

中期業績報告 2026

中國
國際軟



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
股份代碼: 0354

* 僅供識別

1 內 容

	頁碼
概要.....	2
主席報告	3
近期業務發展.....	10
管理層討論與分析	54
中期業績	
－綜合損益及其他全面收益表(未經審核).....	68
－綜合財務狀況表(未經審核).....	69
－綜合權益變動表(未經審核).....	71
－綜合現金流量表(未經審核).....	72
－未經審核綜合財務報表附註.....	73
其他資料	83

截至二零二六年上半年業績			
損益表概要	截至六月三十日止六個月		變化 %
	二零二六年 (未經審核) 人民幣千元	二零二五年 (未經審核) 人民幣千元	
收入	8,947,968	8,506,642	5.2%
服務性收入	8,586,976	8,248,232	4.1%
除稅前溢利	399,010	348,946	14.3%
本期溢利	349,919	315,031	11.1%
本公司擁有人應佔溢利	350,383	315,563	11.0%
每股基本盈利(人民幣分)	13.87	12.64	9.7%
經調整除稅前溢利*	547,605	430,802	27.1%
- 董事不建議就截至二零二六年六月三十日止六個月派發中期股息。 - 本公司不會暫停辦理過戶登記手續。			
* 經調整除稅前溢利計算過程為：除稅前溢利剔除離職補償。			

3 主席報告

尊敬的投資者：

軟件行業三十年，技術浪潮一再重塑產業形態；但這一次，AI改寫的是底層邏輯。四百年前，「我思故我在」開啟啟蒙運動；四百年後，「模思故我在」定義智能時代。在建立「人機共智」新型生產關係的過程中，我們最有基礎，也最有優勢——我們擁有大量AI Coding操盤手，以及長期浸潤在操盤手身邊、近距離參與管理的夥伴。中軟國際的選擇是主動Reset——以終為始、範式重啟，對底層邏輯、基本假設與核心框架做根本性重構，爭做毗鄰AI原生「第零世界」最近的新住民。

報告期內，公司實現營業收入89.48億元，淨利潤3.50億元；全棧全場景AI產品及服務收入15.32億元，同比增長133.7%，戰略轉型由投入期進入價值呈現期。公司堅定推進「一體兩翼」戰略布局：以算力基建、大模型生態與FDE交付能力為體，以AI鴻蒙（物理AI）與AI ERP（數字AI）為兩翼，定位「企業Agentic AI架構者與整合者」，積極投資FDE隊伍和能力建設，以生態合作全面夯實模型適配調優與算力供給、模型與數據治理、原生AI應用開發、業務集成四層能力，構建起從智算到高價值Token端到端運營的完整商業鏈條。

一、一體：貫通智算基建到高價值Token運營的商業閉環

1. 全面進軍算力業務，向「算力+模型+Token」運營躍遷。

面向高專業價值Token運營，算力業務圍繞算力硬件轉售、算力租賃、Token銷售三種模式：服務器貿易驗證渠道與交付能力、貢獻當期利潤；算力租賃面向政企客戶構建規模化、可續約的經常性收入盤；Token計量運營是終局形態，將算力從一次性交付轉變為按計量持續供給的業務。公司成立中軟智算公司實現算力業務法人實體落地，布局上堅持「先進算力+國產算力」雙輪儲備與「輕重結合」，保持資產靈活性與高周轉，並積極推進基於昇騰等國產算力的獨立部署與消納。報告期內，公司成功中標某大型客戶智算中心建設項目，簽約金額逾10億元，涵蓋AI服務器集群交付、算力調度平台及全生命周期運維，國產算力總包交付能力得到市場驗證。同時以「算電協同」模式布局，利用低電價、低時延優勢，匹配allmeta和基模公司深度合作的Token生產能力。

5 主席報告

2. 與基礎模型廠商的深度結盟，是本期的里程碑突破。

公司與月之暗面(Kimi)正式簽署「登月計劃」Token分成及聯合創新合作協議：以allmeta平台疊加Kimi領先大模型為技術底座，承接Kimi標品之外的全部定制開發、行業實施與私有化部署，共建FDE聯合創新實驗室，聯合解決方案將在能源電力等關鍵基礎行業複製推廣；尤為重要的是，公司將按Token調用量參與收益分成，首次得以分享模型被持續使用所產生的長期價值。AI Delivery Integration(基模／行業／場景)牽引提升有效Token消納水平。公司亦戰略投資硅基流動，通過算力加速與AI全棧服務協同提升昇騰芯片底座适配能力，打通「國產算力—模型推理—企業交付」的完整鏈路。至此，從智算基建、模型生態到高價值Token運營的完整商業閉環已經貫通。

3. 加大FDE團隊和能力建設投入，打通高價值Token交付「最後一公里」。

將FDE(前置部署工程師)能力建設確立為公司第一投資焦點，投資FDE就是投資Token運營時代的價值分配權。公司對標Palantir FDE的能力標準，依託三十年服務央國企沉澱的行業Know-how與華為生態位勢，構建起Echo(業務洞察)+ Delta(工程交付)體系化能力框架。報告期內，公司AI戰略預備隊完成訓練，通過AI BootCamp戰訓營批量複製生產能力。這支「火種部隊」在客戶現場全量支撐98個外部商機、42個實戰項目，覆蓋電力能源、制造、政務、醫療、醫藥等行業頭部客戶，正對客戶痛點難題推動合作升級以「輕諮詢+MVP」方法完成集團級AI全周期規劃，輸出296套行業數據集規劃與137個智能體藍圖。FDE是戰略落地的傳動軸，是3-N規模化複製的交付引擎，每一個客戶現場的實踐都在反哺Ontology底座的數據飛輪。同時懂業務、懂產品、懂落地的FDE也是基模公司選擇中軟國際的核心理由——與月之暗面(Kimi)共建FDE聯合創新實驗室、與智譜深化交付合作，FDE能力正成為公司分享Token長期價值的入場券。

二、兩翼：從生態共建者走向行業智能架構者

1. AI ERP：SAP+Palantir = allmeta，從記錄系統到智動運行範式躍遷

公司持續推進AI Native戰略，以allmeta企業智能操作系統為價值落點，在3-N規模化複製的過程中構建核心價值，迎著客戶AI Liberation光譜，以新品牌抵達客戶。allmeta確立「SAP + Palantir」合體定位——以SAP級的業務底座定義企業數字化骨架承載企業核心流程，以Palantir級的本體智能驅動讓企業從「記錄系統」一步跨向「智動運行系統」，作答Agentic AI時代的企業操作系統命題。2026年3月，allmeta智能化企業操作系統(EOS)正式發布，以「數據滋養本體、本體驅動行動」為核心理念，構建「基座Ecore—認知Ontology—執行Agentic」三層閉環體系。在央國企穿透式監管領域，公司基於allmeta提出「allmeta+AI原生集成」方案，打通企業既有財務、司庫、合同、供應鏈等異構系統，多智能體協同承擔90%基礎篩查。公司作為聯合體牽頭單位，成功中標雅礱江流域水電開發有限公司氣象預測與水風光儲智慧運行大模型（一期）項目，中標總金額人民幣4,415.5萬元，沉澱了公司在水文氣象預測、綜合電力調度、電站生產運維、電力市場交易定制化領域私有化部署與多智能體協同調度方面的核心能力。公司在世界人工智能大會正式發布靈析企業智能體平台V3，基於華為雲Stack與openJiuwen開源底座提供覆蓋智能體構建、部署上線到運營管理的一體化能力，已沉澱350餘項技能與500餘項工具。

在商業模式上，allmeta打破傳統ERP僅一次性收取實施費用的收入模式，創新採用「基礎平台年費+智能體Token按量計費」的雙重可持續收入結構；依託本體建模技術構建高客戶遷移成本，持續沉澱長期穩定的經營性現金流。在行業空間上，央國企數字化與穿透式合規監管屬於剛性政策要求，未來三年將迎來大範圍系統替換窗口期，公司憑借先發落地優勢，可充分把握行業確定性增量。

2. AI鴻蒙：深耕根技術，以「OS+智能體」雙引擎構築全棧智能體系

AI鴻蒙是公司面向物理世界的一翼——以智能操作系統為根技術，將AI能力注入城市、交通、機器人等真實物理場景，底層依託KaihongOS微內核軟總線技術實現設備即插即用、算力動態調配與泛在感知，上層構建「端一邊一雲」協同的Agent框架向「萬物智聯」躍遷。值得關注的是，深開鴻目前已啟動上市籌備工作，公司前期戰略投入有望實現資本化，將進一步增厚公司長期投資收益，並同步放大開源鴻蒙生態的協同價值。

報告期內，公司深度參與西安、深圳、北京、蘇州、南京等多地「鴻蒙城市」頂層設計。在西安，公司作為「揭榜掛帥」機制下的城市合夥人，牽頭組建由7家企業構成的創新聯合體，以開源鴻蒙為統一數字底座，破解2千餘處路口、2.5萬餘個異構交通終端的互聯互通難題，融合交通、公交、地鐵、氣象等23類管理場景構建開源鴻蒙生態集群，形成可向全國複製推廣的「西安樣板」。公司推出全球首款滿足微秒級硬實時指標的開源鴻蒙行業發行版M-Robots OS，實現從單體智能向群體智能的跨越。公司聯合深開鴻（公司戰略持股的開源鴻蒙核心生態企業）累計向OpenHarmony社區提交代碼1,000萬行，擁有4個PMC核心席位、35名專職Committee，綜合代碼貢獻與合規認證產品數量均位列華為體系外生態廠商首位，行業引領地位持續鞏固。

三、向內重構：RESET變革與組織能力重塑

公司以構建AI原生組織為目標，正式啟動RESET管理變革(Reset/Reboot/Rebuild)，錨定三大目標：短期以業務的Agent化管理守穩簡單再生產基線、鞏固盈利能力；中期形成可迭代、可進化、可持續的作戰能力，達成1:9的Token化交付結構；長期建立業務端到端Agent化管理體系，邁向Token運營生態。AI Coding與AI Work變革帶來人力資源需求數量與結構的短中期劇烈變化，我們積極調整實現交付一線「變陣」，將資源從「正三角」轉向「倒三角」。同時啟動兩級機關的零基預算，「以終為始，AI First」，所有決策回溯至最終商業價值，集中資源攻克高價值高頻場景。先打通價值鏈，匹配新要求、設立新崗位、沉澱新能力，讓崗位從任務中「長」出來，並接入Ontology底座，對數據飛輪形成貢獻。通過bootcamp完成內外部項目實戰與Work類對接，並將成果上架內外Agent Store，以此形成全員創新創業的新通路。以新代退、以進代退、以轉代退，持續鍛造組織強大的韌性與活力。

四、2026年下半年經營工作展望

下半年，公司將沿著「一體兩翼」戰略主線，推動戰略轉型從「價值呈現期」邁向「價值兌現期」。

一體強基。加快智算業務發展，擴大算力租賃經常性收入盤，推進昇騰等國產算力的獨立部署與消納；依託與月之暗面(Kimi)的Token分成機制，推動「算力+模型+Token」運營模式在能源電力等關鍵行業率先跑通，形成可計量的Token收入。同步啟動新一期AI戰略預備隊訓練，批量擴充FDE隊伍規模，以FDE牽引商機轉化與項目3-N規模化複製，持續抬高有效Token消納水位。

9 主席報告

兩翼齊飛。AI鴻蒙方面，加快「西安樣板」向更多鴻蒙城市複製推廣，伴隨深開鴻上市進程持續釋放生態協同與投資價值；AI ERP方面，搶抓央國企穿透式合規監管的系統替換窗口期，加快allmeta標竿項目交付與行業複製，推動「基礎平台年費+智能體Token按量計費」收入結構實質性落地，讓長期穩定現金流的估值底座逐步顯性化。

組織保障。深化RESET管理變革，推進業務Agent化管理與兩級機關零基預算落地，以組織能力的確定性應對技術周期的不確定性。管理層對全年經營目標的達成充滿信心，將持續以可驗證的訂單、收入與現金流，回報投資者的信任與陪伴。

三十年前，中軟國際從零起步。今天，我們站在同樣的起點上。「模思故我在」——這是智能時代的第一性命題，也是中軟國際面向未來的自我期許。穿越周期，決勝長遠。啐啄同時，朝著「十分天下有其一」的巔峰再啟遠征。一直游到海水變藍——那便是我們的新住地。

We Enjoy the Inspired RESET Journey!

董事會主席
陳宇紅
2026年8月

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

報告期內，公司深入推進全棧全場景AI戰略，深化「一體兩翼」業務布局，「一體」即構建從算力、Token到應用的AI全棧能力；「兩翼」即以鴻蒙為底座的生產域軟硬一體能力、以AI-ERP為核心的經營域智能運營能力，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產品及服務業務收入達到15.32億元，同比增長133.7%。

報告期內，本集團圍繞全棧全場景AI戰略，加快向算力供給及服務環節延伸，持續完善從算力基礎設施、模型服務、企業智能體平台到行業應用交付的全業務鏈條。算力業務主要採用算力資源銷售和租賃、Token銷售和運營以及開發企業級智能體平台和應用等商業模式開展，推動通用算力資源向高專業價值模型服務和行業智能應用轉化。本集團算力業務形成公司新的業務增長點，亦是構建圍繞「算力—Token—智能體應用」戰略的底層資源基礎，為高價值Token和智能體應用業務提供算力供給；通過AI Infra能力實現高性能Token生產和調用，並配套API接入和應用集成服務；AIIMeta平台和FDE（現場交付專家）體系進一步把行業知識和智能應用嵌入客戶真實業務流程。三者協同，形成「算力—Token—智能體」一體化能力閉環。

11 近期業務發展

在算力層，公司規劃建設AIDC，採取國產與國際先進算力並舉、自建與租用結合的建設路徑，首批布局核心城市用戶型智算中心及八大樞紐節點效率型算力資源，同步推進海外算力中心業務。公司持續加強高端AI算力設備與國產昇騰算力銷售，算力租賃業務同步穩步推進。Token層以CSI MaaS平台與Bootcamp機制構建雙輪銷售模式，與頭部大模型廠商月之暗面建立Token分成合作機制，打通「模型能力—Token消耗—收入分成」商業閉環。同時，公司不斷加強模型適配，部署，調優，運維等能力建設，提升服務價值。應用層聚焦電力、金融、製造、政府等核心行業，以AI應用拉動算力需求與Token消耗。算力支撐Token業務與AI應用，AI應用拉動算力需求與Token消耗—三者形成相互增強的業務飛輪，為公司構建起從智算基建到高價值Token運營的完整商業閉環，進一步夯實「一體兩翼」戰略底盤。

AI鴻蒙方面，公司持續鞏固開源鴻蒙生態領先位勢，面向城市治理與行業生產場景構建物理AI軟硬一體能力，深度參與西安、深圳、北京、蘇州等多地智慧城市頂層規劃與建設落地。在智慧交通領域，公司作為西安市智慧交通開源鴻蒙揭榜掛帥專項牽頭實施單位，在城市核心路口批量落地全棧開源鴻蒙智能信控路口，實現特殊車輛綠波護航全鏈路7秒極速響應，形成可全國複製推廣的西安樣板。在生態建設方面，西安開源鴻蒙適配中心完成向產業創新中心集群化升級發展。西安市開源鴻蒙產業創新中心通過四部門聯合評審立項，採用「一中心、四大支撐平台」架構，首批共建單位15家，助力西安市培育千億級開源鴻蒙產業集群。同時，公司在智慧公安、智慧能源、智慧高速、智慧水利、智慧園區等行業也取得突出進展。

