



GDS Holdings Limited
萬國數據控股有限公司*

香港聯交所:9698 納斯達克:GDS

二零二六年中期報告

(於開曼群島以GDS Holdings Limited的名稱註冊成立及以不同投票權控制的有限公司，
並以GDS WanGuo Holdings Limited於香港經營業務)

* 僅供識別



2026

中期報告

- 2 說明備註
- 3 不同投票權架構
- 5 財務及經營亮點
- 11 未經審計簡明合併資產負債表
- 13 未經審計簡明合併利潤表
- 14 未經審計簡明合併綜合收益
（虧損）表
- 15 未經審計簡明合併現金流量表
- 16 公認會計準則及非公認會計準則
業績的調節
- 17 美國公認會計準則（「美國公認
會計準則」）與國際財務報告準
則（「國際財務報告準則」）之
間的調節

說明備註

萬國數據控股有限公司（「萬國數據控股」、「萬國數據」、「本公司」或「我們」）根據香港上市規則第13.48(1)條就其截至2026年12月31日止財政年度的首六個月編製本中期報告（「中期報告」）。作為香港上市規則第19C章項下香港聯交所的上市發行人，我們獲豁免遵守香港上市規則附錄16項下有關中期報告的內容規定。

有關我們業務及相關風險的更多資料請參閱於2026年4月29日刊載於香港聯交所網站的我們截至2025年12月31日止財政年度的年報（「年報」）。請注意年報所載的資料乃截至年報日期當日，除適用法律及上市規則所規定者外，我們並不承擔更新年報的任何責任。

本中期報告所用但未界定的詞彙具有年報所賦予之涵義。

不同投票權架構

不同投票權架構

根據不同投票權架構，我們的股本包括A類普通股及B類普通股。A類普通股及B類普通股享有相同權利，通常享有同等地位並於股東大會上享有一股一票的表決權，惟於股東大會上的下列有關B類普通股按每股股份享有50票的表決權的事宜除外：(i)委任或罷免簡單多數或六名董事；及(ii)將對B類普通股股東的權利產生不利影響的組織章程細則的任何變動。根據香港上市規則，該等權利被分類為不同投票權架構。因此，我們被視為具有不同投票權架構的公司。

於2026年6月30日，不同投票權架構的受益人為當時已發行在外的43,590,336股B類普通股的實益擁有人黃偉先生（「黃先生」）。

在遵守組織章程細則規定的前提下，持有人可選擇將B類普通股轉換為A類普通股，或在發生自動轉換事件時自動轉換。有關自動轉換事件是指首次發生以下情況：(i)黃先生擁有我們已發行股本少於2.75%的實益擁有權（按轉換基準）（受限於若干除外情況）；(ii)商務部於2015年1月19日發佈的《中華人民共和國外國投資法（草案徵求意見稿）》（「《外國投資法》」），其實施形式不要求從事中國

業務的VIE實體被中國公民或中國實體擁有或控制（定義見由中國立法者正式頒佈的外國投資法）（包括但不限於當時在中國存在的VIE實體不受由中國立法者正式頒佈的外國投資法的規制）；(iii)中國法律不再規定從事的中國業務由中國公民或實體擁有或控制；(iv)中國立法者放棄頒佈有關VIE實體的《外國投資法》；或(v)中國有關當局已批准VIE架構，而VIE實體無需由中國公民或實體擁有或控制。在遵守組織章程細則規定的前提下，倘B類普通股自動轉換為A類普通股，不同投票權架構將據此終止。

每股B類普通股可由其持有人隨時轉換為一股A類普通股及將於若干情況下自動轉換為A類普通股。於所有已發行在外的B類普通股轉換為A類普通股後，本公司將發行43,590,336股A類普通股。黃先生直接或間接獲得的任何A類普通股可轉換為B類普通股。

組織章程細則第86(4)條規定，只要黃先生繼續擁有本公司當時已發行股本不少於百分之二點七五(2.75%)的實益擁有權（按轉換基準）（受限於若干例外情況），則B類普通股持有人有權提名五(5)名董事（其中一名擬為黃先生）

不同投票權架構

以供委任為董事。該等董事須由股東通過決議案選出（每股B類普通股就該等決議案可投五十（50）票）。

在(i)B類普通股自動轉換，或(ii)因該等B類普通股轉換導致黃先生不再擁有本公司當時已發行股本不少於百分之二點七五(2.75%)的實益擁有權但繼續擁有不少於百分之二(2%)的實益擁有權（按轉換基準）（受限於若干例外情況），則(a)上述條文下的提名及委任權應終止；(b)根據上述條文委任的任何董事（黃先生除外）須根據其委任條款於適當的年度股東大會上輪值退任，及(c)於有關年度股東大會上，彼等的董事替任人須由提名及公司治理委員會提名，並經股東決議案選出（每股B類普通股可就該等決議案投一(1)票）；及(d)黃先生將繼續有權委任及罷免一(1)名董事（擬為黃先生）。

當黃先生擁有本公司當時已發行股本少於百分之二(2%)的實益擁有權（按轉換基準）時（受限於若干例外情況），(a)黃先生的上述委任權將停止及終結，(b)根據該權利獲委任的任何董事須根據其委任條款於適當的年度股東大會上輪值退任，及(c)於有關年度股東大會上，其董事替任人須由提名和公司治理委員會提名，並經股東決議案選出（每股B類普通股可就該等決議案投一(1)票）。

此外，股東大會所需法定人數包括至少兩名股東親自或由委任代表或由其正式授權的代表，佔本公司已發行有投票權股份總數面值不少於三分之一，但對於應一名或以上股東要求召開的任何股東大會（該等股東在提出要求當日須擁有本公司不少於10%的投票權），整個會上有兩位有權投票並親自或委任代表或其正式授權代表出席的股東，而且所代表為不少於本公司總投票權的10%，應構成法定人數。

財務及經營亮點

2026年第二季度財務摘要

- 於2026年第二季度，淨收入同比增加6.5%至人民幣3,088.0百萬元（455.1百萬美元）（2025年第二季度：人民幣2,900.3百萬元）。
- 2026年第二季度的淨利潤為人民幣837.6百萬元（123.5百萬美元）（2025年第二季度：淨虧損人民幣70.6百萬元）。
- 2026年第二季度的淨利潤率為27.1%（2025年第二季度：淨虧損率2.4%）。
- 於2026年第二季度，經調整EBITDA（非公認會計準則）同比增長2.5%至人民幣1,406.0百萬元（207.2百萬美元）（2025年第二季度：人民幣1,371.8百萬元）。
- 經調整EBITDA率（非公認會計準則）於2026年第二季度為45.5%（2025年第二季度：47.3%）。

2026年第二季度的經營亮點

- 截至2026年6月30日，簽約及預簽約的總面積為784,802平方米，同比增加18.2%（2025年6月30日：663,959平方米）。
- 截至2026年6月30日，計費面積為542,236平方米，同比增加13.2%（2025年6月30日：479,186平方米）。
- 截至2026年6月30日，運營面積為684,977平方米，同比增加10.8%（2025年6月30日：618,060平方米）。

- 截至2026年6月30日，計費率（計費面積除以運營面積）為79.2%（2025年6月30日：77.5%）。

萬國數據主席兼首席執行官黃偉先生表示：「我們於2026年第二季度交出穩健的財務與營運成果，反映我們對嚴謹執行力的持續承諾。於本季度，我們在加速交付積壓訂單的同時，仍保持高水平的淨新增訂單。就目前情況而言，我們有望於今年實現創紀錄的銷售承諾，該承諾將遠高於我們的原定目標。我們對中國市場因主要受人工智能需求推動而呈現在眼前的機遇感到非常振奮。我們有信心把握這些巨大機遇並大規模拓展我們的業務。」

首席財務官Dan Newman先生表示：「於第二季度，我們的收入及經調整EBITDA同比增長6.5%及2.5%，經調整EBITDA率為45.5%。隨著財務狀況及融資能力增強以支持我們的業務擴張，我們將繼續專注於為我們的業務合作夥伴及股東創造可持續的長期價值。」

