



iDreamSky Technology Holdings Limited
创梦天地科技控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號: 1119

2026 中期報告



目錄

公司資料	2
財務摘要	4
主席報告	5
管理層討論與分析	9
企業管治／其他資料	17
中期簡明綜合全面收益表	27
中期簡明綜合財務狀況表	29
中期簡明綜合權益變動表	31
中期簡明綜合現金流量表	32
中期簡明綜合財務資料附註	33
定義	68



董事會

執行董事

陳湘宇先生(董事會主席及首席執行官)
關 嵩先生
楊佳亮先生

非執行董事

張 涵先生
楊 明先生

獨立非執行董事

余 濱女士
李新天先生
張維寧先生
毛 睿先生

審核委員會

張維寧先生(主席)
張 涵先生
余 濱女士
李新天先生

提名委員會

陳湘宇先生(主席)
關 嵩先生
余 濱女士
李新天先生
張維寧先生

薪酬與考核委員會

余 濱女士(主席)
楊佳亮先生
李新天先生
張維寧先生

戰略委員會

陳湘宇先生(主席)
關 嵩先生
楊 明先生
張維寧先生
毛 睿先生

授權代表

關 嵩先生
吳嘉雯女士(ACG, HKACG)

聯席公司秘書

唐 旭女士
吳嘉雯女士(ACG, HKACG)

法律顧問

有關香港法例：
中倫律師事務所有限法律責任合夥
香港中環
康樂廣場1號
怡和大廈4樓

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
香港中環遮打道10號
太子大廈22層

註冊辦事處

Maples Corporate Services Limited的辦事處
P.O. Box 309, Ugland House
Grand Cayman KY1-1104
Cayman Islands

總部

中國
廣東省
深圳市
南山區
科苑路15號
科興科學園
A座3單元16層

香港主要營業地點

香港銅鑼灣
勿地臣街1號
時代廣場
2座31樓

股份過戶總處

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層1712-1716室

主要往來銀行

上海浦東發展銀行深圳中心區支行
中國
廣東省
深圳市
福田區
福華一路138號
國際商會大廈B座1-2層

中國銀行中興支行
中國
廣東省
深圳市
南山區
高新南四道13號
中興通訊科技研發大樓一層西側

公司網址

www.idreamsky.com

股份代號

1119

上市日期

2018年12月6日

財務摘要

截至6月30日止六個月

	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
收益	718,269	685,798
毛利	201,171	289,488
除所得稅前利潤	20,466	34,741
期間利潤	21,201	32,952
經調整期間利潤*	28,211	93,139

* 為補充我們根據國際財務報告準則呈列的未經審核綜合財務報表，我們亦使用經調整期間利潤作為額外的財務計量，藉此消除我們認為對我們的業務表現並無指標意義的項目之影響，以評估我們的財務表現。我們的經調整期間利潤乃源自我們的期間利潤，惟不包括股份酬金開支、以公平值計量且其變動計入損益的金融資產的公平值虧損、以公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值虧損、可換股債券的利息費用、金融資產之減值虧損淨額及匯兌虧損／(收益)。

主席報告

尊敬的投資人、合作夥伴及關心创梦天地的朋友們：

2026年上半年，公司繼續保持良好發展態勢，經營水平和盈利質量穩步提升。公司持續聚焦遊戲主業，堅持「海外精品發行+自研」雙輪驅動戰略，長青遊戲運營穩健，核心自研IP《卡拉彼丘》端、手遊表現持續攀升。與此同時，公司穩步落地AI戰略，重點關注效率智能體與IP角色智能體兩大方向，打造新增長引擎。

多款長青遊戲保持增長，持續引入更多精品

海外精品遊戲發行是公司遊戲業務的穩固基本盤，也是我們穿越行業週期、實現穩健經營的核心優勢。我們依託源代碼深度合作優勢，通過持續版本迭代、全球知名IP聯動、精細化運營及多端發行佈局，深耕長青遊戲打造，將長線運營能力轉化為穩定、可持續的市場競爭力。隨著發行節奏提速，我們儲備的多款精品遊戲將陸續上線，持續擴容公司產品梯隊。

《地鐵跑酷》依託全球知名IP聯動和微信小遊戲版本，穩步打開增量空間。2026年以來，產品完成5次大版本更新，先後聯動《荒野亂鬥》《熊出沒》等知名IP，持續為用戶帶來全新內容體驗。其中，聯動期間，「地鐵跑酷閃閃」相關話題全網曝光近1.5億次，「閃閃」相關創作投稿量達3.3萬次，形成了原創IP商業價值與社會傳播價值協同提升的階段性成果。我們同步攜手華為鴻蒙，拓展家庭大屏娛樂場景，豐富產品觸達形態。報告期內，微信小遊戲版本正式上線，上半年小遊戲版本流水佔《地鐵跑酷》全端遊戲總流水比例已達15%，成為用戶擴容與收入增長的重要增量來源。

《夢幻花園》以IP聯動與跨界合作激活長青生命力，上半年日均ARPU及用戶月活躍天數創歷史新高。2026年以來，我們持續深化產品與知名IP及文旅場景的融合創新，春節期間上線哈爾濱文旅聯動版本，帶動活躍ARPU、付費率大幅提升；延續《甄嬛傳》聯動的成功經驗，我們於2026年8月上線《唐朝詭事錄之長安》聯名版本，有效拉動暑期用戶回流及DAU提升，為年度週年慶運營蓄力。產品小遊戲版本即將開啟測試，將為長線增長注入全新動能。

《機甲戰隊》以高頻內容迭代與IP價值深耕持續釋放產品活力。2026年上半年，產品完成6次大版本更新，推動新機甲與新玩法密集落地；7月，國服專屬「終極機甲節」活動重磅推出。在精細化運營與豐富福利活動的雙重驅動下，上半年全平台累計曝光量突破3億，DAU較年初實現27%的增長。此外，我們積極探索內容生態邊界，創新引入AI漫劇形式打造首部機甲題材衍生內容，並已於8月正式上線，成功將IP價值向泛娛樂領域延伸。展望未來，我們正積極籌備PC端運營，探索移動端與PC端協同發展模式，進一步拓寬用戶覆蓋，延長產品生命週期。

《傳奇商店：經營與打造》通過聯動索尼影業經典IP、疊加高頻版本迭代與玩法打磨，穩步提升玩家留存與付費意願。全新休閒產品《超級洞洞樂》完成6個版本迭代，月均遊戲總流水環比大幅提升，進一步豐富了公司休閒遊戲產品矩陣。

公司新遊戲儲備充足，發行節奏開始加速，多款遊戲下半年上線。《喧鬧的城堡》預計於2026年第三季度實現雙端上線。同時，《Weapon Toss》《Furry Balls》《War Masters》《Furry Road》《Pixel Gun 3D》等多款新遊戲蓄勢待發，將陸續上線，豐富公司產品矩陣。

自研業務進入交付期，《卡拉彼丘》穩定增長

自研業務是公司從精品發行向研運一體化升級的重要抓手，也是構建長期產品能力、IP經營能力和全球化運營能力的關鍵載體。目前，自研業務已經進入價值交付期。

作為「全球首款動漫風射擊遊戲」，《卡拉彼丘》在動漫射擊賽道構建了鮮明的差異化壁壘。2026年至今，產品累計完成7次大版本迭代，熱更近20次，推出2名全新角色，新增爆破、生化等對戰地圖，同時推出「晶能衝突」和「晶源追擊」兩大全新玩法。2026年上半年，國內PC端實現穩步增長，新增用戶與活躍用戶留存率同比雙提升，月均ARPU同比增長41%，DAU同比提升30%。手遊端自2025年10月上線以來，保持穩定自然增長。2026年下半年，《卡拉彼丘》將繼續圍繞核心玩法持續迭代，上線大地圖模式，8月推出「搜打撤」模式試玩，並預留PVE內容探索空間，以滿足用戶多元化玩法需求。

我們持續完善《卡拉彼丘》角色體系建設，通過優化角色品質、擴充角色矩陣，並結合AI技術探索角色智能化運營，搭建完整的角色全生命週期運營體系。2026年至今，全新人氣角色「汐」和「諾諾」正式上線，拉動用戶顯著回流。

我們深耕玩家生態建設，大力扶持用戶二創內容。自2026年啟動優質UGC作品扶持計劃以來，上半年平台創作者規模同比增長近8倍，相關內容月均曝光量突破2,800萬，為IP持續發育提供新的養分。渠道方面，我們積極拓展線下活動、校園電競、非遺聯動、文旅商超、行業展會等多元場景，持續破圈觸達年輕用戶。2026年8月，我們成功舉辦了第二屆《卡拉彼丘》嘉年華高校賽，近6,500名玩家積極參與，線上直播內容曝光突破180萬，嘉年華期間社區生態內容曝光量突破2,500萬，充分驗證了產品市場號召力與社群黏性。

全球玩家活躍度增長明顯。在《卡拉彼丘》完成端、手遊全域佈局的基礎上，我們將加速其IP全球化進程，推進重點區域本地化運營與商業化驗證。

佈局智能體業務，探索AI與遊戲結合新形態

穿越週期，從來不靠單點突破，而靠能力的復利疊加。長線運營能力是我們的基本盤，自研IP是持續增值的核心資產，而AI是引爆兩者能量的放大器。AI並非獨立於公司業務的新賽道，而是植根於我們獨有的玩家數據、遊戲場景與IP資產之上的增長能力。這決定了創夢天地的AI與通用AI有著本質區別：我們的智能體不是在追趕通用能力，而是在別人拿不到的數據與場景裡生長。

目前，公司月Token調用已突破5,000億，AI已全面融入遊戲研發、內容生產、客戶服務、投放運營及內部協同等核心流程，持續實現降本增效。在AI領域，我們的理念是以獨有的遊戲場景和大量累積的用戶行為數據為基礎，與前沿大模型技術深度綁定，構築差異化核心競爭力。具體分為兩大方向：一是「AI for Game」，聚焦研發、發行與運營全鏈路的效率提升；二是「AI in Game」，探索AI在遊戲體驗、角色交互與智能體方面的深度融合。

在「AI for Game」方面，我們佈局三大核心效率智能體產品，覆蓋運營決策、內容生產、客戶服務全鏈路，幫助遊戲團隊降本增效、持續優化、驅動增長。在智能客服場景，我們推出面向遊戲行業的客服智能體，目前問題解決率突破85%，推動客服能力從「被動應答」走向「持續進化」；在內容生產領域，「Camena」是面向遊戲行業打造的AI內容生產平台，可以幫助遊戲團隊將創意策劃、素材管理、分鏡製作、圖像生成、視頻生成和成果沉澱整合為一套可復用、可迭代的智能生產流程。截至目前，Camena累計產出圖片、視頻類遊戲內容超萬項；在運營決策領域，「Metis」是面向遊戲行業的數據智能體與遊戲營運平台(Game Ops)，可以幫助團隊從數據中快速發現問題、解釋原因，並生成可執行的運營策略建議，賦能遊戲科學化運營與長效增長。

在「AI in Game」方面，IP角色智能體是我們最獨特的機會，也是AIGC與公司內容資產深度結合的重要方向。依託「閃閃」、《卡拉彼丘》等自有IP，我們讓AI與角色與用戶的連接方式持續進化。目前，《卡拉彼丘》AI桌寵智能助手已完成首版開發，我們正構建「雙向奔赴」的多角色虛擬陪伴生態，讓用戶與桌寵最終沉澱為不可替代的情感夥伴。產品現已完成AI基礎能力與整體框架搭建，8月《卡拉彼丘》嘉年華期間開放首輪試玩，後續將加速推向全量用戶；《卡拉彼丘》休息室也同步持續迭代，為玩家帶來全新互動體驗；8月《地鐵跑酷》遊戲內正式上線「閃閃智能體」，支持玩家實時對話交互並獲得積極反饋。此外，我們計劃依託Fanbook，圍繞「閃閃智能體」開展專題直播，持續拓展AI交互場景，豐富社群內容生態，讓這份難以複製的角色資產以前所未有的方式觸達用戶。

我們還將充分利用Fanbook在社區與私域運營中的連接力，全面增強對玩家社群的覆蓋、觸達與運營。我們堅信，當AI深度咬合自研IP、遊戲運營與社區生態，創夢天地將在AI與遊戲融合的新階段建立起真正的差異化競爭力，為長期增長釋放持續動能。

踐行社會責任

我們始終堅持「為用戶帶來快樂」的使命，並將積極、健康、有溫度的價值融入產品和經營之中。我們希望遊戲可以成為連接用戶、文化與社區的數字載體。作為國家文化產業示範基地和國家文化出口重點企業，我們連續第十一年亮相中國（深圳）國際文化產業博覽交易會，持續展示數字文化、遊戲內容與科技能力的融合成果。同時，我們繼續關注未成年人保護、用戶隱私與數據安全、綠色運營和公益實踐，以負責任的方式推動業務發展。

未來展望

AI技術正深刻重塑遊戲行業的研發、運營與競爭格局，行業邁入技術驅動的全新發展週期。面向未來，我們將持續深耕遊戲主業：依託長青遊戲產品的穩定貢獻，加速新遊戲發行節奏，持續釋放精品發行的長線價值；圍繞《卡拉彼丘》持續推進玩法迭代、角色體系建設、玩家生態運營和國際化拓展，進一步釋放自研IP潛力；同時，繼續推動效率智能體在研發、內容生產、客服服務和投放運營中的落地，並穩步推進IP角色智能體的產品迭代與場景驗證。

