

祖龙娱乐
ARCHOSAUR GAMES

祖龙娱乐有限公司
Archosaur Games Inc.

(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

Stock Code 股份代號 : 9990



2026 Interim Report
中 期 報 告

目錄

	頁次
釋義	2
公司資料	6
財務表現摘要	8
管理層討論與分析	9
其他資料	25
中期財務資料的審閱報告	32
中期簡明綜合損益表	33
中期簡明綜合全面收益表	34
中期簡明綜合資產負債表	35
中期簡明綜合權益變動表	37
中期簡明綜合現金流量表	39
中期簡明綜合財務資料附註	41



釋義

於本中期報告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「2022年受限制股份單位計劃」	指	股東於2022年12月22日批准及採納，並於2026年8月19日終止的本公司受限制股份單位計劃
「2026年受限制股份單位計劃」	指	股東於2026年8月19日批准及採納的本公司受限制股份單位計劃（以目前形式或可能經不時修訂）
「審核委員會」	指	本公司審核委員會
「董事會」	指	董事會
「英屬處女群島」	指	英屬處女群島
「本公司」或「祖龙娱乐」	指	祖龙娱乐有限公司，一間根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於聯交所主板上市及買賣（股份代號：9990）
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載的企業管治守則
「Cresc Chorus」	指	Cresc Chorus Limited，一間根據英屬處女群島法律註冊成立的商業有限公司，並為本公司控股股東之一
「董事」	指	本公司董事
「合資格僱員」	指	根據購股權計劃的條款，本公司及任何附屬公司的任何全職僱員（不包括任何董事）
「合資格參與者」	指	根據購股權計劃的條款，可能獲董事會邀請承購購股權的任何合資格僱員
「行使價」	指	根據購股權計劃的條款，承授人於行使購股權時可認購股份的每股股份價格
「全球發售」	指	首次公開發售股份以供公眾以及機構、專業、公司及其他投資者認購
「承授人」	指	根據購股權計劃條款接納要約的任何合資格參與者或（倘文義許可）因原承授人身故而有權獲得任何購股權的遺產代理人

釋義

「本集團」或「我們」	指	本公司及其所有附屬公司，以及財務業績透過若干合約安排合併入賬並入賬列作本公司附屬公司的公司，或倘文義所指，就本公司成為其現時附屬公司的控股公司之前的期間，則指有關附屬公司或其前身（視乎情況而定）經營的業務
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「國際財務報告會計準則」	指	國際財務報告會計準則
「上市」	指	股份於聯交所主板上市
「上市日期」	指	股份首次於聯交所買賣的日期，即2020年7月15日
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則（經不時修訂）
「LuckQ」	指	LuckQ Technology Limited，一間根據英屬處女群島法律註冊成立的商業有限公司，並為本公司控股股東之一
「MMORPG」	指	角色扮演遊戲與大型多人在線遊戲相結合的一類遊戲，其中大量玩家在虛擬世界中彼此互動
「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
「要約」	指	根據購股權計劃的條款授出購股權的要約
「購股權」	指	根據購股權計劃的條款授出可認購股份的購股權

釋義

「完美世界股份」	指	完美世界股份有限公司，一間於中國成立的公司，其股份於深圳證券交易所上市（證券代碼：002624）
「完美世界遊戲」	指	完美世界遊戲有限責任公司，一間於2008年11月14日根據中國法律成立的有限公司
「完美世界控股」	指	完美世界控股集團有限公司，一間於2013年8月14日根據中國法律成立的有限公司
「完美世界控股集團」	指	完美世界控股及／或其各自的聯屬公司
「Perfect World Interactive」	指	Perfect World Interactive Entertainment Co., Ltd.，一間根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司及於2026年6月30日持有本公司16.50%的股份
「玩家關係期」	指	本集團自營網絡遊戲中付費玩家的預期遊戲期間
「中國」	指	中華人民共和國
「首次公開發售前 受限制股份單位」	指	根據首次公開發售前受限制股份單位計劃的條款授出的受限制股份單位
「首次公開發售前 受限制股份單位計劃」	指	董事會於2020年4月1日批准及採納的本公司受限制股份單位計劃（以目前形式或可能經不時修訂）
「招股章程」	指	本公司日期為2020年6月30日的招股章程
「報告期間」	指	截至2026年6月30日止六個月期間
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「受限制股份單位」	指	根據2022年受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》（經不時修訂）
「購股權計劃」	指	股東於2021年2月5日及2022年12月22日批准及採納的本公司購股權計劃（以目前形式或可能經不時修訂）
「股份」	指	本公司已發行股本中每股面值0.00001美元的普通股
「股東」	指	股份持有人

釋義

「SLG」	指	模擬遊戲，一類嘗試以遊戲模式模擬現實生活中各種活動的遊戲
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	就本中期報告而言，具有香港法例第622章《公司條例》賦予該詞的涵義，包括財務業績透過若干合約安排合併入賬並入賬列作本公司附屬公司的公司
「主要股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「騰訊」	指	騰訊控股有限公司，一間根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於聯交所主板上市（股份代號：700），及／或其附屬公司（視情況而定），於2026年6月30日持有本公司17.14%的股份
「庫存股份」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「虛幻引擎4」及「虛幻引擎5」	指	由Epic Games開發的遊戲引擎
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「%」	指	百分比

公司資料

董事會

執行董事

李青先生(主席兼首席執行官)
白瑋先生

非執行董事

李納川先生
魯曉寅先生

獨立非執行董事

王靜女士
朱霖先生
丁治平先生

審核委員會

朱霖先生(主席)
王靜女士
丁治平先生

薪酬委員會

王靜女士(主席)
丁治平先生
李青先生

提名委員會

李青先生(主席)
王靜女士
丁治平先生

風險管理委員會

丁治平先生(主席)
李青先生
朱霖先生

公司秘書

郝莉麗女士
張瀟女士(於2026年8月19日辭任)

授權代表

李青先生
張瀟女士(於2026年8月19日辭任)
郝莉麗女士(於2026年8月19日獲委任)

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師及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

有關香港法律
周俊軒律師事務所與北京市通商律師事務所聯營
香港
中環
遮打道18號
歷山大廈3401室

開曼群島註冊辦事處

Ascentium (Cayman) Limited
4/F, Harbour Place
103 South Church Street, P.O. Box 10240
Grand Cayman KY1-1002
Cayman Islands

公司資料

總部

中國
北京市東城區
和平里東街11號
航星科技園8號4樓

香港主要營業地點

香港灣仔
皇后大道東248號
大新金融中心40樓

股份過戶登記總處

Ascentium (Cayman) Limited
4/F, Harbour Place
103 South Church Street, P.O. Box 10240
Grand Cayman KY1-1002
Cayman Islands

香港股份過戶登記處

卓佳證券登記有限公司
香港
夏慤道16號
遠東金融中心17樓

主要往來銀行

招商銀行股份有限公司
天津市武清支行
中國
天津武清區
楊村鎮
雍陽西道
嘉峰大廈底商695號舖

中國光大銀行股份有限公司
德勝門支行
中國
北京市西城區
黃寺大街23號
北廣大廈11樓

興業銀行股份有限公司
北京海淀支行
中國
北京市海淀區
北京航天精密大廈一層

渣打銀行(香港)有限公司
香港
德輔道中4-4A號
渣打銀行大廈3樓

公司網址

www.zulong.com

股份代號

9990

財務表現摘要

	截至6月30日止六個月		
	2026年 人民幣百萬元 (未經審計)	2025年 人民幣百萬元 (未經審計)	變動 百分比
收益	608.6	634.3	(4.1%)
收益成本	(175.5)	(181.5)	(3.3%)
毛利	433.1	452.8	(4.4%)
研發開支	(261.6)	(265.5)	(1.5%)
銷售及營銷開支	(288.3)	(222.3)	29.7%
行政開支	(46.2)	(44.8)	3.1%
金融資產減值撥回／(虧損)淨額	4.8	(0.3)	(1,700.0%)
其他收入	4.0	4.0	0.0%
其他收益淨額	56.4	39.3	43.5%
運營虧損	(97.8)	(36.8)	165.8%
財務收入	15.7	24.1	(34.9%)
財務成本	(2.6)	(0.4)	550.0%
財務收入淨額	13.1	23.7	(44.7%)
分佔採用權益法入賬的投資業績	4.9	3.0	63.3%
除所得稅前虧損	(79.8)	(10.1)	690.1%
所得稅抵免／(開支)	11.3	(1.6)	(806.3%)
期內虧損	(68.5)	(11.7)	485.5%
非國際財務報告會計準則計量指標：			
經調整虧損淨額 ⁽¹⁾	(64.1)	(7.7)	732.5%

附註：

- (1) 我們將經調整虧損淨額定義為期內虧損再加回股份酬金開支予以調整。我們消除管理層認為對我們經營業績不具指示性的項目的影響，鑒於其屬非現金項目。

管理層討論與分析

業務回顧

我們矢志成為世界頂級的遊戲公司，持續開發各品類業內領先的精品遊戲，為全球遊戲玩家創造卓越的在線娛樂體驗。

我們是中國手遊行業的開拓者，專注於開發優質女性向、MMORPG、策略卡牌、放置RPG、SLG及其他類型的手遊，研發實力屢經驗證。我們持續為玩家提供精良的遊戲內容，贏得了良好的市場口碑。

我們的現有遊戲

截至本中期報告日期，我們共推出24款精品手遊，支持14種語言的多個地區版本，覆蓋全球絕大多數的國家和地區。其中，(i)2款遊戲全球累計流水超過人民幣40億元；(ii)1款遊戲全球累計流水在人民幣30億元至人民幣40億元之間；(iii)5款遊戲全球累計流水在人民幣10億元至人民幣30億元之間；及(iv)9款遊戲在中國大陸地區發行後的首月流水超過人民幣1億元。

《以閃亮之名》自2023年3月上線中國大陸地區以來，始終保持強勁的生命力，百餘次躋身iOS遊戲暢銷榜前三十名，十五次衝入iOS遊戲暢銷榜前十名。三週年慶當月（即2026年3月）的付費用戶規模較2025年同期實現增長，並達到2024年5月以來的峰值，今年上半年的平均DAU（日活躍用戶數）超越了以往各年平均DAU。VVANNA事業部誠意奉獻的這款超自由時尚女性向手遊，持續豐富玩法體系拓展多元綜合模擬生活內容，不斷為玩家帶來新鮮感；遊戲高度重視玩家體驗，積極吸納並落地玩家靈感與訴求，持續收穫玩家認可與信賴；同時，引導玩家產出原創內容並在社交平台傳播，依託UGC（用戶生成內容）生態與KOC（關鍵意見消費者）影響力激活社區活力，塑造濃厚真實的玩家氛圍，實現遊戲內外環繞感優質體驗。從蜀繡到藏羌織繡，從苗族銀飾到傣面具雕刻，《以閃亮之名》一直致力於將傳統非物質文化遺產的美呈現於數字時裝之上。2026年，遊戲更是以全體合夥人的名義在拍賣行拍下「清•深藍色團鳳穿牡丹紋織金妝花緞匹料」，並著手推進捐贈事宜，幫助漂泊於海外的藏品回歸故土。遊戲亦與河南省慈善聯合總會攜手，為河南省平頂山市葉邑鎮辛莊村重修了一條常年泥濘道路。遊戲持續進行豐富的異業合作，2026年與《地鐵跑酷》《喜羊羊與灰太狼》等展開聯動並取得優異表現，此外遊戲更與名仁蘇打水、脆升升等進行IP授權合作，是該遊戲IP商業化的成功體現。未來，遊戲將繼續通過成熟高效的生產管線與不斷突破的版本迭代品質革新，為玩家提供長效優質的遊戲陪伴。

管理層討論與分析

《龍族：卡塞爾之門》是一款由虛幻引擎4打造的、根據《龍族》系列小說和動畫改編及開發的策略卡牌類遊戲。該遊戲持續通過內容更新及主題活動長線穩定運營：繼2026年2月上線的UR（超稀有）雙生夥伴「路明非&路鳴澤」收穫了遊戲歷史最高卡池流水記錄後，暑期檔（2026年7月）又重磅推出的UR夥伴「汐月神樞繪梨衣」獲得了玩家的熱烈反響；世界盃「綠茵狂歡」、「無界音樂節」等各類主題活動更進一步豐富了遊戲體驗。在聯動方面，與漫畫《非人哉》的聯動宣傳視頻在首曝後迅速登榜Bilibili熱門榜，廣受玩家喜愛；遊戲亦與食玩品牌naco naco、徐福記等進行了廣泛的異業合作。在長線穩定運營的基礎上，我們更不斷實現新的突破：「白月長明處」版本上線首日（即2026年7月18日）的單日流水和單日付費用戶規模，均實現了2025年週年慶首日（即2025年9月12日）後的新高，DAU和單日新增用戶規模亦實現了2024年十一假期後的新高。2026年上半年，遊戲分別在日韓及歐美地區上線，上線後連續三日登頂日本iOS遊戲免費榜榜首，核心數據表現亮眼。截至本中期報告日期，《龍族：卡塞爾之門》全球累計流水超過人民幣10億元。

