聚水潭

聚水潭集團股份有限公司

JST Group Corporation Limited

（於開曼群島註冊成立的有限公司）

股份代號: **6687**



2026 中期報告

目錄

釋義及技術詞彙表	2
公司資料	4
財務概要	6
管理層討論與分析	7
其他資料	19
中期簡明合併全面收益表	27
中期簡明合併資產負債表	29
中期簡明合併權益變動表	31
中期簡明合併現金流量表	32
中期簡明合併財務報表附註	33



釋義及技術詞彙表

「AI」	指	人工智能
「審核委員會」	指	董事會旗下審核委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「首席執行官」	指	本公司的首席執行官
「中國」	指	中華人民共和國，就本報告而言及僅作為地理參考，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載的企業管治守則
「本公司」	指	聚水潭集團股份有限公司，一家於2021年8月2日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限責任公司，其已發行股份於聯交所主板上市（股份代號：6687）
「董事」	指	本公司董事
「ERP」	指	企業資源規劃系統
「全球發售」	指	提呈發售78,391,100股股份，包括6,816,700股股份的最終香港公開發售、61,349,500股股份的最終國際公開發售及10,224,900股股份的超額配發
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則
「上市」	指	股份於聯交所主板上市
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「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
「駱先生」	指	駱海東先生，本公司董事會主席、執行董事兼首席執行官

釋義及技術詞彙表

「招股章程」	指	本公司日期為2025年10月13日的招股章程
「報告期」	指	於2026年1月1日至2026年6月30日
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「SaaS」	指	軟件即服務
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「股份」	指	本公司股本中的普通股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「增值税」	指	增值税
「%」	指	百分比

公司資料

公司名稱
中文名稱
聚水潭集團股份有限公司
英文名稱
JST Group Corporation Limited

董事
執行董事
駱海東先生
賀興建先生
李燦升先生
王瑜先生

獨立非執行董事
羅玫女士
李嘉俊先生
盛凱強先生

審核委員會
羅玫女士*(主席)*
李嘉俊先生
盛凱強先生

薪酬委員會
李嘉俊先生*(主席)*
駱海東先生
盛凱強先生

提名委員會
盛凱強先生*(主席)*
駱海東先生
羅玫女士

註冊辦事處
Palm Grove Unit 4
265 Smith Road
George Town
P.O. Box 52A, Edgewater Way, #1653
Grand Cayman KY1-9006
Cayman Islands

總部及中國主要營業地點
中國上海市
閔行區申長路990弄
虹橋匯T4幢6樓

香港主要營業地點
香港銅鑼灣
希慎道33號
利園一期19樓1917室

股份代號
6687

主要股份過戶登記處
ICS Corporate Services (Cayman) Limited
Palm Grove Unit 4
265 Smith Road
George Town
P.O. Box 52A, Edgewater Way, #1653
Grand Cayman KY1-9006, Cayman Islands

公司資料

香港股份過戶登記處
香港中央證券登記有限公司
香港灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓1712-1716號舖

公司網站
jushuitan.com

授權代表
駱海東先生
陳秀玲女士

聯席公司秘書
劉路遙先生
陳秀玲女士

核數師
羅兵咸永道會計師事務所

合規顧問
國泰君安融資有限公司

主要往來銀行
招商銀行上海淮中支行

財務概要

	截至6月30日止六個月		
	2026年 **人民幣千元**	2025年 人民幣千元	百分比變動
收入	**615,015**	523,642	17.4%
毛利	**470,114**	376,069	25.0%
期內利潤／(虧損)	**106,697**	(39,544)	不適用
本公司權益擁有人應佔利潤／(虧損)	**101,368**	(41,146)	不適用
經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)*(附註)*	**185,018**	51,784	257.3%

附註：董事會將經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)定義為經加回以下各項的期內利潤／(虧損)：(i)匯兑虧損；(ii)非上市股本投資的公允價值虧損／(收益)；(iii)向僱員作出的以股份為基礎的付款；(iv)可轉換可贖回優先股的虧損；及(v)與上市有關的上市開支。過往期間的經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)已按相同計算方法重新計算，以確保不同期間的一致性及可比性。

管理層討論與分析

業務回顧

概覽

本集團是中國的電商SaaS提供商。本集團提供一站式的豐富SaaS產品和服務，幫助客戶無縫升級業務能力、提高業績表現並發展跨平台業務，同時極大降低部署和運營成本。

*聚水潭ERP*是本集團的核心SaaS產品，服務商家客戶在主要電商平台上處理電商訂單相關的核心需求。*聚水潭ERP*設計簡約且易操作，亦可幫助商家整合、同步及統籌協調其店鋪、訂單、產品、庫存及各平台的其他運營或財務數據，享受便捷的跨平台業務體驗。

以ERP為核心，本集團進一步擴大產品和服務範圍並延伸至其他電商運營SaaS產品(「協同產品」)。本集團豐富的SaaS工具可滿足電商參與者的各類需求，包括財務會計、管理報告及分析、工作流程管理、批發市場採購及運營分析等。該等產品組合幫助商家提升運營及財務表現，更好地規劃並協同內部資源及與外部合作夥伴(包括供應商、分銷商、物流及倉儲服務供應商)進行高效合作。

業務展望

於報告期內，集團持續強化核心雲端電商SaaS產品矩陣，拓寬產品覆蓋與垂直行業滲透。集團ERP SaaS產品收入為約人民幣483.1百萬元，同比增長約12.9%。針對當前電商售後率上行、供應鏈趨於理性的行業趨勢，集團推出採銷退平衡解決方案，助力商家優化進銷存及售後履約鏈路。同時，集團延續自2025年啟動的即時零售解決方案規劃，持續佈局本地即時履約賽道。跨境板塊重點推進「一盤貨賣全球」體系建設，已形成國內採購、海外倉備貨、多平台履約、跨境物流、海外三方倉管理及跨境業財核算的全鏈路閉環能力，持續提升集團全域、全業態電商服務能力與產品競爭力。

於報告期內，集團協同產品線實現收入約人民幣112.8百萬元，同比增長約43.4%。集團已提前圍繞電商企業財務、客服、運營、採購等全崗位完成SaaS工具佈局，完整覆蓋企業內部各職能數字化需求。隨著電商行業流量紅利逐步消退，行業發展重心轉向精細化運營，電商企業中各個崗位工作的SaaS化、AI數字化改造需求持續攀升，內部協同類工具價值進一步凸顯。在財稅合規產品板塊，伴隨國內電商行業稅務合規監管持續落地，市場業財一體化工具需求迎來大幅增長。電商商家亟需一體化SaaS系統搭配專業實施服務，實現全渠道財務合規管控，同步提升經營數據分析能力，前置把控各業務環節經營風險。於報告期內，旗下聚核賬、聚票聚等業財核心產品市場反饋突出，上半年合計收入同比增幅突破100%。

於報告期內，集團已完成馬來西亞、越南子公司的成立，預計將在年內成立印度尼西亞、菲律賓子公司，加上已有的泰國子公司，實現東南亞主要國家的全面、完整覆蓋。除深耕東南亞市場外，本集團亦正積極拓展拉丁美洲、中東、非洲、歐洲及北美地區的潛在商機。於報告期內，國際化產品完成多維度迭代升級：創新雲分銷模式，實現庫存統一管理及一件代發一體化運營；新增廣告投放、經營分析等模塊，提升商家營銷及數據決策能力。同時，生態端持續深化多方合作，與東南亞電商平台、物流服務商、金融支付公司、財務軟件服務商和社媒平台深入合作，為電商賣家提供更加卓越的服務。目前，集團已成為Meta商業合作夥伴項目的頂級合作夥伴，後續將與Meta在電商場景下推進更多合作項目落地。

管理層討論與分析

於報告期內，集團持續推進AI技術與ERP及全系列協同產品深度原生融合，我們的季度token消耗量較2025年第四季度增加逾300%。自研電商智能體「水寶」分模塊迭代上線、逐步落地商用，已將AI能力內嵌至訂單、庫存、商品、供應鏈等核心業務工作流開展試點應用。水寶Agent搭載5,000餘項精選電商垂直行業技能，支持聯動渠道挖掘潛在商家，幫助客戶使用技能完成ERP審單等繁瑣業務操作，簡化複雜流程、提升經營效率。同時，水寶Agent沉澱公司海量產品知識庫，可精準響應產品功能、項目實施、售前諮詢、售後運維等各類諮詢需求，全面優化產品使用體驗，持續強化集團產品差異化競爭優勢。

於報告期內，本集團持續探索併購機遇，正積極接洽優質收購目標，尤其關注客戶群體與本集團現有電商商家高度重迭，且其產品組合能有效補充本集團現有產品矩陣的潛在目標。

財務回顧

收入

於報告期內，本集團合併收入約為人民幣615.0百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的約人民幣523.6百萬元增加約17.4%，乃由於主要業務持續增長。

本集團的收入來自(i)為電商企業提供SaaS服務；(ii)銷售人員為其他公司的產品提供推廣服務所收取的佣金；及(iii)銷售產品，包括一系列電商支持設備。於報告期內，提供SaaS服務產生的收入約佔本集團總收入的96.9%，較截至2025年6月30日止六個月的約96.7%增加約0.2%。下表載列本集團的收入明細。

	截至2026年6月30日止六個月		截至2025年6月30日止六個月	
	（人民幣千元）	**%**	（人民幣千元）	%
SaaS	**595,838**	**96.9**	506,535	96.7
ERP	**483,072**	**78.6**	427,923	81.7
協同產品	**112,766**	**18.3**	78,612	15.0
推廣服務費	**11,259**	**1.8**	8,387	1.6
銷售支持設備	**6,891**	**1.1**	7,931	1.5
其他	**1,027**	**0.2**	789	0.2
合計	**615,015**	**100**	523,642	100

上文反映本集團於期內的收入構成保持基本穩定，其主要收入來源的總體貢獻並無重大變動。於報告期內，協同產品的收入較截至2025年6月30日止六個月增長約43.4%，主要由於客戶需求上升。

管理層討論與分析

下表載列本集團的核心業務表現：

	截至2026年6月30日止六個月	截至2025年6月30日止六個月	變動
處理的訂單*(以十億計)*	**20.2**	18.2	11.0%
每筆訂單的SaaS收入*(人民幣元)*	**0.030**	0.028	7.1%

處理的訂單有所增加乃由於客戶電商業務的增長。

銷售成本

本集團的銷售成本主要包括(i)與SaaS實施有關的僱員福利開支，(ii)雲服務器費用及技術服務費，及(iii)已售商品成本。報告期內的合併銷售成本約為人民幣144.9百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的約人民幣147.6百萬元減少約1.8%，主要由於與SaaS實施有關的僱員福利開支有所減少。

