

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，並明確表示概不會就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。



截至2026年6月30日止六個月之中期業績公告

赤子城科技有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）欣然公佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至2026年6月30日止六個月之未經審核簡明合併中期業績。中期業績已由審核委員會審閱及畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」審閱。畢馬威會計師事務所的未修訂審閱報告載入擬寄發予股東的中期報告。

在本公告中，「我們」及「我們的」指本公司及本集團（視乎文義所指）。

財務摘要

- 截至2026年6月30日止六個月的客戶合約收入為606.9百萬美元，較截至2025年6月30日止六個月錄得的442.8百萬美元增加37.0%。
- 截至2026年6月30日止六個月的毛利為351.0百萬美元，較截至2025年6月30日止六個月錄得的247.1百萬美元增加42.1%。
- 截至2026年6月30日止六個月的期內利潤為99.7百萬美元，較截至2025年6月30日止六個月錄得的70.6百萬美元增加41.2%。
- 截至2026年6月30日止六個月的本公司權益股東應佔利潤為99.3百萬美元，較截至2025年6月30日止六個月錄得的68.1百萬美元增加45.8%。
- 截至2026年6月30日止六個月的本公司權益股東應佔經調整利潤為101.0百萬美元，較截至2025年6月30日止六個月錄得的85.1百萬美元增加18.7%。
- 截至2026年6月30日止六個月的經調整EBITDA為111.1百萬美元，較截至2025年6月30日止六個月錄得的89.9百萬美元增加23.6%。

截至6月30日止六個月

	2026年 千美元 (未經審核)	2025年 千美元 (未經審核) (重述)
--	------------------------	--------------------------------

客戶合約收入	606,860	442,845
毛利	351,013	247,104
除所得稅前利潤	100,033	70,506
期內利潤	99,746	70,567
每股基本盈利(以每股美元列示)	0.08	0.05
每股攤薄盈利(以每股美元列示)	0.07	0.05
	<u>88,965</u>	<u>66,732</u>
經營利潤		
加：		
以股份為基礎的報酬開支 ⁽¹⁾⁽²⁾	11,606 ⁽²⁾	17,116 ⁽¹⁾
折舊及攤銷	10,543	6,039
	<u>111,114</u>	<u>89,887</u>
經調整EBITDA		

附註：

- (1) 於2023年3月、2024年3月、2024年5月、2025年3月及2025年5月，董事會批准根據受限制股份單位計劃向若干僱員及管理層分別授予合共2,441,170份受限制股份單位、4,778,877份受限制股份單位、659,668份受限制股份單位、30,316,184份受限制股份單位及897,415份受限制股份單位。且於2024年12月，董事會批准向若干僱員及管理層授出受限制股份單位，包括22,215,102份受限制股份單位，以作為對本公司一間附屬公司所採納股份激勵計劃的修改。以股份為基礎的報酬開支根據各自的受限制股份單位計劃項下授出的歸屬期確認，截至2025年6月30日止六個月約為16,461,000美元，相當於若干僱員及管理層自本公司取得的經濟利益。進一步詳情，請參閱本公司日期為2023年3月24日、2024年3月22日、2024年5月21日、2025年3月20日及2025年5月21日的公告。

於2021年8月30日，董事會向32名合資格人士授出合共80,000,000份購股權。授予包括與績效掛鈎的購股權，一般歸屬期限在10年內。各承授人的購股權將分四期歸屬，具體取決於是否達成與公司實現特定關鍵指標能力掛鈎的若干績效目標。針對上述授予，績效目標及其達成與否及程度均由董事會釐定。就上述授出而言，董事會已於2025年6月30日評估業績目標的達成可能性。截至2025年6月30日止六個月，以股份為基礎的報酬開支確認為約655,000美元。

