

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Dmall Inc.

多点数智有限公司

(於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2586)

截至2026年6月30日止六個月的 中期業績公告

多点数智有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此公佈根據國際財務報告準則會計準則編製的本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」或「集團」)截至2026年6月30日止六個月(「報告期間」)的未經審核中期業績，連同截至2025年6月30日止六個月的比較數字。董事會審核委員會(「審核委員會」)已對該等中期業績進行審閱，並已與管理層進行討論。

財務摘要

截至6月30日止六個月
2026年 2025年 變動(%)
(人民幣千元，百分比除外)

收益	1,154,500	1,078,425	7.1
營業成本	(724,838)	(664,496)	9.1
毛利	429,662	413,929	3.8
期內利潤	103,325	62,174	66.2
非國際財務報告準則計量：			
期內經調整利潤	117,628	77,012	52.7

一般附註

於本公告中：(i)「我們」及「我們的」指本公司，倘文義另有所指，則指本集團；(ii)數字可能約整至小數點後一位或兩位；(iii)除非另有所指，所用匯率均為人民幣(「人民幣」)1元兌1.15港元(「港元」)。

綜合損益表

截至2026年6月30日止六個月－未經審核
(以人民幣列示)

		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
收益	3	1,154,500	1,078,425
營業成本		<u>(724,838)</u>	<u>(664,496)</u>
毛利		<u>429,662</u>	<u>413,929</u>
其他(虧損)/收益淨額		(6,912)	42,337
研發開支		(143,273)	(190,342)
銷售及營銷開支		(77,168)	(63,443)
一般及行政開支		(121,111)	(139,116)
貿易及其他應收款項減值虧損		<u>(2,961)</u>	<u>(3,220)</u>
經營利潤		78,237	60,145
融資(成本)/收益淨額		(3,786)	1,834
分佔聯營公司虧損		<u>-</u>	<u>(30)</u>
除稅前利潤		74,451	61,949
所得稅收益	4	<u>28,874</u>	<u>225</u>
期內利潤		<u>103,325</u>	<u>62,174</u>

綜合損益表

截至2026年6月30日止六個月－未經審核(續)
(以人民幣列示)

		截至6月30日止六個月	
	附註	2026年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元
以下各項應佔：			
本公司權益股東		108,613	67,526
非控股權益		<u>(5,288)</u>	<u>(5,352)</u>
期內利潤		<u>103,325</u>	<u>62,174</u>
每股盈利(人民幣元)	5		
基本		0.12	0.08
攤薄		<u>0.12</u>	<u>0.08</u>

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
期內利潤	103,325	62,174
期內其他全面收益(除稅後及重新分類調整)：		
將不會重新分類至損益的項目：		
本公司財務報表換算的匯兌差額	(7,569)	(641)
隨後可能重新分類至損益的項目：		
以人民幣以外功能貨幣列賬的附屬公司 財務報表換算的匯兌差額	(5,931)	(62)
期內其他全面收益	(13,500)	(703)
期內全面收益總額	89,825	61,471
以下各項應佔：		
本公司權益股東	95,113	66,823
非控股權益	(5,288)	(5,352)
期內全面收益總額	89,825	61,471

綜合財務狀況表

於2026年6月30日－未經審核
(以人民幣列示)

	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			
物業及設備		67,551	72,064
無形資產		117,826	114,328
商譽		106,304	106,304
預付款項、按金及其他應收款項		17,612	5,429
遞延稅項資產		69,545	41,315
		<u>378,838</u>	<u>339,440</u>
流動資產			
其他金融資產		105,954	82,150
庫存及其他合約成本		24,644	18,821
合約資產		6,451	6,648
貿易應收款項	6	312,289	340,424
預付款項、按金及其他應收款項		81,977	86,720
受限制銀行存款		618	—
現金及現金等價物		653,563	860,026
		<u>1,185,496</u>	<u>1,394,789</u>
流動負債			
貿易應付款項	7	112,816	110,927
應計費用及其他應付款項		108,539	150,281
銀行貸款及其他借款		380,937	312,628
合約負債		132,263	139,269
租賃負債		23,663	23,420
即期稅項		125	106
		<u>758,343</u>	<u>736,631</u>
流動資產淨額		<u>427,153</u>	<u>658,158</u>
總資產減流動負債		<u>805,991</u>	<u>997,598</u>

綜合財務狀況表

於2026年6月30日－未經審核(續)
(以人民幣列示)

	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			
銀行貸款及其他借款		55,600	21,000
租賃負債		10,084	11,280
遞延稅項負債		8,297	9,139
其他非流動負債		596	607
		<u>74,577</u>	<u>42,026</u>
資產淨額		<u>731,414</u>	<u>955,572</u>
資本及儲備			
股本	9	619	619
儲備		<u>664,943</u>	<u>898,669</u>
本公司權益股東應佔權益總額		665,562	899,288
非控股權益		<u>65,852</u>	<u>56,284</u>
權益總額		<u>731,414</u>	<u>955,572</u>

綜合財務報表附註

(除另有註明外，均以人民幣列示)

1 編製基準

本公司中期業績的初步公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條文，以及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號中期財務報告而編製。本報告於2026年8月12日獲授權刊發。

編製本財務資料所採用的會計政策與2025年度財務報表所採用的會計政策一致，惟預期將反映於2026年度財務報表的會計政策變動除外。會計政策的任何變動詳情載於附註2。

根據國際會計準則第34號編製財務資料要求管理層須作出影響會計政策應用以及截至當日止年度內的資產及負債、收益及開支的呈報金額的判斷、估計及假設。實際結果可能有別於估計數額。

本財務資料包含簡明綜合財務報表及選定的附註解釋。該等附註包括就理解本集團自2025年度財務報表以來的財務狀況及業績變動而言屬重大的事項及交易的解釋。簡明綜合中期財務報表及相關附註不包括根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則要求編製的整份財務報表規定的所有資料。

2 會計政策變動

國際會計準則理事會已頒佈若干國際財務報告準則會計準則修訂本，已於本會計期間首次生效。其中，僅國際財務報告準則第9號—金融工具及國際財務報告準則第7號—金融工具：披露—金融工具之分類與計量之修訂的修訂本與本集團之財務報表有關。採納該等修訂本的影響於下文討論。

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。

國際財務報告準則第9號—金融工具及國際財務報告準則第7號—金融工具：披露—金融工具之分類與計量之修訂的修訂本。

該等修訂涵蓋三個主要範疇：

- 該等修訂闡明何時確認及終止確認金融資產或金融負債。同時亦引入一項可選擇的例外情況，倘符合特定標準，容許實體在使用電子支付系統以現金結算金融負債時，於結算日期前終止確認有關金融負債。
- 就評估金融資產的合約現金流量是否僅為支付本金及未償還本金金額之利息而言，該等修訂釐清了對利息的評估，並就具有或有特徵的金融資產(例如與環境、社會或管治(「ESG」)掛鈎的特徵)引入一項額外測試。該等修訂亦闡明具有無追索權特徵的金融資產與合約掛鈎工具之間的差異，從而可能改變適用的評估。
- 該等修訂就指定為按公允價值計入其他全面收益的權益工具投資之處置引入新的披露規定，並就並非按公允價值計入損益且包含合約條款的金融工具引入新的披露規定，而該等合約條款可基於與基本借貸風險及成本變動並無直接關係的或有事件是否發生而改變合約現金流量的金額。

於採納該等修訂後，本集團已選擇就使用符合資格電子支付系統以現金結算的若干貿易應付款項之終止確認應用該例外情況。在該例外情況下，當本集團通過符合資格電子支付系統發出付款指示，而因此不再具有撤回、停止或取消付款指示以及取得將用於結算的現金的實際能力，且與該支付系統相關的結算風險並不重大時，該等貿易應付款項即終止確認。本集團已就透過同一符合資格電子支付系統作出的所有結算一致地採用此選擇。

本集團追溯性地應用了這些修訂。按過渡性規定所允許，本集團並無重列過往期間的財務報表。應用該例外情況對本集團於所呈列期間的綜合財務報表無重大影響。

由於本集團並無指定為按公允價值計入其他全面收益的權益工具投資，亦無具有特定或有特徵且並非按公允價值計入損益的金融工具，因此，該等修訂對中期報告並無影響。

3 收益及分部報告

(a) 收益

本集團的主要業務為向客戶提供人工智能(「AI」)零售核心解決方案及AI零售增值服務。

本集團將AI置於戰略優先核心位置。因應技術迭代與業務發展，自2025年起，我們已將收益結構重組為兩大核心分部：AI零售核心解決方案及AI零售增值服務。具體而言，電子商務服務雲業務及其他業務以及部分AIoT解決方案業務已重新歸類至AI零售增值服務分部，而其餘業務則重新歸類至AI零售核心解決方案分部，以更準確反映我們現時的營運模式及AI戰略重點。

