



企展控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號: 1808

2026
中期報告

目錄

頁次

公司資料	2
未經審核綜合損益表	3
未經審核綜合全面收益表	4
未經審核綜合財務狀況表	5
未經審核綜合權益變動表	7
未經審核簡明綜合現金流量表	8
未經審核中期財務報告附註	9
管理層討論及分析	33
其他資料	46

董事會

執行董事

李卓洋

獨立非執行董事

蔡金良

陳鴻先

陳國宏

公司秘書

陳婉嫻

授權代表

李卓洋

陳婉嫻

審核委員會

蔡金良 (委員會主席)

陳鴻先

陳國宏

薪酬委員會

陳鴻先 (委員會主席)

蔡金良

李卓洋

提名委員會

陳鴻先 (委員會主席)

蔡金良

李卓洋

核數師

國衛會計師事務所有限公司

註冊辦事處

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman

KY1-1111

Cayman Islands

香港主要營業地點

香港灣仔

分域街18號／告士打道46號

捷利中心

11樓1105室

主要股份過戶登記處

Suntera (Cayman) Limited

Suite 3204, Unit 2A

Block 3, Building D

P.O. Box 1586, Gardenia Court

Camana Bay

Grand Cayman, KY1-1100

Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

聯合證券登記有限公司

香港

北角

英皇道338號

華懋交易廣場2期

33樓3301至04室

主要往來銀行

交通銀行股份有限公司

股份代號

1808

公司網站

www.1808.com.hk

未經審核綜合損益表

截至二零二六年六月三十日止六個月

企展控股有限公司（「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」）宣佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零二六年六月三十日止六個月之未經審核綜合財務業績，連同二零二五年同期之比較數字。未經審核中期財務報告並未經審核，但已由本公司審核委員會（「審核委員會」）審閱。

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二六年 (未經審核) 人民幣千元	二零二五年 (未經審核) 人民幣千元
收益	4	467,391	551,268
銷售成本		(413,080)	(487,665)
毛利		54,311	63,603
其他收入、收益及虧損，淨額	5	(287)	12,707
分銷開支		(7,622)	(8,689)
一般及行政費用		(30,758)	(17,319)
分佔聯營公司業績		(124,157)	201
貸款應收賬款虧損撥備，淨額		(7,166)	—
經營（虧損）／溢利		(115,679)	50,503
融資成本	6(a)	(3,069)	(4,302)
除稅前（虧損）／溢利	6	(118,748)	46,201
所得稅開支	7	(6,792)	(1,265)
本期間（虧損）／溢利		(125,540)	44,936
歸屬於：			
本公司權益持有人		(53,841)	45,476
非控股權益		(71,699)	(540)
本期間（虧損）／溢利		(125,540)	44,936
		人民幣	人民幣
每股基本及攤薄（虧損）／盈利	9	(0.220)	0.186

未經審核綜合全面收益表

截至二零二六年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 (未經審核) 人民幣千元	二零二五年 (未經審核) 人民幣千元
本期間 (虧損) / 溢利	(125,540)	44,936
本期間其他全面開支		
已或可重新分類至損益之項目：		
境外業務財務報表換算之匯兌差異	(7,773)	(6,354)
	(7,773)	(6,354)
本期間全面 (開支) / 收益總額	(133,313)	38,582
歸屬於：		
本公司權益持有人	(61,563)	39,140
非控股權益	(71,750)	(558)
本期間全面 (開支) / 收益總額	(133,313)	38,582

未經審核綜合財務狀況表

於二零二六年六月三十日

	附註	二零二六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零二五年 十二月 三十一日 (經審核) 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	1,607	1,905
無形資產		30,670	24,193
使用權資產		4,565	5,550
於聯營公司之權益	11	65,739	185,080
		102,581	216,728
流動資產			
存貨	12	198,057	279,572
按公平值計入損益 (「按公平值計入損益」) 之金融資產	13	61,384	192,702
合約資產		6,480	5,248
貿易及其他應收賬款	14	396,228	519,988
已抵押銀行存款		89,322	89,738
現金及現金等價物		100,465	168,527
		851,936	1,255,775
流動負債			
貿易及其他應付賬款	15	55,645	157,683
合約負債		198,924	482,770
租賃負債		1,881	1,854
計息借貸	16	137,302	134,734
本期稅項		17,159	17,557
		410,911	794,598
流動資產淨值		441,025	461,177
總資產減流動負債		543,606	677,905
非流動負債			
租賃負債		2,811	3,795

未經審核綜合財務狀況表

於二零二六年六月三十日

	附註	二零二六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零二五年 十二月 三十一日 (經審核) 人民幣千元
資產淨值		540,795	674,110
資本及儲備			
股本	17	21,535	21,535
儲備		428,896	490,459
本公司權益持有人應佔權益總額		450,431	511,994
非控股權益		90,364	162,116
權益總額		540,795	674,110

未經審核綜合權益變動表

截至二零二六年六月三十日止六個月

歸屬於本公司權益持有人										
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	股份支付 儲備 人民幣千元	中國法定 儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
二零二五年一月一日結餘	21,535	718,503	(7,805)	2,291	8,483	29,650	(403,633)	368,024	52,101	421,125
截至二零二五年六月三十日										
止六個月之權益變動										
本期間溢利	-	-	-	-	-	-	45,476	45,476	(540)	44,936
其他全面開支	-	-	-	-	-	(6,336)	-	(6,336)	(18)	(6,354)
本期間全面收益總額	-	-	-	-	-	(6,336)	45,476	39,140	(558)	38,582
與擁有人之交易										
一間附屬公司少數股東之注資	-	-	-	-	-	-	-	-	70,000	70,000
	-	-	-	-	-	-	-	-	70,000	70,000
二零二五年六月三十日結餘 (未經審核)	21,535	718,503	(7,805)	2,291	8,483	23,314	(358,157)	408,164	121,543	529,707
二零二六年一月一日結餘	21,535	718,503	(7,805)	2,291	8,483	20,434	(251,447)	511,994	162,116	674,110
截至二零二六年六月三十日										
止六個月之權益變動										
本期間虧損	-	-	-	-	-	-	(53,841)	(53,841)	(71,699)	(125,540)
其他全面開支	-	-	-	-	-	(7,722)	-	(7,722)	(51)	(7,773)
本期間全面開支總額	-	-	-	-	-	(7,722)	(53,841)	(61,563)	(71,750)	(133,313)
出售一間附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)
	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)
二零二六年六月三十日結餘 (未經審核)	21,535	718,503	(7,805)	2,291	8,483	12,712	(305,288)	450,431	90,364	540,795

未經審核簡明綜合現金流量表

截至二零二六年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 (未經審核) 人民幣千元	二零二五年 (未經審核) 人民幣千元
經營活動所用淨現金	(52,195)	(11,281)
投資活動所用淨現金	(13,652)	(109,252)
融資活動(所用)／所得淨現金	(864)	50,857
現金及現金等價物減少淨額	(66,711)	(69,676)
於一月一日之現金及現金等價物	168,527	160,575
匯率變動之影響	(1,351)	(2,403)
於六月三十日之現金及現金等價物	100,465	88,496

未經審核中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

1. 編製基準

本未經審核中期財務報告已根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則之適用披露規定編製，包括遵守國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）所發佈之國際會計準則（「國際會計準則」）第34號「中期財務報告」並於二零二六年八月二十六日獲授權刊發。

本未經審核中期財務報告已按照二零二五年度綜合財務報表所採用之相同會計政策編製，不包括預期將於二零二六年度綜合財務報表中反映之會計政策變動。有關該等會計政策之變動詳情載於附註2。

依照國際會計準則第34號編製未經審核中期財務報告須管理層作出判斷、估計及假設，而有關判斷、估計及假設會影響政策之應用及本年迄今為止之經呈報資產及負債、收入及開支之金額。實際結果可能與該等估計金額有所出入。

本未經審核中期財務報告包含未經審核綜合財務報表及經挑選之詮釋性附註。該等附註包括對理解本集團自刊發二零二五年度綜合財務報表以來就財務狀況及表現出現之變動而言屬重大之事項及交易之解釋。未經審核中期報告及其附註並不包括根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製全套綜合財務報表所需的所有資料。

