



WEIMOB INC.

微盟集團*

(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

Stock Code 股份代號 : 2013

Interim Report 中期報告 2026



*For identification purpose only 僅供識別



目錄

2	公司資料
4	財務摘要
5	主席報告
15	管理層討論及分析
30	其他資料
46	中期簡明綜合全面虧損表
48	中期簡明綜合財務狀況表
50	中期簡明綜合權益變動表
52	中期簡明綜合現金流量表
54	中期簡明財務資料附註
91	釋義

公司資料

董事

執行董事

孫濤勇先生(主席)
方桐舒先生
游鳳椿先生
費雷鳴先生

獨立非執行董事

李緒富博士
唐偉先生
徐曉鷗女士

聯席公司秘書

曹海東先生
伍秀薇女士(FCG, HKFCG)

審計委員會

唐偉先生(主席)
李緒富博士
徐曉鷗女士

薪酬委員會

李緒富博士(主席)
孫濤勇先生
徐曉鷗女士

提名委員會

孫濤勇先生(主席)
李緒富博士
唐偉先生
徐曉鷗女士

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師
香港
中環
太子大廈22樓

法律顧問

香港與美國法律：

高偉紳律師行
香港
中環
康樂廣場1號
怡和大廈27樓

開曼群島法律：

邁普達律師事務所(香港)有限法律責任合夥
香港
灣仔
港灣道18號
中環廣場26樓

主要往來銀行

上海銀行股份有限公司
自貿試驗區分行
中國
上海市
浦東新區
長清北路53號
中鋁大廈1樓

中信銀行股份有限公司
外灘支行
中國
上海市
黃浦區
北京東路290號

中國建設銀行股份有限公司
上海張廟支行
中國
上海市
寶山區
長江西路1768號

授權代表

孫濤勇先生
伍秀薇女士

註冊辦事處

P.O. Box 309, Ugland House
Grand Cayman, KY1-1104
Cayman Islands

總辦事處及中國主要營業地點

中國
上海市
寶山區
逸仙路2800號
微盟總部大廈

香港主要營業地點

香港
銅鑼灣
勿地臣街1號
時代廣場
二座31樓

開曼群島股份過戶登記總處及過戶代理

Maples Fund Services (Cayman) Limited
P.O. Box 1093
Boundary Hall, Cricket Square
Grand Cayman, KY1-1102
Cayman Islands

香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心
17樓1712-1716號舖

股份代號

2013

公司網站

www.weimob.com

財務摘要

簡明綜合全面虧損表

	截至6月30日止六個月		
	2026年 (未經審計)	2025年 (未經審計)	同比變化
	(以人民幣百萬元計，百分比除外)		
收入	869.4	775.5	12.1%
毛利	612.1	582.3	5.1%
除所得稅前虧損	(140.2)	(29.7)	372.1%
期內虧損	(181.6)	(47.2)	284.7%
期內全面虧損總額	(184.1)	(48.4)	280.4%
非香港財務報告準則計量工具：			
經調整除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利	56.3	61.3	(8.2%)
經調整淨利潤	4.8	7.3	(34.2%)

簡明綜合財務狀況表

	於2026年 6月30日 (未經審計)	於2025年 12月31日 (經審計)	變化
	(以人民幣百萬元計，百分比除外)		
資產			
非流動資產	2,723.8	2,634.0	3.4%
流動資產	4,718.8	4,336.2	8.8%
資產總額	7,442.6	6,970.2	6.8%
權益			
本公司權益持有人應佔股本及儲備	2,753.4	2,461.0	11.9%
非控股權益	39.0	64.4	(39.5%)
權益總額	2,792.4	2,525.4	10.6%
負債			
非流動負債	321.5	496.5	(35.2%)
流動負債	4,328.7	3,948.3	9.6%
負債總額	4,650.2	4,444.8	4.6%
權益及負債總額	7,442.6	6,970.2	6.8%

2026年，我們堅定實施「AI First」核心戰略，全面推進AI與各業務融合，主要圍繞四個方向展開：「AI+SaaS」是基礎業務，「AI+營銷」是增長動力，「AI+出海」是拓展方向，「AI Native」則是面向未來的佈局。隨着AI產品在零售、營銷等高頻場景滲透率的持續提升，我們的AI戰略正從「提效工具」向「智能經營夥伴」躍遷，並轉化為實際的業績增長，為股東、客戶與合作夥伴創造長期價值。

2026年上半年，本集團總收入為人民幣8.69億元，較上年同期增長12.1%，主要受益於AI應用業務的高速增長及精準營銷業務運營效率的提升；毛利為人民幣6.12億元，較2025年上半年增長5.1%，毛利率從75.1%下降至70.4%，因AI應用業務快速發展帶來成本增加。期內虧損為人民幣1.82億元，主要是以股份為基礎的補償人民幣1.09億元及稅務影響人民幣0.41億元，該部分損益並非業務運營直接產生，屬於一次性影響，經調整除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利為人民幣0.56億元，經調整淨利潤為人民幣0.05億元，連續三個半年度為正，顯示我們的主營業務盈利能力健康。我們的經營現金流流出人民幣3.97億元，主要因精準營銷業務拓展新渠道帶來的短期資金佔用，預計2026年下半年將有所好轉。截至2026年6月30日，本集團現金及銀行存款餘額約為人民幣19.95億元，財務狀況健康。

2026年上半年，SaaS及AI收入約為人民幣4.61億元，同比增長5.4%，付費商戶數54,970，同比下降7.1%，雖然持續的削減低質量業務導致商戶數和遞延收入減少，但隨着業務的聚焦，我們集中力量發展AI應用業務，該部分收入取得突破性進展，上半年收入同比增長89.2%至人民幣1.33億元，亦超越上年全年的人民幣1.16億元，我們正逐步找到新的收入增長方向，隨着產品優化和新產品推出，預計該部分業務仍將保持高速增長。智慧零售收入約為人民幣2.75億元，同比微降3.8%，主要原因是受外部宏觀環境影響，雖然現有客戶經營收縮導致需求階段性延後以及新客戶預算受限導致拓展遇阻，但我們的品牌客戶經營黏性和持續付費意願強，流失率維持在較低的水平，整體收入水平較為穩定。智慧零售收入佔SaaS及AI收入的59.5%，商戶數量達到7,221家，其中品牌商戶1,225家，品牌商戶每用戶平均訂單收入約為人民幣18.1萬元。



主席報告

精準營銷收入約為人民幣4.08億元，受益於運營效率的提升和持續削減低毛利業務，這部分收入同比增長20.9%，毛利為人民幣3.84億元，毛利率從91.3%上升至94.0%。2026年上半年，微盟營銷助力商戶投放的廣告毛收入約為人民幣77.2億元，同比下降10.4%，主要是去年年初開始調整客戶結構，因原合同遞延原因導致2026年上半年基數較大，毛收入環比下降4.3%，已基本企穩，付費商戶增長4.0%至40,855名，每付費用戶平均開支為人民幣189,016元，同比下降13.9%。我們主動調整客戶結構，不再服務部分低毛利、高墊款或長賬期客戶，雖然在毛收入端有所下滑，但收入、毛利率和運營效率不斷提升，盈利能力增強。我們將繼續鞏固在騰訊渠道的領先地位並發力多平台策略，積極拓展抖音、小紅書、快手、支付寶、華為鴻蒙等渠道，擴大市場份額。

2026年，我們構建起從底層模型到商業場景的AI賦能業務全鏈路技術閉環，推出星啟、星樞、星拓、星創四大AI原生產品，分別聚焦AI搜索可見性、全渠道增長中樞、智能拓客及創意自動化生產。同時，通過AI Coding等技術提效手段降低產研成本，為產品的快速迭代提供可持續的資源支持。

「AI+SaaS」方面，微盟WAI升級為微盟星元，全面轉向LUI語言交互，底層技術從Workflow Agent升級為Skills調度的Agent 2.0，將行業Know-how拆解為標準化Skill模塊，實現「對話即經營」。報告期內，存量客戶為AI功能付費意願增強，線索運營、AI試衣、導購Agent等能力推動商家轉化率與人效顯著提升，覆蓋多個零售場景。

「AI+營銷」業務構建起覆蓋策略、投放、素材、運營、風控全流程的「天系列」AI工具鏈。使用「天選」AI協同管理後台打通達人全鏈路，採集效率與團隊使用率持續走高，有效沉澱經營數字資產。

我們正以微信AI生態為核心錨點，同步多渠道拓展，為商家搭建從「被搜索」到「主動智能調度」的新一代商業入口。在微信生態側，我們作為首批內測團隊接入微信AI體系，與微信團隊聯合開發行業化接入方案，重點覆蓋服飾、快消、商超、購百、本地生活五大核心業態。

我們的出海業務已覆蓋並鞏固中國香港和中國台灣、東南亞、中東及北美等市場，通過優化運營效率，現有業務穩定增長。2026年上半年，海鼎成功簽約菲律賓、沙特全新客戶，並助力東南亞零售企業Savemax、HalaKIOS搭建數智化系統，成功實現跨境出海業務的本地化落地。報告期內，海鼎將過往為海外項目如名創優品、泡泡瑪特、CHINAMALL等有價值可複製的定制化適配經驗，全面沉澱為標準化、可複用的產品能力模塊。這不僅極大降低了定制化開發成本，更將客戶進入新市場的週期縮短60%以上，實現全球化業務快速複製擴張。

2026年上半年，微盟在「AI First」戰略指引下，持續推動AI應用與ESG治理的深度融合。我們以AI重構業務底盤，例如微盟營銷自研的「天權AI智能風控系統」正式發佈，月審核素材約800萬份，降低90%以上人工審核時間。2026年6月，微盟宣佈攜手中廣協全面參與GEO團體標準的制定及發佈合作，以「GEO行業標準共建者」的身份，深度參與生成式引擎優化服務規範、效果評估與可信內容源體系建設。以AI驅動合規、以合規護航增長。「負責任創新」正持續轉化為商業增長與社會價值的雙重動力。

業務回顧

一、「AI Native」，佈局未來AI交互與更多場景

「AI Native」被確立為本公司「AI First」戰略的核心支點之一，承擔增量市場的創新探索職能，與成熟的SaaS產品和營銷業務形成「存量穩盤、增量破局」的戰略搭配。

2026年上半年，我們的AI應用業務收入同比增長89.2%至人民幣1.33億元，亦超越上年全年的人民幣1.16億元，我們正逐步找到新的收入增長方向，隨着產品優化和新產品推出，預計該部分業務仍將保持高速增長。

- **微盟星啟GEO**：2026年1月，微盟正式推出星啟GEO國內版，主要致力於品牌在中國AI生態中的可見度提升，構建從需求捕捉到效果落地的全鏈路營銷閉環，成為「AI First」戰略在營銷領域的核心落子。目前，微盟星啟已適配豆包、DeepSeek、元寶、通義千問、Kimi等國內主流AI搜索平台，覆蓋消費品、數碼家電、汽車、教育培訓、家居家裝、生活服務、護膚彩妝等傳統製造業與服務業場景。
- **AI全鏈智能拓客產品「星拓」**覆蓋找客、篩客、研究、觸達等銷售前端全流程，旨在通過AI應用技術，讓銷售團隊專注於成交。「星拓」通過多渠道主動挖掘高潛目標客戶，利用多維數據智能評估精準篩選高質量線索，深度洞察客戶畫像與需求，定制跟進策略，並通過AI智能溝通高效觸達客戶。此外，它還支持自動化加微與內容培育，持續激活潛在客戶，並通過全流程數據複盤分析優化銷售策略。
- **AI全域電商智能增長中樞「星樞」**旨在打破多渠道孤島，通過「一句話管理全域生意」，引領商家進入智能協同經營新階段。「星樞」構建了統一的經營視角，一站式匯總主流電商平台的經營情況，實現關鍵指標實時監控與異常主動預警。依託AI專家團隊賦能，「星樞」覆蓋店鋪經營、商品運營、營銷活動、直播運營等全鏈路場景，助力商家全方位提效。此外，產品配備Skills技能中心與企業知識庫，支持AI 7×24小時智能託管，並能快速複製成功經驗，實現規模化增長。
- **AI創意自動化生產平台「星創WIMO」**正式上線。該產品打通靈感至成片全鏈路，一站式自動生成視頻。支持自由畫布單界面完成「創意—腳本—分鏡—成片」閉環，對話式創作搭配可視化畫布降低剪輯門檻。覆蓋廣告、小紅書、電商、影視漫劇等場景，並可沉澱模板、角色與場景為可複用數字資產。「星創WIMO」為用戶提升3倍工作效能，AI素材滲透率達70%。

二、 核心基石：「AI+SaaS」，重塑商業操作系統

在「AI+SaaS」領域，本集團推動AI深度融入業務場景，升級「Agent+Skills」技術架構，實現經營決策到執行的全鏈路智能化。將基於Skill調動的AI Agent能力深度、無縫集成至微盟全系SaaS產品，從工具賦能升級為「智能體協同」，重構商家「人貨場」的經營操作系統。

2026年上半年，我們的SaaS及AI收入約為人民幣4.61億元，同比增長5.4%，付費商戶數54,970，同比下降7.1%，持續削減低質量業務導致商戶數和遞延收入減少，但AI相關業務的強勁增長帶動了整體收入的企穩回升。智慧零售收入約為人民幣2.75億元，同比微降3.8%，主要原因是受外部宏觀環境影響，雖然現有客戶經營收縮導致需求階段性延後以及新客戶預算受限導致拓展遇阻，但我們的品牌客戶經營黏性和持續付費意願強，流失率維持在較低的水平，整體收入水平較為穩定。智慧零售收入佔SaaS及AI收入的59.5%，商戶數量達到7,221家，其中品牌商戶1,225家，品牌商戶每用戶平均訂單收入約為人民幣18.1萬元。

1、 WAI升級為星元

報告期內，微盟WAI升級為面向電商零售賽道、主打「AI原生」的智能經營系統「微盟星元」。「微盟星元」將行業Know-how「Skill」化並集中上線了多項核心經營能力：包括導購高價值線索自動化跟進、對話式AI店鋪搭建、經營信息隨選隨問、ChatBI歸因分析等，交互層面則從傳統GUI圖形界面轉型為LUI語言交互，商家通過自然語言對話就能開啟經營。我們將服務數千零售品牌積累的行業Know-how，全部拆解為標準化、可獨立調用和自由組合的Skill模塊，讓Agent具備任務拆解和Skill能力調度能力，實現「對話即經營」。2026年上半年，商戶對星元的使用深度大幅提升，正從「嘗鮮」轉向「日常經營」。

「微盟星元」核心經營場景中多個AI功能的用戶調用頻次持續攀升，活躍度實現顯著正增長：使用託管任務功能的2026年6月商戶數是2026年5月的6.8倍，商家開始將持續性經營監控任務交由AI自動執行；使用數據查詢／經營分析場景的商戶數季度環比增長102.7%，商家已開始用星元做體系化經營複盤，獲得客單價、庫存、補貨等建議；客戶分層觸達與會員關懷是私域商家對AI的核心訴求之一，使用客戶運營／CRM場景的商戶數季度環比增長53.7%。

618大促期間，「微盟星元」已切入商家大促運營的核心工作流，大促節點前商家集中借助星元進行營銷活動策劃。如「策劃618限時折扣活動」的需求集中爆發，2026年6月提問次數是2026年5月的3倍。

2、 智慧零售&本地生活

以智慧零售為核心板塊，構建多行業一體化解決方案體系，覆蓋電商、本地零售與本地服務等多業態場景，滿足企業從獲客到運營的一體化業務需求。通過AI賦能運營，讓運營從人工走向自動化，優化體驗，讓用戶決策更輕鬆。

報告期內，微盟助力商家生意持續增長，智慧零售板塊表現強勁：零售類解決方案商家成交訂單量同比增長11%，月均GMV千萬級店鋪數同比增長31%，品牌客戶賬號留存率同比增長9%。細分領域中，智慧購百、智慧生鮮及智慧門店業務在報告期內的GMV均實現兩位數增長。單賬號多產品合作收入同比增長20%，「零售+企微+會員」一體化解決方案獲市場高度認可，合作收入同比增長38%。

在中國零售、服飾及快消行業百強中，微盟滲透率持續擴大，分別達40%、26%和26%，展現出強勁的市場競爭力。報告期內，選擇智慧零售解決方案的商家賬號數同比提升35%，其增勢在微盟所服務的數十個行業中均有體現。其中，主力行業的服飾零售賬號數同比增長17.2%，食品飲料同比增長78.8%；新興行業的寵物產品賬號數同比增長154.9%，醫療用品同比增長116.7%。

微盟宣佈面向本地生活賽道推出「智慧服務」和「智慧生活」兩大解決方案，打通服務預約、次卡鎖客、會員運營、全渠道履約、店務管理等核心經營環節，從純服務場景延伸到「服務+商品」混合經營場景。

