找钢网集团

（於開曼群島註冊成立以不同投票權控制的有限公司，以 ZGW 之名稱於香港進行業務）

股份代號：6676
權證代號：2572

2026
中期報告

公司資料	2
財務摘要	4
業務回顧及前景	6
管理層討論及分析	14
企業管治報告	36
其他資料	43
簡明綜合財務報表審閱報告	59
簡明綜合損益及其他全面收益表	60
簡明綜合財務狀況表	62
簡明綜合權益變動表	64
簡明綜合現金流量表	66
簡明綜合財務報表附註	68
釋義	110

公司資料

董事會

執行董事
王東先生*(主席兼首席執行官)*
王常輝先生
宮穎欣女士
周敏女士

非執行董事
葉芊先生*(自2026年8月28日起辭任)*
張北岑女士*(自2026年8月28日起獲委任)*
孫卿東先生

獨立非執行董事
王翔先生
王蔚松先生
陳垠先生

審核委員會

王蔚松先生*(主席)*
陳垠先生
孫卿東先生

薪酬委員會

王翔先生*(主席)*
陳垠先生
葉芊先生*(自2026年8月28日起辭任)*
張北岑女士*(自2026年8月28日起獲委任)*

提名委員會

王翔先生*(主席)*
王蔚松先生
宮穎欣女士

企業管治委員會

陳垠先生*(主席)*
王蔚松先生
王翔先生

聯席公司秘書

孟龍先生
黎少娟女士*(FCG, HKFCG)(自2026年3月27日起辭任)*
陳恩霖女士*(自2026年3月27日起獲委任)*

授權代表

王東先生
黎少娟女士*(自2026年3月27日起辭任)*
陳恩霖女士*(自2026年3月27日起獲委任)*

註冊辦事處

Maples Corporate Services Limited
PO Box 309, Ugland House
Grand Cayman KY1-1104
Cayman Islands

中國總部及主要營業地點

中國
上海市嘉定區
新培路123號

香港主要營業地點

香港
銅鑼灣
希慎道33號
利園一期19樓1918室

香港證券登記處

卓佳證券登記有限公司
香港
夏慤道16號
遠東金融中心17樓

公司資料

主要股份過戶登記處

Maples Fund Services (Cayman) Limited
PO Box 1093, Boundary Hall
Cricket Square
Grand Cayman, KY1-1102
Cayman Islands

合規顧問

浩德融資有限公司
香港中環
永和街21號

主要往來銀行

交通銀行股份有限公司
招商銀行股份有限公司
平安銀行股份有限公司

股份代號

6676

權證代號

2572

香港法律顧問

金杜律師事務所
香港
中環
皇后大道中15號
置地廣場
告羅士打大廈13樓

開曼群島法律顧問

邁普達律師事務所(香港)有限法律責任合夥
香港
灣仔
港灣道18號
中環廣場26樓

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
太古廣場一期35樓

香港公司網站

ir.zhaogang.com

財務摘要

簡明損益表

	截至6月30日止六個月		
	2026年	2025年	同比變化
	人民幣	*人民幣*	*%*
	（千元，百分比除外）		
收入	**1,037,018**	797,395	30.1
毛利	**191,465**	181,532	5.5
除税前虧損	**(92,893)**	(498,534)	-81.4
期內虧損	**(95,587)**	(498,807)	-80.8

簡明資產負債表

	截至2026年6月30日	截至2025年12月31日	變化
	人民幣	*人民幣*	*%*
	（千元，百分比除外）		
流動資產總值	**10,130,812**	10,111,986	0.2
非流動資產總值	**699,623**	616,799	13.4
資產總值	**10,830,435**	10,728,785	0.9
負債總額	**10,379,882**	10,133,434	2.4
權益總值	**450,553**	595,351	-24.3
負債及權益總額	**10,830,435**	10,728,785	0.9

非國際財務報告準則財務計量指標

為補充按照國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦使用並非國際財務報告準則規定或按其呈列的非國際財務報告準則計量指標，即經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量指標）及經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量指標），作為新增財務計量指標。我們認為該等非國際財務報告準則計量指標有助於透過消除若干項目的潛在影響，對比不同期間及不同公司的經營業績，並為投資者及其他人士提供有用資訊，使彼等與我們的管理層採用同樣方式瞭解並評估我們的綜合經營業績。然而，所呈列的有關非國際財務報告準則計量指標未必可與其他公司所呈列類似名義的計量指標相比。該等非國際財務報告準則計量指標用作分析工具存在局限性， 閣下不應將其視為獨立於或可替代根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

財務摘要

我們將經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量指標)定義為經加回可轉換優先股及權證的公允價值變動、匯兑損失(收益)淨額、以股份為基礎的付款開支、特殊目的收購公司併購交易開支以及有關特殊目的收購公司併購交易的專業費用及開支而調整的持續經營業務期內虧損。可轉換優先股及權證將於滿足一定條件後自動轉換為普通股,且預計其後不會確認進一步公允價值變動虧損或收益。外匯收益或損失,主要來源於以外幣計價的資產和負債的重估以及衍生金融工具公允價值的變動,管理層認為這些與集團的業務經營情況無關。此外,以股份為基礎的付款開支屬非現金性質,不會導致現金流出,且於報告期內已持續進行調整。我們亦剔除特殊目的收購公司併購交易相關專業費用及開支以及特殊目的收購公司併購交易開支。我們將經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量指標)定義為經加回所得稅開支、財務成本、銀行存款利息以及折舊及攤銷而調整的期內經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量指標)。

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	未經審核	*未經審核*
	人民幣千元	
期內虧損	**(95,587)**	(498,807)
可轉換優先股及權證的公允價值變動	**(2,265)**	(109,989)
匯兑損失(收益)淨額	**19,033**	(5,646)
以權益結算為基礎的股份支付	**6,143**	83,670
特殊目的收購公司併購交易開支	**–**	373,590
有關特殊目的收購公司併購交易的專業費用及開支	**–**	44,671
經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量指標)	**(72,676)**	(112,511)
所得稅開支	**2,694**	273
財務成本	**22,523**	10,357
銀行存款利息	**(6,749)**	(432)
折舊及攤銷	**10,442**	9,312
經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量指標)	**(43,766)**	(93,001)

截至2026年6月30日止六個月經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量指標)及經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量指標)分別為人民幣72.7百萬元及虧損人民幣43.8百萬元(截至2025年6月30日止六個月:人民幣112.5百萬元及虧損人民幣93.0百萬元),較截至2025年6月30日止六個月同期分別減少虧損35.4%及52.9%。

業務回顧及前景

報告期內，公司的使命更新為：用AI連接貿易流通的每個環節。公司全面推進貿易流通行業的AI化，在國內推進行業Agent全鏈路操作系統，在海外推進AI算力中心供應鏈服務，已經成為產業AI化的領軍者。

公司轉型的核心，是將十四年來的行業認知、真實交易數據、客戶溝通數據、履約服務數據和中台運營流程，系統蒸餾為可複用的Skill、MCP及Agentic工作流，推動整個貿易流通行業實現全流程AI化。

報告期內，公司產業AI化取得重大進展：國內方面，公司將AI數字員工整合為統一的「找鋼龍蝦」品牌，國內AI相關業務GMV人民幣11.1億元，同比增長73.2%，毛利超過人民幣13.30百萬元，同比增長63.4%，6月年化毛利（約等同於ARR）人民幣31.67百萬元；海外方面，公司業務重心進一步向為AI算力中心提供供應鏈服務轉型。於報告期內，本公司向27個海外AI算力中心項目提供產品及服務，產生收入人民幣117.76百萬元，同比增長260.2%。與此同時，公司持續推進數字化能力建設，報告期自主研發的AI Agent等核心數據資產開展入表工作，集團形成數據資產及其他無形資產達人民幣8.01百萬元。

公司產業AI化長期與騰訊生態保持戰略合作，圍繞企業微信、騰訊雲，以及ADP、WorkBuddy等產品體系持續協同，為貿易流通行業智能體應用建設提供生態基礎。

報告期內，公司業務穩健發展，經營現金流持續為正，盈利情況大幅改善。公司營業收入人民幣10.4億元，同比增長30.1%；毛利人民幣191.47百萬元，同比增長5.5%；淨利潤同比減虧80.8%，經調整EBITDA為虧損人民幣43.77百萬元，同比減虧52.9%，6月份管理報表層面接近盈虧平衡。經營活動所得現金淨額為人民幣19.4億元。

業務回顧及前景

一、 國內AI化：打造貿易流通行業全流程Agent操作系統

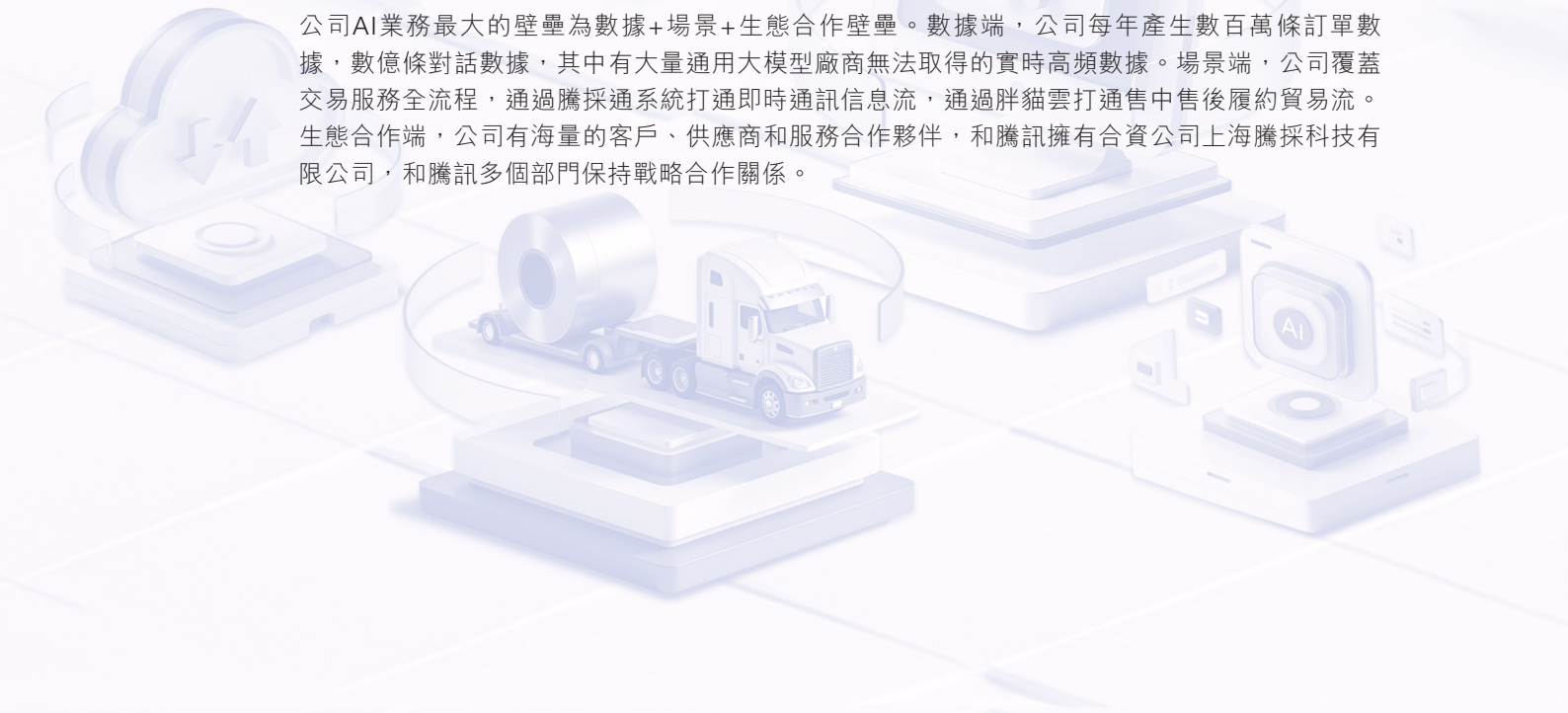
1. 以「找鋼龍蝦」為核心的產品矩陣

報告期內，公司將內部及面向客戶的AI數字員工能力整合為「找鋼龍蝦」，以其作為鋼鐵交易全流程自動化的重要入口。找鋼龍蝦並非傳統問答機器人，而是面向鋼貿場景的交易型Agent，目標是從「回答問題」升級為「促進交易和服務閉環」，實現「溝通即交易」。

找鋼龍蝦已經形成七類核心功能模塊：

核心功能	主要內容	核心價值
業務管理專家	直連聊天記錄、訂單數據和客戶跟進過程；通過AI提取與分析業務信息	讓業務過程透明化，識別已成交、未成交及潛在流失訂單
業務知識專家	將公司制度、業務流程、常見問答和行業知識沉澱為知識庫與數字員工	實現每週7天、每天24小時業務答疑和經驗複用
業務內勤專家	處理跨部門查詢、催辦、提醒和信息傳遞	減少業務、財務、物流、倉儲之間的口頭溝通和重複確認
銷售自動化	覆蓋詢價識別、需求整理、報價輔助和客戶跟進	將標準詢價和常規報價優先交由AI輔助處理
內勤自動化	自動處理倉庫單據、物流單據、返單審核、對賬及合同發送	減少重複性操作，提高後台流程效率

公司AI業務最大的壁壘為數據+場景+生態合作壁壘。數據端，公司每年產生數百萬條訂單數據，數億條對話數據，其中有大量通用大模型廠商無法取得的實時高頻數據。場景端，公司覆蓋交易服務全流程，通過騰採通系統打通即時通訊信息流，通過胖貓雲打通售中售後履約貿易流。生態合作端，公司有海量的客戶、供應商和服務合作夥伴，和騰訊擁有合資公司上海騰採科技有限公司，和騰訊多個部門保持戰略合作關係。



業務回顧及前景

公司認為，AI產品的價值不僅僅是運營效率提升，更在於幫助鋼貿企業完成現代組織管理方式升級。通過「員工+ AI」協同辦公，企業能夠將原本依賴人工彙報和經驗判斷的管理方式，轉變為基於真實業務數據和過程透明化的智能管理體系。

2. *國內AI商業化*

公司2026年上半年實現AI GMV人民幣11.1億，同比增長73.2%，毛利超過人民幣13.30百萬元，同比增長63.4%。按6月單月毛利計算，年化毛利人民幣31.67百萬元。

	截至6月30日止六個月		
	2025年 *（人民幣）*	**2026年** ***（人民幣）***	同比變動
	（單位：百萬元，百分比除外）		
AI GMV			
找鋼工品	186.0	**345.7**	
找鋼AI交易商城	452.1	**759.6**	
AI產品銷售	–	**–**	
合計	638.0	**1,105.4**	73.2%
AI毛利			
找鋼工品	3.6	**3.0**	
找鋼AI交易商城	4.6	**10.0**	
AI產品銷售	0.0	**0.4**	
合計	8.2	**13.3**	63.4%

公司AI商業化路徑可分為三類：第一，結果型收費，即圍繞AI Agent智能商機挖掘、智能供需匹配、自動化報價成交和自動化訂單履約，探索按交易結果或服務結果收費，目前主要是找鋼AI交易商城（型材、管材、不銹鋼等）和找鋼工品（工業電氣、電子元器件等），按照GMV 1-1.5%收取。第二，即圍繞找鋼龍蝦形成按年度訂閱的標準化產品收入，標準賬號為人民幣28,800元／年，並在基礎服務上按照不同模組的增值服務包增加收費。第三，Token或積分消耗收入，標準賬號含一定積分，消耗完成後客戶充值積分產生額外收入。

業務回顧及前景

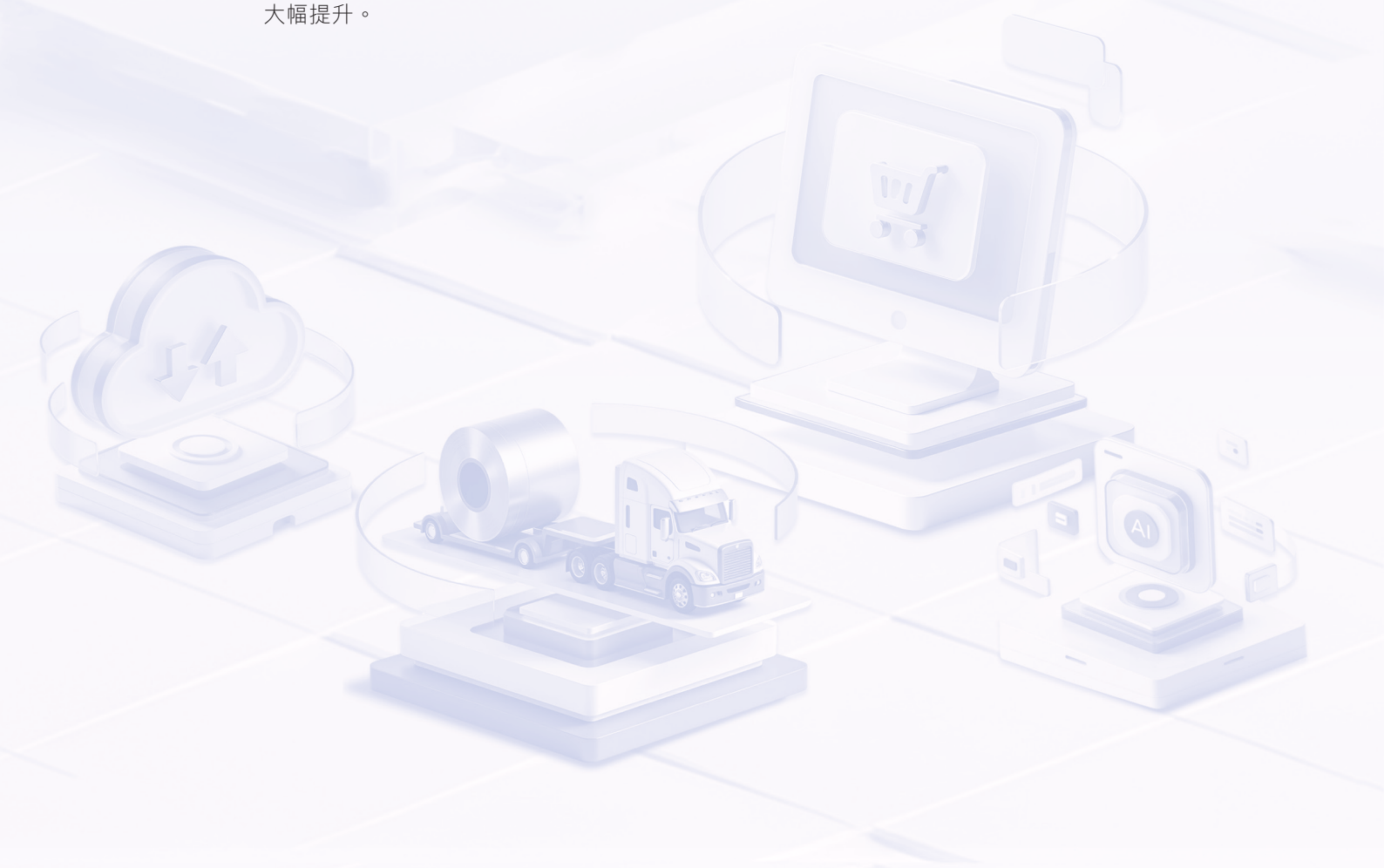
在技術底座方面，公司與騰訊保持深度合作，使用騰訊ADP作為重要底座，並推動與WorkBuddy等AI辦公及Agent產品深度融合。公司希望通過騰訊雲在大模型、Agent開發平台、企業協作入口、安全合規和雲基礎設施方面的能力，結合公司在鋼鐵及貿易流通場景中的產業數據和業務系統，打造具備行業深度、可規模化複製、可治理和可審計的產業Agent應用。

3. AI降本增效

受益於AI技術的持續賦能，公司在降本增效方面成效顯著，上下游交易鏈路得到進一步優化，並帶動三大費用呈現明顯的經營槓桿效益。於報告期內，剔除股權支付費用影響後，管理費用、銷售及分銷費用和研發費用佔營收比例分別為4.7%、15.6%和1.9%，較2025年同期的6.1%、19.6%和2.3%均有所下降。

人效方面，AI技術驅動組織效能持續釋放，截至2026年6月30日公司人數1,188人，相比2025年底下降10.1%，其中員工人均毛利大幅提升，2026年上半年人均毛利較2025年同期提升超過14.6%。

交易效率方面，公司持續深化AI技術在交易全鏈路的落地應用。公司自研SaleMatch交易引擎每天基於AI大模型處理超過1,900萬條消息，解析準確率達95%以上，累計完成數億級智能交易匹配，在客戶端，公司AI Agent可以實現秒級報價、三分鐘完成交易，報價到成交時效大幅壓縮，交易轉化率顯著提升，在供應商端，我們利用自研AI Agent可以智能監測庫存與價格動態、輔助採購定價，目前已覆蓋1.6萬家供應商，自動維護超5,360萬條商品信息，信息時效性與準確率大幅提升。



業務回顧及前景

運營效率方面，公司將人工智能智能體廣泛應用於單據處理、資金結算、風險控制及倉儲管理等中後台核心環節，推動整體工作效率提升60%以上，並有效減少人工操作誤差。其中，相關AI Agent已自動生成併發送超過135萬份業務單據，累計處理超過633萬筆收付款單，實現收付款全流程自動化，資金周轉效率顯著加速；在風險控制環節，AI Agent可自動審查車輛資質並實時監測物流軌跡，累計完成超過19萬次車輛資質審查及超過71萬次物流監管，有效加強交易全過程風險管控；在倉儲環節，AI Agent可全天候完成貨權確認與指令發送，目前已接入286家倉庫，自動處理超過10.7萬次收貨確認，實現倉儲業務連續、高效運行。

