

meitu

Stock Code 股份代號: 1357

2025

INTERIM REPORT

中期報告



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



2025年 中期報告

	目錄
2	公司資料
4	2025年上半年摘要
6	主要財務數據
7	主要運營數據
8	董事長報告
10	管理層討論與分析
23	其他資料
34	中期財務資料審閱報告
35	中期簡明合併收入表
36	中期簡明合併綜合收益表
37	中期簡明合併資產負債表
39	中期簡明合併權益變動表
41	中期簡明合併現金流量表
43	中期簡明合併財務資料附註
74	釋義

董事會

執行董事

吳澤源先生 (董事長及首席執行官)
(亦稱為: 吳欣鴻先生)

非執行董事

陳家榮先生
洪育鵬先生

獨立非執行董事

周浩先生
賴曉凌先生
潘慧妍女士

審計委員會

周浩先生 (主席)
賴曉凌先生
洪育鵬先生

薪酬委員會

賴曉凌先生 (主席)
周浩先生
潘慧妍女士

提名委員會

吳澤源先生 (主席)
周浩先生
潘慧妍女士

公司秘書

顏勁良先生

授權代表

吳澤源先生
顏勁良先生

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師

註冊辦事處

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

公司資料

總部

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

香港主要營業地點

香港
九龍
柯士甸道西1號
環球貿易廣場
77層7702A室

法律顧問

有關香港法律
胡關李羅律師行

有關中國法律
北京市競天公誠律師事務所

有關開曼群島法律 (按英文字母順序排列)
毅柏律師事務所
康德明律師事務所

股份過戶登記總處

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

香港證券登記處

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

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司
招商銀行 (離岸銀行業務部)

股份代號

1357

公司網站

www.meitu.com

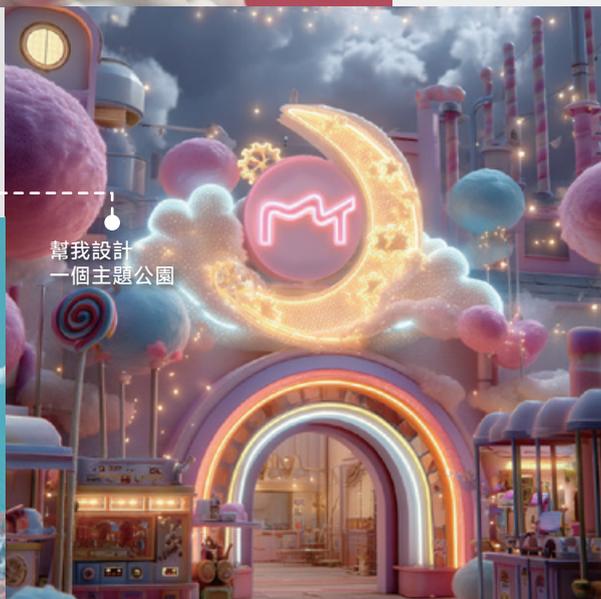
幫你修圖、設計、做視頻



幫我設計
一條裙子



幫我設計
一件紀念品



幫我設計
一個主題公園



幫我設計
主題公園的地圖

2025年 上半年摘要

2025年 上半年摘要

- 2025年6月的MAU達2.80億，同比增長8.5%，較2024年12月實現的6.7%同比增速有所提升。付費訂閱用戶數達約1,540萬，其中約1,360萬來自生活場景應用及180萬來自生產力工具。
- 生產力方面，MAU和付費訂閱用戶數均實現強勁同比增長。2025年7月，我們正式推出AI設計助手 - *RoboNeo*，一款先進的生成式AI（「GenAI」）助手，通過自動化智能設計，助力用戶創造高品質的視覺內容。*RoboNeo*提供一個基於提示詞的交互式設計界面，用於創意生成與視覺編輯，並支持廣泛應用於品牌推廣、社交媒體、時尚設計等場景。
- 全球化方面，我們的產品矩陣呈現強勁增長勢頭。中國內地以外市場MAU同比增長15.3%至9,800萬。我們繼續把握全球生產力工具市場的機遇。我們於中國內地以外市場的生產力工具業務MAU實現超過90%的同比增長。
- 截至2025年6月30日止六個月，我們的整體毛利率持續改善，主要得益於高毛利的影像與設計產品業務收入貢獻持續提升。隨著運營槓桿效應持續提升，我們的淨利潤*及經調整淨利潤*分別同比增長30.8%及71.3%。

* 歸屬母公司權益持有人

主要 財務數據

	截至6月30日止六個月		同比變動 (%)
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	
收入	1,821,188	1,621,159	12.3%
- 影像與設計產品	1,351,353	930,573	45.2%
- 廣告	433,549	412,914	5.0%
- 美業解決方案	30,065	270,574	-88.9%
- 其他	6,221	7,098	-12.4%
毛利	1,339,564	1,052,613	27.3%
毛利率	73.6%	64.9%	8.7個百分點
期內利潤	379,244	303,721	24.9%
歸屬母公司權益持有人淨利潤	397,020	303,428	30.8%
經調整歸屬母公司權益持有人 淨利潤 ⁽¹⁾	467,429	272,800	71.3%

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

主要 運營數據

	截至6月30日		同比變動 (%)
	2025年 百萬	2024年 百萬	
MAU總數	280	258	8.5%
按應用場景劃分:			
- 生活場景應用 ⁽¹⁾	257	239	7.5%
- 生產力工具 ⁽²⁾	23	19	21.1%
按地理位置劃分:			
- 中國內地	182	173	5.2%
- 中國內地以外市場	98	85	15.3%

(1) 「生活」被更名為「生活場景應用」，其他未作任何更改，並指聚焦於生活場景的產品的用戶，比如使用場景為攝影、修圖、修視頻等。

(2) 「生產力」被更名為「生產力工具」，其他未作任何更改，並指聚焦於生產力場景的產品的用戶，比如使用場景為商業攝影、商業設計、專業視頻編輯等。

董事長報告

尊敬的各位股東：

感謝您與美圖攜手同行。回顧過去六個月，我們在堅定推進「生產力和全球化」戰略方面取得了顯著進展。

在財務表現方面，截至2025年6月30日止六個月，本公司的收入同比增長12.3%至人民幣18億元，歸屬母公司權益持有人淨利潤同比增長30.8%至人民幣3.97億元，經調整歸屬母公司權益持有人淨利潤同比增長71.3%至人民幣4.67億元。

在用戶數據方面，我們的MAU和付費訂閱用戶數均實現強勁增長。截至2025年6月，我們的MAU總數達到2.80億，其中中國內地以外市場MAU同比增長15.3%至9,800萬。付費訂閱用戶總數同比增長超42.0%至約1,540萬，其中180萬來自生產力工具。這些財務和運營指標的提升進一步驗證了「生產力和全球化」戰略的有效性，也體現了AI技術對產品力的賦能效果。

AI是我們實現戰略目標的關鍵推動力，幫助我們降低創意設計的門檻並重塑工作流。我們為廣大用戶群體，不管是普通用戶還是專業設計師，構建了覆蓋圖像、視頻及設計領域的AI工具矩陣。例如，我們的AI設計助手*RoboNeo*，作為智能創意夥伴，幫助用戶更便捷並高效地產出優質影像內容。

AI亦助力我們實現傳統技術所不能達成的創新效果。例如，我們在2025年6月推出的「AI閃光燈」功能，通過大模型對光影的深度理解，真實還原閃光燈的補光效果。*Wink*的「畫質修復」功能則可以一鍵識別並修復圖像或視頻中的瑕疵。這些創新顯著優化了用戶體驗，自然提升了用戶的付費意願。

在研發策略上，我們認為向用戶提供最好的用戶體驗的優先級遠高於從零開始研發基礎大模型。因此，我們專注於通過調用第三方API以及整合自主微調的開源模型，為用戶提供高質量的圖片與視頻解決方案。在此基礎上，我們重點深耕面向用戶審美需求的垂直模型，確保每一項輸出均符合最高美學標準並契合特定應用場景，致力於打造通用模型難以媲美的差異化AI產品。同時，我們也可避免研發基礎大模型的高昂成本。

作為我們核心戰略方向之一，生產力工具對我們的長期發展至關重要。我們的美圖設計室幫助電商用戶輕鬆製作兼具視覺吸引力與銷售轉化力的商品圖。通過*開拍*，用戶可以無需複雜操作即可產出專業級口播視頻，使用戶能夠專注內容創作本身。通過將傳統手動流程自動化，我們持續降低用戶創作的技術門檻，使其輕鬆實現創意構想。隨著這兩個產品的付費訂閱用戶數同比顯著增長，我們相信未來可以持續滿足不同行業內容創作者的多元化需求。此外，我們看到全球生產力市場蘊藏著巨大潛力。在中國內地以外市場，我們的生產力工具MAU同比增長超90%，付費訂閱用戶增速更快。

在全球化方面，我們的本地化策略初見成效。*Wink*和*Vmake*針對當地用戶偏好進行功能優化，如參考印尼流行發色、日本視頻配音習慣等，顯著擴大了兩個產品在海外市場的MAU和付費訂閱用戶規模。同時，我們積極與當地的KOL合作，提升品牌影響力，有效促進了付費轉化。

董事長報告

展望未來，我們將持續投入AI研發，特別是在垂直模型領域，用於驅動產品創新和業務增長。我們相信，AI技術將持續降低創意表達的門檻，賦能更廣泛的用戶群體。

最後，董事會建議就截至2025年6月30日止六個月自股份溢價賬以現金派付每股普通股0.045港元的中期股息（「**中期股息**」）（截至2024年6月30日止六個月：無），並已獲得股東在特別股東大會上批准。該等建議股息預期將於2025年9月26日或前後派付予於2025年9月18日營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東。有關特別股東大會及派付中期股息的詳情載於本中期報告「管理層討論與分析 - 股息」一節。

致謝

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

吳澤源
董事長

管理層討論與分析

業務概覽

使命

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

我們的業務

我們的業務由四個板塊組成：

- 影像與設計產品
- 廣告
- 美業解決方案
- 其他

影像與設計產品

我們專注深耕影像領域，打造了全方位的產品矩陣，滿足創作者群體的多元需求，包括日常大眾用戶、KOL、專業設計師、小型企業等。憑藉多年對用戶美學需求以及對影像前沿趨勢的深刻洞察，我們致力於推出高性能產品解決多元化垂直場景的應用需求，從而構建了龐大且高價值的用戶群體。用戶既可以將我們的產品用於生活場景，也可用於賦能生產力創作。截至2025年6月30日，我們的MAU達到2.8億，同比增長8.5%。我們的用戶可使用多項免費功能，亦可選擇付費訂閱或按需購買特定功能。截至2025年6月30日，我們的付費訂閱用戶數達約1,540萬，付費訂閱滲透率達5.5%。

我們的影像與設計產品分為生活場景應用與生產力工具兩大類：

生活場景應用

美圖秀秀、美顏相機和Wink是我們生活場景應用中專注於影像編輯與拍照攝影的核心產品。截至2025年6月30日，生活場景應用的MAU總數同比增長7.5%至2.57億，增長主要源自核心產品在中國內地以外市場的業務擴張。

作為聚焦於用戶對「圖片美化」與「人像美容」需求的旗艦產品，美圖秀秀在截至2025年6月30日止六個月期間持續蟬聯中國手機圖片編輯市場MAU榜單第一名⁽¹⁾。在美圖秀秀的首頁，用戶可直接選擇「人像美容」、「拼圖」、「畫質修復」等各功能。美圖秀秀也會推薦時下最熱門的功能，如「AI閃光燈」以及「AI消除」，供用戶探索與嘗試。在GenAI技術快速發展的背景下，美圖秀秀持續不斷地升級其功能效果（尤其是付費功能），以此提升訂閱轉化率。例如，針對用戶對背光照片補光的強烈需求，我們於2025年6月推出「AI閃光燈」功能。與傳統通過色彩校正調整亮度的方法不同，「AI閃光燈」通過大模型對光影的理解，根據照片元素模擬真實的光影交互，生成逼真的補光效果。例如，「AI閃光燈」能夠模擬光影在面部特徵上的交互作用，呈現宛如真實閃光燈的自然效果。該功能獲得用戶高度好評，尤其是在東南亞及歐洲部分地區，上線首月觸達全球約190萬用戶。

⁽¹⁾ 根據Questmobile的數據。

管理層討論與分析

*美顏相機*專注於拍照場景，為喜愛以濾鏡直出的用戶提供多樣化風格選擇。從美妝濾鏡到相機參數設置，用戶可自由搭配各類特效，打造稱合心意的個性影像。截至2025年6月30日止六個月，*美顏相機*在中國內地以外市場實現MAU與付費訂閱用戶數的顯著增長，主要因2025年2月推出的「AI換裝」在東南亞、美國、英國等多個國家和地區廣受好評。

*Wink*為AI視頻編輯工具，支持用戶直接編輯與美化視頻。用戶既可選擇應用內的視頻配方快速生成作品，也能上傳素材並使用應用內功能實現人像美化、畫質增強、時長調整等需求。截至2025年6月30日止六個月，*Wink*憑藉「畫質修復」功能在中國內地以及中國內地以外市場實現MAU與付費訂閱用戶數的高速增長。以AI賦能，「畫質修復」功能可自動識別並修復圖片或視頻中的畫質問題，包括因動作或距離造成的模糊、因灰塵造成的視覺清晰度下降以及刮痕等瑕疵。除了一般用途外，*Wink*針對不同垂直場景（如遊戲、動漫及文字內容）提供量身打造的優化功能。

生產力工具

在生產力工具領域，我們專注於圍繞「數字內容創作中垂直領域AI工作流」構建產品及工具，針對不同市場用戶的差異化需求提供專屬解決方案。截至2025年6月30日，生產力工具MAU總數同比增長21.1%至2,300萬，主要由我們的產品在中國內地以外市場的增長所帶動。

我們的電商設計產品，如*美圖設計室*，專注於「電商設計AI工作流」，幫助電商商家和內容創作者等用戶高效編輯或設計專業圖像。例如，用戶可從原素材中摳取商品主體並更換背景，以達到更佳的視覺呈現。此外，用戶亦可調整產品的顏色、尺寸等參數，無需線下重新拍攝實物。*美圖設計室*旨在提升用戶的效率，減少製作商用圖片與海報所需的時間和資源。

我們的口播視頻產品，如*開拍*，專注於「視頻製作AI工作流」，賦能用戶通過應用內模板或自主設計風格輕鬆製作專業級口播視頻。用戶僅需輸入簡單提示詞即可智能生成腳本，並利用「AI提詞器」功能實現高效錄製。此外，*開拍*提供更多進階的編輯工具，如畫質增強、背景消除、音視頻轉文字等，在降低視頻製作門檻的同時幫助內容創作者提高生產效率。截至2025年6月30日止六個月期間，*開拍*增長勢頭十分強勁，更加堅定我們深耕生產力戰略的決心。

