

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

Mobvista

Mobvista Inc.
匯量科技有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1860)

截至二零二五年九月三十日止三個月及九個月業績公告

財務摘要

	截至下列日期止三個月			同比變動	環比變動
	2025年 9月30日 千美元 (未經審核)	2025年 6月30日 千美元 (未經審核)	2024年 9月30日 千美元 (未經審核)		
收益	531,565	498,469	416,457	27.6%	6.6%
淨收入 ⁽¹⁾	136,033	133,148	109,386	24.4%	2.2%
毛利	111,019	105,079	87,845	26.4%	5.7%
期內(虧損)/溢利	(54,533)	12,402	8,843	—	—
經調整後溢利淨額 ⁽²⁾	24,108	15,967	10,668	126.0%	51.0%
經調整息稅折舊及攤銷前溢利 ⁽³⁾	47,046	46,961	34,269	37.3%	0.2%

附註：

- (1) 淨收入不是基於國際財務報告口徑衡量，我們將淨收入定義為減去分配給流量發佈者的成本後的經調整收入；
- (2) 經調整後溢利淨額不是基於國際財務報告口徑衡量，我們將經調整後溢利淨額定義為報告期內(定義見下文)溢利，並就股份酬金、以公平值計量且其變動計入損益的金融資產公平值收益及可換股債券相關衍生金融負債公平值變動損失通過加回或扣除予以調整；
- (3) 經調整息稅折舊及攤銷前溢利不是基於國際財務報告口徑衡量，我們將經調整息稅折舊及攤銷前溢利定義為報告期(定義見下文)息稅折舊及攤銷前溢利(不是基於國際財務報告準則口徑衡量)，並就股份酬金、熱雲數據仲裁相關費用、外匯收益及以公平值計量且其變動計入損益的金融資產公平值收益通過加回或扣除予以調整。

匯量科技有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)，謹此公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2025年9月30日止三個月(「報告期內」或「2025年第三季度」)及九個月之未經審核季度業績。該季度業績已由本公司之審核委員會(「審核委員會」)審閱。

業務回顧

2025年第三季度，本集團經營情況良好，營收規模穩健增長。報告期內，本集團整體錄得收入531.6百萬美元，同比增長27.6%，環比增長6.6%。其中，程序化廣告平台Mintegral作為本集團核心增長引擎，收入持續增長，報告期內錄得收入507.8百萬美元，同比增長26.2%，環比增長6.6%，佔本集團總收入95.5%。自2023年5月以來，Mintegral已相繼推出4款基於AI與機器學習的智能出價產品。該系列產品能夠圍繞廣告主設定的ROAS(廣告投入回報率)、CPE(每次互動成本)等關鍵目標，持續優化廣告投放效果，提升整體廣告投資回報。目前，產品已全面支持以應用內廣告(IAA)、混合變現(Hybrid)和應用內購買(IAP)為變現核心的遊戲和非遊戲應用進行投放，滿足各類型廣告主的多樣化投放需求。憑借在實際投放中的卓越表現，智能出價產品不僅贏得了廣告主的廣泛認可，也進一步夯實了廣告主對平台技術能力的信任基礎。報告期內，智能出價產品體系貢獻的收入佔Mintegral總收入的比例超過80%。

隨著合作廣告主類型不斷拓展，報告期內Mintegral來自遊戲與非遊戲品類的收入均實現同比增長。其中，遊戲品類收入同比增長30.5%，非游品類收入同比增長14.5%。此外，本集團的非程序化廣告業務錄得收入19.2百萬美元，同比增長93.5%，環比增長8.5%，一直是本集團重要的收入和利潤來源。營銷技術方面，我們積極推動新產品的海外市場拓展，在持續打磨產品矩陣的同時兼顧降本增效。報告期內，營銷技術業務錄得收入4.5百萬美元，同比增長12.8%，環比增長1.2%。

