

证券代码：300209

证券简称：行云科技

公告编号：2026-107

行云科技股份有限公司

2026 年半年度报告



2026 年 7 月

第一节 重要提示、目录和释义

公司董事会及董事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

公司负责人张文、主管会计工作负责人曹锐及会计机构负责人(会计主管人员)曹锐声明：保证本半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

所有董事均已出席了审议本次半年报的董事会会议。

本报告涉及的发展战略及未来前瞻性陈述，不构成公司对投资者的实质承诺。投资者及相关人士均应对此保持足够的风险认识，并且应当理解计划、预测与承诺之间的差异。

公司主要存在的风险具体请见本报告“第三节管理层讨论与分析”之“十、公司面临的风险和应对措施”。敬请广大投资者关注，并注意投资风险。

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

目录

第一节 重要提示、目录和释义	2
第二节 公司简介和主要财务指标	7
第三节 管理层讨论与分析	10
第四节 公司治理、环境和社会	26
第五节 重要事项	29
第六节 股份变动及股东情况	42
第七节 债券相关情况	47
第八节 财务报告	48

备查文件目录

- （一）载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的财务报表。
- （二）报告期内公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。
- （三）在其他证券市场公布的半年度报告。

释义

释义项	指	释义内容
行云科技、上市公司、本公司或母公司	指	行云科技股份有限公司（曾用名：有棵树科技股份有限公司、天泽信息产业股份有限公司）
天行云	指	深圳市天行云供应链有限公司，为公司实际控制人的一致行动人、关联方
湖南好旺	指	湖南好旺企业管理合伙企业（有限合伙），为公司实际控制人的一致行动人、关联方
长沙云蜀	指	长沙云蜀信息科技有限公司，为公司实际控制人的一致行动人、关联方
长沙悦云树	指	长沙悦云树科技有限公司，为公司全资子公司
长沙湘树云	指	长沙湘树云科技有限公司，为公司全资子公司
香港有棵树	指	有棵树电子商务（香港）有限公司系指在香港商业登记号为 63345164 的公司，2025 年 5 月份前为公司全资孙公司。
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
湖南证监局	指	中国证券监督管理委员会湖南监管局
深交所	指	深圳证券交易所
创业板	指	深圳证券交易所创业板
中国结算深圳分公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
长沙中院	指	湖南省长沙市中级人民法院
巨潮资讯网	指	中国证监会指定的信息披露网站 www.cninfo.com.cn
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所创业板股票上市规则》
《规范运作指引》	指	《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 2 号——创业板上市公司规范运作》
《公司章程》	指	《行云科技股份有限公司章程》
《重整计划》	指	《有棵树科技股份有限公司重整计划》
算力	指	算力又名计算力，英文名是 computility ，表达计算的能力。算力指的是数据处理能力，是集信息计算力、网络运载力、数据存储力于一体的新型生产力，主要通过算力中心等算力基础设施向社会提供服务。算力是集信息计算力、网络运载力、数据存储力于一体的新型生产力，主要通过算力基础设施向社会提供服务。算力基础设施是新型信息基础设施的重要组成部分。
Token、词元	指	人工智能时代，智能设备中信息存储、处理和交换的、具有一定语义的基本符号单元，尤其在大模型中，是模型处理和交换信息的最小单位。
算力中心	指	算力中心是以风火水电等基础设施和 IT 软硬件设备为主要构成，具备计算力、运载力和存储力的设施，包括通用数据中心、智能计算中心、超算中心等。
智算中心	指	智算中心指通过使用大规模异构算力资源，包括通用算力（CPU）和智能算力（GPU、ASIC 等），主要为人工智能应用（如人工智能深度学习模型开发、模型训练和模型推理等场景）提供所需算力、数据和算法的设施。智能计算中心涵盖设施、硬件、软件，并可提供从底层算力到顶层应用使能的

		全栈能力。
GPU	指	Graphics Processing Unit 的缩写，图形处理器，又称显示核心、视觉处理器、显示芯片，是一种专门在个人电脑、工作站、游戏机和一些移动设备（如平板电脑、智能手机等）上做图像和图形相关运算工作的微处理器。
AIGC	指	人工智能生成内容（Artificial Intelligence Generated Content，简称 AIGC）是人工智能技术生成的内容形式。根据中国信息通信研究院，AIGC 既是从内容生产者视角进行分类的一类内容，又是一种内容生产方式，还是用于内容自动化生成的一类技术集合。
TaaS 模式	指	TaaS（Token as a Service，Token 即服务），是 AI 产业进入规模化推理时代诞生的新型商业化模式。服务商将大模型推理能力封装，以 Token 作为统一标准化计价标的对外销售；下游企业按照实际消耗 Token 数量按量结算，无需采购服务器、GPU 等硬件算力，也不用独立部署、运维大模型。该模式标志行业商业模式，从早期硬件租赁（IaaS）、模型即服务 MaaS，进一步向精细化资源计量化升级。
液冷	指	液冷是计算机科学技术领域通过液体介质实现电子设备散热的核心技术，采用去离子水、氟化液等介质建立循环散热系统，分为直接接触型（浸没式，将设备完全浸泡在绝缘冷却液中）、间接接触型（冷板式）和喷淋式三类架构。
B2B	指	Business-to-Business，商家对商家的电子商务模式。泛指企业与企业之间通过互联网进行的产品、服务及信息的交换活动。通过网络快速响应，将存在交易机会的企业紧密联系起来，促进交易双方的业务发展，有垂直、自建、综合、关联等模式。
B2C	指	Business-to-Consumer，即直接面向消费者销售产品和服务的电子商务零售模式。这种形式的电子商务一般以网络零售业为主，主要借助互联网开展在线销售活动
本报告期	指	2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
上年同期	指	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司简介

股票简称	行云科技	股票代码	300209
变更前的股票简称（如有）	有棵树		
股票上市证券交易所	深圳证券交易所		
公司的中文名称	行云科技股份有限公司		
公司的中文简称（如有）	行云科技		
公司的外文名称（如有）	Xingyun Technology Co.,Ltd		
公司的外文名称缩写（如有）	XINGYUN TECH		

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	夏亦才	杨皓凯
联系地址	湖南省长沙市开福区中山路 176 号一楼 56 号	湖南省长沙市开福区中山路 176 号一楼 56 号
电话	0731-88153358	0731-88153358
传真	0731-88156688	0731-88156688
电子信箱	IR@xingyuntech.com.cn	IR@xingyuntech.com.cn

三、其他情况

1、公司联系方式

公司注册地址、公司办公地址及其邮政编码、公司网址、电子信箱等在报告期是否变化

☒适用 ☐不适用

公司注册地址	湖南省长沙市开福区青竹湖街道湘江北路一段 369 号 5 栋 1 层 105 号房（中部进出口商品展示交易中心）
公司注册地址的邮政编码	410152
公司办公地址	湖南省长沙市开福区中山路 176 号一楼 56 号、广东省深圳市南山区梦海大道 5289 号中粮前海创新中心东塔 40 层
公司办公地址的邮政编码	410005
公司网址	www.xingyuntech.com.cn
公司电子信箱	IR@xingyuntech.com.cn
临时公告披露的指定网站查询日期（如有）	2026 年 06 月 04 日
临时公告披露的指定网站查询索引（如有）	https://www.cninfo.com.cn/

2、信息披露及备置地点

信息披露及备置地点在报告期是否变化

☐适用 ☒不适用

公司披露半年度报告的证券交易所网站和媒体名称及网址，公司半年度报告备置地在报告期无变化，具体可参见 2025 年年报。

3、注册变更情况

注册情况在报告期是否变更情况

☐适用 ☒不适用

公司注册情况在报告期无变化，具体可参见 2025 年年报。

四、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

☐是 ☒否

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入（元）	254,209,383.77	42,573,389.21	497.11%
归属于上市公司股东的净利润（元）	12,015,392.13	1,876,952.53	540.15%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	6,717,411.41	-8,999,337.14	174.64%
经营活动产生的现金流量净额（元）	193,819,720.70	-8,334,686.14	2,425.46%
基本每股收益（元/股）	0.0129	0.0020	545.00%
稀释每股收益（元/股）	0.0129	0.0020	545.00%
加权平均净资产收益率	1.30%	-0.20%	1.50%
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
资产总额（元）	3,444,520,084.97	1,308,355,765.97	163.27%
归属于上市公司股东的净资产（元）	939,640,935.24	917,758,394.81	2.38%

存在股权激励、员工持股计划的公司，可以披露扣除股份支付影响后的净利润

主要会计数据	本报告期	上年同期	本期比上年同期增减(%)
扣除股份支付影响后的净利润（元）	20,458,523.50	1,876,952.53	989.99%

五、境内外会计准则下会计数据差异

1、同时按照国际会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在按照国际会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况。

2、同时按照境外会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在按照境外会计准则与按照中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况。

六、非经常性损益项目及金额

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	-2,371,616.34	
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外）	5,197.06	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	-9,193,678.56	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	8,849,989.96	
减：所得税影响额	-10,502,185.13	
少数股东权益影响额（税后）	2,494,096.53	
合计	5,297,980.72	

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

☐适用 ☒不适用

公司不存在其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况。

将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益项目的情况说明

☐适用 ☒不适用

公司不存在将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目的情形。

第三节 管理层讨论与分析

一、报告期内公司从事的主要业务

公司是国内兼具全球化跨境数字贸易底盘与 AI 算力基础设施布局的上市企业，依托多年跨境供应链运营积淀，抢抓人工智能新质生产力发展机遇，将 AI 算力业务打造为公司第二增长曲线。经过战略转型与业务整合，公司现已形成跨境数字贸易、AI 算力服务、数智软件运维、算力配套服务四大协同业务板块。公司以“成为中国领先的全球化综合算力基础设施服务商”为长期发展愿景，秉持“普惠算力、赋能实业”的经营理念，依托原有全球化供应链资源叠加新增算力基础设施能力，实现两大业务互补协同发展。报告期内，公司充分发挥原有跨境产业场景优势，结合新建全域算力基础设施底座，打通跨境贸易数据运营与 AI 算力调度的联动体系。公司一方面持续夯实跨境数字贸易基本盘，优化供应链履约效率；另一方面快速推进算力租赁、服务器、液冷配套等算力相关业务，持续拓宽盈利渠道，有效提升海内外产业资源整合能力，推动传统主业与新兴算力业务协同增效、结构持续优化。

1. 跨境数字贸易业务

报告期内，公司全球跨境数字贸易业务覆盖出口、国内贸易两大板块，主要采用 B2B 数字化综合服务模式，为上下游客户提供全链路跨境供应链一体化解决方案。业务覆盖货源集采、全球渠道分销、多平台电商运营、海内外仓配履约、品牌数字化营销等完整经营环节。上游直连国内制造工厂、品牌方集中集采货源，下游面向海外线上平台代理商、线下渠道经销商开展批量供货，配套本地化运营、广告投放、售后履约等增值服务，打通从工厂到海外终端的数字化流通链路。报告期，跨境数字贸易业务实现营业收入 15,195.23 万元，占公司总营业收入 59.77%。

2. AI 算力业务

报告期内，公司规模落地 AI 算力运营服务板块，提供算力贸易与租赁业务，提供标准化推理算力资源供给与全栈基础设施解决方案。公司整合多型号异构 GPU 算力集群，完成算力资源统一部署、封装、调度与运维，面向国内大模型企业、AI 科创公司、通信运营商、人工智能机构提供算力租赁及弹性推理算力服务。公司算力服务采用灵活计费与合作模式，以 AI 推理调用量（算力 Token）作为计量单位按需弹性计费的 TaaS 模式可提供短期算力租赁、长期专属算力集群、私有化部署等多元合作方案，全面覆盖模型训练、多模态内容生成、行业智能推理等算力需求，适配不同客户的差异化业务场景。报告期，AI 算力业务实现营业收入 6,715.71 万元，占公司总营业收入 26.42%。

3. 软件开发和运维服务业务

报告期内，公司软件开发及运维服务主要围绕跨境数字贸易、AI 算力两大核心主业配套开展，为公司主业数字化运营提供技术支撑，同时对外市场化输出技术服务。公司依托云计算、大数据、物联网、生成式 AI 等基础技术，自主研发多款适配主业的数字化系统。除内部赋能主业降本提效外，公司面向外部客户提供定制化数字化改造、系统部署、7×24 小时不间断运维、系统功能迭代升级等一体化技术服务，助力合作客户实现业务流程智能化升级、数据资产规范化、平台化管理。报告期内，软件开发及运维服务合计实现营业收入 2,954.70 万元，占公司总营业收入的 11.62%。

4. 算力配套服务

报告期内，公司拓展绿色算力硬件配套业务，主要为预制式液冷算力集装箱系统集成，面向各地智算中心、算力机房提供一体化液冷散热集装箱成套解决方案，包含机柜、散热系统配套集成交付，为 AI 算力集群稳定运行提供底层硬件环境支撑。现阶段业务规模有限，后续将根据算力服务业务拓展节奏有序推进相关配套产品落地。

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 3 号——行业信息披露》中的“零售业”的披露要求

公司需遵守《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 4 号——创业板行业信息披露》中的“电子商务业务”的披露要求

二、核心竞争力分析

公司 2024 年完成司法重整，2026 年 2 月正式更名行云科技，持续开展治理重构与产业资源整合，确立跨境数字贸易与 AI 算力双主业战略，构建“贸易流 × 算力流”双轮驱动经营体系，形成产业协同、资本运作、全球资源配置、全栈技术整合四大差异化核心壁垒。报告期内，叠加百亿级长期算力订单、大额银行授信落地，综合竞争优势持续兑现。

1. 跨境贸易与算力产业协同优势

公司兼具成熟的跨境供应链运营积淀与相对完整的算力全链条产业布局，形成行业稀缺的跨赛道协同优势，两大业务相互导流、双向赋能。一是资源协同机制成熟，公司依托扎实的跨境数字贸易产业基础，为算力基建、液冷集成等新兴业务提供真实落地场景与产业支撑，同时利用 AI 算力技术能力推动传统跨境贸易数字化、智能化升级，有效降低新业务拓展门槛与试错成本，实现多业态融合发展。二是算力全产业链布局完善，公司通过下属子公司业务覆盖 GPU 整机设备、预制式液冷系统集成、算力租赁、全周期运维服务等完整环节，摆脱单一业务依赖，业务场景可覆盖金融、医疗、政务等多行业，有效平滑单一行业周期波动风险。同时，公司报告期内落地多笔算力长订单，稳定现金流进一步夯实公司经营基本盘。

2. 多元化资本运作与重资产支撑能力

公司作为创业板上市主体，重整后公司治理结构全面优化，依托上市公司平台打通多元融资渠道，匹配算力高资本开支特性，资本实力成为核心支撑。一是大额综合授信落地，算力扩张资金充足。截至 2026 年 7 月，公司及子公司已向金融及非金融机构申请授信为 180.24 亿元，其中已经批复的授信为 102.64 亿元，已签署融资及授信合同为 52.72 亿元，有效覆盖算力集群等大额资本投入，平衡长短负债结构，控制财务成本。二是形成订单与资本正向循环。截至本报告披露日，累计落地超 154 亿元长期算力、存储框架合同，长期算力订单具备稳定按月回款模式，经营性现金流持续改善，持续提升金融机构授信认可度；依托稳定长单作为底层资产，拓展融资租赁、产业专项贷等配套融资工具，形成“订单 - 融资 - 产能扩张”的良性发展循环。三是产业整合高效推进。借助资本市场平台设立多家算力相关专业化子公司，快速补齐硬件研发、算力运营等细分板块，缩短产业孵化周期；报告期实控人增持承诺落地，充分传递长期产业发展信心，稳定资本市场预期，为后续产业并购、再融资工作筑牢基础。

3. 独有的全球化资源配置壁垒

相较于纯本土算力厂商与单一跨境贸易企业，公司具备稀缺的跨赛道产业资源复用与国内资源统筹能力，形成难以复制的核心经营壁垒。一是产业运营经验高效复用，公司深耕跨境贸易多年，积累了成熟的大批量集采、品质管控、供应链履约及项目运营管理体系，整套规模化、标准化的运营体系可全面复用至算力设备采购、算力集群建设与项目落地环节，有效降低算力业务采购成本、项目运维成本，提升业务落地规范性与效率，规避第三方外包带来的不确定性风险。二是算力资源高效统筹，公司聚焦算力基础设施建设与资源智能调度，将依托完善的算力集群部署体系，可灵活适配各行业算力供需节奏，动态调配算力资源，显著提升算力硬件利用率与整体经营效益。三是客户资源双向赋能，公司长期经营沉淀丰富的产业客户资源，可有效转化为 AIGC 内容生成、行业智能推理等算力稳定应用需求；同时持续深耕头部客户市场，落地多笔大额长期算力订单，形成结构优质、稳定性强的国内客户矩阵，有效分散单一行业经营风险。

4. 全栈技术整合相对完备

公司围绕业务发展需求，正在逐步搭建形成覆盖软件研发、算力调度、硬件集成、运维服务的全栈技术体系，持续强化 AI 底层核心技术能力，软硬件协同赋能主业高质量发展。报告期内，公司聘任南方科技大学研究员、国家优青获得者、人工智能底层系统领域顶尖专家唐博教授担任首席科学家，补强公司 AI 算力软实力与核心研发能力。唐博教授长期深耕大模型推理系统、长上下文推理加速、AI 底层系统软件等核心领域，其领衔的技术团队具备国际领先的算力调度与推理优化技术积淀。依托顶级科研技术团队加持，结合团队自研 AlayaJet 推理引擎，可针对性优化大模型推理显存占用与数据传输开销，有效提升单卡 Token 产出效率、降低整体推理运营成本，推动公司算力业务从硬件租赁向高效 TaaS 模式升级。叠加公司液冷集成解决方案，可充分适配高负载算力集群稳定运行需求，软硬件技术深度协同，持续降低公司业务运营成本、提升项目落地效率与算力服务附加值，构建起技术、场景、资源相互赋能的一体化技术壁垒。

三、主营业务分析

概述

参见“一、报告期内公司从事的主要业务”相关内容。

主要财务数据同比变动情况

单位：元

	本报告期	上年同期	同比增减	变动原因
营业收入	254,209,383.77	42,573,389.21	497.11%	主要系报告期内新业务模式收入增加以及原电商业务收入的增加所致
营业成本	165,837,321.51	33,548,765.67	394.32%	主要系报告期内新业务模式收入增加以及原电商业务收入的增加所致
销售费用	27,246,116.22	9,414,190.80	189.42%	主要系报告期内公司拓展业务，本期人工费用、业务宣传费等同比增长，以及本期新增股权激励费用
管理费用	54,420,150.96	19,260,614.99	182.55%	主要系报告期内人工费用、咨询服务费、租金水电费等同比增长，以及本期新增股权激励费用
财务费用	394,467.48	-6,608,677.06	105.97%	主要系报告期内利息支出增加所致
所得税费用	-14,689,564.98	-175,789.65	-8,256.33%	主要系报告期内计提递延所得税费用增加所致
研发投入	3,518,852.72		不适用	主要系本期增加研发投入所致
经营活动产生的现金流量净额	193,819,720.70	-8,334,686.14	2,425.46%	主要系报告期内销售商品收到的现金增加所致
投资活动产生的现金流量净额	-993,253,025.22	37,953,492.42	-2,717.03%	主要系报告期内购置长期资产支付的现金增加所致
筹资活动产生的现金流量净额	564,453,208.34	-155,885,266.26	462.10%	主要系报告期内取得借款收到的现金增加所致
现金及现金等价物净增加额	-234,777,595.86	-137,040,552.09	-71.32%	主要系报告期内购置长期资产支付的现金

				增加所致
--	--	--	--	------

公司报告期利润构成或利润来源发生重大变动

☒适用 ☐不适用

报告期内，公司归母净利润 12,015,392.13 元，主要为在原业务的基础上拓展了 B2B 业务以及算力服务器业务增加了公司收入规模。

占比 10%以上的产品或服务情况

☒适用 ☐不适用

单位：元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
分产品或服务						
电商业务	151,952,256.43	135,298,032.76	10.96%	2468.89%	321.42%	-63.31%
服务器业务	67,157,134.15	1,330,088.49	98.02%	-	-	-
软件开发及运维服务	29,547,036.73	26,804,785.24	9.28%	-19.69%	-16.51%	-3.45%

四、非主营业务分析

☒适用 ☐不适用

单位：元

	金额	占利润总额比例	形成原因说明	是否具有可持续性
投资收益	-2,464,072.51	573.74%	主要系处置子公司产生的投资收益。	否
公允价值变动损益	-9,193,678.56	2,140.66%	因汇率变动，根据银行对公司持有的衍生金融产品市值重估确认的损益金额，在报告期内确认公允价值变动损益。公司持有衍生金融产品主要系对冲外币借款中的汇率风险，降低汇率波动对公司的影响，由于汇率变动，对应的外币借款确认了汇兑收益 840 万元。	否
营业外收入	8,942,514.78	-2,082.18%	主要系无需支付的款项。	否
营业外支出	92,524.82	-21.54%	主要系固定资产报废支出。	否

五、资产及负债状况分析

1、资产构成重大变动情况

单位：元

	本报告期末		上年末		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
货币资金	641,818,952.92	18.63%	876,596,130.29	67.00%	-48.37%	主要系报告期内购置长期资产支付的现金增加所致
应收账款	163,126,217.76	4.74%	267,252,783.29	20.43%	-15.69%	主要系本期销售回款增加所致
存货	58,550,172.51	1.70%	4,323,934.75	0.33%	1.37%	
投资性房地产	83,384,116.52	2.42%	84,319,100.00	6.44%	-4.02%	
固定资产	8,663,664.10	0.25%	1,682,372.67	0.13%	0.12%	
在建工程	1,991,873,258.52	57.83%			57.83%	主要系本期增加算力集群的项目
使用权资产	28,647,003.84	0.83%	7,499,595.36	0.57%	0.26%	
短期借款	348,784,947.17	10.13%	40,031,307.45	3.06%	7.07%	主要系报告期内业务规模扩张带来的资金需求增加所致
合同负债	247,815,201.47	7.19%	236,395.74	0.02%	7.17%	主要系报告期内客户预收款增加所致
租赁负债	24,637,742.49	0.72%	5,853,671.91	0.45%	0.27%	

2、主要境外资产情况

☒适用 ☐不适用

资产的具体内容	形成原因	资产规模	所在地	运营模式	保障资产安全性的控制措施	收益状况	境外资产占公司净资产的比重	是否存在重大减值风险
服务器	自主投资	10.03亿元	中国香港	自主经营	1、纳入公司内部控制管理制度管理范围；2、由公司安排管理人员常驻负责管理。	暂未产生收益	110.21%	否

3、以公允价值计量的资产和负债

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期购买金额	本期出售金额	其他变动	期末数
金融资产								
金融负债	0.00	9,193,678.56						9,193,678.56

其他变动的内容

报告期内公司主要资产计量属性是否发生重大变化

☐是 ☒否

4、截至报告期末的资产权利受限情况

详见本报告“第八节 财务报告之所有权或使用权受到限制的资产”。

六、投资状况分析

1、总体情况

☒适用 ☐不适用

报告期投资额（元）	上年同期投资额（元）	变动幅度
993,804,660.85	0.00	100.00%

2、报告期内获取的重大的股权投资情况

☒适用 ☐不适用

单位：万元

被投资公司名称	主要业务	投资方式	投资金额	持股比例	资金来源	合作方	投资期限	产品类型	截至资产负债表日的进展情况	预计收益	本期投资盈亏	是否涉诉	披露日期（如有）	披露索引（如有）
长沙行云智冷科技有限公司	液冷业务	新设	1,750 万元	35%	自有资金	长沙湘瀚液控科技合伙企业（有限合伙）、深圳市行云智冷资本投资合伙企业（有限合伙）、姜地、孙高发	长期	液冷相关	正常开展中	-	-	否	2026/5/19	https://www.cninfo.com.cn/
杭州行云智冷科技有限公司	液冷业务	新设	800 万元	40%	自有资金	深圳市行云智冷资本投资合伙企业（有限合伙）、江苏亦驰科技有限公司	长期	算力集装箱集成业务	业务正常开展中	-	-	否	2026/5/29	https://www.cninfo.com.cn/
深圳市行云汇算科技有限公司	算力业务	新设	510 万元	51%	自有资金	深圳市云拥国际贸易合伙企业（有限合伙）、深圳市汇建投资有限公司	长期	算力相关	正常开展中	-	-	否	2026/6/24	https://www.cninfo.com.cn/
北京行云数智科技有限公司	算力业务	增资	80,000 万元	100%	自有资金或银行融资	-	长期	算力相关	正常开展中	-	-	否	2026/7/1	https://www.cninfo.com.cn/

杭州云智数科技有限公司	电商运营	新设	510 万元	51%	自有资金	杭州多采撮信息科技有限公司	长期	电子商务	业务正常开展中	-	-	否	2026/4/29	https://www.cninfo.com.cn/
行云存算（深圳）科技有限公司	存储业务	新设	1,654.9 万元	51%	自有资金	蔚来投资（深圳）有限公司、刘桐、芯纪元启（深圳）企业管理合伙企业（有限合伙）、蔚来存算（深圳）企业管理合伙企业（有限合伙）	长期	企业级 SSD	业务正常开展中	-	-	否	2026/3/31	https://www.cninfo.com.cn/
川海（深圳）新能源有限公司	新能源业务	增资	600 万元	51%	自有资金	星链传奇网络（深圳）有限公司	长期	充电桩	业务正常开展中	-	-	否	2026/3/31	https://www.cninfo.com.cn/
合计	--	--	85,824.90	--	--	--	--	--	--	0.00	0.00	--	--	--

公司于 2026 年 6 月 30 日向行云存算（深圳）科技有限公司增资 244.9 万元，股东深圳市煜赢投资咨询有限公司将所持股份全部转让公司后退出。

3、报告期内正在进行的重大的非股权投资情况

☐适用 ☒不适用

4、以公允价值计量的金融资产

☐适用 ☒不适用

5、募集资金使用情况

☒适用 ☐不适用

（1）募集资金总体使用情况

☒适用 ☐不适用

报告期内，公司使用重整募集资金合计 80,015.68 万元用于补充上市公司流动性经营资金。截至报告期末，剩余资金（含银行利息）2,357.01 万元存放于管理人指定账户。为加强重整投资款等募集资金的规范管理和运用，有效防范投资风险，提高募集资金使用效益，保护投资者的利益，参照《上市公司募集资金监管规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 2 号——创业板上市公司规范运作》及公司章程的有关规定，经公司第七届董事会第九次会议审议通过《关于签署募集资金（重整投资款）三方监管协议的议案》，公司已于 2026 年 2 月 9 日聘请兴业证券股份有限公司担任公司募集资金管理的财务顾问，并于 2 月 11 日与北京银行、中信银行签订募集资金三方监管协议，对重整募集资金按《重整计划》实施督导。

(2) 募集资金承诺项目情况

□适用 ☒ 不适用

(3) 募集资金变更项目情况

□适用 ☒ 不适用

公司报告期不存在募集资金变更项目情况。

6、委托理财、衍生品投资和委托贷款情况

(1) 委托理财情况

□适用 ☒ 不适用

公司报告期不存在委托理财。

(2) 衍生品投资情况

☒ 适用 □ 不适用

1) 报告期内以套期保值为目的的衍生品投资

☒ 适用 □ 不适用

单位：万元

衍生品投资类型	初始投资金额	期初金额	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	报告期内购入金额	报告期内售出金额	期末金额	期末投资金额占公司报告期末净资产比例
远期结售汇			-408.61				-408.61	-0.45%
货币掉期			-510.76				-510.76	-0.56%
合计			-919.37				-919.37	-1.01%
报告期内套期保值业务的会计政策、会计核算具体原则，以及与上一报告期相比是否发生重大变化的说明	公司根据财政部《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》相关规定及其指南，对远期结售汇、货币掉期业务进行相应的核算处理，相关会计处理未发生变化。							
报告期实际损益情况的说明	公司开展衍生金融产品投资主要系对冲外币借款中的汇率风险，报告期内公司就远期结售汇、货币掉期交易业务确认公允价值变动损益-919.37 万元、确认投资收益 0 万元，合计确认损益-919.37 万元，但对应的外币借款因汇率变动确认了汇兑收益 840 万元。							
套期保值效果的说明	公司在东亚银行（中国）有限公司深圳分行融入 64.65 亿日元外币借款，为对冲外币借款中的汇率和利率风险，降低汇率和利率波动的影响，公司开展了远期结售汇、货币掉期交易业务，锁定了上述外币借款到期时本金及利息的人民币还款金额。公司通过低息的日元贷款以及货币掉期，远期购汇的组合，实际上获得了一笔成本较低的人民币借款，还本付息资金均为人民币，该人民币金额不会因金融市场上的汇率和利率的波动而发生变化，有利于公司对未来现金流的管理。							
衍生品投资资金来源	公司在东亚银行（中国）有限公司深圳分行的授信额度为公司开展衍生品交易的资金来源（公司开展的衍生品投资交易其本质是公司向东亚银行（中国）有限公司深圳分行申请的外币借款的组成部分）。							
报告期衍生品持仓的	1、公司开展的外汇衍生品交易以减少汇率波动对公司影响为目的，不涉及投机交易。选择的远期结售汇、货币掉期产品及套期保值方案偏向于直观有效，不采用复杂产品及方案，在衍生品							

风险分析及控制措施说明（包括但不限于市场风险、流动性风险、信用风险、操作风险、法律风险等）	操作专业性强与复杂程度高的背景下减少了因衍生品市场价格波动以及套期保值方案复杂带来的市场波动风险与操作风险。 2、公司审慎审查与银行金融机构签订的合约条款，对产品提供机构的历史信用背景与合约底层逻辑详细调查，严格执行公司内部风险管理制度，以防范相关信用及法律风险。 3、公司财务部将持续跟踪外汇衍生品公开市场价格或公允价值变动，及时评估外汇衍生品交易的风险敞口变化情况，并定期向公司管理层报告，发现异常情况及时上报，提示风险并执行应急措施。
已投资衍生品报告期内市场价格或产品公允价值变动的情况，对衍生品公允价值的分析应披露具体使用的方法及相关假设与参数的设定	报告期内，衍生品交易公允价值系参考外部金融机构的市场报价确定。
涉诉情况（如适用）	不适用
衍生品投资审批董事会公告披露日期（如有）	2026 年 3 月 26 日、2026 年 4 月 17 日、2026 年 07 月 21 日