另外，我們在2025年7月正式推出AI智能助手 - *RoboNeo*。*RoboNeo*是一款多模態AI助手，融合了計算機視覺、自然語言處理和GenAI的强大功能，可作為數字視覺內容的智能共同創作者。從設計構思到製作，*RoboNeo*圍繞用戶不斷變化的需求，提供高度自動化和定製化的交互設計體驗。用戶只需輸入簡單的文本提示，並可選擇上傳參考圖片或視頻，*RoboNeo*便能根據用戶要求生成多樣化的視覺內容，包括品牌標識、海報、室內設計圖、數字人等。通過模擬人類的美學偏好，*RoboNeo*會評估視覺平衡、品牌調性及受眾契合度提供優化建議。用戶可通過文本提示或手動修改進一步調整輸出內容。通過自研大模型與開源模型協同，*RoboNeo*致力於為用戶提供最佳體驗，讓端到端的設計流程更高效。未來，除了作為獨立產品外，我們計劃將*RoboNeo*的能力整合至我們的產品矩陣，進一步賦能垂直場景應用，提升用戶黏性。

管理層討論與分析

廣告

對於在線廣告，我們的收入主要來自程序化廣告和品牌廣告。在程序化廣告方面，我們已與多家領先廣告網絡平台建立長期合作關係，通過自主運營的競價平台實現高效廣告競價。我們持續為合作的網絡平台提供優質廣告資源，同時獲得來源於合作夥伴的海量廣告商資源與多元化廣告投放需求，最終構建起互利共贏的合作模式。在品牌廣告方面，我們提供多種廣告形式，全方位滿足廣告商的多元化需求。除傳統的開屏廣告及橫幅廣告外，我們亦向廣告商提供AI賦能的廣告形式，如「AI腦洞特效」及「AI配方」，向我們的用戶提供互動性強且富有娛樂性的內容，從而進一步促進用戶與廣告商之間的互動。

美業解決方案

我們為線下美妝門店提供企業資源規劃（「ERP」）服務，全面監控門店定價、銷售趨勢及庫存狀態等業務數據的變化。我們亦提供化妝品供應鏈管理服務。

此外，我們為護膚品牌、醫美診所及美容院提供AI測膚美業解決方案。通過使用我們的測膚硬件及AI解決方案軟件，我們的客戶可以有效地評估其顧客膚質，並為他們推薦定制化護膚方案及產品。此過程將幫助我們的客戶提高銷售轉化率及客戶忠誠度。

其他

其他主要為傳統產品與服務，對於未來聚焦「生產力和全球化」戰略並非核心業務。

管理層討論與分析

截至2025年6月30日止六個月與截至2024年6月30日止六個月的比較

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
收入	1,821,188	1,621,159
營業成本	(481,624)	(568,546)
毛利	1,339,564	1,052,613
銷售及營銷開支	(293,370)	(204,970)
行政開支	(218,799)	(177,578)
研發開支	(451,347)	(425,274)
金融資產的減值虧損淨額	(17,201)	(2,633)
加密貨幣減值虧損回撥	-	68,145
其他收入	14,537	21,500
其他收益淨額	10,201	1,448
融資收入淨額	37,364	23,896
應佔以權益法入賬的投資之虧損	(4,270)	(13,489)
除所得稅前利潤	416,679	343,658
所得稅開支	(37,435)	(39,937)
期內利潤	379,244	303,721
以下人士應佔利潤／(虧損):		
- 母公司權益持有人	397,020	303,428
- 非控股權益	(17,776)	293
非國際財務報告準則衡量指標:		
經調整歸屬以下人士利潤／(虧損)淨額		
- 母公司權益持有人 ⁽¹⁾	467,429	272,800
- 非控股權益	(17,090)	978
	450,339	273,778

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

管理層討論與分析

收入

我們的收入按業務板塊劃分為(i)影像與設計產品；(ii)廣告；(iii)美業解決方案；及(iv)其他。影像與設計產品收入主要來源於訂閱和應用內單購。廣告收入主要通過多種定價模式實現，包括按展示時長計費、按展示次數計費以及按點擊次數計費。美業解決方案收入主要來自面向化妝品零售門店的ERP解決方案、化妝品供應鏈管理服務以及AI測膚解決方案。

下表呈列我們於所呈列期間各業務板塊的收入及其佔總收入的百分比。截至2025年6月30日止六個月，我們的總收入增至人民幣18.212億元，較去年同期收入人民幣16.212億元同比增加12.3%。收入增幅主要來自以訂閱為主的影像與設計產品業務實現快速收入增長，而該增長則歸因於截至2025年6月30日止六個月內付費訂閱用戶數的提升。

	截至6月30日止六個月			
	2025年		2024年	
	金額	佔總收入	金額	佔總收入
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
影像與設計產品	1,351,353	74.2%	930,573	57.4%
廣告	433,549	23.8%	412,914	25.5%
美業解決方案	30,065	1.7%	270,574	16.7%
其他	6,221	0.3%	7,098	0.4%
總計	1,821,188	100.0%	1,621,159	100.0%

影像與設計產品

我們的影像與設計產品業務保持強勁增長趨勢。截至2025年6月30日止六個月，收入同比增長45.2%至人民幣13.514億元（截至2024年6月30日止六個月：收入人民幣9.306億元）。付費訂閱用戶數的提升是收入規模擴張的核心驅動力。截至2025年6月30日，我們產品的付費訂閱用戶數同比增長超42.0%至約1,540萬，訂閱滲透率為5.5%。此外，相較於2024年12月，我們觀察到生活場景應用及生產力工具的付費訂閱用戶數加速增長，以生產力工具在中國內地及中國內地以外市場引領增長勢頭。該增長趨勢反映了我們「生產力和全球化」戰略的穩步推進，並印證了我們理解用戶審美需求以及開發針對垂直場景的優質產品的能力。

廣告

截至2025年6月30日止六個月，廣告收入同比增長5.0%至人民幣4.335億元（截至2024年6月30日止六個月：收入人民幣4.129億元），主要是由於中國內地以外市場的程序化廣告收入增長。該增幅主要因我們持續優化程序化廣告的運營，包括升級廣告形式以增強互動性及拓展廣告商資源以滿足不同用戶的興趣。該等舉措有助增強用戶點擊廣告的意願，從而提升廣告點擊率，帶動廣告收入增長。

管理層討論與分析

美業解決方案

截至2025年6月30日止六個月，來自美業解決方案的收入為人民幣3,010萬元（截至2024年6月30日止六個月為人民幣2,706億元），該降幅主要因我們持續聚焦核心業務，收縮供應鏈管理服務，部分降幅被測膚業務的SaaS收入增長所抵銷。由於該業務板塊並非我們未來的戰略核心業務，我們將持續優化資源配置並聚焦影像與設計產品業務。

其他

截至2025年6月30日止六個月，來自本集團的其他收入同比減少12.4%至人民幣620萬元（截至2024年6月30日止六個月：收入人民幣710萬元）。其他業務主要是一些與「生產力和全球化」戰略無關的傳統業務。

營業成本

截至2025年6月30日止六個月，我們的營業成本為人民幣4.816億元，較截至2024年6月30日止六個月的人民幣5.685億元減少15.3%，主要由於與美業解決方案業務有關的成本減少，部分被影像與設計業務相關的成本增加所抵銷。

就美業解決方案業務而言，由於收入規模縮減，存貨成本亦同比減少84.7%至人民幣3,720萬元。

影像與設計業務相關成本增加主要來自兩部分。第一，付費渠道分成同比增長45.1%至人民幣2.808億元。該部分成本主要因訂閱業務分成給蘋果、谷歌等支付渠道而產生，隨付費訂閱用戶數增長而同步增加。第二，算力及雲相關成本同比增長15.0%至人民幣1.074億元，主要歸因於用戶產品使用上升。受益於我們產品的規模效應，算力及雲相關成本增加遠低於付費訂閱用戶數增長。

毛利及毛利率

截至2025年6月30日止六個月，我們的毛利為人民幣13.396億元，較截至2024年6月30日止六個月的人民幣10.526億元增加27.3%。我們的毛利率由去年同期的64.9%增至73.6%，原因為影像與設計產品業務具有高毛利率，且在整體收入的佔比持續擴大，帶動整體毛利和毛利率相應增長。

銷售及營銷開支

截至2025年6月30日止六個月，銷售及營銷開支為人民幣2.934億元，較截至2024年6月30日止六個月的人民幣2.050億元增加43.1%。我們在中國內地的營銷開支主要用於推動生產力工具增長，而在中國內地以外市場的營銷開支則主要用於推動生活場景應用增長。

行政開支

截至2025年6月30日止六個月，行政開支為人民幣2.188億元，較截至2024年6月30日止六個月的人民幣1.776億元增加23.2%，主要源於股份獎勵相關開支增加，乃因我們授出新的股份獎勵以激勵員工推動業務增長。

管理層討論與分析

研發開支

截至2025年6月30日止六個月，研發開支為人民幣4.513億元，較截至2024年6月30日止六個月的人民幣4.253億元增加6.1%。該增幅遠小於截至2024年6月30日止六個月的同比增長44.5%，主要由於基礎模型訓練的相關開支減少。這一結果源於兩方面因素：(i)我們已基本完成視覺大模型的底層模型訓練；(ii)出於戰略性考量，我們已將訓練重點轉向垂直模型訓練，以使我們的AI應用更精準地滿足用戶的審美需求。

若剔除基礎模型訓練相關費用，整體研發開支同比增加14.4%。未來，我們將持續優化開源模型與自研模型協同，為用戶提供最佳體驗。我們也會持續加大在垂直模型訓練及研發人才等技術領域的投入。

其他收入

截至2025年6月30日止六個月，其他收入為人民幣1,450萬元，而截至2024年6月30日止六個月為人民幣2,150萬元。

其他收益淨額

截至2025年6月30日止六個月，其他收益淨額為人民幣1,020萬元，而去年同期為人民幣140萬元，主要歸因於一家被投資公司之股息收入人民幣890萬元、理財投資收益增加人民幣660萬元，惟部分被商譽減值虧損增加所抵銷。

融資收入淨額

融資收入淨額主要包括銀行利息收入及外匯收益或虧損。截至2025年6月30日止六個月，融資收入淨額為人民幣3,740萬元，較截至2024年6月30日止六個月的人民幣2,390萬元增加56.4%，主要是由於銀行利息收入增加。

所得稅開支

截至2025年6月30日止六個月，所得稅開支為人民幣3,740萬元，而截至2024年6月30日止六個月則為人民幣3,990萬元。

期內利潤及非國際財務報告準則衡量指標：經調整利潤淨額

截至2025年6月30日止六個月，淨利潤增長至人民幣3.792億元，較截至2024年6月30日止六個月的人民幣3.037億元增加24.9%，主要是由於：(i)本集團具高毛利率的核心業務在整體總收入的佔比持續上升，從而增加利潤貢獻；(ii)因營運開支增幅低於毛利增幅而導致經營槓桿效應提升；及(iii)來自一家被投資公司之股息收入及理財投資收益帶來正面影響，部分被商譽及金融資產的減值虧損所抵銷。

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

管理層討論與分析

經調整歸屬母公司權益持有人淨利潤不包括若干非現金及非經營項目（例如股權激勵、商譽減值虧損及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動等），截至2025年6月30日止六個月，經調整歸屬母公司權益持有人淨利潤為人民幣4.674億元，而截至2024年6月30日止六個月則為人民幣2.728億元。

下表載列我們截至2025年及2024年6月30日止六個月的經調整利潤淨額與根據國際財務報告準則計算及呈列的最直接可資比較財務衡量指標的對賬：

	截至6月30日止六個月					
	合計 人民幣千元	2025年	非控股權益 人民幣千元	合計 人民幣千元	2024年	非控股權益 人民幣千元
		母公司權益 持有人 人民幣千元			母公司權益 持有人 人民幣千元	
期內利潤／（虧損）	379,244	397,020	(17,776)	303,721	303,428	293
撤除：						
股權激勵	57,421	57,421	-	33,636	33,636	-
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的公允價值變動	(2,585)	(2,585)	-	(1,580)	(1,580)	-
因收購而產生的無形資產和 其他費用攤銷	7,157	6,349	808	4,482	3,675	807
加密貨幣減值虧損回撥	-	-	-	(68,145)	(68,145)	-
商譽減值虧損	17,927	17,927	-	-	-	-
稅務影響	(874)	(752)	(122)	(1,480)	(1,358)	(122)
其他	(7,951)	(7,951)	-	3,144	3,144	-
期內經調整利潤／（虧損）淨額	450,339	467,429	(17,090)	273,778	272,800	978

非控股權益

非控股權益指我們非全資子公司少數股東應佔的稅後利潤／（虧損）。

流動資金及財務資源

我們截至2025年6月30日及2024年12月31日的現金及其他流動財務資源如下：

	2025年 6月30日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
現金及現金等價物	1,035,354	1,301,412
短期及長期銀行存款	796,562	1,440,559
理財投資	835,902	256,880
現金及其他流動財務資源	2,667,818	2,998,851

管理層討論與分析

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

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

資金政策

我們採取審慎的財務管理方法，因此於截至2025年6月30日止六個月期間維持健康的流動資金狀況。為管理流動資金風險，董事會密切監控本集團的流動資金狀況，以確保本集團的資產、負債及其他承擔的流動資金架構能滿足其不時的資金需求。

資本開支

我們的資本開支主要包括無形資產、土地使用權及購買物業和設備（如服務器及計算機）的開支。

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
購買物業及設備	7,541	32,823
購買土地使用權	22,660	-
購買無形資產	838	5,537
總計	31,039	38,360

長期投資活動

針對一些可與我們的業務互補的技術與業務，我們會進行少數股權投資。除下文「所持重大投資」一節所披露內容外，其他個別投資均不被認為具有重大影響。我們的部分投資為不會產生可觀收入及利潤的初創公司，因此難以在早期階段確定該等投資是否成功，成功投資可產生高額回報，不成功投資則可能須被減值或核銷。

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
投資於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	80,772	157,530
以普通股形式於聯營公司的投資	-	8,178
總計	80,772	165,708

管理層討論與分析

外匯風險

本集團的子公司主要在中國內地及香港註冊成立，並分別將人民幣及美元視為其功能貨幣。本集團主要面臨因外幣交易產生的外匯風險。因此，外匯風險主要源自本集團的中國內地及香港子公司在收到或將收到中國內地以外業務夥伴的外幣時或向境外業務夥伴支付或將支付外幣時確認的資產及負債。截至2025年6月30日止六個月，我們未曾就任何外匯波動作出重大對沖（截至2024年6月30日止六個月：無）。

資產質押

截至2025年6月30日，我們並無質押任何受限制存款（截至2024年12月31日：就若干營運開支的擔保付款質押受限制存款人民幣300,000元）或任何定期存款（截至2024年12月31日：質押定期存款人民幣32,837,000元作為銀行借款抵押品）。

或然負債

截至2025年6月30日，我們並無任何重大或然負債（截至2024年12月31日：無）。

股息

於2025年2月11日舉行之本公司特別股東大會上，股東批准自股份溢價賬以現金派付董事會建議的特別股息每股股份0.109港元。特別股息已於2025年2月27日派付，而特別股息總額合計約4.968億港元（相當於約人民幣4.576億元）中，僅餘1,155港元（相當於約人民幣1,054元）截至最後實際可行日期仍未被領取。

於2025年6月5日舉行之本公司股東週年大會上，股東批准自股份溢價賬以現金派付董事會建議的末期股息每股股份0.0552港元。末期股息已於2025年6月26日派付，而末期股息總額合計約2.521億港元（相當於約人民幣2.301億元）中，僅餘1,062港元（相當於約人民幣969元）截至最後實際可行日期仍未被領取。

