



BEIJING YUNJI TECHNOLOGY CO., LTD.
北京雲迹科技股份有限公司

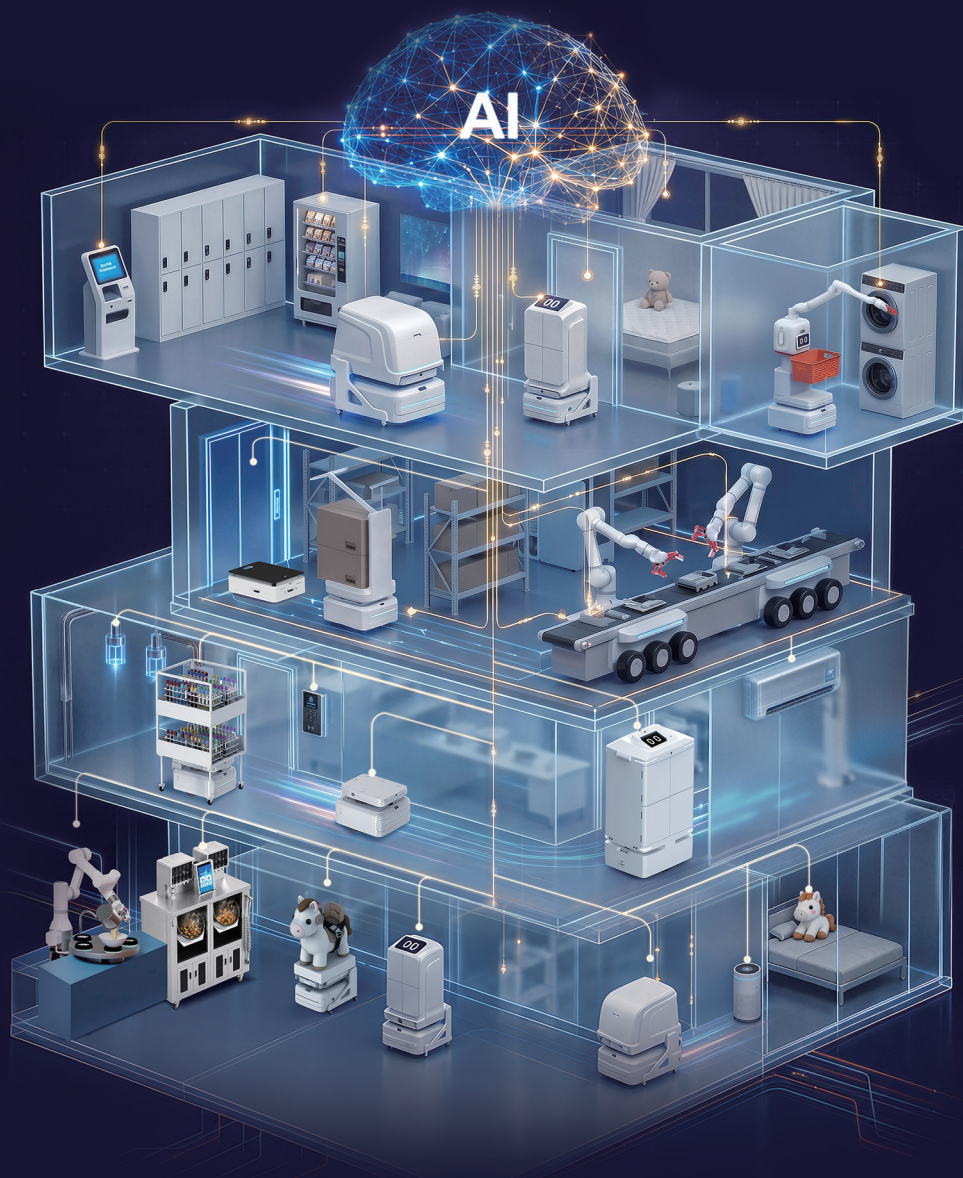
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號：2670

2026
中 期 報 告

目錄

2	公司資料
4	財務摘要
5	管理層討論與分析
25	企業管治及其他資料
39	綜合損益及其他全面收益表
40	綜合財務狀況表
42	綜合權益變動表
44	簡明綜合現金流量表
45	未經審核中期財務報告附註
61	審閱報告
63	釋義



董事會

執行董事

支濤女士(主席)
胡泉先生
李全印先生

非執行董事

吳明輝先生
王克貴先生

獨立非執行董事

張立華先生
黎勇越先生
汪方軍先生

監事

艾竇書女士(主席)
張偉先生
薛金龍先生

聯席公司秘書

劉螢女士
伍偉琴女士

審核委員會

汪方軍先生(主席)
黎勇越先生
吳明輝先生

薪酬委員會

張立華先生(主席)
汪方軍先生
支濤女士

提名委員會

支濤女士(主席)
張立華先生
汪方軍先生

授權代表

李全印先生
伍偉琴女士

核數師

畢馬威會計師事務所

根據《會計及財務匯報局條例》註冊的公眾利益實體核數師
香港
中環
遮打道10號
太子大廈8樓

法律顧問

有關香港法律：

天元律師事務所(有限法律責任合夥)
香港中環
康樂廣場一號
怡和大廈33樓
3304-3309室

有關中國法律：

海問律師事務所
中國
北京市朝陽區
東三環中路5號
財富金融中心
20層

合規顧問

浦銀國際融資有限公司(於2026年8月1日辭任)

嘉林資本有限公司(於2026年8月1日獲委任)

公司資料

H股證券登記處

卓佳證券登記有限公司
香港
夏慤道16號
遠東金融中心17樓

主要往來銀行

招商銀行股份有限公司北京分行
北京北苑路科技金融支行
中國
北京市
朝陽區
北苑路186號院1號樓
1層102以及17層1701-1706/1708B

註冊辦事處及主要營業地點

中國註冊辦事處及總部：

中國
北京市
北京經濟技術開發區(通州)
經海五路3號院5號樓
1層102

香港主要營業地點：

中國
香港
銅鑼灣
希慎道33號
利園一期
19樓1912室

股票名稱

YUNJI

股份代號

2670

公司網站

<http://www.yunjichina.com.cn/>
(中文版)
<http://en.www.yunjichina.com.cn/>
(英文版)

截至2026年6月30日止六個月的財務摘要

- 收入為人民幣188.0百萬元，較2025年上半年的人民幣109.5百萬元增加71.6%。
- 本集團權益股東應佔六個月虧損為人民幣111.0百萬元，較2025年上半年虧損人民幣142.6百萬元減少22.2%。六個月經調整虧損淨額（非國際財務報告準則計量）為人民幣108.8百萬元，較2025年上半年經調整虧損淨額人民幣31.4百萬元增加246.7%。
- 本集團實現毛利人民幣65.8百萬元，較2025年上半年的人民幣44.6百萬元增加人民幣21.2百萬元。
- 六個月全面虧損總額為人民幣114.1百萬元，較2025年上半年的人民幣143.0百萬元減少20.3%。
- 每股基本虧損為人民幣1.6元，較2025年上半年的人民幣2.3元減少人民幣0.7元。

管理層討論與分析

業務回顧

物理AI是人工智能發展的下一座高峰，具身智能則是物理AI落地真實世界的重要載體。公司認為，高質量真實數據的稀缺，仍是具身智能規模化應用的關鍵瓶頸。

這正是雲迹長期積累的價值所在。公司長期扎根酒店、醫院、工廠、公寓及社區等真實服務場景，以世界價值模型為技術底座，通過大規模機器人持續參與客戶運營、以HDOS為人機協同網絡的智能中樞、深度嵌入業務流程，不斷形成覆蓋「需求－感知－決策－行動－結果」的真實數據閉環。隨着部署規模擴大、任務持續增加和服務場景不斷豐富，世界價值模型持續迭代，提升具身智能對真實環境和複雜任務的理解、決策與執行能力。

2026年上半年，公司實現收入人民幣188.0百萬元，同比增長71.6%，主要受機器人及功能套件銷售增長、AI數字化系統業務發展及海外業務拓展帶動。報告期內，世界價值模型的進步主要體現在以下四個方面：

第一，機器人網絡的使用深度持續提升。日均同時在線機器人數量約36,000台，同比增長30%；累計完成任務4.79億次，同比增長46%；單台活躍機器人日均任務量同比提升13%。機器人更加深入地參與客戶日常運營，並形成更豐富的真實任務和履約反饋。

第二，AI智能體理解併發起越來越多的服務任務。AI智能體調用量同比增長189.3%，由AI智能體直接理解需求並生成或調度的任務數量同比增長113.2%。AI正更深入地參與需求理解、任務生成和執行資源組織，協調機器人、AIoT設備、員工及業務系統完成服務。

第三，機器人能夠感知、理解和執行的任務邊界繼續擴大。機器人可理解的環境事件類型同比增加130%，可執行的操作及服務任務類型同比增加570%。公司持續提升視覺感知、環境理解、機械臂操作、柔性抓取及異常處理能力，推動機器人由移動配送向「移動＋操作＋連續服務」演進。

第四，AI處理複雜長程任務的能力進一步增強。長程任務平均自主執行步驟數同比增加300%。公司持續提升AI對複雜服務目標的長程規劃、連續執行及異常恢復能力，使機器人能夠根據任務進展和環境變化自主調整執行方案，推動具身智能由單點技能執行進一步向複雜任務的端到端自主完成演進。

上述進展相互促進：機器人網絡覆蓋和使用深度提高，帶來更多經過真實運行驗證的任務和反饋；相關數據推動世界價值模型的能力提升，使機器人能夠承擔更多服務，進一步加深客戶使用粘性，提升複購率。

從商業化路徑看，機器人及功能套件與AI數字化系統構成公司的兩條核心增長曲線。機器人及功能套件擴大「持續運行規模」，成為具身智能在物理世界的執行載體；AI數字化系統以世界價值模型為核心，提升「真實數據密度」，成為理解、決策與調度的智能中樞。海外市場拓展兩項業務的地域覆蓋和增長空間；公司同時依託既有機器人網絡連接外部訂單和交易活動，培育智能體生態這一新的增長曲線。

2026年上半年，機器人及功能套件實現收入人民幣157.2百萬元，同比增長93.8%，佔集團收入83.6%；AI數字化系統實現收入人民幣30.8百萬元，同比增長8.3%，佔集團收入16.4%。公司在智能體生態方面亦取得運營進展，但相關業務仍處於商業化初期，對集團收入的貢獻尚不重大。

核心業務

機器人及功能套件

2026年上半年，機器人及功能套件實現收入人民幣157.2百萬元，較上年同期的人民幣81.1百萬元增長93.8%，佔集團收入83.6%。收入增長主要受機器人產品及功能套件銷量增加、生態夥伴訂單增長及海外產品交付提速帶動。

管理層討論與分析

營運概覽

關鍵指標	2026年上半年／	
	截至報告期末	同比變化
收入	人民幣157.2百萬元， 佔集團收入83.6%	93.8%
日均同時在線機器人數量 ¹	約36,000台	30%
報告期內完成任務量 ²	4.79億次	46%
單台活躍機器人日均任務量 ³	74次	13%

註：

- 1. 日均同時在線機器人數量指期內每日完成至少一次任務的機器人數量的日均值。
- 2. 報告期內完成任務量為2026年1月1日至6月30日期間累計完成的任務數量，同比數據採用2025年同期口徑。
- 3. 單台活躍機器人日均任務量按期內每日任務量除以當日活躍機器人數量後取日均值計算。

在線機器人數量和單台活躍機器人任務量同步提高，反映公司產品在客戶日常運營中的使用持續深化，並為AI數字化系統連接更多需求入口、現場設備和業務流程創造條件。

公司繼續推動UP移動底座（「UP」）向標準化機器人平台演進，將導航、避障、定位、乘梯、調度及設備接入等通用能力集成於底層平台。生態夥伴可以據此開發專業上裝和終端產品，減少進入不同細分場景所需的重複開發，並將公司的移動及調度能力帶入更多產品形態和服務環境。

海外市場

公司海外業務現階段主要以機器人及功能套件銷售為主，並以酒店場景的既有業務基礎為起點，向住宅及綜合體、辦公樓和醫療機構等更多服務場景拓展。公司通過區域合作夥伴開展客戶拓展、本地認證、項目實施及售後服務，同時負責產品供應、核心技術支持、培訓及持續產品升級，逐步形成「標準產品＋區域渠道＋本地服務」的市場拓展模式。

