



范式
PHANCY

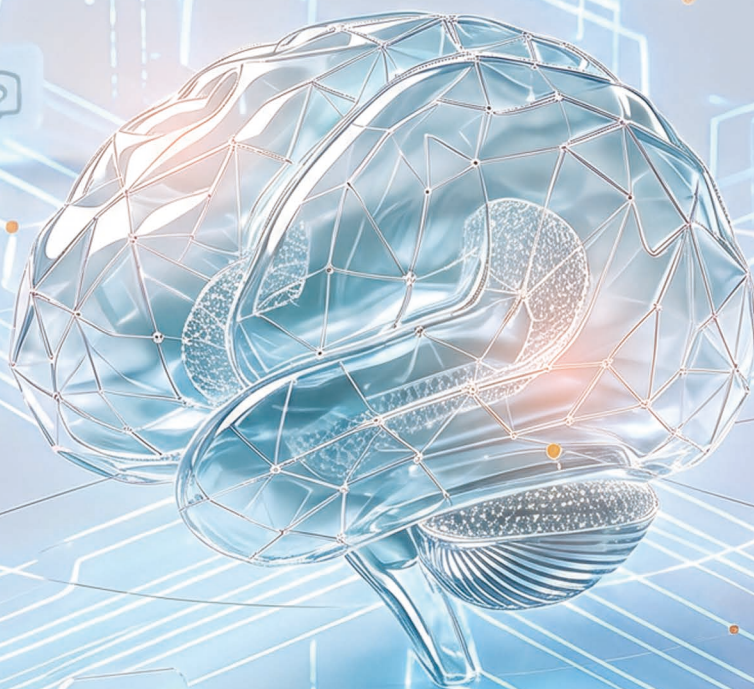
Phancy Group Co., Ltd.

範式智能技術集團股份有限公司

(前稱「北京第四範式智能技術股份有限公司Beijing Fourth Paradigm Technology Co., Ltd.」)

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號：6682



2026 中期報告

目錄

2	公司資料
4	財務摘要
5	業務回顧及展望
14	管理層討論及分析
25	其他資料
38	簡明合併財務報表審閱報告及簡明合併財務報表
84	釋義
88	技術詞彙表



董事會

執行董事

戴文淵博士(董事長、首席執行官兼總經理)
陳雨強先生(首席研究科學家)

非執行董事

楊強博士
竇帥先生
張晶先生

獨立非執行董事

李建濱先生
劉持金先生
柯燁樂女士
潘嘉林先生

職工代表董事

柴亦飛先生

審計委員會

李建濱先生(主席)
劉持金先生
楊強博士

薪酬與考核委員會

柯燁樂女士(主席)
楊強博士
李建濱先生

提名委員會

柯燁樂女士(主席)
戴文淵博士
劉持金先生

戰略委員會

戴文淵博士(召集人)
陳雨強先生
楊強博士

註冊辦事處

中國
北京市海淀區
小營西路
10號院1號樓和盈中心A座3層303室

總部及中國主要營業地點

中國
北京市海淀區
上地西路
弘源新時代A座

香港主要營業地點

香港銅鑼灣
希慎道33號
利園一期19樓1910室

H股證券登記處

卓佳證券登記有限公司
香港
夏慤道16號
遠東金融中心17樓

核數師

容誠(香港)會計師事務所有限公司
註冊公眾利益實體核數師
香港
皇后大道中183號中遠大廈
43樓4301-4307室

香港法律顧問

競天公誠律師事務所有限法律責任合夥
香港
中環
皇后大道中15號
置地廣場
公爵大廈
32樓3203至3209室

公司資料

授權代表

戴文淵博士
楊小慧女士

公司秘書

楊小慧女士

主要往來銀行

招商銀行，海淀支行
中國北京市
北四環西路56號

中國工商銀行，海淀西區支行
中國北京市
北四環西路65號

股份代號

6682

公司網站

phancy.ai

中期簡明合併綜合收益表

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
收入	3,765,294	2,626,497
毛利	1,233,351	990,407
經營利潤／(虧損)	136,417	(84,882)
除所得稅前利潤／(虧損)	126,214	(75,349)
期間利潤／(虧損)	128,346	(73,894)

中期簡明合併財務狀況表

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
資產		
非流動資產	4,811,421	2,324,031
流動資產	7,319,125	6,968,798
總資產	12,130,546	9,292,829
負債		
非流動負債	285,386	203,603
流動負債	2,705,114	1,585,523
總負債	2,990,500	1,789,126
權益及負債總額	12,130,546	9,292,829

業務回顧及展望

業績回顧

2026年上半年，公司營收增長顯著提速，盈利水平持續向好，三大業務板塊實現高效協同。公司實現收入人民幣37.65億元，較去年同期增長約43.4%。

報告期間，三大業務板塊協同發力。AI Platform作為核心基本盤，實現收入人民幣30.88億元，同比增長約30.0%。尤為值得關注的是，上半年實現API業務收入人民幣4.64億元，同比大幅增長約860.8%，正快速成長為最重要的增長極之一，也是範式營收大幅超預期的重要支撐。Agentic AI業務保持平穩，期間收入人民幣2.14億元，同比增長約4.9%。

報告期內，本公司實現期間歸母淨利潤人民幣1.19億元，較去年同期成功轉正，順利實現扭虧為盈，商業化取得里程碑式突破。

範式已成長為國內業界領先的高質高效第三方Token工廠，API（模型即服務：「MaaS」）業務實現跨越式高速成長。這一快速增長，核心依託公司端到端無短板的綜合能力體系。我們憑藉HAMI vGPU算力優化與ModelHub模型優化兩大核心技術，搭建起高效Token生產底座，同等算力條件下，可產出更多、更優質的Token，構築起我們的核心技術壁壘。

基於這套端到端能力，我們形成三大核心差異化優勢，持續驅動業務高速增長。

第一，規模行業領先。作為國內第一梯隊第三方MaaS服務商，我們持續鞏固規模化運營優勢，為API業務高速增長夯實穩固底盤。

第二，增長勢能強勁。依託優質供應鏈、穩定的資源成本、多元化渠道，疊加雙技術底座的全鏈路優化能力，我們徹底擺脫線性增長，實現Token與API業務跨越式發展。

第三，全鏈路壁壘突出。不同於行業企業單點發力的短板，範式實現算力、模型、生產、交付、渠道全流程閉環，無能力短板，持續拉開行業差距，穩固領先地位。

整體業績表現十分亮眼：上半年API業務收入同比增長860.8%，Token調用量同比增長約620%，可用算力資源擴容至2.8萬PFLOPS。依託端到端的完整核心能力，公司Token工廠領先地位持續強化，業務增長飛輪全面提速，高速成長態勢明確。

另外，AI Platform業務實現高質量增長，收入穩步快速提升，同時毛利率持續保持穩定，經營質量與技術壁壘同步增強。上半年板塊規模穩步擴張、盈利韌性突出，依託先知平台、vGPU、ModelHub、PhanRouter四大核心產品持續迭代，技術護城河持續加深，具體體現在四點：

第一，核心產品市場份額快速提升。將vGPU作為首要落地需求的客戶同比增長約5倍。隨著算力管理成為企業AI落地核心剛需，範式憑藉成熟的算力與模型底座方案，成為行業首選服務商，有力支撐業務規模持續擴張。

第二，客戶口碑與經營效率持續優化，穩固量利雙優格局。產品認可度持續提升，主動合作客戶顯著增多，依靠產品口碑實現自然增長，有效帶動收入穩步快速增長。同時銷售費用率明顯下降，經營效率持續改善，有力保障毛利率持續穩定，實現規模增長與盈利穩健並行。

第三，技術迭代提速，研發壁壘持續抬高。四大核心產品迭代節奏持續加快，技術落地與商業化轉化效率不斷提升，持續強化公司在AI算力、模型服務領域的技術領先優勢。

第四，融資能力顯著增強，資金儲備充足。公司融資渠道更加多元，授信規模大幅提升、融資成本優勢突出，為算力投入、技術研發與業務擴張提供充足資金保障。

總體來看，AI platform板塊牢牢守住收入快速增長、毛利率穩定的核心主線，實現收入、客戶、效率同步提升，費用持續優化、技術壁壘持續加固。公司業務正向飛輪持續加速，呈現高質量穩健增長態勢。

業務表現

一、AI Platform(PaaS，核心驅動力)

核心產品：涵蓋Phanthycloud、HAMi vGPU、ModelHub XC、先知SageAIOS、先知Ontology、先知SHIFT、先知AIGS等全棧式端到端產品矩陣，全面覆蓋AI模型開發、部署落地、算力支撐全流程，是公司業務發展的核心內核。

作為公司的業務基本盤，AI Platform上半年最核心的經營特點就是：收入穩定快速增長，毛利率企穩。

財務層面，上半年AI Platform業務收入人民幣30.88億元，同比30.0%穩定快速增長；在手訂單達人民幣70億元，訂單鎖定優質穩定的毛利水平，實現毛利率企穩，充分印證收入穩定快速增長、毛利率企穩這一核心成果。

客戶覆蓋持續拓寬，付費客戶穩步提升，頭部優質客戶是訂單增長核心支柱。客戶擴張緊跟AI產業化落地，持續強化收入穩定快速增長、毛利率企穩的基本面，築牢扎實可靠的業務基本盤。其中，把RISE vGPU(HAMi商業版)作為首要需求的付費客戶同比增長約5倍。國產異構算力需求爆發，算力管理類高價值訂單持續落地，繼續加固收入穩定快速增長、毛利率企穩的板塊底色。

站在產業政策視角，國家大力發展新質生產力、全面落地「人工智能+」行動，結合十五五規劃對算力基礎設施的頂層部署，推動各行各業加快佈局行業算力，直接拉動AI平台的需求持續穩定提升。企業智能化轉型，要求AI深度嵌入內部生產業務，實現真實場景的改造升級，產業AI落地空間十分廣闊。IDC數據顯示，2025年國內企業級IT市場規模2,303億美元，預計2029年達到4,114億美元，其中私有雲市場規模達777億美元，行業CAGR約19%。十五五周期內，新質生產力與「人工智能+」持續滲透，將持續釋放企業算力建設需求，為我們帶來堅實的市場增量。範式穩居行業第一梯隊，構建多層次競爭壁壘，擁有成熟技術落地經驗、客戶規模口碑，算力供應鏈與資金實力同樣突出。

二、API業務(Pay as you go，增速最快的增長驅動力)

核心產品：以Phanthy萬神殿平台為核心載體，搭配PhanRouter、PhanClaw，搭建完善的Token付費生態，三款產品各司其職、協同聯動，依託先知平台的技術優勢，實現Token與核心產品的深度聯動，助力場景化變現落地。

過去半年API業務收入高速攀升、競爭壁壘不斷夯實、毛利率水平穩步提升，已經成為集團核心增長引擎，三大維度兌現高增長預期：

第一，核心經營指標全線高增，正式進入規模化爆發階段。上半年Token收入快速增長，Token日均調用量逐季走高。編程、多模態、文娛等場景需求持續釋放，帶動API收入質量與可預測性明顯提升。我們搭建起分層均衡的全層級客戶生態。API兼容海量開源模型，客戶選型靈活；同時基於模型模態、調用場景，落地精細化多維定價，覆蓋各類客戶。頭部大客戶帶來穩定基礎調用，長期框架訂單充足；中小企業、開發者生態快速擴張，通過自有平台與第三方合作，低成本覆蓋海量長尾個人用戶。

第二，依託過硬的供應鏈能力與系統能力，構建雙重核心壁壘，夯實長期競爭優勢。供應鏈端：採用「自持算力為核心、混合彈性算力作峰值補充」架構，卡型適配高毛利業務場景，佈局全棧信創算力，具備完整信創交付能力。截至6月末可用算力階梯式大幅提升；授信額度約人民幣66億元，多元低成本融資，為算力擴張提供強力支撐。系統端：API與AI Platform共享多年沉澱的算力調度、推理優化核心技術。系統服務可用性位居行業第一梯隊，高並發下延遲表現優於行業平均水平；可為超大客戶提供定制化SLA，穩定承接大規模、高頻次的Token調用，系統能力經過大客戶業務充分驗證。

第三，依託端到端無短板的綜合能力，我們建立起突出的全鏈路成本優勢，API業務利潤率進入上行周期。優勢來源於兩方面：(1)技術、供應鏈全鏈路無短板。算力採購、調度、推理各環節效率拉滿。隨著算力持續爬坡，通過算力虛擬化、池化、全鏈路調度、錯峰編排等自研技術，持續提升單卡產出、降低單卡運營成本。(2)生態位無短板。我們不受制於單一算力或模型，可靈活選用最優算力與模型，聚合多場景、多模型的Token需求，實現整體資源效率最大化，萬神殿模型生態進一步放大該價值。

疊加行業算力供給緊缺、高價值客戶佔比持續提升的外部有利條件，共同支撐API業務利潤率長期穩步向上。

三、 Agentic AI業務(Result as a Service)

Agentic AI延續了範式一貫的業務選擇邏輯，我們專注聚焦少數具備高戰略價值、能夠沉澱高質量垂直數據的行業場景，實現業務落地與數據積累的雙向閉環。

商業模式上，我們採用Result as a Service，也就是按結果付費模式。我們不單純銷售標準化AI產品，而是深度嵌入客戶核心業務流程，依託AI技術助力客戶實現降本、增效、增收，基於實際創造的業務價值進行收益分成。

經過階段性深耕落地，目前我們已經積累了大量新能源電力、影視娛樂兩大核心場景的真實業務反饋數據。這些高質量、高落地性的垂直數據，是我們迭代優化底層模型的核心資產。未來我們將持續沉澱場景數據、打磨業務落地能力，以海量真實場景數據持續反哺大模型迭代升級，不斷提升模型的場景適配性、實用性與智能化能力，讓我們的AI解決方案持續進化、可複製、可規模化放大。同時，深度的業務綁定也進一步強化了客戶粘性，築牢長期合作根基。在業務佈局上，我們以新能源電力為核心深耕賽道，上半年我們重點發力、積極佈局影視娛樂板塊，快速完成場景落地與數據積累。整體業務將堅持高度聚焦的發展策略，精準聚焦能夠創造長期價值、具備規模化潛力的優質場景，穩步投入、深耕細作，打造公司中長期核心增長儲備。

戰略展望

公司自2014年成立以來，始終堅持以客戶需求為核心，將解決企業落地AI過程中的真實痛點作為發展根基。發展歷程中，我們持續跟隨行業演進迭代能力：從早期為客戶搭建私有化模型，到算力資源管理、算力效率優化，再到現階段實現異構算力與多類大模型的適配兼容。在AI產業發展的各個周期，我們持續聚焦客戶最逼切的現實難題。多客戶反饋，選擇範式給了企業長期確定性與信任感—過往各個階段的挑戰我們均能有效落地解決，大家也願意相信，未來五至十年企業AI演進中持續湧現的新需求、新難題，我們同樣具備持續服務的能力。也正是基於這份長期信任，公司十餘年來沉澱了一大批高黏性、忠實的客戶群體。

2026年，伴隨智能體時代到來，行業迎來深刻變革，Token相關需求空間被持續拓寬。基於這一趨勢，公司完成前瞻性戰略佈局，持續加大算力投入，並依託自研算力底座核心技術打造Token工廠，驅動API業務實現高速增長。我們將把握這一產業發展機遇，加快推進Token工廠建設，着力培育公司第二增長曲線。依託同一套自研底層技術，同步支撐兩條增長曲線持續放量。

AI正走在快車道，公司堅信將抓住紅利，走向加速發展。與此同時，公司仍將堅持審慎經營，平衡算力資本開支與盈利兌現，選擇可穩定兌現利潤的賽道。持續為股東創造穩健、可持續的長期價值。放眼中長期，企業AI落地將逐步走向混合部署時代，私有化底座作為保障企業數據安全、業務自主可控的基礎設施，長期需求具備堅實支撐；與此同時，智能體持續普及將推動Token服務需求持續擴容，兩大賽道將形成協同共振。

公司將持續夯實異構算力管理、多模型適配的底層核心能力，一邊深耕存量私有化業務，持續鞏固與忠實客戶的長期合作；一邊穩步推進Token工廠規模化落地，打通從算力底座到標準化Token服務的業務閉環。依託長期積累的技術壁壘與客戶積澱，公司將持續把握產業迭代機遇，實現傳統基本盤穩健增長、新興業務持續突破，推動整體業績多層次均衡發展。

研發動態

範式的研發有三個最重要的特點：技術前沿、壁壘深厚、持續高投入。第一，核心技術方向處在當前AI產業最關鍵、最前沿的位置。隨著AI從模型訓練走向大規模推理和應用，行業需要解決的問題越來越集中到算力利用效率、異構算力管理、模型適配和推理效率。範式當前最高的研發優先級正是在這一層：HAMi負責提升算力效率，ModelHub負責提升模型效率，兩者共同構成我們的AI基礎設施底座。第二，核心技術已經形成了很深的壁壘。HAMi從2018年開始研發，到今天已經有8年的持續技術積累，並進入CNCI Incubation階段；ModelHub目前已經沉澱超過20萬組「模型×芯片」適配組合，我們明確指引明年突破百萬級。這些能力都是長期工程積累的結果，很難通過短期增加研發資源複製。第三，我們仍然保持持續、高強度的研發投入。更重要的是，我們會持續把研發資源集中在HAMi、ModelHub這類底層、標準化、能夠跨產品和客戶複用的核心能力上。持續投入的目的，是不斷保持技術前沿，並把長期研發積累沉澱成越來越深、越來越難複製的技術壁壘。這也是範式十多年技術演進的一條主線。範式一直定位AI平台，只是每一代平台解決的問題不同。十年前企業更缺模型；今天，大模型越來越豐富，最前沿的問題已經轉向如何把算力管理好、讓不同模型更高效運行。

