

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，概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Forgame Holdings Limited

雲遊控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：484)

截至二零二六年六月三十日止六個月的 中期業績公告

雲遊控股有限公司(「本公司」或「雲遊」)董事(「董事」)會(「董事會」)公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」或「我們」)截至二零二六年六月三十日止六個月的未經審核合併中期業績(「中期業績」)。中期業績乃根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製並經由本公司獨立核數師中匯安達會計師事務所有限公司按照國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱」進行審閱。此外，中期業績亦經由本公司審核及合規委員會(「審核及合規委員會」)審閱。

管理層討論與分析

業務回顧

二零二六年上半年，全球經濟持續結構調整，整體復甦乏力。受國際關稅變動、地緣政治緊張、國內市場競爭加劇影響，疊加國內消費市場持續疲軟、人工智能技術迭代帶來行業變革不確定性，同時AI場景應用落地競爭日趨白熱化，大幅推高企業研發、運營及技術落地成本，再疊加結構性通脹與剛性成本壓力，行業需求修復不及預期，企業盈利普遍承壓。本集團面臨消費市場需求疲軟、需求分化、成本管控難度加大、市場競爭持續升級等多重經營挑戰。

基於上述複雜的外部環境，本集團在董事會的指導下，積極加強風險管理和市場應變能力以應對市場競爭及行業技術變革的變化。本集團努力維持網絡遊戲業務的平穩運行，探索電子貿易產品結構，審慎尋求突破，穩步探索創新轉型業務的佈局和開發，整合現有資源，夯實經營管理，在審慎評估的前提下，適度尋求投資機會，穩步推動創新發展。

二零二六年上半年，本集團錄得總收入共計約人民幣50.7百萬元，較去年同期減少34.9%。

二零二六年上半年與二零二五年上半年的比較

下表載列本集團截至二零二六年六月三十日止六個月連同截至二零二五年六月三十日止六個月的收益表。

	截至六月三十日止六個月		變動
	二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)	%
收入	50,747	78,002	-34.9%
成本	(45,888)	(76,071)	-39.7%
毛利	4,859	1,931	151.6%
銷售及市場推廣開支	(3,036)	(3,906)	-22.3%
行政開支	(19,638)	(13,950)	40.8%
研發開支	(7,568)	(11,854)	-36.2%
其他收益	104	775	-86.6%
其他利得淨額	9,280	4,539	104.5%
財務成本	(59)	(47)	25.5%
按攤餘成本計量的金融資產減值 (撥備)／撥回	(470)	1,555	NM
除所得稅前虧損	(16,528)	(20,957)	-21.1%
所得稅抵免	39	39	0.0%
期內虧損	(16,489)	(20,918)	-21.2%

附註：NM — 無意義。

收入。收入由截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣78.0百萬元減少約34.9%至截至二零二六年六月三十日止六個月的人民幣50.7百萬元。下表載列截至二零二六年及二零二五年六月三十日止六個月本集團按分部劃分的收入：

	截至六月三十日止六個月			
	二零二六年	(佔總收入 百分比)	二零二五年	(佔總收入 百分比)
	人民幣千元 (未經審核)		人民幣千元 (未經審核)	
按分部劃分的收入				
— 遊戲業務	5,091	10.0	5,528	7.1
— 電子設備及半導體業務	44,884	88.5	72,474	92.9
— 基金管理業務	772	1.5	—	—
總收入	50,747	100.0	78,002	100.0

- 本集團遊戲業務產生的收入由截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣5.5百萬元減少約7.9%至截至二零二六年六月三十日止六個月的人民幣5.1百萬元。該減少乃主要歸因於本集團的兩款遊戲「凡人修真2」及「醉西遊」已進入其生命週期的成熟階段，所產生的收入低於上年。
- 本集團電子設備及半導體業務產生的收入由截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣72.5百萬元減少約38.1%至截至二零二六年六月三十日止六個月的人民幣44.9百萬元。電子設備及半導體業務產生的收入減少主要歸因於高性能內存及硬盤驅動器銷售下降。
- 本集團就其透過持牌附屬公司自二零二五年十二月底開始開展的基金管理業務確認基金管理收入。

成本。成本由截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣76.1百萬元減少約39.7%至截至二零二六年六月三十日止六個月的人民幣45.9百萬元。成本減少乃主要歸因於收入減少並與收入減少一致，尤其是高性能內存及硬盤驅動器銷售收入減少。