公司分別於2016年和2019年推出的兩款MMORPG佳作《夢幻誅仙》和《龍族幻想》長線運營狀態良好。《鴻圖之下》《御劍情緣》《三國群英傳：鴻鵠霸業》《六龍爭霸》《萬王之王3D》等經典遊戲表現相對穩健並為集團持續貢獻收益。我們的研發團隊以極高的人效比對遊戲進行更新迭代，並且將持續發力促進遊戲的遊玩體驗和流水的長期穩定。

管理層討論與分析

我們的遊戲產品儲備

為打造不同類型及多樣化的遊戲組合，我們預期於2026年下半年至2028年期間在全球各地推出5款不同類型的遊戲產品。

截至本中期報告日期，下表載列有關我們預期於所示期間推出的新遊戲的若干數據，包括名稱、類型、IP來源、開發階段、預期上線年份及主要市場。

名稱 ⁽¹⁾	類型 ⁽¹⁾	IP來源 ⁽¹⁾	於本中期報告 日期的 開發階段 ⁽¹⁾	預期 上線年份 ⁽¹⁾	主要市場 ⁽¹⁾⁽²⁾
2026年					
詭秘之主：愚者 ⁽³⁾	策略卡牌遊戲	授權IP	遊戲製作	2026年	全球
2027年					
代號：神不言 ⁽⁴⁾	女性向遊戲	原創IP	遊戲製作	2027年	全球
項目J	休閒類遊戲	原創IP	遊戲製作	2027年	全球
2028年					
項目代號：One	動作射擊遊戲	原創IP	遊戲製作	2028年	全球
項目L	放置RPG	授權IP	遊戲提案	2028年	全球

附註：

(1) 於本中期報告日期的遊戲產品儲備僅供說明。產品儲備中各遊戲的名稱、類型、IP來源、開發階段、預期上線年份、主要市場及其他信息可根據各產品開發計劃及預審情況作出進一步變動。

(2) 主要市場指目標發行市場。相關遊戲將根據各自的發行計劃在不同地區陸續上線。

(3) 《詭秘之主：愚者》即為原項目G。

(4) 《代號：神不言》即為原項目K。

管理層討論與分析

就我們產品儲備中的幾款新遊戲作簡要介紹如下：

《詭秘之主：愚者》是一款基於《詭秘之主》小說和系列動畫改編及開發的策略卡牌遊戲。《詭秘之主》以西方奇幻題材為背景，在全球擁有廣泛的受眾和巨大的號召力。公司將結合IP獨特的世界觀和鮮明的角色特點，在極高IP還原度的基礎上，為玩家呈現極具角色魅力的卡牌設計和豐富的衍生內容。遊戲於2026年6月首次曝光了宣傳視頻，該視頻在Bilibili遊戲區最高位列排行榜第三，其後遊戲登頂TapTap和Bilibili遊戲預約榜雙榜榜首，截至本中期報告日期中國大陸地區預約人數已超過100萬。

《代號：神不言》是一款使用虛幻引擎5製作的女性向遊戲，致力於通過先進的3D視覺技術打造充滿幻想的遊戲體驗。遊戲團隊受邀參加2026芝加哥虛幻引擎開發者大會並進行技術分享：借助虛幻引擎5全套技術棧，依託MetaHuman、Substrate材質精細雕琢角色，還原毛孔、動態血管、汗珠等人體真實肌理；採用MegaLights運用側光、底光等電影化打光參與角色氣質塑造與劇情氛圍表達；通過資源管控、分級渲染、動態效果適配等分層方案平衡PC端畫質與移動端性能衝突，以精細化跨平台適配讓影視級畫面在不同設備穩定流暢呈現。遊戲於2026年4月首曝，其宣傳視頻和實機技術演示實現了次日超1,000萬以及五日起2,200萬的全球播放量。截至本中期報告日期，全球預約人數突破600萬，備受玩家關注與期待。

項目J是一款正在製作中的休閒遊戲，計劃於2027年推進測試和上線規劃。

於報告期間，我們錄得收益人民幣608.6百萬元，較2025年同期人民幣634.3百萬元小幅下降4.1%，主要由於(i)《以閃亮之名》及《龍族：卡塞爾之門》於報告期內的表現總體穩定，惟玩家關係期較去年底進一步延長，導致更多收益被遞延並將於未來期間確認；(ii)於2025年上半年上線的《踏風行》本期表現不及預期；及(iii)上述下降被《龍族：卡塞爾之門》於2026年第二季度在中國大陸以外多個地區上線產生的收益部分抵銷。日後，隨著產品類型由女性向、MMORPG、策略卡牌、SLG擴展至放置RPG、休閒類等多品類和豐富多樣的風格，及持續完善「研運一體」的有機模式，預期我們遊戲的生命週期將進一步延長，這將對本集團的收益作出更穩定及持續的貢獻。

管理層討論與分析

財務回顧

收益

下表載列於所示期間按業務分部劃分的收益明細：

	截至6月30日止六個月			
	2026年		2025年	
	人民幣百萬元 (未經審計)	佔總收益的 百分比	人民幣百萬元 (未經審計)	佔總收益的 百分比
開發與授權	43.9	7.2%	55.1	8.7%
— 收益分成	41.0	6.7%	51.6	8.1%
— 不可退還的固定授權費	2.9	0.5%	3.5	0.6%
綜合遊戲發行及運營	563.3	92.6%	579.0	91.3%
其他	1.4	0.2%	0.2	0.0%
總計	608.6	100.0%	634.3	100.0%

截至2026年6月30日止六個月，開發與授權業務收益為人民幣43.9百萬元，較2025年同期人民幣55.1百萬元減少20.3%，而綜合遊戲發行及運營業務收益為人民幣563.3百萬元，較2025年同期人民幣579.0百萬元減少2.7%。

下表載列於所示期間按地理位置劃分的收益明細：

	截至6月30日止六個月			
	2026年		2025年	
	人民幣百萬元 (未經審計)	佔總收益的 百分比	人民幣百萬元 (未經審計)	佔總收益的 百分比
中國大陸	466.5	76.7%	511.7	80.7%
中國大陸以外地區	142.1	23.3%	122.6	19.3%
總計	608.6	100.0%	634.3	100.0%

截至2026年6月30日止六個月，我們於中國大陸市場產生的收益為人民幣466.5百萬元，較2025年同期人民幣511.7百萬元減少8.8%，而我們於中國大陸以外地區產生的收益為人民幣142.1百萬元，較2025年同期人民幣122.6百萬元增加15.9%。

總收益小幅下降主要由於：(i)《以閃亮之名》及《龍族：卡塞爾之門》於報告期內的表現總體穩定，惟玩家關係期較去年底進一步延長，導致更多收益被遞延並將於未來期間確認，(ii)於2025年上半年上線的《踏風行》本期表現不及預期，及(iii)上述下降被《龍族：卡塞爾之門》於2026年第二季度在中國大陸以外多個地區上線產生的收益部分抵銷。

管理層討論與分析

收益成本

下表載列於所示期間按性質劃分的收益成本明細（以絕對金額及佔收益成本的百分比列示）：

	截至6月30日止六個月			
	2026年		2025年	
	人民幣百萬元 (未經審計)	佔收益成本 的百分比	人民幣百萬元 (未經審計)	佔收益成本 的百分比
分銷渠道商及支付渠道收取的佣金	129.6	73.8%	135.2	74.5%
IP持有人收取的佣金	18.0	10.3%	19.9	11.0%
頻寬及服務器託管費	11.4	6.5%	13.3	7.3%
僱員福利開支	6.4	3.6%	6.4	3.5%
折舊及攤銷費用	4.0	2.3%	3.7	2.0%
其他	6.1	3.5%	3.0	1.7%
總計	175.5	100.0%	181.5	100.0%

收益成本主要包括(i)分銷渠道商及支付渠道收取的佣金；(ii)IP持有人收取的佣金；及(iii)頻寬及服務器託管費。收益成本由截至2025年6月30日止六個月的人民幣181.5百萬元小幅減少至2026年同期的人民幣175.5百萬元。該下降趨勢與綜合遊戲發行及運營業務收益的減少一致。

毛利及毛利率

截至2026年6月30日止六個月，本集團的毛利較2025年同期的人民幣452.8百萬元減少4.4%至人民幣433.1百萬元，主要由於收益下降所致，此乃主要由於：(i)《以閃亮之名》及《龍族：卡塞爾之門》於報告期間的表現總體穩定，惟玩家關係期較去年底進一步延長，導致更多收益被遞延並將於未來期間確認；(ii)於2025年上半年上線的《踏風行》本期表現不及預期；及(iii)上述下降被《龍族：卡塞爾之門》於2026年第二季度在中國大陸以外多個地區上線產生的收益部分抵銷。本集團的毛利率由截至2025年6月30日止六個月的71.4%下降至2026年同期的71.2%，與可比期間大致保持一致。

研發開支

研發開支主要包括(i)僱員福利開支；(ii)外包技術服務；及(iii)折舊及攤銷費用。截至2026年6月30日止六個月，研發開支較2025年同期的人民幣265.5百萬元小幅減少1.5%至人民幣261.6百萬元，於可比期間保持相對穩定，得益於研發資源配置優化及研發效率的提升，本公司在保持目前運營遊戲的高品質高頻率更新的同時，加大了對在研新遊戲《代號：神不言》及《詭秘之主：愚者》的投入。

管理層討論與分析

銷售及營銷開支

銷售及營銷開支主要包括(i)推廣及廣告開支；及(ii)僱員福利開支。截至2026年6月30日止六個月，銷售及營銷開支較2025年同期的人民幣222.3百萬元增加29.7%至人民幣288.3百萬元，主要由於(i)《龍族：卡塞爾之門》於2026年第二季度在中國大陸以外多個地區上線；及(ii)為在研新遊戲《代號：神不言》及《詭秘之主：愚者》於報告期間進行了曝光推廣活動。

行政開支

行政開支主要包括僱員福利開支。截至2026年6月30日止六個月，行政開支較2025年同期的人民幣44.8百萬元小幅增加3.1%至人民幣46.2百萬元，於可比期間保持相對穩定。

其他收入

其他收入主要包括(i)其他以攤餘成本計量的金融資產的利息收入；及(ii)政府補助。截至2026年6月30日止六個月，其他收入的金額為人民幣4.0百萬元，較2025年同期的人民幣4.0百萬元，於可比期間保持穩定。

其他收益淨額

其他收益淨額主要包括(i)外匯收益淨額；及(ii)按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產收益。截至2026年6月30日止六個月，其他收益淨額較2025年同期的人民幣39.3百萬元增加43.5%至人民幣56.4百萬元，主要由於報告期間產生的外匯收益淨額及按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產收益均有所增加所致。

財務收入淨額

財務收入指銀行結餘及定期存款等銀行存款的利息收入。財務成本主要包括租賃負債應計利息開支。截至2026年6月30日止六個月，財務收入淨額較2025年同期的人民幣23.7百萬元減少44.7%至人民幣13.1百萬元，主要由於定期存款的利息收入減少所致。

所得稅抵免／(開支)

所得稅抵免／(開支)包括遞延所得稅抵免及即期所得稅開支，我們於截至2026年6月30日止六個月產生所得稅抵免總額人民幣11.3百萬元，而2025年同期所得稅開支為人民幣1.6百萬元，主要由於與可抵扣暫時性差異相關的遞延所得稅資產於報告期間內增加所致。

管理層討論與分析

經調整虧損淨額

截至2026年6月30日止六個月，經調整虧損淨額為人民幣64.1百萬元，而2025年同期經調整虧損淨額為人民幣7.7百萬元。虧損增加乃主要由於(i)對在研新遊戲《代號：神不言》及《詭秘之主：愚者》的投入於報告期內大幅增加，及(ii)為《龍族：卡塞爾之門》於2026年第二季度在中國大陸以外多個地區上線的推廣及廣告開支增加所致。

本公司相信，截至2026年6月30日止六個月的經調整虧損淨額，與根據國際財務報告會計準則呈報的截至2026年6月30日止六個月的虧損相比，可更好地反映本集團的基本經營業績，並促進定期比較。將該等非國際財務報告會計準則財務計量作為一種分析工具使用存在局限性，任何人士不應將有關計量視為獨立於我們根據國際財務報告會計準則所呈報之經營業績或財務狀況或將其視作可用於分析有關經營業績或財務狀況之替代工具。此外，該等非國際財務報告會計準則財務計量的定義可能與其他公司所用之類似詞彙有所不同。

下表載列本集團截至2026年及2025年6月30日止六個月的非國際財務報告會計準則財務計量與根據國際財務報告會計準則編製的最接近計量的對賬情況：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣百萬元 (未經審計)	2025年 人民幣百萬元 (未經審計)
期內虧損與期內經調整虧損淨額的對賬：		
期內虧損	(68.5)	(11.7)
加回：		
股份酬金開支	4.4	4.0
期內經調整虧損淨額	(64.1)	(7.7)

流動資金及財務資源

我們過往主要透過經營產生的現金撥付現金需求，其次是股權融資。我們採取審慎的財政管理政策，以確保本集團維持穩健的財務狀況。考慮到本集團可動用的財務資源（包括本集團手頭的現金及現金等價物、經營產生的現金及可動用融資）及發行與首次公開發售有關普通股的所得款項淨額，並經審慎及仔細查詢後，董事認為本集團擁有充足運營資金滿足本集團目前的經營需求。