本集團的收益均來自國際財務報告準則第15號範圍內客戶合約的收益。各重要收益類別的金額如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
來自國際財務報告準則第15號範圍內 客戶合約的收益		
— AI零售核心解決方案	646,979	521,757
— AI零售增值服務	507,521	556,668
	<u>1,154,500</u>	<u>1,078,425</u>

按收益確認時間劃分來自客戶合約的收益如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
按收益確認時間劃分		
— 時間點	276,522	160,124
— 隨時間推移	877,978	918,301
	<u>1,154,500</u>	<u>1,078,425</u>

於報告期內，本集團來自個別客戶的收益佔本集團收益總額逾10%者如下。

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
客戶A*	<u>695,920</u>	<u>743,283</u>

* 客戶A被視為一組已知受共同控制的實體。

(b) 地區資料

下表載列有關(i)本集團來自外部客戶的收益及(ii)本集團的物業及設備、無形資產、商譽、於聯營公司的投資、非流動預付款項、按金及其他應收款項(「指定非流動資產」)的地理位置相關資料。客戶的地理位置乃根據提供服務或交付貨品的位置而定。如屬物業及設備，指定非流動資產的地理位置乃按資產的實際位置而定；如屬無形資產及商譽，則按其獲分配的經營地點而定；如屬於聯營公司的投資，則按經營地點而定。

	來自外部客戶的收益	
	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	1,013,595	1,002,180
海外*	140,905	76,245
	<u>1,154,500</u>	<u>1,078,425</u>
	指定非流動資產	
	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
中國內地	305,943	296,707
海外*	3,350	1,418
	<u>309,293</u>	<u>298,125</u>

* 海外包括亞太地區(不包括中國內地)。

(c) 分部報告

在技術迭代與業務演變的驅動下，本集團自2025年起重整收益結構，並將其可報告分部更改為以下兩大核心分部。本集團概無將任何經營分部合併以形成以下可報告分部。

- AI零售核心解決方案
- AI零售增值服務

該等報告分部乃以業務性質為基礎釐定。該變更不影響財務報表數據和列報，僅影響分部的列報。過往期間分部披露資料已重列，以與本期間呈列一致。

分部業績

就評估分部表現及分部間的資源分配而言，本集團高級行政管理層監督各可報告分部應佔收益及毛利。其他損益項目並未分配至可報告分部。

收益及成本乃經參考該等分部產生的銷售額及該等分部產生的成本分配至可報告分部。

報告分部利潤乃以毛利作為計量方式。報告期內並無發生分部間銷售。本集團的其他(虧損)/收益淨額及開支項目(如其他(虧損)/收益淨額、銷售及營銷開支、一般及行政開支、研發開支、資產及負債)並非以個別分部計量。因此，概無呈列分部資產及負債的資料或有關資本開支、經營開支、利息收益及利息開支的資料。

於報告期間就資源分配及評估分部表現而提供予本集團最高行政管理層的本集團可報告分部相關資料載列如下。

截至2026年6月30日止六個月			
	AI零售 核心解決方案 人民幣千元	AI零售 增值服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益	646,979	507,521	1,154,500
分部毛利	<u>364,460</u>	<u>65,202</u>	<u>429,662</u>

截至2025年6月30日止六個月			
	AI零售 核心解決方案 人民幣千元	AI零售 增值服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益	521,757	556,668	1,078,425
分部毛利	<u>356,126</u>	<u>57,803</u>	<u>413,929</u>

4 綜合損益表的所得稅

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項		
期內撥備	258	432
遞延稅項		
暫時差額的產生及撥回	(29,132)	(657)
	<u>(28,874)</u>	<u>(225)</u>

5 每股盈利

(a) 每股基本盈利

下表載列所示期間每股基本盈利計算方法以及分子及分母：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
本公司權益股東應佔利潤淨額(人民幣千元)	108,613	67,526
普通股加權平均數	917,097,415	892,749,239
每股基本盈利(人民幣元)	<u>0.12</u>	<u>0.08</u>

每股基本盈利乃將本公司權益股東應佔利潤淨額除以報告期內已發行普通股加權平均數計算。

(b) 加權平均股數

發行在外普通股加權平均數：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
於1月1日的普通股	937,400,986	899,257,733
行使購股權及受限制股份單位		
(「受限制股份單位」)的影響	136,531	367,284
購回普通股	<u>(20,440,102)</u>	<u>(6,875,778)</u>
發行在外普通股加權平均數	<u>917,097,415</u>	<u>892,749,239</u>

(c) 每股攤薄盈利

本公司於報告期間內有兩類潛在攤薄普通股：購股權及受限制股份單位。每股攤薄盈利的計算方法乃假設本公司所授出的購股權及受限制股份單位所產生的所有潛在攤薄普通股已轉換為普通股，而調整已發行普通股的加權平均數(分母)。

下表載列所示期間每股攤薄盈利計算方法以及分子及分母：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
本公司權益股東應佔利潤淨額(人民幣千元)	108,613	67,526
普通股加權平均數	917,097,415	892,749,239
購股權及股份獎勵計劃的調整	4,664,631	3,677,850
計算每股攤薄盈利時用作分母的 普通股加權平均數	921,762,046	896,427,089
每股攤薄盈利(人民幣元)	0.12	0.08

6 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	316,860	343,409
減：虧損撥備	(4,571)	(2,985)
	312,289	340,424

所有貿易應收款項預期將於一年內收回。

賬齡分析

截至報告期間末，貿易應收款項根據發票日期及扣除虧損撥備後的賬齡分析如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
3個月以內	261,864	275,891
3至6個月	16,782	36,465
7至12個月	20,218	25,330
1年以上但於3年以內	17,212	4,439
3年以上	784	1,284
減：虧損撥備	(4,571)	(2,985)
	<u>312,289</u>	<u>340,424</u>

7 貿易應付款項

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
應付智能產品及服務費	109,784	107,329
與操作系統及其他項目相關之應付採購成本	3,032	3,598
	<u>112,816</u>	<u>110,927</u>

貿易應付款項根據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
3個月以內	106,716	104,863
3至6個月	3,166	7
7至12個月	141	46
1年以上	2,793	6,011
	<u>112,816</u>	<u>110,927</u>

所有貿易應付款項預計將於一年內結清或按要求償還。

8 股息

截至2026年6月30日及2025年6月30日止六個月各期間內，本公司並無派付或宣派股息。於報告期間末後並無建議派付中期股息。

9 股本

法定股本

本公司於2015年在英屬維爾京群島註冊成立，法定股本為250,000美元，分為2,500,000,000股每股面值0.0001美元的普通股。

已發行股本

	股份數目	股本 人民幣千元
已發行和繳足的普通股：		
於2026年1月1日	937,400,986	619
行使購股權及歸屬受限制股份單位	<u>109,825</u>	<u>*</u>
於2026年6月30日	<u><u>937,510,811</u></u>	<u><u>619</u></u>

* 結餘指金額少於人民幣100元的款項。

10 報告期間後非調整事項

2026年7月，本集團回購4,072,200股普通股，佔本集團於2026年6月30日已發行股份總數約0.43%。支付總金額約為24.6百萬港元(相當於約人民幣21.4百萬元)。

11 比較數字

由於自2025年起重組收入架構及變更可報告分部，本集團財務報表已就截至2026年6月30日止六個月所披露項目提供比較金額，並經調整以符合本期間的呈列方式。進一步詳情於附註3披露。

管理層討論與分析

1. 業務回顧

2026年中期業務摘要

2026年上半年，全球人工智能(「AI」)產業進入由「模型能力競爭」向「產業落地競爭」加速切換的新階段。市場對AI價值的評價標準，已由基礎文本生成與通用問答能力，快速轉向能夠嵌入真實業務流程、形成可量化經營結果與持續復用能力的行業級智能體(Agent)體系。隨著本年度《政府工作報告》首次提出「打造智能經濟新形態」，AI已由數字化輔助工具加速升級為重塑產業組織方式、經營方式和交付方式的新型基礎設施。2026年7月9日，商務部等九部門發佈《關於加快零售業創新發展的意見》，以擴大內需為基點，引導零售業態融合轉型、加快數智化升級與供應鏈優化改造。對於零售行業而言，AI的應用重點亦正由單點提效工具，邁向貫穿商品、門店、供應鏈、履約及消費者運營全鏈路的經營閉環能力建設。

