



MetaLight

元光科技集团

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：2605



2026

中期報告

目錄

公司資料	2
財務摘要	4
業務回顧與展望	5
管理層討論及分析	13
其他資料	26
中期財務資料審閱報告	41
釋義	69



公司資料

董事會

執行董事

孫熙博士(主席兼首席執行官)

錢金蕾女士

許誠先生

肖平原先生

獨立非執行董事

熊英飛博士

蘇瑜女士

黃曉凌先生

審核委員會

蘇瑜女士(主席)

熊英飛博士

黃曉凌先生

薪酬委員會

黃曉凌先生(主席)

熊英飛博士

蘇瑜女士

提名委員會

孫熙博士(主席)

蘇瑜女士

黃曉凌先生

公司秘書

岑影文女士

授權代表

孫熙博士

岑影文女士

核數師

安永會計師事務所

執業會計師

註冊公眾利益實體核數師

香港

鰂魚涌

英皇道979號

太古坊1座27樓

註冊辦事處

Palm Grove, Unit 4

265 Smith Road, George Town

P.O. Box 52A Edgewater Way, #1653

Grand Cayman, KY1-9006, Cayman Islands

中國總部

中國

北京市

東城區

東四十條94號

亮點文創園1層

香港主要營業地點

香港

數碼港3號

數碼港道100號

F座9樓

908-915



公司資料

主要往來銀行

招商銀行武漢武昌支行
中國湖北省
武漢市武昌區
中南路18號
中勘大廈1層

中國銀行(香港)有限公司
香港
中環
花園道1號
中銀大廈

合規顧問

浩德融資有限公司
香港
中環
永和街21號

法律顧問

海問律師事務所有限法律責任合夥
香港
中環
港景街1號
國際金融中心1期
6樓601-602及610-616室

證券登記總處

ICS Corporate Services (Cayman) Limited
Palm Grove, Unit 4
265 Smith Road, George Town
P.O. Box 52A Edgewater Way, #1653
Grand Cayman, KY1-9006, Cayman Islands

香港證券登記處

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

股份代號

2605

公司網站

<https://www.metalight.ai/>



財務摘要

二零二六年中期業績概要

本集團截至2026年6月30日止六個月期間的業績概要如下：

- 本集團實現收入為約人民幣92.0百萬元，而去年同期收入為約人民幣97.0百萬元，比去年同期減少約5.1%。
- 本集團實現毛利為約人民幣68.7百萬元，而去年同期毛利為約人民幣75.7百萬元，比去年同期減少約9.3%；報告期內毛利率為約74.6%，而去年同期毛利率為約78.1%，比去年同期下降約3.5個百分點。
- 本集團的淨虧損為約人民幣5.0百萬元，而去年同期的淨虧損則為約人民幣125.5百萬元，比去年同期減少約96.0%。
- 本集團經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）為人民幣13.1百萬元，而去年同期為人民幣28.2百萬元，比去年同期減少約53.6%。

附註：經調整淨利潤為非國際財務報告準則計量。有關該計量的定義、使用理由、局限性，以及期內虧損與經調整淨利潤之間的調節，請參閱本中期報告第14頁「非國際財務報告準則計量」一節。



業務回顧與展望

業務回顧

2026年上半年，中國移動互聯網市場進一步進入以存量用戶價值及運營效率為核心的發展階段。根據QuestMobile《2026中國移動互聯網半年報告》，截至2026年6月，中國移動互聯網全網月活躍用戶規模達12.82億，同比增長1.2%。用戶規模增長逐步趨於平穩，產品價值、用戶黏性及商業化效率的重要性進一步提升¹。

在此背景下，移動廣告市場的結構性調整持續。報告期內，本集團實現收入人民幣92.0百萬元，同比下降5.1%；毛利人民幣68.7百萬元，同比下降9.3%，毛利率74.6%；錄得淨虧損人民幣5.0百萬元，而2025年同期錄得淨虧損人民幣125.5百萬元；經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）人民幣13.1百萬元，同比下降53.6%。收入下降主要反映移動廣告市場競爭，以及本集團於報告期內為降低廣告展示對用戶的干擾、優化使用體驗並穩固產品及用戶基礎而調整部分廣告位及展示頻次所產生的影響。本期錄得淨虧損較去年同期大幅收窄，主要由於去年同期確認的可轉換可贖回優先股公允價值虧損及上市相關開支於本期不再發生。經調整淨利潤同比下降主要由於收入輕微下降，以及本集團於報告期內推進階段性的組織及人員結構優化而產生較多離職補償開支。相關調整主要旨在提升組織運作效率，並使人員及資源配置更好地匹配本集團的業務發展重點。該階段的相關調整已於報告期內基本完成，相關離職補償開支亦主要集中於報告期內。

報告期內，本集團繼續以實時公交信息服務為核心，重點鞏固產品及用戶基礎，並持續拓展公共交通數據及技術能力的應用邊界。在核心業務之外，相關能力正逐步延伸至境外公交信息服務、需求響應公交及自動駕駛公交[Robobus]等場景；人工智能相關工作則以產品研發、業務協作及產業投資為主要切入點。上述業務處於不同發展階段，本集團將根據實際進展、產品效果及資源投入審慎推進。

¹ 資料來源：QuestMobile《2026中國移動互聯網半年報告》（2026年8月發佈）。

業務回顧與展望

業務進展

公交信息服務業務

作為本集團核心產品，車來了（含APP、微信小程序、支付寶小程序）整合公交車輛定位數據、路況數據以及用戶行為數據，為用戶提供準確的公交發車時刻表和到站時間預測服務，降低候車用時的不確定性，提升公共交通出行體驗。

截至2026年6月30日，本服務覆蓋城鎮數從2025年底的478個增長至484個，報告期內淨新增6個城鎮；累計用戶數從2025年底的333.8百萬名增長至354.1百萬名（增幅6.1%）；報告期內平均月活躍用戶數增長至32.0百萬，較2025年同期提升6%。增長主要源自精細化運營策略，包括針對不同城市的出行需求差異，定制線上線下的聯動產品和拓展方案，提升用戶滲透率。

本集團於報告期內統一了覆蓋城鎮數的統計口徑，剔除同一城鎮的重複計算。按統一後的口徑，於2025年12月31日的覆蓋城鎮數為478個；本公司2025年年報所披露的488個乃按未剔除重複計算的口徑列示，上述口徑調整不影響相關服務的實際覆蓋範圍。隨著業務發展，本集團將更側重按城市評估服務質量、用戶價值及運營效率，並據此動態調整資源投入及覆蓋佈局；相應地，相關披露亦將逐步側重月活躍用戶等能夠反映產品實際使用及運營質量的指標。

報告期內，面對移動互聯網市場競爭加劇，本集團將穩固車來了的產品及用戶基礎作為現階段的經營重點。結合外部反饋及產品體驗評估，為降低廣告展示對用戶的干擾及改善產品使用體驗，本集團階段性調整部分廣告位及展示頻次，相關展示頻次於報告期內逐步趨於平穩。同期，車來了於六個主流應用商店的平均評分於2026年6月較同年1月提升約8.4%。



業務回顧與展望

境外業務拓展

基於車來了在中國市場積累的實時公交數據處理技術和產品運營經驗，本集團持續推進公交信息服務的境外業務佈局。TransitNow於2026年4月中旬在iOS及安卓平台推出，目前已在新加坡、香港、墨爾本、悉尼、布里斯班、吉隆坡及其他支援城市上線，提供實時公交地鐵查詢、出行路線規劃、線路及站點快速查找等服務。

TransitNow由本集團原Busio業務延續並升級而來，採用為境外業務專門搭建的獨立技術架構。Busio業務期間，境外業務沿用車來了的成熟架構，以快速驗證境外公交場景的產品形態；隨著用戶基礎與數據接入逐步形成，本集團為TransitNow重新搭建獨立架構，使其能夠根據境外市場的產品及服務場景獨立演進。Busio階段積累的城市覆蓋、數據接入及用戶基礎已平滑遷移至TransitNow，既有用戶在遷移過程中的使用銜接得以保留。

產品上線後，本集團以新加坡、悉尼及墨爾本等核心城市為基礎，逐步推進亞洲及澳大利亞市場的城市覆蓋及本地化建設。項目團隊從當地通勤者的使用場景出發，在產品形態、內容呈現及用戶服務等環節進行本地化適配。境外業務目前仍處於早期推廣及本地化驗證階段，本集團將持續觀察產品使用、數據接入及市場反饋，並據此完善產品及運營安排。TransitNow亦是本集團「AI原生組織」建設思路在創新業務中的具體實踐；人工智能輔助開發應用於需求、設計、編碼、測試、上線及反饋等環節，產品自上線以來以數日一次的節奏持續迭代，以持續驗證產品及市場需求。

自動駕駛公交 (Robobus)

本集團判斷自動駕駛公交正處於從小規模試點向規模化商業運營過渡的關鍵窗口期，並將自身定位為賦能公交運營企業完成Robobus運營轉型的技術服務商。

報告期內，本集團透過合約安排控制的實體武漢元光與寧波雲穗訂立轉讓協議，據此，武漢元光同意以現金代價人民幣20.0百萬元收購寧波雲穗持有的杭州雲智夢66.67%的合夥企業財產份額。武漢元光已於2026年4月29日支付全部現金代價。截至2026年6月30日，武漢元光持有杭州雲智夢66.67%的合夥企業財產份額並為其有限合夥人，並透過杭州雲智夢間接持有杭州數知夢約9.2171%的權益。



業務回顧與展望

2026年3月20日，武漢元光與杭州數知夢訂立戰略合作框架協議，擬結合武漢元光在公交領域的資源及技術積累與杭州數知夢在自動駕駛技術、公交運營場景、數據洞察及市場資源方面的優勢，在公交自動駕駛領域開展合作，共同探索「自動駕駛+智慧出行」解決方案及國內公交自動駕駛市場的業務機會。該戰略合作框架協議屬框架性合作安排，具體項目須由相關方另行協商及簽署協議。有關轉讓協議及戰略合作框架協議的詳情，請參閱本公司日期為2026年3月20日的公告。

本集團預期，該項投資及戰略合作將有助於加強與杭州數知夢的業務協同，結合本集團在時序數據分析、公交出行數據及用戶行為洞察方面的能力，以及杭州數知夢在公交運營場景、自動駕駛技術及數據洞察方面的經驗，進一步圍繞Robobus運營保障平台的研發及應用開展合作探索，為公交運營企業提供底層數據智能及決策支援，並落實本集團「賦能公交運營企業完成Robobus運營轉型」的技術服務商定位。

報告期內，本集團著重開發Robobus運營保障平台，圍繞車輛運行監控、異常事件處置支持及運營分析等能力開展方案設計及研發。依託在公交車輛定位、線路運行、用戶出行數據、到站預測及公共交通分析方面的積累，該平台旨在為公交運營企業提供底層數據智能及決策支援，支持其推進Robobus運營轉型。該方向仍處於早期階段，相關平台開發、合作安排及具體項目的推進仍取決於產品驗證、合作協議、監管要求及商業可行性。

投資AI前沿產業

報告期內，武漢元光以自有資金作為有限合夥人參與設立聚焦人工智能相關領域的創業投資基金，認繳出資人民幣40.0百萬元，佔該基金認繳出資總額人民幣101.1百萬元的約39.56%；其餘合夥人包括普通合夥人創享時代投資，以及有限合夥人廣州天使母基金及玥合瑞成。前述收購的現金代價已由本集團內部資源支付，且未動用任何全球發售所得款項淨額；基金尚未實繳的出資擬以本集團內部資源撥付，亦不會動用任何全球發售所得款項淨額。

該基金重點關注人工智能領域的種子期及初創期項目，本集團並享有對基金所投項目的優先跟投權。截至2026年6月30日，該基金已完成私募投資基金備案，並已進入項目篩選階段，其中該基金已完成一個投資項目，投資金額合共人民幣10.0百萬元，主要投向人工智能領域。



業務回顧與展望

公共交通分析平台業務

本集團基於車來了的數據洞察體系，為交通機構（如地方交通主管部門及公交公司）提供公共交通分析平台服務，通過統一的數據儀錶板整合公交運營數據和用戶行為數據，支持線路運行分析、實時監控及運營決策。平台最新版本已將大語言模型技術應用於公交客流分析等場景，以探索提升數據分析及決策支援能力。

需求響應公交

本集團持續拓展公共交通分析平台的應用場景，包括以智慧派單演算法及動態路徑規劃支援需求響應公交服務。相關服務通過乘客端、司機端及後台管理端協同，為公交運營方提供按需客運服務。該項應用最早於2020年12月在佛山上線，目前已在國內20餘個城市落地，覆蓋60餘個服務區域，累計服務訂單超過千萬次，並應用於中心城區公交提質、產業園區低客流覆蓋、城市新區及樞紐接駁等場景。

報告期內，車來了作為參與編製單位之一，參與交通運輸部科學研究院《需求響應公交技術與服務指南》的研究及內容編寫，將本集團在平台建設及運營中積累的實踐經驗用於支持行業相關技術與服務參考的完善。