AIGC推動內容生產工具普及，但工具平權不等於商業平權，核心IP資產、用戶關係、全域運營能力與商業化閉環才是長期競爭的核心壁壘，而這正是我們多年持續打造的核心競爭優勢。依託長期積累的長線運營能力、自研IP資產、遊戲業務場景與Fanbook社區生態的深度融合，我們有望在「AI+遊戲」領域構築差異化競爭優勢，持續將AI能力轉化為IP增值、用戶運營與效率提升的動能，把握行業機遇拓寬成長邊界。

我們對公司的未來發展充滿信心，也將以更堅定、務實的步伐邁向新的發展階段。

最後，我謹代表公司董事會，向長期信任和支持创梦天地發展的各位朋友致以誠摯的感謝！未來，公司將繼續堅守初心，與各方攜手並進，持續創造優質產品和長期價值，為用戶、股東和社會創造更大回報。

董事會主席

陳湘宇

中國深圳，2026年8月27日

管理層討論與分析

下表載列截至2026年及2025年6月30日止六個月期間的比較數字：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
收益	718,269	685,798
收益成本	(517,098)	(396,310)
毛利	201,171	289,488
銷售及營銷開支	(87,441)	(108,429)
一般及行政開支	(43,017)	(47,098)
研發開支	(38,388)	(48,743)
金融資產及合約資產之減值虧損淨額	(3,641)	(36,229)
其他收入	3,981	5,877
其他收益／(虧損)淨額	1,319	(504)
以公平值計量且其變動計入損益的金融資產的公平值虧損	(2,773)	(9,051)
經營收益	31,211	45,311
財務收入	971	1,748
財務成本	(18,493)	(30,145)
財務成本淨額	(17,522)	(28,397)
以權益法入賬之應佔投資業績	6,777	17,827
除所得稅前利潤	20,466	34,741
所得稅抵免／(開支)	735	(1,789)
期間利潤	21,201	32,952
經調整期間利潤	28,211	93,139

收益

截至2026年6月30日止六個月的收益上升4.7%至約人民幣718.3百萬元（截至2025年6月30日止六個月：約人民幣685.8百萬元）。來自遊戲業務、信息服務業務及其他業務的收益分別佔本集團總收益的67.3%，32.6%及0.1%（截至2025年6月30日止六個月：97.5%，2.0%及0.5%）。

	截至6月30日止六個月			
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	% (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)	% (未經審核)
遊戲收益	483,641	67.3	668,968	97.5
信息服務收益	234,184	32.6	13,590	2.0
其他收益	444	0.1	3,240	0.5
	718,269	100.0	685,798	100.0

遊戲收益

我們自遊戲獲得大部分收益。截至2026年及2025年6月30日止六個月遊戲業務貢獻收益的67.3%及97.5%。遊戲收益自截至2025年6月30日止六個月的人民幣669.0百萬元下降至截至2026年6月30日止六個月的人民幣483.6百萬元。2026年中期遊戲收益同比下降27.7%。遊戲收益同比減少主要原因是2025年公司主動關停部分低毛利、低貢獻的遊戲項目，該等產品對2025年上半年營收仍有貢獻；以及部分老產品已進入運營成熟期，收入自然回落，導致收入階段性承壓。

報告期內，公司積極優化產品矩陣，《地鐵跑酷》、《夢幻花園》、《夢幻家園》、《機甲戰隊》、《傳奇商店：經營與打造》等長青遊戲運營穩定，持續貢獻營收。自研遊戲《卡拉彼丘》持續推進玩法迭代、角色體系建設、玩家生態運營及商業化節奏驗證，逐步構建從內容創新到IP長期運營的發展路徑，自研產品價值不斷釋放，盈利貢獻穩步提升。公司將持續加大新產品投入與精細化運營，預計收入規模與品質將穩步提升。

信息服務收益

我們的信息服務收益主要來源於廣告業務。信息服務收益自截至2025年6月30日止六個月的人民幣13.6百萬元上升至截至2026年6月30日止六個月的人民幣234.2百萬元。該項金額增加主要由於廣告技術與客戶服務能力不斷提升，以及廣告主預算投放增加，推動信息服務業務表現向好。

收益成本

我們的收益成本由截至2025年6月30日止六個月的人民幣396.3百萬元上升30.5%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣517.1百萬元。

按佔收益的百分比計，我們的收益成本佔收益的百分比由截至2025年6月30日止六個月的57.8%上升至截至2026年6月30日止六個月的72.0%。該上升主要是由於收益成本率較高的信息服務收益佔比提升，帶來整體收益成本的上升。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣108.4百萬元下降19.4%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣87.4百萬元。按佔收益的百分比計，我們的銷售及營銷開支佔收益的百分比由截至2025年6月30日止六個月的15.8%下降至截至2026年6月30日止六個月的12.2%。銷售及營銷開支的減少主要是由於我們不斷提升的獲客效率及精細化運營。

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47.1百萬元下降8.7%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣43.0百萬元。按佔收益的百分比計，我們的一般及行政開支佔收益的百分比由截至2025年6月30日止六個月的6.9%下降至截至2026年6月30日止六個月的6.0%。由於我們實施精細化成本管控，並主動優化公共開支、嚴控非必要支出，達到科學的降本增效。

研發開支

我們的研發開支自截至2025年6月30日止六個月的人民幣48.7百萬元下降21.2%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣38.4百萬元。按佔收益的百分比計，我們的研發開支佔收益的百分比由截至2025年6月30日止六個月的7.1%下降至截至2026年6月30日止六個月的5.3%。研發開支的下降主要是由於自研遊戲《卡拉彼丘》日趨成熟，相關開支逐步減少；同時，我們將AI技術全面應用於遊戲開發各環節，有效提升研發效率，進一步降低研發成本，推動整體研發開支優化。

金融資產之減值虧損淨額

截至2026年及2025年6月30日止六個月，我們分別錄得金融資產之減值虧損淨額人民幣3.6百萬元及人民幣36.2百萬元。

財務成本淨額

我們的財務成本淨額由截至2025年6月30日止六個月的人民幣28.4百萬元下降38.3%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣17.5百萬元。財務成本淨額的減少主要是由於匯率波動影響，帶來匯兌收益的增加。

所得稅開支／抵免

與截至2025年6月30日止六個月之所得稅開支人民幣1.8百萬元相比，我們於截至2026年6月30日止六個月錄得所得稅抵免人民幣0.7百萬元。

期間利潤

截至2026年及2025年6月30日止六個月，我們分別錄得期間利潤人民幣21.2百萬元及人民幣33.0百萬元。

其他財務資料

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
經調整期間利潤 ⁽¹⁾	28,211	93,139
EBITDA ⁽²⁾	105,392	110,863
經調整EBITDA ⁽³⁾	94,602	162,216

附註：

- (1) 為補充我們根據國際財務報告準則呈列的未經審核綜合財務報表，我們亦使用經調整期間利潤作為額外的財務計量，藉此消除我們認為對我們的業務表現並無指標意義的項目之影響，以評估我們的財務表現。我們的經調整期間利潤乃源自我們的期間利潤，惟不包括股份酬金開支、以公平值計量且其變動計入損益的金融資產的公平值虧損、以公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值虧損、可換股債券的利息費用、金融資產之減值虧損淨額及匯兌虧損／(收益)。
- (2) EBITDA為除利息開支、所得稅開支／(抵免)、折舊及攤銷前的利潤或虧損。
- (3) 經調整EBITDA乃按期間利潤加回物業、廠房及設備折舊、投資物業及使用權資產折舊、無形資產攤銷、所得稅開支／(抵免)及利息開支計算。

非國際財務報告準則財務計量

為補充根據國際財務報告準則編製的本集團綜合財務報表，三個非國際財務報告準則財務計量，即經調整期間利潤、EBITDA及經調整EBITDA，作為額外的財務計量，已於本中期報告內呈列。此外，該等非國際財務報告準則財務計量或與其他公司所使用類似詞彙具有不同定義。

我們呈列非國際財務準則財務計量是由於管理層用其評估經營表現及制訂業務計劃。非國際財務準則財務計量剔除了若干開支、收益／(虧損)和其他項目，它們預期不會產生未來的現金支付，或性質上為非經常性，亦或可能無法反映我們的核心經營成果及業務前景，我們認為連同相應國際財務報告準則計量一併呈列非國際財務報告準則計量為投資者及本公司股東提供關於本集團財務表現的有用資訊。本公司的管理層亦認為，非國際財務報告準則計量適用於評估本集團的經營業績及有關財務狀況的相關趨勢。本公司日後在審閱其財務業績時或會不時剔除其他項目。

下表載列截至2026年及2025年6月30日止六個月本集團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之對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
期間利潤及經調整期間利潤的對賬：		
期間利潤	21,201	32,952
加：可換股債券的利息費用	17,800	8,834
加：以公平值計量且其變動計入損益的金融資產的公平值虧損	2,773	9,051
加：以公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值虧損	2,817	—
加：股份酬金開支	2,756	5,972
加：匯兌虧損／(收益)	(22,777)	101
加：金融資產之減值虧損淨額	3,641	36,229
經調整期間利潤	28,211	93,139
期間利潤與EBITDA及經調整EBITDA的對賬：		
期間利潤	21,201	32,952
加：物業、廠房及設備、投資性房地產及使用權資產的折舊	4,555	6,650
加：無形資產攤銷	37,641	37,877
加：所得稅開支／(抵免)	(735)	1,789
加：利息開支	42,730	31,595
EBITDA	105,392	110,863
加：以公平值計量且其變動計入損益的金融資產的公平值虧損	2,773	9,051
加：以公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值虧損	2,817	—
加：股份酬金開支	2,756	5,972
加：匯兌虧損／(收益)	(22,777)	101
加：金融資產之減值虧損淨額	3,641	36,229
經調整EBITDA	94,602	162,216

流動資金及財務資源

我們採取審慎財政管理政策，確保本集團保持穩健之財務狀況。

於2026年6月30日，本集團的現金及現金等價物總額由2025年12月31日的約人民幣187.9百萬元減少42.2%至約人民幣108.7百萬元。我們的現金及現金等價物主要按人民幣、港元及美元計值。

於2026年6月30日，本集團的總借款約為人民幣1,404.6百萬元（2025年12月31日：人民幣1,015.9百萬元）。本集團借款的性質概述如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
有擔保銀行借款	1,404,642	1,015,887
	1,404,642	1,015,887

本集團借款的賬面值以以下貨幣計值：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
人民幣	1,404,642	1,015,887

於2026年6月30日，本集團的流動資產約為人民幣1,796.8百萬元，而本集團的流動負債約為人民幣1,908.5百萬元。於2026年6月30日，本集團的流動比率（按流動資產除以流動負債計算）為0.94，而於2025年12月31日則為0.96。

負債比率以於各日期我們的總負債除以於同日我們的總資產計算。於2026年6月30日，本集團的負債比率為56.8%，而於2025年12月31日則為51.4%。

資本負債比率乃按淨負債除以總資本計算。淨負債乃按總借款、可換股債券款項、應付利息及租賃負債減現金及現金等價物和受限制現金計算。總資本乃按綜合財務狀況表所示「權益」計算。於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團之資本負債比率分別為74.7%及62.1%。

資產抵押

於2026年6月30日，本集團之借貸總額中約為人民幣1,027.4百萬元（2025年12月31日：約為人民幣721.7百萬元）由本集團部分使用權資產（土地使用權）、在建工程、投資性房地產、若干貿易應收款項、若干遊戲知識產權及若干按金抵押，佔本集團之借貸總額的約73.1%（2025年12月31日：約71.0%）。

或然負債

於2026年6月30日，本集團並無任何未入賬重大或有負債或我們作出的擔保（2025年12月31日：無）。

資本開支

截至2026年6月30日止六個月，我們的資本開支總額約為人民幣111.1百萬元，而截至2025年6月30日止六個月約為人民幣86.0百萬元。我們的資本開支主要包括支付的版權費、在建工程及購買物業、廠房及設備等。我們預期透過我們的經營現金流量、債務融資及股權融資為資本開支撥充資金。我們或會根據我們的未來發展計劃或市況及其他我們認為恰當之因素調整資本開支。

重大收購及出售及重大投資

截至2026年6月30日止六個月，本集團未發生任何重大收購及出售及重大投資事項。

外匯風險管理

本集團經營國際業務，面臨因多種貨幣風險（主要為人民幣、港元及美元）引起的外匯風險。因此，未來商業交易或已確認資產及負債以非本集團實體各自功能貨幣的貨幣計值時，則產生外匯風險。本集團通過對本集團外匯淨額風險進行定期檢討來管理其外匯風險，並在可能時通過自然對沖努力降低該等風險及可能訂立遠期外匯合約（如有必要）。

截至2026年及2025年6月30日止六個月，我們均未對沖任何外匯波動。

僱員及其薪酬政策、退休計劃及培訓計劃

於2026年6月30日及2025年12月31日，我們分別擁有548名及654名全職僱員。其中，絕大部分僱員來自中國，此外也有少數外籍僱員。

我們的成功取決於我們吸引、挽留及激勵合資格員工的能力。我們為僱員提供有競爭力的薪酬待遇，以達成本集團的人才戰略目標。除了基本薪金外，我們還為僱員提供績效獎金、股份獎勵等多元的薪酬政策。我們亦為僱員購買了商業健康及意外保險。我們已經且計劃日後繼續向僱員授出股份獎勵計劃，以激勵僱員為本公司發展作出貢獻。

