



**壁仞科技**  
BIREN TECHNOLOGY

Shanghai Biren Technology Co., Ltd.

**上海壁仞科技股份有限公司**

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號：6082



**2026**  
**中期報告**

# 目錄

|    |              |
|----|--------------|
| 2  | 公司資料         |
| 4  | 財務摘要         |
| 5  | 主席報告         |
| 8  | 管理層討論與分析     |
| 18 | 企業管治及其他披露資料  |
| 38 | 中期財務資料的審閱報告  |
| 39 | 中期簡明綜合全面虧損表  |
| 40 | 中期簡明綜合資產負債表  |
| 42 | 中期簡明綜合權益變動表  |
| 43 | 中期簡明綜合現金流量表  |
| 44 | 中期簡明綜合財務資料附註 |



# 公司資料

## 公司中文名稱

上海壁仞科技股份有限公司

## 公司英文名稱

Shanghai Biren Technology Co., Ltd.

## 董事會

### 執行董事

Wen ZHANG先生(董事會主席兼首席執行官)

Zhou HONG先生

Linglan ZHANG先生

肖冰先生

Luting PAN先生

### 非執行董事

劉經國先生

### 獨立非執行董事

王源博士(於2026年3月30日辭任並

自2026年6月15日起生效)

林兆榮先生

劉瑾女士

虞志益博士(於2026年6月15日獲委任)

## 審核委員會

林兆榮先生(主席)

王源博士(於2026年3月30日辭任並

自2026年6月15日起生效)

劉瑾女士

虞志益博士(於2026年6月15日獲委任)

## 薪酬委員會

劉瑾女士(主席)

王源博士(於2026年3月30日辭任並

自2026年6月15日起生效)

Wen ZHANG先生

虞志益博士(於2026年6月15日獲委任)

## 提名委員會

王源博士(主席)(於2026年3月30日辭任並

自2026年6月15日起生效)

Wen ZHANG先生(主席)(於2026年6月15日獲委任為主席)

劉瑾女士

虞志益博士(於2026年6月15日獲委任)

## 授權代表

Luting PAN先生

曾俊豪先生

## 公司秘書

童義敏女士

曾俊豪先生(ACG · HKACG)

## 註冊辦事處

中華人民共和國

上海市閘行區

陳行公路2388號

16幢13樓1302室

## 總部及中華人民共和國主要營業地點

中華人民共和國

上海市閘行區

陳行公路2388號

16幢13樓1302室



## 公司資料

### 香港主要營業地點

香港銅鑼灣  
希慎道33號  
利園一期19樓1919室

### H股過戶登記處

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

### 合規顧問

邁時資本有限公司  
香港  
上環  
德輔道中188號  
金龍中心  
26樓2602室

### 法律顧問

達維律師事務所  
香港  
中環  
遮打道三號A  
香港會所大廈10樓

### 核數師

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師及註冊公眾利益實體核數師  
中國香港特別行政區  
中環  
太子大廈22樓

### 主要往來銀行

中國建設銀行股份有限公司上海臨港支行  
中華人民共和國  
上海市  
浦東新區  
新元南路555號B-3

中國銀行股份有限公司上海市浦江高科技園支行  
中華人民共和國  
上海市  
閔行區  
陳行公路2518號

### 股份代號

6082

### 網站

[www.birentech.com](http://www.birentech.com)

## 財務摘要

截至6月30日止六個月

|                      | 2026年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2025年<br>人民幣千元 | 變動       |
|----------------------|--------------------------|----------------|----------|
| 收入                   | 1,235,544                | 58,903         | 1,997.6% |
| 毛利                   | 527,129                  | 18,769         | 2,708.5% |
| 研發開支                 | (804,433)                | (571,616)      | 40.7%    |
| 期內虧損                 | (377,232)                | (1,600,526)    | (76.4%)  |
| 經調整期內虧損(非國際財務報告準則計量) | (337,246)                | (551,645)      | (38.9%)  |
| 每股虧損(人民幣元)           | (0.16)                   | (0.93)         | (82.8%)  |

經調整期內虧損(非國際財務報告準則計量)乃通過加回(i)贖回負債賬面值變動，(ii)以股份為基礎的薪酬開支，及(iii)上市開支至期內虧損得出。

## 主席報告

尊敬的各位股東：

我謹代表董事會（「**董事會**」），向各位股東呈報上海壁仞科技股份有限公司（「**壁仞科技**」、「**公司**」或「**本公司**」）截至2026年6月30日止六個月（「**報告期間**」）的中期業績，並分享我們對行業的認知、公司的進展與對未來的展望。

### 行業認知：從芯片到系統，重構AI基礎設施競爭格局

2026年上半年，全球人工智能產業繼續高速演進，呈現三個深刻變化：

- 代理式人工智能（Agentic AI）與AI自我改進崛起：算力需求重心從訓練轉向生產級推理和Agent長程任務，token消耗爆發式增長，推動算力基礎設施市場規模快速擴張。更深層看，AI研發範式本身正在發生質變——人工智能系統已開始深度參與自身的研究與優化進程。這種「遞歸式自我改進」（Recursive Self-Improvement, RSI）機制，為算力需求注入了自我強化的內生驅動力。
- 模型架構演進牽引算力形態變革：參數規模邁向數萬億、上下文長度進入百萬級，單卡性能的比拼讓位於系統級能力的競爭，超節點成為大規模算力部署的主流形態，光互連成為突破規模瓶頸的必然方向。在芯片層面，隨着製程微縮逼近物理與經濟雙重極限，先進封裝與三維集成電路（3D IC）正成為延續算力密度提升的主引擎，創新邊界從單芯片延伸至封裝與系統集成層面。
- 國產協同創新生態跨越驗證：「國芯、國模、國用」（國產芯片、國產模型與國內應用）之間已形成良性互促的協同創新生態，成功跨越驗證到落地之間的關鍵鴻溝。行業整體步入集群驗證與批量部署階段，為擁有全棧自主研發能力的本土GPU企業打開了歷史性的戰略窗口。

# 主席報告

## 經營成果：商業化提速，代際接力，全棧夯實

我們始終相信，芯片的價值不在紙面參數，而在客戶真實負載中的實際使用性能；算力企業的長期競爭，是對技術的極致追求與對產能的堅定投入。報告期間內，公司各項經營工作取得實質進展。

**商業化持續提速。**壁礪™系列產品銷售不斷擴大，客戶覆蓋頭部互聯網企業、AI大模型開發商、國家級AI算力平台、電信運營商及多家行業、政企客戶；通過互聯網大客戶供應商引入認證並開始批量交付，為收入放量增長打開更大空間。

**軟件生態日臻成熟。**BIRENSUPA™軟件棧深度兼容主流AI框架，支持上千款模型開箱即用，累計完成數十款國產大模型「Day 0」級適配。

**我們保持着快速的產品迭代節奏。**下一代產品系列按計劃推進發佈，針對大規模訓練和推理場景，性能和效率將進一步提升。公司於2026年世界人工智能大會(WAIC)期間首次推出新一代NPO（近封裝光學）光互連、分佈式解耦架構超節點方案，構建起從16卡標準服務器、128卡整機櫃到1,024卡NPO光互連超節點的三級產品矩陣，在國內率先完成從電互連到NPO的技術演進。

**供應鏈與資金保障堅實。**公司已鎖定充足關鍵產業鏈產能；報告期間後完成本公司H股（「H股」）配售，募集資金淨額約70.4億港元，為進一步提升供應鏈韌性提供了資金保障。

從技術研發到量產交付，從單卡性能到系統級有效算力，公司始終堅持以實際使用性能為標尺打磨每一代產品，以前瞻投入保障交付，以創新研發保持領先優勢——把技術做到極致，把產能握在手中，把客戶的信任沉澱為長期的競爭力。

# 主席報告

## 戰略與展望：面向AGI時代的佈局

今天，我們正站在AI產業爆發的奇點上。Agentic AI的崛起推動算力需求指數級攀升，Physical AI將讓人工智能從虛擬走向實體，算力已成為與石油、電力同等重要的基礎資源。

在這場深刻的產業變革中，軟硬件全棧能力決定算力的效率與成本，超節點與光互連打開算力規模化的天花板，量產交付能力決定能否與客戶深度綁定、形成「應用牽引生態紮根、生態繁榮反哺技術迭代」的正向循環。

壁仞科技是國內少數同時具備「大算力芯片指令集與架構自主研發、超節點系統架構創新、自研完整軟件生態、供應鏈前瞻佈局與協同」四大優勢的企業。「做好芯片」只是第一步，更重要的是「建好生態」——我們將持續加大對創新和建立AI驅動型組織的投入，主動擁抱開發者與行業夥伴，讓國產算力成為創新者的首選。

壁仞科技因「中國芯」的信念和「推動智能計算產業發展」的願景而生。公司將以紮實的產品與交付，為國產算力基礎設施建設、為全球人工智能產業發展貢獻壁仞力量。

最後，謹向一直以來信任和支持公司的各位股東、客戶、合作夥伴及全體員工，致以衷心感謝。

上海壁仞科技股份有限公司

董事會主席、執行董事兼首席執行官

Wen ZHANG

中華人民共和國，上海

2026年8月28日

## 管理層討論與分析

2026年上半年，大模型參數規模邁向數萬億、上下文長度進入百萬級、Agentic應用加速落地，token消耗量呈指數級增長；算力競爭從單卡性能比拼進入以超節點為代表的系統級競爭階段，國產算力在政策與市場雙重驅動下進入規模化商用窗口期。受益於上述行業趨勢，本公司圍繞「芯片－軟件－系統－供應鏈」全棧體系推進各項經營工作。2026年上半年，公司實現營業收入人民幣1,235.5百萬元，同比增長1,997.6%。毛利達人民幣527.1百萬元，同比增長2,708.5%；隨着雲端訓練產品收入提升，報告期間內毛利率顯著提升至42.7%，同比增長1,080基點(bps)。公司持續投入研發與技術迭代創新，報告期間內，研發開支為人民幣804.4百萬元，同比增長40.7%。隨着銷售和毛利高速增長，營運槓桿進一步放大，期內虧損大幅收窄至人民幣377.2百萬元，與上年同期相比減虧76.4%，報告期間內經調整期內虧損（非國際財務報告準則計量）為人民幣337.2百萬元，與上年同期相比減虧38.9%。

報告期間內，壁礪™系列訓練及推理產品銷售持續擴大，目前客戶已覆蓋頭部互聯網企業、AI大模型開發商、國家級AI算力平台、AI數據中心、電信運營商，以及AI解決方案、製造、能源及公用事業、金融科技、教育等多個行業的政企客戶。客戶結構的多元化為收入可持續增長奠定基礎。重點客戶突破方面，互聯網企業及雲廠商代表算力行業高技術准入門檻與大規模的需求。本公司管理層認為，頭部客戶的生產級驗證不僅直接貢獻收入增量，更對行業客戶形成示範效應，為收入放量增長打開更大空間。

標桿項目方面，本公司與合作夥伴聯合打造京津冀標桿國產算力集群，為工業製造、航空航天、電子信息等行業提供算力支撐；與合作夥伴聯合發佈商用版「光躍」分佈式光互連光交換GPU超節點，已實現數千卡規模商用部署，實測典型混合專家（「MoE」）模型時端到端訓練性能提升逾30%，印證了系統級方案的領先優勢。

場景落地方面，除大語言模型(LLM)推理外，本公司解決方案還在智能駕駛、具身智能、多模態生成（包括文生圖、文生視頻、音樂生成等）等高速增長的新領域實現規模化部署。在訓練場景，本公司與數家大模型企業深度合作，基於壁礪™千卡集群完成多模態模型的預訓練與強化學習，實現從訓練、微調到推理端到端業務流程的國產化遷移和商業運營，與國際產品相比精度完全對齊、吞吐顯著提升，表明國產算力已具備承載大模型訓練遷移及生產級業務流的能力。

## 管理層討論與分析

軟件生態是GPU企業實現差異化競爭與降低客戶遷移成本的決定性因素。報告期間內，本公司進一步完善BIRENSUPA™軟件棧及全棧技術體系：自研全棧多智能體平台SUPACODE™通過自動化模型分析、智能算子調優、通信優化與智能診斷運維等關鍵技術，以Agent模式提供軟件生態解決方案，大幅縮短針對新模型架構的適配與調優周期。BIRENSUPA™高性能算子庫覆蓋全面、框架兼容性優異，可針對MoE模型及核心注意力機制實現指令級深度優化，配合自研編譯器與工具鏈充分釋放硬件算力潛能。針對Agentic AI場景中大量KV緩存(KV Cache)重複計算問題，構建了多級分層緩存架構，實現了95%以上的緩存命中率，大幅提升token效率，構建了完整的token工廠解決方案。

模型適配方面，本公司完成DeepSeek-V4、MiniMax M3、智譜GLM-5系列、Qwen3.6、Kimi K2.6、騰訊Hy3、階躍星辰 Step 3.7 Flash、中國移動九天35B、商湯日日新SenseNova U1等旗艦模型的「Day 0」級適配，累計實現數十款國產大模型「Day 0」級適配，覆蓋語言、多模態、AIGC全品類；軟件棧深度兼容PyTorch、vLLM、SGLang、Diffusers、PaddlePaddle等主流框架，支持上千款模型開箱即用。本公司同時積極擁抱開源社區，以開放路線推動國產算力生態互聯互通，生態話語權與客戶黏性持續增強。本公司牽頭制定的跨廠商異構混訓國家標準已進入批准及發佈流程即將正式發佈，同時正在牽頭制定跨廠商異構混推國家標準。公司基於前期異構混推技術積累與主流AI基礎設施(AI Infra)公司深度合作，適配和優化了異構預填充-解碼(prefill-decode, PD)分離全套技術方案，提升大語言模型推理的整體吞吐能力和資源利用效率。

在產品迭代與持續研發投入方面，下一代產品系列按計劃推進發佈與生產。該系列基於本公司業界領先的自研指令集、計算核心與關鍵知識產權，以及Chiplet架構，在架構、算力、內存容量和帶寬、互連能力上全面升級，支持FP8/FP4等低精度計算，實現性能與能效的雙重突破。自研BLink™ 2.0互連協議支持內存語義、統一編址、在網計算等功能，最大支持1,024卡Scale-up擴展，原生集成超節點互連能力，為超大模型訓練和生產級別大模型推理提供強大的國產算力基礎設施。基於Chiplet的靈活架構設計，將形成覆蓋大規模集群訓練、雲端推理到邊緣推理的全場景產品矩陣，鞏固本公司的代際競爭優勢。

## 管理層討論與分析

報告期間內，公司堅持深耕研發與技術創新，研發支出為人民幣804.4百萬元，同比增長40.7%。公司在自主研發和商業化過程中積累了體系化的核心技術，建立了完善的知識產權佈局。截至2026年6月30日，公司累計申請專利1,917項，其中發明專利1,823項；累計獲得授權專利1,006項，其中發明專利927項，穩居國產GPU企業前列。

系統架構方面，本公司於2026年7月世界人工智能大會(WAIC)期間推出新一代NPO光互連、分佈式解耦架構超節點方案，支持單個超節點1,024卡Scale-up擴展。基於下一代產品與自研BLink™ 2.0互連協議，構建了標準16卡服務器超節點（電互連）、128卡高密整機櫃超節點（電互連）以及1,024卡分佈式解耦架構超節點（NPO光互連），客戶可按需選擇、靈活擴展，實現TCO最優。本公司在國內率先完成從電互連到NPO的技術演進，已形成覆蓋芯片、協議、系統、應用的完整解決方案，在系統級創新上贏得先發優勢。管理層認為，隨着大模型進入數萬億參數時代，超節點能力將成為算力採購的核心決策因素之一，本公司的先發佈局有望在未來成為系統競爭優勢。

供應鏈方面，本公司已鎖定充足關鍵產業鏈產能，進一步夯實供應鏈資源與全鏈條運營能力。截至2026年6月30日，公司存貨餘額達人民幣1,214.8百萬元，與2025年末餘額相比增長28.1%；存貨與服務相關預付款項達人民幣1,534.0百萬元，與2025年末餘額相比增長230.0%。前瞻性備貨與產能鎖定為應對下游旺盛需求、保障供應鏈安全提供了堅實基礎。資金方面，報告期間後本公司於2026年7月8日完成H股配售，發行1.53億股新H股，募集資金淨額約70.4億港元。管理層認為，在當前行業環境下，可預期、可信任、可持續的交付能力正成為本公司區別於同業的核心競爭力。

展望未來，本公司將聚焦三大戰略方向：**其一**，加速下一代產品系列的生產與客戶交付；**其二**，重點圍繞PD分離（預填充-解碼分離）、AF分離（注意力-前饋網絡分離）及大規模專家並行等新興推理範式，以及萬億參數MoE訓練與後訓練強化學習等新型訓練範式，持續推進芯片、軟件與系統的協同設計與協同優化，並加大對先進封裝、三維集成電路(3D IC)、先進互連系統及光互連超節點系統等前沿領域的投入；**其三**，深化與頭部客戶及生態夥伴的合作，降低遷移門檻，擴展潛在市場與生態版圖。管理層對本公司把握行業重大機遇，實現高質量、可持續發展充滿信心。

