

年 報  
2 0 2 5



**Chinasoft International Limited**  
**中軟國際有限公司\***

於開曼群島註冊成立之有限公司  
股份代號: 0354

\* 僅供識別

# 1 目錄

公司資料	2
主席報告	3
業務概述	7
管理層討論與分析	36
企業管治報告	50
董事會報告	71
環境、社會及管治報告	84
董事及高級管理人員履歷	154
獨立核數師報告	159
綜合損益及其他全面收益表	163
綜合財務狀況表	165
綜合權益變動表	167
綜合現金流量表	168
綜合財務報表附註	170
財務摘要	248

**董事會**

**執行董事**

陳宇紅博士(主席及首席執行官)

何寧博士(副主席)

唐振明博士

**非執行董事**

張亞勤博士

高良玉先生

**獨立非執行董事**

賴觀榮博士

巫麗蘭教授

楊德斌先生太平紳士

**薪酬委員會**

賴觀榮博士(主席)

陳宇紅博士

巫麗蘭教授

楊德斌先生太平紳士

**審核委員會**

巫麗蘭教授(主席)

賴觀榮博士

楊德斌先生太平紳士

**提名委員會**

賴觀榮博士(主席)

陳宇紅博士

巫麗蘭教授

楊德斌先生太平紳士

**公司秘書**

梁良齊女士

**授權代表**

陳宇紅博士

梁良齊女士

**核數師**

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

註冊公眾利益實體核數師

**網址**

www.chinasofti.com

**股票編號**

香港聯交所股票編號：0354

**註冊辦事處**

Cricket Square

Hutchins Drive, P.O. Box 2681

Grand Cayman, KY1-1111

Cayman Islands

**主要股份過戶登記處**

Suntera (Cayman) Limited

Suite 3204, Unit 2A, Block 3,

Building D, P.O. Box 1586,

Gardenia Court, Camana Bay,

Grand Cayman, KY1-1100,

Cayman Islands

**香港股份過戶登記處**

香港中央證券登記有限公司

香港

灣仔

皇后大道東183號

合和中心46樓

**主要往來銀行**

中國銀行(香港)有限公司

中信銀行(國際)有限公司

滙豐銀行(中國)有限公司

花旗銀行(中國)有限公司

中國工商銀行股份有限公司

中國建設銀行股份有限公司

招商銀行股份有限公司

**總辦事處及中國主要營業地點**

中國北京市海淀區

科學院南路2號

融科資訊中心C座

北翼12層

(郵編：100190)

**香港主要營業地點**

香港

皇后大道中183號

中遠大廈46樓4607-4608室

### 3 主席報告

尊敬的投資者：

AI正以前所未有的力量跨紀元而來，既帶來了產業重構與軟件工程革命的巨大挑戰，也讓我們在「十五五」自主可控全面加速和AI變革浪潮中，把控技術主導權，迎來「超越ERP，超越物聯網」的巨大機遇。公司正緊緊圍繞第一性原理，在銀彈呼嘯之際，縱身時間折疊的「智代」新紀元。

報告期內，公司實現營業收入人民幣170.27億元，其中全場景AI銷售額達到人民幣20.00億元（同比增長109.2%）。公司經過SP301至SP305的持續高強度讓利投資，已經奠定了AI鴻蒙與AI ERP新賽道發展的堅實基礎，戰略佈局已經完成，轉型升級穩步推進。公司定位為「企業Agentic AI架構者和整合者」。作為架構者，我們從AI原生基礎設施平台起步，依托昇騰／鯤鵬全棧國產算力，構築中試平台，實現AI原生價值與效能的大規模放大。作為整合者，我們從Data for AI切入，匯聚Kimi、Minimax等基礎模型合作夥伴，共同拓展垂直行業模型。我們的價值貫穿Physical AI物理世界的傳感層、Digital AI數字世界的傳感層，動態語義層，直至多智能體整合的應用層。我們持續深耕電力能源、金融、交通等關鍵基礎行業，以客戶真實需求為導向，加大人才和資金投入密度，構建全場景全棧AI產品、解決方案和服務體系。

#### 1. AI鴻蒙：構建「軟硬一體」品類生態，以核心產品支撐解決方案創新

AI鴻蒙是公司物理智能(Physical AI)的重要佈局。所有行業正在快速走向高階數智化，而實現的根基在於高質量數據——即具備安全、實時、完備、可靠特徵的數據。物理世界的高質量數據均源自硬件設備，操作系統是數據獲取與管理的核心關口。開源鴻蒙在操作系統層實現了設備的深度融合與數據統一，為AI智能體提供了高質量的數據土壤，成為打通物理世界與數字智能的關鍵橋樑。其革命性在於「超級設備」模式：通過分佈式軟總線打破單一硬件邊界，將空間內多設備資源池化，融合為一個協同的整體，從源頭解決了數據互聯與統一的根本問題。公司通過KaihongOS和KaihongOS Meta(超級設備管理平台)的協同創新打造開放且領先的開鴻安全數字底座，賦能公安、交通、電力等多個行業的變革與創新，其上生長出的各類行業智能體基於統一標準輸出高質量數據，借助大模型實現精準的意圖理解、規劃決策與自主協同，最終構建「人一機一物」全場景智能協同的新範式。

報告期內，公司持續推動KaihongOS和KaihongOS Meta成為「城市更新」的數智底座，聚焦優勢資源城市，率先在公安、住建、交通、水利等領域實現重點突破，並推動城市弱電鴻蒙化、空間智慧化品類拓展，形成具備鮮明軟硬一體特徵的規模化市場格局。公司以「城市產業合夥人」作為業務設計核心，在西安、深圳、北京、蘇州等地參與「鴻蒙城市」頂層設計、生態構建、「兩重」「兩新」建設，推動城市物聯傳感網絡向智能傳感網絡升級改造，佈局一城一策。公司承擔創新賦能、產品研發、生態集成三重角色，利用AI、鴻蒙等技術變量在存量市場中創造新方案，孵化自有產品，擴大品類並撬動資源獲取項目，夯實硬件／軟件開發適配及量產能力。在西安落地「開源鴻蒙技術適配（認證）和產品開發中心」，揭榜掛帥引領產業發展；並由適配中心向新型研發機構、產業創新平台完善成長，構建完整孵化鏈條，不斷摸索實踐城市產業發展合夥人的內涵和外延，驅動智能硬件生態鏈群式發展。在行業縱深，定義新一代智慧單兵的警用設備品類標準，打造「電鴻」智慧充電場站，將「全息攝像頭」與「聲紋識別」結合應用於監所管理，在高速智慧隧道場景中推出「雷視一體」解決方案。

公司積極主導開源生態建設，已向開放原子開源基金會捐贈了全國首個基於開源鴻蒙的分佈式異構多機協同機器人操作系統——「M-Robots OS」。該系統深度融合開源鴻蒙原生的分佈式多設備協同能力，可實現「多機協同、群體智能」。公司將在3年內構建完善的開發生態工具鏈，並積極推進「M-Robots OS合夥人」計劃。公司攜手深開鴻在OpenHarmony社區的代碼貢獻量突破650萬行，並發佈了「開鴻Bot系列」開發者賦能平台，在AI鴻蒙業務領域保持領先態勢。

## 2. AI ERP：重構企業智能操作系統，實現從「記錄系統」到「智動運行」的範式躍遷

AI ERP是公司數智智能(Digital AI)的重要佈局。在複雜的國際關係背景下，央國企核心系統「自主可控」已經從選擇題變為必答題。與此同時，我們也亟須告別「笨軟件」時代，以「模思故我在」的信念順勢而為，實現從「記錄系統」到「智動運行」的範式躍遷。公司聚焦能源電力行業，研發出AI原生的allmeta智能化企業操作系統(EOS)，精準回應了央國企客戶自主可控、先進替代、AI原生賦能的三大核心需求。

## 5 主席報告

企業的ERP變成企業Agentic AI的語義層基礎，也是Token連接相關業務的價值樞紐，作為記錄系統承擔了「1」的角色，沒有這個「1」，AI所帶來的價值，即後面的「0」所形成的百千萬都沒有意義。大模型的Token要進入企業，ERP始終是入口，是企業應用的元數據感知層，也是Skills匯聚層。Allmeta由allmetaEcore、allmetaOntology和allmetaAgentic三層架構組成：ECore（數智底座）基於企業級元數據內核，承載業財一體七大核心流程，提供標準化、可語義化的數據模型與服務，支持多業態規則靈活擴展與實時一致，構築可信高效的數據基座；Ontology（認知中樞）構建行業級業務規則Ontology本體庫，將行業最佳實踐的流程、數據模型、業務規則抽象為可複用、可推理的「知識圖譜」；Agentic（執行網絡）在授權與規則邊界內完成感知、決策、執行與反饋閉環。

Allmeta覆蓋客戶三類需求：一是完全替代，主要是使用傳統ERP非常深入的行業；二是部分替代，在原來投資的基礎上，加大對Agentic的投資以實現價值提升；三是將Core縮到最小，建設完備的本體語義層及外圍新應用。公司在軟件方面提供Token-Based服務，硬件方面則推出「算電一體機」，深度賦能「算電協同」。AI的發展高度依賴算力，而算力的根基在於電力，電力與算力共同構成了Token成本的70%以上。通過將電力高效轉化為Token，能夠實現數倍的價值增長。

報告期內，公司作為核心供應商，成功保障了國內大型央企的核電系統的全集團貫通，證明了承載「國之重器」的能力。公司將與夥伴共同構建allmeta產品平台生態，持續打造新的「先進替代」樣板，加速拓展五大六小兩新等能源電力行業客戶，以ERP為入口助力客戶算電協同，以Bootcamp共創方式投入FDE前端部署專家團隊助力客戶構建AI原生應用，探索Token分成模式，實現從「記錄系統」到「智動運行」的範式躍遷。

### 3. AI原生開發與行業解決方案：鍛造「人機共智」新內核

公司積極應對AI重構軟件工程的挑戰，在電力、金融等重點行業不斷豐富全場景Agent應用及垂直一體化解決方案，搭建可信Agent工廠，派駐「人機共智」的精銳FDE團隊，應用AI原生開發平台及自研工具規模開展AI編程、AI測試、AI運營，聯合主要客戶推進試點，全面提升交付效率。以Bootcamp模式進行客戶聯創，抽象沉澱知識邏輯框架和語義網絡ontology，在本體模型的基礎上實現從「Knowledge」到「Skills」的進化，將具體技能模塊(Skill)組合形成適配客戶不同崗位需求的AI數字員工，幫助客戶構建Agent或Agent集群協作，已經交付了上百個原型驗證項目。

公司成立了「AI戰略預備隊」。該預備隊集「作戰實訓中心、循環流動中心、機動作戰部隊」三位一體，分批選拔有轉型潛力的核心骨幹加入。預備隊依托BootCamp，旨在培養具備AI原生工作方式和實戰能力的「AI操盤手」。堅持「面向結果」，以實際業務需求牽引成長，為解決問題而學習，將拉通內外部出口，投入到一線具體場景，為公司AI ERP、AI鴻蒙新賽道輸送血液。同時也將反向推動現有崗位向「人機共智」模式升級，通過「持續輪訓」加速人員循環流動，從而優化公司長期人才結構。

公司啟動系列AI變革項目，梳理重構「A-H-C」(AI-人-計算機系統)協同全流程，設定全指標。與此同時積極構建「數據驅動的穿透式動態管理」體系，基於動態數據實現「以人/項目為中心、策略精準、節奏可控、風險前置」的精細化管理，將管理顆粒度細化到每一個人，服務於盈利能力的實時改善。此外，公司還推動區域人員全排產及動態調配，探索「網約工程師」、Freelancer等供給新模式，實現資源動態高效配置和複用。為支撐上述變革，公司成立AI-EAS COE，在招聘、運營管理等環節推動AI與業務深度融合，實現管理費效比的極致優化；公司還成立了AI JointForce工程院，探索AI原生開發新模式，將「可培訓的業務」產品化、方法論化，系統性賦能業務單元及各行業外部客戶。

以不變應萬變，化未知為已知，唯一的方法是始終與客戶在一起，用AI幫助客戶解決痛點問題，在客戶每日迭代的業務場景與數據價值中持續共創、同頻成長，雙向奔赴，方能穿越行業週期，在國家「十五五」規劃新質生產力投資的宏大敘事下，牢牢把握未來發展的主導權。我們是離AI最近的人，有基礎、更有底氣構建低分域原本沒有的能力，建成高分域面向未來的新能力，管理好高分域存量的調整，跑步進入AI少數人的盛宴，成為最後的勝利者。

時值公司成立30週年，在這場偉大的產業變革中，中軟國際將以堅定的戰略定力、持續的創新魄力勇毅前行，矢志不渝向「十分天下有其一」的宏偉目標篤定邁進！

中軟國際董事會主席  
陳宇紅博士

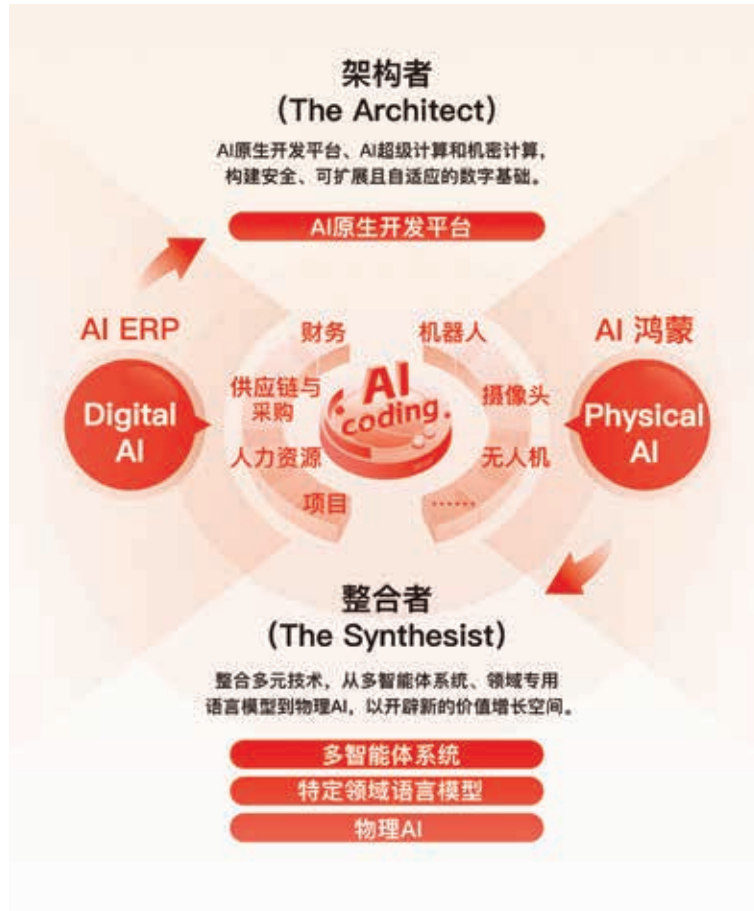
2026年3月

## 7 業務概述

### 一、全棧全場景AI產品及服務

#### 1. 全棧全場景AI戰略落地一體兩翼

2025年，公司深入推進全棧全場景AI戰略布局，堅持「一體兩翼」為總綱，以AI鴻蒙、AI ERP為兩翼，通過基石提效、兩翼突破、生態卡位，聚焦全棧全場景AI產品、解決方案與服務，戰略目標是要以全棧全場景AI超越傳統物聯網、超越傳統ERP，成為企業Agentic AI的架構者和整合者。報告期內，公司全棧全場景AI戰略轉型成效顯著，全棧全場景AI產品及服務業務銷售額達到人民幣20.00億元，同比增長109.2%。



AI鴻蒙是一體兩翼中的Physical AI部分，為AI平台提供高質量數據，是AI走入物理世界的基礎。以鴻蒙智能物聯，軟硬一體智能終端產品為第一增長翼，深度參與鴻蒙城市規模化落地，以城市合夥人模式快速搶佔交通、公安、水務、住建等關鍵場景，持續擴大市場份額與標桿影響力。堅持軟硬一體戰略，依托開源鴻蒙根技術，拓展智能硬件品類，打造AI+鴻蒙的智能終端新產品。構建從操作系統、智能終端到解決方案的全鏈條能力。

AI原生ERP是一體兩翼中的Digital AI部分，卡位企業Agentic AI的核心入口。全力打造AI原生ERP產品allmeta，深度協同主流大模型構建行業智能體平台，以AI原生重構企業核心經營系統。聚焦國央企，首選大型能源電力、金融行業，落地標桿項目，快速提升高價值客戶佔比。以AI+信創+ERP融合優勢，構建高粘性、高復購的產品化收入，從項目制服務轉向平台化運營，打造未來增長新動能。

AI技術的快速發展是所有變革的基礎，AI鴻蒙和AI ERP只有深度融合大模型技術，做到AI原生，才能真正超越物聯網，超越ERP。AI Coding重構基石業務，提升業務產能與運行效率。基石業務全面擁抱AI Coding與智能開發工具，以技術提效驅動成本優化、人均產出躍升。推動人力結構向AI人才轉型發展，核心人才向解放號生態集聚，打造規模化、標準化、智能化的數字龍蝦工廠，形成可複製的AI交付底座；低效環節有序精簡，實現降本、增效、提質。基石業務從人力密集型轉向AI賦能的高毛利業務，為兩翼擴張提供穩定現金流與AI人才支持，築牢長期發展底盤。

## 2. AI鴻蒙業務

### 2.1 戰略定位和領先位勢

AI鴻蒙業務是公司「一體兩翼」戰略中的Physical AI部分，核心定位是為AI平台提供高質量數據，是AI走入物理世界的基礎。報告期內，公司以AI鴻蒙為引擎，依托領先的Kaihong OS和Kaihong OS Meta「1+1」優勢，打造自主IP的鴻蒙化智能終端，與國產芯片聯合形成全國產解決方案，實現設備統一接入、智能調度與跨域協同，提供最安全的信創操作系統。在城市建立城市合夥人或者總師團機制，深度參與西安、深圳、北京等多地智慧城市建設。以城市開源鴻蒙根技術適配（認證）創新中心和城市物聯網管平台為抓手，完成20多款生態產品認證，構建智慧交通等領域合規產品庫。開發自有AI+鴻蒙的智能終端產品和新範式的解決方案，整合生態夥伴力量，建立戰略夥伴關係，與生態夥伴共同推進AI+鴻蒙新範式的行業鴻蒙化、智能化建設。

## 9 業務概述

報告期內，公司持續深耕鴻蒙AI原生操作系統，與深開鴻協同打造技術標桿與生態底座。以Kaihong OS為核心，打造全球首個滿足微秒級硬實時需求的開源鴻蒙系統，適配高精度工業及航天等應用場景。在安全領域實現三項國家級認證突破：Lite OS-M操作系統內核獲國內物聯網操作系統領域首個CCRC EAL5+安全認證；Kaihong OS成為國內首個且唯一通過公安部安全操作系統四級認證的開源鴻蒙操作系統發行版；Kaihong OS工業實時操作系統內核通過中國泰爾實驗室的檢測認證。在Open Harmony社區，中軟國際與深開鴻貢獻主倉代碼超650萬行，擁有PMC成員席位4席、Committer 35席，參與共建30個SIG組，累計62款產品通過兼容性測評，均位列除華為外第一，獲開放原子開源基金會白金捐贈人、Open Harmony項目群A類捐贈人及百人代碼貢獻單位殊榮。

### 2.2 主要產品和服務

依托領先的Kaihong OS和Kaihong OS Meta 1+1解決方案為基礎提供：

#### 2.2.1 軟硬一體智能終端產品

報告期內，公司持續推進自有IP的軟硬一體智能終端產品，聚焦城市、警務、高速、水務、住建等行業場景需求，開發以鴻蒙化智能終端為基礎的解決方案。公司積極推動「AI+鴻蒙」技術在各行業規模化落地，成為AI+鴻蒙軟硬一體終端產品生產商和供應商。

智能感知終端：核心聚焦城市安防、交通場景，涵蓋智能攝像頭、雷視一體機等終端產品。其中，公安監所專用攝像頭集成聲紋、人臉識別AI功能；交通場景攝像頭可實現交通流監測、違章識別，已在西安、深圳等城市試點應用並獲得認可，是「智能終端+AI」的核心感知載體。

行業專用終端：聚焦行業核心需求，推出警務穿戴設備、信號機、新型PLC、星閃無人機等終端產品。警務穿戴設備實現與公安系統無縫對接；無人機搭載鴻蒙系統，廣泛應用於城市巡檢、水利監測等場景，實現精準空中感知，助力行業智能化升級。

群體智能產品：依托深開鴻M-Robots OS(全球首款分佈式異構多機協同機器人操作系統)，佈局四足機器狗、移動機器人等產品，與哈工大重慶研究院及多家廠商合作，推動規模化落地，豐富「智能終端+智能體」的落地形態。

鴻蒙PC及配套產品：聚焦辦公場景，推出搭載Kaihong OS的鴻蒙PC，搭配鴻雲虛擬機2.0，解決2000多款Windows應用兼容性問題，獲鴻蒙辦公峰會獎項，入選華為終端雲服務年度先鋒榜，拓展鴻蒙終端品類覆蓋範圍。

### 2.2.2 城市／行業物聯納管平台建設

報告期內，公司全面推進Kaihong OS Meta納管平台建設和落地，把基礎終端設備物模型化，形成超級物模型，向下隔離硬件，向上支撐應用，形成應用新範式，成為未來AI物聯網數據的採集者和運營者。Kaihong OS Meta超級設備管理平台採集物聯網高質量數據，為AI提供支撐，構建覆蓋城市管理、工業、教育等領域的全場景設備管理能力，實現從「能力構建」到「價值釋放」的跨越。西安鴻蒙物聯納管示範項目實現32款關鍵交通設備適配接入，設備並發管理效率提升200%，跨終端響應時延壓縮至50ms以內，為智能終端與智能體協同落地提供堅實支撐。深度融合AI大模型能力，推出「設備健康預警引擎」，為20+工業企業提供「設備全生命週期管理方案」，實現產線設備的遠程監控與預測性維護，故障預警準確率達92%，幫助客戶降低設備故障率35%。統一管理3000+教育終端，結合AI教學協同功能提升課堂互動效率35%。Kaihong OS Meta超級設備管理平台入選工信部白皮書典型案例，成為國產分佈式設備管理領域標桿。

# 11 業務概述

## 2.2.3 城市生態集成業務

報告期內，公司深耕「城市合夥人」和「總師團」新模式，在西安、深圳、北京等核心城市打造鴻蒙智慧城市建設新範式，通過適配中心、場景落地、生態集聚，實現「技術—產品—市場」閉環，並向多個城市複製推廣新模式，擴大場景覆蓋範圍，夯實城市場景核心優勢。

在西安，公司作為西安鴻蒙產業城市合夥人，牽頭建設「西安市開源鴻蒙技術適配（認證）與產品開發中心」，構建「政企協同、技術賦能、生態共榮」的「西安模式」，成為全國鴻蒙之城建設的標桿。在智慧交通領域，自主研發「路鴻物聯操作系統」，完成32款關鍵交通設備鴻蒙適配，16款通過權威認證，推動設備互聯互通；公安領域，聯合開發智能體應用，打造AI+鴻蒙應用樣板；城建領域，推進「建鴻」系統應用，助力智能建造。報告期內，為西安帶動20餘家廠商實現本地化生產，形成「硬件+軟件+場景」產業閉環，為實現全國複製打造了成熟模式。

在深圳，依托深開鴻生態資源，推動開鴻安全數字底座落地，打造智慧停車場、機器人劇場等多元化示範項目；聯合政府打造科學公館鴻蒙智慧別墅，公司深圳總部雲智能大廈打造「含鴻量」93%+的智慧樓宇，成為首個由AI智能體接管的大廈，彰顯「智能終端+智能體」落地成效。

在北京及其他城市，加快新範式的複製落地，拓展場景邊界。積極推進交通、公安等場景鴻蒙化應用，項目進入試點階段，依托區位優勢打造北方區域樣板。在蘇州，聚焦智慧園區、水務場景，積極推進城市物聯納管平台建設。

#### 2.2.4 重點行業解決方案和生態集成

##### 高速公路

報告期內，公司與深開鴻、河北高速共同打造高速公路首個全量開源鴻蒙要素標桿「冀鴻」，完成冀鴻方案的產品化，展現開鴻特性與價值，助力方案推廣複製及行業標準推進。深化「冀鴻」數字底座能力，強化國產操作系統與芯片的協同優化，提升設備接入廣度與數據處理智能水平，構建更安全、高效的技術支撐體系。「冀鴻」項目獲「茅以升科學技術特等獎」、開源鴻蒙「年度價值商用案例」，入選交通行業創新案例集。通過持續迭代與生態共建，「冀鴻」將不斷鞏固作為全國高速公路開源鴻蒙標桿的示範價值，引領行業向全面智慧化邁進。

報告期內，公司與山東高速集團開展戰略合作，將開源鴻蒙技術深度融入高速公路領域，致力於打造覆蓋全場景的鴻蒙化智慧高速解決方案。構建以全鴻蒙化軟硬一體機電設備為硬件基礎、以開鴻操作系統平台為軟件核心，聚焦高速公路核心設備的鴻蒙化適配與集成研發，實現設備即插即用、智能協同與遠程高效管理。公司與山東高速著力共建行業鴻蒙生態鏈，聯合開展開源鴻蒙系統應用開發、產業人才培訓、測試基地建設，促進技術成果在行業內的共享與複製，形成軟件硬件一體化、應用服務多樣化的高速公路鴻蒙生態，持續引領行業向自主可控、綠色智慧轉型。

## 13 業務概述

### 公安行業

報告期內，公司依托「開源鴻蒙+AI」技術，聚焦公安場景需求，推動智能終端與智能體落地，賦能公安治理智能化。以「智能終端+智能體」為核心，深度結合公安行業實際需求，將開源鴻蒙技術與AI能力融入警務終端、治安防控、案件處置等場景，推出鴻蒙化警務終端、智能防控系統等產品，聯動Kaihong OS Meta物聯網管平台，實現警務數據互聯互通。與西安公安等單位深度合作，聯合開發十多款智能體(Agent)應用，將人臉、車輛、警情等數據納入本體數據，實現接警、處警智能化升級，打造智能警務樣板。推廣警務穿戴設備、智能感知終端等品類產品，實現治安巡邏、重點區域防控的智能化、精準化，助力公安部門提升執法效率和治理水平，推動「開源鴻蒙+AI」技術在公安行業規模化落地。

### 水利水務

報告期內，公司持續深耕「鴻蒙+AI」技術，聚焦灌區、水庫、河湖、城市水務等多元水利水務應用場景，全力推進「鴻蒙+水利水務」一體化解決方案的市場拓展與場景落地。依托開源鴻蒙操作系統與AI大模型，推出鴻蒙智聯水利水務智能終端，實現水利水務傳感設備全域高效互聯。打造水利水務專屬AI平台，充分釋放水利水務行業數字生產力。構建端-雲-用全鏈條水利產品與解決方案體系，全面覆蓋數據採集、邊緣計算、雲端決策與業務應用全流程環節。「鴻蒙+AI」產品成功應用於灌區水量調度、水庫安全監管、城市供水管理、河湖生態健康評估等場景，通過精準優化水資源調配、智能排查水庫安防問題、動態監測河湖水文變化，滿足水利水務場景多元、設備異構、調度工況複雜等需求。公司智慧水利水務產品及解決方案在廣東、四川、安徽、河南等省市成功落地，以「鴻蒙 + AI」構築的水利行業新質生產力，為水利水務治理體系和治理能力現代化建設提供堅實的技術支撐與實踐保障，支撐水利水務行業高質量發展。

### 2.3 生態建設—適配創新中心建設

報告期內，公司以開源鴻蒙適配創新中心為核心生態載體，承擔技術適配、產品認證、生態匯聚職能，為城市合夥人模式和行業拓展提供技術支撐和鴻蒙入口。通過對接上下游企業，打通從技術適配、產品研發到市場應用的全鏈路，讓適配後的創新產品快速進入城市採購體系，實現「技術—產品—市場」的閉環落地。同時，通過技術支持、合作研發等方式賦能本地中小企業，助力其融入鴻蒙生態，培育出一批具有核心競爭力的特色產品，形成了「場景牽引技術、技術帶動產業、產業壯大生態」的良性循環。

報告期內，公司在西安建設開源鴻蒙適配中心，作為技術認證的核心樞紐，完成9類32款交通設備適配，16款通過認證，25款進入西安首批推薦目錄，成為產業鏈資源整合的重要平台。深開鴻聯合浦江與開放原子開源基金會打造開源鴻蒙華東創新中心數字經濟實驗室，已孵化6類標準化產品，吸引10家生態企業落地，形成了涵蓋設計、製造、開發、集成的全產業鏈集群，同時聯合浦江共建開源鴻蒙（金華）應用創新示範中心，打造縣域開源鴻蒙產業高地。

### 2.4 南向鴻蒙生態建設—芯片廠家合作

報告期內，公司積極構建國產操作系統與國產芯片深度戰略合作與協同聯盟，聚焦RISC-V和ARM架構，與國內主流生態廠商深度合作，完成底層架構深度適配。公司攜手深開鴻與龍芯中科、奕斯偉計算等夥伴合作，打造以「開源鴻蒙+LoongArch」為核心的全鏈路自主「龍鴻體系」與「開源鴻蒙+RISC-V」為核心的雙開源自主生態體系，打造國產操作系統與國產智算芯片的協同生態，構建端—邊—雲—用一體化的AI智能終端綜合解決方案，成為鴻蒙南向設備接入核心「連接器」，為品類產品研發提供硬件支撐。

# 15 業務概述

## 2.5 北向鴻蒙生態建設

報告期內，公司聚焦鴻蒙原生應用與元服務的規模化落地與價值挖掘。成功支撐超過1200款應用完成鴻蒙化研發交付，累計助力上架7500余個元服務，持續豐富生態。針對鴻蒙生態關鍵挑戰，公司啟動「鴻蒙軟件工場」，採用AI coding技術提升開發效率，完成應用開發超百款。自主研發「鴻雲虛擬機」2.0版本搭載5.0鴻蒙系統，成功解決2000多款Windows應用在鴻蒙電腦的兼容性問題，助力海量應用持續適配上架應用商店。「鴻雲虛擬機」完成全部12類核心開發場景驗證，獲選為首批「鴻蒙電腦實驗室十大合作夥伴」，為政企市場鋪平道路。在元服務方面，公司與華為雲及多地文旅局深度打磨的標桿元服務取得顯著成效。其中，「樂遊威海」項目自5月上線後表現卓越，實現累計用戶增長280%、月活躍用戶增長189%，威海於7月被業界廣泛視為國內首個「鴻蒙文旅生態城」，充分驗證「元服務直達」商業模式的巨大潛力，合作模式從單一應用升級為城市級數字生態戰略。威海模式已迅速複製到浙江「遊浙里」等全國超過13個省市項目。上述標桿案例在2025華為開發者大會(HDC)上作為行業典範被重點分享，凸顯了公司在鴻蒙元服務領域的引領性生態位勢。

## 3. AI ERP業務

AI原生ERP是公司「一體兩翼」戰略中的Digital AI部分，核心是卡位企業Agentic AI的核心入口。公司通過五年持續戰略投入，戰略投資碩磐智能、成立R/7業務集團，構建了從底層「本體」語義層到上層AI原生應用的完整技術棧，完成從生態綁定到產品自研的核心積澱；打造allmeta產品，為企業從「記錄系統」向「智能業務操作系統(EOS)」的範式革命提供了平台支撐。同時，構建的五大能力中心，確保了大型複雜項目的端到端交付能力，推動央國企核心經營系統實現自主可控與智能化超越。面向未來，公司致力於成為企業Agentic AI的架構者和整合者，把傳統產品+服務的業務模式轉變為平台+token的業務模式。

### 3.1 打造AI原生範式創新的企業智能業務操作系統(EOS)allmeta

報告期內，公司基於華為全棧自主可控技術底座構建「新一代企業核心智能EOS」，旨在成為企業數字化轉型的統一智能核心，橫向打通「人、財、物、項」，縱向連接「業務執行與AI智能」，為企業提供從穩定交易處理到敏捷智能創新的全棧能力。

核心業務引擎：採用「元數據多租架構」和「雲原生」設計一個面向未來的企業核心運營的ERP智能平台，覆蓋人力資源、交易核算、採購到付款、訂單到收款、項目到財經、預算到控制、核算到報告等全價值鏈核心業務流程，確保所有業務交易準確、一致、可審計。

AI賦能引擎：構建「業務智能本體」，將知識規則結構化，從源頭約束大模型，確保AI決策可靠。內置「預測與自動化」引擎，將智能能力服務化，供業務隨時調用，驅動流程升級。提供「問智問數、智能生成」等工具，開箱即用，顯著降低智能技術的應用門檻。封裝「財務、招聘、採購」等Agent，如同數字員工，深入業務，實現人機高效協同。

行業運營引擎：內置行業最佳實踐模板，加速項目實施與價值兌現。提供電力行業設備管理、銷售與運營計劃、燃料成本管理等深度行業化套件，實現業態快速適配。AI智能體按需部署「智慧審計」、「智慧招聘」、「智慧費控」等行業化智能本體服務。

報告期內，公司全力推進企業智能業務操作系統allmeta的研發。allmeta具有戰略獨特性，是作為「智動運行」的本質，以AI為核心設計原則，通過認知框架與執行神經的深度融合，實現對物理世界業務的數字化孿生，核心目標是大幅降低「洞察到行動的延遲(Insight-to-Action Latency)」。allmeta的產品體系包括allmeta Ecore、allmeta Ontology、allmeta Agentic，通過「基座—認知—執行」三層體系，實現數據滋養本體、本體驅動行動、行動反哺數據的閉環，賦予企業如生命體般的自我進化能力，為企業打造核心競爭力。

## 17 業務概述



allmeta ECore (數據底座)：穩定可信的動力源。ECore是整個體系的數據起點。它全面承載了傳統ERP的業財一體化功能，但其核心突破在於元數據開放架構。作為企業經營數據的統一入口，它為上層提供高質量、標準化、可語義化的數據供給。此底座，是智能大廈的堅實地基。

allmeta Ontology (認知中樞)：可行動的業務本體。是allmeta的靈魂，通過「對象(Object)」建模實體關係，通過「行動(Action)」定義操作邏輯。形成「可行動本體(Actionable Ontology)」。每一個Action均內置了前置條件、業務規則、權限約束與副作用定義。智能體能直接調用Action執行業務，無需額外的流程編排層，彌合了「數據分析」與「一線運營」之間的斷裂，成為Agentic的「行動地圖」。

allmeta Agentic (執行網絡)：即刻觸發的業務動能。智能體直接生長在本體之上，與Ontology形成感知與執行、反饋閉環的雙向連接。在供應鏈動態調度場景中，Agent感知到「庫存對象(Object)」的狀態異常，依據Ontology中預設的「調度規則(Action)」及其約束條件，自主觸發補貨或調撥。執行結果實時回寫至Ontology，更新對象狀態。通過「感知-決策-執行-反饋」閉環，消除決策損耗。

### 3.2 成立R/7業務集團，聚焦央國企能源電力和金融行業

報告期內，公司成立R/7業務集團，聚焦央國企戰略客戶，深耕能源電力、金融等關鍵行業，打造AI原生ERP產品，為客戶提供專業化智能驅動的解決方案與端到端服務。R/7業務集團的戰略核心是打造超越傳統概念的AI原生ERP，在能源電力、金融等核心賽道佔據領先優勢。公司打造的「揚帆R/7電力行業企業核心經營系統解決方案」已正式上架華為雲商店。該解決方案以公司自身深厚的行業積累為基礎，深度融合某大型公司企業核心經營系統實踐，萃取出電力行業最佳實踐經驗，依托華為全棧自主可控雲平台，構建起一站式國產化替代方案，涵蓋諮詢實施服務、行業解決方案插件及系統搬遷工具，可提供從規劃、設計、實施到培訓、運維的全週期服務，助力電力企業實現平穩、高效的數字化轉型。

### 3.3 戰略投資碩磐智能，聯合研發下一代AI-Native ERP

報告期內，公司完成對碩磐智能的戰略投資，聯合研發面向下一代的企業智能經營管理操作系統支撐平台(EIMOS)，推動ERP系統向AI原生範式演進。碩磐智能依托自主研發的4A同源架構，構建覆蓋數字化規劃、統一語義層、應用開發與數據融合的完整工具體系。此次戰略合作，將深度融合公司端到端服務能力與碩磐智能的底層平台技術，實現優勢互補、協同發力。

報告期內，公司推出R1-EIMOS企業數智化轉型支撐平台。該平台是雙方聯合研發的企業智能經營管理操作系統的核心落地成果，也是公司全棧全場景AI產品的關鍵使能樞紐。以華為智算基礎設施及底層平台構建的R1-ADP智能體為底座，打造數據激活、知識重構、智能體編排、集成賦能四大核心能力，首創業務模型+數據模型雙驅動架構，為企業提供大規模複雜業務場景的一體化建模服務，貫通企業戰略設計到落地執行的全鏈條。該平台已廣泛應用於離散製造、新能源、電網、國央企、生物工程及各細分行業，並在多個行業客戶中成功落地，有效賦能企業加速數字化轉型進程，提升經營效益。

## 19 業務概述

### 3.4 AI原生ERP諮詢實施及數字化轉型服務

報告期內，公司主動把握央國企AI大模型數字化轉型機遇，面向能源電力行業打造國產化的企業核心經營系統行業發行版，通過Agentic CDM智能化交付體系整合實施經驗，建立諮詢、實施、運維、項目管理四大能力中心，深入參與央國企卓越客戶數字化轉型預研，為行業客戶提供從戰略規劃到系統落地的全生命週期服務，助力客戶高效推進國產化替代。

### 3.5 能源電力行業開拓

報告期內，公司基於4A架構的AI原生數字化轉型平台，承接了核電央企的統一開發框架項目，支撐國產化遷移替代。聚焦於低時延分佈式事務處理、動態權限模型及精細化報表等核心功能的研發與迭代，為客戶生產運營系統提供國產化遷移替代支持，並實現與外圍系統的增強集成。通過完成全流程的開發、測試與驗證，項目有力支撐了客戶核心系統的自主可控與平滑演進。

報告期內，公司全面負責某核電央企「核智樞」系統在集團本部及數十家成員單位的推廣實施。依托標準化產品包與「四階段五評審」方法論，高質量推動系統全級次上線，有效承接集團統一管控要求，助力客戶實現業務流程標準化與數據治理一體化，成功打造了核工業領域財務縱向集中管控的標桿，達成「經營可視、風險可控、監管透明」的治理目標。

報告期內，公司深度參與中國石油大集中ERP項目建設，獲評優秀合作夥伴。公司承接中化信息技術有限公司集中採購項目，涵蓋諮詢服務、ERP實施、運維等關鍵標包，為客戶提供化工領域數字化諮詢、雲規劃及信創應用建設，助力客戶ERP系統的高效應用與持續優化，為項目的長期實施與穩定運行提供堅實的能力保障。

報告期內，公司在智能配電系統(IDS)與電力AI兩大方向，深度綁定華為共同拓展電力市場，實現業務佈局、客戶合作、生態建設與品牌影響力的全方位提升。IDS業務領域，已構建配電物聯網、分佈式光伏群管群控、智能微網等多元解決方案體系，成功與斯里蘭卡、沙特等海外客戶開展業務交流，港燈系列、南非諮詢及智能微電網等項目有序推進；同步配合華為完成海外基線方案相關抄表App開發，後續合作計劃正協商推進；成功引入青島鼎信等8家合作夥伴，為項目交付築牢生態支撐。電力AI業務方面，打造了覆蓋新能源功率預測、水電來水預測、新能源場站智能巡檢等多領域的核心解決方案，精準匹配新能源領域核心業務需求；與國家能源集團、山東電力公司等龍頭企業深度開展業務交流，引入玖天氣象等12家緊密合作夥伴，夯實交付能力。

公司持續深化與華為合作，與華為電力軍團、發電軍團高層對標會實現業務高效同步，受邀參與華為HC大會(上海)、新加坡海外IDS展會、發電軍團洞察業務研討會等行業會議，強化雙方業務綁定。針對華為為雅江集團專項成立的藏布軍團，公司已組建「502專項」項目組深度對接，全面參與相關業務推進。公司依托科創中心開展品牌建設與市場拓展，向國家能源集團、華電集團、國網電力工程研究院及台灣能源聯合會、美國能源考察團等各類客戶團體，專題講解介紹公司在電力業務場景的實踐與案例，持續提升行業影響力。

## 21 業務概述

### 4. AI行業雲和AI平台及服務

#### 4.1 雲+算力

今年是公司與華為雲簽署同舟共濟戰略合作協議的八週年，公司在華為雲業務領域保持強勁競爭力，業務規模持續領跑華為雲生態業績大盤。雲轉型服務提供商CTSP蟬聯華為雲第一份額，公有雲業績，鴻蒙、昇騰適配模型服務均佔據領先位勢。

##### 4.1.1 智能雲業務

報告期內，公司與華為雲保持同舟共濟的緊密合作，在華為雲業務領域保持強勁競爭力，公有雲業績持續佔據領先位勢。公司同時擁有銷售合作夥伴、數字化轉型諮詢與系統集成夥伴、軟件合作夥伴、服務合作夥伴等多重角色身份，在多個重點區域與華為雲踐行「能力共生、商業共贏」的生態合作目標，攜手構建開放創新的AI生態，深挖客戶行業應用場景，構建從能力到回報的商業價值循環。公司榮膺華為雲生態大會「領航總經銷商」及「優秀SI夥伴」獎，華為全聯接大會「聚力共贏成長獎」。在華為重要區域榮獲「雲霄閣精英夥伴」「華為雲中流砥柱獎」「優秀解決方案夥伴」「優秀服務合作夥伴」「創躍獎」「最佳生態合作獎」等獎項。

##### 4.1.2 昇騰雲服務

報告期內，公司作為華為雲集成業務的首批合作夥伴，持續深化與華為在雲、昇騰等全領域開展深度合作，聚焦高價值客戶需求，以AI為切入點，協同打造具有行業屬性的全棧全場景AI產品、解決方案與服務體系，持續構建深度行業拓展能力。圍繞華為昇騰AI雲服務等重點產品與方案，公司聯合華為雲牽引新增價值客戶和高階產品經營，依托差異化專業能力，實現從基礎雲銷售向全週期雲專業服務的價值升級，持續賦能客戶上雲、用雲與業務增長。

在製造領域，拓展信泰集團Cloudpond項目，依托昇騰AI基礎軟硬件平台及雲能力，助力其實現生產流程化、質量檢測智能化及供應鏈高校管理。在教育領域，助力北京理工大學(珠海校區)基於華為雲昇騰AI雲服務DeepSeek滿血版大模型展開科研及教學創新。在物流領域，助力福建至簡至一信息科技有限公司構建首個基於華為雲昇騰AI雲服務DeepSeek滿血版物流大模型。在傳媒領域，助力雲南某報社通過CloudPond提供本地的華為雲原生服務，助力用戶實現在本地彈性、敏捷部署AI業務應用。同時，公司聯合華為雲共同成立「浙江AI先鋒計劃服務團」，通過為客戶提供免費昇騰雲Tokens資源及諮詢服務，賦能浙商企業，加速AI應用成為企業生產力。

#### 4.1.3 AI行業雲

報告期內，公司通過構建覆蓋端、邊、雲到AI行業應用的全棧技術體系與全場景服務能力，以AI為核心驅動，精準切入高價值客戶場景，為客戶提供具備顯著競爭力的「AI行業雲」解決方案，賦能各行業數字化升級與業務創新。在交通領域，公司與成都公交集團共同建設「公交駕駛行為AI分析平台」項目，通過打造高效、安全、智能的AI系統，推動駕駛行為監管向智能化全面升級。在零售領域，簽約茅台「i茅台」鴻蒙改造項目，顯著提升客戶運營效率，為智慧零售行業探索出全新的鴻蒙化AI交互模式。在醫藥領域，公司為某大型藥業集團提供高性能比AI雲服務方案，通過彈性算力與智能算法支持其電商平台實現精準運營與成本優化，推動企業互聯網業務實現高質量增長。

## 23 業務概述

### 4.1.4 算力運營

報告期內，公司以「技術驅動、產業賦能」為核心，持續優化服務體系、強化生態協同，形成完善的算力運營管理體系，為客戶提供算力資源租賃、模型訓練、數據工程、場景應用開發等一站式AI服務運營。公司成功簽約武漢網安基地智算中心三年期運營項目、咸陽高新人工智能智算中心運營項目，為客戶提供高連續、高可用的算力保障，推動AI技術在產業中規模化落地，深化數智變革。

### 4.1.5 科創中心

報告期內，公司數字電力科創中心建設取得顯著進展，算力資源基礎進一步夯實，持續聚焦核心客戶需求，提供高質量AI項目POC驗證服務，為客戶高效驗證創新方案奠定堅實技術支撐。在大模型技術應用領域，科創中心緊跟行業前沿發展趨勢，全年成功部署並穩定啟用主流大模型21個，包括向量模型(bge-m3、Qwen3-Embedding)、排序模型(Qwen3-Ranker)、大語言模型(DeepSeek-V3-0324、DeepSeek-R1-0528、Qwen3-235B、Qwen3-Coder-480B、glm4-9b-chat、Llama-3.1-8B-Instruct)、音視頻模型(PaddleOCR、FireRedASR)等，模型服務的響應速度、推理效率與綜合處理能力實現大幅提升。完成硅基流動推理框架及華為大規模專家並行方案的深度優化部署，通過多輪技術調優顯著釋放模型性能，為客戶提供高效、穩定、可靠的AI創新全流程支持。參與燃機大模型「擎睿」、基層政務智能應用等多個高價值外部POC項目的交付，通過場景化驗證與技術賦能，助力客戶實現AI驅動的創新突破。科創中心累計接待客戶參觀交流近兩百場，通過創新成果集中展示、定制化技術賦能、場景化POC驗證等方式，深度參與公司及客戶數智化轉型全過程。

## 4.2 AI平台及服務

### 4.2.1 R1-AgentDIM Platform智能體構建、集成與運營平台

報告期內，公司圍繞智能體規模化落地需求，全面升級平台在數據增強、語義知識與業務融合、智能體構建運營等方面的能力。精調自研NL2SQL大模型，優化語義召回策略並引入指標構建應用，有效統一多源數據環境下的專業術語、語義歧義及指標口徑差異。單表複雜查詢準確率穩定在95%以上，多表數據定位準確率由70%提升至95%+，保持業界領先水平。增強複雜文檔解析、自適應動態切片策略及多路融合檢索能力，將客戶複雜文檔和業務知識高效映射至真實業務流程，顯著提升智能體問答準確率與業務執行效率；並構建專屬知識溯源體系，實現問答結果可核驗、可追蹤、可審計，滿足高要求業務場景的合規要求。引入輕量級可信本體模型，依托生成式語義編織與知識圖譜技術，動態構建與企業對象、業務指標與流程規則深度耦合的語義網絡，為智能體提供準確一致的理解基礎，滿足企業嚴肅場景的低容錯需求。推出自然語言工作流生成能力，將平均開發週期縮短60%以上；接入50+ MCP服務，構建可複用、可擴展的智能體能力生態，大幅提升規模化交付效率。迭代升級多智能體協同框架與Agentic Ops智能運營機制，通過去中心化協作與自主職責判定，智能體可根據任務特徵動態決策介入，實現靈活高效的協同調度，解決複雜業務場景下單Agent能力受限、多任務協作困難及運維管理複雜等關鍵問題。當前，公司智能體構建、集成與運營平台已在能源、醫療、製造、審計等高複雜度行業落地，支撐300+智能體應用穩定運行，覆蓋數據洞察、業務提效、應急管理與合規管控等核心場景，充分驗證公司在真實企業環境下的可穩定交付能力與業務價值創造潛力。

## 25 業務概述

### 4.2.2 模型工場2.0服務

報告期內，「模型工場2.0」正式演化為集「數據、模型、智能體、部署」於一體的全棧AI專業服務生產線，以昇騰算力和DeepSeek技術為支撐，構建了從基礎算子開發、模型遷移、訓練到高層智能體開發的自研可控全服務場景能力。通過技術積累和沉澱，構建起支撐AI服務架構的核心基礎，確保從原始數據到終端部署的全閉環，包括R1-TIP(訓練推平台)提供具有高效推理能力的模型訓練；R1-DMP(數據管理平台)強化領域數據集治理與精細化管理；R1-AAIOMP(智能體開發與集成平台)助力企業打造大模型應用開發模式。通過與華為昇騰根技術的深度配合，模型工場2.0已完成50餘家重點客戶的昇騰芯片及CANN架構優化，推動AI推理效率平均提升15%。

模型工場2.0已通過華為雲AI服務及昇騰雲服務能力認證，依托CTSP框架形成了覆蓋汽車、醫療、政務、工業質檢的AI解決方案矩陣。模型工場2.0與華為在大模型領域的合作項目已超50個。在鋼鐵製造與能源領域，完成盤古大模型在工業領域首例CV及預測落地場景，基於首期4個場景的交付，成功拓展50餘個機會點，形成的「樣板間」經驗已跨行業複製到能源領域，助力挖掘存量客戶價值。在智能汽車領域，針對座艙、網聯及診斷場景打造6個核心智能體，測試設計助手幫助網聯編寫效率提升20%，座艙數據集生成效率提升30%。在醫藥製造與醫療服務領域，醫檢智能體利用NLP技術將報告生成與審計壓縮至分鐘級，準確率達95%；藥研加速器基於國產大模型與R1-DMP平台，實現臨床數據處理與分子設計自動化，研發週期提效30%，研發投入節省20%。

#### 4.2.3 智慧金融

公司持續深化與國有大行、股份制銀行、農商行、保險機構及外資銀行等多類金融客戶的戰略合作，聚焦金融人工智能場景服務、AIGC驅動的業務模式創新、大數據平台建設、異構算力融合調度、國產信創以及智能運維(AIOps)能力建設六大核心方向，系統推進金融機構全鏈條、深層次的數智化轉型升級。

報告期內，公司積極響應金融行業AI轉型趨勢，圍繞「算力—AI平台—應用」三層企業級AI架構，構建了覆蓋全棧的技術與服務能力。在算力層面，依托異構算力融合與雲原生架構，提供從算力集成、調度優化到彈性擴展的全棧服務，夯實企業AI運行的穩健底座。在AI平台層面，通過構建和優化AI開發平台、數據中台與知識庫體系，為客戶提供模型訓練、推理加速、數據治理及平台定制開發能力，助力其實現AI資產的沉澱與管理。在應用層面，深耕金融業務場景，打造了覆蓋信貸、風控、營銷、財富管理等多元化場景的解決方案矩陣並推動規模化落地。

報告期內，公司實現多類型金融機構AI業務覆蓋，落地國有大行、全國性股份制銀行、農商行及保險機構等多個AI標桿項目。其中，在某全國性股份制銀行，完成了從全行算力集成部署、AI模型平台產品與定制開發，到數據湖倉遷移及知識庫體系建設的全棧AI項目，實現了「算力—平台—應用」一體化交付。此外，公司在農商行與省聯社體系實現AI框架業務突破，在保險行業推動多場景AI應用落地，進一步鞏固了公司在金融AI全棧服務中的綜合能力與行業影響力。

## 27 業務概述

### 4.2.4 智慧審計

報告期內，公司構建了完整的審計語料治理體系及智能化場景解決方案，在審計大模型的研發與應用方面取得顯著進展，成功中標上海市審計局、山東省審計廳等審計大模型建設項目。項目實施涵蓋審計文檔智能審閱、審計文書智能生成、數據分析與線索挖掘等關鍵應用場景，形成了可複製、可推廣的政府審計大模型實踐案例，審計署給予了「工作思路和部署要求理解領會到位、貫徹落實有力，各項工作取得積極成效」的高度評價。公司已完成審計整改一體化平台的智能化升級，助力政企客戶紮實做好審計「後半篇文章」，成功中標廣東、浙江、湖南、寧夏、青海、黑龍江等多省審計整改相關項目。公司聚焦穿透式審計與智能預警監測能力建設，全力推進數智化審計平台升級，持續為包括中國海油、中國石油、中國華能、華夏銀行、南京銀行、友邦人壽、北京電控、京東方等在內的眾多企業提供優質的數智化審計解決方案與服務。

