

inspur 浪潮

浪潮數字企業技術有限公司
INSPUR DIGITAL ENTERPRISE TECHNOLOGY LIMITED

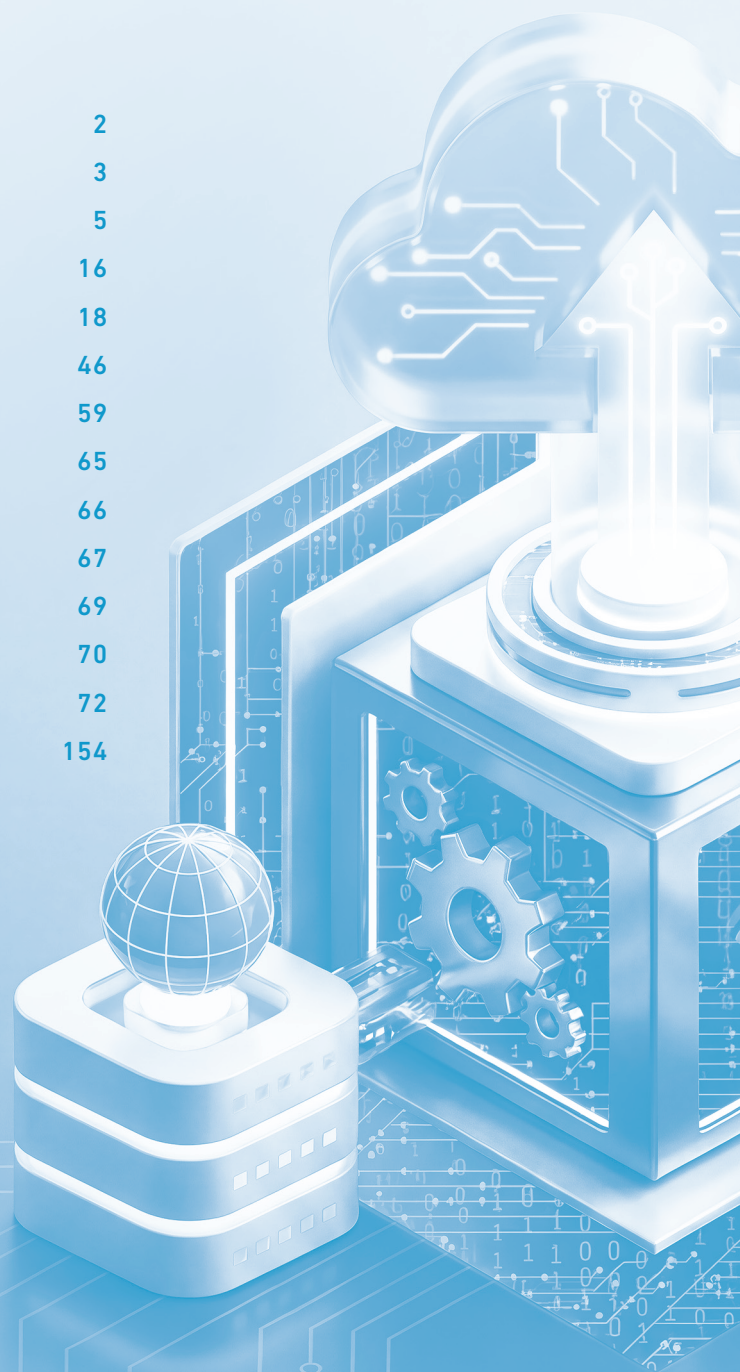
(於開曼群島註冊成立的有限公司)
(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)
(股份代號 Stock Code : 596)



2025
ANNUAL REPORT
年度報告

目錄

公司資料	2
主席報告	3
管理層討論及分析	5
董事及高級管理層簡歷	16
企業管治報告	18
董事會報告	46
獨立核數師報告	59
綜合損益表	65
綜合損益及其他全面收益表	66
綜合財務狀況表	67
綜合權益變動報表	69
綜合現金流量報表	70
綜合財務報表附註	72
財務概要	154



公司資料

執行董事

魏代森先生
王玉森先生
崔洪志先生
趙震先生*

* 趙震先生於二零二六年一月九日辭任執行董事。

非執行董事

李春香女士

獨立非執行董事

黃烈初先生
張瑞君女士
丁香乾先生

公司秘書

陳穎女士
鄒波先生

核數師

信永中和(香港)會計師事務所有限公司

主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司
中國工商銀行
中國農業銀行

主要股份過戶及登記處

Suntera (Cayman) Limited
Suite 3204, Unit 2A, Block 3,
Building D, P.O. Box 1586, Gardenia Court,
Camana Bay, Grand Cayman,
KY1-1100, Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司
香港
皇后大道東 183 號
合和中心
17樓 1712-1716 室

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

香港主要營業地點

香港
九龍
九龍灣
宏光道 1 號
億京中心
A 座 30 樓 B&C 室

網站

www.inspur.com.hk

法律顧問

香港：
麥家榮律師行
香港
中環
干諾道中 111 號
永安中心 901-905 室

主板股份代號

596



本人謹代表浪潮數字企業技術有限公司(「本公司」)董事會，提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二五年十二月三十一日止年度之業績報告。

財務摘要

報告期內，本集團錄得營業額為人民幣 7,308,014,000 元(二零二四年：人民幣 8,200,805,000 元)，較去年減少 10.9%。其中來自雲服務收入為人民幣 2,739,535,000 元(二零二四年：人民幣 2,761,458,000 元)，較去年同期減少 0.8%，雲服務業務收入佔本集團軟件及雲服務業務營業額的比重為 55.1%。年內管理軟件的收入為人民幣 2,236,424,000 元(二零二四年：人民幣 2,556,116,000 元)，較去年同期減少 12.5%。來自物聯網解決方案收入為人民幣 2,332,055,000 元(二零二四年：人民幣 2,883,231,000 元)，較去年同期減少 19.1%。

每股基本盈利為人民幣 20.59 分(二零二四年：人民幣 33.69 分)，攤薄後每股盈利為人民幣 20.46 分(二零二四年：人民幣 33.68 分)。

業務回顧及前景展望

報告期內，本集團堅持「AI First」戰略，全面擁抱人工智能大模型技術，面向企業服務領域，持續研發浪潮海岳大模型和全棧工具服務，打造 AI 原生的浪潮海岳企業軟件，發佈開箱即用的智能體集群浪潮海岳商業 AI，落地高價值智能應用場景，為客戶提供領先的 AI 解決方案，助力企業實現數智化躍遷。

報告期內，本集團堅持創新驅動，緊抓技術革命、產業變革、企業軟件生態重構的戰略機遇，以智能 ERP、PaaS 平台產品體系為支撐，從經營管理數字化和生產運營數字化助力企業全業務數字化轉型。目前已為 94 戶央企、210 家中國 500 強等大型客戶提供數智化轉型服務。

報告期內，本集團持續開展 AI 領域前沿技術研究，深化技術成果轉化，以 AI 原生為主線，將 AI 技術融入所有產品，持續打造「海岳大模型+海岳軟件+海岳商業 AI」的新一代智能原生產品佈局，用 AI 技術全面驅動產品體系迭代升級。發佈海岳大模型 V3.0，依託多年行業深耕積累的場景洞察能力與企業級數據資產，實現 AI 大模型對企業業務邏輯的深度適配與行業專屬語義的精準感知，助力人工智能企業級應用場景落地。海岳大模型是國內首個完成模型+算法「雙備案」的企業服務垂域大模型，位居中國企業服務垂域大模型市場地位和發展能力雙料第一(CCID)。目前已在北京同仁堂、中鎬高新等大型企業落地應用。



主席報告

發佈海岳商業AI V1.0，基於海岳大模型打造開箱即用的智能體集群，推出採購智能體、合同審核智能體等100+智能體，涵蓋ChatBI、智能審核、智能調度、現金流預測等63個場景，獲山東省人工智能科技進步獎一等獎、中國國際軟件博覽會銀獎、中國軟件協會軟件行業典型示範案例，並入選中國企業級AI Agent優秀供應商(IDC)。目前已在山東省國資委、東方電氣、山西國運等客戶落地應用。

報告期內，面向大型企業市場，聚焦智能ERP、集團管控、人才管理、數據治理等企業核心需求，發佈浪潮海岳PaaS平台iGIX V8.0、大型企業智能ERP GS Cloud V8.0、浪潮海岳HCM V7.0，為企業提供全方位雲服務，賦能企業運營管理數智化升級。

報告期內，聚焦網絡管理軟件和專網數智服務業務，持續推動產品研發創新，提升服務能力，面向全球運營商網絡、低空等新興網絡領域，打造一系列行業領先的產品和解決方案，持續鞏固和提升管理軟件技術競爭力。

2026年，本集團將以AI原生為主線，重點打造管理軟件、工業軟件、平台支撐軟件，從管理數字化、生產數字化兩個層面服務企業全業務數智化轉型，加速向世界一流的企業軟件和企業AI產品技術與服務提供商邁進。

致謝

本人謹代表董事會向全體股東致以衷心的謝意，感謝大家一直以來對集團的鼎力支持，並對全體員工於過去一年為集團所作出的寶貴貢獻致意。

主席
魏代森

香港，二零二六年三月三十日



財務回顧

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團的收入主要來自中國業務。報告期內，本集團收入較去年同期減少10.9%，毛利較去年同期減少8.8%。

(1) 營業額

報告期內，本集團錄得營業額為人民幣7,308,014,000元(二零二四年：人民幣8,200,805,000元)，較去年減少10.9%。其中來自雲服務收入為人民幣2,739,535,000元(二零二四年：人民幣2,761,458,000元)，較去年同期減少0.8%，年內雲服務業務收入佔本集團軟件及雲服務業務營業額的比重為55.1%。年內管理軟件的收入為人民幣2,236,424,000元(二零二四年：人民幣2,556,116,000元)，較去年同期減少12.5%。來自物聯網解決方案收入為人民幣2,332,055,000元(二零二四年：人民幣2,883,231,000元)，較去年同期減少19.1%。

(2) 毛利

本報告內，經營業務錄得毛利為人民幣2,014,987,000元(二零二四年：人民幣2,208,419,000元)，較去年同期減少8.8%。整體毛利率為27.6%(二零二四年：26.9%)，同比上升0.7%。

(3) 行政費用、研發費用及銷售及分銷成本

本報告期內，行政費用為人民幣403,019,000元(二零二四年：人民幣375,188,000元)，增長7.4%，主要是管理人員增加導致費用增加。

本報告期內，研發費用為人民幣726,006,000元，本期研發費用資本化金額人民幣158,859,000元，合計研發支出人民幣884,865,000元(二零二四年：人民幣922,134,000元)，較去年同期減少4.0%。

本報告期內，銷售及分銷成本為人民幣567,325,000元(二零二四年：人民幣496,596,000元)，較去年同期增長14.2%，主要因公司加強市場推廣，增加銷售人員導致。



管理層討論及分析

(4) 其他收入、其他收益及虧損

報告期內，其他收入為人民幣119,226,000元(二零二四年：人民幣190,143,000元)，較去年同期減少37.3%。主要原因：1)政府撥款人民幣40,203,000元(二零二四年：人民幣81,919,000元)，較去年同期減少50.9%；2)投資物業租金收入人民幣25,622,000元(二零二四年同期：人民幣43,331,000元)，較去年同期減少40.9%，主要原因是濟南物業轉公司內部自用，同時租金費用支出減少。

報告期內，其他收益及虧損為虧損人民幣3,390,000元(二零二四年：虧損人民幣850,000元)。

(5) 來自聯營公司及合營公司投資收益

本報告期內，來自一間聯營公司投資收益為人民幣12,522,000元(二零二四年：人民幣11,442,000元)，較去年同期增長9.4%。本報告期內，來自一間合營公司投資收益為人民幣3,903,000元(二零二四年：人民幣306,000元)，較去年同期增加人民幣3,597,000元。

(6) 除稅前溢利

報告期內，本公司錄得除稅前溢利為人民幣216,926,000元(二零二四年：人民幣480,391,000元)，較去年同期減少54.8%，主要因：1)面對激烈的市場競爭，期內管理軟件分部經營利潤下降至人民幣256,278,000元(二零二四年：人民幣430,948,000元)，較去年同期減少40.5%；2)本期投資物業公平值變動人民幣100,313,000元(二零二四年：人民幣42,230,000元)，較去年同期增長137.5%。

(7) 本公司擁有人應佔溢利

本報告期內，本公司擁有人應佔溢利為人民幣237,546,000元(二零二四年：人民幣384,705,000元)，本公司擁有人應佔溢利較去年下降，主要因管理軟件業務分部經營利潤較去年同期下降。

每股基本盈利為人民幣20.59分(二零二四年：人民幣33.69分)及攤薄後每股盈利為人民幣20.46分(二零二四年：人民幣33.68分)。

(8) 非香港財務報告會計準則計量

為評估本集團之業績，本公司亦呈列本公司擁有人應佔溢利作額外的財務衡量指標，該指標並非香港財務報告會計準則所要求或按照其呈報。本集團認為，此非香港財務報告會計準則指標通過撇除被視為不能反映其經營業績的非經營性項目，更能反映其基本經營業績。然而，呈報此非香港財務報告會計準則指標，並無意替代或表示其優於按香港財務報告會計準則編製及呈報的財務資料。

下表載列本集團截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度的非香港財務報告會計準則財務計量與根據香港財務報告會計準則編製的最近計量之間的調節。

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
本公司擁有人應佔溢利	237,546	384,705
投資物業公平值變動	100,313	42,230
期權攤銷產生的影響	14,594	22,348
相關所得稅及遞延稅之影響	(51,081)	(6,334)*
經調整後本公司擁有人應佔溢利	301,372	442,949*

* 經覆核相關財務數據，二零二六年三月三十日發佈的《截至二零二五年十二月三十一日止之年度業績公佈》中，二零二四年相關所得稅及遞延稅之影響及經調整後本公司擁有人應佔溢利存在計算偏差，特此訂正。

(9) 財務資源及流動性

於二零二五年十二月三十一日，本公司擁有人應佔權益為人民幣3,167,877,000元(二零二四年十二月三十一日：人民幣2,512,231,000元)。流動資產為人民幣6,993,035,000元，其中主要為貿易應收賬款及應收票據人民幣2,756,448,000元，銀行存款和現金結餘及已抵押銀行存款人民幣1,323,476,000元，主要為人民幣存款。流動負債為人民幣5,374,882,000元，主要包括應付賬款及應付票據、其他應付賬款及應計開支。本集團的流動資產約為流動負債的1.30倍(二零二四年十二月三十一日：1.20倍)。

外匯風險

本集團之採購及銷售主要以人民幣計值。本集團並未使用任何衍生工具以對沖其貨幣風險。董事相信，在本集團財務狀況穩健之情況下，本集團將可應付其到期的外匯負債。

本公司的功能貨幣為人民幣(「人民幣」)。

資本架構

本集團主要以股東資金、內部產生資金及經營業績作為其經營業務的資金。



管理層討論及分析

僱員資料

截至二零二五年十二月三十一日，本集團有 7,974 名僱員。本報告期內，經營業務項下的僱員薪酬總額（包括董事薪酬及強制性公積金供款）約為人民幣 2,115,780,000 元。

根據本集團制訂的經理層審查的全面的薪酬政策，根據僱員之表現、經驗釐定僱員薪酬。本集團參考本公司及個別員工之表現向合資格員工授予基本薪金以外之酌情花紅及購股權。此外，本集團亦向員工提供強制性公積金計劃及醫療保障計劃。本公司亦為管理人員和其他僱員投資繼續教育及培訓項目，以不斷提升他們的技能及知識。

資產抵押

於二零二五年十二月三十一日，本集團的銀行存款約人民幣 65,489,000 元被質押（二零二四年十二月三十一日：約人民幣 99,291,000 元）。

業務回顧

報告期內，本集團堅持「AI First」戰略，全面擁抱人工智能大模型技術，面向企業服務領域，持續研發浪潮海岳大模型和全棧工具服務，打造 AI 原生的浪潮海岳企業軟件，發佈開箱即用的智能體集群浪潮海岳商業 AI，落地高價值智能應用場景，為客戶提供領先的 AI 解決方案，助力企業實現數智化躍遷。

本集團堅持創新驅動，緊抓技術革命、產業變革、企業軟件生態重構的戰略機遇，以智能 ERP、PaaS 平台、工業軟件、海岳大模型等產品為支撐，從管理數字化和生產數字化兩個層面助力企業全業務數字化轉型。

報告期內，持續深耕央國企市場，新突破南方電網、國投、華潤集團、中國資環、中國電氣裝備、中國數聯物流等央企，持續服務中國能建、中鋁集團、中國鐵塔、中國建材集團、中國大唐、中國稀土、國藥集團、國家管網、南方航空等大型央國企。目前已為 94 戶央企、210 家中國 500 強等大型客戶提供數智化轉型服務。



一、AI First 戰略加速落地，AI 原生產品體系迭代升級

報告期內，本集團深入貫徹「AI First」戰略，持續開展AI領域前沿技術研究，突破「面向垂域多任務和高效推理的模型融合技術」、「基於具有思維鏈的與知識圖譜融合智能問答」和「低運算量的多模態人機交互技術」等新技術，深化技術成果轉化，以AI原生為主線，將AI技術融入所有產品，持續打造「海岳大模型+海岳軟件+海岳商業AI」的新一代智能原生產品佈局，用AI技術全面驅動產品體系迭代升級。報告期內，AI簽約合同金額約人民幣6.6億元。

報告期內，發佈海岳大模型V3.0，依託多年行業深耕積累的場景洞察能力與企業級數據資產，實現AI大模型對企業業務邏輯的深度適配與行業專屬語義的精準感知，助力人工智能企業級應用場景落地。其中，在企業知識治理、高效檢索場景，基於海岳大模型為某大型建築企業開發的「稅博士」，建設企業專屬稅務知識庫，問答過程響應速度及問答準確率達行業領先水平；在化工行業，基於海岳大模型為山東海化集團開發的鹽化工智控大模型，對車間生產、設備維護、經營管理等環節進行智能化改造，實現產品產量、備品周轉率、設備維保成本等方面效率提升。同時，海岳大模型全面升級智能平台能力，大幅提升智能體開發效率，支撐公司智能體規模化構建、運營，實現分鐘級定制「AI+人力」等多智能體場景。海岳大模型是國內首個完成模型+算法「雙備案」的企業服務垂域大模型，位居中國企業服務垂域大模型市場地位和發展能力雙料第一(CCID)，海岳大模型化工版榮登國際權威榜單ChemBench第一名，獲評中國工業大模型、化工大模型、建築大模型、水務大模型優秀供貨商(IDC)。目前已在北京同仁堂、中鎬高新等大型企業落地應用。



管理層討論及分析

報告期內，發佈海岳商業AI V1.0，基於海岳大模型打造開箱即用的智能體集群，推出採購智能體、合同審核智能體等100+智能體，涵蓋ChatBI、智能審核、智能調度、現金流預測等63個場景。其中，通過對話式填單、智能行程規劃等多智能體協同與任務編排，實現差旅全鏈路自動化、無感化處理。通過採購智能體進行智能輔助評標，單項目評審時間由3-6小時縮減至15分鐘。為東方電氣打造的數字員工+AI智能審核協同應用，在總帳、銷售、採購、資金等領域的工作效率整體提升70%。針對某國際工程企業14萬份合同，應用合同審核智能體實現結算、保證金、工期等方面風險識別率90%，跨國合同處理效率提升60%。海岳商業AI獲山東省人工智能科技進步獎一等獎、中國國際軟件博覽會銀獎、中國軟件協會軟件行業典型示範案例，並入選中國企業級AI Agent優秀供應商(IDC)，海岳合同審核智能體獲評企業級AI Agent首推應用(IDC)，獲評中國企業級智能體開發平台推薦品牌(IDC)。目前已在山東省國資委、東方電氣、山西國運等客戶落地應用。

報告期內，積極響應國資委深化「AI+」專項行動、加強國資穿透式監管等政策，發佈穿透式監管V1.0，面向企業監管領域，預置81個監管模型，覆蓋企業從宏觀戰略風險到具體運營風險的全鏈條，聚焦過度負債、無關多元、多層架構、虛假貿易等11大類問題，通過AI賦能，構建企業業務「全級次、全流程、全要素」穿透式監管體系。目前正在多家央企落地應用。



二、雲服務轉型持續深化，全方位賦能客戶數智化升級

報告期內，雲服務業務錄得收入人民幣2,739,535,000元，同比下降0.8%（二零二四年同期：人民幣2,761,458,000元）。

報告期內，面向大型企業市場，聚焦智能ERP、集團管控、人才管理、數據治理等企業核心需求，發佈浪潮海岳PaaS平台iGIX V8.0、大型企業智能ERP GS Cloud V8.0、浪潮海岳HCM V7.0，為企業提供全方位雲服務，賦能企業運營管理數智化升級。

報告期內，發佈浪潮海岳PaaS平台iGIX V8.0，以海岳大模型為智能中樞，以智能原生、雲原生為驅動，突破低/零代碼一體化融合開發技術、流程智能推演與自主校驗技術等17項PaaS平台核心技術，形成包含低代碼、數據中台、物聯網、雲原生、混合集成、智能運維等子平台的PaaS平台產品體系。研發ChatBI（對話式數據決策分析）、智能應用助手、智能開發助手等10餘項智能應用與服務，針對財務、司庫、供應鏈、軟件開發等企業服務領域，提供便捷的企業智能化服務和強大的技術底座支撐能力，助力企業智能化轉型升級。浪潮海岳PaaS平台位居中國低代碼軟件市場第一（IDC）、中國aPaaS市場地位和發展能力雙料第一（CCID），獲2025紅點國際設計大獎（歐洲設計協會）等榮譽。報告期內，簽約大唐集團、國華能源、雲南錫業等大型集團客戶。

報告期內，發佈浪潮海岳大型企業智能ERP GS Cloud V8.0，基於AI原生架構重構軟件，建立人工智能中樞，整合多模型形成複合式AI能力，構建覆蓋司庫管理、財務共享、戰略財務、業務財務等領域的數智財務平台；強化核心ERP，實現MRP計算引擎全面升級，提升對離散製造、流程製造等行業場景的覆蓋深度和業財一體化精細成本管控水平；打造國際化技術底座，支持多會計準則、多幣種結算和多語種切換及智能翻譯，支撐同仁堂、徐工集團等客戶全球化管控和一體化運營。產品連續16年位居中國集團管理軟件市場第一（CCID），獲中國電子學會科技進步二等獎、新一代信息技術創新產品（CCID），並通過國家工業信息安全發展研究中心的科技成果評價，獲評國際先進水平。報告期內，簽約北京首旅、山東黃金、河南交投、山西交控、寧夏建投、天津醫藥、鄭州煤電、昆明鋼鐵控股、瀘州國投等客戶。



管理層討論及分析

報告期內，發佈浪潮海岳HCM V7.0，推出新一代人力智能體Moirai，通過融合大語言模型、流程編排引擎、語義搜索、知識圖譜與數字員工調用能力，重構傳統人力資源系統的交互方式與運行邏輯，實現招聘、用工、績效等人力資源管理核心場景智能化，形成覆蓋人才全生命週期的智能體矩陣。浪潮海岳HCM獲2024-2025年度人力資源科技最佳產品獎、新一代信息技術創新產品獎，位居中國人力資本應用市場TOP3(IDC)。報告期內，簽約國家電投、太平洋保險等客戶，新突破南方航空、中國誠通、陝西有色金屬等戰略客戶，累計簽約客戶達170家。

報告期內，發佈浪潮海岳智能國資在線監管平台V8.0，通過深入融合AI技術，在投資、財務、薪酬、採購與供應鏈、合同等十大領域落地穿透式監管模型，推動國資監管從「人工主導」向「智能協同」的跨越式發展，實現主動識別潛在風險、自動生成動態監管報告，大幅提升監管預判性與精準度，其中，財務監管風控算法模型可通過深度學習自動優化預警閾值，較傳統固定規則模型的預警準確率提升30%以上。報告期內，新簽約貴州省、遼寧省、內蒙古自治區、蘇州市國資委，累計服務23家省級國資委、80家地市級國資委、30餘家央企國資監管平台建設，國資監管市場佔有率第一。

報告期內，面向中型企業，發佈浪潮海岳inSuite專業版V5.0；面向強製造、高複雜的成長型企業，發佈浪潮海岳inSuite by DELMIAWorks；面向小型企業，發佈浪潮海岳inSuite ONE V1.0。浪潮海岳inSuite系列產品深度融合AI能力，發佈多款可自主決策、實時優化的業務智能體，深度嵌入企業核心場景，全面支撐中小企業在研發設計、生產執行、經營管理、運維服務等環節的數智化轉型需求，獲中國電子信息行業聯合會頒發的2024-2025年優秀創新軟件產品。報告期內，面向小微企業，浪潮易雲發佈雲業財V6.0，推出AI智能助理「雲小易」，提供智能採購、財報解讀、智能問答等核心場景服務，覆蓋企業經營分析、決策建議、風險預警等多元需求；實現平台生態拓展，與交通銀行、郵儲銀行等戰略客戶長期穩定合作，並與釘釘、飛書、WPS等平台達成深度合作，持續強化產品的市場覆蓋與獲客能力。



三、聚焦管理軟件核心客戶，持續強化行業領先優勢

報告期內，管理軟件業務錄得收入人民幣2,236,424,000元，較去年同期減少12.5%（二零二四年同期：人民幣2,556,116,000元）。

報告期內，聚焦網絡管理軟件和專網數智服務業務，持續推動產品研發創新，提升服務能力，面向全球運營商網絡、低空等新興網絡領域，打造一系列行業領先的產品和解決方案，持續鞏固和提升管理軟件技術競爭力。其中，發佈運營商智鏈調度平台，解決通信行業供應鏈長期存在的海量數據治理難、數智化程度低等核心痛點，以技術創新驅動供應鏈全鏈路升級；發佈指揮調度虛擬助手，針對運營商指揮調度場景下自動化水平不足的現狀，解決調度效率低、決策經驗依賴度高、人力成本高等問題，被山東軟件協會認定為「國際先進水平」；發佈低空智聯網一體化運營服務平台v2.0，提供低空專業技術產品服務，獲中國信通院發佈的低空經濟領航者典型案例。報告期內，通信信息獲TM Forum Open API領域最高榮譽鑽石獎章，全球排名第三。入選Gartner魔力象限，成為全球領先的12家BSS解決方案提供商之一。「浪潮低空智聯網一體化運營服務平台」、「浪潮智慧規劃平台」等產品入選山東省第九批首版次高端軟件名單。報告期內，深耕運營商客戶的同時，積極拓展其他市場，新簽客戶達261家，覆蓋政府、央國企、大型民企和海外客戶等。

報告期內，錨定軟件與信息技術服務外包核心陣地，深入踐行創新驅動發展戰略，首次參與《自動化系統與集成 面向製造的數字孿生框架》國家標準制定。堅持以客戶為中心，成功簽約中糧集團、中國鋁業、中國能建、通用技術集團、山東重工、中泰證券等央國企客戶，與海爾集團、卓望信息等多個戰略客戶達成深度合作。

四、物聯網解決方案深度整合，搶佔智算中心業務增長制高點

報告期內，物聯網解決方案業務錄得收入人民幣2,332,055,000元，同比下降19.1%（二零二四年同期：人民幣2,883,231,000元）。

報告期內，以服務新型信息基礎設施為核心，圍繞數據中心業務進行全產業鏈佈局，面向全行業，提供數據中心相關的規劃設計、工程建設、運維維保等服務及高效配電、智能管控等機電產品。多年來累計承建A級及國家綠色數據中心超50個，案例覆蓋全國85%省份，客戶涉及政府、金融、交通等行業，打造了東營市智算中心、中國郵儲銀行總部數據中心、廣東交通集團交通大數據中心等項目案例。報告期內，發佈一系列行業領先產品，包括：瑤台預製模塊化數據中心高效彈性液冷冷源產品，通過融合預製模塊化架構與液冷核心技術，構建行業領先的液冷冷源建設模式，為超大規模智算中心、AI訓練集群等高密場景提供綠色節能的算力基礎設施解決方案；動態雙冷源預製化數據中心產品，通過動態雙冷源智能調控與預製一體化創新，解決傳統數據中心製冷產品中自然冷量利用率低、換熱效率差與建設部署週期長等核心問題。獲2025全球數據中心液冷創新開發與應用技術大會「金鱗獎·數據中心智冷先鋒獎」。「風液同源彈性液冷預製模塊化數據中心」獲「2025年度中國IDC產業創新技術產品獎」。報告期內，新簽約山東天瑞重工、江蘇十方通信等戰略客戶。

報告期內，聚焦大型裝備製造、離散製造、流程製造等場景，構建「設備—產線—工廠—行業」的全棧式服務體系，形成智能工廠、智能倉儲物流、安全管理、設備管理等全價值鏈專業化整體解決方案，全面支撐智能工廠走深走實。報告期內，打造了天津特變、西開有限等國家級智能製造示範工廠標杆案例，搭建離散製造領域智能工廠「可複製樣板」，進一步夯實智能製造方案引領能力，穩居中國裝備製造MES解決方案市場佔有率第一（IDC）。報告期內，面向糧食行業，聚焦行業監管、智能作業、倉儲保管、安全生產等核心業務場景，基於海岳大模型實現糧儲領域AI原生產品體系重構，推出倉儲保管智能體、設備預測性維護智能體、物資與應急調度智能體等糧儲運營管理智能體集群，賦能22個糧儲智能化場景，實現「物聯網自動化」向「業務場景智能化」的跨越式升級，持續賦能「大國糧倉」數智化轉型。報告期內，新簽約中儲糧蕪湖直屬庫有限公司、中儲糧老邊直屬庫有限公司、中儲糧銅陵倉儲有限公司等重要客戶。



報告期內，拓展海外市場成果顯著，阿爾及利亞醫療數據中心和信息化項目開工，成為首個西北非區域落地的數據中心和智能化項目。中標南非 Sentech OSS 項目並啟動交付，實現南非國有三大運營商的 OSS 產品全覆蓋，進一步鞏固在南部非洲通信運營支撐領域的領先地位。中標並開工泰國 Supernap 數據中心擴建項目 EPC 總承包合同，在東南亞特別是在泰國高端數據中心總包領域實現重大突破。成功簽約印尼 Damac JK01 數據中心項目，實現在印尼數據中心市場的新突破，為後續拓展印尼及周邊市場奠定堅實基礎。

未來展望

2026 年，本集團將堅持「AI First」戰略，面向企業服務領域，以 AI 原生為主線，重點打造管理軟件、工業軟件、平台支撐軟件，從管理數字化、生產數字化兩個層面服務企業全業務數智化轉型，加速向世界一流的企業軟件和企業 AI 產品技術與服務提供商、企業數智化轉型龍頭服務商邁進。