2026年第二季度的財務業績

2026年第二季度的淨收入為人民幣3,088.0百萬元（455.1百萬美元），較去年同期的人民幣2,900.3百萬元增加6.5%。同比增加主要是由於數據中心的持續增長。

財務及經營亮點

2026年第二季度的銷售成本為人民幣2,423.7百萬元（357.2百萬美元），較去年同期的人民幣2,211.4百萬元增加9.6%。同比增加是由於數據中心的持續增長。

2026年第二季度的毛利為人民幣664.2百萬元（97.9百萬美元），較去年同期的人民幣688.9百萬元減少3.6%。

2026年第二季度的毛利率為21.5%，而去年同期為23.8%。同比減少主要由於公用事業費用佔淨收入的百分比上升。

經調整毛利（非公認會計準則）定義為不包括分配至銷售成本的折舊和攤銷、與預付土地使用權有關的經營租賃成本、資產報廢成本及股權激勵支出的毛利。於2026年第二季度，經調整毛利為人民幣1,498.9百萬元（220.9百萬美元），較去年同期的人民幣1,509.5百萬元減少0.7%。請參閱本中期報告「非公認會計準則披露」及「公認會計準則及非公認會計準則業績的調節」。

於2026年第二季度，經調整毛利率（非公認會計準則）為48.5%，而去年同期為52.0%。同比下降主要由於公用事業費用佔淨收入的百分比上升。

於2026年第二季度，銷售和營銷開支（不包括股權激勵支出人民幣9.9百萬元（1.5百萬美元））為人民幣22.3百萬元（3.3百萬美元），較去年同期的人民幣28.5百萬元（不包括股權激勵支出人民幣5.5百萬元）下降21.7%。同比下降主要是由於人員成本減少。

於2026年第二季度，一般及行政開支（不包括股權激勵支出人民幣35.4百萬元（5.2百萬美元）、折舊和攤銷開支人民幣51.0百萬元（7.5百萬美元）及與預付土地使用權有關的經營租賃成本人民幣13.9百萬元（2.0百萬美

元））為人民幣85.5百萬元（12.6百萬美元），較去年同期的人民幣113.0百萬元（不包括股權激勵支出人民幣40.4百萬元、折舊和攤銷開支人民幣62.6百萬元及與預付土地使用權有關的經營租賃成本人民幣15.6百萬元）減少24.4%。同比減少主要是由於2026年第二季度信用虧損撥備減少及處置若干設備的收益增加。

2026年第二季度的研發成本為人民幣7.1百萬元（1.0百萬美元），而去年同期為人民幣8.8百萬元。

2026年第二季度的利息開支淨額為人民幣366.8百萬元（54.1百萬美元），較去年同期的人民幣405.0百萬元減少9.4%。同比減少主要是由於利率下降以及利息收入增加。

2026年第二季度的外幣匯兌收益為人民幣1.0百萬元（0.2百萬美元），而去年同期外幣匯兌收益為人民幣1.4百萬元。

2026年第二季度的其他收益淨額為人民幣17.8百萬元（2.6百萬美元），而去年同期為人民幣9.2百萬元。

2026年第二季度的所得稅費用為人民幣213.5百萬元（31.5百萬美元），而去年同期為人民幣64.9百萬元。同比增加主要因2026年第二季度為籌備向公募不動產投資信託（C-REIT）進行潛在的第二次資產注入，集團內轉讓子公司權益而產生所得稅所致。

2026年第二季度的權益法下享有被投資方業績為收益人民幣959.9百萬元（141.5百萬美元），主要由於2026年第二季度完成發行DayOne Data Centers Limited（「DayOne」）的C輪可轉換優先股後，於DayOne的投資產生稀釋收益，而去年同期虧損為人民幣25.9百萬元。

財務及經營亮點

2026年第二季度的淨利潤為人民幣837.6百萬元(123.5百萬美元)，而去年同期淨虧損為人民幣70.6百萬元。

2026年第二季度的每股普通股基本收益為人民幣0.52元(0.08美元)，而去年同期基本虧損為人民幣0.06元。

2026年第二季度的每股普通股攤薄收益為人民幣0.44元(0.07美元)，而去年同期攤薄虧損為人民幣0.06元。

2026年第二季度的每股美國存託股(「美國存託股」)基本收益為人民幣4.13元(0.61美元)，而去年同期基本虧損為人民幣0.46元。

2026年第二季度的每股美國存託股(「美國存託股」)攤薄收益為人民幣3.53元(0.52美元)，而去年同期攤薄虧損為人民幣0.46元。

經調整EBITDA(非公認會計準則)定義為淨利潤(虧損)，不包括利息開支淨額、所得稅費用(收益)、折舊和攤銷、與預付土地使用權有關的經營租賃成本、資產報廢成本、股權激勵支出、權益法下享有被投資方業績及終止併入子公司的收益。於2026年第二季度，經調整EBITDA為人民幣1,406.0百萬元(207.2百萬美元)，較去年同期的人民幣1,371.8百萬元增加2.5%。

2026年第二季度的經調整EBITDA率(非公認會計準則)為45.5%，而去年同期為47.3%。同比減少主要是由於公用事業費用佔淨收入的百分比上升，部分被公司層面成本節約所抵銷。

流動性

截至2026年6月30日，現金及現金等價物為人民幣14,927.3百萬元(2,200.0百萬美元)。

短期債務總額為人民幣9,209.5百萬元(1,357.3百萬美元)，包括短期借款和長期借款的即期部分人民幣3,327.3百萬元(490.4百萬美元)、應付可換股債券的即期部分人民幣4,219.0百萬元(621.8百萬美元)及融資租賃及其他融資負債的即期部分人民幣1,663.1百萬元(245.1百萬美元)。長期債務總額為人民幣36,921.5百萬元(5,441.6百萬美元)，其中包括長期借款(不包括即期部分)人民幣24,024.5百萬元(3,540.8百萬美元)、應付可換股債券的非即期部分人民幣7,573.9百萬元(1,116.3百萬美元)及融資租賃及其他融資負債的非即期部分人民幣5,323.1百萬元(784.5百萬美元)。

於2026年第二季度，本公司取得新債務融資及再融資信貸人民幣4,907.3百萬元(723.2百萬美元)。

2026年第二季度的經營業績

銷售

於2026年第二季度末，已簽約及預簽約的總面積為784,802平方米，較2025年第二季度末的663,959平方米及2026年第一季度末的725,485平方米，分別同比增加18.2%及環比增加8.2%。於2026年第二季度，簽約面積總增長為64,750平方米。總簽約面積淨增長為59,317平方米。

數據中心資源

2026年第二季度末的運營面積為684,977平方米，較2025年第二季度末的618,060平方米及2026年第一季度末的674,269平方米，分別同比增加10.8%及環比增加1.6%。

2026年第二季度末的在建面積為170,355平方米，較2025年第二季度末的132,235平方米及2026年第一季度末的118,411平方米，分別同比增加28.8%及環比增加43.9%。

財務及經營亮點

於2026年第二季度末，運營面積的簽約率為92.4%，而2025年第二季度末的簽約率為91.5%及2026年第一季度末的簽約率為92.8%。於2026年第二季度末，在建面積的預簽約率為89.2%，而2025年第二季度末的預簽約率為74.7%及2026年第一季度末的預簽約率為84.4%。

遷入

2026年第二季度末的計費面積為542,236平方米，較2025年第二季度末的479,186平方米及2026年第一季度末的520,929平方米，分別同比增加13.2%及環比增加4.1%。於2026年第二季度，計費面積總增長為24,841平方米。計費面積淨增長為21,307平方米。