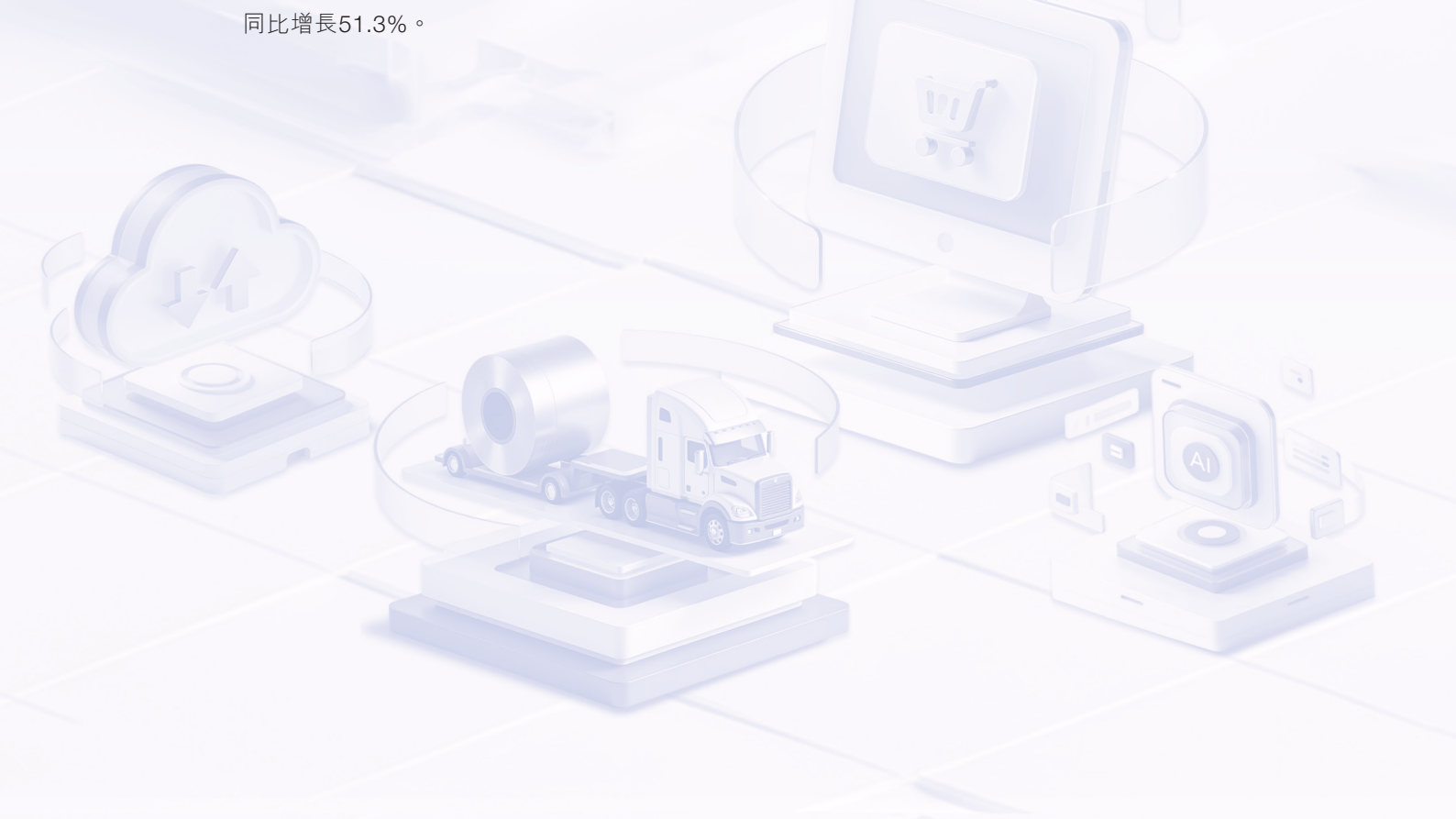
未來，隨著集團AI戰略的持續深化落地，各項費用佔收入比例預計將進一步優化下降，人效與運營效率仍有較大提升空間。

二、 海外AI化：向AI算力中心供應鏈服務及輕資產化運營轉型

公司三年海外再造找鋼網計劃初見成效，報告期海外收入佔比55.5%，首次超過國內。

公司國際業務按照以銷定採的模式開展，取得客戶訂單後，向上游供應商詢價，確定價格合適後和供需雙方簽訂訂單，利潤相對固定。且本模式下，公司基本沒有庫存，公司會盡快將鋼鐵送至客戶指定的項目現場。因客戶大多為大企業，所以通常會有一定的付款周期，因而形成自己佔用，本報告期，公司開始和保理機構達成合作，開展馬來西亞的應收賬款保理業務，未來公司將會在其他國家和更多的保理機構或銀行合作，以實現國際業務的輕資產運營。

報告期內，國際交易業務實現收入人民幣575.85百萬元，同比增長70.1%。其中，東南亞業務（泰國、印度尼西亞及馬來西亞）收入合計人民幣421.54百萬元，同比增長115.4%；中東業務（阿聯酋及沙特）受戰爭影響，收入合計人民幣151.82百萬元，同比增長12.5%。國際業務毛利為人民幣44.78百萬元，同比增長51.3%。



業務回顧及前景

公司國際業務當前主要是四類項目：AI算力中心、工廠、基建、房地產。報告期內，本集團海外業務全面轉向為AI算力中心提供供應鏈服務。全球AI算力基礎設施建設持續推進，帶來了鋼鐵、其他材料和設備的巨大增量需求，本集團在一站式供應鏈服務方面長期積累的能力可以很好的滿足業主及總承包商的需求，構成海外業務轉型的核心邏輯。

截至報告期末，本公司向27個海外AI算力中心項目提供產品及服務，較2025年年末新增14個算力中心項目，覆蓋馬來西亞、印度尼西亞及泰國三個國家，項目分佈詳見下圖。供應產品多元，除鋼鐵外，還涵蓋智能電氣與自控系統、水系統設備與專業機具、精密閥門與流量控制、高等級管道系統、消防安全與防火保溫材料等核心品類，覆蓋AI算力中心建設所需的關鍵機電及工業品需求。

序號	國家	項目名稱	業主方／運營方
1	馬來西亞	GDS Data Center（新山）	萬國數據
2	馬來西亞	Dayone（青璞城）	萬國數據
3	馬來西亞	FALCON DATA CENTER	英特爾
4	馬來西亞	Z DATA GP3	中聯數據
5	馬來西亞	DIGITAL HALO	Partners/ARCH Capital
6	馬來西亞	JH1 PHASE5	普平數據集團
7	馬來西亞	MY07	秦淮數據海外子公司／Bain
8	馬來西亞	MY02	秦淮數據海外子公司／Bain
9	馬來西亞	MY03	秦淮數據海外子公司／Bain
10	馬來西亞	MY06	秦淮數據海外子公司／Bain
11	馬來西亞	MY08	秦淮數據海外子公司／Bain
12	馬來西亞	Empyrion Digital	Empyrion Digital
13	印度尼西亞	PDG DATA CENTER	普平數據／PDG
14	印度尼西亞	DAMAC JKT 02	阿聯酋達馬克集團
15	印度尼西亞	GDS Data Center	萬國數據
16	印度尼西亞	潤澤數據中心	中國潤澤
17	印度尼西亞	CGK Data Center	Digital Edge
18	泰國	GALAXY PEAK	Galaxy Peak Data Center
19	泰國	羅勇一期•中建安裝	中聯數據
20	泰國	羅勇二期•中電二	中聯數據
21	泰國	春武裏數據中心	中聯數據
22	泰國	K2 DC BKK31	Kuok Group旗下
23	泰國	春武裏科技園區	萬國數據
24	泰國	秦淮BDC	秦淮數據中心
25	泰國	DAMAC03 DC2	DAMAC Digital
26	泰國	HAOYANG DC 1	北京皓揚雲數據
27	泰國	Master Plan IT 100MW	達馬克集團

業務回顧及前景

迪拜加工廠已於2026年3月正式開工，目前已經有2條產線投入生產，到2026年年底，加工廠生產能力顯著提升，將進一步提升集團在中東地區的本地化加工交付能力，為後續承接更多區域項目奠定基礎。預計中東戰爭停戰後，加工廠將實現產能的快速提升，並開始規模化貢獻收入和毛利。

三、 國內業務穩健發展，物流業務快速增長

報告期，中央政治局會議首次將「六張網」納入國家頂層部署，即水網、電網、算力網、新型通信網、城市地下管網、物流網。公司國內業務與電網、城市地下管網、物流網高度相關。公司將長尾特種鋼材銷售作為未來發展的重要戰略目標，此類產品通常SKU複雜，具有空間差、時間差和信息差，傳統交易方式難以匹配，因此公司推出找鋼AI交易商城，針對城市地下管網等需求，重點銷售高溫合金管、特種不銹鋼、異型材等產品，由AI完成人工難以完成的交易訂單匹配，利潤通常約為普通鋼材的10倍，當前覆蓋SKU已經超過23萬種。

國內基本盤業務保持平穩發展，截至2026年6月30日，本集團鋼鐵交易平台註冊企業用戶超21.8萬家，覆蓋SKU數量逾71萬種，平台生態規模持續發展壯大。報告期內，交易服務實現營業收入人民幣139.62百萬元，同比增長6.2%；交易噸位達20.44百萬噸，同比增長7.3%，業務規模穩步擴張。公司與京東工業深化合作，聯合開發京東工業上下游的鋼材和工業品的採購需求。

公司持續推動高毛利業務提質發展，KA工業終端客戶業務表現亮眼：KA工業終端聚焦於電網和新能源市場，以塔用低合金角鋼、地腳螺栓用圓鋼、鍍鋅型材、型管、高強中厚板為主，同時覆蓋高建鋼、橋樑鋼板等工程用材。報告期收入同比增長46.6%，毛利同比增長45.2%。KA客戶的收費能力持續改善，單噸毛利由上年同期40.3元提升至77.6元，同比增幅92.3%，KA客戶市場拓展成效與盈利質量實現同步提升。中小客戶交易噸位同比增長7.9%，收取的平均佣金為人民幣5.9元，較2025年平均佣金人民幣5.1元有所提升，客戶黏性持續增強。

業務回顧及前景

報告期內，交易支持服務實現收入人民幣299.01百萬元，同比大幅增長48.3%，主要由物流業務驅動。截止2026年6月30日，平台合作1,942家承運商以及26.4萬輛車輛，物流收入同比增長50.6%，噸位達4.71百萬噸，同比增長44.2%，業務體量快速擴張。

2025年主推的胖貓聯盟持續完善全國物流網絡佈局，進一步提升加盟商運營效率和服務能力，截至2026年6月30日，胖貓聯盟已完成全國200個城市覆蓋，累計簽約259家加盟商，累計運輸噸位環比增長約46%。在業務創新方面，2026年上半年，胖貓物流圍繞新能源、數字化及生態合作持續推進創新發展，通過資源整合及充電基礎設施共建共享，協助承運商加快完成車輛「油轉電」，實現運輸成本優化與充電運營收益提升。與此同時，公司積極拓展產業生態合作，探索物流軌跡數據商業化應用並擴充平台運力資源，同時與華南地區頭部物流服務商設立合資公司，構建平台化合作及收益共享模式，持續提升物流生態競爭力。

科技訂閱服務方面，報告期內實現收入人民幣13.60百萬元，同比增長9.4%；分部利潤由2025年同期的人民幣3.34百萬元增至人民幣6.97百萬元，同比增長109.0%，盈利能力明顯增強。

報告期後的最近發展

除本中期報告所披露者外，自報告期末至本中期報告日期，並無其他可能影響我們的重大事件。

管理層討論及分析

下表載列本集團於所示期間的主要經營數據。

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
總GMV(人民幣百萬元)	**68,678.2**	63,989.6
鋼鐵產品GMV(人民幣百萬元)(1)	**68,332.5**	63,778.3
非鋼鐵產品GMV(人民幣百萬元)	**345.7**	211.3
交易總噸量(千噸)	**20,565.5**	19,112.3
交易服務		
三方線上交易噸量(千噸)	**20,437.4**	19,040.9
三方線上交易GMV(人民幣百萬元)	**68,062.6**	63,629.1
交易支持服務		
物流服務支持的交易噸量(千噸)	**4,707.4**	3,264.3
國際交易業務		
交易噸量(千噸)	**128.2**	71.3

附註:

(1) 鋼鐵產品GMV的變動與鋼價波動直接相關。

管理層討論及分析

簡明綜合損益及其他全面收益表

下表載列摘錄自本集團於所示期間的簡明綜合損益表的節選項目。

	截至6月30日止六個月		
	2026年	2025年	同比變動
	人民幣	*人民幣*	*%*
	（千元，百分比除外）		
收入	**1,037,018**	797,395	30.1
收入成本	**(845,553)**	(615,863)	37.3
毛利	**191,465**	181,532	5.5
其他收入	**8,480**	14,474	-41.4
其他收益及虧損	**(16,980)**	5,920	不適用
銷售及分銷開支	**(164,331)**	(167,470)	-1.9
行政開支	**(52,203)**	(117,443)	-55.6
研發開支	**(20,354)**	(22,091)	-7.9
特殊目的收購公司併購交易相關專業費用及開支	**–**	(44,671)	不適用
因資本重組產生的特殊目的收購公司併購交易開支	**–**	(373,590)	不適用
財務成本	**(22,523)**	(10,357)	117.5
金融資產減值虧損	**(19,739)**	(75,595)	-73.9
按公允價值計入損益（「**按公允價值計入損益**」）的金融資產公允價值變動	**1,187**	1,762	-32.6
按公允價值計入損益的金融負債公允價值變動	**2,265**	109,860	-97.9
應佔聯營公司及一家合營企業業績	**(160)**	(865)	-81.5
除税前虧損	**(92,893)**	(498,534)	-81.4
所得税開支	**(2,694)**	(273)	886.8
期內虧損	**(95,587)**	(498,807)	-80.8

管理層討論及分析

	截至6月30日止六個月		
	2026年	2025年	同比變動
	人民幣	*人民幣*	*%*
	（千元，百分比除外）		
其他全面開支			
其後可能重新分類至損益的項目：			
換算海外業務產生的匯兑差額	**(3,740)**	(2,096)	78.4
期內其他全面開支（扣除所得税）	**(3,740)**	(2,096)	78.4
期內全面開支總額	**(99,327)**	(500,903)	-80.2
以下人士應佔期內（虧損）利潤：			
本公司擁有人	**(96,248)**	(498,831)	-80.7
非控股權益	**661**	24	2,654.2
	(95,587)	(498,807)	-80.8
以下人士應佔全面（開支）收益總額：			
本公司擁有人	**(99,988)**	(500,927)	-80.0
非控股權益	**661**	24	2,654.2
	(99,327)	(500,903)	-80.2
每股虧損			
– 基本（人民幣元）	**(0.09)**	(0.66)	-86.4
– 攤薄（人民幣元）	**(0.09)**	(0.66)	-86.4

管理層討論及分析

收入

總收入由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣797.4百萬元增加30.1%至截至2026年6月30日止六個月的約人民幣1,037.0百萬元，主要是由於國際交易業務和交易支持服務的收入增加。

下表載列於所示期間按業務分部劃分的收入明細。

	截至6月30日止六個月			
	2026年		2025年	
	人民幣	***(%)***	*人民幣*	*(%)*
	（千元，百分比除外）			
交易服務	**139,622**	**13.5**	131,466	16.5
交易支持服務	**299,010**	**28.8**	201,589	25.3
科技訂閱服務	**13,603**	**1.3**	12,436	1.6
國際交易業務	**575,850**	**55.5**	338,537	42.5
非鋼鐵交易業務	**8,933**	**0.9**	113,367	14.2
總計	**1,037,018**	**100.0**	797,395	100.0

交易服務

自交易服務產生的收入主要包括我們的數字化平台上的鋼鐵交易產生的收入，在交易中，我們就通過我們的數字化平台向買家銷售鋼鐵產品並按噸向賣家收取佣金。我們並無取得通過我們平台銷售的鋼鐵產品的擁有權。根據國際財務報告準則第15號，由於特定貨品轉移予買家前仍由賣家控制，因此我們為代理人。與佣金有關的收入按淨額基準呈報並於相關交易完成時（即收取佣金的權利成為無條件時）確認。

交易服務產生的收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣131.5百萬元增加6.2%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣139.6百萬元，主要乃由於我們整體鋼鐵交易噸量上升所致。

管理層討論及分析

交易支持服務

下表載列我們於所示期間按性質劃分的交易支持服務收入明細。

	截至6月30日止六個月			
	2026年		2025年	
	人民幣	**(%)**	*人民幣*	*(%)*
	（千元，百分比除外）			
物流、倉儲及加工服務				
平台用戶	**214,302**	**71.7**	190,069	94.3
非平台用戶	**84,708**	**28.3**	11,520	5.7
總計	**299,010**	**100.0**	201,589	100.0

物流、倉儲及加工服務

我們透過委聘及匹配合適的運送鋼鐵產品的承運商、提供倉儲及鋼鐵產品加工的相關倉儲及加工服務供應商，為選擇使用我們的服務的買家協調物流、倉儲及加工，通過此種方式，我們賺取按噸向買家收取的費用與向合作的協力廠商服務供應商付款之間的費用差額。服務收入於履行服務的服務期內確認。

交易支持服務產生的收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣201.6百萬元增加48.3%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣299.0百萬元，主要乃由於我們持續完善全國物流網絡佈局，並利用AI Agent加強交易全過程風險管控，物流運輸噸量快速上升所致。此外，公司積極拓展產業生態合作，例如於報告期後與華南地區頭部貿易商設立合資公司，構建平台化合作及收益共享模式，持續提升物流生態競爭力。

科技訂閱服務

我們通過數字化平台提供多種數字化解決方案以促成用戶交易服務，包括我們的SaaS產品、數據分析及其他增值服務，例如廣告服務。科技訂閱服務產生的收入於提供服務的服務期內確認。我們已評估，完成階段乃按佔截至報告期末已經過去的總服務期的比例釐定，原因為根據國際財務報告準則第15號其為衡量完全達成該等履約責任進度的適當方法，因為買家同時收取及耗用我們於服務期內提供的服務。

科技訂閱服務產生的收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣12.4百萬元增加9.4%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣13.6百萬元，主要乃由於科技訂閱服務平穩增長所致。

管理層討論及分析

國際交易業務

下表載列我們於所示期間按地理位置劃分的國際交易業務產生的收入明細。

	截至6月30日止六個月			
	2026年		2025年	
	人民幣	***(%)***	*人民幣*	*(%)*
	（千元，百分比除外）			
東南亞	**421,537**	**73.2**	195,679	57.8
中東	**151,823**	**26.4**	134,998	39.9
東亞	**2,490**	**0.4**	7,860	2.3
總計	**575,850**	**100.0**	338,537	100.0

於報告期內，我們在國際市場通過專案直供模式經營。根據國際財務報告準則第15號，由於我們於特定貨品轉移予買家前取得其控制權，因此我們主要為專案直供模式下的主事人。國際交易業務產生的收入主要按總額基準呈報並於收到買家提供的簽收單據及買家於合約中指定的處所接收貨品時（即買家取得貨品控制權及我們履行履約責任時）予以確認。

國際交易業務產生的收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣338.5百萬元增加70.1%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣575.9百萬元，主要乃由於我們全面深化國際業務佈局，抓住海外AI算力基礎設施建設的需求，開拓海外AI算力中心供應鏈服務，加上中東和東南亞國家的旺盛的基建需求，為此在開展國際交易業務投入更多資源，使得迪拜、沙特、泰國、印尼及馬來西亞等地區的交易噸量增加。此外，迪拜加工廠生產能力持續提升，將進一步增強集團在中東地區的本地化加工交付能力，為後續承接更多區域項目奠定基礎。

非鋼鐵交易業務

我們主要跨產業板塊積極發展多元化的業務分部，主要包括電工電氣產品、有色金屬和電線電纜。

其他業務產生的收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣113.4百萬元減少92.1%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣8.9百萬元，主要乃由於我們非鋼鐵產品交易模式發生調整，由貿易轉型為類平台業務模式，相關收入轉按淨額法進行確認。

管理層討論及分析

收入成本

我們的收入成本主要包括(i)物流、倉儲及加工成本；(ii)產品採購成本即國際交易銷售的鋼鐵產品採購成本及其他非鋼鐵產品採購成本；(iii)稅金及額外費用及；及(iv)服務費。

下表載列我們於所示期間按性質劃分的收入成本明細以及佔總收入成本的百分比。

	截至6月30日止六個月			
	2026年		2025年	
	人民幣	***(%)***	*人民幣*	*(%)*
	（千元，百分比除外）			
收入成本				
產品採購成本	**536,989**	**63.5**	418,678	68.0
物流、倉儲及加工成本	**284,004**	**33.6**	187,377	30.4
稅金及額外費用	**22,440**	**2.7**	8,599	1.4
服務費	**2,120**	**0.3**	1,209	0.2
總計	**845,553**	**100.0**	615,863	100.0

我們的收入成本由截至2025年6月30日止六個月的人民幣615.9百萬元增加37.3%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣845.6百萬元，與我們的收入增長一致。我們的產品採購成本由截至2025年6月30日止六個月人民幣418.7百萬元增加28.3%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣537.0百萬元，主要乃由於我們的國際交易業務擴張。物流、倉儲及加工成本由截至2025年6月30日止六個月的人民幣187.4百萬元增加51.6%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣284.0百萬元，與物流的收入增長趨勢一致。

管理層討論及分析

毛利及毛利率

下表載列我們於所示期間按業務分部劃分的毛利及毛利率明細：

	截至6月30日止六個月			
	2026年		2025年	
	人民幣	*(%)*	*人民幣*	*(%)*
	（千元，百分比除外）			
毛利及毛利率				
交易服務	**117,692**	**84.3**	123,010	93.6
交易支持服務	**14,636**	**4.9**	14,137	7.0
科技訂閱服務	**11,473**	**84.3**	11,202	90.1
國際交易業務	**44,782**	**7.8**	29,590	8.7
非鋼鐵交易業務	**2,882**	**32.3**	3,593	3.2
總計	**191,465**	**18.5**	181,532	22.8

我們的毛利由截至2025年6月30日止六個月的人民幣181.5百萬元增加5.5%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣191.5百萬元，主要乃由於國際交易業務增長所致。我們的整體毛利率由截至2025年6月30日止六個月的22.8%下降至截至2026年6月30日止六個月同期的18.5%，主要乃由於毛利率相對較低的國際交易業務及交易支持服務的收入比例增加所致。

