

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份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。



JST Group Corporation Limited

聚水潭集團股份有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：6687)

截至2026年6月30日止六個月之中期業績公告

董事會謹此公佈本集團截至2026年6月30日止六個月的中期業績，連同截至2025年6月30日止六個月之比較數字。

財務概要

	截至6月30日止六個月		百分比變動
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	
收入	615,015	523,642	17.4%
毛利	470,114	376,069	25.0%
期內利潤／(虧損)	106,697	(39,544)	不適用
本公司權益擁有人應佔利潤／ (虧損)	101,368	(41,146)	不適用
經調整淨利潤(非國際財務 報告準則計量)(附註)	185,018	51,784	257.3%

附註：董事會將經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)定義為經加回以下各項的期內利潤／(虧損)：(i)匯兌虧損；(ii)非上市股本投資的公允價值虧損／(收益)；(iii)向僱員作出的以股份為基礎的付款；(iv)可轉換可贖回優先股的虧損；及(v)與本公司股份於2025年10月21日在聯交所上市有關的上市開支。過往期間的經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)已按相同計算方法重新計算，以確保不同期間的一致性及可比性。

董事會就截至2026年6月30日止六個月宣派中期股息每股0.20港元，詳情載於「中期股息」。

財務報表

中期簡明合併全面收益表

	附註	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 (經審核)
收入	4	615,015	523,642
銷售成本		(144,901)	(147,573)
毛利		470,114	376,069
銷售及營銷開支		(193,582)	(189,002)
一般及行政開支		(51,403)	(49,006)
研發開支		(121,225)	(115,379)
金融資產減值虧損撥備		(20)	(581)
其他收入		20,311	3,793
其他(虧損)/收益－淨額		(64,861)	1,194
經營收入		59,334	27,088
財務收入		30,818	4,891
財務成本		(267)	(355)
財務收入－淨額		30,551	4,536
可轉換可贖回優先股的虧損		—	(72,512)
應佔使用權益法核算的投資淨(虧損)/收益		(1,690)	585
除所得稅前利潤/(虧損)		88,195	(40,303)
所得稅抵免	5	18,502	759
期內利潤/(虧損)		106,697	(39,544)
以下各項應佔利潤/(虧損)：			
本公司權益擁有人		101,368	(41,146)
非控股權益		5,329	1,602
		106,697	(39,544)

		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
		(未經審核)	(經審核)
其他全面收益／(虧損)(除稅)			
可重新分類至損益的項目			
海外業務換算的匯兌差額		3	(170)
不會重新分類至損益的項目			
因可轉換可贖回優先股自身信貸風險導致的 公允價值變動		—	(2,141)
期內全面收益／(虧損)總額		<u>106,700</u>	<u>(41,855)</u>
以下各方應佔全面收益／(虧損)總額：			
本公司權益擁有人		101,371	(43,423)
非控股權益		<u>5,329</u>	<u>1,568</u>
		<u>106,700</u>	<u>(41,855)</u>
期內本公司權益擁有人應佔每股盈利／(虧損)			
(以每股人民幣元計值)			
— 基本	7	0.23	(0.23)
— 攤薄	7	<u>0.23</u>	<u>(0.23)</u>

中期簡明合併資產負債表

		2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
資產			
非流動資產			
合約獲取成本	4.2	251,196	265,679
物業、廠房及設備		2,666	2,982
使用權資產		47,318	8,357
無形資產		2,085	2,421
使用權益法核算的投資		55,577	57,267
按公允價值計入損益的金融資產		91,878	101,243
按公允價值計入其他全面收益的金融資產		103,178	102,108
預付款項		55,154	56,088
遞延所得稅資產		153,113	134,534
非流動資產總額		762,165	730,679
流動資產			
存貨		159	499
合約獲取成本	4.2	142,673	151,061
貿易及其他應收款項	8	385,989	226,021
預付款項		79,323	72,141
現金及現金等價物		2,885,915	3,052,581
流動資產總額		3,494,059	3,502,303
資產總額		4,256,224	4,232,982

	附註	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
權益			
本公司權益擁有人應佔股本		309	309
股份溢價		9,098,093	9,070,451
庫存股份		(181,601)	—
其他儲備		(4,152,657)	(4,133,252)
累計虧損		(3,611,649)	(3,713,017)
本公司擁有人應佔權益		<u>1,152,495</u>	<u>1,224,491</u>
非控股權益		<u>2,366</u>	<u>(2,963)</u>
權益總額		<u>1,154,861</u>	<u>1,221,528</u>
負債			
非流動負債			
租賃負債		43,111	1,179
合約負債	4.2	<u>1,335,226</u>	<u>1,332,001</u>
非流動負債總額		<u>1,378,337</u>	<u>1,333,180</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	9	752,635	744,158
合約負債	4.2	967,702	925,449
即期所得稅負債		—	27
租賃負債		<u>2,689</u>	<u>8,640</u>
流動負債總額		<u>1,723,026</u>	<u>1,678,274</u>
負債總額		<u>3,101,363</u>	<u>3,011,454</u>
權益及負債總額		<u><u>4,256,224</u></u>	<u><u>4,232,982</u></u>

中期簡明合併財務報表附註

1 一般資料

聚水潭集團股份有限公司(「本公司」)於2021年8月2日根據開曼群島公司法(經修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司註冊辦事處地址為Palm Grove Unit 4, 265 Smith Road, George Town, P.O. Box 52A Edgewater Way, #1653, Grand Cayman KY1-9006, Cayman Islands。

