



群核科技
M A N Y C O R E

Manycore Tech Inc.

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：00068

2026 中期報告

目錄

釋義及技術詞彙表	2
公司資料	6
財務摘要	8
管理層討論及分析	9
企業管治及其他資料	22
獨立審閱報告	41
綜合損益及其他全面收益表	42
綜合財務狀況表	44
綜合權益變動表	46
簡明綜合現金流量表	48
未經審核中期財務報告附註	50



釋義及技術詞彙表

除非文義另有所指，本中期報告中以下表述將具有以下涵義。

「2D」	指	二維
「2014年首次公開發售前股權激勵計劃」	指	本公司於2014年8月28日初步採納並於2017年6月30日及2021年10月28日修訂的股權激勵計劃
「2024年首次公開發售前股權激勵計劃」	指	本公司於2024年12月17日採納的股權激勵計劃
「3D」	指	三維
「人工智能」	指	人工智能，模擬人類智能的機器經過編程像人類一樣思考和模仿人類行為
「AIGC」	指	人工智能生成內容，指利用人工智能自動生成內容，並根據用戶輸入的關鍵字或要求生成個性化內容
「審核委員會」	指	董事會下設的審核委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「英屬維爾京群島」	指	英屬維爾京群島
「首席執行官」	指	本公司的首席執行官
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本中期報告而言，不包括中國香港、中華人民共和國澳門特別行政區及中國台灣
「本公司」	指	Manycore Tech Inc. (前稱Exacloud Limited)，於2013年7月29日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其股份在聯交所主板上市（股份代號：00068）
「綜合聯屬實體」	指	我們通過合約安排控制的實體，即杭州美間

釋義及技術詞彙表

「酷家樂(香港)」	指	酷家樂(香港)有限公司，於2019年10月29日根據香港法律註冊成立的公司，以及本公司的間接全資附屬公司
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載的企業管治守則
「董事」	指	本公司的董事
「GPU」	指	圖形處理單元，一種專門設計的電子電路，用於快速操縱和改變內存以加速創建圖像
「本集團」或「我們」	指	本公司、我們的附屬公司及不時的綜合聯屬實體，以及按文義所需，於本公司成為其現有附屬公司及綜合聯屬實體的控股公司之前期間的該等附屬公司及綜合聯屬實體，猶如彼等於相關時間為本公司的附屬公司及綜合聯屬實體
「杭州美間」	指	杭州美間科技有限公司，於2016年2月18日在中國成立的有限責任公司，為綜合聯屬實體
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「港元」	指	香港的法定貨幣港元及港仙
「ICP許可證」	指	用於信息服務業務(僅限互聯網信息服務)的增值電信業務經營許可證(《中華人民共和國增值電信業務經營許可證》)
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則，包括國際會計準則理事會頒佈的準則、修訂及詮釋以及國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則及詮釋
「獨立第三方」	指	並非本公司的關連人士或其聯繫人(定義見上市規則)的任何實體或人士
「上市」	指	股份於上市日期在聯交所主板上市

釋義及技術詞彙表

「上市日期」	指	2026年4月17日，股份於聯交所上市的日期
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「標準守則」	指	上市規則附錄C3所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「陳先生」	指	陳航先生，我們的聯合創始人、本集團的首席執行官和執行董事
「黃先生」	指	黃曉煌先生，我們的聯合創始人、本集團的董事長和執行董事
「朱先生」	指	朱皓先生，我們的聯合創始人、本集團的首席技術官和執行董事
「首次公開發售後 股權激勵計劃」	指	首次公開發售後受限制股份單位計劃及首次公開發售後購股權計劃的統稱
「首次公開發售後 受限制股份單位計劃」	指	本公司於2026年4月1日採納並於上市日期生效的首次公開發售後受限制股份單位計劃
「首次公開發售後 購股權計劃」	指	本公司於2026年4月1日採納並於上市日期生效的首次公開發售後購股權計劃
「首次公開發售前 股權激勵計劃」	指	本公司採納的首次公開發售前股權激勵計劃，包括(i)2014年首次公開發售前股權激勵計劃及(ii)2024年首次公開發售前股權激勵計劃
「報告期」	指	截至2026年6月30日止六個月
「招股章程」	指	本公司日期為2026年4月9日的招股章程
「登記股東」	指	杭州美間的現有自然人登記股東黃先生、陳先生和朱先生
「人民幣」	指	中華人民共和國的法定貨幣人民幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「股份」	指	本公司股本中的股份

釋義及技術詞彙表

「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「主要股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「美國」	指	美利堅合眾國，其領土、屬地及受其司法管轄之所有區域
「美元」	指	美國的法定貨幣美元
「外商獨資企業」	指	杭州雲家裝網絡科技有限公司，於2013年11月29日在中國成立的有限責任公司，以及本公司的間接全資附屬公司
「%」	指	百分比

公司資料

董事會

執行董事

黃曉煌先生(董事長)
陳航先生(首席執行官)
朱皓先生
沈倍先生

非執行董事

符績勛先生
譚之謙先生

獨立非執行董事

陳連青女士
葛珂先生
楊國安先生

審核委員會

陳連青女士(主席)
葛珂先生
譚之謙先生

薪酬委員會

楊國安先生(主席)
葛珂先生
符績勛先生

提名委員會

黃曉煌先生(主席)
陳連青女士
楊國安先生

公司秘書

盤嘉盈女士

授權代表

沈倍先生
盤嘉盈女士

核數師

畢馬威會計師事務所
執業會計師
根據《會計及財務匯報局條例》
註冊的公眾利益實體核數師
香港
中環
遮打道10號
太子大廈8樓

法律顧問

關於香港法例及美國法律：
科律香港律師事務所

香港
中環
康樂廣場8號
交易廣場二座35樓

主要往來銀行

花旗銀行香港分行
香港
中環
花園道3號

註冊辦事處

PO Box 309
Ugland House
Grand Cayman
KY1-1104
Cayman Islands

中國總部及主要營業地點

中國
浙江省
杭州市
拱墅區
余杭塘路515號
萊茵矩陣國際1號樓11樓

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1920室

香港證券登記處

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

股份代號

00068

公司網站

www.manycoretech.com

上市日期

2026年4月17日

財務摘要

	截至6月30日止六個月		期間變動
	2026年	2025年	
	(人民幣千元)		
	(未經審核)		
收入	405,001	399,099	1.5%
毛利	335,983	327,636	2.5%
經營虧損	(8,214)	(7,942)	3.4%
除稅前虧損	(145,780)	(226,140)	(35.5%)
期內虧損	(145,780)	(226,140)	(35.5%)
非國際財務報告準則計量 ^{附註：}			
經調整淨利潤	55,421	17,825	210.9%

附註：有關非國際財務報告準則計量的更多資料，請參閱本報告「非國際財務報告準則計量」一節。

管理層討論及分析

業務回顧與展望

語言是世界的壓縮與投影，空間則是世界本身。作為全球領先的空間智能服務提供商，我們持續致力於世界模型的訓練及迭代，推動人工智能(AI)加速進入物理世界。2026年上半年，公司實現總收入人民幣405.0百萬元，技術和產品被廣泛應用於空間設計、三維(3D)內容創作、智能體訓練、電商、文旅及文化遺產保護等千行百業。同時，得益於成本效益和運營效率提升，2026年上半年，公司經調整淨利潤達到人民幣55.4百萬元，接近去年全年盈利水平，同比增長210.9%。

空間智能戰略與願景

空間智能，是智能體對三維世界進行感知、記憶、理解、想象並在其中行動的能力。我們認為，空間智能的階梯分為五個階段，L1到L5分別對應了空間重建、空間理解、空間生成、空間行動和空間創造能力。其中，L1到L3是「理解和想象世界」，L4之後是「改變世界」。

在奔赴通用人工智能(AGI)的征途中，空間智能是我們的路徑信仰，空間創造是我們所追尋的終局。基於我們在空間數據上的積累與技術上的優勢，我們目前正圍繞世界模型進行探索，幫助智能體實現L1到L3。我們堅信，空間智能是通往AGI的橋樑，我們的產品和技術將幫助AI加速從數字世界走向物理世界。

級別	能力	狀態
L1 重建	把真實空間數字化：掃描、重建、可漫游	已經實現
L2 理解	把重建結果結構化：空間、物體、幾何關係、可供性	正在發生
L3 生成	從一句話、一張圖、一個局部，生成完整而自治的空間	正在發生
L4 行動	在空間中決策與操作，形成感知－行動閉環	下一站
L5 創造	智能體自主設計、改造、建造物理世界，人類只提出目標	終局

管理層討論及分析

「算力－模型－應用」全棧式架構

圍繞着空間智能戰略，我們構建了「算力－模型－應用」的全棧式技術架構。

在算力層面，公司自2012年開始自建專用GPU集群。2026年上半年，我們的GPU集群日均處理約12.9百萬項計算任務。多年來我們打造的GPU基礎設施投資，以及對軟硬件協同優化的經驗積累，使我們能夠以極具競爭力的成本高效提供服務。同時，我們的GPU集群具備可擴展性，能夠持續升級以適應不斷變化的計算需求。2026年上半年，我們的資本開支為人民幣27.6百萬元，同比增長124%。

在模型層面，去年我們發佈了業界首個專注於3D室內場景認知與生成的空間智能大模型，該模型基於大規模、高質量的三維場景數據訓練而成，具備結構化理解和可視化生成兩大核心能力。並且我們已開源其兩大核心子模型：空間語言模型和空間生成模型。2026年5月，我們的空間智能大模型正式完成生成式人工智能服務備案，成為境內首批完成合規備案的空間智能大模型之一。

在應用層面，我們持續致力於開放空間智能技術以推動應用生態發展。我們的Aholo空間智能平台，整合了我們模型、數據和工具的核心3D能力，面向千行百業開放包括空間重建、空間理解、空間生成、空間編輯等底層能力，用戶可直接體驗世界模型產品，也可通過標準API與SDK的形式直接調用模型層或工具層使用。2026年5月，我們正式開源了一款3D高斯瀏覽器Aholo Viewer，用戶可在手機、電腦或VR設備上流暢瀏覽超大規模（10億級高斯點）的3D世界，且無需安裝客戶端、兼容主流格式並開箱即用。

AI多元應用場景

我們全面應用AI賦能原有產品，同時基於空間智能模型積極打造跨領域的新產品和新應用。2026年上半年，我們的AI新應用及新產品收入為人民幣31.0百萬元，同比增長177%。2026年7月，我們的用戶及客戶日均token消耗量約為24億。^{附註}

附註：統計時間為2026年7月13日至7月31日，由於我們自2026年7月13日開始統計追蹤該口徑。

管理層討論及分析

2025年3月，我們在酷家樂上推出「AI智能設計平台」，用戶僅需通過簡單對話，幾分鐘即可生成符合需求的空間方案，助力銷售人員提升獲客效率。2026年上半年，AI智能設計平台獲得總訂單金額超過人民幣20.0百萬元。2026年6月，AI智能設計平台月活躍用戶數相較於2025年12月增長50%。

2026年5月，我們的專業AI視頻創作平台LuxReal正式上線，依託3D與生成式AI技術，LuxReal能夠快速生成擁有高時空一致性的長敘事視頻，並實現全流程的高效可控編輯，高效服務於AI短劇的專業創作需求。2026年6月，LuxReal單月註冊用戶數環比增長超過270%，單月收入環比增長超過470%。

我們的SpatialVerse服務，能生成高保真且物理正確的合成虛擬數據集，模仿真實世界物理特性和空間關係。這些涵蓋各種場景的數據集使開發者能夠在虛擬環境中訓練AIGC模型，並增強智能機器人及AR/VR系統的認知能力。該技術架起數字仿真與物理現實之間的橋樑，加速人工智能開發，同時降低現實世界的測試成本。2026年上半年，SpatialVerse的總訂單金額達人民幣6.8百萬元。

國際化與拓客

我們積極拓展境外市場。酷家樂國際版Coohom目前支持包括英語、日語、韓語在內的18種語言，通過在韓國、東南亞、印度、美國及日本等核心市場的持續佈局，不斷提升國際客戶覆蓋能力和本地化服務水平。2026年上半年，我們的境外市場收入為人民幣36.9百萬元，同比增長11%。

我們服務的客戶群體持續拓寬。截至2026年6月30日，我們服務的企業客戶數增長至48,617名，2026年上半年淨增1,633名；個人客戶數增長至434,086名，同期淨增1,189名。其中，年收入貢獻達人民幣20萬元及以上的大客戶為411名，其貢獻收入在整體收入中佔比達46%。