三、「AI+營銷」，賦能全域增長

在「AI+營銷」領域，本公司利用AI大模型與生成式技術，賦能廣告投放、內容創意與策略優化，為商家提供從流量到轉化的全鏈路智能營銷解決方案，實現降本增效與商業效果的突破。

報告期內，我們的精準營銷收入約為人民幣4.08億元，受益於運營效率的提升和持續削減低毛利業務，這部分收入同比增長20.9%，毛利為人民幣3.84億元，毛利率從91.3%上升至94.0%。2026年上半年，微盟營銷助力商戶投放的廣告毛收入約為人民幣77.2億元，同比下降10.4%，環比下降4.3%，已基本企穩。付費商戶增長4.0%至40,855名，每付費用戶平均開支為人民幣189,016元，同比下降13.9%。我們主動調整客戶結構，不再服務部分低毛利、高墊款或長賬期客戶，雖然在毛收入端有所下滑，但提升了運營效率，確保財務健康。

1、完整「AI+營銷」技術底座

2026年上半年，微盟為營銷業務構建了完整的AI智能工具鏈：

AI智能策略系統「天樞」作為營銷「智能大腦」，將行業洞察與案例沉澱為可調用策略，知識檢索耗時縮短90%以上；

AI智能投放系統「天啟」打通騰訊、小紅書、快手、抖音等多平台，實現實時追蹤、自動報表、批量搭建與效果複盤，人工重複操作減少80%，廣告搭建效率提升85%；

AI智能素材系統「天璣」閉環「創意生成－素材管理－效果追蹤－爆款沉澱－要素複用」，對接即夢、可靈、豆包，素材成本降70%，交付週期大幅縮減；

AI智能運營系統「天宮」打通多平台API數據，串聯客戶服務、優化師管理、數據分析與診斷全流程，實現「人－賬戶－客戶」優選匹配，信息錄入省40%時間，分析診斷效率提升60%；

AI智能風控系統「天權」通過「AI審核+人工複檢」人機協同，對文本、圖片、視頻多維度風險識別，人工審核時間降90%以上，風控效率提升超10倍，風險識別量提升35倍。

我們還推出**AI智能達人營銷協同管理後台「天選」**，「數據+AI」重構達人資源管理，打通採集、審號、執行、訂單、審稿、資產沉澱全鏈路，解決鏈路分散、協同低效、資產難沉澱痛點，實現業務閉環：媒介使用率75%，AI審號覆蓋8,500+達人，支持知識庫與達人庫複用，項目化流轉沉澱經營數字資產。

2、 多平台佈局，高質量成長

2026年上半年，我們在騰訊、小紅書、抖音、快手、支付寶等多平台持續佈局與成長。在騰訊生態中，我們依託天權AI智能風控系統，構建起覆蓋投放全鏈路的合規管控能力，成功從眾多服務商中脫穎而出摘得2026騰訊營銷「風控之星」評選。報告期內，我們在小紅書平台消耗同比增長84%，並入選小紅書「種草營銷中級人才共建代理商」，獲得食品飲料、服飾、出行旅遊、互聯網交易平台及網服工具四大行業賽道「優質商業合作夥伴榜單」認證及互聯網行業「靈犀認證服務商」資質。

抖音生態中，我們在2026年6月正式成為巨量本地推綜合代理商和巨量星圖代理商，疊加此前巨量千川服務商牌照，標誌着我們從平台流量參與者升級為抖音本地生活生態核心服務商，報告期內，巨量平台消耗同比增長48%。快手生態中，我們獲得快手「生服效果－服務標桿獎」與「生活服務賽道之星」雙項大獎，報告期內，快手平台消耗同比增長24%。支付寶生態中，我們取得支付寶廣告「年度創新探索合作夥伴」稱號，支付寶平台消耗同比增長31%。

業務展望

2026年，微盟「AI First」戰略全面落地。上半年我們看到星元、星樞系統的內測部署、GEO業務的國內外雙線並進，以及微信AI生態的深度耦合，這些關鍵節點既是產品力的躍升，更標誌着本集團駛入一條「從傳統SaaS公司」向「AI Native商業服務商」轉型的快車道。

展望2026年下半年及未來，我們將重點在以下五個維度上持續發力，以鞏固並擴大我們的競爭壁壘：

1. 推動「AI Native」商業化落地，全面賦能商戶

微盟以「AI First」為頂層設計，推動AI從「單點工具」向「業務智能體」躍遷，通過星元、星樞、星啟、星拓四大產品，覆蓋私域運營、全渠道經營、AI搜索優化、B2B銷售拓客全鏈路。該矩陣並非孤立功能點，而是基於統一AI底座，將數據、模型與算力、智能體與業務場景深度耦合，形成從「感知」到「執行」再到「優化」的增長閉環。2026年下半年，我們將持續孵化包括星聯（AI+客服）、星匯（AI+知識庫）、星馳（AI+數字員工）、ChatBI（AI+數據）等全新產品，並依託微盟星程私有化方案，深度覆蓋企業核心業務場景。我們將以此拓展服務邊界，滿足企業定制化需求，加速AI原生生態建設，助力商家實現全域智能經營。微盟將持續深耕本地化、電商零售，並積極拓展更多行業，推動合作夥伴從買軟件轉向買結果，並以AI能力構築差異化競爭壁壘。

2. 深度融入微信AI生態與全渠道做深：成為智能體商業時代商家的「經營大腦」

本集團將密切跟進騰訊、阿里等生態平台在AI領域的技術進展與業務佈局，同時持續完善本地生活業務體系。在全渠道協同方面，本集團已覆蓋微信、抖音、美團、支付寶、小紅書、淘寶閃購等核心商業生態。2026年下半年，本集團將行業Know-how與業務經驗注入WorkBuddy下，承接商家多元業務場景的落地；加速推進成為騰訊雲ADP合作夥伴認證夥伴，基於ADP平台提供企業級智能體定制服務；作為首批內測團隊接入微信AI生態，為商家提供行業化接入方案，覆蓋服飾、快消、商超、購百、本地生活等多個行業。在即時零售方面，本集團將全面升級前置倉履約體系，無縫對接美團、京東、抖音等主流外賣平台，實現商品訂單的多店同步與高效履約。微盟將深耕AI電商生態，成為商家在智能體商業時代不可或缺的「經營大腦」。

3. 發力「微盟出海」與GEO，構建品牌增長新引擎

我們將重點發展「微盟出海」業務單元，依託Genstore.ai的AI智能建站與營銷自動化能力，為出海商家提供從官網搭建到社媒整合營銷的全鏈路服務，並通過整合海外社媒達人資源，助力國內KA客戶在Google、Meta、TikTok等海外媒體實現品效合一的廣告投放。在海鼎國際業務方面，我們將鎖定日本、歐洲戰略高地，加速奧地利、意大利、波蘭、法國市場拓展；同時深化馬來西亞渠道鋪設，並持續跟蹤中東、南亞等高潛力市場，為後續規模化擴張蓄力，形成國內外市場的協同發展格局。

4. 探索佈局智算賽道，培育算力業務新增長

我們正積極規劃佈局算力相關業務，推進智算基礎設施底座建設，圍繞大模型訓練、推理等核心場景，提供高可靠的算力供給及軟硬件一體化配套產品服務，持續完善算力調度、運維保障、行業適配等綜合能力，培育全新業務增長曲線。

5. AI融入組織肌理，促進增長與提效

我們持續將AI深度融入產品研發、運營服務和內部管理各個環節，使其從前沿技術轉變為日常工作夥伴和思維方式。計劃為每位員工配備1個AI助理，並引入至少1,000個數字員工，全面提升組織智慧與運營效率。對外協同上，確保我們能以更敏捷、更智能的方式響應市場，將內部效能優勢直接轉化為服務客戶的創新能力與增長勢能。最終構建由AI全面賦能、自我進化的智慧型組織。

管理層討論及分析

截至2026年6月30日止六個月與截至2025年6月30日止六個月的比較

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
收入	869,413	775,467
銷售成本	(257,316)	(193,211)
毛利	612,097	582,256
銷售及分銷開支	(381,508)	(389,495)
一般及行政開支	(323,229)	(216,605)
金融資產減值虧損淨額	(3,537)	(1,564)
其他收入	19,582	22,186
其他(虧損)/收益淨額	(25,493)	3,492
經營(虧損)/利潤	(102,088)	270
財務成本	(33,172)	(36,354)
財務收入	2,440	2,873
以權益法列賬的應佔聯營公司淨(虧損)/利潤	(7,400)	3,557
除所得稅前虧損	(140,220)	(29,654)
所得稅開支	(41,419)	(17,588)
期內虧損	(181,639)	(47,242)
以下人士應佔虧損：		
— 本公司權益持有人	(157,168)	(33,056)
— 非控股權益	(24,471)	(14,186)
	(181,639)	(47,242)

管理層討論及分析

主要經營數據

下表載列我們截至2026年及2025年6月30日止六個月／截至2026年及2025年6月30日的主要經營數據。

	截至6月30日止六個月／ 截至6月30日	
	2026年	2025年
SaaS產品		
付費商戶數量	54,970	59,149
每用戶平均收入 ⁽¹⁾ (人民幣元)	5,971	6,213
精準營銷		
付費商戶數量	40,855	39,281
收入(人民幣百萬元)	408.0	337.6
每用戶平均收入(人民幣元)	9,988	8,595
毛收入(人民幣百萬元)	7,722.3	8,623.1

附註：

(1) 指每付費商戶平均收入，數額等於期內SaaS產品收入除以截至該期末的付費商戶數量。

主要財務比率

	截至6月30日止六個月	
	2026年 根據財務報表 %	2025年 根據財務報表 %
經調整收入增長總額	12.1	7.8
經調整毛利率 ⁽¹⁾	70.5	75.2
經調整除利息、稅項、折舊及攤銷前利潤率 ⁽²⁾	6.5	7.9
本公司權益持有人應佔淨利率 ⁽³⁾	(18.1)	(4.3)
本公司權益持有人應佔經調整淨利率 ⁽⁴⁾	2.7	1.8

附註：

(1) 等於經調整毛利除以期內經調整收入，乘以100%。

(2) 等於經調整除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利除以經調整期內收入，乘以100%。有關經營虧損與除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利及經調整除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利的對賬，請參閱下文「非香港財務報告準則計量工具：經調整除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利以及經調整淨虧損」。

(3) 等於本公司權益持有人應佔淨(虧損)／利潤除以期內收入，乘以100%。

(4) 等於本公司權益持有人應佔經調整淨(虧損)／利潤除以期內經調整收入，乘以100%。有關淨(虧損)／利潤與經調整淨(虧損)／利潤的對賬，請參閱下文「非香港財務報告準則計量工具：經調整除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利以及經調整淨虧損」。

收入

我們的總收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣775.5百萬元增加人民幣93.9百萬元至截至2026年6月30日止六個月的人民幣869.4百萬元，主要由於SaaS及AI業務以及精準營銷業務產生的收入增加。下表載列我們於所示期間按業務分部劃分的收入明細。

截至6月30日止六個月				
	2026年 (未經審計)		2025年 (未經審計)	
	(以人民幣百萬元計，百分比除外)			
	%		%	
收入				
— SaaS及AI	461.4	53.1	437.9	56.5
— 精準營銷	408.0	46.9	337.6	43.5
總計	869.4	100.0	775.5	100.0

SaaS及AI

SaaS及AI業務主要由兩大部分構成：SaaS產品，以及AI應用。SaaS產品主要包括我們的商業及營銷SaaS產品以及ERP解決方案，包括微商城、智慧零售、智慧酒店、海鼎ERP等。於微盟雲及PaaS的基礎上，我們亦提供大客定制服務，並於微盟雲服務市場提供第三方供應商開發的應用程序。AI應用包括微盟智算、微盟星啟以及其他AI系統及應用。

SaaS及AI的收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣437.9百萬元增加5.4%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣461.4百萬元。其中，AI應用收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣70.3百萬元增加89.2%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣133.1百萬元，且超過2025年AI應用總收入。SaaS及AI的收入增長主要由於AI應用的收入增加人民幣62.8百萬元，被SaaS產品的收入減少人民幣39.3百萬元所抵銷。SaaS產品的收入下降的原因為：(i)主動縮減低利潤業務，導致2026年付費商家數量及遞延收入同步下滑；及(ii)持續的宏觀逆風及疲弱消費對小型商戶流失率及大型商戶消費意願造成負面影響。

管理層討論及分析

精準營銷

	截至6月30日止六個月		
	2026年	2025年	同比變化
	(未經審計)	(未經審計)	
	(以人民幣百萬元計，百分比除外)		
精準營銷			
毛收入	7,722.3	8,623.1	(10.4%)
收入	408.0	337.6	20.9%

精準營銷業務主要包括作為整體解決方案的一部分向商戶提供的增值服務，以滿足商戶在線商業及營銷，包括使商戶能夠在各種頂級在線廣告平台上獲取在線客戶流量的精準營銷服務及我們將當地銀行及其他金融機構與商戶連接的科技服務，以滿足彼等的融資需求。

我們的精準營銷的毛收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣8,623.1百萬元減少至截至2026年6月30日止六個月的人民幣7,722.3百萬元，主要是由於每廣告主的平均支出減少。

精準營銷的收入指通過提供服務使商戶能夠獲取在線客戶流量而自廣告平台取得的返點淨額及精準營銷運營服務佣金。收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣337.6百萬元增加20.9%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣408.0百萬元，主要由於自廣告平台取得的返點淨額增加約人民幣70.6百萬元，乃因業務提升所致。

銷售成本

下表載列我們於所示期間按性質劃分的銷售成本明細。

截至6月30日止六個月				
	2026年 (未經審計)		2025年 (未經審計)	
	(以人民幣百萬元計，百分比除外)			
銷售成本				
員工成本	57.0	22.1%	52.9	27.4%
寬帶及硬件成本	109.8	42.7%	58.5	30.3%
運營服務成本	82.5	32.2%	74.1	38.3%
無形資產攤銷	0.9	0.3%	0.9	0.5%
稅金及附加稅	6.2	2.4%	6.1	3.2%
折舊及攤銷	0.9	0.3%	0.7	0.3%
總計	257.3	100.0%	193.2	100.0%

我們的銷售成本由截至2025年6月30日止六個月的人民幣193.2百萬元增加33.2%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣257.3百萬元，主要由於寬帶及硬件成本、運營服務成本及員工成本增加人民幣63.8百萬元，主要歸因於AI應用發展。

下表載列我們於所示期間按業務分部劃分的銷售成本明細。

截至6月30日止六個月				
	2026年 (未經審計)		2025年 (未經審計)	
	(以人民幣百萬元計，百分比除外)			
銷售成本				
— SaaS及AI	232.8	90.5%	163.8	84.8%
— 精準營銷	24.5	9.5%	29.4	15.2%
總計	257.3	100.0%	193.2	100.0%

管理層討論及分析

SaaS及AI

我們的SaaS及AI的銷售成本由截至2025年6月30日止六個月的人民幣163.8百萬元增加42.2%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣232.8百萬元，主要由於寬帶及硬件成本、運營服務成本及員工成本因AI應用發展而增加人民幣67.1百萬元。

精準營銷

我們的精準營銷的銷售成本由截至2025年6月30日止六個月的人民幣29.4百萬元減少16.8%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣24.5百萬元，主要由於合約經營服務成本減少。

毛利及毛利率

下表載列我們於所示期間按業務分部劃分的毛利及毛利率明細。

截至6月30日止六個月						
	2026年			2025年		
	毛利	%	毛利率	毛利	%	毛利率
	(未經審計)			(未經審計)		
	(以人民幣百萬元計，百分比除外)					
— SaaS及AI	228.6	37.3	49.5%	274.1	47.1	62.6%
— 精準營銷	383.5	62.7	94.0%	308.2	52.9	91.3%
總計	612.1	100.0	70.4%	582.3	100.0	75.1%

我們的毛利由截至2025年6月30日止六個月的人民幣582.3百萬元增加5.1%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣612.1百萬元。

我們的SaaS及AI的毛利率由截至2025年6月30日止六個月的62.6%下降至截至2026年6月30日止六個月的49.5%。SaaS產品的毛利率由截至2025年6月30日止六個月的71.4%下降至截至2026年6月30日止六個月的64.0%，主要由於收入下滑。AI應用的毛利率由截至2025年6月30日止六個月的16.4%下降至截至2026年6月30日止六個月的13.8%。

我們的精準營銷的毛利率由截至2025年6月30日止六個月的91.3%上升至截至2026年6月30日止六個月的94.0%，主要由於返點淨收入佔比提高，以及服務精準營銷客戶所耗用的成本減少。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣389.5百萬元減少2.1%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣381.5百萬元，主要由於(i)營銷及推廣成本實現成本節約，由截至2025年6月30日止六個月的人民幣38.7百萬元降至截至2026年6月30日止六個月的人民幣34.7百萬元；(ii)自2025年起實施組織優化，員工成本由截至2025年6月30日止六個月的人民幣280.7百萬元減少至截至2026年6月30日止六個月的人民幣278.4百萬元；及(iii)合約獲取成本由截至2025年6月30日止六個月的人民幣26.9百萬元減少至截至2026年6月30日止六個月的人民幣25.3百萬元，與來自渠道的SaaS產品收入降幅一致。