在此背景下，本集團依託多年零售數字化深耕所形成的業務在線、數據在線與流程在線基礎，系統性推進零售場景AI智能體的落地探索，正式開啟由「零售數字化解決方案提供商」向「零售AI智能體服務商」的戰略升級。與通用型AI應用不同，本集團的AI能力並非懸浮於零售業務體系之外，而是深度嵌入零售經營流程與業務系統之中，推動AI從「輔助工具」升級為「營運能力」。

2026年上半年，本集團聚焦核心業務板塊，實現業績高質量增長。總收入錄得人民幣1,154.5百萬元，同比增長7.1%，其中核心業務AI零售核心解決方案收入為人民幣647.0百萬元，同比增長24.0%。上半年，AI相關收入錄得人民幣3,680萬元。本集團運營效率進一步提升，期內利潤為人民幣103.3百萬元，同比大幅提升66.2%，經調整淨利潤為人民幣117.6百萬元，同比增長52.7%。2026年上半年，集團持續深耕標杆客戶服務，同步推進新客戶拓展。2026年上半年服務客戶415家，淨收入留存率112%。

2026年中期業務進展

一、AI戰略版圖清晰，產品持續精進

本集團依託多年在零售數字化基礎設施、經營系統、業務數據及客戶場景方面的積累，持續推進AI戰略，圍繞「打造自進化零售AI智能體、夯實AI能力建設底座平台、深化AI生態合作、重構研發(「研發」)及交付體系」四個方面，逐步構建起面向AI時代的零售智能化發展路徑。

(一) 打造自進化零售AI智能體，賦能零售行業改善消費者體驗

報告期內，本集團持續系統化推進零售AI智能體產品體系建設，圍繞零售行業真實經營痛點與高頻業務場景，加速推動AI能力從工具型應用走向體系化及產品化解決方案。零售行業對AI的需求，正在由早期對通用問答、文本生成等基礎能力的關注，逐步轉向能夠嵌入經營流程、形成可量化結果並持續復用的行業級智能體體系。基於此，本集團一直堅持將零售AI智能體開發作為核心產品升級方向，推動公司由「零售數字化解決方案提供商」進一步向「零售AI智能體服務商」演進。

與通用型AI應用不同，本集團的AI能力並非獨立懸浮於營運系統之外，而是建立在多年零售數字化深耕形成的業務在線、數據在線與流程在線基礎之上，能夠與商品、門店、庫存、履約、運營分析等核心經營環節深度融合，在既有零售數字化底盤、場景驗證經驗與行業Know-how基礎上，推動AI從「輔助工具」升級為「經營能力」，從「提供功能」升級為「交付結果」。

本集團當前已具備按智能體集群整體交付、按獨立子智能體拆分交付以及按客戶重點場景組合交付的能力，並正逐步探索以多元方式推進商業化落地，例如算力積分(Credits)、結果導向、平台授權及場景訂閱。

報告期內，本集團圍繞零售真實經營場景，持續推進「**AI商品智能體**」、「**AI門店智能體**」及「**AI數據洞察智能體**」三大集群的研發、打磨與場景驗證，並完成「**AI補貨智能體**」試點上線。本集團將逐步構建起可分工、可協同、可持續自主進化的零售經營智能體體系，使AI能夠從單一場景的輔助判斷，逐步邁向跨角色、跨環節、跨流程的協同決策與閉環管理。

其中，**AI商品智能體**為本集團報告期內重點佈局的核心智能體集群。圍繞商品經營中的「引、汰、選、調」等關鍵決策環節，本集團持續構建品類診斷、商品結構優化、經營歸因、交互式分析問答與可視化看板等能力，推動商品經營由憑感覺判斷、人工多方協同，向數據驅動、智能研判與閉環迭代升級。本集團AI商品智能體不是止步於生成建議，而是深度結合零售行業長期積累的業務規則、場景Know-how、商品經營邏輯及真實經營數據，對商品經營問題進行結構化拆解、動態分析與持續學習，並進一步形成任務清單、執行閉環和復盤優化能力。

目前，本集團已圍繞AI商品智能體與重點零售客戶開展場景試點與聯合驗證，在商品結構優化、經營分析提效、異常歸因與決策支持等方向取得階段性進展。以往需要採購、品類、運營、門店多方反覆協同、人工交叉驗證的數據分析和經營判斷工作，正逐步被智能體壓縮和重構，決策效率與組織協同效率持續改善。未來，本集團將繼續強化AI商品智能體在複雜邊緣場景(Corner Case)、行業知識沉澱、自學習能力與多角色協同方面的迭代，推動其由試點驗證逐步走向標準化和規模化交付。

AI補貨智能體是AI商品智能體集群中的重要子智能體之一。傳統補貨模式往往依賴人工維護大量測算系數與業務參數，不僅配置複雜、維護成本高，也較難持續適應消費偏好、促銷節奏、天氣變化與外部輿情等動態因素。本集團當前推進的AI補貨智能體，能夠在統一補貨框架下自動模擬關鍵業務參數，並結合業務反饋結果持續修正與優化模型邏輯，同時逐步引入節令變化、門店特徵、外部輿情等非結構化外部信息，提高補貨系統對真實經營環境變化的響應能力。補貨作為零售行業高頻、剛需、強結果導向的核心場景之一，具備較強的產品化和規模化複製潛力，其將進一步推動庫存周轉效率、門店有貨率和商品動銷效率提升。在報告期內，AI補貨智能體已與多家客戶達成初步合作意向，其中在許昌市胖東來商貿集團有限公司(「胖東來」)已經完成試點上線。

AI門店智能體在貨架洞察、陳列分析、防損等場景實現突破，推動門店管理由「結果檢核」向「過程洞察+效果驗證」升級，不再局限於發現問題，而是進一步圍繞問題定位、整改動作和結果復盤形成管理閉環。

AI數據洞察智能體具備跨模塊經營數據整合、異常歸因分析、經營預警、自動報告生成及協同跟蹤等核心能力，為其他智能體集群提供分析中樞和決策支撐，推動由助力零售經營「發現問題」走向「快速解釋問題、明確動作路徑並持續復盤優化」。

總體來看，本集團當前已初步形成三大智能體集群及多款細分子智能體並行推進的產品格局，且具備按集群整體交付、按獨立子智能體拆分交付或按場景組合交付的能力，為後續商業化拓展與多層次客戶需求承接奠定基礎。

(二) 自研AI能力建設統一底座

報告期內，本集團以自研平台作為全部AI能力建設的統一底座，所有對外零售AI智能體產品、對內AI應用及Dmall OS智能化升級，均基於平台進行統一開發、統一治理、統一運行和統一迭代，並逐步形成統一的平台化商業化框架與定價體系，以提升產品標準化程度、交付效率與規模化複製能力。

(三) 深化佈局AI生態合作

本集團持續推進開放式AI生態合作戰略，圍繞頭部平台、模型能力、交易能力及執行能力等多個方向，構建開放協同的零售AI生態體系。本集團認為，AI時代的競爭並非單一模型或單一產品的競爭，而是平台能力、場景能力、生態連接能力和交付能力的綜合競爭。因此，本集團一方面持續夯實自身在零售場景與系統集成方面的優勢，另一方面積極與頭部AI平台、雲廠商等生態夥伴開展合作，共同推動零售行業AI應用落地。

在頭部平台共創方面，本集團已完成模型上下文協議(「**Model Context Protocol**」)開放平台的能力迭代升級，從底層協議標準化建設進階至上層業務能力對外開放，構建可供AI智能體直接調用的完整C端購物全鏈路能力底座。平台提供全閉環與導購跳轉兩種接入方案，覆蓋用戶授權、商品選購、訂單履約、售後退款等核心交易環節，實現自然語言驅動交易的技術能力標準化輸出。報告期內，本集團作為「**微信AI智能體**」生態首批內測合作方，搭建了對話式一站式消費交易閉環，並協助胖東來完成微信AI智能體內測接入，打通線上到線下(「**O2O**」)全購物場景的智能交互適配通道；並與豆包等頭部平台持續探索生態協同。

在執行層生態合作方面，本集團積極與具身智能公司開展戰略合作，同步推進具身執行體系的構建。本集團對具身執行的理解並非孤立切入硬件設備，而是透過圍繞零售經營場景，打通「AI決策－現場執行－數據回傳－模型迭代」的端到端智能閉環，使倉儲、運輸、門店等場景中大量依賴人工、流程複雜且高頻重複的現場作業逐步實現智能化協同。報告期內，本集團已在倉儲、倉店運輸及門店現場等多場景同步啟動具身執行方向的合作與驗證：倉儲側，機器人與智能調度系統協同完成分揀、揀選、貨品搬運等高頻作業。倉到店運輸側，無人配送車承接固定線路、低峰短駁與補貨轉運需求。門店現場，機器人與機械臂等設備進一步探索貨架揀貨、商品處理、門店保潔及其他落地應用。本集團在該方向的核心價值不在於單點設備銷售，而在於依託多年服務零售客戶所形成的真實場景理解、系統連接能力與智能調度能力，以「AI大腦+零售場景集成方」的角色推動軟硬件協同交付與持續迭代。目前，本集團已與多家具身智能領域頭部企業建立深度戰略合作，並在上述場景推進試運行與聯合驗證。

