

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## UNISOUND AI TECHNOLOGY CO., LTD.

### 雲知聲智能科技股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：9678)

## 截至2026年6月30日止六個月中期業績公告

雲知聲智能科技股份有限公司(「本公司」或「公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」或「我們」)截至2026年6月30日止六個月(「報告期」或「報告期間」)的未經審計合併中期業績，連同截至2025年6月30日止六個月的比較數字(未經審計)。該等報告期間的中期業績乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」編製，並經本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所審閱。董事會及審核委員會亦已審閱及確認該等中期業績。

本公告所載若干金額及百分比數字經過約整，或者四捨五入至小數點後一位或兩位。任何表格、圖表或其他地方列出的總數及金額總和之間的任何差異均由約整造成。

### 財務摘要

|         | 截至6月30日止六個月   |           |       |
|---------|---------------|-----------|-------|
|         | 2026年         | 2025年     | 變動(%) |
|         | (人民幣千元，百分比除外) |           |       |
|         | (未經審計)        | (未經審計)    |       |
| 收入      | 561,657       | 404,967   | 38.7  |
| 銷售與服務成本 | (375,909)     | (274,125) | 37.1  |
| 毛利      | 185,748       | 130,842   | 42.0  |
| 期內虧損    | (238,743)     | (298,330) | -20.0 |

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

2026年上半年，人工智能產業的發展重心進一步由模型能力競賽轉向應用價值創造。海內外大模型廠商持續將推理、長上下文、多模態與代碼能力推向新高度；與此同時，以OpenClaw等現象級產品為標誌，智能體(Agent)加速進入真實工作流，模型應用亦由對話問答演進為任務執行與結果交付。能力與形態的演進推動訓練與推理需求持續放量，全球性算力緊缺日益加劇，算力獲取與利用效率已成為影響模型迭代與商業化進程的關鍵因素；而隨著智能上限不斷突破，模型安全問題亦反覆被提及，如何更安全地使用人工智能成為行業普遍關注的命題。在此背景下，行業評價標準正由單一技術指標轉向智能效率與商業價值的綜合考量，具備全棧技術能力與場景深耕優勢的企業將迎來更大發展空間。

面對行業範式轉換，公司堅持「強基模、深應用」戰略，圍繞基座能力層、智能構建層、價值運行層三層架構協同發力。基座能力層，公司於報告期內發佈原生智能體大模型U2，依託智算集群與高質量業務數據驅動的後訓練，以更小資源消耗承載更強智能，實現「高智能密度、高Token價值」，並將客戶業務的對象、流程、規則與動作沉澱為可復用資產。智能構建層，智能體平台UniAgent OS將模型能力封裝為具備行動能力的智能體，業務運行平台UniOps將客戶業務抽象為可運行的業務地圖，使智能體行動有據可依。價值運行層，公司以「規劃 — 決策 — 執行 — 反饋」閉環承接每項交付，關鍵環節與人共同決策、關鍵節點由人確認，執行結果實時回收、沉澱經驗、持續優化，完成價值兌現最後一公里，為客戶帶來可衡量的增收、降費與提效。

從經營結果看，報告期內公司實現收入人民幣5.62億元，期間同比增長38.7%。其中，企業智能化服務實現收入人民幣4.78億元，期間同比增長35.7%；大模型調用-Token業務近乎自零起步，實現收入近人民幣3,000萬元，增長動能強勁；端側AI業務實現穩健增長，實現收入近人民幣5,380萬元。收入增長的背後，是能力平台化與資產復用水平的同步提升，公司正沿增收、降本、提效三個維度，將AI能力轉化為客戶可衡量的經營價值。

## 1. 技術迭代

公司深耕人工智能產業十餘年，自2023年發佈首個自研通用大模型以來，始終保持國內大模型領先水平，並圍繞深度推理與思考、智能體全鏈路、多模態能力三條主線持續迭代。公司具備高度的模型自主性，堅持以客戶需求為導向，能夠自底層參數與架構層面對模型進行調整與優化，從而精準適配不同場景與產業的業務需求。得益於此，公司在產業應用中能夠以更優的成本實現更強的性能與更靈活的部署，從而獲取更廣泛的客戶信賴。同時，基於對大模型訓練路徑的深刻理解，公司能夠持續把握最前沿的技術動態，保持敏銳的技術判斷力與前瞻性視野，提升商業競爭力，開拓廣闊的商業空間。

報告期內，公司發佈新一代通用基座大模型U2，這是公司「高智能密度、高Token價值」技術主張的集中實踐。U2採用快慢思考融合的稀疏MoE架構，總參數規模2,600億、單次激活僅約100億，以中型參數規模實現領先性能；得益於此，其任務實現成本更低、響應更快、運行更穩定。U2秉持「為執行而生」的設計理念，自訓練階段即原生集成了需求理解、任務拆解、工具調用、過程糾錯與結果驗收能力，可自主推進100步以上複雜工作流，並兼容廣泛的智能體生態，具備承接真實業務任務的原生執行能力。

上述能力已在權威評測中得到系統驗證：在知識推理、軟件工程、智能體執行、真實辦公、長上下文及指令遵循等多個維度的國際評測中，U2均進入全球第一梯隊；按廠商排列，U2綜合實力進入LLM Stats Score全球模型總榜第八。在產業側，技術能力亦同步轉化為商業價值，U2為醫療、醫保、交通、辦公等嚴肅場景提供可信、可審計的智能底座；在生態側，公司通過Token Hub開放標準化API，實現按Token調用、按價值計費，形成技術迭代與商業轉化的正向循環。

圍繞U2基座，公司的模型能力沿行業縱深與模態廣度持續延展，形成「通用基座＋行業模型＋多模態模型」的矩陣格局。行業縱深方向，報告期後公司發佈行業首個面向醫療、醫保(含商保)、醫藥領域「三醫」的U2-Med三醫大模型，該模型將每一次Token調用嵌入高價值決策節點，單位Token所承載的價值遠高於一般應用場景。在權威醫療評測MedBench 5.0中，U2-Med登頂智能體榜單，基於其聯合訓練的醫療影像大模型U2-RadiMed同獲全模態榜單第一。語音模態方向，隨著U2語音大模型全面升級，本公司長期的語音優勢進一步實現升級並向全球市場延展。其中，U2-ASR能夠覆蓋100種以上中國方言及超15種國際語言；113種語言平均字錯率僅6.58%；U2-TTS在可懂度與自然度主觀評測中領先業界主流模型，並可實時輸出24kHz高保真語音。文檔智能方向，公司發佈工業級文檔智能基礎大模型Unisound U1-OCR，以3B參數規模在OmniDocBench V1.5評測中取得95.1分的SOTA成績，並能夠將非結構化文檔高效轉化為可計算、可審計的數據資產。上述模型與U2基座協同互補，使公司能夠以更完整的能力組合響應不同行業、不同交互形態的客戶需求。



## 2. 商業落地

伴隨技術能力的持續迭代，公司同步推進大模型技術的商業化落地。報告期內，公司以智算底座為算力與數據支撐，構建起「基座能力層、智能構建層、價值運行層」三層架構、端到端打通的智能化服務體系。

其中底座為基座能力層，沉澱公司的兩類核心資產：一是智能資產，即以U2大模型為核心、結合垂直場景模型與多模態能力的模型體系，以及輔助大模型穩定、高效運行的智算集群和技能資產；二是業務資產，即對客戶業務世界中對象、流程、規則與動作的數字化刻畫。兩類資產持續積累、復用，構成公司智能服務的生產資料庫。

中間層是智能構建層，承擔將資產轉化為業務智能的構建職能，由業務運行平台與智能體平台雙輪驅動：業務運行平台調用基座能力層中的業務資產，將企業的業務對象、業務流程、業務規則與業務動作編排為一張可運行的業務地圖，為模型劃定語義框架與業務邊界；智能體平台則調用模型與技能資產，以低代碼方式快速搭建具備行動能力的智能體，並支持多模型安全託管與智能路由、知識庫與工具接入、任務編排及運行監控。

項目實施中經驗證有效的業務模型、流程、規則與知識持續回流基座能力層，沉澱為可復用的智能體模塊資產，新項目直接調用、快速組裝。

最上層是價值運行層，承擔智能體在真實業務中的運行與價值兌現。這一層由客戶需求驅動，是公司技術能力走向業務價值的最終環節。公司長期以FDE模式深入客戶業務現場，既理解業務的真實肌理，也理解大模型的能力邊界，因此能夠快速搭建直擊痛點的AI解決方案，從容回應不同行業、不同場景的多元化需求。方案落地後，智能體以「規劃 — 決策 — 執行 — 反饋」的閉環嵌入客戶業務流程，人始終在場，關鍵環節共同決策、關鍵節點參與確認；每一次執行的結果都回流為經驗，讓系統在運行中持續優化。依託這一層，公司完成價值兌現的最後一公里，為客戶交付可計量的業務結果。