AI ERP方面，公司持續推進AI Native戰略，以allmeta企業智能操作系統為核心，定位為企業Agentic AI的智能入口，打造覆蓋企業經營管理全鏈路的AI原生運營能力。正式發布企業AI本體平台allmeta Ontology V1.0，採用Agentic AI架構（Ecore連接底座－Ontology語義中樞－Agentic執行體系），將企業業務對象、規則、流程及知識轉化為AI可理解、可執行的智能執行能力。在能源行業成功中標雅礱江流域水電開發有限公司天氣預測與水風光蓄智慧運行大模型（一期）項目，落地行業大模型標竿項目，沉澱私有化部署及標準化交付能力，持續以「Human+AI」協同交付模式，推動AI能力由產品創新加速向行業規模化複製轉化。

2. 推進與大模型廠商的戰略合作

報告期內，公司與國內領先的大模型廠商建立了深度合作關係，形成了層次分明、模式清晰的生態布局。公司與月之暗面KIMI戰略簽約落地，打造Token銷售分成新模式。公司與月之暗面簽署「登月計劃」Token分成及聯合創新合作協議，是公司向「高專業價值Token運營商」轉型的關鍵戰略舉措。以公司自研AllMeta平台疊加Kimi K2.7 Code、K3大模型為核心底座，共建FDE創新實驗室，聚焦能源電力、金融等關鍵行業推進企業級Agentic AI產品的定義、研發與規模化商用。商業模式上，針對合作落地過程中基於Kimi大模型產生的Token消耗收益及其他衍生收入，雙方按約定比例分成。公司積極把握Kimi K3上線後算力資源緊張的黃金窗口期，加速Token銷售起量；組建FDE交付突擊隊工程師隊伍，建立可複製的工程化交付能力。

13 近期業務發展

報告期內，公司與智譜公司圍繞央國企私有化部署進行了深入探討，公司正在推進智譜模型在央國企市場的私有化部署與FDE工程化落地，並派駐工程師團隊提供AI場景落地、AI應用開發、後期運維等服務。公司聚焦2-3家央國企客戶，打造「大模型+FDE交付」的標準化標竿案例，形成「算力—模型—交付」的完整閉環。同時，公司與DeepSeek、Minimax、字節跳動等大模型廠商也開展了業務合作探討。

3. 一體：AI算力平台與應用

3.1 AI算力業務

報告期內，公司加快推進自建算力與基礎設施布局。公司積極推進採購高端AI服務器來建設算力基礎設施，採用國產與國際先進算力並舉、自建核心AIDC與租用優質AIDC結合的建設路徑，首批規劃在北京、西安等核心城市建設用戶型智算中心，在四川、烏蘭察布等八大算力樞紐節點布局效率型算力資源。同步考察和推進海外算力中心建設，推進海外算力業務發展。算力硬件銷售實現商業化突破。公司依託合規上游供應商渠道，面向企業、政府及科研機構客戶銷售算力服務器及配套設備，並配套選型諮詢、部署調試及運維支持等一站式增值服務。報告期內，公司全資附屬公司與若干獨立第三方客戶訂立高端AI算力設備銷售協議，標誌著公司高端AI算力板塊已從戰略布局階段正式邁入規模化市場落地階段。在國產算力合作方面，公司大力推動昇騰算力設備銷售，深度觸達製造、油氣、電力等核心客戶，賦能行業客戶落地AI數字化轉型。算力租賃業務穩步推進。公司依託智算中心及算

力集群資源，面向有彈性及中長期算力使用需求的客戶提供算力租賃服務，並配套算力調度、運維及優化等增值服務。自建行業算力中心將優先用於公司自身的Token業務和滿足月之暗面等戰略合作夥伴的算力需求，打造「從算力到企業應用」的一體化服務能力。

3.2 高專業價值Token運營

報告期內，公司正式啟動高專業價值Token運營，標誌著AI商業化模式實現關鍵突破。公司與月之暗面簽署Token分成協議明確了可持續、可規模化的商業路徑，針對合作落地過程中基於Kimi大模型產生的Token收益及其他合作衍生收入，雙方按約定比例進行分成。該模式打通了「模型能力—Token消耗—收入分成」的閉環。同時，公司戰略投資硅基流動，雙方從業務協同升級為「資本+產業」深度協作，強化異構算力調度與國產化適配能力，形成「算力底座—模型服務—商業運營」全鏈路閉環，合力開拓能源、電力、金融等核心行業市場。通過上述布局，公司正加速構建完備的AI基礎設施生態，推動公司向「高專業價值Token運營商」轉型升級。

在Token銷售模式上，公司已形成雙輪驅動：一是上線CSI MaaS(maas.jointpilot.com)平台，承載標準化模型服務與Token分發，首批接入Kimi K3、K2.7-Code與K2.6三大核心模型，覆蓋長上下文理解、代碼生成與通用問答等關鍵場景，疊加端到端的諮詢、集成與運營服務，幫助金融、製造、政務等行業客戶快速落地AI生產力。當前，某金融科技客戶正在開展Kimi模型接入性能驗證測試，針對併發能力、TPM、RPM、TTFT等關鍵技術指標進行專項壓測與實測驗證。二是創新性推出Bootcamp模式，與行業頭部客戶聯合組建創新工作坊，由FDE團隊駐場深度參與客戶場景共創，在真實業務問題的工程化解決方案中自然消耗Token，形成「以場景鎖定客戶、以交付驅動銷售」的黏性運營模式。

3.3 央國企大模型私有化部署

報告期內，公司面向央國企大模型私有化部署需求構建了全棧能力體系，為客戶提供從算力基礎設施搭建、模型私有化部署到行業智能體開發的全棧服務，打通從底層算力到上層應用落地的完整鏈路。國產化算力底座與平台能力，公司深度適配華為昇騰等國產算力平台，在全國產化算力底座上實現大模型的穩定運行。在平台層面，公司依託自研allmeta企業智能操作系統與「靈析企業智能體平台」，提供大模型遷移、私有化部署、模型蒸餾、精調及Agent開發等多樣化AI服務。以FDE交付體系保障落地，在某文旅局，公司以大數據、大模型技術為基石，構建一個文旅大模型中樞、五大應用場景，賦能精準管理、拓展個性化

服務。公司以FDE現場交付專家體系為核心，將工程師隊伍的交付能力與allmeta平台深度結合，通過「一企一策」的定制化交付模式，確保大模型與央國企核心業務流程深度適配，實現從方案設計、模型部署到持續運營的全周期服務閉環。

3.4 構建FDE交付體系

報告期內，公司圍繞FDE構建了「人才梯隊－平台工具－交付方法論」三位一體的AI工程化能力體系，打通大模型到業務場景的「最後一公里」。

打造FDE人才梯隊與能力標準。結合AI項目落地實踐，構建了覆蓋「AI領域諮詢能力、AI全棧工程能力、AI持續運營能力」的FDE六邊能力模型，形成懂業務、懂產品、懂落地的複合型人才標準。公司首期BootCamp戰訓營完成結業，聚焦醫療、金融、政務、製造、能源、電力、交通、教育八大行業，精選真實客戶痛點場景進行聯合創新，孵化出電力交易AI助手、財務AI催收助手等15個內外部AI場景；公司BootCamp戰訓營二期計劃選拔608名隊員入營，行業範圍在原有八大行業場景基礎上，新增教育、醫療、物流等行業場景，覆蓋更廣泛的AI落地需求。

與KIMI共建FDE創新實驗室，集頂尖行業專家與研發力量，共同開展企業級Agent產品的定義、研發、交付、打磨、測試與持續迭代。首期合作聚焦能源電力關鍵行業，圍繞行業核心業務場景開展技術攻關與場景創新，聯合打造智能電力AOS、行業專屬智能體及一體化數智解決方案。

3.5 華為雲／昇騰雲合作

報告期內，公司與華為雲保持同舟共濟的緊密合作，同舟共濟合作九年間，公司在華為雲業務領域保持強勁競爭力，AI智算類產品收入同比增長超100%，整體業績在華為雲核心夥伴中持續保持領先位勢。公司通過認證的華為雲轉型服務提供商CTSP(Cloud Transformation Service Provider)一級能力標籤10個，二級能力標籤18個，在夥伴標籤認證中數量位列第一。公司作為首批公共產業雲聯盟夥伴，聯合中國軟件行業協會、中國信通院等產業智庫構建開放、普惠、高效、安全的公共雲生態，共推雲產業高質量發展，加速智能經濟落地。公司榮膺華為雲創想者大會「卓越解決方案合作夥伴獎」及「華為雲同心同行九周年」獎項，在華為重要區域榮獲「王者之獅」「總經銷商卓越貢獻獎」「風雨同舟合作夥伴」等獎項。

基於華為雲「硅基黑土地」生態底座，公司深耕製造、零售、醫藥等垂直行業，構建了豐富的AI行業應用矩陣與全棧服務交付能力，為客戶提供具備顯著差異化優勢的「AI行業雲」解決方案。製造領域，公司積極響應廣東省核心軟件攻關工程及國家中小企業數字化轉型試點政策，發揮諮詢診斷與總集優勢，助力佛山照明、匯樂技術、潤茂精密等企業完成數字化升級，夯實地方製造業高質量發展根基。零售領域，為某大型連鎖服裝企業部署雲ERP系統，通過覆蓋門店零售、倉儲物流、供應鏈協同及財務結算等核心場景，支撐門店實時庫存管控與業財一體化運營，助力企業運營效率躍升。醫藥領域，為某國內醫療基礎設施平台打造醫藥知識增強與智能檢索方案，平穩支撐日均超6億Tokens調用，保障全國百萬註冊醫生的穩定訪問體驗。

報告期內，公司持續深化與華為在昇騰領域的合作，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，持續構建覆蓋「IaaS基礎設施－PaaS平台使能－AI數據與模型工程－SaaS智能應用－行業解決方案」的全棧式昇騰雲專業服務體系，形成端到端、全周期的智能化交付能力。

在基礎設施與平台使能方面，公司提供企業上雲諮詢、昇騰雲架構設計、昇騰算力遷移適配、容災備份及性能優化服務，夯實雲化底座；依託CodeArts研發工具鏈與DevOps體系，提供雲原生架構改造、容器平台運維、微服務治理及軟件研發全生命周期支持，同步開展盤古研發大模型及插件的定製化開發、數據標註與訓練服務，打造智能化研發與交付平台。

在AI工程與數據服務方面，公司聚焦數據工程與模型工程雙輪驅動，構建覆蓋AI數據採集、標註、增強、治理及模型全生命周期管理的能力，提供大模型微調、多模態訓練、RAG知識引擎構建、推理優化與部署服務，打通AI落地「最後一公里」。

在智能應用與行業賦能方面，公司推出Agent Arts智能體專業服務，沉澱豐富的智能體資產與行業解決方案，覆蓋智慧政務、智能製造、醫藥健康、油氣能源等領域，實現智能客服、設備預測維護、醫藥註冊申報、SOP生成等場景化AI應用規模化落地。同時，公司構建「諮詢規劃－應用開發－集成實施－培訓運營」的一體化服務閉環，為客戶提供診斷、規劃、遷移、開發、運維及人才賦能的一站式昇騰雲陪伴服務，持續助力行業客戶實現高質量智能化升級。

同時，公司以先進公共雲為底座，深度融合華為雲OpenJiuwen框架，打造「雲上開發、雲下交付、算力無感伸縮」的AI原生交付新模式，部署層面支持通過混合彈性架構實現私有環境與華為公有雲雙向動態調度，並提供配套研發工具鏈與協同平台。目前該體系已在電力、金融、智能製造、數字政務等高價值場景落地。

4. 兩翼：AI鴻蒙

4.1 戰略定位和領先位勢

公司緊抓國家「六張網」新型基礎設施建設機遇，以自研產品攻堅+產業生態協同雙輪驅動，持續輸出標準化開源鴻蒙全場景解決方案，全力打造具備全域統籌能力的開源鴻蒙智能終端產業鏈鏈主企業。依託Kaihong OS、Kaihong OS Meta雙核心底座，面向通用及行業專用AI大模型供給標準化、高可信、高實時物聯網感知數據，築牢實體產業AI規模化落地的數據底座。

報告期內，持續深化全棧自研，聯合國內主流國產芯片廠商迭代升級全國產軟硬一體信創方案，依託分布式軟總線完成跨品牌、跨品類終端統一納管、智能調度與分布式協同，完善覆蓋內核、中間件、行業適配、安全管控的完整信創操作系統能力矩陣。持續落地「城市合伙人+總師團」城市產業運營模式，新增金華作為重點落地城市，深度參與西安、深圳、北京、蘇州、金華多地智慧城市頂層規劃；依託城市適配認證體系、區域產業創新中心、

Kaihong OS Meta物聯納管平台，持續擴充交通、公安、水務、住建、城管標準化產品庫，同步自研AI鴻蒙標準化終端與細分行業解決方案，聯動上下游推進存量設備、業務系統鴻蒙國產化迭代。

在技術創新與資質優勢方面，公司聯合實時操作系統行業標竿企業，持續迭代優化「M-Robots OS」(全球首款分布式異構多機協同機器人操作系統)，夯實全球唯一滿足微秒級硬實時指標的開源鴻蒙行業發行版能力，適配高精度工業控制、航天裝備、具身智能機器人超低時延場景。安全資質持續保持國內開源鴻蒙行業第一梯隊，三大國家級權威安全認證壁壘持續鞏固。完成「鴻雲虛擬機2.0」版本迭代升級，實測穩定兼容超2,000款Windows辦公軟件，全方位支撐政企鴻蒙PC國產化辦公替換場景落地。

在社區共建方面，公司作為開放原子開源基金會白金捐贈人、OpenHarmony項目群A類捐贈人、百人代碼貢獻單位，聯合深開鴻累計向上游主倉貢獻代碼「超800萬行」；保有4席PMC項目管理委員會席位、35名專職Committer核心開發人員，深度參與30個行業SIG工作組共建；累計62款軟硬件產品通過OpenHarmony官方兼容性測評。代碼貢獻總量、合規測評產品數量兩項核心指標均位列華為以外生態廠商首位，社區引領優勢持續強化。

21 近期業務發展

報告期內，開源鴻蒙國家級行業標準體系建設里程碑突破。2026年6月26日，工信部科技司發布標準立項公示，正式將3項開源鴻蒙核心行業標準納入制定計劃，標誌開源鴻蒙國家級統一標準體系正式啟動建設。深開鴻深度參與《開源鴻蒙設備統一互聯接入與控制接口》、《開源鴻蒙應用兼容性通用測試方法》與《開源鴻蒙操作系統技術框架》的聯合牽頭起草，實現開源鴻蒙從技術生態落地到國家級標準引領的里程碑跨越。

4.2 主要產品和服務

4.2.1 軟硬一體智能終端產品

公司持續推進自有IP的軟硬一體智能終端產品，聚焦城市更新、公共安全、高速公路、城市水務、園區住宅等場景解決方案，積極推動公司轉型成為AI+鴻蒙軟硬一體終端產品生產商和供應商。

智能感知終端：自研新品標準化升級，全系AI鴻蒙攝像頭完成全國產軟硬件標準化適配，全面支持GB/T28181、GB35114-2025國標，原生集成AI算法、高清視頻流轉、星閃短距本地調參、PWL行業專用傳輸鏈路四大核心能力；產品矩陣新增鴻蒙綜合氣象樑站，與原有智能攝像頭、雷視一體機形成完整感知產品序列，在北京、西安、深圳完成規模化試點，成為城市全域AI感知核心載體。

