

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。



首程控股有限公司
SHOUCHENG HOLDINGS LIMITED

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：697)

截至2026年6月30日止六個月之中期業績

財務摘要

- 本集團收入約為港幣6.87億元，去年同期收入約為港幣7.31億元。
- 本集團錄得本公司擁有人應佔溢利約為港幣2.06億元，去年同期本集團之本公司擁有人應佔溢利約為港幣3.39億元。若剔除去年同期處置首鋼福山資源集團有限公司(「**首鋼資源**」)而產生約港幣1.46億元的一次性非經常性收益後，本公司擁有人於本期應佔溢利較去年同期上升約6.7%。
- 本期間之每股基本和稀釋盈利為2.50港仙，去年同期每股基本和稀釋盈利為4.77港仙。

董事會宣派截至2026年6月30日止六個月之中期股息合共約港幣1.65億元。(2025年6月30日止六個月：港幣2.71億元)。

董事會於2026年3月27日宣派特別股息合共港幣4.70億元，包括第一期特別股息港幣2.35億元已於2026年6月29日派發。第二期特別股息港幣2.35億元將於2026年12月29日派發。

中期業績

首程控股有限公司(「**本公司**」)之董事會(「**董事會**」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「**本集團**」)截至2026年6月30日止六個月之未經審核簡明綜合中期業績。該等中期業績已經本公司審核委員會及核數師審閱。

簡明綜合中期全面收益表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2026 港幣千元 (未經審核)	2025 港幣千元 (未經審核)
收入	3	687,446	731,158
銷售成本		(392,559)	(436,519)
毛利		294,887	294,639
其他收入		123,810	119,543
其他收益淨額		14,612	187,366
管理費用		(144,877)	(146,698)
經營溢利		288,432	454,850
財務成本		(51,070)	(60,620)
攤佔聯營公司之業績		(712)	(2,742)
攤佔合營公司之業績		(360)	(842)
可轉換債券的複合嵌入式衍生工具 公允價值變動		1,902	—
除所得稅前溢利		238,192	390,646
所得稅費用	4	(34,711)	(49,126)
期間溢利		<u>203,481</u>	<u>341,520</u>
以下人士應佔溢利／(虧損)：			
本公司擁有人		205,774	339,026
非控股權益		(2,293)	2,494
		<u>203,481</u>	<u>341,520</u>

簡明綜合中期全面收益表 (續)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2026 港幣千元 (未經審核)	2025 港幣千元 (未經審核)
其他全面收益／(虧損)			
其後可能將重新分類至損益之項目：			
折算海外業務產生之匯兌差額		206,699	137,941
折算聯營公司及合營公司海外業務 產生之匯兌差額		24,966	22,180
將不會重新分類至損益之項目：			
貨幣換算產生之匯兌差額		4,624	2,512
按公允價值計入其他全面收益之 金融資產之公允價值變動，稅後淨額		(401,998)	104,811
期間其他全面(虧損)／收益		(165,709)	267,444
期間全面收益總值		37,772	608,964
以下人士應佔全面收益總值：			
本公司擁有人		35,441	603,958
非控股權益		2,331	5,006
		37,772	608,964
本公司擁有人應佔溢利之每股盈利：			
每股基本盈利(港仙)	5	2.50	4.77
每股稀釋盈利(港仙)	5	2.50	4.77

簡明綜合中期財務狀況表

	附註	2026年 6月30日 港幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 港幣千元 (經審核)
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		211,158	212,137
使用權資產		2,222,888	2,321,222
與服務特許經營安排有關的合約資產		12,547	113,558
投資物業		1,060,120	1,023,151
於聯營公司之投資		114,733	110,728
於合營公司之投資		721,226	623,134
投資—非流動		2,718,255	2,076,005
預付款項、按金及其他應收款項—非流動		165,042	159,222
遞延所得稅資產		128,532	41,478
其他非流動資產		635,407	526,563
定期存款—非流動		713,804	1,408,904
非流動資產總值		8,703,712	8,616,102
流動資產			
存貨		2,952	357
應收賬款	6	214,741	132,070
預付款項、按金及其他應收款項—流動		622,544	367,860
投資—流動		120,110	139,896
受限制存款		25,853	49,495
定期存款—流動		1,691,965	2,589,841
銀行結餘及現金		3,522,200	3,671,089
流動資產總值		6,200,365	6,950,608
資產總值		14,904,077	15,566,710

簡明綜合中期財務狀況表 (續)

	附註	2026年 6月30日 港幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 港幣千元 (經審核)
權益			
股本及儲備			
股本	8	14,985,191	14,975,060
儲備		(4,919,662)	(3,901,374)
本公司擁有人應佔股本及儲備		10,065,529	11,073,686
非控股權益		66,497	70,369
權益總值		10,132,026	11,144,055
負債			
非流動負債			
應付債券—非流動		427,313	969,528
租賃負債—非流動		1,780,513	1,840,324
遞延所得稅負債		177,890	161,996
按公允價值計入損益之金融負債—非流動		501,341	351,086
非流動負債總值		2,887,057	3,322,934
流動負債			
應付賬款	7	580,851	564,437
其他應付款項、撥備及應計負債		170,884	199,135
應付股息	9	265,428	5,467
合約負債		89,671	80,881
按公允價值計入損益的金融負債—流動		—	4,258
應付稅項		7,634	36,566
應付債券—流動		577,450	9,089
租賃負債—流動		193,076	199,888
流動負債總值		1,884,994	1,099,721
負債總值		4,772,051	4,422,655
權益及負債總值		14,904,077	15,566,710

