

香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算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，並明確表示，概不會就本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Kuaishou Technology 快手科技

(於開曼群島註冊成立以不同投票權控制的有限公司)

(港幣櫃台股份代號：01024／人民幣櫃台股份代號：81024)

截至2026年6月30日止三個月及六個月的業績公告

快手科技董事會欣然宣佈本公司截至2026年6月30日止三個月及六個月的未經審核合併業績。該等中期業績乃根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製並由本公司獨立核數師(「核數師」)羅兵咸永道會計師事務所根據國際審計及鑒證準則理事會頒佈的國際審閱準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」審閱。該等中期業績亦已由審核委員會審閱。

摘要

財務概要

未經審核					
截至6月30日止三個月					
2026年			2025年		同比變動
金額	佔收入 百分比	金額	佔收入 百分比		
(人民幣百萬元，百分比除外)					
收入	35,535	100.0	35,046	100.0	1.4%
毛利	18,328	51.6	19,504	55.7	(6.0%)
經營利潤	3,757	10.6	5,289	15.1	(29.0%)
期內利潤	3,152	8.9	4,922	14.0	(36.0%)
非國際財務報告會計準則計量：					
經調整利潤淨額 ⁽¹⁾	3,913	11.0	5,618	16.0	(30.3%)
經調整EBITDA ⁽²⁾	7,122	20.0	7,715	22.0	(7.7%)

未經審核
截至6月30日止六個月

	2026年		2025年		同 比 變 動
	金 額	佔收入 百分比	金 額	佔收入 百分比	
	(人民幣百萬元，百分比除外)				
收入	69,251	100.0	67,654	100.0	2.4%
毛利	35,577	51.4	37,296	55.1	(4.6%)
經營利潤	7,352	10.6	9,548	14.1	(23.0%)
期內利潤	6,057	8.7	8,901	13.2	(32.0%)
非國際財務報告會計準則計量：					
經調整利潤淨額 ⁽¹⁾	7,287	10.5	10,198	15.1	(28.5%)
經調整EBITDA ⁽²⁾	13,352	19.3	14,149	20.9	(5.6%)

附註：

- (1) 我們將「經調整利潤淨額」定義為經以股份為基礎的薪酬開支及投資公允價值變動淨額調整的期內利潤。
- (2) 我們將「經調整EBITDA」定義為經所得稅開支、物業及設備折舊、使用權資產折舊、無形資產攤銷及財務開支淨額調整的期內經調整利潤淨額。

按分部劃分的財務資料

未經審核
截至2026年6月30日止三個月

	國內	海外	未分攤 項目 ⁽¹⁾	總計
		(人民幣百萬元)		
收入	34,356	1,179	—	35,535
經營利潤／(虧損)	3,733	(25)	49	3,757

未經審核
截至2025年6月30日止三個月

	國內	海外	未分攤 項目 ⁽¹⁾	總計
		(人民幣百萬元)		
收入	33,746	1,300	—	35,046
經營利潤／(虧損)	5,401	19	(131)	5,289

	同比變動			總計
	國內	海外	未分攤 項目 ⁽¹⁾	
	(百分比%)			
收入	1.8	(9.3)	—	1.4
經營利潤／(虧損)	(30.9)	不適用	不適用	(29.0)

	未經審核 截至2026年6月30日止六個月			總計
	國內	海外	未分攤 項目 ⁽¹⁾	
	(人民幣百萬元)			
收入	66,910	2,341	—	69,251
經營利潤／(虧損)	6,826	(56)	582	7,352

	未經審核 截至2025年6月30日止六個月			總計
	國內	海外	未分攤 項目 ⁽¹⁾	
	(人民幣百萬元)			
收入	65,039	2,615	—	67,654
經營利潤／(虧損)	9,746	47	(245)	9,548

	同比變動			總計
	國內	海外	未分攤 項目 ⁽¹⁾	
	(百分比%)			
收入	2.9	(10.5)	—	2.4
經營利潤／(虧損)	(30.0)	不適用	不適用	(23.0)

附註：

⁽¹⁾ 未分攤項目包括以股份為基礎的薪酬開支、其他收入及其他收益淨額。

營運參數

除另有指明，下表載列所示期間我們快手應用的若干主要經營數據：

	截至6月30日止三個月	
	2026年	2025年
平均日活躍用戶(百萬)	412.3	408.9
平均月活躍用戶(百萬)	797.3	714.8
每位日活躍用戶平均線上營銷服務收入(人民幣元)	50.1	48.3

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
平均日活躍用戶(百萬)	412.5	408.5
平均月活躍用戶(百萬)	784.5	713.3
每位日活躍用戶平均線上營銷服務收入(人民幣元)	97.7	92.4

業務回顧及展望

業務回顧

2026年第二季度，面對複雜的宏觀經濟環境和行業競爭，我們堅持長期主義，堅定AI戰略投入，實現了高質量增長。2026年第二季度，快手應用的平均日活躍用戶達到412.3百萬，總收入同比增長1.4%至人民幣355億元，其中，包含線上營銷服務和以電商及**可靈AI**為主的其他服務在內的核心商業收入，同比增長達7.4%。經調整利潤淨額為人民幣39億元，經調整淨利潤率為11.0%，公司整體盈利能力相對穩定，經營韌性進一步凸顯。

AI業務

2026年第二季度，可靈AI繼續踐行「讓每個人都能用AI講好故事」的願景，通過前沿的模型能力突破、專業的產品功能升級以及國際化的創意生態拓展，進一步鞏固其在多模態視頻生成大模型的全球領先地位。

在模型與產品層面，可靈AI在可靈AI 3.0系列模型中正式推出原生4K視頻直出功能，這是業內首個支持原生4K直出的視頻生成模型，支持一鍵生成院線級質感4K視頻。該功能面向影視、廣告等專業客戶，可在無需複雜後期處理的情況下，直接輸出高分辨率畫面，實現影視工業級視覺效果。同時，可靈AI推出可靈3.0 Turbo模型，在保證穩定動態高質量輸出與精準音畫同步的同時，大幅提升創作效率並降低創作成本。此外，**可靈MCP (Model Context Protocol)**與**可靈CLI (Command Line Interface)**正式上線，實現了讓AI智能體 (AI agents) 調度可靈AI進行批量作品創作的功能，進一步拓展了可靈AI在工作流自動化與智能編排場景中的應用。

可靈AI持續以一體化的視頻創作能力賦能專業創作，其技術創新與創作成果在行業內獲得廣泛認可。在**2026戛納國際創意節**上，兩部由可靈AI生成的廣告影片獲得一座銀獅獎及兩座銅獅獎，顯示了可靈AI的創作能力得到了全球頂級創意評獎體系的認可。在**2026北京國際電影節**上，包括《紙手機》在內的多部使用可靈AI創作的作品入圍AIGC單元。由劉慈欣擔任文學監製的《神·筆》榮獲短視頻單元「短劇／微短劇年度關注作品」，充分展現了可靈AI在賦能專業影視製作方面的實力。

在模型能力的突破、產品功能持續完善以及應用場景滲透深化的推動下，可靈AI的商業化保持強勁增長態勢。2026年第二季度，可靈AI營業收入超過人民幣8.5億元，同比增長超過200.0%，持續引領全球AI視頻生成行業的商業化進程。

2026年第二季度，我們在通用大模型的研究和應用上繼續取得穩健進展。我們發佈了升級版本的多模態大模型**Keye-VL-2.0-30B-A3B**，成功解鎖了256K超長上下文的深度感知，同時在長視頻時序感知上實現了幾乎無損的推理能力。我們面向工業推薦系統推出了自主迭代AI智能體**AgentX**，讓推薦系統自主完成推薦模型及策略設計、效果評估與經驗沉澱，大幅提升推薦算法迭代效率。