2026年上半年，海外市場實現收入人民幣5.4百萬元，同比增長638.1%，佔集團收入2.8%。增長主要來自新客戶交付增加及渠道拓展。本期海外項目在更多客戶和服務環境中完成交付，海外業務由早期項目驗證逐步進入較為穩定的產品交付階段。

本期海外代表性項目共11個，覆蓋阿聯酋、巴拿馬和泰國，包括阿聯酋四家酒店、巴拿馬一家酒店及五座住宅、綜合體或辦公樓，以及泰國一家國際醫院。以上僅為公司2026年上半年部分案例，並非全部海外客戶或產品交付清單。

在阿聯酋，公司向四家酒店交付產品，客戶業態覆蓋高端及豪華酒店、商務酒店和長住型酒店。相關客戶在當地合計運營超過45家酒店，具備標準化運營體系和多物業網絡，體現了公司產品在集團化酒店客戶中的應用基礎。

在巴拿馬，公司產品進入一家高端全服務酒店，以及五座住宅、綜合體或辦公樓。酒店項目驗證了產品在國際酒店集團運營環境中的適配能力，其他項目則拓寬了公司在住宅和商業樓宇中的應用範圍。

在泰國，公司在曼谷一家領先的私立國際醫院部署機器人。該醫院每年服務超過30萬名來自100多個國家和地區的患者，對院內服務效率、穩定性和安全性具有較高要求。相關機器人主要承擔藥品、檢驗樣本及其他醫療物資的院內配送，執行高頻且對時效和穩定性要求較高的物流任務，為公司積累了院內醫療物流的真實運營經驗。

管理層討論與分析

AI 數字化系統

2026年上半年，AI數字化系統實現收入人民幣30.8百萬元，較上年同期的人民幣28.4百萬元增長8.3%，佔集團收入16.4%。收入增長主要來自HDOS付費客戶的快速增長以及HDOS產品的需求上升。

關鍵指標	2026年上半年／ 截至報告期末	同比／比較期變化
收入	人民幣30.8百萬元， 佔集團收入16.4%	8.3%
HDOS客戶總數（含付費及免費試用客戶） ¹	3,835家	較2025年末增長42%； 同比增長526%
其中：HDOS付費客戶數 ²	3,173家	較2025年末增長62%； 同比增長621%
HDOS付費客戶佔比 ³	83%	較2025年末上升10個百分點； 同比上升11個百分點

註：

1. HDOS客戶總數包括報告期末處於付費服務期或有效免費試用期內的客戶。
2. HDOS付費客戶指報告期末已購買HDOS服務且處於有效服務期內的客戶。
3. HDOS付費客戶佔比按HDOS付費客戶數除以HDOS客戶總數計算。

截至2026年6月30日，HDOS客戶總數達到3,835家，同比增長526%，較2025年末增長42%；其中，付費客戶達到3,173家，同比增長621%，較2025年末增長62%。付費客戶佔HDOS總訂閱客戶的83%，同比上升11個百分點，較2025年末上升10個百分點。付費客戶增速快於客戶總數，反映HDOS在擴大客戶覆蓋的同時，商業化轉化亦有所提高。公司既有客戶基礎和廣泛的機器人服務觸點為HDOS的規模化推廣提供了良好基礎，客戶對智能化服務能力的需求增長，則進一步推動HDOS在更多服務場景中加快採用。HDOS正由初步接入逐步走向更廣泛的常態化採用。

HDOS連接電話、小程序、電視等需求入口，以及機器人、智能貨櫃、員工和業務系統等執行資源，將服務請求轉化為可執行流程，並跟蹤任務接收、處理時效、履約結果和人工介入情況。客戶由此能夠及時識別漏單、延遲和異常，並逐步將更多日常服務納入統一管理。

隨着HDOS更深入地嵌入客戶日常工作流程，公司能夠持續積累不同地點、時段和需求類型下的服務需求、資源使用、任務執行和履約結果，並據此優化任務調度、識別運營問題，幫助客戶改善人員安排、物資準備、機器人運力配置及服務質量。連接的設備、流程和服務越多，HDOS的嵌入度越深，客戶遷移和替換系統的成本也相應提高。這有助於增強客戶黏性和持續付費基礎。

部分新增客戶尚處於免費試用期或於報告期內陸續開始使用服務，因此客戶增長轉化為收入仍需要一定時間。HDOS客戶和付費客戶的增長，以及付費客戶佔比提升，反映其工作流覆蓋和商業化轉化均在推進。

智能體生態

公司依託現有機器人網絡連接即時零售及外賣平台與末端履約。截至2026年6月30日，相關服務覆蓋約100家公寓，單個公寓最高周訂單量超過1,000單；逾20,000台機器人已部署相關平台接入軟件，支持外賣員掃碼後由機器人完成末端配送。

相關業務仍處於商業化初期，對集團收入貢獻尚不重大，但現有訂單活動和平台接入已初步驗證機器人網絡承接高頻即時服務的能力。本期工作主要圍繞擴大服務覆蓋、提高訂單密度，以及完善任務調度、履約跟蹤和分成結算機制展開。

客戶結構

公司的收入基礎正由成熟的服務空間市場向生態夥伴及行業客戶延伸。服務空間提供主要客戶和應用場景基礎，生態夥伴擴大標準化機器人產品的市場覆蓋，行業客戶推動公司產品進入更多企業服務流程。

按客戶組別劃分的收入

客戶類別	2026年上半年收入	同比增長	佔集團收入
服務空間	人民幣88.9百萬元	-12.1%	47.3%
生態夥伴	人民幣90.5百萬元	3,302.1%	48.1%
行業客戶	人民幣8.6百萬元	50.4%	4.6%
合計	人民幣188.0百萬元	71.6%	100.0%

服務空間

2026年上半年，服務空間收入為人民幣88.9百萬元，同比下降12.1%，佔集團收入47.3%。酒店仍是公司最重要的收入引擎，也是產品運行積累最深、持續服務採用最成熟的客戶基礎。得益於公司在酒店場景長期積累的產品經驗及品牌認知，公司繼續鞏固其在酒店場景的市場地位。將經過驗證的產品和運營能力拓展至公寓、商業樓宇及其他服務空間。

管理層討論與分析

生態夥伴

2026年上半年，生態夥伴收入為人民幣90.5百萬元，同比增長3,302.1%，佔集團收入48.1%，成為本期收入增長的重要來源。營收增長主要由於本集團日益領先的技術及產品優勢，對生態夥伴更多的賦能，並推動客戶結構進一步多元化。

生態夥伴業務現階段以硬件銷售為主。公司向合作夥伴提供以UP為核心的標準化底層平台，合作夥伴根據目標市場完成專業上裝、功能配置及終端商業化。目前，生態夥伴已基於UP開發親子騎乘、垃圾清運和巡檢展示等產品，應用於文旅、商場、機場、公寓、社區、火車站及倉庫等場景。其中，公司與一家AIoT及機器人綜合解決方案提供商就親子騎乘機器人達成千台級訂單，相關訂單的具體交付進度及收入確認情況將由公司適時披露。

行業客戶

2026年上半年，行業客戶收入為人民幣8.6百萬元，同比增長50.4%，佔集團收入4.6%。公司繼續圍繞醫院、工廠及其他企業客戶的配送、物料轉運和清潔需求推進產品部署，並聚焦能夠形成標準產品和可複製交付模式的行業任務，擴大服務空間以外的直接客戶基礎。

研發與產品發展

2026年上半年，公司研發開支為人民幣71.1百萬元，同比增長141.0%，研發費用率為37.8%。隨著機器人使用規模和HDOS客戶規模擴大，客戶需求正由單一配送向更多服務任務、複雜操作和多設備協同延伸；生態夥伴、行業客戶及海外市場也對產品標準化和跨場景複製能力提出更高要求。

公司延續具身智能與離身智能協同發展的技術主線，持續投入機器人智能操作、UP模塊化平台及世界價值模型的研發，強化三大核心能力。機器人智能操作擴大機器人可承擔的任務範圍，UP模塊化平台提高產品開發和跨場景複製效率，世界價值模型則通過HDOS將需求理解、任務編排和資源調度能力轉化為客戶可持續使用的AI數字化服務。三項研發主線分別承接機器人、功能套件和AI數字化系統的業務發展需求，推動公司由單一機器人產品向機器人智能體平台演進。

複雜操作：擴大機器人可創造的服務價值

公司持續推動機器人由「移動配送」向「移動+操作+連續服務」演進，圍繞視覺感知、環境理解、目標識別、動作規劃、柔性抓取及異常恢復等能力開展研發。

公司圍繞酒店洗衣服務完成衣物識別與抓取、洗衣機開關門、衣物投放及取出等關鍵能力開發，並適配多個主流品牌設備；單臂協作機器人已在洗衣、便利購等任務中開展POC驗證。

公司同步完成拉門式智能售賣櫃的結構、電控、開關門、商品展示及交易功能開發，並打通商品購買、任務生成和機器人配送的完整鏈路。相關研發使機器人能夠進一步參與洗衣、零售及其他連續服務流程，擴大單台機器人可承擔的服務種類和使用頻次，並通過連接商品銷售及其他服務，提升機器人及功能套件在客戶現場的使用價值。

UP平台：以標準化擴大產品和生態邊界

公司持續推動UP由移動底座向標準化機器人平台演進，進一步完善機械接口、通信協議、上裝識別、任務控制及第三方設備接入能力，使配送、清潔、售賣、行李運送、外賣配送及具身智能操作等不同上裝和任務能夠複用同一移動平台。

針對酒店、商場及工業場景空間狹窄、轉彎半徑受限和設備對接精度要求較高等問題，公司完成全向移動底盤研發及工程樣機開發，在移動靈活性、負載能力、運行穩定性及設備對接精度等方面實現提升。該底盤可支持舉升、搬運、設備對接及具身智能操作等任務，目前處於性能測試和客戶場景驗證階段。

面向機械臂、清潔設備、售賣設備及其他複雜上裝的供電需求，公司亦完成48伏大功率移動平台研發，形成大容量電池、大功率外供電、快速充電及標準通信接口等能力，可為不同智能上裝持續供電，目前已進入產品化及合作夥伴適配階段。

UP通過「標準底座+不同上裝」的產品架構，減少針對不同場景重複開發完整機器人的需要，使公司和生態夥伴能夠以較低的開發和適配成本形成新的終端產品。相關研發直接支持機器人及功能套件擴大產品覆蓋，並提高生態夥伴及行業項目的開發、交付和複製效率。

管理層討論與分析

世界價值模型：提升複雜服務的理解、規劃與執行能力

公司進一步推進HDOS架構升級，並在此基礎上持續建設世界價值模型，形成從需求理解、任務編排、全局調度到能力執行和結果反饋的分層技術架構。世界價值模型將用戶需求與具體機器人和設備解耦，用戶以自然語言表達服務目標，系統完成需求理解和長程任務規劃，並根據機器人、AIoT設備、業務系統、人員及環境的實時狀態，動態組織多個執行資源共同完成任務，制定執行方案時綜合考慮安全、效率、成本、服務體驗和經營價值。

這一架構使公司能以同一套智能系統支持不同機器人、設備和服務流程，新增能力通過標準接口接入、動態組合，經過真實運行驗證的共性能力可複用於不同任務、設備和場景，提高跨場景複製效率。世界價值模型通過HDOS進入客戶日常工作流程，隨着連接的機器人、設備和服務流程增加，模型在更多真實任務中持續驗證與改進，並將優化後的任務理解、資源調度和運營分析能力反饋給客戶，增強客戶黏性、續費意願及持續服務收入基礎，構成AI數字化系統長期發展的技術與商業支撐。

長程自主能力是世界價值模型在真實服務流程中的重要應用。以洗衣服務為例，一個完整任務涉及需求獲取、任務規劃、導航、衣物識別與抓取、設備識別與操作、衣物投放與取出、狀態判斷及異常處理等多個連續環節。系統需要根據各環節的執行結果動態調整後續安排，而非僅按照預設路徑完成單一步驟。相關驗證推動長程自主能力由單點動作開發向真實服務流程中的連續執行延伸。