範式的技術前沿不是一蹴而就，而是十餘年AI工程化經驗和持續研發投入形成的複利。從2014年成立至今，我們始終圍繞企業AI最核心的問題持續投入。今天HAMi的技術縱深和ModelHub超過20萬模型適配，背後都是時間和工程實踐的沉澱。持續投入讓我們保持技術前沿，時間再把這些能力沉澱成更深、更難複製的壁壘。HAMi和ModelHub的行業領先地位最直接體現了三個特點：方向前沿、長期投入，已經形成深厚壁壘，而且還在持續加深。

先看HAMi。它主要形成了三重壁壘：第一是長期積累形成的技術縱深；第二是開源社區形成的獨特生態壁壘；第三是RISE商業版持續形成的技術領先。第一，長期的技術和工程積累。HAMi從2018年開始研發，今天已從單點vGPU能力發展成為面向不同GPU、NPU等AI算力的虛擬化、切分和調度基礎設施。真正困難的是在不同芯片、不同負載和真實商業環境中長期穩定運行。這些能力很難通過短期堆人、堆資源複製。對底層基礎設施來說，時間本身就是重要的技術壁壘。第二，開源生態進一步加深壁壘。HAMi已經進入CNCF Incubation階段。開源社區讓我們持續接觸不同芯片、開發者和生產環境，把前沿需求不斷帶回產品，也進一步放大技術積累的速度和廣度。第三，商業版RISE vGPU持續保持技術領先。面向實際商業落地，RISE在資源調度、顯存管理、隔離和穩定性等企業級能力上持續增強，並通過與不同芯片廠商深度適配和合作，覆蓋更多最新、先進的芯片型號。所以HAMi的領先不是某一個參數，而是長期投入形成技術縱深，開源社區擴大生態優勢，商業版持續保持技術領先。三層能力疊加，形成深厚的複合壁壘。

ModelHub形成的是規模壁壘。目前已沉澱超過20萬模型適配，我們預計明年突破百萬級。規模進入百萬級後，大量模型、芯片、推理框架和真實場景的優化經驗會形成系統性沉澱。我們也持續投入ModelHub，從「能不能跑」走向「怎麼跑得更好、更高效」，並擴展到更廣泛的主流算力生態。因此，HAMi和ModelHub背後都是同一條邏輯：持續投入最前沿的基礎設施技術，讓時間和工程實踐不斷沉澱，最終形成越來越深、越來越難複製的壁壘。

AI技術變化非常快，今天的技術領先如果沒有持續投入，很快就可能被追上。所以範式的目標不是某一個時點領先，而是通過持續研發和生態反饋，持續站在技術前沿，同時讓已經形成的壁壘越來越深。HAMi進入CNCF Incubation，以及我們參與SGLang、vLLM等主流推理生態的工程優化，都是這套機制的一部分。更多開發者、雲廠商和企業在不同芯片、模型和生產環境中使用這些技術，會不斷提出新的性能、兼容性和穩定性需求，我們再把這些最前沿的需求快速沉澱回產品。這會形成一個持續強化的循環：研發投入越持續，越能夠快速吸收行業最前沿的變化；技術覆蓋越廣，真實反饋越多；真實反饋越多，工程積累越深，技術壁壘也越高。開源社區幫助我們擴大技術覆蓋、加快迭代，RISE vGPU和ModelHub等商業產品則把複雜、高價值的企業需求沉澱下來。第三方機構沙利文今年對RISE vGPU和ModelHub的評估，也進一步佐證了我們在異構算力管理和模型管理上的產品能力。所以持續投入、技術前沿和壁壘深厚並不是三件分開的事情。持續投入保證技術始終在前沿，真實場景和生態反饋再把領先轉化為越來越深的壁壘。

要長期保持技術前沿和深厚壁壘，基礎仍然是持續、高強度的研發投入。2026年上半年，公司研發投入達到人民幣12.08億元，研發費用率為32.1%，研發人員佔比為62%，目前累計形成500+發明專利。同時，AI也在顯著放大我們的研發能力。我們已在研發過程中大規模使用智能體，研發效率在2025年同比已有提高的情況下，2026年上半年單位時間研發人員人均代碼能力又比2025年提高了約1倍。雖然研發人員數量沒有大幅增長，但實際可調用的研發資源和開發能力明顯增強。智能體正在成為研發團隊重要的「數字員工」，持續放大研發人員的能力。但我們更關注投入在哪裏、最終沉澱成什麼。研發資源會持續優先投入HAMi、ModelHub這類最底層、最前沿、標準化程度高、複用範圍廣的平台能力，而不是分散到一次性定制項目中。一項算力優化或模型適配能力一旦完成，可以同時服務公有雲、私有雲和不同客戶；使用場景越多，又會產生更多真實反饋，繼續推動技術迭代。因此我們的研發投入具有很強的複用和放大效應。持續投入讓我們有能力追蹤和解決最前沿的問題，而長期持續投入又把這些前沿技術逐步沉澱成別人短期很難複製的技術資產和工程壁壘。今天的研發投入，不只是當期費用，更是在積累未來的技術門檻。

最終，持續研發投入、技術前沿和深厚壁壘都要轉化成商業價值。範式作為獨立第三方AI平台，不綁定單一模型和芯片。模型和算力越多元，企業自己完成適配、調度和優化的複雜度就越高，而我們長期投入形成的HAMi、ModelHub這些前沿基礎設施能力，價值反而越突出。在企業私有雲，HAMi和ModelHub幫助客戶提高算力利用率、加快模型部署並降低總體擁有成本；在公有雲API MaaS業務，HAMi提升算力效率，ModelHub提升模型運行效率，兩者直接決定Token工廠的生產效率。同樣單位算力能夠產出更多、更高質量的Token，就意味著更低的單位成本和更好的盈利空間。所以範式的研發和商業化之間是一條非常直接的鏈路：持續高強度投入最核心、最前沿的AI基礎設施技術，保持技術領先；長期工程積累形成越來越深、越來越難複製的壁壘；最終再轉化成更高質量、更高效率、更低成本的AI能力。長期來看，AI for Everyone的方向沒有變化。我們會繼續保持高研發投入、持續站在技術前沿、不斷加深核心技術壁壘，最終通過平台和基礎設施能力持續降低AI的生產和使用門檻，讓更多企業真正把AI規模化地用起來。

企業社會責任

董事會高度重視企業可持續發展能力，深信完善的ESG管理體系是企業高效履行環境與社會責任的重要基礎，並將可持續發展管理理念與集團發展戰略緊密融合。本集團持續審視ESG工作進展並檢討其有效性，不斷加強可持續發展風險管理，以應對氣候變化、技術進步及營運成本變化帶來的業務需求調整。本集團亦通過多種形式持續提升員工對在戰略及營運中踐行ESG重要性的認識。為更好管理本集團在ESG方面的表現並甄別潛在風險，協助董事會深化ESG管治，本集團已建立由董事會、ESG工作小組及業務部門自上而下的治理架構，持續推進ESG相關工作落地。

範式深知AI技術對推動社會低碳化轉型、可持續發展的重要意義，利用領先的AI技術、產品及服務，助力能源、製造、交通等碳密集型企業實現綠色轉型。在此基礎上，本集團積極承擔社會責任，在公共安全、文化教育、環境保護等方面持續投入資金、人力與物資，服務社會民生；同時立足主業，通過科技助力社區發展，促進公平普惠，推動AI技術在更廣泛公共場景中的應用，以切實行動回饋社會。

此外，範式憑藉AI技術在生態保護與災害防治等領域的創新實踐，獲得2025年金格獎「ESG可持續發展卓越企業」獎項。未來，本集團將協同供應鏈管理，加強行業技術交流合作，發展負責任的AI，共同助推AI產業的高質量發展。本集團將繼續把ESG理念融入技術研發與業務落地全過程，在更多領域探索AI向善的實踐路徑，利用AI解決社會痛點，真正實現AI for everyone。

財務回顧

2026年上半年，儘管全球經濟面臨諸多不確定性，我們在人工智能領域的行業地位和品牌影響力持續提升，業務規模繼續保持穩健增長，我們的總收入較2025年上半年同比增長43.4%至人民幣3,765.3百萬元。

在實現收入穩健增長的同時，我們重視成本控制和資源優化，致力推動本集團運營效率的持續提升。於2026年上半年，我們錄得期間利潤人民幣128.3百萬元，實現由2025年同期錄得的虧損轉為盈利。加回以股份為基礎的薪酬開支後，我們的經調整期間淨利潤為人民幣159.9百萬元，而2025年同期則為經調整淨虧損人民幣50.6百萬元。

收入

本公司目前經營三個核心業務板塊，即AI Platform、API業務及Agentic AI業務。於報告期內，我們的總收入為人民幣3,765.3百萬元(2025年同期：人民幣2,626.5百萬元)，同比增加43.4%。下表載列我們於所示期間按業務分部劃分的收入明細。

	截至2026年 6月30日 止六個月 人民幣百萬元 (未經審計)	截至2025年 6月30日 止六個月 人民幣百萬元 (未經審計)	變幅
AI Platform	3,087.7	2,374.4	30.0%
API業務	463.9	48.3	860.8%
Agentic AI業務	213.7	203.8	4.9%
總計	3,765.3	2,626.5	43.4%

AI Platform

於報告期內，AI Platform業務的收入為人民幣3,087.7百萬元(2025年同期：人民幣2,374.4百萬元)，同比增長30.0%，主要由於人工智能市場整體需求增加以及本公司大模型及生成式人工智能能力對我們產品的賦能。

API業務

於報告期內，API業務的收入為人民幣463.9百萬元(2025年同期：人民幣48.3百萬元)，同比增加860.8%。API業務的收入佔總收入的百分比由截至2025年6月30日止六個月的1.8%增加至截至2026年6月30日止六個月的12.3%，主要由於Token需求爆發。

Agentic AI業務

於報告期內，Agentic AI業務的收入為人民幣213.7百萬元(2025年同期：人民幣203.8百萬元)，同比增加4.9%，保持穩定。

銷售成本

我們的銷售成本主要包括：(i)已售製成品成本(主要指自第三方供應商採購硬件組件的成本)；(ii)雲服務及算力成本；(iii)僱員福利開支(主要指我們企業級人工智能解決方案的實施及維護人員的薪酬及福利)；及(iv)其他。

於報告期內，我們的銷售成本為人民幣2,531.9百萬元(2025年同期：人民幣1,636.1百萬元)，同比增加54.8%。我們的銷售成本隨著總收入的增長相應增加，其中主要增量來自於我們的硬件採購成本及算力成本。

毛利及毛利率

於2026年上半年，我們的毛利由2025年同期的人民幣990.4百萬元增長至人民幣1,233.4百萬元，同比增加24.5%。我們的毛利率由2025年同期的37.7%變為32.8%，主要由於算力成本的增加。

銷售及營銷開支

於報告期內，我們的銷售及營銷開支為人民幣28.3百萬元(2025年同期：人民幣189.1百萬元)，同比減少85.0%，主要由於廣告及營銷開支以及僱員福利開支削減。

行政開支

於報告期內，我們的行政開支為人民幣90.5百萬元(2025年同期：人民幣86.4百萬元)，同比增加4.7%，主要由於股份支付開支增加。

研發開支

我們一如既往地持續加大在核心技術方面的研發投入，以保持我們在行業的領先地位和技術的先進性。我們的研發開支為人民幣1,208.3百萬元(2025年同期：人民幣893.4百萬元)，同比增加35.2%。

(計提)／撥回信貸虧損撥備淨額

我們的(計提)／撥回信貸虧損撥備淨額主要包括貿易應收款項、合同資產及其他應收款項的信貸虧損撥備。

於報告期內，我們的信貸虧損撥備淨額為人民幣233.5百萬元，而2025年同期則為撥回人民幣14.4百萬元，主要由於長賬齡應收款項的個別計量信貸虧損撥備增加以及業務擴張導致應收賬款結餘增長。我們根據會計政策及相關內部控制程序作出審慎虧損撥備，並將持續密切監控應收款項的收回情況。

其他收入

我們的其他收入主要包括：(i)政府補助；及(ii)增值稅返還及其他退稅。

於報告期內，我們的其他收入為人民幣14.1百萬元(2025年同期：人民幣41.6百萬元)。該減少主要是由於已收增值稅返還減少。

其他收益淨額

我們的其他收益淨額主要包括(i)按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動；(ii)匯兌收益／(虧損)淨額；(iii)重新計量原有投資的收益；及(iv)出售按公允價值計入損益的金融資產的收益。

於報告期內，我們的其他收益淨額為人民幣449.7百萬元(2025年同期：人民幣37.6百萬元)，同比增加1,095.4%，此乃主要由於本公司投資項目的公允價值增加。

經營利潤／(虧損)

由於上文所述，於報告期內，我們的經營利潤為人民幣136.4百萬元(2025年同期：虧損人民幣84.9百萬元)。

財務收入

於報告期內，我們的財務收入為人民幣34.7百萬元(2025年同期：人民幣30.6百萬元)，同比增加13.2%，主要由於我們收到的銀行存款利息收益增加。

財務費用

於報告期內，我們的財務費用為人民幣9.7百萬元(2025年同期：人民幣1.4百萬元)，同比增加586.1%，主要由於2026年上半年新增借款。

期間利潤／(虧損)

由於上文所述，於報告期內，我們的期間利潤為人民幣128.3百萬元(2025年同期：虧損人民幣73.9百萬元)。

非國際財務報告準則計量

為補充我們按照國際財務報告準則呈列的合併財務報表，我們亦使用並非國際財務報告準則規定或按其呈列的經調整利潤／(虧損)淨額(非國際財務報告準則計量)作為附加財務計量。我們相信，此非國際財務報告準則計量藉著消除若干項目的潛在影響，從而方便比較不同期間以及不同公司間的經營表現。我們認為，此計量能為我們的投資者提供有用的信息，以通過與我們管理層相同的方式理解及評估我們的合併經營業績。然而，我們所呈列的經調整利潤／(虧損)淨額(非國際財務報告準則計量)未必可與其他公司所呈列類似計量作比較。使用此非國際財務報告準則計量作為分析工具有其限制，投資者不應將其獨立於根據國際財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況作考慮，或以其代替對根據國際財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況所作的分析。

經調整期間利潤／(虧損)

我們將經調整期間利潤／(虧損)定義為通過加回以股份為基礎的薪酬開支而調整後的期間利潤／(虧損)。

下表將就所示期間呈列的非國際財務報告準則計量與根據國際財務報告準則編製的最直接可比財務計量進行對賬。

	截至2026年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審計)	截至2025年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審計)	變幅
期間利潤／(虧損)	128,346	(73,894)	扭虧為盈
以股份為基礎的薪酬開支	31,517	23,274	35.4%
經調整利潤／(虧損)淨額	159,863	(50,620)	扭虧為盈
本公司擁有人應佔期間利潤／(虧損)	118,869	(66,973)	扭虧為盈
以股份為基礎的薪酬開支	31,517	23,274	35.4%
本公司擁有人應佔經調整利潤／(虧損)淨額	150,386	(43,699)	扭虧為盈

流動資金及財務資源

我們過往主要通過股東注資滿足我們的現金需求。全球發售後，我們擬通過股權融資活動及債務融資活動均衡地為我們的未來資本需求提供資金。

於2026年6月30日，本集團的借款總額為人民幣1,659.6百萬元(2025年12月31日：人民幣201.9百萬元)，該等借款以美元及人民幣計值，按2.3%至5.4%的固定利率計息，其中人民幣1,422.6百萬元於一年內到期，而人民幣237.0百萬元於一年後到期。

現金及銀行結餘

於2026年6月30日，本集團的現金及現金等價物、定期銀行存款及受限制現金合共約為人民幣1,445.3百萬元(2025年12月31日：人民幣2,941.5百萬元)。本集團的現金及現金等價物主要以美元及人民幣計值，而其定期銀行存款及受限制現金則以人民幣計值。

流動現金資源

本集團的流動現金資源包括現金及現金等價物、短期及長期銀行存款、按公允價值計入損益計量的短期投資及受限制現金。於2026年6月30日，本集團的流動現金資源約為人民幣2,037.4百萬元(2025年12月31日：人民幣3,773.8百萬元)。

流動資產淨額

我們的流動資產淨額由2025年12月31日的人民幣5,383.3百萬元減少至2026年6月30日的人民幣4,614.0百萬元，此乃主要由於流動負債增加。

流動比率

於2026年6月30日，我們的流動比率(流動資產除以流動負債)約為2.7，而於2025年12月31日則為4.4。

資本管理及資本負債比率

於2026年6月30日，我們的資本負債比率(借款總額除以本公司權益持有人應佔權益總額)為約18.4%(2025年12月31日：2.7%)。我們將因應本集團的未來業務計劃及宏觀經濟環境考慮進行債務及股權融資，並將繼續優化我們的資本結構。

資本承擔

於2026年6月30日，我們關於股權投資的資本承擔約為人民幣174.7百萬元(2025年12月31日：人民幣4.0百萬元)。

或有負債

於2026年6月30日，本集團並無任何重大或有負債。

資產抵押

於2026年6月30日，除受限制現金人民幣26.6百萬元(主要用作存款擔保及其他保證金)以及已作為本集團銀行借款抵押品予以質押的深圳市微克科技有限公司(「微克」)45%股權外，本集團並無抵押任何重大資產。

