

Duiba Group
兑吧集团

兑吧集团有限公司

Duiba Group Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1753

AI

2026
中期報告

目錄

2	公司資料
4	財務資料摘要
5	管理層討論及分析
14	企業管治／其他資料
22	未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表
24	未經審核中期簡明綜合財務狀況表
26	未經審核中期簡明綜合權益變動表
27	未經審核中期簡明綜合現金流量表
29	未經審核中期簡明綜合財務資料附註
49	釋義



公司資料

董事會

執行董事

陳曉亮先生(董事長兼首席執行官)

朱江波先生

程鵬先生(於2026年6月8日辭任)

非執行董事

楊佳青女士

張淑華女士(於2026年6月8日獲委任)

獨立非執行董事

甘偉民先生

高富平博士

石建勳博士

審核委員會

甘偉民先生(主席)

高富平博士

石建勳博士

薪酬委員會

石建勳博士(主席)

甘偉民先生

高富平博士

朱江波先生

提名委員會

陳曉亮先生(主席)

甘偉民先生

高富平博士

石建勳博士

楊佳青女士(於2026年6月8日獲委任)

授權代表

陳曉亮先生

吳嘉雯女士

公司秘書

吳嘉雯女士

法律顧問

有關香港法律：

競天公誠律師事務所有限法律責任合夥

香港

皇后大道中15號

置地廣場

公爵大廈

32樓3203至3207室

有關開曼群島法律：

康德明律師事務所

P.O. Box 2681

Grand Cayman, KY1-1111

Cayman Islands



公司資料

註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman, KY1-1111
Cayman Islands

中國主要營業地點

中國
杭州市
西湖區
三墩鎮
蘇振路100號
紫金港雲穀中心
6號樓

香港主要營業地點

香港
銅鑼灣
勿地臣街1號
時代廣場
二座31樓

主要股份過戶登記處

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

香港股份過戶登記處

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

華夏銀行(高新支行)
中國
杭州市
西湖區
文一路123號

公司網站

<http://www.duiba.cn/>

股份代號

1753

上市日期

2019年5月7日

財務資料摘要

財務資料摘要

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	(未經審核) 人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元
收入		
用戶運營SaaS平台業務	51,503	89,574
互聯網廣告業務	123,365	230,251
AI短劇業務	222,629	—
其他	37,224	29,798
合計	434,721	349,623

我們於截至2026年6月30日止六個月的收入較2025年同期增長約24.3%。

非《香港財務報告準則》計量指標

為補充按照《香港財務報告準則》所呈列的簡明綜合財務報表，我們亦使用非《香港財務報告準則》計量指標經調整期內虧損作為額外的財務計量指標（非按《香港財務報告準則》規定或呈列）。我們認為該項非《香港財務報告準則》計量指標通過消除我們認為並不能反映我們經營業績的項目的潛在影響，可幫助比較各期間及公司間的經營業績。我們認為，該計量指標以幫助我們管理層的相同方式提供有用資料予投資者及其他人士，供其知悉與評估我們的綜合經營業績。

下表載列我們的已呈列經調整期內虧損與根據《香港財務報告準則》計算及呈列的最直接可比財務計量的調節：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	(未經審核) 人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元
期內虧損	(25,326)	(26,728)
加：		
以股份為基礎的付款	(170)	2,206
經調整期內虧損 ⁽¹⁾	(25,496)	(24,522)

(1) 我們將「經調整期內虧損」定義為期內虧損，加回以股份為基礎的付款。經調整期內虧損並非《香港財務報告準則》所規定或按《香港財務報告準則》呈列的計量指標。經調整期內虧損用作分析工具具有局限性，閣下不應將其與根據《香港財務報告準則》呈報的我們經營業績或財務狀況分開考量，或將其視為對根據《香港財務報告準則》呈報的我們經營業績或財務狀況的分析的替代品。

管理層討論及分析

業務回顧

本集團早期深耕積分／權益SaaS和互動廣告領域，服務超過16,000家企業客戶。2026年開始戰略轉型AI短劇，並已成為國內領先的AI短劇企業。

1. 用戶運營SaaS平台業務

自2014年開始，本集團的用戶運營SaaS平台業務一直致力於通過提供多種有趣且極具參與性的用戶運營工具(包括積分／會員制度運營、銀行信用卡電商直播、微信企業營銷工具及金融行業直播)來幫助企業以具成本效益的方式吸引和留存線上用戶。2026年上半年本集團的用戶運營SaaS平台業務實現收入人民幣51.5百萬元，毛利約為人民幣15.6百萬元。

2. 互聯網廣告業務

於2015年，本集團率先推出其互聯網廣告業務，聚合不同App場景流量，系統性地進行活動內容運營，並通過廣告實現大規模流量變現，從而實現廣告客戶、媒體供應商及用戶各方的共贏。我們通常根據廣告效果按照CPC(每次點擊收費)模式向廣告客戶收費。2026年上半年本集團的互聯網廣告業務實現收入人民幣123.4百萬元，毛利約為人民幣24.9百萬元。

3. AI短劇業務

於2026年1月，憑藉在流量分發、數據及技術能力方面的長期經驗積累，本集團推出AI短劇業務，自推出以來，本集團的AI短劇業務展現強勁增長勢頭並已在行業名列前茅。作為國內率先實現AI全鏈路的工業化生產與規模化變現的企業，從AI編劇、AI製片到AI發行，本集團正將AI短劇業務升級為工業化、輕資產、AI科技驅動的高速增長業務。該模式大幅壓縮製作週期，並顯著優化單位經濟效益，相關劇集已在多個平台與渠道實現商業化變現。2026年上半年本集團的AI短劇業務實現收入人民幣222.6百萬元，佔本集團總收入約51.2%。

本集團的AI短劇業務鏈路由以下三個主要環節構成：

AI編劇—智能分析全市場高潛力題材，人機協同程序化輸出精品劇本；

AI製片—智能理解劇本，自動配置完成分鏡與IP資產，自研Agent全流程輔助視頻的生成、剪輯與成片品控，實現規模化交付高質量成片；及

AI發行—依託廣告系統的成熟技術底座、自研全域發行系統和智能投放引擎，實現了多平台一鍵發佈、AI動態調優投放賬戶等核心發行能力。



管理層討論及分析

下表載列本集團的AI短劇業務於2026年1月至6月期間的業務表現：

全網累計播放量	超50億次
業務收入	人民幣2.23億元 (佔本集團總收入約51.2%)
6月業務收入環比增幅	超100%
播放量過億的爆款劇數量	13部
最高單月新增播放量過億的爆款劇數量	6部
播放量過千萬的爆款劇數量	74部
最高單月新增播放量過千萬的爆款劇數量	37部
過億爆款率	3%
單劇最高播放量	10.4億次

4. 研發

於2026年上半年，本集團持續推進研發組織的結構優化及AI技術在研發環節的深度應用。研發人員由截至2025年6月30日的133名調整至截至2026年6月30日的117名，研發開支由2025年上半年的人民幣22.9百萬元減少約19.2%至人民幣18.5百萬元。

上述變化主要源於本集團成熟業務的研發資源優化及AI技術帶來的研發效率提升。本集團將AI技術應用於代碼開發、測試及其他基礎研發環節，以AI輔助和自動化工具替代部分重複性人工工作，在保持研發能力的同時提升單位研發人員的產出效率。

本集團的技術投入正由傳統的人力密集型研發模式，逐步轉向以AI工具、模型能力及自動化研發體系為支撐的高效率研發模式，研發投入的結構和產出效率均在持續優化。

財務回顧

於2026年上半年，AI短劇業務成為本集團新增長引擎，同時本集團持續推進業務結構優化和AI技術應用促進降本增效，總收入和毛利均錄得明顯增長，盈利能力也取得小幅提升。

收入

截至2026年6月30日止六個月，本集團錄得總收入人民幣434.7百萬元，較2025年上半年的人民幣349.6百萬元增加約24.3%。該增加主要歸因於AI短劇業務的快速擴展。



管理層討論及分析

憑藉本集團在數據及技術能力方面的長期經驗積累，AI短劇業務自2026年1月推出以來展現強勁增長勢頭。截至2026年6月30日止六個月，AI短劇業務產生收入人民幣222.6百萬元，佔本集團總收入約51.2%。

毛利

截至2026年6月30日止六個月，本集團錄得毛利人民幣74.5百萬元，較2025年上半年的人民幣57.3百萬元增加約30.0%。毛利率為約17.1%(2025年上半年：約16.4%)。毛利增加乃主要由於AI短劇業務收入規模快速增長以及AI技術驅動投流效率的提升。

銷售及分銷開支

截至2026年6月30日止六個月，本集團錄得銷售及分銷開支人民幣60.6百萬元，較2025年上半年的人民幣46.5百萬元增加約30.2%。同時，銷售及分銷開支佔本集團總收入的百分比增至約13.9%(2025年上半年：約13.3%)，乃主要由於相關僱員數量增加所致。

行政開支

截至2026年6月30日止六個月，本集團錄得行政開支人民幣72.8百萬元，較2025年上半年的人民幣49.9百萬元增加約45.9%，乃主要由於2026年上半年本公司相關人員數量增加以及因業務增長而增加的相關費用所致。本集團分別錄得研發開支人民幣18.5百萬元(2025年上半年：人民幣22.9百萬元)及以股份為基礎的付款人民幣負0.2百萬元(2025年上半年：人民幣2.2百萬元)。行政開支佔本集團總收入的百分比增至約16.8%(2025年上半年：約14.3%)，乃主要由於本期行政開支增加所致。