收入分佈

移動廣告服務

車來了移動應用程式吸引了來自中國各地城鎮的廣大用戶，龐大的用戶規模和高用戶活躍度使本產品成為廣告主的可靠選擇。我們通過與程式化廣告平台或品牌廣告主合作銷售廣告庫存，報告期內，移動廣告服務收入為約人民幣89.5百萬元，同比下降約5.0%。下降主要反映移動互聯網市場競爭加劇，以及本集團為降低廣告展示對用戶的干擾及改善產品使用體驗，階段性調整部分廣告位及展示頻次所產生的影響。相關廣告展示頻次於報告期內逐步趨於平穩。隨著相關安排持續優化，產品體驗與商業化效率之間的平衡亦逐步改善。

數據技術服務

報告期內，本集團數據技術服務收入約人民幣2.5百萬元，較2025年同期下降約9.5%。該減少主要反映本集團於報告期內調整定製化系統開發項目的承接策略，綜合考量交付資源匹配及商業回報，新承接項目因而有所減少。



業務回顧與展望

AI能力建設

AI技術儲備

為持續完善時序智慧技術能力，本集團持續投入相關領域的研究創新，推進與高校及研究機構的合作，並注重研究成果在實際產品場景中的應用。報告期內，一篇由本集團參與的公交到站預測論文經同行評審入選 KDD 2026 Applied Data Science Track。該研究聚焦公交到站預測中的路段劃分，利用大規模、細粒度的車輛行駛軌跡刻畫線路通行狀態。在車來了服務的兩座城市、為期一週的線上驗證中，該方法在預測效果基本持平的情況下，使存儲佔用下降約90%、CPU佔用下降約25%；該方法已應用於車來了的到站預測服務。此外，另一篇由本集團參與合著的時序點過程研究論文亦入選 AAAI 2026。本集團亦將自然語言交互逐步融入現有產品場景，相關產品功能按監管要求推進備案流程，推動產品從查詢工具向智慧出行助手演進。

AI原生組織

AI原生組織建設是提升組織協同、產品迭代及業務創新能力的一項持續性工作。承接2025年已開展的組織調整，本集團持續完善業務與技術團隊圍繞具體業務目標的協作機制，並深化AI-Agent在研發、測試及相關工作流程中的應用，使人工智能能力與既有業務流程、專業判斷及交付機制相結合。相關工作旨在完善由需求識別、方案設計至產品驗證的端到端協作能力，支援更有效地運用既有技術、數據及業務經驗，在保持核心業務穩定運行的同時，持續優化現有產品及服務，並審慎驗證新的產品及應用場景。

報告期內，本集團進一步將前置部署工程師(Forward Deployed Engineer, FDE)作為深化相關協作模式的方向之一，推動技術人員貼近具體業務場景，與業務團隊共同識別問題、界定需求及迭代解決方案。同時，本集團通過實踐培訓、案例分享及管理場景試點，推動人工智能由單點工具應用逐步融入日常管理及業務流程，並促進相關經驗在不同團隊及場景中沉澱和復用。相關機制仍處於磨合與適應階段，並在境外業務等創新場景中進行初步實踐。

在創新業務方面，人工智能與教育的結合是本集團審慎評估的早期探索方向之一。教育場景需求明確、反饋閉環清晰且內容可結構化，本集團擬在範圍可控的場景中探索採用以AI-Agent為核心的輕量級產品形態進行驗證。本集團希望以AI原生的組織及協作方式，加快相關應用場景由構想到驗證及迭代的過程，從中識別新業務機會，並將經實際場景驗證的工作方式、技術工具及產品能力逐步應用於現有核心業務，使新業務探索與核心業務優化同步受益。



業務回顧與展望

未來展望

國內市場規模將繼續穩步增長

QuestMobile《2026年AI應用市場發展半年報》顯示，2026年6月AI原生應用整體月活躍用戶規模達4.99億，同比增長85.4%；報告亦指出，具備工具屬性或短鏈路的應用未來或趨向功能原子化，以可被智慧體調用的功能形態融入更完整的任務流程。用戶獲取資訊、提出需求及完成任務的對話模式正在發生變化²。

面對上述變化，本集團現階段主要在創新產品及範圍可控的應用場景中，探索人工智能技術在需求理解、數據輸出及用戶交互等環節的應用，以進一步理解用戶在智慧交互環境下對車來了服務的實際需求。相關試驗將重點評估資訊準確性、產品穩定性、用戶體驗及資源投入，並在形成可驗證、可重複的效果後，根據實際需要逐步推進適用的產品實踐。

展望2026年下半年，本集團對移動廣告市場的短期走勢保持審慎。面對廣告預算及用戶注意力持續向頭部平台集中的結構性趨勢，本集團將繼續專注於鞏固車來了的產品及用戶基礎，改善廣告變現效率及客戶結構，並探索提升數據技術服務等收入的貢獻。公交出行的真實需求長期存在，本集團將繼續以產品及服務價值作為核心業務改善的基礎。

在核心業務方面，下半年的重點是在穩固車來了的產品及用戶基礎、持續改善產品使用體驗的前提下，審慎提升變現效率並優化收入結構。本集團將通過人工智能演算法優化廣告庫存的定價策略與投放精準度，擴大程式化廣告平台合作網絡，開拓長尾廣告主，逐步改善客戶結構與收入結構。數據技術服務方面，本集團將在綜合考量交付資源匹配及商業回報的基礎上審慎承接項目，並探索提升相關收入的貢獻。在用戶側，車來了將繼續深耕三線及以下城市市場，並隨備案進度逐步開放自然語言交互等功能，推進產品向智慧出行助手演進。公交出行的真實需求長期存在，產品及服務價值仍是核心業務改善的基礎。

² 資料來源：QuestMobile《2026年AI應用市場發展半年報》（2026年7月發佈）。

業務回顧與展望

在新業務方面，本集團將根據實際驗證結果及資源投入，有節奏地推進TransitNow的本地化運營及市場拓展；繼續推進Robobus運營保障平台的研發及方案驗證，並在現有框架合作安排下審慎探索具體項目機會；以及審慎推進人工智能創業投資基金的後續工作。各項業務處於不同發展階段，其推進仍取決於產品適配、用戶需求、合作協議、監管程序、投資進度及商業可行性。本集團將以可核對的階段性成果及商業可行性作為後續評估及資源配置的依據。

在技術及組織方面，本集團將繼續推進人工智能在車來了服務、研發及業務協作中的實際應用，以可核對的產品效果、效率、質量及投入產出結果作為評估依據。對仍處於研究、開發、試點或備案階段的事項，本集團將保持審慎，並根據實際進展作出後續安排。

我們清楚當前仍面臨不少挑戰，亦無意放大任何短期進展。本集團將從用戶的真實需求出發，持續提升產品及服務價值，並審慎把握具備商業可行性的增長機會，以務實的方式改善核心業務及驗證新方向，並以坦誠、審慎及長期的態度與股東溝通本集團的實際進展。



管理層討論及分析

財務業績回顧

收入

按業務類型劃分的收入數據如下：

	截至6月30日止六個月		
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	變動百分比
移動廣告服務	89,457	94,158	-5.0%
數據技術服務	2,548	2,815	-9.5%
	92,005	96,973	-5.1%

本集團的收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣97.0百萬元減少至截至2026年6月30日止六個月的人民幣92.0百萬元，主要由於移動廣告服務的收入減少。這主要是由於跨平台競爭加劇及內容驅動的用戶流量遷移，部分廣告主預算進一步向擁有綜合內容生態的頭部平台集中；此外，本集團結合外部反饋及產品體驗評估，於報告期內調整部分廣告位及展示頻次，以降低對用戶使用的干擾及優化使用體驗。該等調整在報告期內對移動廣告收入造成一定影響，相關廣告展示頻次在調整過程中逐步趨於穩定。上述因素共同導致本集團於報告期內承接的廣告業務減少約人民幣4.7百萬元。

銷售成本

截至2026年6月30日止六個月，本集團的銷售成本為人民幣23.3百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣21.3百萬元增加人民幣2.0百萬元；截至2025年6月30日止六個月，本集團銷售成本佔收入的比例為22.0%，於2026年同期該比例為25.4%。我們的銷售成本主要包括與獲得公交車數據的訪問權及使用權相關的數據許可費、員工成本、跨網絡廣告費及為我們業務提供必要基礎設施而租賃服務器產生的服務器租賃成本。銷售成本上升主要是由於截至2026年6月30日止六個月的跨網絡廣告費成本增加。

毛利及毛利率

我們的毛利由截至2025年6月30日止六個月的人民幣75.7百萬元減少約9.3%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣68.7百萬元。毛利率由截至2025年6月30日止六個月的78.1%下降約3.5個百分點至截至2026年6月30日止六個月的74.6%。

管理層討論及分析

銷售開支

銷售開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣18.7百萬元輕微增加至截至2026年6月30日止六個月的人民幣18.8百萬元，此乃主要由於營銷人員成本略有增加。

行政開支

行政開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣38.0百萬元下降至截至2026年6月30日止六個月的人民幣30.4百萬元，此乃主要由於上年同期產生一次性上市開支，而報告期內並無有關開支所致。

研發開支

截至2026年6月30日止六個月，研發開支為人民幣24.8百萬元，較去年同期增加人民幣3.2百萬元，此乃主要由於研發人員成本增加所致。

其他收入

截至2026年6月30日止六個月，其他收入為人民幣4.2百萬元，較去年同期增加人民幣2.0百萬元，增幅為約90.1%。此乃主要由於利息收入增加人民幣3.0百萬元，惟部分被政府補貼收入減少人民幣1.1百萬元所抵銷。

其他虧損

其他虧損截至2026年6月30日止六個月為人民幣6.5百萬元，去年同期為人民幣4.2百萬元，增幅為約54.8%。此乃主要由於報告期內其他虧損主要為對外捐贈支出人民幣5.0百萬元。

非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦採用經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）作為額外的財務計量指標，有關指標並非國際財務報告準則所規定，亦非根據國際財務報告準則呈列。我們認為，該非國際財務報告準則計量指標通過撇除若干項目的影響，有助於投資者比較本集團不同期間的經營表現，並可為投資者及其他人士提供有用的資料，以與管理層相同的方式理解及評估我們的綜合經營業績。然而，我們呈列的經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）未必可與其他公司呈列的類似名稱的計量指標進行比較。該非國際財務報告準則計量指標用作分析工具存在局限性，閣下不應將其獨立於我們根據國際財務報告準則報告的經營業績或財務狀況考慮或替代有關分析。



管理層討論及分析

我們將「經調整淨利潤」(非國際財務報告準則計量)定義為期內利潤或虧損，經調整後排除下列項目對損益的影響：(i)以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債公允價值虧損；(ii)上市開支；(iii)出售股權投資虧損；(iv)以公允價值計量的股權投資公允價值變動損益；(v)一次性的對外捐贈開支；及(vi)以權益結算的股份支付開支。

下表載列期內虧損(即與經調整淨利潤最直接可比的國際財務報告準則計量)與經調整淨利潤之間的調節：

單位：人民幣千元	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
期內虧損	(5,032)	(125,505)
就以下各項作出調整：		
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的公允價值虧損	-	119,202
上市開支	-	17,499
出售股權投資虧損	-	-
以公允價值計量的股權投資的公允價值變動損益	1,019	3,712
對外捐贈開支	5,000	-
以權益結算的股份支付開支	12,099	13,275
經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)	13,086	28,183

註：截至2026年6月30日止六個月，本集團將對外捐贈開支新增為計算經調整淨利潤的一項調整項目，以反映本期間發生的相關開支。截至2025年6月30日止六個月並無發生有關開支，因此新增該調整項目並不影響比較期間的經調整淨利潤。

管理層討論及分析

流動資金及資本資源

下表載列於所示期內我們的現金流量：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 (人民幣千元)	2025年 (人民幣千元)
經營活動(所用)／所得現金淨額	(4,045)	817
投資活動所得／(所用)現金淨額	18,063	[16,910]
融資活動(所用)／所得現金淨額	(11,185)	207,663
現金及現金等價物增加淨額	2,833	191,570
期初現金及現金等價物	38,693	56,306
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(578)	[1,410]
期末現金及現金等價物	40,948	246,466

報告期內，本公司經營活動所用現金淨額人民幣4.0百萬元，主要由於除所得稅前虧損人民幣6.5百萬元。

投資活動所得現金淨額人民幣18.1百萬元，主要由於我們贖回到期結構性存款及以公允價值計量且其變動計入損益的非股權投資所得款項共人民幣332.1百萬元；該等流入部分被定期存款、購買結構性存款投資及按公允價值計入損益的非股權投資共人民幣266.8百萬元及支付長期股權投資款人民幣40.0百萬元所部分抵銷。

融資活動所用現金淨額人民幣11.2百萬元，主要為償還借款所用款項人民幣10.0百萬元。

我們的主要流動資金來源為經營活動所得現金、前期股東注資等。

於2026年6月30日，本集團的現金及現金等價物為人民幣40.9百萬元(2025年6月30日：人民幣246.5百萬元)，主要持有幣種為美元、人民幣、港幣、澳幣和新加坡元。