### 4.2.5 智慧製造

報告期內，公司深度佈局AI+製造領域，依托R1-AgentDIM平台，系統構建覆蓋研發、生產、供應鏈、銷售及售後等環節的全鏈路生產級智能化解決方案，全面推動客戶業務提質增效與協同優化。研發設計環節，公司推出物料研師傅Agent，為客戶提供物料智能選型及設計規範自動解讀，支持BOM自動生成和智能審核，縮短選型流程、提高一次性通過率。生產運營環節，生產督導員Agent打通企業MES、ERP、PLM等系統數據，實現生產現場可視化和語義檢索分析，支持管理者實時決策。供應鏈與銷售環節，構建數管家Agent與曉顧問Agent，分別面向供應鏈協同優化與銷售智能決策，強化需求預測、庫存優化、客戶洞察與商機轉化能力。售後服務環節，售後曉師傅Agent將專家知識數字化，提供故障診斷、操作指導及維修資源調度的快速響應。

報告期內，公司持續深化與華為戰略合作，依托華為Versatile平台推進問系列智能體產品落地，在研產供銷服環節為客戶提供端到端的智能化業務支撐與決策賦能。完成交付80+智能體方案，覆蓋120+行業客戶，為企業複雜業務場景提供高ROI價值。公司將持續優化智能體能力和業務融合路徑，推動製造業客戶實現數智化轉型升級與新質生產力發展。

#### 4.2.6 智慧醫保／社保

報告期內，公司在醫保領域取得顯著進展，客戶範圍從國家醫保局延伸至省、市、區縣各級醫保單位，成功切入多家醫院核心場景，形成了從監管端到服務端的完整業務佈局。打造新一代院端「醫保AI風控一體機」，聚焦醫院內部基金監管，結合大模型智能體技術構建AI醫保合規解決方案，創新事中風險管控模式並優化的事前攔截、事後追溯全流程能力，實現醫保違規風險提醒小於24小時、醫保拒付率小於0.1%。按計劃完成一體機設備在醫院端的部署，醫保監管團隊依托專業能力精準識別關鍵問題，工作成果獲得客戶高度認可，累計收穫10餘份表揚信，推動客戶主動發起多個高價值合作項目，進一步鞏固了公司在醫保監管領域的領先地位，為後續市場拓展奠定了堅實基礎。

在社保基金管理領域，公司持續發揮行業領先優勢，成功中標上海市、安徽省、四川省、西藏自治區、新疆生產建設兵團等多地社保基金監管服務項目。目前已覆蓋全國20餘個省級人社部門的日常社保基金監管工作，完成其中7個省份的系統本地化升級改造。公司受人社部委託，牽頭編製了《社保基金智慧監管模型設計與實現路徑研究課題報告》，深度參與全國社保基金智能化監管的頂層設計工作，為構建覆蓋全國的社保基金智慧監管技術體系奠定堅實基礎。

## 29 業務概述

在公共就業服務領域，公司成功打造了北京市昌平區「數智人社一體化平台」。以「一站、雙擎、四驅」為核心架構，構建全棧式數智化解決方案，有力提升了公共就業服務的運行效能，助力該領域全面實現數智化轉型，鞏固了公司在人社數字化服務領域的領先地位。

### 4.3 歐拉高斯生態業務

報告期內，公司依托openEuler開源技術，成功構築並推出安全可靠的操作系統產品體系，廣泛應用於工業控制、機器人、智能汽車、航空航天、醫療等高價值領域，全面支撐端、邊、雲融合的多樣化場景需求。公司持續深化與開放原子開源基金會的協作，致力於為各行業客戶及生態夥伴提供貫穿規劃、開發、部署、運維的全流程產品與技術服務，並積極回饋開源社區，推動技術共享與生態繁榮。在「操作系統大會 & openEuler Summit 2025」上，公司憑藉在技術貢獻、生態推廣與社區建設方面的卓越表現，再度獲評「2025 openEuler 社區突出貢獻單位」，連續三年蟬聯該獎項，充分體現了公司在開源操作系統領域的持續引領與深厚積澱。

本公司持續深化國內資料庫產品研發及技術服務，積極與華為高斯資料庫攜手建構生態系統能力，成為首批高斯資料庫認證服務合作夥伴之一，廣泛參與跨區域、跨產業的資料庫交付專案。公司聚焦金融、政治企業、能源、證券等重點產業，深入經營業務場景的解決方案交付，並持續鞏固在國內資料庫領域的服務優勢。公司參與並發起成立了中國軟體產業協會高斯資料庫生態專業委員會，致力於搭建企業、學術機構、合作夥伴及組織間的溝通橋樑，深化產業合作，推動應用示範實施及標準規範制定，加速資料庫產業人才培養，建構健全的中國資料庫產業生態系統，引領中國資料庫產業高品質發展。在產品研發方面，本公司積極推動「AI+資料庫維運」技術的研究。透過引入人工智慧和大型模型技術，提高了資料庫運作的智慧化水平，實現了更高的穩定性、性能優化和維運成本降低，並更好地滿足了人工智慧時代企業對資料儲存、處理和分析的需求。

## 5. 海外服務

公司持續深化全球化佈局，以香港為中心，在亞太、中東等重點區域成功構建體系化的業務拓展與交付能力。報告期內，公司為亞太多個智慧城市及場館項目提供了領先的雲基礎設施。在香港啟德體育園項目中，公司交付覆蓋指揮中心、物理安全、客流管理等全場景的綜合解決方案，實現園區智能化管理，樹立了世界級體育園新典範。在啟德體育園開幕日，公司作為核心數字化戰略夥伴精彩亮相，見證香港啟德體育園全球示範中心正式發佈。當前，公司深度參與啟德體育園運維運營，助力園區做好大運會和各類大型活動的保障支持。公司持續深化與華為的生態共創，攜手加入港澳IDA數智聯盟，獲得華為港澳區域「卓越貢獻合作夥伴獎」、「網絡產品及解決方案優秀合作夥伴獎」和「存儲產品及解決方案優秀合作夥伴獎」三項大獎。公司作為華為雲海外核心戰略夥伴，在華為開發者大會2025期間，聯合華為發佈了智慧園區、智慧城市等多項聯合解決方案，其中智慧園區解決方案榮獲海外場景化商品組合獎項，凸顯雙方聯合創新與規模化落地實力。

公司積極拓展區域市場並實現關鍵突破。以沙特為中東區域業務中心，合資公司JAT (Joint Advanced Technologies)在LEAP 2025展示雲平台、數字孿生及智慧場館解決方案，為中東新建的大型場館提供智慧升級路徑。公司持續推進香港康文署、印尼等項目，出席香港軟件行業協會會員大會，被委任為副會長單位暨科技出海委員會。公司以創新技術服務全球客戶，依托數據平台、雲原生及AIGC能力成功助力頭部客戶轉型，鞏固關鍵市場領先地位，持續驅動全球數字化進程。

# 31 業務概述

## 二、 軟件與技術服務

報告期內，公司積極擁抱AI潮流，全面推進AI驅動的傳統業務變革。公司傳統業務以轉型提質、價值升級為核心，持續深化AI技術在傳統業務中的融合應用，穩步推進業務模式升級、組織架構優化與AI人才隊伍轉型，逐步擺脫人力密集型發展模式，向高毛利、高價值、高效能的發展路徑轉型，夯實兩翼突破發展的根基，為公司整體戰略目標的實現提供有力支撐。

### 1. 加快推進傳統業務變革發展

報告期內，公司聚焦AI技術賦能，推動傳統業務提質增效。依托AI Coding編程助手、低代碼平台、AIOps智能運維繫統等工具，實現開發、交付、運維全鏈路效率提升，有效提升人員產出效率。在某銀行審計系統信創改造項目中，將AI Coding工程化應用於項目交付，通過架構師主導、定規範給打樣代碼、人機協同校驗等方式，實現開發效率翻倍。推動T&M(按人天計費)業務向FP(固定總價/價值交付)業務轉型，通過優化定價體系、強化價值交付，持續提升業務毛利率，逐步降低低毛利業務佔比，推動業務結構向高質量方向優化。抓住AI行業快速擴張、人才需求緊缺的市場機遇，公司積極拓展可培訓業務，構建「培訓+認證+交付」一體化服務模式，依托公司核心技術專家與實戰項目資源，打造貼合行業需求的AI技能培訓體系，結合華為雲等生態合作夥伴資源，實現培訓與業務交付的深度聯動，培育新的營收增長極，助力公司業務結構多元化發展。

在組織運營層面，推行AI穿透式運營模式，創新組建「一人部門」輕量化組織架構，通過AI智能體替代流程化、重複性工作，優化運營流程，降低運營成本，提升組織整體運營效能，實現「一人掌控、AI協同、高效運營」的新型運營模式落地，推動組織架構向輕量化、高效化轉型。

在人才建設方面，成立AI戰訓隊(BootCamp)，集「作戰實訓中心、循環流動中心、機動作戰部隊」三位一體，將上千名骨幹分批培養成具備「AI原生」工作方式和實戰能力的新型「雙語」人才。採取Bootcamp式「深潛」合作，以實戰化、項目制「訓戰一體」的培養模式，系統化地從內部培養不可複製的FDE(前向部署工程師)專家團隊，為AI鴻蒙、AI ERP兩翼輸送AI複合型人才，通過「持續輪訓」加速人員循環流動，形成支撐新業務發展的核心人才庫。

業務結構優化方面，堅持「有進有退」原則，一方面有序出清毛利率低、無轉型潛力的低端業務，釋放人力與資金資源；另一方面加大傳統業務人員向全棧全場景AI業務、高價值FP業務及可培訓業務等新方向的輸送力度，完善「尖刀一軍團一大本營」架構，實現傳統業務托底、新業務突破的協同發展格局。

## 2. 主要客戶和行業業務進展

### 2.1 華為

報告期內，公司深度踐行與華為的戰略協同，以「生態核心共建者、技術落地賦能者、場景創新先行者」為定位，在操作系統、數據庫生態、AI基礎設施及企業服務等多領域全面深化合作，構建全棧協同的軟硬件一體化服務能力。操作系統生態領域，深度參與HarmonyOS及HarmonyOS NEXT版本的發佈與演進，為系統生態的設備兼容性、互聯穩定性提供核心技術支撐，助力鴻蒙生態用戶基數與場景覆蓋持續擴大。深耕openEuler生態，推進定制化服務器與嵌入式操作系統研發，推出CSIOS嵌入式版本，榮獲「2025年度openEuler社區突出貢獻單位」和「openEuler全球化先鋒夥伴」兩項殊榮。數據庫領域，公司與華為雲共建GaussDB生態專業委員會，成為首家獲得GaussDB服務能力認證的CTSP合作夥伴，依托自研平台DSM與AI化運維技術，持續賦能金融、政企等核心行業，築牢國產化與信創生態發展根基。基礎軟硬件與AI生態方面，完成鯤鵬、昇騰芯片全場景適配及鯤鵬雲落地服務，推動「鯤鵬+昇騰」生態加速應用，全年落地300+AI行業項目，覆蓋運營商、政務、教育、金融、電力等六大領域，與華為聯合發起第四屆828 B2B企業節，助推千行百業AI應用落地。

## 33 業務概述

在企業服務場景實現重要突破，人力資源數字化方面，推出「人才流動小助手」「招聘數字人」等應用，全面推進HR供應鏈AI化，顯著提升組織效能與資源配置效率。持續深化與華為昇騰生態合作，取得華為雲CTSP昇騰、AI平台、盤古大模型三大服務能力標籤，昇騰大模型一體機及昇騰萬里計劃多方向夥伴認證，AI技術專家與解決方案隊伍能力成熟，保持華為根技術推廣節奏。公司華為雲生態份額及CTSP認證數量均位列行業第一，以全領域深度協同與創新實踐持續鞏固國產化替代核心地位。

### 2.2 金融領域

報告期內，公司在金融信創與數據業務領域持續夯實數字化底座，取得系統性突破。成功落地某全國性股份制銀行企業級數據湖及資產管理平台信創改造項目，公司在該類銀行中首次實現信創數據平台落地；成功落地某國有大行銀行卡系統信創整合項目，完成了金融信創在國有大型銀行的首次成功實施。公司在港澳台及海外市場金融服務服務方面也取得重要進展。年初榮獲某國際金融機構「全球最佳核心系統獎」；憑借在某知名外資銀行中國機構項目中的突出貢獻，榮獲其「年度優秀供應商」稱號，是唯一獲此殊榮的中資供應商；在某國際支付機構的千萬級數據平台建設項目中實現突破。

報告期內，公司連續三年入選「IDC中國金融IT中堅力量」榜單，在交易銀行、支付清算、智能風控等多個細分領域保持市場前列，彰顯了公司在金融科技全棧服務中的綜合競爭力。

### 2.3 終端製造領域

報告期內，公司攜手國內頭部科技企業取得新突破，在智能穿戴、智能家居領域實現多元增長。公司助力榮耀深化MagicOS跨設備協同技術，升級端側AI智慧交互能力，護航Magic8、Magic V5等旗艦全球發佈，強化全場景生態優勢。公司與華勤、龍旗、卓翼、沐曦、歌爾等頭部ODM廠商形成穩定合作關係，擴大合作規模，提供從研發設計到生產適配的一站式技術支持。公司成功入圍小米集團層級戰略供應商體系，為其智能終端、AIoT生態及車機互聯提供技術支持。公司與OPPO保持緊密協同，共建Find系列底層兼容測試體系，BUG檢出率顯著提升，並提供底層互聯技術支撐與適配服務，優化終端設備間的協同交互效能，助力OPPO夯實全場景IoT生態佈局。公司成為青島海信戰略合作夥伴，為海信、史密斯等家電企業提供智能網聯技術解決方案，支持空調、冰箱等家電產品接入全場景互聯體系，通過雲端協同實現設備自動發現、便捷控制，豐富智慧家庭應用場景，持續鞏固泛終端與家電領域技術合作優勢。

### 2.4 汽車領域

報告期內，公司深度參與構建華為「人一車一家」全場景智能互聯解決方案，為問界、智界、享界等「五界」矩陣車型提供全鏈路技術支持，涵蓋智能座艙、融合感知、車機互聯等關鍵領域。公司與長安汽車、理想汽車、江淮汽車、奇瑞汽車、長城汽車等頭部車企建立穩定合作關係，聚焦智能駕駛、智能座艙等領域提供技術支持。為長安汽車提供智能駕駛相關技術優化與協同支持，助力其智能化功能迭代升級，合作份額進一步提升；為奇瑞汽車提供智能駕駛領域技術賦能，推動相關業務效率提升；同時為理想、江淮、長城等車企提供車聯網與智能座艙互聯技術，適配多元化出行場景需求。

## 35 業務概述

### 2.5 電信領域

報告期內，公司持續鞏固與三大通信運營商中國移動、中國電信、中國聯通的業務合作，續簽中移系統集成、中移物聯網、咪咕公司、中電鴻信、天翼物聯、中電信人工智能、聯通在線等客戶的重大項目，合作份額進一步提升；重續與中移物聯網、終端公司等客戶的合作，新增中移大灣區、內蒙古移動、陝西移動、移動成研等重要客戶，實現運營商業務穩定增長。公司進一步深化與鼎橋、銳捷網絡、大唐等通信設備商的戰略合作，技術實力與創新實踐獲客戶高度認可。

於二零二五年，在本集團全棧全場景AI業務爆發增長的帶動下，本集團收入同比增長0.5%，服務性收入同比增長2.3%。受公司AI轉型過程中實施人員優化導致的一次性離職補償費用增加，以及本報告期確認商譽減值虧損兩項特殊事項的影響，年度溢利同比下降36.7%，本集團擁有人應佔溢利同比下降37.3%，每股基本盈利同比下降35.8%。二零二五年，剔除上述兩項特殊事項影響後，經調整除稅前溢利同比增長0.2%，反映集團核心業務盈利能力保持穩定。

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	較去年 同期增長 (減少)%
收入	17,027,414	16,950,733	0.5%
服務性收入	16,685,583	16,314,168	2.3%
年度溢利	323,510	511,145	(36.7%)
本集團擁有人應佔溢利	321,449	512,925	(37.3%)
每股基本盈利(人民幣分)	12.84	20.01	(35.8%)
經調整除稅前溢利	681,957	680,508	0.2%

## 37 管理層討論與分析

### 主要運營數據

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	較去年 同期增長 (減少)%
收入	17,027,414	16,950,733	0.5%
服務性收入	16,685,583	16,314,168	2.3%
銷售及服務成本	(13,558,883)	(13,209,231)	2.6%
毛利	3,468,531	3,741,502	(7.3%)
其他收入	238,338	241,941	(1.5%)
終止確認以攤餘成本計量的			
金融資產損失	(2,621)	(2,815)	(6.9%)
金融及合約資產之減值虧損(包括減值損失撥回)	(206,060)	(273,855)	(24.8%)
商譽之減值虧損	(103,838)	-	不適用
使用權益法入賬之投資減值虧損	-	(13,703)	(100.0%)
其他收益或虧損	252,845	219,574	15.2%
銷售及分銷成本	(860,479)	(875,097)	(1.7%)
行政開支	(1,085,365)	(1,220,082)	(11.0%)
研發成本	(1,040,891)	(906,274)	14.9%
其他支出	(94,674)	(95,070)	(0.4%)
財務費用	(119,446)	(175,918)	(32.1%)
使用權益法入賬之應佔投資業績	(45,470)	(72,107)	(36.9%)
除稅前溢利	400,870	568,096	(29.4%)
所得稅開支	(77,360)	(56,951)	35.8%
年度溢利	323,510	511,145	(36.7%)
本集團擁有人應佔溢利	321,449	512,925	(37.3%)
每股基本盈利(分)	12.84	20.01	(35.8%)
經調整除稅前溢利	681,957	680,508	0.2%

## 總體概述

二零二五年，公司深入推進「一體兩翼」戰略佈局，以AI為核心，Physical AI和Digital AI為翼，聚焦AI鴻蒙與AI智能業務操作系統兩大核心增長引擎，成功構建了從物理世界智能感知到企業智能化運營的全棧產品與服務能力。報告期內，全棧全場景AI產品及服務業務銷售額達到20.0億元，同比增長109.2%，標誌著公司成功轉向企業Agentic AI架構者與整合者的新角色，為新質生產力的構建與長期高質量發展奠定了堅實基礎。

作為「一體兩翼」戰略中的Physical AI部分，AI鴻蒙業務被定位為企業AI走入物理世界的基礎，旨在為AI平台提供高質量數據支撐。公司依託Kaihong OS及Meta平台的雙重優勢，堅持軟硬一體化發展戰略，深度參與鴻蒙城市的規模化落地。通過建立城市合夥人機制，公司在西安、深圳、北京等核心城市打造了智慧城市建設的新範式，成功構建了從技術適配、產品認證到市場應用的閉環生態。在交通、公安、住建等關鍵場景，公司推出了路鴻、建鴻等行業專用系統及多款智能感知終端，實現了設備統一接入與跨域協同。特別是在西安，公司牽頭建設的適配中心已成為全國標竿，帶動了大量生態夥伴集聚，形成了顯著的產業集群效應，充分彰顯了公司在開源鴻蒙生態中的領軍地位。

在兩翼的另一端，AI原生企業智能操作系統作為切入央國企的敲門磚，肩負著卡位企業Agentic AI入口的戰略使命。公司歷時五年持續投入，成功發佈了allmeta企業智能業務操作系統，實現了從傳統記錄系統向智能業務操作系統(EOS)演進的範式革命。allmeta以AI為核心設計原則，通過認知框架與執行神經的深度融合，實現對物理世界業務的數字化孿生。產品通過「數據底座、認知中樞、執行網絡」三層產品體系，構建了可行動的業務本體，大幅降低了從洞察到行動的延遲，賦予企業自我進化的能力。

面對行業變革，公司全面擁抱AI Coding與智能開發工具，推動人力結構向AI人才轉型，打造規模化、標準化的數字龍蝦工廠。通過技術提效驅動成本優化與人均產出躍升，基石業務正從人力密集型向AI賦能的高毛利業務轉變。公司有序精簡低效環節，將釋放出的資源向高價值領域傾斜，同時為核心人才向解放號生態集聚創造了條件。這種「有進有退」的結構優化策略，不僅提升了整體運營效率，更為兩翼業務的擴張提供了穩定的現金流支持與高素質的人才儲備，築牢了公司長期發展的根基。

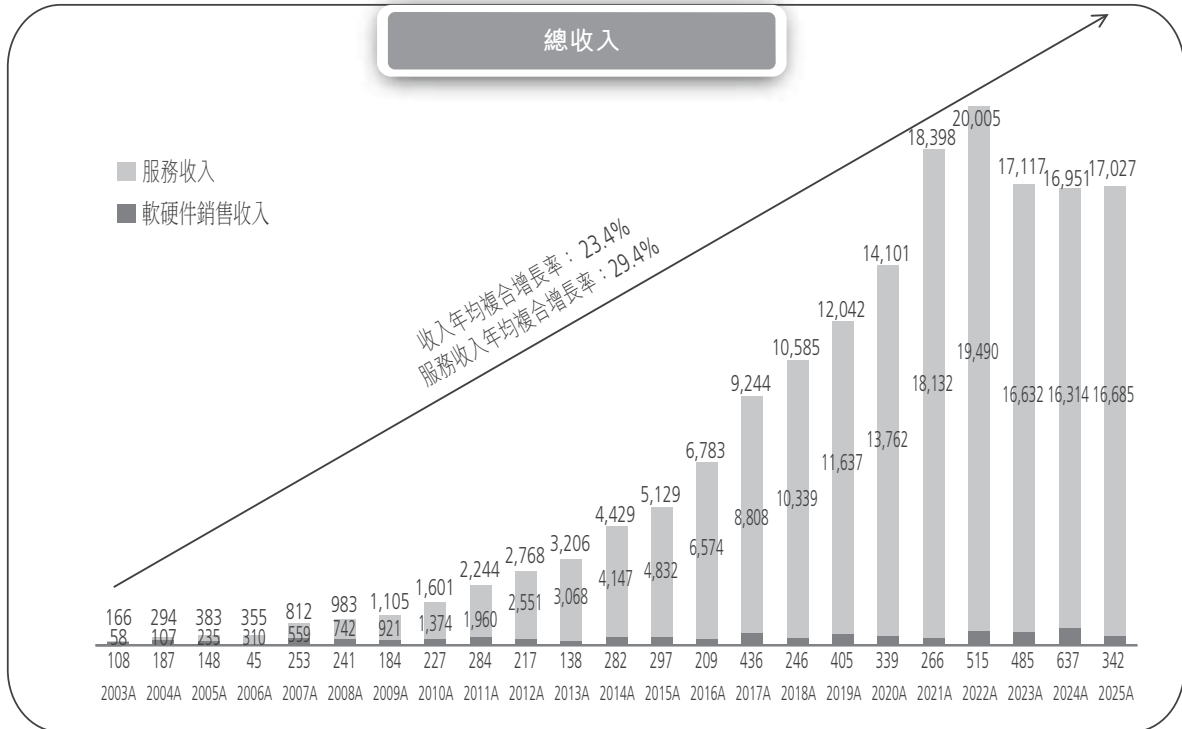
## 39 管理層討論與分析

在生態建設方面，公司展現出強大的整合能力與開放胸懷。南向生態上，公司與龍芯中科、奕斯偉計算等芯片廠商深度合作，構建了「開源鴻蒙+國產芯片」的雙開源自主生態體系，成為鴻蒙南向設備接入的核心連接器。北向生態上，公司聚焦鴻蒙原生應用與元服務的規模化落地，成功支撐超過1,200款應用完成鴻蒙化研發，並自主研發鴻雲虛擬機解決Windows應用兼容難題。通過與華為雲、各地文旅局等夥伴的深度協同，公司打造的「樂遊威海」等標桿項目驗證了元服務直達的商業潛力，並迅速在全國範圍內複製推廣，進一步鞏固了公司在鴻蒙生態中的引領性位勢。

行業雲的深耕細作進一步拓寬了公司的業務邊界。作為華為雲同舟共濟戰略合作夥伴，公司在公有雲業績、昇騰適配模型服務等領域持續保持領先份額。通過構建覆蓋端、邊、雲到AI行業應用的全棧技術體系，公司為交通、零售、醫藥等行業提供了極具競爭力的AI行業雲解決方案。在算力運營方面，公司成功簽約多個智算中心運營項目，提供一站式AI服務運營，推動AI技術在產業中的規模化落地。同時，公司科創中心在大模型技術應用領域取得顯著進展，部署並啟用了多個主流大模型，為客戶提供了高效、穩定的AI創新全流程支持，成為公司技術創新的重要引擎。

展望未來，本集團將繼續全面擁抱AI，一方面，加速AI軟硬件業務的拓展，打開收入增長空間；另一方面，通過allmeta切入能源電力、金融行業，為客戶打造適配B端全場景的數字員工，並把算力轉化為Token，從而升級商業模式。同時，公司將進一步優化全球業務佈局，深化與華為等核心夥伴的生態共創，拓展海外市場版圖。通過持續的技術創新、生態聚合與人才升級，本集團有信心在AI智能時代中把握先機，引領行業智能化轉型潮流，堅定不移地朝著成為「全球最優秀的全場景全棧AI產品及服務提供商」的目標邁進。

本公司自二零零三年創業板上市以來，收入的年均複合增長率達到23.4%，服務性收入的年均複合增長率達到29.4%。具體請見下圖：



### 客戶

本集團的客戶遍佈全球，除大中華區外，在亞太和中東地區取得顯著成績並向全球客戶輻射。公司長期擁有華為、滙豐、榮耀、騰訊、中國移動、阿里、平安、中國電信、交通銀行、中國石油、中國海油、國家電網等多家國內外知名大企業和高成長潛力客戶。二零二五年，前五大客戶的服務性收入佔本集團總服務性收入比例為57.9%，來自前十大客戶的服務性收入佔本集團總服務性收入比例為66.0%。

二零二五年活躍客戶數為1,884個。本集團二零二五年服務性收入大於人民幣600萬元以上的大客戶有189個。

## 41 管理層討論與分析

### 市場

報告期內，本集團聚焦能源電力、金融、交通、公安及住建等行業，打造基於AI鴻蒙及Allmeta的行業場景產品及解決方案並推動落地。在國內市場，重點佈局大灣區、長三角、京津冀等經濟發達區域及中西部樞紐地區，深耕北京、深圳、西安、廣州、南京、上海、成都等重點城市，充分發揮「尖刀+軍團+大本營」組織陣型的優勢，全面推進「AI+」解決方案在各行業的深度應用與供給。在海外市場，以香港為戰略樞紐，通過「技術出海+生態落地」雙輪驅動模式，構建覆蓋亞太及中東區域的全球化服務體系。在香港，為啟德體育園提供智慧中心、物理安全、客流統計、場地預定管理等智慧場館綜合解決方案，承接香港警署CDIP項目，並參與香港電燈台區試點項目；在沙特，與3F科技合資成立JAT公司，服務於沙特新未來城NEOM的數字基礎設施建設。公司持續依託數據平台、雲原生及AIGC能力服務全球客戶，鞏固在香港及東南亞地區的金融數字化轉型標竿地位，並加速能源電力、金融、政務雲及鴻蒙生態的出海進程。

### 人力資源

截止到二零二五年底，本集團員工總數達到78,030人（截止到二零二四年底本集團員工總人數為75,075人），較二零二四年底增長3.9%。報告期內，全年平均員工總數為76,553人，較去年同期平均員工72,526人增長了5.6%。員工人數的增長主要源於全場景AI戰略佈局前置性人員儲備及大客戶業務份額增長，為支持項目交付與服務質量的持續提升，相應增加了人力資源配置，未來，本集團還會遵循AI Coding先行的策略，降本增效。

截止到二零二五年底，技術人員達到75,101人，佔本集團員工總數的96.2%，其中項目經理、諮詢顧問和高級工程師達到28,149人，佔本集團技術人員總數的37.5%。

本集團自二零零三年創業板上市以來，人員規模的變動情況如下圖：



### 員工薪酬政策

本集團的薪酬政策與行業現行慣例相符。本集團會因應僱員的個人表現及本集團的整體業績等因素酌情發放花紅。本集團為僱員提供完善福利，包括醫療保險及培訓計劃。根據適用法律及法規，本集團已為本集團於中國內地、香港地區及海外地區的僱員參加由當地政府機關管理的相關規定的退休金供款計劃。

本公司於二零一八年十二月十日採納股份獎勵計劃（「股份獎勵計劃」）。股份獎勵計劃有效為期十年，目的乃為肯定若干僱員（包括董事）的貢獻，並給予彼等誘因，讓彼等留任繼續為本集團之持續營運及發展效力，並吸引合適人員推動本集團之進一步發展。

## 43 管理層討論與分析

### 經營業績

下表是本集團二零二五年和二零二四年的綜合全面收益表：

	二零二五年 人民幣千元	佔收入 的比例	佔服務性入 的比例	二零二四年 人民幣千元	佔收入 的比例	佔服務性 收入的比例
收入	17,027,414	不適用	不適用	16,950,733	不適用	不適用
服務性收入	16,685,583	不適用	不適用	16,314,168	不適用	不適用
銷售及服務成本	(13,558,883)	(79.6%)	(81.3%)	(13,209,231)	(77.9%)	(81.0%)
<b>毛利</b>	<b>3,468,531</b>	<b>20.4%</b>	<b>20.8%</b>	<b>3,741,502</b>	<b>22.1%</b>	<b>22.9%</b>
其他收入	238,338	1.4%	1.4%	241,941	1.4%	1.5%
終止確認以攤餘成本計量的 金融資產損失	(2,621)	(0.0%)	(0.0%)	(2,815)	(0.0%)	(0.0%)
金融及合約資產之減值虧損 (包括減值損失撥回)	(206,060)	(1.2%)	(1.2%)	(273,855)	(1.6%)	(1.7%)
商譽之減值虧損	(103,838)	(0.6%)	(0.6%)	-	-	-
使用權益法入賬之投資減值 虧損	-	-	-	(13,703)	(0.1%)	(0.1%)
其他收益或虧損	252,845	1.5%	1.5%	219,574	1.3%	1.3%
銷售及分銷成本	(860,479)	(5.1%)	(5.2%)	(875,097)	(5.2%)	(5.4%)
行政開支	(1,085,365)	(6.4%)	(6.5%)	(1,220,082)	(7.2%)	(7.5%)
研發成本	(1,040,891)	(6.1%)	(6.2%)	(906,274)	(5.3%)	(5.6%)
其他支出	(94,674)	(0.6%)	(0.6%)	(95,070)	(0.6%)	(0.6%)
財務費用	(119,446)	(0.7%)	(0.7%)	(175,918)	(1.0%)	(1.1%)
使用權益法入賬之應佔 投資業績	(45,470)	(0.3%)	(0.3%)	(72,107)	(0.4%)	(0.4%)
<b>除稅前溢利</b>	<b>400,870</b>	<b>2.4%</b>	<b>2.4%</b>	<b>568,096</b>	<b>3.4%</b>	<b>3.5%</b>
所得稅開支	(77,360)	(0.5%)	(0.5%)	(56,951)	(0.3%)	(0.3%)
<b>年度溢利</b>	<b>323,510</b>	<b>1.9%</b>	<b>1.9%</b>	<b>511,145</b>	<b>3.0%</b>	<b>3.1%</b>
本集團擁有人應佔溢利	321,449	1.9%	1.9%	512,925	3.0%	3.1%
經調整除稅前溢利	681,957	4.0%	4.1%	680,508	4.0%	4.2%

## 收入

二零二五年，本集團實現收入為人民幣17,027,414千元（二零二四年：人民幣16,950,733千元），同比小幅增長0.5%；其中服務性收入為人民幣16,685,583千元（二零二四年：人民幣16,314,168千元），同比增長2.3%。在當前複雜嚴峻的經濟環境中，公司表現出一定業務韌性，收入實現小幅增長。主要得益於公司全棧全場景AI產品及服務業務成為新的戰略增長引擎，實現銷售額規模達人民幣20.0億元，同比大幅增長109.2%，展現出強勁的發展動能。

## 毛利

二零二五年，本集團取得毛利為人民幣3,468,531千元（二零二四年：人民幣3,741,502千元），同比下降7.3%。二零二五年集團毛利率為20.4%（二零二四年：22.1%），同比下降1.7%。二零二五年集團的毛利佔服務性收入的比例為20.8%（二零二四年：22.9%），同比下降2.1%。公司整體毛利率下降是戰略轉型過渡期階段性因素集中疊加所致，具體原因如下：一是為匹配集團全場景AI戰略，公司推進業務結構調整與人員優化，導致一次性成本大幅增加；二是搶佔大客戶部分重點業務造成過渡期損耗成本；同時，客戶對提效工具AI Coding的應用推廣仍處於接受萌芽期，因此還不能完全享受AI Coding工具帶來的降本增效紅利。

為積極應對挑戰並持續提升整體盈利水平，公司將著力推進以下舉措：

1. 深化技術提效，系統性優化成本：加速AI Coding、智能開發等工具在全業務流程的規模化落地，通過流程重塑、資源配置優化與人員效率提升，推動單位人工成本穩步下降；
2. 聚焦高價值業務，改善收入與毛利結構：持續擴大以全棧全場景AI產品及服務為代表的高附加值業務規模，加速行業深耕與解決方案產品化，通過提高毛利業務佔比，牽引整體毛利率回升。

## 經營費用

二零二五年，本集團銷售及分銷成本為人民幣860,479千元（二零二四年：人民幣875,097千元），同比下降1.7%。二零二五年，銷售及分銷成本佔收入的比例為5.1%（二零二四年：5.2%），同比下降0.1%。報告期內，公司聚焦核心陣地，深化區域經營，持續挖掘增量市場潛力，有效控制了銷售增員需求。

二零二五年，本集團行政開支為人民幣1,085,365千元（二零二四年：人民幣1,220,082千元），同比下降11.0%。二零二五年，行政開支佔收入的比例為6.4%，相對於二零二四年7.2%下降了0.8%。報告期內，公司通過強化預算管控、應用自研招聘及運營Agent等AI工具，顯著提升了人力資源與運營部門的管理效能，從而推動行政開支費用率實現優化。展望未來，公司將持續依託自研Agent產品，優化整體銷售、研發及職能體系運作效率，進一步提升經營利潤率水平。

## 45 管理層討論與分析

二零二五年，本集團研發成本支出為人民幣1,040,891千元（二零二四年：人民幣906,274千元），同比增長14.9%。二零二五年，研發成本支出佔收入的比例為6.1%，相對於二零二四年5.3%上升了0.8%。報告期內公司加大了AI原生的allmeta智能操作系統和開源鴻蒙軟件和一體化解決方案等核心領域產品研發。

### 其他收入

二零二五年，本集團的其他收入為人民幣238,338千元（二零二四年：人民幣241,941千元），同比下降1.5%。

### 其他收益或虧損

二零二五年，其他收益為人民幣252,845千元（二零二四年：人民幣219,574千元），同比增長15.2%。其他收益增長主要是報告期內匯兌收益顯著增加。

### 財務費用和所得稅

二零二五年，本集團財務費用為人民幣119,446千元（二零二四年：人民幣175,918千元），同比下降32.1%。財務費用佔收入的比例為0.7%，較二零二四年之1.0%下降0.3%。財務費用下降主要是因為公司於二零二四年對高成本的銀團貸款完成了部分置換，利息支出相應減少。

二零二五年，本集團的所得稅開支為人民幣77,360千元（二零二四年：人民幣56,951千元），同比增長35.8%。報告期內有效稅率為19.3%，較去年同期之10.0%上升9.3%。所得稅開支增加主要源於兩方面：一是以公允價值計量的金融資產公允價值提升，導致遞延所得稅費用增加；二是對上年度企業所得稅匯算清繳產生補計所得稅費用。

### 其他非現金開支

二零二五年，本集團的其他支出為人民幣94,674千元（二零二四年：人民幣95,070千元），同比下降0.4%。該支出佔收入的比例為0.6%，與去年持平。

二零二五年，本集團金融及合約資產之減值虧損（包括減值損失撥回）為人民幣206,060千元（二零二四年：人民幣273,855千元），同比下降24.8%。金融及合約資產之減值虧損（包括減值損失撥回）佔收入的比例為1.2%，較二零二四年之1.6%下降0.4%。

二零二五年，本集團確認商譽之減值虧損為人民幣103,838千元，佔收入的比例為0.6%，而二零二四年未發生商譽之減值虧損。

### 年度溢利和每股盈利

二零二五年，本集團取得年度溢利為人民幣323,510千元（二零二四年：人民幣511,145千元），同比下降36.7%。二零二五年的年度溢利佔收入的比例為1.9%（二零二四年：3.0%），同比下降1.1%。二零二五年的年度溢利佔服務性收入的比例為1.9%（二零二四年：3.1%），同比下降1.2%。公司年度溢利下降主要受以下兩項特殊事項影響：一是公司AI轉型過程中實施人員優化導致一次性離職補償費用增加，二是報告期內確認了商譽減值虧損。

二零二五年，本集團擁有人應佔年度溢利為人民幣321,449千元（二零二四年：人民幣512,925千元），同比下降37.3%。

基於本集團擁有人應佔年度溢利，計算出二零二五年的每股基本盈利為人民幣12.84分（二零二四年：人民幣20.01分），同比下降35.8%。

### 經調整除稅前溢利

為了向股東提供反映公司主營業務的持續經營能力及運營效率的補充信息，公司在遵循香港財務報告準則披露除稅前溢利的基礎上，補充披露經調整除稅前溢利。經調整除稅前溢利非香港財務報告準則財務指標並無統一定義，未必可與其他公司的類似指標作比較。下表展示了除稅前溢利到經調整除稅前溢利的調整過程：

	二零二五年 人民幣千元	佔收入的 比例	二零二四年 人民幣千元	佔收入的 比例	同比變動
除稅前溢利	400,870	2.4%	568,096	3.4%	(29.4%)
加回：					
一次性離職補償	177,249	1.0%	112,412	0.7%	57.7%
商譽之減值虧損	103,838	0.6%	—	—	不適用
經調整除稅前溢利	<u>681,957</u>	<u>4.0%</u>	<u>680,508</u>	4.0%	0.2%

二零二五年，集團因業務結構調整實施人員優化導致一次性離職補償費用增加，在扣減一次性離職補償、商譽之減值虧損兩項特殊事項影響後，本集團經調整除稅前溢利為人民幣681,957千元（二零二四年：人民幣680,508千元），同比增長0.2%，二零二五年經調整除稅前利潤率為4.0%，與去年持平，反映集團核心業務盈利能力保持穩定。

## 47 管理層討論與分析

### 流動資金、財務資源及資本架構

二零二五年，本集團共有可動用現金餘額（銀行結餘及現金、定期存款與已抵押存款之和）為人民幣4,950,556千元（二零二四年：人民幣4,747,142千元）。

二零二五年，本集團的流動資產淨值為人民幣7,341,591千元（二零二四年：人民幣6,687,092千元）。二零二五年，流動比率（即流動資產除以流動負債之比率）為2.3，較二零二四年的2.1相比上升0.2。

二零二五年，本集團的借貸為人民幣4,713,428千元（二零二四年：借貸為人民幣4,416,097千元）。淨負債權益比率按借貸金額（借貸扣除可動用現金（銀行結餘及現金、定期存款與已抵押存款之和））除以總權益計算。二零二五年本集團的淨負債權益比率為-2.0%（二零二四年：-2.9%），本集團的可動用現金餘額在二零二五年和二零二四年均高於借貸之和，表明公司償債能力較強。

### 外匯風險

本集團之政策為各經營實體均盡量以當地貨幣經營，以最大程度減低貨幣風險。本集團之主要業務均以人民幣進行。由於外匯風險（外幣貸款除外）對本集團之影響輕微，管理層並未對沖外匯風險。然而，管理層持續監察所有外匯風險敞口之變動，包括外幣貸款之外匯風險敞口，並會在有需要時考慮對沖外匯風險敞口。於二零二五年及二零二四年本集團已訂立若干外幣遠期合約。

### 資本承擔

於二零二五年十二月三十一日，本集團並無任何重大資本承擔。

### 或然負債

於二零二五年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

### 資產抵押

於二零二五年三月三十一日，本集團賬面價值為人民幣126,545千元（二零二四年：人民幣131,492千元）的租賃土地，以及人民幣39,695千元（二零二四年：人民幣87,258千元）的銀行存款被抵押及質押予銀行，作為取得貸款融資的擔保。

### 重大投資／重大收購及出售

本報告期內本集團概無持有重大投資或作出重大收購或出售附屬公司、聯營公司或合營企業。

### 重大投資及資本資產之未來計劃

本集團現時並無有關重大投資及資本資產的計劃。

集資活動

於本年及去年內，本集團並沒有進行集資活動。本集團尚有未動用款項的集資活動詳情概述如下：

於二零二一年十月四日，本公司與配售代理UBS AG香港分行訂立配售協議，以按盡力基準促致不少於六名承配人購買最多合共162,000,000股配售股份，有關配售價為每股配售股份12.26港元。

配售事項已於二零二一年十月十二日根據本公司於二零二一年五月十八日舉行的股東週年大會上授予董事的一般授權發行。來自配售事項之所得款項淨額約為1,970,000,000港元（經扣除配售事項之佣金及其他開支後），所得款項淨額原定擬定用途、經修訂擬定用途及實際用途如下：

所得款項淨額分配	佔所得款項淨額總額百分比	所得款項淨額原定擬定用途	所得款項淨額經修訂擬定用途	所得款項淨額實際用途	截至二零二五年十二月三十一日所得款項淨額之結餘	預期動用時間 (備註1)
約7.88億港元	40%	全棧雲智能產品、解決方案的研發、以及與本公司主業相關的投資併購	不適用	約7.88億港元用於原定擬定用途	—	—
約7.88億港元 (備註2)	40%	打造鴻蒙操作系統、OpenHarmony軟硬件產品、解決方案，研發原子化服務所需的全棧式技術，圍繞鴻蒙操作系統、OpenHarmony產業生態進行投資併購(「鴻蒙操作系統及OpenHarmony用途」)	結合(1)鴻蒙操作系統及OpenHarmony用途及(2)全場景人工智能業務方向的投資，具體涵蓋領域包括雲智能基礎構建、智能體與模型工場、鴻蒙AIOT及數字孿生、ERP諮詢與實施服務等(「鴻蒙與AI之延伸用途」)	約3.94億港元用於原定擬定用途 約2.42億港元用於經修訂擬定用途	約1.52億港元將用於經修訂擬定用途	二零二六年十二月三十一日前 (備註3)

## 49 管理層討論與分析

所得款項 淨額分配	佔所得		所得款項淨額 經修訂擬定用途	所得款項淨額 實際用途	截至	預期 動用時間 (備註1)
	款項淨額 總額百分比	所得款項淨額 原定擬定用途			二零二五年 十二月三十一日 所得款項淨額之 結餘	
約3.94億 港元	20%	本公司之一般營運資金	不適用	約3.94億港元用於 原定擬定用途	—	—

**備註1:** 全數使用未動用所得款項之預期時間表乃基於本集團對日後市場狀況及戰略發展作出之最佳估計，可能視乎日後市場狀況之發展而有所變動及調整。

**備註2:** 基於本公司之戰略定位，剩餘未動用所得款項淨額(原擬只用於鴻蒙操作系統及OpenHarmony用途)之用途延伸至亦包括鴻蒙與AI之延伸用途。此主要歸因於AI技術持續快速突破，已成為全球數字化轉型核心驅動力。AI現已深度融入軟硬體領域，跨產業應用正形成強大且不斷演進的AI生態系統。為順應市場趨勢與客戶需求，本公司擬把握機遇將AI嵌入全場景應用，故將增撥資源投入全場景AI應用產業的發展。

**備註3:** 原擬用於鴻蒙操作系統及OpenHarmony用途之預期時間表於二零二三年年內由二零二三年十二月三十一日前延長至二零二四年十二月三十一日前，並於二零二四年年內進一步由二零二四年十二月三十一日前延長至二零二五年十二月三十一日前。鑑於所得款項淨額經修訂擬定用途，本公司將根據本集團項目進度的需要適當地分配研發資金，因此董事會預期剩餘未動用所得款項淨額將於二零二六年十二月三十一日前動用。

## A. 企業管治常規

本公司董事會相信，企業管治對本公司之成功至為重要，故本公司已採納不同措施，確保維持高標準之企業管治，以保障股東、顧客、服務供應商、僱員及其他持份者的權益。本公司已遵循上市規則附錄C1所載的企業管治守則（「管治守則」）之守則條文的指引，執行其企業管治措施。

董事會認為，本集團於二零二五年一月一日至二零二五年十二月三十一日已遵守守則，惟下列情況除外：

### 守則條文第C.1.5條

根據守則條文第C.1.5條，獨立非執行董事及其他非執行董事作為與其他董事擁有同等地位的董事會成員，應定期出席董事會及由彼等擔任委員會成員的委員會的會議並積極參與會務，以彼等之技能、專業知識及不同的背景及資格作出貢獻。彼等並應出席股東大會，對股東的意見有持平的了解。因其他事務，三名獨立非執行董事及兩名非執行董事未能出席本公司於二零二五年五月二十日舉行之股東週年大會（「二零二四年股東週年大會」）。

### 守則條文第C.2.1條

根據守則條文第C.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。主席與行政總裁之間職責的分工應清楚界定並以書面列載。陳宇紅博士現兼任本公司主席及首席執行官。董事會相信，兼任兩職能讓陳博士為本集團提供有力及一致之領導，從而更有效規劃、決定及推行本集團長遠業務策略，故此安排有利於本集團業務前景。

董事會將繼續提升適合本公司業務操守及發展的企業管治常規，並不時檢討該等常規，以確保本公司符合法定及專業標準，以及參照標準的最新發展。

## B. 董事之證券交易

本公司已就證券交易採納上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）作為董事進行證券交易之行為守則，其條款不遜於標準守則所訂之標準。經公司作出特別查詢後，全體董事確認彼等於截至二零二五年十二月三十一日止年度已全面遵守證券交易之標準守則所載之必守準則。

# 51 企業管治報告

## C. 董事會

### 1. 董事會之組成

於回顧年內及直至本報告刊發日期為止，本公司董事會（「董事會」）包括：

董事姓名	任期	當前委任期間*
<b>執行董事：</b>		
陳宇紅博士** (主席兼首席執行官)	23年	3年
何寧博士*** (副主席)	5年	2年
唐振明博士****	21年	1年
<b>非執行董事：</b>		
張亞勤博士	18年	1年
高良玉先生	9年	2年
<b>獨立非執行董事：</b>		
賴觀榮博士	11年	2年
巫麗蘭教授	8年	1年
楊德斌先生太平紳士**	3年	2年

附註：

\* 自董事最近一次於周年大會上獲重選

\*\* 將在即將召開的周年大會輪值退任及符合資格膺選連任

\*\*\* 將辭任董事會副主席職務，自二零二六年四月十七日起生效及將在即將召開的周年大會輪值退任

\*\*\*\* 將獲委任為董事會副主席，自二零二六年四月十七日起生效

有關本公司主席及其他董事之背景及資歷等詳情，已載於本年報內「董事及高級管理人員履歷」一節內。全體董事已付出足夠時間關注本集團之事務。各執行董事具備合適資格及足夠經驗，故能勝任其職位，以致可有效地履行其職責。

據本公司經一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，董事會成員之間不存在財務、業務及家庭或其他重大／相關關係。

### 2. 會議及董事會常規

根據管治守則之守則條文C.5.1，每年應最少舉行四次定期董事局會議，大致上每季舉行一次，並由大多數董事（親身出席或通過其他電子通訊方式）積極參與。

截至二零二五年十二月三十一日年內，董事會舉行四次為檢討及通過財務表現及經營業績以及審議及通過本公司整體政策及策略的常規董事會會議。上述已舉行之董事會會議及股東會會議之出席記錄載列如下：

	會議出席／ 已舉行的常規 董事會會議次數	會議出席／ 全年已舉行的 股東會會議次數
<b>執行董事</b>		
陳宇紅博士	4/4	1/1
何寧博士	4/4	1/1
唐振明博士	4/4	0/1
<b>非執行董事</b>		
張亞勤博士	4/4	0/1
高良玉先生	4/4	0/1
<b>獨立非執行董事</b>		
賴觀榮博士	4/4	0/1
巫麗蘭教授	4/4	0/1
楊德斌先生 <i>太平紳士</i>	4/4	0/1

董事於每次董事會會議舉行前收到待決策議程詳情和詳細文件。公司秘書負責於董事會會議舉行前向董事分發詳細文件，以確保董事可在知情情況下就會議上討論事項作出決定。公司秘書亦負責確保董事會會議程序得以遵守，並就遵守董事會會議程序事宜上向董事會提供意見。

根據管治守則之守則條文第C.2.7條規定，主席應至少每年與獨立非執行董事舉行一次沒有其他董事出席的會議。截至二零二五年十二月三十一日止年度，主席在沒有其他董事出席的情況下與獨立非執行董事會面一次。

### 3. 董事會之職能

董事會就以盡責及有效的方式管理本公司向股東負責。此外，董事會亦決定整體策略及監督本集團之表現。

## 53 企業管治報告

董事會負責監督本公司業務及事務以提升股東價值。董事會亦就批准年度業績及中期業績、須予公佈及關連交易、重大收購、出售或投資、聘任及續聘董事、宣派股息及檢討內部監控系統之成效等事宜作出決策。

董事會將本集團業務之日常運營、業務策略及管理之權利及責任轉授執行董事及管理層。當董事會將其管理及行政職能轉授管理層時，董事會就管理層之權力給予清晰指引，尤其是在管理層須於代表本公司作出決定或任何承擔前須匯報和獲得董事會之事先批准的情況下。

### 4. 獨立非執行董事

截至二零二五年十二月三十一日年內，董事會遵守上市規則第3.10(1)及第3.10A條規定有關委任最少三名獨立非執行董事的規定，及其人數必須佔董事會最少三分之一。

本公司委任之獨立非執行董事，均具備合適及足夠經驗及資歷以履行彼等之職責，藉以保障股東權益，其中巫麗蘭教授具備適當會計專業資格或有關財務管理專門技能，符合上市規則第3.10(2)條規定。

截至二零二五年十二月三十一日年內，現任獨立非執行董事賴觀榮博士服務董事會超過九年。提名委員會已從多個方面檢查了董事會的結構、規模、組成和多元化情況，包括但不限於年齡、性別、國籍、服務年限，以及賴博士可為董事會帶來的專業經驗、技能及專業知識。提名委員會並不知悉任何情況可能影響賴博士獨立行使判斷並確認彼具備履行獨立非執行董事所需之品格、誠信、獨立及經驗，並且能夠對本集團之事務保持其獨立觀點。董事會認為其具有獨立身份。

各獨立非執行董事每年會向本公司確認其獨立性，故本公司根據上市規則第3.13條，認為該等董事為獨立董事。

### 5. 董事會獨立性評估機制

本公司建立了董事會獨立性評估機制，列明確保董事會具有強大獨立性的流程及程序，使董事會能夠有效行使獨立判斷，以更好地維護股東利益。

董事會獨立性評估的目的在於提高董事會的效率、最大化發揮優勢及識別需要完善或進一步發展的地方。董事會獨立性評估流程亦為本公司明確規定本公司為維持及提升董事會表現而需採取的行動，例如，滿足各位董事的個人培訓及發展需求。

董事會每年對董事會獨立性評估機制的執行情況及有效性進行審閱。截至二零二五年十二月三十一日止年度內，董事會檢討董事會獨立評估機制的執行情況及成效，結果令人滿意。

#### 6. 主席及行政總裁

管治守則之原則第C.2.1條訂明，主席及首席執行官之職責須有所區分，並不應由同一人出任。主席與行政總裁之間職責的分工應清楚界定並以書面列載。

陳宇紅博士現兼任本公司主席及首席執行官。董事會相信，兼任兩職能讓陳博士為本集團提供有力及一致之領導，從而更有效規劃、決定及推行本集團長遠業務策略，故此安排有利於本集團業務前景。

#### 7. 非執行董事之委任條款

本公司各非執行董事皆以三年的特定任期委任，除非根據相關委任書或董事服務合約上的條款及條件被終止委任，彼等須於股東大會上接受本公司重新提名及重選。

#### 8. 董事之委任、重選及罷免

根據本公司之章程細則，於每屆股東週年大會上，當時三分之一之董事須輪值告退，惟每位董事均須至少每三年輪值告退一次。

為進一步提高問責性，凡服務董事會超過九年之獨立非執行董事，均須獲股東以獨立決議案形式批准後方可連任。有關獨立非執行董事仍屬獨立人士之理由，以及建議股東投票贊成有關獨立非執行董事重選連任之理由會在相關通函及股東週年大會通告中列明。