## 管理層討論與分析

### 財務回顧

#### 收入

截至2026年6月30日止六個月，收入同比增加1,997.6%至人民幣1,235.5百萬元。

下表載列我們2026年及2025年6月30日止六個月按收入來源劃分的收入明細：

|                               | 截至6月30日止六個月              |                |
|-------------------------------|--------------------------|----------------|
|                               | 2026年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2025年<br>人民幣千元 |
| <b>國際財務報告準則第15號範圍內的客戶合約收入</b> |                          |                |
| 產品銷售                          |                          |                |
| — 智能計算解決方案                    | 1,168,117                | 58,150         |
| — 軟件                          | 65,173                   | —              |
| — 代理費                         | 157                      | —              |
|                               | 1,233,447                | 58,150         |
| 提供支持或延保服務                     | 113                      | 46             |
| 提供委託研發服務                      | 1,984                    | —              |
|                               | 1,235,544                | 58,196         |
| <b>其他來源的收入</b>                |                          |                |
| 智能計算集群的租金收入                   | —                        | 707            |
|                               | 1,235,544                | 58,903         |

我們的主要收入來源包括(i)產品銷售，包括智能計算解決方案，軟件及代理費，(ii)提供支持或延保服務，(iii)提供委託研發服務，及(iv)來自智能計算集群的租金收入。

## 管理層討論與分析

我們的收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣58.9百萬元增加至截至2026年6月30日止六個月的人民幣1,235.5百萬元，主要由於智能計算解決方案收入增加。

智能計算解決方案收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣58.2百萬元增加至截至2026年6月30日止六個月的人民幣1,168.1百萬元，主要是由於市場對通用圖形處理器（「**GPGPU**」）計算解決方案的強勁需求，高質量客戶群體拓展帶動下而產生的壁礪™系列旗艦通用GPU產品的規模交付、大型智算集群的交付。

### 銷售成本

我們的銷售成本由截至2025年6月30日止六個月的人民幣40.1百萬元增加1,665.1%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣708.4百萬元，主要由於隨著業務增長，智能計算解決方案的銷售成本（例如半導體成本及模具成本）相應的有所增加。

### 毛利及毛利率

我們的整體毛利由截至2025年6月30日止六個月的人民幣18.8百萬元增加2,708.5%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣527.1百萬元。截至2026年6月30日止六個月的整體毛利率為42.7%，同比增長1,080基點(bps)。

### 銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣27.3百萬元輕微減少1.0%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣27.0百萬元。

### 一般及行政開支

我們的一般及行政開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣123.8百萬元增加3.9%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣128.6百萬元。

### 研發開支

我們的研發開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣571.6百萬元增加40.7%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣804.4百萬元，主要由於持續推進新產品研發進程而增加了研發項目投入，及研發團隊規模的擴張。

### 其他收入

我們的其他收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣113.3百萬元增加12.3%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣127.3百萬元，主要由於銀行存款利息收入增加。

### 其他（虧損）／收益淨額

截至2025年6月30日止六個月我們的其他收益為人民幣3.1百萬元，截至2026年6月30日止六個月我們的其他虧損為人民幣81.1百萬元，主要是由於因匯率波動導致外匯虧損增加。

## 管理層討論與分析

### 財務收入／成本淨額

截至2025年6月30日止六個月我們的財務成本淨額為人民幣1,008.2百萬元，截至2026年6月30日止六個月我們的財務收入淨額為人民幣19.9百萬元，主要由於我們不再確認授予投資者的贖回權相關的贖回負債，及現金及現金等價物的利息收入增加。於上市後我們的授予投資者的贖回權已不可撤回地終止，相關贖回負債的賬面值已於2026年1月2日終止確認並計入本公司擁有人應佔權益，故不會有與贖回負債相關的收益或虧損。

### 期內虧損

由於上述變動，我們的期內虧損由截至2025年6月30日止六個月的人民幣1,600.5百萬元減少76.4%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣377.2百萬元。

### 非國際財務報告準則計量

我們在評估經營業績及作出財務及經營決策時使用非國際財務報告準則計量的經調整期內虧損。我們相信，經調整期內虧損（非國際財務報告準則計量）提供了有關我們經營業績的可用資料，增進了對我們過往表現及未來前景的整體了解。

經調整期內虧損（非國際財務報告準則計量）不應被單獨考慮，亦不應被詮釋為期內虧損的替代方案。此處呈列的經調整期內虧損（非國際財務報告準則計量）未必與其他公司呈列的類似名稱計量指標可比。其他公司可能以不同的方式計算類似名稱計量指標，以致其作為類似數據計量比較指標的作用不大。

我們通過加回(i)贖回負債賬面值變動，(ii)以股份為基礎的薪酬開支，及(iii)上市開支至期內虧損，定義經調整期內虧損（非國際財務報告準則計量）。具體而言，(i)贖回負債賬面值變動屬非現金性質，並且股東的贖回權於上市完成後即時終止，(ii)以股份為基礎的薪酬開支與我們授予僱員及董事的以股份為基礎的獎勵有關，屬非現金開支，及(iii)上市開支與全球發售（定義見本公司日期為2025年12月22日的招股章程，「**全球發售**」）有關。

下表呈列於所示期間我們的非國際財務報告準則計量。

|                      | 截至6月30日止六個月              |                          |
|----------------------|--------------------------|--------------------------|
|                      | 2026年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 期內虧損                 | <b>(377,232)</b>         | (1,600,526)              |
| 加：                   |                          |                          |
| 贖回負債賬面值變動            | -                        | 1,010,932                |
| 以股份為基礎的薪酬開支          | <b>39,986</b>            | 27,165                   |
| 上市開支                 | -                        | 10,784                   |
| 經調整期內虧損（非國際財務報告準則計量） | <b>(337,246)</b>         | (551,645)                |

## 管理層討論與分析

經調整期內虧損（非國際財務報告準則計量）經加回贖回負債賬面值變動、以股份為基礎的薪酬開支及上市開支後，我們於截至2025年6月30日止六個月及截至2026年6月30日止六個月分別錄得經調整期內虧損（非國際財務報告準則計量）為人民幣551.6百萬元及人民幣337.2百萬元。

### 流動資金及資本來源

截至2026年6月30日，我們的流動資金為人民幣6,147.2百萬元，包括現金及現金等價物為人民幣1,008.7百萬元、以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產（結構性存款）為人民幣250.5百萬元、受限制現金為人民幣25.4百萬元及銀行存款為人民幣4,862.5百萬元，而截至2025年12月31日的流動資金則為人民幣2,822.7百萬元。

### 債務

債務主要包括借款、租賃負債及贖回負債。截至2026年6月30日，我們的銀行借款約為人民幣300.1百萬元（2025年12月31日：人民幣200.1百萬元）。

於截至2026年6月30日止六個月，借款的實際年利率為2.16%（截至2025年12月31日止年度：2.27%）。有關利率風險的詳情，請參閱本公司截至2026年6月30日止六個月的中期報告（「**本報告**」）「利率風險」一節。本公司及其附屬公司（「**本集團**」）於資產負債表日期的借款詳情，包括幣種、到期情況及借款按固定及可變利率計息的比例，載於中期簡明綜合財務資料附註30。

截至2026年6月30日，我們的租賃負債約為人民幣28.1百萬元（2025年12月31日：人民幣36.3百萬元），主要為租賃協議（主要與辦公大樓及設施相關）項下未償還租賃付款的現值。

截至2026年6月30日，我們沒有記錄贖回負債（2025年12月31日：人民幣28,524.9百萬元）。該減少主要由於上市後我們的授予投資者的贖回權已不可撤回地終止，相關贖回負債的賬面值已於2026年1月2日終止確認並計入本公司擁有人應佔權益。贖回負債主要來自授予投資者的贖回權，即本集團在若干特定情況下須回購自身權益工具的義務。詳情載於中期簡明綜合財務資料附註27。

### 貿易應收款項總額

我們的貿易應收款項總額由2025年12月31日的人民幣532.3百萬元增加109.8%至2026年6月30日的人民幣1,116.9百萬元，主要由於項目交付增多，與報告期間內收入高速增長相符。截至主席報告之日，貿易應收款項總額中的回款金額為人民幣260.3百萬元，回款比例達23.3%。我們會持續關注貿易應收款項回款，預計不會出現重大收回問題。

### 附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售

截至2026年6月30日止六個月，本集團並無任何附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購或出售。

## 管理層討論與分析

### 資產抵押

截至2026年6月30日，本集團並無任何資產已抵押或質押。

### 持有重大投資

本集團持有金融資產的目的純粹為資金管理，並非作投資用途。於報告期間內，本集團並無出於投資目的而持有任何其他公司的重大股本權益投資。

### 重大投資及資本資產的未來計劃

截至2026年6月30日，除本報告所披露者外，本集團並無重大投資或資本資產投資的詳細未來計劃。

### 資產負債比率

截至2026年6月30日，本公司的資產負債比率（等於負債總額除以資產總值，按百分比列示）為11.1%（2025年12月31日：502.9%）。影響資產負債比例的因素主要為贖回負債。於上市後我們的所有贖回負債自動轉換為權益，其賬面值已計入權益。

### 或然負債

截至2026年6月30日，本公司並無任何重大或然負債（2025年12月31日：零）。

### 資本承擔

截至2026年6月30日，本公司的資本承擔為人民幣87.3百萬元（2025年12月31日：人民幣58.0百萬元），主要與物業、廠房及設備的購置，以及已獲授權及已簽訂協議的無形資產相關。

### 僱員及薪酬政策

截至2026年6月30日，本公司有910名僱員（2025年12月31日：842名），本公司聘用的僱員人數視乎需要而進行變動。

截至2026年6月30日止六個月，本集團的員工成本總額約為人民幣445.1百萬元，包括工資、薪金、花紅、退休金成本、其他社會保障成本及其他僱員福利以及以股份為基礎的薪酬付款。（截至2025年6月30日止六個月：約為人民幣396.6百萬元）。

公司致力於建立並維護一套公平、合理且具有競爭力的薪酬與績效管理體系，旨在吸引、激勵並保留優秀人才，確保員工的貢獻與回報相匹配。公司構建「基本薪酬+浮動薪酬」的薪酬結構，根據員工的工作崗位、經驗、職責、工作技能、績效表現及市場定位核定員工薪資，並根據勞動合同約定按月支付。為促進公司發展及增強凝聚力，吸引優秀人才並激勵對公司有重大貢獻的參與者，董事會於2024年4月24日審議通過了首次公開發售前僱員激勵計劃（「**首次公開發售前僱員激勵計劃**」），該計劃覆蓋在職正式員工人數近三分之二。詳情請參閱本報告「首次公開發售前僱員激勵計劃」一節。

## 管理層討論與分析

於2026年6月15日，H股購股權計劃（「**H股購股權計劃**」）及H股股份激勵計劃（「**H股股份激勵計劃**」，與H股購股權計劃統稱「**H股計劃**」）獲本公司股東（「**股東**」）於股東特別大會上批准及採納。H股購股權計劃及H股股份激勵計劃自2026年6月15日起開始，並將於開始日期十週年屆滿。該等計劃旨在為合資格人士提供獲取本公司股份權益的機會，並激勵合資格人士致力於提升本公司及其股份（「**股份**」）的價值，促進公司長遠發展，惠及本公司及股東的整體利益。該等計劃將為本公司提供靈活的途徑，用於留任、激勵、獎勵、酬勞、補償及／或提供福利予合資格人士。有關詳情，請參閱本報告「H股計劃」一節。

同時，公司定期開展全員績效考核，按自然年度作為一個考核周期，原則上每半年進行一次績效考核回顧，公司將從目標實現情況、工作能力、企業價值觀實踐等多個維度對員工進行綜合考核。員工如對考核結果有異議，有權在考核結果發佈後5個工作日內向人力資源部門申訴。此外，我們非常重視為員工提供培訓，以提高他們的專業技能。我們為所有新員工提供入職培訓，並為來自不同部門不同崗位的員工提供有針對性的培訓。我們的員工亦可以互學互鑑，提升技能。

在福利保障方面，公司持續完善《員工手冊》，依法保障員工「五險一金」、帶薪年假、產假、病假、哺乳假、育兒假等權益，並為員工提供補充住房公積金、年度體檢、慰問金、商業保險（包括交通工具意外險、補充醫療保險、重大疾病保險等）等多元化福利。

### 外匯風險

當未來商業交易或已確認資產及負債以本集團實體功能貨幣以外的貨幣計值時，即產生外匯風險。本公司的功能貨幣為人民幣。本公司主要的附屬公司於中國內地及香港註冊成立，該等附屬公司分別將人民幣及美元視為其功能貨幣。

本集團主要面臨人民幣兌美元及港幣匯率變動的風險。於報告期間內，我們訂立了若干遠期外匯合約，以對沖港元與人民幣之間的外匯風險，而該等安排於2026年6月30日仍然有效。該等合約並不符合對沖會計的資格。我們透過對本集團外匯淨額風險敞口進行定期評估，以管理其外匯風險，並將採取必要措施減低此等風險。

### 利率風險

除結構性存款、銀行存款、受限制現金以及現金及現金等價物外，我們概無重大計息資產。我們的收入及經營現金流量基本上不受市場利率變動的影響。我們以固定利率計息的融資租賃應收款項令我們面臨公允價值利率風險。我們以固定利率計息的長期應付款項、投資意向金、贖回負債及借款令我們面臨公允價值利率風險。

## 管理層討論與分析

本集團於庫務管理方面採取審慎方針，利率風險敞口主要按浮動利率基準計量。我們將持續監控利率風險，並將於需要時考慮對沖重大利率風險。

### 無重大變動

除本報告所披露者外，於報告期間內，未發生根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「上市規則」）附錄D2第32及40(2)段須予披露且對本公司業績產生影響的重大變動。

### 非居民企業股東的企業所得稅預扣及繳納

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施細則，本公司須在向名列H股股東名冊的非居民企業股東分派股息時，按10%的稅率預扣並繳納企業所得稅。任何以非個人H股股東（包括香港中央結算（代理人）有限公司、其他代理人、受託人或其他團體及組織）名義登記的H股，將被視為由非居民企業股東持有，因此須被預扣及繳納企業所得稅。若任何H股股東希望更改其股東身份，請就相關程序諮詢代理人或信託機構。本公司將嚴格按照相關法律或相關政府部門的要求，並嚴格依據記錄日期當日本公司H股股東名冊上的登記資料預扣及繳納企業所得稅。

### 稅務

報告期間內，本集團有關中華人民共和國（「中國」）業務的所得稅撥備乃根據有關現行立法、詮釋及慣例就於相關呈報年度的應課稅溢利按25%的稅率計算。

於2026年，若干中國附屬公司符合「小型微利企業」資格。由於2026年的稅項虧損狀況，該等附屬公司於2026年實際上並未享有20%的企業所得稅優惠稅率。本集團附屬公司北京壁仞科技開發有限公司具有高新技術企業資格，於2024年至2026年享有15%的所得稅優惠稅率。

有關詳情載於中期簡明綜合財務資料附註11。

### 上市證券持有人的稅項減免及豁免

本公司並不知悉，股東因持有本公司股份可享有的任何稅項減免及豁免。

## 企業管治及其他披露資料

### 本公司的企業管治常規

董事會致力於達到高水平的企業管治標準，以保障股東的利益。董事會認為，高標準的企業管治對於為本公司提供保障股東利益及提升企業價值與問責性的框架至關重要。除本報告所披露者外，本公司已採用上市規則附錄C1《企業管治守則》（「**企業管治守則**」）的原則及守則條文。本公司致力於實現高標準的企業管治，其對本公司的發展及保障股東的利益至關重要。

自2026年1月2日（「**上市日期**」）起，本公司已應用良好企業管治原則，並採納企業管治守則的守則條文作為其企業管治守則。本公司會定期檢討其企業管治常規，以確保符合企業管治守則的規定。自上市日期起至報告期間末止期間，本公司已遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文，惟以下情況除外。

根據企業管治守則的守則條文第C.2.1條，於香港聯合交易所有限公司（「**聯交所**」）上市的公司應遵守有關董事會主席與首席執行官之間的職責應有區分而不應由同一人履行的規定，但可選擇偏離該規定。我們並無區分董事會主席與首席執行官，目前由Wen ZHANG先生（「**張先生**」）擔任此兩個職務。董事會認為，鑒於張先生的經驗、個人資歷及於本公司的角色，張先生是最適合辨識戰略機遇及董事會焦點的本公司董事（「**董事**」），因為彼作為首席執行官對我們的業務有廣泛的了解。董事會亦認為，由同一人擔任董事會主席及首席執行官有利於[i]確保本集團內的領導一致，[ii]使董事會的整體戰略規劃及戰略舉措的執行更具成效及效率，及[iii]促進本集團管理層與董事會之間的信息交流。董事會認為現有安排將不會損害權力及授權的平衡，而此安排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，並在顧及本集團整體情況後考慮在適當時候將本公司董事會主席與首席執行官的角色分開。

## 企業管治及其他披露資料

### 董事會組成

於報告期間內及截至本報告日期本公司之董事會組成如下：

#### 執行董事

Wen ZHANG先生(董事會主席兼首席執行官)

Zhou HONG先生

Linglan ZHANG先生

肖冰先生

Luting PAN先生

#### 非執行董事

劉經國先生

周志峰先生(於2026年1月1日辭任)