本公司是一間投資控股公司。本公司及其附屬公司(下文統稱「本集團」)，主要從事於中華人民共和國(「中國」)提供電商SaaS ERP服務。

本公司股份自2025年10月21日起已於香港聯合交易所有限公司主板上市。

除另有指明外，本中期簡明合併財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，且所有數值均約整至最接近的千位數(人民幣千元)。

2 會計政策概要

2.1 重大會計政策概要

2.1.1 呈列基準

截至2026年6月30日止六個月的本中期簡明合併財務資料乃根據國際會計準則第34號中期財務報告編製而成。

中期簡明合併財務資料不包括年度合併財務報表通常包括的所有附註。因此，本中期簡明合併財務資料須與本集團根據國際財務報告準則會計準則編製的截至2025年12月31日止年度的年度合併財務報表一併閱讀。

(a) 本集團採納的經修訂準則

編製中期簡明合併財務資料所應用的會計政策與本集團截至2025年12月31日止年度的年度合併財務報表所應用者貫徹一致，惟採納下文所載的經修訂準則除外：

本集團已自2026年1月1日起首次應用以下經修訂準則及年度改進。

修訂	於下列日期或之後開始的會計期間生效
----	-------------------

國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號之修訂「對金融工具的分類及計量之修訂」	2026年1月1日
--	-----------

國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號之修訂「涉及依賴自然能源生產電力的合約」	2026年1月1日
---	-----------

國際財務報告準則會計準則年度改進 — 第11冊	2026年1月1日
-------------------------	-----------

上文所列修訂及年度改進對於過往期間確認的金額並無任何重大影響，且預期將不會對當期或未來期間產生重大影響。

(b) 尚未採納的新訂準則及準則之修訂

若干新訂及經修訂會計準則已頒佈但於截至2026年6月30日止期間並無強制採用，且本集團並無提早採納。

準則及修訂	於下列日期或之後開始的會計期間生效
-------	-------------------

國際財務報告準則第18號「財務報表列報和披露」	2027年1月1日
-------------------------	-----------

國際財務報告準則第19號及國際財務報告準則第19號之修訂「非公共受託責任附屬公司的披露」	2027年1月1日
--	-----------

國際會計準則第21號之修訂 — 換算至惡性通貨膨脹呈列貨幣	2027年1月1日
-------------------------------	-----------

國際財務報告準則第20號「監管資產及監管負債」	2029年1月1日
-------------------------	-----------

國際會計準則第28號及國際財務報告準則第10號之修訂 — 投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或出資	待定
---	----

預期該等新訂及經修訂會計準則將不會對本集團當前或未來報告期間及可預見的未來交易造成重大影響，惟於國際財務報告準則第18號生效日期時採納相關準則預期將對本集團合併財務報表的呈列及披露產生若干普遍影響（已於本集團截至2025年12月31日止年度的年度合併財務報表中載列）。

3 分部資料

本集團的業務活動具備單獨的財務資料，由主要經營決策者（「主要經營決策者」）定期審閱及評估。主要經營決策者負責分配資源及評估經營分部的表現，由本公司作出戰略性決定的執行董事擔任。

本集團的主要經營決策者就分配資源及評估本集團的整體表現作出戰略決策時會審閱合併業績，因此，本集團只有一個可報告經營分部。

本集團的主要運營實體位於中國，因此，截至2026年6月30日止六個月期間，本集團幾乎所有業績均來自中國，本集團幾乎所有營運資產均位於中國。

4 收入

收入主要包括提供SaaS服務及銷售支持設備的所得款項。本集團按類別劃分的收入分析如下：

4.1 拆分來自與客戶合約的收入

	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 (經審核)
SaaS	595,838	506,535
推廣服務費	11,259	8,387
銷售支持設備	6,891	7,931
其他	1,027	789
總收入	615,015	523,642

	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 (經審核)
收入確認的時間		
— 於某個時間點	26,071	17,107
— 於某段時間	588,944	506,535
總收入	615,015	523,642

4.2 與客戶合約有關的資產及負債

本集團已確認以下與客戶合約相關的資產及負債：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
合約獲取成本	<u>393,869</u>	<u>416,740</u>
合約負債	<u><u>2,302,928</u></u>	<u><u>2,257,450</u></u>

(i) 合約獲取成本

本集團就取得合約的成本確認一項資產，並於合併資產負債表列作合約獲取成本。

初步合約的合約獲取成本乃按與收入確認一致的可估價基準攤銷。管理層預期，已變現成本將可完全追回，且不應確認減值虧損，原因是經考慮與履行合約有關的所有成本時，預期不會就有關客戶合約發生虧損。

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
合約獲取成本總額	393,869	416,740
減：將於一年內攤銷的金額	<u>(142,673)</u>	<u>(151,061)</u>
合約獲取成本－非流動	<u><u>251,196</u></u>	<u><u>265,679</u></u>

下表載列合約獲取成本結餘的變動：

	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 (經審核)
期初合約獲取成本	416,740	398,013
由取得合約所產生成本確認的資產	58,248	92,600
與期內提供的服務或產品有關的於銷售及市場推廣開支確認為支付予銷售代理的銷售佣金的攤銷	(23,134)	(25,407)
與期內提供的服務或產品有關的於銷售及市場推廣開支確認為銷售人員僱員福利開支佣金的攤銷	(57,985)	(54,720)
期末合約獲取成本結餘	<u>393,869</u>	<u>410,486</u>