於二零二六年五月本公司召開股東週年大會前，董事會決議，根據本公司組織章程細則的規定，陳宇紅博士、何寧博士及楊德斌先生*太平紳士*在股東週年大會上退任，其中陳宇紅博士及楊德斌先生*太平紳士*膺選連任。

## 55 企業管治報告

### 9. 董事會多元化政策

本公司明白並深信董事會成員多元化對提升公司的表現素質裨益良多。甄選候選人將以一系列多元化範疇為基準，並參考本公司的業務模式和特定需求，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業、知識及服務年期、技術、經驗。最終將按人選的長處及可為董事會提供的貢獻而作決定。

於報告年度內及截至本報告日期，董事會由七名男性董事（佔董事會87.5%）及一名女性董事組成（佔董事會12.5%）。董事會設定了以董事會成員中女性佔至少達到20%為長期目標。提名委員會致力於在發現合適候選人時，不斷提升董事會的性別多元化。在八位董事會成員中，全部董事是華裔人士。他們分別在資訊科技、資產管理、財務、會計和審計方面具有專業知識。本公司高級管理層共有三人，其中兩人為男性（佔高級管理層66.7%），一人為女性（佔高級管理層33.3%）。於二零二五年十二月三十一日，本集團員工（包括高級管理層）的性別比例為約71.0%（男性）比29.0%（女性）。基於本公司業務模式，目前本公司於員工隊伍（包括高級管理層）的性別多元化令人滿意。本公司將繼續採取措施，促進本公司各級別的性別多元化，包括但不限於董事會及高級管理層，以確保持份者的期望達致適當的性別多元化平衡。

### 10. 董事之培訓

根據管治守則之原則第C.1條，全體董事須參加一項持續專業發展計劃，以發展及更新彼等之知識及技巧，確保彼等繼續為董事會作出明智及相關之貢獻。本公司鼓勵所有董事參加培訓課程，並持續向董事更新上市規則及其他適用監管規定的最新發展，以確保彼等遵守該等規則及加強其對良好企業管治常規之意識。

截至二零二五年十二月三十一日年內，所有董事即陳宇紅博士、何寧博士、唐振明博士、張亞勤博士、高良玉先生、賴觀榮博士、巫麗蘭教授及楊德斌先生*太平紳士*已參與持續專業發展，包括出席研討會或培訓課程及閱讀與經濟、一般業務或董事職責及責任等相關的報紙、雜誌及最新資料。本公司亦鼓勵各董事參加相關的課程，以發展及重溫彼等的知識及技能，從而更好地履行彼等作為董事的職責。

**11. 董事彌償**

董事可從本公司的資產獲得彌償保證，就彼等的職務執行其職責或假定職責時因所作出、發生的任何作為或不作為而招致或蒙受的所有訴訟、費用、損失、損害及開支，可就此獲確保免受任何損害。於本報告年度內，本公司已為董事及高級管理人員安排適當的董事責任保險，以承擔董事及高級管理人員因企業活動而遭法律訴訟所引致的責任。

**12. 公司秘書**

梁良齊女士自二零一三年八月三十日起擔任本公司的公司秘書。梁女士為本公司的全職僱員，並協助主席準備董事會會議議程，及確保遵守有關會議程序的所有適用規則及規例。公司秘書須備存每次董事會會議的詳細會議紀錄，該等會議紀錄可供所有董事查閱。

根據上市規則第3.29條，於截至二零二五年十二月三十一日止年度，梁女士已接受不少於15個小時的有關專業培訓。

**D. 董事委員會**

**1. 薪酬委員會**

本公司於二零零五年六月二十八日成立本公司之薪酬委員會（「薪酬委員會」），並於二零二六年四月八日根據所載管治守則之規定對其書面職權範圍進行了最新修訂。薪酬委員會之職權範圍（其副本於本公司及聯交所網站上刊登）與企業管治守則條文相符。薪酬委員會的主要職責為(i)就董事及高級管理人員的全體薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度的程序制訂薪酬政策向董事會提出建議；(ii)參照董事會訂立的公司目標及目的，審閱及批准管理層的薪酬建議；(iii)因應董事會所訂企業方針及目標而檢討及批准管理層的薪酬建議；(iv)向董事會建議個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇；(v)就非執行董事的薪酬向董事會作出推薦意見；及(vi)審閱及批准上市規則第十七章所述有關股份計劃的事宜。

於報告年度內，薪酬委員會由四名董事組成，即薪酬委員會主席賴觀榮博士以及薪酬委員會成員陳宇紅博士、巫麗蘭教授及楊德斌先生*太平紳士*。陳宇紅博士為執行董事，其餘成員為獨立非執行董事。陳宇紅博士將辭任本公司薪酬委員會成員，自二零二六年四月十七日起生效。是次薪酬委員會組成變動屬董事會持續檢討其委員會架構以提升企業管治的一部分。

## 57 企業管治報告

有關薪酬委員會會議之出席詳情如下：

董事姓名	出席率
賴觀榮博士 (主席)	1/1
陳宇紅博士	1/1
巫麗蘭教授	1/1
楊德斌先生 <i>太平紳士</i>	1/1

董事會認為董事及高級管理層現時之任期及酬金水平屬公平合理，並決議於截至二零二六年十二月三十一日止年度再度檢討。

本公司於二零一八年十二月十日採納自二零一八年十二月十日起生效及有效期為十年的股份獎勵計劃以作為吸引、挽留及鼓勵能幹且合資格員工（包括董事）之獎勵。有關股份獎勵計劃之詳情，載於董事會報告及財務報表附註40。向董事授出的獎勵股份已獲薪酬委員會及董事會（就向其本身授出獎勵股份放棄投票的相關董事除外）批准。向董事授出的獎勵股份亦構成彼等與本公司各自服務合約項下薪酬待遇的一部分，因此獲豁免遵守上市規則第14A.73(6)條及第14A.95條項下的申報、公佈及獨立股東批准規定。應付董事之酬金，將視乎彼等各自於僱用合約（如有）下之合約條款而定，或按薪酬委員會之推薦建議釐定。有關董事酬金及五名最高薪人士的酬金詳情，載於財務報表附註11。

### 2. 審核委員會

本公司已於二零零三年六月二日成立審核委員會（「審核委員會」），並於二零二六年四月八日根據所載管治守則之規定對其書面職權範圍進行了最新修訂。審核委員會之職權範圍（其副本於本公司及聯交所網站上刊登）與企業管治守則條文相符。審核委員會之主要職責為審閱及監管本集團之財務申報程序及內部控制系統。審核委員會於截至二零二五年十二月三十一日止年度內最少每半年舉行一次會議。

於報告年度內及截至本報告日期，審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即審核委員會主席巫麗蘭教授以及審核委員會成員賴觀榮博士及楊德斌先生 *太平紳士*。

本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度之未經審核中期業績公告及中期報告，及經審核年度業績公告及年報，均已由審核委員會審核。審核委員會認為，該等業績公告及報告乃根據適當之會計準則及規定編製，並已作出足夠披露。

審核委員會乃向董事會滙報及獲董事會授權評估與財務報表有關的事宜。根據職權範圍，審核委員會須履行以下職責：

- 向董事會提供委任、重新委任、罷免本集團外聘核數師之建議，以及考慮外聘核數師的薪酬及聘用條款；
- 根據適用準則檢討及監察外聘核數師的獨立性及核數程序的成效；
- 審閱外聘核數師給予管理層的審核情況說明函件；
- 就外聘核數師提供非核數服務制定政策，並予以執行；
- 檢討本集團的風險管理及內部監控系統的有效性，包括ESG相關風險，並向董事會滙報結果；
- 檢討本集團的財務及會計政策及常規；
- 確保管理人員履行職責，設立及維持有效的內部監控及風險管理系統；
- 確保遵守適用的法定會計及申報規定、法律及監管規定及董事會批准的內部規則及程序；
- 檢討及監察本集團的財務報表、年報、賬目及中期報告的完整性；
- 檢討及監察本公司的企業管治政策及常規，以及有關法律及監管規定及其合規情況；
- 確保公司設有有效的舉報政策及反貪污框架，並監察其執行情況。

回顧年內，審核委員會舉行了四次會議。有關審核委員會會議之出席詳情如下：

董事姓名	出席率
巫麗蘭教授 (主席)	4/4
賴觀榮博士	4/4
楊德斌先生 <i>太平紳士</i>	4/4

## 59 企業管治報告

### 3. 提名委員會

本公司已於二零一二年三月二十八日成立提名委員會（「提名委員會」），並於二零二六年四月八日根據所載管治守則之規定對其書面職權範圍進行了最新修訂。提名委員會之職權範圍（其副本於本公司及聯交所網站上刊登）與企業管治守則條文相符。提名委員會的主要職責為(i)每年檢討董事會的架構、人數、組成及多元化（包括但不限於專業經驗、技能、知識、年齡、性別、教育、文化背景及服務年期），並就任何為配合本公司的企業戰略而擬對董事會作出的變動提出建議；(ii)釐定提名董事的政策，物色具備合適資格成為董事會成員的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提出建議，以及在物色合適人士時，考慮有關人士的長處，並以客觀準則充分顧及董事會多元化的裨益；(iii)評核本公司獨立非執行董事的獨立性；(iv)因應本公司的企業戰略及日後需要的技能、知識、經驗及多元化組合，就董事委任或重新委任以及董事（尤其是主席及行政總裁）繼任計劃向董事會提出建議；及(v)審閱董事會多元化政策、董事會為執行該政策而制定的可計量目標及達標進度，以及每年在企業管治報告內披露其審閱結果。

提名委員會負責就平衡有關人士的專業知識、技能、經驗、性別、年齡、文化、教育背景、專業知識、個人誠信及投入時間以及就本集團業務需要及其他相關法定規則及規例，甄選及推薦候任董事人選。有需要時，或會委任外界招聘代理進行招聘及甄選程序。最終將按人選的長處及可為董事會提供的貢獻而作決定。

於報告年度內及截至本報告日期，提名委員會由四名董事組成，即提名委員會主席賴觀榮博士以及提名委員會成員陳宇紅博士、巫麗蘭教授及楊德斌先生*太平紳士*。陳宇紅博士為執行董事，其餘成員為獨立非執行董事。

有關提名委員會會議之出席詳情如下：

董事姓名	出席率
賴觀榮博士 (主席)	1/1
陳宇紅博士	1/1
巫麗蘭教授	1/1
楊德斌先生 <i>太平紳士</i>	1/1

提名委員會檢討及確認於報告年內，董事會的架構、人數及成員組成以及執行董事、非執行董事及獨立非執行董事的人數比例就董事會履行其職責而言仍屬適當。提名委員會已檢討及確認董事會具備技能、知識、經驗及性別的多元化組合及評估獨立非執行董事的獨立性。提名委員會亦檢討了董事會多元化政策及提名政策仍屬適當。

提名委員會在充分考慮董事會多元化政策、提名政策及本公司需求後，通過考慮擬議候選人的技能、知識、經驗、專業知識等，確定合資格成為董事會成員的人選，並評估擬議獨立非執行董事的獨立性（視具體情況而定）。提名委員會隨後向董事會提出建議。董事會在充分考慮董事會多元化政策、提名政策及本公司需求後，考慮提名委員會推薦的候選人。董事會隨後將確認委任候選人為董事，或推薦候選人在本公司股東會上膺選連任。根據公司章程，董事會任命的候選人須於下一屆股東會（倘為現有董事會的新增成員）或其獲委任後的本公司第一次股東會（倘為填補臨時空缺）上由股東重選。

#### 4. 企業管治職能

董事局負責履行企業管治守則守則條文第A.2.1條所載之企業管治職責。年內，董事局已審視本公司有關企業管治及法律及監管規定方面之遵守、董事培訓及持續專業發展參與以及本公司遵守企業管治守則之政策及常規。

### E. 公信性及審核

#### 1. 董事有關綜合財務報表之責任

董事負責編製綜合財務報表。本公司之綜合財務報表乃根據所有相關法定規定及適當會計準則而編製。董事負責確保適當會計政策獲貫徹採用和應用，而所作判斷及估計為合理審慎。

董事確認其編製本集團綜合財務報表之責任。董事會經作出適當查詢後，並不知悉有關導致可能對本集團持續經營能力存有重大疑問之事件或狀況之任何重大不明朗因素。因此，董事會於編製綜合財務報表時繼續採納持續經營基準。

## 61 企業管治報告

### 2. 內部控制

董事會知悉其負有內部監控系統之整體責任，以加強風險管理及資產保障之關注程度。制訂內部監控系統之目的，乃提供合理之政策及程序，管理本集團之業務風險及避免錯誤陳述其表現。本公司已按職能制定清晰之組織架構圖，並配備有效之存檔系統，妥為存置各項會計及業務交易記錄，以及制定審批款項之完善程序，確保資產用於適當用途。本公司定期就其財政、經營及風險管理監控活動進行檢討，確保本集團遵從適用法律及法規。本公司亦定期檢討其內部監控系統，並每季向高級管理層報告以及每年向審核委員會報告，其後因應各方意見（如有）採取有效行動，以改善該系統。

### 3. 核數師之酬金

審核委員會負責考慮委任外聘核數師，並審核由外聘核數師履行之任何非審核職能，包括該等非審核職能會否對本公司構成任何潛在重大不利影響。回顧年內，本集團就外聘核數師所提供之專業服務而須向德勤·關黃陳方會計師行支付或應付之酬金如下：

	二零二五年 人民幣千元
二零二五年度審核費用	7,058
非審核相關專業服務費用	
– 稅務諮詢服務	200
– 環境、社會及管治報告披露諮詢服務	163
– 培訓服務	400
	<hr/>
	7,821

## F. 風險管理及內部監控

### 1. 責任

董事會知悉董事會之職責乃評估及釐定本集團在實現策略目標時所願意接納的風險性質及程度，並確保本集團設立合適及有效的風險管理及內部監控系統。此系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

**2. 風險管理及內部監控治理架構**

董事會負責評估及釐定年度重大風險並持續監控風險管理的成效；確保維持合適及有效的風險管理與內部監控系統；每年，董事會在考慮審核委員會的工作及檢討結果後，對本集團風險管理及內部監控系統的有效性得出結論。

審核委員會負責協助董事會評估與監督集團承受的風險水平、有關之風險管理和內部監控系統的設計及運作成效；在妥善檢討本集團年度風險管理及內部監控系統的有效性後，向董事會報告。

管理層負責在董事會的授權下，對集團的風險管理及內部監控系統進行妥善的設計、實施及監察，並向董事會提供有關系統是否有效的確認。

風險評估小組負責組織協調風險識別及評估程序，形成風險評估報告，提請審核委員會注意所識別的風險，以及滙報管理該等風險而採取的行動狀況。

內審工作小組負責協助審核委員會檢討集團風險管理及內部監控系統的成效，利用內部審計程序對既定的風險管理與內部監控系統進行獨立評估。

業務與職能部門負責根據職責及其所負責的領域，識別、評估及應對本部門負責的風險，在各業務及職能運營範疇執行風險管理程序及內部監控措施。

**3. 風險管理**

本集團始終致力於持續優化完善風險管理系統，旨在提升風險管理的能力，保障本集團業務的長遠增長和持續發展。

**3.1 風險管理目標**

企業風險管理的目標是要通過建立合理的組織體系和管理模式，對公司所面臨的主要風險進行管理，並對其中的重大風險進行重點監控和應對，達到下列目標：

- 以識別、評估、量化、應對及管理所有當前及未來的重大風險，使其始終處於公司管理層可承受的風險水平範圍內；
- 為所有重大風險建立持續而有效的監控和報告機制；

## 63 企業管治報告

- 為公司遵從外部監管機構相關法律法規的要求和各部門遵守公司內部的有關規章制度提供合理保證；
- 為貫徹執行實現公司目標所採取的重大措施提供合理保證。

### 3.2 風險管理主要流程

風險管理主要包括風險識別、風險評估、風險應對、風險監控與報告四個主要環節。

**風險識別：**各業務與職能部門每年最少一次識別其運營過程中可能存在的內外部風險。風險識別主要參考對目標產生的影響、公司過往年度經營活動中的重大問題或風險事件。滙總已識別的風險根據風險分類形成風險庫。

**風險評估：**各業務與職能部門根據風險評估標準，對已識別的風險從發生的可能性及其影響程度進行評價，篩選出重大風險。本集團採用自下而上及自上而下相結合的風險評估程序，以全面識別集團內所有重大風險並進行排序，將重大風險上報至適當管理層、審核委員會和董事會，進行充分溝通與討論後確定最終重大風險清單。

**風險應對：**風險責任部門對已識別的的重大風險，結合集團風險承受度，妥善使用風險迴避、降低、分擔或承受等方法制定風險應對方案，以促使集團合理調配資源對風險進行應對或者完善應對措施，從而使集團的整體風險水平降至可接受範圍。

**風險監控與報告：**綜合利用風險預警指標、內部審計、定期風險總結報告等形式，對集團風險進行監控與報告。

3.3 重大風險

本集團在二零二五年根據企業風險管理框架，對公司整體年度進行風險的審核及評估。以下風險覆蓋本集團及主要附屬公司的重大風險，重大風險的性質及程度的變動，以及防止或緩解重大風險的有關應對措施。

風險類別	風險事項（關鍵風險點）	風險應對方案	風險變動趨勢
政策及監管風險	<p><b>違反政策、法規及行業監管要求的風險</b></p> <p>隨著公司業務規模的日益擴大及海外市場的不斷深入拓展，在外部環境複雜多變的形勢下，對國內外市場的監管政策、法律法規、行業規則的準確解讀與遵從已成為公司面臨的一項挑戰。公司若不能及時應對外部監管及環境的變動，審視對政策遵從的合規性，將會制約業務的長期穩健發展。</p>	<p>公司已採取切實的行動，通過持續的資源投入和合規的理念引導，設置獨立的合規管理組織，不斷強化合規管理體系建設，提升合規管理專業能力。</p> <p>公司持續關注外部監管合規、海外投資市場的規則變動及環境變化，緊密結合業務場景深入解讀外規變化及要求，並分解內化到業務活動及流程中，實現對各個業務環節運作的合規管理與監督，並為海外投資經營行為提供有力支撐。</p> <p>公司與主要客戶、合作夥伴等利益相關方開展積極的交流與合作，溝通合規理念與實踐管控措施，增強合規互信與協同共治。</p>	不變

風險類別	風險事項（關鍵風險點）	風險應對方案	風險變動趨勢
市場競爭風險	<p><b>市場競爭加劇帶來的風險</b></p> <p>隨著雲智能、大數據、數字化、數智化等新技術、新業務形態的發展，加上競爭對手的不斷加入和產品技術加速迭代升級的壓力，客戶對公司產品及服務的要求會持續提升。如果企業缺乏創新能力，不能充分理解和把握前沿領域知識，依照市場需求適時優化業務佈局，並及時升級產品服務，其將無法為客戶、為社會所認可。</p>	<p>公司始於致力提升客戶體驗與推動技術創新，在努力為客戶提供高品質產品和服務的同時，不斷探索實踐新技術、新方法。積極倡導創新精神，營造創新文化，將零距離創新理念深入到業務部門，致力於實現產品及服務的快速迭代。</p> <p>與此同時，公司關注業務創新活動與風險管理相融合，不斷強化供應鏈管理效能和成本控制，推動公司業務的高品質發展，與合作夥伴共建「健康共贏」的生態系統，鞏固競爭優勢，保持持續合作，保障領先地位。</p>	增大
業務連續性風險	<p><b>突發事件導致業務中斷帶來的風險</b></p> <p>隨著國際化分工與協作不斷深化，公司與主要客戶及合作夥伴之間不可避免構成一定依賴或高度協同關係，當公司及主要客戶、合作夥伴展業的地域發生自然災害、公共衛生、社會安全、網絡信息等方面災害事件時，可能導致公司業務的局部或全面中斷，給公司造成重大的不利影響。</p>	<p>公司高度重視業務連續性風險管理及應對，已構建了自上而下分布式管理的BCM組織結構，並致力於該體系的持續優化與完善。公司持續審視並更新重大風險場景下的應急及業務恢復預案，提高公司的風險防範和持續運營的能力，確保關鍵業務和服務的連續性。</p> <p>同時，公司不斷深化與主要客戶之間的業務連續性管理協同；持續開展供應鏈合作夥伴方向的業務連續性風險排查、分析、評估，提升共同應對突發事件的能力。</p>	增大

風險類別	風險事項（關鍵風險點）	風險應對方案	風險變動趨勢
社會責任風險	<p><b>企業社會責任落實不到位的風險</b></p> <p>企業的社會責任受到投資者、監管機構和輿論的密切關注，企業社會責任的缺失不僅會損害企業的品牌聲譽，也將制約企業的可持續發展。</p>	<p>公司對標SA8000標準，致力於加強自身CSR各要素模塊的工作建設，深入文化價值理念、意識形態和勞動制度等更深層次推進社會責任體系建設，為企業長遠發展和國際競爭力的提升提供不竭動力。</p> <p>在日常運營中，公司積極履行社會責任，踐行綠色創新的環保理念，關注環境與資源，降低能耗，積極倡導和實踐優秀企業公民行為，關注利益相關者的要求和期望，切實落地社會責任溝通與管理。</p>	不變
人力資源風險	<p><b>市場對人才競爭帶來的風險</b></p> <p>公司卓越的技術及管理能力需要靠優質的人員團隊來維持。在公司業務快速發展、部署人工智能領域發展戰略、行業競爭不斷加劇的背景下，做好人才集聚、打造人才高地，需要付出更多的人力資源成本來挖掘和穩固關鍵人才，因而也對人力資源管理體系的優化升級提出了更高挑戰。</p>	<p>公司的人才管理策略始終致力於與公司發展戰略的精準匹配，因此公司不斷優化價值創造、價值評價以及價值分配的管理體系，通過尊重、信任、機會、榮譽、薪酬激發員工的責任感和使命感，吸引優秀人才，留住關鍵人才，保持組織活力。不斷推進「人力資源、組織變革與創新人才生態跨域協同體系」的構建，實現AI原生組織的變革轉型。</p>	增大

風險類別	風險事項（關鍵風險點）	風險應對方案	風險變動趨勢
網絡與信息安全風險	<p><b>網絡信息安全維護不當的風險</b></p> <p>公司重視自身及客戶隱私類資料和商業秘密的保護，深知若自身或客戶敏感信息泄露、丟失、被竊取等，將對自身及客戶造成重大影響。</p>	<p>公司不斷強化信息安全管理機制及體系建設，聚焦重點客戶業務、重大風險，以合規為底線，識別業務活動中威脅信息安全、網絡安全、隱私的風險因素，制定控制措施，100%形成解決方案或應急預案。公司在保持ISO27001信息安全認證有效的同時，引入ISO27701個人隱私保護認證，做到信息安全、網絡安全和隱私保護意識在全體員工中的全面普及與深化。</p>	不變
人工智能風險	<p><b>人工智能技術帶來的產業革命風險</b></p> <p>人工智能技術加速發展帶來的產業革命，持續且深刻地重塑着軟件外包行業格局。業務模式向智能化、多元化轉變，技術能力向自動化與智能化全方位提升，市場競爭格局可能因新興企業崛起、行業整合而隨之調整，成本與效率持續優化。若公司未能緊跟技術與市場變化，業務上，客戶易流失、市場份額被搶佔、業務拓展受限；運營成本方面，技術轉型期面臨上升壓力，若效率提升不能同步實現，將持續壓縮利潤空間；技術方面，會出現滯後脫節，難以應對複雜挑戰；行業競爭中，競爭力下降，甚至面臨淘汰。</p>	<p>本公司始終對人工智能技術發展動態及客戶需求變化保持高度敏銳的關注，堅定推進「全棧全場景AI」策略。公司在人工智能領域持續加大資源投入，成立AIGC研究院、BootCamp戰鬥連、AI JointForce工程院等組織，直面變革挑戰；公司聯合行業內優質合作夥伴，以AI鴻蒙與AI ERP為核心驅動，以AI行業雲和AI Agent為業務基石，打造全棧全場景AI產品、解決方案與服務，攜手客戶共創大模型賦能新質生產力發展新格局。</p> <p>通過推動AI系列創新成果的實際落地應用，公司加速了從傳統IT服務向高附加值的人工智能服務和解決方案的轉型升級進程，充分展現出卓越的技術創新能力，進一步穩固了在行業中的領先地位，有效抵禦因人工智能產業變革帶來的各類風險。</p>	增大

#### 4. 內部監控

##### 4.1 內部監控目標

董事會確認負有監督本公司內部監控系統有效運作的責任，而穩健及有效的內部監控是通過具有明確授權及內部監控責任的管理架構達成的，旨在：

- 合理保證企業經營管理合法合規、資產安全、財務報告及相關信息真實完整；
- 提高經營效率和效果；
- 促進企業實現發展戰略。

##### 4.2 內部監控

本集團參照COSO (the Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission)框架，充分結合本集團業務管理特色，建立了相應的內部監控系統，並設立了內審工作小組負責內部監控工作。截至二零二五年十二月三十一日止，集團針對日常資金管理、財務報告管理、採購與存貨、資產管理、業務及收款流程等開展了以風險為導向的審查和評價，並定期跟進內控發現的整改完成情況。管理層及審核委員會審閱了內控評價報告，並對涵蓋財務監控、運營控管與合規控管在內的集團整體風險管理及內部監控體系的有效性進行了評估。

截至二零二五年十二月三十一日，董事會認為本集團已建立並實施了涵蓋計劃、檢討、報告、跟進的內部監控閉環管理機制，本集團的風險管理及內部監控系統有效及充足，有關財務報告及遵守《上市規則》規定的程序有效，未發現任何可能影響集團財務監控、運作監控、合規監控以及風險管理職能的構成重大影響的事項。

於檢討過程中，董事會認為本集團會計及財務匯報職能所配置的資源、員工資歷及經驗，以及他們所接受的培訓課程及預算充足且符合要求。

##### 4.3 內幕消息

本公司知悉並在處理有關事務時嚴格恪守現行適用的法律、法規及指引要求，包括《證券及期貨條例》和《上市規則》有關內幕消息披露的責任，證券及期貨事務監察委員頒布的《內幕消息披露指引》等；本集團已設立內幕消息處理的權責及發佈程序，並向所有相關人員傳達有關實施持續披露政策的執行情況並提供專項培訓。

董事會認為公司處理及發佈內幕消息的程序、措施有效。

## 69 企業管治報告

### 4.4 舉報政策

本公司設有舉報政策，以協助僱員有信心舉報有關財務匯報控制可能發生之不正當行為或本公司其他事宜。

### 4.5 反貪污政策

本公司設有反貪污政策，以嚴格禁止任何形式的舞弊和貪污並在任何時候的所有業務交易中遵守和維護高標準的商業誠信、誠實、公平、公正和透明度。

## G. 股東通訊及投資者關係

本公司致力提高透明度，並維持與股東及其他持份者的有效溝通。本公司已採納股東通訊政策，確保本公司能夠為股東及一般投資者提供有關本公司的適當及適時的資料，有助股東在知情的情況下行使其權利，並讓一般投資者能積極與本公司溝通。

董事會致力於透過多種管道與股東保持持續溝通，包括但不限於：

- (i) 發佈公司文件（包括年度報告、中期報告、公告、通函、通告、委託書等）— 提供公司的監管及財務資訊；
- (ii) 發布新聞稿— 提供公司最新資訊；
- (iii) 透過公司網站 <http://www.chinasofti.com> — 取得公司完整、及時、最新的資訊；
- (iv) 召開股東大會— 鼓勵股東與董事及管理階層直接溝通，股東的問詢將在特定時限內得到回應。
- (v) 電子郵件查詢— 股東和其他持份者可以透過電子郵件向公司投資者關係部提出書面查詢，電子郵件地址為 [ir@chinasofti.com](mailto:ir@chinasofti.com)。

董事會檢討了本公司於二零二五年進行的股東參與及溝通活動，並對本公司股東通訊政策的實施及成效感到滿意。

**H. 股東權利**

**1. 股東如何召開股東特別大會**

根據本公司的組織章程細則第58條，任何於遞呈要求日期持有不少於本公司繳入股本（附有於本公司股東大會表決權利）十分之一的任何一名或以上的股東，有權於任何時間透過向董事會或公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中指明的任何事項。

**2. 向董事會作出提問的程序及充足的聯絡資料讓該等查詢可妥善轉達**

股東可以郵遞方式發送彼等向董事會的提問及查詢予本公司於香港的主要營業地點（地址為香港皇后大道中183號中遠大廈46樓4607-8室）以交董事會處理。

**3. 於股東大會上提呈建議的程序及充足的聯絡資料**

本公司歡迎股東提呈有關本集團業務、策略及／或管理的建議於股東大會上討論。有關建議須透過書面要求寄交予董事會。根據本公司的組織章程細則，擬提呈建議的股東應根據上文所載的程序召開股東特別大會。

**I. 股息政策**

本公司認為公司給予股東穩定及可持續的回報為其目標，並致力維持股息政策以實現該目標。

本公司已採納有關股息派付的政策並優先考慮以現金方式分派股息，與股東分享溢利。股息支付率應由董事會酌情決定或建議，並應考慮諸多因素，包括但不限於集團的財務狀況和經營業績、公司章程、開曼群島法律規定的限制和要求、公司不時受約束的銀行或其他融資契約、公司的投資和營運資金需求、當前的經濟和市場狀況，以及董事會認為相關和適當的其他因素。

董事會有權根據公司財務和業務發展需要，不時檢討股息政策。

**J. 組織章程文件**

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本公司的組織章程文件並無變動。本公司組織章程大綱及公司細則的最新副本可於本公司及香港交易所網站查閱。

# 71 董事會報告

董事茲提呈本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度之年報及經審核財務報表。

## 主要業務

本公司為一家投資控股公司。其附屬公司之主要業務載於財務報表附註1。於回顧年度，本集團的主要業務沒有重大轉變。

## 業績及股息

本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度之業績載於第163頁綜合全面收益表內。

董事會建議由本公司之股份溢價中派發截至二零二五年十二月三十一日止年度之末期股息每股普通股港幣0.0466元，建議由本公司之股份溢價中派發之股息須待本公司股東於二零二六年五月二十日(星期三)下午二時正舉行之股東週年大會上批准，方可作實。股東於應屆股東週年大會批准後，擬派末期股息將於二零二六年六月二十九日(星期一)向於二零二六年六月十二日(星期五)名列本公司股東名冊上之股東派付。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

- (a) 為了確定有權參加並於股東週年大會投票的股東身份，本公司將由二零二六年五月十四日(星期四)至二零二六年五月二十日(星期三)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。為符合本公司股東資格以出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票須不遲於二零二六年五月十三日(星期三)下午四時三十分，送交本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室)以辦理登記手續。
- (b) 為確定享有建議末期股息(須待股東於股東週年大會批准)的權利，本公司將於二零二六年六月九日(星期二)至二零二六年六月十二日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格收取建議末期股息，未登記的本公司股份持有人須於二零二六年六月八日(星期一)下午四時三十分前將所有股份過戶文件連同相關股票送交本公司的香港證券登記分處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室)以辦理登記手續。

## 可分派儲備

於二零二五年十二月三十一日可供分派予股東之儲備約為人民幣2,023,636,000元。

## 股本

本公司於本年度之股本變動及已發行股份詳情載於財務報表附註32。

本公司於報告年內並無配發、購回及註銷本公司普通股。

## 物業、廠房及設備

本集團於本年度之物業、廠房及設備變動詳情載於財務報表附註14。

## 捐款

本集團於本年度內作出捐款人民幣約9,357,000元(二零二四年：約人民幣5,260,000元)。

## 財務摘要

節錄自經審核財務報表之本集團過去五年刊發業績及資產及負債之概要載於第248頁。該概要並不構成經審核財務報表之部分。

## 業務回顧

### (i) 本集團業務回顧

根據香港法例第622章公司條例附表5所規定，本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度之業務回顧分別載於本年報第3頁至第6頁之「主席報告」及第36頁至第49頁之「管理層討論與分析」。

### (ii) 主要風險及不明朗因素

管理層已經辨識到本集團經營活動所產生的主要風險，並通過風險內控制度來檢查，評估和管理所面對的各種風險。

#### (1) 財務風險

##### 資本風險

本集團管理其資本以確保本集團內各實體將可按持續基準經營，同時透過優化債務與權益結構為股東帶來最大回報。

本集團資本結構包括債務淨額，其包括借貸，扣除現金及現金等值項目及本公司擁有人應佔權益(包括股本、股份溢價、庫存股份及儲備)。

董事每半年檢討一次資本結構。在檢討過程中，董事考慮資本成本及與每一類別資本有關的風險。本集團會根據董事的推薦建議，透過派付股息、發行新股以及發行新債或贖回現有債務平衡其整體資本結構。

##### 利率風險

本集團之公允價值利率風險為定息金融工具之公允價值將因應市場利率變動而波動。現金流量利率風險為金融工具之未來現金流量將因應市場利率變動而波動。本集團須承受與按固定利率計息之定期存款、已抵押銀行存款、按固定利率計息之借貸及租賃負債有關之公允價值利率風險。本集團亦須承受與浮息銀行借貸及銀行結餘有關之現金流量利率風險，該風險主要源自銀行貸款受中國人民銀行公佈的現行利率的波動影響，以及本集團港元借貸受香港銀行同業拆息的波動影響。本集團保持一定的浮動利率借貸，以盡可能減少公允價值利率風險。

本集團之政策為獲取最優惠利率。

## 73 董事會報告

### 貨幣風險

本公司若干附屬公司因有以外匯列值的銀行結餘及現金、貿易應收賬款，其他應收賬款、以公允價值計量之金融資產、貿易應付賬款，這些款項來自提供服務之收入或採購，以及本公司以港元列值之借貸，故使本集團承受外匯風險。本集團之政策為各經營實體均盡量以當地貨幣經營，以最大程度減低貨幣風險。本集團之主要業務均以人民幣進行。由於外匯風險對本集團之影響輕微，管理層並未對沖外匯風險。然而，管理層持續監察所有外匯風險敞口之變動，包括外幣貸款之外匯風險敞口，並會在有需要時考慮對沖外匯風險敞口。

### 信貸風險

本集團與信譽良好之第三方進行交易。本集團之政策為所有擬以信貸方式進行交易之客戶均須通過信貸評核程序：為減低信貸風險，本集團管理層已委派專人負責厘訂信貸上限、信貸批核及其他監管程序，確保日後能收回逾期債務。此外，本集團於應用香港財務報告準則第9號後以逾期信貸虧損模式對貿易結餘分別或給予撥備矩陣進行減值評估。就此而言，董事認為本集團的承受信貸風險已顯著降低。

## (2) 業務風險

### 市場風險

市場佔有率之流失為本集團面對之市場風險。本集團於中國內地之核心市場持續面對激烈競爭。倘因未能應對變化而使到業務落入對手手上，本集團之財務狀況或會受到不利影響。本集團擁有專業之銷售及客戶管理團隊，並致力以具競爭力之優質服務及定價政策來保證現有客戶和業務不致流失。

### 營運風險

營運風險指因內部程序、人員或制度不足或缺失，或因外部事件導致之損失風險。管理營運風險之責任基本上由各個職能之分部及部門負責。本集團之主要功能經由本身之標準營運程序、安全標準、權限及彙報框架作出指引。管理層將會通過內控制度定期識別及評估主要之營運風險，以便採取適當風險應對措施。

## (iii) 報告期後重大事項

自截至二零二五年十二月三十一日止之財政年度終結後，並沒有發生任何對本集團有影響的重大事件。

## (iv) 未來發展

本集團業務相當可能的未來發展的揭示，載於本年報第3頁至第6頁之「主席報告」及第36頁至第49頁之「管理層討論與分析」。

**(v) 遵守法律及法規**

本公司具備合規程序，確保適用法律、規則及法規得以遵守，尤以對本集團造成重大影響者為要，如上市規則及經修訂香港財務報告準則。本公司審核委員會由董事會委任，監察本集團的政策及常規以符合法律及監管規定，並定期審閱有關政策。適用法律、規則及法規的如有任何變動，將不時提請相關僱員及相關營運單位注意。盡本公司所悉，本公司在各重大方面已遵守對其業務及營運構成重大影響的相關法律及法規。

**(vi) 環境政策及表現**

本集團鼓勵環境保護並在其日常業務營運中促進環保意識。截至二零二五年十二月三十一日止之年度，本集團遵從國際及國家的環保標準，及實施環保生產政策，以提高效率並且將能源消耗和污染物排放減至最低，有關詳情載列於本年報《環境、社會及管治報告》內。本集團亦會不時檢討其環保慣例，並會考慮在本集團業務營運中實施進一步的環保措施及慣例以提升可持續性。

**(vii) 與僱員、客戶及供應商的主要關係**

於二零二五年十二月三十一日，本集團聘用僱員78,030人(二零二四年十二月三十一日：75,075人)。僱員薪金維持在有競爭力的水平，並密切參考有關勞動市場及當地政府不時規定的最低工資指引作每年檢討。

本集團乃根據本公司的溢利成果及個人表現向合資格僱員派發特別獎金。本公司亦設有購股權計劃及股份獎勵計劃，用以招攬及保留最優秀人員，並使僱員利益與本集團利益保持一致、本集團擁有以人為本的精神，確保所有員工獲合理待遇，並且持續改善及定期檢討更新其有關薪酬與福利、培訓、職業健康及安全。

本集團與其客戶維持良好關係。本集團已設立客戶投訴處理機制，以接收、分析及研究有關投訴並加以改善措施、提出建議藉以提升服務質量。本集團與其供應商維持良好關係，並每年對其供應商進行公平嚴格的評估。

**獲准許的彌償條文**

根據本公司之公司章程，本公司每名董事或其他高級職員均有權就其因執行職務或其他相關原因而蒙受或招致的一切損失或債務，從本公司資產中獲得彌償。截至二零二五年十二月三十一日止之年度，本公司已就董事及其他高級職員可能面對的相關法律行動，投保適當的董事及高級職員責任保險。

## 75 董事會報告

### 董事

於本年底及截至本報告日之董事如下：

#### 執行董事：

陳宇紅博士  
何寧博士  
唐振明博士

#### 非執行董事：

張亞勤博士  
高良玉先生

#### 獨立非執行董事：

賴觀榮博士  
巫麗蘭教授  
楊德斌先生 *太平紳士*

本公司已獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出確認其獨立地位之年度確認書。本公司認為所有獨立非執行董事均為獨立人士。

根據本公司細則第87條，三分之一的董事（乃自最後一次選舉以來任職最久之董事）將輪席告退，且合資格可膺選連任。

委任董事之詳情載於本年報的企業管治報告內。

### 董事之服務合約

陳宇紅博士就擔任執行董事與本公司訂立服務合約，由二零零三年六月二十日起計為期兩年。所有合約期滿後將繼續生效，直至任何一方向另一方發出不少於三個月之書面通知終止為止。

何寧博士就擔任執行董事與本公司訂立服務合約，由二零二一年五月十八日起計為期三年。服務合約自該期限屆滿後繼續生效。

唐振明博士就擔任執行董事與本公司訂立服務協議，由二零二三年二月一日起計為期三年。服務合約自該期限屆滿後繼續生效。

張亞勤博士及高良玉先生就擔任非執行董事與本公司訂立服務合約，分別由二零一四年十月一日及二零一七年七月三日起計為期三年。非執行董事於任期屆滿後續任。

根據委任函，賴觀榮博士、巫麗蘭教授及楊德斌先生 *太平紳士* 分別由二零一五年六月二日、二零一八年八月十五日及二零二三年八月二十二日起計獲委任為獨立非執行董事，為期兩年。獨立非執行董事於任期屆滿後續任。

有關董事酬金之詳情載於財務報表附註11。除財務報表附註11所披露外，現任及歷任董事並無獲取其他酬金、養老金及任何薪酬安排而須根據上市規則、香港法例第622章公司條例第383條或香港法例第622G章公司（披露董事利益資料）規例作出披露。除上文披露者外，概無董事與本公司或其任何附屬公司訂有本公司或其任何附屬公司不可於一年內毋須支付補償（法定責任除外）終止之服務合約。

### 董事於股份之權益

於二零二五年十二月三十一日，董事於本公司之股份及相關股份及本公司相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份中，擁有須根據證券及期貨條例第352條須記錄於本公司根據該條所存置之登記冊內，或根據上市發行人董事進行證券交易標準守則而須知會本公司及聯交所者如下。

#### 本公司股本中每股面值0.05港元股份（「股份」）之好倉

姓名	身份	於二零二五年 十二月三十一日	
		所持已發行 普通股數目	佔已發行股本 總概約百分比
陳宇紅	實益擁有人、透過受控制法團持有的利益， 酌情信託的成立人及信託的受益人	319,988,861 (附註1)	11.71%
何寧	實益擁有人及信託的受益人	6,000,000 (附註2)	0.22%
唐振明	實益擁有人及信託的受益人	24,891,765 (附註3)	0.91%
張亞勤	實益擁有人	250,000	0.01%
楊德斌	實益擁有人及信託的受益人	1,000,000 (附註4)	0.04%

附註：

- 根據「股份獎勵計劃」（定義見下文），16,600,000股獎勵股份於二零二零年六月一日授予陳宇紅博士並由信託受託人交通銀行信託有限公司持有，其中5,600,000股獎勵股份已於二零二一年歸屬及轉讓給陳博士，5,500,000股獎勵股份已於二零二二年歸屬及轉讓給陳博士，1,650,000股獎勵股份已於二零二三年歸屬及轉讓給陳博士，2,200,000股獎勵股份已於二零二四年歸屬及轉讓給陳博士。於報告年內，1,650,000股獎勵股份已於二零二五年歸屬及轉讓給陳博士。此外，9,996,000股獎勵股份於二零二三年八月三十日授予陳宇紅博士並由同一信託受託人持有，於報告年內，749,700股獎勵股份已歸屬並於報告年後轉讓予陳博士。其餘獎勵股份將按未來績效考核結果分期歸屬。
- 根據「股份獎勵計劃」，5,000,000股獎勵股份於二零二三年八月三十日授予何寧博士並由信託受託人交通銀行信託有限公司持有，其中660,000股獎勵股份已於二零二四年歸屬及轉讓給何博士。於報告年內，1,000,000股獎勵股份已歸屬及轉讓予何博士。其餘獎勵股份將按未來績效考核結果分期歸屬。

## 77 董事會報告

- (3) 根據「股份獎勵計劃」，7,200,000股獎勵股份於二零二零年六月一日授予唐振明博士並由信託受託人交通銀行信託有限公司持有，其中1,440,000股獎勵股份已於二零二一年歸屬及轉讓給唐博士，1,440,000股獎勵股份於二零二二年歸屬及轉讓給唐博士，432,000股獎勵股份已於二零二三年歸屬及轉讓給唐博士，1,008,000股獎勵股份已於二零二四年歸屬及轉讓給唐博士。於報告年內，1,440,000股獎勵股份已歸屬及轉讓給唐博士。此外，5,000,000股獎勵股份於二零二三年八月三十日授予唐振明博士並由同一信託受託人持有，於報告年內，375,000股獎勵股份已歸屬並於報告年後轉讓予唐博士。其餘獎勵股份將按未來績效考核結果分期歸屬。
- (4) 根據「股份獎勵計劃」，1,000,000股獎勵股份於二零二三年八月三十日授予楊德斌先生<sup>太平紳士</sup>並由信託受託人交通銀行信託有限公司持有，其中200,000股獎勵股份已於二零二四年歸屬及轉讓給楊先生。於報告年內，200,000股獎勵股份已九月歸屬及轉讓予楊先生。其餘獎勵股份將按未來績效考核結果分期歸屬。

於二零二五年十二月三十一日，除上文所披露者外，就董事所知，概無本公司董事或主要行政人員擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）任何股份、相關股份或相關股份中之權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文被視為或當作由彼等擁有之權益及淡倉），或須載入本公司根據證券及期貨條例第352條而存置之登記冊內或根據證券交易標準守則所指上市發行人董事進行交易之規定標準須知會本公司及聯交所之權益或短倉。

### 董事收購股份之權利

截至二零二五年十二月三十一日止年度，除上述所披露者外，概無董事獲授任何購股權以認購本公司股份。於二零二五年十二月三十一日，除上文所披露者外，概無董事擁有認購本公司股份之任何權利。

### 股份激勵計劃

董事會於二零一八年十二月十日採納本公司之股份獎勵計劃（「股份獎勵計劃」）。股份獎勵計劃自二零一八年十二月十日起生效及有效為期十年，並將於二零二八年十二月九日到期。股份獎勵計劃的目的乃為肯定若干僱員（包括董事）的貢獻，並給予彼等誘因，讓彼等留任繼續為本集團之持續營運及發展效力，並吸引合適人員推動本集團之進一步發展。僱員在歸屬時須達成若干績效目標方可歸屬獎勵。績效目標與(i)本集團的財務參數（如本集團的收入、溢利及一般財務狀況）有關；(ii)本集團的非財務參數（如本集團的策略目標、營運目標及未來發展計劃）有關；及／或(iii)與選定僱員職務及責任有關連的個人績效指標有關。股份獎勵計劃並無任何適用之計劃授權或服務提供者分項限額。向董事授出獎勵股份亦構成彼等與本公司各自服務合約項下薪酬待遇的一部分，因此獲豁免遵守上市規則第14A.73(6)條及第14A.95條項下的申報、公佈及獨立股東批准規定。股份獎勵計劃詳情載於本公司日期為二零一八年十二月十日之公佈及綜合財務報表附註40。

若將導致本公司董事會根據股份獎勵計劃獎勵的股份面值超過本公司不時已發行股本的10%，本公司董事會不得作出任何進一步的股份獎勵。任何一名合資格僱員可根據股份獎勵計劃獲獎勵的股份之最高數目，不得超過本公司不時之已發行股本的1%。截至二零二五年一月一日及二零二五年十二月三十一日，根據股份獎勵計劃，概無股份可供授予。

於二零二零年六月一日，本公司已根據股份獎勵計劃向若干董事及本公司僱員授出合共152,000,000份獎勵，其中23,800,000份獎勵授予本公司董事。該等股份獎勵將於2至7年內歸屬，惟須符合相關業績目標及服務條件。152,000,000股獎勵股份的價值以授出日收市價每股3.98港元考慮約為604,960,000港元。截至二零二五年十二月三十一日，於二零二零年六月一日授予的27,008,000股獎勵股份尚未歸屬，佔本公司截至二零二五年十二月三十一日已發行股本0.99%。

於二零二三年八月三十日，本公司已根據股份獎勵計劃向若干董事及本公司僱員授出合共145,460,000份獎勵，其中20,996,000份獎勵授予本公司董事。該等股份獎勵將於2至7年內歸屬，惟須符合相關業績目標及服務條件。145,460,000股獎勵股份的價值以授出日收市價每股5.09港元考慮約為740,391,400港元。截至二零二五年十二月三十一日，於二零二三年八月三十日授予的132,043,000股獎勵股份尚未歸屬，佔本公司截至二零二五年十二月三十一日已發行股本4.83%。

## 79 董事會報告

截至二零二五年十二月三十一日止年度期間，根據股份獎勵計劃已授出之股份獎勵詳情載列如下：

承授人姓名或類別	授出日期	於二零二五年 一月一日		年內已 授出獎勵	年內 已歸屬獎勵	緊接歸屬日期 (就年內已歸屬 獎勵而言)前股 份之加權		年內 已註銷獎勵	年內 已失效獎勵	於二零二五年 十二月 三十一日	
		尚未行使之 未歸屬獎勵	歸屬期			購買價	平均收市價			尚未行使之 未歸屬獎勵	未歸屬獎勵
陳宇紅(執行董事)	1/6/2020	1,650,000	1/6/2020-31/5/2025	-	(1,650,000)	無	5.5785港元	-	-	-	-
唐振明(執行董事)	1/6/2020	2,880,000	1/6/2020-31/5/2027	-	(1,440,000)	無	5.5785港元	-	-	-	1,440,000
五名最高薪職員(董事除外)	1/6/2020	400,000	1/6/2020-31/5/2027	-	(400,000)	無	5.5785港元	-	-	-	-
其他員工	1/6/2020	52,010,000	1/6/2020-31/5/2027	-	(26,442,000)*	無	5.5785港元	-	-	-	25,568,000
總計		56,940,000		-	(29,932,000)			-	-	-	27,008,000
陳宇紅(執行董事)	30/8/2023	9,996,000	30/8/2023-29/8/2030	-	(749,700)***	無	5.7074港元	-	-	-	9,246,300
何寧(執行董事)	30/8/2023	4,340,000	30/8/2023-29/8/2030	-	(1,000,000)	無	5.7074港元	-	-	-	3,340,000
唐振明(執行董事)	30/8/2023	5,000,000	30/8/2023-29/8/2030	-	(375,000)***	無	5.7074港元	-	-	-	4,625,000
楊德斌(獨立非執行董事)	30/8/2023	800,000	30/8/2023-29/8/2028	-	(200,000)	無	5.7074港元	-	-	-	600,000
五名最高薪職員(董事除外)	30/8/2023	-	30/8/2023-29/8/2030	-	-	無	-	-	-	-	-
其他員工	30/8/2023	122,244,000	30/8/2023-29/8/2030	-	(8,012,300)**	無	5.7074港元	-	-	-	114,231,700
總計		142,380,000		-	(10,337,000)			-	-	-	132,043,000

\* 19,220,900股獎勵股份於報告年內歸屬並在報告年後轉讓給選定的員工。

\*\* 7,340,300股獎勵股份於報告年內歸屬並在報告年後轉讓給選定的員工。

\*\*\* 此等獎勵股份於報告年內歸屬並在報告年後轉讓給董事。

截至二零二五年十二月三十一日止年度期間，根據股份獎勵計劃已授出予五名最高薪職員(包括董事在內)之股份獎勵詳情載列如下：

授出日期	於二零二五年 一月一日 尚未行使之 未歸屬獎勵		年內		緊接歸屬日期 (就年內已歸屬 獎勵而言) 前股份之加權 平均收市價		年內		於二零二五年 十二月 三十一日 尚未行使之 未歸屬獎勵
	歸屬期		已授出獎勵	已歸屬獎勵	購買價	平均收市價	已註銷獎勵	已失效獎勵	
1/6/2020	4,930,000	1/6/2020-31/5/2027	-	(3,490,000)	無	5.5785港元	-	-	1,440,000
30/8/2023	19,336,000	30/8/2023-29/8/2030	-	(2,124,700)	無	5.7074港元	-	-	17,211,300
	<u>24,266,000</u>		<u>-</u>	<u>(5,614,700)</u>			<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18,651,300</u>

截至二零二五年十二月三十一日止年度內，概無獎勵根據股份獎勵計劃授出。

以上每份獎勵代表有條件權利收取一股獎勵股份，惟須達成授出獎勵的若干條款及條件。獎勵股份將以本公司股份獎勵計劃受託人持有的本公司現有已發行股份的方式結算。於截至二零二五年十二月三十一日止及二零二四年十二月三十一日止年度內，本公司並無在公開市場購入任何本公司股份。於二零二五年十二月三十一日，221,540,466股(二零二四年：239,846,214股)本公司股份由股份獎勵計劃的獨立受託人持有，佔本公司於二零二五年十二月三十一日已發行普通股之8.11%(二零二四年：8.78%)。

#### 股票掛鉤協議

本公司於截至二零二五年十二月三十一日止年度內，概無訂立任何股票掛鉤協議。

#### 購買股份或債券之安排

除上文所披露者外，於年內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無參與任何安排，以便董事可藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益。各董事或彼等各自之配偶或十八歲以下之子女概無可認購本公司股份之任何權利，於期內亦無行使任何該等權利。

## 81 董事會報告

### 董事於重大資產及合約之權益

於二零二五年十二月三十一日，概無董事於本公司或本集團任何成員公司自二零二五年十二月三十一日（即本公司編製最近已刊發經審核賬目之日期）以來收購或出售或租賃或計劃收購或出售或租賃之任何資產中持有任何直接或間接權益。

於二零二五年十二月三十一日，概無董事於與本集團業務有重大關係之任何有效合約或協議中擁有重大權益。

於本年度年結時或年內任何時間，本公司概無訂立任何涉及本公司、其任何附屬公司、其控股公司或其控股公司任何附屬公司所參與之本集團業務，而董事或其關連實體直接或間接在其中擁有重大權益之重要合約。