王林先生(於2026年1月1日辭任)

陳淑英女士(於2026年1月1日辭任)

#### 獨立非執行董事

林兆榮先生

劉瑾女士

王源博士(於2026年3月30日辭任，自2026年6月15日起生效)

虞志益博士(於2026年6月15日獲委任)

### 董事資料更新

根據上市規則第13.51B(1)條，自本公司2025年年度報告刊發起直至本報告日期，董事資料變動載列如下：

**虞志益博士**(「虞博士」)於2026年6月獲委任為獨立非執行董事。虞博士現為中山大學微電子科學與技術學院教授兼院長。彼於2007年至2008年擔任美國IntellaSys硬件工程師，於2009年至2015年擔任復旦大學微電子學院副研究員，自2015年3月起任職於中山大學，期間曾於2015年至2016年擔任美國卡內基梅隆大學訪問教授。彼亦為本公司審核委員會(「**審核委員會**」)成員、本公司薪酬委員會(「**薪酬委員會**」)成員及本公司提名委員會成員。

虞博士分別於2000年7月於中國復旦大學取得電子學與信息系統專業學士學位及2003年6月於中國復旦大學獲得電路與系統專業碩士學位，並於2007年10月於美國加州大學戴維斯分校取得電子與計算機工程專業博士學位。虞博士在集成電路和人工智能芯片領域擁有豐富研發經驗。虞博士申請123項發明專利，其中62項已獲授權；出版《微處理器設計：架構、電路及實現》等專著；並承擔國家重大科技專項及國家自然科學基金重點項目等重要研發項目。虞博士擔任電機電子工程師學會(IEEE)國際集成電路技術與應用會議(ICTA)、IEEE國際固態和集成電路技術會議(ICSICT)及亞太信號及信息處理協會(APSIPA)多個國際學術會議的技術委員會主席。彼亦擔任國家級、廣東省及澳門特別行政區的專家顧問。

除上述披露者外，自本公司2025年年度報告刊發起直至本報告日期，並無其他董事資料變動須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

## 企業管治及其他披露資料

### 合規顧問

本集團已根據上市規則第3A.19條及第3A.23條委任邁時資本有限公司為合規顧問（「合規顧問」）。合規顧問將就遵守上市規則及其他適用法律、規則、守則及指引向我們提供指引及意見。根據上市規則第3A.23條，合規顧問將在若干情況下向本公司提供意見，包括：

- (a) 刊發任何監管公告、通函或財務報告前；
- (b) 擬進行可能為須予公佈或關連交易的交易時，包括股份發行、庫存股份出售或轉讓及股份購回；
- (c) 本公司擬以與本公司日期為2025年12月22日的招股章程（「招股章程」）所詳述者不同的方式使用全球發售所得款項，或本公司的業務活動、發展或業績與招股章程所載的任何預測、估計或其他資料有偏差時；及
- (d) 聯交所根據上市規則第13.10條就本公司上市證券的價格或成交量的不尋常變動或任何其他事宜向本公司作出查詢時。

根據上市規則第3A.24條，合規顧問將及時告知本公司有關聯交所公佈的上市規則的任何修訂或補充。合規顧問亦會告知本公司任何適用於本公司的新訂或經修訂香港法律、法規或守則，並就上市規則及適用法律法規的持續規定向本公司提供意見。

### 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（「標準守則」）作為其就董事進行證券交易之行為守則。本公司已向全體董事作出具體查詢，彼等均已確認自上市日期起至報告期間末，彼等已遵守標準守則。

本公司已為本公司有關僱員（「有關僱員」）就其進行本公司證券交易而制定書面指引（「書面指引」），其條款的嚴謹程度並不遜於標準守則所載的規定標準。就此而言，「有關僱員」包括因其有關職務或僱傭而可能管有關於本公司或其證券內幕消息的本公司任何僱員或本公司附屬公司或控股公司的董事或僱員。就本公司所知，自上市日期起至報告期間末，概無任何違反書面指引的事件。

倘本公司知悉買賣本公司證券之任何限制期間，將提前通知其董事及有關僱員。

## 企業管治及其他披露資料

### 全球發售所得款項淨額用途

本公司於上市日期在聯交所上市，發行284,846,600股本公司新H股，於超額配股權獲悉數行使後，合共發行327,573,400股本公司H股。全球發售所得款項淨額（經扣除本公司就全球發售應付的包銷費用及佣金以及開支）約為6,203.6百萬港元（相當於約人民幣5,631.4百萬元）及發售價為每股H股19.60港元。

截至2026年6月30日，本集團已就招股章程所載擬定用途動用所得款項淨額約1,919.5百萬港元，約佔所得款項淨額的30.9%，而餘下未動用所得款項淨額約為4,284.1百萬港元，詳情如下：

| 所得款項用途                              | 佔所得款項<br>淨額總額的<br>概約百分比 | 所得款項<br>淨額的<br>計劃分配<br>(百萬港元) | 自上市日期<br>至2026年<br>6月30日<br>期間已動用<br>所得款項淨額<br>(百萬港元) | 未動用所得<br>款項淨額<br>(截至2026年<br>6月30日)<br>(百萬港元) | 使用未動用<br>所得款項淨額的<br>預期時間表 <sup>(1)</sup> |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>A. 智能計算解決方案的研發</b>               | <b>85.0%</b>            | <b>5,273.1</b>                | <b>1,452.5</b>                                        | <b>3,820.6</b>                                | 於2029年年底前悉數動用                            |
| <b>(i) 智能計算硬件的發展</b>                | <b>45.0%</b>            | <b>2,791.6</b>                | <b>1,295.8</b>                                        | <b>1,495.8</b>                                | 於2029年年底前悉數動用                            |
| — 開發及升級現有GPGPU芯片及下一代GPGPU芯片         | 32.0%                   | 1,985.2                       | 1,248.0                                               | 737.2                                         | 於2029年年底前悉數動用                            |
| — 開發由現有及下一代GPGPU芯片驅動的GPGPU硬件        | 13.0%                   | 806.5                         | 47.9                                                  | 758.6                                         | 於2029年年底前悉數動用                            |
| <b>(ii) 軟件平台的開發及升級</b>              | <b>40.0%</b>            | <b>2,481.4</b>                | <b>156.7</b>                                          | <b>2,324.8</b>                                | 於2029年年底前悉數動用                            |
| — 擴展由智能硬件及BIRENSUPA軟件棧所支持的訓練及推理模型陣列 | 10.0%                   | 620.4                         | 43.1                                                  | 577.2                                         | 於2029年年底前悉數動用                            |
| — 優化軟件平台的各部分                        | 20.0%                   | 1,240.7                       | 68.9                                                  | 1,171.8                                       | 於2029年年底前悉數動用                            |
| — 建立軟件開發基礎設施                        | 10.0%                   | 620.4                         | 44.6                                                  | 575.8                                         | 於2029年年底前悉數動用                            |

## 企業管治及其他披露資料

| 所得款項用途                        | 佔所得款項<br>淨額總額的<br>概約百分比 | 所得款項<br>淨額的<br>計劃分配<br>(百萬港元) | 自上市日期<br>至2026年<br>6月30日<br>期間已動用<br>所得款項淨額<br>(百萬港元) | 未動用所得<br>款項淨額<br>(截至2026年<br>6月30日)<br>(百萬港元) | 使用未動用<br>所得款項淨額的<br>預期時間表 <sup>(1)</sup> |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|------------------------------------------|
| B. 智能計算解決方案的商業化               | 5.0%                    | 310.2                         | 12.8                                                  | 297.4                                         | 於2029年年底前悉數動用                            |
| C. 營運資金及一般公司用途 <sup>(2)</sup> | 10.0%                   | 620.4                         | 454.2                                                 | 166.1                                         | 於2029年年底前悉數動用                            |
| 總計                            | 100.0%                  | 6,203.6                       | 1,919.5                                               | 4,284.1                                       |                                          |

附註：

(1) 未動用所得款項的預期使用時間表乃本集團根據預期市場狀況所作出的最佳估計，可能因應當前及未來市場發展而有所變動。

(2) 營運資金及其他一般公司用途，包括但不限於向供應商付款及結算日常經營開支。

本公司擬按招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載的相同方式及比例動用所得款項淨額。於本報告日期，本公司預計其所得款項用途的計劃不會發生任何變化。倘所得款項淨額並無即時用於擬定用途及在相關法律法規許可的範圍內，本公司僅會將所得款項淨額作為短期存款存置於持牌銀行或金融機構。

## 企業管治及其他披露資料

### 配售事項所得款項用途

本公司於2026年7月8日完成根據一般授權於聯交所配售153,000,000股新H股（「**配售事項**」）。本次配售事項項下配售股份的總面值為人民幣3,060,000元。配售事項所得款項總額為7,068.6百萬港元，配售事項所得款項淨額（經扣除佣金及估計開支後）約為7,037.6百萬港元。配售事項所得款項淨額的用途概要載列如下：

| 所得款項淨額的預期用途    | 佔所得款項<br>淨額總額的<br>概約百分比 | 所得款項<br>淨額分配<br>(百萬港元) | 動用所得款項淨額的預期時間表 |
|----------------|-------------------------|------------------------|----------------|
| 加強新的尖端技術項目研發   | 20%                     | 1,407.5                | 於2028年年底前悉數動用  |
| 加速下一代產品的商業化及生產 | 60%                     | 4,222.5                | 於2027年年底前悉數動用  |
| 戰略性投資及收購       | 10%                     | 703.8                  | 於2028年年底前悉數動用  |
| 營運資金及一般公司用途    | 10%                     | 703.8                  | 於2028年年底前悉數動用  |
| <b>總計</b>      | <b>100%</b>             | <b>7,037.6</b>         |                |

本集團將把配售事項所得款項淨額用於本公司日期為2026年7月5日及2026年7月8日的公告「進行配售的理由及所得款項用途」一段所載擬定用途。配售事項所得款項用途的詳情將於本公司截至2026年12月31日止年度的年報中披露。

### 已發行債權證

本公司及其任何附屬公司於報告期間內並無發行任何債權證。

### 首次公開發售前僱員激勵計劃

為表彰我們僱員的貢獻並激勵彼等進一步推動我們的發展，本公司於2024年4月24日批准並採納了首次公開發售前僱員激勵計劃。由於首次公開發售前僱員激勵計劃下的相關股份已經發行，首次公開發售前僱員激勵計劃項下的股份歸屬時不會對已發行股份產生任何攤薄影響。

截至2026年1月1日，首次公開發售前僱員激勵計劃項下的合共191,221,400股股份（約佔已發行股份總數7.84%）所對應的獎勵已授予合資格參與者。

由於首次公開發售前僱員激勵計劃不涉及本公司於上市後授予獎勵或期權，故首次公開發售前僱員激勵計劃的條款無需遵守上市規則第十七章的條文。有關首次公開發售前僱員激勵計劃的進一步詳情，請參閱招股章程。

## 企業管治及其他披露資料

### H股計劃

股份計劃（即H股購股權計劃及H股股份激勵計劃）已於2026年6月15日舉行的股東特別大會上獲股東批准採納。H股計劃自2026年6月15日起計十年期間內有效並具效力，惟董事會可決定提前終止。H股計劃的目的為向合資格參與者提供獲取本公司股本權益的機會，並激勵合資格參與者致力於提升本公司及其股份的價值，促進本公司長遠發展，惠及本公司及全體股東。預期H股計劃將為本公司提供靈活的途徑，用於留任、激勵、獎勵、補償及／或提供福利予合資格參與者。下文載列股份計劃（即H股購股權計劃及H股股份激勵計劃）各自的主要條款：

#### 1. H股購股權計劃

##### 目的

H股購股權計劃的目的為向合資格人士提供獲取本公司股本權益的機會，並激勵合資格人士致力於提升本公司及其股份的價值，促進本公司長遠發展，惠及本公司及全體股東。預期H股購股權計劃將為本公司提供靈活的途徑，用於留任、激勵、獎勵、補償及／或提供福利予合資格人士。

##### 合資格參與者及釐定合資格參與者資格的基準

董事會認為，採納並實施H股購股權計劃將激勵合資格參與者為本集團發展作出貢獻。H股購股權計劃允許本公司以購股權的形式授出股份激勵，使本集團可吸引、留住並激勵合資格參與者，推動符合本集團績效目標的可持續發展，因此符合本集團的整體利益，因為可激勵更多更廣泛領域的合資格參與H股購股權計劃的人士為本集團的成長及發展作出貢獻。此外，董事會認為，授出購股權後，合資格參與者將與本集團擁有共同利益及目標，進而亦有利於本集團的長期發展。此外，採納H股購股權計劃符合現代商業慣例，激勵本集團及關聯實體及服務提供者的全職或兼職僱員、董事、監事及管理層成員，為提高企業價值及實現本公司長期目標而努力，從而使本集團整體受益。H股購股權計劃的合資格參與者包括任何僱員參與者、關聯實體參與者及服務提供者。

## 企業管治及其他披露資料

### 計劃授權限額及服務提供者分項限額

除非股東批准進一步更新計劃限額或根據上市規則取得股東批准，否則本公司不得進一步授出任何購股權，以致本公司於採納日期後根據H股購股權計劃及本公司採納的任何其他股份計劃授出的所有購股權及獎勵（不包括根據相關計劃規則已失效的購股權及／或獎勵）涉及的將予發行的H股總數超過股東批准計劃限額當日已發行股份（不包括庫存股份（如有））總數的10%。計劃限額將為243,885,850股。

由於H股購股權計劃的合資格參與者範圍將擴大至包括服務提供者，董事會認為，根據上市規則第17.03B(2)條，於計劃限額內設立服務提供者分項限額實屬恰當。

除非股東批准進一步更新服務提供者分項限額，或根據上市規則取得股東批准，否則本公司不得向服務提供者進一步授出任何購股權，以致本公司於採納日期後根據H股購股權計劃及本公司採納的其他股份計劃授出的所有購股權及獎勵（不包括根據相關計劃規則已失效的購股權及／或獎勵）涉及的將予發行的股份總數超過股東批准服務提供者分項限額當日已發行股份（不包括庫存股份（如有））總數的1%。服務提供者分項限額將為24,388,585股。

截至2026年1月1日，H股購股權計劃尚未獲採納，因此並無任何股份可供發行。截至2026年6月30日，由於並無根據H股購股權計劃授出任何購股權，故根據H股購股權計劃的計劃授權，有243,885,850股新股可供發行。截至本報告日期，由於H股購股權計劃自採納以來並無授出任何購股權，故根據H股購股權計劃的計劃授權，有243,885,850股新股可供發行，佔截至本報告日期已發行股份（不包括庫存股份）的約9.4%。截至2026年6月30日止六個月，就根據H股購股權計劃已授出的購股權可發行的股份數目，除以截至2026年6月30日止六個月已發行股份的加權平均數，所得數值為零。

### 各參與者的配額上限

根據H股購股權計劃，每名合資格參與者並無特定的配額上限。

### 1%個人限額

於任何12個月期間直至並包括相關授出日期，就根據H股購股權計劃向各合資格參與者授出的所有購股權，以及根據本公司其他股份計劃向各合資格參與者授出的所有購股權及獎勵（不包括根據相關計劃規則已失效的購股權或獎勵）而發行及將發行的股份總數不得超過於相關時間已發行股份（不包括庫存股份（如有））總數的1%（「1%個人限額」）。

## 企業管治及其他披露資料

就已向及建議向合資格參與者授出的所有購股權及獎勵（包括已行使及未行使的購股權以及已歸屬及未歸屬的獎勵，惟不包括根據本公司股份計劃條款已失效的任何購股權或獎勵）而言，倘任何建議向合資格參與者授出導致直至相關建議授出日期（包括當日）前任何12個月期間內已發行及將發行的股份總數超過1%個人限額，則任何進一步授出購股權均須經股東於本公司股東會上根據上市規則規定分別批准該等授出後方可生效。

此外，向本公司任何董事、最高行政人員（定義見上市規則）或主要股東（或其各自的任何聯繫人）作出各購股權授出，須獲得獨立非執行董事（不包括任何建議獲授購股權的獨立非執行董事）的事先批准。

### 0.1%限額

倘任何向獨立非執行董事、主要股東或彼等任何聯繫人授出任何購股權，將導致於任何12個月期間直至並包括相關授出日期，本公司根據H股購股權計劃授出的所有購股權及本公司其他股份計劃所授出的所有購股權及獎勵（不包括根據相關計劃規則失效的購股權或獎勵）涉及的已發行及將予發行的股份總數，超過於相關時間已發行股份（不包括庫存股份（如有））總數的0.1%，則進一步授出該等購股權須事先獲得股東於股東會上以投票表決方式批准。本公司應向股東發出通函。承授人、其聯繫人及本公司所有核心關連人士必須於該股東會上放棄投贊成票。