期內虧損

截至2026年6月30日止六個月，股東應佔虧損為人民幣25.3百萬元(2025年上半年：股東應佔虧損人民幣26.7百萬元)。本公司每股基本虧損為人民幣2.4分(2025年上半年：本公司每股基本虧損人民幣2.5分)。這主要是由於AI短劇業務仍處於發展初期，且本集團持續投入於AI製作基礎設施及業務擴展，但隨著本集團自研AI技術的持續進步進一步降低製作成本，預期AI短劇業務的營運效率及營銷成效將持續提升。

經調整期內虧損

由於上述內容的綜合影響，本集團的經調整期內虧損為人民幣25.5百萬元(2025年上半年：經調整期內虧損人民幣24.5百萬元)，以股份為基礎的付款為人民幣負0.2百萬元(2025年上半年：以股份為基礎的付款人民幣2.2百萬元)。



管理層討論及分析

資本負債比率

本集團應用資本負債比率(按債務淨額除以資本總額及債務淨額計算)監測資本。債務淨額包括計息銀行借款、貿易應付款項以及其他應付款項及應計項目，扣除現金及現金等價物。

於2026年6月30日，本集團的資本負債比率約為37.6%，而於2025年6月30日則約為37.9%，乃主要由於本集團本期計息銀行借款減少所致。

流動資金及資本架構

於本期內，本集團的日常營運資金主要來自內部經營活動及銀行借款所得現金流量。於2026年6月30日，本集團擁有現金及現金等價物約人民幣343.6百萬元(於2025年6月30日：約人民幣433.4百萬元)。於2026年6月30日，本集團的計息銀行借款為人民幣768.0百萬元，以人民幣計息。

資本承擔

截至2026年6月30日，本集團並無任何重大資本承擔。

外匯風險管理

本集團擁有交易性貨幣風險敞口。該風險敞口源自以並非經營單位功能貨幣的貨幣發行股份。目前，本集團不打算對沖其外匯波動的風險敞口。然而，本公司高級管理層持續監控經濟形勢以及本集團的外匯風險狀況，如有必要，會在未來考慮採取適當的對沖措施。

貿易應收款項

於2026年6月30日，本集團貿易應收款項結餘為人民幣805.4百萬元，較2025年12月31日的人民幣577.0百萬元增加約39.6%，主要由於AI短劇業務規模快速增長以及原有銀行類客戶應收款項的增加所導致。於2026年6月30日，本集團貿易應收款項結餘仍以銀行類客戶為主，該等客戶信譽良好，產生實際壞賬之可能性極低。本集團將繼續加強貿易應收款項之管理，縮短回款週期，提升業務運營的周轉效率。

預付款項、其他應收款項及其他資產

於2026年6月30日，本集團預付款項、其他應收款項及其他資產結餘為人民幣345.5百萬元，較2025年12月31日的人民幣384.0百萬元減少約10.0%，主要由於採購端周轉效率的改善。本集團預付款項主要為採購權益類產品而支付，該等預付款項主要存放於供應商商戶後台，若該等預付款項未獲使用，本集團可通過自行操作將款項退回公司賬戶。



管理層討論及分析

重大收購、出售附屬公司、聯營公司及合營企業及重大投資

截至2026年6月30日，本集團通過本公司的全資附屬公司杭州可澤網絡科技有限公司以總賬面值人民幣229.5百萬元持有浙江谷尚智能科技有限公司(「**谷尚智能科技**」)合計19.0%的股權。谷尚智能科技主要業務包括於杭州紫金港科技城的一幅地塊上建造樓宇及停車場，並已於2023年12月完成結頂。截至2026年6月30日，於谷尚智能科技投資的賬面值佔本集團總資產的約10.2%。詳情請參閱本公司日期分別為2020年6月19日及2020年6月24日的公告。於本中期報告日期，谷尚智能科技為本集團的聯營公司。於截至2026年6月30日止六個月，本集團並無收到任何股息。除本中期報告所披露者外，本集團於截至2026年6月30日止六個月並無(i)重大收購、出售附屬公司、聯營公司及合營企業；及(ii)重大投資。

重大投資或資本資產之未來計劃

除本中期報告所披露者外，截至2026年6月30日，本集團並無在本集團日常業務過程之外進行任何重大投資或收購資本資產的具體計劃。

或有負債

Hengfei Holding Limited(「**原告**」)就指控本公司及股東兼執行董事陳曉亮先生不當地保留、推遲歸還及未能或拒絕歸還原告於本公司股份的股票，造成損失向本公司及陳曉亮先生展開法律程序。

於2025年8月26日，香港高等法院原訟法庭作出判決(「**一審判決**」)。根據一審判決，裁定原告勝訴，並裁定(其中包括)(i)本公司被責令支付損害賠償，其評估另行釐定；(ii)法院作出暫准訟費令，由本公司向原告支付訟費；及(iii)原告對陳曉亮先生提出的索償被駁回。

本公司已於2025年9月26日向香港高等法院上訴法庭提出上訴，並已接獲通知，聆訊將於2026年12月15日進行。本公司正積極準備聆訊所需的材料，以確保作充分準備。截至2026年6月30日，根據現有證據、一審判決及資料以及本集團訴訟法律顧問的意見，董事相信本公司對該申索擁有有效的抗辯理由，且有合理理由主張應在上訴中撤銷對本公司的判決。

截至2026年6月30日，由於最終金額(如有)須待單獨的損害賠償評估及待決上訴的結果而定，故無法對該申索的潛在財務影響(如有)作出可靠估計。與訴訟相關的法律及其他成本已於產生時計入開支。



管理層討論及分析

資產抵押

於2026年6月30日，本集團錄得質押存款人民幣394.5百萬元以用作計息銀行借款的保證金（於2025年12月31日：人民幣672.6百萬元）。

期後事項

於2026年6月30日後，概無發生需進行額外披露或調整的重大事項。

組織與人才保障

於2026年6月30日，本集團僱員人數為851名（2025年12月31日：506名），包括412名AI短劇業務僱員以及439名其他業務僱員。截至2026年6月30日止六個月的工資成本及員工福利開支約為人民幣68.4百萬元（2025年上半年：約人民幣68.8百萬元）。本集團將持續致力於自研AI技術增加人效，同時也將發展高潛力人才列為本公司管理層的重要任務。此外，本集團透過授予人才本公司的購股權及股份獎勵以激勵人才。僱員的薪酬乃根據彼等的表現、技能、知識、經驗及市場趨勢釐定。本集團定期檢討薪酬政策及待遇並將作出與行業薪酬水準相稱的必要調整。本集團根據員工的工作職責及職能向其提供培訓。

社會責任

於本期內，本集團秉承「服務人民回饋社會」的理念，並積極尋求機會回報社會，以便為當地社區創造更好的生活環境。本公司深度參與西湖區政府社區共建及杭州本地高校合作項目，在基層治理、人才培養等領域積極作為，將企業社會責任落實為可感知的在地行動。

未來展望

2026年上半年本集團業務總收入同比增加約24.3%至人民幣434.7百萬元（2025年上半年：人民幣349.6百萬元），本集團錄得毛利同比增加約30.0%至人民幣74.5百萬元（2025年上半年：人民幣57.3百萬元），毛利率亦提升至約17.1%（2025年上半年：約16.4%）。這一強勁勢頭主要源於本集團於2025年下半年開始佈局AI短劇業務，在2026年上半年快速得到市場驗證並呈現持續高速增長。

作為國內率先實現AI全鏈路的工業化生產與規模化變現的企業，從AI編劇、AI製片到AI發行，本集團正將AI短劇業務升級為工業化、輕資產、AI科技驅動的高速增長業務。該模式大幅壓縮製作週期，並顯著優化單位經濟效益，相關劇集已在多個平台與渠道實現商業化變現。憑藉本公司在流量分發、數據及技術能力方面的長期經驗積累，AI短劇業務自推出以來展現強勁增長勢頭並已在行業名列前茅。2026年7月本集團旗下AI短劇劇集累計播放量已名列抖音端原生播放量第二名，且在發行變現上實現充分商業閉環。



管理層討論及分析

儘管2026年上半年本集團尚未實現全面盈利，但是通過AI技術驅動高增長和盈利改善已初步顯現成效，2026年上半年虧損同比收窄約5.2%至人民幣25.3百萬元。隨著AI短劇業務規模經濟效益逐步顯現，且本集團自研AI技術的持續進步將繼續降本增效，預期AI短劇業務的收入和毛利將持續提升並進一步改善本集團的盈利能力。

展望2026年下半年，我們將繼續全力推進AI短劇全鏈路工業化生產和高效商業變現，進一步放大業務規模、建立競爭優勢，並在規模經濟效益上實現國內AI短劇業務的整體盈利。

同時我們將佈局兩塊極具潛力的增長點：一、穩步佈局海外AI短劇市場，基於我們先進的AI內容生產與變現能力，從海外自製短劇與發行開始切入，逐步穩健放大業務規模，相信海外市場也將會是一個非常可期的增量空間；二、自建分佈式短劇聯盟劇場，即在各類App內植入短劇劇場板塊，以提升App用戶活躍度及商業變現，由於本集團過去在SaaS和廣告聯盟業務中積累了上萬個App開發者客戶，我們有很強的信心將短劇聯盟業務打造成一個行業新增長模式。

中期股息

董事會不建議就本期宣派任何中期股息(2025年上半年：無)。

企業管治常規

本公司致力維持高水平的企業管治，以保障股東權益以及提升企業價值及問責性。本公司已採納《企業管治守則》作為其本身的企業管治守則。

根據《企業管治守則》守則條文第C.2.1條，主席及行政總裁的角色應予以區分，且由不同人士擔任。

陳曉亮先生現時擔任董事長及本公司首席執行官之職務。董事會認為，陳曉亮先生應繼續承擔董事長及本公司首席執行官的責任，原因為憑藉其對本集團的了解，該安排將提高決策效率及執行進程。