董事及高級管理層簡歷

董事

趙震先生，51歲，董事會主席，趙先生擁有山東大學經濟學學士學位及天津大學工商管理碩士學位。趙先生在人力資源管理擁有超過26年的豐富經驗。趙先生現任浪潮集團有限公司高級副總裁，以及浪潮軟件科技有限公司董事。於二零二零年，趙先生獲中國人力資源研究會授予「企業人力資源開發與管理優秀企業獎」。趙先生自二零二六年一月九日起辭任本公司董事會主席。

魏代森先生，54歲，擁有山東大學軟件工程碩士學位，泰山產業領軍人才。魏先生現任財政部全國會計信息化標準技術委員會委員及中國總會計師協會智能財務專業委員會副主任委員。魏先生自二零二一年九月起一直擔任本公司總經理。魏先生亦同時擔任本集團若干成員公司的董事，包括本公司全資附屬公司浪潮通用軟件有限公司的董事長。此前，魏先生亦曾擔任浪潮通用軟件有限公司GS產品部經理、副總經理、總經理及本公司副總經理。魏先生自二零二六年一月九日起擔任本公司董事會主席。

崔洪志先生，51歲，畢業於中國人民大學，取得工商管理碩士學位。崔先生曾擔任浪潮通信信息系統有限公司總經理助理兼企業管理部部長以及副總經理兼企業管理部部長。崔先生亦曾擔任浪潮軟件集團有限公司副總經理、人力資源總監及企業管理中心總經理。目前，崔先生為浪潮通信信息系統有限公司董事長。

王玉森先生，42歲，執行董事兼首席財務官，高級會計師。王先生畢業於山東大學，擁有工商管理碩士學位。王先生曾任職為浪潮集團有限公司財金中心核算部經理、資金管理部副總經理。彼亦曾任浪潮集團財務有限公司董事、副總經理兼風險總監。

李春香女士，49歲，非執行董事，於一九九七年畢業於青島大學，取得計算機及應用學士學位。李女士曾擔任浪潮軟件股份有限公司軟件發展部副經理。李女士亦曾擔任浪潮(北京)電子信息產業有限公司信息管理部項目經理、浪潮集團有限公司信息管理中心運營及供應鏈信息化處經理及浪潮集團有限公司信息管理中心副總經理。目前，李女士擔任浪潮集團有限公司信息技術保障部部長。

董事及高級管理層簡歷



黃烈初先生，67歲，獨立非執行董事，於一九八一年修畢加拿大多倫多大學學士學位，主修經濟及商務，並於一九八七年修畢香港中文大學工商管理碩士學位。彼曾於多家香港及中國資本的上市金融公司出任高層行政人員，於銀行業務、投資、企業融資及證券交易等方面擁有逾三十年經驗。

張瑞君女士，64歲，獨立非執行董事，於二零零二年畢業於中國人民大學商學院，持有管理學博士學位。張女士現為中國人民大學商學院財務學教授及博士生導師，並參與研究IT與管理融合的企業集團管控策略、企業集團財務管理及財務資源、及企業風險管理。近年來，張女士已於中國多份學術期刊發表論文，如《管理世界》、《會計研究》、《中國軟科學》、《財務與會計》及《經濟理論與經濟管理》。

丁香乾先生，64歲，獨立非執行董事，目前為中國海洋大學博導及主任。丁先生過往曾擔任中國海洋大學CAD與多媒體研究中心及信息工程中心的主任、青島市物聯網協會學術委員會會長、青島市製造業信息化專家組組長、青島市發改委、青島市科技局、青島市經信委信息化專家。丁先生主要專注於軟件工程及人工智能等領域的研究。丁先生亦在企業信息化服務及現代服務領域擁有豐富的經驗。同時，丁先生亦為科技部「十二五」科技支撐計劃現代服務業領域總體專家組專家及科技部「十二五」製造業信息化科技工程總體專家組專家。彼主持及參與了逾50個國家及省級講座及大型企業集團逾30個信息化建設項目並獲授9個省級科技獎及取得21個國家專利權。丁先生亦出版有關多個領域的學術論文60餘篇及信息化方面專著3部。

高級管理層

張金龍先生，43歲，擁有成都理工大學管理學學士學位。彼於企業管理軟件行業擁有20年市場、銷售及管理經驗。張先生於二零零六年加入浪潮集團有限公司及其附屬公司，此後曾擔任本公司副總經理及山東浪潮智能生產技術有限公司(浪潮集團附屬公司)董事長。張先生於二零二六年一月九日起獲委任為總經理。

陳穎女士，55歲，本公司秘書。陳女士是香港會計師公會資深會員、英格蘭及威爾士特許會計師協會會員及中國註冊會計師協會會員。陳女士於二零零八年加入本集團。

鄒波先生，47歲，授權代表及聯席公司秘書。鄒先生於二零零一年畢業於華中科技大學，持有管理學和法學學士學位。鄒先生於二零零六年加入本集團。



企業管治報告

董事會欣然公佈本公司截至二零二五年十二月三十一日止年度的企業管治報告。

董事會相信良好的企業管治常規對有效管理及提升股東價值與投資者信心十分重要。

本公司已積極通過有效的內部監控，加強企業管治常規，增加透明度及維持對股東的問責性。

本公司已採用及盡力遵守上市規則附錄C1企業管治常規守則(「守則」)所載的原則。董事會認為，本公司截至二零二五年十二月三十一日止年度的期間一直遵守守則的所有條文。

董事會

一、董事會職責

董事會是本公司企業管治的核心，其主要職責如下：

- (1) 召集股東大會、向股東大會報告及執行股東會決議；
- (2) 審閱及批准本公司重大項目，例如投資與收購，發行及回購本公司股票等；
- (3) 檢討本公司遵守企業管治守則的情況及於本報告內的披露；
- (4) 審閱及批准購股權計劃及其他激勵計劃；
- (5) 制訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (6) 制訂公司增加或者減少註冊資本以及發行公司債券或其他證券及上市的方案；及
- (7) 決定董事會專門委員會的設置，聘任或者解聘董事會各專門委員會主席(召集人)。

董事會將繼續加強執行有利於本公司業務操守及發展的企業管治標準及常規，並定期檢討該等標準及常規，以確保本公司符合法定及專業標準，以及參照標準的最新發展。



二、董事會組成

目前董事會由七名成員組成，包括三名執行董事，一名非執行董事及三名獨立非執行董事。本年度及截至本報告刊發日期，董事會組成如下：

執行董事

魏代森先生(董事會主席)¹

趙震先生(董事會主席)¹

王玉森先生

崔洪志先生

¹ 趙震先生於二零二六年一月九日辭任執行董事(董事會主席)，魏代森先生於二零二六年一月九日擔任執行董事(董事會主席)。

非執行董事

李春香女士

獨立非執行董事

黃烈初先生

張瑞君女士

丁香乾先生

董事會成員間並無任何財務、業務、家族或其他重大／相關關係。董事會以如此均衡之架構組成，目的在確保整個董事會擁有穩固之獨立性。各董事履歷載於年報的董事及高級管理層簡歷內，當中載列各董事之多樣化技能、專業知識、經驗及資格。

於本報告期內，獨立非執行董事佔董事會人數超過三分之一。本公司已接獲該三名獨立非執行董事根據主板上市規則第3.13條發出之年度獨立性確認書。董事會已評估彼等之獨立性，並確認全體獨立非執行董事均屬上市規則所界定之獨立人士。

根據本公司的組織章程細則，每名董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)須至少每三年在股東周年大會上輪值退任一次，所有退任董事可於其退任當年的股東周年大會上接受重選。本公司三名董事：魏代森先生、崔洪志先生及李春香女士將於應屆股東周年大會上退任並接受重選。

三、董事會會議／股東大會

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本公司共召開了七次董事會會議及兩次股東大會，有關董事之出席詳情載列如下：

董事	出席情況／會議次數	
	董事會會議	股東大會
趙震	5/7	2/2
王玉森	7/7	2/2
崔洪志	6/7	2/2
李春香	7/7	2/2
黃烈初	7/7	2/2
張瑞君	7/7	2/2
丁香乾	7/7	2/2

本公司按照上市規則與組織章程細則規定已給予董事充分的會議通知。董事會會議的議程亦提前諮詢各董事的意見。會議議程及其他適當、完整及可靠之數據於會議三天前發送至各董事，每位董事均知悉其須分配充足時間處理本公司事務。

於截至二零二五年十二月三十一日止年度召開的董事會中，董事主要處理本公司以下事務，包括：審閱及批准二零二四年年報及二零二五年中期報告、配售股份、授予股票期權等重大事項。董事會秘書就各董事會會議作出詳細會議記錄，以記錄有關議程，包括董事會作出之一切決定，以及董事提出之關注事項及接獲之反對意見(如有)。會議記錄由董事會秘書處保存，所有董事均有權查閱議程、檔案、會議記錄及其它有關文檔。

董事可如期取得所有相關資料，以及獲得公司秘書與高級管理層的意見及服務，以確保符合董事會程序及所有適用法例及規例。任何董事均可於適當情況下，向董事會作出合理要求以尋求獨立專業意見，費用由本公司支付。



四、董事專業發展

- (1) 每名新委任的董事獲給予全面、正式兼特為其而設的就任須知，以確保他們完全知道本身在法規及普通法、上市規則、法律及其他監管規定下的職責。本公司全體董事均不時接收本公司向董事提供的旨在發展及更新其專業技能之書面材料，及有關本集團業務與運營的月度報告、公司重大活動及企業管治事宜發展之信息材料，以協助彼等履行其職責。

本公司鼓勵全體董事參與持續專業發展，發展並更新其知識及技能。根據董事提供的記錄，董事於二零二五年內接受以下培訓：

董事	企業管治、 監管發展 相關材料	公司月度 運營報告
趙震先生	✓	✓
王玉森先生	✓	✓
崔洪志先生	✓	✓
李春香女士	✓	✓
黃烈初先生	✓	✓
張瑞君女士	✓	✓
丁香乾先生	✓	✓

- (2) 本公司要求董事在就本公司關連交易、激勵方案、內部控制等事項發表意見時，向其提供核數師、財務顧問及／或律師等相關專業人士的獨立專業意見，協助董事履行其責任。
- (3) 董事會就董事等履行其職責可能將面臨的法律行動的保險方面，與 Zurich Insurance Company Ltd 購買了《企業責任保險》合同。

董事會委員會

董事會設立了三個專門委員會，包括審核委員會、薪酬委員會和提名委員會，以處理不同領域的公司事務。委員會成員之組成詳載於下：

審核委員會

於二零二五年十二月三十一日，本公司審核委員會由三名獨立非執行董事組成，包括黃烈初先生(主席)、張瑞君女士及丁香乾先生。

審核委員會之責任為透過審閱及監管本公司的財務匯報系統、風險管理系統及內部監控程序協助董事會履行其審計職責，當中包括：

與本公司核數師的關係

- (1) 主要負責就外聘核數師的委任、重新委任及罷免向董事會提供建議、批准外聘核數師的薪酬及聘用條款，及處理任何有關該核數師辭職或辭退該核數師的問題；
- (2) 按適用的標準檢討及監察外聘核數師是否獨立客觀及核數程序是否有效。審核委員會應於核數工作開始前先與核數師討論核數性質及範疇及有關申報責任；
- (3) 作為主要代表監察本公司與外聘核數師的關係；及
- (4) 就外聘核數師提供非核數服務制定政策，並予以執行。就此規定而言，「外聘核數師」包括與負責核數的公司處於同一控制權、所有權或管理權之下的任何機構，或一個合理知悉所有有關資料的第三方，在合理情況下會斷定該機構屬於該負責核數的公司的本土或國際業務的一部分的任何機構。審核委員會應就任何須採取行動或改善的事項向董事會報告並提出建議；

審閱本公司的財務資料

- (5) 監察本公司的財務報表及年度報告及帳目、半年度報告的完整性，並審閱報表及報告所載有關財務申報的重大意見。審核委員會在向董事會提交有關報表及報告前，應特別針對下列事項加以審閱：
 - (i) 會計政策及實務的任何更改；
 - (ii) 涉及重要判斷的地方；
 - (iii) 因核數而出現的重大調整；
 - (iv) 企業持續經營的假設及任何保留意見；
 - (v) 是否遵守會計準則；及
 - (vi) 是否遵守有關財務申報的《上市規則》及法律規定；



(6) 就上述(5)項而言：

- (i) 成員應與董事會及本公司之高層管理人員聯絡及審核委員會須至少每年與本公司的核數師開會兩次；及
- (ii) 審核委員會應考慮於該等報告及帳目中所反映或需反映的任何重大或不尋常事項，並應適當考慮任何由本公司屬下會計及財務匯報職能員工或核數師提出的事項；

監管本公司財務申報制度、風險管理及內部監控系統

- (7) 檢討本公司的財務監控，以及檢討本公司的風險管理及內部監控系統；
- (8) 與管理層討論風險管理及內部監控系統，確保管理層已履行其職責建立有效的系統。討論內容應包括考慮本公司在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足；
- (9) 主動或應董事會的委派，就有關風險管理及內部監控事宜的重要調查結果及管理層對調查結果的響應進行研究；
- (10) 如設有內部審核功能，須確保內部和外聘核數師的工作得到協調，及須確保內部審核功能在本公司內部有足夠資源運作，並且有適當的地位；以及檢討及監察其成效；
- (11) 檢討本集團的財務及會計政策及實務；
- (12) 檢查外聘核數師給予管理層的《審核情況說明函件》、核數師就會計紀錄、財務帳目或監控系統向管理層提出的任何重大疑問及管理層作出的回應；
- (13) 確保董事會及時回應於外聘核數師給予管理層的《審核情況說明函件》中提出的事宜；
- (14) 就本職權範圍之事宜向董事會匯報；
- (15) 檢討本公司設定的以下安排：本公司僱員可暗中就財務匯報、內部監控或其他方面可能發生的不正當行為提出關注。審核委員會應確保有適當安排，讓本公司對此等事宜作出公平獨立的調查及採取適當行動；及
- (16) 研究其他由董事會界定的課題；

審核委員會的主要角色及功能請參照於聯交所及公司網站上公佈的職權範圍運作模式以及功能之進一步詳情。

企業管治報告

審核委員會於截至二零二五年十二月三十一日止財政年度共舉行了兩次會議，主要工作包括：

- (1) 審議本公司二零二四年年度的財務報告與內部控制報告，並呈交董事會會議通過；
- (2) 審議二零二五年半年度的財務報告並呈交董事會會議通過。

二零二五年度審核委員會會議出席詳情載列如下：

審核委員會成員	出席情況／ 會議次數
黃烈初先生(主席)	2/2
張瑞君女士	2/2
丁香乾先生	2/2

薪酬委員會

於二零二五年十二月三十一日，本公司薪酬委員會由一名非執行董事李春香女士及兩名獨立非執行董事黃烈初先生(主席)及張瑞君女士組成。

薪酬委員會之職責及功能主要包括：

- (1) 就董事及高級管理人員的薪酬政策及架構向董事會提供推薦意見，以及參照企業目標及目的考慮及審批董事及高級管理人員的薪酬。如有需要，委員會將最少每年舉行一次會議；
- (2) 獲董事會轉授責任，即擬定每年擬定董事酬金方案及個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇，向董事會提出建議；
- (3) 根據董事會不時制定的企業方針和目標，審查管理層的薪酬建議；
- (4) 審查公司董事及高級管理人員的履行職責情況並對其進行年度績效考評；
- (5) 負責對公司薪酬制度執行情況進行監督；及
- (6) 董事會授權的其他事宜。

有關薪酬委員會的角色及職能的詳情，請參閱聯交所及公司網站公佈的薪酬委員會的職權範圍及運作模式。

薪酬委員會於截至二零二五年十二月三十一日止財政年度內共舉行了一次會議，討論根據本公司的股票期權計劃授予股票期權。



二零二五年度薪酬委員會會議出席詳情載列如下：

薪酬委員會成員	出席情況／ 會議次數
李春香女士	1/1
黃烈初先生(主席)	1/1
張瑞君女士	1/1

提名委員會

於二零二五年十二月三十一日，本公司提名委員會成員為一名執行董事趙震先生(主席)和兩名獨立非執行董事張瑞君女士及黃烈初先生。

提名委員會之職能及權力主要包括：

- (1) 提名委員會由董事會委任，並於考慮本公司之提名政策及董事會成員多元化政策後，向董事會作出推薦建議以確保一切提名均屬公平及具透明度；
- (2) 董事會授權提名委員會透過善用內部資源及中介機構以物色合資格之董事人選，並由本公司支付有關開支；
- (3) 董事會授權提名委員會與各准提名人選進行面試；
- (4) 董事會授權提名委員會，如認為有需要，可尋求獨立專業意見；及
- (5) 提名委員會應獲供給充足資源以履行其職責。

有關提名委員會的角色及職能的詳情，請參閱聯交所及公司網站公佈的提名委員會的職權範圍及運作模式。

提名委員會於截至二零二五年十二月三十一日止財政年度內共舉行了一次會議，討論董事輪選事宜。

二零二五年度提名委員會會議出席詳情載列如下：

提名委員會成員	出席情況／ 會議次數
趙震先生(主席)	1/1
黃烈初先生	1/1
張瑞君女士	1/1

主席及總經理

為確保權力和授權分佈均衡，主席及總經理的角色有獨立區分。現時本公司之主席及總經理分別為魏代森先生及張金龍先生。主席負責領導董事會，確保董事會各方面有效地運作及釐定董事會會議議程，並考慮將其他董事提出的議題加入議程。主席亦負責確保所有董事均適當知悉在董事會會議上提出的事項。總經理則獲授權有效地管理本集團各方面之業務。此外，董事會設有獨立非執行董事職位，向董事會提供明智之獨立判斷，豐富之知識及經驗。誠如上文所述，全體審核委員會成員均為獨立非執行董事。此架構可確保本集團內部權力及授權維持充分平衡。

董事之責任

須確保每位新受聘董事對本集團之營運及業務有適當理解，以及完全知悉彼在法規及普通法、上市規則、適用之法律規定及其他監管規定以及發行人之業務及管治政策下之職責。董事須持續提升其在法律及規管的發展、業務和市場變動及本集團之策略發展的知識，以便履行彼等之職責。

獨立非執行董事在董事會會議上擔當活躍角色，可為制訂策略及政策作出貢獻，並就策略、政策、表現、問責、資源、重大委任及行為準則事宜作出可靠之判斷。彼等會於潛在利益衝突出現時發揮牽頭引導作用。彼等亦出任多個董事委員會之成員，監察本集團在實現議定企業目標及指針時之整體表現，並監督表現之呈報。

董事進行之證券交易

本公司已採納主板上市規則附錄C3所載之證券交易標準守則(通稱「標準守則」)，作為自身規管董事買賣本公司證券之行為守則。經本公司向全體董事作出特定查詢後，全體董事已確認於截至二零二五年十二月三十一日止期間始終遵守標準守則所訂之規定。

數據之提供及獲取

就董事會常規會議而言，議程及相關會議檔案會在擬定召開會議日期前至少三天呈交全體董事。董事會文件供董事傳閱，以保證彼等於召開特別事項會議之前獲得充足資料。

管理層有責任向董事會及其附屬委員會及時提供充足之數據，以供董事會作出知情決定。倘有任何董事要求獲得除管理層自願提供之數據以外之其他數據，董事可透過不同及獨立途徑接觸高級管理層，以作出進一步諮詢(如必要)。

全體董事均有權無限制地取得董事會會議檔案及有關材料，編製該等數據旨在使董事會可對提呈事項作出知情決定。



董事會及管理層之職責、問責性及貢獻

董事會由本公司主席領導，負責領導及控制本公司及監控本集團的業務、戰略決策及表現。董事會授予高級管理層權力及責任進行本集團的日常管理及經營。此外，董事會已成立董事會委員會並授予該等董事會委員會各項權限及責任，詳情載於其各自之職權範圍。所有董事均真誠地履行職責及遵守適用法律及法規之標準，於任何時候均符合本公司及其股東的利益。

董事會保留本公司所有重要事項的決策權，包括批准及監察所有政策事宜、整體策略及預算、內部監控及風險管理系統、重大交易(特別是涉及利益衝突的交易)、財務數據、委任董事及其他重要財務及營運事宜。

董事會向本公司高級管理人員委以各自特定的職責。該等責任包括執行董事會的決定；根據董事會所批准的管理策略及計劃指示及協調本公司之日常營運和管理；制定及監察營運及生產計劃及預算；以及監督和監察監控系統。

董事會成員多元化政策

本公司董事會採納了以下董事會成員多元化政策：

為達到可持續的均衡發展，本公司認為董事會層面日益多元化是支援其達到戰略目標及維持可持續發展的關鍵元素。董事會所有委任均以任人唯賢為原則，並在考慮人選時充分顧及客觀條件以及董事會成員多元化可為董事會帶來的裨益。本公司在設定董事會成員組成時會從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及服務任期。最終將根據本公司業務發展和戰略規劃處在不同時期的具體人才需求，考慮董事人選的優勢及可為董事會提供的貢獻而作決定。

企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則規定之以下企業管治職責：

- 制定及審閱本公司於企業管治方面之政策及常規；
- 檢討及監察董事及高級管理層之培訓及持續專業發展情況；
- 檢討及監察本公司於遵守法律及監管規定方面之政策及常規；
- 檢討本公司遵守企業管治守則情況並於企業管治報告中作出披露。

年內，董事會考慮以下企業管治事項：

- 檢討企業管治守則項下企業管治責任；及
- 檢討遵守企業管治守則情況。

企業管治報告

董事就財務報表的財務報告責任

董事負責監督本公司財務報表的編製，以確保該等財務報表能夠真實和公平地反映本集團的事務狀況，以及確保符合相關法規及監管規定以及遵守適用會計準則。董事會已收到高級管理層提供的管理帳目和所需的附隨解釋及數據，以便就批准財務報表作出知情評審。

董事確認其編製截至二零二五年十二月三十一日止年度本公司財務報表的責任。

概無任何可對本公司持續經營能力構成重大疑慮的事件或情況方面的任何重大不明朗因素。

組織章程細則修訂

報告期內，組織章程細則並未作出修訂。

核數師酬金

年內，向本公司核數師信永中和(香港)會計師支付之酬金載列如下：

已提供服務	已付／ 應付費用 人民幣千元
審計服務	2,120

投資者關係

本公司注重維繫投資者關係。本公司配備專門部門及員工負責投資者關係，通過參與國內外投資者交流會、與投資者會面、及以電話會議等方式，為投資者提供相關信息以評估公司的表現，並將投資者意見及時回饋管理層以改善公司經營及管治。為了保持透明度，本公司向股東及其它權益人如實說明公司運營表現情況，持續發佈信息給投資者，有關披露包括：(1) 刊發集團中期業績報告及年報；(2) 舉辦業績發佈會；(3) 刊發新聞稿；(4) 參與投資者論壇；(5) 發佈分析師對本公司的研究報告；及(6) 進行市場諮詢。

本公司刊發年度報告及中期報告並寄送予股東，亦會於香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)內刊登公司之公告、通函等資料。為更加有效地提供溝通管道，本公司計劃更新公司網站，透過該網站適時發放公司通訊。



聯席公司秘書

本公司已委任陳穎女士和鄒波先生為聯席公司秘書。報告期內，陳穎女士與鄒波先生已接受相關專業培訓。

股息政策

根據企業管治守則，本公司考慮派付股息之政策乃在讓本公司股東分享本公司利潤的同時，確保保留足夠儲備供本集團未來前景所用。

董事會在決議是否建議派付股息及釐訂股息金額時將考慮(其中包括)：

- 本集團之整體財務狀況；
- 本集團之實際及未來營運及流動資金狀況；
- 本集團之預期營運資金需求及未來擴展計劃；
- 本集團之債務與權益比率及債務水平；
- 本集團之債權人可能施加的任何派付股息限制；
- 本公司及本集團各成員公司之保留盈利及可供分派儲備；
- 股東及投資者預期及行業慣例；
- 整體市況；及
- 董事會認為適用之任何其他因素。

任何宣派及派付股息將由董事會酌情決議，並須遵守所有適用法例及規例及本公司之組織章程細則。本公司將不時檢討股息政策，並可全權酌情於任何時間視乎董事會認為合適及必要對股息政策進行更新、修訂及／或修改。概無保證股息將於任何指定報告期以任何具體金額派付。

與股東進行溝通

本公司之股東周年大會為董事會與本公司之股東提供溝通良機。董事會及各委員會之主席一般均出席以解答股東提出之問題，而外聘核數師每年均會出席股東周年大會。股東周年大會通函及有關檔案於大會舉行日期前最少二十工作日寄予股東。

以投票方式表決

於二零二五年股東周年大會上，股東要求以投票方式表決的程序已載於股東周年大會通函內。大會主席亦已於會上向股東解釋股東要求以投票方式表決及進行投票表決的程序。

風險管理及內部監控

董事會相信良好的企業管治是本公司長遠發展的基石，而穩健的風險管理和內部控制系統乃企業管治中必要之元素。董事會負責確保本公司建立和維持合適及有效之風險管理及內部監控系統，以保障股東利益。年內，本公司繼續聘請外部顧問協助優化風險管理系統，以加強本公司的企業管治水準。

風險管理架構

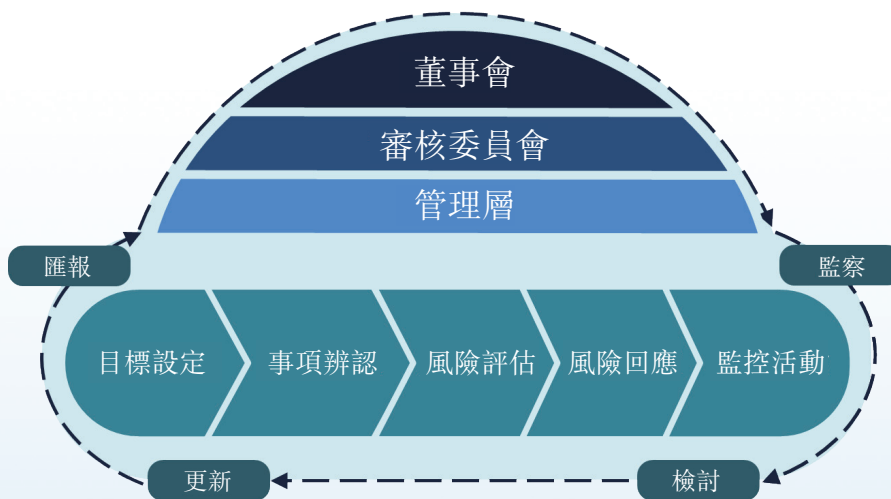
本公司的風險管理架構以「三道防線」模式為基礎。三道防線分別為日常營運及監控、持續之風險管理活動和對內部監控活動的獨立監察，各功能環環相扣。而各營運單位之主要內部監控程序，已透過一系列之政策與程序，向各單位提供清晰指引，當中已參考有關管治、風險管理及合規之元素。公司定期審閱和更新其政策和程序，並為員工提供相關之培訓，以確保其有效性。

本公司的重要政策與程序包括舉報政策，內部資料資訊處理政策，關聯交易以及各部門及功能的運營政策和程序，該等政策和程序按公司管治框架內的要求，提供日常運營指導。

風險管理系統

參考全球認可的風險管理框架 COSO(The Committee of Sponsoring Organisations of the Treadway Commission) 企業風險管理之整合架構及 ISO 31000，公司的風險管理系統內包括目標設定、風險事項辨認、風險評估、風險回應及風險監控活動。而風險事項辨認及風險評估過程亦融合了「由上而下」及「由下而上」的方法，以提供包含管理層及營運層面角度的全面分析。此外，該系統並非獨立單一的系統，與當前的內部監控制度融合。不同職能和業務部門的管理層會定期討論及交流市場信息，就當中之變化，如防疫措施對營運環境的轉變或市場新興風險進行溝通，並適時作出妥善應對。本公司之風險管理及內部監控系統旨在管理及減低識別之主要風險項目對集團的影響，而非消除所有風險項目對集團之影響。

本公司之風險管理系統主要元素如下：





本公司透過風險登記冊、風險評估問卷及工作坊，促使各單位就財務、營運、合規、環境等範疇上進行風險事項辨認、分析及評估每個風險項目的發生概率及其對公司之影響程度，並定期討論該風險項目之現行對應措施及其監控活動是否充分且有效。年內，本公司已按上市條例附錄C2之要求，就公司對環境、社會和企業管治方面的風險及其監控制度進行專題問卷評估及檢討。各部門辨認後之風險事項，經由顧問公司之分析及整合後，所得的公司重要風險、風險變動及其監控程序，經由管理層商討及確認，並向審核委員會匯報。

本公司已就董事會、管理層、營運單位及內部審計清晰釐定其責任及職能。董事會委任審核委員會持續監察本公司風險管理及內部監控系統的有效性，審核委員會就管理層提交之報告內容進行討論，討論及批准公司為達成策略目標時所願意接納的風險性質及程度，審視現行之監控和風險管理制度是否足夠及有效，並研究是否需要作進一步改善。管理層確保有足夠資源支持董事會及審核委員會之決策執行，並向董事會確定風險管理和內部監控系統的有效性。年內，上述之風險管理及內部監控工作已妥善完成，董事會與管理層確認相關系統在設計、實施和監控方面的有效性。

內部監控

內部審計部門每年按照審核委員會審批之年度審核項目計畫，對公司主要風險的監控和監管程序進行獨立審查和檢討，並定期向審核委員會報告結果和改善建議。

風險管理及內部監控系統檢討

董事會通過審核委員會收到管理層關於公司風險管理和內部控制系統的設計、實施和監控有效性的確認。與其他系統一樣，公司採用的系統只能提供合理而非絕對的保證，以防止重大錯報或損失。公司將繼續保持健全有效的風險管理和內部控制體系，以實現公司的長期策略目標。

公司重要風險及其變動

年內，本公司已識別及評估不同風險項目，並評估其在10個不同類別中的監控及監察機制的成效。它們詳列於下表中：

風險類別	主要風險	主要監控措施及風險對策	風險水準	風險變動 ¹
財務、經濟及政治	由於內地及香港的經濟、財務和政治環境變化，對公司財務表現造成影響	<ul style="list-style-type: none"> - 網絡輿情監控，建立媒體溝通機制，安排專人對主流社交網站進行巡檢，及時回應和改進問題，形成常態化機制，不涉及政治／色情等敏感題材 - 按資本性支出預算制定現金流預測，並積極管理現金流量以如期支付應付債務 - 每月審閱財務報表，嚴格按照財務制度制單 - 定期檢查運營策略、目標及規劃之成效，預測及瞭解市場走勢，並配合大環境經濟改變 - 與銀行保持良好關係，定期檢討銀行融資條款並確保集團財務狀況符合有關條款 - 發掘更多不同地方之供應商，協定一定時期之訂單價格，各單位共用供應商庫 - 規範投標流程管理，加強大項目過程管理 - 加強渠道銷售和管理系統建設，利用銷售渠道的多樣性提升行銷額 	低	← → 營商存在一定不確定性，公司風險有效管控風險，降低影響，整體風險水準無變化