毛利及毛利率

本集團於報告期內的合併毛利約為人民幣470.1百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的約人民幣376.1百萬元增加約25.0%，主要由於收入增長的同時銷售成本下降。報告期內的毛利率為76.4%，而截至2025年6月30日止六個月為71.8%，主要由於報告期內實現規模經濟。

銷售及營銷開支

本集團的銷售及營銷開支主要包括(i)僱員福利開支(包括支付予銷售及客戶支持人員的薪酬)；(ii)向銷售代理支付的銷售佣金；及(iii)營銷開支。本集團於報告期內的合併銷售及營銷開支約為人民幣193.6百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的約人民幣189.0百萬元增加約2.4%，主要由於僱員福利開支有所增加。

一般及行政開支

本集團的一般及行政開支主要包括(i)僱員福利開支(包括已付本集團一般及行政人員的薪酬),(ii)使用權資產折舊,(iii)公用事業及辦公開支,及(iv)折舊及攤銷。本集團於報告期內的合併一般及行政開支約為人民幣51.4百萬元,較截至2025年6月30日止六個月的約人民幣49.0百萬元增加約4.9%,主要由於僱員福利開支有所增加。

研發開支

本集團的研發開支主要包括僱員福利開支(包括已付本集團研發人員的薪酬)。本集團於報告期內的合併研發開支約為人民幣121.2百萬元,較截至2025年6月30日止六個月的約人民幣115.4百萬元增加約5.0%,主要由於僱員福利開支有所增加。

其他收入

其他收入主要指政府補助,主要與對技術發展的貢獻有關。本集團於報告期內的合併其他收入約為人民幣20.3百萬元,較截至2025年6月30日止六個月的約人民幣3.8百萬元有所增加,主要由於政府補助增加。

其他(虧損)╱收益

其他(虧損)╱收益主要包括(i)外匯虧損,及(ii)非上市股本投資的公允價值(虧損)╱收益。本集團於報告期內的合併其他虧損約為人民幣64.9百萬元,而截至2025年6月30日止六個月的合併其他收益約為人民幣1.2百萬元,主要由於人民幣升值產生的外匯虧損。

管理層討論與分析

財務收入

財務收入包括來自以現金管理目的而持有的金融資產的利息收入。本集團於報告期內的合併財務收入約為人民幣30.8百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的約人民幣4.9百萬元有所增加，主要由於現金結存增加導致利息收入有所增加。

可轉換可贖回優先股的虧損

於2023年，本公司向重組前股東（定義見招股章程）的指定主體發行可轉換可贖回優先股。本集團於報告期內的合併可轉換可贖回優先股的虧損為零（2025年6月30日：約人民幣72.5百萬元），主要由於可轉換可贖回優先股於上市時自動轉換為本公司普通股。

應佔使用權益法核算的投資淨（虧損）／收益

本集團應佔使用權益法核算的投資淨（虧損）／收益與本集團所投資的聯營公司的經營及財務表現有關。於報告期內，本集團的應佔使用權益法核算的投資淨虧損約為人民幣1.7百萬元，而截至2025年6月30日止六個月為收益約人民幣0.6百萬元，主要由於本集團聯營公司的經營業績出現波動。

期內利潤／（虧損）

本集團於報告期內的合併利潤為人民幣106.7百萬元，而截至2025年6月30日止六個月為虧損約人民幣39.5百萬元；於報告期內，本公司權益擁有人應佔利潤約為人民幣101.4百萬元，而截至2025年6月30日止六個月本公司權益擁有人應佔虧損約為人民幣41.1百萬元，主要由於收入穩步增長的同時毛利率有所提升及營運效率有所改善。

於報告期內，本公司權益擁有人應佔每股基本及攤薄利潤為人民幣0.23元，而截至2025年6月30日止六個月本公司權益擁有人應佔每股基本及攤薄虧損為人民幣0.23元。

非國際財務報告準則計量

為補充本集團根據國際財務報告準則呈列的合併財務報表，本集團亦使用並非國際財務報告準則所規定或按國際財務報告準則呈列的經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）作為額外的財務計量。本集團認為，該非國際財務報告準則計量可消除若干項目的潛在影響，從而有助於比較各個期間以及公司之間的經營業績。

本集團認為，該計量為投資者了解及評估其合併經營業績提供有用的信息，其方式與幫助本集團的管理層的方式相同。然而，經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）的呈列可能無法與其他公司呈列的類似計量相比較。將該非國際財務報告準則計量用作分析工具存在局限性，投資者不應將其獨立於本集團根據國際財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況進行考慮，亦不應將其視為可替代有關本集團根據國際財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況的分析。

本集團將經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）定義為經加回以下各項的期內利潤／（虧損）：(i)匯兑虧損；(ii)非上市股本投資的公允價值虧損／（收益）；(iii)向僱員作出的以股份為基礎的付款；(iv)可轉換可贖回優先股的虧損；及(v)與上市有關的上市開支。本集團於報告期內的經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）約為人民幣185.0百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的約人民幣51.8百萬元增加約257.3%。下表載列本集團於報告期內及截至2025年6月30日止六個月的經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）。過往期間的經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）已按相同計算方法重新計算，以確保不同期間的一致性及可比性。

人民幣千元	**截至2026年6月30日止六個月**	截至2025年6月30日止六個月
期內利潤／（虧損）	**106,697**	(39,544)
匯兑虧損	**64,311**	6,814
非上市股本投資的公允價值虧損／（收益）	**9,365**	(1,985)
向僱員作出的以股份為基礎的付款	**4,645**	8,208
可轉換可贖回優先股的虧損	**–**	72,512
上市開支	**–**	5,779
經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）	**185,018**	51,784

管理層討論與分析

流動資金及財務資源

庫務政策

本集團資金由財務部門實行集中管理。財務部門在財務總監、財務副總裁及首席財務官的領導下，負責制定本集團的庫務管理政策，保障資金安全，編製年度資金預算，就閒置資金配置銀行存款及理財產品作出投資決策，並對投資回報進行審核。本集團已為財務管理活動制定了完善的立項、審批、執行、內部審查及審計程序，嚴格執行不相容崗位分離。

本集團主要投資於風險相對較低的理財產品，且建議投資不得干擾其日常經營及業務前景。本集團的理財產品相關投資策略專注於合理保守地將組合到期情況與預計經營現金需要相匹配來使金融風險降至最低，同時為股東利益而產生投資回報。在逐項作出理財產品相關投資決定前，我們會全面考慮若干因素，包括但不限於宏觀經濟環境、整體市場狀況及有關投資的預期利潤或潛在虧損。

本集團保持強勁現金狀況，現金流充足，現金餘額水平較高。本集團並無金融負債，且償付能力充足，財務狀況穩健。

流動資金結構

於2026年6月30日，本集團的合併資產總額約為人民幣4,256.2百萬元，較2025年12月31日維持相對穩定（2025年12月31日：約人民幣4,233.0百萬元）。

於2026年6月30日，本集團於2026年6月30日的合併流動資產總額約為人民幣3,494.1百萬元（2025年12月31日：約人民幣3,502.3百萬元）。本集團於2026年6月30日的合併現金及現金等價物約為人民幣2,885.9百萬元，以美元、人民幣及港元計值（2025年12月31日：約人民幣3,052.6百萬元）。流動資產總額以及現金及現金等價物減少乃主要由於報告期內以總代價約207.6百萬港元（相當於約人民幣181.6百萬元）購回股份。

於2026年6月30日，本集團的合併流動負債約為人民幣1,723.0百萬元，較2025年12月31日保持相對穩定（2025年12月31日：約人民幣1,678.3百萬元）。

合約獲取成本

本集團將支付予直接銷售團隊及銷售代理的銷售佣金作為與獲取合同擁有直接關係的增量成本資本化，確認為合約獲取成本並於相關收入確認時攤銷已資本化金額。本集團於2026年6月30日的合併合約獲取成本約為人民幣393.9百萬元（2025年12月31日：約人民幣416.7百萬元）。有關減少乃主要由於報告期內攤銷金額高於確認金額。

按公允價值計入損益的金融資產

本集團按公允價值計入損益的金融資產指長期股本投資。本集團於2026年6月30日的按公允價值計入損益的合併金融資產約為人民幣91.9百萬元（2025年12月31日：約人民幣101.2百萬元）。有關減少主要由於報告期內非上市股本投資的公允價值虧損所致。

預付款項

本集團的預付款項主要包括雲服務器費用。本集團於2026年6月30日的合併預付款項約為人民幣134.5百萬元，較2025年12月31日保持相對穩定（2025年12月31日：約人民幣128.2百萬元）。

貿易及其他應收款項

本集團的貿易應收款項指在日常業務過程中就所銷售產品或所提供服務的應收客戶款項，而本集團的其他應收款項主要包括應收電商平台款項。本集團於2026年6月30日的合併貿易及其他應收款項約為人民幣386.0百萬元（2025年12月31日：約人民幣226.0百萬元）。有關增加主要由於應收電商平台款項增加。

合同負債

本集團的合同負債是指本集團已收到代價的客戶履約義務。合同負債包括本集團客戶的預付款項。本集團於2026年6月30日的合併合同負債約為人民幣2,302.9百萬元，較2025年12月31日保持相對穩定（2025年12月31日：約人民幣2,257.5百萬元）。

管理層討論與分析

貿易及其他應付款項

本集團的貿易及其他應付款項主要包括(i)應付員工薪資及福利，及(ii)擬向客戶退還的授權費。本集團於2026年6月30日的合併貿易及其他應付款項約為人民幣752.6百萬元，較2025年12月31日保持相對穩定（2025年12月31日：約人民幣744.2百萬元）。

租賃負債

本集團的租賃負債指本集團租賃協議項下未償還租賃付款現值，主要與其辦公大樓有關。本集團於2026年6月30日的合併租賃負債約為人民幣45.8百萬元（2025年12月31日：約人民幣9.8百萬元）。租賃負債增加主要由於新增租賃協議所致。

銀行借款

於2026年6月30日，本集團並無任何計息銀行借款（2025年12月31日：無）。報告期內並無任何銀行借款（截至2025年6月30日止六個月：無）。

本集團於報告期內並無訂立任何對沖安排，亦無任何貨幣借款及其他對沖工具用於對沖外匯風險。

資本負債比率

於2026年6月30日，本集團的資本負債比率（負債總額／權益總額）為268.5%（2025年12月31日：246.5%）。

非流動資產及負債

本集團於2026年6月30日的合併非流動資產總額約為人民幣762.2百萬元，較2025年12月31日保持相對穩定（2025年12月31日：約人民幣730.7百萬元）。

本集團於2026年6月30日的合併非流動負債總額約為人民幣1,378.3百萬元，較2025年12月31日保持相對穩定（2025年12月31日：約人民幣1,333.2百萬元）。