行業專用終端：迭代推出新一代警用穿戴設備，全新發布「鴻蒙智慧警車」整機產品，打造「警鴻OS統一車載底座」全新行業方案，以國產化內生安全為核心，構建一OS統全車、軟總線全域互聯、邊側實時智能、雲邊端閉環作戰架構：

- 雲端：打通公安警務雲+移動警務雲雙平台；
- 邊側：搭載原生鴻蒙警車專用車機；
- 車載設備：依託PWL專用鏈路+分布式軟總線實現全車設備無縫互通；
- 單兵聯動：與一線警用穿戴、執法終端自動互聯協同。

同期升級國產PLC、交通信號機存量產品鴻蒙固件，上半年公安、交通行業終端新增批量訂單，標準化機型數量較2025年末提升40%。

群體智能產品：持續迭代深開鴻M-Robots OS內核代碼，新增多機協同調度算法模塊；持續與哈工大重慶研究院深度合作基礎上，新增3家機器人整機廠商聯合研發四足機器狗、園區移動巡檢機器人；上半年完成多場景小批量試點落地，豐富「終端+智能體」硬件落地形態。

報告期內，實現新增終端品類拓展，依託鴻蒙南向生態芯片適配成果，新增智能商用大屏、綠源鴻蒙兩輪電動車兩大終端產品線，切入民用出行終端布局。

4.2.2 城市級全域物聯納管平台

報告期內，公司持續優化自研KaihongOSMeta超級設備統一管理平台，以標準化物模型體系為核心技術基座，向下屏蔽多廠商、多品類硬件底層協議差異，向上為全棧AI應用提供統一數據接口與調度能力，是支撐全域物聯網數據全域採集、分布式設備智能調度、城市級物聯資產一體化運營的核心載體。完成平台技術底座升級，迭代超級物模型Kit 2.0，新增AI設備健康預警插件化組件庫，設備接入周期進一步壓縮至4小時以內；優化百萬級設備併發調度引擎，跨終端響應時延穩定控制在50ms以內。同步提升AI能力，升級設備健康預警引擎3.0，擴充工業、水務、交通設備故障特徵庫，故障預警準確率穩定維持92%以上。

基於KaihongOSMeta平台的城市鴻蒙數字底座在城市更新、智慧交通、智慧水利等行業成功落地，報告期內，新增城市生命線、產業園區、公安警務三大落地賽道，持續入選工信部數字化轉型典型案例白皮書，成為國產全域物聯網設備統一管控賽道標竿產品，可支撐多行業、海量異構終端全域接入與分布式協同調度，為智能終端集群、多智能體機器人聯動業務提供底層統一管控底座，打通端一邊-雲全鏈路協同通道。

4.2.3 城市開源鴻蒙生態集成業務

報告期內，公司創新打造城市合伙人+總師團標準化商業化落地模式，實施「開源鴻蒙適配中心搭建—標竿場景示範落地—上下游產業集聚培育」三步走路徑，構建「底層技術研發—標準化產品輸出—全域市場複製」完整商業閉環，形成成熟模式向全國各城市批量推廣。

西安市落地實踐（全國標竿樣板）

公司作為西安市開源鴻蒙產業鏈核心鏈主企業，聯合本地行業龍頭、重點高校、科研平台與專精特新科研機構共建產業載體，聚焦開源鴻蒙生態培育、產業鏈提質升級兩大核心任務，搭建覆蓋技術攻關、概念驗證、中試熟化、場景試點、企業孵化、產業投資全鏈條協同創新體系，打造集場景牽引、技術攻堅、產品開發、生態培育、市場化運營於一體的一體化產業創新平台，有效破除行業數字化轉型技術與產業瓶頸，推動實驗室科研成果規模化商業轉化落地，全面支撐西安市「鴻蒙城市」頂層戰略實施，加速本地開源鴻蒙產業集群化、高質量發展。

在公安政務領域：報告期內，牽頭完善公安行業開源鴻蒙建設標準體系，填補國內細分賽道標準空白；依託AI融合開源鴻蒙單兵終端、車載智能裝備聯動體系賦能市域社會安全治理，形成可全國複用的標準化落地范式；聯動生態合作夥伴導入警務智能應用系統，構建「場景需求挖掘—定制技術研發—終端產品適配—規模化市場應用」

業務閉環，同步培育本地安平賽道專精特新企業，形成區域安防產業集群；補齊公安領域開源鴻蒙專業人才供給短板，落地後警務一線運維效率提升35%以上，警力資源優化配置幅度達20%以上。

在氣象融合領域：報告期內，打通氣象、交通跨行業數據孤島，落地國產化開源鴻蒙氣象一體化應用項目，實現氣象監測站點與智慧交通場景深度耦合；聚焦西安城市環路等核心交通樞紐，依託「開源鴻蒙+AI感知+智能終端」多技術融合方案，完成氣象、交通終端數據毫秒級互通共享，為路網動態管控、極端天氣應急處置提供數據支撐，方案可延伸適配23類城市精細化管理場景，推動傳統氣象服務向場景化主動賦能轉型。

在城市水務領域：報告期內，破除水務行業內部及與氣象、應急管理等外部領域數據壁壘，推動開源鴻蒙水務管控系統與供水、排水、防汛排澇全業務場景深度融合；聚焦城市管網、淨水廠、熱力場站核心治理場景，依託本地開源鴻蒙適配認證開發中心完成技術融合改造，實現水務全流程智能協同管控，賦能城市水務精細化、無人化治理。

向北京、深圳、蘇州、金華等地拓展

報告期內，在北京，啟動昌平鴻蒙之區建設，消防、交通鴻蒙試點進入設備進場部署階段。在深圳，新增康養地產標竿項目，龍崗椿萱茂全國首個全場景鴻蒙養老護理院完成硬件設備進場，接入3,000餘台健康感知終端，計劃2026年下半年正式投運；光明科學公館鴻蒙智慧別墅完成全屋智能標準化方案封裝，可對外地產行業成套輸出；深圳總部雲智能大廈鴻蒙設備適配率維持93%以上，AI智能體自主運維體系持續優化。在蘇州，深化智慧園區、城鄉水務、智慧交通等場景開發和設備批量適配。在金華（浦江）：依託華東創新中心，落地縣域鴻蒙產業示範項目，孵化標準化物聯網產品，集聚本地軟硬件生態企業。

4.2.4 重點行業開源鴻蒙解決方案：智慧交通行業

報告期內，公司作為西安市智慧交通開源鴻蒙揭榜掛帥專項牽頭實施單位，迭代升級「路鴻物聯操作系統」，推進開源鴻蒙與星閃技術的適配創新，實現交通設備跨廠商、跨型號的互聯互通。在第七屆西部數字經濟博覽會上，中軟國際聯合佳都科技展示了覆蓋「平台—系統—終端」一體化的智慧交通全棧解決方案。

報告期內，公司在西安成功打造了交通開源鴻蒙標準化樣板，在城市核心路口批量落地全棧開源鴻蒙智能信控路口，依託雷視一體化感知終端精準捕捉全維度車流動態，感知數據實時回傳至開源鴻蒙信控主機，系統基於AI車流分析模型動態自適應調節信號燈配時時長。特殊車輛綠波護航場景實現全鏈路極速響應，從視頻識別白名單特種車輛至信號燈動態切換全程僅需7秒。雷視一體機作為核心感知終端，融合雷達與視頻技術，可精準識別路口車流狀態，將傳統「單點自適應」升級為「聯網自適用」，經實戰路測，試點路口通行效率提升20%-25%。按規劃未來2-3年內，將完成西安市3,600餘處道路交叉口及400餘處高速公路節點的鴻蒙化改造，覆蓋交通、公交、地鐵、氣象等23類管理場景，為西安「鴻蒙之城」建設奠定基礎。

報告期內，公司與長安大學建立智慧交通聯合攻關機制，雙方圍繞路鴻系統、車路協同、交通AI感知等方面開展技術共創、人才聯合培養、場景聯合試點。共建聯合實驗室與研究院為實體平台，重點聚焦智能交通與開源鴻蒙技術生態兩大領域，推動前沿科研成果向實際產業應用轉化。

4.2.5 重點行業開源鴻蒙解決方案：智慧公安行業

報告期內，公司聯合深開鴻深度參與公安部警鴻專用操作系統研發共建，承接西安公安警鴻國家級試點項目，圍繞開源鴻蒙單兵智能裝備、智慧警務車載終端兩大核心產品體系，搭建全國標竿級智慧警務整體方案。該項目是開源鴻蒙首個在公安領域成建制、成體系落地的城市級試點，重點圍繞警鴻系統在警務通、執法記錄儀、車載終端等單兵裝備及智慧警務車載終端兩大核心產品體系中的實際部署應用，構建安全可靠、互聯互通的智慧警務終端生態，打造全國標竿級智慧警務整體方案，為後續全國範圍內的規模化推廣提供可複製的建設經驗和驗收標準。

按照西安市公安「十五五」情指行一體化實戰化改革部署，完善「終端感知—邊緣計算—雲端研判」三級實戰警務架構，新一代情指行一體化指揮平台新增AI智能體批量應用，實現警情自動研判、警力智能調度、風險前置預警；鴻蒙單兵執法終端、智慧警車車載終端形成標準化成套方案，同步輸出完整項目建設驗收標準，具備全國規模化複製條件。

4.2.6 重點行業開源鴻蒙解決方案：能源與大型水利行業

報告期內，公司與中國電建達成深度戰略合作，聯合設立建鴻聯合實驗室，整合三方技術、市場、產業資源，以「建鴻」行業發行版+全域物聯網中台為雙核心載體，圍繞網架拼裝、智能大壩、智能洞室、智慧工地、產業園區、新型能源場站等細分場景開展聯合技術攻關與應用共創，聚力打造工程建造、清潔能源行業數字化標竿解決方案，全面提升大型工程項目智能化管控水平與產業鏈協同運營效率，助力新質生產力在基建、能源領域落地轉化。

報告期內，公司深度參與國家世紀工程雅魯藏布江下游水電站數字化建設，全域推廣開源鴻蒙作為現場設備統一技術底座，批量部署開源鴻蒙閘控一體機、水文氣象感知傳感器、邊緣智能控制櫃、雷視一體化感知終端；落地河道聯調聯控、智慧灌區、水庫安全動態監測標準化成套方案，打造全國大型水利工程開源鴻蒙標竿項目。

4.2.7 重點行業開源鴻蒙解決方案：智慧園區、智能樓宇與康養場景

報告期內，公司推出「城鴻」一體化智慧園區、智能樓宇整體解決方案，覆蓋園區全場景、全品類智能終端，產品矩陣包含開源鴻蒙智能攝像機、人臉識別門禁終端、照明智能控制模塊、能耗採集網關、環境數據採集器、智能會議桌牌、園區中控大屏、信息發布終端等標準化硬件。深圳總部雲智能大廈主體工程基本竣工，場內智能設備開源鴻蒙適配率超93%，為國內首個由AI智能體自主運維管控的全棧國產化智慧樓宇；深圳光明科學公館落地開源鴻蒙全屋智能項目，實現家居全品類終端統一接入、可視化集中管控，聯動開源鴻蒙手機、穿戴手錶構建超級設備協同管理能力，達成所見即可控交互體驗，為旅居賓客提供全流程無縫智慧服務。

開源鴻蒙健康關懷細分場景整合防打鼾智能枕、毫米波防跌倒雷達、開源鴻蒙智能手錶、智能馬桶、聲波理療椅、智能床墊、恆溫浴缸多品類健康感知終端，構建居家安全主動防護體系，形成低成本、高可靠、易規模化推廣的智慧康養成套方案，搭建居民全生命周期健康數字化守護體系。配套園區專屬AI智能運維引擎，實現設備故障預測性維護、綜合能耗智能優化、安全風險事件跨設備聯動處置，大幅降低園區長期運營成本。

4.3 生態建設－開源鴻蒙適配中心向產業創新中心集群化升級發展

報告期內，西安市開源鴻蒙適配中心完成市場化商業化轉型，新設運營主體開鴻適聯（西安）軟件產業有限公司，實現從配套技術服務向可持續市場化經營閉環轉變；適配中心作為全國標竿級城市開源鴻蒙技術適配樞紐，累計完成9大類、32款交通行業硬件設備開源鴻蒙適配改造，其中16款通過OpenHarmony官方兼容性測評認證，25款入選西安市首批開源鴻蒙創新產品推薦目錄，統籌整合西安市智能終端全產業鏈上下游核心資源。

2026年4月30日，西安市開源鴻蒙產業創新中心通過西安市科技局、發改委、工信局、數據局四部門聯合評審立項，同步啟動西安市智能終端產業鏈專項行動方案編制工作。創新中心採用「一中心、四大支撐平台」整體架構，分設交通、公安、氣象、水務四大專業技術委員會；首批共建單位共計15家，匯聚西安理工大學、長安大學、中國電建西北勘測設計院、深圳開鴻數字產業、西安樂馳科技、西安蜂鳥中試科技、西安訊飛超腦、西安海康威視、西安大華智聯、西安佳都智通等本地高校、央企院所、頭部軟硬件企業、專精特新科創主體。創新中心建成投運後，將實現產業資源集聚、底層核心技術攻關、行業場景規模化落地、本地生態企業梯度培育全流程閉環管理，推動前沿開源鴻蒙技術與本地專精特新製造企業深度融合，加速技術優勢向產業競爭優勢、區域經濟增長優勢轉化；助力西安市培育形成技術自主可控、產業生態完備、多行業廣泛落地的千億級開源鴻蒙產業集群，夯實西安打造全國開源鴻蒙產業生態標竿城市核心載體支撐。

報告期內，在全國多區域新建創新中心布局落地。深圳新增產業載體，聯合深開鴻完成「開鴻啟源創新中心（深圳）有限公司」投資布局，打造大灣區開源鴻蒙產業研發、產品驗證、生態孵化核心載體，補齊南方產業創新集群配套能力。金華浦江創新中心持續擴容，深開鴻聯合浦江、開放原子開源基金會運營華東創新中心數字經濟實驗室，上半年新增2家生態企業入駐，累計孵化6類標準化物聯產品；開源鴻蒙（金華）應用創新示範中心持續完善縣域產業孵化能力。公司以各城市創新／適配中心為統一生態入口，打通「技術適配－產品研發－政府採購－全鏈路，持續賦能本地中小企業完成鴻蒙產品適配。形成「場景牽引技術、技術帶動產業、產業壯大生態」良性循環，支撐城市合伙人模式全國快速複製。

4.4 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，為全國信創產業提供可複製、可推廣的自主化方案。公司攜手深開鴻與龍芯中科正式達成「龍鴻一體」深度合作，聚焦「LoongArch自主芯片+開源鴻蒙操作系統」開展全鏈路融合，通過關鍵技術聯合攻關、行業標竿產品打造和生態底座共建落地，成功打通「LoongArch+開源鴻蒙」的全鏈路閉環，標誌著龍芯中科自研的LoongArch指令集架構與開源鴻蒙操作系統的深度融合邁入全新階段，為信創產業全棧自主可控注入強勁動能。公司攜手深開鴻與奕斯偉計算進一步構建「開源鴻蒙+RISC-V」雙開源自主生態體系。以「Wintel模式」為參考，組建聯合技術團隊，圍繞操作系統內核適配、驅動開發、性能優化、安全加固及AI賦能等關鍵技術方向開展聯合研發，打造穩定高效的軟硬件協同

