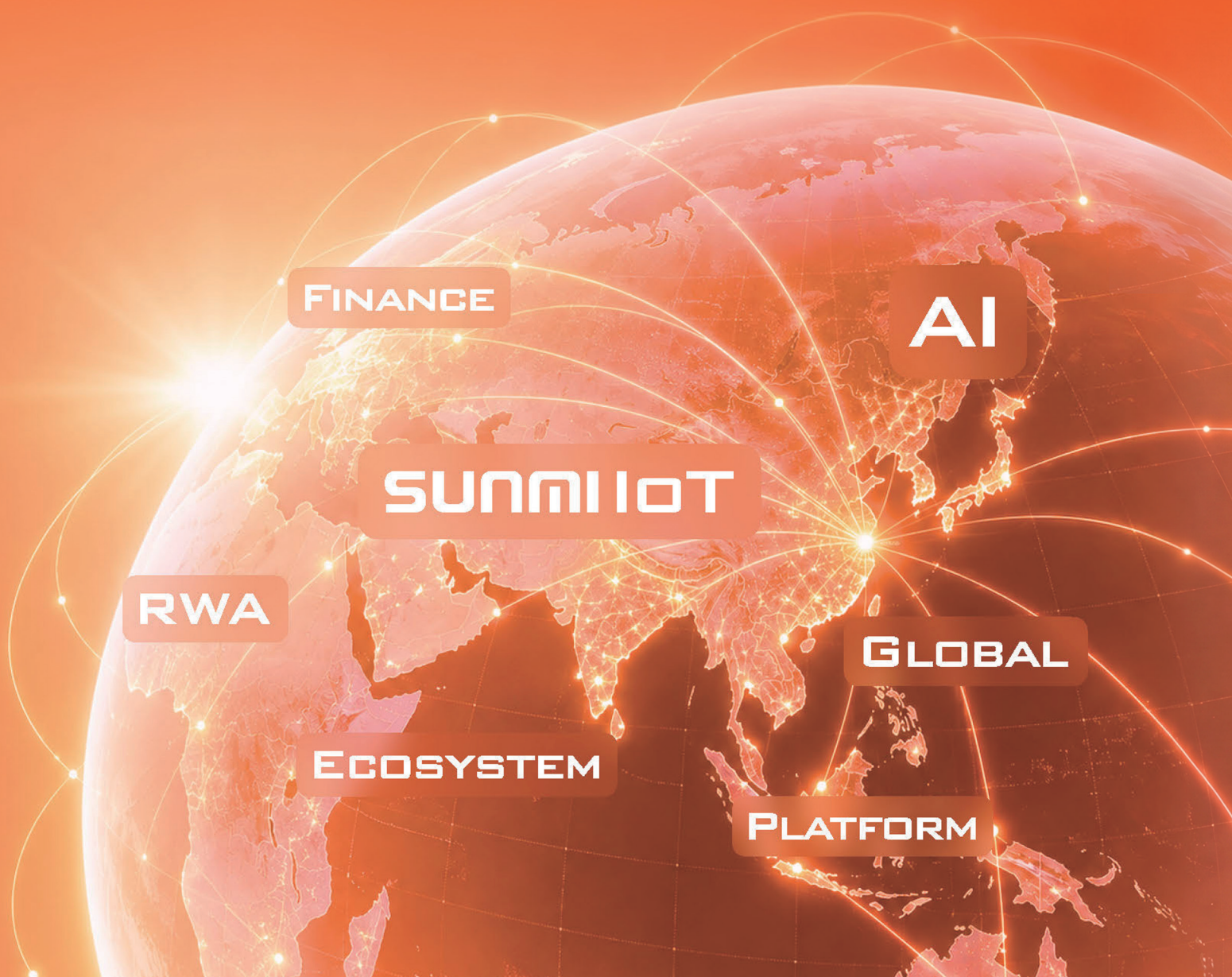


SUNMI

上海商米科技 集團股份有限公司

2026中期報告

(於中華人民共和國註冊成立以不同投票權控制的股份有限公司)
股票代號：6810



目錄

2	公司資料
4	業務概覽
8	管理層討論與分析
16	企業管治報告及其他資料
31	簡明綜合財務報表審閱報告
32	簡明綜合損益及其他全面收益表
34	簡明綜合財務狀況表
36	簡明綜合權益變動表
37	簡明綜合現金流量表
38	簡明綜合財務報表附註



公司資料

董事會

執行董事

林喆先生
陳肖旌先生
張金普先生
陳桂鴻先生

非執行董事

王歡先生
張一女士

獨立非執行董事

李詩鴻先生
王霞女士
潘永誠先生

中國註冊辦事處、總部及主要營業地點

中國
上海市楊浦區
淞滬路388號
7號樓6樓

香港主要營業地點

香港
銅鑼灣
勿地臣街1號
時代廣場
二座31樓

聯席公司秘書

陳肖旌先生
黃俊穎先生

授權代表

林喆先生
陳肖旌先生

審計委員會

王霞女士(主席)
李詩鴻先生
潘永誠先生

提名委員會

李詩鴻先生(主席)
張金普先生
王霞女士

薪酬委員會

潘永誠先生(主席)
林喆先生
李詩鴻先生

企業管治委員會

李詩鴻先生(主席)
王霞女士
潘永誠先生

有關香港法律的法律顧問

Davis Polk & Wardwell
香港
中環
遮打道三A號
香港會所大廈十樓

有關中國法律的法律顧問

競天公誠律師事務所
中國
上海市
淮海中路1010號
嘉華中心45層

核數師

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師
香港
金鐘道88號
太古廣場1座35樓

公司資料

合規顧問

宏博資本有限公司
香港
中環
德輔道中71號
永安集團大廈7樓710室

H股股份過戶登記處

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

股份代號

6810

公司網站

<https://www.sunmi.com>

業務概覽

報告期間業務回顧

上海商米科技集團股份有限公司（「**本公司**」，連同其附屬公司統稱「**本集團**」）持續於全球商業物聯網（「**BloT**」）市場保持領先地位。本公司提供的「智能設備+**SUNMI OS**+**BloT**平台即服務（Platform as a Service，「**PaaS**」）」綜合解決方案已成為全球數以萬計開發者及數千萬商戶的首選方案，並日益成為全球商業數字化的基礎設施之一，加速線下商業邁向數據的互聯互通和智能商業決策。

2026年，本公司提出「**IoT+AI+RWA**」戰略：依託物聯網（「**IoT**」）作為商業數字化端側算力底座，輸出自研人工智能（「**AI**」）Agent能力，為商戶提供智能能力接入口，通過現實世界資產（Real World Assets，「**RWA**」）構建基於可信數據的商業信用，實現由連接真實商業到創造可信商業價值的迭代升級。

截至2026年6月30日，本公司的技術架構、產品穩定性及開放生態系統持續獲得全球生態合作夥伴及商戶客戶的認可。本公司服務眾多全球跨國連鎖品牌，產品已於全球200多個國家及地區落地。本公司全球累計活躍設備基數穩步增至約2,000萬台，月活躍智能設備數量超過600萬台。本公司已為逾73,000名商業合作夥伴提供支持，核心客戶的複購率維持在健康水平。本公司已吸引逾43,000名開發者，支持約37,000款可供下載的應用程序，累計應用程序下載次數超過2.6億。

截至2026年6月30日，商米大程序平台（**SUNMAX BloT PaaS Platform**）已為中國大陸、港台地區，以及東南亞、中東、非洲和歐洲等十五個國家及地區的總計超過35,000家商戶提供**BloT**解決方案。

核心競爭力

- **廣泛的垂直場景覆蓋與多元化客戶基礎。**本公司的雲端一體架構，使本公司能夠將來自多元化商業場景中積累的營運洞察進行模組化及標準化，形成可規模化的數字化基礎。在過去十年間，本公司已將解決方案擴展至多元化應用場景，連接超過100種行業細分垂直領域。該可規模化的數字化基礎，讓本公司既能服務大型企業客戶，亦能為大量中小型合作夥伴提供支持。同時，本公司提供具備全流程一體化的解決方案能力，使軟件即服務（Software as a Service，「**SaaS**」）開發者、系統集成商及支付解決方案提供商等各類商業數字化客戶，均能與本公司協作，以更低部署成本及更快響應速度，向用戶交付易於使用且技術先進的解決方案。

業務概覽

- **面向線下商業的綜合AI基礎設施。**本公司正將其智能設備、自研SUNMI OS、BloT PaaS平台及AI應用服務深度整合至統一的技術棧中，逐步發展成為全球線下商戶的AI基礎設施提供商。通過提供數字化及AI應用的物理接口，本公司使全球商戶無需額外的硬件投資，通過其已安裝的設備基礎獲取智能功能。本公司已組建專門的研究與開發（「研發」）團隊，為小微商戶開發AI agent工具，涵蓋內部控制、銷售及營銷等新一代商業應用。
- **全球領先的BloT解決方案提供商，推動價值鏈整合。**截至2026年6月30日，本公司已向逾73,000名註冊商業合作夥伴提供支持，擁有逾600萬台月活躍智能設備。本公司已培育出專注於商業場景的活躍開發者生態系統，其一體化架構融合硬件、操作系統及雲基礎設施，使端雲一體化持續進化。BloT PaaS平台賦予智能設備雲端智能，支持實時迭代、延長產品生命週期並拓展應用場景。本公司將AI算法、邊緣AI芯片及多傳感器融合設計等先進技術融入產品，強化各使用場景下的智能化及響應能力。作為BloT價值鏈中的核心參與者，本公司的解決方案有助於商戶提升服務品質及營運效率，產生的行為洞見鞏固了合作夥伴關係，並開啟新的增長機遇。
- **全球市場拓展。**作為最早進行國際市場拓展的中國IoT企業之一，本公司已建立起成熟的全球銷售、服務及供應鏈網絡。截至2026年6月30日，本公司的解決方案已於全球逾200個國家及地區落地，於截至2026年6月30日止六個月（「報告期間」）海外收入佔總收入超過80%。業務收入來自亞太、北美、歐洲及其他主要地區，呈多元化分佈。本公司的綜合本地化能力涵蓋語言、支付、稅務及場景化適配等，使其能夠高效響應不同地區商戶的差異化需求。為進一步擴大市場影響力並加強客戶互動，於2026年上半年，本公司與全球各地的本地合作夥伴在美國、香港、泰國、印度尼西亞、馬來西亞、馬爾代夫等地新設立13家商米之家體驗中心。截至2026年6月30日，本公司與全球合作夥伴已累計設立逾120家商米之家體驗中心。商米之家是商米聯合生態夥伴打造的立體生態空間產品，是面向多元商業場景的IoT+AI解決方案載體，是連接全球生態夥伴的互動共創平台，是「科技改變商業」的前沿陣地。

本公司通過穩定可靠的產品交付、即時優質的本地化售後服務，以及持續迭代的場景化解決方案，不斷鞏固全球客戶的信賴基礎。於報告期間，訂單及整體收入均錄得增長，毛利率維持穩定。然而，由於上市相關中介機構費用及美元兌人民幣貶值所產生的匯兌虧損，本集團於報告期間錄得虧損約人民幣70百萬元。