管理層討論與分析

下表載列於所示期間的現金流量：

	截至6月30日止六個月		變動 百分比
	2026年 人民幣百萬元 (未經審計)	2025年 人民幣百萬元 (未經審計)	
經營活動所用現金淨額	(142.6)	(36.1)	295.0%
投資活動所產生／(所用)現金淨額	118.9	(117.7)	(201.0%)
融資活動所用現金淨額	(16.0)	(16.2)	(1.2%)
現金及現金等價物減少淨額	(39.7)	(170.0)	(76.6%)
期初現金及現金等價物	281.1	433.7	(35.2%)
現金及現金等價物匯兌虧損	(5.4)	(2.0)	170.0%
期末現金及現金等價物	236.0	261.7	(9.8%)

經營活動

截至2026年6月30日止六個月，經營活動所用現金淨額為人民幣142.6百萬元，而2025年同期經營活動所用現金淨額為人民幣36.1百萬元，增加295.0%。該增加主要由於(i)於報告期間對在研新遊戲《代號：神不言》及《詭秘之主：愚者》的投入增加導致現金流出增加；及(ii)《龍族：卡塞爾之門》於2026年第二季度在中國大陸以外多個地區上線所產生的推廣及廣告開支，導致現金流出增加。

投資活動

截至2026年6月30日止六個月，投資活動所產生現金淨額為人民幣118.9百萬元，而2025年同期投資活動所用現金淨額為人民幣117.7百萬元，主要由於報告期間定期存款到期收回所致。

融資活動

截至2026年6月30日止六個月，融資活動所用現金淨額為人民幣16.0百萬元，而2025年同期融資活動所用現金淨額為人民幣16.2百萬元，於可比期間保持相對穩定。

管理層討論與分析

資產負債比率

於2026年6月30日，資產負債比率（按總負債除以總資產計算）為25.6%，而於2025年12月31日為24.6%。

資本開支

資本開支包括購買無形資產及購買物業、廠房及設備的開支。截至2026年及2025年6月30日止六個月，資本開支總額分別為人民幣23.8百萬元及人民幣4.4百萬元，增加440.9%。該增加主要由於支付無形資產採購款增加所致。

所持重大投資／有關重大投資或資本資產的未來計劃

通過摩根士丹利銀行亞洲有限公司認購理財產品

本公司全資附屬公司Archosaur Entertainment Limited（「Archosaur Entertainment」）通過摩根士丹利銀行亞洲有限公司（「摩根士丹利亞洲」）認購理財產品（「通過摩根士丹利亞洲作出的認購事項」），其中，(i)於2024年7月3日，認購本金為10.1百萬美元的債券(US TREASURY NOTE)；及(ii)於2026年1月23日，認購本金為5.7百萬美元的5年期首年不可贖回美元計價可贖回區間計息票據(5yNC1y USD denominated Callable Range Accrual Notes)及本金為5.0百萬美元的可贖回零息票據(Callable Zero Coupon Notes)，上述兩筆票據的投資總額為10.7百萬美元。於2026年6月30日，有關理財產品尚未到期。

於2026年6月30日，本集團持有以下通過摩根士丹利亞洲作出的價值佔本集團於2026年6月30日的總資產5%或以上並按攤餘成本或公允價值計量的重大投資：

投資名稱	交易日期	產品性質	成本 ⁽¹⁾	於2026年	預期年化	發行人選擇性	股息	截至2026年	於2026年
			(人民幣 百萬元)	6月30日的 賬面價值 (人民幣 百萬元)				6月30日 止六個月 產生的收益 (人民幣 百萬元)	6月30日 佔本集團 總資產比例 %
					%	%	收入		
摩根士丹利亞洲的相關金融產品（按攤餘成本計量） ⁽²⁾ ：									
US TREASURY NOTE	2024年 7月3日	US Treasury Note	68.4	68.8	4.43%	不適用	不適用	1.5	2.8%
可贖回零息票據 (Callable Zero Coupon Notes)	2026年 1月23日	可贖回 零息票據 (Callable Zero Coupon Notes)	34.1	34.7	4.18% ⁽³⁾	第一年：107.00%， 第二年：112.77%， 第三年：117.31%， 第四年：120.62%， 第五年：122.70%	不適用	0.6	1.4%
總計			102.5	103.5				2.1	4.2%

管理層討論與分析

附註：

- (1) 該等投資的成本按2026年6月30日匯率折算人民幣。
- (2) 該等投資旨在為收取合約現金流量而持有，且該等投資的合約現金流量合資格僅用於本金及利息付款，因此按攤餘成本計量。
- (3) 該票據的指示性到期收益率以持有至最終到期日且發行人未行使提前贖回權為依據計算得出。

投資名稱	交易日期	本金金額 ⁽¹⁾	於2026年	股息收入	截至2026年	於2026年
		(人民幣 百萬元)	6月30日的 公允價值 (人民幣 百萬元)		6月30日 止六個月 產生的收益 (人民幣 百萬元)	
摩根士丹利亞洲的相關金融產品 (按公允價值計量)：						
5年期首年不可贖回美元計價	2026年	38.8	37.6	不適用	(0.5)	1.5%
可贖回區間計息票據(5yNC1y	1月23日					
USD denominated Callable						
Range Accrual Notes)						
總計		38.8	37.6		(0.5)	1.5%

附註：

- (1) 該等投資的本金金額按2026年6月30日匯率折算人民幣。

摩根士丹利亞洲的金融產品說明

本集團認購摩根士丹利亞洲的金融產品，包括2024年的US TREASURY NOTE、2026年的可贖回零息票據(Callable Zero Coupon Notes)及5年期首年不可贖回美元計價可贖回區間計息票據(5yNC1y USD denominated Callable Range Accrual Notes)。其中，按攤餘成本計量的US TREASURY NOTE於2026年6月30日的賬面價值約為人民幣68.8百萬元，預期年化收益率為4.43%。按攤餘成本計量的可贖回零息票據(Callable Zero Coupon Notes)於2026年6月30日的賬面價值約為人民幣34.7百萬元，假設持有該票據至最終到期日且未獲提前贖回，其指示性到期收益率為4.18%。發行人有權於任一選擇性提前贖回日，按相應的選擇性提前贖回金額對票據進行全額而非部分提前贖回。選擇性提前贖回金額佔本金金額的百分比為第一年107.00%、第二年112.77%、第三年117.31%、第四年120.62%及第五年到期贖回金額佔本金金額的百分比為122.70%。5年期首年不可贖回美元計價可贖回區間計息票據(5yNC1y USD denominated Callable Range Accrual Notes)於2026年6月30日的公允價值約為人民幣37.6百萬元。投資摩根士丹利亞洲相關金融產品的資金來源為本集團的自有資金。

有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2026年1月23日的公告。

管理層討論與分析

通過瑞士銀行集團新加坡分行認購理財產品

本公司的全資附屬公司Archosaur Entertainment通過瑞士銀行集團新加坡分行(「瑞銀新加坡」)認購理財產品，其中，(i)於2024年7月2日，Archosaur Entertainment認購本金為6.6百萬美元的24個月美元股票掛鉤雙贏本金返還票據(24-Month USD Equity Linked Twinwin Capital Return Notes)；及(ii)於2025年9月12日，Archosaur Entertainment認購本金為12.6百萬美元的債券掛鉤票據(Bond Linked Notes)及本金為5.0百萬美元的3年期首年不可贖回美元計價可贖回區間計息票據(3yNC1y USD denominated Callable Range Accrual Notes)(「通過瑞銀新加坡作出的認購事項」，連同「通過摩根士丹利亞洲作出的認購事項」，統稱「認購事項」)。於2026年6月30日，有關理財產品尚未到期。

於2026年6月30日，本集團持有以下通過瑞銀新加坡作出的價值佔本集團於2026年6月30日的總資產5%或以上並按公允價值計量的重大投資：

投資名稱	交易日期	本金金額 ⁽¹⁾ (人民幣 百萬元)	於2026年 6月30日的 公允價值 (人民幣 百萬元)	股息收入	截至2026年	於2026年
					6月30日 止六個月 產生的收益 (人民幣 百萬元)	6月30日 佔本集團 總資產比例 %
瑞銀新加坡的相關金融產品						
24個月美元股票掛鈎雙贏本金 返還票據(24-Month USD Equity Linked Twinwin Capital Return Notes)	2024年 7月2日	45.0	48.4	不適用	0.9	2.0%
債券掛鈎票據 (Bond Linked Notes)	2025年 9月12日	85.8	85.1	不適用	1.8	3.4%
3年期首年不可贖回美元計價 可贖回區間計息票據 (3yNC1y USD denominated Callable Range Accrual Notes)	2025年 9月12日	34.1	32.5	不適用	(0.2)	1.3%
總計		164.9	166.0		2.5	6.7%

附註：

(1) 該等投資的本金金額按2026年6月30日匯率折算人民幣。

管理層討論與分析

瑞銀新加坡的金融產品說明

本集團認購瑞銀新加坡的金融產品，包括2024年的24個月美元股票掛鈎雙贏本金返還票據(24-Month USD Equity Linked Twinwin Capital Return Notes)以及2025年的債券掛鈎票據(Bond Linked Notes)及3年期首年不可贖回美元計價可贖回區間計息票據(3yNC1y USD denominated Callable Range Accrual Notes)。其中，24個月美元股票掛鈎雙贏本金返還票據(24-Month USD Equity Linked Twinwin Capital Return Notes)、債券掛鈎票據(Bond Linked Notes)及3年期首年不可贖回美元計價可贖回區間計息票據(3yNC1y USD denominated Callable Range Accrual Notes)於2026年6月30日的公允價值分別為人民幣48.4百萬元、人民幣85.1百萬元及人民幣32.5百萬元。投資瑞銀新加坡相關金融產品的資金來源為本集團自有資金。

有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2025年9月12日的公告。

重大投資策略

董事會認為，合理有效地使用階段性閒置資金將提高本公司的資金收益，這符合本公司確保資金安全性及流動性的核心目標且滿足本集團日常營運的資金需求。本公司通過考慮認購事項涉及的風險程度及比較不同報價後，認為可以從該等認購事項中取得相對較穩定的收益。該等認購事項是在保證本集團日常經營所需資金的前提下進行的。本集團已充分估計和計量該等認購事項的風險和收益以及未來的資金需求，不會影響日常運營資金的正常運作和主營業務的發展。

除本中期報告所披露者外，於2026年6月30日，本集團概無持有重大投資或有關重大投資或資本資產的未來計劃，且本集團持有的各項個別投資概不構成本集團於2026年6月30日的總資產5%或以上。

附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售事項

截至2026年6月30日止六個月，概無附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購或出售事項。

資產抵押

於2026年6月30日，概無質押物業、廠房及設備。

或然負債

於2026年6月30日，我們並無面臨任何未列賬的重大或然負債。

管理層討論與分析

僱員及薪酬政策

於2026年6月30日，我們共僱用約1,143名全職員工，其中約75.50%為研發人員。我們的絕大部分僱員位於中國，主要在北京總部，其餘在成都、長春、上海及海南。截至2026年6月30日止六個月，僱員的薪酬及福利成本約為人民幣280.5百萬元，而截至2025年6月30日止六個月為人民幣276.4百萬元。

我們致力於為僱員建立具競爭力且公平的薪酬及福利環境。為通過薪酬激勵有效地激發我們的業務開發團隊並確保僱員獲得具競爭力的薪酬待遇，我們通過市場調研及與競爭對手的比較不斷完善薪酬及激勵政策。我們每月進行績效評估，以提供僱員績效反饋，並進行季度評選，以肯定及鼓勵優秀僱員。僱員的薪酬通常包括基本工資、績效獎金及年終獎金。為獎勵本集團董事、高級管理層及僱員為本集團作出的貢獻，本公司採納首次公開發售前受限制股份單位計劃、2022年受限制股份單位計劃（該計劃已獲股東批准於2026年8月19日終止）、購股權計劃及2026年受限制股份單位計劃。有關詳情，請參閱本中期報告「其他資料」一節下的「受限制股份單位計劃」及「購股權計劃」，以及本公司日期為2026年8月4日的通函。

根據中國法律及法規的規定，我們為僱員參與由當地政府管理的各項僱員社會保障計劃，其中包括住房公積金、養老保險、醫療保險、生育保險、工傷保險及失業保險。

我們提供定期的專業培訓，迎合不同部門僱員的需求。我們定期組織由高級僱員或外部顧問開展的培訓課程，內容涵蓋業務運營的各個方面，包括總體管理、項目執行及技術知識。我們不斷審查培訓內容，並向僱員作出跟進以評估培訓效果。通過培訓，我們幫助僱員了解行業發展、技能及技術的最新情況。我們亦不時舉辦研討會以討論具體議題。

外幣匯兌風險

截至2026年6月30日止六個月，本集團大部分交易以及現金及現金等價物以人民幣、美元及港元計值。管理團隊密切監控外幣匯兌風險，確保以及時有效的方式執行適當措施。截至2026年6月30日止六個月，本集團於營運中並未產生任何重大外幣匯兌虧損。管理層將繼續監控本集團的外匯風險敞口，並考慮適時採取審慎措施。

管理層討論與分析

全球發售所得款項淨額用途

股份自2020年7月15日起在聯交所上市。全球發售募集的所得款項淨額（計及行使超額配股權），並經扣除本公司就全球發售應付的包銷費用及佣金以及其他開支後約為2,358.5百萬港元。