撇除非香港財務報告準則項目（以股份為基礎的補償、離職補償及因業務合併產生的無形資產攤銷）後，經調整銷售及分銷開支由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣365.6百萬元增加約人民幣3.1百萬元至截至2026年6月30日止六個月的約人民幣368.7百萬元。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣216.6百萬元增加49.2%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣323.2百萬元，主要由於以股份為基礎的補償增加人民幣101.5百萬元。

撇除非香港財務報告準則項目（以股份為基礎的補償、離職補償及因業務合併產生的無形資產攤銷），經調整一般及行政開支由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣193.8百萬元增加約人民幣10.4百萬元至截至2026年6月30日止六個月的約人民幣204.2百萬元。

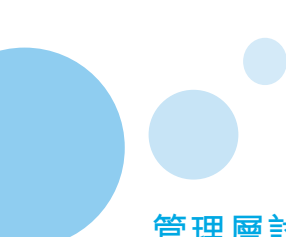
我們的研發開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣136.1百萬元下降13.1%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣118.3百萬元。

金融資產減值虧損淨額

截至2026年6月30日止六個月，我們有金融資產減值虧損淨額約人民幣3.5百萬元，主要由於就貿易應收款項、應收票據、其他應收客戶款項及按公平值計入其他全面收益的金融資產的信貸虧損計提一般及特定撥備。

經營（虧損）／利潤

我們於截至2026年6月30日止六個月錄得經營虧損人民幣102.1百萬元，截至2025年6月30日止六個月的經營利潤為人民幣0.3百萬元。



管理層討論及分析

以權益法列賬的應佔聯營公司淨（虧損）／利潤

我們截至2026年6月30日錄得以權益法列賬的應佔聯營公司淨虧損人民幣7.4百萬元，即我們應佔股權投資基金的虧損。

所得稅開支

我們截至2025年6月30日止六個月錄得所得稅開支約人民幣17.6百萬元，而截至2026年6月30日止六個月錄得所得稅開支約人民幣41.4百萬元，主要由於中國附屬公司的應課稅收入增加。

期內虧損

由於上述原因，我們截至2026年6月30日止六個月錄得虧損人民幣181.6百萬元，而截至2025年6月30日止六個月則錄得虧損人民幣47.2百萬元。

非香港財務報告準則計量工具：經調整除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利以及經調整淨虧損

為補充我們根據香港財務報告準則呈列的簡明綜合財務報表，我們亦採用並非香港財務報告準則所規定或據此呈列的經調整除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利以及經調整淨虧損作為額外財務計量工具。我們認為，該等非香港財務報告準則計量工具可消除管理層認為不能反映我們經營表現項目的潛在影響，有利於比較不同期間及不同公司間的經營表現。我們認為，該等計量工具為投資者及其他人士提供有用信息，使其幫助管理層採用相同的方式了解及評估我們的匯總經營業績。

然而，我們所呈列的經調整除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利以及經調整淨虧損未必可與其他公司所呈列類似計量工具相比。該等非香港財務報告準則計量工具用作分析工具存在局限性，且不應被視為獨立於或可替代我們根據香港財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

管理層討論及分析

我們於所呈列期間經調整除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利以及經調整淨（虧損）／利潤與根據香港財務報告準則計算及呈列的最具直接可比性的財務計量工具（即期內經營利潤／（虧損）及期內淨虧損）的對賬載於下表：

截至2026年6月30日止六個月（未經審計）									
調整									
（人民幣百萬元，另有指明者除外）									
	已報告	以 股份為 基礎的 補償	2024年 可換股 債券 相關成本	無形 資產 攤銷	一次性 離職 補償	與股權投 資及投資 物業相關 的公平值 變動及減 值虧損	其他	稅務 影響	非公認 會計準則
毛利	612.1			0.8					612.9
毛利率	70.4%								70.5%
SaaS及AI	49.5%								49.7%
精準營銷	94.0%								94.0%
經營（虧損）／利潤	(102.1)	109.4	(0.1)	11.8	10.6	1.5	0.9		32.0
經營利潤率	(11.7%)								3.7%
除利息、稅項、折舊 及攤銷前盈利	(72.5)	109.4	(0.1)		10.6	8.9			56.3
除利息、稅項、折舊 及攤銷前利潤率	(8.3%)								6.5%
淨（虧損）／利潤	(181.6)	109.4	0.2	11.8	10.6	8.9	4.1	41.4	4.8
淨利率	(20.9%)								0.6%
本公司權益持有人 應佔淨（虧損）／利潤	(157.2)	109.4	0.2	6.3	10.6	8.9	3.6	41.4	23.2
本公司權益持有人 應佔淨利率	(18.1%)								2.7%

管理層討論及分析

截至2025年6月30日止六個月（未經審計）

調整

（人民幣百萬元，另有指明者除外）

	已報告	以 股份為 基礎的 補償	2024年 可換股 債券 相關成本	無形 資產 攤銷	一次性 離職 補償	與股權投 資及投資 物業相關 的公平值 變動及減 值虧損	其他	稅務 影響	非公認 會計準則
毛利	582.3			0.9					583.2
毛利率	75.1%								75.2%
SaaS及AI	62.6%								62.8%
精準營銷	91.3%								91.3%
經營利潤	0.3	9.3	(0.6)	20.6	16.8	(10.5)	0.9		36.8
經營利潤率	0.0%								4.7%
除利息、稅項、折舊 及攤銷前盈利	49.9	9.3	(0.6)		16.8	(14.1)			61.3
除利息、稅項、折舊 及攤銷前利潤率	6.4%								7.9%
淨（虧損）／利潤	(47.2)	9.3	0.4	20.6	16.8	(14.1)	3.9	17.6	7.3
淨利率	(6.1%)								0.9%
本公司權益持有人 應佔淨（虧損）／ 利潤	(33.1)	9.3	0.4	12.4	16.8	(14.1)	3.4	18.5	13.6
本公司權益持有人 應佔淨利率	(4.3%)								1.8%

流動資金及財務資源

我們主要以業務營運所得款項、銀行借款、其他債務融資及股東權益注資為現金需求撥資。截至2026年6月30日，我們的現金及銀行餘額為人民幣1,995.0百萬元。詳情如下：

人民幣百萬元

流動資產

按公平值計入損益的金融資產

銀行理財產品	39.7
受限制現金*	539.5
現金及現金等價物	1,405.6

小計 **1,984.8**

非流動資產

受限制現金	0.1
定期存款	10.1

小計 **10.2**

現金及銀行餘額合計 **1,995.0**

* 受限制現金主要指以人民幣作為國內貸款擔保（外保內貸）存入離岸銀行的現金。

下表分別載列我們截至2026年6月30日及2025年6月30日的資產負債比率（債務淨額除以權益總額）。

	截至6月30日止六個月	
	2026年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
	(以人民幣千元計，百分比除外)	
債務淨額	445,294	890,502
權益總額	2,792,352	2,007,064
資本總額	3,237,646	2,897,566
資產負債比率	15.9%	44.4%

管理層討論及分析

截至2026年6月30日，我們的銀行借款約為人民幣2,175.61百萬元。下表載列我們主要短期及長期銀行借款及信用證：

銀行	借款金額 (人民幣百萬元)	借款期限	2026年 利率(除非 另有指明， 指年利率)
短期銀行借款			
江蘇銀行上海臨港支行	50.00	6個月	3.35%
上海銀行浦西支行	248.00	1年	2.30%
上海銀行浦西支行	150.00	1年	3.40%
上海銀行浦西支行	150.00	1年	2.11%
上海銀行浦西支行	100.00	1年	3.40%
上海銀行浦西支行	2.00	10個月	2.30%
上海科創銀行	60.00	6個月	3.20%
上海科創銀行	140.00	6個月	3.05%
中國建設銀行上海寶鋼寶山支行	50.00	1年	2.55%
中信銀行上海分行	150.00	1年	3.20%
平安銀行上海分行	49.03	2.9個月	2.30%
平安銀行上海分行	33.28	2.8個月	2.30%
平安銀行上海分行	36.88	2.7個月	2.30%
交通銀行上海寶山支行	100.00	6個月	2.95%
中國銀行股份有限公司上海市長寧支行	8.00	1年	2.50%
中國農業銀行股份有限公司 上海寶山支行	50.00	1年	2.55%
中國建設銀行上海寶鋼寶山支行	20.00	1年	2.50%
廈門國際銀行	50.00	1年	3.00%
招商銀行股份有限公司上海分行	30.00	6個月	2.80%
長期銀行借款－流動部分			
上海銀行浦西支行 上海浦東發展銀行長寧支行	4.87	14.54年	3.40%
上海銀行浦西支行 上海浦東發展銀行長寧支行	18.32	14.30年	3.40%
上海銀行浦西支行 上海浦東發展銀行長寧支行	7.88	14.21年	3.40%
上海銀行浦西支行 上海浦東發展銀行長寧支行	5.26	14.10年	3.40%
上海銀行浦西支行 上海浦東發展銀行長寧支行	5.16	14.05年	3.40%

2026年
利率（除非
另有指明，
指年利率）

銀行	借款金額 (人民幣百萬元)	借款期限	
長期銀行借款			
上海銀行浦西支行			
上海浦東發展銀行長寧支行	4.14	14.05年	3.40%
上海銀行浦西支行			
上海浦東發展銀行長寧支行	18.62	13.97年	3.40%
上海銀行浦西支行			
上海浦東發展銀行長寧支行	12.20	13.88年	3.40%
上海銀行浦西支行			
上海浦東發展銀行長寧支行	19.72	13.80年	3.40%
上海銀行浦西支行			
上海浦東發展銀行長寧支行	13.16	13.71年	3.40%
上海銀行浦西支行			
上海浦東發展銀行長寧支行	26.52	13.61年	3.40%
上海銀行浦西支行			
上海浦東發展銀行長寧支行	53.72	13.55年	3.40%
上海銀行浦西支行			
上海浦東發展銀行長寧支行	35.74	13.18年	3.30%
上海銀行浦西支行			
上海浦東發展銀行長寧支行	14.48	13.13年	3.30%
上海銀行浦西支行			
上海浦東發展銀行長寧支行	26.46	12.71年	3.30%
信用證			
上海浦東發展銀行長寧支行	50.00	1年	2.05%
中國光大銀行上海分行	100.00	6個月	1.30%
浙商銀行上海分行	20.00	6個月	2.50%
寧波銀行上海分行	50.00	1年	1.46%
浙商銀行上海分行	50.00	6個月	2.45%
浙商銀行上海分行	100.00	1年	1.06%
浙商銀行上海分行	50.00	6個月	2.45%
上海浦東發展銀行長寧支行	10.00	1年	2.10%

管理層討論及分析

資本開支

我們的資本開支主要包括(i)固定資產(包括電腦設備、辦公傢俬、汽車、租賃辦公室翻修及建築)；及(ii)無形資產(包括我們的商標、獲得的軟件許可證及自主開發軟件)的開支。

下表載列我們於所示期間的資本開支：

	截至6月30日止六個月 2026年 (人民幣百萬元)	2025年
固定資產	1.1	113.3
無形資產	4.1	0.4
總計	5.2	113.7

持有的重大投資、有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售，以及有關重大投資或資本資產的未來計劃

於截至2026年6月30日止六個月，本集團並未持有任何重大投資，亦無進行有關附屬公司、聯營公司或合營企業的任何重大收購或出售。除本中期報告所披露者外，於本中期報告日期，本集團並無任何董事會批准的重大投資或購入資本資產的未來計劃。

資產質押

截至2026年6月30日，我們已將賬面淨值分別為人民幣280,843,000元、人民幣448,336,000元及人民幣52,285,000元的土地使用權、物業、廠房及設備以及投資物業質押，作為本集團長期借款人民幣224,757,000元及須於一年內償還的長期銀行借款人民幣41,494,000元的擔保。本集團不得將該等資產質押作為其他借款的擔保。

外匯風險管理

我們主要在中國開展我們的業務，大部分交易以人民幣結算，且我們面臨來自各種貨幣的外匯風險，主要與美元及港元有關。因此，外匯風險主要來自於我們在收到或將收到境外業務夥伴的外幣時或向境外業務夥伴支付或將支付外幣時確認的資產及負債。截至2026年6月30日止六個月，我們並未透過任何長期合約、貨幣借款或其他途徑對沖外幣風險。

或然負債

截至2026年6月30日，我們並無任何重大或然負債。

僱員

截至2026年6月30日，我們有3,543名全職僱員，大部分僱員在中國上海任職。

我們的成功取決於我們吸引、挽留及激勵合資格人員的能力。作為我們人力資源策略的一部分，我們為僱員提供有競爭力的工資、績效掛鈎的現金獎勵及其他激勵措施。

根據中國法規的規定，我們參與適用的地方市級及省級政府組織的各種僱員社會保障計劃，包括住房、養老金、醫療、工傷、生育及失業福利計劃。

作為一項政策，我們為我們聘用的新僱員提供強大的培訓計劃。我們還根據不同部門僱員的需求量身定制，提供線上線下的定期和專業培訓。此外，我們透過我們的培訓中心微盟大學提供培訓課程，且該等課程乃根據新僱員、現任僱員及管理人員的角色及技能水平量身定制。

我們已授出並計劃於未來繼續向我們的僱員授出以股份為基礎的激勵獎勵，以激勵彼等為我們的壯大及發展作出貢獻。

其他資料

企業管治常規

本集團致力維持高水準的企業管治，以保障其股東權益並提升企業價值及問責性。本公司已採納企業管治守則之原則及守則條文。

於截至2026年6月30日止六個月，除偏離企業管治守則的守則條文第C.2.1條外，本公司已遵守企業管治守則項下之所有適用守則條文。

企業管治守則的守則條文第C.2.1條要求董事會主席和首席執行官的角色應當區分並不得由一人同時兼任。孫濤勇先生為本公司的董事會主席兼首席執行官。孫濤勇先生在本公司的業務歷史上一一直是本集團的關鍵領導人物，其主要參與了本集團的戰略發展、整體運營管理和重大決策。考慮到本公司業務計劃的持續實施，董事認為在本集團發展的現階段，孫濤勇先生兼任董事會主席和首席執行官職位對本公司及其股東整體而言屬有益且符合彼等之整體利益。董事會將不時檢討現有架構並適時作出必要的改變且相應通知股東。

本集團將繼續檢討及監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則，作為其自身有關董事進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，各董事已確認，彼等於截至2026年6月30日止六個月已遵守標準守則所載的規定標準。

中期股息

董事會並無就截至2026年6月30日止六個月宣派任何中期股息。

審計委員會

董事會已設立審計委員會，成員包括三名獨立非執行董事，即唐偉先生（主席）、李緒富博士及徐曉鷗女士。審計委員會的主要職責為審查及監督本公司的財務申報程序、風險管理及內部監控。

審計委員會已與管理層共同審閱本公司採納之會計政策。彼等亦討論本集團的風險管理及內部監控以及財務報告事宜，包括已審閱及信納回顧期間的未經審計中期簡明綜合財務報表。

董事資料變動

於本中期報告日期，董事確認概無其他須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露之資料。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至2026年6月30日止六個月，本公司概無根據股東在2025年5月16日及2026年5月19日舉行的本公司股東週年大會上批准的股份購回授權於聯交所購買其任何股份。

於截至2026年6月30日止六個月，本公司及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（包括出售庫存股份（如有））。

於2026年6月30日，本公司並無持有任何庫存股份。

根據一般授權發行認購股份

茲提述本公司日期分別為2025年9月18日、2025年10月12日、2025年10月21日、2025年11月6日、2026年1月14日、2026年2月4日、2026年3月30日及2026年4月23日的公告（「該等公告」）。除另行界定者外，本中期報告所用詞彙與該等公告所界定者具有相同涵義。

本公司於2025年9月17日（交易時段後）與認購方訂立認購協議，據此，認購方已有條件同意認購，而本公司已有條件同意以認購價每股認購股份2.26港元發行及配發合共688,494,000股認購股份（普通股）。股份於認購協議簽署的交易日（即2025年9月17日）於聯交所所報的收市價為每股2.48港元。經扣除相關費用及開支後，每股股份淨價格約為每股股份2.26港元。按每股股份面值0.0001美元計算，認購股份總面值為68,849.40美元。認購事項（不包括第二B批認購事項）的所得款項總額約為1,167.0百萬港元，而所得款項淨額約為1,166.3百萬港元。

認購人為Infini Capital Management Limited。有關第一A批認購事項、第一B批認購事項及第二A批認購事項的指定人士為Infini Global Master Fund（「IGMF」）。Infini Capital Management Limited為IGMF的持牌投資經理，而IGMF乃具廣泛投資者基礎的多元策略全權委託投資基金，其投資決定由認購方作出。