### 管理合約

於本年內概無有關管理及經營本集團全部業務或任何重大業務部份的合約存在。

### 關連交易

於年內，本集團曾進行根據《上市規則》第14A章構成可獲得全面豁免之「持續關連交易」，該等交易按正常商業條款於一般及日常業務過程中進行，而條款乃屬公平合理並符合本公司股東之整體利益。由於該等交易涉及的最高適用百分比率低於0.1%，因此，該等交易根據《上市規則》第14A章獲豁免遵守申報、年度審閱、公告、通函及獨立股東批准的規定。

### 關聯交易

本集團於年內進行之關聯方交易詳情載於綜合財務報表附註43。對於構成非豁免關連交易／持續關連交易的關聯交易，本公司已遵守上市規則的適用規定。

### 主要客戶及供應商

於年內，本集團五大客戶的應佔營業總額佔本集團營業總額約56.72%（二零二四年：55.34%），而本集團之最大客戶佔本集團營業總額約42.21%（二零二四年：40.85%）。

於本年度，本集團五大供應商的應佔採購總額佔本集團採購總額約35.82%（二零二四年：31.05%），而本集團最大供應商則佔本集團採購總額約10.92%（二零二四年：8.54%）。

本公司之董事、彼等之聯繫人士或任何股東（指據董事所知擁有本公司5%以上股本權益之股東）並無於本集團五大供應商或客戶中擁有任何權益。

**主要股東**

就董事所知，於二零二五年十二月三十一日，下列人士（非本公司董事或主要行政人員）於本公司股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須載入登記冊內而根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文而須知會本公司及聯交所之權益如下：

**股份之好倉**

名稱	權益性質	股份概約數目	本公司已發行 普通股股本總額 之概約百分比
Bank of Communications Trustee Limited (附註1)	信託	221,540,466	8.11%
Prime Partners Development Limited (附註2)	實益權益	140,572,725	5.15%

附註：

- (1) 本公司於二零一八年十二月十日訂立信託契據，以委任交通銀行信託有限公司為該信託的受託人並持有及管理信託基金，並管理本公司之股份獎勵計劃。
- (2) 陳宇紅博士通過其全資擁有的Prime Partners Development Limited被視為於140,572,725普通股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零二五年十二月三十一日，概無其他本公司之股份或相關股份之權益或淡倉須載入根據證券及期貨條例第336條所存置之登記冊內。

**購回、出售或贖回本公司上市證券**

本公司或其任何附屬公司於截至二零二五年十二月三十一日止年度內並無購買、出售或贖回任何本公司股份。

**酬金政策**

本集團僱員之酬金政策由薪酬委員會按僱員之表現、資格及能力而釐定。本公司董事之薪酬由薪酬委員會按本公司之營運業績及市場指標而釐定。

本公司採納一項購股權計劃及股份激勵計劃，旨在鼓勵董事及合資格僱員，有關詳情載於綜合財務報告附註40。

## 83 董事會報告

### 董事及五名最高薪僱員之薪酬

董事(記名)及五名最高薪僱員(包括本集團高級管理層)之薪酬詳情分別載於財務報表附註11。

### 優先購股權

本公司之細則或開曼群島法律概無條文規定本公司須按比例向現有股東授予新股。

### 足夠公眾持股量

就本公司所悉及董事所知，截至本年報刊發日期，本公司自上市日期起一直維持《上市規則》規定的高於已發行股本的25%的公眾持股量。

### 競爭權益

於二零二五年十二月三十一日，本公司各董事及其各自之聯繫人士(定義見上市規則)除在本集團業務佔有權益外，概無於任何與本集團業務構成競爭或可能構成競爭之業務擁有權益。

### 核數師

本公司之核數師最近三年未發生變動。本公司將於股東週年大會上提呈一項續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師之決議案。

承董事會命

主席及首席執行官

陳宇紅博士

北京，二零二六年三月二十六日

## 報告簡介

中軟國際作為行業領先的全球化軟件與信息技術服務企業，深知企業的穩健發展與環境、社會及管治(以下簡稱「ESG」)的良好表現緊密聯繫。本集團高度重視ESG工作，在產品責任、社會公民責任、綠色創新、員工關懷等多個維度積極踐行企業社會責任，為企業的長遠發展築牢根基，為企業的國際競爭力注入動力，為經濟繁榮、社會進步、環境保護貢獻不可或缺的企業力量。

本報告以集團層面的相關政策、理念及目標為導向，全面闡述2025年度本集團在環境、社會及管治方面的關鍵舉措、重要事件以及突出表現。

## 報告範圍

本報告時間範圍為2025年1月1日至2025年12月31日(以下簡稱「報告期」)，部分內容或因闡述需要超出上述時間範圍。本報告覆蓋中軟國際集團總部及所屬企業(以下簡稱「本集團」或「中軟國際」)。

## 編製依據

本報告遵循香港聯交所上市規則附錄C2《環境、社會及管治報告守則》、參考全球可持續發展標準委員會(GSSB)發佈的可持續發展報告標準(GRI)編製而成。本集團管治情況載列於年度報告的《企業管治報告》部分。

## 數據說明

報告中的財務數據來自本集團年報，其他數據統計範圍包含中軟國際集團總部及所屬企業，特別說明除外。本報告所涉及及貨幣金額以人民幣作為計量幣種，特別說明除外。

## 編製原則

- 重要性：本集團ESG事宜重要性由董事會釐定，利益相關方溝通及實質性議題識別的過程及實質性議題矩陣均在本報告中進行披露。
- 量化：本報告中定量關鍵績效指標的統計標準、方法、假設及／或計算工具，以及轉換因素的來源，均在報告釋義中進行說明。
- 平衡：本報告不偏不倚地呈報本集團報告期內的表現，避免可能會不恰當地影響報告讀者決策或判斷的闡述。
- 一致性：本報告披露數據所使用的統計方法均保持一致。

## 85 環境、社會及管治報告

### 董事會ESG管治聲明

本集團及董事會嚴格遵循中國證監會《上市公司治理準則》及香港聯交所《環境、社會及管治報告守則》相關要求，持續完善ESG管理體系，將ESG融入集團戰略決策和業務全生命週期管理。

董事會對集團ESG事務承擔最終責任，全面負責ESG戰略制定、實施監督、風險管控及績效評估，確保ESG目標與集團發展方向一致。董事會下設ESG工作委員會，由董事局主席兼首席執行官擔任主任，各業務單元及職能部門負責人擔任委員，具體推進關鍵議題落地、跟蹤及匯報，保障ESG管理覆蓋集團各級架構，並定期向董事會匯報。

報告期內，董事會重點完善ESG戰略與治理理念，積極推動低碳轉型發展，定期檢討環境目標執行成效，不斷深化研發創新、強化氣候變化應對能力。本報告詳盡披露集團2025年度ESG工作進展及目標設定，並已獲董事會審議通過。

### 專題：數字化賦能新質生產力，開拓高質量發展新賽道

在數字經濟與實體經濟深度融合的背景下，本集團圍繞數字技術能力建設與場景落地應用，持續推動新質生產力培育與釋放。通過數字賦能綠色場景、智慧升級基礎設施、科技向善服務民生以及數字助力鄉村振興等實踐，本集團不斷探索技術創新與社會價值協同發展的路徑，促進產業效率提升與資源配置優化，推動公共服務能力提升，為高質量發展注入持續動能。

#### 1. 數字賦能綠色場景，協同推進提質增效

在企業綠色轉型過程中，低碳發展不僅體現在能源結構優化，更體現在運營流程、能源管理及協同模式的系統性升級。本集團圍繞企業運營管理、能源基礎設施及辦公協同等關鍵場景，推動數字化技術與業務流程深度結合，提升資源配置效率與用能管理水平，為企業綠色轉型提供數字化支撐。

- **重構業務流程，提升運營效率**

針對企業在線索到回款(LTC)全鏈路管理中存在的流程複雜、響應滯後等問題，本集團推出R1-EIMOS企業數智化轉型支撐平台，以「4A架構」為核心，支持業務流程的全域重構與閉環管理。平台圍繞營銷、銷售、合同、訂單、生產、交付及回款等關鍵環節，實現流程在線化、可視化與風險預警管理。

在某智能裝備製造企業應用合同／訂單履行自動化產品後，合同履行週期縮短50%，資金周轉率提升30%，庫存周轉率提升16%；杭州Q電氣集團上線銷售項目管理及智能合同管理產品後，履行效率提升55%，機會點資源匹配率提升43%，對賬與精準核銷率提升45%。通過流程標準化與數據化管理，企業實現業務效率提升與資源利用優化。



## 87 環境、社會及管治報告

- 優化能源設施管理，提升用能效率

在新能源充電場景，由中軟國際作為創始股東參與設立的深圳開鴻數字產業發展有限公司(深開鴻)聯合前海供電打造基於開源鴻蒙KaihongOS的智慧充電場站示範項目。通過「電鴻全域物聯網平台」，實現充電樁、地鎖、攝像頭等設備即插即用、車鎖聯動及柔性功率調控，支持近場與遠程運維協同管理。項目部署效率提升超過80%；車鎖聯動與即插即充模式使充電耗時減少超30%，用戶滿意度超過95%；近場與遠程運維結合後，響應時間縮短40%，現場運維頻次減少60%；柔性調控機制降低場站電力負荷波動25%。通過數字化手段，項目幫助客戶提升設施運行效率與能源調配能力，提高新能源利用水平。



在能源電力領域，本集團推出基於AI、AIoT及ERP融合的能源電力數智化解決方案，覆蓋發電、輸電、變電及調度等場景。在光儲充零碳項目中，通過AIoT實時感知與數字孿生模擬聯動，新能源消納率顯著提升；在分佈式能源管理場景下，系統故障恢復時間由小時級壓縮至分鐘級，增強能源系統運行穩定性與響應能力。

- **推進綠色協同辦公，提升組織運營效率**

在辦公協同場景，深開鴻基於開源鴻蒙推出「開鴻Bot系列」產品(BotBook、BotMini)，實現多設備協同、文件實時同步及音視頻無感流轉，並支持AI智能助理功能。產品通過統一操作系統與分佈式協同能力，減少設備切換和信息重複處理，提高遠程協作效率。相關產品在消費電子創新大會(CEIC)展出，為業界提供了數字化辦公在提升組織協同效率方面的優秀應用實踐。



## 89 環境、社會及管治報告

### 2. 智慧升級基礎設施，提升資源利用效率

在交通等基礎設施領域，設備系統複雜、運行環境封閉、人工巡檢頻繁，往往導致管理效率偏低、能耗較高及應急響應滯後等問題。本集團圍繞公共基礎設施運行安全與資源利用效率提升，依托開源鴻蒙技術，推動設備互聯互通與遠程管控能力建設，實現由分散控制向統一管理轉變，通過數智化手段優化運維模式、降低能源消耗並提升系統運行穩定性。

在河北高速集團「冀鴻」智慧隧道項目中，本集團聯合華為基於開源鴻蒙系統完成全國首個全量開源鴻蒙化高速公路應用場景落地。通過KaihongOS分佈式軟總線能力，實現通風、照明、消防、監控及供電等系統設備互聯互通，打破不同品牌設備協議壁壘，構建統一物模型，支持遠程可視、可管、可控管理模式。系統上線後，應急處置響應時間縮短至1分鐘級，人工巡檢工作量減少約80%；通過生態認證設備實現免調試即插即用，設備更換時間縮短90%，設備上線率由56%提升至95%。同時，通過系統聯動與精細化控制，隧道照明能耗減少50%，聯機線纜數量減少70%，在保障運行安全的同時提升能源利用效率。該項目榮獲「茅以升科學技術特等獎」，為交通基礎設施智慧化升級提供了實踐案例。

### 3. 科技向善服務民生，智慧賦能美好生活

本集團圍繞智慧文旅、智慧醫療與社區服務等民生領域，依托鴻蒙生態與AI技術能力，推動數字化服務從功能疊加向場景融合升級，提升公共服務可及性與服務體驗，助力構建以用戶為中心的智慧生活場景。

在鴻蒙原生應用與元服務建設方面，本集團持續推進規模化落地，累計支撐800餘款應用實現鴻蒙化交付，上架7,500餘項元服務，覆蓋文旅、政務、醫療等多個領域。在智慧醫療領域，推出醫療健康元服務，實現多設備健康數據同步與分析，支持用戶跨設備查看與管理個人健康信息，提升健康數據使用效率與服務連續性。在智慧文旅領域，聯合省級文旅局、景區與酒店打造「樂遊威海」「遊浙里」「井岡山」等元服務，通過整合鴻蒙能力與AI技術，打造「服務找人」的全域旅遊智能體驗，多項文旅元服務日活數據躋身華為文旅TOP100，相關解決方案榮獲「2025 HDC鴻蒙生態優秀解決方案獎」。

## 4. 數字助力鄉村振興，科技共築治理新局

圍繞城鄉融合發展與人才安居需求，本集團依托雲服務能力，支持地方政府推進保障性住房數字化管理，提升住房資源配置效率與服務透明度。通過構建線上化、流程化的管理平台，助力政策落地與民生服務優化，在支持人才留存與區域協調發展方面發揮積極作用。

在貴安新區，本集團基於CTSP雲服務能力，為當地保障房平台打造「貴安人才通」數字化平台，實現保障房源線上發佈、搖號、簽約等全流程管理，推動人才安居工程規範運行。平台依托華為雲技術底座，採用CCE容器引擎構建微服務架構，結合AOM實現全鏈路應用監控；通過RDS與DCS Redis組合支撐高併發數據處理，保障房源查詢與搖號環節在峰值時段保持高可用與秒級響應；同時配置HSS主機安全、容器安全及雲防火牆CFW，實現等保2.0三級合規要求，並通過ELB與AOM運維體系實現7×24小時穩定運行。平台累計釋放房源逾1,500套，訂單總量突破2,300單，有效提升保障房政策執行效率，助力人才安居與區域發展。

## 1. 責任管理

中軟國際建立健全責任管理體系，統籌推進ESG管理、風險管理及廉潔管理工作，持續提升治理水平與合規能力，夯實可持續發展基礎。

### 1.1 ESG管理

本集團將ESG管理作為責任管理核心內容，秉承可持續發展理念，推動ESG理念深度融入公司戰略，為企業高質量、可持續發展提供堅實保障。

#### *ESG理念*

本集團秉持「AI驅動、創新引領、綠色協同、價值共生」的ESG發展方針，矢志成為全球領先的數字化與可持續發展企業。本集團將環境責任、社會責任與公司治理深度融於「全棧全場景AI」核心戰略，以基石信息技術服務為「一體」、以「AI+鴻蒙」與「AI+ERP」為「兩翼」，構建「一體兩翼」業務格局，持續構建具有韌性和競爭力的組織，與各利益相關方共創可持續未來。

## 91 環境、社會及管治報告

本集團持續深化ESG理念與業務戰略的融合，通過與利益相關方的緊密合作，實現商業價值、社會價值與環境效益同步增長，擔當行業可持續發展先行者。2025年，本集團ESG理念可拆分為以下四個維度：

價值共生與戰略投資	公司圍繞「全棧全場景AI」核心戰略，構建「一體兩翼」業務格局：以基石信息技術服務為「一體」，築牢發展根基；以「AI+鴻蒙」與「AI+ERP」為「兩翼」，深耕自主創新與產業智能化。通過戰略性投資與生態共建，打破核心技術壟斷，為股東、客戶及社會創造長期、穩定的綜合價值，助力國家科技自立自強與產業安全。
核心服務與技術創新	依托在AI大模型、自主軟件生態、數字化轉型等領域的深厚積累，為客戶提供從戰略諮詢到技術落地的全棧服務。以「中軟國際模型工場」為平台，提供基於DeepSeek等大模型的LMOps服務與Agent開發能力，賦能千行百業智能化轉型。通過構建「AI+生態出海聯盟」，攜手夥伴開拓國際市場，輸出中國數字化解決方案。
社會責任與綠色運營	積極踐行低碳發展承諾，將綠色理念融入產品研發、解決方案及日常運營。利用自身在數字技術與「數字環保」領域的專業能力，為客戶提供智慧化、綠色化的轉型服務。同時，積極參與社區共建、教育支持等公益事業，並將人權保護、數據安全與隱私保護作為社會責任的重要基石。
員工發展與組織賦能	堅持「分享創造、共同成長」的價值觀，持續建立健全職業雙通道發展體系。聚焦AI等前沿領域，加強員工技能培訓考查，積極營造開放、包容、創新的組織氛圍，提升團隊凝聚力與人才競爭力，助力實現員工與企業的協同成長。

- 資源集中投資助力國內軟件服務產業跨越式發展的領域，實現價值創造
- 對內堅持低碳運營、綠色辦公；對客戶借助「數字環保」業務能力，努力構建綠色生產生活方式



- 在業務佈局上通過對現有技術前景、業務流程和實踐沉澱的廣泛理解的技術長，成為客戶的戰略供應商、專業問計者
- 分享創造、共同成長，讓員工有尊嚴的發展

中軟國際ESG理念

### ESG治理架構

本集團將ESG視為企業發展的戰略底座與合規底線，構建了權責清晰、運作高效的以治理層、管理層、執行層為核心的三層 ESG 管治架構。本集團堅決執行自上而下的治理架構，確保ESG工作系統化、專業化推進，由董事會對集團ESG戰略與整體績效承擔最終責任。

董事會戰略與ESG管理委員會	由董事長領導，負責審議集團ESG戰略規劃、監督目標進展、評估ESG重大風險與機遇、審閱ESG報告，並聘請外部ESG顧問提供專業支持。
ESG管理委員會	由總裁領導，董事會秘書協助，各職能部門及業務單元負責人擔任委員。負責制定ESG具體戰略與目標，協調資源推動執行，建立ESG考核機制，並向董事會專門委員會定期匯報。
ESG工作小組	由董事會辦公室牽頭，各業務及職能部門ESG專員組成。負責ESG政策的具體執行、數據收集、風險識別與應對、報告編製等日常運營工作，確保將ESG納入戰略規劃、業務交付、園區運營、內部控制、風險管理、員工發展、薪酬福利、流程建設等各個業務環節。

## 93 環境、社會及管治報告

### 利益相關方溝通

本集團始終保持與各利益相關方的密切溝通，建立多樣化溝通渠道，調查統計來自政府和監管機構、股東與投資者、客戶、員工、供應商及其他合作夥伴、行業協會、社區、環保組織、社會公眾等利益相關方的意見和建議並及時作出回應。2025年，本集團通過調查統計結果，確定本集團環境、社會及管治重點，整理形成利益相關方溝通情況表，為本集團實質性議題識別工作提供基礎。

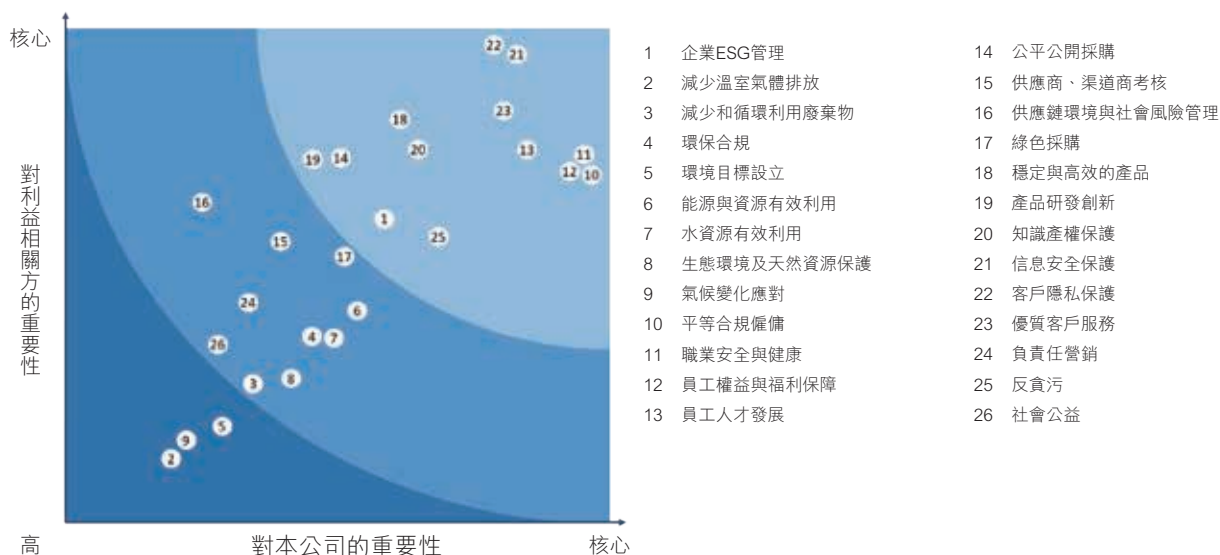
利益相關方	期望	溝通渠道
政府及監管機構	<ul style="list-style-type: none"><li>• 遵守法律法規及上市規則</li><li>• 廉潔從業</li><li>• 依法納稅</li><li>• 保證產品安全</li><li>• 推動技術進步</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 研習政策及指導檔案</li><li>• 參加相關部門及協會組織的會議及培訓</li><li>• 配合相關機構視察檢查</li><li>• 以電話、電郵、面對面方式進行聯絡</li></ul>
股東及投資者	<ul style="list-style-type: none"><li>• 持續的經營業績提升</li><li>• 合規的業務運營</li><li>• 完善的企業管治</li><li>• 及時完備的信息披露</li><li>• 可觀的投資回報</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 召開股東大會及投資者會議</li><li>• 發佈財務報告、公告等信息</li><li>• 通過企業網站發佈新聞、訊息</li><li>• 與投資人進行電話、電郵、面對面溝通</li></ul>
客戶	<ul style="list-style-type: none"><li>• 保證產品及服務質量</li><li>• 確保按期交付，履行產品責任</li><li>• 保障客戶信息安全</li><li>• 滿足客戶多元化需求</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 開展客戶需求調研</li><li>• 進行客戶服務滿意度問卷調查</li><li>• 與客戶進行電話、電郵、面對面溝通</li></ul>

利益相關方	期望	溝通渠道
員工	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 維護員工利益</li> <li>• 關注員工職業健康</li> <li>• 保障工作場所安全</li> <li>• 提供培訓及發展機會</li> <li>• 提供公平合理的報酬</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 開展組織氛圍問卷調查</li> <li>• 定期召開會議，組織員工座談</li> <li>• 開展員工及家庭聯誼、互動活動</li> <li>• 開設在線交流及問答平台</li> <li>• 與員工進行電話、電郵、面對面溝通</li> </ul>
供貨商	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 公開、公平、公正採購</li> <li>• 信守合約，互利共贏</li> <li>• 需求穩定，共同發展</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 實地拜訪評估、訪談</li> <li>• 與供貨商進行電話、電郵、面對面溝通</li> </ul>
社區	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 保護社會環境</li> <li>• 支持社區發展</li> <li>• 平等僱傭，保護人權</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 保持社區聯絡及對話</li> <li>• 參與社區活動</li> <li>• 進行慈善捐助</li> </ul>
公眾與媒體	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 發佈信息全面、透明</li> <li>• 及時回饋外部問詢</li> <li>• 持續的業務發展</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 發佈財務報告、公告等信息</li> <li>• 通過企業網站及社交媒體發佈新聞、訊息</li> <li>• 設立電話、電郵、互聯網通訊平台等聯絡渠道</li> </ul>

# 95 環境、社會及管治報告

## 實質性議題識別

本集團依據香港聯合交易所《上市規則》附錄C2《環境、社會及管治報告守則》和國際標準，結合利益相關方溝通及集團實際情況，對相關ESG議題分別評估其「對利益相關方的重要性」和「對集團的重要性」，開展實質性議題識別與優先級排序，形成實質性議題矩陣，並據此在本報告中重點披露關鍵議題的管理措施與績效表現。



中軟國際實質性議題矩陣及列表

## 1.2 風險管理

本集團嚴格遵守《中華人民共和國公司法》《中華人民共和國會計法》，全面落實《企業內部控制基本規範》及應用指引，《企業管治守則》《上市公司治理準則》《中央企業全面風險管理指引》等監管要求，積極對標《企業風險管理框架》、ISO 31000：2018《風險管理指南》以及GB/T 35770-2022《合規管理體系要求及使用指南》等標準，持續提升全面風險管理水平，有效防範各類風險，保障集團安全穩健運行。

### 全面風險管理體系建設

本集團高度重視風險防治和管理，制定實施《全面風險管理政策》《全面風險管理制度》等核心文件，明確風險識別、評估、應對、監控與報告等關鍵要素，為各項核心風險管理活動提供規範化、標準化的閉環管理機制。報告期內，集團符合業務連續性管理體系認證要求，未發生重大風險事件，各業務單元通過常態化自檢自查亦未發現重大風險隱患，風險管控成效顯著。

• **風險管理架構**

本集團構建了權責清晰、多層級的全面風險管理組織體系，由董事會承擔風險管理最終責任，建立由業務部門、內控與風險管理部門、內部審計部門組成的「三道防線」，並依托跨部門「虛擬小組」促進信息共享與協同聯動，打破壁壘，實現風險信息的高效傳遞與閉環管理，強化各層級間的協同與監督，全面提升風險防控效能。

第一道防線	業務部門	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 相關職能部門負責人是本部門風險管理的第一責任人，各業務單元、附屬公司業務主官是本單位風險管理的第一責任人，流程GPO/OWNER是本流程領域風險管理的第一責任人；</li> <li>• 建立與自身風險狀況相匹配的風險管理架構，確定內控與風險管理職能具體承擔部門、團隊或崗位，為其履行職責配備充分和適當的專業人員，並賦予其充足的資源、獨立性、權限；</li> <li>• 採取必要措施，保證風險管理的政策流程得到理解與執行。</li> </ul>
第二道防線	內控與風險管理部門	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 推動全面風險管理體系建設及完善，加強與上下級內控與風險管理部門之間的聯繫和協同，加強與信息安全風險、法律風險、流動性風險等各類具體風險管理部門之間的聯繫和協同；</li> <li>• 負責風險管理技術、方法論研究，並向本單位內部輸出研究成果；</li> <li>• 制定風險管理政策制度和流程，並定期評估，必要時調整；</li> <li>• 收集、維護風險管理信息、數據；</li> <li>• 其他與風險管理有關的職責。</li> </ul>

## 97 環境、社會及管治報告

第三道防線

內部審計部門

- 對風險識別、風險評估過程、風險應對措施、內部控制有效性進行審查與評價，並出具專項審計報告；
- 督促相關職能部門、業務單元、附屬公司對審計問題進行整改，對問題整改情況進行再監督並向董事會、董事會執委會提交有關報告。

### 風險監測及預警

本集團持續優化風險監測與預警機制，完善《違規風險申報及處置流程》《風險管理平台使用手冊》等配套制度，實現事前識別、事中監控、事後處置及監督報告的全流程動態管理。集團依托風險監測模型（如AI風險治理）開展實時預警，及時干預，有效防範重大風險發生。

#### • 風險管理具體舉措：

- 通過內控合規審查工具，優化部分流程文件中的流程績效指標與關鍵風險指標，持續監測流程運行與風險控制的適配性。
- 運維風險管理系統，實現風險上報、報告生成及線下執行線上化操作，提升風險管理效率。
- 推動主要業務組織開發應用風險預警系統，對超長期指標進行實時監測與前置預警，增強風險響應能力。
- 對可能引發業務中斷的重大風險實施重點看護，通過識別、監測、演練等前置管理手段，降低發生概率並減少潛在影響。
- 高效支撐業務需求，提供數據與資料調取服務，全面保障信息安全性與業務連續性。

### 內控體系建設

本集團以系統化的內部控制，驅動公司規範高效運營，制定《內部控制管理辦法》《內控合規審查管理制度》等內部管理制度規範文件，對其進行常態化審視與優化，助力企業穩健運營與可持續發展。

2025年度，本集團持續推進內控文化建設，具體內控管理舉措如下：

- 通過內控合規審查，將內外部要求融入管控機制，並優化制度流程的設計層面風險控制；
- 業務部門開展風險自檢自查，前置識別風險並及時應對，持續提升自身管控能力；
- 針對集團重點管理領域，開展常態化遵從性測試工作，強化制度執行與合規落地。

### 1.3 廉潔管理

本集團始終堅持誠信運營理念，將商業道德作為運營發展的基本準則，嚴格遵守《中華人民共和國公司法》《中華人民共和國反不正當競爭法》《中華人民共和國審計法》等法律法規，對違反商業道德的行為始終持「零容忍」態度，大力維護公平透明的市場秩序，以廉潔合規夯實企業信譽。

本集團建立健全廉潔合規制度體系，依據國家法律法規、行業監管要求以及港交所上市規則，制定並完善《管理人員商業行為準則》《員工行為規範》《員工手冊》等內部管理制度，形成權責清晰、流程規範的合規管理框架，為廉潔管理提供堅實制度保障。

## 99 環境、社會及管治報告

2025年，本集團為持續提升廉潔合規治理水平，從內外部管理兩方面推進廉潔合規相關工作，具體措施如下：

內部管控	強化對關鍵崗位的廉潔管理，要求管理幹部簽署廉正承諾書，明確行為標準，增強廉潔自律意識；推行親屬關係與關聯公司申報機制，加強利益衝突管理，防範職務利益輸送風險；同時上線「除名查詢」功能，審慎披露嚴重違紀違規人員信息，強化警示震懾，築牢內部反腐防線。
外部協同	深化與供應商的廉潔共建，通過在採購合同中設置誠信條款及違約責任、推廣簽訂《商業夥伴廉潔誠信協議》等方式，明確雙方廉潔責任；上線「風險供應商查詢」功能，作為協議執行的監督機制，對違反廉潔承諾的供應商實施懲戒，強化對聯合舞弊行為的威懾力，構建公平、誠信、可持續的供應鏈生態。

本年度，本集團接收舉報信息及舞弊線索共136項，有效舉報19項，現有4人涉嫌職務犯罪正在刑事處理流程中，對其餘查證的舞弊案件涉及的違規人員進行了內部處理。

### 強化監督管理

本集團由廉正監察部牽頭構建和完善廉正監察體系，由執行董事直接分管，制定並實施《廉正監察舉報和查辦案件管理辦法》《中軟國際內部審計管理辦法》等制度，系統化推進貪腐舞弊行為的預防、識別與處置，助力公司戰略目標的實現。為確保各項政策及內控制度有效落地，廉正監察部通過專項審計、離任審計、案件調查等多種方式，對重點領域和關鍵崗位開展常態化監督，切實做到監督到位、整改到位、追責到位，全面防範道德風險與合規風險。報告期內，集團組織實施多項審計工作，均已將員工職業道德、廉潔從業情況納入審計評價範圍，進一步強化了內部控制與廉潔文化氛圍。

## 暢通舉報與申訴渠道

本集團暢通廉正舉報渠道，積極普及規範舉報意識，廣泛宣傳廉政舉報相關制度，營造全員參與、共同監督的廉潔氛圍。廉正監察部已公開多種舉報途徑，包括專用舉報郵箱、信函郵寄地址、「中軟國際廉正監察」微信公眾號、內部WeLink公眾號及專屬廉正舉報平台，確保舉報渠道便捷、多元、可及。我們鼓勵員工、業務夥伴及其他相關方實名舉報涉及貪腐、舞弊、利益輸送及各類違規行為，針對有效舉報查證屬實給予一定獎勵，嚴格落實舉報人保密要求，充分發揮舉報在監督腐敗舞弊方面的作用，持續提升廉潔治理效能。

舉報郵箱：lianzheng@chinasofti.com

## 加強廉潔文化建設與培訓

本集團持續宣傳廉正文化，每年通過內部期刊、內部案例警示、發佈各類形式課件、組織宣講培訓、發佈節日廉潔提示、組織互動活動等形式提升員工廉潔意識。

<p>運營內部期刊</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 運營廉正主題內部期刊《陽光時訊》，已連續發佈4年，總計超100餘期，本年度已累計發佈24期。期刊從反腐政策、警鐘長鳴、紀檢專欄等多個維度講解政策環境、探討具體案例、提升全員廉潔從業意識。公司通過內部多種渠道發佈，直接覆蓋全體員工。</li> </ul>
<p>內部案例警示</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 在內部學習平台上線《以案為鑒警鐘長鳴》視頻課程，並結合內部舞弊案件製作課程材料，充分發掘內部案例「以身邊事教育身邊人」的警示作用，進一步築牢幹部員工的廉潔意識和紅線意識。</li> </ul>
<p>推送廉潔信息</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 廉正監察部新建「陽光之路」內部WeLink公眾號，定期結合節日假期發佈廉潔提醒，實時推送廉正資訊、法律知識、案例通報等內容。</li> </ul>

# 101 環境、社會及管治報告

## 舉辦專題活動

- 本年度舉辦2場廉正主題大型互動活動。年中結合7·1建黨節開展「廉動一周」線上互動打卡活動與廉動築防線」主題活動，充分聯動公司內部各廉潔宣傳渠道，以打卡形式吸引員工主動參與學習各類廉潔知識；年底結合12·9國際反腐日開展「廉動築防線」主題活動，在全國11城市的13個辦公場地設置線下活動點，同時設立線上活動，強化與員工的直接互動，積極營造全員知廉、敬廉、尚廉、踐廉的良好氛圍。

## 員工培訓

- 本年度組織開展4次廉正專題培訓會，以構建不敢腐、不能腐、不想腐的廉潔從業長效機制為目標，強化全員法治觀念與紀律意識。通過案例剖析、法規解讀等多維舉措，深化員工對廉潔自律要求的認知理解，持續提升職業道德素養，築牢合規履職思想防線。

- 對管理層和員工開展不同內容的反貪腐培訓，強化全員廉潔自律意識；新入職員工必須進行廉正培訓，通過考試後方可進入試用期轉正流程，報告期內新員工廉正培訓實現100%覆蓋。

指標		2025年度數據
員工反貪污培訓	開展培訓的次數	4
	覆蓋人數	500
	培訓時長	2

2. 攜手價值鏈夥伴

本集團堅持與價值鏈夥伴攜手共進，積極履行產品全生命週期責任，嚴格把控產品質量、優化客戶服務、推動技術創新、保護知識產權並強化信息安全與隱私保護。同時，集團持續完善供應商管理體系，加強供應鏈環境與社會風險管控，優先選用綠色環保產品及服務，與供應鏈夥伴共建合規、綠色、可持續的價值生態。

2.1 產品責任

本集團以「數字化轉型服務專家」為品牌定位，持續以穩健、合規的運營為基礎，強化產品全生命週期管理。報告期內，集團進一步完善質量管控體系，優化客戶服務流程，推動研發創新，並加強知識產權保護與信息安全。通過嚴格的產品標準、研發支持和數據安全措施，集團為客戶呈上高質量、高價值的數字化服務，力爭成為客戶可信賴的夥伴。

報告期內，本集團獲得的榮譽與獎項包含但不限於以下內容：

	榮譽名稱	頒布機構
獲獎情況	軟件和信息技術服務競爭力百強第15名	中國電子信息行業聯合會
	開源鴻蒙TOP共建單位	開放原子開源基金會
	國家級專精特新「小巨人」企業	工業和信息化部
	openEuler社區突出貢獻單位	openEuler社區
	北京軟件和信息服務業綜合實力百強(TOP10)	北京軟件和信息服務業協會
	中國平安集團「金牌供應商」	中國平安集團
	財聯社「港股價值成長獎」	財聯社
	鴻蒙生態服務商大會多項大獎	華為
	入選「IDC中國金融IT中堅力量」榜單	IDC 中國金融行業研究團隊

## 103 環境、社會及管治報告

報告期內，本集團無產品方面訴訟案件或重大罰款。

- **嚴控產品質量**

本集團嚴格遵循《中華人民共和國產品質量法》等相關法規，持續優化業務交付流程，著力解決項目交付中的薄弱環節，致力於實現產品全生命週期的高質量管理。2025年，公司在原有ISO9001質量管理體系、CMMI2.0 L5及信息系統建設和服務能力評估CS5級認證的基礎上，新增取得ISO42001人工智能管理體系認證，進一步覆蓋人工智能及數字化業務活動，強化內部管理與員工質量意識，確保產品交付質量穩定，目標達標，無異常情況發生。

為不斷提升項目交付質量，本集團採取以下舉措：

流程優化與問題固化	通過識別業務共性問題，將改進措施固化到管理服務交付(MSD)流程和交付項目管理流程(DPMP)，確保流程優化成果可持續發揮價值。
全流程質量策劃與監測	在項目立項前即開展質量策劃，對目標、指標及驗收標準進行明確規劃；結合度量與評估機制(如361亮燈)，對項目執行情況進行動態監控，及時識別問題並採取改進措施，形成閉環管理。
常態化審查與責任追溯	建立定期質量管理審查機制，強化流程遵從力度，對關鍵節點進行質量評估，實現事前預警、事後問責及持續改進。
AI 賦能交付效率提升	在招聘、程序設計、辦公提效、問數問策等場景應用AI技術，提高數據分析能力、效率及準確性，支持項目管理決策和交付效率提升。
質量TOP問題改進	定期對重點質量問題進行分類分析和整改，針對流程執行或標準不達標場景採取優化措施，持續降低問題發生率。

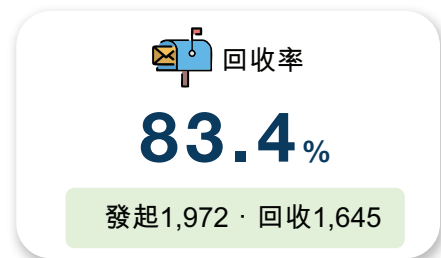
- **優化客戶服務**

本集團始終將客戶服務作為核心管理目標，不斷提升客戶滿意度與客戶投訴管理。通過制度建設、流程優化和閉環管理，集團及時收集客戶反饋、快速響應需求，確保客戶問題得到有效解決，鞏固客戶信任和滿意度。

- **提高客戶滿意度**

本集團通過制度化管理和流程優化持續提升客戶滿意度，制定並落實《客戶聲音管理細則》等內部管理文件，通過日常溝通與多維反饋收集、客戶畫像與風險客戶管理、跨業務線協同與生態合作，確保傾聽客戶聲音，有效響應並轉化為改進行動。

本年度，NPS淨推薦值89.06%，同比增長1.66個百分點，NPS淨推薦值保持穩中有升的良好態勢。近三年推薦者佔比持續提升，被動者佔比進一步下降，本年度實現貶損者為0，反映出整體客戶體驗的持續優化與問題閉環能力的增強。回收樣本覆蓋廣泛，覆蓋所有的業務集團和業務線的客戶，整體回收率達83.4%，樣本質量較高，為後續改進提供了紮實的數據支撐。



日常溝通與多維反饋收集	<ul style="list-style-type: none"><li>• 通過官方諮詢平台、項目拜訪及分層分級NPS調查，全面收集客戶需求與反饋，形成閉環管理；</li><li>• VOC管理系統支持從問題錄入到處理閉環，確保客戶反饋快速響應。</li></ul>
統一管理與流程優化	<ul style="list-style-type: none"><li>• 建立客戶畫像和風險客戶管理機制，精準識別重點客戶，針對性制定溝通與服務策略；</li><li>• 通過月度／半年度例行審視，推動各業務線落實改進措施，強化溝通流程執行情況。</li></ul>
跨業務線協同與生態合作	<ul style="list-style-type: none"><li>• 不同業務線在客戶溝通、問題跟蹤及服務提升上形成閉環聯動，實現經驗複用和最佳實踐推廣；</li><li>• 積極參與生態合作活動和行業交流，結合客戶需求優化服務模式，提升客戶感知價值。</li></ul>

#### 案例：中軟國際北區政企泛企業系統部與華為北京政企大企業系統部聯合拓展

2025年度，雙方聯合開展「昇騰deepseek企業應用先鋒交流會」等系列市場活動，聚焦人工智能企業應用推廣與行業方案落地。通過精細化客戶分層與項目聯拓模式，集團幫助客戶降低溝通成本，提高項目執行效率。活動覆蓋北京核心企業和重點客戶，通過分享大模型技術實施方法與案例實踐，雙方在年度聯合拓展項目中成功實現近百個項目溝通，拓展成功9個項目，簽單總金額超人民幣5,000萬元，有效提升客戶體驗和滿意度。

**案例：油氣行業夥伴智慧園區賦能培訓**

2025年11月，中軟國際聯合華為油氣系統部，為北京範圍內30餘家行業夥伴開展智慧園區實踐培訓。培訓聚焦企業數字化痛點和場景化解決方案，覆蓋售前能力提升、服務質量及方案落地可行性指導。通過培訓，企業客戶能夠更高效實施智慧園區建設方案，顯著提升對中軟國際的服務認可度和合作信任，為後續項目拓展奠定堅實基礎，推動行業生態形成長期共贏合作模式。

• **客戶投訴管理**

本集團高度重視客戶投訴管理，將客戶反饋作為改進交付質量和服務的重要依據，建立了系統化的分級響應機制與閉環處理流程。

客戶投訴分級管理	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 一般投訴由交付經理或相關負責人主導，快速回溯分析，並在2小時內進行初步響應、2天內完成改進措施與客戶對齊改進措施；</li> <li>• 重大投訴由業務線總裁介入，開展端到端分析與改進，確保問題得到全面解決。</li> </ul>
閉環處理與責任追溯	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 投訴從收集、分析、改進到客戶確認形成閉環，確保問題不遺漏、不積壓；</li> <li>• 針對貶損或風險集中部門，定期梳理共性問題並納入改進方案。</li> </ul>

**客戶服務數據披露**

指標	2025年度數據
客戶建議數(件)	328
客戶建議處理率(%)	88.6%

## 107 環境、社會及管治報告

### 鼓勵研發創新

本集團持續強化研發創新管理，建立制度化的創新激勵體系和項目經理績效激勵機制，確保研發工作與集團戰略目標緊密聯繫，為關鍵領域技術研發和生態建設提供制度保障，確保創新成果順利轉化為應用實踐和市場價值。2025年度，公司研發資金投入達人民幣10.41億元，通過制度化管理、項目成果激勵及產學研合作，有效調動員工創新積極性，推動創新能力持續提升。

創新激勵機制	發佈《創新管理及激勵機制》，通過季度創新實踐收集與評選，集團層級及業務線層級分別進行評選和激勵，鼓勵員工在項目實踐中提出創新方案。
項目經理激勵機制	優化項目經理崗位激勵，強化「為崗位職責激勵、以項目結果發獎」的導向，提高評價與實際價值匹配度，激勵項目經理帶領團隊實現卓越交付。
制度與流程建設	完善研發管理辦法和端到端流程，包括戰略目標解碼、研發投資管理及績效考核機制，確保創新工作制度化、流程化、可追溯。
生態與產學研合作	聯合高校和產業夥伴共建「人工智能產教融合創新中心」及「全球數智人才發展創新基地」，形成覆蓋研發、應用和人才培養的協同創新生態。

## 案例：高校AI創新實驗室合作

本集團聯合華為及40餘所高校共建「昇騰+智雲高校AI教育科創聯合解決方案」，設立AI實驗室與實訓中心，為學生提供實踐平台。通過校企聯合開展科研與項目訓練，集團幫助學生參與真實項目開發與技術實踐，推動AI能力落地與創新成果沉澱，為高校人才培養及數字技術應用提供長期支持。

## 保護知識產權

本集團高度重視知識產權保護，將知識產權保護視為企業發展的重要基石，根據《中華人民共和國著作權法》《中華人民共和國專利法》《中華人民共和國商標法》《中華人民共和國廣告法》等法律法規，完善企業資質管理制度，確保研發成果得到有效保護，推動創新成果順利轉化。

- 優化資質管理過程流程，充分利用資質應用IT化，提高資質工作效率，增強資質效用；
- 聚焦行業標準，完善知識產權管理流程，覆蓋軟件著作權、專利及商標等全流程保護環節，提升行業體系管理能力；
- 加強AI知識產權創新與保護，建立專項管理機制，提升員工創新意識和合規意識。2025年度集團申請並獲得多項AI相關軟件著作權；
- 持續開發並講授知識產權課程，提升員工在研發創新過程中的保護意識和發明創造能動性。通過產學研合作與內部項目激勵，推動技術創新成果在業務場景中有效落地，實現知識產權價值最大化。

報告期內，本集團獲得中國國家版權局計算機軟件著作權證書223個、獲得專利授權6個、商標4個、企業資質證書13個。

### 加強信息安全與隱私保護

信息安全與隱私保護是公司穩健運營的重要保障。本集團嚴格遵循《中華人民共和國民法典》《中華人民共和國網絡安全法》《中華人民共和國數據安全法》《中華人民共和國個人信息保護法》《中華人民共和國消費者權益保護法》等法律法規，持續完善信息安全與隱私保護管理體系，將安全要求嵌入業務流程與技術管理全過程。報告期內，集團未發生因違反個人數據及隱私保護相關法律法規而受到監管機構處罰的事件，未發生重大信息安全或網絡安全事件。

本集團主體業務範圍內超過80%的企業獲得ISO 27001信息安全管理體系認證；國內與海外業務開展主體獲得ISO 27701隱私信息安全管理體系認證、PIPA個人信息保護管理體系認證、DCMM數據管理能力成熟度—乙級穩健級認定及數據管理服務商能力成熟度量化管理級認定、22301業務連續性管理體系認證。

- **信息安全管理**

集團建立由董事會執委及公司高管組成的信息安全委員會，統籌信息安全戰略與重大事項決策；設立「網絡安全與用戶隱私保護工作組」作為日常執行主體，在各業務團隊中構築網絡安全與隱私保護相關能力，明確管理職責與責任分工，形成自上而下、覆蓋集團與業務線的信息安全管理體系。

集團以《信息安全策略總綱》為最高綱領文件，明確安全目標與管理職責；通過《信息資產使用指導手冊》《中軟國際網絡管理規定》《信息安全獎懲規定》等制度，規範信息資產識別、使用審批及違規處理要求。集團每年定期以不低於3次的頻率對信息安全策略的選擇和應用進行整體內部審視，針對公司不同客戶的標準和屬性，增加系統審計頻次，同時邀請外部機構開展審計與評價，持續優化管理有效性。

同時，本集團關注人工智能與數據安全風險，結合相關法律法規要求，對涉及AI業務的訓練數據合規性、算法安全及數據安全風險開展專項審查與管理，確保新興業務在合規框架內運行。報告期內，集團網絡安全漏洞數量較前期顯著下降，整體安全態勢持續改善。

本集團持續加強網絡與系統安全建設，主要措施包括：

- 完成互聯網場地防火牆IPS授權採購，提升邊界防禦能力；
  - 部署雲上零信任VPN系統，增加雙因素認證並刷新《VPN管理制度》；
  - 規範堡壘機運維管理，實現運維行為留痕與審計；
  - 持續開展漏洞掃描與滲透測試，建立識別、修復與驗證閉環流程；
  - 依托態勢感知系統開展實時監測與處置；
  - 推進終端准入體系建設，規範設備接入管理；
  - 加強郵箱安全管理，降低口令爆破風險。
- **隱私保護與數據治理**

本集團發佈《中軟國際隱私聲明》，明確數據類型、使用目的、保護措施及數據主體權利，保障依法享有訪問、更正、刪除等權利；《中軟國際個人數據／隱私保護政策總綱》明確數據最小化和存儲期限最小化原則，規範個人數據收集、使用及保存要求；通過《信息保密管理規定》《信息與網絡安全及隱私保護獎懲規定》等制度，強化客戶與員工個人數據保護。此外，集團將供應商及業務合作夥伴納入管理範圍，要求簽署保密協議，並在供應商評價中納入信息安全與隱私保護條款。

# 111 環境、社會及管治報告

## 數據保護與应急管理

對重點個人敏感信息實施數據庫加密保護，結合分級分類管理及最小化訪問控制，加強數據訪問審批與權限管理。系統上線前關閉無關服務與端口，配合網絡隔離與加密策略，提高數據安全性。

制定《安全事件應急響應流程》及《個人數據洩露事件應急響應管理規定》，明確報告、調查、處置與整改要求，每年至少開展一次數據洩露應急演練。

制定《網絡設備備份管理規範》及《中軟國際基礎IT設施突發事件應急預案》，定期開展數據備份與恢復演練，保障系統可恢復性與業務連續性。

- **信息安全與隱私保護能力建設**

本集團將信息安全與隱私保護培訓納入新員工入職必修課程，並對在職員工開展年度復訓。此外，集團要求新員工入職簽署《安全隱私內控合規協議》，在職員工年度簽署《信息安全與網絡安全承諾書》，持續強化全員信息安全意識與合規責任，築牢集團信息安全與數據治理防線。

## 2.2 可持續供應鏈

本集團堅持以「綠色低碳、廉潔合規、協同共贏」為核心宗旨，推動供應鏈全鏈條環境友好、運營高效、責任可溯。在採購活動中，嚴格遵守《中華人民共和國招標投標法》等法律法規，制定並落實《採購管理辦法》《供應商管理辦法》等制度，對供應商准入、績效評價、合作及退出等環節實施全生命週期管理。集團將環保、廉潔、社會責任納入供應鏈核心管理指標，強化制度約束與激勵機制，建立供應鏈風險識別、分級管控及應急預案體系，推動綠色採購和環保產品優選，實現供應鏈整體可持續發展。

## 供應商管理

本集團建立並不斷完善供貨商全生命週期管理流程：

<p>供貨商准入</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 按照《公司採購、招標管理辦法》相關規定，根據不同採購類型及金額，分別採用招(邀)標方式、競爭性談判、詢比價、單一來源談判等方式選擇供貨商；</li> <li>• 供貨商准入前，從企業資質、商業信譽、質量保證、履約能力等多方面對其進行綜合評估；</li> <li>• 採購合同中嵌入環保及廉潔條款，同時簽署《供應商廉潔合作協議》，明確廉潔合規義務、違規判定標準、違約賠償及終止合作條款。</li> </ul>
<p>供貨商考核</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 初次合作或新引入的供應商，經初步篩選、實地考察及首次年度審核；</li> <li>• 每年對供應商進行綜合評價，將環保、廉潔、履約質量、社會責任及服務響應納入評分體系，總分100分；</li> <li>• 依據綜合分數，將供應商劃分為A(優秀)、B(良好)、C(合格)、D(不合格)四個等級；</li> <li>• 評分結果直接與合作資格及訂單量掛鉤，並形成內部公示與年度復評機制，保障供應商持續符合要求。</li> </ul>

## 113 環境、社會及管治報告

### 供貨商退出

- 評分低於25分的供應商要求限期整改，連續兩年未達標的將終止合作。
- 對於存在重大環境事故或虛假 ESG 報告的供應商，立即列入黑名單並終身禁止合作，嚴重情形將移交司法機關處理。
- 集團建立專項核查團隊，定期覆盤已識別問題，並向全體供應商通報典型案例，形成震懾，確保供應鏈廉潔、合規。

#### 案例：2025年度供應商評分考核

報告期內，集團由採購部牽頭，聯合業務、IT及行政部門，對全國67家合作供應商開展年度綜合評分考核，覆蓋固定資產、裝飾裝修、傢俱等核心採購品類。專項考核組制定《2025年度供應商評分考核實施細則》，明確總分100分，將環保表現納入考核維度，同時綜合考慮廉潔合規、履約質量、社會責任及服務響應等因素，形成多維度評價體系。

本次考核覆蓋率及結果公示率均達100%，67家供應商平均得分96.94分，環保達標率98.5%。根據評分結果，A級（85分及以上）供應商65家，B級（70-84分）4家。評分結果作為後續合作等級劃分及資源配置的重要依據。

供貨商數據披露

指標	單位	2025年度數據
供貨商總數	個	621
按地區劃分的供貨商數目－華北	個	228
按地區劃分的供貨商數目－華南	個	130
按地區劃分的供貨商數目－華東	個	100
按地區劃分的供貨商數目－西北	個	69
按地區劃分的供貨商數目－華中	個	55
按地區劃分的供貨商數目－海外	個	20
按地區劃分的供貨商數目－西南	個	19

供應鏈環境及社會風險管理

本集團高度重視供貨商的環境與社會責任履行情況，設立供應鏈可持續發展管理小組，不斷完善可持續供應鏈政策，嚴格把控供貨商的重大環境及社會風險，積極踐行可持續供應鏈管理舉措，並通過環保理念的滲透及宣貫，構築多領域、全生態數字金融。

## 115 環境、社會及管治報告

供應鏈可持續發展管理小組隸屬於採購部門，小組成員包括採購專家、環境工程師、社會責任專員、法務顧問及專職廉潔管理專員，通過明確的崗位廉潔管理、環保管控及供應鏈可持續發展管理職責，形成協同管控機制。