於本未經審核中期財務報告作為過往呈報資料所載有關截至二零二五年十二月三十一日止財政年度之財務資料並不構成本公司在該財政年度之法定財務報表，惟節錄自該等財務報表。截至二零二五年十二月三十一日止年度之綜合財務報表於本公司之香港主要營業地點可供查閱。

2. 會計政策之變動

國際會計準則委員會已頒佈下列於本集團本會計期間首次生效之新訂國際財務報告準則。其中，與本集團綜合財務報表有關之發展如下。

國際財務報告準則第9號及國 金融工具的分類與計量之修訂
際財務報告準則第7號之修
訂本

國際財務報告準則第9號及 涉及依賴自然能源生產電力的合約
國際財務報告準則第7號之
修訂本

國際財務報告準則會計準則 國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則
之年度改進—第11冊 第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報
告準則第10號及國際會計準則第7號之修訂本

採納該等國際財務報告準則及國際會計準則修訂本並未對本集團會計政策及當期及過往期間呈報金額造成重大變動。

本集團並無應用於本會計期間尚未生效的任何新準則、修訂及詮釋。

3. 分部報告

本集團按分部管理其業務，各分部主要按業務範疇組成。按與就分配資源及評估表現向董事會內部呈報資料一致之方式，本集團於截至二零二六年及二零二五年六月三十日止六個月已呈列以下一個主要可呈報分部。並無合併經營分部以組成下列可呈報分部。

軟件及硬件業務： 於中華人民共和國（「中國」）銷售軟件使用權、硬件產品及其他產品以及提供綜合商業軟件解決方案

此外，其他不可呈報分部（證券交易及新鮮木薯貿易）被匯總並呈列為「其他」。

3. 分部報告 (續)

(a) 分部業績、資產及負債

為評估分部表現及配置於分部間之資源，董事會按以下基準監控各可呈報分部之業績、資產及負債：

分部資產包括全部有形資產、無形資產及流動資產，惟遞延稅項資產及其他企業資產除外。分部負債包括個別分部銷售活動應佔之應付賬款及應計費用，以及分部直接管理之計息借貸。

收益及開支乃參照該等分部產生之銷售及該等分部招致之開支或因該等分部應佔之資產折舊或攤銷以其他方式產生之開支，分配至各可呈報分部。

用於報告分部溢利／（虧損）之衡量指標為「經調整除稅前溢利／（虧損）」。
經調整除稅前溢利／（虧損）乃扣除並無明確歸於個別分部之項目（如董事及核數師酬金及其他總辦事處或企業行政成本）前之本集團溢利／（虧損）。

除接收經調整除稅前溢利／（虧損）之分部資料外，董事會獲提供有關收益、由分部直接管理之現金結餘及計息借貸所產生之利息收入及開支、由分部營運使用之非流動分部資產折舊、攤銷及添置之分部資料。

下文所報告之分部收益指來自外部客戶之收益。於截至二零二六年及二零二五年六月三十日止六個月並無分部間銷售。

3. 分部報告 (續)

(a) 分部業績、資產及負債 (續)

於本期間就分配資源及評估表現而言向董事會提供之有關本集團主要可呈報分部之資料載列如下：

	軟件及硬件業務 截至六月三十日止六個月		其他 截至六月三十日止六個月		總計 截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 (未經審核) 人民幣千元	二零二五年 (未經審核) 人民幣千元	二零二六年 (未經審核) 人民幣千元	二零二五年 (未經審核) 人民幣千元	二零二六年 (未經審核) 人民幣千元	二零二五年 (未經審核) 人民幣千元
收益						
來自外部客戶之收益	467,391	551,268	-	-	467,391	551,268
可呈報分部收益	467,391	551,268	-	-	467,391	551,268
可呈報分部 (虧損)/溢利						
經調整除稅前 (虧損)/溢利	(105,998)	45,694	(7,707)	5,807	(113,705)	51,501
折舊及攤銷	(2,453)	(1,854)	(159)	(89)	(2,612)	(1,943)
按公平值計入損益之 金融資產之公平值 (虧損)/收益						
—出售按公平值計入損 益之金融資產之已 變現(虧損)/收益	-	-	(4,070)	1,446	(4,070)	1,446
—按公平值計入損益之 金融資產之未變現 (虧損)/收益	-	-	(139)	8,528	(139)	8,528
銀行存款利息收入	178	11	275	545	453	556
利息支出	(1,953)	(303)	(976)	(3,847)	(2,929)	(4,150)

未經審核中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

3. 分部報告 (續)

(a) 分部業績、資產及負債 (續)

	軟件及硬件業務		其他		總計	
	於 二零二六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於 二零二五年 十二月 三十一日 (經審核) 人民幣千元	於 二零二六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於 二零二五年 十二月 三十一日 (經審核) 人民幣千元	於 二零二六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於 二零二五年 十二月 三十一日 (經審核) 人民幣千元
可呈報分部資產	810,456	1,158,910	52,804	211,434	863,260	1,370,344
報告期間非流動 分部資產添置	7,905	132,356	4,983	1,209	12,888	133,565
可呈報分部負債	401,770	711,459	4,343	79,023	406,113	790,482

(b) 可呈報分部收益、溢利、資產及負債之對賬

	未經審核 截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
收益		
可呈報分部收益	467,391	551,268
除稅前(虧損)/溢利		
產生自本集團外部客戶之		
可呈報分部(虧損)/溢利	(113,705)	51,501
未分配總辦事處及企業開支	(5,043)	(5,300)
除稅前綜合(虧損)/溢利	(118,748)	46,201

3. 分部報告 (續)

(b) 可呈報分部收益、溢利、資產及負債之對賬 (續)

	二零二六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零二五年 十二月 三十一日 (經審核) 人民幣千元
資產		
可呈報分部資產	863,260	1,370,344
未分配總辦事處及企業資產	91,257	102,159
綜合總資產	954,517	1,472,503
負債		
可呈報分部負債	406,113	790,482
未分配總辦事處及企業負債	7,609	7,911
綜合總負債	413,722	798,393

(c) 地區資料

下表載列有關(i)本集團來自外部客戶之收益；及(ii)本集團之物業、廠房及設備、無形資產、使用權資產及於聯營公司的權益(「指定非流動資產」)的所在地資料。客戶之所在地乃按照提供服務或交付貨品之地點劃分。如屬於物業、廠房及設備，指定非流動資產之所在地是按照該資產之實際所在地劃分；如屬於無形資產、使用權資產及於聯營公司的權益，則按照其所分配至之營運地點劃分。

未經審核中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

3. 分部報告 (續)

(c) 地區資料 (續)

	來自外部客戶之收益 截至六月三十日止六個月		指定非流動資產	
	二零二六年 (未經審核) 人民幣千元	二零二五年 (未經審核) 人民幣千元	二零二六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零二五年 十二月 三十一日 (經審核) 人民幣千元
中國	467,391	478,821	95,472	213,823
香港	-	72,447	7,109	2,905
	467,391	551,268	102,581	216,728

4. 收益

本集團之主要業務為銷售軟件使用權、硬件產品及其他產品以及提供綜合商業軟件解決方案。

於本期間確認之各主要收益類別之金額如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 (未經審核) 人民幣千元	二零二五年 (未經審核) 人民幣千元
軟件維護及其他服務	24,121	24,787
軟件使用權、硬件產品及其他產品銷售	443,270	526,481
	467,391	551,268

5. 其他收入、收益及虧損，淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 (未經審核) 人民幣千元	二零二五年 (未經審核) 人民幣千元
銀行存款之利息收入	2,091	558
股息收入	65	498
匯兌收益，淨額	1,296	1,665
按公平值計入損益之金融資產之 公平值 (虧損) / 收益：		
— 出售按公平值計入損益之金融資產之 已變現 (虧損) / 收益	(4,070)	1,446
— 按公平值計入損益之金融資產之 未變現 (虧損) / 收益	(139)	8,528
出售物業、廠房及設備之收益	4	—
出售一間附屬公司之收益	358	—
其他	108	12
	(287)	12,707