管理層討論及分析

研發

研發佈局與人才儲備是技術持續領先的核心保障。2026年上半年，公司共有8篇學術成果入選計算機視覺、計算機圖形學全球頂會，其中3篇論文入選ECCV、2篇論文入選CVPR、1篇論文入選SIGGRAPH、1篇論文入選ICLR及1篇論文入選AAAI，涵蓋空間感知與推理、強化學習數據生成、高保真物理仿真等領域。

我們目前已在杭州、上海、成都佈局三大研發中心，截至2026年6月30日，我們的研發人員佔員工總數約42%。知識產權方面，截至2026年6月30日，公司已累計取得259項專利、141項計算機軟件著作權及5項作品著作權。此外，我們與浙江大學聯合共建圖形與智能計算實驗室，通過產學研深度融合持續夯實技術優勢。

業務展望

群核科技的使命是，讓每一個空間，都成為可計算的世界。「物理AI」將成為全球AI下一波浪潮，而空間智能是AI從數字世界通往物理世界的橋樑。在此征程中，我們將持續致力於運用3D數字資產及世界模型能力，提升智能體對三維物理世界的感知、理解、想象、認知與交互能力。

展望2026年下半年，我們的戰略及業務重點主要包括：1) 運用空間重建與空間生成技術，探索高清晰度三維重建的軟硬件一體產品應用，豐富我們超高保真度、多元場景的3DGS (3D Gaussian Splatting, 三維高斯潑濺) 和PBR (Physically Based Rendering, 基於物理的渲染) 兩大3D數字資產，這些數字資產將持續支撐我們的模型迭代與能力提升；2) 加速我們的世界模型迭代，發揮我們空間理解和空間生成技術優勢，從「靜態空間生成」走向「可交互空間生成」，加速靠近空間智能L4時代；3) 基於我們自研的空間智能模型，加速LuxReal、AI智能設計平台等新AI應用增長。我們也將面向全球用戶，持續做好空間智能「賣水人」的角色，推動空間智能技術在空間設計、文娛傳媒、智能體訓練、文博文旅、工業數字孿生、遊戲等千行百業的落地應用。

管理層討論及分析

財務回顧

下表載列截至2026年6月30日止六個月及截至2025年6月30日止六個月的比較數字：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 (未經審核)	2025年 (未經審核)
	(人民幣千元)	
收入	405,001	399,099
營業成本	(69,018)	(71,463)
毛利	335,983	327,636
其他收入	19,522	7,714
其他淨收益	8,934	255
銷售及營銷開支	(137,018)	(135,466)
行政開支	(75,605)	(58,290)
研發開支	(160,030)	(149,791)
經營虧損	(8,214)	(7,942)
財務成本	(565)	(608)
贖回負債賬面值變動	(137,001)	(217,680)
應佔聯營公司利潤	-	90
除稅前虧損	(145,780)	(226,140)
所得稅	-	-
期內虧損	(145,780)	(226,140)
非國際財務報告準則計量		
期內虧損	(145,780)	(226,140)
經以下項目調整：		
以股份為基礎的薪酬開支	34,328	15,829
贖回負債賬面值變動	137,001	217,680
上市開支	29,872	10,456
經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)	55,421	17,825

管理層討論及分析

主要營運指標

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	(訂閱收入以人民幣千元計)	
數量	482,703	479,881
淨收入留存率 ⁽⁴⁾	94.4%	100.3%
客戶留存率 ⁽⁵⁾	58.7%	60.0%
訂閱收入	393,191	389,963
企業客戶⁽¹⁾：		
數量	48,617	46,984
淨收入留存率 ⁽⁴⁾	96.4%	101.6%
客戶留存率 ⁽⁵⁾	80.6%	81.2%
訂閱收入	329,943	329,257
大客戶⁽²⁾：		
數量	411	406
淨收入留存率 ⁽⁴⁾	101.8%	110.0%
客戶留存率 ⁽⁵⁾	99.0%	96.5%
訂閱收入	179,789	176,453
個人客戶⁽³⁾：		
數量	434,086	432,897
淨收入留存率 ⁽⁴⁾	83.3%	92.3%
客戶留存率 ⁽⁵⁾	56.3%	57.7%
訂閱收入	63,248	60,706

附註：

- (1) 截至特定日期的「企業客戶」指在該日期前12個月內訂閱我們付費版本的實體。就此計算而言，與訂閱我們軟件產品的一名企業客戶有所關聯的不同實體被視為單一企業客戶。
- (2) 「大客戶」指年收入貢獻達人民幣200,000元的企業客戶，為根據我們的行業經驗及對客戶群的了解而釐定的一種分類，根據弗若斯特沙利文的資料，該分類符合行業規範。
- (3) 截至特定日期的「個人客戶」指在該日期前12個月內訂閱我們付費版本的個人。

管理層討論及分析

- (4) 「淨收入留存率」為截至某一特定日期（稱為基準日期）的百分比，計算方法為：(i)以緊接去年同一日期前的12個月期間來自特定客戶群的總訂閱收入為分母，及(ii)以緊接基準日前的12個月期間來自相同客戶群的總訂閱收入為分子。
- (5) 「客戶留存率」為截至某一特定日期（稱為基準日期）的百分比，計算方法為：(i)以緊接前一年同一日期前的12個月期間內訂閱我們軟件產品的客戶數量為分母，及(ii)以緊接基準日期前的12個月期間內來自同一客戶群且持續訂閱的客戶數量為分子。

收入

我們的收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣399.1百萬元增加約1.5%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣405.0百萬元。

按服務類型劃分的收入

下表載列所示期間我們按服務類型劃分的收入明細（按絕對金額及佔總收入的百分比呈列）。

	截至6月30日止六個月			
	2026年		2025年	
		(未經審核)		
		(人民幣千元，百分比除外)		
訂閱服務				
— 企業客戶	329,943	81.5%	329,257	82.5%
— 個人客戶	63,248	15.6%	60,706	15.2%
小計	393,191	97.1%	389,963	97.7%
專業服務	11,810	2.9%	9,136	2.3%
總計	405,001	100.0%	399,099	100.0%

管理層討論及分析

我們的訂閱收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣390.0百萬元增加約0.8%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣393.2百萬元。該增加主要得益於客戶群的擴大。

我們的專業服務收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣9.1百萬元增加約29.3%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣11.8百萬元。該增加主要歸因於SpatialVerse收入提升，反映我們用於空間感知、場景理解及智能體訓練的合成數據生成與模擬能力的持續商業化。

按地理市場劃分的收入

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元
中國內地	368,069	365,934
中國內地以外	36,932	33,165
	405,001	399,099

我們來自中國內地的收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣365.9百萬元增加約0.6%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣368.1百萬元。我們來自中國內地以外市場的收入於截至2026年6月30日止六個月為人民幣36.9百萬元，而截至2025年6月30日止六個月為人民幣33.2百萬元，主要受Coohom在選定海外市場（包括韓國、東南亞、印度、美國及日本）的持續本地化及獲採用所推動。

營業成本

我們的營業成本由截至2025年6月30日止六個月的人民幣71.5百萬元減至截至2026年6月30日止六個月的人民幣69.0百萬元，主要是由於(i)與實施及交付有關的僱員福利開支減少，及(ii)服務器成本下降，主要得益於運算資源使用效率提升。

毛利及毛利率

由於上述各項，我們的整體毛利由截至2025年6月30日止六個月的人民幣327.6百萬元增至截至2026年6月30日止六個月的人民幣336.0百萬元，而我們的整體毛利率由截至2025年6月30日止六個月的82.1%增至截至2026年6月30日止六個月的83.0%。

管理層討論及分析

下表載列於所示期間我們按服務類型劃分的毛利及毛利率明細。

	截至6月30日止六個月			
	2026年		2025年	
	毛利	毛利率(%)	毛利	毛利率(%)
	(未經審核)			
	(人民幣千元，百分比除外)			
訂閱服務	329,474	83.8	323,010	82.8
專業服務	6,509	55.1	4,626	50.6
小計	335,983	83.0	327,636	82.1

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135.5百萬元增至截至2026年6月30日止六個月的人民幣137.0百萬元，主要是由於(i)為國際拓展而加大推廣力度，及(ii)僱員福利開支增加，主要係以權益結算的股份支付開支上升所致。

行政開支

我們的行政開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣58.3百萬元增至截至2026年6月30日止六個月的人民幣75.6百萬元，主要是由於上市開支的增加。

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149.8百萬元增至截至2026年6月30日止六個月的人民幣160.0百萬元，主要是由於(i)僱員福利開支增加，主要係以權益結算的股份支付開支上升所致，及(ii)模型訓練基礎設施投資的增加。

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7.7百萬元增至截至2026年6月30日止六個月的人民幣19.5百萬元，主要是由於利息收入及政府補助的增加。

管理層討論及分析

其他淨收益

我們的其他淨收益由截至2025年6月30日止六個月的人民幣0.3百萬元增至截至2026年6月30日止六個月的人民幣8.9百萬元，主要是由於出售物業、廠房及設備以及使用權資產淨收益增加，主要歸因於算力基礎設施升級過程中獲取的有利市場價格。

財務成本

我們的財務成本於截至2026年及2025年6月30日止六個月期間維持相對穩定，分別為人民幣0.6百萬元及人民幣0.6百萬元。

贖回負債賬面值變動

在我們於2026年4月上市後，我們將可轉換可贖回優先股自負債重新指定為權益。因此，截至2026年6月30日止六個月的贖回負債賬面值變動為人民幣137.0百萬元，而2025年同期則為人民幣217.7百萬元。

所得稅

截至2025年及2026年6月30日止六個月，我們產生的所得稅均為零。

期內虧損

由於上述各項，我們的期內虧損由截至2025年6月30日止六個月的人民幣226.1百萬元收窄至截至2026年6月30日止六個月的人民幣145.8百萬元。

經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）

我們的經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）由截至2025年6月30日止六個月的人民幣17.8百萬元增加210.9%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣55.4百萬元，通過加回以股份為基礎的薪酬開支、贖回負債賬面值變動及上市開支得出。

管理層討論及分析

非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們使用經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）作為額外財務計量，其並非國際財務報告準則所規定，亦非根據國際財務報告準則呈列。我們認為，通過消除若干項目的潛在影響，該非國際財務報告準則計量有助於比較不同年度的經營業績。我們認為，此計量可為投資者及其他人士提供有用資料，以幫助我們管理層的相同方式幫助彼等了解及評估我們綜合經營業績。使用該非國際財務報告準則計量作為分析工具存在局限性，且閣下不應將其與我們根據國際財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況分開考慮，或將其視為該等經營業績或財務狀況的替代分析或較其優越。此外，該非國際財務報告準則計量的定義可能與其他公司所用類似詞彙有所不同，且可能無法與其他公司所用的類似名稱的計量方式比較。

我們將經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）定義為通過加回以下項目的經調整期內虧損：(i)以股份為基礎的薪酬開支，(ii)贖回負債賬面值變動，及(iii)上市開支。以股份為基礎的薪酬開支指就我們的股權激勵計劃產生的開支，屬非現金開支。贖回負債賬面值變動指本公司發行的可轉換可贖回優先股的賬面值變動。該項目本質上屬非現金，且本公司所有優先股已於上市完成後自動轉換為普通股。因此，我們預計於上市後贖回負債賬面值不會錄得任何進一步變動。

流動資金及財務資源

我們主要透過經營活動、股東出資及其他融資活動所產生之現金撥付我們的現金需求。截至2026年6月30日，我們的流動資金為人民幣1,647.7百萬元，其中包括現金及現金等價物、受限制現金、定期存款（流動）及按公允價值計入損益的金融資產（流動），較截至2025年12月31日的人民幣393.6百萬元增加人民幣1,254.1百萬元。我們持續監測流動性狀況，並保持充足的資金儲備，以滿足我們的營運資金需求。

債務

截至2026年6月30日，我們的債務包括(i)短期借款人民幣90.0百萬元，及(ii)租賃負債人民幣7.9百萬元。

資本開支

於報告期內，我們的資本開支主要就購買物業、廠房及設備以及無形資產產生。截至2026年及2025年6月30日止六個月，我們的資本開支總額分別為人民幣27.6百萬元及人民幣12.3百萬元。