管理層討論及分析

於本公司日常運營中，所有重大決策均須獲董事會及相關董事會委員會以及本公司高級管理層團隊批准。此外，董事積極參加所有董事會會議及所有相關董事會委員會會議，而董事長及相關董事會委員會主席確保所有董事均正式獲悉有待於會議上獲批准的所有事宜。此外，本公司高級管理層團隊定期及不時向董事會提供足夠、清晰、完整及可靠的公司資料。董事會亦按季定期召開會議並審閱陳曉亮先生領導之本公司營運。

因此，董事會認為已建立充分的權力均衡及適當保障。陳曉亮先生身兼兩職將不會對董事會與本公司高級管理層團隊之間的權力和授權的平衡造成負面影響。董事會將繼續定期監察及檢討本公司現行企業管治架構及於適當時候作出必要變更。

除上文所披露者外，本公司於截至2026年6月30日止六個月已遵守《企業管治守則》的所有適用守則條文。本公司將繼續檢討及監督其企業管治常規，以確保遵守《企業管治守則》。

證券交易標準守則

本公司已就董事進行證券交易採納《標準守則》作為其自身的行為守則。經向全體董事作出具體查詢，各董事已確認，彼於截至2026年6月30日止六個月已遵守《標準守則》所載的規定標準。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於本期內，本公司或其任何附屬公司或綜合聯屬實體概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券(包括出售或轉讓庫存股份(定義見《上市規則》第1.01條)，如有)。截至2026年6月30日，本公司概無持有任何庫存股份。

審核委員會

董事會審核委員會已會同本公司管理層審閱本集團截至2026年6月30日止六個月的未經審核中期業績及本中期報告。



管理層討論及分析

董事及其他人員變動

程鵬先生已辭任執行董事，自2026年6月8日起生效。

張淑華女士已獲委任為非執行董事，自2026年6月8日起生效。

除上文所披露者外，截至本中期報告日期，概無其他董事及其他人員變動。

董事及最高行政人員之資料變動

於本期內，並無有關任何董事及本公司最高行政人員的任何資料變動須根據《上市規則》第13.51(2)條第(a)至(e)段及第(g)段予以披露。

董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債權證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）的股份、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8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》有關條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉），或須登記於本公司根據《證券及期貨條例》第352條存置的登記冊中的權益及淡倉，或根據《標準守則》須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：



企業管治／其他資料

於股份及相關股份的權益

董事姓名	身份／權益性質	所持股份數目 ⁽¹⁾	佔本公司權益的 概約百分比 ⁽²⁾
陳曉亮先生 ⁽³⁾	全權信託成立人及受控法團權益	461,438,329 (L)	42.85%
朱江波先生(「朱先生」) ^{(4)·(6)}	實益擁有人	8,700,000 (L)	0.81%
程鵬先生(「程先生」) ^{(5)·(6)}	實益擁有人	1,340,000 (L)	0.12%
張淑華女士(「張女士」) ⁽⁷⁾	實益擁有人	175,000 (L)	0.02%
楊佳青女士(「楊女士」) ⁽⁸⁾	實益擁有人	45,000 (L)	0.00%

附註：

- (1) 字母「L」表示相關人士／實體於有關股份的「好倉」(定義見《證券及期貨條例》第XV部)。
- (2) 該百分比乃根據於2026年6月30日的已發行股份總數(即1,076,823,200股股份)計算。
- (3) 所披露的權益指(i)彼被視為於XL Holding持有的454,552,000股股份中擁有的權益，而XL Holding由招商永隆信託有限公司(作為陳氏家族信託的受託人)通過Antopex Limited(作為招商永隆信託有限公司的代名人)及Blissful Plus全資擁有；(ii)彼作為Kewei Holding Limited唯一董事及唯一股東被視為於Kewei Holding Limited持有的1,828,329股股份中擁有的權益；及(iii)彼作為DuiBa Kewei (BVI) Limited唯一董事及唯一股東被視為於DuiBa Kewei (BVI) Limited持有的5,058,000股股份中擁有的權益。
- (4) 朱先生為執行董事。彼直接持有8,700,000股股份。
- (5) 程先生於2026年6月8日辭任前擔任執行董事。彼直接持有1,340,000股股份。
- (6) 朱先生及程先生各自根據限制性股票單位計劃／限制性股票單位股權激勵計劃獲授若干激勵股份，有關詳情載於本中期報告「限制性股票單位計劃」及「限制性股票單位股權激勵計劃」各節。
- (7) 張女士為非執行董事，彼於2026年6月8日獲委任。彼直接持有175,000股股份。
- (8) 楊女士為非執行董事。彼直接持有45,000股股份。

除上文所披露者外，於2026年6月30日，概無董事或本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(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或被視為擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉(包括根據《證券及期貨條例》有關條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或須登記於本公司根據《證券及期貨條例》第352條存置的登記冊中的任何權益或淡倉，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。

企業管治／其他資料

董事購買股份或債權證的權利

除於本中期報告另行披露者外，於本期內任何時間，本公司或其任何附屬公司或同系附屬公司概無訂立任何安排，使董事可藉收購本公司或任何其他法團的股份或債權證而獲得利益，且董事或其任何配偶或未滿18歲子女概無獲授予任何認購本公司或任何其他法團的權益或債務證券的權利或已經行使任何有關權利。

主要股東於股份及相關股份中擁有的權益及淡倉

於2026年6月30日，據董事所深知，下列人士（並非董事或本公司最高行政人員）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分部的條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或須登記於本公司根據《證券及期貨條例》第336條存置的登記冊中的權益或淡倉：

股東姓名／名稱	身份／權益性質	所持股份數目 ⁽¹⁾	佔本公司權益的 概約百分比 ⁽²⁾
招商永隆信託有限公司 ⁽³⁾	信託受託人	454,552,000 (L)	42.21%
Antopex Limited ⁽³⁾	另一人的代名人	454,552,000 (L)	42.21%
Blissful Plus ⁽³⁾	受控法團權益	454,552,000 (L)	42.21%
XL Holding ⁽³⁾	實益擁有人	454,552,000 (L)	42.21%
Xinran Group Holding Limited ⁽⁴⁾	實益擁有人	73,055,700 (L)	6.78%
柳陽先生（「柳先生」） ⁽⁴⁾	受控法團權益	73,055,700 (L)	6.78%

附註：

(1) 字母「L」表示相關人士／實體於有關股份的「好倉」（定義見《證券及期貨條例》第XV部）。

(2) 該百分比乃根據於2026年6月30日的已發行股份總數（即1,076,823,200股股份）計算。

(3) 招商永隆信託有限公司（作為陳氏家族信託的受託人）透過Antopex Limited（作為招商永隆信託有限公司的代名人）及Blissful Plus持有XL Holding的全部已發行股本。Blissful Plus因而持有XL Holding的全部已發行股本。陳氏家族信託為陳曉亮先生（作為委託人）設立的全權信託，其全權信託對象為陳曉亮先生及其家族成員。因此，陳曉亮先生、招商永隆信託有限公司、Antopex Limited及Blissful Plus各自被視為於XL Holding所持有的454,552,000股股份中擁有權益。

(4) Xinran Group Holding Limited（一家於英屬維爾京群島註冊成立的公司）由柳先生全資擁有。因此，柳先生被視為於Xinran Group Holding Limited持有的73,055,700股股份中擁有權益。

企業管治／其他資料

除上文所披露者外，於2026年6月30日，董事並不知悉任何其他人士（並非董事或本公司最高行政人員）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分部的條文須向本公司及聯交所披露的任何權益或淡倉，或須登記於本公司根據《證券及期貨條例》第336條存置的登記冊中的任何權益或淡倉。

購股權計劃

購股權計劃於2019年4月17日獲股東批准及採納，並於股份於聯交所主板上市後生效。

董事會（包括董事會根據購股權計劃的規有關履行其任何職責而委任的任何委員會或董事會代表）可全權酌情向僱員（不論全職或兼職）或本集團成員公司或本公司聯營公司的董事授出購股權，以認購董事會可釐定的有關股份數目，惟根據購股權計劃授出購股權須經根據《上市規則》、組織章程細則及適用法律法規的規定有權批准該等授出的董事會全體成員一致同意。購股權計劃目的在於獎勵及獎賞合資格人士對本集團作出的貢獻，令彼等的利益與本公司的利益一致，藉以鼓勵彼等盡力提升本公司價值。

因行使根據購股權計劃或任何其他購股權計劃授出的所有購股權而可予發行的最高股份數目合共不得超過於上市日期已發行股份總數的10%，即111,111,120股股份，佔本中期報告日期已發行股份（不包括庫存股份，如有）的約10.32%。於任何12個月期間內，因行使授予參與者的購股權（包括已行使及尚未行使的購股權）而已發行及將予發行的股份總數不得超過於相關日期已發行股份總數（不包括庫存股份，如有）的1%，除非經股東於股東大會上批准。

購股權持有人一經接納提呈的購股權後，任何購股權應即時歸屬予購股權持有人，惟倘任何歸屬時間表及／或條件在購股權要約中有所規定，則有關購股權僅根據有關歸屬時間表及／或於歸屬條件達成時（視情況而定）歸屬予購股權持有人。除董事會按其絕對酌情權另行釐定外，任何已歸屬而未失效的購股權於達成條件或董事會按其全權酌情權決定豁免條件後，可於提呈購股權獲接納後的下一個營業日起隨時行使。任何尚未行使的購股權於購股權期限屆滿後將告失效，該期限由董事會釐定，且不得超過購股權要約日期起計十年。