6. 除稅前 (虧損) / 溢利

除稅前 (虧損) / 溢利已扣除以下項目：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 (未經審核) 人民幣千元	二零二五年 (未經審核) 人民幣千元
(a) 融資成本		
須於五年內悉數償還之計息借貸之利息支出	2,976	4,264
租賃負債之利息支出	93	38
	3,069	4,302

未經審核中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

6. 除稅前(虧損)/溢利(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 (未經審核) 人民幣千元	二零二五年 (未經審核) 人民幣千元
(b) 員工成本		
薪金、工資及其他福利	15,760	13,510
定額供款退休計劃之供款	1,636	1,454
	17,396	14,964
(c) 其他項目		
無形資產攤銷	1,399	971
物業、廠房及設備折舊	247	313
使用權資產折舊	966	970
短期租賃下之租賃支出	766	739

7. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 (未經審核) 人民幣千元	二零二五年 (未經審核) 人民幣千元
本期稅項		
中國企業所得稅		
本期間	(6,792)	(1,265)

7. 所得稅開支 (續)

根據開曼群島及英屬維京群島 (「英屬維京群島」) 之規則及規例，本集團毋須繳納開曼群島及英屬維京群島之任何所得稅。

中國所得稅撥備乃根據按中國相關所得稅規則及規例釐定之中國境內附屬公司各自適用之企業所得稅稅率計算。其中國附屬公司之法定所得稅稅率為25%。

北京東方龍馬軟件發展有限公司已獲稅務機關認定為高新技術企業，可於截至二零二六年及二零二五年六月三十日止六個月享受15%之優惠所得稅稅率。

截至二零二六年及二零二五年六月三十日止六個月，本集團並無應課稅溢利或產生稅務虧損，因此並無就香港利得稅計提撥備。中國所得稅乃根據截至二零二六年及二零二五年六月三十日止六個月的預期應課稅溢利作出。

該等稅率已用於計算本集團於二零二六年及二零二五年六月三十日之遞延稅項資產及負債。

8. 股息

截至二零二六年六月三十日止六個月，並無支付或建議派發股息 (截至二零二五年六月三十日止六個月：無)，自報告期末以來，亦無建議派發任何股息。

未經審核中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

9. 每股基本及攤薄 (虧損) / 盈利

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 (未經審核) 人民幣千元	二零二五年 (未經審核) 人民幣千元
(虧損) / 盈利		
就每股基本及攤薄 (虧損) / 盈利而言之		
本公司擁有人應佔期內 (虧損) / 溢利	(53,841)	45,476

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 千股	二零二五年 千股
股份數目		
就每股基本 (虧損) / 盈利而言之普通股加權		
平均數	244,888	244,888
攤薄潛在普通股之影響：		
購股權	-	34
	244,888	244,922

由於潛在攤薄普通股具反攤薄作用，故並無計入每股攤薄虧損的計算中。因此，每股攤薄虧損相等於每股基本虧損。

截至二零二五年六月三十日止六個月，用於計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數乃按被視為將予發行之普通股之加權平均數計算，當中假設本公司購股權計劃項下股份的攤薄影響。

10. 物業、廠房及設備

於截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團收購傢俱、固定裝置及設備（截至二零二五年六月三十日止六個月：傢俱、固定裝置及設備）項目，成本約為人民幣29,000元（截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣152,000元）。

11. 於聯營公司之權益

	二零二六年 六月 三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零二五年 十二月 三十一日 (經審核) 人民幣千元
於聯營公司之投資成本	125,539	120,556
分佔收購後（虧損）／溢利及全面（虧損）／收益	(59,572)	64,585
匯兌調整	(228)	(61)
	65,739	185,080

附註：

- (a) 於二零二五年四月，本公司間接全資附屬公司企展（香港）控股有限公司在Jade Summit Venture Limited（「Jade Summit」）投資34%股權。Jade Summit的主要業務為提供資產管理服務。董事認為本集團可透過投票權對Jade Summit行使重大影響力，因此視為聯營公司處理，並採用權益法入賬列作投資。
- (b) 本集團全資附屬公司北京企展邊緣計算科技有限公司與兩名其他有限合夥人（即南京錦銘研和產業投資管理合夥企業（有限合夥）及建陸承方（深圳）投資有限公司）訂立合夥協議，投資於北京企通富源企業管理中心（有限合夥）（「企通富源」）。本集團持有企通富源總投資的41.67%，並擔任普通合夥人。

本集團通過企通富源參與此項投資，作為持有海南雅億共贏科技合夥企業（有限合夥）（「海南雅億合夥企業」）60%合夥權益（金額達人民幣120,000,000元）的有限合夥人。普通合夥人海南雅億共創科技有限公司持有15%合夥權益，負責日常管理及投資決策。董事認為本集團透過投票權對海南雅億合夥企業行使重大影響力，因此視為聯營公司處理，並採用權益法入賬列作投資。海南雅億合夥企業的成立旨在物色及投資於從事醫學研究與實驗開發、細胞技術研發、人工智能醫療及相關生物醫藥產業的企業。海南雅億合夥企業的主要投資為一間股份於深圳證券交易所上市的公司（股份代號：002898，從事生物醫藥領域業務）的14.16%股權，收購代價為人民幣199百萬元。

未經審核中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

11. 於聯營公司之權益 (續)

附註：(續)

- (c) 於二零二六年三月，本公司間接全資附屬公司企展(香港)控股有限公司在華山捷訊投資有限公司(「華山捷訊」)投資25%股權。華山捷訊的主要業務為投資控股。董事認為本集團可透過投票權對華山捷訊行使重大影響力，因此視為聯營公司處理，並採用權益法入賬列作投資。

12. 存貨

	二零二六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零二五年 十二月 三十一日 (經審核) 人民幣千元
製成品	198,057	279,572

13. 按公平值計入損益之金融資產

	附註	二零二六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零二五年 十二月 三十一日 (經審核) 人民幣千元
於香港上市之股本證券	(i)	303	441
於美國上市之股本證券	(i)	1,081	110,391
於中國的非上市股本證券	(ii)	60,000	60,000
		61,384	170,832
代幣化票據	(iii)	-	21,870
		61,384	192,702

13. 按公平值計入損益之金融資產 (續)

附註：

- (i) 上市股本證券公平值乃根據報告期末於活躍市場之市場報價而釐定。

於截至二零二六年六月三十日止六個月，上市股本證券的公平值虧損約人民幣4,237,000元於損益中確認(截至二零二五年六月三十日止六個月：上市股本證券的公平值收益約人民幣9,974,000元)。

於二零二六年六月三十日，本集團並無抵押任何股本證券(二零二五年十二月三十一日：約人民幣69,916,000元)，作為本集團貿易及其他應付賬款項下應付經紀人款項之擔保。

- (ii) (a) 截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團於北京青圭數擎科技有限公司(「北京青圭」)投資人民幣30,000,000元，佔其12%股權。北京青圭主要從事高科技人工智能數據平台解決方案的擬定開發。
- (b) 截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團於北京星軌算法科技有限公司(「北京星軌」)投資人民幣30,000,000元，佔其15%股權。北京星軌主要從事人工智能理論及基於算法的軟件技術研發。
- (iii) 截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團認購由Digital Drachma Investment Holding Limited (一間開曼群島特殊目的公司)發行的2025-01系列固定利率有抵押代幣化票據。該項投資乃分類為按公平值計入損益的金融資產。代幣化票據本金額為3,000,000美元，票面息率為6%，由二零二五年八月四日起至二零二七年八月十四日止約24個月到期。利息收入採用實際利率法按7.67%確認。

於二零二六年三月十日，本集團接獲發行人有關提早贖回及償還票據的提早贖回通知。截至二零二六年六月三十日止六個月，代幣化票據的公平值收益人民幣28,000元(截至二零二五年六月三十日止六個月：無)已於損益中確認。

