

中期業績報告 2025



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.....	47
中期業績	
— 綜合全面收益表(未經審核).....	61
— 綜合財務狀況表(未經審核).....	62
— 綜合權益變動表(未經審核).....	64
— 綜合現金流量表(未經審核).....	65
— 未經審核綜合財務報表附註.....	66
其他資料.....	76

損益表概要	截至六月三十日止六個月		變化 %
	二零二五年 (未經審核) 人民幣千元	二零二四年 (未經審核) 人民幣千元	
收入	8,506,642	7,926,183	7.3%
服務性收入	8,248,232	7,647,920	7.8%
除稅前溢利	348,946	295,834	18.0%
本期溢利	315,031	285,353	10.4%
本公司擁有人應佔溢利	315,563	285,720	10.4%
每股基本盈利(人民幣分)	12.64	10.93	15.6%
<ul style="list-style-type: none"> 董事不建議就截至二零二五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。 			

3 主席報告

尊敬的投資者：

AI技術正以前所未有的速度推動產業範式革新。在這場變革中，我們堅信唯有掌握「根技術」才能解決「根問題」，從而創造持久價值。隨著國產替代進程全面加速，產業鏈從芯片到應用的全棧重構為我們帶來了前所未有的重塑機遇。軟件服務的戰場已從傳統IT交付的「最後一公里」延伸至AI原生共創的「最後100公里」，開闢出廣闊的增量空間。

一、戰略佈局

我們堅定不移地推進全場景AI戰略，聚焦「1+3」核心賽道：雲智能基礎、智能體與模型工場服務、ERP諮詢實施及數字化轉型服務、鴻蒙AIoT與數字孿生。公司迄今在上述領域的投資已超過25億元，其中業務投資15億元，財務投資10億元，基本完成戰略佈局並建立起顯著的先發優勢。我們持續深耕電力能源、金融、交通等關鍵基礎行業，以「卓越戰略核心」客戶真實需求為導向，加大人才和資金投入密度，構建全場景、全棧AI產品、解決方案和服務體系。

在此基礎上，我們積極探尋AI原生架構下的新範式，如對本體(Ontology)層進行抽象，在生產運營領域對接物聯網傳感器超級物模型，在經營管理領域對接ERP系統，獲得高質量可信業務數據，為大模型理解業務奠定數據基礎。在此基礎上完成語義治理與知識編織，重構智能化SOP，以AI原生應用「活」系統表達「活」管理，持續創造企業級價值。

二、戰略合作里程碑

今年是我們與華為雲「同舟共濟」戰略合作八週年。八年來，我們始終與華為戰略同頻共振，合作規模實現百倍增長。作為華為領先的能力型夥伴，我們的合作已覆蓋雲、鴻蒙、昇騰、企業核心經營系統、高斯、歐拉等全領域，建立了組織級的戰略協同與深度互信。華為雲將繼續在戰略資源匹配、技術能力開發和市場協同拓展等方面給予我們強力支持，共同實現規模增長與盈利健康的平衡發展。

三、核心業務進展

報告期內，公司實現營業收入85.07億元，全場景AI收入6.56億元，淨利潤3.15億元，基石業務企穩回升，全場景AI蓬勃發展，轉型升級漸次推進。

1. 雲智能基礎：構建AI原生數智底座

AI的深度應用和服務日益成為牽引雲資源使用的主要驅動力，為此公司將雲+算力統籌規劃發展。報告期內，公司持續領跑華為雲生態，雲銷售業績和生態份額持續保持第一。公司全面構建「實雲—雲服務-AI使能」的服務體系和能力，成為華為雲轉型服務CTSP(Cloud Transformation Service Provider)能力標籤認證最多的夥伴，一站式雲遷移解決方案覆蓋多雲環境確保業務平滑過渡，並基於CodeArts平台工具鏈服務實現高效軟件開發全流程管理。公司深入NA客戶，構建雲服務持續運營體系，深度參與客戶端到端數字化轉型全場景AI應用，並實現疊加銷售。結合華為雲CloudMatrix384 超節點等基礎設施升級，積極參與算力中心建設，以底層工程服務彰顯昇騰獨特優勢。與硅基流動深度合作，通過算力加速與AI全棧服務協同提升昇騰芯片底座適配能力。自建科創中心及算力中心AILab，打造全棧AI-POC環境，提供低門檻模型訓練、智能體快速部署及全生命週期服務。

5 主席報告

2. 智能體和模型工場：AI-R1系列產品突破

公司隆重發佈AI-R1端到端全棧系列產品，服務於邊端智能、高質量數據集、智能體應用開發及數智化轉型賦能等AI Native創新，為企業提供從感知到決策的全方位智能化解決方案。我們在重點行業不斷豐富和積累全場景Agent，通過原子級task、分子級智能體形成R1產品系列的行業應用，進而組合成行業智能化解決方案，在製造、醫療、金融、能源、交通、政務場景已落地300餘個AI類項目。我們以智能軟件工廠和模型工場為主要服務載體，基於行業科創中心、聯合實驗室等基礎平台，開展技術預研與場景試點，構建數據語義治理等關鍵高階能力，突破多模態異構數據語義化等關鍵環節，貫通語義層、操作層、動能層、決策層，幫助客戶構建Agent或Agent集群協作，實現模型迭代增強。我們也積極與華為共建產品能力，首家中標華為雲AI原生應用引擎項目，多款自研「問」系列產品上架華為雲商店。

3. 鴻蒙AIoT與數字孿生：重構物聯生態

公司基於KaihongOS Meta平台，構建萬物智聯OS人機交互+創新內核，統一智能終端物模型，將傳感器集群變成超級物模型，基於此打造「國之重器、城之新銳」解決方案矩陣。在國之重器領域參與戰鴻、電鴻等標準制定；在城之新銳領域積極參與西安、金華、深圳等「鴻蒙之城」建設，路鴻、消防鴻、建鴻取得突破。公司在西安定位城市合夥人，在西安建成首家鴻蒙星閃技術適配和產品開發中心，主導西安「鴻蒙之城」建設，落地路鴻智慧交通解決方案，全面提升城市治理智能化水平。公司與深開鴻聯合研發的全國首個開源鴻蒙機器人操作系統M-Robots OS已正式開源，逐步釋放關鍵能力，推動機器人生態融合。此外，公司加速推進鴻蒙單框架原生應用開發和遷移，深度參與華為鴻蒙生態10萬應用目標的攻堅戰，為鴻蒙生態注入新活力。公司攜手深開鴻在OpenHarmony社區主倉代碼貢獻量超560萬行，持續保持華為以外的生態廠商第一位勢。

7 主席報告

4. ERP諮詢實施：AI原生範式創新

公司以企業核心商業系統標品為基礎，面向能源電力行業，研發「揚帆R/7企業核心經營管理系統能源電力行業發行版解決方案」，已成功上架華為雲商店。公司作為第一家除華為之外由夥伴向客戶提供企業核心經營系統諮詢實施的服務商，在企業數字化轉型方面儲備了來自六大的諮詢專家、行業專家、ERP產品架構師等。聚焦能源電力行業，以先導工程為牽引，拓展ERP國產化替代預研與原型驗證等服務。對齊華為建立五大能力中心，圍繞一線作戰開展技術攻關，實現端到端能力拉通。針對大型項目工程交付，結合MetaERP開發替換和SaaS化實踐，形成面向客戶、統一的R/7能力框架和作戰地圖，積累「CDM for Meta」方法體系。基於4A架構AI原生的R1-EIMOS數字化轉型支撐平台，通過模型與流程編排，支持outside擴展及外圍系統開發。產品集成驗證具備自研切換、集成、搬遷工具鏈。與華為共建企業核心經營系統聯合實驗室，打造創新試驗田。

5. 海外佈局：生態共建

公司聚焦「一帶一路」國家，基於地緣政治抓住建設第二平面東方生態的機會，以香港為樞紐，通過「技術出海+生態落地」雙輪驅動模式，構建覆蓋亞太、中東區域的全球化服務體系，持續以數據平台、雲原生及AIGC能力服務全球重點區域的客戶，加速金融、電力、政務雲、鴻蒙出海進程。香港啟德體育園智慧場館綜合解決方案隨園區開幕同步亮相，並獲全球示範中心發佈。香港警署CDIP項目樹立了政府自主可控IT標桿，結合香港關基條例發佈正積極開展推廣複製。完成香港康文署LCSD e-tree 樹木管理系統開發。公司積極將香港電燈台區試點項目沉澱為IDC電力配網解決方案，並向海外拓展。在東南亞，我們幫助印尼Telkom完成雲原生架構升級。在中東，Joint Advanced Technologies持續服務沙特新未來城NEOM數字基建。與華為簽署中東中亞深化合作備忘錄，加入「中東中亞中資聯盟」和「數智融合生態聯盟」。

6. 基石業務：優化結構提質增效

公司持續優化客戶結構，著力新拓央國企、泛終端和重點行業頭部客戶。持續優化人才結構，面向新興AI崗位需求加大供應，深化AI數據工程師、AI技術工程師、AI算法工程師、AI解決方案專家等新興崗位分析，細化崗位字典，增加崗位技能標籤，完善人才職級體系，動態監測評估現有人力結構與產業轉型的適配度，建立AI人才引進及內部造血機制，通過學習培訓計劃和人才循環政策，推動人才轉換和結構優化，不斷豐盈適配新需求的人才資源池。自研並持續迭代AI面試機器人及對練機器人，建立AI面試官人才庫，擴展獵聘渠道，持續提升高端人才獲取能力。以AI方法工具賦能數智鐵軍，建立面向未來交付範式的核心競爭力。

9 主席報告

四、展望未來

八載同舟，我們與合作夥伴共同創造了雲上奇跡；新的征程，我們將繼續以技術創新驅動價值創造。在AI重塑產業的新時代，中軟國際已做好準備，以全場景AI戰略為指引，與各位夥伴攜手，共同開啟數智新紀元。今朝啟新程，中軟國際再出發，又是一次偉大的新生！

董事會主席
陳宇紅
2025年8月

一、全場景AI 產品及服務

2024年公司正式發佈全棧AI產品及服務，報告期內，公司不斷豐富AI邊端產品、AI基礎平台和AI使能產品，持續發揮在各行業積累的AI能力及優勢，使得AI技術進一步和行業應用場景深度融合，全面升級到全場景AI產品及服務，涵蓋了從端—邊—雲到AI行業應用的全場景平台、工具、產品、解決方案和服務，形成一個有機的生態閉環。

在AI邊端產品領域，公司基於KaihongOS+KaihongOS Meta打造領先的智能物聯數字底座，形成全場景AI物理感知平台，通過超級物模型和Agent化應用，解耦硬件和軟件平台，形成新的應用範式。在城市交通、水利水務、應急消防及電力能源、高速公路等領域打造AI+鴻蒙的全新解決方案。

在AI基礎平台領域，公司以雲+算力為基礎為AI落地提供數智底座，與華為雲同舟共濟合作八年間，公司雲智能業務規模持續領跑華為雲生態，雲轉型服務提供商CTSP實現華為雲第一份額，鴻蒙、昇騰適配模型服務均處於領先位勢。報告期內，公司聯合矽基流動重磅推出覆蓋AI全生命週期的企業級解決方案。

在AI使能產品領域，發佈R1-AgentDIM Platform智能體構建、集成與運營平台、R1-EIMOS企業數智化轉型支撐平台，通過技術—生態—服務協同，提升行業客戶AI大模型推理效率及場景落地，持續推動能源、汽車、醫療等行業的智能體轉型。

在AI行業應用領域，公司聚焦電力能源、金融、政務、製造等行業打造多款行業智能體方案，將AI能力與企業實際業務場景深度融合，實現AI應用全場景覆蓋。

11 近期業務發展

在AI原生ERP領域，公司面向能源電力行業推出揚帆R/7 ERP企業核心經營管理系統發行版，已上架華為雲商店；深入推進央國企數科公司戰略合作，在核電領域取得領先優勢。

報告期內，公司全場景AI戰略轉型成效顯著，全場景AI產品及服務業務收入同比增長130%，成為驅動公司業務增長的新引擎。

1. 鴻蒙AIoT

報告期內，公司持續深化「(1+1)xN」戰略，圍繞KaihongOS與超級設備管理平台KaihongOS Meta構建開鴻安全數字底座，通過軟硬件解耦，全面夯實端一雲一網一用軟硬一體化自主可控能力，加速打造AI+鴻蒙的解決方案新範式。公司深入推進「國之重器、城之新銳」解決方案落地，以「城市合夥人」新模式助力地方市／區政府打造智慧城市、韌性城市、鴻蒙之城，助力城市交通、水利水務、應急消防、樓宇園區等核心領域場景鴻蒙化、智能化升級。