2026年第二季度末的運營面積計費率為79.2%，而2025年第二季度末的計費率為77.5%及2026年第一季度末的計費率為77.3%。

最新業務展望

本公司將先前公佈之2026年全年總收入指引由介乎人民幣12,400百萬元至人民幣12,900百萬元，修訂為介乎人民幣12,700百萬元至人民幣13,000百萬元，同比增加介乎11.1%至13.7%；並將先前公佈之經調整EBITDA指引由介乎人民幣5,750百萬元至人民幣6,000百萬元，修訂為人民幣5,900百萬元至人民幣6,100百萬元，增加介乎9.2%至12.9%，兩者均包括於2026年第一季度所披露的一次性項目。

本公司亦將其先前公佈之資本支出指引由約人民幣9,000百萬元修訂為約人民幣10,000百萬元。資本支出指引的增加反映本公司強勁的銷售業績、目前的銷售前景，以及本公司數據中心開發活動的相應增加。

該預測反映本公司對可能發生變化的當前業務狀況及市況的初步意見。

非公認會計準則披露

我們的管理層和董事會使用經調整EBITDA、經調整EBITDA率、經調整毛利和經調整毛利率（為非公認會計準則財務指標）來評估我們的經營業績，制訂預算並訂立經營目標來管理我們的業務。我們認為，排除在計算經調整EBITDA和經調整毛利時剔除的收益和開支可以為我們的核心經營業績提供實用及補充指標。尤其是，我們認為，通過從經營業績中剔除資本結構（主要是利息支出）、資產基礎費用（主要是折舊和攤銷、與預付土地使用權有關的經營租賃成本、資產報廢成本及長期資產減值損失）、其他非現金支出（主要是股權激勵支出）及我們認為並不反映我們經營業績的其他收益和開支（主要是終止併入子公司的收益或虧損，以及權益法下享有被投資方業績）的影響，使用經調整EBITDA作為補充業績指標可把握我們經營業績的走勢，而在排除計入銷售成本的資產基礎費用（主要是折舊和攤銷、與預付土地使用權有關的經營租賃成本以及資產報廢成本）和其他非現金支出（主要是股權激勵支出）對毛利影響的情況下，使用經調整毛利作為補充業績指標可把握我們運營中的數據中心的毛利業績走勢。此外，我們並無將終止經營業務的收益（虧損）納入經調整EBITDA及經調整EBITDA率中，以計量我們持續經營業務的財務業績，此將與我們日後的財務業績披露一致。

財務及經營亮點

我們注意到，折舊和攤銷是一項固定成本，從每個數據中心投入運營起即開始發生。然而，新數據中心通常需要幾年的時間才能達到較高的計費率和盈利。本公司就其處於早期階段的數據中心資產產生了大額的折舊和攤銷成本。因此，毛利（經計及折舊和攤銷後的盈利能力指標）不能準確反映本公司的核心經營業績。

我們亦呈列該等非公認會計準則指標，因為我們相信該等非公認會計準則指標經常被證券分析員、投資者及其他利益相關方用作衡量我們行業內公司的財務表現。

該等非公認會計準則財務指標並非美國公認會計準則所界定的指標，且並無根據美國公認會計準則呈列。該等非公認會計準則財務指標作為分析工具有局限性，且於評估我們的經營表現、現金流量或流動性時，投資者不應單獨考慮該等指標，或取代根據美國公認會計準則編製的毛利、淨利潤（虧損）、經營活動提供（使用）現金流量或其他合併利潤表以及現金流量數據。使用該等非公認會計準則財務指標而非其最接近等同公認會計準則的指標存在眾多限制。首先，經調整EBITDA、經調整EBITDA率、經調整毛利及經調整毛利率不能取代根據美國公認會計準則編製的毛利、淨利潤（虧損）、經營活動提供（使用）現金流量或其他合併利潤表以及現金流量數據。其次，其他公司可能以不同方式計算該等非公認會計準則財務指標或使用其他指標來評估其業績，所有該等限制均可能降低該等非公認會計準則財務指標作為比較工具的效用。最後，該等非公認會計準則財務指標並不反映終止經營業務利潤（虧損）、利息開支淨額、所得

稅收益（費用）、折舊和攤銷、與預付土地使用權有關的經營租賃成本、資產報廢成本、股權激勵支出、長期資產減值損失、終止併入子公司的收益以及權益法下享有被投資方業績的影響，上述各項均已經及可能繼續於我們的業務中產生。

我們將非公認會計準則財務指標與最具可比性的美國公認會計準則業績指標進行調節，以減少該等限制，於評估我們的業績時應考慮所有該等因素。我們並無就例如折舊、攤銷、增值、股權激勵、權益法下享有被投資方業績及淨利潤（虧損）等若干財務數據提供前瞻性指引；該等數據及相關調整的影響可能重大。因此，我們在採取合理舉措下仍無法提供前瞻性美國公認會計準則與前瞻性非公認會計準則財務指標的調節。

有關該等非公認會計準則財務指標的更多資料，請參閱本中期報告尾部所載的「公認會計準則及非公認會計準則業績的調節」列表。

匯率

僅為方便讀者，本中期報告所載若干人民幣金額按特定匯率換算為美元。除另有指明外，人民幣兌美元均按人民幣6.7851元兌1.00美元的匯率換算，該匯率為美國聯邦儲備委員會H.10統計數據所發佈於2026年6月30日生效的中午買入匯率。本公司並無聲明所述人民幣或美元金額可按任何特定匯率或任何匯率兌換為美元或人民幣（視情況而定）。

財務及經營亮點

有關初步未經審計財務資料的聲明

本中期報告所載未經審計財務資料為初步資料，或會作出潛在調整。就本公司年終審計進行審計工作時，可能會識別對合併財務報表作出的調整，這可能會導致與此份初步未經審計財務資料出現重大差異。

安全港聲明

本中期報告載有前瞻性陳述。該等陳述乃根據1995年美國私人證券訴訟改革法中的「安全港」條文作出。該等前瞻性陳述可按「旨在」、「預計」、「相信」、「繼續」、「估計」、「預期」、「未來」、「指引」、「擬」、「可能」、「或會」、「持續」、「計劃」、「潛在」、「目標」、「將會」等字眼及類似陳述識別。除其他事項外，並非歷史事實的陳述，包括有關萬國數據控股對其業務增長及其於整個財政年度的收入的信念及預期、本中期報告內的業務前景及管理層的報價，以及萬國數據控股的策略及運營計劃等陳述，均屬於或包含前瞻性陳述。萬國數據控股亦可在其定期報告內以表格20-F及表格6-K向美國證券交易委員會（「美國證交會」）、在其向股東的現有報告、中報及年報中、在香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）網站刊發的公告、通函或其他刊物中、在新聞稿及其他書面材料中、以及在其高級職員、董事或僱員向第三方作出的口頭陳述中作出書面或口頭前瞻性陳述。前瞻性陳述涉及固有風險和不確定性因素。多項因素可能導致萬國數據控股的實際業績或財務表現與任何前瞻性陳述所載者存在重大差異，包括但不限於以下各項：萬國數據控股的目標及策略；萬國數據控股的未來業務發展、

財務狀況及經營業績；中國及萬國數據控股主要股權投資對象營運地區（如東南亞）高性能數據中心、數據中心解決方案及相關服務市場的預期增長；萬國數據控股對其高性能數據中心、數據中心解決方案及相關服務的需求及市場接受程度的預期；萬國數據控股對建立、加強及維持與新客戶及現有客戶關係的期望；與我們的主要股權投資對象DayOne業務及營運有關的經營業績、增長期望、財務狀況、監管環境、競爭環境及其他不確定因素；中國及其他可能影響我們的股權投資對象業績的主要市場（如東南亞）持續採用雲計算及雲服務提供商；與增加對萬國數據控股業務及新數據中心計劃的投資有關的風險及不確定因素；與策略性收購及投資有關的風險及不確定因素；萬國數據控股維持或增加其收入或業務的能力；萬國數據控股經營業績波動；影響萬國數據控股業務運營及其主要股權投資對象業務運營的法律、法規及監管環境變動；萬國數據控股於中國及影響我們主要股權投資對象的市場（如東南亞）面臨的行業競爭；萬國數據控股通過公募REITs、資產支持證券計劃、數據中心基金、合資企業、售後回租安排及私募資產出售等交易將其現有數據中心資產變現的能力；安全漏洞；停電；中國及全球整體經濟及業務狀況的波動以及與上述任何一項相關或有關的假設。有關該等及其他風險、不確定因素或因素的進一步資料載於萬國數據控股向美國證交會提交的文件，包括表格20-F年報，以及向香港聯交所提交的文件。本中期報告提供的所有資料均截至本中期報告日期，並基於萬國數據控股認為截至該日屬合理的假設作出。除適用法律規定者外，萬國數據控股並無責任更新任何前瞻性陳述。