(ii) 合約負債

本集團的合約負債主要產生自客戶在未獲提供相關服務的情況下作出的墊款。

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
合約負債總額	2,302,928	2,257,450
減：將於一年內於收入確認的金額	<u>(967,702)</u>	<u>(925,449)</u>
合約負債－非流動	<u>1,335,226</u>	<u>1,332,001</u>

(iii) 就合約負債確認的收入

	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 (經審核)
期初結餘	2,257,450	1,954,966
添置	632,045	659,143
於收入確認	<u>(586,567)</u>	<u>(506,535)</u>
期末結餘	<u>2,302,928</u>	<u>2,107,574</u>

下表載列當前報告期間已確認收入中與結轉合約負債相關的部分。

	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 (經審核)
期初列入合約負債結餘的已確認收入	<u>521,294</u>	<u>476,807</u>

5 稅項

(a) 增值稅

本集團根據中國稅務法須繳納6%及13%的增值稅及增值稅付款的附加稅。

(b) 所得稅

開曼群島所得稅

本公司根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，且因此毋須繳納開曼群島所得稅。

香港利得稅

香港所得稅稅率為兩層利得稅制度，根據該制度，首2百萬港元的應課稅利潤稅率為8.25%，而超過2百萬港元的應課稅利潤稅率為16.5%。

中國企業所得稅

本集團就其中國大陸經營作出的所得稅撥備乃根據與其有關的現行法律、詮釋及慣例，以估計年內應課稅利潤適用的稅率計算。中國的一般企業所得稅稅率為25%。本集團在中國的若干附屬公司滿足「高新技術企業」條件，享有15%的優惠所得稅稅率。

本集團在中國的若干附屬公司被認定為「小型微利企業」。「小型微利企業」可享受按利得稅兩級制計算而得的優惠所得稅率。自2023年1月1日至2027年12月31日，少於人民幣3,000,000元的應課稅收入的小型微利企業按5%稅率繳稅。

泰國企業所得稅 (「企業所得稅」)

本集團在泰國的附屬公司須繳納泰國企業所得稅，乃根據泰國稅務法律及法規就附屬公司於報告期間的應課稅利潤按20%的適用稅率計算。

中國預扣稅（「預扣稅」）

根據《新企業所得稅法》（「新企業所得稅法」），自2008年1月1日起，中國公司向外國投資者分配的利潤須按5%或10%的稅率繳納預扣稅，具體取決於外國投資者於利潤分配給境外註冊成立的直接控股公司後，根據中國與外國投資者註冊成立的司法權區之間的雙重稅收協定（協議）是否被視為股息的實益擁有人。

截至2026年及2025年6月30日止期間，本集團並無任何計劃要求其中國附屬公司向外國投資者分派其保留盈利及有意保留盈利以在中國運營及擴張其業務。因此，於各報告期末概無就預扣稅的遞延所得稅負債計提撥備。

	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 (經審核)
即期所得稅	76	66
遞延所得稅	<u>(18,578)</u>	<u>(825)</u>
所得稅抵免	<u><u>(18,502)</u></u>	<u><u>(759)</u></u>

6 股息

截至2026年6月30日止六個月，本公司或本集團旗下公司概無派付或宣派中期股息（截至2025年6月30日止六個月：無）。

於2026年8月28日，董事會宣派中期股息每股0.20港元（相當於約人民幣0.17元）。

7 每股盈利／（虧損）

繼於2025年10月21日完成資本化發行後，計算截至2025年6月30日止期間每股基本及攤薄盈利的普通股加權平均數已作出追溯調整。

(a) 每股基本盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)乃按截至2026年及2025年6月30日止六個月本公司普通股股東應佔利潤／(虧損)除以發行在外股份的加權平均數計算。

	截至6月30日止六個月	
	2026年 (未經審核)	2025年 (經審核)
本公司普通股股東應佔利潤／(虧損)(人民幣千元)	101,368	(41,146)
發行在外普通股的加權平均數	<u>431,947,313</u>	<u>178,182,600</u>
每股基本盈利／(虧損)(人民幣元)	<u>0.23</u>	<u>(0.23)</u>

(b) 每股攤薄盈利／(虧損)

由於本集團於截至2025年6月30日止六個月產生虧損，故此於計算每股攤薄虧損時，並無計入具潛在攤薄影響的普通股(因計入將有反攤薄影響)。

截至2026年6月30日止六個月，每股攤薄盈利乃以假設所有具攤薄影響的潛在普通股獲轉換後調整發行在外普通股的加權平均數計算。本公司具潛在攤薄影響的普通股包含根據股份激勵計劃已授予及假設已歸屬的股份。計算時乃根據股份激勵計劃授予的發行在外股份(定義為「購股權」)所附認購權的貨幣價值，釐定可按公允價值(按報告期內本公司普通股的平均市價釐定)購買的股份數目。根據上述方法計得的股份數目與假設購股權獲行使所發行的股份數目比較。

	截至6月30日止六個月	
	2026年 (未經審核)	2025年 (經審核)
本公司普通股股東應佔利潤／(虧損)(人民幣千元)	101,368	(41,146)
發行在外普通股的加權平均數	<u>431,947,313</u>	<u>178,182,600</u>
購股權調整	<u>846,256</u>	<u>—</u>
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數 (人民幣元)	<u>432,793,569</u>	<u>178,182,600</u>
每股攤薄盈利／(虧損)(人民幣元)	<u>0.23</u>	<u>(0.23)</u>

8 貿易及其他應收款項

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項－淨額	7,446	10,198
其他應收款項－淨額	<u>378,543</u>	<u>215,823</u>
貿易及其他應收款項－淨額	<u>385,989</u>	<u>226,021</u>