業務概覽

報告期間的收入為人民幣1,762.0百萬元，同比增長25.8%。中國內地以外地區的收入約為人民幣14.4億元，佔總收入超過80%。收入增長主要由於核心智能硬件終端銷售增長及IoT PaaS平台服務的收入增加，反映全球零售及餐飲業數字化需求持續釋放。本公司與全球大型連鎖客戶的合作實現顯著增長。同時，本公司在AI語音點餐、AI導購等新場景拓展方面取得突破。此外，本公司加速拓展海外渠道及賦能合作夥伴，積極擴大區域合作網絡，拓寬市場覆蓋範圍並深化全球本地化戰略，為業務持續擴展奠定堅實基礎。於報告期間，上游零部件價格大幅上漲，並出現暫時性供應短缺。在此背景下，本公司產品的競爭力愈加凸顯，整體毛利率維持相對穩定。

未來展望及戰略

AI的發展需要真實商業場景、實時運營數據及商業場域的可執行接口。本公司的智能設備涵蓋智能台式終端、智能移動終端及智能金融終端，位於商戶營運的前線，屬於線下商業場景的數字神經末梢。本公司解決方案已部署於外送、零售、餐飲、住宿、醫療、物流及100多種行業細分垂直領域，將支付、會員管理、訂單履約、存貨控制及員工管理等高頻運營流程數字化。隨著AI能力日益需要基於物理世界的場景理解及閉環數據反饋，本公司累計活躍設備基數約2,000萬台，月活躍智能設備逾600萬台，為AI大規模接入並服務線下商業場景提供了天然的終端入口及數據接口。

展望未來，本公司將持續投入資源，提升研發實力，鞏固技術領先地位及競爭力。本公司將持續加大IoT設備層、OS平台層、PaaS平台層以及大數據與BI層的AI技術投入。於IoT設備層，本公司將強化算力組合，賦能其在物理世界的感知、聆聽、交互及執行能力。於OS層，本公司將為開發者提供多種AI agent，兼顧端側隱私保護與高精準度雲端推理能力，方便開發者應用與部署。於PaaS平台層，本公司將通過Sunmax AI IDE (集成開發環境) 協助開發者把通用AI能力轉化為特定垂直場景解決方案，實現從需求識別到部署的全鏈路自動化，進一步提升解決方案開發效率。同時，本公司將運用AI推理能力，自動挖掘商業數據，為門店營運提供決策支持。通過「BioT硬件基礎+設備／平台AI技術」，本公司正重塑傳統數字化解決方案及門店運營邏輯。憑藉具有端側、邊緣側算力和算法服務一體的產品，本公司持續為商戶提供更加易於部署、更高性能和效費比的產品解決方案，從而進一步鞏固本公司的全球市場地位。

業務概覽

本公司是最早實現大規模國際商業化的全球BioT解決方案提供商之一。本公司致力於通過穩定可靠的產品、全方位的本地化服務及良好的市場聲譽，持續提升SUNMI作為全球領先商業BioT品牌的影響力。本公司將持續聚焦全球主要客戶及高價值客戶群，深化服務黏性，穩步提升全球市場影響力。針對線下商戶數字化領域的潛在市場，本公司將提高其綜合BioT解決方案的滲透。本公司將戰略性強化各地區的本地化銷售、運營及服務團隊，以及區域合作夥伴關係。通過複製成熟市場的成功經驗，本公司將持續提升客戶體驗及滿意度，帶動全球銷售長期增長。

本公司亦將持續深化與BioT價值鏈上下游合作夥伴的戰略合作，推動產品迭代升級、拓展應用場景，並提升整體運營效率。本公司將持續重點發掘全球投資併購機會，藉此加速國際化佈局，並鞏固其於全球主要市場的佈局。

管理層討論與分析

財務回顧

概覽

我們是全球領先的BioT解決方案提供商。我們的顛覆性解決方案集成了智能硬件、軟件及數據洞察，賦能眾多線下商業場景實現數字化轉型，提升核心商業運營流程（如支付、會員管理、訂單履約、存貨控制及員工管理）效率。

我們的BioT解決方案主要包括智能設備及BioT PaaS平台。我們每台智能設備均由我們的專業商用操作系統（即SUNMI OS）提供支持，使商戶能夠高效管理及優化其交易與運營。我們的BioT PaaS平台提供統一的軟件基礎設施，配備即用型開發工具，使商戶及開發者能夠高效開發、管理及升級用於智能設備的特定垂直場景軟件應用程序。

綜合損益表

下表載列我們於所示期間的綜合損益表概要：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	(人民幣千元)	
	(未經審計)	
收入	1,762,010	1,400,944
銷售成本	(1,196,178)	(953,280)
毛利	565,832	447,664
其他收入	37,671	40,526
其他收益及虧損	(83,495)	360
分銷及銷售開支	(195,453)	(179,969)
行政開支	(107,788)	(53,789)
研發開支	(216,211)	(208,834)
減值虧損或減值收益撥回	5,025	2,740
上市開支	(49,847)	(20,970)
財務費用	(17,765)	(15,371)
除稅前（虧損）利潤	(62,031)	12,357
所得稅（開支）抵免	(7,965)	3,572
期內（虧損）利潤	(69,996)	15,929

管理層討論與分析

收入

於報告期間，我們的收入主要來自智能設備銷售，其次來自PaaS平台及定制服務。我們的PaaS平台及定制服務主要包括自主開發的支持軟件產品或系統、提供PaaS平台服務及為我們基於PaaS平台開發的BioT硬件及軟件提供定制服務。

下表載列我們於所示期間按業務分部劃分的收入及佔總收入百分比的明細：

	截至6月30日止六個月			
	2026年		2025年	
	人民幣	%	人民幣	%
	(以千元計，百分比除外)			
	(未經審計)			
銷售智能設備				
智能台式設備	478,860	27.2	417,992	29.8
智能移動設備	608,584	34.6	389,790	27.8
智能金融設備	486,925	27.6	446,727	31.9
配件及零件	173,044	9.8	133,012	9.5
小計	1,747,413	99.2	1,387,521	99.0
PaaS平台及定制服務	14,597	0.8	13,423	1.0
總收入	1,762,010	100.0	1,400,944	100.0

我們的收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣1,400.9百萬元增加25.8%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣1,762.0百萬元，主要是由於(i)現有客戶及新客戶複購產生的收入增加；(ii)持續銷售現有產品及FLEX與CPad等新產品所貢獻的額外收入；及(iii)部分產品的平均售價上漲。

- 智能設備銷售。**智能設備銷售收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣1,387.5百萬元增加25.9%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣1,747.4百萬元。該增加主要由於(ii)智能台式設備的收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣418.0百萬元增加14.6%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣478.9百萬元，主要是由於我們推出Flex等新產品，獲得客戶認可及市場接受，且北美洲客戶持續複購；(ii)智能移動設備的收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣389.8百萬元增加56.1%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣608.6百萬元，主要受我們外賣價值鏈客戶產生的收入增加，及推出CPad等新產品所推動；(iii)智能金融設備的收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣446.7百萬元增加9.0%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣486.9百萬元，主要是由於現有客戶複購持續增長；及(iv)配件及零件的收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣133.0百萬元增加30.1%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣173.0百萬元，主要與智能台式設備、智能移動設備及智能金融設備的銷售拓展一致。

管理層討論與分析

- **PaaS平台及定制服務。**來自PaaS平台及定制服務的收入於截至2025年及2026年6月30日止六個月維持相對穩定，分別為人民幣13.4百萬元及人民幣14.6百萬元。

下表載列我們於所示期間按地理位置劃分的收入明細及佔總收入的百分比：

	截至6月30日止六個月			
	2026年		2025年	
	人民幣	%	人民幣	%
	(以千元計，百分比除外) (未經審計)			
中國大陸	322,440	18.3	375,516	26.8
亞太其他地區	312,505	17.7	292,022	20.8
北美洲	179,171	10.2	77,136	5.5
中南美洲	119,352	6.8	160,347	11.5
歐洲	584,116	33.1	377,437	26.9
中東及非洲	244,426	13.9	118,486	8.5
總收入	1,762,010	100.0	1,400,944	100.0

我們來自中國大陸的收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣375.5百萬元減少14.1%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣322.4百萬元，主要由於若干國內客戶減少其採購量。我們來自亞太其他地區的收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣292.0百萬元增加7.0%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣312.5百萬元，主要由於東南亞國家的訂單量和價格提升。我們來自北美地區的收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣77.1百萬元增加132.3%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣179.2百萬元，主要受北美現有客戶複購訂單所帶動。我們來自中南美洲的收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣160.3百萬元減少至截至2026年6月30日止六個月的人民幣119.4百萬元，主要由於部分客戶因其內部安排而減少採購量。我們來自歐洲的收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣377.4百萬元增加54.8%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣584.1百萬元，主要受外賣客戶的採購量增加及我們於該等地區銷售渠道擴張所驅動。我們來自中東及非洲的收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣118.5百萬元增加106.3%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣244.4百萬元，主要歸因於在地緣政治緊張背景下，部分客戶的複購訂單。

管理層討論與分析

銷售成本

我們的銷售成本主要包括原材料成本、外包服務費及我們銷售智能設備以及提供PaaS平台及定制服務的其他直接應佔成本。

我們的銷售成本由截至2025年6月30日止六個月的人民幣953.3百萬元增加25.5%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣1,196.2百萬元，主要由於(i)銷量增加導致總成本上升；及(ii)存儲器價格持續上漲，與收入增長一致。

毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由截至2025年6月30日止六個月的人民幣447.7百萬元增加26.4%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣565.8百萬元。

我們截至2026年6月30日止六個月的毛利率為32.1%，而截至2025年6月30日止六個月的毛利率為32.0%，總體保持穩定。

分銷及銷售開支

我們的分銷及銷售開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣180.0百萬元增加8.6%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣195.5百萬元，主要是由於(i)我們的海外業務佈局擴張；及(ii)報告期間全球勞務市場薪資水平及相關僱傭成本上漲。

行政開支

我們的行政開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣53.8百萬元增加100.4%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣107.8百萬元，主要是由於戰略發展諮詢費與海外管理團隊擴容。

研發開支

我們的研發開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣208.8百萬元增加3.5%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣216.2百萬元，主要是由於我們持續加大技術研究、新項目及開發計劃方面的投入以及擴充研發人員。

其他收入

我們的其他收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣40.5百萬元減少7.0%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣37.7百萬元，主要是由於我們戰略性採購及預存存儲產品，導致現金結餘減少，利息收入亦隨之下降。

管理層討論與分析

其他收益及虧損

我們的其他收益及虧損由截至2025年6月30日止六個月的收益人民幣0.4百萬元轉為截至2026年6月30日止六個月的虧損人民幣83.5百萬元，主要是由於匯兌虧損。我們的大部分收入是以美元計值及結算。於日常業務過程中，我們持有大量以美元及其他外幣計值的貿易應收款項及現金結餘。美元等外幣兌人民幣貶值已導致於報告期間末對外幣資產重新估值及於實際收到海外款項時產生匯兌虧損。

