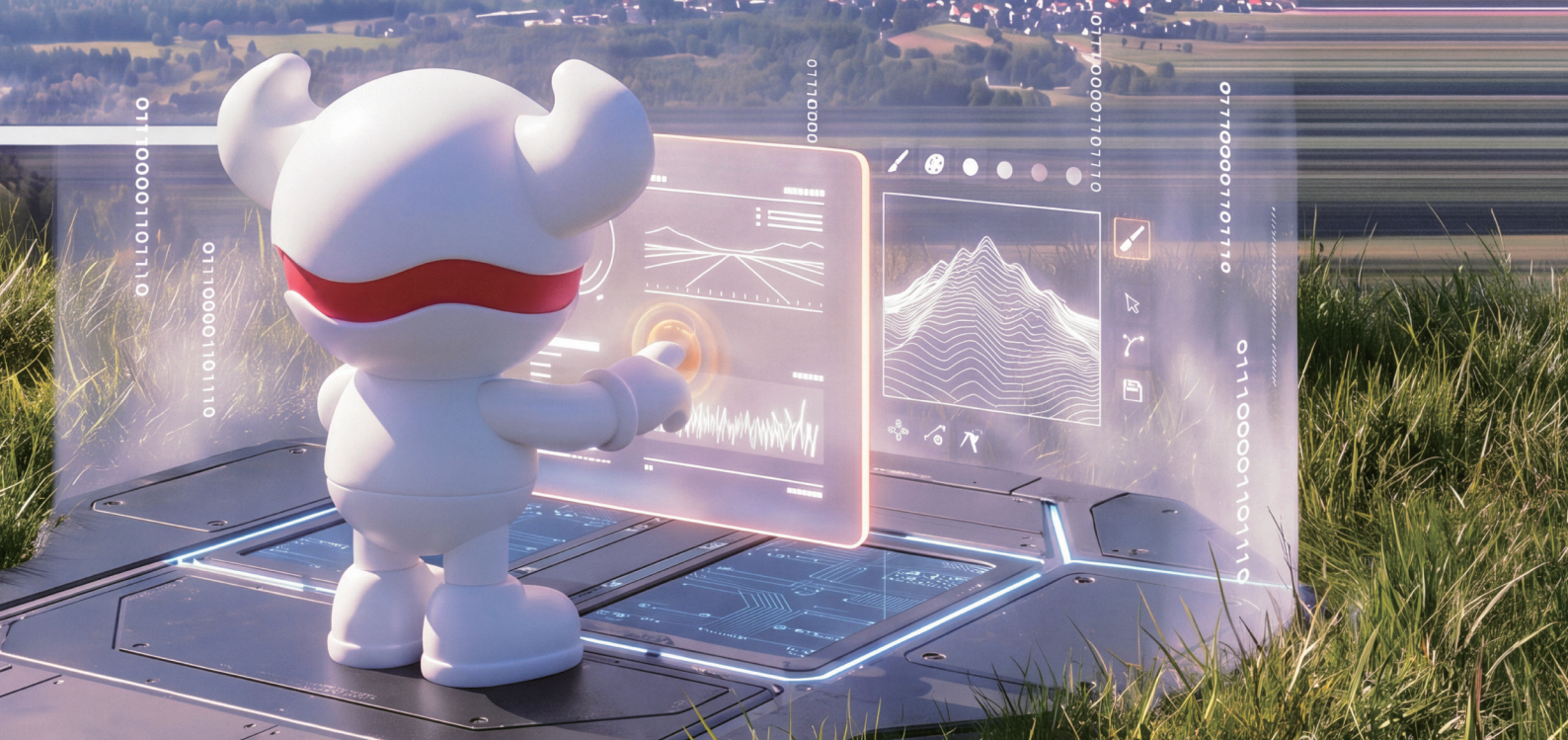


meitu

Stock Code 股份代號: 1357

2026

中期報告  
INTERIM REPORT



於開曼群島註冊成立的有限公司，並以「美圖之家」名稱於香港經營業務  
Incorporated in the Cayman Islands with limited liability and carrying on business in Hong Kong as “美圖之家”



# 2026年 中期報告

## 目錄

|    |              |
|----|--------------|
| 2  | 公司資料         |
| 4  | 2026年上半年摘要   |
| 6  | 主要財務數據       |
| 7  | 主要運營數據       |
| 8  | 董事長報告        |
| 11 | 管理層討論與分析     |
| 25 | 其他資料         |
| 38 | 中期財務資料審閱報告   |
| 39 | 中期簡明合併收入表    |
| 41 | 中期簡明合併綜合收益表  |
| 42 | 中期簡明合併資產負債表  |
| 44 | 中期簡明合併權益變動表  |
| 46 | 中期簡明合併現金流量表  |
| 48 | 中期簡明合併財務資料附註 |
| 68 | 釋義           |

## 董事會

### 執行董事

吳澤源先生 (董事長及首席執行官)  
(亦稱為：吳欣鴻先生)

### 非執行董事

陳家榮先生  
洪育鵬先生  
金沁先生 (於2026年8月26日獲委任)

### 獨立非執行董事

周浩先生  
賴曉凌先生  
潘慧妍女士

### 審計委員會

周浩先生 (主席)  
賴曉凌先生  
洪育鵬先生

### 薪酬委員會

賴曉凌先生 (主席)  
周浩先生  
潘慧妍女士

### 提名委員會

吳澤源先生 (主席)  
周浩先生  
潘慧妍女士

### 公司秘書

顏勁良先生

### 授權代表

吳澤源先生  
顏勁良先生

### 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

### 註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive  
PO Box 2681  
Grand Cayman, KY1-1111  
Cayman Islands

# 公司資料

## 總部

中華人民共和國  
福建省廈門市同安區  
濱海西大道2557號  
美峰創谷2號樓  
美圖大廈

## 香港主要營業地點

香港  
九龍  
柯士甸道西1號  
環球貿易廣場  
77層7702A室

## 法律顧問

有關香港法律  
胡關李羅律師行

有關中國法律  
北京市競天公誠律師事務所

有關開曼群島法律 (按英文字母順序排列)  
毅柏律師事務所  
康德明律師事務所

## 股份過戶登記總處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited  
Cricket Square, Hutchins Drive  
PO Box 2681  
Grand Cayman, KY1-1111  
Cayman Islands

## 香港證券登記處

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

## 主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司  
招商銀行 (離岸銀行業務部)

## 股份代號

1357

## 公司網站

[www.meitu.com](http://www.meitu.com)



# 2026年 上半年摘要

# 2026年 上半年摘要

- 付費訂閱用戶總數超過1,844萬，其中來自中國內地以外市場的增長約為中國內地的兩倍，展示了我們全球化戰略的穩步推進。與此同時，來自國際市場的新增付費訂閱用戶中，大部分集中於高ARPPU地區，包括東亞、拉丁美洲及歐洲。
- 截至2026年6月30日止六個月，生產力應用展現出強勁的增長勢頭，MAU於六月達到3,300萬，創歷史新高。其中，中國內地以外市場增長迅速，MAU同比增長超過80%。
- 截至2026年6月，AI生產力應用的年經常性收入（「ARR」）<sup>(1)</sup>進一步增長至約人民幣6.2億元。其中，*開拍*及*Vmake Labs*的ARR同比分別增長至超去年同期的兩倍及三倍。此外，用戶AI算力點消費總額於2026年第一季度及第二季度均實現超過46%的環比增長，增長率於第二季度進一步加快，反映用戶對AI視覺創作工作流的使用深度持續加深。
- 隨著運營槓桿提升，截至2026年6月30日止六個月的國際財務報告準則淨利潤<sup>(2)</sup>同比增長40.0%，經調整淨利潤<sup>(3)</sup>同比增長39.5%。

(1) ARR，即年經常性收入，乃按活躍訂閱及按用量計費所產生的每月經常性收入進行年化計算得出。此數字不包括屬非經常性質的產品及服務收入。

(2) 來自持續經營業務的歸屬母公司權益持有人口徑。

(3) 為便於與去年同期按一致口徑進行比較，經調整歸屬母公司權益持有人淨利潤包括來自已終止經營業務的業績。

# 主要 財務數據

|                                     | 截至6月30日止六個月    |                         | 同比變動<br>(%) |
|-------------------------------------|----------------|-------------------------|-------------|
|                                     | 2026年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元<br>(經重列) |             |
| 收入 <sup>(1)</sup>                   | 2,212,839      | 1,812,888               | 22.1%       |
| - 影像與設計產品                           | 1,769,111      | 1,351,353               | 30.9%       |
| - 廣告                                | 414,656        | 433,549                 | -4.4%       |
| - 其他 <sup>(2)</sup>                 | 29,072         | 27,986                  | 3.9%        |
| 毛利 <sup>(1)</sup>                   | 1,581,491      | 1,365,004               | 15.9%       |
| 毛利率 <sup>(1)</sup>                  | 71.5%          | 75.3%                   | -3.8個百分點    |
| 歸屬母公司權益持有人淨利潤 <sup>(1)</sup>        | 619,462        | 442,515                 | 40.0%       |
| 經調整歸屬母公司權益持有人<br>淨利潤 <sup>(3)</sup> | 652,043        | 467,429                 | 39.5%       |

(1) 除特別註明，所有呈列數據僅來自持續經營業務。有關已終止經營業務的詳情，請參閱「管理層討論與分析 - 其他」一節。

(2) 包括由美業解決方案重新分類的AI測膚業務。

(3) 為便於與去年同期按一致口徑進行比較，經調整淨利潤包括來自已終止經營業務的業績。相關詳情，請參閱「管理層討論與分析 - 期內利潤及非國際財務報告準則衡量指標：經調整利潤淨額」一節。

# 主要 運營數據

|                         | 截至6月        |             |             |
|-------------------------|-------------|-------------|-------------|
|                         | 2026年<br>百萬 | 2025年<br>百萬 | 同比變動<br>(%) |
| MAU                     | 282         | 280         | 0.7%        |
| 按應用場景劃分：                |             |             |             |
| - 生活場景應用 <sup>(1)</sup> | 249         | 257         | -3.1%       |
| - 生產力應用 <sup>(2)</sup>  | 33          | 23          | 43.5%       |
| 按地理位置劃分：                |             |             |             |
| - 中國內地                  | 181         | 182         | -0.5%       |
| - 中國內地以外市場              | 101         | 98          | 3.1%        |
| 付費訂閱用戶                  | 18.44       | 15.40       | 19.7%       |
| 按應用場景劃分：                |             |             |             |
| - 生活場景應用 <sup>(1)</sup> | 16.09       | 13.54       | 18.8%       |
| - 生產力應用 <sup>(2)</sup>  | 2.35        | 1.81        | 29.8%       |
| 訂閱滲透率                   | 6.5%        | 5.5%        | 1.0個百分點     |
| 按應用場景劃分：                |             |             |             |
| - 生活場景應用 <sup>(1)</sup> | 6.5%        | 5.3%        | 1.2個百分點     |
| - 生產力應用 <sup>(2)</sup>  | 7.1%        | 7.9%        | -0.8個百分點    |

(1) 「生活場景應用」指聚焦於生活場景的產品的用戶，比如使用場景為攝影、修圖、修視頻等。

(2) 「生產力應用」指聚焦於生產力場景的產品的用戶，比如使用場景為電商營銷素材、口播視頻、音樂視頻等。

# 董事長報告

致各位股東：

2026年上半年，整體收入同比增長22.1%至人民幣22億元，其中影像與設計產品業務收入同比增長30.9%。經調整歸屬母公司權益持有人淨利潤同比增長39.5%至人民幣6.52億元。截至2026年6月，MAU約達2.82億，付費訂閱用戶數超過1,844萬。

## 上半年的觀察與思考

這六個月，收入或利潤的增長固然亮眼，但最值得關注的數字是用戶的AI算力點消費，第一季度及第二季度均環比增長超過46%，半年累計增幅約113%。這些算力點消費主要是來自我們AI驅動的生產力應用付費用戶。

用戶不會因為新鮮感而以這樣的強度消耗算力。他們是在通過反覆生成與調整，逐步接近心中所想、卻無法完整描述的理想效果。這正是視覺創作的本質：一個令人滿意的成果具有主觀性，取決於具體場景、品牌和審美偏好。任何模型都難以僅憑一次指令穩定命中預期成果。模型能力越強，輸出的底線標準越高，而差異化的關鍵也就變成誰能更有效地縮小「還不錯的成果」與「理想中的成果」之間的差距。

我們希望做到的，就是縮小這一差距。要做到這點，需要理解用戶意圖，通過Agent Teams拆解複雜任務，基於自研的美圖奇想大模型及第三方API編排最合適的模型與Skill，並把最終成果的精細編輯權交回用戶手中。用戶每一次生成、審閱及調整的循環，都讓我們更清楚地知道：在不同垂直領域，什麼樣的偏好及標準才能帶來令人滿意的成果。

## 生活場景應用

生活場景應用繼續為業務提供穩健基礎，截至2026年6月30日止六個月，收入同比增長32.3%，付費訂閱用戶數達1,609萬。國際市場的付費訂閱用戶增速繼續高於中國內地。

除此之外，在將這些應用推向全球的過程中，我們也積累了國際化運營能力，包括熟悉當地市場的團隊，以及對本地審美的深入理解。這些經驗與能力也可以進一步遷移到其他新產品：我們在中國內地以外增長最快的生產力應用Vmake Labs，就是由一支從美顏相機成長起來的團隊在開發及運營。

## 生產力應用

2026年6月，生產力應用MAU達3,300萬，創歷史新高；付費訂閱用戶數同比增長29.8%至235萬；收入同比增長40.1%<sup>(1)</sup>至約人民幣3.23億元。我們預期，生產力應用將成為公司下一階段增長的重要驅動力。

目前，生產力應用的ARPPU較生活場景應用高約50%，但我們認為兩者之間的差距仍能繼續擴大。目前的差距反映了過去訂閱模式的一個現實狀況：訂閱檔位給消費金額設了一個天花板，即便用戶願意付更多的費用，產品也沒有相應的機制去承接。2026年上半年，我們逐步在各產品中接入的agent能力，突破了這一限制：用戶處理的任務越複雜、頻次越高，AI算力點消費也會隨實際工作量相應增加。

(1) 由於本集團已於2025年底退出版權圖庫業務，為更準確反映生產力應用的增長勢頭，上述同比增速按可比口徑計算，剔除該業務於截至2025年6月30日止六個月的收入貢獻（人民幣2,700萬元）。

# 董事長報告

這一趨勢已率先在高價值用戶中體現。目前，*美圖設計*室已有數千名用戶的年化消費水平達到公司綜合ARPPU的約10倍（我們生活場景與生產力場景的年化整體ARPPU約為人民幣200元），而這一用戶群體規模自2025年12月以來已增長約六倍。儘管現階段絕對人數較少，AI算力點消費仍處於起步階段，但這一用戶群體的表現已初步證明，生產力應用用戶的付費空間更多取決於產品能夠為用戶創造的實際價值，而不是過去的定價區間。

*MVLAND*自上線以來也展現出類似潛力。作為一款AI音樂視頻創作應用，*MVLAND*目前每付費訂閱用戶的月均消費水平約為人民幣220元，與專業創作軟件的定價水平相當；按年化計算，約為公司綜合ARPPU的13倍。儘管*MVLAND*仍處於早期階段，付費訂閱用戶規模相對較小，但它證明了我們是有能力打造出這個高價格區間的產品。

## 我們的競爭優勢

隨著通用模型能力日益普及，一個合理的問題是：為什麼應用層的價值會沉澱在我們的產品中，而非通用模型廠商推出的應用。

打造通用能力與達到特定標準，本質上是兩個不同的問題。前者取決於算力和規模，一旦做出來之後，在行業中就不再是一項稀缺能力，且每一次進步都會迅速在全行業普及。2026年上半年，即便通用模型能力再次提升，我們的影像與設計產品業務並沒有被取而代，反而保持穩健發展。相比之下，對細分垂直領域和特定市場中「什麼才是好的成果」的理解只會來自用戶反覆使用中的反饋，而不會隨通用模型能力的普及而自然形成。只有擁有龐大用戶基礎、並能將用戶反饋轉化為產品能力並加以迭代的企業，才能一點一點積累起來。這是我們的第一重優勢，也是我們堅持打磨美圖奇想大模型，而非完全依賴第三方模型的重要原因：封閉的第三方API無法讓模型吸收我們用戶的視覺偏好。

在模型訓練上，我們始終聚焦於垂直場景。我們不追求讓美圖奇想大模型處理每一種可能的需求。我們把資源集中在那些直接決定人像審美過不過關的幾個關鍵環節，例如光影重塑、妝容、髮型和人像細節。這些恰恰是用戶最挑剔的地方，也是一個需要兼顧各類需求與場景的通用模型難以做到同等精細度的地方。通用模型需要把精力均攤到所有事上，我們則將模型能力集中於真正決定成片效果的部分。這種聚焦讓較小的模型也能在特定領域中用遠低於更大模型的訓練成本，做出更好的結果。這是我們的第二重優勢。

第三重優勢則源於用戶自身的積累：用戶在我們產品內持續沉澱的創作資產，可以在後續任務中不斷復用，幫助其更高效地完成創作，而無需轉向其他產品從頭開始。

## 展望未來

過去六個月，我們對新產品的孵化方式有了更清晰的認識。一年前，我們更多是把新的AI技術能力加入現有產品。而這半年中，我們發現在新的垂直領域驗證一款產品，已不再需要龐大的團隊或漫長的週期。例如，*MVLAND*由一支小團隊打造，上線數月內便驗證了較高的付費水平。這也說明，進入新垂直領域的關鍵已不再是資金投入，而是我們能夠發掘並支持多少支有能力的團隊。基於這一判斷，我們已成立多個內部工作室，獨立開發新產品，並推出挑戰賽機制，發掘及支持公司內外的團隊。這套機制並不以每個產品都能成功為前提。每個工作室獲得約人民幣1,000萬元的初始預算，我們希望以較為精簡的投入，推動團隊盡快完成產品及商業化驗證，而不是資助一場漫長的尋找過程。對於未能在預算範圍內取得商業化進展的工作室，我們會及時停止相關探索，並將團隊調整至其他產品。這意味著，即使單次探索未能成功，我們的主要投入是團隊時間，而非新增人員。2026年上半年，已有部分項目按此機制停止相關探索。而對於*MVLAND*和*Picchi*等展現早期增長勢頭的產品，我們則會進一步投入市場推廣及研發資源，加速其規模化增長。

# 董事長報告

第二個重點是全球化。我們正進一步提升運營深度，並以更高標準要求自己。通過本地化推廣進入一個市場，與從構思之初就為該市場打造產品，並不相同。過去半年，我們持續深入國際市場，加深對當地用戶偏好與需求的理解。這些市場不僅包括我們已有一定業務基礎的美國、日本、韓國及東南亞，也包括巴西和墨西哥等下一階段的重點市場。同時，我們也在試行一種新的運營架構：按照審美偏好的相似度劃分市場，由相應的市場營銷及運營中心提供支持，而非由單一團隊覆蓋所有市場。我們認為，相較於地理區域，審美偏好的相近程度更適合作為團隊組織的依據。

## 股息

最後，董事會已宣派就截至2026年6月30日止六個月，自股份溢價賬以現金派付每股股份0.067港元的中期股息（「**中期股息**」）。中期股息預期將於2026年9月23日（星期三）前後派付予於2026年9月14日（星期一）營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東。有關派付中期股息的詳情載於本中期報告「管理層討論與分析－股息」一節。

## 致謝

我謹代表美圖所有成員，向所有用戶、股東及持份者對本公司堅定不移的支持和信心深表謝意。同時，我也要感謝我們的員工和管理團隊，感謝他們在日常工作中恪守公司的核心價值觀，並以專業、誠信和奉獻精神高效踐行集團戰略。憑藉著我們在藝術與科技交匯領域的市場領先地位，我們誠邀您攜手共塑AI賦能的設計與創意未來。

吳澤源  
董事長

# 管理層討論與分析

## 業務概覽

### 使命

美圖成立於2008年，是一家AI驅動的科技公司。秉持著讓藝術與科技美好交匯的使命，我們致力於打造世界級的創意應用，以極致的用戶體驗，讓影像與設計的製作更簡單。

### 我們的業務

我們有三項主要收入來源：

- 影像與設計產品
- 廣告
- 其他

### 影像與設計產品

我們專注深耕影像領域，打造了全方位的產品矩陣，滿足創作者群體的多元需求，包括日常大眾用戶、KOL、專業設計師、小型企業等。憑藉多年對用戶美學需求以及對影像前沿趨勢的深刻洞察，我們致力於推出高品質產品，解決多元化垂直場景的應用需求，從而構建了龐大且高價值的用戶群體。用戶既可以將我們的產品用於生產力場景，也可用於生活場景。除了一系列的免費功能外，我們的用戶還可選擇付費訂閱方案，按使用需求購買AI算力點套餐，或按單項功能進行一次性購買。