管理層討論及分析

應收賬款

本集團的應收賬款指於日常業務過程中應收客戶的款項。截至2026年6月30日，本集團應收賬款為人民幣35.5百萬元，相較於2025年12月31日下降人民幣7.0百萬元；主要係截至2025年12月31日的應收賬款大部分均已收回。

本集團與其客戶的貿易條款主要以信貸方式進行，惟客戶於車來了的微信公眾號投放廣告則通常須預先付款。信貸期一般為30天至90天。本集團力求嚴格控制其未償還應收款項，並由高級管理層定期審閱逾期結餘。應收賬款乃根據相關合約的條款結算。本集團並無就其應收賬款結餘持有任何抵押品或其他信貸增級。應收賬款不計息。

關於應收賬款詳情，請參加財務報表附註11。

應付賬款

本集團的應付賬款指於日常業務過程中應付供應商的款項。截至2026年6月30日，本集團的應付賬款為人民幣4.3百萬元，相較於2025年12月31日下降人民幣1.6百萬元，主要係跨網絡廣告費及使用權相關的資料許可費的付款週期較上年末有所縮短。

資本負債比率

本集團使用資本負債比率監控資本，按債務淨額除以資本總額（資本與債務淨額之和）計算得出。債務淨額包括應付賬款、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、計息銀行及其他借款以及租賃負債，減去現金及現金等價物以及非流動定期存款。截至2025年12月31日及2026年6月30日，本集團的現金及現金等價物以及非流動定期存款超過其財務負債總額。因此，資本負債比率並不適用，亦未予披露。

流動資產淨值

於2026年6月30日，本集團錄得流動資產淨值為人民幣275.0百萬元，而於2025年12月31日流動資產淨額為人民幣321.2百萬元。於2026年6月30日，按流動資產除以流動負債計算的流動比率為19.1（2025年12月31日：8.5）。主要由於(i)截至2025年12月31日應付的職工年度獎金已於報告期內支付；及(ii)截至2025年12月31日尚未償還的一筆短期銀行借款已於報告期內到期並悉數償還所致。



管理層討論及分析

資本架構

本公司的資本包括普通股及儲備。本集團透過其現金及現金等價物、經營所得現金流量及本公司首次公開發售所得款項淨額為其營運資金、資本開支及其他流動資金需求撥付資金。於2026年6月30日，本集團並無銀行借款或其他重大債務融資。

於2026年6月30日，本集團持有現金及現金等價物約人民幣40.9百萬元，儘管截至2026年6月30日止六個月經營活動所用現金淨額為人民幣4.0百萬元，但本集團經營活動持續產生相對穩定的現金流入。考慮到現有現金儲備、預期經營活動現金流入及其他可用財務資源，本集團資金足以覆蓋未來至少十二個月的日常營運、資本開支及已承諾的投資需要。關於截至2026年6月30日的資本開支及資本承擔詳情，請見本報告的「資本開支」及「資本承擔」一節。

或然負債

於2026年6月30日，本集團概無任何重大或然負債。

人力資源

我們認識到僱員的巨大價值，並認為他們對公司的持續成功至關重要。我們一直致力於通過提供培訓計劃、具競爭力的薪酬待遇及職業發展機會來吸引及留住頂尖人才。於2026年6月30日，本集團共有119名僱員，其中118名位於中國，另有1名位於海外。截至2026年6月30日止六個月，員工成本總額（包括董事薪酬）為人民幣52.4百萬元。

本集團的薪酬政策乃根據僱員的表現及經驗而制訂，並符合當地的薪金趨勢。我們為僱員提供具競爭力的薪金、績效花紅以及期權。花紅一般為酌情支付，部分基於僱員表現及我們業務的整體表現。向僱員授出的期權公允價值確認為僱員成本，並對以股份為基礎的付款儲備作出相應增加。公允價值乃採用二項式期權定價模型，於授出日期計量，並計及授出期權的條款及條件。當僱員須符合歸屬條件才可無條件享有期權，則期權的估計公允價值總額在歸屬期內攤分入賬，並計及期權歸屬的可能性。



管理層討論及分析

預期歸屬的期權數目會在歸屬期內審閱。除非原定僱員支出符合資產確認的要求，否則任何已於過往年度確認的累計公允價值作出之任何相應調整會於回顧年內自損益中扣除／計入損益，並對以股份為基礎的付款儲備作出相應調整。除非純粹因未能符合與本公司股份市價有關的歸屬條件而被沒收權利，否則確認為支出的金額在歸屬日須作出調整，以反映實際歸屬的期權數目（並對以股份為基礎的付款儲備作相應調整）。權益金額於以股份為基礎的付款儲備確認，直至期權獲行使（屆時會計入就已發行股份於股本及股份溢價確認的金額）或期權屆滿（屆時會直接撥入保留利潤）為止。

根據中國法律及法規的規定，本公司參與多個由市級及省級政府組織的僱員社會保障計劃，包括養老金、生育保險、失業保險、工傷保險、健康保險及住房公積金。海外員工則根據其工作所在地適用的法律法規，參加相應的法定社會保障及員工福利計劃。此外，為了支持員工的健康和福祉，我們為員工提供各種福利和津貼，如體檢、團隊建設活動、技術津貼，以及節日、生日和其他特別禮品。

在員工培訓方面，本集團根據發展需求整合了一套全面的方法。其中包括持續致力於新員工入職培訓、深化核心工作能力培養、強化內部培訓團隊能力及大力支持關鍵人才發展計劃。此外，本集團組織專業及職業培訓課程，以拓寬其員工的技能組合，提高其綜合能力。

重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業

報告期內，本集團進行了以下重大收購及設立合營企業事項：

參與設立創享元光基金

於2026年3月9日，武漢元光、廣州天使母基金及玥合瑞成（各自作為有限合夥人）與創享時代投資（作為普通合夥人及基金管理人）訂立合夥協議，共同設立廣州創享元光人工智能創業投資基金合夥企業（有限合夥）。該基金的認繳出資總額為人民幣101.1百萬元，其中武漢元光認繳出資人民幣40.0百萬元，佔該基金認繳出資總額約39.56%。武漢元光已於2026年5月6日支付首期實繳出資人民幣20.0百萬元，餘下人民幣20.0百萬元將按照合夥協議的約定繳付。



管理層討論及分析

截至2026年6月30日，該基金為本集團的合營企業，並於2026年3月9日採用權益法於本集團的綜合財務報表入賬。該基金於2026年6月完成對一項底層資產的投資，截至報告期末投資時間較短，尚未產生重大損益，因此報告期內，本集團並無就創享元光基金確認任何應佔損益或收取任何分派。

本集團參與設立該基金旨在接觸人工智能領域的創新企業及前沿技術成果，發掘可提升本集團技術體系及產品能力的潛在合作機會，並分享基金投資可能產生的投資回報。詳情請參閱本公司日期為2026年3月9日及2026年5月13日的公告。

收購杭州雲智夢的合夥企業財產份額

於2026年3月20日，武漢元光與寧波雲穗訂立合夥企業財產份額轉讓協議，據此，武漢元光同意以現金代價人民幣20.0百萬元收購寧波雲穗持有的杭州雲智夢66.67%的合夥企業財產份額。武漢元光已於2026年4月29日支付全部現金代價。

於報告期內，武漢元光完成該項收購並成為杭州雲智夢的有限合夥人，透過杭州雲智夢間接持有杭州數知夢約9.2171%的權益。儘管武漢元光持有杭州雲智夢66.67%的合夥企業財產份額，但根據合夥協定，全體合夥人共同委託寧波市沅瑞科技合夥企業（有限合夥）擔任執行事務合夥人，其他合夥人不執行合夥事務。涉及合夥企業更名、經營範圍變更、對外提供擔保等重大事項，須經合夥協議約定的相關合夥人共同審議及決策，本集團無權單獨決定該合夥企業的投資及經營事項，亦無法通過所持權益對其實施控制。因此，本集團對杭州雲智夢具有重大影響但並無控制權。另外，截至2026年6月30日，杭州雲智夢為本集團的合營企業，並採用權益法於本集團的綜合財務報表入賬。報告期內，本集團就杭州雲智夢錄得投資相關收益合共約人民幣1.6百萬元。

於2026年3月20日，武漢元光與杭州數知夢訂立戰略合作框架協議，雙方擬結合各自在公交領域、自動駕駛技術、公交運營場景、數據洞察及市場資源方面的優勢，共同探索「自動駕駛+智慧出行」解決方案及國內公交自動駕駛市場的業務機會。該戰略合作框架協議屬框架性合作安排，未來任何合作項目的實施均將通過另行簽訂的具體合作協議確定。



管理層討論及分析

本集團預期，該項收購及戰略合作將有助於深化本集團與杭州數知夢的業務合作，探索自動駕駛技術在公交場景中的應用及商業化機會，並拓展本集團在智慧公交及公交自動駕駛領域的業務場景。詳情請參閱本公司日期為2026年3月20日及2026年5月13日的公告。

除上文所披露的設立及收購合營企業事項外，報告期內，本集團概無其他重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

重大投資

截至2026年6月30日，本集團持有杭州雲智夢及創享元光基金兩項重大投資。上述兩項投資均於報告期內取得或設立，並於2026年6月30日作為本集團的合營企業採用權益法核算；其各自的賬面價值均佔本集團於同日總資產5%以上。該等投資的詳情如下：

杭州雲智夢

如上文「重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業」一節所述，於2026年3月20日，武漢元光與寧波雲穗訂立合夥企業財產份額轉讓協議，據此，武漢元光同意以現金代價人民幣20.0百萬元收購寧波雲穗持有的杭州雲智夢66.67%的合夥企業財產份額（對應寧波雲穗作為有限合夥人已實繳的出資額人民幣2.02百萬元）。同日，武漢元光與杭州數知夢訂立戰略合作框架協議，擬結合雙方在公交領域、自動駕駛技術、公交運營場景、數據洞察及市場資源方面的優勢，共同探索「自動駕駛＋智慧出行」解決方案及國內公交自動駕駛市場的業務機會。詳情請參閱本公司日期為2026年3月20日及2026年5月13日的公告。

截至2026年6月30日，武漢元光已支付全部現金代價人民幣20.0百萬元，並持有杭州雲智夢66.67%的合夥企業財產份額，本集團就該項投資並無尚未履行的資本承擔。杭州雲智夢為一家於中國成立的有限合夥企業，主要作為投資杭州數知夢的持股平台，其唯一主要業務及主要資產為持有杭州數知夢約13.8249%的股權；本集團因而透過杭州雲智夢間接持有杭州數知夢約9.2171%的權益。杭州數知夢主要從事基於公交數據大腦，向公交企業及政府行業主管部門提供SaaS（軟件即服務）以及配套軟硬件一體化服務，並提供公交信息查詢、優惠乘車、定制公交及綠色出行碳積分等服務。



管理層討論及分析

該項投資的投資成本及已支付金額均為人民幣20.0百萬元，並無尚未履行的資本承擔。於2026年6月30日，該項投資的公允價值約為人民幣21.6百萬元，佔本集團於同日總資產人民幣371.6百萬元約5.81%。報告期內，本集團就該項投資確認收益合共約人民幣1.6百萬元，其中包括於初始確認時因本集團應佔杭州雲智夢可辨認淨資產公允價值份額超過投資成本而確認的收益約人民幣0.8百萬元，以及其後按權益法確認的應佔投資收益約人民幣0.8百萬元。除上述收益外，本集團並無就該項投資錄得其他已變現或未變現收益或虧損，亦無於報告期內收取任何股息或其他分派。

本集團進行該項投資，一方面旨在透過間接持有杭州數知夢的權益，分享其未來經營發展及可能作出的利潤分配；另一方面旨在配合本集團在智慧公交及公交自動駕駛領域的業務策略，推動雙方在技術研發、公交運營場景及市場拓展等方面的潛在合作。本集團認為，公共交通數字化、智能化及自動駕駛公交仍具有發展機會，該項投資有望為本集團帶來潛在投資回報，並拓展本集團智慧出行業務的應用場景。然而，該項投資的表現仍可能受到相關政策、技術落地及商業化進度、市場競爭、客戶需求以及未上市股權流動性等因素影響。本集團將持續監察杭州數知夢的經營表現、業務合作進展及盈利分配情況。

創享元光基金

如上文「重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業」一節所述，於2026年3月9日，武漢元光、廣州天使母基金及玥合瑞成（各自作為有限合夥人）與創享時代投資（作為普通合夥人）訂立合夥協議，共同設立創享元光基金。創享元光基金為一家以有限合夥企業為載體設立的創業投資基金，認繳出資總額為人民幣101.1百萬元，主要從事創業投資、股權投資及其他與股權投資相關的活動，重點投資戰略性新興產業及未來產業的種子期和初創期科技型中小企業。

創享時代投資擔任創享元光基金的普通合夥人、執行事務合夥人及基金管理人，負責基金的投資、管理、運用及處置。創享時代投資於2015年7月在中國證券投資基金業協會登記為私募基金管理人，主要從事私募股權投資基金及創投基金的投資管理業務，包括私募股權投資基金、創投基金及相關的基金中的基金產品。除創享元光基金外，創享時代投資另管理15隻私募投資基金，並具有投資人工智能、機器人、商業航天、半導體及數字經濟等科技領域企業的相關經驗。詳情請參閱本公司日期為2026年3月9日及2026年5月13日的公告。