通過上述研發，公司正在形成「標準機器人平台＋智能操作能力＋世界價值模型」的產品技術體系：以UP降低新產品開發和跨場景適配成本，以智能操作擴大機器人可完成的工作範圍，以世界價值模型支持自然人機交互、長程任務、多機協同和人機協作，並提高AI數字化系統的使用深度和持續服務價值。

未來發展

未來十二至十八個月，公司將圍繞機器人產品及智能操作、HDOS及世界價值模型、行業規模複製和海外市場拓展推進產品化與商業化，並持續提升產品競爭力和經營質量。

拓展機器人及功能套件的產品覆蓋

公司將繼續推進洗衣、便利購、清潔和搬運等任務由技術驗證向標準產品及客戶交付演進，並完善UP模塊化架構、標準接口及上裝適配能力。公司將減少低複用的非標準開發，提高產品和研發複用率、交付效率及供應鏈協同水平，並通過生態夥伴和行業客戶將標準化機器人能力帶入更多終端產品和服務環境。

深化AI數字化系統及世界價值模型能力

公司將擴大HDOS及AI智能體在客戶日常服務流程中的覆蓋，連接更多消費者服務入口、酒店經營系統、AIoT設備和執行資源，並繼續投入世界價值模型、AI原生智能、多機器人及多設備協同調度、AI語音及AIoT等核心技術，提升自然語言需求理解、長程任務規劃、連續自主執行及異常恢復能力。

公司也將依託既有機器人網絡拓展第三方訂單和服務需求，推進智能體生態業務的商業化，提升機器人使用頻率、客戶使用深度和持續服務價值。

加快海外市場拓展

公司將繼續推動海外業務由代表性項目向區域和集團客戶複製，完善「標準產品+區域渠道+本地服務」的業務模式。酒店仍將作為海外核心市場，公司也會根據現有項目的運營和交付表現，拓展醫院、住宅及綜合體、辦公樓和公共設施等高價值服務環境。

公司將同步完善產品認證、本地化適配、供應鏈、渠道、交付及售後體系，並重點關注實際交付、客戶複購、同一客戶網絡內的新增部署、毛利率及回款質量，推動海外業務提高收入貢獻和經營質量。

管理層討論與分析

財務回顧

收入

於報告期內，本集團實現收入人民幣188.0百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣109.5百萬元增加人民幣78.4百萬元，增幅為71.6%。收入增長主要得益於：(i)機器人及功能套件銷量增加，客戶覆蓋範圍持續擴大；(ii)AI數字化系統業務穩步發展；及(iii)海外市場渠道建設及應用場景拓展取得成效。

1. 按業務線劃分的收入

下表載列我們於所示期間按業務線劃分的收入明細：

業務板塊	截至6月30日止六個月		
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	變動 人民幣千元／%
機器人及功能套件	157,216	81,135	93.8%
－ 產品銷售	156,325	79,539	96.5%
－ 租金收入	891	1,596	-44.2%
AI數字化系統	30,762	28,408	8.3%
合計	187,978	109,543	71.6%

機器人及功能套件實現收入人民幣157.2百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣81.1百萬元增長93.8%，佔總收入的83.6%。其中，產品銷售收入為人民幣156.3百萬元，同比增長96.5%，主要是我們的產品在酒店及技術場景得到了更多的應用；產品租賃收入為人民幣0.9百萬元，同比減少44.2%，主要由於客戶更傾向於直接購買機器人而非選擇租賃模式。

AI數字化系統實現收入人民幣30.8百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣28.4百萬元增長8.3%，佔總收入的16.4%。主要由於本集團持續拓展AI智能體應用場景，定制化服務需求顯著增長，同時HDOS平台訂閱客戶數量持續提升。

2. 按場景劃分的收入

我們的產品及服務具有高度的可擴展性及適應性，能夠滿足酒店、技術、工廠、商業樓宇、醫療機構等不同行業的廣泛場景需求。

下表載列我們於所示期間按場景劃分的收入明細：

		截至6月30日止六個月				
		2026年		2025年		變動
		人民幣千元	佔比	人民幣千元	佔比	人民幣千元
服務空間	酒店	82,766	44.0%	99,693	91.0%	-16,927
	商業樓宇	6,132	3.3%	1,482	1.4%	4,650
	小計	88,898	47.3%	101,175	92.4%	-12,277
生態夥伴	技術	90,496	48.1%	2,660	2.4%	87,836
	小計	90,496	48.1%	2,660	2.4%	87,836
行業客戶	工廠	5,906	3.1%	1,016	0.9%	4,890
	醫療機構	757	0.4%	1,832	1.7%	-1,075
	其他	1,921	1.1%	2,860	2.6%	-939
	小計	8,584	4.6%	5,708	5.2%	2,876
合計		187,978	100.0%	109,543	100.0%	78,435

服務空間收入為人民幣88.9百萬元，同比減少12.1%，佔本集團總收入的47.3%。酒店場景是本集團總收入的主要來源。於期內，來自酒店場景的收入為人民幣82.8百萬元，佔總收入的44.0%，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣99.7百萬元減少17.0%。得益於我們在酒店場景常年積累的領先優勢及品牌效應與產品優勢，我們在該場景繼續保持市場領先地位。本公司在整合酒店業務的同時，將經市場驗證的產品及營運能力拓展至公寓、商業樓宇及其他服務空間。

管理層討論與分析

生態夥伴收入為人民幣90.5百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣2.7百萬元增長3,302.1%，佔總收入的48.1%，主要是由於本集團利用領先的技術及產品優勢，對生態夥伴更多的賦能。

行業客戶收入為人民幣8.6百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣5.7百萬元增長50.4%，佔總收入的4.6%，主要由於本集團發揮工廠場景的既有優勢，升級了產品，滿足了更多的需求。

3. 按區域劃分的收入

我們的產品及服務具有高度的可擴展性及適應性，能夠滿足酒店、技術板塊、製造工廠、商業樓宇、醫療機構等不同行業的廣泛場景需求。

下表載列我們於所示期間按區域劃分的收入明細：

客戶性質	截至6月30日止六個月			
	2026年 人民幣千元	佔比	2025年 人民幣千元	佔比
中國內地	182,627	97.2%	108,818	99.3%
其他國家或地區	5,351	2.8%	725	0.7%
合計	187,978	100.0%	109,543	100.0%

於報告期內，中國內地收入為人民幣182.6百萬元，佔總收入的97.2%，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣108.8百萬元增長67.8%。我們持續加強海外市場的渠道建設及應用場景拓展，其他國家或地區收入為人民幣5.4百萬元，佔總收入的2.8%，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣0.7百萬元增長638.1%。

銷售成本

於報告期內，本集團銷售成本為人民幣122.2百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣65.0百萬元增加人民幣57.2百萬元，增幅為88.1%。銷售成本的增長主要隨收入增長同步變化。

毛利及毛利率

於報告期內，本集團實現毛利人民幣65.8百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣44.6百萬元增加人民幣21.2百萬元。毛利率由截至2025年6月30日止六個月的40.7%下降至本期的35.0%，下降5.7個百分點。毛利率的下降主要歸因於產品結構的戰略性調整。本集團為進一步夯實於酒店場景的領先地位，主動推廣更具市場滲透力的產品組合，該類產品在具備高競爭力的同時，平均售價及利潤率相對較低。

研發開支

於報告期內，研發開支為人民幣71.1百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣29.5百萬元增加人民幣41.6百萬元，增幅為141.0%。研發開支增加主要由於本公司持續對核心技術領域的研發投入。

銷售及營銷開支

於報告期內，銷售及營銷開支為人民幣48.4百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣39.9百萬元增加人民幣8.5百萬元，增幅為21.4%。銷售及營銷開支增加主要由於本公司加大市場拓展力度、渠道建設和品牌投入，積極開拓新興業務以及國際市場。

行政開支

於報告期內，行政開支為人民幣39.3百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣54.5百萬元減少人民幣15.1百萬元，降幅為27.8%。行政開支減少主要由於上市開支減少，同時以股份為基礎的付款開支減少亦導致行政開支下降。

其他淨收入

於報告期內，其他淨收入為人民幣7.0百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣7.3百萬元減少人民幣0.3百萬元，降幅為4.7%。主要是匯兌虧損增加。

管理層討論與分析

貿易應收款項減值虧損

於報告期內，貿易應收款項減值虧損為人民幣27.6百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣5.2百萬元增加人民幣22.4百萬元，增幅為428.0%。貿易應收款項減值虧損大幅增加主要由於：(1)收入規模擴大，貿易應收款項餘額相應增加；及(2)部分客戶給予了更長的信用賬期。

贖回負債賬面值變動

於報告期內，贖回負債賬面值變動為人民幣0.0百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣65.7百萬元減少人民幣65.7百萬元。該變動主要是因為上市後，終止授予投資者的贖回權而終止確認贖回負債，自此本集團不再確認其賬面值變動。

期內虧損

於報告期內，本集團虧損為人民幣113.8百萬元，較截至2025年6月30日止六個月虧損人民幣142.9百萬元減少人民幣29.1百萬元，降幅為20.4%。虧損收窄主要由於本集團收入增長，同時亦因贖回負債賬面值變動減少、上市開支減少及以股份為基礎的付款開支減少，惟被以下各項增加所抵銷：(i)本集團持續加大核心技術領域研發投入，導致研發開支上升；(ii)業務規模擴張及商業化進程推進，帶動銷售及營銷開支增加；以及(iii)本集團收入增長加上向部分客戶延長信貸期，導致就貿易應收款項確認減值虧損，這進一步導致本集團按預期信貸虧損模型計算的減值撥備增加。

非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則會計準則呈列的財務資料，我們還提供並非國際財務報告準則會計準則規定或按其呈列的經調整淨虧損作為非國際財務報告準則計量。我們認為，該非國際財務報告準則計量有利於比較不同期間的經營業績，旨在為投資者提供有用資料，幫助他們了解及評估我們的經營業績，正如幫助我們的管理層一般。然而，我們所呈列的經調整虧損淨額（非國際財務報告準則計量）未必可與其他公司所呈列的類似名稱計量進行比較。非國際財務報告準則計量用作分析工具存在局限性，閣下不應將其視為獨立於或可替代我們根據國際財務報告準則會計準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

我們將經調整虧損淨額（非國際財務報告準則計量）定義為通過加回以下各項進行調整的期內虧損：(i)上市開支；(ii)以股份為基礎的付款開支；及(iii)贖回負債賬面值變動。上市開支為與上市有關的開支。以股份為基礎的付款開支與我們向股份激勵計劃參與者授出的股份獎勵有關，屬非現金性質。贖回負債賬面值變動與授予首次公開發售前投資者的贖回權有關，屬非現金性質。該等贖回負債於上市後由負債重新分類至權益。

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
期內虧損	(113,812)	(142,921)
— 上市開支	—	20,913
— 以股份為基礎的付款開支	4,970	24,899
— 贖回負債賬面值變動	—	65,714
經調整虧損淨額（非國際財務報告準則計量）	(108,842)	(31,395)

本公司權益股東應佔報告期內經調整虧損淨額（非國際財務報告準則計量）為人民幣108.8百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣31.4百萬元增加246.7%。該增加主要歸因於報告期內收入大幅增長，部分被研發開支、銷售及營銷開支以及貿易應收款項減值虧損增加所抵銷。

或然負債

於2026年6月30日，本集團並無重大或然負債。

資產抵押

於2026年6月30日，本集團並無任何資產抵押。

財務狀況

股東權益由2025年12月31日的人民幣860.2百萬元減少至2026年6月30日的人民幣697.1百萬元。該減少主要由於報告期內產生虧損及庫存股份增加。

管理層討論與分析

資本結構、營運資金及財務資源

本公司H股於2025年10月16日在香港聯合交易所有限公司主板上市。於2026年6月30日，本公司有62,599,638股每股面值人民幣1元的已發行H股及7,153,544股每股面值人民幣1元的未上市股份。