下表載列自上市日期起至2026年6月30日所得款項淨額的擬定及實際使用情況：

所得款項淨額用途	佔比	全球發售 所得款項 淨額 (百萬港元)	於報告期間 已動用的 金額 (百萬港元)	於2026年6月30日		餘下所得 款項淨額的 預期動用時間 ⁽¹⁾
				已動用金額 (百萬港元)	未動用金額 (百萬港元)	
增強開發能力及技術以及擴大遊戲組合	40%	943.5	—	943.5	—	—
擴展遊戲發行及運營業務，特別是中國 大陸地區以外市場	20%	471.7	—	471.7	—	—
為行業價值鏈中的上下游業務進行戰略 收購及投資提供資金，並對側重於 泛娛樂或技術、媒體及電信的投資 基金進行投資	20%	471.7	25.1	250.7	221.0	2026.01-2026.12
擴大IP儲備及豐富我們的內容供應	10%	235.8	—	235.8	—	—
運營資金及一般企業用途	10%	235.8	—	235.8	—	—
總計	100%	2,358.5	25.1	2,137.5	221.0	

附註：

(1) 餘下所得款項的預期動用時間乃根據本集團對未來市場狀況作出的最佳估計而得出。其將應市場狀況的現時及未來發展而改變。

管理層討論與分析

自上市日期起至2026年6月30日止，全球發售所得款項淨額中約2,137.5百萬港元已使用。

如本公司2025年年度報告中披露，有關為行業價值鏈中的上下游業務進行戰略收購及投資提供資金，並對側重於泛娛樂或技術、媒體及電信的投資基金進行投資而動用餘下所得款項淨額的預期時間表延遲至2026年12月，延遲動用有關所得款項淨額主要由於不穩定及不確定的外部因素，使本集團於物色合適的收購及投資目標時需要更多時間及採取更為謹慎的方法。

除上述調整外，於本中期報告日期，招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節及本公司2025年年度報告中「全球發售所得款項淨額用途」段落先所披露的所得款項淨額擬定用途及預期時間表概無變動。

倘所得款項淨額並未即時用於擬定用途，本公司目前擬將有關所得款項在被視為符合本公司最佳利益的情況下以短期計息工具（如流動固定收益證券、短期銀行存款、短期低風險理財產品或貨幣市場工具）方式存放於持牌商業銀行或其他獲認可金融機構。

報告期後事項

基於本公司的前瞻性評估，由於2022年受限制股份單位計劃項下可供日後授出的獎勵預期將於短期內悉數動用，本公司認為，採納2026年受限制股份單位計劃以取代2022年受限制股份單位計劃乃一項必要且積極主動的措施，以確保本公司持續具備吸引、留聘及激勵人才的能力，而此對本公司的長期增長及競爭力至關重要。2026年受限制股份單位計劃已於2026年8月19日獲股東批准及採納，而2022年受限制股份單位計劃（除其任何尚未行使、已發行及未歸屬的受限制股份單位外）已自2026年受限制股份單位計劃獲股東於2026年8月19日採納之日起終止。2022年受限制股份單位計劃條文就於2022年受限制股份單位計劃終止運作前根據2022年受限制股份單位計劃規則已授出的獎勵而言（以尚未轉換或相關股份尚未發行予參與者為限）仍具十足效力及作用。因此，終止2022年受限制股份單位計劃在任何情況下均不會影響已根據2022年受限制股份單位計劃授出的任何尚未行使獎勵的授出條款，而根據2022年受限制股份單位計劃授出的任何尚未行使獎勵將繼續受2022年受限制股份單位計劃條文規限。有關詳情，請參閱本公司日期為2026年8月4日的通函。

除本中期報告所披露者外，本集團並無任何重大報告期後事項。

其他資料

董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於2026年6月30日，董事及本公司最高行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中，擁有(a)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權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文彼被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須記入該條所指的登記冊內的權益或淡倉；或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

董事或最高行政人員姓名	權益性質	擁有權益的股份數目 ⁽¹⁾	佔本公司已發行股本的概約百分比 ⁽²⁾
李青先生 ⁽³⁾	受控制法團權益	285,255,802	35.51%
白瑋先生 ⁽⁴⁾	受控制法團權益	15,447,304	1.92%

附註：

- (1) 所有上述權益均為好倉。
- (2) 計算乃基於2026年6月30日已發行股份總額803,369,630股股份。
- (3) 278,329,802股股份透過Cresc Chorus（一間由LuckQ擁有81.96%權益的公司，而LuckQ由李青先生全資擁有）持有，及6,926,000股股份透過Pondweed Holdings Limited（一間由李青先生全資擁有的公司）持有。因此，根據證券及期貨條例第XV部，李青先生被視為於Cresc Chorus及Pondweed Holdings Limited所持有的有關股份中擁有權益。
- (4) 該等股份乃由Wade Data Services Limited（「Wade Data」）持有，而Wade Data由白瑋先生全資擁有。因此，根據證券及期貨條例第XV部，白瑋先生被視為於Wade Data所持有的有關股份中擁有權益。

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的股份、相關股份或債權證中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部通知本公司及聯交所的任何權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第352條須記入須予存置的登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須通知本公司及聯交所的權益或淡倉。

其他資料

主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

就董事所知，於2026年6月30日，下列人士於本公司股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或須記入本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊的權益或淡倉：

姓名／名稱	權益性質	擁有權益的股份數目 ⁽¹⁾	佔本公司已發行股本的概約百分比 ⁽²⁾
李青先生 ⁽³⁾	受控制法團權益	285,255,802	35.51%
Cresc Chorus ⁽³⁾	實益擁有人	278,329,802	34.65%
LuckQ ⁽³⁾	受控制法團權益	278,329,802	34.65%
Perfect World Interactive ⁽⁴⁾	實益擁有人	132,593,999	16.50%
Perfect Game Speed Company Limited ⁽⁴⁾	受控制法團權益	132,593,999	16.50%
Perfect Freedom Company Limited ⁽⁴⁾	受控制法團權益	132,593,999	16.50%
完美世界(北京)軟件科技發展有限公司 ⁽⁴⁾	受控制法團權益	132,593,999	16.50%
完美世界遊戲 ⁽⁴⁾	受控制法團權益	132,593,999	16.50%
完美世界股份 ⁽⁴⁾	受控制法團權益	132,593,999	16.50%
池宇峰先生 ⁽⁴⁾	受控制法團權益	132,593,999	16.50%
意像架構 ⁽⁵⁾	實益擁有人	105,077,999	13.08%
騰訊 ⁽⁵⁾	受控制法團權益	137,698,399	17.14%

附註：

- (1) 所有上述權益均為好倉。
- (2) 該等百分比指股份數目佔本公司於2026年6月30日已發行股本總額803,369,630股股份的百分比。
- (3) 根據Cresc Chorus、LuckQ及李青先生各自提交的最近權益披露表，Cresc Chorus由LuckQ擁有81.96%權益，而LuckQ由李青先生全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，LuckQ與李青先生各自被視為於Cresc Chorus持有的全部股份中擁有權益。
- (4) 根據完美世界控股集團的確認，於2026年6月30日，Perfect World Interactive由Perfect Game Speed Company Limited全資擁有，而Perfect Game Speed Company Limited由Perfect Freedom Company Limited全資擁有。Perfect Freedom Company Limited由完美世界(北京)軟件科技發展有限公司全資擁有，而完美世界(北京)軟件科技發展有限公司由完美世界遊戲全資擁有。完美世界遊戲由完美世界股份全資擁有，而完美世界股份由池宇峰先生擁有30.65%權益。因此，根據證券及期貨條例，Perfect Game Speed Company Limited、Perfect Freedom Company Limited、完美世界(北京)軟件科技發展有限公司、完美世界遊戲、完美世界股份及池宇峰先生各自被視為於Perfect World Interactive持有的全部股份中擁有權益。
- (5) 根據截至2026年6月30日騰訊提交的最近權益披露表，105,077,999股股份由騰訊全資擁有的意像架構投資(香港)有限公司(「意像架構」)持有，32,620,400股股份由騰訊全資擁有的意像之旗投資(香港)有限公司(「意像之旗」)持有。因此，根據證券及期貨條例，騰訊被視為於意像架構及意像之旗持有的全部股份中擁有權益。

其他資料

除上文所披露者外，於2026年6月30日，就董事所知，概無任何人士（並非本公司董事或最高行政人員的人士）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及第3分部須披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須記錄於該條例所指登記冊內的權益或淡倉。

受限制股份單位計劃

於2026年6月30日，本公司分別於2020年4月1日及2022年12月22日採納首次公開發售前受限制股份單位計劃及2022年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的詳情載於招股章程，及2022年受限制股份單位計劃的詳情載於本公司日期為2022年11月22日的通函。

首次公開發售前受限制股份單位計劃

於截至2026年6月30日止六個月，根據首次公開發售前受限制股份單位計劃授出的首次公開發售前受限制股份單位變動詳情如下：

參與者	授出日期	歸屬期間	已註銷的 首次公開發 售	於2026年 1月1日 尚未歸屬 首次公開發 售	於報告期間 已授出的 首次公開發 售	於報告期間 已歸屬的 首次公開發 售	於報告期間 已行使的 首次公開發 售	於報告期間 緊接歸屬 日期前的 加權平均 收市價	於報告期間 已註銷的 首次公開發 售	於報告期間 已失效的 首次公開發 售	於2026年 6月30日 尚未歸屬 首次公開發 售
			每股 行使價	股份單位 每股行使價	發售前受限 制股份單 位的數目	發售前受限 制股份單 位的數目	發售前受限 制股份單 位的數目	(港元)	發售前受限 制股份單 位的數目	發售前受限 制股份單 位的數目	發售前受限 制股份單 位的數目
僱員	2020年4月1日至2022年8月30日 ⁽¹⁾	3年 ⁽²⁾	-	/	-	-	-	489,510	-	-	-

附註：

- (1) 授出日期為2020年4月1日、2020年6月24日、2021年2月1日、2021年3月29日、2021年8月25日、2022年3月25日及2022年8月30日。
- (2) 首次公開發售前受限制股份單位可於相關歸屬期間開始至授出日期後十年止分期行使。對於上市日期之前授出的首次公開發售前受限制股份單位，其中40%可於上市日期12個月後行使，30%可於上市日期24個月後行使，其餘30%可於上市日期36個月後行使。除上述外及根據首次公開發售前受限制股份單位計劃的條款及載有要約的函件所述的條件，40%的首次公開發售前受限制股份單位可於授出日期12個月後行使，30%的首次公開發售前受限制股份單位可於授出日期24個月後行使，而其餘30%的首次公開發售前受限制股份單位於授出日期36個月後行使。

其他資料

2022年受限制股份單位計劃

於截至2026年6月30日止六個月，根據2022年受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位變動詳情如下：

參與者	授出日期	歸屬期間	每股 轉換價 (港元)	已註銷的 受限制 股份單位 每股轉換價 (港元)	於2026年 1月1日 尚未歸屬 受限制股份 單位的數目	於報告期間 已授出的 受限制股份 單位數目	於報告期間 已歸屬的 受限制股份 單位數目	於報告期間 已轉換的 受限制股份 單位數目	於報告期間		於報告期間 已失效的 受限制股份 單位數目	於2026年 6月30日 尚未歸屬 受限制股份 單位的數目
									緊接歸屬 日期前的 加權平均 收市價 (港元)	於報告期間 已註銷的 受限制股份 單位數目		
僱員	2023年4月6日至2026年6月26日 ⁽¹⁾⁽²⁾	3年 ⁽³⁾	-	/	3,051,000	11,200,000	2,181,000	655,045	1.46	-	230,000	11,840,000

附註：

(1) 授出日期為2023年4月6日、2023年8月29日、2024年8月29日、2024年11月4日、2025年3月25日、2025年6月13日、2025年8月26日、2026年2月16日及2026年6月26日。

(2) 受限制股份單位於授出日期的公允價值及所採納的會計準則及政策詳情，請參閱本中期報告第66至67頁綜合財務報表附註23 (b)。

本公司於2026年2月16日及2026年6月26日授出的受限制股份單位於授出日期的公允價值分別為1.51港元及1.87港元。

(3) 受限制股份單位於相關歸屬期間開始直至授出日期後十年可分批行使。自授出日期起計三年內分批歸屬；受限制股份單位獲授之日起每12個月為一個評估期，共三個評估期。承授人將於首個評估期屆滿時獲得其獲授受限制股份單位的40%；於第二個評估期屆滿時獲得其獲授受限制股份單位的30%；於第三個評估期屆滿時獲得其獲授受限制股份單位餘下的30%。

(4) 股份於緊接授出日期前的收市價如下：

- 1.51港元（授出日期：2026年2月16日）；及
- 1.92港元（授出日期：2026年6月26日）。

2022年受限制股份單位計劃已獲股東於2026年8月19日終止。有關詳情，請參閱本公司日期為2026年8月4日的通函。

購股權計劃

本公司分別於2021年2月5日及2022年12月22日在股東大會上採納及修訂購股權計劃。購股權計劃的詳情載於本公司日期為2022年11月22日的通函內。

其他資料

於截至2026年6月30日止六個月，根據購股權計劃授出的購股權變動詳情如下：

參與者	授出日期	歸屬期間	每股 行使價 (港元)	已註銷的 購股權 每股行使價 (港元)	於2026年 1月1日 尚未行使購 股權的數目	於報告期間 已授出的 購股權數目	於報告期間 已行使的 購股權數目	於報告期間 緊接行使日 期前的加權 平均收市價	於報告期間 已註銷的 購股權數目	於報告期間 已失效的 購股權數目	於2026年 6月30日 尚未行使購 股權的數目
僱員	2022年1月7日 ⁽¹⁾	自2022年1月7日至2024年4月14日 ⁽²⁾	8.72	/	3,403,383	-	-	-	-	281,000	3,122,383