管理層討論及分析

截至2026年6月30日，本集團持有創享元光基金約39.56%的合夥權益，認繳出資額為人民幣40.0百萬元，其中人民幣20.0百萬元已實繳，餘下人民幣20.0百萬元構成本集團尚未履行的資本承擔，將按照合夥協議約定的繳款安排支付。該項投資的投資成本及公允價值均為人民幣20.0百萬元，佔本集團於同日總資產人民幣371.6百萬元約5.38%。

創享元光基金主要投資於數字經濟下的人工智能相關領域，投向人工智能相關領域的金額原則上不得低於基金實繳出資總額的60%，並重點關注廣州的戰略性新興產業及未來產業。合夥企業的存續期為十年，其中基金存續期為八年，包括首四年的投資期及其後四年的退出期；經全體合夥人一致書面同意，退出期可延長最多兩次，每次一年。

於2026年6月30日，創享元光基金已完成一項人民幣10.0百萬元可轉換債券投資，構成基金於期末的主要底層投資。相關被投企業為一家非上市人工智能芯片企業，主要從事人工智能訓練及推理加速芯片、板卡產品以及終端和雲端人工智能加速方案的研發與銷售。

報告期內，本集團並無就創享元光基金確認分佔損益、公允價值變動、已變現或未變現收益或虧損，亦無收取任何分派。

本集團參與創享元光基金，旨在透過基金接觸人工智能領域的創新企業及前沿技術成果，及早了解相關技術及產業趨勢，發掘可提升本集團技術體系、產品能力及業務競爭力的潛在合作機會，並分享基金投資可能產生的財務回報。基金投資有望與本集團在自動駕駛、智能交通及其他人工智能應用領域的業務發展形成協同。然而，創享元光基金的未來表現將取決於其被投企業的經營發展、技術研發及商業化進度、市場環境、後續融資及退出安排，並可能面對早期投資、估值波動及流動性等風險。本集團將持續監察基金的投資進度、投資組合表現、資本調用及退出情況。

除上文所披露者外，截至2026年6月30日，本集團概無持有其他重大投資。



管理層討論及分析

重大投資或資本資產的未來計劃

除招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節及上述所披露者外，截至2026年6月30日，我們並無其他重大投資及資本資產計劃。

資本承擔

於2026年6月30日，本集團就創享元光基金尚未履行的資本承擔為人民幣20.0百萬元，該尚未履行資本承擔預計將於2027年完成繳付，詳情請見本報告的「重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業」一節。另外，本集團就與深圳創享星移一號投資合夥企業（有限合夥）簽約轉讓星移聯信航太科技（無錫）有限公司的215,156.81元註冊資本對應的股權至本集團的尚未履行資本承擔為人民幣4.0百萬元，該尚未履行資本承擔預計將於2026年12月31日之前完成繳付。除上文所披露者外，截至2026年6月30日，本集團概無其他已訂約但未確認為負債的重大資本承擔。

資本開支

於報告期內，本集團就杭州雲智夢及創享元光基金兩項重大投資產生的資本開支合計為人民幣40.0百萬元。其中，本集團以現金人民幣20.0百萬元收購杭州雲智夢66.67%的合夥企業財產份額，並就創享元光基金實繳出資人民幣20.0百萬元。前述兩項的資本開支詳情請見「重大投資」一節。

除上文所披露者外，本集團於報告期內概無其他的資本開支事項。

資產抵押

於2026年6月30日，本集團概無任何資產抵押。



管理層討論及分析

金融風險

本集團於日常業務過程中面臨信貸、流動性及匯率風險。本集團面臨的該等風險及本集團用於管理該等風險的金融風險管理政策及措施描述如下：

(a) 信貸風險

本集團的信貸風險主要來自應收賬款，尤其是來自若干主要客戶的結餘。倘若客戶延遲付款或未能履約，可能對本集團的現金流及財務表現造成不利影響。本集團對所有要求按信貸條款進行交易的客戶實施個別信貸評估，評估內容包括客戶的過往付款紀錄、財務狀況及其所處經濟環境。對於信貸風險較高的客戶，本集團會設定適當的信貸限額或要求額外保障措施。本集團亦持續監控應收賬款結餘及逾期情況，並定期檢視相關信貸風險，以降低潛在壞賬風險。

(b) 流動資金風險

流動資金風險主要指本集團未能及時履行到期財務責任的風險。若營運現金流出現波動或外部融資環境收緊，可能對本集團的日常營運及發展計劃造成影響。本集團透過持續監察現金流狀況及維持足夠的現金及現金等價物，以應對營運資金需求及減低現金流波動的影響。必要時，本集團亦會透過適當的融資安排以確保流動性充足。

(c) 外匯風險及對沖

本集團的業務主要以人民幣計值，同時亦持有若干以美元、港幣、澳幣和新加坡元計值的現金及現金等價物，因此面臨因匯率波動產生的外匯風險。外匯風險主要來自以外幣計值的銀行存款及其他金融資產及負債的賬面價值變動。本集團目前並無使用任何衍生金融工具進行對沖，但會持續監控外匯市場波動，並在必要時考慮採取適當的風險管理措施以降低相關風險敞口。本集團認為其外匯風險整體可控，且不會對本集團的財務狀況及經營業績構成重大不利影響。



其他資料

董事

於報告期內至最後實際可行日期，董事會由4名執行董事及3名獨立非執行董事組成，詳情如下：

執行董事：

孫熙博士(主席兼首席執行官)

錢金蕾女士

許誠先生

肖平原先生

獨立非執行董事：

熊英飛博士

蘇瑜女士

黃曉凌先生

於報告期內及截至最後實際可行日期，本公司一直符合上市規則第3.10(1)、3.10(2)及3.10A條有關獨立非執行董事人數、專業資格及佔董事會人數比例的規定。

董事資料變動

根據上市規則第13.51B條，董事資料於本公司2025年年度報告刊發後的變動載列如下：

- 蘇瑜女士，獨立非執行董事，於2026年5月29日不再擔任眾合雲科集團的財務總監及董事會董事。
- 蘇瑜女士，獨立非執行董事，於2026年6月29日獲委任為北京值得買科技股份有限公司(一家於深圳證券交易所創業板上市的公司，證券代碼：300785)的首席財務官。
- 熊英飛博士，獨立非執行董事，自2026年8月1日起獲委任為北京大學新體制教授。此外，熊英飛博士現擔任IEEE TSE 副主編、POPL及ICSE程序委員會委員，並為IFIP WG 2.4成員。

除上文所披露者外，自本公司2025年年度報告日期起至最後實際可行日期，董事確認，概無董事資料變動須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。



其他資料

董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團股份、相關股份及債權證中擁有的權益及淡倉

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

董事姓名	身份／權益性質	股份及 相關股份數目 ⁽¹⁾	股權 概約百分比 ⁽²⁾
孫熙博士 ⁽³⁾	於受控法團的權益	11,276,612	7.29%
	來自投票代理人的權益	5,769,771	3.73%
	與另一人士共同持有的權益	15,582,943	10.07%
		32,629,326	21.08%
錢金蕾女士 ⁽³⁾⁽⁴⁾	於受控法團的權益	13,129,743	8.48%
	實益擁有人（購股權權益）	2,000,000	1.29%
		15,129,743	9.77%
肖平原先生 ⁽³⁾	於受控法團的權益	6,691,454	4.32%
	來自投票代理人的權益	5,769,771	3.73%
	與另一人士共同持有的權益	20,168,101	13.03%
		32,629,326	21.08%

附註：

- (1) 所示全部權益均為好倉。
- (2) 該計算乃根據本公司於2026年6月30日已發行股份合共154,791,462股作出。
- (3) 詳情請見「主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉」一節。
- (4) 指錢金蕾女士於2023年股份激勵計劃項下獲授的購股權所涉及的2,000,000股相關股份。

於2026年6月30日，除上文所披露者外，概無董事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）的任何股份、相關股份或債權證中，擁有根據證券及期貨條例第352條須由本公司存置的登記冊所記錄的任何權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

其他資料

主要股東於本公司股份及相關股份中的權益及淡倉

於2026年6月30日，就董事所深知，下列人士（本公司董事或最高行政人員除外）於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須予披露的權益或淡倉，或本公司根據證券及期貨條例第336條須予以存置在登記冊的權益或淡倉：

股東姓名／名稱	身份／權益性質	股份及相關	
		股份數目 ⁽¹⁾	股權概約百分比 ⁽²⁾
Meta Hope Ltd. ^[3]	實益權益	11,276,612	7.29%
	來自投票代理人的權益	5,769,771	3.73%
	與另一人士共同持有的權益	15,582,943	10.07%
		32,629,326	21.08%
陳曉先生 ^{[3][4]}	於受控法團的權益	8,891,489	5.74%
	來自投票代理人的權益	5,769,771	3.73%
	與另一人士共同持有的權益	17,968,066	11.61%
		32,629,326	21.08%
Bus Hope Ltd. ^[4]	實益權益	8,891,489	5.74%
	來自投票代理人的權益	5,769,771	3.73%
	與另一人士共同持有的權益	17,968,066	11.61%
		32,629,326	21.08%
Bus Cherish Ltd. ^[5]	實益權益	6,691,454	4.32%
	來自投票代理人的權益	5,769,771	3.73%
	與另一人士共同持有的權益	20,168,101	13.03%
		32,629,326	21.08%

其他資料

股東姓名／名稱	身份／權益性質	股份及相關	
		股份數目 ⁽¹⁾	股權概約百分比 ⁽²⁾
WeBus Light Ltd. ^[6]	實益權益	13,129,743	8.48%
Meta Starry Ltd. ^[6]	於受控法團的權益	13,129,743	8.48%
Cheering Venture Global Limited ^[7]	實益權益	23,439,957	15.14%
滴滴全球股份有限公司 ^[7]	於受控法團的權益	23,439,957	15.14%
阿里巴巴投資有限公司 ^[8]	實益權益	10,787,148	6.97%
阿里巴巴集團控股有限公司 ^[8]	於受控法團的權益	10,787,148	6.97%
HongHe Venture Fund I, L.P. ^[9]	實益權益	13,019,491	8.41%
HongHe GP I Ltd. ^[9]	於受控法團的權益	13,019,491	8.41%
楊正宏先生 ^[9]	於受控法團的權益	13,019,491	8.41%
China Broadband Capital Partners III, L.P. ^[10]	實益權益	13,606,200	8.79%
CBC Partners III, L.P. ^[10]	於受控法團的權益	13,606,200	8.79%
CBC Ultimate Partners III Ltd. ^[10]	於受控法團的權益	13,606,200	8.79%
Info Expert Services Ltd. ^[10]	於受控法團的權益	13,606,200	8.79%
Wisdom Ascend Ventures Ltd. ^[10]	於受控法團的權益	13,606,200	8.79%
田溯寧先生 ^[10]	於受控法團的權益	13,606,200	8.79%



其他資料

附註：

- (1) 所示全部權益均為好倉。
- (2) 該計算乃根據本公司於2026年6月30日已發行股份合共154,791,462股作出。
- (3) Meta Hope Ltd.由孫博士全資擁有，並實益擁有本公司11,276,612股股份。因此，根據證券及期貨條例，孫博士被視為於Meta Hope Ltd.持有的全部股份中擁有權益。

根據2023年投票協議，孫博士（連同其全資擁有的Meta Hope Ltd.）已獲授權行使與Bus Dream Ltd.所持本公司全部間接股權相關的投票權。因此，孫博士被視為於該等股權中擁有權益。

孫博士、陳曉先生、肖平原先生及彼等各自受控實體（即Meta Hope Ltd.、Bus Hope Ltd.及Bus Cherish Ltd.，分別為「一致行動人士」及統稱「一致行動人士」）於2023年12月30日訂立一致行動協議（「一致行動協議」）。根據一致行動協議，一致行動人士須於本公司全部股東大會上一致投票。倘彼等不能就相關議程達成協議，陳曉先生及肖平原先生連同彼等受控實體須根據孫博士的指示行事（包括但不限於透過孫博士控制的實體或信託行事）。因此，根據證券及期貨條例，一致行動人士及彼等各自控股公司各自被視為於彼此擁有權益的股份中擁有權益，因此，Meta Hope Ltd.被視為於合共32,629,326股股份中擁有權益。

- (4) Bus Hope Ltd.由陳曉先生全資擁有，並實益擁有本公司8,891,489股股份。因此，根據證券及期貨條例，陳曉先生被視為於Bus Hope Ltd.持有的全部股份中擁有權益。

根據附註3所述的一致行動協議，根據證券及期貨條例，一致行動人士及彼等各自控股公司各自被視為於彼此擁有權益的股份中擁有權益。因此，陳曉先生及Bus Hope Ltd.各自被視為於合共32,629,326股股份中擁有權益。

- (5) Bus Cherish Ltd.由肖平原先生全資擁有，並實益擁有本公司6,691,454股股份。因此，根據證券及期貨條例，肖平原先生被視為於Bus Cherish Ltd.持有的全部股份中擁有權益。