其他資料

本公司已於2025年10月21日完成172,123,000股認購股份的第一A批認購事項，於2025年11月6日完成172,124,000股認購股份的第一B批認購事項。報告期內，本公司已於2026年2月4日完成172,123,000股認購股份的第二A批認購事項，認購價為每股認購股份2.26港元。第二A批認購事項的所得款項總額約為389.0百萬港元，而所得款項淨額約為389.0百萬港元。由於認購方未能遵守其於認購協議（經補充認購協議修訂及補充）項下的責任，172,124,000股認購股份的第二B批認購事項已於2026年3月30日取消。本公司一直考慮及評估應對違約行為的適當措施，並將繼續監察相關發展，及評估為維護本公司及其股東的整體最佳利益而採取的適當行動。

認購事項旨在加強本公司的財務狀況及為本集團的擴展及發展計劃補充所需的長期資金。所得款項的擬定用途符合本公司加強其技術優勢及鞏固其於精準營銷領導地位的策略重點。董事認為，認購事項亦將為本公司提供籌集更多資金的機會，同時亦擴闊股東基礎及本公司資本基礎。

認購事項所得款項用途

茲提述本公司日期分別為2025年9月18日、2025年10月12日、2025年10月21日、2025年11月6日、2026年1月14日、2026年2月4日、2026年3月30日及2026年4月23日的公告（「該等公告」）。除另有界定者外，本中期報告所用詞彙與該等公告所定義者具有相同涵義。

本公司已於2025年10月21日完成172,123,000股認購股份的第一A批認購事項，於2025年11月6日完成172,124,000股認購股份的第一B批認購事項，並於2026年2月4日完成172,123,000股認購股份的第二A批認購事項，籌得所得款項淨額合共約1,166.3百萬港元。截至2026年6月30日，本公司已合計收取認購事項項下第一A批認購事項、第一B批認購事項及第二A批認購事項的所得款項淨額約為1,166.3百萬港元，其中約1,025.4百萬港元已按計劃動用。誠如本公司日期為2025年9月18日的公告所披露，本公司擬將認購事項所得款項淨額悉數用於探索AI在SaaS中的整合及應用、擴大媒體渠道及加強精準營銷服務、海外業務發展及撥作補充營運資金及一般企業用途。下表載列截至2026年6月30日所得款項淨額的實際用途詳情：

所得款項用途	認購事項 籌集的 所得款項 淨額分配 (百萬港元)	截至2026年 1月1日 結轉的所得 款項淨額 金額 ⁽¹⁾ (百萬港元)	截至2026年 6月30日 止六個月 收取所得 款項淨額 (百萬港元)	截至2026年 6月30日 止六個月 實際動用所得 款項淨額 ⁽²⁾ (百萬港元)	截至2026年 6月30日 未動用所得 款項淨額 (百萬港元)	悉數動用的預期時間表
探索AI在SaaS中的整合及應用	349.9	233.2	116.7	209.0	140.9	於2027年12月31日前
擴大媒體渠道及加強精準營銷服務	349.9	–	116.7	116.7	–	不適用
海外業務發展，主要包括但不限於投資 擁有配套產品及AI模式的公司、 招聘及培養具經驗的人才以拓展海外市場、 租賃辦公空間，並支付新設立的 銷售辦事處之行政費用	116.6	77.7	38.9	116.6	–	不適用
撥作補充營運資金及一般企業用途 ^{(3) (4)}	349.9	–	116.7	116.7	–	不適用
總計	1,166.3	310.9	389.0	559.0	140.9	

其他資料

附註：

- (1) 於2025年12月31日，本公司自第一A批認購事項及第一B批認購事項收取所得款項淨額總額約777.3百萬港元。
- (2) 截至2026年6月30日止六個月，本公司自第二A批認購事項收取所得款項淨額約389.0百萬港元。
- (3) 於截至2025年12月31日止年度，第一A批認購事項及第一B批認購事項項下分配至撥作補充營運資金及一般企業用途的部分所得款項淨額約233.2百萬港元已經全部動用，其中(i)約30.0%，即70.0百萬港元，用於購買發展訂閱解決方案及商家解決方案所必需的服務，主要包括媒體平台的廣告流量成本、寬帶及硬件成本、運營服務人員成本，以及其他有關技術及基礎設施的成本；(ii)約50.0%，即116.6百萬港元，用於償還本集團若干利率相對較高的銀行貸款，以降低本公司的財務槓桿及整體資產負債率，以更具成本效益的融資取代高息負債，最終減少財務開支；及(iii)約20.0%，即46.6百萬港元，用於支付日常營運開支，主要包括管理層薪金、有關辦公室的開支及財務成本。
- (4) 於截至2026年6月30日止六個月，第二A批認購事項項下分配至撥作補充營運資金及一般企業用途的所得款項淨額約116.7百萬港元已經全部動用，其中(i)約30.0%，即35.0百萬港元，用於購買發展訂閱解決方案及商家解決方案所必需的服務，主要包括媒體平台的廣告流量成本、寬帶及硬件成本、運營服務人員成本，以及其他有關技術及基礎設施的成本；(ii)約50.0%，即58.4百萬港元，用於償還本集團若干利率相對較高的銀行貸款，以降低本公司的財務槓桿及整體資產負債率，以更具成本效益的融資取代高息負債，最終減少財務開支；及(iii)約20.0%，即23.3百萬港元，用於支付日常營運開支，主要包括管理層薪金、有關辦公室的開支及財務成本。

悉數動用所得款項淨額之預期時間表乃基於本公司對未來市場狀況所作出之最佳估計。該時間表或會因應現行及未來市場狀況之發展而出現變化。

有關發行2021年可換股債券及2023年配售所得款項用途的補充資料

茲提述本公司截至2025年12月31日止年度的年度報告（「2025年年報」）。除另有界定者外，本報告所用詞彙與2025年年報所界定者具有相同涵義。除2025年年報中所提供的資料外，本公司謹此提供以下有關發行2021年可換股債券及2023年配售所得款項用途的補充資料。

下表載列截至2025年1月1日結轉的2021年可換股債券所得款項金額以及截至2025年12月31日止年度該等所得款項的用途：

所得款項用途	2021年可換股 債券籌集的 所得款項 淨額分配 (百萬美元)	截至2025年 1月1日 結轉的所得 款項淨額金額 (百萬美元)	截至2025年		悉數動用的預期時間表
			12月31日 止年度實際 動用所得 款項淨額 (百萬美元)	截至2025年 12月31日 未動用所得 款項淨額 (百萬美元)	
提升本集團的綜合研發實力	146.8	40.8	40.8	—	不適用
升級本集團的營銷系統	44.0	—	—	—	不適用
為潛在戰略投資及併購補充資金及 營運資金	58.8	—	—	—	不適用
一般公司用途 ⁽¹⁾	44.0	—	—	—	不適用
總計	293.6	40.8	40.8	—	

附註：

- (1) 2021年可換股債券項下分配至一般公司用途的所得款項淨額44.0百萬美元已於2023年6月30日前獲悉數動用，以及該等款項主要用於(i)購買發展訂閱解決方案及商家解決方案所必需的服務；(ii)償還本集團若干利率相對較高的銀行貸款；及(iii)支付日常營運開支。

其他資料

下表載列截至2025年1月1日結轉的2023年配售所得款項金額以及截至2025年12月31日止年度該等所得款項的用途：

所得款項用途	2023年配售 籌集的所得 款項淨額分配 (百萬港元)	截至2025年 1月1日 結轉的所得 款項淨額金額 (百萬港元)	截至2025年		悉數動用的預期時間表
			12月31日 止年度實際 動用所得 款項淨額 (百萬港元)	截至2025年 12月31日 未動用所得 款項淨額 (百萬港元)	
提升本集團的綜合研發實力	156.9	156.9	156.9	–	不適用
升級本集團的營銷系統	313.7	–	–	–	不適用
補充營運資金	470.6	–	–	–	不適用
一般公司用途 ⁽¹⁾	627.5	–	–	–	不適用
總計	1,568.7	156.9	156.9	–	

附註：

- (1) 2023年配售項下分配至一般公司用途的所得款項淨額627.5百萬港元已於2024年6月30日前獲悉數動用，以及該等款項主要用於(i)購買發展訂閱解決方案及商家解決方案所必需的服務；(ii)償還本集團若干利率相對較高的銀行貸款；及(iii)支付日常營運開支。

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證中擁有的權益及淡倉

截至2026年6月30日，董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所之權益及淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例之該等條文被當作或視為擁有之權益及淡倉），或須記載於本公司按證券及期貨條例第352條須置存之登記冊內的權益及淡倉，或根據標準守則另須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

於股份之權益

董事姓名	身份／權益性質	股份數目	概約持股	
			百分比(%)	好倉／淡倉
孫濤勇先生（「孫先生」）	酌情信託委託人 ⁽¹⁾ ；	491,775,000	11.90	好倉
	與其他人士共同持有的權益 ⁽²⁾ ；	66,000,000	1.60	淡倉
	實益擁有人 ⁽¹⁾			
方桐舒先生（「方先生」）	受控法團權益 ⁽³⁾ ；	491,775,000	11.90	好倉
	與其他人士共同持有的權益 ⁽²⁾ ；	66,000,000	1.60	淡倉
	實益擁有人 ⁽³⁾			
游鳳椿先生（「游先生」）	酌情信託委託人 ⁽⁴⁾ ；	491,775,000	11.90	好倉
	與其他人士共同持有的權益 ⁽²⁾ ；	66,000,000	1.60	淡倉
	實益擁有人 ⁽⁴⁾			
費雷鳴先生（「費先生」）	實益擁有人 ⁽⁵⁾	11,650,000	0.28	好倉

附註：

- (1) 孫先生於本公司的權益乃透過Yomi.sun Holding Limited（「Sun SPV」）間接持有。Sun SPV為一間於英屬處女群島註冊成立的公司，並由Youmi Investment Limited全資擁有。Youmi Investment Limited由孫先生（作為委託人、信託人及投資經理）設立的Youmi Trust實益擁有。Cantrust (Far East) Limited為Youmi Trust的受託人，而孫先生及其家庭成員為Youmi Trust的受益人。孫先生亦為Sun SPV的董事。因此，孫先生、Cantrust (Far East) Limited及Youmi Investment Limited均被視為於Sun SPV持有的股份中擁有權益。於2026年6月30日，孫先生根據2020年受限制股份單位計劃實益擁有150,000,000個受限制股份單位。
- (2) 孫先生、方先生及游先生為一致行動人士（具有香港公司收購及合併守則賦予的涵義），並構成主要股東集團。因此，孫先生、方先生及游先生均被視為於主要股東集團的其他成員所持有的股份中擁有權益。
- (3) Jeff.Fang Holding Limited（「Fang SPV」）由方先生全資擁有。根據證券及期貨條例，方先生被視為於Fang SPV持有的股份中擁有權益。於2026年6月30日，方先生根據2020年受限制股份單位計劃實益擁有12,000,000個受限制股份單位。

其他資料

- (4) 游先生於本公司的權益乃透過Alter.You Holding Limited(「You SPV」)間接持有。You SPV為一間於英屬處女群島註冊成立的公司，並由Fount Investment Limited全資擁有。Fount Investment Limited由游先生(作為委託人、信託人及投資經理)設立的Fount Trust實益擁有。Infiniti Trust (Asia) Limited為Fount Trust的受託人，而游先生及其家庭成員為Fount Trust的受益人。游先生亦為You SPV的董事。因此，游先生、Infiniti Trust (Asia) Limited及Fount Investment Limited均被視為於You SPV持有的股份中擁有權益。於2026年6月30日，游先生根據2020年受限制股份單位計劃實益擁有36,000,000個受限制股份單位。
- (5) 於2026年6月30日，費先生根據2020年受限制股份單位計劃實益擁有9,250,000個受限制股份單位。

除上文所披露者外，截至2026年6月30日，概無董事或本公司主要行政人員(包括其配偶及未滿十八歲之子女)於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份或債權證中擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所之權益或淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例之該等條文被當作或視為擁有之權益及淡倉)，或須記載於本公司按證券及期貨條例第352條須置存之登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則另須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

截至2026年6月30日，據董事所知，下列人士(董事或本公司主要行政人員除外)於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須向本公司披露之權益或淡倉，或記載於本公司按證券及期貨條例第336條須置存之登記冊內的權益或淡倉：

於股份之權益

股東名稱	身份／權益性質	股份數目	概約持股 百分比(%)	好倉／淡倉／ 可供借出股份
Cantrust (Far East) Limited	受託人 ⁽¹⁾	246,133,000	5.96	好倉
		66,000,000	1.60	淡倉
Youmi Investment Limited	受控法團權益 ⁽¹⁾	246,133,000	5.96	好倉
		66,000,000	1.60	淡倉
Sun SPV	實益權益 ⁽¹⁾	246,133,000	5.96	好倉
		66,000,000	1.60	淡倉

附註：

1. Sun SPV為一間於英屬處女群島註冊成立的公司，並由Youmi Investment Limited全資擁有。Youmi Investment Limited由孫先生(作為委託人、信託人及投資經理)設立的Youmi Trust實益擁有。Cantrust (Far East) Limited為Youmi Trust的受託人，而孫先生及其家庭成員為Youmi Trust的受益人。孫先生亦為Sun SPV的董事。因此，孫先生、Cantrust (Far East) Limited及Youmi Investment Limited均被視為於Sun SPV持有的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，截至2026年6月30日，董事並不知悉任何人士（董事或本公司主要行政人員除外）於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉，或須記載於本公司按證券及期貨條例第336條須置存之登記冊內的權益或淡倉。

2018年受限制股份單位計劃

本公司2018年受限制股份單位計劃（「**2018年受限制股份單位計劃**」）於2018年7月1日（「**2018年受限制股份單位計劃採納日期**」）獲董事會批准及採納。2018年受限制股份單位計劃旨在肯定及獎勵參與者對本集團的貢獻，藉此吸引最佳人才為本集團提供服務，並向彼等提供額外獎勵，以維持並進一步推動本集團業務的成功。有關2018年受限制股份單位計劃之更多資料，請參閱招股章程附錄四法定及一般資料項下「F.受限制股份單位計劃」一節。

根據2018年受限制股份單位計劃授出受限制股份單位的詳情

誠如本公司日期為2021年5月28日的公告所披露，董事會已根據2018年受限制股份單位計劃批准就合共1,900,000股相關股份向五名承授人無償授出受限制股份單位獎勵（「**2018年受限制股份單位獎勵**」），將依據2018年受限制股份單位計劃中的其他條件在四年內歸屬予承授人。所有承授人均為本公司僱員，概無董事或本公司其他關連人士。

截至2026年6月30日，根據2018年受限制股份單位計劃，已授出受限制股份單位涉及的股份總數為70,495,000股，佔本公司截至2026年6月30日已發行股本的約1.71%，而根據2018年受限制股份單位計劃，已歸屬受限制股份單位涉及的股份總數為70,333,000股。截至本中期報告日期，根據2018年受限制股份單位計劃，已授出受限制股份單位涉及的股份總數及已歸屬受限制股份單位涉及的股份總數保持不變。

於2026年1月1日及2026年6月30日，根據2018年受限制股份單位計劃可供進一步授出的受限制股份單位總數為162,000股。根據2018年受限制股份單位計劃可供進一步授出的股份總數為162,000股，佔本公司截至本中期報告日期已發行股本的約0.004%。

授出的2018年受限制股份單位獎勵購買價格為人民幣零元，授出的2018年受限制股份單位獎勵在四年歸屬期限內分四至六批歸屬。

根據2018年受限制股份單位計劃授出而尚未行使的受限制股份單位已於2023年全面歸屬。報告期內概無根據2018年受限制股份單位計劃已授出、已歸屬、已註銷或已失效的受限制股份單位。

其他資料

2020年受限制股份單位計劃

本公司2020年受限制股份單位計劃（「**2020年受限制股份單位計劃**」，包括受限制股份單位計劃年度限額）於2020年5月25日獲董事會採納並獲股東於2020年6月29日（「**2020年受限制股份單位計劃採納日期**」）舉行的本公司股東週年大會上批准及採納，以及於2023年6月21日舉行的本公司股東週年大會上批准及採納修訂。2020年受限制股份單位計劃旨在肯定及獎勵參與者對本集團的貢獻，藉此吸引最佳人才，並向彼等提供額外獎勵，以維持並進一步推動本集團業務的成功。有關2020年受限制股份單位計劃之更多資料，請參閱本公司日期為2020年5月25日及2023年5月30日的公告以及本公司日期為2020年5月28日及2023年5月31日的通函。