未經審核中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

14. 貿易及其他應收賬款

	附註	二零二六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零二五年 十二月 三十一日 (經審核) 人民幣千元
貿易應收賬款，扣除虧損撥備	(a)	27,743	20,627
預付供應商款項，扣除減值虧損	(b)	295,538	471,793
按金及其他應收賬款，扣除虧損撥備		55,028	27,568
		350,566	499,361
貸款及利息應收賬款，扣除撥備		17,919	–
		396,228	519,988

所有貿易及其他應收賬款預期將於一年內收回。

附註：

- (a) 截至報告期末，貿易應收賬款（計入貿易及其他應收賬款中）根據發票日期（或收益確認日期，以較早者為準）及扣除虧損撥備後之賬齡分析如下：

	二零二六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零二五年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
於1個月內	22,856	18,277
超過1個月但少於3個月	1,010	145
超過3個月但少於1年	2,389	416
超過1年但少於2年	1,488	1,789
	27,743	20,627

- (b) 該等預付款為無抵押、不計息且在日後向供應商採購時將可用於抵銷。關於預付供應商款項，對所有要求預付一定數額款項的供應商均進行單獨的信用評估。該等評估側重於供應商的過往歷史，並計及供應商特定以及與供應商經營所處經濟環境有關的資料。

15. 貿易及其他應付賬款

	附註	二零二六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零二五年 十二月 三十一日 (經審核) 人民幣千元
貿易應付賬款	(a)	41,421	56,671
非貿易應付賬款及應計開支		14,224	25,698
應付經紀人款項 (附註13(i))		-	73,936
其他應付稅項		-	1,378
		55,645	157,683

所有貿易及其他應付賬款預期將於一年內結清。

附註：

(a) 截至報告期末，貿易應付賬款（計入貿易及其他應付賬款中）根據發票日期之賬齡分析如下：

	二零二六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零二五年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
於1個月內或按要求	28,110	33,272
超過1個月至3個月	162	8,456
超過3個月至6個月	4,304	5,577
超過6個月至1年	5,150	5,671
超過1年	3,695	3,695
	41,421	56,671

未經審核中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

16. 計息借貸

	附註	二零二六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零二五年 十二月 三十一日 (經審核) 人民幣千元
來自一名第三方的貸款，無抵押及無擔保	(a)	4,334	4,500
來自一間前同系附屬公司的貸款， 無抵押及無擔保	(b)	6,968	7,234
來自銀行的貸款，有抵押及有擔保	(c)	82,000	82,000
來自銀行的貸款，無抵押及有擔保	(d)	44,000	41,000
		137,302	134,734

附註：

- (a) 於二零二六年六月三十日，來自一名第三方的貸款以港元計值，為無抵押及無擔保、按固定年利率6.5% (二零二五年十二月三十一日：6.5%) 計息及須於一年內償還。
- (b) 於二零二六年六月三十日，來自一間前同系附屬公司的貸款以港元計值，為無抵押及無擔保、按固定年利率10% (二零二五年十二月三十一日：10%) 計息及已逾期。
- (c) 於二零二六年六月三十日，來自銀行的貸款以人民幣計值，以本集團約人民幣89,322,000元之已抵押銀行存款作抵押 (二零二五年十二月三十一日：約89,738,000) 及由獨立第三方擔保、按固定年利率2.2%至3.2% (二零二五年十二月三十一日：3%至3.2%) 計息及須於一年內償還。
- (d) 於二零二六年六月三十日，來自銀行的貸款以人民幣計值，約人民幣20,000,000元 (二零二五年十二月三十一日：約人民幣20,000,000元) 為無抵押及由一名董事擔保，約人民幣24,000,000元 (二零二五年十二月三十一日：約人民幣21,000,000元) 為無抵押及由獨立第三方擔保，按固定年利率2.15%至3.2% (二零二五年十二月三十一日：2.15%至3.2%) 計息，並須於一年內償還。

未經審核中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

17. 股本

	二零二六年六月三十日 (未經審核)		二零二五年十二月三十一日 (經審核)	
	股份數目	港元	股份數目	港元
法定：				
每股面值0.1港元之普通股				
於期初／年初及於期末／年末	10,000,000,000	1,000,000,000	10,000,000,000	1,000,000,000
已發行及繳足：				
每股面值0.1港元之普通股				
於期初／年初	244,888,185	24,488,818	244,888,185	24,488,818
於期末／年末	244,888,185	24,488,818	244,888,185	24,488,818
		人民幣等值		人民幣等值
		21,535,274		21,535,274

18. 購股權

(a) 購股權計劃

本公司於二零一六年五月二十六日採納一項購股權計劃（「舊購股權計劃」），為期十年。舊購股權計劃的條款已在本公司於二零二三年六月二十三日舉行的股東週年大會上修訂，以配合香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第十七章的修訂。舊購股權計劃已於二零二六年五月二十六日屆滿，此後不得再授出購股權。然而，於屆滿前已授出但尚未行使的所有購股權將繼續有效，並可根據舊購股權計劃的條款予以行使。

於二零二六年六月二十三日，本公司股東批准及採納一項新購股權計劃（「二零二六年購股權計劃」），該計劃自採納日期起計十年內有效及具有效力。二零二六年購股權計劃旨在獎勵對本集團作出貢獻的合資格參與者，並鼓勵彼等為本公司及其股東的整體利益而致力提升本公司及其股份的價值。二零二六年購股權計劃亦旨在使合資格參與者的利益與本集團及其股東的利益保持一致，並協助本集團吸引、招聘、挽留及激勵高質素人才。

二零二六年購股權計劃項下的合資格參與者包括本公司及其附屬公司的董事及僱員（包括獲授購股權作為與該等實體訂立僱傭合約的誘因的人士），但不包括獨立非執行董事。

根據二零二六年購股權計劃及本公司任何其他股份計劃將予授出的所有購股權及獎勵而可能發行的股份總數，合共不得超過本公司於採納日期的已發行股份（不包括庫存股份）的10%，即24,488,818股股份（「計劃授權限額」）。計劃授權限額可根據上市規則及二零二六年購股權計劃的條文予以更新。

18. 購股權 (續)

(a) 購股權計劃 (續)

根據二零二六年購股權計劃授出的購股權可於要約之日起計28日內接納，接納時須支付1.00港元。購股權的行使價由董事會釐定，且不得低於下列各項的最高者：(i)本公司股份於授出日期在聯交所每日報價表所報的收市價；(ii)本公司股份於緊接授出日期前五個營業日在聯交所每日報價表所報的平均收市價；及(iii)本公司股份的面值。

除非二零二六年購股權計劃的規則及上市規則另有准許，否則根據二零二六年購股權計劃授出的購股權須受最短十二個月歸屬期限制。董事會可酌情就任何購股權的授出施加表現目標、歸屬條件及／或追回條文。

根據上市規則第17.07條，於二零二六年六月二十三日採納該計劃當日，二零二六年購股權計劃項下可供授出的購股權數目為24,488,818份，於二零二六年六月三十日仍維持24,488,818份。於截至二零二六年六月三十日止六個月，概無根據二零二六年購股權計劃授出、行使、註銷或失效的購股權。因此，於二零二六年六月三十日，整個計劃授權限額仍可供日後授出。

由於自二零二六年六月二十三日採納二零二六年購股權計劃以來，概無根據該計劃授出任何購股權，因此於截至二零二六年六月三十日止六個月，概無確認與根據二零二六年購股權計劃授出的購股權有關的股份支付開支。

18. 購股權 (續)

(b) 已授出購股權之變動：

下表披露本集團董事及員工於期內持有的舊購股權計劃項下本公司購股權變動情況：

參與者類別	授出日期	行使期	於二零二六年 一月一日之 行使價 港元	於二零二六年 一月一日 尚未行使	已失效	於二零二六年 六月三十日 尚未行使	於二零二六年 六月三十日 之行使價 港元
李卓洋 (執行董事)	二零二零年 九月一日	二零二零年 十二月一日至 二零二零年 八月三十一日	3.6356	367,789	-	367,789	3.6356
僱員合計	二零二零年 九月一日	二零二零年 十二月一日至 二零二零年 八月三十一日	3.6356	1,485,747	(367,789)	1,117,958	3.6356
				1,853,536	(367,789)	1,485,747	