（四）AI賦能研發體系

除對外交付AI產品和推進平台升級外，本集團亦將AI深度融入內部研發、交付與運營體系，持續推動組織架構、流程機制和工具體系重構，以打造適配AI時代的研發交付體系。

報告期內，本集團持續推進AI賦能研發創新和運營提質增效，研發數字化、智能化轉型進一步深化。本集團在代碼生成、設計輔助、測試支持等環節加大AI工具應用力度，顯著提升研發效率與交付速度。同時，圍繞適配AI時代的組織協同需要，對研發交付體系持續優化升級，由傳統「產品－開發－測試－交付」的多層結構，逐步向更高效、更扁平的協同機制演進，強化交付與研發的聯動效率。本集團自主研發的Harness Engineering自動化測試平台亦在報告期內持續發揮作用，通過智能化流程替代部分傳統人工測試環節，提升研發質量並縮短交付週期。

與此同時，本集團持續探索適配AI時代的軟件研發與前沿部署工程師(Forward Deployed Engineer,「FDE」)交付模式，推動其研發體系由傳統人力密集型流程，逐步向平台化、自動化、智能協同型體系轉變。通過在內部研發交付鏈路中搭建統一AI底座、標準化工具鏈與自動化協作機制，一方面提升內部研發交付效率與組織響應速度，另一方面沉澱可復用工程能力支撐前端FDE團隊對外落地客戶項目，為本集團AI產品與平台持續迭代夯實內部技術底座。

2026年上半年，本集團員工總數為1,208人，整體人均效能達人民幣95.6萬元，同比提升18.8%，AI技術落地成效充分體現在經營效率提升層面。

二、業務高質量增長，核心指標持續向好

(一) 境內外市場雙線拓局，海外市場增長強勁

2026年上半年，本集團持續聚焦零售智能化細分賽道，在境內外市場實現增量拓展與存量深耕雙向並舉。海外業務為本集團營收增長提供強勁支撐，報告期內海外收入佔比達12.2%。增量市場開拓節奏有序推進，成功與包括華糖洋華堂在內的多家零售客戶簽約，持續豐富客戶矩陣、擴張市場覆蓋邊界。本集團亦高度重視老客戶價值深挖，通過AI新產品、最新行業發展實踐、持續產品創新與迭代、高效落地運維及升級服務、全方位售後及時響應，持續提升客戶粘性，存量客戶合作穩定度保持高位。過去十二個月淨收入留存率錄得112%，充分印證現有客戶對本集團解決方案的高度認可與持續復購意願。

本集團堅持深耕頭部海外標杆客戶，持續挖掘存量客戶增量空間，客戶價值持續釋放：本集團已與核心海外大客戶DFI Retail Group Holdings Limited及其附屬公司(「**DFI Retail Group**」)旗下Wellcome、Mannings、7-Eleven、Guardian等多個品牌展開深入合作，不斷向更廣業務領域延伸，圍繞收銀系統(「**POS**」)、店務管理、倉庫管理系統(「**WMS**」)及運輸管理系統(「**TMS**」)等核心零售系統達成合作；進一步與Cold Storage Singapore (1983) Pte Ltd (「**Cold Storage**」)拓展電子價簽和數字大屏的合作，並新增加油站便利店數字化合作項目；新增與SM Investments Corporation及其附屬公司(「**SM集團**」)的Retail Affiliate POS升級項目的合同簽署。

(二) 提升項目交付效率，完善海外全棧產品矩陣

2026年上半年，本集團持續強化項目交付效能，境內外重點客戶項目大批量落地。海外標杆項目高效落地交付，持續完善集團海外產品矩陣，綜合國際化服務能力得到進一步夯實。國際客戶Cold Storage全系統替換工程僅耗時6個月即全面竣工上線，優化海外版團購模塊，打造一站式整體解決方案標杆。SM集團Retail Affiliate POS項目正在陸續完成切換，目前支持包括玩具零售、迷你百貨、鞋服零售等14個業態。隨著澳門新苗超市店務及倉庫系統上線，本項目原定建設內容已全部竣工。DFI Retail Group香港地區7-Eleven TMS系統順利上線，東南亞區域多品牌TMS系統同步推進實施，依託海量門店的便利店場景搭建高效倉店協同體系，持續進化並向東南亞市場輸出。國內項目，步步高商業連鎖股份有限公司(深圳證券交易所股份代號：002251)一期項目、上海市糖業煙酒(集團)有限公司系統均順利上線運行，紮實的落地服務能力收穫了客戶的充分肯定。

展望

展望未來，本集團認為，AI正在從通用能力競爭加速走向行業落地競爭，市場關注點亦正由模型參數、算力規模和單點工具能力，轉向是否能夠真正嵌入產業流程、持續產生經營結果並形成可複製的商業閉環。零售行業具有高頻決策、多場景協同、強執行閉環和複雜線下履約等特點，是AI最有機會率先實現規模化價值釋放的核心行業之一。依託本集團多年在零售數字化基礎設施、經營系統、業務數據

和客戶場景方面的積累，本集團已具備由零售數字化解決方案提供商進一步升級為零售AI智能體服務商的基礎，並必將在未來持續推動AI從「輔助工具」走向「經營生產力」，從「局部提效」走向「系統性重構」。

未來，本集團將繼續推進AI戰略落地。

在平台層，本集團將持續完善自研平台能力，強化多模型接入、知識管理、工作流編排、多模態交互、自治學習及企業級Agent生命週期管理能力，進一步打通各類零售業務系統，提升AI在複雜業務流程中的可部署性、可治理性與可複製性，並逐步推動底層能力向標準化、產品化和可商業化平台演進，使其不僅服務於本集團內部AI能力建設和Dmall OS升級，也逐步具備對外獨立輸出AI能力建設平台的能力。

在產品層，本集團將持續迭代AI商品智能體、AI門店智能體和AI數據洞察智能體三大核心集群，不斷升級模塊協同能力。其中，AI商品智能體將繼續深耕商品全生命週期管理，在選品、定價、促銷、補貨、出清及商品結構優化等關鍵經營環節形成更強的分析、預測和執行能力；AI門店智能體將圍繞陳列、防損、巡檢、鮮食運營、空間和現場執行效率持續延展應用邊界；AI數據洞察智能體則將進一步承擔跨系統、跨場景的經營分析中樞角色，強化問數、歸因、預警、報告與協同決策支持能力。通過三大智能體集群的持續打通，本集團將推動零售經營從「感覺驅動」逐步邁向「數據驅動、模型驅動和閉環優化驅動」。

在執行層，本集團將進一步推進具身執行與AI智能體集群間的數據閉環，打通「AI決策—現場執行—數據回傳—模型迭代」的端到端閉環能力。圍繞更多零售場景，加快推動AI從「給出建議」走向「完成動作」，這將成為本集團未來的重要差異化方向之一。

在商業化層，本集團將繼續推動產品化和規模化複製交付，逐步形成兼顧平台授權、智能體訂閱、場景包、算力積分及結果導向的多元商業化模式。未來，本集團將進一步推動平台能力、智能體能力和業務成效之間的映射關係標準化，使客戶能夠以更清晰、更可預算、也更可驗證的方式採購AI經營能力。

在業務拓展及效率提升層，本集團將繼續依託多年服務頭部零售客戶形成的場景沉澱與方法論，圍繞中國市場和海外市場同步推進AI能力複製，持續增強產品的行業適配能力和區域落地能力。考慮到本集團已在多個國家和地區建立業務基礎，並服務廣泛零售客戶群體，本集團將積極探索把中國零售複雜場景中驗證過的AI產品能力，逐步沉澱為具備跨區域可遷移性的標準化解決方案，提升集團在全球零售智能化市場中的影響力與競爭力。本集團亦將繼續圍繞研發、交付、運營等關鍵鏈路推進AI深度應用，進一步夯實面向AI時代的組織能力基礎，為本集團長期高質量發展注入持續動能。

在生態合作層，本集團將繼續堅持開放合作策略，在保持自身零售場景和系統平台優勢的同時，積極引入外部優質模型能力、平台能力和執行能力，共同構建更完整、更具擴展性的零售AI生態體系。