外匯風險管理

本公司及其主要附屬公司的功能貨幣為人民幣，而本集團絕大部分收入來自於中國的業務。外匯風險主要來自以本集團相關實體功能貨幣以外的貨幣計值的已確認資產及負債。人民幣與其他貨幣之間的匯率波動可能影響本集團的財務狀況和經營成果。本集團主要面臨美元兌人民幣及港元兌人民幣的匯率波動風險。於2026年6月30日，本集團並無持有任何作對沖用途的金融工具；其亦無持有任何以貨幣借款或其他對沖工具對沖的外幣投資。

信用風險

我們面臨與現金及現金等價物、受限制現金、定期銀行存款、按公允價值計入損益計量的債務工具投資、貿易應收款項、其他應收款項及合同資產有關的信用風險。上述各類金融資產及合同資產的賬面值代表我們就金融資產和合同資產面臨的最高信用風險。

為管理現金及現金等價物、受限制現金、定期銀行存款及按公允價值計入損益計量的債務工具的投資風險，我們僅與國有銀行及聲譽良好或持牌的金融機構進行交易。該等金融機構近期並無違約記錄。

為管理來自貿易應收款項及合同資產的風險，我們已制定政策以確保僅向信用記錄良好的對手方進行銷售。我們的管理層根據該等客戶的財務狀況、過往記錄及其他相關因素，對其進行持續的信用評估。我們通常就該等交易授出不超過90日的信用期。

就其他應收款項而言，管理層基於過往結算記錄及過往經驗對其他應收款項的可收回性作出定期整體評估及個別評估。鑒於與債務人的良好付款記錄及其過往的合作關係，管理層認為，彼等結欠本集團的未償還其他應收款項所附帶的固有信用風險相對較低。

有關本集團於報告期末的貿易應收款項及預付款項，管理層謹此提供以下額外資料：

貿易應收款項

(1) 期後結算

於2026年6月30日，本集團的貿易應收款項為人民幣2,572.5百萬元，而截至2026年6月30日止六個月，本集團錄得貿易應收款項信用減值損失撥備淨額人民幣235.2百萬元。截至2026年7月31日，本集團隨後結算貿易應收款項的金額約為人民幣445百萬元。

(2) 長賬齡或已信貸減值應收款項增加的原因

該金額主要包括於2026年6月30日來自一名客戶（「**客戶A**」）的貿易應收款項，總賬面值約為人民幣446百萬元，其賬齡已超過一年。於本報告日期，董事已個別評估客戶A的預期信貸虧損。

董事經評估客戶A的情況後，認為其付款放緩主要歸因於其內部審批程序相對冗長，而非缺乏還款意願或能力。客戶A的註冊資本為人民幣110百萬元，且主要從事為軌道交通提供智能信息系統解決方案。本集團已自客戶A取得正式還款計劃。此外，其主要客戶包括地鐵建設公司、地鐵運營公司及系統集成商，彼等主要為地方國有企業及信貸記錄良好的上市公司。

(3) 為收回已信貸減值及長賬齡應收款項已採取或將採取的行動

本集團已採取以下行動管理已信貸減值或長賬齡的貿易應收款項：(i)一般而言，本集團採用國際財務報告準則第9號所允許的簡化方法，其中規定預期存續期虧損須自初始確認貿易應收款項起確認。為計量預期信貸虧損，貿易應收款項已根據其性質及風險特徵進行分組，然後分析其賬齡資料及過往觀察所得的違約率，再進一步納入於報告日期屬合理且有理據以及無需付出過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料。就長賬齡貿易應收款項而言，本集團會個別分析其成因，例如客戶的任何財務困難或其他事宜(如業務糾紛)。此外，本集團在釐定信貸風險時已考慮客戶的過往結算模式、當前業務關係及客戶的信貸狀況；(ii)本集團已成立專責團隊負責收回長賬齡貿易應收款項，該團隊會根據客戶的信貸風險，採取電話、信函、電郵或實地拜訪等方式與客戶溝通。本集團將就逾期長久的貿易應收款項定期舉行會議，以監察收款進度；(iii)對於目前面臨財務困難或流動資金問題的客戶，本集團會積極磋商並制訂書面分期還款計劃，當中訂明還款條款、金額及違約責任。專責團隊將根據協定的還款日期跟進還款事宜；及(iv)倘與客戶溝通後仍無實質性結算，或當客戶出現重大業務異常時，本集團將及時啟動法律程序(如申請支付令、提起訴訟或仲裁)，以保障本集團股東及債權人的利益。

就有關客戶A的應收賬款，本集團目前已採取以下措施：(1)與客戶A磋商制訂正式還款計劃，並安排人員定期跟進及收回應收款項；(2)通過公開信息、行業狀況及與客戶溝通，持續監察客戶A的財務狀況及業務營運；及(3)根據相關會計準則的要求，就應收賬款計提充足的減值撥備。

(4) 虧損撥備屬充足的原因

管理層認為虧損撥備屬充足，原因如下：

就賬齡超過一年的該等貿易應收款項而言，董事經評估其成因後，認為主要由於若干客戶的下游客戶收款進度放緩所致。該等客戶並無陷入嚴重財務困難以致無法償還債務。該等客戶目前正常營運，並無出現巨額虧損、停業或拖欠還款等重大不利情況。彼等的外部信用評級保持穩定，且其長期償債能力並無重大惡化。

對於信貸風險較高的若干客戶，本集團已指派專責團隊定期與客戶舉行會議，並定期向管理層報告未償還貿易應收款項的收款進度。

預付款項

(1) 期後動用或償還

於2026年6月30日，本集團的預付款項為人民幣2,801.3百萬元。於2026年7月31日，期後動用或償還金額約為人民幣902百萬元，佔於2026年6月30日預付款項賬面值的約32%。

(2) 結餘大幅增加的原因及交易對手的信譽

本公司於報告期內的預付款項主要為就採購人工智能計算資源向供應商作出的預付款項。本公司的預付款項增加至2026年6月30日的人民幣2,801.3百萬元，主要由於本公司對未來銷售市場持長期樂觀看法，且基於戰略發展需要，有必要在未來較長時期內確保人工智能計算資源的穩定供應。透過支付較高比例的預付款項，本公司可有效提升其在獲取產能方面的議價能力。

本公司已對其主要供應商的背景、資質、信譽及供應能力進行全面評估。該等供應商主要為大型企業，其並無違約記錄，信貸風險極低。根據財務狀況分析，並未發現該等供應商存在潛在的財務困難。合作期間，所有供應商均已按照合約條款交付產品，並無發生違約情況。根據雙方簽訂的合約條款，倘供應商違約，相關虧損應由賣方承擔。倘供應商未能履行其供應義務，本公司有權根據《中華人民共和國民法典》要求退還已支付的款項。

(3) 就預付款項實施的內部控制

本集團就預付款項設立的內部控制措施如下：(i)作出重大預付款項前，採購部會對供應商進行背景調查，包括其業務資質、經營狀況、聲譽、合作歷史及履約能力，以評估產品未能交付的風險；(ii)申請部門通過系統提交採購申請，由申請部門主管、採購部及財務部依次審核批准，以評估採購的業務必要性並確認其在已批准的年度預算內；(iii)收到發票後，採購部須通過系統提交付款申請，該申請將由申請部門主管、內部審計部及財務部依次審核。付款須在取得所有必要批准後方可處理；(iv)於每月底(或季度末)，財務部連同採購部評估未償還預付款項的可收回性；(v)財務部編製預付款項的月度賬齡分析。任何超過估計交付時間或指定賬齡閾值的未償還預付款項將報告予管理層，以進行審核並與供應商採取跟進行動；及(vi)於報告期末，財務部審核未償還預付款項，以評估是否存在任何減值跡象，包括供應商未能履行合約、合約糾紛、貨物或服務交付出現重大延誤，或根據內部或外部信息來源顯示供應商財務狀況惡化。

(4) 結餘被視為可悉數收回的原因

董事透過審閱於年末的未償還預付款項，評估了預付款項的可收回性。就重大的未償還預付款項金額而言，董事將獲取內部或外部信息來源，以了解供應商的財務狀況及該等供應商信貸風險的任何重大增加。

就於報告期末的預付款項而言，董事認為供應商已根據協定時間表交付貨物或服務，且並無發現與供應商有任何重大糾紛。董事認為，預付款項餘額將於正常業務營運週期內動用。由於並無發現減值跡象，董事認為不應就預付款項確認減值虧損。

資金及營運資金管理

我們的資金及流動資金由財務部門統一管理。財務部門一般負責資金的整體管理及實施，包括制定本集團資金管理政策、指導、協調及規範地區公司資金管理、制定年度資金計劃、檢討及總結年度資本預算、以及監督及評估各地區公司資金管理。我們亦採取精細資金管理政策及實施一套資金管理規則和指引，以提高資金管理的效力及效率，從而確保財政安全和減少資金成本。

為了管理庫存閒置現金，我們主要購買及贖回理財產品作「現金池」，我們可在需要時從中取得現金，獲得較銀行存款高的收益。我們投資的理財產品的相關金融資產主要包括中國國有銀行或其他優質信譽銀行發行的低風險理財產品。購買金額將根據盈餘資金釐定。我們購買及管理該等產品的程序符合我們規管業務營運、會計及記錄存檔的財務政策。

我們致力保障整體財務安全，維持良好的現金水準和穩健的負債結構，並具備較強的償付能力。通過採用全面、合理及專業的評審機制及制定年度與每月資金規劃，我們已建立嚴謹的資金管理原則，使我們可有效管理市場風險。

重大收購及出售

於報告期內，我們並無對附屬公司、聯營公司及合營企業進行任何重大收購或出售。

重大投資

於2026年6月30日，本集團持有浙江曦望智能科技股份有限公司（「**曦望智能**」）的股權投資（「**該投資**」）。曦望智能為一家於中國成立的股份有限公司。曦望智能是一家人工智能算力芯片企業，專注於高性能GPU及多模態場景推理芯片的研發與商業化。於2026年6月30日，該投資的投資成本約為人民幣429.1百萬元。於2026年6月30日，本集團持有曦望智能85,070,547股股份，佔其已發行股份總數的約6.76%。

該投資於本集團財務報表中分類為按公允價值計入損益的金融資產。於2026年6月30日，該投資的賬面值約為人民幣656.5百萬元，佔本集團於該日總資產的約5.4%。

截至2026年6月30日止六個月，本集團就該投資確認已變現收益人民幣19.1百萬元以及未變現公允價值收益約人民幣227.4百萬元，亦無收取任何股息。

本集團作出該投資，旨在把握人工智能算力基礎設施的發展機遇，探索曦望智能與本集團人工智能業務的協同效應，並取得長期資本增值。董事認為，該投資具有長期發展潛力並符合本集團的發展戰略。本集團擬繼續持有該投資，並將持續審閱其表現及適時調整投資策略。

除上文所披露者外，於2026年6月30日，本集團並無持有任何其他價值佔本集團總資產5%或以上的重大投資。

重大投資及資本資產的情況和未來計劃

除本報告及招股章程所披露外，於本報告日期，我們並無有關重大投資及資本資產的計劃。

僱員及薪酬政策

於2026年6月30日，我們共有541名僱員(2025年12月31日：619名)。我們的成功取決於我們吸引、留住和激勵優秀人才的能力。於報告期內，本集團員工成本總額約為人民幣138.2百萬元，包括工資、薪金、花紅、以股份為基礎的薪酬開支、退休金成本、其他社會保障成本、住房福利及其他僱員福利。我們為僱員提供多種激勵及福利。我們向僱員(特別是主要僱員)提供有競爭力的薪金、獎金及以股份為基礎的薪酬。

根據中國法規的規定，我們參與適用的地方市級及省級政府組織的各種僱員社會保障計劃，包括住房、養老金、醫療、工傷、生育及失業福利計劃。

為培養僱員的素質、知識和技能水平，我們持續為僱員提供教育和培訓計劃，包括內部和外部培訓，以強化彼等的技術、專業或管理技能。我們亦不時為僱員提供培訓計劃，以確保彼等在各個方面都了解並遵守我們的政策和程序。

上市前，董事會於2021年4月25日批准及採納僱員激勵計劃。上市後，本公司於2024年9月19日採納股權激勵計劃，當中包括H股計劃及合夥計劃。本公司亦於2024年9月19日採納購股權計劃。我們已授出並可能在未來向僱員授出期權或股份激勵獎勵，以表彰及激勵彼等為我們的增長及發展作出的貢獻。

根據一般性授權配售新H股

於2026年4月22日，本公司與配售代理訂立配售協議，據此，配售代理同意盡力促使不少於六名承配人按每股H股40.36港元認購合共38,800,000股新H股。配售股份的總面值為人民幣38,800,000元。H股於2026年4月21日的收市價為每股H股45.84港元。2026年配售事項已於2026年4月29日完成。所得款項總額及所得款項淨額分別約為1,565.97百萬港元及1,555.63百萬港元，相當於每股H股的淨發行價約為40.09港元。2026年配售事項旨在支持本公司持續及穩定的業務發展，進一步鞏固其核心競爭力及確保可持續增長。有關詳情，請參閱本公司日期為2026年4月22日及2026年4月29日的公告。

期後事項

於2026年8月7日，本公司直接全資附屬公司範式北京(承租人)與獨立第三方(出租人)訂立售後回租協議，內容有關承租人向出租人轉讓租賃服務器及配件及出租人租回租賃服務器及配件予承租人。資產轉讓總代價為人民幣691,875,000元，附帶為期60個月的浮動利率租賃。本公司提供連帶擔保，且該附屬公司質押其服務收入應收款項作為抵押。租賃到期時，租賃資產可以人民幣1元回購。

其他資料

企業管治

董事會致力於達致良好的企業管治標準。

董事會相信，良好的企業管治標準對為本公司提供框架以保障股東利益、提升企業價值、制定其業務策略及政策以及提升透明度及問責性至關重要。

本公司已採納上市規則附錄C1企業管治守則(「**企業管治守則**」)第二部分所載的原則及守則條文，作為本公司企業管治常規的基礎。

董事認為，於報告期內，本公司已遵守企業管治守則所載的所有守則條文，惟以下所載企業管治守則的守則條文第C.2.1條除外：

根據企業管治守則守則條文第C.2.1條規定，在聯交所上市的公司應當遵守但可以選擇偏離有關主席與首席執行官職責區分並且由不同人士擔任的規定。本公司並無區分主席與首席執行官的角色，戴博士現時同時擔任該兩個職位。戴博士自2015年起擔任本公司首席執行官。彼於本集團業務運營及管理以及人工智能行業擁有廣泛經驗。鑒於其經驗、個人資歷及於本公司的職務，董事會認為，戴博士為識別策略機會及作為董事會核心的最適合董事，這是由於其作為首席執行官對我們業務有全面的了解。董事會亦認為，由同一人兼任主席及首席執行官可(i)確保本集團內部統一領導；(ii)使董事會的整體策略規劃及策略措施的執行更有效及更具效率；以及(iii)促進管理層與董事會之間的資訊流動。董事會認為，現行安排將不會損害權力與授權的平衡，並將使本公司能夠迅速有效地作出及實施決策。董事會將繼續檢討並在計及本集團整體情況後，考慮於適當時將本公司董事會主席與首席執行官的角色分開。

本公司將繼續定期檢討及監督其企業管治常規以確保遵守企業管治守則，並維持本公司高標準的企業管治常規。

進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載標準守則作為董事進行證券交易的行為守則。經本公司向董事作出具體查詢，全體董事均確認於報告期內一直遵守標準守則所載的規定標準。

可能擁有本公司未經公佈內幕消息的本公司僱員亦須遵守標準守則。於報告期內及直至本報告日期止，本公司並無注意到有僱員不遵守標準守則的事件。

董事資料變更

- (1) 由於工作安排，于中灝先生辭任本公司執行董事、副董事長及高級副總裁，自2026年5月26日起生效。於彼辭任後，于中灝先生不再擔任本公司根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第3.05條規定的授權代表（「授權代表」），而戴文淵博士獲委任為授權代表，自同日起生效。
- (2) 自2026年6月9日起，董事會成立戰略委員會，由戴文淵博士擔任召集人，成員包括陳雨強先生及楊強博士。於同日，薪酬委員會更名為薪酬與考核委員會。
- (3) 自2026年7月7日起，戴文淵博士不再擔任提名委員會主席，但仍為其成員，而柯燁樂女士獲委任為提名委員會主席。於上述變動後，提名委員會由柯燁樂女士（主席）、戴文淵博士及劉持金先生組成。

於本報告日期，除本報告所披露者外，根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的任何董事資料概無變動。

股份計劃

於2024年9月19日，本公司採納股權激勵計劃和購股權計劃。股權激勵計劃構成上市規則第17章項下涉及本公司現有股份的股份計劃，而購股權計劃構成上市規則第17章項下涉及本公司發行新股的股份計劃。有關股權激勵計劃及購股權計劃的詳情，請參見本公司2025年度報告。