簡明綜合中期財務資料附註

1 編製基準

截至2026年6月30日止六個月之本簡明綜合中期財務資料乃按香港會計準則(「**香港會計準則**」)第34號「中期財務報告」編製。

本簡明綜合中期財務資料並無載有通常載於年度財務報告所屬類別的所有附註。因此，本報告應與截至2025年12月31日止年度按香港財務報告準則編製之年度財務報表以及本公司截至2026年6月30日止六個月的任何公開公告一併閱讀。

有關截至2025年12月31日止年度之財務資料乃作為比較資料載入截至2026年6月30日止六個月之簡明綜合中期財務資料，且並不構成本公司於該年度之法定年度綜合財務報表，惟來自於該等財務報表。有關該等法定財務報表根據香港公司條例(香港法律第622章)(「**香港公司條例**」)第436條須予披露之進一步資料如下：

本公司已按香港公司條例(第622章)附表6第3部分第662(3)條之規定向公司註冊處處長交付截至2025年12月31日止年度之財務報表。

本公司之核數師已就該等財務報表作出報告。核數師報告並無保留意見；並無載有核數師於出具無保留意見情況下，以強調的方式促請有關人士注意的任何事項；也沒有載列根據香港公司條例(第622章)第406(2)、407(2)或(3)條作出之聲明。

2 會計政策及會計估計及判斷

2.1 會計政策

除以下所述者外，所採用之會計政策與截至2025年12月31日止年度之年度財務報表所依循者（如該等年度財務報表所述）一致。

(i) 所得稅

有關中期期間所得稅乃使用將適用於預期總年度盈利之稅率累計。

2.1.1 本集團採納之新訂及經修訂準則

若干新訂或經修訂準則於本報告期間成為適用。其他準則並無對本集團之會計政策有任何影響且不需要作出追溯性調整。

2.1.2 已頒佈但尚未獲本集團應用之新準則、詮釋及修訂之影響

本集團仍在評估這些新訂及經修訂準則、改進及詮釋在首次應用期間的影響。目前尚未能說明該等新訂及經修訂準則、改進及詮釋是否會對本集團經營業績及財務狀況產生重大影響。

2.2 會計估計及判斷

編製簡明綜合中期財務資料要求管理層作出影響會計政策應用以及資產及負債、收入及開支呈報金額的判斷、估計及假設。實際結果可能有別於此等估計。

於編製簡明綜合中期財務資料時，管理層就應用本集團會計政策作出之重大判斷及估計不確定因素之主要來源與截至2025年12月31日止年度綜合財務報表所應用者一致。

3 收入及分部資料

本集團主要從事基礎設施資產管理業務。

期內已確認之收入如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026	2025
	港幣千元	港幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
根據香港財務報告準則第15號確認之收入：		
運營服務收入	473,554	475,803
服務特許經營安排建設收入	—	9,902
基金管理服務收入	90,177	90,854
其他	5,566	—
	569,297	576,559
根據其他會計準則確認之收入：		
租賃收入	25,553	25,424
投資收益	92,596	129,175
收入總值	687,446	731,158

	截至6月30日止六個月	
	2026	2025
	港幣千元	港幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
收入確認的時點		
—在一段時間內	539,320	576,559
—在某一時點	29,977	—
	569,297	576,559

管理層根據主要營運決策者審閱的用於作出策略決策及資源分配的資料釐定經營分部。於達成本集團之呈報分部時，並無加總經主要營運決策人識別之各營運分部。

向主要營運決策者報告之收入、除稅前利潤、資產總值及負債總值以與簡明綜合中期財務資料一致的方式進行呈列。

4 所得稅費用

香港利得稅

香港利得稅乃根據應課稅溢利於截至2026年及2025年6月30日止六個月按稅率16.5%計算。

中國企業所得稅

根據中華人民共和國(「中國」)企業所得稅法及企業所得稅法實施條例，在中國內地之附屬公司於截至2026年及2025年6月30日止六個月之稅率主要為25%。

5 每股盈利

(a) 每股基本盈利

期間每股基本盈利乃按本公司擁有人應佔溢利除以本期已發行普通股加權平均數及剔除股權激勵計劃所持股份計算。

	截至6月30日止六個月	
	2026 港仙 (未經審核)	2025 港仙 (未經審核)
本公司擁有人應佔每股基本盈利	<u>2.50</u>	<u>4.77</u>

(b) 每股稀釋盈利

期間每股稀釋盈利乃按經調整的本公司擁有人應佔溢利在考慮到所得稅後利息和與潛在稀釋效應的普通股的其他相關所得稅後融資成本除以經調整的本期已發行普通股加權平均數，在考慮到假設所有可能稀釋的普通股已經轉換後而額外發行的普通股。

	截至6月30日止六個月	
	2026 港仙 (未經審核)	2025 港仙 (未經審核)
本公司擁有人應佔每股稀釋盈利	<u>2.50</u>	<u>4.77</u>