### 承授人可行使購股權的期限

任何已授出的購股權僅可於購股權期限內行使，購股權期限由董事會及／或獲董事會授權人士於提出要約時釐定並知會各承授人，授出的購股權不得遲於該等購股權授出日期起計十年屆滿。行使購股權的權利（倘未獲行使）於下列事件發生時立即終止（以較早者為準）：(i)購股權期限屆滿（須遵守適用法律、規則及規例，包括上市規則及相關指南），惟根據H股購股權計劃規則規定而作任何變動則作別論；(ii)購股權屆滿或承授人違反H股購股權計劃規則所載及／或由董事會或獲董事會授權人士不時酌情釐定有關購股權行使或歸屬的任何期限規定；(iii)未能滿足董事會或獲董事會授權人士規定的任何績效目標或條件（如有）；(iv)未能於授出要約函件所載或董事會或獲董事會授權人士另行釐定的該等期限屆滿前接納授出要約；或(v)經董事會或獲董事會授權人士釐定，觸發任何回撥事件。就計算計劃限額及／或服務提供者分項限額而言，根據計劃規則的條款失效的購股權將不予計算。

## 企業管治及其他披露資料

### 已授出購股權的歸屬期

任何購股權的歸屬期不得少於12個月（或上市規則不時規定或允許的其他期限）。向僱員參與者授出的購股權可縮短歸屬期，可在以下情況下決定較短的歸屬期：(i)倘該僱員參與者為本公司的董事或高級管理人員，則由薪酬委員會決定；或(ii)倘該僱員參與者並非本公司的董事或高級管理人員，則由董事會決定：(a)向新僱員參與者授出「補償性」購股權，以取代彼等離職時遭沒收的獎勵或購股權；(b)向因死亡、殘疾或任何不可抗力事件而終止僱傭關係的僱員參與者授出購股權；(c)授出受董事會及／或獲董事會授權人士釐定的績效基準歸屬條件約束的購股權，以取代按標準時間的歸屬時間表；(d)因行政及合規原因於一年內分批授出購股權，於該情況下，歸屬期可縮短以反映原本授出購股權的時間；(e)授出採用混合或加速歸屬時間表的購股權，包括於12個月期間內按月等額歸屬；及(f)授出歸屬期及持有期合計超過12個月的購股權。

### 於申請或接納購股權時應付金額及必須或可能付款或發出催繳通知或必須就此償還貸款的期限

接納各授出購股權均毋須支付任何代價。

### 獲授購股權行使價釐定基準

獲授購股權的承授人有權以購股權授出日期計算並釐定的認購價認購該數量的股份。認購價（即行使價）的釐定基準由董事會及／或獲董事會授權人士釐定並通知合資格參與者，不得低於以下各項中的最高者：(i)於授出日期（為一個營業日）聯交所日報表所列的股份收盤價；(ii)於授出日期前五個營業日聯交所日報表所列的股份平均收盤價；及(iii)股份面值。

### 計劃的餘下年期及終止

H股購股權計劃於計劃期（即自採納日期起計為期十(10)年）內有效並具效力，除非提前終止。董事會無需股東批准可隨時自行決定終止H股購股權計劃，惟僅應於董事會認為適當的特定情況下行使酌情權，包括但不限於董事會認為H股購股權計劃已無法實現其既定目標，或建議採納新的股份計劃以取代H股購股權計劃。截至本報告日期，H股購股權計劃的餘下年期約為九年零九個月。

H股購股權計劃屆滿或終止後，將不再提呈或授出任何購股權，而H股購股權計劃的條款於所有其他方面繼續全面有效，惟須以此前根據該計劃授出的任何購股權的歸屬及行使，或根據H股購股權計劃條款可能規定的其他方式仍屬必需為限，屆滿或終止前授出的購股權應繼續有效，並可根據H股購股權計劃及其授出條款行使。

## 企業管治及其他披露資料

### H股購股權計劃下已授出但尚未行使購股權

於報告期間內並無根據H股購股權計劃作出任何授出，故上市規則第17.07(3)條並不適用。截至2026年6月30日及本報告日期，本公司並無根據H股購股權計劃授出購股權，亦無任何購股權獲行使、註銷或失效，且於上述日期並無根據H股購股權計劃尚未行使的購股權。

有關H股購股權計劃的進一步詳情，請參閱本公司日期為2026年5月15日的公告、本公司日期為2026年5月26日的通函及本公司日期為2026年6月15日的投票表決結果公告。

## 2. H股股份激勵計劃

### 目的

H股股份激勵計劃的目的為向合資格參與者提供收購本公司股本權益的機會，並激勵合資格參與者致力於提升本公司及其股份的價值，促進本公司長遠發展，惠及本公司及全體股東。預期H股股份激勵計劃將為本公司提供靈活的途徑，用於留任、激勵、獎勵、補償及／或提供福利予合資格參與者。

### 合資格參與者及釐定合資格參與者資格的基準

董事會及／或獲董事會授權人士可根據H股股份激勵計劃規則選擇任何合資格參與者作為H股股份激勵計劃的承授人。於授出日期，符合以下情況的人士，則不應被視為H股股份激勵計劃的合資格參與者：(i)於過去12個月內曾被任何證券監管機構公開譴責或裁定不適當；(ii)於過去12個月內因嚴重違反法律及法規而被任何證券監管機構或行政機構處以行政處罰，或被任何司法機構追究刑事責任；(iii)根據法律及法規的規定被禁止參與H股股份激勵計劃；(iv)由董事會認定為對本集團利益造成重大損害的任何其他行為；或(v)存在董事會為保障本集團利益及確保遵守與H股股份激勵計劃運作相關的適用法律及法規而裁定的任何其他情況。H股股份激勵計劃的合資格參與者包括任何僱員參與者、關聯實體參與者及服務提供者。

### 計劃授權限額及服務提供者分項限額

除非股東批准進一步更新計劃限額或根據上市規則取得股東批准，本公司不得進一步授出任何獎勵，以致本公司於採納日期後根據H股股份激勵計劃及本公司採納的任何其他股份計劃授出的所有購股權及獎勵（不包括根據相關計劃規則已失效的購股權及／或獎勵）涉及的將予發行的H股總數超過股東批准計劃限額當日的計劃限額（即已發行股份（不包括庫存股份（如有））總數的10%）。計劃限額將為243,885,850股。

由於H股股份激勵計劃的合資格參與者範圍將擴大至包括服務提供者，董事會認為，根據上市規則第17.03B(2)條，於計劃限額內設立服務提供者分項限額實屬恰當。

## 企業管治及其他披露資料

除非股東批准進一步更新服務提供者分項限額，或根據上市規則取得股東批准，否則本公司不得向服務提供者進一步授出任何獎勵，以致本公司於採納日期後根據H股股份激勵計劃及本公司採納的其他股份計劃授出的所有購股權及獎勵（不包括根據相關計劃規則已失效的購股權及／或獎勵）涉及的將予發行的股份總數超過股東批准服務提供者分項限額當日已發行股份總數的1%。服務提供者分項限額將為24,388,585股。

截至2026年1月1日，H股股份激勵計劃尚未獲採納，因此並無任何股份可供發行。截至2026年6月30日，由於並無根據H股股份激勵計劃授出任何獎勵，故根據H股股份激勵計劃的計劃授權，有243,885,850股新股可供發行。截至本報告日期，由於H股股份激勵計劃自採納以來並無授出任何獎勵，故根據H股股份激勵計劃的計劃授權，有243,885,850股新股可供發行，佔截至本報告日期已發行股份（不包括庫存股份）的約9.4%。截至2026年6月30日止六個月，就根據H股股份激勵計劃已授出的獎勵可發行的股份數目，除以截至2026年6月30日止六個月已發行股份的加權平均數，所得數值為零。

### 各參與者的配額上限

根據H股股份激勵計劃，每名合資格參與者並無特定的配額上限。

### 1%個人限額

於任何12個月期間直至並包括相關授出日期，就根據H股股份激勵計劃向各合資格參與者授出的所有獎勵，以及根據本公司其他股份計劃向各合資格參與者授出的所有購股權及獎勵（不包括根據相關計劃規則已失效的購股權及獎勵）而發行及將發行的股份總數不得超過於相關時間已發行股份（不包括庫存股份（如有））總數的1%。

就已向及建議向各合資格參與者授出的所有購股權及獎勵（包括已行使及未行使的購股權以及已歸屬及未歸屬的獎勵，惟不包括根據本公司股份計劃條款已失效的任何購股權或獎勵）而言，倘任何建議向合資格參與者授出導致直至相關建議授出日期（包括當日）前任何12個月期間內已發行及將發行的股份總數超過1%個人限額，則任何進一步授出獎勵均須經股東於本公司股東會上根據上市規則規定分別批准該等授出後方可生效。

此外，向本公司任何董事、最高行政人員（定義見上市規則）或主要股東（或其各自的任何聯繫人）作出各獎勵授出，須獲得獨立非執行董事（不包括任何建議獲授獎勵的獨立非執行董事）的事先批准。

## 企業管治及其他披露資料

### 0.1%限額

倘向董事（獨立非執行董事除外）、最高行政人員（定義見上市規則）或彼等任何聯繫人授出任何獎勵，將導致於任何12個月期間直至並包括相關授出日期，本公司根據H股股份激勵計劃授出的所有獎勵及本公司其他股份計劃所授出的所有獎勵（不包括根據相關計劃規則失效的獎勵）涉及的已發行及將予發行的股份總數，超過於相關時間已發行股份（不包括庫存股份（如有））總數的0.1%（或聯交所不時規定的其他較高百分比），則該等進一步授出獎勵須事先獲得股東於股東會上批准，並須遵守上市規則的規定。

倘向獨立非執行董事或主要股東，或彼等各自任何聯繫人授出獎勵，將導致於任何12個月期間直至並包括相關授出日期，本公司因向該名人士授出的所有購股權及獎勵（不包括根據相關計劃規則失效的購股權或獎勵）所涉及的已發行及將予發行的股份總數，超過於相關時間已發行股份（不包括庫存股份（如有））總數的0.1%（或聯交所不時規定的其他較高百分比），則該等進一步授出獎勵須事先獲得股東於股東會上批准，並須遵守上市規則的規定。

### 已授出獎勵的歸屬期

在符合所有適用法律、規則或規例的前提下，董事會及／或獲董事會授權人士可決定根據H股股份激勵計劃釐定授予各承授人之獎勵股份的歸屬標準、條件以及歸屬期。除董事會另有決議外，任何授出獎勵股份的歸屬期不得少於自授出日期起計（包括該日）十二個月。向僱員參與者授出的獎勵股份，可在以下情況下決定較短的歸屬期：(i)倘承授人為本公司董事或高級管理人員，則由薪酬委員會決定；或(ii)倘承授人並非本公司的董事或高級管理人員，則由董事會決定：(a)向新僱員參與者授出獎勵，以取代其於離開前僱主時被沒收的股份獎勵或購股權；(b)向因死亡、殘疾或不可控制事件而終止僱傭的僱員參與者授出；(c)授出具績效歸屬條件的獎勵，以取代基於時間歸屬準則；(d)因行政及合規原因於一年內分批授出獎勵，在此情況下，歸屬期可縮短以反映原本授出獎勵的時間；(e)授出具混合或加速歸屬安排的獎勵，例如獎勵於12個月內平均歸屬；及(f)授出具總歸屬及持有期超過十二個月的獎勵。

## 企業管治及其他披露資料

### 於申請或接納獎勵時應付金額及必須或可能付款或發出催繳通知或必須就此償還貸款的期限

接納各授出獎勵股份均毋須支付任何代價。

### 購買價

董事會可全權酌情決定，並根據H股股份激勵計劃的目的，釐定就獎勵股份應付的購買價（為免生疑問，該應付購買價可為H股的面值）。該釐定應基於並考慮（包括但不限於）以下因素：(i)同類公司的慣常做法；(ii)與任何授出或獎勵歸屬相關的其他條款及條件；及(iii)本公司股份計劃在吸引人才及激勵合資格參與者為本集團的長遠發展作出貢獻方面的成效。

### 計劃的餘下年期及終止

於董事會可根據H股股份激勵計劃規則決定提前終止的前提下，H股股份激勵計劃於計劃期（即自採納日期起計為期十(10)年）內有效並具效力，期滿後不再授出額外獎勵股份。倘於H股股份激勵計劃期滿時仍有已授出但尚未歸屬的獎勵股份，則H股股份激勵計劃將延長至該等獎勵股份完成歸屬為止。截至本報告日期，H股股份激勵計劃的餘下年期約為九年零九個月。

### H股股份激勵計劃項下已授出但尚未行使獎勵

於報告期間內並無根據H股股份激勵計劃作出任何授出，故上市規則第17.07(3)條並不適用。截至2026年6月30日及本報告日期，本公司並無根據H股股份激勵計劃授出任何獎勵，亦無任何獎勵獲行使、註銷或失效，且於上述日期H股股份激勵計劃項下並無尚未行使的獎勵。

有關H股股份激勵計劃的進一步詳情，請參閱本公司日期為2026年5月15日的公告、本公司日期為2026年5月26日的通函及本公司日期為2026年6月15日的投票表決結果公告。

## 企業管治及其他披露資料

### 董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益或淡倉

於2026年6月30日，董事及本公司最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的任何股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部已知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視為擁有的權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條例所指登記冊內的權益及淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

| 董事／最高行政<br>人員姓名    | 股份類別  | 身份／權益性質 | 所持證券數目         | 佔非上市<br>股份／H股的       | 佔股本總額的<br>概約百分比 <sup>[2]</sup> |
|--------------------|-------|---------|----------------|----------------------|--------------------------------|
|                    |       |         |                | 概約百分比 <sup>[2]</sup> |                                |
| 張先生 <sup>[1]</sup> | 非上市股份 | 實益擁有人   | 183,174,800[L] | 14.80%               | 7.51%                          |
|                    | 非上市股份 | 受控制法團權益 | 191,221,400[L] | 15.45%               | 7.84%                          |

附註：

[1] 根據張先生與上海壁立仞企業管理諮詢合夥企業（有限合夥）（「上海壁立仞」）訂立日期為2025年6月26日的一致行動協議，上海壁立仞與張先生確認並承認彼等採取一致行動，控制本公司在股東大會上的決策與經營管理。若彼等無法就本公司事項達成一致意見，上海壁立仞須根據張先生之指示行事。此外，張先生與（其中包括）上海卓仞管理諮詢有限公司（「上海卓仞」）（作為上海壁立仞的普通合夥人）以及上海壁立仞所有有限合夥人的普通合夥人訂立了表決委託協議，因此能夠控制上海壁立仞。因此，根據證券及期貨條例，張先生被視為於上海壁立仞持有的股份中擁有權益。

[2] 於2026年6月30日，本公司已發行股份總數為2,438,858,500股，其中包括1,238,013,076股非上市股份和1,200,845,424股H股。字母[L]代表於股份的好倉。

除上文所披露者外，於2026年6月30日，董事及本公司最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的任何股份、相關股份或債權證中概無擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部已知會本公司及聯交所的任何其他權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視為擁有的權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條例所指登記冊內的任何其他權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何其他權益或淡倉。

## 企業管治及其他披露資料

### 主要股東於本公司股份及相關股份中的權益及／或淡倉

於2026年6月30日，據董事所知，以下人士／實體於本公司股份或相關股份中擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須備存之登記冊的權益或淡倉：

| 股東姓名／名稱                       | 權益性質    | 股份數目 <sup>[3]</sup>  | 佔非上市股份／<br>H股的概約<br>持股百分比 <sup>[5]</sup> | 佔我們股本<br>總額的概約<br>持股百分比 <sup>[5]</sup> |
|-------------------------------|---------|----------------------|------------------------------------------|----------------------------------------|
| 張先生 <sup>[1]</sup>            | 實益擁有人   | 183,174,800股非上市股份(L) | 14.80%                                   | 7.51%                                  |
|                               | 受控制法團權益 | 191,221,400股非上市股份(L) | 15.45%                                   | 7.84%                                  |
| 上海壁立仞 <sup>[1]</sup>          | 實益擁有人   | 191,221,400股非上市股份(L) | 15.45%                                   | 7.84%                                  |
| 梁曉曉先生                         | 實益擁有人   | 65,234,050股非上市股份(L)  | 5.27%                                    | 2.67%                                  |
| 珠海大橫琴創新發展有限公司 <sup>[2]</sup>  | 實益擁有人   | 80,717,950股非上市股份(L)  | 6.52%                                    | 3.31%                                  |
| 珠海市粵信宸投資有限責任公司 <sup>[2]</sup> | 受控制法團權益 | 80,717,950股非上市股份(L)  | 6.52%                                    | 3.31%                                  |
| 中國信達資產管理股份有限公司 <sup>[2]</sup> | 受控制法團權益 | 80,717,950股非上市股份(L)  | 6.52%                                    | 3.31%                                  |
| 楊惠妍 <sup>[3]</sup>            | 受控制法團權益 | 66,597,200股非上市股份(L)  | 5.38%                                    | 2.73%                                  |
| 陳翀 <sup>[4]</sup>             | 配偶權益    | 66,597,200股非上市股份(L)  | 5.38%                                    | 2.73%                                  |