交易服務

交易服務的毛利由截至2025年6月30日止六個月的人民幣123.0百萬元減少4.3%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣117.7百萬元，毛利率由截至2025年6月30日止六個月的93.6%減少至截至2026年6月30日止六個月同期的84.3%，乃主要由於税金及額外費用增加所致。

交易支持服務

交易支持服務的毛利由截至2025年6月30日止六個月的人民幣14.1百萬元增加3.5%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣14.6百萬元，主要乃由於我們物流運輸噸量上升所致。毛利率由截至2025年6月30日止六個月的7.0%減少至截至2026年6月30日止六個月同期的4.9%，主要由於我們非平台用戶交易量增加所致。

管理層討論及分析

科技訂閱服務

科技訂閱服務的毛利由截至2025年6月30日止六個月的人民幣11.2百萬元增加2.4%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣11.5百萬元，主要乃由於科技訂閱服務平穩增長所致。毛利率由截至2025年6月30日止六個月的90.1%減少至截至2026年6月30日止六個月同期的84.3%，乃主要由於軟件實施成本增加所致。

國際交易業務

國際交易業務的毛利由截至2025年6月30日止六個月的人民幣29.6百萬元大幅增加51.3%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣44.8百萬元，與我們國際交易業務的收入增長一致。國際服務的毛利率較為穩定，截至2025年6月30日止六個月為8.7%，於截至2026年6月30日止六個月同期則為7.8%。

非鋼鐵交易業務

非鋼鐵產品交易業務的毛利由截至2025年6月30日止六個月的人民幣3.6百萬元減少19.8%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣2.9百萬元，非鋼鐵產品交易業務的毛利率由截至2025年6月30日止六個月的3.2%上升至截至2026年6月30日止六個月同期的32.3%，主要由於我們非鋼鐵產品交易模式發生調整，由貿易轉型為類平台業務模式，相關收入轉按淨額法進行確認。

其他收入

其他收入主要包括(i)銀行存款利息；及(ii)政府補助，其為中國地方政府機關提供的激勵措施，包括各種形式的政府財政激勵措施及優惠稅收待遇，以獎勵我們對地方經濟發展的支持及貢獻。

下表載列我們於所示期間的其他收入明細。

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	（人民幣千元）	
銀行存款利息	**6,749**	9,745
政府補助	**1,731**	4,729
總計	**8,480**	14,474

我們的其他收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣14.5百萬元減少41.4%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣8.5百萬元，主要乃由於我們收到的銀行存款利息及政府補助金額減少所致。

管理層討論及分析

其他收益及虧損

其他收益及虧損主要包括：(i)衍生金融工具公允價值變動，其與我們持有按市價計價的衍生期貨合約及外匯遠期合約有關，由此產生的收益或虧損計入損益；(ii)出售物業及設備收益；(iii)提早終止租賃的收益；(iv)於聯營公司投資之減值虧損；及(v)外匯收益或虧損淨額。

下表載列我們於所示年度的其他收益及虧損明細：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	（人民幣千元）	
衍生金融工具公允價值變動的收益（虧損）	**11,948**	(510)
出售物業、廠房及設備收益	**575**	191
提早終止租賃的收益	**66**	–
外匯（虧損）收益淨額	**(30,981)**	6,156
其他	**1,412**	83
總計	**(16,980)**	5,920

我們的其他淨虧損由截至2025年6月30日止六個月的盈利人民幣5.9百萬元減少至截至2026年6月30日止六個月的虧損人民幣17.0百萬元，主要乃由於(i)受市場匯率波動影響，外匯匯兑虧損增加人民幣37.1百萬元，及(ii)本集團針對外匯風險敞口進行套期管理，衍生金融工具公允價值變動的收益增加人民幣12.5百萬元。

按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動

按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動包括(i)公眾權證負債的公允價值變動；(ii)發起人權證負債的公允價值變動；(iii)發起人提成權負債的公允價值變動；(iv)可轉換優先股負債的公允價值變動；及(v)可贖回優先股負債的公允價值變動。我們的按公允價值加入損益的金融負債的公允價值變動由截至2025年6月30日止六個月的人民幣109.9百萬元減少至截至2026年6月30日止六個月同期的人民幣2.3百萬元，主要乃由於上市後的股價波動所致。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣167.5百萬元減少1.9%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣164.3百萬元。若剔除以權益結算為基礎的股份支付，截至2026年6月30日止六個月的銷售及分銷開支為人民幣162.0百萬元（截至2025年6月30日止六個月的人民幣156.5百萬元）。

管理層討論及分析

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117.4百萬元減少55.6%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣52.2百萬元。若剔除以權益結算為基礎的股份支付，截至2026年6月30日止六個月的行政開支為人民幣48.8百萬元（截至2025年6月30日止六個月的人民幣48.5百萬元）。

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22.1百萬元減少7.9%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣20.4百萬元。若剔除以權益結算為基礎的股份支付，截至2026年6月30日止六個月的研發開支為人民幣20.1百萬元（截至2025年6月30日止六個月的人民幣18.3百萬元）。

特殊目的收購公司併購交易其他開支

由於在特殊目的收購公司併購交易完成前，Aquila當時的股東被視作以超出本公司所收購資產淨值的公平值發行股份以及權證。該差額人民幣373.6百萬元於2025年3月10日上市交割時點，被確認為特殊目的收購公司併購交易開支。

財務成本

我們的財務成本由截至2025年6月30日止六個月的人民幣10.4百萬元增加117.5%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣22.5百萬元，主要乃由於應付供應商票據的貼現的利息增加。

金融資產減值虧損

我們的金融資產減值虧損由截至2025年6月30日止六個月的人民幣75.6百萬元減少73.9%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣19.7百萬元，主要乃由於本期客戶信用風險有所緩釋，相應計提的預期信貸虧損下降。

所得稅開支

我們的所得稅開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣0.3百萬元增加886.8%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣2.7百萬元，主要乃由於我們發展國際交易業務，國際主體預提所得稅費用增加。

期內虧損

由於上文所述，期內虧損由截至2025年6月30日止六個月的人民幣498.8百萬元減少80.8%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣95.6百萬元。

管理層討論及分析

節選綜合資產負債表數據

下表載列本集團於所示日期的節選綜合資產負債表數據。

	截至2026年6月30日 *人民幣*	截至2025年12月31日 *人民幣*	變動 *%*
		（千元，百分比除外）	
非流動資產			
物業、廠房及設備	**291,321**	269,013	8.3
使用權資產	**152,113**	99,307	53.2
商譽	**31,954**	31,954	0.0
無形資產	**120,079**	113,610	5.7
於聯營公司的權益	**49,712**	49,872	-0.3
按公允價值計入損益的金融資產	**48,937**	47,752	2.5
預付款項	**5,507**	5,291	4.1
	699,623	616,799	13.4
流動資產			
存貨	**41,835**	12,543	233.5
貿易應收款項、預付款項及其他應收款項	**7,485,249**	8,410,492	-11.0
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**）的金融資產	**116,194**	191,270	-39.3
衍生金融工具	**9,677**	–	–
受限制現金	**2,098,492**	1,147,712	82.8
現金及現金等價物	**379,365**	349,969	8.4
	10,130,812	10,111,986	0.2

管理層討論及分析

	截至2026年6月30日 人民幣	截至2025年12月31日 人民幣	變動 %
		（千元，百分比除外）	
流動負債			
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項	**9,450,710**	9,227,221	2.4
銀行及其他借款	**678,290**	721,004	-5.9
衍生金融工具	**–**	2,271	-100.0
租賃負債	**7,088**	10,446	-32.1
合約負債	**58,134**	40,532	43.4
按公允價值計入損益的金融負債	**3,418**	4,485	-23.8
	10,197,640	10,005,959	1.9
流動（負債）資產淨額	**(66,828)**	106,027	-163.0
總資產減流動負債	**632,795**	722,826	-12.5
資本及儲備			
股本	**377**	377	–
儲備	**405,692**	551,151	-26.4
公司擁有人應佔權益	**406,069**	551,528	-26.4
非控股權益	**44,484**	43,823	1.5
權益總額	**450,553**	595,351	-24.3
非流動負債			
按公允價值計入損益的金融負債	**24,994**	26,192	-4.6
合約負債	**7,871**	8,580	-8.3
租賃負債	**126,219**	69,270	82.2
遞延税項負債	**23,158**	23,433	-1.2
	182,242	127,475	43.0
資產淨額	**450,553**	595,351	-24.3

管理層討論及分析

商譽

我們的商譽因控制權由合營企業變更至附屬公司(指我們於2021年3月收購上海騰採科技的投票權及對上海騰採科技的後續控制權)而產生。截至2026年6月30日以及2025年12月31日，商譽的賬面值分別為人民幣32.0百萬元、人民幣32.0百萬元。

貿易應收款項、預付款項及其他應收款項

下表載列我們截至所示日期之貿易應收款項、預付款項及其他應收款項之組成部分(包括非流動部分)：

	截至2026年6月30日 *人民幣*	截至2025年12月31日 *人民幣*
	(千元)	
貿易應收款項	**611,713**	667,832
— 交易服務	**234,073**	185,635
— 交易支持服務	**19,007**	34,202
— 科技訂閱服務	**1,501**	460
— 國際交易業務	**356,484**	439,022
— 非鋼鐵交易業務	**648**	8,513
減：信貸虧損撥備	**(46,969)**	(29,990)
小計	**564,744**	637,842
與交易服務有關的預付賣家款項	**6,727,505**	7,624,641
與國際交易業務有關的預付賣家款項	**45,410**	29,810
應收利息	**7,422**	8,524
預付開支	**28,643**	25,227
可退還予賣家的按金	**7,615**	7,658
有關開放式衍生工具的保證金存款	**12,354**	5,163
其他	**113,791**	93,764
小計	**6,942,740**	7,794,787
減：信貸虧損撥備	**(16,728)**	(16,846)
小計	**6,926,012**	7,777,941
總計	**7,490,756**	8,415,783

管理層討論及分析

就交易服務而言，我們向賣家收取佣金並向買家收取服務費。由於我們通常按背靠背基準向買家收取墊款並向賣家支付預付款項，我們確認來自買家的墊款及向賣家預付的款項。

我們的貿易應收款項、預付款項及其他應收款項由截至2025年12月31日的人民幣8,415.8百萬元減少11.0%至截至2026年6月30日的人民幣7,490.8百萬元，主要由於截至2026年6月30日交易服務有關的預付賣家款項減少。

受限制現金

下表載列我們截至所示日期之受限資金之組成部分：

	截至2026年6月30日 *人民幣*	截至2025年12月31日 *人民幣*
	（千元）	
為銀行借款及應付票據提供擔保的按金	**2,098,492**	1,146,601
其他	**–**	1,111
總計	**2,098,492**	1,147,712

我們的受限制資金主要包括銀行借款保證金人民幣95.4百萬元及應付票據之按金人民幣2,003.1百萬元。

管理層討論及分析

貿易應付款項、應付票據及其他應付款項

下表載列我們截至所示日期之貿易應付款項、應付票據及其他應付款項之組成部分：

	截至2026年6月30日 *人民幣*	截至2025年12月31日 *人民幣*
	（千元）	
貿易應付款項	**174,208**	344,725
– 交易服務	**112,288**	295,854
– 交易支持服務	**23,501**	29,254
– 科技訂閱服務	**5**	2,442
– 國際交易業務	**36,164**	12,005
– 非鋼鐵交易業務	**2,250**	5,170
應付票據	**2,235,334**	1,287,115
與交易服務有關的已收買家墊款	**6,934,473**	7,498,750
應付利息	**295**	456
應付薪金及花紅	**32,846**	45,052
僱員就受限股份單位的預付款	**468**	–
應付印花稅	**24,411**	7,519
其他應付稅項	**15,951**	22,884
應計費用	**21,980**	9,064
特殊目的收購公司併購交易相關應計專業費用及開支	**220**	1,343
應計發行成本	**316**	679
其他	**10,208**	9,634
總計	**9,450,710**	9,227,221

我們的貿易應付款項、應付票據及其他應付款項由截至2025年12月31日的人民幣9,227.2百萬元增加至截至2026年6月30日的人民幣9,450.7百萬元，變動2.4%，主要是使用票據支付貨款的金額增加，導致期末應付票據餘額增加人民幣948.2百萬元。

管理層討論及分析

銀行及其他借款

下表載列我們截至所示日期的銀行及其他借款：

	截至2026年6月30日 人民幣	截至2025年12月31日 人民幣
	（千元）	
銀行借款	**670,123**	710,844
其他借款	**8,167**	10,160
總計	**678,290**	721,004

截至2026年6月30日及2025年12月31日，我們的銀行及其他借款分別為人民幣678.3百萬元及人民幣721.0百萬元，其均為有固定利率借款。銀行借款包含銀行貸款，以及自向附有全面追索權的非銀行金融機構保理貿易應收款項而產生的其他借款。

公司進一步確認於往績記錄期間，我們於取得銀行貸款及其他借款方面並無遇到任何困難，並無拖欠銀行貸款及其他借款，亦無違反契諾，並且我們的債務並無任何重大變動。

按公允價值計入損益的金融負債

下表載列截至所示日期我們按公允價值計入損益的金融負債的明細：

	截至2026年6月30日 人民幣	截至2025年12月31日 人民幣
	（千元）	
流動負債		
上市權證	**807**	1,001
發起人權證	**1,047**	1,299
發起人提成權	**1,564**	2,185
非流動負債		
可贖回優先股	**24,994**	26,192
總計	**28,412**	30,677

管理層討論及分析

我們按公允價值計入損益的金融負債為向投資者發行的認股權證及可贖回優先股。認股權證及可贖回優先股的公允價值受我們的權益價值變動及各類參數及輸入數據影響。

流動資金及財務資源

我們主要以自業務營運所得款項、銀行借款、其他債務融資及股東權益注資為現金需求撥資。我們的現金狀況由2025年12月31日的人民幣1,497.7百萬元增加至2026年6月30日的人民幣2,477.9百萬元。現金狀況包括現金及現金等價物、理財投資及受限制現金。

節選綜合現金流量數據

下表載列我們於所示期間的現金流量：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣	*人民幣*
	（千元）	
經營活動所得／(所用)現金流量淨額	**1,942,133**	(134,230)
投資活動所用現金流量淨額	**(1,984,442)**	(530,587)
融資活動所得現金流量淨額	**73,801**	835,131
現金及現金等價物增加淨額	**31,492**	170,314
期初現金及現金等價物	**349,969**	240,163
外匯匯率變動的影響	**(2,096)**	350
期末現金及現金等價物	**379,365**	410,827

管理層討論及分析

經營活動

截至2026年6月30日止六個月，我們經營活動現金淨流入為人民幣1,942.1百萬元。主要由於運營資金增加，主要包括：(a)由於收取客戶票據及使用票據支付貨款的金額增加，使得貿易應收款項款減少人民幣932.6百萬元，貿易應付款項增加人民幣1,229.8百萬元；及(b)合約負債增加人民幣16.9百萬元。

投資活動

截至2026年6月30日止六個月，我們投資活動所用現金淨流出為人民幣1,984.4百萬元，主要歸因於存放為與交易服務有關的應付票據而抵押的銀行存款人民幣2,058百萬元，部分被提取與交易服務有關的應付票據而抵押的銀行存款人民幣101.5百萬元所抵銷。

融資活動

截至2026年6月30日止六個月，我們融資活動所得現金淨流入為人民幣73.8百萬元，主要歸因於(i)未全部終止確認的貼現予銀行的票據所得款項人民幣120.1百萬元；(ii)銀行及其他借款的所得款項人民幣330.9百萬元，部分被償還銀行及其他借款人民幣300.8百萬元所抵銷；及(iii)因股份回購產生的現金流出人民幣51.7百萬元。

資本開支

我們的資本開支主要包括購買物業及設備、購買數據資產及其他無形資產並將其資本化，以及支付使用權資產款項。下表載列於所示期間我們的資本開支：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣	*人民幣*
	（千元）	
購買物業、廠房及設備	**25,941**	75,925
支付使用權資產款項	**2,514**	–
購買數據資產及其他無形資產並將其資本化	**8,010**	2,431
總計	**36,465**	78,356

公司持續推進數字化能力建設，報告期自主研發的AI Agent等核心數據資產開展入表工作，集團形成數據資產及其他無形資產達人民幣8.0百萬元，預計下半年會在數據資產及其他無形資產有持續投入。

管理層討論及分析

合約承擔

我們的合約資本開支指有關收購預付租賃付款及已訂立合約但尚未在歷史財務資料撥備的物業及設備的資本開支。截至2026年6月30日，資本承擔金額為人民幣36.7百萬元。

或然負債

截至2026年6月30日止，我們並無任何重大或然負債。

持有的重大投資、有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售，以及有關重大投資或資本資產的未來計劃

於截至2026年6月30日止，除Aquila於2025年2月5日發行的通函內所披露的「未來計劃及所得款項用途」外，本集團並未持有任何重大投資，亦無進行有關附屬公司、聯營公司或合營企業的任何重大收購或出售。

資產抵押

截至2026年6月30日，我們已將賬面淨值為人民幣15,936,000元及人民幣191,588,000元的土地使用權以及物業、廠房及設備質押，作為本集團短期借款280,000,000元人民幣元的擔保。本集團不得將該等資產作為其他借款的擔保。

資產負債比率

於2026年6月30日，本公司的資產負債比率（即負債總額除以資產總值並以百分比計算）為95.8%，而於2025年12月31日為94.5%，變動較小。

外匯風險管理

我們主要在中國經營業務，大部分交易以人民幣結算。我們面臨的外匯風險主要來自於國際交易業務，主要與美元、港元、迪拉姆、林吉特、印尼盾、沙特裡亞爾以及泰銖等有關。因此外匯風險主要來自於我們在收到或將收到境外業務夥伴的外幣時或向境外業務夥伴支付或將支付外幣時確認的資產及負債。於2026年6月30日，隨著國際交易業務規模的增加，我們積極防範匯率波動風險，確保匯率風險整體受控，我們根據業務開展情況，積極採取以下措施防範外匯風險：(i)合理安排融資及外匯收支，適時調整外匯資金管理方案；(ii)結合匯率及利率的變化情況，適時利用外匯套期保值工具規避外匯風險。

管理層討論及分析

僱員

截至2026年6月30日，我們有1,188名全職僱員（2025年6月30日：1,291名全職僱員）。我們的成功取決於我們吸引、留住和激勵具資歷人才的能力。作為人力資源策略的一部份，我們為僱員提供有競爭力的薪資、與績效掛鈎的獎金及其他激勵措施。此外，我們為新僱員實施強而有力的培訓計劃，並根據不同部門僱員的需求提供量身定制的線上線下的常規培訓和專業培訓。該等培訓課程是根據新員工、現有員工及管理層的角色和技能水準制定，切合個人的需要。

根據中國法規的規定，我們參與多個政府法定僱員福利計劃。該等計劃包括社會保險計劃－涵蓋退休、醫療、失業、工傷及生育福利，以及住房公積金。根據中國法律，我們須根據僱員的薪金、花紅及若干津貼按特定百分比向該等僱員福利計劃供款，最高金額由地方政府定期釐定。

我們認為，我們於報告期內與僱員維持良好的工作關係，並無經歷任何對我們的運營造成任何重大不利影響的罷工或勞資糾紛。

所得款項用途

在扣除與特殊目的收購公司併購交易相關的佣金及應付費用後，本公司從特殊目的收購公司併購交易中所得的所得款項淨額為537.4百萬港元。

截至2026年6月30日，先前招股章程所披露所得款項淨額的擬定用途並無變動。本集團將根據招股章程所載擬定用途動用所得款項淨額。詳情請參閱招股章程未來計劃及所得款項用途。

下表載列於2026年6月30日所得款項淨額的詳情：

用途	佔所得款項淨額的百分比	所得款項淨額 *（百萬港元）*	截至2026年1月1日未動用的所得款項淨額 *（百萬港元）*	於報告期內已動用的所得款項淨額 *（百萬港元）*	截至2026年6月30日未動用的所得款項淨額 *（百萬港元）*	於下列日期前動用所得款項淨額的預期時間表
通過數位化增強服務產品	25%	134.4	–	–	–	不適用
擴大買家群並提高他們的黏性	20%	107.5	–	–	–	不適用
加強技術能力	20%	107.5	65.8	25.0	40.8	2030年2月
探索跨行業擴張	25%	134.4	75.2	3.4	71.8	2030年2月
營運資金和一般公司目的	10%	53.6	38.6	–	38.6	2030年2月
總計	100%	537.4	179.6	28.4	151.2	

管理層討論及分析

購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期內，本公司或其任何附屬公司及綜合聯屬實體概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

重大訴訟

於報告期內，除本公司最新年報內「重大訴訟」一節所披露者外，本公司從未涉及任何重大訴訟或仲裁。此外，董事並不知悉有任何針對本公司的待決或構成威脅的重大訴訟或索償。

企業管治報告

不同投票權

本公司透過同股不同權(「**同股不同權**」)架構受控制。根據此架構，除上市規則第8A.24條規定的保留事項須以每股一票的方式表決之外，對於需要股東投票的所有事項，A類股份持有人每股可投一票，而B類股份持有人則每股可投十票。保留事項包括：(i)本公司組織章程文件的任何修訂，包括更改類別股份的權利；(ii)委任、選舉或罷免獨立非執行董事；(iii)委任或罷免本公司核數師；及(iv)本公司自願清算或清盤。根據此同股不同權架構，儘管B類股份持有人王東先生及王常輝先生(「**同股不同權受益人**」)並不擁有本公司股本的大部分經濟利益，但彼等可對本公司行使投票控制權。此安排使本公司可從同股不同權受益人的遠見及領導而持續受益。

股東及有意投資者應注意投資於同股不同權架構公司所涉及的潛在風險。同股不同權受益人的利益未必總與本公司股東的整體利益一致，而不論其他股東如何投票，同股不同權受益人有條件對本公司事務及股東決議案的結果有重大影響力。有意投資者務請仔細考慮該等因素後方決定是否投資本公司。

於2026年6月30日，同股不同權受益人連同一致行動人士合共持有37,717,727股A類股份，佔已發行股本約3.5%及投票權約1.4%，以及持有190,945,862股B類股份，佔已發行股本約17.8%及就保留事項以外事項股東決議案的投票權約68.4%。B類股份可以一比一基準轉換為A類股份。當所有已發行及流通的B類股份全部轉換為A類股份後，本公司將額外發行190,945,862股A類股份，使A類股份總數達到1,071,866,752股(包括持作本公司庫存股的460,500股A類股份)，而屆時轉換後的股份佔已發行股本總額約17.8%。