購股權計劃

報告期內，授予購股權計劃參與人的購股權詳情及變動如下：

承授人	授出日期	已授出 購股權 數目	歸屬期	行使期	行使價	於2026年 1月1日 尚未行使	報告期內 已授予	報告期內 已歸屬	報告期內 已行使	報告期內 已註銷	報告期內 已失效	於2026年 6月30日 尚未行使
董事— 柴亦飛先生 (職工代表 董事)	2025年 11月25日	1,559,100	受歸屬條件規限， 於四年內分四期等額 歸屬，於相關授出日 期的第一、第二、 第三及第四週年 各日歸屬25%。	自相關歸屬日期起 計四年；任何未 行使部分將於屆 滿時失效。	每股H股 48.38港元	1,559,100	-	-	-	-	-	1,559,100
其他—本集團 僱員	2024年 11月19日	5,124,445	待達成績效目標後， 於四年內分四期等額 歸屬，於相關授出日 期的第一、第二、 第三及第四週年 各日歸屬25%。	自相關歸屬日期起 計四年；任何未 行使部分將於屆 滿時失效。	每股H股 41.19港元	5,124,445	-	1,281,111	-	-	-	5,124,445
其他—本集團 僱員	2025年 11月25日	8,244,600	受歸屬條件規限， 於四年內分四期等額 歸屬，於相關授出日 期的第一、第二、 第三及第四週年 各日歸屬25%。	自相關歸屬日期起 計四年；任何未 行使部分將於屆 滿時失效。	每股H股 48.38港元	8,244,600	-	-	-	-	-	8,244,600
其他—本集團 五名僱員	2026年 4月1日	4,120,000	受歸屬條件規限， 分四期等額歸屬， 於相關授出日期的 第一、第二、 第三及第四週年 各日歸屬25%。	自各相關歸屬日期 起計四年。	每股H股 37.34港元	-	4,120,000	-	-	-	-	4,120,000
其他—本集團 七名僱員	2026年 5月26日	4,200,000	受歸屬條件規限， 分四期等額歸屬， 於相關授出日期的 第一、第二、 第三及第四週年 各日歸屬25%。	自各相關歸屬日期 起計四年。	每股H股 33.420港元	-	4,200,000	-	-	-	-	4,200,000
總計	-	23,248,145	-	-	-	14,928,145	8,320,000	1,281,111	-	-	-	23,248,145

附註：

- (1) 於2026年1月1日，根據購股權計劃有14,928,145份尚未行使的購股權，此為於2025年12月31日尚未行使購股權的結餘。
- (2) 於2025年11月25日授出的購股權包括授予柴亦飛先生的1,559,100份購股權及授予本集團僱員的8,244,600份購股權。
- (3) 購股權須遵守僱員激勵歸屬考核辦法所載的個人績效目標。
- (4) 於2026年4月1日及2026年5月26日，本公司分別按每股H股37.34港元及每股H股33.420港元的行使價向本集團五名僱員授出4,120,000份購股權及向本集團七名僱員授出4,200,000份購股權。待達成相關個人績效目標後，各項授出將於四年內分四期等額歸屬，每年歸屬25%。
- (5) 於緊接2026年4月1日及2026年5月26日（即各自授出日期）前的交易日，H股的收市價分別為每股H股35.16港元及每股H股34.66港元。於2026年4月1日及2026年5月26日授出的購股權於授出日期的公允價值分別為每股人民幣9.55元及每股人民幣9.39元。有關購股權定價模型的描述以及所用重大假設及輸入數據的詳情，請參閱綜合財務報表附註24(c)。
- (6) 於報告期內，就本公司所有股份計劃授出的購股權及獎勵而可予發行的H股數目，除以報告期內已發行股份的加權平均數（不包括庫存股）約為1.6%。
- (7) 於報告期初，根據購股權計劃可供日後授出的H股數目為8,345,821股，而於報告期末則為25,821股。於報告期內，購股權計劃項下的合資格參與者僅限於僱員參與者，且並無服務提供商分項限額。

中期股息

董事會議決不就截至2026年6月30日止六個月宣派任何中期股息（截至2025年6月30日止六個月：無）。

審計委員會

董事會已成立審計委員會，由兩名獨立非執行董事及一名非執行董事組成，即李建濱先生、劉持金先生及楊強博士。李建濱先生為審計委員會主席，具備上市規則第3.10(2)及3.21條規定的適當專業資格。審計委員會已採納書面職權範圍，當中載列其職責及責任，並可於本公司及聯交所網站查閱。

審計委員會已審閱本集團截至2026年6月30日止六個月的未經審核中期財務資料。審計委員會亦已與管理層及外聘核數師討論及審閱本集團採納的會計政策及常規，以及有關風險管理、內部控制及財務報告的事宜。

審閱中期財務資料

本公司獨立核數師容誠（香港）會計師事務所有限公司已根據國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」，審閱本集團截至2026年6月30日止六個月的中期財務資料。中期簡明合併財務狀況表內的比較資料基於截至2025年12月31日的經審計財務報表得出。

購買、出售或贖回上市證券

於報告期內，本公司於2026年2月25日及2026年2月26日在聯交所回購合共753,000股H股，總代價(未計費用)為30,377,014港元，而該等已回購H股乃作為庫存股持有。於2026年6月5日，本公司註銷於2024年5月20日至5月23日期間回購的186,100股H股。於2026年6月30日，本公司持有1,255,200股H股作為庫存股。回購股份顯示了本公司對其自身業務預期及前景的信心，並最終將有利於本公司及為其股東創造價值。

本公司擬將於2026年6月30日持有的1,255,200股庫存股用於僱員激勵、出售或轉讓以籌集營運資金或董事會可能釐定的有關其他用途。

月份	回購股數	已付最高價格 (港元)	已付最低價格 (港元)	總代價 (未計費用) (港元)
2026年2月	753,000	41.40	39.84	30,377,014
總計	753,000			30,377,014

於報告期內，H股計劃受託人已根據H股計劃規則及信託契據條款，於聯交所購買合共1,200,000股H股，總代價(不包括交易成本)為32,303,646.01港元。

除上文所披露外，於報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券(包括任何出售或轉讓庫存股)。

2025年配售事項所得款項淨額用途

於2025年2月7日，本公司與配售代理訂立配售協議，據此，配售代理同意盡力促使不少於六名承配人按每股H股50.20港元認購合共27,920,000股配售股份。配售股份的總面值為人民幣27,920,000元。H股於2025年2月6日的收市價為每股H股56.80港元。2025年配售事項旨在支持本公司持續及穩定的業務發展，進一步鞏固其核心競爭力及確保可持續增長。2025年配售事項已於2025年2月13日完成。所得款項淨額(扣除配售佣金及相關成本開支後)約為1,393.93百萬港元，相當於每股H股的淨發行價約為49.93港元。有關詳情，請參閱本公司日期為2025年2月7日及2025年2月13日之公告。

於報告期內，2025年配售事項所得款項淨額的用途如下：

所得款項用途	佔所得款項 淨額總額的 概約百分比	2025年 配售事項 所得款項 淨額 (百萬港元)	於2026年 1月1日的 未動用款項 (百萬港元)	截至2026年 6月30日 止六個月 已動用 所得款項 淨額 (百萬港元)	於2026年 6月30日的 未動用款項 (百萬港元)	悉數動用 預期時間表
核心產品研發	30%	418.18	0	0	0	不適用
業務拓展	20%	278.79	0	0	0	不適用
併購機會	40%	557.57	167.04	167.04	0	不適用
一般企業用途	10%	139.39	38.50	38.50	0	不適用
總計	100.0%	1,393.93	205.54	205.54	0	

本公司已根據本公司日期為2025年2月7日及2025年2月13日的公告所載擬定用途動用2025年配售事項所得款項淨額。

2025年認購事項及配售事項所得款項淨額用途

於2025年7月17日，本公司訂立認購協議及配售協議，據此，認購人同意認購，而本公司同意按每股H股50.50港元配發及發行合共25,900,000股新H股(總面值人民幣25,900,000元)，總代價約為1,307.95百萬港元。H股於2025年7月16日的收市價為每股H股55.45港元。2025年認購事項及配售事項為本集團帶來長遠發展效益，因為這不僅提供了額外籌資的良好機會，有助增強本集團的財務狀況，還能拓闊本公司的股東基礎及資本基礎，並促進其業務的未來增長及高質量發展。2025年認購事項及配售事項所得款項淨額約為1,306.18百萬港元，相當於每股H股的淨認購價約為50.43港元。2025年認購事項及配售事項已於2025年8月14日完成。有關詳情，請參閱本公司日期為2025年7月17日及2025年8月14日的公告。

於報告期內，2025年7月認購事項及配售事項所得款項淨額的用途如下：

所得款項用途	佔所得款項 淨額總額的 概約百分比	所得款項 淨額 (百萬港元)	於2026年 1月1日的 未動用款項 (百萬港元)	截至2026年 6月30日 止六個月 已動用 所得款項 淨額 (百萬港元)	於2026年 6月30日的 未動用款項 (百萬港元)	悉數動用 預期時間表
在具身智能、智能設備、區塊鏈、 真實世界資產(RWA)及穩定幣等 新興領域進行研發投資	50%	653.09	653.09	326.54	326.54	於2027年年底前
—研發具身智能的人工智能產品及 解決方案	10%	130.62	130.62	130.62	0.00	
—研發智能設備的人工智能產品及 解決方案	15%	195.93	195.93	195.93	0.00	
—研發真實世界資產及穩定幣的 人工智能產品及解決方案	25%	326.54	326.54	0.00	326.54	
全球業務擴張及潛在收購支持新興業務的 技術服務提供商	40%	522.47	522.47	326.54	195.93	於2027年年底前
—全球業務擴張	10%	130.62	130.62	130.62	0.00	
—潛在收購支持新興業務的技術服務 提供商	30%	391.85	391.85	195.93	195.93	
•潛在收購支持具身智能的技術 服務提供商	6%	78.37	78.37	78.37	0.00	
•潛在收購支持智能設備的技術 服務提供商	9%	117.56	117.56	117.56	0.00	
•潛在收購支持真實世界資產及 穩定幣的技術服務提供商	15%	195.93	195.93	0.00	195.93	
一般企業用途	10%	130.62	130.62	130.62	0.00	於2027年年底前
總計	100.0%	1,306.18	1,306.18	783.71	522.47	

本公司已根據本公司日期為2025年7月17日及2025年8月14日的公告所載擬定用途動用2025年認購事項及配售事項所得款項淨額。

2026年配售事項所得款項淨額用途

於2026年4月22日，本公司與配售代理訂立配售協議，據此，配售代理同意盡力促使不少於六名承配人按每股H股40.36港元認購合共38,800,000股新H股。配售股份的總面值為人民幣38,800,000元。H股於2026年4月21日的收市價為每股H股45.84港元。所得款項總額及所得款項淨額分別約為1,565.97百萬港元及1,555.63百萬港元，相當於每股H股的淨發行價約為40.09港元。2026年配售事項旨在支持本公司持續及穩定的業務發展，進一步鞏固其核心競爭力及確保可持續增長。2026年配售事項已於2026年4月29日完成。有關詳情，請參閱本公司日期為2026年4月22日及2026年4月29日的公告。

於報告期內，2026年配售事項所得款項淨額的用途如下：

所得款項用途	佔所得款項 淨額總額的 概約百分比	2026年4月 配售事項 所得款項 淨額 (百萬港元)	於2026年 4月29日的 未動用款項 (百萬港元)	截至2026年	於2026年 6月30日的 未動用款項 (百萬港元)	悉數動用 預期時間表
				6月30日 止期間 已動用所得 款項淨額 (百萬港元)		
推進基於異構GPU的異構AI計算設備	80%	1,244.51	1,244.51	640.50	604.00	於2028年年底前
全球業務擴張及潛在收購支持新興業務 (包括具身智能及智能設備)(統稱「新興 業務」)的技術服務提供商	20%	311.13	311.13	0.00	311.13	於2028年年底前
—全球業務擴張	8%	124.45	124.45	0.00	124.45	
—潛在收購支持新興業務的技術服務 提供商	12%	186.68	186.68	0.00	186.68	
• 潛在收購支持具身智能的技術服務 提供商	6%	93.34	93.34	0.00	93.34	
• 垂直行業拓展	6%	93.34	93.34	0.00	93.34	
總計	100%	1,555.63	1,555.63	640.50	915.13	

本公司已根據本公司日期為2026年4月22日及2026年4月29日的公告所載擬定用途動用2026年配售事項所得款項淨額。

更改公司英文名稱及中文名稱、股份簡稱及公司標誌

本公司英文名稱由「Beijing Fourth Paradigm Technology Co., Ltd.」更改為「Phancy Group Co., Ltd.」，自2026年1月7日起生效。本公司中文名稱由「北京第四範式智能技術股份有限公司」更改為「範式智能技術集團股份有限公司」。於聯交所買賣H股的英文股份簡稱由「FOURTH PARADIGM」更改為「PHANCY」，而中文股份簡稱則由「第四範式」更改為「範式智能」，自2026年1月20日上午九時正起生效。本公司亦已採納新公司標誌，自2026年3月20日起生效。

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

就本公司所知，截至2026年6月30日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（證券及期貨條例第XV部所定義者）的股份、相關股份及債權證中擁有須(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所（包括根據證券及期貨條例的條文當作或視作擁有的權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所指登記冊；或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉（倘適用）如下：

於本公司股份權益

姓名	職銜	身份／權益性質	權益股份數目	內資股概約百分比	H股概約百分比	股本總額概約百分比
戴博士 ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	主席、執行董事兼首席執行官	實益擁有人	106,164,523股內資股(L)	53.38%	—	19.02%
		受控制法團權益	41,013,463股內資股(L)	20.62%	—	7.35%
		受控制法團權益	30,029,564股H股(L)	—	8.35%	5.38%
柴亦飛先生 ⁽⁷⁾	職工代表董事	實益擁有人	1,559,100股H股(L)	—	0.43%	0.28%

附註：

- (1) (L)－好倉。
- (2) 內資股百分比乃根據於2026年6月30日已發行的198,869,237股內資股計算。
- (3) H股百分比乃根據於2026年6月30日已發行的359,423,396股H股(包括1,255,200股庫存股)計算。
- (4) 股本總額百分比乃根據於2026年6月30日已發行的558,292,633股股份(包括1,255,200股庫存股)計算。
- (5) 於2026年6月30日，戴博士實益擁有106,164,523股內資股。此外，戴博士被視為透過北京新智於41,013,463股內資股中擁有權益。範式投資、範式隱元及南京範式分別持有31,981,367股、5,052,824股及3,979,272股內資股。北京新智為範式投資及範式隱元的唯一普通合夥人，並透過其全資附屬公司北京範式新智(南京範式的唯一普通合夥人)控制南京範式。根據證券及期貨條例，戴博士的配偶亦被視為於戴博士擁有權益的股份中擁有權益。
- (6) 於2026年6月30日，範式投資、範式隱元及南京範式分別持有22,936,567股、3,484,725股及3,608,272股H股。根據證券及期貨條例，戴博士及北京新智各自被視為於合共30,029,564股H股中擁有權益。
- (7) 於2025年11月25日，本公司根據於2024年9月19日採納的購股權計劃向柴亦飛先生授出1,559,100份購股權。於2026年6月30日，概無該等購股權獲行使。

除上文所披露者外，於2026年6月30日，據董事所知，概無本公司董事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債權證中擁有須按上文所述方式通知或記錄的任何權益或淡倉。

主要股東及其他人士於股份及相關股份之權益及淡倉

據本公司所知，截至2026年6月30日，除董事或本公司最高行政人員外，於股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須向本公司披露，及根據證券及期貨條例第336條須登記於本公司存置的登記冊的權益或淡倉的人士如下：

於本公司股份權益

股東姓名／名稱	身份／權益性質	權益股份數目	內資股／ H股概約 百分比	股本總額 概約百分比
北京新智 ⁽³⁾	受控制法團權益	41,013,463股內資股(L)	20.62%	7.35%
	受控制法團權益	30,029,564股H股(L)	8.35%	5.38%
範式投資 ⁽³⁾	實益擁有人	31,981,367股內資股(L)	16.08%	5.73%
	實益擁有人	22,936,567股H股(L)	6.38%	4.11%
範式出奇 ⁽⁴⁾	受控制法團權益	31,981,367股內資股(L)	16.08%	5.73%
	受控制法團權益	22,936,567股H股(L)	6.38%	4.11%
信和一號 ⁽⁵⁾	實益擁有人	12,077,978股內資股(L)	6.07%	2.16%
信和一號的股東 ⁽⁵⁾	受控制法團權益	12,077,978股內資股(L)	6.07%	2.16%
胡元滿先生 ⁽⁵⁾	受控制法團權益	14,126,295股內資股(L)	7.10%	2.53%
周達先生 ⁽⁶⁾	受控制法團權益	18,941,724股內資股(L)	9.52%	3.39%

附註：

- (1) (L)－好倉。
- (2) 內資股百分比乃根據於2026年6月30日已發行的198,869,237股內資股計算；H股百分比乃根據於2026年6月30日已發行的359,423,396股H股(包括1,255,200股庫存股)計算；及股本總額百分比乃根據於2026年6月30日已發行的558,292,633股股份(包括1,255,200股庫存股)計算。
- (3) 範式投資、範式隱元及南京範式由北京新智直接或間接控制。於2026年6月30日，範式投資、範式隱元及南京範式分別持有(i) 31,981,367股、5,052,824股及3,979,272股內資股；及(ii) 22,936,567股、3,484,725股及3,608,272股H股。根據證券及期貨條例，北京新智被視為合共41,013,463股內資股及30,029,564股H股中擁有權益。
- (4) 範式出奇(其普通合夥人為北京新智)為於範式投資中持有超過三分之一有限合夥權益的有限合夥人，因此根據證券及期貨條例被視為於範式投資持有的31,981,367股內資股及22,936,567股H股中擁有權益。