作為大模型技術應用的一部分，我們在線上營銷服務場景構建了場景化的營銷素材生產agent能力，根據不同行業和客戶的需求，提供最適合的營銷素材生成能力，2026年第二季度，我們實現AIGC短視頻營銷素材的投放消耗同比增長超過70%。我們將生成式推薦大模型和智能出價大模型繼續擴展到直播、搜索、泛貨架電商等更廣泛的場景，提升營銷素材推薦效果，撬動客戶營銷預算。2026年第二季度，在組織提效和賦能方面，快手自研的通用agent產品**MyFlicker**完成了重要內部系統的技能(skill)化集成，並被員工廣泛使用。2026年6月，快手員工使用自研的AI agent產品的人數佔比超過92.0%，研發技術人員的AI代碼貢獻率達到了60.0%。同時，**快手萬擎**作為企業級大模型服務與開發平台，集成高性能模型推理、低成本模型定製與全託管服務，除支持快手內部AI使用場景之外，也為眾多外部企業客戶提供大模型基礎設施服務。

用戶及內容生態系統

2026年第二季度，快手應用的平均日活躍用戶和平均月活躍用戶分別達到了412.3百萬及797.3百萬。在新用戶獲取方面，我們通過AI驅動的智能化投放手段，提升用戶獲取效率，同時提高了新增和回流用戶的整體留存。我們通過迭代流量分配體系，更好地保障高活躍的核心用戶的體驗。我們持續完善社交功能，2026年第二季度的雙關私信用戶數同比增加超過15.0%；同時亦著力於改善快手應用的基礎功能，在產品功能、視頻播放流暢度及智能化交互等維度實現系統性優化，全方位提升用戶體驗。

我們始終堅信社區的力量，持續強化體現快手社區內核的差異化優質內容生態系統。2026年6-7月，我們圍繞世界杯這一社會熱點事件，打造了原生IP**快手鐵力神杯**，除了做好熱點及資訊內容外，我們還推出了**快手象牙山足球大賽**、**逐夢少年足球賽**等多個原創系列活動，通過熱點話題運營、趣味互動及全民共創，打造了一個快手平台用戶都能參與、投入和表達其熱情的全新體育主場。活動相關內容在快手應用的總曝光達到682億，該等活動的直播累計觀看人次近3.6億。

我們深化版權內容的創新合作機制，以版權聯運的模式為用戶帶來更多高價值的內容消費。我們以電商帶貨的模式引入2026賽季CBA直播版權。此外，我們將付費直播模式引入到線上音樂演出，在2026年4月推出**TOP登陸少年組合**演唱會，實現單場銷售額超過1千萬人民幣，達成了內容與商業的共贏。同時，該模式也帶動了群眾自辦體育賽事，特別是在中國西北地區形成了區域性規模效應。

線上營銷服務

2026年第二季度，線上營銷服務收入達到人民幣206億元，同比增長4.4%。我們的非電商營銷服務在內容消費、生活服務及AI應用行業持續拓展，電商營銷服務在全域流量融合與品牌商家專項下顯示出韌性，同時，通過應用AI技術，我們進一步深化了AI在線上營銷服務全流程中的應用。

2026年第二季度，內容消費、生活服務及AI應用行業驅動非電商營銷服務收入同比持續增長。在內容消費行業，AI降低了內容生產成本及創作門檻，推動短劇內容供給快速增長，覆蓋更多元的用戶內容偏好，從而進一步豐富平台內容生態並帶動了相關營銷需求。截至2026年6月，快手平台上包括真人短劇和AI短劇在內的短劇的供給量，相較於2026年1月增長超5倍；2026年第二季度，短劇線上營銷服務總投放消耗同比增長超100.0%。在生活服務行業，我們持續深耕綜合服務、本地服務等細分行業，探索細分行業的增量空間。同時，通過優化深度轉化能力、完善線索全棧營銷解決方案，並推出用戶探索AI agent，幫助客戶更有效地識別高意向用戶，提升線索質量及後續轉化效率。在AI應用行業，我們與客戶緊密合作，以更好提升投放與應用內承接的一致性，幫助客戶改善用戶留存及轉化效果，從而進一步鞏固我們在AI應用客戶預算承接中的競爭力。

2026年第二季度，在電商營銷服務方面，我們持續加強電商及線上營銷業務的全域流量協同，致力提升商家與流量的匹配效率。我們對商家進行更精細化的分層分類和運營，針對不同類型商家的核心需求，定製差異化的產品策略；同時，我們從素材供給層面著手，積極採取治理措施，通過扶持首發素材及提升推薦多樣性，有效優化了電商營銷的素材結構，使優質內容能更有效地觸達目標流量，同時進一步優化長期商業生態。在宏觀消費與商家經營仍面臨挑戰的環境下，我們堅定為優質商家提供流量支持。我們自2025年第四季度推出的**T2000品牌專項**已初見成效，T2000品牌商家的營銷投放於2026年第二季度的增長速度超越整體電商營銷服務大盤增速，其對線上營銷收入的貢獻佔比持續提升。在電商營銷產品方面，**淨成交ROI**產品持續升級，通過完善全場景淨成交出價能力，以及持續迭代出價機制與模型策略，其客戶滲透率已由2026年第一季度的45.0%提升至2026年第二季度的55.0%，有效幫助商家降低產品退貨率。

2026年第二季度，我們持續優化AI在具體行業場景中的落地應用，進一步提升了客戶的營銷投放效率，並增強了我們對行業營銷預算的承接能力。在內容消費場景，AI通過內容理解、人群匹配、智能投放及變現策略優化，幫助優質內容更高效地觸達潛在用戶。在生活服務場景，AI能力重點應用於營銷素材生成、數字人直播、對話式經營、人群意向識別及深度轉化預估等環節，協助商家降低內容創作、投放操作及人工客服等方面的成本。

電商

2026年第二季度，我們延續聚焦付費買家增長、供給引入以及電商與商業化流量深度融合的三大核心領域的電商戰略方向，著力優化商家生態及結構，強化品牌和新商引入與培育，推動電商與電商營銷服務產生更大協同效應。2026年第二季度，我們關注高質量用戶數量的增長，電商活躍付費買家數環比基本保持穩定。隨著用戶的全域消費習慣逐步形成，我們強化自身私域優勢的同時，打通各場域的流量，使得內容種草、貨架承接以及店鋪復購日益相互強化，逐步形成一個正向增長循環。2026年第二季度，我們進一步提升跨場域協同效率和優化補貼效率，推動內容場和泛貨架場均衡發展。

2026年第二季度，在供給側，我們持續推進新商引入和品牌擴容，圍繞降本增效、成長激勵、產品賦能、經營保障等舉措，持續助力新商家和中小商家成長，商家生態及結構進一步改善。我們推出**星耀計劃**升級版，針對品牌商家、大商、產業帶商家及中小商家等不同群體分層扶持，幫助更多商家加速起量成長。在上述舉措推動下，2026年第二季度新入駐商家規模同比增長，環比增長近10.0%，新商次月躍遷數量同比增長近30.0%，新商成長質量持續改善。品牌商家側，T2000品牌自賣GMV保持同比較高增速，佔全域大盤比例持續提升；同時，品牌商業化消耗同比亦實現較快增長，其對整體電商GMV及線上營銷收入的雙重貢獻持續加大。

2026年第二季度，我們持續優化達人生態結構，推動內容場供給質量提升。通過加深和頭部達人的合作，加大中腰部達人在快手優勢賽道，如**三農**、二次元等的扶持力度，提升存量達人的表現穩定性，強化電商內容基本盤。我們通過整合平台的優質達人資源，以及全國各地域的特色商品貨盤，深化對全國各地方產業帶的滲透，開展溯源直播等特色內容營銷事件，加強內容與供給的協同發力，賦能達人，提升商家轉化效率。同時，我們持續通過站內孵化、機構合作和站外引入等方式，擴大達人的引入。在達人勤奮度方面，我們持續迭代激勵政策，2026年第二季度，萬粉+主播有效開播數保持同比正增長，達人開播勤奮度穩步提升。在分銷庫建設上，我們通過AI技術支撐底層產品能力、構建更精準的分銷體系，進一步促進分銷生態繁榮。2026年第二季度，分銷動銷達人數滲透同比持續提升，分銷庫的商品與達人撮合對數同比增長超20.0%。