根據2020年受限制股份單位計劃授出受限制股份單位的詳情

誠如本公司日期為2020年10月15日的公告所披露，董事會已根據2020年受限制股份單位計劃批准就合共20,620,000股相關股份向252名承授人無償授出受限制股份單位獎勵（「**2020年受限制股份單位獎勵**」），將依據2020年受限制股份單位計劃中的其他條件在四年內歸屬予承授人。五名承授人因僱傭關係終止而未能接受2020年受限制股份單位獎勵，涉及相關股份共計270,000股。所有承授人均為本公司僱員，概無董事或本公司其他關連人士。

誠如本公司日期為2021年5月28日的公告所披露，董事會已根據2020年受限制股份單位計劃批准就合共16,316,000股相關股份向379名承授人無償授出2020年受限制股份單位獎勵，將依據2020年受限制股份單位計劃中的其他條件在四年內歸屬予承授人。八名承授人因僱傭關係終止而未能接受2020年受限制股份單位獎勵，涉及相關股份共計161,500股。所有承授人均為本公司僱員，概無董事或本公司其他關連人士。

誠如本公司日期為2021年12月20日的公告所披露，董事會已根據2020年受限制股份單位計劃批准就合共15,651,000股相關股份向406名承授人無償授出2020年受限制股份單位獎勵，將依據2020年受限制股份單位計劃中的其他條件在四年內歸屬予承授人。一名承授人因僱傭關係終止而未能接受2020年受限制股份單位獎勵，涉及相關股份共計30,000股。所有承授人均為本公司僱員，概無董事或本公司其他關連人士。

誠如本公司日期為2023年4月4日的公告所披露，董事會已根據2020年受限制股份單位計劃批准就合共21,576,500股相關股份向719名承授人無償授出2020年受限制股份單位獎勵，將依據2020年受限制股份單位計劃中的其他條件在四年內歸屬予承授人。一名承授人因僱傭關係終止而未能接受2020年受限制股份單位獎勵，涉及相關股份共計30,000股。所有承授人均為本公司僱員，概無董事或本公司其他關連人士。

誠如本公司日期為2023年12月12日的公告所披露，董事會已根據2020年受限制股份單位計劃批准就合共5,816,400股相關股份向165名承授人無償授出2020年受限制股份單位獎勵，將依據2020年受限制股份單位計劃中的其他條件在四年內歸屬予承授人。六名承授人因僱傭關係終止而未能接受2020年受限制股份單位獎勵，涉及相關股份共計247,000股。所有承授人均為本公司僱員，概無董事或本公司其他關連人士。

誠如本公司日期為2025年7月16日的公告所披露，董事會已根據2020年受限制股份單位計劃批准就合共3,861,000股相關股份向173名承授人無償授出2020年受限制股份單位獎勵，將依據2020年受限制股份單位計劃中的其他條件在四年內歸屬予承授人。所有承授人均為本公司僱員，概無董事或本公司其他關連人士。

誠如本公司日期為2025年12月3日及2026年3月11日的公告以及本公司日期為2026年2月2日的通函所披露，董事會根據2020年受限制股份單位計劃向64名承授人有條件授出合共234,000,000個受限制股份單位。待達成若干績效目標後，有條件授出的受限制股份單位將於授出日期起計12個月期間後分批歸屬予各承授人。其中，合共207,000,000個受限制股份單位獲授予孫先生、游先生、方先生及費先生（「**關連承授人**」），向各關連承授人授出受限制股份單位須待本公司根據上市規則第17.03D(1)條及第17.04(2)條獲得必要的股東批准後，方可作實。有關向關連承授人的建議授予的決議案已於2026年3月11日舉行的本公司股東特別大會上獲獨立股東批准。

申請或接受獎勵時無需支付任何款項，且獎勵不適用於必須或可能付款或催款或必須償還貸款的期限。獲授的股份不設購買價。

於報告期內，根據2020年受限制股份單位計劃授出的尚未歸屬受限制股份單位的詳情及變動載列如下：

承授人類別	授出日期／ 有條件授出日期	緊接授出 日期前的 收市價 (港元)	於2026年 1月1日		於報告期內 已授出／ 有條件授出 ⁽²⁾	於報告期內 已歸屬	於報告期內 已失效	於2026年 6月30日		緊接歸屬 日期前的 股份加權 平均收市價 (人民幣元)
			受限制股份 單位涉及的 股份數目	尚未行使的 受限制股份 單位涉及的 股份數目				歸屬期		
其他承授人(除董事外)										
僱員(合計)	2021年5月28日	18.00	249,000	–	–	–	249,000	2021年5月28日至 2025年5月28日	不適用	
	2021年12月20日	7.69	94,000	–	–	20,000	74,000	2021年12月20日至 2025年10月15日	不適用	

其他資料

承授人類別	授出日期／ 有條件授出日期	緊接授出 日期前的 收市價 (港元)	於2026年 1月1日 受限制股份 單位涉及的 股份數目	於報告期內 已授出／ 有條件授出 ⁽²⁾	於報告期內 已歸屬	於報告期內 已失效	於2026年 6月30日 尚未行使的 受限制股份 單位涉及的 股份數目	歸屬期	緊接歸屬 日期前的 股份加權 平均收市價 (人民幣元)
	2023年4月4日	4.78	2,427,750	–	1,623,625	97,500	706,625	2023年4月4日至 2027年4月4日	1.12
	2023年12月12日	3.09	1,150,350	–	–	61,125	1,089,225	2023年12月12日至 2027年12月12日	不適用
	2025年7月16日	2.02	2,060,000	–	1,424,200	35,800	600,000	2025年7月16日至 2029年7月16日	1.12
	2025年12月3日	1.94	27,000,000	–	–	–	27,000,000	待達成若干績效 目標後，將於授出 日期起計12個月 期間後分批歸屬	不適用
董事									
孫先生	2025年12月3日	1.94	150,000,000	–	–	–	150,000,000	待達成若干績效 目標後，將於授出 日期起計12個月 期間後分批歸屬	不適用
游先生	2025年12月3日	1.94	36,000,000	–	–	–	36,000,000	待達成若干績效 目標後，將於授出 日期起計12個月 期間後分批歸屬	不適用

承授人類別	授出日期／ 有條件授出日期	緊接授出 日期前的 收市價 (港元)	於2026年 1月1日		於報告期內 已授出／ 有條件授出 ⁽²⁾	於報告期內 已歸屬	於報告期內 已失效	於2026年 6月30日		緊接歸屬 日期前的 股份加權 平均收市價 (人民幣元)
			受限制股份 單位涉及的 股份數目	尚未行使的 受限制股份 單位涉及的 股份數目				歸屬期		
方先生	2025年12月3日	1.94	12,000,000	—	—	—	12,000,000	待達成若干績效 目標後，將於授出 日期起計12個月 期間後分批歸屬	不適用	
費先生	2025年12月3日	1.94	9,000,000	—	—	—	9,000,000	待達成若干績效 目標後，將於授出 日期起計12個月 期間後分批歸屬	不適用	
總計			239,981,100	—	3,047,825	214,425	236,718,850			

附註：

1. 於報告期內，並無註銷任何受限制股份單位。
2. 除非本中期報告另有說明外，根據2020年受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位的業績目標應基於承授人於該週年的業績評級。業績評級與承授人於該週年的績效掛鉤，由本集團評估。
3. 於報告期內，根據2020年受限制股份單位計劃於2025年12月3日有條件授出的受限制股份單位將於授出日期起計12個月期間後分批歸屬予各承授人，惟須達成以下績效目標：(i)於本集團將其年度業績由經調整淨虧損扭轉為經調整純利後，根據建議授予各承授人的受限制股份單位總數的三分之一(1/3)將予歸屬，惟直至適用歸屬日期承授人仍然受聘；(ii)倘聯交所每日報價表所報之股份算術平均收市價於任何30個連續營業日首次達到或超越4.00港元，根據建議授予各承授人的受限制股份單位總數的額外三分之一(1/3)將予歸屬，惟直至適用歸屬日期承授人仍然受聘；(iii)倘聯交所每日報價表所報之股份算術平均收市價於任何30個連續營業日首次達到或超越7.00港元，則根據建議授予各承授人的受限制股份單位總數的額外三分之一(1/3)將予歸屬，惟直至適用歸屬日期承授人仍然受聘。有關詳情，請見本公司日期為2025年12月3日的公告。

其他資料

4. 由於報告期內概無根據2020年受限制股份單位計劃或本公司任何其他計劃授出受限制股份單位，根據本公司於報告期內的所有計劃授出的受限制股份單位可能發行的股份總數除以於報告期內已發行股份（不包括庫存股份）的加權平均數為0%。
5. 於2026年1月1日，根據2020年受限制股份單位計劃的計劃授權可供授出之獎勵總數為35,782,099。於2026年6月30日，根據2020年受限制股份單位計劃的計劃授權可供授出之獎勵總數為35,782,099，乃為根據2020年受限制股份單位計劃授出的獎勵或根據本公司任何其他計劃授出的購股權或獎勵而可能發行的股份總數。於2026年1月1日及2026年6月30日，根據2020年受限制股份單位計劃的服務提供商分項限額可供授出之獎勵總數分別為27,945,949及27,945,949。
6. 誠如本公司日期為2025年12月3日及2026年3月11日的公告以及本公司日期為2026年2月2日的通函所披露，董事會根據2020年受限制股份單位計劃向64名承授人有條件授出合共234,000,000個受限制股份單位。待達成若干績效目標後，有條件授出的受限制股份單位將於授出日期起計12個月期間後分批歸屬予各承授人。其中，207,000,000個受限制股份單位獲授予孫先生、游先生、方先生及費先生，向各關連承授人授出受限制股份單位須待本公司根據上市規則第17.03D(1)條及第17.04(2)條獲得必要的股東批准後，方可作實。有關向關連承授人的建議授予的決議案已於2026年3月11日舉行的本公司股東特別大會上獲獨立股東批准。董事會（包括獨立非執行董事）及薪酬委員會認為，向關連承授人的授予可有效推動執行董事爭取本公司的長遠發展。此外，預期根據向關連承授人的授予給予的受限制股份單位將進一步令執行董事的利益與本公司及股東的長遠利益一致，從而確保本集團長遠策略及財務目標與執行董事獎勵方案作出更佳協調。

所採納的會計標準及政策

參與者為獲授予受限制股份單位而提供服務的公平值確認為開支。將予支銷的總金額參考獲授權益工具的公平值釐定：

- (i) 包括任何市場表現條件（例如實體的股價）；
- (ii) 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件（如盈利能力、銷售增長目標以及於特定期間內仍為實體僱員）的影響；及
- (iii) 包括任何非歸屬條件的影響。

總開支於歸屬期（即滿足所有列明歸屬條件的期間）內確認。非市場表現及服務條件包括在有關預期可歸屬的權益工具數目的假設中。

於各報告期末，本集團會修正其對預期將基於非市場表現及服務狀況予以歸屬的受限制股份單位數目的估計。其會確認修正對最初估計的影響，倘有影響，則計入損益，並對權益作出相應調整。

倘條款及條件的任何修訂致使已授出權益工具公平值增加，本集團會將已授出的公平值增幅計入就餘下歸屬期內所獲取服務確認金額的計量中。公平值增幅為經修訂權益工具公平值與原有權益工具公平值（均於修訂日期進行估計）的差額。公平值增幅的開支於修訂日期至經修訂權益工具歸屬之日止期間確認，惟有關原有工具的任何金額則將繼續於原有歸屬期的餘下期間確認。此外，倘實體修訂已授出權益工具的條款及條件，從而令以股份為基礎的付款安排的公平值總額減少或以其他方式未令參與者受惠，則該實體須繼續將所獲得的服務入賬為已授出權益工具的代價，猶如該修訂並未發生（取消部份或全部已授出權益工具除外）。

本公司向其附屬公司僱員授出其權益工具被視為注資。已得到的僱員服務的公平值（參考授出日期的公平值計量）於歸屬期內確認為附屬公司投資增加，並相應計入母公司實體賬目的權益。

期後事項

除本中期報告所披露者外，於2026年6月30日後及直至本中期報告日期，本集團並無進行重大期後事項。

中期簡明綜合全面虧損表

截至2026年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
收入	7	869,413	775,467
銷售成本	8	(257,316)	(193,211)
毛利		612,097	582,256
銷售及分銷開支	8	(381,508)	(389,495)
一般及行政開支	8	(323,229)	(216,605)
金融資產減值虧損淨額		(3,537)	(1,564)
其他收入		19,582	22,186
其他(虧損)/收益淨額		(25,493)	3,492
經營利潤		(102,088)	270
財務成本		(33,172)	(36,354)
財務收入		2,440	2,873
以權益法列賬的應佔聯營公司淨(虧損)/利潤	15	(7,400)	3,557
除所得稅前虧損		(140,220)	(29,654)
所得稅開支	9	(41,419)	(17,588)
期內虧損		(181,639)	(47,242)
以下人士應佔虧損：			
— 本公司權益持有人		(157,168)	(33,056)
— 非控股權益		(24,471)	(14,186)
		(181,639)	(47,242)

中期簡明綜合全面虧損表

截至2026年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
除稅後之其他全面虧損			
其後可能會重新分類至損益之項目			
貨幣兌換差額		(2,482)	(1,180)
期內全面虧損總額		(184,121)	(48,422)
以下人士應佔全面虧損總額：			
－ 本公司權益持有人		(159,650)	(34,236)
－ 非控股權益		(24,471)	(14,186)
		(184,121)	(48,422)
本公司權益持有人應佔每股虧損（每股股份以人民幣列示）			
－ 每股基本虧損	11	(0.04)	(0.01)
－ 每股攤薄虧損	11	(0.04)	(0.01)

第54頁至第90頁的隨附附註屬本中期財務資料的一部分。

中期簡明綜合財務狀況表

於2026年6月30日

	附註	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	482,303	493,573
使用權資產	13	315,522	316,412
投資物業		80,665	77,091
無形資產	14	799,752	807,765
遞延所得稅資產		17,455	17,455
合約獲取成本		18,912	19,565
以權益法列賬的投資	15	289,000	284,583
按公平值計入損益的金融資產	5.2、16	629,722	528,843
預付款項、按金及其他資產	17	80,328	78,406
受限制現金		100	300
定期存款		10,084	10,000
非流動資產總額		2,723,843	2,633,993
流動資產			
存貨		72,339	5,215
合約獲取成本		27,820	35,054
預付款項、按金及其他資產	17	1,855,175	1,488,611
貿易應收款項及應收票據	18	339,250	322,525
按公平值計入其他全面收益的金融資產		425,171	380,739
按公平值計入損益的金融資產	5.2、16	53,910	90,158
定期存款		—	10,000
受限制現金		539,478	534,947
現金及現金等價物		1,405,637	1,469,005
流動資產總額		4,718,780	4,336,254
資產總額		7,442,623	6,970,247
權益			
本公司權益持有人應佔股本及儲備			
股本	21	2,834	2,714
受限制股份單位計劃持有的股份	21	(140)	(142)
股份溢價	21	10,808,290	10,466,736
可換股債券的權益部分		1,141	1,141
其他儲備		(475,595)	(583,462)
累計虧損		(7,583,145)	(7,425,977)
非控股權益		2,753,385	2,461,010
		38,967	64,397
權益總額		2,792,352	2,525,407

中期簡明綜合財務狀況表

於2026年6月30日

	附註	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
負債			
非流動負債			
按公平值計入損益計量的金融負債	5.2、16	37,595	37,595
按攤銷成本計量的金融負債		3,375	141,318
銀行借款	19	224,757	242,046
租賃負債		9,291	5,755
合約負債		42,848	44,290
其他非流動負債	20	3,679	25,525
非流動負債總額		321,545	496,529
流動負債			
按公平值計入損益計量的金融負債	5.2、16	20,213	13,906
按攤銷成本計量的金融負債		141,418	316
銀行借款	19	1,950,850	1,822,450
租賃負債		13,094	13,261
貿易及其他應付款項	20	1,944,195	1,886,386
合約負債		206,414	200,441
即期所得稅負債		52,542	11,551
流動負債總額		4,328,726	3,948,311
負債總額		4,650,271	4,444,840
權益及負債總額		7,442,623	6,970,247

第54頁至第90頁的隨附附註屬本中期財務資料的一部分。

中期簡明綜合權益變動表

截至2026年6月30日止六個月

		本公司權益持有人應佔									
附註		受限制股份				可換股債券 的權益部分	其他儲備	累計虧損	小計	非控股權益	總計
		股本	股份溢價	單位計劃 持有的股份							
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(未經審計)											
於2026年1月1日		2,714	10,466,736	(142)	1,141	(583,462)	(7,425,977)	2,461,010	64,397	2,525,407	
全面虧損											
期內虧損		-	-	-	-	-	(157,168)	(157,168)	(24,471)	(181,639)	
貨幣換算差額		-	-	-	-	(2,482)	-	(2,482)	-	(2,482)	
期內全面虧損總額		-	-	-	-	(2,482)	(157,168)	(159,650)	(24,471)	(184,121)	
與擁有人進行的交易											
發行普通股	21(a)	120	346,322	-	-	-	-	346,442	-	346,442	
股份發行成本	21(a)	-	(4,768)	-	-	-	-	(4,768)	-	(4,768)	
轉讓已歸屬受限制股份單位		-	-	2	-	(2)	-	-	-	-	
以股份為基礎的補償開支	22(a)	-	-	-	-	109,174	-	109,174	218	109,392	
與非控股權益的交易		-	-	-	-	1,177	-	1,177	(1,177)	-	
期內與擁有人以其身份進行的交易		120	341,554	2	-	110,349	-	452,025	(959)	451,066	
於2026年6月30日		2,834	10,808,290	(140)	1,141	(475,595)	(7,583,145)	2,753,385	38,967	2,792,352	