於期內，本集團維持穩健的財務狀況。本集團的資產總值由2025年12月31日的人民幣1,054.8百萬元減少至2026年6月30日的人民幣984.4百萬元，而本集團的負債總額由2025年12月31日的人民幣194.6百萬元增加至2026年6月30日的人民幣287.3百萬元。本集團的資產負債率由2025年12月31日的18.4%上升至2026年6月30日的29.2%。該上升主要是由於報告期內定期存款減少、計息銀行借款增加及合約負債增加，部分被預付款項、按金及其他應收款項增加所抵銷。

本集團過往主要透過經營所得現金、股權投資及全球發售所得款項淨額以應付其營運資金需求及資本支出。於2026年6月30日，本集團的現金及現金等價物為人民幣255.4百萬元，而於2025年12月31日則為人民幣233.4百萬元。本集團的現金及現金等價物主要包括本集團持有的現金及銀行結餘。於2026年6月30日，本集團的銀行定期存款為人民幣384.6百萬元，而於2025年12月31日則為人民幣595.5百萬元。

於2026年6月30日，本集團的現金及現金等價物及銀行定期存款絕大部分以人民幣、美元及港元計值。

於2026年6月30日，本集團的銀行借款為人民幣57.0百萬元。

主要財務比率

下表載列本集團於2026年6月30日及2025年12月31日的主要財務比率：

	2026年 6月30日	2025年 12月31日
流動比率	349.5%	580.6%
資產負債率	29.2%	18.4%

流動比率按相關期間末的流動資產總值除以流動負債總額計算。

資產負債率按相關期間末的負債總額除以資產總值計算。

市場風險

本集團面臨各種市場風險，包括利率波動及行業監管政策變動風險。

利率風險

本集團面臨的利率風險主要與本集團持有的現金及銀行存款有關。就控制與現金持有及計息銀行存款有關的利率風險而言，本集團主要將該等資金配置於適當的現金及現金等價物，以及固定或浮動利率的銀行定期存款。

本集團於期內並無訂立任何利率掉期對沖其面臨的利率風險。

行業監管政策變動風險

中國機器人智能體行業的一系列法律、法規和規則構成本公司日常及持續經營的外部監管及法律環境，並對本公司的業務發展、生產經營、國內和國際貿易、資本投資等產生重大影響。相關行業監管政策的變動可能對本公司的生產經營產生相應影響。

外匯風險

基於本集團業務的全球發展及海外分支機構的設立，我們的收入以人民幣、美元及港元計值。此外，全球發售所得款項以港元計值。故本集團在一定程度上承受外匯風險。本集團通過定期檢討及監察以管理外匯風險，並可能於適時採用對沖措施以降低若干風險。董事認為已確認資產與負債所產生之外幣風險極小。本集團採用遠期外匯合約對沖其部分外匯風險。該等遠期外匯合約不符合採用對沖會計法入賬，而以公允價值計量且其變動計入當期損益。

管理層討論與分析

全球發售所得款項用途

本公司於2025年10月16日在香港聯合交易所有限公司上市。全球發售所得款項淨額（經扣除本公司就全球發售應付的包銷費用及佣金以及開支）約為678.0百萬港元（包括本公司於2025年11月自行使超額配股權收取的所得款項淨額約95.5百萬港元）。

下表載列全球發售所得款項淨額於截至2026年6月30日的擬定用途及實際用途：

用途	佔全球 發售所得 款項淨額總額 概約百分比	全球發售 所得款項 淨額 (百萬港元)	截至2026年 1月1日的 未動用 全球發售 所得款項淨額 (百萬港元)	報告期內 已動用 全球發售 所得款項 淨額 (百萬港元)	截至2026年 6月30日的 未動用 全球發售 所得款項淨額 (百萬港元)	動用未動用金額 的預期時間表
用於持續提升研發能力	60%	406.8	391.7	72.9	318.8	2029年底前
用於提升國內外商業化能力	30%	203.4	183.2	46.1	137.1	2029年底前
用於營運資金及其他一般公司用途	10%	67.8	56.6	8.9 ⁽¹⁾	47.7	2029年底前
合計		678.0	631.5	127.9	503.6	

註：

1. 報告期內，用於營運資金及其他一般公司用途的明細如下：約6.5百萬港元用於支付工資薪金；約1.5百萬港元用於支付專業服務費；及約0.9百萬港元用於支付房租租金。

使用未動用所得款項淨額的預期時間表乃根據董事會對業務市場情況的最佳估計作出，並可能會根據市場狀況作出調整。全球發售所得款項的用途及計劃用途符合本公司先前所披露的計劃。倘所得款項淨額的用途有任何變動，本公司將適當刊發公告。

有關重大投資及資本資產的未來計劃

截至本報告日期，本集團並無其他有關重大投資或收購主要資本資產的具體計劃。然而，本集團將繼續物色新的業務發展機會。

重大投資、收購及出售

於2026年6月30日，本集團並無持有任何重大投資。報告期內，本集團並無進行有關附屬公司、聯營公司及合營企業的任何重大收購或出售。

僱員及薪酬政策

於2026年6月30日，本集團有321名（2025年6月30日：253名）僱員，包括執行董事。員工成本總額（包括董事酬金）約為人民幣74.7百萬元，而截至2025年6月30日止六個月則約為人民幣77.3百萬元。薪酬乃根據市場規範及個別僱員的表現、資歷及經驗而釐定。

本集團高度重視招聘、培訓及挽留僱員。本集團維持高招聘標準並提供競爭性薪酬待遇。本集團僱員薪酬待遇主要包括基本工資、績效工資及獎金。本集團亦為僱員提供內部及外部培訓，以提升其技能及知識。根據中國法規的要求，本集團參加由適用的地方市、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。

本集團向僱員提供之薪酬及福利具競爭力，僱員薪酬乃由本集團在每年定期檢討之薪酬及花紅制度架構下，按工作表現釐定。

我們為員工繳納界定供款計劃，包括由當地勞動及社會保障部門組織實施的社會養老保險。本集團未就界定供款計劃項下沒收供款用作降低現有供款水平做出撥備。

本公司於2020年12月31日採納並於2025年2月11日修訂其首次公開發售前員工持股計劃（統稱「首次公開發售前員工持股計劃」），以向計劃參與者授予股份激勵平台的合夥權益。首次公開發售前員工持股計劃不受上市規則第17章的條文所規限。截至本報告日期，北京雲迹天使管理合夥企業（有限合夥）為我們的股份激勵平台；為本公司員工持股平台及控股股東之一。本公司於2026年4月2日採納H股股份獎勵計劃，進一步完善本公司激勵機制。

董事及本集團高級管理層的薪酬由董事會參考各自的職責、經驗、個人表現及為本集團付出的時間釐定，並可根據薪酬委員會的建議作出調整。薪酬委員會的成立是為了審查本公司的薪酬政策以及董事及本公司高級管理層的所有薪酬結構。

企業管治及其他資料

董事、監事及高級管理層的資料變動

自本公司截至2025年12月31日止財政年度的年報日期以來須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露的董事、監事及高級管理層的資料變動如下：

- 馬紅女士於2026年2月27日辭任非執行董事。
- 王克貴先生，53歲，於2026年股東週年大會上獲股東選舉為非執行董事，王克貴先生自2025年6月至今任安徽省人工智能產業投資發展有限公司董事、總經理。王先生自1996年7月至2002年10月在一家稅務師事務所任職；自2002年10月至2022年3月在合肥市財政局任職；自2022年3月至2025年6月任合肥市高質量發展引導基金有限公司總經理。王先生於1996年6月獲得安徽大學經濟學學士學位，並於2008年1月獲得合肥工業大學公共管理碩士學位。王先生擁有會計師及註冊稅務師資格。
- 俞俊傑先生於2025年12月28日辭任監事。
- 張偉先生於2026年4月2日獲委任為監事。張先生自2024年12月至今任蘇州高新區國有資本控股集團有限公司總經理助理。張先生自2013年7月至2018年12月歷任蘇州高新區經濟發展集團總公司（現更名為蘇州蘇高新集團有限公司）內控部科員及副科長等職務；自2017年5月至2019年12月任蘇州新港物業服務有限公司（現更名為蘇新美好生活服務股份有限公司，該公司自2022年於聯交所上市，股份代號：2152）財務副總監；自2019年12月至2021年10月歷任蘇州蘇高新科技產業發展有限公司財務副總監及二級財務總監等職務；自2021年10月至2022年4月任蘇州蘇高新集團有限公司內控部主任助理等職務；自2022年4月至2024年12月任蘇州蘇高新集團有限公司內控法務部副主任，並於2023年10月至2024年10月於中華人民共和國國家發展和改革委員會辦公廳審計處借調工作。張先生分別於2010年6月及2013年6月獲得南京大學管理學學士學位和碩士學位。張先生是高級會計師及中級經濟師。
- 劉螢女士於2026年3月獲委任為公司聯席首席財務官，於2026年8月14日獲委任為本公司首席財務官，全面負責本公司財務管理工作，同時仍兼任聯席公司秘書。

企業管治守則

本公司已採納上市規則附錄C1所載的企業管治守則（「企業管治守則」）。董事會認為，本公司於報告期內完全遵守企業管治守則所載的所有守則條文。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為自身規管本公司董事、監事及僱員進行證券交易的操守守則。經向全體董事及監事作出特定查詢後，彼等確認，彼等於報告期內及截至本報告日期已遵守標準守則所載的規定標準。

審核委員會

本公司審核委員會由三名成員組成，即兩名獨立非執行董事汪方軍先生（主席）及黎勇越先生及一名非執行董事吳明輝先生。汪方軍先生具備上市規則第3.10(2)條及第3.21條規定的適當會計及相關財務管理專長。審核委員會的職權範圍不遜於企業管治守則所載者。

審核委員會主要負責就外部核數師的委任、續聘及解任向董事會提出建議，監督外部核數師的獨立性，評估審核程序的有效性及其表現；監督本公司財務報表、年度報告和賬目、半年度報告以及季度報告（倘編製以供刊發）的完整性；檢討及討論財務報告制度、風險管理及內部控制系統；以及協調管理層、內部審核部門、相關部門和外部核數師之間的溝通。

本集團截至2026年6月30日止六個月的未經審核綜合財務報表已由審核委員會審閱。審核委員會認為未經審核綜合財務報表乃根據適用會計準則、上市規則的要求及任何其他適用法律的要求編製，並已作出充分披露。

企業管治及其他資料

購買、出售或贖回本公司上市證券或出售庫存股份

報告期內，本公司在聯交所購回合共222,900股H股（「所購回股份」），總代價為68,548,920港元（未計費用）。所購回股份的詳情如下：

購回月份	購回 股份數目 (股)	已購回及持作 庫存股份 的股份數目 (期末／股)	每股 最高價格 (港元)	每股 最低價格 (港元)	已付總額 (港元)
2026年5月	52,900	52,900	341.80	288.40	16,797,920.00
2026年6月	170,000	170,000	338.80	250.00	51,751,000.00
合計	222,900	222,900	—	—	68,548,920.00

就本公司於2026年5月26日進行的股份回購而言，由於在向其經紀下達相關訂單時不慎疏忽，以每股329.4港元的價格回購了50股H股，超出上市規則第10.06(2)(a)條規定的價格上限0.078港元。本公司已立即採取補救措施，包括暫停H股回購及加強內部控制措施。詳情請參閱本公司於2026年5月26日在聯交所網站刊發的公告。

股份購回乃基於管理層團隊的信心、本公司目前的經營增長前景及財務狀況，同時考慮到近期市況及宏觀經濟表現指標。本公司擬以其自身財務資源（不包括全球發售所得款項淨額）為股份購回提供資金。董事會認為，目前H股的交易價格低估了本公司的內在價值及發展前景，而進行股份購回將提升股東價值。股份購回表明董事會對本公司長期發展的信心，且僅會在董事會經考慮本公司業務前景、財務狀況、股價表現及市場環境的持續評估而認為適當且符合本公司及股東整體利益的情況下進行。

除上文所披露者外，報告期內本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券（包括出售或轉讓庫存股份（如有））。