- (5) 信和一號(天津)科技中心(有限合夥)(「信和一號」)直接持有12,077,978股內資股。信和一號的普通合夥人為春華明德(天津)股權投資管理合夥企業(有限合夥)(「春華明德」)，而持有信和一號三分之一以上合夥權益的有限合夥人為春華信和(天津)股權投資合夥企業(有限合夥)(「春華信和」)。春華信和的普通合夥人為春華明德，而持有春華信和三分之一以上合夥權益的有限合夥人為Primavera Capital Fund III L.P.(「Primavera」)，其由胡祖六擁有66.70%權益。

春華明德的普通合夥人為春華(天津)股權投資管理有限公司(「春華投資」)，其由胡元滿全資擁有。根據證券及期貨條例，春華信和、Primavera、胡祖六、春華明德及春華投資(統稱「信和一號股東」)以及胡元滿均被視為於信和一號持有的12,077,978股內資股中擁有權益。

秋實興德(天津)投資中心(有限合夥)(「秋實興德」)由胡元滿間接控制，並直接持有2,048,317股內資股。因此，根據證券及期貨條例，胡元滿被視為於合共14,126,295股內資股中擁有權益。

- (6) 就本公司所知，深圳市紅杉瀚辰股權投資合夥企業(有限合夥)(「紅杉瀚辰」)的普通合夥人為深圳紅杉安泰股權投資合夥企業(有限合夥)(「紅杉安泰」)，而持有紅杉瀚辰超過三分之一合夥權益的有限合夥人為深圳紅杉悅辰投資合夥企業(有限合夥)(「紅杉悅辰」)。紅杉悅辰的普通合夥人為紅杉安泰，而持有紅杉悅辰超過三分之一合夥權益的有限合夥人為深圳市紅杉煜辰股權投資合夥企業(有限合夥)(「紅杉煜辰」)。紅杉煜辰的普通合夥人為紅杉安泰。紅杉安泰的普通合夥人為深圳市紅杉桓宇投資諮詢有限公司(「紅杉桓宇」)，紅杉桓宇由周達先生擁有70%權益。

北京紅杉銘德股權投資中心(有限合夥)(「紅杉銘德」)直接擁有本公司6,352,978股內資股，其普通合夥人為北京紅杉坤德投資管理中心(有限合夥)(「紅杉坤德」)，而持有紅杉銘德超過三分之一合夥權益的有限合夥人為北京紅杉盛德股權投資中心(有限合夥)(「紅杉盛德」)及北京紅杉濤德股權投資中心(有限合夥)(「紅杉濤德」)。紅杉坤德的普通合夥人為上海桓遠投資管理有限公司(「上海桓遠」)，寧波梅山保稅港區紅杉薈德投資管理合夥企業(有限合夥)(「紅杉薈德」)分別為紅杉盛德及紅杉濤德的普通合夥人。紅杉薈德的普通合夥人為上海桓遠，而上海桓遠由周達先生擁有70%權益。

寧波梅山保稅港區紅杉智盛股權投資合夥企業(有限合夥)(「紅杉智盛」)直接擁有本公司4,112,972股內資股，其普通合夥人為嘉興紅杉坤盛投資管理合夥企業(有限合夥)(「紅杉坤盛」)，而持有紅杉智盛超過三分之一合夥權益的有限合夥人為寧波梅山保稅港區紅杉銘盛股權投資合夥企業(有限合夥)(「紅杉銘盛」)及寧波梅山保稅港區紅杉嘉盛股權投資合夥企業(有限合夥)(「紅杉嘉盛」)。紅杉坤盛分別為紅杉銘盛及紅杉嘉盛的普通合夥人，而紅杉坤盛的普通合夥人為寧波梅山保稅港區紅杉桓嘉投資管理有限公司(「紅杉桓嘉」)。紅杉桓嘉由周達先生擁有70%權益。

根據證券及期貨條例，周達先生被視為於紅杉瀚辰、紅杉銘德及紅杉智盛持有的合共18,941,724股內資股中擁有權益。

除上文所披露者外，於2026年6月30日，據董事所知，概無任何人士(董事或本公司最高行政人員除外)於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須予披露，或須記錄於根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊內的任何權益或淡倉。

競爭利益

截至2026年6月30日止六個月，董事並不知悉任何董事或控股股東(定義見上市規則)，或彼等各自的任何聯繫人(定義見上市規則)擁有直接或間接與本集團業務構成或可能構成競爭的任何業務或權益，或任何該等人士與本集團存在或可能存在的任何其他利益衝突。

建議A股發行

本公司擬首次公開發行人民幣普通股(A股)並於中國深圳證券交易所創業板上市。於2026年3月25日，本公司接獲中國證券監督管理委員會北京監管局的通知，同意受理有關建議A股發行的上市前輔導備案登記。建議A股發行及相關決議案已於本公司於2026年6月26日舉行的臨時股東會上獲批准。建議A股發行仍須待深圳證券交易所審閱及批准、向中國證券監督管理委員會註冊以及其他必要的批准或程序。

建議H股全流通

於2026年5月8日，應若干股東的要求，本公司撤回其將13,779,177股內資股轉換為H股並將其上市的原有申請。於2026年6月2日，董事會其後批准建議將控股股東及若干其他股東持有的全部53,157,667股內資股轉換為H股(佔本公司於該日已發行股本總額約9.52%)，並向中國證券監督管理委員會提交相關備案文件。於報告期末，建議H股全流通仍須待完成於中國證券監督管理委員會的備案及取得聯交所的批准。

根據上市規則的持續披露責任

本公司並無上市規則第13.20、13.21及13.22條規定的任何其他披露責任。

承董事會命
範式智能技術集團股份有限公司
主席
戴文淵博士

中國北京

容誠 | RCHK

致範式智能技術集團股份有限公司董事會

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

引言

我們已審閱列載於第39至83頁範式智能技術集團股份有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)的簡明合併財務報表，其包括於2026年6月30日的簡明合併資產負債表，以及截至該日止六個月期間的相關簡明合併綜合收益表、簡明合併權益變動表及簡明合併現金流量表，以及簡明合併財務報表附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號*中期財務報告*。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號擬備及呈列該等簡明合併財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對該等簡明合併財務報表作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據國際審計及鑒證準則理事會(「國際審計及鑒證準則理事會」)頒佈的國際審閱準則第2410號「*由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱*」進行審閱。審閱該等簡明合併財務報表包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據國際審計準則進行審計的範圍，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

根據我們的審閱，我們並無注意到任何事項，令我們相信該等簡明合併財務報表在各重大方面未有根據國際會計準則第34號擬備。

容誠(香港)會計師事務所有限公司

執業會計師

註冊公眾利益實體核數師

香港

2026年8月20日

簡明合併綜合收益表

截至2026年6月30日止六個月

截至6月30日止六個月			
	附註	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
收入	6	3,765,294	2,626,497
銷售成本	9	(2,531,943)	(1,636,090)
毛利		1,233,351	990,407
銷售及營銷開支	9	(28,337)	(189,054)
行政開支	9	(90,531)	(86,437)
研發開支	9	(1,208,271)	(893,431)
(計提)/撥回信貸虧損撥備淨額	9	(233,549)	14,383
其他收入	7	14,068	41,633
其他收益淨額	8	449,686	37,617
經營利潤/(虧損)		136,417	(84,882)
分佔按權益法入賬的投資業績	16	(35,122)	(19,673)
財務收入	10	34,655	30,625
財務費用	10	(9,736)	(1,419)
除所得稅前利潤/(虧損)		126,214	(75,349)
所得稅抵免	11	2,132	1,455
期間利潤/(虧損)		128,346	(73,894)
其他綜合虧損：			
可重新分類至損益的項目			
匯兌差額		(29,117)	(12,458)
期內其他綜合虧損，已扣除稅項		(29,117)	(12,458)
期內綜合收益/(虧損)總額		99,229	(86,352)
以下各項應佔利潤/(虧損)：			
本公司擁有人		118,869	(66,973)
非控股權益		9,477	(6,921)
		128,346	(73,894)

截至6月30日止六個月		
附註	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
以下各項應佔綜合收益／(虧損)總額：		
本公司擁有人	89,752	(79,431)
非控股權益	9,477	(6,921)
	99,229	(86,352)
本公司擁有人應佔利潤／(虧損)的每股利潤／(虧損) (以每股人民幣元列示)		
12		
基本	0.22	(0.14)
攤薄	0.22	(0.14)

簡明合併財務狀況表

於2026年6月30日

	附註	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
資產			
非流動資產			
使用權資產	13(a)	17,358	14,554
物業及設備	14	1,661,693	291,037
無形資產	15	549,170	476
按權益法入賬的投資	16	510,809	718,071
按公允價值計入損益的金融資產	17	1,322,741	711,131
定期銀行存款	22(c)	—	566,459
其他非流動資產	18	749,650	22,303
		4,811,421	2,324,031
流動資產			
存貨	19	242,893	328,512
合同資產	6(a)	537	1,266
貿易應收款項	20	2,572,506	2,340,882
預付款項及其他應收款項	21	2,465,802	1,090,751
按公允價值計入損益的金融資產	17	592,080	832,353
定期銀行存款	22(c)	124,518	377,559
受限制現金	22(b)	26,649	465
現金及現金等價物	22(a)	1,294,140	1,997,010
		7,319,125	6,968,798
總資產		12,130,546	9,292,829
權益及負債			
本公司擁有人應佔權益			
股本	23	558,293	519,679
庫存股	24	(55,876)	(28,947)
為股份獎勵計劃持有的股份	24	(26,089)	(255)
儲備	24	13,828,172	12,416,509
累計虧損		(5,262,559)	(5,381,429)
		9,041,941	7,525,557
非控股權益		98,105	(21,854)
總權益		9,140,046	7,503,703

	附註	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
負債			
非流動負債			
租賃負債	13(b)	1,632	1,023
遞延稅項負債		28,895	6,337
借款	27	237,000	178,500
其他負債	28	17,859	17,743
		285,386	203,603
流動負債			
貿易應付款項	25	907,837	1,172,241
其他應付款項及應計費用	26	49,856	45,883
合同負債	6(b)	291,777	305,031
租賃負債	13(b)	9,244	10,532
借款	27	1,422,586	23,383
其他負債	28	23,814	28,453
		2,705,114	1,585,523
總負債		2,990,500	1,789,126
權益及負債總額		12,130,546	9,292,829

代表董事會

戴文淵
董事陳雨強
董事

簡明合併權益變動表

截至2026年6月30日止六個月

		本公司擁有人應佔							
		股本 人民幣千元	庫存股 人民幣千元	為股份獎勵 計劃持有的股份 人民幣千元	儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
附註									
(未經審計)									
於2026年1月1日的結餘		519,679	(28,947)	(255)	12,416,509	(5,381,429)	7,525,557	(21,854)	7,503,703
綜合虧損									
期內利潤		-	-	-	-	118,869	118,869	9,477	128,346
匯兌差額		-	-	-	(29,117)	-	(29,117)	-	(29,117)
期內綜合收益／(虧損)總額		-	-	-	(29,117)	118,869	89,752	9,477	99,229
與擁有人以其擁有人身份進行的交易									
股份回購	24	-	(27,115)	-	-	-	(27,115)	-	(27,115)
註銷股份	24	(186)	186	-	-	-	-	-	-
確認以權益結算以股份為基礎的付款	24	-	-	-	31,517	-	31,517	-	31,517
配售股份	23	38,800	-	-	1,334,747	-	1,373,547	-	1,373,547
就股份計劃信託購買及扣留的股份	24	-	-	(28,073)	-	-	(28,073)	-	(28,073)
歸屬股份計劃信託的獎勵股份	24	-	-	2,239	(2,239)	-	-	-	-
於取得控制權後自合營企業轉為附屬公司	32	-	-	-	78,363	-	78,363	55,586	133,949
收購附屬公司		-	-	-	-	-	-	66,817	66,817
視作出售聯營公司	16	-	-	-	8,102	-	8,102	-	8,102
無失去控制權下於附屬公司之 擁有權益變動		-	-	-	(9,710)	-	(9,710)	(12,290)	(22,000)
部分出售一間附屬公司		-	-	-	-	-	-	369	369
與擁有人以其擁有人身份進行的交易總額		38,614	(26,929)	(25,834)	1,440,780	-	1,426,631	110,482	1,537,113
於2026年6月30日的結餘		558,293	(55,876)	(26,089)	13,828,172	(5,262,559)	9,041,941	98,105	9,140,046

		本公司擁有人應佔							
		為股份獎勵 計劃持有							
附註	股本 人民幣千元	庫存股 人民幣千元	的股份 人民幣千元	儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元	
(未經審計)									
於2025年1月1日的結餘	465,859	(18,107)	-	9,969,530	(5,355,163)	5,062,119	8,769	5,070,888	
綜合虧損									
期內虧損	-	-	-	-	(66,973)	(66,973)	(6,921)	(73,894)	
匯兌差額	-	-	-	(12,458)	-	(12,458)	-	(12,458)	
期內綜合虧損總額									
	-	-	-	(12,458)	(66,973)	(79,431)	(6,921)	(86,352)	
與擁有人以其擁有人身份進行的交易									
股份回購	24	-	(10,840)	-	-	(10,840)	-	(10,840)	
確認以權益結算以股份為基礎的付款	24	-	-	-	23,274	23,274	-	23,274	
配售股份	23	27,920	-	-	1,258,349	1,286,269	-	1,286,269	
發行股份應佔交易成本	24	-	-	-	(905)	(905)	-	(905)	
就股份計劃信託購買及扣留的股份	24	-	-	(7,585)	-	(7,585)	-	(7,585)	
歸屬股份計劃信託的獎勵股份	24	-	-	6,907	(6,907)	-	-	-	
部分出售一間聯營公司		-	-	-	(1,434)	(1,434)	-	(1,434)	
部分出售附屬公司並失去控制權		-	-	-	8,456	8,456	(19,110)	(10,654)	
與擁有人以其擁有人身份進行的交易總額									
	27,920	(10,840)	(678)	1,280,833	-	1,297,235	(19,110)	1,278,125	
於2025年6月30日的結餘									
	493,779	(28,947)	(678)	11,237,905	(5,422,136)	6,279,923	(17,262)	6,262,661	

簡明合併現金流量表

截至2026年6月30日止六個月

截至6月30日止六個月			
	附註	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
經營活動現金流量			
經營所用現金淨額		(2,383,847)	(444,719)
已收利息		23,800	6,041
經營活動所用現金淨額		(2,360,047)	(438,678)
投資活動現金流量			
購買物業及設備以及無形資產		(2,237,387)	(3,313)
出售物業及設備所得款項		–	1,040
存放定期銀行存款		–	(3,643,106)
提取定期銀行存款		796,140	3,933,808
自定期銀行存款的已收利息收益		32,943	20,964
購買按公允價值計入損益計量的短期投資		(591,413)	(855,969)
出售按公允價值計入損益計量的短期投資所得款項		1,293,712	775,707
出售按公允價值計入損益計量的長期投資所得款項		50,000	72,155
購買按公允價值計入損益計量的長期投資		(487,302)	(500)
收購一項按權益法入賬的投資		(29,800)	(30,000)
部分出售按權益法入賬的投資的所得款項		–	43,600
於取得控制權後自合營企業轉為附屬公司，扣除已收購現金	32	(150,386)	–
收購附屬公司，扣除已收購現金		39,243	–
償還來自關聯方的貸款	34(b)	200,000	–
過往年度部分出售按權益法入賬的投資		8,000	–
部分出售附屬公司並失去控制權		3,808	51,839
投資活動(所用)／所得現金淨額		(1,072,442)	366,225

截至6月30日止六個月			
	附註	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
融資活動現金流量			
支付股份回購	24	(55,188)	(18,425)
配售股份所得款項	23	1,373,547	1,286,269
借款所得款項		1,457,875	–
償還借款		(1,000)	(4,000)
已付利息開支		(4,136)	(43)
支付租賃負債		(5,311)	(7,218)
關聯方墊款		–	8,800
支付已資本化或將予資本化的上市開支		–	(1,810)
融資活動所得現金淨額		2,765,787	1,263,573
現金及現金等價物(減少)／增加淨額		(666,702)	1,191,120
期初現金及現金等價物		1,997,010	858,618
匯率變動對現金及現金等價物的影響		(36,168)	(25,222)
期末現金及現金等價物		1,294,140	2,024,516

1 一般資料

範式智能技術集團股份有限公司(「本公司」)於2014年9月17日在中華人民共和國(「中國」)深圳註冊成立為有限責任公司，並於2021年4月21日搬遷至中國北京。於2021年7月9日，本公司根據中國公司法轉制為股份有限公司。本公司的註冊辦事處地址為中國北京市海淀區小營西路10號院1號樓和盈中心A座3層303室。本公司英文名稱已由「Beijing Fourth Paradigm Technology Co., Ltd」更改為「Phancy Group Co., Ltd.」，自2026年1月7日起生效；及中文名稱已由「北京第四範式智能技術股份有限公司」更改為「範式智能技術集團股份有限公司」，自2026年2月在香港生效。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要於中國及若干海外國家及地區從事人工智能平台營運，以及提供應用程序接口(「API」)及代理型AI服務。