本集團及位於中國的僱員根據中國的法律法規及中國僱員所在地相關部門的規定參與多種社會保障計劃及住房公積金。其中，員工離職後福利計劃為由中國人力資源和社會保障部（「**社保部門**」）組織實施的基本養老保險，屬於設定提存計劃類別，該等保障計劃須以員工基本薪金的百分比計算並按月作出供款，相關供款按照權責發生制原則計入當期損益。位於中國的僱員在退休後，由社保部門負責向退休員工支付社會基本養老金。我們亦為香港僱員在《強制性公積金計劃條例》所訂明的法定限額下，由公司及僱員共同承擔按法定強制供款比例作出供款。

截至2026年6月30日止六個月以及截至2025年12月31日止年度，概無已沒收供款用於抵銷僱主之供款，以及概無已沒收供款可用於削減未來年度應付的供款。

我們為高級管理人員提供人才管理項目培訓，以幫助其提升戰略視野與領導能力。我們亦為僱員提供了例如客戶服務培訓及合規管理培訓等具有崗位針對性的培訓，此外還有Techtalk活動、應屆生入職培訓、員工分享活動等主題豐富的培訓。通過這些培訓，我們幫助僱員提高自身專業技能和綜合素養。

遵守企業管治守則

本集團致力於維持高水準的企業管治，以保障股東權益，提升企業價值及問責性。截至2026年6月30日止六個月，本公司已採納上市規則附錄C1所載企業管治守則作為其本身之企業管治守則。

根據企業管治守則之守則條文第C.2.1條，董事長與首席執行官的職責應予以區分及由不同人士履行。

目前，陳湘宇先生同時履行本公司董事長及首席執行官的職責。由於陳湘宇先生於本公司之背景、資質及經驗，彼被認為現時情況下為身兼兩職之最佳人選。董事會認為陳湘宇先生於現階段身兼兩職有助維持本公司政策持續性以及本公司營運的穩定性及效益，屬適當及符合本公司最佳利益。

在本公司日常運營中，凡作出重大決策皆由董事會及有關董事委員會，以及高級管理團隊批准。此外，董事積極參加所有董事會會議及有關董事委員會會議，而董事長確保所有董事均妥善獲悉會議上將獲批准的所有事宜。此外，高級管理團隊定期及不時向董事會提供充分、清晰、完整及可靠的公司資料。董事會亦按季定期會晤以檢討陳湘宇先生領導之本公司營運。

因此，董事會認為已建立充分的權力及適當保障均衡。該安排將不會對董事會與本公司高級管理團隊之間的權力和授權的平衡造成影響。董事會將繼續定期監察及檢討本公司現行架構及於適當時作出必要變更。

除上文所披露者外，本公司於報告期間已遵守企業管治守則的所有適用守則條文。本公司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。

進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載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日止六個月期間一直遵守標準守則所載的規定標準。

中期股息

董事會並無宣派任何截至2026年6月30日止六個月的中期股息（截至2025年6月30日止六個月：無）。

審核委員會

審核委員會已審閱本集團截至2026年6月30日止六個月期間的未經審核綜合財務報表及本中期報告。審核委員會亦已審閱本集團所採納的會計準則及慣例，並討論及審閱風險管理、內部監控及財務報告的事項。

董事資料之變動

截至本中期報告日期，概無任何董事資料變動須根據上市規則第13.51(2)條第(a)至(e)段及(g)段予以披露。

購買、出售或贖回上市證券

截至2026年6月30日止六個月期間，本集團概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券（包括出售庫存股份）。

截至報告期末，本公司持有23,390,000股庫存股份。本公司後續將視需求持有、出售或轉讓庫存股份，或用於其他符合上市規則的用途。

董事及最高行政人員的權益及淡倉

於2026年6月30日，董事及本公司最高行政人員擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部已知會本公司及聯交所的本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份及債權證的權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》的該等條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條已登記於須予備存之登記冊，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

(a) 於股份及相關股份中的權益

董事姓名	身份／權益性質	所持股份數目 ⁽⁵⁾	佔本公司權益的 概約百分比 ⁽¹⁾⁽⁴⁾
陳湘宇先生（「陳先生」） ⁽²⁾	於受控法團的權益	239,154,722 (L)	11.58%
	實益擁有人	30,847,600 (L)	1.49%
關嵩先生（「關先生」） ⁽³⁾	於受控法團的權益	19,016,020 (L)	0.92%
	實益擁有人	17,378,000 (L)	0.84%
楊佳亮先生（「楊先生」）	實益擁有人	3,200,000 (L)	0.16%

附註：

(1) 按於2026年6月30日已發行的2,064,405,665股股份計算百分比（包括庫存股份）。

(2) Brilliant Seed Limited由陳先生全資擁有，因此，陳先生被視為於Brilliant Seed Limited持有的股份中擁有權益。

(3) Bubble Sky Limited由關先生全資擁有，因此，關先生被視為於Bubble Sky Limited持有的股份中擁有權益。

(4) 百分比數字已經約整。因此，所示總數未必為其之前數字的算術總和。

(5) 「L」代表該人士於該等股份之好倉。

(b) 於相聯法團中的權益

董事姓名	相聯法團	身份／權益性質	所持股份數目	佔相聯法團權益的 概約百分比
陳先生	深圳市夢域科技有限公司	實益擁有人	500,000 (L)	5.00%

除上文所披露者外，於2026年6月30日，概無董事或本公司最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、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8分部須知會本公司及聯交所的任何權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》的該等條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉），或須登記於根據《證券及期貨條例》第352條須予備存的登記冊內，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益及淡倉。

董事購買股份或債權證的權利

除於本中期報告所披露者外，本集團於截至2026年6月30日止六個月期間的任何時間概無訂立任何安排，致使董事可藉購買本公司或任何其他法人團體股份或債權證而獲益，且並無董事或彼等之配偶或18歲以下的子女獲授予任何權利以認購本公司或任何其他法人團體的股本或債權證，或已行使任何該等權利。

主要股東的權益及淡倉

於2026年6月30日，就董事所知，下列人士（並非董事及本公司最高行政人員）於本公司股份或其相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須向本公司披露並已登記於本公司根據《證券及期貨條例》第336條須予備存之登記冊內之權益或淡倉：

股東名稱	身份／權益性質	所持股份數目 ⁽⁶⁾	佔本公司權益的 概約百分比 ⁽¹⁾⁽⁶⁾
Brilliant Seed Limited ⁽²⁾	實益擁有人	239,154,722 (L)	11.58%
陳先生 ⁽²⁾	於受控法團的權益	239,154,722 (L)	11.58%
	實益擁有人	30,847,600 (L)	1.49%
Tencent Mobility Limited ⁽³⁾	實益擁有人	249,141,192 (L)	12.07%
騰訊控股有限公司 ⁽³⁾	於受控法團的權益	249,141,192 (L)	12.07%
PLR Worldwide Sales Ltd. ⁽⁴⁾	實益擁有人	178,885,320 (L)	8.67%
Playrix Holdings Limited ⁽⁴⁾	於受控法團的權益	178,885,320 (L)	8.67%
Dmitrii Bukhman ⁽⁴⁾	於受控法團的權益	178,885,320 (L)	8.67%
Igor Bukhman ⁽⁴⁾	於受控法團的權益	178,885,320 (L)	8.67%

附註：

- (1) 按於2026年6月30日已發行的2,064,405,665股股份計算百分比(包括庫存股份)。
- (2) Brilliant Seed Limited由陳先生全資擁有，因此，陳先生被視為於Brilliant Seed Limited持有的股份中擁有權益。
- (3) Tencent Mobility Limited為一間由騰訊控股有限公司全資擁有的附屬公司，因此，騰訊控股有限公司被視為於Tencent Mobility Limited持有的股份中擁有權益。
- (4) PLR Worldwide Sales Ltd.由Playrix Holdings Limited全資擁有，而Playrix Holdings Limited由Dmitrii Bukhman及Igor Bukhman分別持有48.8%及48.8%。根據《證券及期貨條例》，Playrix Holdings Limited、Dmitrii Bukhman及Igor Bukhman被視為於PLR Worldwide Sales Ltd.所持有的股份中擁有權益。
- (5) 百分比數字已經約整。因此，所示總數未必為其之前數字的算術總和。
- (6) 「L」代表該人士於該等股份之好倉。

除上文所披露者外，於2026年6月30日，就董事所知，概無任何其他人士(並非董事或本公司最高行政人員)於本公司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分部須予披露，或須登記於《證券及期貨條例》第336條所述的登記冊內之權益或淡倉。

股份計劃

首次公開發售前受限制股份單位計劃

經董事會批准，本公司於2018年5月18日採納一份受限制股份單位(「**受限制股份單位**」)計劃(「**首次公開發售前受限制股份單位計劃**」)，據此，董事會可酌情向任何合資格參與者授出受限制股份單位。有關首次公開發售前受限制股份單位計劃之主要條款概要，請參閱本公司日期為2018年11月26日的招股章程。

於首次公開發售前受限制股份單位計劃生效日，可予發行的受限制股份單位總數不得超過8,627,045份(「**受限制股份單位總數**」)，合共8,627,045股股份。於2018年5月18日，董事會決議向受限制股份單位持有實體配發合共8,627,045股股份，而受限制股份單位持有實體以信託形式持有本公司股份。於上市日期，本公司股本由500,000,000股擴增為5,000,000,000股，而法定股本亦擴大10倍，因此相關受限制股份單位總數相應變更為86,270,450份，合共本公司普通股86,270,450股(相當於截至本中期報告日期本公司已發行股份(不包括庫存股份)的4.23%)。

截至2026年6月30日止六個月，概無任何受限制股份單位根據首次公開發售前受限制股份單位計劃授出、歸屬、註銷或失效。

2023年股份激勵計劃

經董事會批准，本公司已於2023年5月18日採納一項僅以現有股份支付的十年期股份激勵計劃（「**2023年股份激勵計劃**」）。

據此，董事會可根據2023年股份激勵計劃向本集團任何成員公司的任何僱員（不論全職或兼職）、行政人員或高級職員、董事及顧問作出購股權要約，及／或授出受限制股份單位，合共授出不超過28,207,966份購股權及受限制股份單位，佔本公司於採納日期已發行股本的2%（相當於截至本中期報告日期本公司已發行股份（不包括庫存股份）1.38%）。有關2023年股份激勵計劃之主要條款概要，請參閱本公司日期為2023年5月18日的公告。

於2026年1月1日及2026年6月30日，根據2023年股份激勵計劃分別可用於未來授出的股份數目分別為28,207,966股及23,746,966股（不包括根據2023年股份激勵計劃已失效或註銷的購股權及受限制股份單位）。截至2026年6月30日止六個月，根據2023年股份激勵計劃已授出4,461,000份受限制股份單位，概無歸屬任何受限制股份單位。概無根據2023年股份激勵計劃授出或歸屬任何購股權。

2023年新購股權計劃

本公司於2023年6月30日的股東週年大會上以普通決議案通過了一項十年期購股權計劃（「**2023年新購股權計劃**」）。

據此，董事會可根據2023年新購股權計劃向本集團任何成員公司的任何僱員（不論全職或兼職）、行政人員或高級職員及董事授出合共不超過56,415,933份購股權（獲授予購股權的承授人有權就每份購股權認購1股股份），相當於截至本中期報告日期本公司已發行股份（不包括庫存股份）2.76%。有關2023年新購股權計劃之主要條款概要，請參閱本公司日期為2023年6月8日的通函。

於截至2026年6月30日止六個月，本集團根據2023年新購股權計劃向合資格參與者已授出、已行使、已註銷及已失效的購股權的詳情如下：

	購股權
於2026年1月1日	42,038,472
已授出	11,840,000
已行權	—
已註銷	—
已失效	12,425,972
於2026年6月30日	41,452,500

於2026年1月1日，本集團根據2023年新購股權計劃已授出的購股權尚有42,038,472份未獲行使，有關詳情如下：

獲授人姓名或 獲授人類別	授出日期	尚未行使 購股權數 (股)	歸屬期／期限	行使期限 ⁽¹⁾	行使價 港元
陳湘宇先生	2025年5月27日	2,000,000	歸屬期(即2026年5月27日)滿後，任何連續15個營業日的平均股價達成或超過2港元時。	10年	1
關嵩先生	2024年1月25日	400,000	2025年4月15日	10年	1.592
	2025年5月27日	2,000,000	第1筆歸屬條件：歸屬期(即2026年5月27日)滿後，當自2025年1月1日起連續12個月累計經營利潤為正時，將歸屬30%；第2筆歸屬條件：若第1筆歸屬當年的本公司經調整淨利潤目標達成預定目標，則第2筆將於該財政年度業績公告發佈後次月的第1個營業日歸屬30%；第3筆歸屬條件：若第2筆歸屬當年的本公司經調整淨利潤目標達成預定目標，則第3筆將於該財政年度業績公告發佈後次月的第1個營業日歸屬40%。	10年	0.748
楊佳亮先生	2024年1月25日	500,000	2025年4月15日	10年	1.592
	2025年5月27日	2,000,000	第1筆歸屬條件：歸屬期(即2026年5月27日)滿後，當自2025年1月1日起連續12個月累計經營利潤為正時，將歸屬30%；第2筆歸屬條件：若第1筆歸屬當年的本公司經調整淨利潤目標達成預定目標，則第2筆將於該財政年度業績公告發佈後次月的第1個營業日歸屬30%；第3筆歸屬條件：若第2筆歸屬當年的本公司經調整淨利潤目標達成預定目標，則第3筆將於該財政年度業績公告發佈後次月的第1個營業日歸屬40%。	10年	0.748