(i) 貿易應收款項

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收第三方貿易應收款項	3,314	6,734
應收關聯方貿易應收款項	<u>5,676</u>	<u>4,990</u>
	8,990	11,724
減：應收款項虧損撥備	<u>(1,544)</u>	<u>(1,526)</u>
貿易應收款項－淨額	<u>7,446</u>	<u>10,198</u>

基於發票日期及作出虧損撥備前的貿易應收款項賬齡分析如下：

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項總額		
1年內	7,692	9,787
1年以上	<u>1,298</u>	<u>1,937</u>
	<u>8,990</u>	<u>11,724</u>

(ii) 其他應收款項

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收電商平台款項(a)	322,077	179,471
僱員行使購股權所產生的應收款項	23,190	20,080
員工墊款	15,713	5,361
按金	9,596	6,753
其他	8,733	4,924
	<u>379,309</u>	<u>216,589</u>
減：應收款項虧損撥備	<u>(766)</u>	<u>(766)</u>
	<u><u>378,543</u></u>	<u><u>215,823</u></u>

- (a) 客戶一般須通過電商平台支付軟件授權費，方可使用本集團軟件，授權費將於滿足若干標準時由本集團退回。應收電商平台款項指客戶已付但電商平台尚未結算的授權費結餘。將予退回的授權費指本集團尚未退還客戶的授權費結餘。

於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團貿易及其他應收款項的公允價值與其賬面值相若。

基於發票日期及作出虧損撥備前的其他應收款項賬齡分析如下：

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
其他應收款項總額		
1年內	371,701	204,899
1年以上及2年以內	424	930
2年以上	7,184	10,760
	<u>379,309</u>	<u>216,589</u>

9 貿易及其他應付款項

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
將予退回的授權費	504,074	423,491
應付員工薪資及福利	212,994	233,416
應付佣金	2,469	41,306
除所得稅外的應計稅項	17,618	32,477
應付第三方的貿易應付款項	838	1,124
其他應付款項及應計費用	14,642	12,344
	752,635	744,158

於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團的所有貿易及其他應付款項均為無息，且由於到期日較短，其賬面值（不包括應付員工薪資及福利及除所得稅外並非金融負債的應計稅項）與其公允價值相若。

基於各資產負債表日確認的貿易及其他應付款項賬齡分析如下：

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
1年以內	749,380	740,598
1年以上	3,255	3,560
	752,635	744,158

管理層討論與分析

業務回顧

概覽

本集團是中國的電商SaaS提供商。本集團提供一站式的豐富SaaS產品和服務，幫助客戶無縫升級業務能力、提高業績表現併發展跨平台業務，同時極大降低部署和運營成本。

聚水潭ERP是本集團的核心SaaS產品，服務商家客戶在主要電商平台上處理電商訂單相關的核心需求。聚水潭ERP設計簡約且易操作，亦可幫助商家整合、同步及統籌協調其店鋪、訂單、產品、庫存及各平台的其他運營或財務數據，享受便捷的跨平台業務體驗。

以ERP為核心，本集團進一步擴大產品和服務範圍並延伸至其他電商運營SaaS產品（「協同產品」）。本集團豐富的SaaS工具可滿足電商參與者的各類需求，包括財務會計、管理報告及分析、工作流程管理、批發市場採購及運營分析等。該等產品組合幫助商家提升運營及財務表現，更好地規劃並協同內部資源及與外部合作夥伴（包括供應商、分銷商、物流及倉儲服務供應商）進行高效合作。

業務展望

截至2026年6月30日止六個月，集團持續強化核心雲端電商SaaS產品矩陣，拓寬產品覆蓋與垂直行業滲透。集團ERP SaaS產品收入為約人民幣483.1百萬元，同比增長約12.9%。針對當前電商售後率上行、供應鏈趨於理性的行業趨勢，集團推出採銷退平衡解決方案，助力商家優化進銷存及售後履約鏈路。同時，集團延續自2025年啟動的即時零售解決方案規劃，持續佈局本地即時履約賽道。跨境板塊重點推進「一盤貨賣全球」體系建設，已形成國內採購、海外倉備貨、多平台履約、跨境物流、海外三方倉管理及跨境業財核算的全鏈路閉環能力，持續提升集團全域、全業態電商服務能力與產品競爭力。

截至2026年6月30日止六個月，集團協同產品線實現收入約人民幣112.8百萬元，同比增長約43.4%。集團已提前圍繞電商企業財務、客服、運營、採購等全崗位完成SaaS工具佈局，完整覆蓋企業內部各職能數字化需求。隨著電商行業流量紅利逐步消退，行業發展重心轉向精細化運營，電商企業中各個崗位工作的SaaS化、AI數字化改造需求持續攀升，內部協同類工具價值進一步凸顯。在財稅合規產品板塊，伴隨國內電商行業稅務合規監管持續落地，市場業財一體化工具需求迎來大幅增長。電商商家亟需一體化SaaS系統搭配專業實施服務，實現全渠道財務合規管控，同步提升經營數據分析能力，前置把控各業務環節經營風險。截至2026年6月30日止六個月，旗下聚核賬、聚票聚等業財核心產品市場反饋突出，上半年合計收入同比增幅突破100%。