附註：

- (1) 有關購股權於授出日期的公允價值及所採納的會計準則及政策詳情，請參閱本中期報告第65頁綜合財務報表附註23(a)。
- (2) 購股權可於相關歸屬期間開始至2032年1月7日止期間分期行使。根據購股權計劃的條款及載有要約的函件所述的條件，40%的購股權可於2022年4月14日後行使，30%的購股權可於2023年4月14日後行使及餘下30%的購股權可於2024年4月14日後行使。

概無購股權、首次公開發售前受限制股份單位及受限制股份單位的承授人(i)為本公司董事、最高行政人員或主要股東或彼等各自的聯繫人；或(ii)獲授或將獲授超逾1%個人限額。

於2026年1月1日及2026年6月30日，根據計劃授權可供授出的購股權、首次公開發售前受限制股份單位及受限制股份單位數量分別為53,706,078份及43,017,078份。截至2026年6月30日止六個月，就根據本公司所有計劃授出的購股權及受限制股份單位可能發行的股份數量除以截至2026年6月30日止六個月已發行股份的加權平均數為1.37%。

股本變動

本公司於報告期間的股本變動詳情載於本中期報告第63頁的綜合財務報表附註21。

其他資料

購買、出售或贖回上市證券

於截至2026年6月30日止六個月，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券（包括出售庫存股份（定義見上市規則））。

於2026年6月30日，本公司合共購回3,009,000股股份，該等股份已於2026年7月23日註銷。於2026年6月30日及本中期報告日期，本公司並無持有任何庫存股份（定義見上市規則）。

中期股息

董事會已議決不宣派截至2026年6月30日止六個月的任何中期股息。

遵守企業管治守則

本公司企業管治常規乃基於載於上市規則附錄C1的企業管治守則第二部分所載的原則及守則條文。於截至2026年6月30日止六個月，本公司已遵守企業管治守則第二部分所載的所有適用守則條文，惟偏離企業管治守則的守則條文第C.2.1條除外。

守則條文第C.2.1條規定，主席與行政總裁的角色應有區分，不應由同一人兼任。李青先生為本公司執行董事、董事會主席兼首席執行官。鑒於李青先生於信息技術及遊戲行業的豐富經驗，彼自本集團成立起負責本集團的整體管理、決策及策略規劃，對本集團的發展及業務擴展發揮著舉足輕重的作用。由於李青先生為本集團管理層主要人員之一，董事會認為委任李青先生同時兼任主席及首席執行官將不會對本集團的利益造成任何潛在損害，反而，有利於本集團的管理。此外，本集團高級管理層及董事會乃由經驗豐富的人士組成，彼等在運營過程中可有效核查及制衡李青先生的權力和權限。董事會目前由兩名執行董事（包括李青先生）、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事組成，故其人員組成具有頗強的獨立性。

董事會將繼續檢討企業管治架構的成效，以評估是否需要區分主席與首席執行官的角色。

其他資料

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納有關董事進行證券交易的行為守則，其條款不遜於標準守則所載的規定標準。經作出特定查詢後，全體董事均確認彼等於截至2026年6月30日止六個月一直遵守標準守則。

足夠公眾持股量

根據本公司可公開獲得的資料及據董事所深知，自上市日期起及直至本中期報告日期，於聯交所上市並由公眾持有的股份佔本公司已發行股份總數（不包括庫存股份）至少25%，因此本公司已遵守上市規則第13.32B條。

董事及最高行政人員資料

獨立非執行董事王靜女士於2026年4月起不再擔任輕鬆健康集團（一間於聯交所上市的公司，股份代號：2661）的執行董事及首席財務官，彼亦不再擔任輕鬆健康集團附屬公司（包括北京輕鬆籌網絡科技有限公司、天津格林凱特信息技術有限公司及廣東輕鬆保保險經紀有限公司）的首席財務官。目前王女士沒有在其他上市公司擔任董事。

除上文所披露者外，於本公司2025年年度報告日期後及直至本中期報告日期，概無董事及本公司最高行政人員資料變動須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

審核委員會

本公司已成立審核委員會，並根據企業管治守則制定書面職權範圍。於本中期報告日期，審核委員會由三名成員組成，即朱霖先生、王靜女士及丁治平先生。朱霖先生為審核委員會主席。

審閱中期報告

審核委員會已審閱本集團截至2026年6月30日止六個月的未經審計中期簡明綜合財務資料及本集團截至2026年6月30日止六個月的中期報告。審核委員會對未經審計中期簡明綜合財務資料及本中期報告的會計處理方式並無異議。此外，本公司獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所已審閱本集團截至2026年6月30日止六個月的未經審計中期簡明綜合財務資料。

承董事會命

李青

主席

中國北京，2026年8月19日

中期財務資料的審閱報告

致：祖龙娱乐有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第33至72頁的中期財務資料，此中期財務資料包括祖龙娱乐有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於2026年6月30日的中期簡明綜合資產負債表與截至該日止六個月期間的中期簡明綜合損益表、中期簡明綜合全面收益表、中期簡明綜合權益變動表 and 中期簡明綜合現金流量表，以及選定的解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程式。審閱的範圍遠較根據《國際審計準則》進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信貴集團的中期財務資料未有在各重大方面根據國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，2026年8月19日

中期簡明綜合損益表

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)
收益	5	608,613	634,366
收益成本	8	(175,491)	(181,545)
毛利		433,122	452,821
研發開支	8	(261,642)	(265,481)
銷售及營銷開支	8	(288,258)	(222,313)
行政開支	8	(46,228)	(44,748)
金融資產減值撥回／(虧損)淨額	8	4,824	(335)
其他收入	6	4,023	4,038
其他收益淨額	7	56,356	39,257
運營虧損		(97,803)	(36,761)
財務收入	9	15,711	24,053
財務成本	9	(2,603)	(411)
財務收入淨額	9	13,108	23,642
分佔採用權益法入賬的投資業績	16	4,898	3,022
除所得稅前虧損		(79,797)	(10,097)
所得稅抵免／(開支)	10	11,281	(1,633)
本公司擁有人應佔期內虧損		(68,516)	(11,730)
期內本公司擁有人應佔每股虧損(每股人民幣元)	11		
— 基本		(0.09)	(0.01)
— 攤薄		(0.09)	(0.01)

上述中期簡明綜合損益表應與隨附附註一併閱讀。

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	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
期內虧損	(68,516)	(11,730)
其他全面虧損（扣除稅項）：		
可重新分類至損益的項目		
貨幣換算差額	(11,251)	(2,484)
不會重新分類至損益的項目		
貨幣換算差額	(80,956)	(31,156)
本公司擁有人應佔期內全面虧損總額	(160,723)	(45,370)

上述中期簡明綜合全面收益表應與隨附附註一併閱讀。

中期簡明綜合資產負債表

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	13	7,263	5,395
使用權資產	15	118,045	132,909
無形資產	14	113,371	110,054
以權益法入賬的投資	16	62,315	57,417
預付款、其他應收款項及其他資產	18	13,010	13,669
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	4.3, 19	245,533	221,995
其他以攤餘成本計量的金融資產	20	189,709	70,620
遞延所得稅資產		40,079	30,292
		789,325	642,351
流動資產			
應收賬款	17	120,837	104,184
預付款、其他應收款項及其他資產	18	115,370	100,843
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	4.3, 19	540,995	652,279
其他以攤餘成本計量的金融資產	20	383	72,574
定期存款		690,313	813,697
現金及現金等價物		235,997	281,133
		1,703,895	2,024,710
總資產		2,493,220	2,667,061
權益及負債			
本公司擁有人應佔權益			
股本	21	55	55
股份溢價	21	7,003,636	6,994,090
其他儲備	22	(1,755,597)	(1,658,224)
累計虧損		(3,392,280)	(3,323,764)
總權益		1,855,814	2,012,157

中期簡明綜合資產負債表

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			
合約負債	5	733	1,998
租賃負債	15	88,428	102,581
遞延所得稅負債		1,438	2,970
		<u>90,599</u>	<u>107,549</u>
流動負債			
應付賬款及其他應付款項	24	208,729	207,550
合約負債	5	303,916	305,297
即期所得稅負債		6,079	6,736
租賃負債	15	28,083	27,772
		<u>546,807</u>	<u>547,355</u>
總負債		<u>637,406</u>	<u>654,904</u>
總權益及總負債		<u>2,493,220</u>	<u>2,667,061</u>

上述中期簡明綜合資產負債表應與隨附附註一併閱讀。

第33至72頁的中期簡明綜合財務資料於2026年8月19日獲本公司董事會批准，並由下列董事代表簽署：

李青
董事

白瑋
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

	附註	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總權益 人民幣千元
(未經審計)						
於2026年1月1日結餘		55	6,994,090	(1,658,224)	(3,323,764)	2,012,157
全面虧損						
期內虧損		-	-	-	(68,516)	(68,516)
其他全面虧損						
貨幣換算差額		-	-	(92,207)	-	(92,207)
全面虧損總額		-	-	(92,207)	(68,516)	(160,723)
與以擁有人身份行事的擁有人交易						
股份酬金	23(c)	-	-	4,380	-	4,380
受限制股份單位歸屬	21, 22	-	9,546	(9,546)	-	-
與以擁有人身份行事的擁有人交易總額		-	9,546	(5,166)	-	4,380
於2026年6月30日結餘		55	7,003,636	(1,755,597)	(3,392,280)	1,855,814

中期簡明綜合權益變動表

截至2026年6月30日止六個月

	附註	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總權益 人民幣千元
(未經審計)						
於2025年1月1日結餘		55	6,980,625	(1,588,338)	(3,287,058)	2,105,284
全面虧損						
期內虧損		-	-	-	(11,730)	(11,730)
其他全面虧損						
貨幣換算差額		-	-	(33,640)	-	(33,640)
全面虧損總額		-	-	(33,640)	(11,730)	(45,370)
與以擁有人身份行事的擁有人交易						
股份酬金	23(c)	-	-	4,018	-	4,018
受限制股份單位歸屬	21, 22	-	13,423	(13,423)	-	-
股份回購	22	-	-	(901)	-	(901)
與以擁有人身份行事的擁有人交易總額		-	13,423	(10,306)	-	3,117
於2025年6月30日結餘		55	6,994,048	(1,632,284)	(3,298,788)	2,063,031

上述中期簡明綜合權益變動表應與隨附附註一併閱讀。

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 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
經營活動的現金流量		
經營所用的現金	(143,784)	(38,078)
已收利息	1,863	2,535
已付所得稅	(693)	(536)
經營活動所用的現金淨額	(142,614)	(36,079)
投資活動的現金流量		
購買物業、廠房及設備	(2,121)	(1,090)
無形資產採購	(21,660)	(3,260)
購買其他以攤餘成本計量的金融資產	(121,320)	—
購買按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	(106,741)	(128,110)
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產到期所得款項	183,549	123,462
定期存款投資	(407,388)	(503,591)
定期存款到期所得款項	500,180	369,396
其他以攤餘成本計量的金融資產所得款項	67,553	—
其他以攤餘成本計量的金融資產的利息收入	5,232	5,591
定期存款利息收入	21,590	18,983
關聯方償還貸款	—	700
出售物業、廠房及設備所得款項	59	198
投資活動所得／(所用) 現金淨額	118,933	(117,721)

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 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
融資活動的現金流量		
租賃付款本金部分	(13,842)	(16,002)
已付租賃負債利息	(2,182)	(201)
融資活動所用的現金淨額	(16,024)	(16,203)
現金及現金等價物減少淨額	(39,705)	(170,003)
期初現金及現金等價物	281,133	433,689
現金及現金等價物的匯兌虧損	(5,431)	(2,033)
期末現金及現金等價物	235,997	261,653

上述中期簡明綜合現金流量表應與隨附附註一併閱讀。

中期簡明綜合財務資料附註

1 一般資料

祖龙娱乐有限公司(「本公司」)於2020年1月2日根據開曼群島公司法第22章(1961年第3號法例，經合併及修訂)在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為Ascentium (Cayman) Limited(地址為4th Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, P.O. Box 10240, Grand Cayman KY1-1002, Cayman Islands)。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要在中華人民共和國(「中國」)及其他國家及地區從事手遊開發及運營(「集團業務」)。

本公司股份已自2020年7月15日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」或「首次公開發售」)。

除另有指明外，截至2026年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務資料以人民幣呈列，且全部數值均約整為最接近千位數(人民幣千元)。截至2026年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務資料已於2026年8月19日獲本公司董事會批准。

截至2026年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務資料未經審計。

2 編製基準

2.1 遵守國際財務報告會計準則

截至2026年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務資料乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。本中期簡明綜合財務資料應與本集團截至2025年12月31日止年度按照國際財務報告會計準則編製的綜合財務報表(「2025年財務報表」)一併閱讀。