減值虧損或減值收益撥回

截至2026年6月30日止六個月，我們錄得減值虧損或減值收益撥回人民幣5.0百萬元，而於截至2025年6月30日止六個月則為人民幣2.7百萬元，與貿易及其他應收款項減少一致。

上市開支

我們的上市開支於截至2026年6月30日止六個月為人民幣49.8百萬元，而截至2025年6月30日止六個月則為人民幣21.0百萬元。

財務費用

我們的財務費用由截至2025年6月30日止六個月的人民幣15.4百萬元增加15.6%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣17.8百萬元，與我們的借貸本金金額增加一致。

所得稅(開支)抵免

截至2026年6月30日止六個月，我們錄得所得稅開支人民幣8.0百萬元，而截至2025年6月30日止六個月則錄得所得稅抵免人民幣3.6百萬元，主要是由於遞延所得稅開支增加。

期內(虧損)利潤

我們的期內利潤由截至2025年6月30日止六個月的利潤人民幣15.9百萬元減少至截至2026年6月30日止六個月的虧損人民幣70.0百萬元，主要是由於(i)上市開支增加；及(ii)我們以美元計值的資產所產生的匯兌虧損。

非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告會計準則呈列的中期簡明綜合損益及其他全面收益表，我們使用經調整淨(虧損)利潤作為非國際財務報告準則計量，國際財務報告會計準則對其並無規定或並非根據國際財務報告會計準則呈列。

管理層討論與分析

我們將經調整淨（虧損）利潤（非國際財務報告準則計量）定義為通過加回(i)以股份為基礎的支付（屬非現金性質）及(ii)與全球發售（「**全球發售**」）有關的上市開支而調整的期內（虧損）利潤。我們認為，非國際財務報告準則計量有助於比較經營業績，並為投資者及其他人士提供有用資料，以通過與協助我們管理層相同的方式了解及評估我們的經營業績。然而，我們呈列的期內非國際財務報告準則計量未必可與其他公司呈列的類似計量指標進行比較。使用非國際財務報告準則計量作為分析工具存在局限性，投資者不應視其為獨立於或可代替對我們根據國際財務報告會計準則所呈報的經營業績或財務狀況所作的分析。

下表載列我們於所示期間的經調整淨（虧損）利潤（非國際財務報告準則計量）與根據國際財務報告會計準則編製的最相近計量的對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 (人民幣千元) (未經審計)	2025年
期內（虧損）利潤	(69,996)	15,929
經調整：		
以股份為基礎的付款開支	8,295	13,653
上市開支	49,847	20,970
經調整淨（虧損）利潤（非國際財務報告準則計量）	(11,854)	50,552

我們的經調整淨（虧損）利潤（非國際財務報告準則計量）由截至2025年6月30日止六個月的人民幣50.6百萬元減少123.4%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣11.9百萬元，主要是由於我們以美元計值的資產所產生的匯兌虧損。

流動資金及資本資源

於截至2026年6月30日止六個月，我們主要通過銀行借貸、全球發售所得款項淨額及／或其他來源來滿足現金需求。截至2026年6月30日，我們的現金及現金等價物為人民幣1,994.5百萬元，而截至2025年12月31日則為人民幣1,470.9百萬元。於2026年6月30日，本集團的固定利率銀行借貸為人民幣1,816.8百萬元（2025年12月31日：人民幣1,396.3百萬元）。有關詳情，請參閱「簡明綜合財務報表附註」附註22。

管理層討論與分析

現金流量

下表載列我們於所示期間的現金流量概要：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	(人民幣千元)	
	(未經審計)	
經營活動(所用)所得現金淨額	(796,688)	140,786
投資活動所得(所用)現金淨額	43,255	(653,819)
融資活動所得現金淨額	1,290,257	116,396
現金及現金等價物增加(減少)淨額	536,824	(396,637)
期初現金及現金等價物	1,470,895	1,817,848
匯率變動的影響	(13,233)	(913)
期末現金及現金等價物總額	1,994,486	1,420,298

經營活動(所用)所得現金淨額

截至2026年6月30日止六個月，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣796.7百萬元，主要由於為應對2025年起存儲產品市場價格持續上漲，我們戰略性地採購及預存存儲產品，增加存貨備貨，由此佔用較多經營性營運資金。

投資活動所得(所用)現金淨額

截至2026年6月30日止六個月，我們的投資活動所得現金淨額為人民幣43.3百萬元，主要由於定期存款到期所得款項，部分被收購嘉善地塊的付款所抵銷。

融資活動所得現金淨額

截至2026年6月30日止六個月，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣1,290.3百萬元，主要由於收到全球發售所得款項。

債務

截至2026年6月30日，我們的債務主要包括銀行借貸、租賃負債及其他應付款項。

截至2026年6月30日，我們的債務總額為人民幣1,929百萬元，而截至2025年12月31日則為人民幣1,510百萬元。

資本開支

我們的資本開支主要包括物業及設備、使用權資產及其他無形資產的添置。截至2026年6月30日止六個月，我們的資本開支為人民幣74.3百萬元，而截至2025年6月30日止六個月則為人民幣28.0百萬元，主要是由於2026年第二季度收購嘉善的土地使用權。

管理層討論與分析

槓桿率

截至2026年6月30日，本公司的槓桿率（等於負債總額除以資產總值，以百分比表示）為54.1%（2025年12月31日：60.9%）。

或然負債

截至2026年6月30日，我們並無任何重大或然負債。

資產抵押

截至2026年6月30日，我們就發行票據的受限制銀行存款為人民幣58.3百萬元。

外匯風險

我們面臨因經營業務所涉貨幣匯率波動而產生的外匯風險。於2026年6月30日，本集團並無用於對沖的外匯工具。我們將持續監察外匯風險敞口，並於未來適當時採取審慎措施以管控外匯風險。

重大投資、重大收購及出售

於截至2026年6月30日止六個月，我們並無任何重大投資、附屬公司、聯營公司或合營企業的重大收購或出售。

重大投資或資本資產的未來計劃

截至2026年6月30日，我們並無任何重大投資或資本資產的具體未來計劃。

僱員及薪酬政策

截至2026年6月30日，我們有1,342名（2025年12月31日：1,311名）僱員。截至2026年6月30日止六個月，本集團產生的薪酬成本總額約為人民幣328.3百萬元，而截至2025年6月30日止六個月則為人民幣306.2百萬元。我們的薪酬政策乃參考個別僱員表現、資歷、經驗及職責，並結合當前市況釐定。我們向僱員提供定期培訓，以提升其知識與技能。此外，我們亦可能考慮在適當且可行的情況下，不時向合資格參與者授予股份獎勵，以表彰其貢獻，並激勵其為本集團創造長期價值。

無重大不利變動

除本中期報告所披露者外，於報告期間，概無任何根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄D2第32段及第40(2)段須予披露的影響本公司業績的重大變動。

企業管治報告及其他資料

不同投票權

本公司採用H股不同投票權架構。根據本公司的不同投票權架構，本公司股本包括A類股份（「**A類股份**」）及B類普通股（「**B類普通股**」）。每股A類股份及每股B類普通股分別賦予其持有人有權就任何須於本公司股東大會上投票的事項行使十票投票權及一票投票權，惟須根據上市規則第8A.24條、中國公司法及本公司公司章程（「**公司章程**」）按每股一票基準投票的保留事項（定義見下文）及特別事項（定義見下文）除外。

儘管不同投票權受益人（「**不同投票權受益人**」）（即林喆先生（「**林先生**」））並不持有本公司股本的大多數經濟利益，但不同投票權架構使不同投票權受益人可對本公司行使投票控制權。本公司認為，不同投票權架構使本集團受益於不同投票權受益人的持續遠見及領導，並促進本集團長期發展。

本公司股東（「**股東**」）及有意投資者務請留意投資不同投票權架構公司的潛在風險，特別是不同投票權受益人的利益未必始終與股東整體利益一致，而不同投票權受益人將能夠對本公司事務及股東決議案的結果施加重大影響。股東及有意投資者務請經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。

保留事項包括上市規則第8A.24條訂明的事項，包括修改公司章程、任何類別本公司股份（「**股份**」）所附帶權利的變動、委任或罷免獨立非執行董事、委聘或辭退核數師及本公司自願清盤。特別事項包括本公司合併、分立、解散或變更公司形式、決定非僱員代表董事之薪酬以及選舉及變更本公司審計委員會（「**審計委員會**」）成員。

林先生為本公司不同投票權的受益人。下表載列不同投票權受益人於2026年6月30日持有的擁有權權益及投票權：

	持有的A類 股份數目	持有的B類 普通股數目	佔已發行 股本總額的 概約百分比	投票權 概約百分比
林先生	98,584,276	41,251,282	34.73%	79.63%

企業管治報告及其他資料

於上市日期至2026年6月30日期間，本公司不同投票權架構並無變動。於2026年6月30日，林先生仍為唯一不同投票權受益人。

A類股份可按一對一基準轉換為B類普通股，惟須遵守相關中國法律法規、公司章程及股份上市地證券監管規則所規定的程序。於所有已發行及流通在外的A類股份轉換為B類普通股後，本公司將發行98,584,276股B類普通股，佔於本中期報告日期B類普通股總數約32.42%。

根據上市規則第8A.22條及公司章程，當不同投票權受益人不再對任何A類股份擁有實益擁有權時，A類股份所附帶的不同投票權將終止，包括但不限於：

- (a) 當發生上市規則第8A.17條所載的任何情況時，具體而言，不同投票權受益人身故、不再是本公司董事（「董事」）會（「董事會」）成員、被香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）視為無能力履行董事職責或被聯交所視為不再符合上市規則所載董事資格規定；
- (b) 當A類股份持有人將A類股份的實益擁有權或經濟利益或其所附投票權的控制權轉讓予他人時（上市規則第8A.18條所允許的情況除外）；
- (c) 當代表不同投票權受益人持有A類股份的公司不再符合上市規則第8A.18(2)條時；
- (d) 當所有A類股份被轉換為B類普通股時；及
- (e) 公司章程規定之其他情形。

除A類股份所附帶的不同投票權外，A類股份與B類普通股所附帶的權利均相同。

企業管治報告及其他資料

遵守企業管治守則

於2026年4月29日（「上市日期」）至2026年6月30日期間，本公司已遵守上市規則附錄C1所載企業管治守則（「企業管治守則」）第二部分載列的所有適用守則條文，惟下文所披露偏離守則條文第C.2.1條除外。

根據企業管治守則第二部分之守則條文第C.2.1條，在聯交所上市之公司應遵守有關董事長與行政總裁的角色應有區分，並不應由同一人同時兼任之規定，惟可選擇偏離有關規定。本公司並無分別委任董事長及總經理，且林喆先生目前兼任該兩個職位。董事會相信，由同一人兼任董事長及總經理的角色，可確保本集團內部領導貫徹一致，使本集團的整體戰略規劃更有效及更具效率。董事會認為，現時安排不會損害權力及授權平衡，而此架構可令本公司迅速及有效地作出及執行決策。

本公司將繼續提升適合其業務運作及發展的企業管治常規，並不時檢討有關常規，以確保遵守法定及專業標準並符合最新發展。

遵守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」），作為其自身的行為守則，以規管董事及因其職位或受僱而可能掌握有關本集團或本公司證券的內幕消息的相關僱員進行的所有證券交易。