1.1 鴻蒙 AI 原生操作系統

KaihongOS作為基於首個全場景操作系統開源鴻蒙(OpenHarmony)的領先發行版產品，專為萬物智聯時代設計，採用分布式軟總線技術，實現設備智能化改造與互聯互通。其單芯多內核混合部署技術，中斷響應與任務切換時延均 ≤ 1 微秒，滿足人機交互及工業控制、航天、應急等微秒級硬實時需求，是開源鴻蒙領域首個實現硬實時能力的操作系統。報告期內，KaihongOS通過中國泰爾實驗室及中國信通院硬實時操作系統測試認證，獲公安部安全檢測第四級認證，其LiteOS-M內核取得全國首個CCRC EAL5+安全認證，奠定安全、穩定、實時的行業領先地位。

報告期內，深開鴻發佈全球首款基於開源鴻蒙的分布式異構多機協同機器人操作系統M-Robots OS，以統一分布式架構賦能多形態機器人協作，解決產業生態割裂問題，助力機器人普及。深開鴻參與的「面向混合智能的自然人機交互軟硬件系統」項目獲工信部國家重點研發計劃立項，突破交互接口、感知計算管理和混合智能計算平台技術，為智能終端產業提供軟硬件支撐。公司與深開鴻聯合建設「廣東省開源鴻蒙智能物聯網創新中心」入選省級製造業創新中心籌建名單，以KaihongOS為核心，研發共性技術與標準化解決方案，引領製造業智能化轉型。

在人才培養與社區貢獻上，公司與深開鴻通過「KaihongOS+AI」打造開鴻智學教室，結合AI大模型實現個性化教學與精細化管理。報告期內，首批38名「開源鴻蒙工程師」通過「KCA-應用開發工程師」認證，校企合作育人模式取得突破。開鴻人才認證體系涵蓋應用、驅動、系統開發方向，為行業輸送人才。在OpenHarmony社區，中軟國際與深開鴻貢獻主倉代碼超560萬行，除華為外貢獻率居首，獲開放原子開源基金會白金捐贈人、OpenHarmony項目群A類捐贈人及百人代碼貢獻單位殊榮。

13 近期業務發展

1.2 KaihongOS Meta超級設備管理平台

KaihongOS Meta超級設備管理平台是開源鴻蒙發揮效力的重要組成部分，結合KaihongOS所具備靈活部署，快速接入的特性，通過KaihongOS設備自註冊，超級設備動態組網，實現物聯設備協議插件動態部署，支持三方及存量設備快速接入；KaihongOS+超級物模型，統一數據標準；超級物模型融合軟硬件能力池，統一能力調用；Meta端雲統一超級物模型API調用，軟硬件解耦，應用跨項目複用；超級規則引擎，服務一次編排多端分層部署；大模型+Agent服務接入，釋放智能應用創新潛力。

1.3 鴻蒙南向生態和軟硬一體產品

報告期內，公司積極構建國產操作系統與國產芯片深度戰略合作與協同聯盟，聚焦RISC-V和ARM兩大核心芯片架構，重點適配控制、計算、連接、感知類芯片產品，已完成海思、瑞芯微、飛騰、展銳、樂鑫、恒玄等國內主流芯片廠商深度合作，完成底層架構深度適配。與RISC-V廠商合作方面，聚焦開源鴻蒙與RISC-V技術的深度融合，打造國產操作系統與國產智算芯片的協同生態，構建端一雲一用一體化的AI智能終端綜合解決方案。圍繞邊緣計算場景，全面升級已發佈產品的通用計算與智能計算能力，拓展了AI算力在多場景下的應用邊界。並聯合教育裝備龍頭設計並推出教育大屏智能終端產品，打通教輔場景下軟硬一體的關鍵鏈路，進一步提升教育行業產品的智能化與交互體驗。與ARM廠商合作方面，深開鴻與Arm公司聯合建立開源鴻蒙Arm SIG組，已通過項目管理委員會PMC的評審，成為聯合組長，旨在與基於ARM架構的芯片公司深度合作，從內核層、系統服務層到框架層的深度優化，提升性能與用戶體驗，已有6家芯片和板卡公司加入Arm SIG組。

15 近期業務發展

報告期內，公司聯合深開鴻推出開鴻Bot系列。該系列產品實現「開箱即用、零門檻上手」，通過內置真實開源鴻蒙運行環境，支持開發者在設備本地直接預覽運行結果，達成所見即所得的開發體驗。開鴻Bot系列集成自研ArkTS Project Manager插件，提供鴻蒙應用開發全棧工具，實現開發體驗無縫銜接；基於KaihongBUS技術，支持應用在多設備間一鍵部署，顯著提升開發效率；集成完整的南向設備開發編譯工具鏈，支持系統、硬件驅動及系統服務的開發，兼容本地及跨設備燒錄；提供KaihongOS桌面版鏡像包及二次開發包，支持反覆加載、卸載及個性化系統深度開發。上述產品均通過開放原子開源基金會的社區兼容性測評，保障了產品在開源鴻蒙生態中的高適配性。通過深度整合高算力芯片與行業AI算法，開鴻Bot系列及相關智能終端產品在教育、開發工具等領域實現創新突破，目前已在全國多個地區實現落地應用，為開源鴻蒙生態的推廣與普及提供了有力支撐。

1.4 鴻蒙北向生態市場開發

公司持續推進鴻蒙原生應用與元服務的規模化落地，累計支撐800餘款應用完成鴻蒙化遷移，上架元服務7,500多項，進一步提升全場景智能體驗的覆蓋深度與服務能力。報告期內，正式啟動「鴻蒙軟件工場」，依託標準化開發平台與規模化交付能力，融合AI大模型輔助編程能力，構建「AI+鴻蒙OS」一體化研發體系，顯著提升交付效率與質量。在文旅元服務領域，已經覆蓋3家省級文旅局、400餘家景區及多家酒店，聯合打造6款行業標杆元服務，其中「樂游威海」、「游浙里」、「井岡山」等項目通過整合鴻蒙能力與AI技術，實現「服務找人」的全域旅遊智能體驗，先後亮相2025HDC，並榮獲「2025HDC鴻蒙生態優秀解決方案獎」，進一步鞏固了公司在文旅行業鴻蒙化智能化轉型中的領先地位。在鴻蒙PC生態端，公司面向鴻蒙計算機生態應用適配挑戰，自主研發「鴻雲虛擬機」方案，實現對Windows生態的兼容與12類開發場景驗證，並獲邀參與2025 HDC「鴻蒙商用解決方案分論壇」，榮膺「十大合作夥伴」，助力國產操作系統從試點走向規模化應用。

17 近期業務發展

1.5 城市鴻蒙化改造助力韌性城市、鴻蒙之城建設

1.5.1 打造鴻蒙智慧城市建設新範式

報告期內，公司在多個市、區縣參與城市鴻蒙化改造、韌性城市、智慧城市建設。通過Kaihong OS和Kaihong OS Meta架構，搭建全新的城市物聯感知網絡，該網絡具有全國產，高安全，強韌性特點，通過軟硬件解耦，大幅降低城市物聯網運營成本。通過超級物模型和AI Agent，簡化城市應用系統的搭建，優化城市行業子網建設，打破行業子網的壁壘。為城市智能化交通，應急指揮，城市治理提供建設新範式。同時，公司積極參與城市鴻蒙化標準建設和終端產品鴻蒙化适配工作。通過行業智能終端產品的鴻蒙化适配，推動鴻蒙產業化和產業鴻蒙化，不斷豐富鴻蒙生態。

1.5.2 城市交通

公司聚焦城市道路交通調度指揮現代化，研發基於開源鴻蒙的成套道路交通管控設備，全鏈條貫通數據採集檢測、信息分析處理、交通控制誘導等「採處發」全流程。報告期內，推出鴻蒙雷視微波檢測器設備、鴻蒙路口邊緣智慧小站計算設備、鴻蒙道路交通控制機設備，打造星閃互聯信控路口樣板。與鴻蒙手機、平板等移動設備共享屏幕，同一局域網內的設備零配置，跨設備數據互通和可視界面交互，實現快速互聯。研發鴻蒙交通集成與優化系統軟件平台，通過統一軟總線架構的分布式感知網絡，接入城市道路交叉口的信號機、雷視一體機、邊緣計算單元、卡警等設備，實現統一操作系統、跨設備數據互通調用，支撐「感知—預測—決策—服務」的業務閉環，從而提升城市交通管理四大核心能力：掌握出行底數的能力（在途車輛數、日出行車輛數等）、交通態勢融合分析的能力（車流量、排隊長度、交通狀態、突發事件等）、短時交通需求預測及孿生仿真的能力（動態推演車流變化）、自適應信號控制的能力（動態生成最優配時方案，一鍵下發至信號機），為城市交通擁堵治理提供高效、經濟、智能的解決方案。面向車路雲協同的應用場景，研究分級分層智能路網態勢感知與指揮調度應用技術，為智能網聯車輛和交通控制提供雙向協同決策依據，為實時交通事故預警和個體智能對象決策以及宏觀運行控制提供基礎，同時也為智能車輛測試提供輔助決策測試環境。

1.5.3 水利水務

報告期內，公司持續推進AI+KaihongOS水利水務創新解決方案。聯合華為開發面向智慧水利的大模型方案，有效提升洪水預測準確率，促進了數據的利用率；融合大量水利數據和NLP大模型，推出了水利知識查詢和智能問答等AI應用。公司向四川省青衣江樂山灌區運管中心、安徽省淠史杭灌區管理總局等單位，提供面向農田灌溉、水資源調度、防洪防汛、水生態等水利場景的感、智、控閘站解決方案；該解決方案以自主可信、安全可靠的純國產操作系統KaihongOS為根技術，結合邊端場景AI技術，構建基於鴻蒙系統的「測控算調」一體化自控體系。

1.5.4 應急消防

報告期內，公司在應急、消防等領域持續深化AI+鴻蒙行業應用，依託開源鴻蒙邊端側技術優勢，實現多場景智能化突破。在應急領域，通過自動識別火險趨勢，結合安防網絡實現安消一體聯動。在消防領域，公司與廣東莞消防支隊、華為共同搭建「華為數字消防全球創新實驗基地—開源鴻蒙創新實驗室」，形成消防鴻落地拓展的樣板基地。

1.5.5 園區樓宇

報告期內，深開鴻聯合福州城鄉建總集團打造的全國首個基於開源鴻蒙的智慧樓宇樣板點在福州建總大廈正式發佈。福州建總智慧大廈基於KaihongOS和KaihongOS Meta平台，實現樓宇內異構設備跨端互聯、數據統一調度及服務高效協同，能夠自主感知環境、基於設備採集的全量數據自動決策和調節。經過智慧化改造，建總大廈實現管理模塊的實時監測與聯動，落地能耗管理、智慧會議室、訪客與安全管理、資產與車輛管理等多個創新場景，樓宇設備壽命延長10%~15%。

1.6 關基行業應用

1.6.1 電力能源

公司與深開鴻持續推進電力能源領域的鴻蒙化改造，報告期內，深開鴻參與國家重大科研項目「電力專用物聯網操作系統關鍵技術項目」的研發工作，在電力能源領域取得佔位優勢。報告期內，聯合深圳前海供電局完成開源鴻蒙智慧配電房和充電場站的鴻蒙化升級。在智慧充電場站中，攝像頭、充電樁、地鎖可自主識別聯動，柔性動態調控充電資源，解決充電車位被長時間佔用等問題。在智慧配電房中，通過KaihongOS分布式軟總線實現了攝像頭、照明燈、風機、各類傳感器等端側設備互聯，多維度多角度識別判斷風險和告警，問題本地自處理，遠程監控，實現少人化、無人化作業，同時實現人來燈亮，節能減排。

1.6.2 高速公路

報告期內，公司、深開鴻與河北高速共同打造高速公路行業首個全量高速公路開源鴻蒙要素的標杆案例，設計一整套圍繞「冀鴻」公路操作系統的1+2+N體系架構，即1套「冀鴻」數字底座，結合「冀鴻」公路生態與開鴻通用生態2大生態聯盟，助力高速公路行業N個場景的數字化轉型，追求「零傷亡」、「零擁堵」、「零排放」。該架構通過打通底層設備全量接入，構建統一操作系統、數據標準與架構體系，推動軟硬件生態協同發展，顯著降低產業鏈運維成本，提升數據安全性與可用性。核心技術重點是構造萬物智聯的公路機電系統的技術基礎：「冀鴻」數字底座，主要特徵是使用國產操作系統、國產芯片、物聯網通訊等技術，升級機電設備底層架構，應用軟件不直接控制機電設備，實現軟硬件解耦合。在大大提升了應用靈活性的同時大幅降低了運維成本。