採購專家	篩選符合ESG標準供應商，優化採購策略，落實廉潔合規及綠色採購要求。
環境工程師	評估供應商生產環節環境影響，提供技術改進建議，並協同廉潔管理專員開展「環保+廉潔」雙維度審核評估工作。
社會責任專員	監督員工權益保障及社區參與情況，排查供應商相關風險。
法務顧問	確保合同及合作全程符合法律法規，處理供應商廉潔、環保等違規事件。
廉潔管理專員	負責供應商廉潔管理全流程，包括審核、培訓、監督、核查及違規追責。

### 風險識別與評估：

本集團按供應鏈環節細分原材料採購、生產加工、產品運輸及倉儲配送，通過資料收集、實地調研及供應商訪談等方式識別環境、社會及廉潔風險。集團建立供應鏈風險信息數據庫，將風險分類建檔並實時更新。

風險評估採用定性與定量結合方法，將環境風險量化為潛在經濟損失，社會風險量化為人力成本增加及市場聲譽影響，並組織專家評分，劃分高、中、低風險等級。高風險供應商實施重點監控，中風險供應商常規監控，低風險供應商定期覆核。

**環境及社會管理：**

集團結合供應商與渠道合作夥伴不同角色，建立差異化管理與緩解機制：

風險類別	供應商管理	渠道夥伴管理
環境風險	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 要求設定明確碳減排路徑，近兩年單位產值碳排放逐年遞減，不低於行業平均降幅；</li> <li>• 強制推行清潔能源使用，嚴格監督廢棄物處理流程；</li> <li>• 鼓勵開展廢棄物循環利用項目，成效顯著者給予優先合作機會；</li> <li>• 鼓勵獲取 ISO14001、ISO14025III型環境標誌認證、CQC質量環保產品認證等認證。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 在物流配送環節倡導採用電動車輛或低排放運輸工具；</li> <li>• 要求提供運輸工具碳排放數據，公司協助優化配送路線；</li> <li>• 推動倉儲設施節能改造，照明系統使用節能燈具；</li> <li>• 溫控設備按節能標準運行，確保單位倉儲面積能耗逐年下降；</li> <li>• 聯合推廣可降解、可回收包裝材料。</li> </ul>

# 117 環境、社會及管治報告

風險類別	供應商管理	渠道夥伴管理
社會風險	<ul style="list-style-type: none"><li>• 要求嚴格遵守當地勞動法規，薪酬不低於行業平均水平；</li><li>• 工作時長及加班管理符合法定要求；</li><li>• 每年為員工提供不少於40小時技能培訓；</li><li>• 建立員工申訴渠道，公司定期回訪；</li><li>• 建立勞工標準審查機制，由社會責任專員及外部勞工律師參與評估。</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 要求在銷售推廣中遵循公平競爭原則，杜絕虛假宣傳與商業欺詐；</li><li>• 關注終端員工權益保障，杜絕性別、年齡、種族歧視；</li><li>• 鼓勵參與社區公益活動，對表現突出的合作夥伴給予市場推廣資源支持。</li></ul>

#### 風險監控與應對機制：

集團對社交媒體、行業論壇及新聞媒體等平台進行24小時監測，捕捉與供應商及渠道合作夥伴相關的負面信息，包括環保違規、勞工糾紛及產品質量問題；同步將廉潔風險納入監控範圍，對供應商合作中的異常交易、違規關聯往來等數據進行預警分析。相關信息由專責人員第一時間匯總分析，評估對供應鏈穩定性及公司聲譽的潛在影響，並根據風險等級啟動相應處置流程。

針對重大環境或廉潔風險事件，集團啟動危機應對預案，包括暫停合作、風險隔離、責任追溯及信息披露管理等措施，降低對供應鏈運營的影響。

**優選環保產品及服務**

在集團優先選擇環保產品及服務，將綠色低碳要求進一步嵌入採購決策流程，推動採購資源向環保產品及服務傾斜，提升採購活動的環境績效。

供應商准入	新供應商需提交環保產品說明、生產過程環境管理措施及相關認證文件，內部專家評估通過後方可進入採購流程。
採購預算傾斜	年度採購預算中專門預留環保產品及服務資金，逐步提高預算佔比，引導採購資源向環保領域集中。
合同條款約束	採購合同嵌入環保條款，明確能源消耗上限、有害物質排放限值及環境管理體系要求；供應商需定期提供環保監測報告，對不達標情況公司可拒收貨物、扣款或終止合作。
採購流程嵌入環保審核	從需求提出到評標環節，採購部門依據環保產品標準庫及生命週期評估，對供應商及產品進行篩選，確保最終採購符合環保要求。
產品環保特性	產品優先採用可再生、可回收、低污染原材料，生產過程節能減排、清潔生產，使用階段低能耗、高性能，壽命結束可回收利用。
定期審核與整改	每年開展資料審查或實地考察，重點核查環保設施運行、原材料管理及產品環保指標，對不合格供應商限期整改，拒不整改者列入合作黑名單。

## 3. 環境保護

本集團嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》《中華人民共和國大氣污染防治法》《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》《國家發展改革委住房城鄉建設部生活垃圾分類制度實施方案》等相關法律法規，科學設定環境管理目標並持續跟蹤執行進展。

為持續推進綠色辦公與節能減排工作，本集團結合行業特性，規範廢棄物排放與合規處置流程，確保各項運營活動符合相關環境標準，不斷完善環境管理體系，並已通過ISO 14001環境管理體系認證。

此外，依托在數智化技術領域的能力優勢，集團通過產品與服務支持生態環境管理數字化轉型，推動綠色與數字化融合發展。

### 3.1 綠色運營

#### 環境目標及進展

集團溫室氣體、能耗、水資源、有害及無害廢棄物管理等方面的目標為導向，穩步推進綠色運營相關工作，多維度開展環境保護行動，持續深入推進節能減排工作，並通過完善監督與執行機制，確保各項環境保護制度和舉措得以有效落實。

#### 溫室氣體、能耗、水資源使用方面的環境目標：

以2021年為基準，公司百萬元營業收入溫室氣體排放量、百萬元營業收入綜合能源消耗量、百萬元營業收入用水量保持穩定。

#### 有害廢棄物管理目標：

未來持續推進有害廢棄物合規處置，規範處置率達100%。

#### 無害廢棄物管理目標：

未來持續推進生活垃圾分類處置，規範處置率達100%。

## 排放物管理

本集團自身生產活動對環境影響較小，排放物主要包括電子廢棄物、一般生活垃圾及辦公區域生活污水。集團結合信息技術服務企業運營特點，實施排放物全流程管理，建立分類管理與規範處置機制，確保排放活動合規可控。

報告期內，本集團未發生任何有關環境法律及法規的重大不合規事件，亦未發生任何環境污染訴訟案件。

- **有害及電子廢棄物管理**

機制保障	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 建立電子廢棄物分類回收機制，由行政及 IT 部門協同管理。</li> </ul>
源頭減量	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 減少電子設備購入，採用設備租賃的形式，從源頭減少電子廢棄設備的產生。</li> </ul>
資源化重複利用	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 對存儲類設備進行拆解，回收可再利用部件，減少資源浪費。</li> </ul>
合法合規處置	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 報廢設備統一交由具有專業回收資質的單位進行回收處理。</li> </ul>

## 121 環境、社會及管治報告

- 無害廢棄物管理

分類管理	<ul style="list-style-type: none"><li>• 在辦公區域配置分類垃圾桶，區分可回收垃圾、其他垃圾及餐廚垃圾；</li><li>• 在茶水間設置餐廚廢棄物收集桶，並張貼清晰醒目標識。</li></ul>
源頭減量	<ul style="list-style-type: none"><li>• 在各辦公場地打印區域配備二次紙張回收框，倡導雙面打印；</li><li>• 推行電子合同簽署及電子證明文件，減少紙張消耗；</li><li>• 辦公區域設有玻璃白板，易於擦寫，鼓勵減少紙張使用；</li><li>• 鼓勵員工自帶便當及水杯，接待使用陶瓷杯具替代一次性用品；</li><li>• 在茶水間配置微波爐、冷藏櫃等電器設備，鼓勵員工自帶便當，減少一次性飯盒等白色垃圾。</li></ul>

• 污水排放管理

本集團污水的主要來源為辦公區域產生的生活污水，全部污水均嚴格按規範流程處理，變為可安全排放的水體後排向市政渠道。

表：排放物數據披露<sup>註1</sup>

指標	2023年度數據	2024年度數據	2025年度數據
有害廢棄物產生量 <sup>註2</sup> (噸)	0.46	0.46	6.844 <sup>註3</sup>
億元營業收入有害廢棄物(噸/億元)	0.003	0.003	0.04
電子廢棄物產生量(噸)	234	30.67	95.47 <sup>註4</sup>
百萬元營業收入電子廢棄物產生量(噸/百萬元)	0.014	0.002	0.006
辦公生活垃圾排放量(噸)	5,714	5,876	6,093
百萬元營業收入辦公生活垃圾排放量(噸/百萬元)	0.33	0.35	0.36
生活污水排放總量(噸)	176,109	159,789	164,875

- 註：
1. 公司排放物數據的統計範圍為中軟國際集團在中國境內註冊的分子公司實體產生的數據，不包括海外辦公場所產生的數據。本集團2025年營業收入為170.27億元人民幣。
  2. 本集團於報告期內處理一批廢棄硒鼓墨盒。根據《國家危險廢物名錄(2021年版)》，含硒廢物(HW25)具有對生態環境和人體健康有害影響的毒性，屬於有害廢棄物。
  3. 2025年度統一報廢一批螢光燈管，導致有害廢棄物排放增加。
  4. 2025年度本集團組織報廢次數增加，倒是電子廢棄物產生量增加。

資源有效利用

本集團嚴格遵守《中華人民共和國節約能源法》等相關法律法規，積極踐行「勤儉節約，循環利用，減少消耗」的理念，結合運營實際推進節能與資源循環利用措施，持續提升資源使用效率，降低能源及其他資源消耗。

## 123 環境、社會及管治報告

- 降低能源消耗  
本集團圍繞辦公場地能源使用場景，結合運營特點，建立節能運行與設施設備管理機制，通過優化運行控制與能效管理措施，提升能源使用效率。

設備汰換與升級	<ul style="list-style-type: none"><li>• 實施新建場地配置及老場地改造，全國辦公場地已完成LED節能燈具替換，延長燈具使用週期，降低照明能耗；</li><li>• 在選擇辦公室租賃場地時，優先篩選採用節能技術與環保材料建造的建築，從源頭上降低能源消耗和環境影響。</li></ul>
管理節能	<ul style="list-style-type: none"><li>• 合理設置空調溫控標準，在空調開關處張貼「溫度<math>\geq 25^{\circ}\text{C}</math>」提示標識，引導合理使用製冷設備；</li><li>• 每日下班後安排巡檢，確保空調及相關設備及時關閉；</li><li>• 根據辦公區域使用情況，對部分設備實施分時段運行控制，降低非必要能耗；</li><li>• 建立定期的設施設備維修與保養機制，通過及時修復設備故障、優化設備運行參數，減少能源消耗；</li><li>• 監測設備設施動態參數，確保系統設備在低能耗狀態下穩定運行，實現建築全壽命週期內的資源節約與高效利用。</li></ul>

<p>意識宣貫</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>推行「電源四關」制度，要求員工離崗時關閉排插、電腦顯示屏、終端設備等用電設施；</li> <li>在辦公區域張貼「請隨手關燈」等節能提示標識；</li> <li>定期舉辦聯席會議宣貫，加強節能管理要求落實。</li> </ul>
-------------	---

• 節約水資源

本集團用水主要來源於市政供水系統，運營過程中無地下水取用或工業生產用水情形。集團結合辦公場地實際用水場景，採取節水設施配置與管理控制措施，提高水資源使用效率。報告期內，集團不存在重大取水風險或因用水引發的環境合規事件。

<p>節水設施應用</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>在部分園區綠化區域採用滴灌、微噴灌等節水灌溉方式，通過精準控制供水量與灌溉範圍減少水資源消耗；</li> <li>密切關注天氣變化，合理安排綠化灌溉時間，避免在降雨前或降雨期間進行灌溉。</li> </ul>
<p>意識宣貫</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>在洗手間等公共區域張貼節約用水提示，提升員工節水意識；</li> <li>根據辦公場所使用情況合理調整空調運行時間，減少不必要的用水消耗。</li> </ul>

## 125 環境、社會及管治報告

### 資源使用數據披露<sup>註1</sup>

指標	2023年度數據	2024年度數據	2025年度數據
汽油消耗量(升)	50,733	48,561	43,521
用電量(萬千瓦時)	3,341	3,026	3,169
百萬元營業收入用電量(萬千瓦時/百萬元)	0.20	0.18	0.19
綜合能源消耗量 <sup>註2</sup> (噸標煤)	4,160	3,771	3,942
百萬元營業收入綜合能源消耗量(噸標煤/百萬元)	0.24	0.22	0.23
用水量(噸)	207,188	187,987	193,970
百萬元營業收入用水量(噸/百萬元)	12.10	11.09	11.39

註： 1. 公司資源使用數據的統計範圍為中軟國際集團在中國境內註冊的分子公司實體產生的數據，不包括海外辦公場所產生的數據。本集團2025年營業收入為170.27億元人民幣。

2. 綜合能源消耗量計算方法參考《綜合能耗計算通則GBT2589-2020》。

#### 環境及自然資源保護

在積極推進自身綠色運營的基礎上，本集團發揮信息技術與數字化能力優勢，將生態環境保護理念融入產品與解決方案設計，支持能源、電力、交通、園區等領域的數字化與低碳轉型，助力客戶提升能源利用效率與環境管理水平。

本集團推出的低碳智慧園區解決方案基於人工智能、雲計算、物聯網、大數據及5G技術，通過智慧園區集成平台實現多場景應用。圍繞碳排放管理、能源監管、智慧園區建設等方向，集團推動信息系統與清潔技術融合應用，助力客戶提升資源利用效率與環境管理水平。相關實踐與典型案例詳見本報告專題章節。

3.2 應對氣候變化

為積極響應國家「雙碳」目標，本集團制定「碳中和」規劃方案，將應對氣候變化全面融入經營管理過程，依據氣候相關財務信息披露工作組(TCFD)披露框架開展氣候變化風險識別，推進落實節能減排舉措，為集團自身及客戶開展「雙碳」行動提供數字化解決方案，把握綠色發展機遇，提高應對氣候變化的能力，推動自身與合作夥伴的可持續發展。

氣候治理

本集團將氣候變化相關議題納入ESG治理體系進行統一管理，建立由董事會統籌監督、管理層統籌推進、執行層具體落實的三級治理架構。董事會對包括氣候變化在內的ESG戰略及相關風險管理承擔最終責任，通過可持續發展委員會加強對氣候相關目標、風險與績效的監督；管理層及執行層負責將氣候相關要求融入日常運營與業務管理，確保相關措施有效落實。

<p>董事會 可持續發展委員會</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 對集團包括氣候變化在內的ESG戰略及治理承擔最終責任；</li> <li>• 審議並監督氣候相關目標及行動計劃的制定與執行情況；</li> <li>• 識別和評估氣候變化帶來的風險與機遇；</li> <li>• 審閱氣候相關重大事項及年度ESG披露內容。</li> </ul>
<p>ESG工作委員會</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 統籌氣候變化相關管理工作；</li> <li>• 協調各部門落實節能減排及綠色運營相關措施；</li> <li>• 定期向董事會及可持續發展委員會匯報氣候相關工作進展。</li> </ul>

ESG工作組	<ul style="list-style-type: none"><li>• 在業務交付及園區運營中落實節能減排與資源管理措施；</li><li>• 推動綠色辦公、能源管理等具體行動；</li><li>• 收集並報送氣候及環境相關數據；</li><li>• 配合開展氣候相關信息披露工作。</li></ul>
--------	---

## 氣候戰略

本集團積極響應國家「碳达峰、碳中和」戰略要求，將溫室氣體減排納入運營管理重點，結合自身排放結構特徵，系統梳理主要排放來源，圍繞車輛使用、電力消耗及差旅通勤等環節制定針對性減排措施，持續優化能源使用結構與運營方式，穩步推進低碳運營轉型。

在企業運營過程中，集團溫室氣體排放主要來源於自有燃油車輛使用產生的直接排放、外購電力產生的間接排放，以及員工差旅與通勤所產生的其他間接排放。為有效削減溫室氣體排放量，集團從以下方向推進減排工作：

- 推優化自有車輛結構
  - 集團持續推進公務用車新能源替代工作。2025年，公司完成新能源車輛更換4輛；計劃未來10年內，逐步將80%的燃油公務車更換為新能源車輛，進一步降低燃油消耗及溫室氣體排放。
  - 同時，集團結合公務用車使用情況，合理管控公務車輛使用頻次，提高車輛使用效率，穩步推進運營環節低碳化轉型。
- 推動綠色電力使用與能源結構優化
  - 針對外購電力所產生的間接排放，集團積極探索清潔能源使用路徑，在自有及租賃辦公場地採購綠色電力，優化能源結構，減少傳統電力使用所對應的溫室氣體排放。

- 同時，在日常辦公運營中持續落實節能管理措施，提高能源使用效率，降低電力消耗強度，從源頭減少範圍二排放水平。



- 減少差旅與通勤相關排放
  - 集團持續深化綠色低碳理念在運營管理中的應用，推廣在線協同辦公模式，依托WELINK數字化辦公平台實現會議及業務協作流程線上化，減少不必要的差旅安排，降低因人員流動產生的間接溫室氣體排放。
  - 在員工通勤方面，集團在西安、南京等園區及辦公場地配置充電樁設施，為員工使用新能源汽車提供配套支持，引導低碳出行方式，減少員工通勤過程中的排放。
- 發揮數字化能力支持低碳轉型
  - 集團結合IT服務與數字化技術優勢，探索綠色能源及數字能源領域的技術應用，支持客戶提升能源利用效率與碳排放管理水平。相關實踐與案例詳見本報告專題章節。

## 129 環境、社會及管治報告

### 氣候風險與機遇

在全球氣候變化趨勢加劇的背景下，本集團將氣候相關風險納入整體風險管理體系，結合業務特徵與運營實際，對氣候變化可能帶來的轉型風險、實體風險及相關機遇進行識別與評估。圍繞政策法規、市場與技術、聲譽以及極端天氣等因素，集團建立風險預防、應急響應等管理機制，不斷優化內部管理與業務流程，強化全體員工的風險防範意識，同時積極把握綠色低碳技術和數字化服務帶來的市場與業務機會，逐步提升集團對氣候變化的適應能力和可持續發展水平，為集團長期穩健發展築牢基礎。

- 轉型風險

風險類型	影響週期	價值鏈環節	風險描述	應對舉措
政策及法律 風險	中長期	自身運營	國家及地方氣候政策持續收緊，碳排放管理、信息披露及能源結構調整等監管要求不斷提高，可能增加合規成本及管理壓力。	密切關注氣候變化相關政策及監管動態；  遵循監管機構關於氣候信息披露的要求，持續提升披露透明度；  將節能減排措施納入運營管理，確保合規運行；  定期向治理層匯報ESG及氣候相關工作進展。

風險類型	影響週期	價值鏈環節	風險描述	應對舉措
市場及技術 風險	中長期	自身運營 下游	客戶及市場對低碳產品與服務需求不斷提升，如未能及時調整業務方向或技術能力，可能影響市場競爭力。	<p>持續推進節能減排與能源結構優化；</p> <p>提升綠色電力使用比例，降低自身運營碳排放；</p> <p>發揮IT服務及數字化能力優勢，支持客戶綠色低碳轉型。</p>
聲譽風險	短中期	自身運營 下游	如氣候相關管理措施不足或披露不充分，可能影響投資人、客戶及公眾對集團可持續發展的評價。	<p>提供透明的利益相關方溝通渠道；</p> <p>持續優化ESG及氣候信息披露質量；</p> <p>獲取客戶、投資人及社會公眾反饋並改進管理；</p> <p>推動供應鏈可持續發展管理，強化環境責任落實。</p>

# 131 環境、社會及管治報告

- 實體風險

風險類型	影響週期	價值鏈環節	風險描述	應對舉措
急性風險	短期	自身運營	地震、洪水、颱風等極端氣候事件可能影響辦公場所安全及業務連續性。	<p>編製《氣候類災害風險評估報告》；</p> <p>制定地震、火災、颱風暴雨等專項應急預案；</p> <p>建立事件分級及信息報告機制；</p> <p>定期開展應急演練；</p> <p>加強樓宇安全性評估與檢查。</p>
慢性風險	中長期	自身運營	平均氣溫上升及氣候模式變化可能導致能源消耗增加及運營成本上升。	<p>建立能耗持續監測機制；</p> <p>對散熱設備運行時長進行跟蹤；</p> <p>評估能耗變化對成本的影響；</p> <p>提前制定能源管理優化措施。</p>

• 氣候變化機遇

機遇名稱	機遇描述
綠色IT與數字化低碳服務需求增長	<ul style="list-style-type: none"> <li>隨著企業和政府機構對碳減排、節能降耗和環境信息化的關注增加，集團的數字化解決方案在市場上的需求有望提升；</li> <li>相關產品與服務可為客戶提供能源效率優化和排放管理支持，同時拓展集團業務空間。</li> </ul>
清潔能源與新能源相關業務機會	<ul style="list-style-type: none"> <li>隨著新能源和綠色電力使用比例增加，集團可在能源管理系統、充電樁及數字能源平台方面提供技術服務；</li> <li>有助於集團在綠色能源及數字能源領域佈局，實現業務增量。</li> </ul>
綠色辦公與在線協同推廣	<ul style="list-style-type: none"> <li>低碳辦公模式和在線協作平台的持續推廣，降低集團自身運營碳排放，為客戶提供綠色辦公數字化解決方案；</li> <li>有助於提升客戶黏性與滿意度，同時響應政策要求和社會關注。</li> </ul>

## 133 環境、社會及管治報告

### 指標和目標

本集團積極響應國家「雙碳」戰略及相關政策要求，將氣候行動納入企業長期發展考量。集團將持續推進低碳運營和綠色數字化實踐，不斷探索減排及能源優化的有效途徑，為企業可持續發展和國家低碳目標的實現貢獻力量。

表：排放物數據披露<sup>註1,2</sup>

指標	2023年度數據	2024年度數據	2025年度數據
直接排放源的溫室氣體排放量(噸CO <sub>2</sub> 當量)	111	106	95
間接排放源的溫室氣體排放量(噸CO <sub>2</sub> 當量)	19,408	16,236	16,817
員工因出差產生的溫室氣體排放量 (噸CO <sub>2</sub> 當量)	11,799	11,617	8,288
溫室氣體總排放量(噸CO <sub>2</sub> 當量)	31,318	27,959	25,200
百萬元營業收入溫室氣體排放量 (噸CO <sub>2</sub> 當量/百萬元)	1.83	1.65	1.48

- 註：
1. 溫室氣體排放量計算方法參考世界資源研究所(WRI)和世界可持續發展工商理事會(WBCSD)發佈的《溫室氣體核算體系企業核算與報告標準2012(修訂版)》、政府間氣候變化專門委員會(IPCC)發佈的《第六次評估報告》；用於計算間接排放源的溫室氣體排放量的排放因子參考中華人民共和國生態環境部二零二五年十二月發佈的《關於發佈2023年電力二氧化碳排放因子的公告》，取全國電力平均二氧化碳排放因子0.5306 kg CO<sub>2</sub>/kWh；用於計算員工因出差產生的溫室氣體排放量的排放因子參考英國環境食品和農業部(DEFRA)2011年發佈的EEIO碳排放因子庫。
  2. 公司排放物數據的統計範圍為中軟國際集團在中國境內註冊的分子公司實體產生的數據，不包括海外辦公場所產生的數據。本集團2025年營業收入為170.27億元人民幣。

## 4. 員工發展

本集團堅持以人為本，將員工視為企業發展的核心動力，嚴格遵守法律法規，全面保障員工權益，多渠道支持員工職業發展，聚焦職業健康與安全，構建安全可持續的工作環境。本集團持續打造公平、包容、有溫度的職場生態，助力員工實現自我價值，推動企業與人才共成長。

### 4.1 保障員工權益

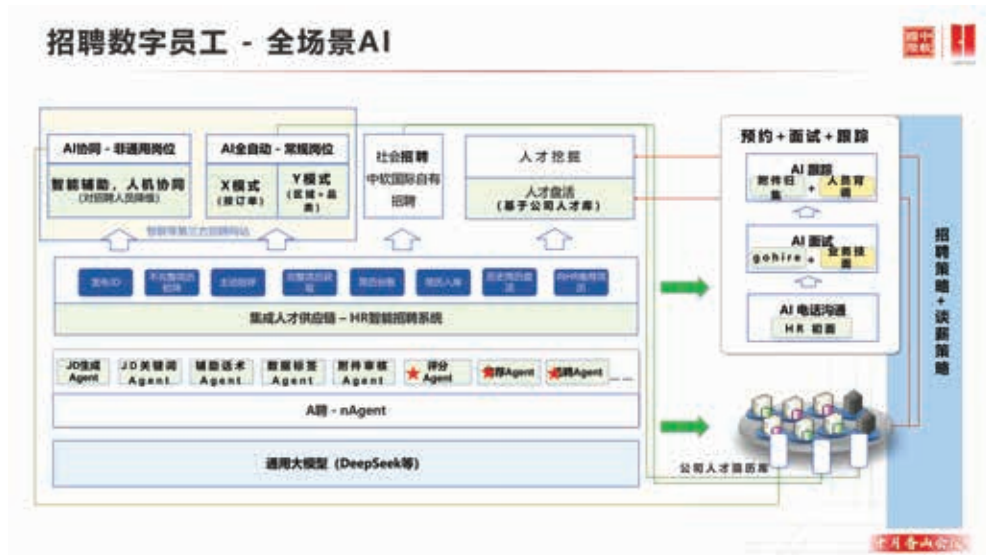
本集團嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》《中華人民共和國勞動合同法》《工傷保險條例》《中華人民共和國未成年人保護法》《禁止使用童工規定》等法律法規，持續規範員工僱傭管理，壯大高素質員工隊伍，依法維護員工在薪酬、工時及假期等方面的權益，構建和諧穩定的勞動關係。本集團SA 8000企業社會責任體系認證持續有效。

#### **堅持平等僱傭**

本集團將平等僱傭與多元化人才管理理念作為組織發展的核心驅動力，制定《平等僱傭政策》《招聘人員行為規範》《企業社會責任管理手冊》，在僱傭全流程中嚴格遵循公平公正標準，明確反對任何形式的歧視行為，保障全體員工獲得平等就業機會。同時，本集團持續優化人才供應鏈管理，精準預測中長期及短期人才需求並通過內部調配和外部供給落實人才供應策略。報告期內，本集團人才需求滿足度達97.8%，高效保障業務發展所需人才供給。

# 135 環境、社會及管治報告

本集團持續推進員工隊伍多樣化建設，制定《員工多元化計劃》，始終堅持開放包容的用人理念，不斷優化人員結構，搭建起性別、地域、民族、年齡、學歷等維度的多元化勞動力結構。我們倡導包容、平等的工作氛圍，實施女性領導力發展項目，推行彈性工時與遠程辦公等家庭友好政策；在招聘和發展中積極支持少數民族、殘障人士等少數群體，促進多元共融。報告期內，本集團推進「AIGC護航招聘提效」項目，設計簡歷智能初篩、人崗精準匹配及自動意向確認環節，實現招聘全流程數字化。



截至報告期末，本集團共有員工78,030名，分佈於全國及全球多個國家和地區。其中，少數民族員工3,983名，約佔員工總數的5.10%；殘疾員工560名，約佔員工總數的0.72%；年度內吸納應屆畢業生4,591人。

僱傭數據披露

指標	2025年度數據
員工總數(人)	78,030
全職員工人數(人)	77,855
兼職員工人數(人)	175
男性員工人數(人)	56,297
女性員工人數(人)	21,733
年齡≤30歲員工人數(人)	39,558
30<年齡≤50歲員工人數(人)	38,237
年齡>50歲員工人數(人)	235
西安地區員工數(人)	14,634
深圳地區員工數(人)	10,396
上海地區員工數(人)	6,572
南京地區員工數(人)	6,325
北京地區員工數(人)	7,224
成都地區員工數(人)	3,495
杭州地區員工數(人)	3,130
武漢地區員工數(人)	3,669
東莞地區員工數(人)	5,990
其他地區員工數(人)	16,595
<b>僱員流失率(%)</b>	<b>33</b>
男性員工流失率(%)	34
女性員工流失率(%)	31
年齡≤30歲員工流失率(%)	36
30<年齡≤50歲員工流失率(%)	29
年齡>50歲員工流失率(%)	35
北京地區員工流失率(%)	37
西安地區員工流失率(%)	27
深圳地區員工流失率(%)	33
上海地區員工流失率(%)	30
南京地區員工流失率(%)	28
成都地區員工流失率(%)	32
杭州地區員工流失率(%)	40
武漢地區員工流失率(%)	30
東莞地區員工流失率(%)	25
其他地區員工流失率(%)	33

## 137 環境、社會及管治報告

### 維護合法權益

本集團堅持保障員工權益是企業可持續發展的基礎，嚴格遵守國家在員工權益方面的法律法規及《中軟國際職工代表大會章程》相關規定，持續完善《人才激勵管理綱要》《薪酬框架管理辦法》《績效管理白皮書》等內部制度，依法保障員工合法權益，打造和諧包容的工作環境，促進集團與員工協同發展。

本集團採取多種措施保障員工權益，包含：

- 薪酬激勵
  - 優化薪酬體系，完善員工職級評定規則，統一崗位定薪標準；
  - 制定短期和中長期激勵計劃，基於崗位價值評價、績效產出貢獻、個人能力及特殊技能等因素進行精細化與差異化的薪酬結構設計，確保薪酬待遇與個人貢獻相匹配；
  - 持續完善榮譽表彰體系，對取得卓越業績、作出突出貢獻的團隊與個人給予及時認可與獎勵；
  - 建立多層次的股票激勵體系，明確激勵對象、授予條件及歸屬規則，使關鍵人才分享公司長期發展成果。
- 績效管理
  - 優化完善績效管理，細化績效評價流程和規則，明確組織績效結果對幹部和員工績效比例分佈的具體影響；
  - 建立例行績效公示機制，加強績效溝通和績效過程管理；
  - 定期進行組織與個人的績效評估和反饋，設立正式申訴渠道，確保評估公正透明；
  - 持續優化績效管理工作日曆，推進績效管理制度化、流程化、日曆化。

- 假期管理
  - 優化加班補休機制，提供便捷高效的假期結算通道，提升員工體驗；
  - 提前制定並多渠道發佈年假安排通知，精準觸達員工，引導合理規劃休假。
- 工時管理
  - 通過考勤看板可視化呈現員工出勤數據，助力業務部門科學統籌工作任務與休息安排，優化人力效能；
  - 強化與客戶系統數據對接，實現員工在客戶方考勤數據自動同步至集團系統，簡化流程、提升準確性與管理效率；
  - 實行彈性工作制，結合區域與業務特點靈活設置辦公時間，提升員工自主性與工作效率。

## **重視人權保障**

本集團尊重並保障員工基本人權，制訂《企業社會責任管理手冊》，持續完善《防止歧視及騷擾控制程序》《童工與未成年工控制程序》《防止強迫勞動控制程序》等制度文件，明確反對任何形式的歧視與騷擾行為，堅決杜絕使用童工及強迫勞動。

集團建立健全民主管理機制，設立職工代表團與勞動爭議調解委員會，並在部分地區建立工會組織，保障員工參與民主監督權利。涉及員工切身利益的制度發佈及《員工手冊》重要條款修訂，均嚴格依照《職工代表大會章程》，提交職工代表團審議通過後實施，確保制度制定公開、公正、透明，切實維護員工合法權益，持續提升組織信任度與治理水平。

## 139 環境、社會及管治報告

同時，集團暢通多元化員工申訴渠道，包括投訴郵箱、緊急聯絡人、門戶網站「員工有問必答」及「中軟國際小助」等；設立性騷擾專項舉報通道，覆蓋官方郵箱、本地域EHS專員、舉報電話和極客平台，嚴格執行保密信息機制，切實維護員工人身安全、人格尊嚴與職業健康，全力構建可信賴、有溫度的職場治理生態。

### 4.2 支持員工發展

本集團秉持以人為本的理念，健全人才培養管理體系，搭建多元化發展平台，構建清晰的任職資格體系，整合豐富學習資源，打造全方位、多通道、體系化的人才發展路徑，為各崗位及職業發展階段的員工持續賦能，充分激發潛能，加速人才成長，持續打造高素質、高凝聚力的人才隊伍。

#### 職業發展

本集團建立多通道職位職級體系，設置管理族、專業族、行政族等員工族群類，提供50餘條發展通道和15個晉升等級，為員工提供多元化發展路徑。

#### 員工培訓

公司秉持「人才引領發展，培訓賦能未來」的理念，建立系統化、分層分類的員工培訓與發展體系，由總部人力資源部統籌，以支撐公司戰略（如AI轉型）和業務目標為導向，旨在通過全覆蓋的學習干預提升員工專業能力與管理素養，打造專業化人才隊伍。

管理能力培養	分級開展管理者勝任力培養項目，強化管理理念與實戰能力，打造契合集團文化、支撐可持續發展的管理團隊。
專業能力培養	依據員工專業發展路徑及崗位職級能力要求，搭建學習地圖，完善學習資源，通過專題講座、經驗交流、專項培訓等方式，助力員工專業能力提升。
通用能力培養	圍繞集團發展與員工成長，組織開展職業素養提升、通用職業技能培訓、綜合素質提升、新員工培養等培訓活動，持續提升員工綜合能力。

本集團分層分級培訓體系具體如下：

- **幹部培訓**

公司面向核心幹部持續開展「戰訓隊」項目，圍繞幹部骨幹的「信念、信任、信賴」三信理念，以AI場景應用和Agent訓練開發實踐為主線，外加「卓戰核」大客戶拓展做專期，發掘和賦能公司面向新週期AI和數字化轉型方面的學習型幹部和專業人才。2025年度，公司通過「訓戰結合」模式，先後在北京、南京、西安等地組織多起線下培訓與實戰。「戰訓隊」學員主要由M3層級幹部組成，覆蓋公司8個業務集團或軍團集團級和業務線級的一線負責人或副職以及AI專業人才。



- **專業類培訓**

<p>2025 HR扎根引擎計劃</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 為更好的支撐業務目標達成，總部人力資源部深入各業務單元進行培訓需求調研並對HR體系的人員進行全員盤點，精準了解當下HR隊伍的能力現狀與培訓需求。2025年，人力資源部圍繞「針對性、精細化優化人力資源體系以解決實際問題」的要求，完成人力資源序列課程體系的搭建，建立分層級的《人力資源序列培訓體系全景圖》，組織內外部講師團完成新課程開發以及歷史課程的滾動刷新，全面升級培訓體系。</li> </ul>
----------------------	---

## 141 環境、社會及管治報告

項目經理大會	<ul style="list-style-type: none"><li>在2025年度項目經理大會上，公司聚焦AI時代下的組織能力升級與人才發展，系統闡述了項目經理的轉型路徑與發展方向。大會通過系列主題演講，如《AI研發全程提效》《FDE尖兵交付與PD精兵研發》等，推動PM從「會用工具」到「善用AI」跨越，逐步打造具備端到端全景視野、能領導複雜集成項目、並能通過AI實現風險管控與交付提效的新型項目管理人才。</li></ul>
EHS風險防控培訓	<ul style="list-style-type: none"><li>面向人力資源體系人員和基層主管進行EHS管理賦能，針對具體案例，開展EHS事件處理方法分享與指導；針對要點進行考試，強化EHS風險管理意識和處理方法指導，提升EHS事件處理能力。</li></ul>
AI專項培訓	<ul style="list-style-type: none"><li>通過AI專項培訓及《AI智界前沿》的持續輸出，構建了AI技術賦能路徑，作為流程IT內部及對外的互動與交流方式，推動AI工具在辦公效率、編程開發等場景的應用，AI知識的全員普及，營造良好的AI學習氛圍。</li></ul>
Agent開發工程師培訓	<ul style="list-style-type: none"><li>圍繞關鍵崗位「Agent開發工程師」，調研構建崗位畫像，明確技能要求與內部轉型路徑，梳理其他崗位轉向AI的准入標準，結合職責制定差異化轉身學習地圖，通過在學習公司內的優秀經驗及內部成功案例和技術分享，推進公司「面向AI雙全業務目標的達成。2025年完成Agent開發工程師培訓體系搭建，實際參訓3,500餘人，培訓覆蓋率達74%。</li></ul>

• 新員工培訓

為夯實企業文化根基，本集團對所有新入職員工開展新員工培訓，構建「總部統籌—部門落地—崗位適配」從上到下滾動式新員工培訓體系，以核心價值觀、數字化辦公、公司介紹、人力規章制度、質量管理、信息安全為核心培訓內容，採用線上課程自主學習與在線閉卷考試相結合的模式，實現培訓內容全覆蓋、培訓節奏分層推進，確保新員工快速融入企業文化、掌握崗位必備技能與合規要求。

培訓均由專業講師、公司專家及高管授課，將核心要求與業務實踐深度融合，確保培訓內容權威、實用、可落地。同時，作為線上培訓的補充，公司面向總部職能部門同步開展面授培訓。2025年，多個部門組織2期面授培訓，累計覆蓋31名新員工，全方位助力新員工成長。滾動式培訓模式不僅有效提升了新員工的合規意識與崗位適配率，更為公司人才梯隊建設提供了有力支撐，為公司高質量發展注入新生力量。

2025年度，新員工培訓覆蓋人數超1.1萬人次，學習考試合格已成為新員工轉正必備條件。



## 發展與培訓數據披露

指標	2025年度數據
員工培訓總時長(小時)	267,442
員工培訓平均時數(小時/人)	3.45
男性員工受訓總時長(小時)	192,972
男性員工受訓平均時數(小時/人)	3.45
女性員工受訓總時長(小時)	74,470
女性員工受訓平均時數(小時/人)	3.45
高級管理層僱員完成受訓的平均時數(小時/人)	4.8
中級管理層僱員完成受訓的平均時數(小時/人)	3.3
初級管理層僱員完成受訓的平均時數(小時/人)	2
男性員工受訓比例(%)	98
女性員工受訓比例(%)	97
高級管理層僱員受訓比例(%)	100
中級管理層僱員受訓比例(%)	100
初級管理層僱員受訓比例(%)	97

## 4.3 員工關愛與健康

本集團高度重視員工的職業健康與安全，嚴格遵守《中華人民共和國職業病防治法》《中華人民共和國社會保險法》等法律法規，本年度更新《員工健康與安全風險防控操作指引》《綜合測評管理規範》《人身安全事件應急預案》等文件，明確員工健康與安全風險防控管理機制，不斷強化企業健康管理能力。為給員工提供健康安全的辦公環境，本集團給予員工全方位的關懷與保障，組織各類員工活動，持續提升員工的幸福感和歸屬感。報告期內，本集團進一步完善內部管理流程，ISO 45001職業健康安全管理体系認證持續有效。

**重視健康安全**

本集團始終將員工的身心健康與生命安全置於首位，不斷深化環境、健康和安全(EHS)管理體系建設，通過系統性梳理與優化，為員工營造安全健康的辦公環境。報告期內，本集團實施多方面的措施保障員工的職業健康與安全：

<p>職業健康安全管理</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 持續完善EHS管理組織架構與流程體系，推動EHS數字化系統全面覆蓋，實現EHS信息管理、風險管控、事件管控與案例庫管理四大核心功能，有效提升安全管理效率，降低運營風險；</li> <li>• 建立EHS風險人員台賬，對重點崗位與相關人員實施動態跟蹤與健康關注，從源頭強化安全風險預防。</li> </ul>
<p>安全意識與能力建設</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 設立EHS賦能主題月，開展專題培訓與知識普及，同步推進健康安全月共建活動，通過多樣化宣傳與互動形式，普及安全知識與防護技能，營造全員重視、共同參與的健康安全文化氛圍；</li> <li>• 面向基層管理者開展能力提升培訓，推動管理動作標準化，夯實安全管理基礎。</li> </ul>
<p>心理健康關懷</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 建立多層次心理支持體系。持續運營員工心理援助項目(EAP)，覆蓋近5萬名員工，通過心理測評、24小時援助熱線、專業心理諮詢、心理培訓及外派評估等多種形式，為員工提供及時有效的心理支持；</li> <li>• 開展陽光心檢等心理健康評估活動，幫助員工提升自我覺察與情緒調節能力；</li> <li>• 定期邀請心理專家開展專題講座，結合互動體驗與實用技巧，引導員工科學緩解職場壓力，守護心理健康。2025年，員工心理健康整體良好。</li> </ul>

## 145 環境、社會及管治報告

健康保障與福利支持	<ul style="list-style-type: none"><li>在健康體檢方面，與專業體檢機構合作，為新入職員工提供優惠體檢服務，定期組織在職員工免費體檢，1,163名特殊崗位員工均準時參加職業健康體檢，並將健康福利延伸至員工家屬，提供專屬體檢優惠。</li><li>在保險保障方面，依法為員工繳納五險一金，為司齡滿三年且績效良好的員工提供補充醫療、生育、重疾及意外傷害等商業保險，惠及超2.8萬名員工；針對特殊崗位員工提供定制化補充商業保險，同時為司齡不足三年員工及員工子女開放優惠商業保險購買渠道，分別惠及超2,500名員工與5,300名員工子女；持續優化線上商保自助投保與理賠系統，提升保障服務便捷性。</li></ul>
辦公環境與應急保障	<ul style="list-style-type: none"><li>定期開展辦公區域用電、消防等安全檢查，加強設施維護與環境管理，持續改善辦公條件，打造安全、舒適、整潔的工作場所；</li><li>開展常態化應急演練，2025年累計組織各類應急演練18場，BCM演練計劃達成率達90%，多項演練案例獲評標桿示範。通過完善 BCM 管理體系與考核評價機制，不斷提升突發事件應對能力，為員工工作與企業穩定運營提供堅實保障。</li></ul>

健康安全數據披露

指標	2023年度	2024年度	2025年度
因工亡故的人數(人)	1	1	0
因工亡故的人數比率(%)	0.001	0.001	0
因員工工傷損失工作日數(天)	1,055	1,494	2,171 <sup>註1</sup>

註 1. 員工總數較上年有所上升，人均工傷損失工作日與上年基本持平。

**注重員工關愛**

本集團持續聚焦員工福祉，積極營造尊重、包容、溫暖的工作氛圍，通過組織召開多樣員工活動，及時關懷慰問，著力提升員工歸屬感與幸福感，促進企業與員工共同成長、和諧發展。

本集團為推進員工關愛開展的舉措主要有：

暢通溝通	暢通線上線下常態化溝通方式，完善意見收集，及時回應員工訴求，營造開放包容的內部溝通氛圍。
民主參與	制定並推行《員工聲音管理辦法》，通過該制度鼓勵員工參與集團管理，充分發揮員工的主觀能動性，共同推動公司持續進步。
暖心慰問	重視對員工的人文關懷，在重要節日對員工進行關懷慰問，提高員工凝聚力和歸屬感，彰顯企業對員工的尊重與關愛。

## 案例：嘉年華活動

本集團召開幹部大會，同步舉辦年度誓師動員、評優頒獎晚宴及CEO新年致辭直播活動。大會緊密圍繞2025年集團戰略規劃，統一發展方向、深化戰略協同，進一步凝聚全員合力，為新一年高質量發展注入強勁動力。2025年度嘉年華活動總參與人數達3.6萬人，參與覆蓋率48%。



## 案例：困難員工幫扶活動

2025年，南京聯合工會積極響應公司黨委「以人為本」的管理理念，定期摸排困難員工、困難黨員，並針對員工反映的「工作壓力大」「子女暑期看護難」「困難黨員職工幫扶」等問題，通過發放慰問金和物品，開設暑托班，開展職業運動會等系列關懷舉措，切實解決員工難題，增強團隊凝聚力。



案例：佳節系列活動

本集團組織「每一步都算數」萬步走端午佳節系列活動，「月起新程」中秋佳節特別活動等系列節日活動，融合傳統文化與現代關懷，邀請員工參與猜燈謎活動、海報創作活動等互動環節，營造濃厚節日氛圍。活動覆蓋線上線下全渠道，結合節日福利發放，增強員工歸屬感與參與感，進一步強化企業文化滲透與組織凝聚力。



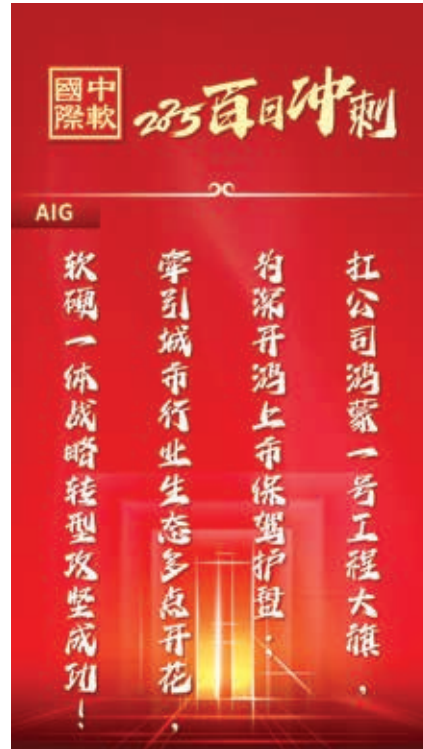
## 案例：司齡、生日賀卡換新

本集團為增進員工關懷，圍繞員工入職年份定制26套專屬文案，首創「年度專屬」系列司齡賀卡並實施「年齡分層」設計，創新引入H5動態音效，完成生日及司齡賀卡的全面改版上線，推動祝福體驗從「單向傳遞」向「雙向共鳴」升級。顯著增強祝福的溫度感與個性化感知。



案例：年中／終衝刺氛圍營造

本集團年中／終衝刺氛圍營造活動，創新融合員工關懷與戰略目標，通過「每一步都算數」萬步走挑戰賽聯動健康行動與業務推進，覆蓋全渠道員工，營造積極衝刺氛圍；圍繞2025年預算及AI收入目標，在29處核心區域投放126張海報，實現戰略高頻觸達；推出「百日衝刺故事展播」，以AI播客形式呈現19期一線實戰案例，激發榜樣力量；並通過幹部群持續發佈倒計時提醒，強化執行節奏，為可持續發展提供有力支撐。



## 5. 社區投資

本集團積極履行企業社會責任，持續投入社區建設與公益事業，構建有溫度的社區發展生態。報告期內，本集團策劃並組織了包括無償獻血、社區關愛老人兒童服務、幫助困難黨員群眾以及環境美化等一系列形式豐富的公益志願活動，將愛心傳遞到社會各界，助力社區可持續發展，以實際行動回饋社會。

### 案例：支援香港大埔宏福苑火災救援與災後重建

報告期內，香港新界大埔宏福苑發生嚴重火災事故，造成重大人員傷亡與財產損失，牽動著社會各界的心。為緊急支援受災群眾渡過難關，助力社區恢復與重建工作，本集團向「大埔宏福苑援助基金」及「醫院管理局慈善基金」共計捐贈500萬港元。該筆捐款將專項用於受災居民的生活安置、醫療救助及社區設施修復，以期為受災家庭提供切實幫助，傳遞溫暖與支持。

作為一家具有高度社會責任感的港股上市科技公司，本集團始終秉持「科技向善」的理念，根植香港、服務香港，在數字技術領域深耕，持續加強與香港特區政府、相關機構及社會各界的合作，積極探索運用先進技術助力香港公共安全與社會服務體系的進一步完善。



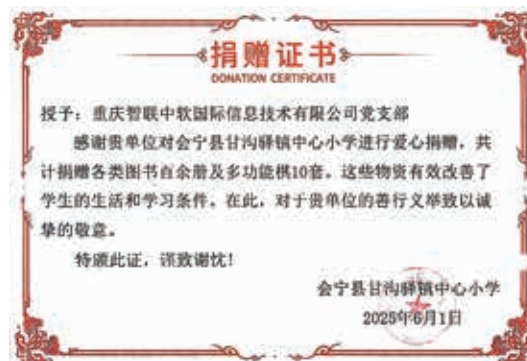
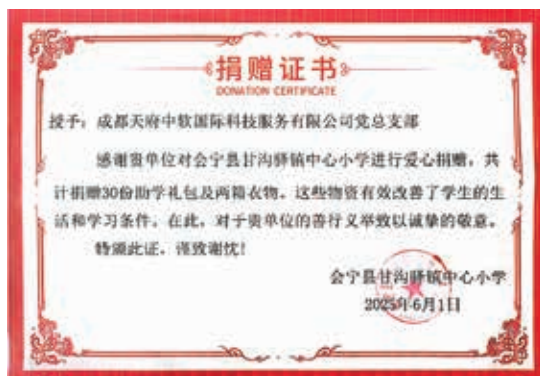
**案例：開展「學雷鋒」志願服務活動**

在第62個「學雷鋒紀念日」和第26個「中國青年志願服務日」來臨之際，本集團南京黨總支部聯合江寧區委網信辦組織黨員及入黨積極分子走進社區，開展志願服務活動。活動現場提供免費理發、健康檢測、手機清理、等便民服務，並開展防詐宣傳，普及網購刷單等風險防範知識。同時，活動設置知識問答和趣味遊戲，吸引居民踴躍參與，氣氛熱烈。本次活動融合專業優勢與社區需求，切實為群眾辦實事、送溫暖，推動雷鋒精神在基層落地生根。



## 案例：山區小學公益服務活動

本集團各區域積極踐行社會責任，充分發揮自身力量，助力中小學生健康成長。報告期內，本集團成都及重慶區域聯合開展了「黨旗護苗，大愛助長」公益捐贈活動，為偏遠山區小學送去了學習用品、體育器材等急需物資，用點滴善舉為山區兒童的成長注入力量，助力教育均衡發展。



## 案例：預防登革熱基孔肯亞熱活動

報告期內，本集團廣州黨支部開展預防登革熱基孔肯亞熱志願服務活動，組織黨員積極到所在社區，通過上門為居民宣傳預防措施，到社區清理角落垃圾等方式，切實提升居民健康防護意識。活動覆蓋10多個社區，居民百餘人，以實際行動踐行社會責任，助力營造安全健康的社區環境。



截至本報告日之董事及高級管理層履歷詳情如下：

## 董事

### 執行董事

陳宇紅博士，63歲，本公司之董事局主席及首席執行官，負責本公司之整體管理運營，在軟件信息化行業有二十餘年從業經驗。陳博士於一九九一年獲得中國北京理工大學之工學博士學位。陳博士於二零零零年四月二十五日加入本公司前，於一九九六年十月至二零零零年四月期間任職中國計算機軟件與技術服務總公司（「中軟總公司」），一九九九年六月任中軟總公司副總裁，並於二零零三年十二月任中軟網絡信息技術有限公司高級副總裁。於一九九一年六月至一九九六年十月期間，就職於中國長城計算機軟件公司，擔任副總經理職務。

何寧博士，64歲，擁有科技、運營、投資等領域超過38年管理經驗，工作經歷伴隨著中國電信事業和IT行業發展，熟悉TMT行業發展規律，管理運營經驗豐富。何博士於一九八三年畢業於南京郵電學院，獲頒電話自動切換學士學位；其後於二零零二年獲得荷蘭馬斯特裡赫特管理學院的商業管理碩士學位；並於二零零五年獲得香港理工大學的工商管理博士學位。何博士於二零二一年五月十八日獲委任為本公司的執行董事及董事會副主席。此前，何博士於一九九八年八月至二零零零年六月任中國電信（香港）有限公司董事會董事，於二零零零年六月至二零零三年一月任中國移動（香港）有限公司董事會董事、江蘇移動通信有限責任公司董事長、總經理，於二零零三年一月至二零零五年十二月任中國移動（香港）有限公司董事、副總經理，於二零零五年十二月至二零一二年二月任中國移動通信集團北京有限公司董事長、總經理，於二零一二年二月至二零一五年十月任中國移動通信集團終端有限公司董事長、總經理，並於二零一六年十月至二零二零年九月任中移資本控股有限責任公司董事長、中移投資控股有限責任公司董事長。此外，何博士自二零一九年九月至二零二零年十一月期間，還兼任5G基金管理公司董事長、中移創業投資有限責任公司執行董事、中移國投創新投資管理有限公司董事、國家千億級產業投資基金股份有限公司董事、監事等職務。