盈利方面，報告期內本集團實現經調整後溢利淨額24.1百萬美元，同比增長126.0%，核心業務盈利能力持續優化。

管理層討論與分析

收入

1. 按服務類型劃分的收入

下表載列所示期間按服務類型劃分的收入：

	截至9月30日止三個月				同比變動
	2025年		2024年		
	千美元	佔總收益比	千美元	佔總收益比	
	(未經審核)		(未經審核)		
廣告技術業務收入	527,050	99.2%	412,455	99.0%	27.8%
營銷技術業務收入	4,515	0.8%	4,002	1.0%	12.8%
總計	531,565	100.0%	416,457	100.0%	27.6%

2. *Ad-tech* (廣告技術) 淨收入

下表載列所示期間廣告技術業務的淨收入：

	截至下列日期止三個月				
	2025年 9月30日 千美元 (未經審核)	2025年 6月30日 千美元 (未經審核)	2025年 3月31日 千美元 (未經審核)	2024年 12月31日 千美元 (未經審核)	2024年 9月30日 千美元 (未經審核)
廣告技術業務收入	527,050	494,009	435,308	448,207	412,455
— 廣告技術業務淨收入 ⁽¹⁾	131,517	128,688	116,421	118,144	105,384

附註：

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

3. 廣告技術業務按業務部門劃分的收入

下表載列所示期間廣告技術業務按軟件平台業務部門劃分的收入：

	截至9月30日止三個月				同比變動
	2025年 千美元 (未經審核)	佔廣告 技術業務 收入比	2024年 千美元 (未經審核)	佔廣告 技術業務 收入比	
程序化廣告業務	507,808	96.3%	402,511	97.6%	26.2%
非程序化廣告業務	19,242	3.7%	9,944	2.4%	93.5%
廣告技術業務收入總計	<u>527,050</u>	<u>100.0%</u>	<u>412,455</u>	<u>100.0%</u>	<u>27.8%</u>

截至2025年9月30日止三個月，本集團錄得廣告技術業務收入527.1百萬美元(2024年同期：412.5百萬美元)，同比增長27.8%。廣告技術業務收入來源於兩個業務板塊：程序化廣告業務和非程序化廣告業務。其中，來自程序化廣告業務Mintegral的收入為507.8百萬美元，佔廣告技術業務收入比重為96.3%，同比增長26.2%；來自非程序化廣告業務的收入為19.2百萬美元，佔廣告技術業務收入比重為3.7%，同比增長93.5%。

3.1. 程序化廣告業務Mintegral平台主要財務數據

報告期內，Mintegral平台錄得收入507.8百萬美元(2024年同期：402.5百萬美元)，較2024年第三季度同比增長26.2%。

下表載列所示期間Mintegral平台收入：

	Mintegral 平台業務 收入 (千美元) (未經審核)	環比變動	同比變動
2025年第三季度	507,808	6.6%	26.2%
2025年第二季度	476,281	13.2%	48.8%
2025年第一季度	420,757	(3.7%)	48.4%
2024年第四季度	436,910	8.5%	69.9%

4. Mintegral業務按移動應用類型⁽¹⁾劃分的收入佔比

遊戲仍然是我們的基本盤，2025年第三季度，遊戲品類錄得收入384.2百萬美元，佔Mintegral總收入的75.7%，同比增長30.5%。非遊戲品類錄得收入123.6百萬美元，佔Mintegral總收入的24.3%，同比增長14.5%。

下表載列所示期間程序化廣告業務Mintegral按應用類型⁽¹⁾劃分的收入：

	截至9月30日止三個月				
	2025年		2024年		同比變動
	估程序化廣告 千美元 (未經審核)	業務收入比	估程序化廣告 千美元 (未經審核)	業務收入比	
遊戲	384,215	75.7%	294,527	73.2%	30.5%
非遊戲	123,593	24.3%	107,984	26.8%	14.5%
程序化廣告業務收入總計	<u>507,808</u>	<u>100.0%</u>	<u>402,511</u>	<u>100.0%</u>	<u>26.2%</u>

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

銷售成本

報告期內，我們的銷售成本同比增長28.0%至420.5百萬美元(2024年同期：328.6百萬美元)。成本增長主要來源於廣告技術業務，廣告技術業務成本主要包括流量成本、服務器成本以及資本化形成的無形資產攤銷。一方面，隨著廣告技術業務規模的擴大，流量成本和服務器成本有所上升；另一方面，隨著時間的推移，廣告技術平台在不同時期形成的無形資產會逐漸攤銷，因此當期攤銷的成本同比有所增加。