截至2026年6月30日止六個月，集團已完成馬來西亞、越南子公司的成立，預計將在年內成立印度尼西亞、菲律賓子公司，加上已有的泰國子公司，實現東南亞主要國家的全面、完整覆蓋。除深耕東南亞市場外，本集團亦正積極拓展拉丁美洲、中東、非洲、歐洲及北美地區的潛在商機。截至2026年6月30日止六個月，國際化產品完成多維度迭代升級：創新雲分銷模式，實現庫存統一管理及一件代發一體化運營；新增廣告投放、經營分析等模塊，提升商家營銷及數據決策能力。同時，生態端持續深化多方合作，與東南亞電商平台、物流服務商、金融支付公司、財務軟件服務商和社媒平台深入合作，為電商賣家提供更加卓越的服務。目前，集團已成為Meta全球精選商業合作夥伴，後續雙方將會在電商場景下推進更多合作項目落地。

截至2026年6月30日止六個月，集團持續推進AI技術與ERP及全系列協同產品深度原生融合，我們的季度token消耗量較2025年第四季度增加逾300%。自研電商智能體「水寶」分模塊迭代上線、逐步落地商用，已將AI能力內嵌至訂單、庫存、商品、供應鏈等核心業務工作流開展試點應用。水寶Agent搭載5,000餘項精選電商垂直行業技能，支持聯動渠道挖掘潛在商家，幫助客戶使用技能完成ERP審單等繁瑣業務操作，簡化複雜流程、提升經營效率。同時，水寶Agent沉澱公司海量產品知識庫，可精準響應產品功能、項目實施、售前諮詢、售後運維等各類諮詢需求，全面優化產品使用體驗，持續強化集團產品差異化競爭優勢。

截至2026年6月30日止六個月，本集團持續探索併購機遇，正積極接洽優質收購目標，尤其關注客戶群體與本集團現有電商商家高度重迭，且其產品組合能有效補充本集團現有產品矩陣的潛在目標。

財務回顧

收入

截至2026年6月30日止六個月，本集團合併收入約為人民幣615.0百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的約人民幣523.6百萬元增加約17.4%，乃由於主要業務持續增長。

本集團的收入來自(i)為電商企業提供SaaS服務；(ii)銷售人員為其他公司的產品提供推廣服務所收取的佣金；及(iii)銷售產品，包括一系列電商支持設備。截至2026年6月30日止六個月，提供SaaS服務產生的收入約佔本集團總收入的96.9%，較截至2025年6月30日止六個月的約96.7%增加約0.2%。下表載列本集團的收入明細。

	截至2026年6月30日止 六個月 (人民幣千元)		截至2025年6月30日止 六個月 (人民幣千元)	
		%		%
SaaS	595,838	96.9	506,535	96.7
ERP	483,072	78.6	427,923	81.7
協同產品	112,766	18.3	78,612	15.0
推廣服務費	11,259	1.8	8,387	1.6
銷售支持設備	6,891	1.1	7,931	1.5
其他	1,027	0.2	789	0.2
合計	<u>615,015</u>	<u>100</u>	<u>523,642</u>	<u>100</u>

上文反映本集團於期內的收入構成保持基本穩定，其主要收入來源的總體貢獻並無重大變動。截至2026年6月30日止六個月，協同產品的收入較截至2025年6月30日止六個月增長約43.4%，主要由於客戶需求上升。

下表載列本集團的核心業務表現：

	截至 2026年 6月30日 止六個月	截至 2025年 6月30日 止六個月	變動
處理的訂單（以十億計）	20.2	18.2	11.0%
每筆訂單的SaaS收入（人民幣元）	0.030	0.028	7.1%

處理的訂單有所增加乃由於客戶電商業務的增長。

銷售成本

本集團的銷售成本主要包括(i)與SaaS實施有關的僱員福利開支，(ii)雲服務器費用及技術服務費，及(iii)已售商品成本。截至2026年6月30日止六個月的合併銷售成本約為人民幣144.9百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的約人民幣147.6百萬元減少約1.8%，主要由於與SaaS實施有關的僱員福利開支有所減少。

毛利及毛利率

本集團截至2026年6月30日止六個月的合併毛利約為人民幣470.1百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的約人民幣376.1百萬元增加約25.0%，主要由於收入增長的同時銷售成本下降。截至2026年6月30日止六個月的毛利率為76.4%，而截至2025年6月30日止六個月為71.8%，主要由於報告期內實現規模經濟。

銷售及營銷開支

本集團的銷售及營銷開支主要包括(i)僱員福利開支（包括支付予銷售及客戶支持人員的薪酬）；(ii)向銷售代理支付的銷售佣金；及(iii)營銷開支。本集團截至2026年6月30日止六個月的合併銷售及營銷開支約為人民幣193.6百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的約人民幣189.0百萬元增加約2.4%，主要由於僱員福利開支有所增加。

一般及行政開支

本集團的一般及行政開支主要包括(i)僱員福利開支(包括已付本集團一般及行政人員的薪酬)，(ii)使用權資產折舊，(iii)公用事業及辦公開支，及(iv)折舊及攤銷。本集團截至2026年6月30日止六個月的合併一般及行政開支約為人民幣51.4百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的約人民幣49.0百萬元增加約4.9%，主要由於僱員福利開支有所增加。

研發開支

本集團的研發開支主要包括僱員福利開支(包括已付本集團研發人員的薪酬)。本集團截至2026年6月30日止六個月的合併研發開支約為人民幣121.2百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的約人民幣115.4百萬元增加約5.0%，主要由於僱員福利開支有所增加。

其他收入

其他收入主要指政府補助，主要與對技術發展的貢獻有關。本集團截至2026年6月30日止六個月的合併其他收入約為人民幣20.3百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的約人民幣3.8百萬元有所增加，主要由於政府補助增加。