我們的影像與設計產品分為生產力應用與生活場景應用兩大類：

### 生產力應用

在生產力應用領域，我們專注於能清晰展現效率提升及成本節約的垂直領域，並圍繞細分場景需求構建端到端的工作流，為用戶交付高質量成果。我們提供多樣化產品以滿足來自不同行業的獨特需求，包括電商、口播視頻、音樂視頻及線下門店。我們助力大眾用戶與專業設計師高效創作出專業級成果。截至2026年6月30日止六個月，我們生產力應用的付費訂閱用戶持續強勁增長，尤其是在中國內地以外市場。與此同時，我們已在部分生產力應用中觀察到ARPPU提升及高ARPPU用戶群體擴大的情況，表明該等應用未來具備深化變現的潛力。

我們持續深化AI agent (AI智能體) 在各項生產力應用中的運用。通過將我們的審美理解及行業專業知識融入可重複執行的工作流，我們的AI agent可在特定使用場景中，既以領域專家的角色運作，也可組成協同配合的agent團隊。它們能夠拆解用戶需求，調度合適的AI模型、agent工作流及手動編輯功能，並基於上下文生成符合行業標準、用戶意圖及商業場景的輸出結果。此整合架構增強了端到端設計流程的精準度、一致性及可控性，讓用戶能更高效地產出高質量成果，並減少對重複性手動操作的依賴。

# 管理層討論與分析

## 美圖設計室

美圖設計室專注於「電商設計AI工作流」，幫助電商商家和內容創作者高效製作適用於全球電商平台及社交媒體渠道的整套商品圖像或單個視覺素材。用戶可針對特定商業場景需求從美圖設計室的專業功能（例如「電商設計Agent」、「海報設計Agent」、「視頻創作Agent」及「品牌設計Agent」）或預設提示詞中進行選擇。選定後，系統會向用戶展示預先配置的結構化提示詞，並列出需輸入的核心參數，例如產品類目、輸出圖片尺寸、銷售平台、以及語言偏好等。待用戶提供必要信息並上傳參考圖片後，選定的AI agent即可對輸入內容進行分析，制定合適的創作方案，並按相應需求完成處理。

2026年6月，美圖設計室通過Agent Teams，將單agent模式進一步升級為多agent工作流，引入「市場洞察Agent」、「內容策劃Agent」、「視覺創作Agent」及「數據分析Agent」，各agent分別提供相應領域的專業能力，並在電商設計工作流的不同環節協同運作。與之前的單agent情景相比，Agent Teams能夠支持更廣泛的端到端工作流，從市場調研及內容規劃，到商品圖及視頻創作，同時在輸出交付前協助用戶進行特定平台要求的檢查。通過將這些能力整合至單一平台，美圖設計室的Agent Teams可增強輸出的穩定性及一致性，讓用戶能夠生成可在多個電商平台發佈的視覺資產。自2025年12月以來，美圖設計室的「Agent」功能仍然是付費金額增長的主要驅動力<sup>(1)</sup>，展現出強勁的商業化動能。

同時，用戶仍可靈活把控輸出結果，並通過文字指令或手動編輯功能作進一步調整。此外，用戶可將自定義提示詞及輸出樣式保存為可重複使用的配方，便於在多張圖片上批量應用，從而提升效率與一致性。美圖設計室還提供團隊協作模式，支持多名用戶同時訪問，並通過共用的資源庫管理品牌資產，助力高效協作與後續複用。

2026年6月，美圖設計室宣佈與WPS Office（一款辦公生產力軟件）達成戰略合作，將其AI設計能力整合至WPS稻殼生態系統。通過此合作，用戶可在WPS Office界面內無縫使用美圖設計室的AI功能，包括AI海報生成、商品圖創作與編輯，以及短視頻生成。自接入以來，我們看到該合作帶來的付費用戶數穩定增長。

## 開拍及Vmake Labs

開拍和Vmake Labs（前稱Vmake）專注於「口播視頻及營銷視頻製作AI工作流」，幫助用戶通過產品內預設模板或自主拍攝的視頻輕鬆製作專業級營銷視頻。

我們採取垂直行業驅動的增長策略，聚焦於對口播視頻有強需求、但視頻製作能力有限的行業從業者。開拍持續深耕大健康、教培、美業、保險和房地產等重點領域。隨著社交電商在中國持續發展，這些行業的獲客及用戶互動正逐步由線下轉向線上。許多用戶初次接觸視頻創作，時間及技術能力有限。開拍無需用戶掌握複雜的編輯工具，而是通過引導式工作流簡化整個製作過程，顯著降低使用門檻。因此，開拍的MAU同比增長超過一倍，付費訂閱用戶數增長更快，達到去年同期水平的2.5倍以上。這反映出產品與市場的高度契合及持續的用戶需求。

(1) 基於美圖設計室網頁和移動應用端加總的淨付費金額（扣除付費渠道分成和退款）。

# 管理層討論與分析

在2026年美圖影像節期間，*開拍*推出了Agent Teams模式，針對口播視頻垂直領域推出四款專業agent，包括「導演Agent」、「營銷Agent」、「拍攝Agent」及「剪輯Agent」。四個agent在創意構思、內容製作、效果分析及數據驅動優化等環節協同配合，支持更一體化的端到端製作流程；相較於單agent工作流，其輸出結果更加全面且一致。

同時，*Vmake Labs*繼續拓展北美、歐洲及南美等國際市場。截至2026年6月，*Vmake Labs*的MAU同比增長超過54%，ARR達到約500萬美元，反映其用戶增長動能及變現能力的持續提升。

## **MVLAND**

*MVLAND*為面向音樂人及內容創作者的AI音樂視頻（「MV」）創作平台，提供涵蓋音樂理解、場景規劃、角色生成、視覺風格選擇、情緒表達及歌詞字幕整合的MV創作工作流。通過音樂分析agent及創意畫布，*MVLAND*協助用戶將音樂曲目轉化為結構化的視覺敘事，更精細地控制及編輯各個片段，並優化MV成片的整體敘事。

除了視頻製作，*MVLAND*亦通過與創作者社群、音樂廠牌及品牌的合作，進一步參與更廣泛的音樂及視覺內容生態。2026年6月，*MVLAND*與INDE COMPANY（音樂IP及內容廠牌）、站酷（設計師社區）及可靈AI（AI視頻生成平台）合作發起「嘻哈音樂節」AIMV創作大賽，這是國內首批聚焦於嘻哈音樂的AIMV創作比賽之一。大賽推出僅一個多月，便收到音樂人及獨立創作者提交的580多份作品，反映出創作者群體的熱烈早期反響。在此合作中，INDE COMPANY提供授權音樂及IP資源，而*MVLAND*、可靈AI及站酷則通過AI創作能力、算力資源、賽事運營及營銷發行共同支持創作者。通過讓創作者能基於授權的專業音樂及IP資源製作音樂視頻，該項目進一步加強了*MVLAND*與音樂及視覺內容生態內行業夥伴的協同。

## **Picchi**

2026年6月，我們正式推出AI原生修圖agent應用*Picchi*，旨在使專業修圖更高效、更一致且更具個性化。*Picchi*主要面向需要在線上維持專業形象和統一視覺風格的創作者、KOL及自由職業者，幫助他們更好地進行內容創作、個人品牌塑造及商業活動。

通過「學我修圖」功能，*Picchi*可根據用戶上傳的原圖及修圖後照片中學習其審美偏好，並建立個性化修圖agent，將相同風格一致地應用於多張照片。用戶亦可通過「學TA修圖」一鍵批量使用創作者及KOL打造的修圖風格。在涵蓋調色、美妝、造型、燈光及人像精修的專業AI agent支持下，*Picchi*在減少重複手動調整的同時，提供視覺風格一致且個性化的修圖效果。

## **生活場景應用**

*美圖秀秀*、*美顏相機*和*Wink*是我們生活場景應用中專注於影像編輯與拍照攝影的核心產品。截至2026年6月，生活場景應用的MAU保持穩定，付費訂閱用戶數持續穩步增長。值得注意的是，來自中國內地以外市場的付費訂閱用戶增長顯著高於中國內地市場的增長。因此，生活場景應用的訂閱滲透率達6.5%，反映我們的變現能力持續增強。

# 管理層討論與分析

- 美圖秀秀是我們的旗艦產品，滿足用戶對圖片美化與人像美容的相關需求。根據QuestMobile數據，自2015年以來，美圖秀秀在中國拍攝美化行業的MAU持續排名第一。在國際市場，美圖秀秀持續通過季節性及本地化活動提升用戶參與度。櫻花季期間，日韓地區日活躍用戶峰值接近100萬人次，期內單日新增付費訂閱用戶數最高值達到去年同期的三倍。在東南亞，「閃光濾鏡」系列進一步拉動用戶增長，推動美圖秀秀登頂馬來西亞、印尼及越南應用下載榜單。
- 美顏相機聚焦拍照場景，為喜愛以濾鏡直出的用戶提供多樣化風格選擇。用戶可根據個人偏好，選擇多種不同效果，包括美妝濾鏡及特定相機參數設置等。
- Wink為AI視頻編輯應用，支持用戶通過產品內預設模板和應用內功能編輯與美化視頻。Wink的核心功能「畫質修復」可自動檢測並改善圖片或視頻中的模糊、清晰度不足以及刮痕等瑕疵。除通用場景外，Wink針對不同垂直場景（如演唱會、遊戲、動漫及文字內容）提供量身打造的優化功能。

展望未來，在持續提升中國市場核心圖像及視頻編輯能力以及用戶體驗的同時，我們將持續加強國際市場的用戶心智。我們將通過持續打造更具吸引力的功能，不斷優化推薦能力，深化用戶共創及本地化營銷渠道來實現此目標。通過提升不同地區的用戶發現與互動，我們力求進一步增強我們生活場景應用的用戶黏性與付費意願。

## 廣告

對於在線廣告，我們的收入主要來自程序化廣告和品牌廣告。在程序化廣告方面，我們已與多家領先廣告網絡平台建立長期合作關係，通過自主運營的競價平台實現高效廣告競價。我們持續為合作的網絡平台提供優質廣告資源，同時獲得來源於合作夥伴的多元化廣告投放需求，構建互利共贏的合作模式。

在品牌廣告方面，我們提供多種創意形式，以滿足廣告商日益多元的營銷需求。除傳統的開屏畫面及橫幅廣告外，我們亦開發了AI賦能的廣告形式，如「AI腦洞特效」及「AI配方」，助力廣告商打造具有互動性的品牌內容，提升用戶參與度並增強品牌認知。

於截至2026年6月30日止六個月，我們通過與可口可樂、蘭蔻、雅詩蘭黛及Jordan等全球領先品牌合作，進一步展現了我們交付AI創意廣告解決方案的能力。依託AIGC技術，我們協助品牌將營銷概念轉化為跨場景的互動視覺體驗，涵蓋粉絲共創、美妝產品可視化、虛擬服飾試穿及節日社交分享活動等場景。通過定制化視覺效果及互動內容形式，我們支持品牌構建從曝光、互動到分享及轉化的更一體化營銷旅程，進一步驗證了AI創意廣告的商業價值。

## 其他

其他主要包含傳統產品及服務，與我們的核心業務影像與設計產品無關。

# 管理層討論與分析

截至2026年6月30日止六個月與截至2025年6月30日止六個月的比較

|                           | 未經審核                          |                         |
|---------------------------|-------------------------------|-------------------------|
|                           | 截至6月30日止六個月<br>2026年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元<br>(經重列) |
| 收入                        | 2,212,839                     | 1,812,888               |
| 營業成本                      | (631,348)                     | (447,884)               |
| <b>毛利</b>                 | <b>1,581,491</b>              | <b>1,365,004</b>        |
| 銷售及營銷開支                   | (327,618)                     | (290,667)               |
| 行政開支                      | (222,784)                     | (216,617)               |
| 研發開支                      | (473,138)                     | (451,347)               |
| 金融資產的減值虧損淨額               | (2,008)                       | (2,433)                 |
| 其他收入                      | 5,691                         | 14,537                  |
| 其他收益淨額                    | 201,199                       | 28,131                  |
| 融資(成本)/收入淨額               | (19,577)                      | 37,359                  |
| 應佔以權益法入賬的投資之收益/(虧損)       | 2,296                         | (4,270)                 |
| <b>除所得稅前利潤</b>            | <b>745,552</b>                | <b>479,697</b>          |
| 所得稅開支                     | (128,093)                     | (37,705)                |
| <b>來自持續經營業務的利潤</b>        | <b>617,459</b>                | <b>441,992</b>          |
| 以下人士應佔來自持續經營業務的利潤/(虧損)：   |                               |                         |
| - 母公司權益持有人                | 619,462                       | 442,515                 |
| - 非控股權益                   | (2,003)                       | (523)                   |
| <b>來自已終止經營業務的虧損</b>       | <b>-</b>                      | <b>(62,748)</b>         |
| <b>期內利潤</b>               | <b>617,459</b>                | <b>379,244</b>          |
| 以下人士應佔利潤/(虧損)：            |                               |                         |
| - 母公司權益持有人                | 619,462                       | 397,020                 |
| - 非控股權益                   | (2,003)                       | (17,776)                |
| <b>非國際財務報告準則衡量指標：</b>     |                               |                         |
| <b>經調整期內淨利潤</b>           | <b>650,165</b>                | <b>450,339</b>          |
| 以下人士應佔經調整利潤/(虧損)淨額：       |                               |                         |
| - 母公司權益持有人 <sup>(1)</sup> | 652,043                       | 467,429                 |
| - 非控股權益                   | (1,878)                       | (17,090)                |

(1) 有關經調整歸屬母公司權益持有人淨利潤的詳情，請參閱「管理層討論與分析 - 期內利潤及非國際財務報告準則衡量指標：經調整利潤淨額」一節。

# 管理層討論與分析

## 收入

我們主要服務於影像行業，為我們的用戶提供全面的產品和服務。來自影像與設計產品的收入主要來源於訂閱和應用內單購，包括單項功能和AI算力點。另外，我們也能通過我們應用內的廣告及營銷服務產生收入。因此，我們的收入分類為(i)影像與設計產品；(ii)廣告；及(iii)其他。

下表呈列我們於所呈列期間的收入項目及佔總收入的相應百分比。截至2026年6月30日止六個月，我們的總收入增至人民幣22.128億元，較去年同期收入人民幣18.129億元同比增加22.1%。該增長主要由核心業務影像與設計產品的付費訂閱用戶規模持續擴大及ARPPU提升所帶動。

|         | 截至6月30日止六個月 |             |                |             |
|---------|-------------|-------------|----------------|-------------|
|         | 2026年       |             | 2025年<br>(經重列) |             |
|         | 金額<br>人民幣千元 | 佔總收入<br>百分比 | 金額<br>人民幣千元    | 佔總收入<br>百分比 |
| 影像與設計產品 | 1,769,111   | 79.9%       | 1,351,353      | 74.5%       |
| 廣告      | 414,656     | 18.7%       | 433,549        | 23.9%       |
| 其他      | 29,072      | 1.4%        | 27,986         | 1.6%        |
| 總計      | 2,212,839   | 100%        | 1,812,888      | 100%        |

## 影像與設計產品

我們的影像與設計產品業務保持強勁增長趨勢。截至2026年6月30日止六個月，收入同比增長30.9%至人民幣17.691億元（截至2025年6月30日止六個月：收入人民幣13.514億元）。收入規模的增長由我們的付費訂閱用戶規模持續擴大及ARPPU提升所帶動。

截至2026年6月，我們產品的付費訂閱用戶總數同比增長19.7%至1,844萬。值得注意的是，中國內地以外市場的付費訂閱用戶數增長約為中國內地的兩倍。與此同時，來自國際市場的新增付費訂閱用戶中，大部分集中於高ARPPU地區，包括東亞、拉丁美洲及歐洲。由於國際市場的訂閱價格普遍較高，隨著來自國際市場的付費訂閱用戶佔總數的比例持續上升，我們的綜合ARPPU亦有所提升，為整體收入增長提供了額外支持。

## 廣告

截至2026年6月30日止六個月，廣告收入同比下降4.4%至人民幣4.147億元（截至2025年6月30日止六個月：收入人民幣4.335億元）。該輕微降幅主要是由於品牌廣告及其他傳統廣告形式的收入貢獻減少，部分被程序化廣告收入增長所抵銷。

## 其他

其他業務主要包括傳統產品及服務，與我們的影像與設計產品核心業務無關。於2025年11月1日，我們已終止原歸類於美業解決方案業務的化妝品供應鏈管理服務。此外，我們將AI測膚業務重新分類至其他分部。

# 管理層討論與分析

截至2026年6月30日止六個月，本集團其他收入同比增長3.9%至約人民幣2,910萬元（截至2025年6月30日止六個月：收入約人民幣2,800萬元）。

## 營業成本

截至2026年6月30日止六個月，我們的營業成本為人民幣6.313億元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣4.479億元增加41.0%，主要由我們的影像與設計業務相關的營業成本增加所帶動。具體而言：

成本主要組成部分為付費渠道分成，同比增長33.8%至人民幣3.756億元。該部分成本主要包括因訂閱及應用內單購產生的蘋果、谷歌等付費渠道分成，並隨影像與設計產品收入增長而相應增加。

第二大成本是算力及雲相關成本，同比增長25.0%至人民幣1.341億元，其中一半以上為用戶使用量增長所帶來的推理算力成本。

此外，第三方API成本佔影像與設計產品收入的比例維持在中等個位數百分比。這反映出，憑藉內部研發及自研模型能力，我們能夠持續平衡及優化輸出質量、使用量增長及成本效率。截至2026年6月30日止六個月，超過96%的輸出是由我們的自研模型層生成。

## 毛利及毛利率

截至2026年6月30日止六個月，我們的毛利為人民幣15.815億元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣13.650億元同比增長15.9%；截至2026年6月30日止六個月的毛利率為71.5%，去年同期為75.3%。毛利率輕微下降，主要由於不同產品生命週期及業務分部的收入組合有所變化。首先，就我們的影像與設計產品而言，隨著用戶在各項應用中的AI使用持續深化，處於發展早期的AI原生生產力應用收入增長快於較為成熟的應用。目前，這些早期應用每單位收入所對應的API成本相對較高；而包括美圖秀秀及美顏相機在內的成熟應用，其毛利率水平與過往期間基本持平。其次，毛利率相對較高的廣告業務於期內佔總收入的比例有所下降。

就我們的AI原生生產力應用而言，我們通常在產品開發初期優先考慮產品市場驗證及用戶採用率，而非短期毛利率優化。隨著該等產品規模擴大及使用模式逐漸成熟，我們會逐步改善其毛利率水平。

## 銷售及營銷開支

截至2026年6月30日止六個月，銷售及營銷開支為人民幣3.276億元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣2.907億元增加12.7%。該增幅主要由於為推動中國內地生產力應用及中國內地以外市場生活場景應用的增長而有針對性的加大推廣投入所致。銷售及營銷開支佔來自影像與設計產品及廣告的收入比例維持穩定，截至2026年6月30日及2025年6月30日止六個月分別為15.0%及16.3%。

## 行政開支

截至2026年6月30日止六個月，行政開支為人民幣2.228億元，與截至2025年6月30日止六個月的人民幣2.166億元大體一致。

# 管理層討論與分析

## 研發開支

截至2026年6月30日止六個月，研發開支為人民幣4.731億元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣4.513億元增長4.8%。該增速包含了2025年上半年與通用基礎模型訓練相關開支的影響。此後，我們進一步將研發重點轉向垂直模型訓練及應用層面的優化。若剔除通用基礎模型訓練相關開支，研發開支同比增長11.1%，反映我們對垂直AI能力的持續投入。

展望未來，我們將繼續投入研發人才建設、垂直模型訓練及應用層優化，以使我們的AI應用更好地契合用戶審美需求並提升用戶體驗。

## 其他收入

截至2026年6月30日止六個月，其他收入為人民幣570萬元，而截至2025年6月30日止六個月為人民幣1,450萬元。

## 其他收益淨額

截至2026年6月30日止六個月，其他收益淨額為人民幣2.012億元，而去年同期為人民幣2,810萬元，主要由於長期投資帶來的人民幣2.378億元公允價值變動<sup>(1)</sup>。