管理層討論及分析

資產抵押

截至2026年6月30日，除存於指定銀行賬戶以為公司信用卡費用作擔保的有擔保存款外，我們概無抵押或質押任何其他資產。

重大投資

截至2026年6月30日止六個月，我們概無作出或持有任何重大投資。

重大收購及出售

於報告期內，我們概無任何有關附屬公司、綜合聯屬實體、聯營公司或合營企業的重大收購或出售。

重大投資或資本資產的未來計劃

截至2026年6月30日，除招股章程所披露者外，我們概無其他重大投資或資本資產的未來計劃。

資本承擔

截至2026年6月30日，我們概無重大資本承擔。

或有負債

截至2026年6月30日，我們概無重大或有負債。

資產負債比率

資產負債比率按負債總額除以資產總值再乘以100%計算。截至2026年6月30日，我們的資產負債比率為37.1%，而截至2025年12月31日則為859.6%。該兩個日期之間資產負債比率的重大變動，主要是由於在2026年4月17日上市完成後，贖回負債由流動負債重新分類為權益。

管理層討論及分析

外匯風險

本公司的功能貨幣為美元。由於本集團大部分業務由本公司於中國成立的附屬公司（其功能貨幣為人民幣）進行，故綜合財務報表以人民幣列示。本集團經營業務的其他貨幣之間的匯率波動可能影響本集團的財務狀況及經營業績，而本集團的外幣風險主要因美元與人民幣之間的匯率波動而產生。本集團並無對沖外匯風險，但會緊密地監察有關情況並在必要時採取措施以保證外匯風險在可控範圍內。

僱員及薪酬政策

截至2026年6月30日，我們擁有1,100名全職僱員，主要位於中國。截至2026年6月30日止六個月，我們產生的員工成本（包括薪酬、工資、津貼及福利）總額為人民幣307.7百萬元。我們為僱員提供具競爭力的薪酬待遇（包括薪金、花紅及以股份為基礎的激勵），並提供培訓計劃以提升僱員的專業及技術技能。我們認為，於報告期內我們與僱員保持良好的工作關係。

企業管治及其他資料

董事會及董事資料變動

除下文所披露者外，自本公司招股章程刊發以來，概無根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的董事會及董事資料變動。

我們的非執行董事符績勛先生自2019年7月起擔任百度集團股份有限公司（納斯達克：BIDU；聯交所：9888）的獨立董事，符先生自2019年9月起擔任小鹏集團（紐約證券交易所：XPEV；聯交所：9868）的非執行董事，並曾於2022年5月5日至2024年11月6日期間擔任Bombardier Inc.（一家於多倫多證券交易所上市的公司，代碼：BBD）的董事。

根據上市規則的持續披露責任

除本報告所披露者外，本公司並無根據上市規則第13.20、13.21及13.22條的任何其他披露責任。

董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

截至2026年6月30日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須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當作或視為擁有的權益及淡倉），或(b)根據證券及期貨條例第352條規定須登記於該條例所指登記冊的權益及淡倉，或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於股份及相關股份的權益

(i) 於本公司股份及相關股份的權益

董事／最高行政人員姓名	權益性質	股份數目	持股概約百分比 ⁽¹⁾
黃先生 ⁽²⁾	於受控法團的權益	238,000,000 ⁽⁴⁾	13.79%
陳先生 ⁽³⁾	於受控法團的權益	170,000,000 ⁽⁴⁾	9.85%
朱先生 ⁽⁴⁾	於受控法團的權益	65,000,000 ⁽⁴⁾	3.77%
沈先生 ⁽⁵⁾	於受控法團的權益	56,566,803 ⁽⁴⁾	3.28%

企業管治及其他資料

附註：

- (1) 該百分比乃基於截至2026年6月30日的已發行股份總數1,726,199,340股計算。
- (2) Wintermatch International Limited直接持有本公司238,000,000股股份，而Wintermatch International Limited由黃先生全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，黃先生被視為於Wintermatch International Limited持有的股份中擁有權益。
- (3) Ineffable International Limited直接持有本公司170,000,000股股份，而Ineffable International Limited由陳先生全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，陳先生被視為於Ineffable International Limited持有的股份中擁有權益。
- (4) Peekaboo International Limited直接持有本公司65,000,000股股份，而Peekaboo International Limited由朱先生全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，朱先生被視為於Peekaboo International Limited持有的股份中擁有權益。
- (5) 沈先生獲授予2014年首次公開發售前股權激勵計劃的購股權，可認購本公司合共10,200,000股相關股份，其將以發行予Wide Future Group Limited的股份處理。於2021年6月11日，已向本公司成立的信託公司Wide Future Group Limited發行56,566,803股普通股，以結算2014年首次公開發售前股權激勵計劃相關承授人行使的購股權，並由恒泰信託（香港）有限公司擔任受託人。根據本公司與恒泰信託（香港）有限公司於2021年3月15日簽訂的信託契據，董事會成立諮詢委員會（「諮詢委員會」），由兩名成員組成，以作出所有決定並向恒泰信託（香港）有限公司提供有關管理信託的指示。沈先生為諮詢委員會成員之一（另一名成員為本集團的非董事僱員）。因此，根據證券及期貨條例，沈先生被視為於Wide Future Group Limited持有的股份中擁有權益。
- (6) 「L」代表股份的好倉。

企業管治及其他資料

(ii) 於我們相聯法團的權益

董事／最高行政人員姓名	權益性質	相聯法團	已發行股份 概約百分比
黃先生 ⁽¹⁾	實益擁有人	杭州美間	25.16%
陳先生 ⁽¹⁾	實益擁有人	杭州美間	17.97%
朱先生 ⁽¹⁾	實益擁有人	杭州美間	6.87%

附註：

(1) 黃先生、陳先生及朱先生為我們綜合聯屬實體杭州美間的登記股東。

除上文所披露者外，就董事所深知，截至2026年6月30日，本公司董事或最高行政人員概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文當作或視為擁有的權益及／或淡倉），或(b)根據證券及期貨條例第352條規定須登記於該條例所指登記冊的權益及／或淡倉，或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉。

主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

截至2026年6月30日，據本公司在作出合理查詢後所知，下列人士（並非上文所披露的本公司董事或最高行政人員）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分部須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或須登記於本公司根據證券及期貨條例第XV部第336條須予存置的權益登記冊內的權益或淡倉：

股東姓名／名稱	權益性質	股份數目	持股概約百分比 ⁽¹⁾
Wintermatch International Limited ⁽²⁾	實益擁有人	238,000,000 ⁽⁴⁾	13.79%
Ineffable International Limited ⁽³⁾	實益擁有人	170,000,000 ⁽⁴⁾	9.85%
IDG Technology Venture Investment IV, L.P. ⁽⁴⁾	實益擁有人	120,000,000 ⁽⁴⁾	6.95%
IDG Technology Venture Investment IV, LLC ⁽⁴⁾	於受控法團的權益	120,000,000 ⁽⁴⁾	6.95%
IDG Technology Venture Investment V, L.P. ⁽⁴⁾	實益擁有人	78,589,226 ⁽⁴⁾	4.55%
IDG Technology Venture Investment V, LLC ⁽⁴⁾	於受控法團的權益	78,589,226 ⁽⁴⁾	4.55%
何志成 ⁽⁴⁾	於受控法團的權益	198,589,226 ⁽⁴⁾	11.50%

企業管治及其他資料

股東姓名／名稱	權益性質	股份數目	持股概約百分比 ⁽¹⁾
周全 ⁽⁴⁾	於受控法團的權益	198,589,226 ^(L)	11.50%
HH SUM-I Holdings Limited ⁽⁵⁾	實益擁有人	193,925,726 ^(L)	11.23%
HH SPR-XIV Holdings L.P. ⁽⁵⁾	於受控法團的權益	193,925,726 ^(L)	11.23%
Hillhouse Fund IV, L.P. ⁽⁵⁾	於受控法團的權益	193,925,726 ^(L)	11.23%
高瓴投資管理有限公司 ⁽⁵⁾	於受控法團的權益	193,925,726 ^(L)	11.23%
GGV Capital V L.P. ⁽⁶⁾	實益擁有人	170,989,568 ^(L)	9.91%
GGV Capital V L.L.C. ⁽⁶⁾	於受控法團的權益	177,264,909 ^(L)	10.27%
Shunwei Growth III Limited ⁽⁷⁾	實益擁有人	133,307,402 ^(L)	7.72%
Shunwei China Internet Opportunity Fund II, L.P. ⁽⁷⁾	於受控法團的權益	133,307,402 ^(L)	7.72%
Shunwei Capital Partners III GP, L.P. ⁽⁷⁾	於受控法團的權益	133,307,402 ^(L)	7.72%
Shunwei Capital Partners III GP Limited ⁽⁷⁾	於受控法團的權益	133,307,402 ^(L)	7.72%
Silver Unicorn Ventures Limited ⁽⁷⁾	於受控法團的權益	150,048,202 ^(L)	8.69%
許達來 ⁽⁷⁾	於受控法團的權益	150,048,202 ^(L)	8.69%
Coatue PE Asia 36 LLC ⁽⁸⁾	實益擁有人	53,678,200 ^(L)	3.11%
Coatue PE Asia 73 LLC ⁽⁸⁾	實益擁有人	50,222,401 ^(L)	2.91%
Coatue Management, L.L.C. ⁽⁸⁾	於受控法團的權益	103,900,601 ^(L)	6.02%
Coatue Management Partners L.P. ⁽⁸⁾	於受控法團的權益	103,900,601 ^(L)	6.02%
Coatue Management Partners GP LLC ⁽⁸⁾	於受控法團的權益	103,900,601 ^(L)	6.02%
Philippe Laffont ⁽⁸⁾	於受控法團的權益	103,900,601 ^(L)	6.02%

附註：

- (1) 該百分比乃基於截至2026年6月30日的已發行股份總數1,726,199,340股計算。
- (2) Wintermatch International Limited (「**Wintermatch**」) 由黃先生全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，黃先生被視為於Wintermatch持有的股份中擁有權益。
- (3) Ineffable International Limited (「**Ineffable**」) 由陳先生全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，陳先生被視為於Ineffable持有的股份中擁有權益。
- (4) IDG Technology Venture Investment IV, L.P. (「**IDG Venture IV**」) 及IDG Technology Venture Investment V, L.P. (「**IDG Venture V**」) 為根據美國特拉華州法律成立的有限合夥企業。IDG Venture IV的唯一普通合夥人為IDG Technology Venture Investment IV, LLC (「**IDG IV LLC**」)，而IDG Technology Venture Investment V, LLC (「**IDG V LLC**」) 為IDG Venture V的唯一普通合夥人。IDG IV LLC及IDG V LLC受其兩名管理成員控制，分別為何志成及周全。因此，根據證券及期貨條例，(i) IDG IV LLC被視為於IDG Venture IV持有的股份中擁有權益；(ii) IDG V LLC被視為於IDG Venture V持有的股份中擁有權益；及(iii)何志成及周全各自被視為於IDG Venture IV及IDG Venture V持有的股份中擁有權益。