綜上，本集團對AI在零售行業的長期價值保持堅定信心。未來，本集團將繼續堅持「以零售真實場景為牽引、以經營結果為目標、以產品化能力為抓手、以閉環執行為壁壘」的發展路徑，不斷推動AI從支持經營走向重塑經營，從改善單點效率走向重構零售全鏈路運營方式。隨著平台能力、智能體能力、執行能力和商業化能力的持續增強，本集團相信將在新一輪零售產業智能化升級中佔據更有利的位置，並進一步打開長期增長空間。

2. 財務回顧

按業務分部劃分的收益

我們將AI置於戰略優先事項的核心位置。透過持續的技術進步與創新，我們正深入探索AI在各零售場景中的應用潛力，推動該技術與整個零售價值鏈的深度融合。這使我們能夠協助零售商構建高效的管理体系及精準的決策機制。因應技術迭代與業務發展，自2025年起，我們已將收益結構重組為兩大核心分部：AI零售核心解決方案及AI零售增值服務。具體而言，電子商務服務雲業務及其他業務以及部分AIoT解決方案業務已重新歸類至AI零售增值服務分部，而其餘業務則重新歸類至AI零售核心解決方案分部，以更準確反映我們現時的營運模式及AI戰略重點。

於報告期間，本集團的收益由截至2025年6月30日止六個月的人民幣1,078.4百萬元增加7.1%至報告期間的人民幣1,154.5百萬元。收益增加乃主要由於我們的AI零售核心解決方案業務持續擴張，如下所示。

下表呈列所示期間我們按業務分部劃分的收益明細，以絕對金額及佔當年收益的百分比列示。由於本集團經營分部自2025年起的重新分類，其財務報表已就截至2026年6月30日止六個月所披露項目提供已作出調整的比較金額，以符合本期間的呈列方式：

	截至6月30日止六個月			
	2026年		2025年	
	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%
AI零售核心解決方案	646,979	56.0	521,757	48.4
AI零售增值服務	507,521	44.0	556,668	51.6
收益	<u>1,154,500</u>	<u>100.0</u>	<u>1,078,425</u>	<u>100.0</u>

AI零售核心解決方案

於報告期間，在AI零售核心解決方案業務分部項下，我們主要提供先進的AI賦能的Dmall OS系統。我們提供兩種收費模式供客戶選擇：按我們系統處理的客戶商品交易總額(指特定期間內銷售的商品總值，不論商品是否已結算或退回)（「**商品交易總額**」）收取一定百分比的費用，或按客戶的個別需要或財務狀況收取訂閱費。此外，對於需要定製、實施、軟件開發及維護服務的客戶，我們提供定製化的解決方案。本集團來自AI零售核心解決方案的收益由截至2025年6月30日止六個月的人民幣521.8百萬元增加24.0%至報告期間的人民幣647.0百萬元，主要由於來自我們獨立客戶群的業務量增加。

下表載列我們於所示期間按定價模式劃分的AI零售核心解決方案收益(按絕對金額及佔我們AI零售核心解決方案收益的百分比列示)：

	截至6月30日止六個月			
	2026年		2025年	
	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%
—抽佣率	91,577	14.2	99,940	19.1
關聯實體	9,493	1.5	19,037	3.6
獨立客戶	82,084	12.7	80,903	15.5
—訂閱	250,091	38.6	243,534	46.7
關聯實體	227,898	35.2	220,724	42.3
獨立客戶	22,193	3.4	22,810	4.4
—定製、實施、軟件開發及 維護以及其他 ⁽¹⁾	305,311	47.2	178,283	34.2
關聯實體	21,193	3.3	32,328	6.2
獨立客戶	284,118	43.9	145,955	28.0
AI零售核心解決方案總收益	646,979	100.0	521,757	100.0

附註：

- (1) 我們的定製、實施、軟件開發及維護以及其他收益由截至2025年6月30日止六個月的人民幣178.3百萬元增加至報告期間的人民幣305.3百萬元，主要歸因於來自我們獨立客戶群的業務量增加。

AI零售增值服務

我們的AI零售增值服務主要提供智能化解決方案，產品矩陣涵蓋智能防損、無人夜收、遠程值守、智能揀貨、智能理貨、智能收銀、智能配送、智能保潔等多元品類。此外，我們亦根據零售商的要求提供線下營銷服務及產品。

於報告期間，本集團來自AI零售增值服務的收益為人民幣507.5百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣556.7百萬元減少8.8%，主要原因為來自智能保潔解決方案、智能配送解決方案、智能收銀解決方案及智能包裹分揀解決方案的收益減少。

	截至6月30日止六個月			
	2026年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
—抽佣率	1	*	—	—
關聯實體	1	*	—	—
獨立客戶	—	—	—	—
—訂閱 ⁽¹⁾	502,661	99.0	549,930	98.8
關聯實體	474,535	93.5	509,252	91.5
獨立客戶	28,126	5.5	40,678	7.3
—產品銷售	4,859	1.0	6,738	1.2
關聯實體	3,978	0.8	5,845	1.0
獨立客戶	881	0.2	893	0.2
AI零售增值服務的總收入	507,521	100.0	556,668	100.0

附註：

* 少於0.1%

(1) 於報告期間，我們的AI零售增值服務項下的訂閱費較截至2025年6月30日止六個月的減少乃主要歸因於來自智能保潔解決方案、智能配送解決方案、智能收銀解決方案及智能包裹分揀解決方案的收益減少。

按地理位置劃分的收益

除中國內地外，本集團已成功拓展業務至中國內地以外的市場，即香港、柬埔寨、新加坡、馬來西亞、澳門、印度尼西亞、菲律賓、文萊及澳大利亞。

下表載列於所示期間我們按地理位置劃分的收益明細(以絕對金額及佔我們收益的百分比列示)：

	截至6月30日止六個月			
	2026年		2025年	
	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%
中國內地	1,013,595	87.8	1,002,180	92.9
海外*	140,905	12.2	76,245	7.1
總計	<u>1,154,500</u>	<u>100.0</u>	<u>1,078,425</u>	<u>100.0</u>

* 海外包括亞太地區(不包括中國內地)。

中國內地

截至2025年及2026年6月30日止六個月，來自中國內地的收益分別為人民幣1,002.2百萬元及人民幣1,013.6百萬元，分別佔同期收益的92.9%及87.8%。我們於中國內地的收益增長乃主要由於獨立客戶群的業務拓展及Dmall OS系統下服務範圍的拓展，其收益持續增長。

海外

截至2025年及2026年6月30日止六個月，來自海外市場的收入分別為人民幣76.2百萬元及人民幣140.9百萬元，佔同期我們來自持續經營業務收益的7.1%及12.2%。我們海外市場收入的增長主要由於我們的AI零售核心解決方案於香港、新加坡、菲律賓、馬來西亞、印度尼西亞、澳門及澳大利亞等的採用增加。由於我們與領先的海外企業零售商訂立長期合作協議，Dmall OS系統的更多模塊正逐步上線，且向海外客戶提供的服務範圍已擴大，涵蓋電子價簽等。

營業成本

於報告期間，我們營業成本的三大組成部分為外包及其他勞工成本、已售存貨成本及僱員福利開支。

下表呈列於所示期間我們按性質劃分的營業成本明細(以金額及佔我們收益的百分比列示)：

	截至6月30日止六個月			
	2026年		2025年	
	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%
外包及其他勞工成本	419,882	36.4	478,035	44.3
已售存貨成本	202,812	17.6	91,064	8.4
僱員福利開支	43,202	3.7	39,380	3.7
雲服務、寬帶及服務器 託管費	9,692	0.8	10,358	1.0
短信成本	5,810	0.5	12,607	1.2
其他	43,440	3.8	33,052	3.0
總計	<u>724,838</u>	<u>62.8</u>	<u>664,496</u>	<u>61.6</u>

本集團的營業成本由截至2025年6月30日止六個月的人民幣664.5百萬元增加9.1%至報告期間的人民幣724.8百萬元。營業成本的增加主要由於已售存貨成本由截至2025年6月30日止六個月的人民幣91.1百萬元，增加至報告期間的人民幣202.8百萬元，乃主要由本集團向有需要的客戶交付一體化解決方案所產生的相關產品採購成本所致，惟部分被外包及其他勞工成本減少所抵銷，原因為我們的AI零售增值服務的營運日趨成熟。

毛利及毛利率

由於上述原因，本集團的毛利由截至2025年6月30日止六個月的人民幣413.9百萬元增加3.8%至報告期間的人民幣429.7百萬元，毛利率由截至2025年6月30日止六個月的38.4%減少至報告期間的37.2%。