由此，公司實現從能力底座到價值交付的端到端、全鏈條服務閉環：每一層能力既可作為整體解決方案交付，也可拆解為標準化產品單獨銷售，既支持私有化部署，也支持公有雲API與Token調用；依託這一體系，公司正將傳統項目制收入逐步延展為平台訂閱、按量調用與持續運營收入，收入結構的可持續性與可預期性隨之增強。



為更清晰地反映本公司的業務結構與價值創造路徑，自本報告期起，本公司按產品形態對收入進行劃分：(1)企業智能化服務，產品形態包括智能體應用、智能體平台及綜合解決方案；(2)大模型調用-Token業務，主要指用戶通過公有雲形式直接調用本公司大模型矩陣API的相關業務；(3)端側AI業務，指應用於各類終端的智能化產品。

| 截至6月30日止六個月     |                |               |                |               |
|-----------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|                 | 2026年          |               | 2025年          |               |
|                 | (人民幣千元，百分比除外)  |               | (未經審計)         |               |
|                 | (未經審計)         |               | (未經審計)         |               |
| 企業智能化服務         | 478,093        | 85.1%         | 352,223        | 87.0%         |
| 大模型調用 — Token業務 | 29,766         | 5.3%          | 3,460          | 0.9%          |
| 端側AI業務          | 53,798         | 9.6%          | 49,284         | 12.1%         |
| 合計：             | <u>561,657</u> | <u>100.0%</u> | <u>404,967</u> | <u>100.0%</u> |

#### A. 企業智能化服務

報告期內，企業智能化服務實現營收4.78億元，同比增長35.7%。業務的加速擴展，一方面得益於公司在大模型技術上的獨特優勢，另一方面源於十餘年服務企業客戶所沉澱的業務數字映射能力與經驗資產。企業智能化轉型的難點，從來不只是模型能力本身，而在於模型能否真正理解業務：企業的業務流程、規則邊界與數據語義各不相同，通用模型難以直接奏效，單純項目制定製又陷入週期長、成本高、經驗無法復用的困境。為此，公司依託三層架構，將客戶業務中的4大要素分為17個子集和61個細分類別進行經驗沉澱，並形成可復用的智能體模塊資產，在後續項目中直接調用、快速組裝，使交付週期持續縮短、落地效果可衡量性增強，形成「越交付越強」的能力復利。

基於以上優勢，公司企業智能化服務實現了良好發展。在企業智能體業務方面，公司為廣泛的行業客戶提供基於其特定需求的解決方案，服務範圍覆蓋醫療、保險、交通、高端製造等十餘個領域。以公司深耕時間最長、AI賦能最深的醫療行業為例，公司持續致力為以三甲醫院為主的醫療機構提供涵蓋輔助診療、病歷生成、病歷質量控制、醫保智能審核的智能化解決方案，以提高醫生問診效率和就醫水平，同時降低醫療機構內控風險。公司持續拓展客戶，截至報告期末，已累計服務470餘家醫療機構，其中超八成為三級醫院。在病歷質量控制等核心場景，公司方案將單份病歷審核用時壓縮至10秒以內，質控效率提升80%，相關能力正加速向更多醫院複製。

報告期內，公司的智能體平台業務同樣發展迅猛。在企業服務的基礎上，公司進一步擴大服務範圍，從服務單一企業走向區域級、行業級的整體覆蓋。例如，公司承建的廈門人工智能公共服務平台，統一接入當地政務系統，完成52.44萬家企業的畫像治理，實現政策與資金要素的智能匹配和供需對接；在江蘇，公司為省醫保局打造智能經辦體系，實現醫保業務從諮詢到辦理的智能化分流，經辦人力投入下降約65%。區域平台業務將公司在企業側沉澱的智能體模塊與交付經驗整體復用至公共服務場景，標誌著公司的服務模式從「賦能單個組織」升級為「賦能區域」，打開了更為廣闊的市場空間。

## B. 大模型調用-Token業務

大模型調用-Token業務是公司2026年近乎自零起步開展的新業務，也是報告期內增長最快的業務板塊：上半年實現收入近人民幣3,000萬元，其中第二季度收入超過人民幣2,500萬元，較第一季度環比增長超過500%，實現爆發式增長，且該增長主要由美元收入拉動，從而錄得遠高於本集團整體水平的毛利率。該業務模式下，客戶通過公有雲API直接調用本公司大模型矩陣。業務的爆發並非偶然，而是模型能力與市場趨勢共振的結果：在能力側，以U2為核心的大模型矩陣在同參數級別實現多維度SOTA，領先的模型能力使標準化API具備直接服務生產場景的性能與穩定性；在市場側，API調用與Token計費模式日益普及，模型消費正由一次性項目採購加速轉向按需調用。技術與市場的雙重成熟，使公司快速打通從技術研發、產品化到銷售轉化的完整閉環，為新業務的高效複製建立了範式。用戶層面，公司已實現對B端企業與C端個人用戶、境內與境外用戶的廣泛覆蓋；基於豐富的模型矩陣，新場景與新需求持續湧現，公司有望將這一爆發勢能轉化為長期的增長曲線，為該業務的持續增長打開廣闊空間。

## C. 端側AI業務

端側AI業務涵蓋搭載公司端側大模型的芯片、模組及其他智能硬件產品，以及車載相關技術解決方案。依託端側大模型與語音交互領域的深厚技術積累，公司語音芯片在智能家居市場、特別是白色家電領域持續保持較高的市場佔有率，產品性能與性價比優勢突出。報告期內，受行業整體下行壓力影響，國內語音芯片出貨增長放緩。面對複雜多變的市場環境，公司主動求變。一方面，加速開拓海外市場，聚焦高價值訂單，報告期內，面向海外市場的端側AI芯片出貨量期間同比提升50%，實現快速突破；另一方面，持續深耕國內市場，在家居家電、

具身智能、電信服務等領域同步拓展業務機會，並已逐步打開市場，孕育新的增長動能。展望未來，隨著大模型能力向終端持續下沉，端側設備正從語音交互工具進化為感知、理解並作用於物理世界的智能載體；公司在端側大模型與智能硬件上的規模化佈局，將使公司在這一演進中佔據有利身位、贏得先發優勢。

## 未來展望

展望未來，公司將繼續堅持「強基模、深應用」戰略，沿模型能力與企業服務兩條主線同步加強。在模型層面，公司將持續迭代基座大模型能力，在有限資源約束下追求更高的智能水平。相較於預訓練階段的規模擴張，公司將更加重視後訓練帶來的能力提升：一方面，通過面向真實任務的數據構建與強化學習，持續提升模型的推理質量與領域深度；另一方面，更加關注模型解決實際問題的能力，以真實業務場景中的任務完成度檢驗模型價值，使智能水平更直接地轉化為可交付的業務結果。下半年，基座大模型U2預計將進一步迭代版本，以更優的通用性能與特定領域增強能力服務用戶，並同步完善三醫、語音、文檔智能等垂直與多模態模型矩陣。

在企業服務層面，公司將堅持從客戶需求出發，依託三層架構，不斷深化對企業與行業的理解：持續沉澱業務對象、業務流程、業務規則與業務動作等業務資產，豐富行業知識積累與智能體模塊儲備，讓每一次交付都成為下一次交付的起點；同時將模型能力、業務資產與平台能力組合為解決客戶實際需求的綜合性解決方案，推動服務模式由賦能單個組織向賦能行業與區域延展，將能力復用轉化為可持續的收入增長。

公司始終認為，技術能力越強，安全責任越大。公司將繼續把數據安全、內容合規與過程可審計貫穿於研發、交付與運營全流程，以負責任的方式推動智能體進入真實生產系統；以高智能密度提升技術效率，以高Token價值創造客戶價值，堅持智能向善、科技普惠，為產業AI升級與實體經濟高質量發展貢獻力量。

## 財務回顧

### 收入

本集團的總收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣404.97百萬元增加38.7%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣561.66百萬元，收入的增長源於大模型技術的商業化落地能力進一步增強。在原生智能體大模型技術持續迭代升級的支撐下，結合本集團在各垂類場景中智能化服務經驗，本集團的企業智能化服務收入板塊穩健增長，同時大模型調用-Token業務實現爆發式增長。

### 銷售及服務成本

本集團的銷售及服務成本由截至2025年6月30日止六個月的人民幣274.13百萬元增加37.1%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣375.91百萬元，主要是收入規模增加所致。