2026年第二季度，圍繞商家經營的全週期，我們持續優化電商業務各場景的AI能力，助力商家降本增效，驅動商家智能化經營，驗證了AI從工具提效演進為支持業務執行的綜合方案的可行性。2026年上半年，平台上超85萬商家使用平台免費AI經營工具，涵蓋選品發品、營銷素材生成、經營診斷、智能投放、AI客服等多場景，為商家提供全鏈路的經營支持和能力支撐。

直播

2026年第二季度，直播業務收入為人民幣87億元。我們聚焦供給側健康發展，結合AI賦能直播產品，持續推動生態提質與產品側創新。供給方面，我們推出**百川計劃**，通過拉新激勵、冷啟扶持與健康生態治理，帶動公會新主播供給穩步提升，新主播冷啟效率持續改善。同時，我們加強獨立主播運營，聚焦挖掘培育高價值獨立主播，以精細化運營穩固直播供給基本盤。此外，我們推動頭部主播拓展團播內容形式，發揮其流量與影響力優勢，豐富優質直播內容供給。

產品技術方面，AI能力進一步賦能直播間。基於可靈AI視頻生成能力，可定製專屬特效的AI禮物持續迭代，禮物形式與生成能力更加豐富，進一步提升用戶付費積極性。2026年第二季度，用戶送出AI禮物總計超600萬個。AI驅動的內容理解能力持續優化直播推薦策略，加強主播與用戶間的精準匹配，助力付費用戶規模提升。此外，基於實時多模態信號的直播智能禮物推薦與排序功能，有效提升用戶付費體驗與效率。**AI互動助手**及**數字分身服務**等功能進一步迭代升級，持續提升主播的服務效率。

海外

2026年第二季度，我們堅定執行高價值增長戰略，進一步夯實海外業務在盈利能力、長期經營與本地化深耕上的根基。在流量增長與內容生態方面，我們堅持精細化獲客，加強本地化特色內容與社區化創作者網絡建設，圍繞真實生活場景營造活躍的社區氛圍，推動核心用戶內容消費不斷深化。海外線上營銷業務方面，借勢六月節、世界杯等重大節點，我們以AI為驅動，依託ROI深度研究、人群洞察、產品玩法創新與行業策略聯動，助力營銷客戶在關鍵窗口實現快速增長。此外，短劇等多元內容的營銷變現能力也在持續釋放，與營銷服務產品能力形成雙輪驅動，並加速向電商等增量行業拓展。海外電商業務方面，2026年第二季度GMV與訂單量同比持續穩健增長，我們通過貨品結構優化與高質量供給帶動客單價提升，經營效率與盈利能力保持穩健。

企業社會責任

快手始終秉持「科技鏈接善意，創造長期價值」的使命，持續推動技術創新與產業發展的深度融合，助力高質量就業。根據2026年6月2日發佈的《快手2025年度企業社會責任報告》，截至2025年底，快手平台累計帶動4,860萬個就業機會，累計催生189個新職業，其中，由AI發展帶來的新職業達到15個，涵蓋AIGC應用師、提示詞工程師、AI導演、AI訓練師等多個方向。

業務展望

2026年上半年，我們維持對AI的戰略聚焦，並持續加大投入，為我們的內容及業務生態系統帶來高質量且具韌性的增長。展望2026年下半年，本集團堅持其深化AI投資、以先進技術及獨特生態系統促進長期可持續發展的戰略方向。然而，鑒於經營環境日益複雜且充滿挑戰，我們對短期業務前景持審慎態度。我們仍將採取審慎及嚴謹方針，繼續深化AI於該等生態系統中的整合，推進大模型在多個場景下的能力，協助商家及營銷客戶更高效地運營。我們亦將繼續擴大可靈AI的模型能力，並擴大其在專業創意場景中的應用，以發掘更多商業化機遇。我們始終致力於滿足用戶不斷變化的需求，並為股東創造可持續的長期價值。

管理層討論與分析

2026年第二季度與2025年第二季度比較

下表分別載列2026年及2025年第二季度比較數據的絕對金額及佔總收入的百分比：

	未經審核 截至6月30日止三個月			
	2026年		2025年	
	人民幣	%	人民幣	%
	(以百萬元計，百分比除外)			
收入	35,535	100.0	35,046	100.0
銷售成本	(17,207)	(48.4)	(15,542)	(44.3)
毛利	18,328	51.6	19,504	55.7
銷售及營銷開支	(9,922)	(27.9)	(10,503)	(30.0)
行政開支	(895)	(2.5)	(897)	(2.6)
研發開支	(4,581)	(12.9)	(3,400)	(9.7)
其他收入	33	0.1	16	0.0
其他收益淨額	794	2.2	569	1.7
經營利潤	3,757	10.6	5,289	15.1
財務開支淨額	(258)	(0.8)	(54)	(0.2)
分佔按權益法入賬之投資的虧損	(2)	(0.0)	(12)	(0.0)
除所得稅前利潤	3,497	9.8	5,223	14.9
所得稅開支	(345)	(0.9)	(301)	(0.9)
期內利潤	<u>3,152</u>	<u>8.9</u>	<u>4,922</u>	<u>14.0</u>
非國際財務報告會計準則計量：				
經調整利潤淨額	3,913	11.0	5,618	16.0
經調整EBITDA	7,122	20.0	7,715	22.0

收入

收入由2025年同期的人民幣350億元增加1.4%至2026年第二季度的人民幣355億元。該增加主要是由於線上營銷服務及可靈AI業務的增長。

下表分別載列2026年及2025年第二季度按類型劃分的收入絕對金額及佔總收入的百分比：

	未經審核 截至6月30日止三個月			
	2026年		2025年	
	人民幣	%	人民幣	%
	(以百萬元計，百分比除外)			
線上營銷服務	20,639	58.1	19,765	56.4
直播	8,690	24.5	10,044	28.7
其他服務	6,206	17.4	5,237	14.9
總計	<u>35,535</u>	<u>100.0</u>	<u>35,046</u>	<u>100.0</u>

線上營銷服務

線上營銷服務收入由2025年同期的人民幣198億元增加4.4%至2026年第二季度的人民幣206億元，主要是由於我們提供基於場景的營銷素材生成能力以滿足不同行業及客戶的需求，推動線上營銷消耗增加。

直播

直播業務收入由2025年同期的人民幣100億元減少13.5%至2026年第二季度的人民幣87億元，是由於我們持續努力建立一個豐富及健康的直播生態系統及多元化的優質內容。

其他服務

其他服務收入由2025年同期的人民幣52億元增加18.5%至2026年第二季度的人民幣62億元，主要是由於我們可靈AI業務的增長。可靈AI業務的增長主要是由於先進的AI技術及卓越的產品性能。

銷售成本

下表分別載列2026年及2025年第二季度銷售成本的絕對金額及佔總收入的百分比：

	未經審核 截至6月30日止三個月			
	2026年		2025年	
	人民幣	%	人民幣	%
(以百萬元計，百分比除外)				
收入分成成本及相關稅項	12,323	34.7	10,542	30.1
帶寬費用及服務器託管成本 ⁽¹⁾	1,595	4.5	1,335	3.8
物業及設備及使用權資產折舊以及無形資產攤銷 ⁽¹⁾	1,284	3.6	1,406	4.0
僱員福利開支	681	1.9	670	1.9
支付渠道手續費	589	1.7	800	2.3
其他銷售成本	735	2.0	789	2.2
總計	17,207	48.4	15,542	44.3

附註：

- ⁽¹⁾ 服務器託管成本包括租期一年或以下的互聯網數據中心的託管費，該費用已根據國際財務報告準則第16號——租賃豁免。租期超過一年的互聯網數據中心的租賃入賬列為使用權資產，後折舊計入銷售成本。

銷售成本由2025年同期的人民幣155億元增加10.7%至2026年第二季度的人民幣172億元，主要是由於隨著收入增加，收入分成成本及相關稅項增加。

毛利及毛利率

下表分別載列2026年及2025年第二季度毛利的絕對金額及佔總收入的百分比(或毛利率)：

	未經審核 截至6月30日止三個月			
	2026年		2025年	
	人民幣	%	人民幣	%
(以百萬元計，百分比除外)				
毛利	18,328	51.6	19,504	55.7