2) 报告期内以投机为目的的衍生品投资

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在以投机为目的的衍生品投资。

七、重大资产和股权出售

1、出售重大资产情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期未出售重大资产。

2、出售重大股权情况

☐适用 ☒不适用

八、主要控股参股公司分析

☒适用 ☐不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

单位：元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
长沙悦云树科技有限公司	子公司	电子商务	50,000,000	1,745,939,971.08	100,726,398.26	217,503,291.96	62,664,268.36	52,011,334.67
长沙湘树云科技有限公司	子公司	电子商务	50,000,000	648,920,611.61	45,063,264.32	512,148.68	-6,667,442.26	-5,258,290.20
杭州行	子公司	软件和	10,000,000	33,848,085.56	-10,318,483.74	5,229,521.27	-17,063,807.01	-12,666,177.51

云智科 科技有 限公司		信息技 术服务 业						
深圳市 行云控 股有限 责任公 司	子公司	商务服 务业	10,000,000	83,928,951.23	-20,528,060.80	1,155,044.48	-24,484,283.28	-18,935,047.75
行云存 算（深 圳）科 技有限 公司	子公司	软件和 信息技 术服务 业	10,000,000	18,640,289.83	18,270,931.92	339,823.01	-1,229,442.63	-929,068.08
株式会 社 TIZA	子公司	服务业	1,250,000,000 日元	14,923,378.94	-28,179,802.45	29,547,036.73	-790,064.56	-790,035.70
罗特软 件系统 (杭州) 有限公 司	子公司	软件和 信息技 术服务 业	3,887,115	46,126,701.69	-8,296,983.51	0.00	-2,593,194.93	6,222,609.71

报告期内取得和处置子公司的情况

☒适用 ☐不适用

详见本报告“第八节、财务报告”之“九、合并范围的变更”。

主要控股参股公司情况说明

1、基本信息介绍

（1）长沙悦云树

长沙悦云树成立于 2024 年 12 月 24 日，注册资本人民币 5,000 万元，注册地址为湖南省长沙市开福区青竹湖街道青竹湖路 29 号长沙金霞海关保税物流投资建设有限公司商务写字楼 2373，经营范围为技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；供应链管理服务；信息技术咨询服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；广告设计、代理；企业形象策划；社会经济咨询服务；电子产品销售；日用家电零售；第二类医疗器械销售；计算机软硬件及辅助设备批发；食用农产品批发；食用农产品零售；化妆品批发；化妆品零售；母婴用品销售；服装服饰批发；服装服饰零售；鞋帽批发；鞋帽零售；网络技术服务；第一类医疗器械销售；日用品批发；家用电器零配件销售；家用电器销售；货物进出口；技术进出口；水产品批发；水产品零售；饲料原料销售；饲料添加剂销售；初级农产品收购；建筑材料销售；建筑装饰材料销售；消防器材销售；工艺美术品及礼仪用品销售（象牙及其制品除外）；工艺美术品及收藏品批发（象牙及其制品除外）；乐器零售；乐器零配件销售；卫生用品和一次性使用医疗用品销售；珠宝首饰批发；皮革销售；皮革制品销售；钟表销售；保健食品（预包装）销售；鲜蛋批发；鲜肉批发；新鲜蔬菜批发；新鲜水果批发；未经加工的坚果、干果销售；农副产品销售；办公设备销售；办公用品销售；五金产品批发；橡胶制品销售；塑料制品销售；家居用品销售；家具销售；家具零配件销售；文具用品批发；体育用品及器材批发；汽车零配件批发；汽车零配件零售；汽车装饰用品销售；国内贸易代理；供应用仪器仪表销售；通信设备销售；针纺织品销售；针纺织品及原料销售；玩具销售；玩具、动漫及游艺用品销售；进出口代理；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；装卸搬运；宠物食品及用品零售；宠物食品及用品批发；林业产品销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动），许可经营项目为药品批发；第二类增值电信业务；食品销售；第三类医疗器械经营；食品互联网销售；道路货物运输（不含危险货物）；木材采运（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）。长沙悦云树为公司的全资子公司。

（2）长沙湘树云

长沙湘树云成立于 2024 年 12 月 24 日，注册资本人民币 5,000 万元，注册地址为湖南省长沙市开福区青竹湖街道青竹湖路 29 号长沙金霞海关保税物流投资建设有限公司商务写字楼 2374，经营范围为一般项目：信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；数据处理和存储支持服务；网络技术服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；企业形象策划；广告设计、代理；广告发布；国内贸易代理；卫生用品和一次性使用医疗用品销售；日用百货销售；翻译服务；供应链管理服务；畜牧渔业饲料销售；宠物食品及用品零售；宠物食品及用品批发；化妆品零售；美发饰品销售；日用杂品销售；日用品批发；日用品销售；日用化学产品销售；母婴用品销售；食品用洗涤剂销售；食用农产品批发；食用农产品零售；食品添加剂销售；厨具卫具及日用杂品批发；家用电器销售；国内货物运输代理；货物进出口；技术进出口；食品销售（仅销售预包装食品）；食品互联网销售（仅销售预包装食品）；报关业务；国际货物运输代理；婴幼儿配方乳粉及其他婴幼儿配方食品销售；保健食品（预包装）销售；云计算设备销售；云计算设备制造；云计算装备技术服务；计算机软硬件及外围设备制造；计算机软硬件及辅助设备零售；计算机软硬件及辅助设备批发；计算机及通讯设备租赁；信息系统集成服务；互联网数据服务；大数据服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：食品销售；食品互联网销售（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）。长沙湘树云为公司全资子公司。

（3）杭州行云智科科技有限公司

杭州行云智科科技有限公司（以下简称“杭州行云智科”）成立于 2025 年 10 月 20 日，注册资本人民币 1,000 万元，注册地址为浙江省杭州市西湖区转塘街道西投横创商务中心 6 号楼北楼 803-1 室，经营范围为：一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；供应链管理服务；信息技术咨询服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；广告设计、代理；企业形象策划；社会经济咨询服务；电子产品销售；日用家电零售；第二类医疗器械销售；计算机软硬件及辅助设备批发；食用农产品批发；食用农产品零售；化妆品批发；化妆品零售；母婴用品销售；服装服饰批发；服装服饰零售；鞋帽批发；鞋帽零售；网络技术服务；第一类医疗器械销售；日用品批发；家用电器零配件销售；家用电器销售；货物进出口；技术进出口；水产品批发；水产品零售；饲料原料销售；饲料添加剂销售；初级农产品收购；建筑材料销售；建筑装饰材料销售；消防器材销售；工艺美术品及收藏品批发（象牙及其制品除外）；乐器零售；乐器零配件销售；卫生用品和一次性使用医疗用品销售；珠宝首饰批发；皮革销售；皮革制品销售；钟表销售；鲜肉批发；新鲜蔬菜批发；新鲜水果批发；农副产品销售；办公设备销售；办公用品销售；五金产品批发；橡胶制品销售；塑料制品销售；家居用品销售；家具销售；家具零配件销售；文具用品批发；体育用品及器材批发；汽车零配件零售；汽车装饰用品销售；国内贸易代理；供应用仪器仪表销售；通信设备销售；针纺织品销售；针纺织品及原料销售；玩具销售；玩具、动漫及游艺用品销售；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；装卸搬运；宠物食品及用品批发；宠物食品及用品零售；林业产品销售；食品销售（仅销售预包装食品）；计算机软硬件及辅助设备零售；计算机及通讯设备租赁；通讯设备销售；通讯设备修理；计算机及办公设备维修；计算机系统服务；云计算设备销售；云计算设备制造；云计算装备技术服务；集成电路设计；集成电路制造；集成电路芯片设计及服务；集成电路芯片及产品制造；集成电路销售；集成电路芯片及产品制造；半导体器件专用设备制造；半导体器件专用设备销售；智能农机装备销售；智能基础制造装备制造；制冷、空调设备制造；制冷、空调设备销售；人工智能硬件销售；人工智能行业应用系统集成服务；信息系统集成服务；通用设备制造（不含特种设备制造）；机械设备销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。许可项目：电子烟零售；药品批发；第二类增值电信业务；第三类医疗器械经营；道路货物运输（不含危险货物）；木材采运（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。杭州行云智科为公司全资子公司。

（4）深圳市行云控股有限责任公司

深圳市行云控股有限责任公司（以下简称“深圳行云控股”）成立于 2025 年 10 月 17 日，注册资本人民币 1,000 万元，注册地址为深圳市前海深港合作区南山街道梦海大道 5289 号中粮亚太大厦 4001，经营范围为一般经营项目：以自有资金从事投资活动；企业管理咨询；社会经济咨询服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；自有资金投资的资产管理服务；商业综合体管理服务；计算机及通讯设备租赁；集成电路芯片及产品制造；数据处理和存储支持服务；网络技术服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；企业形象策划；广告设计、代理；广告发布；国内贸易代理；卫生用品和一次性使用医疗用品销售；日用百货销售；翻译服务；供应链管理服务；畜牧渔业

饲料销售；宠物食品及用品批发；宠物食品及用品零售；化妆品零售；美发饰品销售；日用杂品销售；日用品批发；日用品销售；日用化学产品销售；母婴用品销售；食品用洗涤剂销售；食用农产品批发；食用农产品零售；食品添加剂销售；厨具卫具及日用杂品批发；家用电器销售；国内货物运输代理；货物进出口；技术进出口；食品销售（仅销售预包装食品）；食品互联网销售（仅销售预包装食品）；报关业务；国际货物运输代理；婴幼儿配方乳粉及其他婴幼儿配方食品销售；保健食品（预包装）销售；互联网设备销售；互联网设备制造；网络与信息安全软件开发；网络设备制造；网络设备销售；销售代理；商务代理代办服务；通信设备制造；信息技术咨询服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可经营项目：食品销售；食品互联网销售；第一类增值电信业务；互联网信息服务；第二类增值电信业务；在线数据处理与交易处理业务（经营类电子商务）；基础电信业务；呼叫中心。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）。深圳行云控股为公司全资子公司。

（5）行云存算（深圳）科技有限公司

行云存算（深圳）科技有限公司（以下简称“行云存算”）成立于 2026 年 03 月 27 日，注册资本人民币 3,244.9 万元，注册地址为深圳市南山区粤海街道科技园社区科技路 1 号桑达科技大厦 402，经营范围为一般经营项目：人工智能应用软件开发；人工智能硬件销售；云计算装备技术服务；区块链技术相关软件和服务；大数据服务；互联网数据服务；数据处理和存储支持服务；数据处理服务；云计算设备销售；信息系统集成服务；计算机软硬件及外围设备制造；计算机软硬件及辅助设备零售；信息系统运行维护服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；电子产品销售；集成电路芯片设计及服务；集成电路芯片及产品销售；电力电子元器件销售；信息技术咨询服务；计算机软硬件及辅助设备批发；市场营销策划；货物进出口；技术进出口；以自有资金从事投资活动。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。行云存算为公司控股子公司。

（6）株式会社 TIZA

株式会社 TIZA 成立于 2005 年 6 月 8 日，注册资本为 1 亿日元，注册地址为东京都千代田区，为公司日本全资子公司，主要负责日本地区软件运维服务，主要为客户定制设计软件并提供后续运维服务，客户群体主要为日本当地的大型企业。

（7）罗特软件系统(杭州)有限公司

罗特软件系统(杭州)有限公司（以下简称“罗特软件”）成立于 2006 年 9 月 19 日，注册资本人民币 388.7115 万元，注册地址为浙江省杭州市西湖区西斗门路 3 号天堂软件园 A 幢 1 楼 1067 室（自主申报），经营范围为一般经营项目：技术开发、技术服务、技术咨询、成果转让；计算机软硬件、计算机系统集成、计算机信息技术、计算机网络技术；销售：计算机软硬件（国家禁止和限制的除外，涉及许可证的凭证经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。罗特软件为公司全资子公司。

2、经营情况介绍

报告期内，公司完成跨境数字贸易与 AI 算力双主业深度落地，各控股、参股子公司按战略分工有序开展经营，业务板块协同效应持续释放，整体营收规模、盈利水平较上年同期实现大幅提升，成功实现报告期扭亏为盈，各核心子公司经营情况分述如下：

长沙悦云树科技有限公司作为公司算力业务核心运营主体，报告期聚焦高端 GPU 服务器整机销售业务，向客户交付标准化算力硬件成套产品，依托公司算力订单资源实现规模化交付，算力板块营收贡献突出，当期业务盈利显著增厚公司整体利润。

长沙湘树云科技有限公司、杭州行云智科科技有限公司，两家主体为重整阶段产业投资人配套导入的跨境 B2B 业务承载平台，主营多品类跨境供应链分销、海内外渠道运营、品牌数字化履约服务；报告期消费需求稳步修复，供应链管控持续优化，电商营收实现稳定增长，为公司提供持续性经营性现金流支撑。

深圳市行云控股有限责任公司为产业投资与平台管理型全资子公司，行云存算（深圳）科技有限公司为公司存算硬件主要经营主体，罗特软件系统(杭州)有限公司为公司传统数字化软件运维主体，株式会社 TIZA 为日本市场配套软件

定制开发。

整体经营层面，报告期 AI 算力硬件等新兴业务规模化放量，传统跨境电商业务经营回暖，公司营业收入同比大幅增长，新接大单不断，截至本报告披露日，正在履约中算力和存储大单合计为 154 亿元；同时随着算力订单持续交付、硬件自研成本持续摊薄，公司盈利结构持续优化，报告期整体经营业绩实现扭亏为盈，长期产业转型成效逐步兑现。

九、公司控制的结构化主体情况

☐适用 ☒不适用

十、公司面临的风险和应对措施

1.宏观经济及产业政策风险

当前全球宏观经济复苏节奏整体偏缓，地缘政治、国际贸易格局仍处于动态变化过程中，各国贸易关税、进出口监管政策持续调整，行业外部经营环境存在不确定性，对公司跨境贸易海外市场拓展、进出口业务开展造成一定扰动。公司重点布局的算力基建、液冷智算等业务属于国家数字经济、人工智能核心扶持领域，行业发展长期受益于国内产业扶持、税收优惠、专项补贴等政策红利。若未来国内数字经济、人工智能相关产业扶持政策、行业优惠政策出现调整或逐步退坡，将改变行业整体发展节奏，对公司算力核心业务的落地推进、规模化扩张产生阶段性影响。针对上述风险，公司将持续跟踪国内外宏观经济走势、国际贸易规则及产业政策变化，持续优化海内外市场布局，稳固跨境贸易主业经营基本盘；密切跟进算力产业、数字经济领域政策导向，结合政策节奏调整算力业务拓展规划，贴合国内产业发展导向稳健推进算力基建及配套业务建设，降低宏观及政策变动带来的阶段性波动影响。

2.行业竞争及周期波动风险

公司跨境数字贸易、算力服务及配套液冷业务均处于充分竞争行业，行业整体存在常态化周期波动特征。其中，跨境 B2B 数字贸易行业发展成熟，市场参与主体数量众多，行业竞争充分，业务经营受全球终端消费需求、库存周期、各区域市场景气度影响较大，订单规模及盈利水平存在阶段性波动。公司依托长期积累的跨境供应链与海外渠道资源，能够保障主业经营整体稳定，但仍无法完全规避全球行业周期及国际贸易波动带来的经营压力。算力基础设施、液冷智算赛道处于高速成长阶段，国内市场空间持续扩容的同时，新进市场主体不断增加，行业供需结构、服务定价体系持续迭代，导致公司算力业务规模化落地、市场份额提升存在一定不确定性。为对冲行业竞争与周期波动风险，公司将依托跨境贸易主业稳定的经营基础与产业资源优势，集中资源赋能算力核心业务高质量发展；持续迭代优化算力产品体系、液冷集成整体解决方案与配套服务能力，丰富行业落地场景与客户结构，培育差异化核心竞争优势，有效对冲行业周期波动与市场竞争压力，保障公司双主业转型战略稳步落地。

3.技术迭代及业务升级风险

人工智能算力调度、液冷散热、企业级存储、跨境数字智能化等领域技术迭代速度较快，行业技术路线、产品解决方案及商业模式持续更新升级。其中，算力基建作为公司核心战略赛道，技术迭代尤为频繁，对企业研发储备、技术迭代、产品升级能力提出持续性高标准要求。若公司无法持续跟进前沿技术趋势、及时完成算力服务体系迭代与技术升级，长期将逐步弱化核心业务市场竞争力。同时，算力领域新技术、新方案的市场化落地和规模化应用存在一定周期，技术成果转化节奏存在不确定性，或对公司核心业务扩张进度、整体盈利能力造成一定影响。对此，公司将围绕算力基建等核心战略领域保持稳定研发投入，坚持以市场需求为导向推进技术迭代与成果落地；持续完善研发体系与技术转化机制，夯实核心业务技术壁垒，适配行业技术升级趋势，支撑公司算力业务长期稳健发展。

4.重资产投入、现金流及融资管理风险

公司算力服务器设备均属于重资产投入项目，整体资本开支规模大、项目建设及投资回收周期较长。报告期内，公司算力相关在建工程规模大幅增长，持续的设备采购不断占用公司资金。目前公司虽已获批大额综合授信，但算力业务持续的资本支出仍会阶段性消耗公司经营性现金流；同时公司跨境贸易业务存在应收款周期性占用资金的特点，若算力业务项目回款进度不及预期，公司整体现金流将面临阶段性承压。此外，上游核心硬件采购账期与下游客户预收款结算周期存在时间错配，进一步加大了公司日常资金调度与周转压力。为应对上述风险，公司将分层分类管控算力项目投资节奏，差异化布局短期销售与中长期算力项目，合理控制资本开支节奏。充分落地运用公司已获批的综合授信额度，依

托现有百亿级长期算力框架合同作为优质底层资产，积极拓展融资租赁、产业专项贷等多元化融资工具。建立客户分级信用管理体系及项目预收保证金制度，持续优化回款机制、缩短回款周期。依托跨境贸易板块稳定的经营性现金流持续反哺算力业务重资产布局，同时积极盘活存量资产补充流动资金，多维度平衡公司资金收支，稳健管控现金流及融资风险。

5.跨境、数据合规与核心人才流失风险

公司跨境业务覆盖全球数十个国家和地区，不同国家及地区的海关监管、税务征管、消费者权益保护、跨境数据传输等法律法规持续动态更新，若公司未能及时适配各地监管规则，可能面临行政处罚、渠道受限关停等经营风险。同时，国内 AI 算力、数据安全行业监管体系持续收紧，智算中心数据存储、客户模型托管、算力服务运营等环节均需满足严格的合规准入要求，后续合规整改、体系升级将产生一定额外运营成本。人才层面，液冷架构研发、异构算力调度、高速硬件适配、AI 行业解决方案等领域高端技术及运营人才行业稀缺，行业人才竞争激烈。若公司无法持续稳定核心研发与项目运营团队，将影响硬件产品迭代、大额算力订单交付进度。同时公司处于跨境贸易与 AI 算力双主业战略转型关键期，兼具产业运营、技术管理的复合型人才存在一定缺口，一定程度上制约业务快速扩张。针对上述风险，公司已搭建合规风控团队，常态化开展跨境贸易、数据安全合规自查自纠工作，提前进行算力机房运营、数据存储等核心环节合规备案，前置化解合规隐患。同时，聘请首席科学家，优化增加技术背景的董事、高管成员，并稳步落地 2026 年股权激励计划，广泛覆盖算力、跨境业务核心管理人员及核心研发人员，深度绑定团队与公司长期业绩目标。完善内部晋升与激励机制，同时优化各业务线内控与风险排查体系，全方位降低合规风险与人才流失风险。

6.大额订单交付不确定性风险

截至本公告披露日，公司在履行期内的算力、存储大额订单合计金额约 154 亿元，若后续行业监管政策、算力、存储供需市场环境发生重大变化，或上游硬件供给、物流排期、现场交付运维、设备产品质量出现不利影响，均有可能造成项目原定交付周期延后；极端情形下存在交易双方协商调整、部分/全部解除合同，或公司对外转让相关业务、在手订单的可能性，相关变动将对公司算力和存储业务收入、利润实现节奏产生相应影响。

十一、报告期内接待调研、沟通、采访等活动登记表

☐适用 ☒不适用

公司报告期内未发生接待调研、沟通、采访等活动。

十二、市值管理制度和估值提升计划的制定落实情况

公司是否制定了市值管理制度。

☒是 ☐否

公司是否披露了估值提升计划。

☐是 ☒否

为规范上市公司经营运作、健全投资者沟通长效机制，切实维护公司、全体股东尤其是中小投资者合法权益，依据《公司法》《证券法》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《上市公司投资者关系管理指引》等法律法规、监管规则及《公司章程》相关规定，公司于 2025 年 12 月正式制定《市值管理制度》，并于 2025 年 12 月 8 日召开第七届董事会第四次会议审议通过，制度自审议通过之日起生效执行。制度的落地实施，进一步完善了公司治理架构，建立起常态化、规范化、体系化的市值管理与价值传导工作机制。

一、制度核心管理框架与执行落地情况

一是厘清组织责任架构，建立闭环管理体系。制度明确董事会为市值管理最高决策机构，董事会秘书牵头统筹投资者关系维护、信息披露合规、市值常态化跟踪分析等日常市值管理工作；公司经营管理层围绕跨境数字贸易、AI 算力双主业发展战略，统筹产业经营节奏与资本市场价值匹配，推动基本面与市值良性协同发展；公司财务部、董事会办公室及各业务子公司分工协同、高效配合，构建层级清晰、权责明确、落地闭环的市值管理执行体系。

二是严守信披底线，常态化开展投资者关系管理。公司严格遵循创业板信息披露监管要求，及时、公平、完整对外

披露算力订单落地、国资产业合作、子公司项目投建、银行授信到位、股权激励实施、重大经营合同签署等核心经营事项，充分保障全体投资者的知情权、参与权与监督权。同时，公司依托深交所互动易、投资者咨询热线等多元化沟通渠道，常态化开展投资者交流工作，客观传递公司“跨境贸易+AI 算力”差异化双主业经营模式、长期百亿级算力框架订单及大额银行授信储备等核心成长逻辑，如实解读行业发展空间与公司独特竞争壁垒，有效缓解市场信息不对称问题，持续输出公司长期投资价值。

三是坚持产业为本，以主业兑现夯实内在价值。公司始终将主营业务稳健增长作为市值管理的核心落脚点，立足双主业协同发展优势，持续推进 AI 算力服务器部署、液冷集装箱成套项目落地、企业级 SSD 硬件销售，稳步推进大额长期算力订单履约交付，持续做大算力业务营收与盈利规模。同时，公司持续稳固跨境 B2B 数字贸易基本盘，依托双主业持续的业绩兑现夯实公司内在价值，以基本面稳步改善支撑公司长期估值修复。

四是完善资本协同机制，绑定团队长期利益。制度将市值协同理念贯穿于公司各类资本运作环节，统筹规范对外股权投资、综合授信、产业并购、股权激励、股份变动等资本事项的决策与实施，在推进专业化算力子公司设立、大额融资落地、产业资源整合的同时，同步评估相关事项对公司长期价值成长的赋能作用。公司于 2026 年落地股权激励计划，全面覆盖跨境贸易、AI 算力板块核心管理团队与技术骨干，有效绑定核心团队与公司发展利益，统一管理层与中小股东长期发展诉求，稳定市场对公司双主业转型的长期成长预期。

二、现阶段估值提升相关工作推进情况

报告期内，公司暂未单独对外披露专项估值提升计划，已将价值提升、品牌塑造、价值传递等相关工作全面内嵌于日常市值管理、产业经营与投资者关系管理全流程，稳步推进公司价值修复与提升。

一是强化差异化业务价值传递。公司常态化梳理自身核心竞争优势，重点向市场推介百亿级算力长单储备等核心优质资产，在投关沟通中，明确对比纯跨境电商、单一算力硬件厂商的业务差异，充分展示公司稀缺的“贸易流+算力流”双轮驱动赛道优势，强化市场对公司独特商业模式的认知。

二是常态化开展行业估值对标分析。公司董事会办公室持续跟踪创业板跨境电商、算力 IDC、液冷硬件等同业上市公司估值水平、估值波动规律及核心驱动因素，定期向董事会、经营管理层提交行业估值对标报告，结合二级市场估值环境、行业政策变化及公司经营进度，动态调整对外价值传递侧重点，精准输出公司估值逻辑与成长逻辑。

三是统筹布局中长期价值储备。公司以持续的业绩兑现作为估值提升的核心支撑，持续落地大额算力订单，实现营收与利润稳步增长。同时，公司持续深化与国资、产业机构的算力产业协同合作，持续完善算力全产业链布局，夯实长期成长基础。后续公司将结合业务规模扩张、技术能力迭代、经营业绩兑现情况，审慎评估专项估值提升方案的披露与落地可行性，持续维护公司长期价值。

三、后续落实规划

后续公司将严格落地执行《市值管理制度》各项规定，常态化开展市值运行监测、分析与研判，定期向董事会汇报市值运行状态、投资者沟通成效及产业价值传导落地情况。产业经营层面，持续聚焦双主业高质量发展，加速算力硬件产品交付、液冷项目落地及长期算力订单履约兑现，持续释放主业成长价值，夯实经营基本面。投资者关系层面，持续优化投资者沟通频次与沟通内容，针对机构投资者、中小投资者开展分层、精准化价值传递，全面展现公司全产业链自研能力、全球化资源优势、资源协同壁垒等核心竞争力，持续提升市场认可度。资本运作层面，公司将结合行业发展景气度、自身业绩兑现节奏及资本市场环境，适时统筹利润分红、股份回购、产业整合等资本工具，持续优化资本结构，稳步提升公司内在价值，切实维护上市公司及全体股东的长期合法权益。

十三、“质量回报双提升”行动方案贯彻落实情况

公司是否披露了“质量回报双提升”行动方案公告。

☐是 ☒否

公司暂未单独披露专项“质量回报双提升”行动方案公告。公司董事会及经营管理层围绕上市公司经营质量提升、投资者回报优化两大核心目标，主动对标监管关于上市公司提质增效、回报股东的工作导向，将相关工作要求全面嵌入公司产业经营、内部治理、资本运作及投资者关系管理全流程，常态化推进落实各项提质、增效、回报股东的重点工作，持续改善公司经营质地与股东回报体系，具体落实举措如下：

一、聚焦主业提质增效，全面提升经营发展质量

一是持续优化双主业结构，夯实盈利基本面。公司坚定推进“跨境数字贸易+AI 算力”双轮驱动发展战略，稳步优化业务结构与盈利结构。经营层面，持续稳固跨境数字贸易基础业务，优化供应链集采体系与渠道运营模式，压降低效业务开支，保障电商主业持续贡献稳定经营性现金流。同时集中资源发力高附加值算力赛道，落地多笔大额算力长期框架订单，算力业务营收占比稳步提升。报告期内公司实现整体扭亏为盈，资产结构、盈利质量较上年显著改善，主业可持续经营能力持续增强。

二是加大研发投入力度，筑牢硬科技核心壁垒。公司持续加大核心领域专项研发投入，组建专业化算力技术研发与运维团队，持续提升算力服务稳定性与适配能力，优化项目落地成本，强化公司算力业务差异化竞争优势，以技术创新持续驱动公司经营质量升级。

三是严控投资运营风险，提升资产周转效率。公司进一步规范重资产项目投资审批流程，合理把控资本开支节奏。建立客户分级信用管理体系，强化应收账款精细化管理与回款跟踪，持续优化经营性现金流水平。积极盘活存量低效资产，提升整体资产运营效率。同时充分统筹公司大额综合授信资源，优化长短周期负债结构，压降综合财务成本，持续改善公司财务稳健性。

四是持续完善治理内控，提升规范运作水平。依托司法重整后的治理重构成果，公司股权结构、治理架构清晰稳定，实控人、股东及董事履职权责明确。2026 年公司落地股权激励计划，将核心管理及技术团队薪酬考核与公司长期业绩深度绑定，实现员工利益与全体股东利益趋同。同时健全合规风控、内部审计常态化排查机制，风控体系全面覆盖跨境贸易运营、算力项目投融资、重大合同履约等全业务链条，持续化解经营风险、消除历史遗留问题，全面提升公司规范治理与合规经营质量。

二、多措并举完善投资者回报配套工作

一是常态化开展价值传递，保障投资者知情权。公司严格落实常态化投资者关系管理工作，依托深交所互动易、投资者热线等多元渠道，及时、公平、准确披露算力订单落地、国资产业合作、子公司投建、银行授信落地、重大经营合同等核心经营信息。持续向市场传递公司“贸易流+算力流”双主业协同的差异化竞争优势，有效降低市场信息不对称程度，全方位展示公司产业壁垒与长期成长逻辑，切实保障中小投资者合法权益。

二是建立中长期股东回报研判机制。公司董事会、财务部、董事会办公室建立常态化股东回报研判机制，定期结合公司当期盈利水平、经营性现金流状况、算力重资产中长期资本开支规划，综合评估现金分红、股份回购等股东回报方式的可行性。持续对标同业上市公司分红、回购政策与回报水平，待公司算力业务现金流持续稳健、长期盈利规模充分释放后，将择机审议分红、稳定股价等股东回报相关议案，建立可持续的股东回报机制。

三是稳定股权预期，弱化短期市值波动。公司实控人及一致行动人通过司法重整受让的公司股份设置 36 个月限售锁定期，短期内无大额减持计划。同时公司将核心管理层、技术骨干纳入股权激励体系，绑定长期业绩目标，稳定二级市场长期成长预期，维护全体股东的长期权益。