根據附註3所述的一致行動協議，根據證券及期貨條例，一致行動人士及彼等各自控股公司各自被視為於彼此擁有權益的股份中擁有權益，因此，Bus Cherish Ltd.被視為於合共32,629,326股股份中擁有權益。

- (6) WeBus Light Ltd.由錢金蕾（通過Meta Starry Ltd.）、許誠（通過Meta Cherish Ltd.）及魏勇（Meta Bus Ltd.）分別擁有約61.61%、30.77%及7.62%的權益。因此，根據證券及期貨條例，Meta Starry Ltd.因控制WeBus Light Ltd.而被視為於WeBus Light Ltd.持有的13,129,743股股份中擁有權益。
- (7) Cheering Venture Global Limited由滴滴全球股份有限公司全資擁有。因此，滴滴全球股份有限公司被視為於Cheering Venture Global Limited持有的本公司股份中擁有權益。
- (8) 阿里巴巴投資有限公司由阿里巴巴集團控股有限公司全資擁有。因此，阿里巴巴集團控股有限公司被視為於阿里巴巴投資有限公司持有的本公司股份中擁有權益。
- (9) HongHe Venture Fund I, L.P.為一家於開曼群島註冊成立的有限合夥企業，普通合夥人為HongHe GP I Ltd.，由楊正宏先生最終控制。因此，HongHe Venture Fund I, L.P.、HongHe GP I Ltd.及楊正宏先生被視為於HongHe Venture Fund I, L.P.持有的本公司股份中擁有權益。



其他資料

[10] China Broadband Capital Partners III, L.P. 為一家於開曼群島註冊成立的有限責任合夥企業。China Broadband Capital Partners III, L.P. 的普通合夥人為 CBC Partners III, L.P.。CBC Partners III, L.P. 的普通合夥人為 CBC Ultimate Partners III Ltd.。CBC Ultimate Partners III Ltd. 由 Info Expert Services Ltd. 全資擁有。Info Expert Services Ltd. 的唯一股東為 Wisdom Ascend Ventures Ltd.，而 Wisdom Ascend Ventures Ltd. 由田溯寧先生全資擁有。因此，CBC Partners III, L.P.、CBC Ultimate Partners III Ltd.、Info Expert Services Ltd.、Wisdom Ascend Ventures Ltd. 及田溯寧先生被視為於 China Broadband Capital Partners III, L.P. 持有的本公司股份中擁有權益。

除上述所披露者外，於2026年6月30日，董事並不知悉任何其他人士（本公司董事或最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須予披露的權益或淡倉，或本公司根據證券及期貨條例第336條須予以存置在登記冊的權益或淡倉。

股份激勵計劃

首次公開發售前股份激勵計劃

本公司已採納股份激勵計劃，包括2015年股份激勵計劃及2023年股份激勵計劃（以下合稱「該等股份激勵計劃」）。該等股份激勵計劃已於本公司上市日期前獲批准，其所有重大條款均已於招股章程中明確載列。有關該等股份激勵計劃的更多詳情，請參閱招股章程附錄四「法定及一般資料—D. 股份激勵計劃」一節。

於2026年1月1日，根據2015年股份激勵計劃及2023年股份激勵計劃尚未行使的購股權分別為6,524,250份及5,820,920份，合共12,345,170份。根據2023年股份激勵計劃，本公司已於上市前授出合共28,895,000份股份獎勵。該等股份獎勵已於本報告期開始前全部歸屬，相關股份由指定持股平台代表有關承授人持有；惟部分相關股份截至2026年6月30日仍受適用的禁售及分期解禁安排規限。相關股份解除禁售限制不構成上市規則第17.07條所指的股份獎勵歸屬。截至2026年6月30日止六個月，本公司概無授出新的股份獎勵，亦無股份獎勵於期內歸屬、註銷或失效。



其他資料

下表列示截至2026年6月30日止六個月根據該等股份激勵計劃授出的尚未行使購股權的變動情況：

2015年股份激勵計劃

承授人類別/姓名	於2026年 1月1日 尚未行使的 購股權 所涉及股份數目	授出日期	歸屬期	行使期	每股股份 行使價 (美元)	截至2026年 6月30日止 六個月內 獲行使的 購股權所涉及 股份數目	截至2026年 6月30日止 六個月內 獲行使的 購股權的 實際行使價 (美元)	截至2026年 6月30日止 六個月內 獲行使 緊接行使日期 前股份的加權 平均收市價 (港元)	截至2026年 6月30日止 六個月內 失效的 購股權所涉及 股份數目	截至2026年 6月30日止 六個月內 註銷的 購股權所涉及 股份數目	截至2026年 6月30日止 六個月內 註銷的購股權 的行使價	於2026年 6月30日 尚未行使的 購股權所涉及 股份數目
承授人一僱員參與者(附註6)	6,524,250	附註1	附註2	附註4	附註3	514,925	附註5	1.53	0	0	不適用	6,009,325

附註：

- (1) 2015年股份激勵計劃下授予陳昂先生的購股權的日期為2015年6月1日，其他承授人的授予日期介乎加入本集團日期至2023年9月1日之間。
- (2) 其中授予陳昂先生的購股權的歸屬時間表為：於授出日期的第一、二、三及四週年各歸屬25%，而其他承授人的歸屬時間表為(1)於授出日期的第一、二、三及四週年各歸屬25%，或(2)於授出日期悉數歸屬，惟購股權僅可於上市日期後行使。
- (3) 根據2015年股份激勵計劃，授予陳昂先生的購股權的行使價為每股0.16美元；其他承授人獲授購股權的行使價則視乎具體情況而定，介乎零至每股0.32美元之間。
- (4) 2015年股份激勵計劃下授予承授人的購股權的行使期為自相關購股權授出日期起計十年，可予延長。

於2015年6月1日授予陳昂先生的購股權的行使期結束日期已由2025年5月31日延長至2035年5月31日。根據其他承授人各自獲授的購股權的行使期結束日期亦已延長至2035年5月31日。
- (5) 截至2026年6月30日止六個月，合共514,925份購股權獲行使，其中367,500份購股權的行使價為零，50,000份購股權的行使價為每股0.01美元，47,425份購股權的行使價為每股0.08美元及50,000份購股權的行使價為每股0.16美元。
- (6) 具體詳情請參見招股章程。

其他資料

2023 年股份激勵計劃

承授人類別/姓名	於2026年 1月1日 尚未行使 的購股權 所涉及 股份數目	授出日期	歸屬期	行使期	每股股份 行使價 (美元)	截至2026年 6月30日止						
						截至2026年 6月30日止 六個月內 獲行使的 購股權所涉及 股份數目	截至2026年 6月30日止 六個月內 獲行使購股權的 實際行使價 (美元)	六個月內 在緊接行使日期 前股份的加權 平均收市價 (港元)	截至2026年 6月30日止 六個月內 失效的 購股權所涉及 股份數目	截至2026年 6月30日止 六個月內 註銷的 購股權所涉及 股份數目	截至2026年 6月30日止 六個月內 註銷的購股權 的行使價	於2026年 6月30日 尚未行使的 購股權所涉及 股份數目
本公司的董事、最高行政人員或主要股東，或彼等各自的聯繫人												
錢金蕾女士(執行董事兼首席運營官)	2,000,000	2025年2月28日	附註2	附註1	0.32	0	不適用	不適用	0	0	不適用	2,000,000
其他承授人一僱員參與者(附註5)	3,820,920	附註4	附註2	附註1	附註3	0	不適用	不適用	1,087,001	0	不適用	2,733,919
合計	5,820,920	-	-	-	-	0	不適用	不適用	1,087,001	0	不適用	4,733,919

附註：

- (1) 2023 年股份激勵計劃下授予承授人的購股權的行使期為自相關購股權授出日期起計十年，可予延長。
- (2) 所有 2023 年股份激勵計劃承授人的歸屬時間表為：上市日期後 12 個月內待歸屬已授出的購股權總數的 10%；自上市日期起計 24 個月內待歸屬已授出的購股權總數的 10%；自上市日期起計 36 個月內待歸屬已授出的購股權總數的 30%；及自上市日期起計 48 個月內待歸屬已授出的購股權總數的餘下 50%。
- (3) 承授人的行使價為零至 0.32 美元(視情況而定)。
- (4) 其他承授人的授予日期為 2024 年 4 月 1 日、2024 年 11 月 1 日、2024 年 12 月 31 日、2025 年 2 月 28 日或 2025 年 5 月 15 日(視情況而定)。
- (5) 該類別承授人中包含本公司的高級管理層，具體詳情請參見招股章程。

截至 2026 年 6 月 30 日，根據 2015 年股份激勵計劃及 2023 年股份激勵計劃尚未行使的購股權分別為 6,009,325 份及 4,733,919 份，合共 10,743,244 份。



其他資料

由於該等股份激勵計劃均為本公司上市前採納的股份計劃，且本公司不得於上市日期後根據該等股份激勵計劃進一步授出購股權或股份獎勵，故於2026年1月1日及2026年6月30日，該等股份激勵計劃項下可供授出的購股權及股份獎勵數目均為零，而服務提供者分項限額並不適用。

截至2026年6月30日止六個月，本公司概無根據任何股份計劃授出購股權或股份獎勵。因此，根據《上市規則》第17.07(3)條，期內根據本公司所有股份計劃授出的購股權及股份獎勵所涉及可予發行的股份數目，除以期內已發行股份加權平均數（不包括庫存股份）所得的比例為0%。

中期股息

董事會不建議就截至2026年6月30日止六個月派發任何中期股息。

企業管治

董事會欣然向股東報告本公司截至2026年6月30日止六個月的企業管治。

企業管治文化

本公司致力維持高水平的企業管治，旨在推廣有效的內部控制措施，強調公司業務在各方面均能貫徹嚴謹的道德、透明度、責任及誠信操守，並確保所有業務運作均符合適用法律法規以及增進董事會工作的透明度及加強對所有股東的責任承擔。

董事會亦致力於確保本公司企業文化與其宗旨、價值觀及戰略保持一致。企業文化與企業管治相輔相成，我們的企業文化所倡導的誠信正直價值觀，為公司建立健全的合規管理體系奠定了堅實的基礎，確保公司的各項決策、運營活動都嚴格遵守相關法律法規以及證券市場的監管要求。創新進取的文化氛圍則激勵著公司管理層不斷審視和優化企業管治結構與流程，引入先進的管理理念和方法，提升公司治理的效率與科學性。

董事會將繼續加強適合其業務進行及發展的企業管治常規，並不時檢討該等常規，以確保其符合法定及專業標準並與最新發展保持一致，保障公司長期穩定的可持續發展。



其他資料

企業管治常規

本公司致力於實現高標準的企業管治，以保障股東的利益。報告期內，本公司已採納企業管治守則作為其本身的企業管治守則。本公司於截至2026年6月30日止六個月期間已遵守企業管治守則項下的所有適用守則條文，惟偏離企業管治守則的守則條文第C.2.1及D.1.2條除外。本公司將繼續檢討及監督其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

根據企業管治守則的守則條文第C.2.1條，主席與行政總裁之間的職責應分開且不應由同一人履行。然而，我們並無區分主席及首席執行官，目前由孫博士擔任該兩個職務。董事會相信，由同一人兼任主席及首席執行官有利於確保本集團內部的領導一致，並使本集團的整體策略規劃更為有效及高效。董事會認為，目前安排的權力及授權平衡將不會受損，而該架構將使本公司能夠迅速有效地作出決策並予以執行。董事會將繼續檢討，並在考慮本集團整體情況後考慮在適當時候將董事會主席與本公司首席執行官的角色分開。

根據企業管治守則守則條文第D.1.2條，管理層應每月向董事會成員提供更新資料，提供有關公司的表現、狀況及前景的公正且清晰評估。該等更新資料應包含足以讓董事會全體成員及個別董事履行上市規則第3.08條及第十三章規定的職責的詳情。本公司自2026年5月起已建立董事月報制度，並於2026年5月起每月發出。儘管管理層並無於2026年1月至4月期間每月向董事會匯報更新資料，惟我們會及時向執行董事及董事會主席匯報更新資料，供彼等進行評估及助力彼等作出決策。考慮到執行董事監督本集團的日常運營以及執行董事、管理層和非執行董事（包含獨立非執行董事）之間針對本集團的事務有著有效的溝通，且全體董事亦可隨時向管理層及公司秘書索取進一步資料及作出查詢，並可在適當情況下尋求獨立專業意見，董事會認為當時的做法亦足以讓董事會的成員履行其職責。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至2026年6月30日止六個月期間概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券（包括出售任何庫存股份（定義見上市規則））。於2026年6月30日，本公司並無持有任何庫存股份。



其他資料

僱員及薪酬政策

我們認識到僱員的巨大價值，並認為他們對公司的持續成功至關重要。我們一直致力於通過提供培訓計劃、具競爭力的薪酬待遇及職業發展機會來吸引及留住頂尖人才。截至2026年6月30日，本集團共有119名僱員，其中118名位於中國及1名位於海外。截至2026年6月30日止六個月，本集團的僱員薪酬開支（包括薪金、績效花紅、股份支付開支、退休金計劃供款、社會保險及其他僱員福利）約為人民幣52.4百萬元。