所採納的會計政策與2025年財務報表所載者一致。

2.2 本集團採納的經修訂準則及年度改進

本集團已於2026年1月1日開始的當前報告期內首次應用以下經修訂準則及年度改進：

準則及修訂本	於以下日期或之後 開始的年度期間生效
國際財務報告會計準則第9號及國際財務報告會計準則第7號(修訂本)－金融工具的分類與計量	2026年1月1日
國際財務報告會計準則的年度改進－第11冊	2026年1月1日
國際財務報告會計準則第9號及國際財務報告會計準則第7號(修訂本)－涉及依賴自然能源生產電力的合約	2026年1月1日

於本期間應用上述國際財務報告會計準則修訂本及年度改進，並未對本集團的中期簡明綜合財務資料產生任何重大影響。

中期簡明綜合財務資料附註

2 編製基準 (續)

2.3 尚未採納的新準則及修訂本

若干新訂會計準則及修訂本已經頒佈，但毋須於中期簡明綜合財務資料中強制應用，且未獲本集團提早採納。

準則及修訂本	於以下日期或 之後開始的 年度期間生效
國際財務報告會計準則第18號財務報表列示和披露	2027年1月1日
國際財務報告會計準則第19號非公共受託責任子公司的披露	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
國際會計準則第28號 (修訂本) — 聯營公司及合營企業投資公允價值選擇權的修訂	2027年1月1日
國際財務報告會計準則第20號監管資產及監管負債	2029年1月1日
國際財務報告會計準則第10號及國際會計準則第28號 (修訂本) — 投資者與其聯營公司之間的資產出售或注資	待定

該等新訂及經修訂會計準則預期不會於當前或未來報告期對本集團及可預見的未來交易造成重大影響，惟於生效日期採用國際財務報告會計準則第18號預期將對本集團綜合財務報表的呈列及披露產生若干廣泛影響，有關情況已於本集團截至2025年12月31日止年度的年度綜合財務報表中予以說明。

編製中期財務資料時所應用的重大會計政策，與編製本集團截至2025年12月31日止年度之年度綜合財務報表所採用者一致。

3 重大會計估計及判斷

編製中期財務資料要求管理層作出影響會計政策應用以及資產及負債、收益及開支呈報數額的判斷、估計及假設。實際結果可能與該等估計不同。

於編製本中期簡明綜合財務資料時，管理層在應用本集團會計政策時所作的重大判斷以及估計不確定性的主要來源與本公司2025年財務報表所應用者相同。

中期簡明綜合財務資料附註

4 財務風險管理

4.1 金融風險因素

本集團的業務面臨各種金融風險：市場風險（包括外匯風險、價格風險、現金流量及公允價值利率風險）、信貸風險及流動資金風險。

中期簡明綜合財務資料並無包括年度財務報表所規定的所有金融風險管理資料及披露，故應與本公司2025年財務報表一併閱讀。

4.2 流動資金風險

本集團旨在維持充足的現金及現金等價物。由於相關業務活躍多變，本集團財務部門透過維持充足的現金及現金等價物維持資金靈活性。

下表按於資產負債表日至合約到期日的餘下期間分析本集團按相關到期組別劃分的金融負債。下表披露的金額為合約非貼現現金流量。由於貼現的影響並不重大，因此12個月內到期的結餘等於其賬面結餘。

	一年內 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	兩至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	合約現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
本集團						
於2026年6月30日						
(未經審計)						
應付賬款及其他應付款項（不包括 工資負債及應付稅項）（附註24）	160,687	-	-	-	160,687	160,687
租賃負債	31,715	30,680	62,621	-	125,016	116,511
	<u>192,402</u>	<u>30,680</u>	<u>62,621</u>	<u>-</u>	<u>285,703</u>	<u>277,198</u>
於2025年12月31日						
(經審計)						
應付賬款及其他應付款項（不包括 工資負債及應付稅項）（附註24）	125,087	-	-	-	125,087	125,087
租賃負債	31,893	31,356	77,793	-	141,042	130,353
	<u>156,980</u>	<u>31,356</u>	<u>77,793</u>	<u>-</u>	<u>266,129</u>	<u>255,440</u>

中期簡明綜合財務資料附註

4 財務風險管理(續)

4.3 公允價值估計

下表按計量公允價值所用估值技術之輸入數據的層級分析本集團於2026年6月30日及2025年12月31日按公允價值列賬的金融工具。有關輸入數據在公允價值層級中分類為以下三個等級：

- 第一級：在活躍市場上買賣的金融工具（如公開買賣衍生工具及股本證券）的公允價值乃按於報告期末的市場報價釐定。本集團所持有金融資產採用的市場報價為當時買盤價。該等工具計入第一級。
- 第二級：未在活躍市場上買賣的金融工具（例如場外衍生工具）的公允價值採用估值技術釐定。該等估值技術盡量採用可觀察市場數據，並盡可能不倚賴實體特定估計。倘計算工具公允價值所需的所有重大輸入數據均可觀察，則該工具計入第二級。
- 第三級：倘一項或多項重大輸入數據並非以可觀察市場數據為基礎，則該工具計入第三級。對於非上市股本證券而言便是如此。

下表呈列本集團於2026年6月30日及2025年12月31日按公允價值計量的金融資產，本集團概無按公允價值計量的金融負債：

(未經審計)

於2026年6月30日	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				
流動				
理財產品投資(附註19)	-	-	89,293	89,293
其他基金投資(附註19)	-	-	195,603	195,603
結構性投資(附註19)	-	-	256,099	256,099
	-	-	540,995	540,995
非流動				
私募股權基金及風險資本基金投資 (附註19)	-	-	161,339	161,339
結構性投資(附註19)	-	-	37,635	37,635
優先股投資(附註19)	-	-	30,524	30,524
其他基金投資(附註19)	-	-	6,628	6,628
其他普通股投資(附註19)	-	-	9,407	9,407
	-	-	245,533	245,533
	-	-	786,528	786,528

中期簡明綜合財務資料附註

4 財務風險管理(續)

4.3 公允價值估計(續)

下表呈列本集團於2025年12月31日按公允價值計量的金融資產，本集團概無按公允價值計量的金融負債。

(經審計)

於2025年12月31日	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				
流動				
理財產品投資(附註19)	—	—	174,049	174,049
其他基金投資(附註19)	—	—	199,264	199,264
結構性投資(附註19)	—	—	278,966	278,966
	—	—	652,279	652,279
非流動				
私募股權基金及風險資本基金投資 (附註19)	—	—	140,709	140,709
結構性投資(附註19)	—	—	34,659	34,659
優先股投資(附註19)	—	—	30,972	30,972
其他基金投資(附註19)	—	—	6,248	6,248
其他普通股投資(附註19)	—	—	9,407	9,407
	—	—	221,995	221,995
	—	—	874,274	874,274

截至2026年及2025年6月30日止六個月，按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的第三級工具的變動已於附註19披露。於該等期間，第一級、第二級與第三級工具間概無發生轉移。

評估金融工具所用特定估值技術包括：

- 市場報價或交易商就同類工具的報價；
- 投資的資產淨值；
- 最新一輪融資，即先前的交易價格或第三方定價資料；
- 其他技術，如貼現現金流量分析及可比較公司法，乃用於釐定金融工具的公允價值。

中期簡明綜合財務資料附註

4 財務風險管理 (續)

4.3 公允價值估計 (續)

本集團擁有團隊管理第三級工具的估值，以作財務報告之用。該團隊根據具體情況管理投資的估值工作。該團隊將每年至少一次使用估值技術來確定本集團第三級工具的公允價值。必要時將尋求外部評估專家協助。

第三級工具的組成部分包括理財產品投資、優先股投資、其他普通股投資、私募股權基金及風險資本基金投資、其他基金投資及結構性投資。由於該等工具並無於活躍市場交易，故其公允價值已經使用適用方法釐定。

下表概述上述第三級工具公允價值計量所使用的重大不可觀察輸入數據的定量資料。

描述	公允價值		重大不可觀察輸入數據	輸入數據範圍		不可觀察輸入數據與公允價值的關係
	於2026年 6月30日	於2025年 12月31日		於2026年 6月30日	於2025年 12月31日	
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (經審計)				
理財產品投資	89,293	174,049	預期回報率	1.53%至 2.46%	1.31%至 2.77%	預期回報率越高，公允價值越高。
優先股投資 (附註(a))	30,524	30,972	預期波動率	47.81%	48.25%	預期波動率越高，公允價值越低。
			無風險利率	4.26%	3.84%	無風險利率越高，公允價值越高。
			缺乏市場流通性的折扣 (「缺乏市場流通性的折扣」)	29.00%	29.00%	缺乏市場流通性的折扣越高，公允價值越低。
其他普通股投資 (附註(a))	9,407	9,407	預期波動率	43.11%	47.14%	預期波動率越高，公允價值越高。
			無風險利率	1.18%	1.36%	無風險利率越高，公允價值越高。
			缺乏市場流通性的折扣	32.00%	32.00%	缺乏市場流通性的折扣越高，公允價值越低。
私募股權基金及風險資本 基金投資 (附註(b))	161,339	140,709	資產淨值	不適用	不適用	資產淨值越高，公允價值越高。
其他基金投資 (附註(c))	202,231	205,512	資產淨值	不適用	不適用	資產淨值越高，公允價值越高。
結構性投資 (附註(c))	293,734	313,625	資產淨值	不適用	不適用	資產淨值越高，公允價值越高。
	786,528	874,274				

中期簡明綜合財務資料附註

4 財務風險管理(續)

4.3 公允價值估計(續)

附註：

- (a) 本集團使用適用估值技術於報告日期釐定優先股投資及其他普通股投資的公允價值。
- (b) 私募股權基金及風險資本基金投資的公允價值主要根據其普通合夥人提供的最新綜合財務報表及估值報告中的資產淨值確認。
- (c) 本集團根據基金經理或彼等發行人提供的有關工具的已呈報資產淨值釐定其他基金投資及結構性投資的公允價值。

5 分部資料及收益

本集團的業務活動提供單獨的財務資料，由主要經營決策者（即本公司的執行董事）定期審閱及評估。經過評估，本公司董事認為，本集團的業務乃以單一分部運營及管理，因此並無呈列分部資料。

於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團絕大部分非流動資產位於中國。

截至2026年及2025年6月30日止六個月的收益如下：

	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)
網絡遊戲收益		
— 開發與授權		
收益分成	41,036	51,648
不可退還的固定授權費	2,932	3,498
— 綜合遊戲發行及運營	563,289	579,036
— 其他	1,356	184
	608,613	634,366
確認收益的時間		
— 於某一時間點	42,392	51,832
— 於某一時間段	566,221	582,534
	608,613	634,366

本集團視本身為「開發與授權業務」安排的代理人，並按淨額基準將收益列賬；而本集團視本身為「綜合遊戲發行及運營業務」安排的主要負責人，並按總額基準將收益列賬。

中期簡明綜合財務資料附註

5 分部資料及收益(續)

截至2026年及2025年6月30日止六個月，收益約人民幣42,092,000元及人民幣53,463,000元分別來自五大單一外部客戶。

截至2026年及2025年6月30日止六個月，並無來自一名單一外部客戶的收益佔本集團總收益10%以上。

下表列示按客戶位置劃分的來自外部客戶的本集團收益。

	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)
按地理位置劃分的收益		
中國大陸	466,536	511,688
中國大陸以外地區	142,077	122,678
	608,613	634,366

本集團已確認以下與客戶合約有關的資產及負債：

	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)
合約成本		
流動		
網絡遊戲收益的合約履約成本	66,181	66,009
合約負債		
流動		
遊戲內虛擬物品銷售的未攤銷收益	285,646	288,834
預收收益分成	7,800	5,516
不可退還固定授權費的未攤銷結餘	10,470	10,947
	303,916	305,297
非流動		
不可退還固定授權費的未攤銷結餘	733	1,998
	304,649	307,295

中期簡明綜合財務資料附註

5 分部資料及收益(續)

合約成本主要為分銷渠道商收取的未攤銷佣金。其被資本化為合約成本，並分別於玩家關係期內攤銷，與相關收益的確認模式一致。

合約負債主要指本集團網絡遊戲服務中遊戲內虛擬物品銷售的未攤銷收益、不可退還的固定授權費以及預先自客戶收取的收益分成，其中本集團截至報告日期仍有附帶責任。

就合約負債確認的收益

下表列示於本報告期間確認的收益與結轉合約負債的相關性：

	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)
計入期初合約負債結餘的已確認收益		
遊戲內虛擬物品銷售的未攤銷收益	253,263	225,673
預收收益分成	822	—
不可退還固定授權費的未攤銷結餘	2,711	3,354
	256,796	229,027

6 其他收入

	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)
其他以攤餘成本計量的金融資產的利息收入	3,382	3,458
政府補助(附註)	641	580
	4,023	4,038

附註：

政府補助指自中國地方政府機關收取的各種補助。概無與上述政府補助相關的尚未達成的條件或者或然事項。

中期簡明綜合財務資料附註

7 其他收益淨額

	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)
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產收益(附註19)	14,267	11,789
外匯收益淨額	41,396	26,635
其他	693	833
	56,356	39,257