附註：

- [1] 張先生與（其中包括）上海卓仞（作為上海壁立仞的普通合夥人）以及上海壁立仞所有有限合夥人的普通合夥人訂立了表決委託協議，因此能夠控制上海壁立仞。一致行動協議及表決委託協議乃為透過一致行動及委託表決權於股東大會上鞏固及強化對本公司決策的控制。因此，根據證券及期貨條例，張先生被視為於上海壁立仞持有的股份中擁有權益。
- [2] 珠海大橫琴創新發展有限公司由中國信達資產管理股份有限公司通過珠海市粵信宸投資有限責任公司持有51%。因此，根據證券及期貨條例，中國信達資產管理股份有限公司及珠海市粵信宸投資有限責任公司各自被視為於珠海大橫琴創新發展有限公司所持有的股份中擁有權益。
- [3] 楊惠妍被視為於匯碧二號持有的33,298,600股非上市股份及深圳市碧桂園創新投資有限公司（「碧桂園創投」）持有的33,298,600股非上市股份中擁有權益。碧桂園創投亦為匯碧二號的最大有限合夥人，其持有超過三分之一的合夥權益。於合共66,597,200股非上市股份的視作擁有權益通過楊惠妍的受控制法團（即Concrete Win Limited、Country Garden Holdings、碧桂園金融控股有限公司、崇績有限公司、眾朗企業有限公司、碧桂園富鑫投資諮詢（深圳）有限公司及中山市瑋康企業管理諮詢有限公司）持有。
- [4] 陳翀為楊惠妍的配偶，被視為於有關66,597,200股非上市股份中擁有權益。
- [5] 於2026年6月30日，本公司已發行股份總數為2,438,858,500股，其中包括1,238,013,076股非上市股份和1,200,845,424股H股。字母(L)代表於股份的好倉。

## 企業管治及其他披露資料

除上文所披露者外，於2026年6月30日，董事並不知悉有任何其他人士／實體（董事及本公司最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須備存之登記冊的權益或淡倉。

### 禁售期

下表載列根據上市規則第18C.14條須遵守禁售規定的人士及其各自的緊密聯繫人（此外，根據《中華人民共和國公司法》，下列人士所持的股份，自本公司上市日期起一年內（即2027年1月2日前）亦不得轉讓）：

| 股東名稱／姓名                      | 身份                               | 股份數目                      | 佔本公司已發行<br>股本總額的     |  | 禁售期                                               |
|------------------------------|----------------------------------|---------------------------|----------------------|--|---------------------------------------------------|
|                              |                                  |                           | 持股百分比 <sup>(1)</sup> |  |                                                   |
| 張先生                          | 本集團的董事會主席、執行董事<br>兼首席執行官         | 183,174,800               | 7.51%                |  | 自招股章程中披露其持股之日起<br>至上市日期起計12個月當日止<br>期間，即2027年1月2日 |
| 上海壁仞 <sup>(2)</sup>          | 張先生的緊密聯繫人                        | 191,221,400               | 7.84%                |  |                                                   |
| QM120 Limited                | 領航資深獨立投資者（「領航資深<br>獨立投資者」）       | 91,773,400                | 3.76%                |  | 見下文附註5                                            |
| 碧桂園創投                        | 領航資深獨立投資者（包括碧桂園<br>創投及匯碧二號持有的股份） | 66,597,200 <sup>(3)</sup> | 2.73%                |  |                                                   |
| Sky9 Capital（「Sky9 Capital」） | 領航資深獨立投資者                        | 55,270,450 <sup>(4)</sup> | 2.27%                |  |                                                   |
| 珠海格力創業投資有限公司                 | 領航資深獨立投資者                        | 45,904,650                | 1.88%                |  |                                                   |
| 深圳市松禾成長股權投資合夥企業<br>（有限合夥）    | 領航資深獨立投資者                        | 39,967,350                | 1.64%                |  |                                                   |

## 企業管治及其他披露資料

附註：

1. 持股百分比根據於2026年6月30日，本公司已發行股份總數為2,438,858,500股計算。
2. 上海壁立仞是我們的僱員激勵平台。我們已根據首次公開發售前僱員激勵計劃向選定參與者授出購股權，以換取於上海壁立仞31名有限合夥人的間接有限合夥權益。截至本報告日期，四名董事（包括我們的首席技術官Zhou HONG先生及首席運營官Linglan ZHANG先生，彼等亦為我們研發團隊的主要管理人員及核心成員）為上海壁立仞四名有限合夥人當中的有限合夥人，包括(i)有限合夥企業1（上海壁立仞的有限合夥人，持有其46.54%的合夥權益），其中Zhou HONG先生、Linglan ZHANG先生及Luting PAN先生分別持有有限合夥企業1的35.32%、22.91%及1.28%合夥權益；(ii)有限合夥企業2（上海壁立仞的有限合夥人，持有其約9.08%的合夥權益），其中肖冰先生持有有限合夥企業2的2.53%合夥權益；(iii)有限合夥企業3（上海壁立仞的有限合夥人，持有其1.95%的合夥權益），其中肖冰先生持有有限合夥企業3的66.89%合夥權益；及(iv)有限合夥企業31（上海壁立仞的有限合夥人，持有其2.83%的合夥權益），其中Luting PAN先生持有有限合夥企業31的17.23%合夥權益。我們四名執行董事於上海壁立仞有限合夥人的該等合夥權益將受禁售期限制，至上市日期起計12個月期滿時終止。除上文所披露者外，概無其他高級管理層或主要管理層及核心研發團隊成員持有本公司的任何權益。
3. 包括由匯碧二號持有的33,298,600股股份及碧桂園創投持有的33,298,600股股份。
4. 包括Sky9 Alpha Limited持有的29,194,700股股份、Sky9 Capital MVP Fund II, L.P.持有的20,400,500股股份及上海雲玖一號創業投資合夥企業（有限合夥）持有的5,675,250股股份。
5. 根據上市規則第18C.14(2)條，規定的禁售期自招股章程中披露其持股量的參考日期起開始，至上市日期起計滿六個月當日（即2026年7月2日）結束。除上市規則第18C.14(2)條的禁售要求外，根據適用中國法律的規定，所有現有股東在上市日期起計12個月（即2027年1月2日）內，不得處置其所持有的任何股份。

## 上市規則規定的持續披露責任

自上市日期起至報告期間末，本公司概無根據上市規則第13.20、13.21及13.22條規定的任何其他披露責任。

## 購買、出售或贖回本公司的上市證券

自上市日期起至報告期間末，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券（包括出售庫存股份（定義見上市規則））。

截至2026年6月30日，本公司並無持有、購買或贖回任何庫存股份。

## 中期股息

董事會已議決不宣派截至2026年6月30日止六個月的中期股息（截至2025年6月30日止六個月：無）。

## 企業管治及其他披露資料

### 重大法律訴訟

於報告期間內，本集團並無涉及任何可能對我們的財務狀況或經營業績產生重大不利影響的重大訴訟或仲裁。於報告期間內及直至本報告日期，董事亦不知悉任何可能對我們的財務狀況或經營業績產生重大不利影響的待決或對本集團構成威脅的重大訴訟或索賠。

### 關聯方交易

於日常業務過程中進行的關聯方交易的詳情載於中期簡明綜合財務資料附註32。除涉及向若干董事支付薪酬（構成完全獲豁免遵守上市規則第十四A章項下規定的關連交易）的關聯方交易外，自上市日期起及直至2026年6月30日，概無任何該等關聯方交易構成上市規則所界定的關連交易或持續關連交易。本公司已遵守上市規則第十四A章項下的披露規定。

### 章程文件變動

茲提述本公司日期為2026年2月2日的公告。於2026年2月2日，完成悉數行使超額配股權後，本公司的註冊股本及股份總數已發生變動。為反映本公司註冊股本及股本結構的有關變動，董事會議決根據於2025年6月25日舉行的股東大會上授予的授權，對本公司的公司章程（「**公司章程**」）作相應修訂。

茲進一步提述本公司日期為2026年3月30日的公告、本公司日期為2026年4月22日的通函及本公司日期為2026年6月15日的投票表決結果公告。於2026年6月15日，有關（其中包括）建議修訂公司章程的特別決議案已於股東週年大會上獲股東正式通過，以進一步優化本公司的企業管治架構及促進規範化運作。

茲進一步提述本公司日期為2026年7月5日及2026年7月8日的公告。於2026年7月8日，根據本公司於2026年6月15日舉行的股東週年大會上通過的有關建議授出發行本公司股份的一般授權之決議案，董事會獲授權對公司章程作出其認為合適的任何修訂。因配售事項已完成，於完成後，本公司已對公司章程作出若干修訂。

除上述者外，於截至2026年6月30日止六個月及直至本報告日期，公司章程並無任何變動。

## 企業管治及其他披露資料

### 報告期間後事項

於2026年7月8日，配售代理已根據配售協議的條款及條件按每股配售股份46.20港元的配售價向不少於六名承配人成功配售合共153,000,000股配售股份，佔緊接交割前當時已發行H股約12.74%及當時已發行股份總數約6.27%，以及佔經配發及發行配售股份擴大後當時已發行H股約11.30%及當時已發行股份總數約5.90%。配售事項所得款項總額為7,068.6百萬港元，配售事項所得款項淨額（經扣除佣金及估計開支後）約為7,037.6百萬港元。詳情請參閱中期簡明綜合財務資料附註34、本公司日期為2026年7月5日及2026年7月8日的公告。

除上文所披露者外，自報告期間結束（即2026年6月30日）後及直至本報告日期並未發生影響本集團的重要事件。

### 審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即林兆榮先生（主席）、劉瑾女士及虞志益博士。林兆榮先生具備上市規則第3.10(2)條及第3.21條所規定的適當資格。審核委員會已審閱本公司所採納的會計準則及常規，並已討論與風險管理、內部控制及財務報告相關的事宜。審核委員會對本公司採納的會計處理並無異議。審核委員會已與本公司管理層審閱截至2026年6月30日止六個月的未經審核中期財務資料，審核委員會認為中期業績符合適用會計準則及法律法規，且本公司已就此作出適當披露。

承董事會命

上海壁仞科技股份有限公司

董事會主席、執行董事兼首席執行官

**Wen ZHANG**先生

中國，上海，2026年8月28日

## 中期財務資料的審閱報告

致上海壁仞科技股份有限公司董事會

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

### 引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第39至76頁的中期財務資料，此中期財務資料包括上海壁仞科技股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於2026年6月30日的中期簡明綜合資產負債表與截至該日止六個月期間的中期簡明綜合全面虧損表、中期簡明綜合權益變動表和中期簡明綜合現金流量表，以及選定的解釋附註。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「中期財務報告」擬備及列報本中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對本中期財務資料作出結論，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。審閱中期財務資料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》進行的審計，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

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信貴集團的中期財務資料未有在各重大方面根據國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2026年8月28日

## 中期簡明綜合全面虧損表

|                 |    | 截至6月30日止六個月              |                |
|-----------------|----|--------------------------|----------------|
|                 | 附註 | 2026年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2025年<br>人民幣千元 |
| 收入              | 6  | 1,235,544                | 58,903         |
| 銷售成本            | 7  | (708,415)                | (40,134)       |
| 毛利              |    | 527,129                  | 18,769         |
| 銷售及營銷開支         | 7  | (27,033)                 | (27,309)       |
| 一般及行政開支         | 7  | (128,627)                | (123,836)      |
| 研發開支            | 7  | (804,433)                | (571,616)      |
| 金融資產減值(虧損)/撥回淨額 |    | (8,381)                  | 463            |
| 其他收入            | 8  | 127,331                  | 113,348        |
| 其他開支            | 7  | (1,218)                  | (5,239)        |
| 其他(虧損)/收益淨額     | 9  | (81,069)                 | 3,116          |
| 經營虧損            |    | (396,301)                | (592,304)      |
| 財務收入            |    | 21,959                   | 13,685         |
| 財務成本            |    | (2,015)                  | (1,021,907)    |
| 財務成本淨額          | 10 | 19,944                   | (1,008,222)    |
| 應佔使用權益法入賬的投資淨溢利 | 17 | 121                      | -              |
| 除所得稅前虧損         |    | (376,236)                | (1,600,526)    |
| 所得稅開支           | 11 | (996)                    | -              |
| 期內虧損            |    | (377,232)                | (1,600,526)    |
| 其他全面虧損          |    |                          |                |
| 可能重新分類至損益的項目    |    |                          |                |
| 換算海外業務的匯兌差額     |    | (3,720)                  | (152)          |
| 期內全面虧損總額        |    | (380,952)                | (1,600,678)    |
| 本公司擁有人應佔每股虧損    |    |                          |                |
| 每股基本及攤薄虧損(人民幣元) | 12 | (0.16)                   | (0.93)         |

上述中期簡明綜合全面虧損表應與隨附附註一併閱讀。

## 中期簡明綜合資產負債表

|                      | 附註 | 於2026年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於2025年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|----------------------|----|------------------------------------|---------------------------|
| <b>資產</b>            |    |                                    |                           |
| <b>非流動資產</b>         |    |                                    |                           |
| 物業、廠房及設備             | 14 | 471,619                            | 497,987                   |
| 使用權資產                | 15 | 29,575                             | 38,665                    |
| 投資物業                 |    | 60,302                             | 61,492                    |
| 無形資產                 | 16 | 158,276                            | 176,455                   |
| 使用權益法入賬的投資           | 17 | 25,122                             | 15,001                    |
| 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 | 23 | 96,999                             | 45,437                    |
| 融資租賃應收款項             | 22 | 71,897                             | 74,947                    |
| 長期資產預付款項             | 21 | 136,214                            | 52,123                    |
| 受限制現金                | 25 | 60,876                             | 72,944                    |
| <b>非流動資產總值</b>       |    | <b>1,110,880</b>                   | 1,035,051                 |
| <b>流動資產</b>          |    |                                    |                           |
| 存貨                   | 19 | 1,214,809                          | 948,597                   |
| 貿易、其他應收款項及預付款項       | 20 | 2,714,800                          | 1,111,424                 |
| 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 | 23 | 313,593                            | 1,312,668                 |
| 受限制現金                | 25 | 25,376                             | 18,799                    |
| 銀行存款                 | 24 | 4,862,530                          | 453,579                   |
| 現金及現金等價物             | 25 | 1,008,735                          | 1,037,701                 |
| <b>流動資產總值</b>        |    | <b>10,139,843</b>                  | 4,882,768                 |
| <b>資產總值</b>          |    | <b>11,250,723</b>                  | 5,917,819                 |
| <b>權益</b>            |    |                                    |                           |
| <b>本公司擁有人應佔權益</b>    |    |                                    |                           |
| 股本                   | 26 | 48,777                             | 42,226                    |
| 庫存股                  | 27 | -                                  | (9,302,502)               |
| 儲備                   |    | 33,338,565                         | 8,427,305                 |
| 累計虧絀                 |    | (23,387,999)                       | (23,010,767)              |
| <b>權益／(虧絀)總額</b>     |    | <b>9,999,343</b>                   | (23,843,738)              |

## 中期簡明綜合資產負債表（續）

|                | 附註 | 於2026年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於2025年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|----------------|----|------------------------------------|---------------------------|
| <b>負債</b>      |    |                                    |                           |
| <b>非流動負債</b>   |    |                                    |                           |
| 租賃負債           | 15 | 7,163                              | 12,925                    |
| 遞延所得稅負債        | 18 | 59                                 | –                         |
| 遞延收入           |    | 138,519                            | 177,308                   |
| 保修撥備           |    | 23,076                             | 11,766                    |
| 贖回負債           | 27 | –                                  | 28,524,902                |
| 合約負債           |    | 5,845                              | 4,455                     |
| <b>非流動負債總額</b> |    | <b>174,662</b>                     | 28,731,356                |
| <b>流動負債</b>    |    |                                    |                           |
| 貿易及其他應付款項      | 29 | 691,231                            | 733,133                   |
| 即期所得稅負債        |    | 937                                | –                         |
| 借款             | 30 | 300,094                            | 200,139                   |
| 租賃負債           | 15 | 20,958                             | 23,393                    |
| 合約負債           |    | 62,878                             | 72,916                    |
| 保修撥備           |    | 620                                | 620                       |
| <b>流動負債總額</b>  |    | <b>1,076,718</b>                   | 1,030,201                 |
| <b>負債總額</b>    |    | <b>1,251,380</b>                   | 29,761,557                |
| <b>權益及負債總額</b> |    | <b>11,250,723</b>                  | 5,917,819                 |
| <b>流動資產淨值</b>  |    | <b>9,063,125</b>                   | 3,852,567                 |

