

香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）及香港中央結算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，概不就因本公告全部或任何部分內容所產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

萬國數據控股有限公司*（「本公司」）以不同投票權控制。股東及有意投資者務請留意投資不同投票權架構公司的潛在風險，特別是不同投票權受益人的利益未必總與股東整體利益一致，而不論其他股東如何投票，不同投票權受益人會對股東決議案的結果有重大影響。我們的美國存託股（每股美國存託股代表八股A類普通股）於美國納斯達克全球市場上市，股份代號為GDS。



GDS Holdings Limited
萬國數據控股有限公司*

（於開曼群島以GDS Holdings Limited的名稱註冊成立及以不同投票權控制的有限公司，並以GDS WanGuo Holdings Limited於香港經營業務）
（股份代號：9698）

2025年第二季度業績公告

我們謹此宣佈截至2025年6月30日止三個月及六個月的未經審計財務業績（「業績公告」）。我們亦根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「香港上市規則」）第13.48(1)條將截至2025年6月30日止六個月的業績公告作為我們的中期報告提供予我們的股東。按香港上市規則所規定，有關我們的不同投票權架構的資料載於本公告附錄一。

業績公告可於香港聯交所網站www.hkexnews.hk及我們的網站www.gds-services.com查閱。

承董事會命
萬國數據控股有限公司*
黃偉先生
主席兼首席執行官

香港，2025年8月20日

於本公告日期，本公司董事會包括主席黃偉先生、副主席Sio Tat Hiang先生、董事Satoshi Okada先生、Bruno Lopez先生、Gary J. Wojtaszek先生及Liu Chee Ming先生以及獨立董事Lim Ah Doo先生、余濱女士、Zulkifli Baharudin先生、孫強先生及Judy Qing Ye女士。

* 僅供識別



GDS万国数据

**萬國數據公佈
2025年第二季度業績**

萬國數據控股有限公司公佈2025年第二季度業績

中國上海，2025年8月20日—中國領先的高性能數據中心開發商和運營商萬國數據控股有限公司（「萬國數據控股」、「萬國數據」或「本公司」）（納斯達克：GDS；香港聯交所：9698）今日公佈其截至2025年6月30日止第二季度的未經審計財務業績。

2025年第二季度財務摘要

- 於2025年第二季度，淨收入同比增加12.4 %至人民幣2,900.3百萬元（404.9百萬美元）（2024年第二季度：人民幣2,579.6百萬元）。
- 2025年第二季度的淨虧損為人民幣70.6百萬元（9.9百萬美元）（2024年第二季度：人民幣231.8百萬元）。
- 2025年第二季的淨虧損率為2.4%（2024年第二季度：9.0%）。
- 於2025年第二季度，經調整EBITDA（非公認會計準則）同比增長11.2 %至人民幣1,371.8百萬元（191.5百萬美元）（2024年第二季度：人民幣1,233.2百萬元）。請參閱此份盈利公佈「非公認會計準則披露」及「公認會計準則及非公認會計準則業績的調節」。
- 經調整EBITDA率（非公認會計準則）於2025年第二季度為47.3%（2024年第二季度：47.8%）。

2025年第二季度經營亮點

- 截至2025年6月30日，簽約及預簽約的總面積為663,959平方米，同比增加8.1%（2024年6月30日：614,094平方米）。
- 截至2025年6月30日，計費面積為479,186平方米，同比增加14.1%（2024年6月30日：419,976平方米）。
- 截至2025年6月30日，運營面積為618,060平方米，同比增加6.5%（2024年6月30日：580,165平方米）。
- 截至2025年6月30日，計費率（計費面積除以運營面積）為77.5%（2024年6月30日：72.4%）。

萬國數據主席兼首席執行官黃偉先生表示：「我們嚴謹的執行力推動了又一個季度穩健的運營及財務業績。我們在持續加速交付積壓訂單的同時，仍保持對新訂單的篩選策略。」

我們的C-REIT在上海證券交易所的成功首次公開發售標誌著一個關鍵戰略里程碑。展望下半年，在人工智能演進的勢頭帶動下，我們已做好在一線市場捕捉新商機的準備。」

首席財務官Dan Newman先生表示：「於2025年第二季度，我們的收入及經調整EBITDA同比增長12.4%及11.2%，經調整EBITDA利潤率為47.3%。在融資方面，我們通過發行新的可轉換優先票據及股權融資籌集所得款項淨額676百萬美元。我們新建立的C-REIT平台為我們提供了更高的融資靈活性。我們仍然專注於為我們的業務合作夥伴及股東創造可持續的長期價值。」

2025年第二季度持續經營業務的財務業績

2025年第二季度的淨收入為人民幣2,900.3百萬元（404.9百萬美元），較去年同期的人民幣2,579.6百萬元增加12.4%。同比增加主要是由於數據中心的持續增長。

2025年第二季度的銷售成本為人民幣2,211.4百萬元（308.7百萬美元），較去年同期的人民幣2,013.9百萬元增加9.8%。同比增加與數據中心的持續增長一致。

2025年第二季度的毛利為人民幣688.9百萬元（96.2百萬美元），較去年同期的人民幣565.7百萬元增加21.8%。

2025年第二季度的毛利率為23.8%，而去年同期為21.9%。同比增加主要是由於我們的數據中心持續增長，令運營成本佔淨收入的百分比降低。

經調整毛利（非公認會計準則）定義為不包括分配至銷售成本的折舊和攤銷、與預付土地使用權有關的經營租賃成本、資產報廢成本及股權激勵支出的毛利。於2025年第二季度，經調整毛利為人民幣1,509.5百萬元（210.7百萬美元），較去年同期的人民幣1,324.3百萬元增加14.0%。請參閱此份盈利公佈「非公認會計準則披露」及「公認會計準則及非公認會計準則業績的調節」。

於2025年第二季度，經調整毛利率（非公認會計準則）為52.0%，而去年同期為51.3%。同比增加主要是由於我們的數據中心持續增長，令運營成本佔淨收入的百分比降低。

於2025年第二季度，銷售和營銷開支（不包括股權激勵支出人民幣5.5百萬元（0.8百萬美元））為人民幣28.5百萬元（4.0百萬美元），較去年同期的人民幣19.3百萬元（不包括股權激勵支出人民幣4.0百萬元）增加47.9%。同比增加主要是由於銷售相關人員成本增加。

於2025年第二季度，一般及行政開支（不包括股權激勵支出人民幣40.4百萬元（5.6百萬美元）、折舊和攤銷開支人民幣62.6百萬元（8.7百萬美元）及與預付土地使用權有關的經營租賃成本人民幣15.6百萬元（2.2百萬美元））為人民幣113.0百萬元（15.8百萬美元），較去年同期的人民幣77.1百萬元（不包括股權激勵支出人民幣39.7百萬元、折舊和攤銷開支人民幣71.2百萬元及與預付土地使用權有關的經營租賃成本人民幣16.9百萬元）增加46.6%。同比增加主要是由於公司費用隨著業務的增長而增加。

2025年第二季度的研發成本為人民幣8.8百萬元（1.2百萬美元），而去年同期為人民幣10.9百萬元。

2025年第二季度的利息開支淨額為人民幣405.0百萬元（56.5百萬美元），較去年同期的人民幣450.3百萬元減少10.1%。同比減少主要是由於總借貸水平較低、利率下降及我們近期資本市場交易的現金所得款項以存款方式賺取的利息收入增加。

2025年第二季度的外幣匯兌收益為人民幣1.4百萬元（0.2百萬美元），而去年同期為人民幣3.4百萬元。

2025年第二季度的其他收益淨額為正人民幣9.2百萬元（1.3百萬美元），而去年同期為正人民幣7.2百萬元。

2025年第二季度的所得稅費用為人民幣64.9百萬元（9.1百萬美元），而去年同期為人民幣59.9百萬元。

2025年第二季度的權益法下享有被投資方業績為虧損人民幣25.9百萬元（3.6百萬美元），主要來自我們於DayOne Data Centers Limited的投資，而去年同期為零。

2025年第二季度的淨虧損為人民幣70.6百萬元（9.9百萬美元），而去年同期為人民幣231.8百萬元。同比減少主要是由於我們數據中心的快速增長。

2025年第二季度的每股普通股基本虧損為人民幣0.06元（0.01美元），而去年同期為人民幣0.16元。2025年第二季度每股普通股攤薄虧損為人民幣0.06元（0.01美元），而去年同期為人民幣0.16元。

2025年第二季度的每股美國存託股（「美國存託股」）基本虧損為人民幣0.46元（0.06美元），而去年同期為人民幣1.30元。2025年第二季度每股美國存託股攤薄虧損為人民幣0.46元（0.06美元），而去年同期為人民幣1.30元。