未經審計簡明合併資產負債表

(金額以人民幣千元及千美元計)

	截至2025年 12月31日 人民幣	截至2026年6月30日	
		人民幣	美元
資產			
流動資產			
現金及現金等價物	14,305,958	14,927,348	2,200,019
應收賬款，扣除信用虧損撥備	2,467,358	2,851,407	420,245
可抵扣增值稅	284,967	300,222	44,247
預付費用及其他流動資產	1,489,174	5,377,026	792,475
流動資產總額	18,547,457	23,456,003	3,456,986
非流動資產			
長期股權投資	10,052,348	10,157,383	1,497,013
物業及設備淨值	38,053,824	38,734,730	5,708,793
預付土地使用權淨值	16,119	4,767	703
經營租賃使用權資產	4,831,624	4,819,090	710,246
商譽及無形資產淨值	5,461,058	5,386,610	793,888
其他非流動資產	3,036,068	3,230,081	476,055
非流動資產總額	61,451,041	62,332,661	9,186,698
資產總額	79,998,498	85,788,664	12,643,684
負債、夾層股權及權益			
流動負債			
短期借款和長期借款的即期部分	2,951,734	3,327,344	490,390
應付可轉換債券，即期	0	4,219,035	621,809
應付款項	1,932,177	2,390,872	352,371
預提費用及其他應付款項	1,437,173	1,456,855	214,714
經營租賃負債，即期	110,133	95,196	14,030
融資租賃及其他融資負債，即期	697,142	1,663,135	245,116
流動負債總額	7,128,359	13,152,437	1,938,430
非流動負債			
長期借款，不包括即期部分	23,363,213	24,024,451	3,540,766
應付可轉換債券，非即期	12,144,371	7,573,947	1,116,262
經營租賃負債，非即期	1,203,487	1,151,678	169,736
融資租賃及其他融資負債，非即期	7,053,979	5,323,120	784,531
其他長期負債	1,368,028	1,319,264	194,435
非流動負債總額	45,133,078	39,392,460	5,805,730
負債總額	52,261,437	52,544,897	7,744,160

未經審計簡明合併資產負債表

(金額以人民幣千元及千美元計)

	截至2025年 12月31日 人民幣	截至2026年6月30日	
		人民幣	美元
夾層股權			
可贖回優先股	1,056,663	3,070,157	452,485
夾層股權總額	1,056,663	3,070,157	452,485
萬國數據控股有限公司股東權益			
普通股	562	569	84
資本公積	31,706,498	31,820,587	4,689,774
累計其他綜合虧損	(829,319)	(939,565)	(138,476)
累計虧損	(5,094,729)	(1,610,813)	(237,404)
萬國數據控股有限公司股東權益總額	25,783,012	29,270,778	4,313,978
少數股東權益	897,386	902,832	133,061
權益總額	26,680,398	30,173,610	4,447,039
負債、夾層股權及權益總額	79,998,498	85,788,664	12,643,684

未經審計簡明合併利潤表

(除股份數目及每股數據外，金額以人民幣千元及千美元計)

	截至下列日期止三個月				截至下列日期止六個月		
	2025年6月30日	2026年3月31日	2026年6月30日		2025年6月30日	2026年6月30日	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元	人民幣	人民幣	美元
淨收入							
服務收入	2,898,398	3,366,680	3,086,667	454,918	5,621,306	6,453,347	951,106
設備銷售	1,890	419	1,283	189	2,140	1,702	251
總淨收入	2,900,288	3,367,099	3,087,950	455,107	5,623,446	6,455,049	951,357
銷售成本	(2,211,362)	(2,235,580)	(2,423,742)	(357,215)	(4,289,695)	(4,659,322)	(686,699)
毛利	688,926	1,131,519	664,208	97,892	1,333,751	1,795,727	264,658
經營開支							
銷售和營銷開支	(33,977)	(36,560)	(32,215)	(4,748)	(66,741)	(68,775)	(10,136)
一般及行政開支	(231,536)	(177,438)	(185,763)	(27,378)	(470,472)	(363,201)	(53,529)
研發開支	(8,826)	(9,562)	(7,059)	(1,040)	(16,715)	(16,621)	(2,450)
營業利潤	414,587	907,959	439,171	64,726	779,823	1,347,130	198,543
其他收入(開支)：							
利息開支淨額	(404,989)	(379,847)	(366,816)	(54,062)	(846,466)	(746,663)	(110,045)
外幣匯兌收益(虧損)淨額	1,376	(1,396)	1,049	155	2,394	(347)	(51)
其他收益淨額	9,245	97,614	17,839	2,629	18,930	115,453	17,016
終止併入子公司的收益	0	0	0	0	1,057,045	0	0
所得稅及權益法下享有被投資方業績前利潤	20,219	624,330	91,243	13,448	1,011,726	715,573	105,463
所得稅費用	(64,858)	(108,706)	(213,535)	(31,471)	(264,559)	(322,241)	(47,492)
權益法下享有被投資方業績	(25,945)	2,136,513	959,916	141,474	(53,677)	3,096,429	456,357
淨(虧損)利潤	(70,584)	2,652,137	837,624	123,451	693,490	3,489,761	514,328
歸屬於少數股東權益的淨利潤	(1,716)	(3,435)	(2,410)	(355)	(2,769)	(5,845)	(861)
歸屬於萬國數據控股有限公司股東的							
淨(虧損)利潤	(72,300)	2,648,702	835,214	123,096	690,721	3,483,916	513,467
可贖回優先股的累計股息	(13,621)	(24,521)	(32,388)	(4,773)	(27,076)	(56,909)	(8,387)
歸屬於萬國數據控股有限公司普通股股東的							
淨(虧損)利潤	(85,921)	2,624,181	802,826	118,323	663,645	3,427,007	505,080
每股普通股(虧損)收益							
基本	(0.06)	1.67	0.52	0.08	0.44	2.16	0.32
攤薄	(0.06)	1.32	0.44	0.07	0.41	1.76	0.26
發行在外的加權平均普通股股數							
基本	1,500,872,881	1,554,302,551	1,555,075,833	1,555,075,833	1,492,610,864	1,554,691,328	1,554,691,328
攤薄	1,500,872,881	2,031,672,616	2,075,789,317	2,075,789,317	1,665,829,316	2,032,226,169	2,032,226,169

未經審計簡明合併綜合收益（虧損）表

（金額以人民幣千元及千美元計）

	截至下列日期止三個月				截至下列日期止六個月		
	2025年 6月30日	2026年 3月31日	2026年6月30日		2025年 6月30日	2026年6月30日	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元	人民幣	人民幣	美元
淨（虧損）利潤	(70,584)	2,652,137	837,624	123,451	693,490	3,489,761	514,328
外幣折算調整，扣除零稅項	30,947	130,646	95,526	14,079	47,381	226,172	33,334
從累計其他綜合虧損轉入	0	(17,334)	12,742	1,878	0	(4,592)	(677)
權益法下享有被投資方業績的 其他綜合利潤（虧損）	103,682	(153,665)	(178,560)	(26,316)	100,288	(332,225)	(48,964)
綜合收益	64,045	2,611,784	767,332	113,092	841,159	3,379,116	498,021
歸屬於少數股東權益的綜合 收益	(2,143)	(3,202)	(2,244)	(331)	(3,304)	(5,446)	(803)
歸屬於萬國數據控股有限公司 股東的綜合收益	61,902	2,608,582	765,088	112,761	837,855	3,373,670	497,218