收購、出售及重大投資

於報告期內，本集團並無其他有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購或出售或重大投資（截至2025年6月30日止六個月：無）。

有關重大投資或資本資產的未來計劃

於2026年6月30日，本集團並無下一年有關重大投資或收購資本資產的未來計劃。

外匯風險

本集團面臨外匯風險。本集團以人民幣收取絕大部分收入淨額。外匯風險來自於未來商業交易以及以非相關集團實體的功能貨幣計值的已確認資產及負債。外匯風險指外匯匯率波動變化導致損失的風險。於報告期內，本集團的外匯資產主要是以美元及港元計值的現金及現金等價物。本集團面臨的外匯風險主要來自美元／人民幣及港元／人民幣匯率波動。於報告期內，本集團並無訂立任何貨幣借款及其他對沖工具對沖外匯風險（截至2025年6月30日止六個月：無）。

或然負債

於2026年6月30日，本集團並無任何或然負債（2025年12月31日：無）。

抵押本集團資產

於2026年6月30日，本集團並無抵押其任何資產（2025年12月31日：無）。

僱員及薪酬

於2026年6月30日，本集團合共有2,157名僱員（2025年12月31日：2,552名）。於報告期內，僱員薪酬總額約為人民幣386.3百萬元（截至2025年6月30日止六個月：約人民幣374.7百萬元）。本集團設有薪酬政策，確保提供足夠的獎賞予在獲派職務與職責方面具備認可經驗的僱員。本集團根據不同部門僱員的需求，提供定期專項培訓。本集團亦提供其他福利，包括花紅、住房公積金及各類僱員社會保險計劃，包括住房、養老、醫療、工傷及失業福利計劃。

其他資料

中期股息

董事會宣佈，就報告期派付中期股息每股0.20港元（截至2025年6月30日止六個月：無），有關股息將派付予於2026年11月30日（星期一）（即釐定股東享有中期股息權利的記錄日期）名列本公司股東名冊（「股東名冊」）的股東。預期中期股息將於2026年12月11日（星期五）或前後派付。於本報告日期，本公司持有13,462,400股庫存股份（包括於中央結算及交收系統持有或存置的庫存股份）。本公司持有的所有庫存股份均無權獲取中期股息。

本公司將於2026年11月26日（星期四）至2026年11月30日（星期一）（包括首尾兩天）暫停辦理股東登記手續，期間將不會辦理任何股份過戶登記手續。為符合享有中期股息的資格，所有已填妥之過戶表格連同有關股票，必須於2026年11月25日（星期三）下午4時30分前送交本公司之香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司辦理登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

購買、贖回或出售本公司上市證券

於報告期內，本公司已因應市況及根據授予董事會的購回授權，不時於公開市場購回股份。

於報告期內及直至本報告日期，本公司已於聯交所購回合共13,462,400股股份（「**購回股份**」），總代價約為207.6百萬港元（相當於約人民幣181.6百萬元）。購回股份之詳情概述如下：

購回月份	**購回股份總數**	**總代價** （港元）
2026年4月	532,100	8,975,739
2026年5月	9,887,900	152,416,101
2026年6月	3,042,400	46,178,893

於2026年6月30日，本公司持有13,462,400股庫存股份（定義見上市規則）。該等庫存股份可按市價在市場上轉售以為本公司籌集資金，或轉讓或用於其他用途，但須遵守上市規則、本公司組織章程大綱及細則及開曼群島法律的規定。於本報告日期，本公司尚未釐定上述庫存股份的擬定用途。

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司並無購買、贖回或出售任何本公司上市證券（包括出售庫存股份（定義見上市規則））。

報告期後事項

於本報告日期，除本公告所披露者外，董事會並不知悉於報告期後及直至本報告日期有關本集團業務或財務業績的任何重大事項。

董事及主要行政人員資料變更

於報告期內及直至本報告日期，概無任何有關本公司董事及主要行政人員的資料變更須根據上市規則第13.51B條予以披露。概無其他資料須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

企業管治守則

董事會致力於維持良好企業管治標準。董事會相信，良好企業管治標準乃為本公司提供框架以保障股東權益、提升企業價值、制定公司業務策略及政策以及加強透明度及問責所必需。本公司已採納企業管治守則的原則及守則條文作為本公司企業管治常規基準。

其他資料

董事會認為，於整個報告期內及直至本報告日期，本公司已遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文，惟有關主席及主要行政人員的角色應有區分的守則條文第C.2.1條除外。董事會主席及首席執行官的職責應有區分，並不應由同一人士兼任。然而，本公司並未區分董事會主席及首席執行官，駱先生現時擔任該兩個職務。董事會認為，考慮到其經驗、個人履歷及於本公司的職位，駱先生為識別策略機會及作為董事會核心的最適合董事，因為其作為首席執行官對本集團的業務有廣泛的了解。董事會亦認為，董事會主席及首席執行官由同一人士兼任可促進策略倡議的有效執行，並便利管理層與董事會之間的資訊溝通。董事會將持續檢討，並於計及本集團的整體狀況後，考慮在適當時候區分董事會主席及首席執行官的職責。本公司旨在實現高標準的企業管治，這對保障股東利益至關重要。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則規定的董事證券交易的行為守則。經向全體董事作出特定查詢後，全體董事均已確認彼等於報告期內已遵守標準守則。

審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即羅玫女士、李嘉俊先生及盛凱強先生。羅玫女士為審核委員會主席。

審核委員會已審閱本報告。審核委員會已審閱本集團採納的會計政策及慣例，並討論有關內部控制及財務申報事宜，其中包括審閱本集團報告期內的未經審核合併中期業績。

全球發售所得款項用途

股份於2025年10月21日在聯交所主板上市。全球發售收取的所得款項淨額合共約2,237.9百萬港元，包括(i)超額配股權獲行使前約1,937.6百萬港元，連同(ii)超額配股權獲行使後約300.3百萬港元。

上述來自全球發售的所得款項淨額已並將按招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載的相同方式、比例及預期時間表予以動用。

下表載列直至2026年6月30日所得款項淨額的計劃及實際用途：

所得款項用途	比例	全球發售所得款項淨額（包括因超額配股權獲行使所得款項淨額）（百萬港元）	於2025年12月31日未動用金額（百萬港元）	於報告期內已動用金額（百萬港元）	於2026年6月30日未動用金額（百萬港元）	悉數動用未動用金額的預期時間表
強化本集團的研發能力，以豐富本集團的產品矩陣	55%	1,230.9	1,158.9	225.3	933.6	2028年12月31日之前
加強本集團的銷售及營銷能力	25%	559.5	457.1	316.7	140.4	2026年12月31日之前
戰略投資	10%	223.8	223.8	1.7	222.1	2028年12月31日之前
一般公司用途*(附註)*	10%	223.8	191.9	51.4	140.5	2027年12月31日之前

附註： 主要用於向一般及行政人員支付薪酬。

上文所披露動用未動用所得款項的預期時間表乃董事會根據於本報告日期的最新資料而作出的最佳估計。所得款項的使用符合原計劃用途。所得款項中未使用的部分將按照上述計劃使用。

其他資料

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中的權益及淡倉

於2026年6月30日，本公司董事及最高行政人員於本公司或任何相聯法團（定義見證券及期貨條例）的股份、相關股份及債券中擁有任何已記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須備存的登記冊內，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	身份	所持普通股數目	佔已發行股本百分比
駱先生[1]	受控制法團權益	81,620,500 (L)	18.71%
	其他	86,125,700 (L)	19.74%
	其他	13,462,400 (L)	3.09%
賀興建[2]	受控制法團權益	48,580,600 (L)	11.14%
李燦升[3]	受控制法團權益	23,120,500 (L)	5.30%
王瑜[4]	受控制法團權益	14,424,600 (L)	3.31%

附註：

(1) 根據證券及期貨條例，駱先生被視為於Black Tea Limited持有的81,620,500股股份中擁有權益，由於Black Tea Limited由HD Luo Limited全資擁有，而HD Luo Limited由駱先生全資擁有，故Black Tea Limited由駱先生控制。由於根據駱先生、HD Luo Limited及Black Tea Limited與賀興建先生、XJ He Limited、Popogo Limited、李燦升先生、Golden Bull Lee Limited、Taurus Lee Limited、王瑜先生、Y Wang Limited及Nico and Winco Limited（「委託授出人」）訂立的日期為2021年9月13日的投票委託協議，駱先生、HD Luo Limited及Black Tea Limited有權根據有關企業管治的適用法律及規則，行使駱先生全權酌情釐定的委託授出人（作為股東）的所有權利（包括但不限於於股東大會上的投票權），惟不包括彼等且毋須經彼等事先書面同意，根據證券及期貨條例，駱先生亦被視為於Popogo Limited所持有的48,580,600股股份、Taurus Lee Limited所持有的23,120,500股股份及Nico and Winco Limited所持有的14,424,600股股份中擁有權益。根據證券及期貨條例，駱先生被視為於本公司13,462,400股庫存股份中擁有權益。

(2) 根據證券及期貨條例，賀興建先生被視為於Popogo Limited持有的48,580,600股股份中擁有權益，Popogo Limited由XJ He Limited全資擁有，而XJ He Limited由賀興建先生全資擁有。

(3) 根據證券及期貨條例，李燦升先生被視為於Taurus Lee Limited持有的23,120,500股股份中擁有權益，Taurus Lee Limited由Golden Bull Lee Limited全資擁有，而Golden Bull Lee Limited由李燦升先生全資擁有。

(4) 根據證券及期貨條例，王瑜先生被視為於Nico and Winco Limited持有的14,424,600股股份中擁有權益，Nico and Winco Limited由Y Wang Limited全資擁有，而Y Wang Limtied由王瑜先生全資擁有。

(5) 字母「L」代表股份之好倉。

除上文所披露者外，於2026年6月30日，本公司董事或最高行政人員概無於本公司或任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有任何已記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須備存的登記冊內或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

於股份及相關股份中持有5%或以上權益的人士

於2026年6月30日及直至本報告日期，下列人士（本公司董事或最高行政人員除外）於股份及相關股份中擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須備存的登記冊的權益或淡倉：

股東姓名／名稱	身份	所持普通股數目	佔已發行股本百分比
Black Tea Limited[1]	實益擁有人	81,620,500 (L)	18.71%
	其他	86,125,700 (L)	19.74%
	其他	13,462,400 (L)	3.09%
HD Luo Limited[1]	受控制法團權益	81,620,500 (L)	18.71%
	其他	86,125,700 (L)	19.74%
	其他	13,462,400 (L)	3.09%
Popogo Limited[2]	實益擁有人	48,580,600 (L)	11.14%
XJ He Limited[2]	受控制法團權益	48,580,600 (L)	11.14%
Taurus Lee Limited[3]	實益擁有人	23,120,500 (L)	5.30%
Golden Bull Lee Limited[3]	受控制法團權益	23,120,500 (L)	5.30%
程琪[4]	受控制法團權益	8,231,600 (L)	1.89%
	配偶權益	16,176,300 (L)	3.71%
Wang Donghui[4]	受控制法團權益	16,176,300 (L)	3.71%
	配偶權益	8,231,600 (L)	1.89%
巨曜有限公司[5]	實益擁有人	28,623,900 (L)	6.56%
上海誓鉑企業管理諮詢合夥企業（有限合夥）[5]	受控制法團權益	28,623,900 (L)	6.56%
寧波梅山保稅港區紅杉智盛股權投資合夥企業（有限合夥）[5]	受控制法團權益	28,623,900 (L)	6.56%