企業管治及其他資料

- (5) HH SUM-I Holdings Limited 為於開曼群島成立的獲豁免有限公司，並由 HH SPR-XIV Holdings L.P. (「**HH SPR-XIV**」) 全資擁有。HH SPR-XIV 的唯一有限合夥人為 Hillhouse Fund IV, L.P.。Hillhouse Fund IV, L.P. 的唯一投資管理人為 Hillhouse Investment Management, Ltd.。因此，根據證券及期貨條例，HH SPR-XIV、Hillhouse Fund IV, L.P. 及 Hillhouse Investment Management, Ltd. 各自被視為於 HH SUM-I Holdings Limited 持有的股份中擁有權益。
- (6) 除 GGV Capital V L.P. 持有的股份外，GGV Capital V Entrepreneurs Fund L.P. 亦直接持有本公司的 6,275,341 股股份，佔截至 2026 年 6 月 30 日本公司已發行股份總數的約 0.36%。GGV Capital V L.P. 及 GGV Capital V Entrepreneurs Fund L.P. 為根據美國特拉華州法律組織的有限合夥企業，由 GGV Capital V L.L.C. (作為普通合夥人) 控制。因此，根據證券及期貨條例，GGV Capital V L.L.C. 被視為於 GGV Capital V L.P. 及 GGV Capital V Entrepreneurs Fund L.P. 持有的股份中擁有權益。
- (7) 除 Shunwei Growth III Limited 持有的股份外，Astrend Opportunity III Alpha Limited 亦直接持有本公司的 16,740,800 股股份，佔截至 2026 年 6 月 30 日本公司已發行股份總數的約 0.97%。Shunwei Growth III Limited 為根據英屬維爾京群島法律註冊成立的公司，由 Shunwei China Internet Opportunity Fund II, L.P. 全資擁有。Shunwei China Internet Opportunity Fund II, L.P. 的普通合夥人為 Shunwei Capital Partners III GP, L.P.，而 Shunwei Capital Partners III GP, L.P. 的普通合夥人為 Shunwei Capital Partners III GP Limited。Astrend Opportunity III Alpha Limited 為根據英屬維爾京群島法律註冊成立的公司，由 Shunwei China Internet Opportunity Fund III, L.P. 全資擁有。Shunwei China Internet Opportunity Fund III, L.P. 的普通合夥人為 Shunwei Capital Partners IV GP, L.P.，而 Shunwei Capital Partners IV GP, L.P. 的普通合夥人為 Shunwei Capital Partners IV GP Limited。Silver Unicorn Ventures Limited 持有 Shunwei Capital Partners III GP Limited 及 Shunwei Capital Partners IV GP Limited 的已發行及發行在外股份逾 50%，而許達來先生為 Silver Unicorn Ventures Limited 的唯一股東。因此，根據證券及期貨條例，Silver Unicorn Ventures Limited 及許達來先生各自被視為於 Shunwei Growth III Limited 及 Astrend Opportunity III Alpha Limited 持有的股份中擁有權益。
- (8) Coatue PE Asia 36 LLC (「**Coatue 36**」) 及 Coatue PE Asia 73 LLC (「**Coatue 73**」) 為根據美國特拉華州法律註冊成立的有限公司。Coatue 36 及 Coatue 73 均由 Coatue Management, L.L.C. 作為投資管理人進行管理。Coatue Management, L.L.C. 的唯一所有人為 Coatue Management Partners L.P.，而 Coatue Management Partners GP LLC 乃其普通合夥人。Philippe Laffont 為 Coatue Management Partners GP LLC 的管理成員。因此，根據證券及期貨條例，Coatue Management, L.L.C.、Coatue Management Partners L.P.、Coatue Management Partners GP LLC 及 Philippe Laffont 各自被視為於 Coatue 36 及 Coatue 73 持有的股份中擁有權益。
- (9) 「L」代表股份的好倉。

除上文所披露者外，據本公司在作出合理查詢後所知，截至 2026 年 6 月 30 日，本公司董事及最高行政人員並不知悉任何其他人士（本公司董事或最高行政人員除外）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 分部須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或須登記於本公司根據證券及期貨條例第 XV 部第 336 條須予存置的權益登記冊內的權益或淡倉。

企業管治及其他資料

股權激勵計劃

首次公開發售前股權激勵計劃

本公司採納首次公開發售前股權激勵計劃，包括2014年首次公開發售前股權激勵計劃及2024年首次公開發售前股權激勵計劃。鑒於不涉及本公司於上市後授出購股權或獎勵，首次公開發售前股權激勵計劃的條款不受上市規則第十七章條文所規限。下文載列首次公開發售前股權激勵計劃的條款摘要：

2014年首次公開發售前股權激勵計劃

目的

確保及保留合資格獎勵接受者的服務、就該等人士為本公司、任何母公司或附屬公司的成功付出最大努力提供激勵，及提供使合資格接受者可通過普通股升值獲益的方式。

2024年首次公開發售前股權激勵計劃

通過向參與者（定義見下文）提供優秀表現的獎勵，為股東創造卓越回報，從而促進本公司的成功並提升本公司的價值。2024年首次公開發售前股權激勵計劃旨在進一步為本公司提供靈活性，以激勵、吸引及留住參與者提供服務，而本公司的成功營運在很大程度上取決於參與者的判斷、利益及特別努力。

企業管治及其他資料

2014年首次公開發售前股權激勵計劃

2024年首次公開發售前股權激勵計劃

合資格參與者

合資格參與2014年首次公開發售前股權激勵計劃的人士包括董事會或董事會授權的委員會（「**管理人**」）釐定的本公司或任何母公司或附屬公司的僱員、本公司董事會成員或任何由本公司或任何母公司或附屬公司委聘以提供諮詢或顧問服務的顧問。管理人可不時以購股權（「**購股權**」）、股份增值權（「**股份增值權**」）、受限制股份獎勵（「**受限制股份獎勵**」）、受限制股份單位獎勵（「**受限制股份單位獎勵**」）及其他股份獎勵（統稱「**股份獎勵**」）的方式向合資格接受者（「**參與者**」）授予獎勵，並釐定將授予的股份獎勵的性質及數目以及股份獎勵將涉及的普通股數目。

符合參與2024年首次公開發售前股權激勵計劃資格的人士包括本公司或本集團成員公司的董事會成員、本集團任何成員公司的僱員或向本集團提供服務的任何顧問或諮詢人，概由董事會或董事會授權的委員會（「**管理人**」）釐定。管理人可不時從所有合資格的個人（「**參與者**」）中挑選獲授購股權（「**購股權**」）形式的獎勵（「**獎勵**」）的對象，並釐定每項獎勵的性質及數額。

行使期

根據2014年首次公開發售前股權激勵計劃授出日期起計10年。根據各名參與者的授出通知，本集團將根據2014年首次公開發售前股權激勵計劃授予部分參與者合共56,377,297份購股權的到期日延長五年。

根據2024年首次公開發售前股權激勵計劃授出日期起計5年。

行使價

就非美國參與者而言，每份購股權的行使價應由董事會釐定並遵守適用法律。所授出的購股權的行使價均不得低於普通股面值。

購股權項下每股股份的行使價應由委員會釐定並載於獎勵協議內，有關價格可為與股份的公平市值相關的固定或可變價格。

企業管治及其他資料

2014年首次公開發售前股權激勵計劃

2024年首次公開發售前股權激勵計劃

歸屬期	(i) 25%的購股權於歸屬開始日期一週年歸屬，餘下75%於其後三年每年等額分期歸屬；或(ii)自授出日期起計兩年內歸屬，惟董事會另有決定者除外。	25%的購股權於歸屬開始日期一週年歸屬，餘下75%於其後三年每年等額分期歸屬，惟董事會另有決定者除外。
代價	就接納購股權所付代價的詳情載於下表。	概無就接納購股權支付任何代價。
餘下年期	於2024年8月28日屆滿。	將於2029年12月17日屆滿，惟可根據計劃規則提前終止（即於本中期報告日期，該計劃的餘下年期約為三年零兩個月）。

每名參與者的最高配額 可授予每名承授人的購股權無最高限額，惟須遵守上市規則。

首次公開發售前股權激勵計劃及已授出但尚未行使的購股權的最高股份數目 根據首次公開發售前股權激勵計劃授出的購股權所涉及的普通股總數最多為216,371,741股普通股。首次公開發售前股權激勵計劃涉及的普通股於2026年3月31日（即為確定招股章程所載若干資料的最後實際可行日期）及2026年6月30日的明細載列如下：

	2014年首次公開發售前 股權激勵計劃		2024年首次公開發售前 股權激勵計劃	
	2026年3月31日	2026年6月30日	2026年3月31日	2026年6月30日
已授出的未行使購股權涉及的已發行股份	56,566,803	56,566,803	-	-
已授出的未行使購股權涉及的未發行普通股	88,199,676	85,943,726	9,602,830	9,466,580

因此，截至2026年6月30日，本公司已根據2014年首次公開發售前股權激勵計劃授予尚未行使購股權以認購142,510,529股普通股（包括將予發行的85,943,726股股份及已發行予Wide Future Group Limited並由其持有的56,566,803股股份），並根據2024年首次公開發售前股權激勵計劃授予尚未行使購股權以認購9,466,580股普通股，分別相當於本公司已發行股份總數的8.26%及0.55%。

企業管治及其他資料

於報告期內，首次公開發售前股權激勵計劃項下的購股權變動詳情載列如下：

購股權數目												
承授人	授出日期	截至2026年 3月31日 尚未行使的 購股權所 涉及的 股份數目	報告期內 授出	報告期內 行使	報告期內 歸屬	報告期內 失效	報告期內 註銷	於2026年 6月30日 尚未行使的 購股權所 涉及的 股份數目	行使期 ⁽³⁾	歸屬期 ⁽⁴⁾	行使價 (美元)	緊接購股權 獲行使日期 前股份的 加權平均 收市價 (每股港元)
董事												
沈倍先生	2019年8月5日 及2024年 3月31日	10,200,000	-	-	-	-	-	10,200,000	A	附註1	0.025	不適用
楊國安先生	2024年2月19日	666,667	-	666,667	-	-	-	-	A	附註2	0.00001	18.6
顧問 ⁽⁵⁾												
Gan Jiawei先生 ⁽⁶⁾	2023年2月1日	1,333,333	-	1,333,333	-	-	-	-	A	附註4：B	0.00001	18.6
Mao Xinyong先生 ⁽⁷⁾	2018年6月1日及 2020年10月19日	526,856	-	-	-	-	-	526,856	A	附註4：A	0.000025 0.025	不適用
僱員 ⁽⁸⁾	2012年7月2日 至2026年 3月31日	141,642,453	-	-	3,076,500 ⁽⁹⁾	392,200	-	141,250,253	A：B	附註4：A：B	0.000025 至0.032693	不適用
總計		154,369,309	-	2,000,000	3,076,500	392,200	-	151,977,109				

企業管治及其他資料

附註：

- (1) 25%的購股權於歸屬開始日期一週年歸屬，餘下75%於其後三年每年等額分期歸屬。並無就接納購股權支付代價。
- (2) 所有購股權於授出日期歸屬。就購股權支付的代價為每份購股權0.63美元。
- (3)

類別	行使期
A	根據2014年首次公開發售前股權激勵計劃授出日期起計10年
B	根據2024年首次公開發售前股權激勵計劃授出日期起計5年

(4)

類別	歸屬期
A	25%的購股權於歸屬開始日期一週年歸屬，餘下75%於其後三年每年等額分期歸屬。
B	自授出日期起計2年

- (5) 顧問提供策略及業務諮詢服務，包括就業務發展以及商業及團隊策略提供意見。
- (6) 就購股權已付的代價為每份購股權0.75美元。
- (7) 概無就接納購股權支付代價。
- (8) 於2026年3月31日至2026年6月30日期間歸屬的3,076,500份購股權中，2,739,250份購股權於上市日期前2026年3月31日歸屬；而其餘337,250份購股權均於2026年6月30日歸屬。因此，自上市日期至2026年6月30日，緊接337,250份購股權歸屬日期前的股份加權平均收市價為每股11.7港元。

自上市日期起至2026年6月30日就根據首次公開發售前股權激勵計劃授出的購股權可能發行的股份數目，除以報告期內已發行相關類別股份（不包括庫存股份）加權平均數的百分比，約為8.8%。

企業管治及其他資料

首次公開發售後股權激勵計劃

我們採納首次公開發售後股權激勵計劃，包括：

- (1) 首次公開發售後受限制股份單位計劃；及
- (2) 首次公開發售後購股權計劃。

各項計劃均構成受上市規則第十七章規管的股份計劃。

本公司不得進一步授出任何購股權或受限制股份單位，導致本公司根據首次公開發售後股權激勵計劃及本公司採納的任何其他股份計劃而將予發行及／或轉讓的股份總數超過緊隨全球發售完成後已發行股份總數的10%（不包括任何庫存股份、因超額配股權獲行使而可能發行的股份，以及根據首次公開發售前股權激勵計劃而可能配發及發行的任何股份）（「**計劃限額**」），即170,010,684股股份。此外，根據首次公開發售後股權激勵計劃及本公司採納的任何其他股份計劃向服務提供商已授出及將授出的購股權或受限制股份單位而可能發行及／或轉讓的新股份總數，不得超過緊隨全球發售完成後已發行股份總數的1%（不包括任何庫存股份、因超額配股權獲行使而可能發行的股份，以及根據首次公開發售前股權激勵計劃而可能配發及發行的任何股份）（「**服務提供商子限額**」），即17,001,068股股份。

於報告期初根據首次公開發售後股權激勵計劃可供授出的股份數目並不適用，原因為首次公開發售後股權激勵計劃乃於報告期初之後方獲採納。於報告期內，概無根據首次公開發售後股權激勵計劃授出任何購股權或受限制股份單位。因此，截至2026年6月30日，根據首次公開發售後股權激勵計劃（包括本公司所採納的任何其他股份計劃）可供授出及發行的股份數目為170,010,684股，相當於已發行股份總數（不包括庫存股份）約9.85%。