本公司已向全體董事及相關僱員作出具體查詢，而彼等已確認彼等於上市日期至2026年6月30日期間一直遵守標準守則。本公司於上市日期至2026年6月30日期間並無發現違反標準守則的事件。

審計委員會

本公司已成立審計委員會，其書面職權範圍符合上市規則第3.21條及企業管治守則第二部分第D.3段。於2026年6月30日，審計委員會由三名董事（即王霞女士、李詩鴻先生及潘永誠先生，彼等均為獨立非執行董事）組成。王霞女士持有上市規則第3.10(2)條及第3.21條規定的適當專業資格，擔任審計委員會主席。

企業管治報告及其他資料

審計委員會的主要職責包括(其中包括)向董事會提議委任或更換外聘核數師、監察外聘核數師的獨立性並評估其表現、審查本公司的財務資料、審閱本公司的財務報告及報表以及檢討本公司的財務申報制度、風險管理及內部控制系統。

審計委員會已與本公司管理層審閱本集團截至2026年6月30日止六個月的未經審計中期業績及本中期報告。審計委員會認為，中期業績符合適用會計準則、法律及法規，且本公司已作出適當披露。

企業管治委員會

本公司已遵照上市規則第8A章及企業管治守則設立企業管治委員會(「**企業管治委員會**」)並訂有書面職權範圍。於2026年6月30日，企業管治委員會由三名獨立非執行董事組成，即李詩鴻先生、王霞女士及潘永誠先生。李詩鴻先生擔任企業管治委員會主席。

企業管治委員會的主要職責包括(其中包括)確保本公司的經營及管理符合全體股東的利益，及確保本公司遵守有關本公司不同投票權架構的上市規則及保障措施。於上市日期至2026年6月30日期間，企業管治委員會已檢討及監察本公司的企業管治政策及常規、法律及監管規定的遵守情況、企業管治守則的遵守情況、董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展、潛在利益衝突管理、與本公司不同投票權架構有關的風險及本公司與其股東之間的溝通。

於上市日期至2026年6月30日期間，企業管治委員會並不知悉上市規則第8A.17條所述任何事項，亦不知悉不同投票權受益人有任何違反上市規則第8A.14、8A.15、8A.18及8A.24條的情況。

上市規則第13.51B(1)條有關董事及最高行政人員的資料變動

董事及本公司最高行政人員概無根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的資料變動。

企業管治報告及其他資料

董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於2026年6月30日，董事及本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債權證中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的權益及淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所述登記冊的權益及淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

姓名	職務	權益性質	股份類別	股份數目 ^{(1)及(2)}	佔相關類別	佔已發行
					股份的 概約百分比	股本總額的 概約百分比
林喆	執行董事、董事長兼總經理	實益擁有人	A類股份	98,584,276 (L)	100%	24.49%
		受控法團權益 ⁽³⁾	B類普通股	41,251,282 (L)	13.57%	10.25%

1. 字母「L」指該人士於股份的好倉。
2. 該計算乃基於2026年6月30日已發行股份總數402,626,800股（包括98,584,276股A類股份及304,042,524股B類普通股）得出。
3. 林先生為上海沃郵企業管理合夥企業（有限合夥）、上海沃有企業管理中心（有限合夥）及寧波握友投資合夥企業（有限合夥）的普通合夥人。有關林先生的受控法團分別持有的權益的詳情，請參閱本中期報告「主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉」一節。

除上文所披露者外，於2026年6月30日，概無董事或本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有或被視為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的任何權益或淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所述登記冊的任何權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

企業管治報告及其他資料

主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

於2026年6月30日，據董事所知，以下人士（董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根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露，或須記入本公司根據證券及期貨條例第336條規定存置的登記冊內的權益或淡倉：

姓名／名稱	權益性質	股份類別	股份數目 ^{(1)及(2)}	佔相關類別	佔已發行
				已發行 股份的 概約百分比	股本總額的 概約百分比
上海沃郵企業管理 合夥企業（有限合夥） ⁽³⁾	實益擁有人	B類普通股	28,877,670 (L)	9.50%	7.17%
上海沃有企業管理中心 （有限合夥） ⁽³⁾	實益擁有人	B類普通股	10,622,371 (L)	3.49%	2.64%
寧波握友投資合夥企業 （有限合夥） ⁽³⁾	實益擁有人	B類普通股	1,751,241 (L)	0.58%	0.43%
上海雲鑫創業投資有限公司 ⁽⁴⁾	實益擁有人	B類普通股	98,182,427 (L)	32.29%	24.39%
螞蟻科技集團股份有限公司 ⁽⁴⁾	受控法團權益	B類普通股	98,182,427 (L)	32.29%	24.39%
浙江坤鑫投資管理有限公司 ⁽⁵⁾	受控法團權益	B類普通股	24,777,700 (L)	8.15%	6.15%
浙江浙裡投資管理有限公司 ⁽⁵⁾	受控法團權益	B類普通股	24,777,700 (L)	8.15%	6.15%
浙江股權服務集團有限公司 ⁽⁵⁾	受控法團權益	B類普通股	24,777,700 (L)	8.15%	6.15%
嘉善縣善成實業有限公司 ⁽⁵⁾	受控法團權益	B類普通股	24,777,700 (L)	8.15%	6.15%
上海漢濤信息諮詢有限公司 ⁽⁶⁾	實益擁有人	B類普通股	29,515,358 (L)	9.71%	7.33%
美团 ⁽⁶⁾	受控法團權益	B類普通股	29,515,358 (L)	9.71%	7.33%
Crown Holdings Asia Limited ⁽⁶⁾	受控法團權益	B類普通股	29,515,358 (L)	9.71%	7.33%
Songtao Limited ⁽⁶⁾	受控法團權益	B類普通股	29,515,358 (L)	9.71%	7.33%
TMF (Cayman) Ltd. ⁽⁶⁾	受控法團權益	B類普通股	29,515,358 (L)	9.71%	7.33%

企業管治報告及其他資料

姓名／名稱	權益性質	股份類別	股份數目 ^{(1)及(2)}	佔相關類別	
				已發行 股份的 概約百分比	佔已發行 股本總額的 概約百分比
王興 ⁽⁶⁾	受控法團權益	B類普通股	29,515,358 (L)	9.71%	7.33%
天津金星創業投資有限公司 ⁽⁷⁾	實益擁有人	B類普通股	28,011,271 (L)	9.21%	6.96%
Xiaomi Inc. ⁽⁷⁾	受控法團權益	B類普通股	28,011,271 (L)	9.21%	6.96%
Xiaomi Communications Co., Ltd. ⁽⁷⁾	受控法團權益	B類普通股	28,011,271 (L)	9.21%	6.96%
Xiaomi H.K. Limited ⁽⁷⁾	受控法團權益	B類普通股	28,011,271 (L)	9.21%	6.96%
小米集團 ⁽⁷⁾	受控法團權益	B類普通股	28,011,271 (L)	9.21%	6.96%
深圳市創新投資集團有限公司	實益擁有人	B類普通股	24,777,737 (L)	8.15%	6.15%

1. 字母「L」指該人士於股份的好倉。
2. 該計算乃基於2026年6月30日已發行股份總數402,626,800股（包括98,584,276股A類股份及304,042,524股B類普通股）得出。
3. 林先生為上海沃郵企業管理合夥企業（有限合夥）、上海沃有企業管理中心（有限合夥）及寧波握友投資合夥企業（有限合夥）的普通合夥人。有關林先生被視為擁有權益的詳情，請參閱本中期報告「董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉」一節。
4. 上海雲鑫創業投資有限公司由螞蟻科技集團股份有限公司全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，螞蟻科技集團股份有限公司被視為在上海雲鑫創業投資有限公司所持本公司股份中擁有權益。
5. 嘉善浙股善商股權投資合夥企業（有限合夥）持有14,832,000股B類普通股，由其總經理浙江坤鑫投資管理有限公司擁有其1%權益，浙江坤鑫投資管理有限公司由浙江浙裡投資管理有限公司全資擁有，而浙江浙裡投資管理有限公司則由浙江股權服務集團有限公司全資擁有。其餘合夥權益由嘉善縣善瑞創業投資有限公司及嘉善縣中新產業發展投資有限公司作為有限合夥人分別擁有39.60%及59.40%。嘉善縣善瑞創業投資有限公司由嘉善縣國有資產投資集團有限公司全資擁有的嘉善縣金融投資有限公司控制。嘉善縣中新產業發展投資有限公司由嘉善縣善成實業有限公司全資擁有。新武塘有限公司亦持有9,945,700股B類普通股，其為一家在香港註冊成立的有限公司，由嘉善新武塘股權投資合夥企業（有限合夥）（「嘉善新武塘」）全資擁有。嘉善新武塘由其普通合夥人浙江坤鑫投資管理有限公司（「浙江坤鑫」）管理及持有0.1%的股權，浙江坤鑫最終由浙江股權服務集團有限公司（「浙江股權服務集團」）控制。浙江股權服務集團的單一最大股東乃浙江省金融市場投資有限公司，該公司為一家持有其12%股權的國有公司。嘉善新武塘剩餘95%及4.9%的合夥權益分別由嘉善縣新武塘創業投資有限公司及嘉善縣中新產業發展投資有限公司作為有限合夥人持有，二者最終均由嘉善縣財政局（嘉善縣人民政府國有資產監督管理辦公室）控制。因此，根據證券及期貨條例，浙江坤鑫、浙江浙裡投資管理有限公司、浙江股權服務集團、嘉善縣善瑞創業投資有限公司、嘉善縣中新產業發展投資有限公司、嘉善縣金融投資有限公司、嘉善縣國有資產投資集團有限公司及嘉善縣善成實業有限公司均被視為在嘉善浙股善商股權投資合夥企業（有限合夥）及新武塘有限公司所持本公司股份中擁有權益。

企業管治報告及其他資料

6. 上海漢濤信息諮詢有限公司為美团的併表聯屬實體，美团由Crown Holdings Asia Limited擁有43.23%權益。Crown Holdings Asia Limited為Songtao Limited的受控法團，而Songtao Limited則受TMF (Cayman) Ltd.及王興控制。因此，根據證券及期貨條例，美团、Crown Holdings Asia Limited、Songtao Limited、TMF (Cayman) Ltd.與王興被視為在上海漢濤信息諮詢有限公司所持本公司股份中擁有權益。
7. 天津金星創業投資有限公司為小米集團透過其受控法團（即Xiaomi Inc.、Xiaomi Communications Co., Ltd.及Xiaomi H.K. Limited）而設的併表聯屬實體。因此，根據證券及期貨條例，小米集團被視為在天津金星創業投資有限公司所持本公司股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2026年6月30日，董事並不知悉任何其他人士（董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根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露，或須記入本公司根據證券及期貨條例第336條規定存置的登記冊內的權益或淡倉。