基於上文所述，毛利由2025年同期的人民幣195億元減少6.0%至2026年第二季度的人民幣183億元。毛利率由2025年同期的55.7%下降至2026年第二季度的51.6%。

銷售及營銷開支

銷售及營銷開支由2025年同期的人民幣105億元減少5.5%至2026年第二季度的人民幣99億元，佔總收入的百分比由2025年同期的30.0%下降至2026年第二季度的27.9%。該減少主要是由於推廣活動開支減少。

行政開支

行政開支保持穩定，2026年及2025年第二季度分別為人民幣895百萬元及人民幣897百萬元。

研發開支

研發開支由2025年同期的人民幣34億元增加34.7%至2026年第二季度的人民幣46億元，主要是由於對AI的投入增加，包括相關訓練支出。

其他收入

我們的其他收入於2026年及2025年第二季度分別為人民幣33百萬元及人民幣16百萬元。

其他收益淨額

我們於2026年第二季度錄得其他收益淨額人民幣794百萬元，而2025年同期則為人民幣569百萬元。該增加主要是由於按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產的公允價值變動。

經營利潤

基於上述原因，我們於2026年第二季度錄得經營利潤人民幣38億元，經營利潤率為10.6%，而2025年同期則錄得經營利潤人民幣53億元，經營利潤率為15.1%。

下表分別載列2026年及2025年第二季度按分部劃分的經營利潤／(虧損)絕對金額：

	未經審核		
	截至6月30日止三個月		
	2026年	2025年	同比變動
	(人民幣百萬元，百分比除外)		
國內	3,733	5,401	(30.9%)
海外	(25)	19	不適用
未分攤項目	49	(131)	不適用
總計	<u>3,757</u>	<u>5,289</u>	(29.0%)

我們自國內分部錄得的經營利潤於2026年及2025年第二季度分別為人民幣37億元及人民幣54億元。

我們自海外分部錄得的經營虧損於2026年第二季度為人民幣25百萬元，而2025年同期則錄得經營利潤人民幣19百萬元。

財務開支淨額

財務開支淨額由2025年同期的人民幣54百萬元增加至2026年第二季度的人民幣258百萬元，主要是由於借款的利息開支增加。

分佔按權益法入賬之投資的虧損

2026年及2025年第二季度分佔按權益法入賬之投資的虧損分別為人民幣2百萬元及人民幣12百萬元。

除所得稅前利潤

基於上述原因，我們於2026年及2025年第二季度錄得除所得稅前利潤分別為人民幣35億元及人民幣52億元。

所得稅開支

所得稅開支於2026年及2025年第二季度分別為人民幣345百萬元及人民幣301百萬元。

期內利潤

基於上述原因，我們於2026年第二季度錄得利潤人民幣32億元，而2025年同期則錄得利潤人民幣49億元。

2026年第二季度與2026年第一季度比較

下表分別載列2026年第二季度及第一季度比較數據的絕對金額及佔總收入的百分比：

	未經審核 截至下列日期止三個月			
	2026年6月30日		2026年3月31日	
	人民幣	%	人民幣	%
	(以百萬元計，百分比除外)			
收入	35,535	100.0	33,716	100.0
銷售成本	(17,207)	(48.4)	(16,467)	(48.8)
毛利	18,328	51.6	17,249	51.2
銷售及營銷開支	(9,922)	(27.9)	(10,333)	(30.6)
行政開支	(895)	(2.5)	(766)	(2.3)
研發開支	(4,581)	(12.9)	(3,621)	(10.7)
其他收入	33	0.1	245	0.7
其他收益淨額	794	2.2	821	2.4
經營利潤	3,757	10.6	3,595	10.7
財務開支淨額	(258)	(0.8)	(173)	(0.5)
分佔按權益法入賬之投資的虧損	(2)	(0.0)	(13)	(0.1)
除所得稅前利潤	3,497	9.8	3,409	10.1
所得稅開支	(345)	(0.9)	(504)	(1.5)
期內利潤	<u>3,152</u>	<u>8.9</u>	<u>2,905</u>	<u>8.6</u>
非國際財務報告會計準則計量：				
經調整利潤淨額	3,913	11.0	3,374	10.0
經調整EBITDA	7,122	20.0	6,230	18.5

收入

收入由2026年第一季度的人民幣337億元增加5.4%至2026年第二季度的人民幣355億元，主要是由於線上營銷服務及可靈AI業務的增長。

下表分別載列2026年第二季度及第一季度按類型劃分的收入絕對金額及佔總收入的百分比：

	未經審核 截至下列日期止三個月			
	2026年6月30日		2026年3月31日	
	人民幣	%	人民幣	%
	(以百萬元計，百分比除外)			
線上營銷服務	20,639	58.1	19,643	58.3
直播	8,690	24.5	8,492	25.2
其他服務	6,206	17.4	5,581	16.5
總計	<u>35,535</u>	<u>100.0</u>	<u>33,716</u>	<u>100.0</u>

線上營銷服務

線上營銷服務收入由2026年第一季度的人民幣196億元增加5.1%至2026年第二季度的人民幣206億元，主要是由於我們提供基於場景的營銷素材生成能力以滿足不同行業及客戶的需求，推動線上營銷消耗增加。

直播

直播業務收入由2026年第一季度的人民幣85億元增加2.3%至2026年第二季度的人民幣87億元，是由於我們持續努力建立一個豐富及健康的直播生態系統及多元化的優質內容。

其他服務

其他服務收入由2026年第一季度的人民幣56億元增加11.2%至2026年第二季度的人民幣62億元，主要是由於我們可靈AI業務的增長。可靈AI業務的增長主要是由於先進的AI技術及卓越的產品性能。

銷售成本

下表分別載列2026年第二季度及第一季度銷售成本的絕對金額及佔總收入的百分比：

	未經審核 截至下列日期止三個月			
	2026年6月30日		2026年3月31日	
	人民幣	%	人民幣	%
(以百萬元計，百分比除外)				
收入分成成本及相關稅項	12,323	34.7	10,783	32.0
帶寬費用及服務器託管成本 ⁽¹⁾	1,595	4.5	1,749	5.2
物業及設備及使用權資產折舊以及無形資產攤銷 ⁽¹⁾	1,284	3.6	1,775	5.3
僱員福利開支	681	1.9	685	2.0
支付渠道手續費	589	1.7	661	2.0
其他銷售成本	735	2.0	814	2.3
總計	17,207	48.4	16,467	48.8

附註：

- ⁽¹⁾ 服務器託管成本包括租期一年或以下的互聯網數據中心的託管費，該費用已根據國際財務報告準則第16號——租賃豁免。租期超過一年的互聯網數據中心的租賃入賬列為使用權資產，後折舊計入銷售成本。

銷售成本由2026年第一季度的人民幣165億元增加4.5%至2026年第二季度的人民幣172億元，主要是由於隨著收入增加，收入分成成本及相關稅項增加，部分被帶寬費用及服務器託管成本減少，以及物業及設備及使用權資產折舊以及無形資產攤銷減少所抵銷。

毛利及毛利率

下表分別載列2026年第二季度及第一季度毛利的絕對金額及佔總收入的百分比(或毛利率)：

	未經審核 截至下列日期止三個月			
	2026年6月30日		2026年3月31日	
	人民幣	%	人民幣	%
(以百萬元計，百分比除外)				
毛利	18,328	51.6	17,249	51.2

基於上文所述，毛利由2026年第一季度的人民幣172億元增加6.3%至2026年第二季度的人民幣183億元。毛利率由2026年第一季度的51.2%增加至2026年第二季度的51.6%。

銷售及營銷開支

銷售及營銷開支由2026年第一季度的人民幣103億元減少4.0%至2026年第二季度的人民幣99億元。該減少主要是由於推廣活動開支減少。銷售及營銷開支佔總收入的百分比由2026年第一季度的30.6%減少至2026年第二季度的27.9%。