其他資料

股東姓名／名稱	身份	所持普通股數目	佔已發行股本百分比
嘉興紅杉坤盛投資管理合夥企業(有限合夥)[5]	受控制法團權益	28,623,900 (L)	6.56%
寧波梅山保稅港區紅杉桓嘉投資管理有限公司[5]	受控制法團權益	28,623,900 (L)	6.56%
周達[5]	受控制法團權益	28,623,900 (L)	6.56%
富途信託有限公司[6]	託管人(獲豁免託管人權益除外)	25,128,954 (L)	5.76%

附註：

(1) Black Tea Limited由HD Luo Limited全資擁有，而HD Luo Limited由駱先生全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，駱先生及HD Luo Limited被視為於Black Tea Limited所持有的81,620,500股股份中擁有權益。由於根據駱先生、HD Luo Limited及Black Tea Limited與委託授出人訂立的日期為2021年9月13日的投票委託協議，駱先生、HD Luo Limited及Black Tea Limited有權根據有關企業管治的適用法律及規則，行使駱先生全權酌情釐定的委託授出人(作為股東)的所有權利(包括但不限於於股東大會上的投票權)，惟不包括彼等且毋須經彼等事先書面同意，根據證券及期貨條例，駱先生、HD Luo Limited及Black Tea Limited亦被視為於Popogo Limited所持有的48,580,600股股份、Taurus Lee Limited所持有的23,120,500股股份及Nico and Winco Limited所持有的14,424,600股股份中擁有權益。根據證券及期貨條例，Black Tea Limited及HD Luo Limited被視為於本公司13,462,400股庫存股份中擁有權益。

(2) Popogo Limited由XJ He Limited全資擁有，而XJ He Limited由賀興建先生全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，賀興建先生及XJ He Limited被視為於Popogo Limited所持有的48,580,600股股份中擁有權益。

(3) Taurus Lee Limited由Golden Bull Lee Limited全資擁有，而Golden Bull Lee Limited由執行董事李燦升先生全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，李燦升先生及Golden Bull Lee Limited被視為於Taurus Lee Limited所持有的23,120,500股股份中擁有權益。

(4) 據董事所深知，Ameba Bamboo Limited由上海暉鉅管理諮詢合夥企業(有限合夥)全資擁有，而上海暉鉅管理諮詢合夥企業(有限合夥)的普通合夥人為上海阿米巴創新創業投資管理有限公司(由程琪女士擁有94.12%)。因此，程琪女士被視為於Ameba Bamboo Limited持有的8,231,600股股份中擁有權益。由於Wang Donghui先生為程琪女士的配偶，根據證券及期貨條例，程琪女士亦被視為於Wang Donghui先生被視為擁有權益的16,176,300股股份(即Ameba Mercury Limited持有的有關股份)中擁有權益。據董事所深知，Wang Donghui先生控制Ameba Capital Partners LLC 51%股權，而Ameba Capital Partners LLC為Ameba China SaaS Fund LP的普通合夥人，Ameba China SaaS Fund LP持有Ameba Mercury Limited 100%的控制權。因此，根據證券及期貨條例，Wang Donghui先生被視為於Ameba Mercury Limited持有的16,176,300股股份中擁有權益。由於Wang Donghui先生為程琪女士的配偶，根據證券及期貨條例，其亦被視為於程琪女士被視為擁有權益的8,231,600股股份(即Ameba Bamboo Limited持有的有關股份)中擁有權益。

(5) 據董事所深知，巨曜有限公司由上海誓鉑企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)全資擁有，而上海誓鉑企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)由寧波梅山保稅港區紅杉智盛股權投資合夥企業(有限合夥)擁有99.92%的權益。寧波梅山保稅港區紅杉智盛股權投資合夥企業(有限合夥)的普通合夥人為嘉興紅杉坤盛投資管理合夥企業(有限合夥)，其亦為上海誓鉑企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)的普通合夥人。嘉興紅杉坤盛投資管理合夥企業(有限合夥)的普通合夥人為寧波梅山保稅港區紅杉桓嘉投資管理有限公司(由周逵先生最終控股)。因此，根據證券及期貨條例，上海誓鉑企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)、寧波梅山保稅港區紅杉智盛股權投資合夥企業(有限合夥)、寧波梅山保稅港區紅杉桓嘉投資管理有限公司、嘉興紅杉坤盛投資管理合夥企業(有限合夥)及周逵先生被視為於巨曜有限公司所持有的股份中擁有權益。

(6) 富途信託有限公司作為託管人，代表獲接納參與者持有首次公開發售前購股權計劃項下25,128,954股歸屬股份。

(7) 字母「L」代表股份之好倉。

除上文所披露者外，於2026年6月30日，概無其他人士(除其權益或淡倉於上文「董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中的權益及淡倉」一節載列的本公司董事及最高行政人員外)於股份及相關股份中擁有任何記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須備存的登記冊的權益或淡倉。

首次公開發售前購股權計劃

本公司於2024年採納首次公開發售前購股權計劃。於上市前，本公司已根據首次公開發售前購股權計劃授出所有購股權，共計31,178,000股相關股份。本公司於上市後並未根據首次公開發售前購股權計劃授出任何購股權或獎勵。首次公開發售前購股權計劃的條款不受上市規則第17章的規定所限。

首次公開發售前購股權計劃的進一步詳情載於財務報表附註23及招股章程。

承董事會命
聚水潭集團股份有限公司
董事會主席、執行董事兼首席執行官
駱海東先生

中國，2026年8月28日

中期簡明合併全面收益表

	附註	截至6月30日止六個月 2026年 人民幣千元 （未經審核）	 2025年 人民幣千元 （經審核）
收入	6	**615,015**	523,642
銷售成本	7	**(144,901)**	(147,573)
毛利		**470,114**	376,069
銷售及營銷開支	7	**(193,582)**	(189,002)
一般及行政開支	7	**(51,403)**	(49,006)
研發開支	7	**(121,225)**	(115,379)
金融資產減值虧損撥備		**(20)**	(581)
其他收入	8	**20,311**	3,793
其他（虧損）／收益－淨額	9	**(64,861)**	1,194
經營收入		**59,334**	27,088
財務收入	10	**30,818**	4,891
財務成本	10	**(267)**	(355)
財務收入－淨額		**30,551**	4,536
可轉換可贖回優先股的虧損		**–**	(72,512)
應佔使用權益法核算的投資淨（虧損）／收益	17	**(1,690)**	585
除所得稅前利潤／（虧損）		**88,195**	(40,303)
所得稅抵免	11	**18,502**	759
期內利潤／（虧損）		**106,697**	(39,544)
以下各項應佔利潤／（虧損）：			
本公司權益擁有人		**101,368**	(41,146)
非控股權益		**5,329**	1,602
		106,697	(39,544)

中期簡明合併全面收益表

	附註	截至6月30日止六個月 **2026年 人民幣千元 （未經審核）**	2025年 人民幣千元 （經審核）
其他全面收益／（虧損）（除税）			
可重新分類至損益的項目			
海外業務換算的匯兑差額		**3**	(170)
不會重新分類至損益的項目			
因可轉換可贖回優先股自身信貸風險導致的公允價值變動		**–**	(2,141)
期內全面收益／（虧損）總額		**106,700**	(41,855)
以下各方應佔全面收益／（虧損）總額：			
本公司權益擁有人		**101,371**	(43,423)
非控股權益		**5,329**	1,568
		106,700	(41,855)
期內本公司權益擁有人應佔每股盈利／（虧損）（以每股人民幣元計值）			
– 基本	13	**0.23**	(0.23)
– 攤薄	13	**0.23**	(0.23)

上文中期簡明合併全面收益表應與隨附附註一併閱讀。

中期簡明合併資產負債表

	附註	2026年6月30日 人民幣千元 （未經審核）	2025年12月31日 人民幣千元 （經審核）
資產			
非流動資產			
合約獲取成本	6.2	**251,196**	265,679
物業、廠房及設備	14	**2,666**	2,982
使用權資產	15	**47,318**	8,357
無形資產	16	**2,085**	2,421
使用權益法核算的投資	17	**55,577**	57,267
按公允價值計入損益的金融資產	3.3	**91,878**	101,243
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	3.3	**103,178**	102,108
預付款項	19	**55,154**	56,088
遞延所得稅資產		**153,113**	134,534
非流動資產總額		**762,165**	730,679
流動資產			
存貨		**159**	499
合約獲取成本	6.2	**142,673**	151,061
貿易及其他應收款項	18	**385,989**	226,021
預付款項	19	**79,323**	72,141
現金及現金等價物		**2,885,915**	3,052,581
流動資產總額		**3,494,059**	3,502,303
資產總額		**4,256,224**	4,232,982
權益			
本公司權益擁有人應佔			
股本	21	**309**	309
股份溢價	21	**9,098,093**	9,070,451
庫存股份		**(181,601)**	–
其他儲備	22	**(4,152,657)**	(4,133,252)
累計虧損		**(3,611,649)**	(3,713,017)

中期簡明合併資產負債表

	附註	2026年6月30日 人民幣千元 （未經審核）	2025年12月31日 人民幣千元 （經審核）
本公司擁有人應佔權益		**1,152,495**	1,224,491
非控股權益		**2,366**	(2,963)
權益總額		**1,154,861**	1,221,528
負債			
非流動負債			
租賃負債	15	**43,111**	1,179
合約負債	6.2	**1,335,226**	1,332,001
非流動負債總額		**1,378,337**	1,333,180
流動負債			
貿易及其他應付款項	20	**752,635**	744,158
合約負債	6.2	**967,702**	925,449
即期所得稅負債		**–**	27
租賃負債	15	**2,689**	8,640
流動負債總額		**1,723,026**	1,678,274
負債總額		**3,101,363**	3,011,454
權益及負債總額		**4,256,224**	4,232,982