中期簡明綜合權益變動表

截至2026年6月30日止六個月

本公司權益持有人應佔									
附註	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	受限制股份	可換股債券	其他儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
			單位計劃	持有的股份 人民幣千元					
(未經審計)									
於2025年1月1日	2,298	9,449,301	(144)	76,842	(596,843)	(7,204,478)	1,726,976	85,780	1,812,756
全面虧損									
期內虧損	-	-	-	-	-	(33,056)	(33,056)	(14,186)	(47,242)
貨幣換算差額	-	-	-	-	(1,180)	-	(1,180)	-	(1,180)
期內全面虧損總額	-	-	-	-	(1,180)	(33,056)	(34,236)	(14,186)	(48,422)
與擁有人進行的交易									
轉讓已歸屬受限制股份單位	-	-	2	-	(2)	-	-	-	-
轉換可換股債券	172	311,916	-	(75,701)	-	-	236,387	-	236,387
以股份為基礎的補償開支	22(a)	-	-	-	8,809	-	8,809	534	9,343
與非控股權益的交易	-	-	-	-	(2,237)	-	(2,237)	(763)	(3,000)
期內與擁有人以其身份進行的交易	172	311,916	2	(75,701)	6,570	-	242,959	(229)	242,730
於2025年6月30日	2,470	9,761,217	(142)	1,141	(591,453)	(7,237,534)	1,935,699	71,365	2,007,064

第54頁至第90頁的隨附附註屬本中期財務資料的一部分。

中期簡明綜合現金流量表

截至2026年6月30日止六個月

		截至6月30日止六個月	
	附註	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
經營活動所得現金流量			
經營(所用)／所得現金		(367,672)	6,316
已收利息		2,440	2,873
已付利息		(31,757)	(36,301)
已付所得稅		(428)	(949)
經營活動所用現金淨額		(397,417)	(28,061)
投資活動所得現金流量			
購買按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)計量的投資	5.2	(313,633)	(100,061)
出售按公平值計入損益計量的投資所得款項	5.2	242,782	110,076
定期存款的收款		10,000	—
從受限制現金收取的利息		468	—
投資於聯營公司的付款	15	(13,945)	—
從聯營公司收取的股息	15	1,875	—
購買物業、廠房及設備		(8,142)	(137,972)
出售物業、廠房及設備所得款項		156	24
購買無形資產	14	(4,096)	(442)
向關聯方貸款	24(b)(ii)	(8,000)	(22,400)
關聯方還款	24(b)(ii)	—	25,128
投資活動所用現金淨額		(92,535)	(125,647)

中期簡明綜合現金流量表

截至2026年6月30日止六個月

		截至6月30日止六個月	
	附註	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
融資活動所得現金流量			
發行普通股所得款項	21(a)	346,442	—
股份發行交易成本	21(a)	(4,768)	—
銀行借款所得款項		1,378,510	1,189,960
償還銀行借款		(1,267,268)	(1,211,038)
租賃付款的本金部分		(9,567)	(13,218)
為銀行借款而質押的存款減少		(155,209)	—
為銀行借款而質押的存款增加		158,433	—
為跨貨幣掉期而質押的按金增加		(8,986)	—
收購非控股權益股權		—	(1,500)
融資活動所得／(所用) 現金淨額		437,587	(35,796)
現金及現金等價物的減少淨額			
匯率差額的影響		(52,365)	(189,504)
期初現金及現金等價物		(11,003)	154
		1,469,005	1,194,203
期末現金及現金等價物		1,405,637	1,004,853

第54頁至第90頁的隨附附註屬本中期財務資料的一部分。

中期簡明財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

1 一般資料

Weimob Inc. (「本公司」) 於2018年1月30日根據開曼群島法例第22章公司法(1961年第3號法例，經綜合及修訂)於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處位於P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司為一家投資控股公司。本集團為眾多企業提供廣泛的應用及產品服務，並為不同行業提供數字化解決方案，其中包括軟件即服務(「SaaS」)產品供應、定制軟件開發、整合營銷及私域運營服務、智能算力解決方案銷售、在線廣告支持服務及廣告賬戶管理服務等。

本公司股份自2019年1月15日起已於香港聯合交易所有限公司主板上市(「上市」)。

簡明綜合中期財務資料包括於2026年6月30日的簡明綜合財務狀況表、截至該日止六個月期間的相關簡明綜合全面虧損表、截至該日止六個月期間的簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表，以及重大會計政策概要及其他解釋附註(「中期財務資料」)。除另有說明外，本中期財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列。

中期財務資料已於2026年8月18日獲董事會批准刊發。

2 編製基準

2.1 遵守香港財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定

中期財務資料乃根據香港會計準則委員會頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」編製，並應連同本公司於2026年3月17日刊發的2025年年報所載的根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製的本集團截至2025年12月31日止年度的年度綜合財務報表(「2025年財務報表」)一併閱讀。

3 重大會計政策

所應用的會計政策與2025年財務報表所應用者一致（如該等年度財務報表所述），惟所採納的以下所載新訂及經修訂準則除外。

3.1 本集團採納的新訂及經修訂準則

若干新訂或經修訂準則適用於本報告期間且對本集團的會計政策並無任何影響，亦無須追溯調整。

3.2 已頒佈但尚未生效之新準則及對準則之修訂

多項新準則及對準則之修訂於2026年1月1日開始的財政年度尚未生效，且本集團在編製簡明綜合財務報表時並無提早採納。預期該等新準則及對準則之修訂對本集團的簡明綜合財務報表概無重大影響。

根據本公司董事的評估，除香港財務報告準則第18號將會主要影響綜合全面虧損表的呈列外，此等新訂及經修訂準則與本集團無關，或於生效後對本集團的財務表現及狀況並不重大。

香港財務報告準則第18號將取代香港會計準則第1號財務報表的呈列，其引入新規定以協助達致類似實體的財務表現可互相比較，並向用戶提供更多相關資料及透明度。儘管香港財務報告準則第18號將不會影響財務報表項目的確認或計量，預期其對呈列及披露會有普遍影響，特別是對財務表現報表及在財務報表提供管理層定義的表現計量上。

管理層正評估採納新準則對本集團綜合財務報表的詳細影響。

中期簡明財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

4 估計

中期財務資料的編製需要管理層作出判斷、估計及假設，這會影響到會計政策的應用以及資產及負債、收入及開支的呈報金額。實際結果或會有別於該等估計。

在編製本中期財務資料時，管理層在應用本集團的會計政策時所作出的重大判斷及估計不確定因素的主要來源與編製2025年財務報表所應用者相同。

5 財務風險管理及金融工具

5.1 財務風險因素

本集團的活動使其面對多種財務風險：市場風險（包括外匯風險、現金流量及公平值利率風險）、價格風險、信貸風險及流動資金風險。

中期財務資料並未包括年度財務報表所規定的所有財務風險管理資料及披露，並應與本集團的2025年財務報表一併閱讀。於截至2026年6月30日止六個月，風險管理政策並無任何變動。

5.2 公平值估計

按公平值入賬或倘公平值獲披露的金融工具可按照計量公平值所用估值技術的輸入數據的層級分類。輸入數據在公平值層級中被劃分為以下三個層級：

- 可識別資產或負債於活躍市場上的報價（未經調整）（第一級）；
- 除第一級所包括的報價外，就資產或負債可直接（即按價格）或間接（即從價格所得）觀察所得輸入數據（第二級）；及
- 資產或負債並非根據可觀察市場數據的輸入數據（即不可觀察輸入數據）（第三級）。

5 財務風險管理及金融工具（續）

5.2 公平值估計（續）

下表列示本集團於2026年6月30日按公平值計量的金融資產與負債。

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
（未經審計）				
資產				
按公平值計入損益計量的金融資產				
— 非流動（附註16）	—	—	629,722	629,722
— 流動（附註16）	14,212	—	39,698	53,910
按公平值計入其他全面收入（「按公平值計入其他全面收入」）計量的金融資產				
— 流動	—	—	425,171	425,171
	14,212	—	1,094,591	1,108,803
負債				
按公平值計入損益計量的金融負債				
— 流動（附註16）	—	9,108	11,105	20,213
— 非流動（附註16）	—	—	37,595	37,595
	—	9,108	48,700	57,808

中期簡明財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

5 財務風險管理及金融工具（續）

5.2 公平值估計（續）

下表列示本集團於2025年12月31日按公平值計量的金融資產與負債。

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產				
按公平值計入損益計量的金融資產				
— 非流動（附註16）	—	—	528,843	528,843
— 流動（附註16）	15,704	—	74,454	90,158
按公平值計入其他全面收入計量的 金融資產				
— 流動	—	—	380,739	380,739
	15,704	—	984,036	999,740
負債				
按公平值計入損益計量的金融負債				
— 流動（附註16）	—	2,801	11,105	13,906
— 非流動（附註16）	—	—	37,595	37,595
	—	2,801	48,700	51,501

截至2025年及2026年6月30日止六個月，金融資產及負債在第一級、第二級及第三級之間並無轉移。

第一級中的金融工具

於2026年6月30日及2025年12月31日的第一級金融資產指香港上市股本證券（附註16）。

第二級中的金融工具

於2026年6月30日及2025年12月31日的第二級金融資產指交叉貨幣掉期（附註16）。

5 財務風險管理及金融工具（續）

5.2 公平值估計（續）

第三級中的金融工具

如一項或多項重大輸入數據並非根據可觀察市場數據得出，則該工具列入第三級。用於評估金融工具價值的具體估值技術包括：

- 同類型工具的市場報價或交易商報價；
- 貼現現金流量模型及不可觀察輸入數據，主要包括預期未來現金流量及貼現率假設；及
- 可觀察輸入數據及不可觀察輸入數據之整合，包括無風險利率、預期波幅、缺乏市場流通性貼現率及市場倍數等。

下表列示第三級金融工具於截至2025年及2026年6月30日止六個月的變化。因評估該等工具所用的一項或多項重大輸入數據並非基於可觀察市場數據得出，工具乃計入第三級。

	按公平值計入 損益計量 的流動 金融資產 (a)(i) 人民幣千元	按公平值計入 損益計量 的非流動 金融資產 (a)(ii)(iii)(iv) 人民幣千元	按公平值計入 其他全面收益 計量的 金融資產 人民幣千元	按公平值計入 損益計量 的流動 金融負債 (a)(v) 人民幣千元	按公平值計入 損益計量 的非流動 金融負債 (a)(vi) 人民幣千元	總計 人民幣千元
(未經審計)						
於2026年1月1日的結餘	74,454	528,843	380,739	(11,105)	(37,595)	935,336
添置	207,500	106,133	416,292	-	-	729,925
公平值變動	526	-	-	-	-	526
結算	(242,782)	-	(371,860)	-	-	(614,642)
其他非現金變動	-	(5,254)	-	-	-	(5,254)
於2026年6月30日的結餘	39,698	629,722	425,171	(11,105)	(37,595)	1,045,891
期內未變現收益淨額	135	-	-	-	-	135

中期簡明財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

5 財務風險管理及金融工具（續）

5.2 公平值估計（續）

第三級中的金融工具（續）

	按公平值計入 損益計量 的流動 金融資產 人民幣千元	按公平值計入 損益計量 的非流動 金融資產 人民幣千元	按公平值計入 其他全面收益 計量的 金融資產 人民幣千元	按公平值計入 損益計量 的流動 金融負債 人民幣千元	按公平值計入 損益計量 的非流動 金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
(未經審計)						
於2025年1月1日的結餘	57,876	511,120	450,490	(21,269)	(37,595)	960,622
添置	87,500	14,061	907,207	—	—	1,008,768
公平值變動	353	—	—	—	—	353
結算	(110,076)	—	(963,276)	—	—	(1,073,352)
於2025年6月30日的結餘	35,653	525,181	394,421	(21,269)	(37,595)	896,391
期內未變現虧損淨額	206	—	—	—	—	206

(a) 估值輸入數據及與公平值的關係

與截至2025年12月31日相比，第三級公平值計量中所用的估值方法或關鍵不可觀察輸入數據沒有顯著變化。

按公平值計入損益計量的流動金融資產

(i) 銀行理財產品

非保本浮動投資的銀行理財產品的公平值採用預期收益率計算。截至2026年6月30日，此類銀行理財產品的公平值為人民幣39,698,000元。

按公平值計入損益計量的非流動金融資產

(ii) 於非上市公司的投資

本集團直接或間接於若干間非上市公司（「非上市公司」）持有投資，該等投資均被分類為按公平值計入損益的金融資產。於非上市公司的投資的公平值採用市場法估算。於2026年6月30日，該等投資總額達人民幣580,601,000元。

5 財務風險管理及金融工具 (續)

5.2 公平值估計 (續)

第三級中的金融工具 (續)

(a) 估值輸入數據及與公平值的關係 (續)

按公平值計入損益計量的非流動金融資產 (續)

(iii) 按公平值計量且其變動計入損益的基金投資

本集團於2024年12月對名為武漢基金的有限期基金進行投資，並未對其產生重大影響。於2026年6月30日，鑒於該基金的大部分資金尚未投入相關投資，本公司董事已評估該投資的公平值約等於其賬面價值人民幣10,000,000元。

(iv) 與向心雲有關的衍生工具資產

本集團已訂立具約束力協議，按固定價格出售其於上海向心雲網絡科技有限公司（「向心雲」）的部分股權，從而產生衍生資產。該衍生工具的公平值乃根據協議交易價格、向心雲的企業價值、預期完成日期及完成期間的適當貼現率釐定。於2026年6月30日，本集團評估該衍生工具公平值為人民幣39,121,000元，與2025年12月31日相比並無變動。

按公平值計入損益計量的流動金融負債

(v) 與奧琦瑋有關的按公平值計入損益計量的金融負債

本公司就與奧琦瑋信息科技（北京）有限公司（「奧琦瑋」）的交易確認一項按公平值計入損益的金融負債。本集團將其於奧琦瑋的股權作為按公平值計入損益的金融資產入賬，並按奧琦瑋內相關投資的公平值釐定按公平值計入損益的金融負債的公平值。因此，流動金融負債的重大不可觀察輸入數據與有關奧琦瑋投資估值中使用的相同。截至2026年6月30日止六個月，本金融負債的公平值概無重大變動。

按公平值計入損益計量的非流動金融負債

(vi) 或然代價－海鼎

本集團於2020年11月以人民幣510,000,000元的總代價收購上海海鼎信息工程股份有限公司（「海鼎」）51%的股權，其中人民幣37,595,000元為或然代價及將於若干業績目標實現時支付。由於該或然應付款項預期不會於一年內結算，該或然應付款項入賬為按公平值計入損益計量的非流動金融負債。截至2026年6月30日止六個月，該或然應付款項的公平值概無重大變動。

中期簡明財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

5 財務風險管理及金融工具 (續)

5.2 公平值估計 (續)

第三級中的金融工具 (續)

(b) 估值流程

為進行財務申報，本集團聘請合資格的外部獨立估值師於各年末進行公平值估值 (包括第三級公平值)。估值師直接向首席財務官報告。首席財務官及估值師將定期討論估值流程及結果。

除其後披露所述第三級工具外，本集團的金融資產及負債包括現金及現金等價物、受限制現金 (流動部分)、貿易應收款項及應收票據、其他應收款項、銀行借款 (流動部分)、租賃負債 (流動部分)、貿易及其他應付款項。因到期日期短，其賬面值與其公平值相若。

對於非流動金融工具，包括定期存款 (非流動部分)、受限制現金 (非流動部分)、租賃負債 (非流動部分)、銀行借款 (非流動部分) 及其他非流動負債，因這些工具的利率與市場現行利率大致相符，其賬面值亦與其公平值相若。

6 分部資料

管理層已根據主要經營決策者 (「主要經營決策者」) 審閱的報告釐定經營分部。經營分部按與主要經營決策者獲提供的內部報告相一致的方式進行呈報。主要經營決策者負責分配資源及評估經營分部的表現，其已被確定為本公司執行董事。

於向主要經營決策者提交的內部報告及本集團的綜合財務報表中，本集團將其運營構建為兩個分部，即SaaS及人工智能 (「AI」) (前稱「訂閱解決方案」) 以及精準營銷 (前稱「商家解決方案」)。SaaS及AI主要包括本集團標準雲託管SaaS產品、定制軟件開發、整合營銷及私域運營服務、智慧運算能力解決方案銷售等。精準營銷主要包括廣告支持服務及廣告賬戶管理服務。