上述中期簡明綜合資產負債表應與隨附附註一併閱讀。

第39至76頁之中期簡明綜合財務資料已於2026年8月28日經本公司董事會批准並授權發佈，並由下列人員代表簽署：

肖冰  
董事

Luting PAN  
董事

## 中期簡明綜合權益變動表

|                                   |    | 本公司擁有人應佔權益 / (虧絀) |              |             |               |              |             |
|-----------------------------------|----|-------------------|--------------|-------------|---------------|--------------|-------------|
|                                   | 附註 | 股本<br>人民幣千元       | 庫存股<br>人民幣千元 | 儲備<br>人民幣千元 | 累計虧絀<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元  |             |
| 於2026年1月1日                        |    | 42,226            | (9,302,502)  | 8,427,305   | (23,010,767)  | (23,843,738) |             |
| 全面虧損                              |    |                   |              |             |               |              |             |
| 期內虧損                              |    | -                 | -            | -           | (377,232)     | (377,232)    |             |
| 換算海外業務的匯兌差額                       |    | -                 | -            | (3,720)     | -             | (3,720)      |             |
| 全面虧損總額                            |    | -                 | -            | (3,720)     | (377,232)     | (380,952)    |             |
| 與擁有人以擁有人身份進行的交易                   |    |                   |              |             |               |              |             |
| 就香港公開發售及國際發售發行普通股，扣除包銷佣金及其他增量發行成本 |    | 26                | 6,551        | -           | 5,652,594     | -            | 5,659,145   |
| 終止確認贖回負債                          |    | 27                | -            | 9,302,502   | 19,222,400    | -            | 28,524,902  |
| 以股份為基礎的薪酬開支                       |    | 28                | -            | -           | 39,986        | -            | 39,986      |
| 與擁有人的交易總額                         |    |                   | 6,551        | 9,302,502   | 24,914,980    | -            | 34,224,033  |
| 於2026年6月30日（未經審核）                 |    |                   | 48,777       | -           | 33,338,565    | (23,387,999) | 9,999,343   |
| 於2025年1月1日                        |    |                   | 32,916       | (4,991,162) | 4,051,780     | (6,517,739)  | (7,424,205) |
| 全面虧損                              |    |                   |              |             |               |              |             |
| 期內虧損                              |    |                   | -            | -           | -             | (1,600,526)  | (1,600,526) |
| 換算海外業務的匯兌差額                       |    |                   | -            | -           | (152)         | -            | (152)       |
| 全面虧損總額                            |    |                   | -            | -           | (152)         | (1,600,526)  | (1,600,678) |
| 與擁有人以擁有人身份進行的交易                   |    |                   |              |             |               |              |             |
| 投資者出資                             |    | 26                | 5,444        | -           | 2,391,288     | -            | 2,396,732   |
| 確認贖回負債                            |    | 27                | -            | (2,396,732) | -             | -            | (2,396,732) |
| 以股份為基礎的薪酬開支                       |    | 28                | -            | -           | 27,165        | -            | 27,165      |
|                                   |    |                   | 5,444        | (2,396,732) | 2,418,453     | -            | 27,165      |
| 於2025年6月30日                       |    |                   | 38,360       | (7,387,894) | 6,470,081     | (8,118,265)  | (8,997,718) |

上述中期簡明綜合權益變動表應與隨附附註一併閱讀。

## 中期簡明綜合現金流量表

|                            |       | 截至6月30日止六個月        |             |
|----------------------------|-------|--------------------|-------------|
|                            |       | 2026年              | 2025年       |
|                            |       | 人民幣千元              | 人民幣千元       |
|                            |       | (未經審核)             |             |
|                            | 附註    |                    |             |
| <b>經營活動所用現金流量</b>          |       |                    |             |
| 經營所用現金                     |       | <b>(2,014,595)</b> | [1,073,324] |
| <b>投資活動所用現金流量</b>          |       |                    |             |
| 購置物業、廠房及設備以及無形資產           |       | <b>(304,826)</b>   | [108,576]   |
| 已(付)／收僱員購置公租房意向金淨額         |       | <b>(1,210)</b>     | 1,296       |
| 已收資產相關政府補助                 |       | <b>5,694</b>       | 23,430      |
| 使用權益法入賬的投資付款               | 17    | <b>(10,000)</b>    | [15,000]    |
| 贖回銀行存款                     |       | <b>328,135</b>     | 557,575     |
| 存放銀行存款                     |       | <b>(4,797,142)</b> | [234,631]   |
| 購買按公允價值計量且其變動計入損益的短期投資     | 23(b) | <b>(860,000)</b>   | [1,615,000] |
| 出售按公允價值計量且其變動計入損益的短期投資所得款項 | 23(b) | <b>1,930,479</b>   | 1,228,519   |
| 按公允價值計量且其變動計入損益的長期股權投資付款   | 23(a) | <b>(35,000)</b>    | -           |
| 受限制現金減少／(增加)               | 25    | <b>5,491</b>       | [65,248]    |
| 已收銀行存款利息                   |       | <b>9,759</b>       | 6,608       |
| 已收現金及現金等價物利息               | 10    | <b>21,188</b>      | 12,864      |
| <b>投資活動所用現金淨額</b>          |       | <b>(3,707,432)</b> | [208,163]   |
| <b>融資活動所得現金流量</b>          |       |                    |             |
| 租賃付款                       |       | <b>(11,130)</b>    | [9,113]     |
| 償還長期應付款項                   |       | -                  | [312]       |
| 投資者出資                      |       | -                  | 1,799,059   |
| 全球發售時發行普通股所得款項             | 26    | <b>5,790,083</b>   | -           |
| 借款所得款項                     |       | <b>300,000</b>     | 200,000     |
| 償還借款                       |       | <b>(200,000)</b>   | -           |
| 償還借款利息開支                   |       | <b>(1,381)</b>     | [1,754]     |
| 上市開支付款                     |       | <b>(117,134)</b>   | [2,114]     |
| 償還投資意向金                    |       | -                  | [517,778]   |
| <b>融資活動所得現金淨額</b>          |       | <b>5,760,438</b>   | 1,467,988   |
| <b>現金及現金等價物增加淨額</b>        |       | <b>38,411</b>      | 186,501     |
| 期初現金及現金等價物                 |       | <b>1,037,701</b>   | 1,100,694   |
| 匯率變動的影響                    |       | <b>(67,377)</b>    | [2,097]     |
| <b>期末現金及現金等價物</b>          |       | <b>1,008,735</b>   | 1,285,098   |

上述中期簡明綜合現金流量表應與隨附附註一併閱讀。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 1 一般資料

上海壁仞科技股份有限公司（「**本公司**」）於2019年9月9日在中華人民共和國（「**中國**」）註冊成立。本公司的註冊辦事處地址為中國上海市閔行區陳行公路2388號16幢13樓1302室。

於2023年7月12日，本公司召開股東大會，並通過相關決議案，批准本公司由有限責任公司改制為股份有限公司，並將本公司名稱變更為「上海壁仞科技股份有限公司」（原中文名稱為「上海壁仞智能科技有限公司」）。

於截至2026年6月30日止六個月，本公司及其附屬公司（「**本集團**」）的主要業務為主要在中國及其他地區銷售通用圖形處理器（「**GPGPU**」）芯片、基於GPGPU的智能計算解決方案以實現人工智能（「**AI**」）及相關服務以及與GPGPU相關的研發活動。

Wen ZHANG先生（「**張先生**」）為本集團的創始人。

於2026年1月2日，本公司於香港聯合交易所有限公司（「**聯交所**」）主板上市，並按每股19.6港元（「**港元**」）的價格發售284,846,600股普通股（不包括根據行使超額配股權發行的任何普通股）。此外，誠如本公司日期為2026年1月28日的公告所披露，本公司於2026年2月2日根據悉數行使超額配股權發行及配發42,726,800股普通股。本公司收到的所得款項總額約為6,420,439,000港元（「**上市所得款項**」）。所有授予Pre A輪、Pre A+輪、Pre A++輪、A輪、Pre B輪、Pre B+輪、B輪、B+輪、戰略輪以及首次公開發售前輪融資的投資者的贖回權已於2026年1月2日首次公開發售（「**首次公開發售**」）完成後轉換為權益。

中期簡明綜合財務資料包括於2026年6月30日的中期簡明綜合資產負債表、截至該日止六個月的中期簡明綜合全面虧損表、中期簡明綜合權益變動表及中期簡明綜合現金流量表以及選定的解釋附註（「**中期財務資料**」）。除另有指明者外，本中期簡明綜合財務資料以人民幣（「**人民幣**」）呈列。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 2 編製基準

截至2026年6月30日止六個月的本中期簡明綜合財務資料已根據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號中期財務報告編製。

中期簡明綜合財務資料並不包括通常載於年度綜合財務報表的所有附註。因此，本報告應與截至2025年12月31日止年度的年度綜合財務報表以及本公司於中期報告期間發佈的任何公告一併閱讀。

所採用的會計政策與上一財政年度及相應中期報告期間所採用者一致，惟所採納的新準則及經修訂準則列載如下。

#### (a) 本集團採納的新準則及經修訂準則

本集團已自2026年1月1日開始首次採納下列準則、修訂及詮釋：

- 金融工具分類及計量修訂本 — 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
- 涉及依賴自然能源的電力的合約 — 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
- 國際財務報告會計準則的年度改進 — 第11卷

採納上述新修訂對中期財務資料並未產生任何重大財務影響。

#### (b) 尚未採納的新準則及經修訂準則及詮釋

本集團並未提前採納已頒佈但於截至2026年12月31日止財政年度尚未生效的任何新會計及財務報告準則、修訂及詮釋。

### 3 估計

編製中期財務資料需要管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響會計政策應用以及資產與負債、收入及開支所報金額。實際結果可能有別於相關估計。

編製中期財務資料時，管理層就應用本集團會計政策及估計不確定因素主要來源所作關鍵判斷與2025年財務報表所用者基本相同。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 4 財務風險管理

#### (a) 財務風險因素

本集團的業務使其面臨多種財務風險：市場風險（包括外匯風險、現金流量及公允價值利率風險）、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃側重於金融市場的不可預測性，並力求最大限度地減少對本集團中期簡明綜合財務表現的潛在不利影響。風險管理由本集團高級管理層進行。

中期財務資料並不包括年度財務報表要求的所有財務風險管理資料及披露，且應與2025年財務報表列載的本集團財務資料一併閱讀。

截至2026年6月30日止六個月，風險管理政策並無任何重大變動。

#### (b) 公允價值估計

##### (i) 公允價值層級

本節闡述釐定於中期簡明綜合財務資料內按公允價值確認及計量的金融工具公允價值時作出的判斷及估計。為得出釐定公允價值所用輸入數據的可靠程度指標，本集團根據會計準則將其金融工具分為三個等級。

- **第一級：**於活躍市場買賣的金融工具（如公開買賣的衍生工具及股本證券）的公允價值乃基於報告期間末的市場報價。本集團所持金融資產所用的市場報價為當時買入價。該等工具納入第一級。
- **第二級：**並無於活躍市場買賣的金融工具（如場外衍生工具）的公允價值利用估值技術釐定。估值技術盡量利用可觀察市場數據，盡量少依賴特定主體的估計。如某一工具的公允價值所需的所有重大輸入數據均為可觀察數據，則該工具被分類為第二級。
- **第三級：**如一項或多項重大輸入數據並非基於可觀察市場數據，則該工具納入第三級。非上市股本證券及按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債屬此情況。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 4 財務風險管理 (續)

#### (b) 公允價值估計 (續)

##### (i) 公允價值層級 (續)

下表呈列於2026年6月30日及2025年12月31日本集團以公允價值計量的資產及負債。

|                           | 第一級<br>人民幣千元 | 第二級<br>人民幣千元 | 第三級<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|-------------|
| <b>於2026年6月30日 (未經審核)</b> |              |              |              |             |
| <b>金融資產：</b>              |              |              |              |             |
| 按公允價值計量且其變動計入損益的長期投資：     |              |              |              |             |
| — 非上市股權投資                 | -            | -            | 96,999       | 96,999      |
| 按公允價值計量且其變動計入損益的短期投資：     |              |              |              |             |
| — 結構性存款                   | -            | -            | 250,514      | 250,514     |
| 不指定為對沖工具的遠期外匯合約           | -            | 63,079       | -            | 63,079      |
|                           | -            | 63,079       | 347,513      | 410,592     |
| <b>於2025年12月31日</b>       |              |              |              |             |
| <b>金融資產：</b>              |              |              |              |             |
| 按公允價值計量且其變動計入損益的長期投資：     |              |              |              |             |
| — 非上市股權投資                 | -            | -            | 45,437       | 45,437      |
| 按公允價值計量且其變動計入損益的短期投資：     |              |              |              |             |
| — 結構性存款                   | -            | -            | 1,312,668    | 1,312,668   |
|                           | -            | -            | 1,358,105    | 1,358,105   |

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 4 財務風險管理 (續)

#### (b) 公允價值估計 (續)

##### (ii) 釐定公允價值所用的估值技術

對第二級工具的估值主要包括不指定為對沖工具的遠期外匯合約。因該等工具並非於活躍市場買賣，其公允價值乃採用貼現現金流量法釐定。未來現金流量根據期末及合約遠期日期的遠期匯率估算，再按反映交易對手方的信貸風險的利率貼現。

對第三級工具的估值主要包括非上市股權投資中按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及結構性存款中按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。因該等工具並非於活躍市場買賣，其公允價值乃採用多種適用估值技術釐定，包括貼現現金流量法及市場法等。超過一個以上重大輸入數據未根據可觀察市場數據作出。

本集團財務部運用最新一輪融資 (即前次交易價格) 或第三方定價信息來釐定新收購的按公允價值計量且其變動計入損益的非上市股權投資的公允價值，或聘請一名獨立估值師對按公允價值計量且其變動計入損益的經常性非上市股權投資進行估值。該獨立估值師直接向管理層匯報。管理層與獨立估值師按照本集團的報告期間定期討論估值過程及結果。

##### (iii) 使用重大不可觀察輸入數據計量公允價值 (第三級)

於期內，第二級與第三級之間並無發生金融資產或負債轉移。

下表呈列截至2026年6月30日止六個月按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產第三級工具的變動情況。

|                         | 按公允價值計量<br>且其變動計入<br>損益的金融資產<br>— 結構性存款<br>人民幣千元 | 按公允價值計量<br>且其變動計入<br>損益的金融資產<br>— 非上市股權投資<br>人民幣千元 |
|-------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| 於2026年1月1日的期初結餘         | 1,312,668                                        | 45,437                                             |
| 添置                      | 860,000                                          | 35,000                                             |
| 出售                      | (1,930,479)                                      | —                                                  |
| 於其他收益淨額確認的收益(a) (附註9)   | 8,325                                            | 16,562                                             |
| 於2026年6月30日的期末結餘 (未經審核) | 250,514                                          | 96,999                                             |

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 4 財務風險管理 (續)

#### (b) 公允價值估計 (續)

##### (iii) 使用重大不可觀察輸入數據計量公允價值 (第三級) (續)

- (a) 截至2026年6月30日止期間確認的未變現收益為人民幣17,076,000元 (2025年6月30日：未變現收益人民幣2,976,000元)。

下表概述有關經常性第三級公允價值計量所用重大不可觀察輸入數據的量化資料。

於2026年6月30日

| 概述                                 | 不可觀察<br>輸入數據 | 不可觀察輸入數據與<br>輸入數據範圍 公允價值的關係                 |
|------------------------------------|--------------|---------------------------------------------|
| 按公允價值計量且其變動計入損益的長期投資：<br>— 非上市股權投資 | 預期波幅         | 52.37% 預期波幅與公允價值的關係無法確定。一般而言，預期波幅越高，公允價值越高  |
|                                    | 無風險利率        | 1.34% 無風險利率與公允價值的關係無法確定。一般而言，無風險利率越高，公允價值越高 |
| 按公允價值計量且其變動計入損益的短期投資：<br>— 結構性存款   | 預期回報率        | 1.60%-1.90% 預期回報率越高，公允價值越高                  |

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 5 分部資料

#### (a) 分部及主要活動描述

本集團的業務活動為主要在中國銷售GPGPU及其他即用型產品以及提供應用開發及其他服務。

本集團的主要經營決策者（「**主要經營決策者**」）已確定為執行董事，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綜合業績，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，有三名客戶各自貢獻本集團總收入超過10%，來自該等客戶的總收入為人民幣919,839,000元。

上述客戶中是否有任何客戶將各自佔本集團截至2026年12月31日止年度總收入超過10%，視乎本集團於2026年下半年的經營表現而定。

### 6 收入

|                               | 截至6月30日止六個月              |                |
|-------------------------------|--------------------------|----------------|
|                               | 2026年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2025年<br>人民幣千元 |
| <b>國際財務報告準則第15號範圍內的客戶合約收入</b> |                          |                |
| 產品銷售                          |                          |                |
| — 智能計算解決方案                    | 1,168,117                | 58,150         |
| — 軟件                          | 65,173                   | —              |
| — 代理費                         | 157                      | —              |
|                               | 1,233,447                | 58,150         |
| 提供支持或延保服務                     | 113                      | 46             |
| 提供委託研發服務                      | 1,984                    | —              |
|                               | 1,235,544                | 58,196         |
| <b>其他來源的收入</b>                |                          |                |
| 智能計算集群的租金收入                   | —                        | 707            |
|                               | 1,235,544                | 58,903         |

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 7 按性質劃分的開支

計入銷售成本、銷售及營銷開支、一般及行政開支、研發開支及其他開支的開支分析如下：

|            | 截至6月30日止六個月              |                |
|------------|--------------------------|----------------|
|            | 2026年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2025年<br>人民幣千元 |
| 僱員福利開支     | 445,102                  | 396,640        |
| 已使用存貨及消耗品  | 705,923                  | 46,734         |
| 設計及開發開支    | 129,942                  | 146,618        |
| 折舊及攤銷      | 122,939                  | 64,524         |
| 辦公室及差旅開支   | 46,526                   | 35,548         |
| 專業服務費用     | 23,450                   | 14,844         |
| 短期租賃及計算服務費 | 30,348                   | 21,347         |
| 知識產權許可費用   | 83,942                   | 1,712          |
| 營銷及促銷開支    | 2,326                    | 1,503          |
| 上市開支       | —                        | 10,784         |
| 核數師審計服務酬金  | 793                      | 428            |
| 存貨一般撥備     | 9,500                    | 944            |
| 其他         | 68,935                   | 26,508         |
|            | 1,669,726                | 768,134        |