行政開支

行政開支由2026年第一季度的人民幣766百萬元增加至2026年第二季度的人民幣895百萬元，主要是由於僱員福利開支(包括相關以股份為基礎的薪酬開支)增加。

研發開支

研發開支由2026年第一季度的人民幣36億元增加26.5%至2026年第二季度的人民幣46億元，主要是由於對AI的投入增加，包括相關訓練支出。

其他收入

其他收入於2026年第二季度及第一季度分別為人民幣33百萬元及人民幣245百萬元。

其他收益淨額

我們於2026年第二季度及第一季度分別錄得其他收益淨額人民幣794百萬元及人民幣821百萬元。

經營利潤

基於上述原因，我們於2026年第二季度錄得經營利潤人民幣38億元，經營利潤率為10.6%，而2026年第一季度則錄得經營利潤人民幣36億元，經營利潤率為10.7%。

下表分別載列2026年第二季度及第一季度按分部劃分的經營利潤／(虧損)絕對金額：

	未經審核 截至下列日期止三個月		
	2026年 6月30日	2026年 3月31日	環比變動
	(人民幣百萬元，百分比除外)		
國內	3,733	3,093	20.7%
海外	(25)	(31)	(19.4%)
未分攤項目	49	533	(90.8%)
總計	<u>3,757</u>	<u>3,595</u>	4.5%

我們自國內分部錄得的經營利潤由2026年第一季度的人民幣31億元增至2026年第二季度的人民幣37億元，主要是由於國內收入增長。

我們自海外分部錄得的經營虧損於2026年第二季度及第一季度分別為人民幣25百萬元及人民幣31百萬元。

財務開支淨額

我們於2026年第二季度及第一季度的財務開支淨額分別為人民幣258百萬元及人民幣173百萬元。

分佔按權益法入賬之投資的虧損

我們於2026年第二季度及第一季度分佔按權益法入賬之投資的虧損分別為人民幣2百萬元及人民幣13百萬元。

除所得稅前利潤

基於上述原因，我們於2026年第二季度錄得除所得稅前利潤人民幣35億元，而2026年第一季度則錄得除所得稅前利潤人民幣34億元。

所得稅開支

我們於2026年第二季度及第一季度分別錄得所得稅開支人民幣345百萬元及人民幣504百萬元。

期內利潤

基於上述原因，我們於2026年第二季度錄得利潤人民幣32億元，而2026年第一季度則錄得利潤人民幣29億元。

非國際財務報告會計準則計量與根據國際財務報告會計準則編製的最接近計量的對賬

我們認為，呈列非國際財務報告會計準則計量通過消除管理層認為對我們經營業績沒有指標作用的項目的潛在影響(例如若干非現金項目)，有助於比較不同期間及不同公司的經營業績。該等非國際財務報告會計準則計量用作一種分析工具存在局限性，閣下不應將其脫離按照國際財務報告會計準則所申報的經營業績或財務狀況而獨立看待，將其視為按照國際財務報告會計準則所申報的經營業績或財務狀況之替代分析，或視為其優於按照國際財務報告會計準則所申報的經營業績或財務狀況。此外，該等非國際財務報告會計準則財務計量的定義或會與其他公司所用類似定義不同，亦未必可與其他公司同類計量項目比較。該等非國際財務報告會計準則計量的呈列不應解釋為我們的未來業績不受不尋常或非經常性項目的影響。

下表分別載列2026年第二季度、2026年第一季度及2025年第二季度以及2026年及2025年上半年的非國際財務報告會計準則財務計量與根據國際財務報告會計準則編製的最接近計量之對賬：

	未經審核 截至下列日期止三個月		
	2026年 6月30日	2026年 3月31日	2025年 6月30日
	(人民幣百萬元)		
期內利潤	3,152	2,905	4,922
調整項目：			
以股份為基礎的薪酬開支	778	533	716
投資公允價值變動淨額 ⁽¹⁾	(17)	(64)	(20)
經調整利潤淨額	<u>3,913</u>	<u>3,374</u>	<u>5,618</u>
經調整利潤淨額	3,913	3,374	5,618
調整項目：			
所得稅開支	345	504	301
物業及設備折舊	1,745	1,364	885
使用權資產折舊	845	799	831
無形資產攤銷	16	16	26
財務開支淨額	<u>258</u>	<u>173</u>	<u>54</u>
經調整EBITDA	<u>7,122</u>	<u>6,230</u>	<u>7,715</u>

未經審核 截至6月30日止六個月	
2026年	2025年
(人民幣百萬元)	
期內利潤	8,901
調整項目：	
以股份為基礎的薪酬開支	1,320
投資公允價值變動淨額 ⁽¹⁾	(23)
經調整利潤淨額	10,198
經調整利潤淨額	10,198
調整項目：	
所得稅開支	559
物業及設備折舊	1,667
使用權資產折舊	1,599
無形資產攤銷	48
財務開支淨額	78
經調整EBITDA	14,149

附註：

- ⁽¹⁾ 投資公允價值變動淨額指按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產之上市和非上市實體投資的公允價值(收益)/虧損淨額、視為處置投資的(收益)/虧損淨額以及投資減值撥備，其與我們的核心業務及經營業績無關，且會受市場波動所影響，而剔除該數據可為投資者提供可評估我們業績表現的更相關及有用的資料。

流動資金及財務資源

過往，我們用以滿足營運資金及其他資金需求的主要資金來源為股東注資、發行可轉換可贖回優先股和借款所得現金及經營活動所得現金。截至2026年6月30日，我們的現金及現金等價物為人民幣117億元，而2026年3月31日則為人民幣114億元。

我們在現金管理中考慮的可利用資金總額包括但不限於現金及現金等價物、定期存款、金融資產和受限制現金。金融資產主要包括理財產品及其他。截至2026年6月30日，我們可利用資金總額為人民幣1,213億元，而2026年3月31日則為人民幣1,177億元。

下表載列所示期間的現金流量摘要：

	未經審核 截至2026年 6月30日 止三個月	未經審核 截至2026年 6月30日 止六個月
	(人民幣百萬元)	
經營活動所得現金淨額	5,919	9,044
投資活動所用現金淨額	(8,730)	(32,688)
融資活動所得現金淨額	3,188	24,327
現金及現金等價物增加淨額	377	683
期初現金及現金等價物	11,405	11,180
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(86)	(167)
期末現金及現金等價物	11,696	11,696

經營活動所得現金淨額

經營活動所得現金淨額即經營所得現金減去已付所得稅。經營所得現金主要包括除所得稅前利潤，並就非現金項目及營運資金變動作出調整。

於2026年第二季度，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣59億元，主要是由於除所得稅前利潤人民幣35億元，該利潤通過非現金項目調整，非現金項目主要包括物業及設備折舊人民幣17億元、按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產公允價值收益淨額人民幣883百萬元、使用權資產折舊人民幣845百萬元及以權益結算的以股份為基礎的薪酬開支人民幣797百萬元。我們亦支付所得稅人民幣740百萬元。

投資活動所用現金淨額

於2026年第二季度，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣87億元，主要是由於購買物業、設備及無形資產人民幣59億元、按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產投資淨額人民幣54億元，以及初始期限三個月以上的定期存款到期所得款項淨額人民幣24億元。

融資活動所得現金淨額

於2026年第二季度，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣32億元，主要是由於票據安排所得款項淨額人民幣56億元、支付租賃本金及相關利息人民幣11億元、支付股份購回人民幣869百萬元及淨償還借款及相關利息人民幣364百萬元。

財務資料

簡明合併損益表

		未經審核 截至6月30日止三個月		未經審核 截至6月30日止六個月	
		2026年	2025年	2026年	2025年
	附註	(人民幣百萬元)			
收入	3	35,535	35,046	69,251	67,654
銷售成本	4	(17,207)	(15,542)	(33,674)	(30,358)
毛利		18,328	19,504	35,577	37,296
銷售及營銷開支	4	(9,922)	(10,503)	(20,255)	(20,400)
行政開支	4	(895)	(897)	(1,661)	(1,725)
研發開支	4	(4,581)	(3,400)	(8,202)	(6,698)
其他收入		33	16	278	69
其他收益淨額		794	569	1,615	1,006
經營利潤		3,757	5,289	7,352	9,548
財務開支淨額		(258)	(54)	(431)	(78)
分佔按權益法入賬之投資的虧損		(2)	(12)	(15)	(10)
除所得稅前利潤		3,497	5,223	6,906	9,460
所得稅開支	5	(345)	(301)	(849)	(559)
期內利潤		3,152	4,922	6,057	8,901
以下人士應佔：					
— 本公司權益持有人		3,146	4,922	6,049	8,900
— 非控股權益		6	—	8	1
		3,152	4,922	6,057	8,901
本公司權益持有人應佔之每股盈利 (以每股人民幣元列示)	6				
每股基本盈利		0.73	1.15	1.40	2.09
每股攤薄盈利		0.72	1.13	1.38	2.04