獲授人姓名或 獲授人類別	授出日期	尚未行使 購股權數 (股)	歸屬期／期限	行使期限 ⁽¹⁾	行使價 港元
其他僱員參與者	2023年7月28日	210,000	自授出之日起計四年內歸屬，惟不早於授出之日起12個月	10年	3.58
	2024年1月25日	6,834,972	2025年4月15日	10年	1.592
	2024年6月6日	155,000	於2025年6月6日及2026年6月6日分別按50%和50%的比例歸屬	10年	3.01
	2025年1月23日	5,130,000	2026年4月15日	10年	1.654
	2025年5月27日	11,000,000	不等 ⁽²⁾	10年	0.748
	2025年9月3日	900,000	自授出之日起計2年內歸屬，惟不早於授出之日起12個月。	10年	1.152
	2025年11月7日	10,908,500	不等 ⁽³⁾	10年	0.808
		<u>42,038,472</u>			
總計		42,038,472			

附註：

(1) 行使期限自授出日期起計算。

(2) 歸屬期分為兩類：

- (a) 第一類歸屬期為：第1筆歸屬條件：在歸屬期（即2026年5月27日）滿後，當自2025年1月1日起連續12個月累計經營利潤為正時，將第1筆歸屬30%；第2筆歸屬條件：若第1筆歸屬當年的本公司經調整淨利潤目標達成預定目標，則第2筆將於該財政年度業績公告發佈後次月的第1個營業日歸屬30%；第3筆歸屬條件：若第2筆歸屬當年的本公司經調整淨利潤目標達成預定目標，則第3筆將於該財政年度業績公告發佈後次月的第1個營業日歸屬40%。
- (b) 第二類歸屬期為：分3筆歸屬，歸屬比例為30%、30%和40%。在歸屬期（即2026年5月27日）滿後，當自2025年1月1日起連續12個月累計經營利潤為正時，再根據所負責業務當年流水利潤目標的達成情況確定歸屬數量；若第1筆歸屬當年的本公司經調整淨利潤目標達成預定目標，再根據所負責業務當年流水利潤目標的達成情況確定歸屬數量。第2筆將於該財政年度業績公告發佈後次月的第1個營業日歸屬；若第2筆歸屬當年的本公司經調整淨利潤目標達成預定目標，再根據所負責業務當年流水利潤目標的達成情況確定歸屬數量。第3筆將於該財政年度業績公告發佈後次月的第1個營業日歸屬。

(3) 歸屬期分為三類：

- (a) 第一類歸屬期為：自授出日期起滿12個月後歸屬；
- (b) 第二類歸屬期為：分2期歸屬，分別自授出日期起滿12個月及滿24個月後歸屬；及

(c) 第三類歸屬期為：分3期歸屬，分別自授出日期起滿12個月、滿24個月及滿36個月後歸屬三分之一。

於截至2026年6月30日止六個月內，本集團概無根據2023年新購股權計劃向董事授出購股權。

於截至2026年6月30日止六個月內，本集團根據2023年新購股權計劃向其他僱員參與者授出購股權的詳情如下：

授出日期	授出購股權數 (股)	歸屬期	行使期限 ⁽¹⁾	行使價 港元	表現目標
2026年6月8日	11,840,000	不等 ^{(3)&(4)&(5)}	10年	0.348 ⁽²⁾	不等 ^{(4)&(5)}

附註：

(1) 行使期限自授出日期起計算。

(2) 緊接授出日期之前的股份收市價為0.355港元，而股份於授出日期的收市價為0.340港元。

(3) 合共11,840,000份購股權中，

(a) 其中授予3名僱員共6,000,000份購股權的歸屬期為：不早於自購股權授出之日起滿12個月之日，具體歸屬日期將視表現目標的達成情況確定。

(b) 其中授予57名僱員共4,740,000份購股權的歸屬期為：自授出日期起滿12個月後歸屬；及

(c) 其中授予3名僱員共1,100,000份購股權的歸屬期為：分別自授出日期起滿12個月後歸屬600,000股股份，及自授出日期起滿24個月後歸屬500,000股股份。

(4) 合共11,840,000份購股權中，

(a) 其中授予3名僱員共6,000,000份購股權的表現目標為：自授出日期起滿12個月後，首個營業日股價達成或超過1.00港元時歸屬50%；首個營業日股價達成或超過1.50港元時歸屬50%；

(b) 其中授予57名僱員共4,740,000份購股權沒有表現目標；及

(c) 其中授予3名僱員共1,100,000份購股權的表現目標為：自授出日期起每12個月為一個評估期，承授人於每一評估期的購股權歸屬百分比根據其年度綜合績效評分進行調節。

(5) 各組承授人之表現目標及授出購股權的歸屬期乃因其職級及職位而有所不同，惟所有承授人均為本公司非董事僱員。

除於本節所披露者外，於截至2026年6月30日止六個月，(i)概無根據2023年新購股權計劃授出購股權予任何董事、最高行政人員或主要股東又或彼等的聯繫人(定義見上市規則)；(ii)概無任何承授人根據2023年新購股權計劃所獲購股權及獎勵超逾1%的個人限額；及(iii)概無根據2023年新購股權計劃授出任何購股權予關聯實體參與者(定義見上市規則)及服務提供者。

於截至2026年6月30日止六個月內，已授出的購股權數目為11,840,000份，已失效的購股權數目為12,425,972份，除此以外，於截至2026年6月30日止六個月內，概無已行使、已註銷及已失效的購股權。

於2026年6月30日，本集團根據2023年新購股權計劃已授出的購股權尚有41,452,500份未獲行使，有關詳情如下：

獲授人姓名或 獲授人類別	授出日期	尚未行使 購股權數 (股)	歸屬期／期限	行使期限 ⁽¹⁾	行使價 港元
陳湘宇先生	2025年5月27日	2,000,000	歸屬期(即2026年5月27日)滿後，任何連續15個營業日的平均股價達成或超過2港元時。	10年	1
關嵩先生	2024年1月25日	400,000	2025年4月15日	10年	1.592
	2025年5月27日	2,000,000	第1筆歸屬條件：歸屬期(即2026年5月27日)滿後，當自2025年1月1日起連續12個月累計經營利潤為正時，將歸屬30%；第2筆歸屬條件：若第1筆歸屬當年的本公司經調整淨利潤目標達成預定目標，則第2筆將於該財政年度業績公告發佈後次月的第1個營業日歸屬30%；第3筆歸屬條件：若第2筆歸屬當年的本公司經調整淨利潤目標達成預定目標，則第3筆將於該財政年度業績公告發佈後次月的第1個營業日歸屬40%。	10年	0.748
楊佳亮先生	2024年1月25日	500,000	2025年4月15日	10年	1.592
	2025年5月27日	2,000,000	第1筆歸屬條件：歸屬期(即2026年5月27日)滿後，當自2025年1月1日起連續12個月累計經營利潤為正時，將歸屬30%；第2筆歸屬條件：若第1筆歸屬當年的本公司經調整淨利潤目標達成預定目標，則第2筆將於該財政年度業績公告發佈後次月的第1個營業日歸屬30%；第3筆歸屬條件：若第2筆歸屬當年的本公司經調整淨利潤目標達成預定目標，則第3筆將於該財政年度業績公告發佈後次月的第1個營業日歸屬40%。	10年	0.748
其他僱員參與者	2024年1月25日	5,115,000	2025年4月15日	10年	1.592
	2025年1月23日	50,000	2026年4月15日	10年	1.654
	2025年5月27日	8,600,000	不等 ⁽²⁾	10年	0.748
	2025年11月7日	8,947,500	不等 ⁽³⁾	10年	0.808
	2026年6月8日	11,840,000	不等 ⁽⁴⁾	10年	0.348
總計		41,452,500			

附註：

(1) 行使期限自授出日期起計算。

(2) 歸屬期分兩類：

- (a) 第一類歸屬為：第1筆歸屬條件：在歸屬期（即2026年5月27日）滿後，當自2025年1月1日起連續12個月累計經營利潤為正時，將第1筆歸屬30%；第2筆歸屬條件：若第1筆歸屬當年的本公司經調整淨利潤目標達成預定目標，則第2筆將於該財政年度業績公告發佈後次月的第1個營業日歸屬30%；第3筆歸屬條件：若第2筆歸屬當年的本公司經調整淨利潤目標達成預定目標，則第3筆將於該財政年度業績公告發佈後次月的第1個營業日歸屬40%。
- (b) 第二類歸屬期為：分3筆歸屬，歸屬比例為30%、30%和40%。在歸屬期（即2026年5月27日）滿後，當自2025年1月1日起連續12個月累計經營利潤為正時，再根據所負責業務當年流水利潤目標的達成情況確定歸屬數量；若第1筆歸屬當年的本公司經調整淨利潤目標達成預定目標，再根據所負責業務當年流水利潤目標的達成情況確定歸屬數量。第2筆將於該財政年度業績公告發佈後次月的第1個營業日歸屬；若第2筆歸屬當年的本公司經調整淨利潤目標達成預定目標，再根據所負責業務當年流水利潤目標的達成情況確定歸屬數量。第3筆將於該財政年度業績公告發佈後次月的第1個營業日歸屬。

(3) 歸屬期分三類：

- (a) 第一類歸屬期為：自授出日期起滿12個月後歸屬；
- (b) 第二類歸屬期為：分2期歸屬，分別自授出日期起滿12個月及滿24個月後歸屬；及
- (c) 第三類歸屬期為：分3期歸屬，分別自授出日期起滿12個月、滿24個月及滿36個月後歸屬三分之一。

(4) 歸屬期分三類：

- (a) 第一類歸屬期為：自授出日期起滿12個月後，首個營業日股價達成或超過1.00港元時歸屬50%，首個營業日股價達成或超過1.50港元時歸屬50%；
- (b) 第二類歸屬期為：自授出日期起滿12個月後歸屬；及
- (c) 第三類歸屬期為：分別自授出日期起滿12個月後歸屬600,000股股份，及自授出日期起滿24個月後歸屬500,000股股份。

有關2023年新購股權計劃所採納的會計準則政策及有關購股權及獎勵於授出日期的公平值之詳情，請查閱綜合財務報表附註22。於2026年1月1日及2026年6月30日，根據2023年新購股權計劃可供未來授出的購股權分別為14,377,461份及14,963,433份，而概無根據服務提供者分項限額授出的購股權。於截至2026年6月30日止六個月，可就根據2023年新購股權計劃授出的所有購股權而可能發行的股份總數為11,840,000股，除以本公司已發行總股本（不包括庫存股份）的加權平均數為0.58%。

中期簡明綜合全面收益表

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 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
收益	7	718,269	685,798
收益成本	8	(517,098)	(396,310)
毛利		201,171	289,488
銷售及營銷開支	8	(87,441)	(108,429)
一般及行政開支	8	(43,017)	(47,098)
研發開支	8	(38,388)	(48,743)
金融資產之減值虧損淨額		(3,641)	(36,229)
其他收入	9	3,981	5,877
其他收益／(虧損)淨額	9	1,319	(504)
以公平值計量且其變動計入損益的金融資產的公平值虧損	17	(2,773)	(9,051)
經營溢利		31,211	45,311
財務收入	10	971	1,748
財務成本	10	(18,493)	(30,145)
財務成本淨額	10	(17,522)	(28,397)
以權益法入賬之應佔投資業績	16	6,777	17,827
除所得稅前溢利		20,466	34,741
所得稅抵免／(開支)	11	735	(1,789)
期間利潤		21,201	32,952
其他全面收益／(虧損)			
不會重新分類至損益之項目			
— 貨幣換算差額		(75,218)	(6,233)
可能重新分類至損益之項目			
— 貨幣換算差額		45,623	6,942
期間全面收益／(虧損)總額		(8,394)	33,661

中期簡明綜合全面收益表

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 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
以下人士應佔期內溢利：			
— 本公司權益持有人		21,826	28,514
— 非控股權益		(625)	4,438
		21,201	32,952
以下人士應佔全面收益／(虧損)總額：			
— 本公司權益持有人		(7,769)	29,223
— 非控股權益		(625)	4,438
		(8,394)	33,661
每股盈利			
— 每股基本盈利(人民幣元)	12	0.01	0.02
— 每股攤薄盈利(人民幣元)	12	0.01	0.02

第33頁至67頁的隨附附註為本中期財務資料的組成部分。

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 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	176,931	174,358
無形資產	13	1,285,743	1,218,722
投資物業	14	5,415	5,635
使用權資產	15	75,701	80,533
以權益法入賬之投資	16	203,758	223,134
以公平值計量且其變動計入損益的金融資產	17	261,797	273,841
預付款項及其他應收款項	19	134,231	150,169
遞延稅項資產		112,718	111,823
		2,256,294	2,238,215
流動資產			
貿易應收款項	18	292,516	207,037
預付款項及其他應收款項	19	1,111,928	931,426
合約成本		4,748	16,849
以公平值計量且其變動計入損益的金融資產	17	—	11,429
受限制現金		278,948	31,879
現金及現金等價物		108,658	187,907
		1,796,798	1,386,527
總資產		4,053,092	3,624,742
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
股本、股份溢價及庫存股份	20	4,255,187	4,258,522
儲備	21	941,231	967,539
累計虧損		(3,530,327)	(3,551,622)
		1,666,091	1,674,439
非控股權益		85,066	85,691
權益總額		1,751,157	1,760,130

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 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
負債			
非流動負債			
借款	23	129,299	130,314
租賃負債	15	704	7,254
可換股債券	24	263,463	284,207
		393,466	421,775
流動負債			
借款	23	1,275,343	885,573
租賃負債	15	7,548	4,278
貿易應付款項	25	336,327	178,817
其他應付款項及應計費用	26	150,753	168,170
以公平值計量且其變動計入損益的金融負債		93,718	142,784
合約負債		14,918	52,539
可換股債券	24	19,253	—
流動所得稅負債		10,609	10,676
		1,908,469	1,442,837
負債總額		2,301,935	1,864,612
權益及負債總額		4,053,092	3,624,742