- (2) 於2023年3月、2024年3月、2024年5月、2025年3月、2025年5月、2026年3月及2026年6月，董事會批准根據受限制股份單位計劃向若干僱員及管理層分別授予合共2,441,170份受限制股份單位、4,778,877份受限制股份單位、659,668份受限制股份單位、30,316,184份受限制股份單位、897,415份受限制股份單位、12,747,486份受限制股份單位及2,181,919份受限制股份單位。且於2024年12月，董事會批准向若干僱員及管理層授出受限制股份單位，包括22,215,102份受限制股份單位，以作為對本公司一間附屬公司所採納股份激勵計劃的修改。以股份為基礎的報酬開支根據各自的受限制股份單位計劃項下授出的歸屬期確認，截至2026年6月30日止六個月約為11,606,000美元，相當於若干僱員及管理層自本公司取得的經濟利益。進一步詳情，請參閱本公司日期為2023年3月24日、2024年3月22日、2024年5月21日、2025年3月20日、2025年5月21日、2026年3月26日及2026年6月30日的公告。

業務摘要


SUGO


TopTop


MICO


YoHo

泛人群社交業務


Blued


Finka


HeeSay

多元人群社交業務


Alice's Dream


Playlet


Heer Health

創新業務

營收利潤延續高增·盈利質量穩步提升



收入達 **6.07** 億美元
同比增長 **37.0** %



期內利潤達 **1.00** 億美元
同比增長 **41.2** %



公司權益股東應佔利潤達 **0.99** 億美元
同比增長 **45.8** %



經調整EBITDA達 **1.11** 億美元
同比增長 **23.6** %

旗艦產品持續領跑·全球化2.0多點開花

社交業務

SUGO收入同比增長超 **60%**，TopTop收入同比增長約 **30%**
MENA（「中東北非」）核心社交產品業務規模增長超 **30%**

創新業務

AI加持，短劇內容上線效率提升 **60%+**
精品遊戲 **3** 款新品商業化進展順利，逐步展現規模化潛力

拉美 歐洲
日韓 ...


SUGO

SUGO躋身巴西、墨西哥、法國、德國等多國iOS社交應用暢銷榜 **TOP 10**


TopTop

TopTop躋身日本、韓國、法國等多國iOS休閒遊戲免費榜 **TOP 10**

AI能力縱深落地·業務全鏈路提效兌現

應用層

AI+社交

AI+娛樂

AI+遊戲

...

平台層

「思語」
智能數據平台

「KIVI」
智能設計平台

「魔方」「妙妙」
智能投放平台

模型層

Boomix·自研多模態算法模型

用戶體驗優化
產品運營提效
經營決策升級
投放效率提升

AI生態佈局 Aippy、NUSD Pay、Viggle AI.....

4

主席報告

尊敬的各位股東：

2026年上半年，是公司全球化戰略向縱深推進的關鍵階段。報告期內，公司業績延續強勁增長態勢，多市場增長格局加快形成。隨着核心產品在多個新市場實現突破、AI能力不斷深化、創新業務穩步成長，公司收入規模、盈利能力及經營質量穩步提升，長期增長動能持續增強。

報告期內，公司總收入達6.07億美元，較去年同期增長37.0%；期內利潤達1.00億美元，同比增長41.2%；經調整EBITDA達1.11億美元，同比增長23.6%；本公司權益股東應佔利潤達0.99億美元，同比增長45.8%，實現大幅增長。其中，社交業務持續強勁發展，收入達5.39億美元，同比增長36.5%；創新業務保持快速增長，實現收入0.68億美元，同比增長41.2%。

增長的取得，得益於「國家複製+產品複製」的持續推進與縱深落地。今年上半年，公司全球業務拓展成果顯著，在持續鞏固中東北非、東南亞等優勢市場競爭壁壘的同時，公司在拉美、東亞、歐洲、北美等新市場亦取得不同程度的積極進展，全球用戶覆蓋進一步擴大。隨着產品力、運營力、組織力、AI力的全面進步，以及多產品、多市場格局的不斷完善，公司體系化優勢進一步顯現，在全球社交娛樂行業的競爭力和影響力持續提升。

報告期內，AI技術已成為驅動公司業務提質增效的重要力量。上半年，公司Token調用量同比增長超百倍，反映在AI技術與研發、運營及營銷等各業務環節的深度融合。在社交產品中，AI已廣泛應用於推薦匹配、社交輔助、智能運營、素材設計、安全風控等關鍵環節，持續提升產品運營效率、優化用戶體驗。在營銷獲客環節，公司構建起覆蓋爆款素材識別及規模化生產、創意生成、智能投放及投放管理的AI營銷閉環。此外，公司持續推進AI應用佈局，探索人工智能與社交娛樂融合發展的更多可能。