銷售及市場推廣開支。銷售及市場推廣開支由截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣3.9百萬元減少約22.3%至截至二零二六年六月三十日止六個月的人民幣3.0百萬元。該減少主要歸因於推廣開支減少，並與遊戲業務收入減少一致。

行政開支。行政開支由截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣14.0百萬元增加約40.8%至截至二零二六年六月三十日止六個月的人民幣19.6百萬元。該增加主要歸因於存貨撥備增加。

研發開支。研發開支由截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣11.9百萬元減少約36.2%至截至二零二六年六月三十日止六個月的人民幣7.6百萬元。該減少主要歸因於遊戲業務嚴格控制開支。

其他收益。其他收益由截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣0.8百萬元減少約86.6%至截至二零二六年六月三十日止六個月的人民幣0.1百萬元。該減少主要歸因於來自按公平值計入其他全面收益的債權投資及存款的利息收入減少。

其他利得淨額。其他利得淨額由截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣4.5百萬元增加約104.5%至截至二零二六年六月三十日止六個月的人民幣9.3百萬元。該增加主要歸因於按公平值計入損益的投資收益淨額增加。

按攤餘成本計量的金融資產減值(撥備)／撥回。截至二零二六年六月三十日止六個月的減值撥備為人民幣0.5百萬元，而截至二零二五年六月三十日止六個月的減值撥回為人民幣1.6百萬元。截至二零二五年六月三十日止六個月，本集團收回先前已減值的應收企業貸款人民幣3.0百萬元。

期內虧損。期內虧損由截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣20.9百萬元減少約21.2%至截至二零二六年六月三十日止六個月的人民幣16.5百萬元。

非國際財務報告準則會計準則計量－EBITDA及經調整EBITDA

為補充本集團根據國際財務報告準則(「**國際財務報告準則**」)編製的合併業績，已呈列若干非國際財務報告準則會計準則計量(包括EBITDA(即未計利息開支、稅項、折舊及攤銷前的盈利)及經調整EBITDA)。此等非國際財務報告準則財務計量應被視為根據國際財務報告準則編製的本集團財務業績的補充而非替代計量。本集團管理層認為，此等非國際財務報告準則財務計量為投資者提供有用的補充資料，藉撇除若干非現金及非經常性項目，評估本集團核心業務的表現。EBITDA及經調整EBITDA為未經審核數據。

下表載列本集團截至二零二六年及二零二五年六月三十日止六個月的非國際財務報告準則財務計量與根據國際財務報告準則編製的最接近計量的對賬：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
期內虧損	(16,489)	(20,918)
加：		
折舊及攤銷	4,324	15,876
利息收益淨額	(39)	(181)
所得稅抵免	(39)	(39)
EBITDA (未經審核)	(12,243)	(5,262)
加：		
投資相關(收益)／虧損		
—按公平值計入損益的投資價值變動	16,767	9,180
—出售按公平值計入損益的投資收益	(26,798)	(13,757)
—按公平值計入其他全面收益的債權投資視作出售虧損	—	404
—收取按公平值計入損益的金融資產的股息	(165)	(139)
—按公平值計入其他全面收益的債權投資所產生的利息	—	(316)
經調整EBITDA (未經審核)	(22,439)	(9,890)

財務狀況

於二零二六年六月三十日，本集團權益總額為人民幣398.7百萬元，而於二零二五年十二月三十一日則為人民幣421.5百萬元。該減少乃主要歸因於截至二零二六年六月三十日止六個月確認淨虧損，加之美元貶值導致外幣折算差額有所減少。

於二零二六年六月三十日，本集團的流動資產淨值為人民幣298.3百萬元，而於二零二五年十二月三十一日則為人民幣317.6百萬元。該減少乃主要歸因於日常經營活動。

流動資金及財務資源

	於 二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
銀行及手頭現金	64,797	73,596
於其他金融機構的現金	30,804	20,244
現金淨額	95,601	93,840

於二零二六年六月三十日，本集團的現金及現金等價物合共為人民幣95.6百萬元，而於二零二五年十二月三十一日則為人民幣93.8百萬元。現金結餘於期內維持大致不變。

本集團採納審慎的現金及財務管理政策。為達致更佳的成本控制及將資金成本降至最低，本集團對資金活動進行集中管理，且現金一般存入銀行及其他金融機構，並大部分以人民幣計值，其次為美元。