股份激勵計劃

首次公開發售前股份激勵安排

如本公司日期為2026年4月21日的招股章程（「招股章程」）所披露，本公司已於上市日期前採納2019年股份激勵計劃（「2019年股份激勵計劃」）。2019年股份激勵計劃通過上海沃郵企業管理合夥企業（有限合夥）（於2017年4月在中國成立的員工持股平台）實施，以表彰員工的貢獻並激勵其進一步推動本集團的發展。

根據2019年股份激勵計劃，合資格承授人通過認購員工持股平台的合夥權益獲授激勵，從而間接持有股份的權益。

如招股章程所披露，截至招股章程的最後實際可行日期，員工持股平台下的所有購股權已授出並行使，且2019年股份激勵計劃下並無未行使的購股權或股份獎勵。於上市日期至2026年6月30日期間，2019年股份激勵計劃項下並無授出、行使、註銷或失效的購股權或股份獎勵，及截至2026年6月30日，2019年股份激勵計劃項下並無未行使的購股權或股份獎勵。

首次公開發售後股份激勵計劃

截至2026年6月30日，本公司並未採納任何首次公開發售後股份激勵計劃。

全球發售所得款項用途

本公司H股（「H股」）於2026年4月29日在聯交所主板上市。全球發售所得款項淨額（經扣除本公司就全球發售已付及應付的包銷佣金及其他估計開支後並經計及任何額外酌情獎勵費）約為922.0百萬港元。

企業管治報告及其他資料

截至2026年6月30日，本集團已動用全球發售所得款項淨額約65.4百萬港元。先前於招股章程披露的所得款項淨額的擬定用途概無發生變化。本集團將繼續按招股章程所載用途及比例動用全球發售所得款項淨額。下表載列全球發售所得款項淨額的計劃用途、截至2026年6月30日的實際用途及未動用所得款項淨額的預期動用時間表：

全球發售所得款項用途	計劃動用的所得款項淨額 (百萬港元)	佔所得款項淨額總額的百分比 (%)	於2026年 6月30日的 已動用 所得款項 淨額 (百萬港元)	截至2026年 6月30日的 未動用 所得款項 淨額 (百萬港元)	未動用金額的 預期時間表 ⁽¹⁾
BloT軟硬件解決方案的研發	368.8	40.0	2.6	366.2	
— 核心硬件組件的自主研發並為升級現有智能設備及開發新一代智能設備提供支持	184.4	20.0	1.7	182.7	2029年12月31日或之前
— PaaS平台的開發及升級	92.2	10.0	0.2	92.0	2029年12月31日或之前
— 以AI為中心的研發投資	92.2	10.0	0.7	91.5	2029年12月31日或之前
加強供應鏈及生產運營	276.6	30.0	51.8	224.8	
— 生產設施的建設及升級	230.5	25.0	51.8	178.7	2027年12月31日或之前
— 海外生產線的擴展	46.1	5.0	—	46.1	2029年12月31日或之前

企業管治報告及其他資料

			於2026年 6月30日的	截至2026年 6月30日的	
	計劃動用 的所得款項 淨額金額 (百萬港元)	佔所得款項 淨額總額 的百分比 (%)	已動用 所得款項 淨額 (百萬港元)	未動用 所得款項 淨額 (百萬港元)	未動用金額的 預期時間表 ⁽¹⁾
全球發售所得款項用途					
全球市場擴張計劃	184.4	20.0	5.3	179.1	
— 維持及擴大銷售隊伍	14.8	1.6	—	14.8	2029年12月31日或之前
— 透過(a)增加參與主要行業展覽以提高品牌曝光率， (b)投資於線上營銷及推廣活動，及(c)支持與選定海外市場主要合作夥伴的聯合品牌推廣及聯合推廣活動，以加強全球品牌建設舉措	109.7	11.9	4.6	105.1	2029年12月31日或之前
— 擴大商米之家(線下體驗中心)的覆蓋範圍	59.9	6.5	0.7	59.2	2029年12月31日或之前
營運資金及其他一般公司用途 ⁽²⁾	92.2	10.0	5.7	86.5	2029年12月31日或之前
總計	922.0	100.0	65.4	856.6	

附註：

- (1) 動用未動用金額的預期時間表，乃依據本集團對未來市場狀況之最佳估計，且將結合當前及未來市場狀況的發展而改變。
- (2) 營運資金及一般公司用途包括支付供應商款項及結算日常經營開支等。

預計未動用全球發售所得款項淨額將按招股章程披露的用途及預期實施時間表動用。倘所得款項淨額未有即時用於上述用途，本公司僅會將有關所得款項淨額存入持牌商業銀行及／或其他認可財務機構的短期計息賬戶。

上文所載所得款項用途如有任何重大變動，本公司將適時刊發公告。

企業管治報告及其他資料

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

於上市日期至2026年6月30日期間，本公司及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，亦無出售任何庫存股份。於2026年6月30日，本公司並無持有任何庫存股份。

獲准許彌償條文以及董事及高級職員責任保險

有關董事及高級職員責任保險的獲准許彌償條文（定義見香港法例第622章《公司條例》）現已生效，並於截至2026年6月30日止六個月一直生效。截至2026年6月30日止六個月，本公司已為董事安排適當的董事責任保險保障。

公眾持股量的充足性

根據本公司可公開獲得的資料及就董事所知，自上市日期起及直至本中期報告日期，本公司已維持上市規則第8.08及19A.28B(1)條所規定的公眾持股量。

董事購入股份或債權證的安排

除本中期報告所披露者外，自上市日期起及直至2026年6月30日的任何時間，本公司、其任何附屬公司或控股公司並無訂立任何安排，使董事可藉購入本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而取得利益。

優先認購權

根據中國法律及公司章程的規定，股東無權享有優先認購權。

退休金計劃

退休金計劃的詳情載於簡明綜合財務報表附註8。

自上市日期起及直至2026年6月30日，本集團概無動用沒收供款以減少其供款。

發行股份

於2026年4月29日，H股於聯交所主板上市。就全球發售而言，本公司按每股H股24.86港元的發售價發行42,626,800股H股。於2026年6月30日，已發行股份總數為402,626,800股。

除上文所披露者外，於上市日期至2026年6月30日期間，本公司並無發行任何新股份。

企業管治報告及其他資料

向聯屬公司提供財務資助及擔保

截至2026年6月30日止六個月，本集團並無向其聯屬公司提供任何按上市規則第14.07(1)條界定的資產比率計算合共超過8%的財務資助或擔保，而於2026年6月30日亦無存在任何導致本公司須按上市規則第13.16條作出披露的情況。

上市規則規定的持續披露責任

除本中期報告、招股章程及本公司公告所披露者外，於上市日期至2026年6月30日期間，本公司並無上市規則第13.20、13.21及13.22條項下的任何披露責任。

遵守相關法律法規

本集團已制定合規政策及程序，以確保遵守適用法律、規則及法規，尤其是對其有重大影響的法律、規則及法規。本集團會向其法律顧問尋求專業法律意見，以確保本集團進行的交易及業務均符合適用法律及法規。自上市日期起及直至2026年6月30日，本集團並不知悉因（其中包括）信息披露及企業管治而在所有重大方面違反本集團經營所在地的法律、法規及監管規定（包括《公司條例》、上市規則、證券及期貨條例及企業管治守則的規定）的任何情況。

股票掛鈎協議

除本中期報告所披露者外，本公司於截至2026年6月30日止六個月內並無訂立任何股票掛鈎協議，而於2026年6月30日亦無存在任何股票掛鈎協議。

核數師

本集團截至2026年6月30日止六個月的中期財務資料未經審計，但已經德勤•關黃陳方會計師行根據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中期財務資料的審閱」審閱。

中期股息

董事會不建議派付截至2026年6月30日止六個月的中期股息。

重大訴訟

於本中期報告日期，本集團並無牽涉任何重大訴訟、仲裁或索償，且董事亦不知悉任何由本集團任何成員公司提出或面臨的待決或受威脅而會對本集團的整體經營業績或財務狀況造成重大不利影響的重大訴訟、仲裁或索償。

企業管治報告及其他資料

巴西糾紛最新進展

本公司因終止供應協議（「協議」）而捲入一宗與一名巴西客戶（「客戶A」）的糾紛。由於客戶A持續未能根據協議信貸條款付款且未於適用寬限期內補救有關未付款行為，本公司於2025年9月8日終止了與客戶A的協議。客戶A對終止提出異議。2025年10月14日，在未根據協議中的糾紛解決條款提起仲裁的情況下，客戶A從巴西馬瑙斯法院獲得臨時命令，要求本公司暫時繼續履行協議，並對本公司在巴西的業務活動施加若干限制（「馬瑙斯法院命令」）。

本公司與客戶A之間的實質糾紛此後已提交國際商會（「ICC」）仲裁程序進行解決（案件編號29980/ICA5），且該ICC仲裁程序正按正常程序進行。

2026年4月10日，巴西亞馬遜州上訴法院就本公司針對2025年10月頒佈的臨時禁制令提出的上訴作出裁決，暫停執行該臨時禁制令。在該臨時禁制令暫停執行期間，本公司已與巴西若干潛在客戶（不包括客戶A）展開初步商業洽談。於該期間，本公司尚未與該等潛在客戶簽署具約束力的採購訂單或銷售合約。

2026年5月至8月，本公司就撤銷巴西臨時禁制令相關事宜向仲裁庭提交多輪申請。同期，作為回應，客戶A也向仲裁庭提出了包括限制本公司向若干客戶銷售產品在內的申請，旨在不當限制本公司在巴西市場與其競爭。

2026年7月20日，巴西亞馬遜州上訴法院就客戶A提出的中間上訴作出裁決，恢復執行2025年10月頒佈的臨時禁制令。本公司一直在所有重大方面遵守當地適用的司法程序，且在臨時禁制令生效期間，並無任何違反該臨時禁制令的行為。

2026年8月20日，ICC仲裁庭出具第3號程序令，該程序令支持了本公司的全部請求，批准本公司撤銷臨時禁制令的申請，駁回客戶A提出的臨時措施請求，並指示雙方立即採取一切合理必要措施，向相關巴西法院通報。

企業管治報告及其他資料

仲裁庭裁決的執行部分概述如下(就下文而言,「原告」指客戶A,「被告」指本公司):仲裁庭批准本公司撤銷馬瑙斯法院命令的申請,並確認就本次仲裁而言,該法院命令已被程序性命令所取代。仲裁庭將不再維持原法院命令中關於繼續履行供應合約、適用於巴西市場的排他性措施、對本公司與客戶交易的限制或馬瑙斯法院施加的每日強制罰款的規定。客戶A提出的各項臨時措施請求,包括要求本公司繼續供應備件並提供技術及客戶服務支持、禁止本公司向若干客戶銷售相關產品及處以每週20,000美元罰款,均被駁回,但不影響客戶A在情況發生重大變化時重新提交申請,或在該等程序中尋求索賠與救濟的權利。雙方應立即採取一切合理必要措施,向相關巴西法院通報有關馬瑙斯法院命令的事項。此外,任何一方擬尋求與程序性命令相抵觸的臨時救濟,應先通知仲裁庭及另一方。客戶A提出的半天聆訊請求已撤回,因此現已無異議。