三、后续持续落实安排

未来，公司将持续深耕跨境数字贸易与 AI 算力双主业，加速液冷项目落地、算力服务体系迭代升级与规模化应用，以持续稳健的业绩增长夯实“经营质量提升”核心根基。持续优化内控治理、技术研发、供应链管理体系，全方位降本增效，稳步提升公司盈利持续性与现金流稳定性。动态跟进监管部门关于“质量回报双提升”的最新政策指引，结合公司经营实际、资金储备情况及算力项目中长期投资规划，待公司经营基本面、现金流条件充分成熟后，适时审议并专项披露配套行动方案。同时持续优化投资者关系管理体系，丰富价值传递维度与内容，积极研究分红、股份回购等多元化股东回报工具，平衡好产业扩张与股东回报的关系，持续提升上市公司内在价值与股东回报水平。

第四节 公司治理、环境和社会

一、公司董事、高级管理人员变动情况

☒适用 ☐不适用

姓名	担任的职务	类型	日期	原因
张文	董事长、总经理	被选举	2026 年 05 月 17 日	
秦湘	副董事长	被选举	2026 年 06 月 28 日	
黄志远	董事、副总经理	被选举、聘任	2026 年 05 月 29 日	
张志甜	董事、副总经理	被选举、聘任	2026 年 05 月 29 日	
刘海龙	董事长	离任	2026 年 05 月 17 日	工作调动
王维	董事	离任	2026 年 05 月 17 日	个人原因

二、本报告期利润分配及资本公积金转增股本情况

☐适用 ☒不适用

公司计划半年度不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

三、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的实施情况

☒适用 ☐不适用

1、股权激励

公司 2026 年第一期股权激励计划向 209 名激励对象授予权益总计 9,285.86 万股，涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股股票，约占本激励计划公告日公司股本总额 928,636,126 股的 10.00%。其中授予限制性股票 1,861.00 万股，约占公司股本总额的 2.00%；授予股票期权 7,424.86 万股，约占公司股本总额的 8.00%。本激励计划为一次性授予，不含预留权益。

2026 年 5 月 17 日召开第七届董事会薪酬与考核委员会会议，拟订了《行云科技 2026 年第一期股权激励计划（草案）》（以下简称“《激励计划（草案）》”）及其摘要等文件；并于同日召开董事会审议《激励计划（草案）》及相关议案，关联董事已回避表决。公司已将激励对象的姓名和职务在公司内部进行了公示，公示期不少于 10 天。董事会薪酬与考核委员会对公示情况进行了核查，并发表了核查意见。2026 年 5 月 29 日召开 2025 年年度股东会，审议通过了《关于<2026 年第一期股权激励计划（草案）>及其摘要的议案》《关于提请股东会授权董事会办理 2026 年第一期股权激励相关事宜的议案》等相关议案。2026 年 6 月 8 日召开第七届董事会第十九次会议，审议通过《关于向 2026 年第一期股权激励计划激励对象授予限制性股票与股票期权的议案》。2026 年 7 月 10 日，公司完成本次股权激励股票期权授予登记。

2、员工持股计划的实施情况

☐适用 ☒不适用

3、其他员工激励措施

☐适用 ☒不适用

四、环境信息披露情况

上市公司及其主要子公司是否纳入环境信息依法披露企业名单

□是 ☒ 否

五、社会责任情况

公司始终秉持稳健合规经营理念，在持续推进双主业高质量发展的同时，积极履行上市公司社会责任，平衡兼顾投资者、员工、供应商、客户及社会公众等各方利益，持续推动企业经营与社会、环境协同可持续发展。

（一）投资者权益保护

公司严格遵照《公司法》《证券法》《创业板上市规则》《上市公司投资者关系管理指引》等法律法规及监管要求，规范开展信息披露与投资者关系管理工作，坚持公平、及时、真实、准确、完整披露公司经营治理、项目投资、产业合作等核心事项，全面覆盖跨境贸易经营、AI 算力项目投建、国资战略合作、银行综合授信、股权激励落地、重大框架订单等关键经营信息，持续提升公司经营透明度，保障全体股东平等、及时获取公司经营信息的合法权利。

公司持续完善股东权益保障机制，股东会采用现场投票与网络投票相结合的表决方式，针对资产重组、股权激励、大额对外投资等重大事项，严格执行全体股东投票征集机制，充分便利中小投资者参与公司重大经营决策。对于关联交易、利润分配、股权激励等直接关乎中小投资者切身利益的议案，公司严格落实中小投资者单独计票规则，并在股东会决议中专项披露计票结果，切实保障中小投资者的知情权、参与权与表决权。

同时，公司搭建标准化、多元化的投资者沟通体系，依托深交所互动易、投资者专线电话、官方投资者邮箱等常态化沟通渠道，主动向资本市场传递公司“跨境数字贸易+AI 算力”双主业协同发展模式、长期算力框架订单储备、国资协同赋能等核心成长逻辑，及时回应市场及投资者各类关切，畅通双向沟通渠道，构建长期、稳定、良性的投资者关系。

（二）职工权益保护

公司严格遵守《劳动法》《劳动合同法》等劳动保障相关法律法规，建立完善、规范的人力资源管理体系，搭建公平透明的用工聘用、绩效考核、薪酬激励体系，全方位保障全体员工合法权益，营造平等公正、合规有序、互助共赢的职场氛围。

在人员管理方面，公司人员聘用、高管聘任流程公开规范，高级管理人员选拔聘任严格履行董事会审议等法定程序；建立标准化绩效考核机制，员工薪酬、绩效奖金与公司经营业绩、个人工作成效深度挂钩，实现员工收入与企业发展同步增长，持续维护稳定和谐的劳动关系。

在员工福利保障方面，公司全面落实员工福利体系，严格保障员工法定休息日、年休假、婚假、丧假、产假、陪护假、哺乳假等各类带薪休假权益，同时配套完善节日福利、团队建设等人文关怀举措，切实提升员工归属感与幸福感。

公司高度重视人才培养与团队建设，出台完善的员工培训管理制度，搭建分层分类的常态化培训体系，针对跨境运营、算力研发、液冷技术、算力运维、财务管理等不同岗位，常态化开展专业技能与综合管理能力专项培训。针对行业紧缺高端技术人才，搭建专项引进、培育、晋升通道。报告期内，公司顺利落地股权激励计划，全面覆盖核心技术人员与管理骨干，深度绑定员工与公司长期发展利益，完善人才激励与留存机制，持续打造稳定、优质、专业的人才队伍，为公司双主业战略落地提供坚实人才支撑。

（三）供应商、客户利益保护

公司建立标准化、全流程的供应商准入、资质评审、动态考核管理体系，对算力设备、组件、跨境货源等各类上下游合作供应商开展常态化资质复核、产能核验、品质管控评估，持续优化供应商结构，淘汰低效合作主体，扶持优质合规供应商，构建稳定、良性的上下游合作生态。公司坚持市场化公允定价原则，严格恪守商业信用，按期履约结算，不恶意占用供应商货款，充分保障供应商合法经营收益。同时与优质供应商开展深度产业协同，联合优化算力配套产品、跨境供应链服务品质，实现上下游互利共生、协同提质增效。

公司始终坚持诚信合规经营、依法纳税，坚守客户价值导向，针对不同客户群体，提供定制化、专业化的综合解决方案。跨境业务端为客户提供全链路供应链履约、品牌数字化运营等增值服务；算力业务端为客户提供算力设备交付、7×24 小时驻场运维保障等一体化服务，全方位满足客户多元化经营需求。公司建立高效的客户需求响应机制，设立专属

项目对接服务团队，及时跟进客户需求、收集客户反馈，持续迭代优化产品与服务方案。公司始终坚守合规履约底线，杜绝虚假宣传、违约交付等损害客户权益的行为，切实维护合作客户合法权益。

（四）环境保护与可持续发展

公司积极践行绿色低碳发展理念，将节能环保、可持续发展理念融入业务研发、项目建设与日常经营全流程，主动履行生态环境保护社会责任。公司及各下属子公司均不属于重点排污单位，日常经营过程中无持续性工业废水、废气、固体废物排放，报告期内未发生任何环境行政处罚、环保安全事故，合规落实各项生态环保管控要求。在日常运营层面，公司积极推行无纸化办公、绿色差旅、资源循环利用等低碳管理举措，持续降低日常经营能耗。同时依托绿色算力配套技术与液冷节能方案，助力各行业客户推进数字化、低碳化转型升级，积极响应国家“双碳”发展政策，实现企业经营发展与生态环境保护协同共进、可持续发展。

第五节 重要事项

一、公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内履行完毕及截至报告期末超期未履行完毕的承诺事项

☒适用 ☐不适用

承诺事由	承诺方	承诺类型	承诺内容	承诺时间	承诺期限	履行情况
资产重组时所作承诺	陈进、孙伯荣	业绩承诺及补偿安排	（1）孙伯荣先生、陈进先生应当于约定期限内（2018 年年报公告之日起三十（30）个工作日内）以现金方式就低于上市公司承诺业绩的差额部分合计 9,959.56 万元向上市公司进行补偿。按照各自持有天泽信息的相对持股比例对当年差额部分承担补偿义务，其中：孙伯荣先生现金补偿 7,225.66 万元、陈进先生现金补偿 2,733.90 万元。并在 2019 年 12 月 31 日前支付首期补偿金额，及首期支付比例不低于应付总额的 30%分期且尽快支付。（2）孙伯荣先生、陈进先生应当在 2019 年年报公告之日起三十（30）个工作日内以现金方式就低于上市公司承诺业绩的差额部分合计 21,419.67 万元向上市公司进行补偿。按照各自持有天泽信息的相对持股比例对 2019 年度差额部分承担补偿义务，其中：孙伯荣先生现金补偿 15,539.97 万元、陈进先生现金补偿 5,879.70 万元。	2018 年 05 月 25 日	2019 年 4 月 25 日—2020 年 6 月 11 日；2020 年 6 月 30 日—2020 年 8 月 11 日	孙伯荣仅支付业绩补偿款 500 万元。
其他承诺	王维、深圳市天行云供应链有限公司、长沙云蜀信息科技有限公司、湖南好旺企业管理合伙企业(有限合伙)	关于独立性的承诺	（一）保证上市公司人员独立 1、保证上市公司的总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员均专职在上市公司任职并领取薪酬，不在本单位及本单位/本人控制的其他企业担任除董事、监事以外的职务。 2、保证上市公司的劳动、人事及工资管理与本单位/本人之间完全独立。 3、本单位/本人向上市公司推荐董事、监事、总经理等高级管理人员人选均通过合法程序进行，不干预上市公司董事会和股东大会行使职权作出人事任免决定。 （二）保证上市公司资产独立 1、保证上市公司具有与经营有关的业务体系和相关的独立完整的资产。 2、保证上市公司资金、资产和其他资源将由上市公司独立控制并支配，本单位/本人及本单位/本人控制的其他企业不违规占用上市公司的资产、资金及其他资源。 （三）保证上市公司的财务独立 1、保证上市公司建立独立的财务部门和独立的财务核算体系，具有规范、独立的财务管理制度。 2、保证上市公司独立在银行开户，不与本单位/本人及本单位/本人控制的其他企业共用银行账户。 3、保证上市公司的财务人员不在本单位/本人控制的其他企业兼职。 4、保证上市公司依法独立纳税。 5、保证上市公司能够独立作出财务决策，不存在本单位/本人以违法、违规的方式干预上市公司的资金使用调度的情况，也不存在上市公司为本单位/本人及本单位/本人控制的其他企业提供担保的情况。	2025 年 3 月 10 日	长期	正常履行中

			（四）保证上市公司机构独立 1、保证上市公司与本单位及本单位/本人控制的其他企业的机构保持完全分开和独立。 2、保证上市公司建立健全股份公司法人治理结构，拥有独立、完整的组织机构。 3、保证上市公司的股东大会、董事会、独立董事、监事会、总经理以及各职能部门等依照法律、法规和公司章程独立行使职权，与本单位/本人控制的其他企业的职能部门之间不存在从属关系。 （五）保证上市公司业务独立 1、保证上市公司拥有独立开展经营活动的资产、人员、资质和能力，具有面向市场独立自主持续经营的能力。 2、保证本单位/本人除通过行使股东权利之外，不对上市公司的业务活动进行干预。 3、保证本单位/本人及本单位/本人控制的其他企业避免从事与上市公司主营业务具有实质性竞争的业务。 4、保证尽量减少本单位/本人及本单位/本人控制的其他企业与上市公司的关联交易；在进行确有必要且无法避免的关联交易时，保证按市场化原则和公允价格进行公平操作，并按相关法律法规以及规范性文件的规定履行交易程序及信息披露义务。			
	王维	关于同业竞争的承诺	对于本人控制的企业与上市公司及其子公司之间目前存在的或潜在的同业竞争，本人承诺自本次权益变动完成之后 5 年内，在适用的法律法规及相关监管规则允许的前提下，本着有利于减少竞争性业务、维护中小股东利益的原则，综合运用包括但不限于资产重组、股权置换、业务调整等一种或多种方式，稳妥推进相关业务整合以解决前述同业竞争或潜在的同业竞争。 2、在本人作为上市公司实际控制人或第一大股东期间，本人将依法采取必要及可能的措施避免本人及控制的企业新增投资建设可能构成实质性同业竞争的业务。 3、在本人作为上市公司实际控制人或第一大股东期间，若存在收购可能与上市公司构成实质性同业竞争的资产的机会时，本人承诺优先由上市公司进行收购；若上市公司放弃收购机会，本人及控制的企业收购相关资产后 5 年内，在适用的法律法规及相关监管规则允许的前提下，本着有利于减少竞争性业务、维护中小股东利益的原则，综合运用包括但不限于资产重组、股权置换、业务调整等一种或多种方式，稳妥推进相关业务整合以解决前述同业竞争。 4、除上述情形外，在本人作为上市公司实际控制人或第一大股东期间，本人将依法采取必要及可能的措施避免本人及控制的企业发生与上市公司构成实质性同业竞争的业务或活动。 5、本人保证严格遵守法律法规及相关监管规则、上市公司章程及其相关管理制度的规定，不利用上市公司实际控制人或第一大股东的地位谋求不正当利益。	2025 年 3 月 10 日	长期	正常履行中
	深圳市天行云供应链有限公司、长沙云蜀信息科技有限公司、湖南好	关于同业竞争的承诺	1、在本单位实际控制人作为上市公司实际控制人或第一大股东期间/本单位作为上市公司实际控制人或第一大股东的一致行动人期间，本单位将依法采取必要及可能的措施避免本单位及控制的企业新增投资建设可能构成实质性同业竞争的业务。	2025 年 3 月 10 日	长期	正常履行中

	旺企业管理合伙企业(有限合伙)		2、在本单位实际控制人作为上市公司实际控制人或第一大股东期间/本单位作为上市公司实际控制人或第一大股东的一致行动人期间，若存在收购可能与上市公司构成实质性同业竞争的资产的机会时，本单位承诺优先由上市公司进行收购；若上市公司放弃收购机会，本单位及控制的企业收购相关资产后 5 年内，在适用的法律法规及相关监管规则允许的前提下，本着有利于减少竞争性业务、维护中小股东利益的原则，综合运用包括但不限于资产重组、股权置换、业务调整等一种或多种方式，稳妥推进相关业务整合以解决前述同业竞争。 3、除上述情形外，在本单位实际控制人作为上市公司实际控制人或第一大股东期间/本单位作为上市公司实际控制人或第一大股东的一致行动人期间，本单位将依法采取必要及可能的措施避免本单位及控制的企业发生与上市公司构成实质性同业竞争的业务或活动。 4、本单位保证严格遵守法律法规及相关监管规则、上市公司章程及其相关管理制度的规定，不利用上市公司实际控制人或第一大股东的地位谋求不正当利益。			
	王维、深圳市天行云供应链有限公司、长沙云蜀信息科技有限公司、湖南好旺企业管理合伙企业(有限合伙)	关于关联交易的承诺	1、本单位/本人不会利用上市公司表决权地位损害上市公司及其子公司和其他股东的利益。 2、自本承诺函出具日起本单位/本人及直接或间接控制的其他企业将不会以任何理由和方式占用上市公司及其子公司的资金或其他资产。 3、本单位/本人及本单位/本人直接或间接控制的其他企业将尽量避免或减少与上市公司及其子公司发生关联交易。如关联交易无法避免，将不会要求或接受上市公司给予比在任何一项市场公平交易中第三者更优惠的条件；相关关联交易将严格按照法律法规和规范性文件的要求履行上市公司的审议程序，并及时履行信息披露义务。 4、本单位/本人及本单位/本人直接或间接控制的其他企业将严格和善意地履行与上市公司及其子公司签订的各项关联交易协议，不会向上市公司及其子公司谋求任何超出协议约定以外的利益或收益。 5、本单位/本人将促使本单位/本人直接或间接控制的其他企业按照同样的标准遵守上述承诺。	2025 年 3 月 10 日	长期	正常履行中
	王维、深圳市天行云供应链有限公司、长沙云蜀信息科技有限公司、湖南好旺企业管理合伙企业(有限合伙)、深圳市云拥国际贸易合伙企业(有限合伙)	关于股票锁定的承诺	本次受让的标的股份登记至乙方指定证券账户之日起 36 个月内，持有标的股份的主体或载体不通过任何形式转让、减持（包括集合竞价、大宗交易等各种方式）或者委托他人管理其持有的标的股份。	2025 年 3 月 10 日、2026 年 3 月 30 日	2028 年 3 月 10 日	正常履行中
承诺是否按时履行	否					
如承诺超期未履行完毕的，应当详细说明未完	1、未及时履行的具体原因 孙伯荣先生向公司表示，由于个人资金流动性压力，暂无力支付剩下业绩补偿款。					

成履行的具体原因及下一步的工作计划	2、已采取的措施
	公司已多次通过书面邮件、发函、信息、电话及当面沟通等方式提示孙伯荣先生及时足额履行剩余承诺补偿义务。
	3、下一步的工作计划 公司将继续敦促孙伯荣先生按约定履行业绩补偿承诺，若孙伯荣先生始终无法主动履行剩余补偿义务，公司将采取包括债权评估与拍卖及法律手段在内的必要途径解决其款项支付事宜。

二、控股股东及其他关联方对上市公司的非经营性占用资金情况

☐适用 ☒不适用
公司报告期不存在上市公司发生控股股东及其他关联方非经营性占用资金情况。

三、违规对外担保情况

☐适用 ☒不适用
公司报告期无违规对外担保情况。

四、聘任、解聘会计师事务所情况

半年度财务报告是否已经审计
☐是 ☒否

五、董事会、审计委员会对会计师事务所本报告期“非标准审计报告”的说明

☐适用 ☒不适用

六、董事会对上年度“非标准审计报告”相关情况的说明

☒适用 ☐不适用

1.非标审计意见涉及事项

公司聘请的中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“中兴华”）对公司 2025 年度合并财务报告出具了带强调事项段落的保留意见的审计报告。该非标准审计意见涉及形成保留意见的基础：

“2025 年度，行云科技公司控股子公司深圳市有棵树科技有限公司分两次对外转让所持有的有棵树电子商务(香港)有限公司(以下简称“香港有棵树”)100%股权，分别于 2025 年 5 月、9 月签订股权转让协议，累计交易对价 7 万元，相关股权转让款已于报告期内全部收取。本期内，香港有棵树与合并范围内关联方及其他债权人发生债权债务豁免、三方债务转让等交易。

我们已对合并范围内往来款项、主要债务豁免协议执行核查程序，并获取相关协议资料。对于三方债务转让事项，香港有棵树将其对 JIEAO CO.,LIMITED 金额 1,834.06 万元的债务约定由深圳市有棵树科技有限公司承接。截至本审计报告日，我们无法就相关债务豁免及债务转让事项的商业合理性、交易背景及定价公允性，以及本次处置香港有棵树股权对应的投资收益确认金额的真实、准确、完整性，获取充分、适当的审计证据。

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师独立性准则和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于行云科技公司，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。”

该非标准审计意见涉及强调事项内容：“我们提醒财务报表使用者关注：

如财务报表附注十二、2 所述，行云科技公司应收孙伯荣、陈进 2018 年度及 2019 年度的承诺业绩补偿款合计 31,379.23 万元。截至审计报告日，行云科技公司尚有 22,265.63 万元业绩补偿款未收回。本段内容不影响已发表的审计意见。”

2. 董事会意见

公司董事会认为，对中兴华事务所出具的带强调事项段落的保留意见的审计报告表示理解和认可，并提请投资者注意投资风险。公司董事会和管理层将积极采取有效的措施，努力降低和消除所涉事项对公司带来的不利影响，切实维护公司及全体股东特别是中小股东的合法权益。

报告期，公司针对上述保留事项开展专项整改行动，尽责查处，对有关人员启动追责程序。同时，积极配合审计机构妥善消除保留意见。

3. 报告期内，公司为消除保留、强调意见等非标事项采取的相关措施

（一）收集交易证据

公司持续通过书面函件、短信、线上沟通等方式多次催告前任实控人、相关时任董监高和交易对手方移交股权、债务豁免等协议原件，完整留存催告文书、通讯记录等佐证材料。审计资料缺失主要系前任实控人恶意阻挠、刻意干扰年报审计工作所致。

公司协调 2024 年年审机构利安达会计师事务所（以下简称“利安达”）取证债权债务豁免与股权转让协议材料，利安达已核验公司内部往来，完整核实合并层面债权豁免、1,834.06 万元对外债务承接的账务处理，确认处置香港有棵树投资收益 14.89 万元计量准确。

同时，公司通过持续发函、电话等方式督促孙伯荣先生履行业绩承诺补偿义务，核查其资产情况，对该应收债权进行评估，后续将进一步处理。

（二）中介机构出具审阅报告

中兴华模拟报表专项审核：模拟测算香港有棵树出表 / 未出表、债务豁免 / 不豁免对 2025 年财报影响，结论为无论何种假设，相关事项对合并报表均不构成重大影响，无需追溯调整 2025 年度及往期财务报表；若香港有棵树已出表，单独调整债务豁免口径对年报影响金额为零。

（三）启动司法程序追偿潜在损失

深圳有棵树就前实控人等越权处置子公司股权、隐匿审计核心资料行为，向深圳市公安局龙岗分局提交刑事控告书；就前实控人违规转让股权、违规债务豁免损害公司利益事宜，向长沙市开福区人民法院起诉肖四清、肖燕等全部责任人员追责；针对香港有棵树破产重整债权申报事项提起异议诉讼，通过司法程序固定前违规事实，依法向全部责任人追偿本次事项产生的全部经济损失；同步申请暂缓划转对应偿债股票、现金资产，减少上市公司潜在损失。

（四）全面修订内控管理制度

针对前任实控人无审批、越权开展大额债权豁免、境外子公司股权转让的内控缺陷，公司陆续修订《公司章程》《子公司管理制度》《外派董事、监事及高级管理人员管理办法》，明确制度红线，分级履行董事会、股东会审议程序；同步完成内控缺陷整改，从制度层面防止越权违规操作再次发生。

后续，公司将协同年审机构，密切跟进诉讼、债权评估等各事项进展，完善各项消除保留、强调意见等非标事项的基础工作，积极推动各项审核披露程序，加快保留等非标事项的消除。

七、破产重整相关事项

☒适用 ☐不适用

2024 年 12 月 6 日，公司收到长沙市中级人民法院送达的《民事裁定书》（（2024）湘 01 破 6 号），长沙市中级人民法院裁定批准《有棵树科技股份有限公司重整计划》。根据《重整计划》，公司共计转增 506,528,796 股股票。其中，415,770,100 股为有限售条件流通股；90,758,696 股为无限售条件流通股。本次转增股票不向原股东分配，全部按照《重整计划》的规定进行分配和处置，其中，185,727,225 股股票由产业投资人有条件受让，230,042,875 股股票用于引入财务投资人。

2025 年 1 月 22 日，部分财务投资人受让的 207,360,000 股股票过户至财务投资人名下，股份性质为首发后限售股。

2025 年 3 月 11 日，产业投资人受让的 185,727,225 股股票过户至产业投资人指定持股主体名下，股份性质为首发后限售股。

2025 年 3 月 25 日，部分财务投资人受让的 22,682,875 股股票过户至财务投资人名下，股份性质为首发后限售股；部分债权人受让的 2,666,674 股股票过户至债权人名下，股份性质为无限售流通股。

2026 年 1 月 30 日，部分债权人受让的 2,962,640 股股票过户至债权人名下，股份性质为无限售流通股。有棵树科技股份有限公司破产企业财产处置专用账户剩余股份 50,412,491 股，占公司总股本的 5.43%。

报告期，公司持续按照法院裁定的《重整计划》有序推进各项工作，完成资产结构优化、算力相关及部分电商进出口相关业务导入及公司治理改善。跨境电商业务等稳步推进，已导入 LG，Intoyou，半亩花田，雅顿，渥康，AOT、温丽慈、联想、宏碁等多家知名品牌资源，算力业务迅速展开，法人治理结构与内控体系建设较好改善，经营秩序已基本恢复。

八、诉讼事项

重大诉讼仲裁事项

☒适用 ☐不适用

诉讼(仲裁)基本情况	涉案金额(万元)	是否形成预计负债	诉讼(仲裁)进展	诉讼(仲裁)审理结果及影响	诉讼(仲裁)判决执行情况	披露日期	披露索引
肖四清诉天行云关于损害公司利益责任纠纷一案，公司在此案中为第三人	1,000.00	否	二审已开庭，待判决中	一审判决产业投资人业绩《承诺函》合法有效，同时法院认为，暂未履行承诺不应归责于天行云公司；判决驳回原告肖四清的其他诉讼请求。	-	2025 年 7 月 25 日、2025 年 8 月 4 日、2026 年 1 月 30 日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）
肖四清诉公司 2025 年第一次临时股东大会决议撤销纠纷案	-	-	二审已开庭，待判决中	一审判决驳回原告肖四清的全部诉讼请求。	-	2025 年 11 月 18 日、2025 年 12 月 24 日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）
深圳市前海云途物流有限公司与公司控股子公司有棵树（深圳）网络科技有限公司、深圳市有棵树科技有限公司关于《国际物流服务合同》相关事项的仲裁	9,640.79	否	尚未开庭	-	-	2026 年 1 月 9 日	巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）
肖四清诉天行云、王维关于合同纠纷一案	85,716.83	否	二审	判决案涉《合作协议》《承诺	-	不适用	不适用

案，长沙潇湘君和私募股权基金合伙企业（有限合伙）为第三人				函》等相关条款全部无效；驳回肖四清全部诉讼请求			
------------------------------	--	--	--	-------------------------	--	--	--

其他诉讼事项

☒适用 ☐不适用

诉讼(仲裁)基本情况	涉案金额(万元)	是否形成预计负债	诉讼(仲裁)进展	诉讼(仲裁)审理结果及影响	诉讼(仲裁)判决执行情况	披露日期	披露索引
长沙潇湘君和私募股权基金合伙企业（有限合伙）诉天行云、王维关于合同纠纷一案	10,034.14	否	二审已开庭，待判决中	一审判决案涉《合作协议》《补充协议》等相关条款全部无效；驳回长沙潇湘君和私募股权基金合伙企业（有限合伙）全部诉讼请求	-	不适用	不适用
深圳市前宸东新风险投资有限公司依据《补偿承诺函》诉天行云、王维关于合同纠纷一案	7,263.53	否	尚未判决	-	-	不适用	不适用
公司子公司依据《补偿承诺函》诉天行云、王维关于合同纠纷一案	22,974.36	否	尚未判决	-	股东会已审议通过相关子公司向深圳市南山区人民法院申请撤回(2025)粤0305民初26718号案件中对王维和天行云的全部起诉，撤诉尚未完成。	2026 年 4 月 28 日、2026 年 5 月 29 日	《关于子公司向法院申请撤回对实际控制人及其一致行动人起诉的公告》（公告编号：2026-060）；巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）
公司、深圳有棵树诉肖四清、肖燕损害公司利益责任纠纷一案	1,834.01	否	尚未判决	-	-	不适用	不适用
公司诉肖四清、肖燕、余婵、唐仕莲损害公司利益责任纠纷一案	1,000	否	尚未判决	-	-	不适用	不适用
公司诉肖四清、肖燕、余婵、唐仕莲损	245.52	否	尚未判决	-	-	不适用	不适用

害公司利益责任纠纷一案，子公司为公司第三人							
公司未达到重大诉讼披露标准的其他诉讼共 1 项	670.91						

九、处罚及整改情况

☒适用 ☐不适用

名称/姓名	类型	原因	调查处罚类型	结论（如有）	披露日期	披露索引
王维	实际控制人	未履行信息披露义务	被中国证监会立案调查或行政处罚	责令改正，给予警告，并处 350 万元罚款	2026 年 4 月 24 日	https://www.cninfo.com.cn/
深圳市天行云供应链有限公司	实际控制人	未履行信息披露义务	被中国证监会立案调查或行政处罚	责令改正，给予警告，并处 300 万元罚款	2026 年 4 月 24 日	https://www.cninfo.com.cn/
肖四清	其他	未履行信息披露义务	被中国证监会立案调查或行政处罚	责令改正，给予警告，并处 350 万元罚款	2026 年 4 月 24 日	https://www.cninfo.com.cn/

十、公司及其控股股东、实际控制人的诚信状况

☐适用 ☒不适用

十一、重大关联交易

1、与日常经营相关的关联交易

☒适用 ☐不适用

关联交易方	关联关系	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	关联交易价格	关联交易金额（万元）	占同类交易金额的比例	获批的交易额度（万元）	是否超过获批额度	关联交易结算方式	可获得的同类交易市价	披露日期	披露索引
天行云及其关联方	控股股东一致行动人	采购商品、接受劳务金额、租赁场地、购买资产	向关联公司采购、接受劳务、购买资产	市场定价	协议约定	1,146.01	6.91%	800	是	按协议约定结算	不适用	2026/4/29	https://www.cninfo.com.cn/
湖南好旺及其关联方	控股股东一致行动人	采购商品、接受劳务金额、租赁场地、购买资产	向关联公司采购、租赁场地	市场定价	协议约定	140.60	0.85%	350	否	按协议约定结算	不适用	2026/4/29	https://www.cninfo.com.cn/
合计				—	—	1,286.61	—	1,150	—	—	—	—	—