2. AI平台與模型工場服務

公司推出R1-AgentDIM Platform智能體構建、集成與運營平台，實現智能體構建運營全流程賦能，全面助力客戶重塑智能體驅動的業務價值鏈。公司推出R1-EIMOS企業數智化轉型支撐平台，構建覆蓋「全方位、全要素、全過程」的立體化高效運營指揮體系，實現業務洞察與精準執行的閉環協同，高效助力企業實現數字化轉型。模型工場2.0以昇騰與DeepSeek技術為核心，形成覆蓋算子開發至智能體開發的全場景服務能力，與華為合作落地50+項目，在鋼鐵製造領域實現盤古大模型工業首例CV應用，醫療領域構建醫藥全流程AI解決方案。

2.1 R1-AgentDIM Platform智能體構建、集成與運營平台

報告期內，公司 JointPilot 靈析平台全面升級為 R1-AgentDIM Platform 智能體構建、集成與運營平台，該平台定位於加速大模型落地客戶場景「最後一公里」的賦能工具平台。其中，R1-ADP 智能體構建運營平台的自研 NL2SQL 大模型多表自動定位與複雜查詢能力已達業界 SOTA 水平，結合自研多智能體協同框架技術成功支撐能源、審計等高複雜行業場景落地並拓展高壁壘行業，通過可視化編排與插件組件體系大幅提升對客智能體構建速度和準確率，同時已接入 50+ MCP 服務以增強平台規模化交付與服務擴展能力，還能通過圖譜推理實現任務執行的反思校驗以降低模型幻覺、保障低容錯場景可用，其適應客戶業務動態更新無需重新升級的 Agent 智能運營(AgenticOps)在已落地客戶中獲得高滿意度，整體帶動大量客戶持續合作；R1-AKP 知識效能引擎通過 Agent + 人的方式實現高效語義治理和資源編織，為垂類智能體提供高質量業務語義和知識基座，助力大模型更好理解和運用專業領域知識、閉環複雜任務，已為製造、政務、醫療等行業的真實業務場景 AI 應用構建提供穩定可控的語義支撐，顯著提升大模型的業務理解能力與執行效率，使智能體具備更強的知識精準度、系統魯棒性及任務遷移能力；R1-AIP 智能體集成中樞則提供統一模型納管，面向多供應商、多角色、多場景構建模式和多應用提供協同治理和統一接入，並集成華為雲安全合規設施構建端到端的安全合規體系，滿足央國企複雜應用構建和管理環境以及高強度隱私保護需求。

2.2 R1-EIMOS企業數智化轉型支撐平台

報告期內，公司推出R1-EIMOS企業數智化轉型支撐平台，賦能企業加速數字化轉型進程，提升企業經營效益。該平台是公司全場景AI系列產品的關鍵使能樞紐，以基於華為智算基礎設施及底層平台構建的R1-ADP智能體構建集成和運營平台為底座，憑藉其數據激活、知識重構、智能體編排、集成賦能的能力，首創「業務模型+數據模型」雙驅動架構，為企業提供大規模複雜業務場景的一體化建模，貫通企業戰略設計到落地執行全鏈條。R1-EIMOS企業數智化轉型支撐平台廣泛應用於離散製造、新能源、電網、國央企、生物工程以及各細分行業，已在多個行業客戶中成功落地。

2.3 模型工場 2.0 服務

報告期內，模型工場依託「模型服務 + Agent 產品」的 2.0 服務架構，以昇騰與 DeepSeek 技術體系為核心支撐，構建了覆蓋昇騰算子開發、模型遷移、訓練微調、領域數據集治理及智能體開發的全場景 AI 專業服務能力。在此基礎上，逐步沉澱形成智能體開發與運營平台、知識構建與服務平台、智能體集成平台等行業 AI 使能產品體系，構建起公司 AI 專業服務落地的核心基座，助力企業重塑大模型應用開發範式。在技術生態與行業融合方面，模型工場基於昇騰根技術與華為展開深度協同，通過昇騰 AI 全場景適配能力，實現昇騰生態與行業場景的深度融合。已完成北京、上海、江蘇等地區 50 餘家重點客戶的昇騰 AI 芯片及 CANN 計算架構優化，推動金融、醫療等領域場景化落地，助力客戶 AI 推理效率提升 15%。

聯合華為雲構建基線解決方案，完成昇騰遷移、調優專業服務及醫療 AI 行業解決方案上架，依託華為 CTSP 框架在 AI 行業市場佔據領先份額，已形成汽車、醫療、政務、工業質檢等領域的 AI 解決方案矩陣，並通過華為雲 AI 服務能力與昇騰雲服務能力認證。在重點合作與行業落地層面，模型工場與華為在大模型領域的合作項目已超 50 個，覆蓋能源、交通、政務、醫療、工業製造等行業，在重點領域佈局專屬行業專家團隊，實現技術與場景的精確對接：1)鋼鐵製造領域：完成盤古大模型在工業製造領域首創 CV 及預測場景落地，基於一期 4 個場景的交付成果，拓展出 50 餘個場景機會點，目前 7 個場景已進入交付階段。該項目作為盤古大模型落地樣板，其經驗已複製至能源領域，與華為協同挖掘大模型存量客戶價值；2)智能汽車領域：聯合華為軍團在智能網聯技術場景落地 6 個智能體應用，覆蓋座艙數據挖掘、智能座艙 APP 開發及產品運營等核心環節，推動智能汽車場景智能化升級；3)醫療領域：以「盤-治-訓-編-用-運」為建設思路，將 AI 技術深度融入醫藥製造全流程，依託計算機視覺、自然語言處理、預測分析等技術，覆蓋醫藥研發、生產、營銷、質量管理及醫療服務五大核心場景，打造醫藥製造 AI 應用解決方案。目前，該方案已在多個基於昇騰 + DeepSeek 的項目中成功落地，助力構建智能化、數字化、合規化的醫藥工業新生態。通過技術能力沉澱與行業場景深耕，模型工場持續強化「技術+生態+服務」協同優勢，為企業客戶提供從技術適配到場景落地的全週期 AI 服務，推動各行業智能化轉型進程。

2.4 歐拉高斯生態業務

報告期內，公司持續深耕操作系統領域，推出行業定制化服務器操作系統商業發行版，重點佈局嵌入式方向，攻克高實時性、快速啟動與低資源佔用等關鍵技術瓶頸，完成主流嵌入式芯片適配，並正式發佈 CSIOS 嵌入式版本，進一步滿足行業場景化需求。公司積極開展國產數據庫產品研發及技術服務，作為發起者和倡導者，攜手行業夥伴共同成立GaussDB生態專業委員會。通過了數據庫服務能力認證，成為首家，也是唯一一家通過該項認證的CTSP合作夥伴。目前，已完成30+局點POC測試和項目交付，覆蓋金融、政企、能源、證券等多業務場景的需求，強力支撐國產化信創遷移改造多元化服務模式。

報告期內，公司持續優化自研數據庫遷移及同步平台DSM。新增10+國產數據庫為源與目標的遷移鏈路，可實現多種異構數據庫的雙向同步。平台集自動採集、結構遷移、數據遷移及同步、數據校驗等功能於一體，具有可視化、流程化、自動化等特點，可協助用戶數據平滑、安全、完整地遷移至國產關係型數據庫中，實現數據的自由流動。公司通過AI及大模型技術賦能數據庫運維業務，提升數據庫穩定性，優化性能，降低使用門檻及運維成本，不斷提升數據庫綜合服務的智能水平，更好滿足客戶需求。

3. AI應用產品和Agent

公司面向電力能源、金融、製造、政務、審計、人社／生態環境及醫療等行業領域，依託國產算力和R1-AgentDIM平台打造多款智能體方案，形成了從基礎平台到行業智能體的完整解決方案閉環，進一步擴展對大型企業AI戰略轉型、數智化建設的支撐，讓智能體在複雜業務中實現高價值回報。

3.1 智慧電力能源

公司搶抓新能源市場化改革機遇，聯合華為電力數字化軍團繼續深化電力能源在AI、物聯網、運營服務等領域的合作。報告期內，與夥伴構建智慧新能源應用方案生態，結合國產算力和大模型，在新能源發電功率預測、負荷預測、電力市場現貨交易輔助決策開展驗證工作。在智能配電網領域繼續深化與華為合作，研發「邊緣計算設備+邊緣業務APP」智能化解決方案，培育設備監測類、智能微網控制類邊緣業務軟件，開展海外實驗局試點驗證。

公司海外智能配電網業務穩步推進，香港電燈智慧台區一期順利上線，實驗站點獲客戶高評，為後續合作奠定良好基礎。南非城市電力配網數智化頂層設計圓滿交付，以邊端APP為切口，南非客戶智能微網實驗局啟動，技術儲備與市場經驗同步積累。

3.2 智慧金融

公司持續深化與國有銀行、股份制銀行、大型保險機構等頭部客戶的合作，聚焦金融行業鴻蒙應用改造、大數據平台及智能化應用、AIGC金融應用和業務創新、應用上雲和運維支持、軟硬件系統集成等關鍵領域的創新發展，依託專業技術與優質服務，在金融數智化轉型中穩步前行。報告期內，公司加大金融領域AIGC技術研發，全力推進以金融 AI 業務創新，打造「底層算力 + 算力優化 + 訓推平台」的核心能力矩陣及服務體系，為客戶提供從數據服務到模型選擇、微調訓練的全流程AI工程化服務。聯合生態廠商推出金融 AI 一體機，推出金融大模型對話平台、智能對練平台、智能知識管理平台以及票據風控平台等產品和解決方案，應用於智能運維、貸款助手、財富管理、智能票據等多個金融場景，在多家金融機構落地實施。成功突破某全國性股份制銀行大模型昇騰算力集成項目、某全國性股份制銀行大模型體系建設訓練與推理產品項目、某全國性股份制銀行大模型算力擴容項目等，在金融信創與 AI 變革中佔據優勢。

3.3 智慧政務

報告期內，公司持續拓展「政務 AI 智囊團」一體化解決方案的應用場景，推動「AI + 政務」應用實踐落地。公司聚焦政務核心需求，依託模塊化、高可擴展的 R1-AgentDIM 平台底座，實現「問系列」政務智能體的快速迭代升級。該智能體成功拓展至政策解讀、產經問數、民情民意分析等新場景，生產級落地進程進一步加快，且已逐步切入合規審查等複雜程度高、價值密度大的業務領域。在技術部署層面，公司聯合華為雲昇騰 AI 基礎設施，構建全棧自主可控的部署體系，實現與客戶系統的無縫集成，充分滿足政務場景在安全合規、智能調度、本地運行、彈性擴展等多維度要求，具備極強的市場快速複製能力。截至報告期末，公司智慧政務產品及解決方案已成功服務於廣東、江蘇、湖南等多省市，在 20 餘個城市實現落地應用，完成 50 餘家客戶的聯合創新及諮詢交付項目，以 AI 新質生產力為政府治理現代化提供有力支撐。

3.4 智慧審計

報告期內，公司聚焦穿透式審計與預警監測能力建設，升級數智化審計平台，持續為中國海油、中國石油、中國華能、華夏銀行、南京銀行、友邦人壽、北京電控、京東方等企業提供優質數智化審計解決方案與服務。公司在審計大模型研發與應用領域進展顯著，成功中標上海市審計局、山東省審計廳等審計大模型項目。依託 20 多年審計信息化經驗，公司提供完整的審計語料治理解決方案，並在審計文檔智能審閱、審計文書智能生成、數據分析與線索挖掘等關鍵應用場景實現突破。公司完成審計整改一體化平台智能化升級，助力政企客戶做好審計「後半篇文章」，成功中標廣東、浙江、湖南、寧夏、青海、黑龍江等多省項目，彰顯了公司審計整改產品的市場競爭力與認可度。

3.5 智慧人社／生態環境

在公共就業服務領域，公司實現了業務拓展的零突破，深度參與公共就業服務能力提升示範項目建設。通過構建覆蓋數據底座、AI引擎、智慧經辦與服務的全棧式數智化解決方案，有效驅動公共就業服務效能顯著提升，助力領域內實現全面數智化轉型，充分彰顯了公司在民生服務領域的技術穿透力與生態構建能力。在社保基金管理領域，公司成功中標上海市、安徽省、四川省、西藏自治區、新疆生產建設兵團等多地社保基金監管服務項目，目前已支撐全國 20 餘個省級人社廳的日常社保基金監管工作，並完成 7 個省份的本地化升級改造。憑藉在行業內的深厚經驗積累，公司獲人力資源和社會保障部委託，編制《社保基金智慧監管模型設計與實現路徑研究課題報告》，深度參與全國社保基金智能化監管頂層設計，為構建覆蓋全國的社保基金智慧監管技術體系築牢基石，凸顯行業標杆實力。