下表載列於所示期間我們的毛利，以絕對金額及佔相關分部收益的百分比或毛利率列示：

	截至6月30日止六個月			
	2026年		2025年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%
AI零售核心解決方案	364,460	56.3	356,126	68.3
AI零售增值服務	65,202	12.8	57,803	10.4
總計	429,662	37.2	413,929	38.4

截至2025年6月30日止六個月及報告期間，AI零售核心解決方案分部的毛利率分別為68.3%及56.3%。該分部毛利率的下降主要因為由於Dmall OS項目實施交付初期毛利率相對較低，加上若干新客戶因需求選擇特定產品及服務範圍而令收益增加，而該範圍的毛利率相對較低。而AI零售增值服務於報告期間內的毛利率較截至2025年6月30日止六個月有所上升，主要由於本公司業務營運持續改善。我們的AI零售增值服務初期因外包及勞動力需求而產生較高成本，導致毛利率相對較低。隨著該等解決方案日趨成熟，外包需求減少，成本亦隨之逐步下降，直至在較低水平穩定下來。

其他(虧損)/收益淨額

本集團的其他(虧損)/收益淨額主要包括(i)政府補助及稅項優惠，(ii)按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融資產的公允價值變動，(iii)理財產品的投資收益及出售一項股權投資的收益，及(iv)其他。於報告期間內，並無有關所記錄的政府補助收益的未履行條件或或然事項。本集團於截至2025年6月30日止六個月錄得其他收益淨額人民幣42.3百萬元，而於報告期間錄得其他虧損淨額人民幣6.9百萬元。該減少主要由於政府補助及稅項優惠減少。

銷售及營銷開支

本集團的銷售及營銷開支主要包括(i)我們銷售及營銷人員的僱員福利開支，(ii)推廣及營銷開支(主要指為提升品牌知名度而提供的營銷激勵、品牌及業務推廣活動)；(iii)專業服務費(主要指向第三方支付其提供專業服務的費用)；及(iv)其他(主要指與短期租賃及低價值資產租賃相關的開支、差旅及招待開支，以及折舊及攤銷)。本集團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63.4百萬元增加21.8%至報告期間的人民幣77.2百萬元。該增加主要由於推廣及市場開支增加，這歸因於海外市場的業務拓展。

一般及行政開支

本集團的一般及行政開支主要包括(i)我們行政人員的僱員福利開支；(ii)外包及其他勞工成本；(iii)折舊及攤銷；(iv)專業服務費，(主要指向第三方支付其提供專業服務的費用)；(v)短期租賃及低價值資產租賃相關開支，主要產生自租期不超過十二個月的辦公室租賃、物業管理服務費，以及低價值資產租賃(主要指租賃作一般辦公用途的打印機租賃)；及(vi)其他(主要包括差旅及招待開支，以及一般辦公開支)。本集團一般及行政開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣139.1百萬元減少12.9%至報告期間的人民幣121.1百萬元。該減少主要由於隨著架構優化進展的推進，僱員福利開支相應減少。

研發開支

本集團的研發開支主要包括(i)我們研發人員的僱員福利開支；(ii)雲服務、寬帶及服務器託管費，其為內部分配成本，當我們購買雲及寬帶服務並從第三方服務商租用服務以提高及維持我們研發工作的足夠技術能力時產生；(iii)折舊及攤銷；(iv)與短期租賃及低價值資產租賃相關的開支，主要為租期不超過12個月的辦公室租賃、物業管理服務費以及低價值資產租賃(指研發部門租賃作一般辦公用途的打印機)，其中，低價值資產租賃佔短期租賃及低價值資產租賃總額的

4%以下；(v)外包及其他勞工成本；及(vi)其他開支，其包括研發活動的差旅開支。本集團的研發開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣190.3百萬元減少24.7%至報告期間的人民幣143.3百萬元。該減少主要由於僱員福利開支減少，主要由於我們實施成本控制措施、運用AI工具提升僱員工效率及降低勞工成本，加上技術能力積累，使我們能夠在無需重大額外投資的情況下複製及升級產品組合。自2026年起，本集團根據《國際會計準則第38號》(IAS 38)的相關會計政策，對研發開支進行評估，並將其中部分開支資本化，計入無形資產項下的開發成本。報告期內，資本化為無形資產的開支為人民幣18.4百萬元，而截至2025年6月30日的六個月期間為零。報告期內，研發開支的攤銷金額為人民幣6萬元，而截至2025年6月30日的六個月期間為零。

融資(成本)／收益淨額

本集團的融資收益及成本主要包括(i)銀行存款利息收益；(ii)外幣匯兌虧損；(iii)銀行貸款及其他借款利息；(iv)租賃負債利息。截至2025年6月30日止六個月，本集團錄得融資收益淨額人民幣1.8百萬元，而於報告期間錄得融資成本淨額人民幣3.8百萬元。該減少主要由於外幣匯兌虧損增加所致。

所得稅收益

本集團的所得稅收益主要包括海外收益相關的預扣所得稅產生的遞延稅項收益及即期稅項開支。我們於截至2025年6月30日止六個月及報告期間分別錄得稅項收益人民幣0.2百萬元及人民幣28.9百萬元。於截至2025年6月30日止六個月及報告期間，我們的稅項收益主要源自就未使用稅項虧損所確認的遞延稅項資產(預期未來可能產生應課稅利潤)，以及因收購深圳市昂捷信息技術股份有限公司確認的客戶關係及技術知識的攤銷而產生的遞延所得稅負債的轉回。

期間利潤

由於上述原因，本集團於報告期間內錄得期間利潤人民幣103.3百萬元，而截至2025年6月30日止六個月則錄得期間利潤人民幣62.2百萬元。

非國際財務報告準則計量

為補充我們按照國際財務報告準則會計準則呈列的綜合財務報表，我們亦使用經調整利潤(非國際財務報告準則計量)及經調整淨利潤率(非國際財務報告準則計量)作為額外財務計量，此並非國際財務報告準則會計準則的要求，亦非按照國際財務報告準則會計準則呈列。

本集團相信，經調整利潤(非國際財務報告準則計量)及經調整淨利潤率(非國際財務報告準則計量)為投資者及其他人士了解及評估我們的綜合經營業績提供了有用的資料，對我們管理層有同樣幫助。然而，我們呈列的經調整利潤(非國際財務報告準則計量)可能無法與其他公司提出的類似計量方法比較。使用經調整利潤(非國際財務報告準則計量)作為一種分析工具有局限性，閣下不應將其與國際財務報告準則會計準則所報告的經營業績或財務狀況的分析單獨考慮，或將其作為分析的替代。

通過加回以權益結算的股份付款開支、權益投資的公允價值變動、出售權益投資所得收益，本集團將經調整利潤(非國際財務報告準則計量)定義為期間利潤。本集團排除以權益結算的以股份為基礎的付款開支，因其本質上屬非現金，且不會導致現金流出。截至2025年6月30日止六個月，股權投資公允價值變動及出售股權投資產生的收益是指本集團對鍋圈投資的公允價值變動及出售產生的收益。

下表載列根據國際財務報告準則會計準則呈列的期間經調整利潤(非國際財務報告準則計量)的對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
期間溢利	<u>103,325</u>	<u>62,174</u>
加：		
以權益結算的股份付款開支	14,303	15,720
權益投資的公允價值變動	—	2,433
出售權益投資所得收益	<u>—</u>	<u>(3,315)</u>
期間經調整利潤	<u>117,628</u>	<u>77,012</u>

外匯風險

本公司的功能貨幣為美元(「美元」)。由於本集團大部分業務由本公司於中國的附屬公司開展而其功能貨幣為人民幣，故綜合財務報表以人民幣呈列。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。於本公告日期，本集團並無為減低我們面對的外幣匯兌風險而進行任何對沖交易。然而，本集團管理層將通過定期檢討管理外幣匯兌風險，並考慮在未來進行對沖交易。

資本架構

本集團管理資本的主要目標是保障本集團持續經營的能力，從而通過與風險水平相對應的產品及服務定價及以合理成本取得融資的方式，繼續為本公司股東(「股東」)創造回報及為其他持份者創造利益。

本集團積極定期審視及管理資本架構，以在較高股東回報情況下可能伴隨的較高借貸水平與維持穩健資金狀況帶來的優勢及保障兩者間取得平衡，並根據經濟狀況的變動對資本架構作出調整。2025年及報告期間的資本管理目標、政策或程序並無重大變動。