此外，公司積極推動重點市場品牌運營，通過舉辦創作者年度盛典、站內主題活動、線下廣告等各類用戶活動與品牌活動，提升旗艦產品知名度、加強與本地市場的鏈接。

年初，公司獲調入港股通標的證券名單，進一步提升了股份流動性，拓寬中國內地投資者參與渠道。公司始終堅持長期主義，持續推進股份購回及註銷。報告期內，公司購回1,020.6萬股股份，總金額超8,500萬港元，並註銷517.4萬股股份。董事會相信，股份購回及註銷有利於提升股東長期價值，並對市場前景及自身業務展望充滿信心。

在創造商業價值的同時，公司積極履行社會責任。上半年，公司繼續推進「赤子少年守護計劃」，在泰國、墨西哥、埃及等市場向困境兒童捐贈足球訓練器材，助力青少年成長。同時，公司在印尼為孤兒院捐贈善款及物資、在埃及為癌症兒童提供支持、在土耳其聯合公益機構為重病兒童及弱勢群體捐贈款項，以行動回饋當地社會。

本人謹此提呈本公司2026年上半年的財務狀況及經營亮點，並概述本公司2026年下半年的戰略及展望。

業績回顧

一、社交業務：旗艦產品持續領跑，全球佈局多點突破

今年上半年，公司泛人群社交業務延續強勁增長勢頭，核心產品在更多國家和地區嶄露頭角、產品力不斷精進、用戶規模與收入規模同步提升、「多產品+多市場」體系化優勢進一步顯現，整體競爭力與全球影響力持續提升。

報告期內，陪伴社交平台SUGO收入同比增長超60%，用戶規模大幅提升，活躍度和付費率等核心指標持續向好，全球化佈局進展積極。在拉美，SUGO穩居多國iOS社交應用暢銷榜前十；在東亞，SUGO已展現強勁的商業化能力，DAU付費率、新人首日付費率等數據表現亮眼；在歐洲，SUGO亦進入多國iOS社交應用暢銷榜前十。在中東北非及東南亞等傳統優勢市場，SUGO保持領先，穩居沙特、阿聯酋社交應用暢銷榜前三，並於報告期內升至泰國、馬來西亞同類榜單前三⁽¹⁾。

作為陪伴社交賽道代表性產品，SUGO在新市場開拓中進一步驗證了其商業模式的可複製性及優秀的產品力，逐步成長為具備全球化特徵的新一代主流社交平台。

上半年，遊戲社交平台TopTop繼續圍繞高價值市場深化佈局、多點突破，收入同比增長約30%。在東亞，TopTop多次進入iOS休閒遊戲免費榜前十⁽²⁾，用戶規模大幅提升、用戶價值加速釋放；在歐洲市場，TopTop積極培育社區生態、積累市場認知。同時，TopTop成功進入北美市場，針對當地社交習慣、細分人群需求切入，優化產品和運營策略，實現用戶規模、收入規模的雙重突破，後續發展值得期待。

伴隨產品、運營精細度的不斷提升，以及對全球市場的持續探索，TopTop獨特的「社交+遊戲」產品模式與高黏性UGC社區生態，正釋放出越來越強的「複利效應」。長期來看，TopTop已成長為全球遊戲社交領域的頭部產品之一⁽³⁾，並持續向更高價值市場和更廣的用戶影響力邁進。

報告期內，公司直播社交平台MICO、語音社交平台YoHo繼續保持在細分賽道領先優勢。MICO長期位居沙特、阿聯酋、泰國等市場iOS社交應用暢銷榜前列；YoHo長期位居阿曼、阿聯酋等中東北非核心市場iOS社交應用暢銷榜前十⁽⁴⁾。兩款產品在多個優勢市場保持良好競爭力，並持續完善本地化運營與內容生態建設。

上半年，公司多元人群社交業務穩健發展，全球化多元人群社區HeeSay在優勢市場東南亞的影響力穩步加深，穩居菲律賓等國家iOS社交應用暢銷榜前十⁽⁵⁾。年初，HeeSay舉辦泰國年度用戶盛典，並推出用戶訪談節目《He So Glam》，通過持續完善社區運營、豐富內容生態，全球品牌影響持續提升。