主要經營決策者主要根據分部收入及分部毛利評估經營分部的表現。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收入。分部毛利按分部收入減去分部銷售成本計算。SaaS及AI分部的銷售成本主要包括外包服務費、寬帶及硬件成本及僱員福利開支。精準營銷的銷售成本主要包括外包服務費及僱員福利開支。

於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團的絕大部分非流動資產均位於中國。因此，並無呈列地區分部。

6 分部資料 (續)

提供予主要經營決策者的其他資料(連同分部資料)的計量方式乃與綜合財務報表所採納者一致。由於主要經營決策者並無使用任何獨立分部資產及分部負債資料分配資源或評估經營分部的表現，因此其並無獲提供有關資料。

	SaaS及AI 人民幣千元	精準營銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
(未經審計)			
截至2026年6月30日止六個月			
分部收入	461,356	408,057	869,413
分部銷售成本	(232,818)	(24,498)	(257,316)
毛利	228,538	383,559	612,097
(未經審計)			
截至2025年6月30日止六個月			
分部收入	437,836	337,631	775,467
分部銷售成本	(163,763)	(29,448)	(193,211)
毛利	274,073	308,183	582,256

中期簡明財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

7 收入

截至2026年及2025年6月30日止六個月，本集團按類別劃分的收入分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
SaaS及AI	461,356	437,836
精準營銷	408,057	337,631
總收入	869,413	775,467

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
收入確認時間		
— 於某一時點	604,003	507,655
— 於一段時間內	265,410	267,812
總收入	869,413	775,467

* 計入在線廣告支持服務收益，本集團確認截至2026年6月30日止六個月，自媒體發佈商收到的可變返點為人民幣29,587,000元，據此相關履約義務已於2025年滿足（截至2025年6月30日止六個月：人民幣24,133,000元）。

中期簡明財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

8 按性質劃分的開支

按性質劃分的銷售成本總額、銷售及分銷開支以及一般及行政開支如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
僱員福利開支	606,559	492,025
寬帶及硬件成本	96,486	48,300
外包服務費	85,905	77,961
促銷及廣告開支	63,088	68,514
折舊及攤銷	34,453	43,101
服務器及通訊服務費用	28,932	24,557
公用事業及辦公開支	20,242	21,445
差旅及招待開支	10,409	7,920
諮詢費	4,514	3,097
核數師酬金	2,650	2,700
其他	8,815	9,691
	962,053	799,311

主要管理層酬金

主要管理層包括本集團執行董事及高級管理層。就僱員服務已付或應付主要管理層的酬金如下所示：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
薪金、工資及花紅	4,134	2,355
其他社會保障成本、住房福利及其他僱員福利	254	312
養老金成本－定額供款計劃	147	181
以股份為基礎的補償	105,823	1,106
	110,358	3,954

中期簡明財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

9 稅項

(a) 增值稅

根據中國稅務法例，本集團主要繳納6%及13%的增值稅及增值稅付款的附加稅。

(b) 所得稅

中期收入之稅項乃採用預期總年度盈利所適用之稅率計算。

(i) 第二支柱所得稅

於本報告日期，本集團經營所在的司法管轄區尚未頒佈或實質頒佈第二支柱法規。本集團正在評估第二支柱法規生效後其面臨的風險。根據評估，本集團預計不會面臨重大第二支柱所得稅風險。

(ii) 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，且毋須繳納開曼群島所得稅。

(iii) 香港利得稅

由於截至2026年6月30日止六個月本集團並無任何須繳納香港利得稅的應課稅收入，故並無計提香港利得稅撥備。

(iv) 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現行法律、詮釋及慣例，以估計期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均滿足「高新技術企業」條件，自2023年至2026年或2024年至2027年，該等公司享有為期三年的15%的優惠所得稅稅率。

(v) 中國預扣稅

根據適用的中國稅務法規，於中國成立的公司就2008年1月1日之後獲得的利潤向外國投資者分派的股息一般須繳納10%的預扣所得稅。倘於香港註冊成立的外國投資者滿足中國與香港訂立的雙邊稅務條約安排項下的條件及要求，則相關預扣稅率將自10%下調至5%。截至2025年及2026年6月30日止六個月概無計提預扣稅撥備，此乃由於在中國註冊成立的多數附屬公司於2025年及2026年6月30日錄得累計虧損。

10 股息

截至2025年及2026年6月30日止六個月，本公司並無派付或宣派任何股息。

11 每股虧損

(a) 基本

截至2025年及2026年6月30日止六個月的每股基本虧損乃按本公司權益持有人應佔淨虧損除以相關期間的已發行普通股加權平均數計算，不包括受限制股份單位計劃持有的股份。

	截至6月30日止六個月	
	2026年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
本公司權益持有人應佔淨虧損(人民幣千元)	(157,168)	(33,056)
已發行普通股加權平均數	4,085,676,292	3,579,959,455
每股基本虧損(每股股份以人民幣列示)	(0.04)	(0.01)

(b) 攤薄

每股攤薄虧損乃假設已轉換所有潛在攤薄普通股，並通過調整發行在外的普通股的加權平均數進行計算。

截至2025年及2026年6月30日止六個月，本公司發行的可換股債券以及授予僱員的受限制股份單位(「受限制股份單位」)被視為潛在普通股(附註22)。由於本集團於截至2025年及2026年6月30日止六個月錄得虧損，計算每股攤薄虧損時並未計及可換股債券及受限制股份單位之潛在攤薄普通股，乃由於計入該等股份會導致反攤薄。

因此，截至2025年及2026年6月30日止六個月的每股攤薄虧損與相關期間的每股基本虧損相同。

中期簡明財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

12 物業、廠房及設備

	電腦及 電子設備 人民幣千元	傢俬及裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	在建資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
(未經審計)							
成本							
於2026年1月1日	28,358	10,296	4,986	500,571	55,069	–	599,280
添置	844	4	–	–	235	–	1,083
轉讓至投資物業	–	–	–	(2,273)	–	–	(2,273)
其他出售	(859)	–	(457)	–	–	–	(1,316)
於2026年6月30日	28,343	10,300	4,529	498,298	55,304	–	596,774
累計折舊							
於2026年1月1日	(23,581)	(5,372)	(3,251)	(21,270)	(52,233)	–	(105,707)
折舊	(707)	(719)	(307)	(6,932)	(1,198)	–	(9,863)
轉讓至投資物業	–	–	–	57	–	–	57
其他出售	818	–	224	–	–	–	1,042
於2026年6月30日	(23,470)	(6,091)	(3,334)	(28,145)	(53,431)	–	(114,471)
賬面淨值							
於2026年1月1日	4,777	4,924	1,735	479,301	2,836	–	493,573
於2026年6月30日	4,873	4,209	1,195	470,153	1,873	–	482,303

12 物業、廠房及設備（續）

	電腦及 電子設備 人民幣千元	傢俬及裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	在建資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
（未經審計）							
成本							
於2025年1月1日	30,452	6,325	4,570	35,500	53,204	414,640	544,691
添置	587	–	–	–	–	114,835	115,422
物業、廠房及設備內轉讓	–	4,281	–	525,194	–	(529,475)	–
轉讓至投資物業	–	–	–	(14,905)	–	–	(14,905)
其他出售	(488)	–	–	–	(49,457)	–	(49,945)
於2025年6月30日	30,551	10,606	4,570	545,789	3,747	–	595,263
累計折舊							
於2025年1月1日	(25,425)	(4,161)	(2,548)	(10,378)	(50,496)	–	(93,008)
折舊	(676)	(586)	(354)	(4,291)	(1,184)	–	(7,091)
其他出售	464	–	–	–	49,457	–	49,921
於2025年6月30日	(25,637)	(4,747)	(2,902)	(14,669)	(2,223)	–	(50,178)
賬面淨值							
於2025年1月1日	5,027	2,164	2,022	25,122	2,708	414,640	451,683
於2025年6月30日	4,914	5,859	1,668	531,120	1,524	–	545,085

- (i) 本集團賬面淨值為人民幣448,336,000元（2025年：人民幣452,273,000元）的物業、廠房及設備，以擔保本集團長期借款（包括流動部分）合共人民幣266,251,000元（2025年：人民幣294,689,000元）（附註19）。本集團不得將該等資產作為其他借款的擔保。

中期簡明財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

13 租賃

	土地使用權 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	總計 人民幣千元
(未經審計)			
成本			
於2026年1月1日	323,345	57,186	380,531
添置	–	13,269	13,269
其他出售(ii)	–	(10,469)	(10,469)
轉讓至投資物業	(1,446)	–	(1,446)
於2026年6月30日	321,899	59,986	381,885
累計折舊			
於2026年1月1日	(28,716)	(35,403)	(64,119)
折舊	(4,200)	(8,281)	(12,481)
其他出售(ii)	–	10,149	10,149
轉讓至投資物業	88	–	88
於2026年6月30日	(32,828)	(33,535)	(66,363)
賬面淨值			
於2026年1月1日	294,629	21,783	316,412
於2026年6月30日	289,071	26,451	315,522

13 租賃 (續)

	土地使用權 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	總計 人民幣千元
(未經審計)			
成本			
於2025年1月1日	344,214	169,433	513,647
添置	–	4,107	4,107
其他出售(ii)	–	(100,874)	(100,874)
轉讓至投資物業	(9,408)	–	(9,408)
於2025年6月30日	334,806	72,666	407,472
累計折舊			
於2025年1月1日	(21,495)	(130,534)	(152,029)
折舊	(4,275)	(12,991)	(17,266)
其他出售(ii)	–	100,630	100,630
轉讓至投資物業	627	–	627
於2025年6月30日	(25,143)	(42,895)	(68,038)
賬面淨值			
於2025年1月1日	322,719	38,899	361,618
於2025年6月30日	309,663	29,771	339,434

(i) 賬面淨值為人民幣280,843,000元(2025年：人民幣286,245,000元)的土地使用權已作質押，以擔保本集團長期借款(包括流動部分)人民幣266,251,000元(2025年：人民幣294,689,000元)(附註19)。本集團不得將該等資產作為其他借款的擔保。

(ii) 截至2026年6月30日止六個月，因終止確認若干已完全折舊的租賃協議而產生使用權資產出售。

中期簡明財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

14 無形資產

	商譽 人民幣千元	自主開發軟件 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
(未經審計)					
成本					
於2026年1月1日	932,157	1,173,517	226,295	9,728	2,341,697
添置	–	–	–	4,096	4,096
於2026年6月30日	932,157	1,173,517	226,295	13,824	2,345,793
累計攤銷					
於2026年1月1日	–	(931,621)	(118,865)	(5,596)	(1,056,082)
攤銷	–	(798)	(11,021)	(290)	(12,109)
於2026年6月30日	–	(932,419)	(129,886)	(5,886)	(1,068,191)
減值					
於2026年1月1日	(236,752)	(241,098)	–	–	(477,850)
於2026年6月30日	(236,752)	(241,098)	–	–	(477,850)
賬面淨值					
於2026年1月1日	695,405	798	107,430	4,132	807,765
於2026年6月30日	695,405	–	96,409	7,938	799,752

14 無形資產 (續)

	商譽 人民幣千元	自主開發軟件 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
(未經審計)					
成本					
於2025年1月1日	932,157	1,173,517	226,295	9,244	2,341,213
添置	–	–	–	442	442
於2025年6月30日	932,157	1,173,517	226,295	9,686	2,341,655
累計攤銷					
於2025年1月1日	–	(918,100)	(95,647)	(5,156)	(1,018,903)
攤銷	–	(8,991)	(11,609)	(233)	(20,833)
於2025年6月30日	–	(927,091)	(107,256)	(5,389)	(1,039,736)
減值					
於2025年1月1日	(236,752)	(241,098)	–	–	(477,850)
於2025年6月30日	(236,752)	(241,098)	–	–	(477,850)
賬面淨值					
於2025年1月1日	695,405	14,319	130,648	4,088	844,460
於2025年6月30日	695,405	5,328	119,039	4,297	824,069

中期簡明財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

15 聯營公司

(i) 以權益法列賬的聯營公司投資

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
北京微智數科投資中心(有限合夥)(「微智數科」)	144,890	146,143
南京創熠華映微盟新興產業股權投資基金合夥企業(有限合夥) (「南京創熠」)	39,436	39,559
上海微新投資中心(有限合夥)(「上海微新」)	36,272	36,024
徐州市北上盟合管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「徐州北上」)	45,000	45,000
其他不重大聯營公司	23,402	17,857
	289,000	284,583

以權益法列賬的上述聯營公司投資變動載列如下。

	截至6月30日止六個月 2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
期初	284,583	263,072
添置(a)	13,945	—
本集團應佔(虧損)/利潤	(7,400)	3,557
出售	—	(125)
已付股息	(1,875)	—
貨幣兌換差額	(253)	—
期末	289,000	266,504

- (a) 於2026年1月，本集團與另外兩名第三方共同向一家投資公司健康願景香港有限公司(「健康願景」)投資15,500,000港元(相當於約人民幣13,945,000元)，以投資於一家醫療保健公司。本集團持有健康願景合共35.23%的權益，並擁有三個董事會席位中的一席，因此被視為對健康願景具有重大影響力。本集團對健康願景的投資採用權益法列賬。

15 聯營公司（續）

(i) 以權益法列賬的聯營公司投資（續）

以下所列為本公司於2026年6月30日主要於聯營公司之投資。下列實體的股本包括本集團直接或間接持有的普通股及附帶優先權的普通股。根據其各自的董事會代表，本集團對該等投資擁有重大影響力。就本集團持有普通股投資而言，本集團以權益法列賬該等投資。就本集團持有的可贖回優先股投資而言，因無法按權益會計法計算，本集團按公平值計算該等投資（附註16）。

名稱	註冊成立日期	持有已發行 股份詳情 人民幣千元	註冊成立 地點及主要 營業地點	本集團應佔擁有權百分比		主要業務	會計 處理方法
				於2026年 6月30日	於2025年 12月31日		
微智數科	2021年1月7日	人民幣150,000元	中國	30.00%	30.00%	投資	權益法
南京創燭	2019年10月1日	人民幣51,000元	中國	32.70%	32.70%	投資	權益法
上海微新	2022年7月7日	人民幣35,000元	中國	37.51%	37.51%	投資	權益法
徐州北上	2023年5月31日	人民幣45,000元	中國	49.45%	49.45%	投資	權益法
健康願景香港有限公司(a)	2025年12月16日	15,500港元	香港	35.23%	—	投資	權益法
奧琦璋	2006年11月6日	人民幣30,000元	中國	26.23%	26.23%	SaaS	公平值
上海銷氦信息科技有限公司 (「銷氦」)	2019年11月27日	人民幣361,518元	中國	37.80%	37.80%	SaaS	公平值
浙江達摩網絡科技有限公司 (「達摩」)	2015年2月11日	人民幣49,800元	中國	32.38%	32.38%	SaaS	公平值
北京能通天下網絡技術有限公司 (「能通」)	2007年9月19日	人民幣30,000元	中國	11.54%	11.54%	SaaS	公平值
上海拌飯信息科技有限公司 (「拌飯」)	2022年3月11日	人民幣12,561元	中國	23.90%	23.90%	精準營銷	公平值
Shanghai Shangyuan Technology Co., Ltd. (「Shangyuan」)	2025年4月3日	人民幣3,000元	中國	30.00%	30.00%	SaaS	公平值
Caelith Inc. (「Caelith」，前稱： Genstore Inc.)	2024年12月9日	22,000美元	美國	26.00%	17.55%	SaaS及AI	公平值

中期簡明財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

16 按公平值計入損益的金融資產及負債

按公平值計入損益計量的金融資產及負債包括以下各項：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
流動資產		
銀行理財產品 (附註5.2(a)(i))	39,698	64,454
投資上市公司	14,212	15,704
結構性存款	—	10,000
流動金融資產總額	53,910	90,158
非流動資產		
按公平值計入損益計量的投資非上市公司 (附註5.2(a)(ii))		
— Caelith (a)	189,214	89,835
— 奧琦瑋	171,215	171,215
— 銷氮	106,524	106,524
— 達摩	68,598	68,598
— 能通	27,397	27,397
— 拌飯	14,653	14,653
— 其他	3,000	1,500
對武漢基金的投資 (附註5.2(a)(iii))	10,000	10,000
與向心雲有關的衍生工具資產 (附註5.2 (a)(iv))	39,121	39,121
非流動金融資產總額	629,722	528,843
金融資產總額	683,632	619,001

中期簡明財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

16 按公平值計入損益的金融資產及負債（續）

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
流動負債		
與奧琦瑋相關的金融負債 (附註5.2(a)(v))	11,105	11,105
衍生金融工具 — 貨幣掉期	9,108	2,801
流動負債總額	20,213	13,906
非流動負債		
就收購海鼎應付的或然款項 (附註5.2(a)(vi))	37,595	37,595
非流動負債總額	37,595	37,595
金融負債總額	57,808	51,501