於2026年6月30日，王東先生實益擁有157,464,385股B類股份，佔本公司就保留事項以外事項的投票權約56.4%。該等股份乃透過Wangdong Holdings及Pangmao1 Ltd持有，而Pangmao1 Ltd由Wangdong Holdings全資擁有，Wangdong Holdings則為一家由王東先生為其本人及其家人的利益設立的信託間接全資擁有的公司。於同日，王常輝先生實益擁有33,481,477股B類股份，佔本公司就保留事項以外事項的投票權約12.0%。該等股份乃透過Wangchanghui Holdings及Pangmao2 Ltd持有，Pangmao2 Ltd由Wangchanghui Holdings全資擁有，Wangchanghui Holdings則為一家由王常輝先生為其本人及其家人的利益設立的信託間接全資擁有的公司。

企業管治報告

根據上市規則第8A.22條，當任何同股不同權受益人不再保留任何B類股份的實益擁有權，B類股份附帶的同股不同權將會終止。以下事項可導致上述情況：

(i) 發生上市規則第8A.17條所載的任何情況，包括當同股不同權受益人：(1)身故；(2)不再為本公司董事會成員；(3)被聯交所視為喪失履行董事職責的能力；或(4)被聯交所視為不再符合上市規則所載有關董事的要求；

(ii) 除上市規則第8A.18條准許的情況外，當同股不同權受益人將所有B類股份的實益擁有權或經濟利益或所附帶的投票權轉讓予他人；

(iii) 當代表同股不同權受益人持有B類股份的工具不再符合上市規則第8A.18(2)條的規定；或

(iv) 當所有B類股份均已轉換為A類股份。

本公司確認，於報告期內已遵守上市規則附錄C1所載的企業管治守則（以上市規則第8A章所規定者為限）。

遵守企業管治守則

本公司及董事致力於秉持及實施最高企業管治標準，深諳保護全體股東的權利及權益（包括少數股東的權利及權益）的重要性。有鑒於此，本公司成立企業管治委員會，採納企業管治守則的守則條文第D.3.1條及上市規則第8A.30條一致的職權範圍。企業管治委員會成員為獨立非執行董事。企業管治委員會的主要職責為確保本公司的經營及管理切合全體股東利益、確保本公司遵守上市規則及本公司的同股不同權架構得到保障。

根據本公司組織章程細則（「**公司細則**」），持有不少於本公司實繳股本（附帶於股東大會上按一股一票基準投票的權利）十分之一的股東（包括A類股份持有人）有權召開本公司股東特別大會，並在會議議程中加入決議案。此外，根據股東溝通政策，鼓勵股東直接以書面形式向本公司董事及本公司提出管治相關事宜。

企業管治報告

本集團已採納以下措施以確保良好的企業管治標準並避免本集團與控股股東(即王東先生、王常輝先生、饒慧鋼先生、Jeremy Global Development Limited、Kiwi Global Development Limited、Restriven Limited、Wangdong Holdings Limited、Pangmao1 Ltd、Wangchanghui Holdings Limited、Pangmao2 Ltd及Raohuigang Holdings Limited)之間出現潛在利益衝突:

(a) 根據公司細則,倘將舉行股東大會以審議控股股東於當中擁有重大權益的建議交易,則相關控股股東將不會就相關決議案投票;

(b) 本公司已建立內部控制機制以識別關連交易,並會於訂立關連交易時遵守適用的上市規則;

(c) 獨立非執行董事將每年審查本集團與控股股東之間是否存在任何利益衝突,並提供公正及專業意見以保障少數股東的利益;

(d) 控股股東將承諾提供獨立非執行董事為進行其年度審查而要求的所有必要資料,包括所有相關財務、運營及市場資料以及任何其他必要資料;

(e) 本公司將按上市規則的規定在其年報或通過公告披露對經獨立非執行董事審議的事項的決定;

(f) 倘董事合理要求獨立專業人士(如財務顧問)提供意見,則委任相關獨立專業人士的費用將由本公司承擔;

(g) 本公司已按長期基準委任浩德融資有限公司為其合規顧問,以就遵守適用法律及法規以及上市規則(包括與企業管治有關的各項規定)向本集團提供意見及指引;及

(h) 本公司已遵照上市規則及企業管治守則以及上市規則第8A章成立其審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及企業管治委員會,並訂立書面職權範圍。企業管治委員會所有成員(包括主席)均為獨立非執行董事。

基於上文所述,董事信納本公司於報告期內已落實足夠的企業管治措施,以管理本集團與控股股東之間可能出現的利益衝突並保障少數股東的利益。於報告期內,本公司已遵守上市規則附錄C1第二部分所載的「企業管治守則」載列的所有適用守則條文,惟下文所載的偏離除外。

企業管治報告

企業管治守則條文第C.2.1條

根據企業管治守則條文第C.2.1條，主席與行政總裁的角色應予區分，不應由同一人擔任。

鑒於王東先生的經驗、個人簡歷及其於本公司的角色，以及自本公司開展業務以來王東先生一直出任本公司首席執行官一職，董事會認為，由王東先生擔任董事會主席及繼續擔任本公司首席執行官對本公司的業務前景及經營效率有利。儘管這將構成偏離企業管治守則條文第C.2.1條，但董事會認為該架構並不會損害董事會及本公司管理層之間的權力及權限平衡，理由是：(i)董事會作出的決策須經至少過半數董事批准；(ii)王東先生及其他董事知悉及承諾履行彼等作為董事的受信責任，這些責任要求(其中包括)其應為本公司利益及以符合本公司最佳利益的方式行事，並基於此為本公司作出決策；及(iii)董事會由經驗豐富的高素質人才組成，其運作可確保權力及權限平衡，董事會成員會定期會面以討論影響本公司經營的事宜。再者，本公司整體策略及其他主要業務、財務及經營政策乃經董事會及高級管理層詳盡討論後共同制定。董事會將繼續檢討本公司企業管治架構的有效性，以評估區分董事會主席與首席執行官的角色是否必要。

遵守標準守則

本公司已採納本身的守則(「**公司守則**」，條款不比上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則寬鬆)，作為其證券買賣守則，以規管董事及相關員工進行的所有本公司證券買賣。

經向全體董事作出具體查詢後，彼等已確認於報告期內一直遵守公司守則。

審核委員會

本公司已遵照上市規則第3.21條及企業管治守則第D.3.3段成立審核委員會。審核委員會由一名非執行董事及兩名獨立非執行董事(即孫卿東先生、王蔚松先生及陳垠先生)組成。王蔚松先生為審核委員會主席，擁有上市規則第3.10(2)條及第3.21條規定的適當資格或會計或相關財務管理專業知識。

企業管治報告

審核委員會的主要職責包括：(i)審閱及監督本公司的財務報告、風險管理及內部控制系統的有效性；(ii)審閱本公司的財務資料；(iii)考慮與外部核數師及彼等之委任有關的事宜；(iv)檢討及監察本公司的環保、社會責任及企業管治政策及慣例；(v)審閱及批准關連交易；及(vi)董事會指派的其他職責及責任。

本公司認為，王蔚松先生及陳垠先生均符合上市規則的「獨立性」規定。

審核委員會已審閱本公司截至2026年6月30日止六個月的未經審核中期業績，並與獨立核數師德勤•關黃陳方會計師行會面。審核委員會亦已與本公司高級管理層成員就本公司所採納的會計政策及常規、內部控制及財務報告事宜進行討論。

此外，本公司獨立核數師德勤•關黃陳方會計師行已根據香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師審閱中期財務資料」審閱我們截至2026年6月30日止六個月的中期財務資料。

提名委員會

本公司已遵照上市規則第3.27A、8A.27及8A.28條及企業管治守則第B.3.1段成立提名委員會。提名委員會由一名執行董事及兩名獨立非執行董事（即宮穎欣女士、王翔先生及王蔚松先生）組成。獨立非執行董事王翔先生為提名委員會主席。

提名委員會的主要職責包括：(i)定期檢討董事會的架構、多元化、規模及組成，協助董事會維護董事會技能矩陣，並就其組成的任何建議變動作出推薦建議；(ii)物色及甄選董事提名人選，或就甄選董事提名人選向董事會作出推薦建議；(iii)確保董事會多元化；(iv)評估本公司獨立非執行董事的獨立性；(v)就董事委任、重新委任、罷免及繼任向董事會作出推薦建議；及(vi)支持本公司定期評估董事會表現，並每年評估各董事對董事會投入的時間及作出的貢獻。

提名委員會建議董事會繼續實施上述企業管治措施，並定期檢討其成效。

企業管治報告

企業管治委員會

本公司已遵照企業管治守則及上市規則第8A章成立企業管治委員會。企業管治委員會由三名獨立非執行董事(即陳垠先生、王蔚松先生及王翔先生)組成。獨立非執行董事陳垠先生為企業管治委員會主席。

企業管治委員會須向董事會確認，其認為本公司已採取足夠企業管治措施來管理本集團與同股不同權受益人之間的潛在利益衝突，從而確保本公司的經營及管理符合股東之整體利益根據上市規則第8A.30條及企業管治守則，企業管治委員會的主要職責包括：

a. 制定及審閱本公司的企業管治政策及常規，並向董事會提出推薦建議；

b. 審閱及監察本公司董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；

c. 審閱及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；

d. 制定、審閱及監察適用於董事及僱員的操守準則及合規手冊(如有)；

e. 審閱本公司遵守企業管治守則的情況及在企業管治報告內的披露；

f. 審閱及監察本公司的經營及管理是否符合全體股東的利益；

g. 每年確認同股不同權受益人全年均為董事會成員以及相關財政年度內並無發生上市規則第8A.17條項下所述任何事項；

h. 每年確認同股不同權受益人是否全年都遵守上市規則第8A.14、8A.15、8A.18及8A.24條；

i. 審閱及監察利益衝突的管理，並就任何涉及本公司、本公司的附屬公司及／或股東(為一方)與任何同股不同權受益人(為另一方)之間潛在利益衝突的事宜向董事會提出推薦建議；

j. 審閱及監察與本公司同股不同權架構有關的所有風險，包括本公司及／或本公司的附屬公司(為一方)與任何同股不同權受益人(為另一方)之間的關連交易，並就任何該等交易向董事會提出推薦建議；

企業管治報告

k. 就委任或罷免合規顧問向董事會提出推薦建議；

l. 力求確保本公司與其股東之間的有效及持續溝通，尤其是涉及上市規則第8A.35條的規定；

m. 至少每半年度及每年度匯報企業管治委員會的工作，內容須涵蓋其職權範圍的所有方面；及

n. 包括按不遵守就解釋原則在上文第(m)分段所述報告中，披露就上文第(i)至(k)分段所述事宜向董事會提出的推薦建議。

企業管治委員會成員的出席記錄將根據上市規則在本公司往後的中期報告及年報中披露。

企業管治委員會確認，除本中期報告另有披露外，委員會並不知悉報告期末至本中期報告日期之間曾發生任何重大期後事件。

其他董事委員會

除審核委員會、提名委員會及企業管治委員會外，董事會亦已設立薪酬委員會。各委員會均已制訂明確的書面職權範圍。董事會各委員會的職權範圍可在聯交所網站及本公司投資者關係網站查閱。

中期股息

董事會不建議就截至2026年6月30日止六個月派發中期股息。

其他資料

主要股東於證券的權益

截至2026年6月30日，下列人士（本公司董事或主要行政人員除外）於本公司股份或相關本公司股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司及聯交所披露，或根據證券及期貨條例第336條須記入本公司存置的登記冊內的權益及／或淡倉（如適用）：

主要股東名稱／姓名	身份／權益性質	本公司股份數目	佔各類別本公司股份的概約持股百分比[1][2]	佔已發行本公司股份總數的概約持股百分比[1][2]
Pangmao1 Ltd[3][6][15][16]	實益權益；協議訂約方的權益	37,717,727股A類股份	4.3%	3.5%
		190,945,862股B類股份	100%	17.8%
Wangdong Holdings[3][6][15][16]	實益權益；協議訂約方的權益；於受控制法團的權益	37,717,727股A類股份	4.3%	3.5%
		190,945,862股B類股份	100%	17.8%
Pangmao2 Ltd[4][6][15][16]	實益權益；協議訂約方的權益	37,717,727股A類股份	4.3%	3.5%
		190,945,862股B類股份	100%	17.8%
Wangchanghui Holdings[4][6][15][16]	實益權益；協議訂約方的權益；於受控制法團的權益	37,717,727股A類股份	4.3%	3.5%
		190,945,862股B類股份	100%	17.8%
Raohuigang Holdings[5][6][15][16]	實益權益；協議訂約方的權益	37,717,727股A類股份	4.3%	3.5%
		190,945,862股B類股份	100%	17.8%
饒慧鋼先生[5][6][15][16]	於受控制法團的權益；協議訂約方的權益	37,717,727股A類股份	4.3%	3.5%
		190,945,862股B類股份	100%	17.8%
TMF (Cayman) Ltd.[7][15][16]	受託人	37,717,727股A類股份	4.3%	3.5%
		190,945,862股B類股份	100%	17.8%
Fatcat International Limited[8]	實益權益	167,113,494股A類股份	19.0%	15.6%
北京堅石宏遠投資管理中心（有限合夥）[9]	實益權益	102,686,809股A類股份	11.7%	9.6%

其他資料

主要股東名稱／姓名	身份／權益性質	本公司股份數目	佔各類別本公司股份的概約持股百分比[1][2]	佔已發行本公司股份總數的概約持股百分比[1][2]
K2 Partners II L.P.[10]	實益權益	66,699,433股A類股份	7.6%	6.2%
KPartners Limited[10]	於受控制法團的權益	95,207,229股A類股份	10.8%	8.9%
MPC II L.P.[11]	實益權益	52,553,038股A類股份	6.0%	4.9%
MPC GPGP II Ltd.[11]	於受控制法團的權益	52,852,266股A類股份	6.0%	4.9%
招商銀行股份有限公司[12]-[14]	於受控制法團的權益	48,329,054股A類股份	5.5%	4.5%
招銀國際資產管理有限公司[12]-[14]	於受控制法團的權益 投資經理	47,495,144股A類股份 833,910股A類股份	5.4% 0.1%	4.4% 0.1%
招銀國際金融有限公司[12]-[14]	於受控制法團的權益	48,329,054股A類股份	5.5%	4.5%
招銀國際金融控股有限公司[12]-[14]	於受控制法團的權益	48,329,054股A類股份	5.5%	4.5%
CMBI AM Acquisition Holding LLC[13]-[14]	實益擁有人	47,495,144股A類股份	5.4%	4.4%
JLT Trust (Hong Kong) Limited	受託人	64,425,437股A類股份	7.37%	6.05%

附註：

(1) 佔已發行本公司股份的概約權益百分比乃根據於2026年6月30日的1,071,866,752股本公司股份總數（包括880,920,890股A類股份（包括持作本公司庫存股份的460,500股A類股份）及190,945,862股B類股份）計算。

(2) 上表披露的權益指於本公司股份的好倉。百分比已約整至小數點後一位。

(3) Pangmao1 Ltd由Wangdong Holdings全資擁有。Wangdong Holdings由Jeremy Global Development Limited控制，而Jeremy Global Development Limited由TMF (Cayman) Ltd.（作為王東先生（作為財產授予人）為王東先生及其家人的利益而設立的信託的受託人）控制。根據證券及期貨條例，王東先生、Jeremy Global Development Limited及TMF (Cayman) Ltd.各自被視為於Wangdong Holdings持有的130,336,463股B類股份中擁有權益。王東先生已通過Pangmao1 Ltd悉數行使2023年上市前購股權計劃項下的24,575,290份本公司購股權（相當於27,186,962股B類股份）。當Pangmao1 Ltd於2025年12月31日將59,040股B類股份轉換為59,040股A類股份後，根據證券及期貨條例，Wangdong Holdings、王東先生、Jeremy Global Development Limited及TMF (Cayman) Ltd.各自被視為於Pangmao1 Ltd持有的27,127,922股B類股份中擁有權益。

其他資料

(4) Pangmao2 Ltd由Wangchanghui Holdings全資擁有。Wangchanghui Holdings由Kiwi Global Development Limited控制，而Kiwi Global Development Limited由TMF (Cayman) Ltd.（作為王常輝先生（作為財產授予人）為王常輝先生及其家人的利益而設立的信託的受託人）控制。根據證券及期貨條例，王常輝先生、Kiwi Global Development Limited及TMF (Cayman) Ltd.各自被視為於Wangchanghui Holdings持有的19,255,154股B類股份中擁有權益。王常輝先生已通過Pangmao2 Ltd悉數行使2023年上市前購股權計劃項下的12,887,680份本公司購股權（相當於14,257,283股B類股份）。當Pangmao2 Ltd於2025年12月31日將30,960股B類股份轉換為30,960股A類股份後，根據證券及期貨條例，Wangchanghui Holdings、王常輝先生、Kiwi Global Development Limited及TMF (Cayman) Ltd.各自被視為於Pangmao2 Ltd持有的14,226,323股B類股份中擁有權益。

(5) Raohuigang Holdings由Restriven Limited控制，而Restriven Limited由TMF (Cayman) Ltd.（作為饒慧鋼先生（作為財產授予人）為饒慧鋼先生及其家人的利益而設立的信託的受託人）控制。根據證券及期貨條例，饒慧鋼先生、Restriven Limited及TMF (Cayman) Ltd.各自被視為於Raohuigang Holdings持有的36,108,114股A類股份中擁有權益。

(6) 根據一致行動協議，各一致行動人士與其他人士於本集團董事會會議（視情況而定）或股東大會上一致同意投票贊成所有經營及其他事項，倘一致行動人士之間有任何爭議，一致行動人士須按王東先生的指示行事。因此，根據證券及期貨條例，彼等各自將被視為於另一方合共持有之所有本公司股份中擁有權益。

(7) 根據證券及期貨條例，TMF (Cayman) Ltd.被視為通過Wangdong Holdings、Wangchanghui Holdings及Raohuigang Holdings於合共37,257,227股A類股份及190,945,862股B類股份中擁有權益。

(8) Fatcat International Limited為一間於英屬維京群島註冊成立的投資控股公司，由上海赫貓企業管理諮詢中心（有限合夥）（由其普通合夥人上海晏貓企業管理諮詢有限公司管理）全資擁有。概無上海赫貓企業管理諮詢中心（有限合夥）的合夥人個別有權控制Fatcat International Limited，而各自有權行使代表其各自相關股權的投票權。因此，Fatcat International Limited各自的投票權根據其間接投資者的相應比例分配。於2026年6月30日，Fatcat International Limited持有已發行及發行在外A類股份總數的約19.0%。

(9) 北京堅石宏遠投資管理中心（有限合夥）為一間由北京京西創業投資基金管理有限公司（為聯交所上市公司首程控股有限公司（股份代號：0697）的間接附屬公司）最終控制的有限合夥企業。於2026年6月30日，北京堅石宏遠投資管理中心（有限合夥）持有已發行及發行在外A類股份總數的約11.7%。

(10) K2 Evergreen Partners L.P.及K2 Partners II L.P.均為開曼群島有限合夥企業，從事創業投資，專注於科技、商業模式創新及變革消費者生活方式。K2 Evergreen Partners L.P.由其普通合夥人K2 Evergreen Partners, LLC控制。K2 Partners II L.P.由K2 Partners II GP, L.P.（其普通合夥人為K2 Partners II GP, LLC）控制。K2 Partners II GP, LLC及K2 Evergreen Partners, LLC均由開曼群島有限公司KPartners Limited控制。於2026年6月30日，K2 Evergreen Partners L.P.持有28,507,796股A類股份，而K2 Partners II L.P.持有66,699,433股A類股份，兩者合共持有95,207,229股A類股份（即佔已發行及發行在外A類股份總數約10.8%）。KPartners Limited由Zhang Rui先生控制，而Zhang Rui先生被視為擁有K2 Evergreen Partners L.P.及K2 Partners II L.P.所持有的95,207,229股A類股份的權益。

其他資料

(11) MPC II L.P.及MPC II-A L.P.均為根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限合夥企業，其普通合夥人為MPC Management II L.P.，而MPC Management II L.P.的普通合夥人為MPC GPGP II Ltd.。於2026年6月30日，MPC II L.P.持有52,553,038股A類股份，而MPC II-A L.P.持有5,285,228股A類股份，兩者合共持有57,838,266股A類股份（即佔已發行及發行在外A類股份總數約6.6%）。於2026年6月30日，MPC GPGP II Ltd.由Su David Tuong Sing先生控制，而Su David Tuong Sing先生被視為擁有MPC II L.P.及MPC II-A L.P.所持有的57,838,266股A類股份的權益。

(12) CMBI Private Equity Series B SPC於833,910股A類股份中擁有權益。招銀國際資產管理有限公司為投資經理，而CMB International Private Investment Limited現持有CMBI Private Equity Series B SPC的管理股份（具有投票權）。CMB International Private Investment Limited由CMB International Investment Management Limited全資擁有，而後者由招銀國際金融有限公司全資擁有。CMB International Asset Management Limited、CMB International Private Investment Limited、CMB International Investment Management Limited及招銀國際金融有限公司均被視為於CMBI Private Equity Series B SPC持有的A類股份中擁有權益。

(13) 招銀國際資產管理有限公司被視為於其擁有93.4%權益的附屬公司CMBI AM Acquisition Holding LLC持有的發起人認股權證、發起人提成權及A類股份中擁有權益。

(14) 招銀國際資產管理有限公司由招銀國際金融有限公司全資擁有，而招銀國際金融有限公司約83.2%的股權由招銀國際金融控股有限公司持有。招銀國際金融控股有限公司由招商銀行股份有限公司全資擁有。招商銀行股份有限公司、招銀國際金融控股有限公司、招銀國際金融有限公司及招銀國際資產管理有限公司均被視為於(i) CMBI AM Acquisition Holding LLC持有的發起人認股權證、發起人提成權及A類股份及(ii) CMBI Private Equity Series B SPC持有的A類股份中擁有權益。