根據購股權計劃授出的購股權可於董事會決定並通知參與者的有關期間（由購股權要約日期起（包括該日）計30日內）供參與者接納，惟購股權計劃期限屆滿後不得接納有關要約。於接納所授出的購股權時須繳付人民幣1.00元。

根據購股權計劃授出的購股權行使價應為董事會釐定並通知參與者的價格，及不得低於以下之最高者：(i)股份於授出購股權日期於聯交所每日報價表所列收市價；(ii)股份於緊接授出購股權日期前五個交易日於聯交所每日報價表所列平均收市價；及(iii)股份面值。



企業管治／其他資料

購股權計劃由上市日期起計十年期間有效及生效，於本中期報告日期，剩餘期限約為三年。自購股權計劃獲採納起，概無根據購股權計劃授出購股權。於報告期間內，本公司概無根據購股權計劃授出或同意授出購股權。於2026年6月30日，購股權計劃項下概無尚未行使的購股權。於本中期報告日期，根據購股權計劃可供發行的股份總數為111,111,120股股份，相當於本中期報告日期本公司已發行股本(不包括庫存股份，如有)的約10.32%。於2026年1月1日及2026年6月30日，目前計劃授權限額下可供授出的購股權總數分別為111,111,120份。

股份獎勵計劃

本公司已於2019年4月17日採納一項股份獎勵計劃(「兑吧股份獎勵計劃」)，該計劃由董事會及Duiba Kewei (BVI) Limited作為受託人(「受託人」)根據兑吧股份獎勵計劃及本公司與受託人訂立的信託契據進行管理。董事會可不時促使本公司或本集團其他成員公司按照董事會指示通過結算或其他方式向信託支付一筆款項，以購買或認購(視情況而定)用於兌現兑吧股份獎勵計劃項下股份獎勵的股份。兑吧股份獎勵計劃的目的為肯定若干僱員的貢獻，並向彼等提供獎勵以便為本集團的持續經營及發展留住彼等，同時為本集團進一步發展吸引合適人才。

董事會可不時選擇本集團任何僱員(不包括任何除外僱員)作為獲選僱員參與兑吧股份獎勵計劃，並根據其酌情權決定的有關數目以及條款及條件(並在其規限下)向該等獲選僱員無償授出獎勵股份。董事會有權酌情就獎勵股份的歸屬向獲選僱員施加其認為適當的任何條件。

根據兑吧股份獎勵計劃可能獎勵給獲選僱員的最高股份數目不應超過本公司不時已發行股本(不包括庫存股份，如有)的1%。由兑吧股份獎勵計劃的受託人持有及管理的最高股份及獎勵股份數目不應超過本公司不時已發行股本(不包括庫存股份，如有)的2%。兑吧股份獎勵計劃項下概無計劃授權限額。

兑吧股份獎勵計劃自其採納日期起計十年期間有效及生效，惟董事會可根據兑吧股份獎勵計劃的規則決定提前終止。於本中期報告日期，其剩餘年期約為三年。有關兑吧股份獎勵計劃的詳情載於招股章程內。

自兑吧股份獎勵計劃獲採納起，概無根據兑吧股份獎勵計劃授出任何獎勵股份。於報告期間，本公司概無根據兑吧股份獎勵計劃授出或同意授出任何獎勵股份。於2026年6月30日，兑吧股份獎勵計劃項下概無發行在外的獎勵股份。



限制性股票單位計劃

於2015年6月11日，本公司與杭州兌吧已採納一項限制性股票單位計劃，以透過授予杭州兌吧的股份，表彰及獎勵若干合資格僱員為本集團的增長及發展所作出的貢獻；激勵該等僱員留任，促進本集團的持續經營及發展；以及吸引合適的人員促進本集團的進一步發展。本集團透過杭州可為股權投資管理合夥企業(有限合夥)(「**HZ Duiba ESOP CO. I**」)及杭州可得股權投資管理合夥企業(有限合夥)(「**HZ Duiba ESOP CO. II**」)授出限制性股票單位計劃下的杭州兌吧股份。限制性股票單位計劃由採納日期起計十年內有效及生效，且於本中期報告日期已到期。

於2015年6月11日及2015年10月26日，分別向4名及4名選定僱員授予杭州兌吧股本權益，對價為人民幣26,690元及人民幣8,450元。該次授出並無規定表現目標及服務期限。

於2016年5月24日，HZ Duiba ESOP CO. I認購杭州兌吧約7.56%股本權益。杭州兌吧監事陳曉亮先生以訂立合夥協議的形式認購可得之股本權益。設立HZ Duiba ESOP CO. I之目的為保留用於日後的僱員激勵計劃的股本權益。

於2016年5月24日、2017年6月14日及2017年12月25日，分別向2名、25名及27名選定僱員授予HZ Duiba ESOP CO. I約6.91%、31.97%及28.14%的股本權益(相當於杭州兌吧0.52%、2.42%及2.13%的實際股本權益)，沒有對價。該次授出並無規定表現目標，惟合資格參與者於歸屬期間須始終為本集團僱員。

於2018年1月5日，HZ Duiba ESOP CO. II認購杭州兌吧約1.89%股本權益。杭州兌吧監事陳曉亮先生以訂立合夥協議的形式認購可得之股本權益。設立HZ Duiba ESOP CO. II之目的為保留用於日後的僱員激勵計劃的股本權益。

於2018年1月5日、2018年3月23日及2018年5月28日，分別向20名、22名及1名選定僱員授予HZ Duiba ESOP CO. II約4.89%、4.72%及1.69%的股本權益(相當於杭州兌吧0.37%、0.40%及0.13%的實際股本權益)，沒有對價。該次授出並無規定表現目標，惟合資格參與者於歸屬期間須始終為本集團僱員。

作為本集團為將其股份於聯交所主板上市而進行重組的一部分，HZ Duiba ESOP CO. I及HZ Duiba ESOP CO. II持有的杭州兌吧股本權益已轉讓予Duiba Group (Hong Kong) Limited。上述重組完成後，Kewei Holding Limited成為限制性股票單位計劃的僱員股份獎勵平台。限制性股票單位計劃項下的獎勵由Kewei Holding Limited持有的現有股份提供資金。有關重組的進一步詳情，請參閱招股章程「歷史、重組及公司架構」一節。



企業管治／其他資料

限制性股票單位計劃項下並無計劃授權限額或各參與者可享有的最高數額。自股份於聯交所主板上市起並無授出額外獎勵。

於報告期間，本公司概無根據限制性股票單位計劃授出或同意授出任何獎勵。於2026年6月30日，限制性股票單位計劃授出的所有獎勵均已歸屬、註銷或失效。於2026年6月30日，根據限制性股票單位計劃，概無發行在外的獎勵。

限制性股票單位股權激勵計劃

於2018年11月1日，本集團已採納一項限制性股票單位股權激勵計劃，為合資格參與者（為至少在本集團任職36個月至48個月的人士）提供激勵及獎勵。DuiBa Kewei (BVI) Limited將向歸屬參與者轉讓股份。限制性股票單位股權激勵計劃的合資格參與者包括擔任本集團財務經理及公司秘書的高級管理人員，以及其他核心技術人員、重要人員或其他對本集團發展曾經或將會有重要影響的自然人或實體。於歸屬期內，除合資格參與者須為本集團僱員外，概無規定表現目標。限制性股票單位股權激勵計劃由採納日期起計十年內有效及生效，且於本中期報告日期，剩餘期限約為兩年。

於截至2026年6月30日止六個月，概無授出股票單位股權。

根據限制性股票單位股權激勵計劃，概無計劃授權限額或各參與者可享有的最高數額。



企業管治／其他資料

截至2026年6月30日止六個月，所授股票單位股權的變動詳情如下表所示：

獲選承授人	授出日期	歸屬期	於2025年				於2026年
			12月31日	本期內	本期內	本期內	6月30日
			尚未行使或 未歸屬的 股票單位 股權數目	授出的 股票單位 股權數目	已歸屬的 股票單位 股權數目	已註銷或 失效的 股票單位 股權數目	尚未行使或 未歸屬的 股票單位 股權數目
董事							
朱江波先生	2021/4/9	2022/04/09-2025/04/09	300,000	-	-	-	300,000
僱員(合共)	2021/4/1	2022/04/01-2025/04/01	240,000	-	-	-	240,000
	2021/5/1	2022/05/01-2025/05/01	690,000	-	-	-	690,000
	2021/6/29	2022/06/29-2025/06/29	150,000	-	-	-	150,000
	2021/8/1	2022/08/01-2025/08/01	315,000	-	30,000	-	285,000
	2021/11/1	2022/11/01-2025/11/01	240,000	-	-	-	240,000
	2022/1/1	2023/01/01-2026/01/01	120,000	-	-	-	120,000
	2022/2/1	2023/02/01-2026/02/01	1,440,000	-	180,000	-	1,260,000
	2022/3/1	2023/03/01-2026/03/01	60,000	-	-	-	60,000
	2022/8/1	2023/08/01-2026/08/01	570,000	-	55,000	75,000	440,000
	2022/10/1	2023/10/01-2026/10/01	126,000	-	-	-	126,000
	2023/2/1	2024/02/01-2027/02/01	1,615,000	-	210,000	285,000	1,120,000
	2023/3/1	2024/03/01-2027/03/01	135,000	-	-	135,000	-
合計			6,001,000	-	475,000	495,000	5,031,000