簡明合併綜合收益表

	未經審核 截至6月30日止三個月		未經審核 截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年	2026年	2025年
	(人民幣百萬元)			
期內利潤	<u>3,152</u>	<u>4,922</u>	<u>6,057</u>	<u>8,901</u>
其他綜合虧損				
不會重新分類至損益之項目				
分佔按權益法入賬之投資的其他綜合 (虧損)/收益	—	—	(3)	1
匯兌差額	(1,127)	(185)	(2,219)	(284)
隨後可能重新分類至損益之項目				
淨投資對沖變動淨額	(257)	—	(528)	—
匯兌差額	<u>848</u>	<u>144</u>	<u>1,685</u>	<u>223</u>
期內其他綜合虧損(扣除稅項)	<u>(536)</u>	<u>(41)</u>	<u>(1,065)</u>	<u>(60)</u>
期內綜合收益總額	<u><u>2,616</u></u>	<u><u>4,881</u></u>	<u><u>4,992</u></u>	<u><u>8,841</u></u>
以下人士應佔：				
— 本公司權益持有人	2,610	4,881	4,984	8,840
— 非控股權益	<u>6</u>	<u>—</u>	<u>8</u>	<u>1</u>
	<u><u>2,616</u></u>	<u><u>4,881</u></u>	<u><u>4,992</u></u>	<u><u>8,841</u></u>

簡明合併資產負債表

		未經審核 截至2026年 6月30日	經審核 截至2025年 12月31日
	附註	(人民幣百萬元)	
資產			
非流動資產			
物業及設備		34,126	22,869
使用權資產		10,302	8,545
無形資產		968	986
按權益法入賬之投資		130	149
按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產	7	29,618	23,747
衍生金融工具		—	353
按攤餘成本計量之其他金融資產	7	—	35
遞延稅項資產		6,529	5,585
長期定期存款		14,291	22,015
其他非流動資產		4,950	2,671
		100,914	86,955
流動資產			
貿易應收款項	8	7,804	8,127
預付款項、其他應收款項及其他流動資產		9,837	7,028
按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產	7	56,353	42,323
衍生金融工具		584	1
按攤餘成本計量之其他金融資產	7	—	9
短期定期存款		12,358	8,630
受限制現金		220	251
現金及現金等價物		11,696	11,180
		98,852	77,549
資產總額		199,766	164,504

簡明合併資產負債表

		未經審核 截至2026年 6月30日	經審核 截至2025年 12月31日
	附註	(人民幣百萬元)	
權益及負債			
本公司權益持有人應佔權益			
股本		—	—
股本溢價		261,530	265,628
庫存股份		(95)	(602)
其他儲備		39,096	38,873
累計虧損		(218,292)	(224,341)
		82,239	79,558
非控股權益		34	26
權益總額		<u>82,273</u>	<u>79,584</u>
非流動負債			
借款	9	14,792	11,098
衍生金融工具		520	30
租賃負債		7,920	5,977
遞延稅項負債		169	241
其他非流動負債		115	39
		<u>23,516</u>	<u>17,385</u>
流動負債			
應付賬款	11	28,130	27,209
其他應付款項及應計費用		41,620	29,160
應付股息	10	2,584	—
客戶預付款		4,842	4,848
借款	9	12,570	1,968
所得稅負債		479	388
租賃負債		3,752	3,962
		<u>93,977</u>	<u>67,535</u>
負債總額		<u>117,493</u>	<u>84,920</u>
權益及負債總額		<u>199,766</u>	<u>164,504</u>

簡明合併現金流量表

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	(人民幣百萬元)	
經營活動所得現金淨額	9,044	11,781
投資活動所用現金淨額	(32,688)	(15,113)
融資活動所得現金淨額	24,327	2,946
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	683	(386)
期初現金及現金等價物	11,180	12,697
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(167)	(1)
期末現金及現金等價物	<u>11,696</u>	<u>12,310</u>

簡明合併中期財務資料附註

1 編製基準

截至2026年6月30日止三個月及六個月的簡明合併中期財務資料(「**中期財務資料**」)根據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」編製。除另有說明外，中期財務資料均以人民幣列示。

中期財務資料並無包括年度財務報表通常包括的所有附註類別。中期財務資料應與本公司2025年年報所載由本集團根據國際財務報告會計準則編製之截至2025年12月31日止年度的年度經審核財務報表(「**2025年財務報表**」)一併閱讀。

編製中期財務資料所用的會計政策及計算方法與2025年財務報表所載截至2025年12月31日止年度的年度財務報表所用者一致，惟新增加的衍生工具及對沖活動和採用若干對本集團的業績及財務狀況並無重大影響的修訂除外。

編製中期財務資料時，管理層應用本集團會計政策時所作出之重大會計估計及判斷以及估計不確定性之主要來源與2025年財務報表所採用者相同。

中期財務資料已由本公司外聘核數師審閱。

2 分部資料

本集團業務活動具備單獨的財務報表，由主要經營決策者定期審閱及評估。主要經營決策者由本集團首席執行官擔任，其負責資源分配及對營運分部的業績評估。根據該評估的結果，本集團確定擁有以下營運分部：

- 國內
- 海外

主要經營決策者主要根據各營運分部的收入及經營利潤或虧損評估營運分部的業績。因此，分部業績指各分部的收入、銷售成本及經營開支，以及經營利潤或虧損。截至2026年及2025年6月30日止三個月及六個月，概無重大分部間銷售。

呈報予主要經營決策者的收入與財務報表一致計量。呈報予主要經營決策者的各分部經營利潤或虧損為收入扣除銷售成本及經營開支。若干項目(例如以股份為基礎的薪酬開支、其他收入及其他收益淨額)並無分配至各分部，是由於該等項目並非直接與主要經營決策者業績評估及資源分配有關。

分部業績如下：

截至2026年6月30日止三個月				
	國內	海外	未分攤項目	總計
	(人民幣百萬元)			
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
收入	34,356	1,179	—	35,535
銷售成本及經營開支	(30,623)	(1,204)	—	(31,827)
未分攤項目	—	—	49	49
經營利潤／(虧損)	<u>3,733</u>	<u>(25)</u>	<u>49</u>	<u>3,757</u>
截至2025年6月30日止三個月				
	國內	海外	未分攤項目	總計
	(人民幣百萬元)			
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
收入	33,746	1,300	—	35,046
銷售成本及經營開支	(28,345)	(1,281)	—	(29,626)
未分攤項目	—	—	(131)	(131)
經營利潤／(虧損)	<u>5,401</u>	<u>19</u>	<u>(131)</u>	<u>5,289</u>
截至2026年6月30日止六個月				
	國內	海外	未分攤項目	總計
	(人民幣百萬元)			
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
收入	66,910	2,341	—	69,251
銷售成本及經營開支	(60,084)	(2,397)	—	(62,481)
未分攤項目	—	—	582	582
經營利潤／(虧損)	<u>6,826</u>	<u>(56)</u>	<u>582</u>	<u>7,352</u>

	截至2025年6月30日止六個月			
	國內	海外	未分攤項目	總計
	(人民幣百萬元)			
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
收入	65,039	2,615	—	67,654
銷售成本及經營開支	(55,293)	(2,568)	—	(57,861)
未分攤項目	—	—	(245)	(245)
經營利潤／(虧損)	<u>9,746</u>	<u>47</u>	<u>(245)</u>	<u>9,548</u>

3 收入

收入明細如下：

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年	2026年	2025年
	(人民幣百萬元)			
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
線上營銷服務	20,639	19,765	40,282	37,742
直播	8,690	10,044	17,182	19,858
其他服務	6,206	5,237	11,787	10,054
	<u>35,535</u>	<u>35,046</u>	<u>69,251</u>	<u>67,654</u>