風險類別	主要風險	主要監控措施及風險對策	風險水準	風險變動 ¹
		<ul style="list-style-type: none"> - 加強日常審查及培訓 - 識別惡意抹黑問題，針對問題進行重點防範，建立公關問題處理機制，不斷吸取同行業經驗 - 減少使用外幣交易，如有需要，為以外匯交易貨幣作對沖處理(例如：借／還以外幣債及買／賣外幣資產賺取外幣回報) - 所有銷售帳沖紅必須先經過審批及提交足夠的支持檔 - 擁有專業團隊負責運營工作並收集市場調研和分析，掌握競爭對手市場動態，制定運營規劃 - 於編製中期報告及年終報表工作時，向專業房地產估價師提供現有租約總匯表、潛在租約及資本開支以減低房地產價值被低估的風險 - 證券部緊貼投資組合市值並定期向管理層匯報 - 制定公司層面之危機管理機制 - 制訂銷售退款審批程式 		

企業管治報告

風險類別	主要風險	主要監控措施及風險對策	風險水準	風險變動 ¹
員工	<p>公司將員工視作寶貴的資產。若未能有效關注員工的健康與安全問題，或未能提供具有競爭力的薪酬待遇，將無法留住關鍵員工，進而影響公司所提供的產品和服務品質</p>	<ul style="list-style-type: none"> - 確立公司僱傭政策，確保相關法律要求得到遵守 - 完善員工培養機制，包括員工培訓、員工溝通、團隊建設及職業生涯規劃等 - 制訂完善的績效評估系統，如股權激勵機制 - 為員工提供優厚福利 - 提供明確的職業晉升路徑，助力員工職業成長 - 關注員工身心健康，並提供健康與安全管理計劃，如工作場所定時消毒、定期體檢、關注員工加班市場、適度調休、提供員工保險等 - 制定員工內部流動政策，給員工更多成長空間 - 加強對紀委幹部的人身安全保護與安全培訓教育 	低	← → 公司人力資源部門完善培訓及考核機制，加強人才梯隊建設，整體員工風險水準維持穩定



風險類別	主要風險	主要監控措施及風險對策	風險水準	風險變動 ¹
客戶及產品	<p>公司致力於為客戶提供優質的產品和服務，以支援其運營需求。若未能充分瞭解客戶需求或處理客戶的查詢／投訴不當，將直接影響公司的收入和長遠發展</p>	<ul style="list-style-type: none"> - 加強客戶需求調研，評估客戶需求後以書面形式確認，必要項清楚列明於合同中 - 與項目管理部緊密合作 - 嚴格制定客戶服務制度，包括客戶回訪、客戶投訴處理、客戶滿意度調查、客戶服務規範等 - 制定清晰、高效的客戶投訴處理流程 - 提供足夠的服務培訓，如員工入職一對一指導、服務人員技能認證等，提升員工的業務能力 - 加強知識庫管理，豐富知識庫內容 - 強化客戶服務意識，增加客戶服務人員配置，評估客戶投訴的合理性，對客戶反饋進行整理和分析，作為產品改進和服務優化的依據 - 定期召開客戶投訴處理會議，總結處理經驗 - 提升產品質量，產品交付前做好測試 - 建立和執行AB角備份制度和輪崗制度 	低	← → 加強定制化產品能力，提高服務意識，滿足客戶需求，風險維持穩定

風險類別	主要風險	主要監控措施及風險對策	風險水準	風險變動 ¹
供應商表現	缺乏供應商績效管理，與有問題的供應商聯繫，導致聲譽和財務受損。未能符合海外業務的當地法律法規要求或不遵守新實施的法律法規，都可能導致聲譽受損和公司財務損失	<ul style="list-style-type: none"> - 完善收貨管理，由專責員工負責收貨，嚴格根據採購單規格及合同進行檢查，並在收貨單上簽署以證明品質及數量正確 - 建立供應商考核機制，加強對供應商的資質認證審核及年度評價，持續密切監控供應商的表現；找出單一供應商，進行重點識別和監控 - 完善公司招標機制，完善相關招標政策，招標文件明確規定供應商和顧問有關產品的要求 - 按實施進度分期給供應商付款，持有付款直至完成工作狀況良好 - 加強對供應商的交付能力培訓 - 建立合資格供應商／顧問登記程式，所有供應商需經過資格預審程式，包括提供相關牌照、品質水準之證明 - 持續監察供應商／顧問之表現，對表現未能達標之供應商，建立警告、黑名單之機制及供應商黑名單 - 優化交付夥伴分級管理體系，科學評估，大力發展高品質夥伴 - 所有供應商都需要為特定項目或產品提供工作參考 - 細化交付夥伴的項目過程管理，提高外包外協的交付效率與品質 	低	← → 跨境採購採購風險增加，採購流程持續完善，配備供應商資源庫，整體風險水準維持穩定



風險類別	主要風險	主要監控措施及風險對策	風險水準	風險變動 ¹
法律及法規	未能符合海外當地的法律法規要求或違反新實施的法律法規，都可能導致公司聲譽受損和財務損失	<ul style="list-style-type: none"> - 按公司規定貫徹執行，包括廉潔制度、產品研發管理、招標程式等 - 完善員工個人管理資料的授權使用機制，於員工入職時解釋收集員工個人資料的目的及用途，有償使用個人資料 - 加強內部審計檢查和控制流程 - 擁有具有熟悉香港及中國內地公司／上市條例的團隊，聘請專業律師負責草擬和審核重要的文件／合約，項目交付過程中進行風險識別、降低風險 - 建立專案評審機制，由交付在合同簽訂前參與評審 - 定期進行培訓，包括地區／行業法規、員工行為等 - 建立《臨時工資聘用流程》，監控臨時工的出勤時數不超過規定 - 為辦公電腦安裝檔加密系統 - 通過各種管道獲取最新政策資訊 - 與提供人力資源顧問／外包服務的供應商簽訂保密協定 - 組織內外部專家進行法規培訓，確保員工及時瞭解和掌握最新的法規動態 	低	← → 嚴格落實公司管理制度，完善內部合規流程，並開展員工培訓，風險水準穩定

企業管治報告

風險類別	主要風險	主要監控措施及風險對策	風險水準	風險變動 ¹
信息科技	系統故障／錯誤或公司未能及時掌握市場最新科技，將使客戶對公司失去信心，失去在相關領域的領先地位，從而影響公司業務的持續發展	<ul style="list-style-type: none"> - 持續加強保密意識的培訓和保密管理，嚴格員工保密措施，包括集團統一配備電腦、系統登錄需要域使用者驗證等 - 定期檢查、更新及維修處理薪酬系統及報稅軟體及電腦 - 供應商及內部系統技術支援隨時可提供協助及支援服務 - 購買廠家的運維服務，有計劃的進行升級維護 - 規範CRM系統許可權管理 - 建立手動計薪、編製及審批工資表應急程式 - 建立災難恢復計畫和業務持續計畫(CBCP) - 制訂業務持續規劃(BCP) - 按公司規定貫徹執行，包括項目實施現場工作基本規範、業務系統使用標準規範、系統安全管理制度、系統巡檢制度等 - 定期進行檔管理檢視並優化檔管理工作 - 對公司內部支撐系統進行風險識別，並完善防範風險機制 - 系統供應商就系統恢復進行定期演習 	低	← → 持續完善管理制度，組織應急演練資訊系統管理規範，整體風險水準無變化



風險類別	主要風險	主要監控措施及風險對策	風險水準	風險變動 ¹
		<ul style="list-style-type: none"> - 優化系統，加強技術維護，通過入侵偵測、加密技術以及安全技術和存取控制技術、病毒檢測等定期巡檢系統，及時發現故障並排除 - 與系統供應商於合同內訂立服務標準承諾，可就事故進行索償 - 制定系統安全保障措施，包括24小時監控辦公室各出入口、內部員工提前進行APP訪客預約 - 對資料進行分級，設立不同使用權限，重要文件需由特定員工保管，並確保存放於上鎖檔櫃中 - 資料移轉、升級和備份，定期驗證備份恢復情況、指定業務計畫並持續跟進 - 大型項目安排專人負責系統安全 		

企業管治報告

風險類別	主要風險	主要監控措施及風險對策	風險水準	風險變動 ¹
營運管理	<p>公司各部門日常運營監控措施不足，導致聲譽和財務受損，包括：公司產品被盜用／複製、信貸風險、合同定價過低、項目監控不足、預算監控不足、合同風險、依賴單一銷售渠道等</p>	<ul style="list-style-type: none"> - 開拓銷售網路，如提高信息化水準，收集、反饋渠道市場情報資訊，並配合調整渠道市場安排；定期審查、市場調查、檢討現有銷售渠道的多樣性 - 完善銷售管理，清晰訂立選擇產品分銷商的指引；規範銷售業務付款流程，嚴控付款審核工作，對費用支付進行檢核登記，規避費用超支風險；繼續加強按季度的滾動達成預測，及時調整行銷策略，確保年度任務達成 - 嚴格把控財務管理，每年與各部門制定預算，經管理層審批；每月財務報表列出不同項目之預算及實際支出金額，作監控之用；就每一種類產品制訂財務報表及分析並按時提交管理層 - 制定產品費用研發制度，安排專責部門監控費用預算，根據成本變動和市場情況，靈活調整產品定價 - 持續與各部門溝通交流，反饋客戶意見，協助各部門清楚瞭解發展目標及執行具體方案 	低	↓ 有效落實業務成本、產品品質等管控措施，加強專業能力建設，風險水準降低



風險類別	主要風險	主要監控措施及風險對策	風險水準	風險變動 ¹
		<ul style="list-style-type: none"> - 強化審計工作能力，稅務計畫由財務部管理層負責統籌，審計部每年就預定之審計任務(以及所需人力資源)制定審計計畫，並預先取得管理層同意；聘請有豐富稅務經驗之會計師處理稅務管理及核算，部門員工均具有豐富專業事務所審計、合規及法務等相關經驗 - 嚴格制度並持續改進，包括統一商標設計、品牌市場定位、費用超支預警制度、品質管制體系、員工費用報銷制度、客戶現場回訪服務、投標報價評審制度、智慧財產權管理制度、品質測試流程等 - 加強員工管理，包括員工加班工時及工資，上下班打卡機制、差旅報銷等 - 制訂短、中、長線渠道發展戰略 		

風險類別	主要風險	主要監控措施及風險對策	風險水準	風險變動 ¹
		<ul style="list-style-type: none"> - 就落實發展目標及執行方案制定系統化監督程式，例如為各部門制定行動方案及完成限期，並要求各部門定期匯報進度，將完成短期發展目標及執行方案納入各部門關鍵績效指標 (KPI) - 加強產品質量管理，產品立項時嚴格按照公司各項研發管理規範執行；產品研發過程中，及時對需求正確性進行驗證；一與大學、科研機構等教授合作，產品設計階段參考學界的先進理論；產品發佈都需經過測試，達成產品品質通過標準，有明確品質評價和測試結論，並按照明確的發佈流程進行發佈審批 - 公司有明確的技術資料資訊保密管理規定，並根據需求定期更新 - 與客戶保持緊密良好溝通，制定詳細需求調研計畫，按照計畫執行需求調研；定期與渠道商或客戶溝通，聽取改進意見；建立項目業務方案、技術方案的評審制度，客戶參與評審 - 採購部密切監察市場趨勢 - 對標競爭對手運營系統管理，聯合運營部、平台與技術部梳理和搭建供應商運營系統需求，實現系統自動化授權及扣款 		



風險類別	主要風險	主要監控措施及風險對策	風險水準	風險變動 ¹
自然災害	嚴重災害如火災、洪水、傳染病毒爆發等對日常經營造成影響，導致公司財務損失	<ul style="list-style-type: none"> - 公司層面建立相應防治制度，包括危機管理、人員安全管理、後勤管理等 - 完善辦公區安全保障，如辦公樓內建立無煙區、定期檢驗及保養辦公室防火設施及其他應急裝備(如防洪沙包等) - 辦公區域定期消毒 - 定期組織員工開展消防、地震等自然災害應急演練及培訓 - 購買業務中斷保險 - 關注重大氣象預警，及時採取防範措施，避免損失 - 建立遠端辦公模式，保障業務持續性 - 提高員工對傳染病的安全防護意識，及時跟進員工身體健康情況 	低	← → 常態化應急演練，組織全員培訓，增強韌性，自然災害風險水準穩定

企業管治報告

風險類別	主要風險	主要監控措施及風險對策	風險水準	風險變動 ¹
實體資產	企業運營中面臨客戶資料遭非法盜竊、洩露、蓋章挪用風險以及保管公司存貨、現金失竊等威脅	<ul style="list-style-type: none"> - 完善公司公章保管制度並嚴格執行，安排專人負責管理，並保存在專用櫃裡；為公司各主要蓋章作使用紀錄 - 加強存貨管理，存放於貨倉裡，由倉務員管理並於辦公時間外上鎖；進出由系統作紀錄 - 定期於財務部見證下進行固定資產盤點 - 於辦公室各出入口安裝閉路電視作24小時監控 - 加強現金管理，包括現金出入對賬、現金不定期盤點等 - 員工出入辦公室需使用特定門禁卡 - 辦公室全部使用密碼鎖，需使用指紋或密碼(一人一碼)進入 - 加強訪客管理，規範訪客接待登記 - 員工簽署保密協定，如有需要，簽署競業禁止協定 - 嚴格資料管理，規範流程及資料備案，重要文件需由特定員工保管，並確保存放於上鎖檔櫃中 - 每部電腦/資料庫均有防火牆/獨立密碼上鎖，員工需定期更改密碼 - 制定離職交收程式 	低	← → 有效落實固定資產規範管理，加強管控措施，未有風險變動情況



風險類別	主要風險	主要監控措施及風險對策	風險水準	風險變動 ¹
能源環保	因氣候變化或國家環保政策導致採購成本上升；未能有效監控項目排放出的污染(如噪音、廢氣、電子廢物等)，對環境造成負面影響；日常營運過程中的資源及能源使用	<ul style="list-style-type: none"> - 完善規章制度體系，培訓制度、採購制度、內部管理制度等加入環保要素 - 集團法律及合規部監控有關之環保法例及相關資訊，確保各營運遵守各法例要求，積極制定應對舉措 - 合理使用資源，倡導節約用電、用水，無紙化辦公，並安排專人巡查 - 強化廢棄物管理，實時監控廢棄物產生，放置並指定許可供應商處理有害廢物，如電子廢物等 - 面向員工及供應商開展環保法例相關培訓 - 將環保因素納入投資決策 - 對供應商進行資質評估，動態管理合格供應商，制定關環保和產品安全之法例要求 - 定期檢驗及保養辦公室 - 細化環保評估指標，減低環保風險和損失 - 致力研發節省耗能的相關科技 - 緊密關注節能環保先進技術和產品，開展節能改造 - 對企業的生產活動進行全面自查，排查違反環保法例的行為 	低	← → 由於業務性質之緣故，該風險維持穩定

¹ 註：風險變動—風險程度增加(↑)、減少(↓)或維持不變(← →)



董事會報告

董事欣然提呈本公司及本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度的年報連同經審核綜合財務報表。

主要業務

本公司為投資控股公司。本集團的主要業務為管理軟件、雲服務業務和物聯網解決方案。

主要客戶及供貨商

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團五大客戶佔本集團營業總額約11.74%，而本集團五大供應商佔本集團購貨總額約9.30%。此外，本集團最大客戶佔本集團營業總額約3.22%，而本集團最大供應商佔本集團購貨總額約2.51%。

除本公司大股東浪潮集團有限公司(「浪潮公司」)及其附屬公司(總稱「浪潮集團」)以外，董事、彼等的聯繫人士或就董事所知，擁有本公司已發行股本5%以上的股東概無擁有本集團五大客戶及供貨商的任何權益。浪潮集團的供貨額及採購額分別佔本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度的總營業額及總採購額約為0.25%及0.03%。

股本

本年內，本公司股本的變動詳情已載於綜合財務報表附註33內。

配售新股

於二零二五年十一月十四日(聯交所交易時段後)，興證國際證券有限公司作為配售代理(「配售代理」)與本公司訂立配售協議(「配售協議」)，據此，作為本公司代理，在配售協議所載條款及條件規限下，配售代理同意盡力促使不少於六名承配人(其本身及其最終實益擁有人均須為獨立第三方)按每股配售股份7.30港元的配售價認購67,634,000股公司股份(「配售股份」)。配售股份根據本公司於二零二五年六月十七日舉行的股東週年大會授予董事的一般授權配發及發行，其總面值為676,340.00港元。

每股配售股份7.30港元的配售價較：(i)最後交易日聯交所所報每股股份7.83港元的收市價折讓約6.77%；及(ii)緊接最後交易日前最後五個連續交易日聯交所所報每股股份8.10港元的平均收市價折讓約9.85%。配售價不包括任何經紀佣金、買賣費用、交易費及徵費。

配售事項的所得款項總額為約493.73百萬港元，所得款項淨額(扣除配售佣金及其他相關開支後)為約490.23百萬港元，相當於每股配售股份的淨價為約7.25港元。



配售事項的所得款項用於補充本集團在人工智能、雲及工業軟件等領域研發投入、業務擴張及增長計劃所需的長期資金及一般營運資金。截至二零二五年十二月三十一日，所得款項淨額的動用情況如下：

所得款項用途	計劃用途	截至		未動用款項的 擬定使用時間表
		二零二五年 十二月三十一日 止年度內之 實際用途	於二零二五年 十二月三十一日 的未動用 所得款項淨額	
人工智能、雲及工業軟件等 領域研發投入、業務擴張及 增長計劃所需的長期資金	約 343.16 百萬港元	0	約 343.16 百萬港元	預期將於截至二零二七年 十一月二十六日止期間內全 數動用。
於行政開支、營運開支、 支付應付供應商款項及 其他日常開支	約 147.07 百萬港元	0	約 147.07 百萬港元	預期將於截至二零二七年 十一月二十六日止期間內全 數動用。

業績及分配

本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度的業績已載於第 65 頁的綜合損益表內。

末期股息

本公司董事建議派發截至二零二五年十二月三十一日止年度每股普通股末期股息 0.04 港元，惟須待股東於即將召開的股東周年大會上批准後方可作實。

購買、出售或贖回上市證券

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市股份。

優先購買權

本公司的公司組織章程大綱及細則以及開曼群島法例並無任何優先購買權的條文，以規定本公司按比例向現有股東發行新股。

退休金計劃

本集團的退休金計劃詳情已載於綜合財務報表附註 41 內。

附屬公司

本公司主要附屬公司的詳情已載於綜合財務報表附註 43 內。

物業、廠房及設備

本集團的物業、廠房及設備於年內的變動詳情載於綜合財務報表附註15內。

關連交易

於綜合財務報表附註42披露與本集團有關連人士進行之交易。當中若干與關連人士進行之交易根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第14A章，均構成關連交易。關連交易如下：

1. 於二零零四年四月八日，本公司與浪潮集團已訂立商標特許協議(「商標特許協議」)，以容許本集團於香港、台灣及中華人民共和國使用「浪潮」商標。

上述持續關連交易之詳情載於本公司日期為二零零四年四月二十日之招股章程(「招股章程」)。

上述關連交易已經獨立非執行董事審閱，並就此確認上述交易按照相關協定條款進行，而該等條款誠屬公平合理且對本公司股東整體有利。

2. 於二零一八年五月九日，本公司已與大股東浪潮集團有限公司及其附屬公司(統稱：浪潮集團)訂立新框架協定(「新框架協定」)，將目前公司的持續關連交易綜合分為五個業務類別。主要條款如下：

A. 供應交易

本集團不時向浪潮集團有限公司集團供應及提供本集團開發的軟件及硬件，以及雲服務、物聯網解決方案、有關企業管理的解決方案及其他信息技術服務。

於二零二四年十二月二十七日，本公司與浪潮集團有限公司就重續供應交易及修訂相關年度上限訂立框架協議，據此，截至二零二五年、二零二六年及二零二七年十二月三十一日止各財政年度，供應交易年度上限分別不超過人民幣1,010,807,000元、人民幣1,146,225,000元及人民幣1,299,854,000元。

上述持續關連交易之進一步詳情於本公司日期為二零二五年六月三十日的通函中披露。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，供應交易協定項下累計交易金額約為人民幣568,104,000元。

獨立非執行董事已審閱截至二零二五年十二月三十一日止年度之上述關連交易，並確認供應交易乃(i)在本集團日常一般業務中進行；(ii)按不遜於本集團獲獨立第三者(並非上市規則所指之本集團關連人士)給予之條款進行；及(iii)按照規管供應交易之相關協定進行，而該等條款屬公平合理且對本集團股東整體有利。



B. 銷售代理協定

本集團委聘浪潮集團擔任本集團產品及服務銷售之銷售代理。作為回報，浪潮集團將收取不高於產品及服務銷售總值1%之佣金。

於二零二四年十二月二十七日，本公司與浪潮集團有限公司就重續銷售代理協定及修訂相關年度上限訂立框架協議，據此，截至二零二五年、二零二六年及二零二七年十二月三十一日止各財政年度，銷售代理協定年度上限分別不超過人民幣818,635,000元、人民幣928,332,000元及人民幣1,052,728,000元。截至二零二五年、二零二六年及二零二七年十二月三十一日止各財政年度，本集團支付給浪潮集團的佣金最高上限分別為不超過人民幣8,186,000元、人民幣9,283,000及人民幣10,527,000元。

上述持續關連交易之進一步詳情於本公司日期為二零二五年六月三十日的通函中披露。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，銷售代理協定項下累計交易金額為人民幣634,712,000元，支付佣金為人民幣6,347,000元。

獨立非執行董事已審閱截至二零二五年十二月三十一日止年度之上述關連交易，並確認銷售代理協定乃(i)在本集團日常一般業務中進行；(ii)按不遜於本集團獲獨立第三者(並非上市規則所指之本集團關連人士)給予之條款進行；及(iii)按照規管銷售代理協定之相關協定進行，而該等條款屬公平合理且對本集團股東整體有利。

C. 採購交易

本集團不時向浪潮集團有限公司集團採購多種信息科技產品及硬件以及服務，包括但不限於「浪潮」品牌服務器、存儲產品及其他配件。

於二零二四年十二月二十七日，本公司與浪潮集團有限公司就重續採購交易及修訂相關年度上限訂立框架協議，據此，截至二零二五年、二零二六年及二零二七年十二月三十一日止各財政年度，採購交易年度上限分別不超過人民幣1,004,800,000元、人民幣1,139,443,000元及人民幣1,292,129,000元。

上述持續關連交易之進一步詳情於本公司日期為二零二五年六月三十日的通函中披露。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，採購交易協定項下累計交易金額為人民幣534,479,000元。

獨立非執行董事已審閱截至二零二五年十二月三十一日止年度之上述關連交易，並確認採購交易乃(i)在本集團日常一般業務中進行；(ii)按不遜於本集團獲獨立第三者(並非上市規則所指之本集團關連人士)給予之條款進行；及(iii)按照規管採購交易之相關協定進行，而該等條款屬公平合理且對本集團股東整體有利。

D. 公共服務交易

浪潮集團將就使用物業向本集團提供服務(「公共服務」)，收費乃按正常商業條款及公平原則或按不遜於浪潮集團向其他方提供或其他方向本集團提供同類服務條款磋商。

於二零二四年十二月二十七日，本公司與浪潮集團有限公司就重續公共服務交易及修訂相關年度上限訂立框架協議，據此，截至二零二五年、二零二六年及二零二七年十二月三十一日止各財政年度，公共服務交易年度上限分別不超過人民幣23,066,000元、人民幣26,157,000元及人民幣29,662,000元。

上述持續關連交易之進一步詳情於本公司日期為二零二四年十二月二十七日的公告中披露。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，公共服務交易協定項下累計交易金額約為人民幣22,976,000元。

獨立非執行董事已審閱截至二零二五年十二月三十一日止年度之上述關連交易，並確認公共服務交易乃(i)在本集團日常一般業務中進行；(ii)按不遜於獨立第三者(並非上市規則所指之本集團關連人士)可享有之條款進行；及(iii)按照規管公共服務交易之相關協定進行，而該等條款屬公平合理且對本公司股東整體有利。

E. 租賃

本集團將擁有的北京、濟南等地物業向浪潮集團提供租賃服務(「租賃」)，收費乃按正常商業條款及公平原則或按不遜於向其他方提供同類服務條款磋商。

於二零二四年十二月二十七日，本公司與浪潮集團有限公司就租賃交易訂立框架協議，據此，截至二零二五年、二零二六年及二零二七年十二月三十一日止各財政年度，租賃交易年度上限均不超過人民幣45,000,000元。

上述持續關連交易之進一步詳情於本公司日期為二零二四年十二月二十七日的公告中披露。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，收取物業租金及管理費的金額約為人民幣19,780,000元。



獨立非執行董事已審閱截至二零二五年十二月三十一日止年度之上述關連交易，並確認租賃乃(i)在本集團日常一般業務中進行；(ii)按不遜於獨立第三者(並非上市規則所指之本集團關連人士)可享有之條款進行；及(iii)按照規管租賃交易之相關協定進行，而該等條款屬公平合理且對本公司股東整體有利。

3. 金融服務

於二零二四年十二月二十七日，本集團與浪潮財務訂立二零二五年框架金融服務協定，據此，浪潮財務同意按非獨家基準向本集團提供若干類金融服務，包括存款服務、貸款融資服務及其他金融服務，截至二零二七年十二月三十一日止為期三年。其中，存款服務二零二五年至二零二七年交易年度上限分別不超過人民幣900,000,000元、人民幣1,050,000,000元及人民幣1,200,000,000元。

上述持續關連交易之進一步詳情於本公司日期為二零二五年六月三十日的通函中披露。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，每日最高存款餘額(包括任何應計利息)約為人民幣894,580,000元。貸款額度結餘為人民幣468,966,000元。

就上述關連交易及持續關連交易而言，本公司確認已遵守上市規則第14A章的披露規定。此外，根據上市規則第14A.56 & 14A.57條，董事會委聘本公司核數師就上述持續關連交易進行若干程序。根據已進行的工作，本公司核數師已提供董事會函件，確認上述持續關連交易：

- (i) 已獲董事批准；
- (ii) 已按規管交易的有關協定條款訂立；及
- (iii) 並無超出上限金額。

4. 利息收入

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團收取浪潮集團財務有限公司利息收入為人民幣2,761,000元。

5. 差旅服務

於二零二四年十二月二十七日及二零二五年八月三十一日，本集團與浪潮文旅分別訂立差旅服務框架協議及補充協議，據此，浪潮文旅同意向本集團提供若干差旅服務，截至二零二五年、二零二六年及二零二七年十二月三十一日止各財政年度，差旅服務年度上限不超過人民幣150,000,000元。

上述持續關連交易之進一步詳情於本公司日期為二零二四年十二月二十七日及二零二五年八月三十一日的公告中披露。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，差旅服務交易金額約為人民幣25,158,000元。

核數師函件副本已由本公司向聯交所提供。

董事會報告

本公司可分派儲備

於二零二五年十二月三十一日，本公司可供分派儲備計算如下：

	二零二五年 人民幣千元
儲備	3,156,361

根據開曼群島法例第22章公司法(經綜合及修訂的一九七一年第3號法例)，按本公司之組織章程大綱及細則的規定及倘緊隨建議分派股息日期後，本公司可在日常業務過程中清償到期債務時，股份溢價可用以分派。股份溢價賬亦可以繳足紅股方式派付。

董事

本年內及截至本報告日期為止，本公司的董事如下：

趙震先生*1
魏代森先生*1
王玉森先生
崔洪志先生
李春香女士
黃烈初先生
張瑞君女士
丁香乾先生

*1 趙震先生於二零二六年一月九日辭任執行董事，魏代森先生於二零二六年一月九日擔任執行董事。

本公司已接獲獨立非執行董事各自根據上市規則第3.13條作出的年度獨立性確認。本公司認為，於本年報日期，所有獨立非執行董事均為獨立。

根據於上市規則第3.09D條，魏代森先生(於二零二六年一月九日獲委任為執行董事)已於獲委任同日獲得第3.09D條所述的法律意見。魏代森先生確認，彼瞭解其身為本公司董事的義務。

董事服務合約

董事概無與本公司訂立本集團於一年內不作補償(法定補償除外)而可予以終止之服務合約。

董事於合約中之權益

本公司、其任何控股公司、同集團附屬公司或附屬公司於本年度結束時或本年度內任何時間並無參與訂立與本公司董事直接及間接擁有重大權益公司的重大合約。

董事及最高行政人員於本公司股份之權益及淡倉

於二零二五年十二月三十一日，各董事及最高行政人員以及彼等各自連絡人於本公司及其任何相聯法團之股本、相關股份中擁有根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第352條須記錄於該條所指登記冊之權益及淡倉，或根據上市規則所載的標準守則而須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

(a) 於本公司股份的好倉及股本衍生工具的相關股份的長倉

公司購股權

董事姓名	身份	股本衍生工具的詳情	相關 股份的數目 (附註)	每股認購價 港元
張瑞君	擁有人	購股權	200,000 ¹	3.16
魏代森	擁有人	購股權	450,000 ²	4.72
崔洪志	擁有人	購股權	350,000 ²	4.72
王玉森	擁有人	購股權	250,000 ²	4.72
鄒波	擁有人	購股權	200,000 ²	4.72

附註：

- (1) 董事的期權於2018年10月16日根據2008年期權計劃授出。
- (2) 董事及最高行政人員的期權於2023年1月11日根據2018年期權計劃授出。

除上述披露外，於二零二五年十二月三十一日，概無董事或最高行政人員或彼等之聯繫人士於本公司或任何聯營公司股份或股本衍生工具相關股份持有任何權益或淡倉。

董事會報告

主要股東

於二零二五年十二月三十一日，本公司根據證券及期貨條例第 336 條存置的主要股東名冊顯示，除本公司董事以外，以下股東已知會本公司彼等於本公司已發行股本的有關權益。

於本公司股份及相關股份的好倉

本公司每股面值 0.01 港元的普通股

股東名稱	權益類別	佔本公司實益持有普通股數目	已發行股本之百分比
浪潮集團有限公司	實益擁有人(附註 1)	428,278,400	35.07%
浪潮國際(香港)有限公司	實益擁有人(附註 1)	193,401,286	15.84%

附註 1：由於浪潮集團有限公司間接擁有浪潮國際(香港)有限公司已發行股本 100% 股權，故此，浪潮集團有限公司被視為於 621,679,686 股股份中擁有權益。

於二零二五年十二月三十一日，並無人士於本公司股份或股本衍生工具相關股份中擁有任何其他相關權益或淡倉。

管理合約

本年度內，並無訂立有關本公司業務之全部或任何重要部分之管理及行政之合約。



購股權計劃

於截至二零二五年十二月三十一日止年度年初及年底尚未行使的購股權數目明細(包括授出日期、行使價、行使期及歸屬期、年內就各董事及最高行政人員以及僱員總數而言已授出、已行使、已註銷及已失效的購股權單獨金額)載列如下：