(15) 於2025年10月9日及2025年10月17日，本公司分別購回160,500股A類股份及300,000股A類股份。合共460,500股A類股份由本公司持有作為庫存股份。如上文附註(6)所披露，根據證券及期貨條例，每名一致行動人士均被視為於另一方合共持有之所有本公司股份中擁有權益。由於一致行動人士合共控制本公司三分之一或以上的投票權，故根據證券及期貨條例第s.317條，每名一致行動人士均被當作對在本公司庫存中持有的460,500股A類股份中擁有權益。

(16) 於2026年6月26日，本公司授予(i)王東先生962,830份股份獎勵；及(ii)王常輝先生96,283份股份獎勵，涉及合共1,059,113股A類股份。

除上文所披露者外，董事概不知悉有任何其他人士（本公司董事或主要行政人員除外）於本公司股份或相關本公司股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司披露，或根據證券及期貨條例第336條須記入本公司存置的登記冊內的任何權益及／或淡倉。

其他資料

董事及主要行政人員於證券的權益

截至2026年6月30日，下列本公司董事及主要行政人員於本公司股份或相關本公司股份及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份中擁有本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊所記錄，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉（如適用）：

董事姓名	身份／權益性質	本公司股份數目	佔各類別本公司股份的概約持股百分比[1][2]	佔已發行本公司股份總數的概約持股百分比[1][2]
王東先生[3][5][6]	實益擁有人；於受控制法團的權益；協議訂約方的權益	37,717,727股A類股份 190,945,862股B類股份	4.3% 100.0%	3.5% 17.8%
王常輝先生[4][5][6]	實益擁有人；於受控制法團的權益；協議訂約方的權益	37,717,727股A類股份 190,945,862股B類股份	4.3% 100.0%	3.5% 17.8%
宮穎欣女士	實益擁有人	2,533,488股A類股份	0.3%	0.2%
周敏女士	實益擁有人	1,801,096股A類股份	0.2%	0.2%

附註：

(1) 佔已發行本公司股份總數的概約權益百分比乃根據於2026年6月30日的1,071,866,752股本公司股份總數（包括880,920,890股A類股份（包括持作本公司庫存股份的460,500股A類股份）及190,945,862股B類股份）計算。

(2) 上表披露的權益指於本公司股份的好倉。百分比已約整至小數點後一位。

(3) Pangmao1 Ltd由Wangdong Holdings全資擁有。Wangdong Holdings由Jeremy Global Development Limited控制，而Jeremy Global Development Limited由TMF (Cayman) Ltd.（作為王東先生（作為財產授予人）為王東先生及其家人的利益而設立的信託的受託人）控制。根據證券及期貨條例，王東先生、Jeremy Global Development Limited及TMF (Cayman) Ltd.各自被視為於Wangdong Holdings持有的130,336,463股B類股份中擁有權益。王東先生已通過Pangmao1 Ltd悉數行使2023年上市前購股權計劃項下的24,575,290份本公司購股權（相當於27,186,962股B類股份）。當Pangmao1 Ltd於2025年12月31日將59,040股B類股份轉換為59,040股A類股份後，根據證券及期貨條例，Wangdong Holdings、王東先生、Jeremy Global Development Limited及TMF (Cayman) Ltd.各自被視為於Pangmao1 Ltd持有的27,127,922股B類股份中擁有權益。

其他資料

(4) Pangmao2 Ltd由Wangchanghui Holdings全資擁有。Wangchanghui Holdings由Kiwi Global Development Limited控制，而Kiwi Global Development Limited由TMF (Cayman) Ltd.（作為王常輝先生（作為財產授予人）為王常輝先生及其家人的利益而設立的信託的受託人）控制。根據證券及期貨條例，王常輝先生、Kiwi Global Development Limited及TMF (Cayman) Ltd.各自被視為於Wangchanghui Holdings持有的19,255,154股B類股份中擁有權益。王常輝先生已通過Pangmao2 Ltd悉數行使2023年上市前購股權計劃項下的12,887,680份本公司購股權（相當於14,257,283股B類股份）。當Pangmao2 Ltd於2025年12月31日將30,960股B類股份轉換為30,960股A類股份後，根據證券及期貨條例，Wangchanghui Holdings、王常輝先生、Kiwi Global Development Limited及TMF (Cayman) Ltd.各自被視為於Pangmao2 Ltd持有的14,226,323股B類股份中擁有權益。

(5) 根據一致行動協議，各一致行動人士與其他人士於本集團董事會會議（視情況而定）或股東大會上一致同意投票贊成所有經營及其他事項，倘一致行動人士之間有任何爭議，一致行動人士須按王東先生的指示行事。因此，根據證券及期貨條例，彼等各自將被視為於另一方合共持有之所有本公司股份中擁有權益。

(6) 於2025年10月9日及2025年10月17日，本公司分別購回160,500股A類股份及300,000股A類股份。合共460,500股A類股份由本公司持有作為庫存股份。由於王東先生及王常輝先生均為執行董事，並控制本公司三分之一或以上的投票權，故根據證券及期貨條例第s.344(3)條，王東先生及王常輝先生均被當作對在本公司庫存中持有的460,500股A類股份中擁有權益。

除上文所披露者外，概無本公司董事或主要行政人員或彼等各自的聯繫人於本公司股份或相關本公司股份及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份中持有或根據證券及期貨條例第XV部被視為持有根據證券及期貨條例第XV部或根據標準守則須知會本公司及聯交所且根據證券及期貨條例第352條須記入該條例所述登記冊的權益及／或淡倉。

股份計劃

本公司已採納2023年上市前購股權計劃及2025年股份獎勵計劃。

2023年上市前購股權計劃

本公司董事會於2023年7月14日採納2023年上市前購股權計劃，並於報告期內仍然有效。由於計劃不涉及本公司授出可於上市後認購本公司股份的購股權，故於上市日期後未有根據2023年上市前購股權計劃再行授出購股權。先前授出而未行使的獎勵連同作為憑證的原有獎勵協議，將於2023年上市前購股權計劃終止後仍然存續，並一直有效直至根據原有條款（或會經不時修訂）屆滿為止。

其他資料

目的

2023年上市前購股權計劃旨在向選定參與者提供機會於本公司取得自有權益，並鼓勵彼等提升本公司及其股份的價值，使本公司及其股東整體受惠，亦以靈活的方式保留、激勵、獎勵、酬答、補償選定參與者及／或向彼等提供福利。

合資格參與者

董事可決定邀請屬下列董事會全權酌情認為已為或將為本公司作出貢獻的任何參與者類別的任何人士接納購股權以認購股份：

(a) 本集團任何成員公司的任何董事及前任或現任僱員；及

(b) 本集團的任何顧問。

為免生疑問，除非經董事另行釐定，否則本公司向屬於上述任何類別參與者的任何人士授出可認購股份或本集團其他證券的任何購股權本身不得當作按2023年上市前購股權計劃授出購股權論。

任何此等類別的參與者是否合資格獲授任何購股權，將由董事根據其認為參與者對本集團的發展及增長所作的貢獻不時決定。

獎勵的種類

2023年上市前購股權計劃容許授出購股權以認購股份。本計劃並無指定其他種類的獎勵（例如受限制股份或受限制股份單位）。

計劃限額及可供授出的本公司股份數目

根據2023年上市前購股權計劃所授出但未行使的所有尚未行使購股權獲行使而可予發行的股份總數上限為71,578,750股股份（經合併前資本重組後作調整），即計劃限額。倘根據本公司（或其附屬公司）任何計劃授出購股權會導致超出計劃限額，則不得授出購股權。就計算計劃限額而言，根據2023年上市前購股權計劃的條款失效及／或註銷的購股權不應計算在內，而應當作未發行購股權計算，且根據2023年上市前購股權計劃可能授出的購股權涉及的股份數目應按失效及／或註銷的相同購股權數目而增加。

其他資料

表現目標

除非2023年上市前購股權計劃規定或董事另行釐定並於向承授人授出購股權的要約中載明，否則並無規定承授人於可行使根據2023年上市前購股權計劃授出的任何購股權前，必須達到任何表現目標。

每名參與者的限額

根據2023年上市前購股權計劃，除非本公司董事會根據計劃的條款另行釐定，否則個別合資格參與者可獲授的本公司股份最高數目並無特定限額。

代價、行使價及認購價

有關根據2023年上市前購股權計劃授出的各購股權的認購價由董事會釐定。接納授出購股權時應付名義代價人民幣1元。

調整

倘本公司資本結構發生變動，而任何購股權仍可根據法例規定及聯交所要求通過利潤或儲備資本化、供股、股份拆細或合併或削減本公司股本予以行使（不包括因發行股份作為本公司所訂立交易的代價而產生的本公司資本結構任何變動），則須就下述各項或其任何組合作出相應調整（如有）：

(a) 迄今尚未行使的各購股權所涉及的股份數目或面值；及／或

(b) 認購價；及／或

(c) 行使購股權的方法，

惟本公司就此委任的核數師或財務顧問須應本公司要求以書面形式證明，整體而言或就任何個別承授人而言，彼等認為該等調整屬公平合理，前提通常為在有關調整後，各承授人於本公司股本中所佔比例應與彼在調整前所享有者相同，且任何調整不得導致股份的發行價低於其面值。

其他資料

歸屬時間表

根據2023年上市前購股權計劃授出的購股權僅可以下列方式歸屬(所授出購股權的任何部分須予歸屬的各日期於下文稱為「**2023年上市前購股權計劃的歸屬日期**」，而所授出購股權的任何部分須予歸屬的各批次於下文稱為「**2023年上市前購股權計劃的批次**」)：

2023年上市前購股權計劃的批次	**2023年上市前購股權計劃的歸屬日期**
批次1	不受任何歸屬期所限
批次2	於不設服務條件上市後
批次3	50%的購股權應於上市日期第一週年後的5個營業日內歸屬；而餘下50%的購股權應於上市日期第二週年後的5個營業日內歸屬

附註： 批次2僅可於上市後六個月內行使。

購股權行使期

購股權的最長行使期限為授出日期起計10年，惟可根據2023年上市前購股權計劃的條文提早終止。購股權可於董事通知承授人的期間內行使，而該期間可自要約日期開始但須於授出日期起計10年內屆滿。

轉讓限制

根據2023年上市前購股權計劃授出的購股權不得由參與者轉讓，除非計劃條款允許或董事會另行決定，例如透過遺囑或繼承和分配法律進行轉讓。

其他資料

根據2023年上市前購股權計劃授出購股權

根據2023年上市前購股權計劃向承授人授出購股權已於2023年7月14日獲董事會批准。根據2023年上市前購股權計劃涉及的相關股份總限額為71,578,750股股份(經合併前資本重組後作調整)。

截至2026年6月30日，本公司已根據2023年上市前購股權計劃向169名承授人授出所有購股權，有權認購合共71,578,750股股份(經合併前資本重組後作調整)。截2026年6月30日，已向相關承授人發行合共56,251,699股股份(經合併前資本重組後作調整)。

變動

下表披露根據2023年上市前購股權計劃授出的本公司未行使購股權之變動：

承授人姓名	授出日期	歸屬期	行使價	於2026年1月1日已授出購股權涉及的未歸屬本公司普通股數目	於報告期內已行使	已報告期內已失效	已報告期內已註銷	於2026年6月30日已授出購股權涉及的未歸屬本公司普通股數目	佔最後實際可行日期本公司已發行股份之概約百分比
董事									
宮穎欣女士	2025年3月5日	受限於僱員歸屬期[1]	3.6157	829,704	-	-	-	829,704	0.08%
周敏女士	2025年3月5日	於上市時歸屬而不附帶服務條件，但只可於上市後六個月行使	4.6462	55,314	-	-	-	55,314	0.01%
		於上市時歸屬而不附帶服務條件，但只可於上市後六個月行使	0.0009	1,372,931	-	-	-	1,372,931	0.13%
		受限於僱員歸屬期[1]	3.6157	276,568	-	-	-	276,568	0.03%

其他資料

承授人姓名	授出日期	歸屬期	行使價	於2026年1月1日已授出購股權涉及的未歸屬本公司普通股數目	於報告期內已行使	已報告期內已失效	已報告期內已註銷	於2026年6月30日已授出購股權涉及的未歸屬本公司普通股數目	佔最後實際可行日期本公司已發行股份之概約百分比
高級管理層									
曾令宇先生	2025年3月5日	於上市時歸屬而不附帶服務條件，但只可於上市日期後六個月行使	2.1423	132,753	-	-	-	132,753	0.01%
		於上市時歸屬而不附帶服務條件，但只可於上市日期後六個月行使	0.0009	44,251	-	-	-	44,251	0.004%
		受限於僱員歸屬期[1]	3.6157	531,011	-	-	-	531,011	0.05%
孟龍先生	2025年3月5日	上市日期後六個月	0.0009	221,254	-	-	-	221,254	0.02%
		受限於僱員歸屬期[1]	3.6157	276,568	-	-	-	276,568	0.03%
除董事及高級管理層以外的承授人									
109名僱員	2025年3月5日	上市日期後六個月	0.072-6.45	8,191,511	365,070	-	-	7,826,441	0.73%
12名僱員	2025年3月5日	上市日期後六個月	0.0009	564,197	331,882	-	-	232,315	0.02%
57名僱員	2025年3月5日	受限於僱員歸屬期[1]	3.6157	3,527,941	-	-	-	3,527,941	0.33%

其他資料

承授人姓名	授出日期	歸屬期	行使價	於2026年1月1日已授出購股權涉及的未歸屬本公司普通股數目	於報告期內已行使	已報告期內已失效	已報告期內已註銷	於2026年6月30日已授出購股權涉及的未歸屬本公司普通股數目	佔最後實際可行日期本公司已發行股份之概約百分比
顧問									
1名顧問	2025年3月5日	上市日期後六個月	0.0009	77,439	77,439	-	-	-	-
總計				16,101,442	774,391	-	-	15,327,051	

附註：

(1) 顧員歸屬期：(i)上市日期一周年5個營業日內，50%的購股權將予歸屬；及(ii)上市日期兩周年5個營業日內，餘下50%的購股權將予歸屬。

其他資料

股份地位

因行使購股權而配發及發行的股份須與當時的現有已發行本公司股份相同，並須受本公司細則所有條文的規限，且將與承授人名列本公司股東名冊當日（或倘本公司於該日暫停辦理股東登記手續，則以恢復辦理股東登記手續的首日計算）的已發行繳足股份享有同等權利，惟承授人於名列本公司股東名冊日期前，不得享有任何投票權或參與任何已宣派或建議或議決派付予名列股東名冊的股東的股息或分派的權利（包括因本公司清盤產生的權利）。

除文義另有所指外，本分段內「股份」一詞包括本公司普通股股本中因本公司不時進行股份拆細、合併、重新分類或股本重組而產生的相關面值股份。

終止

本公司可在股東大會上以普通決議案或董事會可隨時議決終止執行2023年上市前購股權計劃。2023年上市前購股權計劃已於上市日期屆滿，但2023年上市前購股權計劃的條文須維持有效，惟須以有效行使終止計劃前所授出的任何購股權或在2023年上市前購股權計劃條文規定的其他情況下有效行使購股權為限。於終止前已授出的購股權將繼續按照2023年上市前購股權計劃有效及可行使。

其他資料

2025年股份獎勵計劃

經董事會及薪酬委員會審慎考慮後，本公司已於2025年10月21日（「**採納日期**」）採納2025年股份獎勵計劃。根據上市規則第17.01(1)(b)條之規定，股份獎勵計劃完全由現有股份資助，並不構成上市規則第17章所載涉及發行新股份的一項股份計劃。因此，採納2025年股份獎勵計劃毋須股東批准。以下為2025年股份獎勵計劃的主要條款概要：

目的

2025年股份獎勵計劃之目的在於：(i)表彰及獎勵若干合資格參與者在本集團的增長及發展中所作出的表現及貢獻，並向該等合資格參與者提供激勵，以挽留其繼續參與本集團的營運及發展；以及(ii)吸引合適人員以促進本集團的進一步發展。

合資格參與者

合資格參與者（「**合資格參與者**」）的範圍包括：

- 本公司、本公司任何附屬公司（「**附屬公司**」）或本集團任何成員公司持有股權的實體（「**投資實體**」）的任何僱員（全職僱員，包括任何執行董事但不包括任何非執行董事）；
- 本公司、任何附屬公司或任何投資實體的非執行董事（包括獨立非執行董事）；
- 本公司相關實體的任何僱員參與者，包括本公司的控股公司、同系附屬公司或聯營公司；及
- 任何其他曾經或可能透過合資、業務聯盟或其他業務安排為本集團的發展及增長作出貢獻的群體或類別的參與者。

其他資料

管理

2025年股份獎勵計劃須由董事會或其授權代表管理，董事會或其授權代表就該計劃或其詮釋或效力所作出的任何決定，於遵守上市規則的前提下，均為最終及具約束力，並對所有可能受影響人士生效。董事會或其授權代表可不時委任受託人，並訂立信託契據以管理2025年股份獎勵計劃。

可授予股份的最高數目

2025年股份獎勵計劃下不會發行新股份。股份獎勵將由2025年股份獎勵計劃的受託人(「**受託人**」)根據本公司指示，透過市場交易收購的現有股份予以滿足。就2025年股份獎勵計劃所持股份的詳情載於綜合財務報表附註32。

茲提述本公司截至2025年12月31日止年度的年報。本公司謹此澄清，受託人以本公司或其任何附屬公司作出的金錢或其他形式的供款購買股份的最高數目，不得超過於採納日期已發行股份總數(不包括庫存股份)的10%(而非本公司截至2025年12月31日止年度的年報所披露已發行A類股份總數(不包括庫存股份)的10%)。

每位經甄選參與者的最高權益

於任何連續十二個月期間(包括授予日期)，根據獎勵而暫時預留予任何合資格參與者(或其個人代表)的股份總數，不得超過本公司於採納日期已發行股本(不包括庫存股份)的1%，除非本公司已於股東大會上獲得股東另行批准則作別論。

根據2025年股份獎勵計劃由承授人行使期權的行使期

不適用。

購買價

2025年股份獎勵計劃下授予的每股獎勵股份的購買價(如有)，應由董事會於授予時全權酌情決定。

其他資料

獎勵股份的歸屬期

在作出獎勵時須向受託人發出通知(「**獎勵通知**」)之條款下，獎勵應於獎勵通知中指明的歸屬日期歸屬，惟承授人須仍為合資格參與者，並符合獎勵通知中指明的任何表現及／或其他條件。於歸屬時，受託人須將相關數目的A類股份轉讓予承授人或按承授人指示轉讓。

2025年股份獎勵計劃的剩餘年期

股份獎勵計劃自採納日期起生效，有效期直至採納日期的第十週年。

於2026年6月30日，2025年股份獎勵計劃的剩餘年期約為9年。

自採納日期直至2026年6月30日，根據2025年股份獎勵計劃授出合共4,429,033份獎勵。受託人根據董事會指示，自採納日期起直至2026年6月30日購買合共64,425,437股股份，總代價約為98.8百萬港元。受託人根據2025年股份獎勵計劃的條款及條件持有該等股份。於最後實際可行日期，2025年股份獎勵計劃項下可供授出的股份總數為59,996,404股，佔本公司已發行股份總數約5.60%。

董事資料變動

自最近刊發的年報日期起直至最後實際可行日期，董事資料並無任何須根據上市規則第13.51B(1)條披露的變動。

張北岑女士自2026年8月28日起獲委任為非執行董事及薪酬委員會成員。葉芊先生已自2026年8月28日起辭任非執行董事及薪酬委員會成員。

張北岑女士已根據上市規則第3.09D條所述取得法律意見，並已確認其理解作為本公司董事的職責。

王蔚松先生已自2026年5月28日起辭任晉拓科技股份有限公司(股票代碼：603211)的獨立董事。自2026年7月31日起，王蔚松先生獲委任為上海友升鋁業股份有限公司(股票代碼：603418)的獨立董事，任期自2026年7月31日至2029年7月31日。

根據上市規則的持續披露責任

截至2026年6月30日止六個月，本公司並無上市規則第13.20條、第13.21條及第13.22條所規定的任何披露責任。

簡明綜合財務報表審閱報告

致找钢网集团董事會
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

緒言

吾等已審閱載於第60至109頁找钢网集团(「貴公司」)及其附屬公司(包括綜合聯屬實體)(統稱「貴集團」)的簡明綜合財務報表,當中包括 貴集團於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的附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定須根據上市規則中的相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」)編製中期財務資料的報告。 貴公司董事負責根據國際會計準則第34號編製及呈列此等簡明綜合財務報表。吾等的責任為根據吾等的審閱對此等簡明綜合財務報表作出結論,並根據雙方協定的委聘條款,僅向 閣下報告吾等的結論。除此之外,本報告不可作其他用途。吾等概不就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔責任。

審閱範圍

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。此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務的人員查詢,並作出分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照香港審計準則進行審核的範圍為小,故吾等無法保證知悉在審核中可能識別的所有重大事項。因此,吾等不會發表任何審核意見。

結論

根據吾等的審閱工作,吾等並無注意到任何事項,致使吾等相信簡明綜合財務報表在所有重大方面並無根據國際會計準則第34號編製。

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
香港
2026年8月28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*** ***（未經審核）***	2025年 *人民幣千元* *（未經審核）*
收入	4	**1,037,018**	797,395
收入成本		**(845,553)**	(615,863)
毛利		**191,465**	181,532
其他收入	6	**8,480**	14,474
其他收益及虧損	7	**(16,980)**	5,920
銷售及分銷開支		**(164,331)**	(167,470)
行政開支		**(52,203)**	(117,443)
研發開支		**(20,354)**	(22,091)
特殊目的收購公司併購交易相關專業費用及開支		**–**	(44,671)
因資本重組產生的特殊目的收購公司併購交易開支	24	**–**	(373,590)
財務成本	8	**(22,523)**	(10,357)
金融資產減值虧損（包括減值虧損或減值收益的撥回）	10	**(19,739)**	(75,595)
按公允價值計入損益（「按公允價值計入損益」）的金融資產公允價值變動		**1,187**	1,762
按公允價值計入損益的金融負債公允價值變動	21	**2,265**	109,860
應佔聯營公司及一家合營企業業績	14	**(160)**	(865)
除税前虧損		**(92,893)**	(498,534)
所得税開支	9	**(2,694)**	(273)
期內虧損	10	**(95,587)**	(498,807)
其他全面開支			
其後可能重新分類至損益的項目：			
換算海外業務產生的匯兑差額		**(3,740)**	(2,096)
期內其他全面開支（扣除所得税）		**(3,740)**	(2,096)
期內全面開支總額		**(99,327)**	(500,903)