於2025年8月18日，董事會已建議就截至2025年6月30日止六個月在股份溢價賬中以現金派付中期股息每股股份0.045港元（2024年：無）。於2025年9月10日舉行之特別股東大會上，股東批准自股份溢價賬派付中期股息。預期中期股息將於2025年9月26日或前後以現金方式派付予於2025年9月18日（即釐定有權獲派中期股息的記錄日期）營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東。本公司並無固定派息率，但本公司擬繼續維持穩定的年派息率。

於最後實際可行日期，本公司有4,566,179,280股已發行股份。根據於最後實際可行日期的已發行股份數目，中期股息將合計約為2.055億港元（相當於約人民幣1.876億元）。中期股息將根據章程細則第133條及134條自股份溢價賬中派付。

截至2025年6月30日，根據本集團截至2025年6月30日六個月的未經審核合併財務報表，股份溢價賬的進賬額為約人民幣64.189億元（相當於約70.386億港元）。根據截至最後實際可行日期的已發行股份數目及假設緊接派付中期股息前股份溢價賬的進賬額不會進一步改變，緊隨派付中期股息後，股份溢價賬進賬餘額將約為人民幣62.313億元（相當於約68.267億港元）。

管理層討論與分析

中期股息無需繳付任何預扣稅。

於最後實際可行日期，本公司並無持有任何庫存股份（包括持有或存放於中央結算及交收系統的任何庫存股份）。本公司的庫存股份（倘有）將不獲發中期股息。

有關中期股息的進一步詳情載於本公司日期為2025年8月25日的通函內。

借款及資產負債比率

截至2025年6月30日，我們以年化利率2.83%向銀行借款人民幣2,000萬元（截至2024年12月31日：人民幣1.0289億元，年化利率2.46%）。銀行借款以人民幣計值，無抵押，並且到期日為少於12個月。因此，截至2025年6月30日，本集團資產負債比率為0.42%（截至2024年12月31日：2.04%）。資產負債比率乃按各報告日期的借款總額除以總權益計算。就此而言，總債務界定為於合併資產負債表中列示的銀行貸款。本集團的資產負債比率維持於相對低水平，原因是本集團並無十分依賴借款為本集團營運撥付資金。

僱員及薪酬政策

截至2025年6月30日，本集團共有2,261⁽¹⁾名全職僱員（截至2024年6月30日：2,147⁽¹⁾名），這些員工大多位於中國多個城市，包括廈門（總部）、北京、深圳及上海。薪酬主要參考市場情況以及員工個人的表現、資質及經驗而釐定。

根據本集團及員工個人的表現，本集團提供具競爭力的薪酬待遇來吸引和保留人才，包括薪金、績效獎金及福利計劃供款（包括退休金）。本集團員工有資格參與首次公開發售前員工購股權計劃、首次公開發售後股份獎勵計劃、2024年股份獎勵計劃、EveLab Insight股份獎勵計劃、Pixocial購股權計劃及Starii股份獎勵計劃。截至2025年6月30日止六個月期間，本集團與員工的關係始終穩定。我們並無經歷任何對我們的業務活動造成重大影響的罷工或其他勞工糾紛。

所持重大投資

少數股權投資

美圖網擁有深圳市護家科技有限公司（「護家科技」）約人民幣141萬元註冊資本，按完全攤薄基準佔護家科技約23.81%股權（含優先權），作為混合金融工具入賬，並被認定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。護家科技為一家於中國主要經營護膚產品業務的私營公司，截至2025年6月30日止六個月期間業務運營狀況良好。護家科技原為深圳市護家生物科技有限公司（「護家生物科技」）的全資子公司，截至2025年6月30日，美圖網亦持有護家生物科技約28.21%股權，其主要於中國銷售個人衛生產品。自本集團於2018年投資護家生物科技後，護膚產品業務進行了重組，並通過採用與護家生物科技類似的持股架構，轉由護家科技運營。截至2025年6月30日，護家科技及護家生物科技業務繼續通過獨立的持股架構獨立運營，但本集團於護家生物科技的股權公允價值不超過其總資產的5%或以上。因此，上述護家科技股權及護家生物科技股權的總收購成本合共為約人民幣7,090萬元。鑒於護家生物科技自2023年7月起不再有任何實質性業務運營、資產或負債，其全體股東其後於2025年8月6日通過決議案自願清盤護家生物科技。

⁽¹⁾ 全職員工總數不包括兼職實習生及顧問。

管理層討論與分析

截至2025年6月30日，本集團於護家科技繼續持有共約23.81%股權（含優先權）。截至2025年6月30日止六個月期間，本集團自護家科技收取股息人民幣894萬元（截至2024年6月30日止六個月：無）。

本集團於護家科技的股權（「護家科技股權」）截至2025年6月30日的公允價值為約人民幣6.982億元（相當於截至2025年6月30日本集團總資產的約10.41%），該公允價值乃參考專業評估師於2025年3月14日出具的估值報告而得出的。截至2025年6月30日止六個月，本集團並無就護家科技股權錄得任何未變現收益或虧損。

由於本集團旗下之美業SaaS業務未來有機會與護家科技之間形成協同，本集團認為該投資符合本集團的投資策略，並有意繼續持有護家科技股權。

有關該投資之其他詳情可參閱本公司於2023年4月26日發佈的2022年度報告「管理層討論與分析 - 所持重大投資」一節。

除上文所披露者外，截至2025年6月30日止六個月期間，本集團並無持有其他重大投資。

重大投資及資本資產的未來計劃

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

除本中期報告所披露者外，本集團截至2025年6月30日並無任何其他重大投資及資本資產計劃。

子公司、聯營公司及／或合營企業的重大收購及出售

截至2025年6月30日止六個月，我們並未進行任何子公司、聯營公司及／或合營企業的重大收購或出售。

擬議發行可轉股債券及戰略合作

於2025年5月20日，本公司與阿里巴巴網絡中國有限公司（「阿里巴巴認購人」）（阿里巴巴集團控股有限公司（「阿里巴巴集團」）的間接全資子公司）訂立有條件認購協議（「認購協議」），據此，本公司已有條件地同意發行，而阿里巴巴認購人已有條件地同意認購本金總額為250,000,000美元的可轉股債券（「可轉股債券」）。可轉股債券將按年利率1%計息，於每個公曆年的6月30日及12月31日支付，到期日為自發行日期起計滿三(3)年。

債券持有人可基於預先釐定的轉換率將可轉股債券按初步換股價（「初步換股價」）每股轉換股份6.00港元轉化為本公司的普通股（「轉換股份」），初步換股價須在發生若干特定事件後予以調整。假設按初步換股價及直至到期日的應計利息悉數轉換，最多335,513,916股轉換股份將獲發行，(i)對應面值總額約3,355.14美元（根據每股份的面值0.00001美元計算）；(ii)佔認購協議日期現有已發行股份總數的約7.35%；及(iii)佔經配發及發行轉換股份擴大後的已發行股份總數的約6.85%（假設已發行股份總數自認購協議日期起直至悉數轉換可轉股債券日期並無變動）。

管理層討論與分析

初步換股價為每股轉換股份6.00港元，較股份於認購協議日期的收市價每股股份5.90港元溢價約1.7%。其亦代表股份於認購協議日期前五個連續交易日、緊接認購協議日期前三十個連續交易日，及自2025年1月1日起直至認購協議日期期間的平均收市價分別溢價約4.1%、16.4%及24.0%。擬籌集的所得款項淨額（經扣除相關費用後）約為2.496億美元，按初步換股價計算，即淨發行價對本公司而言為每股轉換股份約5.82港元。本公司擬將所得款項淨額用於一般商業用途。

作為認購可轉股債券的交割條件之一，本公司與阿里巴巴認購人（或其指定人士）將簽訂業務合作協議，當中應包含有關國內外電商、AI模型與技術、算力與雲服務及其他創新項目的核心合作（「**業務合作協議**」）。本公司及阿里巴巴認購人須於2025年12月31日（或訂約方可能書面協定的其他日期）前達成認購協議的所有交割條件（包括簽訂業務合作協議）。

擬議發行可轉股債券及訂立業務合作協議共同為本公司提供了極具吸引力的財務及商業機遇，並促進本公司與阿里巴巴認購人建立長期合作夥伴關係。認購可轉股債券反映阿里巴巴集團對本集團業務基本面及增長潛力的信心，使本公司得以優化其資本架構，增加其用於一般營運資金用途的現金儲備以及提升收購與AI驅動影像與設計產品相關業務的靈活性。若可轉股債券附帶的換股權獲行使，其亦將使本公司通過引入聲譽良好的投資者從而拓寬股東基礎。

此外，業務合作協議將進一步促進本公司與阿里巴巴認購人建立長期戰略合作夥伴關係，通過優勢互補實現共同成長。此次合作將在多個領域創造協同效應，包括：促進全球電商合作、開發AI模型與技術、算力與雲服務以及其他創新項目。

倘本集團於認購協議交割日期（「**交割日期**」）尚未或將不會自阿里巴巴集團收取任何可識別貨品或服務，則本集團可根據國際財務報告準則第2號，按可轉股債券於交割日期的公允價值超出可轉股債券的本金額250,000,000美元部分，於本集團合併收入表內確認「**股權激勵**」。據本公司評估，股權激勵為非現金開支，不會為本集團帶來任何現金風險。

本公司將密切監控有關進度，確保未來本集團的合併財務報表能夠反映適當的會計處理及確認。最終的財務影響將取決於審計結果，可能與當前的估計存在差異。

於最後實際可行日期，業務合作協議的訂立及認購可轉股債券的交割均未進行。

有關可轉股債券及業務合作協議的進一步詳情載於本公司日期為2025年5月20日的公告內。

其他資料

董事於本公司或其任何相聯法團的股份及相關股份及債權證的權益及淡倉

截至2025年6月30日，董事於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第352條本公司須予存置的登記冊所記錄的權益及淡倉，或根據標準守則須知會本公司及／或聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	權益性質	普通股數目	持股概約百分比 ⁽²⁾
吳澤源先生 ⁽¹⁾	實益擁有人／信託受益人	587,996,670	12.88%

附註：

- (1) Xinhong Capital的全部權益由Easy Prestige Limited持有，而Easy Prestige Limited則進而由受託人Lion Trust (Singapore) Limited以吳先生為受益人持有。
- (2) 有關百分比以截至2025年6月30日的已發行4,566,179,280股股份為基準計算。

除上述所披露者外，截至2025年6月30日，概無董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有任何根據證券及期貨條例第352條本公司須予存置的登記冊所記錄的權益或淡倉或根據標準守則須知會本公司及／或聯交所的權益或淡倉。

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

截至2025年6月30日，董事（其權益已於本中期報告披露）除外的人士於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條本公司須予存置的登記冊所記錄的權益或淡倉如下：

股東姓名／名稱	權益性質	普通股數目	持股概約百分比 ⁽⁴⁾
蔡文勝 ⁽¹⁾	受控制法團權益／ 信託受益人	727,200,000	15.93%
Longlink Limited ⁽¹⁾	受控制法團權益	364,200,000	7.98%
Longlink Capital ⁽¹⁾	實益擁有人	364,200,000	7.98%
Baolink Capital Ltd ⁽¹⁾	實益擁有人	363,000,000	7.95%
Easy Prestige Limited ⁽²⁾	受控制法團權益	566,666,670	12.41%
Xinhong Capital ⁽²⁾	實益擁有人	566,666,670	12.41%
Lion Trust (Singapore) Limited ⁽³⁾	全權信託受託人	1,398,366,670	30.62%

其他資料

附註:

- (1) Baolink Capital Ltd的全部權益由蔡先生持有, Longlink Capital的全部權益由Longlink Limited持有, 而Longlink Limited則進而由受託人Lion Trust (Singapore) Limited以蔡先生為受益人持有。
- (2) Xinhong Capital的全部權益由Easy Prestige Limited持有, 而Easy Prestige Limited則進而由受託人Lion Trust (Singapore) Limited以吳先生為受益人持有。
- (3) Lion Trust (Singapore) Limited持有Easy Prestige Limited和Longlink Limited的全部權益, 並被視為於該等股份中擁有權益。
- (4) 有關百分比以截至2025年6月30日的已發行4,566,179,280股股份為基準計算。

除本報告所披露者外, 截至2025年6月30日, 概無任何人士(不包括權益已於本中期報告載列之董事)於股份或相關股份中擁有任何根據證券及期貨條例第336條本公司須予存置的登記冊所記錄的權益或淡倉。

股份計劃

1. 首次公開發售前員工購股權計劃

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

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

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

截至2025年6月30日, 根據首次公開發售前員工購股權計劃向合資格參與者授出對應1,351,948股相關股份的尚未行使購股權。有關首次公開發售前員工購股權計劃之詳情載於中期簡明合併財務資料附註19(a)。

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

自上市以來, 概無其他購股權可根據首次公開發售前員工購股權計劃供授出或授出。

其他資料

根據首次公開發售前員工購股權計劃所授出購股權的詳情

參與者姓名及/或類別	授出日期	截至2025年		行使期間	歸屬期	行使價	緊接授出日期前		於授出日期		緊接行使日期前		截至2025年 6月30日 尚未行使的 購股權
		1月1日尚未行使 的購股權	於六個月內 已授出的購股權				（就六個月內 已授出的 購股權而言）	購股權公允價值 （就六個月內 已授出的 購股權而言）	於六個月內 已行使的 購股權	平均收市價 （就六個月內 已行使的 購股權而言）	於六個月內 已註冊的購股權	於六個月內 已失效的購股權	
員工（不包括董事及 主要行政人員）	於2016年	6,48,743	-	自授出日期起 10年	參閱附註(1)	0.03美元	-	-	637,268	4.35港元	-	-	11,475
	於2015年	535,722	-	自授出日期起 10年	參閱附註(1)	0.03美元	-	-	526,984	4.35港元	-	-	8,738
	於2014年	9,091,004	-	自授出日期起 10年	參閱附註(1)	0.03美元	-	-	7,759,269	4.73港元	-	-	1,331,735
		10,275,469							8,923,521		-	-	1,351,948
其他參與者	於2014年	1,776,000	-	自授出日期起 10年	參閱附註(2)	0.03美元	-	-	1,776,000	4.73港元	-	-	-
		1,776,000											-
總計		12,051,469							10,699,521		-	-	1,351,948

附註：

- (1) 所授出購股權須按以下計劃歸屬：(i) 25%購股權須於授出日期起滿一週年當日歸屬；及(ii)餘下75%其後須於授出日期起36個月期間內的各月平分36批歸屬。
- (2) 已授出的購股權已於2016年8月1日悉數歸屬。

2. 首次公開發售後股份獎勵計劃

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

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

其他資料

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

截至2025年6月30日，自採納起根據首次公開發售後股份獎勵計劃已授出或同意授出合共172,781,152股未償付獎勵股份（不包括已根據首次公開發售後股份獎勵計劃沒收之已授出的股份），但2024年6月5日後概無根據該計劃進一步授出獎勵。有關首次公開發售後股份獎勵計劃之詳情載於中期簡明合併財務資料附註19(b)。