(1) 截至2026年6月30日止六個月，有關所授股票單位股權的公允價值詳情，請參閱未經審核中期簡明綜合財務資料附註19。



企業管治／其他資料

致謝

本人謹代表董事會衷心感謝全體管理層及員工在本期作出的貢獻，亦感激股東的不斷支持。

承董事會命
兑吧集团有限公司
主席
陳曉亮

中國，杭州，2026年8月31日



未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2026年6月30日止六個月

	附註	2026年 (未經審核) 人民幣千元	2025年 (未經審核) 人民幣千元
收入	5	434,721	349,623
銷售成本		(360,181)	(292,373)
毛利		74,540	57,250
其他收入及收益	5	51,804	35,927
銷售及分銷開支		(60,618)	(46,547)
行政開支		(72,818)	(49,916)
金融資產減值虧損淨額		(4,537)	(10,581)
其他開支		(2,581)	(1,398)
融資成本		(9,452)	(9,644)
應佔聯營公司虧損(扣除稅項)		(1,160)	(1,439)
稅前虧損	6	(24,822)	(26,348)
所得稅開支	7	(504)	(380)
期內虧損		(25,326)	(26,728)
下列各方應佔：			
母公司擁有人		(25,326)	(26,728)



未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表
截至2026年6月30日止六個月

	附註	2026年 (未經審核) 人民幣千元	2025年 (未經審核) 人民幣千元
其他全面虧損			
於其後期間可能重新分類至損益的其他全面虧損：			
匯兌差額：			
換算境外業務產生的匯兌差額		(10,426)	(2,094)
期內其他全面虧損(扣除稅項)		(10,426)	(2,094)
期內全面虧損總額		(35,752)	(28,822)
下列各方應佔：			
母公司擁有人		(35,752)	(28,822)
母公司普通權益持有人應佔每股虧損			
基本及攤薄(人民幣)	9	(2.4)分	(2.5)分

未經審核中期簡明綜合財務狀況表

2026年6月30日

		2026年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2025年12月31日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	13,960	12,531
無形資產		236	370
使用權資產		13,329	11,105
於聯營公司之投資	11	229,478	230,638
遞延稅項資產		11,219	10,285
定期存款		520	516
預付款項、其他應收款項及其他資產		16,997	7,897
非流動資產總值		285,739	273,342
流動資產			
貿易應收款項	12	805,440	576,977
應收票據		—	964
預付款項、其他應收款項及其他資產		345,487	383,984
以公允價值計量並計入損益的金融資產		30,167	30,034
受限制現金		12,690	18,505
抵質押存款		394,484	672,643
定期存款		34,568	92,913
現金及現金等價物		343,645	420,126
流動資產總值		1,966,481	2,196,146
流動負債			
貿易應付款項	13	99,601	62,695
以公允價值計量並計入損益的金融負債		2,638	923
其他應付款項及應計項目		184,744	224,770
應交稅費		4,417	7,529
合約負債		3,873	3,395
計息銀行借款	14	767,955	937,183
租賃負債		7,020	5,551
流動負債總額		1,070,248	1,242,046

未經審核中期簡明綜合財務狀況表
2026年6月30日

		2026年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2025年12月31日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
流動資產淨值		896,233	954,100
資產總值減流動負債		1,181,972	1,227,442
非流動負債			
租賃負債		6,493	5,739
計息銀行借款	14	—	10,043
遞延稅項負債		499	758
非流動負債總額		6,992	16,540
資產總淨值		1,174,980	1,210,902
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	15	70	70
儲備		1,174,910	1,210,832
權益總額		1,174,980	1,210,902



未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

	母公司擁有人應佔						
	股本	股份溢價	資本儲備	法定 盈餘儲備	累計虧損	匯兌 波動儲備	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年12月31日(經審核)	70	1,942,530	(1,849)	56,737	(807,733)	21,147	1,210,902
期內虧損(未經審核)	-	-	-	-	(25,326)	-	(25,326)
期內其他全面虧損：							
匯兌差額	-	-	-	-	-	(10,426)	(10,426)
期內全面虧損總額(未經審核)	-	-	-	-	(25,326)	(10,426)	(35,752)
以權益結算的股份獎勵及購股權安排(附註19)	-	-	(170)	-	-	-	(170)
於2026年6月30日(未經審核)	70	1,942,530	(2,019)	56,737	(833,059)	10,721	1,174,980

	母公司擁有人應佔						
	股本	股份溢價	資本儲備	法定 盈餘儲備	累計虧損	匯兌 波動儲備	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日(經審核)	70	1,942,530	(6,291)	56,737	(698,836)	31,025	1,325,235
期內虧損(未經審核)	-	-	-	-	(26,728)	-	(26,728)
期內其他全面虧損：							
匯兌差額	-	-	-	-	-	(2,094)	(2,094)
期內全面虧損總額(未經審核)	-	-	-	-	(26,728)	(2,094)	(28,822)
以權益結算的股份獎勵及購股權安排(附註19)	-	-	2,206	-	-	-	2,206
於2025年6月30日(未經審核)	70	1,942,530	(4,085)	56,737	(725,564)	28,931	1,298,619



未經審核中期簡明綜合現金流量表

截至2026年6月30日止六個月

	附註	2026年 (未經審核) 人民幣千元	2025年 (未經審核) 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
稅前虧損		(24,822)	(26,348)
就下列項目作出調整：			
應佔聯營公司虧損(扣除稅項)		1,160	1,439
利息收入	5	(6,476)	(7,392)
以公允價值計量並計入損益的金融資產投資收入	5	(1,746)	(7,239)
匯兌差額淨額	6	513	(509)
出售物業、廠房及設備項目的收益	5	(1)	(11)
租賃終止收益	5	—	(153)
物業、廠房及設備折舊	10	1,157	327
公允價值虧損淨額：			
以公允價值計量並計入損益的金融資產	6	1,582	234
無形資產攤銷		134	123
以權益結算的股份獎勵及購股權開支	19	(170)	2,206
融資成本		9,452	9,644
使用權資產折舊		3,050	107
出售一間聯營公司的收益	5	—	(43)
金融資產減值淨額		4,537	10,581
		(11,630)	(17,034)
受限制現金減少／(增加)		8,393	(283)
貿易應收款項增加		(234,859)	(92,047)
應收票據減少		964	186
預付款項、其他應收款項及其他資產減少		27,236	195,046
貿易應付款項增加		36,902	8,342
其他應付款項及應計項目減少		(40,026)	(5,894)
合約負債增加／(減少)		478	(3,427)
經營(所用)／所得現金		(212,542)	84,889
已收利息		238	1,319
已付所得稅		(4,810)	(208)
經營活動(所用)／所得現金流量淨額		(217,114)	86,000

未經審核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 (未經審核) 人民幣千元	2025年 (未經審核) 人民幣千元
投資活動所得現金流量		
出售物業、廠房及設備項目所得款項	5	178
購買物業、廠房及設備項目	(2,591)	(3,131)
購買無形資產	—	(393)
購買以公允價值計量並計入損益的金融資產	(4,000)	(4,050)
出售以公允價值計量並計入損益的金融資產所得款項	4,000	40,665
應收貸款還款	7,590	16,600
應收貸款墊款	(3,348)	(4,010)
受限制現金增加	(2,578)	—
購買定期存款	—	(21,476)
償還定期存款	58,341	—
購買抵質押存款	(342,516)	(280,551)
償還抵質押存款	632,119	158,172
已收利息	7,778	4,690
出售一間聯營公司所得款項	—	3,427
購買一間聯營公司的股權	—	(4,275)
投資活動所得／(所用)現金流量淨額	354,800	(94,154)
融資活動所得現金流量		
租賃付款的本金部分	(3,066)	(277)
租賃負債的已付利息	(210)	(6)
購買抵質押存款	(28,574)	(47,130)
償還抵質押存款	17,130	29,971
新銀行借款	186,490	655,100
償還銀行借款	(367,020)	(465,750)
銀行借款的已付利息	(7,982)	(10,337)
僱員借款	—	6,870
償還僱員借款	—	(6,870)
融資活動(所用)／所得現金流量淨額	(203,232)	161,571
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(65,546)	153,417
匯率變動的影響淨額	(10,935)	(774)
期初現金及現金等價物	420,126	280,750
期末現金及現金等價物	343,645	433,393
現金及現金等價物結餘分析		
簡明綜合現金流量表所述的現金及現金等價物	343,645	433,393

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

1. 公司資料

兑吧集团有限公司(「本公司」)是一家於2018年2月26日在開曼群島註冊成立的有限公司。本公司註冊地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司股份已於2019年5月7日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司是投資控股公司。本公司附屬公司主要從事用戶運營軟件即服務(「SaaS」)平台業務、互聯網廣告業務和AI短劇業務。

2. 編製基準

截至2026年6月30日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務資料乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港會計準則》(「香港會計準則」)第34號中期財務報告編製。

未經審核中期簡明綜合財務資料並不包括年度財務報表所需的所有資料及披露，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。

除按公允價值計量的金融產品投資及非上市股權投資外，未經審核中期簡明綜合財務資料乃按照歷史成本慣例編製。該等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明外，所有價值均約整至最接近的千位數。

3. 會計政策及披露變動

編製未經審核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，惟就本期財務資料首次採納的以下經修訂《香港財務報告準則》會計準則除外。

《香港財務報告準則》第9號及《香港財務報告準則》第7號(修訂本)	金融工具的分類及計量的修訂
《香港財務報告準則》第9號及《香港財務報告準則》第7號(修訂本)	依賴自然能源生產電力合約
《香港財務報告準則》會計準則的年度改進—第11冊	《香港財務報告準則》第1號、《香港財務報告準則》第7號、《香港財務報告準則》第9號、《香港財務報告準則》第10號及《香港會計準則》第7號(修訂本)