5 每股盈利 (續)

(c) 用於計算每股盈利之盈利

	截至6月30日止六個月	
	2026 港幣千元 (未經審核)	2025 港幣千元 (未經審核)
基本及稀釋盈利		
本公司擁有人應佔基本及稀釋盈利	<u>205,774</u>	<u>339,026</u>

(d) 作為分母之股份之加權平均數

	截至6月30日止六個月	
	2026 股份數目 千股 (未經審核)	2025 股份數目 千股 (未經審核)
作為分母用於計算每股基本及稀釋盈利之普通股 加權平均數	<u>8,226,304</u>	<u>7,114,104</u>

(e) 購股權之影響

根據股權激勵計劃，授予員工的股份期權被視為潛在普通股。於2025年6月30日部分未行使的股份期權並無包括在每股稀釋盈利的計算中，因該等股份期權於2025年6月30日具有反稀釋作用。於2026年6月30日，並無任何尚未行使的股份期權。

6 應收賬款

	於2026年 6月30日 港幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 港幣千元 (經審核)
應收賬款	219,489	136,818
減：減值虧損撥備	(4,748)	(4,748)
應收賬款淨額	<u>214,741</u>	<u>132,070</u>

於2026年6月30日及2025年12月31日，應收賬款之信貸期一般為30至180日。於報告期結束時，應收賬款(扣除減值虧損撥備)根據發票日期(與各有關收入之確認日期相若)呈列之賬齡分析如下：

	於2026年 6月30日 港幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 港幣千元 (經審核)
60日內	53,702	28,664
61至90日	12,817	10,115
91至180日	44,495	20,158
超過180日	103,727	73,133
	<u>214,741</u>	<u>132,070</u>

7 應付賬款

於報告期結束時，應付賬款根據發票日期呈列之賬齡分析如下：

	於2026年 6月30日 港幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 港幣千元 (經審核)
90日內	88,496	126,500
91至180日	51,920	48,010
181至365日	102,156	74,945
超過365日	338,279	314,982
	<u>580,851</u>	<u>564,437</u>

8 股本

	股份數目約數 千股	股本 港幣千元
已發行及已繳足普通股：		
於2025年1月1日（經審核）	7,286,015	12,994,847
兌換可轉換債券時發行的新股份	872,002	1,383,213
於2025年9月10日配售股份時發行的新股份（附註(a)）	276,496	597,000
股份回購（附註(b)）	(41,306)	—
於2025年12月31日及2026年1月1日（經審核）	8,393,207	14,975,060
兌換可轉換債券時發行的新股份	6,670	10,131
於2026年6月30日（未經審核）	<u>8,399,877</u>	<u>14,985,191</u>

附註：

- (a) 於2025年9月10日，本公司向不少於六名獨立承配人配售本公司約276,496,000股普通股，配售價格為每股港幣2.17元。配售所得款項淨額約為港幣597,000,000元。有關進一步的詳情，請參閱本公司2025年9月4日及2025年9月10日之公告。
- (b) 截至2025年12月31日止年度，本公司以價格範圍每股港幣1.28元至港幣2.35元回購103,786,000股本公司普通股股份。回購所用總金額約為港幣215,576,000元。在2025年12月31日止年度，本公司連同於2024年12月回購的1,160,000股普通股股份，合共41,306,000股普通股股份已註銷。

截至2026年6月30日止期間，本公司以價格範圍每股港幣1.53元至港幣2.19元回購310,016,000股本公司普通股股份。回購所用總金額約為港幣546,548,000元。

9 股息

於半年內確認的股息

	截至6月30日止六個月	
	2026	2025
	港幣千元	港幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
末期股息	38,510	120,068
特別股息	470,243	761,621
	<u>508,753</u>	<u>881,689</u>

在2026年3月27日之董事會決議中，董事會建議派發截至2025年12月31日止年度之末期股息合共港幣0.39億元（2024年：港幣1.20億元）予於2026年5月14日（星期四）名列本公司股東名冊內之股東。按本公司已發行之普通股8,274,215,161股，該末期股息為每股普通股0.47港仙（2024年：每股普通股1.64港仙）。末期股息已於2026年5月29日支付。

在2026年3月27日之董事會決議中，董事會宣派特別股息合共港幣4.70億元。第一期特別股息港幣2.35億元已於2026年6月29日支付予於2026年6月9日名列本公司股東名冊內之股東。第二期特別股息港幣2.35億元將於2026年12月29日支付予於2026年12月14日名列本公司股東名冊內之股東。第二期特別股息於2026年6月30日已確認為負債。

於半年內尚未確認的股息

	截至6月30日止六個月	
	2026	2025
	港幣千元	港幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
於中期後宣派及應付	<u>165,261</u>	<u>271,221</u>

董事會宣派截至2026年6月30日止六個月之中期股息合共約港幣1.65億元（按本公司於2026年8月29日已發行之普通股（「股份」）（即7,983,601,161股（不包括本公司庫存股份）），相當於每股2.07港仙）（截至2025年6月30日止六個月：港幣2.71億元）予於2026年9月30日（星期三）名列公司股東名冊內之股東。中期股息預期於2026年11月17日（星期二）派發。中期股息於2026年6月30日並未確認為負債。