- (a) 於2025年7月，本集團以7,000,000美元（約相當於人民幣49,202,000元）的現金對價，收購了Genstore（於2026年更名為Caelith Inc.）17.5%的權益。該項投資附帶優先權，包括贖回權及清算優先權，並分類為按公平值計入損益的金融資產。於2026年1月14日，本集團及一家第三方公司與Caelith及其現有股東訂立協議，分別以15,000,000美元和10,000,000美元現金對價認購Caelith額外12%和8%的優先股總額。該交易完成後，本集團持有Caelith總權益的26%，並佔有七個董事會席位中的一席，視為對Caelith具有重大影響。於2026年1月，本集團匯兌15,000,000美元對價，並委派一名代表予Caelith董事會。

中期簡明財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

17 預付款項、按金及其他資產

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
非流動		
應收關聯方的應收款項 (附註24(c))	204,276	204,276
可收回的增值稅	30,572	30,787
按金 — 第三方	7,260	5,123
	242,108	240,186
減：其他應收款項減值撥備	(161,780)	(161,780)
	80,328	78,406
流動		
有關代表廣告主付款的其他應收款項 — 第三方(a)	1,529,569	1,308,876
購買廣告流量的預付款項	229,757	190,599
可收回的增值稅	110,437	105,148
預付其他供應商款項	105,430	68,828
購買AI算力服務的預付款項	60,204	—
按金 — 第三方	48,136	43,817
合約履約成本	30,631	32,199
應收關聯方其他應收款項	11,847	4,219
與增值稅退款相關的應收款項	4,753	6,676
其他	9,959	10,800
	2,140,723	1,771,162
減：其他應收款項減值撥備	(285,548)	(282,551)
	1,855,175	1,488,611

- (a) 本集團通常於向媒體發佈商匯款 (附註20) 以代其購買廣告流量之前，向廣告主收取預付款。本集團亦不時在未收到廣告主的預付款的情況下代表廣告主向媒體發佈商支付預付款項。此等代廣告主為已使用廣告流量支付的款項及預付款項確認為其他應收款項。

中期簡明財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

18 貿易應收款項及應收票據

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
應收第三方貿易應收款項	372,011	386,184
應收關聯方貿易應收款項 (附註24(c))	38,581	5,025
應收票據	733	3,132
	411,325	394,341
減：貿易應收款項及應收票據減值撥備	(72,075)	(71,816)
	339,250	322,525

本集團通常向客戶授予30至90天的信貸期。貿易應收款項及應收票據(扣除呆賬撥備)基於確認日期的賬齡分析如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
0至90天	343,344	324,664
90至180天	3,122	4,360
180天以上	64,859	65,317
	411,325	394,341

貿易應收款項及應收票據減值

本集團採用香港財務報告準則第9號所允許的簡化方法，該準則規定預期存續期損失須於首次確認資產時予以確認。撥備矩陣依據於具類似信貸風險特徵的貿易應收款項及應收票據的預期年期內的歷史觀察違約率釐定，並就前瞻性估計進行調整。歷史觀察違約率於每個報告日期進行更新，並對前瞻性估計的變動進行分析。

於2026年6月30日及2025年12月31日，貿易應收款項及應收票據的賬面值主要以人民幣計值，且與其公平值相若。

中期簡明財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

19 銀行借款

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
長期銀行借款(a)	224,757	242,046
非即期借款小計	224,757	242,046
短期銀行借款(b)	1,477,190	1,347,510
信用證(c)	430,000	420,000
須於1年內償還的長期銀行借款(a)	41,494	52,643
應付利息	2,166	2,297
即期借款小計	1,950,850	1,822,450
	2,175,607	2,064,496

(a) 於2026年6月30日，長期銀行借款人民幣266,251,000元（包括一年內到期償還人民幣41,494,000元）用於建築工程融資，並以本集團若干土地使用權（賬面淨值人民幣280,843,000元）、物業、廠房及設備（賬面淨值人民幣448,336,000元），以及投資物業（賬面淨值人民幣52,285,000元）（統稱「抵押資產」），以及本集團旗下擁有抵押資產附屬公司微盟雲雙的股權權益作抵押。

(b) 於2026年6月30日，短期銀行借款為人民幣1,477,190,000元，其中人民幣400,000,000元為國內貸款，由本集團已質押的境外銀行存款作抵押，賬面總值約為人民幣413,806,000元及人民幣877,190,000元由本集團其他附屬公司作抵押以及人民幣200,000,000元為無抵押。

(c) 於2026年6月30日，信用證為人民幣430,000,000元，其中人民幣100,000,000元乃透過質押賬面值約為人民幣105,453,000元的銀行存款獲得及人民幣330,000,000元由本集團其他附屬公司作抵押。

於2026年6月30日，本集團未動用融資額度為人民幣120,810,000元。

於2026年6月30日，銀行借款及信用證總結餘年平均利率為2.65%（2025年12月31日：2.69%）。

中期簡明財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

20 貿易及其他應付款項

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
非流動		
與業務收購有關的應付款項	2,906	2,906
遞延政府補助	773	1,083
與物業、廠房及設備有關的應付款項	—	21,536
	3,679	25,525
流動		
廣告主 — 第三方墊款	892,892	925,202
購買廣告流量的貿易應付款項(a)	313,435	308,374
應付工資及福利	168,867	226,069
購買硬件的貿易應付款項	119,968	26,230
與投資及業務收購有關的應付款項	83,062	83,062
按金	79,239	13,211
與SaaS及AI有關的貿易應付款項(a)	57,698	42,482
與物業、廠房及設備有關的應付款項	55,739	39,838
應付佣金	55,019	56,234
其他應付稅項	44,841	82,551
其他應付款項及應計費用	42,752	34,812
SaaS及AI客戶 — 第三方墊款	26,447	37,405
核數師酬金應計費用	2,650	3,000
應付關聯方款項(附註24(c))	1,586	7,916
	1,944,195	1,886,386
總計	1,947,874	1,911,911

(a) 於2025年12月31日及2026年6月30日，貿易應付款項的賬齡均在3個月以內。

中期簡明財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

21 股本、受限制股份單位計劃持有的股份及股份溢價

	普通股數目	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	受限制股份單位 計劃持有的股份 人民幣千元
(未經審計)				
於2026年1月1日	3,960,135,208	2,714	10,466,736	(142)
發行普通股(a)	172,123,000	120	346,322	–
股份發行成本(a)	–	–	(4,768)	–
轉讓已歸屬受限制股份單位	–	–	–	2
於2026年6月30日	4,132,258,208	2,834	10,808,290	(140)

	普通股數目	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	受限制股份單位 計劃持有的股份 人民幣千元
(未經審計)				
於2025年1月1日	3,376,163,627	2,298	9,449,301	(144)
轉讓已歸屬受限制股份單位	–	–	–	2
可換股債券轉換為普通股	239,724,581	172	311,916	–
於2025年6月30日	3,615,888,208	2,470	9,761,217	(142)

- (a) 於2026年2月4日，本公司按每股2.26港元的認購價向無極資本管理有限公司發行172,123,000股認購股份，募集資金總額為388,998,000港元（相當於約人民幣346,442,000元）。相關的股本金額約為人民幣120,000元及因發行股份產生的股份溢價約為人民幣346,322,000元。直接歸屬於配售的股份發行成本約為人民幣4,768,000元，並已自相關發行產生的股份溢價中扣除。

22 以股份為基礎的付款

截至2025年及2026年6月30日止六個月確認的以股份為基礎的補償開支於下表概述：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
以股份為基礎的僱員補償開支(a)	109,174	8,809
以股份為基礎的非控股權益補償開支	218	534
小計	109,392	9,343

(a) 本公司以股份為基礎的補償計劃

本公司2020年受限制股份單位計劃(「2020年受限制股份單位計劃」)由董事會於2020年5月25日採納，及由股東於2020年6月29日舉行的本公司股東周年大會上批准。2020年受限制股份單位計劃的歸屬期為一至四年，惟須視僱員是否持續為本集團服務而定，且根據2020年受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位購買價為零。2020年受限制股份單位計劃將於2030年5月到期。

2025年受限制股份單位計劃項下的2025年表現掛鉤獎勵計劃

於2025年12月3日，本公司根據2020年受限制股份單位計劃向64名承授人(包括四名執行董事(「關連承授人」)及其他60名僱員有條件授出合共234,000,000個受限制股份單位(「2025年表現掛鉤獎勵計劃」)。於合共234,000,000個受限制股份單位中，207,000,000個受限制股份單位已於2026年3月11日舉行的特別股東大會批准授予關連承授人。

授出受限制股份單位自2025年12月3日起計12個月後，分三期歸屬予各承授人，惟須符合以下市場及非市場績效目標：i) 本集團年度業績由經調整淨虧損轉為經調整淨利潤；ii) 股份在任何連續30個營業日的算術平均收市價首次達到或超過4.00港元；iii) 股份在任何連續30個營業日的算術平均收市價首次達到或超過7.00港元。若達成上述任何一項績效目標，且承授人在適用歸屬日期前持續受聘，則各承授人獲授的受限制股份單位總數的三分之一將予以歸屬。

截至2026年6月30日，第一期非市場目標已達成，而各承授人獲授的限制股份單位總數的三分之一於2025年12月3日起12個月後歸屬。因此，與第一期相關股份支付補償費用，已於2025年12月3日至2026年12月3日的歸屬期間內予以確認。

中期簡明財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

22 以股份為基礎的付款（續）

(a) 本公司以股份為基礎的補償計劃（續）

2025年受限制股份單位計劃項下的2025年表現掛鈎獎勵計劃（續）

與第二批和第三批分期付款相關的以股份為基礎的補償費用乃對應每個市場目標里程碑的預期達成期間內予以確認。市場目標里程碑期間以及各分期付款的估值採用蒙地卡羅模擬法釐定，並以此作為釐定預期達成期間的基礎。

截至2026年6月30日止六個月，本集團錄得與2025年表現掛鈎獎勵計劃相關以股份為基礎的補償開支為人民幣105,824,000元。

截至2026年6月30日，2025年表現掛鈎獎勵計劃項下尚未確認以股份為基礎的補償開支總額為人民幣146,987,000元，將在1.1年的加權平均期間內予以確認。

2020年受限制股份單位計劃下已授出但尚未歸屬的受限制股份單位數目變動如下：

	受限制股份 單位數目 (以千計) (未經審計)	每份受限制 股份單位的 加權平均 公平值 (人民幣) (未經審計)
於2026年1月1日	5,981	1.66
已授出	207,000	1.22
已歸屬	(3,048)	1.12
已沒收	(2,719)	1.69
於2026年6月30日	207,214	1.22
於2025年1月1日	12,433	3.03
已歸屬	(3,400)	1.59
已沒收	(1,464)	2.11
於2025年6月30日	7,569	3.85

截至2025年及2026年6月30日止六個月，概無受限制股份單位屆滿。

23 資本承擔

於2025年12月31日及2026年6月30日，已訂約但未確認為負債的重大資本開支如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
長期投資	90,000	91,500

24 關聯方交易

關聯方指有能力控制或聯合控制投資對象或可對其他可對投資對象持有權力的人士行使重大影響力的人士，須承擔或享有自其參與投資對象的可變回報的風險或權利的人士，以及可利用其對投資對象的權力影響投資者回報金額的人士。受共同控制或聯合控制的人士亦被視為關聯方。關聯方可為個人或其他實體。

- (a) 本公司董事認為，以下各方／公司為於截至2025年及2026年6月30日止六個月與本集團擁有重大交易或結餘的關聯方：

關聯方名稱	與本集團的關係
銷氬	本集團之聯營公司
商有	本集團之聯營公司
達摩	本集團之聯營公司
能通	本集團之聯營公司
奧琦璋	本集團之聯營公司
拌飯	本集團之聯營公司
Caelith	本集團之聯營公司
Shanghai Mengluan Information Technology Co., Ltd. (「Mengluan」)	由本集團主要管理層控制的 公司
上海雅座餐林信息科技有限公司(「餐林」)	本集團聯營公司之附屬公司

中期簡明財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

24 關聯方交易（續）

(b) 與關聯方的交易

(i) 經營活動

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
向關聯方提供服務		
Caelith	26,016	—
達摩	1,411	1,070
Mengluan	55	496
銷氦	—	6,604
	27,482	8,170

- (i) Caelith（前稱Genstore）自2026年1月14日起成為本集團聯營公司。與Caelith進行交易的披露僅涵蓋2026年1月14日至2026年6月30日期間。截至2025年12月31日止年度，本集團確認約人民幣54,320,000元收益，其中人民幣27,200,000元已於年內所得。截至2025年12月31日，應收Genstore的款項為人民幣30,380,000元。

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
代表關聯方購買廣告流量		
銷氦	—	74
關聯方支付的銷售佣金		
達摩	1,600	1,825
關聯方收取的技術服務費		
銷氦	773	803

上述服務費的價格乃根據條款經訂約雙方同意後釐定。

24 關聯方交易（續）

(b) 與關聯方的交易（續）

(ii) 非經營活動：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
向關聯方貸款		
能通	5,000	—
銷氮	3,000	22,400
	8,000	22,400
來自關聯方的利息收入		
能通	66	—
銷氮	—	7,775
	66	7,775
關聯方還款		
銷氮	—	15,500
拌飯	—	9,506
餐林集團	—	76
奧琦瑋	—	46
	—	25,128

中期簡明財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

24 關聯方交易（續）

(c) 與關聯方的期末結餘

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
來自關聯方的貿易應收款項		
Caelith	33,498	—
商有	3,962	3,962
Mengluan	1,121	1,063
毛總計	38,581	5,025
減：貿易應收款項減值撥備	(4,442)	(3,962)
	34,139	1,063

來自關聯方的貿易應收款項為無抵押、不計息及按要求償還。應收商有的貿易應收款項已全數減值。

中期簡明財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

24 關聯方交易（續）

(c) 與關聯方的期末結餘（續）

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
自關聯方收取的其他應收款項		
非即期：		
銷氮	204,276	204,276
減：其他應收款項減值撥備	(161,780)	(161,780)
	42,496	42,496
即期：		
能通	8,807	3,741
銷氮	3,000	—
商有	40	40
餐林集團	—	438
毛總計	11,847	4,219
減：減值撥備	(3,743)	(3,743)
	8,104	476

中期簡明財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

24 關聯方交易（續）

(c) 與關聯方的期末結餘（續）

於2026年6月30日，應收關聯方其他應收款項為向關聯方提供的貸款，屬非貿易性質且無抵押。2026年到期向銷氮的貸款按固定年利率7%計息。向能通提供的貸款按固定年利率5%計息，且已逾期。於2026年6月30日及2025年12月31日，有關向關聯方提供的貸款的虧損撥備分別約為人民幣165,521,000元及人民幣165,521,000元。

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
預付購買一家附屬公司非控股股權的款項		
丙晟科技	1,000	1,000
應付關聯方其他應付款項		
銷氮	1,586	7,658
拌飯	—	253
餐林集團	—	5
	1,586	7,916

應收及應付關聯方款項的賬面值與其公平值相若，且以人民幣計值。

25 或然負債

除附註5.2所披露收購海鼎的或然資本承擔外，於2026年6月30日，本集團概無任何重大或然負債。

「審計委員會」	指	本公司審計委員會
「獎勵」	指	根據2020年受限制股份單位計劃向參與者授出的受限制股份單位獎勵
「董事會」	指	本公司董事會
「本公司」	指	Weimob Inc.，一間於2018年1月30日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載的企業管治守則
「董事」	指	本公司董事
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司（或按文義所指，本公司及其任何一間或多間附屬公司）
「港元」	指	香港法定貨幣港元及港仙
「香港」	指	中國香港特別行政區
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「主板」	指	聯交所運作的股票市場（不包括期權市場），獨立於聯交所GEM，並與其並行運作
「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
「提名委員會」	指	本公司提名委員會
「中國」	指	中華人民共和國。僅就本中期報告而言，除文意另有所指外，不包括香港、澳門及台灣
「招股章程」	指	本公司日期為2018年12月31日的招股章程
「薪酬委員會」	指	本公司薪酬委員會
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「報告期」	指	截至2026年6月30日止六個月
「受限制股份單位」	指	受限制股份單位
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例



釋義

「股份」	指	本公司股本中面值為0.0001美元的普通股
「股東」	指	股份的持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具上市規則所賦予的涵義
「主要股東集團」	指	孫濤勇先生、方桐舒先生及游鳳椿先生，為一組與彼此一致行動的人士及本公司單一最大的股東集團
「騰訊」	指	騰訊控股有限公司，一間根據開曼群島法律組織及存在的有限責任公司，其股份於主板上市（股份代號：700），及／或其附屬公司
「美元」	指	美利堅合眾國法定貨幣美元

* 僅供識別

WEIMOB INC. 微盟集團