於二零二六年六月三十日，本集團的資產負債比率(按銀行借款除以資產總額計算)為0%(於二零二五年十二月三十一日：0%)，這表示本集團於二零二六年六月三十日並無任何銀行借款結餘。

外匯風險

於二零二六年六月三十日，本集團的財務資源人民幣47.0百萬元(於二零二五年十二月三十一日：人民幣44.2百萬元)以非人民幣貨幣計值的存款持有。本集團將繼續積極管理對不同外幣的風險及監控其外匯風險，以更好維持本集團的現金價值。

資本開支

截至六月三十日止六個月
二零二六年 二零二五年
人民幣千元 人民幣千元
(未經審核) (未經審核)

資本開支

— 購買物業及設備

84

—

資本開支(撇除業務合併)包括購買辦公設備。

資產抵押

於二零二六年六月三十日，本集團並無任何抵押資產(於二零二五年十二月三十一日：無)。

或然負債

於二零二六年六月三十日，本集團並無任何重大未記錄的或然負債(於二零二五年十二月三十一日：無)。

重大投資

於二零二六年六月三十日，本集團並未持有任何佔本公司資產總值5%以上的重大投資。

人力資源

於二零二六年六月三十日，本集團擁有33名全職僱員(於二零二五年十二月三十一日：33名)，其中絕大多數僱員位於中華人民共和國。

本集團僱員的薪酬包括薪金、花紅及津貼。本集團的薪酬政策乃根據僱員的個別表現釐定，並會定期檢討。本集團亦向其員工提供不同培訓以加強其專業發展，如指派資深僱員擔當相關團隊或部門的導師，提供定期在職指導及培訓。

根據一般授權配售新股的所得款項用途

於二零二五年四月三十日配售新股

於二零二五年四月三十日，配售所得款項總額為約15.25百萬港元及所得款項淨額(經扣除配售費及配售的其他相關開支)為約14.90百萬港元。

直至二零二六年六月三十日，本集團按原定用途已動用所得款項淨額如下：

所得款項淨額用途	該等公告 所披露的 所得款項 淨額分配 (百萬港元)	實際所得款 項淨額分配 (百萬港元)	於二零二六 年六月 三十日的 已動用金額 (百萬港元)	於二零二六 年六月 三十日的 未動用金額 (百萬港元)
場所升級改造及算力硬件採購	5.2	5.2	0.9	4.3
一般營運資金				
員工開支	5.2	5.2	4.1	1.1
軟件工具費用等	3.0	3.0	0	3.0
其他營運開支	1.5	1.5	0.5	1.0

重大收購事項及出售事項

於截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團並無附屬公司、聯營公司及合營企業的任何重大收購及出售事項。

結算日後事件

由二零二六年六月三十日至董事會批准本集團截至二零二六年六月三十日止六個月之未經審核綜合中期業績之日期期間，概無重大期後事件。

風險與困難

本集團已制定政策，確保持續發現、報告、監控及管理可能對其的業務發展造成不利影響的重大風險。

就本集團所經營的遊戲業務而言，本集團主要面臨以下類別的風險：(i)行業政策與監管風險。政府監管機構政策的任何變動調整均可能影響市場情況，網絡遊戲行業受到多個有關部門的監管，其可能會對其業務運營產生不利影響；(ii)由於玩家行為及需求變化、國內消費市場持續疲軟，或將導致本公司未來經營業績產生下滑的風險；(iii)技術依賴與更新變化風險。人工智能技術快速迭代重塑產業生態與使用者習慣，行業不確定性高；及(iv)知識產權風險。遊戲研發過程中，可能出現知識產權糾紛與維護成本。

就電子設備及半導體業務而言，本集團主要面臨以下類別的風險：(i)國際貿易政策與關稅變動風險。各國貿易政策的調整可能直接影響電子貿易產品的成本結構及市場競爭力；(ii)供應鏈穩定性風險。上游供應商的自身風險的傳導及交付能力、物流成本波動及庫存管理壓力，均可能對業務運營造成不利影響；及(iii)市場需求不確定性風險。電子產品消費需求受宏觀經濟環境影響較大，需求端修復不及預期或將影響該業務的收入表現。

就本集團所經營的基金管理業務而言，本集團主要面臨以下類別的風險：(i)營運規模與成本壓力風險。現階段管理基金規模相對有限，管理費收入有限，難以充分承擔現有團隊各項開支；及(ii)金融市場波動風險。宏觀經濟環境變化、貨幣政策調整及資本市場波動，可能導致投資組合的公允價值出現較大波動，影響投資回報。