第33頁至67頁的隨附附註為本中期財務資料的組成部分。

代表董事會

陳湘宇
董事

關嵩
董事

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								
		股本、 股份溢價及 庫存股份	資本儲備	法定儲備	換算差額	其他儲備	累計虧損	總計	非控股權益	權益總額
(未經審核)	附註	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
於2026年1月1日之結餘		4,258,522	261,455	105,927	81,484	518,673	(3,551,622)	1,674,439	85,691	1,760,130
期間利潤		—	—	—	—	—	21,826	21,826	(625)	21,201
其他全面收益		—	—	—	—	—	—	—	—	—
— 貨幣換算差額		—	—	—	(29,595)	—	—	(29,595)	—	(29,595)
期間全面收益總額		—	—	—	(29,595)	—	21,826	(7,769)	(625)	(8,394)
與擁有人進行之交易										
股份酬金開支	22(b)	—	—	—	—	2,756	—	2,756	—	2,756
撥入法定儲備之利潤		—	—	531	—	—	(531)	—	—	—
收購庫存股份	20	(3,335)	—	—	—	—	—	(3,335)	—	(3,335)
直接於期間權益確認之 與擁有人進行之交易總額		(3,335)	—	531	—	2,756	(531)	(579)	—	(579)
於2026年6月30日之結餘		4,255,187	261,455	106,458	51,889	521,429	(3,530,327)	1,666,091	85,066	1,751,157
於2025年1月1日之結餘		3,968,136	261,455	104,100	93,713	511,986	(3,565,735)	1,373,655	81,713	1,455,368
期間利潤		—	—	—	—	—	28,514	28,514	4,438	32,952
其他全面收益		—	—	—	—	—	—	—	—	—
— 貨幣換算差額		—	—	—	709	—	—	709	—	709
期間全面收益總額		—	—	—	709	—	28,514	29,223	4,438	33,661
與擁有人進行之交易										
股份酬金開支		—	—	—	—	5,972	—	5,972	—	5,972
撥入法定儲備之利潤		—	—	7,769	—	—	(7,769)	—	—	—
向投資者發行普通股		66,500	—	—	—	—	—	66,500	—	66,500
收購庫存股份	20	(33,200)	—	—	—	—	—	(33,200)	—	(33,200)
直接於期間權益確認之 與擁有人進行之交易總額		33,300	—	7,769	—	5,972	(7,769)	39,272	—	39,272
於2025年6月30日之結餘		4,001,436	261,455	111,869	94,422	517,958	(3,544,990)	1,442,150	86,151	1,528,301

第33頁至67頁的隨附附註為本中期財務資料的組成部分。

中期簡明綜合現金流量表

截至2026年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金流量			
經營所得現金		36,568	59,452
已付所得稅		—	(1,596)
經營活動所得現金淨額		36,568	57,856
投資活動所得現金流量			
購買物業、廠房及設備		(259)	(547)
購買無形資產		(110,805)	(85,426)
處置以公平值計量且其變動計入損益的金融資產之所得款項		19,233	2,648
於聯營公司及合營公司之投資成本之還款		25,942	500
處置物業、廠房及設備之所得款項		308	107
提供給第三方的貸款		(97,835)	(37,400)
應收第三方貸款之還款		21,365	135,610
提供給股東的貸款		(15,406)	(11,794)
應收股東貸款之還款		3,161	4,616
提供予關聯方之墊款		(650)	(1,100)
以公平值計量且其變動計入損益的金融負債之還款		(51,883)	(2,000)
投資活動(所用)／所得現金淨額		(206,829)	5,214
融資活動所得現金流量			
償還借款		(512,834)	(608,736)
借款所得款項		901,589	532,740
已付利息開支		(34,819)	(33,105)
租賃付款的本金部分	15(b)	(3,993)	(6,117)
受限制現金變動		(255,013)	(73,035)
股份購回付款	20	(3,335)	(33,200)
發行新股份之所得款項淨額	20	—	66,500
融資活動所得／(所用)現金淨額		91,595	(154,953)
現金及現金等價物減少淨額		(78,666)	(91,883)
期初現金及現金等價物		187,907	196,926
匯率變動對現金及現金等價物之影響		(583)	(30)
期末現金及現金等價物		108,658	105,013

第33頁至67頁的隨附附註為本中期財務資料的組成部分。

中期簡明綜合財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

1 一般資料

创梦天地科技控股有限公司（「**本公司**」）於2018年1月3日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司之註冊辦事處地址為P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司（包括結構性實體）（統稱「**本集團**」）主要於中華人民共和國（「**中國**」）從事遊戲開發及運營。

本公司股份已自2018年12月6日起在香港聯合交易所有限公司（「**香港聯交所**」）主板上市。

除非另有所指外，截至2026年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務資料（「**中期財務資料**」）以人民幣（「**人民幣**」）呈列。該中期財務資料已於2026年8月27日獲董事會批准發佈。

2 編製基準

中期財務資料乃根據國際會計準則第34號（「**國際會計準則第34號**」）「中期財務報告」編製。本中期財務資料須與截至2025年12月31日止年度本集團年度綜合財務報表（「**2025年財務報表**」）一併閱讀，該等財務報表乃根據國際財務報告準則會計準則編製，載列於本公司日期為2026年4月28日的2025年度報告。

3 重大會計政策

編製中期財務資料所採納的會計政策與編製2025年財務報表及相應中期報告期間所使用者一致，惟採納下列新訂及經修訂準則除外。

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團已採納於2026年1月1日開始的財政期間生效的新訂及經修訂準則。採納該等新訂及經修訂準則不會對中期簡明綜合財務資料造成任何重大影響。

截至2026年6月30日止六個月

3 重大會計政策 (續)

(b) 尚未採納的新訂準則及詮釋

多項新訂準則、準則修訂本及詮釋均已頒佈並自2026年1月1日或之後開始的年度期間生效，而本集團並無提早採用。

		於以下日期或 之後開始的 年度期間生效
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具分類及計量的修訂	2026年1月1日
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	涉及依賴自然資源生產電力的合約	2026年1月1日
國際財務報告準則會計準則之 年度改進	國際財務報告準則會計準則之年度改進 — 第11冊	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號	財務報表之呈報及披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號	非公共受託責任附屬公司的披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號(修訂本)	非公共受託責任附屬公司的披露	2027年1月1日
國際會計準則第21號(修訂本)	換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣	2027年1月1日
國際財務報告準則第20號	監管資產及監管負債	2029年1月1日

本集團將於上述新訂或經修訂準則、現有準則的修訂本及詮釋生效時採納。管理層已進行初步評估，預計採用該等準則、現有國際財務報告準則修訂本及詮釋將不會對本集團的財務狀況及經營業績造成任何重大影響。

4 財務風險管理

(a) 財務風險因素

本集團之活動令其面臨各種財務風險：市場風險(包括外匯風險、現金流量及公平值利率風險)、信貸風險及流動資金風險。

中期財務資料並不包括年度財務報表規定的所有財務風險管理資料及披露，並應與2025年財務報表一併閱讀。

截至2026年6月30日止六個月，任何重大風險管理政策並無重大變動。

截至2026年6月30日止六個月

4 財務風險管理 (續)

(b) 流動資金風險

本集團旨在維持充足的現金及現金等價物。鑒於相關業務的動態性，本集團的財務部門在通過維持充足現金及現金等價物提供資金方面保持一定靈活性。

下表按照於各報告期末餘下期間至合約到期日的有關到期組別分析本集團之金融負債。表中所披露金額為合約未貼現現金流量。

	少於一年 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
(未經審核)						
於2026年6月30日						
非衍生						
借款	1,293,211	70,601	35,151	32,624	1,431,587	1,404,642
貿易應付款項	336,327	—	—	—	336,327	336,327
可換股債券(附註24)	36,919	77,656	259,957	—	374,532	282,716
租賃負債	7,674	755	—	—	8,429	8,252
其他應付款項及應計費用(不包括應付 工資及福利以及其他應付稅項)	94,100	—	—	—	94,100	94,100
以公平值計量且其變動計入損益的 金融負債	30,110	—	—	—	30,110	30,110
衍生						
以公平值計量且其變動計入損益的 金融負債	63,608	—	—	—	63,608	63,608
總計	1,861,949	149,012	295,108	32,624	2,338,693	2,219,755
(經審核)						
於2025年12月31日						
非衍生						
借款	908,841	67,436	35,705	38,252	1,050,234	1,015,887
貿易應付款項	178,817	—	—	—	178,817	178,817
可換股債券(附註24)	17,432	17,432	366,075	—	400,939	284,207
租賃負債	7,564	4,314	—	—	11,878	11,532
其他應付款項及應計費用(不包括應付 工資及福利以及其他應付稅項)	112,928	—	—	—	112,928	112,928
以公平值計量且其變動計入損益的 金融負債	81,994	—	—	—	81,994	81,994
衍生						
以公平值計量且其變動計入損益的 金融負債	60,790	—	—	—	60,790	60,790
總計	1,368,366	89,182	401,780	38,252	1,897,580	1,746,155

附註：清償或然認沽安排的擔保或負債的最高金額分配至擔保可被要求償還或認沽期權可行使的最早期間。

截至2026年6月30日止六個月

4 財務風險管理 (續)

(c) 資本管理

本集團管理資本之目的為保障本集團持續經營之能力及支持本集團之可持續發展以向股東提供回報及向其他利益相關者提供利益以及維持最佳資本架構以提高權益持有人之長期價值。

為維持或調整資本架構，本集團或會調整支付予股東之股息金額、發行新股份或出售資產以減少負債。

本集團按資本負債比率監督資本。該比率乃按淨負債除以總資本計算。淨負債乃按總借款、租賃負債、應付關聯方款項、應付利息及可換股債券減現金及現金等價物及受限制現金計算。總資本乃按綜合財務狀況表所示「權益」計算。於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團之資本負債比率分別為74.74%及62.07%。

根據主要銀行貸款條款，其賬面值為人民幣15,000,000元（2025年：人民幣9,000,000元），本集團於各年度及中期報告期末，須遵循以下財務契諾：

- 資產負債比率不得高於60%，及
- 年度經營現金流為正。
- 綜合負債淨額的融資總額（不包括收購貸款）不得超過人民幣1,800,000,000元。

本集團已於整個報告期間遵守該等契諾。

本集團對其資產負債比率的波動敏感；若於2026年12月31日進行下一次測試時情況進一步惡化，不遵守貸款契諾的風險可能會增加。

(d) 公平值估計

下表分析本集團於2026年6月30日及2025年12月31日按公平值列賬之金融工具（按計量公平值所用估值技術之輸入數據等級劃分）。有關輸入數據於公平值層級內獲分類為以下三個等級：

- 相同資產或負債於活躍市場之報價（未經調整）（第1級）；
- 第1級所包括報價以外可直接（即價格）或間接（即由價格得出者）觀察之資產或負債輸入數據（第2級）；及
- 並非基於可觀察市場數據之資產或負債輸入數據（即不可觀察輸入數據）（第3級）。

截至2026年6月30日止六個月

4 財務風險管理 (續)

(d) 公平值估計 (續)

下表呈列於2026年6月30日及2025年12月31日本集團按公平值計量之資產。

	附註	第1級 人民幣千元	第2級 人民幣千元	第3級 人民幣千元	總計 人民幣千元
(未經審核)					
於2026年6月30日					
以公平值計量且其變動計入損益的					
金融資產					
於未上市實體和私募基金的投資		—	—	261,797	261,797
金融資產總值		—	—	261,797	261,797
以公平值計量且其變動計入損益的					
金融負債					
		—	—	93,718	93,718
金融負債總額		—	—	93,718	93,718
(經審核)					
於2025年12月31日					
以公平值計量且其變動計入損益的					
金融資產					
於未上市實體和私募基金的投資		—	—	273,841	273,841
於上市實體的投資		11,429	—	—	11,429
金融資產總值		11,429	—	273,841	285,270
以公平值計量且其變動計入損益的					
金融負債					
		—	—	142,784	142,784
金融負債總額		—	—	142,784	142,784

截至2026年6月30日止六個月

4 財務風險管理 (續)

(d) 公平值估計 (續)

於活躍市場買賣之金融工具之公平值乃根據於報告日期結束時之市場報價釐定。倘可自交易所、交易商、經紀人、行業團體、定價服務或監管機構輕易及定期獲得報價且該等價格代表按公平基準進行之實際及定期市場交易，則有關市場被視為活躍市場。

未於活躍市場買賣之金融工具之公平值乃使用估值技術釐定。該等估值技術盡最大可能使用可觀察市場數據(如有)及盡可能不倚賴實體特定估計。倘工具公平值所需計量之所有重大輸入數據均可觀察，則該工具計入第2級。

倘一項或多項重大輸入數據並非基於可觀察市場數據，則該工具計入第3級。

用於對金融工具估值的特定估值技術包括：

- 類似工具之市場報價或交易商報價；
- 投資的資產淨值；
- 遠期外匯合約之公平值乃使用於報告期末之遠期匯率釐定，所得價值貼現回至現值；及

用於釐定金融工具公平值之其他技術，如貼現現金流量分析。

下表列出截至2026年及2025年6月30日止六個月第3級金融工具的變動：

	金融資產	
	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
於期初	273,841	296,661
處置及其他	(6,318)	(696)
於損益內確認的公平值變動	(2,773)	2,395
貨幣換算差額	(2,953)	(455)
於期末	261,797	297,905

截至2026年6月30日止六個月

4 財務風險管理 (續)

(d) 公平值估計 (續)