未經審計簡明合併現金流量表

(金額以人民幣千元及千美元計)

	截至下列日期止三個月				截至下列日期止六個月		
	2025年 6月30日	2026年 3月31日	2026年6月30日		2025年 6月30日	2026年6月30日	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元	人民幣	人民幣	美元
淨(虧損)利潤	(70,584)	2,652,137	837,624	123,451	693,490	3,489,761	514,328
折舊和攤銷	856,615	831,815	851,428	125,485	1,713,134	1,683,243	248,079
債務發行成本及債務折價攤銷	22,169	20,116	34,431	5,075	53,973	54,547	8,039
股權激勵支出	61,202	83,821	67,475	9,945	123,179	151,296	22,298
權益法下享有被投資方業績	25,945	(2,136,513)	(959,916)	(141,474)	53,677	(3,096,429)	(456,357)
終止併入子公司的收益	0	0	0	0	(1,057,045)	0	0
其他	(9,980)	16,709	(59,695)	(8,798)	(1,808)	(42,986)	(6,335)
經營資產及負債變動	(20,244)	(1,020,394)	644,913	95,047	66,595	(375,481)	(55,338)
經營活動提供淨現金	865,123	447,691	1,416,260	208,731	1,645,195	1,863,951	274,714
購置物業及設備以及土地使用權， 扣除處置所得款項	(1,264,798)	(770,045)	(1,249,766)	(184,193)	(2,274,126)	(2,019,811)	(297,683)
與收購及投資有關的收款	900,272	2,694,346	11,744	1,731	540,187	2,706,090	398,828
購買定期存款	0	(4,414,802)	(309,215)	(45,573)	0	(4,724,017)	(696,234)
定期存款到期	0	657,343	0	0	0	657,343	96,880
投資活動使用淨現金	(364,526)	(1,833,158)	(1,547,237)	(228,035)	(1,733,939)	(3,380,395)	(498,209)
融資活動提供淨現金	5,144,746	1,881,331	308,130	45,413	5,419,778	2,189,461	322,686
匯率變動對現金及現金等價物及 受限制現金的影響	(15,673)	(79,342)	(72,887)	(10,742)	(15,915)	(152,229)	(22,436)
現金及現金等價物及受限制現金 增加淨額	5,629,670	416,522	104,266	15,367	5,315,119	520,788	76,755
期初現金及現金等價物及受限制現金	7,778,979	14,441,027	14,857,549	2,189,732	8,093,530	14,441,027	2,128,344
重分類為持有待售的處置組中的資產	(87,260)	0	0	0	(87,260)	0	0
期末現金及現金等價物及受限制現金	13,321,389	14,857,549	14,961,815	2,205,099	13,321,389	14,961,815	2,205,099

公認會計準則及非公認會計準則業績的調節

(除百分比數據外，金額以人民幣千元及千美元計)

	截至下列日期止三個月							截至下列日期止六個月				
	2025年6月30日		2026年3月31日		2026年6月30日			2025年6月30日		2026年6月30日		
	估淨		估淨			估淨		估淨		估淨		
	人民幣	收入%	人民幣	收入%	人民幣	美元	收入%	人民幣	收入%	人民幣	美元	收入%
毛利	688,926	23.8	1,131,519	33.6	664,208	97,892	21.5	1,333,751	23.7	1,795,727	264,658	27.8
折舊和攤銷	793,632	27.3	781,191	23.2	800,127	117,924	25.9	1,584,369	28.1	1,581,318	233,057	24.5
與預付土地使用權有關的												
經營租賃成本	11,399	0.4	12,921	0.4	13,256	1,954	0.4	23,415	0.4	26,177	3,858	0.4
資產報廢成本	1,817	0.1	1,855	0.1	1,857	274	0.1	3,645	0.1	3,712	547	0.1
股權激勵支出	13,728	0.4	24,552	0.7	19,415	2,862	0.6	19,744	0.4	43,967	6,480	0.7
經調整毛利	1,509,502	52.0	1,952,038	58.0	1,498,863	220,906	48.5	2,964,924	52.7	3,450,901	508,600	53.5
淨(虧損)利潤	(70,584)	(2.4)	2,652,137	78.8	837,624	123,451	27.1	693,490	12.3	3,489,761	514,328	54.1
利息開支淨額	404,989	14.0	379,847	11.3	366,816	54,062	11.9	846,466	15.1	746,663	110,045	11.6
所得稅費用	64,858	2.2	108,706	3.2	213,535	31,471	6.9	264,559	4.7	322,241	47,492	5.0
權益法下享有被投資方業績	25,945	0.9	(2,136,513)	(63.5)	(959,916)	(141,474)	(31.1)	53,677	1.0	(3,096,429)	(456,357)	(48.0)
終止併入子公司的收益	0	0.0	0	0.0	0	0	0.0	(1,057,045)	(18.9)	0	0	0.0
折舊和攤銷	856,615	29.5	831,815	24.7	851,428	125,485	27.5	1,713,134	30.4	1,683,243	248,079	26.1
與預付土地使用權有關的經												
營租賃成本	26,951	0.9	27,018	0.8	27,133	3,999	0.9	54,535	1.0	54,151	7,981	0.8
資產報廢成本	1,817	0.1	1,855	0.1	1,857	274	0.1	3,645	0.1	3,712	547	0.1
股權激勵支出	61,202	2.1	83,821	2.5	67,475	9,945	2.2	123,179	2.2	151,296	22,298	2.3
經調整EBITDA	1,371,793	47.3	1,948,686	57.9	1,405,952	207,213	45.5	2,695,640	47.9	3,354,638	494,413	52.0

美國公認會計準則（「美國公認會計準則」）與國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）之間的調節

（金額以人民幣千元計）

對賬

萬國數據控股有限公司（「本公司」）截至2026年6月30日止六個月的未經審計中期簡明合併財務資料乃根據美國公認會計準則（「美國公認會計準則」）編製，並經董事會審計委員會審閱。

編製基準

本公司董事對根據上市規則相關規定及HKEX-GL111-22相關指引，就本公司於2026年6月30日及截至該日期止六個月的財務資料，根據美國公認會計準則及國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製之間的重大差異的影響編製的本公司對賬表（「對賬表」）負責。對賬表包括載列本公司美國公認會計準則及國際財務報告準則項下的會計政策之間的重大差異所產生的財務影響的調節及對有關差異的解釋。

對賬流程

編製對賬表時應用的流程包括：

- (i) 就截至2026年6月30日止六個月的未經審計簡明合併利潤表及於2026年6月30日的未經審計簡明合併資產負債表，自中期報告中所披露的根據美國公認會計準則編製的本公司截至2026年6月30日止六個月的未經審計中期簡明合併財務資料摘錄相關財務資料，作為「根據美國公認會計準則所呈報金額」；
- (ii) 識別根據美國公認會計準則及國際財務報告準則編製的本公司財務報表之間的重大差異，並量化有關差異的財務影響；及
- (iii) 編製調節項目的說明以解釋會計政策的差異。

有限鑒證工作及結果

本公司已委聘畢馬威會計師事務所開展對賬表工作並基於根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港鑒證工作準則第3000號（經修訂）「歷史財務資料審計或審閱以外的鑒證工作」（「香港鑒證工作準則第3000號（經修訂）」）獲得的憑證向董事出具獨立有限鑒證結論形式的報告。

美國公認會計準則（「美國公認會計準則」）與國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）之間的調節

（金額以人民幣千元計）

有限鑒證工作包括主要向負責編製對賬表的負責人作出問詢、評估編製基準及對賬流程的適宜性及應用其他程序。所選擇程序取決於其對對賬表及其他工作情況的理解及可能導致重大錯誤陳述因素的考慮。該等程序包括：