未來計劃

二零二六年下半年，全球經濟形勢依然充滿不確定性，貨幣政策調整、地緣政治緊張以及能源市場波動等因素將繼續影響全球和中國經濟增長，國內消費復甦進度仍存在波動，行業整體競爭愈發激烈，短期內經營環境仍具挑戰性。本集團將以維持業務穩健運行為首要目標，確保現有遊戲業務平穩開展；持續經營電子設備及半導體業務，維持現金流穩定。同時，酌情評估新業務領域的拓展時機，優化金融投資業務，穩固多元發展格局。

在技術應用方面，本集團將持續關注人工智能等新技術的發展動態，適時評估其與本集團業務結合的可能性，穩固現有業務範圍，穩定營收。本集團將嚴格控制預算，嚴控成本費用、提升運營效率與資產回報，力爭提升整體經營質效。

本集團將繼續秉持審慎經營的理念，在當前複雜多變的市場環境中，致力於保障公司的穩健運營與財務安全。本集團將密切關注市場機遇，在風險可控的前提下推進各項業務，尋求業務優化，提升整體運營水平，努力為股東守護價值，帶來長期回報。

未經審核簡明合併損益及其他全面收益表

截至二零二六年六月三十日止六個月

		截至六月三十日止六個月	
	附註	二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
收入	4	50,747	78,002
成本		(45,888)	(76,071)
毛利		4,859	1,931
銷售及市場推廣開支		(3,036)	(3,906)
行政開支		(19,638)	(13,950)
研發開支		(7,568)	(11,854)
其他收益		104	775
其他利得淨額	5	9,280	4,539
財務成本		(59)	(47)
按攤餘成本計量的金融資產減值(撥備)/撥回		(470)	1,555
除所得稅前虧損		(16,528)	(20,957)
所得稅抵免	6	39	39
本公司擁有人應佔期內虧損	7	(16,489)	(20,918)
其他全面虧損：			
<i>將不會重新分類至損益的項目：</i>			
按公平值計入其他全面收益的權益投資的公平值變動		3,612	(729)
外幣折算差額		(8,088)	(1,199)
		(4,476)	(1,928)
<i>可能重新分類至損益的項目：</i>			
按公平值計入其他全面收益的債權投資的公平值變動		(1,877)	(3,548)
處置按公平值計入其他全面收益的債權投資時重新分類至損益		—	(911)
		(1,877)	(4,459)
期內其他全面虧損，扣除稅項		(6,353)	(6,387)
本公司擁有人應佔期內全面虧損總額		(22,842)	(27,305)

		截至六月三十日止六個月	
		二零二六年	二零二五年
		人民幣千元	人民幣千元
		(未經審核)	(未經審核)
附註			
應佔期內虧損：			
本公司擁有人		(16,489)	(20,938)
非控股權益		—	20
		<u>(16,489)</u>	<u>(20,918)</u>
應佔期內全面虧損總額：			
本公司擁有人		(22,842)	(27,325)
非控股權益		—	20
		<u>(22,842)</u>	<u>(27,305)</u>
每股基本及攤薄虧損(以人民幣元計)	9	<u>(0.10)</u>	<u>(0.14)</u>

未經審核簡明合併財務狀況表

於二零二六年六月三十日

		於 二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
附註			
資產			
非流動資產			
物業及設備		16,370	17,030
無形資產		59,733	62,636
使用權資產		3,391	4,040
按公平值計入其他全面收益的投資		22,758	22,520
預付款項及其他應收款項		382	389
		<u>102,634</u>	<u>106,615</u>
流動資產			
存貨	10	8,713	6,846
貿易應收款項	11	4,991	1,997
預付款項及其他應收款項		12,036	18,000
按公平值計入損益的金融資產		215,814	221,200
按公平值計入其他全面收益的投資		3,410	2,639
現金及現金等價物		95,601	93,840
		<u>340,565</u>	<u>344,522</u>
資產總額		<u><u>443,199</u></u>	<u><u>451,137</u></u>

