

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，亦明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

Mobvista

Mobvista Inc.
匯量科技有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1860)

截至二零二五年三月三十一日止三個月業績公告

財務摘要

	截至下列日期止三個月				
	2025年 3月31日 千美元 (未經審核)	2024年 12月31日 千美元 (未經審核)	2024年 3月31日 千美元 (未經審核)	同比變動	環比變動
收益	439,642	453,023	301,482	45.8%	(3.0%)
淨收入 ⁽¹⁾	120,755	122,960	82,155	47.0%	(1.8%)
毛利	96,046	97,301	61,819	55.4%	(1.3%)
期內利潤／(虧損)	19,882	(2,369)	7,154	177.9%	—
經調整後利潤淨額 ⁽²⁾	21,887	26,832	8,868	146.8%	(18.4%)
經調整息稅折舊及 攤銷前盈利 ⁽³⁾	41,720	41,104	30,697	35.9%	1.5%

附註：

- (1) 淨收入不是基於國際財務報告口徑衡量，我們將淨收入定義為減去分配給流量發佈者的成本後的經調整收入。
- (2) 經調整後利潤淨額不是基於國際財務報告口徑衡量，我們將經調整後利潤淨額定義為報告期內(定義見下文)溢利，並就股份酬金、北京熱雲科技有限公司(「熱雲」)商譽減值損失、以公平值計量且其變動計入損益的金融資產公平值收益及衍生金融負債公平值變動損失通過加回或扣除予以調整。
- (3) 經調整息稅折舊及攤銷前盈利不是基於國際財務報告口徑衡量，我們將經調整息稅折舊及攤銷前盈利定義為報告期內息稅折舊及攤銷前盈利(不是基於國際財務報告準則口徑衡量)，並就股份酬金、熱雲商譽減值損失、外匯收益／(虧損)及以公平值計量且其變動計入損益的金融資產公平值收益通過加回或扣除予以調整。

匯量科技有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)，謹此公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2025年3月31日止三個月(「報告期內」)之未經審核季度業績。該季度業績已由本公司之審核委員會審閱。

業務回顧

2025年以來，本集團基本面持續向好。自2023年集團大力發展基於AI和機器學習的智能出價體系以來，包括Target ROAS在內的智能競價產品持續得到廣告主認可，報告期內，智能出價產品貢獻的收入佔Mintegral總收入的比例已超過80%，成為推動Mintegral收入和利潤增長的核心驅動力。

報告期內，程序化廣告平台Mintegral錄得收入420.8百萬美元，同比增長48.4%，環比下降3.7%。隨著Mintegral平台智能出價能力的不斷提升，我們的多垂類發展戰略取得了顯著進展，廣告預算結構得以進一步優化。報告期內，Mintegral的遊戲品類錄得收入305.7百萬美元，同比增長50.7%，環比下降1.1%，主要增長驅動力是以IAP (In App Purchases)變現為核心的中重度遊戲垂類的收入提升。同時，Mintegral非遊戲品類錄得收入115.1百萬美元，同比增長42.5%，環比下降10.0%。集團的非程序化廣告業務則錄得收入14.6百萬美元，同比上升6.3%，環比上升28.8%，是本集團重要的收入和利潤來源。

營銷技術方面，我們積極推動新產品的海外市場拓展，在持續打磨產品矩陣的同時兼顧降本增效。報告期內，營銷技術業務錄得收入4.3百萬美元，同比上漲2.8%，環比下跌10.0%。

報告期內，集團錄得淨利潤19.9百萬美金，同比增長177.9%。集團的規模效應進一步凸顯，增長勢頭保持良好。

管理層討論與分析

收入

1. 按服務類型劃分的收入

下表載列所示期間按服務類型劃分的收入：

	截至3月31日止三個月				
	2025年		2024年		同比變動
	千美元 (未經審核)	佔總收益比	千美元 (未經審核)	佔總收益比	
廣告技術業務	435,308	99.0%	297,264	98.6%	46.4%
營銷技術業務	4,334	1.0%	4,218	1.4%	2.8%
總計	<u>439,642</u>	<u>100.0%</u>	<u>301,482</u>	<u>100.0%</u>	<u>45.8%</u>

2. 廣告技術業務淨收入

下表載列所示期間廣告技術業務的淨收入：

	截至下列日期止三個月				
	2025年	2024年	2024年	2024年	2024年
	3月31日 千美元 (未經審核)	12月31日 千美元 (未經審核)	9月30日 千美元 (未經審核)	6月30日 千美元 (未經審核)	3月31日 千美元 (未經審核)
廣告技術業務收入	435,308	448,207	412,455	332,324	297,264
— 廣告技術業務 淨收入 ⁽¹⁾	116,421	118,144	105,384	79,900	77,937