中期股息

董事會宣派截至2026年6月30日止六個月之中期股息合共約港幣1.65億元（按本公司於2026年8月29日已發行之普通股（「股份」）（即7,983,601,161股（不包括本公司庫存股份）），相當於每股2.07港仙）（截至2025年6月30日止六個月：港幣2.71億元）予於2026年9月30日（星期三）名列本公司股東名冊內之股東。中期股息預期於2026年11月17日（星期二）派發。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於2026年9月30日（星期三）暫停辦理股份過戶登記，以確定有權享有中期股息之股東身份，該期間將不會辦理本公司股份過戶登記事宜。為符合收取中期股息的資格，所有過戶文件連同相關股票必須於2026年9月29日（星期二）下午4時30分前，交回本公司之股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓，以辦理股份過戶登記。

管理層論述與分析

業務回顧

經營業績穩中求進，本集團在管機器人基金斬獲豐厚浮盈

2026年上半年本集團錄得收入約港幣6.87億元，利潤約港幣2.38億元，本公司擁有人應佔溢利約港幣2.06億元，剔除去年同期處置首鋼福山資源集團有限公司（「**首鋼資源**」）而產生約港幣1.46億元的一次性非經常性收益後，本公司擁有人於本期應佔溢利較去年同期增長6.7%，整體業績穩中求進。本集團繼續保持穩健的財務槓桿率，債務資本率維持在10.0%的較低水平。

隨著宇樹科技(688836.SH)正式登陸科創板，本集團管理的北京機器人產業發展投資基金（有限合夥）（「**機器人基金**」）單項目浮盈超80億人民幣，由於該基金所持有的宇樹科技股票仍處於禁售期，本集團將在禁售期結束後，結合減持等相關情況，相應確認超額收益。

深化改革創新，多項業務落地取得階段性成效

2026年上半年本集團深化改革創新，產業基金、停車業務、機器人科技體驗店以及組織結構等各項工作實現有效落地並取得階段性成效。

產業基金方面，本集團持續堅定看好中國科技創新發展前景，2026年上半年重點推進兩支核心基金落地：一是完成首期規模人民幣35億元的北京市前沿科創新興未來產業股權投資基金中心（有限合夥）（「**新興未來產業基金**」）的設立工作；二是完成人民幣100億資產重組專項基金的協議簽署。新基金的相繼落地，將為本集團貢獻長期穩定的收入及利潤。

停車業務方面，本集團著重經營提效，持續進行降本增收，一方面本集團已與部分上游供應商達成經營期內減租；另一方面本集團持續推進基於停車資產空間的增值創新業務，通過VIP車區、代客泊車、租車、充電、洗車、廣告等高頻業態的接入，持續提升空間使用效率；同時，繼續試點AVP/VPD自動泊車服務，協同銜接車位預約、智能落客、自動泊車、補能和洗車，提升單車周轉效率的同時降低場內剮蹭和擁堵。預計2026年停車業務經營性利潤將達到歷史較高水平。

機器人科技體驗店佈局方面，「陶朱新造局」已在北京熱門商圈，如朝陽合生匯、藍色港灣、正大中心、王府井APM、首鋼園等落地7家門店，累計接待客流40萬次，開展線下活動228場、沉澱會員客戶過萬、實現合作品牌60餘家，並已實現To B/G銷售業務的突破。

組織結構方面，一是強化各業務線條協同聯動，推動資源、信息與業務機會內部流轉共享，促進跨業務板塊協同落地；二是探索適配AI時代的組織結構、流程和決策機制，將AI工具逐步嵌入日常業務流程，賦能項目研判、運營管理等工作場景，依託數字化工具降本提效，實現整體人效水平穩步改善。2026年上半年，本集團人均經營性歸母淨利潤同比增長14%。

關鍵財務指標概覽

	截至6月30日止六個月	
	2026 港幣百萬元 (未經審核)	2025 港幣百萬元 (未經審核)
收入	687	731
其中：資產管理收入	504	511
產業基金收入	183	220
經調整EBITDA*	436	587
經營溢利	288	455
本公司擁有人應佔溢利	206	339
	截至6月30日止六個月	
	2026 港仙 (未經審核)	2025 港仙 (未經審核)
每股基本及稀釋盈利	<u>2.50</u>	<u>4.77</u>
	於2026年 6月30日 港幣百萬元 (未經審核)	
	於2025年 12月31日 港幣百萬元 (經審核)	
資產總值	14,904	15,567
資產淨值	10,132	11,144
資產負債比率 [#]	32.0%	28.4%
負債資本比率 [△]	10.0%	8.8%

* 有關經調整EBITDA的定義及計算載列於本公告第18及20頁

[#] 有關資產負債比率的定義及計算載列於本公告第18及24頁

[△] 有關負債資本比率的定義及計算載列於本公告第18及25頁

非香港財務報告準則準則計量

期間溢利加上1)非現金交易—折舊和攤銷；2)取決於不同國家不同稅率的所得稅費用；3)取決於本集團資本結構和非直接影響本集團之核心業務業績的財務成本；以及4)不直接歸屬於本公司擁有人的非控股權益為本集團經調整EBITDA（「**經調整EBITDA**」）。經調整EBITDA的呈列乃因為管理層使用該等財務指標評估經營表現。有關經調整EBITDA的計算載列於本公告第20頁。