客戶A限制本公司於巴西市場與其競爭的企圖,已因上述裁決而未能實現。本公司將在巴西採取適當措施以落實上述裁決,並適時開展其業務運營。

可供分派儲備

有關本公司儲備及可供分派儲備的變動,請參閱簡明綜合財務報表下的「簡明綜合權益變動表」。

關聯方交易

於日常業務過程中進行的關聯方交易詳情載於簡明綜合財務報表附註25(a)。

企業管治報告及其他資料

報告期間後事項

除本中期報告所披露者外，於報告期間後及直至本中期報告日期，本公司並不知悉有任何重大事項發生。

承董事會命

上海商米科技集團股份有限公司

林喆先生

執行董事、董事長兼總經理

中國上海，2026年8月31日

簡明綜合財務報表審閱報告

致上海商米科技集團股份有限公司董事會
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

緒言

我們已審閱載於第32至60頁的上海商米科技集團股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的簡明綜合財務報表，其中包括於2026年6月30日的簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表以及簡明綜合財務報表附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合其有關條文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」(「國際會計準則第34號」)。貴公司董事有責任根據國際會計準則第34號編製及呈報該等簡明綜合財務報表。我們負責根據審閱結果對該等簡明綜合財務報表作出結論，並按照協定的委聘條款，僅向閣下(作為整體)呈報。除此之外，本報告別無其他目的。我們概不會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

我們已根據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中期財務資料的審閱」(「香港審閱委聘準則第2410號」)進行審閱。該等簡明綜合財務報表的審閱工作包括主要向負責財務及會計事宜的人員作出查詢，並進行分析及其他審閱程序。由於審閱範圍遠小於按照香港審計準則進行審計的範圍，故我們不能保證會注意到審計中可能會被發現的所有重大事項，因此，我們不發表任何審計意見。

結論

基於我們的審閱結果，我們並無發現任何事項，令我們相信簡明綜合財務報表在各重大方面並未按照國際會計準則第34號編製。

其他事宜

該等簡明綜合財務報表包含的截至2025年6月30日止六個月的可比較簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表以及相關附註，尚未根據香港審閱委聘準則第2410號予以審閱。

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
香港
2026年8月31日

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2026年6月30日止六個月

		截至6月30日止六個月	
	附註	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
收入	3	1,762,010	1,400,944
銷售成本		(1,196,178)	(953,280)
毛利		565,832	447,664
其他收入	5	37,671	40,526
其他收益及虧損	6	(83,495)	360
分銷及銷售開支		(195,453)	(179,969)
行政開支		(107,788)	(53,789)
研發開支		(216,211)	(208,834)
減值虧損或減值收益撥回		5,025	2,740
上市開支		(49,847)	(20,970)
財務費用	7	(17,765)	(15,371)
除稅前(虧損)利潤	8	(62,031)	12,357
所得稅(開支)抵免	9	(7,965)	3,572
期內(虧損)利潤		(69,996)	15,929
其他全面收益			
其後可能重新分類至損益的項目：			
換算海外業務產生的匯兌差額		15,746	3,817
期內其他全面收益，扣除所得稅		15,746	3,817
期內全面(開支)收益總額		(54,250)	19,746

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2026年6月30日止六個月

		截至6月30日止六個月	
	附註	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
以下人士應佔期內（虧損）利潤：			
本公司擁有人		(69,996)	15,930
非控股權益		*	(1)
期內（虧損）利潤		(69,996)	15,929
以下人士應佔期內全面（開支）收益總額：			
本公司擁有人		(54,250)	19,747
非控股權益		*	(1)
		(54,250)	19,746
每股（虧損）盈利			
基本（人民幣元）	10	(0.19)	0.04

* 金額少於人民幣1,000元。

簡明綜合財務狀況表

於2026年6月30日

		於	於
	附註	2026年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2025年12月31日 人民幣千元 (經審計)
非流動資產			
物業及設備	12	49,415	42,112
使用權資產	12	115,502	73,315
其他無形資產		40,744	51,197
按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融資產	16	194,665	200,393
購置非流動資產預付款項		6,244	9,068
原到期日超過一年的定期存款	20	689,587	683,468
遞延稅項資產	13	61,999	67,799
其他應收款項	15	14,244	12,079
		1,172,400	1,139,431
流動資產			
存貨	14	1,518,725	773,265
貿易及其他應收款項	15	1,638,399	1,804,880
合約成本		5,561	1,506
可收回稅項		4,391	4,392
按公允價值計入其他全面收益(「按公允價值計入其他全面收益」)			
計量的應收票據	17	8,569	7,998
原到期日超過三個月但一年以內的定期存款	20	—	92,720
受限制銀行存款	20	58,263	57,332
現金及現金等價物	20	1,994,486	1,470,895
		5,228,394	4,212,988
流動負債			
貿易及其他應付款項	21	1,370,131	1,653,346
應繳所得稅		5,716	11,301
銀行借貸	22	1,816,828	1,396,362
遞延收入		377	1,994
租賃負債		26,715	23,715
撥備		16,476	15,271
合約負債	19	149,368	79,705
		3,385,611	3,181,694

簡明綜合財務狀況表

於2026年6月30日

	附註	於	
		2026年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2025年12月31日 人民幣千元 (經審計)
流動資產淨值		1,842,783	1,031,294
資產總值減流動負債		3,015,183	2,170,725
非流動負債			
其他應付款項	21	25,872	27,259
遞延稅項負債	13	974	1,087
遞延收入		4,820	2,500
租賃負債		45,378	47,382
		77,044	78,228
資產淨值		2,938,139	2,092,497
資本及儲備			
股本	23	402,627	360,000
儲備		2,535,511	1,732,496
本公司擁有人應佔權益		2,938,138	2,092,496
非控股權益		1	1
權益總額		2,938,139	2,092,497

簡明綜合權益變動表

截至2026年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔								
	股本	股份溢價	外幣 匯兌儲備	以股份 為基礎的 付款儲備	法定 盈餘儲備	保留利潤	小計	非控股權益	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2026年1月1日(經審計)	360,000	1,044,089	13,505	37,359	83,828	553,715	2,092,496	1	2,092,497
期內虧損	-	-	-	-	-	(69,996)	(69,996)	*	(69,996)
期內其他全面收益	-	-	15,746	-	-	-	15,746	*	15,746
期內全面收益(開支)總額	-	-	15,746	-	-	(69,996)	(54,250)	*	(54,250)
上市後發行股份(附註23)	42,627	859,733	-	-	-	-	902,360	-	902,360
發行股份應佔交易成本	-	(10,763)	-	-	-	-	(10,763)	-	(10,763)
確認以權益結算以股份為基礎的付款(附註24)	-	-	-	8,295	-	-	8,295	-	8,295
於歸屬後轉讓所授出的股份(附註24)	-	9,084	-	(9,084)	-	-	-	-	-
於2026年6月30日(未經審計)	402,627	1,902,143	29,251	36,570	83,828	483,719	2,938,138	1	2,938,139
於2025年1月1日(經審計)	360,000	1,014,909	3,349	46,546	69,064	345,878	1,839,746	1	1,839,747
期內利潤(虧損)	-	-	-	-	-	15,930	15,930	(1)	15,929
期內其他全面收益	-	-	3,817	-	-	-	3,817	*	3,817
期內全面收益(開支)總額	-	-	3,817	-	-	15,930	19,747	(1)	19,746
確認以權益結算以股份為基礎的付款(附註24)	-	-	-	13,653	-	-	13,653	-	13,653
於歸屬後轉讓所授出的股份(附註24)	-	4,817	-	(4,817)	-	-	-	-	-
於2025年6月30日(未經審計)	360,000	1,019,726	7,166	55,382	69,064	361,808	1,873,146	*	1,873,146

* 金額少於人民幣1,000元。

簡明綜合現金流量表

截至2026年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
經營活動(所用)所得現金淨額	(796,688)	140,786
投資活動		
已收利息收入	14,129	20,737
租賃按金付款	(2,229)	(2,718)
退還租賃按金	64	1,928
購置物業及設備	(20,672)	(15,455)
購置土地使用權	(44,031)	–
購置其他無形資產	(287)	(3,569)
購置其他金融投資	–	(4,074)
出售物業及設備所得款項	–	8
已收與資產有關的政府補助	3,200	–
購入結構性存款	(260,000)	(226,000)
出售結構性存款所得款項	260,246	80,038
提取定期存款	92,835	57,500
存入定期存款	–	(562,214)
投資活動所得(所用)現金淨額	43,255	(653,819)
融資活動		
已付股息	–	(132,540)
已付遞延發行成本	(2,853)	(1,250)
償還租賃負債	(12,048)	(15,633)
收購具融資成分之其他無形資產之付款	–	(11,138)
新增銀行借貸	1,200,265	720,032
發行新股所得款項	902,360	–
償還銀行借貸	(781,031)	(429,179)
已付銀行利息	(16,436)	(13,896)
融資活動所得現金淨額	1,290,257	116,396
現金及現金等價物增加(減少)淨額	536,824	(396,637)
期初現金及現金等價物	1,470,895	1,817,848
匯率變動的影響	(13,233)	(913)
期末現金及現金等價物總額	1,994,486	1,420,298

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

1. 一般資料

1.1 一般資料

上海商米科技集團股份有限公司(「本公司」)於2013年12月11日在中華人民共和國(「中國」)成立為有限責任公司。於2019年6月28日，本公司根據中國公司法改制為股份有限公司。於2026年4月29日，本公司H股於香港聯合交易所有限公司主板上市(股份代號：06810.HK)。本公司的註冊辦事處及主要營業地點的地址為上海市楊浦區淞滬路388號7號樓6樓。

本公司及其附屬公司(「本集團」)主要從事智能設備的設計、研發、生產及銷售以及提供相關服務。

本集團由林喆先生控制，彼為本集團的創始人。

中期簡明綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，人民幣亦為本公司的功能貨幣。

1.2 編製基準

該等簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定編製。

於批准簡明綜合財務報表時，本公司董事合理預期本集團有足夠資源於可見將來繼續經營。因此，彼等於編製簡明綜合財務報表時繼續採用持續經營會計基準。

2. 會計政策

簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干以公允價值計量的金融工具除外。

除應用國際財務報告會計準則修訂本導致的會計政策變動外，截至2026年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法與編製本集團截至2025年12月31日止三個年度各年的綜合財務報表所遵循者相同，而該等財務報表構成日期為2026年4月21日的招股章程所呈列的會計師報告中歷史財務資料的編製基礎。

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

2. 會計政策(續)

應用國際財務報告會計準則修訂本

於本中期期間，本集團已首次應用下列由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈並於2026年1月1日開始的本集團年度期間強制生效的國際財務報告會計準則修訂本，以編製本集團簡明綜合財務報表：

國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號修訂本	對金融工具分類及計量的修訂
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號修訂本	涉及依賴自然電力的合約
國際財務報告會計準則修訂本	國際財務報告會計準則的年度改進 — 第11冊