附註：

- (1) 淨收入不是基於國際財務報告口徑衡量，我們將淨收入定義為減去分配給流量發佈者的成本後的經調整收入。

3. 廣告技術業務按軟件平台業務部門劃分的收入

下表載列所示期間廣告技術業務按軟件平台業務部門劃分的收入：

	截至3月31日止三個月				
	2025年		2024年		同比變動
	千美元 (未經審核)	佔廣告技術 業務收入比	千美元 (未經審核)	佔廣告技術 業務收入比	
程序化廣告業務	420,757	96.7%	283,581	95.4%	48.4%
非程序化廣告業務	14,551	3.3%	13,683	4.6%	6.3%
廣告技術業務收入 總計	<u>435,308</u>	<u>100.0%</u>	<u>297,264</u>	<u>100.0%</u>	<u>46.4%</u>

截至2025年3月31日止三個月，本集團錄得廣告技術業務收入435.3百萬美元(2024年同期：297.3百萬美元)，同比增長46.4%。廣告技術業務收入來源於兩個業務板塊：程序化廣告業務和非程序化廣告業務。其中，來自程序化廣告業務Mintegral的收入為420.8百萬美元，佔廣告技術業務收入比重為96.7%，同比增長48.4%；來自非程序化廣告業務的收入為14.6百萬美元，佔廣告技術業務收入比重為3.3%，同比增長6.3%。

3.1. 程序化廣告平台Mintegral平台主要財務數據

報告期內，Mintegral平台錄得收入420.8百萬美元(2024年同期：283.6百萬美元)，較2024年第一季度同比增長48.4%。

下表載列所示期間Mintegral平台收入：

	Mintegral 平台業務 收入 (千美元) (未經審核)	環比變動	同比變動
2025年第一季度	420,757	(3.7%)	48.4%
2024年第四季度	436,910	8.5%	69.9%
2024年第三季度	402,511	25.7%	57.6%
2024年第二季度	320,091	12.9%	32.4%

4. 程序化廣告平台Mintegral業務按移動應用類型⁽¹⁾劃分的收入

遊戲仍然是我們的基本盤，2025年第一季度，遊戲品類錄得收入305.7百萬美元，佔Mintegral總收入的72.6%，同比增長50.7%。非遊戲品類錄得收入115.1百萬美元，佔Mintegral總收入的27.4%，同比增長42.5%。

下表載列所示期間程序化廣告業務Mintegral按應用類型⁽¹⁾劃分的收入

	截至3月31日止三個月				
	2025年	估程序化 廣告業務 收入比	2024年	估程序化 廣告業務 收入比	同比變動
	千美元 (未經審核)		千美元 (未經審核)		
遊戲	305,677	72.6%	202,806	71.5%	50.7%
非遊戲	115,080	27.4%	80,775	28.5%	42.5%
程序化廣告業務 收入總計	<u>420,757</u>	<u>100.0%</u>	<u>283,581</u>	<u>100.0%</u>	<u>48.4%</u>

(1) 圖中所示意的應用類型劃分是根據使用我們的應用(客戶)的應用類型而劃分。

銷售成本

報告期內，我們的銷售成本同比增長43.4%至343.6百萬美元(2024年同期：239.7百萬美元)。成本增長主要來源於廣告技術業務，廣告技術業務成本主要包括流量成本，服務器成本以及資本化形成的無形資產攤銷。一方面，隨著廣告技術業務規模的擴大，流量成本和服務器成本有所上升，另一方面，隨著時間的推移，廣告技術平台在不同時期形成的無形資產會逐漸攤銷，因此當期攤銷的成本有所增加。

下表載列所示期間按成本類型劃分的銷售成本明細：

	截至3月31日止三個月				同比變動
	2025年		2024年		
	千美元 (未經審核)	佔各自業務	千美元 (未經審核)	佔各自業務	
		收入比		收入比	
廣告技術業務成本	342,291	78.6%	238,790	80.3%	43.3%
營銷技術業務成本	1,305	30.1%	873	20.7%	49.5%
總計	343,596	78.2%	239,663	79.5%	43.4%

毛利及毛利率

報告期內，本集團錄得毛利96.0百萬美元(2024年同期：61.8百萬美元)，同比上升55.4%。

其中，廣告技術業務毛利同比上升59.1%至93.0百萬美元，毛利率為21.4%，高於2024年同期(2024年同期：19.7%)。營銷技術業務毛利為3.0百萬美元，毛利率為69.9%，低於2024年同期(2024年同期：79.3%)。

下表載列所示期間整體業務的毛利與毛利率：

	截至3月31日止三個月				
	2025年		2024年		
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	同比變動
	千美元		千美元		
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	
廣告技術業務	93,017	21.4%	58,474	19.7%	59.1%
營銷技術業務	3,029	69.9%	3,345	79.3%	(9.4%)
總計	96,046	21.8%	61,819	20.5%	55.4%