截至2026年6月30日，本公司持有222,900股庫存股份（定義見上市規則）。該等庫存股份將視乎市場情況及本公司的資本管理需要予以出售或使用。

重大法律程序

於本報告日期，本集團成員公司概無牽涉任何重大訴訟或仲裁，且據董事所深知，亦無任何待決或令本集團任何成員公司面臨威脅的重大訴訟、仲裁或索賠。

報告期後事項

合規顧問變更：本公司於2026年7月6日刊發公告，表明收到浦銀國際融資有限公司（「浦銀國際」）日期為2026年7月3日的辭任通知，據此，浦銀國際因服務費調整分歧而辭任本公司合規顧問，自2026年8月1日起生效。本公司於2026年7月29日刊發公告，宣布根據上市規則第3A.27條之規定，委任嘉林資本有限公司（「嘉林資本」）為新合規顧問，自2026年8月1日起生效，任期至根據上市規則第3A.19條，本公司就其首次上市日期後開始的首個完整財政年度（即截至2026年12月31日止財政年度）將予刊發的財務業績遵守上市規則第13.46條之日，或直至本公司與嘉林資本訂立的合規顧問協議根據其條款予以終止之日止（以較早者為準）。

建議股份拆細及更改每手買賣單位：茲提述本公司日期為2026年8月14日、2026年9月1日的通函及公告，內容有關（其中包括）建議將本公司股本中每股面值人民幣1.00元的現有已發行股份拆細為10股每股面值人民幣0.10元的拆細股份、相應修訂公司章程，以及建議將於聯交所買賣的每手買賣單位由50股H股更改為100股拆細H股。股份拆細及更改每手買賣單位均須待股份拆細的條件達成後方可作實，包括股東於臨時股東會通過特別決議案、聯交所批准相關拆細H股上市及買賣，以及取得所有必要的法律及監管授權、許可、批准、同意、備案、通知、公示及登記。根據2026年9月1日公告所載更新後的預期時間表，臨時股東大會已於2026年9月2日舉行，並已通過批准股份拆細、相應修訂公司章程及更改每手買賣單位的特別決議案。股份拆細及更改每手買賣單位已於2026年9月23日生效。

本公司已就建議實行H股全流通向中國證監會完成備案，並已收到中國證監會就此發出的備案通知書。聯交所已於2026年8月24日批准合共7,153,544股根據建議H股全流通自未上市股份轉換的H股上市及買賣。轉換及上市涉及兩名參與股東，即北京雲迹天使管理合夥企業（有限合夥）及安徽省人工智能產業投資發展有限公司，分別持有1,236,326股及5,917,218股未上市股份，約佔本公司已發行股份總數（包括庫存股份）的1.7724%及8.4831%，合共約10.2555%。截至本中期報告日期，上述股份轉換及上市已全部完成，本公司已發行股份全部為H股。

企業管治及其他資料

股份計劃

首次公開發售前員工持股計劃

本集團於2020年12月31日採納並於2025年2月11日修訂了首次公開發售前員工持股計劃（「首次公開發售前員工持股計劃」）。根據首次公開發售前員工持股計劃向合資格參與者授出的獎勵來自本集團的員工持股平台雲迹天使管理持有的本公司股份。由於首次公開發售前員工持股計劃並不涉及本公司上市後再授出股份獎勵，故首次公開發售前員工持股計劃不受上市規則第十七章的條文所規限。

(1) 目的

首次公開發售前員工持股計劃的目的在於(i)建立長期有效的激勵機制，增強員工的責任感，吸引並挽留管理層人員及關鍵員工，鼓勵他們為本公司作出貢獻並為本公司的長期發展提供激勵；(ii)令股東、本公司與員工之間的利益保持一致，以改善運營管理，推動可持續的業務績效，實現本公司的長期戰略。

(2) 參與人

首次公開發售前員工持股計劃的合資格參與者包括：(i)本集團的高級管理層人員；(ii)本集團中層管理人員及高級技術人員；及(iii)其他對本集團有重大貢獻的核心技術人員和員工以及外部顧問。

(3) 可予發行的股份總數以及其於本報告日期佔已發行股份的百分率

根據首次公開發售前員工持股計劃向合資格參與者授出的獎勵來自本集團的員工持股平台雲迹天使管理持有的本公司股份。因此，公司無需就首次公開發售前員工持股計劃發行新股份。

(4) 每名參與人可獲授權益上限

公司並未就首次公開發售前員工持股計劃設立每名參與人可獲授權益上限。

(5) 根據H股股份獎勵計劃授出的獎勵的歸屬期

本公司與激勵對象簽署授予協議或其他文件，約定具體的歸屬條件及安排。

(6) 購買價、申請或接納獎勵須付金額以及付款或通知付款的期限

購買價為人民幣1元每份合夥份額，或由董事會決定的其他價格。本公司與激勵對象簽署授予協議或其他文件，以約定具體的支付安排（如有）。

(7) H股股份獎勵計劃尚餘的有效期

本公司未就首次公開發售前員工持股計劃設置期限。鑒於首次公開發售前員工持股計劃不涉及本公司發行新股，首次公開發售前員工持股計劃項下的獎勵盡數歸屬後，不會對流通股份產生攤薄影響，且首次公開發售前員工持股計劃不涉及本公司上市後再授出股份獎勵。

企業管治及其他資料

H股股份獎勵計劃

本集團已根據股東會於2026年4月2日的決議案採納H股股份獎勵計劃（「H股股份獎勵計劃」）。根據H股股份獎勵計劃，獎勵股份的來源為(i)受託人從二級市場購買及／或場外交易收購之現有H股；及(ii)本公司配發及發行的新H股（包括轉讓在聯交所上市的庫存股份）。本計劃構成上市規則第十七章所規限的股份計劃。

(1) 目的

H股股份獎勵計劃的目的為(i)促進本公司實現長期可持續發展和業績目標達成；(ii)把激勵對象與股東、投資者和本公司的利益緊密聯繫起來，增強本公司凝聚力，促進本公司價值的最大化；及(iii)完善本公司激勵機制，吸引、激勵和保留對本公司持續經營、發展和長期成長做出有力貢獻的本公司董事、監事、高級管理人員及員工等激勵對象。

(2) 參與人

有權參與H股股份獎勵計劃的合格人士包括：

員工參與者

本公司及／或其任何附屬公司的董事、監事、高級管理層及僱員；

關聯實體參與者

本公司的控股公司、同系附屬公司或聯營公司的董事及員工（不論全職或兼職員工）；

服務供應商參與者（「服務供應商參與者」）

服務供應商參與者包括如下兩類人士：(a)產品或服務供應商：供應商、顧問、諮詢人或代理人。(b)業務夥伴：分銷商或合作夥伴。

(3) 可予發行的股份總數以及其於本報告日期佔已發行股份的百分率

根據H股股份獎勵計劃和其他股份獎勵及／或購股權計劃（如有）項下可予授出及發行的股份上限為批准H股股份獎勵計劃當日已發行股份數目之10%，即6,975,318股H股（「計劃授權限額」），佔於本報告日期已發行股份（不包括庫存股份）之約10%。

在計劃授權限額內，授予服務供應商參與者的所有獎勵而可予發行的股份總數上限為批准H股股份獎勵計劃當日已發行股份數目之2%，即1,395,063股H股。

(4) 每名參與人可獲授權益上限

除根據上市規則要求經股東批准外，於截至及包括授予有關獎勵股份之日12個月期間內，所有根據H股股份獎勵計劃或本公司任何其他股份計劃授予任何單一激勵對象的獎勵股份或任何股份獎勵或購股權而已經發行或將發行的股份的最高數量合計不得超過本公司於授予日當天已發行股份總數（不包括任何庫存股份）的1%。向關連人士授予獎勵亦需要遵守上市規則及H股股份獎勵計劃的相關規定。

(5) 根據H股股份獎勵計劃授出的獎勵的歸屬期

董事會及／或授權人士可根據H股股份獎勵計劃，在遵守所有適用法律、規則及條例的前提下，不時確定歸屬的標準及條件以及根據本計劃歸屬獎勵股份的歸屬期。除上市規則及H股股份獎勵計劃另有規定外，任何獎勵股份的歸屬期均不應該少於至授予日（含當日）起計十二(12)個月。

(6) 購買價、申請或接納獎勵須付金額以及付款或通知付款的期限

董事會及／或授權人士可全權酌情決定是否要求激勵對象就獲取獎勵支付任何購買價格，以及如需，則在參考可比公司的做法及H股股份獎勵計劃在吸引人才和激勵對象為本集團長期發展作出貢獻的有效性後，確定購買價格的金額。

激勵對象應於董事會不時指定在任何歸屬日前指定的合理期限內以現金方式向本公司指定賬戶支付對應的購買價格。為免疑義，董事會及／或授權人士可決定以零對價作為購買價格。

(7) H股股份獎勵計劃尚餘的有效期

H股股份獎勵計劃自股東會批准之日（2026年4月2日）起10年期間有效及生效。於本報告日期，H股股份獎勵計劃的餘下年期約為9年6個月。

(8) 授出獎勵的資料

截至本報告日期，本公司尚未根據H股股份獎勵計劃授出任何獎勵。

企業管治及其他資料

董事、監事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於2026年6月30日，除下文披露者外，概無董事、監事及本公司最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的任何股份、相關股份或債權證中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部已知會本公司及聯交所的任何其他權益或淡倉（包括根據《證券及期貨條例》有關條文彼等被當作或視為擁有的權益或淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條須記入該條例所指登記冊的任何其他權益或淡倉，或根據上市規則附錄C3所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》須知會本公司及聯交所的任何其他權益或淡倉。

董事／最高 行政人員姓名	股份類別	身份／權益性質	所持 證券數目 ⁽¹⁾	佔已發行 內資股股本 總額概約 百分比	佔已發行 H股股本 總額概約 百分比	佔股本 總額概約 百分比 ⁽³⁾
支濤女士	H股	實益擁有人	6,016,193(L)	—	9.6%	8.6%
	H股	受控法團權益 ⁽²⁾	6,274,865(L)	—	10.0%	9.0%
	內資股	受控法團權益 ⁽²⁾	1,236,326(L)	17.3%	—	1.8%
	H股	與本公司權益有關的 協議的訂約方權益	9,050,741(L)	—	14.5%	13.0%
胡泉先生	H股	實益擁有人	4,512,147(L)	—	7.2%	6.5%
李全印先生	H股	實益擁有人	1,378,796(L)	—	2.2%	2.0%
吳明輝先生	H股	實益擁有人	2,464,882(L)	—	3.9%	3.5%

註：

1. 字母「L」表示該人士於內資股及／或H股中的好倉（定義見《證券及期貨條例》第XV部）。
2. 支濤女士為北京雲迹天使管理合夥企業（有限合夥）（「雲迹天使管理」）的普通合夥人。根據《證券及期貨條例》，支濤女士被視為於雲迹天使管理持有的全部股份中擁有權益。
3. 於2026年6月30日，本公司共有69,753,182股已發行股份，包括62,599,638股H股股份（包括庫存股份）及7,153,544股內資股股份。以上計算乃基於截至2026年6月30日的相關股份類別總數。

主要股東於本公司股份及相關股份中的權益及／或淡倉

於2026年6月30日，據董事所知，以下人士／實體（董事、監事或本公司最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有或被視為擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉，或記錄於本公司根據《證券及期貨條例》第336條須備存之登記冊的權益或淡倉：

股東 姓名／名稱	股份類別	身份／權益性質	所持 證券數目 ⁽¹⁾	佔已發行 內資股股本 總額概約 百分比	佔已發行 H股股本 總額概約 百分比	佔股本 總額概約 百分比 ⁽²⁾
雲迹天使管理	H股	實益擁有人	3,140,049(L)	—	5.0%	4.5%
	內資股	實益擁有人	1,236,326(L)	17.3%	—	1.8%
	H股	與本公司權益有關的 協議的訂約方權益 ⁽³⁾	3,134,816(L)	—	5.0%	4.5%
于光東先生	H股	受控法團權益 ⁽⁴⁾	6,613,249(L)	—	10.6%	9.5%
沸點管理	H股	受控法團權益 ⁽⁴⁾	4,735,435(L)	—	7.6%	6.8%
安徽人工智能公司	內資股	實益權益 ⁽⁵⁾	5,917,218(L)	82.7%	—	8.5%
合肥工業投資控股	內資股	受控法團權益 ⁽⁵⁾	5,917,218(L)	82.7%	—	8.5%
合肥產業投資集團	內資股	受控法團權益 ⁽⁵⁾	5,917,218(L)	82.7%	—	8.5%
林芝騰訊	H股	實益權益 ⁽⁶⁾	5,621,036(L)	—	9.0%	8.1%
睿見投資	H股	受控法團權益 ⁽⁶⁾	5,621,036(L)	—	9.0%	8.1%
騰訊	H股	受控法團權益 ⁽⁶⁾	5,621,036(L)	—	9.0%	8.1%