類別/參與者	購股權數量						於二零二五年 十二月三十一日 尚未行使	每股行使價 (港元)	行使期	歸屬期
	於二零二五年 一月一日 尚未行使	授出日期	已授出	已行使	已註銷	已失效				
董事及最高行政人員										
黃烈初	200,000	二零一八年十月十六日	-	200,000	-	-	0	3.16	二零一八年十月十六日至 二零二八年十月十五日	附註1
張瑞君	200,000	二零一八年十月十六日	-	-	-	-	200,000	3.16	二零一八年十月十六日至 二零二八年十月十五日	附註1
丁香乾	200,000	二零一八年十月十六日	-	200,000	-	-	0	3.16	二零一八年十月十六日至 二零二八年十月十五日	附註1
魏代森	450,000	二零二三年一月十一日	-	-	-	-	450,000	4.72	二零二三年一月十一日至 二零二八年一月十日	附註2
崔洪志	500,000	二零二三年一月十一日	-	150,000	-	-	350,000	4.72	二零二三年一月十一日至 二零二八年一月十日	附註2
王玉森	250,000	二零二三年一月十一日	-	-	-	-	250,000	4.72	二零二三年一月十一日至 二零二八年一月十日	附註2
鄒波	200,000	二零二三年一月十一日	-	-	-	-	200,000	4.72	二零二三年一月十一日至 二零二八年一月十日	附註2
小計	2,000,000		-	550,000	-	-	1,450,000			
僱員	655,100	二零二零年八月二十八日	-	655,100	-	-	0	2.29	二零二零年八月二十八日至 二零三零年八月二十七日	附註3
僱員	27,482,000	二零二三年一月十一日	-	10,282,000	980,500	-	16,219,500	4.72	二零二三年一月十一日至 二零二八年一月十日	附註2
僱員		二零二五年十二月十八日	26,800,000	-	617,200	-	26,182,800	6.59	二零二五年十二月十八日至 二零三零年十二月十七日	附註4
小計	28,137,100		26,800,000	10,937,100	1,597,700	-	42,402,300			
總計	30,137,100		26,800,000	11,487,100	1,597,700	-	43,852,300			

附註：

- 三分之一的購股權可自授出日期起計至購股權失效日(包括首尾兩日)行使；三分之一的購股權可自授出日期一周年起計至購股權失效日(包括首尾兩日)行使；及剩餘三分之一的購股權可自授出日期兩周年起計至購股權失效日(包括首尾兩日)行使。
- 在達至表現目標的前提下，40%的購股權可自授出日期起計至購股權失效日(包括首尾兩日)行使；30%的購股權可自授出日期一周年起計至購股權失效日(包括首尾兩日)行使；及剩餘30%的購股權可自授出日期兩周年起計至購股權失效日(包括首尾兩日)行使。

董事會報告

3. 須待於行使期內達成董事會全權酌情釐定的若干表現目標後，方可作實。倘連續三(3)年未能達成表現目標，已授出購股權將自動失效，並即時生效。
4. 在達至表現目標的前提下，40%的購股權可自授出日期起計至購股權失效日(包括首尾兩日)行使；30%的購股權可自授出日期一周年起計至購股權失效日(包括首尾兩日)行使；及剩餘30%的購股權可自授出日期兩周年起計至購股權失效日(包括首尾兩日)行使。

除上述披露外，於二零二五年十二月三十一日，概無董事或最高行政人員或彼等之連絡人士於本公司或任何聯營公司股份或股本衍生工具相關股份持有任何權益或淡倉。

1. 於本年度年初及年末根據與購股權計劃有關的計劃授權可供授予的購股權數量概述如下：

日期	購股權行動描述	可供授予的購股權數量 (附註)
於二零二五年一月一日	計劃授權的期初結餘	78,052,073
於二零二五年十二月三十一日	計劃授權的餘下結餘	51,252,073

附註： 概無具體的服務供應商提交根據本集團購股權計劃可得的購股權數量。

2. 截至本報告日期，根據本公司購股權計劃可供發行的股份總數為91,804,873股，佔本公司於本報告日期已發行股份的7.51%。

購買股份或債券之安排

除上文所披露有關股權持有外，於本年度任何時間，本公司、其控股公司、或任何其附屬公司或同集團附屬公司概無參與任何安排，致令本公司董事可藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益。

競爭權益

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本公司概無董事、最高行政人員、最初的管理股東或其主要股東或彼等各自之聯繫人士(定義見上市規則)於與本集團業務有競爭或可能競爭的業務中有任何權益。



審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事黃烈初先生、張瑞君女士及丁香乾先生組成。黃烈初先生為審核委員會之主席。審核委員會之責任為透過審閱及監管本公司的財務匯報系統、風險管理系統及內部監控程序協助董事會履行其審計職責。

直至批准該等綜合財務報表之日為止，審核委員會已舉行兩次會議，並已於有關全年及中期財務報告及綜合財務報表草本提交董事會批准前審閱有關報告及綜合財務報表。

審核委員會已審閱本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度之經審核業績，彼等認為該等業績按照適用之會計準則及規定編製，並已作出足夠披露。

企業管治

本集團截至二零二五年十二月三十一日止期間一直遵守包含主板上市規則附錄C1《企業管治守則》(「守則」)的守則條文。

獨立非執行董事之獨立性

本公司確認，已根據上市規則第3.13條向本公司各獨立非執行董事收取獨立地位年度確認書，而全體獨立非執行董事均被認為屬獨立。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已經採用主板上市規則附錄C3之上市發行人董事進行證券交易之標準守則作為董事進行證券交易之標準守則。經本公司向全體董事作出特定查詢後，全體董事已確認截至二零二五年十二月三十一日止期間始終遵守標準守則所訂之規定。

薪酬政策

本集團僱員之薪酬政策乃由薪酬委員會根據彼等之績效、資格和能力制訂。

本公司董事之酬金乃由薪酬委員會經考慮本公司之經營業績、個人表現及可比較市場統計數據後釐定。本公司已採納購股權計劃，作為對董事及合資格僱員之獎勵。有關計劃之詳情載於綜合財務報表附註34。



董事會報告

足夠的公眾持股量

本公司在截至二零二五年十二月三十一日止年度一直保持著足夠的公眾持股量。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於下列日期暫停辦理股份過戶登記手續：

本公司將於二零二六年六月十二日至二零二六年六月十七日(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會進行股份過戶，記錄日期為六月十七日。為符合出席股東周年大會和在會上投票的資格，所有過戶表格連同有關股票須於二零二六年六月十一日下午四時三十分前送達本公司的股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

本公司將於二零二六年七月二日至二零二六年七月六日(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會進行股份過戶，記錄日期為七月六日。為符合建議末期股息的資格，所有過戶表格連同有關股票須於二零二六年六月三十日下午四時三十分前送達本公司的股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

核數師

信永中和(香港)會計師事務所有限公司再次獲委任為本公司截至二零二五年十二月三十一日止年度的核數師。

代表董事會
魏代森
主席

二零二六年三月三十日

獨立核數師報告



SHINEWING (HK) CPA Limited
17/F, Chubb Tower, Windsor House,
311 Gloucester Road,
Causeway Bay, Hong Kong

信永中和(香港)會計師事務所有限公司
香港銅鑼灣告士打道311號
皇室大廈安達人壽大樓17樓

致浪潮數字企業技術有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第 65 至 153 頁的浪潮數字企業技術有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，該等財務報表包括於二零二五年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動報表和綜合現金流量報表，以及綜合財務報表附註，包括重大會計政策資料。

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則會計準則真實而中肯地反映了 貴集團於二零二五年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港公司條例的披露要求妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則(「香港核數準則」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)中適用於公眾利益實體綜合財務報表審計的規定，我們獨立於 貴集團。我們亦已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期間審計綜合財務報表的最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。



獨立核數師報告

關鍵審計事項(續)

軟件開發合同的收入確認

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p>由於在估計軟件開發工作的結果及完成進度時須管理層作出判斷，故我們將有關軟件開發合同的收入確認視為關鍵審計事項。</p>	<p>我們已評估對籌備估算軟件開發合同總成本及釐定合同的完成進度的主要監控措施。</p>
<p>軟件開發合同的收入乃根據相關履約責任在呈報期結算日的完成進度確認。相關履約責任的完成進度乃基於 貴集團為完成履約責任而付出的投入，相對於其為完成該項履約責任而預期所需的總投入計量。</p>	<p>我們已採用抽樣方式與選定的軟件開發項目經理進行面談，瞭解該合同的工作進度及評估估算合同總成本的合理性。</p>
<p>完成進度須管理層基於為合同所編製的預算對完成有關履約責任的預計成本作出重大估計。</p>	<p>我們已採用抽樣方式對總合同金額、估算的合同總成本及項目進行至今所產生的成本進行檢查並對照相關證明文件。</p>
<p>有關 貴集團軟件開發合同收入的詳情及關於其確認之主要估計不確定性載於綜合財務報表附註4及5。</p>	<p>我們已瞭解、評估及測試對於記錄及保存軟件開發合同時間表資料的系統的信息科技整體控制。</p>
	<p>我們已採用抽樣方式，按項目進行至今所產生的成本，核實與估算合同總成本的相關履約責任的完成進度的計算，並核實合同收入是否按相關履約責任的完成進度妥為確認。</p>



關鍵審計事項(續)

投資物業估值

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p>由於釐定公平值須作出主觀判斷及估算，故我們將投資物業估值視為關鍵審計事項。</p> <p>於二零二五年十二月三十一日，貴集團的投資物業包括位於濟南、北京、長沙及長春的辦公室，按公平值約人民幣529,099,000元列賬。</p> <p>貴集團位於濟南的投資物業及位於北京的投資物業合共佔投資物業賬面值約99%，乃由貴公司董事基於專業估值師公司(「估值師」)採用公平值模式而進行的估值而釐定。於釐定投資物業的公平值時，估值師已應用收入資本化法，該方法涉及(其中包括)若干估值，有關估值包括適當資本化比率及可資比較物業的市場租金。有關貴集團投資物業的詳情載於綜合財務報表附註16。</p>	<p>我們已與管理層討論以瞭解投資物業的估值流程。</p> <p>我們已評估估值師的專長、能力及客觀性，並瞭解估值師的工作範圍。</p> <p>我們已取得估值師編製的估值報告並與估值師及我們的估值專家進行討論，瞭解估值的釐定基準並評估估值師的估值方法及對投資物業進行估值時的判斷基準，以及取得支撐主要輸入數據(其中包括租金收入及現有租約年期)的證據。</p>



獨立核數師報告

其他資料

貴公司董事需對其他資料負責。其他資料包括刊載於年報內的信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不對該等其他資料發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所瞭解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他資料存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事及治理層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則會計準則及香港公司條例的披露要求擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，貴公司董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非貴公司董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

治理層須負責監督貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並按照我們協定的委聘條款僅向全體股東出具包括我們意見的核數師報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們並不就本報告之內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水準的保證，但不能保證按照香港核數準則進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響該等綜合財務報表使用者依賴該等綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。



核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

在根據香港核數準則進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 瞭解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對本公司董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 計劃及執行集團審計，以就 貴集團內實體或業務單位的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便作為對 貴集團財務報表形成意見的基礎。我們負責指導、監督及覆核為進行集團審計而執行的審計工作。我們為審計意見承擔全部責任。



獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

除其他事項外，我們與治理層溝通了計劃的審計範圍、審計時間、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們亦向治理層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關道德要求，並與彼等溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，為消除威脅而採取的行動或應用的防範措施。

從與治理層溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是黃漢基。

信永中和(香港)會計師事務所有限公司

執業會計師

黃漢基

執業證書編號：P05591

香港

二零二六年三月三十日

綜合損益表

截至二零二五年十二月三十一日止年度



	附註	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
營業額	5	7,308,014	8,200,805
銷售成本		(5,293,027)	(5,992,386)
毛利		2,014,987	2,208,419
其他收入	7	119,226	190,143
其他收益及虧損淨額	7	(3,390)	(850)
預期信貸虧損模式項下的減值損失(淨轉回)	8	(109,491)	(141,079)
行政費用		(403,019)	(375,188)
研發費用		(726,006)	(864,719)
銷售及分銷成本		(567,325)	(496,596)
財務費用	10	(24,168)	(9,257)
投資物業公平值變動		(100,313)	(42,230)
應佔一間聯營公司業績		12,522	11,442
應佔一間合營公司業績		3,903	306
除稅前溢利		216,926	480,391
所得稅抵免(開支)	9	23,682	(86,750)
年內溢利	10	240,608	393,641
應佔年內溢利：			
— 本公司擁有人		237,546	384,705
— 非控股權益		3,062	8,936
		240,608	393,641
每股盈利	14		
— 基本(人民幣分)		20.59	33.69
— 攤薄(人民幣分)		20.46	33.68

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
年內溢利	240,608	393,641
其他全面(開支)收益：		
不會重新分類至損益的項目：		
從物業、廠房及設備轉移至投資物業後之重估收益	—	5,483
從物業、廠房及設備轉移至投資物業後之重估遞延稅項	—	(822)
非流動資產重估之遞延所得稅重新計量	—	57,253
	—	61,914
其後可能重新分類至損益的項目：		
換算境外業務而產生的匯兌差額	50	5,186
年內其他全面收益，扣除所得稅	50	67,100
年內全面收益總額	240,658	460,741
應佔年內全面收益總額：		
— 本公司擁有人	237,596	451,805
— 非控股權益	3,062	8,936
	240,658	460,741

綜合財務狀況表

於二零二五年十二月三十一日

	附註	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	406,774	257,659
投資物業	16	529,099	781,794
使用權資產	17	37,091	47,868
其他無形資產	18	221,281	73,026
按公平值計入損益之金融資產(「按公平值計入損益」)		1,000	1,000
一間聯營公司權益	19	469,176	456,654
一間合營公司權益	20	141,517	137,614
		1,805,938	1,755,615
流動資產			
存貨	21	691	2,816
貿易應收賬款及應收票據	22	2,756,448	3,141,322
按公平值計入其他全面收益之債務工具 (「按公平值計入其他全面收益」)	22	13,053	10,354
預付款項、按金及其他應收賬款		551,334	488,577
合同資產	23	1,577,081	1,059,191
應收最終控股公司款額	24	14,402	19,728
應收同集團附屬公司款額	24	756,550	619,497
已抵押銀行存款	25	65,489	99,291
銀行結餘及現金	25	1,257,987	908,405
		6,993,035	6,349,181
流動負債			
貿易應付賬款	26	2,568,911	2,606,646
其他應付賬款、已收按金及應計開支	27	724,716	927,314
租賃負債	28	5,798	10,518
合同負債	23	810,640	1,144,112
撥備	29	15,833	12,580
應付最終控股公司款額	30	43,619	2,488
應付同集團附屬公司款額	30	376,233	333,196
應付一間聯營公司款項	31	468,966	104,472
遞延收入—政府補助	35	10,392	20,578
借款	32	328,550	—
稅項負債		21,224	121,295
		5,374,882	5,283,199
流動資產淨額		1,618,153	1,065,982
總資產減流動負債		3,424,091	2,821,597

綜合財務狀況表

於二零二五年十二月三十一日

(續)

	附註	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
非流動負債			
租賃負債	28	6,162	5,295
借款	32	16,870	—
遞延收入—政府補助	35	34,667	34,595
遞延稅項負債	36	126,277	170,288
應付一間聯營公司款項	31	—	26,672
		183,976	236,850
淨資產		3,240,115	2,584,747
股本及儲備			
股本	33	11,516	10,796
儲備		3,156,361	2,501,435
本公司擁有人應佔權益		3,167,877	2,512,231
非控股權益		72,238	72,516
權益總額		3,240,115	2,584,747

載於第 65 至 153 頁的綜合財務報表經由董事會批准於二零二六年三月三十日刊發，並由下列董事代表董事會簽署：

王玉森先生
董事

魏代森先生
董事

綜合權益變動報表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元 (附註 i)	特殊儲備 人民幣千元 (附註 ii)	以股份 為基礎的					小計 人民幣千元	非控股 權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
					付款儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	重估儲備 人民幣千元	合併儲備 人民幣千元 (附註 iii)	保留溢利 人民幣千元			
於二零二四年一月一日	10,796	1,371,809	(498,594)	98	29,277	11,248	97,626	(347,589)	1,372,893	2,047,564	50,107	2,097,671
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	384,705	384,705	8,936	393,641
其他全面收益	-	-	-	-	-	5,186	61,914	-	-	67,100	-	67,100
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	5,186	61,914	-	384,705	451,805	8,936	460,741
一間附屬公司的非控股權益注資	-	-	21,764	-	-	-	-	-	-	21,764	13,473	35,237
確認為分派之股息(附註 13)	-	-	-	-	-	-	-	-	(31,250)	(31,250)	-	(31,250)
確認以股權結算股份支付之付款(附註 34)	-	-	-	-	22,348	-	-	-	-	22,348	-	22,348
於二零二四年十二月三十一日	10,796	1,371,809	(476,830)	98	51,625	16,434	159,540	(347,589)	1,726,348	2,512,231	72,516	2,584,747
於二零二五年一月一日	10,796	1,371,809	(476,830)	98	51,625	16,434	159,540	(347,589)	1,726,348	2,512,231	72,516	2,584,747
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	237,546	237,546	3,062	240,608
其他全面收益	-	-	-	-	-	50	-	-	-	50	-	50
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	50	-	-	237,546	237,596	3,062	240,658
配售新股份(附註 iv)	615	448,677	-	-	-	-	-	-	-	449,292	-	449,292
發行股份應佔交易成本(附註 iv)	-	(3,183)	-	-	-	-	-	-	-	(3,183)	-	(3,183)
註銷一間附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(980)	(980)
確認為分派之股息(附註 13)	-	-	-	-	-	-	-	-	(83,209)	(83,209)	-	(83,209)
已付附屬公司非控股股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(475)	(475)
收購一間附屬公司的額外權益	-	-	(2,116)	-	-	-	-	-	-	(2,116)	(1,885)	(4,001)
行使購股權(附註 34)	105	69,318	-	-	(26,751)	-	-	-	-	42,672	-	42,672
失效的購股權(附註 34)	-	-	-	-	(2,419)	-	-	-	2,419	-	-	-
確認以股權結算股份支付之付款(附註 34)	-	-	-	-	14,594	-	-	-	-	14,594	-	14,594
於二零二五年十二月三十一日	11,516	1,886,621	(478,946)	98	37,049	16,484	159,540	(347,589)	1,883,104	3,167,877	72,238	3,240,115

附註：

- i) 其他儲備產生自收購一間附屬公司的部分權益，當中並無牽涉控制權變動。
- ii) 本集團特殊儲備指附屬公司股份面值與本公司股份於二零零三年上市前重組時就收購所發行本公司股份的面值兩者之差額。
- iii) 合併儲備產生於收購共同控制附屬公司，及收購事項根據會計指引第 5 號「共同控制合併的合併會計法」採用合併會計原則入賬。
- iv) 本集團已於二零二五年十一月二十六日完成新股份配售。本次合共 67,634,000 股配售股份以每股 7.3 港元的配售價發行。配售新股份所得款項總額約為 493,728,000 港元(約人民幣 449,292,000 元)，扣除交易成本 3,498,000 港元(約人民幣 3,183,000 元)後，所得款項淨額為 490,230,000 港元(約人民幣 446,109,000 元)。

綜合現金流量報表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
營運業務		
除稅前溢利	216,926	480,391
按下列各項調整：		
應佔一間聯營公司業績	(12,522)	(11,442)
應佔一間合營公司業績	(3,903)	(306)
利息收入	(4,739)	(7,516)
財務費用	24,168	9,257
投資物業公平值變動	100,313	42,230
物業、廠房及設備折舊	35,093	23,802
使用權資產折舊	14,232	21,972
其他無形資產攤銷	26,233	18,038
處置／撤銷物業、廠房及設備之虧損(收益)	193	(59)
金融資產減值損失淨額	79,200	90,085
合同資產減值損失淨額	30,291	50,994
動用虧損合同淨額	3,253	4,670
政府津貼及補助	(40,203)	(81,919)
確認以股權結算股份支付之付款	14,594	22,348
營運資金變動前營運現金流量	483,129	662,545
存貨減少(增加)	2,125	(1,322)
貿易應收賬款及應收票據減少(增加)	298,940	(1,610,573)
按公平值計入其他全面收益之債務工具(增加)減少	(2,699)	5,099
預付款項、按金及其他應收賬款增加	(57,546)	(60,281)
合同資產增加	(548,181)	(285,794)
應收最終控股公司款額減少(增加)	6,847	(17,417)
應收同集團附屬公司款額增加	(133,317)	(269,563)
貿易應付賬款(減少)增加	(37,735)	1,407,785
其他應付賬款、已收按金及應計開支(減少)增加	(202,658)	103,528
合同負債減少	(333,472)	(283,557)
應付同集團附屬公司款額增加	19,611	109,635
應付最終控股公司款額(減少)增加	(13)	9
遞延收入增加	15,987	24,431
營運所用現金	(488,982)	(215,475)
已付所得稅	(120,400)	(16,009)
營運業務所用現金淨額	(609,382)	(231,484)

綜合現金流量報表

截至二零二五年十二月三十一日止年度



	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
投資業務		
購買按公平值計入損益之金融資產	—	(1,000)
購買物業、廠房及設備	(33,418)	(12,368)
購買其他無形資產	(174,488)	(57,436)
出售物業、廠房及設備所得款項	743	678
提取已抵押銀行存款	33,802	—
存放已抵押銀行存款	—	(67,637)
一間聯營公司資本退款	—	69
同集團附屬公司還款	—	27,075
最終控股公司還款	197	—
向最終控股公司墊款	—	(345)
向同集團附屬公司提供墊款	(3,931)	—
已收利息	4,739	7,516
投資業務所用現金淨額	(172,356)	(103,448)
融資業務		
註銷一間附屬公司	(980)	—
向一間聯營公司借款所得款項	408,489	26,672
已收折現票據墊款所得款項	184,892	122,100
銀行借款所得款項	626,154	350,444
配售新股份，扣除交易成本	446,109	—
行使購股權所得款項	42,672	—
同集團附屬公司提供的墊款	4,211	4,745
最終控股公司提供的墊款	—	1,307
已收政府補助	14,102	4,391
一間附屬公司非控股股東注資	—	35,237
償還折現票據墊款	(75,075)	(122,100)
償還銀行借款	(330,074)	(350,444)
償還租賃負債	(7,308)	(19,724)
收購一間附屬公司的額外權益	(4,001)	—
已付股息	(21,443)	(31,250)
已付附屬公司非控股權益股息	(475)	—
向最終控股公司還款	(1,407)	—
向一間聯營公司還款	(131,144)	(38,397)
租賃負債已付利息	(719)	(1,360)
折現票據已付利息	(3,180)	(1,812)
銀行借款已付利息	(11,560)	(2,953)
向一間聯營公司借款的已付利息	(8,709)	(3,132)
融資業務所得(所用)現金淨額	1,130,554	(26,276)
現金及現金等值物增加(減少)淨額	348,816	(361,208)
年初現金及現金等值物	908,405	1,264,504
外匯匯率變動之影響	766	5,109
年終現金及現金等值物 以銀行結餘及現金列示	1,257,987	908,405

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

浪潮數字企業技術有限公司(「本公司」)為於開曼群島註冊成立的公眾有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。在中華人民共和國(「中國」)成立的公司浪潮集團有限公司(「浪潮集團」)為本公司的直接及最終控股公司。本公司的註冊辦事處及主要營業地點披露於年報「公司資料」一節。

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)列報，人民幣亦為本公司的功能貨幣。

本公司為投資控股公司。附屬公司(與本公司統稱「本集團」)主要業務為管理軟件開發、雲服務和出售物聯網(IoT)方案。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則

本年度，本集團首次應用香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈並於二零二五年一月一日開始的本集團財政年度生效的以下經修訂香港財務報告準則會計準則：

香港會計準則第 21 號(修訂本) 缺乏可兌換性

本年度應用經修訂香港財務報告準則會計準則對本集團於本期間及過往期間之財務表現及狀況及／或載於該等綜合財務報表的披露並無重大影響。

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則

本集團並未提前採用以下已頒佈惟尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則：

香港財務報告準則第 18 號	財務報表的呈列及披露 ²
香港財務報告準則第 9 號及 香港財務報告準則第 7 號(修訂本)	金融工具的分類及計量(修訂本) ¹
香港財務報告準則第 9 號及 香港財務報告準則第 7 號(修訂本)	依賴自然條件的電力合同 ¹
香港財務報告準則會計準則(修訂本)	香港財務報告準則會計準則年度改進—第 11 卷 ¹
香港財務報告準則第 10 號及 香港會計準則第 28 號(修訂本)	投資者與其聯營公司或 合營公司之間出售或註入資產 ³
香港會計準則第 21 號(修訂本)	換算為惡性通貨膨脹的呈列貨幣 ²

¹ 於二零二六年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零二七年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 於特定日期或之後開始的年度期間生效。

除下文所述者外，本公司董事預期應用所有其他新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則在可見將來不會對綜合財務報表造成重大影響。



2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則(續)

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則(續)

香港財務報告準則第 18 號 – 財務報表的呈列及披露

香港財務報告準則第 18 號載列財務報表的呈列及披露規定，且其將取代香港會計準則第 1 號財務報表的呈列。新訂香港財務報告準則第 18 號引入於綜合損益及其他綜合收益表呈列特定類別及界定小計項目的新規定；於綜合財務報表附註中提供有關管理層界定績效計量的披露，並改進綜合財務報表內將予披露資料的匯總及分解。亦就香港會計準則第 7 號現金流量表及香港會計準則第 33 號每股盈利作出輕微修訂。

香港財務報告準則第 18 號及其他香港財務報告準則會計準則的相應修訂本將於二零二七年一月一日或之後開始的年度期間生效，允許提早應用。

香港財務報告準則第 18 號的應用預計不會對本集團的財務狀況產生重大影響，惟預計將影響綜合損益及其他綜合收益表及綜合現金流量表的呈列以及未來綜合財務報表中的披露。本集團將繼續評估香港財務報告準則第 18 號對本集團綜合財務報表的影響。

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料

3.1 綜合財務報表編製基準

綜合財務報表按照香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則會計準則編製。就編製綜合財務報表而言，倘有關資料可合理預期將會影響主要使用者之決定，則該等資料被視為重要。此外，綜合財務報表載有香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例(「公司條例」)規定之適用披露。

綜合財務報表以歷史成本法編製，惟投資物業及若干金融工具乃根據各報告期末之公平值計量除外(詳情載於下文會計政策)。

歷史成本法通常以換取貨物及服務所需代價的公平值為基礎。

公平值乃指市場參與者之間在計量日進行的有序交易中出售一項資產所收取的價格或轉移一項負債所支付的價格，無論該價格乃直接觀察到的結果，或是採用其他估值技術作出的估計。在對資產或負債的公平值作出估計時，本集團考慮了市場參與者在計量日為該資產或負債進行定價時將會考慮的該等特徵。於此等綜合財務報表中計量及／或披露的公平值均按此基準予以釐定，惟香港財務報告準則第 2 號股份支付範圍內的以股份為基礎的支付交易、根據香港財務報告準則第 16 號入賬的租賃交易及與公平值類似但並非公平值的計量(例如香港會計準則第 2 號存貨中的可變現淨值或香港會計準則第 36 號資產減值中的使用價值)除外。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

3.1 綜合財務報表編製基準(續)

非金融資產之公平值計量乃考慮市場參與者透過使用其資產之最高及最佳用途或將其出售予將使用其最高及最佳用途之另一市場參與者，而能夠產生經濟利益之能力。

按公平值交易的金融工具及投資物業，凡於其後期間應用以不可觀察數據計量公平值的估值方法，估值方法應予校正，以致於初始確認時，估值方法的結果相等於交易價格。

此外，就財務報告而言，公平值計量根據公平值計量的輸入數據可觀察程度及公平值計量的輸入數據對其整體的重要性分類為第一級、第二級或第三級，詳情如下：

- 第一級輸入數據乃實體於計量日可取得的相同資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)；
- 第二級輸入數據乃就資產或負債直接或間接地可觀察之輸入數據(第一級內包括的報價除外)；及
- 第三級輸入數據乃資產或負債的不可觀察輸入數據。

3.2 重大會計政策資料

綜合賬目基準

綜合財務報表包括本公司及本公司控制之實體及其附屬公司之財務報表。當本公司滿足以下條件，則有該實體之控制權：

- 對被投資方擁有權力；
- 面對或擁有自其參與被投資方產生之浮動回報之權利或承擔浮動風險；及
- 有能力行使其權力影響其回報。

倘事實及情況表明上述控制之三個要素的其中一項或多項出現變動，則本集團重新評估其是否控制被投資方。



3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

綜合賬目基準(續)

對一間附屬公司之綜合入賬開始於本集團獲得對該附屬公司之控制權之時，並終止於本集團失去對該附屬公司之控制權之時。具體而言，年內所收購或出售之附屬公司之收入及開支自本集團獲得控制權日期起計入綜合損益表內，直至本集團失去對該附屬公司之控制權日期止。

損益及其他全面收益(「其他全面收益」)的各項組成部分乃歸屬於本公司擁有人及非控股權益。附屬公司全面收入總額分配至本公司擁有人及非控股權益，即使有關分配會導致非控股權益出現結餘赤字。

本集團會對附屬公司之財務報表作出必要調整，使其會計政策與本集團之會計政策一致。

所有與本集團成員公司之間的交易有關的集團內公司間之資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於綜合入賬時全數對銷。

於附屬公司之非控股權益與本集團於當中的權益分開呈列，指現時擁有之權益且賦予持有人權利於清盤時按比例分佔相關附屬公司淨資產。

本集團於現有附屬公司的擁有權權益變動

本集團於現有附屬公司的擁有權權益變動，倘不會導致本集團失去對附屬公司的控制權，均會作為權益交易入賬。本集團所持權益及非控股權益的賬面金額會作出調整，以反映其於附屬公司的相對權益變動。非控股權益的調整金額，與已支付或收取代價的公平值之間的任何差額，會直接於權益內確認，並歸屬本公司的擁有人。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

於聯營公司及合營公司之投資

聯營公司為本集團對該公司有重大影響力之實體。重大影響指參與被投資方的財務及經營政策的權利，但對該等政策並無控制或聯合控制權。

合營公司是指當中對合營安排擁有共同控制權的人士有權享有當中淨資產的合營安排。共同控制權是指在合同上同意共同擁有安排的控制權，僅存在於就有關活動要求擁有共同控制權的人士一致同意作出決定時。