- (i) 比較對賬表所載「根據美國公認會計準則所呈報金額」一欄的財務資料與中期報告中所披露的本公司截至2026年6月30日止六個月的未經審計中期簡明合併財務資料的相應財務報表項目；
- (ii) 參考編製基準及對賬流程評估為達成對賬表所載「根據國際財務報告準則所呈報金額」所作調整及支持有關調整的憑證；
- (iii) 核查計算對賬表所載「根據國際財務報告準則所呈報金額」的算術準確性；及
- (iv) 閱讀重大差異說明，以釐定其是否與進行上述程序時彼等所知悉者一致。

所進行的有限鑒證工作程序因性質及時間而異，而鑒證工作程度亦較合理鑒證工作更低。因此，有限鑒證工作達致的鑒證水平會大幅低於進行合理鑒證工作所達致的鑒證水平。

美國公認會計準則（「美國公認會計準則」）與國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）之間的調節

（金額以人民幣千元計）

畢馬威會計師事務所的工作並不涉及獨立檢查任何相關記錄或對賬表摘錄自的其他來源。根據香港鑒證工作準則第3000號（經修訂）進行的程序範圍不同於根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則或香港審閱工作準則進行的審計或審閱範圍，因此，畢馬威會計師事務所並無就對賬表發表審計意見或審閱結論。畢馬威會計師事務所的工作擬僅供董事用於本公司截至2026年6月30日止六個月的中期報告，不得作其他用途。根據所進程序及所獲得的憑證，畢馬威會計師事務所並不知悉任何事宜令彼等相信：

- (i) 對賬表所載「根據美國公認會計準則所呈報金額」一欄的金額與中期報告中所披露的本公司截至2026年6月30日止六個月的未經審計中期簡明合併財務資料的相應財務報表項目所述金額不一致；
- (ii) 達成對賬表所載「根據國際財務報告準則所呈報金額」所作調整在所有重大方面並未根據上文所載編製基準及對賬流程編製；及
- (iii) 計算對賬表所載「根據國際財務報告準則所呈報金額」一欄金額算術算法不準確。

美國公認會計準則（「美國公認會計準則」）與國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）之間的調節

（金額以人民幣千元計）

本公司的未經審計中期簡明合併財務資料乃根據美國公認會計準則編製，而該等準則在若干方面與國際財務報告準則有所不同。美國公認會計準則與國際財務報告準則之間的重大差異影響如下：

(i) 合併利潤表數據的調節：

截至2025年6月30日止六個月										
國際財務報告準則調整										
	根據美國公認會計準則所呈報金額	本公司於							根據國際財務報告準則所呈報金額	
		租賃 (附註(a))	2029年及 2030年到期 可轉換債券 (附註(b))	2032年到期 可轉換債券 (附註(c))	2019年		長期資產減值 (附註(g))	終止併入子公司 (附註(h))		權益法投資 (附註(i))
					發行的可贖回 優先股 (附註(d))					
銷售成本	(4,289,695)	31,825	-	-	-	59,438	-	-	(4,198,432)	
毛利	1,333,751	31,825	-	-	-	59,438	-	-	1,425,014	
一般及行政開支	(470,472)	2,398	-	(28,237)	-	6,611	-	-	(489,700)	
營業利潤	779,823	34,223	-	(28,237)	-	66,049	-	-	851,858	
利息開支淨額	(846,466)	(49,692)	(213,671)	(7,812)	(39,343)	-	-	-	(1,156,984)	
其他收益淨額	18,930	-	-	(627,524)	29,404	-	-	-	(579,190)	
終止併入子公司的收益	1,057,045	-	-	-	-	-	(1,595)	-	1,055,450	
所得稅及權益法下享有被投資方業績前利潤	1,011,726	(15,469)	(213,671)	(663,573)	(9,939)	66,049	(1,595)	-	173,528	
所得稅費用	(264,559)	7,572	-	-	-	(3,133)	-	-	(260,120)	
權益法下享有被投資方業績	(53,677)	-	-	-	-	-	-	(478)	(54,155)	
淨利潤(虧損)	693,490	(7,897)	(213,671)	(663,573)	(9,939)	62,916	(1,595)	(478)	(140,747)	
歸屬於少數股東權益的淨利潤	(2,769)	-	-	-	-	(62)	-	-	(2,831)	
歸屬於萬國數據控股有限公司股東的淨利潤(虧損)	690,721	(7,897)	(213,671)	(663,573)	(9,939)	62,854	(1,595)	(478)	(143,578)	
可贖回優先股的累計股息	(27,076)	-	-	-	27,076	-	-	-	-	
歸屬於萬國數據控股有限公司普通股股東的淨利潤(虧損)	663,645	(7,897)	(213,671)	(663,573)	17,137	62,854	(1,595)	(478)	(143,578)	

美國公認會計準則（「美國公認會計準則」）與國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）之間的調節

（金額以人民幣千元計）

截至2026年6月30日止六個月									
國際財務報告準則調整									
	根據美國公認會計準則所呈報金額	2029年及2030年到期			本公司於2019年		本公司於2026年		根據國際財務報告準則所呈報金額
		租賃(附註(a))	可轉換債券(附註(b))	可轉換債券(附註(c))	優先股(附註(d))	優先股(附註(e))	長期資產減值(附註(g))	權益法投資(附註(i))	
銷售成本	(4,659,322)	28,741	-	-	-	-	49,946	-	(4,580,635)
毛利	1,795,727	28,741	-	-	-	-	49,946	-	1,874,414
一般及行政開支	(363,201)	2,365	-	-	-	(11,607)	1,706	-	(370,737)
營業利潤	1,347,130	31,106	-	-	-	(11,607)	51,652	-	1,418,281
利息開支淨額	(746,663)	(46,786)	(223,673)	(44,906)	(38,731)	(59,601)	-	-	(1,160,360)
其他收益淨額	115,453	-	-	484,493	6,814	309,367	-	-	916,127
所得稅及權益法下享有被投資方業績前利潤	715,573	(15,680)	(223,673)	439,587	(31,917)	238,159	51,652	-	1,173,701
所得稅費用	(322,241)	746	-	-	-	-	21,789	-	(299,706)
權益法下享有被投資方業績	3,096,429	-	-	-	-	-	-	269,653	3,366,082
淨利潤(虧損)	3,489,761	(14,934)	(223,673)	439,587	(31,917)	238,159	73,441	269,653	4,240,077
歸屬於少數股東權益的淨利潤	(5,845)	-	-	-	-	-	(63)	-	(5,908)
歸屬於萬國數據控股有限公司股東的淨利潤(虧損)	3,483,916	(14,934)	(223,673)	439,587	(31,917)	238,159	73,378	269,653	4,234,169
可贖回優先股的累計股息	(56,909)	-	-	-	26,024	30,885	-	-	-
歸屬於萬國數據控股有限公司普通股股東的淨利潤(虧損)	3,427,007	(14,934)	(223,673)	439,587	(5,893)	269,044	73,378	269,653	4,234,169

美國公認會計準則（「美國公認會計準則」）與國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）之間的調節

（金額以人民幣千元計）

(ii) 合併資產負債表數據的調節：

截至2025年12月31日									
國際財務報告準則調整									
	本公司於			2029年及			2030年及		
	根據美國公認會計準則所呈報金額	租賃(附註(a))	可轉換債券(附註(b))	可轉換債券(附註(c))	可轉換優先股(附註(d))	可歸回少數股東權益(附註(f))	長期資產減值(附註(g))	終止併入子公司(附註(h))	根據國際財務報告準則所呈報金額
長期股權投資	10,052,348	-	-	-	-	-	-	-	9,329,500
物業及設備淨值	38,053,824	4,678,315	-	-	-	-	(1,219,597)	-	41,512,542
預付土地使用權淨值	16,119	-	-	-	-	-	(251)	-	15,868
經營租賃使用權資產	4,831,624	(4,831,624)	-	-	-	-	-	-	-
商譽及無形資產淨值	5,461,058	(39,305)	-	-	-	-	(15,214)	76,197	5,482,736
其他非流動資產	3,036,068	16,236	-	-	132,844	-	88,344	-	3,273,492
非流動資產總額	61,451,041	(176,378)	-	-	132,844	-	(1,146,718)	76,197	59,614,138
資產總額	79,998,498	(176,378)	-	-	132,844	-	(1,146,718)	76,197	78,161,595
應付可轉換債券，即期	-	-	-	2,850,831	-	-	-	-	2,850,831
預提費用及其他應付款項	1,437,173	-	-	1,991,962	-	-	-	-	3,429,135
經營租賃負債，即期	110,133	(110,133)	-	-	-	-	-	-	-
融資租賃及其他融資負債，即期	697,142	101,406	-	-	-	-	-	-	798,548
流動負債總額	7,128,359	(8,727)	-	4,842,793	-	-	-	-	11,962,425

