



Flowing Cloud Technology Ltd

飛天雲動科技有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：6610



中期報告

2025

# 目錄

|                |    |
|----------------|----|
| 公司資料           | 2  |
| 財務摘要           | 4  |
| 管理層討論與分析       | 5  |
| 其他資料           | 21 |
| 獨立審閱報告         | 31 |
| 簡明綜合損益及其他全面收入表 | 32 |
| 簡明綜合財務狀況表      | 33 |
| 簡明綜合權益變動表      | 35 |
| 簡明綜合現金流量表      | 36 |
| 簡明綜合財務報表附註     | 37 |
| 釋義             | 48 |



## 董事會

### 執行董事

汪磊先生(董事會主席兼行政總裁)  
徐冰女士  
李堯先生

### 獨立非執行董事

江一先生  
陳玥霖女士(其委任自2025年3月3日起生效)  
李紹杰先生(其委任自2025年6月3日起生效)  
譚德慶先生(其辭任自2025年6月3日起生效)  
王蓓莉女士(其辭任自2025年3月3日起生效)

### 聯席公司秘書

李堯先生  
陳秀玲女士

### 審核委員會

陳玥霖女士(主席)(其委任自2025年3月3日起生效)  
王蓓莉女士(主席)(其職務自2025年3月3日起終止)  
江一先生  
李紹杰先生(其委任自2025年6月3日起生效)  
譚德慶先生(其職務自2025年6月3日起終止)

### 薪酬委員會

李紹杰先生(主席)(其委任自2025年6月3日起生效)  
譚德慶先生(主席)(其職務自2025年6月3日起終止)  
汪磊先生  
陳玥霖女士(其委任自2025年3月3日起生效)  
王蓓莉女士(其職務自2025年3月3日起終止)

## 提名委員會

李紹杰先生(主席)(其委任自2025年6月3日起生效)  
譚德慶先生(主席)(其職務自2025年6月3日起終止)  
江一先生  
陳玥霖女士(其委任自2025年3月3日起生效)  
王蓓莉女士(其職務自2025年3月3日起終止)

## 投資委員會

汪磊先生(主席)  
徐冰女士  
李堯先生  
李紹杰先生

## 核數師

中匯安達會計師事務所有限公司  
執業會計師  
註冊公眾利益實體核數師  
香港九龍  
九龍灣宏照道38號  
企業廣場第五期2座23樓

## 授權代表

汪磊先生  
陳秀玲女士

## 註冊辦事處

89 Nexus Way  
Camana Bay  
Grand Cayman  
KY1-9009  
Cayman Islands

## 公司總部

中國  
北京  
朝陽區  
廣渠路3號  
競園藝術中心8號店

## 公司資料

### 香港主要營業地點

香港  
銅鑼灣  
希慎道33號  
利園一期  
19樓1917室

### 開曼群島股份過戶登記總處

#### **Ogier Global (Cayman) Limited**

89 Nexus Way  
Camana Bay  
Grand Cayman  
KY1-9009  
Cayman Islands

### 香港股份過戶登記分處

#### **卓佳證券登記有限公司**

香港  
夏慤道16號  
遠東金融中心17樓

### 法律顧問

#### **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3203-3207室

### 主要往來銀行

北京農村商業銀行股份有限公司  
陶然亭支行  
中國  
北京市  
西城區  
太平街6號  
富力摩根中心E座1層

南京銀行  
北京分行  
中國  
北京市  
海淀區  
阜成路101號  
永興花園飯店

### 股份代號

6610

### 公司網站

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

## 財務摘要

截至6月30日止六個月

2025年

2024年

變動

人民幣千元

人民幣千元

(未經審核)

(未經審核)

|                   |                  |         |         |
|-------------------|------------------|---------|---------|
| 收入                | <b>381,313</b>   | 448,013 | -14.9%  |
| 毛利                | <b>80,653</b>    | 125,239 | -35.6%  |
| 除稅前(虧損)/利潤        | <b>(135,912)</b> | 74,435  | -282.6% |
| 期內(虧損)/利潤         | <b>(123,497)</b> | 63,473  | -294.6% |
| 期內全面(開支)/收入總額     | <b>(130,192)</b> | 45,054  | -389.0% |
| 每股基本(虧損)/盈利(人民幣分) | <b>(6.53)</b>    | 3.51    | -285.9% |

# 管理層討論與分析

## 業務回顧

公司作為中國AR和VR內容及服務領域主要供應商，一直致力於為客戶提供更優質的AR和VR內容及更完善的AR和VR營銷服務和創作平台。

報告期內，公司持續深耕元宇宙、AR和VR/MR、人工智能與大數據核心技術領域，積極推動數字科技與實體經濟的深度融合。在「新質生產力」加速發展的時代背景下，公司堅持「技術驅動、內容創新、生態共建」的發展路徑，利用自主研發的AR和VR引擎、AI行為算法、雲計算等關鍵技術產品與平台，構建了堅實的技術壁壘。公司基於先進技術能力構建了多元化的業務體系，涵蓋文旅、消費、教育、金融、工業等多個經濟領域。在文旅行業，複刻虛擬文旅場景，為遊客帶來全新的沉浸式旅遊體驗；在消費行業，為企業打造沉浸式購物體驗，助力品牌提升用戶黏性；在教育行業，創建虛擬教學情景，變革傳統教學方式，推進校企深度合作；在金融行業，利用VR技術實現遠程金融服務的創新；在工業場景中，通過數字孿生優化生產流程，提高生產效率。報告期內公司實現了技術突破、海外市場拓展與品牌影響力的全面躍升。

### 一、技術驅動創新，夯實數字底座

作為國家高新技術企業與北京市專精特新企業，公司始終將技術創新作為企業發展的核心引擎。2025年上半年，公司持續加大研發投入，進一步優化自研AR和VR引擎與AI算法模型，推動AR和VR與AI技術的深度融合，為多行業提供更加高效、智能、沉浸式的數字化解決方案。

虛擬直播技術突破：公司圍繞海量主播在移動端有以虛擬人形象開播的需求，研究並發佈了移動端虛擬人直播軟件「FT live」，該產品包含了公司自研的移動端動捕技術，集成場景、燈光、運鏡、動作、彈幕互動等全功能模塊，公司在直播間的互動玩法上也創新性的引入了「強交互、強特效」的理念，讓IP形象的人設更加突出和深入人心，為主播提供從入門到專業的全生命週期虛擬直播解決方案，推動虛擬內容創作平民化、智能化。

## 二、積極參與行業盛會，引領產業發展

報告期內，公司頻頻亮相國內外重要科技與產業展會，展現中國XR企業的創新實力與國際影響力。公司管理層出席2025中國上海VR/AR產業博覽會發表主題演講《數智賦能，XR與AI驅動產業變革的進與變》，分享公司在技術融合與行業應用方面的前沿洞察。公司亮相2025浙江服務貿易(上海)數字文旅展，展示文化遺產及著名景區元宇宙項目，推動數字文旅解決方案的跨區域合作。公司參與2025「中關村硬科技嘉年華」，展示FT Live虛擬直播系統與飛天AI數智人，獲業界廣泛關注。

## 三、榮譽加身，彰顯用戶認可與行業地位

報告期內，公司憑藉卓越的技術實力與服務體系，獲得多項權威榮譽，充分體現了市場與用戶的高度認可。公司榮獲「STIF2024年度數字化影響力企業」，肯定公司在推動產業數字化轉型中的突出貢獻。公司入選「北京市用戶滿意企業」名單，標誌著公司在服務質量、客戶體驗與用戶滿意度方面達到行業領先水平。

公司榮獲湖州市政府2024年度實幹爭先「貢獻者」、榮膺安吉縣「高成長示範企業」，體現地方政府對公司發展潛力與區域經濟帶動作用的高度肯定。



## 管理層討論與分析

### AR和VR營銷服務

AR和VR營銷服務實現收入人民幣214.7百萬元，同比減少33.5%。收入下滑主要系單個廣告客戶平均投放金額同比下降24.0%，由人民幣20,178.1千元下降至人民幣15,332.2千元所致。儘管客戶數量保持穩定，且客戶續約率提升至93%，反映出客戶黏性增強，但大客戶投放預算收縮導致整體收入承壓。未來公司將持續優化客戶結構，提升高價值客戶佔比，強化商業化能力，以增強收入的可持續性與穩定性。

從收入區域來看，境內AR和VR營銷業務實現收入人民幣144.3百萬元，去年同期人民幣253.8百萬元，同比下降43.1%，與此同時，本公司積極開拓出海市場，海外AR和VR營銷業務實現收入人民幣70.4百萬元，相比去年同期海外營銷業務收入人民幣69.0百萬元，同比增長2.0%。

|                   | 2025年<br>上半年 | 2024年<br>上半年 |
|-------------------|--------------|--------------|
| <b>AR和VR營銷服務</b>  |              |              |
| 廣告客戶數量            | 14           | 16           |
| 廣告產品每月平均推廣數量      | 144          | 143          |
| 每位廣告客戶平均消費(人民幣千元) | 15,332.2     | 20,178.1     |
| 續約率               | 93%          | 75%          |

### AR和VR內容

報告期內，AR和VR內容實現收入人民幣119.9百萬元，同比增加12.6%，這一增長主要得益於項目質量的顯著提升和項目單價的提高。具體而言，儘管客戶數量和項目數量有所減少，但項目均價由人民幣1,238.8千元上升至人民幣1,998.7千元，表明公司在項目選擇和執行上更加注重質量和效益，從而推動了整體收入的增長。

|                | 2025年<br>上半年 | 2024年<br>上半年 |
|----------------|--------------|--------------|
| <b>AR和VR內容</b> |              |              |
| 客戶數量           | 17           | 28           |
| 項目數量           | 60           | 86           |
| 項目均價(人民幣千元)    | 1,998.7      | 1,238.8      |

報告期內本公司深化文旅融合，打造標桿案例，拓展多元場景，構建產業生態。2025年上半年，公司持續領跑數字文旅賽道，通過「科技+文化+旅遊」的創新模式，助力多個文旅景區實現數字化轉型與品牌升級。

**IP短劇引領文旅新生態：**與湖州長頸鹿莊園聯合打造闖家歡IP短劇《奇遇莊園》，以「小湖鹿」為主角，融合斯瓦希里語與湖州方言、非洲文化與江南非遺元素，通過平行時空敘事重構親子情感連接，實現內容傳播與景區引流的雙向賦能。

**元宇宙景區沉浸式體驗：**在廣西「浪漫北部灣潮派嘉年華」活動中，展示「桂林象鼻山元宇宙景區」項目，用戶可通過3D數字分身「穿越」至象鼻山，實現跨時空遊覽與社交互動，大幅提升遊客參與感與品牌認知度。

**數字技術賦能文化遺產：**在「2025浙江服務貿易(上海)數字文旅展」上，重點展示「三星堆VR考古」項目，讓觀眾沉浸式參與古蜀文明探索，推動中華優秀傳統文化的創新傳播。



**MR混合現實技術落地科普教育：**在徐州無人機科普教育基地推出「月球探險」MR體驗項目，融合VFX視覺特效與MR技術，打造逼真的月球探索環境，為青少年提供沉浸式科學教育新體驗。

## 管理層討論與分析

公司積極拓展AR和VR/MR技術在文旅、教育、城市服務、企業營銷等領域的應用場景，推動數字技術從「體驗型」向「服務型」升級。

數智人賦能多行業服務：推出的「飛天AI數智人」已在文旅導覽、企業客服、城市政務等多個場景落地應用。數智人可提供7×24小時智能語音服務，實現路線規劃、政策諮詢、互動講解等功能，顯著提升服務效率與用戶體驗。