根據首次公開發售後股份獎勵計劃所授出股份獎勵的詳情

參與者姓名及/或類別	授出日期	截至2025年 1月1日尚未歸屬 的獎勵	於六個月內 已授出的獎勵	歸屬期	購買價	緊接授出日期前 的股份收市價 (就六個月內 已授出的 獎勵而言)	於授出日期的 每股獎勵股份 公允價值 (就六個月內 已授出的 獎勵而言) ⁽¹⁾	緊接歸屬日期前		於六個月內 已授出的獎勵	於六個月內 已失效的獎勵	截至2025年 6月30日 尚未歸屬的獎勵
								的股份加權 平均收市價 (就六個月內 已歸屬的 獎勵而言)	已歸屬的 獎勵			
員工 (不包括董事及主要行政人員)	2024年4月1日	14,895,294	-	2025年4月1日 - 2026年4月1日 ⁽²⁾	4.98	-	-	7,397,649	5.45港元	-	378,683	718,962
	2024年4月1日	10,135,785	-	2025年4月1日 - 2026年4月1日 ⁽²⁾	4.98	-	-	9,806,372	5.45港元	-	329,413	-
	2024年1月1日	68,850	-	2025年1月1日 - 2026年1月1日 ⁽²⁾	4.98	-	-	34,425	2.96港元	-	-	34,425
	2023年10月1日	572,675	-	2024年10月1日 - 2025年10月1日 ⁽²⁾	4.98	-	-	-	-	-	-	572,675
	2023年7月1日	100,217	-	2024年7月1日 - 2025年7月1日 ⁽²⁾	4.98	-	-	-	-	-	-	100,217
	2023年4月1日	5,491,038	-	2024年4月1日 - 2025年4月1日 ⁽²⁾	4.98	-	-	5,491,038	5.40港元	-	-	-
		31,265,859	-					22,729,484		-	708,096	7,826,279
顧問	2024年4月1日	1,310,000	-	2025年4月1日 - 2026年4月1日 ⁽²⁾	4.98	-	-	655,000	5.45港元	-	-	655,000
	2023年4月1日	235,800	-	2024年4月1日 - 2025年4月1日 ⁽²⁾	4.98	-	-	235,800	5.45港元	-	-	-
		1,545,800	-					890,800		-	-	655,000
總計		32,809,659	-					23,620,284		-	708,096	8,481,279

附註:

- 截至授出日期的獎勵股份公允價值乃根據國際財務報告準則第2號基於本公司股份於相關授出日期的市價釐定，其進一步詳情載於中期簡明合併財務資料附註19(b)。
- 所授出股份獎勵須於授出日期起滿一及二週年當日平分2批按年歸屬。
- 所授出股份獎勵須待以下條件達成後方可歸屬：(i) 40%股份獎勵須視乎業務部門年內的整體表現（包括但不限於年度經營毛利、安卓日活躍用戶(DAU)數下降的預防情況、用戶收藏的影像數目增加等）歸屬；(ii) 30%股份獎勵須於年內加權平均股份價格為3.80港元或以上的情況下歸屬；及(iii) 30%股份獎勵須待本集團首席執行官批准及作出正面表現評估後方可歸屬。

其他資料

3. 2024年股份獎勵計劃

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

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

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

截至2025年6月30日，根據2024年股份獎勵計劃已授出或同意授出38,728,568股將通過發行新股份償付的未償付獎勵股份（不包括根據2024年股份獎勵計劃已失效的獎勵股份）。於2025年1月1日及2025年6月30日，根據2024年股份獎勵計劃可供發行的股份總數分別為429,036,827股股份及414,781,040股股份，佔本公司已發行股本的約9.42%及9.08%。有關2024年股份獎勵計劃之詳情載於本公司日期為2024年5月8日的通函、本公司日期為2024年6月5日的投票表決結果公告及中期簡明合併財務資料附註19(b)。

其他資料

根據2024年股份獎勵計劃所授出股份獎勵的詳情

參與者姓名及/或類別	授出日期	截至2025年1月1日尚未歸屬的獎勵		歸屬期	購買價	緊接授出日期前的每股獎勵股份收市價(就六個月內已授出的獎勵而言)		於授出日期前每股獎勵股份公允價值(就六個月內已授出的獎勵而言) ⁽¹⁾		緊接歸屬日期前的股份加權平均收市價(就六個月內已歸屬的獎勵而言)		截至2025年6月30日	
		於六個月內已授出的獎勵	尚未歸屬的獎勵			已授出的獎勵	尚未授出的獎勵	已歸屬的獎勵	尚未歸屬的獎勵	已失效的獎勵	尚未歸屬的獎勵		
董事及主要行政人員													
吳澤源	2024年10月1日	4,500,000	-	2025年10月1日 ⁽²⁾	零價	-	-	-	-	-	-	-	4,500,000
	2024年10月1日	8,000,000*	-	參閱附註(3)	零價	-	-	-	-	-	-	-	8,000,000*
		12,500,000	-										12,500,000
員工 (不包括董事及主要行政人員)													
	2025年4月1日	-	2,500,000	2026年4月1日 - 2027年4月1日 ⁽⁴⁾	零價	5.45港元	5.30港元	-	-	-	-	-	2,500,000
	2025年4月1日	-	1,747,647	2026年4月1日 - 2029年4月1日 ⁽⁵⁾	零價	5.45港元	5.30港元	-	-	-	-	-	1,747,647
	2025年4月1日	-	5,763,057	2026年4月1日 - 2028年4月1日 ⁽⁶⁾	零價	5.45港元	5.30港元	-	-	-	-	117,586	5,645,471
	2025年4月1日	-	1,600,000	2027年4月1日 ⁽⁷⁾	零價	5.45港元	5.30港元	-	-	-	-	-	1,600,000
	2025年4月1日	-	1,600,000	2027年4月1日 - 2028年4月1日 ⁽⁸⁾	零價	5.45港元	5.30港元	-	-	-	-	-	1,600,000
	2025年4月1日	-	500,000	2027年4月1日 - 2028年4月1日 ⁽⁹⁾	零價	5.45港元	5.30港元	-	-	-	-	-	500,000
	2025年1月1日	-	1,017,819	2026年1月1日 - 2027年1月1日 ⁽⁴⁾	零價	2.96港元	2.97港元	-	-	-	-	517,200	500,619
	2024年10月1日	1,642,519	-	2025年10月1日 - 2026年10月1日 ⁽⁴⁾	零價	-	-	-	-	-	-	-	1,642,519
	2024年10月1日	6,000,000	-	參閱附註(3)	零價	-	-	-	-	-	-	-	6,000,000
	2024年10月1日	12,000,000	-	2025年10月1日、2026年4月1日、2027年4月1日及2028年4月1日 ⁽¹⁰⁾	零價	-	-	-	-	-	-	-	12,000,000
	2024年7月1日	330,262	-	2025年7月1日 - 2026年7月1日 ⁽⁴⁾	零價	-	-	-	-	-	-	17,570	312,692
		19,972,781	14,728,523					-	-	-	652,356	-	34,048,948
服務供應商													
	2025年4月1日	-	179,620	2026年4月1日 - 2027年4月1日 ⁽⁴⁾	零價	5.45港元	5.30港元	-	-	-	-	-	179,620
			179,620										179,620
總計		32,472,781	14,908,143					-	-	-	652,356	-	46,728,568

* 所授出獎勵將以美圖信託於公開市場購買現有股份的方式償付。

其他資料

計劃授權上限及服務供應商分項上限的詳情

	計劃授權上限項下可供授出的股份數目	服務供應商分項上限項下可供授出的股份數目
於2025年1月1日（於2025年1月1日授出前）	429,036,827	45,350,960
於2025年6月30日	414,781,040	45,171,340

附註：

- (1) 截至授出日期的獎勵股份公允價值乃根據國際財務報告準則第2號釐定，就參考已授出權益工具的公允價值計量的交易而言，實體須以市價（如有）為基礎並考慮到授出權益工具的條款及條件計量已授出權益工具於計量日期的公允價值。有關獎勵股份公允價值的進一步詳情載於中期簡明合併財務資料附註19(b)。
- (2) 授予吳先生的股份獎勵須自授出日期起計12個月內（即於2025年10月1日）歸屬。
- (3) 所授出股份獎勵將於緊隨達成本集團截至2025年12月31日或2026年12月31日止財政年度實現經調整歸屬母公司權益持有人淨利潤不低於人民幣11億元的業績目標之日期的次年4月1日歸屬。在實現所述業績目標的前提下，股份獎勵將以美圖信託於公開市場購買現有股份的方式償付。
- (4) 所授出股份獎勵須從授出日期開始計算為期24個月內每年平均歸屬。
- (5) 所授出股份獎勵須從授出日期開始計算為期48個月內每年平均歸屬。
- (6) 所授出股份獎勵須根據以下歸屬計劃歸屬：(i) 20%於2026年4月1日；(ii) 40%於2027年4月1日；及(iii) 40%於2028年4月1日。
- (7) 如達成本集團於截至2026年12月31日止財政年度需實現經調整歸屬母公司權益持有人淨利潤不少於人民幣11億元的利潤表現目標（「利潤表現目標」），則所授出股份獎勵須於2027年4月1日歸屬。
- (8) (i)如達成利潤表現目標，50%所授出股份獎勵須根據以下歸屬計劃歸屬：(i) 25%於2027年4月1日；及(ii) 25%於2028年4月1日；及(II)如達成與本集團特定影像與設計產品的毛利及MAU數目相關的業績目標，50%所授出股份獎勵須根據以下計劃歸屬：(i) 25%於2027年4月1日；及(ii) 25%於2028年4月1日。
- (9) 如達成利潤表現目標，所授出股份獎勵須根據以下歸屬計劃歸屬：(i) 50%於2027年4月1日；及(ii) 50%於2028年4月1日。
- (10) 對於關鍵員工承授人而言，所授出股份獎勵須根據以下歸屬計劃歸屬：(i) 4,500,000股股份於2025年10月1日；(ii) 1,500,000股股份於2026年4月1日；(iii) 3,000,000股股份於2027年4月1日；及(iv) 3,000,000股股份於2028年4月1日。

截至2025年6月30日止六個月可能就根據首次公開發售前員工購股權計劃、首次公開發售後股份獎勵計劃及2024年股份獎勵計劃授出的購股權及股份獎勵發行的股份總數為48,561,795股股份，除以截至2025年6月30日止六個月的已發行加權平均股份數目後約佔1.07%。

其他資料

4. EveLab Insight股份獎勵計劃

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

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

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

截至2025年6月30日，根據EveLab Insight股份獎勵計劃已授出或同意授出合共69,150,000股EveLab Insight股份（不包括已根據EveLab Insight股份獎勵計劃沒收之已授出的EveLab Insight股份），相當於EveLab Insight截至2025年6月30日已發行股本的約13.83%。

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

5. Pixocial購股權計劃

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

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

於2025年6月30日，根據Pixocial購股權計劃已授予或同意授予的購股權總數為5,589,070份購股權（不包括根據Pixocial購股權計劃失效、沒收或註銷的任何購股權），因此於2025年6月30日根據Pixocial購股權計劃可供授予的購股權總數為2,053,556份購股權。

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

其他資料

6. Starii股份獎勵計劃

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

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

截至2025年6月30日，概無根據Starii股份獎勵計劃已授出或同意授出Starii股份。

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

遵守企業管治守則

本公司致力維持及提升嚴格的企業管治。本公司企業管治原則旨在推廣有效的內部控制措施，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及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。

除上市規則附錄C1所載企業管治守則第二部分之守則條文第C.2.1條（「**守則條文第C.2.1條**」）外，截至2025年6月30日止六個月，本公司已遵守當時生效的企業管治守則的適用守則條文。

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

遵守《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》

本公司已採納上市規則附錄C3所載標準守則作為有關董事買賣本公司證券的行為守則。在向全體董事作出特定查詢後，全體董事確認，截至2025年6月30日止六個月，彼等已就其買賣本公司證券遵守標準守則所載的必要準則。

如企業管治守則第二部分之守則條文第C.1.3條所述，董事會亦已採納標準守則並據此制定內部書面指引規範可能擁有有關本公司證券之未公開內幕消息的相關員工的所有交易。經作出合理查詢後，截至2025年6月30日止六個月，並無發現本公司相關員工未遵守標準守則之事件。

其他資料

購買、出售或贖回本公司上市證券

除本中期報告其他部分所披露者外，截至2025年6月30日止六個月，本公司及本集團任何成員公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

審計委員會及財務報表審閱

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

審計委員會已審閱本集團截至2025年6月30日止六個月的未經審核中期財務報表及本中期報告。審計委員會亦已與高級管理層成員及本公司核數師討論有關本公司所採納的會計政策及慣例以及內部控制的事宜。基於審閱及與管理層的討論，審計委員會信納本集團的未經審核中期財務報表乃按適用會計準則編製，且公平呈列本集團截至2025年6月30日止六個月的財務狀況及業績。

中國增值電信業務的海外投資 有關《外資電信企業規定》的更新

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

其他資料

為遵守電信業務經營許可所進行的努力及行動

儘管工業和信息化部審批流程缺乏明確的指引及不可預測性，截至2025年6月30日，我們仍在與我們的中國法律顧問諮詢，以尋求及釐定本公司直接通過股權持有美圖網及其子公司以及美圖宜膚網絡及其子公司的最可行方法。我們亦與主管部門諮詢有關外商投資企業申請ICP許可證的可行性及流程。截至2025年6月30日，按照中國受限於外商投資限制的產業之慣例，本公司目前(i)通過本公司的中國子公司美圖之家（作為一方）與美圖網及其各自股東（作為另外一方）之間的現有合約安排，獲取當前由美圖網及其子公司經營的業務的有效控制權及收取其產生的所有經濟利益；及(ii)通過本公司的中國子公司美圖宜膚科技（作為一方）與美圖宜膚網絡及其股東（作為另外一方）之間的美圖宜膚合約安排，獲取當前由美圖宜膚網絡及其子公司經營的業務的有效控制權及收取其產生的所有經濟利益。現有合約安排及美圖宜膚合約安排允許將(i)美圖網及其子公司及(ii)美圖宜膚網絡及其子公司的經營業績與資產及負債依據國際財務報告準則合併入賬至我們的經營業績與資產及負債，猶如彼等為本集團的全資子公司。

(i)現有合約安排的進一步詳情載於招股章程、本公司日期為2021年3月17日的公告及本公司於2025年4月25日刊發的2024年年報；及(ii)美圖宜膚合約安排的進一步詳情載於本公司日期為2021年7月30日的公告及本公司於2025年4月25日刊發的2024年年報。

非執行董事辭任

於2025年8月18日舉行的董事會會議結束後，過以宏博士遞交其請辭，辭任非執行董事，自該董事會會議結束之時起生效，以便投入更多時間專注於其個人的其他商業承諾。過博士已確認其與董事會並無任何意見分歧，亦無任何與其辭任有關的事宜須敦請股東或聯交所垂注。董事會藉此機會對過博士致以衷心感謝，感謝其多年來為本公司作出的寶貴努力及貢獻。謹祝過博士日後一帆風順。

報告日期後重要事項

於2025年6月30日後及截至最後實際可行日期，並無發生影響本公司的重要事項。

中期財務資料審閱報告

致美图公司董事會

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第35至73頁的中期財務資料,此中期財務資料包括美图公司(「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)於2025年6月30日的中期簡明合併資產負債表與截至該日止六個月期間的中期簡明合併收入表、中期簡明合併綜合收益表、中期簡明合併權益變動表和中期簡明合併現金流量表,以及選定的解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定,就中期財務資料擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論,並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論,除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