於本簡明合併財務報表獲批准日期，戴文淵博士為本集團最終控股股東。

簡明合併財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，人民幣亦為本公司的功能貨幣。

2 編製基準

本簡明合併財務報表乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)發佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。本簡明合併財務報表並不包括通常載於年度財務報表的所有附註。因此，其應與本集團截至2025年12月31日止年度的合併財務報表(「2025年財務報表」)(載於本公司日期為2026年3月30日的2025年年報，根據國際財務報告準則會計準則編製)一併閱讀。

3 主要會計政策

編製中期財務資料所用的會計政策及計算方法與編製2025年財務報表所用者一致，惟採納以下經修訂國際財務報告準則會計準則除外。

應用國際財務報告準則會計準則修訂本

以下準則修訂本於本集團於2026年1月1日開始的財政年度首次強制生效：

國際財務報告準則第9號及國際
財務報告準則第7號(修訂本)

— 金融工具分類及計量的修訂

— 涉及依賴自然的電力的合同

國際財務報告準則會計準則(2022年-2024年)的
年度改進(第11冊)

— 國際財務報告準則第1號、第7號、第9號、
第10號及國際會計準則第7號之修訂本

本集團已評估採納上述修訂本的影響，並認為對本集團的業績及財務狀況並無重大影響。

本集團並無應用任何於本會計期間尚未生效的新準則或詮釋。

4 重大會計估計及判斷

編製簡明合併財務報表要求管理層作出影響主要會計政策的應用以及資產及負債、收入及開支的呈報金額的判斷、估計及假設。實際結果可能有別於該等估計。

於編製本簡明合併財務報表時，管理層在應用本集團主要會計政策所作出的重大判斷及估計不確定性的主要來源與2025年財務報表所應用者相同。

5 金融風險管理

5.1 金融風險因素

本集團活動使其面臨各種金融風險：市場風險(包括外匯風險、利率風險及價格風險)、信用風險及流動資金風險。

本集團的金融風險管理政策載於2025年財務報表，截至2026年6月30日止六個月金融風險管理政策並無重大變動。

5.2 公允價值估計

下表按計量公允價值所用估值技術的輸入數據之層級分析本集團於各資產負債表日按公允價值列賬的金融工具。有關輸入數據在公允價值層級中分類為以下三個層級：

- 相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)(第一層級)；
- 除第一層級所包括的報價外，該資產或負債直接(即價格)或間接(即源自價格)可觀察的輸入數據(第二層級)；及
- 資產或負債並非依據可觀察市場數據的輸入數據(即不可觀察輸入數據)(第三層級)。

下表呈列於2026年6月30日本集團按公允價值計量的金融資產：

	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	總計 人民幣千元
(未經審計)				
資產				
按公允價值計入損益計量的長期投資 (附註17)	—	—	1,322,741	1,322,741
按公允價值計入損益計量的短期投資 (附註17)	14,211	—	577,869	592,080
	14,211	—	1,900,610	1,914,821

5 金融風險管理(續)

5.2 公允價值估計(續)

下表呈列於2025年12月31日本集團按公允價值計量的金融資產：

	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	總計 人民幣千元
(經審計)				
資產				
按公允價值計入損益計量的長期投資 (附註17)	—	—	711,131	711,131
按公允價值計入損益計量的短期投資 (附註17)	3,011	310,032	519,310	832,353
	3,011	310,032	1,230,441	1,543,484

下表呈列截至2026年及2025年6月30日止六個月按公允價值計入損益計量的長期投資的第三層級工具變動：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
期初	711,131	459,968
添置	527,303	500
收購附屬公司(附註33)	(118,295)	—
出售	(30,852)	(72,155)
公允價值變動	233,454	(5,338)
期末	1,322,741	382,975
期內未變現收益／(虧損)淨額	233,454	(5,338)

5 金融風險管理(續)

5.2 公允價值估計(續)

下表呈列截至2026年及2025年6月30日止六個月按公允價值計入損益計量的短期投資的第三層級工具變動：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
期初	519,310	475,234
添置	97,862	115,968
收購附屬公司(附註33)	95,839	—
出售	(506,021)	(72,155)
公允價值變動	370,791	7,129
匯兌差額	88	—
期末	577,869	526,176
期內未變現收益淨額	370,791	7,129

本集團設有團隊管理用於財務報告的第三層級工具的估值。該團隊逐一管理有關投資的估值工作，至少每年一次使用估值技術釐定本集團第三層級工具的公允價值。必要時會委聘外部估值專家進行估值。

第三層級工具的估值主要包括於非上市股本證券及基金按公允價值計入損益計量的長期投資及於基金按公允價值計入損益計量的短期投資(附註17)。由於該等工具並無於活躍市場買賣，其公允價值乃使用多種適用的估值技術(包括貼現現金流量法及市場法等)釐定。

5 金融風險管理(續)

5.2 公允價值估計(續)

下表概述有關經常性第三層級公允價值計量所用重大不可觀察輸入數據的量化資料：

概述	公允價值		重大不可觀察 輸入數據	輸入數據範圍		不可觀察輸入數據 與公允價值的關係
	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)		於2026年 6月30日	於2025年 12月31日	
按公允價值計入損益計量的長期投資：						
— 非上市股本證券及優先股投資	1,008,949	333,684	預期波幅 缺乏市場流通性貼現 率(「缺乏市場流通 性貼現率」) 加權平均資本成本 (「加權平均 資本成本」)	43.57%-61.84% 10.00%-23.00% 17.00%	43.57%-61.84% 10.00%-22.00%	預期波幅越高，公允價值越低 缺乏市場流通性貼現率越高，公 允價值越低
— 基金投資(附註1)	313,792	377,447	不適用	不適用	不適用	不適用
	1,322,741	711,131				
按公允價值計入損益計量的短期投資：						
— 基金投資(附註1)	13,622	519,310	不適用	不適用	不適用	不適用
— 上市股本證券(附註2)	564,247	—	預期波幅 缺乏市場流通性 貼現率	145.45% 4.72%-30.76%	不適用 不適用	預期波幅越高，公允價值越低 缺乏市場流通性貼現率越高，公 允價值越低
	577,869	519,310				

附註：

1. 本集團按照所呈報的有關基金資產淨額(由基金管理人提供及評估)釐定其於報告日期基金投資的公允價值。
2. 本集團持有的上市股本證券須遵守首次公開發售後禁售限制。禁售期為6至12個月。由於該等限制，本集團於禁售期內無法自由出售該等證券。

5 金融風險管理(續)

5.2 公允價值估計(續)

倘本集團所持按公允價值計入損益計量的上述長期投資及短期投資的公允價值增加／減少0.5%，截至2026年6月30日止六個月的除所得稅前溢利將增加／減少約人民幣9,574,000元(截至2025年6月30日止六個月：除所得稅前虧損將減少／增加約人民幣4,746,000元)。

本集團認為，於重大不可觀察輸入數據所用假設的任何合理可能變動將不會對各個期內損益產生重大影響。

截至2026年及2025年6月30日止六個月，公允價值層級分類的第一層級、第二層級及第三層級之間並無轉移。

由於短期內到期或計息金融資產／負債的利率與市場利率相近，故本集團並非以公允價值計量的金融資產(包括現金及現金等價物、受限制現金、定期銀行存款、貿易應收款項及其他應收款項)及本集團並非以公允價值計量的金融負債(包括借款、租賃負債、貿易應付款項、其他應付款項及收購附屬公司應付款項)賬面值與其公允價值相若。

6 分部資料及收入

本集團的業務活動主要涉及在中國運營AI platform，以及提供API及Agentic AI服務。

本集團的主要經營決策者(「主要經營決策者」)已確定為首席執行官，其就分配資源及評估本集團的整體表現作出決策時，會審閱合併業績，因此，本集團僅有一個可呈報分部。本集團在內部報告中並未就市場或分部作出區分。由於本集團的非流動資產絕大部分位於中國且本集團的絕大部分收入乃根據貨品及服務的交付地點來自中國，因此並無呈列地區資料。

截至2026年6月30日止六個月，來自AI Platform營運的客戶合約收入約為人民幣3,087,697,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣2,374,422,000元)，而來自提供API及Agentic AI服務的收入約為人民幣677,597,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣252,075,000元)。

本集團於某一時間點及一段時間內自轉讓貨品及服務取得收入的分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
時間點	3,746,020	2,621,780
一段時間	19,274	4,717
	3,765,294	2,626,497

6 分部資料及收入 (續)

(a) 合同資產

本集團已確認下列與客戶合同相關的資產：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
合同資產		
— 流動部分	726	1,289
減：信貸虧損撥備	(189)	(23)
	537	1,266

合同資產一般指於質量保證期(1至3年)結束時應付的最終收入合同付款。當確認收入時，合同資產予以列賬，因為本集團尚無權利獲得該等代價金額。

(b) 合同負債

本集團已確認下列與客戶合同相關的負債：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
合同負債	291,777	305,031

本集團的合同負債主要由於客戶提供墊款但未獲提供相關服務所產生。由於相關合同的期限通常較短，大部分合同負債於次年確認。

7 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
政府補助(附註)	6,810	2,105
增值稅及其他退稅	7,258	39,488
其他	—	40
	14,068	41,633

附註：政府補助主要是與本集團對當地商業區的技術發展及投資貢獻相關的補助。該等補助並無規定任何未滿足的條件或或有事項。

8 其他收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動	600,857	5,546
— 上市股本證券	379,989	174
— 非上市股本證券	190,893	(666)
— 優先股投資	—	(3,634)
— 基金投資	29,273	6,091
— 理財產品	702	3,581
匯兌(虧損)/收益淨額	(130,329)	11,233
出售按公允價值計入損益的金融資產的收益	17,843	—
部分出售一項按權益法入賬的投資的收益	—	12,582
部分出售一間附屬公司並失去控制權的收益(附註31)	677	6,375
重計既有投資的收益(附註32及33)	31,880	—
出售物業及設備的收益	—	33
其他稅項及已付賠償	(30,841)	—
其他	(40,401)	1,848
	449,686	37,617

9 按性質劃分的開支

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
僱員福利開支	106,695	132,976
以股份為基礎的薪酬開支	31,517	23,274
雲服務及其他技術服務費	983,115	258,982
技術服務費	531,363	826,809
已售製成品成本	2,129,579	1,361,677
廣告及營銷開支	1,980	155,143
折舊及攤銷		
— 物業及設備(附註14)	24,863	6,370
— 使用權資產(附註13(a))	5,768	5,073
— 無形資產(附註15)	11,656	4,182
其他專業費用	5,889	13,030
差旅開支	2,449	4,212
計提／(撥回)信貸虧損撥備淨額(附註)	233,549	(14,383)
存貨減值撥備	—	309
其他	24,208	12,975
	4,092,631	2,790,629

附註： 主要包括就合約資產、貿易應收款項及其他應收款項的(計提)／撥回信貸虧損撥備(分別參閱附註6(a)、20及21)。

10 財務收入及財務費用

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
財務收入：		
銀行存款的利息收益	33,262	28,982
向關聯方提供貸款的利息收益(附註34(b))	121	101
部分出售一間附屬公司(失去控制權)之應收款項的攤銷金額	1,272	1,542
	34,655	30,625
財務費用：		
租賃負債的利息開支(附註13(b))	(292)	(401)
借款的利息開支	(9,135)	(43)
其他	(309)	(975)
	(9,736)	(1,419)

11 所得稅抵免

本集團截至2026年及2025年6月30日止六個月的所得稅抵免分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
當期所得稅	(1,091)	—
遞延所得稅	3,223	1,455
所得稅抵免	2,132	1,455

所得稅抵免乃根據管理層對適用於整個財政年度的所得稅稅率的最佳認知予以確認。

附註：

(a) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

本集團根據現行法例、詮釋及慣例就呈列各年內的應課稅利潤按25%的稅率計提中國業務的所得稅撥備。

(b) 香港利得稅

於香港註冊成立的實體須繳納香港利得稅，其中首2百萬港元(「港元」)的應課稅利潤稅率為8.25%，超出2百萬港元部分的應課稅利潤稅率為16.5%。

我們並無就香港利得稅計提撥備，因為本集團於呈列期間並無估計應課稅利潤須繳納香港利得稅。

(c) 新加坡所得稅

於新加坡註冊成立的實體應就在新加坡所賺取的應課稅收入按17%的稅率繳納新加坡所得稅。

我們並無就新加坡所得稅計提撥備，因為本集團於呈列期間並無估計應課稅利潤須繳納新加坡所得稅。

(d) 優惠企業所得稅率

本集團若干於中國註冊成立的附屬公司享有15%的企業所得稅優惠稅率。該等附屬公司分別於2016年12月及2019年12月獲認定為高新技術企業(「高新企業」)，其後於2019年12月、2022年11月及2025年10月分別通過高新企業資格複審。據此，該等附屬公司分別於2016年12月至2026年10月及2019年12月至2028年10月期間適用15%的優惠企業所得稅率，惟須持續符合高新企業的認定標準。

(e) 研發開支的加計扣除

誠如中國國家稅務總局於2023年3月所宣佈，自2023年1月1日起，所有從事研發活動的企業將有權申請200%的研發費用作為加計扣除。本集團確定本集團實體的應課稅利潤時，已就該等實體享有的加計扣除作出最佳估計。

12 每股利潤／(虧損)

每股基本利潤／(虧損)通過將本公司擁有人應佔利潤／(虧損)除以各期內已發行普通股的加權平均數計算。於釐定已發行普通股的加權平均數時，庫存股及為股份獎勵計劃持有的股份不計算在內。

就截至2026年6月30日止六個月，每股攤薄利潤乃透過調整已發行在外普通股的加權平均數(假設所有具攤薄潛力的潛在普通股已獲轉換)計算。截至2025年6月30日止六個月，概無發行潛在普通股。因此，截至2025年6月30日止六個月的每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

	截至6月30日止六個月	
	2026年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
本公司擁有人應佔利潤／(虧損)(人民幣千元)	118,869	(66,973)
已發行普通股(不包括庫存股及為股份獎勵計劃持有的股份) 加權平均數(千股)	531,814	486,584
為股份獎勵計劃持有的潛在攤薄普通股的影響(千股)	767	—
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	532,581	486,584
本公司擁有人應佔利潤／(虧損)的每股基本利潤／(虧損) (以每股人民幣元列示)	0.22	(0.14)
本公司擁有人應佔利潤／(虧損)的每股攤薄利潤／(虧損) (以每股人民幣元列示)	0.22	(0.14)

13 租賃

本集團根據經營租賃安排租賃部分辦公室，協議期限介乎一年至三年。

13 租賃(續)

簡明合併財務狀況表包括下列與租賃相關的款項：

(a) 使用權資產

截至2026年及2025年6月30日止六個月，本集團的使用權資產的賬面值及變動分別如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
期初	14,554	24,299
添置	4,581	291
於取得控制權後自合營企業轉為附屬公司(附註32)	3,991	—
折舊開支(附註9)	(5,768)	(5,073)
部分出售一間附屬公司並失去控制權	—	(191)
期末	17,358	19,326

(b) 租賃負債

本集團於2026年6月30日以及2025年12月31日的租賃負債的賬面值分別如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
流動	9,244	10,532
非流動	1,632	1,023
	10,876	11,555

簡明合併綜合收益表顯示下列與租賃相關的款項：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
使用權資產折舊開支(附註9)	5,768	5,073
利息開支(附註10)	292	401
與短期租賃有關的開支	71	67

14 物業及設備

截至2026年及2025年6月30日止六個月，物業及設備的變動資料如下：

	服務器及 電子設備 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	總計 人民幣千元
(未經審計)					
截至2026年6月30日止六個月					
期初賬面淨值	80,477	8,890	11,027	190,643	291,037
添置	1,388,551	–	–	–	1,388,551
於取得控制權後自合營企業轉為附屬公司 (附註32)	318	9,337	1,932	–	11,587
收購附屬公司(附註33)	–	10	–	–	10
出售	–	–	(4,581)	–	(4,581)
出售附屬公司	–	(48)	–	–	(48)
折舊開支(附註9)	(19,040)	(2,567)	(1,111)	(2,145)	(24,863)
期末賬面淨值	1,450,306	15,622	7,267	188,498	1,661,693
於2026年6月30日					
成本	1,503,461	56,740	16,657	190,643	1,767,501
累計折舊	(53,155)	(41,118)	(9,390)	(2,145)	(105,808)
賬面淨值	1,450,306	15,622	7,267	188,498	1,661,693
(未經審計)					
截至2025年6月30日止六個月					
期初賬面淨值	16,810	15,458	2,417	–	34,685
添置	13,034	–	3,413	–	16,447
出售	–	(1,007)	–	–	(1,007)
部分出售附屬公司並失去控制權	(663)	(99)	(76)	–	(838)
折舊開支(附註9)	(2,536)	(3,166)	(668)	–	(6,370)
期末賬面淨值	26,645	11,186	5,086	–	42,917
於2025年6月30日					
成本	54,876	44,888	10,689	–	110,453
累計折舊	(28,231)	(33,702)	(5,603)	–	(67,536)
賬面淨值	26,645	11,186	5,086	–	42,917

14 物業及設備 (續)

折舊開支於簡明合併綜合收益表以下類別支銷：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
研發開支	11,576	4,075
行政開支	5,562	2,176
銷售及營銷開支	87	119
銷售成本	7,638	—
	24,863	6,370