附註：

於二零二六年六月三十日，執行董事李卓洋女士（「李女士」）於本公司合共367,789份購股權中擁有權益，該等購股權使其有權按每股3.6356港元的行使價認購最多367,789股本公司股份。

19. 金融工具之公平值計量

以下為呈列於根據國際財務報告準則第13號公平值計量定義之公平值層級三個級別內，按公平值計量或須於該等未經審核中期財務報告內按經常性基準披露於二零二六年六月三十日其公平值之資產及負債。公平值計量根據對整體計量而言屬重大之最低層輸入數據進行分類。輸入數據之級別定義如下：

- 層級一估值：僅使用層級一輸入數據（即於計量日期同類資產或負債於活躍市場的未經調整報價）計量的公平值；
- 層級二估值：使用層級二輸入數據（即未能達到層級一的可觀察輸入數據）且並非使用重大不可觀察輸入數據計量的公平值。不可觀察輸入數據為不可用市場數據的輸入數據；
- 層級三估值：使用重大不可觀察輸入數據計量的公平值。

未經審核中期財務報告附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

19. 金融工具之公平值計量 (續)

(a) 按公平值計量之資產

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	層級一 人民幣千元	層級二 人民幣千元	層級三 人民幣千元
按公平值計量之資產				
按公平值計入損益之金融資產				
— 上市股本證券	1,384	1,384	—	—
— 非上市股本證券	60,000	—	—	60,000

	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	層級一 人民幣千元	層級二 人民幣千元	層級三 人民幣千元
按公平值計量之資產				
按公平值計入損益之金融資產				
— 上市股本證券	110,832	110,832	—	—
— 非上市股本證券	60,000	—	—	60,000
— 代幣化票據	21,870	—	—	21,870

於截至二零二六年六月三十日止六個月及截至二零二五年十二月三十一日止年度，層級一與層級二公平值計量之間概無轉移，亦無轉入及轉出層級三公平值計量。

(b) 不以公平值入賬之金融資產及負債的公平值

本集團以攤銷成本列賬之金融工具的賬面值與二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日之公平值並無重大差異。

20. 關聯方交易

主要管理人員是指有權力及責任直接或間接規劃、指導及控制本集團活動的人士，包括本集團董事及監事。主要管理人員的報酬如下：

	未經審核 截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
短期僱員福利	4,271	4,596
離職後福利	300	220
	4,571	4,816

管理層討論及分析

業務回顧

本集團主要從事提供綜合商業軟件解決方案以及銷售軟件使用權、硬件產品及其他產品。依託跨國電腦科技公司提供的基礎數據庫軟件及技術、雲端工程系統及企業軟件產品為基礎，本集團針對不同行業企業客戶的需求，提供整合服務及度身定製的解決方案。由於所購買的軟件作為不同的核心架構，具有基本的指定功能，故本集團會根據客戶情況（如業務性質、規模、用戶數目等）整合軟件功能並銷售予客戶，同時提供售後維護服務。為滿足客戶的業務表現要求，本集團需要評估數據庫的硬件輸入／輸出、中央處理器及記憶體並就此提供推薦建議，以及優化數據庫的操作參數配置，必要時由工程師調整及／或更改若干配置及部署，以獲得最佳用戶體驗及最大限度地提高該等軟件產品與硬件組合的性能。由於網絡頻寬提升及各行業營商環境變動，本集團持續豐富以算力服務為導向的產品與服務組合，包括(i)提供軟件增值服務；(ii)個人化及訂製化軟件產品開發；(iii)銷售高端軟件及硬件產品（定位為方案交付之配套）；以及(iv)數字資產運營及數據資產化業務。隨著技術能力的提升（包括但不限於如今的雲計算技術、人工智能技術及5G技術），以及憑藉本集團在業內累積的經驗，本公司已將邊緣計算及智算架構納入其服務中，以加強其計算及儲存能力，因為其預期可為客戶改善反應時間及性能。上述舉措進一步鞏固了以軟件使用權與解決方案為牽引、覆蓋算力服務上下游的業務佈局，其中硬件銷售主要作為方案落地與算力供給的必要配套。

本集團繼續堅定聚焦於數字資產管理以及與算力相關的服務與產品。同時，本集團現正推行策略調整，旨在減少低附加值營運，並將重心轉向毛利率較高的高附加值軟件業務。在市場競爭力及此策略演進的推動下，本集團的目標是為可持續長期增長奠定穩健基礎，從而進一步鞏固本集團在這一快速演變的資訊科技領域中的領導地位與策略方向。

在市場競爭及本集團上述策略轉變的推動下，本集團截至二零二六年六月三十日止六個月錄得收益約人民幣467,391,000元（截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣551,268,000元），減少約15.2%。軟件及硬件業務的整體收益主要來自本集團現有業務的持續發展，該等業務涉及綜合資訊科技解決方案、邊緣計算、智算等數據服務。在計算能力等同於國家實力的當代背景下，大規模並行計算已成為數字時代的重要組成部分。大型人工智能模型的迅速普及表明，異構架構中的並行計算正是當前所需的關鍵智能計算資源。於二零二六年上半年，即使本公司持續推行全面管理提升，軟件及硬件分部收益仍較二零二五年同期有所減少。此短期收益調整直接反映本集團主動的策略轉變。本集團有意縮減低附加值營運，以將資源重新投放於高附加值軟件業務。具體而言，此涉及有意識地剝離過往消耗大量資本及管理資源的資源密集型、低毛利傳統業務。本集團正制止價值流失，並加快向更具規模、以軟件為核心的模式過渡。儘管此審慎方針對收益構成暫時下行壓力，但其根本上重塑本集團的業務組合，以推動更高毛利率及改善整體現金流質素，從而為可持續長期增長奠定穩健基礎。

管理層討論及分析

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團錄得本公司權益持有人應佔綜合淨虧損約人民幣53,841,000元，而二零二五年同期則錄得淨溢利約人民幣45,476,000元。截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團虧損主要受(包括但不限於)以下各項綜合影響：(i)分銷開支人民幣7,622,000元；(ii)一般及行政費用人民幣30,758,000元；(iii)分佔聯營公司業績人民幣124,157,000元；(iv)貸款應收賬款虧損撥備人民幣7,166,000元；(v)融資成本人民幣3,069,000元；(vi)所得稅開支人民幣6,792,000元；及(vii)出售按公平值計入損益之金融資產之已變現虧損人民幣4,070,000元；並由(i)毛利人民幣54,311,000元；及(ii)利息收入及股息收入人民幣2,156,000元所抵銷。

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團淨虧損主要由於分佔一間聯營公司海南雅億共贏科技合夥企業(有限合夥)(「海南雅億合夥企業」)虧損增加約人民幣123,723,000元所致。於二零二五年七月，海南雅億合夥企業以代價人民幣199百萬元收購賽隆藥業集團股份有限公司(「賽隆」，當時為於深圳證券交易所上市的公司)14.16%股本權益。然而，根據賽隆於深圳證券交易所刊發的公告，賽隆股份買賣已自二零二六年七月十七日起退市。海南雅億合夥企業於本期間確認的虧損主要由於其於賽隆的投資之公平值虧損所致。除此之外，淨虧損亦歸因於就賽隆計提的貸款應收賬款虧損撥備人民幣7,166,000元、出售按公平值計入損益之金融資產之已變現虧損人民幣4,070,000元，以及整體營運成本增加。

有關詳情，請參閱本中期報告「重大投資－於海南雅億合夥企業及賽隆的間接投資」及「提供貸款融資」各節。

前景

本公司將繼續專注於其現有業務，主要以軟件使用權及解決方案為重心，依託其穩固的客戶基礎以加強其核心營運。同時，我們正執行積極的策略調整，以縮減低附加值營運，有意識地將資本及資源重新投放於毛利率較高的高附加值軟件及算力業務。此結構優化旨在把握由科技進步及產業轉型所催化的新質生產力機遇。我們尤其聚焦數字經濟，正在上下游領域拓展算力服務，涵蓋數據管理、人工智能智算、邊緣計算、網絡及應用基礎設施、數字資產運營及數據資產資本化等關鍵領域。最終，此審慎過渡將為可持續長期增長奠定穩健基礎，進一步鞏固本集團在這一快速演變的資訊科技領域中的領導地位。