流動資金及財務資源

於報告期間，本集團保持良好的財務狀況及充足的流動資金。截至2026年6月30日，本集團的流動資產為人民幣1,185.5百萬元(截至2025年12月31日：人民幣1,394.8百萬元)，較2025年12月31日減少約15.0%，主要由於現金及現金等價物減少人民幣206.5百萬元。截至2026年6月30日，本集團現金及現金等價物為人民幣653.6百萬元(截至2025年12月31日：人民幣860.0百萬元)，減少約24.0%，主要由於回購普通股、購買按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產以及償還銀行貸款所致。上述減幅部分被經營活動所得現金、銀行貸款所得款項及出售按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產所得款項部分所抵銷。現金及現金等價物以美元、港元、新加坡元、人民幣、匈牙利福林、歐元和菲律賓比索計價。截至2026年6月30日，本集團的資產負債率為53.2%(截至2025年12月31日：44.9%)。資產負債率等於負債總額除以資產總額。

資本支出

本集團於報告期間的資本支出主要因購買物業及設備以及無形資產而產生。於報告期間，本集團的資本開支為人民幣19.2百萬元(截至2025年12月31日止年度：人民幣45.9百萬元)，包括購買物業及設備的付款人民幣0.8百萬元(截至2025年12月31日止年度：人民幣4.5百萬元)以及購買無形資產的付款人民幣18.4百萬元(截至2025年12月31日止年度：人民幣41.4百萬元)。

本集團擬以現有現金結餘、經營活動所得現金及全球發售所得款項撥付未來資本支出。本集團可能將根據持續的業務需要將待動用的資金重新分配至資本支出及長期投資。

銀行貸款及其他借款

本集團的未償還銀行貸款及其他借款總額由2025年12月31日的人民幣333.6百萬元增加至2026年6月30日的人民幣436.5百萬元，主要由於為滿足本集團的一般營運資金需求而額外提取銀行借款。

截至2026年6月30日，本集團的計息借款為人民幣436.5百萬元，實際年利率介乎2.45%至3.0%。人民幣380.9百萬元的銀行貸款及其他借款須於1年內或按要求償還；人民幣27.6百萬元的銀行貸款及其他借款須於1年後但於2年內償還；及人民幣28.0百萬元的銀行貸款及其他借款須於2年後但於5年內償還；及概無銀行貸款及其他借款須於5年後償還。本集團的銀行借款協議包含商業銀行貸款慣常的標準條款、條件及契諾。

或然負債及擔保

截至2026年6月30日，本集團並無重大或然負債或擔保。

截至2026年6月30日，本集團並無任何重大按揭、抵押、債權證、借貸資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債項、融資租賃或租購承擔、承兌負債(一般貿易票據除外)、承兌信貸(無論是否有擔保、無擔保、有抵押或無抵押)或擔保。

資產抵押

截至2026年6月30日，本集團並無任何資產已質押。

資本承擔

截至2026年6月30日，本集團並無任何重大資本承擔。

重大投資

截至2026年6月30日，本集團並無持有任何重大投資。

重大投資或資本資產的未來計劃

截至2026年6月30日，本集團並無其他重大投資或資本資產計劃。

附屬公司、聯營公司及合資公司的重大收購及出售事項

茲提述本公司日期為2026年5月12日之公告及本公司日期為2026年6月30日之通函(統稱「該等公告」)。

於2026年5月12日，本公司全資附屬公司Retail Technology Asia Limited(「買方」)就Cloopen Group Holding Limited(「Cloopen」)(其美國存託股份於美國場外交易市場報價)的建議私有化(「建議私有化」)與相關訂約方訂立多點股權承諾函、多點有限擔保函及臨時投資者協議(定義見該等公告)(統稱「該等協議」)。

根據該等協議，買方有條件同意作為股權投資者參與建議私有化，承諾以現金購買價總額36.0百萬美元購買SpringX Holdings Limited(「母公司」)的股權。最終動用的承諾金額，以及買方據此將取得的母公司相應股權，須根據多點股權承諾函及臨時投資者協議進行潛在調整(下調或上調)，詳情載於該等公告。

每項該等協議以及整體建議私有化均須達成多項條件。假設所有條件均根據相關協議的條款達成或獲豁免，且基於預期動用的承諾金額約35,472,729美元，則於SummerX Holdings Limited與Cloopen的合併（「合併」）完成及合併生效後，買方將持有母公司約49.79%的股權，而母公司則進而持有Cloopen約68.73%的股權；即買方將持有Cloopen約34.22%的有效經濟權益。

承諾金額的每次上調均須獲得買方的同意。倘上調生效，買方將同意任何調整後承諾金額不得超過40.5百萬美元；即使承諾金額調整至有關最高金額，買方於母公司的股權仍不會超過50%（因其他投資者的承諾金額亦將增加）。因此，母公司、AutumnX Holdings Limited及Cloopen將不會成為本公司的附屬公司，其財務業績亦不會併入本集團的賬目。有關詳情，請參閱該等公告。

除上文披露者外，於報告期間，本集團並無任何重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合資公司的事項。

貿易應收款項

本集團於報告期間內的貿易應收款項主要指與我們的AI零售核心解決方案有關的未付產品費用及服務費、與AI零售增值服務有關的服務費。本集團就按攤銷成本計量的貿易應收款項的預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團的貿易應收款項由截至2025年12月31日的人民幣340.4百萬元減少至截至2026年6月30日的人民幣312.3百萬元，主要由於來自智能補貨及智能理貨解決方案的應收款項減少，部分被因向海外客戶擴大服務範圍而產生的應收款項增加所抵銷。

貿易應付款項

本集團於報告期間內的貿易應付款項主要包括智能產品及服務費、與操作系統及其他項目相關之應付採購成本。本集團的貿易應付款項由截至2025年12月31日的人民幣110.9百萬元增加至截至2026年6月30日的人民幣112.8百萬元，乃主要由於本集團向有需要的客戶交付一體化解決方案的相關採購成本所產生的輕微增加所致。

僱員

截至2026年6月30日，本集團共有1,208名僱員，其中大部分位於中國。下表載列本集團截至2026年6月30日按職能劃分的僱員人數：

	僱員人數	%
職能		
銷售及營銷	110	9.1
研發	591	49.0
運營	323	26.7
一般及行政	184	15.2
總計	1,208	100.0

本集團的員工成本由截至2025年6月30日止六個月的人民幣322.0百萬元減少至報告期間的人民幣262.7百萬元。我們僱員的薪酬待遇主要包括薪金、津貼、退休計劃供款及以股份為基礎的付款開支，金額一般根據其資歷、行業經驗、職位及表現釐定。本集團相信，本集團為僱員提供具競爭力的薪酬待遇及鼓勵自我發展及發揮創意的環境。本集團為其僱員提供培訓計劃，以提高彼等的專業及技術技能並加強對行業的了解。本集團針對不同崗位及不同部門僱員的不同需求，設計並提供不同的培訓計劃。因此，本集團通常能夠吸引及留住合格人才。僱員目前並無任何工會代表。本集團相信其與僱員保持著良好的工作關係，且本集團過去從未經歷過任何因勞資糾紛而導致的停工。

根據中國法規規定，本集團參加了由有關省市政府為本集團於中國的僱員而組織的各項僱員社會保險計劃，包括養老保險、失業保險、生育保險、工傷保險、醫療保險及住房保險。根據中國法律，本集團須不時按其中國僱員的工資、獎金及若干津貼的特定百分比為該等僱員的僱員福利計劃繳款，最高數額由中國地方政府規定。獎金通常酌情釐定，部分基於僱員表現，部分基於我們業務的整體表現。本集團已授出並計劃於未來繼續授出基於股份的激勵獎勵予其僱員，以激勵彼等為本集團的增長及發展做出的貢獻。此外，本集團亦遵照海外司法權區的當地法定要求，為其國際員工提供保險保障。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期間，本公司於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)購回合共56,482,100股本公司普通股(「已購回股份」)，總代價約為389,844,756港元。進行購回股份乃旨在提升本公司股份(「股份」)價值，並為本公司及股東整體帶來利益。已購回股份的詳情載列如下：

購回月份	已購回 股份數目	每股最高 購回價 (港元)	每股最低 購回價 (港元)	總代價 ⁽¹⁾ (港元)
1月	6,455,700	8.74	7.15	52,049,267
2月	2,504,300	9.00	8.15	21,232,463
3月	4,927,500	7.80	7.22	36,663,068
4月	13,060,600	7.58	7.03	95,043,442
5月	11,709,200	7.67	5.93	75,102,197
6月	17,824,800	6.60	5.62	109,754,319
總計	56,482,100	-	-	389,844,756