其他(虧損)／收益

其他(虧損)／收益主要包括(i)外匯虧損，及(ii)非上市股本投資的公允價值(虧損)／收益。本集團截至2026年6月30日止六個月的合併其他虧損約為人民幣64.9百萬元，而截至2025年6月30日止六個月的合併其他收益約為人民幣1.2百萬元，主要由於人民幣升值產生的外匯虧損。

財務收入

財務收入包括來自以現金管理目的而持有的金融資產的利息收入。本集團截至2026年6月30日止六個月的合併財務收入約為人民幣30.8百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的約人民幣4.9百萬元有所增加，主要由於現金結存增加導致利息收入有所增加。

可轉換可贖回優先股的虧損

於2023年，本公司向重組前股東（定義見招股章程）的指定主體發行可轉換可贖回優先股。本集團截至2026年6月30日止六個月的合併可轉換可贖回優先股的虧損為零（2025年6月30日：約人民幣72.5百萬元），主要由於可轉換可贖回優先股於上市時自動轉換為本公司普通股。

應佔使用權益法核算的投資淨（虧損）／收益

本集團應佔使用權益法核算的投資淨（虧損）／收益與本集團所投資的聯營公司的經營及財務表現有關。截至2026年6月30日止六個月，本集團的應佔使用權益法核算的投資淨虧損約為人民幣1.7百萬元，而截至2025年6月30日止六個月為收益約人民幣0.6百萬元，主要由於本集團聯營公司的經營業績出現波動。

期內利潤／（虧損）

本集團截至2026年6月30日止六個月的合併利潤為人民幣106.7百萬元，而截至2025年6月30日止六個月為虧損約人民幣39.5百萬元；截至2026年6月30日止六個月，本公司權益擁有人應佔利潤約為人民幣101.4百萬元，而截至2025年6月30日止六個月本公司權益擁有人應佔虧損約為人民幣41.1百萬元，主要由於收入穩步增長的同時毛利率有所提升及營運效率有所改善。

截至2026年6月30日止六個月，本公司權益擁有人應佔每股基本及攤薄利潤為人民幣0.23元，而截至2025年6月30日止六個月本公司權益擁有人應佔每股基本及攤薄虧損為人民幣0.23元。

非國際財務報告準則計量

為補充本集團根據國際財務報告準則呈列的合併財務報表，本集團亦使用並非國際財務報告準則所規定或按國際財務報告準則呈列的經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）作為額外的財務計量。本集團認為，該非國際財務報告準則計量可消除若干項目的潛在影響，從而有助於比較各個期間以及公司之間的經營業績。

本集團認為，該計量為投資者了解及評估其合併經營業績提供有用的信息，其方式與幫助本集團的管理層的方式相同。然而，經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）的呈列可能無法與其他公司呈列的類似計量相比較。將該非國際財務報告準則計量用作分析工具存在局限性，投資者不應將其獨立於本集團根據國際財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況進行考慮，亦不應將其視為可替代有關本集團根據國際財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況的分析。

本集團將經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）定義為經加回以下各項的期內利潤／（虧損）：(i)匯兌虧損；(ii)非上市股本投資的公允價值虧損／（收益）；(iii)向僱員作出的以股份為基礎的付款；(iv)可轉換可贖回優先股的虧損；及(v)與上市有關的上市開支。本集團截至2026年6月30日止六個月的經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）約為人民幣185.0百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的約人民幣51.8百萬元增加約257.3%。下表載列本集團截至2026年6月30日止六個月及截至2025年6月30日止六個月的經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）。過往期間的經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）已按相同計算方法重新計算，以確保不同期間的一致性及其可比性。

人民幣千元	截至 2026年 6月30日 止六個月	截至 2025年 6月30日 止六個月
期內利潤／（虧損）	106,697	(39,544)
匯兌虧損	64,311	6,814
非上市股本投資的公允價值虧損／（收益）	9,365	(1,985)
向僱員作出的以股份為基礎的付款	4,645	8,208
可轉換可贖回優先股的虧損	—	72,512
上市開支	—	5,779
經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）	<u>185,018</u>	<u>51,784</u>

流動資金及財務資源

庫務政策

本集團資金由財務部門實行集中管理。財務部門在財務總監、財務副總裁及首席財務官的領導下，負責制定本集團的庫務管理政策，保障資金安全，編製年度資金預算，就閒置資金配置銀行存款及理財產品作出投資決策，並對投資回報進行審核。本集團已為財務管理活動制定了完善的立項、審批、執行、內部審查及審計程序，嚴格執行不相容崗位分離。

本集團主要投資於風險相對較低的理財產品，且建議投資不得干擾其日常經營及業務前景。本集團的理財產品相關投資策略專注於合理保守地將組合到期情況與預計經營現金需要相匹配來使金融風險降至最低，同時為股東利益而產生投資回報。在逐項作出理財產品相關投資決定前，我們會全面考慮若干因素，包括但不限於宏觀經濟環境、整體市場狀況及有關投資的預期利潤或潛在虧損。

本集團保持強勁現金狀況，現金流充足，現金餘額水平較高。本集團並無金融負債，且償付能力充足，財務狀況穩健。

流動資金結構

於2026年6月30日，本集團的合併資產總額約為人民幣4,256.2百萬元，較2025年12月31日維持相對穩定(2025年12月31日：約人民幣4,233.0百萬元)。

於2026年6月30日，本集團於2026年6月30日的合併流動資產總額約為人民幣3,494.1百萬元(2025年12月31日：約人民幣3,502.3百萬元)。本集團於2026年6月30日的合併現金及現金等價物約為人民幣2,885.9百萬元，以美元、人民幣及港元計值(2025年12月31日：約人民幣3,052.6百萬元)。流動資產總額以及現金及現金等價物減少乃主要由於報告期內以總代價約207.6百萬港元(相當於約人民幣181.6百萬元)購回股份。