負債總值除以資產總值被定義為本集團的資產負債比率（「**資產負債比率**」）。列示資產負債比率是因為管理層使用該比率來評估本集團之負債水準。有關資產負債比率的計算載列於本公告第24頁。

借款總值除以本公司擁有人應佔股本及儲備被定義為本集團的負債資本比率（「**負債資本比率**」）。列示負債資本比率是因為管理層使用該比率來評估集團如何利用其借款為業務和運營融資以實現增長。有關負債資本比率的計算載列於本公告第25頁。

經調整EBITDA，資產負債比率及負債資本比率乃用作額外財務計量指標，以補充本集團根據香港財務報告準則呈列的簡明綜合中期財務資料。

本集團認為，經調整EBITDA，資產負債比率及負債資本比率提供了有關本集團業績和核心經營業績的實用輔助信息，增強了對本集團過往表現及未來前景的整體理解，並且有助於更清晰地了解本集團管理層在財務和運營決策中所使用的核心指標。這將有助於本公司投資者和其他持份者以與管理層相同的方式了解和評價本集團的綜合經營業績，並比較不同會計期間的財務業績。

財務回顧

截至2026年6月30日止六個月與截至2025年6月30日止六個月之比較：

收入及銷售成本

2026年上半年，本集團錄得收入約為港幣6.87億元，其中，以場景資產運營業務為基礎的資產管理收入約港幣5.04億元，以物理AI產業投資業務為基礎的產業基金管理收入約港幣1.83億元。2026年上半年整體毛利為港幣2.95億元。本公司擁有人於本期應佔溢利約港幣2.06億元，若剔除去年同期處置首鋼資源一次性非經常性損益港幣1.46億元後，本公司擁有人於本期應佔溢利較去年同期1.93億港元增長6.7%。

財務成本

2026年上半年，本集團財務成本約為港幣0.51億元，較2025年上半年下跌約為15.8%。財務成本主要為因採納香港財務報告準則第16號租賃而產生之租賃負債利息以及應付債券的利息。

稅項

本集團2026年上半年就所得稅計提撥備約為港幣0.35億元，2025年上半年則約為港幣0.49億元。

所得稅費用主要包括本集團於中國成立的主要附屬公司主要以稅率25%計算之企業所得稅。

經調整EBITDA

2026年上半年，本集團經調整EBITDA約為港幣4.36億元，2025年上半年約為港幣5.87億元。

下表載列於呈列期間本集團的除所得稅前溢利與經調整EBITDA的對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 港幣百萬元 (未經審核)	2025年 港幣百萬元 (未經審核)
除所得稅前溢利	238	391
1. 非控股權益	(6)	(10)
2. 財務成本	51	61
3. 物業、廠房及設備折舊	17	14
4. 使用權資產折舊	119	115
5. 其他非流動資產攤銷	17	16
經調整EBITDA	<u>436</u>	<u>587</u>

公司縱覽

本集團致力於成為「中國領先的物理AI產業投資與場景生態運營平台」。當前，新一輪人工智能技術正加速突破屏幕與雲端，進入道路、園區、醫院、商業空間和城市基礎設施。機器人、具身智能、智能硬件、自動駕駛及AI基礎設施等產業快速演進，正在重塑實體資產的功能價值、城市服務的運營方式和科技產品的商業化路徑。

面對這一趨勢，本集團擬將既有資產、場景和資本能力置於物理AI產業演進中重新審視和定位，積極探索並推動物理AI進入真實場景、真實用戶，並得到真實反饋。本集團致力於把穩定資產變成面向未來的場景底座，把產業認知變成成長權益，把場景資源變成商業化服務，把退出回收變成下一輪增長的資本來源，從而形成「基礎設施穩回報、產業投資拓成長、場景生態促轉化、資本循環提效率」的戰略結構。

各業務重新定位、協同聚力，共建物理AI產業投資與場景生態運營平台

各業務板塊承擔經營支撐、資產組織、成長獲取、商業轉化和資本增效功能，共同構成物理AI產業投資與場景生態運營平台的運行體系，對收入、利潤、現金回款、資本佔用和能力建設負責。

基礎設施資產業務立足現有資產基礎，圍繞「可控制、可改造、可運營或可複製輸出」，持續迭代業務能力，持續獲取優質資產，力爭轉型成為面向未來、以停車場、園區（含租賃住房）等及其連接的交通與城市服務空間為載體的物理AI場景運營商。

產業投資業務將搭建完善產業圖譜，建立標準化項目研判體系，鏈接物理AI產業優質企業資源；通過產業投資獲取成長型權益，助推被投企業股權增值，實現項目收益落地與退出回收，獲取現金回報及長期資本收益，力爭躋身物理AI產業投資領域第一梯隊。