上文中期簡明合併資產負債表應與隨附附註一併閱讀。

第27至72頁的中期簡明合併財務報表於2026年8月28日獲董事會批准，並由下列董事代表簽署：

駱海東先生
執行董事兼主席

賀興建先生
執行董事

中期簡明合併權益變動表

		本公司權益擁有人應佔							
	附註	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益／（虧絀）總額 人民幣千元
於2026年1月1日的結餘		**309**	**9,070,451**	**–**	**(4,133,252)**	**(3,713,017)**	**1,224,491**	**(2,963)**	**1,221,528**
全面收益									
期內利潤		**–**	**–**	**–**	**–**	**101,368**	**101,368**	**5,329**	**106,697**
貨幣匯兑差額		**–**	**–**	**–**	**3**	**–**	**3**	**–**	**3**
與本公司擁有人的交易									
行使購股權		**–**	**27,642**	**–**	**(24,053)**	**–**	**3,589**	**–**	**3,589**
購買庫存股份		**–**	**–**	**(181,601)**	**–**	**–**	**(181,601)**	**–**	**(181,601)**
向僱員作出以股份為基礎的付款	23	**–**	**–**	**–**	**4,645**	**–**	**4,645**	**–**	**4,645**
於2026年6月30日的結餘（未經審核）		**309**	**9,098,093**	**(181,601)**	**(4,152,657)**	**(3,611,649)**	**1,152,495**	**2,366**	**1,154,861**
於2025年1月1日的結餘		1	2,479,571	–	(4,060,430)	(2,060,430)	(3,641,288)	(8,208)	(3,649,496)
全面虧損									
期內虧損		–	–	–	–	(41,146)	(41,146)	1,602	(39,544)
因可轉換可贖回優先股自身信貸風險導致的公允價值變動	22	–	–	–	(2,141)	–	(2,141)	–	(2,141)
貨幣匯兑差額		–	–	–	(170)	–	(170)	–	(170)
與本公司擁有人的交易									
向僱員作出以股份為基礎的付款	23	–	–	–	8,208	–	8,208	–	8,208
於2025年6月30日的結餘（經審核）		1	2,479,571	–	(4,054,533)	(2,101,576)	(3,676,537)	(6,606)	(3,683,143)

上文中期簡明合併權益變動表應與隨附附註一併閱讀。

中期簡明合併現金流量表

	附註	截至6月30日止六個月 2026年 人民幣千元 （未經審核）	2025年 人民幣千元 （經審核）
來自經營活動的現金流量			
經營活動所得現金		**92,035**	159,929
已付所得稅		**(44)**	–
經營活動所得現金淨額		**91,991**	159,929
來自投資活動的現金流量			
向員工作出的貸款		**(12,000)**	–
贖回理財產品所得款項	3.3	**2,269,044**	2,759,314
購買理財產品	3.3	**(2,260,000)**	(2,756,630)
受限制現金減少		**–**	100,000
購買定期存單	3.3	**–**	(100,000)
出售一間聯營公司		**–**	30,000
收購附屬公司（扣除已購入的現金及現金等價物）	25	**(647)**	–
購買物業、廠房及設備	14	**(215)**	(29)
購買無形資產	16	**(78)**	(85)
出售物業、廠房及設備所得款項	14	**4**	29
投資活動所得／（所用）現金淨額		**(3,892)**	32,599
來自融資活動的現金流量			
就購買庫存股份已付的現金		**(181,601)**	–
贖回可轉換可贖回優先股		**–**	(543,292)
租賃付款的本金及利息部分	15	**(8,854)**	(3,841)
融資活動所用現金淨額		**(190,455)**	(547,133)
現金及現金等價物減少淨額		**(102,356)**	(354,605)
匯率變動影響		**(64,310)**	160
期初的現金及現金等價物		**3,052,581**	1,085,276
期末的現金及現金等價物		**2,885,915**	730,831

上文中期簡明合併現金流量表應與隨附附註一併閱讀。

中期簡明合併財務報表附註

1 一般資料

聚水潭集團股份有限公司(「本公司」)於2021年8月2日根據開曼群島公司法(經修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司註冊辦事處地址為Palm Grove Unit 4, 265 Smith Road, George Town, P.O. Box 52A Edgewater Way, #1653, Grand Cayman KY1-9006, Cayman Islands。

本公司是一間投資控股公司。本公司及其附屬公司(下文統稱「本集團」),主要從事於中華人民共和國(「中國」)提供電商SaaS ERP服務。

本公司股份自2025年10月21日起已於香港聯合交易所有限公司主板上市。

除另有指明外,本中期簡明合併財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列,且所有數值均約整至最接近的千位數(人民幣千元)。

2 會計政策概要

2.1 重大會計政策概要

2.1.1 呈列基準

截至2026年6月30日止六個月的本中期簡明合併財務資料乃根據國際會計準則第34號中期財務報告編製而成。

中期簡明合併財務資料不包括年度合併財務報表通常包括的所有附註。因此,本中期簡明合併財務資料須與本集團根據國際財務報告準則會計準則編製的截至2025年12月31日止年度的年度合併財務報表一併閱讀。

2 會計政策概要(續)

2.1 重大會計政策概要(續)

2.1.1 呈列基準(續)

(a) 本集團採納的經修訂準則

編製中期簡明合併財務資料所應用的會計政策與本集團截至2025年12月31日止年度的年度合併財務報表所應用者貫徹一致，惟採納下文所載的經修訂準則除外：

本集團已自2026年1月1日起首次應用以下經修訂準則及年度改進。

修訂	於下列日期或之後開始的會計期間生效
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號之修訂「對金融工具的分類及計量之修訂」	2026年1月1日
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號之修訂「涉及依賴自然能源生產電力的合約」	2026年1月1日
國際財務報告準則會計準則年度改進 – 第11冊	2026年1月1日

上文所列修訂及年度改進對於過往期間確認的金額並無任何重大影響，且預期將不會對當期或未來期間產生重大影響。

2 會計政策概要(續)

2.1 重大會計政策概要(續)

2.1.1 呈列基準(續)

(b) 尚未採納的新訂準則及準則之修訂

若干新訂及經修訂會計準則已頒佈但於截至2026年6月30日止期間並無強制採用，且本集團並無提早採納。

準則及修訂	於下列日期或之後開始的會計期間生效
國際財務報告準則第18號「財務報表列報和披露」	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號及國際財務報告準則第19號之修訂「非公共受託責任附屬公司的披露」	2027年1月1日
國際會計準則第21號之修訂－換算至惡性通貨膨脹呈列貨幣	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
國際會計準則第28號及國際財務報告準則第10號之修訂－投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或出資	待定

預期該等新訂及經修訂會計準則將不會對本集團當前或未來報告期間及可預見的未來交易造成重大影響，惟於國際財務報告準則第18號生效日期時採納相關準則預期將對本集團合併財務報表的呈列及披露產生若干普遍影響(已於本集團截至2025年12月31日止年度的年度合併財務報表中載列)。

3 金融風險管理

3.1 金融風險因素

本集團的業務使其面對多種財務風險：市場風險（包括外匯風險、價格風險以及現金流量及公允價值利率風險）、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃專注於金融市場的突發情況，務求減低本集團財務表現所遭受的潛在不利影響。

中期簡明合併財務資料並不包括年度財務報表規定的所有財務風險管理資料及披露，並應與本集團截至2025年12月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

風險管理政策自2025年12月31日起並無任何重大變動。

3.2 資本管理

本集團資本管理之目的為：

- 保障本集團持續經營的能力，以為股東提供回報和為其他持份者提供利益；及
- 維持最佳的資本結構以減低資本成本。

本集團透過定期覆核資本結構以監察資本。作為是項覆核的一部分，本公司董事考慮資本成本及已發行股本所涉及的風險。本集團或會調整向擁有人派付的股息金額、向擁有人退還資本、發行新股份或購回本公司股份。本公司董事認為，本集團的資本風險較低。

3 金融風險管理(續)

3.3 公允價值估計

(a) 公允價值層級

本節闡述釐定於財務報表中確認及按公允價值計量的金融工具公允價值所作出的判斷及估計。為得出有關釐定公允價值所用輸入數據之可靠性指標，本集團已按會計準則規定將其金融工具分為三個等級。各等級於下表闡述。

於2026年6月30日(未經審核)	附註	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
金融資產					
按公允價值計入損益的金融資產					
– 非上市股本投資		–	–	**91,878**	**91,878**
按公允價值計入其他全面收益的金融資產					
– 定期存單		–	–	**103,178**	**103,178**
金融資產總值		–	–	**195,056**	**195,056**

於2025年12月31日(經審核)	附註	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
金融資產					
按公允價值計入損益的金融資產					
– 非上市股本投資		–	–	101,243	101,243
按公允價值計入其他全面收益的金融資產					
– 定期存單		–	–	102,108	102,108
金融資產總值		–	–	203,351	203,351

3 金融風險管理(續)

3.3 公允價值估計(續)

(a) 公允價值層級(續)

- 第一級：在活躍市場交易的金融工具的公允價值以各報告日期的市場報價為基礎。倘報價可輕易及定期地從交易所、交易商、經紀人、行業團體、定價服務或監管機構中獲得，則市場視為活躍，該等價格為按公平基準進行的實際及常規市場交易的價格。本集團持有的金融資產所使用的市場報價為當前買入價。該等工具屬於第一層級工具。

- 第二級：未在活躍市場交易的金融工具(例如場外衍生工具)的公允價值通過使用估值技術來釐定。該等估值技術於獲得可觀察市場數據時盡可能使用該等數據，且盡可能少依賴特定實體的估計。如果釐定一項工具的公允價值所需的所有重要輸入數據均為可觀察數據，則該工具屬於第二層級工具。

- 第三級：如果一項或多項重要輸入數據並非以可觀察市場數據為基礎，則該工具屬於第三層級工具。

3 金融風險管理(續)

3.3 公允價值估計(續)

(b) 使用重大不可觀察輸入數據(第三級)進行公允價值計量

下表載列第三級項目(包括理財產品投資、非上市公司投資及定期存單)的變動情況。

	理財產品投資 人民幣千元	非上市 股本投資 人民幣千元	定期存單 人民幣千元
於2026年1月1日的期初結餘	**–**	**101,243**	**102,108**
添置	**2,260,000**	**–**	**–**
結算	**(2,269,044)**	**–**	**–**
於損益確認的收益╱(虧損)	**9,044**	**(9,365)**	**1,070**
於2026年6月30日的期末結餘(未經審核)	**–**	**91,878**	**103,178**
於2025年1月1日的期初結餘	–	121,042	–
添置	2,756,630	–	100,000
結算	(2,759,314)	–	–
於損益確認的收益╱(虧損)	2,684	1,985	1,002
於2025年6月30日的期末結餘(經審核)	–	123,027	101,002

(c) 用於釐定公允價值的估值技術及重大輸入數據以及估值流程

本集團設有團隊管理用作財務報告的第三級工具估值活動。該團隊按個案基準管理金融工具的估值活動。該團隊每年至少一次使用估值技術確定本集團第三級工具的公允價值。必要時將有外部評估專家參與。