## 融資(成本)／收入淨額

融資(成本)／收入淨額主要包括向阿里巴巴網絡中國有限公司(「**阿里巴巴認購人**」)發行可轉股債券相關的融資成本、銀行利息收入、利息開支及外匯收益或虧損。截至2026年6月30日止六個月，我們的融資成本淨額為人民幣1,960萬元，而截至2025年6月30日止六個月則為淨收入人民幣3,740萬元，主要由於向阿里巴巴認購人發行可轉股債券相關的公允價值變動產生融資成本人民幣6,000萬元<sup>(2)</sup>。

## 所得稅開支

截至2026年6月30日止六個月，所得稅開支為人民幣1.281億元，而截至2025年6月30日止六個月為人民幣3,770萬元，主要由於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值上升，令相關遞延稅項負債增加。若剔除主要與投資公允價值變動相關的稅務影響，所得稅開支為人民幣6,310萬元。

## 期內利潤及非國際財務報告準則衡量指標：經調整利潤淨額

截至2026年6月30日止六個月，淨利潤增長至人民幣6.175億元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣3.792億元增加62.8%，主要是由於：(i)本集團核心業務的毛利貢獻增加；(ii)因營運開支增幅低於毛利增幅帶來的運營槓桿效應提升；及(iii)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值變動增加。

(1) 更多詳情，請參閱合併財務報表附註6。

(2) 更多詳情，請參閱合併財務報表附註17。

# 管理層討論與分析

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的合併財務報表，我們亦採用非國際財務報告準則規定或並非按國際財務報告準則呈列的非國際財務報告準則財務衡量指標「經調整利潤淨額」作為額外財務衡量指標。就本中期報告而言，「經調整利潤淨額」將與「非公認會計原則的利潤淨額」交替使用。我們相信，該額外財務衡量指標有利於通過剔除我們管理層認為對我們經營表現不具指示性的項目的潛在影響，來比較不同期間的經營表現。我們相信，該衡量指標為股東及其他人士提供有幫助的信息，以了解及評估我們的合併經營業績，如同其幫助我們的管理層了解及評估有關業績一樣。然而，我們呈列的「經調整利潤淨額」未必可與其他公司所呈列類似衡量指標相比。該非國際財務報告準則衡量指標用作分析工具存在局限性，閣下不應視其為獨立於或可代替我們根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

截至2026年6月30日止六個月，經調整歸屬母公司權益持有人淨利潤為人民幣6.520億元，而截至2025年6月30日止六個月為人民幣4.674億元。為便於與去年同期按一致口徑進行比較，經調整淨利潤包括來自已終止經營業務的業績。

下表載列我們截至2026年及2025年6月30日止六個月的經調整利潤淨額與根據國際財務報告準則計算及呈列的最直接可資比較財務衡量指標的對賬：

|                    | 截至6月30日止六個月 |                                |                |             |                                |                |
|--------------------|-------------|--------------------------------|----------------|-------------|--------------------------------|----------------|
|                    | 合計<br>人民幣千元 | 2026年<br>母公司<br>權益持有人<br>人民幣千元 | 非控股權益<br>人民幣千元 | 合計<br>人民幣千元 | 2025年<br>母公司<br>權益持有人<br>人民幣千元 | 非控股權益<br>人民幣千元 |
| 期內利潤／(虧損)          | 617,459     | 619,462                        | (2,003)        | 379,244     | 397,020                        | (17,776)       |
| 撇除：                |             |                                |                |             |                                |                |
| 股權激勵               | 65,566      | 65,566                         | —              | 57,421      | 57,421                         | —              |
| 短期投資的公允價值變動 - 其他   | 62,655      | 62,655                         | —              | —           | —                              | —              |
| 長期投資的公允價值變動        | (237,788)   | (237,788)                      | —              | (2,585)     | (2,585)                        | —              |
| 因收購而產生的無形資產和其他費用攤銷 | 17,266      | 17,119                         | 147            | 7,157       | 6,349                          | 808            |
| 商譽減值虧損             | —           | —                              | —              | 17,927      | 17,927                         | —              |
| 可轉股債券相關的融資成本       | 60,044      | 60,044                         | —              | —           | —                              | —              |
| 稅務影響               | 64,963      | 64,985                         | (22)           | (874)       | (752)                          | (122)          |
| 其他                 | —           | —                              | —              | (7,951)     | (7,951)                        | —              |
| 以下應佔經調整利潤／(虧損)淨額   | 650,165     | 652,043                        | (1,878)        | 450,339     | 467,429                        | (17,090)       |

## 非控股權益

非控股權益指我們非全資子公司少數股東應佔的稅後利潤／(虧損)。

# 管理層討論與分析

## 流動資金及財務資源

我們截至2026年6月30日及2025年12月31日的現金及其他流動財務資源如下：

|             | 2026年<br>6月30日<br>人民幣千元 | 2025年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|-------------|-------------------------|--------------------------|
| 現金及現金等價物    | 1,359,983               | 3,514,504                |
| 短期及長期銀行存款   | 2,982,327               | 497,562                  |
| 短期投資        | 442,000                 | 884,146                  |
| 長期理財投資      | 34,572                  | 40,556                   |
| 現金及其他流動財務資源 | 4,818,882               | 4,936,768                |

現金及現金等價物包括手頭現金、銀行活期存款及其他原到期時間不超過三個月（含三個月）的短期高流動性銀行存款。短期及長期銀行存款為原到期時間為三個月以上且可於到期時贖回的銀行存款。短期投資及長期理財投資可於任何時期贖回抑或於到期時贖回，主要目的在於以高於現行銀行存款利率的收益產生收入。

截至2026年6月30日止六個月，本集團就任何理財投資產品進行的認購或贖回，不論按單項或合併基準計算，概無構成本公司根據上市規則第14章項下的須予公佈交易。

我們的大部分現金及現金等價物、短期銀行存款、長期銀行存款及短期投資及長期理財投資均以美元、人民幣、新加坡元及港元計值。

## 資金政策

我們採取審慎的財務管理方法，因此於截至2026年6月30日止六個月期間維持健康的流動資金狀況。為管理流動資金風險，董事會密切監控本集團的流動資金狀況，以確保本集團的資產、負債及其他承擔的流動資金架構能滿足其不時的資金需求。

## 資本開支

我們的資本開支主要包括購買物業及設備及無形資產的開支。

|         | 截至6月30日止六個月    |                |
|---------|----------------|----------------|
|         | 2026年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元 |
| 購買物業及設備 | 15,736         | 7,541          |
| 購買土地使用權 | —              | 22,660         |
| 購買無形資產  | 528            | 838            |
| 總計      | 16,264         | 31,039         |

# 管理層討論與分析

## 長期投資活動

針對一些可與我們的業務互補的技術或業務，我們已進行少數股權投資。除下文「所持重大投資」一節所披露內容外，其他個別投資均不被視為具有重大影響。我們所投資的部分公司仍處於發展早期，尚未產生規模化的收入及利潤。因此，現階段仍難以判斷該等投資能否取得成功。若投資成功，可能帶來可觀回報；若未能成功，則可能需要減值或予以核銷。

|                           | 截至6月30日止六個月    |                |
|---------------------------|----------------|----------------|
|                           | 2026年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元 |
| 投資於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 | 84,799         | 80,772         |
| 總計                        | 84,799         | 80,772         |

## 外匯風險

本集團的子公司主要在中國內地及香港註冊成立，並分別將人民幣及美元視為其功能貨幣。本集團主要面臨因外幣交易產生的外匯風險。因此，外匯風險主要源自本集團的中國內地及香港子公司在收到或預期收到中國內地以外業務夥伴的外幣時或向境外業務夥伴支付或預期支付外幣時確認的資產及負債。截至2026年6月30日，我們並無就任何外匯波動作出重大對沖（截至2025年6月30日：金額較少）。

## 資產質押

截至2026年6月30日，本集團持有受限制存款人民幣1,408,000元，用於擔保若干建設項目的付款，以及受限制現金人民幣500,000元，用於擔保若干經營付款（截至2025年12月31日：受限制存款人民幣3,129,000元，用於擔保若干經營付款）。

## 或然負債

截至2026年6月30日，我們並無任何重大或然負債（截至2025年12月31日：無）。

## 股息

於股東週年大會上，股東批准自股份溢價賬中以現金派付董事會建議的截至2025年12月31日止年度末期股息每股股份0.05港元。末期股息已於2026年6月26日派付，而末期股息總額約2.274億港元（相當於約人民幣1.977億元）中，僅餘224萬港元（相當於約人民幣195萬元）於2026年6月30日仍未被領取。

於2026年8月26日，董事會已宣派就截至2026年6月30日止六個月自股份溢價賬以現金派付中期股息每股股份0.067港元（2025年：0.045港元）。本公司並無固定股息派付比率，但本公司擬維持穩定的年股息派付比率。

預期中期股息將於2026年9月23日或前後以現金方式派付予於2026年9月14日（即釐定有權獲派中期股息的記錄日期）營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東。

# 管理層討論與分析

截至2026年9月14日，本公司已發行股份總數為4,587,531,228股，其中63,002,500股為庫存股份。基於2026年9月14日的已發行股份數目（不包括庫存股份），即4,524,528,728股計算，中期股息總額約為3.031億港元（相當於約人民幣2.617億元）。中期股息擬根據章程細則第136條自股份溢價賬中派付。

截至2026年6月30日，根據本集團截至2026年6月30日止六個月之未經審核合併財務報表，股份溢價賬的進賬額為約人民幣60.414億元（相當於約69.984億港元）。根據2026年9月14日已發行股份數目（不包括庫存股份），即4,524,528,728股，並假設緊接派付中期股息前，股份溢價賬的進賬額不會進一步改變，於派付中期股息後，股份溢價賬進賬餘額將約為人民幣57.797億元（相當於約66.953億港元）。

中期股息毋須繳納任何預扣稅。

於2026年9月14日，本公司持有63,002,500股庫存股份。該庫存股份將不獲發中期股息。

## 所持重大投資

### 少數股權投資

#### 1. 深圳護家科技(集團)股份有限公司

美圖網持有深圳護家科技(集團)股份有限公司(「HBN」)(前稱深圳市護家科技有限公司(「護家科技」))141萬股每股面值人民幣1.00元的普通股，佔HBN約23.81%股權，該投資以權益法入賬列作於聯營公司的投資。本集團於HBN的股權權益(「HBN股權」)的總收購成本約為人民幣7,090萬元。HBN為一家於中國主要經營護膚產品業務的私營公司，截至2026年6月30日止六個月業務運營狀況良好。

於2025年8月30日，護家科技及其股東(包括美圖網)訂立優先權終止協議，據此，護家科技股東的贖回權、優先清算權及反攤薄權已終止並自始無效，而有關投資自2025年8月30日起轉為按權益法入賬之於聯營公司的投資。於2025年11月27日，護家科技由有限責任公司改制為股份有限公司，現稱HBN。

截至2026年6月30日，本集團繼續持有HBN合共約23.81%股權。截至2026年6月30日止六個月，本集團向HBN收取股息人民幣1,333萬元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣894萬元)。

HBN股權截至2026年6月30日的賬面值為約人民幣106,680萬元(相當於截至2026年6月30日本集團總資產約11.27%)。截至2026年6月30日止六個月，本集團就HBN股權錄得約人民幣560萬元的未變現收益。

本集團認可HBN具備的發展潛力，而本集團的投資策略旨在長遠取得戰略效益及財務回報。

有關本集團於HBN的投資及其歷史背景的進一步詳情，請參閱本公司於2023年4月26日刊發的2022年年報「管理層討論與分析－所持重大投資」一節及本公司日期為2026年1月26日的公告。

# 管理層討論與分析

## 2. 上海燧原科技股份有限公司

本公司全資子公司廈門美圖移動科技有限公司（「美圖移動」）持有上海燧原科技股份有限公司（「燧原」）5,067,371股每股面值人民幣1.00元的普通股，約佔燧原股權的1.31%，並將該項投資作為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產入賬。截至2026年6月30日，燧原為一家股份有限公司，主要於中國從事雲端人工智能計算產品（包括人工智能訓練及推理芯片、加速卡、算力系統及相關軟件平台）的研發、設計及商業化，於截至2026年6月30日止六個月期間業務經營狀況保持良好。

於2023年9月，作為燧原D輪股權融資的一部分，美圖移動以人民幣1.500億元的代價認購燧原新增註冊資本（「燧原認購交易」），並另行以合共人民幣1.000億元的代價向燧原當時三名股東收購其現有股權（「燧原股份購買交易」，連同燧原認購交易統稱為「燧原投資」）。因此，燧原投資的總收購成本約為人民幣2.500億元。緊隨燧原投資完成後，美圖移動持有燧原約人民幣72,974元的註冊資本，約佔當時燧原股權的1.65%。

於2023年12月，燧原由有限責任公司變更為股份有限公司，據此，美圖移動所持註冊資本權益轉換為燧原1,647,945股普通股，約佔燧原股權的1.65%。該股權隨後於一輪本集團並無參與的股權融資後攤薄至約1.58%。於2024年5月28日，燧原將部分資本公積轉增股本，並按比例向全體現有股東發行額外股份，其後，美圖移動所持股份數目由1,647,945股普通股增至5,067,371股普通股，而其當時於燧原的持股比例概無任何變動。在燧原進行多輪股權融資（本集團均未參與）之後，本集團於燧原的持股比例由約1.58%攤薄至約1.31%，而美圖移動持有的股份數目則維持不變，為5,067,371股普通股。

截至2026年6月30日，本集團繼續持有燧原5,067,371股普通股，約佔燧原1.31%的股權（「燧原持股」）。截至2026年6月30日止六個月，本集團並無出售任何燧原持股，亦無就此確認任何已實現收益或虧損。截至2026年6月30日止六個月，本集團並無自燧原收取任何股息（截至2025年6月30日止六個月：無）。

截至2026年6月30日，燧原持股的公允價值約為人民幣65,480萬元，相當於本集團截至2026年6月30日總資產約6.92%。截至2026年6月30日止六個月，本集團就燧原持股錄得未變現收益約人民幣26,230萬元。

燧原從事AI算力業務，是一個能支持本集團影像與設計產品相關技術的上游領域。因此，本集團相信，該項投資可於長遠為本集團帶來戰略效益及財務回報。

於2026年9月11日，燧原的普通股已於上海證券交易所科創板上市，股份代號為688801（「燧原上市」）。就燧原上市而言，燧原及其股東（包括美圖移動）分別於2025年12月19日及2026年6月1日訂立股東協議的若干補充協議。根據該等補充協議，燧原各股東（包括美圖移動）的若干特殊權利（包括但不限於相關贖回權、優先清算權、反攤薄權、優先認購權及信息權）已永久及不可撤銷地終止。此外，本集團直接或間接持有的於燧原首次公开发售前已發行的燧原股份須受自燧原股份上市之日起12個月的禁售期規限，且美圖移動已承諾，於該禁售期內，其不會轉讓或以其他方式處置任何該等股份，亦不會要求燧原回購任何該等股份。

# 管理層討論與分析

有關燧原上市的進一步詳情載於燧原分別於2026年9月8日及2026年9月10日在上海證券交易所網站刊發的招股說明書及上市公告。

除上文所披露者外，截至2026年6月30日，本集團概無持有任何價值佔本集團總資產5%或以上的其他重大投資。

## 借款及資產負債比率

截至2026年6月30日，我們以年化利率1.75%向銀行借款人民幣6,000萬元（截至2025年12月31日：人民幣2,000萬元，年化利率2.80%）。銀行借款以人民幣計值，無抵押，並且到期日為少於12個月。因此，截至2026年6月30日，本集團資產負債比率為1.03%（截至2025年12月31日：0.35%）。資產負債比率乃按各報告日期的借款總額除以總權益計算。就此而言，總債務界定為於合併資產負債表中列示的銀行貸款。本集團的資產負債比率維持於相對低水平，原因是本集團並無十分依賴借款為本集團營運撥付資金。

## 員工及薪酬政策

截至2026年6月30日，本集團共有1,974<sup>(1)</sup>名全職員工（截至2025年6月30日：2,261<sup>(1)</sup>名），這些員工大多位於中國多個城市，包括廈門（總部）、北京、深圳及上海。薪酬主要參考市場情況以及員工個人的表現、資質及經驗而釐定。

根據本集團及員工個人的表現，本集團提供具競爭力的薪酬待遇來吸引和保留人才，包括薪金、績效獎金及福利計劃供款（包括退休金）。本集團員工有資格參與首次公開發售前員工購股權計劃、首次公開發售後股份獎勵計劃、2024年股份獎勵計劃、EveLab Insight股份獎勵計劃、Pixocial購股權計劃及Starii股份獎勵計劃。截至2026年6月30日止六個月期間，本集團與員工的關係始終穩定。我們並無經歷任何對我們的業務活動造成重大影響的罷工或其他勞工糾紛。

## 重大投資及資本資產的未來計劃

本集團將繼續以其現有的內部資源及／或其他資金來源尋求潛在的戰略投資機會，旨在為本集團在技術開發、產品研發、產品組合、渠道擴張及／或成本控制等方面建立協同效應。本公司將於必要時按上市規則規定作出適當披露。

除本中期報告所披露者外，本集團截至2026年6月30日並無任何其他重大投資及資本資產計劃。

## 子公司、聯營公司及／或合營企業的重大收購及出售

截至2026年6月30日止六個月，我們並未進行任何子公司、聯營公司及／或合營企業的重大收購或出售。

(1) 全職員工總數不包括兼職實習生及顧問。

**董事於本公司或其任何相聯法團的股份及相關股份及債權證的權益及淡倉**  
截至2026年6月30日，董事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、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第352條本公司須予存置的登記冊所記錄的權益及淡倉，或根據標準守則須知會本公司及／或聯交所的權益及淡倉如下：

| 董事姓名                    | 權益性質        | 普通股數目       | 持股概約百分比 <sup>(3)</sup> |
|-------------------------|-------------|-------------|------------------------|
| 吳澤源先生 <sup>(1)(2)</sup> | 實益擁有人／信託受益人 | 593,196,670 | 12.93%                 |

附註：

- (1) Xinhong Capital的全部權益由Easy Prestige Limited持有，而Easy Prestige Limited則進而由受託人Lion Trust (Singapore) Limited以吳先生為受益人持有。
- (2) 12,500,000股股份由美圖信託以未歸屬股份獎勵的形式持有。
- (3) 有關百分比以截至2026年6月30日的已發行4,586,179,280股股份（包括63,002,500股庫存股份）為基準計算。

除上述所披露者外，截至2026年6月30日，概無董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有任何根據證券及期貨條例第352條本公司須予存置的登記冊所記錄的權益或淡倉或根據標準守則須知會本公司及／或聯交所的權益或淡倉。

## 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

截至2026年6月30日，董事（其權益已於本中期報告披露）除外的人士於股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條本公司須予存置的登記冊所記錄，或已另行知會本公司及／或聯交所的權益或淡倉如下：

| 股東姓名／名稱                                       | 權益性質              | 普通股數目       | 持股概約百分比 <sup>(4)</sup> |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------|------------------------|
| 蔡文勝 <sup>(1)</sup>                            | 受控制法團權益／<br>信託受益人 | 454,500,000 | 9.91%                  |
| Longlink Limited <sup>(1)</sup>               | 受控制法團權益           | 272,600,000 | 5.94%                  |
| Longlink Capital <sup>(1)</sup>               | 實益擁有人             | 272,600,000 | 5.94%                  |
| Easy Prestige Limited <sup>(2)</sup>          | 受控制法團權益           | 566,666,670 | 12.36%                 |
| Xinhong Capital <sup>(2)</sup>                | 實益擁有人             | 566,666,670 | 12.36%                 |
| Lion Trust (Singapore) Limited <sup>(3)</sup> | 全權信託受託人           | 839,266,670 | 18.30%                 |

# 其他資料

附註：

- (1) Longlink Capital的全部權益由Longlink Limited持有，而Longlink Limited則進而由受託人Lion Trust (Singapore) Limited以蔡先生為受益人持有。
- (2) Xinhong Capital的全部權益由Easy Prestige Limited持有，而Easy Prestige Limited則進而由受託人Lion Trust (Singapore) Limited以吳先生為受益人持有。
- (3) Lion Trust (Singapore) Limited持有Easy Prestige Limited和Longlink Limited的全部權益，並被視為於該等股份中擁有權益。
- (4) 有關百分比以截至2026年6月30日的已發行4,586,179,280股股份（包括63,002,500股庫存股份）為基準計算。