科技生態業務承擔產品准入評級、用戶驗證、渠道交易、場景組織及收費數據沉澱職能，賦能科技產品完成商業化落地轉化，致力於成為物理AI對接真實場景與真實用戶的加速器。

下一步，遵循「先穩基礎、再建能力；先驗證、再放大」，有序推進物理AI場景應用落地

基礎設施資產業務方面，一是夯實存量資產經營質量，優化現金流表現；二是梳理停車及關聯資產場景，圍繞管理提效、增收創價值，形成停車資產物理AI「改、運、拓」任務清單，圍繞交通引導、自動泊車、停充補能、Robotaxi、無人物流等場景選取高價值示範節點開展「改造+運營」驗證；三是梳理園區（含租賃住房）資產、合作資源及AIDC等新基建儲備，推進條件成熟的物理AI場景試點；四是逐步搭建「改造—運營—拓展」全鏈條能力，構建由點到面、由試點到複製的產品體系。

產業投資業務方面，將深化物理AI及前沿硬科技產業研究。針對高潛力賽道β機會，以風險投資佈局產業鏈研發、銷售兩端具備技術壁壘與成長潛力的優質企業，通過組合式、分階段投資獲取賽道收益；針對成熟α放大型機會，聚焦產業鏈生產、製造、服務、運營等中間環節，優選已實現客戶、收入及現金流驗證的企業，通過重點配置或追加投資放大確定性較高的產業成長收益，或孵化第二增長曲線，形成現金回報、經營增量與長期資本收益。

科技生態業務方面，聚焦破解技術樣機向商業化產品、單點試用向規模化服務轉化的難題，搭建「3+1」科技生態平台：一是整合線上全域矩陣，強化產品推廣銷售與用戶需求洞察；二是依託「陶朱新造局」To C線下門店開展終端銷售、品牌展示及主題活動；三是拓展ToG/ToB政企業務，落地場景試點、方案交付與運營服務；四是設立「奇趣實驗室」眾籌首發平台，為符合標準的產品提供展示驗證與轉化渠道，打通「項目孵化-產品亮相-市場驗證-商業轉化」全鏈路。

主要風險及不確定性

本集團活動面臨多項財務風險：市場風險（包括貨幣風險，利率風險及價格風險）、信貸風險及流動資金風險。本集團整體風險管理計劃著重於金融市場的不可預測性，並尋求方法減低對本集團財務表現的潛在不利影響。本公司根據其董事會制定的指引管理其財務風險。本集團內部密切合作確認並評估金融風險以進行整體風險管理以及具體領域，比如市場風險（包括貨幣風險，利率風險及價格風險）、信貸風險及流動資金風險。

貨幣風險

本集團業務主要集中在中國內地和香港兩地。因此，本集團需承擔港元、美元及人民幣匯率波動風險。為了減低匯兌風險，外幣資產通常是以其資產或現金流的外幣作為借貸基礎。

利率風險

本集團持有計息資產及負債，包括銀行結餘及應付債券。本集團主要面對浮動息率之銀行結餘相關之現金流利率風險。

資本結構

本集團資本結構包括應付債券以及本公司擁有人應佔權益（包括已發行股本及儲備）。

本集團資本管理乃確保本集團內各實體將可以持續方式經營，同時透過適當平衡債務與資本結構為股東帶來最大回報。本集團與過往年度之整體策略保持不變。

董事每半年檢討一次資本架構。本集團會根據董事推薦建議，透過派付股息、發行新股、回購股份以及發行新債或贖回現有債務，以平衡其整體資本結構。

流動資金及財務資源

本集團致力透過銀行及資本市場分散其集資途徑。融資安排將盡可能配合業務特點及現金流量情況。

本集團於2026年6月30日，對比2025年12月31日的高流動性資產及財務資源摘錄如下：

1. 高流動性資產

	於2026年 6月30日 港幣百萬元 (未經審核)	於2025年 12月31日 港幣百萬元 (經審核)
銀行結餘及現金	<u>3,522</u>	<u>3,671</u>
固收類金融資產	<u>2,564</u>	<u>4,163</u>

2. 資產負債比率

於2026年6月30日，本集團資產負債比率約為32.0%，絕對值較2025年12月31日上升約為3.6%。

下表載列於呈列期間本集團的負債總值及資產總值：

	於2026年 6月30日 港幣百萬元 (未經審核)	於2025年 12月31日 港幣百萬元 (經審核)
負債總值	4,772	4,423
資產總值	14,904	15,567
資產負債比率	32.0 %	28.4 %

3. 負債資本比率

於2026年6月30日，本集團負債資本比率約為10.0%，絕對值較2025年12月31日上升約為1.2%。

下表載列於呈列期間本集團的應付債券總值及本公司擁有人應佔股本及儲備：

	於2026年 6月30日 港幣百萬元 (未經審核)	於2025年 12月31日 港幣百萬元 (經審核)
應付債券總值－非流動及流動 (附註(a)、(b)及(c))	1,005	979
本公司擁有人應佔股本及儲備	10,066	11,074
負債資本比率	10.0%	8.8%

附註(a) 3年期中期票據

於2024年5月，本公司以票面利率2.5%的價格發行規模人民幣5億元的3年期中期票據。截至2026年6月30日，3年期中期票據餘額約為港幣5.77億元。

附註(b) 停車資產類REITs結構資產證券化產品 (「類REITs結構化資產證券產品」)