### 毛利及毛利率

本集團的毛利由截至2025年6月30日止六個月的人民幣130.84百萬元增加42.0%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣185.75百萬元。本集團的毛利率由截至2025年6月30日止六個月的32.3%增加至截至2026年6月30日止六個月的33.1%，主要受兩方面因素驅動：一方面，前期已完成的垂類大模型智能體基礎開發工作持續發揮效益，有效節約定制化需求開發成本；另一方面，大模型調用-Token業務毛利率處於較高水平，且報告期內該業務收入佔比提升，進一步拉動集團整體毛利率提升。

## 其他收入

本集團的其他收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣2.62百萬元減少至截至2026年6月30日止六個月的人民幣1.27百萬元，主要與政府補助項目變動相關。

## 其他虧損 — 淨額

本集團的其他虧損 — 淨額由截至2025年6月30日止六個月的人民幣2.99百萬元增加至截至2026年6月30日止六個月的人民幣7.34百萬元，主要是由人民幣升值導致外幣資金產生的匯率變動所致。

## 銷售及營銷開支

本集團的銷售及營銷開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣31.60百萬元增加32.6%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣41.91百萬元。該增加主要因為報告期內公司應對行業形勢快速變化，制定了全面的營銷策略，以提升公司行業影響力、U2大模型的知名度及積極進行商務拓展等。

## 行政開支

本集團的行政開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣57.74百萬元減少37.8%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣35.94百萬元，主要由上市開支減少所致。上市開支指與全球發售有關的專業費用及產生的其他費用。本公司已於2025年6月30日上市，報告期內不再產生上市開支。

## 研發開支

本集團的研發開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣168.13百萬元增加69.0%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣284.06百萬元，主要是由於公司為全面升級U2大模型及後續的不斷快速迭代，加大研發投入所致。

## 財務費用 — 淨額

本集團的財務費用 — 淨額由截至2025年6月30日止六個月的人民幣142.08百萬元減少96.9%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣4.45百萬元，主要由本公司贖回負債自本公司上市之日終止確認而不再產生利息所致。

## 所得稅抵免

本集團截至2026年6月30日止六個月及截至2025年6月30日止六個月的所得稅抵免分別為人民幣1.24百萬元及人民幣0.17百萬元，主要由租賃交易產生的使用權資產和租賃負債確認相關的遞延所得稅資產所致。

## 期內虧損

基於上文所述，本集團的期內虧損由截至2025年6月30日止六個月的人民幣298.33百萬元減少20.0%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣238.74百萬元。

## 非國際財務報告準則財務計量

為補充根據國際財務報告準則呈列的中期財務資料，我們使用經調整淨虧損（非國際財務報告準則財務計量）作為額外財務計量，其並非根據國際財務報告準則規定或呈列。我們認為該非國際財務報告準則計量可免除管理層認為的非經營業績指標項目的潛在影響，為投資者及管理層提供關於財務狀況及經營業績相關的有用信息。然而，經調整淨虧損（非國際財務報告準則財務計量）的呈列並不能與其他公司呈列的類似標題的計量比較。使用該非國際財務報告準則計量作為分析工具具有局限性，且投資者不應將其視為獨立於我們根據國際財務報告準則報告的經營業績或財務狀況或視作分析根據國際財務報告準則報告的經營業績或財務狀況的替代。

我們將經調整淨虧損(非國際財務報告準則財務計量)定義為通過加回贖回負債利息支出及上市開支而調整的期內淨虧損。下表載列了我們在所示期間根據國際財務報告準則編製的財務計量(即「期內虧損」)與根據非國際財務報告準則編製的最接近計量(即「經調整期內淨虧損」)的調節過程：

|                         | 截至6月30日止六個月      |                  |
|-------------------------|------------------|------------------|
|                         | 2026年            | 2025年            |
|                         | (人民幣千元)          | (人民幣千元)          |
|                         | (未經審計)           | (未經審計)           |
| 期內虧損                    | (238,743)        | (298,330)        |
| 加：                      |                  |                  |
| 贖回負債利息支出 <sup>(1)</sup> | —                | 139,264          |
| 上市開支 <sup>(2)</sup>     | —                | 36,618           |
| 經調整期內淨虧損                |                  |                  |
| (非國際財務報告準則財務計量)         | <u>(238,743)</u> | <u>(122,448)</u> |

附註：

- (1) 贖回負債利息支出指為反映就我們有條件義務以贖回在早前輪次融資中發行的股本證券所產生的利息而記錄的非現金利息開支。該贖回義務最初以贖回義務金額的淨現值計量，並記錄為金融負債而產生利息。上市後我們已終止確認此贖回負債並不再產生該利息支出。
- (2) 與我們全球發售相關的上市開支。

本集團截至2026年6月30日止六個月的經調整期內淨虧損同比增加主要來自研發費用增加，主要為本集團快速迭代升級大模型增加的模型訓練所需的算力及拓展智能體生態的相關支出。

## 流動資金及資本資源

截至2026年6月30日止六個月，本集團主要以經營現金流量、債務融資、全球發售所得款項淨額及配售所得款項淨額滿足我們對資金的需求。截至2026年6月30日及截至2025年6月30日，本集團的現金及現金等價物分別為人民幣973.51百萬元及人民幣241.69百萬元。

下表載列本集團於所示期間的現金流量：

|                | 截至6月30日止六個月 |          |
|----------------|-------------|----------|
|                | 2026年       | 2025年    |
|                | (人民幣千元)     | (人民幣千元)  |
|                | (未經審計)      | (未經審計)   |
| 經營活動所用現金淨額     | (229,085)   | (41,360) |
| 投資活動所用現金淨額     | (22,744)    | (4,519)  |
| 融資活動所得現金淨額     | 884,091     | 131,091  |
| 現金及現金等價物的增加淨額  | 632,262     | 85,212   |
| 期初現金及現金等價物     | 341,218     | 156,476  |
| 對現金及現金等價物的匯兌影響 | 32          | 5        |
| 期末之現金及現金等價物    | 973,512     | 241,693  |

#### 經營活動所用現金淨額

截至2026年6月30日止六個月及截至2025年6月30日止六個月，本集團的經營活動所用現金淨額分別為人民幣229.09百萬元及人民幣41.36百萬元，主要是為支持業務發展及構建技術競爭力，持續投入了大量研發資金所致。

#### 投資活動所用現金淨額

截至2026年6月30日止六個月，本集團的投資活動所用現金淨額為人民幣22.74百萬元，主要是由支付辦公樓購買款、辦公場所裝修款及參股公司投資款所致。截至2025年6月30日止六個月，本集團的投資活動所用現金淨額為人民幣4.52百萬元，主要是由支付辦公場地裝修款所致。

#### 融資活動所得現金淨額

截至2026年6月30日止六個月，本集團的融資活動所得現金淨額為人民幣884.09百萬元，主要是由公司配售取得融資款及集團向銀行融資取得銀行借款所致。截至2025年6月30日止六個月，本集團的融資活動所得現金淨額為人民幣131.09百萬元，主要是由公司公開發行股票取得融資款所致。

## 銀行借款

截至2026年6月30日及截至2025年12月31日，本集團的銀行借款分別為人民幣457.05百萬元及人民幣336.50百萬元。本集團的銀行借款均以人民幣計值。截至2026年6月30日止六個月，本集團無抵押銀行貸款的實際年利率介乎每年2.35%至3.50%之間。截至2026年6月30日，本集團的未動用銀行融資約為人民幣335.93百萬元。

## 租賃負債

本集團的租賃負債由截至2025年12月31日的人民幣32.31百萬元增加至截至2026年6月30日的人民幣33.71百萬元，主要由本集團本期新增租賃辦公場地所致。

## 資產負債率

本集團資產負債率(以總負債／總資產計算)從2025年12月31日的55.6%降低至2026年6月30日的44.3%，主要是由本期完成多輪配售，募集資金到位使得公司淨資產規模增加，進而拉低資產負債率所致。

## 或有負債

截至2026年6月30日，本集團並無任何重大或有負債。

## 資產抵押

截至2026年6月30日，本集團並無任何重大資產抵押。

## 所持重大投資

截至2026年6月30日，本集團並未持有任何重大投資(即對一家被投資公司作出價值為本集團截至2026年6月30日的總資產5%或以上的任何投資)。

## 重大投資及資本資產的未來計劃

截至2026年6月30日止六個月，除本公告所披露者外，本集團並無新增其他重大投資及資本資產的其他計劃。

## 附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及／或出售

截至2026年6月30日止六個月，本集團並無附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及／或出售。