15 無形資產

	商譽 人民幣千元	軟件及版權 人民幣千元	技術 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	品牌名稱 人民幣千元	總計 人民幣千元
(未經審計)						
截至2026年6月30日止六個月						
期初賬面淨值	-	476	-	-	-	476
於取得控制權後自合營企業轉為 附屬公司(附註32)	289,910	10,829	-	259,611	-	560,350
攤銷開支(附註9)	-	(839)	-	(10,817)	-	(11,656)
期末賬面淨值	289,910	10,466	-	248,794	-	549,170
於2026年6月30日						
成本	289,910	46,196	-	259,611	-	595,717
累計攤銷	-	(35,730)	-	(10,817)	-	(46,547)
賬面淨值	289,910	10,466	-	248,794	-	549,170
(未經審計)						
截至2025年6月30日止六個月						
期初賬面淨值	165,639	1,023	3,330	15,400	4,355	189,747
部分出售附屬公司並失去控制權	(165,639)	-	(2,220)	(13,200)	(4,020)	(185,079)
攤銷開支(附註9)	-	(537)	(1,110)	(2,200)	(335)	(4,182)
期末賬面淨值	-	486	-	-	-	486
於2025年6月30日						
成本	-	34,765	-	-	-	34,765
累計攤銷	-	(34,279)	-	-	-	(34,279)
賬面淨值	-	486	-	-	-	486

本公司董事認為，於截至2026年及2025年6月30日止六個月期間並無識別任何減值跡象。於2026年及2025年6月30日，毋須確認商譽及無形資產的減值虧損。

15 無形資產^(續)

攤銷開支從簡明合併綜合收益表以下類別支銷：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
行政開支	294	765
研發開支	545	1,217
銷售及營銷開支	10,817	2,200
	11,656	4,182

16 按權益法入賬的投資

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
按權益法入賬的投資		
– 聯營公司	510,809	426,000
– 合營企業	–	292,071
	510,809	718,071

16 按權益法入賬的投資(續)

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
期初	718,071	554,509
添置(附註(a))	37,434	30,000
自部分出售一間附屬公司(失去控制權)轉入	—	168,627
收購一間附屬公司(附註33)	74,400	—
於取得控制權後自合營企業轉為附屬公司(附註32)	(292,076)	—
出售(附註(b))	—	(22,452)
分佔業績	(35,122)	(19,673)
視作部分出售聯營公司	8,102	—
其他	—	(11)
期末	510,809	711,000

附註：

(a) 截至2026年6月30日止六個月，本集團以代價人民幣37,434,000元收購若干公司的股權。

截至2025年6月30日止六個月，本集團以代價人民幣30,000,000元收購深圳市新勢能二期天使創業投資企業(有限合夥)的15.87%股權。

(b) 截至2025年6月30日止六個月，本集團向一名獨立第三方部分出售艾普工華科技(武漢)有限公司的12%股權，代價約為人民幣33,600,000元。截至2025年6月30日止六個月，出售一項按權益法入賬的投資的收益約人民幣12,582,000元於損益中確認。

17 投資

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
非流動資產		
按公允價值計入損益計量的長期投資		
— 非上市股本證券(附註(i))	1,008,949	333,684
— 基金投資(附註(ii))	313,792	377,447
	1,322,741	711,131
流動資產		
按公允價值計入損益計量的短期投資		
— 上市股本證券(附註(iv))	578,458	3,011
— 理財產品(附註(iii))	—	310,032
— 基金投資(附註(ii))	13,622	519,310
	592,080	832,353

附註：

(i) 非上市股本證券

非上市證券的公允價值乃使用不可觀察輸入數據的估值技術計量，因此分類為公允價值層級的第三級。對私營公司投資的估值所用的主要假設載列於附註5.2。

於2026年6月30日，本集團持有浙江曦望智能科技股份有限公司(「曦望智能」)的權益投資。曦望智能為一間於中國成立的股份有限公司。曦望智能為一家人工智能計算芯片公司，專注於研發及商業化用於多模態場景的高性能GPU及推理芯片。於2026年6月30日，曦望智能的投資成本約為人民幣429.1百萬元。於2026年6月30日，本集團持有曦望智能85,070,547股股份，佔其已發行股份總數約6.76%，並確認為按公允價值計入損益計量的長期投資。

(ii) 基金投資

本集團投資的基金專注於非上市公司的股權投資及債務證券投資。基金的回報並無保證，其合同現金流量不符合僅用於支付本金及利息的條件，因此其按公允價值計入損益計量。本集團按照基金的報告資產淨值釐定其於報告日期基金投資的公允價值。該等投資在第三層級的公允價值層級內(附註5.2)。

(iii) 理財產品

理財產品主要以人民幣及美元計值。所有該等理財產品的回報均無保證，其合同現金流量不符合僅用於支付本金及利息的條件，因此其按公允價值計入損益計量。所有該等投資均無逾期。本集團根據金融機構提供的結單釐定理財產品的公允價值。該等投資在第二層級的公允價值層級內(附註5.2)。理財產品於截至2026年6月30日止六個月內悉數出售。

(iv) 上市股本證券

價值人民幣14,211,000元的香港上市股本證券乃根據報告日期的市場報價按公允價值計量，其分類為公允價值層級第一級。

本集團於香港的若干上市股本證券(金額為人民幣564,247,000元)須遵守首次公開發售後的禁售限制，據此，於禁售期屆滿前不得出售，其分類為公允價值層級第三級，詳情請參閱附註5.2。

18. 其他非流動資產

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
算力雲服務預付款項	81,070	22,303
物業及設備預付款項	668,580	—
	749,650	22,303

19 存貨

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
原材料	4,607	—
在製品	20,588	—
製成品	1,640	42,779
合同履約成本	223,951	292,802
	250,786	335,581
減：減值撥備	(7,893)	(7,069)
	242,893	328,512

製成品主要為將交付予客戶週轉快速的服務器及其他相關硬件產品。合同履約成本從履行定制化人工智能應用開發服務合同產生的成本中確認，並主要於本集團相關履約責任獲履行且相關服務合同收入因而確認起計3至6個月內確認為銷售成本。

減值撥備按存貨的賬面值超過其可變現淨值的數額確認。

20 貿易應收款項

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
第三方	3,102,061	2,633,458
減：信貸虧損撥備	(529,555)	(292,576)
	2,572,506	2,340,882

本集團的貿易應收款項的賬面值主要以人民幣及美元計值。

本集團貿易應收款項的信貸虧損撥備變動如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
期初	(292,576)	(280,928)
(計提)／撥回信貸虧損撥備淨額	(235,184)	14,372
收購附屬公司	(2,358)	—
部分出售附屬公司並失去控制權	—	602
撇銷為不可收回的應收款項	76	—
匯兌差額	487	—
期末	(529,555)	(265,954)

本集團一般給予客戶90天的賬期。基於發票日期的貿易應收款項總額的賬齡分析如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
貿易應收款項		
3個月內	1,501,522	970,446
3至6個月	454,288	511,539
6個月至1年	286,966	237,756
1年以上	859,285	913,717
	3,102,061	2,633,458

21. 預付款項及其他應收款項

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
預付供應商款項	2,051,611	525,142
可扣減增值進項稅	301,886	204,354
可抵扣企業所得稅	311	—
來自第三方客戶的其他應收款項	247	247
租金、投標及其他按金	10,177	21,461
部分出售附屬公司並失去控制權之應收代價	77,975	81,997
部分出售按權益法入賬的投資之應收代價	22,000	30,000
來自關聯方的預付款項及應收款項(附註34(b))	—	224,441
其他	6,472	9,748
	2,470,679	1,097,390
減：信貸虧損撥備(附註(a))	(4,877)	(6,639)
	2,465,802	1,090,751

附註：

- (a) 按攤餘成本計量的其他應收款項的預期信用虧損(包括按金及來自第三方客戶的其他應收款項)以12個月預期信用虧損或存續期預期信用虧損來計量，取決於自初次確認起是否發生信用風險的顯著上升。

22. 現金及銀行結餘

(a) 現金及現金等價物

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
銀行及手頭現金	1,294,140	1,997,010

22. 現金及銀行結餘(續)**(a) 現金及現金等價物**(續)

現金及現金等價物以下列貨幣計值：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
人民幣	705,709	348,372
美元	388,536	1,519,598
港元	198,078	128,161
新加坡元	1,790	861
歐元	14	18
其他	13	—
	1,294,140	1,997,010

(b) 受限制現金

受限制現金均以人民幣計值。於2026年6月30日以及2025年12月31日，存放在銀行的受限制現金用於保證金擔保及其他保證金。

(c) 定期銀行存款

定期銀行存款均以人民幣計值。

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
計入流動資產		
短期銀行存款	—	356,158
一年內到期的長期銀行存款	124,518	21,401
	124,518	377,559
計入非流動資產		
長期銀行存款	—	566,459

短期銀行存款指原期限為三個月以上但十二個月內到期可贖回的銀行存款。長期銀行存款指原到期日超過十二個月且於3年至5年時間到期時可贖回的銀行存款。截至2025年12月31日止年度，短期銀行存款的實際年利率為4.05%。截至2026年6月30日止六個月，長期銀行存款的實際年利率為2.9%至3.9%(截至2025年12月31日止年度：2.15%至3.90%)。

23 股本

	普通股數目	普通股面值 人民幣千元
法定及已發行：		
於 2025年1月1日	465,858,733	465,859
配售股份(附註)	53,820,000	53,820
於 2025年12月31日 及 2026年1月1日	519,678,733	519,679
配售股份(附註)	38,800,000	38,800
註銷股份(附註24(a))	(186,100)	(186)
截至2026年6月30日(未經審計)	558,292,633	558,293

附註：

於2026年4月29日，合共38,800,000股配售股份按每股40.36港元配售，所得款項總額約為1,565,968,000港元(相當於約人民幣1,373,547,000元)，其中包括股本人民幣38,800,000元及股份溢價人民幣1,334,747,000元。

於2025年2月13日，根據配售協議的條款及條件，配售代理已成功按配售價每股配售股份50.20港元配售合共27,920,000股配售股份。因此，配售總價為1,401,584,000港元(約為人民幣1,286,269,000元)，其中包括股本人民幣27,920,000元及股份溢價人民幣1,258,349,000元(附註24)。

於2025年8月14日，另外25,900,000股配售股份按每股50.50港元配售，所得款項總額約為1,307,950,000港元(相當於約人民幣1,188,377,000元)，其中包括股本人民幣25,900,000元及股份溢價人民幣1,162,477,000元。

24 庫存股、為股份獎勵計劃持有的股份及儲備

	庫存股 人民幣千元	為股份獎勵 計劃持有的股份 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	以股份為 基礎的 付款儲備 人民幣千元	貨幣 匯兌儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
(未經審計)							
於2026年1月1日的結餘	(28,947)	(255)	10,795,926	1,632,100	(17,245)	5,728	12,416,509
匯兌差額	-	-	-	-	(29,117)	-	(29,117)
股份回購(附註(a))	(27,115)	-	-	-	-	-	-
註銷股份(附註(a))	186	-	-	-	-	-	-
配售股份(附註23)	-	-	1,334,747	-	-	-	1,334,747
就股份計劃信託購買及扣留的股份(附註(b))	-	(28,073)	-	-	-	-	-
歸屬股份計劃信託的獎勵股份(附註(b))	-	2,239	-	(2,239)	-	-	(2,239)
確認以權益結算以股份為基礎的付款(附註(b)及(c))	-	-	-	31,517	-	-	31,517
於取得控制權後自合營企業轉為附屬公司(附註32)	-	-	-	78,363	-	-	78,363
視作出售聯營公司	-	-	-	-	-	8,102	8,102
無失去控制權下於附屬公司之擁有權權益變動	-	-	-	-	-	(9,710)	(9,710)
於2026年6月30日的結餘	(55,876)	(26,089)	12,130,673	1,739,741	(46,362)	4,120	13,828,172

24 庫存股、為股份獎勵計劃持有的股份及儲備 (續)

	庫存股 人民幣千元	為股份獎勵 計劃持有的股份 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	以股份為 基礎的 付款儲備 人民幣千元	貨幣 匯兌儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
(未經審計)							
於2025年1月1日的結餘	(18,107)	-	8,370,096	1,597,720	(4,014)	5,728	9,969,530
匯兌差額	-	-	-	-	(12,458)	-	(12,458)
股份回購(附註(a))	(10,840)	-	-	-	-	-	-
配售股份(附註23)	-	-	1,258,349	-	-	-	1,258,349
發行股份應佔交易成本	-	-	(905)	-	-	-	(905)
就股份計劃信託購買及扣留的股份(附註(b))	-	(7,585)	-	-	-	-	-
歸屬股份計劃信託的獎勵股份(附註(b))	-	6,907	-	(6,907)	-	-	(6,907)
確認以權益結算以股份為基礎的付款(附註(b)及(c))	-	-	-	23,274	-	-	23,274
部分出售一間聯營公司	-	-	(1,434)	-	-	-	(1,434)
部分出售附屬公司並失去控制權	-	-	8,456	-	-	-	8,456
於2025年6月30日的結餘	(28,947)	(678)	9,634,562	1,614,087	(16,472)	5,728	11,237,905

附註：

(a) 於2024年5月、2024年6月、2024年7月及2025年4月，本公司於香港聯交所回購688,300股普通股，總代價約為人民幣28,947,000元。在已回購的股份中，186,100股普通股獲回購並註銷。

於2026年2月，本公司進一步於香港聯交所回購753,000股普通股，總代價約為人民幣27,115,000元。

截至2026年6月30日，186,100股已回購股份已註銷。本公司按成本法對回購普通股進行入賬，並將該等庫存股納入作為股東權益的組成部分。

24 庫存股、為股份獎勵計劃持有的股份及儲備^(續)

附註：(續)

- (b) 於2025年4月8日，本公司設立股份計劃信託(「該信託」)，該信託由第三方受託人管理。該信託將不時於公開市場購買本公司H股股份以支付股份獎勵。代價(包括任何直接應佔增量成本)呈列為「為股份獎勵計劃持有的股份」，而該金額自權益總額中扣除。當信託於股份歸屬時將本公司股份轉讓予獲授人時，已歸屬獎勵股份的相關成本將貸記入「為股份獎勵計劃持有的股份」，並相應調整「以股份為基礎的付款儲備」。於截至2026年6月30日止六個月期間，股份計劃信託購買並扣留本公司1,200,000股普通股(截至2025年6月30日止六個月：188,200股)，金額約為32,304,000港元(相當於約人民幣28,073,000元)(截至2025年6月30日止六個月：8,246,000港元(相當於約人民幣7,585,000元))，該等金額已從權益中扣除。

於2025年6月2日、9月1日及11月25日，本公司根據其於2024年9月19日採納的H股受限制股份單位計劃向獲授人授出合共235,607份受限制股份單位(「受限制股份單位」)。於2026年6月，本公司根據H股受限制股份單位計劃進一步向獲授人授出合共80,256份受限制股份單位。本公司在不設立服務條件及表現條件的情況下授予受限制股份單位，並於授予時立即歸屬及到期。於截至2026年6月30日止六個月期間，股份計劃信託於受限制股份單位歸屬時，將本公司80,256股普通股轉讓予股份獲授人。

截至2026年6月30日止六個月，有關上述以股份為基礎的付款且於損益中確認之總開支為人民幣2,239,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣6,907,000元)。

- (c) 於2024年9月19日，本公司董事會批准及採納設立2024年購股權計劃(「2024年購股權計劃」)，旨在吸引、激勵、挽留及獎勵若干僱員。授予僱員的購股權須滿足服務條件及表現條件，並將自授出日期起至4年內分期等額歸屬。本公司會每年進行評估，以釐定達成表現條件的可能性。

於2025年11月25日，本公司向合資格人士(包括本集團僱員(其中包括本公司一名職工代表董事))授出合共9,803,700份購股權，以按每股H股48.38港元認購本公司H股，惟須待承授人接納購股權後方可作實。

於2026年4月1日及5月26日，本公司分別向合資格人士(包括本集團僱員(其中包括本公司一名職工代表董事))授出合共4,120,000份及4,200,000份購股權，以按每股H股37.34港元及33.42港元認購本公司H股，惟須待承授人接納購股權後方可作實。

行使期自歸屬日期起計4年內有效，任何未行使部分於4年期限屆滿時自動失效。授予承授人的購股權須達成載於本公司員工激勵歸屬考核辦法的個人績效目標後方可歸屬，並將自授出日期起4年內分期等額歸屬。本公司每年均會就達成表現條件的可能性作出評估。購股權須遵守購股權計劃條款所載的回撥機制，尤其是購股權於承授人終止僱傭關係後失效。

授出購股權數目的變動載列如下：

	購股權數目
於2025年1月1日尚未行使	5,124,445
年內授出	9,803,700
於2025年12月31日及2026年1月1日尚未行使	14,928,145
期內授出	8,320,000
於2026年6月30日尚未行使	23,248,145

24 庫存股、為股份獎勵計劃持有的股份及儲備(續)

附註：(續)

(c) (續)

購股權的公允價值

基於相關普通股的公允價值，本集團就2024年及2025年授出之購股權採用二項式期權定價模型釐定該等購股權的公允價值，並就截至2026年6月30日止六個月期間授出之購股權採用布萊克－斯科爾斯模型釐定該等購股權的公允價值。主要假設載列如下：

	於授出日期 2025年11月25日	於授出日期 2024年11月19日
普通股的公允價值(港元)	47.70	36.60
行使價(港元)	48.38	41.19
無風險利率	3.51%	3.2%
股息率	0%	0%
預期波幅	43.43%	44.04%
預期年期	4.00	3.88