數字孿生助力智慧機場建設：攜手某機場集團傳媒與某機場，打造「天工」數字孿生機場營銷平台，實現機場空間的虛擬化、數據化與智能化運營，為旅客提供全新服務體驗，開創民航智慧化營銷新模式。



## 展望未來

2025年下半年，公司將繼續深化AI與AR和VR/MR技術融合，拓展更多行業應用場景，推動數字內容生產效率與服務質量的持續提升。我們將進一步加強與政府、景區、教育機構及企業客戶的深度合作，構建開放共贏的數字生態，為全球用戶提供更具價值的元宇宙產品與服務。

我們堅信，在數字經濟蓬勃發展的浪潮中，公司將持續以科技之力，點亮現實世界，共創虛實共生的美好未來。

## 財務回顧

### 收入

於報告期內，本集團錄得的收入主要來自四項主要服務：(i)提供AR和VR營銷服務；(ii)銷售AR和VR內容；(iii)提供整合營銷服務；及(iv)提供AR和VR SaaS平台解決方案。

截至2025年6月30日止六個月，本集團確認總收入約人民幣381.3百萬元，較截至2024年6月30日止六個月的約人民幣448.0百萬元減少約14.9%，主要由於來自AR和VR營銷服務的收入減少所致。

下表載列於所示期間按服務或產品類別劃分的收入明細（以絕對金額及所佔總收入的百分比列示）：

|            | 截至6月30日止六個月     |              |                 |              |
|------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
|            | 2025年           |              | 2024年           |              |
|            | 人民幣千元<br>(未經審核) | %            | 人民幣千元<br>(未經審核) | %            |
| AR和VR營銷服務  | 214,652         | 56.3         | 322,850         | 72.0         |
| AR和VR內容    | 119,922         | 31.5         | 106,539         | 23.8         |
| 整合營銷       | 16,827          | 4.4          | —               | —            |
| AR和VR SaaS | 6,221           | 1.6          | 14,295          | 3.2          |
| 其他(附註)     | 23,691          | 6.2          | 4,329           | 1.0          |
| <b>總計</b>  | <b>381,313</b>  | <b>100.0</b> | <b>448,013</b>  | <b>100.0</b> |

附註：其他業務主要包括平台服務、數字人開發及運營服務、短劇製作及運營業務、非AR和VR技術服務及推廣服務。

### AR和VR營銷服務

本集團提供多種AR和VR營銷服務，包括開發定製化營銷方案、創作引人入勝的內容並將內容分發到多個平台以及收集、監督及優化營銷數據與反饋。

截至2025年6月30日止六個月，AR和VR營銷服務的收入約為人民幣214.7百萬元，較截至2024年6月30日止六個月的約人民幣322.9百萬元減少約33.5%，主要由於國內客戶為應對持續疲軟的經濟增長而減少廣告支出所致。

## 管理層討論與分析

下表載列於所示期間按客戶所在行業劃分的來自AR和VR營銷服務業務的收入明細(以絕對金額及AR和VR營銷服務業務佔總收入的百分比列示)：

|     | 截至6月30日止六個月     |       |                 |       |
|-----|-----------------|-------|-----------------|-------|
|     | 2025年           |       | 2024年           |       |
|     | 人民幣千元<br>(未經審核) | %     | 人民幣千元<br>(未經審核) | %     |
| 娛樂  | 72,654          | 33.8  | 28,906          | 9.0   |
| 互聯網 | 26,312          | 12.3  | 52,194          | 16.2  |
| 電商  | 22,659          | 10.6  | 13,351          | 4.1   |
| 文旅  | 22,412          | 10.4  | 42,143          | 13.1  |
| 遊戲  | 28,736          | 13.4  | 119,779         | 37.0  |
| 汽車  | —               | —     | 11,669          | 3.6   |
| 其他  | 41,879          | 19.5  | 54,808          | 17.0  |
| 總計  | 214,652         | 100.0 | 322,850         | 100.0 |

於報告期內，AR和VR營銷服務的收入主要源自娛樂、互聯網、電商、文旅、遊戲等多個行業的廣告客戶。如上表所示，娛樂及電商行業的客戶實現收入增長，但其他行業的客戶收入較2024年同期有所減少。

儘管廣告客戶數量保持穩定在14家(截至2024年6月30日止六個月：16家)，且該等客戶平均每月推廣的產品數量穩定在144個(截至2024年6月30日止六個月：143個)，但每位客戶平均消費仍大幅減少，最終導致報告期內收入整體減少。

### AR和VR內容

本集團主要透過向客戶提供定製的內容從AR和VR內容業務中獲得收入。截至2025年6月30日止六個月，AR和VR內容業務的收入約為人民幣119.9百萬元，較2024年同期的約人民幣106.5百萬元增加約12.6%，主要由於娛樂行業主要客戶的消費大幅增加所致。

下表載列於所示期間按客戶所在行業劃分的AR和VR內容業務的收入明細（以絕對金額及AR和VR內容業務佔總收入的百分比列示）：

|    | 截至6月30日止六個月     |       |                 |       |
|----|-----------------|-------|-----------------|-------|
|    | 2025年           |       | 2024年           |       |
|    | 人民幣千元<br>(未經審核) | %     | 人民幣千元<br>(未經審核) | %     |
| 娛樂 | 18,846          | 15.7  | 9,434           | 8.9   |
| 遊戲 | 74,745          | 62.3  | 78,522          | 73.7  |
| 教育 | 21,183          | 17.7  | 8,355           | 7.8   |
| 其他 | 5,148           | 4.3   | 10,228          | 9.6   |
| 總計 | 119,922         | 100.0 | 106,539         | 100.0 |

### 整合營銷

於2024年下半年，本集團推出整合營銷業務，為客戶提供綜合營銷服務。此舉涉及代表客戶向知名媒體平台採購服務，助力客戶激活平台促銷活動，從而提升其曝光度，增加粉絲數並為其視頻及直播吸引流量。

截至2025年6月30日止六個月，本集團整合營銷服務的收入約為人民幣16.8百萬元，本集團於2024年下半年新推出此項服務。

### AR和VR SaaS

自2024年起，本集團戰略性縮減AR和VR SaaS業務板塊的運營規模。因此，截至2025年6月30日止六個月，該業務板塊的收入大幅減少約56.5%。具體而言，收入由截至2024年6月30日止六個月的約人民幣14.3百萬元減少至2025年同期的約人民幣6.2百萬元。

### 其他

於報告期內，其他業務的收入來自平台服務、廣告代理服務、短劇運營、技術服務及推廣服務等。截至2025年6月30日止六個月，其他業務的收入約為人民幣23.7百萬元，較2024年同期的人民幣4.3百萬元大幅增加5.5倍，是由於本集團在尋求新業務機會方面採取積極策略，包括通過數字人開發、運營服務及短劇製作與管理實現收入多元化。

### 收入成本

本集團的收入成本包括三個主要內容：(i)流量獲取成本，指從媒體平台或其代理獲取廣告流量產生的開支，特別是涉及本集團AR和VR營銷服務及整合營銷服務；(ii)分包及開發成本，包括第三方服務供應商在設計及開發藝術元素(如本集團AR和VR互動內容及AR和VR SaaS產品所用的動畫、特效及展示)方面的開支，亦包括若干非核心技術支援服務；及(iii)其他成本，包括與改善本集團AR和VR內容產品的專業生產內容(PGC)視頻素材有關的開支。

截至2025年6月30日止六個月，本集團的收入成本約為人民幣300.7百萬元，較2024年同期的約人民幣322.8百萬元減少約6.9%，主要由於報告期內本集團的收入減少所致。

下表載列於所示期間按性質劃分的收入成本明細(以絕對金額及佔收入成本總額的百分比列示)：

|         | 截至6月30日止六個月     |       |                 |       |
|---------|-----------------|-------|-----------------|-------|
|         | 2025年           |       | 2024年           |       |
|         | 人民幣千元<br>(未經審核) | %     | 人民幣千元<br>(未經審核) | %     |
| 流量獲取成本  | 201,770         | 67.1  | 258,716         | 80.2  |
| 分包及開發成本 | 74,715          | 24.9  | 53,013          | 16.4  |
| 其他(附註)  | 24,175          | 8.0   | 11,045          | 3.4   |
| 總計      | 300,660         | 100.0 | 322,774         | 100.0 |

附註：其他收入成本主要包括使用素材成本、無形資產攤銷、員工成本及租用伺服器租金。

### AR和VR營銷服務及整合營銷服務

下表載列於所示期間按客戶所在行業劃分的AR和VR營銷服務業務及整合營銷服務的收入成本明細(以絕對金額及AR和VR營銷服務業務及整合營銷服務佔總收入成本的百分比列示)：

|     | 截至6月30日止六個月     |       |                 |       |
|-----|-----------------|-------|-----------------|-------|
|     | 2025年           |       | 2024年           |       |
|     | 人民幣千元<br>(未經審核) | %     | 人民幣千元<br>(未經審核) | %     |
| 娛樂  | 62,912          | 31.2  | 22,831          | 8.8   |
| 互聯網 | 22,794          | 11.3  | 40,782          | 15.8  |
| 電商  | 35,956          | 17.8  | 10,397          | 4.0   |
| 文旅  | 19,403          | 9.6   | 32,943          | 12.7  |
| 遊戲  | 24,497          | 12.1  | 98,633          | 38.1  |
| 汽車  | —               | —     | 9,288           | 3.6   |
| 其他  | 36,208          | 18.0  | 43,842          | 17.0  |
| 總計  | 201,770         | 100.0 | 258,716         | 100.0 |

截至2025年6月30日止六個月，本集團AR和VR營銷服務及整合營銷服務產生的收入成本約為人民幣201.8百萬元，較2024年同期的約人民幣258.7百萬元減少約22.0%，主要由於報告期內本集團AR和VR營銷服務的收入減少所致。AR和VR營銷服務的收入成本波動因行業而異，主要由於各行業整體收入的變化所致。

### AR和VR內容

下表載列於所示期間按客戶所在行業劃分的AR和VR內容業務的收入成本明細(以絕對金額及AR和VR內容業務佔總收入成本的百分比列示)：

|    | 截至6月30日止六個月     |       |                 |       |
|----|-----------------|-------|-----------------|-------|
|    | 2025年           |       | 2024年           |       |
|    | 人民幣千元<br>(未經審核) | %     | 人民幣千元<br>(未經審核) | %     |
| 娛樂 | 15,641          | 20.9  | 8,170           | 14.8  |
| 遊戲 | 42,199          | 56.5  | 33,140          | 60.2  |
| 教育 | 12,340          | 16.5  | 4,623           | 8.4   |
| 其他 | 4,535           | 6.1   | 9,110           | 16.6  |
| 總計 | 74,715          | 100.0 | 55,043          | 100.0 |