	附註	於 二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
權益及負債			
權益			
股本		111	111
儲備		398,566	421,408
權益總額		398,677	421,519
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債		97	136
租賃負債		2,184	2,520
		2,281	2,656
流動負債			
貿易應付款項	12	21,555	8,861
其他應付款項及應計費用		8,414	9,602
按公平值計入損益的金融負債		2,798	—
合約負債		8,343	7,063
租賃負債		1,131	1,436
		42,241	26,962
負債總額		44,522	29,618
權益及負債總額		443,199	451,137
淨流動資產		298,324	317,560
資產總值扣除流動負債		400,958	424,175

未經審核簡明合併財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

1. 一般資料

雲遊控股有限公司(「本公司」)於二零一一年七月二十六日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。其註冊辦事處位於Osiris International Cayman Limited辦事處，地址為Suite #4-210, Governors Square, 23 Lime Tree Bay Avenue, P.O. Box 32311, Grand Cayman KY1-1209, Cayman Islands。其於香港之主要營業地點地址為香港九龍荔枝角長沙灣道912號時信中心12樓3室。其總部地址為中國深圳市福田區車公廟天安數碼城創新科技廣場一期A座1106室。本公司已發行股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市交易。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)從事國內外網頁遊戲及移動遊戲的研發及發行(「遊戲業務」)以及電子設備及半導體貿易(「電子設備及半導體業務」)。本公司亦由二零二五年十二月底開始透過一間持牌附屬公司在香港開展基金管理業務(「基金管理業務」)。

未經審核簡明合併財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，人民幣為本公司的呈列貨幣及本公司主要營運附屬公司的功能貨幣。

2. 編製基準

此等未經審核簡明合併財務報表乃根據國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」及聯交所證券上市規則的適用披露規定而編製。

此等未經審核簡明合併財務報表應與二零二五年全年財務報表一併閱讀。編製此等未經審核簡明合併財務報表所用會計政策及計算方法與截至二零二五年十二月三十一日止年度的全年財務報表所用者一致。

3. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

於本期間，本集團已採納所有與其業務有關由國際會計準則理事會頒佈且於二零二六年一月一日開始的會計年度生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。國際財務報告準則會計準則包括國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋。採納該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則並無對本集團於本期間及過往年度的會計政策、本集團未經審核簡明合併財務報表呈列方式及所呈報金額造成重大變動。

本集團並無應用已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。本集團已開始評估該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則的影響，但尚不能闡明該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則是否會對其經營業績及財務狀況造成重大影響。

4. 收入及分部資料

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

期內，主要經營決策者重新評估本集團的表現及營運，並認為本集團具有以下三個經營分部：

- 遊戲業務；
- 電子設備及半導體業務；及
- 基金管理業務

主要經營決策者主要根據各經營分部的分部收入及未計利息開支、稅項、折舊及攤銷前的經調整盈利(「經調整EBITDA」)評估經營分部的表現。

確切而言，向主要經營決策者報告的自外部客戶取得的收入作為分部收入計量，即各分部來自客戶的分攤收入。此外，經調整EBITDA不包括可能對經營分部業績的評估產生影響的重大收入及開支項目影響(主要有關投資相關損益以及非經常性項目)。

向主要經營決策者提供的其他資料(連同分部資料)的計量方式與本未經審核簡明合併財務報表所應用的計量方式一致。概無向主要經營決策者提供任何獨立的分部資產及分部負債資料，乃由於主要經營決策者不會使用此份資料分配資源或評估經營分部的表現。

就可呈報分部向本集團主要經營決策者提供的截至二零二六年及二零二五年六月三十日止六個月的分部資料如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
收入		
客戶合約收入		
遊戲業務	5,091	5,528
電子設備及半導體業務	44,884	72,474
基金管理業務	772	—
	<u>50,747</u>	<u>78,002</u>
總收入	50,747	78,002
經調整EBITDA		
遊戲業務	(9,666)	(5,780)
電子設備及半導體業務	(8,672)	(4,110)
基金管理業務	(4,101)	—
	<u>(22,439)</u>	<u>(9,890)</u>
經調整EBITDA總額	(22,439)	(9,890)
利息收益淨額	39	181
折舊及攤銷	(4,324)	(15,876)
投資相關收益／(虧損)		
— 按公平值計入損益的投資價值變動	(16,767)	(9,180)
— 按公平值計入損益的投資出售收益	26,798	13,757
— 按公平值計入其他全面收益的債權資視作出售虧損	—	(404)
— 收取按公平值計入損益的金融資產的股息	165	139
— 按公平值計入其他全面收益的債權投資所產生的利息	—	316
	<u>(16,528)</u>	<u>(20,957)</u>
除所得稅前虧損	(16,528)	(20,957)