大额销货退回的详细情况	不适用
按类别对本期将发生的日常关联交易进行总金额预计的，在报告期内的实际履行情况（如有）	不适用
交易价格与市场参考价格差异较大的原因（如适用）	不适用

2、资产或股权收购、出售发生的关联交易

☐适用 ☒不适用

公司报告期未发生资产或股权收购、出售的关联交易。

3、共同对外投资的关联交易

☒适用 ☐不适用

共同投资方	关联关系	被投资企业的名称	被投资企业的主营业务	被投资企业的注册资本	被投资企业的总资产（万元）	被投资企业的净资产（万元）	被投资企业的净利润（万元）
深圳市行云智冷资本投资合伙企业（有限合伙）	控股股东控制的企业	长沙行云智冷科技有限公司	液冷业务	5,000 万元	-	-	-
深圳市行云智冷资本投资合伙企业（有限合伙）	控股股东控制的企业	杭州行云智冷科技有限公司	液冷业务	2,000 万元	-	-	-
深圳市云拥国际贸易合伙企业（有限合伙）	控股股东控制的企业	深圳市行云汇算科技有限公司	算力业务	1,000 万元	-	-	-
杭州多采撷信息科技有限公司	控股股东一致行动人控制的企业	杭州云智数科科技有限公司	电商运营	1,000 万元	640.03	481.57	-263.43
被投资企业的重大在建项目的进展情况（如有）		不适用					

4、关联债权债务往来

☒适用 ☐不适用

是否存在非经营性关联债权债务往来

☐是 ☒否

公司报告期不存在非经营性关联债权债务往来。

5、与存在关联关系的财务公司的往来情况

☐适用 ☒不适用

公司与存在关联关系的财务公司、公司控股的财务公司与关联方之间不存在存款、贷款、授信或其他金融业务。

6、公司控股的财务公司与关联方的往来情况

☐适用 ☒不适用

公司控股的财务公司与关联方之间不存在存款、贷款、授信或其他金融业务。

7、其他重大关联交易

☒适用 ☐不适用

报告期，公司与王维先生及其一致行动人累计已发生的各类关联交易的总金额为 69,170 万元，主要为王维先生及其一致行动人向公司及子公司借款、银行授信提供担保。

重大关联交易临时报告披露网站相关查询

临时公告名称	临时公告披露日期	临时公告披露网站名称
关于公司借款并接受实际控制人担保暨关联交易的公告	2026 年 03 月 27 日	https://www.cninfo.com.cn/
关于公司及实际控制人对子公司借款提供担保暨关联交易的公告	2026 年 03 月 31 日	https://www.cninfo.com.cn/
关于公司及子公司申请综合授信额度暨担保事项的进展公告	2026 年 04 月 17 日	https://www.cninfo.com.cn/
关于全资孙公司拟对外投资暨关联交易的公告	2026 年 04 月 29 日	https://www.cninfo.com.cn/
关于全资子公司对外投资设立合资公司暨关联交易的公告	2026 年 05 月 19 日	https://www.cninfo.com.cn/
关于全资子公司对外投资设立合资公司暨关联交易的公告	2026 年 05 月 29 日	https://www.cninfo.com.cn/
关于全资子公司对外投资设立合资公司暨关联交易的公告	2026 年 06 月 25 日	https://www.cninfo.com.cn/

十二、重大合同及其履行情况

1、托管、承包、租赁事项情况

(1) 托管情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在托管情况。

(2) 承包情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在承包情况。

(3) 租赁情况

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在租赁情况。

2、重大担保

☒适用 ☐不适用

单位：万元

公司对子公司的担保情况										
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物（如有）	反担保情况（如有）	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
HK SKY CLOUD LIMITED	2026/3/27	43,600	2026/4/14	40,000	连带责任担保	无	无	3 年	否	否
长沙悦云树	2026/3/27	399,000	2026/4/14	3,000	连带责任担保	无	无	3 年	否	否
长沙湘树云	2026/3/27	299,000	2026/5/27	1,000	连带责任担保	无	无	3 年	否	否
北京行云数智科技有限公司	2026/3/27	300,000	-	-	-	-	-	-	-	-
HK SKY CLOUD LIMITED	2026/3/31	6,000	2026/3/30	6,000	连带责任担保	无	无	3 年	否	否
长沙悦云树	2025/12/9	1,000	2025/12/9	1,000	连带责任担保	无	无	1 年	否	否
长沙湘树云	2025/12/9	1,000	2025/12/9	1,000	连带责任担保	无	无	1 年	否	否
报告期内审批对子公司担保额度合计（B1）		1,004,000		报告期内对子公司担保实际发生额合计（B2）		50,000				
报告期末已审批的对子公司担保额度合计（B3）		1,006,000		报告期末对子公司担保余额合计（B4）		52,000				
子公司对子公司的担保情况										
担保对象名称	担保额度相关公告披露日期	担保额度	实际发生日期	实际担保金额	担保类型	担保物（如有）	反担保情况（如有）	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保
HK SKY CLOUD LIMITED	2026/3/27	43,600	2026/4/5	40,000	连带责任担保	无	无	3 年	否	否
报告期内审批对子公司担保额度合计（C1）		43,600		报告期内对子公司担保实际发生额合计（C2）		40,000				
报告期末已审批的对子公司担保额度合计（C3）		43,600		报告期末对子公司担保余额合计（C4）		40,000				
公司担保总额										

报告期内审批担保额度合计 (B1+C1)	1,004,000	报告期内担保实际发生额合计 (B2+C2)	52,000
报告期末已审批的担保额度合计 (B3+C3)	1,006,000	报告期末全部担保余额合计 (B4+C4)	52,000
全部担保余额（即 B4+C4）占公司净资产的比例		55.34%	
其中：			
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的余额（D）		0	
直接或间接为资产负债率超过 70%的被担保对象提供的债务担保余额（E）		52,000.00	
担保总额超过净资产 50%部分的金额（F）		5,017.95	
上述三项担保金额合计（D+E+F）		57,017.95	
对未到期担保合同，报告期内发生担保责任或有证据表明有可能承担连带清偿责任的情况说明（如有）		不适用	
违反规定程序对外提供担保的说明（如有）		不适用	

采用复合方式担保的具体情况说明

公司及子公司 (包括 HKSKYCLOUDLIMITED 等) 向东亚银行 (中国) 有限公司申请综合授信总额度 43,600 万元, 由公司及子公司与实际控制人王维先生提供连带责任担保, 以及子公司之间互相担保, 相关额度不重复计算。HK SKY CLOUD LIMITED 公司担保额度由悦云树担保额度进行内部调配。

3、日常经营重大合同

单位: 万元

合同订立公司方名称	合同订立对方名称	合同总金额 (万元)	合同履行的进度	本期确认的销售收入金额	累计确认的销售收入金额	应收账款回款情况	影响重大合同履行的各项条件是否发生重大变化	是否存在合同无法履行的重大风险
长沙悦云树	V 客户	652,113.75	正常履约中	-	-	-	否	否
行云存算 (深圳) 科技有限公司	浙江甚湖科技有限公司	32,175	正常履约中	-	-	-	否	否
深圳市行云控股有限责任公司	VB 客户	305,280	正常履约中	-	-	-	否	否
海南行云智算科技有限公司	VC 客户	550,848	正常履约中	-	-	-	否	否

长沙悦云树与 V 客户签署《服务器租赁协议》具体内容详见《关于拟签订《服务器租赁协议》并新增使用闲置募集资金

临时用于项目前期采购的公告》（公告编号：2026-025）、《关于公司签署《服务器租赁协议》的说明公告》（公告编号：2026-041）、《关于中标项目签订协议的进展公告》（公告编号：2026-043）、《关于中标项目签订协议的补充公告》（公告编号：2026-047）、《关于中标项目签订补充协议的进展公告》（公告编号：2026-098）。行云存算（深圳）科技有限公司与浙江甚湖科技有限公司签署《设备销售框架协议》具体内容详见《关于签订日常经营重大合同的公告》（公告编号：2026-073）。深圳市行云控股有限责任公司与 VB 客户签署《算力服务协议》具体内容详见《关于全资子公司深圳行云签订日常经营重大合同的公告》（公告编号：2026-088）、《关于全资子公司深圳行云签订重大合同之补充协议的进展公告》（公告编号：2026-105）。海南行云智算科技有限公司与 VC 客户签署《关于控股子公司海南行云签订日常经营重大合同的公告》具体内容详见《关于控股子公司海南行云签订日常经营重大合同的公告》（公告编号：2026-094）。报告期内，上述公司订单尚未交付至客户验收起租并确认收入，相关风险详见本报告“第三节管理层讨论与分析之十、公司面临的风险和应对措施”。

4、其他重大合同

☐适用 ☒不适用

公司报告期不存在其他重大合同。

十三、其他重大事项的说明

☒适用 ☐不适用

1.2026 年 2 月 13 日，公司完成工商名称、证券简称变更手续，公司中文名称由“有棵树科技股份有限公司”变更为行云科技股份有限公司，英文名称由“Youkeshu Technology Co.,Ltd”变更为 Xingyun Technology Co.,Ltd，深交所证券简称同步由“有棵树”变更为“行云科技”，相关工商变更、证券简称变更公告已在巨潮资讯网披露，公司统一对外品牌形象，匹配跨境贸易 + AI 算力双主业全新战略定位。

2.2026 年 3 月 30 日，公司与杭州萧山经济技术开发区国有资本控股集团有限公司签署了《战略合作框架协议》。双方秉承“平等自愿、互利共赢、长期稳定”合作原则，重点对接相关领域头部企业，就高端液冷设备项目、供应链项目开展深化协同合作，实现长期战略共赢。报告期内，高端液冷项目已设立液冷相关子公司，供应链项目正常开展中。

3.2026 年 6 月 5 日，全资子公司行云存算（深圳）科技有限公司与沐曦集成电路（上海）股份有限公司签署《行业方舟总经销商协议》，行云存算获得沐曦全系列国产 GPU 中国大陆非独占总经销资质。

4.2026 年 6 月 11 日，公司与金埔园林股份有限公司签订《战略合作框架协议》，携手合作打造绿色液冷智算中心，并设立专业化算力数字资产 Token 运营主体开展市场化运营。算力中心项目公司由对方控股，算力数字资产运营公司由公司控股，项目总投资规模约 5-10 亿元。报告期，本项目处于市场调研阶段，尚无进展情况。

5.2026 年 6 月 24 日，公司正式聘任唐博教授担任首席科学家。唐博为南方科技大学研究员、博士生导师、国家优秀青年科学基金获得者，长期深耕 AI 算力、异构芯片、大模型训练推理底层技术领域。本次高端技术人才引进，完善公司算力研发核心人才梯队，将牵头国产 GPU 融合调度、千亿参数模型适配等前沿技术攻关，夯实自研硬件与算力平台技术壁垒，支撑公司智算基础设施业务长期技术迭代。

6.2026 年 6 月 26 日公司与某上市公司签订算力服务器采购合同，合同标的为算力服务器，含税总金额 889,600,000 元，为贸易业务，按净额法确认收入。

十四、公司子公司重大事项

☐适用 ☒不适用

第六节 股份变动及股东情况

一、股份变动情况

1、股份变动情况

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	436,119,165	46.96%				-250,391,940	-250,391,940	185,727,225	20.00%
1、国家持股									
2、国有法人持股	14,000,000	1.51%				-14,000,000	-14,000,000	0	0.00%
3、其他内资持股	422,119,165	45.45%				-236,391,940	-236,391,940	185,727,225	20.00%
其中：境内法人持股	257,917,638	27.77%				-164,042,875	-164,042,875	93,874,763	10.11%
境内自然人持股	164,201,527	17.68%				-72,349,065	-72,349,065	91,852,462	9.89%
4、外资持股									
其中：境外法人持股									
境外自然人持股									
二、无限售条件股份	492,516,961	53.04%				+250,391,940	+250,391,940	742,908,901	80.00%
1、人民币普通股	492,516,961	53.04%				+250,391,940	+250,391,940	742,908,901	80.00%
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
三、股份总数	928,636,126	100.00%						928,636,126	100.00%

股份变动的原因

☒适用 ☐不适用

2024 年 12 月 6 日，公司收到长沙中院送达的《民事裁定书》（（2024）湘 01 破 61 号），法院裁定批准《有棵树科技股份有限公司重整计划》，公司共计转增 506,528,796 股股票，其中，415,770,100 股为有限售条件流通股，90,758,696 股为无限售条件流通股。2026 年 2 月 5 日，解除限售股份的数量为 207,360,000 股，占公司总股本的 22.33%。2026 年 3 月 30 日，解除限售股份的数量为 22,682,875 股，占公司总股本的 2.4426%。

股份变动的批准情况

☒适用 ☐不适用

公司已完成深圳证券交易所和中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司所规定限售股解禁办理手续。

股份变动的过户情况

☐适用 ☒不适用

股份回购的实施进展情况

☐适用 ☒不适用

采用集中竞价方式减持回购股份的实施进展情况

☐适用 ☒不适用

股份变动对最近一年和最近一期基本每股收益和稀释每股收益、归属于公司普通股股东的每股净资产等财务指标的影响

☐适用 ☒不适用

公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

☐适用 ☒不适用

2、限售股份变动情况

☒适用 ☐不适用

单位：股

股东名称	期初限售股数	本期解除限售股数	本期增加限售股数	期末限售股数	限售原因	拟解除限售日期
王维	91,852,462	0	0	91,852,462	重整投资人承诺限售	所受让转增股票自登记至重整投资人指定证券账户之日起 36 个月内锁定
湖南好旺企业管理合伙企业（有限合伙）	28,332,811	0	0	28,332,811	重整投资人承诺限售	所受让转增股票自登记至重整投资人指定证券账户之日起 36 个月内锁定
深圳市天行云供应链有限公司	25,641,025	0	0	25,641,025	重整投资人承诺限售	所受让转增股票自登记至重整投资人指定证券账户之日起 36 个月内锁定
长沙云蜀信息科技有限公司	21,328,205	0	0	21,328,205	重整投资人承诺限售	所受让转增股票自登记至重整投资人指定证券账户之日起 36 个月内锁定
长沙开福区麦步企业管理有限责任公司	18,572,722	0	0	18,572,722	重整投资人承诺限售	所受让转增股票自登记至重整投资人指定证券账户之日起 36 个月内锁定
宋超群	40,000,000	40,000,000	0	0	重整投资人承诺限售	所受让转增股票自登记至重

						整投资人指定 证券账户之日起 12 个月内 锁定
长沙星宸凌航 企业管理合伙企业（有限合伙）	18,490,000	18,490,000	0	0	重整投资人承 诺限售	所受让转增股 票自登记至重 整投资人指定 证券账户之日起 12 个月内 锁定
长沙芳树企业 管理咨询合伙企业（有限合伙）	18,000,000	18,000,000	0	0	重整投资人承 诺限售	所受让转增股 票自登记至重 整投资人指定 证券账户之日起 12 个月内 锁定
其他限售股东	153,552,875	153,552,875	0	0	重整投资人承 诺限售	所受让转增股 票自登记至重 整投资人指定 证券账户之日起 12 个月内 锁定
肖四清	20,349,065	20,349,065	0	0	高管锁定股	已离职，解除 锁定完成
合计	436,119,165	250,391,940	0	185,727,225	--	--

二、证券发行与上市情况

☐适用 ☒不适用

三、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股 股东总数	43,911		报告期末表决权 恢复的优先股股 东总数（如有）	0		持有特别表决权 股份的股东总数 （如有）	0	
持股 5%以上的股东或前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）								
股东名称	股东性质	持股比 例	报告期末 持股数量	报告期内增 减变动情况	持有有限 售条件的 股份数量	持有无限售 条件的股份 数量	质押、标记或冻结情况	
							股份状 态	数量
王维	境内自然 人	9.89%	91,852,462	0	91,852,462	0	冻结	91,852,462
有棵树科技股 份有限公司破 产企业财产处 置专用账户	境内非国 有法人	5.43%	50,412,491	-2962640	0	50,412,491	不适用	
宋超群	境内自然 人	4.99%	46,311,000	6,311,000	0	46,311,000	冻结	40,000,000
							质押	40,000,000
湖南好旺企业 管理合伙企业 （有限合伙）	境内非国 有法人	3.05%	28,332,811	0	28,332,811	0	质押	12,000,000
深圳市天行云 供应链有限公	境内非国 有法人	2.76%	25,641,025	0	25,641,025	0	冻结	25,641,025

司								
长沙云蜀信息科技有限公司	境内非国有法人	2.30%	21,328,205	0	21,328,205	0	不适用	
长沙开福区麦步企业管理有限责任公司	境内非国有法人	2.00%	18,572,722	0	18,572,722	0	不适用	
徐逖晟	境内自然人	1.84%	17,080,000	17,080,000	0	17,080,000	不适用	
王麟	境内自然人	1.33%	12,368,049	12,368,049	0	12,368,049	不适用	
贰拾壹点私募基金管理（上海）有限公司一贰拾壹点龙腾二号私募证券投资基金	其他	0.95%	8,820,500	8,820,500	0	8,820,500	不适用	
战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东的情况（如有）		不适用						
上述股东关联关系或一致行动的说明		王维与深圳市天行云供应链有限公司、长沙云蜀信息科技有限公司、湖南好旺企业管理合伙企业（有限合伙）、深圳市云拥国际贸易合伙企业（有限合伙）构成一致行动关系及关联关系。除上述情况外，公司未知其他股东之间是否存在关联关系或属于一致行动人。						
上述股东涉及委托/受托表决权、放弃表决权情况的说明		不适用						
前 10 名股东中存在回购专户的特别说明（如有		不适用						
前 10 名无限售条件股东持股情况（不含通过转融通出借股份、高管锁定股）								
股东名称	报告期末持有无限售条件股份数量	股份种类						
		股份种类	数量					
有棵树科技股份有限公司破产企业财产处置专用账户	50,412,491		人民币普通股				50,412,491	
宋超群	46,311,000		人民币普通股				46,311,000	
徐逖晟	17,080,000		人民币普通股				17,080,000	
王麟	12,368,049		人民币普通股				12,368,049	
贰拾壹点私募基金管理（上海）有限公司一贰拾壹点龙腾二号私募证券投资基金	8,820,500		人民币普通股				8,820,500	
肖四清	8,349,065		人民币普通股				8,349,065	
贰拾壹点私募基金管理（上海）有限公司一贰拾壹点龙腾一号私募证券投资基金	6,693,300		人民币普通股				6,693,300	
孙秀芳	5,687,149		人民币普通股				5,687,149	
李燕	5,169,600		人民币普通股				5,169,600	
深圳市云拥国际贸易合伙	4,885,063		人民币				4,885,063	

企业（有限合伙）		普通股	
前 10 名无限售流通股股东之间，以及前 10 名无限售流通股股东和前 10 名股东之间关联关系或一致行动的说明	王维与深圳市天行云供应链有限公司、长沙云蜀信息科技有限公司、湖南好旺企业管理合伙企业（有限合伙）、深圳市云拥国际贸易合伙企业（有限合伙）构成一致行动关系及关联关系。除上述情况外，公司未知其他股东之间是否存在关联关系或属于一致行动人。		
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	李燕通过普通账户持有 0 股，通过证券公司客户信用交易担保证券账户持有 5,169,600 股，合计持有 5,169,600 股。		

持股 5%以上股东、前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

☐适用 ☒不适用

前 10 名股东及前 10 名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

☐适用 ☒不适用

公司是否具有表决权差异安排

☐是 ☒否

公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内是否进行约定购回交易

☐是 ☒否

公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内未进行约定购回交易。

四、董事和高级管理人员持股变动

☐适用 ☒不适用

五、控股股东或实际控制人变更情况

控股股东报告期内变更

☐适用 ☒不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

实际控制人报告期内变更

☐适用 ☒不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

六、优先股相关情况

☐适用 ☒不适用

报告期公司不存在优先股。

第七节 债券相关情况

☐适用 ☒不适用

第八节 财务报告

一、审计报告

半年度报告是否经过审计

☐是 ☒否

公司半年度财务报告未经审计。

二、财务报表

财务附注中报表的单位为：元

1、合并资产负债表

编制单位：行云科技股份有限公司

2026 年 06 月 30 日

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	641,818,952.92	876,596,130.29
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		116,845.00
应收账款	163,126,217.76	267,252,783.29
应收款项融资		
预付款项	95,945,979.17	9,213,402.17
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	21,265,589.84	30,252,742.14
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	58,550,172.51	4,323,934.75
其中：数据资源		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	80,491,330.43	21,381,755.11
流动资产合计	1,061,198,242.63	1,209,137,592.75
非流动资产：		

发放贷款和垫款		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资		
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产	83,384,116.52	84,319,100.00
固定资产	8,663,664.10	1,682,372.67
在建工程	1,991,873,258.52	
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	28,647,003.84	7,499,595.36
无形资产	270,564.37	257,221.47
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用	5,778,270.50	1,579,052.19
递延所得税资产	29,292,785.21	3,880,831.53
其他非流动资产	235,412,179.28	
非流动资产合计	2,383,321,842.34	99,218,173.22
资产总计	3,444,520,084.97	1,308,355,765.97
流动负债：		
短期借款	348,784,947.17	40,031,307.45
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
衍生金融负债	9,193,678.56	
应付票据		
应付账款	1,440,331,444.71	254,412,365.86
预收款项		
合同负债	247,815,201.47	236,395.74
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	13,686,367.76	8,832,283.65
应交税费	14,746,190.08	5,518,241.40
其他应付款	398,032,909.08	120,950,954.49
其中：应付利息		
应付股利		

应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	5,045,935.03	1,669,110.46
其他流动负债	32,171,617.33	14,959.43
流动负债合计	2,509,808,291.19	431,665,618.48
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款		
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	24,637,742.49	5,853,671.91
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		38,019.82
递延收益		
递延所得税负债		1,713,577.00
其他非流动负债		
非流动负债合计	24,637,742.49	7,605,268.73
负债合计	2,534,446,033.68	439,270,887.21
所有者权益：		
股本	928,636,126.00	928,636,126.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	4,248,990,240.37	4,239,839,837.11
减：库存股	138,302,533.53	138,302,533.53
其他综合收益	-1,711,445.37	-3,234,676.90
专项储备		
盈余公积	16,849,487.24	16,849,487.24
一般风险准备		
未分配利润	-4,114,820,939.47	-4,126,029,845.11
归属于母公司所有者权益合计	939,640,935.24	917,758,394.81
少数股东权益	-29,566,883.95	-48,673,516.05
所有者权益合计	910,074,051.29	869,084,878.76
负债和所有者权益总计	3,444,520,084.97	1,308,355,765.97

法定代表人：张文 主管会计工作负责人：曹锐 会计机构负责人：曹锐

2、母公司资产负债表

单位：元

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	115,716,379.56	845,393,025.74
交易性金融资产		

衍生金融资产		
应收票据		116,845.00
应收账款	3,311,813.41	
应收款项融资		
预付款项	6,042,323.30	269,500.36
其他应收款	755,095,194.38	113,908,034.84
其中：应收利息		
应收股利		
存货	138,065,544.64	
其中：数据资源		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	298,241.52	159,487.08
流动资产合计	1,018,529,496.81	959,846,893.02
非流动资产：		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资	625,162,990.04	100,000,000.00
其他权益工具投资	2.04	
其他非流动金融资产		
投资性房地产	83,384,116.52	84,319,100.00
固定资产	21,216.46	38,453.58
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		177,619.78
无形资产		
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	11,648,523.31	
其他非流动资产		
非流动资产合计	720,216,848.37	184,535,173.36
资产总计	1,738,746,345.18	1,144,382,066.38
流动负债：		
短期借款	15,385,680.00	20,014,640.79
交易性金融负债		
衍生金融负债		

应付票据		
应付账款	140,240,882.28	7,390,635.02
预收款项		
合同负债	236,285,261.14	108,269.99
应付职工薪酬	2,195,183.61	2,109,026.38
应交税费	348,045.09	2,973,537.15
其他应付款	234,853,453.45	37,024,097.80
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债		198,175.89
其他流动负债	30,703,008.85	
流动负债合计	660,011,514.42	69,818,383.02
非流动负债：		
长期借款		
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计		
负债合计	660,011,514.42	69,818,383.02
所有者权益：		
股本	928,636,126.00	928,636,126.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	4,171,419,178.16	4,168,344,990.83
减：库存股	24,889,680.00	24,889,680.00
其他综合收益	-3,103,955.67	-3,103,955.67
专项储备		
盈余公积	16,849,487.24	16,849,487.24
未分配利润	-4,010,176,324.97	-4,011,273,285.04
所有者权益合计	1,078,734,830.76	1,074,563,683.36
负债和所有者权益总计	1,738,746,345.18	1,144,382,066.38

3、合并利润表

单位：元

项目	2026 年半年度	2025 年半年度
一、营业总收入	254,209,383.77	42,573,389.21

其中：营业收入	254,209,383.77	42,573,389.21
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	252,857,116.26	56,268,237.79
其中：营业成本	165,837,321.51	33,548,765.67
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	1,440,207.37	653,343.39
销售费用	27,246,116.22	9,414,190.80
管理费用	54,420,150.96	19,260,614.99
研发费用	3,518,852.72	0.00
财务费用	394,467.48	-6,608,677.06
其中：利息费用	4,915,862.30	-158,261.40
利息收入	1,284,157.65	2,729,994.29
加：其他收益	5,197.06	120.00
投资收益（损失以“—”号填列）	-2,464,072.51	4,500,000.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“—”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“—”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“—”号填列）	-9,193,678.56	
信用减值损失（损失以“—”号填列）	928,361.54	2,983,409.79
资产减值损失（损失以“—”号填列）		
资产处置收益（损失以“—”号填列）	92,456.17	46,888.45
三、营业利润（亏损以“—”号填列）	-9,279,468.79	-6,164,430.34
加：营业外收入	8,942,514.78	9,065,285.31
减：营业外支出	92,524.82	548,738.72
四、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	-429,478.83	2,352,116.25
减：所得税费用	-14,689,564.98	-175,789.65

五、净利润（净亏损以“—”号填列）	14,260,086.15	2,527,905.90
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	14,260,086.15	2,527,905.90
2.终止经营净利润（净亏损以“—”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“—”号填列）	12,015,392.13	1,876,952.53
2.少数股东损益（净亏损以“—”号填列）	2,244,694.02	650,953.37
六、其他综合收益的税后净额	1,523,231.53	-2,060,725.47
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	1,523,231.53	-2,060,725.45
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
5.其他		
（二）将重分类进损益的其他综合收益	1,523,231.53	-2,060,725.45
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4.其他债权投资信用减值准备		
5.现金流量套期储备		
6.外币财务报表折算差额	1,523,231.53	-2,060,725.45
7.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		-0.02
七、综合收益总额	15,783,317.68	467,180.43
归属于母公司所有者的综合收益总额	13,538,623.66	-183,772.92
归属于少数股东的综合收益总额	2,244,694.02	650,953.35
八、每股收益：		
（一）基本每股收益	0.0129	0.0020
（二）稀释每股收益	0.0129	0.0020

法定代表人：张文 主管会计工作负责人：曹锐 会计机构负责人：曹锐

4、母公司利润表

单位：元

项目	2026 年半年度	2025 年半年度
一、营业收入	2,827,061.92	39,211.43
减：营业成本	788,119.11	38,632.35
税金及附加	1,154,984.12	632,229.48

销售费用	1,345,685.55	
管理费用	9,607,501.39	8,896,083.34
研发费用		
财务费用	423,161.17	-2,877,791.41
其中：利息费用	1,648,600.09	-198,000.00
利息收入	1,241,754.45	2,689,154.09
加：其他收益		
投资收益（损失以“—”号填列）	61,001.04	
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
净敞口套期收益（损失以“—”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“—”号填列）		
信用减值损失（损失以“—”号填列）	-175,514.44	599,229.61
资产减值损失（损失以“—”号填列）		-84,277,123.65
资产处置收益（损失以“—”号填列）	56,416.34	
二、营业利润（亏损以“—”号填列）	-10,550,486.48	-90,327,836.37
加：营业外收入	259.64	0.10
减：营业外支出	1,336.40	124,653.53
三、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	-10,551,563.24	-90,452,489.80
减：所得税费用	-11,648,523.31	
四、净利润（净亏损以“—”号填列）	1,096,960.07	-90,452,489.80
（一）持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	1,096,960.07	-90,452,489.80
（二）终止经营净利润（净亏损以“—”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
5.其他		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		

2.其他债权投资公允价值变动		
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4.其他债权投资信用减值准备		
5.现金流量套期储备		
6.外币财务报表折算差额		
7.其他		
六、综合收益总额	1,096,960.07	-90,452,489.80
七、每股收益：		
（一）基本每股收益		
（二）稀释每股收益		

5、合并现金流量表

单位：元

项目	2026 年半年度	2025 年半年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	1,005,707,905.11	42,776,267.63
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	2,042.86	
收到其他与经营活动有关的现金	142,652,618.69	11,670,675.18
经营活动现金流入小计	1,148,362,566.66	54,446,942.81
购买商品、接受劳务支付的现金	712,000,080.52	23,710,058.61
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	42,149,390.14	18,677,253.29
支付的各项税费	5,270,573.23	3,462,979.21
支付其他与经营活动有关的现金	195,122,802.07	16,931,337.84
经营活动现金流出小计	954,542,845.96	62,781,628.95
经营活动产生的现金流量净额	193,819,720.70	-8,334,686.14
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		4,500,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	40,725.00	183,775.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	510,910.63	33,269,717.42
投资活动现金流入小计	551,635.63	37,953,492.42