底座。聯合打造邊緣計算產品與行業方案，逐步拓展至智能家居、機器人、工業等領域的智能終端。並以智慧交通為切入點，逐步拓展至政務、民生、工業等領域，構建「芯片架構—操作系統—應用」全鏈條自主技術體系。

4.5 北向鴻蒙生態建設

報告期內，公司持續聚焦鴻蒙原生應用與元服務生態建設，圍繞應用鴻蒙化、元服務規模化落地及場景商業價值挖掘持續推進生態拓展。公司支撐超過1,600款應用完成鴻蒙化研發與適配交付，進一步豐富鴻蒙生態應用供給能力，加速重點行業應用向鴻蒙生態遷移。在元服務建設方面，公司持續推動文旅、本地生活、城市服務等重點場景落地，新增上架超過50款元服務，覆蓋「塘棲古鎮」「樂遊滄州」「樂遊邯鄲」「樂遊重慶」「樂遊鞍山」等多個項目。其中，完成與滄州市商務局合作簽約，並推動「樂遊滄州」元服務上線，進一步拓展城市級文旅及消費服務生態合作。

報告期內，公司持續探索「元服務+地圖+本地生活」的融合模式，打造標竿示範案例。「塘棲古鎮」元服務作為「元服務+地圖」深度融合案例亮相HDC 2026大會。圍繞本地生活商業閉環，公司進一步完成塘棲古鎮元服務核心鏈路驗證，打通用戶領券、到店服務、核銷、支付、商戶結算及分賬等關鍵流程。項目數據顯示，遊客平均停留時長提升17%，景區二次消費增長超過40%，驗證了元服務在提升遊客體驗、促進消費轉化及賦能景區運營方面的應用價值。

報告期內，公司持續推動元服務能力從項目交付向可複製生態能力演進。在塘棲古鎮等項目實踐基礎上，公司已形成覆蓋地圖入口、場景導覽、活動運營、交易支付、商戶接入及數據分析的綜合能力體系，為後續複製至更多城市文旅、本地消費及區域商業場景奠定基礎。未來，公司將持續深化「元服務+本地生活+城市生態」模式，推動鴻蒙生態能力在更多行業場景實現規模化應用。

5. 兩翼：AI ERP

5.1 升級allmeta企業智能操作系統與產品體系

報告期內，公司持續完善allmeta企業智能操作系統產品體系。2026年3月正式發布企業智能操作系統allmeta，6月正式推出企業AI本體平台allmeta Ontology V1.0，進一步完善企業AI核心技術架構。Ontology作為企業AI的語義中樞，可將企業業務對象、規則、流程及知識快速轉化為AI可理解、可執行的能力，幫助企業實現複雜業務場景下的智能執行。結合Agent運行平台及企業業務系統，allmeta已形成覆蓋數據底座、本體建模、智能體運行及現場實施的完整能力體系，為企業AI規模化部署提供統一平台。已在電力調度、招聘自動化、費用報銷等多個場景完成實踐驗證，兼容國內外主流大模型，推動企業AI由「智能問答」向「智能執行」持續升級。公司持續完善以allmeta平台、Ontology本體、Agent智能體及FDE現場交付體系為核心的整體解決方案，通過將行業知識持續沉澱為可複用的AI業務規則，加快企業AI場景建設及行業複製。

5.2 打造央國企AI原生穿透式監管新模式

報告期內，公司基於allmeta企業智能操作系統及AI原生集成能力，發布面向企業智能治理的新一代解決方案，通過Ecore連接底座、Ontology語義中樞及Agentic Runtime智能運行體系，實現企業數據、業務規則及智能體能力的深度融合，推動企業數字化能力由「記錄系統」向「執行系統」升級。其中，Ecore負責連接企業財務、司庫、合同、供應鏈、資產等核心系統，實現異構數據貫通；Ontology通過本體建模，將業務對象、關係、事件、行動及規則轉化為AI可理解、可執行的語義體系；Agentic Runtime則通過多智能體協同，實現業務分析、風險識別、流程執行及持續優化，推動AI由被動查詢向主動監管和智能決策演進。

在合同監管等實際場景中，公司已驗證基於本體驅動的智能監管模式。通過構建業務本體和智能體體系，系統能夠自動關聯供應商、合同、付款、發票、驗收等業務關係，結合規則引擎和AI智能體完成風險識別、合規分析及閉環管理，形成可追蹤、可審計的智能監管能力。該模式的重要意義是通過將企業隱性業務經驗轉化為AI可執行規則，幫助央國企突破傳統系統邊界，實現跨部門、跨系統的業務穿透管理。同時，公司採用「MVP快速驗證」方式，以小規模場景快速證明AI價值，加速客戶從試點驗證向規模化應用轉化。公司將持續推動「allmeta+AI原生集成」能力在能源、製造、金融等重點行業落地，助力企業實現從企業業務能力(EBC)向AI業務能力(ABC)的升級，並打造面向央國企數字化治理的新型基礎設施。

5.3 以AI重塑交付體系，打造「Human+AI」協同模式

報告期內，公司以Agentic CDM交付方法體系為基礎，正式推出核心產品載體——A-CDM（allmeta智能交付同事），持續深化「Human+AI」協同交付模式。A-CDM以多智能體協作為核心，通過智能會議、智能知識及智能作業三大能力，將AI深度融入諮詢、設計、實施及運營全過程，實現會議紀要、知識管理、業務調研、方案設計、質量檢查等核心工作的智能協同。同時，公司持續將資深顧問長期積累的行業經驗沉澱為可複用的AI能力，推動優秀實踐快速複製，不斷提升項目交付質量和效率。公司將以A-CDM為標準化交付平台，在能源、製造、金融等重點行業持續推廣「Human+AI Mate」新模式，進一步提升項目交付效率、增強大型項目規模化實施能力，並持續優化交付成本結構，為客戶創造更高價值。

5.4 持續完善AI Native生態布局

報告期內，公司持續完善AI Native生態布局，依託華為雲等合作夥伴，持續推進AI原生開發工具鏈建設，並不斷完善「算力底座—行業大模型-Ontology本體—業務智能體-FDE現場交付」全棧能力體系。公司繼續圍繞國產化替代、企業智能化升級及行業AI應用需求，加快能源、製造、金融、政務等重點行業複製推廣，並積極探索海外清潔能源等國際市場機會。同時，公司將持續探索AI運營服務、高價值Token運營等新型商業模式，不斷提升軟件複用率、客戶生命周期價值及持續運營能力，為公司長期高質量發展提供新的增長動力。

5.5 打造能源行業標竿示範

報告期內，公司AI能力持續獲得市場驗證，在能源行業率先形成標竿項目。公司作為聯合體牽頭單位，中標雅礕江流域水電開發有限公司天氣預測與水風光蓄智慧運行大模型（一期）項目，中標金額人民幣4,415.5萬元。項目聚焦水文氣象預測、電力調度、電站運維及電力交易等核心業務場景，依託allmeta平台、多智能體協同及FDE現場交付體系，打造行業專屬業務智能體及行業大模型。該項目驗證了公司AI產品及行業解決方案的市場競爭力，進一步沉澱了能源行業多智能體協同、行業大模型私有化部署及標準化交付能力，為後續行業複製提供成熟實踐。

報告期內，公司持續深化與中核集團核電運行研究院戰略合作，圍繞AI聯合創新、ERP國產化升級、鴻蒙物聯網建設及海外清潔能源業務拓展等方向開展深度協同。核電運行研究院承擔核電標準化系統研發推廣及軟件國產化替代等關鍵任務，對系統安全性、穩定性及智能化要求較高。雙方將依託公司「雙超越、一體兩翼」戰略體系，以智算雲AI底座為核心，以鴻蒙物聯物理AI及ERP國產化與AI Agent數字AI為兩翼，共同推進核電行業AI創新及國產化升級。公司駐院服務團隊已擴充至230人，累計承擔11項框架項目，覆蓋生產運行、數字創新、消防安保等多個核心業務領域，多個項目獲得客戶書面認可。

5.6 智慧金融

報告期內，公司圍繞「算力－平台－應用」三層全棧架構，在金融行業智能營銷、Agent工程基座、AI Coding及算力服務等方向均取得階段性突破。

智能營銷解決方案實現規模化交付－公司圍繞銀行零售營銷核心需求，打造了集成全渠道智能推薦、客戶畫像與圈群、智能化營銷策略、素材生成、管控與智能分析等七大核心能力的智能營銷中樞。該方案已在多家銀行完成全域智能營銷標竿項目交付，全過程賦能運營人員提質提效。在某國有大型銀行智能營銷項目中，公司創新打造「大模型+小模型」雙引擎體系，有效解決了客群觸達失衡、營銷時機偏差等行業痛點，顯著提升轉化率、客單價與複購水平，並壓降客戶流失，沉澱出標準化、可複用的零售銀行智能化交付模板。

Agent工程基座與智能體平台完成架構搭建－公司持續推進企業級Agent工程基座建設，推出智能體平台，覆蓋多Agent協作、可觀測性、安全權限、檢索記憶與自優化等方向，具備從低代碼開發到產品化運行的全能力基座。在此基礎上，公司完成了金融報告智能體平台的架構設計，採用多Agent協同的編排模式，實現報告章節的並行生成與融合，可自動化完成投研報告、盡調報告等場景的生成任務。

AI Coding方案在內網安全合規場景落地驗證 – 針對金融客戶對代碼、提示詞及業務文檔不能離開內網的合規要求，公司在銀行客戶中完成了AI Coding的工程化落地驗證。平台化路徑側重建設內網AI Coding平台，打通研發入口、Agent調度、內網模型與工程治理流程；場景化路徑側重以AI Coding工具為入口，圍繞貸後預警、風險識別、自動化測試等場景拆解任務，輸出代碼初稿及測試用例。兩條路徑共同驗證了AI Coding在複雜金融項目中的真實可用性，並沉澱出可複用的方法與實踐資產。

異構算力服務持續拓展客戶覆蓋 – 公司提供從算力適配、算力集群搭建到算力融合調度的全棧服務，覆蓋算力轉售、租賃、Token售賣等多種模式。報告期內，公司在多家全國性股份制銀行、頭部保險公司及農商行中落地算力集成項目，其中某全國性股份制銀行AI集成項目聚焦算力挑戰，成功構建千卡級算力集群，通過分布式訓練與推理技術突破算力瓶頸，實現算力自主創新與效能的雙重提升。

5.7 智慧審計和穿透式監管

報告期內，公司持續完善審計語料治理體系和智能化場景解決方案，推動審計大模型、審計本體、知識圖譜及多智能體協同技術在政府審計和企業審計領域落地。政府審計方面，公司成功中標山東省審計廳二期項目和青海省審計數據分析服務項目；上海市審計局多智能體協同項目正在開展可行性研究，持續推動政府審計大模型和數據分析能力建設。審計整改業務方面，公司持續完善審計整改一體化平台，上半年簽回佛山、河源、汕尾三個地市整改項目，進一步鞏固審計「後半篇文章」解決方案的複製能力。企業審計方面，某能源央企綜合監督平台項目已完成可研支持及外部評審，基於真實數據開展AI原生審計場景驗證和綜合監督數智員工設計；某發電央企審計平台完成調研、

方案交流及POC驗證並進入招投標階段；某大型能源央企審計大模型項目完成多輪專題匯報，正結合既有系統梳理AI增效場景並推動立項；某裝備製造央企完成穿透式監管方案交流和POC驗證，圍繞審計本體、整改智能體、「三重一大」監督及制度審查開展場景設計；同時在某股份制銀行等項目中持續推進AI工程化交付實踐。公司同步跟進核電、電子信息等行業客戶需求，持續完善面向能源央企的穿透式監管標準方案，逐步形成「標準解決方案+AI原生場景+FDE現場交付」的業務模式，加快標竿案例複製推廣。

5.8 智慧醫保／社保

報告期內，公司持續推進醫保基金監管與院端醫保風控業務。醫保局監管端，圍繞醫保基金使用全過程風險識別、疑點篩查和監管服務持續開展項目交付，業務進展穩步推進。醫院端，持續推廣醫保風控一體機，聚焦院內醫保合規和事前提醒、事中管控、事後追溯，已正式落地8家大型醫院的產品完成部署落地並投入院內常態化合規使用。公司將持續完善標準產品與交付模式，推動醫保監管端與院端協同，加快醫保風控一體機規模化複製。

41 近期業務發展

在社保基金監管領域，公司持續鞏固行業領先優勢。報告期內，公司先後中標新疆社保基金監管本地化、江西及雲南社保基金監管運維、人社部社保基金監管、成都鐵路局社保信創改造等項目，同步推進3個省級基金監管本地化項目立項申報。當前業務覆蓋全國20餘個省級人社部門，已完成9個省份監管系統本地化升級。公司推動AI技術深度賦能基金監管場景，打造省級智能監管標竿；牽頭完成人社部智慧監管模型課題研究，深度參與全國智能監管頂層設計；團隊落地全流程AI賦能，持續沉澱項目交付知識庫，標準化交付能力穩步增強。

在公共就業服務領域，公司持續夯實核心能力、拓寬全國市場。依託昌平「數智人社一體化平台」落地實踐，構建「一站雙擎、四驅協同、一腦統管」標準化解決方案，沉澱一體化就業、AI就業服務、大數據服務、就業大腦四大就業數字化標竿案例，運用AI技術優化業務流程；搭建項目交付知識庫，實現項目經驗複用共享。公司積極拓展跨區域業務，與多地市人社部門開展深度交流，持續鞏固在人社數字化賽道的競爭優勢。

5.9 智慧製造

報告期內，公司持續深耕「AI+製造」領域，依託靈析企業智能體平台推進研發設計、供應鏈、生產運營及質量管理等核心場景的產品能力升級與穩定交付，加速智能體在製造企業生產級環境的規模化應用。在研發設計及供應鏈環節，持續優化物料智能選型、設計規範解析及BOM自動生成審核等核心功能，完善製造領域知識工程與行業語義治理體系，複雜工況下物料選型準確率、BOM審核效率等關鍵指標持續突破，交付穩定性獲頭部客戶複購驗證。在生產運營及質量管理環節，重點打造「AI質檢」解決方案，成功中標中移物聯網產線智能化服務框架項目，並成功實施華盛輪胎、雙星輪胎等標竿項目，沉澱核心業務場景知識與數據資產，形成行業級標準化智能質檢解決方案，大幅提升AI質檢能力及新品種快速適配水平。同時，持續探索「AI+FDE」協同交付模式，將行業知識沉澱、產品迭代與項目交付流程深度耦合，全面提升智能體項目的交付效率與規模化複製水平，全力保障製造業數智化轉型與新質生產力的高效落地。

5.10 智慧醫藥

報告期內，公司深度布局AI+醫藥領域，系統構建醫藥智能體平台，覆蓋醫藥研發、註冊申報、臨床運營及質量管理等環節的全鏈路醫藥智能化解決方案，全面推動醫藥客戶降本增效與合規提效。

研發與註冊環節，公司推出醫藥註冊Agent，為客戶提供醫藥註冊文檔智能撰寫、格式規範自動校驗及eTMF文檔分類質檢，支持申報資料自動歸檔與智能審核，縮短註冊文檔準備周期、提升一次通過率。配套文檔翻譯Agent，實現醫藥註冊文檔多語種智能翻譯與專業術語一致性校驗。專利分析Agent面向藥物專利檢索分析，強化研發創新保護與知識產權布局能力。工藝檢索優化Agent提供藥物合成路線檢索及工藝參數優化，助力研發效率提升與工藝質量穩定。