下表載列所示期間按成本類型劃分的銷售成本明細：

	截至9月30日止三個月				
	2025年		2024年		
	估各自業務		估各自業務		
	千美元	收入比	千美元	收入比	同比變動
	(未經審核)		(未經審核)		
廣告技術業務成本	419,120	79.5%	327,367	79.4%	28.0%
營銷技術業務成本	1,426	31.6%	1,245	31.1%	14.5%
總計	420,546	79.1%	328,612	78.9%	28.0%

毛利及毛利率

報告期內，本集團錄得毛利111.0百萬美元(2024年同期：87.8百萬美元)，同比上升26.4%。

其中，廣告技術業務毛利同比上升26.8%至107.9百萬美元，毛利率為20.5%(2024年同期：20.6%)。營銷技術業務毛利為3.1百萬美元，毛利率為68.4%(2024年同期：68.9%)。

下表載列所示期間整體業務的毛利與毛利率：

	截至9月30日止三個月				
	2025年		2024年		
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	同比變動
	千美元		千美元		
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	
廣告技術業務	107,930	20.5%	85,088	20.6%	26.8%
營銷技術業務	3,089	68.4%	2,757	68.9%	12.0%
總計	111,019	20.9%	87,845	21.1%	26.4%

銷售及營銷開支

報告期內，我們的銷售及營銷開支同比上升25.3%至20.9百萬美元(2024年同期：16.7百萬美元)。增長的主要原因是競價費⁽¹⁾隨著Mintegral平台收入規模的擴大而增加。

附註：

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

研發開支

報告期內，我們的費用化研發開支同比上漲1.1%至46.4百萬美元(2024年同期：45.9百萬美元)。

一般及行政開支

報告期內，我們的一般行政開支同比上漲14.4%至16.6百萬美元(2024年同期：14.5百萬美元)。一般及行政開支的上漲主要由於預期信用減值損失增加所致。

期內(虧損)/溢利，經調整息稅及攤銷前溢利

報告期內，我們的期內虧損為54.5百萬美元(2024年同期：溢利8.8百萬美元)。報告期內，錄得經調整息稅折舊及攤銷前溢利47.0百萬美金，同比增長37.3%。

下表載列所示期間的期內(虧損)/溢利，經調整息稅折舊及攤銷前溢利：

	截至下列日期止三個月				
	2025年 9月30日 千美元 (未經審核)	2025年 6月30日 千美元 (未經審核)	2025年 3月31日 千美元 (未經審核)	2024年 12月31日 千美元 (未經審核)	2024年 9月30日 千美元 (未經審核)
期內(虧損)/溢利	(54,533)	12,402	19,882	(2,369)	8,843
經調整息稅折舊及攤銷前溢利 ⁽¹⁾	47,046	46,961	41,720	41,104	34,269

附註：

(1) 經調整息稅折舊及攤銷前溢利並非國際財務報告準則衡量指標。

其他財務資料(非國際財務報告準則計量)

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦採用並非國際財務報告準則規定或並非按國際財務報告準則呈列的非國際財務報告準則衡量指標(即淨收入、息稅折舊及攤銷前溢利、經調整後息稅折舊及攤銷前溢利及經調整後溢利淨額)作為額外財務衡量指標。我們相信，該非國際財務報告準則衡量指標有利於通過去除我們的管理層認為對我們經營表現不具指示性的項目的潛在影響，比較不同期間的經營表現。我們相信，該衡量指標為投資者及其他人士提供有幫助的資訊，以通過與我們的管理層相同方式了解及評估我們的綜合經營業績。然而，我們呈列的經調整後息稅折舊及攤銷前溢利及經調整後溢利淨額未必可與其他公司所呈列類似衡量指標相比。該非國際財務報告準則衡量指標用作分析工具存在局限性，閣下不應視其為獨立於或可代替我們根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