於2026年6月30日，本集團的合併流動負債約為人民幣1,723.0百萬元，較2025年12月31日保持相對穩定(2025年12月31日：約人民幣1,678.3百萬元)。

合約獲取成本

本集團將支付予直接銷售團隊及銷售代理的銷售佣金作為與獲取合同擁有直接關係的增量成本資本化，確認為合約獲取成本並於相關收入確認時攤銷已資本化金額。本集團於2026年6月30日的合併合約獲取成本約為人民幣393.9百萬元(2025年12月31日：約人民幣416.7百萬元)。有關減少乃主要由於報告期內攤銷金額高於確認金額。

按公允價值計入損益的金融資產

本集團按公允價值計入損益的金融資產指長期股本投資。本集團於2026年6月30日的按公允價值計入損益的合併金融資產約為人民幣91.9百萬元(2025年12月31日：約人民幣101.2百萬元)。有關減少主要由於報告期內非上市股本投資的公允價值虧損所致。

預付款項

本集團的預付款項主要包括雲服務器費用。本集團於2026年6月30日的合併預付款項約為人民幣134.5百萬元，較2025年12月31日保持相對穩定(2025年12月31日：約人民幣128.2百萬元)。

貿易及其他應收款項

本集團的貿易應收款項指在日常業務過程中就所銷售產品或所提供服務的應收客戶款項，而本集團的其他應收款項主要包括應收電商平台款項。本集團於2026年6月30日的合併貿易及其他應收款項約為人民幣386.0百萬元（2025年12月31日：約人民幣226.0百萬元）。有關增加主要由於應收電商平台款項增加。

合同負債

本集團的合同負債是指本集團已收到代價的客戶履約義務。合同負債包括本集團客戶的預付款項。本集團於2026年6月30日的合併合同負債約為人民幣2,302.9百萬元，較2025年12月31日保持相對穩定（2025年12月31日：約人民幣2,257.5百萬元）。

貿易及其他應付款項

本集團的貿易及其他應付款項主要包括(i)應付員工薪資及福利，及(ii)擬向客戶退還的授權費。本集團於2026年6月30日的合併貿易及其他應付款項約為人民幣752.6百萬元，較2025年12月31日保持相對穩定（2025年12月31日：約人民幣744.2百萬元）。

租賃負債

本集團的租賃負債指本集團租賃協議項下未償還租賃付款現值，主要與其辦公大樓有關。本集團於2026年6月30日的合併租賃負債約為人民幣45.8百萬元（2025年12月31日：約人民幣9.8百萬元）。租賃負債增加主要由於新增租賃協議所致。

銀行借款

於2026年6月30日，本集團並無任何計息銀行借款（2025年12月31日：無）。截至2026年6月30日止六個月，並無任何銀行借款（截至2025年6月30日止六個月：無）。

本集團於截至2026年6月30日止六個月並無訂立任何對沖安排，亦無任何貨幣借款及其他對沖工具用於對沖外匯風險。

資本負債比率

於2026年6月30日，本集團的資本負債比率（負債總額／權益總額）為268.5%（2025年12月31日：246.5%）。

非流動資產及負債

本集團於2026年6月30日的合併非流動資產總額約為人民幣762.2百萬元，較2025年12月31日保持相對穩定（2025年12月31日：約人民幣730.7百萬元）。

本集團於2026年6月30日的合併非流動負債總額約為人民幣1,378.3百萬元，較2025年12月31日保持相對穩定（2025年12月31日：約人民幣1,333.2百萬元）。

收購、出售及重大投資

截至2026年6月30日止六個月，本集團並無其他有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購或出售或重大投資（截至2025年6月30日止六個月：無）。

有關重大投資或資本資產的未來計劃

於2026年6月30日，本集團並無下一年有關重大投資或收購資本資產的未來計劃（截至2025年6月30日止六個月：無）。

外匯風險

本集團面臨外匯風險。本集團以人民幣收取絕大部分收入淨額。外匯風險來自於未來商業交易以及以非相關集團實體的功能貨幣計值的已確認資產及負債。外匯風險指外匯匯率波動變化導致損失的風險。截至2026年6月30日止六個月，本集團的外匯資產主要是以美元及港元計值的現金及現金等價物。本集團面臨的外匯風險主要來自美元／人民幣及港元／人民幣匯率波動。截至2026年6月30日止六個月，本集團並無訂立任何貨幣借款及其他對沖工具對沖外匯風險（截至2025年6月30日止六個月：無）。

或然負債

於2026年6月30日，本集團並無任何或然負債（2025年12月31日：無）。

抵押本集團資產

於2026年6月30日，本集團並無抵押其任何資產（2025年12月31日：無）。

僱員及薪酬

於2026年6月30日，本集團合共有2,157名僱員（2025年12月31日：2,552名）。截至2026年6月30日止六個月，僱員薪酬總額約為人民幣386.3百萬元（截至2025年6月30日止六個月：約人民幣374.7百萬元）。本集團設有薪酬政策，確保提供足夠的獎賞予在獲派職務與職責方面具備認可經驗的僱員。本集團根據不同部門僱員的需求，提供定期專項培訓。本集團亦提供其他福利，包括花紅、住房公積金及各類僱員社會保險計劃，包括住房、養老、醫療、工傷及失業福利計劃。