### 8 其他收入

|                     | 截至6月30日止六個月              |                |
|---------------------|--------------------------|----------------|
|                     | 2026年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2025年<br>人民幣千元 |
| 政府補助                |                          |                |
| — 財政補貼(i)           | 65,253                   | 100,312        |
| — 增值稅(「增值稅」)進項稅加計扣除 | 6,113                    | —              |
| — 個人所得稅退稅           | 1,367                    | 1,350          |
| 銀行存款利息收入            | 52,659                   | 7,366          |
| 租金收入(ii)            | 1,821                    | 1,896          |
| 其他                  | 118                      | 2,424          |
|                     | 127,331                  | 113,348        |

(i) 截至2026年及2025年6月30日止六個月，收到的政府補助主要包括從中國內地多個地方政府部門收到的財政補貼。若干政府補助與資產相關，乃於相關資產使用年期內攤銷。概無與該等收入有關的未達成條件或或然事項。

(ii) 租賃投資物業產生的租金收入。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 9 其他(虧損)/收益淨額

|                                     | 截至6月30日止六個月              |                |
|-------------------------------------|--------------------------|----------------|
|                                     | 2026年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2025年<br>人民幣千元 |
| 按公允價值計量且其變動計入損益的長期股權投資的公允價值收益(附註23) | 16,562                   | [3,384]        |
| 按公允價值計量且其變動計入損益的短期投資的公允價值收益(附註23)   | 8,325                    | 2,479          |
| 未指定為對沖工具的遠期外匯合約的公允價值收益              | 63,079                   | -              |
| 可換股債券公允價值收益                         | -                        | 364            |
| 出售物業、廠房及設備的收益                       | -                        | 120            |
| 捐贈                                  | (2,032)                  | -              |
| 外匯(虧損)/收益淨額                         | (164,882)                | 3,695          |
| 其他                                  | (2,121)                  | (158)          |
|                                     | (81,069)                 | 3,116          |

### 10 財務成本淨額

|                          | 截至6月30日止六個月              |                    |
|--------------------------|--------------------------|--------------------|
|                          | 2026年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2025年<br>人民幣千元     |
| <b>財務收入</b>              |                          |                    |
| 現金及現金等價物利息收入             | 21,188                   | 12,864             |
| 融資租賃應收款項的利息收入            | 771                      | 821                |
|                          | 21,959                   | 13,685             |
| <b>財務成本</b>              |                          |                    |
| 借款利息開支                   | (1,336)                  | [1,880]            |
| 租賃負債及長期應付款項的已付/應付利息及財務費用 | (679)                    | [1,207]            |
| 贖回負債的賬面值變動               | -                        | [1,010,932]        |
| 投資意向金的利息開支               | -                        | [7,888]            |
|                          | (2,015)                  | [1,021,907]        |
| <b>財務成本淨額</b>            | <b>19,944</b>            | <b>[1,008,222]</b> |

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 11 所得稅開支

#### (a) 所得稅

|             | 截至6月30日止六個月              |                |
|-------------|--------------------------|----------------|
|             | 2026年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2025年<br>人民幣千元 |
| 當期所得稅       | 937                      | —              |
| 遞延所得稅(附註18) | 59                       | —              |
| 所得稅開支       | 996                      | —              |

#### (i) 中國內地企業所得稅(「企業所得稅」)

本集團有關其中國內地業務的所得稅撥備乃根據有關現行立法、詮釋及慣例就於各呈報期間的應課稅溢利按25%的稅率計算。

#### (ii) 新加坡所得稅

於新加坡註冊成立的實體須就於新加坡賺取的應課稅收入按17%的稅率繳納新加坡所得稅。

由於本集團於截至2026年6月30日止六個月無須繳納新加坡所得稅的估計應課稅溢利，故並無就新加坡所得稅作出撥備。

#### (iii) 香港特別行政區利得稅

於呈報期間，於香港特別行政區註冊成立的實體須就應課稅溢利(不超過2百萬港元)按8.25%的稅率繳納香港利得稅，而應課稅溢利中任何超過2百萬港元的實體須按16.5%的稅率繳納香港利得稅。

於截至2026年6月30日止六個月，由於本集團無須繳付香港特別行政區利得稅的估計應課稅溢利，故概無就香港特別行政區利得稅作出撥備。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 11 所得稅開支(續)

#### (a) 所得稅(續)

##### (iv) 優惠所得稅率

於2026年，若干位於中國內地的附屬公司獲認定為「小型微利企業」。由於2026年稅項虧損狀況，該等附屬公司並無實際享受20%的優惠企業所得稅稅率，而北京壁仞科技開發有限公司(本集團一家附屬公司)符合高新技術企業認定資格並於2024年至2026年享有15%的優惠所得稅率。

##### (v) 研發開支加計扣除

於2023年3月，中華人民共和國國家稅務總局宣佈，自2023年1月1日起，從事研發活動的企業將有權申報其研發開支的200%於稅前扣除(「加計扣除」)。

為確定本集團實體於截至2026年6月30日止六個月的應課稅溢利，本集團已對將就相關實體申報的加計扣除作出其最佳估計。

##### (vi) 不可扣稅開支

根據中國國家稅務局頒佈的相關法律及法規，不可扣稅開支主要指不可扣稅的贖回負債賬面值變動的利息開支、本集團附屬公司產生的超出若干上限的商務招待開支及以股份為基礎的薪酬開支。

##### (vii) 概無確認遞延所得稅資產的稅項虧損

倘可能通過未來應課稅溢利變現相關稅務優惠，則就可扣減暫時性差額及稅項虧損確認遞延所得稅資產。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 12 每股虧損

#### (a) 每股基本虧損

期內每股基本虧損按本公司擁有人應佔虧損除以普通股加權平均數計算，計及本公司股份拆細的影響。

於附註27所述優先權終止前，贖回負債被視為庫存股，且該等庫存股計入發行在外普通股加權平均數的計算。

|                                 | 截至6月30日止六個月              |                |
|---------------------------------|--------------------------|----------------|
|                                 | 2026年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2025年<br>人民幣千元 |
| 本公司擁有人應佔虧損(人民幣千元)               | <b>[377,232]</b>         | (1,600,526)    |
| 已發行普通股加權平均數(千股)                 | <b>2,427,921</b>         | 1,716,845      |
| 本公司擁有人應佔虧損的每股基本及攤薄虧損(以每股人民幣元列示) | <b>[0.16]</b>            | [0.93]         |

#### (b) 每股攤薄虧損

每股攤薄虧損乃通過調整發行在外普通股加權平均股數以假設轉換所有潛在攤薄普通股計算。由於本集團於截至2026年及2025年6月30日止六個月錄得虧損，計算每股攤薄虧損時不包括該等潛在普通股(即擁有優先權的股份)，因為其計入會造成反攤薄影響。因此，截至2026年及2025年6月30日止六個月的每股攤薄虧損與相關期間的每股基本虧損相同。

### 13 股息

於期內，本公司並無宣派或派付任何股息。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 14 物業、廠房及設備

|                          | 辦公樓宇<br>人民幣千元  | 公租房<br>人民幣千元  | 租賃<br>物業裝修<br>人民幣千元 | 辦公室、<br>電子設備及工具<br>人民幣千元 | 運輸設備<br>及車輛<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|--------------------------|----------------|---------------|---------------------|--------------------------|----------------------|----------------|
| <b>於2025年12月31日</b>      |                |               |                     |                          |                      |                |
| 成本                       | 177,562        | 33,432        | 156,496             | 468,196                  | 3,637                | 839,323        |
| 累計折舊                     | (18,403)       | (1,545)       | (132,432)           | (187,222)                | (1,734)              | (341,336)      |
| <b>賬面淨值</b>              | <b>159,159</b> | <b>31,887</b> | <b>24,064</b>       | <b>280,974</b>           | <b>1,903</b>         | <b>497,987</b> |
| <b>截至2026年6月30日止六個月</b>  |                |               |                     |                          |                      |                |
| 期初賬面淨值                   | 159,159        | 31,887        | 24,064              | 280,974                  | 1,903                | 497,987        |
| 添置                       | -              | 2,798         | 11,026              | 31,523                   | -                    | 45,347         |
| 折舊費用                     | (2,963)        | (279)         | (8,472)             | (59,410)                 | (412)                | (71,536)       |
| 貨幣換算差額                   | -              | -             | (127)               | (36)                     | (16)                 | (179)          |
| <b>期末賬面淨額</b>            | <b>156,196</b> | <b>34,406</b> | <b>26,491</b>       | <b>253,051</b>           | <b>1,475</b>         | <b>471,619</b> |
| <b>於2026年6月30日（未經審核）</b> |                |               |                     |                          |                      |                |
| 成本                       | 177,562        | 36,230        | 167,194             | 499,634                  | 3,614                | 884,234        |
| 累計折舊                     | (21,366)       | (1,824)       | (140,703)           | (246,583)                | (2,139)              | (412,615)      |
| <b>賬面淨值</b>              | <b>156,196</b> | <b>34,406</b> | <b>26,491</b>       | <b>253,051</b>           | <b>1,475</b>         | <b>471,619</b> |

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 15 租賃

使用權資產包括租賃辦公樓宇及電子設備。

#### (a) 於中期簡明綜合資產負債表確認的金額

中期簡明綜合資產負債表列示以下與租賃有關的金額：

|              | 於2026年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於2025年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|--------------|------------------------------------|---------------------------|
| <b>使用權資產</b> |                                    |                           |
| 租賃辦公樓宇       | 29,575                             | 38,665                    |
| <b>租賃負債</b>  |                                    |                           |
| 流動           | 20,958                             | 23,393                    |
| 非流動          | 7,163                              | 12,925                    |
|              | 28,121                             | 36,318                    |

#### (b) 於中期簡明綜合全面虧損表確認的金額

中期簡明綜合全面虧損表列示下列與租賃有關的金額：

|                    | 截至6月30日止六個月<br>2026年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2025年<br>人民幣千元 |
|--------------------|-----------------------------------------|----------------|
| <b>使用權資產折舊費用</b>   |                                         |                |
| 租賃辦公樓宇             | 11,344                                  | 10,769         |
| 利息開支(計入財務成本淨額)     | 679                                     | 866            |
| 與短期租賃或低價值資產租賃有關的開支 | 4,741                                   | 21,347         |

截至2026年6月30日止六個月，租賃現金流出總額(包括短期租賃及低價值資產租賃)為人民幣15,871,000元(2025年6月30日：人民幣30,460,000元)。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 16 無形資產

|                           | 知識產權 (「IP」)<br>許可<br>人民幣千元 | 電子設計自動化<br>(「EDA」) 工具<br>人民幣千元 | 購買的<br>計算機軟件<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元     |
|---------------------------|----------------------------|--------------------------------|-----------------------|-----------------|
| <b>於2025年12月31日</b>       |                            |                                |                       |                 |
| 成本                        | 124,390                    | 131,723                        | 120,873               | 376,986         |
| 累計攤銷                      | (36,282)                   | (113,957)                      | (9,991)               | (160,230)       |
| 累計減值                      | (40,301)                   | –                              | –                     | (40,301)        |
| <b>賬面淨值</b>               | <b>47,807</b>              | <b>17,766</b>                  | <b>110,882</b>        | <b>176,455</b>  |
| <b>截至2026年6月30日止六個月</b>   |                            |                                |                       |                 |
| 期初賬面淨值                    | <b>47,807</b>              | <b>17,766</b>                  | <b>110,882</b>        | <b>176,455</b>  |
| 添置                        | –                          | <b>36,415</b>                  | <b>32,082</b>         | <b>68,497</b>   |
| 出售                        | <b>(47,807)</b>            | –                              | –                     | <b>(47,807)</b> |
| 攤銷費用                      | –                          | <b>(19,468)</b>                | <b>(19,401)</b>       | <b>(38,869)</b> |
| <b>期末賬面淨值</b>             | <b>–</b>                   | <b>34,713</b>                  | <b>123,563</b>        | <b>158,276</b>  |
| <b>於2026年6月30日 (未經審核)</b> |                            |                                |                       |                 |
| 成本                        | –                          | <b>90,610</b>                  | <b>152,955</b>        | <b>243,565</b>  |
| 累計攤銷                      | –                          | <b>(55,897)</b>                | <b>(29,392)</b>       | <b>(85,289)</b> |
| <b>賬面淨值</b>               | <b>–</b>                   | <b>34,713</b>                  | <b>123,563</b>        | <b>158,276</b>  |

(a) 截至2026年6月30日，並無發現存在無形資產減值跡象。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 17 使用權益法入賬的投資

在中期簡明綜合資產負債表中確認的使用權益法入賬的投資金額如下：

|      | 於2026年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於2025年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|------|------------------------------------|---------------------------|
| 聯營公司 | 25,122                             | 15,001                    |

於期內，於聯營公司的投資變動如下：

|        | 截至6月30日止六個月              |                |
|--------|--------------------------|----------------|
|        | 2026年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2025年<br>人民幣千元 |
| 期初     | 15,001                   | –              |
| 增加     | 10,000                   | 15,000         |
| 分佔利潤淨額 | 121                      | –              |
| 期末     | 25,122                   | 15,000         |

該聯營公司為一家私人公司，其股份並無市場報價。

概無與本集團於聯營公司的權益有關的或然負債。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 18 遞延所得稅

遞延所得稅資產及遞延所得稅負債的分析如下：

|                | 於2026年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於2025年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|----------------|------------------------------------|---------------------------|
| 遞延所得稅資產：       |                                    |                           |
| — 將於12個月內收回    | 20,240                             | 5,490                     |
| — 將於超過12個月以後收回 | 7,521                              | 4,301                     |
| 以遞延所得稅負債抵銷     | (27,761)                           | (9,791)                   |
| 遞延所得稅資產淨值      | —                                  | —                         |
| 遞延所得稅負債：       |                                    |                           |
| — 將於12個月內收回    | (20,299)                           | (5,490)                   |
| — 將於超過12個月以後收回 | (7,521)                            | (4,301)                   |
| 以遞延所得稅資產抵銷     | 27,761                             | 9,791                     |
| 遞延所得稅負債淨額      | (59)                               | —                         |

遞延所得稅資產的總額變動如下：

| 遞延所得稅資產             | 結轉稅項虧損<br>人民幣千元 | 資產減值撥備<br>人民幣千元 | 租賃負債<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|---------------------|-----------------|-----------------|---------------|-------------|
| 於2026年1月1日          | 27              | 1,725           | 8,039         | 9,791       |
| 計入／(扣自) 中期簡明綜合全面虧損表 | 5               | 20,307          | (2,342)       | 17,970      |
| 於2026年6月30日 (未經審核)  | 32              | 22,032          | 5,697         | 27,761      |

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 18 遞延所得稅（續）

遞延所得稅負債的總額變動如下：

| 遞延所得稅負債            | 按公允價值計入<br>損益的金融資產<br>公允價值變動<br>人民幣千元 | 使用權資產<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------------|---------------------------------------|----------------|-------------|
| 於2026年1月1日         | (1,776)                               | (8,015)        | (9,791)     |
| (扣自)／計入中期簡明綜合全面虧損表 | (19,621)                              | 1,592          | (18,029)    |
| 於2026年6月30日（未經審核）  | (21,397)                              | (6,423)        | (27,820)    |

#### (a) 抵銷

當有法定可執行權利將當期所得稅資產與當期所得稅負債抵銷，且遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對同一應課稅主體或不同應課稅主體徵收的所得稅，而有關主體有意向以淨額基準結算所得稅結餘時，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

### 19 存貨

|          | 於2026年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於2025年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|----------|------------------------------------|---------------------------|
| 原材料      | 491,744                            | 385,565                   |
| 在製品      | 349,646                            | 430,694                   |
| 製成品      | 396,969                            | 146,388                   |
|          | 1,238,359                          | 962,647                   |
| 減：存貨減值撥備 | (23,550)                           | (14,050)                  |
|          | 1,214,809                          | 948,597                   |

截至2026年6月30日止六個月，確認為銷售成本的存貨為人民幣683,256,000元（2025年6月30日：人民幣36,748,000元），而計入銷售成本的存貨減值撥備為人民幣9,500,000元（2025年6月30日：人民幣944,000元）。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 20 貿易、其他應收款項及預付款項

|                        | 於2026年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於2025年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|------------------------|------------------------------------|---------------------------|
| <b>金融資產：</b>           |                                    |                           |
| 貿易應收款項總額(i)            | 1,116,882                          | 532,300                   |
| 減：減值撥備                 | (15,703)                           | (6,946)                   |
| 貿易應收款項淨額               | 1,101,179                          | 525,354                   |
| 其他應收款項：                |                                    |                           |
| — 可退還租金及投標保證金          | 8,968                              | 8,684                     |
| — 就委託製造服務應收服務器原設備製造商款項 | 36,647                             | 65,642                    |
| — 其他                   | 1,724                              | 1,680                     |
| 其他應收款項總額               | 47,339                             | 76,006                    |
| 減：減值撥備                 | (705)                              | (1,080)                   |
| 其他應收款項淨額               | 46,634                             | 74,926                    |
| 金融資產小計                 | 1,147,813                          | 600,280                   |
| <b>非金融資產：</b>          |                                    |                           |
| 預付款項(iii)              | 1,534,043                          | 464,823                   |
| 預付上市開支                 | —                                  | 27,824                    |
| 待扣除進項增值稅               | 32,944                             | 18,497                    |
| 非金融資產小計                | 1,566,987                          | 511,144                   |
| 貿易、其他應收款項及預付款項總額       | 2,714,800                          | 1,111,424                 |