截至2026年6月30日，根據服務提供商子限額可供授出及發行的股份數目為17,001,068股，佔已發行股份總數（不包括庫存股份）約0.98%。

企業管治及其他資料

1. 首次公開發售後受限制股份單位計劃的條款

首次公開發售後受限制股份單位計劃自採納日期起十年內有效及具有效力（之後將不再授出受限制股份單位）。截至本中期報告日期，首次公開發售後受限制股份單位計劃的剩餘年期約為九年零六個月。

目的

首次公開發售後受限制股份單位計劃的目的在於將合資格人士（定義見下文）與本集團的利益掛鉤，以確認及獎勵彼等對本集團的貢獻並鼓勵及挽留合資格人士為本集團的長遠增長及利潤作出貢獻。

合資格人士

董事會（就本節而言，該表述包括董事會、其授權代表或相關正式授權人士）可全權酌情向以下合資格人士要約授出受限制股份單位：(i)「僱員參與者」，即為本集團任何成員公司的全職或兼職僱員或董事（包括任何執行董事、非執行董事或獨立非執行董事）的任何人士；及(ii)「服務提供商」，即按持續或經常性基準於日常及一般業務過程中為本集團提供符合本集團長期增長利益的服務的任何人士或公司實體（本集團任何成員公司的僱員或董事除外）。

承授人的最高配額

於直至並包括最新授出日期止任何12個月期間內，根據首次公開發售後受限制股份單位計劃及本公司其他股份計劃已作出及將作出的授出而向各承授人已發行及將發行或已轉讓及將轉讓的股份總數（不包括根據首次公開發售後受限制股份單位計劃已失效的受限制股份單位）不得超過於有關時間已發行股份（不包括任何庫存股份）總數的1%（「個別限額」）。倘向承授人進一步授出受限制股份單位將超出個別限額，須根據上市規則另行召開股東大會尋求股東批准，包括有關參與者及其緊密聯繫人（或倘參與者為上市規則所界定的關連人士，則聯繫人）須於該股東大會上放棄表決。

向關連人士授出受限制股份單位

向本公司任何董事、最高行政人員或主要股東或任何彼等各自的聯繫人授出受限制股份單位或其他形式的獎勵，須取得獨立非執行董事（不包括任何擬獲授受限制股份單位的獨立非執行董事）的事先批准。此外，倘：

企業管治及其他資料

- (i) 向本公司任何董事（獨立非執行董事除外）或最高行政人員授出受限制股份單位或其他形式的獎勵，將導致於直至及包括該授出日期的12個月期間內就所有已授出的受限制股份單位（不包括根據首次公開發售後受限制股份單位計劃條款失效的受限制股份單位）而向該人士已發行及將發行或已轉讓及將轉讓的股份合計超過已發行股份（不包括任何庫存股份）的0.1%；或
- (ii) 根據首次公開發售後受限制股份單位計劃或任何其他同時進行的股份計劃向本公司獨立非執行董事或主要股東或任何彼等各自的聯繫人授出任何受限制股份單位、購股權或其他形式的獎勵將導致於直至及包括該授出日期的12個月期間內向該人士已發行及將發行或已轉讓及將轉讓的股份（不包括根據首次公開發售後受限制股份單位計劃條款失效的受限制股份單位）數目合計超過已發行股份（不包括任何庫存股份）的0.1%，則額外授出受限制股份單位須經股東於股東大會上按上市規則規定的方式批准，並須遵守上市規則載列的規定。

受限制股份單位的歸屬

於首次公開發售後受限制股份單位計劃生效期間及在所有適用法律、規則及規例的規限下，董事會或其授權代表可不時釐定本計劃項下將予歸屬的受限制股份單位的歸屬標準、條件或期間。然而，任何受限制股份單位的歸屬期不得少於自授出日期起計12個月，惟就身為僱員參與者的承授人而言，在下列情況下可允許較短的歸屬期：

- (i) 於新僱員參與者加入本集團後向其授出「提前贖回」受限制股份單位，以取代該承授人離開前僱主時被沒收的股份獎勵；
- (ii) 授予因身故或殘疾或任何失控事件的發生而被終止僱傭關係的僱員參與者；
- (iii) 授出的受限制股份單位受達成授出條件所釐定的績效目標所限；
- (iv) 由於管理及／或合規原因，授出受限制股份單位的時機設定與僱員參與者的表現無關，在該情況下，歸屬日期可參考受限制股份單位並無因有關管理及／或合規原因而授出的時間進行調整；
- (v) 授出的受限制股份單位附帶混合歸屬時間表，令受限制股份單位可在12個月期間內平均歸屬；或

企業管治及其他資料

- (vi) 授出的受限制股份單位總歸屬及持有期超逾12個月，例如在受限制股份單位可能分幾批歸屬的情況下，第一批自授出日期起計12個月內歸屬，而最後一批自授出日期起計12個月後歸屬。

本公司須按董事會或其授權代表不時釐定的格式向各承授人發出函件，列明授出日期、失效前須獲接納的期間（如有）、受限制股份單位對應的受限制股份單位股份的數目、歸屬標準及條件、受限制股份單位股份的購買價（如有）（包括支付方式及支付任何該等購買價的期間）、歸屬日期以及彼等可能認為適當及必要的有關其他詳情（「**受限制股份單位函件**」）。受限制股份單位的歸屬須受限於董事會或其授權代表不時釐定的承授人須達致的績效目標（如有），惟該等績效目標須載列於受限制股份單位函件。

2. 首次公開發售後購股權計劃的條款

首次公開發售後購股權計劃自採納日期起十年內有效及具有效力（之後將不再授出購股權）。截至本中期報告日期，首次公開發售後購股權計劃的剩餘年期約為九年零七個月。

目的

首次公開發售後購股權計劃的目的在於將合資格人士（定義見下文）與本集團的利益掛鉤，以確認及獎勵彼等對本集團的貢獻並鼓勵及挽留合資格人士為本集團的長遠增長及利潤作出貢獻。

合資格人士

董事會（就本節而言，該表述包括董事會或董事會的相關正式授權人士）可全權酌情向以下合資格人士要約授出購股權，即(i)「僱員參與者」，即為本集團任何成員公司的全職或兼職僱員或董事（包括任何執行董事、非執行董事或獨立非執行董事）的任何人士；及(ii)「服務提供商」，即按持續或經常性基準於日常及一般業務過程中為本集團提供符合本集團長期增長利益的服務的任何人士或公司實體（本集團任何成員公司的僱員或董事除外）。

企業管治及其他資料

承授人的最高配額

倘悉數行使或歸屬購股權或獎勵（如適用），將導致於直至並包括有關新授出的授出日期止12個月期間內，就根據首次公開發售後購股權計劃及本公司其他股份計劃向有關合資格人士授出或將授出的所有購股權及獎勵（不包括根據首次公開發售後購股權計劃已失效的任何購股權）而發行及將發行或（就庫存股份而言）轉讓及將轉讓的股份總數合共超過於有關新授出的授出日期本公司已發行股本（不包括任何庫存股份）的1%（「個別限額」），則不得向任何合資格人士授出購股權或獎勵（如適用）。進一步授出超出個別限額的任何購股權須遵守上市規則的規定，包括(i)有關授出已按上市規則第十七章相關條文訂明的方式，經股東於股東大會上通過決議案獲正式批准，而會上相關合資格人士及其緊密聯繫人（或倘相關合資格人士為關連人士，則其聯繫人）須放棄表決；(ii)已向股東寄發有關授出的通函，通函形式符合上市規則第十七章的相關條文，並載有上市規則第十七章相關條文規定的資料；及(iii)該等購股權的數目及條款（包括行使價）須於本公司舉行股東大會批准相關事項前釐定。

向關連人士授出購股權

倘根據首次公開發售後購股權計劃或本公司任何其他同時進行的股份計劃向本公司董事、最高行政人員或主要股東或彼等各自的任何聯繫人授出購股權、任何其他獎勵，則有關授出須取得獨立非執行董事的批准（及倘董事會或其授權代表向本公司一名獨立非執行董事要約授出購股權，則該名獨立非執行董事的表決就批准該次授出而言將不計算在內）。

倘根據首次公開發售後購股權計劃或本公司任何其他同時進行的股份計劃向本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等各自的任何聯繫人授出購股權、任何其他獎勵，且該授出將導致於直至並包括授出日期止12個月期間內，本公司根據首次公開發售後購股權計劃及任何其他股份計劃向有關人士發行及將發行或（就庫存股份而言）轉讓及將轉讓的股份（不包括根據首次公開發售後購股權計劃的條款失效的任何購股權）合共超過於授出日期已發行股份的0.1%或上市規則下可能不時規定的有關其他百分比，則有關授出除取得本公司獨立非執行董事批准外，還須遵守本公司向股東發出通函以及經獨立股東於根據細則及上市規則召開及舉行的股東大會上以投票表決方式批准，而有關承授人、其聯繫人及本公司所有核心關連人士（定義見上市規則）須於會上放棄投票贊成有關授出該等購股權的決議案，及／或遵守上市規則不時訂明的有關其他規定，方可作實。

企業管治及其他資料

購股權的歸屬

除非董事會或其授權代表另行釐定，否則所授予的購股權將於授予日滿兩週年時歸屬50%，於滿三週年時歸屬25%，其餘25%則於滿四週年時歸屬。授予身為僱員參與者的承授人的購股權可能受在下列情況下可允許的較短歸屬期的規限：

- (i) 於新僱員參與者加入本集團後向其授出「提前贖回」購股權，以取代該承授人離開前僱主時被沒收的購股權；
- (ii) 授予因身故或殘疾或任何失控事件的發生而被終止僱傭關係的僱員參與者；
- (iii) 授出的購股權受達成授出條件所釐定的績效目標所限；
- (iv) 由於管理及／或合規原因，授出購股權的時機設定與僱員參與者的表現無關，在該情況下，歸屬日期可參考購股權並無因有關管理及／或合規原因而授出的時間進行調整；
- (v) 授出的購股權附帶混合歸屬時間表，令購股權可在12個月期間內平均歸屬；或
- (vi) 授出的購股權總歸屬及持有期超逾12個月，例如在購股權可能分幾批歸屬的情況下，第一批自授出日期起計12個月內歸屬，而最後一批自授出日期起計12個月後歸屬。

行使價及行使期

行使價為由董事會或其授權代表釐定並通知任何承授人的價格，並將為以下各項的最高者：(i)於相關購股權授出日期（必須為營業日）在聯交所每日報價表所列股份收市價；(ii)相當於緊接相關購股權授出日期前五(5)個營業日股份在聯交所每日報價表所列平均收市價的金額；及(iii)於授出日期的每股股份面值。

董事會或其授權代表可於授出函件中列明購股權的行使期，且在任何情況下，行使期的屆滿日不得遲於授出日期起計十年。

截至上市日期及2026年6月30日，概無根據首次公開發售後股權激勵計劃授出而尚未行使的購股權或受限制股份單位。於報告期內，概無購股權或受限制股份單位根據首次公開發售後股權激勵計劃獲授出、歸屬、行使、註銷或失效。就報告期內根據首次公開發售後股權激勵計劃授出的購股權及受限制股份單位而可能發行的股份數目，除以報告期內已發行相關類別股份（不包括庫存股份）的加權平均數所得的百分比為0%。

企業管治及其他資料

於聯交所上市

本公司股份於2026年4月17日在聯交所主板上市。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於上市日期起至2026年6月30日止期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何證券（包括上市規則所界定的出售或轉讓庫存股份）。

截至2026年6月30日，本公司概無持有任何庫存股份。

全球發售所得款項用途

隨著股份於上市日期在聯交所主板上市，經扣除本公司就悉數行使超額配股權應付的包銷費用及佣金以及估計開支後，全球發售所得款項淨額約為1,334.7百萬港元。截至本報告日期，本公司並無更改其於招股章程中所述的所得款項用途計劃。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使用所得款項淨額。