經調整 EBITDA（非公認會計準則）定義為淨利潤（虧損），不包括終止經營業務的利潤（虧損）、利息開支淨額、所得稅費用（收益）、折舊和攤銷、與預付土地使用權有關的經營租賃成本、資產報廢成本、股權激勵支出、收購價格調整收益、長期資產減值損失、權益法下享有被投資方業績及終止併入子公司的收益。於 2025 年第二季度，經調整 EBITDA 為人民幣 1,371.8 百萬元（191.5 百萬美元），較去年同期的人民幣 1,233.2 百萬元增加 11.2%。

2025年第二季度的經調整EBITDA率（非公認會計準則）為47.3%，而去年同期為47.8%。同比下降主要是由於公司費用佔淨收入的百分比增加。

流動性

截至2025年6月30日，現金為人民幣13,123.8百萬元（1,832.0百萬美元）。

短期債務總額為人民幣4,493.1百萬元（627.2百萬美元），包括短期借款和長期借款的即期部分人民幣3,819.8百萬元（533.2百萬美元）及融資租賃及其他融資負債的即期部分人民幣673.3百萬元（94.0百萬美元）。長期債務總額為人民幣41,942.2百萬元（5,854.9百萬美元），其中包括長期借款（不包括即期部分）人民幣22,321.2百萬元（3,115.9百萬美元）、應付可換股債券非即期部分人民幣12,344.7百萬元（1,723.3百萬美元）及融資租賃及其他融資負債的非即期部分人民幣7,276.3百萬元（1,015.7百萬美元）。

於2025年第二季度，本公司取得新債務融資及再融資信貸人民幣4,451.0百萬元（621.3百萬美元）。於2025年第二季度，本公司亦透過發行新可換股優先票據及發行新股本籌集淨現金所得款項約534.9百萬美元及141.6百萬美元（合共676.5百萬美元）。

2025年第二季度的經營業績

銷售

於2025年第二季度末，已簽約及預簽約的總面積為663,959平方米，較2024年第二季度末的614,094平方米及2025年第一季度末的649,561平方米，分別同比增加8.1%及環比增加2.2%。於2025年第二季度，總簽約面積總增長為22,741平方米。總簽約面積淨增長為14,398平方米。這一差異主要是由於簽約面積的8,343平方米的流失。

數據中心資源

2025年第二季度末的運營面積為618,060平方米，較2024年第二季度末的580,165平方米及2025年第一季度末的610,685平方米，同比增加6.5%及環比增加1.2%。

2025年第二季度末的在建面積為132,235平方米，較2024年第二季度末的117,861平方米及2025年第一季度末的132,208平方米，分別同比增加12.2%及環比持平。

於2025年第二季度末，運營面積的簽約率為91.5%，而2024年第二季度末的簽約率為92.3%及2025年第一季度末的簽約率為90.9%。於2025年第二季度末，在建面積的預簽約率為74.7%，而2024年第二季度末的預簽約率為66.9%及2025年第一季度末的預簽約率為71.6%。

遷入

2025年第二季度末的計費面積為479,186平方米，較2024年第二季度末的419,976平方米及2025年第一季度末的462,423平方米同比增加14.1%及環比增加3.6%。於2025年第二季度，計費面積總增長為22,448平方米。計費面積淨增長為16,763平方米。這一差異主要是由於計費面積的5,685平方米的流失。

2025年第二季度末的運營面積計費率為77.5%，而2024年第二季度末的計費率為72.4%及2025年第一季度末的計費率為75.7%。

近期發展

完成 C-REIT 於上海證券交易所的首次公開發售及上市

本公司最近宣佈其中國 REIT (C-REIT) 的首次公開發售 (「IPO」) 的啟動、定價及完成。

C-REIT 自萬國數據收購一間持有穩定數據中心資產的項目公司的 100% 股權。此次收購的資金來自於上海證券交易所的一次 IPO。C-REIT 於 IPO 中已發行的份額中，萬國數據認購了 20%，基石機構投資者通過預先配售認購了 50%，並受一至三年禁售承諾的限制，餘下 30% 通過機構詢價程序和散戶公開發售認購，獲得了大量超額認購。

C-REIT 於 IPO 中發行 800,000,000 份額，發售價為每份額人民幣 3.00 元。C-REIT 收取的所得款項總額為人民幣 2,400 百萬元。按發售價計算，隱含 EV/EBITDA (基於發售備忘錄所載的 2026 年的預測 EBITDA 人民幣 141.8 百萬元) 為 16.9 倍。按發售價計算，每份額隱含股息收益率 (基於發售備忘錄內所載的 2026 年預測可供分派現金流量人民幣 124.8 百萬元) 為 5.2%。

於 2025 年 7 月底完成項目公司的買賣後，萬國數據有權收取扣除所得稅後的淨現金所得款項總額約人民幣 2,073 百萬元。萬國數據已終止合併項目公司。於終止合併時，淨債務及其他負債 (負債總額扣除流動資產) 約為人民幣 30 百萬元。結合出售，萬國數據同時對 20% 的 C-REIT 進行了人民幣 480 百萬元的再投資。

C-REIT 於 2025 年 8 月 8 日於上海證券交易所開始交易，基金代碼為 508060。

業務展望

經考慮C-REIT交易（未包含在其原始指引中）的影響後，本公司確認先前提提供的指引之2025年的總收入為人民幣11,290百萬元至人民幣11,590百萬元，經調整EBITDA為人民幣5,190百萬元至人民幣5,390百萬元維持不變。

本公司將2025年總資本支出（投資現金流）指引從約人民幣4,300百萬元下調至約人民幣2,700百萬元。這包括約人民幣4,800百萬元的主營資本支出（維持不變），減去迄今為止從資產支持證券交易收到的淨現金所得款項約人民幣500百萬元（包含在原始指引中），以及減去從C-REIT交易再投資後的淨現金所得款項約人民幣1,600百萬元（未包含在原始指引中）。

該預測反映本公司對可能發生變化的當前業務狀況及市況的初步意見。

電話會議

管理層將於2025年8月20日上午八時正（美國東部時間）（2025年8月20日下午八時正（北京時間））舉行電話會議，以討論財務業績及回答投資者及分析員的提問。

與會者應於預定開始時間前至少15分鐘使用以下鏈接完成在線註冊。註冊後，與會者將收到電話會議訪問信息，包括撥入號碼、個人密碼及附有加入電話會議詳細說明的電子郵件。

與會者在線註冊：

<https://register-conf.media-server.com/register/BI9125586716a847c3bbf602d1d87b966a>

電話會議的實時及網上直播記錄將於本公司投資者關係網站（investors.gds-services.com）登載。

非公認會計準則披露

我們的管理層和董事會使用經調整 EBITDA、經調整 EBITDA 率、經調整毛利和經調整毛利率（為非公認會計準則財務指標）來評估我們的經營業績，制訂預算並訂立經營目標來管理我們的業務。我們認為，排除在計算經調整 EBITDA 和經調整毛利時剔除的收益和開支可以為我們的核心經營業績提供實用及補充指標。尤其是，我們認為，通過從經營業績中剔除資本結構（主要是利息支出）、資產基礎費用（主要是折舊和攤銷、與預付土地使用權有關的經營租賃成本、資產報廢成本及長期資產減值損失）、其他非現金支出（主要是股權激勵支出）及我們認為並不反映我們經營業績的其他收益和開支（主要是終止併入子公司的收益或虧損及權益法下享有被投資方業績）的影響，使用經調整 EBITDA 作為補充業績指標可把握我們經營業績的走勢，而在排除計入銷售成本的資產基礎費用（主要是折舊和攤銷、與預付土地使用權有關的經營租賃成本以及資產報廢成本）和其他非現金支出（主要是股權激勵支出）對毛利影響的情況下，使用經調整毛利作為補充業績指標可把握我們運營中的數據中心的毛利業績走勢。此外，我們並無將終止經營業務的收益（虧損）納入經調整 EBITDA 及經調整 EBITDA 率中，以計量我們持續經營業務的財務業績，此將與我們日後的財務業績披露一致。

我們注意到，折舊和攤銷是一項固定成本，從每個數據中心投入運營起即開始發生。然而，新數據中心通常需要幾年的時間才能達到較高的計費率和盈利。本公司就其處於早期階段的數據中心資產產生了大額的折舊和攤銷成本。因此，毛利（經計及折舊和攤銷後的盈利能力指標）不能準確反映本公司的核心經營業績。

我們亦呈列該等非公認會計準則指標，因為我們相信該等非公認會計準則指標經常被證券分析員、投資者及其他利益相關方用作衡量我們行業內公司的財務表現。

該等非公認會計準則財務指標並非美國公認會計準則所界定的指標，且並無根據美國公認會計準則呈列。該等非公認會計準則財務指標作為分析工具有局限性，且於評估我們的經營表現、現金流量或流動性時，投資者不應單獨考慮該等指標，或取代根據美國公認會計準則編製的毛利、淨利潤（虧損）、經營活動提供（使用）現金流量或其他合併利潤表以及現金流量數據。使用該等非公認會計準則財務指標而非其最接近等同公認會計準則的指標存在眾多限制。首先，經調整 EBITDA、經調整 EBITDA 率、經調整毛利及經調整毛利率不能取代根據美國公認會計準則編製的毛利、淨利潤（虧損）、經