	截至9月30日止三個月				同比變動
	2025	估總收入比	2024	估總收入比	
	千美元 (未經審核)		千美元 (未經審核)		
經營溢利	28,896	5.4%	12,125	2.9%	138.3%
加回：					
折舊與攤銷	17,723	3.3%	18,051	4.3%	(1.8%)
息稅折舊及攤銷前溢利	46,619	8.8%	30,176	7.2%	54.5%
加回：					
股份酬金 ⁽¹⁾	1,404	0.3%	2,036	0.5%	(31.0%)
熱雲數據仲裁相關費用 ⁽²⁾	—	—	2,500	0.6%	—
外匯收益 ⁽³⁾	(817)	(0.2%)	(232)	(0.1%)	252.2%
以公平值計量且變動計入損益 的金融資產投資收益 ⁽⁴⁾	(160)	0.0%	(211)	(0.1%)	(24.2%)
經調整息稅折舊及攤銷前 溢利 ⁽⁵⁾	47,046	8.9%	34,269	8.2%	37.3%
期內(虧損)/溢利	(54,533)	(10.3%)	8,843	2.1%	—
加回：					
股份酬金	1,404	0.3%	2,036	0.5%	(31.0%)
以公平值計量且變動計入損益 的金融資產投資收益	(160)	0.0%	(211)	(0.1%)	(24.2%)
可換股債券相關衍生金融負債 公平值變動損失 ⁽⁶⁾	77,397	14.6%	—	—	—
經調整後溢利淨額 ⁽⁷⁾	24,108	4.5%	10,668	2.6%	126.0%

附註：

- (1) 股份酬金是向選定的高管和員工授予受限制股份單位和購股權所產生的費用，其性質為非現金損益，通常不包括在我們行業其他公司類似的非國際財務報告準則計量中。
- (2) 熱雲數據仲裁相關費用是支付給律師的與我們熱雲數據仲裁相關的費用，屬於一次性費用，與我們業務運營的基本業績沒有直接關係。
- (3) 外匯收益為外幣貨幣賬戶折算匯兌差額產生的收益。外匯收益與我們業務運營的基本表現沒有直接關係。
- (4) 以公平值計量且變動計入損益的金融資產投資收益是本集團持有的部分投資公平值變動產生的，其公平值變動計入損益。該等公平值收益與我們的主營經營活動沒有直接關係。
- (5) 經調整息稅折舊及攤銷前溢利不是基於國際財務報告口徑衡量，我們將經調整息稅折舊及攤銷前溢利定義為期內息稅折舊及攤銷前溢利（不是基於國際財務報告口徑衡量），並就股份酬金、熱雲數據仲裁相關費用、外匯收益及以公平值計量且變動計入損益的金融資產投資收益通過加回或扣除予以調整。
- (6) 可換股債券相關衍生金融負債公平值變動損失為可換股債券衍生工具部分的公平值重新計量產生的損失。該等變動與我們的主營經營活動沒有直接關係。
- (7) 經調整後溢利淨額不是基於國際財務報告準則口徑衡量，我們將經調整後溢利淨額定義為期內溢利，並就股份酬金、以公平值計量且變動計入損益的金融資產投資收益及可換股債券相關衍生金融負債公平值變動損失通過加回或扣除予以調整。

綜合損益表

截至2025年9月30日止三個月及九個月 — 未經審核

(以美元列示)