簡明綜合損益及其他全面收益表(續)

截至2026年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2026年	2025年
		人民幣千元	*人民幣千元*
		(未經審核)	*(未經審核)*
以下人士應佔期內(虧損)利潤：			
本公司擁有人		**(96,248)**	(498,831)
非控股權益		**661**	24
		(95,587)	(498,807)
以下人士應佔全面(開支)收益總額：			
本公司擁有人		**(99,988)**	(500,927)
非控股權益		**661**	24
		(99,327)	(500,903)
每股虧損	12		
— 基本(人民幣元)		**(0.09)**	(0.66)
— 攤薄(人民幣元)		**(0.09)**	(0.66)

簡明綜合財務狀況表

於2026年6月30日

	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）*
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	**291,321**	269,013
使用權資產	13	**152,113**	99,307
商譽		**31,954**	31,954
無形資產		**120,079**	113,610
於聯營公司的權益	14	**49,712**	49,872
按公允價值計入損益的金融資產	17	**48,937**	47,752
預付款項	15	**5,507**	5,291
		699,623	616,799
流動資產			
存貨		**41,835**	12,543
貿易應收款項、預付款項及其他應收款項	15	**7,485,249**	8,410,492
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」）的金融資產	16	**116,194**	191,270
衍生金融工具		**9,677**	–
受限制現金	18	**2,098,492**	1,147,712
現金及現金等價物	18	**379,365**	349,969
		10,130,812	10,111,986
流動負債			
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項	19	**9,450,710**	9,227,221
銀行及其他借款	20	**678,290**	721,004
衍生金融工具		**–**	2,271
租賃負債		**7,088**	10,446
合約負債	4	**58,134**	40,532
按公允價值計入損益的金融負債	21	**3,418**	4,485
		10,197,640	10,005,959
流動（負債）資產淨額		**(66,828)**	106,027
總資產減流動負債		**632,795**	722,826

簡明綜合財務狀況表(續)

於2026年6月30日

	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)*
非流動負債			
按公允價值計入損益的金融負債	21	**24,994**	26,192
合約負債	4	**7,871**	8,580
租賃負債		**126,219**	69,270
遞延稅項負債		**23,158**	23,433
		182,242	127,475
資產淨值		**450,553**	595,351
資本及儲備			
股本	22	**377**	377
儲備		**405,692**	551,151
本公司擁有人應佔權益		**406,069**	551,528
非控股權益		**44,484**	43,823
權益總額		**450,553**	595,351

載於第60至109頁的簡明綜合財務報表已於2026年8月28日由董事會批准及授權刊發，並由以下代表簽署：

王東
執行董事

周敏
執行董事

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	庫存股份	其他儲備	換算儲備	按權益結算以股份為基礎的薪酬儲備	股份溢價	累計虧損	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*	*人民幣千元*
於2026年1月1日(經審核)	377	(36,955)	(599,383)	11,710	94,697	8,004,573	(6,923,491)	551,528	43,823	595,351
期內(虧損)利潤	–	–	–	–	–	–	(96,248)	(96,248)	661	(95,587)
期內其他全面開支	–	–	–	(3,740)	–	–	–	(3,740)	–	(3,740)
期內全面(開支)收益總額	–	–	–	(3,740)	–	–	(96,248)	(99,988)	661	(99,327)
確認按權益結算以股份為基礎的付款*(附註23)*	–	–	–	–	6,143	–	–	6,143	–	6,143
行使上市前購股權	–	–	–	–	(6,433)	6,474	–	41	–	41
購回股份*(附註22)*	–	(51,655)	–	–	–	–	–	(51,655)	–	(51,655)
於2026年6月30日(未經審核)	377	(88,610)	(599,383)	7,970	94,407	8,011,047	(7,019,739)	406,069	44,484	450,553
於2025年1月1日(經審核)	71	–	(570,752)	8,310	–	343,947	(6,330,968)	(6,549,392)	42,987	(6,506,405)
期內(虧損)利潤	–	–	–	–	–	–	(498,831)	(498,831)	24	(498,807)
期內其他全面開支	–	–	–	(2,096)	–	–	–	(2,096)	–	(2,096)
期內全面(開支)收益總額	–	–	–	(2,096)	–	–	(498,831)	(500,927)	24	(500,903)

簡明綜合權益變動表(續)

截至2026年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔									
	股本	庫存股份	其他儲備	換算儲備	按權益結算以股份為基礎的薪酬儲備	股份溢價	累計虧損	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*	*人民幣千元*
確認按權益結算以股份為基礎的付款*(附註23)*	–	–	–	–	83,670	–	–	83,670	–	83,670
轉換優先股*(附註21)*	267	–	–	–	–	6,859,487	–	6,859,754	–	6,859,754
向公開募股私人投資(「PIPE」)及允許權益融資(「PEF」)的投資者發行股份	20	–	–	–	–	505,974	–	505,994	–	505,994
向不進行贖回的Aquila A類股東發行股份及紅股	2	–	–	–	–	72,641	–	72,643	–	72,643
向發行人發行股份	9	–	–	–	–	222,532	–	222,541	–	222,541
向現有股東作出的資本化發行*(附註22)*	8	–	–	–	–	(8)	–	–	–	–
直接因向PIPE及PEF投資者發行新股份而產生的交易成本	–	–	(28,631)	–	–	–	–	(28,631)	–	(28,631)
於2025年6月30日(未經審核)	377	–	(599,383)	6,214	83,670	8,004,573	(6,829,799)	665,652	43,011	708,663

附註： 本集團的其他儲備包括：(a)根據合約安排，上海找鋼網信息科技股份有限公司(「找鋼網」，一家於中華人民共和國(「中國」)成立的公司)及北京找鋼萬家電子商務有限公司(「北京找鋼」，一家於中國成立的公司)的股本及股份溢價；(b)找鋼網於2016年轉制為股份有限公司產生的儲備；(c) 2018年因資本削減而終止確認找鋼網非控股權益；及(d)於2025年直接因向PIPE及PEF投資者發行新股份而產生的交易成本。

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* *（未經審核）*	2025年 *人民幣千元* *（未經審核）*
經營活動所得（所用）現金淨額	**1,942,133**	(134,230)
投資活動		
已收利息	**7,851**	9,372
衍生金融工具結算所得款項	**9,677**	7,289
衍生金融工具結算付款	**(9,677)**	(7,289)
出售物業、廠房及設備所得款項	**686**	202
出售按公允價值計入損益的金融資產的所得款項	**10,001**	85,992
收購按公允價值計入損益的金融資產	**(10,000)**	(85,863)
購買物業、廠房及設備	**(25,941)**	(75,925)
購買無形資產及數據資產資本化	**(8,010)**	(2,431)
支付使用權資產	**(2,514)**	–
來自關聯方的預付款項	**–**	23,340
貸款予第三方	**–**	(20,695)
提取為銀行借款而抵押的銀行存款	**–**	46,159
存放為與交易服務有關的應付票據而抵押的銀行存款*（附註）*	**(2,058,033)**	(516,788)
提取為與交易服務有關的應付票據而抵押的銀行存款	**101,518**	6,050
投資活動所用現金淨額	**(1,984,442)**	(530,587)

簡明綜合現金流量表(續)

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* *(未經審核)*	2025年 *人民幣千元* *(未經審核)*
融資活動		
未全部終止確認的貼現予銀行的票據所得款項	**120,060**	143,495
銀行及其他借款所得款項	**330,902**	183,067
銀行及其他借款還款	**(300,845)**	(73,691)
償還租賃負債	**(2,465)**	(4,210)
已付利息	**(21,874)**	(10,008)
行使上市前購股權所得款項	**41**	–
支付應計發行成本	**(363)**	(25,285)
從PIPE及PEF投資者所得款項	**–**	505,994
資本重組之現金流量淨額	**–**	115,769
購回股份付款	**(51,655)**	–
融資活動所得現金淨額	**73,801**	835,131
現金及現金等價物增加淨額	**31,492**	170,314
期初現金及現金等價物	**349,969**	240,163
外匯匯率變動的影響	**(2,096)**	350
期末現金及現金等價物，以銀行結餘及現金列示	**379,365**	410,827

附註： 就應付票據已抵押的若干銀行存款於相關應付票據到期時與該等票據對銷。詳情載於附註29。

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

找钢网集团(「本公司」)於2012年2月27日在開曼群島根據開曼群島法律註冊成立為獲豁免有限責任公司,其股份已於2025年3月10日以特殊目的收購公司併購交易方式在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。王東先生、王常輝先生、饒慧鋼先生、Jeremy Global Development Limited, Kiwi Global Development Limited, Restriven Limited, Wangdong Holdings, Pangmao1 Ltd, Wangchanghui Holdings, Pangmao2 Ltd及Raohuigang Holdings共同為本公司的控股股東。

本公司是一家投資控股公司,連同其附屬公司(包括綜合聯屬實體)(統稱「本集團」)主要從事提供鋼鐵貿易全價值鏈的一體化服務,包括線上鋼鐵商務、物流、倉儲及加工服務。

簡明綜合財務報表以本公司的功能貨幣人民幣呈列。

2. 簡明綜合財務報表的編製基準

簡明綜合財務報表已按照國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則第34號「*中期財務報告*」(「國際會計準則第34號」)以及聯交所證券上市規則的適用披露規定編製。

持續經營

截至2026年6月30日,本集團錄得流動負債淨額人民幣66,828,000元,而現金及現金等價物為人民幣379,365,000元。本集團於截至該日止期內錄得虧損淨額人民幣95,587,000元。

在評估以持續經營基準編製簡明綜合財務報表的適當性時,本公司董事已審閱管理層編製的自2026年6月30日起十二個月的現金流量預測。該預測顯示本集團於預測期內將繼續產生淨現金流入。此外,董事在考慮到本集團於銀行借款到期時成功續期的歷史經驗後,對本集團於預測期內到期的銀行借款能夠在到期時成功續期充滿信心。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

2. 簡明綜合財務報表的編製基準(續)

持續經營(續)

基於現金流量預測，並在考慮到銀行借款預期成功續期、本集團可動用的其他財務資源(包括手頭現金及現金等價物)以及營運所產生的預計現金流量後，董事認為本集團將有足夠的營運資金以支持其營運，並可於2026年6月30日起至少十二個月內按期履行其財務責任。

因此，本公司董事認為以持續經營基準編製簡明綜合財務報表是適當的。

3. 會計政策

除若干金融工具按公允價值計量外，簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製。

除因應用國際財務報告準則的修訂本而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中使用的會計政策及計算方法與本集團截至2025年12月31日止年度的年度綜合財務報表中列示的會計政策及計算方法相同。

應用國際財務報告準則會計準則的修訂本

於本中期期間，本集團已首次應用下列國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則的修訂本(對本集團於2026年1月1日開始的年度期間強制生效)，以編製本集團的簡明綜合財務報表：

國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂本	金融工具分類及計量的修訂
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂本	依賴自然資源生產電力的合同
國際財務報告準則會計準則的修訂	國際財務報告準則會計準則的年度改進 — 第11卷

於本中期期間應用國際財務報告準則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業績及／或此等簡明綜合財務報表的披露並無重大影響。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

4. 收入

(i) 收入分拆

分部	截至2026年6月30日止六個月					
	交易服務	交易支持服務	科技訂閱服務	國際交易業務	非鋼鐵交易業務	總計
	人民幣千元（未經審核）	*人民幣千元（未經審核）*	*人民幣千元（未經審核）*	*人民幣千元（未經審核）*	*人民幣千元（未經審核）*	*人民幣千元（未經審核）*
佣金收入	139,622	–	–	–	2,945	142,567
服務收入	–	299,010	13,603	1,461	–	314,074
銷售貨品	–	–	–	574,389	5,988	580,377
客戶合約收入	139,622	299,010	13,603	575,850	8,933	1,037,018
確認客戶合約收入的時間：						
於某一時間點	139,622	158	–	575,850	8,933	724,563
隨時間	–	298,852	13,603	–	–	312,455
	139,622	299,010	13,603	575,850	8,933	1,037,018

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

4. 收入(續)

(i) 收入分拆(續)

	截至2025年6月30日止六個月					
分部	交易服務	交易支持服務	科技訂閱服務	國際交易業務	非鋼鐵交易業務	總計
	人民幣千元 *(未經審核)*	*人民幣千元* *(未經審核)*	*人民幣千元* *(未經審核)*	*人民幣千元* *(未經審核)*	*人民幣千元* *(未經審核)*	*人民幣千元* *(未經審核)*
佣金收入	131,466	–	–	–	814	132,280
服務收入	–	201,589	12,436	–	–	214,025
銷售貨品	–	–	–	338,537	112,553	451,090
客戶合約收入	131,466	201,589	12,436	338,537	113,367	797,395
確認客戶合約收入的時間:						
於某一時間點	131,466	860	–	338,537	113,367	584,230
隨時間	–	200,729	12,436	–	–	213,165
	131,466	201,589	12,436	338,537	113,367	797,395

(ii) 合約負債

	截至	
	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)*
交易服務	**14,578**	15,505
交易支持服務	**1,266**	801
科技訂閱服務	**18,250**	20,018
國際交易業務	**31,911**	12,788
	66,005	49,112

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

5. 分部資料

以資源分配及評估分部表現為目的而向本公司執行董事(即主要營運決策人(「主要營運決策人」))呈報的資料乃側重所交付貨品或所提供服務的類型。

截至2026年6月30日止六個月

	交易服務 *人民幣千元* *(未經審核)*	交易支持服務 *人民幣千元* *(未經審核)*	科技訂閱服務 *人民幣千元* *(未經審核)*	國際交易業務 *人民幣千元* *(未經審核)*	非鋼鐵交易業務 *人民幣千元* *(未經審核)*	對銷 *人民幣千元* *(未經審核)*	總計 *人民幣千元* *(未經審核)*
收入							
佣金收入	139,622	–	–	–	2,945	–	142,567
服務收入	–	299,010	13,603	1,461	–	–	314,074
外銷貨品	–	–	–	574,389	5,988	–	580,377
分部間收入	149,741	–	–	–	–	(149,741)	–
	289,363	299,010	13,603	575,850	8,933	(149,741)	1,037,018
分部利潤(虧損)	9,695	(1,793)	6,972	(1,742)	(1,202)	–	11,930
未分配							
其他收入以及其他收益及虧損							(8,500)
銷售及分銷開支							(10,520)
行政開支							(48,626)
研發開支							(17,946)
財務成本							(22,523)
按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動							1,187
按公允價值計入損益的金融負債公允價值變動							2,265
應佔聯營公司及一家合營企業業績							(160)
除税前虧損							(92,893)
所得税開支							(2,694)
期內虧損							(95,587)

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

5. 分部資料(續)

截至2025年6月30日止六個月

	交易服務 *人民幣千元 (未經審核)*	交易支持服務 *人民幣千元 (未經審核)*	科技訂閱服務 *人民幣千元 (未經審核)*	國際交易業務 *人民幣千元 (未經審核)*	非鋼鐵交易業務 *人民幣千元 (未經審核)*	對銷 *人民幣千元 (未經審核)*	總計 *人民幣千元 (未經審核)*
收入							
佣金收入	131,466	–	–	–	814	–	132,280
服務收入	–	201,589	12,436	–	–	–	214,025
外銷貨品	–	–	–	338,537	112,553	–	451,090
分部間收入	185,946	–	–	–	–	(185,946)	–
	317,412	201,589	12,436	338,537	113,367	(185,946)	797,395
分部(虧損)利潤	(65,404)	926	3,336	6,117	1,025	–	(54,000)
未分配							
其他收入以及其他收益及虧損							20,394
銷售及分銷開支							(8,546)
行政開支							(117,443)
研發開支							(21,078)
特殊目的收購公司併購交易相關專業費用及開支							(44,671)
因資本重組產生的特殊目的收購公司併購交易開支							(373,590)
財務成本							(10,357)
按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動							1,762
按公允價值計入損益的金融負債公允價值變動							109,860
應佔聯營公司及一家合營企業業績							(865)
除稅前虧損							(498,534)
所得稅開支							(273)
期內虧損							(498,807)

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

5. 分部資料(續)

截至2025年6月30日止六個月(續)

經營分部會計政策與本集團會計政策相同。分部利潤(虧損)指各分部產生的利潤(虧損),未經分配其他收入以及其他收益及虧損、若干銷售及分銷開支、若干行政開支、若干研發開支、特殊目的收購公司併購交易相關專業費用及開支、因資本重組產生的特殊目的收購公司併購交易開支、財務成本、按公允價值計入損益的金融資產及負債公允價值變動以及應佔聯營公司及一家合營企業業績。

主要營運決策人根據各分部的經營業績作出決策。由於主要營運決策人並無定期審閱有關資料以進行資源分配及表現評估,故並無呈列分部資產及分部負債分析。因此,僅呈列分部收入及分部業績。

地區資料

本集團自外部客戶收取的收入按客戶的經營地點分析如下:

	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* *(未經審核)*
中國內地	**461,168**	458,858
泰國	**171,890**	110,658
印尼	**164,285**	34,737
阿拉伯聯合酋長國(「阿聯酋」)	**117,476**	134,998
馬來西亞	**85,362**	50,284
沙特阿拉伯	**34,347**	–
香港	**2,490**	3,010
韓國	**–**	4,850
	1,037,018	797,395

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

5. 分部資料(續)

地區資料(續)

有關本集團按資產地理位置呈列之非流動資產(不包括商譽及按公允價值計入損益的金融資產)資料如下:

	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)
中國內地	**395,436**	394,176
阿聯酋	**222,125**	140,895
其他*(附註)*	**1,171**	2,022
	618,732	537,093

附註: 包括泰國、印尼、馬來西亞、沙特阿拉伯及香港。

6. 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 (未經審核)
銀行存款利息	**6,749**	9,745
政府補助*(附註)*	**1,731**	4,729
	8,480	14,474

附註: 政府補助主要為中國地方政府機關提供的激勵措施,包括肯定本集團對地方經濟發展的支持及貢獻所批出的各種形式的財政激勵措施。自中國地方政府機關取得的補助概無附帶具體條件。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

7. 其他收益及虧損

	截至6月30日止六個月	
	2026年 *人民幣千元* *(未經審核)*	2025年 *人民幣千元* *(未經審核)*
衍生金融工具公允價值變動的收益(虧損)	**11,948**	(510)
出售物業、廠房及設備收益	**575**	191
提早終止租賃的收益	**66**	–
外匯(虧損)收益淨額	**(30,981)**	6,156
其他	**1,412**	83
	(16,980)	5,920

8. 財務成本

	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* *(未經審核)*
以下項目的利息：		
– 銀行借款	**7,383**	6,530
– 其他借款*(附註)*	**14,330**	3,550
– 租賃負債	**810**	277
	22,523	10,357

附註： 其他借款的利息主要因應付予供應商票據的貼現利息，以及向銀行及非銀行金融機構保理應收款項而產生。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

9. 所得稅開支

	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* *(未經審核)*
即期稅項：		
泰國企業所得稅	**1,581**	–
馬來西亞企業所得稅	**1,046**	546
印尼企業所得稅	**272**	–
阿聯酋企業所得稅	**70**	–
過往期間撥備不足	**–**	2
	2,969	548
遞延稅項：		
本期間	**(275)**	(275)
	2,694	273

本集團在某些適用第二支柱規則的司法管轄區營運。然而，由於本集團於相關財務年度之前的四個財務年度中至少有兩個財務年度的綜合財務報表內預計綜合全年收入不會達到或超過750百萬歐元，因此本集團管理層認為，本集團毋須繳納第二支柱規則項下的所得稅。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

10. 期內虧損

期內虧損經扣除(計入)以下各項後達致：

	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* *(未經審核)*
物業、廠房及設備折舊	**4,342**	3,192
使用權資產折舊	**5,020**	4,630
無形資產攤銷	**1,541**	1,490
	10,903	9,312
減：物業、廠房及設備的資本化	**461**	–
	10,442	9,312
董事薪酬(不包括按權益結算以股份為基礎的開支)	**5,467**	6,299
按權益結算以股份為基礎的付款*(附註)*	**6,143**	83,670
薪金、津貼及福利	**154,989**	141,027
退休福利計劃供款	**14,546**	13,443
	181,145	244,439
核數師酬金：		
— 審計服務	**2,350**	2,684
確認為開支的存貨成本	**536,989**	418,720
金融資產減值虧損(包括減值虧損或減值收益的撥回)		
貿易應收款項		
— 已確認減值虧損	**30,862**	27,673
— 已撥回減值虧損	**(11,005)**	(9,205)
	19,857	18,468
其他應收款項		
— 已確認減值虧損	**25**	57,160
— 已撥回減值虧損	**(143)**	(33)
	(118)	57,127
	19,739	75,595

附註： 包括已付／應付主要管理人員及董事的以股份為基礎的付款。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

11. 股息

於本中期期間並無支付、宣派或建議派付股息。本公司董事已議決不會就中期期間宣派任何中期股息。

12. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃基於以下數據計算：

虧損數字計算如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	*人民幣千元*
	(未經審核)	*(未經審核)*
用以計算每股基本及攤薄虧損的本公司擁有人應佔期內虧損	**(96,248)**	(498,831)

股份數目

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	(未經審核)	*(未經審核)*
用以計算每股基本虧損的普通股加權平均數	**1,046,015,800**	754,715,803

經考慮附註22所述向現有股東作出23,168,283股普通股的資本化發行的影響後，用以計算截至2025年6月30日止六個月的每股基本虧損的普通股加權平均數已作出追溯調整。

用以計算截至2026年6月30日止六個月的每股基本虧損的普通股加權平均數乃經扣除附註22所述2025年股份獎勵計劃下受託人所持有的64,885,937股股份的加平均影響後達致。

於本期及上一個中期期間，每股攤薄虧損的計算並未假設根據2023年上市前購股權計劃所授出購股權(如附註23所披露)、騰採的可贖回優先股的轉換，以及本公司的上市權證、發起人權證及發起人提成權(定義見附註21)的影響，原因是該等事項具有反攤薄作用。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