報告期內，公司在生態環境數字化治理領域成果豐碩。成功中標生態環境部全國生態環境保護綜合行政執法隊伍管理系統數據應用分析研究項目，以及雲南省生態環境廳輻射環境監測應急及預警平台、環境監察移動執法、環評與排污許可管理平台等多個省級重點項目。依託多年行業積澱與技術突破，結合與生態環境部、省級生態環境廳等核心客戶的業務交流成果，公司將人工智能技術與傳統環境執法業務深度融合，全力推進案卷智能評查平台 1.0 版本的完善與落地，助力生態環境領域傳統業務逐步向智能化升級。

3.6 智慧製造

報告期內，公司深耕「AI+製造」領域，推動智能體產品實現從場景試點到生產級部署的全面落地，切實賦能製造業務提質增效。依託R1-AgentDIM平台在語義治理、知識工程和多智能體協同方面的技術優勢，落地面向供應鏈場景的「物料助手」和面向售後場景的「曉師傅」，在物料選型，維修資源調配、設備故障診斷等傳統高度依賴人工經驗、跨系統反復操作的生產場景，實現Agent智能檢索推薦、BOM自動生成、分鐘級派單，顯著提升效率、大幅降低人力負擔，提升服務質量。全面深化與華為的合作，圍繞華為Versatile平台推動「問系列」智能體產品加速落地，已交付60+智能體方案，覆蓋100+行業客戶。

3.7 智慧醫療

報告期內，公司在「AI + 醫療」領域持續深耕真實應用場景，以技術創新驅動解決方案迭代升級。依託自主研發的 R1-AgentDIM 平台，公司為醫療行業客戶提供全鏈路數智化轉型支持，加速推動醫療服務模式向智能化、精準化升級。在核心產品方面，公司創新推出「AI 醫保合規官」解決方案，基於智能構建的高質量醫保數據集與知識底座，打造涵蓋醫保風險審核、風控管理助手、醫保合規問數等功能的智能 Agent 體系。該方案已在北京市某頭部三甲醫院成功落地，通過構建全流程合規智能化體系，實現從傳統偏重事後管理向事前攔截、事中介入、事後追溯相結合的閉環管理模式轉變，顯著降低醫院醫保拒付率與飛檢違規率，其落地價值得到充分驗證，且具備清晰的可複製性。在技術整合層面，公司融合智能體框架、知識編織與多模型接入等平台級「AI 新集成」能力，有效解決客戶原有 IT 系統與大模型的融合難題，為醫療信息化系統升級提供無縫銜接支持。目前，相關解決方案已在北京、廣州、蘇州、成都、青島等重點城市形成標杆案例，展現出強勁的全國輻射能力，為「AI + 醫療」領域的規模化應用奠定堅實基礎。

3.8 智慧礦山

報告期內，公司與華為就礦山綜管聯合方案在山西省形成合作聯拓，面向省內中大型礦山批量推廣落地。公司憑藉華為在礦山綜管聯合方案上合作的良好口碑，深入推進與華為在礦山領域的聯創合作，以華為元圖工坊數智化底座構建了礦山透明地質方案。在鋁業領域，公司基於華為雲及昇騰算力打造的智能礦山防盜採方案及案例獲得華為油氣礦山軍團認可，並作為面向露天金屬礦場景的主推方案啟動全國推廣。

4. AI原生ERP諮詢實施及數字化轉型服務

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

4.1 企業核心經營系統行業發行版

報告期內，公司持續投入研發企業核心經營系統發行版，為能源電力行業量身打造了具備「國產化、智能化、行業化」特點的揚帆R/7 ERP企業核心經營管理系統，將企業數字化轉型和自主可控ERP系統實施的成功經驗，與能源電力行業企業特性深度融合，構建了覆蓋「人、財、物、項」全流程、端到端的數智化運營體系，推動企業管理模式從「經驗驅動」向「數據驅動」躍遷。揚帆R/7電力行業企業核心經營系統發行版構建了「一體兩翼」架構，「一體」是基於企業核心商業系統的標準化內核，支撐人力資源、財務核算、物資採購等通用模塊；「兩翼」則是電力行業發行版與「AI+ ERP」工具鏈，前者植入發電成本核算、燃料管理等行業專屬插件，適配能源電力企業生產經營特性；後者通過AI Agent實現流程自動化，結合大模型技術輔助智能決策。公司與華為電力數字化軍團持續深化AI、物聯網及運營服務等領域的合作，聯合推出能源電力行業國產 ERP 解決方案及行業套件，拓展 ERP 國產化信創領域。揚帆R/7電力行業企業核心經營系統解決方案已經成功上架華為雲商店。

4.2 ERP諮詢實施服務及先導工程

報告期內，公司深入推進央國企數科公司ERP自研集成領域的項目合作。中標昆侖數智2025年數智化服務框架項目，主要助力中國石油ERP大集中項目、國產ERP自研項目、雲夢澤電商管理平台項目、加油卡管理平台三期等建設項目，加速推進數字化轉型進程。中標中糧信科數智化轉型服務框架項目全部標包，推進人工智能應用開發、ERP系統實施、數據治理、雲管中心和網絡安全等領域的信息化建設，全面助力中糧集團數智化轉型。報告期內，助力昆侖物流大集中ERP項目順利上線，簽單中海油信科公司生產管理調度運營數字化與智能模型開發技術支持服務專有化協議，簽單瑞航發維航空發動機維修管理信息系統項目，簽單HORIBA北京分公司ERP實施項目。

公司深入推進基於國產自主可控ERP系統的先導工程，面向電力、能源、軍工等關基行業央國企在啟動ERP國產化替代或新建的重大工程之前，從「十五五」數字化轉型規劃入手，以國產自主可控ERP為基礎進行的系統化研究和驗證。先導工程方法論融合了4A架構方法論、產品研發方法論以及諮詢實施方法論，建立了系統化、標準化的指導框架，主要包括預研規劃諮詢服務、場景驗證開發服務、環境租賃服務及培訓服務四個階段的服務。先導工程可以有效降低央國企實施數字化轉型的風險，優化提升投資回報，通過充分研究、驗證和測試，評估方案的可行性、適用性和風險，為央國企數字化轉型提供科學依據和優化路徑。

4.3 Agentic CDM 交付方法體系

報告期內，公司持續升級完善智能化交付方法體系Agentic CDM，聚焦數據治理、需求溝通及培訓、文檔管理／知識管理／模版生成等痛點環節，覆蓋項目全生命週期，為大型企業在AI大模型時代實現數智化轉型提供了重要支撐。公司充分轉化在ERP研發、替換、實施、上線、運維的實戰經驗、體系、工具和資源，持續形成體系服務化和版本升級，為大型企業的企業核心經營系統成功上線交付的「提速、提質、提效益」保駕護航，包括項目和工程管理流程、交付件模板和樣例、開發和實施工具等核心功能，以及面對複雜問題的專項解決方案，包括業務流解決方案測試、環境配置和管理、遷移上線切換與系列工具方案等。

4.4 能力中心與聯合實驗室

報告期內，公司持續建設企業核心經營系統業務的端到端專業化服務能力，形成專業化的諮詢、實施、技術運維和項目管理於一體的能力中心。諮詢中心聚集培養專業的顧問專家人才梯隊，形成了領先的國產ERP諮詢、規劃及專業化設計能力。實施中心融合央國企ERP國產化實施經驗，通過建設CDM體系完善方法論和工具以及資源配置和培養體系，實現持續訓練，確保交付質量和效率的持續提升。技術運維中心基於研發中沉澱的交付經驗和資源，構建可快速複製的全套能力體系，實現優質資源裂變，保障項目成功的技術領先和高效運維。項目管理中心構建面向複雜大項目的項目管理與質量風險管理能力，建立對齊貫通的信息安全和知識產權保密機制。

持續投資揚帆R/7企業經營系統聯合實驗室，聯合華為電力數字化軍團共同推出電力行業國產 ERP 解決方案及電力行業套件，拓展發電行業市場客戶，在某大型發電集團開展ERP信創預研。結合AI實驗室和智慧配電解決方案(IDS)實驗室等資源，共同開展在能源電力行業開發「AI+ERP」的應用創新，並推廣到國內外大型能源電力企業，使其成為能源電力企業數智化經營管理的核心引擎。

5. 雲+算力

今年是公司與華為雲簽署同舟共濟戰略合作協議的八周年，公司在華為雲業務領域保持強勁競爭力，業務規模持續領跑華為雲生態業績大盤。雲轉型服務提供商CTSP蟬聯華為雲第一份額，公有雲業績，鴻蒙、昇騰適配模型服務均佔據領先位勢。公司在多個重點區域與華為雲踐行「能力共生、商業共贏」的生態合作目標，聯合深挖客戶行業應用場景，落地雲鼎科技、成都公交集團、科沃斯集團等標杆客戶。

5.1 CTSP雲服務及昇騰雲AI賦能

報告期內，公司持續加強CTSP雲服務長期能力建設，已通過CTSP專業服務13個一級標籤和23個二級標籤。公司作為領先的雲服務商及華為雲CTSP核心夥伴，為超500家客戶提供了昇騰鴻蒙適配、上雲規劃實施、數據管理與分析、卓越運營、大數據、應用集成等服務。公司在重點城市擴建雲卓越中心(CCOE)能力中心組織網絡，進一步強化本地化服務交付和響應能力。通過CCOE持續深化「銷服一體化」能力，為企業客戶提供從諮詢規劃到實施落地、持續運營的全生命週期AI雲轉型服務。成功在能源、鋼鐵、醫藥、汽車、製造、零售、政府等多個關鍵行業落地超過300餘個CTSP項目。在華為雲CTSP合作生態中，公司保持並鞏固了領先的夥伴位勢，聯合華為雲在汽車、製造、軟件開發、零售等行業取得了項目突破，為科沃斯、南京大數據局集團、徐工集團、常熟酒業、美宜佳、天津港、北京地鐵等核心客戶提供服務，助力客戶業務加速創新。

公司作為華為雲集成業務的首批和核心合作夥伴，深度集成華為公有雲、私有雲(華為雲Stack)、昇騰AI雲服務及各類「尖刀」產品(如GaussDB, ModelArts等)。驅動解決方案融合，帶動公司與華為雲聯合基線解決方案、多行業解決方案產品和服務的深度融合與規模化交付。報告期內，繼續推進廣東省核心軟件攻關工程、陝西，江蘇，天津等區域國家中小企業數字化轉型試點深化工作，助力某科技公司、某製造企業等區域重點企業實現高質量的數字化轉型；在2025華為雲生態大會榮獲「華為雲優秀SI夥伴獎」。

5.2 算力運營

報告期內，公司聚焦算力運營產業生態構建、應用場景孵化等領域持續發力，形成完善的算力運營管理體系，為客戶提供算力資源租賃、模型訓練、數據工程、場景應用開發等一站式AI服務運營。聚焦 DeepSeek 大模型，為客戶提供全流程深度適配與定制化部署服務，助力客戶實現計算資源的精確調度與效能優化。公司持續服務西安雁塔人工智能創新發展中心，協助計算中心規模擴容至508P算力。支撐西安基地成功完成DeepSeek 系列新模型部署上線，配套完善測試體系，推動西部「最強大腦」再次升級。與咸陽高新區聯合打造高新圖靈人工智能計算中心300P算力，全面負責智算中心運營管理。公司參與聯合運營武漢東湖網安基地智算中心二期125P算力，助力武漢市構建人工智能產業生態，打造業界首個內容審核大模型。

5.3 雲基地的AI化運營

報告期內，公司對區域工業互聯網、信創、鯤鵬等業務模式進行AI一站式服務升級。在廈門拓展AI+工業產業發展佈局，聚焦製造業AI+質檢、AI+診斷、AI+問答、AI+設計四個方面發展應用，助力客戶提升生產效率與市場競爭力。在南京基地，公司聚焦DeepSeek+昇騰雲服務，助力客戶打造智能底座，為客戶提供純DS推理算力、MaaS+行業模板等場景服務、基於DS模型應用場景的蒸餾／微調服務、DSV3 SFT監督微調、強化學習等服務。在麗水基地，公司聚焦傳統製造業，重點推進AI Agent平台及產品落地。與客戶信息化部門聯合推動業務部門的AI應用落地，構建企業自有AI應用。在天津武清區，面向智能裝備製造、先進交通裝備及關鍵零部件、時尚健康消費品製造等三個細分行業，為企業客戶提供豐富的AI Agent場景應用，數智診斷+「研、產、供、銷、服」全流程服務企業，助力企業數字化轉型。