## 匯率波動風險

本集團的主要實體之功能貨幣均為人民幣，於報告期內，本集團主要在中國經營業務。本集團目前並無外匯對沖政策，然而，本集團的管理層監控外匯風險，並將於有需要時考慮對沖重大外匯風險。

## 上市所得款項用途

本公司根據全球發售發行1,560,980股H股並於2025年6月30日在香港聯交所主板掛牌上市，每股發行價格205.00港元，每股面值人民幣1.0元。其後，本公司於2025年7月25日獲悉數行使超額配股權，涉及合共234,140股H股，每股發行價格205.00港元，每股面值人民幣1.0元。因此，本公司根據全球發售發行H股合計1,795,120股，面值總額人民幣1,795,120元，募集資金總額368.00百萬港元，扣除與全球發售有關的包銷費用、佣金以及開支後，上市所得款項淨額約為236.94百萬港元(每股可得淨額約為131.99港元)。

上市所得款項將繼續按本公司的招股章程中「未來計劃及所得款項用途」一節及本公司日期為2025年7月25日的悉數行使超額配股權、穩定價格行動及穩定價格期間結束公告所披露的用途及比例使用。由於持續的研發投入和蓬勃發展的業務機會，所得款項淨額的悉數使用預期時間表相比於招股章程中披露的預期時間表有所提前。上市所得款項用途的細分及說明如下：

| 所得款項淨額的擬定用途                   |                | 上市所得款項<br>可供使用淨額<br>(百萬港元) | 募集所得款項<br>用途百分比<br>(%) | 截至2026年<br>6月30日實際使<br>用淨額<br>(百萬港元) | 截至2026年<br>6月30日尚未動<br>用淨額<br>(百萬港元) | 尚未動用淨額<br>悉數使用<br>預期時間表 | 招股章程中<br>披露的<br>預期時間表 |
|-------------------------------|----------------|----------------------------|------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| 提高研發能力                        | 投資Atlas AI基礎設施 | 73.00                      | 30.81%                 | 73.00                                | —                                    | —                       | 上市後五年內                |
|                               | 雲知大腦升級         | 18.30                      | 7.72%                  | 18.30                                | —                                    | —                       | 上市後五年內                |
|                               | 人才培養與共同研發      | 16.75                      | 7.07%                  | 6.69                                 | 10.06                                | 於2026年9月30日或之前          | 上市後五年內                |
| 投資新興的商業機會，提高產品在行業垂直和場景中的採用和滲透 | 研發人力投入         | 64.45                      | 27.20%                 | 42.39                                | 22.06                                | 於2026年9月30日或之前          | 上市後五年內                |
|                               | 銷售人力投入         | 36.33                      | 15.33%                 | 11.37                                | 24.96                                | 於2026年9月30日或之前          | 上市後五年內                |
|                               | 營銷活動費用         | 10.58                      | 4.47%                  | 6.06                                 | 4.52                                 | 於2026年9月30日或之前          | 上市後五年內                |
| 營運資金及一般企業用途                   | 庫存商品           | 17.53                      | 7.40%                  | 5.27                                 | —                                    | —                       | 上市後五年內                |
|                               | 服務費            |                            |                        | 6.24                                 |                                      |                         |                       |
|                               | 租金、物業費用        |                            |                        | 2.75                                 |                                      |                         |                       |
|                               | 其他營運資金支出       |                            |                        | 3.27                                 |                                      |                         |                       |
| 總計                            |                | 236.94                     | 100.00%                | 175.34                               | 61.60                                | —                       | —                     |

附註：由於四捨五入的原因，各金額及比例的分項之和與合計可能有尾差。尚未動用淨額悉數使用預期時間表乃基於本集團的預測作出，具體將取決於現實及未來市況的發展情況。

## 2026年1月配售

為進一步鞏固及提升本公司於行業中的領先地位，本公司將繼續加強於研發能力、新興的商業機遇和營運資金及一般企業用途的投入，以確保本公司的核心競爭力保持穩健並具可持續性。因此，於2026年1月16日（聯交所交易時段前），本公司與配售代理訂立配售協議，據此，本公司已同意委聘配售代理及配售代理已同意作為本公司代理，盡力促使不少於六(6)名獨立承配人（彼等及彼等的最終實益擁有人均為獨立第三方）認購780,000股每股面值人民幣1.00元的新H股，配售價為每股H股252.00港元（「**2026年1月配售**」）。2026年1月配售項下配售股份的總面值為人民幣780,000元。2026年1月配售的所得款項總額及所得款項淨額（扣除佣金及估計開支後）分別為196.56百萬港元及約191.69百萬港元。每股H股的淨發行價約為245.76港元。本公司H股於2026年1月15日（即確定配售價的日期）在聯交所所報收市價每股H股300.00港元；本公司H股於2026年1月16日（即訂立配售協議的日期）在聯交所所報收市價每股H股280.20港元。2026年1月配售已於2026年1月22日交割。2026年1月配售的詳情，請參閱本公司於2026年1月16日及2026年1月22日的公告。2026年1月配售所得款項將繼續按本公司2026年1月16日及2026年1月22日的公告所披露的用途、比例及預期時間表使用。

2026年1月配售所得款項用途的細分及說明如下：

| 所得款項淨額的擬定用途     |                                | 2026年1月<br>配售募集<br>資金可供<br>使用淨額<br>(百萬港元) | 募集所得<br>款項用途<br>百分比<br>(%) | 截至2026年<br>6月30日<br>實際使用<br>淨額<br>(百萬港元) | 截至2026年<br>6月30日<br>尚未動用<br>淨額<br>(百萬港元) | 尚未動用<br>淨額悉數<br>使用預期<br>時間表 | 2026年1月<br>配售公告<br>中披露的<br>預期時間表 |
|-----------------|--------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|
| 提高研發能力          | 加強Atlas AI<br>基礎架構             | 46.01                                     | 24.00%                     | 40.68                                    | 5.33                                     | 2026年<br>12月31日<br>或之前      | 2026年<br>12月31日<br>或之前           |
|                 | 以AI智能體為<br>核心的雲知<br>大腦升級       | 38.34                                     | 20.00%                     | 34.57                                    | 3.77                                     |                             |                                  |
|                 | 人才培養與<br>共同研發                  | 11.50                                     | 6.00%                      | —                                        | 11.50                                    |                             |                                  |
| 投資新興的商業<br>機會   | 區域型AI底座<br>及應用平台               | 76.68                                     | 40.00%                     | 39.97                                    | 36.71                                    |                             |                                  |
|                 | 行業AI智能體<br>產品                  |                                           |                            |                                          |                                          |                             |                                  |
| 營運資金及一般<br>企業用途 | 本集團租金及<br>物業開支                 | 19.17                                     | 10.00%                     | 6.48                                     | 1.43                                     |                             |                                  |
|                 | 新建辦公室、<br>展廳及其他<br>設施的裝修<br>費用 |                                           |                            | 3.88                                     |                                          |                             |                                  |
|                 | 行政人員成本                         |                                           |                            | 6.44                                     |                                          |                             |                                  |
|                 | 其他日常經營<br>開支                   |                                           |                            | 0.94                                     |                                          |                             |                                  |
| 總計              |                                | 191.69                                    | 100.00%                    | 132.96                                   | 58.74                                    | —                           | —                                |

附註：由於四捨五入的原因，各金額及比例的分項之和與合計可能有尾差。尚未動用淨額悉數使用預期時間表乃基於本集團的預測作出，具體將取決於現實及未來市況的發展情況。

## 2026年2月配售

為實現對既定技術路線的深化與加速、把握智能體產業化拐點及夯實本公司長期核心競爭力，於2026年2月3日（聯交所交易時段前），本公司與配售代理訂立配售協議，據此，本公司已同意委聘配售代理及配售代理已同意作為本公司代理，盡力促使不少於六(6)名獨立承配人（彼等及彼等的最終實益擁有人均為獨立第三方）認購1,008,000股每股面值人民幣1.00元的新H股，配售價為每股H股310港元（「**2026年2月配售**」）。2026年2月配售項下配售股份的總面值為人民幣1,008,000元。2026年2月配售的所得款項總額及所得款項淨額（扣除佣金及估計開支後）分別為312.48百萬港元及約307.19百萬港元。每股H股的淨發行價約為304.75港元。本公司H股於2026年2月2日（即確定配售價的日期）在聯交所所報收市價每股H股376.60港元；本公司H股於2026年2月3日（即訂立配售協議的日期）在聯交所所報收市價每股H股352.20港元。2026年2月配售已於2026年2月9日交割。2026年2月配售的詳情，請參閱本公司於2026年2月3日及2026年2月9日的公告。2026年2月配售所得款項將繼續按本公司2026年2月3日及2026年2月9日的公告所披露的用途、比例及預期時間表使用。