唐振明博士，63歲，本公司之高級副總裁，負責本公司之教育科技集團，在軟件信息化行業有二十餘年從業經驗。唐博士於一九九四年獲得中國北京理工大學之發動機電子控制博士學位。唐博士於二零零零年四月二十五日加入本公司前，於一九九五年五月至一九九八年七月期間受僱於北京理工大學產業總公司，擔任副總經理職務，並於一九九八年八月至二零零三年三月受僱於北京中軟賽博資訊技術有限公司擔任副總經理職務。唐博士亦於一九九三年十二月至一九九五年三月期間受僱於美國W&P公司北京辦事處，擔任辦事處主任職務。

## 155 董事及高級管理人員履歷

### 非執行董事

張亞勤博士，60歲，於二零零八年十二月三十一日獲委任。張亞勤博士現任清華大學智能科學講席教授智能產業研究院院長。張亞勤博士於二零一四年九月至二零一九年十月出任百度公司（於納斯達克上市，納斯達克股份代號：BIDU）之總裁，負責自動駕駛、智能雲、新興業務和基礎技術等體系，兼任百度美國研究中心董事長。張博士加入百度之前，於1999年1月至2014年9月於微軟公司（於納斯達克上市，納斯達克股份代號：MSFT）就任多個職位，包括微軟公司副總裁兼微軟亞太研發集團主席，全面負責微軟於中國及亞太地區的研發工作；以及微軟亞洲研究院院長、首席科學家兼創始人，主管微軟總部的移動通信和嵌入式系統部門。張博士亦為百人會成員，百人會乃促進中美政治、科學、社會及經濟交流的美籍華裔精英組織。張博士於2021年當選中國工程院外籍院士，於2019年榮膺美國藝術與科學院院士，2017年12月獲聘為澳大利亞科技與工程學院 (Australian Academy of Technology and Engineering) 院士，以及自1997年3月起任美國電機電子工程師學會院士。張博士分別於1983年7月及1986年1月獲得中國科技大學無線電電子學學士學位及電訊與電子系統碩士學位。張博士於1990年2月獲得位於華盛頓的喬治·華盛頓大學電氣工程學博士學位。張博士曾擔任多家公司的獨立非執行董事，包括自2018年8月起任亞信科技控股有限公司（於聯交所上市，股份代號：1675）及自2021年1月起擔任WPP (NASDAQ WPPGY) 獨立非執行董事。

高良玉先生，60歲，於二零一七年九月起任高正資產管理有限公司董事長。自二零一三年三月起曾任南方東英資產管理有限公司董事會主席，從事資產管理業務。在加入南方東英資產管理有限公司之前，高先生於一九九八年三月曾任南方基金管理有限公司副總經理，並於一九九八年九月至二零一三年三月升任該公司總經理，負責管理及營運。高先生於一九九三年三月至一九九八年三月曾任中國證券監督管理委員會發行部副處長、於一九九一年二月至一九九三年三月任中國人民銀行金融管理司主任科員、於一九八八年九月至一九九一年二月於中國人民銀行金融研究院研究生部學習，及於一九八六年七月至一九八八年八月任南京農業大學審計處幹部。彼曾於二零零九年至二零一五年出任聯交所上市公司巨濤海洋石油服務有限公司（股份代號：3303）之獨立非執行董事。高先生於一九八六年七月取得南京農業大學農業經濟學士學位。

## 獨立非執行董事

賴觀榮博士，63歲，於二零一五年六月二日獲委任。賴博士現任中信建投證券股份有限公司（上海交易所股份代號：601066SH）獨立董事及東興證券股份有限公司（上海交易所股份代號：601198SH）獨立董事。賴先生曾任中科實業集團（控股）有限公司董事、閩發證券有限責任公司副總經理（主持工作）、中國人民銀行福建省分行辦公室副主任、福建省閩南僑鄉信托投資公司總經理、華福證券有限責任公司總裁、嘉禾人壽保險股份有限公司總裁、農銀人壽保險股份有限公司副董事長、北京中關村科學城建設股份有限公司監事會主席、深圳市遠致富海投資管理有限公司首席經濟學家、投委會委員及信源企業集團有限公司獨立董事及新華人壽保險股份有限公司獨立董事。賴博士自廈門大學獲得經濟學學士學位，自中國人民銀行研究生部獲得貨幣銀行學碩士學位，自廈門大學獲得經濟學博士學位。

巫麗蘭教授，67歲，獲香港中文大學會計學學士及哲學博士學位以及英國伯明翰大學工商管理碩士學位。彼為英國特許公認會計師公會(ACCA)的資深會員及香港會計師公會(HKICPA)的會員。巫教授於二零二五年加入香港恒生大學擔任會計學教授和系主任。此前，巫教授於二零一一年至二零二四年間擔任香港城市大學會計學教授，並於二零一七至二零二四年間擔任香港持續發展研究中心(CSHK)副總監。香港持續發展研究中心是香港城市大學成立的一所應用策略研究發展中心，旨在進行具影響力的研究，以應對香港及區內的現實生活中的可持續發展挑戰。巫教授於二零零六年至二零一一年間擔任嶺南大學會計系教授和系主任。彼亦具有其他研究型大學的教學和研究經驗。在加入學術界之前，巫教授曾在一家國際領先的會計師事務所擔任專業審計師以及在一家上市公司擔任內部審計師。巫教授於二零一二年至二零一七年擔任香港會計師公會審計與鑑證準則委員會成員。二零一五年至二零二零年擔任稅務上訴委員會（香港稅務條例）的委員。彼現為會計及財務匯報局的非執行董事及財務匯報檢討委員會團的召集人及香港學術及職業資歷評審局(HKCAAVQ)的專家。巫教授的研究專研審計質素、稅務合規、企業管治及可持續發展。她有多篇論文在國際領先研究期刊上發表，代表先驅的會計研究工作。彼亦合著《紅樓夢與家族企業管治》、《華人社區當押業與公司管治》及共同編輯《突破瓶頸－香港會計業》等書。巫教授現任英國的《會計及商業研究》副主編，亦為《審計：實踐與理論》及《國際會計研究期刊》（分別為審計和國際會計領域的領先研究期刊）的編輯委員會成員。巫教授現時亦擔任益美國際控股有限公司的獨立非執行董事。

## 157 董事及高級管理人員履歷

楊德斌先生太平紳士，60歲，持有美國德州大學(奧斯汀總校)電機工程理學士學位、美國普渡大學電機工程理學碩士學位，以及美國西北大學凱洛管理學院及香港科技大學聯辦的行政人員工商管理碩士學位。楊先生在一九八七年於加州矽谷開展事業，曾任職多家高科技公司。楊先生曾於數家業務遍及亞洲的跨國公司擔任高級管理職位。在楊先生於二零零九年擔任香港科技園公司的首席企業發展總監時，彼負責制定科學園的發展策略，建立全球合作夥伴網絡，孵化初創企業，培養生物科技、綠色科技、資訊科技及電子企業，及建立科技園創投基金。於二零一五年年中至二零一八年年中，楊先生獲香港特別行政區政府委任為政府資訊科技總監、部門首長及太平紳士。楊先生負責制定香港資訊業在數碼經濟、電子政府、網絡安全及制定香港成為世界領先的智慧城市發展藍圖的政策及策略。於二零一八年末，楊先生聯合國際級智慧城市及大數據科學家創立數睿科技國際有限公司，提供智慧城市頂層設計和大數據／人工智能相關產品，協助全球各地城市政府和企業利用新型智慧城市理念管理城市，提高生活品質，降低管理成本及提升城市治理效率。楊先生現任數睿科技國際有限公司行政總裁及戰略顧問。楊先生現任特首政策組專家組成員及香港特別行政區政府數字化經濟發展委員會的成員。彼亦為大灣區國際信息科技協會的會長及大數據治理公會的創會主席。此外，楊先生為香港聯合交易所有限公司上市公司，包括有利集團有限公司(股份代號：406)及聯合醫務集團有限公司(股份代號：722)的獨立非執行董事。彼亦為POA銀行有限公司是陸金所控股有限公司(在紐約證券交易所上市，代碼為LU；在香港聯合交易所上市，股票代碼為6623)的全資子公司，同時也是中國平安保險(集團)股份有限公司的一員(該公司在香港聯合交易所上市，股票代碼為2318；在上海證券交易所上市，股票代碼為601318)的獨立非執行董事。

## 高層管理人員

鍾鎮銘先生，65歲，本公司之全球首席運營官，負責公司海外業務戰略發展職責。擁有三十多年信息技術從業經驗，主要從事服務於政府、電信、金融、高科技以及數字化轉型等行業信息技術企業的客戶管理、服務、質量控制和管理、項目管理和客戶支持等工作。鍾先生畢業於澳洲University of Wollongong計算機數學專業。加盟本公司之前，於一九九六年至二零零五年擔任Atos Origin項目總監職務，負責亞太區大型項目以及大客戶管理。

廖元峰先生，46歲，本公司之首席財務官，負責公司財務、運營、內控與風險管理等工作。彼自二零一六年五月起加入本集團，並先後於二零一八年十一月五日任命為副總裁並兼任財務管理部總經理、於二零二零年四月十六日起被任命為執行首席財務官。廖先生加盟本公司之前，彼於二零零七年十月至二零一六年四月先後擔任華為技術有限公司烏克蘭代表處、西安華為、子公司財經質量運作部財經負責人等職務、資深財務專家；廖先生亦於二零零三年四月至二零零七年七月先後擔任天津天獅集團巴基斯坦子公司財務經理、亞太區域高級財務經理等職務；一九九七年九月至二零零一年八月，就職於中國建設銀行信豐縣支行會計科。彼為湖南大學工商管理碩士及國際會計師公會資深全權會員(FAIA)。

梁良齊女士，46歲，本公司之公司秘書及授權代表，並於二零一七年五月獲委任為本公司之副首席財務官。彼於二零零五年十一月加盟本公司成為集團財務總監，並自二零一三年八月起成為本公司之公司秘書及授權代表。梁女士履行公司秘書之職能，並負責本集團合規諮詢及財務申報等事宜。於加盟本公司之前，梁女士曾任職一間國際會計師行超過5年，主要負責財務審核、內部監控報告等工作，彼於財務會計、上市規章及企業管治方面積逾二十年經驗。梁女士現為香港會計師公會會員，彼持有會計學榮譽學士學位。

## 公司秘書

梁良齊女士為本公司之副首席財務官、公司秘書兼授權代表，有關其背景資料詳情請參閱本節上文「高級管理人員」一段。

**Deloitte.**

**德勤**

致中軟國際有限公司各股東

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

### 意見

本核數師行已審核中軟國際有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)載於第163頁至第247頁之綜合財務報表。此綜合財務報表包括於二零二五年十二月三十一日之綜合財務狀況表與截至該日止年度之綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，其中包括重大會計政策資料及其他解釋資料。

本行認為，綜合財務報表均已遵照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)會計準則真實及公平地反映貴集團於二零二五年十二月三十一日之財務狀況，以及貴集團截至該日止年度之綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港公司條例之披露規定而妥善編製。

### 意見依據

本行根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審核工作。本行於該等準則下之責任詳見本行報告中的核數師就綜合財務報表審核之責任一節。本行根據香港會計師公會的適合審計公眾利益實體財務報表的專業會計師道德守則(「守則」)獨立於貴集團，且本行已根據守則履行本行的其他道德責任。本行相信，本行所獲得之審核憑證可充足及適當地為本行之意見提供依據。

### 關鍵審核事項

關鍵審核事項為基於本行的專業判斷，對本行審核當前期間綜合財務報表最為重要的事項。該等事項已基於本行對綜合財務報表的整體審核以及本行就此達致的意見作出處理，而本行並無就該等事項另行提供意見。

## 關鍵審核事項—續

### 關鍵審核事項

### 本行的審核工作對關鍵審核事項的處理

#### 商譽減值評估

本行將商譽減值評估識別為關鍵審核事項，乃因為釐定獲分配商譽之相關現金產生單位（或一組現金產生單位）的可收回金額需要重大管理層判斷，因而或存在管理層偏見。

釐定商譽之賬面值是否減值，需要管理層基於彼等對未來業務前景之觀點就貼現率、未來收入預測增長率及毛利率作出重大估計。

商譽之詳情及關於其減值評估之主要估計不確定性分別於綜合財務報表附註17及4披露。

本行關於商譽減值評估之程序包括：

- 評估估值方法；
- 基於本行關於業務及行業的知識核實所用重大估計之適當性，包括減值測試模型所用之未來收入增長率及毛利率；
- 對使用的重要估計進行回顧性審查；及
- 在本行之內聘專家的協助下，對減值測試模型所用之貼現率進行獨立評估，包括制定一系列獨立估計並與管理層選擇的貼現率作對比。

### 其他資料

貴公司董事負責編製其他資料。該等其他資料包括載於年報，但並非載於綜合財務報表以及本行的相關核數師報告中的資料。

本行關於綜合財務報表的意見並不涵蓋該等其他資料，且本行並無就該等其他資料表達任何形式的確信結論。

就本行關於綜合財務報表的審核而言，本行的責任是審閱該等其他資料，並考慮該等其他資料是否與綜合財務報表或本行在審核過程中獲得的信息存在嚴重不符，或可能存在重大錯誤陳述。若基於本行開展的工作，本行認為該等其他資料存在重大錯誤陳述，本行須報告此情況。就此而言，本行並無任何情況需要報告。

## 161 獨立核數師報告

### 董事及管治負責人員就綜合財務報表之責任

貴公司之董事須負責根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則會計準則及香港公司條例之披露規定編製及真實而公平地列報綜合財務報表，及落實其認為必要的內部控制，以使綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

於編製綜合財務報表時，董事負責評估貴集團的持續經營能力，並在適用情況下披露持續經營方面的相關事項，以及使用持續經營基準編製綜合財務報表，除非董事擬清算貴集團或中止經營，或除此之外別無可行之選擇。

管治負責人員須負責監督貴集團之財務報告流程。

### 核數師就綜合財務報表審核之責任

本行的目標是合理確保綜合財務報表整體不會由於欺詐或錯誤而導致任何重大錯誤陳述，以及發出載有本行意見的核數師報告，按工作協定條款僅向全體股東報告而並無其他用途。本行概不就本報告之內容向任何其他人士負責或承擔責任。合理確保是指高度確定，但並不保證根據香港審計準則開展的審核將始終能夠發現所存在的重大錯誤陳述。重大錯誤陳述可能是因欺詐或錯誤引起，且個別或合併而言被合理認為會對使用者基於該等綜合財務報表作出的經濟決策造成重大影響。

於本行根據香港審計準則進行的審核中，本行在整個審核過程中作出專業判斷並維持專業的懷疑精神。本行亦：

- 識別及評估綜合財務報表由於欺詐或錯誤而導致重大錯誤陳述的風險、根據該等風險設計及執行審核程序、以及獲取充分恰當的審核憑證，以為本行的意見提供依據。由於欺詐可能涉及串通、偽造、有意遺漏、虛假陳述、或逃避內部控制，發現因欺詐引起的重大錯誤陳述的難度大於因錯誤引起的重大錯誤陳述。
- 了解與審核有關的內部控制，以設計適當審核程序，但並非對貴集團之內部控制之效能發表意見。
- 評價董事所採用之會計政策之合適性及所作出之會計估計及相關披露之合理性。

## 核數師就綜合財務報表審核之責任－續

- 確定董事使用持續經營基準編製綜合財務報表是否適當，以及基於所獲得的審核憑證，確定相關事件或情況是否存在重大不確定性，而可能令貴集團的持續經營能力存在重大疑問。若本行確定存在重大不確定性，本行須在核數師報告中提請注意綜合財務報表中的相關披露，或(若該等披露不充分)修改本行的意見。本行的結論乃基於截至核數師報告日期本行所獲得的審核憑證。然而，未來的事件或情況或會導致貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構及內容，包括相關的披露，以及綜合財務報表是否以公平的方式列報相關交易及事件。
- 規劃並執行集團審核，就貴集團內的實體或業務單位的財務資料獲取充分恰當的審核憑證，以作為就貴集團財務報表發表意見的基礎。我們負責指導、監督和複核為集團審計而執行的審計工作。本行仍然僅就本行的審核意見承擔責任。

本行就(其中包括)審核的規劃範圍及時間以及重大審核發現與管治負責人員進行溝通，其中包括本行在審核過程中發現的內部控制方面的任何重大缺陷。

本行亦向管治負責人員提供聲明，表明本行已遵守獨立性方面的相關道德要求，並向其告知在考慮本行的獨立性及(如適用)消除威脅或應用防護措施時所採取之行動時可能需要合理考慮的全部關係及其他事項。

基於與管治負責人員溝通的事項情況，本行認為該等事項為對審核當前期間綜合財務報表最為重要的事項，因此將其視為關鍵審核事項。除非法律或法規禁止披露相關事項，或(極少數情況下)本行認為在報告中披露相關事項的不利後果可合理預期會超過作出披露的公眾利益，因而不應作出披露，否則本行會在核數師報告中說明此等事項。

本獨立核數師報告相關審核的項目合夥人為陶劍禮(執行證書編號：P07430)。

**德勤•關黃陳方會計師行**

執業會計師

香港

二零二六年三月二十六日

# 163 綜合損益及其他全面收益表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	附註	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
收入	5	17,027,414	16,950,733
銷售及服務成本		(13,558,883)	(13,209,231)
毛利		3,468,531	3,741,502
其他收入	6	238,338	241,941
終止確認以攤餘成本計量的金融資產損失		(2,621)	(2,815)
金融資產及合約資產的減值虧損(包括減值虧損撥回)	7	(206,060)	(273,855)
商譽的減值虧損		(103,838)	-
按權益法入賬的投資的減值虧損	18	-	(13,703)
其他收益或虧損		252,845	219,574
銷售及分銷成本		(860,479)	(875,097)
行政開支		(1,085,365)	(1,220,082)
研發成本		(1,040,891)	(906,274)
其他支出		(94,674)	(95,070)
財務費用	8	(119,446)	(175,918)
使用權益法入賬之應佔投資業績		(45,470)	(72,107)
除稅前溢利		400,870	568,096
所得稅開支	9	(77,360)	(56,951)
年度溢利	10	323,510	511,145

# 綜合損益及其他全面收益表 164

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	附註	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
其他全面收入(開支)			
可於其後轉列至損益之項目：			
換算境外業務所產生之滙兌差額		5,476	(8,472)
年內其他全面收入／(開支)，扣除稅項		5,476	(8,472)
年度全面收益總額		328,986	502,673
應佔年度溢利／(虧損)：			
本公司擁有人		321,449	512,925
非控股權益		2,061	(1,780)
		323,510	511,145
應佔全面收益／(開支)總額：			
本公司擁有人		326,925	504,453
非控股權益		2,061	(1,780)
		328,986	502,673
每股盈利	13		
基本		人民幣0.1284元	人民幣0.2001元
攤薄		人民幣0.1222元	人民幣0.1923元

# 165 綜合財務狀況表

於二零二五年十二月三十一日

	附註	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	1,536,639	1,341,755
使用權資產	15	647,818	722,936
無形資產	16	466,015	377,431
商譽	17	739,816	843,654
使用權益法入賬之投資	18	497,230	445,327
按公允價值計量之金融資產	19	813,504	503,553
其他應收賬款	21	10,579	5,584
定期存款	26	1,119,000	1,384,000
已抵押銀行存款	26	9,037	15,655
遞延稅項資產	30	1,800	2,166
		<b>5,841,438</b>	<b>5,642,061</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	20	122,454	61,297
貿易及其他應收賬款	21	6,339,174	6,458,917
應收票據	23	80,645	73,205
合約資產	24	2,366,648	2,292,057
按公允價值計量之金融資產	19	–	401,007
衍生金融資產	38	–	5,441
應收關連公司款項	25	155,350	150,845
定期存款	26	1,014,000	129,240
已抵押銀行存款	26	39,695	87,258
銀行結餘及現金	26	2,768,824	3,130,989
		<b>12,886,790</b>	<b>12,790,256</b>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付賬款	27	1,684,301	1,976,013
應付票據	23	6,538	52,233
租賃負債	28	54,467	103,713
合約負債	29	118,693	136,119
應付關連公司款項	25	28,731	29,791
應付稅項		171,879	164,543
借貸	31	3,440,290	3,640,752
衍生金融負債	38	40,300	–
		<b>5,545,199</b>	<b>6,103,164</b>
流動資產淨值		<b>7,341,591</b>	<b>6,687,092</b>
總資產減流動負債		<b>13,183,029</b>	<b>12,329,153</b>

# 綜合財務狀況表 166

於二零二五年十二月三十一日

	附註	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債	30	44,101	25,482
租賃負債	28	51,555	62,005
借貸	31	1,273,138	775,345
衍生金融負債	38	-	27,827
		<b>1,368,794</b>	890,659
		<b>11,814,235</b>	11,438,494
<b>資本及儲備</b>			
股本	32	123,434	123,434
股份溢價	33	4,301,117	4,435,962
庫存股份	40	(820,658)	(991,060)
儲備	33	8,187,232	7,847,639
本公司擁有人應佔權益		<b>11,791,125</b>	11,415,975
非控股權益		<b>23,110</b>	22,519
總權益		<b>11,814,235</b>	11,438,494

載於第163頁至247頁的綜合財務報表已經董事會於二零二六年三月二十六日批准及授權刊發，並由以下人士代為簽署：

陳宇紅博士  
董事

唐振明博士  
董事

# 167 綜合權益變動表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔											
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元 (附註33)	庫存股份 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元 (附註33)	按公允價值 計量且其變動 計入其他全面 收益儲備 人民幣千元	換算儲備 人民幣千元	支付基礎 有基礎 人民幣千元	一般儲備金 人民幣千元 (附註33)	法定企業 擴充基金 人民幣千元 (附註33)	法定盈餘 儲備金 人民幣千元 (附註33)	非控股權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二四年一月一日	133,029	5,474,719	(1,114,363)	(122,769)	(13,834)	(24,137)	268,500	15,793	26,749	355,695	24,299	11,766,760
年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	512,925	(1,780)	511,145
年內其他全面開支	-	-	-	-	-	(8,472)	-	-	-	-	-	(8,472)
年度全面總(開支)收益	-	-	-	-	-	(8,472)	-	-	-	512,925	(1,780)	502,673
確認權益結算並以股份為基礎支付開支	-	-	-	-	-	-	203,865	-	-	-	-	203,865
贖回股份	-	-	(844,121)	-	-	-	-	-	-	-	-	(844,121)
註銷購回股份	(9,895)	(834,526)	844,121	-	-	-	-	-	-	-	-	-
過期股票贖權	-	-	-	-	-	-	(59,171)	-	-	59,171	-	-
股份獎勵歸屬	-	(13,548)	123,303	-	-	-	(108,755)	-	-	-	-	-
分配	-	-	-	-	-	-	-	-	41,426	(41,426)	-	-
向普通股股東派付股息(附註12)	-	(190,683)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(190,683)
於二零二四年十二月三十一日	123,434	4,435,962	(991,060)	(122,769)	(13,834)	(32,639)	303,439	15,793	26,749	397,121	22,519	11,438,494
年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	321,449	2,061	323,510
年內其他全面開支	-	-	-	-	-	5,476	-	-	-	-	-	5,476
年度全面總收益	-	-	-	-	-	5,476	-	-	-	321,449	2,061	328,986
確認權益結算並以股份為基礎支付開支	-	-	-	-	-	-	170,421	-	-	-	-	170,421
股份獎勵歸屬	-	(12,649)	170,402	-	-	-	(157,753)	-	-	53,238	-	-
分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(63,238)	-	-
向普通股股東派付股息(附註12)	-	(122,196)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(122,196)
收購子公司非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,470)	(1,470)
於二零二五年十二月三十一日	123,434	4,301,117	(820,658)	(122,769)	(13,834)	(27,133)	316,407	15,793	26,749	450,359	23,110	11,814,235

# 綜合現金流量表 168

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
經營業務		
除稅前溢利	400,870	568,096
就下列各項之調整：		
物業、廠房及設備之折舊	93,160	113,391
使用權資產之折舊	122,744	126,286
無形資產之攤銷	108,259	89,809
財務費用	119,446	175,918
終止確認以攤銷成本計量的金融資產損失	2,621	2,815
金融資產及合約資產的減值虧損(包括減值虧損撥回)	206,060	273,855
商譽的減值虧損	103,838	-
按權益法入賬的投資減值虧損	-	13,703
存貨撤銷虧損	9,027	9,027
股份為基礎支付開支	170,421	203,865
按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產公平價值變動收益	(177,263)	(79,751)
衍生金融工具公平價值變動虧損	16,942	11,786
利息收入	(74,982)	(102,701)
使用權益法入賬之應佔投資業績	45,470	72,107
視作出售使用權益法入賬之投資收益	(70,560)	(74,247)
部分出售按權益法入賬的投資之收益	-	(109,796)
來自按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產之股息收入	(278)	(6,355)
出售物業、廠房及設備之(收益)/虧損	(674)	207
出售使用權資產之收益	(1,304)	(10,547)
滙兌(收益)/虧損	(11,921)	47,418
營運資金變動前之經營現金流量	1,061,876	1,324,886
貿易及其他應收賬款減少/(增加)	32,856	(499,754)
合約資產增加	(142,216)	(336,190)
貿易及其他應付賬款(減少)/增加	(276,937)	223,802
合約負債減少	(17,426)	(118,302)
應收票據(增加)/減少	(7,440)	1,340
存貨(增加)/減少	(70,184)	25,858
應收關連公司款項減少/(增加)	6,361	(27,478)
應付關連公司款項(減少)/增加	(1,068)	327
應付票據(減少)/增加	(45,695)	48,869
來自業務之現金	540,127	643,358
已付所得稅	(56,482)	(56,502)
退回所得稅	7,651	16,231
來自經營業務之現金淨額	491,296	603,087

# 169 綜合現金流量表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
投資業務		
購買物業、廠房及設備	(301,368)	(209,494)
訂立已抵押銀行存款	(18,532)	(99,130)
提取已抵押銀行存款	72,714	36,111
已付開發成本	(196,843)	(131,104)
訂立定期存款	(929,000)	(1,405,623)
提取定期存款	309,041	1,155,014
認購使用權益法入賬之投資	(28,290)	(57,469)
認購按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產	(461,562)	(807,123)
出售按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產所得款項	729,881	445,000
出售附屬公司之現金流入淨額	-	2,403
部分出售使用權益法入賬之投資所得款項	10,000	49,800
已收利息	23,486	84,029
結算衍生金融工具所得款項	973	45,945
出售物業、廠房及設備所得款項	2,664	3,219
來自按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產之股息收入	278	6,355
來自所出售使用權益法入賬之投資之股息	-	775
墊付關連公司款項	(23,972)	(19,045)
使用權資產付款	(13,773)	(401,950)
租賃按金付款	(6,263)	(5,476)
提取租賃按金	9,441	23,448
用於投資業務之現金淨額	(821,125)	(1,284,315)
融資業務		
已付股息	(122,196)	(190,683)
新增借貸	6,381,477	7,225,532
購回股份	-	(844,121)
收購一家附屬公司的非控股權益	(1,470)	-
關連公司墊款	-	9
向關連公司還款	-	(8)
償還借貸	(6,053,202)	(5,872,670)
償還租賃負債	(99,231)	(114,532)
已付其他利息	(130,146)	(153,041)
融資業務(所用)/所得之現金淨額	(24,768)	50,486
現金及現金等值項目減少淨額	(354,597)	(630,742)
年初之現金及現金等值項目	3,130,989	3,788,110
匯率變動之影響	(7,568)	(26,379)
年終之現金及現金等值項目，即銀行結餘及現金	2,768,824	3,130,989

1. 一般資料

本公司乃於二零零零年二月十六日根據第22章開曼群島公司法(一九六一年法例三(經綜合及修訂))在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司股份於二零零三年六月二十日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板上市。於二零零八年十二月二十九日，本公司股份轉至聯交所主板上市。本公司之註冊辦事處及主要營業地點均於年報之「公司資料」一節披露。

綜合財務報表均以人民幣(「人民幣」)(與本公司之功能貨幣相同)列值。

本公司為一間投資控股公司，本公司及其附屬公司(「本集團」)之主要業務為發展及提供資訊科技(「資訊科技」)解決方案服務及資訊科技外包服務。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則

於本年度強制生效之經修訂香港財務報告準則會計準則

於本年度，編製綜合財務報表時，本集團已首次應用下列香港會計師公會頒佈之經修訂香港財務報告準則會計準則，均於二零二五年一月一日開始之本集團年度期間強制生效：

香港會計準則第21號之修訂本 缺乏可兌換性

於本年度應用之經修訂香港財務報告準則會計準則對本集團於本年度及過往年度之財務狀況及表現及/或該等綜合財務報表中所載之披露內容並無重大影響。

已頒佈但仍未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則

本集團並無提早應用以下已頒佈但仍未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則：

香港會計準則第21號之修訂本 換算為惡性通貨膨脹的呈列貨幣<sup>3</sup>

香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號之修訂本 金融工具分類及計量的修訂<sup>2</sup>

香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號之修訂本 涉及依賴自然能源的電力的合約<sup>2</sup>

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之修訂本 於投資者與其聯營公司或合營企業之間出售或注入資產<sup>1</sup>

香港財務報告準則會計準則之修訂本 香港財務報告準則會計準則年度改進—第11卷<sup>2</sup>

香港財務報告準則第18號 財務報表的呈列及披露<sup>3</sup>

<sup>1</sup> 於釐定日期或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零二六年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零二七年一月一日或之後開始之年度期間生效

# 171 綜合財務報表附註

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則－續

### 已頒佈但仍未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則－續

除下文所述新訂香港財務報告準則會計準則外，本公司董事預期應用所有其他香港財務報告準則會計準則之修訂本於可見將來對綜合財務報表並無重大影響。

### 香港財務報告準則第18號財務報表呈報及披露

香港財務報告準則第18號財務報表呈報及披露將取代香港會計準則第1號財務報表呈報。此項新的香港財務報告準則會計準則繼承了香港會計準則第1號之多項規定，並新增在損益表中呈報特定類別及經界定小計項目之新規定；在財務報表附註中披露由管理層定義之業績指標（「管理層定義之業績指標」），以及改良財務報表所披露資料之彙總及分解。此外，部分香港會計準則第1號段落已移至香港會計準則第8號會計政策、會計估計變更及錯誤（於香港財務報告準則第18號生效後，其名稱將更改為財務報表編製基準）及香港財務報告準則第7號。香港會計準則第7號現金流量表及香港會計準則第33號每股盈利亦作出輕微修訂。

香港財務報告準則第18號及其他準則之修訂本將於二零二七年一月一日或之後開始之年度期間生效，並允許提早應用。香港財務報告準則第18號須追溯應用（設有特定過渡規定）。就確認及計量而言，預期應用新準則不會對本集團的財務表現及狀況產生重大影響，但預期將會影響綜合損益表的結構及呈報方式。本集團管理層定義之業績指標所需之額外披露資料，將於綜合財務報表之單獨附註中披露。

## 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料

### 3.1 綜合財務報表之編製基準

本綜合財務報表乃根據香港會計師公會刊發之香港財務報告準則會計準則編製。就編製本綜合財務報表而言，若合理預期有關資料對主要使用者作出的決定有影響，則有關資料乃屬重大。此外，綜合財務報表載列聯交所證券上市規則及香港公司條例規定之適用披露內容。

### 3.2 重大會計政策資料

#### 綜合基準

本綜合財務報表包括本公司以及本公司及其附屬公司所控制實體（包括結構性實體）的財務報表。當本公司符合以下各項時，即取得控制權：

- 有權控制被投資方；

### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料－續

#### 3.2 重大會計政策資料－續

##### 綜合基準－續

- 承擔或然權獲得來自參與被投資方營運之可變回報；及
- 能夠利用其權力影響其回報金額。

倘事實及情況表明上文所列三個控制權元素中的一個或多個有變，則本集團重新評估其是否對被投資方擁有控制權。

倘本集團於被投資方之投票權未能佔大多數，則當投票權足以賦予其實際能力以單方面管控被投資方的相關活動時即視為對被投資方擁有權力。本集團於評估本集團於被投資方的投票權是否足以賦予其權力時考慮所有相關事實及情況，包括：

- 相較其他投票權持有人所持投票權的數量及分散情況，本集團持有投票權的數量；
- 本集團、其他投票權持有人或其他人士持有之潛在投票權；
- 其他合約安排產生的權利；及
- 需要作出決定時，本集團目前能夠或不能管控相關活動的任何額外事實及情況（包括於過往股東會議上的投票模式）。

附屬公司於本集團取得其控制權時綜合入賬，並於本集團喪失對其的控制權時終止綜合入賬。具體而言，自本集團取得控制權當日起，年內所收購或出售附屬公司之收支均計入綜合損益及其他全面收益表，直至本集團不再控制該附屬公司當日止。

損益及各其他全面收益項目歸屬至本公司擁有人及非控股權益。附屬公司的全面總收益歸屬至本公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益出現虧絀結餘。

倘有需要，將對附屬公司的財務報表作出調整，以令其會計政策與本集團的會計政策貫徹一致。

# 173 綜合財務報表附註

## 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料－續

### 3.2 重大會計政策資料－續

#### *綜合基準－續*

與本集團成員公司之間的交易相關的所有集團內公司間資產與負債、股本、收入、開支及現金流量於綜合賬目時全數對銷。

附屬公司的非控股權益與本集團於附屬公司的權益分開呈列，指現時擁有之權益且賦予持有人權利於清盤時按比例分佔相關附屬公司淨資產。

#### *商譽*

收購一項業務產生之商譽乃按於業務收購日期所確立之成本減任何累計減值虧損(如有)列賬。

就減值測試而言，商譽乃分配予預期從合併之協同效益中受益的各現金產生單位(或現金產生單位組別)，該等現金產生單位指就內部管理目的監察商譽的最低層面，且不大於經營分部。

獲分配商譽之現金產生單位(或現金產生單位組別)每年進行減值測試，或於有跡象顯示該單位可能減值時進行更頻密的測試。就年報期內因收購產生的商譽而言，獲分配商譽之現金產生單位(或現金產生單位組別)乃於該年報期末之前作減值測試。倘現金產生單位(或現金產生單位組別)之可收回金額低於其賬面值，則減值虧損首先撥作減少商譽之賬面值，然後基於該單位(或現金產生單位組別)中各資產的賬面值按比例分配至其他資產。

於出售有關現金產生單位(或一組現金產生單位內之任何現金產生單位)時，商譽之應佔金額於釐定出售收益或虧損金額時包括在內。倘本集團出售現金產生單位內的一項業務(或一組現金產生單位內之現金產生單位)時，所出售商譽的金額乃根據所出售業務(或現金產生單位)之相對價值及現金產生單位(或一組現金產生單位)之保留份額進行計量，除非本集團可證明某些其他方法能更好地反映與所出售業務相關的商譽，則作別論。

本集團關於收購聯營公司所產生之商譽的政策於下文描述。

#### *於聯營公司之投資*

聯營公司為本集團對其有重大影響力之實體。重大影響力乃有權參與被投資公司之財務及經營政策決定而非控制或共同控制該等政策。

### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料—續

#### 3.2 重大會計政策資料—續

##### *於聯營公司之投資—續*

聯營公司之業績及資產與負債以權益會計法計入綜合財務報表。為作權益會計處理的聯營公司財務報表乃採用本集團在類似情況下就類似交易及事件所用的統一會計政策編製。根據權益法，於聯營公司的投資初步按成本於綜合財務狀況表確認，此後作出調整以確認本集團分佔聯營公司損益及其他全面收益。聯營公司資產淨值(損益及其他全面收益除外)的變動不予列賬，除非該等變動導致本集團持有之所有權權益出現變動。當本集團分佔一間聯營公司虧損超出其於該聯營公司之權益(包括任何本質上組成本集團於該聯營公司投資淨額部分之長期權益)時，本集團終止確認其分佔進一步虧損。倘本集團代表該聯營公司產生法定或推定責任或作出付款，則對額外虧損作出撥備，並確認負債。

於聯營公司之投資自被投資方成為聯營公司之日起採用權益法入賬。於購入於聯營公司之投資時，投資成本超過本集團分佔被投資方可識別資產及負債公平淨值之部分確認為商譽，並計入投資賬面值。本集團分佔可識別資產及負債公平淨值超過投資成本之部分，經重新評估後即時於購入投資期間的損益確認。

本集團評估是否有客觀證據顯示於聯營公司的權益可能出現減值。如存在任何客觀證據，該項投資的全部賬面值(包括商譽)會根據香港會計準則第36號作為一項個別資產作減值測試，方法為比較其可收回金額(即使用價值與公允價值減出售成本的較高者)與賬面值。任何已確認減值虧損均不會被分配至構成該項投資賬面值一部分之任何資產(包括商譽)。撥回該減值虧損乃於該項投資的可收回金額其後增加的情況下根據香港會計準則第36號確認。

倘集團實體與本集團聯營公司交易，與該聯營公司交易所產生的損益僅會在於該聯營公司的權益與本集團無關時，方於本集團綜合財務報表確認。

##### *本集團於聯營公司權益之變動*

當本集團削減其於某聯營公司之擁有權權益，但本集團繼續採用權益法時，則倘若已就該擁有權權益削減於其他全面收益確認之收益或虧損將會就出售相關資產或負債而被重新分類至損益，則本集團會將該部分收益或虧損重新分類至損益。

# 175 綜合財務報表附註

## 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料－續

### 3.2 重大會計政策資料－續

#### 客戶合約收入

本集團與客戶合約收入相關的會計政策資料載於附註5。

#### 政府補助金

於合理保證本集團會遵守政府補助金的附帶條件以及將會得到補助後，方會確認政府補助金。

政府補助金乃按系統化基準於本集團將擬使用有關補助予以抵銷的相關成本確認為開支之期間於損益確認。

為彌補已產生開支或虧損或向本集團提供即時財務資助(並無日後相關成本)而可就收入收取之政府補助金，乃於其成為可收取之期間於損益中確認。該等補助金於「其他收入」名下呈列。

#### 租賃

##### 租賃之定義

倘合同為換取代價而賦予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合同為租賃或包含租賃。

本集團會於合約開始根據香港財務報告準則第16號租賃項下的定義評估合約是否為租賃或包含租賃。有關合約將不會被重新評估，除非合約中的條款與條件隨後被改動。

##### 本集團作為承租人

##### 分配代價至合約的部分

就包含租賃組成部分以及一項或多項額外租賃或非租賃組成部分的合約而言，本集團根據租賃組成部分的相對獨立價格及非租賃組成部分的合計獨立價格基準將合約代價分配至各項租賃組成部分。

非租賃部分與租賃部分分開呈列，應用其他適用準則入賬。

##### 短期租賃

本集團應用短期租賃確認豁免於租期為自開始日期起計12個月或以內並且不包括含購買選擇權之辦公室租賃。短期租賃的租賃付款在租賃期內按直線法確認為開支，除非另有系統基準更能代表耗用租賃資產經濟利益的時間模式則作別論。

### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料—續

#### 3.2 重大會計政策資料—續

##### 租賃—續

本集團作為承租人—續

使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債初始計量金額；
- 在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額減去任何已收租賃優惠；
- 本集團產生的任何初始直接成本；及
- 本集團拆除及移除相關資產、復原該資產所在場地或將相關資產恢復至租賃條款及條件所規定的狀況而產生的預計成本。

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就重新計量租賃負債作出調整。

就本集團於租期結束時合理確定獲取相關租賃資產所有權的使用權資產而言，有關使用權資產自開始日期起至使用年期結束期間計提折舊。在其他情況下，使用權資產按直線法於其估計使用年期及租期（以較短者為準）內計提折舊。

本集團於綜合財務狀況表內將使用權資產呈列為單獨項目。

##### 可退回租賃按金

已支付的可退回租賃按金是根據香港財務報告準則第9號入賬並按公允價值初步計量。於初步確認時之公允價值調整視作額外租賃付款，並計入使用權資產之成本。

##### 租賃負債

於租賃開始日期，本集團以於該日期尚未支付的租賃付款的現值確認並計量租賃負債。倘租賃隱含的利率不易釐定，則本集團會使用於租賃開始日期的遞增借款利率計算租賃付款現值。增量借款利率取決於租賃的期限、貨幣及起始日期，並根據一系列參數計算得出，包括：基於政府公債利率的無風險利率、特定國家的風險調整，以及基於債券殖利率的信用風險調整。

# 177 綜合財務報表附註

## 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料－續

### 3.2 重大會計政策資料－續

#### 租賃－續

本集團作為承租人－續

#### 租賃負債－續

租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠。

於開始日期後，租賃負債就利息增量及租賃付款予以調整。

本集團於綜合財務狀況表內將租賃負債呈列為單獨項目。

#### 借貸成本

所有借貸成本於產生期間於損益確認。

#### 稅項

所得稅開支指即期應付所得稅及遞延所得稅之開支總和。

即期應付稅項乃按本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與除稅前溢利不同，乃由於前者於其他年度的應課稅收入或可扣稅開支項目及無須課稅或不可扣稅項目。本集團的即期稅項負債以報告期末已實施或實質上已實施的稅率計算。

資產及負債於綜合財務報表的賬面值與計算應課稅溢利的相應稅基間的暫時差額確認為遞延稅項。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產一般就所有可扣減暫時差額確認，其中以有可能獲得可動用可扣減暫時差額的應課稅溢利為限。倘暫時差額來自初步確認一項交易中的資產與負債(業務合併除外)，而該交易並不影響應課稅溢利或會計溢利，且交易時不產生相等的應課稅及可扣減暫時差額，則不會確認遞延稅項資產及負債。此外，倘暫時差額來自初步確認商譽，則不確認遞延稅項負債。

遞延稅項負債就與於附屬公司及聯營公司的投資相關的應課稅暫時差額而確認，惟倘本集團可控制暫時差額的撥回，而該暫時差額於可見將來不可能撥回則不在此限。與該等投資及權益相關的可扣稅暫時差額所產生的遞延稅項資產，僅於可能有足夠應課稅溢利可以使用暫時差額的益處且預計於可見將來可以撥回時確認。

### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料—續

#### 3.2 重大會計政策資料—續

##### 稅項—續

遞延稅項資產之賬面值於報告期末作檢討，並在不大可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分資產時作調減。

遞延稅項資產及負債乃按預期於償還負債或變現資產期間適用之稅率（以報告期末已實施或實質上已實施之稅率（及稅法）為基準）計量。

遞延稅項負債及資產之計算，反映本集團於各報告期末預期收回資產賬面值或償還負債賬面值的方式所產生之稅務後果。

就本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易計量遞延稅項而言，本集團首先釐定使用權資產或租賃負債是否應佔稅項扣減。

就稅項扣減歸屬於租賃負債之租賃交易而言，本集團會對租賃負債及相關資產分開應用香港會計準則第12號利得稅之規定。本集團確認與租賃負債相關的遞延稅項資產，惟以可能有應課稅溢利可用以抵銷可扣減暫時差異為限，並就所有應課稅暫時差異確認遞延稅項負債。

當有合法執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，並涉及與同一稅務機關對同一應課稅實體徵收之所得稅有關，則遞延稅項資產及負債可互相抵銷。

即期及遞延稅項於損益中確認，惟倘有關於其他全面收益或直接於權益確認的項目，即期及遞延稅項亦會分別於其他全面收益或直接於權益確認。因對業務合併進行初步會計處理而產生之即期稅項或遞延稅項，其稅務影響乃計入業務合併之會計處理內。

##### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備指為生產或供應貨品或服務或經營管理而持有的有形資產（在建工程除外）。物業、廠房及設備（在建工程除外）乃以成本減日後的累計折舊及累計減值虧損（如有）於綜合財務狀況表入賬。

# 179 綜合財務報表附註

## 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料－續

### 3.2 重大會計政策資料－續

#### 物業、廠房及設備－續

物業、廠房及設備項目(在建工程除外)折舊按其估計使用年期，經扣除其剩餘價值後，以直線法撇銷其成本計算。估計使用年期、剩餘價值及折舊方法乃於各報告期末進行檢討，估計發生變動之影響按未來適用法入賬。

在建工程包括用作生產、供應或經營管理的興建中物業、廠房及設備，按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括直接歸屬於使該等資產達到能夠以管理層預期的方式運作所必需的地點和條件的任何成本。該等資產計提折舊的基準與其他物業、廠房及設備相同，即在資產可投入作擬定用途時開始計提折舊。

物業、廠房及設備項目於出售時或當繼續使用該資產預期不會產生日後經濟利益時終止確認。出售或報廢物業、廠房及設備項目所產生的損益以該資產的出售所得款項與其賬面值之間的差額釐定，並於損益確認。

#### 無形資產

##### 獨立收購之無形資產

獨立收購的具有限使用年期之無形資產乃按成本減任何其後累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有限使用年期之無形資產乃以直線法按其估計使用年期確認攤銷。估計使用年期及攤銷方法乃於各報告期末進行檢討，估計發生變動之影響按未來適用法入賬。

##### 內部產生無形資產－研究及開發開支

研究活動開支於產生期間確認為開支。

由開發活動(或一項內部項目之開發階段)產生之內部產生無形資產，僅會在達致以下所有條件後方會予以確認：

- 具備完成無形資產，令其可供使用或出售的技術可行性；
- 有意完成及使用或出售無形資產；
- 能夠使用或出售無形資產；
- 能夠確定無形資產日後產生潛在經濟利益之方式；

### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料—續

#### 3.2 重大會計政策資料—續

##### *無形資產—續*

##### *內部產生無形資產—研究及開發開支—續*

- 能獲得完成開發項目並使用或出售無形資產的足夠技術、財務及其他資源；及
- 能夠可靠計量無形資產於開發階段產生的開支。

內部產生無形資產之初步確認金額為該無形資產首次符合上述確認標準當日所產生之開支總額。倘並無內部產生之無形資產可確認，開發開支於其產生期間自損益扣除。

初步確認後，內部產生之無形資產按成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)呈報，基準與獨立購入之無形資產相同。

##### *物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產之減值(不包括商譽)*

於報告期末，本集團對其具有限使用年期之物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產之賬面值作出評估，以釐定有否任何跡象顯示該等資產已出現減值虧損。倘有任何該等跡象存在，則估計相關資產之可收回金額以確定減值虧損(如有)程度。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產之可收回金額乃獨立估計。倘不大可能估計個別資產之可收回金額，本集團會估計該資產所屬現金產生單位之可收回金額。

測試現金產生單位之減值時，倘可確立合理一致的分配基準，公司資產會分配至個別現金產生單位，否則有關資產會分配至可確立合理一致分配基準的現金產生單位最小組別。可收回金額乃就公司資產所屬之一個或一組現金產生單位釐定，並與相關一個或一組現金產生單位之賬面值相比。

可收回金額乃公允價值減出售成本與使用價值兩者中之較高者。評估使用價值時，採用除稅前貼現率將估計未來現金流量貼現至其現值，該貼現率應反映當前市場對貨幣時間值及未對未來現金流量之估計作出調整之資產(或現金產生單位)的特定風險之評估。

## 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料—續

### 3.2 重大會計政策資料—續

#### *物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產之減值(不包括商譽)—續*

倘資產(或現金產生單位)之可收回金額估計低於其賬面值,則該資產(或現金產生單位)之賬面值將調低至其可收回金額。不能按合理及一貫基準分配至現金產生單位之公司資產或部分公司資產,本集團會按一組現金產生單位之賬面值,包括該公司資產或部分公司資產分配至該組現金產生單位之賬面值與該組現金產生單位之可收回金額作比較。於分配減值虧損時,減值虧損首先撥作減少商譽之賬面值(如適用),然後基於該單位或現金產生單位組別中各資產的賬面值按比例分配至其他資產。資產賬面值不得減至低於其公允價值減出售成本(如能計算)、使用價值(如能釐定)及零之較高者。本應分配給該資產之減值虧損金額按比例分配給單位或現金產生單位組別中之其他資產。減值虧損即時於損益確認。

倘減值虧損其後撥回,則將該資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)之賬面值增至其可收回金額的經修訂估計值,惟增加後的賬面值不得超過該資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)過往年度未確認減值虧損情況下所應釐定之賬面值。減值虧損撥回金額即時於損益確認。

#### *現金及現金等值項目*

於綜合現金流量表呈列的現金及現金等值項目包括:

- (a) 現金,其包括手頭現金及活期存款,不包括受監管限制而導致有關結餘不再符合現金定義的銀行結餘;及
- (b) 現金等值項目,其包括短期(通常原到期日為三個月或更短)、可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險不大的高流動性投資。現金等值項目持作滿足短期現金承擔,而非用於投資或其他目的。

#### *存貨*

存貨乃按成本及可變現淨值兩者中較低者列賬。存貨成本按先入先出法計值。可變現淨值指存貨估計售價減完成之全部估計成本及進行銷售所需的成本。進行銷售所需的成本包括直接歸屬於銷售的增量成本及本集團為進行銷售而必須產生的非增量成本。

### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料—續

#### 3.2 重大會計政策資料—續

##### 金融工具

倘集團實體成為工具合約條文之訂約方，則確認金融資產及金融負債。

除客戶合約產生的貿易應收賬款初步根據香港財務報告準則第15號計量外，金融資產及金融負債初步按公允價值計量。因購入或發行金融資產及金融負債(按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產及金融負債除外)而直接產生之交易成本，於初步確認時於金融資產或金融負債(按適用情況而定)之公允價值計入或扣除。因購入按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產或金融負債而直接產生之交易成本即時於損益確認。

實際利率法為計算金融資產或金融負債攤銷成本以及於相關期間分配利息收入及利息開支的方法。實際利率為一項於金融資產或金融負債之預計年內或適用的較短期間內將估計未來現金收入或付款(包括構成實際利率一部分之所有已付或已收費用及點差、交易成本及其他溢價或折讓)準確貼現至初步確認時之賬面淨值之利率。

##### 金融資產

所有以常規方式購買或出售的金融資產按交易日期基礎確認及終止確認。定期購買或出售乃購買或出售必須按規則或普遍市場慣例設定之時限付運之金融資產。

所有已識別金融資產後續皆以攤銷成本或公允價值進行後續計量，具體方法取決於金融資產的分類。

##### 金融資產的分類及其後計量

倘滿足以下兩個條件，金融資產其後以攤銷成本計量：

- 於旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式中持有的金融資產；及
- 該金融資產的合約條款令於特定日期產生的現金流量僅為支付本金和未償還本金之利息。

本集團所有其他金融資產其後按公允價值計量且其變動計入損益。

## 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料—續

### 3.2 重大會計政策資料—續

#### 金融工具—續

#### 金融資產—續

##### (i) 攤銷成本及利息收入

就其後以攤銷成本計量的金融資產而言，利息收入採用實際利率法確認。利息收入透過對金融資產的賬面總值應用實際利率計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外。就其後出現信貸減值的金融資產而言，從下一個報告期起利息收入透過對金融資產的攤銷成本應用實際利率確認。倘信貸減值金融工具的信貸風險得以改善，使金融資產不再信貸減值，則從確定該資產不再信貸減值後的下一個報告期間初起，利息收入透過對金融資產的賬面總值應用實際利率確認。

##### (ii) 按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產

不符合按攤銷成本、按公允價值計量且其變動計入其他全面收益或指定按公允價值計量且其變動計入其他全面收益條件計量之金融資產，會按公允價值計量且其變動計入損益。

按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產於各報告期末按公允價值計量，而任何公允價值收益或虧損在損益中確認。於損益確認的收益或虧損淨額不包括金融資產所賺取的任何股息或利息，並計入「其他收益或虧損」一項。

#### 金融資產減值及須根據香港財務報告準則第9號進行減值評估之合約資產

本集團就根據香港財務報告準則第9號須予減值之金融資產(包括貿易應收賬款、應收票據、其他應收賬款、應收關連公司款項、銀行結餘、已抵押銀行存款及定期存款)及合約資產，根據預期信貸虧損模型進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新以反映信貸風險自初步確認以來的變動。

存續期預期信貸虧損指於相關工具之預計年內所有可能之違約事件而產生的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損指於報告日期後12個月內因可能發生的違約事件而預期產生的部分存續期預期信貸虧損。評估已根據本集團過往信貸虧損經驗，並就債務人特定因素、整體經濟狀況以及對過往事件及於報告日期之當前狀況及未來經濟狀況預測的評估作出調整。