展望未來，本公司致力鞏固其於數字經濟領域的領先服務供應商地位。其戰略重點將圍繞數據資產管理、人工智能智算與邊緣計算等數據要素。此外，我們將強化算力服務供應鏈（包括運維、數字資產處理及數據資產資本化流程）的協同。本公司通過提供有效滿足客戶需求的綜合數字科技解決方案，力求在此充滿活力的行業中鞏固其領導地位。與此同時，本集團將著力發揮自身優勢，透過雙鏈路整合科技實力與金融資產，彌補現有短板。該舉措旨在通過產業孵化及定向投資等戰略工具賦能產業生態系統中的每個節點，從而推動軟件使用權及解決方案的場景化擴張與規模化交付。

就投資業務活動而言，本集團將採取審慎而嚴謹的方針，優先仔細評估已證明具備韌性並確立市場地位的潛在企業。同時，我們將審慎評估以資本保值及穩定現金流為重點的多元化投資機遇。此防禦性策略旨在保障資本、優化資源配置，並確保長期可持續的經風險調整回報。

管理層討論及分析

財務回顧

收益

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團錄得收益約人民幣467,391,000元（截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣551,268,000元），包括(i)軟件維護及其他服務收益約人民幣24,121,000元（截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣24,787,000元）；及(ii)軟件使用權、硬件產品及其他產品銷售收益約人民幣443,270,000元（截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣526,481,000元）。軟件及硬件業務整體收益同比減少15.2%至人民幣467,391,000元，主要由於推行策略調整，旨在減少低附加值營運，並將重心轉向毛利率較高的高附加值軟件業務。在市場競爭力及此策略演進的推動下，本集團的目標是為可持續長期增長奠定穩健基礎，從而進一步鞏固本集團在這一快速演變的資訊科技領域中的領導地位與策略方向。

於二零二六年上半年，即使本公司持續推行全面管理提升，軟件及硬件分部收益仍較二零二五年同期有所減少。此短期收益調整直接反映本集團主動的策略轉變。本集團有意縮減低附加值營運，以將資源重新投放於高附加值軟件業務。具體而言，此涉及有意識地剝離過往消耗大量資本及管理資源的資源密集型、低毛利傳統業務。本集團正制止價值流失，並加快向更具規模、以軟件為核心的模式過渡。儘管此審慎方針對收益構成暫時下行壓力，但其根本上重塑本集團的業務組合，以推動更高毛利率及改善整體現金流質素，從而為可持續長期增長奠定穩健基礎。

毛利

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團錄得毛利約人民幣54,311,000元（截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣63,603,000元）。隨著收益減少，銷售成本較二零二五年同期減少15.3%至約人民幣413,080,000元（截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣487,665,000元）。本集團於本期間之軟件及硬件業務毛利率約為12%，與二零二五年同期相同。本集團的毛利隨著收益減少而減少至人民幣54,311,000元。

融資成本

截至二零二六年六月三十日止六個月，融資成本約為人民幣3,069,000元（截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣4,302,000元）。融資成本減少乃由於計息借貸之利息支出減少所致。

分銷開支

截至二零二六年六月三十日止六個月，分銷開支約為人民幣7,622,000元（截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣8,689,000元）。分銷開支主要包括員工成本。分銷開支減少乃主要由於本期間中國軟件及硬件業務的銷售開支減少所致。

一般及行政費用

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團之一般及行政費用約為人民幣30,758,000元（截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣17,319,000元）。一般及行政費用增加乃由於（其中包括）本期間廣告開支及員工成本增加所致。

按公平值計入損益之金融資產之公平值變動及出售（虧損）／收益

本集團投資若干金融工具作短期投資，包括於香港及美國上市之股本證券、於中國之非上市股本證券及代幣化票據。截至二零二六年六月三十日止六個月，按公平值計入損益之金融資產之未變現公平值虧損約人民幣139,000元（截至二零二五年六月三十日止六個月：公平值收益人民幣8,528,000元）已於損益確認，並錄得按公平值計入損益之金融資產之出售虧損淨額約人民幣4,070,000元（截至二零二五年六月三十日止六個月：收益淨額人民幣1,446,000元）。

本期間虧損

由於上文所述，截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團錄得本期間淨虧損約人民幣125,540,000元（截至二零二五年六月三十日止六個月：淨溢利人民幣44,936,000元）。本期間淨虧損主要由於分佔聯營公司虧損增加及貸款應收賬款虧損撥備所致，有關討論載於本中期報告「業務回顧」一節。

管理層討論及分析

預付供應商款項

預付供應商款項將用於抵銷日後向供應商作出的採購，於二零二六年六月三十日減至約人民幣295,538,000元（二零二五年十二月三十一日：人民幣471,793,000元）。截至二零二六年六月三十日，預付供應商款項大幅減少，主要與資訊科技產品銷售業務減少有關。截至二零二六年六月三十日止六個月，資訊科技產品銷售收益較二零二五年同期減少15.8%，達到約人民幣443,270,000元。因此，二零二六年向供應商支付的墊款隨著業務量下降而減少。預付供應商款項預計將在一年內使用或償還，具體取決於相關合約協議的條款以及完成相關項目或義務的進度。就預付供應商款項而言，所有需要預付超過若干金額的供應商均會進行個別信貸評估。該等評估專注於供應商的過往歷史，並經計及供應商的具體資料以及與供應商所處經濟環境有關的資料。

流動資金及財務資源

本集團的營運資金由經營及融資活動所得現金撥付。於二零二六年六月三十日，本集團持有現金及現金等價物約人民幣100,465,000元（二零二五年十二月三十一日：人民幣168,527,000元）。於二零二六年六月三十日，本集團的流動比率約為2.07倍（二零二五年十二月三十一日：1.58倍）；本集團的淨資產負債比率（按借貸總額減現金及現金等價物及已抵押存款除以總權益計算得出）於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日均不適用，原因為本集團現金及銀行存款多於借貸總額。

於二零二六年六月三十日，本集團來自銀行、一間前同系附屬公司及一名第三方的借貸約為人民幣137,302,000元（二零二五年十二月三十一日：人民幣134,734,000元），固定利率為每年2.15%至10%（二零二五年十二月三十一日：每年2.15%至10%），當中人民幣130,334,000元（二零二五年十二月三十一日：人民幣127,500,000元）須於一年內償還。上述貸款金額中，約人民幣126,000,000元（二零二五年十二月三十一日：人民幣123,000,000元）以人民幣計值，餘下金額約人民幣11,302,000元（二零二五年十二月三十一日：人民幣11,734,000元）以港元計值。

外匯風險

本集團的收益主要以人民幣計值，且本集團大部分貨幣資產及負債均以人民幣計值。因此，董事認為本集團面對的外幣風險並不重大，現時毋須進行有關對沖。

資產抵押

於二零二六年六月三十日，本集團的若干定期存款約人民幣89,322,000元已抵押予銀行，以取得向本集團授出的若干貸款融資。於二零二五年十二月三十一日，本集團的若干定期存款約人民幣89,738,000元及在美國及香港上市的股本證券約人民幣69,916,000元已分別抵押予銀行及其他金融機構，以取得向本集團授出的若干貸款融資。資產抵押詳情載於綜合財務報表附註13及附註16。

資本架構

本集團管理其資本，以確保本集團的實體能夠持續經營，同時透過優化債務及股權平衡以最大限度地提高本公司股東（「股東」）回報。本集團的資本架構包括債務（包括計息借貸）及本公司權益持有人應佔權益（包括已發行股本、股份溢價、累計虧損及其他儲備）。本集團管理層通過考慮資本成本及與各類資本相關的風險審視資本架構。有鑑於此，本集團將透過支付股息、發行新股及贖回現有債務而平衡其整體資本架構。於本期間，本集團的整體策略維持不變。於二零二六年六月三十日，本集團的現金及現金等價物主要以美元、人民幣及港元持有。