《香港財務報告準則》第9號及《香港財務報告準則》第7號(修訂本)金融工具的分類及計量的修訂澄清，當實體收取合約現金流量的權利屆滿或被轉讓時，金融資產即予終止確認，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，允許在符合特定條件的情況下，於結算日前終止確認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(「環境、社會及管治」)以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，該等修訂本澄清對具有無追索權特徵及合約關聯工具的金融資產進行分類的規定。該等修訂本亦就指定為按公允價值計入其他全面收益的股本工具投資，以及具有或然特徵的金融工具增加披露規定。由於本集團過往年度有關金融資產及負債終止確認的會計政策與該等修訂本一致，且本集團並無該等修訂本所涉及的金融資產，故該等修訂本對中期簡明綜合財務資料並無任何影響。

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

4. 經營分部資料

為便於管理，本集團並無根據其產品劃分業務單位，而是僅有一個須呈報經營分部。管理層會監察本集團經營分部的整體經營業績，以便就資源分配作出決策以及進行表現評估。

地區資料

於報告期間，由於本集團全部收入均來自於中國的客戶，故本集團於一個地區內開展業務營運。本集團所有非流動資產亦位於中國。

有關主要客戶的資料

來自報告期間佔本集團收入10%或以上的各主要客戶的收入載列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	(未經審核) 人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元
客戶1	217,280	不適用*
客戶2	44,851	59,484

* 該客戶的相應收入並無披露，因為有關收入並無單獨佔本集團於報告期間收入的10%或以上。

5. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	(未經審核) 人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元
來自客戶合約的收入		
用戶運營SaaS平台業務	51,503	89,574
互聯網廣告業務	123,365	230,251
AI短劇業務	222,629	—
其他	37,224	29,798
	434,721	349,623

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

5. 收入、其他收入及收益(續)

來自客戶合約的收入的分解收入資料

本集團隨著時間推移並於下列主要產品線內的特定時間點從貨品及服務轉讓中獲得收入：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 (未經審核) 人民幣千元	2025年 (未經審核) 人民幣千元
確認收入的時間		
隨著時間推移		
— 計入用戶運營SaaS平台業務的SaaS服務	2,795	4,276
於特定時間點		
— 計入用戶運營SaaS平台業務的其他服務	48,708	85,298
— 互聯網廣告業務	123,365	230,251
— AI短劇業務	222,629	—
— 其他	37,224	29,798
	431,926	345,347
	434,721	349,623

	截至6月30日止六個月	
	2026年 (未經審核) 人民幣千元	2025年 (未經審核) 人民幣千元
其他收入及收益		
利息收入	6,476	7,392
政府補助	43,367	20,134
以公允價值計量並計入損益的金融資產投資收入	1,746	7,239
出售一間聯營公司的收益	—	43
公允價值收益淨額：		
— 以公允價值計量並計入損益的金融資產	147	—
出售物業、廠房及設備項目的收益	1	11
租賃終止收益	—	153
其他	67	955
	51,804	35,927

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

6. 稅前虧損

本集團的稅前虧損已扣除以下各項：

		截至6月30日止六個月	
		2026年	2025年
		(未經審核)	(未經審核)
		人民幣千元	人民幣千元
	附註		
已售存貨成本		34,430	58,646
已提供服務成本		325,751	233,727
物業、廠房及設備折舊	10	1,157	327
使用權資產折舊		3,050	107
無形資產攤銷*		134	123
利息收入	5	(6,476)	(7,392)
匯兌差額淨額		513	(509)
出售物業、廠房及設備項目的收益	5	(1)	(11)
金融資產減值淨額		4,537	10,581
公允價值虧損**淨額：			
以公允價值計量並計入損益的金融資產	5	1,582	234
以公允價值計量並計入損益的金融資產投資收入	5	(1,746)	(7,239)
研發成本		18,461	22,892
核數師薪酬		300	300
僱員福利開支(不包括董事及最高行政人員薪酬)：			
工資及薪金		47,301	46,821
以權益結算的股份獎勵及購股權開支		(171)	1,761
退休金計劃供款***		3,322	2,806
員工福利開支		15,258	15,383
		65,710	66,771

* 截至2026年6月30日止六個月的無形資產攤銷計入未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表中的「行政開支」。

** 以公允價值計量並計入損益的金融資產的公允價值虧損淨額計入未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表中的「其他開支」。

*** 本集團作為僱主不會使用沒收的供款去降低現有供款水平。



未經審核中期簡明綜合財務資料附註

7. 所得稅

本集團須按實體基準就來自或源自本集團成員公司所處及經營所在司法管轄區的應課稅利潤繳納所得稅。

本集團使用適用於預期年度應課稅利潤總額的稅率計算期內所得稅開支。未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表內所得稅開支的主要組成部分為：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項	1,698	(1,089)
遞延稅項	(1,194)	1,469
期內稅項開支總額	504	380

8. 股息

董事會不建議就報告期間宣派任何中期股息(截至2025年6月30日止六個月：無)。

9. 母公司普通權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額乃根據母公司普通權益持有人應佔期內虧損人民幣25,326,000元(截至2025年6月30日止六個月的虧損：人民幣26,728,000元)及期內已發行普通股的加權平均數1,065,514,750股(截至2025年6月30日止六個月：1,067,437,500股)計算。本期股份數目乃經扣除本公司根據限制性股票單位及限制性股票單位股權所持有股份而達致。

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	(未經審核)	(未經審核)
虧損		
用於計算每股基本及攤薄虧損的母公司普通權益持有人應佔虧損 (人民幣元)	(25,326,000)	(26,728,000)
股份		
用於計算每股基本虧損的期內已發行普通股的加權平均數	1,065,514,750	1,067,437,500

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

10. 物業、廠房及設備

	2026年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2025年12月31日 (經審核) 人民幣千元
於期／年初賬面值	12,531	2,171
添置	2,590	11,458
於期／年內計提折舊	(1,157)	(912)
出售	(4)	(186)
於期／年末賬面值	13,960	12,531

11. 於聯營公司之投資

	2026年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2025年12月31日 (經審核) 人民幣千元
於聯營公司之投資	229,478	230,638

聯營公司具體信息如下：

名稱	所持已發行 股份詳情	註冊成立／ 註冊及營業地點	本集團應佔 擁有權權益百分比	主要業務
浙江谷尚智能科技有限公司	普通股	中國／中國內地	19%	項目運營
銅陵華運智兌信息科技有限公司	普通股	中國／中國內地	25%	提供即時折扣優惠券

本集團於兩間聯營公司中的股權包括透過本公司的全資附屬公司持有的權益股份。



未經審核中期簡明綜合財務資料附註

12. 貿易應收款項

	2026年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2025年12月31日 (經審核) 人民幣千元
貿易應收款項	893,951	659,092
減：貿易應收款項減值	(88,511)	(82,115)
	805,440	576,977

貿易應收款項不計息，信用期限主要為30至90天。本集團力求對其未結算應收款項維持嚴格控制。逾期結餘會由高級管理層進行定期審查。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增級。

於報告期末按交易日期扣減撥備後計算貿易應收款項的賬齡分析如下：

	2026年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2025年12月31日 (經審核) 人民幣千元
0至30日	363,918	349,269
31至90日	286,219	92,940
91至180日	65,139	14,859
181至365日	37,617	90,616
1至2年	52,547	29,293
	805,440	576,977

13. 貿易應付款項

	2026年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2025年12月31日 (經審核) 人民幣千元
貿易應付款項	99,601	62,695

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

13. 貿易應付款項(續)

於報告期末按交易日期計算的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	2026年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2025年12月31日 (經審核) 人民幣千元
0至180日	60,980	48,849
181至365日	25,957	2,566
1至2年	1,829	1,055
2至3年	3,143	4,577
3年以上	7,692	5,648
	99,601	62,695

貿易應付款項為免息，一般於60日內結算。

14. 計息銀行借款

於2026年6月30日(未經審核)

	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
即期			
銀行貸款－無抵押	2.60–3.20	2027年	90,101
銀行貸款－有抵押	2.50–3.00	2027年	161,430
已貼現信用證			
－無抵押	1.40–2.40	2027年	64,659
已貼現信用證			
－有抵押	1.20–1.45	2027年	30,330
已貼現應收票據			
－無抵押	2.00–2.50	2027年	76,580
已貼現應收票據			
－有抵押	0.78–2.30	2027年	344,855
合計			767,955

分析為：

應償還的銀行借款：
一年內

2026年6月30日
人民幣千元

767,955

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

14. 計息銀行借款(續)

於2025年12月31日(經審核)

	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
即期			
銀行貸款－無抵押	2.90–3.35	2026年	40,027
銀行貸款－有抵押	2.50–3.00	2026年	80,021
已貼現信用證			
－無抵押	1.90	2026年	44,442
已貼現信用證			
－有抵押	1.20–2.80	2026年	129,659
已貼現應收票據			
－無抵押	0.95–2.50	2026年	32,821
已貼現應收票據			
－有抵押	0.70–2.50	2026年	610,213
非即期			
銀行貸款－無抵押	3.00	2027年	10,043
合計			947,226