除本報告所披露者外，截至2026年6月30日，概無任何人士（不包括權益已於本中期報告載列之董事）於股份或相關股份中擁有任何根據證券及期貨條例第336條本公司須予存置的登記冊所記錄，或已另行知會本公司及／或聯交所的權益或淡倉。

## 股份計劃

### 1. 首次公開發售前員工購股權計劃

首次公開發售前員工購股權計劃由本公司於2014年2月15日批准及採納，並於2015年11月18日通過董事會決議案修訂。

首次公開發售前員工購股權計劃旨在通過將董事會成員、員工、顧問及其他人士的個人利益與股東利益掛鉤，激勵該等人士作出傑出表現，為股東帶來豐厚回報，以促進本公司的成功及提升其價值。另外，首次公開發售前員工購股權計劃亦旨在使本公司能靈活激勵、吸引及留用接收者提供服務，而本公司能否成功經營業務，將主要取決於該等人士的判斷、利益及特別努力。

根據首次公開發售前員工購股權計劃已授出購股權的數目整體限制為116,959,070股相關股份，該等數目須根據股份分拆或其他引起攤薄的發行進行任何調整。

截至2026年6月30日，根據首次公開發售前員工購股權計劃向合資格參與者授出對應1,351,948股相關股份的尚未行使購股權。有關首次公開發售前員工購股權計劃之詳情載於中期簡明合併財務資料附註14(a)。

首次公開發售前員工購股權計劃於2014年2月15日至2024年2月15日十年期間內有效及具有效力。由於首次公開發售前員工購股權計劃已於2024年2月15日到期，根據首次公開發售前員工購股權計劃的條款及與承授人訂立的相關授出函件，任何於首次公開發售前員工購股權計劃期滿時尚未行使的購股權仍然有效。

自上市以來，概無其他購股權可根據首次公開發售前員工購股權計劃供授出或授出。

# 其他資料

## 根據首次公開發售前員工購股權計劃所授出購股權的詳情

| 參與者姓名及／或類別       | 授出日期   | 截至2026年   |         | 行使期間      | 歸屬期     | 行使價    | 緊接授出日期前          |                  | 於授出日期前  | 緊接行使日期前 | 於六個月內 | 於六個月內 | 截至2026年       |
|------------------|--------|-----------|---------|-----------|---------|--------|------------------|------------------|---------|---------|-------|-------|---------------|
|                  |        | 1月1日      | 於六個月內   |           |         |        | 的股份收市價           | 公允價值             |         | 的股份加權   | 已註冊的  | 已失效的  |               |
|                  |        | 尚未行使的購股權  | 已授出的購股權 |           |         |        | (就六個月內已授出的購股權而言) | (就六個月內已授出的購股權而言) | 已行使的購股權 | 已行使的購股權 | 購股權   | 購股權   | 6月30日尚未行使的購股權 |
| 員工(不包括董事及主要行政人員) | 於2016年 | 11,475    | -       | 自授出日期起10年 | 參閱附註(i) | 0.03美元 | -                | -                | -       | -       | -     | -     | 11,475        |
|                  | 於2015年 | 8,738     | -       | 自授出日期起10年 | 參閱附註(i) | 0.03美元 | -                | -                | -       | -       | -     | -     | 8,738         |
|                  | 於2014年 | 1,331,735 | -       | 自授出日期起10年 | 參閱附註(i) | 0.03美元 | -                | -                | -       | -       | -     | -     | 1,331,735     |
|                  |        | 1,351,948 |         |           |         |        |                  |                  | -       |         | -     | -     | 1,351,948     |
| 總計               |        | 1,351,948 |         |           |         |        |                  |                  | -       |         | -     | -     | 1,351,948     |

附註：

- (1) 所授出購股權須按以下計劃歸屬：(i)25%購股權須於授出日期起滿一週年當日歸屬；及(ii)餘下75%其後須於授出日期起36個月期間內的各月平分36批歸屬。

## 2. 首次公開發售後股份獎勵計劃

首次公開發售後股份獎勵計劃乃根據股東於2016年11月25日通過的書面決議案採納。

首次公開發售後股份獎勵計劃旨在通過股份所有權、股息及有關股份之其他已付分派及／或股份增值，令合資格人士(可能包括董事釐定的本集團任何成員公司或任何聯屬人士的任何員工、董事(包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事)、高級職員、顧問、諮詢人、分銷商、承包商、客戶、供應商、代理、業務合作夥伴、合營企業業務合作夥伴或服務供應商)的利益與本集團利益一致，鼓勵及挽留合資格人士，以就本集團的長期增長及利潤作出貢獻。

# 其他資料

2024年股份獎勵計劃根據於2024年6月5日舉行之本公司股東週年大會上通過的決議案獲採納後，首次公開發售後股份獎勵計劃不會因採納2024年股份獎勵計劃終止，但其後本公司將不會根據首次公開發售後股份獎勵計劃進一步授出股份獎勵。首次公開發售後股份獎勵計劃將自其採納日期起十年內維持有效。

截至2026年6月30日，自採納起根據首次公開發售後股份獎勵計劃已授出或同意授出合共172,781,152股獎勵股份（不包括已根據首次公開發售後股份獎勵計劃失效及沒收之已授出的股份），但2024年6月5日後概無根據該計劃進一步授出獎勵。有關首次公開發售後股份獎勵計劃之詳情載於中期簡明合併財務資料附註14(b)。

## 根據首次公開發售後股份獎勵計劃所授出股份獎勵的詳情

| 參與者姓名及／或類別       | 授出日期      | 截至2026年     |             | 歸屬期                                  | 購買價 | 緊接授出日期前                   |                                                   | 於授出日期的      |                                   | 緊接歸屬日期前     |             | 截至2026年      |
|------------------|-----------|-------------|-------------|--------------------------------------|-----|---------------------------|---------------------------------------------------|-------------|-----------------------------------|-------------|-------------|--------------|
|                  |           | 1月1日尚未歸屬的獎勵 | 於六個月內已授出的獎勵 |                                      |     | 的股份收市價<br>(就六個月內已授出的獎勵而言) | 每股獎勵股份<br>的公允價值<br>(就六個月內已授出的獎勵而言) <sup>(1)</sup> | 於六個月內已歸屬的獎勵 | 於六個月內已歸屬的平均收市價<br>(就六個月內已歸屬的獎勵而言) | 於六個月內已註銷的獎勵 | 於六個月內已失效的獎勵 | 6月30日尚未歸屬的獎勵 |
| 員工(不包括董事及主要行政人員) | 2024年4月1日 | 7,118,962   | -           | 2025年4月1日 - 2026年4月1日 <sup>(2)</sup> | 零   | -                         | -                                                 | 7,118,962   | 4.29港元                            | -           | -           | -            |
|                  | 2024年1月1日 | 34,425      | -           | 2025年1月1日 - 2026年1月1日 <sup>(2)</sup> | 零   | -                         | -                                                 | 34,425      | 7.00港元                            | -           | -           | -            |
|                  |           | 7,153,387   | -           |                                      |     |                           |                                                   | 7,153,387   |                                   | -           | -           | -            |
| 顧問               | 2024年4月1日 | 655,000     | -           | 2025年4月1日 - 2026年4月1日 <sup>(2)</sup> | 零   | -                         | -                                                 | 655,000     | 4.29港元                            | -           | -           | -            |
|                  |           | 655,000     | -           |                                      |     |                           |                                                   | 655,000     |                                   | -           | -           | -            |
| 總計               |           | 7,808,387   | -           |                                      |     |                           |                                                   | 7,808,387   |                                   | -           | -           | -            |

附註：

- (1) 截至授出日期的獎勵股份公允價值乃根據國際財務報告準則第2號釐定，就參考已授出權益工具的公允價值計量的交易而言，實體須以市價（如有）為基礎並考慮到授出權益工具的條款及條件計量已授出權益工具於計量日期的公允價值。有關獎勵股份公允價值的進一步詳情載於中期簡明合併財務資料附註14(b)。
- (2) 所授出股份獎勵須於授出日期起滿一及二週年當日平分兩批按年歸屬。

# 其他資料

## 3. 2024年股份獎勵計劃

2024年股份獎勵計劃根據股東於2024年6月5日舉行之本公司股東週年大會上通過的決議案獲採納。

2024年股份獎勵計劃旨在取代首次公開發售後股份獎勵計劃，透過股份所有權、股息及有關股份之其他已付分派及／或股份增值，令合資格人士（可能包括董事釐定的本集團任何成員公司或任何聯屬人士的任何員工（不論全職或兼職）、董事（包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事）或服務供應商（在本集團日常及一般業務過程持續及經常向本集團提供服務之任何人士（包括任何實體））（就此而言應包括上述任何人士的任何信託、合作夥伴、公司、法人團體或其他形式的法律實體（「合資格機構」））的利益與本集團利益一致，鼓勵及挽留合資格人士，以就本集團的長期增長及利潤作出貢獻。根據2024年股份獎勵計劃授出的獎勵可由本公司發行新股份予該計劃的專業受託人或由本公司撥資通過專業受託人按現行市價在市場上收購現有股份償付。

根據2024年股份獎勵計劃可予發行的股份總數不得超過453,509,608股股份，即不超過於採納日期的已發行股份總數約10%（「計劃授權上限」），其中計劃授權上限內45,350,960股股份（即不超過於採納日期的股份總數約1%）可供於未來授予服務供應商（「服務供應商分項上限」）。計劃授權上限及／或服務供應商分項上限可自上次股東批准更新日期或採納日期起計三年後於股東大會通過股東普通決議案更新。

截至2026年6月30日，根據2024年股份獎勵計劃已授出或同意授出44,949,108股將通過發行新股份償付的未償付獎勵股份（不包括根據2024年股份獎勵計劃已失效的獎勵股份）。於2026年1月1日及2026年6月30日，根據2024年股份獎勵計劃可供發行的股份總數分別為408,989,737股股份及392,989,792股股份，佔本公司已發行股本（不包括庫存股份）的約8.92%及8.69%。有關2024年股份獎勵計劃之詳情載於本公司日期為2024年5月8日的通函、本公司日期為2024年6月5日的投票表決結果公告及中期簡明合併財務資料附註14(b)。

# 其他資料

根據2024年股份獎勵計劃所授出股份獎勵的詳情

| 參與者姓名及／或類別           | 授出日期       | 截至2026年<br>1月1日<br>尚未歸屬<br>的獎勵 | 於六個月內<br>已授出的獎勵 | 歸屬期                                                                  | 購買價 | 緊接授出<br>日期前的<br>股份收市價<br>(就六個月內<br>已授出的<br>獎勵而言) | 於授出日期的<br>每股獎勵股份<br>公允價值<br>(就六個月內<br>已授出的<br>獎勵而言) <sup>(1)</sup> | 於六個月內<br>已歸屬的獎勵 | 緊接歸屬<br>日期前的股份<br>加權平均<br>收市價<br>(就六個月內<br>已歸屬的<br>獎勵而言) | 於六個月內<br>已註銷的獎勵 | 於六個月內<br>已失效的獎勵 | 截至2026年<br>6月30日<br>尚未歸屬<br>的獎勵 |
|----------------------|------------|--------------------------------|-----------------|----------------------------------------------------------------------|-----|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------------|
| 董事及主要行政人員<br>吳澤源     | 2025年10月1日 | 4,500,000                      | -               | 2026年10月1日 <sup>(2)</sup>                                            | 零   | -                                                | -                                                                  | -               | -                                                        | -               | -               | 4,500,000                       |
|                      | 2024年10月1日 | 8,000,000*                     | -               | 參閱附註(3)                                                              | 零   | -                                                | -                                                                  | -               | -                                                        | -               | -               | 8,000,000*                      |
|                      |            | 12,500,000                     | -               |                                                                      |     |                                                  |                                                                    | -               | -                                                        | -               | -               | 12,500,000                      |
| 員工(不包括董事及<br>主要行政人員) | 2026年4月1日  | -                              | 2,354,395       | 2027年4月1日 <sup>(2)</sup>                                             | 零   | 4.29港元                                           | 4.41港元                                                             | -               | -                                                        | -               | 142,485         | 2,211,910                       |
|                      | 2026年4月1日  | -                              | 13,877,820      | 2027年4月1日-<br>2028年4月1日 <sup>(4)</sup>                               | 零   | 4.29港元                                           | 4.41港元                                                             | -               | -                                                        | -               | 244,034         | 13,633,786                      |
|                      | 2026年1月1日  | -                              | 249,816         | 2027年1月1日-<br>2028年1月1日 <sup>(4)</sup>                               | 零   | 7.00港元                                           | 7.43港元                                                             | -               | -                                                        | -               | 24,000          | 225,816                         |
|                      | 2025年10月1日 | 220,065                        | -               | 2026年10月1日-<br>2027年10月1日 <sup>(4)</sup>                             | 零   | -                                                | -                                                                  | -               | -                                                        | -               | 108,665         | 111,400                         |
|                      | 2025年7月1日  | 786,250                        | -               | 2026年7月1日-<br>2027年7月1日 <sup>(4)</sup>                               | 零   | -                                                | -                                                                  | -               | -                                                        | -               | -               | 786,250                         |
|                      | 2025年7月1日  | 423,452                        | -               | 2026年7月1日、<br>2027年4月1日、<br>2028年4月1日及<br>2029年4月1日 <sup>(5)</sup>   | 零   | -                                                | -                                                                  | -               | -                                                        | -               | -               | 423,452                         |
|                      | 2025年4月1日  | 2,500,000                      | -               | 2026年4月1日-<br>2028年4月1日 <sup>(6)</sup>                               | 零   | -                                                | -                                                                  | 500,000         | 4.29港元                                                   | -               | -               | 2,000,000                       |
|                      | 2025年4月1日  | 1,747,647                      | -               | 2026年4月1日-<br>2029年4月1日 <sup>(7)</sup>                               | 零   | -                                                | -                                                                  | 436,914         | 4.29港元                                                   | -               | -               | 1,310,733                       |
|                      | 2025年4月1日  | 5,632,072                      | -               | 2026年4月1日-<br>2027年4月1日 <sup>(4)</sup>                               | 零   | -                                                | -                                                                  | 2,816,068       | 4.29港元                                                   | -               | 92,575          | 2,723,429                       |
|                      | 2025年4月1日  | 1,600,000                      | -               | 2027年4月1日 <sup>(8)</sup>                                             | 零   | -                                                | -                                                                  | -               | -                                                        | -               | -               | 1,600,000                       |
|                      | 2025年4月1日  | 1,600,000                      | -               | 2027年4月1日-<br>2028年4月1日 <sup>(9)</sup>                               | 零   | -                                                | -                                                                  | -               | -                                                        | -               | -               | 1,600,000                       |
|                      | 2025年4月1日  | 500,000                        | -               | 2027年4月1日-<br>2028年4月1日 <sup>(10)</sup>                              | 零   | -                                                | -                                                                  | -               | -                                                        | -               | -               | 500,000                         |
|                      | 2025年1月1日  | 500,619                        | -               | 2026年1月1日-<br>2027年1月1日 <sup>(4)</sup>                               | 零   | -                                                | -                                                                  | 250,310         | 7.00港元                                                   | -               | 35,785          | 214,524                         |
|                      | 2024年10月1日 | 821,259                        | -               | 2025年10月1日-<br>2026年10月1日 <sup>(4)</sup>                             | 零   | -                                                | -                                                                  | -               | -                                                        | -               | 57,500          | 763,759                         |
|                      | 2024年10月1日 | 6,000,000                      | -               | 參閱附註(3)                                                              | 零   | -                                                | -                                                                  | -               | -                                                        | -               | -               | 6,000,000                       |
|                      | 2024年10月1日 | 7,500,000                      | -               | 2025年10月1日、<br>2026年4月1日、<br>2027年4月1日及<br>2028年4月1日 <sup>(11)</sup> | 零   | -                                                | -                                                                  | 1,500,000       | 4.29港元                                                   | -               | -               | 6,000,000                       |
|                      | 2024年7月1日  | 31,281                         | -               | 2025年7月1日-<br>2026年7月1日 <sup>(4)</sup>                               | 零   | -                                                | -                                                                  | -               | -                                                        | -               | -               | 31,281                          |
|                      |            | 29,862,645                     | 16,482,031      |                                                                      |     |                                                  |                                                                    | 5,503,292       |                                                          | -               | 705,044         | 40,136,340                      |

# 其他資料

| 參與者姓名及／或類別 | 授出日期      | 截至2026年<br>1月1日<br>尚未歸屬<br>的獎勵 | 於六個月內<br>已授出的獎勵 | 歸屬期                                    | 購買價 | 緊接授出<br>日期前的<br>股份收市價<br>(就六個月內<br>已授出的<br>獎勵而言) | 於授出日期的<br>每股獎勵股份<br>公允價值<br>(就六個月內<br>已授出的<br>獎勵而言) <sup>(1)</sup> | 於六個月內<br>已歸屬的獎勵 | 緊接歸屬<br>日期前的股份<br>加權平均<br>收市價<br>(就六個月內<br>已歸屬的<br>獎勵而言) | 於六個月內<br>已註銷的獎勵 | 於六個月內<br>已失效的獎勵 | 截至2026年<br>6月30日<br>尚未歸屬<br>的獎勵 |
|------------|-----------|--------------------------------|-----------------|----------------------------------------|-----|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------------|
| 服務供應商      | 2026年4月1日 | -                              | 16,284          | 2027年4月1日 <sup>(2)</sup>               | 零   | 4.29港元                                           | 4.41港元                                                             | -               | -                                                        | -               | 1,357           | 14,927                          |
|            | 2026年4月1日 | -                              | 208,031         | 2027年4月1日-<br>2028年4月1日 <sup>(4)</sup> | 零   | 4.29港元                                           | 4.41港元                                                             | -               | -                                                        | -               | -               | 208,031                         |
|            | 2025年4月1日 | 179,620                        | -               | 2026年4月1日-<br>2027年4月1日 <sup>(4)</sup> | 零   | -                                                | -                                                                  | 89,810          | 4.29港元                                                   | -               | -               | 89,810                          |
|            |           | 179,620                        | 224,315         |                                        |     |                                                  |                                                                    | 89,810          |                                                          | -               | 1,357           | 312,768                         |
| 總計         |           | 42,542,265                     | 16,706,346      |                                        |     |                                                  |                                                                    | 5,593,102       |                                                          | -               | 706,401         | 52,949,108                      |

\* 所授出獎勵將以美圖信託於公開市場購買現有股份的方式償付。

## 計劃授權上限及服務供應商分項上限的詳情

|                           | 計劃授權上限<br>項下可供授出的<br>股份數目 | 服務供應商分項<br>上限項下可供授出<br>的股份數目 |
|---------------------------|---------------------------|------------------------------|
| 於2026年1月1日（於2026年1月1日授出前） | 408,989,737               | 45,171,340                   |
| 於2026年6月30日               | 392,989,792               | 44,948,382                   |

附註：

- 截至授出日期的獎勵股份公允價值乃根據國際財務報告準則第2號釐定，就參考已授出權益工具的公允價值計量的交易而言，實體須以市價（如有）為基礎並考慮到授出權益工具的條款及條件計量已授出權益工具於計量日期的公允價值。有關獎勵股份公允價值的進一步詳情載於中期簡明合併財務資料附註14(b)。
- 所授出股份獎勵須自授出日期起計12個月內歸屬。
- 所授出股份獎勵將於緊隨達成本集團截至2025年12月31日或2026年12月31日止財政年度實現經調整歸屬母公司權益持有人淨利潤不低於人民幣11億元的業績目標之次年的次年4月1日歸屬。在實現所述業績目標的前提下，股份獎勵將以美圖信託於公開市場購買現有股份的方式償付。
- 所授出股份獎勵須從授出日期開始計算為期24個月內每年平均歸屬。
- 所授出股份獎勵須根據以下歸屬計劃歸屬：(i) 25%於2026年7月1日；(ii) 25%於2027年4月1日；(iii) 25%於2028年4月1日；及(iv) 25%於2029年4月1日。
- 所授出股份獎勵須根據以下歸屬計劃歸屬：(i) 20%於2026年4月1日；(ii) 40%於2027年4月1日；及(iii) 40%於2028年4月1日。