企業管治及其他資料

註：

1. 字母「L」表示該人士於本公司股份中的好倉（定義見《證券及期貨條例》第XV部）。
2. 於2026年6月30日，本公司共有69,753,182股已發行股份，包括62,599,638股H股股份（包括庫存股份）及7,153,544股內資股股份。以上計算乃基於截至2026年6月30日的相關股份類別總數。
3. 根據個人投票授予人與支濤女士之間的安排，支濤女士控制行使個人投票授予人直接持有的股份所附投票權。根據投資者投票授予人與雲迹天使管理之間的安排，雲迹天使管理控制行使投資者投票授予人所持已授出投資者股份所附投票權。因此，根據《證券及期貨條例》，雲迹天使管理被視為於投資者投票授予人所持已授出投資者股份中擁有權益。
4. 沸點一號、沸點二號、上海沸點及海南沸點的普通合夥人為北京沸點私募基金管理有限公司（前稱海南沸點私募基金管理有限公司）（「沸點管理」）。上海雨樹的普通合夥人為嘉興沸點雨樹股權投資合夥企業（有限合夥），其普通合夥人為沸點管理。沸點管理由於光東先生擁有33.34%權益。AlphaX的普通合夥人為AlphaX Partners GP Ltd.，其最終由於光東先生控制。因此，根據《證券及期貨條例》，沸點管理被視為於沸點一號、沸點二號、上海沸點、海南沸點及上海雨樹所持股份中擁有權益；于光東先生被視為於沸點一號、沸點二號、上海沸點、海南沸點、上海雨樹及AlphaX所持股份中擁有權益。
5. 安徽人工智能公司超過三分之一的股權由合肥市工業投資控股有限公司（「合肥工業投資控股」）持有，而合肥工業投資控股由合肥市產業投資控股（集團）有限公司（「合肥產業投資集團」）全資擁有。因此，根據《證券及期貨條例》，合肥工業投資控股及合肥產業投資集團各自被視為於安徽人工智能公司所持股份中擁有權益。
6. 林芝騰訊由深圳市騰訊睿見投資有限公司（「睿見投資」）全資擁有，睿見投資為騰訊控股有限公司（「騰訊」）的附屬公司。因此，根據《證券及期貨條例》，睿見投資及騰訊各自被視為於林芝騰訊持有的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2026年6月30日，董事並不知悉有任何其他人士／實體（董事及本公司最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉，或記錄於本公司根據《證券及期貨條例》第336條須備存之登記冊的權益或淡倉。

根據上市規則第18C.18條須予披露的禁售期資料

下表載列根據上市規則第18C.14條須遵守禁售規定的人士及其各自的緊密聯繫人。

姓名／名稱	身份	於本中期 報告日期 所持 股份總數	於本中期 報告日期 在本公司已 發行股本總額 中持股的概約 百分比(%) ⁽¹⁾	禁售期
主要人士及其緊密聯繫人				
支濤女士	控股股東、聯合創始人、 董事長、執行董事兼總裁	6,016,193	8.6%	自招股章程日期起至上市 日期後12個月屆滿時止
胡泉先生 ⁽²⁾	聯合創始人、執行董事 兼總經理	4,512,147	6.5%	同上
李全印先生 ⁽²⁾	聯合創始人、執行董事 兼首席執行官	1,378,796	2.0%	同上
吳明輝先生 ⁽²⁾	聯合創始人	2,464,882	3.5%	同上
張和光先生 ⁽²⁾	其他	694,916	1.0%	同上
雲迹天使管理 ⁽³⁾	控股股東兼支濤女士的 緊密聯繫人	4,376,375	6.3%	同上
溫州海銀 ⁽⁴⁾	其他	565,935	0.8%	同上
光控眾盈 ⁽⁴⁾	其他	848,903	1.2%	同上
茂迹貳號 ⁽⁴⁾	其他	1,194,756	1.7%	同上
茂迹壹號 ⁽⁴⁾	其他	525,222	0.8%	同上

企業管治及其他資料

姓名／名稱	身份	於本中期 報告日期 所持 股份總數	於本中期 報告日期 在本公司已 發行股本總額 中持股的概約 百分比(%) ⁽¹⁾	禁售期
領航資深獨立投資者				
杭州灝月	領航資深獨立投資者	1,818,182	2.6%	自招股章程日期起至上市日期後6個月屆滿時止
聯想基金	領航資深獨立投資者	2,611,393	3.7%	同上
林芝騰訊	領航資深獨立投資者	5,621,036	8.1%	同上
QM165	領航資深獨立投資者	2,498,272	3.6%	同上
上海科慧	領航資深獨立投資者	1,660,077	2.4%	同上

註：

1. 百分比基於2026年6月30日的本公司已發行的69,753,182股股份計算。
2. 根據支濤女士與個人投票授予人訂立的個人投票協議，並經各個人投票授予人確認，自2021年11月22日起，彼等所有股份所附投票權在本公司股東大會上始終賦予支濤女士。詳情請參閱招股章程「歷史、發展及公司架構－投票安排」。
3. 雲迹天使管理直接持有的股份所附投票權由支濤女士作為其普通合夥人控制。

執行董事、高級管理人員及負責技術運營和特專科技產品研發的主要人員均通過雲迹天使管理及其有限合夥人間接持有股份。執行董事及高級管理人員：支濤女士，董事長、執行董事兼總裁；胡泉先生，執行董事兼總經理；劉瑩女士，首席財務官兼董事會秘書；應甫臣先生，前首席技術官（已於2026年3月1日離任）；趙永波先生：前首席市場官（已於2026年4月10日離任）；主要人員（不包括執行董事及高級管理層）：龔漢越先生，研發中心總經理；趙博學先生，智造中心總經理；戎小鋒先生，技術總監。

根據上市規則第18C.14條，本公司上述執行董事、高級管理人員及主要人員所持雲迹天使管理及其有限合夥人的所有相關最終實益權益均須受自本招股章程日期起至上市日期後12個月屆滿時止的禁售期所規限。

4. 根據雲迹天使管理與相關投資者訂立的投資者投票協議，並經各投資者確認，自其成為股東之日起，彼等相關股份所附投票權在本公司股東大會上始終授予雲迹天使管理。詳情請參閱招股章程「歷史、發展及公司架構－投票安排」。



企業管治及其他資料

充足公眾持股量

根據本公司公開可得的資料及據董事所深知，本公司自報告期開始至本報告日期滿足上市規則所規定的公眾持股量。

中期股息

董事會已決議，不建議就截至2026年6月30日止六個月派付中期股息。

綜合損益及其他全面收益表

截至2026年6月30日止六個月－未經審核（以人民幣（「人民幣」）列示）

	附註	截至6月30日止六個月	
		2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
收入	4	187,978	109,543
銷售成本		(122,218)	(64,976)
毛利		65,760	44,567
研發開支		(71,051)	(29,482)
銷售及營銷開支		(48,394)	(39,864)
行政開支		(39,339)	(54,473)
其他淨收入		6,961	7,303
貿易應收款項已確認減值虧損		(27,624)	(5,232)
經營虧損		(113,687)	(77,181)
財務成本	5(a)	(125)	(26)
贖回負債賬面值變動		—	(65,714)
除稅前虧損	5	(113,812)	(142,921)
所得稅	6	—	—
期內虧損		(113,812)	(142,921)
期內其他綜合收益（除稅後）			
其後重新分類或可能重新分類至損益的項目：			
一家海外附屬公司財務報表換算匯兌差額		(245)	(128)
期內綜合收益總額		(114,057)	(143,049)
以下人士應佔期內虧損：			
貴公司權益股東		(111,001)	(142,617)
非控股權益		(2,811)	(304)
		(113,812)	(142,921)
以下人士應佔期內綜合收益總額：			
貴公司權益股東		(111,246)	(142,745)
非控股權益		(2,811)	(304)
		(114,057)	(143,049)
每股虧損			
基本及攤薄（人民幣元）	7	(1.59)	(2.31)

第45頁至第60頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

綜合財務狀況表

於2026年6月30日－未經審核（以人民幣列示）

	附註	於6月30日 2026年 人民幣千元	於12月31日 2025年 人民幣千元
非流動資產			
物業及設備	8	27,817	10,472
無形資產		596	1,186
銀行定期存款	11	30,924	61,914
		59,337	73,572
流動資產			
存貨		65,581	54,941
貿易應收款項	9	122,857	109,062
預付款項、按金及其他應收款項	10	73,867	27,013
銀行定期存款	11	353,634	533,569
以公允價值計量且其變動計入當期損益（「以公允價值計量且其變動計入當期損益」）的金融資產		11,695	1,181
受限制現金	11	41,990	22,064
現金及現金等價物	11	255,412	233,414
		925,036	981,244
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	12	75,943	64,271
其他應付款項及應計費用	13	65,958	67,468
合約負債		60,668	37,135
租賃負債		5,114	139
銀行貸款		57,022	—
		264,705	169,013
流動資產淨額		660,331	812,231
總資產減流動負債		719,668	885,803

綜合財務狀況表

於2026年6月30日－未經審核（以人民幣列示）

	附註	於6月30日 2026年 人民幣千元	於12月31日 2025年 人民幣千元
非流動負債：			
合約負債		11,203	12,385
租賃負債		6,810	180
遞延收入		4,556	13,012
		22,569	25,577
資產淨額		697,099	860,226
資本及儲備			
股本		69,753	69,753
儲備		625,065	791,098
貴公司權益股東應佔權益總額		694,818	860,851
非控股權益		2,281	(625)
權益總額		697,099	860,226

第45頁至第60頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

綜合權益變動表

截至2026年6月30日止六個月－未經審核（以人民幣列示）

	股本 人民幣千元 附註14(a)	資本儲備 人民幣千元	貴公司權益股東應佔 以股份 為基礎的 付款儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2025年1月1日的結餘	61,818	(262,177)	34,855	–	(1,353,218)	(1,518,722)	–	(1,518,722)
截至2025年6月30日止六個月權益變動：								
期內虧損	–	–	–	–	(142,617)	(142,617)	(304)	(142,921)
其他綜合收益	–	–	–	(128)	–	(128)	–	(128)
綜合收益總額	–	–	–	(128)	(142,617)	(142,745)	(304)	(143,049)
在不失去控制權的情況下出售 一家附屬公司的部分權益	–	294	–	–	–	294	(294)	–
以權益結算以股份為基礎的交易（附註14(c)）	–	–	24,899	–	–	24,899	–	24,899
於2025年6月30日的結餘	61,818	(261,883)	59,754	(128)	(1,495,835)	(1,636,274)	(598)	(1,636,872)
截至2025年12月31日止六個月權益變動：								
期內虧損	–	–	–	–	(152,284)	(152,284)	(27)	(152,311)
其他綜合收益	–	–	–	(134)	–	(134)	–	(134)
綜合收益總額	–	–	–	(134)	(152,284)	(152,418)	(27)	(152,445)
首次公開發售發行股份（扣除交易成本）	7,935	651,135	–	–	–	659,070	–	659,070
貴公司股份上市後贖回權的終止	–	1,974,086	–	–	–	1,974,086	–	1,974,086
以權益結算以股份為基礎的交易（附註14(c)）	–	–	16,387	–	–	16,387	–	16,387
受限制股份歸屬	–	57,040	(57,040)	–	–	–	–	–
於2025年12月31日及2026年1月1日的結餘	69,753	2,420,378	19,101	(262)	(1,648,119)	860,851	(625)	860,226