本集團一直就貿易應收賬款及合約資產確認存續期預期信貸虧損。該等資產的預期信貸虧損採用合適組別的撥備矩陣進行個別或整體評估。

### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料—續

#### 3.2 重大會計政策資料—續

##### 金融工具—續

##### 金融資產—續

金融資產減值及須根據香港財務報告準則第9號進行減值評估之合約資產—續

就所有其他工具而言，本集團按12個月預期信貸虧損計量虧損撥備，除非信貸風險自初步確認以來顯著增加，在此情況下本集團確認存續期預期信貸虧損。應否確認存續期預期信貸虧損乃視乎自初步確認以來，出現違約的可能性或風險有否顯著增加。

##### (i) 信貸風險顯著增加

評估信貸風險自初步確認以來有否顯著增加時，本集團會就金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於初步確認當日發生違約的風險進行比較。在進行有關評估時，本集團會考慮合理且可靠的定量和定性資料，包括過往經驗及無須付出不必要的成本或努力即可獲得的前瞻性資料。前瞻性資訊涵蓋本集團債務人所屬行業之未來前景，該等資訊源自經濟專家報告、財務分析師，並綜合考量與本集團核心業務相關之各類外部實際及預測經濟資訊來源。

具體而言，在評估信貸風險是否顯著增加時會考慮以下資料：

- 金融工具外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；
- 信貸風險的外部市場指標顯著惡化，例如債務人的信貸息差、信用違約掉期價格顯著上升；
- 商業、金融或經濟情況出現預計會導致債務人償債能力顯著下降的現有或預期不利變化；
- 債務人經營業績實際或預期顯著惡化；
- 債務人的監管、經濟或技術環境有實際或預期的顯著不利變動，導致債務人償還債項的能力顯著下降。

# 185 綜合財務報表附註

## 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料－續

### 3.2 重大會計政策資料－續

#### 金融工具－續

#### 金融資產－續

金融資產減值及須根據香港財務報告準則第9號進行減值評估之合約資產－續

(i) 信貸風險顯著增加－續

本集團定期監察就確定信貸風險曾否顯著增加所用標準之成效，並視適當情況修訂有關標準，以確保其能夠於款項逾期前發現信貸風險顯著增加。

(ii) 違約之定義

倘內部生成或從外部來源所得之資料顯示，債務人不大可能向債權人(包括本集團)支付全數款項(在不計及本集團所持之任何抵押品下)，則本集團認為發生違約事件。選用此違約定義乃由於其與本集團內部信貸風險管理而言一致，同時涵蓋定量和定性資料。

(iii) 信貸減值金融資產

當一項或多項對金融資產之估計未來現金流量造成負面影響之事件發生時，即代表金融資產已信貸減值。金融資產信貸減值之證據包括涉及以下事件之可觀察數據：

(a) 發行人或借款人出現重大財政困難；

(b) 違反合約，例如發生拖欠或逾期之情況；

(c) 借款人之貸款人出於與借款人財政困難有關之經濟或合約考慮，給予借款人在其他情況下不會作出之讓步；

(d) 借款人將可能進入破產或其他財務重組；或

(e) 因財政困難而導致抵押品失去活躍市場。

### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料—續

#### 3.2 重大會計政策資料—續

##### 金融工具—續

##### 金融資產—續

金融資產減值及須根據香港財務報告準則第9號進行減值評估之合約資產—續

##### (iv) 撤銷政策

當有資料顯示交易對手方陷入嚴重財政困難，且並無實際收回款項之可能時（例如交易對手方被清盤或進入破產程序），本集團會撤銷金融資產。經考慮在適當情況下之法律意見，已撤銷之金融資產可能仍可於本集團之收回程序下被強制執行。撤銷構成終止確認事件。其後收回之任何款項於損益內確認。

##### (v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損之計量乃違約可能性、違約損失率（即發生違約時之損失程度）及違約風險承擔之函數。違約可能性及違約損失率之評估乃基於根據前瞻性資料作出調整之過往數據進行。預期信貸虧損之估計反映無偏頗及概率加權之數額，其乃根據加權之相應違約風險而確定。本集團應用可行權宜方法估計貿易應收賬款之預期信貸虧損，即使用撥備矩陣，並考慮到過往信貸虧損經驗，根據債務人特定因素、整體經濟狀況及前瞻性資訊（包括適當的貨幣時間價值）進行調整，且該等資訊毋需花費不必要成本或努力即可取得。

一般而言，預期信貸虧損為按照合約應付本集團之所有合約現金流量與本集團預期將收取之現金流量之間的差額，並按於初步確認時釐定之實際利率貼現。

若干貿易應收賬款及合約資產之存續期預期信貸虧損乃經考慮過往過期資料及相關信貸資料（如前瞻性宏觀經濟資料）按組合基準考慮。

組合評估方面，本集團在分組時會考慮下列特性：

- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及所在行業；及
- 可獲取的外部信貸評級。

# 187 綜合財務報表附註

## 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料—續

### 3.2 重大會計政策資料—續

#### 金融工具—續

#### 金融資產—續

金融資產減值及須根據香港財務報告準則第9號進行減值評估之合約資產—續

#### (v) 預期信貸虧損的計量及確認—續

管理層定期檢討分組方法，確保各組別的組成項目仍然具有相似的信貸風險特徵。

利息收入按金融資產的總賬面值計算，倘金融資產信貸減值，則利息收入按金融資產的攤銷成本計算。

本集團藉由調整金融工具的賬面值於損益中確認其減值收益或虧損，惟相應調整於虧損撥備賬中確認的貿易及其他應收賬款及合約資產除外。

#### 外匯收益及虧損

以外幣計值的金融資產的賬面值以該外幣釐定，並按各報告日期的現貨匯率換算。具體而言：

- 對於以攤銷成本計量的金融資產，滙兌差額在損益中「其他收益或虧損」條目內確認為滙兌收益／(虧損)淨額的一部分；
- 對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，滙兌差額在損益中「其他收益或虧損」條目內確認為金融資產公允價值變動收益／(虧損)的一部分。

#### 金融資產的終止確認

本集團僅會於從資產取得現金流量之合約權利屆滿，或於其將金融資產及該資產擁有權之絕大部分風險及回報轉移予另一實體時方終止確認金融資產。倘本集團保留所轉讓金融資產所有權之絕大部分風險及回報，則本集團繼續確認該金融資產，並就已收所得款項確認有抵押借貸。

於終止確認以攤銷成本計量之金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總和間之差額，於損益中確認。

### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料—續

#### 3.2 重大會計政策資料—續

##### 金融工具—續

##### 金融負債及權益

分類為債務或權益

債務及權益工具均按所訂立合約安排的內容及金融負債與權益工具的釋義分類為金融負債或權益。

##### 權益工具

權益工具指任何可證明扣減所有負債後的實體資產剩餘權益的合約。本公司發行的權益工具按已收所得款項(扣除直接發行成本)確認。

購買本公司自身權益工具的代價於權益確認並直接在權益中扣除。並無就購買、出售、發行或註銷本公司自身權益工具於損益確認任何收益或虧損。

倘根據本公司的股份獎勵計劃購入並持有本公司的股份，本公司支付的代價(包括直接應佔的增量成本)作為庫存股份自權益中扣除，直至相關股份被註銷或重新發行。

##### 金融負債

全部金融負債其後使用實際利率法以攤銷成本或按公允價值計量且其變動計入損益計量。

##### 按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債

倘金融負債為(i)香港財務報告準則第3號業務合併適用的業務合併中的收購方的或然代價，(ii)持作買賣或(iii)指定為按公允價值計量且其變動計入損益，則分類為按公允價值計量且其變動計入損益。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債以每個報告期末的公允價值計量，任何公允價值收益或虧損均於損益中確認。

##### 以攤銷成本列賬之金融負債

金融負債包括貿易及其他應付賬款、應付票據、應付關連公司款項及借貸，其後以實際利率法以攤銷成本計量。

##### 外匯收益及虧損

就於各報告日以外幣列值及按攤銷成本計量的金融負債而言，外匯收益及虧損基於該等工具的攤銷成本釐定。

# 189 綜合財務報表附註

## 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料—續

### 3.2 重大會計政策資料—續

#### 金融工具—續

#### 金融負債及權益—續

#### 金融負債的終止確認

本集團僅於本集團之責任解除、取消或屆滿時方終止確認金融負債。終止確認之金融負債之賬面值與已付及應付代價間之差額於損益確認。

#### 衍生金融工具

衍生金融工具於簽訂衍生合約時按公平值初始確認，並隨後於報告期末重新計量彼等的公平值。所產生的收益或虧損會於損益中確認。

如果衍生工具的剩餘期限超過12個月且在12個月內不會變現或結算，則該衍生工具列示為非流動資產或非流動負債。其他衍生工具以流動資產或流動負債列示。

#### 外幣

於編製各個別集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外之貨幣(外幣)進行之交易均按交易日期之現行匯率確認。於報告期末，以外幣計值之貨幣項目按當日現行匯率重新換算。按公允價值列賬且按外幣計值之非貨幣項目乃按釐定公允價值當日之適用匯率重新換算。當非貨幣項目之公允價值損益於損益確認，則該損益的滙兌部分亦於損益確認。過往成本以外幣計量之非貨幣項目無須重新換算。

結算貨幣項目及換算貨幣項目產生之滙兌差額於產生期間於損益確認。

就呈列綜合財務報表而言，本集團海外業務之資產及負債乃按各報告期末之現行匯率換算為本集團呈列貨幣(即人民幣)。收入及開支項目按期內平均匯率進行換算，除非期內匯率大幅波動，則採用交易當日之現行匯率。所產生之滙兌差額(如有)於其他全面收益確認並於換算儲備下的權益累計(適當時歸入非控股權益)。

### 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料—續

#### 3.2 重大會計政策資料—續

##### *外幣—續*

於出售海外業務(即出售本集團於海外業務之全部權益,或出售涉及失去包含海外業務之附屬公司之控制權)時,本公司擁有人應佔權益中累計的所有有關該海外業務之滙兌差額重新分類至損益。

##### *僱員福利*

###### *退休福利成本*

當僱員已提供服務而享有供款時,本集團對國家管理之退休福利計劃或其他界定供款退休計劃,如強制性公積金計劃之供款乃確認為開支。

###### *短期僱員福利*

短期僱員福利於僱員提供相關服務時按預期將支付之未貼現福利金額確認。除非其他香港財務報告準則會計準則規定或允許將福利列入資產之成本,否則所有短期僱員福利均確認為開支。

僱員應計之福利(例如工資及薪金)於扣除已支付款項後確認為負債。

##### *權益結算並以股份為基礎的付款交易*

###### *向僱員授出購股權及股份獎勵*

向僱員作出之權益結算並以股份為基礎的付款交易按於授出日期之公允價值計量。

權益結算並以股份為基礎的付款交易於授出日期未計及所有非市場歸屬條件而釐定之公允價值基於本集團估計將最終歸屬之權益工具,於歸屬期內以直線法支銷,並於權益(權益結算並以股份為基礎的付款儲備)內作出相應增加。本集團於各報告期末基於對所有相關非市場歸屬條件的評估修訂其關於預期將會歸屬之權益工具數量的估計。修訂原來估計(如有)之影響於損益確認,以令累計開支反映經修訂估計,並於權益結算並以股份為基礎的付款儲備作出相應調整。

# 191 綜合財務報表附註

## 3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策資料—續

### 3.2 重大會計政策資料—續

#### *權益結算並以股份為基礎的付款交易—續*

#### *向僱員授出購股權及股份獎勵—續*

購股權獲行使時，先前於權益結算並以股份為基礎的付款儲備確認之金額將轉撥至股份溢價。倘購股權於歸屬日期之後遭沒收或於屆滿日期仍未獲行使，先前於權益結算並以股份為基礎的付款儲備確認之金額將轉撥至累計溢利。

倘本公司股份獎勵計劃項下的獎勵股份歸屬，此前於權益結算並以股份為基礎的付款儲備確認之金額將轉撥至庫存股份。此前於權益結算並以股份為基礎的付款儲備確認之金額與購回獎勵股份之成本之差額將由庫存股份轉撥至股份溢價。

## 4. 重要會計判斷及估計不確定性之主要來源

於應用附註3所闡述的本集團會計政策時，本公司董事須對無法直接從其他來源獲得的資產與負債之賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及被認為相關之其他因素而作出。實際結果可能有別於該等估計。

該等估計及相關假設會持續檢討。對會計估計進行修訂時，若修訂僅影響修訂估計的期間，則於作出修訂之會計期間確認；若修訂同時影響當期及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

#### **應用會計政策之重要判斷**

除涉及估計之判斷(見下文)以外，以下為本公司董事於應用本集團之會計政策時已作出且對綜合財務報表中確認之金額產生最大影響之重大判斷。

#### **識別履約判斷**

本公司董事在就本集團項目式開發合約作出判斷時考慮香港財務報告準則第15號內識別履行義務的具體標準。識別履約義務時，本公司董事考慮客戶自身是否受惠於各項貨品或服務以及各項服務在合約中是否可明確區分。提供項目式開發服務解決方案包括合約中的一整套活動，如項目設計、實施、安裝、試運行及/或驗收。本公司董事認為合約中的個別承諾貨品及服務為高度相互依存且相互關聯，因而認定為一項單一履約義務。

#### 4. 重要會計判斷及估計不確定性之主要來源－續

##### 估計不確定性的主要來源

以下是關於未来的主要假設，以及報告期末的其他估計不確定性的主要來源，該等假設具有重大風險，可能導致資產及負債的賬面價值在下一財政年度內進行重大調整。

##### 商譽減值估計

釐定商譽是否減值須要估計獲分配有關商譽之現金產生單位(或現金產生單位組別)之可收回金額，而可收回金額按使用價值或公允價值減出售成本的較高者計量。使用價值計算要求本集團估計現金產生單位(或現金產生單位組別)預期產生的未來現金流量及合適貼現率以計算現值。倘實際未來現金流量低於預期，或導致未來現金流量向下修訂或貼現率上調的事實及情況變動，則可能產生重大減值虧損。此外，估計現金流量及貼現率可能因持續不確定的宏觀經濟(包括利率及通脹變動的持續影響)而變動。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團確認減值虧損人民幣103,838,000元(二零二四年：零)。於二零二五年十二月三十一日，商譽之賬面值為人民幣739,816,000元(二零二四年十二月三十一日：人民幣843,654,000元)。可收回金額之計算詳情於附註17披露。

##### 就貿易應收賬款及合約資產計提預期信貸虧損撥備

具有重大結餘或出現信貸減值之貿易應收賬款及具有重大結餘之合約資產會就預期信貸虧損進行個別評估。

此外，本集團使用可行權宜方法估計貿易應收賬款及合約資產的預期信貸虧損，而該等貿易應收賬款及合約資產並非單獨評估，而是對具有相似虧損模式的各債務人進行分組以矩陣進行集體評估。撥備率乃基於本集團的歷史違約率，計及無需投入額外成本或精力即可獲得的合理可靠的前瞻性資料。於各報告日期，已重新評估過往有案可稽的違約率，並已考慮前瞻性資料變動。

預期信貸虧損撥備對估計變動較為敏感。有關預期信貸虧損、本集團貿易應收賬款及合約資產的資料分別於附註35、21及24披露。

# 193 綜合財務報表附註

## 5. 收入及分部資料

### 客戶合約收入明細

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
貨品及服務之性質		
提供服務		
項目式開發服務	2,313,484	2,792,412
外包服務	14,235,785	13,337,355
其他服務	136,314	184,401
	<b>16,685,583</b>	16,314,168
銷售軟件及硬件產品	341,831	636,565
	<b>17,027,414</b>	16,950,733
確認收入的時間		
經一段時間	16,685,583	16,314,168
於某一時間點	341,831	636,565
	<b>17,027,414</b>	16,950,733

### 與客戶簽訂的合約的履行義務及收入確認政策

#### (a) 項目式開發服務

提供項目式開發服務解決方案包括合約中的一整套活動，如項目設計、實施、安裝、試運行及／或驗收，該等活動高度相互依存且相互關聯。本集團將合約中承諾的全部貨品及服務列作一項單一履約義務。由於本集團的履約產生或提升一項資產，而該項資產於本集團履約時由客戶控制，且相關履約義務為經一段時間得到履行。故此，提供項目式開發服務解決方案的收入乃基於合約的完成階段使用投入法確認，即按迄今為止已履行的工程產生的成本（即所產生的分包成本、材料成本及直接員工成本）相對完成履行履約義務的估計總成本的比率釐定。本公司董事認為投入法為根據香港財務報告準則第15號客戶合約收入計量該等履約義務完成進度的合適方法。

**5. 收入及分部資料－續****與客戶簽訂的合約的履行義務及收入確認政策－續****(a) 項目式開發服務－續**

本集團之項目式開發服務合約通常包括付款時間表，規定在達到特定里程碑後就相關服務期間支付的階段付款。

**(b) 外包服務**

外包服務為一系列大致相同、具有相同的向客戶轉移模式的不同服務，作為單一履約義務列賬。由於在本集團履約時，客戶同時取得並耗用本集團履約所提供的利益，提供外包服務為經一段時間得到履行。

提供外包服務乃基於所提供的資訊科技服務時數與固定小時費率開具發票。本集團擁有就與本集團迄今已履約價值直接相關之金額開具發票之權利。本集團定期向客戶開具發票，相關代價通常須於發票日期後一個月內支付。提供外包服務的收入按本集團有權開具發票的金額確認。

**(c) 其他服務**

其他服務包括企業管理、支持及諮詢服務。由於在本集團履約時，客戶同時取得並耗用本集團履約所提供的利益，相關服務為經一段時間得到履行。

**(d) 貨品銷售**

銷售第三方軟件及硬件產品的收入於客戶獲得產品控制權的時間點確認。

本集團相關貨品或服務的付款與轉讓期間通常少於一年。因此，本集團採用香港財務報告準則第15號項下不調整任何重大融資成份的交易價格的可行權宜方法。

對於項目式開發服務合約，截至二零二五年十二月三十一日，分配至合約負債中未完成或部份未完成之履約義務的交易價格為人民幣118,693,000元（二零二四年十二月三十一日：人民幣136,119,000元）。該等交易價格預期將於一年內確認為收入。

對於外包服務合約、其他服務及軟件及硬件銷售，本集團採用香港財務報告準則第15號項下的可行權宜方法，並無披露分配至其餘履約義務的交易價格。可行權宜方法涵蓋合約的原預定期限為一年或以內，以及本集團擁有開具發票之權利，而發票金額與本集團迄今為止完成之履約之價值直接相關之情況。

## 195 綜合財務報表附註

### 5. 收入及分部資料－續

#### 與客戶簽訂的合約的履行義務及收入確認政策－續

##### 分部資料

面對以AI技術推動的產業範式革新，本集團堅定不移地推進全場景AI戰略，重塑組織架構，打破原有的經營分部技術專業服務集團及互聯網資訊科技服務集團，對資源配置和考核體系進行了整合與重置，首席執行官作為主要經營決策者，現將本集團的業務表現視為一個綜合業務進行評估。因此，本集團僅擁有一個經營分部，無需提供任何分部資料。除本集團整體的業績及財務狀況外，不再提供其他獨立的財務資料。因此，僅呈列整體披露資料、主要客戶及地區資料。

##### 地區資料

本集團之業務主要位於其註冊成立所在的國家中華人民共和國（「中國」），少數位於其他地區。

本集團按所在地劃分的來自外部客戶之收入（按業務所在地釐定），相關資料詳述如下：

	來自外部客戶之收入	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
中國	16,820,468	16,749,864
馬來西亞	76,397	80,861
日本	68,104	63,486
沙特阿拉伯	18,422	22,967
新加坡	18,075	18,286
印度	15,373	15,269
印尼	10,575	—
	<b>17,027,414</b>	<b>16,950,733</b>

於二零二五年十二月三十一日，本集團的非流動資產（不包括金融工具及遞延稅項資產）為人民幣3,887,518,000元（二零二四年十二月三十一日：人民幣3,731,103,000元）。本集團大部分非流動資產均位於中國，因此並無呈列地區分析資料。

5. 收入及分部資料－續

有關主要客戶之信息

於相關年度內佔本集團總收入10%以上的客戶產生之收入如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
客戶甲	7,186,912	6,923,750

6. 其他收入

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
利息收入	74,982	102,701
政府補助金	123,196	103,793
場館服務收入	21,229	18,792
退還個人所得稅手續費	15,967	9,375
來自按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產之股息收入	278	6,355
其他	2,686	925
	<b>238,338</b>	<b>241,941</b>

政府補助金主要為中國地方政府機關提供的激勵。並無與該等政府補助金有關的未達成條件或或然事項。

7. 金融資產及合約資產之減值虧損(包括減值虧損撥回)

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
以下各項之減值虧損，扣除撥回：		
－貿易應收賬款	125,329	129,336
－合約資產	67,625	136,036
－其他	13,106	8,483
	<b>206,060</b>	<b>273,855</b>

減值評估詳情載於附註35。

## 197 綜合財務報表附註

### 8. 財務費用

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
借貸之利息	124,285	168,442
租賃負債之利息	6,990	7,476
總借貸成本	131,275	175,918
減：合資格資產成本之資本化金額	(11,829)	–
	<b>119,446</b>	<b>175,918</b>

年內資本化之借貸成本乃就合資格資產支出按年資本化率2.63%計算。

### 9. 所得稅開支

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
所得稅開支包括：		
中國企業所得稅		
– 本年度	23,455	31,874
– 過往年度不足撥備	19,685	7,506
	<b>43,140</b>	<b>39,380</b>
其他	15,245	2,615
	<b>58,385</b>	<b>41,995</b>
遞延稅項(附註30)	18,975	14,956
	<b>77,360</b>	<b>56,951</b>

本公司註冊成立為獲豁免公司，因此毋須繳納開曼群島稅項。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，自二零零八年一月一日起中國附屬公司的適用稅率為25%，享受下文所載稅務豁免者除外。

根據北京市科學技術委員會於二零二三年十一月三十日發出的證明，北京中軟國際信息技術有限公司(「北京中軟」)獲認定為高新科技企業，有效期至二零二六年十一月二十九日止。截至二零二五年十二月三十一日止年度，北京中軟乃按15%的稅率繳納所得稅。於截至二零二四年十二月三十一日止年度，北京中軟被評為國家重點軟件企業，享受10%的優惠稅率。

9. 所得稅開支—續

根據上海市科學技術委員會於二零二三年十一月十五日發出的證明，上海中軟華騰軟件系統有限公司(「上海華騰」)獲認定為高新科技企業，有效期至二零二六年十一月十四日止。因此，上海華騰於截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度享受15%的所得稅率。

根據《國家稅務總局關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知》，中軟國際科技服務有限公司(「中軟國際科技服務」)於截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度享受15%的優惠所得稅率。

根據深圳市科技創新委員會於二零二二年十二月十九日頒發的證明，中軟國際科技服務(深圳)有限公司(「中軟國際科技服務深圳」)被獲認定為高新科技企業，有效期至二零二五年十二月十八日。於二零二五年十二月，中軟國際科技服務深圳的高新技術企業證書已續新。因此，中軟國際科技服務深圳於截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度享受15%的所得稅率。

本集團於全球反稅基侵蝕規則(「支柱二規則」)生效的若干司法權區經營業務。鑒於本集團已通過該等司法權區的安全港測試，本集團管理層認為，本集團無須根據《支柱二規則》補繳稅款。

其他司法權區產生之稅項按相關司法權區適用稅率計算。

本年度之稅費可與除稅前溢利對賬如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
除稅前溢利	400,870	568,096
按中國企業所得稅稅率25%(二零二四年：25%)計算之稅項	100,218	142,024
應佔使用權益法計量之投資回報之稅務影響	11,368	18,027
來自授予中國附屬公司之稅務豁免及優惠之稅務影響	(29,575)	(49,970)
若干研究及開發開支按200%(二零二四年：200%)扣減率扣稅之稅務影響	(251,515)	(233,450)
不可扣稅開支之稅務影響	146,829	149,851
毋須課稅收入之稅務影響	(16,876)	(25,077)
過往年度不足撥備	19,685	7,506
動用先前未確認稅項虧損之稅務影響	(5,968)	(7,995)
未確認稅項虧損之稅務影響	92,613	20,056
因適用稅率提高而導致期初遞延所得稅負債增加	4,820	-
於其他司法權區經營的實體不同稅率之影響	5,761	35,979
本年度之所得稅開支	77,360	56,951

# 199 綜合財務報表附註

## 10. 年度溢利

年度溢利已扣除(計入)下列各項：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
董事酬金(附註11)	32,475	46,045
退休福利成本(不包括董事的退休福利成本)	885,842	780,946
以股份支付開支(不包括董事的以股份支付開支)	146,247	172,821
其他員工福利開支	13,507,894	12,693,051
員工福利開支總額	14,572,458	13,692,863
減：資本化為開發成本的金額	(196,843)	(131,104)
	14,375,615	13,561,759
物業、廠房及設備折舊	93,160	113,391
使用權資產折舊	122,744	126,286
無形資產攤銷	108,259	89,809
	324,163	329,486
核數師酬金	7,058	7,108
確認作開支之存貨成本(包括存貨撇銷虧損人民幣9,027,000元 (二零二四年：人民幣9,027,000元))(附註20)	309,028	610,378
商譽減值虧損	103,838	-
視為出售使用權益法入賬投資之收益	(70,560)	(74,247)
部分出售按權益法入賬的投資之收益(計入其他收益或虧損)	-	(109,796)
外匯(收益)/虧損淨額(計入其他收益或虧損)	(11,921)	47,418
按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產之公允價值收益 (計入其他收益或虧損)	(177,263)	(79,751)
衍生金融工具之公允價值虧損(計入其他收益或虧損)	16,942	11,786
出售物業、廠房及設備之(收益)/虧損(計入其他收益或虧損)	(674)	207
出售使用權資產收益(計入其他收益或虧損)	(1,304)	(10,547)

11. 董事、最高行政人員及僱員酬金

董事及最高行政人員酬金

截至二零二五年十二月三十一日止年度董事及最高行政人員之酬金詳情如下：

	陳宇紅 人民幣千元	何寧 人民幣千元	唐振明 人民幣千元	總計 人民幣千元
A) 執行董事				
其他酬金：				
薪金及其他福利	2,855	1,968	1,893	6,716
績效獎金	-	-	-	-
以股份支付開支	11,457	5,227	6,460	23,144
退休福利成本	68	68	68	204
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
小計	14,380	7,263	8,421	30,064

上表顯示之執行董事酬金主要關於彼等管理本公司及本集團事務之服務。陳宇紅先生亦為本公司之首席執行官。

	張亞勤 人民幣千元	高良玉 人民幣千元	總計 人民幣千元
B) 非執行董事			
其他酬金：			
薪金及其他福利	277	277	554
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
小計	277	277	554

上表顯示之非執行董事酬金主要關於彼等作為本公司董事之服務。

	賴觀榮 人民幣千元	巫麗蘭 人民幣千元	楊德斌 人民幣千元	總計 人民幣千元
C) 獨立非執行董事				
袍金	277	275	275	827
以股份支付開支	-	-	1,030	1,030
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
小計	277	275	1,305	1,857

## 201 綜合財務報表附註

### 11. 董事、最高行政人員及僱員酬金－續

#### 董事及最高行政人員酬金－續

上表顯示之獨立非執行董事酬金主要關於彼等作為本公司董事之服務。

人民幣千元

二零二五年酬金總額 32,475

本公司若干執行董事有權領取依其表現及對本集團貢獻釐定之獎金。

截至二零二四年十二月三十一日止年度董事及最高行政人員之酬金詳情如下：

	陳宇紅 人民幣千元	何寧 人民幣千元	唐振明 人民幣千元	總計 人民幣千元
A) 執行董事				
其他酬金：				
薪金及其他福利	3,478	2,591	3,244	9,313
績效獎金	–	965	3,163	4,128
以股份支付開支	13,414	8,196	7,608	29,218
退休福利成本	66	66	66	198
小計	<u>16,958</u>	<u>11,818</u>	<u>14,081</u>	<u>42,857</u>

上表顯示之執行董事酬金主要關於彼等管理本公司及本集團事務之服務。陳宇紅先生亦為本公司之首席執行官。

	張亞勤 人民幣千元	高良玉 人民幣千元	總計 人民幣千元
B) 非執行董事			
其他酬金：			
薪金及其他福利	272	272	544
小計	<u>272</u>	<u>272</u>	<u>544</u>

上表顯示之非執行董事酬金主要關於彼等作為本公司董事之服務。

11. 董事、最高行政人員及僱員酬金－續

董事及最高行政人員酬金－續

	賴觀榮 人民幣千元	巫麗蘭 人民幣千元	楊德斌 人民幣千元	總計 人民幣千元
C) 獨立非執行董事				
袍金	272	273	273	818
以股份支付開支	-	-	1,826	1,826
小計	272	273	2,099	2,644

上表顯示之獨立非執行董事酬金主要關於彼等作為本公司董事之服務。

人民幣千元

二零二四年酬金總額 46,045

本公司若干執行董事有權獲得獎金，獎金金額根據其表現及對本集團的貢獻釐定。

僱員酬金

本集團五名最高薪人士當中有三名(二零二四年：三名)本公司董事，其酬金詳情載於上文。剩餘兩名(二零二四年：兩名)並非本公司董事之最高薪人士之酬金載述如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
薪金及其他福利	7,039	11,404
退休福利成本	137	133
以股份支付開支	1,295	2,292
	<u>8,471</u>	<u>13,829</u>

## 203 綜合財務報表附註

### 11. 董事、最高行政人員及僱員酬金－續

#### 僱員酬金－續

酬金介於以下區間之最高薪僱員（並非本公司董事）之人數如下：

	僱員人數	
	二零二五年	二零二四年
4,000,001港元至4,500,000港元	1	–
5,000,001港元至5,500,000港元	1	–
7,000,001港元至7,500,000港元	–	1
7,500,001港元至8,000,000港元	–	1
	<b>2</b>	<b>2</b>

於以上兩個年度內，本集團概無向任何董事及五名最高薪人士支付酬金，作為彼等加盟本集團或於加盟時之獎金或離職之補償。

概無董事於以上兩個年度內放棄任何酬金。

### 12. 股息

於年內確認為分派的本公司普通股股息：

二零二四年末期－每股5.33港仙（二零二四年：二零二三年末期8.11港仙）

二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
<b>122,196</b>	<b>190,683</b>

報告期末後，本公司董事建議派付截至二零二五年十二月三十一日止年度之末期股息每股普通股4.66港仙並有待股東在應屆股東週年大會上批准方告作實。

13. 每股盈利

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
用以計算每股基本及攤薄盈利之盈利(本公司擁有人應佔年度溢利)	<b>321,449</b>	512,925
	二零二五年 千股	二零二四年 千股
<b>股份數目</b>		
用以計算每股基本盈利之普通股加權平均數	<b>2,502,611</b>	2,563,273
普通股潛在攤薄影響：		
股份獎勵	<b>127,958</b>	104,688
用以計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	<b>2,630,569</b>	2,667,961

用以計算每股基本盈利之股份數目乃於抵銷根據本公司之股份獎勵計劃(見附註40)所持有之本公司股份後達致。

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度之每股攤薄盈利之計算並未假設行使本公司之購股權，因該等購股權之行使價格高於當年股票之平均市場價格。

## 205 綜合財務報表附註

### 14. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	傢具、裝置及 設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本						
於二零二四年一月一日	893,500	571,788	13,732	227,209	233,971	1,940,200
滙兌調整	-	165	-	-	13	178
添置	-	60,235	1,857	243,537	28	305,657
轉讓	-	-	-	(16,430)	16,430	-
出售	-	(18,243)	(896)	-	(67,104)	(86,243)
於二零二四年十二月三十一日	893,500	613,945	14,693	454,316	183,338	2,159,792
滙兌調整	-	88	-	-	10	98
添置	-	49,525	1,763	245,719	780	297,787
轉讓	-	52,199	-	(79,391)	27,192	-
出售	-	(39,131)	(2,674)	-	(64,917)	(106,722)
於二零二五年十二月三十一日	893,500	676,626	13,782	620,644	146,403	2,350,955
折舊						
於二零二四年一月一日	117,784	476,082	9,555	-	185,921	789,342
滙兌調整	-	68	-	-	11	79
年度撥備	20,577	55,508	459	-	36,847	113,391
出售時撇銷	-	(17,073)	(626)	-	(67,076)	(84,775)
於二零二四年十二月三十一日	138,361	514,585	9,388	-	155,703	818,037
滙兌調整	-	99	-	-	9	108
年度撥備	20,560	49,958	609	-	22,033	93,160
出售時撇銷	-	(29,748)	(2,324)	-	(64,917)	(96,989)
於二零二五年十二月三十一日	158,921	534,894	7,673	-	112,828	814,316
賬面值						
於二零二五年十二月三十一日	734,579	141,732	6,109	620,644	33,575	1,536,639
於二零二四年十二月三十一日	755,139	99,360	5,305	454,316	27,635	1,341,755

14. 物業、廠房及設備—續

上述物業、廠房及設備項目(在建工程除外)按下列年率以直線法計提折舊：

樓宇	2% – 5%
傢俬、裝置及設備	10% – 33 1/3%
汽車	10% – 20%
租賃物業裝修	於有關租期或 19%–33 1/3% (以較短者為準)

於二零二五年十二月三十一日，本集團正在為賬面值為人民幣484,093,000元(二零二四年十二月三十一日：人民幣497,948,000元)之樓宇獲取產權證，該等樓宇均位於中國。

15. 使用權資產

	租賃土地 人民幣千元	租賃物業 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二四年一月一日	170,000	150,273	320,273
滙兌調整	-	-	-
添置	397,781	164,376	562,157
折舊費用	(9,122)	(117,164)	(126,286)
終止租賃	-	(33,208)	(33,208)
於二零二四年十二月三十一日	558,659	164,277	722,936
滙兌調整	-	2	2
添置	11,933	79,278	91,211
折舊費用	(26,157)	(96,587)	(122,744)
終止租賃	-	(43,587)	(43,587)
於二零二五年十二月三十一日	544,435	103,383	647,818

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
與短期租賃有關之開支	73,050	55,809
租賃現金流出總額	186,054	554,319

本集團就其營運租賃若干寫字樓。所訂立之租賃合約固定為期1個月至6年(二零二四年：1個月至6年)。租賃條款乃根據個別基準商定，包含各種不同條款及條件。於釐定租期及評估不可撤銷期限時，本集團應用合約的定義並確定合約可撤銷期間。

## 207 綜合財務報表附註

### 15. 使用權資產—續

本集團就其營運定期訂立短期寫字樓租賃。於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，短期租賃組合與上文披露之短期租賃開支的短期租賃組合相似。

本集團已就位於中國的租賃土地取得土地使用權證。租賃土地按直線法於20至50年租期內計算折舊。

於二零二四年十月，本集團以代價人民幣397,781,000元購買北京一幅地塊的土地使用權。本集團於二零二五年三月取得土地使用權證，並已於二零二五年繳納該土地使用權相關之產權稅人民幣11,933,000元。

### 16. 無形資產

	開發成本	專門技術	軟件	合約制客戶						不競爭協議	總計
				有關無形資產	技術專才	客戶關係	專利	商號	技術		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>成本</b>											
於二零二四年一月一日	854,439	17,367	51,598	19,704	12,494	210,301	13,771	11,075	23,344	3,273	1,217,366
添置	131,104	-	-	-	-	-	-	-	-	-	131,104
於二零二四年十二月三十一日	985,543	17,367	51,598	19,704	12,494	210,301	13,771	11,075	23,344	3,273	1,348,470
添置	196,843	-	-	-	-	-	-	-	-	-	196,843
於二零二五年十二月三十一日	1,182,386	17,367	51,598	19,704	12,494	210,301	13,771	11,075	23,344	3,273	1,545,313
<b>攤銷/減值</b>											
於二零二四年一月一日	546,148	17,367	30,775	19,704	12,494	207,996	13,771	6,358	23,344	3,273	881,230
年度撥備	85,636	-	1,166	-	-	986	-	2,021	-	-	89,809
於二零二四年十二月三十一日	631,784	17,367	31,941	19,704	12,494	208,982	13,771	8,379	23,344	3,273	971,039
年度撥備	104,118	-	1,134	-	-	986	-	2,021	-	-	108,259
於二零二五年十二月三十一日	735,902	17,367	33,075	19,704	12,494	209,968	13,771	10,400	23,344	3,273	1,079,298
<b>賬面值</b>											
於二零二五年十二月三十一日	446,484	-	18,523	-	-	333	-	675	-	-	466,015
於二零二四年十二月三十一日	353,759	-	19,657	-	-	1,319	-	2,696	-	-	377,431

開發成本由內部產生。所有其他無形資產均自第三方收購。

16. 無形資產－續

所有無形資產均有固定使用年期並於以下期間按直線法攤銷：

開發成本	3-5年
專門技術	3 - 10年
軟件	3 - 10年
合約制客戶有關無形資產	5年
技術專才	5年
客戶關係	5 - 10年
專利	3.6 - 10年
商號	5年
技術	5年
不競爭協議	3 - 5年

17. 商譽

人民幣千元

成本	
於二零二四年一月一日、二零二四年及二零二五年十二月三十一日	1,041,330
減值	
於二零二四年一月一日、二零二四年十二月三十一日	197,676
已確認減值虧損	103,838
於二零二五年十二月三十一日	<u>301,514</u>
賬面值	
於二零二五年十二月三十一日	739,816
於二零二四年十二月三十一日	<u>843,654</u>

商譽之減值測試

就減值測試而言，於二零二五年及二零二四年十二月三十一日商譽之賬面值（扣除減值虧損）已分配至下列現金產生單位或現金產生單位組別：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
北京中軟	-	103,838
上海華騰	134,188	134,188
中軟國際科技服務及相關業務	605,628	605,628
	<u>739,816</u>	<u>843,654</u>

## 209 綜合財務報表附註

### 17. 商譽—續

#### 商譽之減值測試—續

下列現金產生單位／現金產生單位組別的可收回金額乃按使用價值釐定。計算時採用基於經管理層批准的五年期財務預算而作出的現金流量預測，以及適用的貼現率。所採用的貼現率反映現時市場對貨幣時間價值及各現金產生單位／現金產生單位組別的特定風險的評估。超過五年期的現金產生單位／現金產生單位組別的現金流量採用下文所示的穩定增長率推算。該等增長率基於有關行業的長期平均增長率推測。管理層認為，預測增長率乃屬合理。計算使用價值所用的其他主要假設涉及對於現金流入及流出的估計，當中包括銷售額預算及毛利率。該等估計乃基於現金產生單位或現金產生單位組別的過往表現及管理層預期而作出。

現金產生單位或現金產生單位組別	稅前貼現率		增長率	
	二零二五年	二零二四年	二零二五年	二零二四年
北京中軟	15.5%	15.0%	2.0%	2.5%
上海華騰	15.5%	15.0%	2.0%	2.5%
中軟國際科技服務及相關業務	15.5%	15.0%	2.0%	2.5%

北京中軟過往一直從事雲轉售及資訊科技整合業務。然而，經過數年的營運，特別是在二零二五年，該業務未能有效帶動自有業務增長，且預期的增值亦未能實現。基於截至二零二五年十二月三十一日對該現金產生單位的減值評估，因北京中軟的財務表現不盡人意且當前前景不佳，本公司董事會決定對其相關商譽進行減值。北京中軟的相關商譽為人民幣103,838,000元，已悉數減值。本公司認為無需對該現金產生單位的資產進行其他撇減。

除北京中軟外，本公司董事認為，任何假設的合理可能變動均不會導致該等現金產生單位或現金產生單位組別於二零二五年十二月三十一日的賬面值超出其各自的可收回金額。

### 18. 使用權益法入賬之投資

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
非上市投資的成本	540,140	513,350
分佔收購後溢利，扣除已收股息	9,048	(16,065)
減值虧損	(51,958)	(51,958)
	<b>497,230</b>	<b>445,327</b>

本集團使用權益法入賬之投資包括本集團對其有重大影響力，於中國營運之實體及投資基金的投資。

18. 使用權益法入賬之投資－續

本公司董事認為，概無個別使用權益法入賬之投資對本集團的業績或資產淨值造成重大影響。

並非個別重大的使用權益法入賬之投資的滙總資料：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
本集團分佔虧損及年度全面開支總額	45,470	72,107
本集團於該等投資的權益之賬面值總額	497,230	445,327

19. 按公允價值計量之金融資產

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產		
－非上市投資基金(附註(i))	240,751	198,788
－非上市股權投資(附註(ii))	333,970	176,576
－優先股投資(附註(iii))	208,189	128,189
－債務工具(附註(iv))	30,594	–
	813,504	503,553
<b>流動資產</b>		
按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產		
－基金掛鈎票據投資(附註(v))	–	401,007
	–	401,007

附註：

- (i) 於二零一四年一月二十三日，本集團與PointGuard Management I, L.P. (「PointGuard Management」)及其他共同投資合夥人訂立合夥協議。根據合夥協議，本集團同意向PointGuard Ventures I, L.P. (「PointGuard Ventures」)作出總額為10,000,000美元(「美元」)之資本承擔，該公司為一間開曼群島獲豁免有限合夥企業，從事私人及公眾技術融合企業的股權或股權相關證券的風險資本投資。根據合夥企業，PointGuard Management擁有管理、控制及進行PointGuard Ventures事務，以及代表其進行任何及所有行動的獨家專屬權利。本公司董事認為，本集團不能對PointGuard Ventures行使控制或重大影響力。於二零二五年十二月三十一日，本集團於PointGuard Ventures的注資達10,000,000美元(二零二四年：10,000,000美元)，佔分佔權益的13.29%(二零二四年：13.29%)。

## 211 綜合財務報表附註

### 19. 按公允價值計量之金融資產—續

附註：—續

(i) —續

於二零一九年，本集團與其他八名共同投資合夥人訂立合夥協議，以成立南京圖靈一期創業投資合夥企業（有限合夥）（「南京圖靈」）。根據合夥協議（經補充協議修訂），本集團同意向南京圖靈作出總額為人民幣20,000,000元之注資，佔分佔權益的7.47%。南京圖靈乃於二零一九年三月十三日成立為一間中國有限合夥公司，從事私人及公眾人工智能企業的股權或股權相關證券的風險資本投資。根據合夥協議，南京圖靈的普通合夥人擁有管理、控制及進行南京圖靈事務，以及代表其進行任何及所有行動的獨家專屬權利。本公司董事認為，本集團不能對南京圖靈行使控制或重大影響力。於二零二五年十二月三十一日，本集團於南京圖靈的注資達人民幣20,000,000元（二零二四年：人民幣20,000,000元）。

於二零二二年一月十一日，本集團與南京襄寧創業投資合夥企業（有限合夥）（「南京襄寧」）及其他十二名共同投資合夥人訂立合夥協議。根據合夥協議，本集團同意向南京襄寧作出總額為人民幣50,000,000元之注資，佔分佔權益的4.56%，並成為南京襄寧的有限合夥人。南京襄寧乃於二零二一年七月十九日成立為一間中國有限合夥公司，從事私人及公眾企業的股權或股權相關證券的風險資本投資。根據合夥協議，南京襄寧的普通合夥人擁有管理、控制及進行南京襄寧事務，以及代表其進行任何及所有行動的獨家專屬權利。本公司董事認為，本集團不能對南京襄寧行使控制或重大影響力。於二零二五年十二月三十一日，本集團於南京襄寧的注資達人民幣50,000,000元（二零二四年：人民幣50,000,000元）。

(ii) 對於本集團擁有多數股權並作為有限合夥人的基金投資，本公司董事通過評估其根據合約條款對被投資方的權力、基金活動回報變動帶來的風險以及其他方是否為事實上的代理人來判斷是否存在控制權。

本公司董事認為，本集團對該項基金投資擁有控制權，並自成立以來將該基金合併入賬。該非上市股權投資金額為人民幣61,029,000元（二零二四年：人民幣58,635,000元），於綜合財務狀況表中呈列為按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產。

於二零二四年五月二十四日，本集團訂立出售協議，以代價人民幣40,000,000元出售其於深圳蜂巢互聯科技有限公司（「蜂巢」，採用權益法核算）15.08%股權中的5.03%股權。於二零二五年十二月三十一日，所持餘下權益的公允價值為人民幣250,000,000元（二零二四年：人民幣95,000,000元），產生公允價值變動收益人民幣155,000,000元（二零二四年：人民幣15,000,000元）。

19. 按公允價值計量之金融資產—續

附註：—續

(iii) 二零二三年十二月十五日，本集團與深圳市思倍雲科技有限公司（「思倍雲」）簽訂出售協議，以人民幣70,000,000元的代價出售其部分智慧園區業務。二零二三年十二月十九日，本集團以現金總代價人民幣90,000,000元購買了思倍雲18.37%優先股。優先權包括清算優先權及反稀釋權。上述交易構成一項旨在實現整體商業效果的單一交易。本集團有權任命一名董事，並能對思倍雲施加重大影響。本集團管理層認為，根據協議，該等優先股實質上與普通股不同，因此，該投資按公允價值計量且其變動計入金融資產。於二零二五年十二月三十一日，所持權益的公允價值為人民幣79,000,000元（二零二四年：人民幣103,000,000元）。

於二零二五年二月八日，本集團與杭州碩磐智能科技有限公司（「碩磐」）訂立協議，以總現金代價人民幣107,000,000元收購碩磐20.71%附帶優先權的股份。該等優先權包括清算優先權、反稀釋權及贖回權。本集團有權委任一名董事，並能對碩磐行使重大影響力。本集團管理層認為，根據該協議，該等附帶優先權股份實際上與普通股並不相同，因此，該項投資以按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產入賬。

(iv) 於二零二五年三月七日，本集團訂立協議，以提供人民幣30,000,000元的可轉換債務投資，為期三年。該協議賦予本集團在預定情況下可將全部或部分未償還債務轉換為債務人的股權的轉換權。本集團管理層認為，該金融工具的合約現金流量並非僅由本金及利息付款組成，故該投資以按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產入賬。於二零二五年十二月三十一日，所持權益的公允價值為人民幣30,594,000元（二零二四年：無）。

(v) 於二零二四年八月七日，本集團與華泰國際金融產品有限公司（「華泰」）訂立協議，以代價51,897,000美元購買基金掛鈎票據（「票據」）形式的金融產品。該票據與Darkhorse Global Fortune Fund的投資掛鈎，而Darkhorse Global Fortune Fund的相關投資主要包括上市公司股票。票據於二零二五年八月十一日到期日前不得贖回，且本金及回報並無保證。因此，該投資計為按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產。該等票據已於二零二五年十一月贖回。截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團確認公允價值變動收益人民幣33,454,000元（二零二四年：人民幣30,165,000元）。

20. 存貨

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
電腦硬件、設備及軟件產品	140,508	70,324
減：撇減虧損	(18,054)	(9,027)
	<b>122,454</b>	<b>61,297</b>

存貨人民幣18,054,000元（二零二四年：人民幣9,027,000元）預期持有超過12個月後不會收回。

## 213 綜合財務報表附註

### 21. 貿易及其他應收賬款

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
應收貿易賬款(扣除撥備)	5,911,597	5,998,723
給予供應商之墊款	105,033	205,284
按金、預付款項及其他應收賬款(扣除撥備)	333,123	260,494
	<b>6,349,753</b>	<b>6,464,501</b>
為呈報目的進行分析：		
非流動資產	10,579	5,584
流動資產	6,339,174	6,458,917
	<b>6,349,753</b>	<b>6,464,501</b>

本集團之信用期介乎30至180日。根據於報告期末之發票日期(項目式開發合同銷售軟件及硬件產品及服務)及提供其他類型服務日期所呈列之貿易應收賬款(扣除撥備)之賬齡分析如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
90日內	4,126,316	4,243,934
介乎91至180日	693,165	711,423
介乎181至365日	547,711	647,626
介乎一至兩年	544,405	395,740
	<b>5,911,597</b>	<b>5,998,723</b>

於接納任何新客戶前，本集團評估潛在客戶之信貸質素及釐定各客戶之信貸上限。授予客戶之信貸上限定期予以檢討。

截至二零二五年十二月三十一日止年度之貿易及其他應收賬款之減值評估詳情載於附註35。

22. 金融資產轉讓

以下為本集團於二零二五年及二零二四年十二月三十一日以全追索權貼現方式轉讓予銀行的金融資產。由於本集團並未轉移絕大部分風險及回報，因此繼續悉數確認帳面價值，並將因轉移而收到的現金確認為抵押借款（參見附註31）。該等金融資產在綜合財務狀況表中以攤銷成本列帳。

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
應收票據帳面值	-	59,387
相關負債的帳面值	-	(59,387)
淨頭寸	-	-

於二零二五年十二月三十一日，人民幣540,535,000元的貿易應收賬款（二零二四年：人民幣912,580,000元）已按無追索權基準向獨立第三方保理。本公司董事認為，本集團已根據無追索權保理協議向對手方轉移該等貿易應收賬款所有權的絕大部分風險及回報，因此本集團已悉數取消確認該等貿易應收賬款。取消確認貿易應收賬款之相關虧損為人民幣2,621,000元（二零二四年：人民幣2,815,000元），已於損益扣除。

23. 應收票據及應付票據

應收票據之賬齡分析如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
90日內	72,662	43,662
90至180日	7,983	29,543
	80,645	73,205

應付票據之賬齡分析如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
180日內	6,538	52,233

## 215 綜合財務報表附註

### 24. 合約資產

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
合約資產	2,366,648	2,292,057

合約資產主要關於本集團就已完成但未開具發票的項目收取代價的權利，因有關權利取決於本集團日後的履約。合約資產在有關權利成為無條件時轉撥至貿易應收賬款。

減值評估之詳情載於附註35。

### 25. 應收／應付關連公司款項

於二零二五年及二零二四年末，應收關連公司款項主要指向若干聯營公司提供服務的應收貿易帳款、應收本集團一間聯營公司的股息及向本集團聯營公司預付的款項。該結餘為無抵押、免息及須按要求償還。

於二零二五年及二零二四年末，應付關連公司款項主要指向若干聯營公司購買服務產生之貿易應付款項本集團一間聯營公司的墊款，該筆款項為無抵押、免息及須按要求償還。

### 26. 銀行結餘及現金／已抵押銀行存款／定期存款

#### 銀行結餘及現金

銀行結餘及現金包括活期存款及原到期日為三個月或更短的短期定期存款，持作滿足本集團的短期現金承擔，於二零二五年十二月三十一日按0.0001厘至3.59厘（二零二四年：0.0001厘至2.14厘）的市場年利率收取利息。

#### 已抵押銀行存款

已抵押銀行存款按0.05厘至2.20厘（二零二四年：0.10厘至2.75厘）的固定年利率計息。於二零二五年十二月三十一日，人民幣39,695,000元（二零二四年：人民幣87,258,000元）的銀行存款已予抵押以擔保未提取融資，分類為流動資產。人民幣9,037,000元（二零二四年十二月三十一日：人民幣15,655,000元）的銀行存款為銀行凍結或監管的資金，故分類為非流動資產。已抵押銀行存款將於銀行保函開立或相關合約完成後解除。

#### 定期存款

於二零二五年十二月三十一日，定期存款為年利率介於1.20厘至3.30厘的短期及長期銀行存款（二零二四年十二月三十一日：2.60厘至3.38厘）。

26. 銀行結餘及現金／已抵押銀行存款／定期存款－續  
定期存款－續

於報告期末，銀行結餘、已抵押銀行存款及定期存款包括下列以有關集團實體功能貨幣以外之貨幣列值之款項。

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
港元(「港元」)	42,974	106,780
美元	547,649	45,090
日圓	35,695	61,838
人民幣	7,988	12,252

於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，本集團已對銀行結餘、已抵押銀行存款及定期存款進行減值評估，得出的結論為對手方銀行違約的可能性微乎其微，因此並無計提信貸虧損撥備，詳情載於附註35。

27. 貿易及其他應付賬款

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
貿易應付賬款	623,187	930,191
應付工資	932,904	858,343
其他應付稅項	92,874	142,667
其他應付賬款	35,336	44,812
	<b>1,684,301</b>	<b>1,976,013</b>

根據於報告期末之發票日期呈列之貿易應付賬款賬齡分析如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
90日內	204,435	520,624
介乎91至180日	36,007	111,743
介乎181至365日	99,218	126,724
介乎一至兩年	162,145	77,046
兩年以上	121,382	94,054
	<b>623,187</b>	<b>930,191</b>