# 其他資料

- (7) 股份獎勵須從授出日期開始計算為期48個月內每年平均歸屬。
- (8) 如達成本集團於截至2026年12月31日止財政年度需實現經調整歸屬母公司權益持有人淨利潤不少於人民幣11億元的利潤表現目標（「利潤表現目標」），則股份獎勵須於2027年4月1日歸屬。
- (9) (i)如達成利潤表現目標，50%所授出股份獎勵須根據以下歸屬計劃歸屬：(i) 25%於2027年4月1日；及(ii) 25%於2028年4月1日；及(iii)如達成與本集團特定影像與設計產品的毛利及MAU數目相關的業績目標，50%所授出股份獎勵須根據以下歸屬計劃歸屬：(i) 25%於2027年4月1日；及(ii) 25%於2028年4月1日。
- (10) 如達成利潤表現目標，所授出股份獎勵須根據以下歸屬計劃歸屬：(i) 50%於2027年4月1日；及(ii) 50%於2028年4月1日。
- (11) 對於關鍵員工承授人而言，所授出股份獎勵須根據以下歸屬計劃歸屬：(i) 4,500,000股股份於2025年10月1日；(ii) 1,500,000股股份於2026年4月1日；(iii) 3,000,000股股份於2027年4月1日；及(iv) 3,000,000股股份於2028年4月1日。

截至2026年6月30日止六個月可能就根據首次公開發售前員工購股權計劃、首次公開發售後股份獎勵計劃及2024年股份獎勵計劃授出的購股權及股份獎勵發行的股份總數為16,706,346股股份，除以截至2026年6月30日止六個月的已發行加權平均股份數目（不包括庫存股份）後約佔0.37%。

## 4. EveLab Insight股份獎勵計劃

誠如本公司日期為2021年7月30日的公告所披露，為促進智能硬件業務的集資活動，本集團將智能硬件業務轉至境外及境內層面的獨立控股結構，而EveLab Insight（本公司的子公司）成為本集團智能硬件業務的控股公司。

於2021年6月2日，EveLab Insight的董事會（「EveLab Insight董事會」）及其唯一股東（即本公司）採納EveLab Insight股份獎勵計劃，據此，EveLab Insight股份（「EveLab Insight股份」）的20%已預留授予已對或將對智能硬件業務作出貢獻的本集團員工、顧問及所有其他合資格參與者。EveLab Insight股份獎勵計劃規則的若干修訂已於2021年9月30日獲EveLab Insight董事會批准。

EveLab Insight股份獎勵計劃旨在通過EveLab Insight股份所有權、股息及有關EveLab Insight股份之其他已付分派及／或EveLab Insight股份增值，令合資格人士（可能包括EveLab Insight董事會可能釐定的本集團任何成員公司或任何聯屬人士的任何員工、董事（包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事）、高級職員、顧問、諮詢人、分銷商、承包商、客戶、供應商、代理、業務合作夥伴、合營企業業務合作夥伴或服務供應商，且就此而言須包括以該名個人或其家庭成員作為受益人或於其中持有實益權益的任何合資格機構）的利益與本集團利益一致，鼓勵及挽留合資格人士，以就本集團的長期增長及利潤作出貢獻。

截至2026年6月30日，根據EveLab Insight股份獎勵計劃已授出或同意授出合共51,650,000股EveLab Insight股份（不包括已根據EveLab Insight股份獎勵計劃失效及沒收之已授出的EveLab Insight股份），相當於EveLab Insight截至2026年6月30日已發行股本的約10.33%。

# 其他資料

EveLab Insight既非上市公司，亦非上市規則第十七章所界定的本公司主要子公司，因此，EveLab Insight股份獎勵計劃毋須履行上市規則第十七章項下的披露義務。

## 5. Pixocial購股權計劃

於2023年12月1日，Pixocial董事會（「**Pixocial董事會**」）及其唯一股東（即本公司）採納Pixocial購股權計劃，根據該計劃，Pixocial已保留7,642,626股普通股以發行予Pixocial及其子公司的若干員工、董事及顧問。

Pixocial購股權計劃旨在通過Pixocial普通股份所有權（「**Pixocial股份**」）、股息及有關Pixocial股份之其他已付分派及／或Pixocial股份增值，令合資格人士的利益與Pixocial及其子公司利益一致，鼓勵及挽留合資格人士，以就Pixocial及其子公司的長期增長及利潤作出貢獻。

截至2026年6月30日，根據Pixocial購股權計劃已授予或同意授予的購股權總數為5,097,129份購股權（不包括根據Pixocial購股權計劃已失效或被沒收的任何購股權），因此於2026年6月30日根據Pixocial購股權計劃可供授予的購股權總數為2,545,497份購股權。

Pixocial既非上市公司，亦非上市規則第十七章所界定的本公司主要子公司，因此，Pixocial購股權計劃毋須履行上市規則第十七章項下的披露義務。

## 6. Starii股份獎勵計劃

於2025年6月3日，Starii的董事會（「**Starii董事會**」）及其唯一股東（即本公司）採納Starii股份獎勵計劃，據此，Starii截至2025年6月3日之已發行股份總數（「**Starii股份**」）的20%已預留授予已對或將對Starii集團作出貢獻的本集團員工、顧問及所有其他合資格參與者。

Starii股份獎勵計劃旨在通過Starii股份所有權、股息及有關Starii股份之其他已付分派及／或Starii股份增值，令合資格人士（可能包括Starii董事會可能釐定的Starii集團任何成員公司或任何相關實體的任何員工、董事（包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事）、高級職員、顧問、諮詢人、分銷商、承包商、客戶、供應商、代理、業務合作夥伴、合營企業業務合作夥伴或服務供應商，且就此而言須包括以該名個人或其家庭成員作為受益人或於其中持有實益權益的任何合資格機構）的利益與本集團利益一致，鼓勵及挽留合資格人士，以就Starii集團的長期增長及利潤作出貢獻。

截至2026年6月30日，概無根據Starii股份獎勵計劃已授出或同意授出Starii股份。

Starii既非上市公司，亦非上市規則第十七章所界定的本公司主要子公司，因此，Starii股份獎勵計劃毋須履行上市規則第十七章項下的披露義務。

## 遵守企業管治守則

本公司致力維持及提升嚴格的企業管治。本公司企業管治原則旨在推廣有效的內部控制措施，於業務各方面秉持高水平的道德標準、透明度、責任及誠信，確保所有業務運作均符合適用法律及法規，以及提升董事會工作的透明度及加強董事會對所有股東的責任承擔。

# 其他資料

除上市規則附錄C1所載企業管治守則第二部分之守則條文第C.2.1條（「**守則條文第C.2.1條**」）外，截至2026年6月30日止六個月，本公司已遵守當時生效的企業管治守則的適用守則條文。

根據守則條文第C.2.1條，其訂明董事長及首席執行官的角色應予區分，不應由一人兼任。儘管偏離守則條文第C.2.1條，董事會認為本集團的董事長、執行董事及首席執行官吳澤源先生將憑藉其於本集團管理及營運方面的豐富經驗及知識繼續為董事會及本集團管理層提供穩健及持續的領導。此外，董事會亦已審議並認為，董事會執行董事、非執行董事及獨立非執行董事的組成以及為監督本公司事務的不同方面而成立的各董事會委員會，將為確保權力及授權的平衡提供足夠保障。因此，董事會認為，在目前情況下，偏離守則條文第C.2.1條屬適當。

## 遵守《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》

本公司已採納上市規則附錄C3所載標準守則作為有關董事買賣本公司證券的行為守則。在向全體董事作出特定查詢後，全體董事確認，截至2026年6月30日止六個月，彼等已就其買賣本公司證券遵守標準守則所載的必要準則。

如企業管治守則第二部分之守則條文第C.1.3條所述，董事會亦已採納標準守則並據此制定內部書面指引規範可能擁有有關本公司證券之未公開內幕消息的相關員工的所有交易。經作出合理查詢後，截至2026年6月30日止六個月，並無發現本公司相關員工未遵守標準守則之事件。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2026年6月30日止六個月，本公司於聯交所以總價273,174,190港元回購合共63,002,500股股份，全部於2026年6月30日持作庫存股份。本公司於截至2026年6月30日止六個月進行的回購詳情載列如下：

| 回購月份及年份 | 回購股份數目     | 回購方式   | 每股最高回購價<br>(港元) | 每股最低回購價<br>(港元) | 已付總價<br>(港元) |
|---------|------------|--------|-----------------|-----------------|--------------|
| 2026年2月 | 7,472,500  | 於聯交所回購 | 6.31            | 5.64            | 45,024,430   |
| 2026年3月 | 9,119,500  | 於聯交所回購 | 4.48            | 4.12            | 39,021,035   |
| 2026年4月 | 18,702,500 | 於聯交所回購 | 4.44            | 4.11            | 80,163,365   |
| 2026年5月 | 2,241,000  | 於聯交所回購 | 4.5             | 4.44            | 10,002,200   |
| 2026年6月 | 25,467,000 | 於聯交所回購 | 4.22            | 3.58            | 98,963,160   |
| 總計      | 63,002,500 |        |                 |                 | 273,174,190  |

# 其他資料

上述回購乃根據股份回購計劃、2025年股份回購授權及2026年股份回購授權進行。本公司目前有意將庫存股份，在董事會酌情決定並視乎市場情況下，全部或部分用於履行本公司股份計劃項下日後作出的授予，或予以註銷、轉售及／或用作董事會可能釐定且上市規則所允許的其他用途。董事會認為，本公司現有財務資源將使其能夠實施股份回購計劃，同時維持穩健的財務狀況，以支持本集團業務增長。股份回購計劃亦體現董事會對本公司前景的信心，以及其致力提升股東回報的承諾。股份回購計劃的詳情載於本公司日期為2026年3月27日的公告，而2025年股份回購授權及2026年股份回購授權的詳情則分別載於本公司日期為2025年4月28日及2026年4月28日的通函。

除上文及本中期報告所披露者外，截至2026年6月30日止六個月，本公司及本集團任何成員公司概無購買、出售或贖回本公司任何其他上市證券。

## 發行可轉股債券所得款項淨額用途

於2025年12月31日，本公司完成向阿里巴巴認購人發行本金總額為2.50億美元的可轉股債券（「可轉股債券」）。經扣除相關開支後，發行可轉股債券所得款項淨額約為2.496億美元（「所得款項淨額」）。

於2026年6月30日，本集團已動用下表所載所得款項淨額：

|                             | 發行可轉股債券<br>所得款項淨額 <sup>(1)</sup><br>(人民幣百萬元) | 於2025年<br>12月31日的<br>未動用金額 <sup>(1)</sup><br>(人民幣百萬元) | 截至2026年<br>6月30日止<br>六個月的動用金額 <sup>(1)</sup><br>(人民幣百萬元) | 於2026年<br>6月30日<br>的未動用金額 <sup>(1)</sup><br>(人民幣百萬元) |
|-----------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| 海外研發及運營人員的薪金、<br>差旅費及其他相關開支 | 511                                          | 511                                                   | 47                                                       | 464                                                  |
| 海外辦公室租賃開支                   | 48                                           | 48                                                    | 3                                                        | 45                                                   |
| 海外算力、帶寬及存儲相關開支              | 476                                          | 476                                                   | 89                                                       | 387                                                  |
| 海外營銷及推廣開支                   | 667                                          | 667                                                   | 107                                                      | 560                                                  |
| 總計                          | 1,702                                        | 1,702                                                 | 246                                                      | 1,456                                                |

附註：

(1) 有關數字乃按相關期間適用的人民幣兌美元匯率計算。

所得款項淨額的結餘存放於銀行。所得款項淨額已且預期將繼續按照本公司先前於2026年4月27日刊發的2025年年報所披露的擬定用途及時間表動用。本公司預期將於可轉股債券發行日期起五年內悉數動用餘下所得款項淨額。

# 其他資料

於2026年6月30日及最後實際可行日期，可轉股債券的本金總額仍未償還，且阿里巴巴認購人概無贖回或轉換任何可轉股債券。本公司將密切監察相關進展，並於適當時候作出適當公告，讓股東知悉有關情況。可轉股債券、所得款項淨額的擬定用途及動用時間表的詳情載於本公司日期為2025年5月20日及2025年12月31日的公告，以及本公司於2026年4月27日刊發的2025年年報。

## 審計委員會及財務報表審閱

本公司已根據上市規則第3.21條及企業管治守則成立審計委員會並制定書面職權範圍。於最後實際可行日期，審計委員會包括三名成員，即周浩先生、賴曉凌先生及洪育鵬先生。周浩先生為審計委員會主席。

審計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核中期財務報表及本中期報告。審計委員會亦已與高級管理層成員及本公司核數師討論有關本公司所採納的會計政策及慣例以及內部控制的事宜。基於審閱及與管理層的討論，審計委員會信納本集團的未經審核中期財務報表乃按適用會計準則編製，且公平呈列本集團截至2026年6月30日止六個月的財務狀況及業績。

## 外商投資中國增值電信業務

### 有關《外資電信企業規定》的更新

於2001年12月11日，國務院頒佈《外商投資電信企業管理規定》（「《外資電信企業規定》」），該規定分別於2008年9月10日、2016年2月6日及2022年3月29日經修訂。根據《外資電信企業規定》，外國投資者不得於提供增值電信服務（包括提供互聯網內容服務）的公司持有超過50%的股權。此外，於2022年5月1日前，投資中國增值電信業務的主要外國投資者必須具備經營增值電信業務的過往經驗，並擁有境外業務經營的可靠往績記錄（「資質要求」）。根據於2022年5月1日開始生效的《外資電信企業規定》最新修訂本，除非中國法律、法規或規則另有規定外，外國投資者於在中國提供增值電信服務的公司的股權仍不得超過50%。此外，《外資電信企業規定》最新版已廢除資質要求，其不再為於中國成立外商投資增值電信企業的先決條件。根據工業和信息化部於2020年10月發佈的《關於加強外商投資電信企業事中事後監管的通知》，外商投資電信企業亦不再需要就外商投資電信業務取得工業和信息化部事先批准函。儘管如此，該等企業仍需就申請電信經營許可證向工業和信息化部提交相關材料，而《外資電信企業規定》的其他規定仍然適用。實質上，相應的外商投資亦將由工業和信息化部在其電信經營許可審批流程（「工業和信息化部審批流程」）中予以考慮。根據工業和信息化部於2024年4月8日頒佈的《關於開展增值電信業務擴大對外開放試點工作的通告》，該試點工作於2024年10月23日正式啟動。根據該試點工作，分別於北京、上海、海南、深圳四個試點區域取消互聯網數據中心(IDC)、內容分發網絡(CDN)、互聯網接入服務(ISP)、在線數據處理與交易處理，以及信息服務（包括信息發佈平台和遞送服務（互聯網新聞信息、網絡出版、網絡視聽、互聯網文化經營除外）以及信息保護和處理服務）等五類增值電信服務的外資股比限制。於2025年2月28日，工業和信息化部已向位於上述試點區域的13家外商投資企業核發運營增值電信服務的首批試點許可，其中多數企業母公司為知名跨國公司。然而，截至2026年6月30日，概無適用的中國法律、法規或規則作出明確的指引或詮釋以明確工業和信息化部審批流

# 其他資料

程，實踐中，除試點區域外，地方政府是否會接受和考慮外商投資企業的申請，以及外國投資者若沒有經營增值電信業務方面令人滿意的可靠往績記錄和經營經驗是否會影響審批結果，仍然存在不確定性。

## 為準備申請電信業務經營許可所進行的努力及行動

儘管工業和信息化部審批流程缺乏明確的指引及不可預測性，截至2026年6月30日，我們仍在與我們的中國法律顧問諮詢，以尋求及釐定本公司直接通過股權持有美圖網及其子公司以及美圖宜膚網絡及其子公司的最可行方法。我們亦將與主管部門諮詢有關外商投資企業申請ICP許可證的可行性及流程。截至2026年6月30日，按照中國受限於外商投資限制的產業之慣例，本公司目前(i)通過本公司的中國子公司美圖之家（作為一方）與美圖網及其各自股東（作為另外一方）之間的現有合約安排，獲取當前由美圖網及其子公司經營的業務的有效控制權及收取其產生的所有經濟利益；及(ii)通過本公司的中國子公司美圖宜膚科技（作為一方）與美圖宜膚網絡及其股東（作為另外一方）之間的美圖宜膚合約安排，獲取當前由美圖宜膚網絡及其子公司經營的業務的有效控制權及收取其產生的所有經濟利益。現有合約安排及美圖宜膚合約安排允許將(i)美圖網及其子公司及(ii)美圖宜膚網絡及其子公司的經營業績與資產及負債依據國際財務報告準則合併入賬至我們的經營業績與資產及負債，猶如彼等為本集團的全資子公司。

(i)現有合約安排的進一步詳情載於招股章程、本公司日期為2021年3月17日的公告及本公司於2026年4月27日刊發的2025年年報；及(ii)美圖宜膚合約安排的進一步詳情載於本公司日期為2021年7月30日的公告及本公司於2026年4月27日刊發的2025年年報。

## 委任非執行董事

於阿里巴巴認購人行使其根據阿里巴巴認購人與本公司訂立日期為2025年5月20日的可轉股債券認購協議提名非執行董事的權利後，金沁先生（「金先生」）獲委任為非執行董事，於2026年8月26日舉行的董事會會議結束後立即生效。提名委員會已審閱董事會的架構、人數及組成（包括技能、知識及經驗），並滿意金先生可為董事會帶來或貢獻的觀點、技能、經驗及多元化。

## 報告日期後重要事項

除本中期報告所披露者外，於2026年6月30日後及直至最後實際可行日期，並無發生影響本公司的重要事項。

# 中期財務資料審閱報告

致美图公司董事會  
(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」)已審閱刊載於第39至67頁的中期財務資料,此中期財務資料包括美图公司(「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)截至2026年6月30日的中期簡明合併資產負債表與截至該日止六個月期間的中期簡明合併收入表、中期簡明合併綜合收益表、中期簡明合併權益變動表和中期簡明合併現金流量表,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序。審閱的範圍遠小於根據《國際審計準則》進行審計的範圍,故不能令我們可保證我們將知悉於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26日

# 中期簡明合併收入表

|                     | 附註 | 未經審核<br>截至2026年<br>6月30日止<br>六個月<br>人民幣千元 | 未經審核<br>截至2025年<br>6月30日止<br>六個月<br>人民幣千元<br>(經重列) * |
|---------------------|----|-------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| 持續經營業務              |    |                                           |                                                      |
| 收入                  | 5  | 2,212,839                                 | 1,812,888                                            |
| 營業成本                |    | (631,348)                                 | (447,884)                                            |
| 毛利                  |    | 1,581,491                                 | 1,365,004                                            |
| 銷售及營銷開支             |    | (327,618)                                 | (290,667)                                            |
| 行政開支                |    | (222,784)                                 | (216,617)                                            |
| 研發開支                |    | (473,138)                                 | (451,347)                                            |
| 金融資產的減值虧損淨額         |    | (2,008)                                   | (2,433)                                              |
| 其他收入                |    | 5,691                                     | 14,537                                               |
| 其他收益淨額              | 6  | 201,199                                   | 28,131                                               |
| 融資(成本)/收入淨額         |    | (19,577)                                  | 37,359                                               |
| - 融資收入              |    | 52,205                                    | 41,976                                               |
| - 融資成本              | 17 | (71,782)                                  | (4,617)                                              |
| 應佔以權益法入賬的投資之收益/(虧損) |    | 2,296                                     | (4,270)                                              |
| 除所得稅前利潤             |    | 745,552                                   | 479,697                                              |
| 所得稅開支               | 7  | (128,093)                                 | (37,705)                                             |
| 來自持續經營業務的利潤         |    | 617,459                                   | 441,992                                              |
| 來自已終止經營業務的虧損        |    | -                                         | (62,748)                                             |
| 期內利潤                |    | 617,459                                   | 379,244                                              |
| 以下人士應佔利潤/(虧損):      |    |                                           |                                                      |
| - 母公司權益持有人          |    | 619,462                                   | 397,020                                              |
| - 非控股權益             |    | (2,003)                                   | (17,776)                                             |
|                     |    | 617,459                                   | 379,244                                              |

# 中期簡明合併收入表

|                                       | 附註 | 未經審核<br>截至2026年<br>6月30日止<br>六個月<br>人民幣千元 | 未經審核<br>截至2025年<br>6月30日止<br>六個月<br>人民幣千元<br>(經重列)* |
|---------------------------------------|----|-------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| 以下各項所產生母公司權益持有人應佔利潤／(虧損)：             |    |                                           |                                                     |
| – 持續經營業務                              |    | 619,462                                   | 442,515                                             |
| – 已終止經營業務                             |    | –                                         | (45,495)                                            |
|                                       |    | 619,462                                   | 397,020                                             |
| 期內母公司權益持有人應佔持續經營業務利潤的每股盈利 (以每股人民幣元表示) | 8  |                                           |                                                     |
| – 基本                                  |    | 0.14                                      | 0.10                                                |
| – 攤薄                                  |    | 0.14                                      | 0.09                                                |
| 期內母公司權益持有人應佔利潤的每股盈利 (以每股人民幣元表示)       | 8  |                                           |                                                     |
| – 基本                                  |    | 0.14                                      | 0.09                                                |
| – 攤薄                                  |    | 0.14                                      | 0.08                                                |