聯營公司及合營公司之業績及資產與負債以會計權益法計入該等綜合財務報表。聯營公司及合營公司用作權益會計處理之財務報表採用與本集團於類似情況下就同類交易及事件所採用者一致之會計政策編製。根據權益法，於聯營公司或合營公司之投資初步按成本於綜合財務狀況表確認，並於其後作出調整以確認本集團分佔該聯營公司或合營公司的損益及其他全面收入。該聯營公司及合營公司之資產淨值變動(損益及其他全面收益除外)不會入賬，除非有關變動導致本集團持有之擁有權權益發生變動則作別論。倘本集團分佔聯營公司或合營公司之虧損超出其於該聯營公司或合營公司之權益(包括實質上構成本集團於聯營公司或合營公司之投資淨額一部份之任何長期權益)，則本集團不再確認其分佔之進一步虧損。只有當本集團產生法定或推定責任或代表該聯營公司或合營公司付款之情況下，方會確認額外虧損。

於聯營公司或合營公司的投資自被投資方成為聯營公司或合營公司之日起採用權益法入賬。收購於聯營公司或合營公司之投資時，投資成本超出本集團應佔該被投資方之可識別資產及負債之公平值淨額之任何數額確認為商譽，並計入該投資之賬面值。本集團應佔可識別資產及負債之公平值淨額超出投資成本之任何數額於重新評估後即時在取得投資的期間於損益內確認。

本集團評估是否存在客觀證據顯示於一間聯營公司或合營企業的權益可能存在任何減值。如存在任何客觀證據，會按照香港會計準則第36號將投資賬面總值(包括商譽)作為單項資產，透過比較其可收回金額(使用價值與公平值減出售成本的較高者)與其賬面值進行減值測試。所確認的任何減值損失並不分配至任何資產(包括商譽)，而是構成投資賬面值的一部分。倘可收回投資金額其後增加，則會按照香港會計準則第36號確認任何減值損失撥回。



3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

於聯營公司及合營公司之投資(續)

當本集團對聯營公司不再有重大影響或對合營公司不再有共同控制權，則入賬列為出售該被投資方之全部權益，產生之收益或虧損於損益中確認。當本集團保留於前聯營公司或合營公司之權益及該保留權益為香港財務報告準則第9號範圍內一項金融資產，則本集團按於該日之公平值計量該保留權益，而公平值乃視為其初步確認時之公平值。聯營公司或合營公司之賬面值與任何保留權益之公平值及出售該聯營公司或合營公司相關權益之任何所得款項之間之差額，乃計入釐定出售聯營公司或合營公司之收益或虧損。此外，本集團按該聯營公司或合營公司已直接出售相關資產或負債所須依據之相同基準入賬就該聯營公司或合營公司先前確認於其他全面收益之所有數額。因此，倘該聯營公司或合營公司先前確認於其他全面收益之收益或虧損會在相關資產或負債出售時重新分類至損益中，則本集團會在出售／部分出售有關聯營公司或合營公司時將此收益或虧損由權益重新分類至損益(作為重新分類調整)。

當一集團實體與本集團聯營公司或合營公司交易(例如資產出售或注入)時，與該聯營公司或合營公司之交易所產生之溢利及虧損在本集團綜合財務報表內確認，惟僅以與本集團無關之聯營公司或合營公司權益為限。

來自客戶合同的收益

本集團於完成履約責任時(或就此)確認收益，即於特定履約責任相關貨品或服務之「控制權」移交客戶時。

履約責任指個別的貨品或服務或一組貨品或服務或大致相同的個別貨品或服務。

控制權隨時間轉移，而倘滿足以下其中一項標準，則收益乃參照完全滿足相關履約責任的進展情況而隨時間確認：

- 隨本集團履約，客戶同時取得並耗用本集團履約所提供的利益；
- 隨本集團履約，本集團之履約產生或提升一項客戶控制之資產；或
- 本集團之履約並未產生對本集團有替代用途的資產，且本集團對迄今已完成履約之款項具有可強制執行之權利。

否則，收益於客戶獲得個別貨品或服務控制權的時間點確認。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

來自客戶合同的收益(續)

合同資產指本集團就向客戶換取本集團已轉讓的貨品或服務收取代價的權利(尚未成為無條件)。其根據香港財務報告準則第9號評估減值。相反，應收款項指本集團收取代價的無條件權利，即代價付款到期前僅需時間推移。

合同負債指本集團因已自客戶收取代價(或已到期之代價金額)，而須轉讓貨品或服務予客戶之責任。

與同一合同有關的合同資產及合同負債以淨額基準入賬及呈列。

包含多項履約責任(包括分配交易價格)的合同

對於包含一條以上履約責任的合同，本集團按照相對獨立的售價基準將交易價格分配至各履約責任。

與各履約責任相關的個別商品或服務之獨立售價於合同開始時釐定，代表本集團分別向客戶出售允諾商品或服務的價格。倘獨立售價並非直接觀察可得，則本集團會使用合適的方法估計價格，以最終將交易價分配至任何履約責任，以反映本集團預期就轉移允諾商品或服務至該客戶而有權換取的代價金額。

隨時間確認收入：計量履約責任之完成進度

投入法

完成履約責任的進度是根據投入法計量，此方法乃根據本集團為完成履約責任而付出的投入(相對於完成該項履約責任而預期的總投入)以確認收入，亦最能反映本集團於轉讓貨品或服務控制權的履約表現。



3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

來自客戶合同的收益(續)

委託人與代理

當有另一方涉及向客戶提供貨品或服務時，本集團會釐定其承諾性質屬由其自身提供指定貨品或服務(即本集團為委託人)或安排將由其他方提供該等貨品或服務(即本集團為代理)之履約責任。

倘本集團於指定貨品或服務轉交客戶前控制該貨品或服務，則本集團為委託人。

倘本集團之履約責任為安排另一方提供指定貨品或服務，則本集團為代理。在此情況下，本集團於另一方所提供指定貨品或服務轉交客戶前並無控制該貨品或服務。倘本集團以代理身分行事，會就其預期於安排其他方提供指定貨品或服務時有權收取之任何費用或佣金金額確認收入。

租賃

租賃的定義

倘合同為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合同為租賃或包含租賃。

本集團會於合約初始訂立時，根據香港財務報告準則第16號的定義，評估一份合約是否屬租賃或包含租賃。除非合同的條款及條件其後出現變動，否則有關合同將不予重新評估。

本集團作為承租人

短期租賃及租賃低價值資產

對於租期為自開始日期起計12個月或以內且不包含購買選擇權的辦公室，本集團應用短期租賃確認豁免。其亦對低價值資產租賃應用確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款以直線法於租期內確認為開支。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初步計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款，減任何已收租賃優惠；
- 本集團產生的任何初始直接成本；及
- 本集團於拆解及搬遷相關資產、復原相關資產所在場地或復原相關資產至租賃的條款及條件所規定的狀況時產生的成本估計。

除分類為投資物業者外，使用權資產按成本減任何累計折舊及減值損失計量，並就任何租賃負債重新計量予以調整。

使用權資產以直線法於其估計使用年期及租期(以較短者為準)內計提折舊。

租賃負債

於租賃開始日期，本集團按該日未付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。倘租賃隱含的利率難以可靠地釐定，則本集團會使用租賃開始日期的增量借款利率計算租賃付款的現值。

租賃付款包括：

- 固定付款(包括實質性的固定付款)減任何應收租賃優惠；
- 視乎指數或比率而定的可變租賃付款，初步使用開始日期的指數或比率計量；
- 本集團根據剩餘價值擔保預期須支付的金額；
- 購買選擇權的行使價，倘本集團合理確定行使該選擇權；及
- 終止租賃的相關罰款，倘於租期反映本集團行使選擇權終止租賃。

於開始日期後，租賃負債根據利息增長及租賃付款作出調整。



3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

租賃負債(續)

倘出現以下情況，本集團會重新計量租賃負債(並對相關使用權資產作出相應調整)：

- 租期有所變動或行使購買選擇權的評估發生變化，在此情況下，相關租賃負債透過使用重新評估日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。
- 租賃付款因進行市場租金調查後市場租金變動或有擔保剩餘價值的預期款項變動而出現變動，在此情況下，相關租賃負債透過使用初始貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。
- 倘租賃合約獲修訂，且該租賃修訂不會作為單獨租賃入賬，在此情況下，會於修訂生效日期，透過經修訂折現率折算經修訂租賃付款，並按經修訂租賃的租賃期重新計量租賃負債。

本集團於綜合財務狀況表按單獨條目呈列租賃負債。

本集團作為出租人

租賃之分類及計量

本集團為出租人之租賃乃分類為融資或經營租賃。當租賃條款將相關資產擁有權附帶的絕大部分風險及回報轉移至承租人時，該合同乃分類為融資租賃。所有其他租賃乃分類為經營租賃。

經營租賃之租金收入乃按有關租賃之租期以直線法於損益中確認。

來自本集團日常業務過程的利息及租金收入呈列為其他收入。

分租

當本集團為中間出租人時，其將主租賃及分租作為兩個單獨的合同入賬。該次分租乃參考主租賃產生的使用權資產而非標的資產分類為融資租賃或經營租賃。

外幣

編製各個別集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣(即該實體經營所在主要經濟環境之貨幣)以外之貨幣(外幣)進行之交易均按交易日期之適用匯率以各自功能貨幣記賬。於呈報期結算日，以外幣計值之貨幣項目按當日之適用匯率重新換算。以外幣就過往成本計量之非貨幣項目毋須重新換算。

結算及重新換算貨幣項目所產生之匯兌差額均於產生期間於損益確認。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

外幣(續)

就呈列綜合財務報表而言，本集團經營的資產及負債按呈報期結算日之適用匯率自彼等的功能貨幣換算為本集團呈列貨幣(即人民幣)，而收入及支出按該年度之平均匯率換算，惟倘期內匯率大幅波動，則採用交易當日之適用匯率換算。所產生匯兌差額(如有)於其他全面收益表確認並於權益之匯兌儲備累計(歸屬於非控股權益(如適用))。

於出售海外業務(即出售本集團於海外業務之全部權益，或涉及失去對某一包含海外業務附屬公司控制權之出售，或部分出售於包含海外業務的共同安排或聯營公司之權益而保留權益成為金融資產)時，與該業務相關並歸屬於本公司擁有人之所有於權益中累計的匯兌差額均重新分類至損益。

此外，就不會導致本集團失去對附屬公司控制權之部分出售附屬公司而言，按比例計算之應佔累計匯兌差額部分重新歸屬於非控股權益，而不於損益內確認。就所有其他部分出售(即不會導致本集團失去重大影響力或共同控制權之部分出售聯營公司或共同安排)而言，按比例計算之應佔累計匯兌差額部分重新分類至損益。

借貸成本

所有借貸成本均於產生期間在損益確認。

政府補助

政府補助僅在可合理保證本集團將遵守有關附屬條件且會獲得所述補助的情況下確認。

政府補助乃於本集團將擬補償補助之相關成本確認為開支期間有系統地於損益中確認。具體而言，主要條件為本集團須購買、興建或以其他方式收購非流動資產的政府補助於綜合財務狀況表確認為遞延收入，並按系統及合理基準在相關資產的可使用年期轉至損益。

本集團可獲取的旨在補償已產生開支或虧損或為本集團提供即時財務資助(而無未來相關成本)之收益相關的政府補助於應收期間在損益確認。該等補助列作「其他收益」。



3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

僱員福利

退休福利成本

對強制性公積金計劃及中國政府管理之其他退休福利計劃支付之供款，乃於僱員提供服務而有權獲得供款時列作開支支銷。

短期僱員福利

短期僱員福利乃按預期將於僱員提供服務時支付之福利之未貼現金額確認。所有短期僱員福利均確認為開支，惟倘另一項香港財務報告準則會計準則規定或允許將有關福利計入一項資產的成本中則作別論。

僱員之應計福利(如薪金及工資、年假及病假)乃於扣除已支付之任何金額後確認負債。

以股份支付之交易

以股權結算股份支付之交易

授予僱員之購股權

給予僱員及提供類似服務之其他人士之以股權結算股份支付之款項乃按權益工具於授出日期之公平值計量。

於授出日期釐定股權結算股份支付之公平值(未考慮所有非市場性質的歸屬條件)於歸屬期間以直線法基於本集團估計將最終歸屬之權益工具支銷，權益(以股份支付之儲備)亦會相應增加。於呈報期結算日，本集團會根據所有相關非市場性質的歸屬條件的評估，修訂預期會歸屬之權益工具估計數目。歸屬期間修訂原估計之影響(如有)在損益確認，以使累計開支反映已修訂估計，並對以股份支付之儲備作出相應調整。

於行使購股權時，先前已在以股份支付之儲備中確認之金額將轉撥至股份溢價。倘購股權於歸屬日期後被沒收或於到期日仍未獲行使，則先前已在以股份支付之儲備中確認之金額將轉撥至保留溢利。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

稅項

所得稅開支指即期應付稅項及遞延稅項的總和。

即期應付稅項按年度的應課稅溢利計算。應課稅溢利與綜合損益表所列之除稅前溢利有所不同，是由於應課稅溢利不包括其他年度應課稅或可扣稅的收入或開支項目，亦不包括永不課稅或永不可扣稅的項目。本集團即期稅項負債按呈報期結算日已頒佈或實際已頒佈之稅率計算。

遞延稅項乃根據綜合財務報表資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基之暫時差額而確認。通常會就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債，而就所有可扣稅暫時差額一般會確認遞延稅項資產，惟須確保可能有應課稅溢利抵銷可扣稅暫時差額。若於交易中，因首次確認資產及負債(業務合併除外)而引致既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利之暫時差額且於交易並無產生相同的應課稅及可扣稅暫時差額，則不會確認該等資產及負債。此外，倘因首次確認商譽引致暫時差額，則不確認遞延稅項負債。

遞延稅項負債按與附屬公司以及於聯營公司之投資及合營公司之權益相關的應課稅暫時差額確認，惟倘本集團可控制撥回暫時差額且暫時差額未必於可見將來撥回之情況除外。與該等投資及權益相關的可扣稅暫時差額所產生的遞延稅項資產，僅在可能有足夠應課稅溢利用於抵銷暫時差額利益時確認，並預期於可見將來撥回。

遞延稅項資產之賬面值於呈報期結算日檢討，並在不再可能會有足夠應課稅溢利收回全部或部分資產時調減。

根據呈報期結算日已頒佈或實際已頒佈之稅率(及稅法)，遞延稅項資產及負債按負債清償或資產變現期間預期適用之稅率計量。

遞延稅項負債及資產之計量反映以本集團預期之方式於呈報期結算日將出現的稅務後果，以收回資產或清償負債之賬面值。



3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

稅項(續)

就計量使用公平值模式計量之投資物業之遞延稅項而言，有關物業之賬面值假定全部透過銷售收回，假定被推翻則除外。當投資物業可以折舊並於目的為隨著時間消耗投資物業所代表之絕大部分經濟利益而非透過銷售之商業模式持有時，假定則被推翻。倘推定被推翻，則該等投資物業的遞延稅項負債及遞延稅項資產將根據香港會計準則第 12 號所載的上述一般原則計量(即根據物業的預期收回方式)。

就計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項而言，本集團首先釐定減稅額應歸屬於使用權資產還是租賃負債。

就因租賃負債而須扣除稅項的租賃交易而言，本集團將香港會計準則第 12 號的規定分別應用於使用權資產及租賃負債。本集團確認與租賃負債相關的遞延稅項資產，惟以可能有應課稅溢利可用以抵銷可扣減暫時差額為限，並就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。

倘有可依法執行權利動用即期稅項資產以抵銷即期稅項負債，而遞延稅項與由同一稅務機構向同一課稅實體徵收之所得稅相關，則遞延稅項資產及負債可相互抵銷。

即期及遞延稅項於損益確認，惟當其與於其他全面收益確認或直接於權益確認之項目有關時，在此情況下，即期及遞延稅項亦會分別於其他全面收益確認或直接於權益確認。倘因業務合併之初始會計處理時產生即期或遞延稅項，稅務影響計入業務合併之會計處理內。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減其後累計折舊及其後累計減值損失(如有)於綜合財務狀況列賬。

物業按成本減任何已確認減值損失列賬。成本包括將資產移至必要的位置及狀況使其能夠以管理層預期的方式運行應佔的任何直接成本，包括測試相關資產能否正常運行的成本，及對合資格資產按照本集團的會計政策進行資本化的借貸成本。

倘物業因其用途發生變化(以擁有人終止佔用證明)成為投資物業(包括香港財務報告準則第 16 號項下有關租賃土地)，則該項目於轉換日期之賬面值與公平值之間的任何差額於其他全面收益確認及於重估儲備內累計。物業其後銷售或報廢時，有關重估儲備將直接轉移至保留溢利。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

物業、廠房及設備(續)

物業、廠房及設備項目的折舊以直線法於估計可使用年期撇銷其成本，並減去其估計剩餘價值確認。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各呈報期結算日檢討，任何估計變動的影響按預期基準列賬。

物業、廠房及設備項目於出售時或預期繼續使用該資產不會產生任何日後經濟利益時終止確認。物業、廠房及設備項目的出售或報廢所產生之任何收益或虧損按該資產之出售所得款項與賬面值之差額計算，於損益確認。

投資物業

投資物業為就賺取租金及／或資本升值持有的物業。

投資物業初步按成本計量，包括任何直接應佔開支。於初步確認後，投資物業按公平值計量，經調整後不包括任何預付或應計經營租賃收入。因投資物業公平值變動產生的盈虧乃於其產生期間計入損益。

投資物業於出售時或投資物業永久不再使用並預期出售不會產生未來經濟利益時終止確認。終止確認該物業產生的任何盈虧(按該資產之出售所得款項淨額及其賬面值之間的差額計算)於該物業終止確認期間計入損益。

倘一項物業因用途轉變並已證實開始作自用用途而變為一項自用物業，則該物業於用途變更日期之公平值於日後入賬時將被視為視作成本。



3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

無形資產

獨立收購的無形資產

獨立收購的有可使用限期之無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值損失列賬。有可使用限期之無形資產於估計可使用年期以直線法確認攤銷。估計可使用年期及攤銷方法於各呈報期結算日檢討，而任何估計變動的影響按預期基準入賬。

內部產生之無形資產－研發開支

研究活動之開支於產生期間確認為開支。

當且僅當以下所有各項得到證明時，開發活動(或內部項目之開發階段)產生之內部產生之無形資產予以確認：

- 在技術上可完成該無形資產以使其能使用或出售；
- 有完成該無形資產並使用或出售其之意圖；
- 有能力使用或出售該無形資產；
- 該無形資產如何產生潛在未來經濟利益；
- 具有足夠技術、財務及其他資源，以完成該無形資產之開發，並使用或出售該無形資產；及
- 歸屬於該無形資產開發階段之支出能夠可靠地計量。

內部產生之無形資產之首次確認金額是自無形資產首次滿足上述確認標準日期後所產生支出之總額。倘開發開支不能確認為內部產生之無形資產，開發開支應在其發生期間於損益確認。

首次確認後，內部產生之無形資產應按與單獨取得之無形資產相同基礎，以成本減累計攤銷及累計減值損失(如有)呈報。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

無形資產(續)

於業務合併中收購之無形資產

於業務合併中收購之無形資產與商譽分開確認，首次按收購日期之公平值(被視為有關無形資產之成本)確認。

首次確認後，有可使用限期之於業務合併中收購之無形資產以與單獨收購之無形資產相同之基準按成本減累計攤銷及任何累計減值損失呈報。無可使用限期之於業務合併中收購之無形資產按成本減任何其後累計減值損失列賬。

無形資產於出售或預期使用或出售不再產生未來經濟利益時終止確認。因終止確認無形資產而產生之收益或虧損按出售所得款項淨額與資產賬面值之差額計算，並於資產終止確認期間於損益確認。

物業、廠房及設備、使用權資產及其他無形資產之減值損失

於呈報期結算日，本集團會檢討有可使用限期之物業、廠房及設備、使用權資產及其他無形資產之賬面值，以確認是否有任何跡象顯示該等資產已出現減值損失。倘有任何相關跡象，則會估計相關資產之可收回金額，以釐定減值損失(如有)的程度。無可使用限期的無形資產及尚未可用的無形資產至少每年及每當有跡象顯示可能減值時進行減值測試。

物業、廠房及設備、使用權資產及其他無形資產的可收回金額個別地進行估計，倘不大可能估計個別資產的可收回金額，則本集團會估計有關資產所屬的現金產生單位的可收回金額。

此外，本集團評估企業資產是否可能存在減值跡象，倘存在該跡象，企業資產亦可分配至相關現金產生單位，倘可確定合理及一致的分配基準，否則，則將企業資產分配至能設定合理及一致分配基準的最小組別現金產生單位。可收回金額按企業資產所屬現金產生單位或現金產生單位組別釐定，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值相比較。



3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

物業、廠房及設備、使用權資產及其他無形資產之減值損失(續)

可收回金額為公平值減出售成本與使用價值之間的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量會採用反映現時市場對貨幣時間價值及資產(或現金產生單位)特殊風險的評估的稅前貼現率，貼現至其現值，及並無就此對未來現金流的估計予以調整。

倘某資產(或現金產生單位)之可回收金額估計將會低於其賬面值，則須將該資產(或現金產生單位)之賬面值減至其可回收金額。就不能按合理及一致基準分配至現金產生單位的企業資產或部分企業資產而言，本集團將一個組別現金產生單位的賬面值(包括分配至組別現金產生單位的企業資產或部分企業資產的賬面值)與組別現金產生單位的可收回金額進行比較。於分配減值損失時，將首先分配減值損失，以調低任何商譽(如適用)之賬面值，然後根據單位或組別現金產生單位內各資產的賬面值按比例分配至其他資產。資產之賬面值將不會調減至低於其公平值減出售成本(如可計量)、其使用價值(如可釐定)及零的最高者。將另行分配至資產的減值損失金額乃按比例分配至單位內或組別現金產生單位的其他資產。減值損失即時於損益確認。

倘其後撥回減值損失，則須將該資產(或現金產生單位或一個組別現金產生單位)之賬面值增至其可回收金額之經修訂估計數額，惟增加後之賬面值不得超過過往年度資產(或現金產生單位或一個組別現金產生單位)並無確認減值損失而釐定之賬面值。減值損失的撥回即時於損益確認。

現金及現金等值物

於綜合現金流量表呈列之現金及現金等值物包括：

- (a) 現金，其包括手頭現金及活期存款；及
- (b) 現金等值物，其包括短期(通常原到期日為三個月或更短)、可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險不大的高流動性投資。現金等值物持作滿足短期現金承擔，而非用於投資或其他目的。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者之較低者列賬。存貨成本採用先進先出法計算。可變現淨值指存貨之估計售價減完成時所有估計成本及進行出售時所需成本。銷售所需成本包括直接歸屬於銷售的增量成本及本集團為進行銷售而必須產生的非增量成本。

撥備

若本集團須就過往事件而承擔現有法定或推定責任，及本集團有可能須履行該項責任，並對責任的金額可作出可靠估計時，則會確認撥備。

確認為撥備之金額為於報告期結束時履行現時責任所需代價之最佳估計，而估計乃經考慮圍繞責任之風險及不確定性而作出。倘撥備以估計履行現時責任之現金流量計量時，其賬面值為該等現金流量之現值(倘貨幣時間值之影響屬重大)。

虧損合同項下所產生現時責任確認及計量為撥備。當本集團為達致其所擁有合同項下責任而不可避免地產生的費用超出預期自該合同收取的經濟利益時，則被視為存在虧損合同。合同項下不可避免成本反映退出合同之最低成本淨額，為履行合同成本的成本淨額與未能履行合同而產生之任何補償或罰款當中的較低者。

金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為工具合同條文之訂約方時確認。

金融資產及金融負債首次按公平值計量，惟客戶合同產生之貿易應收賬款根據香港財務報告準則第15號來自客戶合同的收益首次計量。收購或發行金融資產及金融負債(按公平值計入損益之金融資產或金融負債除外)直接應佔交易成本於首次確認時加入金融負債之公平值或自金融資產之公平值內扣除(視情況而定)。收購按公平值計入損益之金融資產或金融負債直接應佔交易成本即時於損益確認。



3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

實際利率法是計算金融資產或金融負債攤銷成本及攤分有關期間利息收入及利息支出的方法。實際利率是將金融資產或金融負債之預期使用年期或(如適用)較短期間內的估計日後現金收款及付款(包括所有支付或收取屬整體實際利率之所有費用、交易成本及其他溢價或折價)完全貼現至首次確認之賬面淨值之利率。

金融資產

所有通過正常方式購買或出售之金融資產於交易日確認或終止確認。通過正常方式購買或出售指金融資產的購買或出售根據市場的規章制度或慣例所確立的時間限度內交付。

金融資產之分類及其後計量

滿足以下條件之金融資產其後按攤銷成本計量：

- 金融資產在以收取合同現金流量為目的的業務模式內持有；及
- 合同條款於特定日期產生僅支付本金及尚未償還本金的利息的現金流量。

滿足以下條件之債務工具其後按公平值計入其他全面收益計量：

- 金融資產在以出售及收取合同現金流量為目的的業務模式內持有；及
- 合同條款於特定日期產生僅支付本金及尚未償還本金的利息的現金流量。

所有其他金融資產其後按公平值計入損益計量，惟倘權益投資並非持作買賣亦非因收購方在香港財務報告準則第3號業務合併所適用的業務合併中確認的或然代價，則於金融資產首次確認日期本集團可不可撤回地選擇於其他全面收益呈列權益投資公平值之其後變動。

倘出現下列情況，金融資產分類為持作買賣：

- 金融資產主要為於不久期間出售而被收購；或
- 於首次確認時，金融資產構成本集團合併管理之已識別金融工具組合之一部分且具有最近實際短期獲利模式；或
- 金融資產為未被指定之衍生工具及可有效作為對沖工具。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產之分類及其後計量(續)

(i) 攤銷成本及利息收入

就其後按攤銷成本計量之金融資產及其後按公平值計入其他全面收益之債務工具而言，利息收入乃使用實際利息法確認。利息收入透過對金融資產總賬面值應用實際利率而計算，惟其後出現信貸減值之金融資產除外。就其後出現信貸減值之金融資產而言，自下一報告期間起，利息收入透過對金融資產攤銷成本應用實際利率而確認。倘信貸減值金融工具之信貸風險好轉，以致金融資產不再出現信貸減值，於釐定資產不再出現信貸減值後，自報告期初起，利息收入透過對金融資產總賬面值應用實際利率而確認。

(ii) 分類為按公平值計入其他全面收益之債務工具

由於利息收入採用實際利率法計算，分類為按公平值計入其他全面收益之債務工具賬面值的其後變動於損益內確認。該等債務工具賬面值的所有其他變動於其他全面收益確認，並於重估儲備項下累計。在不減少該等債務工具賬面值的情況下，減值撥備於損益內確認，相應調整計入其他全面收益。倘該等債務工具按攤銷成本計量，則於損益確認的金額與本應於損益確認的金額相同。當該等債務工具終止確認時，先前於其他全面收益確認的累計收益或虧損重新分類至損益。

(iii) 指定為按公平值計入其他全面收益的權益工具

於按公平值計入其他全面收益的權益工具的投資其後按公平值計量，公平值變動產生的收益及虧損則於其他全面收益中確認並於重估儲備中累計，且毋須進行減值評估。累計收益或虧損將不會於出售股本投資時重新分類至損益，惟將轉撥至保留溢利。

當本集團確認收取股息的權利時，該等權益工具投資的股息於損益中確認，除非股息明確指收回部分投資成本。股息計入損益中「其他收入」的項目中。



3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產之分類及其後計量(續)

(iv) 按公平值計入損益之金融資產

不符合按攤銷成本計量或公平值計入其他全面收益或指定為按公平值計入其他全面收益標準的金融資產按公平值計入損益計量。

按公平值計入損益之金融資產於各呈報期結算日按公平值計量，任何公平值收益或虧損於損益確認。於損益確認的收益或虧損淨值包括就金融資產賺取的任何股息或利息且計入「其他收益及虧損」項目內。

根據香港財務報告準則第9號須進行減值評估之金融資產減值

本集團對根據香港財務報告準則第9號進行減值評估的金融資產(包括貿易應收賬款及應收票據、按公平值計入其他全面收益的債務工具、按金及其他應收賬款、應收最終控股公司款額、應收同集團附屬公司款額、已抵押銀行存款及銀行結餘及現金)及合同資產按預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式進行減值評估。預期信貸虧損的金額乃於各報告日更新，以反映信貸風險自首次確認以來的變動。

全期預期信貸虧損指於相關工具預期年期內所有可能的違約事件將產生之預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)指於呈報日期後12個月內可能發生的違約事件預期將導致之全期預期信貸虧損部分。評估乃根據本集團的歷史信貸虧損經驗進行，並根據債務人特有的因素、一般經濟狀況以及對呈報日期當前狀況的評估以及對未來經濟狀況的預測作出調整。

本集團始終就貿易應收賬款及應收票據、合同資產及並無重大融資成分的應收關聯方的貿易款項確認全期預期信貸虧損。就該等資產的預期信貸虧損而言，針對已信貸減值的資產進行單獨評估，及針對其他資產按具共同信貸特徵的適當組別使用撥備矩陣進行整體評估。

就所有其他工具而言，本集團計量虧損撥備相等於12個月預期信貸虧損，除非自首次確認以來信貸風險顯著增加。本集團確認全期預期信貸虧損。是否應確認全期預期信貸虧損的評估乃基於自首次確認以來發生違約之可能性或風險顯著上升。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

根據香港財務報告準則第9號須進行減值評估之金融資產減值(續)

(i) 信貸風險顯著上升

評估信貸風險自首次確認以來是否顯著上升時，本集團會比較金融工具於呈報日期發生違約的風險與金融工具於首次確認日期發生違約的風險。作出本評估時，本集團會考慮合理及具支持性的定量及定性資料，包括過往經驗及可以合理成本及精力獲取的前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險是否顯著上升時會考慮以下資料：

- 金融工具外部(如有)或內部信用評級的實際或預期顯著惡化；
- 信貸風險的外部市場指標顯著惡化，例如債務人的信貸息差、信用違約掉期價格顯著上升；
- 商業、金融或經濟情況目前或預期有不利變動，預計將導致債務人償還債項的能力顯著下降；
- 債務人經營業績實際或預期顯著惡化；
- 債務人的監管、經濟或技術環境有實際或預計的重大不利變動，導致債務人償還債項的能力顯著下降。

不論上述評估的結果如何，本集團認為，當合同付款逾期超過180天，則自首次確認以來信貸風險已顯著增加，除非本集團有合理且可支持的資料證明則另作別論。



3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

根據香港財務報告準則第9號須進行減值評估之金融資產減值(續)

(i) 信貸風險顯著上升(續)

儘管有上文所述之狀況，倘債務工具於呈報日期被釐定為具低信貸風險，則本集團假設該債務工具之信貸風險自首次確認以來並無顯著上升。債務工具被釐定為具低信貸風險，前提是i)其違約風險較低，ii)借款人在近期內有強大實力履行其合同現金流量義務，及iii)經濟及商業條件長遠之不利變化未必會降低借款人履行合同現金流量義務之能力。本集團按公平值計入其他全面收益之債務工具僅包括由聲譽良好之中國銀行發行及擔保之應收票據，因此被視為具低信貸風險。