銷售及營銷開支

報告期內，我們的銷售及營銷開支同比上升31.2%至17.3百萬美元(2024年同期：13.2百萬美元)。增長的主要原因是競價費⁽¹⁾上漲。

附註：

(1) 競價費是指Mintegral平台由於使用了聚合平台的競價服務而產生的費用。

研發開支

報告期內，我們的費用化研發開支同比上漲43.0%至42.2百萬美元(2024年同期：29.5百萬美元)。費用化研發開支的增加主要由於大力發展智能出價體系導致。

一般及行政開支

報告期內，我們的一般行政開支同比上漲41.8%至16.1百萬美元(2024年同期：11.4百萬美元)。

期內利潤，經調整息稅及攤銷前盈利

報告期內，我們的期內利潤為19.9百萬美元(2024年同期：7.2百萬美元)。報告期內，錄得經調整息稅折舊及攤銷前盈利41.7百萬美金，同比增長35.9%。

下表載列所示期間的期內利潤，經調整息稅折舊及攤銷前盈利：

	截至下列日期止三個月				
	2025年 3月31日 千美元 (未經審核)	2024年 12月31日 千美元 (未經審核)	2024年 9月30日 千美元 (未經審核)	2024年 6月30日 千美元 (未經審核)	2024年 3月31日 千美元 (未經審核)
期內利潤／(虧損)	19,882	(2,369)	8,843	183	7,154
經調整息稅折舊及攤銷 前盈利 ⁽¹⁾	41,720	41,104	34,269	32,184	30,697

附註：

(1) 經調整息稅折舊及攤銷前盈利並非國際財務報告準則衡量指標

其他財務資料(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，我們亦採用並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衡量指標(即淨收入、息稅折舊及攤銷前盈利，經調整後息稅折舊及攤銷前盈利及經調整後利潤／(虧損)淨額)作為額外財務衡量指標。我們相信，該非國際財務報告準則衡量有利於通過去除我們的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，該衡量指標為投資者及其他人士提供有幫助的信息，以通過與我們的管理層相同方式了解及評估我們的綜合經營業績。然而，我們呈列的經調整後息稅折舊及攤銷前盈利及經調整後利潤／(虧損)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3月31日止三個月				
	2025		2024		同比變動
	千美元 未經審核	佔總 收入比	千美元 未經審核	佔總 收入比	
經營利潤／(虧損)	23,737	5.4%	10,262	3.4%	131.3%
加回：					
折舊與攤銷	16,637	3.8%	18,884	6.3%	(11.9%)
息稅折舊及攤銷前盈利／(虧損)	40,374	9.2%	29,146	9.7%	38.5%
加回：					
股份酬金 ⁽¹⁾	1,888	0.4%	2,106	0.7%	(10.4%)
匯兌損失 ⁽²⁾	(921)	(0.2%)	23	0.0%	—
以公平值計量且變動計入損益的 金融資產投資收益(損失) ⁽³⁾	379	0.1%	(578)	(0.2%)	—
經調整息稅折舊及攤銷前盈利 ⁽⁴⁾	41,720	9.5%	30,697	10.2%	35.9%

	截至3月31日止三個月				
	2025		2024		
	千美元 未經審核	佔總 收入比	千美元 未經審核	佔總 收入比	同比變動
期內利潤／(虧損)	19,882	4.5%	7,154	2.4%	177.9%
加回：					
股份酬金	1,888	0.4%	2,106	0.7%	(10.4%)
以公平值計量且變動計入損益的 金融資產投資收益(損失)	379	0.1%	(578)	(0.2%)	—
衍生金融負債公平值變動 (收益)／損失	(262)	(0.1%)	186	0.1%	—
經調整後利潤／(虧損)淨額 ⁽⁵⁾	21,887	5.0%	8,868	2.9%	146.8%

附註：

- (1) 股份酬金是向選定的高管和員工授予受限制股份單位和購股權所產生的費用，其性質為非現金損益，通常不包括在我們行業其他公司類似的非國際財務報告準則計量中。
- (2) 匯兌損失為外幣貨幣賬戶折算匯兌差額產生的損失。匯兌損失可能與我們業務運營的基本表現沒有直接關係。
- (3) 以公平值計量且變動計入損益的金融資產投資損失是本集團持有的部分投資公平值變動產生的，其公平值變動計入損益。該等投資損失與我們的主營經營活動沒有直接關係。
- (4) 經調整息稅折舊及攤銷前盈利不是基於國際財務報告口徑衡量，我們將經調整息稅折舊及攤銷前盈利定義為期內息稅折舊及攤銷前盈利／(虧損)，並就股份酬金、以公平值計量且其變動計入損益的金融資產投資收益(損失)、研發團隊重組費用、熱雲併購律師費、匯兌損失、出售子公司及媒體專業策劃與採購業務收益通過加回或扣除予以調整。
- (5) 經調整後利潤／(虧損)淨額不是基於國際財務報告口徑衡量，我們將經調整後利潤／(損失)淨額定義為期內溢利／(虧損)，並就股份酬金、以公平值計量且其變動計入損益的金融資產投資收益(損失)及衍生金融負債公平值變動(收益)／損失通過加回予以調整。