41 近期業務發展

5.4 科創中心

報告期內，公司持續推進數字電力科創中心建設，夯實算力資源基礎，聚焦核心客戶需求，提供 AI 項目 PoC 驗證服務，為客戶高效驗證創新方案提供技術可行性。在大模型技術應用領域，科創中心緊跟行業前沿發展趨勢，成功部署並啟用 DeepSeek-V3-0324、DeepSeek-R1-0528 版本及 Qwen3-235B 模型，模型服務的響應速度與處理能力得到顯著提升。完成矽基流動推理框架及華為大規模專家並行方案的模型部署，通過技術優化進一步釋放模型性能，為客戶提供兼具高效性與穩定性的 AI 創新全流程支持。報告期內，科創中心累計接待客戶參觀近百場，通過創新成果展示、定制化技術賦能等方式，深度參與客戶數智化轉型進程，為區域產業升級注入 AI 驅動的新動能。

6. 海外服務

公司以香港為樞紐深耕亞太與中東，系統化輸出業務拓展與交付能力。報告期內，公司在香港啟德體育園交付指揮中心、物理安全、客流管理等全場景雲基座，3月1日隨園區開幕同步亮相並獲全球示範中心發佈；攜手華為加入港澳IDA數字智聯聯盟，榮獲「2024年度卓越貢獻合作夥伴獎」、「網絡產品及解決方案優秀合作夥伴獎」、「存儲產品及解決方案優秀合作夥伴獎」。在中東市場，公司以沙特合資公司JAT(Joint Advanced Technologies)為核心，於LEAP 2025展示雲平台、數字孿生及智慧場館方案，為新建場館提供升級路徑。公司作為華為雲海外核心夥伴，在華為開發者大會2025聯合發佈智慧園區、智慧城市方案，智慧園區方案獲海外場景化商品組合獎。公司在香港康文署、印尼等取得新突破，公司持續以數據平台、雲原生及AIGC能力服務全球客戶，鞏固香港及東南亞金融轉型標杆地位，助力全球數字化。

二、軟件與技術服務

報告期內，公司憑藉AI能力不斷提升存量業務效率，並持續拓展新客戶，簽約多個新標杆項目，持續推動收入和利潤增長。

1. 華為

報告期內，公司持續深化與華為在操作系統、智能汽車、AI基礎設施與數據庫生態等領域的戰略協同，構建軟硬件一體化服務能力。在人力資源數字化方面，公司推出「人才流動小助手」、「招聘數字人」等應用，全面推進HR供應鏈AI化，提升組織效能與資源配置效率。在操作系統方向，公司深度參與HarmonyOS及HarmonyOS NEXT版本的發佈與演進。在智能汽車領域，助力華為構建「人—車—家」全場景智能互聯解決方案，為問界、智界、享界等車型提供全方位技術支持。在基礎軟硬件生態方面，公司積極參與鯤鵬、昇騰、歐拉及GaussDB等核心技術建設，完成昇騰AI芯片適配與鯤鵬雲落地服務，推動「鯤鵬+昇騰」生態加速應用。持續深耕openEuler社區，發佈定制化服務器與嵌入式操作系統，推出CSIOS嵌入式版本，並聯合社區發起「歐拉出海」研討，拓展中東、亞太市場。在數據庫方向，公司與華為雲共建GaussDB生態專業委員會，成為首家獲得服務能力認證的CTSP合作夥伴，依託自研平台DSM與AI化運維技術，持續賦能金融、政企等核心行業，支撐國產化與信創生態發展。

2. 金融領域

報告期內，公司在金融信創領域取得顯著成績，成功獲得某全國性股份制銀行企業級數據湖系統信創改造項目、某國有銀行信創整合項目、某城商行IC卡信創項目等多個重要項目。公司不僅突破了全國股份制銀行的信創數據平台，還成功實現了金融信創項目在四大國有銀行的首次落地。公司在某外資銀行結算項目中做出傑出貢獻，成為獲得該行「優秀供應商」稱號的唯一中資供應商，該項目在客戶內部形成了全球項目的成功典範，印證了公司在跨境支付領域的技術實力和深厚積累。

3. 能源電力領域

報告期內，公司持續拓展能源電力領域央國企集團及其下屬單位的業務合作。新拓展國家電網旗下南瑞信通、南方電網旗下數字電網集團、中國中化旗下魯西化工等客戶。持續為國家電網提供數字化平台開發實施、信息化管理和數據服務產品研發實施、智能客服、配網調度大模型訓練等信息化技術支持。成功續簽中國石油昆侖數智，持續提升能力水平及客戶滿意度。此外，公司還承建國家管網信息化系統建設。

4. 終端製造領域

報告期內，公司攜手國內頭部科技企業取得新突破，在智能穿戴、智能家居領域實現多元增長。助力榮耀迭代MagicOS，升級端側AI大模型，護航Magic7全球首發，帶動歐洲份額增12%，共築全場景智慧生態。深化與華勤、中諾等ODM龍頭廠商的業務合作，主導智能終端主板及整機調試，攻克5G模組集成壁壘。成為小米首批戰略供應商，優化手機影像模組設計仿真，提升穿戴低功耗傳感與續航，全速融入「人車家」互聯。與OPPO共建Find系列底層兼容測試體系，BUG檢出率顯著提升，並自研影像算法使視頻防抖行業領先，半年度項目交付通過率100%。同時攜手海信、史密斯等家電龍頭，以智能化技術強化品控與物流，加碼數字化IT投入，定制方案貫通全流程數據鏈路，驅動行業智能化升級與數字化轉型。

5. 汽車領域

報告期內，公司與江淮汽車、奇瑞汽車等廠商建立了新的合作關係，圍繞智能座艙、智能駕駛等領域提供技術支持。在智能網聯汽車領域，公司與長安汽車深化合作，並與旗下的阿維塔、長線智能、梧桐車聯等企業合作，在智能駕駛、智能座艙、智能車聯、整車測試等方面持續提升消費者體驗。

6. 電信領域

報告期內，公司持續深耕中國移動、中國電信、中國聯通及通信設備市場，連簽中移物聯網、咪咕公司、中移金科、聯通設計院、聯通產業互聯網等重大項目，並新增聯通(黑龍江、山東)產業互聯網客戶，實現運營商核心板塊全覆蓋；穩居大唐、興唐、鼎橋主設備商的第一梯隊供應商，技術實力與服務質量獲客戶高度認可；成功突破星網應用、海信信科，持續鞏固主設備商與家電領域領先優勢。

47 管理層討論與分析

主要運營資料

於二零二五年上半年，本集團業務重回增長軌道，收入同比增長7.3%，服務性收入同比增長7.8%，本期溢利同比增長10.4%，本集團擁有人應佔溢利同比增長10.4%，每股基本盈利同比增長15.6%。

	二零二五年 上半年 人民幣千元	二零二四年 上半年 人民幣千元	變化 %
收入	8,506,642	7,926,183	7.3%
服務性收入	8,248,232	7,647,920	7.8%
本期溢利	315,031	285,353	10.4%
本集團擁有人應佔溢利	315,563	285,720	10.4%
每股基本盈利(分)	12.64	10.93	15.6%

二零二五年上半年主要運營資料(未審計)如下表：

	二零二五年 上半年 人民幣千元	二零二四年 上半年 人民幣千元	變化 %
收入	8,506,642	7,926,183	7.3%
服務性收入	8,248,232	7,647,920	7.8%
銷售及服務成本	(6,631,744)	(6,094,783)	8.8%
毛利	1,874,898	1,831,400	2.4%
其他收入	97,907	94,577	3.5%
其他收益或虧損	85,785	104,890	(18.2%)
銷售及分銷成本	(426,462)	(425,950)	0.1%
其他支出	(52,363)	(44,638)	17.3%
行政開支	(1,118,980)	(1,113,278)	0.5%
財務費用	(61,329)	(99,837)	(38.6%)
預期信用損失模式下的減值虧損， 扣除撥回	(19,017)	(15,455)	23.0%
使用權益法入帳之應佔投資業績	(29,964)	(34,684)	(13.6%)
終止確認以攤餘成本計量的金融資產損失	(1,529)	(1,191)	28.4%
除稅前溢利	348,946	295,834	18.0%
所得稅開支	(33,915)	(10,481)	223.6%
本期溢利	315,031	285,353	10.4%
本集團擁有人應佔溢利	315,563	285,720	10.4%
每股基本盈利(分)	12.64	10.93	15.6%
經調整溢利	277,093	247,534	11.9%

總體概述

2025年上半年，公司堅定不移地推進全場景AI戰略，持續聚焦「1+3」核心賽道，以雲智能及算力為底座，協同鴻蒙AIoT與數字孿生、智能體與模型工場服務、ERP諮詢實施及數字化轉型服務三大業務板塊，全面升級全場景AI-R1系列產品矩陣。報告期內，公司全場景AI業務蓬勃發展，實現收入人民幣6.56億元，同比激增130%，成為驅動公司業績增長的核心引擎。公司基石業務也穩中向好，為公司整體業績回升奠定了堅實的基礎。

公司以AI原生的KaihongOS操作系統構建自主可控數字底座，賦能智慧水利、智慧交通、智慧城市、智慧能源、智慧消防等多個行業的變革與創新，助力國計民生的安全與可持續發展。報告期內，KaihongOS作為全球首個滿足微秒級硬實時需求的開源鴻蒙系統，適配到高精度工業及航天等核心場景；KaihongOS獲公安部安全檢測第四級認證，奠定安全、穩定的行業領先地位；公司聯合深開鴻發佈全球首款分佈式異構多機協同機器人操作系統M-Robots OS並實現開源，解決了產業生態割裂問題，助力機器人普及；公司深化與ARM及RISC-V廠商合作，推出開鴻Bot系列產品，為廣大鴻蒙應用開發、設備開發及系統二次開發的工程師們提供「開箱即用」的智能化設備。此外，公司深諳鴻蒙產業未來發展格局，重視鴻蒙時代的軟件應用重構機會，報告期內，公司推出「鴻蒙軟件工場」，通過AI大模型提升開發效率與質量，繼續保持鴻蒙應用開發適配的領先地位；推出自主研發「鴻雲虛擬機」實現對Windows生態的兼容，加速生態繁榮。

報告期內，公司隆重發佈R1-AgentDIM Platform及R1-DMP數據管理平台，旨在解決企業底層的系統、數據、邏輯、操作流程相互割裂問題，並在重點行業不斷豐富和積累全場景Agent。截至報告期，已在製造、醫療、金融、能源等行業落地300餘個AI助手類項目，與華為在大模型領域的合作項目已超50個，推動AI規模化落地。同時公司也積極與華為共建產品能力，首家中標華為雲AI原生應用引擎項目，多款自研「問」系列產品上架華為雲商店。

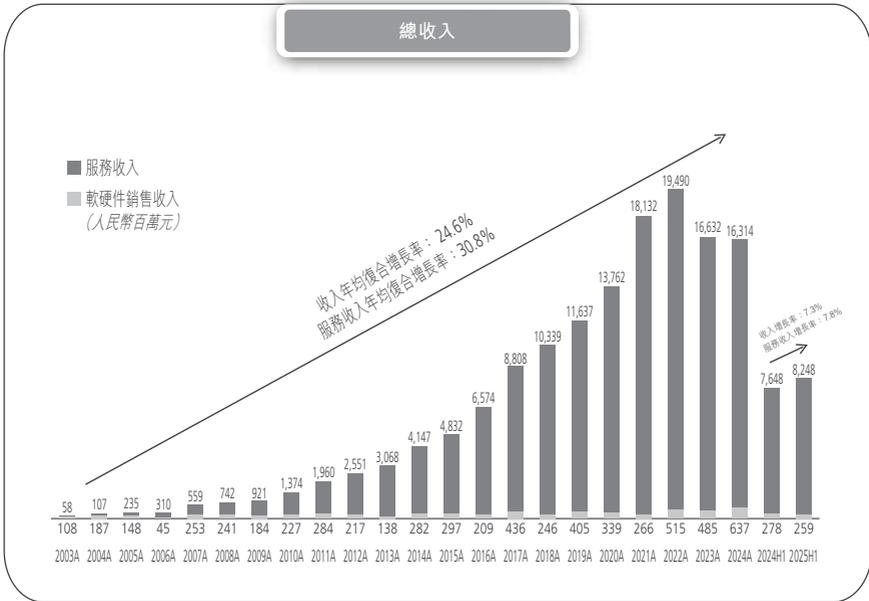
49 管理層討論與分析

報告期內，公司主動把握央國企數字化轉型機遇，面向能源電力行業推出「揚帆R/7企業核心經營管理系統」，採用「標準內核+行業插件+AI工具鏈」架構，成功上架華為雲商店。公司持續建設企業核心經營系統業務的端到端專業化服務能力，形成專業化的諮詢、實施、技術運維和項目管理於一體的能力中心，對齊華為建立五大能力中心，強化國產ERP領域產品及服務能力。基於4A架構AI原生的R1-EIMOS數字化轉型支撐平台，通過模型與流程編排，支持outside擴展及外圍系統開發。