截至2026年6月30日，本公司全資子公司驛停車(北京)投資管理有限公司發行的類REITs結構化資產證券產品餘額約為港幣4.28億元。

附註(c) 可轉換債券

於2025年7月9日，本公司以票面利率0.75%的價格發行2026年到期，規模美元1.8億元的可轉換債券 (「債券」)。於2026年2月10日，所有未償還債券已根據債券條款及條件悉數轉換。截至2026年6月30日，概無任何已發行但未償還的債券 (截至2025年12月31日：約為港幣9百萬元)。

持有重大投資

除以下披露外，在本期間，本集團並無持有其他重大投資。

公司名稱	投資成本	本集團持有已發行股份數量及 比例／認購基金份額及比例		公允價值	公允價值佔 本集團資產 總值比例	未變現公允價 值變動虧損	股息收取
		於2026年6月30日				截至2026年6月30日止六個月	
中金普洛斯物流封閉式 基礎設施證券投資基金* (「中金普洛斯REIT基金」) (附註(a))	人民幣 583,500,000	150,000,000	7.74%	人民幣 355,500,000	2.75%	人民幣 (129,900,000)	人民幣 11,934,000
		於2025年12月31日				截至2025年12月31日止年度	
中金普洛斯REIT基金(附註(a))	人民幣 583,500,000	150,000,000	7.74%	人民幣 485,400,000	3.47%	人民幣 (14,850,000)	人民幣 26,493,000

展望未來，董事會相信戰略投資將致力為本集團帶來穩定回報。

附註(a) 中金普洛斯REIT基金

中金普洛斯REIT基金為於中國成立的基礎設施基金，主要投資於以倉儲和物流基礎設施項目為最終投資目標的項目。其基金管理人為中金基金管理有限公司，基金份額在上海證券交易所上市。

* 僅供識別

重大收購及出售

在本期間，本集團並無重大收購及出售。

報告期後事項

在本期間，本集團並無重大報告期後事項需要披露。

所得資金使用情況

1. 於2025年7月9日，本公司完成海通國際證券有限公司、華泰金融控股(香港)有限公司、星展銀行有限公司、國泰君安證券(香港)有限公司及香港上海滙豐銀行有限公司(「經辦人」)訂立有條件認購協議(「1.8億美元可轉換債券認購事項」)。根據1.8億美元可轉換債券認購事項的條款及條件規定，經辦人同意認購及支付或促使認購人認購及支付本公司將予發行於2026年到期的本金額為1.8億美元0.75%可轉換債券(「可轉換債券」)。1.8億美元可轉換債券認購事項的所有先決條件均已達成及可轉換債券發行已於2025年7月9日完成，可轉換債券已於2025年7月10日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市，其本金總額為美元1.8億元(折合約港幣14.01億元)，所得款項淨額約為美元1.78億元(折合約港幣13.87億元)。

於2026年6月30日，本集團將1.8億美元可轉換債券認購事項所得款項按以下方式動用：

所得款項淨額的特定用途	募集所得 款項淨額 港幣百萬元	於2026年 1月1日 未動用的所得 款項淨額 港幣百萬元	截至2026年 6月30日 止六個月 的已動用的 所得款項淨額 港幣百萬元	截至2026年 6月30日 未動用的 所得款項淨額 港幣百萬元	動用未動用 所得款項淨額 的預期時間表 [#]
本集團用於投資若干主要 資產及作一般企業用途	1,387	988	988	—	不適用
總計	1,387	988	988	—	

[#] 本公司已經將以上所有1.8億美元可轉換債券認購事項所得款項淨額按上述指明的時間表所披露的方式應用。

2. 於2025年9月4日，本公司與國泰君安證券(香港)有限公司訂立配售協議，促使承配人按照配售協議條款所載之配售價認購配售股份共計276,496,000股股份，配售價為每股配售股份港幣2.17元。於2025年9月10日，本公司完成向不少於6名獨立配售股東配發及發行276,496,000股配售股份，並全數由配售股東認購(「**配售及認購事項**」)，所得款項淨額約為港幣5.97億元。

於2026年6月30日，本集團將配售及認購事項所得款項按以下方式動用：

所得款項淨額的特定用途	募集所得 款項淨額 港幣百萬元	於2026年 1月1日 未動用的 所得款項淨額 港幣百萬元	截至2026年 6月30日 止六個月 的已動用的 所得款項淨額 港幣百萬元	截至2026年 6月30日 未動用的 所得款項淨額 港幣百萬元	動用未動用 所得款項淨額 的預期時間表 [#]
開設科技體驗店及拓展資產 營運領域的新業務	418	407	32	375	2027年12月31日 或之前
一般企業營運資金用途，包括 支付管理費用、業務擴展支 出、償還到期債務等	179	179	108	71	2027年12月31日 或之前
總計	<u>597</u>	<u>586</u>	<u>140</u>	<u>446</u>	

[#] 本公司擬將剩餘所得款項淨額按上述指明的時間表及本公司於2025年9月4日的公告所披露的方式應用。

僱員關係

本集團於2026年6月30日合共有僱員390名。本集團所有附屬公司均提倡平等僱傭機會。為了給予僱員一個平等、多元化及不歧視的工作環境，本集團嚴格遵守國家及地方政府各項法規，採取公平、公正、公開的招聘流程。在招聘、培訓及晉升的過程中，本集團對所有候選人均一視同仁，以保障僱員的權利及利益。