4 按性質劃分的開支

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年	2026年	2025年
	(人民幣百萬元)			
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
收入分成成本及相關稅項	12,323	10,542	23,106	20,484
推廣及營銷開支	9,491	9,935	19,325	19,289
僱員福利開支	4,398	4,461	8,801	8,879
帶寬費用及服務器託管成本	1,627	1,335	3,376	2,812
物業及設備折舊	1,745	885	3,109	1,667
使用權資產折舊(附註a)	845	831	1,644	1,599
無形資產攤銷	16	26	32	48
支付渠道手續費	589	800	1,250	1,568
外包及其他勞務成本	418	365	819	705
附加稅款	157	255	332	509
專業費用	60	66	114	126
金融資產信貸虧損撥備	31	93	108	117
其他(附註b)	905	748	1,776	1,378
	32,605	30,342	63,792	59,181

附註a：使用權資產折舊包括與租期超過一年的互聯網數據中心、辦公樓及土地相關的租賃開支。

附註b：其他主要包括內容相關的成本、差旅及通訊開支以及辦公室設施開支。

5 所得稅

本集團的所得稅開支分析如下：

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年	2026年	2025年
	(人民幣百萬元)			
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
即期所得稅	(1,283)	(174)	(1,874)	(435)
遞延所得稅	938	(127)	1,025	(124)
所得稅開支	(345)	(301)	(849)	(559)

6 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃以期內本公司權益持有人應佔盈利除以已發行普通股的加權平均數計算。

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年	2026年	2025年
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
本公司權益持有人應佔盈利 (人民幣百萬元)	3,146	4,922	6,049	8,900
已發行普通股的加權平均數 (百萬股)	4,313	4,270	4,308	4,267
每股基本盈利 (以每股人民幣元列示)	<u>0.73</u>	<u>1.15</u>	<u>1.40</u>	<u>2.09</u>

(b) 每股攤薄盈利

計算每股攤薄盈利時，已就假設轉換所有具有潛在攤薄效應之普通股而調整已發行普通股加權平均數。截至2026年及2025年6月30日止三個月及六個月，本公司有兩類潛在普通股：購股權及受限制股份單位。

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年	2026年	2025年
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
本公司權益持有人應佔盈利 (人民幣百萬元)	3,146	4,922	6,049	8,900
已發行普通股的加權平均數 (百萬股)	4,313	4,270	4,308	4,267
購股權及受限制股份單位調整 (百萬股)	61	83	89	95
計算每股攤薄盈利時用作分母的 普通股加權平均數(百萬股)	4,374	4,353	4,397	4,362
每股攤薄盈利 (以每股人民幣元列示)	<u>0.72</u>	<u>1.13</u>	<u>1.38</u>	<u>2.04</u>

7 投資

	截至2026年 6月30日 (人民幣百萬元) (未經審核)	截至2025年 12月31日 (經審核)
非流動資產		
按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產		
— 非上市實體投資	2,502	2,551
— 理財產品及其他	27,116	21,196
	29,618	23,747
按攤餘成本計量之其他金融資產	—	35
	29,618	23,782
流動資產		
按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產		
— 上市實體投資	719	723
— 理財產品及其他	55,634	41,600
	56,353	42,323
按攤餘成本計量之其他金融資產	—	9
	56,353	42,332
總計	85,971	66,114

8 貿易應收款項

	截至2026年 6月30日	截至2025年 12月31日
	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)
	(未經審核)	(經審核)
來自與客戶簽訂的合約的貿易應收款項	8,024	8,301
減：信貸虧損撥備	(220)	(174)
	<u>7,804</u>	<u>8,127</u>

本集團一般給予客戶90天以內的信用期。貿易應收款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	截至2026年 6月30日	截至2025年 12月31日
	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)
	(未經審核)	(經審核)
三個月內	7,192	7,218
三個月以上	832	1,083
	<u>8,024</u>	<u>8,301</u>

本集團貿易應收款項信貸虧損撥備的變動如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)
	(未經審核)	(未經審核)
期初	(174)	(153)
額外撥備	(59)	(57)
核銷	13	—
期末	<u>(220)</u>	<u>(210)</u>

9 借款

	截至2026年 6月30日 (人民幣百萬元) (未經審核)	截至2025年 12月31日 (經審核)
非流動負債		
— 人民幣銀行貸款	1,250	11,098
— 長期美元優先票據(附註a)	10,059	—
— 長期人民幣優先票據(附註a)	3,483	—
	<u>14,792</u>	<u>11,098</u>
流動負債		
— 人民幣銀行貸款	10,836	—
— 美元銀行貸款	1,494	1,968
— 長期優先票據的未到期應計利息	240	—
	<u>12,570</u>	<u>1,968</u>
總計	<u><u>27,362</u></u>	<u><u>13,066</u></u>

本集團所籌集的全部銀行貸款以及本集團發行的全部優先票據均為無抵押。

附註a：於2026年1月，本公司完成發行600百萬美元於2031年到期的4.125%優先票據、900百萬美元於2036年到期的4.750%優先票據及人民幣35億元於2031年到期的2.450%優先票據。

10 股息

於2026年3月25日，本公司董事會已建議就截至2025年12月31日止年度派發末期股息每股普通股0.69港元。該建議末期股息已於本公司2026年股東週年大會上獲股東批准。末期股息總額為30億港元，並已於2026年7月派付。

除上文所披露者外，本公司於截至2026年及2025年6月30日止六個月概無派付或宣派其他股息。

11 應付賬款

基於發票日期的應付賬款賬齡分析如下：

	截至2026年 6月30日 (人民幣百萬元) (未經審核)	截至2025年 12月31日 (經審核)
三個月內	20,223	18,354
三至六個月	4,530	3,042
六個月至一年	1,966	4,443
一年以上	1,411	1,370
	<u>28,130</u>	<u>27,209</u>

12 期後事項

於2026年7月2日，北京可靈(i)與本集團一些其他附屬公司一起與某些投資者訂立增資協議，據此，北京可靈將從投資者處獲得總額不超過30億美元的資金；(ii)採納三項股份參與計劃，以表彰符合資格參與者曾經或將會作出的貢獻，留住他們並為北京可靈的運營和發展吸引合適的人員；及(iii)與本集團若干其他附屬公司訂立重組框架協議，據此，北京可靈應持有本集團可靈AI相關資產及業務。

上述交易完成後，北京可靈的財務業績將繼續併入本集團的財務報表，而重組(不包括股份參與計劃)將不會導致本集團於合併損益表中確認任何收益或虧損。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2026年7月2日的公告。

除上文披露外，自2026年7月1日至批准中期財務資料之日期間，概無其他重大期後事項。

其他資料

購回、出售或贖回本公司上市證券

截至2026年6月30日止六個月及直至最後可行日期，本公司於聯交所以總代價1,968,644,026.31港元合共購回43,302,200股B類股份（「購回股份」）。購回乃為從長遠提高股東價值。購回股份的詳情概述如下：

購回的月份	股份購回數目	每股股份支付的價格		總代價 (港元)
		最高 (港元)	最低 (港元)	
2026年1月	1,289,000	81.40	75.85	99,856,091.10
2026年2月	0	不適用	不適用	0.00
2026年3月	10,139,600	46.50	44.76	461,825,675.60
2026年4月	6,527,400	46.38	43.32	292,629,887.67
2026年5月	3,314,000	46.64	44.26	149,899,259.80
2026年6月	9,735,000	47.38	43.68	442,621,048.50
2026年7月	12,297,200	44.76	40.02	521,812,063.64
2026年8月(直至最後可行日期)	0	不適用	不適用	0.00
總計	43,302,200			1,968,644,026.31

截至最後可行日期，於2025年12月15日至2026年7月17日期間購回的合共53,574,900股B類股份已分別於2026年1月30日、4月15日、5月15日、6月18日及7月27日註銷，已發行B類股份數目因上述註銷而減少53,574,900股。根據上市規則，A類股份持有人Reach Best Developments Limited基於註銷有關B類股份及其他考量，分別於2026年1月30日、4月15日、5月15日、6月18日及7月27日按照一比一的比率同時將合共39,720,470股A類股份轉換為B類股份。截至最後可行日期，本公司已註銷全部購回股份，且並無持有任何庫存股份。