綜合權益變動表

截至2026年6月30日止六個月－未經審核（以人民幣列示）

	股本 人民幣千元 附註14(a)	庫存股份 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	貴公司權益股東應佔 以股份 為基礎的 付款儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2025年12月31日及2026年1月1日的結餘	69,753	-	2,420,378	19,101	(262)	(1,648,119)	860,851	(625)	860,226
截至2026年6月30日止六個月權益變動：									
期內虧損	-	-	-	-	-	(111,001)	(111,001)	(2,811)	(113,812)
其他綜合收益	-	-	-	-	(245)	-	(245)	-	(245)
綜合收益總額	-	-	-	-	(245)	(111,001)	(111,246)	(2,811)	(114,057)
非控股權益向一間附屬公司注資	-	-	-	-	-	-	-	5,717	5,717
購回普通股（附註14(a)）	-	(59,757)	-	-	-	-	(59,757)	-	(59,757)
以權益結算以股份為基礎的交易（附註14(c)）	-	-	-	4,970	-	-	4,970	-	4,970
受限制股份歸屬	-	-	8,815	(8,815)	-	-	-	-	-
於2026年6月30日的結餘	69,753	(59,757)	2,429,193	15,256	(507)	(1,759,120)	694,818	2,281	697,099

第45頁至第60頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

簡明綜合現金流量表

截至2026年6月30日止六個月－未經審核（以人民幣列示）

附註	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
經營活動		
經營所用現金	(179,980)	(57,198)
已付稅項	—	—
經營活動所用現金淨額	(179,980)	(57,198)
投資活動		
購置物業及設備的付款	(7,526)	(781)
出售物業及設備的所得款項	65	239
授予關聯方墊款	—	(1,000)
授予關聯方墊款的還款	—	1,000
購買無形資產的付款	—	(218)
購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的付款	(500)	(62,000)
出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產所得款項	1,353	180,245
購買銀行定期存款	—	(90,774)
銀行定期存款到期	216,134	—
投資活動所得現金淨額	209,526	26,711
融資活動		
租賃付款的本金部分	(23)	(642)
租賃付款的利息部分	(71)	(26)
新增銀行貸款所得款項	57,022	—
發行新股的發行成本	—	(3,159)
非控股權益向一間附屬公司注資	5,717	—
已付利息	(54)	—
購買庫存股份的付款	(59,757)	—
融資活動所得／（所用）現金淨額	2,834	(3,827)
現金及現金等價物增加／（減少）淨額	32,380	(34,314)
期初現金及現金等價物	233,414	105,481
以外幣持有的現金結餘的匯率變動影響	(10,382)	(23)
期末現金及現金等價物	255,412	71,144

第45頁至第60頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

未經審核中期財務報告附註

(以人民幣列示，除非另有說明)

1 公司資料

北京雲迹科技股份有限公司(「本公司」)於2014年1月29日在中華人民共和國(「中國」)北京市根據《中國公司法》註冊成立為有限責任公司。本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)主要從事銷售機器人及功能套件及提供人工智能(「AI」)驅動的機器人基礎服務及智能體應用。

本公司股份於2025年10月16日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

2 擬備基準

本中期財務報告乃按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文編製，包括遵守國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號中期財務報告。本報告已於2026年8月20日獲授權發布。

本中期財務報告乃按照2025年年度財務報表所採納的相同會計政策編製，惟預期將於2026年年度財務報表中反映的會計政策變動除外。任何會計政策變動的詳情載於附註3。

根據國際會計準則第34號編製中期財務報告，要求管理層作出影響政策應用以及按年初至今基準呈報的資產與負債、收入與開支金額的判斷、估計及假設。實際結果可能與該等估計存在差異。

本中期財務報告包含簡明綜合財務報表及選定的附註說明。該等附註包括對理解自2025年年度財務報表以來本集團財務狀況及表現變動屬重大的事件及交易說明。簡明綜合中期財務報表及隨附附註並不包括根據國際財務報告準則會計準則編製全套財務報表所需的所有資料。

本中期財務報告未經審核，但已由畢馬威會計師事務所按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審閱委聘準則第2410號由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱進行審閱。畢馬威會計師事務所向董事會出具的獨立審閱報告載於第61頁至第62頁。

本中期財務報告中作為比較資料納入的截至2025年12月31日止財政年度的財務資料，並不構成本公司該財政年度的法定年度綜合財務報表，惟乃衍生自該等財務報表。截至2025年12月31日止年度的法定財務報表可於本公司註冊辦事處查閱。核數師已於2026年3月13日的報告中就該等財務報表發表無保留意見。

3 會計政策變更

國際會計準則理事會已頒佈多項於當前會計期間首次生效的國際財務報告準則會計準則修訂。其中，僅有國際財務報告準則第9號金融工具及國際財務報告準則第7號金融工具—披露的修訂一對金融工具分類及計量的修訂與本集團的財務報表相關。該等修訂對本中期報告概無造成重大影響。

本集團並無應用任何於當前會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。

國際財務報告準則第9號金融工具及國際財務報告準則第7號金融工具—披露的修訂一對金融工具分類及計量的修訂

該等修訂涵蓋三個主要方面：

- 該等修訂釐清了金融資產或金融負債的確認及終止確認時點。此外，該等修訂引入一項可選擇的例外情況，允許實體在透過電子付款系統以現金結算金融負債時，於結算日前終止確認該金融負債，前提是符合特定條件。
- 就評估金融資產的合約現金流量是否僅為本金及未償還本金利息的支付，該等修訂釐清了利息的評估，並為附帶或有事項特徵（例如環境、社會及管治（「ESG」）相關特徵）的金融資產引入額外測試。該等修訂亦釐清了具無追索權特徵的金融資產與合約連繫工具之間的差異，這可能改變適用的評估。
- 該等修訂引入了新的披露要求，涵蓋指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資的處置，以及並非按以公允價值計量且其變動計入當期損益計量且包含合約條款的金融工具—該等條款可能根據與基本借貸風險及成本無直接關聯的或有事項的發生與否，改變合約現金流量的金額。

未經審核中期財務報告附註

(以人民幣列示，除非另有說明)

4 收入及分部報告

(a) 收入

本集團的主要業務是(i)銷售機器人及功能套件，主要包括機器人、相關硬件及其他套件；(ii)AI數字化系統，主要包括機器人操作系統的訂閱服務、機器人及功能套件的綜合AI支持服務、標準HDOS的訂閱服務、定制HDOS的開發服務，以及YJ-Platform，後者涵蓋通過智能售貨機銷售商品。

(i) 收入分拆

按主要產品或服務線劃分的客戶合約收入分拆以及收入確認時間如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
國際財務報告準則第15號範圍內來自客戶合約的收入		
機器人及功能套件	156,325	79,539
AI數字化系統	30,762	28,408
	187,087	107,947
來自其他來源的收入		
機器人及功能套件租金收入	891	1,596
總計	187,978	109,543
按收入確認時間劃分的國際財務報告準則第15號範圍內		
來自客戶合約的分拆收入		
於某一時間點	166,038	85,992
於一段時間內	21,049	21,955
	187,087	107,947
按客戶所在地區分拆		
中國內地	182,627	108,818
其他國家或地區	5,351	725
	187,978	109,543

4 收入及分部報告（續）

(a) 收入（續）

(i) 收入分拆（續）

於截至2026年及2025年6月30日止六個月內，與本集團交易超過本集團收入的10%以上的客戶如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
客戶A	42,332	*
客戶B	21,573	*

* 少於本集團各報告期收入的10%。

(b) 分部呈報

(i) 分部業績

國際財務報告準則第8號經營分部要求根據本集團主要經營決策者為進行資源分配及表現評估而定期審閱的內部財務報告識別及披露經營分部資料。按此基準，就有關進行資源分配及表現評估的決定而言，根據本集團管理層對本集團整體經營業績的檢討，本集團已確定於截至2026年及2025年6月30日止六個月僅有一個經營分部。

(ii) 地理資料

本集團來自外部客戶的收入地理位置載於附註4(a)(i)。客戶的地理位置乃根據交付貨品或提供服務的地點而定。本集團的非流動資產（包括物業及設備以及無形資產）均位於中國，因此並無呈列非流動資產的地理資料。

未經審核中期財務報告附註

(以人民幣列示，除非另有說明)

5 除稅前虧損

除稅前虧損乃於扣除以下各項後達致：

(a) 財務成本

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
銀行貸款利息	54	—
租賃負債利息	71	26
	125	26

(b) 員工成本

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	63,762	47,746
界定供款退休計劃的供款(附註)	6,001	4,683
以股份為基礎的付款開支	4,970	24,899
	74,733	77,328

附註：

本公司及本集團附屬公司的僱員參與由地方政府機構管理的界定供款退休福利計劃，根據該計劃，該等公司須於截至2026年及2025年6月30日止六個月向該計劃供款。該等公司的僱員有權於其正常退休年齡從上述退休計劃中領取按中國平均工資水平的百分比計算的退休福利。

除上述供款外，本集團並無支付其他退休福利的進一步義務。對該計劃的供款立即歸屬，概無本集團可用於降低現有供款水平的沒收供款。

5 除稅前虧損（續）

(c) 其他項目

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
存貨成本	103,516	43,739
折舊費用		
— 自有物業及設備	2,136	2,992
— 使用權資產	904	565
無形資產攤銷	590	572
上市開支	—	20,913
保修負債增加	4,670	1,954

6 所得稅

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
現行稅項	—	—

附註：

- (i) 本公司及本集團於中國成立的附屬公司於截至2026年及2025年6月30日止六個月須按25%的中國企業所得稅稅率繳稅。
- (ii) 根據中國企業所得稅法，符合高新技術企業資格的企業（「高新技術企業」），可享有15%的優惠稅率，惟其每年持續符合高新技術企業標準。
- 本公司符合高新技術企業資格，自2020年至2026年可享有15%的優惠稅率。上海人雲科技有限公司符合高新技術企業資格，自2021年至2027年可享有15%的優惠稅率。
- (iii) 本公司於香港註冊成立的附屬公司須按估計應課稅溢利的16.5%繳納香港利得稅。由於本集團於香港註冊成立的附屬公司於截至2026年及2025年6月30日止六個月並無須繳納香港利得稅的應課稅溢利，故未計提香港利得稅撥備。

未經審核中期財務報告附註

(以人民幣列示，除非另有說明)

7 每股虧損

(a) 每股基本虧損

每股基本虧損乃基於本公司普通股權益股東應佔期內虧損及已發行普通股的加權平均數目計算。

本公司普通股股東應佔期內虧損

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
本公司全體權益股東應佔期內虧損	(111,001)	(142,617)
附帶贖回權的普通股應佔期內虧損分配	-	97,760
本公司普通股權益股東應佔期內虧損	(111,001)	(44,857)

普通股加權平均數

	截至6月30日止六個月	
	2026年 股份數目 千股	2025年 股份數目 千股
於期初的已發行普通股	69,753	61,818
股份回購的影響 (附註14(a))	(26)	-
附帶贖回權的普通股的影響	-	(42,375)
於期末的普通股加權平均數	69,727	19,443

(b) 每股攤薄虧損

於截至2025年6月30日止六個月內，向投資者發行的附帶贖回權的普通股並未計入每股攤薄虧損的計算，原因為將其計入會產生反攤薄效應。因此，截至2026年及2025年6月30日止六個月的每股攤薄虧損與相應期間的每股基本虧損相同。

8 物業及設備

(a) 使用權資產

於截至2026年6月30日止六個月內，本集團訂立多項租賃協議（主要用於辦公用途），因此確認使用權資產增加人民幣11.6百萬元（截至2025年6月30日止六個月：人民幣1.8百萬元）。

(b) 自有資產的購置與出售

於截至2026年6月30日止六個月內，本集團購置租賃物業裝修、機器及生產設備，以及辦公設備、家具及固定裝置的成本為人民幣9.0百萬元（截至2025年6月30日止六個月：人民幣1.9百萬元）。截至2026年6月30日止六個月，賬面淨值為人民幣0.2百萬元的機器及生產設備以及辦公設備、家具及固定裝置已出售（截至2025年6月30日止六個月：人民幣1.2百萬元），產生出售收入人民幣0.04百萬元（截至2025年6月30日止六個月：收入人民幣0.06百萬元）。

9 貿易應收款項

	於6月30日 2026年 人民幣千元	於12月31日 2025年 人民幣千元
貿易應收款項：		
－ 第三方	175,565	150,896
減：虧損撥備	(52,708)	(41,834)
	122,857	109,062