本集團定期監控用以識別信貸風險有否顯著增加的標準之效益，且修訂標準(如適當)來確保標準能在金額逾期前識別信貸風險顯著增加。

(ii) 違約的定義

就內部信貸風險管理而言，本集團認為，違約事件在內部制訂或得自外界來源的資料顯示債務人不大可能悉數向債權人(包括本集團)還款時發生(未計及本集團持有的任何抵押品)。

(iii) 信貸減值金融資產

當發生一項或多項違約事件對該金融資產的估計未來現金流量產生不利影響時，金融資產即為信貸減值。金融資產存在信貸減值的證據包括有關以下事件的可見數據：

- (a) 發行人或借款人之重大財務困難；
- (b) 違約，例如違約或逾期事件；
- (c) 借款人之貸款人，出於經濟或合同原因，與借款人之財務困難有關，已向借款人授予貸款人不會另行考慮的特許權；
- (d) 借款人很可能會進入破產或其他財務重組；或
- (e) 由於財政困難，該金融資產的活躍市場消失。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

根據香港財務報告準則第9號須進行減值評估之金融資產減值(續)

(iv) 撇銷政策

當有資料顯示交易對手處於嚴重財務困難且無實際收回款項可能時(例如交易對手遭清盤或啟動破產程序)，本集團則撇銷金融資產。撇銷的金融資產可能仍然受到執法活動的約束，根據本集團的恢復程序，在適當情況下考慮法律建議。撇銷構成終止確認事件。任何後續收回均於損益確認。

(v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率(即違約時的損失程度)及違約風險暴露的函數。評估違約概率及違約損失率的依據是過往數據及前瞻性資料。預期信貸虧損的預估反映無偏概率加權平均金額，以各自發生違約的風險為權重確定。本集團在計及歷史信貸虧損經驗後，以一種實用的權宜之計，利用撥備矩陣估計貿易應收賬款及合同資產的預期信貸虧損，並就毋須付出不必要的成本或努力即可獲得的前瞻性資料作出調整。

預期信貸虧損通常為根據合同應付本集團的所有合同現金流量與本集團預計收取的現金流量(按首次確認時釐定的實際利率折現)之間的差額。

若干貿易應收賬款／合同資產的全期預期信貸虧損按集體基準考慮，並已計及如前瞻性宏觀經濟信息等逾期信息及相關信用資料。

就集體評估而言，本集團於分組時會考慮以下特點：

- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 可用的外部信貸評級。

歸類工作經管理層定期檢討，以確保各組別成分繼續分擔類似信貸風險特性。

利息收入根據金融資產的總賬面值計算，除非金融資產存在信貸減值，在此情況下，利息收入根據金融資產的攤銷成本計算。



3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

根據香港財務報告準則第9號須進行減值評估之金融資產減值(續)

(v) 預期信貸虧損的計量及確認(續)

除按公平值計入其他全面收益計量之債務工具投資外，貿易應收賬款及應收票據、其他應收賬款、合同資產及應收關聯方款項除外，該相關調整乃透過虧損撥備賬確認。就按公平值計入其他全面收益計量之債務工具投資而言，在不減少該等債務工具之賬面值情況下，虧損撥備於其他全面收益確認並於按公平值計入其他全面收益之儲備累計。該金額指有關累計虧損撥備之按公平值計入其他全面收益之儲備變動。

外匯收益及虧損

以外幣計值之金融資產之賬面值以該外幣釐定，並於各報告期末按即期匯率換算。具體而言：

- 對於不屬於指定對沖關係的按攤銷成本計量的金融資產，匯兌差額在「其他收益及虧損」項目中確認為外匯收益或虧損淨額的一部分；

終止確認金融資產

僅當自有關資產收取現金流量之合同權利屆滿，或金融資產已轉讓而本集團已將金融資產擁有權及絕大部分風險及回報轉移予另一實體，則終止確認金融資產。倘本集團並無轉讓亦無保留擁有權的絕大部分風險及回報，並繼續控制已轉讓資產，則本集團會確認於資產中的保留權益及按可能須支付的金額確認相關負債。倘本集團保留已轉讓金融資產擁有權的絕大部分風險及回報，則本集團將繼續確認金融資產，並就已收款項確認已抵押借款。

於終止確認按攤銷成本計量之金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總和之差額於損益中確認。

於終止確認分類為按公平值計入其他全面收益之債務工具的投資時，先前於按公平值計入其他全面收益儲備中累計的累計收益或虧損重新分類至損益。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融負債及權益

債務或權益分類

債務及權益工具根據合同安排之內容及金融負債及權益工具之定義分類為金融負債或權益工具。

權益工具

權益工具為證明某一實體資產經扣除其所有負債後剩餘權益之任何合同。本集團發行之權益工具乃按已收所得款項扣除直接發行成本後入賬。

按攤銷成本計量之金融負債

金融負債(包括應付最終控股公司、同集團附屬公司及一間聯營公司款額、借款、貿易應付賬款、其他應付賬款、已收按金及應計開支)其後按實際利率法以攤銷成本計量。

外匯收益及虧損

對於以外幣計值並在各報告期末按攤銷成本計量的金融負債，外匯收益及虧損根據工具的攤銷成本釐定。該等外匯收益及虧損在損益的「其他收益及虧損」項目中確認，作為不屬於指定對沖關係的金融負債的外匯收益及虧損淨額的一部分。

終止確認金融負債

本集團乃於及僅於本集團的責任獲解除、取消或到期時終止確認金融負債。終止確認的金融負債賬面值與已付及應付代價間的差額於損益確認。



4. 關鍵會計判斷及估計不確定因素之主要來源

於應用附註3.2所述本集團之會計政策時，本公司董事須作出有關難以從其他途徑衡量之資產及負債之賬面值之判斷、估計及假設。估計及相關假設乃根據過往經驗及被視為相關之其他因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

該等估計及相關假設會持續作檢討。如修訂會計估計，而該修訂只影響作修訂時的期間，該修訂僅在作修訂時的期間內確認；或如該修訂影響當前及未來期間，則會在作修訂及未來期間內確認。

應用會計政策時的關鍵判斷

下列為本公司董事於應用本集團會計政策的過程中所作出且對於綜合財務報表中確認的金額具有最重大影響的關鍵判斷(涉及估計者除外(見下文))。

投資物業遞延稅項

就計算以公平值模型計量的投資物業產生之遞延稅項負債而言，本公司董事已審閱本集團之投資物業組合，總結為本集團之投資物業以通過時間之推移而非通過銷售消耗該投資物業所含絕大部分經濟利益為目標之商業模式持有。因此，於計量本集團投資物業之遞延稅項時，本公司董事已釐定，使用公平值模式計量之投資物業賬面值乃全部透過出售予以收回之推定並沒有被推翻。

由於本集團毋須就出售其投資物業繳納任何所得稅，故本集團並無就位於香港之投資物業之公平值變動確認任何遞延稅項。就該等位於中國內地之投資物業而言，本集團已就該等投資物業之公平值變動確認有關土地增值稅及中國企業所得稅(「企業所得稅」)之額外遞延稅項。

估計不確定因素之主要來源

以下為極可能導致對下一個財政年度之資產賬面值進行大幅調整之有關未來之主要假設，以及於呈報期結算日估計不確定因素之其他主要來源。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

4. 關鍵會計判斷及估計不確定因素之主要來源(續)

估計不確定因素之主要來源(續)

(a) 軟件開發合同

根據香港財務報告準則第15號，本集團按本集團為完成履約責任而產生的支出或投入(相對於預期為完成履約責任的總投入)確認軟件開發合同的合同收入及溢利。有關軟件開發合同的收入及成本乃參考履約責任在呈報期結算日的完成進度確認，按工程進行至今所產生的成本佔估計合同總成本的比例計量。

倘達成合同項下責任所不可避免之成本超出預期自該合同將收取之經濟利益，本集團將確認虧損性合同撥備。合同項下的不可避免成本反映退出合同的最低成本淨額，即履行合同的成本淨額與無法履行合同所產生的任何賠償或罰款兩者間的較低者。

管理層根據為合同所編製的預算對完成有關履約責任的預計合同成本作出估計。由於該等業務的性質，管理層隨著合同進程審閱及修訂就各合同所編製預算的有關預計合同成本的估計。預計合同成本的估計之任何修訂將會影響合同收入確認及虧損性合同的撥備。

(b) 投資物業公平值估計

投資物業乃根據獨立專業估值師進行的估值按公平值呈列。公平值的釐定涉及附註16所載若干市場狀況的假設。

依據估值報告，本公司董事已作出判斷及信納估值的方法為目前市場狀況的反映。有關假設之變動(包括由於宏觀經濟環境的變化而導致的任何市場違規、政策、地緣政治及社會變化或其他意外事件之潛在風險)可引致本集團投資物業之公平值變動及在呈報於綜合損益表內之盈利或虧損作相對調整。

於呈報期結算日，本集團之投資物業乃根據專業估值公司(「估值師」)進行之估值按公平值約人民幣529,099,000元(二零二四年：人民幣781,794,000元)入賬。在釐定濟南投資物業及北京投資物業的公平值時，估值師已應用收入資本化法，該方法涉及(其中包括)若干估計，有關估計包括適當資本化比率及可資比較物業的市場租金。對於長沙及長春的其他投資物業，估值師已根據可資比較物業的市場租金價格應用比較法。

4. 關鍵會計判斷及估計不確定因素之主要來源(續)

估計不確定因素之主要來源(續)

(c) 貿易應收賬款及應收票據以及合同資產之預期信貸虧損撥備

對具有重大餘額及信用受損的貿易應收賬款及應收票據以及合同資產單獨評估其預期信貸虧損。

此外，本集團使用實際權益法估計並非單獨使用儲備矩陣評估的貿易應收賬款及應收票據的預期信貸虧損。撥備率按一組不同債務人的債務人賬齡並經考慮本集團過往違約率及毋須花費不必要成本及精力可取得的合理且有理據支持的前瞻性資料而釐定。於各報告日期，本集團會重新評估過往觀察違約率並考慮前瞻性資料的變動。

於二零二五年十二月三十一日，貿易應收賬款及應收票據以及合同資產的總賬面值分別為人民幣3,011,243,000元(二零二四年：人民幣3,310,183,000元)及人民幣1,807,053,000元(二零二四年：人民幣1,258,872,000元)，而信貸虧損撥備結餘則分別為人民幣254,795,000元(二零二四年：人民幣168,861,000元)及人民幣229,972,000元(二零二四年：人民幣199,681,000元)。

預期信貸虧損撥備對估計變動敏感。有關預期信貸虧損以及本集團貿易應收賬款及應收票據以及合同資產的資料於附註38中披露。

5. 收入

來自客戶合同的收入明細

分部	截至二零二五年十二月三十一日止年度			
	雲服務 人民幣千元	管理軟件 人民幣千元	物聯網 解決方案 人民幣千元	綜合 人民幣千元
貨物或服務種類				
銷售IT周邊產品和軟件	—	—	2,332,055	2,332,055
軟件開發	2,739,535	1,534,251	—	4,273,786
其他軟件服務	—	702,173	—	702,173
	<u>2,739,535</u>	<u>2,236,424</u>	<u>2,332,055</u>	<u>7,308,014</u>
區域市場				
中國內地	2,530,743	2,184,165	2,125,197	6,840,105
香港	19,976	10,474	7,913	38,363
海外	188,816	41,785	198,945	429,546
	<u>2,739,535</u>	<u>2,236,424</u>	<u>2,332,055</u>	<u>7,308,014</u>
收入確認時間				
於時間點	—	—	2,332,055	2,332,055
隨時間推移	2,739,535	2,236,424	—	4,975,959
	<u>2,739,535</u>	<u>2,236,424</u>	<u>2,332,055</u>	<u>7,308,014</u>

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

5. 收入(續)

來自客戶合同的收入明細(續)

分部	截至二零二四年十二月三十一日止年度			綜合 人民幣千元
	雲服務 人民幣千元	管理軟件 人民幣千元	物聯網 解決方案 人民幣千元	
貨物或服務種類				
銷售 IT 周邊產品和軟件	—	—	2,883,231	2,883,231
軟件開發	2,761,458	1,753,406	—	4,514,864
其他軟件服務	—	802,710	—	802,710
	<u>2,761,458</u>	<u>2,556,116</u>	<u>2,883,231</u>	<u>8,200,805</u>
區域市場				
中國內地	2,688,258	2,413,553	2,202,279	7,304,090
香港	26,812	2,934	13,903	43,649
海外	46,388	139,629	667,049	853,066
	<u>2,761,458</u>	<u>2,556,116</u>	<u>2,883,231</u>	<u>8,200,805</u>
收入確認時間				
於時間點	—	—	2,883,231	2,883,231
隨時間推移	2,761,458	2,556,116	—	5,317,574
	<u>2,761,458</u>	<u>2,556,116</u>	<u>2,883,231</u>	<u>8,200,805</u>

客戶合同之履約責任

本集團之收入主要來自銷售 IT 周邊產品和軟件、軟件開發及其他軟件服務。

就銷售 IT 周邊產品和軟件而言，本集團之主要產品為標準包裝及非客製化之電腦軟硬件產品。根據協議及採購訂單，擁有權之大部分風險及回報乃於客戶接納產品後轉移予客戶，本集團不再擁有任何其後責任或關聯。

與軟件開發合同有關之收入乃參照呈報期結算日履約責任的完成進度予以確認，其按迄今已履約工程所產生之成本佔估計合同總成本之比例計量。

其他軟件服務指向客戶提供軟件應用及技術支持服務。定價基於客戶確認的工作量，根據此定價計劃，向客戶收取之費用乃不固定。

分配予客戶合同餘下履約責任之交易價

凡為期一年或以下之合同，如香港財務報告準則第 15 號所批准，分配予該等未達成合同之交易價乃不予以披露。

6. 分部資料

就資源分配及評估分部表現向本公司執行董事(即主要經營決策者(「主要經營決策者」))呈報之資料集中於所提供服務之類型性質。主要經營決策者定期審閱收入來源和本集團成員的內部報告基準。

具體而言，根據香港財務報告準則第8號，本集團的經營及可呈報分部如下：

1. 雲服務－提供雲服務；
2. 管理軟件－提供軟件開發和其他軟件服務；
3. 物聯網解決方案－提供數據中心工程服務及銷售IT周邊產品和軟件；

下文載列本集團按可呈報經營分部劃分之收入及業績的分析。

分部	截至二零二五年十二月三十一日止年度			
	雲服務 人民幣千元	管理軟件 人民幣千元	物聯網 解決方案 人民幣千元	綜合 人民幣千元
分部收入	2,739,535	2,236,424	2,332,055	7,308,014
分部溢利	145,940	256,278	44,575	446,793
未分配的其他收入、收益及虧損淨額				32,374
投資物業公平值變動				(100,313)
應佔一間聯營公司業績				12,522
應佔一間合營公司業績				3,903
股份支付				(14,594)
未分配的行政費用				(30,100)
預期信貸虧損模式項下的 減值損失(淨轉回)				(109,491)
財務費用				(24,168)
除稅前溢利				216,926

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

6. 分部資料(續)

下文載列本集團按可呈報經營分部劃分之收入及業績的分析。(續)

分部	截至二零二四年十二月三十一日止年度			綜合 人民幣千元
	雲服務 人民幣千元	管理軟件 人民幣千元	物聯網 解決方案 人民幣千元	
分部收入	2,761,458	2,556,116	2,883,231	8,200,805
分部溢利	132,519	430,948	95,957	659,424
未分配的其他收入、收益及虧損淨額				50,179
投資物業公平值變動				(42,230)
應佔一間聯營公司業績				11,442
應佔一間合營公司業績				306
股份支付				(22,348)
未分配的行政費用				(26,046)
預期信貸虧損模式項下的 減值損失(淨轉回)				(141,079)
財務費用				(9,257)
除稅前溢利				480,391

上述年份呈報的全部分部收入均來自外部客戶。

本公司主要經營決策者根據每個分部的經營結果做出決策。分部的資產和負債分析並沒有呈報，因為主要經營決策者並沒有定期審閱這些資料來評估資源配置和業績表現。因此，只有分部收入和分部結果呈報。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

6. 分部資料(續)

區域資料

本集團現時在中國境內經營業務，惟管理軟件分部的若干服務位於其他地區。

本集團按客戶所在地(不論服務來源地)呈列外部客戶之資料。本集團按資產所在地區劃分非流動資產的相關資料。

	來自外部客戶的收入		非流動資產	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
中國內地	6,840,105	7,304,090	1,779,189	1,728,806
香港	38,363	43,649	23,891	25,030
海外	429,546	853,066	1,858	1,779
	7,308,014	8,200,805	1,804,938	1,755,615

主要客戶資料

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，本集團並無佔本集團收入10%以上的客戶。

7. 其他收入／其他收益及虧損淨額

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
其他收入：		
銀行存款利息收入	1,978	4,407
一間聯營公司利息收入	2,761	3,109
增值稅退稅(附註i)	43,259	57,136
政府補貼及補助(附註ii)	40,203	81,919
租金收入	25,622	43,331
其他	5,403	241
	119,226	190,143
其他收益及虧損淨額：		
外匯虧損淨額	(1,802)	(459)
出售及撇銷物業、廠房及設備(虧損)收益淨額	(193)	59
其他	(1,395)	(450)
	(3,390)	(850)

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

7. 其他收入／其他收益及虧損淨額(續)

附註：

- i. 浪潮通用軟件有限公司(「浪潮通用軟件」)及浪潮通信信息系統有限公司(「浪潮通信信息」)從事自主開發及生產軟件的分銷業務。根據現行中國稅務條例，在中國銷售自行開發軟件的企業可獲增值稅退稅。
- ii. 截至二零二五年十二月三十一日止年度，政府補貼約人民幣14,102,000元(二零二四年：人民幣4,391,000元)為自有關政府部門收取的補貼，以鼓勵從事高新技術行業集團實體的發展。集團實體所收取補貼實質上為直接財政資助，並無相關日後責任，待獲相關政府部門批准後會確認為收入。本集團獲授之補貼並無其他附帶條件。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，政府補貼約人民幣26,101,000元(二零二四年：人民幣77,528,000元)為自有關政府部門收取的補助，以為集團實體開展的若干發展項目撥資。已收取的補助在i)完成相關項目，ii)完成相關政府部門評估項目成果，及iii)本集團毋須履行其他日後條件後確認為收入。

8. 預期信貸虧損模式項下的減值損失(淨轉回)

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
就以下各項減值損失：		
— 貿易應收賬款及應收票據	126,650	99,998
— 其他應收賬款	2,614	5,474
— 合同資產	42,554	65,177
— 應收關聯方款額	11,831	20,741
就以下各項減值損失的撥回：		
— 貿易應收賬款及應收票據	(40,716)	(25,518)
— 其他應收賬款	(7,825)	(2,320)
— 合同資產	(12,263)	(14,183)
— 應收關聯方款額	(13,354)	(8,290)
	<u>109,491</u>	<u>141,079</u>

9. 所得稅(抵免)開支

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
即期稅項：		
中國企業所得稅	20,074	81,494
過往年度撥備不足	255	81
遞延稅項(附註36)	(44,011)	5,175
	<u>(23,682)</u>	<u>86,750</u>

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

9. 所得稅(抵免)開支(續)

香港利得稅按稅率 16.5% 就兩個年度的估計應課稅溢利徵稅。由於兩個年度並無應課稅溢利，故並未於兩個年度的綜合財務報表中就香港利得稅作出撥備。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及相關實施細則，除浪潮通用軟件、浪潮通信、北京天元網絡股份有限公司(「天元網絡」)、鄭州華糧科技股份有限公司(「鄭州華糧」)、山東浪潮易雲在綫科技有限公司(「浪潮易雲」)、浪潮海岳雲技術(深圳)有限公司(「深圳浪潮海岳」)、山東浪潮傲林大數據科技有限公司(「浪潮傲林」)、浪潮通信信息系統(天津)有限公司(「通信天津」)及山東浪潮數字服務有限公司(「浪潮數字服務」)外，中國附屬公司稅率為 25%。截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，該等中國附屬公司被認定為「高新技術企業」，因此有權使用 15% 的稅率。

於其他司法權區之稅項乃按有關司法權區之現行稅率計算。

根據綜合損益表，本年度之所得稅開支與除稅前溢利對賬如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
除稅前溢利	216,926	480,391
按中國企業所得稅稅率 25% 繳稅(二零二四年：25%)(附註)	54,232	120,098
應佔一間聯營公司溢利之稅務影響	(3,131)	(2,861)
應佔一間合營公司溢利之稅務影響	(976)	(77)
未確認稅務虧損之稅務影響	37,897	21,348
動用先前未確認稅項虧損	(15,097)	(2,913)
未確認可抵扣暫時差額之稅務影響	27,653	—
過往年度撥備不足	255	81
不可就稅務目的扣稅之開支之稅務影響	8,409	29,591
毋須就稅務目的課稅之收入之稅務影響	—	(2,439)
研發開支額外扣稅項之稅務影響	(110,140)	(167,377)
按優惠稅率繳納所得稅	(3,827)	(4,313)
中國附屬公司產生之預扣稅遞延稅項	7,070	11,509
中國土地增值稅遞延稅項	(51,081)	—
集團內重組的稅務影響	—	73,546
中國內地投資物業公平值變動產生之稅務影響	25,054	10,557
所得稅(抵免)開支	(23,682)	86,750

附註： 企業所得稅率為本集團業務活躍司法權區的國內稅率。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

9. 所得稅(抵免)開支(續)

於呈報期結算日，本集團有未動用稅項虧損人民幣1,044,468,000元(二零二四年：人民幣953,268,000元)可用以抵銷日後溢利，惟須待相關稅務機關審批。由於日後溢利來源難以預測，故於呈報期結算日並無就該虧損確認遞延稅項資產。

根據二零一八年中國國家稅務總局條例，具備高新技術企業或科技型中小企業資格的企業，其具備於未來可動用資格年度之前的五個年度發生的稅項虧損，最長期限可以達到10年。

稅項虧損人民幣1,044,468,000元(二零二四年：人民幣953,268,000元)將於二零三五年(二零二四年：二零三四年)之前的多個年份內屆滿。

10. 年內溢利

年內溢利經扣除(計入)下列各項：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	35,093	23,802
使用權資產折舊	14,232	21,972
其他無形資產攤銷	26,233	18,038
折舊及攤銷總額	75,558	63,812
核數師酬金		
— 審計服務	2,120	2,100
短期租賃費用	45,130	22,060
來自投資物業的租金總收入	(25,622)	(43,635)
減：直接開支	3,102	304
來自投資物業的租金淨收入	(22,520)	(43,331)
董事酬金(附註11)	4,773	9,517
其他員工成本		
— 薪金及其他福利	1,736,008	1,973,289
— 股份支付款項	14,251	21,659
— 退休福利計劃供款	360,748	325,277
總員工成本	2,111,007	2,320,225
確認為銷售成本開支的存貨成本	2,084,492	2,332,629
利息開支：		
— 租賃負債	719	1,360
— 票據貼現銀行借款	3,180	1,812
— 銀行借款	11,560	2,953
— 聯營公司借款	8,709	3,132
	24,168	9,257



11. 董事及最高行政人員酬金

根據適用上市規則及公司條例之披露規定，董事及最高行政人員的年內薪酬披露如下：

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	其他酬金				總計 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	股份 支付款項 人民幣千元	
執行董事					
趙震(附註 i)	—	909	165	—	1,074
王玉森	—	365	103	114	582
崔洪志	—	2,566	106	229	2,901
非執行董事					
李春香	—	—	—	—	—
獨立非執行董事					
黃烈初	108	—	—	—	108
張瑞君	54	—	—	—	54
丁香乾	54	—	—	—	54
總經理(最高行政人員)					
魏代森(附註 vi)	—	1,098	168	206	1,472
總計	216	4,938	542	549	6,245

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

11. 董事及最高行政人員酬金(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	薪金及		其他酬金	股份	總計
	袍金	其他福利	退休福利 計劃供款	支付款項	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事					
趙震(附註 i)	—	3,600	160	—	3,760
王玉森	—	1,295	102	230	1,627
崔洪志	—	3,141	102	459	3,702
王興山(附註 ii)	—	190	18	—	208
非執行董事					
李春香	—	—	—	—	—
獨立非執行董事					
黃烈初	110	—	—	—	110
張瑞君	55	—	—	—	55
丁香乾	55	—	—	—	55
總經理(最高行政人員)					
魏代森	—	2,515	167	413	3,095
總計	220	10,741	549	1,102	12,612

附註：

- 趙震於二零二四年二月一日獲委任為執行董事並於二零二六年一月九日辭任執行董事，有關辭任於截至二零二五年十二月三十一日止年度後生效。
- 王興山於二零二四年二月一日辭任執行董事。
- 上表所列執行董事的酬金為彼等所提供與本公司及本集團管理事宜相關服務的報酬。
- 上表所列非執行董事的酬金乃為彼擔任本公司董事的報酬。
- 上表所列獨立非執行董事的酬金乃為彼等擔任本公司董事的報酬。
- 魏代森於二零二六年一月九日獲委任為執行董事，有關委任於截至二零二五年十二月三十一日止年度後生效。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本公司並無根據購股權計劃(定義見附註33)就本公司董事及最高行政人員向本集團所提供的服務向彼等授出購股權(二零二四年：無)。

於兩個年度內，概無董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度



12. 僱員薪酬

在本集團五名最高薪酬人士中，本公司三名(二零二四年：三名)董事及最高行政人員薪酬詳情披露於上文附註11。餘下兩名(二零二四年：兩名)最高薪酬人士的酬金詳情如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
薪金及其他福利	2,779	4,349
以股份為基礎之付款	270	577
退休福利計劃供款	192	186
	3,241	5,112

彼等的薪酬介於以下範圍：

	二零二五年 僱員人數	二零二四年 僱員人數
1,000,001 港元至 1,500,000 港元	1	—
1,500,001 港元至 2,000,000 港元	1	—
2,000,001 港元至 2,500,000 港元	—	1
3,000,001 港元至 3,500,000 港元	—	1
	2	2

截至二零二五年十二月三十一日止年度，概無向非董事及非最高行政人員的最高薪酬人士授出購股權(二零二四年：無)。

於兩個年度內，本集團概無向五名最高薪酬人士或董事支付酬金作為吸引彼等加入本集團或彼等入職時的獎勵或離職補償。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

13. 股息

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
二零二四年末期股息－每股0.08港元(二零二四年： 二零二三年末期股息每股0.03港元)	<u>83,209</u>	<u>31,250</u>

報告期結束後，本公司董事已建議派發截至二零二五年十二月三十一日止年度末期股息每股普通股0.04港元(二零二四年：0.08港元)，金額為48,874,000港元(相當於約人民幣43,017,000元)(二零二四年：91,354,000港元(相當於約人民幣83,209,000元))，惟須待股東於應屆股東周年大會上批准方可作實。

14. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據本公司擁有人應佔年內溢利及下列股份數目計算：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
盈利		
本公司擁有人應佔年內溢利	<u>237,546</u>	<u>384,705</u>

	二零二五年 千股	二零二四年 千股
股份數目		
計算每股基本盈利所採用之普通股加權平均數	<u>1,153,674</u>	<u>1,141,920</u>
因未行使購股權導致可能攤薄普通股的影響	<u>7,199</u>	<u>253</u>
計算每股攤薄盈利所採用之普通股加權平均數	<u>1,160,873</u>	<u>1,142,173</u>

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

15. 物業、廠房及設備

	租賃土地 及樓宇 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	專用設備 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	傢俬、裝置及 辦公設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本						
於二零二四年一月一日	270,323	86,889	15,789	73,556	30,095	476,652
添置	—	343	18	908	11,099	12,368
轉撥自投資物業	5,321	—	—	—	—	5,321
轉撥至投資物業	(35,712)	(2,141)	—	—	—	(37,853)
出售/撤銷	—	—	—	(14)	(19,273)	(19,287)
匯兌調整	238	—	—	—	—	238
於二零二四年十二月三十一日	240,170	85,091	15,807	74,450	21,921	437,439
添置	—	4,284	9,487	4,782	14,865	33,418
轉撥自投資物業	151,919	—	—	—	—	151,919
出售/撤銷	—	(4,304)	(12)	(97)	(3,135)	(7,548)
匯兌調整	(316)	—	—	—	—	(316)
於二零二五年十二月三十一日	391,773	85,071	25,282	79,135	33,651	614,912
折舊及減值						
於二零二四年一月一日	40,946	68,775	7,741	41,975	20,375	179,812
本年度支出	2,336	5,176	1,651	715	13,924	23,802
轉撥至投資物業	(3,889)	(1,381)	—	—	—	(5,270)
出售時抵銷/撤銷	—	—	—	(1)	(18,667)	(18,668)
匯兌調整	104	—	—	—	—	104
於二零二四年十二月三十一日	39,497	72,570	9,392	42,689	15,632	179,780
本年度支出	7,437	8,749	3,268	983	14,656	35,093
出售時抵銷/撤銷	—	(4,214)	(1)	(39)	(2,358)	(6,612)
匯兌調整	(123)	—	—	—	—	(123)
於二零二五年十二月三十一日	46,811	77,105	12,659	43,633	27,930	208,138
賬面值						
於二零二五年十二月三十一日	<u>344,962</u>	<u>7,966</u>	<u>12,623</u>	<u>35,502</u>	<u>5,721</u>	<u>406,774</u>
於二零二四年十二月三十一日	<u>200,673</u>	<u>12,521</u>	<u>6,415</u>	<u>31,761</u>	<u>6,289</u>	<u>257,659</u>

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

15. 物業、廠房及設備(續)

經考慮估計剩餘價值，上述物業、廠房及設備項目以直線法按以下年折舊率折舊：

租賃土地及樓宇	租期及 15 至 50 年(以較短者為準)
租賃物業裝修	10% - 25%
專用設備	20% - 25%
機器及設備	10% - 25%
傢俬、裝置及辦公設備	10% - 33 ^{1/3} %

本集團所持租賃土地及樓宇位於香港。由於土地租賃權益不能在土地與樓宇項目中可靠分配，故持續入賬為物業、廠房及設備。

16. 投資物業

本集團根據經營租賃出租若干辦公室，租金須每月支付。租賃一般初始期限為1個月至4年，承租人僅有單方面權利將租期延長至初始期限之後。

由於所有租賃均以集團實體各自的功能貨幣計量，故本集團不會因租賃安排而承受外匯風險。租賃合同並不包括剩餘價值擔保及／或允許承租人於租期結束後可選擇購置該物業。

	人民幣千元
公平值	
於二零二四年一月一日	790,072
轉撥自物業、廠房及設備和使用權資產	39,270
轉撥至物業、廠房及設備	(5,321)
投資物業公平值變動	(42,230)
匯兌調整	3
於二零二四年十二月三十一日	781,794
轉撥至物業、廠房及設備	(151,919)
投資物業公平值變動	(100,313)
匯兌調整	(463)
於二零二五年十二月三十一日	529,099