除上文所披露者外，截至2026年6月30日止六個月及直至最後可行日期，本公司或其任何附屬公司或合併聯屬實體概無購回、出售或贖回本公司任何上市證券(包括出售庫存股份)。

遵守企業管治守則

本公司致力於維持及促進高標準的企業管治，此舉對本公司的發展及保障股東的權益至關重要。本公司已採納企業管治守則的原則及守則條文作為本公司企業管治常規的依據。

除下段所解釋偏離企業管治守則第二部分所載守則條文第C.2.1條外，本公司截至2026年6月30日止六個月已遵守企業管治守則第二部分內載列的所有適用守則條文。

企業管治守則第二部分所載的守則條文第C.2.1條規定，上市發行人的主席與行政總裁的職責應區分，不應由一人兼任。自2023年10月29日以來，程一笑先生同時擔任董事長及首席執行官，以確保本集團領導貫徹一致，推進長期策略，及進一步深化變現能力和優化運營效率。董事會認為，現行架構無損權力和授權的平衡，並可讓本公司及時且有效地作出決策及執行。

本公司將繼續提升適合其業務開展和發展的企業管治常規，並會不時檢討該等常規，以確保符合法定及專業標準並與最新發展保持一致。

遵守標準守則

本公司已採納標準守則作為有關董事買賣本公司證券的行為守則。經向全體董事作出特定查詢後，所有董事均確認彼等於截至2026年6月30日止六個月已遵守標準守則所載條文。

中期股息

董事會決議不宣派截至2026年6月30日止六個月的中期股息。

審核委員會

審核委員會與核數師討論後審閱本公司截至2026年6月30日止三個月及六個月的未經審核中期財務資料。審核委員會已檢討本公司採用的會計原則及常規並討論本公司有關風險管理及內部監控的事項。對於本公司採納的會計處理方法，董事會與審核委員會之間並無出現意見分歧。

本公司已根據國際財務報告會計準則編製截至2026年6月30日止三個月及六個月的未經審核中期財務資料。

2026年6月30日後重大事項

除本公告(包括簡明合併中期財務資料附註12)所披露者外，於2026年6月30日後及截至本公告日期，並無發生其他影響本集團的重大事項。

刊發中期業績及中期報告

本中期業績公告刊載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.kuaishou.com)，載有上市規則規定所有資料的中期報告將刊載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.kuaishou.com)，並將按上市規則於適當時候寄發予股東(如有需要)。

致謝

本人謹代表董事會衷心感謝我們認真及專業的員工及管理團隊的努力。本人亦希望向一直為我們提供鼎力支持及信心的股東及利益相關者深表謝意

承董事會命
快手科技
董事長
程一笑先生

香港，2026年8月19日

於本公告日期，董事會包括執行董事程一笑先生及宿華先生；非執行董事李朝暉先生及王慧文先生；獨立非執行董事張斐先生、馬寅先生、盧蓉女士及黃佳先生。

除過往事實的陳述外，本公告載有若干前瞻性陳述。前瞻性陳述一般可透過所使用前瞻性詞彙識別，例如「或會」、「可能」、「可」、「可以」、「將」、「將會」、「預期」、「認為」、「繼續」、「估計」、「預期」、「預測」、「打算」、「計劃」、「尋求」或「時間表」。該等前瞻性陳述受風險、不確定因素及假設的影響，可能包括業務展望、財務表現預測、業務計劃預測、發展策略及對我們行業預期趨勢的預測。該等前瞻性陳述是根據本集團現有的資料，亦按本公告刊發之時的展望為基準，在本公告內載列。該等前瞻性陳述是根據若干預測、假設及前提作出，當中許多涉及主觀因素或不受我們控制。該等前瞻性陳述或會證明為不正確及可能不會在將來實現。該等前瞻性陳述涉及大量風險及不明朗因素。鑒於上述風險及不明朗因素，本公告內所載列的前瞻性陳述不應視為董事會或本公司聲明該等計劃及目標將會實現，故投資者不應過於依賴該等陳述。除法律要求的情形外，我們並無責任公開發佈可能反映本公告日期後發生的事件或情況或可能反映意料之外事件的該等前瞻性陳述的任何修訂。

釋義

於本公告中，除文義另有所指外，下列詞語具有以下含義：

「AI」	指	人工智能
「AIGC」	指	人工智能生成內容
「細則」	指	本公司於2026年6月25日採納並生效的組織章程細則(不時修訂)
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「核數師」	指	本公司外部核數師羅兵咸永道會計師事務所
「北京可靈」	指	北京可靈智能科技有限公司，於2020年8月5日根據中國法律註冊成立的有限責任公司，為本公司附屬公司
「董事會」	指	本公司董事會
「CBA」	指	中國籃球協會
「A類股份」	指	本公司股本內每股面值0.0000053美元的A類普通股，附有本公司不同投票權，使A類股份持有人可就本公司股東大會提呈的任何決議案享有每股10票的投票權，惟就有關保留事項的決議案享有每股一票的投票權
「B類股份」	指	本公司股本內每股面值0.0000053美元的B類普通股，使B類股份持有人可就本公司股東大會提呈的任何決議案享有每股一票的投票權
「《公司條例》」	指	香港法例第622章《公司條例》(不時修訂或補充)
「本公司」、「快手」或「我們」	指	快手科技，於2014年2月11日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「合併聯屬實體」	指	本公司通過一系列合約安排控制的實體
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載企業管治守則
「日活躍用戶」	指	日活躍用戶，計算為每日訪問應用程序至少一次的獨立用戶賬戶(剔除作弊賬戶)數目

「董事」	指	本公司董事
「GMV」	指	商品交易總額，於本集團平台交易或通過本集團平台跳轉到合作夥伴平台交易的所有產品及服務訂單的總值(不論訂單結算或退回)，惟不包括人民幣100,000元或以上的單筆交易及一位買家單日總額為人民幣1,000,000元或以上的一系列交易，除非該等交易已結算
「本集團」	指	本公司、其附屬公司及合併聯屬實體，或如文義指明於本公司成為現時附屬公司的控股公司前期間的該等附屬公司(猶如該等公司當時為本公司的附屬公司)
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「國際財務報告會計準則」	指	國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則、修訂及詮釋
「達人」	指	關鍵意見領袖
「快手應用」	指	快手主站、快手極速版及快手概念版移動應用的統稱
「快手概念版」	指	我們於2018年11月推出的應用以探索不同的用戶需求及喜好
「快手極速版」	指	於2019年8月正式推出的快手主站之外的版本
「快手主站」	指	從2011年推出的最初移動應用 <i>GIF</i> 快手衍生的移動應用
「最後可行日期」	指	2026年8月11日，即本中期業績公告刊發前確定當中若干資料的最後可行日期
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則(不時修訂、補充或以其他方式修改)
「月活躍用戶」	指	月活躍用戶，計算為每日曆月訪問應用程序至少一次的獨立用戶賬戶(剔除作弊賬戶)數目
「大綱」	指	本公司於2026年6月25日採納及生效的組織章程大綱

「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
「付費用戶」	指 特定時期內購買特定服務至少一次的用戶賬戶
「中國」	指 中華人民共和國，惟僅就本公告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣地區
「研發」	指 研究與發展
「保留事項」	指 根據細則在本公司股東大會每股股份可投一票的決議案事項，即(i)任何大綱或細則修訂，包括更改任何類別股份的附帶權利；(ii)委任、選舉或罷免任何獨立非執行董事；(iii)委任或罷免本公司核數師；及(iv)本公司自願清盤或解散
「人民幣」	指 中國法定貨幣人民幣
「ROI」	指 投資回報
「股份」	指 依文義所指的本公司股本中的A類股份及B類股份
「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《公司條例》賦予該詞的涵義
「庫存股份」	指 具有上市規則賦予該詞的涵義
「美元」	指 美國法定貨幣
「%」	指 百分比