臨床運營環節，公司落地臨床文檔Agent打通臨床文檔全生命周期管理，支持臨床文檔範圍智能梳理與輔助撰寫，提升臨床運營效率。診斷報告Agent實現診斷報告智能解讀、健康報告自動生成及影像報告質檢，為臨床決策與患者管理提供高效數據支撐。安全警戒Agent基於AI語義識別技術，精準完成AE不良事件識別與智能分類，強化藥物安全監測與合規報送能力。

報告期內，公司持續深化與華為戰略合作，依託華為製藥軍團生態協同推進中軟醫藥智能體平台落地，在醫藥研發、註冊、臨床全環節為藥企客戶提供專業售前支撐與POC驗證服務。目前已完成交付廣藥、恆瑞等頭部藥企智能體POC方案，聚焦醫藥註冊文檔撰寫與文檔質檢核心場景，全流程POC驗證順利達成預

設目標，方案能力與落地價值獲得客戶充分認可，為後續規模化落地奠定基礎。公司將持續優化醫藥智能體專業能力與業務融合路徑，攜手華為製藥軍團拓展更多醫藥行業客戶，推動醫藥企業實現數智化轉型升級與新質生產力發展。

5.11 智慧安防

報告期內，公司深度布局AI+軍工客戶大安全聯防賽道，依託自研智能體基座，在LY航空打造覆蓋廠務安防、消防管控、生產作業、環保監測、涉密保密、應急指揮六大維度軍工大安全聯防方案，實現安全風險前置管控、全域協同治理。方案搭載四大行業智能體：安全總調度Agent統籌六大態勢數據智能研判；巡防監督員Agent打通安防消防設備，AI識別風險、快速調度處置；安環督察Agent實時監管車間作業與排污指標；保密守衛Agent數字化涉密管控流程，實現人員、訪客全流程可追溯審計。公司持續迭代安全大模型與智能體產品，深化AI與軍工、智能製造安全業務融合，助力軍工製造類企事業單位築牢大安全防線，以數智安全體系賦能行業新質生產力發展。

6. 海外服務

公司持續推進全球化戰略布局，以香港為區域業務中心，完善亞太地區業務拓展與交付能力。同時，持續深化華為生態協同，圍繞東南亞及港澳等重點市場推進項目落地與客戶拓展，夯實海外業務規模化發展能力。

報告期內，公司在東南亞市場實現戰略性突破。面向印尼數字通信與數字服務市場，推進與PT Indosat Tbk (Indosat Ooredoo Hutchison，以下簡稱「IOH」)的合作，以數字化轉型服務為切入點，拓展AI平台等協同機會，探索「平台+應用+服務」的聯合交付模式。結合IOH項目經驗，持續完善「運營商+雲+AI」的合作模式，推動成熟能力在東南亞及港澳市場的複製推廣。在港澳市場深耕細作，不斷鞏固區域市場基礎。持續推進香港政府及企業客戶項目，繼續參與香港啟德體育園相關數字化解決方案及運維支持。

報告期內，公司持續深化與華為的區域生態協同。結合港澳、東南亞等市場客戶需求，依託雙方技術與資源優勢，持續推進全棧數字化解決方案的聯合拓展與交付。同時，公司作為香港軟件行業協會副會長單位並參與科技出海相關行業組織建設。

二、軟件與技術服務

1. 加快推進傳統業務AI變革發展

報告期內，公司加速推進傳統業務向「效能驅動」轉型，重點以AI能力全面嵌入業務全鏈路，系統性推動傳統業務降本增效與生產力升級。

AI Coding驅動交付效率躍升。公司全面推進AI Coding編程助手、低代碼平台、AIOps等工具在開發、交付、運維全鏈路的規模化應用，打造從個人級到工程級的AI工程化能力。在華為雲研發TM業務中，深度推廣使用AI工具，實現較傳統模式效率提升與質量優化，有效對沖崗位結構分化帶來的規模收縮壓力。

AI Agent全面提升運營效率。AI招聘Agent可實現需求生成、簡歷解析、匹配、面試評估、規則校驗全流程，以AI驅動流程、人負責關鍵決策，成功入職人數提升2倍，HR人均日工時節省69分鐘。啟動項目服務全流程Agent試點，圍繞商機售前、合同履約、項目交付、質量保證、結算回款等環節搭建多智能體協同體系，通過人機協同分級機制實現提效與風險平衡。

人才體系向AI能力轉型。公司以BootCamp戰訓營為核心載體，從「課堂培訓」轉向「項目實戰+認證」，面向存量工程師分方向轉型，Java/Python開發人員向Agent工程師轉型，ERP／集成人員向平台集成工程師轉型，數據／BI人員向數據知識工程師轉型，測試／SRE人員向運營評測工程師轉型，業務顧問向行業交付負責人轉型。引進MaaS解決方案架構師、複雜多智能體負責人等高端人才補強能力上限，建立五維認證標準（產品使用、業務分析、工程交付、運營能力、資產沉澱），確保人才培養具備獨立交付能力。

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AI基礎設施、交付模式變革、生態共建及企業服務等多領域全面深化合作，構建全棧協同的數智化服務能力。

在AI賦能與交付模式變革領域，公司全面推進AI工具在交付端的系統性應用，組建「金種子」專項團隊，打造從個人級到工程級的AI工程化能力。依託華為雲馬道、CodeAgent等智能體工具，實現較傳統模式效率提升、質量優化提升。在華為雲研發TM業務中，深度推廣使用AI工具，助力業務快速提升質量和效率，榮獲唯一「雲途卓越合作夥伴」獎。在生態共建與供應商能力方面，公司積極參與華為供應商能力評估，以AI應用平台等差異化優勢構建核心競爭壁壘。在企業服務場景實現縱深突破，人力資源數字化方面，持續深化HR供應鏈AI化，全面推進員工畫像與智能調配，優化組織效能與資源配置效率。持續深化與華為昇騰生態合作，保持華為根技術推廣節奏，AI技術專家與解決方案隊伍能力持續成熟。配合華為推進靈活用工模式創新，完善用工結構優化與人員風險管控體系，以全領域深度協同與創新實踐持續鞏固戰略夥伴關係。

報告期內，公司持續深化與華為終端公司的戰略合作夥伴關係，依託全棧技術能力與規模化交付體系，為華為終端全品類產品與生態建設提供全方位研發支撐。在操作系統領域，深度參與新一代HarmonyOS商用版本及OpenHarmony社區版本的全鏈路研發適配，聚焦系統性能優化、分布式能力升級、端側AI引擎打磨等核心方向，保障版本迭代節奏與用戶體驗升級，持續夯實鴻蒙生態的技術底座。在硬件產品方面，全力支持華為終端多款戰略新品上市交付，覆蓋HUAWEI Pura 90系列、nova 16系列、Mate 80 Pro Max風馳版等旗艦與主流手機品類，以及MateBook 14鴻蒙版、MatePad Pro Max等智慧辦公終端，同步支撐WATCH FIT 5系列、FreeClip 2典藏版耳夾耳機等智能穿戴與音頻設備迭代，全流程參與產品研發、適配測試與量產驗證環節，保障新品高質量按期發布。在終端雲服務領域，公司圍繞華為雲空間、智能助手、應用市場、Huawei Pay等核心服務持續深耕，結合AI大模型技術優化服務體驗，助力終端雲服務在數據安全、應用生態與智能交互等方面實現持續升級，進一步豐富鴻蒙生態的終端服務場景。

2.2 金融領域

報告期內，公司金融AI業務持續取得突破，在AI場景應用、算力基礎設施、金融信創及海外市場等多個方向均實現重要進展。公司在多家城商行接連落地多個AI標竿項目，涵蓋對公大模型、貸後預警智能體等核心場景，同時積極拓展保險行業AI市場；與生態夥伴聯合拓展的區域銀行大數據信創項目成功落地，為行業信創改造提供示範案例。在海外市場拓展方面，公司簽約東

南亞某知名數字銀行移動應用開發項目，繼該地區首家數字銀行合作後再次實現突破，為深耕區域市場奠定基礎。同時，在外資金融客戶軟硬件集成與數據解決方案服務方面也取得了重要突破。

報告期內，公司零售信貸風控、金融行業大模型智能體等多個解決方案入選IDC權威市場洞察報告，專業技術與服務實力持續獲得行業認可。

2.3 央國企領域

報告期內，公司緊密把握國家關鍵領域自主可控與數字經濟發展戰略，在大能源、大基建賽道的客群結構與業務覆蓋面實現系統性升維。深化與昆侖數智長期戰略合作，參與國家管網集團管網大模型數字化底座搭建、結算系統定制開發，承接油氣央企北斗信息化運營、能源數字化配套等標竿項目，豐富能源數字化業務落地場景；電力及基礎設施賽道持續深耕中國華電、中國電建，新拓葛洲壩集團數字化基建項目，完成油氣、電力央企全產業鏈關鍵節點的業務扎根，不斷提升大型複雜項目綜合交付能力。在具身智能(Embodied AI)及前沿機器人領域，相繼與中石油數智研究院、粵港澳大灣區數字經濟研究院(IDEA)，圍繞具身智能及工業機器人一體化管控、具身數據管線等開展實踐，並聯動某頭部互聯網企業推進感知與控制算法的工程化協同，

逐步構建起「數據治理－算法驗證－工程化落地」的全鏈路AI技術服務閉環。同時，公司依託成熟的高併發、算力密集型項目交付能力，順利進入東航、廣汽集團等交通、高端製造龍頭的數字化核心業務場景，完成由垂直賽道深耕向多業態全域數字化服務的戰略延伸。

2.4 互聯網領域

報告期內，公司依託規模化AI工程實施積澱，持續拓展互聯網行業數字化運營服務，推動核心交付能力升級，實現從規模化人力交付向智能化內容治理、AI生態服務深度轉型。服務體系覆蓋合規諮詢、風險評估、內容生態治理等高增值板塊，同步孵化適配AI模型訓練、算法結果校驗優化、精細化覆核的新型配套服務形態。目前在美團、小紅書等頭部平台的交付規模與質量穩居行業首位；面向智能體產業長期機遇，同步與字節跳動、騰訊、阿里巴巴等頭部企業開展前瞻性技術交流，探索智能體商業化落地路徑，提前布局下一代AI產業生態。在具身智能(Embodied AI)及前沿機器人領域，聯動騰訊Robotics X實驗室推進感知與控制算法的工程化協同，逐步構建起「數據治理－算法驗證－工程化落地」的全鏈路AI技術服務閉環。

2.5 終端製造領域

報告期內，公司在終端製造領域持續鞏固與頭部科技企業的戰略協同，實現多品牌、多品類、多場景的縱深突破。榮耀業務方面，持續深化全方位戰略合作，助力榮耀新一代Magic8 Pro Air、Magic V6折疊屏旗艦、600系列及全場景IoT產品迭代發布，深度參與MagicOS系統版本研發與跨設備協同能力升級，強化端側AI功能適配與場景落地，護航其全場景生態戰略穩步推進。小米業務方面，作為小米集團級供應商，合作範圍持續向全品類延伸，覆蓋智能手機、AIoT智能硬件、多端系統適配等多元領域，提供從研發設計到測試驗證的全鏈路技術支持，持續助力小米「人車家全生態」戰略落地。OPPO業務方面，保持緊密技術協同，聚焦系統框架自動化、相冊與智能應用聯合開發、桌面系統開發與維護等核心方向，持續穩定交付多期FP項目，保障重點產品底層兼容能力與交互體驗優化。泛終端生態方面，與華勤、龍旗等頭部ODM廠商保持長期穩定合作，持續提供研發測試與技術適配服務；鼎橋通信，在軟件定制開發及公安與泛應急解決方案聯拓等領域建立深度合作；同時深化與海信等家電龍頭在智能網聯、全場景接入等方向的協同，進一步拓寬泛終端產業生態邊界。

2.6 汽車領域

報告期內，公司深度參與華為「人—車—家」全場景智能互聯戰略，為問界、智界、享界、尊界等華為智選車全系車型提供全鏈路技術支持，覆蓋智能座艙、車機互聯、融合感知等核心領域，全程參與2026年上半年多款新車型的研發適配與量產交付，保障車型上市節奏與功能體驗落地。同時，公司持續深化與長安汽車、廣汽集團、長城汽車，奇瑞汽車、江淮汽車、東風猛士、零跑汽車等頭部車企的戰略合作，聚焦智能駕駛、車聯網、智能座艙及數智化轉型等關鍵領域，持續參與客戶核心技術體系與數字化能力建設。其中，公司深度支撐長安汽車「北斗天樞2.0」戰略，聯合推進SDA天樞平台落地實施，助力其智能化、平台化和數智化能力持續升級。依托頭部客戶戰略級項目的深度共建，公司進一步強化汽車行業技術能力、平台能力與規模化交付能力，持續提升在汽車數智化領域的戰略合作層級和行業影響力。

2.7 電信領域

報告期內，公司持續夯實三大運營商客戶基本盤，並在存量經營、客戶深耕與AI能力落地上取得顯著進展。在存量業務方面，成功完成咪咕文化全部存量研發項目續標，續標成功率100%，穩固核心研發業務基本盤；與中國電信、中國聯通保持穩定深度合作，核心項目順利續標交付，保障運營商業務基本盤整體穩健。在現有客戶深耕與新領域拓展方面，中移物聯網2026年框架已中標並進入合同簽署階段，5G專網AI框架產線智能化服務、OneNet框架及運維項目、天翼物聯研發及運維項目等相繼中標或入圍；同時成功中標中電智科研發項目、中郵信科項目，京東方醫院項目合同簽署順利推進，實現客戶覆蓋與業務領域的雙向延伸。在AI服務能力落地方面，公司戰略性中標OneCyber AI輪胎質檢框架及物聯網AI項目，將AI Agent服務能力深度融入運營商及產業客戶服務場景，標誌著公司在電信及垂直行業AI外包領域取得關鍵突破。在通信主設備商領域，與鼎橋、銳捷等頭部設備商保持穩定合作，份額穩居行業第一梯隊，技術實力與交付質量持續獲得客戶認可。

主要運營資料

二零二六年上半年，本集團全棧全場景AI業務延續高速發展態勢，實現爆發式增長，同比增速高達133.7%。AI業務的強勁拓展有效賦能集團整體經營表現，報告期內，集團整體收入同比增長5.2%，服務性收入同比提升4.1%；盈利能力同步穩健改善，本期溢利同比增長11.1%，本集團擁有人應佔溢利同比增長11.0%，每股基本盈利同比增長9.7%。剔除離職補償影響後，經調整除稅前溢利同比增長27.1%。

	二零二六年 上半年 人民幣千元	二零二五年 上半年 人民幣千元	變化 %
收入	8,947,968	8,506,642	5.2%
服務性收入	8,586,976	8,248,232	4.1%
本期溢利	349,919	315,031	11.1%
本集團擁有人應佔溢利	350,383	315,563	11.0%
每股基本盈利(人民幣分)	13.87	12.64	9.7%
經調整除稅前溢利	547,605	430,802	27.1%