營活動提供（使用）現金流量或其他合併利潤表以及現金流量數據。其次，其他公司可能以不同方式計算該等非公認會計準則財務指標或使用其他指標來評估其業績，所有該等限制均可能降低該等非公認會計準則財務指標作為比較工具的效用。最後，該等非公認會計準則財務指標並不反映終止經營業務利潤（虧損）、利息開支淨額、所得稅收益（費用）、折舊和攤銷、與預付土地使用權有關的經營租賃成本、資產報廢成本、股權激勵支出、收購價格調整收益、長期資產減值損失、終止併入子公司的收益及權益法下享有被投資方業績的影響，上述各項均已經及可能繼續於我們的業務中產生。

我們將非公認會計準則財務指標與最具可比性的美國公認會計準則業績指標進行調節，以減少該等限制，於評估我們的業績時應考慮所有該等因素。我們並無就例如折舊、攤銷、增值、股權激勵、權益法下享有被投資方業績及淨收益（虧損）等若干財務數據提供前瞻性指引；該等數據及相關調整的影響可能重大。因此，我們在採取合理舉措下仍無法提供前瞻性美國公認會計準則與前瞻性非公認會計準則財務指標的調節。該等前瞻性非公認會計準則財務指標包括本新聞稿所載「業務展望」一節的經調整 EBITDA 預測。

有關該等非公認會計準則財務指標的更多資料，請參閱此份新聞稿尾部所載的「公認會計準則及非公認會計準則業績的調節」列表。

匯率

為方便讀者，本公告所載若干人民幣金額按特定匯率換算為美元。除另有指明外，人民幣兌美元均按人民幣 7.1636 元兌 1.00 美元的匯率換算，該匯率為美國聯邦儲備委員會 H.10 統計數據所發佈於 2025 年 6 月 30 日生效的中午買入匯率。本公司並無聲明所述人民幣或美元金額可按任何特定匯率或任何匯率兌換為美元或人民幣（視情況而定）。

有關初步未經審計財務資料的聲明

此份盈利公佈所載未經審計財務資料為初步資料，或會作出潛在調整。就本公司年終審計進行審計工作時，可能會識別對合併財務報表作出的調整，這可能會導致與此份初步未經審計財務資料出現重大差異。

關於萬國數據控股有限公司

萬國數據控股有限公司(納斯達克:GDS;香港聯交所:9698)是中國內地高性能數據中心的領先開發商及運營商。本公司的設施位於主要經濟中心的戰略位置,這些地區對高性能數據中心服務的需求相當集中。本公司數據中心擁有較大的淨機房面積、高電力容量、密度和效率,以及在所佈關鍵系統上有多重冗餘。萬國數據中立於運營商和雲服務提供商,這使萬國數據的客戶能夠訪問主要的電信網絡,以及使用託管於萬國數據眾多設施的中國及全球最大公共雲服務。本公司提供託管和一系列增值服務,包括透過領先公共雲的直接私有鏈接進行的託管混合雲服務、管理式網絡服務以及在需要時轉售公共雲服務。本公司擁有 24 年的服務交付往績,成功地滿足了一些中國最大、最高要求的客戶對數據中心外包服務的要求。本公司客戶群主要包括超大型的雲服務提供商、大型互聯網公司、金融機構、電信運營商、IT 服務提供商,以及國內大型私營企業和跨國公司。本公司亦持有 DayOne Data Centers Limited 的 35.6%少數股東權益,DayOne Data Centers Limited 於國際市場開發及營運數據中心。

安全港聲明

本公告載有前瞻性陳述。該等陳述乃根據 1995 年美國私人證券訴訟改革法中的「安全港」條文作出。該等前瞻性陳述可按「旨在」、「預計」、「相信」、「繼續」、「估計」、「預期」、「未來」、「指引」、「擬」、「可能」、「或會」、「持續」、「計劃」、「潛在」、「目標」、「將會」等字眼及類似陳述識別。除其他事項外,並非歷史事實的陳述,包括有關萬國數據控股對其業務增長及其於整個財政年度的收入的信念及預期、本公告內的業務前景及管理層引述,以及萬國數據控股的策略及運營計劃等陳述,均屬於或包含前瞻性陳述。萬國數據控股亦可在其定期報告內以表格 20-F 及表格 6-K 向美國證券交易委員會(「美國證交會」)、在其向股東的現有報告、中報及年報中、在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)網站刊發的公告、通函或其他刊物中、在新聞稿及其他書面材料中、以及在其高級職員、董事或僱員向第三方作出的口頭陳述中作出書面或口頭前瞻性陳述。前瞻性陳述涉及固有風險和不確定性因素。多項因素可能導致萬國數據控股的實際業績或財務表現與任何前瞻性陳述所載者存在重大差異,包括但不限於以下各項:萬國數據控股的目標及策略;萬國數據控股的未來業務發展、財務狀況及經營業績;中國及萬國數據控股主要股權投資對象營運地區(如東南亞)高性能數據中心、數據中心解決方案及相關服務市場的預期增長;萬國數據控股對其高

性能數據中心、數據中心解決方案及相關服務的需求及市場接受程度的預期；萬國數據控股對建立、加強及維持與新客戶及現有客戶關係的期望；與萬國數據控股的主要股權投資對象 DayOne 業務及營運有關的經營業績、增長期望、財務狀況、監管環境、競爭環境及其他不確定因素；中國及其他可能影響我們的股權投資對象業績的主要市場（如東南亞）持續採用雲計算及雲服務提供商；與增加對萬國數據控股業務及新數據中心計劃的投資有關的風險及不確定因素；與策略性收購及投資有關的風險及不確定因素；萬國數據控股維持或增加其收入或業務的能力；萬國數據控股經營業績波動；影響萬國數據控股業務運營及其主要股權投資對象業務運營的法律、法規及監管環境變動；萬國數據控股於中國及影響其主要股權投資對象業務運營的市場（如東南亞）面臨的行業競爭；萬國數據控股通過公募 REITs、資產支持證券計劃、數據中心基金、合資企業、售後回租安排及私募資產出售等交易將其現有數據中心資產變現的能力；安全漏洞；停電；中國及全球整體經濟及業務狀況的波動以及與上述任何一項相關或有關的假設。有關該等及其他風險、不確定因素或因素的進一步資料載於萬國數據控股向美國證交會提交的文件，包括表格 20-F 年報，以及向香港聯交所提交的文件。此份新聞稿提供的所有資料均截至此份新聞稿日期，並基於萬國數據控股認為截至該日屬合理的假設作出。除適用法律規定者外，萬國數據控股並無責任更新任何前瞻性陳述。

投資者及媒體如有查詢，請聯絡：

萬國數據控股有限公司

Laura Chen

電話：+86 (21) 2029-2203

電郵：ir@gds-services.com

Piacente Financial Communications

Ross Warner

電話：+86 (10) 6508-0677

電郵：GDS@tpg-ir.com

Brandi Piacente

電話：+1 (212) 481-2050

電郵：GDS@tpg-ir.com

萬國數據控股有限公司

萬國數據控股有限公司
未經審計簡明合併資產負債表
(金額以人民幣千元及千美元計)

	截至 2024 年 12 月 31 日 人民幣	截至 2025 年 6 月 30 日 人民幣	美元
資產			
流動資產			
現金	7,867,659	13,123,751	1,832,005
應收賬款，扣除信用損失撥備	3,021,956	2,939,817	410,383
可抵扣增值稅	240,506	245,932	34,331
預付費用及其他流動資產	482,950	571,703	79,807
持有待售資產，即期	0	1,057,213	147,581
流動資產總額	11,613,071	17,938,416	2,504,107
非流動資產			
長期股權投資	7,544,555	7,992,290	1,115,681
物業及設備淨值	40,204,133	39,483,401	5,511,670
預付土地使用權淨值	21,774	16,357	2,283
經營租賃使用權資產	5,193,408	5,026,725	701,704
商譽及無形資產淨值	6,367,493	5,640,294	787,355
其他非流動資產	2,704,194	3,101,572	432,963
非流動資產總額	62,035,557	61,260,639	8,551,656
資產總額	73,648,628	79,199,055	11,055,763
負債、夾層股權及權益			
流動負債			
短期借款和長期借款的即期部分	4,341,649	3,819,780	533,221
應付可轉換債券，即期	575	0	0
應付款項	2,593,305	2,691,358	375,699
預提費用及其他應付款項	1,389,072	1,481,129	206,758
經營租賃負債，即期	117,345	114,565	15,993
融資租賃及其他融資負債，即期	636,152	673,303	93,989
持有待售負債，即期	0	202,918	28,326
流動負債總額	9,078,098	8,983,053	1,253,986
非流動負債			
長期借款，不包括即期部分	21,905,985	22,321,232	3,115,924
應付可轉換債券，非即期	8,576,583	12,344,675	1,723,250
經營租賃負債，非即期	1,279,726	1,250,300	174,535
融資租賃及其他融資負債，非即期	7,601,651	7,276,321	1,015,735
其他長期負債	1,537,952	1,432,400	199,955
非流動負債總額	40,901,897	44,624,928	6,229,399
負債總額	49,979,995	53,607,981	7,483,385
夾層股權			
可贖回優先股	1,080,656	1,076,027	150,208
夾層股權總額	1,080,656	1,076,027	150,208
萬國數據控股有限公司股東權益			
普通股	527	562	78
資本公積	29,596,268	30,701,491	4,285,763
累計其他綜合虧損	(1,094,377)	(947,243)	(132,228)
累計虧損	(6,044,372)	(5,353,651)	(747,341)
萬國數據控股有限公司股東權益總額	22,458,046	24,401,159	3,406,272
少數股東權益			
	129,931	113,888	15,898
權益總額	22,587,977	24,515,047	3,422,170
負債、夾層股權及權益總額	73,648,628	79,199,055	11,055,763