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

結論

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

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港, 2025年8月18日

中期簡明合併收入表

	附註	未經審核 截至2025年 6月30日 止六個月 人民幣千元	未經審核 截至2024年 6月30日 止六個月 人民幣千元
收入	5	1,821,188	1,621,159
營業成本	6	(481,624)	(568,546)
毛利		1,339,564	1,052,613
銷售及營銷開支	6	(293,370)	(204,970)
行政開支	6	(218,799)	(177,578)
研發開支	6	(451,347)	(425,274)
金融資產的減值虧損淨額		(17,201)	(2,633)
加密貨幣減值虧損回撥		-	68,145
其他收入		14,537	21,500
其他收益淨額	7	10,201	1,448
融資收入淨額		37,364	23,896
應佔以權益法入賬的投資之虧損	8(a)	(4,270)	(13,489)
除所得稅前利潤		416,679	343,658
所得稅開支	9	(37,435)	(39,937)
期內利潤		379,244	303,721
以下人士應佔利潤／(虧損)：			
- 母公司權益持有人		397,020	303,428
- 非控股權益		(17,776)	293
		379,244	303,721
期內母公司權益持有人應佔利潤的每股盈利 (以每股人民幣元表示)	10		
- 基本		0.09	0.07
- 攤薄		0.08	0.06

以上簡明合併收入表應連同隨附附註一併閱讀。

中期簡明合併綜合收益表

	附註	未經審核 截至2025年 6月30日 止六個月 人民幣千元	未經審核 截至2024年 6月30日 止六個月 人民幣千元
期內利潤		379,244	303,721
其他綜合(虧損)/收益, 扣除稅項			
後續可重新分類至損益的項目			
貨幣換算差額		(2,362)	2,285
將不會重新分類至損益的項目			
貨幣換算差額		(3,374)	5,004
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的公允價值變動	8(c)	(508)	(6,024)
期內其他綜合收益, 扣除稅項		(6,244)	1,265
期內綜合收益總額, 扣除稅項		373,000	304,986
以下人士應佔綜合收益/(虧損)總額:			
- 母公司權益持有人		390,776	304,693
- 非控股權益		(17,776)	293
		373,000	304,986

以上簡明合併綜合收益表應連同隨附附註一併閱讀。

中期簡明合併資產負債表

	附註	未經審核 2025年 6月30日 人民幣千元	經審核 2024年 12月31日 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業及設備	12	459,430	469,863
使用權資產		67,195	52,100
無形資產	12	493,912	519,602
長期投資			
- 於聯營公司及合營企業的投資	8(a)	91,423	96,541
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	8(b)	1,367,115	1,285,072
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	8(c)	31,024	31,903
長期理財投資	15	40,173	-
預付款項及其他應收款項	14	11,074	11,436
遞延稅項資產		12,973	9,807
定期存款	16	-	42,405
		2,574,319	2,518,729
流動資產			
存貨		51,968	73,457
貿易應收款項	13	471,203	407,014
預付款項及其他應收款項	14	834,269	921,668
合同成本		150,252	136,226
短期理財投資	15	795,729	256,880
定期存款	16	796,562	1,398,154
受限制現金		-	33,137
現金及現金等價物		1,035,354	1,301,412
		4,135,337	4,527,948
總資產			
		6,709,656	7,046,677
權益及負債			
母公司權益持有人應佔權益			
股本	17	288	287
股份溢價	17	6,418,850	7,104,304
儲備	18	272,096	220,919
累計虧損		(1,901,755)	(2,298,775)
		4,789,479	5,026,735
非控股權益			
		(11,949)	5,827
總權益			
		4,777,530	5,032,562

中期簡明合併資產負債表

	附註	未經審核 2025年 6月30日 人民幣千元	經審核 2024年 12月31日 人民幣千元
負債			
非流動負債			
租賃負債		17,451	27,235
遞延稅項負債		166,266	166,616
		183,717	193,851
流動負債			
借款	22	20,000	102,890
貿易及其他應付款項	20	666,200	786,428
租賃負債		26,392	24,596
所得稅負債		123,749	87,856
合同負債		749,119	654,867
可轉換可贖回優先股	21	162,949	163,627
		1,748,409	1,820,264
負債總額		1,932,126	2,014,115
權益及負債總額		6,709,656	7,046,677

以上簡明合併資產負債表應連同隨附附註一併閱讀。

承董事會命

吳澤源
董事

洪育鵬
董事

中期簡明合併權益變動表

	附註	未經審核 母公司權益持有人應佔				總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
		股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元			
截至2025年1月1日的結餘		287	7,104,304	220,919	(2,298,775)	5,026,735	5,827	5,032,562
綜合收益								
期內利潤／(虧損)		-	-	-	397,020	397,020	(17,776)	379,244
其他綜合收益／(虧損)								
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產								
公允價值變動	8(c)	-	-	(508)	-	(508)	-	(508)
貨幣換算差額	18	-	-	(5,736)	-	(5,736)	-	(5,736)
截至2025年6月30日止六個月的綜合收益／(虧損)總額		-	-	(6,244)	397,020	390,776	(17,776)	373,000
與持有人(身份為持有人)進行的交易								
員工服務價值:								
- 股份獎勵計劃	19(b)	-	-	56,680	-	56,680	-	56,680
- 授予高級管理層的股份獎勵	19(e)	-	-	235	-	235	-	235
- 業務合併產生的股份獎勵	19(d)	-	-	506	-	506	-	506
行使員工購股權後的已發行股份	17	1	2,306	-	-	2,307	-	2,307
股息	11	-	(687,760)	-	-	(687,760)	-	(687,760)
與持有人(身份為持有人)進行的交易總額		1	(685,454)	57,421	-	(628,032)	-	(628,032)
截至2025年6月30日的結餘		288	6,418,850	272,096	(1,901,755)	4,789,479	(11,949)	4,777,530

中期簡明合併權益變動表

	附註	未經審核 母公司權益持有人應佔				總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
		股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元			
截至2024年1月1日的結餘		283	7,093,781	83,911	(3,069,118)	4,108,857	4,843	4,113,700
綜合收益								
期內利潤		-	-	-	303,428	303,428	293	303,721
其他綜合收益 / (虧損)								
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產								
公允價值變動	8(c)	-	-	(6,024)	-	(6,024)	-	(6,024)
貨幣換算差額	18	-	-	7,289	-	7,289	-	7,289
截至2024年6月30日止六個月的綜合收益總額		-	-	1,265	303,428	304,693	293	304,986
與持有人(身份為持有人)進行的交易								
發行普通股作為業務合併的代價, 扣除交易成本及稅項		4	159,175	-	-	159,179	-	159,179
員工服務價值:								
- 股份獎勵計劃	19(b)	-	-	27,935	-	27,935	-	27,935
- 授予高級管理層的股份獎勵	19(e)	-	-	459	-	459	-	459
- 業務合併產生的股份獎勵	19(d)	-	-	5,241	-	5,241	-	5,241
行使員工購股權後的已發行股份	17	*	93	-	-	93	-	93
股息	11	-	(148,827)	-	-	(148,827)	-	(148,827)
與持有人(身份為持有人)進行的交易總額		4	10,441	33,635	-	44,080	-	44,080
截至2024年6月30日的結餘		287	7,104,222	118,811	(2,765,690)	4,457,630	5,136	4,462,766

* 金額不足人民幣1,000元。

以上簡明合併權益變動表應連同隨附附註一併閱讀。

中期簡明合併現金流量表

	附註	未經審核 截至2025年 6月30日 止六個月 人民幣千元	未經審核 截至2024年 6月30日 止六個月 人民幣千元
經營活動現金流量			
經營所產生現金		506,377	277,385
已收利息		2,531	1,527
已付利息		(287)	(956)
已付所得稅		(5,058)	(11,983)
經營活動所產生現金淨額		503,563	265,973
投資活動現金流量			
購買物業及設備		(7,516)	(28,360)
購買無形資產		(838)	(5,537)
出售物業及設備之所得款項		310	464
購買土地使用權		(22,660)	-
於聯營公司中普通股形式及於一家合營企業的收購		-	(8,178)
收購以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		(80,772)	(153,530)
出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產之所得款項		-	2,000
一家被投資公司之股息收入		8,938	-
出售原到期時間超過三個月的短期投資之所得款項		35,000	-
購買原到期時間超過三個月的短期投資		(24,356)	-
購買短期理財投資 / 短期理財投資之所得款項淨額		(550,699)	4,610
短期理財投資及定期存款之已收投資收入		47,267	28,429
存入定期存款		(348,507)	(546,782)
提取到期定期存款		988,023	362,566
受限制現金之退還		33,137	-
購買長期理財投資		(40,000)	-
給予一家聯營公司的貸款		-	(3,000)
收購一家子公司的付款，扣除已收現金		(21,785)	(114,678)
投資活動所得 / (所用) 現金淨額		15,542	(461,996)

中期簡明合併現金流量表

	附註	未經審核 截至2025年 6月30日 止六個月 人民幣千元	未經審核 截至2024年 6月30日 止六個月 人民幣千元
融資活動現金流量			
短期借款之所得款項		15,000	92,890
短期借款之還款		(97,890)	(17,066)
向本公司股東支付之股息	11	(685,500)	(146,085)
租賃負債之付款		(17,565)	(18,778)
員工購股權計劃下已發行股份之所得款項		2,307	153
與發行一家子公司可轉換可贖回優先股有關之交易成本		-	(5,609)
融資活動所用現金淨額		(783,648)	(94,495)
現金及現金等價物減少淨額		(264,543)	(290,518)
期初之現金及現金等價物		1,301,412	640,629
匯率變動對現金及現金等價物之影響		(1,515)	1,393
期末之現金及現金等價物		1,035,354	351,504

以上簡明合併現金流量表應連同隨附附註一併閱讀。

中期簡明合併財務資料附註

1 基本資料

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

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

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

本集團截至2025年6月30日的中期簡明合併資產負債表及截至該日止六個月期間的相關中期簡明合併收入表、簡明合併綜合收益表、權益變動表及現金流量表，以及選定的解釋附註（統稱「中期財務資料」），已由董事會（「董事會」）於2025年8月18日批准刊發。

除非另有說明，否則中期財務資料乃以人民幣（「人民幣」）呈列。

中期財務資料未經本公司外部核數師審核但已經審閱。

2 編製基準

中期財務資料乃根據國際會計準則（「國際會計準則」）第34號「中期財務報告」編製。中期財務資料應與根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製的截至2024年12月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

誠如該等年度財務報表所述，所應用之會計政策與截至2024年12月31日止年度的年度財務報表所採用之會計政策一致。

各中期期間之所得稅乃按照預期年度總盈利適用之稅率累計。

(a) 本集團已於2025年1月1日開始的財政年度首次採納以下修訂本：

國際會計準則第21號（修訂本） 缺乏可兌換性

本集團並無因採納上述修訂本而更改其會計政策或作出追溯調整。

中期簡明合併財務資料附註

2 編製基準 (續)

(b) 以下為已頒佈但尚未於2025年1月1日開始之財政年度生效亦未提早採納的新訂準則、修訂本、改進及詮釋:

新訂準則、修訂本、 改進及詮釋		於以下日期起或 其後開始的 會計期間生效
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號 (修訂本)	金融工具的分類及計量的修訂本	2026年1月1日
國際財務報告準則會計準則 的年度改進 - 第11冊	國際財務報告準則會計準則的年度改進	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號	財務報表中的呈列及披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號	非公共受託責任子公司: 披露	2027年1月1日

上述概無預期對本集團之合併財務報表構成重大影響。

3 估計

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

於編製中期財務資料時, 管理層在應用本集團的會計政策及估計不確定因素的主要資料來源而作出的重大判斷與截至2024年12月31日止年度合併財務報表所使用者相同, 惟附註3.1所披露的會計判斷除外。

3.1 重大判斷

於2025年5月20日, 本公司與阿里巴巴網絡中國有限公司(「認購人」)訂立認購協議, 據此, 本公司已有條件地同意向認購人發行, 而認購人已有條件地同意認購本金額為250,000,000美元的可轉股債券(「可轉股債券」), 按初步換股價每股轉換股份6.00港元計算。交割的先決條件包括但不限於1) 本公司與認購人(或其提名人士)簽訂業務合作協議; 2) 香港聯合交易所有限公司已批准轉換股份的上市及買賣, 且該批准於交易交割時未被撤銷; 3) 中國國家發展 and 改革委員會已就可轉股債券的發行給予批准, 且該批准仍具有完全效力及效用, 並無更改、限制或約束交易文件的任何重大條款等。

中期簡明合併財務資料附註

3 估計 (續)

3.1 重大判斷 (續)

管理層評估交割的先決條件並不保證會達成 (例如, 本公司與認購人 (或其提名人士) 可能不同意簽訂業務合作協議, 而認購人並不豁免該先決條件, 或訂約雙方可能無法取得相關監管部門的必要批准)。倘於最後截止日期2025年12月31日 (或本公司與認購人可能書面協定的其他日期) 之前, 交割的先決條件未達成 (或就若干先決條件而言, 獲認購人豁免), 則交易可能失效, 且不會對本公司及認購人產生明確的經濟後果。因此, 截至2025年6月30日, 認購協議的訂約雙方並無發行可轉股債券的合約權利或義務。亦因此, 截至2025年6月30日, 並無任何合約在合併財務報表中列報。

4 金融風險管理及金融工具

4.1 金融風險因素

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

中期財務資料不包括所有金融風險管理資料及於年度財務報表中所需的披露, 應連同本集團截至2024年12月31日的年度財務報表一併閱讀。

自年末以來風險管理政策並無任何變動。

4.2 流動資金風險

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

4.3 公允價值估計

下表分析於2025年6月30日按計量公允價值使用的估值方法輸入數據級別劃分的本集團按公允價值列賬的金融工具。該等輸入數據劃分為公允價值等級內以下三個級別:

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

中期簡明合併財務資料附註

4 金融風險管理及金融工具 (續)

4.3 公允價值估計 (續)

下表列示於2025年6月30日及2024年12月31日以公允價值計量的本集團資產及負債。

於2025年6月30日	未經審核			總計 人民幣千元
	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	
資產:				
長期投資				
- 以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產 (附註8(b))	-	-	1,367,115	1,367,115
- 以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產 (附註8(c))	20,868	-	10,156	31,024
長期理財投資	-	-	40,173	40,173
短期理財投資	-	607,823	187,906	795,729
	20,868	607,823	1,605,350	2,234,041
負債:				
可轉換可贖回優先股	-	-	162,949	162,949
經審核				
於2024年12月31日	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產:				
長期投資				
- 以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產 (附註8(b))	-	-	1,285,072	1,285,072
- 以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產 (附註8(c))	21,705	-	10,198	31,903
短期理財投資	-	168,752	88,128	256,880
	21,705	168,752	1,383,398	1,573,855
負債				
可轉換可贖回優先股	-	-	163,627	163,627

中期簡明合併財務資料附註

4 金融風險管理及金融工具 (續)

4.3 公允價值估計 (續)