中期股息

董事會宣佈，就截至2026年6月30日止六個月派付中期股息每股0.20港元（截至2025年6月30日止六個月：無），有關股息將派付予於2026年11月30日（星期一）（即釐定股東享有中期股息權利的記錄日期）名列本公司股東名冊（「股東名冊」）的股東。預期中期股息將於2026年12月11日（星期五）或前後派付。本公司持有13,462,400股庫存股份（包括於中央結算及交收系統持有或存置的庫存股份）。本公司持有的所有庫存股份均無權獲取中期股息。

本公司將於2026年11月26日（星期四）至2026年11月30日（星期一）（包括首尾兩天）暫停辦理股東登記手續，期間將不會辦理任何股份過戶登記手續。為符合享有中期股息的資格，所有已填妥之過戶表格連同有關股票，必須於2026年11月25日（星期三）下午4時30分前送交本公司之香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司辦理登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

購買、贖回或出售本公司上市證券

截至2026年6月30日止六個月，本公司已因應市況及根據授予董事會的購回授權，不時於公開市場購回股份。

截至2026年6月30日止六個月及直至本公告日期，本公司已於聯交所購回合共13,462,400股股份（「購回股份」），總代價約為207.6百萬港元（相當於約人民幣181.6百萬元）。購回股份之詳情概述如下：

購回月份	購回股份總數	總代價 (港元)
2026年4月	532,100	8,975,739
2026年5月	9,887,900	152,416,101
2026年6月	3,042,400	46,178,893

於2026年6月30日，本公司持有13,462,400股庫存股份（定義見上市規則）。該等庫存股份可按市價在市場上轉售以為本公司籌集資金，或轉讓或用於其他用途，但須遵守上市規則、本公司組織章程大綱及細則及開曼群島法律的規定。於本公告日期，本公司尚未釐定上述庫存股份的擬定用途。

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司並無購買、贖回或出售任何本公司上市證券（包括出售庫存股份（定義見上市規則））。

報告期後事項

截至本公告日期，除本公告所披露者外，董事會並不知悉於2026年6月30日後及直至本公告日期有關本集團業務或財務業績的任何重大事項。

董事及主要行政人員資料變更

截至2026年6月30日止六個月及直至本公告日期，概無任何有關本公司董事及主要行政人員的資料變更須根據上市規則第13.51B條予以披露。概無其他資料須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

企業管治守則

董事會致力於維持良好企業管治標準。董事會相信，良好企業管治標準乃為本公司提供框架以保障股東權益、提升企業價值、制定公司業務策略及政策以及加強透明度及問責所必需。本公司已採納企業管治守則的原則及守則條文作為本公司企業管治常規基準。

董事會認為，於截至2026年6月30日止六個月及直至本公告日期，本公司已遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文，惟有關主席及主要行政人員的角色應有區分的守則條文第C.2.1條除外。董事會主席及首席執行官的職責應有區分，並不應由同一人士兼任。然而，本公司並未區分董事會主席及首席執行官，駱先生現時擔任該兩個職務。董事會認為，考慮到其經驗、個人履歷及於本公司的職位，駱先生為識別策略機會及作為董事會核心的最適合董事，因為其作為首席執行官對本集團的業務有廣泛的了解。董事會亦認為，董事會主席及首席執行官由同一人士兼任可促進策略倡議的有效執行，並便利管理層與董事會之間的資訊溝通。董事會將持續檢討，並於計及本集團的整體狀況後，考慮在適當時候區分董事會主席及首席執行官的職責。本公司旨在實現高標準的企業管治，這對保障股東利益至關重要。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則規定的董事證券交易的行為守則。經向全體董事作出特定查詢後，全體董事均已確認彼等於截至2026年6月30日止六個月內已遵守標準守則。

審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即羅玫女士、李嘉俊先生及盛凱強先生。羅玫女士為審核委員會主席。

審核委員會已審閱本集團中期業績。審核委員會已審閱本集團採納的會計政策及慣例，並討論有關內部控制及財務申報事宜，其中包括審閱本集團截至2026年6月30日止六個月的未經審核合併中期業績。

於本公司及聯交所網站刊載中期業績及中期報告

本中期業績公告已刊登於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.jushuitan.com)。本公司截至2026年6月30日止六個月的中期報告將於適當時間寄發予本公司股東(如要求)，並將同時登載於上述網站，以供閱覽。

釋義及技術詞彙表

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義。

「AI」	指	人工智能
「審核委員會」	指	董事會旗下審核委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「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，就本公告而言及僅作為地理參考，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載的企業管治守則
「本公司」	指	聚水潭集團股份有限公司，一家於2021年8月2日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限責任公司，其已發行股份於聯交所主板上市（股份代號：6687）
「董事」	指	本公司董事
「ERP」	指	企業資源規劃系統
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「上市」	指	股份於聯交所主板上市
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「標準守則」	指	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

「駱先生」	指	駱海東先生，本公司董事會主席、執行董事兼首席執行官
「招股章程」	指	本公司日期為2025年10月13日的招股章程
「報告期」	指	於2026年1月1日至2026年6月30日
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「SaaS」	指	軟件即服務
「股份」	指	本公司股本中的股份
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「增值稅」	指	增值稅
「%」	指	百分比

承董事會命
聚水潭集團股份有限公司
 董事會主席、執行董事兼首席執行官
駱海東先生

中國，2026年8月28日

於本公告日期，董事會包括：(i)執行董事駱海東先生、賀興建先生、李燦升先生及王瑜先生；及(ii)獨立非執行董事羅玫女士、李嘉俊先生及盛凱強先生。