本集團的酬金政策是要確保僱員的整體酬金公平及具競爭力，以「對外具有競爭性、對內具有公平性」為導向，建立了基於崗位價值、能力、業績貢獻等因素的「以固定薪資為基礎，績效導向浮動薪酬為主體」的薪酬激勵體系，從而推動及挽留現有僱員。本集團充分應用多種長短期激勵手段，吸引和保留有才幹的員工共同實現本集團的戰略目標。

酬金組合是根據本集團各自業務所在司法管轄區的慣例設計。

香港僱員之酬金組合包括薪金、酌情花紅、項目獎金、醫療津貼、住院保險計劃及認購本公司普通股之股權激勵計劃，本集團在香港之所有附屬公司均為香港僱員提供退休金計劃，作為員工福利之部份。

中國內地僱員之酬金組合包括薪金、酌情花紅、項目獎金、醫療津貼及認購本公司普通股之股權激勵計劃，作為員工福利的一部份。為了全面照顧僱員的需要，本集團亦按照國家規定為所有僱員辦理社會保險福利(或「**五險一金**」，即養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險、生育保險及住房公積金)及年度體檢活動。

此外，為了提高員工的歸屬感，本集團為全體員工安排了多種形式的文娛活動，以增強團隊凝聚力和員工大會以表揚卓越的個人和團體表現。

展望

展望未來，隨著「基礎設施穩回報、產業投資拓成長、場景生態促轉化、資本循環提效率」戰略結構的落地深化，本集團有望在物理AI產業演進中持續獲取發展紅利。

本集團依託存量基礎設施資產夯實穩定收益基本盤，通過物理AI場景改造、運營及拓展、產業投資收益釋放、科技生態商業化轉化，拓寬收入來源，有望實現經營性收益與資本收益互為補充，推動本集團盈利結構持續優化，業績可持續增長。

本集團將持續完善資本循環機制，穩健推進項目投資與退出，致力於為投資者創造可持續的現金回報與長期資本增值；同時開放自有場景、資產與生態平台，深化與產業鏈企業、原始權益人及各類合作夥伴的協同，共建物理AI產業生態，實現多方價值共贏。

伴隨物理AI相關業務佈局推進，本集團將進一步完善人才發展體系，培育產業投資、場景運營、科技生態等領域專業能力，為員工提供與新興產業共同成長的事業平台，凝聚團隊合力支撐戰略落地。

本集團將恪守「先穩基礎、再建能力；先驗證、再放大；先回收，再循環」的資源配置紀律，持續推動基礎設施資產向物理AI場景底座轉型；分層開展物理AI及前沿硬科技投資佈局；迭代完善科技生態平台，打通科技產品商業化全鏈路，致力發展成為中國領先的物理AI產業投資與場景生態運營平台。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至2026年6月30日止六個月，本公司透過全資附屬公司於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）回購合共310,016,000股股份，總代價為546,548,087.92港元。全部回購股份持作庫存股份。

在此期間回購股份的詳情如下：

月份	回購股份數目	每股支付之價格		總代價 (港元)
		最高 (港元)	最低 (港元)	
2026年1月	37,232,000	2.19	2.03	78,095,844.48
2026年2月	24,790,000	2.10	1.94	50,053,685.90
2026年3月	28,084,000	1.70	1.60	46,381,966.93
2026年4月	52,568,000	1.72	1.62	87,613,741.38
2026年5月	29,342,000	1.82	1.57	50,652,495.22
2026年6月	138,000,000	1.81	1.53	233,750,354.01
總數	310,016,000			546,548,087.92

除上述披露者外，本公司或其任何附屬公司概無於截至2026年6月30日止六個月期間在聯交所或任何其他證券交易所購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

遵守企業管治守則

本公司於截至2026年6月30日止六個月內已遵守聯交所證券上市規則附錄C1所載的企業管治守則的守則條文。

致謝

衷心感謝全體股東及潛在投資者給予本集團的信任和幫助，特別是首鋼集團有限公司、歐力士股份有限公司、周大福創建有限公司和陽光保險集團股份有限公司等戰略股東的有力支持。本集團將以科技賦能城市發展、服務美好生活為使命，高效連接資本、物理AI技術、基礎設施場景與產業商業化，讓更成熟的科技產品進入城市，讓更高效的運營方式服務公共生活，讓基礎設施在技術進步中持續煥發新的價值。本集團將以產業投資支持優秀企業成長，以真實場景加速產品成熟，以生態運營推動商業轉化，以資本循環提高資源配置效率，在創造企業價值的同時提升城市運營效率、公共服務質量和人民生活體驗，把「中國領先的物理AI產業投資與場景生態運營平台」從戰略願景轉化為清晰可見、持續增長的現實成果。

承董事會命
首程控股有限公司
主席
趙天暘

香港，2026年8月29日

於本公告日期，董事會包括執行董事趙天暘先生（主席）、李浩先生、許華傑先生及劉景偉先生；非執行董事松岡芳晃先生、彭吉海先生及何智恒先生；獨立非執行董事王鑫博士、張泉靈女士、諸葛文靜女士、張建偉博士、謝其潤女士及李天田女士。