## 管理層討論與分析

截至2025年6月30日止六個月，本集團AR和VR內容服務產生的收入成本約為人民幣74.7百萬元，較2024年同期的約人民幣55.0百萬元增加約35.7%。成本增加主要由於報告期內本集團AR和VR內容服務的收入增加所致。AR和VR內容服務的收入成本波動因行業而異，主要由於各行業整體收入的變化所致。

### 毛利及毛利率

截至2025年6月30日止六個月，本集團呈報的毛利約為人民幣80.7百萬元，較2024年同期的約人民幣125.2百萬元減少約35.6%。毛利減少主要由於AR和VR營銷服務的收入大幅減少所致。

此外，AR和VR營銷服務的毛利率由2024年上半年的約19.9%下降至2025年上半年的約13.5%，主要由於廣告客戶為應對當前經濟狀況而採取預算削減措施以及流量獲取單位成本增加。

類似地，AR和VR內容業務的毛利率亦有所下降，由截至2024年6月30日止六個月的約48.3%下降至2025年同期的約37.7%。毛利率下降主要可歸因於生產成本持續上升。為維持現有客戶關係及潛在地擴大市場覆蓋，本集團專注於提供整合更豐富的內容與先進技術的更優質產品，因此導致生產成本增加。

下表載列於所示期間按服務及產品類型劃分的毛利明細（以絕對金額及毛利率列示）：

|            | 截至6月30日止六個月     |      |                 |      |
|------------|-----------------|------|-----------------|------|
|            | 2025年           | 毛利率  | 2024年           | 毛利率  |
|            | 人民幣千元<br>(未經審核) | %    | 人民幣千元<br>(未經審核) | %    |
| AR和VR營銷服務  | 29,032          | 13.5 | 64,134          | 19.9 |
| AR和VR內容    | 45,207          | 37.7 | 51,496          | 48.3 |
| 整合營銷       | 676             | 4.0  | —               | —    |
| AR和VR SaaS | 2,367           | 38.0 | 9,249           | 64.7 |
| 其他(附註)     | 3,371           | 14.2 | 360             | 8.3  |
| 總計         | 80,653          | 21.2 | 125,239         | 28.0 |

附註：其他業務主要包括平台服務、數字人開發及運營服務、短劇製作及運營業務、非AR和VR技術服務及推廣服務。

## 其他收入

截至2025年6月30日止六個月，本集團的其他收入約為人民幣46,000元（包括退稅及銀行存款利息收入），較2024年同期的約人民幣110,000元減少約58.2%。其他收入減少主要由於2025年未獲得上一年同期曾獲得的政府補助所致。

## 貿易應收款項減值虧損

本集團已應用適用的會計準則計量全期預期信貸虧損的虧損撥備。本集團進行基於內部信貸評級的綜合評估來確認貿易應收款項的全期預期信貸虧損。然而，對於信貸風險顯著增加或被視為信貸減值的貿易應收款項，將進行單獨評估。該評估會考慮賬齡、過往違約紀錄、當前逾期金額、對債務人財務狀況的審查等因素。

於2025年6月30日，貿易應收款項的賬面值為人民幣781.1百萬元，其中已計提信貸虧損撥備人民幣143.7百萬元，較於2024年12月31日結轉的信貸虧損撥備人民幣58.7百萬元增加約人民幣85.1百萬元（於截至2025年6月30日止六個月的簡明綜合損益及其他全面收入表中確認）。預期信貸虧損撥備的大幅增加主要由於主要客戶的長期逾期應收款項增加，而該等客戶一直為本集團帶來顯著收入。

根據本集團的信貸管理政策，財務團隊負責詳細記錄貿易應收款項並及時向銷售團隊分發月結單。銷售團隊負責管理該等應收款項的催收工作，並確保通過電郵確認與客戶定期核對未償還結餘。

對於逾期的貿易應收款項，銷售團隊會積極跟進催收進度，記錄延期原因及客戶的建議付款計劃，並上報團隊主管，而團隊主管可能會分配更多資源協助催收工作。

若貿易應收款項逾期超過一年，銷售團隊會與客戶協商，制定全面的還款計劃。若相關協商未達成滿意的協議，本集團可能會發出催收通知或考慮採取法律訴訟等進一步行動，以追回未償還款項。

於本中期報告日期，仍未結清的未償還貿易應收款項並無涉及任何糾紛或法律訴訟。

## 分銷及銷售開支

截至2025年6月30日止六個月，本集團的分銷及銷售開支大幅增加，合計約為人民幣67.9百萬元，較2024年同期確認的人民幣8.7百萬元大幅增加約7.8倍。開支增加主要由於與聘請分包商有關的推廣成本增加，而分包商於促進本集團有效推廣品牌及進行產品上市方面發揮關鍵作用。

## 管理層討論與分析

### 行政開支

本集團的行政開支主要包括(i)員工成本(包括行政人員的工資、獎金及福利)；(ii)租金及物業管理開支；及(iii)與本集團融資活動(與上市無關)有關的專業服務費等。

截至2025年6月30日止六個月，本集團的行政開支由2024年同期的約人民幣27.7百萬元減少約46.0%至約人民幣15.0百萬元。該大幅減少是由於(i)員工離職導致以權益結算以股份為基礎的付款開支減少；及(ii)業務戰略性縮減導致辦公開支、會議費及中介機構服務費減少。

### 研發開支

截至2025年6月30日止六個月，本集團呈報的研發開支約為人民幣46.1百萬元，較2024年同期支出的約人民幣14.4百萬元大幅增加約3.2倍，主要由於本集團加大動作捕捉技術、VR大空間等領域的研發及外包研發技術儲備項目大幅增加所致。截至2025年6月30日止六個月，本集團並無將任何研發開支資本化。

### 融資成本

截至2025年6月30日止六個月，融資成本約為人民幣2.1百萬元，較2024年同期的約人民幣2.6百萬元減少約19.2%，主要由於本集團於此期間的借款相關利率降低所致。

### 所得稅抵免／(開支)

本集團的所得稅狀況發生重大變化，由截至2024年6月30日止六個月的開支約人民幣11.0百萬元轉變為截至2025年6月30日止六個月的抵免約人民幣12.4百萬元，主要由於本集團截至2025年6月30日止六個月呈報虧損所致。

### 期內(虧損)／利潤及純利率

由於上述各項，本集團截至2025年6月30日止六個月產生虧損約人民幣123.5百萬元，較2024年同期的利潤約人民幣63.5百萬元減少約人民幣187.0百萬元。本集團的純利率由2024年上半年的約14.2%減少至2025年上半年的-32.4%，主要由於2025年上半年的收入下降及毛利率減少，以及貿易應收款項減值虧損顯著以及分銷及銷售開支大幅增加所致。

### 貿易應收款項

本集團的貿易應收款項主要與應收客戶(購買AR和VR營銷服務、AR和VR內容及AR和VR SaaS產品)的款項有關。

本集團的貿易應收款項由約人民幣641.9百萬元增加至於2025年6月30日的約人民幣781.1百萬元，主要由於貿易應收款項的週轉天數增加。該變化反映出目前影響客戶流動資金的經濟挑戰更為廣泛。於本中期報告日期，本集團於2024年12月31日的貿易應收款項中的約人民幣142百萬元(22%)已結清。

對於截至本中期報告日期賬齡為一年以上且尚未結清的貿易應收款項，本公司可能會考慮與客戶進行協商，制定全面的還款計劃。若相關協商未達成滿意的協議，本集團可能會發出催收通知或考慮採取法律訴訟等進一步行動，以追回未償還款項。

### 預付款項

本集團的預付款項主要包括(i)與AR和VR營銷服務有關的採購媒體平台及其代理廣告流量的預付款項；(ii)與AR和VR內容業務有關的外包服務的預付款項；及(iii)整合營銷業務有關的媒體平台賬戶充值的預付款項。

本集團的預付款項由於2024年12月31日的約人民幣755.4百萬元減少至於2025年6月30日的約人民幣721.0百萬元，主要由於將部分預付款項用於購買廣告流量以支持本集團的AR和VR營銷服務。

用於獲取媒體平台廣告流量的預付款項及用於分包服務的預付款項通常於要求時不可退還。該等預付款項並無明確的到期期限，且目前並無跡象表明其無法有效使用。因此，於2025年6月30日，該等預付款項總額並無確認減值。

於本中期報告日期，本集團於2024年12月31日的預付款項中的約人民幣217.2百萬元(約29%)已使用。

### 貿易應付款項

貿易應付款項主要為應付本集團供應商的分包及開發成本及原材料成本。

貿易應付款項由於2024年12月31日的約人民幣170.8百萬元增加至於2025年6月30日的約人民幣235.1百萬元，主要由於本集團供應商為應對當前經濟狀況採取更靈活的信貸政策，引致付款週期延長，從而導致應付款項週轉天數延長。

### 借款

本集團的借款主要包括來自中國的商業銀行以人民幣計值的短期借款。借款由於2024年12月31日的人民幣88.0百萬元增加至於2025年6月30日的人民幣95.5百萬元，與業務發展一致。

## 管理層討論與分析

### 或然負債

於2025年6月30日，本集團並無任何重大或然負債。

### 流動資金及資本資源

本集團透過其業務運營所得現金及借款，連同全球發售(定義見招股章程)所得款項淨額為其現金需求提供資金。本集團預期未來為其經營提供資金的融資可得性不會發生任何重大變化。

於2025年6月30日，本集團的銀行及現金結餘(以人民幣、美元及港元計值)為人民幣21.0百萬元。

### 資本支出

於報告期內，本集團的資本支出為人民幣45.2百萬元，主要包括購買設備及無形資產。

本集團透過其經營所得現金及借款相結合的方式為該等開支提供資金。

### 資產抵押

於2025年6月30日，本集團並無資產抵押。

### 槓桿比率

槓桿比率等於期末債務淨項除以股本總額再乘以100%。債務淨額等於期末的借款及租賃負債減銀行及現金結餘。槓桿比率並不適用，原因為本集團處於錄得現金淨額的狀況。

### 外匯風險管理

本集團主要在中國經營業務，大部分交易以人民幣結算，並承受不同貨幣產生的外匯風險，主要與美元及港元有關。於2025年6月30日，本集團擁有以人民幣、美元及港元計值的銀行結餘。於2025年6月30日，除以外幣計值的若干銀行結餘外，本集團並無因其營運而面對重大外幣風險。目前，本集團並無任何外幣對沖交易。然而，管理層監控外匯風險並將在需要時考慮對沖本集團的重大外匯風險。

### 金融工具

於2025年6月30日，本集團並無任何作對沖用途的金融工具。

## 庫務政策

董事將繼續遵循本集團審慎的庫務政策以管理其財務資源，目的是維持其高度流動性，以確保當未來增長機會出現時可以抓緊機遇。

## 所持重大投資、重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業

於2025年6月30日，本集團擁有河北翼辰實業集團股份有限公司(「翼辰」，在中國註冊成立的股份有限公司，翼辰的H股於聯交所主板買賣，股份代號：1596)的31,101,000股股份(「股權投資」)。基於公開可得資料，翼辰主要從事鐵路扣件系統產品、焊絲產品及鐵路軌枕產品的研發、生產及銷售。於本中期報告日期，股權投資佔翼辰已發行股本總額的約3.5%。