下表載列截至2026年6月30日按職能分類的全職僱員人數：

職能	人數	百分比
研發	37	31.09%
產品	20	16.81%
營銷	24	20.17%
運營	19	15.97%
行政	19	15.97%
總計	119	100%

下表載列截至2026年6月30日按性別及年齡分類的全職僱員組成：

性別	人數	百分比
男性	64	53.78%
女性	55	46.22%
總計	119	100%

年齡組別	人數	百分比
30歲或以下	34	28.57%
31歲至50歲	84	70.59%
50歲或以上	1	0.84%
總計	119	100%



其他資料

我們主要通過員工推薦及在線渠道（包括我們的公司網站及社交網絡平台）招聘員工。我們進行嚴格的招聘面試。我們根據市場慣例與僱員訂立標準僱傭協議以及保密及不競爭協議。作為我們人力資源策略的一部分，我們為僱員提供具競爭力的薪金及績效花紅。花紅一般為酌情支付，部分基於僱員表現及我們業務的整體表現。

本集團亦根據僱員的崗位需要及本集團的業務發展安排培訓計劃，以提升僱員的專業知識、業務能力及管理技能。此外，本公司已採納2015年股份激勵計劃及2023年股份激勵計劃，作為激勵及挽留合資格僱員的長期激勵措施。有關該等股份激勵計劃的詳情，請參閱本中期報告「股份激勵計劃」一節。

根據中國法律法規的要求，我們參與由市級及省級政府組織的各種員工社會保障計劃，其中包括通過中國政府規定的福利供款計劃參加的養老保險、醫療保險、失業保險、生育保險、工傷保險及住房公積金計劃。根據中國法律，我們須按僱員薪金、花紅及若干津貼的特定百分比向僱員福利計劃作出供款，上限為當地政府不時規定的最高金額。另外，海外員工則根據其工作所在地適用的法律法規，參加相應的法定社會保障及員工福利計劃。此外，為了支持員工的健康和福祉，我們為員工提供各種福利和津貼，如體檢、團隊建設活動、技術津貼，以及節日、生日和其他特別禮品。

遵守上市規則之《標準守則》

本公司已採納上市規則附錄C3所載的《標準守則》作為其有關董事進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，各董事已確認於截至2026年6月30日止六個月期間一直遵守《標準守則》。

期後事項

於2026年6月30日後及直至本報告日期的期後事項之詳情載於中期簡明綜合財務資料附註17。



其他資料

全球發售所得款項用途

於2025年6月10日，本公司股份於聯交所主板上市，本公司全球發售（定義見招股章程）的所得款項淨額約為159.7百萬港元（經扣除包銷費用及佣金及相關成本和開支後）。本公司擬根據招股章程所載目的使用該等所得款項淨額。

截至2025年12月31日，本集團自上市日期起已累計動用全球發售所得款項淨額約2.5百萬港元，於2026年1月1日結轉至本報告期的未動用全球發售所得款項淨額約為157.2百萬港元。

下表載列於2026年1月1日結轉至本報告期的未動用全球發售所得款項淨額、截至2026年6月30日止六個月全球發售所得款項淨額的實際動用情況、截至2026年6月30日全球發售所得款項淨額的實際動用情況、截至2026年6月30日的未動用餘額及計劃時間線：

單位：百萬港元

全球發售所得款項擬定用途	佔全球發售所得款項總淨額的概約百分比	全球發售所得款項淨額	於2026年	於報告期內	截至2026年	截至2026年	悉數動用餘下全球發售所得款項淨額的預期時間線
			1月1日結轉的未動用全球發售所得款項淨額	的已動用全球發售所得款項淨額	6月30日已動用的全球發售所得款項淨額	6月30日未動用的全球發售所得款項淨額	
增強技術能力							
招募約10名時序模型訓練、推理優化及大數據處理等領域的專家團隊	10%	16.0	15.6	0.7	1.1	14.9	2027年前
向國內領先的雲端服務商租賃基於圖形處理器的運算資源	10%	16.0	16.0	5.2	5.2	10.8	2028年前

其他資料

全球發售所得款項擬定用途	佔全球發售所得款項總淨額的 概約百分比	全球發售 所得款項淨額	於2026年 1月1日 結轉的未動用 全球發售 所得款項淨額	於報告期內 的已動用 全球發售所得 款項淨額	截至2026年 6月30日 已動用的 全球發售 所得款項淨額	截至2026年 6月30日 未動用 的全球發售 所得款項淨額	悉數動用 餘下全球發售 所得款項 淨額的 預期時間線
高質量數據的許可並擴充我們的數據存儲容量	5%	8.0	8.0	-	-	8.0	2028年前
招募約20名專門從事AI技術的技術專家團隊(彼等專注於模型微調、提示工程及代理系統方面)	10%	15.9	15.7	1.5	1.7	14.2	2027年前
收購第三方AI技術	10%	16.0	16.0	-	-	16.0	2028年前
銷售及營銷工作							
進行旨在增強我們市場影響力及品牌知名度的多項線上及線下營銷活動	20%	31.9	31.9	14.9	14.9	17.0	2028年前
擴大我們的銷售及營銷團隊	10%	16.0	16.0	-	-	16.0	2027年前
招募約15名人才團隊	15%	24.0	24.0	-	-	24.0	2027年前
營運資金及一般公司用途	10%	16.0	14.1	4.3	6.2	9.8	2028年前
總額(附註)	100%	159.7	157.2	26.6	29.1	130.6	-

其他資料

附註：

- (1) 由於四捨五入，表內分項數字相加未必等於所示總額。
- (2) 自上市日期起及直至2026年6月30日，本集團已累計動用全球發售所得款項淨額約29.1百萬港元，未動用的全球發售所得款項淨額約為130.6百萬港元。
- (3) 於報告期內，本集團已動用全球發售所得款項淨額合共約26.6百萬港元。
- (4) 於報告期內，全球發售所得款項淨額的實際及擬定用途與招股章程及本公司2025年年報所披露的用途一致，有關擬定用途及預期使用時間表概無重大變更或延誤。本公司將按照招股章程所述的擬定用途及上表所載預期時間表逐步動用餘下全球發售所得款項淨額。
- (5) 截至2026年6月30日，未動用的全球發售所得款項淨額已存放於香港及中國持牌商業銀行及／或其他認可財務機構開立的短期計息賬戶。

審核委員會

本公司審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即蘇瑜女士（審核委員會主席）、熊英飛博士及黃曉凌先生。於報告期內及截至本報告日期，審核委員會的組成一直符合上市規則第3.21條的規定。

審核委員會已審閱本集團採納的會計準則及慣例、本集團截至2026年6月30日止六個月的本中期業績、中期報告及未經審核簡明綜合中期財務資料，並與管理層及本公司獨立核數師討論有關財務報告事宜。審核委員會認為，本集團截至2026年6月30日止六個月的本中期業績、中期報告及未經審核簡明綜合中期財務資料乃按照適用會計準則、上市規則及其他適用法律法規編製，並已作出適當披露。審核委員會對本集團所採納的會計處理並無異議。

本集團截至2026年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務資料未經審計，但已由本公司獨立核數師安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第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。



獨立審閱報告



Ernst & Young
27/F, One Taikoo Place
979 King's Road
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所
香港鰂魚涌英皇道979號
太古坊一座27樓

Tel 電話: +852 2846 9888
Fax 傳真: +852 2868 4432
ey.com

致 MetaLight Inc. 董事會
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

緒言

我們已審閱刊載於第43頁至68頁的MetaLight Inc. (「貴公司」) 及其附屬公司 (「貴集團」) 的中期財務資料，其中包括於2026年6月30日的簡明綜合財務狀況表以及截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益表、全面收益表、權益變動表、現金流量表以及其他解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，中期財務資料報告的編製必須符合其相關條文及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號中期財務報告 (「國際會計準則第34號」) 的規定。貴公司董事負責根據國際會計準則第34號編製及呈列本中期財務資料。我們的責任是根據我們審閱工作的結果，對本中期財務資料作出審閱結論。根據委聘條款，我們的報告僅向董事會作出。除此之外，不作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔任何責任。

審閱範圍

我們的審閱是按照香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號實體的獨立核數師對中期財務資料進行審閱作出。中期財務資料的審閱主要包括向負責財務會計事宜的人士作出詢問，並採取分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港核數準則進行的審核範圍小，故我們不能保證我們知悉一切可能於審核中識別的重大事宜。因此，我們不發表審核意見。

獨立審閱報告

結論

根據我們的審閱，我們並未察覺任何事宜致使我們相信中期財務資料在所有重大方面並未按照國際會計準則第34號編製。

安永會計師事務所
執業會計師
香港
2026年8月28日



中期簡明綜合損益表

截至2026年6月30日止六個月

	附註	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
收入	5	92,005	96,973
銷售成本		(23,328)	(21,289)
毛利		68,677	75,684
其他收入及收益		4,225	2,223
銷售開支		(18,819)	(18,649)
行政開支		(30,440)	(37,976)
研發開支		(24,818)	(21,633)
金融資產減值撥回淨額	6	463	712
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的公允價值虧損		-	(119,202)
其他開支及虧損		(6,457)	(4,246)
財務成本		(154)	(478)
應佔合營企業利潤		844	-
除稅前虧損	6	(6,479)	(123,565)
所得稅抵免／(開支)	7	1,447	(1,940)
期內虧損		(5,032)	(125,505)
以下人士應佔：			
本公司擁有人		(4,930)	(125,505)
非控股權益		(102)	-
		(5,032)	(125,505)
本公司普通股股東應佔每股虧損	9		
基本(人民幣元)		(0.03)	(1.69)
攤薄(人民幣元)		(0.03)	(1.69)

中期簡明綜合全面收益表

截至2026年6月30日止六個月

	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
期內虧損	(5,032)	(125,505)
其他全面收益／(虧損)		
其後期間可重新分類至損益的其他全面收益／(虧損)：		
換算並非在中國內地經營的附屬公司的匯兌差額	1,463	(552)
其後期間將不會重新分類至損益的其他全面虧損：		
換算本公司財務報表的匯兌差額	(7,595)	(686)
指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資的公允價值虧損	(1,086)	(5,560)
於其後期間不會重新分類至損益的其他全面虧損淨額	(8,681)	(6,246)
期內其他全面虧損(扣除稅項)	(7,218)	(6,798)
期內全面虧損總額	(12,250)	(132,303)
以下人士應佔：		
本公司擁有人	(12,151)	(132,303)
非控股權益	(99)	-
	(12,250)	(132,303)



中期簡明綜合財務狀況表

2026年6月30日

	附註	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業及設備	10	912	1,138
使用權資產		2,134	3,258
無形資產		183	231
於合營企業的投資		41,638	–
於聯營公司的投資		–	–
預付款項、其他應收款項及其他資產		8,484	4,965
金融投資		18,097	17,293
遞延稅項資產		9,890	8,443
非流動資產總值		81,338	35,328
流動資產			
應收賬款	11	35,466	42,473
預付款項、其他應收款項及其他資產		19,457	21,091
金融投資		18,562	55,113
定期存款		175,794	206,885
現金及現金等價物		40,948	38,693
流動資產總值		290,227	364,255
流動負債			
應付賬款	12	4,295	5,857
合約負債		368	235
其他應付款項及應計費用		9,372	24,731
計息銀行借款		–	10,000
租賃負債		1,167	2,216
應付稅項		–	8
流動負債總額		15,202	43,047
流動資產淨值		275,025	321,208
資產總值減流動負債		356,363	356,536

中期簡明綜合財務狀況表

2026年6月30日

	附註	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
租賃負債		97	203
非流動負債總額		97	203
淨資產		356,266	356,333
權益			
股本	13	109	109
儲備		355,554	356,224
		355,663	356,333
非控股權益		603	—
權益總額		356,266	356,333



中期簡明綜合權益變動表

截至2026年6月30日止六個月

附註	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	股份支付 儲備 人民幣千元	以公允價值 計量且其變動 計入其他 全面收益的 金融資產的 公允價值儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	匯兌波動 儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2026年1月1日(經審核)	109	207,666*	597,048*	48,584*	(14,245)*	1,135*	(28,575)*	(455,389)*	356,333	-	356,333
期內虧損(未經審核)	-	-	-	-	-	-	-	(4,930)	(4,930)	(102)	(5,032)
期內其他全面虧損：											
換算並非在中國內地經營的本集團實體財務報表的 匯兌差額(未經審核)	-	-	-	-	-	-	(6,135)	-	(6,135)	3	(6,132)
指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 股權投資的公允價值虧損(未經審核)	-	-	-	-	(1,086)	-	-	-	(1,086)	-	(1,086)
期內全面虧損總額(未經審核)	-	-	-	-	(1,086)	-	(6,135)	(4,930)	(12,151)	(99)	(12,250)
發行股份(未經審核)	13	513	-	(429)	-	-	-	-	84	-	84
非控股股東注資(未經審核)	-	-	(702)	-	-	-	-	-	(702)	702	-
以權益結算的股份支付安排(未經審核)	-	-	-	12,099	-	-	-	-	12,099	-	12,099
於2026年6月30日(未經審核)	109	208,179*	596,346*	60,254*	(15,331)*	1,135*	(34,710)*	(460,319)*	355,663	603	356,266