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度



16. 投資物業(續)

本集團就賺取租金持有的所有物業權益以公平值模式計量並分類及入賬列為投資物業。

於二零二五年十二月三十一日，本集團投資物業的公平值約為人民幣 529,099,000 元(二零二四年：人民幣 781,794,000 元)。該公平值乃基於一間與本集團無關聯的專業估值公司所進行的估值得出。

於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，本集團投資物業詳情及有關公平值等級的資料如下：

	二零二五年		二零二四年	
	第三級 人民幣千元	公平值 人民幣千元	第三級 人民幣千元	公平值 人民幣千元
位於以下地區的商業物業單位				
— 香港(附註)	—	—	18,817	18,817
— 濟南(附註)	237,171	237,171	376,200	376,200
— 北京—天元網絡	287,293	287,293	381,900	381,900
— 長沙—鄭州華糧	2,334	2,334	2,427	2,427
— 長春—鄭州華糧	2,301	2,301	2,450	2,450
	529,099	529,099	781,794	781,794

附註： 截至二零二五年十二月三十一日止年度，賬面值約為人民幣 151,919,000 元(二零二四年：人民幣 5,321,000 元)的辦公室由賺取租金／資本升值轉為自用辦公室後轉撥至物業、廠房及設備。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

16. 投資物業(續)

下表載列有關如何釐定該等投資物業的公平值(尤其是所使用的估值技術及輸入數據), 以及公平值計量按照公平值計量的輸入數據的可觀察程度進行分類的公平值等級的資料。

本集團於綜合財務狀況表持有的投資物業	公平值等級	估值技術及主要輸入數據	重大不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據與公平值之關係
位於濟南的辦公室	第三級	收入資本化法 主要輸入數據為： — 資本化比率 — 可資比較物業市場租金	主要不可觀察輸入數據為： — 資本化比率：6% (二零二四年：6%) — 可資比較物業之市場租金每月每平方米人民幣60元(二零二四年：人民幣66元)，當中參考可達度、大小、位置以及物業條件及環境	— 資本化比率越高，公平值越低。 — 市場租金越高，公平值越高。
位於北京的辦公室 — 天元網絡	第三級	收入資本化法 主要輸入數據為： — 資本化比率 — 可資比較物業市場租金	主要不可觀察輸入數據為： — 資本化比率：5% - 6% (二零二四年：5% - 6%) — 可資比較物業之市場租金每月每平方米人民幣70元(二零二四年：人民幣123元)(就辦公室樓宇而言)及人民幣600元(二零二四年：人民幣600元)(就各停車位而言)，當中參考可達度、大小、位置以及物業條件及環境	— 資本化比率越高，公平值越低。 — 市場租金越高，公平值越高。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度



16. 投資物業(續)

本集團於綜合財務狀況表持有的投資物業	公平值等級	估值技術及主要輸入數據	重大不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據與公平值之關係
位於長沙－鄭州華糧的辦公室	第三級	比較法 主要輸入數據為可資比較物業的近期市場價格	主要不可觀察輸入數據為可資比較物業之近期市場單價，當中參考可達度、大小、位置以及物業條件及環境	－ 市場價格越高，公平值越高。
位於長春－鄭州華糧的辦公室	第三級	比較法 主要輸入數據為可資比較物業的近期市場價格	主要不可觀察輸入數據為可資比較物業之近期市場單價，當中參考可達度、大小、位置以及物業條件及環境	－ 市場價格越高，公平值越高。
位於香港的辦公室	第三級	比較法 主要輸入數據為可資比較物業的近期市場價格	主要不可觀察輸入數據為可資比較物業之近期市場單價，當中參考可達度、大小、位置以及物業條件及環境	－ 市場價格越高，公平值越高。

於兩年內，所用估值技術概無變動。就披露而言，於估計投資物業公平值時，投資物業之最高及最佳用途為其現途。

兩個年度內，概無轉入或轉出第三級。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

17. 使用權資產

	租賃土地 人民幣千元	租賃物業 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二四年一月一日之賬面值	26,301	29,388	55,689
添置	—	15,355	15,355
轉撥至投資物業	(1,204)	—	(1,204)
折舊開支	(732)	(21,240)	(21,972)
於二零二四年十二月三十一日之賬面值	24,365	23,503	47,868
添置	—	3,455	3,455
折舊開支	(732)	(13,500)	(14,232)
於二零二五年十二月三十一日之賬面值	23,633	13,458	37,091

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
與短期租賃相關的開支	45,130	22,060
租賃現金流出總額	53,157	43,144

於兩年內，本集團租賃多塊土地及多個辦公室用於營運。租賃合同按1個月至50年的固定租期訂立。租賃條款乃在個別基礎上磋商，包括眾多不同的條款及條件。於釐定租期及評估不可撤回期間的長度時，本集團應用合同的定義並釐定合同可強制執行的期間。

於截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團就出租物業訂立多項重續協議及確認使用權資產人民幣3,455,000元(二零二四年：人民幣15,355,000元)及租賃負債人民幣3,455,000元(二零二四年：人民幣15,355,000元)。

租賃的限制或契據

於二零二五年十二月三十一日，已確認租賃負債人民幣11,960,000元(二零二四年：人民幣15,813,000元)及相關使用權資產人民幣13,458,000元(二零二四年：人民幣23,503,000元)。除出租人持有的租賃物業中的擔保權益外，租賃協議並無施加任何其他契據。租賃物業不得用於借款擔保。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

18. 其他無形資產

	軟件 人民幣千元	客戶群 人民幣千元	版權及商標 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本				
於二零二四年一月一日	110,623	50,694	5,419	166,736
添置	57,436	—	—	57,436
於二零二四年十二月三十一日	168,059	50,694	5,419	224,172
添置	174,488	—	—	174,488
於二零二五年十二月三十一日	342,547	50,694	5,419	398,660
累計攤銷				
於二零二四年一月一日	76,995	50,694	5,419	133,108
本年度支出	18,038	—	—	18,038
於二零二四年十二月三十一日	95,033	50,694	5,419	151,146
本年度支出	26,233	—	—	26,233
於二零二五年十二月三十一日	121,266	50,694	5,419	177,379
賬面值				
於二零二五年十二月三十一日	<u>221,281</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>221,281</u>
於二零二四年十二月三十一日	<u>73,026</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>73,026</u>

除版權及商標外，上述無形資產的使用年期有限，並以直線法於以下期間攤銷：

軟件	4-5年
客戶群	10年

版權法定期限為期25年，惟可按最低成本每25年續新。商標法定期限為期10年，惟可按最低成本每10年續新。本公司董事認為，本集團將持續續新版權及商標且具備能力如此行事。本集團管理層已進行多項研究，包括產品年期研究、市場、競爭及環境趨勢以及擴大品牌機會，該等研究支持版權及商標年期並無預期限制，而版權及商標產品預計可於其年期期間為本集團帶來現金流量淨額。

因此，本集團管理層認為，版權及商標具無限使用年期，原因為其預期將無限期地貢獻現金流入淨額。版權及商標在其可使用年期未被確定為有限期之前將不會被攤銷，而將於每年進行減值測試及評估是否有跡象表明可能出現減值。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

19. 於一間聯營公司之權益

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
於一間聯營公司之投資成本—非上市	420,000	420,000
應佔收購後溢利，扣除資本退款及已收股息	49,176	36,654
	469,176	456,654

實體名稱	商業結構形式	註冊及 營運國家	本集團持有註冊 資本面值之百分比		持有投票權之百分比		主營業務
			二零二五年	二零二四年	二零二五年	二零二四年	
浪潮集團財務有限公司 (「浪潮財務」)	內資有限責任公司 (「內資有限 責任公司」)	中國	20%	20%	20%	20%	為浪潮集團有限公司及 其附屬公司 提供財務服務

聯營公司的財務資料概要

有關本集團聯營公司的財務資料概要載列如下。以下財務資料概要指根據香港財務報告準則會計準則所編製聯營公司財務報表內所示金額。聯營公司採用權益法於該等綜合財務報表列賬。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度



19. 於一間聯營公司之權益(續)

浪潮財務

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
流動資產	4,944,317	5,587,522
非流動資產	8,563,085	8,067,182
流動負債	(11,121,479)	(11,366,765)
非流動負債	(40,043)	(4,669)
收入	300,720	309,264
年內溢利及全面收益總額	62,610	57,212

上述財務資料概要與綜合財務報表內確認的於合營公司投資的賬面值對賬載列如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
浪潮財務的資產淨值	2,345,880	2,283,270
本集團所持浪潮財務擁有權的百分比	20%	20%
本集團應佔浪潮財務的資產淨值	469,176	456,654

20. 於一間合營公司之權益

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
於一間合營公司之投資成本—非上市	150,000	150,000
應佔收購後收益(虧損)	(8,483)	(12,386)
	141,517	137,614

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

20. 於一間合營公司之權益(續)

於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，本集團於下列合營公司擁有權益：

實體名稱	商業結構形式	註冊及 營運國家	本集團 持有註冊 資本面值 之百分比	持有 投票權之 百分比	主營業務
山東浪潮雲海雲計算 產業投資有限公司 (「浪潮雲海」)	中外合資企業	中國	33.33%	33.33%	物業投資，提供諮詢、 研發服務及 買賣電腦元件

合營公司的財務資料概要

本集團合營公司的財務資料概要載於下文。以下財務資料概要指根據香港財務報告準則會計準則所編製合營公司財務報表內所示金額。合營公司採用權益法於該等綜合財務報表列賬。

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
流動資產	411,834	398,946
非流動資產	27,199	27,273
流動負債	(15,616)	(14,506)
浪潮雲海附屬公司之非控股權益	1,175	1,170
以上資產及負債金額包括以下各項： 現金及現金等值物	371,523	95,936

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
收入	265	2,459
年內溢利及全面收益總額	11,732	918

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度



20. 於一間合營公司之權益(續)

合營公司的財務資料概要(續)

上述財務資料概要與綜合財務報表內確認的於合營公司權益的賬面值對賬載列如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
浪潮雲海擁有人應佔資產淨值	424,592	412,883
本集團所持浪潮雲海擁有權的百分比	33.33%	33.33%
本集團於浪潮雲海的權益的賬面值	141,517	137,614

21. 存貨

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
電腦設備及軟件產品	691	2,816

22. 貿易應收賬款及應收票據

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
貿易應收賬款及應收票據	3,011,243	3,310,183
減：減值虧損撥備	(254,795)	(168,861)
	2,756,448	3,141,322

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

22. 貿易應收賬款及應收票據(續)

以下為於呈報期結算日根據發票日期(或收入確認日期，以較早者為準)呈列的貿易應收賬款及應收票據(扣除減值虧損)的賬齡分析：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
0至30日	1,123,217	1,609,251
31至60日	303,577	429,004
61至90日	156,932	162,446
91至120日	81,259	125,933
121至180日	267,027	169,652
180日以上	824,436	645,036
	2,756,448	3,141,322

(a) 本集團一般向客戶提供0日至180日的信貸期。

於二零二五年十二月三十一日，計入本集團的貿易應收賬款及應收票據結餘的債務人總賬面值為人民幣1,633,231,000元(二零二四年：人民幣1,532,071,000元)，有關款項於報告日期的賬齡超過30日。

在上述結餘當中，人民幣1,172,722,000元(二零二四年：人民幣940,621,000元)的賬齡超過90日，因信貸質量並無發生重大變動，且金額被視為可收回，故不被視為違約。

信貸虧損撥備之變動：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
年初	168,861	94,381
已確認減值虧損	126,650	99,998
已撥回減值虧損	(40,716)	(25,518)
年末	254,795	168,861

貿易應收賬款及應收票據的減值評估詳情載於附註38。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

22. 貿易應收賬款及應收票據(續)

- (b) 於二零二五年十二月三十一日，應收票據人民幣123,050,000元(二零二四年：人民幣122,389,000元)計入貿易應收賬款及應收票據。此外，按公平值計入其他全面收益的應收票據為人民幣13,053,000元(二零二四年：人民幣10,354,000元)。所有票據的到期期限均少於六個月。

若干應收票據乃透過以全額追索權方式貼現轉讓予銀行。根據該等安排，本集團並未轉讓與該等應收款項相關的重大風險及回報，包括貼現票據的違約風險。因此，本集團繼續全額確認貼現票據，並已將轉讓收取的現金確認為有抵押借款，詳情載於附註31及32。

於二零二四年及二零二五年十二月三十一日，向銀行貼現且擁有全額追索權的應收票據如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
向一間聯營公司貼現且擁有全額追索權的應收票據(附註31)	60,477	—
向銀行貼現且擁有全額追索權的應收票據(附註32)	49,340	—
	<u>109,817</u>	<u>—</u>

應收票據的到期日於報告期末尚未屆滿。倘本集團於報告期末仍就該等應收款項面臨信貸風險，則尚未到期的貼現票據所收取的現金，會於綜合財務狀況表確認為流動負債。

23. 合同資產及合同負債

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
合同資產		
流動—軟件開發	1,807,053	1,258,872
減：減值虧損撥備	(229,972)	(199,681)
	<u>1,577,081</u>	<u>1,059,191</u>
合同負債		
流動—軟件開發	810,640	1,144,112

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

23. 合同資產及合同負債(續)

下表列示與承前合同負債有關的已確認收益金額。

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
軟件開發合同		
計入年初合同負債結餘的已確認收入	<u>799,265</u>	<u>585,932</u>

計入合同資產的應收同集團附屬公司款額為人民幣 14,833,000 元(二零二四年：無)

對已確認合同資產金額產生影響的一般付款條款如下：

軟件開發

本集團的軟件開發合同載有付款時間表，須於開發期間達至若干指定里程碑時作出階段付款。本集團要求若干客戶按總合同金額的 20% 至 50% 提供按金，作為其信貸風險管理政策的一部分。合同資產於代價權利成為無條件而非隨時間推移時轉移至貿易應收賬款及應收票據。

本集團通常亦同意就 10% 的合同價值設有六個月至一年的保留期。由於本集團收取該最終款項的權利於保留期後並無保修問題後方可作實，故此金額計入合同資產直至保留期結束為止。由於本集團預期會於一年內變現合同資產，故本集團將該等合同資產分類為流動資產。

本集團於軟件開發活動開始前收取按金時，於合同開始時產生合同負債，直至就有關合同確認的收益超過按金額為止。本集團一般於接受訂單時收取 20% 至 50% 的按金。

減值評估的詳情載於附註 38。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

24. 應收最終控股公司及同集團附屬公司款額

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
應收關聯公司款項：		
貿易性質(附註1)		
最終控股公司	14,188	19,279
同集團附屬公司	727,890	593,455
	742,078	612,734
非貿易性質(附註2)		
最終控股公司	214	449
同集團附屬公司	28,660	26,042
	28,874	26,491
	770,952	639,225
分析如下：		
應收最終控股公司款額	14,402	19,728
應收同集團附屬公司款額	756,550	619,497
	770,952	639,225

附註1：貿易性質的應付最終控股公司及同集團附屬公司的款項之一般信貸期最多為180天(二零二四年：180天)。

附註2：屬非貿易性質的應收最終控股公司及同集團附屬公司的款項為無抵押、免息及按要求償還。本公司董事認為，預期該等結餘可於自呈報期結算日後12個月內收回。

減值評估的詳情載於附註38。

25. 已抵押銀行存款以及銀行結餘及現金

於二零二五年十二月三十一日，已抵押銀行存款指為本集團獲授予的銀行承兌票據及一般銀行信貸而向銀行抵押的存款，因此分類為流動資產。已抵押銀行存款的市場年利率介乎0.5%至1.25%(二零二四年：0%至2.75%)。

於二零二五年十二月三十一日，銀行結餘及現金包括本集團所持現金及原定三個月或以內到期之短期銀行存款。銀行結餘按介乎0.5%至1.25%(二零二四年：0.1%至1.39%)的市場年利率計息。

減值評估的詳情載於附註38。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

26. 貿易應付賬款

以下為貿易應付賬款根據發票日期呈列的賬齡分析。

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
0至60日	1,003,831	2,079,506
61至90日	108,420	33,887
90日以上	1,456,660	493,253
	<u>2,568,911</u>	<u>2,606,646</u>

27. 其他應付賬款、已收按金及應計開支

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
應付薪金、福利及花紅	311,462	551,294
其他應付稅項	274,288	270,293
其他	138,966	105,727
	<u>724,716</u>	<u>927,314</u>

28. 租賃負債

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
應付租賃負債：		
一年內	5,798	10,518
為期一年以上，但不超過兩年	3,469	3,753
為期兩年以上，但不超過五年	2,693	1,542
	<u>11,960</u>	<u>15,813</u>
減：列作流動負債之於12個月內到期結算之款項	(5,798)	(10,518)
列作非流動負債之於12個月後到期結算之款項	<u>6,162</u>	<u>5,295</u>

租賃負債適用的加權平均遞增借款年利率介乎3.00%至4.90%（二零二四年：介乎4.30%至4.90%）。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

29. 撥備

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
分析作報告用途： 流動負債	15,833	12,580
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
年初	12,580	7,910
本年度額外撥備	10,724	7,327
動用撥備	(7,471)	(2,657)
年末	15,833	12,580

附註： 該金額指確認為銷售成本的虧損合同撥備。

30. 應付最終控股公司及同集團附屬公司款額

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
應收關聯公司款項：		
貿易性質(附註1)		
最終控股公司	43,381	843
同集團附屬公司	349,908	311,082
	393,289	311,925
非貿易性質(附註2)		
最終控股公司	238	1,645
同集團附屬公司	26,325	22,114
	26,563	23,759
	419,852	335,684
分析如下：		
應收最終控股公司款額	43,619	2,488
應收同集團附屬公司款額	376,233	333,196
	419,852	335,684

附註1： 貿易性質的應付最終控股公司及同集團附屬公司的款項之一般信貸期最多為180天(二零二四年：180天)。

附註2： 非貿易性質的應付最終控股公司及同集團附屬公司的款項為無抵押、免息及按要求償還。

於二零二五年十二月三十一日，應付最終控股公司及同集團附屬公司的款項中，分別包含應付股息人民幣42,551,000元及19,215,000元(二零二四年：無及無)。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

31. 應付一間聯營公司款額

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
無抵押借款(附註i)	408,489	131,144
應收票據貼現(附註ii)	60,477	—
	<u>468,966</u>	<u>131,144</u>

(附註i) 無抵押借款按年利率介乎2.5%至2.95%(二零二四年:3.0%及3.3%)計算固定利息。於二零二五年十二月三十一日,無抵押借款須於一年內償還(二零二四年:其中人民幣104,472,000元須於一年內償還,人民幣26,672,000元須於一年以上但兩年內償還)。

(附註ii) 該金額指以向一間聯營公司貼現且擁有追索權的應收票據作抵押的借款,有關年利率介乎1.01%至2.80%(二零二四年:無),有關款項須於一年內償還。

截至二零二五年十二月三十一日止年度,向一間聯營公司貼現且擁有追索權的應收票據總額為人民幣60,477,000元(二零二四年:無)。

於二零二五年十二月三十一日,本集團向一間聯營公司取得的借款的賬面值以人民幣計值。

32. 借款

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
無抵押銀行借款(附註i)	296,080	—
應收票據貼現(附註ii)	49,340	—
	<u>345,420</u>	<u>—</u>

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
非流動	16,870	—
流動	328,550	—
	<u>345,420</u>	<u>—</u>

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

32. 借款(續)

應償還賬面值(根據貸款協議中載列的計劃還款日期)：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
一年內	328,550	—
一年以上至兩年內	1,985	—
兩年以上至五年內	14,885	—
	345,420	—

(附註i) 銀行借款固定年利率介乎2.70%至3.00%之間(二零二四年：無)。銀行借款為無抵押借款。

(附註ii) 該款項指以向銀行貼現之附追索權應收票據作抵押的借款，其利率介乎1.10%至3.00%，須於一年內償還。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，向銀行貼現之附追索權應收票據總額為人民幣124,415,000元(二零二四年：人民幣122,100,000元)。

於二零二五年十二月三十一日，本集團借款的賬面值均以人民幣計值。

33. 本公司股本

	股份數目		股本	
	二零二五年 千股	二零二四年 千股	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
每股0.01港元之普通股：				
法定				
於年初及年末	2,000,000	2,000,000	15,806	15,806
已發行及繳足				
於年初	1,141,921	1,141,921	10,796	10,796
行使購股權(附註34)	11,487	—	105	—
發行股本(附註i)	67,634	—	615	—
於年末	1,221,042	1,141,921	11,516	10,796

(附註i) 本集團已於二零二五年十一月二十六日完成新股配售。合共發行67,634,000股配售股份。新股配售所得款項總額約為493,728,000港元(約人民幣449,292,000元)；扣除3,498,000港元(約人民幣3,183,000元)交易成本後，所得款項淨額為490,230,000港元(約人民幣446,109,000元)。

34. 購股權計劃

以股權結算的購股權計劃

本公司根據全體股東於二零零八年十一月十日及二零一八年十一月十五日通過的書面決議案採納購股權計劃(「購股權計劃」)，主要目的為向經甄選之參與者就彼等對本集團之貢獻提供獎勵或回報，及／或有助本集團招聘及挽留優秀僱員，吸引對本集團及本集團持有任何股權的實體有重要價值之人力資源。購股權計劃於採納當日起計十年內可有效行使。根據購股權計劃，本公司董事會可向合資格參與者(包括本公司或其任何附屬公司之僱員、行政人員或高級職員及執行及非執行董事以及過往或日後對本集團有貢獻之任何供應商、顧問及諮詢人)授出可認購本公司股份的購股權。

於二零二五年十二月三十一日，根據購股權計劃已授出及尚未行使的購股權數目為43,852,300股(二零二四年：30,137,100股)，佔本公司已發行股本少於4%(二零二四年：少於3%)。

根據購股權計劃可能授出之購股權所涉股份總數不得超過本公司於採納購股權計劃當日股份的10%，惟事先在股東大會上獲本公司股東批准者則除外。因行使可能根據購股權計劃以及本公司任何其他購股權計劃所有已授出但尚未行使的購股權而發行之股份數目不得超過不時已發行股份30%。於任何十二個月期間可能授予任何合資格參與者之購股權所涉股份總數，不得超過本公司於任何時間已發行股份1%，惟事先在股東大會上獲本公司股東批准者則除外。授予本公司主要股東或獨立非執行董事超過本公司已發行股份0.1%且其價值超過5,000,000港元之購股權須事先在股東大會上獲本公司股東批准。

一般並無規定購股權於可行使前須持有之最短期限，但董事會獲授權可於授出任何個別購股權時酌情施加最短期限。要約的購股權須於要約日期後28日內獲認購。承授人於接受根據購股權計劃授出之各項購股權時，須支付1港元不可撤回款項作為代價。購股權行使期由董事會全權酌情釐定，惟該期間不得超過授出購股權當日起計十年。行使價由本公司董事會釐定，不會低於以下之最高者(i)要約日期聯交所每日報價表之股份收市價；(ii)緊接要約日期前五個營業日聯交所每日報價表之股份平均收市價及(iii)本公司股份面值。



34. 購股權計劃 (續)

以股權結算的購股權計劃 (續)

二零一八年購股權

於二零一八年十月十六日，本公司根據購股權計劃授出合共 30,000,000 份購股權予本集團若干僱員及董事，有關購股權持有人可按行使價每股 3.16 港元認購本公司股份。

情況 1

於上述已授出購股權中，600,000 份購股權授予若干獨立董事。三分之一購股權自二零一八年十月十六日可行使，另外三分之一購股權自二零一九年十月十六日起可行使，而餘下購股權自二零二零年十月十六日起可行使。所有購股權將於各行使期首日歸屬。

情況 2

4,600,000 份購股權授予若干執行董事及餘下 12,900,000 份購股權授予若干僱員。所有購股權自二零一八年十月十六日可行使。購股權須待本公司達致股價釐定的市場資本後方可行使。所有購股權將於各行使期首日歸屬。

情況 3

2,625,000 份購股權授予若干執行董事及餘下 9,275,000 份購股權授予若干僱員。50% 的購股權可自二零一九年一月一日行使，30% 的購股權可自二零二零年一月一日行使，而餘下 20% 的購股權可自二零二一年一月一日行使。購股權須待承授人達致由本公司董事會釐定的表現目標後方可行使。所有購股權將於各行使期首日歸屬。

二零一八年十月十六日授出之購股權之估計公平值為 40,835,000 港元 (相當於人民幣 36,035,000 元)。

二零二零年購股權

於二零二零年八月二十八日，本公司根據購股權計劃授出合共 2,400,000 份購股權予相關持有人，彼等可按行使價每股 2.29 港元認購本公司股份。

所有 2,400,000 份購股權已授予若干僱員。35% 購股權自二零二一年四月一日可行使，35% 購股權自二零二二年四月一日起可行使，而餘下 30% 購股權自二零二三年四月一日起可行使。購股權須待承授人達致由本公司董事會釐定的表現目標後方可行使。所有購股權將於各行使期首日歸屬。

二零二零年八月二十八日授出之購股權之估計公平值為 2,304,000 港元 (相當於人民幣 1,998,000 元)。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

34. 購股權計劃(續)

以股權結算的購股權計劃(續)

二零二三年購股權

於二零二三年一月十一日，本公司根據購股權計劃授出合共 33,440,000 份購股權予若干僱員及董事，購股權持有人可按行使價每股 4.72 港元認購本公司股份。本公司股份於緊接該等購股權授出日期前之收市價為 4.72 港元。

所有 33,440,000 份購股權已授予若干董事及僱員。40% 購股權自二零二五年一月十一日可行使，30% 購股權自二零二六年一月十一日起可行使，而餘下 30% 購股權自二零二七年一月十一日起可行使。購股權須待承授人達致表現目標及本集團達致由本公司董事會釐定的表現目標後方可行使。所有購股權將於各行使期首日歸屬。

二零二三年一月十一日授出之購股權之估計公平值為 88,008,328 港元(相當於人民幣 76,348,000 元)。

二零二五年購股權

於二零二五年十二月十八日，本公司根據購股權計劃授出合共 26,800,000 份購股權予若干僱員，購股權持有人可按行使價每股 6.59 港元認購本公司股份。本公司股份於緊接該等購股權授出日期前之收市價為 6.46 港元。

所有 26,800,000 份購股權已授予若干僱員。40% 購股權自二零二七年十二月十八日可行使，30% 購股權自二零二八年十二月十八日起可行使，而餘下 30% 購股權自二零二九年十二月十八日起可行使。購股權須待承授人達致及本集團達致由本公司董事會釐定的表現目標後方可行使。所有購股權將於各行使期首日歸屬。

二零二五年十二月十八日授出之購股權之估計公平值為 99,466,212 港元(相當於人民幣 90,260,053 元)。

公平值以柏力克——舒爾斯或二項式模式計算。該模式所用參數如下：

	二零二五年 購股權 千股	二零二三年 購股權 千股	二零二零年 購股權 千股	二零一八年 購股權 千股
股價	6.46 港元	4.72 港元	2.29 港元	3.05 港元
行使價	6.59 港元	4.72 港元	2.29 港元	3.16 港元
預期波幅	82.26%	70.89%	43.57%	46.37%
預期年期	5 年	5 年	10 年	10 年
無風險利率	2.60%	3.21%	0.52%	2.48%
預期股息率	—	—	—	1.14%

預期波幅按本公司股價於購股權預計期限的歷史波幅釐定。該模式所用預計期限已根據管理層的最佳估計就不可轉讓性、行使限制及行為因素的影響作出調整。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

34. 購股權計劃 (續)

以股權結算的購股權計劃 (續)

以下為各類購股權於二零二五年十二月三十一日之詳情：

	授出日期	行使期	加權 平均公平值 港元	行使價 港元
二零一八年 購股權	情況 1：授予獨立董事的購股權			
	二零一八年 十月十六日	二零一八年十月十六日至 二零二八年十月十五日	1.45	3.16
	二零一八年 十月十六日	二零一九年十月十六日至 二零二八年十月十五日	1.45	3.16
二零二零年 購股權	二零二零年 八月二十八日	二零二一年四月一日至 二零三零年八月二十七日	0.94	2.29
	二零二零年 八月二十八日	二零二二年四月一日至 二零三零年八月二十七日	0.96	2.29
	二零二零年 八月二十八日	二零二三年四月一日至 二零三零年八月二十七日	0.98	2.29
二零二三年 購股權	二零二三年 一月十一日	二零二五年一月十一日至 二零二六年一月十日	2.48	4.72
	二零二三年 一月十一日	二零二六年一月十一日至 二零二七年一月十日	2.67	4.72
	二零二三年 一月十一日	二零二七年一月十一日至 二零二八年一月十日	2.80	4.72
二零二五年 購股權	二零二五年 十二月十八日	二零二七年十二月十八日至 二零二八年十二月十七日	3.65	6.59
	二零二五年 十二月十八日	二零二八年十二月十八日至 二零二九年十二月十七日	3.84	6.59
	二零二五年 十二月十八日	二零二九年十二月十八日至 二零三零年十二月十七日	3.95	6.59

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，董事及僱員所持本公司購股權及其變動詳情於下表披露：

	於二零二五年 一月一日 尚未行使	於二零二五年 授出	於二零二五年 行使	於二零二五年 沒收/失效	於二零二五年 十二月三十一日 尚未行使
二零一八年購股權	600,000	—	(400,000)	—	200,000
二零二零年購股權	655,100	—	(655,100)	—	—
二零二三年購股權	28,882,000	—	(10,432,000)	(980,500)	17,469,500
二零二五年購股權	—	26,800,000	—	(617,200)	26,182,800
	<u>30,137,100</u>	<u>26,800,000</u>	<u>(11,487,100)</u>	<u>(1,597,700)</u>	<u>43,852,300</u>
加權平均行使價	<u>3.39 港元</u>	<u>6.59 港元</u>	<u>4.53 港元</u>	<u>5.44 港元</u>	<u>5.83 港元</u>

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

34. 購股權計劃 (續)

以股權結算的購股權計劃 (續)

二零二三年購股權 (續)

以下為各類購股權於二零二四年十二月三十一日之詳情：

	於二零二四年 一月一日 尚未行使	於二零二四年 沒收	於二零二四年 十二月三十一日 尚未行使
二零一八年購股權	600,000	—	600,000
二零二零年購股權	655,100	—	655,100
二零二三年購股權	32,620,000	(3,738,000)	28,882,000
	<u>33,875,100</u>	<u>(3,738,000)</u>	<u>30,137,100</u>
加權平均行使價	<u>4.64 港元</u>	<u>4.72 港元</u>	<u>3.39 港元</u>