二、創新業務：新業務破局成長，第二增長曲線加快形成

今年上半年，公司創新業務繼續保持良好發展勢頭，精品遊戲、短劇、社交電商等各項業務穩步推進，商業化探索取得積極進展，第二增長曲線加快形成。

其中，精品遊戲業務穩健發展，旗艦遊戲保持長線運營與利潤回收，為公司貢獻穩定利潤。得益於成熟研發及運營經驗的持續複用，遊戲團隊新品研發能力進一步提升，報告期內三款新品商業化進展順利，留存率及付費轉化率等數據表現良好，逐步展現規模化潛力。

今年上半年，短劇平台Playlet實現「AI重構+全球化突破」的雙重躍遷，用戶質量、運營效率和內容結構亦全面向好。在市場側，在保持北美市場優勢的基礎上，「歐洲+東亞+拉美+東南亞」四極增長引擎逐漸形成；在內容側，AI驅動產能釋放，使內容上線效率提升超60%，助力構建更高效率的內容基礎設施，完成內容供給引擎的轉換；在用戶側，平台人均觀看時長、付費轉化率及次日留存率等指標同步提升，用戶消費深度與平台黏性持續增強。

報告期內，公司社交電商業務在HIV防治及性健康服務領域的專業壁壘進一步鞏固。荷爾健康與清華大學合作完成國內首項聚焦線上平台PrEP使用人群的真實世界研究成果，並獲第26屆IAS（第26屆國際艾滋病大會主辦方）收錄展示；同時，荷爾健康互聯網醫院被中國疾控中心艾防中心「艾預防」小程序收錄，成為山東省唯一獲納入的非疾控、非醫院體系線上平台。

三、AI應用加速落地，全鏈路賦能成效顯著

近年來，公司堅定推進AI戰略，全面擁抱AI技術，加速推動AI與各項業務深度融合、完善AI產品佈局。目前，AI已成為驅動公司業務提質增效、全球化持續突破的關鍵力量之一。

一方面，公司持續將AI能力深度應用於產品體驗優化與運營效率提升，通過智能化工具與標準化流程，助力業務全流程提效。報告期內，公司AI能力在產品研發、用戶匹配、運營管理、內容審核及營銷投放等關鍵環節均實現規模化應用，為業務高質量發展提供堅實支撐。

營銷投放方面，公司智能創意生產平台魔方與智能投放平台妙妙深度協同，建立從爆款識別、素材創建、價格調整及投放管理全面AI化的高效閉環。以SUGO為例，在部分市場的AI驅動投放已實現CPI下降超25%，ROI亦顯著提升。世界盃期間，系統能夠實時識別市場變化、優化投放策略，帶來響應速度和投放效果持續提升。

產品運營方面，公司自研AI智能數據平台思語不斷完善分析能力，將部分複雜分析任務由天級壓縮至分鐘級；AI智能設計平台KIVI持續拓展設計能力，進一步提升產品內美術素材製作環節的AI滲透率，顯著提升虛擬禮物、UI界面製作效率和運營活動的豐富度。

同時，公司持續拓展AI應用佈局。報告期內，AI遊戲社區Aippy快速成長，目前全球下載量近400萬，DAU較年初增長約6倍，用戶留存表現位居行業前列。此外，公司佈局AI Agent支付項目NUSD Pay，AI應用場景進一步拓展。公司亦持續佈局AI產業投資，先後投資世界模型與AI原生遊戲引擎、AI互動遊戲、AI廣告營銷等領域項目，AI應用版圖進一步完善。

我們相信，隨着AI技術發展與用戶需求迭代，AI為社交娛樂帶來的改變才剛剛開始。公司將依托市場認知、用戶洞察與AI能力建設，持續深入地佈局全球化AI社交娛樂生態，讓AI成為創造美好情緒價值的重要源泉。

戰略與展望

一、深耕全球社交娛樂賽道，完善產品與市場佈局

下半年，社交業務仍將是公司發展的核心。全球社交娛樂市場仍處於快速發展階段，市場空間廣闊。Research and Markets今年1月份的數據顯示，全球社交媒體平台市場規模預計將由2025年的約1.0萬億美元增至2026年的1.34萬億美元，並於2030年達到4.42萬億美元⁽⁶⁾。