於二零二六年六月三十日，本公司已發行股本為24,488,818.5港元，分為244,888,185股每股面值0.1港元之本公司股份（「股份」）。截至二零二六年六月三十日止六個月，本公司股本並無變動。

管理層討論及分析

重大投資、重大收購及出售附屬公司或聯營公司或重大投資及資本資產的未來計劃

重大投資

有關本集團於二零二六年六月三十日持有之重大投資之資料載列如下：

於海南雅億合夥企業及賽隆的間接投資

於二零二五年五月十七日，北京企展邊緣計算科技有限公司（「北京企展邊緣計算」）（本公司之間接全資附屬公司）與南京錦銘研和產業投資管理合夥企業（有限合夥）（「有限合夥人I」）及建陸承方（深圳）投資有限公司（「有限合夥人II」）訂立有限合夥協議，共同向北京企通富源企業管理中心（有限合夥）（「企通富源」，一家於二零二四年十二月三十日在中國內地註冊的有限合夥企業，其經營目的為尋找合適的投資項目，為合夥人帶來回報）出資。

根據上述有限合夥協議，各方同意向企通富源以現金出資，企通富源之認繳出資總額為人民幣1.2億元。其中，北京企展邊緣計算為普通合夥人，認繳出資額為人民幣5,000萬元，出資比例為41.67%；而有限合夥人I及有限合夥人II為有限合夥人，分別認繳出資額為人民幣5,000萬元及人民幣2,000萬元，分別佔總出資額的41.67%及16.67%。本集團持有企通富源41.67%權益。

由於本集團為企通富源之唯一執行事務合夥人，企通富源的財務業績已合併於本集團賬目內。

於同日，企通富源、海南雅億共創科技有限公司（「雅億共創」）及陳展生訂立有限合夥協議，共同投資於海南雅億合夥企業（一家於二零二五年五月在中國內地註冊的有限合夥企業，其經營範圍包括（但不限於）以自有資金從事投資活動，及為以自有資金進行的投資提供資產管理服務，尤其是投資於從事醫學研究與實驗開發、細胞技術研發及應用、醫學研究與實驗開發（人體幹細胞、基因診斷及治療技術開發及應用除外）、自然科學研究與實驗開發、生質能技術服務、工程技術研究與實驗開發、技術服務、技術開發、技術諮詢、技術交流、技術轉移、技術推廣等活動的企業）。

根據上述有限合夥協議，各方同意向海南雅億合夥企業以現金出資，海南雅億合夥企業之認繳出資總額為人民幣2億元，其中雅億共創為普通合夥人，認繳出資額為人民幣3,000萬元，出資比例為15%；而企通富源及陳展生為有限合夥人，分別認繳出資額為人民幣1.2億元及人民幣5,000萬元，分別的出資比例為60%及25%。企通富源的認繳出資額已以其合夥人合共人民幣1.2億元的出資撥付。

海南雅億合夥企業使用合夥人注資於二零二五年七月八日以代價人民幣1.99億元收購賽隆（其股份於深圳證券交易所上市，專注於生物醫學產業）14.16%股本權益。近期，根據賽隆於深圳證券交易所公告，賽隆股份之買賣已自二零二六年七月十七日起退市。

於二零二六年六月三十日，於海南雅億合夥企業的投資分類為本集團的聯營公司。於聯營公司之權益於二零二六年六月三十日為人民幣58,988,000元，佔本集團總資產的6.2%。截至二零二六年六月三十日止六個月，已確認分佔上述聯營公司虧損人民幣123,723,000元，並無已變現收益或虧損，亦無收取任何股息。海南雅億合夥企業於本期間確認的虧損主要由於其於賽隆的投資之公平值虧損所致。

管理層討論及分析

有關上述於賽隆之間接投資及相應有限合夥協議的詳情，請參閱本公司日期為二零二五年五月十七日、二零二五年七月十日及二零二五年九月二十六日的公告。

本集團將繼續重點甄選在各自領域已確立市場領導地位的具潛力企業。本集團將繼續維持投資策略，並多元化投資於產生穩定回報的投資，以提升資本效益。

上市證券之重大收購及出售事項

於二零二三年六月一日至二零二六年四月三十日期間，本集團收購及出售多項於納斯達克上市的上市證券。該等上市證券收購事項及／或出售事項構成香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）第十四章項下本公司的多項須予披露的交易、主要交易或非常重大的出售事項。

於二零二六年二月十一日舉行的本公司股東特別大會上，股東已通過普通決議案，以批准、追認及確認於相關期間若干上市證券的收購及出售事項，並授予出售授權以授權並賦予董事會權力，於普通決議案獲正式通過之日（即二零二六年二月十一日）起計九(9)個月內，在公開市場分批出售最多20,000股Tesla Inc.（一間於美國註冊成立的公司，其普通股於納斯達克上市）股份（「Tesla股份」）。

詳情請參閱本公司日期為二零二四年一月十日、二零二四年一月十二日、二零二四年一月二十四日、二零二四年二月七日、二零二四年二月十四日、二零二五年一月二十八日、二零二五年二月七日、二零二五年二月二十五日、二零二五年三月六日、二零二五年三月十三日、二零二五年三月三十一日、二零二五年四月三十日、二零二五年五月十四日、二零二五年五月三十日、二零二五年六月九日、二零二五年七月十七日、二零二五年七月三十一日、二零二五年八月八日、二零二五年八月十八日、二零二五年八月二十日、二零二五年八月二十六日、二零二五年九月十二日、二零二五年九月三十日、二零二五年十月二日、二零二五年十一月二十八日、二零二六年一月十六日及二零二六年二月十一日的公告，以及本公司日期為二零二六年一月二十七日的通函。

於本中期報告日期，本集團已根據於二零二六年二月十一日舉行之股東特別大會上獲批准的相關出售授權出售20,000股Tesla Inc.股份，價格介乎377.14美元至394.51美元（不包括交易成本）。每股Tesla股份的平均價格（不包括交易成本）約為386.47美元，出售總價為7,729,400美元（相當於約人民幣52,851,000元）。本集團已於損益確認出售虧損約1,265,000美元（相當於約人民幣8,649,000元）。

出售附屬公司

於二零二六年六月二十九日，本公司間接全資附屬公司企展物流有限公司（「賣方」）與王凱（「買方」）訂立股權轉讓協議，據此，賣方有條件同意出售而買方有條件同意購買深圳企展邊緣計算科技有限公司（「目標公司」）51%股權，代價為人民幣360,000元。

上述出售構成本公司的須予披露的交易。

上述出售完成後，本集團不再持有目標公司任何股權。目標公司不再為本公司附屬公司，目標公司的財務資料不再綜合併入本集團財務報表。本公司就該出售錄得出售收益約人民幣358,000元。

有關上述出售的詳情，請參閱本公司日期為二零二六年六月二十九日的公告。

除上文所披露者外，截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團並無作出任何重大投資、重大收購或出售附屬公司、聯營公司或合營公司，於二零二六年六月三十日，本集團亦無重大投資及資本資產的計劃。

提供貸款融資

於二零二六年四月十四日，本公司間接全資附屬公司北京企展邊緣計算（作為貸款人）與賽隆（作為借款人）訂立貸款協議，據此，北京企展邊緣計算同意向賽隆授出本金最高人民幣100,000,000元之貸款，為期12個月，年利率為3%。

管理層討論及分析

上述提供貸款融資構成本公司的須予披露的交易。

於二零二六年六月三十日，根據相關貸款協議，本公司僅向賽隆提供一筆本金額為人民幣25,000,000元之貸款。鑒於賽隆的最新發展情況，本公司將不會根據相關貸款協議向賽隆提供任何額外貸款。