下表列出截至2026年及2025年6月30日止六個月第3級金融負債的變動：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
於年初	142,784	126,201
處置及其他	(51,883)	(2,000)
於損益內確認的公平值變動	2,817	—
於年末	93,718	124,201
年末計入損益的未實現虧損之變動	2,817	—

本集團之估值程序 (第3級)

本集團設有團隊管理用作財務報告的第3級工具估值活動。該團隊至少每六個月進行一次估值或作出必要更新。該團隊每年採納各種技術釐定本集團第3級工具之公平值。如有必要，外部估值專家亦可參與其中並擔任顧問。

第3級工具的組成部分主要包括於私募基金、非上市公司、財務擔保合約及衍生負債的投資。由於該等工具並無於活躍市場買賣，其公平值乃使用各種適用估值技術釐定，包括貼現現金流量法、可資比較交易法、投資的資產淨值及其他期權定價模型等。估值所用主要假設包括歷史財務業績、有關永續增長率之假設、加權平均資本成本（「加權平均資本成本」）之估計、價格對銷售額比率及其他風險等。

5 關鍵會計估計及判斷

編製中期財務資料需要管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響會計政策的應用以及資產及負債、收入及開支的呈報金額。實際結果可能有別於該等估計。

於編製中期財務資料時，管理層於應用本集團會計政策時作出的重大判斷及估計不確定因素的主要來源與2025年財務報表所應用者相同。

截至2026年6月30日止六個月

6 分部資料

本集團主要經營決策者定期審閱及評估本集團之業務活動（存有單獨財務報表）。首席執行官獲確認為本集團之主要經營決策者，其於就本集團之資源分配及表現評估作出決定時審閱綜合業績。本集團首席執行官認為，本集團的營運乃按單個可呈報分部（遊戲及信息服務）營運及管理。遊戲及信息服務分部主要包括(a)遊戲發行；(b)遊戲開發及共同運營；及(c)遊戲內信息服務。

主要經營決策者基於分部收益、收益成本、毛利及分部業績評估經營分部的表現。分部業績按各經營分部的分部毛利減經營開支（包括銷售及營銷開支、一般及行政開支、研發開支以及無形資產的減值虧損，但不包括部分未獲分配部分）計算。因此，分部業績將呈列各分部的收益、收益成本及毛利，其符合主要經營決策者的業績檢討。概無向主要經營決策者提供單獨分部資產及分部負債資料，此乃由於主要經營決策者不會使用該資料向經營分部分配資源或評估其表現。收益主要來自中國。

本公司之註冊成立地點為開曼群島，而本集團大部分非流動資產及收益均位於及源自中國，因此，並無呈列地理分部資料。

7 收益

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
遊戲及信息服務收益		
遊戲收益	483,641	668,968
信息服務收益	234,184	13,590
其他	444	3,240
	718,269	685,798

按類別劃分之收入確認時間如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
一個時間點	442,779	485,875
一段時間	275,490	199,923
	718,269	685,798

於2026年及2025年6月30日，有兩類未達成的履約責任。

一類為遊戲代幣與虛擬物品的銷售，而本集團仍有隱含義務。本集團已釐定其有義務在付費玩家的平均遊戲期內，向遊戲玩家提供持續服務。於報告期末，該等未達成的履約責任金額已反映在合約負債內。

截至2026年6月30日止六個月

7 收益 (續)

另一類主要為移動遊戲開發服務與遊戲合作服務，包括按照可變價格合約（例如基於遊戲計費淨額的預先約定百分比）提供新內容持續更新及維護服務。有關可變價格合約無法估計金額。

合約負債將於該等付費玩家的玩家關係期（自虛擬物品交付至玩家賬戶且其他所有收益確認標準獲滿足的時間點起計）按比例確認為收益。

8 按性質劃分的開支

計入收益成本、銷售及營銷開支、一般及行政開支以及研發開支分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
渠道成本	365,447	212,881
內容提供商收益分成	84,444	110,014
僱員福利開支	63,420	80,462
推廣及廣告開支	82,246	98,758
有關遊戲開發及其他技術開發服務費	4,836	6,954
雲計算、帶寬及伺服器託管費	20,098	23,547
無形資產攤銷	37,641	37,877
專業服務費	10,346	12,309
使用權資產折舊	3,859	5,897
差旅及招待開支	2,937	3,850
短期租賃及公用事業費用	1,671	2,073
物業、廠房及設備折舊	476	533
其他稅項開支	472	728
投資物業折舊	220	220
其他	7,831	4,477
收益成本、銷售及營銷開支、一般及 行政開支以及研發開支之總額	685,944	600,580

截至2026年6月30日止六個月

9 其他收入及其他收益／(虧損)淨額

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
其他收入		
政府補助	3,071	5,706
其他	910	171
	3,981	5,877
其他收益／(虧損)淨額		
以公平值計量且其變動計入損益的		
金融負債的公平值虧損	(2,817)	—
處置金融資產之收益	4,777	1,669
其他	(641)	(2,173)
	1,319	(504)

10 財務成本淨額

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
財務成本：		
可換股債券利息開支(附註24)	17,800	8,834
銀行借款利息開支	24,739	22,635
匯兌收益／(虧損)淨額	(22,777)	101
租賃負債利息開支(附註15(b))	191	126
已資本化利息	(1,460)	(1,551)
	18,493	30,145
財務收入：		
銀行存款利息收入	(971)	(1,748)
	(971)	(1,748)
財務成本淨額	17,522	28,397

截至2026年6月30日止六個月

11 所得稅開支／(抵免)

截至2026年及2025年6月30日止六個月，本集團所得稅開支／(抵免)分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
當期所得稅	232	—
遞延所得稅	(967)	1,789
所得稅開支／(抵免)	(735)	1,789

12 每股盈利及股息

(a) 每股盈利

(i) 基本

	截至6月30日止六個月	
	2026年 (未經審核)	2025年 (未經審核)
本公司權益持有人應佔利潤(人民幣千元)	21,826	28,514
已發行股份之加權平均數(千股)	2,039,570	1,693,786
每股基本盈利(人民幣元)	0.01	0.02

每股基本盈利按本公司權益持有人應佔利潤除以相應期間已發行股份之加權平均數計算，但不包括本集團所購買及持作庫存股份的普通股。

(ii) 攤薄

	截至6月30日止六個月	
	2026年 (未經審核)	2025年 (未經審核)
本公司權益持有人應佔利潤(人民幣千元)	21,826	28,514
已發行股份之加權平均數(千股)	2,039,570	1,693,786
就僱員激勵計劃及可換股債券作出調整(千股)	—	118,008
用以計算每股攤薄盈利之股份加權平均數(千股)	2,039,570	1,811,794
每股攤薄盈利(人民幣元)*	0.01	0.02

截至2026年6月30日止六個月

12 每股盈利及股息 (續)

(a) 每股盈利 (續)

(ii) 攤薄 (續)

每股攤薄盈利是在假設所有具攤薄潛力的普通股的情況下，透過調整發行在外之股份的加權平均數計算。

* 截至2026年6月30日止六個月，股份獎勵計劃及可換股債券具有反攤薄影響，因此，實際每股攤薄盈利應等於每股基本盈利，即每股股份人民幣0.01元。

(b) 股息

董事會已決議不宣派截至2026年6月30日止六個月的中期股息（截至2025年6月30日止六個月：人民幣零元）。

13 物業、廠房及設備、在建工程及無形資產

	物業、廠房 及設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	無形資產 人民幣千元 (附註a)
(未經審核)			
截至2026年6月30日止六個月			
期初賬面淨值	4,227	170,131	1,218,722
添置	259	2,956	108,597
處置	(157)	—	—
折舊／攤銷開支	(476)	—	(37,641)
貨幣換算差額	(9)	—	(3,935)
期末賬面淨值	3,844	173,087	1,285,743
(未經審核)			
截至2025年6月30日止六個月			
期初賬面淨值	4,457	127,661	1,085,942
添置	547	32,158	107,721
處置	(149)	—	—
折舊／攤銷開支	(533)	—	(37,877)
貨幣換算差額	—	—	(538)
期末賬面淨值	4,322	159,819	1,155,248

於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團賬面淨值為人民幣2,902,000元及人民幣3,990,000元的若干遊戲知識產權及許可已分別抵押予銀行，以取得本集團的若干銀行借款。

無確定可使用年期的非金融資產毋須攤銷，惟於出現任何減值跡象時或於年末（12月31日）每年進行減值測試。須作攤銷及折舊的非金融資產，當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時就減值進行檢討。

除下文所述者外，物業、廠房及設備、在建工程及其他無形資產並無減值跡象。

截至2026年6月30日止六個月

13 物業、廠房及設備、在建工程及無形資產 (續)

(a) 無形資產減值

無形資產減值主要指遊戲知識產權及許可的減值，為遊戲知識產權及遊戲開發商許可費用的賬面值超出將於餘下合約期間產生的現金流量預測的金額。

於截至2026年及2025年6月30日止六個月，對於屬於遊戲及信息服務業務板塊的某些遊戲知識產權及許可，未在綜合全面收益表中計提減值損失。

14 投資物業

	投資物業 人民幣千元 (未經審核)
截至2026年6月30日止六個月	
期初賬面淨值	5,635
折舊開支	(220)
期末賬面淨值	5,415
截至2025年6月30日止六個月	
期初賬面淨值	6,075
折舊開支	(220)
期末賬面淨值	5,855

於2026年6月30日，投資物業為位於長沙芯城科技園用作辦公室的樓宇，其業務模式旨在透過銷售及租賃消耗投資物業所包含的絕大部分經濟利益。

投資物業於2026年6月30日的公平值為人民幣9,412,000.00元（2025年12月31日：人民幣10,630,000元）。

於2026年6月30日，賬面淨值為人民幣5,415,000元的投資物業已抵押予一家銀行，作為本集團若干銀行借款的擔保（2025年12月31日：人民幣零元）。

截至2026年6月30日止六個月

15 租賃

(a) 於財務狀況表確認之金額

財務狀況表載列與租賃有關的以下金額：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
使用權資產		
樓宇	8,112	11,448
土地使用權	67,589	69,085
	75,701	80,533
租賃負債		
非流動	704	7,254
流動	7,548	4,278
	8,252	11,532

(b) 於全面收益表確認之金額

全面收益表載列與租賃有關的以下金額：

	截至6月30日止六個月 2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
使用權資產折舊開支		
樓宇	3,859	5,897
土地使用權	1,496	1,496
	5,355	7,393
利息開支(計入財務成本)	191	126
短期租賃相關開支(計入收益成本及一般及行政開支)	6	5

截至2026年及2025年6月30日止六個月，樓宇折舊人民幣3,859,000元及人民幣5,897,000元分別於損益中扣除，而土地使用權折舊人民幣1,496,000元及人民幣1,496,000元分別於在建工程中確認。

截至2026年6月30日止六個月，有關租賃付款本金部分及利息部分的現金流出分別為人民幣3,993,000元及人民幣191,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣6,117,000元及人民幣126,000元)，有關短期及低價值租賃付款的現金流出為人民幣6,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣5,000元)。

截至2026年6月30日止六個月

16 以權益法入賬之投資

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
聯營公司(a)	179,158	179,821
合營公司(b)	24,600	43,313
	203,758	223,134

(a) 於聯營公司的投資

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
於期初	179,821	149,786
分佔聯營公司業績	(452)	17,493
貨幣換算差額	(211)	(29)
於期末	179,158	167,250

(b) 於合營公司的投資

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
於期初	43,313	37,969
處置及其他(i)	(25,942)	(500)
分佔合營公司業績	7,229	334
於期末	24,600	37,803

(i) 本集團自合營企業收取投資成本償還人民幣25,942,000元。

截至2026年6月30日止六個月

17 以公平值計量且其變動計入損益的金融資產

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
計入非流動資產		
於期初	273,841	296,661
公平值變動	(2,773)	2,395
處置及其他	(6,318)	(696)
貨幣換算差額	(2,953)	(455)
於期末	261,797	297,905
計入流動資產		
於期初	11,429	27,180
公平值變動	—	(11,446)
處置及其他	(11,429)	(283)
貨幣換算差額	—	(81)
於期末	—	15,370

計入流動資產的上市實體投資包括於上市市場買賣的股份。

計入非流動資產的於非上市實體的投資包括私募基金及以普通股及可轉換可贖回優先股形式於主要在中國、美國及韓國經營的私人實體的部分投資。優先股可在持有者願意的任何時間轉換為普通股，或在被投資公司首次公開發售（「首次公開發售」）時自動轉換。倘投資對象於投資日期起數年後並無首次公開發售，本集團可選擇贖回優先股，因此，於該等投資對象的投資入賬列作按公平值計量且其變動計入損益的金融資產。就私人公司的其他少數股東權益而言，本集團於初始確認日期選擇公平值法，並於其後按公平值列賬該等投資。公平值變動反映在綜合全面收益表中。該等公司從事技術、遊戲開發及其他互聯網相關服務。

截至2026年6月30日止六個月

18 貿易應收款項

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
第三方	283,229	207,058
關聯方	25,222	13,407
	308,451	220,465
減：減值撥備	(15,935)	(13,428)
	292,516	207,037

- (a) 本集團提供的貿易應收款項信用期一般為3個月。於相應報告日期，貿易應收款項總額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 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
3個月內	277,772	202,505
3個月至1年	27,064	13,282
1至2年	534	957
2至3年	3,079	3,719
3年以上	2	2
	308,451	220,465

- (b) 貿易應收款項減值撥備的變動如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
於期初	13,428	164,378
減值撥備	2,679	36,417
期內作為不可收回款項之撇銷	—	(73,206)
外匯換算差額	(172)	—
於期末	15,935	127,589