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	990,190,514.26	
投资支付的现金	500,000.00	
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	3,114,146.59	
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	993,804,660.85	
投资活动产生的现金流量净额	-993,253,025.22	37,953,492.42
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	14,468,000.31	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	14,468,000.31	
取得借款收到的现金	575,272,002.00	
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	589,740,002.31	
偿还债务支付的现金	20,130,377.00	155,885,266.26
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	589,427.95	
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	146,239.39	
支付其他与筹资活动有关的现金	4,566,989.02	
筹资活动现金流出小计	25,286,793.97	155,885,266.26
筹资活动产生的现金流量净额	564,453,208.34	-155,885,266.26
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	202,500.32	-10,774,092.11
五、现金及现金等价物净增加额	-234,777,595.86	-137,040,552.09
加：期初现金及现金等价物余额	876,590,969.33	1,117,815,854.75
六、期末现金及现金等价物余额	641,813,373.47	980,775,302.66

6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2026 年半年度	2025 年半年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	267,278,750.00	604,781.57
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	316,410,677.92	8,967,801.50
经营活动现金流入小计	583,689,427.92	9,572,583.07
购买商品、接受劳务支付的现金	5,010,541.46	
支付给职工以及为职工支付的现金	1,800,333.23	2,229,233.45
支付的各项税费	3,511,329.29	1,746,065.01
支付其他与经营活动有关的现金	1,464,580,506.10	7,716,565.08
经营活动现金流出小计	1,474,902,710.08	11,691,863.54
经营活动产生的现金流量净额	-891,213,282.16	-2,119,280.47
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计		
购建固定资产、无形资产和其他长		

期资产支付的现金		
投资支付的现金	10,700,000.00	
取得子公司及其他营业单位支付的 现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	10,700,000.00	
投资活动产生的现金流量净额	-10,700,000.00	
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	195,300,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	195,300,000.00	
偿还债务支付的现金	20,000,000.00	155,885,266.26
分配股利、利润或偿付利息支付的 现金	47,363.02	
支付其他与筹资活动有关的现金	3,016,001.00	
筹资活动现金流出小计	23,063,364.02	155,885,266.26
筹资活动产生的现金流量净额	172,236,635.98	-155,885,266.26
四、汇率变动对现金及现金等价物的 影响		
五、现金及现金等价物净增加额	-729,676,646.18	-158,004,546.73
加：期初现金及现金等价物余额	845,393,025.74	1,088,418,981.78
六、期末现金及现金等价物余额	115,716,379.56	930,414,435.05

7、合并所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2026 年半年度														
	归属于母公司所有者权益												少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他			小计
优先股		永续债	其他												
一、上年年末余额	928,636,126.00				4,239,839,837.11	138,302,533.53	-3,234,676.90		16,849,487.24		-4,126,029,845.11		917,758,394.81	-48,673,516.05	869,084,878.76
加：会计政策变更															
前期差错更正															
其他															
二、本年期初余额	928,636,126.00				4,239,839,837.11	138,302,533.53	-3,234,676.90		16,849,487.24		-4,126,029,845.11		917,758,394.81	-48,673,516.05	869,084,878.76
三、本期增减变动金额（减					9,150,403.26		1,523,231.53				11,208,905.64		21,882,540.43	19,106,632.10	40,989,172.53

少以“一”号填列)														
(一) 综合收益总额						1,523,231.53				12,015,392.13		13,538,623.66	2,244,694.02	15,783,317.68
(二) 所有者投入和减少资本					9,150,403.26					-806,486.49		8,343,916.77	16,861,938.08	25,205,854.85
1. 所有者投入的普通股													14,526,000.31	14,526,000.31
2. 其他权益工具持有者投入资本														
3. 股份支付计入所有者权益的金额					11,257,508.49							11,257,508.49		11,257,508.49
4. 其					-2,107,105.23					-806,486.49		-2,913,591.72	2,335,937.77	-577,653.95

他															
（三）利润分配															
1. 提取盈余公积															
2. 提取一般风险准备															
3. 对所有者（或股东）的分配															
4. 其他															
（四）所有者权益内部结转															
1. 资本公积转增资本（或股															

本)															
2. 盈 余公 积转 增资 本 (或 股 本)															
3. 盈 余公 积弥 补亏 损															
4. 设 定受 益计 划变 动额 结转 留存 收益															
5. 其 他综 合收 益结 转留 存收 益															
6. 其 他															
(五))专 项储 备															
1. 本 期提															

取															
2. 本期使用															
（六）其他															
四、本期期末余额	928,636,126.00				4,248,990,240.37	138,302,533.53	- 1,711,445.37		16,849,487.24		4,114,820,939.47		939,640,935.24	29,566,883.95	910,074,051.29

上年金额

单位：元

项目	2025 年半年度														
	归属于母公司所有者权益												少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他			小计
优先股		永续债	其他												
一、上年年末余额	928,636,126.00				4,178,425,256.44	147,143,955.22	-58,211,832.87		16,849,487.24		-3,993,740,722.89		924,814,358.70	-36,851,610.72	887,962,747.98
加：会计政策变更															
前期差错更正															
其他															
二、	928,636,126.				4,178,425,256.	147,143,955.	-		16,849,487.2		-		924,814,358.	-	887,962,747.

本年期初余额	00				44	22	58,211,832.87		4		3,993,740,722.89		70	36,851,610.72	98
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					32,690,754.81		-2,060,725.45				1,876,952.53		32,506,981.89	650,953.35	33,157,935.24
（一）综合收益总额							-2,060,725.45				1,876,952.53		-183,772.92	650,953.35	467,180.43
（二）所有者投入和减少资本					32,690,754.81								32,690,754.81		32,690,754.81
1．所有者投入的普通股															
2．其他权益工具持有者投入资本															

3. 股份支付计入所有者权益的金额														
4. 其他				32,690,754.81								32,690,754.81		32,690,754.81
（三）利润分配														
1. 提取盈余公积														
2. 提取一般风险准备														
3. 对所有者（或股东）的分配														
4. 其他														
（四）所有者权益														

内部结转														
1. 资本公积转增资本（或股本）														
2. 盈余公积转增资本（或股本）														
3. 盈余公积弥补亏损														
4. 设定受益计划变动额结转留存收益														
5. 其他综合收益结转留存收益														

益														
6. 其他														
（五）专项储备														
1. 本期提取														
2. 本期使用														
（六）其他														
四、本期期末余额	928,636,126.00			4,211,116,011.25	147,143,955.22	-60,272,558.32		16,849,487.24		-3,991,863,770.36		957,321,340.59	-36,200,657.37	921,120,683.22

8、母公司所有者权益变动表

本期金额

单位：元

项目	2026 年半年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	928,636,126.00				4,168,344,990.83	24,889,680.00	- 3,103,955.67		16,849,487.24	- 4,011,273,285.04		1,074,563,683.36
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	928,636,126.00				4,168,344,990.83	24,889,680.00	- 3,103,955.67		16,849,487.24	- 4,011,273,285.04		1,074,563,683.36
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					3,074,187.33					1,096,960.07		4,171,147.40
（一）综合收益总额										1,096,960.07		1,096,960.07
（二）所有者投入和减少资本					3,074,187.33							3,074,187.33
1．所有者投入的普通股												
2．其他权益工具持有者投入资本												
3．股份支付计入所有者权益					3,074,187.33							3,074,187.33

的金额												
4. 其他												
（三）利润分配												
1. 提取盈余公 积												
2. 所有者 （或股东）的 分配												
3. 其他												
（四）所有者 权益内部结转												
1. 资本公积转 增资本（或股 本）												
2. 盈余公积转 增资本（或股 本）												
3. 盈余公积弥 补亏损												
4. 设定受益计 划变动额结转 留存收益												
5. 其他综合收 益结转留存收 益												
6. 其他												
（五）专项储 备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
（六）其他												
四、本期期末	928,636,126.00				4,171,419,178.16	24,889,680.00	-		16,849,487.24	-		1,078,734,830.76

余额							3,103,955.67			4,010,176,324.97		
----	--	--	--	--	--	--	--------------	--	--	------------------	--	--

上期金额

单位：元

项目	2025 年半年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	928,636,126.00				4,107,509,372.77	24,889,680.00	- 3,103,955.67		16,849,487.24	- 3,836,422,149.36		1,188,579,200.98
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年期初余额	928,636,126.00				4,107,509,372.77	24,889,680.00	- 3,103,955.67		16,849,487.24	- 3,836,422,149.36		1,188,579,200.98
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					32,690,754.81					-90,452,489.80		-57,761,734.99
（一）综合收益总额										-90,452,489.80		-90,452,489.80
（二）所有者投入和减少资本					32,690,754.81							32,690,754.81
1．所有者投入的普通股												
2．其他权益工具持有者投入资本												
3．股份支付计入所有者权益的金额												

4. 其他					32,690,754.81							32,690,754.81
（三）利润分配												
1. 提取盈余公积												
2. 对所有者（或股东）的分配												
3. 其他												
（四）所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本（或股本）												
2. 盈余公积转增资本（或股本）												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 设定受益计划变动额结转留存收益												
5. 其他综合收益结转留存收益												
6. 其他												
（五）专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
（六）其他												
四、本期期末余额	928,636,126.00				4,140,200,127.58	24,889,680.00	-3,103,955.67		16,849,487.24	-3,926,874,639.16		1,130,817,465.99

三、公司基本情况

行云科技股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）原名江苏天泽信息产业有限公司，系自然人出资设立的有限责任公司，于 2000 年 05 月 25 日完成工商注册登记。

2009 年 07 月，有限公司整体变更设立天泽信息产业股份有限公司，以经审计净资产折股，完成股份制改造，领取企业法人营业执照，设立时股本总额 60,000,000 股。

2011 年 04 月 26 日，经中国证券监督管理委员会核准，公司向社会公开发行人民币普通股 20,000,000 股，每股面值 1.00 元，并在深圳证券交易所创业板上市交易，发行后本公司股本总数增至 80,000,000 股。

经公司 2011 年度股东大会审议批准，2012 年公司实施资本公积转增股本，以总股本 80,000,000 股为基数，每 10 股转增 10 股，共计转增 80,000,000 股，转增后公司总股本增至 160,000,000 股。

2014 至 2016 年，公司实施发行股份购买资产重组，向交易对方发行股份收购远江信息 100% 股权，新增股份 47,192,070 股，完成登记后公司总股本增至 292,122,316 股。

2018 至 2020 年，公司实施重大资产重组，经股东大会审议及证监会证监许可〔2018〕2065 号文核准，通过发行股份及支付现金方式收购跨境电商企业深圳有棵树 99.9991% 股权，本次重组向肖四清等 25 名交易对方发行新增股份 135,512,938 股，股本由 290,656,742 股增至 426,169,680 股；后续因业绩承诺未达标，公司回购注销补偿股份，股本调整至 422,107,330 股。

2022 年，公司分别召开董事会及临时股东大会，审议通过《关于变更公司名称及证券简称的议案》，公司名称由“天泽信息产业股份有限公司”变更为“有棵树科技股份有限公司”，证券简称同步由“天泽信息”变更为“有棵树”，并完成工商变更登记手续，本次更名未涉及股本变动。

2024 年 04 月 29 日，因公司连续亏损、净资产为负，公司股票被深交所实施退市风险警示，证券简称变更为“ST 有棵树”。2024 年 09 月 30 日，长沙市中级人民法院裁定受理公司破产重整申请；2024 年 12 月，法院裁定批准重整计划，以公司当时总股本 422,107,330 股为基数，按每 10 股转增 12 股实施资本公积转增股本，共计转增 506,528,796 股，转增后总股本增至 928,636,126 股，转增股份全部用于引入产业投资人、清偿债务；2024 年 12 月 25 日，长沙中院裁定公司重整计划执行完毕、终结重整程序，产业投资人联合体取得公司控制权，原实际控制人持股大幅稀释，王维成为公司新任实际控制人。

2026 年 01 月 26 日，公司董事会审议通过《关于变更公司名称及证券简称的议案》，同意将公司名称由“有棵树科技股份有限公司”变更为“行云科技股份有限公司”，并申请变更证券简称。2026 年 02 月 12 日，公司完成市场监督管理局工商名称变更登记并换发新版营业执照；2026 年 02 月 13 日，深交所正式核准启用新证券简称“行云科技”，证券代码 300209 保持不变。

2026 年完成更名后，公司确立跨境供应链+AI 算力基础设施双主业发展战略，陆续设立多家全资、控股子公司，布局 AI 服务器租赁、算力机房运营、液冷散热配套、海外算力供应链等业务，签署多笔长期算力租赁框架合作协议，实现由传统跨境电商企业向 AI 算力综合服务商战略转型。

注册地：本公司注册地位于湖南省长沙市开福区青竹湖街道湘江北路一段 369 号 5 栋 1 层 105 号房（中部进出口商品展示交易中心）。

总部地址：本公司总部位于湖南省长沙市开福区中山路 176 号一楼 56 号。

主要经营活动：本公司主要从事内贸及出口 B2B 业务，产品类型主要包括美容、母婴、美妆、食品保健、家居户外、3C 电子、家电、宠物用品等；本年新增算力服务器业务。除上述业务外，公司的日本子公司主要从事软件系统咨询、设计、开发业务。

本财务报表经本公司董事会于 2026 年 7 月 30 日决议批准报出。

四、财务报表的编制基础

1、编制基础

本财务报表按照财政部发布的企业会计准则及其应用指南、解释及其他有关规定（统称：“企业会计准则”）编制。此外，本公司还按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定（2023 年修订）》披露有关财务信息。

本公司会计核算以权责发生制为基础。除某些金融工具外，本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

2、持续经营

本财务报表以持续经营为基础列报。

五、重要会计政策及会计估计

1、遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司 2026 年 6 月 30 日的合并及公司财务状况以及 2026 年 1-6 月的合并及公司经营成果和合并及公司现金流量等有关信息。

2、会计期间

本公司会计期间采用公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3、营业周期

本公司的营业周期为 12 个月。

4、记账本位币

本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本公司之境外子公司根据其经营所处的主要经济环境中的货币确定为其记账本位币。本公司编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

本公司下属子公司、合营企业及联营企业，根据其经营所处的主要经济环境自行决定其记账本位币，编制财务报表时折算为人民币。

5、重要性标准确定方法和选择依据

☒适用 ☐不适用

项目	重要性标准
重要的单项计提坏账准备的应收账款	公司将单项应收账款金额超过资产总额 0.5%的应收账款认定为重要应收账款
重要的核销应收账款	公司将单项核销金额超过资产总额 0.5%的款认定为重要的核销应收账款
重要的单项计提坏账准备的其他应收款	公司将单项计提金额超过资产总额 0.5%的款项认定为重要的其他应收款项
重要的在建工程	公司将单项金额超过总资产总额 0.5%的在建工程认定为重要的在建工程
重要的逾期借款	公司将单项借款金额超过资产总额 0.5%的款项认定为重要的逾期借款
重要的逾期应付利息	公司将单项金额超过资产总额 0.5%的款项认定为重要的逾期应付利息
重要的账龄超过 1 年的应付账款	公司将单项金额超过资产总额 0.5%的款项认定为重要的应付账款
重要的账龄超过 1 年的其他应付款	公司将单项应付金额超过资产总额 0.5%的款项认定为重要的其他应付款
重要的账龄超过 1 年的合同负债	公司将单项金额超过资产总额 0.5%的款项认定为重要的合同负债
重要的子公司、非全资子公司	公司将利润总额/收入总额超过集团利润总额/收入总额 15%的子公司确定为重要子公司、重要非全资子公司

6、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

（1）同一控制下的企业合并

对于同一控制下的企业合并，合并方在合并中取得的被合并方的资产、负债，按合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。合并对价的账面价值或发行股份面值总与合并中取得的净资产账面价值的差额调整资本公积（股本溢价），资本公积（股本溢价）不足冲减的，调整留存收益。

通过多次交易分步实现同一控制下的企业合并

合并方在合并中取得的被合并方的资产、负债，按合并日在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量；合并前持有投资的账面价值加上合并日新支付对价的账面价值之和，与合并中取得的净资产账面价值的差额，调整资本公积（股本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并方在取得被合并方控制权之前持有的长期股权投资，在取得原股权之日与合并方和被合并方同处于同一方最终

控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益和其他所有者权益变动，应分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

（2）非同一控制下的企业合并

对于非同一控制下的企业合并，合并成本为购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。在购买日，取得的被购买方的资产、负债及或有负债按公允价值确认。

对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉，按成本扣除累计减值准备进行后续计量；对合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，经复核后计入当期损益。

通过多次交易分步实现非同一控制下的企业合并

合并成本为购买日支付的对价与购买日之前已经持有的被购买方的股权在购买日的公允价值之和。对于购买日之前已经持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值之间的差额计入当期投资收益；购买日之前已经持有的被购买方的股权涉及其他综合收益、其他所有者权益变动转为购买日当期收益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益以及原指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资相关的其他综合收益除外。

（3）企业合并中有关交易费用的处理

为进行企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

7、控制的判断标准和合并财务报表的编制方法

（1）控制的判断

拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其可变回报金额的，认定为控制。

（2）合并财务报表的编制方法

合并财务报表以本公司和子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由本公司编制。在编制合并财务报表时，本公司和子公司的会计政策和会计期间要求保持一致，公司间的重大交易和往来余额予以抵销。

在报告期内因同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，视同该子公司以及业务自同受最终控制方控制之日起纳入本公司的合并范围，将其自同受最终控制方控制之日起的经营成果、现金流量分别纳入合并利润表、合并现金流量表中。

在报告期内因非同一控制下企业合并增加的子公司以及业务，将该子公司以及业务自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表，将其现金流量纳入合并现金流量表。

子公司的股东权益中不属于本公司所拥有的部分，作为少数股东权益在合并资产负债表中股东权益项下单独列示；子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额，其余额仍冲减少数股东权益。

（3）购买子公司少数股东股权

因购买少数股权新取得的长期股权投资成本与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，以及在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，均调整合并资产负债表中的资本公积（股本溢价），资本公积不足冲减的，调整留存收益。

（4）丧失子公司控制权的处理

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，剩余股权按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量；处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产账面价值的份额与商誉之和，形成的差额计入丧失控制权当期的投资收益。

与原有子公司的股权投资相关的其他综合收益应当在丧失控制权时采用与原有子公司直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，与原有子公司相关的涉及权益法核算下的其他所有者权益变动应当在丧失控制权时转入当期损益。

8、合营安排分类及共同经营会计处理方法

9、现金及现金等价物的确定标准

现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物，是指本公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

10、外币业务和外币报表折算

（1）外币业务

本公司发生外币业务，按交易发生日的即期汇率的近似汇率折算为人民币金额折算为记账本位币金额。

资产负债表日，对外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益；对以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算；对以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，根据非货币性项目的性质计入当期损益或其他综合收益。

（2）外币财务报表的折算

资产负债表日，对境外子公司外币财务报表进行折算时，资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益项目除“未分配利润”外，其他项目采用发生日的即期汇率折算。

利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率的近似汇率折算。

现金流量表所有项目均按照现金流量发生日的即期汇率的近似汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列示“汇率变动对现金及现金等价物的影响”项目反映。

由于财务报表折算而产生的差额，在资产负债表股东权益项目下的“其他综合收益”项目反映。

处置境外经营并丧失控制权时，将资产负债表中股东权益项目下列示的、与该境外经营相关的外币报表折算差额，全部或按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

11、金融工具

(1) 金融资产和金融负债的确认依据和初始计量方法

公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。但是，公司初始确认的应收账款未包含重大融资成分或公司不考虑未超过一年的合同中的融资成分的，按照《企业会计准则第 14 号——收入》所定义的交易价格进行初始计量。

(2) 金融资产的后续计量方法

1)以摊余成本计量的金融资产

采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融资产所产生的利得或损失，在终止确认、重分类、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

2)以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资

采用公允价值进行后续计量。采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得及汇兑损益计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

3)以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

采用公允价值进行后续计量。获得的股利（属于投资成本收回部分的除外）计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

4)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

采用公允价值进行后续计量，产生的利得或损失（包括利息和股利收入）计入当期损益，除非该金融资产属于套期关系的一部分。

(3)金融负债的后续计量方法

1)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

此类金融负债包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。对于此类金融负债以公允价值进行后续计量。因公司自身信用风险变动引起的指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的公允价值变动金额计入其他综合收益，除非该处理会造成或扩大损益中的会计错配。此类金融负债产生的其他利得或损失（包括利息费用、除因公司自身信用风险变动引起的公允价值变动）计入当期损益，除非该金融负债属于套期关系的一部分。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

2)金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债按照《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》相关规定进行计量。

3)不属于上述 1)或 2)的财务担保合同，以及不属于上述 1)并以低于市场利率贷款的贷款承诺。在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：① 按照金融工具的减值规定确定的损失准备金额；② 初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号——收入》相关规定所确定的累计摊销额后的余额。

4)以摊余成本计量的金融负债

采用实际利率法以摊余成本计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融负债所产生的利得或损失，在终止确认、按照实际利率法摊销时计入当期损益。

（4）金融资产和金融负债的终止确认

1)当满足下列条件之一时，终止确认金融资产：

① 收取金融资产现金流量的合同权利已终止；

② 金融资产已转移，且该转移满足《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》关于金融资产终止确认的规定。

2)当金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除时，相应终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。

（5）金融资产转移的确认依据和计量方法

公司转移了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产。公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：(1)未保留对该金融资产控制的，终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债；(2)保留了对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：(1)所转移金融资产在终止确认日的账面价值；(2)因转移金融资产而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他

综合收益的债务工具投资)之和。转移了金融资产的一部分,且该被转移部分整体满足终止确认条件的,将转移前金融资产整体的账面价值,在终止确认部分和继续确认部分之间,按照转移日各自的相对公允价值进行分摊,并将下列两项金额的差额计入当期损益:(1)终止确认部分的账面价值;(2)终止确认部分的对价,与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额(涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资)之和。

(6) 金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定相关金融资产和金融负债的公允价值。公司将估值技术使用的输入值分以下层级,并依次使用:

1) 第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价;

2) 第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值,包括:活跃市场中类似资产或负债的报价;非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价;除报价以外的其他可观察输入值,如在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线等;市场验证的输入值等;

3) 第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值,包括不能直接观察或无法由可观察市场数据验证的利率、股票波动率、企业合并中承担的弃置义务的未来现金流量、使用自身数据作出的财务预测等。

(7) 金融工具减值

公司以预期信用损失为基础,对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资、合同资产、租赁应收款、分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的贷款承诺、不属于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债或不属于金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债的财务担保合同进行减值处理并确认损失准备。

预期信用损失,是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失,是指公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额,即全部现金短缺的现值。其中,对于公司购买或源生的已发生信用减值的金融资产,按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

对于购买或源生的已发生信用减值的金融资产,公司在资产负债表日仅将自初始确认后整个存续期内预期信用损失的累计变动确认为损失准备。

对于租赁应收款、由《企业会计准则第14号——收入》规范的交易形成的应收款项及合同资产,公司运用简化计量方法,按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。除上述计量方法以外的金融资产,公司在每个资产负债表日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加。如果信用风险自初始确认后已显著增加,公司按照整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备;如果信用风险自初始确认后未显著增加,公司按照该金融工具未来12个月内预期信用损失的金额计量损失准备。

公司利用可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

于资产负债表日，若公司判断金融工具只具有较低的信用风险，则假定该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

公司以单项金融工具或金融工具组合为基础评估预期信用风险和计量预期信用损失。当以金融工具组合为基础时，公司以共同风险特征为依据，将金融工具划分为不同组合。

公司在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值；对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资，公司在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产的账面价值。

（8）金融资产和金融负债的抵销

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不相互抵销。但同时满足下列条件的，公司以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：(1)公司具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；(2)公司计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

不满足终止确认条件的金融资产转移，公司不对已转移的金融资产和相关负债进行抵销。

应收款项和合同资产预期信用损失的确认标准和计提方法

1) 按信用风险特征组合计提预期信用损失的应收款项和合同资产

项目	确定组合的依据	计量预期信用损失的方法
应收银行承兑汇票	票据类型	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。
应收商业承兑汇票		
应收账款——B2C 业务账龄组合	客户类型、账龄	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失
应收账款——B2B 业务账龄组合		
应收账款——其他业务账龄组合		
应收款项——并表关联方组合	应收本公司合并财务报表范围关联往来款项	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失
其他应收款——账龄组合	账龄	参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制其他应收款账龄与预期信用损失率对照表，计算预期信用损失
其他应收款——应收押金保证金组合	款项性质	
其他应收款——备用金及员工借款		

其他应收款——其他		参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和未来 12 个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失
其他应收款——并表关联方组合	应收本公司合并财务报表范围内关联方往来款项	
长期应收款——账龄组合	账龄	

2) 账龄组合的账龄与预期信用损失率对照表

应收账款

账龄	B2C 业务账龄组合 预期信用损失率(%)	B2B 业务账龄组合 预期 信用损失率(%)	其他业务账龄组合预期信 用损失率(%)
未逾期	0.50	1.00	5.00
逾期 1 年以内	5.00	5.00	10.00
逾期 1-2 年	20.00	30.00	50.00
逾期 2-3 年	50.00	50.00	100.00
逾期 3-4 年	80.00	80.00	100.00
逾期 4 年以上	100.00	100.00	100.00

3) 其他应收款

账龄	预期信用损失率(%)
1 年以内	5.00
1-2 年	10.00
2-3 年	50.00
3-4 年	100.00
4-5 年	100.00
5 年以上	100.00

应收账款和其他应收款的账龄自款项实际发生的月份起算。

(9) 按单项计提预期信用损失的应收款项和合同资产的认定标准

对信用风险与组合信用风险显著不同的应收款项和合同资产，公司按单项计提预期信用损失。

12、应收票据

参照本附注“五、重要会计政策及会计估计 11、金融工具”之说明。

13、应收账款

参照本附注“五、重要会计政策及会计估计 11、金融工具”之说明。

14、应收款项融资

参照本附注“五、重要会计政策及会计估计 11、金融工具”之说明。

15、其他应收款

其他应收款的预期信用损失的确定方法及会计处理方法

参照本附注“五、重要会计政策及会计估计 11、金融工具”之说明。

16、合同资产

参照本附注“五、重要会计政策及会计估计 11、金融工具”之说明。

17、存货

（1）存货的分类

存货主要包括低值易耗品、包装物、库存商品、发出商品等。

（2）发出的计价方法

领用和发出时按月末一次加权平均法。

（3）存货的盘存制度为永续盘存制。

（4）低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品于领用时按一次摊销法摊销。

（5）存货跌价准备的确认标准和计提方法

存货可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

在资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。存货跌价准备通常按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

18、持有待售资产

19、债权投资

20、其他债权投资

21、长期应收款

22、长期股权投资

（1）共同控制、重大影响的判断

按照相关约定对某项安排存在共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策，认定为共同控制。对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，认定为重大影响。

（2）投资成本的确定

1) 同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

公司通过多次交易分步实现同一控制下企业合并形成的长期股权投资，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日，根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额确定初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

2) 非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

公司通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并形成的长期股权投资，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

①在个别财务报表中，按照原持有的股权投资的账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

②在合并财务报表中，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益。但由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

③后续计量及损益确认方法

对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。

3) 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权的处理方法

(1) 是否属于“一揽子交易”的判断原则

通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，公司结合分步交易的各个步骤的交易协议条款、分别取得的处置对价、出售股权的对象、处置方式、处置时点等信息来判断分步交易是否属于“一揽子交易”。各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明多次交易事项属于“一揽子交易”：

- 1) 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- 2) 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- 3) 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- 4) 一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

(2) 不属于“一揽子交易”的会计处理

1) 个别财务报表

对处置的股权，其账面价值与实际取得价款之间的差额，计入当期损益。对于剩余股权，对被投资单位仍具有重大影响或者与其他方一起实施共同控制的，转为权益法核算；不能再对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的相关规定进行核算。

2) 合并财务报表

在丧失控制权之前，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（资本溢价），资本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

丧失对原子公司控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

(3) 属于“一揽子交易”的会计处理

1) 个别财务报表

将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理。但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的长期股权投资账面价值之间的差额，在个别财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

2) 合并财务报表

将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理。但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

23、投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物等。

投资性房地产按成本进行初始计量。与投资性房地产有关的后续支出，如果与该资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入投资性房地产成本。其他后续支出，在发生时计入当期损益。

当投资性房地产被处置、或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得经济利益时，终止确认该项投资性房地产。投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后计入当期损益。

24、固定资产

（1）确认条件

本公司固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，并且该固定资产的成本能够可靠地计量时，固定资产才能予以确认。

本公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

与固定资产有关的后续支出，在与其有关的经济利益很可能流入本公司且其成本能够可靠计量时，计入固定资产成本；不符合固定资产资本化后续支出条件的固定资产日常修理费用，在发生时按照受益对象计入当期损益或计入相关资产的成本。对于被替换的部分，终止确认其账面价值。

（2）折旧方法

类别	折旧方法	折旧年限	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	年限平均法	20、45	5%	2.11%、4.75%
机器设备	年限平均法	5	5%	19.00%
电子设备办公设备	年限平均法	3-8	3%、5%	11.88%-32.33%
运输设备	年限平均法	4-10	3%、5%	9.50%-24.25%
其他	年限平均法	10	5%	9.50%

25、在建工程

在建工程按实际发生的成本计量，实际成本包括在建期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。

在建工程在达到预定可使用状态时结转为固定资产。预定可使用状态的判断标准，应符合下列情况之一：

- （1）固定资产的实体建造（包括安装）或生产工作已全部完成或实质上已全部完成；
- （2）已经试生产或试运行，并且其结果表明资产能够正常生产出合格产品，或者试运行结果表明其能够正常运转或营业；
- （3）继续发生在购建或生产的固定资产上的支出金额很少或者几乎不再发生；
- （4）所购建或生产的固定资产已经达到设计或合同要求，或与设计或合同要求基本相符。