AI的深度應用將帶動算力和雲資源的指數級消耗，為此公司將雲+算力統籌規劃發展。報告期內，公司持續領跑華為雲生態，業務規模與生態份額蟬聯第一。公司構建了「賣雲—雲服務-AI使能」的完整服務體系和能力，是華為雲轉型服務CTSP能力標籤認證最多的夥伴。算力運營新拓兩城，結合華為雲CloudMatrix384 超節點等基礎設施升級，積極參與算力中心建設，昇騰AI芯片及CANN計算架構優化，助力客戶AI推理效率提升15%，以底層工程服務彰顯昇騰獨特優勢。與硅基流動深度合作，通過算力加速與AI全棧服務協同提升昇騰芯片底座適配能力。自建科創中心及算力中心AILab，打造全棧AI-POC環境，提供低門檻模型訓練、智能體快速部署及全生命週期服務，夯實AI原生數智底座。

展望未來，公司將持續深化全場景AI戰略，服務於邊端智能、高質量數據集、智能體應用開發及數智化轉型賦能等AI Native創新，為企業提供從感知到決策的全方位智能化解決方案，堅定不移地朝著成為「全球最優秀的全場景AI產品及服務提供商」的目標邁進。

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24.6%，服務性收入的年均複合增長率達到30.8%。二零二五年上半年收入較去年同期增長7.3%，服務性收入較去年同期增長7.8%。具體請見下圖：



客戶

本集團的客戶遍佈全球，除大中華區外，在亞太和中東地區取得顯著成績並向全球客戶輻射。公司長期擁有華為、匯豐、榮耀、騰訊、阿里、平安、中國移動、中國電信、交通銀行、中國石油、中國海油、國家電網等多家國內外知名大企業和高成長潛力客戶。二零二五年上半年，前五大客戶的服務性收入佔本集團總服務性收入比例為57.3%，來自前十大客戶的服務性收入佔本集團總服務性收入比例為65.0%。

截至二零二五年六月三十日，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191個。

51 管理層討論與分析

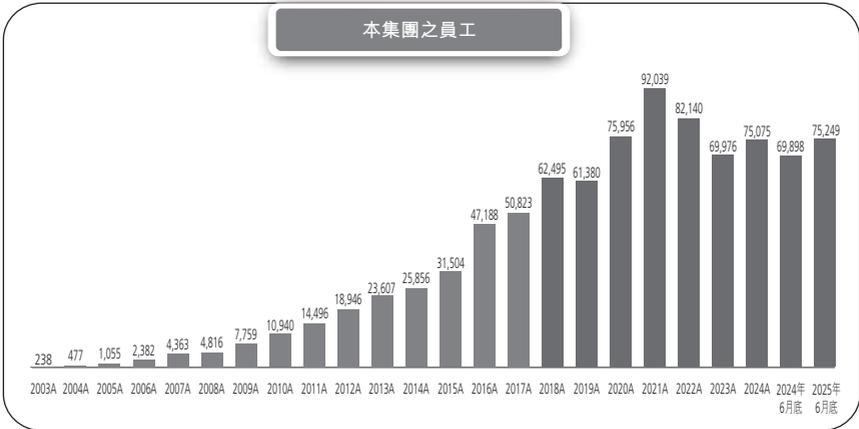
市場

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

人力資源

截至二零二五年六月三十日，本集團員工總數為 75,249 人（截至二零二四年六月三十日為 69,898 人），較去年同期增長 7.7%。報告期內，一方面，公司基石業務穩步復甦，對人力資源支撐的需求提升，需擴充團隊以承接增量項目並保障服務高效交付；另一方面，全場景AI業務快速擴張，對專業人才的需求激增，亟需補充核心力量以支撐業務發展。

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：



53 管理層討論與分析

經營業績

下表是本集團二零二五年上半年和二零二四年上半年的綜合全面收益表(未經審核)：

	二零二五年			二零二四年		
	上半年 人民幣千元	佔收入 的比例	佔服務性入 的比例	上半年 人民幣千元	佔收入 的比例	佔服務性入 的比例
收入	8,506,642	不適用	不適用	7,926,183	不適用	不適用
服務性收入	8,248,232	不適用	不適用	7,647,920	不適用	不適用
銷售及服務成本	<u>(6,631,744)</u>	<u>(78.0%)</u>	<u>(80.4%)</u>	<u>(6,094,783)</u>	<u>(76.9%)</u>	<u>(79.7%)</u>
毛利	1,874,898	22.0%	22.7%	1,831,400	23.1%	23.9%
其他收入	97,907	1.2%	1.2%	94,577	1.2%	1.2%
其他收益或虧損	85,785	1.0%	1.0%	104,890	1.3%	1.4%
銷售及分銷成本	<u>(426,462)</u>	<u>(5.0%)</u>	<u>(5.2%)</u>	<u>(425,950)</u>	<u>(5.4%)</u>	<u>(5.6%)</u>
其他支出	<u>(52,363)</u>	<u>(0.6%)</u>	<u>(0.6%)</u>	<u>(44,638)</u>	<u>(0.6%)</u>	<u>(0.6%)</u>
行政開支	<u>(1,118,980)</u>	<u>(13.2%)</u>	<u>(13.6%)</u>	<u>(1,113,278)</u>	<u>(14.0%)</u>	<u>(14.6%)</u>
財務費用	<u>(61,329)</u>	<u>(0.7%)</u>	<u>(0.7%)</u>	<u>(99,837)</u>	<u>(1.3%)</u>	<u>(1.3%)</u>
預期信用損失模式下的 減值虧損，扣除撥回	<u>(19,017)</u>	<u>(0.2%)</u>	<u>(0.2%)</u>	<u>(15,455)</u>	<u>(0.2%)</u>	<u>(0.2%)</u>
使用權益法入賬之 應佔投資業績	<u>(29,964)</u>	<u>(0.4%)</u>	<u>(0.4%)</u>	<u>(34,684)</u>	<u>(0.4%)</u>	<u>(0.5%)</u>
終止確認以攤餘成本計量的 金融資產損失	<u>(1,529)</u>	<u>(0.0%)</u>	<u>(0.0%)</u>	<u>(1,191)</u>	<u>(0.0%)</u>	<u>(0.0%)</u>
除稅前溢利	348,946	4.1%	4.2%	295,834	3.7%	3.9%
所得稅開支	<u>(33,915)</u>	<u>(0.4%)</u>	<u>(0.4%)</u>	<u>(10,481)</u>	<u>(0.1%)</u>	<u>(0.1%)</u>
本期溢利	315,031	3.7%	3.8%	285,353	3.6%	3.7%
本集團擁有人應佔溢利	315,563	3.7%	3.8%	285,720	3.6%	3.7%
經調整溢利	<u>277,093</u>	<u>3.3%</u>	<u>3.4%</u>	<u>247,534</u>	<u>3.1%</u>	<u>3.2%</u>

收入

二零二五年上半年，本集團實現收入人民幣8,506,642千元（二零二四年上半年：人民幣7,926,183千元），同比增長7.3%。二零二五年上半年，服務性收入達人民幣8,248,232千元（二零二四年上半年：人民幣7,647,920千元），同比增長7.8%。報告期內，公司業務呈現多元化向好態勢：基石業務企穩回升，核心大客戶收入穩健增長；同時，全場景AI業務成為發展新引擎，實現收入約人民幣6.56億元，同比大幅增長130%。

毛利

二零二五年上半年，本集團實現毛利人民幣1,874,898千元（二零二四年上半年：人民幣1,831,400千元），同比增長2.4%。報告期內毛利增長主要源自全場景AI業務的顯著貢獻。二零二五年上半年，集團整體毛利率為22.0%（二零二四年上半年：23.1%），同比下降1.1%；毛利佔服務性收入的比例為22.7%（二零二四年上半年：23.9%），同比下降1.2%。毛利率下降主要受集團部分大客戶降價影響，但是公司已通過提升全場景AI業務佔比並在項目中應用AI編程工具，有效驅動了毛利率環比回升，相較二零二四年下半年21.2%的毛利率，報告期內毛利率環比上升了0.8%。未來集團將繼續通過以下措施來提升整體毛利率水平。

1. 持續提升全場景AI產品及服務業務佔比：通過根技術、AI平台類產品的核心競爭力，提供給千行百業更加安全、自主、可控、智能的軟硬件產品及解決方案，並在行業中不斷深耕並快速推廣，從而提升整體毛利率水平；
2. 提升交付效率：在交付環節推廣AI工具的使用，優化資源投入效率，從而提升毛利率。

經營費用

二零二五年上半年，本集團銷售及分銷成本為人民幣426,462千元（二零二四年上半年：人民幣425,950千元），同比微增0.1%。二零二五年上半年，銷售及分銷成本佔收入的比例為5.0%（二零二四年上半年：5.4%），同比下降0.4%。報告期內，公司聚焦核心陣地，深化區域經營，通過持續深耕挖掘增量市場；同時，注重提升團隊能力並充分發揮生態協同力量，優化資源配置；此外，公司通過R1-AgentDIM平台研發出AI銷售助手，提升集團內銷售人員工作效率，在收入增長的前提下，很好地控制了銷售增員需求。

二零二五年上半年，本集團行政開支為人民幣1,118,980千元（二零二四年上半年：人民幣1,113,278千元），同比增長0.5%。二零二五年上半年，行政開支佔收入的比例為13.2%（二零二四年上半年：14.0%），同比下降0.8%。報告期內，公司通過強化預算管理、應用自研招聘及運營Agent等AI工具，顯著提升了招聘和運營部門的管理效能，從而降低了行政開支費用率。

展望未來，公司將持續依托自研Agent產品，優化整體銷售、研發、職能體系運作效率，進一步提升經營利潤率。

其他收入

二零二五年上半年，本集團其他收入為人民幣97,907千元（二零二四年上半年：人民幣94,577千元），同比增長3.5%。增長主要源於報告期內政府補助同比增加，但部分被利息收入減少所抵消，綜合作用下其他收入實現小幅增長。

其他收益或虧損

二零二五年上半年，本集團其他收益為人民幣85,785千元（二零二四年上半年：人民幣104,890千元），同比下降18.2%。其他收益下降主要是二零二四年確認了因處置部分參股公司股權所取得的投資收益，而本報告期末發生同類交易所致。

財務費用和所得稅

二零二五年上半年，本集團財務費用為人民幣61,329千元（二零二四年上半年：人民幣99,837千元），同比下降38.6%。財務費用佔收入的比例為0.7%（二零二四年上半年：1.3%），同下降0.6%。財務費用下降主要受以下影響：一是報告期內銀團貸的利息支出有所減少；二是二零二四年上半年因提前償還銀團貸款產生了一次性費用。

二零二五年上半年，所得稅開支為人民幣33,915千元（二零二四年上半年：人民幣10,481千元），同比增長223.6%。報告期內有效稅率為9.7%，較去年同期之3.5%上升6.2%。所得稅增加主要受上一年度所得稅匯算清繳影響，以及以公允價值計量金融資產的公允價值變動收益確認遞延所得稅費用所致。

其他非現金開支

二零二五年上半年，其他支出為人民幣52,363千元（二零二四年上半年：人民幣44,638千元），同比增長17.3%。其他支出佔收入的比例為0.6%，與去年同期持平。

二零二五年上半年，預期信用損失模式下的減值虧損，扣除撥回為人民幣19,017千元（二零二四年上半年：人民幣15,455千元），同比增長23.0%。預期信用損失模式下的減值虧損，扣除撥回佔收入的比例為0.2%，與去年同期持平。

流動資金、財務及資本資源

二零二五年上半年，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2,936,842千元（二零二四年底：人民幣4,747,142千元）。

二零二五年上半年，本集團的流動資產淨值為人民幣7,470,686千元（二零二四年底：人民幣6,687,092千元）。二零二五年上半年，流動比率（即流動資產除以流動負債之比率）為2.3，較二零二四年底的2.1相比上升0.2。