就於2026年4月1日授出的購股權：

	第一批	第二批	第三批	第四批
購股權的公允價值(港元)	6.24	10.01	12.66	14.45
行使價(港元)	37.34	37.34	37.34	37.34
無風險利率	2.24%	2.24%	2.26%	2.27%
股息率	0%	0%	0%	0%
預期波幅	39.78%	45.27%	46.94%	46.42%
預期年期	1.00	2.00	3.00	4.00

就於2026年5月26日授出的購股權：

	第一批	第二批	第三批	第四批
購股權的公允價值(港元)	6.08	10.05	12.39	14.57
行使價(港元)	33.42	33.42	33.42	33.42
無風險利率	2.64%	2.64%	2.71%	2.77%
股息率	0%	0%	0%	0%
預期波幅	38.22%	44.89%	44.98%	45.92%
預期年期	1.00	2.00	3.00	4.00

無風險利率乃根據於估值日期年期與預期到期日相若的香港國庫債券的到期收益率得出。股息收益率為0%，原因是本公司迄今尚未派付股息，且本公司預計近期不會派付任何股息。預期波動率是根據本公司歷史股價的日回報率之年化標準差，以及可比公司在接近預期回報時間範圍內的該等相關數據進行估算。

截至2026年6月30日止六個月，有關上述以股份為基礎的付款且於損益中確認之總開支為人民幣29,278,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣16,367,000元)。

25 貿易應付款項

貿易應付款項主要包括存貨應付款項及外包服務費。於2026年6月30日及2025年12月31日，貿易應付款項的賬面值主要以人民幣及美元計值。

貿易應付款項及基於發票日期的賬齡分析如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
3個月內	381,273	640,124
3至6個月	21,892	142,634
6個月以上	504,672	389,483
	907,837	1,172,241

26 其他應付款項及應計費用

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
應付工資	15,365	21,730
應付上市開支	—	2,514
其他應付稅項	7,075	11,888
應付員工費用報銷	897	869
應付第三方硬件供應商的款項	1,300	1,300
應付關聯方款項(附註34(c))	5,087	—
應計開支及其他	20,132	7,582
	49,856	45,883

於2026年6月30日及2025年12月31日，其他應付款項的賬面值與其公允價值相若。其他應付款項主要以人民幣計值。

27 借款

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
計入流動負債		
有擔保借款(附註(a))	209,375	—
有抵押借款(附註(b))	2,166	—
無抵押借款(附註(c))	1,211,045	23,383
	1,422,586	23,383
	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
計入非流動負債		
有抵押借款(附註(b))	237,000	—
無抵押借款(附註(c))	—	178,500
	237,000	178,500

附註：

- (a) 於2026年6月30日，人民幣209,375,000元由本公司擔保，實際年利率為5.4%(2025年12月31日：零)。
- (b) 於2026年6月30日，有抵押借款包括短期有抵押借款人民幣1,166,000元(按固定年利率2.5%計息)，以及有抵押借款人民幣238,000,000元(按固定年利率2.5%計息，到期日為2028年12月)，其中人民幣1,000,000元分類為流動負債。2025年12月31日概無有抵押借款。
- 於2026年6月30日，本集團於深圳市微克科技有限公司(「微克」)45%的股權(3,986,997股)已作為本集團銀行借款的抵押品予以質押。
- (c) 於2026年6月30日，無抵押借款包括短期無抵押借款人民幣1,211,045,000元(2025年12月31日：人民幣21,883,000元)，按固定年利率2.3%至2.8%(2025年12月31日：2.5%)計息。於2025年12月31日，無抵押借款人民幣180,000,000元按固定年利率2.5%計息，到期日為2026年6月至2028年12月，其中人民幣1,500,000元分類為流動負債。

28 其他負債

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
收購附屬公司應付款項	20,000	18,840
預收款項	3,814	9,613
遞延收入(附註)	11,263	17,743
撥備	6,596	—
	41,673	46,196
呈列為：		
非流動	17,859	17,743
流動	23,814	28,453
	41,673	46,196

附註：遞延收入指就本集團對當地商業區的技術發展及投資作出的貢獻而計提的政府補助。當能夠合理地保證補助將可收取，而本集團將會符合所有附帶條件時，有關金額按公允價值確認。截至2026年6月30日止六個月，本集團確認收入人民幣6,810,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣2,105,000元)。

29 承擔

於資產負債表日已訂約但尚未產生的資本承擔如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
投資	174,671	4,000

30 股息

截至2026年及2025年6月30日止六個月，本公司並無派付或宣派任何股息。

31 出售附屬公司並失去控制權

部分出售北京理想信息科技有限公司(「北京理想」)的股權並失去控制權

於2025年6月30日，本集團與Shenzhen Zhongzheng Guangzhi Information Co., Ltd訂立股權轉讓協議，以轉讓於本公司附屬公司北京理想的10%股權，代價為人民幣36,000,000元。該交易已於2025年6月30日完成，淨收益總額約為人民幣6,375,000元，而本集團於北京理想的股權由56.84%減少至46.84%。於部分出售完成後，北京理想不再為本公司之附屬公司，而本集團透過其於北京理想董事會之代表，繼續對北京理想擁有重大影響力。相應地，本集團於北京理想餘下46.84%股權權益(公允價值約為人民幣168,627,000元)已轉為按權益法入賬的投資。

該項交易的代價將於2026年12月31日前分期支付。截至2025年6月30日，本集團已根據協定付款時間表收取現金代價人民幣20,000,000元。於2025年6月30日，股權轉讓產生的剩餘應收款項的流動部分為人民幣16,000,000元。

32 於取得控制權後自合營企業轉為附屬公司

於2026年1月20日，本集團以總代價人民幣278,363,000元自其他股東進一步收購微克39.58%的股權。交易完成後，本集團於微克的擁有權權益由45%增至84.58%。由於本集團取得對微克的控制權，微克成為直接非全資附屬公司，而此前則作為合營企業入賬。

32 於取得控制權後自合營企業轉為附屬公司(續)

微克於收購日期的可識別資產及負債的公允價值如下：

	附註	人民幣千元
已收購資產淨值：		
物業、廠房及設備	14	11,587
使用權資產	13(a)	3,991
無形資產	15	270,440
貿易及其他應收款項		89,355
存貨		28,400
現金及現金等價物		49,614
遞延稅項負債		(25,781)
借款		(22,000)
貿易及其他應付款項		(39,486)
合同負債		(5,609)
按公允價值計量的可識別淨資產總額		360,511
總代價		278,363
加：於合營企業的投資	16	292,076
加：重新計量收益	8	24,396
加：非控股權益		55,586
減：新收購資產的公允價值		(360,511)
收購產生的商譽	15	289,910
收購產生的現金流出淨額：		
已付現金代價		200,000
已收購現金及現金等價物		(49,614)
		150,386

33 收購附屬公司

收購北京範式人工智能股權投資基金(有限合夥)(「北京範式人工智能基金」)的股權

於2026年3月31日，本集團以總代價人民幣38,436,000元自北京範式人工智能基金的股東進一步收購北京範式人工智能基金19.72%的股權。交易完成後，本集團於北京範式人工智能基金的擁有權權益增至71.40%。由於本集團在北京範式人工智能基金的決策委員會中佔多數席位，並取得對北京範式人工智能基金的控制權，北京範式人工智能基金成為非全資附屬公司，而此前則作為按公允價值計入損益的金融資產入賬。股權轉讓代價包括現金人民幣23,962,000元及確認為其他應付款項人民幣14,474,000元。

北京範式人工智能基金於收購日期的可識別資產及負債的公允價值如下：

	附註	人民幣千元
已收購資產淨值：		
按權益法入賬的投資	16	74,400
按公允價值計入損益的金融資產		278,320
現金及現金等價物		63,270
其他應付款項		(2,710)
按公允價值計量的可識別淨資產總額		413,280
總代價		38,436
加：非控股權益		66,584
加：按公允價值計入損益的金融資產		300,776
減：新收購資產的公允價值		(413,280)
重新計量收益	8	(7,484)
收購產生的現金流入淨額：		
已付現金代價		(23,962)
現金及現金等價物		63,270
		39,308

34 關聯方結餘／交易

若一方有能力直接或間接控制另一方，或在作出財務及經營決策方面對另一方發揮重大影響，即視為關聯方。倘所涉各方受共同控制，則亦視為關聯方。本集團主要管理人員及彼等近親家庭成員亦視為關聯方。

下列為本集團與其關聯方於呈列期間曾進行的重大交易。本公司董事認為，關聯方交易乃於日常業務過程中按本集團與各關聯方磋商的條款進行。

(a) 關聯方名稱及關係

下列公司為於截至2026年及2025年6月30日止六個月與本集團有交易及／或結餘的本集團關聯方。

主要關聯方名稱	關係
億景智聯(無錫)科技有限公司 (「億景智聯」)	本集團聯營公司
北京數據項素智能科技有限公司 (「數據項素」)	本集團聯營公司
中能拾貝科技及其合併附屬公司 (「中能拾貝科技」)	本集團聯營公司(於2024年4月前為本集團附屬公司)
艾普工華科技及其合併附屬公司 (「艾普工華科技」)	本集團聯營公司(於2024年8月前為本集團附屬公司)
北京理想	本集團聯營公司(於2025年6月或之前為本集團附屬公司)
微克	本集團合營企業(2026年2月前)
Lianxu Qi	本集團非控股股東及管理層
北京範式私募基金管理有限公司 (「範式私募基金」)	實控人聯營公司

34 關聯方結餘／交易 (續)

(b) 與關聯方的主要交易

截至6月30日止六個月		
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
(i) 銷售商品及服務		
艾普工華科技	—	12
	—	12
(ii) 購買商品及服務		
數據項素	1,708	—
微克	2,967	3,105
範式私募基金	2,535	—
	7,210	3,105
截至6月30日止六個月		
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
(iii) 給予關聯方的貸款		
給予中能拾貝科技的貸款：		
期初	444	35,326
豁免結餘	(444)	—
利息收入(附註10)	—	101
期末	—	35,427
給予艾普工華科技貸款：		
於期初及期末	—	10,000
給予微克的貸款：		
期初	223,997	—
利息收入(附註10)	121	—
付款	(200,000)	—
收購附屬公司	(24,118)	—
期末	—	—

34 關聯方結餘／交易(續)

(b) 與關聯方的主要交易(續)

		截至6月30日止六個月	
		2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
(iv) 非控股股東墊款：			
Lianxu Qi：			
期初		—	8,500
添置		—	8,800
部分出售附屬公司並失去控制權		—	(17,300)
期末		—	—
		於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
(i) 應收關聯方貿易款項			
中能拾貝科技		731	731
北京理想		—	65
微克		—	9,357
		731	10,153
(ii) 預付款項及應收關聯方其他款項			
中能拾貝科技		—	444
微克		—	223,997
		—	224,441
(iii) 應付關聯方貿易款項			
億景智聯		—	789
數據項素		661	236
中能拾貝科技		—	139
		661	1,164

34 關聯方結餘／交易 (續)**(c) 與關聯方的主要結餘**

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
(iv) 關聯方合約負債		
中能拾貝科技	427	348
艾普工華科技	150	80
北京理想	386	87
	963	515
(v) 應付關聯方其他款項		
範式私募基金	5,087	—
	5,087	—

(d) 主要管理人員薪酬

董事、監事及其他主要管理人員薪酬如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
工資、薪金及花紅	5,539	6,266
退休金計劃供款	153	259
其他社保成本、住房福利及其他僱員福利	253	381
以股份為基礎的付款開支	11,043	—
	16,988	6,906

35 報告期末後事項

於2026年8月7日，本公司直接全資附屬公司範式北京(承租人)與獨立第三方(出租人)訂立售後回租協議，內容有關承租人向出租人轉讓租賃服務器及配件，及承租人自出租人租回該等資產。資產轉讓總代價為人民幣691,875,000元，附帶為期60個月的浮動利率租賃。本公司提供連帶擔保，且該附屬公司質押其服務收入應收款項作為抵押。租賃到期時，租賃資產可以人民幣1元回購。

於本報告內，除文義另有所指外，以下詞彙具有下列涵義。該等釋義未必與任何行業標準定義一致，且未必可與本公司在同一行業經營的其他公司所採用的類似名稱的詞彙直接進行比較。

「2025年配售事項」	指	配售代理根據本公司與配售代理就根據一般授權進行配售而訂立日期為2025年2月7日的配售協議所載條款及在其條件規限下有條件配售配售股份
「2025年認購事項及配售事項」	指	認購人及配售代理根據本公司與認購人訂立日期為2025年7月17日的認購協議以及本公司與配售代理就根據一般授權進行配售而訂立日期為2025年7月17日的配售協議所載條款及在其條件規限下有條件認購及配售
「2026年配售事項」	指	配售代理根據本公司與配售代理就根據一般授權進行配售而訂立日期為2026年4月22日的配售協議所載條款及在其條件規限下有條件配售配售股份
「聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「審計委員會」	指	董事會審計委員會
「北京新智」	指	北京新智領航管理諮詢有限公司，一家於2020年4月9日於中國成立的有限責任公司，為我們僱員激勵平台的唯一普通合夥人，分別由戴博士及其配偶擁有99.0%及1.0%權益，並為我們的控股股東之一
「北京範式新智」	指	北京範式新智企業管理有限公司，一家於2023年1月12日於中國成立的有限責任公司，為南京範式的唯一普通合夥人及北京新智的全資附屬公司
「董事會」	指	董事會
「中國」	指	中華人民共和國
「CNCF」	指	雲原生計算基金會
「本公司」或「範式」	指	範式智能技術集團股份有限公司，其H股於聯交所主板上市(股份代號：6682)
「董事」	指	本公司董事
「戴博士」	指	戴文淵博士，為董事長、執行董事、首席執行官及我們的控股股東之一

「僱員激勵計劃」	指	董事會於2021年4月25日批准及採納的本公司僱員激勵計劃，其主要條款概述於招股章程附錄六「法定及一般資料－有關董事、監事、高級管理層及主要股東的進一步資料－5.僱員激勵計劃」；其並不構成上市規則第17章項下的股份計劃
「股權激勵計劃」	指	股東於2024年9月19日批准的本公司股權激勵計劃
「全球發售」	指	如招股章程所述全球發售H股
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司(或本公司及其任何一家或以上附屬公司(視文義而定))
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，以港元認購及買賣，並於聯交所上市
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港聯交所」或「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「紅杉」	指	從事投資相關活動並主要專注於位於中國或與中國有關連的公司的紅杉基金及實體
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則，包括國際會計準則理事會所頒佈的準則、修訂與詮釋以及國際會計準則委員會所發佈的國際會計準則與詮釋
「上市」	指	H股於聯交所主板上市
「上市日期」	指	2023年9月28日，即H股於聯交所上市及獲准開始買賣的日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「主板」	指	聯交所運作的證券交易所(不包括期權市場)，其獨立於聯交所GEM並與其並行運作

「南京範式」	指	南京範式企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)，一家於2022年12月29日於中國成立的有限合夥企業，北京範式新智為其唯一普通合夥人
「範式出奇」	指	天津範式出奇管理諮詢合夥企業(有限合夥)，一家於2021年4月21日於中國成立的有限合夥企業，北京新智為其唯一普通合夥人，並為我們的控股股東之一。範式出奇持有範式投資超過三分之一的有限合夥權益
「範式投資」	指	範式(天津)管理諮詢合夥企業(有限合夥)，前稱範式(寧波保稅區)投資合夥企業(有限合夥)，一家於2018年3月29日於中國成立的有限合夥企業，其中北京新智為唯一普通合夥人，並為僱員激勵平台及我們的控股股東之一
「範式隱元」	指	天津範式隱元管理諮詢合夥企業(有限合夥)，一家於2021年4月21日於中國成立的有限合夥企業，其中北京新智為唯一普通合夥人，及我們控股股東之一
「範式北京」	指	第四範式(北京)技術有限公司，一間根據中國法律成立的有限公司及為本公司的直接全資附屬公司
「招股章程」	指	本公司於2023年9月18日就全球發售項下香港公開發售刊發的招股章程
「報告期」	指	截至2026年6月30日止六個月
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股
「購股權計劃」	指	股東於2024年9月19日批准的本公司購股權計劃
「股東」	指	股份持有人
「附屬公司」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義

「主要股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「監事」	指	本公司監事會成員
「庫存股」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、屬地及受限於其司法管轄權的所有地區
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「%」	指	百分比

為便於參考，本報告所提述中國法律及法規、政府機關、機構、自然人或其他實體(包括我們的附屬公司)的名稱均具有中英文版本。如有任何歧義，概以中文名稱為準。

任何表格的總數與所列各個數額總和的任何差異皆因約整所致。

「人工智能」	指	人工智能，即由機器模擬人類智慧
「AIGS」	指	AI生成的軟件
「AIoT」	指	物聯網人工智能，物聯網的連通性與從AI獲得的數據驅動知識相結合
「算法」	指	通過一連串指定行動解決問題的公式程序
「雲」	指	支援雲計算的計算機和連接
「算力雲」	指	將計算機數據和程序存儲在多台可通過互聯網存取的服務器的做法
「企業級人工智能」	指	企業應用以滿足其業務需求並推動其數字化和自動化轉型的人工智能技術和軟件
「IDC」	指	國際數據公司
「IoT」	指	物聯網
「IT」	指	信息技術
「機器學習」	指	計算機系統用以有效執行特定作業而無需明確編程的算法和統計數據模型科學研究
「以平台為中心」	指	除了人工智能應用和底層計算基礎設施外，還具備人工智能開發平台的一種人工智能解決方案
「研發」	指	研究及開發