26、借款费用

（1）借款费用资本化的确认原则

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。借款费用同时满足下列条件的，开始资本化：

① 资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

② 借款费用已经发生；

③ 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

（2）借款费用资本化期间

本公司购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。在符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后所发生的借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化；正常中断期间的借款费用继续资本化。

（3）借款费用资本化率以及资本化金额的计算方法

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

27、生物资产**28、油气资产****29、无形资产****(1) 使用寿命及其确定依据、估计情况、摊销方法或复核程序**

本公司无形资产包括土地使用权、软件类、专利技术及 IP 使用权等，按成本进行初始计量等。

无形资产按照成本进行初始计量，并于取得无形资产时分析判断其使用寿命。使用寿命为有限的，自无形资产可供使用时起，采用能反映与该资产有关的经济利益的预期实现方式的摊销方法，在预计使用年限内摊销；无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销；使用寿命不确定的无形资产，不作摊销。

使用寿命有限的无形资产摊销方法如下：

类 别	使用寿命	使用寿命的确定依据	摊销方法	备注
土地使用权	50 年	权证登记使用年限	直线法	
软件类	2 年-10 年	最佳估计数	直线法	
专利技术	10 年	权证登记使用年限	直线法	
IP 使用权	7 年	最佳估计数	直线法	
其他	5 年-10 年	最佳估计数	直线法	

本公司于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，与以前估计不同的，调整原先估计数，并按会计估计变更处理。

资产负债表日预计某项无形资产已经不能给企业带来未来经济利益的，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益。

无形资产计提资产减值方法见附注五、30。

(2) 研发支出的归集范围及相关会计处理方法

本公司研发支出为公司研发活动直接相关的支出，包括研发人员职工薪酬、直接投入费用、折旧费用与长期待摊费用、设计费用、装备调试费、无形资产摊销费用、委托外部研究开发费用、其他费用等。其中研发人员的工资按照项目工时分摊计入研发支出。研发活动与其他生产经营活动共用设备、产线、场地按照工时占比、面积占比分配计入研发支出。

本公司将内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出，同时满足下列条件的，才能予以资本化，即：完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部

使用的，能够证明其有用性；有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。不满足上述条件的开发支出计入当期损益。

本公司研究开发项目在满足上述条件，通过技术可行性及经济可行性研究，形成项目立项后，进入开发阶段。

已资本化的开发阶段的支出在资产负债表上列示为开发支出，自该项目达到预定用途之日转为无形资产。

具体研发项目的资本化条件：本公司研究阶段支出是指软件需求部门 IT 部门对开发或维护的项目进行可行性研究分析，项目进入开发阶段前的所有开支；开发阶段支出是指软件开发或维护项目经过内部审批立项，并正式进入开发阶段可直接归属的开支。

30、长期资产减值

对长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、使用权资产、使用寿命有限的无形资产等长期资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，估计其可收回金额。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。商誉结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。

若上述长期资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额确认资产减值准备并计入当期损益。

31、长期待摊费用

本公司发生的长期待摊费用按实际成本计价，并按预计受益期限平均摊销。对不能使以后会计期间受益的长期待摊费用项目，其摊余价值全部计入当期损益。

32、合同负债

公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。公司将同一合同下的合同资产和合同负债相互抵销后以净额列示。

公司将拥有的、无条件(即仅取决于时间流逝)向客户收取对价的权利作为应收款项列示，将已向客户转让商品而有权收取对价的权利（该权利取决于时间流逝之外的其他因素）作为合同资产列示。

公司将已收或应收客户对价而应向客户转让商品的义务作为合同负债列示。

33、职工薪酬

（1）短期薪酬的会计处理方法

职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

短期薪酬的会计处理方法

在职工为公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

（2）离职后福利的会计处理方法

离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

1) 在职工为公司提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

2) 对设定受益计划的会计处理通常包括下列步骤：

设定受益计划存在资产的，将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产；

期末，将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为服务成本、设定受益计划净负债或净资产的利息净额以及重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动等三部分，其中服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本，重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益确认的金额。

（3）辞退福利的会计处理方法

向职工提供的辞退福利，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：

- 1) 公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；
- 2) 公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

（4）其他长期职工福利的会计处理方法

向职工提供的其他长期福利，符合设定提存计划条件的，按照设定提存计划的有关规定进行会计处理；除此之外的其他长期福利，按照设定受益计划的有关规定进行会计处理，为简化相关会计处理，将其产生的职工薪酬成本确认为服务成本、其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额以及重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动等组成项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

34、预计负债

（1）因对外提供担保、诉讼事项、产品质量保证、亏损合同等或有事项形成的义务成为公司承担的现时义务，履行该义务很可能导致经济利益流出公司，且该义务的金额能够可靠的计量时，公司将该项义务确认为预计负债。

（2）公司按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行初始计量，并在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。

35、股份支付

（1）股份支付的种类

包括以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

（2）实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

1)以权益结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应调整资本公积。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应调整资本公积。

换取其他方服务的权益结算的股份支付，如果其他方服务的公允价值能够可靠计量的，按照其他方服务在取得日的公允价值计量；如果其他方服务的公允价值不能可靠计量，但权益工具的公允价值能够可靠计量的，按照权益工具在服务取得日的公允价值计量，计入相关成本或费用，相应增加所有者权益。

2)以现金结算的股份支付

授予后立即可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在授予日按公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按公司承担负债的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和相应的负债。

3)修改、终止股份支付计划

如果修改增加了所授予的权益工具的公允价值，公司按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；如果修改增加了所授予的权益工具的数量，公司将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加；如果公司按照有利于职工的方式修改可行权条件，公司在处理可行权条件时，考虑修改后的可行权条件。

如果修改减少了授予的权益工具的公允价值，公司继续以权益工具在授予日的公允价值为基础，确认取得服务的金额，而不考虑权益工具公允价值的减少；如果修改减少了授予的权益工具的数量，公司将减少部分作为已授予的权益工具的取消来进行处理；如果以不利于职工的方式修改了可行权条件，在处理可行权条件时，不考虑修改后的可行权条件。

如果公司在等待期内取消了所授予的权益工具或结算了所授予的权益工具（因未满足可行权条件而被取消的除外），则将取消或结算作为加速可行权处理，立即确认原本在剩余等待期内确认的金额。

36、优先股、永续债等其他金融工具

37、收入

按照业务类型披露收入确认和计量所采用的会计政策

于合同开始日，公司对合同进行评估，识别合同所包含的各单项履约义务，并确定各单项履约义务是在某一时段内履行，还是在某一时点履行。

满足下列条件之一时，属于在某一时段内履行履约义务，否则，属于在某一时点履行履约义务：1) 客户在公司履约的同时即取得并消耗公司履约所带来的经济利益；2) 客户能够控制公司履约过程中在建商品；3) 公司履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且公司在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务，公司在该段时间内按照履约进度确认收入。履约进度不能合理确定时，已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。对于在某一时点履行的履约义务，在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品控制权时，公司考虑下列迹象：

1) 公司就该商品享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务；2) 公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权；3) 公司已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；4) 公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；5) 客户已接受该商品；6) 其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

(2) 收入计量原则

1) 公司按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。交易价格是公司因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，不包括代第三方收取的款项以及预期将退还给客户的款项。

2) 合同中存在可变对价的，公司按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估计数，但包含可变对价的交易价格，不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。

3) 合同中存在重大融资成分的，公司按照假定客户在取得商品或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格。该交易价格与合同对价之间的差额，在合同期间内采用实际利率法摊销。合同开始日，公司预计客户取得商品或服务控制权与客户支付价款间隔不超过一年的，不考虑合同中存在的重大融资成分。

4) 合同中包含两项或多项履约义务的，公司于合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务。

同类业务采用不同经营模式涉及不同收入确认方式及计量方法的情况

1) 销售商品业务

公司商品销售业务包括电商销售业务、硬件终端及配件销售、软件销售等业务，属于在某一时点履行的履约义务，在客户签收(需提供安装服务的则在安装并经测试合格)、已收取价款或取得收款权利且相关经济利益很可能流入时确认收入。具体如下：

① 公司电商业务，主要为 B2B、B2C 模式，在货物交付给客户并在取得客户签收单时确认收入。

②软件销售以及硬件终端及配件的销售确认分为两种情况：A 需本公司提供安装的，以安装并经测试合格，客户验收后确认收入。B 不需要本公司提供安装的，以发出产品、客户收到货物后依据客户签收单确认收入。

(2) 提供劳务业务

公司提供劳务业务包括运维服务业务、软件开发等业务，属于在某一时段内履行的履约义务，在履约义务履行的期间内按履约进度确认收入。

1) 运维服务收入在履约义务履行的期间内按履约时间进度确认。

2) 软件开发业务

本公司软件开发业务是软件外包业务，分为软件定制业务和技术服务业务，软件开发业务在按照合同约定在履约义务履行的期间内按已实际完成工作量确定履约进度，并按履约进度确认收入。

38、合同成本

公司为取得合同发生的增量成本预期能够收回的，作为合同取得成本确认为一项资产。如果合同取得成本的摊销期限不超过一年，在发生时直接计入当期损益。

公司为履行合同发生的成本，不适用存货、固定资产或无形资产等相关准则的规范范围且同时满足下列条件的，作为合同履约成本确认为一项资产：

（1）该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关，包括直接人工、直接材料、制造费用（或类似费用）、明确由客户承担的成本以及仅因该合同而发生的其他成本；

（2）该成本增加了公司未来用于履行履约义务的资源；

（3）该成本预期能够收回。

公司对于与合同成本有关的资产采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础进行摊销，计入当期损益。

如果与合同成本有关的资产的账面价值高于因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价减去估计将要发生的成本，公司对超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失。以前期间减值的因素之后发生变化，使得转让该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价减去估计将要发生的成本高于该资产账面价值的，转回原已计提的资产减值准备，并计入当期损益，但转回后的资产账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该资产在转回日的账面价值。

39、政府补助

（1）政府补助在同时满足下列条件时予以确认：

1) 公司能够满足政府补助所附的条件；

2) 公司能够收到政府补助。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

（2）与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

政府文件规定用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。政府文件不明确的，以取得该补助必须具备的基本条件为基础进行判断，以购建或以其他方式形成长期资产为基本条件的作为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益。与资产相关的政府补助确认为递延收益的，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

（3）与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，难以区分与资产相关或与收益相关的，整体归类为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益或冲减相关成本；用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。

（4）与公司日常经营活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与公司日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

（5）政策性优惠贷款贴息的会计处理方法

1) 财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向公司提供贷款的，以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

2) 财政将贴息资金直接拨付给公司的，将对应的贴息冲减相关借款费用。

40、递延所得税资产/递延所得税负债

（1）根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

（2）确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

（3）资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

（4）公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：(1)企业合并；(2)直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

（5）同时满足下列条件时，公司将递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列示：(1)拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；(2)递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重

要性的递延所得税资产和递延所得税负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债或是同时取得资产、清偿债务。

41、租赁

（1）作为承租方租赁的会计处理方法

公司作为承租人

在租赁期开始日，公司将租赁期不超过 12 个月，且不包含购买选择权的租赁认定为短期租赁；将单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁认定为低价值资产租赁。公司转租或预期转租租赁资产的，原租赁不认定为低价值资产租赁。

对于所有短期租赁和低价值资产租赁，公司在租赁期内各个期间按照直线法将租赁付款额计入相关资产成本或当期损益。

除上述采用简化处理的短期租赁和低价值资产租赁外，在租赁期开始日，公司对租赁确认使用权资产和租赁负债。

1) 使用权资产

使用权资产按照成本进行初始计量，该成本包括：

- ①租赁负债的初始计量金额；
- ②在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；
- ③承租人发生的初始直接费用；
- ④承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。

公司按照直线法对使用权资产计提折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，公司在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，公司在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

租赁负债

在租赁期开始日，公司将尚未支付的租赁付款额的现值确认为租赁负债。计算租赁付款额现值时采用租赁内含利率作为折现率，无法确定租赁内含利率的，采用公司增量借款利率作为折现率。租赁付款额与其现值之间的差额作为未确认融资费用，在租赁期各个期间内按照确认租赁付款额现值的折现率确认利息费用，并计入当期损益。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额于实际发生时计入当期损益。

租赁期开始日后，当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变化、用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动、购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果或实际行权情况发生变化时，公司按照变动后的租赁付款额的现值重新计量租赁负债，并相应调整使用权资产的账面价值，如使用权资产账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，将剩余金额计入当期损益。

售后租回

公司按照《企业会计准则第 14 号——收入》的规定，评估确定售后租回交易中的资产转让是否属于销售。

售后租回交易中的资产转让属于销售的，公司按原资产账面价值中与租回获得的使用权有关的部分，计量售后租回所形成的使用权资产，并仅就转让至出租人的权利确认相关利得或损失。

售后租回交易中的资产转让不属于销售的，公司继续确认被转让资产，同时确认一项与转让收入等额的金融负债，并按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》对该金融负债进行会计处理。

（2）作为出租方租赁的会计处理方法

在租赁开始日，公司将实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁划分为融资租赁，除此之外的均为经营租赁。

1) 经营租赁

公司在租赁期内各个期间按照直线法将租赁收款额确认为租金收入，发生的初始直接费用予以资本化并按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。公司取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

2) 融资租赁

在租赁期开始日，公司按照租赁投资净额（未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和）确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。在租赁期的各个期间，公司按照租赁内含利率计算并确认利息收入。

公司取得的未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

3) 售后租回

公司按照《企业会计准则第 14 号——收入》的规定，评估确定售后租回交易中的资产转让是否属于销售。

售后租回交易中的资产转让属于销售的，公司根据其他适用的企业会计准则对资产购买进行会计处理，并根据《企业会计准则第 21 号——租赁》对资产出租进行会计处理。

售后租回交易中的资产转让不属于销售的，公司不确认被转让资产，但确认一项与转让收入等额的金融资产，并按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》对该金融资产进行会计处理。

42、其他重要的会计政策和会计估计

本公司在运用会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本公司管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上做出的。这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的报告金额以及资产负债表日或有负债的披露。然而，这些估计的不确定性所导致的实际结果可能与本公司管理层当前的估计存在差异，进而造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。

本公司对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

于资产负债表日，本公司需对财务报表项目金额进行判断、估计和假设的重要领域如下：

（1）收入确认

如本附注五、37、“收入”所述，本公司在收入确认方面涉及到如下重大的会计判断和估计：识别客户合同；估计因向客户转让商品而有权取得的对价的可收回性；识别合同中的履约义务；估计合同中存在的可变对价以及在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额；合同中是否存在重大融资成分；估计合同中单项履约义务的单独售价；确定履约义务是在某一时段内履行还是在某一时点履行；履约进度的确定，主要责任人和代理人等等。

本公司主要依靠过去的经验和工作作出判断，这些重大判断和估计变更都可能对变更当期或以后期间的营业收入、营业成本，以及期间损益产生影响，且可能构成重大影响。

（2）金融资产减值

本公司采用预期信用损失模型对金融工具的减值进行评估，应用预期信用损失模型需要做出重大判断和估计，需考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。在做出该等判断和估计时，本公司根据历史数据结合经济政策、宏观经济指标、行业风险、外部市场环境、技术环境、客户情况的变化等因素推断债务人信用风险的预期变动。

（3）长期资产减值准备

本公司于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象。对使用寿命不确定的无形资产，除每年进行的减值测试外，当其存在减值迹象时，也进行减值测试。其他除金融资产之外的非流动资产，当存在迹象表明其账面金额不可收回时，进行减值测试。

当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者，表明发生了减值。

公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。

在预计未来现金流量现值时，需要对该资产（或资产组）的产量、售价、相关经营成本以及计算现值时使用的折现率等作出重大判断。本公司在估计可收回金额时会采用所有能够获得的相关资料，包括根据合理和可支持的假设所作出有关产量、售价和相关经营成本的预测。

（4）折旧和摊销

本公司对投资性房地产、固定资产和无形资产在考虑其残值后，在使用寿命内按直线法计提折旧和摊销。本公司定期复核使用寿命，以决定将计入每个报告期的折旧和摊销费用数额。使用寿命是本公司根据对同类资产的以往经验并结合预期的技术更新而确定的。如果以前的估计发生重大变化，则会在未来期间对折旧和摊销费用进行调整。

43、重要会计政策和会计估计变更

(1) 重要会计政策变更

☒适用 ☐不适用

1.公司自 2026 年 1 月 1 日起执行财政部颁布的《企业会计准则解释第 19 号》相关规定，该会计政策变更对公司财务报表无影响。

2.公司自 2026 年 1 月 1 日起执行财政部颁布的《企业会计准则解释第 20 号》相关规定，该会计政策变更对公司财务报表无影响。

(2) 重要会计估计变更

☐适用 ☒不适用

(3) 2026 年起首次执行新会计准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况

☐适用 ☒不适用

44、其他

六、税项

1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	应纳税增值额（应纳税额按应纳税销售额乘以适用税率扣除当期允许抵扣的进项税后的余额计算）	1%、6%、9%、13%
消费税	按平台所在国家或地区的课税	综合税率
城市维护建设税	实际缴纳的流转税税额	7%、5%
企业所得税	应纳税所得额	5%、15%、16.5%、19%、23.84%、25%
教育费附加	实际缴纳的流转税税额	3%
地方教育附加	实际缴纳的流转税税额	2%
房产税	从价计征的，按房产原值一次减 30% 后余值的 1.2% 计缴；从租计征的，按租金收入的 12% 计缴	1.2%、12%

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

纳税主体名称	所得税税率
现代商友软件集团国际有限公司[注 1]	16.50%
现代商友软件集团有限公司[注 1]	16.50%
株式会社 TIZA	综合税率
MBP 日本株式会社	综合税率
TIZA システム株式会社	综合税率
MBP SMARTEC 株式会社	综合税率
Ares (Hong Kong) Electronic Commerce Co.,Limited[注 1]	16.50%

Co., Limited[注 1]	
YKS Tech,INC.[注 2]	州税 8.84%+联邦税 15%
YKS Electronic Commerce (UK) Limited[注 3]	19%
除上述以外的其他纳税主体	25%
[注 1]现代商友软件集团有限公司、现代商友软件集团国际有限公司、Ares(Hong Kong)Electronic Commerce Co.,Limited 注册地址为香港，适用香港所得税税率 16.5%； [注 2]YKS Tech,INC.注册地址为美国，适用美国所得税税率州税 8.84%+联邦税 15%； [注 3]YKS Electronic Commerce(Uk)Limited 注册地址为英国，适用英国所得税税率法人税 19%。	

2、税收优惠

3、其他

株式会社 TIZA、MBP 日本株式会社、TIZA システム株式会社、MBP SMARTEC 株式会社

税（费）种	税（费）率（%）	计税（费）依据	备注
消费税 [注 1]	10.00	增值额	[注 1]
企业所得税[注 2]	综合税率	应税所得额	[注 2]

[注 1]消费税是对商品和劳务的增值额课征的一种税，征收实行单一比例税率，税率为 10%。

[注 2]企业所得税包括法人税、法人居民税、法人事业税、地方法人特别税出口产品销售的增值税实行免抵退税政策，主要出口产品的退税率为 13%。

七、合并财务报表项目注释

1、货币资金

单位：元

项目	期末余额	期初余额
库存现金	32,462.34	31,313.06
银行存款	365,749,039.44	876,545,815.28
其他货币资金	276,037,451.14	19,001.95
存放财务公司款项		
合计	641,818,952.92	876,596,130.29
其中：存放在境外的款项总额	282,883,300.53	8,778,387.88

其他说明

无

2、应收票据

（1）应收票据分类列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
银行承兑票据		116,845.00
商业承兑票据		
合计		116,845.00

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备的应收票据										
其中：										
按组合计提坏账准备的应收票据						116,845.00	100.00 %			116,845.00
其中：										
合计						116,845.00	100.00 %			116,845.00

按单项计提坏账准备类别个数：0

按组合计提坏账准备类别个数：0

如是按照预期信用损失一般模型计提应收票据坏账准备：

☐适用 ☒不适用

3、应收账款

(1) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	165,473,097.77	270,413,819.19
1 至 2 年		
2 至 3 年		
3 年以上		
3 至 4 年		
4 至 5 年		

5 年以上		
合计	165,473,097.77	270,413,819.19

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备的应收账款										
其中：										
按组合计提坏账准备的应收账款	165,473,097.77	100.00 %	2,346,880.01	1.42%	163,126,217.76	270,413,819.19	100.00 %	3,161,035.90	1.17%	267,252,783.29
其中：										
B2B 组合	148,169,371.85	89.54%	1,481,693.71	1.00%	146,687,678.14	258,991,376.32	95.78%	2,589,913.76	1.00%	256,401,462.56
其他组合	17,303,725.92	10.46%	865,186.30	5.00%	16,438,539.62	11,422,442.87	4.22%	571,122.14	5.00%	10,851,320.73
合计	165,473,097.77	100.00 %	2,346,880.01	1.42%	163,126,217.76	270,413,819.19	100.00 %	3,161,035.90	1.17%	267,252,783.29

按单项计提坏账准备类别个数：0

按组合计提坏账准备类别个数：0

如是按照预期信用损失一般模型计提应收账款坏账准备：

☐适用 ☒不适用

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
应收账款坏账准备	3,161,035.90	522,338.12	1,284,389.08		-52,104.93	2,346,880.01
合计	3,161,035.90	522,338.12	1,284,389.08		-52,104.93	2,346,880.01

(4) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

单位：元

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例	应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额
客户 1	25,919,502.87		25,919,502.87	15.66%	259,195.03
客户 2	17,105,062.56		17,105,062.56	10.34%	171,050.63
客户 3	16,397,859.84		16,397,859.84	9.91%	163,978.60
客户 4	16,395,480.32		16,395,480.32	9.91%	163,954.80
客户 5	14,814,042.68		14,814,042.68	8.95%	148,140.43
合计	90,631,948.27		90,631,948.27	54.77%	906,319.49

4、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应收利息		
应收股利		
其他应收款	21,265,589.84	30,252,742.14
合计	21,265,589.84	30,252,742.14

(1) 应收利息

(2) 应收股利

(3) 其他应收款

1) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
保证金、押金及员工备用金	3,745,306.43	1,454,130.15
往来款及其他	19,676,709.62	31,166,164.27
合计	23,422,016.05	32,620,294.42

2) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	22,301,072.75	31,569,906.78
1 至 2 年	70,488.98	68,488.98
2 至 3 年	100,868.63	35,030.97
3 年以上	949,585.69	946,867.69
3 至 4 年	247,487.02	252,269.02
4 至 5 年	7,500.00	
5 年以上	694,598.67	694,598.67

合计	23,422,016.05	32,620,294.42
----	---------------	---------------

3) 按坏账计提方法分类披露

☒适用 ☐不适用

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备										
其中：										
按组合计提坏账准备	23,422,016.05	100.00%	2,156,426.21	9.21%	21,265,589.84	32,620,294.42	100.00%	2,367,552.28	7.26%	30,252,742.14
其中：										
账龄组合	2,495,671.79	10.66%	1,110,109.00	44.48%	1,385,562.79	2,749,348.39	8.43%	874,004.98	31.79%	1,875,343.41
其他组合	20,926,344.26	89.34%	1,046,317.21	5.00%	19,880,027.05	29,870,946.03	91.57%	1,493,547.30	5.00%	28,377,398.73
合计	23,422,016.05	100.00%	2,156,426.21	9.21%	21,265,589.84	32,620,294.42	100.00%	2,367,552.28	7.26%	30,252,742.14

按单项计提坏账准备类别个数：0
按组合计提坏账准备类别个数：0
按预期信用损失一般模型计提坏账准备：

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2026 年 1 月 1 日余额	2,367,552.28			2,367,552.28
2026 年 1 月 1 日余额在本期				
——转入第二阶段	-57,283.21	57,283.21		
——转入第三阶段	-949,585.69		949,585.69	
——转回第二阶段				
——转回第一阶段				
本期计提	523,589.79			523,589.79
本期转回	689,900.37			689,900.37
本期转销				
本期核销				
其他变动	-44,815.49			-44,815.49
2026 年 6 月 30 日余额	1,149,557.31	57,283.21	949,585.69	2,156,426.21

各阶段划分依据和坏账准备计提比例

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

☐适用 ☒不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
组合计提	2,367,552.28	523,589.79	689,900.37		-44,815.49	2,156,426.21
合计	2,367,552.28	523,589.79	689,900.37		-44,815.49	2,156,426.21

5) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
其他往来单位一	往来款	11,760,144.37	1 年以内	50.21%	588,007.22
其他往来单位二	押金及保证金	1,857,720.51	1 年以内	7.93%	92,886.03
其他往来单位三	押金及保证金	1,188,073.39	1 年以内	5.07%	59,403.67
其他往来单位四	往来款	540,000.00	1 年以内	2.31%	27,000.00
其他往来单位五	押金及保证金	407,864.00	1 年以内	1.74%	20,393.20
合计		15,753,802.27		67.26%	787,690.12

5、预付款项

(1) 预付款项按账龄列示

单位：元

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例	金额	比例
1 年以内	95,939,209.19	99.99%	9,212,632.19	99.99%
1 至 2 年	6,000.00	0.01%	769.98	0.01%
2 至 3 年	769.98	0.00%		
3 年以上				
合计	95,945,979.17		9,213,402.17	

账龄超过 1 年且金额重要的预付款项未及时结算原因的说明：

(2) 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

单位名称	期末余额	占预付账款期末余额合计数的比例 (%)
供应商一	14,892,409.36	15.52
供应商二	12,501,576.00	13.03

供应商三	10,117,000.00	10.54
供应商四	9,523,279.00	9.93
供应商五	7,984,116.00	8.32
合 计	55,018,380.36	57.34

6、存货

公司是否需要遵守房地产行业的披露要求
否

(1) 存货分类

存货分类

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	存货跌价准备 或合同履约成本 减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备 或合同履约成本 减值准备	账面价值
原材料						
在产品						
库存商品	55,378,032.17		55,378,032.17	4,748,116.40	424,181.65	4,323,934.75
周转材料						
消耗性生物资产						
合同履约成本						
发出商品	3,172,140.34		3,172,140.34			
合计	58,550,172.51		58,550,172.51	4,748,116.40	424,181.65	4,323,934.75

(2) 确认为存货的数据资源

(3) 存货跌价准备和合同履约成本减值准备

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料						
在产品						
库存商品	424,181.65				424,181.65	
周转材料						
消耗性生物资产						
合同履约成本						
合计	424,181.65				424,181.65	

7、其他流动资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
未认证、留抵进项税额	79,937,788.88	18,921,949.57
预缴其他税金	8,363.95	6,969.75
其他	545,177.60	2,452,835.79
合计	80,491,330.43	21,381,755.11

补偿性资产相关信息

☐适用 ☒不适用

其他说明：

8、其他权益工具投资

单位：元

项目名称	期初余额	本期计入其他综合收益的利得	本期计入其他综合收益的损失	本期末累计计入其他综合收益的利得	本期末累计计入其他综合收益的损失	本期确认的股利收入	期末余额	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因
江苏云之尚节能科技有限公司					1,069,174.89			
南京宜流信息咨询有限公司					187,500.00			
上海驼益信息科技有限公司					1,338,927.21			
深圳春晓天泽管理咨询有限公司					1,200,000.00			
合计					3,795,602.10			

9、投资性房地产

(1) 采用成本计量模式的投资性房地产

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	房屋、建筑物	土地使用权	合计
一、账面原值			
1.期初余额	128,286,102.67	7,141,406.10	135,427,508.77
2.本期增加金额			

(1) 外购			
(2) 存货\固定资产\在建工程转入			
(3) 企业合并增加			
3.本期减少金额			
(1) 处置			
(2) 其他转出			
4.期末余额	128,286,102.67	7,141,406.10	135,427,508.77
二、累计折旧和累计摊销			
1.期初余额	43,265,649.73	2,666,124.93	45,931,774.66
2.本期增加金额	892,819.26	42,164.22	934,983.48
(1) 计提或摊销	892,819.26	42,164.22	934,983.48
3.本期减少金额			
(1) 处置			
(2) 其他转出			
4.期末余额	44,158,468.99	2,708,289.15	46,866,758.14
三、减值准备			
1.期初余额	5,176,634.11		5,176,634.11
2.本期增加金额			
(1) 计提			
3.本期减少金额			
(1) 处置			
(2) 其他转出			
4.期末余额	5,176,634.11		5,176,634.11
四、账面价值			
1.期末账面价值	78,950,999.57	4,433,116.95	83,384,116.52
2.期初账面价值	79,843,818.83	4,475,281.17	84,319,100.00

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

☐适用 ☒不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

☐适用 ☒不适用

(2) 采用公允价值计量模式的投资性房地产

☐适用 ☒不适用

10、固定资产

单位：元

项目	期末余额	期初余额
固定资产	8,663,664.10	1,682,372.67
固定资产清理		
合计	8,663,664.10	1,682,372.67

(1) 固定资产情况

单位：元

项目	机器设备	电子及办公设备	运输工具	合计
一、账面原值：				
1.期初余额		1,700,806.09	7,610,628.72	9,311,434.81
2.本期增加金额	5,148,111.59	1,778,963.84	542,333.00	7,469,408.43
(1) 购置	5,084,342.59	755,759.70	542,333.00	6,382,435.29
(2) 在建工程转入				
(3) 企业合并增加	63,769.00	1,023,204.14		1,086,973.14
3.本期减少金额		435,963.88	344,743.59	780,707.47
(1) 处置或报废		342,431.35	344,743.59	687,174.94
(2)其他转出		93,532.53		93,532.53
4.期末余额	5,148,111.59	3,043,806.05	7,808,218.13	16,000,135.77
二、累计折旧				
1.期初余额		349,124.81	6,886,499.99	7,235,624.80
2.本期增加金额	54,095.25	174,265.65	8,638.40	236,999.30
(1) 计提	54,095.25	174,265.65	8,638.40	236,999.30
3.本期减少金额		202,083.30	327,506.47	529,589.77
(1) 处置或报废		59,199.52	327,506.47	386,705.99
(2) 其他转出		142,883.78		142,883.78
4.期末余额	54,095.25	321,307.16	6,567,631.92	6,943,034.33
三、减值准备				
1.期初余额			393,437.34	393,437.34
2.本期增加金额				
(1) 计提				
3.本期减少金额				
(1) 处置或报废				
4.期末余额			393,437.34	393,437.34
四、账面价值				
1.期末账面价值	5,094,016.34	2,722,498.89	847,148.87	8,663,664.10
2.期初账面价值		1,351,681.28	330,691.39	1,682,372.67