13. 物業、廠房及設備以及使用權資產的變動

於本中期期間，本集團有以下物業、廠房及設備以及使用權資產的重大變動：

i. 本集團購入人民幣25,845,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣4,398,000元)之物業、廠房及設備。

ii. 本集團就年期介乎2至30年(截至2025年6月30日止六個月：2至3年)的租賃物業重續及訂立數份新租賃協議。於租賃開始時，本集團確認人民幣63,036,000元的使用權資產及人民幣62,858,000元的租賃負債(截至2025年6月30日止六個月：分別為人民幣2,160,000元及人民幣2,160,000元)。

14. 於聯營公司的權益

	截至	
	2026年6月30日	2025年12月31日
	人民幣千元	*人民幣千元*
	(未經審核)	*(經審核)*
聯營公司		
非掛牌投資成本	**64,668**	64,668
應佔收購後業績	**(6,559)**	(6,399)
於聯營公司投資之減值虧損	**(8,397)**	(8,397)
	49,712	49,872

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

14. 於聯營公司的權益(續)

於各報告期末本集團聯營公司的詳情如下：

	註冊／經營地區	主要業務	股權百分比 截至		表決權百分比 截至	
			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)*	**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)*
聯營公司名稱						
湖南鋼信信息技術有限公司	中國	信息技術服務	**41.57%**	41.57%	**41.57%**	41.57%
上海紛至信息科技有限公司	中國	信息技術諮詢與服務	**30.00%**	30.00%	**30.00%**	30.00%
上海炭橋電子商務有限公司	中國	線上煤炭交易	**37.00%**	37.00%	**37.00%**	37.00%
度達軟件(上海)有限公司	中國	軟件開發	**20.00%**	20.00%	**20.00%**	20.00%
上海鋼蜂物流科技有限公司*	中國	信息技術諮詢與服務	**7.12%**	7.12%	**7.12%**	7.12%
上海昊樓信息科技有限公司*	中國	信息技術諮詢與服務	**12.58%**	12.58%	**12.58%**	12.58%
Shanghai Box Bobo Information Technology Co., Ltd.	中國	信息技術諮詢與服務	**40.00%**	40.00%	**40.00%**	40.00%
Zhongjinhui (Shanghai) Information Technology Co., Ltd. *	中國	信息技術諮詢與服務	**8.57%**	8.57%	**8.57%**	8.57%

* 由於根據該等聯營公司的組織章程細則，本集團有權任命該等實體的一至兩名董事，因此本集團能對該等實體施加重大影響。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

15. 貿易應收款項、預付款項及其他應收款項

	截至	
	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*(附註i)*		
— 交易服務*(附註ii)*	**234,073**	185,635
— 交易支持服務	**19,007**	34,202
— 科技訂閱服務	**1,501**	460
— 國際交易業務	**356,484**	439,022
— 非鋼鐵交易業務	**648**	8,513
	611,713	667,832
減：信貸虧損撥備	**(46,969)**	(29,990)
	564,744	637,842
與交易服務有關的預付賣家款項*(附註iii)*	**6,727,505**	7,624,641
與國際交易業務有關的預付賣家款項	**45,410**	29,810
應收利息	**7,422**	8,524
預付開支*(附註iv)*	**28,643**	25,227
可退還予賣家的按金	**7,615**	7,658
有關開放式衍生工具的保證金存款	**12,354**	5,163
其他*(附註v)*	**113,791**	93,764
	6,942,740	7,794,787
減：信貸虧損撥備	**(16,728)**	(16,846)
	6,926,012	7,777,941
貿易應收款項、預付款項及其他應收款項總額	**7,490,756**	8,415,783
就報告用途分析為：		
流動資產	**7,485,249**	8,410,492
非流動資產*(附註iv)*	**5,507**	5,291
	7,490,756	8,415,783

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

15. 貿易應收款項、預付款項及其他應收款項(續)

附註:

(i) 於接受任何新買方前,本集團會根據公開可得的財務及信用資料,以及其他相關來源進行信用評估。根據評估結果,為各個買方設定信用額度。信用銷售僅限於信用狀況可接受的買方,且已批准的信用額度會定期檢討。

(ii) 交易服務所得貿易應收款項包括保理予附有全面追索權的銀行及非銀行金融機構的該等應收款項。

(iii) 與交易服務有關的預付賣家款項指支付的交易總額,而交易服務的相關收入於相關交易完成時按淨額基準確認。

(iv) 非流動資產主要指將於超過一年期間攤銷的預付開支。

(v) 於2026年6月30日,「其他」餘額包括一筆應收政府補助人民幣60,065,000元,其中並無款項於報告期後收取(2025年12月31日:應收政府補助人民幣44,573,000元,其中人民幣28,451,000元已於本中期期間收取)。本公司董事認為有合理保證可確認該項政府補助,因為該項政府補助所附帶條件已獲達成,且根據本集團過往的收款經驗,很可能會收到該項政府補助。

此外,「其他」包括向一家供應商的預付款項人民幣34,996,000元,該款項是於本集團於截至2025年12月31日止年度成功訴訟索償後,法院裁定應由該供應商退還。截至2026年6月30日,該結餘仍未收取。

本集團一般向其貿易買家提供30天至90天之信用期。以下為貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備)按發票日期(與相關收入確認日期相若)呈列之賬齡分析。

	截至	
	2026年6月30日	2025年12月31日
	人民幣千元	*人民幣千元*
	(未經審核)	*(經審核)*
0至90天	**422,286**	523,284
91至180天	**64,810**	82,258
181至365天	**65,541**	25,989
1至2年	**6,686**	365
超過2年	**5,421**	5,946
	564,744	637,842

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

16. 按公允價值計入其他全面收益的金融資產

	截至	
	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）*
按公允價值計入其他全面收益的應收款項*(附註i及ii)*	**116,194**	191,270

附註：

(i) 結餘指本集團所持按公允價值計入其他全面收益計量的應收票據，原因為該等票據是在目的為同時收取合約現金流量及出售金融資產的業務模式中持有，而該合約現金流量僅為支付本金及尚未償還本金之利息。

於2026年6月30日，在本集團按公允價值計入其他全面收益的應收款項中包括應收票據人民幣114,060,000元（2025年12月31日：人民幣188,208,000元），其乃未全部終止確認的背書予若干賣家以結算貿易應付款項或貼現予銀行的應收款項。披露詳情載於附註25(b)。

本集團有抵押銀行借款的應收票據抵押詳情載於附註20。

若干票據是由聲譽良好及具高信貸評級之中國銀行發行或擔保。於該等票據貼現或背書後，本集團已將該等票據的絕大部分風險（主要是利率風險）轉讓予相關銀行／供應商。因此，本集團已終止確認該等應收票據。披露詳情載於附註25(c)。

(ii) 本集團按公允價值計入其他全面收益的應收款項的到期日如下：

	截至	
	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）*
0至180天	**116,194**	191,270

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

17. 按公允價值計入損益的金融資產

	截至	
	2026年6月30日	2025年12月31日
	人民幣千元	*人民幣千元*
	(未經審核)	*(經審核)*
非流動：		
優先股投資*(附註i)*	**–**	2,035
一間上市實體的股本證券	**972**	1,053
非上市股權投資*(附註ii)*	**47,965**	44,664
	48,937	47,752

附註：

(i) 本集團對主要從事電子商務商品銷售及提供互聯網服務的私營公司作出優先股投資。該等投資包括可轉換可贖回優先股或附有優先權的普通股。

本集團有權要求被投資方在發生不受發行人控制的贖回事件時，以預先釐定的保證固定金額贖回本集團持有的全部優先股。

於2026年6月30日，鑒於被投資方表現欠佳，優先股投資的估值為零。

(ii) 該等投資指以普通股形式存在而本集團對其並無重大影響力的非上市實體的股權投資。

公允價值層級及金融資產估值中使用的主要假設之詳情載列於附註25。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

18. 現金及現金等價物／受限制現金

現金及現金等價物

現金及現金等價物包括現金及原到期日為三個月或更短的短期銀行存款。截至2026年6月30日，短期銀行存款按年利率介乎0.05%至0.45%(2025年12月31日：年利率0.05%至0.45%)之市場利率計息。

受限制現金

	截至	
	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)*
為銀行借款及應付票據提供擔保的按金*(附註i)*	**2,098,492**	1,146,601
其他*(附註ii)*	**–**	1,111
總計	**2,098,492**	1,147,712

附註：

(i) 截至2026年6月30日，已抵押銀行存款固定年利率介乎0.05%至1.5%(2025年12月31日：0.05%至3.2%)計息。於各報告期末，銀行存款已被抵押以取得短期銀行融資及應付票據，因此分類為流動資產。已抵押銀行存款將於結清相關借款及票據時解除抵押。

(ii) 於2025年12月31日，人民幣1,111,000元的存款因若干商業糾紛而受銀行限制。於本中期期間，該限制已獲銀行解除。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

19. 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項

	截至	
	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)*
貿易應付款項		
– 交易服務	**112,288**	295,854
– 交易支持服務	**23,501**	29,254
– 國際交易業務	**36,164**	12,005
– 科技訂閱服務	**5**	2,442
– 非鋼鐵交易業務	**2,250**	5,170
	174,208	344,725
應付票據	**2,235,334**	1,287,115
與交易服務有關的已收買家墊款*(附註)*	**6,934,473**	7,498,750
應付利息	**295**	456
應付薪金及花紅	**32,846**	45,052
就受限制股份單位收取僱員的墊款	**468**	–
應付印花稅	**24,411**	7,519
其他應付稅項	**15,951**	22,884
應計費用	**21,980**	9,064
特殊目的收購公司併購交易相關應計專業費用及開支	**220**	1,343
應計發行成本	**316**	679
其他	**10,208**	9,634
	9,450,710	9,227,221

附註: 就交易服務而言,本集團通常按背靠背基準根據交易總額向鋼鐵買家收取墊款並向鋼鐵賣家作出相應的預付款項。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

19. 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項(續)

購買貨品及服務之平均信用期為30日。以下為根據收貨日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析。

	截至	
	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)*
0至30日	**172,352**	340,946
31至180日	**1,856**	3,779
	174,208	344,725

於各報告期末，本集團擁有由銀行發行的應付票據到期日如下。

	截至	
	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)*
0至180日	**2,235,334**	1,287,115

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

20. 銀行及其他借款

	截至	
	2026年6月30日	2025年12月31日
	人民幣千元	*人民幣千元*
	(未經審核)	*(經審核)*
固定利率借款：		
銀行借款	**670,123**	710,844
其他借款*(附註i)*	**8,167**	10,160
	678,290	721,004
分析為：		
有抵押	**188,300**	248,764
有擔保	**50,000**	63,000
有抵押及有擔保	**279,990**	279,990
無抵押及無擔保	**160,000**	129,250
	678,290	721,004

附註：

(i) 結餘乃自向附有全面追索權的銀行及非銀行金融機構保理貿易應收款項而產生。

(ii) 本集團借款的實際利率(亦相當於合約利率)範圍如下：

	截至	
	2026年6月30日	2025年12月31日
	人民幣千元	*人民幣千元*
	(未經審核)	*(經審核)*
固定利率借款	**2.8%-3.5%**	2.8%-3.5%

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

20. 銀行及其他借款(續)

附註：(續)

(iii) 借款類型如下：

借款類型	由以下各項擔保／抵押	截至 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)
有擔保銀行借款	同系附屬公司擔保	**50,000**	63,000
有擔保及有抵押銀行借款	本公司擔保，本集團的樓宇及租賃土地作抵押	**279,990**	279,990
有抵押銀行借款	若干銀行存款作抵押	**69,000**	54,700
	若干應收票據作抵押	**111,133**	183,904
有抵押其他借款	若干貿易應收款項作抵押	**8,167**	10,160
		518,290	591,754
無抵押及無擔保銀行借款		**160,000**	129,250
		678,290	721,004

有關銀行及其他借款的抵押之詳情載於附註27。

(iv) 本集團獲得的若干銀行融資包含以下契約：(a)本集團將保持大股東及主要管理層適當存在，並按照公平財務及業務標準及慣例審慎有效經營及處理其業務；(b)大股東及主要管理層應繼續正常開展各項業務以維持其資產價值，並避免任何可能對其業務運營及資產價值產生不利影響的行為／疏忽；及(c)本集團並無重大股權變動對其營運造成負面影響。

本集團於報告期內已一直遵守該等契諾。

除上文所述者外，本集團於本期及過往報告期內不受其他銀行借款契諾所規限。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

21. 按公允價值計入損益的金融負債

	截至	
	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)*
即期：		
上市權證	**807**	1,001
發起人權證	**1,047**	1,299
發起人提成權	**1,564**	2,185
	3,418	4,485
非即期：		
可贖回優先股	**24,994**	26,192
	28,412	30,677

按公允價值計入損益的金融負債變動載列如下：

	可轉換優先股 人民幣千元	可贖回優先股 人民幣千元	上市權證負債 人民幣千元	發起人權證負債 人民幣千元	發起人提成權負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
賬面值：						
於2026年1月1日(經審核)	–	26,192	1,001	1,299	2,185	30,677
公允價值變動	–	(1,198)	(194)	(252)	(621)	(2,265)
於2026年6月30日(未經審核)	–	24,994	807	1,047	1,564	28,412
於2025年1月1日(經審核)	6,821,940	27,759	–	–	–	6,849,699
資本重組*(附註24)*	–	–	1,930	78,485	105,288	185,703
公允價值變動	37,814	129	1,460	(63,714)	(85,549)	(109,860)
轉換為本公司普通股	(6,859,754)	–	–	–	–	(6,859,754)
於2025年6月30日(未經審核)	**–**	**27,888**	**3,390**	**14,771**	**19,739**	**65,788**

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

21. 按公允價值計入損益的金融負債(續)

可轉換優先股

可轉換優先股的公允價值變動載列如下：

	A系列優先股 *人民幣千元*	B系列優先股 *人民幣千元*	C系列優先股 *人民幣千元*	D系列集團優先股 *人民幣千元*	E系列優先股 *人民幣千元*	F系列優先股 *人民幣千元*	可轉換優先股總額 *人民幣千元*
於2025年1月1日(經審核)	1,066,858	805,179	977,354	1,265,761	1,776,382	930,406	6,821,940
公允價值變動	6,490	4,846	5,613	6,825	9,236	4,804	37,814
轉換為本公司普通股	(1,073,348)	(810,025)	(982,967)	(1,272,586)	(1,785,618)	(935,210)	(6,859,754)
於2025年12月31日(經審核)及2026年6月30日(未經審核)	–	–	–	–	–	–	–
於2025年1月1日(經審核)	1,066,858	805,179	977,354	1,265,761	1,776,382	930,406	6,821,940
公允價值變動	6,490	4,846	5,613	6,825	9,236	4,804	37,814
轉換為本公司普通股	(1,073,348)	(810,025)	(982,967)	(1,272,586)	(1,785,618)	(935,210)	(6,859,754)
於2025年6月30日(未經審核)	–	–	–	–	–	–	–

可轉換可贖回優先股詳情可參閱本集團截至2025年12月31日止年度的綜合財務報表呈列的資料。

可贖回優先股

於2021年2月，上海騰採科技有限公司(「騰採」)與第三方投資者Welight Capital L.P.(「Welight Capital」)訂立最終協議，並發行了可贖回優先股，現金代價為人民幣20,000,000元。

有關表決權、贖回權及反攤薄保護的資料已在本公司2025年年報中披露。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

21. 按公允價值計入損益的金融負債(續)

可贖回優先股(續)

可贖回優先股的公允價值變動載列如下：

	截至	
	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)*
賬面值：		
於報告期初	**26,192**	27,759
公允價值變動	**(1,198)**	(1,567)
於報告期末	**24,994**	26,192

本集團應用貼現現金流量法釐定騰採的相關權益價值，並採用期權定價法及權益分配模型釐定可贖回優先股的公允價值。主要假設載列如下：

	截至	
	2026年6月30日 *(未經審核)* *%*	2025年12月31日 *(經審核)* *%*
税前貼現率	**19.85**	19.43
無風險利率	**1.23**	1.37
預期波幅	**65.02**	65.26

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

21. 按公允價值計入損益的金融負債(續)

上市權證、發起人權證及發起人提成權

在釐定上市權證、發起人權證及發起人提成權於各自估值日期的公允價值時，本公司董事採用二項模式及特卡羅模擬模式。用以釐定上市權證、發起人權證及發起人提成權的公允價值之關鍵估值假設載列如下：

	截至2026年6月30日		截至2025年12月31日	
	上市及發起人權證	發起人提成權	上市及發起人權證	發起人提成權
到期期限	**3.69年**	**3.69年**	4.19年	4.19年
無風險利率	**2.55%**	**2.55%**	2.55%	2.55%
預期波幅	**47.31%**	**47.31%**	47.31%	47.31%
預期股息收益率	**0.00%**	**0.00%**	0.00%	0.00%

本公司董事根據香港外匯基金票據之收益率釐定無風險利率，該等票據的到期期限與上市權證、發起人權證及發起人提成權於各自的估值日期的預計到期期限相同。預期波幅乃基於各自的估值日期至預期清算日期期間，同行業可比公司歷史波動率之平均值估算。股息率則根據管理層於各自的估值日期作出的估計釐定。

上市權證、發起人權證及發起人提成權的詳情、條款及會計處理與本集團截至2025年12月31日止年度的綜合財務報表所述者相同。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

22. 股本與庫存股份

股本

本公司股本變動載列如下：

	每股面值	普通股數目		股本	以人民幣呈列的股本
	美元	A類	B類	*千美元*	*人民幣千元*
法定：					
於2025年1月1日(經審核)、2025年6月30日(未經審核)及2026年1月1日(經審核)，以及2026年6月30日(未經審核)	0.00005	1,700,000,000	300,000,000	100	622

	每股面值	普通股數目		股本	以人民幣呈列的股本
	美元	A類	B類	*美元*	*人民幣千元*
已發行：					
於2025年1月1日(經審核)	0.00005	45,324,446	172,684,310	10,900	71
轉換優先股*(附註21)*	0.00005	743,121,519	–	37,156	267
向PIPE及PEF投資者發行的股份	0.00005	54,814,642	–	2,741	20
向發起人發行的股份	0.00005	24,109,411	–	1,205	9
向不進行贖回的Aquila A類股東發行的股份及紅股	0.00005	7,869,750	–	393	2
向現有股東作出的資本化發行*(附註)*	0.00005	4,816,731	18,351,552	1,159	8
於2025年6月30日(未經審核)		880,056,499	191,035,862	53,554	377

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

22. 股本與庫存股份(續)

股本(續)

	每股面值	普通股數目		股本	以人民幣呈列的股本
	美元	A類	B類	*美元*	*人民幣千元*
已發行:					
於2026年1月1日(經審核)		880,146,499	190,945,862	53,553	377
行使上市前購股權	0.00005	774,391	–	39	*
於2026年6月30日(未經審核)		880,920,890	190,945,862	53,592	377

* 金額低於人民幣1,000元

附註: 資本化發行94,555,054股股份(A類:76,203,502股(包括優先股的轉換),B類:18,351,552股)乃按約1:1.106的比率計算,乃根據緊接特殊目的收購公司併購交易完成前的904,298,188股普通股(包括優先股的轉換)轉換為緊隨特殊目的收購公司併購交易完成後的1,000,400,000股普通股的比率計算得出。

本公司已採納不同投票權架構。本公司的股本由A類股份及B類股份組成。B類股份由王東先生及王常輝先生實益擁有。就於本公司股東大會提呈的任何決議案(惟有關保留事項的決議案除外,有關該等決議案每股可投一票),每股A類股份賦予持有人可投一票的權利,每股B類股份賦予持有人可投十票的權利。

庫存股份

	股份數目	金額
		人民幣千元
於2025年1月1日(經審核)	–	–
購回股份	13,910,500	36,955
於2025年12月31日(經審核)	13,910,500	36,955
購回股份	50,975,437	51,655
於2026年6月30日(未經審核)	**64,885,937**	**88,610**

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

23. 以股份為基礎的支付交易

本公司授予本集團僱員的股本工具

2023年上市前購股權計劃

於2023年7月14日，本公司董事會批准2023年上市前購股權計劃，主要目的為認可本集團若干僱員及高級管理層以及本公司董事的貢獻。2023年上市前購股權計劃所涉相關股份數目的整體限額為71,578,750股本公司股份(資本化發行的影響後)。

根據2023年上市前購股權計劃授出的購股權僅可以下列方式歸屬(所授出購股權的任何部分須予歸屬的各日期於下文稱為「2023年上市前購股權計劃的歸屬日期」，而所授出購股權的任何部分須予歸屬的各批次於下文稱為「2023年上市前購股權計劃的批次」)：

2023年上市前購股權計劃的批次	2023年上市前購股權計劃的歸屬日期
批次1	不受任何歸屬期所限
批次2	於不設服務條件上市後*(附註)*
批次3	50%的購股權應於上市日期第一週年後的5個營業日內歸屬； 而剩餘50%的購股權應於上市日期第二週年後的5個營業日內歸屬

附註： 批次2僅可於上市後六個月內行使。

根據批次1授出的所有購股權已於2023年全數行使。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

23. 以股份為基礎的支付交易(續)

本公司授予本集團僱員的股本工具(續)

2023年上市前購股權計劃(續)

根據2023年上市前購股權計劃授出的尚未行使購股權的變動詳情載列如下：

批次2	於2026年1月1日尚未行使	已授出	已行使	已沒收	於2026年6月30日尚未行使
僱員：					
2025年3月5日	9,010,154	–	774,391	–	8,235,763
董事：					
2025年3月5日	1,649,500	–	–	–	1,649,500
	10,659,654	–	774,391	–	9,885,263
於期末可行使					9,885,263
加權平均行使價(人民幣元)	1.09	–	0.05	–	1.45

批次2	於2025年1月1日尚未行使	已授出	已行使	已沒收	於2025年6月30日尚未行使
僱員：					
2025年3月5日	–	9,010,154	–	–	9,010,154
董事：					
2025年3月5日	–	1,649,500	–	–	1,649,500
	–	10,659,654	–	–	10,659,654
於期末可行使					–
加權平均行使價(人民幣元)	–	1.09	–	–	1.09