二零二六年上半年主要運營資料(未審計)如下表：

	二零二六年 上半年 人民幣千元	二零二五年 上半年 人民幣千元	變化 %
收入	8,947,968	8,506,642	5.2%
服務性收入	8,586,976	8,248,232	4.1%
銷售及服務成本	(7,012,331)	(6,631,744)	5.7%
毛利	1,935,637	1,874,898	3.2%
其他收入	64,248	97,907	(34.4%)
其他收益或虧損	(12,580)	85,785	(114.7%)
銷售及分銷成本	(443,136)	(426,462)	3.9%
其他支出	(41,069)	(52,363)	(21.6%)
行政開支	(1,088,703)	(1,118,980)	(2.7%)
財務費用	(45,185)	(61,329)	(26.3%)
金融資產及合約資產的減值虧損 (包括減值虧損撥回)	(14,873)	(19,017)	(21.8%)
使用權益法入賬之應佔投資業績	45,120	(29,964)	(250.6%)
終止確認以攤餘成本計量的金融資產損失	(449)	(1,529)	(70.6%)
除稅前溢利	399,010	348,946	14.3%
所得稅開支	(49,091)	(33,915)	44.7%
本期溢利	349,919	315,031	11.1%
本集團擁有人應佔溢利	350,383	315,563	11.0%
每股基本盈利(分)	13.87	12.64	9.7%
經調整除稅前溢利	547,605	430,802	27.1%

總體概述

二零二六年上半年，公司持續深化「一體兩翼」全棧全場景AI戰略：以算力、Token到應用的AI全棧能力為一體，以AI鴻蒙(Physical AI)與AI ERP(Digital AI)為兩翼，堅定錨定「企業Agentic AI架構者與整合者」的核心定位。

圍繞這一定位，公司已打通從底層智算基礎設施、Token銷售與運營、大模型FDE（前沿部署工程師）服務、基於本體技術架構的企業智能操作系統，到基於Kaihong操作系統的物理世界感知終端的全鏈路產品與服務體系，形成「算力—FDE嵌入—數字及物理世界Token應用」的價值閉環。上半年，公司全棧全場景AI產品及服務業務保持高速增長，以Token為計量與運營單位的新型商業模式開始跑通，推動公司從傳統IT服務商向高專業價值的Token運營商、全棧AI綜合服務商加速轉型，為長期高質量發展打開全新增長空間。

公司正式規模化切入高端AI算力賽道，為客戶提供海內外的算力銷售、租賃業務；算力作為戰略核心之「一體」，業務率先實現規模化商業化突破。此外，依託九年深度協同優勢持續夯實華為雲核心夥伴地位，昇騰全棧服務體系覆蓋IaaS至行業SaaS全層級，AI智算業務收入同比增幅翻倍，華為雲夥伴認證標籤數量行業領先。

公司與月之暗面(Kimi)簽署「登月計劃」Token分成戰略合作協議，上線CSI MaaS標準化模型分發平台，創新FDE駐場Bootcamp交付模式，依託真實行業場景落地持續拉動Token消耗，形成算力供給、模型服務、場景交付相互增益的可持續商業閉環。中標雅礱江水電4,415.5萬元水風光蓄智慧運行大模型標竿項目並為客戶提供FDE服務，與中核集團深化核電AI國產化聯合創新，面向能源、金融、製造、醫保、審計、醫藥、安防多行業輸出標準化智能體解決方案，一站式打通大模型落地產業場景的最後一公里。

報告期內，AI鴻蒙業務持續鞏固國內開源鴻蒙生態鏈主領先地位，夯實底層技術底座並升級區域產業創新載體。依託KaihongOS、KaihongOS Meta 1+1平台與全球首款硬實時行業發行版M-Robots OS，構建「國產芯片+開源鴻蒙」全國產信創軟硬一體方案；南向與龍芯中科落地「龍鴻一體」全鏈路適配，北向累計支撐超1,600款應用鴻蒙化改造，新增50餘項文旅元服務，塘棲古鎮元服務亮相HDC2026並充分驗證場景消費轉化價值。生態載體實現跨越式升級，西安開源鴻蒙適配中心完成市場化運營轉型，西安市開源鴻蒙產業創新中心通過四部門聯合評審立項，形成「一中心、四大專業平台」集群化產業培育體系；金華區域創新中心同步落地孵化，形成全國多點協同的鴻蒙產業創新網絡，疊加三項國家級權威安全認證，築牢政企高安全場景競爭護城河，社區代碼貢獻、官方兼容認證產品數量穩居華為外廠商首位。

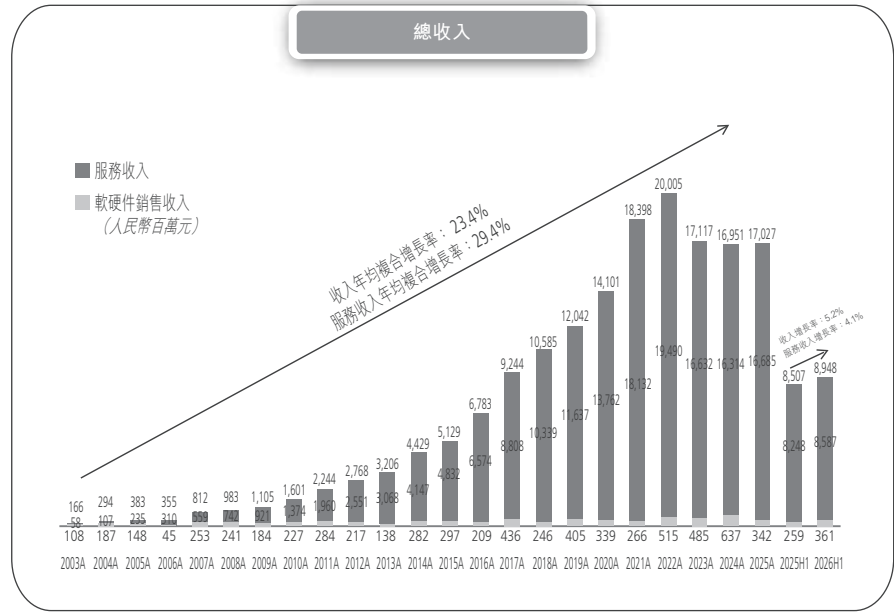
依託成熟技術底座與產業載體，公司完成多品類鴻蒙軟硬終端研發與全國多城市、多行業標竿場景複製落地。產品矩陣覆蓋智能感知攝像頭、鴻蒙警車、工業PLC、鴻蒙PC、多足機器人等軟硬一體終端，鴻雲虛擬機2.0可穩定兼容千餘款Windows辦公軟件；創新城市合夥人商業化運營模式，以西安智慧交通揭榜掛帥項目打造7秒特種車輛綠波全國樣板，並在北京、深圳、蘇州、金華同步複製智慧城市落地範式。面向細分行業推出路鴻、警鴻、建鴻、城鴻成套行業發行版解決方案，深圳總部雲智能大廈主體工程基本竣工，場內智能設備開源鴻蒙適配率超93%，為國內首個由AI智能體自主運維管控的全棧國產化智慧樓宇，落地國內首個開源鴻蒙養老護理院，雅魯藏布江大型水利項目全域部署鴻蒙感知與閘控設備，形成一批可批量複製、全國推廣的標竿工程。

報告期內，AI ERP(Digital AI)以allmeta企業智能操作系統為核心，卡位企業Agentic AI核心入口，持續深化AI Native產品迭代，構建Ecore數據底座、Ontology語義中樞、Agentic智能運行三層完整技術架構，實現企業傳統記錄系統向自主執行式智能業務操作系統範式升級。面向央國企數字化治理需求打造AI原生穿透式監管體系，打通財務、合同、供應鏈、資產跨系統數據壁壘，依託本體建模與多智能體協同實現風險自動識別、業務閉環審計；落地「Human+AI」協同交付新模式，以A-CDM平台貫穿諮詢、實施、運營全流程，沉澱標準化行業知識資產，大幅提升大型項目規模化交付效率。能源、金融、製造等高價值行業持續複製落地，同步拓展海外清潔能源數字化業務，依託allmeta全棧能力打造企業數字員工產品矩陣，持續拓寬B端全場景商業邊界。

公司同步推動傳統軟件技術服務全面AI化轉型，落地AI Coding、智能開發工具重構數字龍蝦工廠，優化人力結構推動存量工程師向AI複合人才轉型，以技術提效優化成本結構，提升效率，減少人員，釋放資源持續反哺算力、鴻蒙、allmeta一體兩翼高價值業務。客戶生態矩陣持續擴容，深度協同華為全終端、智選汽車生態，穩定服務榮耀、小米、OPPO等泛終端廠商，拓展頭部銀行、保險、能源央企、醫藥龍頭客戶。海外以香港為橋頭堡向外擴展，落地印尼運營商數字化戰略合作，穩步開拓東南亞、港澳市場。

面向下半年及中長期發展，公司將持續深化與頭部大模型廠商的合作，適度布局海內外智算中心最終實現Token運營規模化放量和高價值發展；持續迭代allmeta企業智能操作系統，向金融、電力等行業拓展數字員工落地場景；擴大開源鴻蒙城市複製規模，深化國產芯片與行業發行版聯合攻關，積極開拓軟硬一體鴻蒙產品；持續強化與華為、頭部大模型廠商生態共創，穩步拓展海外AI與數字化服務版圖，依託持續技術創新、產業生態聚合與AI人才體系升級，穩步向全球領先的AI產品及服務提供商戰略目標邁進。

本集團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

本集團的客戶遍布全球，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、阿里、百度、平安、中國移動、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。二零二六年上半年，前五大客戶的服務性收入佔本集團總服務性收入比例為54.5%，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62.2%。

截至二零二六年六月三十日，本集團在過去十二個月內，服務性收入大於人民幣600萬元以上的大客戶有201個。

市場

報告期內，本集團圍繞「一體兩翼」全棧全場景AI戰略，聚焦能源電力、金融、政務、交通、公安、人社醫保、醫藥、製造等行業，打造融合開源鴻蒙、allmeta企業智能體、AI算力與FDE交付的全棧行業解決方案並落地推廣。國內重點布局大灣區、長三角、京津冀及八大算力樞紐中西部城市，深耕北京、深圳、西安、蘇州、成都、重慶等核心城市，依託「尖刀+軍團+大本營」組織模式，規模化落地「AI+鴻蒙」標竿項目。海外以香港為亞太樞紐，採用「算力出海+華為生態聯合交付」雙輪驅動，深耕港澳、東南亞市場，推進印尼運營商AI數字化合作。

人力資源

截至二零二六年六月三十日，本集團員工總數為71,194人（截至二零二五年六月三十日為75,249人），較去年同期下降5.4%。人員的適度下降主要源於集團全面推進AI Coding（人工智能編程）先行戰略：通過系統性推進軟件交付流程的數字化、智能化改造，將傳統交付環節中重複性、低附加值的工作交由AI工具承接，同步優化人員結構、提升高價值崗位佔比。上半年，集團在人員規模適度收縮的同時實現收入增長，人均效能（人均創收）持續提升，「以AI提效能、以結構換增長」的轉型成效初步顯現。

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，而僱員也可選擇參加公積金或強積金計劃。根據適用法律及法規，本集團已為本集團於中國內地及香港地區、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計劃供款。

本公司於二零一八年十二月十日採納股份獎勵計劃（「2018股份獎勵計劃」），及於二零二六年五月二十日採納另一項股份獎勵計劃（「2026股份獎勵計劃」）（統稱「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轉型、發展效力，並吸引合適人員推動本集團之進一步發展。

經營業績

下表是本集團二零二六年上半年和二零二五年上半年的綜合全面收益表（未經審核）：

	二零二六年			二零二五年		
	上半年 人民幣千元	佔收入 的比例	佔服務性 收入的比例	上半年 人民幣千元	佔收入 的比例	佔服務性 收入的比例
收入	8,947,968	不適用	不適用	8,506,642	不適用	不適用
服務性收入	8,586,976	不適用	不適用	8,248,232	不適用	不適用
銷售及服務成本	(7,012,331)	(78.4%)	(81.7%)	(6,631,744)	(78.0%)	(80.4%)
毛利	1,935,637	21.6%	22.5%	1,874,898	22.0%	22.7%
其他收入	64,248	0.7%	0.7%	97,907	1.2%	1.2%
其他收益及虧損	(12,580)	(0.1%)	(0.1%)	85,785	1.0%	1.0%
銷售及分銷成本	(443,136)	(5.0%)	(5.2%)	(426,462)	(5.0%)	(5.2%)
其他支出	(41,069)	(0.5%)	(0.5%)	(52,363)	(0.6%)	(0.6%)
行政開支	(1,088,703)	(12.2%)	(12.7%)	(1,118,980)	(13.2%)	(13.6%)
財務費用	(45,185)	(0.5%)	(0.5%)	(61,329)	(0.7%)	(0.7%)
金融資產及合約資產的減值 虧損（包括減值虧損撥回）	(14,873)	(0.2%)	(0.2%)	(19,017)	(0.2%)	(0.2%)
使用權益法入賬之應佔 投資業績	45,120	0.5%	0.5%	(29,964)	(0.4%)	(0.4%)
終止確認以攤餘成本計量的 金融資產損失	(449)	(0.0%)	(0.0%)	(1,529)	(0.0%)	(0.0%)
除稅前溢利	399,010	4.5%	4.6%	348,946	4.1%	4.2%
所得稅開支	(49,091)	(0.5%)	(0.6%)	(33,915)	(0.4%)	(0.4%)
本期溢利	349,919	3.9%	4.1%	315,031	3.7%	3.8%
本集團擁有人應佔溢利	350,383	3.9%	4.1%	315,563	3.7%	3.8%
經調整除稅前溢利	547,605	6.1%	6.4%	430,802	5.1%	5.2%

收入

二零二六年上半年，本集團實現收入人民幣8,947,968千元（二零二五年上半年：人民幣8,506,642千元），同比增長5.2%。二零二六年上半年，服務性收入達人民幣8,586,976千元（二零二五年上半年：人民幣8,248,232千元），同比增長4.1%。集團收入實現穩健上行，核心驅動力來自全棧全場景AI產品及服務業務持續放量，銷售額規模達人民幣15.32億元，同比大幅增長133.7%，持續成為集團核心增長引擎，展現出強勁的發展動能。

毛利

二零二六年上半年，本集團實現毛利人民幣1,935,637千元（二零二五年上半年：人民幣1,874,898千元），同比增長3.2%。二零二六年上半年，集團整體毛利率為21.6%（二零二五年上半年：22.0%），同比下降0.4%；毛利佔服務性收入的比例為22.5%（二零二五年上半年：22.7%），同比下降0.2%。毛利率同比小幅波動，主要受集團圍繞AI轉型推進人員結構優化，產生一次性費用影響。另外，二零二五年全年毛利率20.4%，隨著傳統業務通過AI轉型提效升級及全棧全場景AI等高價值業務的快速增長，整體毛利率有望獲得持續提升。

經營費用

二零二六年上半年，本集團銷售及分銷成本為人民幣443,136千元（二零二五年上半年：人民幣426,462千元），同比增長3.9%。二零二六年上半年，銷售及分銷成本佔收入的比例為5.0%，與去年同期持平。

二零二六年上半年，本集團行政開支為人民幣1,088,703千元（二零二五年上半年：人民幣1,118,980千元），同比下降2.7%。二零二六年上半年，行政開支佔收入的比例為12.2%（二零二五年上半年：13.2%），同比下降1.0%。報告期內，集團實施多維度精細化管控：大規模部署自研招聘、運營、財務類AI智能體，依託自動化替代重複性事務，顯著提升人力、行政及後台運營效能；疊加前期人員結構優化帶來的固定人力成本下降，推動行政開支持續壓降。展望未來，公司將持續迭代全系自研AI智能體，滲透銷售、研發、職能全業務鏈路，不斷優化各項運營費用，進一步抬升集團經營利潤率。