附註：

(1) 總代價不含開支

於報告期間，已購回股份其後保留為庫存股份。

除上文所披露者外，於報告期間，本公司及其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司於聯交所上市的任何證券(包括任何出售庫存股份(定義見聯交所證券上市規則(「上市規則」)))。

所得款項用途

全球發售所得款項用途

股份於2024年12月6日於聯交所上市。扣除本集團就全球發售已付或應付的包銷費用及其他相關上市開支後，全球發售所得款項淨額約為630.4百萬港元（「所得款項淨額」）。

截至本公告日期，先前於招股章程「未來計劃及所得款項用途—所得款項用途」一節所披露的所得款項淨額的擬定用途並無變化。下表列示所得款項淨額的計劃用途及使用情況：

所得款項淨額的計劃用途	佔所得款項淨額總額的百分比	全球發售所得款項淨額	所得款項淨額(百萬港元)		截至2026年6月30日尚未動用的金額	悉數動用餘下所得款項淨額的預期時間表
			截至2025年12月31日尚未動用的金額	報告期間已動用所得款項淨額的實際金額		
1. 開發新應用程式及新服務模塊	42.1%	265.5	100.5	55.3	45.2	2026年12月31日
2. 與我們的業務擴張相關的人才招聘	30.0%	189.1	44.3	19.9	24.4	2026年12月31日
3. 有選擇性地尋求與我們的自然增長戰略互補的戰略合作、投資及收購，尤其是能夠補充我們的產品組合、增強我們的技術能力及鞏固我們的市場地位的戰略合作、投資及收購	10.0%	63.0	63.0	—	63.0	2026年12月31日
4. 擴大我們的銷售網絡並進一步加強我們的品牌聲譽	7.9%	49.8	—	—	—	—
5. 用於營運資金及一般企業用途	10.0%	63.0	—	—	—	—
總計	100.0%	630.4	207.8	75.2	132.6	

截至2026年6月30日，我們尚未動用所得款項淨額約132.6百萬港元。本公司預計於2026年12月底前動用餘下所得款項淨額。

先舊後新認購事項所得款項的用途

於2025年7月16日，本公司與Odor Nice Limited（「賣方」）及中國國際金融香港證券有限公司及國泰君安證券（香港）有限公司（統稱「經辦人」）訂立配售及認購協議（「**配售及認購協議**」），據此，(i)賣方已同意出售，而經辦人已各自同意擔任賣方的代理，以盡最大努力促使承配人以每股配售股份11.1港元的配售價購買配售股份；及(ii)賣方已有條件同意認購，而本公司已有條件同意根據一般授權配發及發行35,400,000股認購股份予賣方，價格相當於每股配售股份的配售價11.1港元（「**先舊後新認購事項**」）。

於2025年7月21日，配售事項已根據配售及認購協議的條款及條件完成，經辦人已盡最大努力成功配售合共35,400,000股配售股份予不少於六名承配人，配售價為每股配售股份11.1港元。

於2025年7月25日，完成先舊後新認購事項的所有條件均已達成，本公司根據配售及認購協議的條款及條件按每股認購股份11.1港元向賣方配發及發行35,400,000股認購股份。

誠如先前於本公司日期為2026年3月18日的公告中「所得款項用途—先舊後新認購事項所得款項的用途及先舊後新認購事項所得款項的用途變更」一節所披露，董事會已議決變更尚未動用的先舊後新認購事項所得款項淨額的用途。

下表列示先舊後新認購事項所得款項淨額的原定分配、經修訂分配及使用情况：

先舊後新認購事項 所得款項淨額的計劃用途	先舊後新認購事項所得款項淨額(百萬港元)						悉數動用 餘下所得 款項淨額 的預期 時間表
	佔先舊後 新認購 事項 所得款項 總淨額的 原定 百分比	先舊後 新認購 事項的 原定所得 款項淨額	截至2025年 12月31日 尚未動用 的金額	尚未動用 的先舊後 新認購 事項 所得款項 淨額的 經修訂 分配	報告期間 已動用 先舊後 新認購 事項所得 款項淨額 的實際 金額	截至2026年 6月30日 尚未動用 的金額	
1. 用於穩定幣及區塊鏈的研發投資、技術進步，即全部將用於支付本公司區塊鏈專家的員工成本，以開發及維護與新業務發展有關的相關系統及界面(包括交易、儲備金管理、結算、清算、合規及發行領域的各種系統	50.0%	194.0	193.9	—	—	—	—
2. 用於償還貸款	25.0%	97.0	—	—	—	—	—
3. 用於現有業務的進一步擴展及產品升級	20.0%	77.6	46.6	46.6	46.6	—	2026年 12月31日
4. 用於其他一般支出	5.0%	19.4	12.9	12.9	12.9	—	2026年 12月31日

先舊後新認購事項 所得款項淨額的計劃用途	先舊後新認購事項所得款項淨額(百萬港元)						悉數動用 餘下所得 款項淨額 的預期 時間表
	估先舊後 新認購 事項 所得款項 總淨額的 原定 百分比	先舊後 新認購 事項的 原定所得 款項淨額	截至2025年 12月31日 尚未動用 的金額	尚未動用 的先舊後 新認購 事項 所得款項 淨額的 經修訂 分配	報告期間 已動用 先舊後 新認購 事項所得 款項淨額 的實際 金額	截至2026年 6月30日 尚未動用 的金額	
5. 用於AI領域的投入，具體包括但不限於：1) AI人才招聘與原生應用研發：強化AI專業人才引入及AI研發團隊建設，聚焦下一代AI原生產品的研發—打造覆蓋商品管理、門店運營等核心場景的AI零售智能體；2) 產品智能化與研發效能升級：推動AI與現有業務深度融合，持續推進OS產品的智能化升級，同步實施研發交付流程的AI原生轉型，全面提升研發與交付效能；3) AI算力與雲基礎設施投入：AI算力資源和雲服務資源及其相關的基礎架構運維的投入	-	-	-	193.9	42.6	151.3	2026年 12月31日
總計	100.0%	388.0	253.4	253.4	102.1	151.3	

截至2026年6月30日，我們已動用先舊後新認購事項所得款項淨額約102.1百萬港元，而我們尚未動用先舊後新認購事項所得款項淨額約為151.3百萬港元。本公司預計於2026年12月底前動用餘下先舊後新認購事項所得款項淨額。

報告期間結束後的重大事項

於2026年7月，本集團回購了4,072,200股普通股，相當於截至2026年6月30日本集團已發行股份總數的約0.43%。已支付總金額約為24.6百萬港元(相當於約人民幣21.4百萬元)。

除上文所披露者外，於2026年6月30日後及直至本公告日期，據董事所知，概無發生對本集團造成重大影響的重大事項。

約整

本公告所載若干金額及百分比數位已作約整。本公告內任何表格或圖表所列總額與數位總和有任何差異，均由於約整所致。

企業管治

本公司致力維持高水平的企業管治，以保障股東利益，提升企業價值及問責性。本公司已採納上市規則附錄C1第2部所載的企業管治守則(「**企業管治守則**」)條文，作為自身的企業管治守則。於報告期間，本公司一直遵守企業管治守則的所有適用條文。

本公司將繼續定期審閱及監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則，並維持本公司高水平的企業管治常規。

證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)作為董事進行本公司證券交易的行為守則。我們已向全體董事作出具體查詢且彼等已確認於報告期間一直遵守標準守則。

本公司亦為相關僱員(包括本公司的僱員或其附屬公司的董事或僱員，其因其職務或僱傭關係而可能持有與本公司或其證券有關的內幕消息)就其買賣本公司證券採納條款不會較標準守則寬鬆之書面指引。

賬目審閱

本集團於報告期間的未經審核綜合財務報表尚未經本集團核數師畢馬威會計師事務所審核或審閱。審核委員會已審閱本集團於報告期間的未經審核綜合財務報表，並與本集團管理層討論本集團所採納的會計原則及慣例、風險管理及內部控制以及財務申報。

審核委員會認為本集團於報告期間的未經審核財務報表符合適用的會計準則、法律及法規，而本公司亦已就此作出適當披露。

中期股息

董事會不建議派發報告期間的中期股息。

刊發中期業績及中期報告

本中期業績公告已登載於本公司網站(www.dmall.com)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)。本集團於報告期間之中期報告載有上市規則所規定的所有資料，將適時寄發予要求收取印刷版之股東，並於上述網站刊發。

承董事會命
多点數智有限公司
主席
馮廣晟先生

香港，2026年8月12日

於本公告日期，董事會包括(i)執行董事張峰先生；(ii)非執行董事馮廣晟先生、陳志宇先生及王正浩先生；及(iii)獨立非執行董事侯陽博士、蔡琳女士、毛基業博士及李維先生。