- (i) 包括單獨計提減值人民幣零元及組合計提減值人民幣2,679,000元。已減值應收款項的撥備已計入綜合全面收益表的「金融資產之減值虧損淨額」。

截至2026年6月30日止六個月

18 貿易應收款項 (續)

(b) 貿易應收款項減值撥備的變動如下：(續)

- (ii) 本集團撤銷貿易應收款項人民幣零元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣73,206,000元)，乃由於受宏觀經濟惡化及行業生態系統的不利變動影響，部分客戶及業務合作夥伴的償付能力不足，導致無法合理預期可收回性。本集團繼續採取強制行動以收回到期應收款項。

本集團大部分貿易應收款項以人民幣及美元計值。

於2026年6月30日，應收賬款的賬面值與其公平值相若。

- (c) 於2026年6月30日及2025年12月31日，人民幣41,502,000元及人民幣23,660,000元的貿易應收款項已分別質押以獲得授予本集團的若干銀行融資。

19 預付款項及其他應收款項

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
預付款項		
預付內容提供商收益分成(a)	461,842	466,073
預付廣告開支(b)	356,972	313,471
預付遊戲內容費	49,713	49,713
可收回增值稅	535	876
給予關聯方的預付款項	6,162	—
其他	9,360	3,412
	884,584	833,545
減：減值撥備(e)	(2,349)	(30,461)
	882,235	803,084
減：非即期預付款項	—	—
	882,235	803,084
其他應收款項		
給予第三方的貸款(c)	202,101	123,460
提供給股東的貸款	136,095	126,566
應收關聯方款項	8,126	9,742
租金及其他按金	2,893	3,673
給予僱員的貸款(d)	1,806	1,857
其他	24,430	25,972
	375,451	291,270
減：減值撥備	(11,527)	(12,759)
	363,924	278,511
減：非即期其他應收款項	(134,231)	(150,169)
	229,693	128,342

截至2026年6月30日止六個月

19 預付款項及其他應收款項 (續)

於2026年6月30日，並無重大結餘逾期。

- (a) 本集團從遊戲開發商處獲得了網絡遊戲的授權，並向遊戲開發商支付銷售遊戲內虛擬物品所得收益分成。該等預付收益分成按產生基準支銷及計入「收益成本」。
- (b) 本集團委聘了多名在線廣告供應商，並支付了預付款以換取部分安排中更好的廣告機會及資源。該等款項在提供廣告服務時在「銷售及營銷開支」中確認。
- (c) 給予第三方的貸款指提供給多名第三方的主要為無擔保、免息的貸款。
- (d) 給予僱員的貸款主要指墊付僱員日常業務過程中所產生的各項費用及提供給若干僱員的房貸。該等貸款無抵押、免息、自授予日期起分1至5年償還。
- (e) 預付款項減值撥備變動如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
於期初	30,461	98,980
減值撥備	—	—
期內撇銷款項	(28,112)	(69,638)
於期末	2,349	29,342

減值撥備主要指預付遊戲開發商收益分成的減值，主要與本集團授權的若干遊戲有關，該等遊戲運營不理想或與本集團的未來策略不一致。撥備為未賺取預付遊戲開發商收益分成的賬面值超出剩餘合同期內將產生的預期現金流量。

截至2026年6月30日止六個月內，未在綜合全面收益表的收益成本中就屬於遊戲及信息服務分部的若干遊戲知識產權及許可計入任何減值(截至2025年6月30日止六個月：人民幣零元)。

本集團的核心策略是專注於發行及自主研發精品遊戲。因此，本集團將持續於未來調整及優化其產品佈局，並逐步終止不再符合本集團未來遊戲業務策略的產品。

- (f) 於2026年6月30日及2025年12月31日，其他應收款項賬面值主要以人民幣及美元計值，與其於各報告日期的公平值相若。

截至2026年6月30日止六個月

20 股本、股份溢價及庫存股份

	股份數目	股份面值 千美元	股份等額面值 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元	集團總計 人民幣千元
(未經審核)						
法定：						
於2026年6月30日及2025年12月31日	5,000,000,000	500				
已發行及繳足：						
於2025年12月31日	2,064,405,665	179	1,373	4,294,984	(37,835)	4,258,522
收購庫存股份	—	—	—	—	(3,335)	(3,335)
於2026年6月30日	2,064,405,665	179	1,373	4,294,984	(41,170)	4,255,187
	股份數目	股份面值 千美元	股份等額面值 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元	集團總計 人民幣千元
(未經審核)						
法定：						
於2025年6月30日及2024年12月31日	5,000,000,000	500				
已發行及繳足：						
於2024年12月31日	1,687,317,145	169	1,104	3,967,098	(66)	3,968,136
就股份激勵計劃而歸屬的股份	—	—	—	—	—	—
向投資者發行普通股(a)	100,252,800	10	72	66,428	—	66,500
收購庫存股份	(20,856,800)	—	(14)	(32,932)	(254)	(33,200)
於2025年6月30日	1,766,713,145	179	1,162	4,000,594	(320)	4,001,436

截至2026年6月30日止六個月

21 儲備

	資本儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	換算差額 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	儲備總額 人民幣千元
(未經審核)					
於2025年12月31日	261,455	105,927	81,484	518,673	967,539
股份酬金開支	—	—	—	2,756	2,756
撥入法定儲備之利潤	—	531	—	—	531
貨幣換算差額	—	—	(29,595)	—	(29,595)
於2026年6月30日	261,455	106,458	51,889	521,429	941,231
(未經審核)					
於2024年12月31日	261,455	104,100	93,713	511,986	971,254
股份酬金開支	—	—	—	5,972	5,972
撥入法定儲備之利潤	—	7,769	—	—	7,769
貨幣換算差額	—	—	709	—	709
於2025年6月30日	261,455	111,869	94,422	517,958	985,704

22 以股份為基礎的付款

(a) 2018年股份激勵計劃

於2018年5月18日，本公司向受限制股份單位持有實體發行及配發合共8,627,045股股份（於2018年12月6日的股份增發後為86,270,450股），以作僱員激勵計劃用途。

於截至2019年12月31日止年度期間，受限制股份單位持有實體向僱員授出合共16,492,066股股份，其中，2,601,251股股份並無附帶歸屬條件。於餘下13,890,815股股份中，75,362股股份的歸屬期為1年，且歸屬時間安排為自原始授出日期起12個月後100%獲歸屬；6,855,065股股份的歸屬期為3年，歸屬時間安排為自原始授出日期起12個月後1/3獲歸屬，剩餘2/3將平分為2份於接下來的2年間獲歸屬；6,960,388股股份的歸屬期為4年，且歸屬時間安排為自原始授出日期起12個月後25%獲歸屬，剩餘75%將平分為3份於接下來的幾年間獲歸屬。於截至2019年12月31日止年度，本集團相應錄得人民幣100,301,000元的股份酬金開支。

於截至2020年12月31日止年度期間，受限制股份單位持有實體向僱員授出合共18,566,947股股份，其中，3,647,147股股份並無附帶歸屬條件。於餘下14,919,800股股份中，112,779股股份的歸屬期為1年，且歸屬時間安排為自原始授出日期起12個月後100%獲歸屬；24,000股股份的歸屬期為2年，且歸屬時間安排為自原始授出日期起12個月後50%獲歸屬，剩餘50%將於原始授出日期24個月後歸屬；8,373,322股股份的歸屬期為3年，且歸屬時間安排為自原始授出日期起12個月後1/3獲歸屬，且剩餘2/3將平分為2份於接下來的2年間獲歸屬；6,409,699股股份的歸屬期為4年，且歸屬時間安排為自原始授出日期起12個月後25%獲歸屬，餘下75%將平分為3份於接下來的幾年間獲歸屬。於截至2020年12月31日止年度，本集團相應錄得股份酬金開支人民幣89,460,000元。

截至2026年6月30日止六個月

22 以股份為基礎的付款 (續)

(a) 2018年股份激勵計劃 (續)

於截至2021年12月31日止年度期間，受限制股份單位持有實體向僱員授出合共8,085,721股股份，其中，4,465,700股股份並無附帶歸屬條件。於餘下3,620,021股股份中，800,000股股份的歸屬期為1年，且歸屬時間安排為自原始授出日期起12個月後100%獲歸屬；2,484,021股股份的歸屬期為3年，且歸屬時間安排為自原始授出日期起12個月後1/3獲歸屬，剩餘2/3將平分為2份於接下來的2年間獲歸屬；336,000股股份的歸屬期為4年，且歸屬時間安排為自原始授出日期起12個月後25%獲歸屬，剩餘75%將平分為3份於接下來的3年間獲歸屬。

於截至2022年12月31日止年度期間，受限制股份單位持有實體向僱員授出合共1,470,180股股份，其中，90,180股股份並無附帶歸屬條件。於餘下1,380,000股股份中，1,300,000股股份的歸屬期為2年，且歸屬時間安排為自原始授出日期起計12個月後50%獲歸屬，而餘下50%將於原始授出日期起計24個月後歸屬；80,000股股份的歸屬期為3年，且歸屬時間安排為自原始授出日期起計12個月後1/3獲歸屬，而餘下2/3將平分為2份於接下來的2年間獲歸屬。

於截至2023年12月31日止年度期間，受限制股份單位持有實體向僱員授出合共700,000股股份，該700,000股股份的歸屬期為3年，歸屬時間安排為自原始授出日期起12個月後1/3獲歸屬，而餘下2/3將平分為2份於接下來的2年間獲歸屬。

於截至2024年12月31日止年度期間，受限制股份單位持有實體並無向僱員授出股份。支出總額參照公司股票在授出日期的市場價格釐定。於截至2024年12月31日止年度期間，本集團相應錄得股份酬金開支人民幣894,108元（2023年：人民幣6,108,000元）。

於截至2025年12月31日止年度期間，受限制股份單位持有實體並無向僱員授出股份。支出總額參照公司股票在授出日期的市場價格釐定。於截至2025年12月31日止年度，本集團相應錄得人民幣203,338元的股份酬金開支（2024年：人民幣894,108元）。

截至2026年6月30日止六個月

22 以股份為基礎的付款 (續)

(a) 2018年股份激勵計劃 (續)

截至2026年6月30日止六個月及截至2025年12月31日止年度的獎勵股份數目變動如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
於期初	—	397,238
已歸屬	—	(306,672)
已沒收	—	(90,566)
於期末	—	—

(b) 2023年股份激勵計劃

於2023年5月18日，本公司向受限制股份單位持有實體發行及配發合共28,207,966股股份，以作僱員激勵計劃用途。

於截至2026年6月30日止六個月期間，受限制股份單位持有實體向僱員授出合共4,461,000股股份，4,461,000股份購股權股份的歸屬期為1年，歸屬時間安排為2027年6月8日。於截至2026年6月30日止六個月期間，錄得人民幣126,395元的股份酬金開支。

截至2026年6月30日止六個月的獎勵股份數目變動如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
於期初	—
已授出	4,461,000
已歸屬	—
已沒收	—
於期末	4,461,000

截至2026年6月30日止六個月

22 以股份為基礎的付款 (續)

(c) 2023年購股權計劃

於2023年6月30日(「採納日期」)，本公司採納一項新購股權計劃(「**2023年新購股權計劃**」)，自採納日期起計十年內有效及生效。

於2023年7月28日，本公司根據2023年新購股權計劃向若干僱員授出8,880,000份購股權。3,380,000份購股權的歸屬時間為2024年7月28日；1,800,000份購股權的歸屬時間安排為自授出日期起三年內獲歸屬，惟不早於授出日期起12個月；3,700,000份的歸屬時間安排為自授出日期起四年內獲歸屬，惟不早於授出日期起12個月。

於2024年1月25日，本公司根據2023年新購股權計劃向若干僱員及董事授出16,581,400份購股權。16,201,400份購股權的歸屬期為2025年4月15日；380,000份購股權的歸屬期為2025年至2027年3年，惟不早於授出日期起12個月。

於2024年6月6日，本公司根據2023年新購股權計劃向若干僱員授出8,278,500份購股權。8,278,500份購股權的歸屬期為2年，歸屬時間安排為平分為2份於接下來的2年間獲歸屬。

於2024年9月12日，本公司根據2023年新購股權計劃向若干僱員授出300,000份購股權。300,000份購股權的歸屬期為2年，歸屬時間安排為平分為2份於接下來的2年間獲歸屬，惟不早於授出日期起12個月。

於2025年1月23日，本公司根據2023年新購股權計劃向若干僱員授出6,245,000份購股權。6,245,000份購股權的歸屬期為1年，歸屬時間安排為於2026年4月15日獲歸屬。

於2025年5月27日，本公司向首席執行官、若干董事及僱員授出合共17,000,000份購股權。授予首席執行官的所有購股權均受與本公司股價掛鈎的市場表現條件所規限。授予董事及僱員的購股權設有三年歸屬期，分三批按30%、30%及40%獲歸屬。第一批購股權受累計經營利潤為正數的條件所規限。其後兩批購股權受本公司的經調整淨利潤達到目標的條件所規限。部分購股權亦受營業額或利潤目標的調整所規限。

於2025年9月3日，本公司根據2023年新購股權計劃向若干僱員授出900,000份購股權。900,000份購股權的歸屬時間安排為自授出日期起2年內獲歸屬，惟不早於授出日期起12個月。

於2025年11月7日，本公司根據2023年新購股權計劃向若干僱員授出10,948,500份購股權，並須遵守以下歸屬條款：3,880,000份購股權將自原始授出日期起12個月後獲歸屬；2,100,000份購股權將於接下來的2年間平分為兩份分期獲歸屬，每期歸屬比例相同；4,068,500份購股權將分兩期獲歸屬，第一期12個月後獲歸屬，第二期24個月後獲歸屬；900,000份購股權將於接下來的3年間平分成3份分期獲歸屬。