股權投資的初始投資成本約為140,781,179港元。根據適用的會計準則，本公司隨後計量按公平值計入其他全面收入的股權投資。於2025年6月30日，股權投資的公平值約為人民幣68.6百萬元，佔本集團於2025年6月30日的總資產的約3.9%。因此，本集團於報告期內錄得公平值虧損人民幣6.3百萬元，較於2024年12月31日的賬面值約人民幣74.9百萬元有所減少。

於報告期內，本公司未收到來自翼辰的任何股息收入。

本公司計劃持有該股權投資以獲取股息，並保留出售該股權投資的權利。

除上文所披露外，本集團在報告期內並無持有重大投資，亦無重大收購或出售附屬公司、聯營公司或合資企業。

## 重大投資或資本資產的未來計劃

本集團擬根據本中期報告「上市所得款項用途」一節所載計劃動用全球發售(定義見招股章程)所得款項淨額。

除本中期報告所披露者外，於本中期報告日期，本集團就重大投資或資本資產而言並無其他計劃。

## 其他資料

### 有關董事的資料變動

江一先生自2022年起擔任贛州恒業數科數字經濟技術合夥企業(有限合夥)執行事務合夥人，自2023年起擔任淮安聚行恒眾數字智能科技合夥企業(有限合夥)執行事務合夥人，及自2024年起擔任恒業智能科技投資(海南)合夥企業(有限合夥)執行事務合夥人。彼自2024年起不再擔任北京慧辰資道資訊股份有限公司(一家於上海證券交易所科創板上市的公司，股份代號：688500)獨立非執行董事。

除上文所披露者外，董事根據上市規則第13.51(2)條(a)至(e)段及(g)段以及第13.51B(1)條須予披露且已披露的資料自本公司2024年年度報告日期並無其他變動。

### 僱員及薪酬政策

於2025年6月30日，本集團有103名全職僱員，全部位於中國。

本集團的成功取決於其吸引、激勵、培訓及挽留合資格人員的能力。本集團相信，其為僱員提供具競爭力的薪酬待遇及環境，鼓勵自身發展，因此通常能吸引及挽留合資格人員及維持穩定的核心管理團隊。本集團重視其僱員，並致力與其僱員一起成長。

本集團透過專業的獵頭公司及招聘網站招聘人員。本集團已採納首次公開發售後購股權計劃，令僱員薪酬與其整體表現掛鉤，並設立績效薪酬獎勵制度，以激勵僱員。每名僱員的晉升並非僅基於其職位及年資釐定。僱員薪酬待遇一般包括基本薪金、獎金及花紅。僱員的薪酬政策及待遇會定期檢討。一般而言，本集團會根據僱員的資歷、職位及表現，並參考當時的市場情況，釐定薪酬待遇。

此外，本集團高度重視為僱員提供培訓，以提升彼等的專業技能、了解行業及工作場所安全標準，及讚賞其價值及令人滿意的客戶服務。本集團為不同崗位的僱員提供不同的培訓計劃。例如，本集團為新入職僱員提供入職培訓，以確保本集團向客戶提供穩定及優質的服務。此外，本集團為不同崗位提供特定技能及所需知識培訓，包括產品培訓、業務培訓、財務培訓及管理培訓。本集團致力維持本地人才庫及為本集團優秀僱員提供晉升途徑。

## 上市所得款項用途

本公司於2022年10月18日成功在聯交所主板上市。經扣除本公司應付的包銷佣金、獎勵及其他發售開支後，本公司自全球發售（定義見招股章程）收取所得款項淨額約為531.9百萬港元。

超額配股權（定義見招股章程）並未獲行使。下表載列於2025年6月30日所得款項淨額的擬定用途及實際用途：

| 擬定用途                                          | 佔所得款項  |       | 報告期結   | 報告期內   | 於2025年 | 未動用  |
|-----------------------------------------------|--------|-------|--------|--------|--------|------|
|                                               | 所得款項   | 淨額總額  | 轉的所得   | 已動用所得  | 6月30日  | 所得款項 |
|                                               | 淨額     | 的百分比  | 款項淨額   | 款項淨額   | 尚未動用   | 淨額的  |
|                                               | (百萬港元) |       | (百萬港元) | (百萬港元) | 所得款項   | 預期使用 |
|                                               |        |       |        |        | 淨額     | 時間表  |
|                                               | (百萬港元) |       | (百萬港元) | (百萬港元) | (百萬港元) |      |
| 增強我們的研發能力及改進我們的服務及產品：                         |        |       |        |        |        |      |
| (1) 開發及優化我們的算法及數據分析能力；                        | 53.2   | 10.0% | —      | —      | —      | —    |
| (2) 升級和迭代我們的AR和VR開發引擎；                        | 42.6   | 8.0%  | —      | —      | —      | —    |
| (3) 提升我們的運營能力；                                | 37.2   | 7.0%  | —      | —      | —      | —    |
| (4) 開發我們的AR和VR內容業務；                           | 37.2   | 7.0%  | —      | —      | —      | —    |
| (5) 開發我們的AR和VR SaaS業務；及                       | 26.6   | 5.0%  | —      | —      | —      | —    |
| (6) 採購IP，以支持我們的AR和VR內容業務及AR<br>和VR SaaS業務的增長。 | 16.0   | 3.0%  | —      | —      | —      | —    |

## 其他資料

| 擬定用途                 | 所得款項<br>淨額<br>(百萬港元) | 佔所得款項<br>淨額總額<br>的百分比 | 報告期結<br>轉的所得<br>款項淨額<br>(百萬港元) | 報告期內<br>已動用所得<br>款項淨額<br>(百萬港元) | 於2025年<br>6月30日<br>尚未動用<br>所得款項<br>淨額<br>(百萬港元) | 未動用<br>所得款項<br>淨額的<br>預期使用<br>時間表 |
|----------------------|----------------------|-----------------------|--------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>提升銷售及營銷職能：</b>    |                      |                       |                                |                                 |                                                 |                                   |
| (1) 透過營銷活動加強我們的品牌形象； | 53.2                 | 10.0%                 | —                              | —                               | —                                               | —                                 |
| (2) 透過線上渠道提升品牌知名度；及  | 26.6                 | 5.0%                  | —                              | —                               | —                                               | —                                 |
| (3) 加強和優化我們的銷售及營銷網絡。 | 53.2                 | 10.0%                 | —                              | —                               | —                                               | —                                 |
| 選定合併、收購和戰略投資         | 79.8                 | 15.0%                 | 69.8                           | —                               | 69.8                                            | 到2025年年末                          |
| 開發我們的飛天元宇宙平台         | 53.1                 | 10.0%                 | —                              | —                               | —                                               | —                                 |
| 運營資金及一般公司用途          | 53.2                 | 10.0%                 | —                              | —                               | —                                               | —                                 |
| <b>總計</b>            | <b>531.9</b>         | <b>100.0%</b>         | <b>69.8</b>                    | <b>—</b>                        | <b>69.8</b>                                     |                                   |

本公司將餘下所得款項用於招股章程所披露的用途。餘下所得款項的預期使用時間表乃根據本集團就未來市況作出的最佳估計而釐定。使用情況或會視當前及未來市況發展而改變。

## 配售事項所得款項用途

於2025年4月30日(交易時段後)，本公司與中國北方證券集團有限公司(「**配售代理**」)訂立配售協議(「**配售協議**」)，據此，本公司已委任配售代理為其代理，根據配售協議所載條款及條件，按竭盡所能基準促使不少於六名承配人(彼等及其最終實益擁有人須為獨立於本公司及其關連人士，且與本公司及其關連人士概無關連)(「**承配人**」)按每股配售股份0.201港元的價格認購最多361,000,000股股份(「**配售股份**」)(「**配售事項**」)。承配人為個人、公司及／或機構或其他專業投資者。配售股份根據一般授權配發及發行，一般授權乃根據股東於2024年5月28日所召開及舉行本公司股東週年大會上通過的決議案授予董事的一般授權，以配發及發行最多362,000,000股新股份。每股配售股份0.201港元的價格(不包括任何經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交

易徵費)乃由本公司與配售代理經參考(其中包括)股份的現行市價及股份於聯交所的流通量後按公平原則基準釐定。配售價較：(a)股份於配售協議日期在聯交所所報收市價每股0.250港元折讓約19.60%；及(b)股份於緊接配售協議日期前最後五個連續交易日在聯交所所報平均收市價每股0.245港元折讓約17.96%。每股配售股份的淨價格約為0.20港元。更多詳情請參閱本公司日期為2025年4月30日及2025年5月19日的公告(統稱為「該等公告」)。

董事認為，配售事項可增強本集團的財務狀況，並為本集團提供額外運營資金以滿足其任何未來發展及履行義務。配售事項亦為擴大股東群及本公司資本基礎的良機。董事會認為，配售協議的條款(包括配售價及配售佣金)屬公平合理，且配售事項符合本公司及股東的整體利益。

配售事項的完成已於2025年5月19日落實。合共361,000,000股配售股份(總面值為3,610美元)已按每股配售股份0.201港元的價格配售予不少於六名承配人。配售事項所得款項總額約為72.56百萬港元，配售事項所得款項淨額(經扣減應付配售代理的配售佣金及配售事項所產生的其他開支後)約為71.62百萬港元。下表載列於2025年6月30日所得款項淨額的擬定用途及實際用途：

| 擬定用途           | 於2025年6月30日          |                   | 於2025年6月30日             |                          | 未動用所得款項淨額的<br>預期使用時間表 |
|----------------|----------------------|-------------------|-------------------------|--------------------------|-----------------------|
|                | 所得款項<br>淨額<br>(百萬港元) | 佔所得款項淨額<br>總額的百分比 | 已動用所得款項<br>淨額<br>(百萬港元) | 尚未動用所得款項<br>淨額<br>(百萬港元) |                       |
| 增強研發能力及改進服務及產品 | 42.97                | 60.0%             | 19.29                   | 23.68                    | 到2025年年末              |
| 提升銷售及營銷職能      | 21.49                | 30.0%             | 10.50                   | 10.99                    | 到2025年年末              |
| 一般運營資金用途       | 7.16                 | 10.0%             | 3.50                    | 3.66                     | 到2025年年末              |
| <b>總計</b>      | <b>71.62</b>         | <b>100.0%</b>     | <b>33.29</b>            | <b>38.33</b>             |                       |

本公司將餘下所得款項用於該等公告所披露的用途。餘下所得款項的預期使用時間表乃根據本集團就未來市況作出的最佳估計而釐定。使用情況或會視當前及未來市況發展而改變。

## 中期股息

董事會並不建議派付截至2025年6月30日止六個月的中期股息。

## 首次公開發售後購股權計劃

我們於2022年9月8日已採納首次公開發售後購股權計劃。根據首次公開發售後購股權計劃仍可供發行的股份總數為181,000,000股，佔於本中期報告日期已發行股份（不包括庫存股）總數的約8.4%。於截至2025年6月30日止六個月期初及期末，根據首次公開發售後購股權計劃可供授予的購股權數目分別為108,503,000股及108,503,000股，佔於2025年6月30日及本中期報告日期已發行股份（不包括庫存股）總數的約5.0%。