2026年2月配售所得款項用途的細分及說明如下：

| 所得款項淨額的擬定用途             |                            | 2026年2月<br>配售募集資<br>金可供使用<br>淨額<br>(百萬港元) | 募集所得款<br>項用途<br>百分比<br>(%) | 截至2026年<br>6月30日<br>實際使用<br>淨額<br>(百萬港元) | 截至2026年<br>6月30日<br>尚未動用<br>淨額<br>(百萬港元) | 尚未動用<br>淨額悉數<br>使用預期<br>時間表 | 2026年2月<br>配售公告<br>中披露的<br>預期時間表 |
|-------------------------|----------------------------|-------------------------------------------|----------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|
| 核心技術研發                  | 打造「山海@Atlas」<br>智算一體<br>基座 | 49.15                                     | 16.00%                     | 24.32                                    | 24.83                                    | 2027年<br>12月31日<br>或之前      | 2027年<br>12月31日<br>或之前           |
|                         | 打造「山海·深知」<br>專業智能體內核       | 101.37                                    | 33.00%                     | 34.89                                    | 66.48                                    |                             |                                  |
|                         | 升級「山海·見聞」<br>端側多模態<br>智能體  | 49.15                                     | 16.00%                     | 8.19                                     | 40.96                                    |                             |                                  |
| 提升主營產品和<br>方案的核心<br>競爭力 | 行業智能體開發                    | 48.84                                     | 15.90%                     | 8.47                                     | 40.37                                    |                             |                                  |
|                         | 智能健康管理ToC<br>產品開發與運營       | 58.67                                     | 19.10%                     | 0.44                                     | 58.23                                    |                             |                                  |
| 總計                      |                            | 307.19                                    | 100.00%                    | 76.31                                    | 230.87                                   | —                           | —                                |

附註：由於四捨五入的原因，各金額及比例的分項之和與合計可能有尾差。尚未動用淨額悉數使用預期時間表乃基於本集團的預測作出，具體將取決於現實及未來市況的發展情況。

## 2026年6月配售

為完成從現有大模型迭代向下一代原生智能體架構躍遷、從國內行業落地向全球Token服務輸出、從技術產品打磨向規模化商業變現跨越，於2026年5月28日（聯交所交易時段前），本公司與配售代理訂立配售協議，據此，本公司已同意委聘配售代理及配售代理已同意作為本公司代理，盡力促使不少於六(6)名獨立承配人（彼等及彼等的最終實益擁有人均為獨立第三方）認購1,700,000股每股面值人民幣1.00元的新H股，配售價為每股H股228.00港元（「**2026年6月配售**」）。2026年6月配售項下配售股份的總面值為人民幣1,700,000元。2026年6月配售的所得款項總額及所得款項淨額（扣除佣金及估計開支後）分別為387.60百萬港元及約381.43百萬港元。每股H股的淨發行價約為224.37港元。本公司H股於2026年5月27日（即確定配售價的日期）在聯交所所報收市價每股H股284.60港元；本公司H股於2026年5月28日（即訂立配售協議的日期）在聯交所所報收市價每股H股261.20港元。2026年6月配售已於2026年6月4日交割。2026年6月配售的詳情，請參閱本公司於2026年5月28日及2026年6月4日的公告。2026年6月配售所得款項將按本公司2026年5月28日及2026年6月4日的公告所披露的用途、比例及預期時間表使用。

2026年6月配售所得款項用途的細分及說明如下：

| 所得款項淨額的<br>擬定用途                 | 2026年6月<br>配售<br>募集資金<br>可供使用淨額<br>(百萬港元) | 募集所得<br>款項用途<br>百分比<br>(%) | 截至2026年<br>6月30日<br>實際使用<br>淨額<br>(百萬港元) | 截至2026年<br>6月30日<br>尚未動用<br>淨額<br>(百萬港元) | 尚未動用<br>淨額悉數<br>使用預期<br>時間表 | 2026年6月<br>配售公告<br>中披露的<br>預期時間表 |
|---------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|
| 訓練新一代「U系列」智能<br>體原生多模態基座大<br>模型 | 171.65                                    | 45.00%                     | —                                        | 171.65                                   | 2028年<br>6月30日<br>或之前       | 2028年<br>6月30日<br>或之前            |
| 建設全球化大模型Token工<br>廠並佈局Token出海業務 | 152.58                                    | 40.00%                     | —                                        | 152.58                                   |                             |                                  |
| 銷售推廣與市場投放                       | 57.20                                     | 15.00%                     | —                                        | 57.20                                    |                             |                                  |
| 總計                              | 381.43                                    | 100.00%                    | —                                        | 381.43                                   | —                           | —                                |

附註：由於四捨五入的原因，各金額及比例的分項之和與合計可能有尾差。尚未動用淨額悉數使用預期時間表乃基於本集團的預測作出，具體將取決於現實及未來市況的發展情況。

## 持續經營

根據現行財務預測和可動用的融資，本集團在可見未來有足夠財務資源繼續經營。因此在編製本集團截至2026年6月30日止六個月中期財務資料時已採用持續經營基準編製。

## 對法律法規的合規

本公司的股份雖然在香港聯交所上市，但本集團的業務營運主要在中國境內進行。本集團所營運的業務主要受中國境內、中國香港特別行政區等相關區域的法律監管。截至2026年6月30日止六個月以及截至本公告日期止，本集團已遵守所適用區域對本集團有重大影響的相關法例及規例。於報告期內以及截至本公告日期止，本集團未有任何重大違反該等法律法規的行為。

## 員工、培訓及薪酬政策

截至2026年6月30日，本集團擁有483名全職員工（截至2025年12月31日：480人）。下表按職能載列我們的僱員數目：

| 僱員職能  | 僱員數目       | 佔總數的%         |
|-------|------------|---------------|
| 研發    | 327        | 67.7%         |
| 銷售及營銷 | 89         | 18.4%         |
| 行政    | 67         | 13.9%         |
| 總計    | <b>483</b> | <b>100.0%</b> |

我們主要通過線上渠道招聘員工，包括社交媒體及本公司的官方網站，以及內部推薦計劃。我們致力於建立有競爭力及公平的薪酬。為有效激勵員工，我們通過市場調研不斷完善薪酬及激勵政策。我們每年對員工進行績效評估，以提供有關彼等績效的反饋。員工的薪酬通常包括基本工資及基於績效的獎金。

為提高員工的技能及知識並發掘員工的新潛力，我們投資於管理層及普通員工的持續教育及培訓計劃，以定期更新彼等的技能及知識，確保彼等了解並遵守我們的政策及程序以及相關法律法規。按照中國法規的規定，我們參加由有關的地方市政府及省政府組織的各種僱員社會保障計劃，包括住房、養老金、醫療、工傷、生育及失業福利計劃。我們與行政人員、經理及僱員訂立有關保密、知識產權及不競爭的僱傭合約及協議。

截至2026年6月30日止六個月，本集團員工薪酬福利開支總額為人民幣128.21百萬元。

本集團已於上市前採納兩項僱員激勵計劃，並於2026年7月13日召開的本公司2026年第二次臨時股東會上通過特別決議案採納2026年H股限制性股票激勵計劃，以吸引及挽留人才，並向本集團員工以及對本集團的發展作出貢獻的人才提供激勵，以促進本集團的長期發展。僱員激勵計劃詳情載於招股章程及預計於2026年9月底之前公佈的2026年中期報告。

我們以工資、薪金、退休福利金成本、住房補貼和其他實物福利的形式向執行董事和高級管理人員(彼等亦為本集團僱員)提供薪酬。獨立非執行董事根據其各自的職位和職責(包括擔任董事會委員會主席或成員)領取薪酬。在釐定本集團董事和高級管理人員的薪酬時，會考慮董事會所訂企業方針及目標，同類公司支付的薪酬、董事付出的時間及職責以及本集團內其他職位的僱傭條件等。

## 購買、出售或贖回本公司的上市證券

2026年1月22日，2月9日及6月4日，本公司先後完成三次股份配售，合計配售3,488,000股H股，三次配售詳情請參閱本公告「2026年1月配售」、「2026年2月配售」及「2026年6月配售」部分。

除上文所披露者外，報告期內，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券(包括出售庫存股份)。截至2026年6月30日，本公司並未持有任何庫存股份。