萬國數據控股有限公司
未經審計簡明合併利潤表
(除股份數目及每股數據外，金額以人民幣千元及千美元計)

	截至下列日期止三個月				截至下列日期止六個月		
	2024年6月30日 人民幣	2025年3月31日 人民幣	2025年6月30日 人民幣	2025年6月30日 美元	2024年6月30日 人民幣	2025年6月30日 人民幣	2025年6月30日 美元
淨收入							
服務收入	2,579,594	2,722,908	2,898,398	404,601	5,011,828	5,621,306	784,704
設備銷售	0	250	1,890	264	0	2,140	299
總淨收入	2,579,594	2,723,158	2,900,288	404,865	5,011,828	5,623,446	785,003
銷售成本	(2,013,868)	(2,078,333)	(2,211,362)	(308,694)	(3,924,899)	(4,289,695)	(598,818)
毛利	565,726	644,825	688,926	96,171	1,086,929	1,333,751	186,185
經營開支							
銷售和營銷開支	(23,237)	(32,764)	(33,977)	(4,743)	(53,513)	(66,741)	(9,317)
一般及行政開支	(204,959)	(238,936)	(231,536)	(32,321)	(447,437)	(470,472)	(65,675)
研發開支	(10,889)	(7,889)	(8,826)	(1,232)	(20,869)	(16,715)	(2,333)
持續經營業務營業利潤	326,641	365,236	414,587	57,875	565,110	779,823	108,860
其他收入(開支)：							
利息開支淨額	(450,271)	(441,477)	(404,989)	(56,534)	(912,779)	(846,466)	(118,162)
外幣匯兌收益淨額	3,404	1,018	1,376	192	10,239	2,394	334
其他收益淨額	7,245	9,685	9,245	1,291	14,329	18,930	2,643
終止併入子公司的收益	0	1,057,045	0	0	0	1,057,045	147,558
持續經營業務所得稅及權益法下享有被投資方業績前(虧損)利潤	(112,981)	991,507	20,219	2,824	(323,101)	1,011,726	141,233
所得稅費用	(59,864)	(199,701)	(64,858)	(9,054)	(122,256)	(264,559)	(36,931)
權益法下享有被投資方業績	0	(27,732)	(25,945)	(3,622)	0	(53,677)	(7,493)
持續經營業務淨(虧損)利潤	(172,845)	764,074	(70,584)	(9,852)	(445,357)	693,490	96,809
終止經營業務							
終止經營業務的經營虧損，扣除所得稅	(58,923)	0	0	0	(131,342)	0	0
終止併入子公司的收益	0	0	0	0	0	0	0
終止經營業務虧損	(58,923)	0	0	0	(131,342)	0	0
淨(虧損)利潤	(231,768)	764,074	(70,584)	(9,852)	(576,699)	693,490	96,809
持續經營業務淨(虧損)利潤	(172,845)	764,074	(70,584)	(9,852)	(445,357)	693,490	96,809
歸屬於少數股東權益的持續經營業務淨利潤	(2,008)	(1,053)	(1,716)	(240)	(3,186)	(2,769)	(387)
歸屬於萬國數據控股有限公司股東的持續經營業務淨(虧損)利潤	(174,853)	763,021	(72,300)	(10,092)	(448,543)	690,721	96,422
終止經營業務虧損	(58,923)	0	0	0	(131,342)	0	0
歸屬於少數股東權益的終止經營業務淨利潤	(1,430)	0	0	0	(1,148)	0	0
歸屬於可贖回少數股東權益的終止經營業務淨虧損	9,465	0	0	0	9,465	0	0

歸屬於萬國數據控股有限公司股東的終止經營業務淨虧損	(50,888)	0	0	0	(123,025)	0	0
歸屬於萬國數據控股有限公司股東的淨（虧損）利潤	(225,741)	763,021	(72,300)	(10,092)	(571,568)	690,721	96,422
可贖回優先股的累計股息	(13,477)	(13,455)	(13,621)	(1,901)	(26,935)	(27,076)	(3,780)
歸屬於萬國數據控股有限公司普通股股東的淨（虧損）利潤	(239,218)	749,566	(85,921)	(11,993)	(598,503)	663,645	92,642
每股普通股（虧損）收益							
基本	(0.16)	0.49	(0.06)	(0.01)	(0.41)	0.44	0.06
攤薄	(0.16)	0.43	(0.06)	(0.01)	(0.41)	0.41	0.06
發行在外的加權平均普通股股數							
基本	1,470,013,200	1,484,257,047	1,500,872,881	1,500,872,881	1,469,997,608	1,492,610,864	1,492,610,864
攤薄	1,470,013,200	1,797,675,770	1,500,872,881	1,500,872,881	1,469,997,608	1,665,829,316	1,665,829,316

萬國數據控股有限公司
未經審計簡明合併綜合（虧損）收益表
（金額以人民幣千元及千美元計）

	截至下列日期止三個月				截至下列日期止六個月		
	2024年6月30日 人民幣	2025年3月31日 人民幣	2025年6月30日 人民幣	2025年6月30日 美元	2024年6月30日 人民幣	2025年6月30日 人民幣	2025年6月30日 美元
淨（虧損）利潤	(231,768)	764,074	(70,584)	(9,852)	(576,699)	693,490	96,809
外幣折算調整，扣除零稅項	(16,334)	16,434	30,947	4,320	(72,359)	47,381	6,614
權益法下享有被投資方業績的其他綜合（虧損）利潤	0	(3,394)	103,682	14,473	0	100,288	14,000
綜合（虧損）收益	(248,102)	777,114	64,045	8,941	(649,058)	841,159	117,423
歸屬於少數股東權益的綜合收益	(2,323)	(1,161)	(2,143)	(299)	(2,420)	(3,304)	(461)
歸屬於可贖回少數股東權益的綜合虧損	5,548	0	0	0	5,548	0	0
歸屬於萬國數據控股有限公司股東的綜合（虧損）收益	(244,877)	775,953	61,902	8,642	(645,930)	837,855	116,962

萬國數據控股有限公司
未經審計簡明合併現金流量表
(金額以人民幣千元及千美元計)