3 金融風險管理(續)

3.3 公允價值估計(續)

(c) 用於釐定公允價值的估值技術及重大輸入數據以及估值流程(續)

第三級工具估值主要包括理財產品投資、非上市股本投資及定期存單。由於該等工具並非在活躍市場買賣，其公允價值乃採用各種適用估值技術釐定，包括現金流量折現模型及市場法。本集團已委聘一名獨立估值師協助其對非流動非上市股本投資進行估值。

下表概述有關第三級公允價值計量所用的重大不可觀察輸入數據的量化資料：

	公允價值			輸入範圍		
描述	於2026年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年12月31日 人民幣千元 (經審核)	重大不可觀察輸入數據	於2026年6月30日	於2025年12月31日	不可觀察輸入數據與公允價值的關係
非上市股本投資	**91,878**	101,243	預期波動性	**35.3%~50.5%**	35.3%~50.5%	預期波動性越高，公允價值越低
			商業企業價值／銷售倍數	**0.9~15.5**	0.9~15.5	倍數越高，公允價值越高
			缺乏流動性貼現率	**13%~29%**	13%~29%	缺乏流動性貼現率越高，公允價值越低
定期存單	**103,178**	102,108	預期回報率	**不適用**	不適用	預期回報率越高，公允價值越高

3 金融風險管理(續)

3.3 公允價值估計(續)

(d) 未按公允價值列賬的金融工具

本集團金融資產(包括現金及現金等價物、受限制現金、貿易應收款項及其他應收款項)及本集團金融負債(包括貿易應付款項、其他應付款項及應計費用)由於到期期間較短,故賬面值與其公允價值相若。

4 關鍵會計估計及判斷

編製中期簡明合併財務資料要求管理層作出會影響會計政策應用以及資產與負債、收入與開支之已報告金額之判斷、估計及假設。實際結果可能有別於該等估計。

於編製本中期簡明合併財務資料時,管理層於應用本集團會計政策及估計不確定因素之主要來源時作出之重大判斷,與截至2025年12月31日止年度之合併財務報表所應用者相同。

5 分部資料

本集團的業務活動具備單獨的財務資料,由主要經營決策者(「主要經營決策者」)定期審閱及評估。主要經營決策者負責分配資源及評估經營分部的表現,由本公司作出戰略性決定的執行董事擔任。

本集團的主要經營決策者就分配資源及評估本集團的整體表現作出戰略決策時會審閱合併業績,因此,本集團只有一個可報告經營分部。

本集團的主要運營實體位於中國,因此,截至2026年6月30日止六個月期間,本集團幾乎所有業績均來自中國,本集團幾乎所有營運資產均位於中國。

6 收入

收入主要包括提供SaaS服務及銷售支持設備的所得款項。本集團按類別劃分的收入分析如下：

6.1 拆分來自與客戶合約的收入

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 （未經審核）	2025年 人民幣千元 （經審核）
SaaS	**595,838**	506,535
推廣服務費	**11,259**	8,387
銷售支持設備	**6,891**	7,931
其他	**1,027**	789
總收入	**615,015**	523,642

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 （未經審核）	2025年 人民幣千元 （經審核）
收入確認的時間		
— 於某個時間點	**26,071**	17,107
— 於某段時間	**588,944**	506,535
總收入	**615,015**	523,642

6 收入(續)

6.2 與客戶合約有關的資產及負債

本集團已確認以下與客戶合約相關的資產及負債：

	於2026年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年12月31日 人民幣千元 (經審核)
合約獲取成本	**393,869**	416,740
合約負債	**2,302,928**	2,257,450

(i) 合約獲取成本

本集團就取得合約的成本確認一項資產，並於合併資產負債表列作合約獲取成本。

初步合約的合約獲取成本乃按與收入確認一致的可估價基準攤銷。管理層預期，已變現成本將可完全追回，且不應確認減值虧損，原因是經考慮與履行合約有關的所有成本時，預期不會就有關客戶合約發生虧損。

	於2026年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年12月31日 人民幣千元 (經審核)
合約獲取成本總額	**393,869**	416,740
減：將於一年內攤銷的金額	**(142,673)**	(151,061)
合約獲取成本 – 非流動	**251,196**	265,679

6 收入(續)

6.2 與客戶合約有關的資產及負債(續)

(i) 合約獲取成本(續)

下表載列合約獲取成本結餘的變動：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (經審核)
期初合約獲取成本	**416,740**	398,013
由取得合約所產生成本確認的資產	**58,248**	92,600
與期內提供的服務或產品有關的於銷售及市場推廣開支確認為支付予銷售代理的銷售佣金的攤銷(附註7)	**(23,134)**	(25,407)
與期內提供的服務或產品有關的於銷售及市場推廣開支確認為銷售人員僱員福利開支佣金的攤銷	**(57,985)**	(54,720)
期末合約獲取成本結餘	**393,869**	410,486

(ii) 合約負債

本集團的合約負債主要產生自客戶在未獲提供相關服務的情況下作出的墊款。

	於2026年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年12月31日 人民幣千元 (經審核)
合約負債總額	**2,302,928**	2,257,450
減：將於一年內於收入確認的金額	**(967,702)**	(925,449)
合約負債 — 非流動	**1,335,226**	1,332,001

6 收入(續)

6.2 與客戶合約有關的資產及負債(續)

(iii) 就合約負債確認的收入

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (經審核)
期初結餘	**2,257,450**	1,954,966
添置	**632,045**	659,143
於收入確認	**(586,567)**	(506,535)
期末結餘	**2,302,928**	2,107,574

下表載列當前報告期間已確認收入中與結轉合約負債相關的部分。

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (經審核)
期初列入合約負債結餘的已確認收入	**521,294**	476,807

7 按性質細分的開支

銷售成本、銷售及市場推廣開支、一般及行政開支及研發開支的詳細分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 （未經審核）	2025年 人民幣千元 （經審核）
僱員福利開支	**386,275**	374,656
雲服務器收費	**47,557**	42,783
支付予銷售代理的銷售佣金	**23,134**	25,407
技術服務費	**15,592**	17,182
差旅開支	**5,875**	3,873
使用權資產折舊（附註15）	**5,608**	4,945
公用設施及辦公開支	**5,595**	4,344
已售商品成本	**4,373**	5,633
稅項及附加稅	**3,554**	3,958
諮詢費	**2,931**	1,397
實施材料	**2,091**	1,972
營銷開支	**1,858**	2,711
折舊及攤銷（附註14及16）	**1,672**	2,534
與短期租賃有關的開支（附註15）	**1,453**	1,933
核數師酬金	**600**	83
上市開支	**–**	5,779
其他	**2,943**	1,770
	511,111	500,960

8 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 （未經審核）	2025年 人民幣千元 （經審核）
政府補貼	**20,207**	2,028
來自向僱員貸款的利息收入	**104**	110
來自定期存單的利息收入	**–**	1,002
退稅	**–**	650
進項增值稅超額抵扣	**–**	3
	20,311	3,793

9 其他（虧損）／收益－淨額

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 （未經審核）	2025年 人民幣千元 （經審核）
理財產品的公允價值收益（附註3.3(b)）	**9,044**	2,684
出售物業、廠房及設備所得收益	**3**	17
非上市股本投資的公允價值（虧損）／收益（附註3.3(b)）	**(9,365)**	1,985
外匯虧損	**(64,311)**	(6,814)
出售一間聯營公司所得收益	**–**	3,778
其他虧損	**(232)**	(456)
	(64,861)	1,194

10 融資收入－淨額

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 （未經審核）	2025年 人民幣千元 （經審核）
融資收入：		
－為現金管理目的持有的金融資產的利息收入	**30,818**	4,891
融資成本：		
－租賃負債的利息開支	**(267)**	(355)
融資收入－淨額	**30,551**	4,536

11 稅項

(a) 增值稅

本集團根據中國稅務法須繳納6%及13%的增值稅及增值稅付款的附加稅。

(b) 所得稅

開曼群島所得稅

本公司根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，且因此毋須繳納開曼群島所得稅。

香港利得稅

香港所得稅稅率為兩層利得稅制度，根據該制度，首2百萬港元的應課稅利潤稅率為8.25%，而超過2百萬港元的應課稅利潤稅率為16.5%。

11 稅項(續)

(b) 所得稅(續)

中國企業所得稅

本集團就其中國大陸經營作出的所得稅撥備乃根據與其有關的現行法律、詮釋及慣例，以估計年內應課稅利潤適用的稅率計算。中國的一般企業所得稅稅率為25%。本集團在中國的若干附屬公司滿足「高新技術企業」條件，享有15%的優惠所得稅稅率。

本集團在中國的若干附屬公司被認定為「小型微利企業」。「小型微利企業」可享受按利得稅兩級制計算而得的優惠所得稅率。自2023年1月1日至2027年12月31日，少於人民幣3,000,000元的應課稅收入的小型微利企業按5%稅率繳稅。

泰國企業所得稅(「企業所得稅」)

本集團在泰國的附屬公司須繳納泰國企業所得稅，乃根據泰國稅務法律及法規就附屬公司於報告期間的應課稅利潤按20%的適用稅率計算。

中國預扣稅(「預扣稅」)

根據《新企業所得稅法》(「新企業所得稅法」)，自2008年1月1日起，中國公司向外國投資者分配的利潤須按5%或10%的稅率繳納預扣稅，具體取決於外國投資者於利潤分配給境外註冊成立的直接控股公司後，根據中國與外國投資者註冊成立的司法權區之間的雙重稅收協定(協議)是否被視為股息的實益擁有人。

11 稅項(續)

(b) 所得稅(續)

中國預扣稅(「預扣稅」)(續)

截至2026年及2025年6月30日止期間，本集團並無任何計劃要求其中國附屬公司向外國投資者分派其保留盈利及有意保留盈利以在中國運營及擴張其業務。因此，於各報告期末概無就預扣稅的遞延所得稅負債計提撥備。

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (經審核)
即期所得稅	**76**	66
遞延所得稅	**(18,578)**	(825)
所得稅抵免	**(18,502)**	(759)

12 股息

截至2026年6月30日止六個月，本公司或本集團旗下公司概無派付或宣派中期股息(截至2025年6月30日止六個月：無)。

於2026年8月28日，董事會宣派中期股息每股0.20港元(相當於約人民幣0.17元)。

13 每股盈利／(虧損)

繼於2025年10月21日完成資本化發行後，計算截至2025年6月30日止期間每股基本及攤薄盈利的普通股加權平均數已作出追溯調整。

(a) 每股基本盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)乃按截至2026年及2025年6月30日止六個月本公司普通股東應佔利潤／(虧損)除以發行在外股份的加權平均數計算。