其他收入

二零二六年上半年，本集團其他收入為人民幣64,248千元（二零二五年上半年：人民幣97,907千元），同比下降34.4%。主要是報告期內政府補助同比大幅減少所致。

其他收益或虧損

二零二六年上半年，本集團其他收益或虧損項下為虧損人民幣12,580千元（二零二五年上半年：為收益人民幣85,785千元），同比下降114.7%。主要是二零二五年上半年存在大額金融資產公允價值增值事項，本期報告不存在該類事項。同時，報告期內受匯率波動影響產生匯兌損失，而去年同期實現匯兌正向收益，進一步加劇該項同比下滑。

財務費用和所得稅

二零二六年上半年，本集團的財務費用為人民幣45,185千元（二零二五年上半年：人民幣61,329千元），同比下降26.3%。財務費用佔收入的比例為0.5%，較去年同期之0.7%下降0.2%。財務費用下降主要是報告期內增加低利率融資置換高利率銀團貸款，整體融資成本有所下行，利息支出同比減少。

二零二六年上半年，本集團的所得稅開支為人民幣49,091千元（二零二五年上半年：人民幣33,915千元），同比增長44.7%。報告期內有效稅率為12.3%，符合集團正常水平，較去年同期之9.7%上升2.6%。

其他非現金開支

二零二六年上半年，本集團的其他支出為人民幣41,069千元（二零二五年上半年：人民幣52,363千元），同比下降21.6%。其他支出佔收入的比例為0.5%，較去年同期之0.6%下降0.1%。

二零二六年上半年，本集團金融資產及合約資產的減值虧損（包括減值虧損撥回）為人民幣14,873千元（二零二五年上半年：人民幣19,017千元），同比下降21.8%。金融資產及合約資產的減值虧損（包括減值虧損撥回）佔收入的比例為0.2%，與去年同期持平。

本期溢利和每股盈利

二零二六年上半年，本集團實現本期溢利為人民幣349,919千元（二零二五年上半年：人民幣315,031千元），同比增長11.1%。溢利增長主要得益於報告期內集團全面落實AI轉型提質增效戰略。二零二六年上半年，本期溢利佔收入的比例為3.9%（二零二五年上半年：3.7%），較去年同期上升0.2%；本期溢利佔服務性收入的比例為4.1%（二零二五年上半年：3.8%），較去年同期上升0.3%，盈利效率持續改善。

二零二六年上半年，本集團擁有人應佔本期溢利為人民幣350,383千元（二零二五年上半年：人民幣315,563千元），同比增長11.0%。

基於本集團擁有人應佔本期溢利，計算出二零二六年上半年的每股基本盈利為人民幣13.87分（二零二五年上半年：人民幣12.64分），同比增長9.7%。

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：

	二零二六年上半年		二零二五年上半年		同比變動
	人民幣千元	佔收入的比例	人民幣千元	佔收入的比例	
除稅前溢利	399,010	4.5%	348,946	4.1%	14.3%
加回：					
離職補償	148,595	1.7%	81,856	1.0%	81.5%
經調整除稅前溢利	<u>547,605</u>	<u>6.1%</u>	<u>430,802</u>	<u>5.1%</u>	27.1%

二零二六年上半年，集團因業務結構調整實施人員優化導致離職補償增加，在剔除離職補償影響後，本集團經調整除稅前溢利為人民幣547,605千元（二零二五年上半年：人民幣430,802千元），同比增長27.1%，二零二六年上半年經調整除稅前利潤率為6.1%（二零二五年上半年：5.1%），較去年同期上升1.0%，反映集團核心業務盈利能力實現向好增長。

流動資金、財務資源及資本架構

二零二六年上半年，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4,586,557千元（二零二五年底：人民幣4,950,556千元），集團部分客戶回款集中在下半年。

二零二六年上半年，本集團的流動資產淨值為人民幣7,996,499千元（二零二五年底：人民幣7,341,591千元）。二零二六年上半年，流動比率（即流動資產除以流動負債之比率）為2.3，與二零二五年底持平。短期償債能力保持穩健，資產流動性結構良好。

二零二六年上半年，本集團的借貸為人民幣5,928,847千元（二零二五年底：人民幣4,713,428千元）。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。二零二六年上半年，本集團的淨負債權益比率為11.3%（二零二五年底：-2.0%）。主要受正常經營現金消耗、庫存股回購、分紅、AI業務資本開支等現金流出影響。該比率略低於二零二五年上半年12.8%的同期水平。

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。

資本承擔

於二零二六年六月三十日，本集團並無任何重大資本承擔。

或然負債

於二零二六年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

資產抵押

於二零二六年六月三十日，本集團賬面價值為人民幣124,072千元（二零二五年十二月三十一日：人民幣126,545千元）的租賃土地，人民幣489,070千元（二零二五年十二月三十一日：人民幣39,695千元）的銀行存款被抵押及質押予銀行，以及賬面淨值為人民幣58,009千元（二零二五年十二月三十一日：人民幣零元）的應收票據已抵押，作為本集團獲得若干銀行貸款的擔保。

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

於本年及去年報告期內，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，以按盡力基準促使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 二零二六年 六月三十日 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	—	不適用

67 管理層討論與分析

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	截至二零二六年六月三十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 (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及數字學生、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3.94億港元用於經修訂擬定用途	—	不適用 (備註3)
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	—	不適用
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及於二零二五年年內進一步由二零二五年十二月三十一日前延長至二零二六年十二月三十一日前。鑑於所得款項淨額經修訂擬定用途，本公司已根據本集團項目進度的需要適當地分配研發資金並於二零二六年六月三十日前動用。						

中期業績

中軟國際有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零二六年六月三十日止六個月之未經審核綜合業績連同比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表（未經審核）

	附註	截至 六月三十日止六個月	
		二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
收入	4	8,947,968	8,506,642
銷售及服務成本		(7,012,331)	(6,631,744)
毛利		1,935,637	1,874,898
其他收入		64,248	97,907
其他收益或虧損		(12,580)	85,785
銷售及分銷成本		(443,136)	(426,462)
其他支出		(41,069)	(52,363)
行政開支		(1,088,703)	(1,118,980)
財務費用	5	(45,185)	(61,329)
金融資產及合約資產的減值虧損(包括減值虧損撥回)		(14,873)	(19,017)
使用權益法入賬之應佔投資業績		45,120	(29,964)
終止確認以攤餘成本計量的金融資產損失		(449)	(1,529)
除稅前溢利		399,010	348,946
所得稅開支	6	(49,091)	(33,915)
本期溢利		349,919	315,031
其他全面收益／(開支)			
換算境外業務所產生之匯兌差額		1,440	9,056
本期全面收益／(開支)總額		351,359	324,087
應佔本期溢利／(虧損)：			
本公司擁有人		350,383	315,563
非控股權益		(464)	(532)
		349,919	315,031
應佔全面收益／(開支)總額：			
本公司擁有人		351,823	324,619
非控股權益		(464)	(532)
		351,359	324,087
每股盈利	8		
— 基本(分)		13.87	12.64
— 攤薄(分)		13.39	12.05

69 綜合財務狀況表（未經審核）

	附註	(未經審核) 二零二六年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,643,999	1,536,639
使用權資產		662,676	647,818
無形資產		485,644	466,015
商譽		739,816	739,816
使用權益法入賬之投資		571,080	497,230
以公允價值計量之金融資產		854,933	813,504
其他應收款		16,869	10,579
定期存款		919,000	1,119,000
已抵押銀行存款		9,037	9,037
遞延稅項資產		1,781	1,800
		5,904,835	5,841,438
流動資產			
存貨		251,298	122,454
貿易及其他應收賬款	9	7,666,309	6,339,174
應收票據		157,148	80,645
合約資產		2,309,189	2,366,648
按公允價值計量之金融資產		80,000	—
應收關聯公司款項		169,228	155,350
定期存款		1,288,171	1,014,000
已抵押銀行存款		489,070	39,695
銀行結餘及現金		1,881,279	2,768,824
		14,291,692	12,886,790
流動負債			
貿易及其他應付賬款	10	1,730,924	1,684,301
應付票據		103,132	6,538
租賃負債		69,024	54,467
合約負債		160,737	118,693
應付關聯公司款項		26,059	28,731
應付稅項		173,691	171,879
借貸	11	3,991,326	3,440,290
衍生金融負債		40,300	40,300
		6,295,193	5,545,199
流動資產淨值		7,996,499	7,341,591
總資產減流動負債		13,901,334	13,183,029

	附註	(未經審核) 二零二六年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動負債			
遞延稅項負債		36,747	44,101
租賃負債		60,926	51,555
借貸	11	1,937,521	1,273,138
		<u>2,035,194</u>	<u>1,368,794</u>
		<u>11,866,140</u>	<u>11,814,235</u>
資本及儲備			
股本	12	123,434	123,434
股份溢價		4,190,603	4,301,117
庫存股份		(1,006,115)	(820,658)
儲備		8,537,064	8,187,232
本公司擁有人應佔權益		<u>11,844,986</u>	<u>11,791,125</u>
非控股權益		21,154	23,110
總權益		<u>11,866,140</u>	<u>11,814,235</u>

71
綜合權益變動表（未經審核）

	本公司擁有人應佔									
	股本	股份溢價	庫存股份	其他應佔	按公應值計量且其變動計入其他全面收益之應佔權益	撥備	以股份為基礎之支付準備	一般儲備金	法定的盈餘	累計
	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
於二零二五年一月一日	123,434	4,435,962	(991,060)	(122,769)	(13,834)	(32,609)	303,439	15,793	397,121	11,415,975
本期溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	315,031
本期其他全面收益	-	-	-	-	-	9,056	-	-	-	9,056
本期全面變動(開支)/收益	-	-	-	-	-	9,056	-	-	-	(532)
增設儲備並支付股份為基礎之支付應付	-	(17,051)	126,660	-	-	-	92,656	-	-	92,656
股份獎勵計劃撥款	-	(122,196)	-	-	-	-	(103,599)	-	-	(122,196)
向普通股股東派發股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
於二零二五年六月三十日	123,434	4,296,705	(864,400)	(122,769)	(13,834)	(23,553)	296,406	15,793	397,121	11,711,054
於二零二六年一月一日	123,434	4,301,117	(820,658)	(122,769)	(13,834)	(27,133)	316,107	15,793	450,359	11,791,125
本期溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	349,919
本期其他全面收益	-	-	-	-	-	1,440	-	-	-	1,440
本期全面變動(開支)/收益	-	-	-	-	-	1,440	-	-	-	(464)
增設儲備並支付股份為基礎之支付應付	-	-	-	-	-	-	73,076	-	-	73,076
非控股股東出資	-	(10,712)	79,528	-	-	-	(63,816)	-	-	3,000
股份獎勵計劃撥款	-	-	(264,985)	-	-	-	-	-	-	(264,985)
取消股份獎勵計劃購入股份	-	-	-	-	-	(6,251)	-	-	-	(6,251)
向普通股股東派發股息	-	(99,802)	-	-	-	-	-	-	-	(99,802)
於二零二六年六月三十日	123,434	4,190,603	(1,006,115)	(122,769)	(13,834)	(31,944)	320,367	15,793	450,359	11,844,986
										21,154
										11,866,140

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
經營業務所用現金淨值	(681,125)	(990,209)
投資活動所用現金淨值	(883,804)	(653,449)
融資活動產生現金淨值	<u>713,749</u>	<u>(191,291)</u>
現金及現金等值項目減少淨額	(851,180)	(1,834,949)
匯率變動影響	(36,365)	(5,184)
期初現金及現金等值項目	<u>2,768,824</u>	<u>3,130,989</u>
期末現金及現金等值項目	<u><u>1,881,279</u></u>	<u><u>1,290,856</u></u>

73 未經審核綜合財務報表附註

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。

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、資訊科技外包服務。

2. 呈報基準

此未經審核簡明綜合財務報表乃按香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄D2所載之適用披露規定及香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。

3. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製,惟若干按公平值計量之金融工具除外。

簡明綜合財務報表所採用會計政策與編製本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度之綜合財務報表所沿用者一致,唯於二零二六年一月一日採納新香港會計準則及詮釋除外。

本集團於本中期已首次應用下列香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則修訂本:

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
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
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

採納該新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團之未經審核簡明綜合財務報表並無構成任何重大影響。

4. 收入及分部資料

客戶合約收入明細

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
貨品及服務之性質		
提供服務		
項目式開發服務	956,072	914,902
外包服務	7,556,754	7,238,584
其他	74,150	94,746
	8,586,976	8,248,232
銷售軟件及硬件產品	360,992	258,410
	8,947,968	8,506,642

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
確認收入的時間		
經一段時間	8,586,976	8,248,232
於某一時間點	360,992	258,410
	8,947,968	8,506,642

收入指本期間內出售貨物及提供服務而收取或應收之款項淨額。

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。

75 未經審核綜合財務報表附註

5. 財務費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
借貸之利息	50,665	58,419
租賃負債利息	2,086	2,910
總借貸成本	52,751	61,329
減：合資格資產成本之資本化金額	(7,566)	—
	<u>45,185</u>	<u>61,329</u>

6. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
稅項開支包括：		
中國企業所得稅	55,042	21,450
其他	1,402	3,495
遞延稅項	(7,353)	8,970
	<u>49,091</u>	<u>33,915</u>

中國企業所得稅乃按中國有關地區之適用稅率計算。

其他司法權區之稅項乃按有關司法權區之適用稅率計算。

7. 股息

截至二零二六年六月三十日止六個月，本公司宣佈自股份溢價賬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（二零二四年：港幣0.0533元），派付日期為二零二六年六月二十九日。於截至二零二六年六月三十日止六個月內宣派的末期股息總額為港幣114,650,768元（二零二五年：港幣133,325,528元）。

本公司董事決議不派發截至二零二六年六月三十日止六個月的中期股息（二零二五年：無）。

8. 每股盈利

下列為計算本公司之普通權益持有人應佔每股基本及攤薄盈利所依據之數據：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
用以計算每股基本盈利及每股攤薄盈利之盈利	350,383	315,563

	股份數目	
	二零二六年	二零二五年
用以計算每股基本盈利之加權普通股平均數目	2,526,734,033	2,497,482,058
具潛在攤薄影響之普通股： 股份獎勵計劃	90,772,592	120,893,564
用以計算每股攤薄盈利之加權普通股平均數目	2,617,506,625	2,618,375,622

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所持有之本公司股份後達致。

77 未經審核綜合財務報表附註

9. 貿易及其他應收賬款

	(未經審核) 二零二六年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元
應收貿易賬款（扣除撥備）	7,128,358	5,911,597
給予供應商之墊款	168,589	105,033
按金、預付款項及其他應收賬款（扣除撥備）	386,231	333,123
	<u>7,683,178</u>	<u>6,349,753</u>
為呈報目的進行分析：		
非流動資產	16,869	10,579
流動資產	<u>7,666,309</u>	<u>6,339,174</u>
	<u>7,683,178</u>	<u>6,349,753</u>

非流動資產為其他應收賬款，指租賃辦公室處所之已付可退回租賃按金。

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貨品及服務）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：