	截至9月30日止三個月		截至9月30日止九個月	
	2025年	2024年	2025年	2024年
	千美元	千美元	千美元	千美元
收入	531,565	416,457	1,469,676	1,054,744
銷售成本	<u>(420,546)</u>	<u>(328,612)</u>	<u>(1,157,532)</u>	<u>(835,698)</u>
毛利	111,019	87,845	312,144	219,046
銷售及營銷開支	(20,886)	(16,663)	(55,989)	(45,248)
研發開支	(46,362)	(45,852)	(133,636)	(108,634)
一般及行政開支	(16,626)	(14,534)	(52,005)	(44,023)
其他收入淨額	<u>1,751</u>	<u>1,329</u>	<u>5,298</u>	<u>4,227</u>
經營溢利	28,896	12,125	75,812	25,368
可換股債券的衍生金融負債 公平值變動	(77,397)	—	(80,951)	101
融資成本	<u>(821)</u>	<u>(1,722)</u>	<u>(3,118)</u>	<u>(5,698)</u>
除稅前(虧損)/溢利	(49,322)	10,403	(8,257)	19,771
所得稅	<u>(5,211)</u>	<u>(1,560)</u>	<u>(13,992)</u>	<u>(3,591)</u>
期內(虧損)/溢利	<u>(54,533)</u>	<u>8,843</u>	<u>(22,249)</u>	<u>16,180</u>
以下人士應佔：				
本公司權益股東	(54,533)	9,897	(22,249)	19,164
非控股權益	<u>—</u>	<u>(1,054)</u>	<u>—</u>	<u>(2,984)</u>
期內(虧損)/溢利	<u>(54,533)</u>	<u>8,843</u>	<u>(22,249)</u>	<u>16,180</u>
每股盈利				
基本(美分)	(3.57)	0.65	(1.46)	1.26
攤薄(美分)	<u>(3.54)</u>	<u>0.64</u>	<u>(1.45)</u>	<u>1.25</u>

綜合損益及其他全面收益表

截至2025年9月30日止三個月及九個月 — 未經審核

(以美元列示)

	截至9月30日止三個月		截至9月30日止九個月	
	2025年	2024年	2025年	2024年
	千美元	千美元	千美元	千美元
期內(虧損)/溢利	(54,533)	8,843	(22,249)	16,180
期內其他全面收益				
可能於其後重新分類至損益內的項目：				
海外附屬公司財務報表的 換算差額	<u>615</u>	<u>345</u>	<u>(112)</u>	<u>788</u>
期內全面收益總額	<u>(53,918)</u>	<u>9,188</u>	<u>(22,361)</u>	<u>16,968</u>
以下人士應佔：				
本公司權益股東	(53,918)	10,242	(22,361)	19,966
非控股權益	<u>—</u>	<u>(1,054)</u>	<u>—</u>	<u>(2,998)</u>
期內全面收益總額	<u>(53,918)</u>	<u>9,188</u>	<u>(22,361)</u>	<u>16,968</u>

綜合財務狀況表

於2025年9月30日 — 未經審核

(以美元列示)

	2025年 9月30日 千美元	2024年 12月31日 千美元
非流動資產		
物業、廠房及設備	11,624	10,585
無形資產	134,640	144,583
商譽	100,888	100,888
遞延稅項資產	13,718	13,456
以公平值計量且其變動計入損益的金融資產(FVPL)	42,633	40,938
	<u>303,503</u>	<u>310,450</u>
流動資產		
以公平值計量且其變動計入損益的金融資產	43,763	20,720
貿易及其他應收款項	307,216	246,547
預付款項	58,891	63,642
受限制現金	5,280	5,222
現金及現金等價物	167,025	167,817
即期可回收稅款	320	258
	<u>582,495</u>	<u>504,206</u>
流動負債		
貿易及其他應付款項	445,881	433,350
應付即期稅項	19,452	10,936
銀行貸款及透支	45,101	84,957
租賃負債	2,693	4,655
衍生金融負債	94,030	13,616
可換股債券	33,360	33,812
	<u>640,517</u>	<u>581,326</u>
流動資產淨額	<u>(58,022)</u>	<u>(77,120)</u>
資產總值減流動負債	<u>245,481</u>	<u>233,330</u>

綜合財務狀況表

於2025年9月30日 — 未經審核(續)

(以美元列示)

	2025年 9月30日 千美元	2024年 12月31日 千美元
非流動負債		
遞延稅項負債	9,490	6,413
租賃負債	6,112	4,597
	<u>15,602</u>	<u>11,010</u>
資產淨值	<u>229,879</u>	<u>222,320</u>
資本及儲備		
股本	15,741	15,741
儲備	207,064	199,505
本公司權益股東應佔權益總額	222,805	215,246
非控股權益	7,074	7,074
權益總額	<u>229,879</u>	<u>222,320</u>

致謝

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

承董事會命
匯量科技有限公司
主席
段威

新加坡，2025年11月21日

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