以上簡明合併收入表應連同隨附附註一併閱讀。

\* 截至2025年6月30日止六個月的合併收入表已就已終止經營業務作出重列。

# 中期簡明合併綜合收益表

|                                 | 附註 | 未經審核<br>截至2026年<br>6月30日止<br>六個月<br>人民幣千元 | 未經審核<br>截至2025年<br>6月30日止<br>六個月<br>人民幣千元<br>(經重列)* |
|---------------------------------|----|-------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| 期內利潤                            |    | 617,459                                   | 379,244                                             |
| 其他綜合(虧損)/收益, 扣除稅項               |    |                                           |                                                     |
| 可重新分類至損益的項目                     |    |                                           |                                                     |
| 貨幣換算差額                          |    | (43,101)                                  | (2,362)                                             |
| 將不會重新分類至損益的項目                   |    |                                           |                                                     |
| 貨幣換算差額                          |    | (21,018)                                  | (3,374)                                             |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的公允價值變動 |    | (695)                                     | (508)                                               |
| 期內其他綜合虧損, 扣除稅項                  |    | (64,814)                                  | (6,244)                                             |
| 期內綜合收益總額, 扣除稅項                  |    | 552,645                                   | 373,000                                             |
| 以下人士應佔綜合收益/(虧損)總額:              |    |                                           |                                                     |
| - 母公司權益持有人                      |    | 554,648                                   | 390,776                                             |
| - 非控股權益                         |    | (2,003)                                   | (17,776)                                            |
|                                 |    | 552,645                                   | 373,000                                             |
| 期內以下各項所產生母公司權益持有人應佔綜合收益/(虧損)總額: |    |                                           |                                                     |
| - 持續經營業務                        |    | 554,648                                   | 436,271                                             |
| - 已終止經營業務                       |    | -                                         | (45,495)                                            |
|                                 |    | 554,648                                   | 390,776                                             |

以上簡明合併綜合收益表應連同隨附附註一併閱讀。

\* 截至2025年6月30日止六個月的合併綜合收益表已就終止經營業務作出重列。

# 中期簡明合併資產負債表

|                            | 附註 | 未經審核<br>2026年<br>6月30日<br>人民幣千元 | 經審核<br>2025年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|----------------------------|----|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>資產</b>                  |    |                                 |                                 |
| <b>非流動資產</b>               |    |                                 |                                 |
| 物業及設備                      |    | 454,666                         | 458,937                         |
| 使用權資產                      |    | 60,816                          | 54,171                          |
| 無形資產                       |    | 391,796                         | 397,021                         |
| 長期投資                       |    |                                 |                                 |
| – 於聯營公司及合營企業的投資            |    | 1,142,215                       | 1,146,242                       |
| – 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產   |    | 1,072,301                       | 856,758                         |
| – 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 |    | 15,875                          | 17,232                          |
| 長期理財投資                     | 12 | 34,572                          | 40,556                          |
| 預付款項及其他應收款項                | 11 | 5,682                           | 4,957                           |
| 遞延稅項資產                     |    | 13,635                          | 13,289                          |
| 定期存款                       |    | 695,006                         | 30,114                          |
|                            |    | 3,886,564                       | 3,019,277                       |
| <b>流動資產</b>                |    |                                 |                                 |
| 存貨                         |    | 10,460                          | 7,310                           |
| 貿易應收款項                     | 10 | 557,179                         | 523,058                         |
| 預付款項及其他應收款項                | 11 | 729,944                         | 690,141                         |
| 所得稅資產                      |    | 5,166                           | –                               |
| 合同成本                       |    | 186,998                         | 179,415                         |
| 短期投資                       | 12 | 442,000                         | 884,146                         |
| 定期存款                       |    | 2,287,321                       | 467,448                         |
| 受限制現金                      |    | 1,908                           | 3,129                           |
| 現金及現金等價物                   |    | 1,359,983                       | 3,514,504                       |
|                            |    | 5,580,959                       | 6,269,151                       |
| <b>總資產</b>                 |    | <b>9,467,523</b>                | <b>9,288,428</b>                |
| <b>權益及負債</b>               |    |                                 |                                 |
| <b>母公司權益持有人應佔權益</b>        |    |                                 |                                 |
| 股本                         | 13 | 288                             | 288                             |
| 股份溢價                       | 13 | 6,041,410                       | 6,238,205                       |
| 庫存股份                       | 13 | (240,282)                       | –                               |
| 儲備                         |    | 1,165,990                       | 1,158,108                       |
| 累計虧損                       |    | (1,109,511)                     | (1,728,973)                     |
| <b>非控股權益</b>               |    | <b>(37,044)</b>                 | <b>(29,716)</b>                 |
| <b>總權益</b>                 |    | <b>5,820,851</b>                | <b>5,637,912</b>                |

# 中期簡明合併資產負債表

|           | 附註 | 未經審核<br>2026年<br>6月30日<br>人民幣千元 | 經審核<br>2025年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|-----------|----|---------------------------------|---------------------------------|
| 負債        |    |                                 |                                 |
| 非流動負債     |    |                                 |                                 |
| 租賃負債      |    | 21,129                          | 5,580                           |
| 遞延稅項負債    |    | 369,691                         | 290,433                         |
|           |    | 390,820                         | 296,013                         |
| 流動負債      |    |                                 |                                 |
| 貿易及其他應付款項 | 15 | 664,119                         | 732,755                         |
| 租賃負債      |    | 19,598                          | 25,656                          |
| 所得稅負債     |    | 158,404                         | 133,650                         |
| 合同負債      |    | 931,562                         | 848,784                         |
| 借款        |    | 60,000                          | 20,000                          |
| 可轉換可贖回優先股 | 16 | —                               | 186,966                         |
| 可轉股債券     | 17 | 1,422,169                       | 1,406,692                       |
|           |    | 3,255,852                       | 3,354,503                       |
| 負債總額      |    | 3,646,672                       | 3,650,516                       |
| 權益及負債總額   |    | 9,467,523                       | 9,288,428                       |

以上簡明合併資產負債表應連同隨附附註一併閱讀。

第39頁至第67頁之簡明合併財務報表於2026年8月26日經董事會批准並由以下人士代為簽署。

吳澤源  
董事

洪育鵬  
董事

# 中期簡明合併權益變動表

|                              | 附註    | 未經審核<br>母公司權益持有人應佔 |               |               |             |               | 非控股權益<br>人民幣千元 | 總權益<br>人民幣千元       |
|------------------------------|-------|--------------------|---------------|---------------|-------------|---------------|----------------|--------------------|
|                              |       | 股本<br>人民幣千元        | 股份溢價<br>人民幣千元 | 庫存股份<br>人民幣千元 | 儲備<br>人民幣千元 | 累計虧損<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |                    |
| 截至2026年1月1日的結餘               |       | 288                | 6,238,205     | -             | 1,158,108   | (1,728,973)   | 5,667,628      | (29,716) 5,637,912 |
| 綜合收益                         |       |                    |               |               |             |               |                |                    |
| 期內利潤／(虧損)                    |       | -                  | -             | -             | -           | 619,462       | 619,462        | (2,003) 617,459    |
| 其他綜合虧損                       |       |                    |               |               |             |               |                |                    |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的         |       |                    |               |               |             |               |                |                    |
| 金融資產公允價值變動                   |       | -                  | -             | -             | (695)       | -             | (695)          | - (695)            |
| 貨幣換算差額                       |       | -                  | -             | -             | (64,119)    | -             | (64,119)       | - (64,119)         |
| 截至2026年6月30日止六個月的綜合收益／(虧損)總額 |       | -                  | -             | -             | (64,814)    | 619,462       | 554,648        | (2,003) 552,645    |
| 與持有人(身份為持有人)進行的交易            |       |                    |               |               |             |               |                |                    |
| 員工服務價值:                      |       |                    |               |               |             |               |                |                    |
| - 首次公開發售後股份獎勵計劃／2024年股份獎勵計劃  | 14(b) | -                  | -             | -             | 65,415      | -             | 65,415         | - 65,415           |
| - 授予高級管理層的股份獎勵               |       | -                  | -             | -             | 79          | -             | 79             | - 79               |
| - 業務合併產生的股份獎勵                |       | -                  | -             | -             | 73          | -             | 73             | - 73               |
| 股息                           |       | -                  | (197,737)     | -             | -           | -             | (197,737)      | - (197,737)        |
| 回購股份                         |       | -                  | -             | (240,282)     | -           | -             | (240,282)      | - (240,282)        |
| 與非控股權益的交易                    |       | -                  | -             | -             | 7,129       | -             | 7,129          | (5,325) 1,804      |
| 其他                           |       | -                  | 942           | -             | -           | -             | 942            | - 942              |
| 與持有人(身份為持有人)進行的交易總額          |       | -                  | (196,795)     | (240,282)     | 72,696      | -             | (364,381)      | (5,325) (369,706)  |
| 截至2026年6月30日的結餘              |       | 288                | 6,041,410     | (240,282)     | 1,165,990   | (1,109,511)   | 5,857,895      | (37,044) 5,820,851 |

# 中期簡明合併權益變動表

|                                | 附註    | 未經審核<br>母公司權益持有人應佔 |               |             |               |             | 非控股權益<br>人民幣千元 | 總權益<br>人民幣千元 |
|--------------------------------|-------|--------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|----------------|--------------|
|                                |       | 股本<br>人民幣千元        | 股份溢價<br>人民幣千元 | 儲備<br>人民幣千元 | 累計虧損<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |                |              |
| 截至2025年1月1日的結餘                 |       | 287                | 7,104,304     | 220,919     | (2,298,775)   | 5,026,735   | 5,827          | 5,032,562    |
| 綜合收益                           |       |                    |               |             |               |             |                |              |
| 期內利潤                           |       | -                  | -             | -           | 397,020       | 397,020     | (17,776)       | 379,244      |
| 其他綜合虧損                         |       |                    |               |             |               |             |                |              |
| 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產公允價值變動 |       | -                  | -             | (508)       | -             | (508)       | -              | (508)        |
| 貨幣換算差額                         |       | -                  | -             | (5,736)     | -             | (5,736)     | -              | (5,736)      |
| 截至2025年6月30日止六個月的綜合收益／(虧損)總額   |       | -                  | -             | (6,244)     | 397,020       | 390,776     | (17,776)       | 373,000      |
| 與持有人(身份為持有人)進行的交易              |       |                    |               |             |               |             |                |              |
| 員工服務價值:                        |       |                    |               |             |               |             |                |              |
| - 首次公開發售後股份獎勵計劃／2024年股份獎勵計劃    | 14(b) | -                  | -             | 56,680      | -             | 56,680      | -              | 56,680       |
| - 授予高級管理層的股份獎勵                 |       | -                  | -             | 235         | -             | 235         | -              | 235          |
| - 業務合併產生的股份獎勵                  |       | -                  | -             | 506         | -             | 506         | -              | 506          |
| 行使員工購股權後的已發行股份                 | 13    | 1                  | 2,306         | -           | -             | 2,307       | -              | 2,307        |
| 股息                             |       | -                  | (687,760)     | -           | -             | (687,760)   | -              | (687,760)    |
| 與持有人(身份為持有人)進行的交易總額            |       | 1                  | (685,454)     | 57,421      | -             | (628,032)   | -              | (628,032)    |
| 截至2025年6月30日的結餘                |       | 288                | 6,418,850     | 272,096     | (1,901,755)   | 4,789,479   | (11,949)       | 4,777,530    |

以上簡明合併權益變動表應連同隨附附註一併閱讀。

# 中期簡明合併現金流量表

|                               | 附註 | 未經審核<br>截至2026年<br>6月30日止<br>六個月<br>人民幣千元 | 未經審核<br>截至2025年<br>6月30日止<br>六個月<br>人民幣千元 |
|-------------------------------|----|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| <b>經營活動現金流量</b>               |    |                                           |                                           |
| 經營所產生現金                       |    | 628,195                                   | 506,377                                   |
| 已收利息                          |    | 3,408                                     | 2,531                                     |
| 已付利息                          |    | (287)                                     | (287)                                     |
| 已付所得稅                         |    | (25,782)                                  | (5,058)                                   |
| <b>經營活動所產生現金淨額</b>            |    | <b>605,534</b>                            | <b>503,563</b>                            |
| <b>投資活動現金流量</b>               |    |                                           |                                           |
| 購買物業及設備                       |    | (18,275)                                  | (7,516)                                   |
| 購買無形資產                        |    | (528)                                     | (838)                                     |
| 出售物業及設備之所得款項                  |    | 441                                       | 310                                       |
| 購買土地使用權                       |    | –                                         | (22,660)                                  |
| 收購以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的付款   |    | (84,799)                                  | (80,772)                                  |
| 出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產之所得款項 |    | 87,737                                    | –                                         |
| 短期理財投資之所得款項／(購買短期理財投資) 淨額     |    | 756,161                                   | (550,699)                                 |
| 購買原到期時間超過三個月的短期理財投資           |    | (105,000)                                 | (24,356)                                  |
| 購買短期投資－其他                     |    | (324,909)                                 | –                                         |
| 購買長期理財投資                      |    | (34,839)                                  | (40,000)                                  |
| 出售原到期時間超過三個月的短期理財投資之所得款項      |    | 34,586                                    | 35,000                                    |
| 理財投資及定期存款之已收投資收入              |    | 59,082                                    | 47,267                                    |
| 存入定期存款                        |    | (2,723,361)                               | (348,507)                                 |
| 提取到期定期存款                      |    | 220,978                                   | 988,023                                   |
| 受限制現金之付款                      |    | (1,408)                                   | –                                         |
| 受限制現金之退還                      |    | –                                         | 33,137                                    |
| 自一名第三方收取的還款                   |    | 3,000                                     | –                                         |
| 一家被投資公司之股息收入                  |    | 13,333                                    | 8,938                                     |
| 收購子公司的付款，扣除已收現金               |    | –                                         | (21,785)                                  |
| <b>投資活動(所用)／所產生現金淨額</b>       |    | <b>(2,117,801)</b>                        | <b>15,542</b>                             |

# 中期簡明合併現金流量表

|                     | 附註 | 未經審核<br>截至2026年<br>6月30日止<br>六個月<br>人民幣千元 | 未經審核<br>截至2025年<br>6月30日止<br>六個月<br>人民幣千元 |
|---------------------|----|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| <b>融資活動現金流量</b>     |    |                                           |                                           |
| 借款之所得款項             |    | 54,777                                    | 15,000                                    |
| 借款之還款               |    | (15,000)                                  | (97,890)                                  |
| 向本公司股東支付之股息         |    | (197,590)                                 | (685,500)                                 |
| 股份回購之付款             |    | (240,282)                                 | –                                         |
| 租賃負債之付款             |    | (14,224)                                  | (17,565)                                  |
| 非控股權益股東向子公司注資之所得款項  |    | 1,804                                     | –                                         |
| 員工購股權計劃下已發行股份之所得款項  |    | –                                         | 2,307                                     |
| 贖回可轉換可贖回優先股之付款      |    | (184,056)                                 | –                                         |
| 與發行可轉股債券相關的交易成本     |    | (2,570)                                   | –                                         |
| <b>融資活動所用現金淨額</b>   |    | <b>(597,141)</b>                          | <b>(783,648)</b>                          |
| <b>現金及現金等價物減少淨額</b> |    |                                           |                                           |
|                     |    | (2,109,408)                               | (264,543)                                 |
| 期初之現金及現金等價物         |    | 3,514,504                                 | 1,301,412                                 |
| 匯率變動對現金及現金等價物之影響    |    | (45,113)                                  | (1,515)                                   |
| <b>期末之現金及現金等價物</b>  |    | <b>1,359,983</b>                          | <b>1,035,354</b>                          |

以上簡明合併現金流量表應連同隨附附註一併閱讀。

# 中期簡明合併財務資料附註

## 1 基本資料

美图公司（「**本公司**」）於2013年7月25日根據開曼群島法例第22章《公司法》（1961年法例3，經綜合及修訂）在開曼群島以「Meitu, Inc.美图公司」名稱註冊成立為獲豁免有限公司，並經分別於2016年10月28日及2016年11月7日獲香港公司註冊處處長批准及向其登記而以「美圖之家」名稱於香港經營業務。本公司註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司為一家投資控股公司。本公司及其子公司、廈門美圖網科技有限公司（「**美圖網**」）、廈門美圖宜膚網絡服務有限公司以及其各自子公司（統稱「**本集團**」）主要在中華人民共和國（「**中國**」）與其他國家或地區從事提供影像與設計產品及廣告服務。

本公司股份已自2016年12月15日起通過首次公開發售（「**首次公開發售**」）在香港聯合交易所有限公司主板上市。

於2025年11月1日，本集團終止其化妝品供應鏈管理服務，以將資源集中於影像領域。因此，化妝品供應鏈業務已於本集團財務資料中列作已終止經營業務。

本集團截至2026年6月30日的中期簡明合併資產負債表及截至該日止六個月期間的相關中期簡明合併收入表、簡明合併綜合收益表、權益變動表及現金流量表，以及選定的解釋附註（統稱「**中期財務資料**」），已由董事會（「**董事會**」）於2026年8月26日批准刊發。

除非另有說明，否則中期財務資料乃以人民幣（「**人民幣**」）呈列。

中期財務資料未經本公司外部核數師審核但已經審閱。

## 2 編製基準

中期財務資料乃根據國際會計準則（「**國際會計準則**」）第34號「中期財務報告」編製。中期財務資料應與根據國際財務報告準則（「**國際財務報告準則**」）編製的截至2025年12月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

誠如該等年度財務報表所述，所應用之會計政策與截至2025年12月31日止年度的年度財務報表所採用之會計政策一致。

各中期期間之所得稅乃按照預期年度總盈利適用之稅率累計。

(a) 本集團已於2026年1月1日開始的財政年度首次採納以下修訂本及改進：

|                              |                         |
|------------------------------|-------------------------|
| 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） | 金融工具的分類及計量的修訂           |
| 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） | 涉及自然依賴型電力的合同            |
| 年度改進項目                       | 國際財務報告準則會計準則的年度改進- 第11冊 |

本集團並無因採納上述修訂本及改進而更改其會計政策或作出追溯調整。

# 中期簡明合併財務資料附註

## 2 編製基準 (續)

(b) 本集團並無提前採用若干已頒佈但並未就於2026年1月1日開始之財政年度生效之新訂會計準則及會計準則修訂本。

| 新訂準則、修訂本、改進及詮釋                    |                               | 於以下日期起或<br>其後開始的<br>會計期間生效 |
|-----------------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| 國際財務報告準則第18號                      | 財務報表中的呈列及披露                   | 2027年1月1日                  |
| 國際財務報告準則第19號                      | 非公共受託責任子公司：披露                 | 2027年1月1日                  |
| 國際財務報告準則第19號 (修訂本)                | 非公共受託責任子公司：披露的修訂本             | 2027年1月1日                  |
| 香港詮釋第5號 (修訂本)                     | 財務報表之呈列- 借款人對載有按要求償還條款定期貸款之分類 | 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                  |
| 國際財務報告準則第10號及<br>國際會計準則第28號 (修訂本) | 投資者及其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資的修訂本  | 待定                         |

本集團已開始評估該等新訂及經修訂準則的影響，初步認為採納該等新訂及經修訂準則於其生效時預期不會對本集團的財務表現及狀況造成重大影響，而將主要對合併財務報表之呈列造成影響的國際財務報告準則第18號除外。

## 3 估計

管理層在編製中期財務資料時需要作出對會計政策之應用，以及所呈報之資產及負債、收入及支出之金額構成影響之判斷、估計及假設。實際結果可能有異於該等估計。

於編製中期財務資料時，管理層在應用本集團的會計政策及估計不確定因素的主要資料來源而作出的重大判斷與截至2025年12月31日止年度合併財務報表所使用者相同。

# 中期簡明合併財務資料附註

## 4 金融風險管理及金融工具

### 4.1 金融風險因素

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

中期財務資料不包括所有金融風險管理資料及於年度財務報表中所需的披露，應連同本集團截至2025年12月31日的年度財務報表一併閱讀。

自年末以來風險管理政策並無任何變動。

### 4.2 流動資金風險

與年末相比，金融負債的合同未貼現現金流出未發生重大變動。本集團力圖維持充足的現金及現金等價物。因相關業務的多變性質使然，本集團的政策旨在定期監控本集團流動資金風險及維持充足的現金及現金等價物以滿足本集團的流動資金需求。