下表載列報告期內根據首次公開發售後購股權計劃授出的購股權數目變動詳情。

| 承授人姓名或類別            | 截至2025年<br>1月1日 |                   | 截至2025年<br>6月30日 |          |          |          |                   |
|---------------------|-----------------|-------------------|------------------|----------|----------|----------|-------------------|
|                     | 尚未行使            | 授出日期              | 已授出              | 已行使      | 已註銷      | 已失效      | 尚未行使              |
| <b>首次公開發售後購股權計劃</b> |                 |                   |                  |          |          |          |                   |
| <i>董事</i>           |                 |                   |                  |          |          |          |                   |
| 汪磊先生                | 附註1             | 1,800,000         | 2023年7月14日       | —        | —        | —        | 1,800,000         |
| 徐冰女士                |                 | 1,800,000         | 2023年7月14日       | —        | —        | —        | 1,800,000         |
| 李堯先生                |                 | 1,800,000         | 2023年7月14日       | —        | —        | —        | 1,800,000         |
| <i>僱員參與者總數</i>      |                 |                   |                  |          |          |          |                   |
| 僱員                  | 附註1             | 41,827,000        | 2023年7月14日       | —        | —        | —        | 17,459,000        |
| <b>總計</b>           |                 | <b>47,227,000</b> |                  | <b>—</b> | <b>—</b> | <b>—</b> | <b>29,768,000</b> |

附註：

- (1) 購股權之行使價為每股股份1.78港元，歸屬期分為三批：30%將在授出日期一週年時歸屬；30%將在授出日期二週年時歸屬；40%將在授出日期三週年時歸屬。行使期為自授出日期起計五年（「購股權期限」），購股權於購股權期限屆滿時失效。

各批已授出購股權的歸屬須待有關承授人之每月個人表現評估於各歸屬期末前12個月期間並無被評為「D」級兩次以上，方可作實。本公司已制訂一套考核機制，當中使用根據不同人士就提升本集團營運業績及／或與本集團策略目標相關的職務及職責制定不同定性及定量指標矩陣之評分制度。該等指標包括但不限於根據個別人士所屬部門及所出任職位釐定的特定個人關鍵績效指標以及針對工作態度的綜合評估。其中，個人關鍵績效指標針對各人士於考核期間的常規職責及／或所指派任務進行包括工作質量、效率、完成進度和及時性及／或團隊管理等衡量，而工作態度的綜合評估則考慮本公司規章制度的遵守情況、工作承擔等因素。股份於緊接授出日期前營業日的收市價為每股1.77港元。

- (2) 截至2025年6月30日止六個月，根據本公司所有計劃授出的購股權可予發行的股份數目除以期內已發行股份（不包括庫存股）的加權平均數為1.37%。

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

於2025年6月30日，董事及本公司最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之權益或淡倉（包括其根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有之權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所指之登記冊或根據上市規則附錄C3所載標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉如下：

### 於股份的權益

| 董事姓名 | 身份／權益性質                | 股權概約百分比     |       |      |
|------|------------------------|-------------|-------|------|
|      |                        | 股份數目        | (%)   | 長／淡倉 |
| 汪先生  | 實益擁有人 <sup>(1)</sup>   |             |       |      |
|      | 於受控法團權益 <sup>(1)</sup> | 671,621,900 | 30.97 | 長倉   |
| 徐冰女士 | 實益擁有人 <sup>(2)</sup>   | 1,800,000   | 0.08  | 長倉   |
| 李堯先生 | 實益擁有人 <sup>(2)</sup>   | 1,800,000   | 0.08  | 長倉   |

附註：

- (1) 汪先生透過Brainstorming Cafe Limited（「**Brainstorming Cafe**」）於669,821,900股股份中擁有權益。Brainstorming Cafe由Wanglei Co., Ltd.（「**Wang BVI**」）持有30%及Cyber Warrior Holdings Limited（「**Cyber Warrior**」）持有70%。Wang BVI由汪先生全資擁有。Cyber Warrior由Moomoo Trustee (Singapore) Pte. Ltd.全資擁有，而Moomoo Trustee (Singapore) Pte. Ltd.為汪先生（作為財產授予人及保護人）與Wang BVI（作為受益人）所成立目的為遺產規劃用途的全權信託的受託人。

於2025年6月30日，汪先生於1,800,000股相關股份中擁有權益，包括彼等各自根據首次公開發售後購股權計劃獲授的1,800,000份購股權。

- (2) 於2025年6月30日，徐冰女士及李堯先生各自於1,800,000股相關股份中擁有權益，包括彼等各自根據首次公開發售後購股權計劃獲授的1,800,000份購股權。

- (3) 股權百分比根據於2025年6月30日的已發行股份（包括庫存股）總數2,168,328,000股計算。

## 其他資料

### 於相聯法團股份的權益

| 董事姓名 | 身份／權益性質              | 相聯法團名稱 | 股權概約百分比<br>(%) |
|------|----------------------|--------|----------------|
| 汪先生  | 實益擁有人 <sup>(1)</sup> | 掌中飛天科技 | 40.88          |

附註：

(1) 汪先生，註冊股東之一，持有掌中飛天科技40.88%股權。掌中飛天科技藉由合約安排成為本公司附屬公司。

除上文披露者外，於2025年6月30日，董事及本公司最高行政人員並無於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所指之登記冊或根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

### 董事購買股份或債權證的權利

除於本中期報告所披露者外，於報告期任何時候，本公司或其任何附屬公司概無簽訂任何安排，致使董事可藉購買本公司或任何其他法團之股份或債權證取得利益，以及並無董事或彼等各自之配偶或18歲以下的子女獲授予任何權利以認購本公司或任何其他法團的股本或債務證券，或已行使任何該等權利。

## 主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

於2025年6月30日，就董事所深知，以下人士（本公司董事或最高行政人員除外）於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露，或根據證券及期貨條例第336條之規定記錄於本公司存置之登記冊的權益及淡倉：

### 於股份中的權益

| 股東姓名                                 | 身份／權益性質                | 股份數目        | 股權概約百分比 |      |
|--------------------------------------|------------------------|-------------|---------|------|
|                                      |                        |             | (%)     | 長／淡倉 |
| Wanglei Co., Ltd.                    | 於受控法團權益 <sup>(1)</sup> | 669,821,900 | 30.89   | 長倉   |
| Moomoo Trustee (Singapore) Pte. Ltd. | 受託人 <sup>(2)</sup>     | 669,821,900 | 30.89   | 長倉   |
| Cyber Warrior Holdings Limited       | 於受控法團權益 <sup>(2)</sup> | 669,821,900 | 30.89   | 長倉   |
| 張紫墨女士                                | 配偶權益 <sup>(3)</sup>    | 671,621,900 | 30.97   | 長倉   |
| Brainstorming Cafe Limited           | 實益擁有人                  | 669,821,900 | 30.89   | 長倉   |

附註：

- (1) 汪先生透過Brainstorming Cafe Limited（「**Brainstorming Cafe**」）於669,821,900股股份中擁有權益。Brainstorming Cafe由Wanglei Co., Ltd.（「**Wang BVI**」）持有30%及Cyber Warrior Holdings Limited（「**Cyber Warrior**」）持有70%。Wang BVI由汪先生全資擁有。Cyber Warrior由Moomoo Trustee (Singapore) Pte. Ltd.全資擁有，而Moomoo Trustee (Singapore) Pte. Ltd.為汪先生（作為財產授予人及保護人）與Wang BVI（作為受益人）所成立目的為遺產規劃用途的全權信託的受託人。

於2025年6月30日，汪先生於1,800,000股相關股份中擁有權益，包括彼等各自根據首次公開發售後購股權計劃獲授的1,800,000份購股權。

- (2) Cyber Warrior由Moomoo Trustee (Singapore) Pte. Ltd.全資擁有，而Moomoo Trustee (Singapore) Pte. Ltd.為汪氏家族信託的受託人，汪氏家族信託為汪先生（作為汪氏家族信託的財產授予人及保護人）成立的全權信託，而汪氏家族信託的受益人為Wang BVI。汪氏家族信託成立目的為作汪先生遺產規劃用途。

- (3) 張紫墨女士為汪先生的配偶。根據證券及期貨條例，張紫墨女士被視為於汪先生擁有權益的相同股份數量中擁有權益。

- (4) 股權百分比根據於2025年6月30日的已發行股份（包括庫存股）總數2,168,328,000股計算。

除上文所披露者外，於2025年6月30日，董事並不知悉任何人士（本公司董事或最高行政人員除外）於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露，或根據證券及期貨條例第336條之規定記錄於本公司存置之登記冊的權益或淡倉。

### 購入、出售或贖回本公司證券

截至2025年6月30日止六個月，本公司或其任何附屬公司並無購入、出售或贖回本公司之任何上市證券(包括銷售庫存股)。

根據於2023年6月6日舉行的本公司股東週年大會上取得的回購授權，於2023年11月23日、27日及29日以及2023年12月22日及27日購回合共2,672,000股股份已於2025年5月註銷。根據於2024年5月28日舉行的本公司股東週年大會上取得的回購授權，於2024年6月11日、12日、13日、14日、17日、18日及24日購回合共1,182,000股股份被持作庫存股(定義見上市規則)。本公司擬根據適用規則及規例使用該等庫存股，包括但不限於轉售以換取現金、轉讓以滿足股份計劃項下的股份授出及註銷。

### 報告期後事項

於2025年9月9日(交易時段後)，本公司與中國北方證券集團有限公司(「**配售代理**」)訂立配售協議，據此，本公司已委任配售代理為其代理，根據配售協議所載條款及條件，按竭盡所能基準促使不少於六名承配人(彼等及其最終實益擁有人須獨立於本公司及其關連人士，且與本公司及其關連人士概無關連)(「**承配人**」)按每股配售股份0.174港元的價格認購最多433,429,200股股份(「**配售股份**」)。承配人為個人、公司及／或機構或其他專業投資者。本公司將根據一般授權向承配人配發及發行配售股份，據此，董事獲授權配發、發行及其他方式處置最多433,429,200股股份，佔本公司於2025年5月28日舉行以批准(其中包括)授出一般授權的股東週年大會時的已發行股份總數(不包括庫存股)的20%。更多詳情請參閱本公司日期為2025年9月9日的公告。

除上述披露者外，報告期後並無發生其他對本集團有重大影響的期後事項。

### 可換股證券、購股權、認股權證及類似權利

除本中期報告「首次公開發售後購股權計劃」一節所披露者外，於報告期，本公司並無尚未行使的可換股證券、購股權、認股權證及類似權利，且報告期內並無發行或授出任何可換股證券、購股權、認股權證及類似權利。

### 審核委員會

董事會已設立審核委員會，其書面職權範圍符合企業管治守則的規定。審核委員會的職權範圍載於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.flyingcloud.com](http://www.flyingcloud.com))。

於本中期報告日期，審核委員會成員包括三名獨立非執行董事，即陳玥霖女士、江一先生及李紹杰先生，由陳玥霖女士擔任主席。審核委員會的主要職責為檢討及監督本公司的財務報告程序、風險管理及內部監控系統。

審核委員會已與本公司管理層及外部核數師共同審閱本集團於報告期內的未經審核簡明綜合中期業績及本中期報告。根據與管理層進行的審閱及討論，審核委員會認為中期業績符合適用會計準則、上市規則及所有其他適用的法律規定。