於本中期期間應用該等國際財務報告會計準則的修訂本對本集團於本期間及過往期間的財務狀況及表現及／或該等綜合財務報表所載的披露並無重大影響。

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

3. 收入

來自客戶合約的收入分拆

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
貨品及服務類型		
銷售智能設備		
智能台式設備	478,860	417,992
智能移動設備	608,584	389,790
智能金融設備	486,925	446,727
配件及零件	173,044	133,012
PaaS平台及定制服務	1,747,413	1,387,521
	14,597	13,423
	1,762,010	1,400,944
地區資料		
亞太、中東及非洲地區	879,371	786,024
美洲	298,523	237,483
歐洲	584,116	377,437
	1,762,010	1,400,944
收入確認的時間		
於某一時間點	1,757,562	1,399,477
於一段時間內	4,448	1,467
	1,762,010	1,400,944

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

4. 分部資料

運營分部根據有關本集團組成部分的內部報告確定，該等報告由主要運營決策者（「主要運營決策者」，其亦被確定為本集團的首席執行官）定期審閱，旨在向分部分配資源及評估其表現。期內，本集團主要從事銷售智能設備。主要運營決策者評估本集團整體的運營表現及資源分配。因此，主要運營決策者認為，本集團僅有一個運營分部。

主要運營決策者審閱本集團整體業績及財務狀況，故並無呈列單一分部的進一步分析。

5. 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
利息收入	19,372	24,174
與收入有關的政府補助(附註)	15,802	14,534
與資產有關的政府補助	2,497	1,818
	37,671	40,526

附註：該金額主要指中國地方政府部門向集團實體發放的各種補貼，以激勵本集團的經營活動。政府補助為無條件，已獲中國地方政府部門批准，於收取款項時確認。

6. 其他收益及虧損

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
匯兌虧損淨額	(85,966)	(2,069)
其他金融投資公允價值(虧損)收益	(420)	546
金融工具公允價值(虧損)收益	(66)	61
其他	2,957	1,822
	(83,495)	360

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

7. 財務費用

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
銀行借貸利息開支	16,463	13,956
租賃負債利息開支	1,302	1,415
	17,765	15,371

8. 除稅前(虧損)利潤

除稅前(虧損)利潤乃經扣除(計入)以下各項而得出：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
董事及監事酬金	6,080	4,825
其他僱員福利開支：		
薪金、花紅及其他津貼	283,671	260,484
退休福利計劃供款	30,275	27,280
以權益結算以股份為基礎的付款開支	8,295	13,653
	328,321 (5,278)	306,242 (3,899)
	323,043	302,343
物業及設備折舊	13,844	9,153
使用權資產折舊	13,530	14,534
其他無形資產攤銷	10,646	11,234
	38,020	34,921
合約成本確認為開支	1,180	651
存貨成本確認為開支(包括存貨撥回人民幣338,000元 (截至2025年6月30日止六個月存貨撥備： 人民幣2,520,000元))	1,180,128	933,767
核數師酬金	6,165	3,435
上市開支	49,847	20,970

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

9. 所得稅開支(抵免)

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
所得稅開支(抵免)包括：		
即期稅項：		
中國	979	40
香港	—	(1,566)
法國	616	297
美國	354	335
其他	329	39
	2,278	(855)
遞延稅項(附註13)	5,687	(2,717)
	7,965	(3,572)

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，本公司已於2023年11月獲上海市科學技術委員會及相關部門認定為高新技術企業(「高新技術企業」)，享有優惠稅率的期限直至2026年11月。董事預計本公司的高新技術企業資格將獲順利續期。本公司就所示期間採納15.00%(2025年：15.00%)的所得稅優惠稅率。此外，本公司的全資附屬公司廣東川田科技有限公司及上海商魁信息科技有限公司已獲認定為高新技術企業。截至2026年及2025年6月30日止期間，兩間附屬公司須按15.00%的企業所得稅優惠稅率納稅。

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

9. 所得稅開支(抵免)(續)

杭州商功股權投資有限公司、上海商魁信息科技有限公司、上海商米之家商業管理有限公司、商邁物聯(杭州)有限公司、商邁科技(浙江)有限公司已獲認定為小微企業。根據國家稅務總局公告的相關條文，截至2026年及2025年6月30日止期間，小微企業適用20.00%的企業所得稅優惠稅率，年度應課稅收入不超過人民幣3,000,000元的部分進一步適用75.00%至87.50%的應課稅收入折扣。截至2026年及2025年6月30日止期間，其他中國附屬公司須按25.00%的稅率納稅。

根據香港利得稅的利得稅稅率兩級制，截至2026年及2025年6月30日止期間，合資格集團實體的首2百萬港元利潤將按8.25%的稅率納稅，而超過2百萬港元的利潤將按16.50%的稅率納稅。

截至2026年及2025年6月30日止期間，新加坡附屬公司的稅率為17.00%。

截至2026年及2025年6月30日止期間，法國附屬公司的稅率為25.00%。

截至2026年及2025年6月30日止期間，美國附屬公司的稅率為21.00%。

於其他司法管轄區產生的稅項乃按相關司法管轄區的現行稅率計算。

10. 每股(虧損)盈利

本公司擁有人應佔每股基本(虧損)盈利乃基於以下數據計算：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
本公司擁有人應佔期內(虧損)利潤	(69,996)	15,930

股份數目	截至6月30日止六個月	
	2026年 千股 (未經審計)	2025年 千股 (未經審計)
用於計算每股基本(虧損)盈利的普通股加權平均數	374,209	360,000

於截至2026年及2025年6月30日止期間，並無呈列每股攤薄(虧損)盈利，原因是並無已發行潛在普通股。

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

11. 股息

截至2026年及2025年6月30日止六個月，並無派付、宣派或擬派任何股息。本公司董事已釐定不就中期期間派付任何股息。

12. 物業及設備以及使用權資產

於本中期期間，本集團的物業、廠房及設備增加約人民幣22,289,000元（截至2025年6月30日止六個月：人民幣10,097,000元），以提升產能。

於本中期期間，本集團產生使用權資產約人民幣56,621,000元（截至2025年6月30日止六個月：人民幣14,318,000元），其中包括土地使用權約人民幣44,031,000元（截至2025年6月30日止六個月：零），用作業務拓展。

13. 遞延稅項資產／負債

就綜合財務狀況表的呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已予以抵銷。就財務報告目的而言的遞延稅項結餘分析如下：

	於 2026年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2025年12月31日 人民幣千元 (經審計)
遞延稅項資產	61,999	67,799
遞延稅項負債	(974)	(1,087)
	61,025	66,712

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

13. 遞延稅項資產／負債(續)

於2026年6月30日，本集團錄得未動用稅項虧損約為人民幣934,197,000元(2025年12月31日：人民幣782,078,000元)，可用以抵銷未來利潤。並無就稅項虧損人民幣647,368,000元(2025年12月31日：人民幣488,439,000元)確認遞延稅項資產，乃由於未來利潤流的不可預測性。

於2026年6月30日，本集團錄得可抵扣暫時性差額為人民幣191,180,000元(2025年12月31日：人民幣223,296,000元)。於2026年6月30日，並無就可抵扣暫時性差額人民幣6,831,000元(2025年12月31日：人民幣8,654,000元)確認遞延稅項資產，原因是不可獲得可用作抵銷可抵扣暫時性差額的應課稅利潤。

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

14. 存貨

	於 2026年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2025年12月31日 人民幣千元 (經審計)
原材料及消耗品	1,115,878	442,089
在製品	3,015	5,544
製成品	399,832	325,632
	1,518,725	773,265

於2026年6月30日，存貨乃經扣除撇減約人民幣21,640,000元（2025年12月31日：人民幣21,978,000元）。

15. 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項詳情如下：

	於 2026年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2025年12月31日 人民幣千元 (經審計)
貿易應收款項		
關聯方	2,943	15,412
第三方	615,016	1,136,769
減：預期信貸虧損撥備	(5,283)	(11,237)
	612,676	1,140,944
其他應收款項		
關聯方	100	103
第三方	448,304	336,735
減：預期信貸虧損撥備	(5,707)	(4,919)
	442,697	331,919

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

15. 貿易及其他應收款項(續)

	2026年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於 2025年12月31日 人民幣千元 (經審計)
應收票據	4,179	1,807
應收利息	839	1,830
向供應商預付款項		
關聯方	397	1,867
第三方	296,665	171,405
	297,062	173,272
遞延發行成本	—	4,003
可收回增值稅(「增值稅」)	23,644	10,196
應收增值稅出口退稅	256,122	140,654
租賃按金	14,244	12,079
向僱員墊款	1,180	255
	1,652,643	1,816,959
分析為：		
非流動	14,244	12,079
流動	1,638,399	1,804,880
	1,652,643	1,816,959

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

15. 貿易及其他應收款項(續)

以下為於各報告期末根據貨品及服務交付日期呈列的貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備)的賬齡分析：

	於 2026年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2025年12月31日 人民幣千元 (經審計)
0至60日	517,377	871,612
61至120日	69,931	164,084
121至180日	3,482	52,838
181至365日	14,483	31,605
超過365日	7,403	20,805
	612,676	1,140,944

16. 按公允價值計入損益的金融資產

	於 2026年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2025年12月31日 人民幣千元 (經審計)
按公允價值計入損益計量的金融資產：		
按公允價值計入損益的其他金融投資(附註a)	57,684	58,712
其他金融資產－可贖回票據(附註b)	136,981	141,681
作為非流動資產的按公允價值計入損益的金融資產	194,665	200,393

附註a：該等款項指實體的非上市股權。本集團按公允價值計入損益將該等投資入賬。截至2026年6月30日止期間，已確認公允價值變動虧損人民幣420,000元(截至2025年6月30日止六個月：公允價值變動收益人民幣546,000元)。公允價值計量的詳情載於附註26。

附註b：本集團投資於銀行發行的可贖回票據，該等票據可由銀行選擇於合約指定的贖回日期贖回。贖回期間自2027年9月開始至2030年9月結束。該等投資被分類為按公允價值計入損益的金融資產。

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

17. 按公允價值計入其他全面收益計量的應收票據

於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團所持有的若干票據於該等票據到期支付前背書予供應商。由於該等票據乃於通過收取合約現金流量及出售金融資產達到目標的業務模式下持有，而該合約現金流量僅為本金及尚未償還本金的利息的付款，該等應收票據分類為「按公允價值計入其他全面收益計量的應收票據」。

所有應收票據的到期期限均在一年以內。由於對手方均具有良好的信貸評級及極有可能支付，故按公允價值計入其他全面收益的應收票據的信貸風險有限且預期信貸虧損被視為不重大。

18. 轉讓金融資產

已全部終止確認的已轉讓金融資產

由銀行承兌的具有高信貸質量的票據於其背書予若干供應商以結算貿易應付款項時終止確認。本公司董事認為，本集團已轉移與該等應收票據有關的重大風險及回報，且本集團對相關對手方的責任已根據中國商業慣例獲解除，及由於所有已背書或貼現應收票據均由中國信譽良好的銀行發行及擔保，故出現拖欠已背書應收票據付款的風險較低。因此，相關資產及負債於綜合財務狀況表終止確認。於2026年6月30日，本集團終止確認向若干供應商背書但未到期的票據為人民幣39,005,000元（2025年12月31日：人民幣33,291,000元）。