客戶合約收入分析

地區資料：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
中國(不包括香港)	49,975	72,839
其他地區	772	5,163
	<u>50,747</u>	<u>78,002</u>

本集團亦於香港及其他地區進行營運。就非流動資產的地區資料(按公平值計入其他全面收益的投資除外)載列如下：

	二零二六年 六月三十日	二零二五年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
非流動資產		
中國(不包括香港)	67,814	70,852
香港	12,062	13,243
	<u>79,876</u>	<u>84,095</u>

收入確認時間：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
於某時間點	46,295	74,156
於一段時間內	4,452	3,846
	<u>50,747</u>	<u>78,002</u>

來自主要客戶的收入：

個別來自主要客戶的收入佔總收入等於或超過10%如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
客戶A(銷售電子設備及半導體)	5,776	—
客戶B(銷售電子設備及半導體)	—	22,646
客戶C(銷售電子設備及半導體)	—	21,576
客戶D(銷售電子設備及半導體)	—	9,871

5. 其他利得淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
按公平值計入損益的投資出售收益	26,798	13,757
按公平值計入其他全面收益的債權投資視作出售虧損	—	(404)
按公平值計入損益的投資價值變動	(16,767)	(9,180)
收取按公平值計入損益的金融資產的股息	165	139
物業及設備的出售收益	—	607
註銷一間附屬公司的虧損	—	(27)
提前終止租賃收益	—	80
匯兌虧損淨額	(916)	(433)
	<u>9,280</u>	<u>4,539</u>

6. 所得稅抵免

截至六月三十日止六個月	
二零二六年	二零二五年
人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)	(未經審核)

即期所得稅－中國及海外企業所得稅

39

39

本公司根據開曼群島公司法(經修訂)於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，並據此獲豁免繳納開曼群島所得稅。

本集團有關香港業務的所得稅撥備乃基於截至二零二六年及二零二五年六月三十日止六個月應課稅溢利計提，首2,000,000港元的應課稅溢利按8.25%的稅率計提，而超過2,000,000港元的任何應課稅溢利部分則按適用稅率16.5%計提。

本集團就其於中國的業務計提的所得稅撥備乃根據現行法令、詮釋及慣例就截至二零二六年及二零二五年六月三十日止六個月的應課稅溢利按25%的稅率計算。

依據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)，本公司附屬公司深圳市行雲數據技術有限公司被評為「高新技術企業」，因此截至二零二六年及二零二五年六月三十日止六個月之適用稅率為15%。

深圳海紅微電子技術有限公司為年應課稅收入在人民幣3.0百萬元或以下的小微企業，可享有25%的應課稅收入抵免，稅率為20%(即5%稅率)。

根據由中國財政部、國家稅務總局和中國科技部聯合發佈的自二零一八年生效的企業所得稅相關法律法規，從事研發活動的企業於釐定年度應課稅溢利時，有權要求將其產生的研發開支的200%列作可扣減稅項開支。

根據適用的中國稅務法規，於中國成立的公司就二零零八年一月一日之後賺取的利潤向境外投資者分派股息通常須繳納10%的中國預扣稅(「預扣稅」)。倘於香港註冊成立的境外投資者符合中國與香港訂立的雙邊稅務條約安排項下的條件及規定，則相關預扣稅稅率將從10%降至5%。

概無就在中國註冊成立的附屬公司未分派盈利的預扣稅確認任何遞延所得稅負債，原因為該等中國附屬公司連同其海外直屬母公司於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日均錄得累計虧損(即並無任何可分派盈利)。

7. 期內虧損

本集團期內虧損乃經扣除下列各項後列賬：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)
無形資產攤銷	2,903	5,225
存貨撥備	6,932	567
已售存貨之成本	42,443	70,351
使用權資產折舊	707	851
物業及設備折舊	714	9,800
按攤餘成本計量的金融資產減值撥備／(撥回)		
－貿易應收款項減值撥備淨額	470	45
－其他應收款項減值撥備	－	1,400
－應收貸款減值撥回	－	(3,000)
包括董事酬金的員工成本	6,092	7,496