	截至6月30日止六個月	
	2026年（未經審核）	2025年（經審核）
本公司普通股東應佔利潤／(虧損)(人民幣千元)	**101,368**	(41,146)
發行在外普通股的加權平均數	**431,947,313**	178,182,600
每股基本盈利／(虧損)(人民幣元)	**0.23**	(0.23)

13 每股盈利／(虧損)(續)

(b) 每股攤薄盈利／(虧損)

由於本集團於截至2025年6月30日止六個月產生虧損，故此於計算每股攤薄虧損時，並無計入具潛在攤薄影響的普通股(因計入將有反攤薄影響)。

截至2026年6月30日止六個月，每股攤薄盈利乃以假設所有具攤薄影響的潛在普通股獲轉換後調整發行在外普通股的加權平均數計算。本公司具潛在攤薄影響的普通股包含根據股份激勵計劃已授予及假設已歸屬的股份。計算時乃根據股份激勵計劃授予的發行在外股份(定義為「購股權」)所附認購權的貨幣價值，釐定可按公允價值(按報告期內本公司普通股的平均市價釐定)購買的股份數目。根據上述方法計得的股份數目與假設購股權獲行使所發行的股份數目比較。

	截至6月30日止六個月	
	2026年（未經審核）	2025年（經審核）
本公司普通股東應佔利潤／(虧損)(人民幣千元)	**101,368**	(41,146)
發行在外普通股的加權平均數	**431,947,313**	178,182,600
購股權調整	**846,256**	–
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數（人民幣元）	**432,793,569**	178,182,600
每股攤薄盈利／(虧損)(人民幣元)	**0.23**	(0.23)

14 物業、廠房及設備

	辦公及電子設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2026年6月30日止六個月（未經審核）				
期初賬面淨值	**548**	**2,239**	**195**	**2,982**
添置	**72**		**143**	**215**
出售	**(1)**			**(1)**
折舊（附註7）	**(110)**	**(349)**	**(71)**	**(530)**
期末賬面淨值	**509**	**1,890**	**267**	**2,666**
於2026年6月30日（未經審核）				
成本	**5,382**	**2,936**	**17,539**	**25,857**
累計折舊	**(4,873)**	**(1,046)**	**(17,272)**	**(23,191)**
賬面淨值	**509**	**1,890**	**267**	**2,666**
截至2025年6月30日止六個月（經審核）				
期初賬面淨值	910	1,259	1,529	3,698
添置	12	–	17	29
出售	(12)	–	–	(12)
折舊（附註7）	(205)	(188)	(1,192)	(1,585)
期末賬面淨值	705	1,071	354	2,130
於2025年6月30日（經審核）				
成本	5,313	1,581	17,396	24,290
累計折舊	(4,608)	(510)	(17,042)	(22,160)
賬面淨值	705	1,071	354	2,130

14 物業、廠房及設備(續)

(a) 折舊開支計入合併全面收益表的以下類別：

	截至6月30日止六個月	
	2026年（未經審核）	2025年（經審核）
銷售及市場推廣開支	**21**	41
一般及行政開支	**509**	1,544
	530	1,585

於2026年6月30日及2025年12月31日，並無物業、廠房及設備受到限制或作為負債抵押而予押記。

15 租賃

	2026年6月30日人民幣千元（未經審核）	2025年12月31日人民幣千元（經審核）
使用權資產	**47,318**	8,357
租賃負債		
即期	**2,689**	8,640
非即期	**43,111**	1,179
	45,800	9,819

15 租賃(續)

(i) 使用權資產變動如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (經審核)
期初賬面淨值	**8,357**	15,279
添置	**44,569**	494
折舊開支(附註7)	**(5,608)**	(4,945)
期末賬面淨值	**47,318**	10,828

(ii) 折舊開支計入合併全面收益表的以下類別：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (經審核)
使用權資產折舊開支(附註7)	**5,608**	4,945
利息開支(附註10)	**267**	355
與短期租賃有關的開支(列入銷售成本、銷售及市場推廣開支、一般及行政開支及研發開支)(附註7)	**1,453**	1,933

截至2026年6月30日止六個月，租賃的現金流出總額約為人民幣10,307,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣5,774,000元)，其中人民幣8,854,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣3,841,000元)與融資活動有關。

16 無形資產

	商譽(a) 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	軟件及其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2026年6月30日止六個月（未經審核）				
期初賬面淨值	**–**	**850**	**1,571**	**2,421**
添置	**–**	**728**	**78**	**806**
攤銷開支	**–**	**(1,027)**	**(115)**	**(1,142)**
期末賬面淨值	**–**	**551**	**1,534**	**2,085**
於2026年6月30日（未經審核）				
成本	**9,927**	**9,228**	**2,696**	**21,851**
累計攤銷		**(8,677)**	**(1,162)**	**(9,839)**
減值撥備	**(9,927)**	**–**	**–**	**(9,927)**
賬面淨值	**–**	**551**	**1,534**	**2,085**
截至2025年6月30日止六個月（經審核）				
期初賬面淨值	–	2,550	1,487	4,037
添置	–	–	85	85
攤銷開支	–	(850)	(99)	(949)
期末賬面淨值	–	1,700	1,473	3,173
於2025年6月30日（經審核）				
成本	9,927	8,500	2,414	20,841
累計攤銷	–	(6,800)	(941)	(7,741)
減值撥備	(9,927)	–	–	(9,927)
賬面淨值	–	1,700	1,473	3,173

16 無形資產(續)

攤銷開支計入合併全面收益表的以下類別：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (經審核)
銷售及市場推廣開支	**1,029**	852
一般及行政開支	**113**	97
	1,142	949

(a) 商譽減值測試

商譽人民幣9,927,000元為已轉讓收購代價及於珠海富潤的控股權益超出於收購日期2021年7月已取得可識別資產淨值的公允價值的部分，且已分配予珠海富潤。由於收購事項後，珠海富潤的運營受到宏觀經濟環境變化及客戶流失等因素的重大影響，於2022年12月31日，珠海富潤的可收回金額估計將低於現金產生單位的賬面值。

鑒於經濟、運營及市場環境變動，本集團於2022年12月31日錄得減值約人民幣9,927,000元。

17 使用權益法核算的投資

本集團於若干使用權益法計量的個別非重大聯營公司中擁有權益。

於合併資產負債表概述的金額如下：

	2026年6月30日 人民幣千元 （未經審核）	2025年12月31日 人民幣千元 （經審核）
使用權益法計量的聯營公司投資		
— 非重大聯營公司	**55,577**	57,267

使用權益法計量的聯營公司投資變動載列如下。

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 （未經審核）	2025年 人民幣千元 （經審核）
期初	**57,267**	84,946
於合併全面（虧損）／收益表內概述的應佔聯營公司業績	**(1,690)**	585
出售權益法投資	**–**	(32,362)
期末	**55,577**	53,169

18 貿易及其他應收款項

	2026年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項－淨額	**7,446**	10,198
其他應收款項－淨額	**378,543**	215,823
貿易及其他應收款項－淨額	**385,989**	226,021

(i) 貿易應收款項

	2026年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收第三方貿易應收款項	**3,314**	6,734
應收關聯方貿易應收款項(附註27(c))	**5,676**	4,990
	8,990	11,724
減：應收款項虧損撥備	**(1,544)**	(1,526)
貿易應收款項－淨額	**7,446**	10,198

基於發票日期及作出虧損撥備前的貿易應收款項賬齡分析如下：

	2026年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項總額		
1年內	**7,692**	9,787
1年以上	**1,298**	1,937
	8,990	11,724

18 貿易及其他應收款項(續)

(ii) 其他應收款項

	2026年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收電商平台款項(a)	**322,077**	179,471
僱員行使購股權所產生的應收款項	**23,190**	20,080
員工墊款	**15,713**	5,361
按金	**9,596**	6,753
其他	**8,733**	4,924
	379,309	216,589
減：應收款項虧損撥備	**(766)**	(766)
	378,543	215,823

(a) 客戶一般須通過電商平台支付軟件授權費，方可使用本集團軟件，授權費將於滿足若干標準時由本集團退回。應收電商平台款項指客戶已付但電商平台尚未結算的授權費結餘。將予退回的授權費指本集團尚未退還客戶的授權費結餘。

於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團貿易及其他應收款項的公允價值與其賬面值相若。

基於發票日期及作出虧損撥備前的其他應收款項賬齡分析如下：

	2026年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年12月31日 人民幣千元 (經審核)
其他應收款項總額		
1年內	**371,701**	204,899
1年以上及2年以內	**424**	930
2年以上	**7,184**	10,760
	379,309	216,589

19 預付款項

	2026年6月30日 人民幣千元 （未經審核）	2025年12月31日 人民幣千元 （經審核）
預付款項		
— 非即期		
雲服務器費用	**55,154**	56,088
— 即期		
雲服務器費用	**74,216**	63,943
預付租賃開支	**2,136**	248
技術服務開支	**663**	2,336
其他	**2,308**	5,614
	79,323	72,141
	134,477	128,229

20 貿易及其他應付款項

	2026年6月30日 人民幣千元 （未經審核）	2025年12月31日 人民幣千元 （經審核）
將予退回的授權費（附註18(ii)(a)）	**504,074**	423,491
應付員工薪資及福利	**212,994**	233,416
應付佣金	**2,469**	41,306
除所得稅外的應計稅項	**17,618**	32,477
應付第三方的貿易應付款項	**838**	1,124
其他應付款項及應計費用	**14,642**	12,344
	752,635	744,158

於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團的所有貿易及其他應付款項均為無息，且由於到期日較短，其賬面值（不包括應付員工薪資及福利及除所得稅外並非金融負債的應計稅項）與其公允價值相若。

基於各資產負債表日確認的貿易及其他應付款項賬齡分析如下：

	2026年6月30日 人民幣千元 （未經審核）	2025年12月31日 人民幣千元 （經審核）
1年以內	**749,380**	740,598
1年以上	**3,255**	3,560
	752,635	744,158

21 股本及股份溢價

(a) 股本

	普通股數目	股份面值 美元
法定：		
於2024年12月31日及2025年6月30日（經審核）	498,199,255	49,820
於2025年12月31日及2026年6月30日（未經審核）	**1,000,000,000**	**100,000**

	普通股數目	股本面值 千美元	等值股本面值 人民幣千元
已發行：			
於2024年12月31日及2025年6月30日（經審核）	2,013,606	–	1
於2025年12月31日及2026年6月30日（未經審核）	**436,263,500**	**43**	**309**

21 股本及股份溢價(續)

(b) 股份溢價

	股份溢價 人民幣千元
於2024年12月31日及2025年6月30日(經審核)	2,479,571
於2025年12月31日(經審核)	9,070,451
行使購股權	27,642
於2026年6月30日(未經審核)	**9,098,093**