### 4.3 公允價值估計

下表分析於截至2026年6月30日按計量公允價值使用的估值方法輸入數據級別劃分的本集團按公允價值列賬的金融工具。該等輸入數據劃分為公允價值等級內以下三個級別：

- 相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）（第一級）。
- 除第一級計入的報價外，自資產或負債可直接（即價格）或間接（自價格衍生）觀察的輸入數據（第二級）。
- 非基於可觀察市場數據（即非可觀察輸入數據）的資產或負債的輸入數據（第三級）。

# 中期簡明合併財務資料附註

## 4 金融風險管理及金融工具 (續)

### 4.3 公允價值估計 (續)

下表列示於截至2026年6月30日及2025年12月31日以公允價值計量的本集團資產及負債。

|                            | 未經審核         |              |              |             |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|-------------|
|                            | 第一級<br>人民幣千元 | 第二級<br>人民幣千元 | 第三級<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
| 截至2026年6月30日               |              |              |              |             |
| 資產：                        |              |              |              |             |
| 長期投資                       |              |              |              |             |
| – 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產   | –            | –            | 1,072,301    | 1,072,301   |
| – 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 | 15,875       | –            | –            | 15,875      |
| 短期投資                       | 257,401      | –            | 115,846      | 373,247     |
|                            | 273,276      | –            | 1,188,147    | 1,461,423   |
| 截至2025年12月31日              |              |              |              |             |
| 資產：                        |              |              |              |             |
| 長期投資                       |              |              |              |             |
| – 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產   | –            | –            | 856,758      | 856,758     |
| – 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 | 17,232       | –            | –            | 17,232      |
| 長期理財投資                     | –            | –            | 40,556       | 40,556      |
| 短期投資                       | –            | 849,501      | 34,645       | 884,146     |
|                            | 17,232       | 849,501      | 931,959      | 1,798,692   |
| 負債：                        |              |              |              |             |
| 可轉換可贖回優先股                  | –            | –            | 186,966      | 186,966     |

# 中期簡明合併財務資料附註

## 4 金融風險管理及金融工具 (續)

### 4.3 公允價值估計 (續)

#### (a) 第一級中的金融工具

在活躍市場上買賣的金融工具 (例如公開交易的衍生工具以及交易及股本證券) 的公允價值乃按於報告期末的市場報價釐定。倘交易所、交易商、經紀、行業集團、報價公司或監管機構可隨時及定時報價，且該等價格反映以按公平基準實際及定期進行的市場交易，則有關市場被視為活躍。

#### (b) 第二級中的金融工具

未在活躍市場上買賣的金融工具 (例如場外衍生產品) 的公允價值採用估值方法釐定。該等估值方法最大限度地採用可觀察市場數據，並盡可能不倚賴特定實體估計。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。

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，則該等工具計入第三級。這即是非上市股本證券的情況。

用作金融工具估值之特定估值方法包括：

- 使用同類工具之市場報價或交易商報價；及
- 其他方法 (如貼現現金流量分析)，乃用於釐定餘下金融工具的公允價值。

本集團並無變更任何估值技術以釐定第二級及第三級公允價值。

#### (c) 第三級中的金融工具

本集團資產的第三級工具主要包括以公允價值計量且其變動計入當期損益 (「以公允價值計量且其變動計入當期損益」) 的長期投資及以公允價值計量且其變動計入當期損益的短期理財投資。

# 中期簡明合併財務資料附註

## 4 金融風險管理及金融工具 (續)

### 4.3 公允價值估計 (續)

#### (c) 第三級中的金融工具 (續)

下表呈列截至2026年6月30日止六個月的第三級工具的變動。

|                                 | 未經審核                                        |                                               |                                               | 可轉換<br>可贖回優先股<br>人民幣千元 |
|---------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|------------------------|
|                                 | 以公允價值計量<br>且其變動計入<br>當期損益的<br>長期投資<br>人民幣千元 | 以公允價值計量<br>且其變動計入<br>當期損益的<br>短期理財投資<br>人民幣千元 | 以公允價值計量<br>且其變動計入<br>當期損益的<br>長期理財投資<br>人民幣千元 |                        |
| 截至2025年12月31日的期初結餘              | 856,758                                     | 34,645                                        | 40,556                                        | (186,966)              |
| 添置                              | 84,799                                      | 250,000                                       | —                                             | —                      |
| 出售                              | (87,737)                                    | (210,647)                                     | —                                             | —                      |
| 贖回                              | —                                           | —                                             | —                                             | 184,056                |
| 轉入使用權益法入賬的於一家聯營公司的<br>投資        | (8,988)                                     | —                                             | —                                             | —                      |
| 轉入短期理財投資                        | —                                           | 40,556                                        | (40,556)                                      | —                      |
| 公允價值變動                          | 237,788                                     | 1,414                                         | —                                             | —                      |
| 貨幣換算差額                          | (10,319)                                    | (122)                                         | —                                             | 2,910                  |
| 截至2026年6月30日的期末結餘               | 1,072,301                                   | 115,846                                       | —                                             | —                      |
| 包括於報告期末持有的結餘應佔於<br>當期損益確認的未變現收益 | 232,350                                     | 842                                           | —                                             | —                      |

本集團已委任具備估值經驗的專業人員團隊管理第三級工具就財務申報而言的估值。該團隊逐一管理有關投資的估值工作。該團隊至少每年一次使用估值方法釐定本集團第三級工具的公允價值。必要時會委聘外部估值專家進行估值。

# 中期簡明合併財務資料附註

## 4 金融風險管理及金融工具 (續)

### 4.3 公允價值估計 (續)

#### (c) 第三級中的金融工具 (續)

第三級工具的估值包括於私營公司的投資及短期理財投資。由於於私營公司的投資及短期理財投資並無於活躍市場買賣，其公允價值乃使用多種適用的估值方法（包括使用市場法的權益分配模式）釐定。該等估值方法需要重大判斷、假設及輸入數據，包括市場流動性折讓、企業價值與銷售比率、過往財務業績及其他風險等。

除以公允價值計量且其變動計入當期損益的長期投資、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產及以公允價值計量且其變動計入當期損益的短期理財投資外，於報告日期，現金及現金等價物、定期存款、貿易應收款項、以攤銷成本計量的短期及長期理財投資及其他應收款項等金融資產的賬面值；以及貿易及其他應付款項、借款及租賃負債等金融負債的賬面值因其到期日較短而與各自的公允價值相若。

有關採用重大非可觀察輸入數據（第三級）計量公允價值之定量資料以及輸入數據的合理變動將影響公允價值的方式呈列如下：

| 描述                           | 截至2026年<br>6月30日<br>之公允價值 |           |              |
|------------------------------|---------------------------|-----------|--------------|
|                              | 人民幣千元                     | 非可觀察輸入數據  | 範圍           |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的<br>長期投資   | 417,546                   | 市場流動性折讓   | 15.0%– 38.0% |
|                              |                           | 企業價值與銷售比率 | 1.1– 14.3    |
|                              | 654,755                   | 市場流動性折讓   | 15.0%        |
|                              |                           | 企業價值與銷售比率 | 55.2         |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的<br>短期理財投資 | 115,846                   | 預期回報率     | 1.8%– 3.1%   |

#### (i) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的長期投資

截至2026年6月30日，倘市場流動性折讓及企業價值與銷售比率分別增加及減少5%，則對公允價值的影響分別為下降人民幣9,531,000元／上升人民幣9,479,000元及上升人民幣37,206,000元／下降人民幣37,292,000元。

#### (ii) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的短期理財投資

預期回報率越高，公允價值越高。短期理財投資公允價值對預期回報率的敏感度並不重大。

# 中期簡明合併財務資料附註

## 5 收入及分部資料

本集團的業務活動具備單獨的財務報表，乃由主要經營決策者（「主要經營決策者」）定期審查及評估。主要經營決策者負責分配資源及評估經營分部的表現，已被認為作出戰略性決定的本公司執行董事。本集團並無就內部報告而劃分市場或分部。截至2026年6月30日，位於中國及其他國家或地區的非流動資產總值（金融工具及遞延稅項資產除外）分別為人民幣1,955,218,000元（2025年12月31日：人民幣1,973,440,000元）及人民幣95,263,000元（2025年12月31日：人民幣87,888,000元）。

截至2026年及2025年6月30日止六個月之收入業績如下：

|             | 未經審核<br>截至2026年<br>6月30日<br>止六個月<br>人民幣千元 | 未經審核<br>截至2025年<br>6月30日<br>止六個月<br>人民幣千元<br>(經重列) |
|-------------|-------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| 持續經營業務的收入   |                                           |                                                    |
| 影像與設計產品     | 1,769,111                                 | 1,351,353                                          |
| 廣告          | 414,656                                   | 433,549                                            |
| 其他          | 29,072                                    | 27,986                                             |
| 總收入         | 2,212,839                                 | 1,812,888                                          |
| 已終止經營業務的收入  |                                           |                                                    |
| －化妝品供應鏈管理服務 | —                                         | 8,300                                              |

截至2026年及2025年6月30日止六個月，並無來自任何客戶的收入超過本集團收入的10%或以上。

# 中期簡明合併財務資料附註

## 6 其他收益淨額

|                        | 未經審核<br>截至2026年<br>6月30日<br>止六個月<br>人民幣千元 | 未經審核<br>截至2025年<br>6月30日<br>止六個月<br>人民幣千元<br>(經重列) |
|------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| 理財投資收益                 | 20,706                                    | 10,416                                             |
| 短期投資的公允價值變動－其他(附註(ii)) | (62,655)                                  | －                                                  |
| 長期投資的公允價值變動(附註(ii))    | 237,788                                   | 2,585                                              |
| 其他                     | 5,360                                     | 15,130                                             |
|                        | 201,199                                   | 28,131                                             |

- (i) 短期投資－其他主要包括與活躍市場相關掛鉤資產現貨價格掛鉤的產品，因此按公允價值計量且其變動計入當期損益。截至2026年6月30日，短期投資－其他的賬面值為人民幣257,401,000元。截至2026年6月30日止六個月，公允價值變動人民幣62,655,000元已於合併收入表內確認為其他虧損。
- (ii) 本集團定期對以公允價值計量且其變動計入當期損益的長期投資公允價值進行評估。管理層審閱被投資公司的財務／經營業績和預測，並應用適用估值方法(倘適用)釐定各自的公允價值。截至2026年6月30日止六個月，公允價值變動人民幣237,788,000元已於合併收入表內確認為其他收益。公允價值收益主要歸因於投資組合公司的業務增長，加之估值所採用的企業價值對銷售額比率有所上升，有關上升由同業整體業務增長所推動。

## 7 所得稅開支

截至2026年及2025年6月30日止六個月，本集團的所得稅開支分析如下：

|               | 未經審核<br>截至2026年<br>6月30日<br>止六個月<br>人民幣千元 | 未經審核<br>截至2025年<br>6月30日<br>止六個月<br>人民幣千元 |
|---------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| 即期所得稅         | 49,181                                    | 40,951                                    |
| 遞延所得稅         | 78,912                                    | (3,516)                                   |
|               | 128,093                                   | 37,435                                    |
| 以下各項應佔的所得稅開支： |                                           |                                           |
| －持續經營業務       | 128,093                                   | 37,705                                    |
| －已終止經營業務      | －                                         | (270)                                     |
|               | 128,093                                   | 37,435                                    |

# 中期簡明合併財務資料附註

## 7 所得稅開支(續)

### (i) 開曼群島及英屬維京群島所得稅

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。本集團根據英屬維京群島(「**英屬維京群島**」)國際商業公司法成立的實體獲豁免繳納英屬維京群島所得稅。

### (ii) 香港利得稅

於香港註冊成立的實體根據兩級制利得稅制度須繳納香港利得稅，即首200萬港元的應課稅利潤稅率為8.25%，超出部分的應課稅利潤稅率為16.5%。然而，就兩個或兩個以上的關連實體而言，僅其中一個可選擇兩級制利得稅稅率。

### (iii) 其他國家的企業所得稅

其他司法權區(包括美國、英國、日本、韓國、澳大利亞、法國和新加坡)子公司的所得稅稅率介乎17%至30%。

### (iv) 中國企業所得稅(「**企業所得稅**」)

本集團就其中國營運的所得稅撥備，乃根據現行法例、詮釋及慣例，就應課稅利潤按稅率25%計算。

於截至2026年6月30日止六個月，美圖之家、深圳美圖創新科技有限公司、北京美圖之家科技有限公司及北京站酷網絡科技有限公司已根據企業所得稅法合資格成為「高新技術企業」(「**高新技術企業**」)，並有權享有15%的優惠所得稅稅率。

依據中國國家稅務總局頒佈的相關法律法規，從事研發活動的企業於釐定年度應課稅利潤時，有權要求將其產生的研發開支的200%列作可扣減稅項開支(「**超額抵扣**」)。

# 中期簡明合併財務資料附註

## 8 每股盈利

### (a) 基本

|                           | 未經審核<br>截至2026年<br>6月30日<br>止六個月 | 未經審核<br>截至2025年<br>6月30日<br>止六個月<br>(經重列) |
|---------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------|
| 母公司權益持有人應佔利潤／(虧損) (人民幣千元) |                                  |                                           |
| 來自持續經營業務                  | 619,462                          | 442,515                                   |
| 來自已終止經營業務                 | —                                | (45,495)                                  |
|                           | 619,462                          | 397,020                                   |
| 已發行普通股加權平均數 (千股)          | 4,539,285                        | 4,529,364                                 |
| 每股基本盈利 (每股人民幣元)           |                                  |                                           |
| 來自持續經營業務                  | 0.14                             | 0.10                                      |
| 來自已終止經營業務                 | —                                | (0.01)                                    |
|                           | 0.14                             | 0.09                                      |

### (b) 攤薄

首次公開發售後股份獎勵計劃／2024年股份獎勵計劃項下獎勵股份(附註14)及業務合併產生的獎勵股份對每股盈利(「每股盈利」)具有潛在攤薄影響。每股攤薄盈利乃通過調整流通在外普通股之加權平均數目而計算，即假設本公司授出的獎勵股份而產生的所有潛在具攤薄作用的普通股獲轉換。

可轉股債券(附註17)均具有反攤薄作用，原因為截至2026年6月30日止六個月，扣除稅項及收益或開支的其他變動後，因轉換而可得之每股普通股超過每股基本盈利，故母公司權益持有人應佔利潤(分子)及普通股加權平均數(分母)並無因可轉股債券的影響而做出調整。

# 中期簡明合併財務資料附註

## 8 每股盈利 (續)

### (b) 攤薄 (續)

截至2026年及2025年6月30日止六個月的每股攤薄盈利的計算如下所示：

|                                  | 未經審核<br>截至2026年<br>6月30日<br>止六個月 | 未經審核<br>截至2025年<br>6月30日<br>止六個月<br>(經重列) |
|----------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------|
| 於合併收入表內呈列之持續經營業務利潤 (人民幣千元)       | 619,462                          | 442,515                                   |
| 減：子公司已發行可轉換可贖回優先股產生的攤薄效益 (人民幣千元) | –                                | (16,856)                                  |
| 普通股權益持有人應佔持續經營業務利潤 (人民幣千元)       | 619,462                          | 425,659                                   |
| 來自已終止經營業務的虧損 (人民幣千元)             | –                                | (45,495)                                  |
| 母公司權益持有人就計算每股攤薄盈利應佔利潤 (人民幣千元)    | 619,462                          | 380,164                                   |
| 已發行普通股加權平均數 (千股)                 | 4,539,285                        | 4,529,364                                 |
| 獎勵股份調整 (千股)                      | 22,189                           | 30,842                                    |
| 就計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數 (千股)          | 4,561,474                        | 4,560,206                                 |
| 每股攤薄盈利 (每股人民幣元)                  |                                  |                                           |
| 來自持續經營業務                         | 0.14                             | 0.09                                      |
| 來自已終止經營業務                        | –                                | (0.01)                                    |
|                                  | 0.14                             | 0.08                                      |

## 9 股息

根據董事會於2026年3月27日通過並獲股東於本公司在2026年6月5日舉行的股東週年大會上批准的決議案，建議自股份溢價賬以現金派發截至2025年12月31日止年度之末期股息每股0.05港元 (2024年：0.0552港元)，合共227,432,189港元 (2024年：252,053,097港元)。

於2026年8月26日，董事會已宣派自本公司股份溢價賬中以現金派發截至2026年6月30日止六個月的中期股息每股普通股0.067港元。該等合併財務報表並未反映此項股息。

# 中期簡明合併財務資料附註

## 10 貿易應收款項

本集團向客戶授予30至120日的信貸期。截至2026年6月30日及2025年12月31日，貿易應收款項（扣除呆賬撥備）基於交易日期之賬齡分析如下：

|        | 未經審核<br>截至2026年<br>6月30日<br>人民幣千元 | 經審核<br>截至2025年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|--------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 貿易應收款項 |                                   |                                   |
| 6個月以內  | 551,944                           | 516,349                           |
| 6個月至1年 | 4,930                             | 6,024                             |
| 1年以上   | 305                               | 685                               |
|        | 557,179                           | 523,058                           |

## 11 預付款項及其他應收款項

|                  | 未經審核<br>截至2026年<br>6月30日<br>人民幣千元 | 經審核<br>截至2025年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 計入非流動資產          |                                   |                                   |
| 租金及其他按金          | 4,775                             | 3,585                             |
| 其他               | 988                               | 1,436                             |
| 減：虧損撥備           | (81)                              | (64)                              |
|                  | 5,682                             | 4,957                             |
| 計入流動資產           |                                   |                                   |
| 有關代表廣告主付款的其他應收款項 | 520,523                           | 488,718                           |
| 就廣告代理服務預付廣告平台之款項 | 117,123                           | 120,672                           |
| 可扣減增值稅           | 69,723                            | 51,375                            |
| 給予第三方的貸款         | 23,000                            | 26,000                            |
| 租金及其他按金          | 16,814                            | 26,841                            |
| 其他               | 59,889                            | 50,724                            |
| 減：虧損撥備           | (77,128)                          | (74,189)                          |
|                  | 729,944                           | 690,141                           |

# 中期簡明合併財務資料附註

## 12 長期理財投資及短期投資

|                     | 未經審核<br>截至2026年<br>6月30日<br>人民幣千元 | 經審核<br>截至2025年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|---------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>長期理財投資：</b>      |                                   |                                   |
| – 以公允價值計量且其變動計入當期損益 | –                                 | 40,556                            |
| – 按攤銷成本 (附註(i))     | 34,572                            | –                                 |
|                     | 34,572                            | 40,556                            |
| <b>短期投資：</b>        |                                   |                                   |
| <b>理財投資</b>         |                                   |                                   |
| – 以公允價值計量且其變動計入當期損益 | 115,846                           | 884,146                           |
| – 按攤銷成本 (附註(i))     | 68,753                            | –                                 |
| <b>其他投資 (附註6)</b>   | 257,401                           | –                                 |
|                     | 442,000                           | 884,146                           |

理財投資乃若干信譽良好的銀行或非銀行金融機構發行的理財產品，以人民幣及美元（「美元」）計值。

(i) 按攤銷成本計量的理財投資是為收取合同現金流量而持有的理財產品，而該等現金流量僅指支付本金及利息。該等金融資產的利息收入採用實際利率法計入其他收入。

概無該等投資已逾期。

# 中期簡明合併財務資料附註

## 13 股本及溢價

截至2026年6月30日及2025年12月31日，本公司之法定股本包括6,000,000,000股每股面值0.00001美元的普通股。

|                         | 附註 | 普通股數目<br>千股 | 普通股面值<br>千美元 | 普通股<br>等額面值<br>人民幣千元 | 股份溢價<br>人民幣千元 |
|-------------------------|----|-------------|--------------|----------------------|---------------|
| 已發行：                    |    |             |              |                      |               |
| 截至2026年1月1日             |    | 4,586,179   | 43           | 288                  | 6,238,205     |
| 股息                      | 9  | —           | —            | —                    | (197,737)     |
| 其他                      |    | —           | —            | —                    | 942           |
| 截至2026年6月30日            |    | 4,586,179   | 43           | 288                  | 6,041,410     |
| 截至2025年1月1日             |    | 4,555,480   | 43           | 287                  | 7,104,304     |
| 首次公開發售前員工購股權計劃下的員工購股權計劃 |    |             |              |                      |               |
| — 已發行股份及已收取所得款項         |    | 10,699      | *            | 1                    | 2,306         |
| 股息                      |    | —           | —            | —                    | (687,760)     |
| 截至2025年6月30日            |    | 4,566,179   | 43           | 288                  | 6,418,850     |