美國公認會計準則（「美國公認會計準則」）與國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）之間的調節

（金額以人民幣千元計）

截至2025年12月31日									
國際財務報告準則調整									
	本公司於			本公司於			終止併入		
	根據美國公認會計準則所呈報金額	2029年及2030年到期可轉換債券（附註(a)）	2030年到期可轉換債券（附註(b)）	2032年到期可轉換債券（附註(c)）	2019年發行的可贖回優先股（附註(d)）	可贖回少數股東權益（附註(f)）	長期資產減值（附註(g)）	子公司（附註(h)）	根據國際財務報告準則所呈報金額
應付可轉換債券，非即期	12,144,371	-	(754,142)	(3,741,523)	-	-	-	-	7,648,706
經營租賃負債，非即期	1,203,487	(1,203,487)	-	-	-	-	-	-	-
融資租賃及其他融資負債，非即期	7,053,979	1,324,493	-	-	-	-	-	-	8,378,472
其他長期負債	1,368,028	9,823	-	-	-	-	(29,890)	-	1,347,961
可贖回優先股，非即期	-	-	-	-	1,051,790	-	-	-	1,051,790
非流動負債總額	45,133,078	130,829	(754,142)	(3,741,523)	1,051,790	-	(29,890)	-	41,790,142
負債總額	52,261,437	122,102	(754,142)	1,101,270	1,051,790	-	(29,890)	-	53,752,567
可贖回優先股	1,056,663	-	-	-	(1,056,663)	-	-	-	-
夾層股權總額	1,056,663	-	-	-	(1,056,663)	-	-	-	-
資本公積	31,706,498	-	2,372,576	(36,949)	491,400	286,053	-	-	33,956,115
累計其他綜合虧損	(829,319)	5	185,473	15,861	5,775	-	-	-	(616,531)
累計虧損	(5,094,729)	(298,485)	(1,803,907)	(1,080,182)	(359,458)	(286,053)	(1,114,887)	76,197	(9,826,563)
萬國數據控股有限公司股東權益總額	25,783,012	(298,480)	754,142	(1,101,270)	137,717	-	(1,114,887)	76,197	23,513,583
少數股東權益	897,386	-	-	-	-	-	(1,941)	-	895,445
權益總額	26,680,398	(298,480)	754,142	(1,101,270)	137,717	-	(1,116,828)	76,197	24,409,028
負債、夾層股權及權益總額	79,998,498	(176,378)	-	-	132,844	-	(1,146,718)	76,197	78,161,595

美國公認會計準則（「美國公認會計準則」）與國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）之間的調節

（金額以人民幣千元計）

截至2026年6月30日									
國際財務報告準則調節									
	本公司於		本公司		2029年及		2032年到期		根據美國公認會計準則所呈報金額
	2019年	於2026年	2030年到期	2031年	2030年到期	2031年	2032年到期	2033年	
	租賃	可轉換債券	可轉換債券	可轉換債券	可轉換債券	可轉換債券	可轉換債券	可轉換債券	
	(附註(a))	(附註(b))	(附註(c))	(附註(d))	(附註(e))	(附註(f))	(附註(g))	(附註(h))	根據國際財務報告準則所呈報金額
長期股權投資	-	-	-	-	-	-	-	-	9,653,253
物業及設備淨值	4,659,029	-	-	-	-	-	(1,168,746)	-	42,225,013
預付土地使用權淨值	-	-	-	-	-	-	(247)	-	4,520
經營租賃使用權資產	(4,819,090)	-	-	-	-	-	-	-	-
商譽及無形資產淨值	(39,305)	-	-	-	-	-	(14,417)	76,197	5,409,085
其他非流動資產	16,584	-	-	135,537	-	-	110,881	-	3,493,083
非流動資產總額	(182,782)	-	-	135,537	-	-	(1,072,529)	76,197	60,784,954
資產總額	(182,782)	-	-	135,537	-	-	(1,072,529)	76,197	84,240,957
應付可轉換債券，即期	-	(184,438)	2,823,585	-	-	-	-	-	6,858,182
預提費用及其他應付款項	-	-	1,445,954	-	209,776	-	-	-	3,112,585
經營租賃負債，即期	(95,196)	-	-	-	-	-	-	-	-
融資租賃及其他融資負債，即期	86,196	-	-	-	-	-	-	-	1,749,331
可贖回優先股，即期	-	-	-	-	1,522,470	-	-	-	1,522,470
流動負債總額	(9,000)	(184,438)	4,269,539	-	1,732,246	-	-	-	18,960,784

美國公認會計準則（「美國公認會計準則」）與國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）之間的調節

（金額以人民幣千元計）

截至2026年6月30日										
國際財務報告準則調整										
	本公司於		本公司		本公司於		本公司		本公司	
	2019年		2026年		2019年		2026年		2026年	
根據美國公認會計準則所呈報金額	租賃 (附註(a))	可轉換債券 (附註(b))	可轉換債券 (附註(c))	發行的可贖回優先股 (附註(d))	發行的可贖回優先股 (附註(e))	可贖回少數股東權益 (附註(f))	長期資產減值 (附註(g))	終止併入子公司 (附註(h))	權益法投資 (附註(i))	根據國際財務報告準則所呈報金額
應付可轉換債券，非即期	-	(325,571)	(3,642,345)	-	-	-	-	-	-	3,606,031
經營租賃負債，非即期	(1,151,678)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融資租賃及其他融資負債，非即期	1,281,867	-	-	-	-	-	-	-	-	6,604,987
其他長期負債	9,421	-	-	-	-	-	(29,142)	-	-	1,299,543
可贖回優先股，非即期	-	-	-	1,031,579	-	-	-	-	-	1,031,579
非流動負債總額	139,610	(325,571)	(3,642,345)	1,031,579	-	-	(29,142)	-	-	36,566,591
負債總額	130,610	(510,009)	627,194	1,031,579	1,732,246	-	(29,142)	-	-	55,527,375
可贖回優先股	-	-	-	(1,023,763)	(2,046,394)	-	-	-	-	-
夾層股權總額	-	-	-	(1,023,763)	(2,046,394)	-	-	-	-	-
資本公積	-	2,372,576	(36,949)	517,424	76,585	286,053	-	-	(921,633)	34,114,643
累計其他綜合虧損	27	165,013	50,350	1,672	(596)	-	-	-	12,909	(710,190)
累計虧損	(313,419)	(2,027,580)	(640,595)	(391,375)	238,159	(286,053)	(1,041,509)	76,197	404,594	(5,592,394)
萬國數據控股有限公司股東權益總額	(313,392)	510,009	(627,194)	127,721	314,148	-	(1,041,509)	76,197	(504,130)	27,812,628
少數股東權益	-	-	-	-	-	-	(1,878)	-	-	900,954
權益總額	(313,392)	510,009	(627,194)	127,721	314,148	-	(1,043,387)	76,197	(504,130)	28,713,582
負債、夾層股權及權益總額	(182,782)	-	-	135,537	-	-	(1,072,529)	76,197	(504,130)	84,240,957

美國公認會計準則（「美國公認會計準則」）與國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）之間的調節