	截至下列日期止三個月				截至下列日期止六個月		
	2024年6月30日 人民幣	2025年3月31日 人民幣	2025年6月30日 人民幣	美元	2024年6月30日 人民幣	2025年6月30日 人民幣	美元
淨(虧損)利潤	(231,768)	764,074	(70,584)	(9,852)	(576,699)	693,490	96,809
終止經營業務淨虧損	58,923	0	0	0	131,342	0	0
折舊和攤銷	790,901	856,519	856,615	119,579	1,573,573	1,713,134	239,144
債務發行成本及債務折價攤銷	23,983	31,804	22,169	3,094	58,967	53,973	7,534
股權激勵支出	75,682	61,977	61,202	8,543	152,328	123,179	17,194
權益法下享有被投資方業績	0	27,732	25,945	3,622	0	53,677	7,493
終止併入子公司的收益	0	(1,057,045)	0	0	0	(1,057,045)	(147,558)
其他	(34,365)	8,172	(9,980)	(1,393)	(22,428)	(1,808)	(252)
經營資產及負債變動	(83,913)	86,839	(20,244)	(2,827)	(817,159)	66,595	9,297
持續經營業務經營活動提供現金淨額	599,443	780,072	865,123	120,766	499,924	1,645,195	229,661
終止經營業務經營活動使用現金淨額	(106,926)	0	0	0	(132,379)	0	0
經營活動提供現金淨額	492,517	780,072	865,123	120,766	367,545	1,645,195	229,661
購置物業及設備以及土地使用權 與收購及投資有關的收款(付款)	(852,847)	(1,009,328)	(1,264,798)	(176,559)	(1,795,879)	(2,274,126)	(317,456)
持續經營業務投資活動提供(使用)現金淨額	654,451	(1,369,413)	(364,526)	(50,886)	(697,856)	(1,733,939)	(242,049)
終止經營業務投資活動使用現金淨額	(1,146,380)	0	0	0	(1,798,455)	0	0
投資活動使用現金淨額	(491,929)	(1,369,413)	(364,526)	(50,886)	(2,496,311)	(1,733,939)	(242,049)
持續經營業務融資活動(使用)提供現金淨額	(119,209)	275,032	5,144,746	718,179	1,179,067	5,419,778	756,572
終止經營業務融資活動提供現金淨額	2,374,514	0	0	0	3,107,482	0	0
融資活動提供現金淨額	2,255,305	275,032	5,144,746	718,179	4,286,549	5,419,778	756,572
匯率變動對現金及受限制現金的影響	30,883	(242)	(15,673)	(2,188)	20,974	(15,915)	(2,222)
現金及受限制現金增加(減少)淨額	2,286,776	(314,551)	5,629,670	785,871	2,178,757	5,315,119	741,962
期初現金及受限制現金	7,809,913	8,093,530	7,778,979	1,085,904	7,917,932	8,093,530	1,129,813
重分類為持有待售的處置組中的資產	0	0	(87,260)	(12,181)	0	(87,260)	(12,181)
期末現金及受限制現金	10,096,689	7,778,979	13,321,389	1,859,594	10,096,689	13,321,389	1,859,594
減：終止經營業務期末現金及受限制現金	(1,584,813)	0	0	0	(1,584,813)	0	0
持續經營業務期末現金及受限制現金	8,511,876	7,778,979	13,321,389	1,859,594	8,511,876	13,321,389	1,859,594

萬國數據控股有限公司
公認會計準則及非公認會計準則業績的調節
(除百分比數據外，金額以人民幣千元及千美元計)

	截至下列日期止三個月							截至下列日期止六個月				
	2024年6月30日		2025年3月31日		2025年6月30日			2024年6月30日		2025年6月30日		
	人民幣	佔淨收入%	人民幣	佔淨收入%	人民幣	美元	佔淨收入%	人民幣	佔淨收入%	人民幣	美元	佔淨收入%
毛利	565,726	21.9	644,825	23.7	688,926	96,171	23.8	1,086,929	21.7	1,333,751	186,185	23.7
折舊和攤銷	718,446	27.9	790,737	29.0	793,632	110,787	27.3	1,428,945	28.5	1,584,369	221,169	28.1
與預付土地使用權有關的經營租賃成本	10,706	0.3	12,016	0.4	11,399	1,591	0.4	21,340	0.4	23,415	3,269	0.4
資產報廢成本	1,690	0.1	1,828	0.1	1,817	254	0.1	3,388	0.1	3,645	509	0.1
股權激勵支出	27,755	1.1	6,016	0.2	13,728	1,916	0.4	53,851	1.1	19,744	2,756	0.4
經調整毛利	1,324,323	51.3	1,455,422	53.4	1,509,502	210,719	52.0	2,594,453	51.8	2,964,924	413,888	52.7

萬國數據控股有限公司
公認會計準則及非公認會計準則業績的調節
(除百分比數據外，金額以人民幣千元及千美元計)

	截至下列日期止三個月						截至下列日期止六個月					
	2024年6月30日		2025年3月31日		2025年6月30日		2024年6月30日		2025年6月30日			
	人民幣	佔淨收入%	人民幣	佔淨收入%	人民幣	美元	佔淨收入%	人民幣	美元	佔淨收入%		
淨(虧損)利潤	(231,768)	(9.0)	764,074	28.1	(70,584)	(9,852)	(2.4)	(576,699)	(11.5)	693,490	96,809	12.3
終止經營業務虧損	58,923	2.3	0	0.0	0	0	0.0	131,342	2.6	0	0	0.0
持續經營業務淨(虧損)利潤	(172,845)	(6.7)	764,074	28.1	(70,584)	(9,852)	(2.4)	(445,357)	(8.9)	693,490	96,809	12.3
利息開支淨額	450,271	17.5	441,477	16.2	404,989	56,534	14.0	912,779	18.2	846,466	118,162	15.1
所得稅費用	59,864	2.3	199,701	7.3	64,858	9,054	2.2	122,256	2.4	264,559	36,931	4.7
權益法下享有被投資方業績	0	0.0	27,732	1.0	25,945	3,622	0.9	0	0.0	53,677	7,493	1.0
終止併入子公司的收益	0	0.0	(1,057,045)	(38.8)	0	0	0.0	0	0.0	(1,057,045)	(147,558)	(18.9)
折舊和攤銷	790,901	30.6	856,519	31.4	856,615	119,579	29.5	1,573,573	31.5	1,713,134	239,144	30.4
與預付土地使用權有關的經營租賃成本	27,603	1.1	27,584	1.0	26,951	3,762	0.9	54,915	1.1	54,535	7,613	1.0
資產報廢成本	1,690	0.1	1,828	0.1	1,817	254	0.1	3,388	0.1	3,645	509	0.1
股權激勵支出	75,682	2.9	61,977	2.3	61,202	8,543	2.1	152,328	3.0	123,179	17,194	2.2
經調整 EBITDA	1,233,166	47.8	1,323,847	48.6	1,371,793	191,496	47.3	2,373,882	47.4	2,695,640	376,297	47.9

美國公認會計準則（「美國公認會計準則」）與國際財務報告會計準則（「國際財務報告準則」）之間的調節

萬國數據控股有限公司（「本公司」）截至 2025 年 6 月 30 日止六個月的未經審計中期簡明合併財務資料乃根據美國公認會計準則（「美國公認會計準則」）編製，並經董事會審計委員會審閱。

編製基準

本公司董事對根據上市規則相關規定及 HKEX-GL111-22 相關指引，就本公司於 2025 年 6 月 30 日及截至該日期止六個月的財務資料，根據美國公認會計準則及國際財務報告會計準則（「國際財務報告準則」）編製之間的重大差異的影響編製的本公司對賬表（「對賬表」）負責。對賬表包括載列本公司美國公認會計準則及國際財務報告準則項下的會計政策之間的重大差異所產生的財務影響的調節及對有關差異的解釋。

對賬流程

編製對賬表時應用的流程包括：

- (i) 就截至 2025 年 6 月 30 日止六個月的未經審計簡明合併利潤表及於 2025 年 6 月 30 日的未經審計簡明合併資產負債表，自中期報告中所披露的根據美國公認會計準則編製的本公司截至 2025 年 6 月 30 日止六個月的未經審計中期簡明合併財務資料摘錄相關財務資料，作為「根據美國公認會計準則所呈報金額」；
- (ii) 識別根據美國公認會計準則及國際財務報告準則編製的本公司財務報表之間的重大差異，並量化有關差異的財務影響；及
- (iii) 編製調節項目的說明以解釋會計政策的差異。

有限鑒證工作及結果

本公司已委聘畢馬威會計師事務所開展對賬表工作並基於根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港鑒證工作準則第 3000 號（經修訂）「歷史財務資料審計或審閱以外的鑒證工作」（「香港鑒證工作準則第 3000 號（經修訂）」）獲得的憑證向董事出具獨立有限鑒證結論形式的報告。

有限鑒證工作包括向負責編製對賬表的主要負責人作出問詢、評估編製基準及對賬流程的適宜性及應用其他程序。所選擇程序取決於其對對賬表及其他工作情況的理解及可能導致重大錯誤陳述因素的考慮。該等程序包括：

- (i) 比較對賬表所載「根據美國公認會計準則所呈報金額」一欄的財務資料與中期報告中所披露的本公司截至 2025 年 6 月 30 日止六個月的未經審計中期簡明合併財務資料的相應財務報表項目；

美國公認會計準則（「美國公認會計準則」）與國際財務報告會計準則（「國際財務報告準則」）之間的調節

- (ii) 參考編製基準及對賬流程評估為達成對賬表所載「根據國際財務報告準則所呈報金額」所作調整及支持有關調整的憑證；
- (iii) 核查計算對賬表所載「根據國際財務報告準則所呈報金額」的算術準確性；及
- (iv) 閱讀重大差異說明，以釐定其是否與進行上述程序時彼等所知悉者一致。

所進行的有限鑒證工作程序因性質及時間而異，而鑒證工作程度亦較合理鑒證工作更低。因此，有限鑒證工作達致的鑒證水平會大幅低於進行合理鑒證工作所達致的鑒證水平。

畢馬威會計師事務所的工作並不涉及獨立檢查任何相關記錄或對賬表摘錄自的其他來源。根據香港鑒證工作準則第 3000 號（經修訂）進行的程序範圍不同於根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則或香港審閱工作準則進行的審計或審閱範圍，因此，畢馬威會計師事務所並無就對賬表發表審計意見或審閱結論。畢馬威會計師事務所的工作擬僅供董事用於本公司截至 2025 年 6 月 30 日止六個月的中期報告，不得作其他用途。根據所進程序及所獲得的憑證，畢馬威會計師事務所並不知悉任何事宜令彼等相信：