8 按性質劃分的開支

	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	280,541	276,378
推廣及廣告開支	245,174	186,676
分銷渠道商及支付渠道收取的佣金	129,633	135,196
外包技術服務	39,127	34,735
折舊及攤銷費用(附註13、14及15)	25,081	26,748
IP持有人收取的佣金	18,007	19,872
頻寬及服務器託管費	11,423	13,351
公用事業及辦公開支	9,854	9,343
其他專業諮詢費	3,264	2,672
增值稅進項轉出及附加稅	2,739	2,174
差旅費	2,177	1,832
核數師酬金	924	1,023
— 審計服務	900	1,000
— 非審計服務	24	23
金融資產減值(撥回)/虧損淨額	(4,824)	335
其他	3,675	4,087
	766,795	714,422

中期簡明綜合財務資料附註

9 財務收入淨額

	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)
財務收入		
利息收入	15,711	24,053
財務成本		
租賃負債利息開支(附註15)	(2,182)	(201)
其他	(421)	(210)
	(2,603)	(411)
財務收入淨額	13,108	23,642

10 所得稅抵免／(開支)

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

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
即期所得稅開支	36	591
遞延所得稅(抵免)／開支	(11,317)	1,042
	(11,281)	1,633

(a) 開曼群島及英屬處女群島(「英屬處女群島」)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，因此獲豁免繳納開曼群島所得稅。根據英屬處女群島國際商業公司法成立的集團實體獲豁免繳納英屬處女群島所得稅。

(b) 香港所得稅

截至2026年及2025年6月30日止六個月，於香港註冊成立的實體須根據現行法例、詮釋及有關慣例繳納香港利得稅，首2百萬港元的應課稅溢利的稅率為8.25%，而超出2百萬港元的任何應課稅溢利的稅率為16.5%。

中期簡明綜合財務資料附註

10 所得稅抵免／(開支)(續)

(c) 企業所得稅(「企業所得稅」)

有關本集團於中國大陸經營業務的所得稅撥備根據現行法例、詮釋及有關慣例就於截至2026年及2025年6月30日止六個月的應課稅溢利按25%的稅率計算。

於2017年，祖龍(天津)科技股份有限公司(「**天津祖龍**」)根據企業所得稅法被認定為高新技術企業(「**高新技術企業**」)。於2023年11月，天津祖龍重續其高新技術企業資格，故有權自2023年11月至2026年11月三年期間就其估計應課稅溢利享有15%的優惠所得稅稅率。目前，管理層預期天津祖龍僅能於2028年續期並再次獲得高新技術企業資格，因此天津祖龍截至2026年12月31日止年度適用的企業所得稅稅率為25%。

北京幻想美人魚科技有限公司(「**北京幻想美人魚**」)於2019年根據企業所得稅法被認定為高新技術企業。於2025年12月，北京幻想美人魚續期其高新技術企業資格，因此有權就其自2025年12月至2028年12月三年期間的應課稅溢利享有15%的優惠所得稅稅率。

上海祖昀科技有限公司、海南祖龍科技有限公司、海南龍耀科技有限公司於2026年被認定為小微企業。根據《財政部 稅務總局關於進一步支持小微企業和個體工商戶發展有關稅費政策的公告》(財稅2023年第12號)，上述附屬公司僅25%的應課稅溢利將按20%的優惠稅率繳納企業所得稅。

成都幻想美人魚科技有限公司、北海祖龍創業投資有限公司及北海龍灝創業投資有限公司符合經修訂產業指導目錄中國家西部地區鼓勵發展產業的要求。根據《關於延續西部大開發企業所得稅政策有關問題的公告》(財政部 稅務總局 國家發展改革委公告2020年第23號)，彼等均有權享受15%的優惠所得稅稅率。

根據中國財政部及國家稅務總局所頒佈自2023年起生效的政策，從事研發活動的企業有權在釐定應課稅溢利時要求將其產生的研發開支的200%作為超額抵扣(「**超額抵扣**」)。本集團已對其實體在確定其期內應課稅溢利時要求的超額抵扣作出最佳估計。

中期簡明綜合財務資料附註

11 每股虧損

(a) 基本

每股基本虧損是按期內本公司擁有人應佔本集團虧損除以已發行普通股加權平均數（不包括任何庫存股份）計算。

	截至6月30日止六個月	
	2026年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
本公司擁有人應佔虧損（人民幣千元）	(68,516)	(11,730)
已發行普通股加權平均數（千股）	789,903	787,494
減：庫存股份加權平均數（千股）	(3,009)	(2,573)
發行在外普通股的加權平均數（千股）	786,894	784,921
每股基本虧損（每股人民幣元）	(0.09)	(0.01)

(b) 攤薄

每股攤薄虧損乃透過調整發行在外普通股的加權平均數（假設兌換所有潛在攤薄普通股）進行計算。

截至2026年及2025年6月30日止六個月，本公司有兩種潛在攤薄普通股：如附註23所述的本公司已授出的受限制股份單位（「受限制股份單位」）及購股權。

就計算截至2026年及2025年6月30日止六個月的每股攤薄虧損而言，受限制股份單位及購股權乃假設已獲轉換為普通股，而普通股股東應佔虧損淨額未出現相應變動。由於本集團於相關期間產生虧損，該潛在調整對計算每股攤薄虧損產生反攤薄影響。因此，截至2026年及2025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。

12 股息

本公司於截至2026年及2025年6月30日止六個月並無宣派或派付股息。

中期簡明綜合財務資料附註

13 物業、廠房及設備

	辦公設備 人民幣千元	傢俱 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2026年6月30日止六個月（未經審計）				
期初賬面淨值	5,329	66	—	5,395
添置	3,038	6	—	3,044
出售	(73)	—	—	(73)
折舊支出	(1,096)	(7)	—	(1,103)
期末賬面淨值	7,198	65	—	7,263
截至2025年6月30日止六個月（未經審計）				
期初賬面淨值	7,359	73	1,972	9,404
添置	824	—	—	824
出售	(226)	—	—	(226)
折舊支出	(2,444)	(15)	(1,434)	(3,893)
期末賬面淨值	5,513	58	538	6,109

14 無形資產

	軟件 人民幣千元	版權及 遊戲授權 人民幣千元	商標 及域名 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2026年6月30日止六個月（未經審計）				
期初賬面淨值	26,398	83,656	—	110,054
添置	3,688	9,434	—	13,122
攤銷支出	(3,162)	(5,954)	—	(9,116)
貨幣換算差額	(689)	—	—	(689)
期末賬面淨值	26,235	87,136	—	113,371
截至2025年6月30日止六個月（未經審計）				
期初賬面淨值	31,614	70,963	13	102,590
添置	1,858	—	—	1,858
攤銷支出	(3,486)	(5,462)	(9)	(8,957)
貨幣換算差額	(105)	—	—	(105)
期末賬面淨值	29,881	65,501	4	95,386

中期簡明綜合財務資料附註

15 租賃

(a) 於中期簡明綜合資產負債表確認的金額

	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)
使用權資產		
租賃物業	<u>118,045</u>	<u>132,909</u>
	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)
租賃負債		
流動	<u>28,083</u>	<u>27,772</u>
非流動	<u>88,428</u>	<u>102,581</u>
	<u>116,511</u>	<u>130,353</u>

中期簡明綜合財務資料附註

15 租賃(續)

(b) 於中期簡明綜合損益表確認的金額

中期簡明綜合損益表列示以下與租賃有關的金額：

	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)
使用權資產的折舊支出		
租賃物業	14,862	13,898
	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)
利息開支(計入財務成本)	2,182	201
與短期租賃有關的開支(計入收益成本、研發開支及行政開支)	315	302

(c) 於中期簡明綜合現金流量表確認的金額

截至2026年及2025年6月30日止六個月，租賃融資活動的現金流出總額分別約為人民幣16,024,000元及人民幣16,203,000元，而短期租賃經營活動的現金流出總額分別約為人民幣315,000元及人民幣302,000元。

中期簡明綜合財務資料附註

16 以權益法入賬的投資

	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)
使用權益法入賬的於聯營公司投資	62,315	57,417
以權益法入賬的投資的賬面值變動如下：		
	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	57,417	64,598
應佔經營業績	4,898	3,022
期末	62,315	67,620

於2026年6月30日，本集團投資三家聯營公司。本公司董事認為該等聯營公司對本集團而言均不重大。

中期簡明綜合財務資料附註

17 應收賬款

	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)
應收賬款	128,949	117,120
減：應收賬款減值撥備	(8,112)	(12,936)
應收賬款淨額	120,837	104,184

下表載列按客戶類型劃分的應收賬款總賬面值：

	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)
關聯方（附註26(c)）	20,054	17,643
第三方	108,895	99,477
	128,949	117,120

本集團的應收賬款總賬面值以下列貨幣計值：

	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)
人民幣	72,629	69,190
美元	44,936	42,947
港元	11,371	4,959
其他	13	24
	128,949	117,120

中期簡明綜合財務資料附註

17 應收賬款 (續)

本集團授予其客戶的信貸期介乎90至150日。應收賬款按收益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)
3個月以內	113,462	96,044
3至6個月	98	2,575
6個月至1年	634	549
1年以上	14,755	17,952
	128,949	117,120

本集團的應收賬款減值撥備變動如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
期初	(12,936)	(14,354)
已確認信貸虧損撥回／(撥備)淨額	4,824	(1,018)
期末	(8,112)	(15,372)

就已減值應收款項計提及解除的撥備已計入中期簡明綜合損益表中的「金融資產減值撥回／(虧損)淨額」。

於報告日期面臨的最大信貸風險為應收賬款的賬面值。本集團並無持有任何抵押品作抵押。

中期簡明綜合財務資料附註

18 預付款、其他應收款項及其他資產

	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)
計入非流動資產		
租金押金	9,285	9,899
其他	3,725	3,770
	13,010	13,669
計入流動資產		
合約成本	66,181	66,009
預付IP持有人的佣金(附註)	12,108	5,601
可收回增值稅	10,376	12,245
應收私募股權基金分派款項	8,547	—
因股份回購而預付予股票經紀人的款項	3,887	4,040
給予關聯方的貸款	2,827	2,827
其他	14,271	12,948
	118,197	103,670
減：減值撥備	(2,827)	(2,827)
	115,370	100,843

附註：

本集團向IP持有人支付固定許可費，或者根據預定的標準門檻按遊戲總收入的一定比例支付分成。預先支付的許可費將在授權期間攤銷至相關IP的收益成本。

中期簡明綜合財務資料附註

19 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	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)
流動		
理財產品投資(附註(a))	89,293	174,049
其他基金投資(附註(b))	195,603	199,264
結構性投資(附註(c))	256,099	278,966
	540,995	652,279
非流動		
私募股權基金及風險資本基金投資(附註(d))	161,339	140,709
結構性投資(附註(c))	37,635	34,659
優先股投資(附註(e))	30,524	30,972
其他基金投資(附註(b))	6,628	6,248
其他普通股投資(附註(f))	9,407	9,407
	245,533	221,995
	786,528	874,274

截至2026年及2025年6月30日止六個月，按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的變動如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
期初	874,274	678,825
添置：		
— 理財產品投資	41,000	30,000
— 結構性投資	39,291	93,110
— 私募股權基金及風險資本基金投資	26,450	—
— 其他基金投資	—	5,000
出售	(192,096)	(125,222)
公允價值變動	14,267	11,789
貨幣換算差額	(16,658)	191
期末	786,528	693,693
包括於中期簡明綜合損益表確認的未變現收益淨額	4,765	6,648

中期簡明綜合財務資料附註

19 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 (續)

附註：

- (a) 本集團購買中國若干主要商業銀行發行的若干理財產品。本集團將其於該等理財產品的投資分類為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。該等投資的公允價值乃根據本集團持有的各種理財產品的預期回報估算。
- (b) 其他基金投資指本集團於若干證券基金的投資，乃由多家國際金融機構提供。
- (c) 本集團購買多家國內及國際金融機構發行的結構性投資。所有該等投資的回報並無保證，故彼等的合約現金流量並不合資格僅用於本金及利息付款，因此按公允價值計量且其變動計入損益。
- (d) 私募股權基金及風險資本基金投資指本集團作為有限合夥人於若干私募股權基金及風險資本基金的投資。由於本集團對該等基金並無控制或重大影響，因此投資被分類為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。該等基金的成立目的是獲得資本升值及投資收入。
- (e) 對非上市公司的優先股投資指本集團於普通股的投資，該等普通股附有優先權要求投資對象在發生不受發行人控制的贖回事件時，以預先釐定的保證固定金額贖回本集團持有的全部股份。因此，該等投資入賬作債務工具，以按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產計量。
- (f) 於非上市公司的其他普通股投資指本集團於並無優先權普通股的投資。由於本集團對該等公司並無控制或重大影響，投資被分類為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。

20 其他以攤餘成本計量的金融資產

	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)
固定利率票據 (附註(a))	—	72,172
結構化票據 (附註(b))	121,295	—
US Treasury Note	68,797	71,022
	190,092	143,194
減：流動資產	(383)	(72,574)
非流動資產	189,709	70,620

該等投資旨在為收取合約現金流量而持有，該等投資的合約現金流量合資格僅用於支付本金及利息，因此其以攤餘成本計量。

附註：

- (a) 該等固定利率票據已由發行人於2026年1月23日根據合約條款提前贖回。
- (b) 於截至2026年6月30日止六個月期間，本集團向數家國際金融機構購買了三筆結構性票據，本金總額為17.6百萬美元。