二零二五年上半年，本集團的借貸為4,436,629千元（二零二四年底：人民幣4,416,097千元）。淨借貸比率按借貸金額（借貸扣除可動用現金（銀行結餘及現金、定期存款與已抵押存款之和）除以總權益計算。二零二五年上半年，本集團的淨借貸比率為12.8%（二零二四年底：淨借貸比率為負數）。

本期溢利和每股盈利

二零二五年上半年，本集團實現本期溢利為人民幣315,031千元（二零二四年上半年：人民幣285,353千元），同比增長10.4%。溢利增長主要得益於報告期內集團AI轉型提質增效初見成效。二零二五年上半年，本期溢利佔收入的比例為3.7%（二零二四年上半年：3.6%），佔服務性收入的比例為3.8%（二零二四年上半年：3.7%），均較去年同期上升0.1%。

二零二五年上半年，本集團擁有人應佔本期溢利為人民幣315,563千元（二零二四年上半年：人民幣285,720千元），同比增長10.4%。

基於本集團擁有人應佔本期溢利，計算出二零二五年上半年的每股基本盈利為人民幣12.64分（二零二四年上半年：人民幣10.93分），同比增長15.6%。每股基本盈利的增長得益於公司重視股東回報回購股份並註銷所致。

經調整溢利

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本期溢利的基礎上，補充披露經調整溢利。經調整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。下表展示了經調整溢利的計算過程，及由經調整溢利到本期溢利的調節過程：

	二零二五年 上半年 人民幣千元	二零二四年 上半年 人民幣千元
毛利	1,874,898	1,831,400
銷售及分銷成本	(426,462)	(425,950)
行政開支(合併研發成本)	(1,118,980)	(1,113,278)
無形資產攤銷(包含在其他支出中)	(52,363)	(44,638)
經調整溢利	277,093	247,534
其他收入	97,907	94,577
其他收益或虧損	85,785	104,890
財務費用	(61,329)	(99,837)
預期信用損失模式下的減值虧損，扣除撥回	(19,017)	(15,455)
使用權益法入賬之應佔投資業績	(29,964)	(34,684)
終止確認以攤餘成本計量的金融資產損失	(1,529)	(1,191)
除稅前溢利	348,946	295,834
所得稅開支	(33,915)	(10,481)
本期溢利	315,031	285,353

二零二五年上半年，公司通過積極佈局，精準施策，主動推進一系列提質增效舉措，實現了盈利能力的大幅提升。在毛利扣減銷售及分銷成本、行政開支、研發成本及無形資產攤銷後，本集團經調整溢利為人民幣277,093千元(二零二四年上半年：人民幣247,534千元)，同比增長11.9%。二零二五年上半年經調整利潤率為3.3%(二零二四年上半年：3.1%)，同比上升0.2%，基於服務性收入計算的經調整利潤率為3.4%(二零二四年上半年：3.2%)，同比上升0.2%。

59 管理層討論與分析

集資活動

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

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

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

所得款項淨額分配	所得款項擬定用途	所得款項實際用途	截至二零二五年六月三十日所得款項淨額之結餘	預期動用時間 (附註)
約7.88億港元	全棧雲智能產品、解決方案之研發、以及與本公司主業相關的投資併購	約7.88億港元用於全棧雲智能產品、解決方案之研發、以及與本公司主業相關的投資併購	—	—
約7.88億港元	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	約3.94億港元用於打造鴻蒙操作系統、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	約3.94億港元 將按計劃動用	二零二五年 十二月三十一日 前
約3.94億港元	本公司之一般營運資金	約3.94億港元用於本公司一般營運資金	—	—

附註：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。

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」)截至二零二五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	
		二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
收入	4	8,506,642	7,926,183
銷售及服務成本		(6,631,744)	(6,094,783)
毛利		1,874,898	1,831,400
其他收入		97,907	94,577
其他收益或虧損		85,785	104,890
銷售及分銷成本		(426,462)	(425,950)
其他支出		(52,363)	(44,638)
行政開支		(1,118,980)	(1,113,278)
財務費用	5	(61,329)	(99,837)
預期信用損失模式下的減值虧損，扣除撥回		(19,017)	(15,455)
使用權益法入賬之應佔投資業績		(29,964)	(34,684)
終止確認以攤銷成本計量的金融資產損失		(1,529)	(1,191)
除稅前溢利		348,946	295,834
所得稅開支	6	(33,915)	(10,481)
本期溢利		315,031	285,353
其他全面開支			
換算境外業務所產生之匯兌差額		9,056	(2,420)
本期全面收益總額		324,087	282,933
應佔本期溢利：			
本公司擁有人		315,563	285,720
非控股權益		(532)	(367)
		315,031	285,353
應佔全面收益總額：			
本公司擁有人		324,619	283,300
非控股權益		(532)	(367)
		324,087	282,933
每股盈利	8		
—基本(分)		12.64	10.93
—攤薄(分)		12.05	10.56

	附註	(未經審核) 二零二五年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,409,375	1,341,755
使用權資產		680,251	722,936
無形資產		382,518	377,431
商譽		843,654	843,654
使用權益法入賬之投資		440,244	445,327
以公允價值計量之金融資產		660,553	503,553
其他應收款		2,410	5,584
定期存款		760,000	1,384,000
已抵押銀行存款		18,949	15,655
遞延稅項資產		2,434	2,166
		5,200,388	5,642,061
流動資產			
存貨		238,579	61,297
貿易及其他應收賬款	9	7,968,818	6,458,917
應收票據		87,239	73,205
合約資產		2,174,950	2,292,057
按公允價值計量之金融資產		544,153	401,007
衍生金融資產		-	5,441
應收關聯公司款項		168,120	150,845
定期存款		829,000	129,240
已抵押銀行存款		38,037	87,258
銀行結餘及現金		1,290,856	3,130,989
		13,339,752	12,790,256
流動負債			
貿易及其他應付賬款	10	1,845,267	1,976,013
應付票據		23,546	52,233
租賃負債		91,650	103,713
合約負債		134,909	136,119
應付關連公司款項		30,323	29,791
應付稅項		141,147	164,543
借貸	11	3,599,918	3,640,752
衍生金融負債		2,306	-
		5,869,066	6,103,164
流動資產淨值		7,470,686	6,687,092
總資產減流動負債		12,671,074	12,329,153

63 綜合財務狀況表（未經審核）

	附註	(未經審核) 二零二五年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動負債			
遞延稅項負債		34,713	25,482
租賃負債		38,782	62,005
借貸	11	836,711	775,345
衍生金融負債		27,827	27,827
		938,033	890,659
		11,733,041	11,438,494
資本及儲備			
股本	12	123,434	123,434
股份溢價		4,296,705	4,435,962
庫存股份		(864,400)	(991,060)
儲備		8,155,315	7,847,639
本公司擁有人應佔權益		11,711,054	11,415,975
非控股權益		21,987	22,519
總權益		11,733,041	11,438,494

綜合權益變動表 (未經審核)

	本公司擁有人應佔													
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	備有股份 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	按公允價值 計入其綜合 收入 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	合約負債 人民幣千元	合約負債 備用金 人民幣千元	合約負債 備用金 人民幣千元	合約負債 備用金 人民幣千元	合約負債 備用金 人民幣千元			
於二〇一四年一月一日	133,029	5,474,719	(1,114,363)	(122,769)	(13,834)	(24,137)	288,500	15,793	26,749	355,695	6,743,079	11,742,461	24,399	11,766,760
本期利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	285,720	285,720	(367)	285,353
本期其他收入	-	-	-	-	(2,420)	(2,420)	-	-	-	-	-	(2,420)	-	(2,420)
本期全面攤銷(開支)收益	-	-	-	-	(2,420)	(2,420)	-	-	-	-	285,720	283,300	(367)	282,933
增設或註銷以股份 為抵押之開支	-	-	-	-	-	-	107,661	-	-	-	-	107,661	-	107,661
購回註銷股份	(6,057)	(557,158)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(563,215)	-	(563,215)
股份溢價撥備	-	(14,863)	110,270	-	-	-	(95,407)	-	-	-	-	-	-	-
向香港聯東發股息	-	(190,683)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(190,683)	-	(190,683)
於二〇一四年六月三十日	126,972	4,712,015	(1,004,093)	(122,769)	(13,834)	(26,557)	280,954	15,793	26,749	355,695	7,028,799	11,379,724	23,932	11,403,656
於二〇一五年一月一日	123,434	4,436,982	(991,060)	(122,769)	(13,834)	(32,809)	306,439	15,793	26,749	397,121	7,273,749	11,415,975	22,519	11,438,494
本期利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	315,563	315,563	(632)	315,031
本期其他收入	-	-	-	-	-	9,066	-	-	-	-	-	9,066	-	9,066
本期全面攤銷(開支)收益	-	-	-	-	-	9,066	-	-	-	-	315,563	324,619	(632)	324,087
增設或註銷以股份 為抵押之開支	-	-	-	-	-	-	92,656	-	-	-	-	92,656	-	92,656
股份溢價撥備	-	(17,061)	128,660	-	-	-	(109,539)	-	-	-	-	(122,196)	-	(122,196)
向香港聯東發股息	-	(122,196)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
於二〇一五年六月三十日	123,434	4,286,705	(864,400)	(122,769)	(13,834)	(26,553)	286,496	15,793	26,749	397,121	7,588,312	11,711,054	21,887	11,733,041

65 綜合現金流量表（未經審核）

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
經營業務所用現金淨值	(990,209)	(686,433)
投資活動所用現金淨值	(653,449)	(910,800)
融資活動產生現金淨值	<u>(191,291)</u>	<u>(332,717)</u>
現金及現金等值項目減少淨額	(1,834,949)	(1,929,950)
匯率變動影響	(5,184)	(16,589)
期初現金及現金等值項目	<u>3,130,989</u>	<u>3,788,110</u>
期末現金及現金等值項目	<u><u>1,290,856</u></u>	<u><u>1,841,571</u></u>

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、資訊科技外包服務及培訓服務。

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二零二四年十二月三十一日止年度之綜合財務報表所沿用者一致,唯於二零二五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:

香港會計準則第21號之修訂本 缺乏可兌換性

採納該新訂及經修訂香港財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	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
貨品及服務之性質		
提供服務		
項目式開發服務	914,902	1,125,174
外包服務	7,238,584	6,418,172
其他	94,746	104,574
	<u>8,248,232</u>	<u>7,647,920</u>
銷售軟件及硬件產品	258,410	278,263
	<u>8,506,642</u>	<u>7,926,183</u>

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
確認收入的時間		
經一段時間	8,248,232	7,647,920
於某一時間點	258,410	278,263
	<u>8,506,642</u>	<u>7,926,183</u>

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（TPG和IIG），對資源配置和考核體系進行了整合與重置，主要經營決策者將本集團的業務表現作為一項綜合業務進行評估。因此，本集團僅擁有一個經營分部，無需提供任何分部資料。

5. 財務費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
借貸之利息	58,420	96,377
租賃負債利息	2,910	3,460
	<u>61,329</u>	<u>99,837</u>

6. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
稅項開支包括：		
中國企業所得稅	21,450	8,281
其他	3,495	2,200
遞延稅項	8,970	-
	<u>33,915</u>	<u>10,481</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

截至二零二五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二零二四年十二月三十一日止年度之末期股息每股普通股港幣0.0533元（二零二三年：港幣0.0811元），派付日期為二零二五年六月二十三日。於截至二零二五年六月三十日止六個月內宣派的末期股息總額為港幣133,325,528元（二零二四年：港幣209,703,225元）。

本公司董事決議不派發截至二零二五年六月三十日止六個月的中期股息（二零二四年：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	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 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	<u>315,563</u>	<u>285,720</u>

	股份數目	
	二零二五年	二零二四年
用以計算每股基本盈利之加權普通股平均數目	<u>2,497,482,058</u>	<u>2,614,104,739</u>
具潛在攤薄影響之普通股： 股份獎勵計劃	<u>120,893,564</u>	<u>92,010,310</u>
用以計算每股攤薄盈利之加權普通股平均數目	<u>2,618,375,622</u>	<u>2,706,115,049</u>