- (i) 對賬表所載「根據美國公認會計準則所呈報金額」一欄的金額與中期報告中所披露的本公司截至 2025 年 6 月 30 日止六個月的未經審計中期簡明合併財務資料的相應財務報表項目所述金額不一致；
- (ii) 為達成對賬表所載「根據國際財務報告準則所呈報金額」所作調整在所有重大方面並未根據上文所載編製基準及對賬流程編製；及
- (iii) 計算對賬表所載「根據國際財務報告準則所呈報金額」一欄金額算術算法不準確。

美國公認會計準則（「美國公認會計準則」）與國際財務報告會計準則（「國際財務報告準則」）之間的調節

本公司的未經審計中期簡明合併財務資料乃根據美國公認會計準則編製，而該等準則在若干方面與國際財務報告準則有所不同。美國公認會計準則與國際財務報告準則之間的重大差異影響如下：

(i) 合併利潤表數據的調節：

	截至2024年6月30日止六個月						根據國際 財務報告準 則所呈報金 額
	根據美國 公認會計準 則所呈報金 額	租賃 (附註(a))	2029年及2030年 到期可轉換債券 (附註(b))	國際財務報告準則調整		長期資產 減值 (附註(g))	
			本公司的可贖回 優先股 (附註(d))	DayOne的可贖回 優先股 (附註(e))			
銷售成本	(3,924,899)	32,250	-	-	-	36,085	(3,856,564)
毛利	1,086,929	32,250	-	-	-	36,085	1,155,264
一般及行政開支	(447,437)	2,684	-	-	-	4,156	(440,597)
持續經營業務的營業利潤	565,110	34,934	-	-	-	40,241	640,285
利息開支淨額	(912,779)	(51,483)	(194,120)	(38,090)	-	-	(1,196,472)
持續經營業務所得稅前虧損	(323,101)	(16,549)	(194,120)	(38,090)	-	40,241	(531,619)
所得稅費用	(122,256)	1,316	-	-	-	(2,553)	(123,493)
持續經營業務淨虧損	(445,357)	(15,233)	(194,120)	(38,090)	-	37,688	(655,112)
終止經營業務的經營虧損，扣除所得稅	(131,342)	(43)	-	-	(91,133)	1,331	(221,187)
終止經營業務虧損	(131,342)	(43)	-	-	(91,133)	1,331	(221,187)
淨虧損	(576,699)	(15,276)	(194,120)	(38,090)	(91,133)	39,019	(876,299)
持續經營業務淨虧損	(445,357)	(15,233)	(194,120)	(38,090)	-	37,688	(655,112)
歸屬於少數股東權益的持續經營業務淨虧損	(3,186)	-	-	-	-	(48)	(3,234)
歸屬於萬國數據控股有限公司股東的持續經營業務淨虧損	(448,543)	(15,233)	(194,120)	(38,090)	-	37,640	(658,346)
終止經營業務虧損	(131,342)	(43)	-	-	(91,133)	1,331	(221,187)
歸屬於可贖回少數股東權益的終止經營業務淨虧損	9,465	-	-	-	(9,465)	-	-
歸屬於萬國數據控股有限公司股東的終止經營業務淨虧損	(123,025)	(43)	-	-	(100,598)	1,331	(222,335)
歸屬於萬國數據控股有限公司股東的淨虧損	(571,568)	(15,276)	(194,120)	(38,090)	(100,598)	38,971	(880,681)
可贖回優先股的累計股息	(26,935)	-	-	26,935	-	-	-
歸屬於萬國數據控股有限公司普通股股東的淨虧損	(598,503)	(15,276)	(194,120)	(11,155)	(100,598)	38,971	(880,681)

美國公認會計準則（「美國公認會計準則」）與國際財務報告會計準則（「國際財務報告準則」）之間的調節

	截至2025年6月30日止六個月								
	根據美國 公認會計準 則所呈報金 額	租賃 (附註(a))	2029年及2030年 到期可轉換債券 (附註(b))	2032年到期可轉 換債券 (附註(c))	國際財務報告準則調整 本公司的可贖回 優先股 (附註(d))	長期資產 減值 (附註(g))	終止併入子公司 (附註(h))	權益法投資 (附註(i))	根據國際 財務報告準 則所呈報金 額
銷售成本	(4,289,695)	31,825	-	-	-	59,438	-	-	(4,198,432)
毛利	1,333,751	31,825	-	-	-	59,438	-	-	1,425,014
一般及行政開支	(470,472)	2,398	-	(28,237)	-	6,611	-	-	(489,700)
持續經營業務的營業利潤	779,823	34,223	-	(28,237)	-	66,049	-	-	851,858
利息開支淨額	(846,466)	(49,692)	(213,671)	(7,812)	(39,343)	-	-	-	(1,156,984)
其他收益淨額	18,930	-	-	(627,524)	29,404	-	-	-	(579,190)
終止併入子公司的收益	1,057,045	-	-	-	-	-	(1,595)	-	1,055,450
持續經營業務所得稅及權益法下享有被投資方 業績前利潤	1,011,726	(15,469)	(213,671)	(663,573)	(9,939)	66,049	(1,595)	-	173,528
所得稅費用	(264,559)	7,572	-	-	-	(3,133)	-	-	(260,120)
權益法下享有被投資方業績	(53,677)	-	-	-	-	-	-	(478)	(54,155)
持續經營業務淨利潤（虧損）	693,490	(7,897)	(213,671)	(663,573)	(9,939)	62,916	(1,595)	(478)	(140,747)
淨利潤（虧損）	693,490	(7,897)	(213,671)	(663,573)	(9,939)	62,916	(1,595)	(478)	(140,747)
持續經營業務淨利潤（虧損）	693,490	(7,897)	(213,671)	(663,573)	(9,939)	62,916	(1,595)	(478)	(140,747)
歸屬於少數股東權益的持續經營業務淨利潤	(2,769)	-	-	-	-	(62)	-	-	(2,831)
歸屬於萬國數據控股有限公司股東的持續經營業務淨利 潤（虧損）	690,721	(7,897)	(213,671)	(663,573)	(9,939)	62,854	(1,595)	(478)	(143,578)
歸屬於萬國數據控股有限公司股東的淨利潤（虧損）	690,721	(7,897)	(213,671)	(663,573)	(9,939)	62,854	(1,595)	(478)	(143,578)
可贖回優先股的累計股息	(27,076)	-	-	-	27,076	-	-	-	-
歸屬於萬國數據控股有限公司普通股股東的淨利潤（虧 損）	663,645	(7,897)	(213,671)	(663,573)	17,137	62,854	(1,595)	(478)	(143,578)

美國公認會計準則（「美國公認會計準則」）與國際財務報告會計準則（「國際財務報告準則」）之間的調節

(ii) 合併資產負債表數據的調節：

	截至2024年12月31日							
	根據美國公認會計準則所呈報金額	租賃 (附註(a))	2029年及2030年到期可轉換債券 (附註(b))	本公司的可贖回優先股 (附註(d))	其他可贖回少數股東權益 (附註(f))	長期資產減值 (附註(g))	終止併入子公司 (附註(h))	根據國際財務報告準則所呈報金額
物業及設備淨值	40,204,133	5,054,616	-	-	-	(1,477,961)	-	43,780,788
預付土地使用權淨值	21,774	-	-	-	-	(259)	-	21,515
經營租賃使用權資產	5,193,408	(5,193,408)	-	-	-	-	-	-
商譽及無形資產淨值	6,367,493	(39,305)	-	-	-	(22,561)	81,165	6,386,792
其他非流動資產	2,704,194	23,852	-	77,635	-	103,708	-	2,909,389
非流動資產總額	62,035,557	(154,245)	-	77,635	-	(1,397,073)	81,165	60,643,039
資產總額	73,648,628	(154,245)	-	77,635	-	(1,397,073)	81,165	72,256,110
經營租賃負債，即期	117,345	(117,345)	-	-	-	-	-	-
融資租賃及其他融資負債，即期	636,152	109,141	-	-	-	-	-	745,293
流動負債總額	9,078,098	(8,204)	-	-	-	-	-	9,069,894
應付可轉換債券，非即期	8,576,583	-	(1,208,421)	-	-	-	-	7,368,162
經營租賃負債，非即期	1,279,726	(1,279,726)	-	-	-	-	-	-
融資租賃及其他融資負債，非即期	7,601,651	1,383,528	-	-	-	-	-	8,985,179
其他長期負債	1,537,952	10,588	-	-	-	(37,046)	-	1,511,494
可贖回優先股	-	-	-	1,050,503	-	-	-	1,050,503
非流動負債總額	40,901,897	114,390	(1,208,421)	1,050,503	-	(37,046)	-	40,821,323
負債總額	49,979,995	106,186	(1,208,421)	1,050,503	-	(37,046)	-	49,891,217
可贖回優先股	1,080,656	-	-	(1,080,656)	-	-	-	-
夾層股權總額	1,080,656	-	-	(1,080,656)	-	-	-	-
資本公積	29,596,268	-	2,372,576	437,095	286,053	-	-	32,691,992
累計其他綜合虧損	(1,094,377)	(6)	205,500	8,464	-	-	-	(880,419)
累計虧損	(6,044,372)	(260,425)	(1,369,655)	(337,771)	(286,053)	(1,357,915)	81,165	(9,575,026)
萬國數據控股有限公司股東權益總額	22,458,046	(260,431)	1,208,421	107,788	-	(1,357,915)	81,165	22,237,074
少數股東權益	129,931	-	-	-	-	(2,112)	-	127,819
權益總額	22,587,977	(260,431)	1,208,421	107,788	-	(1,360,027)	81,165	22,364,893
負債、夾層股權及權益總額	73,648,628	(154,245)	-	77,635	-	(1,397,073)	81,165	72,256,110