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

23. 以股份為基礎的支付交易(續)

本公司授予本集團僱員的股本工具(續)

2023年上市前購股權計劃(續)

根據2023年上市前購股權計劃授出的尚未行使購股權的變動詳情載列如下:(續)

批次3	於2026年1月1日尚未行使	已授出	已行使	已沒收	於2026年6月30日尚未行使
僱員:					
2025年3月5日	4,058,948	–	–	–	4,058,948
董事:					
2025年3月5日	1,382,840	–	–	–	1,382,840
	5,441,788	–	–	–	5,441,788
於期末可行使					2,720,894
加權平均行使價(人民幣元)	3.62				3.62

批次3	於2025年1月1日尚未行使	已授出	已行使	已沒收	於2025年6月30日尚未行使
僱員:					
2025年3月5日	–	4,058,948	–	–	4,058,948
董事:					
2025年3月5日	–	1,382,840	–	–	1,382,840
	–	5,441,788	–	–	5,441,788
於期末可行使					–
加權平均行使價(人民幣元)	–	3.62	–	–	3.62

附註: 授出的購股權數目已根據附註22所披露的資本化發行按1:1.106的比率由14,554,683份自動調升至16,101,442份。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

23. 以股份為基礎的支付交易(續)

本公司授予本集團僱員的股本工具(續)

2023年上市前購股權計劃(續)

就於本中期期間行使的購股權而言，於行使日期的加權平均股價為人民幣1.22元(2025年6月30日：不適用)。

截至2026年6月30日止期間，本集團就本公司根據2023年上市前購股權計劃授出的購股權確認開支總額約人民幣6,120,000元(2025年6月30日：人民幣83,670,000元)。

2025年股份獎勵計劃

於2025年10月21日，本公司董事會批准2025年股份獎勵計劃，以表彰及獎勵若干合資格參與者(「2025年股份獎勵計劃的獲選參與者」)對本集團的增長及發展所作出的貢獻，並向其提供激勵，以留任支持本集團的持續營運及發展，以及吸引合適人才以促進本集團進一步發展。2025年股份獎勵計劃所涉及的受限制股份總數不得超過於通過該決議當日本公司已發行及在外流通股份(不包括庫存股份)總數的10%，即107,109,236股A類股份。根據2025年股份獎勵計劃，本公司現有普通股將由受託人以本集團提供的現金於市場購買，並由受託人以信託形式代相關獲選參與者持有，直至該等受限制股份歸屬於2025年股份獎勵計劃下的相關獲選參與者為止。

根據2025年股份獎勵計劃授出的受限制股份僅可以下列方式歸屬(所授出受限制股份的任何部分須予歸屬的各日期於下文稱為「2025年股份獎勵計劃的歸屬日期」，而所授出受限制股份的任何部分須予歸屬的各批次於下文稱為「2025年股份獎勵計劃的批次」)：

2025年股份獎勵計劃的批次	2025年股份獎勵計劃的歸屬日期
批次1	自批出日期起6個月後歸屬
批次2	自批出日期起12個月後歸屬

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

23. 以股份為基礎的支付交易(續)

本公司授予本集團僱員的股本工具(續)

2025年股份獎勵計劃(續)

下表載列根據2025年股份獎勵計劃授出的未歸屬受限制股份的變動詳情:

批次	於2026年1月1日尚未行使	已授出	已歸屬	已沒收／註銷	於2026年6月30日尚未歸屬	於授出日期的每股公允價值 *人民幣*
批次1 — 2026年6月26日	–	882,599	–	–	882,599	0.03
批次2 — 2026年6月26日	–	3,546,434	–	–	3,546,434	0.06
	–	4,429,033	–	–	4,429,033	
加權平均行使價(人民幣)	–	0.32	–	–	0.32	

截至2026年6月30日止六個月,本公司根據2025年股份獎勵計劃的信託契約條款,於聯交所購買合共50,975,437股普通股(2025年6月30日:無),總代價約為人民幣51,655,000元。

截至2026年6月30日止六個月,本集團就本公司根據2025年股份獎勵計劃授出的股份確認總開支約人民幣23,000元(2025年6月30日:無)。

所授出的受限制股份的公允價值乃根據本公司股份於授出日期的市值扣除行使價而釐定。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

24. 資本重組

特殊目的收購公司併購交易(「資本重組」)的詳情與本集團截至2025年12月31日止年度的綜合財務報表所呈列的資料相同。

25. 金融工具

a) 公允價值計量及估值程序

本公司的董事已密切監控及釐定公允價值計量的適當估值技術及輸入數據。

在估計資產的公允價值時，本集團採用可得的市場可觀察數據。就第3級項下存在重大不可觀察輸入數據的工具而言，本集團委聘獨立合資格估值專家PGA進行估值。本集團管理層與合資格外部估值師密切合作，按定期基準或當有需要時為模式建立適當的估值技術及輸入數據，並將向本公司董事會報告重大結果及發現。本集團使用估值技術，當中包括並無基於可觀察市場數據的輸入數據，以估計若干類別金融工具的公允價值。

該等金融資產及金融負債的公允價值的釐定方式(尤其是所使用的估值技術以及輸入數據)以及公允價值計量根據其輸入數據的可觀察程度劃分的公允價值層級水平(第1至3級)的資料載列如下。

- 第1級公允價值計量乃基於相同資產或負債於活躍市場所報價格(未經調整)，而實體可於計量日期獲取；
- 第2級公允價值計量乃自資產或負債可直接(即價格)或間接(即按價格推算)觀察的輸入數據(第1級內的報價除外)得出；及
- 第3級公允價值計量乃自包括並非根據可觀察市場數據的資產或負債而對公允價值計量有重大意義的最低層輸入數據(重大不可觀察輸入數據)的估值技術得出。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

25. 金融工具(續)

a) 公允價值計量及估值程序(續)

本集團根據經常性基準按公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

金融資產／金融負債	截至以下日期的公允價值 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)*	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
優先股投資	–	2,035	第3級	收入法 – 在此方法中，使用貼現現金流量法根據適當貼現率計算將從被投資公司所有權產生的預期未來經濟利益的現值。(2025年12月31日：業務估值的市場法。主要輸入數據包括企業價值／過往十二個月銷售額(「過往十二個月企業價值／銷售額」)倍數、缺乏市場流通性折讓)。	過往十二個月企業價值／銷售額倍數、缺乏市場流通性折讓*(附註i)*
一間上市實體的股本證券	972	1,053	第1級	於活躍市場的交易價格。	不適用
非上市股權投資	45,465	42,164	第3級	市場法。主要輸入數據包括過往十二個月企業價值／銷售額倍數或企業價值／除息稅前盈利倍數、缺乏市場流通性折讓。	過往十二個月企業價值／銷售額倍數或企業價值／除息稅前盈利倍數、缺乏市場流通性折讓*(附註i)*
	2,500	2,500	第2級	近期在非活躍市場的公平交易價格	不適用
衍生金融資產(負債)	9,677	(2,271)	第2級	根據市場外匯匯率估計未來現金流量。	不適用
可贖回優先股	(24,994)	(26,192)	第3級	參閱附註22	缺乏市場流通性折讓、貼現率、無風險利率、預期波幅*(附註i)*
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	116,194	191,270	第2級	收入法 – 在此方法中，使用貼現現金流量法計算應收款項將產生的現金流量現值，並採用反映相應銀行可觀察信貸風險的貼現率。	不適用

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

25. 金融工具(續)

a) 公允價值計量及估值程序(續)

本集團根據經常性基準按公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

金融資產／金融負債	截至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
	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)*			
上市權證負債	**(807)**	(1,001)	第3級	二項模式及特卡羅模擬模式。主要輸入數據包括無風險利率、股價波幅。	貼現率、股價波幅*(附註ii)*
發起人權證負債	**(1,047)**	(1,299)	第3級	二項模式及特卡羅模擬模式。主要輸入數據包括無風險利率、股價波幅。	貼現率、股價波幅*(附註ii)*
發起人提成權負債	**(1,564)**	(2,185)	第3級	二項模式及特卡羅模擬模式。主要輸入數據包括無風險利率、股價波幅。	貼現率、股價波幅*(附註ii)*

附註i: 缺乏市場流通性折讓及貼現率的任何上升(下跌),均會導致該等金融資產的公允價值(下跌)上升。

附註ii: 缺乏市場流通性折讓及貼現率的任何上升(下跌),均會導致該等金融負價的公允價值下跌(上升)。

於報告期內,第1、第2及第3級之間概無轉撥。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

25. 金融工具(續)

a) 公允價值計量及估值程序(續)

本集團根據經常性基準按公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值(續)

第3級公允價值計量的對賬

	按公允價值計入損益的金融資產 *人民幣千元*	按公允價值計入損益的金融負債 *人民幣千元*
於2025年1月1日(經審核)	41,780	(6,849,699)
轉換為本公司普通股	–	6,859,754
資本重組導致的增加	–	(183,773)
收益 – 計入損益	1,633	111,320
於2025年6月30日(未經審核)	43,413	(62,398)
於2026年1月1日(經審核)	44,199	(30,677)
收益 – 計入損益	1,266	2,265
於2026年6月30日(未經審核)	**45,465**	**(28,412)**

並非根據經常性基準按公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

對於並非根據經常性基準按公允價值計量的金融資產及金融負債，本公司董事認為，於簡明綜合財務報表中按攤銷成本入賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

25. 金融工具(續)

b) 轉讓未完全終止確認的金融資產

以下為本集團於報告期末通過貼現、背書或按全面追索基準保理轉讓予銀行或供應商的金融資產。由於本集團並未轉讓重大風險及回報，其繼續確認該等金融資產的全部賬面值，並確認從轉讓收取的現金為有抵押借款(見附註20)。該等金融資產於綜合財務狀況表內按攤銷成本列賬。

於2025年12月31日 (經審核)	未全部終止確認的貼現予銀行的票據 *人民幣千元*	未全部終止確認的背書予供應商的票據 *人民幣千元*	向附有全面追索權的銀行金融機構保理應收款項 *人民幣千元*	總計 *人民幣千元*
已轉讓資產的賬面值	183,904	4,304	10,160	198,368
相聯負債的賬面值	(183,904)	(4,304)	(10,160)	(198,368)
淨額	–	–	–	–

於2026年6月30日 (未經審核)	**未全部終止確認的貼現予銀行的票據** ***人民幣千元***	**未全部終止確認的背書予供應商的票據** ***人民幣千元***	**向附有全面追索權的銀行金融機構保理應收款項** ***人民幣千元***	**總計** ***人民幣千元***
已轉讓資產的賬面值	**111,133**	**2,927**	**8,167**	**122,227**
相聯負債的賬面值	**(111,133)**	**(2,927)**	**(8,167)**	**(122,227)**
淨額	**–**	**–**	**–**	**–**

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

25. 金融工具(續)

c) 轉讓全部終止確認但仍涉及的金融資產

截至2026年6月30日，本集團已終止確認貼現予銀行或背書予若干賣家但尚未到期之票據人民幣7,197,456,000元(2025年：人民幣8,436,141,000元)。該等票據由聲譽良好及具高信貸評級之中國銀行發行或擔保。因此，本公司董事認為，與該等票據有關的主要風險為利率風險，而該等票據產生的信貸風險微乎其微。本集團因而將該等票據相關的絕大部分風險(主要為利率風險)轉移至相關銀行或賣家。然而，倘票據到期時不獲承兑，相關銀行或賣家有權要求本集團償付在貸餘額。

雖然本集團仍會涉及該等票據，但本集團管理層估計，其持續涉及該等已終止確認金融資產而產生虧損的風險並不重大。

26. 關聯方交易

本集團於報告期內與關聯方有以下重大交易：

與關聯方的交易

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	*人民幣千元*
	(未經審核)	*(未經審核)*
佣金收入*(附註)*	**–**	417

附註： 此關聯方為本公司合營企業。於截至2025年12月31日止年度，本集團已出售此合營企業。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

26. 關聯方交易(續)

主要管理人員之酬金

董事及其他主要管理層成員於報告期內的薪酬如下：

	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* *(未經審核)*
薪金、津貼及福利	**4,860**	5,619
退休福利計劃供款	**607**	680
按權益結算以股份為基礎的開支	**2,698**	18,025
	8,165	24,324

27. 資產質押

於2026年6月30日，本集團已質押若干資產作為借款及其他融資信貸的抵押。質押的資產及相應賬面值的詳情載列如下：

	截至	
	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)*
樓宇	**191,588**	193,897
使用權資產	**15,936**	16,128
受限制現金	**2,098,492**	1,146,601
貿易應收款項	**8,167**	10,160
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	**111,133**	183,904
	2,425,316	1,550,690

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2026年6月30日止六個月

28. 資本承擔

本集團根據不可撤銷合約對物業、廠房及設備的資本承擔如下：

	截至	
	2026年6月30日	2025年12月31日
	人民幣千元	*人民幣千元*
	(未經審核)	*(經審核)*
物業、廠房及設備	**36,717**	–

29. 主要非現金交易

截至2026年6月30日止六個月，為與交易服務有關的應付票據而抵押的銀行存款人民幣1,005,735,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣434,204,000元)已與相關應付票據抵銷。

截至2026年6月30日止六個月，本集團就租賃土地、辦公室及員工宿舍的租用訂立新租賃協議。於租賃開始時，本集團分別確認使用權資產及租賃負債人民幣63,036,000元及人民幣62,858,000元。

釋義

「AI」	指	人工智能
「浩德融資有限公司」	指	浩德融資有限公司，本公司委任的合規顧問，就遵守適用法律法規向本集團提供意見及指引
「Aquila」	指	Aquila Acquisition Corporation，一家於2021年11月25日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司
「核數師」	指	本公司核數師
「審核委員會」	指	本公司根據上市規則第3.21條及企業管治守則第D.3.3段成立的審核委員會
「董事會」	指	由本公司執行董事、非執行董事及獨立非執行董事組成的董事會
「業務合併協議」	指	Aquila、本公司與ZG Merger Sub於2023年8月31日訂立並於2024年12月9日修訂的業務合併協議
「英屬維京群島」	指	英屬維京群島
「B2B」	指	企業對企業，一種企業向企業而非個人消費者出售產品或服務的商業交易
「A類股份」	指	本公司股本中每股面值為0.00005美元的A類普通股，賦予A類普通股持有人就須在本公司股東大會上表決的所有事項每股一票表決權

釋義

「B類股份」	指	本公司股本中每股面值為0.00005美元的B類普通股，賦予本公司同股不同權，使B類普通股持有人有權就須在本公司股東大會上表決的所有事項享有每股十票表決權，惟上市規則第8A章及本公司細則規定的每股股份就其有權享有一票表決權的有限保留事項除外
「本公司」或「我們」	指	找钢网集团，於2012年2月27日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司
「本公司細則」	指	本公司於2023年7月14日採納的經修訂及重列組織章程細則(經不時修訂)，其已於2025年3月10日生效
「本公司大綱」	指	本公司於2023年7月14日採納的組織章程大綱(經不時修訂)，其已於2025年3月10日生效
「本公司股份」或「股份」	指	A類股份及B類股份
「本公司股東」	指	本公司A類股份及B類股份的持有人
「一致行動人士」	指	王東先生、王常輝先生、饒慧鋼先生、Jeremy Global Development Limited、Kiwi Global Development Limited、Restriven Limited、Wangdong Holdings、Pangmao1 Ltd、Wangchanghui Holdings、Pangmao2 Ltd及Raohuigang Holdings的統稱
「合約安排」	指	由(其中包括)外商獨資企業1與找鋼網登記股東訂立的一系列合約安排
「控股股東」	指	王東先生、王常輝先生、饒慧鋼先生、Jeremy Global Development Limited、Kiwi Global Development Limited、Restriven Limited、Wangdong Holdings、Pangmao1 Ltd、Wangchanghui Holdings、Pangmao2 Ltd及Raohuigang Holdings
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載的企業管治守則
「企業管治委員會」	指	本公司根據上市規則附錄C1成立的企業管治委員會

釋義

「特殊目的收購公司併購交易」	指	業務合併協議擬進行的交易，包括合併前資本重組、合併及PIPE投資，從而令本公司在取得所有必要批准的情況下於聯交所上市
「董事」	指	本公司執行董事、非執行董事及獨立非執行董事（視乎文義而定）
「預期信貸虧損模式」	指	預期信貸虧損模式
「按公允價值計入損益」	指	按公允價值計入損益
「GMV」	指	商品交易總額，即在特定期間內銷售的商品總值；本集團的GMV包括(i)交易服務下銷售的鋼鐵產品總值；(ii)胖貓易採下交易的鋼鐵產品總值；(iii)國際交易業務下的鋼鐵產品總值；及(iv)非鋼鐵產品總值
「本集團」	指	本公司、其附屬公司及綜合聯屬實體（包括彼等各自的前身公司）
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則
「獨立第三方」	指	並非關連人士（具有上市規則所賦予之涵義）的任何實體或人士
「最後實際可行日期」	指	2026年9月24日
「上市」	指	本公司股份在聯交所主板上市
「上市日期」	指	2025年3月10日
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則

釋義

「合併」	指	ZG Merger Sub與Aquila在業務合併協議的條款及條件的規限下並根據開曼群島法律進行的合併，Aquila於合併後成為存續實體並成為（緊隨合併後）本公司的直接全資附屬公司
「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
「國家發改委」	指	中華人民共和國國家發展和改革委員會
「提名委員會」	指	本公司遵照上市規則第3.27A條、第8A.27條及第8A.28條以及企業管治守則第B3.1段成立的提名委員會
「PIPE投資協議」	指	Aquila、本公司與PIPE投資者於2023年8月31日及2025年2月5日訂立的認購協議
「PIPE投資」	指	PIPE投資者根據PIPE投資協議認購PIPE投資股份
「PIPE投資者」	指	特殊目的收購公司併購交易中的獨立第三方投資者
「中國」	指	中華人民共和國，惟僅就本中期報告而言，除文義另有所指外，本中期報告對中國的引述不包括香港、澳門及台灣
「2023年上市前購股權計劃」	指	允許授出購股權使選定參與者可認購本公司股份的計劃
「合併前資本重組」	指	本公司將於緊接Aquila合併計劃向開曼註冊處處長備案前實施的資本重組交易
「Raohuigang Holdings」	指	Raohuigang Holdings Limited，一家於2012年2月23日在英屬維京群島成立的有限公司，由饒慧鋼先生控制
「登記股東」	指	名列Aquila股東名冊的任何人士（包括但不限於代名人、受託人、存管人或任何其他授權託管人或第三方）

釋義

「找鋼網登記股東」	指	找鋼網的登記股東，即王東先生、王常輝先生、饒慧鋼先生、深圳市滄金投資合夥企業（有限合夥）、上海麥斯通資產管理事務所、上海未易投資管理中心（有限合夥）、杭州三仁焱興投資合夥企業（有限合夥）、上海雲奇網創創業投資中心（有限合夥）、杭州雲嘉創業投資合夥企業（有限合夥）、深圳險峰成長投資合夥企業（有限合夥）、嘉興豐廩豫永投資合夥企業（有限合夥）、北京石上溪流餐飲管理有限公司、北京堅石宏遠投資管理中心（有限合夥）、北京堅石天匯管理諮詢中心（有限合夥）、珠海富海鏵創信息技術創業投資基金（有限合夥）、新余眾富投資管理中心（有限合夥）、深圳華晟領輝股權投資合夥企業（有限合夥）、深圳市滄鑫投資合夥企業（有限合夥）及無錫佰奧基股權投資合夥企業（有限合夥）
「薪酬委員會」	指	本公司遵照上市規則第3.25條及企業管治守則第E.1.2段成立的薪酬委員會
「報告期」	指	截至2026年6月30日止六個月
「保留事項」	指	(i)本公司大綱或本公司細則的任何修訂，包括任何類別股份所附權利的變更；(ii)本公司任何獨立非執行董事的委任、選舉或罷免，(iii)本公司核數師的委任或罷免，及(iv)本公司自願清算或清盤
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣

釋義

「SaaS」	指	軟件即服務，一種可集中託管軟件及相關數據的雲端軟件授權及交付模式
「國家外匯管理局」	指	中華人民共和國國家外匯管理局
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》(經不時修訂或補充)
「SKU」	指	庫存單位
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「騰採通」	指	本公司與騰訊科技有限公司共同開發的交易側客戶關係管理平台
「噸」	指	公噸，重量單位，即1,000千克
「交易總噸量」	指	於特定期間(i)於本集團交易服務下交易的；(ii)於胖貓易採下交易的；及(iii)於國際交易業務下交易的鋼鐵產品總噸位數
「阿聯酋」	指	阿拉伯聯合酋長國
「美國」	指	美利堅合眾國、其領土及屬地、美國任何州及哥倫比亞特區
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「Wangchanghui Holdings」	指	Wangchanghui Holdings Limited，一家於2012年2月23日在英屬維京群島成立的有限公司，由王常輝先生控制
「Wangdong Holdings」	指	Wangdong Holdings Limited，一家於2012年2月23日在英屬維京群島成立的有限公司，由王東先生控制
「外商獨資企業1」	指	北京鋼富管理諮詢有限公司(前稱：北京鋼富匯通商貿有限公司及北京鋼富匯通諮詢有限公司)，一家於2012年5月23日在中國成立的有限公司，並為本公司的間接全資附屬公司

釋義

「同股不同權受益人」	指	具有上市規則所賦予的涵義，而除文義另有所指外，指王東先生及王常輝先生，即各自享有同股不同權的B類股份持有人，其詳情載於「企業管治報告」內「不同投票權」一節
「同股不同權架構」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「新貓股權投資」	指	上海新貓股權投資管理有限公司，一家於2016年9月6日在中國成立的有限公司，並為找鋼網的全資附屬公司
「ZG Merger Sub」	指	ZG Merger Sub Limited，一家於2023年7月17日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司，並為本公司的全資附屬公司
「找鋼網」	指	上海找鋼網信息科技股份有限公司，一家於2016年8月4日在中國成立的股份有限公司(前稱為上海鋼富電子商務有限公司)，根據合約安排，其財務業績已併入本公司且入賬為本公司的附屬公司，並為我們的綜合聯屬實體之一