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。

9. 貿易及其他應收賬款

	(未經審核) 二零二五年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
應收貿易賬款 (扣除撥備)	7,130,716	5,998,723
給予供應商之墊款	488,169	205,284
按金、預付款項及其他應收賬款 (扣除撥備)	<u>352,343</u>	<u>260,494</u>
	<u>7,971,228</u>	<u>6,464,501</u>
為呈報目的進行分析：		
非流動資產	2,410	5,584
流動資產	<u>7,968,818</u>	<u>6,458,917</u>
	<u>7,971,228</u>	<u>6,464,501</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) 二零二五年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
90日內	4,726,848	4,243,934
介乎91至180日	813,408	711,423
介乎181至365日	1,026,989	647,626
介乎一至兩年	<u>563,471</u>	<u>395,740</u>
	<u>7,130,716</u>	<u>5,998,723</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。

71 未經審核綜合財務報表附註

10. 貿易及其他應付賬款

	(未經審核) 二零二五年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付賬款	802,186	930,191
其他應付賬款	1,043,081	1,045,822
	<u>1,845,267</u>	<u>1,976,013</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) 二零二五年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
90日內	174,710	520,624
介乎91至180日	96,424	111,743
介乎181至365日	315,028	126,724
介乎一至兩年	84,020	77,046
兩年以上	132,004	94,054
	<u>802,186</u>	<u>930,191</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。

本集團於二零二五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) 二零二五年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
無抵押銀行貸款(附註(i)及(ii))	3,924,616	3,979,365
有抵押銀行貸款(附註(iii)及(iv))	512,013	436,732
	4,436,629	4,416,097
應償還之賬面值：		
一年內	3,599,918	3,640,752
為期一年以上但不超過兩年	-	-
為期兩年以上但不超過五年	397,000	398,000
為期五年以上	439,711	377,345
	4,436,629	4,416,097
減：須於一年內償還、列為流動負債之金額	(3,599,918)	(3,640,752)
列為非流動負債之金額	836,711	775,345
借款總額		
按浮動利率－分期貸款融資項下(附註(i)及(ii))	1,228,200	1,243,786
按浮動利率－有抵押銀行貸款(附註(iii)及(v))	439,711	377,345
按浮動利率－其他(附註(i)及(v))	-	50,000
按固定利率－其他(附註(i)及(vi))	2,696,415	2,685,579
按固定利率－有抵押銀行貸款(附註(iv)及(vi))	72,302	59,387
	4,436,628	4,416,097

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。
- (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，並於二零二四年和二零二五年分批籌得貸款人民幣4.40億元。該等貸款須於二零三四年十月償還，並以金額約為人民幣131,492,000元的租賃土地作抵押。
- (iv) 賬面淨值為人民幣72,302,000元（二零二四年：人民幣59,387,000元）的應收票據已抵押，作為本集團獲得若干銀行貸款的擔保。
- (v) 於二零二五年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1.40厘（二零二四年：1.89厘）。
- (vi) 於二零二五年六月三十日固定利率借貸按年利率1.15厘至2.60厘（二零二四年：0.55厘至2.60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		
於二零二四年一月一日、二零二四年六月三十日、 二零二五年一月一日及二零二五年六月三十日	<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			
於二零二四年一月一日	2,943,299,358	147,164,969	133,029
註銷股份	<u>(133,546,000)</u>	<u>(6,677,300)</u>	<u>(6,057)</u>
於二零二四年六月三十日	<u>2,809,753,358</u>	<u>140,487,669</u>	<u>126,972</u>
於二零二四年十二月三十一日、 二零二五年一月一日及 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>

13. 資本承擔

	(未經審核) 二零二五年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 二零二四年 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	5,237	17,058
- 建設物業、廠房及設備	<u>375,783</u>	<u>438,150</u>
	<u>381,020</u>	<u>455,208</u>

此外，於二零二五年六月三十日，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248,008,000元（二零二四年：人民幣269,767,000元）。

14. 關連人士交易

於二零二四年及二零二五年有關期間，本集團與下列關連人士曾進行以下交易：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
本集團提供資訊科技外包服務	<u>19,589</u>	<u>4,604</u>
本集團提供資訊科技解決方案服務	<u>2,712</u>	<u>2,388</u>
本集團提供其他服務	<u>424</u>	<u>1,801</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

截至二零二五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7,010,805,000元，其中包括董事酬金約人民幣18,437,000元（二零二四年：約為人民幣6,526,599,000元，其中包括董事酬金約人民幣22,389,000元）。

本集團截至二零二五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52,363,000元（二零二四年：人民幣44,638,000元）及人民幣101,796,000元（二零二四年：人民幣130,436,000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，本集團於二零二五年一月一日至二零二五年六月三十日已遵守守則，惟下列情況除外：

守則條文第C.1.6條

根據守則條文第C.1.6條，獨立非執行董事及其他非執行董事作為與其他董事擁有同等地位的董事會成員，應定期出席董事會及由彼等擔任委員會成員的委員會的會議並積極參與會務，以彼等之技能、專業知識及不同的背景及資格作出貢獻。彼等並應出席股東大會，對股東的意見有持平的了解。因其他事務，三名獨立非執行董事及兩名非執行董事未能出席本公司於二零二五年五月二十日舉行之股東週年大會（「二零二四年股東週年大會」）。

守則條文第C.2.1條

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

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

董事之證券交易

本公司已就證券交易採納上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）作為董事進行證券交易之行為守則，其條款不遜於標準守則所訂之標準。經公司作出特別查詢後，全體董事確認彼等於截至二零二五年六月三十日止年度已全面遵守證券交易之標準守則所載之必守準則。

董事於股份之權益

於二零二五年六月三十日，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	於二零二五年 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	315,488,861 (附註1)	11.55%
何寧	實益擁有人及信託的受益人	6,000,000 (附註2)	0.22%
唐振明	實益擁有人及信託的受益人	24,891,765 (附註3)	0.91%
張亞勤	實益擁有人	250,000	0.01%
楊德斌	實益擁有人及信託的受益人	1,000,000 (附註4)	0.04%

附註：

- (1) 根據「股份獎勵計劃」，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五月歸屬及轉讓給陳博士，5,500,000股獎勵股份已於二零二二年六月歸屬並於二零二二年七月轉讓給陳博士，1,650,000股獎勵股份已於二零二三年六月歸屬並於二零二三年八月轉讓給陳博士，2,200,000股獎勵股份已於二零二四年四月歸屬並於二零二四年五月轉讓給陳博士。報告期內有1,650,000股獎勵股份已於二零二五年四月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，報告期內並無獎勵股份歸屬及轉讓予陳博士。其餘獎勵股份將按未來績效考核結果分期歸屬。
- (2) 根據「股份獎勵計劃」，5,000,000股獎勵股份於二零二三年八月三十日授予何寧博士並由信託受託人交通銀行信託有限公司持有，660,000股獎勵股份已於二零二四年十月歸屬及轉讓給何博士。報告期內並無獎勵股份歸屬及轉讓予何博士。其餘獎勵股份將按未來績效考核結果分期歸屬。
- (3) 根據「股份獎勵計劃」，7,200,000股獎勵股份於二零二零年六月一日授予唐振明博士並由信託受託人交通銀行信託有限公司持有，其中1,440,000股獎勵股份已於二零二一年五月歸屬及轉讓給唐博士，1,440,000股獎勵股份於二零二二年六月歸屬並於二零二二年七月轉讓給唐博士，432,000股獎勵股份已於二零二三年六月歸屬並於二零二三年八月轉讓給唐博士，1,008,000股獎勵股份已於二零二四年四月歸屬並於二零二四年五月轉讓給唐博士。報告期內有576,000股獎勵股份已於二零二五年四月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，報告期內並無獎勵股份歸屬及轉讓予唐博士。其餘獎勵股份將按未來績效考核結果分期歸屬。
- (4) 根據「股份獎勵計劃」，1,000,000股獎勵股份於二零二三年八月三十日授予楊德斌先生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十月歸屬及轉讓給楊先生，報告期內並無獎勵股份歸屬及轉讓予楊先生。其餘獎勵股份將按未來績效考核結果分期歸屬。

於二零二五年六月三十日，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、相關股份或相關股份中之權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文被視為或當作由彼等擁有之權益或淡倉），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。

股份激勵計劃

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

於二零二零年六月一日，本公司已根據股份獎勵計劃向若干董事及本公司僱員授出合共152,000,000份獎勵，其中23,800,000份獎勵授予本公司董事。152,000,000股獎勵股份的價值以授出日收市價每股3.98港元考慮約為604,960,000港元。截至二零二五年六月三十日，於二零二零年六月一日授予的27,008,000股獎勵股份尚未歸屬，佔本公司截至二零二五年六月三十日已發行股本0.99%。

於二零二三年八月三十日，本公司已根據股份獎勵計劃向若干董事及本公司僱員授出合共145,460,000份獎勵，其中20,996,000份獎勵授予本公司董事。145,460,000股獎勵股份的價值以授出日收市價每股5.09港元考慮約為740,391,400港元。截至二零二五年六月三十日，於二零二三年八月三十日授予的142,380,000股獎勵股份尚未歸屬，佔本公司截至二零二五年六月三十日已發行股本5.21%。

其他資料

截至二零二五年六月三十日止期間，根據股份獎勵計劃已授出之股份獎勵詳情載列如下：

承授人姓名或類別	授出日期	於二零二五年 一月一日 尚未行使之 未歸屬獎勵		期內		緊接歸屬日期 (就期內已歸 屬獎勵而言) 前股份之加權 平均收市價		期內		於二零二五年 六月三十日 尚未行使之 未歸屬獎勵	
		未歸屬獎勵	歸屬期	已授出獎勵	期內 已歸屬獎勵	購買價	平均收市價	已註銷獎勵	已失效獎勵	未歸屬獎勵	
陳宇紅(執行董事)	1/6/2020	1,650,000	1/6/2020-31/5/2025	-	(1,650,000)	無	5.7871港元	-	-	-	
唐振明(執行董事)	1/6/2020	2,880,000	1/6/2020-31/5/2027	-	(576,000)	無	5.7812港元	-	-	2,304,000	
五名最高薪職員 (董事除外)	1/6/2020	400,000	1/6/2020-31/5/2025	-	(400,000)*	無	5.5785港元	-	-	-	
其他員工	1/6/2020	52,010,000	1/6/2020-31/5/2027	-	(27,306,000)**	無	5.5785港元	-	-	24,704,000	
總計		<u>56,940,000</u>		<u>-</u>	<u>(29,932,000)</u>			<u>-</u>	<u>-</u>	<u>27,008,000</u>	
陳宇紅(執行董事)	30/8/2023	9,996,000	30/8/2023-29/8/2030	-	-	無	不適用	-	-	9,996,000	
何寧(執行董事)	30/8/2023	4,340,000	30/8/2023-29/8/2030	-	-	無	不適用	-	-	4,340,000	
唐振明(執行董事)	30/8/2023	5,000,000	30/8/2023-29/8/2030	-	-	無	不適用	-	-	5,000,000	
楊德誠 (獨立非執行董事)	30/8/2023	800,000	30/8/2023-29/8/2030	-	-	無	不適用	-	-	800,000	
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	122,244,000	30/8/2023-29/8/2030	-	-	無	不適用	-	-	122,244,000	
總計		<u>142,380,000</u>		<u>-</u>	<u>-</u>			<u>-</u>	<u>-</u>	<u>142,380,000</u>	

* 400,000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。

** 25,306,000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。

每份獎勵代表有條件權利收取一股獎勵股份，惟須達成授出獎勵的若干條款及條件。獎勵股份將以本公司股份獎勵計劃受託人持有的本公司現有已發行股份的方式結算。於截至二零二五年六月三十日止及二零二四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購入本公司股份。於二零二五年六月三十日，230,662,326股（二零二四年同期：241,432,414股）本公司股份由股份獎勵計劃的獨立受託人持有，佔本公司於二零二五年六月三十日已發行普通股之8.44%（二零二四年同期：8.60%）。

董事收購股份之權利

截至二零二五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。於二零二五年六月三十日，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

截至二零二五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，董事已於截至二零二五年六月三十日止年度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，於二零二五年六月三十日，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	251,368,914	9.20%
UBS Group AG (附註2)	受控制公司之權益	138,992,423	5.09%

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。股份獎勵計劃之詳情已載於本報告之「其他資料」內。
- (2) UBS Group AG被視為於其全資附屬公司持有的本公司138,992,423股好倉中擁有權益。有關股權結構的進一步詳情，請參閱日期為二零二五年六月二十七日的表格2 - 的公司主要股東通知。

除上文所披露者外，於二零二五年六月三十日，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

於二零二五年六月三十日，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」），並於二零一二年三月二十八日、二零一五年十二月三十一日及二零一九年一月九日根據所載管治守則之規定修訂其書面職權範圍。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。

截至二零二五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。

審核委員會已審閱本集團截至二零二五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，有關截至二零二五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

截至二零二五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，本公司於截至二零二五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，二零二五年八月二十五日