(a) 第一級中的金融工具

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

(b) 第二級中的金融工具

未在活躍市場上買賣的金融工具 (例如場外衍生產品) 的公允價值採用估值方法釐定。該等估值方法最大限度地採用可觀察市場數據, 並盡可能不倚賴特定實體估計。倘計算工具公允價值所需的所有重大輸入數據均可觀察, 則該工具計入第二級。

倘一項或多項重大輸入數據並非以可觀察市場數據為基礎, 則該等工具計入第三級。這即是非上市股本證券的情況。

用作金融工具估值之特定估值方法包括:

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

本集團資產的第二級工具主要包括短期理財投資。本集團並無變更任何估值技術以釐定第二級及第三級公允價值。

(c) 第三級中的金融工具

本集團資產及負債的第三級工具主要包括可轉換可贖回優先股、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產、短期及長期理財投資。

中期簡明合併財務資料附註

4 金融風險管理及金融工具 (續)

4.3 公允價值估計 (續)

(c) 第三級中的金融工具 (續)

下表呈列截至2025年6月30日止六個月的第三級工具的變動。

	未經審核				
	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融資產 人民幣千元	以公允價值 計量且其變動 計入其他綜合收益 的金融資產 人民幣千元	短期理財投資 人民幣千元	長期理財投資 人民幣千元	可轉換 可贖回優先股 人民幣千元
截至2024年12月31日的期初結餘	1,285,072	10,198	88,128	-	(163,627)
添置	80,772	-	372,200	40,000	-
公允價值變動 (附註7)	2,585	-	827	173	-
出售	-	-	(272,011)	-	-
貨幣換算差額	(1,314)	(42)	(1,238)	-	678
截至2025年6月30日的期末結餘	1,367,115	10,156	187,906	40,173	(162,949)
計入「其他收益淨額」之期內總未變現收益及 公允價值變動	2,585	-	144	173	-

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

中期簡明合併財務資料附註

4 金融風險管理及金融工具 (續)

4.3 公允價值估計 (續)

(c) 第三級中的金融工具 (續)

第三級工具的估值包括可轉換可贖回優先股 (附註21(d))、於私營公司的投資 (附註8)、短期及長期理財投資。由於可轉換可贖回優先股、於私營公司的投資、短期及長期理財投資並無於活躍市場買賣,其公允價值乃使用多種適用的估值方法 (包括使用市場法的權益分配模式及貼現現金流量法) 釐定。該等估值方法需要重大判斷、假設及輸入數據,包括最終增長率、加權平均資本成本 (「加權平均資本成本」) 估計、市場流動性折讓、企業價值與銷售比率、預期回報率、過往財務業績、近期市場交易 (如被投資公司進行的近期集資交易) 及其他風險等。

除按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產、短期及長期理財投資外,於報告日期,現金及現金等價物、定期存款、受限制現金、貿易應收款項及其他應收款項等金融資產,以及貿易及其他應付款項、借款及租賃負債等金融負債 (除可轉換可贖回優先股外) 的賬面值因其到期日較短而與各自的公允價值相若。

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

描述	截至2025年 6月30日 之公允價值		
	人民幣千元	非可觀察輸入數據	輸入數據範圍
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 (附註8(b))	1,367,115	最終增長率	2.0%
		加權平均資本成本	26.9%
		市場流動性折讓	15.0%-30.0%
		企業價值與銷售比率	1.5-2.3
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	10,156	最終增長率	2.4%
		加權平均資本成本	18.0%
長期理財投資	40,173	預期回報率	2.3%-2.9%
短期及長期理財投資	187,906	預期回報率	2.0%-4.3%
可轉換可贖回優先股 (附註21)	(162,949)	最終增長率	2.0%
		加權平均資本成本	22.0%

中期簡明合併財務資料附註

4 金融風險管理及金融工具 (續)

4.3 公允價值估計 (續)

(c) 第三級中的金融工具 (續)

(i) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

於2025年6月30日，倘市場流動性折讓及企業價值與銷售比率分別增加及減少5%，則對公允價值的影響分別為下降人民幣10,015,000元／上升人民幣10,017,000元及上升人民幣34,115,000元／下降人民幣34,116,000元。

最終增長率越低、加權平均資本成本越高、市場流動性折讓越高及企業價值與銷售比率越低，則公允價值越低。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值對最終增長率及加權平均資本成本的敏感度並不重大。

(ii) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

最終增長率越低及加權平均資本成本越高，則公允價值越低。以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的公允價值對最終增長率及加權平均資本成本的敏感度並不重大。

(iii) 短期及長期理財投資

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

(iv) 可轉換可贖回優先股

最終增長率越低及加權平均資本成本越高，則公允價值越低。可轉換可贖回優先股的公允價值對最終增長率及加權平均資本成本的敏感度並不重大。

5 收入及分部資料

本集團的業務活動具備單獨的財務報表，乃由主要經營決策者（「主要經營決策者」）定期審查及評估。主要經營決策者負責分配資源及評估經營分部的表現，已被認為作出戰略性決定的本公司執行董事。本集團並無就內部報告而劃分市場或分部。截至2025年6月30日，位於中國及其他國家或地區的非流動資產總值（金融工具及遞延稅項資產除外）分別為人民幣845,677,000元（2024年12月31日：人民幣868,787,000元）及人民幣185,935,000元（2024年12月31日：人民幣184,230,000元）。

中期簡明合併財務資料附註

5 收入及分部資料 (續)

截至2025年及2024年6月30日止六個月之收入業績如下:

	未經審核 截至2025年 6月30日 止六個月 人民幣千元	未經審核 截至2024年 6月30日 止六個月 人民幣千元
影像與設計產品	1,351,353	930,573
廣告	433,549	412,914
美業解決方案	30,065	270,574
其他	6,221	7,098
總收入	1,821,188	1,621,159

截至2025年及2024年6月30日止六個月，並無來自任何客戶的收入超過本集團收入的10%或以上。

6 按性質劃分之開支

	未經審核 截至2025年 6月30日 止六個月 人民幣千元	未經審核 截至2024年 6月30日 止六個月 人民幣千元
員工福利開支	600,839	529,832
付款渠道的收入分享費用	280,837	193,578
算力、帶寬及存儲相關成本	162,618	153,420
推廣及廣告開支	195,829	114,861
折舊及攤銷	42,684	38,113
存貨消耗及確認為營業成本	37,181	243,570
專業服務費	19,927	15,807
稅項及徵費	16,764	11,464
其他	88,461	75,723
營業成本、銷售及營銷開支、行政開支與研發開支的總額	1,445,140	1,376,368

中期簡明合併財務資料附註

7 其他收益淨額

	未經審核 截至2025年 6月30日 止六個月 人民幣千元	未經審核 截至2024年 6月30日 止六個月 人民幣千元
理財投資收益	10,416	3,848
一家被投資公司之股息收入	8,938	-
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動(附註8(b))	2,585	1,611
商譽減值虧損(附註12(b))	(17,927)	-
其他	6,189	(4,011)
	10,201	1,448

8(a) 於聯營公司及合營企業的投資

	未經審核 截至2025年 6月30日 止六個月 人民幣千元	未經審核 截至2024年 6月30日 止六個月 人民幣千元
期初	96,541	122,306
添置	-	8,178
由以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產投資轉換	-	5,000
應佔聯營公司及合營企業虧損	(4,270)	(13,489)
減值費用	-	(4,444)
貨幣換算差額	(848)	357
期末	91,423	117,908

中期簡明合併財務資料附註

8(b) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	未經審核 截至2025年 6月30日 止六個月 人民幣千元	未經審核 截至2024年 6月30日 止六個月 人民幣千元
期初	1,285,072	1,404,424
添置	80,772	157,530
公允價值變動	2,585	1,611
轉入於聯營公司的投資	-	(5,000)
出售	-	(2,000)
貨幣換算差額	(1,314)	812
期末	1,367,115	1,557,377

本集團投資私人公司的可轉換可贖回優先股及附有優先權的普通股（統稱「優先股」），本公司持有的該等投資含有若干嵌入式衍生工具。於評估本集團所採納管理金融資產之業務模式及測試合約現金流量是否為僅支付本金及利息（「僅支付本金及利息」）之後，本集團確認該等投資為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

於若干以優先股形式進行的投資中，本集團亦擔任董事會成員一職，可參與被投資公司的財務和經營活動。該等被投資公司入賬列為聯營公司，根據上述評估以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產計量。

本集團定期對該等金融資產的公允價值進行評估。管理層審閱被投資公司的財務／經營業績和預測，並應用適用估值方法（倘適用）釐定彼等各自的公允價值。截至2025年6月30日止六個月，公允價值變動人民幣2,585,000元已於合併收入表內確認為其他收益（附註7）。

中期簡明合併財務資料附註

8(c) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

	未經審核 截至2025年 6月30日 止六個月 人民幣千元	未經審核 截至2024年 6月30日 止六個月 人民幣千元
期初	31,903	36,730
添置	-	267
公允價值變動	(508)	(6,024)
貨幣換算差額	(371)	253
	31,024	31,226

本集團持有一家特定私人公司及若干上市公司的普通股投資，該等投資並非持作交易用途。本集團於初步確認該等工具時作出不可撤銷的選擇，以將彼等入賬列為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資。

截至2025年6月30日止六個月，公允價值變動人民幣508,000元已於合併綜合收益表內確認為其他綜合虧損（附註18）。

9 所得稅開支

截至2025年及2024年6月30日止六個月，本集團的所得稅開支分析如下：

	未經審核 截至2025年 6月30日 止六個月 人民幣千元	未經審核 截至2024年 6月30日 止六個月 人民幣千元
即期所得稅	40,951	42,892
遞延所得稅	(3,516)	(2,955)
	37,435	39,937

中期簡明合併財務資料附註

9 所得稅開支 (續)

(i) 開曼群島及英屬維京群島所得稅

本公司根據開曼群島《公司法》於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，因此獲豁免繳納開曼群島所得稅。本集團根據英屬維京群島（「英屬維京群島」）國際商業公司法成立的實體獲豁免繳納英屬維京群島所得稅。

(ii) 香港利得稅

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

(iii) 其他國家的企業所得稅

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

(iv) 中國企業所得稅（「企業所得稅」）

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

於截至2025年6月30日止六個月，美圖之家、深圳美圖創新科技有限公司、北京美圖之家科技有限公司及北京站酷網絡科技有限公司已根據企業所得稅法合資格成為「高新技術企業」（「高新技術企業」），並有權享有15%的優惠所得稅稅率。

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

10 每股盈利

(a) 基本

	未經審核 截至2025年 6月30日 止六個月	未經審核 截至2024年 6月30日 止六個月
母公司權益持有人就計算每股基本盈利應佔盈利（人民幣千元）	397,020	303,428
已發行普通股加權平均數（千股）	4,529,364	4,468,204
每股基本盈利（以每股人民幣表示）	0.09	0.07

中期簡明合併財務資料附註

10 每股盈利(續)

(b) 攤薄

首次公開發售前員工購股權計劃(「員工購股權計劃」)項下授出的購股權(附註19)、股份獎勵計劃項下獎勵股份(附註19)、授予高級管理層的股份獎勵項下獎勵股份、業務合併產生的獎勵股份(附註19)及可轉換可贖回優先股對每股盈利具有潛在攤薄影響。每股攤薄盈利乃透過調整流通在外普通股之加權平均數目而計算,即假設本公司授出的購股權及獎勵股份產生的所有潛在具攤薄作用的普通股(一起組成計算每股攤薄盈利的分母)已轉換。

此外,母公司權益持有人應佔盈利(分子)已就子公司所發行可轉換可贖回優先股的影響做出調整。

截至2025年及2024年6月30日止六個月的每股攤薄盈利的計算如下所示:

	未經審核 截至2025年 6月30日 止六個月	未經審核 截至2024年 6月30日 止六個月
母公司權益持有人就計算每股基本盈利應佔盈利(人民幣千元)	397,020	303,428
子公司已發行可轉換可贖回優先股產生的攤薄效益	(16,856)	(15,660)
母公司權益持有人就計算每股攤薄盈利應佔盈利(人民幣千元)	380,164	287,768
已發行普通股加權平均數(千股)	4,529,364	4,468,204
購股權及獎勵股份調整(千股)	30,842	15,927
就計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	4,560,206	4,484,131
每股攤薄盈利(每股人民幣元)	0.08	0.06

11 股息

本公司股東於2025年2月11日批准自本公司股份溢價賬中以現金派發特別股息人民幣457,615,000元,其中截至2025年6月30日止六個月已支付並領取人民幣457,614,000元,剩餘的人民幣1,053元於截至2025年6月30日仍尚未被領取。

本公司股東於2025年6月5日批准自本公司股份溢價賬中以現金派發末期股息人民幣230,145,000元(2024年:人民幣148,827,000元),其中截至2025年6月30日止六個月已支付並領取人民幣227,886,000元,剩餘的人民幣2,259,000元於截至2025年6月30日仍尚未被領取。

中期簡明合併財務資料附註

12 物業及設備以及無形資產

(a) 物業及設備

	在建工程 人民幣千元	服務器 及其他設備 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	傢俬及辦公室 設備、車輛 及其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2024年12月31日					
成本	707	89,267	435,570	63,904	589,448
累計折舊及減值	-	(61,260)	(21,433)	(36,892)	(119,585)
賬面淨值	707	28,007	414,137	27,012	469,863
未經審核					
截至2025年6月30日止六個月					
期初賬面淨值	707	28,007	414,137	27,012	469,863
添置	1,381	3,218	-	2,942	7,541
折舊費用	-	(5,158)	(6,036)	(6,473)	(17,667)
出售	-	(270)	-	(37)	(307)
期末賬面淨值	2,088	25,797	408,101	23,444	459,430
截至2025年6月30日					
成本	2,088	91,565	435,570	46,374	575,597
累計折舊及減值	-	(65,768)	(27,469)	(22,930)	(116,167)
賬面淨值	2,088	25,797	408,101	23,444	459,430

中期簡明合併財務資料附註

12 物業及設備以及無形資產 (續)

(b) 無形資產

	商譽 (附註(i)) 人民幣千元	品牌名稱 人民幣千元	計算機軟件 人民幣千元	版權及其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2024年12月31日					
成本	584,945	59,800	40,047	90,763	775,555
累計攤銷及減值	(188,602)	(2,990)	(13,946)	(50,415)	(255,953)
賬面淨值	396,343	56,810	26,101	40,348	519,602
未經審核					
截至2025年6月30日止六個月					
期初賬面淨值	396,343	56,810	26,101	40,348	519,602
添置	-	-	185	653	838
攤銷費用	-	(1,993)	(4,902)	(1,706)	(8,601)
減值虧損	(17,927)	-	-	-	(17,927)
期末賬面淨值	378,416	54,817	21,384	39,295	493,912
截至2025年6月30日					
成本	584,945	59,800	39,760	91,361	775,866
累計攤銷及減值	(206,529)	(4,983)	(18,376)	(52,066)	(281,954)
賬面淨值	378,416	54,817	21,384	39,295	493,912

中期簡明合併財務資料附註

12 物業及設備以及無形資產 (續)

(b) 無形資產 (續)

(i) 商譽減值測試

本集團的商譽獲分配至現金產生單位(「現金產生單位」)或一組現金產生單位, 現金產生單位A涉及廣告代理服務及現金產生單位B涉及美業解決方案, 而一組現金產生單位C涉及影像與設計產品。