## 報告期後事項

於報告期後及截至本公告日期，未發生任何未披露之重大期後事項、或有負債或承諾。

## 股息

董事會不建議就截至2026年6月30日止六個月派付中期股息(截至2025年6月30日止六個月：無)。

## 中期簡明合併全面虧損表

|                 |    | 截至6月30日止六個月              |                          |
|-----------------|----|--------------------------|--------------------------|
|                 | 附註 | 2026年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| 收入              | 6  | 561,657                  | 404,967                  |
| 銷售及服務成本         | 7  | <u>(375,909)</u>         | <u>(274,125)</u>         |
| 毛利              |    | <u>185,748</u>           | <u>130,842</u>           |
| 經營開支：           |    |                          |                          |
| 銷售及營銷開支         | 7  | (41,914)                 | (31,604)                 |
| 行政開支            | 7  | (35,940)                 | (57,743)                 |
| 研發開支            | 7  | (284,060)                | (168,128)                |
| 金融資產及合約資產減值虧損淨額 |    | (53,298)                 | (29,406)                 |
| 其他收入            |    | 1,267                    | 2,620                    |
| 其他虧損 — 淨額       |    | <u>(7,336)</u>           | <u>(2,993)</u>           |
| 經營開支總額          |    | <u>(421,281)</u>         | <u>(287,254)</u>         |
| 財務收入            |    | 1,755                    | 143                      |
| 財務費用            |    | <u>(6,205)</u>           | <u>(142,227)</u>         |
| 財務費用 — 淨額       |    | <u>(4,450)</u>           | <u>(142,084)</u>         |
| 除所得稅前虧損         |    | <u>(239,983)</u>         | <u>(298,496)</u>         |
| 所得稅抵免           | 8  | <u>1,240</u>             | <u>166</u>               |
| 期內虧損            |    | <u><u>(238,743)</u></u>  | <u><u>(298,330)</u></u>  |
| 以下人士應佔虧損：       |    |                          |                          |
| 本公司擁有人          |    | (237,031)                | (297,118)                |
| 非控股權益           |    | <u>(1,712)</u>           | <u>(1,212)</u>           |
|                 |    | <u><u>(238,743)</u></u>  | <u><u>(298,330)</u></u>  |

|                    | 截至6月30日止六個月              |                          |
|--------------------|--------------------------|--------------------------|
|                    | 2026年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| 將重新分類至損益的其他全面虧損項目： |                          |                          |
| 匯兌差額               | <u>(118)</u>             | <u>(17)</u>              |
| 期內其他全面虧損總額(扣除稅項)   | <u>(118)</u>             | <u>(17)</u>              |
| 期內全面虧損總額           | <u><b>(238,861)</b></u>  | <u><b>(298,347)</b></u>  |
| 以下人士應佔期內全面虧損總額：    |                          |                          |
| 本公司擁有人             | <b>(237,149)</b>         | <b>(297,135)</b>         |
| 非控股權益              | <u><b>(1,712)</b></u>    | <u><b>(1,212)</b></u>    |
|                    | <u><b>(238,861)</b></u>  | <u><b>(298,347)</b></u>  |
| 本公司擁有人應佔每股虧損       |                          |                          |
| 每股基本及攤薄虧損(人民幣元)    | <u><b>(3.25)</b></u>     | <u><b>(4.28)</b></u>     |

附註

## 中期簡明合併資產負債表

|                            | 附註 | 於6月30日<br>2026年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於12月31日<br>2025年<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|----------------------------|----|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>資產</b>                  |    |                                    |                                    |
| <b>非流動資產</b>               |    |                                    |                                    |
| 物業、廠房及設備                   |    | 35,244                             | 25,415                             |
| 使用權資產                      |    | 37,933                             | 37,119                             |
| 無形資產                       |    | 3,485                              | 5,897                              |
| 遞延所得稅資產                    |    | 1,280                              | 904                                |
| 按公允價值計量且其變動計入當期<br>損益的金融資產 |    | 88,830                             | 83,749                             |
| 融資租賃應收款項                   |    | 56                                 | 1,511                              |
| 其他非流動資產                    |    | 47,393                             | 47,393                             |
| <b>非流動資產總額</b>             |    | <b>214,221</b>                     | <b>201,988</b>                     |
| <b>流動資產</b>                |    |                                    |                                    |
| 存貨                         |    | 67,432                             | 68,028                             |
| 合約資產                       |    | 7,286                              | 10,617                             |
| 貿易應收款項                     | 10 | 817,351                            | 781,356                            |
| 預付款項及其他應收款項                |    | 75,636                             | 58,162                             |
| 融資租賃應收款項                   |    | 2,886                              | 3,295                              |
| 現金及現金等價物                   |    | 973,512                            | 341,218                            |
| 受限制現金                      |    | 17,900                             | 52,273                             |
| <b>流動資產總額</b>              |    | <b>1,962,003</b>                   | <b>1,314,949</b>                   |
| <b>總資產</b>                 |    | <b>2,176,224</b>                   | <b>1,516,937</b>                   |
| <b>權益</b>                  |    |                                    |                                    |
| <b>本公司擁有人應佔權益</b>          |    |                                    |                                    |
| 股本                         |    | 74,675                             | 71,187                             |
| 儲備                         |    | 4,208,933                          | 3,435,119                          |
| 累計虧絀                       |    | (3,048,900)                        | (2,811,869)                        |
|                            |    | <b>1,234,708</b>                   | <b>694,437</b>                     |

|           | 附註 | 於6月30日<br>2026年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於12月31日<br>2025年<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|-----------|----|------------------------------------|------------------------------------|
| 非控股權益     |    | (23,168)                           | (21,456)                           |
| 總權益       |    | <u>1,211,540</u>                   | <u>672,981</u>                     |
| 負債        |    |                                    |                                    |
| 非流動負債     |    |                                    |                                    |
| 租賃負債      |    | 13,631                             | 16,829                             |
| 借款        |    | 9,990                              | —                                  |
| 其他非流動負債   |    | <u>34,188</u>                      | <u>32,779</u>                      |
| 非流動負債總額   |    | <u>57,809</u>                      | <u>49,608</u>                      |
| 流動負債      |    |                                    |                                    |
| 貿易及其他應付款項 | 11 | 340,070                            | 358,779                            |
| 合約負債      |    | 84,000                             | 68,313                             |
| 應付工資及福利   |    | 15,666                             | 15,273                             |
| 借款        |    | 447,058                            | 336,500                            |
| 租賃負債      |    | <u>20,081</u>                      | <u>15,483</u>                      |
| 流動負債總額    |    | <u>906,875</u>                     | <u>794,348</u>                     |
| 流動資產淨額    |    | <u>1,055,128</u>                   | <u>520,601</u>                     |
| 總負債及權益    |    | <u>2,176,224</u>                   | <u>1,516,937</u>                   |

## 1 一般資料

雲知聲智能科技股份有限公司(「**本公司**」)連同其附屬公司(統稱「**本集團**」)主要從事人工智能(「**AI**」)產品及AI解決方案的銷售。

本公司的註冊地址為中華人民共和國(「**中國**」)北京市海淀區西三旗建材城內1幢一層101號。自成立以來，本公司完成天使輪、A輪、B輪、C輪、C+輪、D輪、D+輪、D1輪、D2輪及D3輪(相應投資者統稱為「**投資者**」)等多輪融資，每輪均導致本公司資本增加。本公司於2025年6月30日成功在香港聯合交易所有限公司上市。

本公司(原名為北京雲知聲信息技術有限公司(「**前身公司**」))最初由聯合創辦人梁家恩博士及康恒博士於2012年6月29日在中國北京註冊成立為有限公司。於2019年6月，前身公司獲更名並改制為中國公司法項下的股份有限公司。

除非另有說明，中期財務資料以人民幣(「**人民幣**」)呈列。

中期財務資料已於2026年8月28日經本公司董事會批准刊發。

## 2 編製基準

截至2026年6月30日止六個月的中期財務資料乃根據國際會計準則第34號「中期財務報告」(「**國際會計準則第34號**」)編製。

中期財務資料並無包括年度財務報表通常包括的所有附註類別。因此，中期財務資料應與本集團截至2025年12月31日止年度的合併財務報表(該財務報表乃根據國際會計準則理事會(「**國際會計準則理事會**」)頒佈的國際財務報告準則(「**國際財務報告準則會計準則**」))以及本公司於中期報告期間公開發佈的所有公告一併閱讀。

### 3 會計政策

除採用下文所列的新訂或經修訂準則外，所採用的會計政策與上一財政年度及相應的中期報告期間的會計政策一致。

#### (a) 本集團已採納的新訂或經修訂準則

本集團已於2026年1月1日開始的財政年度首次應用以下新訂或經修訂準則：

- 國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本) — 金融工具分類及計量的修訂
- 國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本) — 涉及依賴自然能源生產電力的合約
- 國際財務報告準則會計準則年度改進 — 第11卷