截至2026年6月30日，本公司已動用全球發售所得款項淨額約156.4百萬港元。

所得款項淨額的預期用途	佔所得款項 淨額總額的 概約百分比	全球發售 所得款項 淨額 (百萬港元)	自上市日期起 至2026年 6月30日 已動用 實際淨額 (百萬港元)	截至2026年 6月30日未 動用淨額 (百萬港元)	悉數動用 的預期時間表
1. 實施我們的國際擴張策略	30.0%	400.4	7.2	393.2	於2031年年底前
2. 增強現有產品的功能，並推出新產品及／或功能，以滿足現實世界空間及虛擬環境的需求	20.0%	266.9	12.7	254.2	於2029年年底前
3. 支持我們的國內銷售及市場推廣活動，並提升我們的品牌知名度	20.0%	266.9	20.4	246.5	於2028年年底前
4. 投資我們的核心技術及基礎設施	20.0%	266.9	14.1	252.8	於2029年年底前
5. 營運資金及一般企業用途	10.0%	133.6	102.0	31.6	於2026年年底前
總計	100.0%	1,334.7	156.4	1,178.3	

企業管治及其他資料

中期股息

董事會已決議不宣派截至2026年6月30日止六個月的中期股息。

報告期後事項

茲提述招股章程「合約安排」一節，當中我們已向聯交所承諾（其中包括）：(i)我們將於上市日期起六個月內（「調整期」）完成合約安排的調整，以進一步符合「嚴格限制」的規定。考慮到以下事項所需的監管處理時間及行政程序，該時間框架屬合理：(a)為進行股權結構調整而由外商獨資企業認購的杭州美間註冊資本增加；(b)主動撤銷杭州美間現有的EDI及ICP許可證；及(c)杭州美間重新申請合營企業ICP及EDI許可證，該等程序合共一般需要約四至六個月才能完成；(ii)於調整期內，杭州美間對本集團總收入的貢獻將不超過1%；(iii)我們將積極推行50%:50%的股權分割，據此，我們的綜合聯屬實體將由我們的外商獨資企業持有50%及由登記股東持有50%（「股權結構調整」）；(iv)我們將於年度報告中就合約安排的調整提供最新狀況；及(v)該等承諾的詳情將在招股章程內適當披露。

截至本報告日期，合約安排的調整及股權結構調整已告完成。其已取得合營企業ICP及EDI許可證，且其註冊資本由人民幣4,704,741元增至人民幣9,409,482元。杭州美間目前由外商獨資企業及登記股東分別持有50%及50%的股權。

除上文所披露者外，本公司並不知悉於2026年6月30日後及直至本報告日期有任何可能影響本集團的重大期後事項。

企業管治

董事會致力於達致高水平的企業管治標準。董事會認為，高水平的企業管治標準對為本公司提供保障股東利益以及提升企業價值及問責性的框架至關重要。

遵守企業管治守則

自上市日期起至本報告日期止，本公司已遵守上市規則附錄C1所載企業管治守則的所有適用守則條文。

企業管治及其他資料

審核委員會

審核委員會由兩名獨立非執行董事及一名非執行董事組成，即陳連青女士（主席）、葛珂先生及譚之謙先生。陳連青女士具備上市規則第3.10(2)條及第3.21條項下規定的適當專業資格或會計或相關的財務管理專長。審核委員會已審閱本中期報告、本集團於報告期內的未經審核綜合財務報表，並與高級管理層成員及核數師討論有關本公司採納的會計政策及慣例以及內部控制的事宜。

證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則作為本公司董事進行證券交易的行為守則。本公司已向全體董事作出具體查詢，而全體董事已確認彼等於報告期內及直至本報告日期一直遵守標準守則條文。

本公司亦已就可能掌握本公司內幕消息的僱員進行證券交易制定書面指引，其條款不遜於標準守則。本公司並無知悉任何僱員不遵守書面指引的事件。倘本公司獲悉本公司證券交易有任何限制期，本公司將事先通知其董事及相關僱員。

承董事會命

Manycore Tech Inc.

董事長

黃曉煌先生

香港，2026年8月27日

獨立審閱報告



致MANYCORE TECH INC. 董事會的審閱報告

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

我們已審閱載於第42頁至第72頁的中期財務報告，該報告包括Manycore Tech Inc. (「貴公司」) 及其附屬公司 (「貴集團」) 於2026年6月30日的綜合財務狀況表，以及截至該日止六個月期間的相關綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表與解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定中期財務報告的編製必須符合其相關規定以及由國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「*中期財務報告*」。董事負責根據國際會計準則第34號編製及呈列本中期財務報告。

我們的責任是根據我們的審閱對本中期財務報告發表結論，並僅按照雙方協定的委聘條款向閣下 (作為整體) 報告結論，除此之外本報告無其他目的。我們概不就本報告的內容對任何其他人士承擔或接受任何責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「*由實體的獨立核數師執行中期財務資料的審閱*」進行審閱。審閱中期財務報告包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，並應用分析及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故不能保證我們會獲悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

根據我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信於2026年6月30日的中期財務報告在所有重大方面未有按照國際會計準則第34號「*中期財務報告*」編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

2026年8月27日

綜合損益及其他全面收益表

截至2026年6月30日止六個月－未經審核
(以人民幣(「人民幣」)列示)

	附註	截至6月30日止六個月 2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
收入	3	405,001	399,099
營業成本		(69,018)	(71,463)
毛利		335,983	327,636
其他收入	4(a)	19,522	7,714
其他淨收益	4(b)	8,934	255
銷售及營銷開支		(137,018)	(135,466)
行政開支		(75,605)	(58,290)
研發開支		(160,030)	(149,791)
經營虧損		(8,214)	(7,942)
財務成本	5(a)	(565)	(608)
贖回負債賬面值變動	16	(137,001)	(217,680)
應佔聯營公司利潤		—	90
除稅前虧損		(145,780)	(226,140)
所得稅	6	—	—
期內虧損		(145,780)	(226,140)
以下人士應佔：			
本公司權益股東		(145,780)	(226,140)
每股虧損			
基本及攤薄(人民幣元)	7	(0.16)	(0.50)
期內虧損		(145,780)	(226,140)
期內其他全面收益			
將重分類至損益的項目：			
換算海外附屬公司財務報表的匯兌差額		54,010	7,344
將不會重新分類至損益的項目：			
換算本公司財務報表的匯兌差額		29,390	8,044

綜合損益及其他全面收益表

截至2026年6月30日止六個月－未經審核
(以人民幣(「人民幣」)列示)

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
期內其他全面收益	83,400	15,388
期內全面收益總額	(62,380)	(210,752)
以下人士應佔：		
本公司權益股東	(62,380)	(210,752)
期內全面收益總額	(62,380)	(210,752)

第50至72頁的附註構成本中期財務報告的一部分。應付予本公司權益股東的股息詳情載於附註17(a)。

綜合財務狀況表

於2026年6月30日－未經審核
(以人民幣(「人民幣」)列示)

	附註	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	8	48,977	34,944
使用權資產		10,042	13,215
無形資產		1,436	2,295
按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融資產	9	353	355
定期存款	10	—	72,682
預付款項、保證金及其他資產		2,575	7,709
		63,383	131,200
流動資產			
貿易應收款項	11	—	390
預付款項、保證金及其他資產		23,160	25,612
按公允價值計入損益的金融資產	9	69,835	35,554
定期存款	10	461,531	—
受限制現金	12	1,390	1,113
現金及現金等價物	12	1,114,936	356,927
		1,670,852	419,596
流動負債			
短期借款	13	90,037	—
貿易及其他應付款項	14	96,859	120,930
遞延收入	15	416,801	451,095
租賃負債		5,613	8,423
贖回負債	16	—	4,091,518
		609,310	4,671,966
流動資產／(負債)淨額		1,061,542	(4,252,370)
資產總額減流動負債		1,124,925	(4,121,170)

綜合財務狀況表

於2026年6月30日－未經審核
(以人民幣(「人民幣」)列示)

	附註	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
非流動負債			
遞延收入	15	31,586	58,966
租賃負債		2,273	3,611
其他非流動負債		654	111
		34,513	62,688
資產／(負債)淨額		1,090,412	(4,183,858)
資本及儲備	17		
股本		292	90
儲備		1,090,120	(4,183,948)
權益／(虧絀)總額		1,090,412	(4,183,858)

於2026年8月27日獲董事會批准及授權刊發。

黃曉煌

董事

沈倍

綜合權益變動表

截至2026年6月30日止六個月－未經審核
(以人民幣(「人民幣」)列示)

	本公司權益股東應佔						虧絀總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元	股份 支付儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	
於2025年1月1日的結餘	90	3,255	(16)	293,329	(220,386)	(3,934,307)	(3,858,035)
截至2025年6月30日止六個月的權益變動：							
期內虧損	—	—	—	—	—	(226,140)	(226,140)
其他全面收益	—	—	—	—	15,388	—	15,388
全面收益總額	—	—	—	—	15,388	(226,140)	(210,752)
以權益結算的股份支付	—	—	—	13,400	—	—	13,400
於2025年6月30日及2025年7月1日的結餘	90	3,255	(16)	306,729	(204,998)	(4,160,447)	(4,055,387)
截至2025年12月31日止六個月的權益變動：							
期內虧損	—	—	—	—	—	(201,765)	(201,765)
其他全面收益	—	—	—	—	70,220	—	70,220
全面收益總額	—	—	—	—	70,220	(201,765)	(131,545)
以權益結算的股份支付	—	—	—	3,074	—	—	3,074
於2025年12月31日的結餘	90	3,255	(16)	309,803	(134,778)	(4,362,212)	(4,183,858)

綜合權益變動表

截至2026年6月30日止六個月－未經審核
(以人民幣(「人民幣」)列示)

	本公司權益股東應佔						
	股本	股份溢價	庫存股份	股份 支付儲備	匯兌儲備	累計虧損	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2026年1月1日的結餘	90	3,255	(16)	309,803	(134,778)	(4,362,212)	(4,183,858)
截至2026年6月30日止六個月的權益變動：							
期內虧損	-	-	-	-	-	(145,780)	(145,780)
其他全面收益	-	-	-	-	83,400	-	83,400
全面收益總額	-	-	-	-	83,400	(145,780)	(62,380)
透過首次公開發售及超額配股權發行普通股，							
扣除發行成本	32	1,170,542	-	-	-	-	1,170,574
行使購股權	*	3,000	-	(3,000)	-	-	-
可轉換可贖回優先股轉換為普通股	170	4,130,754	-	-	-	-	4,130,924
以權益結算的股份支付	-	-	-	35,152	-	-	35,152
於2026年6月30日的結餘	292	5,307,551	(16)	341,955	(51,378)	(4,507,992)	1,090,412

* 指少於人民幣1,000元的金額。

簡明綜合現金流量表

截至2026年6月30日止六個月－未經審核
(以人民幣(「人民幣」)列示)

截至6月30日止六個月

2026年	2025年
人民幣千元	人民幣千元

經營活動		
經營所用現金	(49,843)	(76,136)
經營活動所用現金淨額	(49,843)	(76,136)
投資活動		
購買物業、廠房及設備以及無形資產的付款	(27,619)	(12,333)
處置物業、廠房及設備所得款項	9,272	3,268
購買理財產品的付款	(34,839)	(56,175)
處置理財產品所得款項	1,407	20,229
購買定期存款的付款	(482,995)	(93,041)
處置定期存款的所得款項	104,164	35,889
自衍生金融工具收取的投資收益	-	1,069
投資活動所用現金淨額	(430,610)	(101,094)

簡明綜合現金流量表

截至2026年6月30日止六個月－未經審核
(以人民幣(「人民幣」)列示)

		截至6月30日止六個月	
	附註	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
融資活動			
透過首次公開發售發行普通股所得款項，扣除發行成本		1,169,264	—
股東注資		85	—
銀行貸款所得款項		89,990	55,000
銀行貸款還款		—	(25,000)
就銀行貸款支付的利息		(339)	(279)
租賃負債資本部分的付款		(5,926)	(5,373)
租賃負債利息部分的付款		(179)	(300)
支付上市開支		(868)	(1,892)
融資活動所得現金淨額		1,252,027	22,156
現金及現金等價物增加／(減少)淨額			
於1月1日的現金及現金等價物	12	771,574	(155,074)
於1月1日的現金及現金等價物	12	356,927	448,818
外匯匯率變動影響		(13,565)	(1,090)
於6月30日的現金及現金等價物	12	1,114,936	292,654

第50至72頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

1 編製基準

Manycore Tech Inc. (「本公司」) 前稱Exacloud Limited，於2013年7月根據開曼群島公司法第22章(1961年第3號法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司股份於2026年4月17日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事軟件平台的開發及營運，該平台在中華人民共和國(「中國」)及其他國家及地區為用戶提供計算機輔助設計及建模功能，並提供其他專業服務(「業務」)。