於2025年10月21日，所有1,565,118股可贖回可轉換優先股轉換為相同數目的普通股。於緊接轉換前，優先股公允價值為人民幣4,372,404,000元。該轉換促使股本增加約人民幣1,000元，股份溢價約人民幣4,372,403,000元。

根據本公司所有股東於2025年10月5日通過的書面決議案，待本公司股份溢價賬戶因根據全球發售發行新股份而取得進賬後，本公司董事獲授權通過將本公司股份溢價賬戶的進賬款項35,000美元(相當於約人民幣251,000元)撥充資本，向2025年10月21日前營業日的營業時間結束時名列本公司開曼群島股東名冊的股份持有人，按彼等各自的現有持股比例配發及發行按面值入賬列作繳足的合共354,293,676股普通股(惟概無股份持有人有權獲配發或發行任何零碎股份)。

於2025年10月21日在香港聯交所主板上市後，本公司以每股現金代價30.60港元發行68,166,200股每股面值0.0001美元的新普通股。隨後，於2025年11月16日，本公司通過行使超額配股權發行額外10,224,900股新普通股。本公司籌得所得款項總額約2,398,767,660港元(相當於約人民幣2,189,199,000元)。股本金額約為人民幣56,000元及發行所得股份溢價約為人民幣2,189,143,000元。與全球發售有關的股份發行成本人民幣98,741,000元計入股份溢價。

22 其他儲備

下表載列資產負債表「其他儲備」一項的明細及其於有關期間的變動。

	持作僱員獎勵的股份(i) 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	以股份為基礎的付款儲備 人民幣千元	外幣換算 人民幣千元	因可轉換可贖回優先股自身信貸風險導致的公允價值變動 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2026年1月1日	**(2)**	**(4,235,557)**	**102,509**	**(202)**	**–**	**(4,133,252)**
外幣換算	**–**	**–**	**–**	**3**	**–**	**3**
行使購股權	**1**	**–**	**(24,054)**	**–**	**–**	**(24,053)**
向僱員作出以股份為基礎的付款(附註23)	**–**	**–**	**4,645**	**–**	**–**	**4,645**
於2026年6月30日（未經審核）	**(1)**	**(4,235,557)**	**83,100**	**(199)**	**–**	**(4,152,657)**
於2025年1月1日	–	(4,235,557)	170,560	(12)	4,579	(4,060,430)
外幣換算	–	–	–	(170)	–	(170)
可轉換可贖回優先股的公允價值變動	–	–	–	–	(2,141)	(2,141)
向僱員作出以股份為基礎的付款(附註23)	–	–	8,208	–	–	8,208
於2025年6月30日(經審核)	–	(4,235,557)	178,768	(182)	2,438	(4,054,533)

(i) 於2026年6月30日，JST Incentive Plan Limited持有1,462,800股股份用作僱員獎勵(2025年12月31日：2,851,300股)(附註23)。

23 以股份為基礎的付款

重組前，於2018年，董事會批准成立股份激勵計劃，旨在通過有限責任合夥為對本集團作出貢獻的若干高級管理層成員及僱員提供激勵。

於2017年9月7日，嘉興合夥成立，作為僱員激勵平台，駱海東先生為其普通合夥人。2018年，駱海東先生與上海聚水潭的另外兩名創始人將上海聚水潭合共4.83%的股份轉讓予嘉興合夥。嘉興合夥於2018年進一步認購上海聚水潭合共8.11%的股份。嘉興合夥持有的上海聚水潭8.75%及2.54%的股份分別於2018年1月1日及2021年3月31日授予僱員，以交換本集團若干附屬公司的服務(其中包括授出受限制股份單位(「受限制股份單位」)及購股權)。

於2023年重組過程中，上述股份激勵計劃由新的股份激勵計劃代替。根據新的股份激勵計劃，32.3213份購股權／受限制股份單位對應本公司1股股份(或緊隨資本化發行後經調整的100股股份)。歸屬條件不變，變更後僱員並無額外福利，故不產生會計影響。於重組期間，授予王瑜先生的受限制股份單位的條款已作修改，取消了首次公開發售條件並加速了開支確認。

於2024年4月15日，董事會主席批准向其僱員授予450,591份購股權，並為上述購股權設定新的到期日。新到期日自批准之日起計十年。所授購股權的歸屬起始日為2024年1月1日。

於2025年5月20日，董事會主席批准通過向離職的承授人購回購股權的方式重新授予447,000份購股權。重新授予的購股權的歸屬起始日為2024年1月1日。

購股權／受限制股份單位應根據服務條件及本公司成功進行首次公開發售進行歸屬。已授出購股權／受限制股份單位的合約購股權期限為十年。

23 以股份為基礎的付款(續)

於2026年6月30日，所有受限制股份單位已獲悉數行使。未行使購股權數量變動及其相關行使價概述如下：

購股權

	購股權數目（以千計）	購股權涉及的股份數目（以千計）	每份購股權平均行使價人民幣元
於2026年1月1日未行使	**898**	**2,777**	**8.0**
期內已行使	**(449)**	**(1,389)**	**8.0**
於2026年6月30日未行使（未經審核）	**449**	**1,388**	**8.0**
於2025年1月1日未行使	5,918	182	5.4
期內已授出	447	14	8.0
期內已撤銷	(65)	(2)	8.0
於2025年6月30日未行使（經審核）	6,300	194	5.6

以股份為基礎的付款交易產生的開支

期內確認作為僱員福利開支一部分的以股份為基礎的付款交易開支總額如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年人民幣千元（未經審核）	2025年人民幣千元（經審核）
向僱員作出以股份為基礎的付款	**4,645**	8,208

23 以股份為基礎的付款(續)

以股份為基礎的付款交易產生的開支(續)

於2026年6月30日及2025年12月31日的未行使購股權的歸屬日期及行使價如下：

授出日期	到期日	每份購股權的行使價	未行使購股權（以千計）	
		（人民幣元）	**2026年6月30日（未經審核）**	2025年12月31日（經審核）
2024年4月15日	2034年4月15日	8.0	**225**	451
2025年5月20日	2034年4月15日	8.0	**224**	447
總計			**449**	898

期末未行使購股權的加權平均剩餘合約年限載列如下。

授出日期	**2026年6月30日（未經審核）**	2025年12月31日（經審核）
2024年4月15日	**7.80**	8.30
2025年5月20日	**7.80**	8.30

24 承擔

(a) 資本承擔

於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團概無已訂約但未產生之資本開支。

(b) 租賃承擔

本集團根據不可撤銷租賃安排租賃若干辦公室，租期少於1年，可獲豁免遵守國際財務報告準則第16號。本集團就該短期不可撤銷租賃的未來最低租賃付款總額如下：

	2026年6月30日 人民幣千元（未經審核）	2025年12月31日 人民幣千元（經審核）
1年內	**1,057**	690

25 業務合併

(a) 收購事項概要

於2026年1月2日，本集團收購JST ERP Software (Malaysia) Sdn. Bhd.（一間於馬來西亞從事提供電商SaaS ERP服務的公司）100%的已發行股份，代價為500,000令吉（相當於人民幣866,000元）。於2026年3月13日，本集團收購Vietnam Jushuitan Technology Company Limited（一間於越南從事提供電商SaaS ERP服務的公司）100%的已發行股份，代價為2,512,000,000越南盾（相當於人民幣651,000元）。預期收購事項將可使本集團拓展其在東南亞地區的業務佈局。

下表概述就收購附屬公司已付的代價，收購資產的公允價值及於收購日期所承擔的負債。

	JST ERP Software (Malaysia) Sdn. Bhd. 人民幣千元	**Vietnam Jushuitan Technology Company Limited 人民幣千元**
總購買代價－已支付現金	866	651

25 業務合併(續)

(a) 收購事項概要(續)

於收購事項日期因收購事項而確認的資產及負債如下：

	JST ERP Software (Malaysia) Sdn. Bhd. 公允價值 人民幣千元	Vietnam Jushuitan Technology Company Limited 公允價值 人民幣千元
無形資產 — 客戶關係	667	61
貿易及其他應收款項	171	–
現金及現金等價物	61	809
貿易及其他應付款項	(33)	(219)
已收購資產淨值	866	651

(i) 收入及利潤貢獻

於收購日期至2026年6月30日止期間，已收購業務向本集團貢獻收入人民幣50,000元及虧損人民幣968,000元。

倘收購事項已於2026年1月1日進行，截至2026年6月30日止期間的合併收入及利潤將為人民幣615,194,000元及人民幣106,747,000元。

26 或然事項

於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團概無任何重大或然負債。

27 關連方交易

關連方為符合以下情況的各方：有能力控制、共同控制對投資對象擁有權力的另一方或對其施加重大影響；面臨或有權自參與投資對象取得可變匯報；及有能力使用其對投資對象的權力，以影響投資者回報金額。各方倘受共同控制或聯合控制，則被視為有關聯。關連方可為個人或其他實體。

(a) 本公司董事認為，截至2026年6月30日止期間及截至2025年12月31日止年度，以下各方／公司為與本集團存在交易或結餘的關連方：

姓名／名稱	與本集團的關係
深圳市領星網絡科技有限公司	聯營公司
浙江品控科技管理有限公司	聯營公司
無錫五合雲網絡科技有限公司	聯營公司
杭州追電網絡技術有限公司	具有重大影響的投資
Dian Inc.	具有重大影響的投資
杭州柚凡信息科技有限公司	具有重大影響的投資
北京及時語智能科技有限公司	具有重大影響的投資

(b) 與關聯方的交易

經營活動

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 （未經審核）	2025年 人民幣千元 （經審核）
收入－推廣服務費		
杭州柚凡信息科技有限公司	**1,206**	959
Dian Inc.	**1,143**	953
浙江品控科技管理有限公司	**294**	216
深圳市領星網絡科技有限公司	**255**	205
無錫五合雲網絡科技有限公司	**99**	89
杭州追電網絡技術有限公司	**–**	146
北京及時語智能科技有限公司	**–**	3
	2,997	2,571

27 關連方交易（續）

(c) 年末與關聯方結餘

(i) 與關聯方的貿易結餘

	2026年6月30日 人民幣千元（未經審核）	2025年12月31日 人民幣千元（經審核）
貿易應收款項		
杭州柚凡信息科技有限公司	**4,716**	372
浙江品控科技管理有限公司	**675**	130
杭州追電網絡技術有限公司	**153**	41
Dian Inc.	**91**	4,351
深圳市領星網絡科技有限公司	**41**	96
	5,676	4,990

上述與關聯方結餘主要以人民幣計值。該等結餘無抵押、屬交易性質且不計息。

(d) 主要管理層薪酬

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元（未經審核）	2025年 人民幣千元（經審核）
薪資及其他短期僱員福利	**3,380**	2,590
向僱員作出以股份為基礎的付款	**2,730**	4,598
	6,110	7,188