上述修訂本對過往期間確認的金額並無任何重大影響，且預期不會對本期間或未來期間產生重大影響。

#### (b) 尚未採納的新訂或經修訂準則

以下新訂或經修訂準則已頒佈但並未於2026年1月1日開始的報告期間強制生效，且本集團並未提早採納。

|                                      | 生效日期      |
|--------------------------------------|-----------|
| • 國際會計準則第21號(修訂本) — 換算至惡性通脹呈列貨幣      | 2027年1月1日 |
| • 國際財務報告準則第18號，「財務報表的呈列及披露」          | 2027年1月1日 |
| • 國際財務報告準則第19號，「非公共受託責任附屬公司：披露」      | 2027年1月1日 |
| • 國際財務報告準則第19號(修訂本)，「非公共受託責任附屬公司：披露」 | 2027年1月1日 |
| • 國際財務報告準則第20號，「監管資產及監管負債」           | 2029年1月1日 |

國際財務報告準則第18號將取代國際會計準則第1號——財務報表列報，並引入全新規定，以提升同類企業財務業績的可比性，同時為報表使用者提供更具相關性及透明度的資訊。儘管國際財務報告準則第18號不會影響財務報表中各項目的確認或計量，但其在呈列及披露方面的影響預計將是全面且深遠的，特別是涉及財務業績報表(損益表)的結構，以及要求在財務報表中披露管理層界定的業績指標。

管理層目前正在評估採用國際財務報告準則第18號的影響，並初步確定現時在營業利潤內「其他虧損淨額」項目中呈列的金融資產公允價值收益／(虧損)，以及現金及現金等價物的融資收入，將被重新分類至投資類；此外，還需增加若干額外披露。除上述情況外，採用國際財務報告準則第18號不會對本集團的財務狀況及業績造成重大影響。

除上述國際財務報告準則第18號的影響外，其他新訂或經修訂的準則與本集團無關，或在生效時預計不會對本集團的合併財務報表產生重大影響。

#### 4 關鍵會計估計及判斷

編製中期財務資料需要管理層作出判斷、估計及假設，有關判斷、估計及假設會影響會計政策的應用與資產及負債、收入及開支的呈報金額。實際結果可能有別於該等估計。

在編製中期財務資料時，管理層於應用本集團的會計政策時作出的重大判斷以及估計不確定性的主要來源與編製本集團截至2025年12月31日止年度合併財務報表時所應用者相同。

#### 5 分部資料

於截至2026年6月30日止六個月及截至2025年12月31日止年度，本集團的業務活動主要為提供AI產品及解決方案的銷售，並就使用其AI平台及解決方案收取服務費。本集團的主要經營決策者(已被確定為首席執行官)在作出有關分配資源的決定及評估本集團整體表現時會審閱綜合業績，因此，本集團只有一個可呈報分部。

由於本集團的收入及經營虧損主要來自中國，而本集團的所有經營資產均位於中國，中國被視為具有類似風險及回報的一個地區，故並無呈列地區分部資料。

## 6 收益

按收益來源劃分的客戶合約收益如下：

|                 | 截至6月30日止六個月    |                |
|-----------------|----------------|----------------|
|                 | 2026年          | 2025年          |
|                 | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
|                 | (未經審計)         | (未經審計)         |
| 企業智能化服務         | 478,093        | 352,223        |
| 大模型調用 — Token業務 | 29,766         | 3,460          |
| 端側AI業務          | 53,798         | 49,284         |
|                 | <u>561,657</u> | <u>404,967</u> |

按收益確認時間劃分的客戶合約收益如下：

|           | 截至6月30日止六個月    |                |
|-----------|----------------|----------------|
|           | 2026年          | 2025年          |
|           | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
|           | (未經審計)         | (未經審計)         |
| 收益        |                |                |
| — 於某時間點確認 | 532,697        | 396,226        |
| — 隨時間確認   | 28,960         | 8,741          |
|           | <u>561,657</u> | <u>404,967</u> |

## 7 按性質分類的開支

銷售及服務成本、銷售及營銷開支、行政開支及研發開支中包括的開支進一步分析如下：

|                | 截至6月30日止六個月              |                          |
|----------------|--------------------------|--------------------------|
|                | 2026年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| 硬件成本           | 273,413                  | 194,411                  |
| 技術服務費          | 161,131                  | 91,566                   |
| 僱員福利開支         | 128,211                  | 93,840                   |
| 軟件開發支持費用       | 82,015                   | 71,425                   |
| 服務器運營及AI計算服務費用 | 47,416                   | 9,855                    |
| 營銷及推廣開支        | 10,424                   | 7,791                    |
| 物業、廠房及設備折舊     | 8,024                    | 7,655                    |
| 其他專業費用         | 6,609                    | 2,262                    |
| 使用權資產折舊        | 6,021                    | 4,604                    |
| 稅項及附加費         | 2,579                    | 597                      |
| 無形資產攤銷         | 2,412                    | 2,419                    |
| 上市開支           | —                        | 36,618                   |
| 其他開支           | 9,568                    | 8,557                    |
|                | <u>737,823</u>           | <u>531,600</u>           |

## 8 所得稅抵免

|         | 截至6月30日止六個月              |                          |
|---------|--------------------------|--------------------------|
|         | 2026年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| 即期稅項    | (864)                    | 2                        |
| 遞延所得稅抵免 | <u>(376)</u>             | <u>(168)</u>             |
| 所得稅抵免   | <u>(1,240)</u>           | <u>(166)</u>             |

## 9 每股虧損

截至2026年6月30日及2025年6月30日止六個月的每股基本虧損按本公司擁有人應佔虧損除以截至2026年6月30日及2025年6月30日止六個月已發行普通股加權平均數計算。

每股虧損根據以下計算：

|                     | 截至6月30日止六個月   |               |
|---------------------|---------------|---------------|
|                     | 2026年         | 2025年         |
|                     | (未經審計)        | (未經審計)        |
| 本公司擁有人應佔期內虧損(人民幣千元) | (237,031)     | (297,118)     |
| 已發行普通股加權平均數(千股)     | 72,902        | 69,401        |
| 每股基本及攤薄虧損(人民幣元)(a)  | <u>(3.25)</u> | <u>(4.28)</u> |

(a) 由於本集團並無已發行的潛在普通股，故截至2026年6月30日及2025年6月30日止六個月的每股攤薄虧損與各期間的每股基本虧損相同。

## 10 貿易應收款項

|              | 於6月30日                | 於12月31日               |
|--------------|-----------------------|-----------------------|
|              | 2026年                 | 2025年                 |
|              | 人民幣千元                 | 人民幣千元                 |
|              | (未經審計)                | (經審計)                 |
| 客戶合約貿易應收款項   |                       |                       |
| — 應收賬款       | 1,171,215             | 1,082,521             |
| — 應收票據       | <u>3,895</u>          | <u>2,729</u>          |
|              | <u>1,175,110</u>      | <u>1,085,250</u>      |
| 減：貿易應收款項減值撥備 | <u>(357,759)</u>      | <u>(303,894)</u>      |
|              | <u><u>817,351</u></u> | <u><u>781,356</u></u> |

本集團的貿易應收款項賬面值主要以人民幣計值。

本集團按個案基準與客戶釐定交易條款。授予貿易客戶的信貸期乃按個別基準釐定，正常合約信貸期主要為180天。

根據收益確認日期的應收賬款的賬齡分析如下：

|              | 於6月30日<br>2026年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於12月31日<br>2025年<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|--------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 1年以內         | 649,525                            | 642,645                            |
| 1至2年         | 279,473                            | 275,957                            |
| 2至3年         | 136,084                            | 69,881                             |
| 超過3年         | 106,133                            | 94,038                             |
|              | <u>1,171,215</u>                   | <u>1,082,521</u>                   |
| 減：貿易應收款項減值撥備 | <u>(357,750)</u>                   | <u>(303,892)</u>                   |
| 應收賬款總額       | <u><u>813,465</u></u>              | <u><u>778,629</u></u>              |

## 11 貿易及其他應付款項

|           | 於6月30日<br>2026年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於12月31日<br>2025年<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|-----------|------------------------------------|------------------------------------|
| 貿易應付款項    |                                    |                                    |
| — 應付第三方款項 | 238,610                            | 213,392                            |
| — 應付票據    | 11,232                             | 39,600                             |
| 應付稅項      | 15,454                             | 18,918                             |
| 其他應付款項：   |                                    |                                    |
| — 上市開支    | —                                  | 1,941                              |
| — 技術服務費   | 48,953                             | 57,526                             |
| — 按金      | 653                                | 1,438                              |
| — 其他      | 25,168                             | 25,964                             |
|           | <u>340,070</u>                     | <u>358,779</u>                     |