美國公認會計準則（「美國公認會計準則」）與國際財務報告會計準則（「國際財務報告準則」）之間的調節

	截至2025年6月30日									
	國際財務報告準則調整									
根據美國公認會計準則所呈報金額	租賃 (附註(a))	2029年及 2030年到期 可轉換債券 (附註(b))	2032年到期 可轉換債券 (附註(c))	本公司的可贖 回優先股 (附註(d))	其他可贖回 少數股東權益 (附註(f))	長期資產 減值 (附註(g))	終止併入子公司 (附註(h))	持有待售資 產 (附註(i))	權益法投資 (附註(j))	根據國際 財務報告準 則所呈報金 額
持有待售資產，即期	1,057,213	-	-	-	-	-	-	2,872	-	1,060,085
流動資產總額	17,938,416	-	-	-	-	-	-	2,872	-	17,941,288
長期股權投資	7,992,290	-	-	-	-	-	-	-	(477)	7,991,813
物業及設備淨值	39,483,401	4,880,625	-	-	-	(1,418,707)	-	-	-	42,945,319
預付土地使用權淨值	16,357	-	-	-	-	(255)	-	-	-	16,102
經營租賃使用權資產	5,026,725	(5,026,725)	-	-	-	-	-	-	-	-
商譽及無形資產淨值	5,640,294	(39,305)	-	-	-	(15,771)	79,570	(2,872)	-	5,661,916
其他非流動資產	3,101,572	31,047	-	106,663	-	103,074	-	-	-	3,342,356
非流動資產總額	61,260,639	(154,358)	-	106,663	-	(1,331,659)	79,570	(2,872)	(477)	59,957,506
資產總額	79,199,055	(154,358)	-	106,663	-	(1,331,659)	79,570	-	(477)	77,898,794
應付可轉換債券，即期	-	-	2,843,568	-	-	-	-	-	-	2,843,568
預提費用及其他應付款項	1,481,129	-	1,650,773	-	-	-	-	-	-	3,131,902
經營租賃負債，即期	114,565	(114,565)	-	-	-	-	-	-	-	-
融資租賃及其他融資負債，即期	673,303	106,095	-	-	-	-	-	-	-	779,398
流動負債總額	8,983,053	(8,470)	4,494,341	-	-	-	-	-	-	13,468,924
應付可轉換債券，非即期	12,344,675	-	(990,386)	(3,795,220)	-	-	-	-	-	7,559,069
經營租賃負債，非即期	1,250,300	(1,250,300)	-	-	-	-	-	-	-	-
融資租賃及其他融資負債，非即期	7,276,321	1,362,516	-	-	-	-	-	-	-	8,638,837
其他長期負債	1,432,400	10,211	-	-	-	(34,546)	-	-	-	1,408,065
可贖回優先股	-	-	-	1,058,229	-	-	-	-	-	1,058,229
非流動負債總額	44,624,928	122,427	(990,386)	(3,795,220)	1,058,229	(34,546)	-	-	-	40,985,432
負債總額	53,607,981	113,957	(990,386)	699,121	1,058,229	(34,546)	-	-	-	54,454,356
可贖回優先股	1,076,027	-	-	(1,076,027)	-	-	-	-	-	-
夾層股權總額	1,076,027	-	-	(1,076,027)	-	-	-	-	-	-
資本公積	30,701,491	-	2,372,576	(36,948)	464,171	286,053	-	-	-	33,787,343
累計其他綜合虧損	(947,243)	7	201,136	1,400	8,000	-	-	-	1	(736,699)
累計虧損	(5,353,651)	(268,322)	(1,583,326)	(663,573)	(347,710)	(286,053)	(1,295,061)	79,570	(478)	(9,718,604)
萬國數據控股有限公司股東權益總額	24,401,159	(268,315)	990,386	(699,121)	124,461	-	(1,295,061)	79,570	(477)	23,332,602
少數股東權益	113,888	-	-	-	-	-	(2,052)	-	-	111,836
權益總額	24,515,047	(268,315)	990,386	(699,121)	124,461	(1,297,113)	79,570	-	(477)	23,444,438
負債、夾層股權及權益總額	79,199,055	(154,358)	-	106,663	-	(1,331,659)	79,570	-	(477)	77,898,794

美國公認會計準則（「美國公認會計準則」）與國際財務報告會計準則（「國際財務報告準則」）之間的調節

附註：

(a) 租賃

根據美國公認會計準則，對承租人採用雙重分類租賃會計模式：融資租賃及經營租賃。就經營租賃而言，除非使用權資產已發生減值，否則使用權資產的攤銷及租賃負債的利息開支在餘下租賃期限內按直線法作為單一租賃成本合併入賬。

根據國際財務報告準則，所有租賃均分類為融資租賃，使用權資產按直線法攤銷，而租賃負債的利息開支則按實際利率法於利息開支入賬，其通常會產生「前置」開支，並在租賃的前幾年確認較多開支。

(b) 2029 年及 2030 年到期可轉換債券

根據美國公認會計準則，本公司的 2029 年及 2030 年到期可轉換債券乃分類為負債並按攤餘成本計量，初始賬面值與還款金額之間的差額採用實際利率法於自發行日起至到期日止期間內確認為利息開支。

根據國際財務報告準則，本公司的 2029 年及 2030 年到期可轉換債券分類為負債及權益部分，負債部分的初始值為普通債券的現值，餘下價值則分配至權益部分。發行成本在負債及權益部分之間分配。可轉換債券的負債部分其後使用實際利率法按攤餘成本計量。

(c) 2032 年到期可轉換債券

根據美國公認會計準則，本公司的 2032 年到期可轉換債券乃分類為負債並按攤餘成本計量，初始賬面值與還款金額之間的差額採用實際利率法於自發行日起至到期日止期間內確認為利息開支。

根據國際財務報告準則，本公司的 2032 年到期可轉換債券分類為衍生工具及非衍生工具負債部分，衍生工具部分的初始值為公允價值，餘下價值則分配至非衍生工具負債部分。發行成本在衍生工具及非衍生工具部分之間分配。分配至衍生工具部分的部分即時確認為開支。衍生工具部分其後按公允價值計量，其公允價值變動於損益中確認。可轉換債券的非衍生工具負債部分其後採用實際利率法按攤餘成本計量。

美國公認會計準則（「美國公認會計準則」）與國際財務報告會計準則（「國際財務報告準則」）之間的調節

(d) 本公司的可贖回優先股

根據美國公認會計準則，本公司的可贖回優先股乃分類為夾層股權，此乃由於該等可贖回優先股可由持有人選擇贖回。發行成本乃作為對本公司的可贖回優先股初始價值的調整處理。本公司的可贖回優先股隨後使用實際利率調整至贖回價值。

根據國際財務報告準則，本公司的可贖回優先股分類為衍生工具部分、非衍生工具負債部分及權益部分，衍生工具部分的初始值即為公允價值，非衍生工具負債部分的初始值即為普通債務的現值，餘下價值則分配至權益部分。發行成本在衍生工具、非衍生工具負債及權益部分之間分配。本公司的可贖回優先股的非衍生工具負債部分其後使用實際利率進行攤銷。

(e) DayOne Data Centers Limited（「DayOne」）的可贖回優先股

根據美國公認會計準則，當少數股東可選擇贖回少數股東權益，或在發生並非完全由本公司控制的有條件事件時可隨時贖回該等少數股東權益，則該等少數股東權益可單獨分類為夾層股權。因此，DayOne 發行的 A 輪優先股（為可贖回少數股東權益）分類為夾層股權，初始按公允價值計量。由於贖回被視為不大可能，則其後根據 ASC 810 計量（即隨少數股東權益應佔淨利潤或虧損而增加或減少）。