有關上述提供貸款融資的詳情，請參閱本公司日期為二零二六年四月十四日及二零二六年八月十九日的公告。

僱員及薪酬政策

於二零二六年六月三十日，本集團僱用187名（二零二五年十二月三十一日：154名）全職僱員。截至二零二六年六月三十日止六個月，員工成本約為人民幣17,400,000元（截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣14,960,000元）。僱員之薪酬待遇乃經參考彼等之表現、經驗、於本集團之職位、職責及責任以及當時市況而釐定。本集團持續向中國員工提供由中國地方政府運營之國家管理社會福利計劃規管之退休、醫療、工傷、就業及生育福利。此外，本集團向所有香港合資格僱員提供強制性公積金計劃。本公司亦已採納購股權計劃。

本集團認為，發展及培訓對員工更有效及更有效率地履行職責至關重要，因此本集團定期為員工舉辦培訓及發展課程。

或有負債

於二零二六年六月三十日，本集團並無任何重大或有負債（二零二五年十二月三十一日：無）。

報告期後事項

於報告期後並無其他重大事項。

中期股息

董事議決不宣派截至二零二六年六月三十日止六個月之任何中期股息（截至二零二五年六月三十日止六個月：無）。

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證之權益

於二零二六年六月三十日，本公司董事及主要行政人員於本公司或任何相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、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之權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例之有關條文而被當作擁有或被視為擁有之權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條例所指之登記冊內之權益或淡倉，或根據上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）所須之權益或淡倉如下：

於本公司股份之好倉

董事姓名	身份	好倉／淡倉	所持相關股份數目 (佔已發行股份總數 概約百分比)
李卓洋女士（「李女士」）（附註）	實益擁有人	好倉	367,789 (0.15%)

附註：根據本公司於二零一六年五月二十六日採納的購股權計劃，李女士於二零二零年九月一日獲授予6,300,000份購股權。於授出日期後，購股權數目已調整至(i)6,481,413份，以反映於二零二一年五月十八日完成的供股紅利部分；(ii)於二零二二年三月二十五日股本重組生效後調整至324,070份；及(iii)367,789份，以反映於二零二三年四月二十五日完成的供股的紅利部分。根據證券及期貨條例，李女士被視為於其有權認購的相關股份中擁有權益，但須受獲授購股權的行使及／或有效期的限制。

除上文所披露者外，於二零二六年六月三十日，概無本公司董事或主要行政人員或彼等之聯繫人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）之任何股份、相關股份及債權證中擁有記入根據證券及期貨條例第352條須予存置的登記冊之任何權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例之有關條文而被當作擁有或被視為擁有之權益或淡倉），或根據標準守則須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

其他資料

主要股東於股份及相關股份之權益

於二零二六年六月三十日，據本公司任何董事或主要行政人員所知，以下人士（本公司董事或主要行政人員除外）由於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分部之條文須向本公司披露的5%或以上的好倉或淡倉而記入本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊內：

股東名稱／姓名	權益性質	好倉／淡倉	所持股份數目
			(佔已發行股份總數 概約百分比)
Hong Tai International II LPF	實益擁有人	好倉	37,000,850 (15.11%)
鄭穎	實益擁有人	好倉	15,510,000 (6.33%)

除上文所披露者外，於二零二六年六月三十日，概無其他人士記入本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊，顯示於本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉。

購股權計劃

本公司已於二零一六年五月二十六日舉行之本公司股東週年大會上採納一項購股權計劃（「舊購股權計劃」）。舊購股權計劃的條款已根據本公司於二零二三年六月二十三日舉行的股東週年大會上通過的普通決議案修訂，以符合上市規則有關上市發行人股份計劃的修訂，有關修訂自二零二三年一月一日起生效。

截至二零二六年六月三十日止六個月，舊購股權計劃項下已授出購股權之變動詳情如下：

購股權計劃 (續)

參與者姓名／類別	購股權授出日期	行使期	行使價 (港元)	於二零二六年 一月一日 尚未行使	期內授出	期內行使	失效／註銷／ 沒收	於二零二六年 六月三十日 尚未行使
李卓洋 (執行董事)	二零二零年 九月一日	二零二零年十二月一日 至二零二零年 八月三十一日	3.6356	367,789	-	-	-	367,789
僱員合計	二零二零年 九月一日	二零二零年十二月一日 至二零二零年 八月三十一日	3.6356	1,485,747	-	-	(367,789)	1,117,958
總計				1,853,536	-	-	(367,789)	1,485,747

上述購股權歸屬期為截至二零二零年十一月三十日止。該等購股權已於二零二零年十二月一日歸屬於承授人，並可行使至二零三零年八月三十一日。

舊購股權計劃已於二零二六年五月二十六日屆滿。此後，不得再根據舊購股權計劃授出購股權。於二零二六年六月三十日，根據舊購股權計劃授出但尚未行使的1,485,747份購股權將繼續有效，並可按照舊購股權計劃予以行使。

本公司已於二零二六年六月二十三日舉行之本公司股東週年大會上採納一項新股份獎勵計劃（「購股權計劃」）。

購股權計劃旨在獎勵對本集團作出貢獻的本公司或其任何附屬公司的董事及僱員（即合資格參與者），並鼓勵彼等為本公司及其股東整體利益而致力提升本公司及其股份的價值。透過向合資格參與者授出購股權，計劃確認合資格參與者對本集團的貢獻或未來貢獻，並透過讓彼等擁有本公司專有權益及成為未來股東，使其利益與本集團及股東一致，從而協助本集團與合資格參與者建立長期關係，繼而協助本集團吸引、招聘、挽留及激勵符合其表現目標及業務需要的高質素合資格參與者，以維持或提升本集團的競爭力。

其他資料

購股權計劃 (續)

自購股權計劃獲採納以來，並無根據該計劃授出任何購股權。於購股權計劃採納日期（即二零二六年六月二十三日）及二零二六年六月三十日，購股權計劃之計劃授權限額項下可供授予的購股權總數為 24,488,818 股股份。

除舊購股權計劃及購股權計劃外，本公司並無任何其他股份計劃。就舊購股權計劃項下已授出購股權而可能發行的股份數目，除以本公司截至二零二六年六月三十日止六個月已發行股份（不包括庫存股份）的加權平均數為0.61%。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至二零二六年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券（包括出售庫存股份）。於二零二六年六月三十日，本公司並無持有任何庫存股份。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載的標準守則作為董事進行證券交易之行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，本公司確認全體董事於截至二零二六年六月三十日止六個月一直遵守標準守則所載之規定標準。

企業管治常規

本公司已採納上市規則附錄C1所載的企業管治守則（「企業管治守則」）中的守則條文作為其本身的企業管治守則。

企業管治常規 (續)

根據企業管治守則條文第C.2.1條，主席與行政總裁之角色應有區分，不應由一人同時兼任。本公司尚未委任主席，且白于輝先生於二零二六年六月十五日辭任後，本公司並無行政總裁。主席之角色及職能由董事會共同履行。此外，本公司之日常營運及管理由執行董事以及高級管理層監察。董事會認為，儘管本公司並無行政總裁，惟權力與職權之平衡可透過董事會之運作予以確保，董事會由具備經驗之人士組成，不時舉行會議以討論影響本公司營運之事宜。董事會相信，現有安排足以確保本公司業務營運得到有效管理及監控。董事會將隨著業務持續增長及發展繼續檢討本公司架構之成效，以評估是否需要作出任何變動，包括於必要時委任行政總裁。

除上文所述者外，董事認為，本公司於截至二零二六年六月三十日止六個月已遵守企業管治守則所載的所有相關守則條文。

審核委員會

本公司於二零零六年十二月十八日成立審核委員會，其書面職權範圍符合上市規則及企業管治守則。審核委員會主要職責為檢討及監督財務申報程序，以及檢討本集團之風險管理及內部監控制度。審核委員會由三名獨立非執行董事（即蔡金良先生（主席）、陳鴻先先生及陳國宏先生）組成。審核委員會已審閱本集團截至二零二六年六月三十日止六個月之未經審核中期財務業績。

承董事會命
企展控股有限公司
執行董事
李卓洋

香港，二零二六年八月二十六日