## 進行證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則作為其本身有關董事及相關僱員進行證券交易之行為守則。

經向全體董事作出具體查詢後，彼等全部均已確認於報告期內已遵守標準守則。

本公司亦已就因有關職位或受僱工作而可能管有有關本公司或其證券的內幕消息的僱員進行證券交易制定書面指引（「**僱員書面指引**」），其內容不比標準守則寬鬆。本公司並不知悉僱員有違反僱員書面指引的情況。

## 遵守企業管治常規

本集團承諾奉行高標準的企業管治常規，以保障股東利益，提升企業價值，規劃業務策略及政策，以及增強透明度及問責。

董事會認為，本公司於報告期內及直至本中期報告日期已遵守企業管治守則的所有適用原則及守則條文，惟偏離企業管治守則守則條文第C.2.1條，即本公司主席及行政總裁的角色並無區分，均由汪磊先生兼任。汪磊先生於技術服務及遊戲開發行業積累豐富經驗，負責本集團的戰略發展、整體運營及管理以及重大決策，自彼加入本集團以來對利潤增長及業務擴張大有裨益。董事會認為，主席及行政總裁由一人同時兼任有利於本集團的管理。高級管理層及董事會（由經驗豐富且遠見卓識人員組成）的運作可確保權力和授權分佈均衡。董事會現時由三名執行董事（包括汪磊先生）及三名獨立非執行董事組成，因此其組成具有相當強大的獨立性。董事會作出的決定須經至少大多數董事批准。汪磊先生及其他董事知悉並承諾履行其作為董事的受信責任，該等責任要求（其中包括）其應為本公司利益及以符合本公司最佳利益的方式行事，並將基於此為本集團作出決策。董事會將繼續檢討本公司企業管治架構的有效性，以評估是否需要將主席與行政總裁的角色分開。除上文所披露者外，於報告期內及直至本中期報告日期，本公司已遵守企業管治守則第二部所載的所有守則條文。

# 獨立審閱報告



致飛天雲動科技有限公司董事會  
(開曼群島註冊成立的有限公司)

## 引言

本所已審閱列載於第32頁至第47頁的中期財務資料，其中包括飛天雲動科技有限公司(「貴公司」)及其附屬公司截至2025年6月30日的簡明綜合財務狀況表，與截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益及其他全面收入表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表，以及中期財務資料附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定中期財務資料報告須遵守相關條文及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)而編製。董事須負責根據國際會計準則第34號編製及呈列該中期財務資料。本所的責任是根據本所的審閱對該中期財務資料作出結論，並按照我們雙方所協定的應聘條款，僅向閣下報告。除此以外，本所的報告不可用作其他用途。本所概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

## 審閱範圍

本所已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第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及會計事務的人員作出查詢，及應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故不能令本所可保證本所將知悉在審計中可能發現的所有重大事項。因此，本所不會發表審計意見。

## 結論

根據本所的審閱，本所並無發現任何事項，令本所相信中期財務資料在各重大方面並無根據國際會計準則第34號編製。

中匯安達會計師事務所有限公司

執業會計師

楊匡俊

執業牌照號碼P07374

香港，2025年8月29日

# 簡明綜合損益及其他全面收入表

截至2025年6月30日止六個月

|                         | 附註 | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2024年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
|-------------------------|----|--------------------------|--------------------------|
| 收入                      | 5  | <b>381,313</b>           | 448,013                  |
| 收入成本                    |    | <b>(300,660)</b>         | (322,774)                |
| 毛利                      |    | <b>80,653</b>            | 125,239                  |
| 其他收入                    |    | <b>46</b>                | 110                      |
| 其他(虧損)/收益淨額             | 6  | <b>(548)</b>             | 1,809                    |
| 貿易應收款項(減值虧損)/減值虧損撥回     |    | <b>(85,064)</b>          | 620                      |
| 分銷及銷售開支                 |    | <b>(67,862)</b>          | (8,701)                  |
| 行政開支                    |    | <b>(14,960)</b>          | (27,725)                 |
| 研發開支                    |    | <b>(46,116)</b>          | (14,350)                 |
| 融資成本                    |    | <b>(2,061)</b>           | (2,567)                  |
| 除稅前(虧損)/利潤              |    | <b>(135,912)</b>         | 74,435                   |
| 所得稅抵免/(開支)              | 7  | <b>12,415</b>            | (10,962)                 |
| 期內(虧損)/利潤               | 8  | <b>(123,497)</b>         | 63,473                   |
| 除稅後其他全面(開支)/收入：         |    |                          |                          |
| 將不予重新分類至損益的項目：          |    |                          |                          |
| 按公平值計入其他全面收入的權益投資的公平值虧損 |    | <b>(6,245)</b>           | (18,784)                 |
| 可能重新分類至損益的項目：           |    |                          |                          |
| 換算海外業務所產生的匯兌差額          |    | <b>(450)</b>             | 365                      |
| 期內其他全面開支(扣除稅項)          |    | <b>(6,695)</b>           | (18,419)                 |
| 期內全面(開支)/收入總額           |    | <b>(130,192)</b>         | 45,054                   |
| 歸屬於以下人士的期內(虧損)/利潤：      |    |                          |                          |
| — 本公司擁有人                |    | <b>(123,508)</b>         | 63,473                   |
| — 非控股權益                 |    | <b>11</b>                | —                        |
|                         |    | <b>(123,497)</b>         | 63,473                   |
| 歸屬於以下人士的期內全面(開支)/收入總額：  |    |                          |                          |
| — 本公司擁有人                |    | <b>(130,203)</b>         | 45,054                   |
| — 非控股權益                 |    | <b>11</b>                | —                        |
|                         |    | <b>(130,192)</b>         | 45,054                   |
| 每股基本及攤薄(虧損)/盈利(人民幣分)    | 10 | <b>(6.53)</b>            | 3.51                     |

# 簡明綜合財務狀況表

於2025年6月30日

|                   | 附註 | 於2025年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於2024年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|-------------------|----|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>非流動資產</b>      |    |                                    |                                    |
| 設備                |    | 3,283                              | 5,222                              |
| 使用權資產             |    | 2,211                              | 1,963                              |
| 無形資產              | 11 | 122,723                            | 99,676                             |
| 按公平值計入其他全面收入的權益投資 |    | 68,637                             | 74,882                             |
| 按公平值計入損益的投資       |    | 10,000                             | 10,000                             |
| 遞延稅項資產            |    | 24,072                             | 10,512                             |
|                   |    | <b>230,926</b>                     | 202,255                            |
| <b>流動資產</b>       |    |                                    |                                    |
| 貿易應收款項            | 12 | 781,056                            | 641,885                            |
| 合約成本              |    | 1,090                              | 1,157                              |
| 預付款項              | 13 | 721,032                            | 755,418                            |
| 按金及其他應收款項         |    | 3,917                              | 4,698                              |
| 即期稅項資產            |    | 2,191                              | 2,674                              |
| 銀行及現金結餘           |    | 20,995                             | 162,422                            |
|                   |    | <b>1,530,281</b>                   | 1,568,254                          |
| <b>流動負債</b>       |    |                                    |                                    |
| 貿易應付款項及應付票據       | 14 | 255,072                            | 190,821                            |
| 合約負債              |    | 9,193                              | 29,059                             |
| 其他應付款項及應計費用       |    | 49,144                             | 62,739                             |
| 借款                | 15 | 95,500                             | 88,000                             |
| 租賃負債              |    | 1,141                              | 1,693                              |
| 即期稅項負債            |    | 6,865                              | 1,195                              |
|                   |    | <b>416,915</b>                     | 373,507                            |
| <b>流動資產淨值</b>     |    | <b>1,113,366</b>                   | 1,194,747                          |
| <b>總資產減流動負債</b>   |    | <b>1,344,292</b>                   | 1,397,002                          |
| <b>非流動負債</b>      |    |                                    |                                    |
| 應付控股股東款項          | 16 | 21,700                             | 14,000                             |
| <b>資產淨值</b>       |    | <b>1,322,592</b>                   | 1,383,002                          |

# 簡明綜合財務狀況表

於2025年6月30日

|            | 附註 | 於2025年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於2024年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|------------|----|------------------------------------|------------------------------------|
| 資本及儲備      |    |                                    |                                    |
| 股本         | 17 | 154                                | 128                                |
| 儲備         |    | 1,319,059                          | 1,380,145                          |
| 本公司擁有人應佔權益 |    | 1,319,213                          | 1,380,273                          |
| 非控股權益      |    | 3,379                              | 2,729                              |
| 權益總額       |    | 1,322,592                          | 1,383,002                          |

# 簡明綜合權益變動表

截至2025年6月30日止六個月

|                 | (未經審核)                  |         |         |         |        |         |         |          |        |           |           |       |           |
|-----------------|-------------------------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|----------|--------|-----------|-----------|-------|-----------|
|                 | 本公司擁有人應佔                |         |         |         |        |         |         |          |        |           |           |       |           |
|                 | 以股份為 按公平值計<br>基礎的 入其他全面 |         |         |         |        |         |         |          |        |           | 非控股       |       | 權益總額      |
|                 | 股本                      | 股份溢價    | 庫存股     | 資本儲備    | 其他儲備   | 換算儲備    | 付款儲備    | 收入的儲備    | 法定公積金  | 保留利潤      | 總計        | 權益    |           |
|                 | 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   | 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1月1日(經審核) | 128                     | 521,249 | (5,211) | 174,174 | 34,520 | (1,553) | 21,181  | (58,095) | 53,760 | 640,120   | 1,380,273 | 2,729 | 1,383,002 |
| 期內全面(開支)/收入總額   | —                       | —       | —       | —       | —      | (450)   | —       | (6,245)  | —      | (123,508) | (130,203) | 11    | (130,192) |
| 發行股份            | 26                      | 66,836  | —       | —       | —      | —       | —       | —        | —      | —         | 66,862    | —     | 66,862    |
| 以股份為基礎的付款       | —                       | —       | —       | —       | —      | —       | 2,670   | —        | —      | —         | 2,670     | —     | 2,670     |
| 沒收購股權           | —                       | —       | —       | —       | —      | —       | (8,180) | —        | —      | 8,180     | —         | —     | —         |
| 非控股股東注資         | —                       | —       | —       | —       | —      | —       | —       | —        | —      | (389)     | (389)     | 639   | 250       |
| 註銷股份            | —                       | (4,582) | 4,582   | —       | —      | —       | —       | —        | —      | —         | —         | —     | —         |
| 於2025年6月30日     | 154                     | 583,503 | (629)   | 174,174 | 34,520 | (2,003) | 15,671  | (64,340) | 53,760 | 524,403   | 1,319,213 | 3,379 | 1,322,592 |
| 於2024年1月1日(經審核) | 128                     | 521,249 | (4,582) | 174,174 | 34,520 | (1,169) | 10,036  | (20,521) | 53,760 | 681,907   | 1,449,502 | 2,730 | 1,452,232 |
| 期內全面收入/(開支)總額   | —                       | —       | —       | —       | —      | 365     | —       | (18,784) | —      | 63,473    | 45,054    | —     | 45,054    |
| 以股份為基礎的付款       | —                       | —       | —       | —       | —      | —       | 6,832   | —        | —      | —         | 6,832     | —     | 6,832     |
| 購回股份            | —                       | —       | (628)   | —       | —      | —       | —       | —        | —      | —         | (628)     | —     | (628)     |
| 購回股份應佔交易成本      | —                       | —       | (1)     | —       | —      | —       | —       | —        | —      | —         | (1)       | —     | (1)       |
| 於2024年6月30日     | 128                     | 521,249 | (5,211) | 174,174 | 34,520 | (804)   | 16,868  | (39,305) | 53,760 | 745,380   | 1,500,759 | 2,730 | 1,503,489 |