根據國際財務報告準則，DayOne 發行的 A 輪優先股分為負債及權益部分。負債部分按贖回價值計量，權益部分按剩餘金額計量。負債部分其後使用實際利率進行攤銷。

終止合併 DayOne 後，終止確認 DayOne 可贖回優先股餘額。根據美國公認會計準則確認的夾層股權賬面值與根據國際財務報告準則確認的負債的差額於終止合併後反映於終止併入子公司的收益中。

美國公認會計準則（「美國公認會計準則」）與國際財務報告會計準則（「國際財務報告準則」）之間的調節

(f) 其他可贖回少數股東權益

根據美國公認會計準則，當少數股東可選擇贖回少數股東權益，或在發生並非完全由本公司控制的有條件事件時可隨時贖回該等少數股東權益，則該等少數股東權益可單獨分類為夾層股權。倘贖回被視為不大可能，則其後根據 ASC 810 計量（即隨少數股東權益應佔淨利潤或虧損而增加或減少）。倘贖回被視為可能，則其後續計量為(i)根據 ASC 810 釐定的餘額及(ii)根據 ASC 480-10-S99-3A 釐定的餘額（即贖回價值，不得低於初始金額）中的較高者。由於贖回被視為可能，將從資本公積中扣除隨後將可贖回少數股東權益調至贖回價值的調整。

根據國際財務報告準則，可贖回少數股東權益（除 DayOne 的 A 輪優先股外）呈列為負債，此乃由於本公司並無擁有避免交付現金或其他金融資產的無條件權利，且隨後按公允價值計量。公允價值變動隨後於損益中確認。

(g) 長期資產減值

根據美國公認會計準則，長期資產減值損失的計量及確認採用兩步法。在第一步（可收回性測試），首先使用實體特定假設將賬面值與未貼現現金流量進行比較。在第二步（計量測試），倘賬面值高於未貼現現金流量，則減值損失按賬面值與公允價值之間的差額計量。禁止隨後撥回先前確認的減值損失。

根據國際財務報告準則，減值測試採用一步法。賬面值與可收回金額進行比較，可收回金額為公允價值減出售成本或基於未來現金流量的淨現值的資產使用價值兩者中的較高者。因此，減值評估的差異會導致國際財務報告準則下的減值損失的差異。此外，租賃會計差異導致使用權資產的賬面值差異，繼而導致減值損失差異。倘長期資產出現減值撥回跡象，且減值資產或現金產生單位的可收回金額隨後增加，則一般會撥回減值損失。減值損失的撥回一般於損益中確認。

(h) 終止併入子公司

根據美國公認會計準則及國際財務報告準則，當本公司以改變一個或多個報告單位組成的方式重組其報告架構，或當構成業務的報告單位的一部分將被出售，商譽按相對公允價值分配方法，重新指派至受影響的報告單位。美國公認會計準則及國際財務報告準則間商譽餘額及報告單位相對公允價值間的差異導致商譽分配及終止併入子公司的收益產生差額。

美國公認會計準則（「美國公認會計準則」）與國際財務報告會計準則（「國際財務報告準則」）之間的調節

(i) 持有待售資產

根據美國公認會計準則及國際財務報告準則，倘非流動資產及若干資產及負債組別（「處置組」）的賬面值將主要通過出售收回及與其出售相關的特定標準獲滿足，則分類為持有待售，而持有待售資產包括商譽，其按相對公允價值分配方法，重新指派至將予出售的報告單位。美國公認會計準則及國際財務報告準則之間的商譽餘額及報告單位的相對公允價值的差額導致商譽分配及持有待售資產餘額的差異。

(j) 權益法投資

根據美國公認會計準則及國際財務報告準則，倘本公司對被投資方具有重大影響但不擁有控制權，則權益法被用於核算對股權投資對象的投資。被投資方業績差異是由於租賃及長期資產減值等交易分別按美國公認會計準則及國際財務報告準則進行會計處理產生的差異，從而導致權益法下享有被投資方業績及長期股權投資餘額的差異。

附錄一

不同投票權架構

本公司以不同投票權（「不同投票權」）架構控制。根據我們的不同投票權架構，我們的股本包括A類普通股及B類普通股。A類普通股及B類普通股享有相同權利，通常享有同等地位並於股東大會上享有一股一票的表決權，惟於股東大會上的下列有關B類普通股按每股股份享有20票的表決權的事宜除外：(i)委任或罷免簡單多數或六名董事；及(ii)將對B類普通股股東的權利產生不利影響的組織章程細則的任何變動。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則，該等權利被分類為不同投票權架構。因此，我們被視為具有不同投票權架構的公司。於2025年6月30日，不同投票權架構的受益人為當時已發行在外的43,590,336股B類普通股的實益擁有人黃偉先生（「黃先生」）。

在遵守組織章程細則規定的前提下，持有人可選擇將B類普通股轉換為A類普通股，或在發生自動轉換事件時自動轉換。有關自動轉換事件是指首次發生以下情況：(i)黃先生擁有少於最低持股比例的實益擁有權；(ii)商務部於2015年1月19日發佈的《中華人民共和國外國投資法（草案徵求意見稿）》（「《外國投資法》」），其實施形式不要求從事中國業務的VIE實體被中國公民或中國實體擁有或控制（定義見由中國立法者正式頒佈的外國投資法）（包括但不限於當時在中國存在的VIE實體不受由中國立法者正式頒佈的外國投資法的規制）；(iii)中國法律不再規定從事的中國業務由中國公民或實體擁有或控制；(iv)中國立法者放棄頒佈有關VIE實體的《外國投資法》；或(v)中國有關當局已批准本公司的VIE架構，而VIE實體無需由中國公民或實體擁有或控制。在遵守組織章程細則規定的前提下，倘B類普通股自動轉換為A類普通股，不同投票權架構將據此終止。

每股B類普通股可由其持有人隨時轉換為一股A類普通股，並將於若干情況下自動轉換為A類普通股。所有已發行在外B類普通股全部轉換為A類普通股後，本公司將發行43,590,336股A類普通股。黃先生直接或間接獲得的任何A類普通股可轉換為B類普通股。

組織章程細則第86(4)條規定，只要黃先生繼續擁有不少於最低持股比例的實益擁有權，則B類普通股持有人有權提名五(5)名董事（其中一名擬為黃先生）以供委任為董事。該等董事須由股東通過決議案選出（每股B類普通股就該等決議案可投二十(20)票）。

在(i) B類普通股自動轉換，或(ii)因該等B類普通股轉換導致黃先生擁有本公司當時已發行股本少於最低持股比例但不少於百分之二(2%)的實益擁有權(按轉換基準)(計算該百分比時，分母不包括計算最低持股比例時排除在分母外的股份)，則(a)上述條文下的提名及委任權應終止；(b)根據上述條文委任的任何董事(黃先生除外)須根據其委任條款於適當的年度股東大會上輪值退任；(c)於有關年度股東大會上，彼等的董事替任人須由提名及公司治理委員會提名，並經股東決議案選出(每股B類普通股可就該等決議案投一(1)票)；及(d)黃先生將繼續有權委任及罷免一(1)名董事(擬為黃先生)。

當黃先生擁有本公司當時已發行股本少於百分之二(2%)的實益擁有權(按轉換基準)時(計算該百分比時，分母不包括計算最低持股比例時排除在分母外的股份)，(a)黃先生的上述委任權將停止及終結，(b)根據該權利獲委任的任何董事須根據其委任條款於適當的年度股東大會上輪值退任，及(c)於有關年度股東大會上，其董事替任人須由提名和公司治理委員會提名，並經股東決議案選出(每股B類普通股可就該等決議案投一(1)票)。

此外，除委任大會主席外，股東大會所需法定人數包括至少兩名有權投票並親自或委任代表或其正式授權代表出席的股東，而且所代表為本公司全數已發行有權投票股份不少於三分之一面值，惟根據組織章程細則另行要求召開的任何股東大會除外，於此情況下，兩名有權投票並親自或委任代表或其正式授權代表出席的股東，並且所代表為不少於本公司總投票權的10%，即構成股東大會所需法定人數。

就本附錄一而言，「最低持股比例」指本公司當時已發行股本百分之二點七五(2.75%)(按轉換基準)，就計算此百分比而言，分母排除以下於2023年6月5日(即批准採納自2023年6月5日生效的組織章程細則的特別決議案當日)後發行的股份：(i)本公司根據及依據本細則進行於股權或股權掛鉤融資或再融資(包括任何與有關可換股證券相關的附屬衍生工具或股份借出安排或交易)所發行或根據該等可換股證券的條款於可換股證券獲轉換、交換或行使後而發行本公司股本中的股份；及(ii)本公司根據其截至2023年6月5日現行的僱員股權激勵計劃或根據董事會可能批准的任何其他僱員股份激勵計劃而發行本公司股本中的股份。