中期簡明綜合財務資料附註

21 股本及股份溢價

	普通股數目	普通股面值 美元		
法定				
於2025年及2026年1月1日、2025年及2026年6月30日		5,000,000,000		50,000
	普通股數目	普通股面值 千美元	普通股 等額面值 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元
已發行				
於2026年1月1日	788,843,292	8	55	6,994,090
受限制股份單位歸屬（附註）	2,181,000	—	—	9,546
於2026年6月30日	791,024,292	8	55	7,003,636
於2025年1月1日	786,249,192	8	55	6,980,625
受限制股份單位歸屬（附註）	2,582,100	—	—	13,423
於2025年6月30日	788,831,292	8	55	6,994,048

附註：

於截至2026年6月30日止六個月，本公司於附註23(b)所披露的計劃項下的獎勵股份歸屬後將2,181,000股（2025年：2,582,100股）普通股轉讓予股份獎勵對象。

中期簡明綜合財務資料附註

22 其他儲備

	資本儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	股份酬金儲備 人民幣千元	貨幣換算差額 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2026年1月1日	(1,851,237)	5,000	238,684	(23,368)	(27,303)	(1,658,224)
股份酬金(附註23(c))	-	-	4,380	-	-	4,380
受限制股份單位歸屬	-	-	(9,546)	-	-	(9,546)
貨幣換算差額	-	-	-	(92,207)	-	(92,207)
於2026年6月30日(未經審計)	(1,851,237)	5,000	233,518	(115,575)	(27,303)	(1,755,597)
於2025年1月1日	(1,851,237)	5,000	247,389	36,912	(26,402)	(1,588,338)
股份酬金(附註23(c))	-	-	4,018	-	-	4,018
受限制股份單位歸屬	-	-	(13,423)	-	-	(13,423)
股份回購(附註)	-	-	-	-	(901)	(901)
貨幣換算差額	-	-	-	(33,640)	-	(33,640)
於2025年6月30日(未經審計)	(1,851,237)	5,000	237,984	3,272	(27,303)	(1,632,284)

附註：

於截至2025年6月30日止六個月，本集團以總代價971,100港元(約人民幣901,000元)於香港聯合交易所有限公司回購本公司總共817,000股普通股。截至2025年及2026年6月30日止六個月，概無回購的股份被註銷。

中期簡明綜合財務資料附註

23 以股份為基礎的付款

(a) 購股權計劃

本公司已於2021年2月5日（「**採納日期**」）於股東特別大會上採納購股權計劃（「**購股權計劃**」）。購股權計劃旨在就僱員（不包括任何董事）為本集團作出的貢獻及為促進本集團利益而持續作出的努力向彼等提供激勵或獎勵，激勵彼等留任本集團。

根據購股權計劃，所有根據購股權計劃授出的購股權獲行使後，可能發行的股份總數不得超過40,775,500股股份（佔於採納日期已發行股份總數的5%）。

於2021年4月14日，根據購股權計劃已向合資格承授人授出8,155,100份購股權。根據購股權計劃，在承授人於整個適用歸屬日期受僱於本集團或向本集團提供服務的前提下，購股權應於授出日期起計12、24及36個月後的首個交易日分別歸屬40%、30%及30%。於有關購股權獲行使後，每份購股權授予持有人以行使價每股14.756港元認購一股股份的權利。

於2022年1月7日（「**修訂日期**」），本公司註銷現有的6,764,377份尚未行使購股權（「**尚未行使購股權**」）及根據購股權計劃向當前持有人提呈授出6,764,377份新購股權，以較低的行使價認購6,764,377股普通股，以代替已註銷的尚未行使購股權。行使價從每股14.756港元降至每股8.72港元。原購股權其他條款仍維持不變。此安排視為猶如原有購股權已修訂。因此，自修訂日期起，除本公司於原有歸屬期內就原有購股權收取費用外，已授出的增量公允價值於新歸屬期間予以支付。

購股權可於歸屬後隨時行使，惟須受發售函件所載的條款及條件所限，直至修訂日期後10年期間最後一日。

截至2026年及2025年6月30日，所有購股權已歸屬或被沒收。

於截至2026年6月30日止六個月，概無購股權已屆滿或獲行使，及於2026年6月30日，尚未歸屬購股權的剩餘合約期限為5.5年。

本公司使用二項式定價模型釐定已授出購股權的公允價值，該公允價值將於歸屬期間予以支付。

中期簡明綜合財務資料附註

23 以股份為基礎的付款 (續)

(b) 受限制股份單位計劃

於2020年4月1日，為獎勵董事、高級管理層及僱員，本公司批准並採納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**」）。Smooth Ebony Limited（「**Smooth Ebony**」）乃註冊成立以持有5,000,000股普通股（相當於資本化發行完成後29,400,000股相關股份）。Smooth Ebony根據首次公開發售前受限制股份單位計劃以信託形式作為控股公司持有股份。由於本公司能夠對Smooth Ebony執行控制及管理權，故合併Smooth Ebony。

於2020年4月1日、2020年6月24日、2021年2月1日、2021年3月29日、2021年8月25日、2022年3月25日及2022年8月30日，為換取本集團獲得僱員服務，本公司根據首次公開發售前受限制股份單位計劃向若干合資格僱員授出代表合共21,223,716股相關股份的受限制股份單位。在承授人於整個適用歸屬日期受僱於本集團或向本集團提供服務的前提下，受限制股份單位應於各授出日期起計12、24及36個月後的首個交易日分別歸屬40%、30%及30%。

於2022年12月22日，股東批准及採納本公司新受限制股份單位計劃（「**受限制股份單位計劃**」）。

於2023年4月6日、2023年8月29日、2024年8月29日、2024年11月4日、2025年3月25日、2025年6月13日、2025年8月26日、2026年2月16日及2026年6月26日，本公司根據受限制股份單位計劃向若干合資格僱員授出代表合共22,195,000股相關股份的受限制股份單位。在承授人於整個適用歸屬日期受僱於本集團或向本集團提供服務的前提下，受限制股份單位應於各授出日期起計12、24及36個月後的首日分別歸屬40%、30%及30%。

截至2026年及2025年6月30日止六個月首次公開發售前受限制股份單位計劃與受限制股份單位計劃下的受限制股份單位代表的相關股份數目的變動情況如下：

	受限制股份 單位代表的 相關股份數目	每個受限制股份 單位於授出日期 的加權平均 公允價值 (港元)
於2026年1月1日尚未歸屬	3,051,000	3.925
授出	11,200,000	1.587
歸屬	(2,181,000)	4.805
沒收	(230,000)	2.028
於2026年6月30日尚未歸屬	11,840,000	1.588
於2025年1月1日尚未歸屬	5,204,100	5.426
授出	1,050,000	1.430
歸屬	(2,582,100)	5.709
沒收	(432,000)	3.509
於2025年6月30日尚未歸屬	3,240,000	4.161

中期簡明綜合財務資料附註

23 以股份為基礎的付款 (續)

(b) 受限制股份單位計劃 (續)

由於本集團將授出受限制股份單位以換取該等僱員的僱傭或服務，有關收取僱員服務的股份酬金開支將於歸屬期間確認為開支。將予支銷的總金額按授出日期所授出的受限制股份單位公允價值釐定，並計及預期將歸屬的受限制股份單位數目。

於首次公開發售完成前，本集團已採用貼現現金流量法釐定本公司相關股權公允價值，並釐定於各授出日期已授出的受限制股份單位公允價值。貼現率、無風險利率及波幅等主要假設均由本集團運用最佳估計釐定。

於2021年2月1日、2021年3月29日、2021年8月25日、2022年3月25日、2022年8月30日、2023年4月6日、2023年8月29日、2024年8月29日、2024年11月4日、2025年3月25日、2025年6月13日、2025年8月26日、2026年2月16日及2026年6月26日，授出的受限制股份單位的公允價值乃參考本公司授出日期的股份收市價，使用市場法釐定。受限制股份單位於各授出日期的公允價值分別為每股21.50港元、15.56港元、8.53港元、7.63港元、3.84港元、5.48港元、3.45港元、1.45港元、1.54港元、1.39港元、1.67港元、1.94港元、1.51港元及1.87港元。

(c) 以股份為基礎的付款交易產生的開支

截至2026年及2025年6月30日止六個月，本公司授出的以股份為基礎的獎勵產生的股份酬金開支已於中期簡明綜合損益表扣除如下：

	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)
收益成本	53	123
研發開支	3,281	2,870
銷售及營銷開支	586	354
行政開支	460	671
	4,380	4,018

中期簡明綜合財務資料附註

24 應付賬款及其他應付款項

	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)
應付賬款	154,038	115,719
工資負債	43,828	65,087
應付稅項	4,214	17,376
其他	6,649	9,368
	208,729	207,550

下表載列按客戶類型劃分的應付賬款賬面值：

	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)
關聯方(附註26(c))	26,406	35,149
第三方	127,632	80,570
	154,038	115,719

應付賬款按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)
6個月以內	128,713	86,259
6個月至1年	7,553	9,383
1年以上	17,772	20,077
	154,038	115,719

中期簡明綜合財務資料附註

25 承擔

(a) 資本承擔

於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團並無已訂約但未確認為負債的重大資本開支。

(b) 經營租賃承擔

本集團有不可撤銷的經營租賃協議，初始期限為12個月或以內。本集團於2026年6月30日及2025年12月31日承擔的短期租賃組合與附註15披露的短期租賃開支相關的短期租賃組合相似。

26 關聯方交易

除其他附註所披露者外，本集團與其關聯方進行以下重大交易。本公司董事認為，關聯方交易乃於正常業務過程中按本集團與各關聯方之間磋商的條款進行。

(a) 關聯方名稱及與其關係

以下公司為與本集團存在結餘及／或交易的本集團關聯方。

公司	關係
深圳市騰訊計算機系統有限公司	對本集團有重大影響力的一名股東的附屬公司
完美世界（北京）軟件科技發展有限公司	對本集團有重大影響力的一名股東的附屬公司
成都完美時空網絡技術有限公司	對本集團有重大影響力的一名股東的附屬公司
騰訊雲計算（北京）有限責任公司	對本集團有重大影響力的一名股東的附屬公司
上海騰訊企鵝影視文化傳播有限公司	對本集團有重大影響力的一名股東的附屬公司
閱文（廣東）文化傳媒有限公司	對本集團有重大影響力的一名股東的附屬公司
北京唯加互動網絡科技有限公司	本集團的聯營公司
淮安炎龍互娛軟件有限公司	本集團的聯營公司
其他（附註）	對本集團有重大影響力的股東的附屬公司和本集團的聯營公司

附註：

該等實體於本期及過往期間與本集團的關聯方交易或結餘並不重大，因此就本披露附註而言，其交易及結餘已歸入「其他」。

中期簡明綜合財務資料附註

26 關聯方交易 (續)

(b) 與關聯方的重大交易

	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)
提供服務：		
深圳市騰訊計算機系統有限公司	31,959	38,424
購買服務：		
騰訊雲計算(北京)有限責任公司	9,120	9,538
上海騰訊企鵝影視文化傳播有限公司	8,962	11,986
深圳市騰訊計算機系統有限公司	2,478	3,543
成都完美時空網絡技術有限公司	2,211	2,526
完美世界(北京)軟件科技發展有限公司	1,105	1,263
其他	143	1,293
	24,019	30,149
購買無形資產：		
上海騰訊企鵝影視文化傳播有限公司	9,434	—
償還貸款：		
北京唯加互動網絡科技有限公司	—	700

中期簡明綜合財務資料附註

26 關聯方交易 (續)

(c) 與關聯方的期／年末結餘

	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)
應收賬款：		
深圳市騰訊計算機系統有限公司	20,015	17,604
其他	39	39
	20,054	17,643

應收關聯方款項主要來自銷售交易。應收款項為無抵押性質且免息。

	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)
應收貸款：		
淮安炎龍互娛軟件有限公司	2,827	2,827
減：減值撥備	(2,827)	(2,827)
	-	-

結欠關聯方的合約負債來自貿易交易。

	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)
合約負債：		
深圳市騰訊計算機系統有限公司	557	1,114

中期簡明綜合財務資料附註

26 關聯方交易 (續)

(c) 與關聯方的期／年末結餘 (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)
應付賬款：		
上海騰訊企鵝影視文化傳播有限公司	13,968	9,581
成都完美時空網絡技術有限公司	7,317	9,546
完美世界(北京)軟件科技發展有限公司	3,658	4,773
騰訊雲計算(北京)有限責任公司	1,435	1,547
閱文(廣東)文化傳媒有限公司	—	9,434
其他	28	268
	26,406	35,149

(d) 主要管理人員酬金

主要管理人員包括執行董事及本公司高級管理層團隊的其他成員。已付或應付予主要管理人員的僱員服務酬金列示如下：

	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)
基本工資	10,368	10,433
酌情花紅	1,728	1,560
其他社會保障成本、住房福利及其他僱員福利	312	300
退休金成本－界定供款計劃	262	251
股份酬金	66	121
	12,736	12,665

27 或然事項

於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

28 期後事項

本集團於2026年6月30日後及直至本中期簡明綜合財務資料日期，概無進行任何重大期後事項。



祖龙娱乐
ARCHOSAUR GAMES

祖龙娱乐有限公司
Archosaur Games Inc.