截至2025年6月30日, 商譽分配至本集團所識別現金產生單位或一組現金產生單位如下:

	未經審核 截至2025年6月30日		
	人民幣千元 現金產生 單位A	人民幣千元 現金產生 單位B	人民幣千元 一組現金產生 單位C
成本	49,740	221,532	313,673
累計減值	(33,336)	(173,193)	-
賬面淨值	16,404	48,339	313,673

本集團商譽於存在任何減值跡象時或在每年年底進行減值測試。由於市場競爭加劇及經營業績嚴重下滑, 現金產生單位B未達成業績目標。管理層已根據經修訂預測及適用貼現率重新評估現金產生單位B之可收回金額, 並於截至2025年6月30日止六個月確認減值虧損人民幣17,927,000元。

就現金產生單位B的使用價值計算所用的主要假設如下:

	截至2025年 6月30日 現金產生 單位B	截至2024年 12月31日 現金產生 單位B
平均預期收入增長率	15.60%	8.50%
平均毛利率	11.24%	8.88%
五年後的最終增長率	2.00%	2.00%
稅前貼現率	17.00%	17.50%

倘用於美業解決方案使用價值計算的預測期間內每年的收入低於管理層於2025年6月30日的估計5個百分點, 則現金產生單位B的估計可收回金額應下調約人民幣9,452,000元。倘每年的平均毛利率低於管理層於2025年6月30日的估計1個百分點, 則現金產生單位B的估計可收回金額應下調約人民幣7,719,000元。倘五年後的最終增長率低於管理層於2025年6月30日的估計1個百分點, 則現金產生單位B的估計可收回金額應下調約人民幣6,363,000元。倘現金流量預測應用的稅前貼現率高於管理層於2025年6月30日的估計1個百分點, 則現金產生單位B的估計可收回金額應下調約人民幣11,206,000元。

由於並無跡象顯示其他現金產生單位或一組現金產生單位已減值, 管理層未更新任何其他減值計算。

中期簡明合併財務資料附註

13 貿易應收款項

本集團向客戶授予30至120日的信貸期。截至2025年6月30日及2024年12月31日，貿易應收款項（扣除呆賬撥備）基於交易日期之賬齡分析如下：

	未經審核 截至2025年 6月30日 人民幣千元	經審核 截至2024年 12月31日 人民幣千元
貿易應收款項		
6個月以內	467,221	401,956
6個月至1年	3,937	4,729
1年以上	45	329
	471,203	407,014

截至2025年6月30日及2024年12月31日，貿易應收款項的賬面值主要以人民幣及美元計值，且與其公允價值相若。

14 預付款項及其他應收款項

	未經審核 截至2025年 6月30日 人民幣千元	經審核 截至2024年 12月31日 人民幣千元
計入非流動資產		
租金及其他按金	9,291	9,337
其他	1,911	2,243
減：虧損撥備	(128)	(144)
	11,074	11,436
計入流動資產		
有關代表廣告商付款的其他應收款項	645,909	733,647
存貨的預付款項	11,707	24,989
就廣告代理服務預付廣告平台之款項	105,023	87,612
租金及其他按金	26,914	25,217
可扣減增值稅	45,577	54,268
給予第三方的貸款	26,000	26,000
其他	41,030	26,353
減：虧損撥備	(67,891)	(56,418)
	834,269	921,668

截至2025年6月30日及2024年12月31日，其他應收款項的賬面值主要以人民幣計值，且與其公允價值相若。

中期簡明合併財務資料附註

15 理財投資

	未經審核 截至2025年 6月30日 人民幣千元	經審核 截至2024年 12月31日 人民幣千元
計入非流動資產： 長期理財投資	40,173	-
計入流動資產： 短期理財投資	795,729	256,880
	835,902	256,880

理財投資乃若干信譽良好的銀行或非銀行金融機構發行的理財產品，以人民幣及美元計值，於截至2025年6月30日止六個月的預期回報率介乎每年2.0%至4.3%（2024年：2.2%至4.2%）。理財投資乃以公允價值計量且其變動計入當期損益。概無該等投資已過期。

16 定期存款

	未經審核 截至2025年 6月30日 人民幣千元	經審核 截至2024年 12月31日 人民幣千元
計入非流動資產： 長期銀行存款	-	42,405
計入流動資產： 短期銀行存款 長期銀行存款的即期部分（附註(a)）	727,436 69,126	1,350,851 47,303
	796,562	1,398,154
	796,562	1,440,559

(a) 截至2025年6月30日，短期銀行存款人民幣727,436,000元（2024年12月31日：人民幣1,350,851,000元）為原到期日超過三個月但少於一年且可於到期時贖回的銀行存款，而長期銀行存款人民幣69,126,000元（2024年12月31日：人民幣89,708,000元）為原到期日超過一年且可於到期時贖回的銀行存款。截至2025年6月30日，本金人民幣776,856,000元將於12個月內到期，因此，於合併資產負債表中呈列為流動資產。截至2025年6月30日止六個月，該等銀行存款以人民幣、美元及港元（「港元」）計值，而加權平均實際年利率為4.18%（2024年12月31日：4.51%）。

中期簡明合併財務資料附註

17 股本及溢價

截至2025年6月30日及2024年12月31日，本公司之法定股本包括6,000,000,000股每股面值0.00001美元的普通股。

	附註	普通股數目 千股	普通股面值 千美元	普通股等額面值 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元
已發行:					
截至2025年1月1日		4,555,480	43	287	7,104,304
首次公開發售前員工購股權計劃下的僱員購股權計劃					
- 已發行股份及已收取所得款項	(a)	10,699	*	1	2,306
股息	11	-	-	-	(687,760)
截至2025年6月30日		4,566,179	43	288	6,418,850
截至2024年1月1日					
首次公開發售前員工購股權計劃下的僱員購股權計劃		4,477,679	43	283	7,093,781
- 已發行股份及已收取所得款項	(a)	435	*	**	93
一項業務合併的代價					
- 已發行股份		56,982	*	4	159,175
股息		-	-	-	(148,827)
截至2024年6月30日		4,535,096	43	287	7,104,222

* 金額不足1,000美元。

** 金額不足人民幣1,000元。

(a) 於截至2025年6月30日止六個月，10,699,521份行使價為0.03美元的首次公開發售前購股權已獲行使（截至2024年6月30日止六個月：434,856份首次公開發售前購股權）。

中期簡明合併財務資料附註

18 儲備

	法定盈餘儲備 人民幣千元	股權激勵儲備 人民幣千元	以公允價值 計量且其變動 計入其他綜合 收益的金融資產 公允價值 人民幣千元	貨幣換算差額 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2025年1月1日	74,286	684,740	2,794	(330,238)	(210,663)	220,919
員工服務價值:						
- 股份獎勵計劃 (附註19(b))	-	56,680	-	-	-	56,680
- 授予高級管理層的股份獎勵 (附註19(e))	-	235	-	-	-	235
- 業務合併產生的股份獎勵 (附註19(d))	-	506	-	-	-	506
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產公允價值變動 (附註8(c))	-	-	(508)	-	-	(508)
貨幣換算差額 (附註(a))	-	-	-	(5,736)	-	(5,736)
截至2025年6月30日	74,286	742,161	2,286	(335,974)	(210,663)	272,096
截至2024年1月1日	39,453	600,450	8,619	(353,948)	(210,663)	83,911
僱員服務價值:						
- 股份獎勵計劃 (附註19(b))	-	27,935	-	-	-	27,935
- 授予高級管理層的股份獎勵 (附註19(e))	-	459	-	-	-	459
- 業務合併產生的股份獎勵 (附註19(d))	-	5,241	-	-	-	5,241
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產的公允價值變動 (附註8(c))	-	-	(6,024)	-	-	(6,024)
貨幣換算差額 (附註(a))	-	-	-	7,289	-	7,289
截至2024年6月30日	39,453	634,085	2,595	(346,659)	(210,663)	118,811

(a) 貨幣換算差額指換算使用不同於本公司及本集團財務報表呈列貨幣人民幣之功能貨幣的本集團成員公司財務報表產生的差額。

中期簡明合併財務資料附註

19 以股份為基礎的付款

(a) 首次公開發售前員工購股權計劃

於2014年2月15日，本公司董事會批准設立首次公開發售前員工購股權計劃，該計劃旨在獎勵為本集團作出貢獻的員工及人士。首次公開發售前員工購股權計劃自授出日期起計有效期為10年。相關股份總數限制為116,959,070股。

(i) 根據首次公開發售前員工購股權計劃向員工授出的購股權

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

截至2025年6月30日止六個月，並無根據首次公開發售前員工購股權計劃向本公司員工授出購股權（截至2024年6月30日止六個月：無）。

向員工授出之尚未行使購股權數目及其相關加權平均行使價的變動如下：

	行使價	購股權數目	
		截至6月30日止六個月 2025年	2024年
期初		12,051,469	12,870,000
已行使（附註(i)）	0.03美元	(10,699,521)	(434,856)
期末		1,351,948	12,435,144

附註：

- (i) 由於截至2025年6月30日止六個月期間購股權獲行使，本公司發行10,699,521股普通股（截至2024年6月30日止六個月：434,856股普通股）。股份於緊接購股權獲行使之日前的加權平均價為每股4.69港元（相當於每股人民幣4.34元）（截至2024年6月30日止六個月：每股3.26港元（相當於每股人民幣2.96元））。

截至2025年6月30日，已授出的所有購股權均已歸屬且可行使。由於首次公開發售前員工購股權計劃已於2024年到期，根據首次公開發售前員工購股權計劃的條款及與承授人訂立的相關授出函件，任何於首次公開發售前員工購股權計劃期滿時尚未行使的購股權仍然有效。

中期簡明合併財務資料附註

19 以股份為基礎的付款 (續)

(b) 股份獎勵計劃

本公司根據股東於2016年11月25日通過的書面決議案採納首次公開發售後股份獎勵計劃。本公司根據股東於2024年6月5日舉行的本公司股東週年大會上通過的決議案採納2024年股份獎勵計劃。本公司已採納2024年股份獎勵計劃以取代現有首次公開發售後股份獎勵計劃，從而符合經修訂的香港聯合交易所有限公司證券上市規則第17章的規定。

獎勵股份數目截至2025年及2024年6月30日止六個月的變動如下：

	股份獎勵計劃 股份數目	
	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
期初	65,282,440	27,997,545
已授出	14,908,143	26,459,929
已歸屬	(23,620,284)	(20,282,002)
已沒收	(1,360,452)	(306,060)
期末	55,209,847	33,869,412

獎勵股份的公允價值乃按本公司股份於各授出日期的市值而計算。

於截至2025年6月30日止六個月已授出獎勵股份的加權平均公允價值為每股5.14港元 (相當於每股約人民幣4.74元) (截至2024年6月30日止六個月: 每股3.28港元 (相當於每股約人民幣2.97元))。

於截至2025年6月30日止六個月, 本集團就股份獎勵計劃錄得股權激勵人民幣56,680,000元 (截至2024年6月30日止六個月: 人民幣27,935,000元)。

截至2025年6月30日, 未償付的獎勵股份自授出日期起於指定服務期限內根據不同計劃歸屬, 取決於員工剩餘的服務期限, 部份須達成績效標準。績效目標由董事會設立, 並於各報告期內評估達成該等標準的可能性。股權激勵開支隨後予以調整以反映原估計的任何修改。

中期簡明合併財務資料附註

19 以股份為基礎的付款 (續)

(b) 股份獎勵計劃 (續)

(i) 預期保留率

本集團須估計股份獎勵歸屬期結束時將會留在本集團的承授人的預期年度比例(「**預期保留率**」),以釐定自合併收入表扣除的股權激勵開支金額。截至2025年6月30日,預期保留率(不包括高級管理層)經評估為94%(2024年:94%)。就高級管理層而言,本集團個別估計預期保留率。

(c) 首次公開發售後購股權計劃

首次公開發售後購股權計劃乃由董事會於2016年11月25日所批准及採納,並自首次公開發售完成起生效。本公司根據股東於2024年6月5日舉行的本公司股東週年大會上通過的決議案終止首次公開發售後購股權計劃。截至2025年6月30日,本集團並無根據首次公開發售後購股權計劃授出任何購股權。

(d) 業務合併產生的股份獎勵

於2024年3月27日,本集團收購Zcool Network Technology Limited及其子公司(「**被收購方**」)100%股權。此外,於收購事項中,本公司已向被收購方現有員工購股權計劃項下被收購方的前購股權持有人發行3,990,232個受限制股份單位(「**受限制股份單位**」),以替換該等購股權。被收購方購股權替換被分析以釐定獎勵是否與合併前或合併後服務或兩者有關。倘被收購方購股權替換乃與合併前服務有關,則部分獎勵價值已分配予就被收購方轉讓的代價。倘被收購方購股權替換乃與合併後服務有關,則獎勵價值被確認為合併後服務應佔激勵開支。

增量公允價值為本集團於被收購方購股權替換中所承擔的股份獎勵公允價值與被收購方截至收購事項日期尚未行使激勵購股權的公允價值之間的差額,已納入餘下歸屬期間所收到服務的確認金額的計量中,並於本集團合併收入表中確認為股權激勵開支。

於截至2025年6月30日止六個月,本集團就股份獎勵錄得股權激勵人民幣506,000元(截至2024年6月30日止六個月:人民幣5,241,000元)。

(e) 授予高級管理層的股份獎勵

若干高級管理層獲提供具有服務期限或基於未來績效預測的若干股份激勵。於截至2025年6月30日止六個月,本集團就股份激勵錄得股權激勵人民幣235,000元(截至2024年6月30日止六個月:人民幣459,000元)。

中期簡明合併財務資料附註

20 貿易及其他應付款項

	未經審核 截至2025年 6月30日 人民幣千元	經審核 截至2024年 12月31日 人民幣千元
計入流動負債		
應付工資及福利	252,823	335,207
就代理服務應付平台之款項	133,971	188,318
貿易應付款項 (附註(a))	183,848	179,496
其他應付稅項	48,462	17,597
應付定金	5,729	5,549
業務合併的或然現金代價	-	15,132
其他	41,367	45,129
	666,200	786,428

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

	未經審核 截至2025年 6月30日 人民幣千元	經審核 截至2024年 12月31日 人民幣千元
六個月以內	138,090	126,461
六個月以上	45,758	53,035
	183,848	179,496

21 可轉換可贖回優先股

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

中期簡明合併財務資料附註

21 可轉換可贖回優先股 (續)

A系列優先股的主要條款概述如下:

(a) 股息權

Pixocial董事會應參考由Pixocial交付予主要投資者的本集團經審核年度合併財務報表(「年度財務報表」), 秉誠實守信原則確定是否滿足股東協議(經不時修訂及補充)所規定的該財政年度相關利潤淨額要求。倘Pixocial董事會確定已滿足股東協議(經不時修訂及補充)所規定的該財政年度相關利潤淨額要求, 則Pixocial董事會應宣派並授權Pixocial向每名A系列優先股股東派付與股東協議(經不時修訂及補充)所規定的特別股息金額同等的股息。倘Pixocial董事會確定未滿足該財政年度的相關利潤淨額要求, 則無須向A系列優先股股東宣派及派付特別股息金額。然而, 倘連續兩個財政年度的合併相關利潤淨額達到總相關利潤淨額要求, 則仍將宣派並支付特別股息。