本中期財務報告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定編製，包括遵守由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*」。本中期財務報告於2026年8月27日獲授權刊發。

中期財務報告乃根據編製本公司日期為2026年4月9日的招股章程(「招股章程」)附錄一會計師報告所載本集團歷史財務資料採納的相同會計政策編製，惟預期將反映於2026年年度財務報表中的會計政策變動除外。會計政策變動的詳情載於附註2。

編製符合國際會計準則第34號的中期財務報告需要管理層作出影響政策應用以及年初至今資產、負債、收入及開支呈報金額的判斷、估計及假設。實際結果可能與該等估計有所不同。

本中期財務報告載有簡明綜合財務報表及若干解釋附註。該等附註載有對了解本集團自截至2025年12月31日止年度的綜合財務報表以來的財務狀況及表現的變動屬重大的事件及交易的解釋。簡明綜合中期財務報表及隨附附註並不包括按照國際財務報告準則會計準則編製的完整財務報表所需的全部資料。

本中期財務報告乃未經審核，但畢馬威會計師事務所已根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱工作準則》第2410號「*由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱*」作出審閱。畢馬威會計師事務所致董事會的獨立審閱報告載於第41頁。

未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

2 會計政策變動

國際會計準則理事會已頒佈多項於本會計期間首次生效的國際財務報告準則會計準則修訂本。該等發展概無對本財務報表產生重大影響。本集團並無應用任何於本會計期間尚未生效的新準則或詮釋。

3 收入及分部報告

(a) 收入

本集團的收入來自訂閱及專業服務。

(i) 收入分類

按主要服務項目劃分的客戶合約收入分類如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
國際財務報告準則第15號範圍內客戶合約收入		
— 訂閱收入	393,191	389,963
— 專業服務收入	11,810	9,136
合計	405,001	399,099

按收入確認時間劃分的客戶合約收入分類如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
按收入確認時間劃分分類		
一段時間內確認收入	389,329	388,502
某個時間點確認收入	15,672	10,597
合計	405,001	399,099

於各報告期間，概無來自個別客戶的收入（包括來自己知與該客戶受共同控制的一組實體的收入）佔本集團總收入超過10%。

未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

3 收入及分部報告(續)

(a) 收入(續)

(ii) 於報告日期客戶合約預期於未來確認收入。

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
分配至長期合約餘下履約義務的交易價格	126,190	224,594
一年內確認收入	(91,331)	(139,076)
一年以後確認收入	34,859	85,518

* 本集團預期餘下的履約義務將主要於一至兩年內履行。

本集團已就其銷售合約採納國際財務報告準則第15號第121段(a)所述可行權宜之計，因此，上述資料並未披露與分配至原始預期期限為一年或更短的合約下餘下履約義務的交易價格總額相關的資料。

(b) 分部報告

(i) 分部資料

本集團由最高行政管理人員整體管理其業務，以達到資源分配及業績評估的目的。本集團的主要營運決策者為本集團的共同創辦人，彼等審閱本集團的綜合營運業績，以評估該分部的表現及作出有關分配的決策。

因此，概無呈報分部資料。

未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

3 收入及分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(ii) 地理資料

下表載列有關本集團來自外部客戶收入的地理位置資料。客戶的地理位置根據客戶的註冊地或所在地得出。

外部客戶收入

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
中國內地	368,069	365,934
中國內地以外	36,932	33,165
	405,001	399,099

位於中國內地以外的非流動資產並不重大。

4 其他收入及其他收益淨額

(a) 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
政府補助(i)	6,902	3,582
利息收入	12,620	4,132
	19,522	7,714

(i) 本集團獲中國內地多個地方政府機關授予無條件政府補助，作為本集團對科技創新及地區經濟發展貢獻的獎勵。

未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

4 其他收入及其他收益淨額(續)

(b) 其他收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
按公允價值計入損益計量非上市股本證券的已變現 及未變現虧損淨額	(2)	(1,657)
按公允價值計入損益計量的理財產品及結構性存款的 已變現及未變現收益淨額	2,717	1,165
出售物業、廠房及設備以及使用權資產的收益淨額	8,848	2,911
匯兌虧損淨額	(3,840)	(610)
其他	1,211	(1,554)
	8,934	255

5 除稅前虧損

除稅前虧損於扣除以下各項後得出：

(a) 財務成本

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
銀行貸款利息	386	308
租賃負債利息	179	300
	565	608

未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

5 除稅前虧損（續）

(b) 員工成本

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	255,767	273,349
定額供款退休計劃供款(i)	17,555	15,361
以權益結算的股份支付開支	34,328	15,829
	307,650	304,539

(i) 本集團提供多項僱員福利計劃，包括定額供款計劃及香港的強制性公積金（強積金）計劃，以及中國內地的基本養老金計劃。除上述供款外，本集團再無責任支付其他退休福利。

(c) 其他項目

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
折舊費用		
－ 物業、廠房及設備	12,090	10,047
－ 使用權資產	4,959	6,821
無形資產攤銷成本	859	3,562
其他應收款項減值虧損	—	139
研發開支（不包括攤銷、折舊及員工成本）	8,372	3,410
營業成本（不包括攤銷、折舊及員工成本）	38,564	37,439
上市開支	29,872	10,456

未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

6 所得稅

(a) 綜合損益表內的稅項指：

本集團須就其成員公司註冊及經營所在司法權區所產生或衍生的利潤，按實體基準繳納所得稅。

(i) 開曼群島

根據開曼群島法例和法規，本公司現時毋須繳納所得稅。

(ii) 中國內地

根據中國內地企業所得稅法（「企業所得稅」），除另有規定外，本公司在中國內地的附屬公司須按25%的稅率繳納企業所得稅。

根據中國企業所得稅法及其相關法規，獲得高新技術企業（「高新技術企業」）資格的實體，可按優惠所得稅稅率15%納稅。本公司的附屬公司杭州群核信息技術有限公司（「杭州群核」）於2018年11月30日獲得高新技術企業認證，並於2021年12月16日及2024年12月6日重續認證，有效期為三年。杭州群核於各報告期間可按優惠所得稅稅率15%納稅。

(iii) 香港

於各報告期間的香港利得稅撥備乃按估計年度應課稅利潤的16.5%計算，惟受益於利得稅兩級制的本集團兩家附屬公司除外，即首2百萬港元應課稅利潤按8.25%稅率評稅，其餘應課稅利潤按16.5%稅率評稅。

(iv) 美國

本公司在美國加利福尼亞州及特拉華州的附屬公司須按其法定財務報表（根據相關美國稅法調整）中呈報的應課稅收入，繳納美國聯邦企業稅以及加利福尼亞州及特拉華州的所得稅。於各報告期間，適用美國聯邦企業稅稅率為21%，加利福尼亞州所得稅稅率為8.84%，而特拉華州所得稅稅率為8.7%。

未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

6 所得稅 (續)

(b) 稅項開支與按適用稅率計算的會計虧損的對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
除稅前虧損	(145,780)	(226,140)
按相關實體利潤適用稅率計算除稅前虧損的名義稅項	1,937	929
優惠稅率的稅務影響	(3,846)	(1,662)
不可扣稅開支的稅務影響	3,447	2,088
未確認稅項虧損及暫時性差額的稅務影響以及使用 先前並無確認遞延稅項資產的可扣減虧損的影響	11,400	20,507
研發加計扣除的稅務影響(i)	(12,938)	(21,862)
實際稅項開支	—	—

(i) 根據財政部及國家稅務總局公告[2023]第7號，自2023年1月1日起，包括本公司部分附屬公司在內的若干企業的研發開支可享有目前100%的額外稅額扣減比例。

7 每股虧損

(a) 每股基本虧損

每股基本虧損乃根據本公司普通權益股東應佔虧損人民幣145,780,000元（截至2025年6月30日止六個月：人民幣226,140,000元）及中期期間已發行普通股的加權平均數939,200,532股（2025年：452,446,840股）計算。

(b) 每股攤薄虧損

可轉換可贖回優先股（見附註16）及根據股份支付安排授出的購股權（見附註17）並未計入每股攤薄虧損的計算中，乃因計入該等項目會產生反攤薄效果。因此，每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

8 物業、廠房及設備

截至2026年6月30日止六個月，本集團收購成本為人民幣29,096,000元（截至2025年6月30日止六個月：人民幣10,183,000元）的物業、廠房及設備項目。截至2026年6月30日止六個月，賬面淨值為人民幣2,972,000元（截至2025年6月30日止六個月：人民幣540,000元）的物業、廠房及設備項目已予處置，產生處置收益人民幣8,848,000元（截至2025年6月30日止六個月：人民幣2,911,000元）。

9 按公允價值計入損益的金融資產

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
非流動		
非持作買賣的投資		
— 非上市權益證券	353	355
流動		
理財產品及結構性存款	69,835	35,554

本金及回報並無保障的理財產品及結構性存款均於各報告期間由中國信譽良好的金融機構發行。該等金融資產的公允價值變動已於綜合全面虧損表的「其他收益淨額」確認。

上述金融資產的公允價值計量分析於附註18披露。

10 定期存款

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
流動		
定期存款	461,531	—
非流動		
定期存款	—	72,682

到期日為三個月以上但一年內的定期存款列示為流動部分，到期日為一年以上的定期存款列示為非流動部分。

未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

11 貿易應收款項

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
貿易應收款項總額	-	390
減：虧損準備	-	-
貿易應收款項淨額	-	390

所有貿易應收款項預計將於一年內收回。

賬齡分析

於各報告期末，基於發票日期及經扣除虧損準備後的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
一年內	-	-
1年至2年	-	390
	-	390

貿易應收款項通常於開具發票日期起計90日內到期。

未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

12 現金及現金等價物

本集團	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
銀行現金	669,052	206,948
於第三方支付平台持有的現金	3,047	2,812
初始期限為三個月內的定期存款	444,227	148,280
總計	1,116,326	358,040
減：受限制現金(i)	(1,390)	(1,113)
現金及現金等價物	1,114,936	356,927

- (i) 本集團的受限制現金主要包括(1)因勞資糾紛有關訴訟而被凍結的銀行存款，於2026年6月30日為人民幣981,000元(2025年12月31日：人民幣691,000元)；(2)作為企業信用卡收費的抵押存放在指定銀行賬戶的抵押存款，於2026年6月30日為人民幣409,000元(2025年12月31日：人民幣422,000元)。
- (ii) 截至各報告期末，存放於中國的人民幣計值結餘人民幣50,504,000元(2025年12月31日：人民幣77,464,000元)兌換為外幣，須遵守中國政府頒佈的外匯管制規則及規例。

未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

13 短期借款

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
無抵押短期銀行貸款	90,037	—

截至2026年6月30日，本集團有若干短期無抵押銀行貸款，總額為人民幣90百萬元，固定年利率分別為2.08%及2.11%，須於一年內償還。

14 貿易及其他應付款項

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
貿易應付款項	6,072	7,260
應付薪酬	54,326	81,767
應付稅項	6,500	13,557
應付上市開支	19,720	3,660
來自僱員的預付款項(i)	—	1,087
出售物業、廠房及設備的預付款項	32	4,000
其他	10,209	9,599
	96,859	120,930

附註：

- (i) 來自僱員的預付款項指本公司收取僱員購買購股權的代價，而倘該僱員於購股權歸屬前終止服務本公司，則該代價可予退還。

所有貿易及其他應付款項於一年內償付或須按要求償還。

未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

14 貿易及其他應付款項 (續)

截至各報告期末，貿易應付款項 (計入貿易及其他應付款項) 按發票日期的賬齡分析如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
1年內	5,904	6,981
1年後但2年內	168	279
總計	6,072	7,260

15 遞延收入

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
非流動		
訂閱收入	31,586	58,966
流動		
訂閱收入	401,575	432,897
專業服務收入	15,226	18,198
	416,801	451,095

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
期／年初	510,061	591,612
由於確認了包含在期／年初遞延收入中的期／年內收入而導致的遞延收入減少	(304,395)	(466,192)
遞延收入因預收賬款導致的淨增加	242,721	384,641
自客戶獲得預收款項	448,387	510,061

未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

16 贖回負債

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
可轉換可贖回優先股	—	4,091,518

可轉換可贖回優先股產生金融負債，而金融負債代表本公司有義務於發生並非本公司及優先股股東所能控制的事件時以現金贖回可轉換可贖回優先股。金融負債按贖回價格的現值計量，而贖回價格的現值指按現值基準結算價格最高的事件將觸發的結算。重新計量贖回金額導致的金融負債賬面值變動於損益確認，並於「贖回負債賬面值變動」呈列。