	(未經審核) 二零二六年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元
90日內	4,896,623	4,126,316
介乎91至180日	766,302	693,165
介乎181至365日	793,611	547,711
介乎一至兩年	<u>671,822</u>	<u>544,405</u>
	<u>7,128,358</u>	<u>5,911,597</u>

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每次均予以檢討。

10. 貿易及其他應付賬款

	(未經審核) 二零二六年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付賬款	710,207	623,187
其他應付賬款	1,020,717	1,061,114
	<u>1,730,924</u>	<u>1,684,301</u>

根據於報告期末之發票日期呈列之應付貿易賬款賬齡分析如下：

	(未經審核) 二零二六年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元
90日內	296,371	204,435
介乎91至180日	53,212	36,007
介乎181至365日	75,005	99,218
介乎一至兩年	149,634	162,145
兩年以上	135,985	121,382
	<u>710,207</u>	<u>623,187</u>

採購貨品之平均信貸期限為90天。本集團已制定財政風險管理政策，以確保維持足夠營運資金清償到期債務。

本集團於二零二六年六月三十日之貿易及其他應付款之公平值與相應之賬面值相若。

11. 借貸

	(未經審核) 二零二六年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元
無抵押銀行貸款 (附註(i)及(ii))	5,232,373	4,166,207
有抵押銀行貸款 (附註(iii)及(iv))	696,474	547,221
	5,928,847	4,713,428
	(未經審核) 二零二六年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元
應償還之賬面值：		
一年內	3,991,326	3,440,290
為期一年以上但不超過兩年	593,556	603,317
為期兩年以上但不超過五年	705,500	122,600
為期五年以上	638,465	547,221
	5,928,847	4,713,428
減：須於一年內償還、列為流動負債之金額	(3,991,326)	(3,440,290)
列為非流動負債之金額	1,937,521	1,273,138
	(未經審核) 二零二六年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元
借款總額		
按浮動利率－分期貸款融資項下 (附註(i)及(ii))	431,856	451,117
按浮動利率－有抵押銀行貸款 (附註(iii)及(v))	638,465	547,221
按浮動利率－其他 (附註(i)及(v))	889,901	185,000
按固定利率－其他 (附註(i)及(vi))	3,910,616	3,530,090
按固定利率－有抵押銀行貸款 (附註(iv)及(vi))	58,009	—
	5,928,847	4,713,428

11. 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。本集團於二零二六年六月三十日已遵守有關契約。
- (iii) 於二零二四年期間，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。截至二零二六年六月三十日，該附屬公司已籌集人民幣6.38億元（二零二五年十二月三十一日：人民幣5.47億元）。該等貸款須於二零三四年十月償還，並以金額約為人民幣124,072,000元（二零二五年：人民幣126,545,000元）的租賃土地作抵押。
- (iv) 賬面淨值為人民幣58,009,000元（二零二五年：人民幣零元）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) 於二零二六年六月三十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1.60厘（二零二五年：1.67厘）。
- (vi) 於二零二六年六月三十日固定利率借貸按年利率0.40厘至2.27厘（二零二五年：0.90厘至2.27厘）收取利息。

12. 股本

每股面值0.05港元之普通股：

	股份數目	面值 港元	
法定			
於二零二五年一月一日、二零二五年六月三十日、 二零二六年一月一日及二零二六年六月三十日	<u>4,000,000,000</u>	<u>200,000,000</u>	
	股份數目	面值 港元	財務報表 顯示之金額 人民幣千元
已發行及繳足			
於二零二五年一月一日	2,732,079,358	136,603,969	123,434
註銷股份	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
於二零二五年六月三十日	<u>2,732,079,358</u>	<u>136,603,969</u>	<u>123,434</u>
於二零二五年十二月三十一日、 二零二六年一月一日及 二零二六年六月三十日	<u>2,732,079,358</u>	<u>136,603,969</u>	<u>123,434</u>

13. 資本承擔

	(未經審核) 二零二六年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約但未於綜合財務報表撥備之資本開支		
– 購置物業、廠房及設備	2,903	1,994
– 建設物業、廠房及設備	<u>298,004</u>	<u>478,596</u>
	<u>300,907</u>	<u>480,590</u>

此外，於二零二六年六月三十日，本集團根據就其投資採用權益法及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256,146,000元（二零二五年：人民幣236,975,000元）。

14. 關連方交易

除綜合財務報表其他部分所披露者外，期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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
本集團提供資訊科技外包服務	<u>10,917</u>	<u>19,589</u>
本集團提供資訊科技解決方案服務	<u>1,480</u>	<u>2,712</u>
本集團提供其他服務	<u>19,493</u>	<u>424</u>

董事認為上述交易均於本公司日常業務過程中按一般商業條款進行。

15. 僱員及其他資料

截至二零二六年六月三十日止六個月期間，本集團之僱員薪酬約為人民幣7,244,061,000元，其中包括董事酬金約人民幣14,545,000元（二零二五年：約為人民幣7,010,805,000元，其中包括董事酬金約人民幣18,437,000元）。

本集團截至二零二六年六月三十日止六個月之無形資產攤銷開支及折舊分別約為人民幣60,096,000元（二零二五年：人民幣52,363,000元）及人民幣86,306,000元（二零二五年：人民幣101,796,000元）。

企業管治常規守則

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，本集團於二零二六年一月一日至二零二六年六月三十日已遵守守則，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，兩名獨立非執行董事及兩名非執行董事未能出席本公司於二零二六年五月二十日舉行之股東週年大會（「二零二五年股東週年大會」）。

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。

守則條文第F.1.3條

根據守則條文第F.1.3條，董事會主席應出席股東週年大會。董事會主席陳宇紅博士因緊急公務而未能親身出席二零二五年度股東週年大會。然而，其中一位獨立非執行董事已出席二零二五年股東週年大會並擔任大會主席。

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。

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二零二六年六月三十日止六個月已全面遵守證券交易之標準守則所載之必守準則。

董事於股份之權益

於二零二六年六月三十日，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的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	所持已發行 普通股數目	於二零二六年 六月三十日 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	327,988,861 (附註1)	12.01%
唐振明	實益擁有人及信託的受益人	24,891,765 (附註2)	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3)	0.04%

附註：

- (1) 根據「2018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及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，其中749,700股獎勵股份已於二零二五年歸屬並於本報告期內轉讓給陳博士。其餘獎勵股份將按未來績效考核結果分期歸屬。
- (2) 根據「2018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；1,440,000股獎勵股份已於二零二五年歸屬及轉讓給唐博士及1,008,000股獎勵股份已於二零二六年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，其中375,000股獎勵股份已於二零二五年歸屬並於本報告期內轉讓給唐博士。其餘獎勵股份將按未來績效考核結果分期歸屬。
- (3) 根據「2018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太平紳士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及200,000股獎勵股份已於二零二五年歸屬及轉讓給楊先生。其餘獎勵股份將按未來績效考核結果分期歸屬。

於二零二六年六月三十日，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、相關股份及債券中之權益或淡倉(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或淡倉)，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。

股份獎勵計劃

本公司於二零一八年十二月十日採納股份獎勵計劃（「2018股份獎勵計劃」），及於二零二六年五月二十日採納另一項股份獎勵計劃（「2026股份獎勵計劃」）（統稱「股份獎勵計劃」）。股份獎勵計劃詳情分別載於本公司於日期為二零一八年十二月十日及二零二六年五月二十日之公佈，以及本公司於日期為二零二六年四月二十七日發出之通函內。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。

2018股份獎勵計劃

2018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。2018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。2018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。

若將導致本公司董事會根據2018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2018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%。截至二零二六年一月一日及二零二六年六月三十日，根據2018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2018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。截至二零二六年六月三十日，於二零二零年六月一日授予的8,214,000股獎勵股份尚未歸屬，佔本公司截至二零二六年六月三十日已發行股本0.30%。

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。截至二零二六年六月三十日，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，佔本公司截至二零二六年六月三十日已發行股本4.83%。

於二零二六年六月三十日，本公司根據2018股份獎勵計劃授出而尚未歸屬的獎勵股份有140,257,000股，佔本公司截至二零二六年六月三十日已發行股本5.13%。此等獎勵股份將根據2018股份獎勵計劃繼續有效及2018股份獎勵計劃將繼續維持，並不會於2026年股份獎勵計劃採納後即時終止以便處理信託項下所持有的剩餘股份及剩餘現金。

2026股份獎勵計劃

2026股份獎勵計劃自二零二六年五月二十日起生效及有效為期十年，並將於二零三六年五月十九日到期。2026股份獎勵計劃之條文符合上市規則第17章之規定。2026股份獎勵計劃之具體目標為讓本公司(i)表彰若干僱員所作之貢獻，並給予獎勵以挽留該等人士為本集團之持續營運及發展效力；及(ii)為本集團之進一步發展吸引合適的人才。

2026股份獎勵計劃的合資格參與者包括僱員。為免生疑問，獨立非執行董事不得為合資格參與者，亦不會根據二零二六年股份獎勵計劃獲授任何獎勵。在釐定將授予任何獲揀選僱員之獎勵股份數目時，董事會應考慮以下事宜，包括但不限於：(i)有關獲揀選僱員目前及預期對本集團溢利所作出之貢獻；(ii)本集團之整體財務狀況；(iii)本集團之整體業務目標及未來發展計劃；及(iv)董事會認為相關之任何其他事宜。在不受限於上述一般性原則下，董事會可就任何獎勵授出訂立公司層面之特定年度績效目標。該等公司層面績效目標之考核期須涵蓋由董事會於授出時所釐定之連續四個財政年度。公司層面之歸屬比例將按各績效考核年度內績效目標之完成率釐定。獎勵於各年度之績效考核目標與2026年至2029年年度全棧全場景人工智能產品及服務的業務收入目標掛鉤，各年度的門檻分別設定為2026年：30億人民幣、2027年：45億人民幣、2028年：67.5億人民幣及2029年：88億人民幣。歸屬比例將根據達成率決定，若績效低於80%，獎勵將失效。

董事會已授權本公司薪酬委員會管理2026股份獎勵計劃，而該委員會僅由獨立非執行董事組成。如上文所述，獨立非執行董事不得為合資格參與者，亦不會根據二零二六年股份獎勵計劃獲授任何獎勵。根據二零二六年股份獎勵計劃有資格獲授獎勵之董事均不會參與管理該計劃。本公司薪酬委員會將審核及批准任何獎勵授出，以確保適當的治理並符合二零二六年股份獎勵計劃之目的及股東之利益。

在計劃授權限額規限下，根據2026股份獎勵計劃及本公司其他股份計劃將予授出之所有購股權及獎勵所涉及之新股份最高數目不得超過採納日期已發行股份總數（不包括庫存股份（如有））的4.25%，即最多為116,113,372股股份。任何一名合資格僱員可根據2026股份獎勵計劃獲獎勵的股份之最高數目，不得超過本公司於12個月向該人士授出之所有獎勵股份及購股權（不包括任何已失效之獎勵股份及購股權）之股份合共超過已發行股份之1%。所有獎勵股份自授出日期起有最少不少於12個月之歸屬期。截至二零二六年六月三十日，並無獎勵股份根據2026股份獎勵計劃下授出。

截至二零二六年六月三十日止期間，根據2018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	於二零二六年 一月一日		年內		年內		購價		已註銷獎勵		已失效獎勵		於二零二六年 六月三十日	
		尚未行使之		已授出獎勵		已歸屬獎勵		份之加權		已失效獎勵		尚未行使之		尚未歸屬獎勵	
		未歸屬獎勵	歸屬期					平均收市價							
陳宇紅 (執行董事)	1/6/2020	-	1/6/2020-31/5/2025	-	-	-	-	無	不適用	-	-	-	-	-	-
唐振明 (執行董事)	1/6/2020	1,440,000	1/6/2020-31/5/2027	-	(1,008,000)	-	-	4.0505 港元	-	-	-	-	-	432,000	-
五名最高薪職員 (董事除外)	1/6/2020	-	1/6/2020-31/5/2027	-	-	-	-	無	不適用	-	-	-	-	-	-
其他員工	1/6/2020	25,568,000	1/6/2020-31/5/2027	-	(17,786,000)*	-	-	4.0505 港元	-	-	-	-	-	7,782,000	-
總計		27,008,000		-	(18,794,000)	-	-	-	-	-	-	-	-	8,214,000	-
陳宇紅 (執行董事)	30/8/2023	9,246,300	30/8/2023-29/8/2030	-	-	-	-	無	不適用	-	-	-	-	9,246,300	-
唐振明 (執行董事)	30/8/2023	4,625,000	30/8/2023-29/8/2030	-	-	-	-	無	不適用	-	-	-	-	4,625,000	-
楊德誠 (獨立非執行董事)	30/8/2023	600,000	30/8/2023-29/8/2028	-	-	-	-	無	不適用	-	-	-	-	600,000	-
五名最高薪職員 (董事除外)	30/8/2023	-	30/8/2023-29/8/2030	-	-	-	-	無	不適用	-	-	-	-	-	-
其他員工	30/8/2023	117,571,700	30/8/2023-29/8/2030	-	-	-	-	無	不適用	-	-	-	-	117,571,700	-
總計		132,043,000		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	132,043,000	-

* 15,738,226股獎勵股份於報告期內歸屬並在報告期後轉讓給選定的員工。

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。於截至二零二六年六月三十日止期間，本公司的獨立受託人沒有在公開市場根據2018年股份獎勵計劃購入本公司股份（二零二五年同期：無）。而根據2026年股份獎勵計劃，則以總代價約304,475,000港元購得本公司81,790,000股股份（二零二五年同期：不適用）。於二零二六年六月三十日，273,244,438股（二零二五年同期：230,662,326股）本公司股份由股份獎勵計劃的獨立受託人持有，佔本公司於二零二六年六月三十日已發行普通股之10%（二零二五年同期：8.44%）。

董事收購股份之權利

截至二零二六年六月三十日止六個月，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。於二零二六年六月三十日，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。

董事進行證券交易之規定標準

截至二零二六年六月三十日止六個月內，本公司已採納條款不遜於證券交易標準守則所載交易規定標準之董事證券交易操守守則。經對所有董事作出特定查詢後，董事已於截至二零二六年六月三十日止六個月內遵守交易規定標準及董事證券交易操守守則。

主要股東

就董事所知，於二零二六年六月三十日，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須載入根據證券及期貨條例第336條所存置之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	273,244,438	10.00%
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，持有並管理信託基金及本公司之股份獎勵計劃，由受託人持有的股份不具投票權。股份獎勵計劃之詳情已載於本報告之「其他資料」內。
- (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，於二零二六年六月三十日，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。

競爭權益

於二零二六年六月三十日，本公司各董事及各管理層股東及其各自之聯繫人士（定義見上市規則）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。

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核及監管本集團之財務申報程序及內部控制系統。

截至二零二六年六月三十日止六個月，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。

在報告期間內，審核委員會召開了兩次會議，並得外部審計師出席。審核委員會已審閱本集團截至二零二六年六月三十日止六個月之中期業績，並已討論內部監控事宜及本集團所採納之會計原則及慣例。審核委員會認為，有關截至二零二六年六月三十日止六個月之中期業績乃按適用會計準則及遵照上市規則及法定規定編製，並已於中期報告內作出充足披露。

購回、贖回或出售本公司上市證券

截至二零二六年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

充足公眾持股量

根據可供公眾查閱的資料及就董事所知、所悉及所信，本公司於截至二零二六年六月三十日止六個月內均維持充足的公眾持股量。

代表董事會
主席及首席執行官
陳宇紅博士

香港，二零二六年八月二十日