所有貿易應收款項預計於一年內收回。

未經審核中期財務報告附註

(以人民幣列示，除非另有說明)

9 貿易應收款項(續)

賬齡分析

於各報告期末，基於發票日期的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於6月30日 2026年 人民幣千元	於12月31日 2025年 人民幣千元
1年內	156,861	116,452
1至2年	16,673	33,776
2至3年	2,031	668
	175,565	150,896

10 預付款項、按金及其他應收款項

	於6月30日 2026年 人民幣千元	於12月31日 2025年 人民幣千元
存貨及服務預付款項	45,892	14,087
可抵扣增值稅	6,411	5,804
按金	7,070	5,466
其他應收款項	14,494	1,656
小計	27,975	12,926
總計	73,867	27,013

所有預付款項、按金及其他應收款項預計於一年內收回或確認為開支。

11 現金及現金等價物、定期存款及受限制現金

(a) 現金及現金等價物

	於6月30日 2026年 人民幣千元	於12月31日 2025年 人民幣千元
銀行現金結餘	297,402	255,478
減：受限制現金(附註)	41,990	22,064
現金及現金等價物	255,412	233,414

附註：

於2026年6月30日及2025年12月31日，受限制現金主要存放於銀行，作為銀行承兌匯票、購回普通股及外幣遠期產品的存款。

(b) 銀行定期存款

	於6月30日 2026年 人民幣千元	於12月31日 2025年 人民幣千元
定期存款：		
— 即期	353,634	533,569
— 非即期	30,924	61,914
	384,558	595,483

未經審核中期財務報告附註

(以人民幣列示，除非另有說明)

12 貿易應付款項及應付票據

	於6月30日 2026年 人民幣千元	於12月31日 2025年 人民幣千元
貿易應付款項		
— 第三方	48,126	32,960
應付票據	27,817	31,311
	75,943	64,271

於各報告期末，基於發票日期的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	於6月30日 2026年 人民幣千元	於12月31日 2025年 人民幣千元
一年內或按要求	75,943	64,271

所有貿易應付款項及應付票據預期將於一年內清償或按要求償還。

13 其他應付款項及應計費用

	於6月30日 2026年 人民幣千元	於12月31日 2025年 人民幣千元
應付工資及福利	20,283	21,275
應付服務款項	3,886	20,730
按金及其他	16,523	5,210
按攤銷成本計量的金融負債	40,692	47,215
增值稅及其他應付稅項	15,663	10,972
退款負債	4,975	5,730
保修負債	4,628	3,551
	65,958	67,468

預期所有其他應付款項及應計費用將於一年內清償或按要求償還。

14 資本、儲備及股息

(a) 股本

(i) 已發行普通股

	股份數目 千股	股本 人民幣千元
已發行及繳足普通股：		
於2026年6月30日及2025年12月31日	69,753	69,753

(ii) 購買自身股份

截至2026年6月30日止六個月，本公司於香港聯合交易所有限公司以代價人民幣59.8百萬元合共回購222,900股自身普通股。回購的普通股確認為庫存股份。

(b) 股息

截至2026年及2025年6月30日止六個月，本集團旗下公司概無派付股息。本公司自其成立以來，概無宣派及派付任何股息。

(c) 以權益結算以股份為基礎的付款交易

於2020年12月，本集團採納股份激勵計劃（「該計劃」），據此，本集團獲授權向本集團合資格僱員、董事及顧問授予獎勵股份。該計劃項下可用作獎勵的最高股份數目為4,376,375股，由北京雲迹天使管理合夥企業（有限合夥）（「雲迹天使管理」）持有。雲迹天使管理由控股股東控制及管理。

獎勵以於規定服務期內成功完成首次公開發售為條件。一般而言，獎勵應當於授出日或在僱員持續在職的條件下於兩年服務期內授出，據此每年授出50%；或在僱員持續在職的條件下於四年服務期內授出，據此每年授出25%。

截至2026年6月30日止六個月，該計劃項下授予僱員46,895股受限制股份（截至2025年6月30日止六個月：1,223,390股受限制股份）。截至2026年6月30日止六個月，已歸屬135,649股受限制股份（截至2025年6月30日止六個月：零）。

未經審核中期財務報告附註

(以人民幣列示，除非另有說明)

15 財務風險管理及金融工具公允價值

(a) 公允價值計量

(i) 按公允價值計量的資產

公允價值層級

下表列示本集團於報告期末按經常性基準計量的金融工具的公允價值，並歸類至國際財務報告準則第13號公允價值計量所定義的三個公允價值層級。公允價值計量的分類層級乃經參考估值技術所用輸入數據的可觀察性及重要性釐定如下：

- 第一級估值：僅用第一級輸入數據計量公允價值，即相同資產或負債於計量日期於活躍市場的未經調整報價。
- 第二級估值：用第二級輸入數據計量公允價值，即未能滿足第一級的可觀察輸入數據及不使用重大不可觀察輸入數據。不可觀察輸入數據為不可獲得市場數據的輸入數據。
- 第三級估值：使用重大不可觀察輸入數據計量公允價值。

下表列示本集團於各報告日期結束時以公允價值計量的金融資產及金融負債：

	於2026年 6月30日的 公允價值 人民幣千元	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元
遠期外匯產品	11,195	—	11,195	—
非上市股權投資	500	—	—	500

	於2025年 12月31日的 公允價值 人民幣千元	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元
遠期外匯產品	1,181	—	1,181	—

15 財務風險管理及金融工具公允價值(續)

(a) 公允價值計量(續)

(i) 按公允價值計量的資產(續)

公允價值層級(續)

第二級金融工具

第二級遠期外匯合約的公允價值按報告期末交易對手方銀行提供的價值釐定。

第三級金融工具

該非上市股權投資指截至2026年6月30日止六個月以代價人民幣0.5百萬元投資重慶蘇適智旅科技有限公司5%的權益。鑒於自投資日起至中期報告日期止並未發生重大業務活動，亦無出現重大變動，投資成本被視為公允價值的合理近似值。倘非上市股權投資的公允價值增加／減少10%，則截至2026年6月30日止六個月的除所得稅前虧損將減少／增加約人民幣50,000元。

截至2026年及2025年6月30日止六個月，第二級及第三級之間並無發生轉移。本集團的政策為於公允價值層級發生轉移的報告期末確認有關轉移。

(ii) 並非按公允價值列賬的金融資產及負債的公允價值

於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團按成本或攤銷成本列賬的金融工具的賬面值與其公允價值之間並無重大差異。

16 重大關聯方交易

(a) 於截至2026年及2025年6月30日止六個月，與本集團有重大交易的關聯方姓名／名稱與關係：

關聯方姓名／名稱	與本集團的關係
應甫臣先生(附註) 武漢中天華拓智能科技有限公司	本集團主要管理人員 本公司控股股東近親控制的實體

附註：

應甫臣先生於2026年3月辭任本集團高級管理人員職務。

未經審核中期財務報告附註

(以人民幣列示，除非另有說明)

16 重大關聯方交易 (續)

(b) 與關聯方的重大交易

本集團於截至2026年及2025年6月30日止六個月訂立以下重大關聯方交易：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
銷售產品		
武漢中天華拓智能科技有限公司	-	52
授予關聯方墊款		
應甫臣先生	-	1,000
授予關聯方墊款的還款		
應甫臣先生	-	1,000

(c) 於各報告期末與關聯方的結餘

	於6月30日 2026年 人民幣千元	於12月31日 2025年 人民幣千元
貿易性質 合約負債		
武漢中天華拓智能科技有限公司	154	154

17 報告期後非調整事項

報告期末後，本公司董事會決議將已發行每股面值為人民幣1.0元的普通股拆細為10股每股面值人民幣0.1元的股份。有關決議待本公司股東批准。本中期財務報告未就此作出調整。

18 已頒佈但截至2026年6月30日止六個月尚未生效的修訂、新訂準則及解釋公告的可能影響

多項修訂及新訂準則尚未對於2026年1月1日開始的年度期間強制生效。准許提早採用；然而，本集團在編製本中期財務報告時並未提早採用任何新訂準則或經修訂準則。

下面更新了上年度財務報表中提供的有關國際財務報告準則第18號可能產生的影響的資訊，採用該準則可能對本集團的綜合財務報表產生重大影響。

國際財務報告準則第18號：財務報表之呈列及披露

國際財務報告準則第18號將取代國際會計準則第1號－財務報表的呈列，並於2027年1月1日或之後開始的年度報告期間首次生效。

國際財務報告準則第18號對財務報表的呈列及披露提出了新要求，包括損益表中的新類別及定義小計，對資訊合併及分類的更高要求及有關管理層界定之表現計量的特定披露。本集團正評估初次採用國際財務報告準則第18號預期將對其綜合財務報表產生的影響。

本集團預期採用國際財務報告準則第18號不會改變本集團的淨資產或淨利潤。然而，預期其將影響本集團綜合損益及其他全面收益表以及相關附註披露的呈列方式。

審閱報告

2026年6月30日



致北京雲迹科技股份有限公司董事會的審閱報告
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

緒言

我們已審閱第39頁至第60頁所載中期財務報告，該中期財務報告包括北京雲迹科技股份有限公司（「貴公司」）截至2026年6月30日的綜合財務狀況表，以及截至該日止六個月期間的相關綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表，以及解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，編製中期財務報告必須符合上市規則的相關規定以及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。董事負責根據國際會計準則第34號編製及呈列中期財務報告。

我們的責任是根據審閱結果，對中期財務報告作出結論，並按照雙方協定的委聘條款，僅向全體董事報告。除此之外，本報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔任何責任。

審閱範圍

我們按照香港會計師公會所頒佈的香港審閱委聘準則第2410號由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱進行審閱。中期財務報告審閱工作包括向主要負責財務及會計事宜的人員詢問，並進行分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照香港審計準則進行審計的範圍為小，所以不能保證我們會注意到在審計中可能會被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

根據我們的審閱工作，我們並無注意到任何事項，令我們相信2026年6月30日的中期財務報告在所有重大方面未有根據國際會計準則第34號中期財務報告編製。

畢馬威會計師事務所
執業會計師

香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

2026年8月20日

釋義

於本報告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有下文所載涵義：

「董事會」	本公司董事會
「企業管治守則」	上市規則附錄C1所載的企業管治守則
「更改每手買賣單位」	建議將H股於聯交所的每手買賣單位由50股H股更改為100股拆細H股
「中國」	中華人民共和國，就本報告而言，不包括香港、中華人民共和國澳門特別行政區及台灣
「本公司」	北京雲迹科技股份有限公司，一家在中國註冊成立的股份有限公司，其H股在聯交所主板上市
「控股股東」	具有上市規則第18C.13條所賦予的涵義
「董事」	本公司董事
「全球發售」	本公司H股的全球發售，包括香港公開發售及國際發售，詳情載於本公司日期為2025年10月8日的招股章程
「本集團」	本公司及其附屬公司
「H股」	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資普通股，已在聯交所上市及買賣
「港元」	香港法定貨幣港元
「香港」	中國香港特別行政區
「國際財務報告準則」	國際財務報告準則會計準則
「主要人員」	具有上市規則第18C.14條所賦予的涵義
「上市」	本公司H股於2025年10月16日在聯交所主板上市



釋義

「上市規則」	香港聯合交易所有限公司證券上市規則（經不時修訂、補充或以其他方式修改）
「主板」	聯交所主板
「標準守則」	上市規則附錄C3所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「首次公開發售前投資者」	於全球發售前投資本公司並獲授予贖回權的投資者
「人民幣」	中國法定貨幣人民幣
「報告期」或「本期」	自2026年1月1日起至2026年6月30日止六個月期間
「股份拆細」	建議將每股已發行股份拆細為10股拆細股份
「聯交所」	香港聯合交易所有限公司
「拆細H股」	於股份拆細生效後每股面值人民幣0.10元、在聯交所上市及買賣的境外上市外資普通股
「拆細股份」	於股份拆細生效後本公司股本中每股面值人民幣0.10元的普通股，其中包括拆細H股
「監事」	本公司監事
「美元」	美國法定貨幣美元
「UP系列」	一種具有自主移動功能及高度適應性的機器人底盤
「世界價值模型」	面向物理世界，並以價值最優為目標的人機協同智能大腦
「%」	百分比