11、在建工程

单位：元

项目	期末余额	期初余额
在建工程	1,991,873,258.52	
工程物资		
合计	1,991,873,258.52	

(1) 在建工程情况

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
算力集群	1,991,873,258.52		1,991,873,258.52			
合计	1,991,873,258.52		1,991,873,258.52			

(2) 重要在建工程项目本期变动情况

单位：元

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率	资金来源
算力集群			1,991,873,258.52			1,991,873,258.52						募集+自筹
合计			1,991,873,258.52			1,991,873,258.52						

12、使用权资产

(1) 使用权资产情况

单位：元

项目	房屋及建筑物	合计
一、账面原值		
1.期初余额	8,478,741.48	8,478,741.48
2.本期增加金额	22,983,043.15	22,983,043.15
(1) 新增租赁	22,983,043.15	22,983,043.15
3.本期减少金额	1,007,698.10	1,007,698.10
(1) 处置	952,621.30	952,621.30
(2) 其他转出	55,076.80	55,076.80
4.期末余额	30,454,086.53	30,454,086.53
二、累计折旧		
1.期初余额	979,146.12	979,146.12
2.本期增加金额	1,629,284.82	1,629,284.82
(1) 计提	1,629,284.82	1,629,284.82
3.本期减少金额	801,348.25	801,348.25
(1) 处置	775,001.52	775,001.52
(2) 其他转出	26,346.73	26,346.73
4.期末余额	1,807,082.69	1,807,082.69

三、减值准备		
1.期初余额		
2.本期增加金额		
(1) 计提		
3.本期减少金额		
(1) 处置		
4.期末余额		
四、账面价值		
1.期末账面价值	28,647,003.84	28,647,003.84
2.期初账面价值	7,499,595.36	7,499,595.36

(2) 使用权资产的减值测试情况

☐适用 ☒不适用

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

☐适用 ☒不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

☐适用 ☒不适用

13、无形资产

(1) 无形资产情况

单位：元

项目	软件类	IP 使用权	其他	合计
一、账面原值				
1.期初余额	62,030,899.65	52,078,735.62	58,990,626.96	173,100,262.23
2.本期增加金额			43,568.92	43,568.92
(1) 购置			43,568.92	43,568.92
(2) 内部研发				
(3) 企业合并增加				
3.本期减少金额				
(1) 处置				
4.期末余额	62,030,899.65	52,078,735.62	59,034,195.88	173,143,831.15
二、累计摊销				
1.期初余额	29,147,270.51	22,161,548.62	32,146,579.34	83,455,398.47
2.本期增加金额	26,609.10		3,616.92	30,226.02
(1) 计提	26,609.10		3,616.92	30,226.02
3.本期减少金额				
(1) 处置				
4.期末余额	29,173,879.61	22,161,548.62	32,150,196.26	83,485,624.49
三、减值准备				
1.期初余额	32,626,407.67	29,917,187.00	26,844,047.62	89,387,642.29

2.本期增加金额				
(1) 计提				
3.本期减少金额				
(1) 处置				
4.期末余额	32,626,407.67	29,917,187.00	26,844,047.62	89,387,642.29
四、账面价值				
1.期末账面价值	230,612.37		39,952.00	270,564.37
2.期初账面价值	257,221.47			257,221.47

- (2) 确认为无形资产的数据资源
- (3) 未办妥产权证书的土地使用权情况
- (4) 无形资产的减值测试情况

☐适用 ☒不适用

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

☐适用 ☒不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

☐适用 ☒不适用

14、商誉

(1) 商誉账面原值

单位：元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成的		处置		
无锡捷玛物联科技有限公司	10,727.62					10,727.62
现代商友软件集团有限公司	70,303,443.13					70,303,443.13
现代商友软件集团国际有限公司	35,119,778.53					35,119,778.53
深圳市有棵树科技有限公司	867,337,523.37					867,337,523.37
合计	972,771,472.65					972,771,472.65

(2) 商誉减值准备

单位：元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		计提		处置		
无锡捷玛物联	10,727.62					10,727.62

科技有限公司						
现代商友软件集团有限公司	70,303,443.13					70,303,443.13
现代商友软件集团国际有限公司	35,119,778.53					35,119,778.53
深圳市有棵树科技有限公司	867,337,523.37					867,337,523.37
合计	972,771,472.65					972,771,472.65

(3) 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

名称	所属资产组或组合的构成及依据	所属经营分部及依据	是否与以前年度保持一致
有棵树跨境电商业务资产组	该资产组由经营性长期资产及商誉构成。该资产组 2019 年 3 月企业合并时认定，由共同的管理团队经营，能独立完成完整业务流程并产生独立的现金流。	因该资产组管理经营及现金周转均由深圳市有棵树科技有限公司、长沙有棵树电子商务有限公司协同完成，故该资产组属于深圳市有棵树科技有限公司、长沙有棵树电子商务有限公司经营分部。	是

(4) 可收回金额的具体确定方法

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定

☐适用 ☒不适用

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

☐适用 ☒不适用

(5) 业绩承诺完成及对应商誉减值情况

形成商誉时存在业绩承诺且报告期或报告期上一期间处于业绩承诺期内

☐适用 ☒不适用其他说明

15、长期待摊费用

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
装修费	1,467,381.36	3,692,310.02	514,586.37		4,645,105.01
运营服务费		483,333.34	33,333.32		450,000.02
技术维护费	111,670.83		19,720.50		91,950.33
其他		620,093.30	28,878.16		591,215.14
合计	1,579,052.19	4,795,736.66	596,518.35		5,778,270.50

其他说明

16、递延所得税资产/递延所得税负债

(1) 未经抵销的递延所得税资产

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
可抵扣亏损	96,474,901.80	23,958,684.93	4,696,977.22	1,174,244.31
信用减值准备	3,183,879.41	736,098.92	4,030,834.56	1,007,708.64
租赁负债	28,916,262.08	7,229,065.52	6,795,514.32	1,698,878.58
股份支付	11,257,508.49	2,814,377.12		
衍生金融负债的公允价值变动	9,193,678.56	1,516,956.96		
合计	149,026,230.34	36,255,183.45	15,523,326.10	3,880,831.53

(2) 未经抵销的递延所得税负债

单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
使用权资产	27,849,592.96	6,962,398.24	6,854,308.00	1,713,577.00
合计	27,849,592.96	6,962,398.24	6,854,308.00	1,713,577.00

(3) 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

单位：元

项目	递延所得税资产和负债期末互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期末余额	递延所得税资产和负债期初互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期初余额
递延所得税资产	6,962,398.24	29,292,785.21		3,880,831.53
递延所得税负债	6,962,398.24			1,713,577.00

(4) 未确认递延所得税资产明细

单位：元

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异	1,404,985,127.35	1,404,985,127.35
可抵扣亏损	667,889,045.60	2,685,036,002.52
合计	2,072,874,172.95	4,090,021,129.87

(5) 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

单位：元

年份	期末金额	期初金额	备注
2026 年		1,975,801,717.24	
2027 年	85,704,479.07	127,909,347.19	
2028 年	344,143,226.06	344,143,226.06	
2029 年	227,503,725.68	227,503,725.68	
2030 年	9,677,986.35	9,677,986.35	

2031 年	859,628.44		
合计	667,889,045.60	2,685,036,002.52	

17、其他非流动资产

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
预付长期资产款	235,412,179.28		235,412,179.28			
合计	235,412,179.28		235,412,179.28			

补偿性资产相关信息

□适用 ☒ 不适用

其他说明：

18、所有权或使用权受到限制的资产

单位：元

项目	期末				期初			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	5,579.45	5,579.45	其他	诉讼冻结资金	5,160.96	5,160.96	其他	诉讼冻结资金
在建工程	342,877,046.40	342,877,046.40	抵押					
合计	342,882,625.85	342,882,625.85			5,160.96	5,160.96		

19、短期借款

(1) 短期借款分类

单位：元

项目	期末余额	期初余额
抵押借款	295,234,500.00	
保证借款	51,243,316.51	40,000,000.00
未到期应付利息	2,307,130.66	31,307.45
合计	348,784,947.17	40,031,307.45

短期借款分类的说明：

(2) 已逾期未偿还的短期借款情况

本期末已逾期未偿还的短期借款总额为 0.00 元。

20、衍生金融负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
衍生金融负债	9,193,678.56	
合计	9,193,678.56	

其他说明：

衍生金融负债主要系外汇掉期交易、远期结购汇交易合约，资产负债表日对尚未到期的合约按公允价值计量产生的损失，确认为衍生金融负债。

21、应付账款

(1) 应付账款列示

单位：元

项目	期末余额	期初余额
工程设备款	1,251,545,358.11	
购货款	160,909,976.07	196,790,235.03
推广服务费	27,083,499.93	55,304,499.91
终端物流款		219,792.14
其他	792,610.60	2,097,838.78
合计	1,440,331,444.71	254,412,365.86

(2) 账龄超过 1 年或逾期的重要应付账款

22、其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应付利息		
应付股利		
其他应付款	398,032,909.08	120,950,954.49
合计	398,032,909.08	120,950,954.49

(1) 应付利息

(2) 应付股利

(3) 其他应付款

1) 按款项性质列示其他应付款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
收取的押金、保证金	13,553,671.18	1,429,481.63
资金拆借款	242,058,126.75	
往来款及其他	87,028,594.33	64,133,392.04
关联方款项	55,392,516.82	55,388,080.82
合计	398,032,909.08	120,950,954.49

2) 账龄超过 1 年或逾期的重要其他应付款

23、合同负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
经营业务预收款	247,815,201.47	236,395.74
合计	247,815,201.47	236,395.74

24、应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
一、短期薪酬	8,288,399.31	46,324,134.79	41,513,481.49	13,099,052.61
二、离职后福利-设定提存计划	53,884.34	788,101.78	744,670.97	97,315.15
三、辞退福利	490,000.00	1,038,018.68	1,038,018.68	490,000.00
四、一年内到期的其他福利				
合计	8,832,283.65	48,150,255.25	43,296,171.14	13,686,367.76

(2) 短期薪酬列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
1、工资、奖金、津贴和补贴	8,238,671.30	44,063,115.34	39,272,194.57	13,029,592.07
2、职工福利费		567,109.67	567,109.67	
3、社会保险费	49,203.01	672,065.15	652,960.62	68,307.54
其中：医疗保险费	47,490.87	649,925.02	629,974.99	67,440.90
工伤保险费	518.83	15,814.43	15,500.29	832.97
生育保险费	1,193.31	6,325.70	7,485.34	33.67
4、住房公积金		726,711.60	726,083.60	628.00
5、工会经费和职工教育经费	525.00	295,133.03	295,133.03	525.00
6、短期带薪缺勤				
7、短期利润分享计划				
合计	8,288,399.31	46,324,134.79	41,513,481.49	13,099,052.61

(3) 设定提存计划列示

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
----	------	------	------	------

1、基本养老保险	51,289.80	759,955.39	717,796.42	93,448.77
2、失业保险费	2,594.54	28,146.39	26,874.55	3,866.38
3、企业年金缴费				
合计	53,884.34	788,101.78	744,670.97	97,315.15

25、应交税费

单位：元

项目	期末余额	期初余额
增值税	235,380.58	600,045.10
企业所得税	13,047,541.92	716,454.38
个人所得税	15,888.11	64,291.22
城市维护建设税	9,952.66	9,709.55
海外税	1,077,830.51	1,159,221.71
房产税	291,608.18	2,848,721.88
教育费附加	6,095.49	5,921.84
印花税	3,275.09	3,275.09
其他	58,617.54	110,600.63
合计	14,746,190.08	5,518,241.40

其他说明

26、一年内到期的非流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一年内到期的租赁负债	5,045,935.03	1,669,110.46
合计	5,045,935.03	1,669,110.46

27、其他流动负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
待转销项税额	32,171,617.33	14,959.43
合计	32,171,617.33	14,959.43

28、租赁负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额
租赁付款额	32,430,754.86	8,319,616.79
减：未确认融资费用	-2,747,077.34	-796,834.42
减：一年内到期的租赁负债（附注26）	-5,045,935.03	-1,669,110.46
合计	24,637,742.49	5,853,671.91

29、预计负债

单位：元

项目	期末余额	期初余额	形成原因
应付退货款		38,019.82	
合计		38,019.82	

30、股本

单位：元

	期初余额	本次变动增减（+、-）					期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	
股份总数	928,636,126.00						928,636,126.00

其他说明：

31、资本公积

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	4,088,908,596.53	-2,107,105.23		4,086,801,491.30
其他资本公积	150,931,240.58	11,257,508.49		162,188,749.07
合计	4,239,839,837.11	9,150,403.26		4,248,990,240.37

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

1、股本溢价本期增加：公司收购少数股东股权，购买价款与增加的长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整计入资本公积的股本溢价-2,107,105.23 元。

2、其他资本公积增加：因实施 2026 年第一期股权激励计划，增加其他资本公积 11,257,508.49 元。

32、库存股

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
预留偿债资源	24,889,680.00			24,889,680.00
子公司持有的母公司股权	113,412,853.53			113,412,853.53
合计	138,302,533.53			138,302,533.53

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

33、其他综合收益

单位：元

项目	期初余额	本期发生额						期末余额
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益	减：前期计入其他综合收益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	

			当期转入 损益	当期转入 留存收益				
一、不能重分类进损益的其他综合收益	- 3,795,602.10							- 3,795,602.10
其中：其他权益工具投资公允价值变动	- 3,795,602.10							- 3,795,602.10
二、将重分类进损益的其他综合收益	560,925.20	1,523,231.53				1,523,231.53		2,084,156.73
其中：外币财务报表折算差额	560,925.20	1,523,231.53				1,523,231.53		2,084,156.73
其他综合收益合计	- 3,234,676.90	1,523,231.53				1,523,231.53		- 1,711,445.37

34、盈余公积

单位：元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	16,849,487.24			16,849,487.24
合计	16,849,487.24			16,849,487.24

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

35、未分配利润

单位：元

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	-4,126,029,845.11	-3,993,740,722.89
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）		
调整后期初未分配利润	-4,126,029,845.11	-3,993,740,722.89
加：本期归属于母公司所有者的净利润	12,015,392.13	-83,183,999.24
资本公积弥补亏损		
减：提取法定盈余公积		
提取任意盈余公积		
提取一般风险准备		
应付普通股股利		
转作股本的普通股股利		
加：其他综合收益结转留存收益		-53,605,122.98

加：其他调整因素	-806,486.49	4,500,000.00
期末未分配利润	-4,114,820,939.47	-4,126,029,845.11

36、营业收入和营业成本

单位：元

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	251,124,734.53	164,991,729.23	41,496,441.93	33,510,133.32
其他业务	3,084,649.24	845,592.28	1,076,947.28	38,632.35
合计	254,209,383.77	165,837,321.51	42,573,389.21	33,548,765.67

营业收入、营业成本的分解信息：

单位：元

合同分类	分部 1		分部 2				合计	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
业务类型								
其中：								
电商业务	151,952,256.43	135,298,032.76					151,952,256.43	135,298,032.76
服务器业务	67,157,134.15	1,330,088.49					67,157,134.15	1,330,088.49
软件开发及运维服务	29,547,036.73	26,804,785.24					29,547,036.73	26,804,785.24
其他	2,468,307.22	1,558,822.74					2,468,307.22	1,558,822.74
按经营地区分类								
其中：								
国内	154,028,205.96	136,856,855.50					154,028,205.96	136,856,855.50
国外	97,096,528.57	28,134,873.73					97,096,528.57	28,134,873.73
按销售渠道分类								
其中：								
线上	8,398,269.58	160,758.97					8,398,269.58	160,758.97
线下	242,726,464.95	164,830,970.26					242,726,464.95	164,830,970.26
合计	251,124,734.53	164,991,729.23					251,124,734.53	164,991,729.23

37、税金及附加

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
城市维护建设税	14,947.54	172.79
教育费附加	11,311.21	
房产税	570,492.35	619,837.00
土地使用税	137,260.51	
印花税	623,775.15	2,467.93
海外税		6,273.14
其他	82,420.61	24,592.53
合计	1,440,207.37	653,343.39

38、管理费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	26,858,136.96	5,983,159.89
股权激励费用	9,536,819.89	
咨询服务费	6,779,808.38	4,848,776.68
业务招待费	6,776,053.92	529,341.61
租赁、物管费、水电费等	2,714,912.49	793,231.24
折旧与摊销	1,784,774.26	3,670,504.31
存货报废		2,777,063.08
其他	-30,354.94	658,538.18
合计	54,420,150.96	19,260,614.99

39、销售费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	12,447,975.03	3,406,196.22
业务宣传费	10,017,647.55	2,172,871.90
股权激励费用	1,347,332.04	
技术服务费	1,229,898.94	1,136,155.09
仓储费用	607,331.67	
其他	1,595,930.99	2,698,967.59
合计	27,246,116.22	9,414,190.80

40、研发费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	3,138,665.64	
股权激励费用	373,356.56	
其他	6,830.52	
合计	3,518,852.72	

41、财务费用

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

利息支出	4,915,862.30	-158,261.40
利息收入	-1,284,157.65	-2,729,994.29
手续费	1,124,564.56	79,103.51
汇兑损益	-4,363,260.82	-3,847,187.32
其他	1,459.09	47,662.44
合计	394,467.48	-6,608,677.06

42、其他收益

单位：元

产生其他收益的来源	本期发生额	上期发生额
与企业日常活动相关的政府补助	3,576.02	
代扣个人所得税手续费返还	1,621.04	120.00
合计	5,197.06	120.00

43、公允价值变动收益

单位：元

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
交易性金融负债		
衍生金融工具产生的公允价值变动损失	-9,193,678.56	
合计	-9,193,678.56	

44、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
处置长期股权投资产生的投资收益	-2,464,072.51	4,500,000.00
合计	-2,464,072.51	4,500,000.00

45、信用减值损失

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
应收账款坏账损失	762,050.96	3,532,780.65
其他应收款坏账损失	166,310.58	-549,370.86
合计	928,361.54	2,983,409.79

46、资产处置收益

单位：元

资产处置收益的来源	本期发生额	上期发生额
非流动资产处置利得	92,456.17	46,888.45
其中：固定资产处置利得或损失	92,456.17	46,888.45
合 计	92,456.17	46,888.45

47、营业外收入

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
债务豁免款项		7,539,860.47	
火灾赔偿款		1,227,912.98	
其他	8,942,514.78	297,511.86	8,942,514.78
合计	8,942,514.78	9,065,285.31	8,942,514.78

48、营业外支出

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
固定资产报废支出	71,400.00		71,400.00
赔偿支出	18,105.96	484,141.63	18,105.96
其他	3,018.86	64,597.09	3,018.86
合计	92,524.82	548,738.72	92,524.82

49、所得税费用**(1) 所得税费用表**

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	12,435,965.70	18,496.07
递延所得税费用	-27,125,530.68	-194,285.72
合计	-14,689,564.98	-175,789.65

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

单位：元

项目	本期发生额
利润总额	-429,478.83
按法定/适用税率计算的所得税费用	-107,369.71
子公司适用不同税率的影响	-6,208,438.09
调整以前期间所得税的影响	-9,012,750.00
非应税收入的影响	
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	2,334,772.38
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-1,538,467.03
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	-157,312.53
所得税费用	-14,689,564.98

50、其他综合收益

详见附注七、33

51、现金流量表项目**(1) 与经营活动有关的现金**

收到的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
政府补助	3,154.20	120.00
利息收入	1,284,157.65	2,729,994.29
保证金及往来款	141,365,306.84	8,940,560.89
合计	142,652,618.69	11,670,675.18

收到的其他与经营活动有关的现金说明：

支付的其他与经营活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
付现费用	40,468,646.80	11,469,922.32
保证金及往来款	154,654,155.27	4,844,080.81
其他		617,334.71
合计	195,122,802.07	16,931,337.84

支付的其他与经营活动有关的现金说明：

(2) 与投资活动有关的现金

收到的其他与投资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
非同一控制增资取得子公司	510,910.63	
业绩补偿款		33,269,717.42
合计	510,910.63	33,269,717.42

(3) 与筹资活动有关的现金

支付的其他与筹资活动有关的现金

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
支付破产重整费用	3,016,005.00	
租赁负债付款额	1,550,984.02	
合计	4,566,989.02	

支付的其他与筹资活动有关的现金说明：

筹资活动产生的各项负债变动情况

☐适用 ☒不适用

(4) 以净额列报现金流量的说明

(5) 不涉及当期现金收支、但影响企业财务状况或在未来可能影响企业现金流量的重大活动及财务影响

52、现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

单位：元

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	14,260,086.15	2,527,905.90
加：资产减值准备	-928,361.54	-2,983,409.79
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	236,999.30	1,570,998.99
使用权资产折旧	1,629,284.82	883,014.79
无形资产摊销	30,226.02	2,011,081.03
长期待摊费用摊销	596,518.35	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“－”号填列）	-92,456.17	-46,888.45
固定资产报废损失（收益以“－”号填列）	71,400.00	
公允价值变动损失（收益以“－”号填列）	9,193,678.56	
财务费用（收益以“－”号填列）	4,915,862.30	126,765.95
投资损失（收益以“－”号填列）	2,464,072.51	
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	-32,374,351.92	
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）	5,248,821.24	-194,285.72
存货的减少（增加以“－”号填列）	-53,802,056.11	347,617.23
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-32,859,683.69	2,355,462.28
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	275,229,680.88	-14,932,948.35
其他		
经营活动产生的现金流量净额	193,819,720.70	-8,334,686.14
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		

融资租入固定资产		
3. 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	641,813,373.47	980,775,302.66
减：现金的期初余额	876,590,969.33	1,117,815,854.75
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	-234,777,595.86	-137,040,552.09

(2) 本期支付的取得子公司的现金净额

单位：元

	金额
本期发生的企业合并于本期支付的现金或现金等价物	3,209,800.00
减：购买日子公司持有的现金及现金等价物	95,653.41
加：以前期间发生的企业合并于本期支付的现金或现金等价物	
取得子公司支付的现金净额	3,114,146.59

其他说明：

(3) 本期收到的处置子公司的现金净额

(4) 现金和现金等价物的构成

单位：元

项目	期末余额	期初余额
一、现金	641,813,373.47	876,590,969.33
其中：库存现金	32,462.34	31,313.06
可随时用于支付的银行存款	365,743,459.99	876,545,815.28
可随时用于支付的其他货币资金	276,037,451.14	13,840.99
二、现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	641,813,373.47	876,590,969.33

(5) 使用范围受限但仍属于现金及现金等价物列示的情况

(6) 不属于现金及现金等价物的货币资金

单位：元

项目	本期金额	上期金额	不属于现金及现金等价物的理由
银行存款	5,579.45		冻结资金
其他货币资金		5,160.96	三方电商平台店铺受限资金
合计	5,579.45	5,160.96	

(7) 其他重大活动说明

53、所有者权益变动表项目注释

说明对上年年末余额进行调整的“其他”项目名称及调整金额等事项：不适用

54、外币货币性项目

(1) 外币货币性项目

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金			
其中：美元	40,701,735.13	6.8109	277,215,447.80
港币	369,194.62	0.8686	320,682.45
日元	167,483,661.08	0.042045	7,041,850.53
应收账款			
其中：美元	15,326,007.12	6.8109	104,383,901.89
日元	134,490,228.09	0.042045	5,654,641.64
其他应收款			
其中：港币	200,000.00	0.8686	173,720.00
日元	73,103,814.25	0.042045	3,073,649.87
短期借款			
其中：日元	6,515,975,435.60	0.042045	273,964,187.19
应付账款			
其中：美元	54,066,271.84	6.8109	368,239,970.88
港币	553,549.65	0.8686	480,813.23
其他应付款			
其中：美元	8,700,000.00	6.8109	59,254,830.00
一年内到期的其他非流动负债			
其中：日元	5,051,828.52	0.042045	212,404.13
租赁负债			
其中：日元	2,627,719.82	0.042045	110,482.48

(2) 货币缺乏可兑换性的性质及其财务影响、所采用的即期汇率及其估计过程，以及企业因货币缺乏可兑换性而面临的风险

☐适用 ☒不适用

(3) 境外经营实体说明，包括对于重要的境外经营实体，应披露其境外主要经营地、记账本位币及选择依据，记账本位币发生变化的还应披露原因。

☒适用 ☐不适用

境外经营实体单位名称	境外主要经营地	记账本位币	记账本位币选择依据
TIZA 株式会社	日本	日元	经营业务（商品、融资）主要以该货币计价和结算

(4) 境外经营的记账本位币与企业的列报货币之间缺乏可兑换性的情况

☐适用 ☒不适用

55、租赁

(1) 本公司作为承租方

☒适用 ☐不适用

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额

☐适用 ☒不适用

简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用

☒适用 ☐不适用

项 目	计入本年损益	
	列报项目	金额
租赁负债的利息	财务费用	90,361.62
短期租赁费用（适用简化处理）	销售费用	32,981.62
短期租赁费用（适用简化处理）	管理费用	1,727,823.95

涉及售后租回交易的情况

(2) 本公司作为出租方

作为出租人的经营租赁

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	租赁收入	其中：未计入租赁收款额的可变租赁付款额相关的收入
房屋租赁	323,241.84	323,241.84
合计	323,241.84	323,241.84

作为出租人的融资租赁

☐适用 ☒不适用

未来五年每年未折现租赁收款额

☐适用 ☒不适用

(3) 作为生产商或经销商确认融资租赁销售损益

☐适用 ☒不适用

八、研发支出

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	3,138,665.64	
股权激励费用	373,356.56	
其他	6,830.52	
合计	3,518,852.72	

其中：费用化研发支出	3,518,852.72	
资本化研发支出		

1、符合资本化条件的研发项目

2、重要外购在研项目

九、合并范围的变更

1、非同一控制下企业合并

(1) 本期发生的非同一控制下企业合并

单位：元

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例	股权取得方式	购买日	购买日的确定依据	购买日至期末被购买方的收入	购买日至期末被购买方的净利润	购买日至期末被购买方的现金流
杭州云食苑科技有限公司	2026 年 03 月 31 日	2,964,800.00	100.00%	股权转让	2026 年 03 月 31 日	完成工商变更	0.00	-103,460.01	8,868.42
川海行云新能源（深圳）有限公司	2026 年 04 月 15 日	6,000,000.00	51.00%	增资控股	2026 年 04 月 15 日	完成工商变更	1,545,232.21	-1,020.98	4,202,094.26
北京绍昌伟业贸易有限公司	2026 年 05 月 31 日	245,000.00	100.00%	股权转让	2026 年 05 月 31 日	完成工商变更	0.00	-249,561.16	-23,866.08

2、同一控制下企业合并

3、反向购买

4、处置子公司

本期是否存在丧失子公司控制权的交易或事项

☐是 ☒否

是否存在通过多次交易分步处置对子公司投资且在本期丧失控制权的情形

☐是 ☒否

5、其他原因的合并范围变动

说明其他原因导致的合并范围变动（如，新设子公司、清算子公司等）及其相关情况：

2026 年 1 月，设立金华悦拓云科技有限公司，注册资本 5000 万元，持股比例 100.00%。

2026 年 1 月，设立香港天際雲有限公司，注册资本 10 万美元，持股比例 100.00%。

2026 年 1 月，设立北京行云数智科技有限公司，注册资本 2000 万元，持股比例 100.00%。

2026 年 2 月，设立杭州云盛东启信息科技有限公司，注册资本 1000 万元，持股比例 51.00%。

2026 年 3 月，设立 TIANXINGINTERNATIONALTRADEPTE.LTD.，注册资本 100 万新币，持股比例 100.00%。

2026 年 3 月，设立湖州行云科技有限公司，注册资本 1500 万元人民币，持股比例 100.00%。

2026 年 3 月，设立岳阳行云科技有限公司，注册资本 1500 万元人民币，持股比例 100.00%。

2026 年 3 月，设立壹意（深圳）品牌管理有限公司，注册资本 100 万元，持股比例 51.00%。

2026 年 3 月，设立壹意環球品牌管理有限公司，注册资本 1 万美元，持股比例 51.00%。

2026 年 3 月，设立行云存算（深圳）科技有限公司，注册资本 3244.9 万元，持股比例 51.00%。

2026 年 4 月，设立深圳市悦云舟科技有限公司，注册资本 1000 万元，持股比例 100.00%。

2026 年 4 月，设立杭州行云科技智能芯片有限公司，注册资本 5000 万元人民币，持股比例 100.00%。

2026 年 4 月，设立杭州行云词元科技有限公司，注册资本 5000 万元人民币，持股比例 100.00%。

2026 年 4 月，设立行云智冷（深圳）科技有限公司，注册资本 1500 万元，持股比例 100.00%。

2026 年 4 月，设立南京行之云通企业管理有限公司，注册资本 100 万元，持股比例 100.00%。

2026 年 4 月，设立杭州云智数科科技有限公司，注册资本 1000 万元，持股比例 51.00%。

2026 年 5 月，设立深圳市行云投资合伙企业(有限合伙)，注册资本 2000 万元，持股比例 100.00%。

2026 年 5 月，设立深圳市行云智修科技有限公司，注册资本 500 万元，持股比例 40.00%。

2026 年 5 月，设立海南行云智算科技有限公司，注册资本 1000 万元，持股比例 49.00%。

2026 年 6 月，设立 PT XINGYUN POLIMART RETAIL TECH，注册资本 100 亿印尼盾，持股比例 100.00%。

2026 年 6 月，设立北京行云智营科技有限公司，注册资本 1000 万元，持股比例 100.00%。

2026 年 6 月，设立杭州行云智冷科技有限公司，注册资本 2000 万元，持股比例 40.00%。

2026 年 6 月，设立长沙行云智冷科技有限公司，注册资本 5000 万元，持股比例 35.00%。

2026 年 6 月，设立深圳市行云向光投资合伙企业（有限合伙），注册资本 1000 万元，持股比例 80.00%。

2026 年 1 月，解除深圳市易锦城电子商务有限公司控制协议，不再纳入合并范围。

6、其他

十、在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

（1）企业集团的构成

单位：元

子公司名称	注册资本	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
					直接	间接	
株式会社 TIZA	1,250,000,000 日元	日本	日本	服务业	92.00%	8.00%	非同一控制下企业合并
深圳市有棵树科技有限公司	231,220,000	深圳	深圳	国际贸易、电子商务	99.99%	0.00%	非同一控制下企业合并
现代商友软件集团国际有限公司	10,000 港币	香港	香港	服务业	100.00%	0.00%	非同一控制下企业合并
现代商友软件集团有限公司	26,666 港币	香港	香港	服务业	75.00%	25.00%	非同一控制下企业合并
长沙悦云树科技有限公司	50,000,000	长沙	长沙	电子商务	100.00%	0.00%	投资设立
长沙湘树云科技有限公司	50,000,000	长沙	长沙	电子商务	100.00%	0.00%	投资设立