（金額以人民幣千元計）

附註：

(a) 租賃

根據美國公認會計準則，對承租人採用雙重分類租賃會計模式：融資租賃及經營租賃。就經營租賃而言，除非使用權資產已發生減值，否則使用權資產的攤銷及租賃負債的利息開支在餘下租賃期限內按直線法作為單一租賃成本合併入賬。

根據國際財務報告準則，所有租賃均分類為融資租賃，使用權資產按直線法攤銷，而租賃負債的利息開支則按實際利率法於利息開支入賬，其通常會產生「前置」開支，並在租賃的前幾年確認較多開支。

(b) 2029年及2030年到期可轉換債券

根據美國公認會計準則，本公司的2029年及2030年到期可轉換債券乃分類為負債並按攤餘成本計量，初始賬面值與還款金額之間的差額採用實際利率法於自發行日起至到期日止期間內確認為利息開支。

根據國際財務報告準則，本公司的2029年及2030年到期可轉換債券分類為負債及權益部分，負債部分的初始值為普通債券的現值，剩餘金額則分配至權益部分。發行成本在負債及權益部分之間分配。可轉換債券的負債部分其後使用實際利率法按攤餘成本計量。

(c) 2032年到期可轉換債券

根據美國公認會計準則，本公司的2032年到期可轉換債券乃分類為負債並按攤餘成本計量，初始賬面值與還款金額之間的差額採用實際利率法於自發行日起至到期日止期間內確認為利息開支。由於本公司可選擇以股份結算，將可轉換債券分類為流動或非流動並不受持有人選擇將可轉換債券轉換為權益工具的影響，故2032年到期可轉換債券已被分類為非流動。

本公司已將與2032年到期可轉換債券發行相關的股份借貸安排入賬列為權益，初始按公允價值計量，並將其確認為與2032年到期可轉換債券相關之發行成本，同時相應增加普通股及資本公積。

根據國際財務報告準則，由於轉換權具有現金結算的特徵，該轉換權被分類為衍生性負債。持有人之認沽期權、本公司之贖回權，連同轉換權一併視為單一複合嵌入式衍生工具。由於轉換特徵與主體無密切關聯，故將整個複合嵌入式衍生工具予以分離。本公司2032年到期可轉換債券分為衍生與非衍生負債部分，其中衍生負債部分的初始價值為公允價值，剩餘金額則分配至非衍生負債部分。發行成本在衍生與非衍生負債部分之間進行分配。分配至衍生負債部分的部分立即確認為開支。分配至非衍生負債部分的部分計入非衍生負債的初始計量。衍生負債部分其後按公允價值計量，公允價值變動於損益確認。可轉換債券中的非衍生負債部分其後採用實際利率法按攤餘成本計量。2032年到期可轉換債券已被分類為流動，乃由於持有人於2031年12月31日之前在若干條件下或於2031年12月31日或之後任何時間，可選擇將主負債轉換為本公司自身權益工具，而本公司自報告日期起計至少十二個月無權遞延結算。

就股份借貸安排而言，借出美國存託股相關股份在借款人違約未能歸還借出美國存託股，或被要求支付替代現金之前，不被視為已發行。因此，該等股份的借出並無任何會計影響，惟借出美國存託股的股息及本公司就該等股息獲償還的權利，則作為衍生工具入賬，並按公允價值計量，且其變動計入損益。

美國公認會計準則（「美國公認會計準則」）與國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）之間的調節

（金額以人民幣千元計）

(d) 本公司於2019年發行的可贖回優先股

根據美國公認會計準則，本公司於2019年發行的可贖回優先股乃分類為夾層股權，此乃由於該等可贖回股優先股在發生並非完全由本公司控制的若干事件時可隨時贖回。發行成本乃作為對本公司的可贖回優先股初始價值的調整處理。本公司於2019年發行的可贖回優先股隨後使用實際利率調整至贖回價值。

根據國際財務報告準則，本公司於2019年發行的可贖回優先股分類為衍生部分、非衍生負債部分及權益部分，衍生部分的初始值即為公允價值，非衍生負債部分的初始值即為普通債務的現值，剩餘金額則分配至權益部分。發行成本在衍生、非衍生負債及權益部分之間分配。本公司的可贖回優先股的非衍生負債部分其後使用實際利率法進行攤銷。

(e) 本公司於2026年發行的可贖回優先股

根據美國公認會計準則，本公司於2026年發行的可贖回優先股乃分類為夾層股權，此乃由於該等可贖回股優先股在發生並非完全由本公司控制的若干事件時可隨時贖回。發行成本乃作為對本公司的可贖回優先股初始價值的調整處理。本公司於2026年發行的可贖回優先股隨後使用實際利率調整至贖回價值。

根據國際財務報告準則，本公司於2026年發行的可贖回優先股分類為衍生及非衍生負債部分。衍生部分首先按公允價值計量，剩餘金額則分配至非衍生負債部分。發行成本在衍生與非衍生負債部分之間進行分配。分配至衍生部分的部分立即確認為開支。分配至非衍生負債部分的部分計入非衍生負債的初始計量。衍生部分其後按公允價值計量，公允價值變動於損益確認。非衍生負債部分其後採用實際利率法按攤餘成本計量。

(f) 可贖回少數股東權益

根據美國公認會計準則，當少數股東可選擇贖回少數股東權益，或在發生並非完全由本公司控制的有條件事件時可隨時贖回該等少數股東權益，則該等少數股東權益可單獨分類為夾層股權。倘贖回不被視為屬可能，則其會根據ASC 810計量（即隨少數股東權益所佔淨收益或虧損而增加或減少）。倘贖回被視為屬可能，則其後按(i)根據ASC 810釐定的結餘；及(ii)根據ASC 480-10-S99-3A釐定的結餘（即贖回價值，其不可低於初始金額）兩者中較高者計量。由於贖可被視為屬可能，可贖回少數股東權益贖回價值的其後增加抵銷資本公積。

根據國際財務報告準則，可贖回少數股東權益呈列為負債，此乃由於本公司並無擁有避免交付現金或其他金融資產的無條件權利，並隨後按公允價值計量。公允價值的變動其後於損益中確認。

美國公認會計準則（「美國公認會計準則」）與國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）之間的調節

（金額以人民幣千元計）

(g) 長期資產減值

根據美國公認會計準則，長期資產減值損失的計量及確認採用兩步法。在第一步（可收回性測試），首先使用實體特定假設將賬面值與未貼現現金流量進行比較。在第二步（計量測試），倘賬面價值高於未貼現現金流量，則減值損失按賬面價值與公允價值之間的差額計量。禁止隨後撥回先前確認的減值損失。

根據國際財務報告準則，減值測試採用一步法。賬面值與可收回金額進行比較，可收回金額為公允價值減出售成本或基於未來現金流量的淨現值的資產使用價值兩者中的較高者。因此，減值評估的差異會導致國際財務報告準則下的減值損失的差異。此外，租賃會計差異導致使用權資產的賬面值差異，繼而導致減值損失差異。倘長期資產出現減值撥回跡象，且減值資產或現金產生單位的可收回金額隨後增加，則一般會撥回減值損失。減值損失的撥回一般於損益中確認。

(h) 終止併入子公司

根據美國公認會計準則及國際財務報告準則，當本公司以改變一個或多個報告單位組成的方式重組其報告架構，或當構成業務的報告單位的一部分將被出售，商譽按相對公允價值分配方法，重新指派至受影響的報告單位。美國公認會計準則及國際財務報告準則間商譽餘額及報告單位相對公允價值間的差異導致商譽分配及終止併入子公司的收益產生差額。

(i) 權益法投資

根據美國公認會計準則及國際財務報告準則，倘本公司對被投資方具有重大影響但不擁有控制權，則權益法被用於核算對股權投資對象的投資。被投資方業績差異是由於如租賃、長期資產減值及股權激勵計劃等交易分別按美國公認會計準則及國際財務報告準則進行會計處理產生的差異，從而導致長期股權投資結餘與包括攤薄收益的權益法下享有被投資方業績出現差異。