* 該等儲備賬目包括於2026年6月30日的綜合財務狀況表中的綜合儲備人民幣355,554,000元(未經審核)(2025年12月31日：人民幣356,224,000元(經審核))。

中期簡明綜合權益變動表

截至2026年6月30日止六個月

	附註	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	股份支付 儲備 人民幣千元	以公允價值 計量且其變動 計入其他 全面收益的 金融資產的 公允價值儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	匯兌波動 儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2025年1月1日(經審核)		44	12,525	14,198	21,142	(8,749)	1,135	(24,567)	(327,820)	(312,092)
期內虧損(未經審核)		-	-	-	-	-	-	-	(125,505)	(125,505)
期內其他全面虧損：										
換算並非在中國內地經營的本集團實體財務報表的 匯兌差額(未經審核)		-	-	-	-	-	-	(1,238)	-	(1,238)
指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 股權投資的公允價值虧損(未經審核)		-	-	-	-	(5,560)	-	-	-	(5,560)
期內全面虧損總額(未經審核)		-	-	-	-	(5,560)	-	(1,238)	(125,505)	(132,303)
發行股份(未經審核)	13	18	221,818	-	-	-	-	-	-	221,836
轉換以公允價值計量且其變動計入損益的 金融負債(未經審核)	13	47	-	584,060	-	-	-	-	-	584,107
股份交易成本(未經審核)		-	(26,677)	(1,210)	-	-	-	-	-	(27,887)
以權益結算的股份支付安排(未經審核)		-	-	-	13,275	-	-	-	-	13,275
法定儲備金的劃撥(未經審核)		-	-	-	-	-	102	-	(102)	-
於2025年6月30日(未經審核)		109	207,666	597,048	34,417	(14,309)	1,237	(25,805)	(453,427)	346,936

中期簡明綜合現金流量表

截至2026年6月30日止六個月

	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金流量		
除稅前虧損	(6,479)	[123,565]
就以下各項調整：		
財務成本	154	478
銀行利息收入	(2,879)	[861]
其他利息收入	(73)	[23]
投資收入	(278)	[529]
以公允價值計量且其變動計入損益的金融投資的公允價值虧損	971	3,553
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的公允價值虧損	-	119,202
出售以公允價值計量且其變動計入損益的金融投資的虧損	-	563
應佔合營企業利潤	(844)	-
溢價購買合營企業的收益	(794)	-
提早終止租賃的虧損	-	289
物業及設備折舊	226	235
使用權資產折舊	1,124	1,151
無形資產攤銷	48	48
金融資產減值撥回淨額	(463)	[712]
以權益結算的股份支付開支	12,099	13,275
	2,812	13,104
應收賬款減少／(增加)	7,007	[4,294]
預付款項、其他應收款項及其他資產減少／(增加)	5,309	[819]
應付賬款減少	(1,562)	[2,834]
合約負債增加	133	116
其他應付款項及應計費用減少	(15,359)	[4,554]
匯率變動影響淨額	(2,569)	[67]
經營所得／(所用)現金	(4,229)	652
已收利息	232	222
已付利息	(40)	[57]
已付企業所得稅	(8)	-
經營活動所得／(所用)現金流量淨額	(4,045)	817

中期簡明綜合現金流量表

截至2026年6月30日止六個月

	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
投資活動所得現金流量		
已收利息	3,359	434
其他墊付貸款	(7,000)	-
償還其他墊付貸款	3,463	1,029
存放原到期日超過三個月的定期存款	(176,303)	-
原到期日超過三個月的定期存款到期所得款項	204,667	-
以公允價值計量且其變動計入損益的股權投資的投資	(3,000)	(11,981)
於合營企業的投資	(40,000)	-
投資預付款項	(4,000)	-
購買以公允價值計量且其變動計入損益的金融投資	(90,514)	(137,000)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融投資到期的所得款項	127,391	130,608
投資活動所得／(所用)現金流量淨額	18,063	(16,910)
融資活動所得現金流量		
發行普通股所得款項	84	221,836
支付股份交易成本	-	(22,205)
新增銀行借款	-	10,000
償還銀行借款	(10,000)	-
租賃付款的本金部分	(1,155)	(1,547)
就銀行借款支付的利息	(114)	(421)
融資活動所得／(所用)現金流量淨額	(11,185)	207,663
現金及現金等價物增加淨額	2,833	191,570
期初現金及現金等價物	38,693	56,306
匯率變動影響淨額	(578)	(1,410)
期末現金及現金等價物	40,948	246,466
現金及現金等價物結餘分析		
現金及銀行結餘	30,405	103,294
於購入時原到期日為三個月內的定期存款	10,543	143,172
中期簡明綜合財務狀況表及現金流量表所載現金及現金等價物	40,948	246,466

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

1. 公司資料

MetaLight Inc. (「本公司」) 為一家於2015年5月21日在開曼群島註冊成立的有限責任公司。本公司普通股已自2025年6月10日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司註冊辦事處位於Palm Grove, Unit 4, 265 Smith Road, George Town, P.O. Box 52A Edgewater Way, #1653, Grand Cayman, KY1-9006, Cayman Islands。

於期內，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事通過被稱為車來了的APP及微信及支付寶小程序提供移動廣告服務及車輛動態信息以及數據技術服務。

2. 呈列基準

截至2026年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務資料乃根據國際會計準則第34號中期財務報告編製。中期簡明綜合財務資料並不包括年度財務報表所規定的所有資料及披露，並應與本集團截至2025年12月31日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

中期簡明綜合財務資料以人民幣列報，且所有數值已列算至千位數(人民幣千元)(除非另有說明)。

合約安排

由於對外資所有權在中華人民共和國(「中國」)提供增值電信服務的監管限制，於期內，本集團若干業務由武漢元光科技有限公司(「武漢元光」，一家於中國內地經營的主要集團公司)進行。武漢元光由本集團全資附屬公司武漢元光智能科技有限公司直接擁有50%權益。



中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

於2024年11月11日，武漢元光與其相關註冊擁有人訂立一套合約安排，包括獨家業務合作服務協議、獨家購買權協議及股權質押協議以及武漢元光當時註冊擁有人的配偶授予的同意書（如適用）以及武漢元光當時註冊擁有人授予的授權書，使本公司能夠對武漢元光實施有效控制權，並取得武漢元光幾乎全部經濟利益。

因此，儘管本公司於武漢元光並無擁有任何直接或間接的大多數股權，武漢元光受本公司實際控制，並因此根據上述合約安排被分類為本公司的附屬公司。

3. 會計政策變動及披露

編製中期簡明綜合財務資料所採納的會計政策與編製本集團截至2025年12月31日止年度的年度綜合財務報表所應用者一致，惟於本期間財務資料首次採納以下經修訂國際財務報告準則會計準則除外。

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）
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）
國際財務報告準則會計準則年度
改進—第11卷

金融工具分類及計量的修訂

涉及依賴自然能源的電力的合約

國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、
國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及
國際會計準則第7號（修訂本）



中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

經修訂國際財務報告準則會計準則的性質及影響闡述如下：

- (a) 國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)金融工具分類及計量的修訂澄清當實體對合約現金流量的權利屆滿或已轉讓時，即終止確認金融資產，而金融負債則於結算日終止確認。該等修訂本引入一項會計政策選擇權，即倘符合特定標準，可終止確認於結算日期前透過電子支付系統結算的金融負債。該等修訂本澄清如何評估具有環境、社會及管治及其他類似或然特徵的金融資產的合約現金流量特徵。此外，該等修訂本澄清具有無追索權特徵的金融資產及合約掛鈎工具的分類規定。該等修訂本亦包括指定為按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具及具有或然特徵的金融工具的投資的額外披露。由於本集團過往年度有關終止確認金融資產及金融的會計政策與修訂本一致，且本集團並無該等修訂本所涵蓋的金融資產，因此該等修訂本對中期簡明綜合財務資料並無任何影響。本集團將於截至2026年12月31日止年度的綜合財務報表中，就其指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資提供額外披露。
- (b) 國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)涉及依賴自然能源的電力的合約澄清範圍內合約「自用」規定的應用，並修訂範圍內合約現金流量對沖關係中被對沖項目的指定規定。該等修訂本亦包括額外披露，讓財務報表使用者能夠了解該等合約對實體的財務表現及未來現金流量的影響。由於本集團並無任何合約屬於該等修訂本的範疇，故該等修訂本對本中期簡明綜合財務資料並無任何影響。
- (c) 國際財務報告準則會計準則年度改進—第11卷載列對國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號(及隨附國際財務報告準則第7號實施指引)、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號的狹義修訂。該等修訂本包括對相關國際財務報告準則會計準則作出釐清、簡化、修正或更改，以提升一致性。該等修訂本對中期簡明綜合財務資料並無任何影響。



中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

4. 經營分部資料

就管理而言，於期內，本集團僅有一個可呈報經營分部，即通過被稱為車來了的APP及微信及支付寶小程序提供移動廣告服務及車輛動態信息以及數據技術服務，因為本集團的主要經營決策者確定為首席執行官（「**首席執行官**」），其於作出有關分配資源及評估本集團整體表現的決策時定期審閱綜合業績。由於此乃本集團唯一可呈報經營分部，故並無呈列有關其經營分部的進一步分析。

地區資料

(a) 來自外部客戶的收入

於期內，本集團的所有外部收入均來自中國內地客戶。

(b) 非流動資產

於期末，本集團的所有非流動資產均位於中國內地。非流動資產資料不包括金融工具及遞延稅項資產。

有關主要客戶的資料

於期內，與單一外部客戶（包括與該等客戶共同控制的實體）的交易收入佔本集團收入的10%或以上者如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
客戶A	22,063	21,874
客戶B	10,873	15,073
客戶C	*	16,042

* 與該客戶進行交易的收入少於本集團於所示期間收入的10%。

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

5. 收入

客戶合同收入分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
移動廣告服務	89,457	94,158
數據技術服務	2,548	2,815
總計	92,005	96,973

本集團按收入確認時間劃分的客戶合同收入明細載列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
於某一時間點轉移：		
移動廣告服務	89,457	94,158
數據技術服務	475	1,506
小計	89,932	95,664
隨時間轉移：		
數據技術服務	2,073	1,309
小計	2,073	1,309
總收入	92,005	96,973

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

6. 除稅前虧損

本集團的除稅前虧損在扣除／(計入)以下各項後得出：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
提供服務的成本	23,328	21,289
金融資產減值撥回淨額：		
應收賬款	-	(106)
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	(463)	(606)
總計	(463)	(712)
撤銷其他應收款項	33	-
匯兌差額淨額	96	655

7. 所得稅

本集團須就在其成員公司居籍及營運所在的國家／司法權區產生或取得的利潤按實體基準繳納所得稅。

開曼群島

根據開曼群島相關規則及規例，本集團無須繳納任何開曼群島所得稅。

香港

於期內的香港利得稅稅率為16.5% (2025年6月30日：16.5%)。由於本集團於期內並無於香港產生任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備 (2025年6月30日：無)。

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

新加坡

於期內的新加坡利得稅稅率為17%（2025年6月30日：17%）。由於本集團於期內並無於新加坡產生任何應課稅溢利，故並無就新加坡利得稅作出撥備（2025年6月30日：無）。

中國內地

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及相關條例，在中國內地經營的實體須就應課稅收入按25%（2025年6月30日：25%）的稅率繳納企業所得稅（「**企業所得稅**」）。於期內，由於本集團的兩間附屬公司被視為「高新技術企業」，故其享有15%（2025年6月30日：15%）的優惠稅率。此外，於期內，本集團於中國內地經營的其他附屬公司享有5%（2025年6月30日：5%）的實際優惠稅率，原因是彼等的應課稅收入不超過人民幣1,000,000元，被視為「小型微利企業」。

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
期內即期稅項支出	-	-
過往期間超額撥備	(1,364)	-
期內遞延稅項支出／(抵免)	(83)	1,940
期內稅項支出／(抵免)總額	(1,447)	1,940

8. 股息

本公司於期內概無宣派或派付任何股息（2025年6月30日：無（未經審核））。



中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

9. 每股虧損

每股基本虧損金額基於本公司普通股股東應佔期內虧損，以及期內發行在外普通股加權平均數154,454,189股(2025年6月30日：74,450,469股(未經審核))計算。

每股攤薄虧損金額基於本公司普通股股東應佔期內虧損計算，並為反映分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的優先股的公允價值變動作出調整(如適用)(見下文)。計算所用的普通股加權平均數乃於期內用於計算每股基本虧損的發行在外普通股數目，加假設因視作行使或轉換所有潛在攤薄普通股為普通股而無償發行的普通股加權平均數(如適用)(見下文)。

每股基本及攤薄虧損按以下各項計算：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
虧損		
本公司普通股股東應佔虧損，用於計算每股基本虧損	(4,930)	(125,505)
就優先股的公允價值虧損作出調整	-	119,202
本公司普通股股東應佔虧損，用於計算每股基本虧損	(4,930)	(6,303)