8. 股息

截至二零二六年六月三十日止六個月，概無向本公司普通股東派付或建議任何股息，於報告期末並無建議任何股息(截至二零二五年六月三十日止六個月：無)。

9. 每股虧損

每股基本虧損

截至二零二六年六月三十日止期間本公司擁有人應佔每股基本虧損乃基於本公司擁有人應期內虧損約人民幣16,489,000元(二零二五年：虧損約人民幣20,938,000元)及期內已發行普通股168,350,090股(二零二五年：152,604,234股普通股)加權平均數計算。

每股攤薄虧損

由於本公司截至二零二六年及二零二五年六月三十日止六個月並無任何潛在攤薄普通股，故每股攤薄虧損相等於每股基本虧損。

10. 存貨

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
成品	<u>8,713</u>	<u>6,846</u>

11. 貿易應收款項

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項		
— 遊戲業務	15,968	16,167
— 電子設備及半導體貿易業務	3,466	593
— 基金管理業務	772	—
	<u>20,206</u>	<u>16,760</u>
計提虧損撥備	<u>(15,215)</u>	<u>(14,763)</u>
賬面值	<u>4,991</u>	<u>1,997</u>

基於貿易應收款項確認日期並已扣除撥備的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0-30日	3,017	1,199
31-60日	1,210	571
61-90日	359	110
91-180日	273	117
181-365日	132	—
	<u>4,991</u>	<u>1,997</u>

12. 貿易應付款項

根據貿易應付款項確認日期就貿易應付款項作出的賬齡分析如下：

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0-30日	7,384	1,147
31-60日	3,127	759
61-90日	2,439	558
91-180日	3,022	1,062
181-365日	716	465
一年以上	4,867	4,870
	<u>21,555</u>	<u>8,861</u>

其他資料

董事進行證券交易的標準守則

本公司嚴格遵守香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)證券上市規則(「**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，已採納規管董事證券交易的行為守則及程序。本公司已向所有董事作出個別查詢，而董事已確認彼等已於截至二零二六年六月三十日止六個月一直遵守規管董事證券交易的行為守則及程序。

企業管治守則

本集團致力保持高水準的企業管治，以保障本公司股東(「**股東**」)權益並提升企業價值及問責性。本公司的企業管治常規乃基於上市規則附錄C1所載的企業管治守則(「**企業管治守則**」)所載之守則條文。除守則條文第C.2.1條外，截至二零二六年六月三十日止六個月，本公司已應用及遵守企業管治守則第2部所載之原則及守則條文。

企業管治守則的守則條文第C.2.1條訂明，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。由於崔宇直先生同時擔任董事會主席及首席執行官，此舉偏離上述守則條文。

董事會認為由同一人擔任董事會主席及首席執行官有利於確保本公司領導的一致性，並使本公司的整體戰略規劃更加有效。董事會相信，目前安排的權力及授權平衡將不會受到損害，而此架構將使本公司能夠迅速有效地作出及實施決策。儘管如此，董事會仍會不時檢討此架構，並考慮於合適的情況下，採取適當的行動。

董事會將繼續不時監察和檢討本公司的企業管治常規，以確保符合最新的法定要求和專業準則。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零二六年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

審核及合規委員會

審核及合規委員會已經成立，並遵照上市規則第3.21條規定及企業管治守則第C.3及D.3段制定書面職權範圍。審核及合規委員會成員由三名獨立非執行董事(黃志堅先生、陸肖馬先生和朱敏女士)組成；黃志堅先生為審核及合規委員會的主席，具備上市規則第3.10(2)條及第3.21條規定的適當專業資格。

審核及合規委員會連同本公司獨立核數師已審閱本集團截至二零二六年六月三十日止六個月的未經審核中期財務業績。

中期股息

董事會不建議就截至二零二六年六月三十日止六個月派付任何中期股息(截至二零二五年六月三十日止六個月：無)。

刊登未經審核合併中期業績及二零二六年中期報告

本中期業績公告乃於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.forgame.com.cn)刊登，而載有上市規則所規定全部資料的本公司二零二六年中期報告將於二零二六年九月寄發予股東並刊登於聯交所及本公司網站。

致謝

董事會衷心感謝本集團的股東、管理團隊、僱員、業務夥伴及客戶為本集團提供的不斷支持及作出的貢獻。

承董事會命
雲遊控股有限公司
主席
崔宇直

香港，二零二六年八月二十一日

於本公告日期，執行董事為崔宇直先生、盧楊先生及周曉宇先生；獨立非執行董事為黃志堅先生、陸肖馬先生和朱敏女士。