截至2026年6月30日止六個月

22 以股份為基礎的付款 (續)

(c) 2023年購股權計劃 (續)

於2026年6月8日，本公司根據2023年新購股權計劃向若干僱員授出11,840,000份購股權。4,740,000份購股權的歸屬時間安排為授出日期起一年後獲歸屬。1,100,000份購股權的歸屬時間安排為於授出日期起2年內獲歸屬，惟不早於授出日期起12個月。6,000,000份購股權均受與本公司股價掛鈎的市場表現條件所規限。

上述部分購股權的歸屬須滿足若干表現條件。

尚未行使購股權數目及其相關加權平均行使價的變動如下：

	平均行使價	購股權數目
於2026年1月1日	1.78港元	42,038,472
已授出	0.35港元	11,840,000
已行使	—	—
已沒收	1.35港元	(12,425,972)
於2026年6月30日	1.88港元	41,452,500
於2026年6月30日已歸屬且可行使	1.23港元	6,065,000
於2025年1月1日	2.40港元	29,789,900
已授出	0.95港元	35,093,500
已行使	—	—
已沒收	2.58港元	(22,844,928)
於2025年12月31日	1.78港元	42,038,472
於2025年12月31日已歸屬且可行使	2.34港元	8,099,972

於上表所涵蓋期間，概無購股權到期。

截至2026年6月30日止六個月

22 以股份為基礎的付款 (續)

(c) 2023年購股權計劃 (續)

尚未行使之購股權

於2026年6月30日，尚未行使之購股權之到期日、行使價及各自之數目詳情如下：

到期日	行使價	購股權數目 截至2026年 6月30日止六個月
自授出購股權日期起計1年	0.348港元~1.654港元	22,214,000
自授出購股權日期起計2年	0.348港元~0.808港元	5,738,500
自授出購股權日期起計3年	0.748港元~0.808港元	13,500,000
		41,452,500

於2025年12月31日，尚未行使之購股權之到期日、行使價及各自之數目詳情如下：

到期日	行使價範圍	購股權數目 截至2025年 12月31日止年度
自授出購股權日期起計1年	0.808港元~1.654港元	18,630,972
自授出購股權日期起計2年	0.808港元~3.01港元	7,183,500
自授出購股權日期起計3年	0.748港元~1.592港元	16,014,000
自授出購股權日期起計4年	3.58港元	210,000
		42,038,472

截至2026年6月30日止六個月

22 以股份為基礎的付款 (續)

(c) 2023年購股權計劃 (續)

購股權的公平值

將予支銷的總金額乃參考使用期權定價模式「Enhanced FAS 123」二項式模式(「二項式模式」)授出的購股權的公平值釐定，包括市場表現條件(如本公司股價)的影響，但不包括服務條件及非市場表現條件的影響。

截至2026年6月30日止六個月，已授出購股權的加權平均公平值為每股0.17港元(相當於每股約人民幣0.15元)。截至2025年12月31日止年度，已授出購股權的加權平均公平值為每股0.41港元(相當於每股約人民幣0.37元)。

支銷總額乃經參考購股權的公平值予以釐定。於截至2026年6月30日止六個月，本集團相應錄得股份酬金開支人民幣2,630,000元(2025年12月31日：人民幣6,483,000元)。

本集團亦酌情採用估值及精算技術評估本集團根據以股份為基礎的薪酬計劃授出的其他權益工具的公平值。除上述行使價外，董事於應用二項式模式時須對無風險利率、股息收益率及預期波幅等參數作出重大判斷，概述如下：

	截至2026年 6月30日止六個月
於授出日期的加權平均股價	0.34港元
無風險利率	3.33%
股息收益率	0.00%
預期波幅 (附註)	48.17%

附註：按預期股價回報的標準差計量的預期波幅乃根據本公司股份的平均每日交易價格波幅釐定。

預期留任率

本集團須估計於購股權歸屬期結束時將留任本集團的承授人的預期年度百分比(「預期留任率」)，以釐定自綜合全面收益表扣除的股份酬金開支金額。於2026年6月30日，預期留任率評估為94%。

截至2026年6月30日止六個月

23 借款

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
計入非流動負債		
有抵押銀行借款(a)	129,299	130,314
計入流動負債		
有抵押銀行借款(a)	1,216,313	822,558
有抵押長期銀行借款的即期部分(a)	59,030	63,015
	1,275,343	885,573
	1,404,642	1,015,887

本集團的長期銀行借款的加權平均年利率為3.45%（2025年：3.55%），及短期銀行借款的加權平均年利率為3.24%（2025年：3.50%）。

(a) 與銀行借款相關的抵押及擔保如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
以按金及本公司附屬公司股份作抵押	63,133	84,178
由本公司，及／或本公司若干附屬公司提供擔保	377,240	294,180
以抵押本集團資產（包括貿易應收款項、知識產權、投資物業及許可或定期存款）作擔保，及／或由本公司及／或其附屬公司提供擔保	964,269	637,529
	1,404,642	1,015,887

截至2026年6月30日，受限制現金人民幣278,837,000元已作為該筆上述貸款的抵押按金。

截至2026年6月30日止六個月

23 借款(續)

(b) 本集團借款之到期日如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
1年以內	1,275,343	885,573
1至2年	68,029	64,029
2至5年	30,090	30,090
5年以上	31,180	36,195
	1,404,642	1,015,887

24 可換股債券

於2023年7月24日，本集團就本金總額為386,000,000港元(相當於約人民幣352,804,000元)的以港元結算的於2028年7月24日到期的可換股債券(「2028年可換股債券」)訂立認購協議，初始兌換價為每股3.64港元。2028年可換股債券按每年5%的利率計息，須每半年支付，有效期為自發行日期起5年，並可根據持有人的選擇於發行日期後第41天或之後直至到期日之前第7天營業結束止的任何時間以每股3.64港元的初始兌換價轉換為本公司的股份。2028年可換股債券於2023年7月24日發行。各2028年可換股債券的持有人將有權選擇要求本集團於2026年7月24日贖回該持有人的全部或僅部分債券。於2024年7月23日，本集團訂立了一項配售協議，據此，承配人將按每股2.15港元的配售價認購配售股份。鑑於按每股配售股份2.15港元的配售價格發行配售股份，可換股債券的換股價已由每股3.64港元調整至3.58港元，且該調整於2024年7月31日起生效。

2028年可換股債券確認為負債部分及權益部分如下：

- 負債部分的初始價值採用本集團等同非可換股債券的市場利率計算得出。嵌入式金融衍生工具包括要求本公司贖回2028年可換股債券的2028年可換股債券持有人選擇權的公平值；及本公司贖回2028年可換股債券的選擇權的公平值。該等嵌入式贖回選擇權與主債務緊密相關，乃由於贖回金額為本金額連同應計但並未支付的利息，因此有關金額無法單獨入賬。負債部分的初始價值及嵌入式贖回選擇權的公平值確認為單獨負債部分，且隨後以攤銷成本計算。
- 權益部分，即2028年可換股債券的轉換選擇權，首次按自所得款項淨額中扣除上述單獨負債部分於首次確認時的價值後的餘額確認。

本集團宣佈，於2026年6月3日，債券持有人通過書面決議案，同意對2028年可換股債券的條款及條件作出若干修訂，其中分期贖回安排的調整對本年度相關財務成本產生約人民幣4,621,000元的影響。

截至2026年6月30日止六個月

24 可換股債券(續)

2028年可換股債券的變動載列如下：

	負債 人民幣千元 (未經審核)	其他儲備 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
截至2026年1月1日	284,207	126,702	410,909
利息開支	17,800	—	17,800
已付票面利息	(8,382)	—	(8,382)
貨幣換算差額	(10,909)	—	(10,909)
截至2026年6月30日	282,716	126,702	409,418
截至2025年1月1日	275,608	126,702	402,310
利息開支	8,834	—	8,834
已付票面利息	(8,882)	—	(8,882)
貨幣換算差額	(4,193)	—	(4,193)
截至2025年6月30日	271,367	126,702	398,069

利息開支乃按照採用負債部分的實際年利率16.97%計算。

截至2026年6月30日，概無轉換2028年可換股債券。

25 貿易應付款項

貿易應付款項主要涉及購買伺服器託管服務、遊戲許可以及本集團收取但是依據相應合作協議應與合作遊戲開發商分成的收益。本集團獲授的貿易應付款項的信用期通常為3個月。基於確認日期的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
3個月內	196,192	76,232
3個月至1年	139,127	99,713
1至2年	203	360
2至5年	805	2,512
	336,327	178,817

截至2026年6月30日止六個月

26 其他應付款項及應計費用

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
其他應付在建工程款項	62,961	62,961
應付工資及福利	32,795	32,928
其他應付稅項	23,858	22,314
業務夥伴的墊款	5,726	12,409
第三方貸款	9,191	10,878
應付專業服務費	1,786	9,027
應計費用	6,211	7,596
其他應付關聯方款項(附註28(c))	5,458	5,458
應付利息	886	648
其他	1,881	3,951
	150,753	168,170

27 承擔

於期／年末已訂約但尚未產生的資本開支如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
無形資產	46,845	80,745
在建工程	39,505	39,505
	86,350	120,250

截至2026年6月30日止六個月

28 重大關聯方交易

(a) 關聯方名稱及與其關係

下列公司乃為與本集團有結餘及／或交易的本集團關聯方

主要關聯方名稱／姓名

關係性質

騰訊及其附屬公司(合稱「**騰訊集團**」)

本公司股東

IDS Partnership01 L.P.

本公司股東

橫琴創夢奇達股權投資企業(有限合夥)(「**橫琴創夢奇達**」)

本集團聯營公司

創夢樂谷(南京)文化產業發展有限公司(「**創夢樂谷**」)

本集團聯營公司

深圳市零一智合科技有限公司(「**零一智合**」)

本集團聯營公司

Shipshape Holdings Limited(「**Shipshape**」)*

一名董事的關聯方

珠海橫琴築夢空間投資有限公司(「**橫琴築夢**」)

本公司高級管理層人員控制的公司

* Shipshape Holdings Limited由高煉惇先生擁有，彼自2025年3月27日辭任本公司董事。

(b) 與關聯方的重大交易

除該等綜合財務報表其他部分所披露者外，下列交易乃與關聯方進行。

本公司董事認為，關聯方交易乃於日常業務過程中按本集團與各方所商定的條款進行。

(i) 提供服務

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
騰訊集團	6,158	116,425
零一智合	—	32
	6,158	116,457

截至2026年6月30日止六個月

28 重大關聯方交易 (續)

(b) 與關聯方的重大交易 (續)

(ii) 購買服務

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
騰訊集團	43,004	8,433

(iii) 內容提供商收益分成

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
騰訊集團	5,564	5,122

(iv) 給予關聯方的墊付款

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
提供給關聯方的墊付款： 創夢樂谷	650	1,100

(v) 向關聯方提供財務擔保

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
橫琴築夢	30,111	47,956

截至2026年6月30日止六個月

28 重大關聯方交易 (續)

(c) 與關聯方的結餘

(i) 應收關聯方款項

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
創夢樂谷	7,818	7,168
Shipshape	—	2,258
IDS Partnership01 L.P.	238	246
橫琴創夢奇達	70	70
	8,126	9,742
減：減值撥備	(100)	(77)
	8,026	9,665

上述應收關聯方的款項為無抵押、免息，須按要求償還。

(ii) 應收關聯方貿易應收款項

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
騰訊集團	25,222	7,407
零一智合	—	6,000
	25,222	13,407
減：減值撥備	(286)	(142)
	24,936	13,265

(iii) 應付關聯方之貿易應付款項

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
騰訊集團	27,000	23,114

截至2026年6月30日止六個月

28 重大關聯方交易 (續)

(c) 與關聯方的結餘 (續)

(iv) 給予關聯方的預付款項

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
零一智合	5,943	—
騰訊集團	219	—
	6,162	—

(v) 應付關聯方的其他應付款項

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
零一智合	458	458
橫琴創夢奇達	5,000	5,000
	5,458	5,458

(d) 主要管理人員薪酬

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
工資、薪金及花紅	2,822	2,890
退休金成本 — 界定供款計劃、其他社保成本、 住房福利及其他僱員福利	164	218
股份酬金開支	813	3,446
	3,799	6,554

29 或然事項

本集團於2026年6月30日及2025年12月31日並無任何重大或然負債。

30 期後事項

自2026年7月1日至董事會於2026年8月27日批准中期財務資料日期止期間，概無發生任何重大期後事項。

於本報告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「ARPU」	指	每用戶平均收入
「審核委員會」	指	本公司審核委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載之《企業管治守則》
「本公司」或「公司」或「创梦天地」	指	创梦天地科技控股有限公司，一間在開曼群島註冊成立的獲豁免有限責任公司，其股份於聯交所上市（股份代號：1119）
「DAU」	指	每日活躍用戶數量
「董事」	指	本公司董事
「本集團」或「我們」	指	本公司、其附屬公司及其不時的中國綜合聯屬主體
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「香港」	指	中國香港特別行政區
「國際會計準則」	指	國際會計準則
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則
「IP」	指	知識產權
「上市規則」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
「標準守則」	指	上市規則附錄C3所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
「中國」	指	中華人民共和國，但僅就本中期報告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「PVE」	指	玩家對抗環境，是遊戲中一種核心玩法模式
「報告期」	指	截至2026年6月30日止六個月
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.0001美元的普通股
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「庫存股份」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「%」	指	百分比