- (a) 由於屬短期性質，貿易及其他應付款項的賬面值被視為與其公允價值相若。
- (b) 各報告期末的貿易應付款項基於發票日期的賬齡分析如下：

|      | 於6月30日<br>2026年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於12月31日<br>2025年<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|------|------------------------------------|------------------------------------|
| 1年以內 | 165,997                            | 157,793                            |
| 1至2年 | 18,827                             | 10,917                             |
| 2年以上 | 53,786                             | 44,682                             |
|      | <u>238,610</u>                     | <u>213,392</u>                     |

## 12 資本承擔

- (a) 於2023年4月25日，本集團與濟南超算產業發展有限公司訂立協議，以預計現金代價人民幣90百萬元至人民幣100百萬元購買國家超算濟南中心科技園的辦公空間。於2026年6月30日，根據該協議，本公司已累計支付人民幣47.4百萬元，佔預計總購買代價約50%。由於本公司履行合約義務存在重大不確定性，已於2025年作出人民幣20百萬元的撥備。截至本中期財務資料批准日期，本公司正與對方就達成終止購買協議的共識進行磋商，而根據當時情況不應作出進一步撥備。
- (b) 於2024年1月9日，本集團的附屬公司雲知聲(信陽)數字科技有限公司(「信陽雲知聲」)與信陽華信建投豫東南開發建設有限公司共同投資成立信陽華雲產業園區建設有限公司。根據組織章程細則，信陽雲知聲承諾以現金出資人民幣10百萬元，佔5%的股權。於2026年6月30日，本集團已投資人民幣2.8百萬元，作為按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產入賬。

- (c) 於2025年7月18日，本集團的附屬公司雲知聲(杭州)智能科技有限公司(「**杭州雲知聲**」)連同深圳市智遠聯科技有限公司及杭州智河自有資金投資合夥企業(有限合夥)投資成立杭州富聲雲人工智能有限公司(「**杭州富聲雲**」)。根據訂約方簽署的合作協議，杭州雲知聲承諾投資人民幣40百萬元收購杭州富聲雲4%的權益。於2026年6月30日，本集團已投資人民幣8.3百萬元，作為按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產入賬。
- (d) 於2026年6月30日，本集團的附屬公司雲知聲人工智能科技產業(杭州)有限公司(「**雲知聲人工智能科技產業**」)(作為發包人)與江蘇雙樓建設集團有限公司(「**雙樓建設**」)(作為總承包商)訂立總承包工程合同。雲知聲人工智能科技產業同意向雙樓建設採購雲知聲AI芯片創新總部項目的建設工程服務，簽約合同價為人民幣253.0百萬元。

### 13 股息

截至2026年6月30日及2025年6月30日止六個月各期間，本公司或現時組成本集團的公司均無支付或宣派任何股息。

## 企業管治及其他資料

### 遵守企業管治守則

本公司致力於維持高標準的企業管治及通過高效能董事會實現良好公司治理，冀能保障股東利益。本公司企業管治的原則是促進有效的內部監控措施，增進董事會工作的透明度及加強對全體股東的問責性。報告期內，本公司已遵守上市規則附錄C1第2部分所載企業管治守則的原則及適用守則條文，並採納其作為本公司企業管治常規的標準。

### 董事的證券交易

董事會已採納標準守則作為規範董事進行本公司證券交易的行為守則。應董事會作出之具體查詢，全體董事確認，報告期內，彼等均已遵守標準守則的條文。

可能管有本公司未公開內幕資料的本公司僱員於報告期內亦須遵守標準守則。

### 審核委員會

本公司已成立審核委員會並具備符合上市規則的職權範圍。審核委員會目前由三名成員組成，即胡建軍先生、金慧華博士及樊健博士。胡建軍先生(為本公司獨立非執行董事，並具備上市規則第3.10(2)及3.21條規定的適當專業資格)擔任審核委員會主席。審核委員會已審閱本集團截至2026年6月30日止六個月未經審計的中期財務資料。審核委員會亦與本公司高級管理人員就本公司所採用的會計政策及常規、內部控制及財務報告事宜進行討論。審核委員會認為，截至2026年6月30日止六個月的中期財務業績符合相關會計準則、規則及規定，並已作出適當披露。

## 刊發中期業績公告及中期報告

本中期業績公告已分別登載於香港聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.unisound.com](http://www.unisound.com))。截至2026年6月30日止六個月的中期報告將於適當時候於上述網站登載。

## 致謝

董事會謹此衷心感謝本集團股東、管理團隊、僱員、業務夥伴及客戶支持本集團及為本集團作出貢獻。

## 釋義

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義。該等詞彙及其釋義未必與任何行業標準釋義一致，且未必能與本公司所在行業內的其他公司所採納的類似名稱詞彙直接比較。

|                   |   |                                                                                      |
|-------------------|---|--------------------------------------------------------------------------------------|
| 「API」             | 指 | 應用程序編程介面，一組已定義的規則，使不同的應用程序能夠相互通信                                                     |
| 「審核委員會」           | 指 | 董事會審核委員會                                                                             |
| 「董事會」             | 指 | 本公司董事會                                                                               |
| 「中國」              | 指 | 中華人民共和國，就本公告而言及僅供地區參考，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣                                             |
| 「公司條例」            | 指 | 香港法例第622章《公司條例》，經不時修訂、補充或以其他方式修改                                                     |
| 「本公司」或「我們公司」或「公司」 | 指 | 雲知聲智能科技股份有限公司，一家最初於2012年6月29日在中國成立的有限公司，並於2019年6月24日改制為股份有限公司，其H股於聯交所主板上市（股份代號：9678） |

|                    |   |                                                                                |
|--------------------|---|--------------------------------------------------------------------------------|
| 「企業管治守則」           | 指 | 上市規則附錄C1所載《企業管治守則》，經不時修訂、補充或以其他方式修改                                            |
| 「董事」               | 指 | 本公司董事                                                                          |
| 「全球發售」             | 指 | 香港公開發售及國際發售                                                                    |
| 「本集團」或「我們」         | 指 | 本公司及其附屬公司(或如文義所指，本公司及其任何一家或多家附屬公司)                                             |
| 「H股」               | 指 | 本公司普通股股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資普通股，於聯交所上市並以港元買賣                                   |
| 「港元」               | 指 | 港元，香港法定貨幣                                                                      |
| 「香港」               | 指 | 中國香港特別行政區                                                                      |
| 「香港聯交所」或「聯交所」      | 指 | 香港聯合交易所有限公司                                                                    |
| 「主板」               | 指 | 香港聯交所運作的證券交易所(不包括期權市場)，獨立於香港聯交所GEM並與其並行運作                                      |
| 「上市」               | 指 | H股於香港聯交所主板上市                                                                   |
| 「2026年H股限制性股票激勵計劃」 | 指 | 本公司於2026年7月13日通過股東決議案採納的H股限制性股票激勵計劃，其主要條款概要載於本公司2026年6月22日刊登的「2026年第二次臨時股東會通函」 |
| 「上市規則」             | 指 | 香港聯交所證券上市規則，經不時修訂、補充或以其他方式修改                                                   |

|                  |                                                          |
|------------------|----------------------------------------------------------|
| 「LLM」            | 指 一種計算機語言模型，由具有數千萬參數的人工神經網絡組成，使用自監督學習或半監督學習在大量未標註文本上進行訓練 |
| 「標準守則」           | 指 上市規則附錄C3所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》，經不時修訂、補充或以其他方式修改        |
| 「招股章程」           | 指 本公司日期為2025年6月20日的招股章程                                  |
| 「報告期」或<br>「報告期間」 | 指 截至2026年6月30日止的六個月                                      |
| 「人民幣」            | 指 人民幣，中國法定貨幣                                             |
| 「股份」             | 指 本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股                                 |
| 「股東」             | 指 股份持有人                                                  |
| 「SOTA」           | 指 業界頂尖(state-of-the-art)                                 |
| 「附屬公司」           | 指 具有公司條例第15條所賦予的涵義                                       |
| 「庫存股份」           | 指 具有上市規則所賦予的涵義                                           |
| 「%」              | 指 百分比                                                    |

承董事會命  
**雲知聲智能科技股份有限公司**  
 執行董事兼首席執行官  
**黃偉博士**

中國，北京  
 2026年8月28日

於本公告日期，本公司董事會包括：(i)執行董事梁家恩博士、黃偉博士、康恒博士、李霄寒博士及劉升平博士；及(ii)獨立非執行董事胡建軍先生、樊健博士、金慧華博士及張坤博士。