# 簡明綜合現金流量表

截至2025年6月30日止六個月

|                        | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2024年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
|------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 經營活動所用現金淨額             | <b>(172,788)</b>         | (216,899)                |
| 購買設備                   | <b>(99)</b>              | (1,883)                  |
| 購買無形資產                 | <b>(45,109)</b>          | —                        |
| 已收利息                   | <b>6</b>                 | 54                       |
| 投資活動所用現金淨額             | <b>(45,202)</b>          | (1,829)                  |
| 新增借款                   | <b>100,500</b>           | 85,000                   |
| 償還借款                   | <b>(93,000)</b>          | (65,000)                 |
| 償還租賃負債                 | <b>(2,683)</b>           | (2,412)                  |
| 應付控股股東款項增加             | <b>7,700</b>             | 6,000                    |
| 已付利息                   | <b>(2,061)</b>           | (2,567)                  |
| 發行股份所得款項               | <b>66,862</b>            | —                        |
| 非控股股東注資                | <b>250</b>               | —                        |
| 購回股份付款                 | <b>—</b>                 | (628)                    |
| 購回股份應佔交易成本             | <b>—</b>                 | (1)                      |
| 融資活動所得現金淨額             | <b>77,568</b>            | 20,392                   |
| 現金及現金等價物減少淨額           | <b>(140,422)</b>         | (198,336)                |
| 期初現金及現金等價物             | <b>162,422</b>           | 332,668                  |
| 匯率變動影響                 | <b>(1,005)</b>           | 641                      |
| 期末現金及現金等價物(以銀行及現金結餘表示) | <b>20,995</b>            | 134,973                  |

# 簡明綜合財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

## 1. 一般資料

飛天雲動科技有限公司(「**本公司**」)於開曼群島註冊成立為有限公司。其註冊辦事處及主要營業地點地址分別為89 Nexus Way, Camana Bay, Grand Cayman, KY1-9009, Cayman Islands及中華人民共和國(「**中國**」)北京朝陽區廣渠路3號競園藝術中心8號店。本公司股份於2022年10月18日在香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市(「**上市**」)。

本公司為一家投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」)主要從事提供增強現實和虛擬現實(「**AR和VR**」)營銷服務、AR和VR內容和相關服務。

本公司的直接控股公司為於英屬處女群島註冊成立的Brainstorming Cafe Limited。

簡明綜合財務報表以人民幣(「**人民幣**」)呈列，而人民幣亦為本公司功能貨幣。

## 2. 編製基準

本簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈之國際會計準則第34號「中期財務報告」及聯交所證券上市規則之適用披露規定所編製。

該等簡明綜合財務報表應與2024年度財務報表一併閱讀。編製該等簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法與截至2024年12月31日止年度的年度財務報表所採用者一致。

## 3. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

於本期間，本集團已採納與其營運有關且於2025年1月1日開始的會計期間生效的所有新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。採納該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則並無導致本集團的會計政策、本集團綜合財務報表的呈列及於本期間及過往年度呈報的金額出現重大變動。

本集團並未應用已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。本集團已開始評估該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則的影響，但尚未能說明該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則是否會對其經營業績及財務狀況造成重大影響。

截至2025年6月30日止六個月

#### 4. 公平值計量

公平值為市場參與者於計量日期進行的有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。以下公平值計量披露使用的公平值層級將用於計量公平值的估值技術之輸入數據分為三個層級：

第一層級輸入數據： 本集團可於計量日期獲得的相同資產或負債的活躍市場報價（未經調整）。

第二層級輸入數據： 就資產或負債而直接或間接可觀察輸入數據（第一層級所包括的報價除外）。

第三層級輸入數據： 資產或負債的不可觀察輸入數據。

本集團的政策於導致該轉移的事件或狀況出現變動當日確認自三個層級中的任何一個層級的轉入及轉出。

##### (a) 於2025年6月30日的公平值層級披露：

| 描述                | 公平值計量採用：      |               | 總計     |
|-------------------|---------------|---------------|--------|
|                   | 第一層級<br>人民幣千元 | 第三層級<br>人民幣千元 | 人民幣千元  |
| 經常性公平值計量：         |               |               |        |
| 於2025年6月30日（未經審核） |               |               |        |
| 按公平值計入其他全面收入的     |               |               |        |
| 權益投資              |               |               |        |
| — 於香港上市的股本證券      | 68,637        | —             | 68,637 |
| 按公平值計入損益的投資       |               |               |        |
| — 私募股權基金          | —             | 10,000        | 10,000 |
| 經常性公平值計量總額        | 68,637        | 10,000        | 78,637 |
| 於2024年12月31日（經審核） |               |               |        |
| 按公平值計入其他全面收入的     |               |               |        |
| 權益投資              |               |               |        |
| — 於香港上市的股本證券      | 74,882        | —             | 74,882 |
| 按公平值計入損益的投資       |               |               |        |
| — 私募股權基金          | —             | 10,000        | 10,000 |
| 經常性公平值計量總額        | 74,882        | 10,000        | 84,882 |

## 簡明綜合財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

### 4. 公平值計量(續)

#### (b) 基於第三層級按公平值計量的資產的對賬：

|                      | 截至6月30日止六個月              |                          |
|----------------------|--------------------------|--------------------------|
|                      | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2024年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 按公平值計入損益的投資<br>期初及期末 | 10,000                   | —                        |

#### (c) 本集團於2025年6月30日所用估值程序以及估值技術及公平值計量所用輸入數據披露：

本集團投資經理負責就財務報告進行所需資產及負債的公平值計量(包括第三層級公平值計量)。投資經理就該等公平值計量直接向董事會匯報。投資經理與董事會至少每年兩次討論估值程序及有關結果。

就第三層級公平值計量而言，本集團財務部門管理第三層級金融工具就財務報告而言的估值工作。本集團財務部門逐一管理有關投資的估值工作。本集團財務部門至少每年兩次使用估值技術釐定本集團第三層級金融工具的公平值。

#### 第三層級公平值計量

| 描述     | 估值技術  | 不可觀察<br>輸入數據 | 輸入數據增加對<br>範圍<br>公平值的影響 |
|--------|-------|--------------|-------------------------|
| 私募股權基金 | 最新交易價 | 不適用          | 不適用                     |

截至2025年6月30日止六個月

## 5. 收入及分部資料

客戶合約收入之分類：

|                      | 截至6月30日止六個月              |                          |
|----------------------|--------------------------|--------------------------|
|                      | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2024年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| AR和VR營銷服務業務          | 214,652                  | 322,850                  |
| AR和VR內容業務            | 119,922                  | 106,539                  |
| 整合營銷服務               | 16,827                   | —                        |
| AR和VR軟件即服務(「SaaS」)服務 | 6,221                    | 14,295                   |
| 平台服務                 | 14,174                   | 156                      |
| 數字人開發及運營服務           | 3,856                    | —                        |
| 其他                   | 5,661                    | 4,173                    |
|                      | <b>381,313</b>           | 448,013                  |
| 收入確認時間               |                          |                          |
| 於某一時間點               | 375,092                  | 438,463                  |
| 隨時間                  | 6,221                    | 9,550                    |
|                      | <b>381,313</b>           | 448,013                  |
| 地區市場                 |                          |                          |
| 中國內地                 | 310,918                  | 378,064                  |
| 香港                   | 70,395                   | 69,949                   |
|                      | <b>381,313</b>           | 448,013                  |

### 分部資料

就管理目的而言，本集團不按其服務組成業務單位，而本集團只有一個可報告經營分部。主要經營決策者會監察本集團整體經營分部的經營業績，以就有關資源分配及表現評估作出決策。就此，並無呈列分部資料。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

### 5. 收入及分部資料(續)

#### 分部資料(續)

本集團的非流動資產(不包括金融工具及遞延稅項資產)按資產的地理位置詳列如下：

|      | 於2025年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於2024年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|------|------------------------------------|------------------------------------|
| 中國內地 | 117,479                            | 93,922                             |
| 香港   | 10,738                             | 12,939                             |
|      | 128,217                            | 106,861                            |

### 6. 其他(虧損)/收益淨額

|           | 截至6月30日止六個月<br>2025年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2024年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
|-----------|-----------------------------------------|--------------------------|
| 匯兌(虧損)/收益 | (549)                                   | 612                      |
| 其他        | 1                                       | 1,197                    |
|           | (548)                                   | 1,809                    |

### 7. 所得稅(抵免)/開支

|       | 截至6月30日止六個月<br>2025年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2024年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
|-------|-----------------------------------------|--------------------------|
| 即期所得稅 | 1,145                                   | 11,399                   |
| 遞延稅項  | (13,560)                                | (437)                    |
|       | (12,415)                                | 10,962                   |

北京飛天雲動科技有限公司於截至2022年12月31日止年度取得軟件企業資格。於2025年6月30日及2024年6月30日，管理層進行評估並得出結論，北京飛天雲動科技有限公司可於截至2024年12月31日止年度及截至2025年12月31日止年度持續滿足合乎軟件企業稅收優惠的要求。因此，北京飛天雲動科技有限公司被視為於截至2025年及2024年6月30日止六個月期間享有50%的稅務減免。

截至2025年6月30日止六個月

**8. 期內(虧損)/利潤**

扣除下列項目後得出期內(虧損)/利潤：

|                       | 截至6月30日止六個月              |                          |
|-----------------------|--------------------------|--------------------------|
|                       | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2024年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 設備折舊                  | 2,039                    | 2,010                    |
| 使用權資產折舊               | 2,371                    | 2,569                    |
| 無形資產攤銷(包括在收入成本及研發開支內) | 23,603                   | 15,784                   |

**9. 股息**

截至2025年6月30日止六個月並無派付或擬派股息(截至2024年6月30日止六個月：無)。

**10. 每股(虧損)/盈利**

每股基本及攤薄(虧損)/盈利乃基於以下數據計算：

|                             | 截至6月30日止六個月              |                          |
|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                             | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2024年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| (虧損)/盈利                     |                          |                          |
| 用於計算每股基本及攤薄(虧損)/盈利的(虧損)/盈利  | (123,508)                | 63,473                   |
| 股份數目                        | 千股                       | 千股                       |
| 用於計算每股基本及攤薄(虧損)/盈利的普通股加權平均數 | 1,891,908                | 1,807,224                |

截至2025年6月30日止六個月，所有潛在股份均具有反攤薄作用。

由於本公司於截至2024年6月30日止六個月並無任何具攤薄潛力的普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

### 11. 無形資產

截至2025年6月30日止六個月，本集團購得軟件人民幣46,566,000元及知識產權人民幣130,000元。

### 12. 貿易應收款項

|          | 於2025年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於2024年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|----------|------------------------------------|------------------------------------|
| 貿易應收款項   | <b>924,802</b>                     | 700,567                            |
| 減：計提虧損撥備 | <b>(143,746)</b>                   | (58,682)                           |
|          | <b>781,056</b>                     | 641,885                            |