19. 合約負債

	於 2026年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2025年12月31日 人民幣千元 (經審計)
銷售智能設備	139,004	73,098
PaaS平台及定制服務	10,364	6,607
	149,368	79,705

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

20. 現金及現金等價物／受限制銀行存款／定期存款

本集團的現金及現金等價物包括活期存款及原到期日少於三個月的存款，持有目的為滿足本集團的短期現金承擔。於2026年6月30日，銀行結餘按介乎0.45%至0.55%（2025年12月31日：0.05%至4.30%）的市場年利率計息。

本集團的受限制銀行存款主要包括發行票據的受限制銀行結餘。於2026年6月30日，本集團的受限制銀行存款按介乎0.05%至0.15%（2025年12月31日：0.05%）之間的市場年利率計息。

於2026年6月30日，本集團原到期日為一年以上的定期存款按1.55%至2.35%（2025年12月31日：1.55%至2.35%）的固定年利率計息。

21. 貿易及其他應付款項

	於 2026年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2025年12月31日 人民幣千元 (經審計)
貿易應付款項 第三方	820,327	991,601
其他應付款項 第三方	72,164	97,403
應付票據	351,052	352,325
應付工資	87,482	125,889
其他應繳稅項	7,701	55,117
應計費用	39,889	45,700
應計上市開支及發行成本	12,733	11,004
其他	4,655	1,566
	152,460	239,276
	1,396,003	1,680,605
分析為：		
非流動	25,872	27,259
流動	1,370,131	1,653,346
	1,396,003	1,680,605

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

21. 貿易及其他應付款項(續)

本集團就採購貨品及服務的平均信貸期為30至90日。

以下為於各報告期末根據貨品及服務獲得日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析：

	於 2026年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2025年12月31日 人民幣千元 (經審計)
0至60日	779,910	942,558
60至120日	38,449	47,627
120至180日	189	382
181至365日	1,014	357
超過365日	765	677
	820,327	991,601

以下為根據各報告期末的票據到期日對應付票據進行的分析。

	於 2026年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2025年12月31日 人民幣千元 (經審計)
0至180天	351,052	352,325

於各報告期末，本集團的應付票據由銀行出具，並以本集團的受限制銀行存款作抵押。

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

22. 銀行借貸

	於 2026年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2025年12月31日 人民幣千元 (經審計)
銀行借貸：		
有抵押及無擔保(附註a)	38,800	8,800
無抵押及無擔保	1,778,028	1,387,562
固定利率借貸	1,816,828	1,396,362

附註a： 本集團根據集團實體開具的信用證，訂立福費延融資安排。於2025年12月31日及2026年6月30日，本集團在有關福費延安排下分別有人民幣8,800,000元及人民幣38,800,000元的銀行借貸。該等借貸被視為有抵押及無擔保。

本集團借貸的實際利率(亦相等於合約利率)範圍如下：

	於 2026年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2025年12月31日 人民幣千元 (經審計)
實際利率：		
固定利率借貸	2.11%至2.35%	2.11%至3.00%

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

23. 股本

	股份數目	股本 人民幣千元
法定、已發行及繳足每股面值人民幣1元的普通股		
於2025年1月1日(經審計)、2025年6月30日(未經審計)		
及2026年1月1日(經審計)	360,000,000	360,000
上市後發行股份(附註a)	42,626,800	42,627
於2026年6月30日(未經審計)	402,626,800	402,627

附註a：於2026年4月29日，本公司於香港聯合交易所有限公司上市時，按每股24.86港元發行42,626,800股每股面值人民幣1元的H股，所得款項總額約為1,059,702,000港元(人民幣927,875,000元)。

根據2019年6月的股東決議，本公司採用了不同投票權架構，其註冊股本由A類股份及B類股份組成。每股A類股份賦予其持有人就本公司股東大會上提交的任何決議行使十票投票權的權利，每股B類股份賦予其持有人行使一票的權利，但根據本公司當時現有的公司章程，A類股份所附的不同投票權應被忽略的常規保留事項除外。所有A類股份均由本集團創始人林喆先生實益擁有。

24. 以股份為基礎的付款交易

為向僱員、高級管理層及董事提供激勵，本公司已根據於2019年獲採納的以股份為基礎的報酬計劃(「2019年股份激勵計劃」)授出多批受限制股份單位。截至2026年6月30日止期間，2019年股份激勵計劃的條款與編製本集團截至2025年12月31日止三個年度各年的綜合財務報表所遵循者相同，而該等財務報表構成日期為2026年4月21日的招股章程所呈列的會計師報告中歷史財務資料的編製基礎。

本集團向合資格承授人授出受限制股份單位之日起於歸屬期內按直線法確認以股份為基礎的付款開支。於期內，與上述以股份為基礎的付款安排有關的以權益結算以股份為基礎的付款報酬開支為人民幣8,295,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣13,653,000元)，於損益內扣除。

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

24. 以股份為基礎的付款交易(續)

下文載列於本中期期間及過往中期期間根據2019年股份激勵計劃授出的受限制股份單位的變動詳情：

	股份數目		於授出日期的 每股加權平均 公允價值 人民幣元
	本公司董事	僱員	
2019年股份激勵計劃			
於2026年1月1日(經審計)	—	3,649,399	20
已授出	—	—	—
已歸屬	—	(510,196)	18
已沒收	—	(206,433)	15
於2026年6月30日(未經審計)	—	2,932,770	21
於2025年1月1日(經審計)	—	4,576,152	19
已授出	—	796,971	23
已歸屬	—	(492,735)	18
已沒收	—	(143,998)	17
於2025年6月30日(未經審計)	—	4,736,390	19

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

24. 以股份為基礎的付款交易(續)

受限制股份單位的授出日期公允價值乃根據本公司的授出日期每股公允價值(由本公司的相關股權價值除以股份數目得出)與受限制股份單位的認購價之間的差額釐定。本集團應用收入法項下的貼現現金流量法釐定本公司的相關股權價值。主要假設的最佳估計(如貼現率、預期波幅及無風險利率)須由管理層釐定。於釐定以股份為基礎的付款安排項下的股份公允價值時所使用的主要假設如下：

	於以下年度 授出的股份 2025年
主要假設	
貼現率	13.00%
無風險利率	1.90%
波幅	48.03%

受限制股份單位的公允價值由本公司董事經參考獨立合資格估值師今麒麟行評估諮詢有限公司出具的估值報告進行估值。

25. 關聯方交易

(a) 關聯方交易

除該等綜合財務報表其他部分所披露者外，本集團錄得以下與關聯方的交易及結餘：

關係	交易的性質	截至6月30日止六個月	
		2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
控制本公司股東之一的集團，對本公司 有重大影響力。	採購材料及服務	7,755	26,321
	銷售貨品及提供服務	4,262	59,423

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

25. 關聯方交易(續)

(a) 關聯方交易(續)

關係	結餘的性質	於	
		2026年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2025年12月31日 人民幣千元 (經審計)
控制本公司股東之一的集團，對本公司有重大影響力。	貿易應收款項(附註)	2,943	15,412
	其他應收款項(附註)	100	50
	預付款項(附註)	397	1,867

附註：該款項屬貿易性質，無擔保且免息。

(b) 主要管理人員的報酬

於本中期期間及過往中期期間，董事及其他主要管理人員的酬金如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
短期福利	3,559	4,592
酌情花紅(附註)	4,936	566
退休福利計劃供款	179	239
以股份為基礎的付款	1,371	848
	10,045	6,245

附註：酌情花紅乃根據相關人士於本集團內的職責及責任以及本集團的表現釐定。

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

26. 金融工具公允價值計量

公允價值計量與估值流程

本集團設有團隊，管理工具的估值，以作財務報告之用。團隊按個別基準逐項管理各項投資的估值工作。團隊將每年至少一次使用估值技術釐定本集團工具的公允價值。必要時，將委聘外部估值專家參與協助。

該等金融資產及金融負債的公允價值乃按公允價值計量輸入數據的可觀察程度釐定，且公允價值層級乃按公允價值計量輸入數據的可觀察程度劃分（第一級至第三級）。

- 第一級公允價值計量指根據於計量日期實體可以取得的相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）所進行的計量；
- 第二級公允價值計量指以第一級報價以外的資產或負債的可觀察輸入數據，無論是直接（即價格）或間接（即按價格推算）所進行的計量；及
- 第三級公允價值計量指透過運用並非基於可觀察市場數據的對公允值計量屬重大的最低水平資產或負債輸入數據（重大不可觀察輸入數據）的估值技術所進行的計量。

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

26. 金融工具公允價值計量(續)

按經常性基準按公允價值計量的本集團金融資產公允價值

於報告期末，本集團若干金融資產按公允價值計量。下表提供有關該等金融資產公允價值如何釐定的資料(具體而言，指所使用的估值技術及輸入數據)。

金融資產	附註	於以下日期的公允價值		公允價值 層級	估值技術及 主要輸入數據	重大不可觀 察輸入數據	不可觀察輸入 數據與公允 價值的關係
		2026年6 月30日 人民幣千元 (未經審計)	2025年12 月31日 人民幣千元 (經審計)				
按公允價值計入損益的金融 資產－按公允價值計入 損益的其他金融投資	16	57,684	58,712	第三級	倒推模型／市場比較 法－參考企業價值 比銷售倍數(「企業 價值比銷售倍數」)	DLOM－缺乏市 場流通性貼現 率／企業價值 比銷售倍數(附 註)	缺乏市場流通性貼 現率越高，公允 價值越低。企業 價值比銷售倍數 越高，公允價值 越高。
按公允價值計入損益的金融 資產－其他金融資產－ 可贖回票據	16	136,981	141,681	第二級	貼現現金流量，其乃 根據預期回報進行 估計，按反映相關 投資風險的利率貼 現。	不適用	不適用
按公允價值計入其他全面 收益計量的應收票據	17	8,569	7,998	第二級	貼現現金流量法。未 來現金流量乃根據 於普遍市場上觀察 到的貼現率估計。	不適用	不適用

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

26. 金融工具公允價值計量(續)

金融資產第三級公允價值計量對賬

	按公允價值計入 損益的金融資產 人民幣千元
於2026年1月1日(經審計)	58,712
購入金融資產	-
公允價值變動	(420)
匯率調整	(608)
於2026年6月30日(未經審計)	57,684
於2025年1月1日(經審計)	52,196
購入金融資產	4,074
公允價值變動	546
匯率調整	(26)
於2025年6月30日(未經審計)	56,790

於期內計入損益的收益或虧損總額中，有虧損人民幣420,000元(2025年6月30日：收益人民幣546,000元)與於2026年6月30日所持有的按公允價值計入損益的金融資產－按公允價值計入損益的其他金融投資有關。按公允價值計入損益的金融資產－按公允價值計入損益的其他金融投資的公允價值收益或虧損計入「其他收益及虧損」。

並非按公允價值計量的金融資產及金融負債公允價值

本公司董事認為，簡明綜合財務報表中按攤銷成本入賬的本集團金融資產及金融負債賬面值與其公允價值相若。有關公允價值根據基於貼現現金流量分析的公認定價模型釐定。

27. 期後事項

於2026年6月30日之後並無發生任何重大事項。

SUNMI