(b) 轉換條款

各A系列優先股可由持有人選擇於向A系列優先股股東發行A系列優先股之日後隨時轉換成繳足股款且無須增繳的普通股, 有關數目通過將A系列原始發行價除以轉換時有效的A系列轉換價釐定。A系列轉換價初始應為A系列原始發行價, 由此得出1:1的A系列優先股初始轉換比率, 惟可根據下文規定不時進行調整及重新調整。

各A系列優先股應在(x)(i)合資格首次公開發售(「合資格首次公開發售」); 或(ii) Pixocial董事會根據其組織章程細則及股東協議(經不時修訂及補充)另行正式批准的首次公開發售結束後; 及(y)絕大多數A系列優先股股東(按已轉換基準作為單一類別股東投票, 為持有當時已發行且流通在外的A系列優先股超過百分之五十九(59%)的投票權的持有人)以書面同意或協定方式指定的日期(以較早者為準), 根據當時有效的A系列轉換價自動轉換為繳足股款且無須增繳普通股, 且無需支付任何額外代價。

合資格首次公開發售指按承銷基準於深圳證券交易所、上海證券交易所、香港聯交所主板、紐約證券交易所、納斯達克或(須由本公司董事會表決同意或書面同意) Pixocial董事會可能批准之其他國際認可證券交易所(「合資格交易所」)公開發售Pixocial或為持有全部或絕大部分目標業務而成立的任何上市實體的普通股。

中期簡明合併財務資料附註

21 可轉換可贖回優先股 (續)

(c) 贖回條款

就A系列優先股股東而言，於以下各項發生（以較早者為準）後隨時可提出請求贖回優先股：(i)在首次交割日期第四(4)個週年日前未能完成合資格首次公開發售或交易出售；(ii) Pixocial及其子公司任何成員公司或管理層持有人（定義見股東協議（經不時修訂及補充））違反交易文件，或Pixocial及其子公司任何成員公司或管理層持有人存在欺詐行為，而（在各情況下）合理預期將對Pixocial及其子公司（作為一個整體）產生重大不利影響，且在收到任何A系列優先股持有人的通知後六十(60)日內未予以糾正；(iii)發生任何阻斷事件（終止交易文件項下擬進行的交易除外）；及(iv)管理層持有人均停止與Pixocial及Pixocial所有重大子公司的僱傭關係或服務（因被Pixocial董事會無故罷免或因殘疾原因除外）。

Pixocial向優先股股東支付的贖回價應等於：(i)原始發行價的百分之一百(100%)，加上(ii)自原始發行日期直至其悉數付款日期應計的原始發行價每年百分之八(8%)的單利，並減去(iii) A系列優先股股東先前已收的所有股息及分派（惟不包括任何特別股息金額）。

(d) 清算優先權

倘Pixocial自願或非自願清算、解散或清盤，A系列優先股股東應有權優先普通股持有人收取任何收益的任何分派，就其所持每股A系列優先股優先收取的金額等於A系列優先股原發行價的百分之百(100%)加上(i) A系列優先股原發行價自A系列優先股原發行日期起直至悉數支付A系列優先股金額之日按每年百分之八(8%)計算的單利，或(ii)有關A系列優先股的全部已宣派但未派付的應計股息，減去該A系列優先股持有人先前收取的任何特別股息金額、股息及其他分派（以較高者為準）（統稱為「A系列優先股金額」）。

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

中期簡明合併財務資料附註

21 可轉換可贖回優先股 (續)

(d) 清算優先權 (續)

可轉換可贖回優先股之變動載列如下:

	未經審核 截至2025年 6月30日 人民幣千元
截至2025年1月1日 貨幣換算差額	163,627 (678)
截至2025年6月30日	162,949
計入損益的期內可轉換可贖回優先股公允價值變動	-

可轉換可贖回優先股分類為流動負債，因本集團無權將負債的結算遞延至報告期後至少12個月。

管理層認為，因該負債的信貸風險變動導致的可轉換可贖回優先股公允價值變動不大。

中期簡明合併財務資料附註

22 借款

	未經審核 截至2025年 6月30日 人民幣千元	經審核 截至2024年 12月31日 人民幣千元
銀行借款，無抵押（附註(a)）	20,000	72,890
銀行借款，有抵押	-	30,000
	20,000	102,890

(a) 截至2025年6月30日，本集團無抵押銀行借款以人民幣計值，實際年利率為2.60%至3.10%（2024年12月31日：2.00%至3.45%）。

(b) 截至2025年6月30日及2024年12月31日，因到期日較短，本集團借款之公允價值與彼等賬面值相若。

23 承擔

(a) 資本承擔

截至2025年6月30日已訂約但尚未產生的資本開支如下：

	未經審核 截至2025年 6月30日 人民幣千元	經審核 截至2024年 12月31日 人民幣千元
在建工程	7,309	5,881

24 或然事項

截至2025年6月30日，本集團並無任何重大或然負債。

25 後續事件

於2025年8月18日，董事會建議就截至2025年6月30日止六個月自本公司股份溢價賬以現金派付每股普通股0.045港元的中期股息，惟須待（其中包括）本公司股東於本公司即將召開的特別股東大會上批准，方可作實。該等合併財務報表並未反映該股息。

中期簡明合併財務資料附註

26 關聯方交易

除其他附註所披露者外，本集團與其關聯方於截至2025年及2024年6月30日止六個月已進行以下重大交易。

(a) 與關聯方之間的重大交易

本公司執行董事認為，關聯方交易乃於正常業務過程中按本集團與各方磋商的條款進行。

	未經審核 截至2025年 6月30日 止六個月 人民幣千元	未經審核 截至2024年 6月30日 止六個月 人民幣千元
(i) 銷售商品及服務:		
聯營公司	487	749
其他	82	25
	569	774
(ii) 購買商品及服務:		
聯營公司	2,352	1,071
其他	298	6
	2,650	1,077

中期簡明合併財務資料附註

26 關聯方交易 (續)

(b) 與關聯方之間的期／年末結餘

	未經審核 截至2025年 6月30日 人民幣千元	經審核 截至2024年 12月31日 人民幣千元
(i) 貿易應收款項:		
聯營公司	2,404	2,814
其他	59	-
	2,463	2,814
(ii) 合約負債:		
優先股形式的聯營公司	16	12
一家聯營公司	27	27
	43	39
(iii) 貿易應付款項:		
聯營公司	831	2,595

與其他關聯方之間的結餘均為無抵押及須按要求償還。

(c) 主要管理人員酬金

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

	未經審核 截至2025年 6月30日 止六個月 人民幣千元	未經審核 截至2024年 6月30日 止六個月 人民幣千元
股權激勵開支	25,089	4,873
工資、薪金及獎金	2,934	4,651
其他社會保障成本、住房福利及其他員工福利	72	102
養老金成本 - 定額供款計劃	31	20
	28,126	9,646

釋義

「2024年股份獎勵計劃」	指	本公司於2024年6月5日採納的股份獎勵計劃
「經調整利潤／（虧損）淨額」	指	經調整利潤／（虧損）淨額乃按扣除若干非現金或非經常性開支影響後的期內利潤／（虧損）計算，有關開支包括：(i)股權激勵；(ii)長期投資公允價值收益／（虧損）（扣除稅項）；(iii)因收購而產生的無形資產和其他費用攤銷（扣除稅項）；及(iv)加密貨幣的減值虧損
「AI」	指	人工智能
「章程細則」或「組織章程細則」	指	本公司於2024年6月5日舉行的股東大會上採納的第三份經修訂及重述組織章程細則（經不時修訂）
「審計委員會」	指	本公司審計委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「英屬維京群島」	指	英屬維京群島
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載企業管治守則
「中國」或「中國內地」	指	中華人民共和國，除非文義另有所指及僅就本報告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣。「中國的」一詞應具備相應的涵義
「本公司」、「美圖」或「我們」	指	Meitu, Inc.美圖公司，一家於2013年7月25日根據開曼群島法律註冊成立並以分別於2016年10月28日及11月7日獲香港公司註冊處處長批准及向其註冊的「美圖之家」（以中文）於香港經營業務的獲豁免有限責任公司。如文義所指，「美圖」亦指本公司的品牌。「美圖」以斜體印刷時指本公司的首個產品美圖秀秀
「《公司條例》」	指	香港法例第622章《公司條例》（經不時修訂、補充或以其他方式修改）
「董事」	指	本公司董事
「特別股東大會」	指	本公司於2025年9月10日舉行的特別股東大會
「現有合約安排」	指	吳澤淮先生、廈門鴻天、美圖之家及美圖網（如適用）訂立的一系列現有合約安排，詳情載於招股章程、本公司日期為2021年3月17日及2024年12月27日的公告以及本公司於2025年4月25日刊發的2024年年報
「EveLab Insight」	指	EveLab Insight, Inc.（前稱MeituEve, Inc.及Meipai Ltd），一家於2015年6月2日於開曼群島註冊成立的有限公司，且為本公司的子公司

釋義

「EveLab Insight股份獎勵計劃」	指	EveLab Insight (本公司的子公司, 但根據上市規則第十七章並非本公司主要子公司) 於2021年6月2日採納並於2021年9月30日修訂的股份獎勵計劃, 該計劃不受上市規則第十七章的條文限制
「承授人」	指	根據2024年股份獎勵計劃為本集團合資格人士的股份獎勵接受者
「本集團」	指	本公司、其子公司、中國經營實體 (其因現有合約安排被列作本公司的子公司, 其財務業績因此與本公司財務業績合併入賬) 及美圖宜膚網絡及其不時的子公司 (其因美圖宜膚合約安排被列作本公司的子公司, 其財務業績因此與本公司財務業績合併入賬)
「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「ICP」	指	互聯網內容提供商
「ICP許可證」	指	互聯網信息服務的增值電信業務經營許可證
「國際財務報告準則」	指	由國際會計準則理事會不時頒佈的國際財務報告準則、修訂及詮釋
「關鍵員工承授人」	指	由董事會釐定於本集團內擔任關鍵職位 (且不屬於董事或本公司最高行政人員) 的本集團員工承授人
「KOL」或「KOLs」	指	關鍵意見領袖
「最後實際可行日期」	指	2025年9月17日, 即本中期報告批量印刷及刊發前的最後實際可行日期
「上市」	指	股份於2016年12月15日於聯交所主板上市
「上市規則」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》, 經不時修訂、補充或以其他方式修改
「Longlink Capital」	指	Longlink Capital Ltd, 一家於2007年1月11日根據英屬維京群島法律註冊成立的公司, 由Longlink Limited全資擁有, Longlink Limited則進而由受託人Lion Trust (Singapore) Limited以蔡先生為受益人持有, 於最後實際可行日期被視為擁有本公司已發行股本約5.97%的權益

釋義

「主板」	指	聯交所運營的證券交易所（不包括期權市場），獨立於聯交所GEM並與其並行運作
「MAU」	指	月活躍用戶
「美圖之家」	指	廈門美圖之家科技有限公司，一家於2013年10月14日在中國成立的公司，且為本公司的子公司
「美圖信託」	指	Beautiful Space Ltd.，一家根據英屬維京群島法律註冊成立的有限責任公司，其全部已發行股本由本公司通過專業受託人實益擁有
「美圖網」	指	廈門美圖網科技有限公司（前稱廈門數字情緣網科技有限公司及廈門網之源信息科技有限公司），一家於2003年6月18日在中國成立的公司，分別由吳澤淮先生及廈門鴻天擁有51%及49%的權益，且因現有合約安排作為我們的子公司入賬
「美圖宜膚合約安排」	指	美圖宜膚科技、美圖宜膚網絡及廈門鴻天訂立的一系列合約安排，詳情載於本公司日期為2021年7月30日的公告及本公司於2024年4月25日刊發的2023年年報
「美圖宜膚網絡」	指	廈門美圖宜膚網絡服務有限公司，一家於2021年5月19日在中國成立的公司，由廈門鴻天全資擁有，且因美圖宜膚合約安排作為我們的子公司入賬
「美圖宜膚科技」	指	廈門美圖宜膚科技有限公司，一家於2021年2月4日根據中國法律註冊成立的有限責任公司，且為本公司的子公司
「工業和信息化部」	指	中華人民共和國工業和信息化部（前稱信息產業部）
「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》

釋義

「蔡先生」	指	蔡文胜先生
「陳先生」	指	我們的非執行董事陳家榮先生
「陳女士」	指	陳翠娥女士，為本集團的財務主管，受僱於本集團逾十年，並擔任本集團若干子公司的董事
「吳先生」	指	我們的創始人、董事長、首席執行官兼執行董事吳澤源先生（亦稱吳欣鴻先生）
「提名委員會」	指	本公司提名委員會
「Pixocial」	指	Pixocial, Inc.（前稱Pixocial Holdings Ltd及Meitu Holdings Ltd），一家於2015年6月2日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司，且為本公司的子公司
「Pixocial購股權計劃」	指	Pixocial於2023年12月1日採納的購股權計劃
「首次公開發售後股份獎勵計劃」	指	本公司於2016年11月25日採納的股份獎勵計劃
「中國經營實體」	指	美圖網以及其子公司及分公司，其財務業績已經合併入賬及列賬，猶如其因現有合約安排而為本公司的子公司
「首次公開發售前員工購股權計劃」	指	董事會於2014年2月15日批准並由董事會於2015年11月18日修訂的本公司員工購股權計劃
「招股章程」	指	本公司日期為2016年12月5日的招股章程
「薪酬委員會」	指	本公司薪酬委員會
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「《證券及期貨條例》」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.00001美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「股份溢價賬」	指	本公司股份溢價賬
「智能硬件業務」	指	本集團的智能硬件業務，涉及生產（其中包括）EveLab Insight品牌（及中國的美圖宜膚）下的AI測膚SaaS、MeituKey（觸碰式皮膚分析儀）、MeituSpa（AI潔面刷）及Meitu Genius（AI鏡）

釋義

「SaaS」	指	軟件即服務
「Starii」	指	Starii Holdings, Inc., 一家於2025年1月14日在開曼群島註冊成立的有限公司, 且為本公司的子公司
「Starii集團」	指	Starii及其子公司
「Starii股份獎勵計劃」	指	Starii (本公司的子公司, 但根據上市規則第十七章並非本公司主要子公司) 於2025年6月3日採納的股份獎勵計劃, 該計劃不受上市規則第十七章的條文限制
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「子公司」	指	具有《公司條例》第15條所賦予的涵義
「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、屬地及所有受其司法管轄權管轄的地區
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「廈門鴻天」	指	廈門鴻天創富科技有限公司, 一家於2020年6月5日在中國成立的公司, 且由吳澤淮先生擁有99%股權及由陳女士擁有1%股權
「Xinhong Capital」	指	Xinhong Capital Limited, 一家於2013年6月13日根據英屬維京群島法律註冊成立的公司, 由Easy Prestige Limited全資擁有, Easy Prestige Limited則進而由受託人Lion Trust (Singapore) Limited以吳先生為受益人持有, 於最後實際可行日期被視為擁有本公司已發行股本約12.41%的權益
「同比」	指	與同期數字相對比
「%」	指	百分比