於2026年6月30日及2025年12月31日，除並非金融資產的預付款項、預付上市開支及待扣除進項增值稅，本集團貿易及其他應收款項的公允價值與其賬面值相若。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 20 貿易、其他應收款項及預付款項（續）

#### (i) 貿易應收款項

貿易客戶獲得的信用條款按個別基準釐定，信用期通常為30至180日內。基於收入確認日期的貿易應收款項的賬齡分析如下：

|        | 於2026年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於2025年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|--------|------------------------------------|---------------------------|
| 不超過3個月 | 982,360                            | 521,231                   |
| 3至6個月  | 34,201                             | -                         |
| 6個月至1年 | 97,378                             | 8,432                     |
| 1至2年   | 2,943                              | 2,637                     |
|        | <b>1,116,882</b>                   | 532,300                   |

由於流動應收款項的短期性質，其賬面值被視為與其公允價值大致相同。

本集團並無就該等債務持有任何抵押品作為擔保。

#### (ii) 預付款項

|           | 於2026年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於2025年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|-----------|------------------------------------|---------------------------|
| 存貨及服務預付款項 | <b>1,534,043</b>                   | 464,823                   |

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 21 長期資產預付款項

|                          | 於2026年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於2025年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|--------------------------|------------------------------------|---------------------------|
| 物業、廠房及設備(「物業、廠房及設備」)預付款項 | 100,939                            | 20,731                    |
| 無形資產預付款項                 | 35,275                             | 31,392                    |
|                          | 136,214                            | 52,123                    |

### 22 融資租賃應收款項

|               | 於2026年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於2025年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|---------------|------------------------------------|---------------------------|
| 應收僱員的融資租賃應收款項 | 71,907                             | 74,958                    |
| 減：一年內到期       | -                                  | -                         |
| 減：減值撥備        | (10)                               | (11)                      |
| 非流動融資租賃應收款項   | 71,897                             | 74,947                    |

截至2026年6月30日止六個月，本集團在上海漕河涇開發區浦江高科技園購買了公租房，並自2022年7月起向若干僱員提供若干公租房的租購安排，租期為10年。根據該安排，若所有指定條件均能達成，則所有僱員均有權於租期屆滿時購買公租房。於2026年6月30日，本集團就出租予僱員的公租房確認融資租賃應收款項人民幣71,907,000元（2025年12月31日：人民幣74,958,000元）。所有租約均以人民幣計值。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 23 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

#### (i) 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的分類

本集團將下列按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產分類為：

- 不符合按攤銷成本計量或按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的短期投資；及
- 不符合通過其他全面收益確認公允價值收益及虧損的長期股權投資。

強制按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產包括下列各項：

|                 | 於2026年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於2025年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|-----------------|------------------------------------|---------------------------|
| <b>非流動資產</b>    |                                    |                           |
| 長期股權投資(a)       |                                    |                           |
| — 非上市股權投資       | 96,999                             | 45,437                    |
| <b>流動資產</b>     |                                    |                           |
| 短期投資(b)         |                                    |                           |
| — 結構性存款         | 250,514                            | 1,312,668                 |
| 非指定為對沖工具的遠期外匯合約 | 63,079                             | —                         |
|                 | <b>313,593</b>                     | <b>1,312,668</b>          |

#### (a) 長期股權投資

有關長期股權投資於期內的變動，請參閱附註4。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 23 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產（續）

#### (i) 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的分類（續）

##### (b) 短期投資

短期投資指中國內地信譽良好的銀行所發行的結構性存款。該等結構性存款為期限少於一年的保本存款。

有關結構性存款於期內的變動，請參閱附註4。

##### (c) 於中期簡明綜合全面虧損表確認的金額

於期內，下列公允價值收益已於中期簡明綜合全面虧損表中確認：

|                 | 截至6月30日止六個月              |                |
|-----------------|--------------------------|----------------|
|                 | 2026年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2025年<br>人民幣千元 |
| 下列各項投資的公允價值收益：  |                          |                |
| 長期股權投資          | 16,562                   | (3,384)        |
| 短期投資            | 8,325                    | 2,479          |
| 非指定為對沖工具的遠期外匯合約 | 63,079                   | -              |
|                 | 87,966                   | (905)          |

##### (d) 風險敞口及公允價值計量

有關本集團財務風險敞口的資料以及確定公允價值所採用的方法和假設的資料載於附註4。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 24 銀行存款

|                     | 於2026年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於2025年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|---------------------|------------------------------------|---------------------------|
| <b>流動資產</b>         |                                    |                           |
| — 原到期日超過三個月的銀行存款(i) | <b>3,858,279</b>                   | 358,965                   |
| — 存款證(ii)           | <b>1,004,251</b>                   | 94,614                    |
|                     | <b>4,862,530</b>                   | 453,579                   |

(i) 原到期日超過三個月的銀行存款並無逾期或減值。截至2026年6月30日止六個月，利率介乎2.71%至3.75%（2025年：3.46%至3.75%）。本公司董事認為，於2026年6月30日及2025年12月31日，原到期日超過三個月的銀行存款的賬面值接近其公允價值。

(ii) 存款證並無逾期或減值。本公司董事認為，於2026年6月30日及2025年12月31日，存款證的賬面值接近其公允價值，因貼現影響並不重大。於2026年6月30日，存款證的到期日介乎2026年7月30日至2027年3月6日（2025年12月31日：介乎2026年1月12日至2026年6月4日），因此存款證被記錄為流動資產。存款證的利率介乎1.10%至1.40%（2025年12月31日：1.10%至3.15%）。

銀行存款以下列貨幣計值：

|       | 於2026年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於2025年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|-------|------------------------------------|---------------------------|
| — 港元  | <b>2,872,150</b>                   | —                         |
| — 人民幣 | <b>1,004,251</b>                   | 94,614                    |
| — 美元  | <b>986,129</b>                     | 358,965                   |
|       | <b>4,862,530</b>                   | 453,579                   |

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 25 現金及現金等價物以及受限制現金

#### (a) 現金及現金等價物

|                        | 於2026年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於2025年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|------------------------|------------------------------------|---------------------------|
| 銀行現金                   | 5,957,517                          | 1,583,023                 |
| 減：原到期日超過三個月的銀行存款(附註24) | (3,858,279)                        | (358,965)                 |
| 存款證(附註24)              | (1,004,251)                        | (94,614)                  |
| 受限制現金(b)               | (86,252)                           | (91,743)                  |
| 現金及現金等價物               | 1,008,735                          | 1,037,701                 |

現金及現金等價物以下列貨幣計值：

|        | 於2026年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於2025年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|--------|------------------------------------|---------------------------|
| — 美元   | 93,052                             | 778,902                   |
| — 人民幣  | 877,137                            | 258,113                   |
| — 新加坡元 | 289                                | 319                       |
| — 港元   | 38,257                             | 367                       |
|        | 1,008,735                          | 1,037,701                 |

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 25 現金及現金等價物以及受限制現金（續）

#### (b) 受限制現金

受限制現金以下列貨幣計值：

|              | 於2026年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於2025年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|--------------|------------------------------------|---------------------------|
| <b>流動資產</b>  |                                    |                           |
| — 人民幣(i)     | 24,692                             | 18,081                    |
| — 美元(ii)     | 684                                | 718                       |
|              | <b>25,376</b>                      | 18,799                    |
| <b>非流動資產</b> |                                    |                           |
| — 人民幣(ii)    | 60,876                             | 72,944                    |

(i) 受限制現金主要指為發出保函及擔保信用卡等而向銀行質押的現金。

(ii) 於2026年6月30日，人民幣60,876,000元的銀行存款已質押予銀行以發出保函。該質押銀行存款的期限為一年以上，且不得提前提取。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 26 股本

本公司已發行及繳足股本的變動概要如下：

|              | 股份數目<br>千股       | 股本<br>人民幣千元   |
|--------------|------------------|---------------|
| 於2025年12月31日 | 2,111,285        | 42,226        |
| 全球發售發行股份(i)  | 327,573          | 6,551         |
| 於2026年6月30日  | <b>2,438,858</b> | <b>48,777</b> |

(i) 於2026年1月2日，本公司於聯交所主板成功上市，並按發售價每股19.6港元發售284,846,600股股份，現金對價總額為5,582,993,360港元（相當於人民幣5,042,671,000元）。於2026年2月2日，超額配股權已獲悉數行使，額外發行42,726,800股普通股，現金對價總額為837,445,280港元（相當於人民幣747,412,000元）。計入權益的包銷佣金及其他發行成本為人民幣130,938,000元。人民幣6,551,000元已計入股本及人民幣5,652,594,000元已計入「其他儲備－股份溢價」。

### 27 贖回負債

|      | 於2026年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於2025年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|------|------------------------------------|---------------------------|
| 贖回負債 | -                                  | 28,524,902                |

截至2026年6月30日止六個月，贖回負債的變動如下：

|                   | 贖回負債<br>人民幣千元 |
|-------------------|---------------|
| 於2025年12月31日      | 28,524,902    |
| 本公司股份上市後贖回權終止     | (28,524,902)  |
| 於2026年6月30日（未經審核） | -             |

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 27 贖回負債(續)

贖回負債以下列貨幣計值：

|       | 於2026年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於2025年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|-------|------------------------------------|---------------------------|
| — 美元  | —                                  | 8,087,697                 |
| — 人民幣 | —                                  | 20,437,205                |
|       | —                                  | 28,524,902                |

自2019年註冊成立以來，本公司已完成多輪融資，包括Pre A輪、Pre A+輪、Pre A++輪、A輪、Pre B輪、Pre B+輪、B輪、B+輪、戰略輪及首次公開發售前輪投資者(「投資者」)。本公司於2026年1月2日在聯交所主板成功上市後，與先前融資輪次有關的所有贖回負債自動終止確認並計入權益，相應庫存股同時撥回權益。

### 28 以股份為基礎的薪酬計劃

#### (a) 首次公開發售前受限制股份單位計劃

為表彰管理層及僱員的貢獻，並激勵彼等在本集團的進一步發展，本公司於2020年1月12日經董事會批准採納了一項購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)。首次公開發售前購股權計劃通過授予購股權的方式，對本集團管理層及僱員實施股權激勵，旨在吸引和留住技術熟練且經驗豐富的人員，並為本集團管理層及僱員提供額外激勵。本集團控股股東張先生將其持有的本公司股權轉讓予上海壁立仞企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「上海壁立仞」)，作為首次公開發售前購股權計劃下的相關股份。經多次股權轉讓交易後，上海壁立仞的股份總數為4,163,775股。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 28 以股份為基礎的薪酬計劃（續）

#### (a) 首次公開發售前受限制股份單位計劃（續）

於2024年4月24日，經董事會批准，本公司採納一項首次公開發售前受限制股份單位計劃（「**首次公開發售前受限制股份單位計劃**」），其條款及條件與2020年1月12日的首次公開發售前購股權計劃大致相同，以替代原計劃。根據該計劃，本集團管理層或僱員須就所有購股權（包括已歸屬購股權及未歸屬購股權）於提交上市申請日前以行使價收購其各自於上海壁立仞的股權。若管理層或員工未能依首次公開發售前受限制股份單位計劃履行與本集團約定的剩餘服務期，則上海壁立仞的普通合夥人有權以行使購股權總額的價格收購該人員所持有的權益。於本公司於2025年6月25日進行股份拆細之前，每一份受限制股份單位代表上海壁立仞的一份合夥權益，而該等合夥權益進而代表由上海壁立仞持有的本公司1股股份；於股份拆細後，每一份受限制股份單位代表上海壁立仞的一份合夥權益，而該等合夥權益進而代表由上海壁立仞持有的本公司50股股份。此項替換適用修改會計原則，且本集團將除首次公開發售前受限制股份單位計劃授予日公允價值之外的任何增量公允價值作為補償成本的累計金額（如有）。

截至2026年6月30日止六個月，並無進一步受限制股份單位根據首次公開發售前受限制股份單位計劃新授予本集團若干管理層及僱員（2025年6月30日：60,765股）。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 28 以股份為基礎的薪酬計劃（續）

#### (b) 於期內錄得的以股份為基礎的薪酬開支

截至2026年及2025年6月30日止六個月，計入研發開支、一般及行政開支以及銷售及營銷開支的以股份為基礎的薪酬開支金額如下：

|         | 截至6月30日止六個月    |                |
|---------|----------------|----------------|
|         | 2026年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元 |
| 研發開支    | 31,879         | 13,953         |
| 一般及行政開支 | 6,918          | 8,375          |
| 銷售及營銷開支 | 1,189          | 4,837          |
|         | 39,986         | 27,165         |

### 29 貿易及其他應付款項

|               | 於2026年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於2025年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|---------------|------------------------------------|---------------------------|
| 貿易應付款項(iii)   | 329,289                            | 135,233                   |
| 其他應付款項(iiii)  | 225,127                            | 373,571                   |
| 應付上市開支        | 9,721                              | 47,334                    |
| 應計稅項(所得稅除外)   | 19,807                             | 20,643                    |
| 客戶租賃預付款       | 265                                | 239                       |
| 應付員工薪金及福利     | 106,487                            | 156,092                   |
| 與合約負債有關的應付增值稅 | 535                                | 21                        |
|               | 691,231                            | 733,133                   |

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 29 貿易及其他應付款項（續）

(i) 由於貿易及其他應付款項的短期性質，其賬面值被視為與其公允價值相若。

(ii) 於期／年末，基於購買日期的貿易應付款項的賬齡分析如下：

|       | 於2026年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於2025年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|-------|------------------------------------|---------------------------|
| 不超過1年 | 327,376                            | 134,792                   |
| 1至2年  | 1,472                              | –                         |
| 2至3年  | 441                                | 441                       |
|       | 329,289                            | 135,233                   |

(iii) 於期／年末，其他應付第三方款項的詳情如下：

|                | 於2026年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於2025年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|----------------|------------------------------------|---------------------------|
| 購買長期資產的應付款項(a) | 104,868                            | 261,999                   |
| 應付研發開支         | 41,405                             | 25,953                    |
| 購買公租房的意向金      | 37,201                             | 38,411                    |
| 其他             | 41,653                             | 47,208                    |
|                | 225,127                            | 373,571                   |

(a) 購買長期資產的應付款項主要包括購買無形資產以及物業、廠房及設備的應付款項。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 30 借款

|          | 於2026年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於2025年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|----------|------------------------------------|---------------------------|
| 即期：      |                                    |                           |
| 銀行借款－無抵押 | 300,000                            | 200,000                   |
| 應付利息     | 94                                 | 139                       |
|          | 300,094                            | 200,139                   |

銀行借款以人民幣計值並採用固定利率。截至2026年6月30日止六個月的銀行借款加權平均實際利率為2.16% (2025年12月31日：2.27%)。

本集團借款面臨的利率變動風險及合約重新定價日或到期日(以較早者為準)如下：

|        | 於2026年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於2025年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|--------|------------------------------------|---------------------------|
| 6個月或以下 | -                                  | 200,139                   |
| 6至12個月 | 300,094                            | -                         |
|        | 300,094                            | 200,139                   |

### 31 資本承擔

重大資本開支承擔載列如下：

|          | 於2026年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於2025年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|----------|------------------------------------|---------------------------|
| 物業、廠房及設備 | 54,583                             | 40,363                    |
| 無形資產     | 32,667                             | 17,627                    |
|          | 87,250                             | 57,990                    |

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 32 關聯方交易

當一方有能力直接或間接控制另一方，或對另一方的財務及經營決策發揮重大影響力，則雙方視為存在關聯。受共同控制或共同重大影響的各方亦視為存在關聯。

**(a)** 關聯方交易：

**(i)** 主要管理層薪酬

|                      | 截至6月30日止六個月              |                |
|----------------------|--------------------------|----------------|
|                      | 2026年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2025年<br>人民幣千元 |
| 工資、薪金及花紅             | 4,878                    | 6,266          |
| 退休金成本 — 界定供款計劃       | 90                       | 111            |
| 其他社會保險成本、住房福利及其他職工福利 | 219                      | 133            |
| 以股份為基礎的薪酬開支          | 2,932                    | 1,897          |
|                      | <b>8,119</b>             | <b>8,407</b>   |

### 33 或然事項

於2026年6月30日，本集團並無重大或然項目。

### 34 期後事項

於2026年7月8日，配售代理已根據配售協議的條款及條件按每股配售股份46.20港元的配售價向不少於六名承配人成功配售合共153,000,000股配售股份，佔緊接交割前已發行H股約12.74%及已發行股份總數約6.27%，以及佔經配發及發行配售股份擴大後已發行H股約11.30%及已發行股份總數約5.90%。

配售事項所得款項總額為7,068.6百萬港元，配售事項所得款項淨額（經扣除佣金及估計開支後）約為7,037.6百萬港元。