截至2026年及2025年6月30日止六個月，可轉換可贖回優先股的變動載列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
期初	4,091,518	3,736,091
贖回負債賬面值變動	137,001	217,680
匯兌差異	(97,595)	(16,255)
可轉換可贖回優先股轉換為普通股	(4,130,924)	—
期末	—	3,937,516

於上市完成後，所有可轉換可贖回優先股自動轉換為990,261,477股本公司普通股，導致將贖回負債賬面值人民幣4,130,924,000元分別轉撥至普通股股本人民幣170,000元及股份溢價人民幣4,130,754,000元。

未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

17 資本、儲備及股息

(a) 股息

於各報告期間，本公司或其任何附屬公司概無派付或宣派任何股息。

(b) 股本

本公司於2013年7月29日在開曼群島註冊成立為有限公司，法定股本為50,000美元，分為50,000,000股每股面值0.001美元的普通股。

於2017年6月30日，本公司進行股份拆細，據此，本公司股本中每股面值0.001美元的已發行及未發行法定股份被拆分為40股每股面值0.000025美元的股份（「股份拆細」）。於2019年8月12日，本公司將法定股本由50,000美元增至100,000美元。

已發行普通股	股份數目	人民幣千元
於2025年1月1日及2025年12月31日	549,226,363	90
透過首次公開發售及超額配股權發行普通股(i)	184,711,500	32
行使購股權	2,000,000	*
可轉換可贖回優先股轉換為普通股(ii)	990,261,477	170
於2026年6月30日	1,726,199,340	292

* 指少於人民幣1,000元的金額。

(i) 於2026年4月17日，本公司透過上市按每股7.62港元的價格發行160,619,000股普通股。於2026年4月23日，本公司透過上市行使超額配股權，按每股7.62港元的價格發行24,092,500股普通股。

扣除所有資本化上市開支後，上市所得款項淨額相當於人民幣1,170,574,000元。在所得款項淨額中，人民幣32,000元及人民幣1,170,542,000元分別計入本公司的股本及股份溢價賬。

(ii) 於上市完成後，819,836,177股可轉換可贖回優先股獲轉換為990,261,477股本公司普通股，導致向投資者發行的贖回負債賬面值人民幣4,130,924,000元分別轉撥至普通股股本人民幣170,000元及股份溢價人民幣4,130,754,000元。

未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

17 資本、儲備及股息(續)

(c) 以權益結算的股份交易

於2014年8月28日，本公司採納2014年股權激勵計劃(「該計劃」)，其中，承授人的範圍其後獲擴大，旨在向本集團的管理人員、僱員及顧問提供激勵。根據該計劃，本公司可不時向本公司認可的合資格承授人授出購股權。每份購股權賦予持有人權利認購本公司一股普通股。每份購股權於授出日期起計第十週年前有效。

於2024年12月17日，本公司採納一項新的股份激勵計劃(「2024年股權激勵計劃」)，合同期限為五年，其他條款與2014年股權激勵計劃相同，而根據2024年股權激勵計劃最多可發行9,938,202股普通股。

購股權不得早於上市後六個月行使。倘於授出日期後未能達成服務條件或表現條件，未歸屬的購股權將予以沒收。

根據該計劃授出的購股權數目及其相關加權平均行使價的變動如下：

	於6月30日			
	2026年		2025年	
	加權 平均行使價 美元	購股權數目 千份	加權 平均行使價 美元	購股權數目 千份
期初未行使	0.0203	196,358	0.0200	205,430
已授出	0.0250	1,037	0.0250	2,531
已回購	—	—	0.0012	(4,096)
已沒收	0.0243	(3,205)	0.0246	(5,417)
已行使	0.00001	(2,000)	—	—
期末未行使	0.0204	192,190*	0.0203	198,448
期末可行使		—		—

* 截至2026年6月30日尚未行使的購股權數目，乃根據首次公開發售前股權激勵計劃授出的151,977,109份購股權計算得出，並已就招股章程附錄一附註29(d)所載由聯合創始人代表本公司持有的40,212,720股已發行但非流通普通股作出調整。

未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

17 資本、儲備及股息（續）

(c) 以權益結算的股份交易（續）

於各報告期間，以權益結算的股份支付確認的開支如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
營業成本	1,831	149
銷售及營銷開支	10,135	643
行政開支	4,115	8,224
研發開支	18,247	6,813
	34,328	15,829

18 金融工具的公允價值計量

(a) 以公允價值計量的金融資產及負債

(i) 公允價值層級

下表呈列本集團於報告期末按經常性基準計量的金融工具的公允價值，並根據國際財務報告準則第13號「公允價值計量」所界定的公允價值層級分為三級公允價值層級。公允價值計量的分類水平乃參考估值方法所用輸入數據的可觀察性及重要性釐定，具體如下：

- 第一級估值： 僅使用第一級輸入數據計量公允價值，即在計量日期相同資產或負債在活躍市場的未經調整報價
- 第二級估值： 使用第二級輸入數據（即不符合第一級的可觀察輸入數據）計量公允價值，且並無使用重大不可觀察輸入數據。不可觀察輸入數據是指無法獲得其市場數據的輸入數據
- 第三級估值： 使用重大不可觀察輸入數據計量公允價值

未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

18 金融工具的公允價值計量(續)

(a) 以公允價值計量的金融資產及負債(續)

(i) 公允價值層級(續)

下表呈列本集團於各報告日期末以公允價值計量的金融資產及金融負債：

	於2026年 6月30日的 公允價值 人民幣千元	於2026年6月30日的 公允價值計量分類為		
		第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元
金融資產				
－ 理財產品及結構性存款	69,835	－	69,835	－
－ 非上市股本證券	353	－	－	353

	於2025年 12月31日的 公允價值 人民幣千元	於2025年12月31日的 公允價值計量分類為		
		第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元
金融資產				
－ 理財產品及結構性存款	35,554	－	35,554	－
－ 非上市股本證券	355	－	－	355

於各報告期間，第一級與第二級之間並無轉撥，亦沒有從第三級轉入或轉出。本集團的政策是於發生轉撥的各報告期末確認公允價值各層級之間的轉撥。

第二級公允價值計量資料

理財產品及結構性存款的公允價值乃以基於類似條款及風險工具的市場利率的折現現金流估值模型釐定。

未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

18 金融工具的公允價值計量(續)

(a) 以公允價值計量的金融資產及負債(續)

(ii) 並非以公允價值列賬的金融資產及負債的公允價值

於2026年6月30日及2025年12月31日，所有按攤銷成本列賬的金融工具與其公允價值並無重大差異。

19 承諾

於2026年6月30日並未於中期財務報告中作撥備的未履行承諾：

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
已訂約	2,609	8,044

20 重大關聯方交易

(a) 主要管理人員薪酬

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
薪金及其他酬金	2,723	1,713
酌情花紅	1,870	1,467
退休計劃供款	106	86
股份支付	274	540
	4,973	3,806

未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

20 重大關聯方交易（續）

(b) 關聯方及關係

於各報告期內與本集團進行重大交易的關聯方名稱及關係：

各方名稱	關係
黃曉煌	股東及董事長
陳航	股東、董事及首席執行官
朱皓	股東及董事
沈倍	董事

(c) 重大關聯方結餘

於2021年4月，本公司向下列董事作出墊款，以償付彼等所持購股權的個人所得稅。於2026年6月30日及2025年12月31日的金額如下：

董事名稱	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
黃曉煌	—	499
陳航	—	499
朱皓	—	499
沈倍	—	699
總計	—	2,196

向董事作出墊款為無抵押、非貿易性質、免息及須於要求時償還。所有款項已於上市前結清。

未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

21 已頒佈但截至2026年6月30日止六個月尚未生效的修訂、新準則及詮釋的可能影響

若干修訂及新準則對自2026年1月1日開始的年度期間尚未具有強制性。允許提早應用；然而，本集團於編製本中期財務報告時尚未提早採納任何新訂或經修訂準則。

下文更新了招股章程附錄一所披露的會計師報告中提供的關於國際財務報告準則第18號可能產生影響的資料，該準則於採納時可能對本集團的綜合財務報表產生重大影響。

國際財務報告準則第18號，*財務報表的呈列及披露*

國際財務報告準則第18號將取代國際會計準則第1號*財務報表的呈列*，並於2027年1月1日或之後開始的年度報告期間首次生效。

國際財務報告準則第18號引入了財務報表呈列及披露的新規定，包括損益表中的新類別及界定的小計、增強對資料匯總及分拆的要求，以及有關管理層界定的績效衡量標準的具體披露。本集團正在評估首次應用國際財務報告準則第18號預期對其綜合財務報表產生的影響。

本集團預期採納國際財務報告準則第18號不會改變本集團的淨資產或淨利潤。然而，預期這將影響本集團綜合損益表及相關附註披露的呈列。基於迄今為止所進行的工作，本集團對首次應用國際財務報告準則第18號的預期影響的評估總結如下。隨著本集團繼續進行其實施工作，該評估仍可能發生變動。

未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

21 已頒佈但截至2026年6月30日止六個月尚未生效的修訂、新準則及詮釋的可能影響 (續)

(a) 損益表的結構

國際財務報告準則第18號要求實體將損益表中的收入及開支分類為特定類別，包括經營、投資及融資類別。其亦要求實體呈列兩項新界定的小計，即「經營利潤」以及「融資及所得稅前利潤或虧損」。預期經營利潤小計將不同於本集團目前呈列的經營業務利潤小計。基於迄今為止所進行的工作，本集團亦預期綜合損益表將出現以下變動：

- 目前於本集團其他收入及其他收益淨額小計中呈列的利息收入以及買賣證券收益淨額，預期將被分類至投資類別。分類至投資類別的收入及開支將與「經營利潤」小計共同構成新小計「融資及所得稅前利潤或虧損」；
- 本集團正在評估目前包含於財務成本項目中的收入及開支的分類，並預期該項目將於融資類別中分拆為「純粹因融資而產生的負債的收入及開支」及「其他負債的利息開支」；
- 本集團須評估是否將外匯差額分類至與產生該等差額的項目相關的收入及開支相同的類別，除非這樣做會涉及過度的成本或工作量；及
- 本集團目前按功能呈列經營開支。本集團正在評估其目前的呈列方式，或按性質及功能的混合呈列方式，是否能夠提供國際財務報告準則第18號下最有用的經營開支結構性摘要。倘本集團繼續按功能呈列一個或多個經營開支項目，有關五項特定按性質分類的開支的資料將於財務報表的單一附註中提供。

未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

21 已頒佈但截至2026年6月30日止六個月尚未生效的修訂、新準則及詮釋的可能影響(續)

(b) 管理層界定的績效衡量標準(「MPM」)

MPM是在財務報表以外的公開通訊中使用的收入及開支小計，旨在向使用者傳達管理層對實體整體財務表現某方面的看法。基於本集團目前的評估，「經調整淨(虧損)/利潤」(不包括以股份為基礎的薪酬開支、贖回負債賬面值變動及上市開支)被識別為一項MPM，因為本集團目前在管理層評論、新聞稿及投資者簡報中均有報告該項指標。本集團亦正在制定一套流程，以識別其公開通訊，並評估該等通訊中所報告的其他衡量標準是否符合MPM的定義。

本集團將須在財務報表的單一附註中披露有關MPM的具體資料。本集團於採納國際財務報告準則第18號後披露的MPM，將根據本集團就有關同一報告期發佈的公開通訊釐定。

(c) 匯總及分拆原則

國際財務報告準則第18號就如何在財務報表(包括主要財務報表及附註)中對資料進行分組提供了更完善的原則。其亦引入了關於對主要財務報表中呈列或附註中披露的項目進行標示及描述的指引。

本集團一直貫徹應用基於相似及不同特徵對項目進行匯總及分拆的原則。本集團亦正在評估主要財務報表及附註中目前標籤為「其他」的項目，並預期在重大資料可能因此被掩蓋的情況下，使用信息更豐富的標籤。

隨著本集團繼續評估新規定，並於首次應用日期前落實對其報告流程、控制措施及會計政策的任何變更，應用國際財務報告準則第18號的實際影響可能會發生變動。

22 後續事項

於本報告日期，本集團概無發生任何須作額外披露或調整的報告期後重大事件。