截至二零二四年十二月三十一日止年度內概無購股權獲行使。

上表所載董事所持購股權的詳情如下：

	於二零二五年 一月一日 尚未行使	於二零二五年 行使	於二零二五年 十二月三十一日 尚未行使
二零一八年購股權	600,000	(400,000)	200,000
二零二三年購股權 (附註)	750,000	(150,000)	600,000
	<u>1,350,000</u>	<u>(550,000)</u>	<u>800,000</u>

	於二零二四年 一月一日 尚未行使	於二零二四年 行使	於二零二四年 十二月三十一日 尚未行使
二零一八年購股權	600,000	—	600,000
二零二三年購股權	750,000	—	750,000
	<u>1,350,000</u>	<u>—</u>	<u>1,350,000</u>

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團就本公司授出的購股權確認開支總額約人民幣 14,594,000 元(二零二四年：人民幣 22,348,000 元)。

35. 遞延收入－政府補助

本公司附屬公司獲得中國政府部門補助，為若干附屬公司進行的發展項目提供資金。相關中國政府部門將於項目完工時進行項目成果評估。倘本公司附屬公司未能達成中國政府部門所列條件，則有關補助將退還中國政府部門。

35. 遞延收入－政府補助(續)

遞延收入－政府補助即期部分指預期將於呈報期結算日起一年內完成並滿足條件的項目所獲相關補助。與預期自呈報期結算日起超過一年完成並滿足所有條件的項目有關之補助將計入非即期部分。

36. 遞延稅項

以下為於本年度及過往年度已確認之遞延稅項負債及其變動：

	中國 附屬公司 的預扣稅 人民幣千元	重估/ 重新計量 非流動資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二四年一月一日	(55,922)	(165,622)	(221,544)
(扣除自)計入損益	(11,509)	6,334	(5,175)
自其他全面收益扣除	—	56,431	56,431
於二零二四年十二月三十一日	(67,431)	(102,857)	(170,288)
(扣除自)計入損益	(7,070)	51,081	44,011
於二零二五年十二月三十一日	(74,501)	(51,776)	(126,277)

根據中國企業所得稅法，自二零零八年一月一日起對中國附屬公司就所獲溢利宣派的股息徵收預扣稅。由於本公司控制若干中國附屬公司的股息政策且該等附屬公司的溢利在可見將來可能不會分派，故並無於綜合財務報表就有關若干中國附屬公司未分派溢利之暫時差額約人民幣879,333,000元(二零二四年：人民幣997,118,000元)作出遞延稅項撥備。

37. 資本風險管理

本集團管理資本的目的在於透過優化債務與權益間的平衡確保本集團的實體可持續經營，同時為股東提供最大回報。本集團的整體策略與去年無異。

本集團資本架構由本公司擁有人應佔權益(包括已發行股本、儲備及保留溢利)組成。

本公司董事根據資金成本及各級別資本相關風險持續檢討資本架構。根據本公司董事之推薦建議，本集團透過派付股息及發行新股份平衡整體資本架構。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

38. 金融工具

(a) 金融工具類別

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
金融資產		
按公平值計入損益之金融資產	1,000	1,000
按公平值計入其他全面收益之債務工具	13,053	10,354
按攤銷成本列賬之金融資產	5,037,106	4,954,130
	<u>5,051,159</u>	<u>4,965,484</u>
金融負債		
攤銷成本	4,253,577	3,730,495

(b) 財務風險管理目標及政策

本集團之主要金融工具包括按公平值計入損益之金融資產、按公平值計入其他全面收益之債務工具、貿易應收賬款及應收票據、按金及其他應收賬款、應收最終控股公司、同集團附屬公司及一間聯營公司的款項、已抵押銀行存款與銀行結餘及現金、貿易應付賬款、其他應付賬款、借款及應付最終控股公司及同集團附屬公司的款項。該等金融工具詳情於各附註披露。下文載列與該等金融工具有關之風險及如何降低該等風險之政策。管理層管理及監控該等風險，確保及時有效地採取適當措施。

市場風險

貨幣風險

本集團大部分收入、開支及資本開支均以人民幣、港元及美元(「美元」)計值。由於本集團大部分交易以各個別集團實體之功能貨幣計值，故董事認為本集團之外幣換算風險不大。

本集團現時並無外幣對沖政策。然而，管理層監控外匯風險，並會於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

38. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

貨幣風險(續)

於呈報日期，本集團以外幣計值之貨幣資產及負債的賬面值如下：

	資產		負債	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
相對人民幣：				
美元	17,030	90,399	1,223	5,135
港元	204,701	23,785	93,230	8,029
其他貨幣	144,697	—	26,844	—

敏感度分析

功能貨幣為港元而持有以美元計值的資產之實體方面，由於港元與美元掛鈎，本公司董事認為本集團因港元兌美元的外幣匯率波動所涉外匯風險並不重大，故僅考慮港元兌美元以外貨幣之匯率波動的敏感度。敏感度分析僅包括以相關外幣列值的未結算貨幣項目，並在各年終對有關項目按5%相關外幣匯率變化進行換算調整。下文所示的正數表示年內因相關外幣兌各集團實體功能貨幣升值5%而使除稅後溢利增加。相反，若相關外幣兌相關貨幣貶值5%，則年內除稅後溢利會受等額相反影響。5%(二零二四年：5%)的敏感度比率是管理層所評估外幣匯率的合理變幅。

除稅後年內溢利影響	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
美元	593	3,197
港元	4,181	591
其他貨幣影響	4,419	—

利率風險

本集團須面對與租賃負債(附註28)、應付一間聯營公司款項(附註31)及借款(附註32)有關的公平值利率風險。本集團亦須面對與浮息銀行結餘有關的現金流量利率風險。本集團的現金流量利率風險主要與按現行市場利率計息的銀行結餘及已抵押銀行存款有關。此外，由於浮息銀行結餘使本集團面對中國人民銀行利率變更的重大風險，故本集團面對相關集中利率風險。

本集團現時並無利率對沖政策。然而，管理層監控利率風險，並會於需要時考慮對沖重大利率風險。

董事認為，於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，銀行結餘及抵押銀行存款的利率倘出現任何合理變動，將不會對本集團的業績構成重大影響。因此，並無就銀行結餘及抵押銀行存款所產生的利率風險披露敏感度分析。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

38. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估

於二零二五年十二月三十一日，本集團因交易方未能履行責任而將導致本集團蒙受財務虧損的最大信貸風險，來自綜合財務狀況表所列有關資產的賬面值。信貸風險主要源自貿易應收賬款及應收票據、其他應收賬款、應收關聯方款項、合同資產、已抵押銀行存款及銀行結餘及現金。

於二零二五年十二月三十一日，倘交易方未能履行責任，則本集團就各類已確認金融資產須承受之最大信貸風險為已於綜合財務狀況表列值之該等資產賬面值。為盡量降低信貸風險，本集團管理層已委派一組人員負責制訂信貸限額、信貸審批、其他監控措施，確保採取跟進措施收回逾期債項及就進一步減值評估總結信貸減值資料。本集團於二零二五年十二月三十一日之貿易應收賬款及應收票據主要為應收分散於多個行業的大量客戶的款項。管理層已密切關注該等客戶其後的還款情況。因此，本公司董事認為本集團之信貸風險已大幅降低。

本集團按公平值計入其他全面收益之債務工具僅包括由聲譽良好之中國銀行發行及擔保之應收票據，因此被視為具低信貸風險。

本集團已抵押銀行存款及銀行結餘均存放於高信貸評級之銀行。本集團來自任何單一金融機構之風險有限。

本集團的內部信貸風險等級評估包括以下類別：

內部信貸評級	說明	貿易應收賬款及應收票據以及合同資產	須進行預期信貸虧損評估的其他金融資產
低風險	交易對手違約風險低且並無擁有任何逾期款項	全期預期信貸虧損—並無出現信貸減值	12個月預期信貸虧損
存疑	信貸風險自首次確認以來透過內部制定的資料或外部資源出現大幅增加	全期預期信貸虧損—並無出現信貸減值	全期預期信貸虧損—並無出現信貸減值
虧損	有證據顯示資產出現信貸減值	全期預期信貸虧損—出現信貸減值	全期預期信貸虧損—出現信貸減值
撇銷	有證據顯示債務人陷入嚴重財務困難且本集團並無實際收回款項可能	金額撇銷	金額撇銷

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度



38. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險及減值評估 (續)

下表詳列本集團金融資產及合同資產的信貸風險，該等風險須進行預期信貸虧損評估：

	內部信貸評級	12個月或全期預期信貸虧損	賬面總值	
			二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
按公平值計入其他全面收益之債務工具				
按公平值計入其他全面收益之債務工具	低風險	12個月預期信貸虧損	13,053	10,354
按攤銷成本列賬的金融資產				
貿易應收賬款及應收票據	不適用(附註ii) 虧損	全期預期信貸虧損(撥備矩陣) 全期預期信貸虧損— 出現信貸減值	2,992,629	3,294,798
			18,614	15,385
			3,011,243	3,310,183
其他應收賬款及按金	低風險(附註i) 存疑(附註i)	12個月預期信貸虧損 全期預期信貸虧損— 並無出現信貸減值 虧損 全期預期信貸虧損— 出現信貸減值	146,212	144,168
			44,507	32,543
			4,534	3,410
			195,253	180,121
應收關聯公司款額—非貿易(附註24)	低風險(附註i) 存疑(附註i)	12個月預期信貸虧損 全期預期信貸虧損— 並無出現信貸減值	31,496	28,153
			630	237
			32,126	28,390
應收關聯公司款額—貿易(附註24)	不適用(附註ii) 虧損	全期預期信貸虧損(撥備矩陣) 全期預期信貸虧損— 出現信貸減值	761,665	630,954
			—	4,243
			761,665	635,197
已抵押銀行存款(附註25)	低風險	12個月預期信貸虧損	65,489	99,291
銀行結餘及現金(附註25)	低風險	12個月預期信貸虧損	1,257,987	908,405
其他項目				
合同資產(附註23)	不適用(附註ii) 虧損	全期預期信貸虧損(撥備矩陣) 全期預期信貸虧損— 出現信貸減值	1,776,900	1,230,055
			30,153	28,817
			1,807,053	1,258,872

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

38. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

附註：

- i. 為進行內部信貸風險管理，本集團使用預期資料評估信貸風險自首次確認以來是否大幅增加。
- ii. 就貿易應收賬款及應收票據、應收關聯公司的貿易款額及合同資產而言，本集團已應用香港財務報告準則第9號的簡化方法計量全期預期信貸虧損的虧損撥備。除非應收賬款已出現信貸減值，否則本集團將透過使用撥備矩陣釐定按逾期狀況進行分組的該等項目的預期信貸虧損。

作為本集團信貸風險管理的一環，本集團透過債務人的賬齡評估減值，此乃由於債務人包括大量有共同風險特徵的小客戶，而該風險特徵代表客戶根據合同條款悉數付款的能力。下表提供有關貿易應收賬款及應收票據以及合同資產面臨之信貸風險資料，該等項目乃使用撥備矩陣就全期預期信貸虧損(未發生信貸減值)按集體基準進行評估。於二零二五年十二月三十一日總賬面值為約人民幣18,614,000元(二零二四年：人民幣15,385,000元)的已出現信貸減值的貿易性債權乃進行個別評估。

貿易應收賬款及應收票據(無信貸減值)之賬面總值

	二零二五年		二零二四年	
	加權平均 預期虧損率	貿易應收賬款 及應收票據 人民幣千元	加權平均 預期虧損率	貿易應收賬款 及應收票據 人民幣千元
即期及一年以內	2.23%	2,259,109	3.56%	2,981,134
一年以上兩年以內	15.06%	470,568	12.84%	289,874
兩年以上三年以內	38.40%	240,392	42.83%	23,790
三年以上	100%	22,560	100%	—
		<u>2,992,629</u>		<u>3,294,798</u>

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度



38. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

合同資產(無信貸減值)之賬面總值

	二零二五年		二零二四年	
	加權平均 預期虧損率	合同資產 人民幣千元	加權平均 預期虧損率	合同資產 人民幣千元
即期及一年以內	6.77%	1,501,872	12.47%	1,138,523
一年以上兩年以內	24.71%	227,101	29.57%	87,750
兩年以上三年以內	74.74%	23,347	77.77%	3,782
三年以上	100%	24,580	100%	—
		<u>1,776,900</u>		<u>1,230,055</u>

估計虧損率乃按應收賬款預期年期內的歷史觀察違約率進行估計，並就無需付出過多成本或努力即可得的前瞻性資料作出調整。歸類工作由管理層定期檢討，以確保更新與特定應收賬款相關的資料。

下表顯示就貿易應收賬款及應收票據確認之虧損撥備之對賬。

	全期預期 信貸虧損 (並無出現 信貸減值) 人民幣千元	全期預期 信貸虧損 (出現 信貸減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二四年一月一日	73,266	21,115	94,381
已確認減值虧損	89,905	10,093	99,998
已撥回減值虧損	(9,695)	(15,823)	(25,518)
於二零二四年十二月三十一日	<u>153,476</u>	<u>15,385</u>	<u>168,861</u>
已確認減值虧損	119,569	7,081	126,650
已撥回減值虧損	(36,864)	(3,852)	(40,716)
於二零二五年十二月三十一日	<u>236,181</u>	<u>18,614</u>	<u>254,795</u>

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

38. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

下表顯示就合同資產確認之虧損撥備之對賬。

	全期預期 信貸虧損 (並無出現 信貸減值) 人民幣千元	全期預期 信貸虧損 (出現 信貸減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二四年一月一日	107,071	41,616	148,687
已確認減值虧損	65,177	—	65,177
已撥回減值虧損	(1,384)	(12,799)	(14,183)
於二零二四年十二月三十一日	170,864	28,817	199,681
已確認減值虧損	38,159	4,395	42,554
已撥回減值虧損	(9,204)	(3,059)	(12,263)
於二零二五年十二月三十一日	199,819	30,153	229,972

下表顯示就其他應收賬款及按金確認之虧損撥備之對賬。

	12個月預期 信貸虧損	全期預期 信貸虧損 (並無出現 信貸減值) 人民幣千元	全期預期 信貸虧損 (出現 信貸減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二四年一月一日	7,503	1,476	2,101	11,080
已確認減值虧損	3,351	713	1,410	5,474
已撥回減值虧損	(498)	(1,721)	(101)	(2,320)
於二零二四年十二月三十一日	10,356	468	3,410	14,234
已確認減值虧損	—	953	1,661	2,614
已撥回減值虧損	(7,182)	(106)	(537)	(7,825)
於二零二五年十二月三十一日	3,174	1,315	4,534	9,023

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

38. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

下表顯示就應收關聯方貿易款項確認之虧損撥備之對賬。

	全期預期 信貸虧損 (並無出現 信貸減值) 人民幣千元	全期預期 信貸虧損 (出現 信貸減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二四年一月一日	5,597	4,809	10,406
已確認減值虧損	18,458	1,889	20,347
已撥回減值虧損	(5,835)	(2,455)	(8,290)
於二零二四年十二月三十一日	18,220	4,243	22,463
已確認減值虧損	10,355	32	10,387
已撥回減值虧損	(8,988)	(4,275)	(13,263)
於二零二五年十二月三十一日	19,587	—	19,587

下表顯示就應收關聯方非貿易款項確認之虧損撥備之對賬

	12個月預期 信貸虧損 人民幣千元	全期預期 信貸虧損 (並無出現 信貸減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二四年一月一日	1,272	233	1,505
已確認減值虧損	390	4	394
已撥回減值虧損	—	—	—
於二零二四年十二月三十一日	1,662	237	1,899
已確認減值虧損	1,051	393	1,444
已撥回減值虧損	(91)	—	(91)
於二零二五年十二月三十一日	2,622	630	3,252

附註：

- i. 倘有資料顯示債務人陷入嚴重的財務困難且收回款項的機率不大，例如債務人遭清盤或已進入破產程序，或若貿易應收賬款及其他應收款項逾期超過五年(以較早者為準)，本集團將撇銷貿易應收賬款及其他應收款項。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

38. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險

管理流動資金風險時，本集團透過持續監控預測及實際現金流量，以及若干金融資產(包括貿易應收賬款及應收票據、其他應收賬款、應收最終控股公司及同集團附屬公司的款項、已抵押銀行存款以及銀行結餘及現金)及若干金融負債(包括貿易應付賬款、其他應付賬款、借款及應付最終控股公司、同集團附屬公司及一間聯營公司的款項)及租賃負債之到期情況，監控及維持足夠的現金及現金等值物。

下表詳列本集團非衍生金融負債及租賃負債基於協定還款期的餘下合同到期情況。該表格乃根據本集團金融負債中未折現現金流量按最早須付款日期編製，載有利息及本金現金流量。

	加權平均 實際利率 %	按要求償還或 少於三個月 人民幣千元	三至六個月 人民幣千元	六個月至一年 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	於二零二五年 十二月三十一日	
						未折現 現金流量總額 人民幣千元	之賬面值總額 人民幣千元
二零二五年							
貿易應付賬款	—	2,162,989	200,122	205,800	—	2,568,911	2,568,911
其他應付賬款	—	411,894	23,709	14,825	—	450,428	450,428
應付最終控股公司款額	—	43,619	—	—	—	43,619	43,619
應付同集團附屬公司款額	—	376,233	—	—	—	376,233	376,233
應付一間聯營公司款額	1.01-2.95	182,930	84,271	212,173	—	479,374	468,966
借款	1.10-3.00	54,874	280,171	992	18,479	354,516	345,420
租賃負債	3.00-4.90	1,584	1,659	3,064	6,468	12,775	11,960
		<u>3,234,123</u>	<u>589,932</u>	<u>436,854</u>	<u>24,947</u>	<u>4,285,856</u>	<u>4,265,537</u>

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度



38. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

流動資金風險 (續)

	加權平均 實際利率 %	按要求償還或 少於三個月 人民幣千元	三至六個月 人民幣千元	六個月至一年 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	於二零二四年	
						未折現	十二月三十一日
						現金流量總額 人民幣千元	之賬面值總額 人民幣千元
二零二四年							
貿易應付賬款	—	2,113,393	109,283	383,970	—	2,606,646	2,606,646
其他應付賬款	—	634,669	12,894	9,458	—	657,021	657,021
應付最終控股公司款額	—	2,488	—	—	—	2,488	2,488
應付同集團附屬公司款額	—	333,196	—	—	—	333,196	333,196
應付一間聯營公司款額	3.00-3.30	1,842	113,491	—	27,646	142,979	131,144
租賃負債	4.30-4.90	4,086	3,524	5,758	5,358	18,726	15,813
		<u>3,089,674</u>	<u>239,192</u>	<u>399,186</u>	<u>33,004</u>	<u>3,761,056</u>	<u>3,746,308</u>

(c) 金融工具之公平值計量

為財務報告而言，本集團若干金融工具按公平值計量。下表載列有關如何釐定該等金融資產的公平值（尤其是所使用的估值技術及輸入數據）。

金融資產	於十二月三十一日 的公平值		公平值等級	估值技術及主要輸入數據
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元		
按公平值計入損益 之金融資產	1,000	1,000	第二級	相關投資之資產淨值
按公平值計入其他 全面收益之債務工具	13,053	10,354	第二級	折現現金流量 公平值乃參考反映市場信貸風險 的折現率，透過合約現金流入 的現值進行估算

按攤銷成本入賬之金融工具之公平值

董事認為，於本綜合財務報表按攤銷成本入賬之金融資產及金融負債之賬面值與其公平值相若。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

39. 融資業務所產生負債之對賬

下表詳列本集團融資業務所產生之負債變動，包括現金及非現金變動。融資業務產生之負債乃指其現金流量或未來現金流量於本集團綜合現金流量報表中分類為融資業務現金流量之負債。

	銀行借款	應付一間 聯營公司款額	應付同集團 附屬公司款額	應付最終 控股公司款額	租賃負債	總計
	人民幣千元	(非貿易性質) 人民幣千元	(非貿易性質) 人民幣千元	(非貿易性質) 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二四年一月一日	—	(146,001)	(17,369)	(338)	(20,182)	(183,890)
融資現金流量：						
折現票據墊款所得款項	(122,100)	—	—	—	—	(122,100)
銀行借款所得款項	(350,444)	—	—	—	—	(350,444)
已折現票據到期	122,100	—	—	—	—	122,100
償還銀行借款	350,444	—	—	—	—	350,444
已付利息	4,765	3,132	—	—	1,360	9,257
償還租賃負債	—	—	—	—	19,724	19,724
來自最終控股公司之墊款	—	—	—	(1,307)	—	(1,307)
來自同集團附屬公司之墊款	—	—	(4,745)	—	—	(4,745)
向一間聯營公司還款	—	41,529	—	—	—	41,529
來自一間聯營公司之墊款	—	(26,672)	—	—	—	(26,672)
非現金變動：						
新訂租賃	—	—	—	—	(15,355)	(15,355)
利息開支	(4,765)	(3,132)	—	—	(1,360)	(9,257)
於二零二四年十二月三十一日	—	(131,144)	(22,114)	(1,645)	(15,813)	(170,716)
融資現金流量：						
折現票據墊款所得款項	(124,415)	(60,477)	—	—	—	(184,892)
銀行借款所得款項	(626,154)	—	—	—	—	(626,154)
已折現票據到期	75,075	—	—	—	—	75,075
償還銀行借款	330,074	—	—	—	—	330,074
已付利息	14,740	8,709	—	—	719	24,168
償還租賃負債	—	—	—	—	7,308	7,308
向最終控股公司還款	—	—	—	1,407	—	1,407
來自同集團附屬公司	—	—	(4,211)	—	—	(4,211)
向一間聯營公司還款	—	131,144	—	—	—	131,144
聯營公司借款	—	(408,489)	—	—	—	(408,489)
非現金變動：						
新訂租賃	—	—	—	—	(3,455)	(3,455)
利息開支	(14,740)	(8,709)	—	—	(719)	(24,168)
於二零二五年十二月三十一日	(345,420)	(468,966)	(26,325)	(238)	(11,960)	(852,909)



40. 經營租賃

本集團作為出租人

年內所賺取的物業租金收入為約人民幣 25,622,000 元(二零二四年：人民幣 43,331,000 元)。上述所有物業來年均均有承諾租戶。

於呈報期結算日，本集團已與租戶就下列未來最低租賃付款訂立合同：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
一年內	23,553	14,261
第二年	9,880	13,800
第三年	10,180	—
	43,613	28,061

41. 退休福利計劃

本公司的香港附屬公司根據強制性公積金計劃管理局的規則及規定推行強制性公積金計劃。本集團僱員均須參加此計劃。本集團已遵守法定最低供款規定按合資格僱員有關總收入的 5% 供款，上限為每名僱員每月 1,500 港元。

為遵守中國適用規例，本公司中國附屬公司均參與多項由有關省市政府營運之中央退休金計劃。該等附屬公司須按上述計劃所涵蓋薪金之固定百分比向該等計劃作出定額供款。除上述供款外，本集團並無其他支付員工退休及其他退休後福利的責任。

本期間自綜合損益表扣除之總供款約為人民幣 361,122,000 元(二零二四年：人民幣 325,659,000 元)。

於截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，本集團該等計劃項下並無其可使用以降低現有供款水平的沒收供款。於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，本集團該等計劃項下並無其可用以減少未來年度應付供款的沒收供款。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

42. 關聯方交易／結餘

除附註 23、24 及 30 分別披露的應收及應付關聯人士款項外，本集團於本年度已進行下列關聯人士交易：

	最終控股公司		同集團附屬公司		聯營公司	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
銷售貨品	9,525	76,967	558,579	469,125	—	—
服務收入	—	—	634,712	658,870	—	—
物業租金及有關管理服務收入	8,541	10,316	11,239	30,879	—	—
利息收入	—	—	—	—	2,761	3,109
採購貨品	1,431	—	533,048	456,090	—	—
銷售佣金開支	—	—	6,347	—	—	—
物業租金及有關管理服務開支	97	5	22,879	16,577	—	—
差旅開支	—	—	25,158	7,890	—	—

根據上市規則第 14A 章，所有交易均被視為關連交易。上市規則第 14A 章所規定的披露載於年報「董事會報告」一節。

截至二零二五年止年度，本集團與其聯營公司浪潮財務進行了外幣買賣交易，總金額為 8,147,000 美元，相當於人民幣 58,195,000 元(二零二四年：73,560,000 美元，相當於人民幣 523,872,000 元)。

於二零二五年十二月三十一日，本集團自其聯營公司浪潮財務提取的貸款額度結餘為人民幣 468,966,000 元(二零二四年：人民幣 131,144,000 元)。

於二零二五年十二月三十一日，本集團存入其聯營公司浪潮財務的現金及現金等價物結餘為人民幣 893,471,000 元(二零二四年：人民幣 334,115,000 元)。

主要管理人員酬金

主要管理人員(包括董事及最高行政人員)於年內之薪酬載於附註 11，由薪酬委員會參考個人表現及市場趨勢釐定。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度



43. 本公司主要附屬公司詳情

本公司主要附屬公司於二零二五年及二零二四年十二月三十一日的詳情如下：

公司名稱	商業結構形式	註冊成立/ 登記地點	持有 股份類別	繳足已發行普通股/註冊資本		本公司所持權益之百分比				主要業務
				二零二五年	二零二四年	二零二五年		二零二四年		
						直接	間接	直接	間接	
浪潮(山東)電子信息有限公司	外商獨資企業	中國	注資	105,092,000 美元	90,675,000 美元	100%	—	—	100%	投資控股
山東浪潮數字服務有限公司	內資有限責任公司	中國	注資	人民幣 172,637,000 元	人民幣 172,637,000 元	—	92.68%	—	92.68%	提供其他軟件服務、 軟件開發服務以及 電腦產品貿易
浪潮通用軟件有限公司	內資有限責任公司	中國	注資	人民幣 300,000,000 元	人民幣 300,000,000 元	—	100%	—	100%	軟件開發
山東浪潮成誠數字服務有限公司	內資有限責任公司	中國	注資	人民幣 10,000,000 元	人民幣 10,000,000 元	100%	—	100%	—	軟件開發
山東浪潮易雲在綫科技有限公司	內資有限責任公司	中國	注資	人民幣 29,680,000 元	人民幣 29,680,000 元	—	60.85%	—	60.85%	軟件開發
浪潮海岳雲技術(深圳)有限公司	內資有限責任公司	中國	注資	人民幣 33,000,000 元	人民幣 33,000,000 元	—	66.66%	—	66.66%	軟件開發
鄭州華權科技股份有限公司	內資有限責任公司	中國	注資	人民幣 34,050,000 元	人民幣 34,050,000 元	—	60%	—	60%	軟件開發
浪潮全球服務有限公司	法團	塞舌爾 共和國	普通股	1 美元	1 美元	—	100%	—	100%	提供其他軟件開發服務
濟南浪潮路達信息科技有限公司	內資有限責任公司	中國	注資	人民幣 200,000,000 元	人民幣 200,000,000 元	—	100%	—	100%	持有投資物業
浪潮通信信息系統有限公司	內資有限責任公司	中國	注資	人民幣 310,000,000 元	人民幣 250,000,000 元	—	100%	—	100%	軟件開發
北京市天元網絡技術股份有限公司	內資有限責任公司	中國	注資	人民幣 66,750,000 元	人民幣 66,750,000 元	—	100%	—	100%	軟件開發

上表載列本公司附屬公司。本公司董事認為該等附屬公司主要影響本集團年內業績或構成本集團資產及負債的主要部分。本公司董事認為提供其他附屬公司之詳情將導致內容過於冗長。

概無附屬公司於年內及年末發行任何債券。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

44. 本公司之財務狀況表及儲備

財務狀況表

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	23,891	6,213
投資物業	—	18,817
於附屬公司之投資(附註i)	1,941,891	662,696
應收附屬公司款額	—	724,199
	<u>1,965,782</u>	<u>1,411,925</u>
流動資產		
應收同集團附屬公司款額	8	13
應收附屬公司款額	451,523	8,158
其他應收賬款	626	—
銀行結餘	103,399	11,083
	<u>555,556</u>	<u>19,254</u>
流動負債		
其他應付賬款	7,118	9,548
應付最終控股公司款額	42,551	—
應付同集團附屬公司款額	19,288	—
應付附屬公司款額	71,384	326
	<u>140,341</u>	<u>9,874</u>
流動資產淨額	<u>415,215</u>	<u>9,380</u>
總資產減流動負債	<u>2,380,997</u>	<u>1,421,305</u>
非流動負債		
遞延稅項負債	4,970	—
應付附屬公司款額	—	95,909
	<u>4,970</u>	<u>95,909</u>
淨資產	<u>2,376,027</u>	<u>1,325,396</u>
股本及儲備		
股本(附註33)	11,516	10,796
儲備	2,364,511	1,314,600
權益總額	<u>2,376,027</u>	<u>1,325,396</u>

(附註i) 於二零二五年十二月三十一日，已確認累計減值約人民幣82,309,000元(二零二四年：無)。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度



44. 本公司之財務狀況表及儲備 (續)

財務狀況表 (續)

本公司的股本及儲備變動

	股本 人民幣千元	儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二四年一月一日	10,796	1,284,852	1,295,648
年內溢利及全面收益總額	—	7,400	7,400
確認以股權結算股份支付之款項(附註34)	—	22,348	22,348
於二零二四年十二月三十一日	10,796	1,314,600	1,325,396
年內溢利及全面收益總額	—	630,465	630,465
配售新股	615	448,677	449,292
股份發行應佔交易成本	—	(3,183)	(3,183)
確認為分派之股息	—	(83,209)	(83,209)
行使購股權	105	42,567	42,672
確認以股權結算股份支付之款項(附註34)	—	14,594	14,594
於二零二五年十二月三十一日	11,516	2,364,511	2,376,027

財務概要

	截至十二月三十一日止年度				二零二五年 人民幣千元
	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	
業績					
收入	3,250,401	6,966,590	8,294,446	8,200,805	7,308,014
除稅前(虧損)溢利	49,943	148,640	278,664	480,391	216,926
所得稅抵免(開支)	2,571	(23,831)	(68,239)	(86,750)	23,682
年內(虧損)溢利	52,514	124,809	210,425	393,641	240,608
以下人士應佔					
年內(虧損)溢利：					
—本公司擁有人	53,761	118,690	201,630	384,705	237,546
—非控股權益	(1,247)	6,119	8,795	8,936	3,062
	52,514	124,809	210,425	393,641	240,608

	於十二月三十一日				二零二五年 人民幣千元
	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	
資產與負債					
總資產	3,895,514	4,818,029	6,324,419	8,104,796	8,798,973
總負債	(2,138,816)	(2,940,062)	(4,226,748)	(5,520,049)	(5,558,858)
	1,756,698	1,877,967	2,097,671	2,584,747	3,240,115
權益總額					
本公司擁有人應佔權益	1,719,157	1,837,635	2,047,564	2,512,231	3,167,877
非控股權益	37,541	40,332	50,107	72,516	72,238
	1,756,698	1,877,967	2,097,671	25,854,747	3,240,115

inspur 浪潮