	2025年12月31日 人民幣千元
分析為：	
應償還的銀行借款：	
一年內	937,183
一年以上	10,043

附註：

- (a) 於報告期末，陳曉亮、本集團附屬公司杭州兑吧、杭州推啊網絡科技有限公司(「杭州推啊」)及杭州可澤網絡科技有限公司(2025年12月31日：杭州兑吧及杭州推啊)已為本集團的若干銀行貸款提供擔保，擔保金額約人民幣141,642,000元(2025年12月31日：約人民幣55,098,000元)。
- (b) 於報告期末，本集團的貿易應收款項為本集團的若干銀行貸款提供擔保，擔保金額約人民幣19,788,000元(2025年12月31日：約人民幣24,923,000元)。
- (c) 本集團已抵押賬面淨值合計約人民幣22,000,000元(2025年12月31日：約人民幣94,901,000元)的抵質押存款作為本集團已貼現信用證的擔保。
- (d) 本集團已抵押賬面淨值合計約人民幣11,221,000元(2025年12月31日：約人民幣11,074,000元)的其他非上市投資作為本集團已貼現信用證的擔保。
- (e) 本集團已抵押賬面淨值合計約人民幣358,785,000元(2025年12月31日：約人民幣577,742,000元)的抵質押存款作為本集團已貼現應收票據的擔保。
- (f) 本集團已抵押賬面淨值合計約人民幣13,699,000元(2025年12月31日：零)的抵質押存款作為本集團銀行貸款的擔保。

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

15. 股本

本公司股本及股份溢價變動概述如下：

	已發行 股份數目	股本 人民幣千元	股份溢價賬 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2025年12月31日、2026年1月1日及 2026年6月30日	1,076,823,200	70	1,942,530	1,942,600

16. 或有負債

Hengfei Holding Limited(「原告」)就指控本公司及本公司股東兼執行董事陳曉亮先生不當地保留、推遲歸還及未能或拒絕歸還原告於本公司股份的股票，造成損失向本公司及陳曉亮先生展開法律程序。

於2025年8月26日，香港高等法院原訟法庭作出判決(「一審判決」)。根據一審判決，裁定原告勝訴，並裁定(其中包括)(i)本公司被責令支付損害賠償，其評估另行釐定；(ii)法院作出暫准訟費令，由本公司向原告支付訟費；及(iii)原告對陳曉亮先生提出的索償被駁回。

本公司已於2025年9月26日向香港高等法院上訴法庭提出上訴，並已接獲通知，聆訊將於2026年12月15日進行。本公司正積極準備聆訊所需的材料，以確保作充分準備。截至2026年6月30日，根據現有證據、一審判決及資料及本集團訴訟法律顧問的意見，董事相信本公司對該申索擁有有效的抗辯理由，且有合理理由主張應在上訴中撤銷對本公司的判決。

截至2026年6月30日，由於最終金額(如有)須待單獨的損害賠償評估及待決上訴的結果而定，故無法對該申索的潛在財務影響(如有)作出可靠估計。與訴訟相關的法律及其他成本已於產生時計入開支。

17. 承擔

於報告期末，本集團並無任何重大承擔。



未經審核中期簡明綜合財務資料附註

18. 關聯方交易

(a) 本集團於報告期內與關聯方進行以下交易：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 (未經審核) 人民幣千元	2025年 (未經審核) 人民幣千元
銷售貨品及提供服務： 由一名董事控制的實體	2,358	—
購買貨品及服務： 由一名董事控制的實體	36	—
租金開支： 本集團的聯營公司	3,259	—

(b) 關聯方的未償還結餘：

	2026年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2025年12月31日 (經審核) 人民幣千元
貿易應收款項及應收票據： 由一名董事控制的實體	266	266
減：信貸虧損撥備	(57)	(5)
	209	261
預付款項、其他應收款項及其他資產： 本集團的聯營公司	3,606	—
非執行董事	2,300	2,300
	5,906	2,300
貿易應付款項： 由一名董事控制的實體	38	—
其他應付款項及應計項目 由一名董事控制的實體	4,553	—
租賃負債 由一名董事控制的實體	8,538	—

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

18. 關聯方交易(續)

(c) 本集團主要管理人員的薪酬：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 (未經審核) 人民幣千元	2025年 (未經審核) 人民幣千元
短期僱員福利	1,376	1,489
表現相關花紅	1,326	706
以權益結算的股份獎勵開支	—	467
退休金計劃供款	104	105
向主要管理人員支付的薪酬總額	2,806	2,767

19. 股份獎勵及購股權

限制性股票單位計劃

本公司與杭州兌吧已採納一項限制性股票單位計劃，以透過授予杭州兌吧的股份，表彰及獎勵若干合資格僱員為本集團的增長及發展所作出的貢獻並激勵該等僱員留任，促進本集團的持續經營及發展；以及吸引合適的人員促進本集團的進一步發展。本集團透過杭州可為股權投資管理合夥企業(有限合夥)(「HZ Duiba ESOP CO. I」)及杭州可得股權投資管理合夥企業(有限合夥)(「HZ Duiba ESOP CO. II」)授出計劃下的杭州兌吧股份。

於2015年6月11日及2015年10月26日，分別向4名及4名選定僱員授予杭州兌吧股本權益，對價為人民幣26,690元及人民幣8,450元。此次授出並無規定表現目標及服務期限。

於2016年5月24日，HZ Duiba ESOP CO. I(「中國股份激勵實體I」)認購杭州兌吧約7.56%股本權益。杭州兌吧監事陳曉亮先生以訂立合夥協議的形式認購可得之股本權益。設立中國股份激勵實體I之目的為保留用於日後的僱員激勵計劃的股本權益。

於2016年5月24日、2017年6月14日及2017年12月25日，分別向2名、25名及27名選定僱員授予HZ Duiba ESOP CO. I約6.91%、31.97%及28.14%的股本權益(相當於杭州兌吧0.52%、2.42%及2.13%的實際股本權益)，沒有對價。此次授出並無規定表現目標，惟合資格參與者於歸屬期間須始終為本集團僱員。

於2018年1月5日，HZ Duiba ESOP CO. II(「中國股份激勵實體II」)認購杭州兌吧約1.89%股本權益。杭州兌吧監事陳曉亮先生以訂立合夥協議的形式認購可得之股本權益。設立中國股份激勵實體II之目的為保留用於日後的僱員激勵計劃的股本權益。

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

19. 股份獎勵及購股權(續)

限制性股票單位計劃(續)

於2018年1月5日、2018年3月23日及2018年5月28日，分別向20名、22名及1名選定僱員授予HZ Duiba ESOP CO. II 約4.89%、4.72%及1.69%的股本權益(相當於杭州兑吧0.37%、0.40%及0.13%的實際股本權益)，沒有對價。此次授出並無規定表現目標，惟合資格參與者於歸屬期間須始終為本集團僱員。

截至2026年6月30日止六個月，並無自損益扣除的股份獎勵開支(截至2025年6月30日止六個月：無)。

限制性股票單位股權激勵計劃

本集團已採納限制性股票單位股權激勵計劃，為在本集團任職的合資格參與者提供激勵及獎勵。Duiba Kewei (BVI) Limited將向歸屬參與者轉讓本公司股份。計劃的合資格參與者包括擔任本集團財務經理及公司秘書的高級管理人員，以及其他核心技術人員、重要人員或其他對本集團發展曾經或將會有重要影響的自然人或實體。於歸屬期內，除合資格參與者須為本集團僱員外，概無規定表現目標。

截至2026年6月30日止六個月及截至2025年12月31日止年度授出的購股權如下：

- (a) 購股權的行使價為零。10%的購股權可自股權激勵協議之日起12個月後行使；30%的購股權可自股權激勵協議之日起24個月後行使；30%的購股權可自股權激勵協議之日起36個月後行使；及30%的購股權可自股權激勵協議之日起48個月後行使。

截至2026年6月30日止六個月，本集團若干僱員就彼等為本集團提供服務而獲授合計零份購股權(截至2025年6月30日止六個月：零份)。



未經審核中期簡明綜合財務資料附註

19. 股份獎勵及購股權(續)

限制性股票單位股權激勵計劃(續)

(b) 購股權的行使價為零。購股權可自股權激勵協議之日起立即行使。

期／年內，限制性股票單位股權激勵計劃項下的以下購股權尚未行使：

	截至2026年6月30日止六個月 (未經審核)		截至2025年12月31日止年度 (經審核)	
	加權平均 行使價 美元	購股權數目 千份	加權平均 行使價 美元	購股權數目 千份
於1月1日	—	6,001	—	7,726
期／年內已獲行使	—	(475)	—	—
期／年內已沒收	—	(495)	—	(1,725)
於期／年末	—	5,031	—	6,001

下表披露於報告期末尚未行使的購股權的詳情：

於2026年6月30日

購股權數目 千份	每股行使價 美元	歸屬期／行使期	每股公允價值 美元
240	—	2022/04/01至2025/04/01	0.29
300	—	2022/04/09至2025/04/09	0.28
690	—	2022/05/01至2025/05/01	0.28
150	—	2022/06/29至2025/06/29	0.29
285	—	2022/08/01至2025/08/01	0.23
240	—	2022/11/01至2025/11/01	0.24
120	—	2023/01/01至2026/01/01	0.17
1,260	—	2023/02/01至2026/02/01	0.16
60	—	2023/03/01至2026/03/01	0.16
440	—	2023/08/01至2026/08/01	0.12
126	—	2023/10/01至2026/10/01	0.08
1,120	—	2024/02/01至2027/02/01	0.09
5,031			

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

19. 股份獎勵及購股權(續)

限制性股票單位股權激勵計劃(續)

於2025年12月31日

購股權數目 千份	每股行使價 美元	歸屬期／行使期	每股公允價值 美元
240	—	2022/04/01至2025/04/01	0.29
300	—	2022/04/09至2025/04/09	0.28
690	—	2022/05/01至2025/05/01	0.28
150	—	2022/06/29至2025/06/29	0.29
315	—	2022/08/01至2025/08/01	0.23
240	—	2022/11/01至2025/11/01	0.24
120	—	2023/01/01至2026/01/01	0.17
1,440	—	2023/02/01至2026/02/01	0.16
60	—	2023/03/01至2026/03/01	0.16
570	—	2023/08/01至2026/08/01	0.12
126	—	2023/10/01至2026/10/01	0.08
1,615	—	2024/02/01至2027/02/01	0.09
135	—	2024/03/01至2027/03/01	0.07
6,001			