綜合損益表

截至2025年3月31日止三個月 — 未經審核

(以美元列示)

	截至3月31日止三個月	
	2025年 千美元	2024年 千美元
收入	439,642	301,482
銷售成本	<u>(343,596)</u>	<u>(239,663)</u>
毛利	96,046	61,819
銷售及營銷開支	(17,284)	(13,172)
研發開支	(42,198)	(29,517)
一般及行政開支	(16,136)	(11,378)
其他收入淨額	<u>3,309</u>	<u>2,510</u>
經營溢利	23,737	10,262
衍生金融負債公平值變動	262	(186)
融資成本	<u>(1,448)</u>	<u>(1,659)</u>
除稅前溢利	22,551	8,417
所得稅	<u>(2,669)</u>	<u>(1,263)</u>
期內溢利	<u><u>19,882</u></u>	<u><u>7,154</u></u>
以下人士應佔：		
本公司權益股東	21,314	7,593
非控股權益	<u>(1,432)</u>	<u>(439)</u>
期內溢利	<u><u>19,882</u></u>	<u><u>7,154</u></u>
每股盈利		
基本(美分)	1.40	0.50
攤薄(美分)	<u><u>1.38</u></u>	<u><u>0.52</u></u>

綜合損益及其他全面收益表
截至2025年3月31日止三個月 — 未經審核
(以美元列示)

	截至3月31日止三個月	
	2025年 千美元	2024年 千美元
期內溢利	19,882	7,154
期內其他全面收益		
可能於其後重新分類至損益內的項目：		
海外附屬公司財務報表的換算差額	316	166
期內全面收益總額	<u>20,198</u>	<u>7,320</u>
以下人士應佔：		
本公司權益股東	21,642	7,759
非控股權益	<u>(1,444)</u>	<u>(439)</u>
期內全面收益總額	<u>20,198</u>	<u>7,320</u>

綜合財務狀況表
於2025年3月31日 — 未經審核
(以美元列示)

	2025年 3月31日 千美元	2024年 12月31日 千美元
非流動資產		
物業、廠房及設備	9,323	10,585
無形資產	142,277	144,583
商譽	100,888	100,888
遞延稅項資產	13,457	13,456
以公平值計量且其變動計入損益的金融資產	40,938	40,938
	<u>306,883</u>	<u>310,450</u>
流動資產		
以公平值計量且其變動計入損益的金融資產	15,481	20,720
貿易及其他應收款項	267,023	246,547
預付款項	66,367	63,642
受限制現金	5,180	5,222
現金及現金等價物	111,583	167,817
即期可回收稅款	258	258
	<u>465,892</u>	<u>504,206</u>
流動負債		
貿易及其他應付款項	371,969	433,350
應付即期稅項	11,661	10,936
銀行貸款及透支	83,375	84,957
租賃負債	4,637	4,655
衍生金融負債	13,566	13,616
可換股債券	34,070	33,812
	<u>519,278</u>	<u>581,326</u>
流動資產淨額	<u>(53,386)</u>	<u>(77,120)</u>
資產總值減流動負債	<u>253,497</u>	<u>233,330</u>

綜合財務狀況表
 於2025年3月31日 — 未經審核(續)
 (以美元列示)

	2025年 3月31日 千美元	2024年 12月31日 千美元
非流動負債		
銀行貸款及透支	—	—
可換股債券	—	—
遞延稅項負債	6,061	6,413
租賃負債	3,540	4,597
其他非流動負債	—	—
	<u>9,601</u>	<u>11,010</u>
資產淨值	<u>243,896</u>	<u>222,320</u>
資本及儲備		
股本	15,856	15,741
儲備	<u>222,399</u>	<u>199,505</u>
本公司權益股東應佔權益總額	238,255	215,246
非控股權益	<u>5,641</u>	<u>7,074</u>
權益總額	<u>243,896</u>	<u>222,320</u>

致謝

本人謹藉此機會代表董事會，向本集團管理層及員工於報告期內的努力及奉獻致以謝意。本人亦謹此答謝監管機構的指導以及股東與客戶的長期支持。

承董事會命
匯量科技有限公司
主席
段威

新加坡，2025年5月26日

於本公告日期，董事會包括執行董事段威先生(主席)、曹曉歡先生(首席執行官)、方子愷先生及宋笑飛先生；非執行董事黃德煒先生；以及獨立非執行董事孫洪斌先生、張可玲女士和黃家輝先生。