根據賬單日期扣除計提虧損撥備的貿易應收款項賬齡分析如下：

|             | 於2025年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於2024年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|-------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 6個月內        | <b>302,369</b>                     | 282,108                            |
| 6個月以上但不超過1年 | <b>251,814</b>                     | 220,084                            |
| 超過1年        | <b>226,873</b>                     | 139,693                            |
|             | <b>781,056</b>                     | 641,885                            |

截至2025年6月30日止六個月

**13. 預付款項**

|               | 於2025年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於2024年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|---------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 用於採購廣告流量的預付款項 | <b>710,198</b>                     | 742,383                            |
| 用於外包服務的預付款項   | <b>9,617</b>                       | 9,007                              |
| 無形資產的預付款項     | <b>102</b>                         | 1,689                              |
| 其他            | <b>1,115</b>                       | 2,339                              |
|               | <b>721,032</b>                     | 755,418                            |

**14. 貿易應付款項及應付票據**

|        | 於2025年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於2024年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|--------|------------------------------------|------------------------------------|
| 貿易應付款項 | <b>235,072</b>                     | 170,821                            |
| 應付票據   | <b>20,000</b>                      | 20,000                             |
|        | <b>255,072</b>                     | 190,821                            |

根據賬單日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

|             | 於2025年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於2024年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|-------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 6個月內        | <b>145,617</b>                     | 100,448                            |
| 6個月以上但不超過1年 | <b>56,675</b>                      | 28,834                             |
| 1年以上但不超過2年  | <b>4,991</b>                       | 22,887                             |
| 超過2年        | <b>27,789</b>                      | 18,652                             |
|             | <b>235,072</b>                     | 170,821                            |

## 簡明綜合財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

### 15. 借款

|      | 於2025年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於2024年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|------|------------------------------------|------------------------------------|
| 銀行借款 | 90,500                             | 73,000                             |
| 其他借款 | 5,000                              | 15,000                             |
|      | 95,500                             | 88,000                             |

借款為無抵押及須於一年內償還。

於2025年6月30日的年利率介乎2.40%–4.42% (2024年12月31日：0.00%–5.80%)。

於2025年6月30日，金額為人民幣10,000,000元 (2024年12月31日：人民幣15,000,000元) 的借款由第三方融資擔保公司擔保。

### 16. 應付控股股東款項

該款項為無抵押、免息及須於2027年12月31日償還。

### 17. 股本

每股普通股0.00001美元

|                                                        | 普通股數量<br>千股 | 普通股面值<br>千美元 | 等同普通股面值<br>人民幣千元 |
|--------------------------------------------------------|-------------|--------------|------------------|
| 法定：<br>於2024年1月1日、2024年12月31日、<br>2025年1月1日及2025年6月30日 | 5,000,000   | 50           | 319              |
| 已發行及繳足：<br>於2024年1月1日、2024年12月31日及<br>2025年1月1日        | 1,810,000   | 18           | 128              |
| 發行股份 (附註)                                              | 361,000     | 4            | 26               |
| 註銷股份                                                   | (2,672)     | —            | —                |
| 於2025年6月30日                                            | 2,168,328   | 22           | 154              |

附註：於2025年5月19日，本公司以每股0.201港元的認購價發行361,000,000股新普通股，現金總代價為人民幣66,862,000元 (扣除股份發行開支人民幣674,000元)。

截至2025年6月30日止六個月

**17. 股本(續)**

本公司透過聯交所購回的自有普通股如下：

| 購回月份     | 普通股數目<br>千股 | 每股價格     |          | 合共已付<br>代價<br>千港元 |
|----------|-------------|----------|----------|-------------------|
|          |             | 最高<br>港元 | 最低<br>港元 |                   |
| 2023年11月 | 1,104       | 1.90     | 1.78     | 2,033             |
| 2023年12月 | 1,568       | 1.94     | 1.89     | 2,993             |
| 2024年6月  | 1,182       | 0.62     | 0.52     | 689               |

於2025年6月30日，1,182,000股(2024年12月31日：3,854,000股)購回股份尚未註銷，被確認為庫存股，其餘2,672,000股(2024年12月31日：無)購回股份已於截至2025年6月30日止六個月註銷。

**18. 以股份為基礎的付款**

下表披露期內尚未行使的購股權變動：

|         | 購股權數目<br>截至6月30日止六個月 |             |
|---------|----------------------|-------------|
|         | 2025年<br>千股          | 2024年<br>千股 |
| 於期初尚未行使 | <b>47,227</b>        | 61,665      |
| 已失效     | <b>(17,459)</b>      | (13,884)    |
| 於期末尚未行使 | <b>29,768</b>        | 47,781      |
| 於期末可行使  | <b>8,930</b>         | —           |

## 簡明綜合財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

### 19. 關聯方交易

#### 主要管理人員酬金

|                | 截至6月30日止六個月              |                          |
|----------------|--------------------------|--------------------------|
|                | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 2024年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 薪金及其他福利        | 1,933                    | 3,020                    |
| 退休福利計劃供款       | 250                      | 305                      |
| 酌情花紅           | 699                      | 812                      |
| 以權益結算以股份為基礎的付款 | 1,483                    | 4,585                    |
|                | 4,365                    | 8,722                    |

### 20. 比較數字

比較數字已重新分類，以符合本期間的呈列方式。有關變動包括將先前指定為按公平值計入其他全面收入的權益投資的私募股權基金投資重新分類為按公平值計入損益的投資。會計項目的新分類被認為可更恰當地呈列本集團的事務狀況。

|                   |   |                                                                  |
|-------------------|---|------------------------------------------------------------------|
| 「廣告客戶」            | 指 | 廣告客戶，包括廣告主及其代理                                                   |
| 「會財局」             | 指 | 香港會計及財務匯報局                                                       |
| 「AI」              | 指 | 人工智能                                                             |
| 「AR」              | 指 | 增強現實，一種現實世界環境的互動體驗，其中現實世界的物品由電腦生成的感官信息增強                         |
| 「審核委員會」           | 指 | 董事會審核委員會                                                         |
| 「聯繫人」             | 指 | 具有上市規則賦予該詞的涵義                                                    |
| 「北京飛天雲動」          | 指 | 北京飛天雲動科技有限公司，一家於2021年11月17日在中國成立的有限公司，為本公司的間接全資附屬公司              |
| 「董事會」             | 指 | 本公司的董事會                                                          |
| 「主席」              | 指 | 董事會主席                                                            |
| 「中國」              | 指 | 中華人民共和國，就本中期報告而言，不包括香港、中華人民共和國澳門特別行政區及台灣                         |
| 「本公司」             | 指 | 飛天雲動科技有限公司，一家於2021年6月24日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：6610) |
| 「合併聯屬實體」          | 指 | 本集團透過合約安排控制的實體                                                   |
| 「合約安排」            | 指 | 由(其中包括)北京飛天雲動、合併聯屬實體及註冊股東(定義見招股章程)簽訂的一系列合約安排，詳情載列於招股章程的「合約安排」一節  |
| 「企業管治守則」          | 指 | 上市規則附錄C1所載之企業管治守則                                                |
| 「董事」              | 指 | 本公司董事或其中任何一人                                                     |
| 「按公平值計入其他全面收入」    | 指 | 按公平值計入其他全面收入                                                     |
| 「本集團」、「飛天雲動」或「我們」 | 指 | 本公司、其於相關時間的附屬公司及合併聯屬實體                                           |
| 「香港」              | 指 | 中國香港特別行政區                                                        |

## 釋義

|                |   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|----------------|---|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「港元」           | 指 | 香港法定貨幣港元                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 「國際財務報告準則」     | 指 | 國際財務報告準則                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 「IP」           | 指 | 知識產權                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 「上市」           | 指 | 股份於聯交所主板上市                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 「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)                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 「主板」           | 指 | 聯交所主板                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 「標準守則」         | 指 | 上市規則附錄C3所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 「MR」           | 指 | 混合現實，物理世界和虛擬世界的融合                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 「汪先生」          | 指 | 汪磊先生，本公司的控股股東、執行董事、董事會主席兼行政總裁                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 「掌中飛天科技」       | 指 | 北京掌中飛天科技股份有限公司(前稱北京恒創兆業科技有限公司及北京掌中飛天科技有限公司)，一家於2008年3月19日根據中國法律成立的有限公司，為其中一家合併聯屬實體                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 「首次公開發售後購股權計劃」 | 指 | 本公司於2022年9月8日有條件採納的首次公開發售後購股權計劃                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 「招股章程」         | 指 | 本公司於2022年9月29日發佈的招股章程                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 「研發」           | 指 | 研究與開發                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 「註冊股東」         | 指 | 掌中飛天科技的直接股東，即汪先生、李艷浩先生、彭思女士、李淑蘭女士、宋麗芳女士、王崇嶺先生、益惠敏女士、李秀傑女士、梁暉先生、上海旺躍(定義見招股章程)、西安智耀(定義見招股章程)、西安碧悅(定義見招股章程)、大運河(南京)基金(定義見招股章程)、寧波米度(定義見招股章程)、同創偉業(定義見招股章程)、賽富動勢(定義見招股章程)、合肥水木(定義見招股章程)、陝西大數據(定義見招股章程)、國創飛天(定義見招股章程)、開源未來(定義見招股章程)、天津星火(定義見招股章程)、中桐芯源(定義見招股章程)、南昌小藍(定義見招股章程)、深圳栗子(定義見招股章程)、深圳領航(定義見招股章程)、濟南泰岳(定義見招股章程)、海南易林(定義見招股章程)及上海蟄紀(定義見招股章程) |

|           |   |                                        |
|-----------|---|----------------------------------------|
| 「人民幣」     | 指 | 中國法定貨幣人民幣元                             |
| 「報告期」     | 指 | 2025年1月1日至2025年6月30日，為期六個月             |
| 「SaaS」    | 指 | 軟件即服務，一種軟件許可及交付模式，在該模式中軟件按訂購基礎獲許可並集中託管 |
| 「證監會」     | 指 | 香港證券及期貨事務監察委員會                         |
| 「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美元的普通股                |
| 「股東」      | 指 | 股份持有人                                  |
| 「聯交所」     | 指 | 香港聯合交易所有限公司                            |
| 「附屬公司」    | 指 | 具有上市規則賦予該詞的涵義                          |
| 「美國」      | 指 | 美利堅合眾國、其領土、其屬地及受其司法管轄的所有地區             |
| 「美元」      | 指 | 美國法定貨幣美元                               |
| 「VR」      | 指 | 虛擬現實，電腦生成模擬三維圖像或環境，可以看似真實或實際的方式互動      |
| 「XR」      | 指 | 擴展現實，AR、VR及MR的合併術語                     |
| 「%」       | 指 | 百分比                                    |

本中期報告所載中國法律、法規、政府機關、機構及於中國成立的公司或實體的英文名稱為其中文名稱的翻譯，反之亦然，僅供識別之用。如有歧義，概以中文版本為準。

本中期報告所述中國實體的英文名稱(以「\*」標註)乃按其中文名稱翻譯或直譯，僅供識別用途。