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

	股份數目	
	截至6月30日止六個月 2026年 (未經審核)	2025年 (未經審核)
股份		
用於計算每股基本虧損的發行在外普通股加權平均數	154,454,189	74,450,469
攤薄效應－普通股加權平均數		
期權	—*	—*
優先股	—	—*
總計	154,454,189	74,450,469

* 計算截至2026年及2025年6月30日止六個月的每股攤薄虧損金額時未計及期權及優先股，原因是計及該等期權及優先股時截至2026年及2025年6月30日止六個月的每股攤薄虧損金額潛在減少證明，其對每股基本虧損金額具有反攤薄影響。

10. 物業及設備

截至2026年6月30日止六個月，本集團並無收購及出售任何資產（2025年6月30日：零及零（未經審核））。

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

11. 應收賬款

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收賬款	37,599	44,606
減值	(2,133)	[2,133]
賬面淨值	35,466	42,473

期末應收賬款的賬齡分析(基於提供服務的日期並扣除虧損撥備)如下：

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
6個月內	35,133	41,775
7至12個月	333	698
總計	35,466	42,473

12. 應付賬款

期末應付賬款的賬齡分析(基於接受服務的日期)如下：

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
3個月內	2,652	5,158
4至12個月	1,276	380
13至24個月	358	211
超過24個月	9	108
	4,295	5,857

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

13. 股本

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
已發行及繳足：		
154,791,462股(2025年12月31日：154,276,537股)		
每股面值0.0001美元的普通股	109	109

本公司已發行及繳足普通股的變動概述如下：

	附註	截至2026年6月30日 止六個月		截至2025年6月30日 止六個月	
		已發行 股份數目 (未經審核)	股本 人民幣千元 (未經審核)	已發行 股份數目 (未經審核)	股本 人民幣千元 (未經審核)
於期初		154,276,537	109	63,973,298	44
發行股份	(i)	-	-	24,856,000	18
轉換以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	(ii)	-	-	65,447,239	47
行使購股權	(iii)	514,925	-	-	-
於期末		154,791,462	109	154,276,537	109

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

附註：

- (i) 於2025年6月10日，本公司於首次公開發售中以每股9.75港元發行24,856,000股普通股，總現金代價（扣除開支前）為242,346,000港元（相當於約人民幣221,836,000元），並將其全部65,447,239股賬面值合共人民幣584,107,000元的優先股轉換為65,447,239股普通股。首次公開發售中發行普通股所得款項超出本公司已發行普通股面值的部分人民幣25,755,000元已計入股份溢價，而轉換的優先股賬面總值超出本公司已發行普通股面值的部分人民幣584,060,000元已計入資本儲備。

截至2025年6月30日止六個月，本公司合共以零代價向本集團若干董事及僱員授出28,895,000股（未經審核）普通股，作為首次公開發售前股份計劃項下的股份獎勵。

- (ii) 截至2026年6月30日止六個月，附帶於514,925份購股權的認購權獲行使，導致合共發行514,925股股份，總現金代價（扣除開支前）為人民幣513,000元，當中包括股本少於人民幣1,000元及股份溢價人民幣513,000元。於該等購股權獲行使時，人民幣429,000元已自以股份為基礎的付款儲備轉撥至股份溢價。

14. 承擔

於報告期末，本集團有以下合約承擔：

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
股權投資	24,000	-

15. 關聯方交易

本集團主要管理人員的薪酬

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
短期僱員福利	1,614	1,080
以權益結算的股份支付開支	7,897	8,433
離職後福利	99	104
	9,610	9,617

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

16. 金融工具的公允價值及公允價值層級

除賬面值與公允價值合理相若的金融工具外，本集團金融工具的賬面值及公允價值如下：

	賬面值		公允價值	
	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
金融資產				
金融投資	36,659	72,406	36,659	72,406
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的 金融資產的非流動部分	8,454	4,905	8,145	4,713

管理層已評估，現金及現金等價物、應收賬款、應付賬款、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產的流動部分、計入其他應付款項及應計費用的金融負債以及計息銀行借款的公允價值與其賬面值相若，主要由於該等工具於短期內到期。

本集團高級管理層負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。於期末，財務部分析金融工具的價值變動並釐定估值中應用的主要輸入數據。估值由高級管理層審閱及批准。

金融資產及負債的公允價值按自願方之間的當前交易（強迫或清算銷售除外）中可能交換工具的金額列賬。下列方法及假設乃用於估計公允價值：

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

計入金融投資的結構性存款及理財產品的公允價值乃經參考該等結構性存款及理財產品的預期回報率而予以估計。

計入金融投資的上市股權投資的公允價值乃基於所報市價釐定。

非上市股權投資（包括本集團有限合夥企業持有的非上市股權投資）及非上市可換股債務投資的公允價值，乃採用以下方式釐定：(i)基於市場的估值技術，或(ii)市場法的回解法。就基於市場的估值技術而言，估值須根據行業釐定可資比較上市公司（同業），並就各已識別相關可資比較公司計算企業市銷率（「市銷率」）或企業價值與銷售額比率（「企業價值與銷售額比率」）倍數。該等倍數其後就缺乏流通性等因素作出折讓。回解法則採用近期交易價格。其後，採用混合法（即概率加權預期回報法及期權定價法）進行股權分配。此外，本集團亦採用資產基礎法釐定分類為金融投資的於有限合夥企業的權益的公允價值。董事認為，上述已計入綜合財務狀況表的估計公允價值及已計入損益的相關公允價值變動均屬合理及最為適當的價值。

計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產的非流動部分的公允價值乃使用具有類似條款及風險的工具的現行市場利率通過貼現預期未來現金流量計算。



中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

公允價值層級

下表列示本集團金融工具的公允價值計量層級：

	按以下方式進行公允價值計量			總計 人民幣千元
	於活躍市場 的報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
以公允價值計量的資產				
金融投資				
2026年6月30日(未經審核)	2,176	18,562	15,921	36,659
2025年12月31日(經審核)	3,353	55,113	13,940	72,406

公允價值層級(未經審核)

期內第三級公允價值計量的變動如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
金融投資		
於期初	13,940	6,282
添置	3,000	-
於損益確認的公允價值收益/(虧損)	(1,019)	461
於期末	15,921	6,743
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債		
於期初	-	465,189
於損益確認的公允價值虧損	-	119,202
優先股轉換為普通股	-	(584,107)
匯兌調整	-	(284)
於期末	-	-

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

公允價值層級(未經審核)

分類為第三級的金融投資估值的重大不可觀察輸入數據連同定量敏感度分析概述如下：

重大不可觀察 輸入數據		價值	公允價值對輸入值的敏感度
非上市股權投資	同業市銷率倍數	0.85 (2025年12月31日：1.23)	倍數增加5%(2025年12月31日：5%)將導致公允價值增加人民幣51,000元(2025年12月31日：人民幣58,000元)。倍數減少5%(2025年12月31日：5%)將導致公允價值減少人民幣44,000元(2025年12月31日：人民幣50,000元)。
	同業企業價值與銷售額 比率倍數	0.81 (2025年12月31日：零)	倍數增加5%(2025年12月31日：零)將導致公允價值增加人民幣3,000元(2025年12月31日：零)。倍數減少5%(2025年12月31日：零)將導致公允價值減少人民幣3,000元(2025年12月31日：零)。
	缺乏市場流通性折讓 (「DLOM」)	24%及20% (2025年12月31日：25%及 零)	DLOM增加5%(2025年12月31日：5%)將導致公允價值減少人民幣80,000元及人民幣32,000元(2025年12月31日：人民幣93,000元及零)。DLOM減少5%(2025年12月31日：5%)將導致公允價值增加人民幣80,000元及人民幣32,000元(2025年12月31日：人民幣93,000元及零)。

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

公允價值層級(未經審核)

	重大不可觀察 輸入數據	價值	公允價值對輸入值的敏感度
	每股近期交易價格	人民幣77.00元及 人民幣1.80元 (2025年12月31日： 人民幣77.00元及 人民幣1.80元)	倍數增加5%(2025年12月31日：5%)將導 致公允價值增加人民幣158,000元及人 民幣108,000元(2025年12月31日：人 民幣153,000元及人民幣104,000元)。倍數 減少5%(2025年12月31日：5%)將導致 公允價值減少人民幣141,000元及人 民幣109,000元(2025年12月31日：人 民幣152,000元及人民幣105,000元)。
於有限合夥企業的 權益	每股近期交易價格	人民幣63.74元 (2025年12月31日： 人民幣50.63元)	倍數增加5%(2025年12月31日：5%)將導 致公允價值增加人民幣156,000元(2025 年12月31日：人民幣179,000元)。倍數 減少5%(2025年12月31日：5%)將導致 公允價值減少人民幣80,000元(2025年 12月31日：人民幣179,000元)。
非上市可轉換債務 投資	貼現率	1.44% (2025年12月31日：零)	貼現率增加5%(2025年12月31日：零)將 導致公允價值增加人民幣1,000元(2025 年12月31日：零)。貼現率減少5%(2025 年12月31日：零)將導致公允價值減少 人民幣1,000元(2025年12月31日：零)。

於期內，並無第一級與第二級之間公允價值計量的轉移，亦無金融資產及金融負債轉入或轉出第三級(2025年6月30日：無(未經審核))。

中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

17. 報告期後事項

於報告期末後，附帶於120,000份購股權的認購權已按認購價每股0.01美元獲行使，導致本公司發行120,000股股份，總現金代價（扣除開支前）約為人民幣8,000元。



釋義

「2015年股份激勵計劃」	指	經本公司批准及採納的首次公開發售前股份激勵計劃，其主要條款載於招股章程附錄四「法定及一般資料—D. 股份激勵計劃—1. 2015年股份激勵計劃」
「2023年股份激勵計劃」	指	經本公司有條件批准及採納的首次公開發售前股份激勵計劃，自2024年4月1日起獲採納，其主要條款載於招股章程附錄四「法定及一般資料—D. 股份激勵計劃—2. 2023年股份激勵計劃」
「2023年投票協議」	指	日期為2023年12月30日的投票協議，據此，Bus Dream Ltd. 及其最終實益擁有人將其於本公司所持全部股權所附帶的投票權授予孫博士及其全資擁有的實體Meta Hope Ltd.。有關詳情，請參閱招股章程
「AI」	指	人工智能 [artificial intelligence]
「組織章程細則」	指	本公司於2025年5月29日採納並於上市日期生效的組織章程細則（經不時修訂、補充或以其他方式修改）
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「澳幣」	指	澳幣，澳洲的法定貨幣
「董事會」	指	本公司董事會
「營業日」	指	香港銀行一般開門為公眾辦理日常銀行業務的任何日子（不包括星期六、星期日或公眾假期）
「Busio」	指	本集團於TransitNow 推出前使用的境外實時公交信息服務品牌
「車來了」	指	本集團於中國提供實時公交信息服務的移動應用程式及相關小程序
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本中期報告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「創享時代投資」	指	深圳前海創享時代投資管理企業（有限合夥）



釋義

「創享元光基金」	指	廣州創享元光人工智能創業投資基金合夥企業(有限合夥)
「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)
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載的企業管治守則
「本公司」	指	MetaLight Inc.，一家於2015年5月21日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：2605)
「董事」	指	本公司董事
「孫博士」	指	孫熙博士，本公司執行董事、主席兼首席執行官且為單一最大股東集團成員
「本集團」、「我們」或「我們的」	指	本公司及我們不時的附屬公司，或(按文義所指)就本公司成為我們現時附屬公司的控股公司之前的期間而言指該等附屬公司，猶如其為本公司於相關時間的附屬公司
「廣州天使母基金」	指	廣州天使投資母基金創業投資合夥企業(有限合夥)
「杭州數知夢」	指	杭州數知夢科技有限公司
「杭州雲智夢」	指	杭州雲智夢科技合夥企業(有限合夥)
「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	港元，香港的法定貨幣
「最後實際可行日期」	指	2026年9月18日，即本中期報告付印前確認當中所載若干資料的最後實際可行日期



釋義

「上市日期」	指	2025年6月10日，即股份首次於聯交所買賣的日期
「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）
「《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》
「寧波雲穗」	指	寧波雲穗自有資金投資合夥企業（有限合夥）
「招股章程」	指	日期為2025年6月2日的本公司招股章程
「報告期」	指	截至2026年6月30日止六個月
「人民幣」	指	人民幣，中國的法定貨幣
「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）
「新加坡元」	指	新加坡元，新加坡的法定貨幣
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.0001美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「單一最大股東集團」	指	孫博士、陳曉先生、肖平原先生及彼等各自控制的實體（即Meta Hope Ltd.、Bus Hope Ltd.及Bus Cherish Ltd.）及Bus Dream Ltd.（其投票權由孫博士根據2023年投票協議行使）
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有公司條例第15條賦予該詞的涵義
「主要股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義



釋義

「收購守則」	指	證券及期貨事務監察委員會頒佈的《公司收購及合併守則》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「TransitNow」	指	本集團面向境外市場提供實時公共交通信息服務的移動應用程式
「武漢元光」	指	武漢元光科技有限公司，本集團透過合約安排控制的實體
「玥合瑞成」	指	玥合瑞成(深圳)投資合夥企業(有限合夥)
「美元」	指	美元，美國的法定貨幣
「%」	指	百分比