司							
南京科树科技有限公司	100,000	南京	南京	服务业	100.00%	0.00%	投资设立
无锡捷玛物联科技有限公司	10,000,000	无锡	无锡	服务业	75.00%	0.00%	非同一控制下企业合并
罗特软件系统(杭州)有限公司	3,887,115	杭州	杭州	软件和信息技术服务业	100.00%	0.00%	同一控制下企业合并
杭州行云智科科技有限公司	10,000,000	杭州	杭州	软件和信息技术服务业	100.00%	0.00%	同一控制下企业合并
深圳市行云控股有限责任公司	10,000,000	深圳	深圳	商务服务业	100.00%	0.00%	同一控制下企业合并
北京行云数智科技有限公司	800,000,000	北京	北京	专业技术服务业	100.00%	0.00%	同一控制下企业合并
杭州行云科技智能芯片有限公司	50,000,000	杭州	杭州	专业技术服务业	100.00%	0.00%	投资设立
湖州行云科技有限公司	15,000,000	湖州	湖州	商务服务业	100.00%	0.00%	投资设立
岳阳行云科技有限公司	15,000,000	岳阳	岳阳	商务服务业	100.00%	0.00%	投资设立
杭州行云词元科技有限公司	50,000,000	杭州	杭州	软件和信息技术服务业	100.00%	0.00%	投资设立
行云智冷(深圳)科技有限公司	15,000,000	深圳	深圳	商务服务业	100.00%	0.00%	投资设立
南京行之云通企业管理有限公司	1,000,000	南京	南京	商务服务业	100.00%	0.00%	投资设立
深圳市行云投资合伙企业(有限合伙)	20,000,000	深圳	深圳	商务服务业	99.00%	1.00%	投资设立
海南行云智算科技有限公司	10,000,000	海南	海南	软件和信息技术服务业	49.00%	0.00%	投资设立
行云存算(深圳)科技有限公司	10,000,000	深圳	深圳	软件和信息技术服务业	51.00%	0.00%	投资设立

(2) 重要的非全资子公司

单位：元

子公司名称	少数股东持股比例	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
行云存算(深圳)科技有限公司	49.00%	-613,184.93		-455,243.36

(3) 重要非全资子公司的主要财务信息

单位：元

子公司名称	期末余额						期初余额					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
行云存算（深圳）科技有限公司	18,241,404.11	398,885.72	18,640,289.83	369,357.91		369,357.91						

单位：元

子公司名称	本期发生额				上期发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
行云存算（深圳）科技有限公司	339,823.01	-929,068.08	-929,068.08	-18,152,182.05				

(4) 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制

(5) 向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持

2、在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

(1) 在子公司所有者权益份额发生变化的情况说明

2026 年 5 月本公司转让长沙有棵树电子商务有限公司（以下简称“长沙有棵树”）49.11516%股权给深圳市天昊科技有限公司（以下简称“深圳天昊”）；2026 年 6 月本公司转让深圳天昊 51%股权给罗特软件系统（杭州）有限公司（以下简称“罗特软件”），深圳天昊少数股东转让深圳天昊 49%股权给罗特软件。转让后公司直接或间接持有深圳天昊股权由 51%变成 100%，公司直接或间接持有长沙有棵树股权由 54.97%变成 60.82%。

2026 年 6 月行云存算（深圳）科技有限公司（以下简称“行云存算”）少数股东转让 13%股权给本公司，同时行云存算增资扩股 244.9 万元，全部由本公司认缴，增资后本公司持有行云存算的股权比例由 34%变成 51%。

(2) 交易对于少数股东权益及归属于母公司所有者权益的影响

单位：元

	深圳天昊/长沙有棵树	行云存算
购买成本/处置对价		
--现金	-49,000.00	-500,000.00
--非现金资产的公允价值		
购买成本/处置对价合计	-49,000.00	-500,000.00
减：按取得/处置的股权比例计算的子公司净资产份额	1,400,163.66	157,941.57

差额	-1,449,163.66	-657,941.57
其中：调整资本公积	-1,449,163.66	-657,941.57
调整盈余公积		
调整未分配利润		

3、在合营企业或联营企业中的权益

4、重要的共同经营

5、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

6、其他

十一、政府补助

1、报告期末按应收金额确认的政府补助

☐适用 ☒不适用

应收款项的期末余额：元。

未能在预计时点收到预计金额的政府补助的原因

☐适用 ☒不适用

2、涉及政府补助的负债项目

☐适用 ☒不适用

3、计入当期损益的政府补助

☒适用 ☐不适用

单位：元

会计科目	本期发生额	上期发生额
计入其他收益的政府补助金额	5,197.06	120.00

其他说明

十二、与金融工具相关的风险

1、金融工具产生的各类风险

本公司从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得平衡，将风险对本公司经营业绩的负面影响降至最低水平，使股东和其他权益投资者的利益最大化。基于该风险管理目标，本公司风险管理的基本策略是确认和分析本公司面临的各种风险，建立适当的风险承受底线和进行风险管理，并及时可靠地对各种风险进行监督，将风险控制在限定的范围内。

本公司在日常活动中面临各种与金融工具相关的风险，主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。管理层已审议并批准管理这些风险的政策，概括如下：

(一)信用风险

信用风险，是指金融工具的一方不能履行义务，造成另一方发生财务损失的风险。1.信用风险管理实务

(1)信用风险的评价方法

公司在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，公司考虑在无须付出不必要的额外成本或努力即可获得合理且有依据的信息，包括基于历史数据的定性和定量分析、外部信用风险评级以及前瞻性信息。公司以单项金融工具或者具有相似信用风险特征的金融工具组合为基础，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的变化情况。

当触发以下一个或多个定量、定性标准时，公司认为金融工具的信用风险已发生

显著增加:1)定量标准主要为资产负债表日剩余存续期违约概率较初始确认时上升超过一定比例:2)定性标准主要为债务人经营或财务情况出现重大不利变化、现存的或预期的技术、市场、经济或法律环境变化并将对债务人对公司的还款能力产生重大不利影响。

(2)违约和已发生信用减值资产的定义

当金融工具符合以下一项或多项条件时，公司将该金融资产界定为已发生违约，其标准与已发生信用减值的定义一致：

1)债务人发生重大财务困难；

2)债务人违反合同中对债务人的约束条款；

3)债务人很可能破产或进行其他财务重组；

4)债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步。

2.预期信用损失的计量

预期信用损失计量的关键参数包括违约概率、违约损失率和违约风险敞口。公司考虑历史统计数据(如交易对手评级、担保方式及抵质押物类别、还款方式等)的定量分析及前瞻性信息，建立违约概率、违约损失率及违约风险敞口模型。

3.金融工具损失准备期初余额与期末余额调节表详见本财务报表附注七、3 及七、4 之说明。

4.信用风险敞口及信用风险集中度

本公司的信用风险主要来自货币资金和应收款项。为控制上述相关风险，本公司分别采取了以下措施。

(1)货币资金

本公司将银行存款和其他货币资金存放于信用评级较高的金融机构，故其信用风险较低。

(2)应收款项

本公司持续对采用信用方式交易的客户进行信用评估。根据信用评估结果，本公司选择与经认可的且信用良好的客户进行交易，并对其应收款项余额进行监控，以确保本公司不会面临重大坏账风险。

由于本公司仅与经认可的且信用良好的第三方进行交易，所以无需担保物。信用风险集中按照客户进行管理。截至 2026 年 6 月 30 日，本公司存在一定的信用集中风险，本公司应收账款的 57.57%源于余额前五名客户。本公司对应收账款余额未持有任何担保物或其他信用增级。

本公司所承受的最大信用风险敞口为资产负债表中每项金融资产的账面价值。

(二)流动性风险

流动性风险，是指本公司在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。流动性风险可能源于无法尽快以公允价值售出金融资产；或者源于对方无法偿还其合同债务；或者源于提前到期的债务；或者源于无法产生预期的现金流量。

金融负债按剩余到期日分类

项目	期末余额				
	账面价值	未折现金额	即时及 1 年以内	1-3 年	3 年以上
短期借款	348,784,947.17	348,784,947.17	348,784,947.17		
应付账款	1,440,331,444.71	1,440,331,444.71	1,440,331,444.71		
其他应付款	398,032,909.08	398,032,909.08	398,032,909.08		
1 年内到期的非流动负债	5,045,935.03	5,938,325.10	5,938,325.10		
租赁负债	24,637,742.49	26,492,429.76		17,842,670.78	8,649,758.98
小计	2,216,832,978.48	2,219,580,055.82	2,193,087,626.06	17,842,670.78	8,649,758.98

续：

项目	上年年末余额				
	账面价值	未折现金额	即时及 1 年以内	1-3 年	3 年以上
短期借款	40,031,307.45	40,031,307.45	40,031,307.45		
应付账款	254,412,365.86	254,412,365.86	254,412,365.86		
其他应付款	120,950,954.49	120,950,954.49	120,950,954.49		
1 年内到期的非流动负债	1,669,110.46	1,719,183.77	1,719,183.77		
租赁负债	5,853,671.91	6,600,433.02		3,541,186.28	3,059,246.74
小计	422,917,410.17	423,714,244.59	417,113,811.57	3,541,186.28	3,059,246.74

(三) 市场风险

市场风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场价格变动而发生波动的风险。市场风险主要包括利率风险和外汇风险。

1.利率风险

利率风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。

2.外汇风险

外汇风险,是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本公司面临的汇率变动的风险主要与本公司外币货币性资产和负债有关。对于外币资产和负债，如果出现短期的失衡情况，本公司会在必要时按市场汇率买卖外币,以确保将净风险敞口维持在可接受的水平。

本公司期末外币货币性资产和负债情况详见本财务报表附注七、54 说明。

2、套期

(1) 公司开展套期业务进行风险管理

☐适用 ☒不适用

(2) 公司开展符合条件套期业务并应用套期会计

(3) 公司开展套期业务进行风险管理、预期能实现风险管理目标但未应用套期会计

☐适用 ☒不适用

3、金融资产

(1) 转移方式分类

☐适用 ☒不适用

(2) 因转移而终止确认的金融资产

☐适用 ☒不适用

(3) 继续涉入的资产转移金融资产

☐适用 ☒不适用

十三、公允价值的披露

1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

单位：元

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计 量	第二层次公允价值计 量	第三层次公允价值计 量	合计
一、持续的公允价值 计量	--	--	--	--
（一）交易性金融资 产				
1.以公允价值计量且 其变动计入当期损益 的金融资产				
（1）债务工具投资				
（2）权益工具投资				
（3）衍生金融资产				
2.指定以公允价值计 量且其变动计入当期 损益的金融资产				

(1) 债务工具投资				
(2) 权益工具投资				
(二) 其他债权投资				
(三) 其他权益工具投资				
(四) 投资性房地产				
1.出租用的土地使用权				
2.出租的建筑物				
3.持有并准备增值后转让的土地使用权				
(五) 生物资产				
1.消耗性生物资产				
2.生产性生物资产				
持续以公允价值计量的资产总额				
(六) 交易性金融负债				
其中：发行的交易性债券				
衍生金融负债		9,193,678.56		9,193,678.56
其他				
(七) 指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债				
持续以公允价值计量的负债总额		9,193,678.56		9,193,678.56
二、非持续的公允价值计量	--	--	--	--
(一) 持有待售资产				
非持续以公允价值计量的资产总额				
非持续以公允价值计量的负债总额				

2、持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

无

3、持续和非持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

本公司持续第二层次公允价值计量项目主要包括持有的外汇掉期交易、远期结购汇交易合约。估值方法为金融机构确认的对应理财产品净值或份额。

4、持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

无

- 5、持续的第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值间的调节信息及不可观察参数敏感性分析
- 6、持续的公允价值计量项目，本期内发生各层级之间转换的，转换的原因及确定转换时点的政策
- 7、本期内发生的估值技术变更及变更原因
- 8、不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况
- 9、其他

十四、关联方及关联交易

1、本企业的母公司情况

本企业最终控制方是王维。

2、本企业的子公司情况

本企业子公司的情况详见附注十、1、企业集团的构成。

3、本企业合营和联营企业情况

无。

4、其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
深圳市天行云供应链有限公司	控股股东一致行动人所控制的企业
王维	实际控制人、控股股东
上海现代商友软件有限公司	2023 年 12 月进入破产清算程序子公司
广东省行云百纳行茶产业运营有限公司	控股股东一致行动人所控制的企业
YKS Electronic Commerce Co.,Limited 及其子公司	2025 年 9 月 30 日出表子公司
日本電信電話株式会社	重要子公司株式会社 TIZA 持股比例超过 10%的少数股东
湖南好旺企业管理咨询有限公司	控股股东一致行动人所控制的企业
Blackstone Financial Holdings Limited	控股股东一致行动人所控制的企业
WAN YUN INTERNATIONAL CO., LIMITEED	控股股东一致行动人所控制的企业
深圳市云华控股有限公司	控股股东一致行动人所控制的企业
北京世联客人力资源有限公司	控股股东一致行动人所控制的企业
浙江云行湖西科技集团有限公司	控股股东一致行动人所控制的企业
湖南重塑中百酒店管理有限公司	控股股东一致行动人所控制的企业
深圳市巍澜信息科技有限公司	控股股东一致行动人所控制的企业

5、关联交易情况

(1) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	获批的交易额度	是否超过交易额度	上期发生额
Blackstone Financial Holdings Limited	采购商品、接受劳务	4,665,203.84		否	
WAN YUN INTERNATIONAL CO., LIMITED	采购商品、接受劳务	949,126.33		否	
广东省行云百纳行茶产业运营有限公司	采购商品、接受劳务	60,715.64		否	
湖南好旺企业管理咨询有限公司	采购商品、接受劳务	29,828.30		否	
湖南重塑中百酒店管理有限公司	采购商品、接受劳务	109,283.53		否	
深圳市云华控股有限公司	采购商品、接受劳务	10,930,775.76		否	

出售商品/提供劳务情况表

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
日本電信電話株式会社	提供信息技术服务	10,542,452.93	14,372,357.92

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

（2）关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

（3）关联租赁情况

本公司作为承租方：

单位：元

出租方名称	租赁资产种类	简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用（如适用）		未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额（如适用）		支付的租金		承担的租赁负债利息支出		增加的使用权资产	
		本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额	本期发生额	上期发生额
湖南好旺企业管理咨询有限公司	房屋及建筑物	1,376,146.79									

（4）关联担保情况

本公司作为被担保方

单位：元

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
王维	20,000,000.00	2025 年 12 月 01 日	2026 年 11 月 30 日	否
王维	8,700,000.00 美元	2026 年 03 月 27 日	2029 年 03 月 26 日	否

王维	80,000,000.00	2026 年 03 月 26 日	2029 年 03 月 25 日	否
王维	436,000,000.00	2026 年 04 月 14 日	2027 年 04 月 13 日	否
王维	30,000,000.00	2026 年 04 月 14 日	2027 年 12 月 31 日	否
王维	50,000,000.00	2026 年 05 月 25 日	2029 年 05 月 24 日	否
王维	10,000,000.00	2026 年 05 月 27 日	2027 年 05 月 27 日	否

(5) 关联方资金拆借

(6) 关联方资产转让、债务重组情况

单位：元

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
深圳市天行云供应链有限公司	车辆	529,333.00	
浙江云行湖西科技集团有限公司	公司股权	2,964,800.00	

6、关联方应收应付款项

(1) 应收项目

单位：元

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
预付账款	Blackstone Financial Holdings Limited	288,993.65			
预付账款	WAN YUN INTERNATIONAL CO., LIMITED	4,703.66			
预付账款	深圳市云华控股有限公司	3,867,415.23			
预付账款	湖南好旺企业管理咨询有限公司	688,073.39			
其他应收款	湖南好旺企业管理咨询有限公司	500,000.00	25,000.00		
其他应收款	WAN YUN INTERNATIONAL CO., LIMITED	173,720.00	8,686.00		
其他应收款	深圳市巍澜信息科技有限公司	100,000.00	5,000.00		

(2) 应付项目

单位：元

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
应付账款	上海现代商友软件有限公司	20,254,794.17	20,254,794.17
其他应付款	上海现代商友软件有限公司	14,161,758.81	14,161,758.81

其他应付款	YKS Electronic Commerce Co.,Limited	41,226,322.01	41,226,322.01
其他应付款	北京世联客人力资源有限公司	3,636.00	
其他应付款	浙江云行湖西科技集团有限公司	800.00	

7、关联方承诺

8、其他

十五、股份支付

1、股份支付总体情况

☒适用 ☐不适用

单位：元

授予对象类别	本期授予		本期行权		本期解锁		本期失效	
	数量（股）	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
管理	34,774,648	914,920,988.88						
研发	26,861,819	706,734,457.89						
销售	12,612,143	331,825,482.33						
合计	74,248,610	1,953,480,929.10						

期末发行在外的股票期权或其他权益工具

☐适用 ☒不适用

2、以权益结算的股份支付情况

☒适用 ☐不适用

授予日权益工具公允价值的确定方法	根据 Black-Scholes 期权定价模型确定授予日权益工具的公允价值
授予日权益工具公允价值的重要参数	授予日股票收盘价、激励计划授予价格
可行权权益工具数量的确定依据	根据激励对象人数、公司业绩考核和激励对象绩效评价等因素确定
本期估计与上期估计有重大差异的原因	无
以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	11,257,508.49
本期以权益结算的股份支付确认的费用总额	11,257,508.49

3、以现金结算的股份支付情况

☐适用 ☒不适用

4、本期股份支付费用

☒适用 ☐不适用

授予对象类别	以权益结算的股份支付费用	以现金结算的股份支付费用
管理人员	9,536,819.89	
销售人员	1,347,332.04	

研发人员	373,356.56	
合计	11,257,508.49	

其他说明

5、股份支付的修改、终止情况

6、其他

十六、承诺及或有事项

1、重要承诺事项

截至 2026 年 6 月 30 日，本公司无需要披露的重大承诺事项。

2、或有事项

(1) 资产负债表日存在的重要或有事项

根据有棵树（深圳）网络科技有限公司（以下简称“网络科技公司”）与深圳市前海云途物流有限公司（以下简称“前海云途”）签订的《国际物流服务合同》（服务期限自 2019 年 10 月 1 日至 2020 年 10 月 1 日），以及 2020 年 7 月 30 日由网络科技公司、深圳市有棵树科技有限公司（下称“深圳有棵树科技”）与前海云途共同签署的《〈国际物流服务合同〉之补充协议》，深圳有棵树科技就网络科技公司在上述原合同及补充协议项下所产生的全部费用（包括但不限于应付账款、延时费、违约金及债权人实现债权的费用），向前海云途提供连带责任保证担保。

2026 年 1 月，前海云途已就网络科技公司未足额支付物流服务款项事宜，向仲裁机构提起仲裁申请，并将深圳有棵树科技列为共同被申请人之一。前海云途主张网络科技公司偿还的总金额为人民币 96,407,904.50 元，其中包括物流服务费 64,309,705.87 元及延时费 31,598,198.63 元，并由深圳有棵树科技提供连带责任担保。截至本审计报告日，该仲裁案件正在尚未开庭。

根据网络科技公司提供的财务记录，其就相关物流服务对前海云途的账载应付账款余额约为人民币 3,500 万元，与仲裁主张金额存在重大差异。截至本财务报告报出日，前海云途尚未向仲裁庭提交足以完整支持其物流服务费 64,309,705.87 元及延时费 31,598,198.63 元债权主张的全部交易单据、付款凭证等关键证据。因此，最终仲裁债权金额的认定存在重大不确定性，需以仲裁机构根据双方证据作出的裁决为准。

鉴于深圳有棵树科技提供的系连带责任保证，若仲裁裁决支持前海云途的主要请求，深圳有棵树科技将负有代偿义务。由于该子公司已于 2025 年 9 月 30 日不再纳入本公司合并报表范围，该担保事项可能形成本公司对已出表子公司的或有负债，其最终财务影响取决于仲裁结果，目前尚无法可靠估计。本事项最终结果存在不确定性。本公司将持续关注仲裁进展，并依据企业会计准则及相关信息披露规定，及时评估并披露该事项可能对公司财务状况、经营成果产生的重大影响。

(2) 公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明

公司不存在需要披露的重要或有事项。

3、其他

十七、资产负债表日后事项

1、重要的非调整事项

2、利润分配情况

3、销售退回

4、其他资产负债表日后事项说明

十八、其他重要事项

1、前期会计差错更正

2、债务重组

3、资产置换

4、年金计划

5、终止经营

6、分部信息

(1) 报告分部的确定依据与会计政策

公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度等为依据确定报告分部，并以行业分部为基础确定报告分部。分别对内贸 B2B 业务、内贸 B2C 业务、信息技术服务业务、算力业务、其他业务等的经营业绩进行考核。

(2) 报告分部的财务信息

单位：元

项目	电商业务	软件开发及运维服务	服务器业务	其他业务	分部间抵销	合计
营业收入	151,952,256.43	29,547,036.73	67,157,134.15	5,552,956.46		254,209,383.77
营业成本	135,298,032.76	26,804,785.24	1,330,088.49	2,404,415.02		165,837,321.51

(3) 公司无报告分部的，或者不能披露各报告分部的资产总额和负债总额的，应说明原因。

本公司未披露各报告分部资产总额及负债总额，主要原因系相关分部资产、负债由公司统一管理，不在各分部之间单独划分。

(4) 其他说明

7、其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

8、其他

十九、母公司财务报表主要项目注释

1、应收账款

(1) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	3,486,119.38	
1 至 2 年		
2 至 3 年		
3 年以上		
3 至 4 年		
4 至 5 年		
5 年以上		
合计	3,486,119.38	

(2) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备的应收账款										
其中：										
按组合计提坏账准备的应收账款	3,486,119.38	100.00 %	174,305.97	5.00%	3,311,813.41					
其中：										
合计	3,486,119.38	100.00 %	174,305.97	5.00%	3,311,813.41					

按单项计提坏账准备类别个数：0

按组合计提坏账准备类别个数：1
如是按照预期信用损失一般模型计提应收账款坏账准备：
☐适用 ☒不适用

(3) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：
单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	核销	其他	
应收账款坏账准备		174,305.97				174,305.97
合计		174,305.97				174,305.97

(4) 本期实际核销的应收账款情况

(5) 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

单位：元

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例	应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额
客户 1	2,653,402.28		2,653,402.28	76.11%	26,534.02
客户 2	310,582.31		310,582.31	8.91%	3,105.82
客户 3	160,718.00		160,718.00	4.61%	1,607.18
客户 4	123,396.79		123,396.79	3.54%	1,233.97
客户 5	108,270.00		108,270.00	3.11%	1,082.70
合计	3,356,369.38		3,356,369.38	96.28%	33,563.69

2、其他应收款

单位：元

项目	期末余额	期初余额
应收利息		
应收股利		
其他应收款	755,095,194.38	113,908,034.84
合计	755,095,194.38	113,908,034.84

- (1) 应收利息
- (2) 应收股利
- (3) 其他应收款

1) 其他应收款按款项性质分类情况

单位：元

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
------	--------	--------

保证金、押金及员工备用金	50,000.00	
非关联方往来款	5,402.18	771,572.89
并表关联方往来款	755,079,579.31	113,175,040.59
合计	755,134,981.49	113,946,613.48

2) 按账龄披露

单位：元

账龄	期末账面余额	期初账面余额
1 年以内（含 1 年）	708,429,477.11	67,241,109.10
1 至 2 年	5,869,359.19	5,869,359.19
2 至 3 年	15,912,106.15	15,912,106.15
3 年以上	24,924,039.04	24,924,039.04
3 至 4 年	24,924,039.04	24,924,039.04
4 至 5 年		
5 年以上		
合计	755,134,981.49	113,946,613.48

3) 按坏账计提方法分类披露

单位：元

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例		金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备										
其中：										
按组合计提坏账准备	755,134,981.49	100.00 %	39,787.11	0.01 %	755,095,194.38	113,946,613.48	100.00 %	38,578.64	0.03 %	113,908,034.84
其中：										
合计	755,134,981.49	100.00 %	39,787.11	0.01 %	755,095,194.38	113,946,613.48	100.00 %	38,578.64	0.03 %	113,908,034.84

按单项计提坏账准备类别个数：0

按组合计提坏账准备类别个数：1

单位：元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2026 年 1 月 1 日余额	38,578.64			38,578.64
2026 年 1 月 1 日余额在本期				
——转入第二阶段				

——转入第三阶段				
——转回第二阶段				
——转回第一阶段				
本期计提	1,208.47			1,208.47
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动				
2026 年 6 月 30 日余额	39,787.11			39,787.11

损失准备本期变动金额重大的账面余额变动情况

☐适用 ☒不适用

4) 本期计提、收回或转回的坏账准备情况

本期计提坏账准备情况：

单位：元

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他	
组合计提	38,578.64	1,208.47				39,787.11
合计	38,578.64	1,208.47				39,787.11

5) 本期实际核销

6) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
其他往来单位一	往来款	546,316,826.47	1 年以内	72.35%	
其他往来单位二	往来款	89,707,390.00	1 年以内	11.88%	
其他往来单位三	往来款	79,944,935.77	1 年以上	10.59%	
其他往来单位四	往来款	18,151,000.00	1 年以内	2.40%	
其他往来单位五	往来款	15,594,301.05	1 年以内	2.07%	
合计		749,714,453.29		99.29%	

7) 因资金集中管理而列报于其他应收款

3、长期股权投资

单位：元

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	3,344,940,113.69	2,719,777,123.65	625,162,990.04	2,824,373,698.54	2,724,373,698.54	100,000,000.00
对联营、合营						

企业投资						
合计	3,344,940,113.69	2,719,777,123.65	625,162,990.04	2,824,373,698.54	2,724,373,698.54	100,000,000.00

(1) 对子公司投资

单位：元

被投资单位	期初余额 (账面价值)	减值准备 期初余额	本期增减变动				期末余额 (账面价值)	减值准备 期末余额
			追加投资	减少投资	计提减值准备	其他		
深圳市有棵树科技有限公司		2,424,277,123.65						2,424,277,123.65
现代商友软件集团有限公司		149,210,000.00						149,210,000.00
株式会社TIZA		78,000,000.00						78,000,000.00
现代商友软件集团国际有限公司		60,790,000.00						60,790,000.00
无锡捷玛物联科技有限公司		7,500,000.00						7,500,000.00
深圳市天昊科技有限公司		2,255,864.95						
长沙有棵树电子商务有限公司		2,340,709.94						
长沙悦云树科技有限公司	50,000,000.00						50,000,000.00	
长沙湘树云科技有限公司	50,000,000.00						50,000,000.00	
北京行云数智科技有限公司			500,000,000.00				500,000,000.00	
行云存算(深圳)科技有限公司			10,700,000.00				10,700,000.00	
罗特软件系统(杭州)有限公司			14,462,990.04				14,462,990.04	
合计	100,000,000.00	2,724,373,698.54	525,162,990.04				625,162,990.04	2,719,777,123.65

(2) 对联营、合营企业投资

(3) 其他说明

4、营业收入和营业成本

单位：元

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务			-1,037,735.85	
其他业务	2,827,061.92	788,119.11	1,076,947.28	38,632.35
合计	2,827,061.92	788,119.11	39,211.43	38,632.35

5、投资收益

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
处置长期股权投资产生的投资收益	61,001.04	
合计	61,001.04	

6、其他

二十、补充资料

1、当期非经常性损益明细表

☒适用 ☐不适用

单位：元

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益	-2,371,616.34	
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外）	5,197.06	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	-9,193,678.56	
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
委托他人投资或管理资产的损益		
对外委托贷款取得的损益		
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项资产损失		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		

企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
非货币性资产交换损益		
债务重组损益		
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等		
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响		
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用		
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
交易价格显失公允的交易产生的收益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	8,849,989.96	
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
减：所得税影响额	-10,502,185.13	
少数股东权益影响额（税后）	2,494,096.53	
合计	5,297,980.72	--

其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况：

☐适用 ☒不适用

公司不存在其他符合非经常性损益定义的损益项目的具体情况。

将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益项目的情况说明

☐适用 ☒不适用

2、净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益	
		基本每股收益（元/股）	稀释每股收益（元/股）
归属于公司普通股股东的净利润	1.30%	0.0129	0.0129
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利	0.73%	0.0072	0.0072

润			
---	--	--	--

3、境内外会计准则下会计数据差异

（1）同时按照国际会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

☐适用 ☒不适用

（2）同时按照境外会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产差异情况

☐适用 ☒不适用
境外会计准则名称：

（3）境内外会计准则下会计数据差异原因说明，对已经境外审计机构审计的数据进行差异调节的，应注明该境外机构的名称

☐适用 ☒不适用

4、其他