\* 金額不足1,000美元。

### (a) 購買自身股份

截至2026年6月30日止六個月，本公司購買63,002,500股自身普通股，已支付總代價人民幣240,282,000元。該等股份呈列為庫存股份。

# 中期簡明合併財務資料附註

## 14 以股份為基礎的付款

### (a) 首次公開發售前員工購股權計劃

於2014年2月15日，本公司董事會批准設立首次公開發售前員工購股權計劃，該計劃旨在獎勵為本集團作出貢獻的員工及人士。相關股份總數限制為116,959,070股。

### (i) 根據首次公開發售前員工購股權計劃向員工授出的購股權

向員工授出的購股權之行使價為每股0.03美元。除授出函件或董事會以任何其他形式作出的要約中另有規定外，購股權所涉股份的25%將於首個歸屬日期歸屬，而餘下75%股份將於其後36個月內歸屬。每份授出協議的首個歸屬日期將由本公司與承授人釐定。所授出購股權的合同購股權期限為十年。本集團並無以現金回購或結算購股權之法定或推定義務。

截至2026年6月30日止六個月，並無根據首次公開發售前員工購股權計劃向本公司員工授出購股權（截至2025年6月30日止六個月：無）。

向員工授出之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：

|     | 行使價    | 購股權數目                |              |
|-----|--------|----------------------|--------------|
|     |        | 截至6月30日止六個月<br>2026年 | 2025年        |
| 期初  |        | 1,351,948            | 12,051,469   |
| 已行使 | 0.03美元 | —                    | (10,699,521) |
| 期末  |        | 1,351,948            | 1,351,948    |

截至2026年6月30日，已授出的所有購股權均已歸屬且可行使。

# 中期簡明合併財務資料附註

## 14 以股份為基礎的付款 (續)

### (b) 首次公開發售後股份獎勵計劃／2024年股份獎勵計劃

本公司根據股東於2016年11月25日通過的書面決議案採納首次公開發售後股份獎勵計劃。本公司根據股東於2024年6月5日舉行的本公司股東週年大會上通過的決議案採納2024年股份獎勵計劃。本公司已採納2024年股份獎勵計劃以取代現有首次公開發售後股份獎勵計劃，從而符合經修訂的香港聯合交易所有限公司證券上市規則第十七章的規定。

獎勵股份數目截至2026年及2025年6月30日止六個月的變動如下：

|     | 股份獎勵計劃<br>股份數目<br>截至6月30日止六個月 |              |
|-----|-------------------------------|--------------|
|     | 2026年                         | 2025年        |
| 期初  | 50,350,652                    | 65,282,440   |
| 已授出 | 16,706,346                    | 14,908,143   |
| 已歸屬 | (13,401,489)                  | (23,620,284) |
| 已沒收 | (706,401)                     | (1,360,452)  |
| 期末  | 52,949,108                    | 55,209,847   |

獎勵股份的公允價值乃按本公司股份於各授出日期的市價而計算。

於截至2026年6月30日止六個月已授出獎勵股份的加權平均公允價值為每股4.45港元(相當於每股約人民幣3.92元)(截至2025年6月30日止六個月：每股5.14港元(相當於每股約人民幣4.74元))。

於截至2026年6月30日止六個月，本集團就首次公開發售後股份獎勵計劃／2024年股份獎勵計劃錄得股權激勵人民幣65,415,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣56,680,000元)。

截至2026年6月30日，未償付的獎勵股份於授出日期按照平等基準被分成一至四期。第一期可自授出日期起一至十二個月特定期限範圍後予以歸屬，剩餘各期的部分將在隨後的每一年予以歸屬。

### (i) 預期保留率

本集團須估計股份獎勵歸屬期結束時將會留在本集團的承授人的預期年度比例(「預期保留率」)，以釐定自合併收入表扣除的股權激勵金額。截至2026年6月30日，預期保留率(不包括高級管理層)經評估為94%(2025年6月30日：94%)。就高級管理層而言，本集團個別估計預期保留率。

# 中期簡明合併財務資料附註

## 15 貿易及其他應付款項

貿易應付款項 (包括屬貿易性質之應付關聯方款項) 基於交易日期之賬齡分析如下:

|       | 未經審核<br>截至2026年<br>6月30日<br>人民幣千元 | 經審核<br>截至2025年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|-------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 六個月以內 | 207,854                           | 175,600                           |
| 六個月以上 | 69,307                            | 30,927                            |
|       | 277,161                           | 206,527                           |

## 16 可轉換可贖回優先股

於2023年10月12日, 本公司全資子公司Pixocial, Inc. (「Pixocial」) 與若干第三方投資者訂立股份認購協議, 以按每股1.1148美元的價格發行17,043,417股A系列優先股 (「A系列優先股」), 總代價為19,000,000美元 (相當於約人民幣134,571,000元)。Pixocial A系列優先股的發行及認購於2023年12月1日完成。

本集團按公允價值基準計量可轉換可贖回優先股, 且不將任何嵌入式衍生工具與主合同工具分開, 並指定整個工具為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債, 其公允價值變動於合併收入表中確認。

於2026年3月30日, 本集團以每股1.5607美元的價格贖回所有流通在外的A系列優先股, 總代價為26,600,000美元 (相當於約人民幣184,056,000元)。

可轉換可贖回優先股之變動載列如下:

|              | 未經審核<br>截至2026年<br>6月30日<br>止六個月<br>人民幣千元 |
|--------------|-------------------------------------------|
| 截至2026年1月1日  | 186,966                                   |
| 貨幣換算差額       | (2,910)                                   |
| 贖回           | (184,056)                                 |
| 截至2026年6月30日 | —                                         |

# 中期簡明合併財務資料附註

## 17 可轉股債券

誠如2025年年報所披露，本公司向阿里巴巴網絡中國有限公司發行本金總額為2.5億美元（約人民幣17.57億元）的可轉股債券。可轉股債券的年利率為1%，每半年支付一次利息，並將於2028年12月31日到期。可轉股債券根據國際財務報告準則第2號確認為包含債務部分及權益部分的複合工具。

截至2026年6月30日止六個月，可轉股債券的債務部分變動載列如下：

|                        | 未經審核<br>截至2026年<br>6月30日止六個月<br>人民幣千元 |
|------------------------|---------------------------------------|
| 截至2026年1月1日            | 1,406,692                             |
| 期內於損益確認之公允價值變動 (附註(i)) | 60,044                                |
| 貨幣換算差額                 | (44,567)                              |
| 截至2026年6月30日           | 1,422,169                             |

(i) 債務部分隨後於各報告期末以公允價值重新計量，公允價值變動將於合併收入表中確認為「融資成本」。截至2026年6月30日止六個月期間，公允價值變動金額人民幣60,044,000元確認為融資成本。

倘可轉股債券於2026年6月30日已悉數轉換，則將發行327,370,375股普通股。

## 18 承擔

### (a) 資本承擔

截至2026年6月30日已訂約但尚未產生的資本開支如下：

|      | 未經審核<br>截至2026年<br>6月30日<br>人民幣千元 | 經審核<br>截至2025年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 投資承擔 | 86,855                            | 21,086                            |
| 在建工程 | 20,947                            | 6,375                             |
|      | 107,802                           | 27,461                            |

# 中期簡明合併財務資料附註

## 19 或然事項

截至2026年6月30日，本集團並無任何重大或然負債。

## 20 期後事項

除附註9所披露者外，於2026年6月30日至該等財務報表獲董事會於2026年8月26日批准日期止期間並無重大期後事項。

## 21 關聯方交易

除其他附註所披露者外，本集團與其關聯方於截至2026年及2025年6月30日止六個月已進行以下重大交易。

### (a) 主要管理人員酬金

主要管理層包括董事（執行董事及非執行董事）、主要行政人員及其他高級管理層。就員工服務已付或應付主要管理層的酬金如下所示：

|                      | 未經審核<br>截至2026年<br>6月30日止<br>六個月<br>人民幣千元 | 未經審核<br>截至2025年<br>6月30日止<br>六個月<br>人民幣千元 |
|----------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| 股權激勵開支               | 30,165                                    | 25,089                                    |
| 工資、薪金及獎金             | 3,502                                     | 2,934                                     |
| 其他社會保障成本、住房福利及其他員工福利 | 95                                        | 72                                        |
| 養老金成本— 定額供款計劃        | 93                                        | 31                                        |
|                      | 33,855                                    | 28,126                                    |

# 釋義

|                 |   |                                                                                                                                                                              |
|-----------------|---|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「2024年股份獎勵計劃」   | 指 | 本公司於2024年6月5日採納的股份獎勵計劃                                                                                                                                                       |
| 「2025年股份回購授權」   | 指 | 董事於2025年6月5日舉行的本公司股東週年大會上獲授予的一般授權，以行使本公司權力回購最多為本公司於該股東週年大會日期已發行股份（不包括庫存股份）總數10%的股份                                                                                           |
| 「2026年股份回購授權」   | 指 | 董事於股東週年大會上獲授予的一般授權，以行使本公司權力回購最多為本公司於股東週年大會日期已發行股份（不包括庫存股份）總數10%的股份                                                                                                           |
| 「經調整利潤／（虧損）淨額」  | 指 | 經調整利潤／（虧損）淨額乃按扣除若干非現金或非經常性開支影響後的期內利潤／（虧損）計算，有關開支包括：(i)股權激勵；(ii)長期投資公允價值收益／（虧損）（扣除稅項）；(iii)出售長期投資所得收益（扣除稅項）；(iv)來自商譽減值以及應付子公司非控股股東之款項的重新計量收益的淨影響；及(v)因收購而產生的無形資產和其他費用攤銷（扣除稅項） |
| 「AI」            | 指 | 人工智能                                                                                                                                                                         |
| 「API」           | 指 | 應用程序編程接口                                                                                                                                                                     |
| 「ARPPU」         | 指 | 每付費用戶平均收入                                                                                                                                                                    |
| 「股東週年大會」        | 指 | 本公司於2026年6月5日舉行的股東週年大會                                                                                                                                                       |
| 「章程細則」或「組織章程細則」 | 指 | 本公司於股東週年大會上採納的第四份經修訂及重述組織章程細則（經不時修訂）                                                                                                                                         |
| 「審計委員會」         | 指 | 本公司審計委員會                                                                                                                                                                     |
| 「董事會」           | 指 | 本公司董事會                                                                                                                                                                       |
| 「英屬維京群島」        | 指 | 英屬維京群島                                                                                                                                                                       |
| 「企業管治守則」        | 指 | 上市規則附錄C1所載企業管治守則                                                                                                                                                             |
| 「中國」或「中國內地」     | 指 | 中華人民共和國，除非文義另有所指及僅就本報告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣。「中國的」一詞應具備相應的涵義                                                                                                                  |
| 「本公司」、「美圖」或「我們」 | 指 | Meitu, Inc.美圖公司，一家於2013年7月25日根據開曼群島法律註冊成立並以分別於2016年10月28日及11月7日獲香港公司註冊處處長批准及向其註冊的「美圖之家」（以中文）於香港經營業務的獲豁免有限責任公司。如文義所指，「美圖」亦指本公司的品牌                                             |

# 釋義

|                        |   |                                                                                                         |
|------------------------|---|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「《公司條例》」               | 指 | 香港法例第622章《公司條例》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)                                                                       |
| 「董事」                   | 指 | 本公司董事                                                                                                   |
| 「現有合約安排」               | 指 | 吳澤淮先生、廈門鴻天、美圖之家及美圖網(如適用)訂立的一系列現有合約安排，詳情載於招股章程、本公司日期為2021年3月17日及2024年12月27日的公告以及本公司於2026年4月27日刊發的2025年年報 |
| 「EveLab Insight」       | 指 | EveLab Insight, Inc. (前稱MeituEve, Inc.及Meipai Ltd)，一家於2015年6月2日於開曼群島註冊成立的有限公司，且為本公司的子公司                 |
| 「EveLab Insight股份獎勵計劃」 | 指 | EveLab Insight (本公司的子公司，但根據上市規則第十七章並非本公司主要子公司)於2021年6月2日採納並於2021年9月30日修訂的股份獎勵計劃，該計劃不受上市規則第十七章的條文限制      |
| 「承授人」                  | 指 | 根據2024年股份獎勵計劃為本集團合資格人士的股份獎勵接受者                                                                          |
| 「本集團」                  | 指 | 本公司，連同其子公司及合併聯屬實體，「本集團成員公司」亦應據此詮釋                                                                       |
| 「香港」                   | 指 | 中國香港特別行政區                                                                                               |
| 「港元」                   | 指 | 香港法定貨幣港元                                                                                                |
| 「ICP」                  | 指 | 互聯網內容提供商                                                                                                |
| 「ICP許可證」               | 指 | 互聯網信息服務的增值電信業務經營許可證                                                                                     |
| 「國際財務報告準則」             | 指 | 由國際會計準則理事會不時頒佈的國際財務報告準則、修訂及詮釋                                                                           |
| 「關鍵員工承授人」              | 指 | 由董事會釐定於本集團內擔任關鍵職位(且不屬於董事或本公司最高行政人員)的本集團員工承授人                                                            |
| 「KOL」                  | 指 | 關鍵意見領袖                                                                                                  |
| 「最後實際可行日期」             | 指 | 2026年9月17日，即本中期報告批量印刷及刊發前的最後實際可行日期                                                                      |
| 「上市」                   | 指 | 股份於2016年12月15日於聯交所主板上市                                                                                  |

# 釋義

|                    |   |                                                                                                                                                                           |
|--------------------|---|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「上市規則」             | 指 | 《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》，經不時修訂、補充或以其他方式修改                                                                                                                                      |
| 「Longlink Capital」 | 指 | Longlink Capital Ltd，一家於2007年1月11日根據英屬維京群島法律註冊成立的公司，由Longlink Limited全資擁有，Longlink Limited則進而由受託人Lion Trust (Singapore) Limited以蔡先生為受益人持有，於最後實際可行日期被視為擁有本公司已發行股本約5.94%的權益 |
| 「主板」               | 指 | 聯交所運營的證券交易所（不包括期權市場），獨立於聯交所GEM並與其並行運作                                                                                                                                     |
| 「MAU」              | 指 | 月活躍用戶                                                                                                                                                                     |
| 「美圖之家」             | 指 | 廈門美圖之家科技有限公司，一家於2013年10月14日在中國成立的公司，且為本公司的子公司                                                                                                                             |
| 「美圖信託」             | 指 | Beautiful Space Ltd.，一家根據英屬維京群島法律註冊成立的有限責任公司，其全部已發行股本由本公司通過專業受託人實益擁有                                                                                                      |
| 「美圖網」              | 指 | 廈門美圖網科技有限公司（前稱廈門數字情緣網科技有限公司及廈門網之源信息科技有限公司），一家於2003年6月18日在中國成立的公司，分別由吳澤淮先生及廈門鴻天擁有51%及49%的權益，且因現有合約安排作為我們的子公司入賬                                                             |
| 「美圖宜膚合約安排」         | 指 | 美圖宜膚科技、美圖宜膚網絡及廈門鴻天訂立的一系列合約安排，詳情載於本公司日期為2021年7月30日的公告及本公司於2026年4月27日刊發的2025年年報                                                                                             |
| 「美圖宜膚網絡」           | 指 | 廈門美圖宜膚網絡服務有限公司，一家於2021年5月19日在中國成立的公司，由廈門鴻天全資擁有，且因美圖宜膚合約安排作為我們的子公司入賬                                                                                                       |
| 「美圖宜膚科技」           | 指 | 廈門美圖宜膚科技有限公司，一家於2021年2月4日根據中國法律註冊成立的有限責任公司，且為本公司的子公司                                                                                                                      |
| 「工業和信息化部」          | 指 | 中華人民共和國工業和信息化部（前稱信息產業部）                                                                                                                                                   |

# 釋義

|                  |   |                                                                                                       |
|------------------|---|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「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》                                                                        |
| 「蔡先生」            | 指 | 蔡文胜先生                                                                                                 |
| 「陳女士」            | 指 | 陳翠娥女士，為本集團的財務主管，受僱於本集團逾十年，並擔任本集團若干子公司的董事                                                              |
| 「吳先生」            | 指 | 我們的創始人、董事長、首席執行官兼執行董事吳澤源先生（亦稱吳欣鴻先生）                                                                   |
| 「提名委員會」          | 指 | 本公司提名委員會                                                                                              |
| 「Pixocial」       | 指 | Pixocial, Inc.（前稱Pixocial Holdings Ltd及Meitu Holdings Ltd），一家於2015年6月2日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司，且為本公司的子公司 |
| 「Pixocial購股權計劃」  | 指 | Pixocial於2023年12月1日採納的購股權計劃                                                                           |
| 「首次公開發售後股份獎勵計劃」  | 指 | 本公司於2016年11月25日採納的股份獎勵計劃                                                                              |
| 「中國」             | 指 | 中華人民共和國                                                                                               |
| 「中國經營實體」         | 指 | 美圖網以及其子公司及分公司，其財務業績已經合併入賬及列賬，猶如其因現有合約安排而為本公司的子公司                                                      |
| 「首次公開發售前員工購股權計劃」 | 指 | 董事會於2014年2月15日批准並由董事會於2015年11月18日修訂的本公司員工購股權計劃                                                        |
| 「招股章程」           | 指 | 本公司日期為2016年12月5日的招股章程                                                                                 |
| 「薪酬委員會」          | 指 | 本公司薪酬委員會                                                                                              |
| 「人民幣」            | 指 | 中國法定貨幣人民幣                                                                                             |
| 「《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、補充或以其他方式修改                                                                   |
| 「股份」             | 指 | 本公司股本中每股面值0.00001美元的普通股                                                                               |
| 「股東」             | 指 | 股份持有人                                                                                                 |
| 「股份回購計劃」         | 指 | 根據本公司日期為2026年3月27日之公告所披露，透過場內交易回購價值最多3.00億港元股份的股份回購計劃，有效期自該公告日期起計一年                                   |

# 釋義

|                   |   |                                                                                                                                                                                                    |
|-------------------|---|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「股份溢價賬」           | 指 | 本公司股份溢價賬                                                                                                                                                                                           |
| 「智能硬件業務」          | 指 | 本集團的智能硬件業務，涉及生產（其中包括）EveLab Insight品牌（及中國的美圖宜膚）下的AI測膚SaaS、MeituKey（觸碰式皮膚分析儀）、MeituSpa（AI潔面刷）及美圖魔鏡（AI鏡）                                                                                             |
| 「SaaS」            | 指 | 軟件即服務                                                                                                                                                                                              |
| 「Starii」          | 指 | Starii Holdings, Inc.，一家於2025年1月14日在開曼群島註冊成立的有限公司，且為本公司的子公司                                                                                                                                        |
| 「Starii集團」        | 指 | Starii及其子公司                                                                                                                                                                                        |
| 「Starii股份獎勵計劃」    | 指 | Starii（本公司的子公司，但根據上市規則第十七章並非本公司主要子公司）於2025年6月3日採納的股份獎勵計劃，該計劃不受上市規則第十七章的條文限制                                                                                                                        |
| 「聯交所」             | 指 | 香港聯合交易所有限公司                                                                                                                                                                                        |
| 「子公司」             | 指 | 具有《公司條例》第15條所賦予的涵義                                                                                                                                                                                 |
| 「美國」              | 指 | 美利堅合眾國、其領土、屬地及所有受其司法管轄權管轄的地區                                                                                                                                                                       |
| 「美元」              | 指 | 美國法定貨幣美元                                                                                                                                                                                           |
| 「廈門鴻天」            | 指 | 廈門鴻天創富科技有限公司，一家於2020年6月5日在中國成立的公司，且由吳澤淮先生擁有99%股權及由陳女士擁有1%股權                                                                                                                                        |
| 「Xinhong Capital」 | 指 | Xinhong Capital Limited，一家於2013年6月13日根據英屬維京群島法律註冊成立的公<br>司，由Easy Prestige Limited全資擁有，Easy Prestige Limited則進而由受託人Lion Trust<br>(Singapore) Limited以吳先生為受益人持有，於最後實際可行日期被視為擁有本公司已發行<br>股本約12.35%的權益 |
| 「同比」              | 指 | 與同期數字相對比                                                                                                                                                                                           |
| 「%」               | 指 | 百分比                                                                                                                                                                                                |