採購貨品及服務之平均信用期為90日。本集團已制定金融風險管理政策，以確保維持足夠營運資金清償到期債務。

## 217 綜合財務報表附註

### 28. 租賃負債

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
應付租賃負債：		
一年內	54,467	103,713
為期一年以上但不超過兩年	23,568	46,892
為期兩年以上但不超過五年	27,987	11,042
為期五年以上	-	4,071
	<b>106,022</b>	165,718
減：十二個月內到期償還之款項(列於流動負債項下)	<b>(54,467)</b>	(103,713)
	<b>51,555</b>	62,005
十二個月後到期償還之款項(列於非流動負債項下)		

於二零二五年十二月三十一日，租賃負債所應用之加權平均增量借款利率介乎1.27厘至6.01厘(二零二四年：1.27厘至10.25厘)。

### 29. 合約負債

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
合約負債	<b>118,693</b>	136,119

下表顯示本年度就結轉合約負債確認的收入金額。

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
於年初計入合約負債之已確認收入	<b>91,238</b>	171,647

30. 遞延稅項

以下為本集團已確認之主要遞延稅項資產(負債)及其於本年度及往年之變動：

	於一家聯營公司之								總計 人民幣千元
	客戶關係 人民幣千元	公允價值	權益的賬面值	軟件 人民幣千元	商號 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	其他 人民幣千元	
		調整費用 人民幣千元	與稅基之差額 人民幣千元						
於二零二四年一月一日	(574)	-	(7,677)	(661)	(1,180)	(22,346)	23,168	911	(8,359)
滙兌調整	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
計入損益(自損益扣除)	247	(15,518)	-	283	505	(17,983)	17,510	-	(14,956)
於二零二四年十二月三十一日	(327)	(15,518)	(7,677)	(378)	(675)	(40,329)	40,678	910	(23,316)
滙兌調整	-	-	-	-	-	-	-	(10)	(10)
計入損益(自損益扣除)	247	(20,126)	-	283	505	8,454	(8,338)	-	(18,975)
於二零二五年十二月三十一日	(80)	(35,644)	(7,677)	(95)	(170)	(31,875)	32,340	900	(42,301)

下列為就財務報告目的而對遞延稅項結餘所作之分析：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
遞延稅項資產	1,800	2,166
遞延稅項負債	(44,101)	(25,482)
	(42,301)	(23,316)

於報告期末，本集團有可供抵扣未來溢利之未動用稅項虧損約人民幣485,030,000元(二零二四年：人民幣173,637,000元)。由於未來溢利難以預測，於二零二五年及二零二四年十二月三十一日未就該等虧損確認遞延稅項資產，而該等稅項虧損將於二零二九年(二零二四年：二零二八年)之前的各個年度到期。

根據企業所得稅法，自二零零八年一月一日起，就中國附屬公司所賺取溢利宣派的股息須根據相關稅務條約繳交5%或10%的預扣稅。並無就中國附屬公司於二零二五年十二月三十一日的不可分派溢利所產生的暫時差額約人民幣10,980,990,000元(二零二四年：人民幣10,055,478,000元)在綜合財務報表計提遞延稅項撥備，因為本集團能夠控制該暫時差額的撥回時間，且該暫時差額不大可能於可見將來撥回。



31. 借貸—續

附註：

- (i) 由本公司及本公司若干附屬公司提供擔保。
- (ii) 於二零二二年和二零二三年，本集團分兩批從多家金融機構的貸款融資籌得30億港元貸款。該等全部貸款為融資協議項下承擔的100%，並須分別於二零二四年六月、二零二四年十二月、二零二五年六月及二零二五年十二月按5%、10%、15%及70%的比例分期償還。合約利率為適用的香港銀行同業拆息（「香港銀行同業拆息」）加年利率1.3厘。根據融資協議條款，本公司須遵守財務契約，以保持綜合有形資產淨值不低於人民幣38億元，以及(1)綜合未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利與綜合財務開支的比率，(2)綜合債務淨額與綜合未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利的比率，以及(3)現金股息與本公司可分派溢利的比率。本集團於報告期間已遵守有關契約。
- 首兩期貸款（佔貸款的15%即港幣4.5億元）已於二零二四年償還。第三期及餘下一期的部分貸款（佔貸款的40%，即港幣12億元）已於二零二四年提早償還。在餘下的1,350,000,000港元分期款項中，850,000,000港元已於二零二五年償還，而500,000,000港元的還款期限已延長至二零二七年十二月。餘額的利率為適用之香港銀行同業拆息加年利率1.0厘。此外，財務契約的若干比率已更新為(1)綜合未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利與綜合財務開支的比率，及(2)綜合債務淨額與綜合未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利的比率。本集團於二零二五年十二月三十一日已遵守有關契約。
- (iii) 於二零二四年，本集團一間附屬公司與一間商業銀行訂立總金額為人民幣6.6億元的貸款融資協議。於二零二五年，融資額度已根據補充協議增至人民幣7.2億元。截至二零二五年十二月三十一日，該附屬公司已籌集人民幣5.47億元（二零二四年十二月三十一日：人民幣3.77億元）。該等貸款須於二零三四年十月償還，並以金額約為人民幣126,545,000元（二零二四年：人民幣131,492,000元）的租賃土地作抵押。
- (iv) 賬面淨值為人民幣零元（二零二四年：人民幣59,387,000元）的應收票據已抵押，作為本集團獲得若干銀行貸款的擔保。
- (v) 於二零二五年十二月三十一日浮動利率借貸按中國人民銀行公佈之利率收取利息。年內之平均年利率為1.67厘（二零二四年：1.89厘）。
- (vi) 於二零二五年十二月三十一日固定利率借貸按年利率0.9厘至2.27厘（二零二四年：0.55厘至2.60厘）收取利息。

32. 股本

	股份數目	面額 千港元
每股面值0.05港元之普通股：		
法定：		
於二零二四年一月一日、二零二四年及二零二五年十二月三十一日	4,000,000,000	200,000

## 221 綜合財務報表附註

### 32. 股本—續

	股份數目	金額 港元	財務報表 所示金額 人民幣千元
已發行及繳足：			
於二零二四年一月一日	2,943,299,358	147,164,969	133,029
購回及註銷股份(附註(i))	(211,220,000)	(10,561,000)	(9,595)
於二零二四年及二零二五年十二月三十一日	<u>2,732,079,358</u>	<u>136,603,969</u>	<u>123,434</u>

附註：

(i) 截至二零二五年十二月三十一日止年度，合共零股(二零二四年：211,220,000股)每股面值0.05港元普通股已購回並註銷。

### 33. 股份溢價及儲備

#### 股份溢價

根據開曼群島公司法，股份溢價賬之進賬款項可分派予本公司擁有人，惟前提是於緊隨建議分派股息之日後本公司仍可支付日常業務過程中之到期債務。股份溢價亦可以繳足紅股形式進行分派。

#### 其他儲備

其他儲備主要指計及重新分配附屬公司若干其他儲備的影響後，非控股權益的調整金額與本集團收購或出售現有附屬公司部分權益時已付或已收代價公允價值之間的差額。

#### 一般儲備金及法定企業發展基金

根據中國有關法律及法規規定，外商投資企業須向一般儲備基金及法定企業發展基金提撥款項。撥入該等儲備基金之款項須從根據中國公認會計原則編製的相關附屬公司法定財務報表所呈報的除稅後溢利淨額中撥付，而劃撥金額及分配基準由彼等各自之董事會每年決定。一般儲備金可用以抵銷附屬公司往年的虧損(如有)及透過資本化發行方式轉增股本。法定企業發展基金可透過資本化發行用以擴大附屬公司之股本基礎。

33. 股份溢價及儲備－續

法定盈餘公積金

根據中國有關法律及法規規定，中國附屬公司(外商投資企業除外)須向法定盈餘公積金提撥款項。撥入該等基金之款項須按根據中國公認會計原則編製的相關附屬公司法定財務報表所呈報的除稅後溢利淨額之10%撥付。

34. 資本風險管理

本集團管理其資本以確保本集團內各實體將可按持續經營基準經營，同時透過優化債務與股本結構為股東帶來最大回報。本集團整體策略較往年保持不變。

本集團資本結構包括債務淨額(包括附註31所披露的借貸，扣除現金及現金等值項目)及本公司擁有人應佔權益(包括股本、股份溢價、庫存股份及儲備)。

本公司董事按半年基準檢討資本結構。在檢討過程中，本公司董事考慮資本成本及與每類資本有關的風險。本集團會根據本公司董事的推薦建議，透過派付股息、發行新股以及發行新債或贖回現有債券平衡其整體資本結構。

35. 金融工具

金融工具分類

金融資產

按公允價值計量之金融資產  
以攤銷成本列賬之金融資產  
衍生金融資產

金融負債

以攤銷成本列賬之金融負債  
衍生金融負債

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
	813,504	904,560
	11,424,282	11,229,290
	-	5,441
	5,407,220	5,472,609
	40,300	27,827

金融風險管理目標與政策

本集團之主要金融工具包括貿易及其他應收賬款、應收票據、應收／應付關連公司款項、定期存款、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金、按公允價值計量之金融資產、衍生金融資產、貿易及其他應付賬款、借貸、應付票據及衍生金融負債。該等金融工具之詳情披露於各附註。與該等金融工具相關之風險包括市場風險(貨幣風險、利率風險及其他價格風險)、信貸風險及流動資金風險。減輕該等風險之相關政策載於下文。管理層對該等風險進行管理及監察，務求及時而有效地採取適當措施。

## 223 綜合財務報表附註

### 35. 金融工具－續

#### 金融風險管理目標與政策－續

#### 市場風險

##### (i) 貨幣風險

本公司若干附屬公司因提供服務或收購之收入而產生以外幣列值的銀行結餘及現金、貿易應收賬款，其他應收賬款、以公允價值計量之金融資產、貿易應付賬款以及本公司以港元列值之借貸，故使本集團承受外滙風險。本集團服務收入中約0.81%（二零二四年：0.75%）提供服務的集團實體功能貨幣以外之貨幣列值。

於報告日期，本集團以外幣列值之貨幣資產及貨幣負債之賬面值如下：

	資產		負債	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
港元	102,020	372,975	588,041	1,384,494
美元	860,248	915,651	287,834	422,762
日圓	46,214	69,417	68	363
人民幣	19,888	58,613	258,522	7,974
其他	16,918	27,557	2,377	2,795

本集團之政策為各經營實體均盡量以當地貨幣經營，以最大程度減低貨幣風險。本集團之主要業務均以人民幣進行。由於外滙風險（外幣貸款（附註31）除外）對本集團之影響輕微，管理層並未對沖外滙風險。然而，管理層持續監察所有外滙風險敞口之變動，包括外幣貸款之外滙風險敞口，並會在有需要時考慮對沖外滙風險敞口。於二零二五年及二零二四年本集團已訂立若干外幣遠期合約。

#### 敏感度分析

本集團主要承受港元及美元帶來的風險。

下表詳述本集團對人民幣兌相關外幣升值及貶值5%之敏感度。5%為滙報外滙風險所用之敏感率，代表管理層對滙率合理可能變動之評估。敏感度分析僅包括以外幣列值之未到期貨幣項目，並於報告期末按滙率變動5%調整其換算金額。下列正值／負值表示人民幣兌有關貨幣升值5%所導致的除稅後溢利增加／減少。倘人民幣兌有關貨幣貶值5%，則將對結果造成等額的相反影響。

35. 金融工具－續

金融風險管理目標與政策－續

市場風險－續

(i) 貨幣風險－續

敏感度分析－續

	港元影響 (附註a)		美元影響 (附註b)	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
年內除稅後溢利	23,773	51,165	(25,600)	(23,474)

附註：

- a) 主要由報告期末港元銀行結餘、貿易及其他應收賬款、貿易應付賬款，以及貸款的風險敞口產生。
- b) 主要由報告期末的美元銀行結餘、貿易及其他應收賬款、以公允價值計量之金融資產及貿易應付賬款的風險敞口產生。

(ii) 利率風險

本集團之公允價值利率風險為定息金融工具之公允價值將因應市場利率變動而波動。現金流量利率風險為金融工具之未來現金流量將因應市場利率變動而波動。

於二零二五年十二月三十一日，除一筆金額為人民幣1,183,338,000元（二零二四年：人民幣1,671,131,000元）之銀行借貸按浮動利率計息外，本集團餘下銀行借貸均按固定利率計息。

本集團須承受與按固定利率計息之定期存款（詳情見附註26）、已抵押銀行存款（詳情見附註26）、按固定利率計息之借貸（見附註31）及租賃負債（見附註28）有關之公允價值利率風險。本集團亦須承受與浮息銀行借貸（見附註31）及銀行結餘（見附註26）有關之現金流量利率風險，該風險主要源自銀行貸款受中國人民銀行公佈的現行利率的波動影響，以及本集團港元借貸受香港銀行同業拆息的波動影響。本集團保持一定的浮動利率借貸，以盡可能減少公允價值利率風險。

本集團的政策混合使用固定與浮息債務來管理利息成本。為了以符合成本效益的方式管理此種組合，本集團訂立了利率掉期，同意在指定的時間間隔內，交換參照協定名義本金額計算的固定利率與浮動利率之間的利息差額。於二零二五年十二月三十一日，經計及利率掉期的影響，本集團約74.9%（二零二四年十二月三十一日：70.5%）的計息借貸按固定利率計息。

## 225 綜合財務報表附註

### 35. 金融工具－續

#### 金融風險管理目標與政策－續

#### 市場風險－續

##### (ii) 利率風險－續

##### 敏感度分析

下文的敏感度分析乃基於浮息借貸的利率風險敞口釐定(見附註31)。該分析乃假設報告期末未償還金融工具於全年未償還而編製。向主要管理人員內部匯報利率風險時，借貸採用50個基點(二零二四年：50個基點)之增減，代表管理層對利率合理可能變動之評估。由於本公司董事認為產生自浮息銀行結餘的現金流利率風險不重大，故敏感度分析並無包括銀行結餘。

就浮息借貸而言，倘利率調高／調低50個基點(二零二四年：50個基點)，而所有其他變量保持不變，則本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度之除稅後溢利將減少／增加人民幣7,797,000元(二零二四年：人民幣7,821,000元)。

##### (iii) 其他價格風險

本集團承受被投資公司的若干非上市股權投資及理財產品帶來的其他價格風險。本集團已委任一個特別團隊來監察價格風險，並將在有需要時考慮對沖風險。考慮到短期性質，管理層認為理財產品公允價值變動的波動輕微。該等公允價值計量分類為第三級的投資的敏感性分析於附註36披露。

#### 信貸風險及減值評估

信貸風險指本集團對手方違反其合約責任而導致本集團蒙受財務損失的風險。本集團的信貸風險主要源自貿易應收賬款、應收票據、合約資產、定期存款、已抵押銀行存款、銀行結餘、應收關連公司款項及其他應收賬款。本集團並無持有任何抵押品或其他信用增級以覆蓋其金融資產相關的信貸風險。

本集團根據預期信貸虧損模式對金融資產及合約資產進行減值評估。有關本集團信貸風險管理、信貸風險的最大敞口及相關減值評估(如適用)的資料概述如下：

為減低信貸風險，本集團管理層已委派專人負責釐訂信貸上限、信貸批核及其他監管程序，確保採取跟進行動收回逾期債務。就此而言，董事認為本集團的信貸風險已顯著降低。

35. 金融工具－續

金融風險管理目標與政策－續

信貸風險及減值評估－續

按地域劃分，本集團之信貸風險主要集中於中國，於二零二五年十二月三十一日，貿易應收賬款總額中，本集團於中國的經營實體呈報的貿易應收賬款佔99.0%（二零二四年：99.2%）。本集團信貸風險集中，來自本集團最大客戶及五大客戶之貿易應收賬款分別佔貿易應收賬款總額的23.6%（二零二四年：20.8%）及32.8%（二零二四年：30.8%）此外，存於中國多間獲授權銀行的銀行結餘、已抵押銀行存款及定期存款面臨信貸集中風險。除以上所述者外，本集團並無任何其他重大信貸集中風險。

就減值評估而言，其他應收賬款、應收關連方款項不被認為信貸風險較高，因為該等金融資產的對手方均擁有公正的信貸評級。

由於交易對手為中國及香港具有高信用評級的銀行，故銀行結餘、已抵押銀行存款、定期存款及應收票據之信貸風險有限。

作為本集團之信貸風險管理之一部份，本集團就其業務營運對其客戶採用內部信貸評級。下表提供於二零二五年及二零二四年十二月三十一日基於存續期預期信貸虧損內的撥備矩陣共同進行評估之貿易應收賬款及合約資產之信貸風險資料。

撥備矩陣：

內部信貸評級	虧損率 %	二零二五年 賬面總值		二零二四年 賬面總值	
		貿易應收賬款	合約資產	貿易應收賬款	合約資產
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
類別1：低風險	0.1%-0.42%	676,379	359,206	669,467	419,019
類別2至3：中至高風險	1.96%-13.70%	714,412	339,366	809,166	507,487
類別4至5：非常高風險至極高風險	35.82%-100.00%	153,919	66,811	145,976	52,137

估計虧損率乃基於過往信貸虧損經驗，並就應收賬項的特定因素及無須不必要的成本或努力即可獲得的前瞻性資料作調整。管理層定期檢討分組方法，確保更新有關特定債務人的相關資料。合約資產的風險特徵與同類合約的貿易應收賬款大致相同。因此，本集團的結論是，貿易應收賬款的損失率與合約資產損失率合理相若。

## 227 綜合財務報表附註

### 35. 金融工具－續

#### 金融風險管理目標與政策－續

#### 信貸風險及減值評估－續

此外，於二零二五年十二月三十一日，賬面總值為人民幣4,959,026,000元（二零二四年：4,840,237,000元）的信貸減值應收賬項及具有重大未支付結餘的若干應收賬項，以及賬面總值為人民幣2,220,257,000元（二零二四年：人民幣1,864,666,000元）的具有重大未支付結餘的若干合約資產乃個別進行評估。

於二零二五年十二月三十一日，本集團基於撥備矩陣分別就貿易應收賬款及合約資產計提累計減值撥備人民幣256,425,000元（二零二四年：人民幣238,319,000元）及人民幣69,647,000元（二零二四年：人民幣66,528,000元）。基於個別評估，分別就貿易應收賬款及合約資產計提累計減值撥備人民幣335,714,000元（二零二四年：人民幣227,804,000元）及人民幣549,345,000元（二零二四年：人民幣484,724,000元）。

下表顯示根據簡化方式就貿易應收賬款確認的存續期預期信貸虧損的變動。

	存續期預期信貸虧損		
	無信貸減值 人民幣千元	信貸減值 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二四年一月一日	226,737	130,894	357,631
滙兌調整	159	–	159
轉撥至信貸減值	(1,530)	1,530	–
確認	196,608	14,564	211,172
撥回	(75,976)	(5,860)	(81,836)
撤銷	–	(21,003)	(21,003)
於二零二四年十二月三十一日	345,998	120,125	466,123
滙兌調整	687	–	687
轉撥至信貸減值	(6,545)	6,545	–
確認	209,443	7,025	216,468
撥回	(86,702)	(4,437)	(91,139)
於二零二五年十二月三十一日	462,881	129,258	592,139

35. 金融工具－續

金融風險管理目標與政策－續

信貸風險及減值評估－續

下表顯示根據簡化方式就合約資產確認的存續期預期信貸虧損的變動。

	存續期預期信貸虧損		
	無信貸減值 人民幣千元	信貸減值 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二四年一月一日	161,300	253,727	415,027
滙兌調整	189	–	189
轉撥至信貸減值	(17,255)	17,255	–
確認	31,709	122,839	154,548
撥回	(13,471)	(5,041)	(18,512)
於二零二四年十二月三十一日	162,472	388,780	551,252
滙兌調整	115	–	115
轉撥至信貸減值	(304)	304	–
確認	62,551	38,492	101,043
撥回	(22,061)	(11,357)	(33,418)
於二零二五年十二月三十一日	202,773	416,219	618,992

流動資金風險

就流動資金風險管理而言，本集團對現金及現金等值項目進行監察並將之維持在管理層視為充裕的水平，以為本集團營運提供資金及減低現金流量波動之影響。本集團之管理層監察銀行借款的使用情況及確保遵守協議的相關條款。

本集團依賴銀行借款作為流動資金的重要來源。於二零二五年十二月三十一日，本集團未動用之一般借貸融資約人民幣6,776,539,000元（二零二四年：人民幣4,150,820,000元）。

下表詳列本集團金融負債及租賃負債及衍生金融負債的剩餘合約年期。該表基於本集團可能須還款之最早日期按金融負債的未貼現現金流量編製，當中包括利息及本金現金流量。倘利息按浮動利率計算，則未貼現金額按報告期末的利率計算。

## 229 綜合財務報表附註

### 35. 金融工具－續

#### 金融風險管理目標與政策－續

#### 流動資金表

	加權平均利率 %	按要求或 超過六個月				未貼現 現金流量總額 人民幣千元	於二零二五年
		少於六個月 人民幣千元	但不超過一年 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	超過兩年 人民幣千元		十二月 三十一日 之賬面值 人民幣千元
二零二五年							
非衍生金融負債							
貿易及其他應付賬款		658,523	-	-	-	658,523	658,523
應付票據		6,538	-	-	-	6,538	6,538
應付關連公司款項		28,731	-	-	-	28,731	28,731
借貸	0.90-2.27/ HIBOR+1%	3,453,458	26,744	641,318	767,719	4,889,239	4,713,428
租賃負債	3.86	33,093	24,097	24,942	29,169	111,301	106,022
		<u>4,180,343</u>	<u>50,841</u>	<u>666,260</u>	<u>796,888</u>	<u>5,694,332</u>	<u>5,513,242</u>
衍生金融負債							
贖回義務		41,369	-	-	-	41,369	40,300
		<u>41,369</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>41,369</u>	<u>40,300</u>

35. 金融工具－續

金融風險管理目標與政策－續

流動資金表－續

	加權平均利率 %	按要求或		一至兩年 人民幣千元	超過兩年 人民幣千元	未貼現 現金流量總額 人民幣千元	於二零二四年
		少於六個月 人民幣千元	超過六個月 但不超過一年 人民幣千元				十二月 三十一日 之賬面值 人民幣千元
二零二四年							
非衍生金融負債							
貿易及其他應付賬款		975,003	-	-	-	975,003	975,003
應付票據		52,233	-	-	-	52,233	52,233
應付關連公司款項		29,276	-	-	-	29,276	29,276
借貸	0.55-2.60/ HIBOR+1.3%	2,315,479	1,421,025	20,248	851,447	4,608,199	4,416,097
租賃負債	4.14	56,864	48,139	48,457	20,136	173,596	165,718
		<u>3,428,855</u>	<u>1,469,164</u>	<u>68,705</u>	<u>871,583</u>	<u>5,838,307</u>	<u>5,638,327</u>
衍生金融負債							
贖回義務		-	-	37,083	-	37,083	27,827
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>37,083</u>	<u>-</u>	<u>37,083</u>	<u>27,827</u>

利率基準改革

雖然已認定港幣隔夜拆款平均利率（「港幣隔夜拆款平均利率」）為香港銀行同業拆息之替代利率，惟現時尚未有不再使用香港銀行同業拆息之計劃。香港採取多利率方針，香港銀行同業拆息及港幣隔夜拆款平均利率可以共存。本集團與香港銀行同業拆息掛鈎的銀行貸款將持續至到期，故不進行過渡。

## 231 綜合財務報表附註

### 36. 金融工具之公允價值計量

#### (i) 本集團以經常基準按公允價值計量之金融資產及金融負債之公允價值

本集團部份金融資產及金融負債於報告期末按公允價值計量。下表載列有關如何釐定該等金融資產及金融負債的公允價值(尤其是所使用的估值技術及輸入數據)的資料。

	於十二月三十一日之公允價值		公允價值層級	估值技術及關鍵輸入數據	重大不可觀察 輸入數據
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元			
<b>金融資產</b>					
基金掛鈎票據投資，分類為按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產	-	401,007	第二級	金融產品的資產淨值由其相關上市投資之淨值釐定	不適用
按公允價值計量且其變動計入損益之非上市投資基金	240,751	198,788	第三級	基金資產淨值，主要按相關私人投資的資產淨值釐定	資產淨值 (附註a)
按公允價值計量且其變動計入損益之非上市股權投資	61,029	81,576	第二級	近期交易價	不適用
按公允價值計量且其變動計入損益之非上市股權投資	272,941	95,000	第三級	近期交易價及倒推法	預期波動率 (附註b)
按公允價值計量且其變動計入損益之優先股投資	107,000	5,189	第二級	近期交易價	不適用
	101,189	123,000	第三級	市場法估值及股權分配模型	缺乏流通性折價 (附註c)
按公允價值計量且其變動計入損益之債務工具	30,594	-	第三級	貼現現金流法	貼現率 (附註d)
衍生金融資產	-	5,441	第二級	貼現現金流法，未來現金流乃根據遠期匯率(根據報告期末可觀察的遠期匯率)及合約遠期匯率估計，並以反映交易對手方信貸風險的利率貼現。	不適用

36. 金融工具之公允價值計量－續

(i) 本集團以經常基準按公允價值計量之金融資產及金融負債之公允價值－續

	於十二月三十一日之公允價值		公允價值層級	估值技術及關鍵輸入數據	重大不可觀察
	二零二五年	二零二四年			輸入數據
	人民幣千元	人民幣千元			
<b>金融負債</b>					
衍生金融負債	40,300	27,827	第三級	概率法估值法	若干事件的概率 (附註e)

附註：

- a. 重大不可觀察輸入數據為非上市基金所作相關投資的資產淨值。相關投資的資產淨值越高，按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產之公允價值就越高。於所有其他變量維持不變的情況下，於二零二五年十二月三十一日，相關投資的資產淨值增加／減少5%，將導致該等投資的賬面值增加／減少人民幣12,038,000元（二零二四年十二月三十一日：人民幣9,939,000元）。
- b. 單獨而言，預期波動率輕微增加將導致非上市股權投資的公允價值計量增加，反之亦然。於所有其他變量維持不變的情況下，預期波動率增加5%將導致非上市股權投資的賬面值於二零二五年十二月三十一日增加人民幣3,000,000元（二零二四年十二月三十一日：人民幣1,000,000元）。
- c. 單獨而言，預期缺乏流通性折價輕微增加將導致優先股投資的公允價值計量降低，反之亦然。於所有其他變量維持不變的情況下，預期缺乏流通性折價增加5%將導致優先股投資的賬面值於二零二五年十二月三十一日降低人民幣5,000,000元（二零二四年十二月三十一日：人民幣7,000,000元）。
- d. 單獨而言，貼現率輕微增加將導致債務工具的公允價值計量減少，反之亦然。在所有其他變量維持不變的情況下，貼現率增加5%將導致債務工具的賬面值於二零二五年十二月三十一日減少人民幣2,899,000元（二零二四年十二月三十一日：人民幣零元）。
- e. 單獨而言，若干事件發生的概率輕微增加將導致衍生金融負債的公允價值計量增加，反之亦然。於所有其他變量維持不變的情況下，若干事件發生的概率增加5%將導致衍生金融負債的賬面值於二零二五年十二月三十一日增加人民幣3,090,000元（二零二四年十二月三十一日：人民幣2,318,000元）。

## 233 綜合財務報表附註

### 36. 金融工具之公允價值計量－續

#### (ii) 第三級公允價值計量之對賬：

	按公允價值計量且其變動計入損益之非上市投資			按公允價值計量且其變動計入損益之債務工具
	基金 人民幣千元	優先股投資 人民幣千元	非上市 股權投資 人民幣千元	人民幣千元
於二零二四年一月一日	134,051	-	-	-
注資	43,154	20,000	80,000	-
由第二級轉入	-	90,000	-	-
公允價值變動	21,583	13,000	15,000	-
於二零二四年十二月三十一日之結餘	198,788	123,000	95,000	-
注資	22,142	7,000	-	30,000
由第二級轉入	-	5,189	22,941	-
公允價值變動	19,821	(34,000)	155,000	594
於二零二五年十二月三十一日之結餘	240,751	101,189	272,941	30,594
				按公允價值計量之金融負債 人民幣千元
於二零二四年一月一日				4,968
公允價值變動				27,827
結算				(4,968)
於二零二四年十二月三十一日之結餘				27,827
公允價值變動				12,473
於二零二五年十二月三十一日之結餘				40,300

#### (iii) 不定期以公允價值計量之金融資產及金融負債之公允價值

管理層認為於綜合財務報表確認的按攤銷成本計量的金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。

37. 資產抵押或限制

於二零二五年及二零二四年底，本集團已抵押若干銀行存款，及應收票據及應收票據以擔保授予本集團的貿易及分期貸款授信（見附註26及31）。

此外，於二零二五年十二月三十一日，人民幣106,022,000元（二零二四年：人民幣165,718,000元）之租賃負債乃與人民幣103,383,000元（二零二四年：人民幣164,277,000元）之相關使用權資產一同確認。除出租人於相關租賃資產中持有的擔保權益外，租賃協議不施加任何其他契據，而相關租賃資產不得就借貸目的而用作抵押品。

38. 衍生金融資產／負債

	流動		非流動	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
衍生金融資產				
交叉貨幣掉期合約（附註(i)）	-	5,441	-	-

	流動		非流動	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
衍生金融負債				
贖回義務（附註(ii)）	40,300	-	-	27,827

附註：

(i) 交叉貨幣掉期合約

於報告期末，未到期的交叉貨幣掉期合約的主要條款如下。該等合約於二零二五年十二月三十一日已結清。

二零二四年十二月三十一日

名義金額	開始日期	到期日	合約掉期利率	利率
買入港幣400,000,000元	27/03/2024	15/12/2025	港元：人民幣 1:0.9179 港元兌人民幣	每年1.89% 到每年6.12%

(ii) 贖回義務

於二零二一年，本集團附屬公司北京中軟及其聯營公司的其他創辦股東根據與聯營公司及聯營公司的新投資者訂立的協議，同意倘聯營公司於某一日或之前仍未完成合資格首次公開發售，則將贖回新投資者之權益。贖回價為新投資者支付之發行價加按單利年利率8%計算之累計利息之總和。贖回責任已入賬列作按公允價值計量之衍生金融負債。

## 235 綜合財務報表附註

### 39. 資本承擔

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
已訂約但未於綜合財務報表撥備之資本開支		
—收購物業、廠房及設備	1,994	17,058
—建設物業、廠房及設備	478,596	438,150
	<b>480,590</b>	<b>455,208</b>

此外，於二零二五年十二月三十一日，本集團根據就其投資採用權益法或按公允價值入賬的實體訂立的相關協議，承擔進一步注資人民幣236,975,000元（二零二四年：人民幣269,767,000元）。

### 40. 以股份為基礎支付

#### 購股權計劃

根據於二零一三年五月二十日通過之決議案，終止於二零一三年六月一日屆滿之本公司首個購股權計劃並採納一項新購股權計劃（「購股權計劃」）。

根據購股權計劃，董事會可向合資格參與者，包括本公司或其任何附屬公司或聯營公司之董事、全職及兼職僱員、供應商及顧客授予購股權，以根據購股權計劃之條款認購本公司股份。授出購股權之要約須於授出之日起計一個月內接納，且各參與者須在接納所授出的購股權時支付1.00港元之代價。

購股權可於接納授出購股權之要約當日後十年內隨時根據購股權計劃之條款行使。購股權計劃之股份認購價由董事會釐定並知會各承授人，但不得低於以下各項的最高者(i)聯交所每日報價表所示股份於授出日期（須為營業日）之收市價；(ii)聯交所每日報價表所示股份於授出日期前五個營業日之平均收市價；及(iii)股份面值。

40. 以股份為基礎支付—續

購股權計劃—續

本公司根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出之購股權，賦予承授人權力行使所涉及股份共計於購股權計劃採納當日已發行股份總數之10%的購股權，除非獲股東另行批准。然而，因行使根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出的所有未行使購股權而可予發行之股份數目最多不得超過本公司不時已發行股份總數之30%。未經本公司股東事先批准，於任何十二個月內授予任何個人的購股權所涉及之股份數目共計不得超過本公司已發行股份之1%。任一年內授予主要股東或獨立非執行董事之購股權所涉及之股份若超過本公司已發行股份之0.1%或價值超過5,000,000港元，則須經本公司股東批准。

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，已向本集團董事、其他僱員及供應商授出之購股權變動如下：

購股權持有人類別	授出日期	行使價	歸屬期	行使期	購股權數目				於二零二四年 十二月 三十一日 尚未行使
					於二零二四年 一月一日				
					尚未行使	年內授出	年內行使	年內屆滿	
<b>非執行董事：</b>									
張亞勤	27.8.2020	5.65港元	27.8.2020 – 26.8.2021	27.8.2021 – 26.8.2024	400,000	-	-	(400,000)	-
			27.8.2020 – 26.8.2022	27.8.2022 – 26.8.2024	300,000	-	-	(300,000)	-
			27.8.2020 – 26.8.2023	27.8.2023 – 26.8.2024	300,000	-	-	(300,000)	-
高良玉	27.8.2020	5.6港元	27.8.2020 – 26.8.2021	27.8.2021 – 26.8.2024	400,000	-	-	(400,000)	-
			27.8.2020 – 26.8.2022	27.8.2022 – 26.8.2024	300,000	-	-	(300,000)	-
			27.8.2020 – 26.8.2023	27.8.2023 – 26.8.2024	300,000	-	-	(300,000)	-
					<b>2,000,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2,000,000)</b>	<b>-</b>
<b>獨立非執行董事：</b>									
賴觀榮	27.8.2020	5.65港元	27.8.2020 – 26.8.2021	27.8.2021 – 26.8.2024	320,000	-	-	(320,000)	-
			27.8.2020 – 26.8.2022	27.8.2022 – 26.8.2024	240,000	-	-	(240,000)	-
			27.8.2020 – 26.8.2023	27.8.2023 – 26.8.2024	240,000	-	-	(240,000)	-
巫麗蘭	27.8.2020	5.65港元	27.8.2020 – 26.8.2021	27.8.2021 – 26.8.2024	320,000	-	-	(320,000)	-
			27.8.2020 – 26.8.2022	27.8.2022 – 26.8.2024	240,000	-	-	(240,000)	-
			27.8.2020 – 26.8.2023	27.8.2023 – 26.8.2024	240,000	-	-	(240,000)	-
					<b>1,600,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1,600,000)</b>	<b>-</b>

## 237 綜合財務報表附註

### 40. 以股份為基礎支付—續

#### 購股權計劃—續

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，已向本集團董事、其他僱員及供應商授出之購股權變動如下：—續

購股權持有人類別	授出日期	行使價	歸屬期	行使期	購股權數目					
					於二零二四年				於二零二四年	
					一月一日	年內授出	年內行使	年內屆滿	十二月三十一日	
尚未行使	尚未行使	尚未行使	尚未行使	尚未行使						
<b>已退任獨立非執行董事：</b>										
曾之杰	27.8.2020	5.65港元	27.8.2020 – 26.8.2021	27.8.2021 – 26.8.2024	320,000	-	-	(320,000)	-	
			27.8.2020 – 26.8.2022	27.8.2022 – 26.8.2024	240,000	-	-	(240,000)	-	
			27.8.2020 – 26.8.2023	27.8.2023 – 26.8.2024	240,000	-	-	(240,000)	-	
					800,000	-	-	(800,000)	-	
<b>僱員：</b>										
	27.8.2020	5.65港元	27.08.2020 – 26.08.2021	27.8.2021 – 26.8.2024	12,640,000	-	-	(12,640,000)	-	
			27.08.2020 – 26.08.2022	27.8.2022 – 26.8.2024	9,570,000	-	-	(9,570,000)	-	
			27.08.2020 – 26.08.2023	27.8.2023 – 26.8.2024	9,690,000	-	-	(9,690,000)	-	
					31,900,000	-	-	(31,900,000)	-	
<b>已辭任之非執行董事：</b>										
Gavriella Schuster	27.8.2020	5.65港元	27.8.2020 – 26.8.2021	27.8.2021 – 26.8.2024	400,000	-	-	(400,000)	-	
			27.8.2020 – 26.8.2022	27.8.2022 – 26.8.2024	300,000	-	-	(300,000)	-	
			27.8.2020 – 26.8.2023	27.8.2023 – 26.8.2024	300,000	-	-	(300,000)	-	
					1,000,000	-	-	(1,000,000)	-	
<b>總計</b>										
					37,300,000	-	-	(37,300,000)	-	
<b>於年末可行使</b>										
<b>加權平均行使價</b>										
					5.65港元	-	-	-	-	

#### 40. 以股份為基礎支付—續

##### 購股權計劃—續

於二零二零年八月二十七日向若干董事及其他僱員授出的購股權之估計公允價值為每份購股權1.58港元至1.91港元。於二零二零年八月二十七日向若干供應商授出的購股權之估計公允價值為每份購股權1.44港元至1.71港元。於二零二四年十二月三十一日，所有可予行使之購股權均已屆滿。

##### 股份獎勵計劃

根據本公司董事會於二零一八年十二月十日通過之決議案，本公司採納一項股份獎勵計劃（「股份獎勵計劃」）。本公司董事會可酌情選擇任何僱員參加股份獎勵計劃，並以零代價向僱員授出股份。股份獎勵計劃之目的乃為肯定本集團若干合資格僱員的貢獻，並給予彼等誘因，讓彼等留任繼續為本集團之持續營運及發展效力，並吸引合適人員推動本集團之進一步發展。同日，本公司訂立信託契據設立信託，以管理股份獎勵計劃，以及基於本集團給予的財務支持購買或認購本公司股份。本公司其後向合資格僱員獎勵的股份將以該信託代本公司持有的股份結算。本公司董事認為本公司透過信託契據控制該信託，因此將該信託綜合列賬。

股份獎勵計劃自採納日期起生效及有效為期十年，惟本公司董事會可根據股份獎勵計劃規則決定提前終止。

若將導致本公司董事會根據股份獎勵計劃獎勵的股份面值超過本公司不時已發行股本的10%，本公司董事會不得作出任何進一步的股份獎勵。

任何一名合資格僱員可根據股份獎勵計劃獲獎勵的股份之最高數目，不得超過本公司不時之已發行股本的1%。

於截至二零二五年十二月三十一日止年度，該信託並無就股份獎勵計劃購買本公司於聯交所之任何股份（二零二四年：並無就股份獎勵計劃購買本公司於聯交所之任何股份）。於二零二五年十二月三十一日，股份獎勵計劃項下累計購入股份數目為332,346,000股（二零二四年：332,346,000股）。

於二零二零年六月一日，本公司向若干董事及僱員發行獎勵，以在歸屬時按無代價認購本公司152,000,000股股份。該等股份獎勵將於2至7年內歸屬，惟須符合相關業績目標及服務條件。本集團釐定每股股份獎勵於授出日期的公允價值為3.98港元。

## 239 綜合財務報表附註

### 40. 以股份為基礎支付—續

#### 股份獎勵計劃—續

於二零二三年八月三十日，本公司向若干董事及僱員發行獎勵，以在歸屬時按無代價認購本公司145,460,000股股份。該等股份獎勵將於2至7年內歸屬，惟須符合相關業績目標及服務條件。本集團釐定每股股份獎勵於授出日期的公允價值為5.09港元。

於截至二零二五年十二月三十一日止年度，已向本集團董事及其他僱員授出之股份變動如下：

承授人類別	授出日期	行使價	歸屬期	股份獎勵數目				
				於二零二五年 一月一日 尚未行使	年內授出	年內歸屬	於二零二五年 十二月 三十一日 年內註銷/ 失效 尚未行使	
<b>執行董事：</b>								
陳宇紅	1.6.2020	-	1.6.2020-31.5.2025	1,650,000	-	(1,650,000)	-	-
	30.8.2023	-	30.8.2023-29.8.2030	9,996,000	-	(749,700)	-	9,246,300
唐振明	1.6.2020	-	1.6.2020-31.5.2027	2,880,000	-	(1,440,000)	-	1,440,000
	30.8.2023	-	30.8.2023-29.8.2030	5,000,000	-	(375,000)	-	4,625,000
何寧	30.8.2023	-	30.8.2023-29.8.2030	4,340,000	-	(1,000,000)	-	3,340,000
				<u>23,866,000</u>	<u>-</u>	<u>(5,214,700)</u>	<u>-</u>	<u>18,651,300</u>
<b>獨立非執行董事：</b>								
楊德斌	30.8.2023	-	30.8.2023-29.8.2028	800,000	-	(200,000)	-	600,000
				<u>800,000</u>	<u>-</u>	<u>(200,000)</u>	<u>-</u>	<u>600,000</u>
<b>其他僱員：</b>								
僱員	1.6.2020	-	1.6.2020-31.5.2027	52,410,000	-	(26,842,000)	-	25,568,000
	30.8.2023	-	30.8.2023-29.8.2030	122,244,000	-	(8,012,300)	-	114,231,700
				<u>174,654,000</u>	<u>-</u>	<u>(34,854,300)</u>	<u>-</u>	<u>139,799,700</u>
總計				<u>199,320,000</u>	<u>-</u>	<u>(40,269,000)</u>	<u>-</u>	<u>159,051,000</u>

40. 以股份為基礎支付—續

股份獎勵計劃—續

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，已向本集團董事及其他僱員授出之股份變動如下：

承授人類別	授出日期	行使價	歸屬期	股份獎勵數目				
				於二零二四年 一月一日 尚未行使	年內授出	年內歸屬	於二零二四年 十二月 三十一日 尚未行使	
<b>執行董事：</b>								
陳宇紅	1.6.2020	-	1.6.2020-31.5.2025	3,850,000	-	(2,200,000)	-	1,650,000
	30.8.2023	-	30.8.2023-29.8.2030	9,996,000	-	-	-	9,996,000
唐振明	1.6.2020	-	1.6.2020-31.5.2027	3,888,000	-	(1,008,000)	-	2,880,000
	30.8.2023	-	30.8.2023-29.8.2030	5,000,000	-	-	-	5,000,000
何寧	30.8.2023	-	30.8.2023-29.8.2030	5,000,000	-	(660,000)	-	4,340,000
				27,734,000	-	(3,868,000)	-	23,866,000
<b>獨立非執行董事</b>								
楊德斌	30.8.2023	-	30.8.2023-29.8.2028	1,000,000	-	(200,000)	-	800,000
				1,000,000	-	(200,000)	-	800,000
<b>其他僱員：</b>								
僱員	1.6.2020	-	1.6.2020-31.5.2027	75,233,000	-	(22,823,000)	-	52,410,000
	30.8.2023	-	30.8.2023-29.8.2030	124,464,000	-	(2,220,000)	-	122,244,000
				199,697,000	-	(25,043,000)	-	174,654,000
總計				228,431,000	-	(29,111,000)	-	199,320,000

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團就本公司所獎勵股份確認之總開支為人民幣170,421,000元（二零二四年：人民幣203,865,000元）。

## 241 綜合財務報表附註

### 41. 退休福利計劃

根據中國規則及法規的規定，本集團須為中國僱員向國家運作的退休計劃供款。本集團須按僱員基本薪金的若干百分比向該退休計劃供款，而無須承擔實際支付退休前後之福利的其他責任。國家運作的相關退休計劃負責承擔對退休僱員的全部現有義務。

根據有關香港強制性公積金的法例及法規，本集團為所有香港合資格僱員運作強制性公積金（「強積金」）計劃（「強積金計劃」）。該計劃之資產與本集團之資產分開持有，並由獨立的強積金服務供應商管理。根據強積金計劃之規則，僱主及僱員均須按規則指定的比率向該計劃供款。本集團就強積金計劃承擔的唯一責任為作出該計劃規定的供款。

於截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，本集團並無上述退休福利計劃項下被沒收的供款，可被本集團用於降低現有供款水平。於截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，該等計劃項下並無已沒收的供款可被本集團用於降低未來年度的應付供款。

年內，自損益扣除的退休福利供款總成本人民幣886,046,000元（二零二四年：人民幣781,144,000元）指本集團按各項計劃規則的指定比率向計劃作出之供款。

42. 融資活動產生之負債對賬

下表詳列本集團自融資業務產生之負債變動，包括現金及非現金變動。自融資業務產生之負債為將於本集團綜合現金流量表分類為融資業務所產生現金流量之現金流量或未來現金流量之負債。

	借貸 人民幣千元 (附註 31)	租賃 負債 人民幣千元	應付關連 公司款項 人民幣千元	應付股息 人民幣千元
於二零二四年一月一日	3,016,817	155,684	10,414	-
滙兌調整	31,017	382	-	-
新增借貸	7,225,532	-	-	-
償還借貸	(5,872,670)	-	-	-
新訂租賃	-	160,205	-	-
終止租賃	-	(43,497)	-	-
償還租賃負債	-	(114,532)	-	-
利息支出	168,442	7,476	-	-
關連公司墊款	-	-	9	-
向關連公司還款	-	-	(8)	-
已付利息	(153,041)	-	-	-
已宣派股息	-	-	-	190,683
已付股息	-	-	-	(190,683)
於二零二四年十二月三十一日	4,416,097	165,718	10,415	-
滙兌調整	(25,083)	3	-	-
新增借貸	6,381,477	-	-	-
償還借貸	(6,053,202)	-	-	-
新訂租賃	-	77,438	-	-
終止租賃	-	(44,896)	-	-
償還租賃負債	-	(99,231)	-	-
利息支出	112,456	6,990	-	-
已付利息	(118,317)	-	-	-
已宣派股息	-	-	-	122,196
已付股息	-	-	-	(122,196)
於二零二五年十二月三十一日	4,713,428	106,022	10,415	-

## 243 綜合財務報表附註

### 43. 關連方交易

除綜合財務報表其他部分所披露者外，年內本集團曾與本集團聯營公司(包括彼等之附屬公司)進行以下交易：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
本集團提供資訊科技外包服務	35,785	35,336
本集團提供資訊科技解決方案服務	15,441	12,909
本集團提供的其他服務	13,073	6,231

#### 主要管理人員之酬金

年內，董事及其他主要管理人員之酬金載述如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
短期僱員福利	10,599	18,035
退休福利成本	295	282
股份為基礎支付開支	24,164	31,091
	35,058	49,408

董事及主要行政人員之酬金由薪酬委員會參考個人表現及市場趨勢釐定。

### 44. 主要非現金交易

年內，本集團就使用租賃物業訂立若干新租賃協議。於租賃生效後，本集團分別確認人民幣77,438,000元(二零二四年：人民幣160,205,000元)之使用權資產及人民幣77,438,000元(二零二四年：人民幣160,205,000元)之租賃負債之增加。

45. 本公司主要附屬公司之詳情

於報告期末，本集團直接及間接持有之主要附屬公司之詳情載列如下。

公司名稱	註冊或成立/ 營業地點	已發行繳足股本/ 註冊資本	本集團應佔股權				主要業務
			直接		間接		
			二零二五年 %	二零二四年 %	二零二五年 %	二零二四年 %	
Chinasoft International (Hong Kong) Limited	香港	100港元	-	-	100	100	投資控股及買賣獨立 的軟件產品
中軟國際科技服務(香港)有限公司	香港	100,000港元	-	-	100	100	提供資訊科技外包服務
北京中軟國際信息技術有限公司	中國	人民幣200,000,000元	-	-	100	100	提供解決方案、資訊科技外 包、資訊科技顧問服務、 軟件開發及買賣獨立的軟 件及硬 件產品
上海中軟華騰軟件系統有限公司 [上海華騰]	中國	人民幣350,000,000元	-	-	100	100	開發及提供資訊科技系統
中軟國際科技服務有限公司 [中軟國際科技服務]	中國	人民幣300,000,000元	-	-	100	100	提供資訊科技外包服務
中軟國際(上海)科技服務有限公司	中國	人民幣10,000,000元	-	-	100	100	提供資訊科技外包服務
北京中軟國際科技服務有限公司 [中軟國際科技服務北京]	中國	人民幣10,000,000元	-	-	100	100	提供資訊科技外包服務
中軟國際科技服務(大連)有限公司	中國	人民幣10,000,000元	-	-	100	100	提供資訊科技外包服務
武漢中軟國際科技服務有限公司	中國	人民幣50,000,000元	-	-	100	100	提供資訊科技外包服務

## 245 綜合財務報表附註

### 45. 本公司主要附屬公司之詳情—續

於報告期末，本集團直接及間接持有之主要附屬公司之詳情載列如下。—續

公司名稱	註冊或成立/ 營業地點	已發行繳足股本/ 註冊資本	本集團應佔股權				主要業務
			直接		間接		
			二零二五年 %	二零二四年 %	二零二五年 %	二零二四年 %	
深圳中軟國際科技服務有限公司 「中軟國際科技服務深圳」	中國	人民幣50,000,000元	-	-	100	100	提供解決方案、資訊科技外包、 資訊科技顧問
中軟國際科技服務南京有限公司 「中軟國際科技服務南京」	中國	人民幣20,000,000元	-	-	100	100	提供解決方案、資訊科技外包、 資訊科技顧問
CSI Interfusion SDN.BHD	馬來西亞	1,000,100馬幣	-	-	100	100	提供解決方案、資訊科技外包、 資訊科技顧問
解放號網絡科技有限公司	中國	人民幣50,000,000元	-	-	100	100	提供解決方案
成都天府中軟國際科技服務有限公 司「中軟國際科技服務成都」	中國	人民幣100,000,000元	-	-	100	100	提供解決方案

概無附屬公司於二零二五年十二月三十一日或年內任何時間有任何已發行債務證券。

附註i：全部於中國成立的實體均註冊為有限責任公司。

本公司董事認為，個別附屬公司並無擁有對本集團而言屬重大的非控股權益。

46. 有關本公司財務狀況之資料

有關報告期末本公司財務狀況表之資料包括：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
非流動資產		
於附屬公司之權益	2,575,618	2,429,369
	<b>2,575,618</b>	<b>2,429,369</b>
流動資產		
其他應收賬款	48,050	37,707
應收附屬公司款項	30,284	725,296
銀行結餘及現金	371,667	105,219
衍生金融資產	–	5,441
	<b>450,001</b>	<b>873,663</b>
流動負債		
其他應付賬款	587	995
應付附屬公司款項	931,397	398,661
借貸	–	1,243,786
	<b>931,984</b>	<b>1,643,442</b>
流動負債淨值	<b>(481,983)</b>	<b>(769,779)</b>
總資產減流動負債	<b>2,093,635</b>	<b>1,659,590</b>
非流動負債		
借貸	451,116	–
	<b>451,116</b>	<b>–</b>
總資產減非流動負債	<b>1,642,519</b>	<b>1,659,590</b>
資本及儲備		
股本	123,434	123,434
股份溢價	4,301,117	4,435,962
庫存股份	(820,658)	(991,060)
儲備(附註)	(1,961,374)	(1,908,746)
總權益	<b>1,642,519</b>	<b>1,659,590</b>

## 247 綜合財務報表附註

### 46. 有關本公司財務狀況之資料—續

附註：儲備變動

	權益結算 並以股份為 基礎支付儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二四年一月一日	268,500	(2,080,502)	(1,812,002)
年內虧損及全面開支總額	-	(190,854)	(190,854)
確認股份為基礎支付開支	203,865	-	203,865
過期股票期權	(59,171)	59,171	-
股份獎勵歸屬	(109,755)	-	(109,755)
於二零二四年十二月三十一日	303,439	(2,212,185)	(1,908,746)
年內虧損及全面開支總額	-	(65,296)	(65,296)
確認股份為基礎支付開支	170,421	-	170,421
股份獎勵歸屬	(157,753)	-	(157,753)
於二零二五年十二月三十一日	316,107	(2,277,481)	(1,961,374)

業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
營業額	18,398,076	20,005,171	17,116,894	16,950,733	17,027,414
除稅前溢利	1,252,077	829,882	733,947	568,096	400,870
所得稅開支	(115,387)	(71,053)	(21,280)	(56,951)	(77,360)
年內溢利	1,136,690	758,829	712,667	511,145	323,510
應佔：					
本公司擁有人	1,136,911	759,441	713,394	512,925	321,449
非控制權益	(221)	(612)	(727)	(1,780)	2,061
	1,136,690	758,829	712,667	511,145	323,510
	港元(仙)	港元(仙)	港元(仙)	港元(仙)	港元(仙)
股息	3.23	5.67	8.11	5.33	4.66

資產及負債

	於十二月三十一日				
	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
總資產	16,902,293	16,964,785	17,067,670	18,432,317	18,728,228
總負債	(5,275,734)	(4,829,994)	(5,300,910)	(6,993,823)	(6,913,993)
	11,626,559	12,134,791	11,766,760	11,438,494	11,814,235