截至2026年6月30日止六個月內，授出購股權的公允價值為零。截至2026年6月30日止六個月內，本集團確認購股權開支撥回人民幣170,000元(截至2025年6月30日止六個月：開支人民幣2,206,000元)，主要由於員工在歸屬期內離職導致購股權被沒收所致。

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

20. 按類別劃分的金融工具

於報告期末，各類金融工具的賬面值如下所示：

2026年6月30日(未經審核)

金融資產

	按攤銷成本 計量的金融資產 人民幣千元	以公允價值計量並 計入損益的金融資 產強制如此指定 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應收款項	805,440	—	805,440
應收票據	—	—	—
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的 金融資產	37,974	—	37,974
以公允價值計量並計入損益的金融資產	—	30,167	30,167
受限制現金	12,690	—	12,690
抵質押定期存款	394,484	—	394,484
定期存款	35,088	—	35,088
現金及現金等價物	343,645	—	343,645
合計	1,629,321	30,167	1,659,488

金融負債

	按攤銷成本 計量的金融負債 人民幣千元	以公允價值計量 並計入損益 的金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項	99,601	—	99,601
以公允價值計量並計入損益的金融負債	—	2,638	2,638
租賃負債	13,513	—	13,513
計入其他應付款項及應計項目的金融負債	16,434	—	16,434
計息銀行借款	767,955	—	767,955
合計	897,503	2,638	900,141



未經審核中期簡明綜合財務資料附註

20. 按類別劃分的金融工具(續)

於報告期末，各類金融工具的賬面值如下所示：(續)

2025年12月31日(經審核)

金融資產

	按攤銷成本 計量的金融資產 人民幣千元	以公允價值計量並 計入損益的金融資 產強制如此指定 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應收款項	576,977	—	576,977
應收票據	964	—	964
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的 金融資產	49,384	—	49,384
以公允價值計量並計入損益的金融資產	—	30,034	30,034
受限制現金	18,505	—	18,505
抵質押定期存款	672,643	—	672,643
定期存款	93,429	—	93,429
現金及現金等價物	420,126	—	420,126
合計	1,832,028	30,034	1,862,062

金融負債

	按攤銷成本 計量的金融負債 人民幣千元	以公允價值計量 並計入損益 的金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項	62,695	—	62,695
以公允價值計量並計入損益的金融負債	—	923	923
租賃負債	11,290	—	11,290
計入其他應付款項及應計項目的金融負債	11,604	—	11,604
計息銀行借款	947,226	—	947,226
合計	1,032,815	923	1,033,738

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

21. 金融工具的公允價值及公允價值層級

於2026年6月30日，本集團金融資產或金融負債的公允價值與其各自的賬面值相若。

管理層經評估後認為，現金及現金等價物、受限制現金、抵質押定期存款、貿易應收款項、貿易應付款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、計息銀行借款以及計入其他應付款項及應計項目的金融負債的公允價值與其賬面值相若，主要是由於該等工具的到期時間短。

本集團的財務部由財務經理領導，負責制定金融工具公允價值計量的政策及程序。於各報告日期，財務部分析金融工具價值的變動，並釐定估值過程中所採用的主要輸入數據。董事定期審閱金融工具的公允價值計量結果，以備年度財務報告。

金融資產及負債的公允價值按自願雙方在當前交易(強迫或清盤出售除外)中交換工具可得的金額入賬。公允價值採用以下方法及假設估計：

計入預付款項、其他應收款項及其他資產的非流動金融資產以及定期存款的公允價值採用具有類似條款、信貸風險及剩餘到期時間的工具的現行利率，以將預期未來現金流量貼現的方式計算。

以公允價值計量並計入損益的非上市金融資產的公允價值採用具有類似條款、信貸風險及剩餘到期時間的工具的現行貼現率，以將預期未來現金流量貼現的方式計算。估值需要董事估計預期未來現金流量，包括按照市場利率計算的產品到期時的預期未來利息回報。董事認為，採用估值方法得出的估計公允價值與報告期末的賬面值相若。以公允價值計量並計入損益的可交易金融資產的公允價值取自活躍市場的報價。

指定以公允價值計量並計入損益的非上市股權投資的公允價值乃使用市場估值方法並基於並非由可觀察的市場價格或利率支持之假設進行評估。本集團使用市場法(如適用)釐定本公司的相關股權價值，並於2026年6月30日及2025年12月31日採納權益分配模型以釐定一項非上市股權投資的公允價值。董事認為，採用該估值方法得出並列賬於綜合財務狀況表的估計公允價值，以及列賬於損益的公允價值之相關變動乃屬合理，且於報告期末屬最佳值。

指定以公允價值計量並計入損益的非上市股權投資為承擔不良債權資產項目的有限合夥企業的權益。公允價值乃參考有關可比不良債權資產回收率的市場數據並經成本調整後釐定。

對於以公允價值計量並計入損益的非上市股權投資的公允價值，管理層已對在估值模型中合理運用可能的替代輸入數據之潛在影響作出估計。



未經審核中期簡明綜合財務資料附註

21. 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

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：

以公允價值計量的資產：

於2026年6月30日(未經審核)

	公允價值採用以下方式計量			總計 人民幣千元
	活躍	重大可觀察	重大不可觀察	
	市場報價	輸入數據	輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
以公允價值計量並計入損益的金融資產：				
以公允價值計量的非上市股權投資	—	14,585	—	14,585
其他非上市投資	15,582	—	—	15,582
合計	15,582	14,585	—	30,167

於2025年12月31日(經審核)

	公允價值採用以下方式計量			總計 人民幣千元
	活躍	重大可觀察	重大不可觀察	
	市場報價	輸入數據	輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
以公允價值計量並計入損益的金融資產：				
以公允價值計量的非上市股權投資	—	14,600	—	14,600
其他非上市投資	15,434	—	—	15,434
合計	15,434	14,600	—	30,034

於報告期內，金融資產概無在第一級與第二級公允價值計量之間轉移，亦無第三級的轉入或轉出(截至2025年6月30日止六個月：無)。

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

21. 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

以公允價值計量的負債：

於2026年6月30日(未經審核)

	公允價值採用以下方式計量			總計 人民幣千元
	活躍	重大可觀察	重大不可觀察	
	市場報價	輸入數據	輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
衍生工具－外幣遠期合約	2,638	—	—	2,638
合計	2,638	—	—	2,638

於2025年12月31日(經審核)

	公允價值採用以下方式計量			總計 人民幣千元
	活躍	重大可觀察	重大不可觀察	
	市場報價	輸入數據	輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
衍生工具－外幣遠期合約	923	—	—	923
合計	923	—	—	923

於報告期內，金融負債概無在第一級與第二級公允價值計量之間轉移，亦無第三級的轉入或轉出(截至2025年6月30日止六個月：無)。

22. 報告期後事項

於2026年6月30日後，概無對本集團造成重大影響的事件。



釋義

於本中期報告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「2025年上半年」	指	截至2025年6月30日止六個月
「組織章程細則」	指	本公司第三次經修訂及重列組織章程細則
「Blissful Plus」	指	Blissful Plus Enterprises Limited，一家於2018年7月10日在英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，由Antopex Limited(為陳氏家族信託的受託人招商永隆信託有限公司的代名人)全資擁有，並為本公司關連人士
「董事會」	指	董事會
「英屬維爾京群島」	指	英屬維爾京群島
「《企業管治守則》」	指	《上市規則》附錄C1所載的《企業管治守則》
「陳氏家族信託」	指	The Jiayou Trust，由陳曉亮先生設立的全權信託，其受益人為陳曉亮先生及其家族成員
「本公司」	指	兑吧集团有限公司，一家於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於聯交所上市，股份代號為01753
「關連人士」	指	具有《上市規則》所賦予的涵義
「董事」	指	本公司董事
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司或其中任何公司，或就本公司成為其現有附屬公司的控股公司前的期間而言，指猶如於相關時間已成為本公司附屬公司的有關附屬公司（視乎文義而定）
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「《香港財務報告準則》」	指	《香港財務報告準則》
「香港」	指	中國香港特別行政區
「杭州兑吧」	指	杭州兑吧網絡科技有限公司，一家於2011年5月13日在中國成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司
「上市日期」	指	2019年5月7日，股份上市並開始於聯交所交易之日
「《上市規則》」	指	《聯交所證券上市規則》

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》
「本期」或「報告期間」或「2026年上半年」	指	截至2026年6月30日止六個月
「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
「招股章程」	指	本公司日期為2019年4月24日的招股章程
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣元
「SaaS」	指	軟件即服務
「《證券及期貨條例》」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.00001美元的本公司普通股
「股東」	指	本公司股東
「購股權計劃」	指	股東於2019年4月17日批准及採納的首次公開發售後購股權計劃，其主要條款概要載於招股章程附錄四「法定及一般資料－其他資料－購股權計劃及兌吧股份獎勵計劃」
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有《上市規則》所賦予的涵義
「主要股東」	指	具有《上市規則》所賦予的涵義
「庫存股份」	指	具有《上市規則》所賦予的涵義
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「XL Holding」	指	Xiaoliang Holding Limited，一家於2018年2月26日在英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，由Blissful Plus全資擁有

本中期報告中以美元列值之金額已按1美元兌人民幣7.1268元之匯率換算為人民幣，僅供說明。該等換算並不表示任何所述以美元或人民幣列值之金額已經、應已或可以按該匯率或任何其他匯率兌換。