以中國互聯網的發展歷程為參照，全球線上娛樂及社交需求仍處於持續釋放階段，行業滲透率、產品形態及商業化水平仍有較大提升空間。尤其在拉美、中東北非、南亞及部分歐洲市場，行業仍處於快速發展的窗口期，用戶的線上娛樂及社交需求持續升級。對於具備產品創新、本地化運營及全球複製能力的企業而言，未來仍有大量市場存在增長空間。

因此，公司將繼續以旗艦產品為依托，加快在拉美、東亞、歐洲、北美等機會市場的佈局，推動SUGO、TopTop等核心產品及運營經驗在更多國家和地區複製。與此同時，公司將持續深耕中東北非、東南亞等優勢市場，鞏固產品矩陣在各細分賽道的競爭優勢，進一步釋放用戶價值及商業空間。

圍繞不同市場的用戶需求，我們將持續精進產品，不斷深化AI在用戶理解、社交匹配、內容審核及營銷投放等環節的應用，加快打造體驗更優、效率更高的社交娛樂產品矩陣。對於已取得良好進展的市場，公司將加強本地團隊、調優運營資源；對於仍處於探索階段的市場，我們將不斷積累認知、培育生態，以真正符合用戶需求的社交連接、真正受用戶喜愛的優質內容，逐步擴大用戶規模及市場覆蓋。

二、堅定發展創新業務，培育多元增長動能

下半年，公司將持續把創新業務作為多元化增長的重要支柱，持續夯實第二增長曲線。我們將圍繞全球化戰略與AI能力建設兩大主線，繼續推進精品遊戲、短劇、社交電商及AI應用等創新業務協同共進，把握全球社交娛樂及人工智能應用的發展機遇，不斷延伸業務邊界。

精品遊戲業務將繼續圍繞合成休閒賽道推進產品研發和長線運營，並聚焦歐美、日韓等高價值市場優化產品設計和商業化機制。對於已進入回收周期的產品，我們將繼續豐富玩法及內容，提升用戶黏性與商業化深度，保持穩定的利潤貢獻；同時，複用既有研發及運營經驗，穩步推進新品研發及市場驗證，豐富公司遊戲產品儲備。

短劇業務方面，公司將堅持全球化佈局與AI賦能雙輪驅動，釋放「AI+內容」想象空間。在全球化佈局方面，公司將持續面向不同市場特性豐富內容題材，深化精品內容製作與發行運營能力，推動業務覆蓋更多語種與區域市場；在內容生產方面，公司將加速AI技術在劇本創作、畫面製作及投放等環節的深度應用，持續釋放內容產能、擴大優質內容供給、提升內容生產與商業化效率。公司也將加強與全球內容平台的合作，推動更多優質作品進入國際市場，逐步擴大短劇業務規模與全球影響力。

此外，社交電商業務將持續聚焦HIV防治及性健康服務領域，不斷完善產品及服務體系，持續提升專業服務能力，積極履行企業社會責任，進一步鞏固行業影響力。

三、深化AI技術應用，推動應用創新與經營提效

人工智能技術仍在快速演進，模型能力、應用效率及產業滲透率不斷提升，為互聯網產品的研發、運營及商業化帶來新的變化。我們相信，AI不僅能夠提升現有業務的經營效率，也將催生新的產品形態和用戶體驗，乃至重塑人類的社交娛樂生活。

一方面，公司將持續加大AI自研能力的投入與核心業務流程的深度應用，依托不斷積累的數據、算法與業務經驗，使AI在業務增長和經營提效中持續釋放更大價值。

另一方面，在AI應用領域，我們將繼續關注全球年輕用戶對連接、互動、創作及情緒價值的需求，探索AI與社交娛樂的融合創新。同時，公司也將持續關注AI領域的創新技術及優質團隊，發掘符合公司戰略方向的合作與投資機會，完善公司AI社交娛樂產品佈局，培育新的增長動能。

面向未來，公司將持續以AI能力建設為長期支點，持續鞏固全球社交娛樂業務優勢，深化AI技術、多產品矩陣與全球化佈局的協同發展，積極擁抱人工智能帶來的產業變革，不斷拓展業務邊界，以更優質的產品和服務連接全球用戶，為全球用戶創造更多美好情緒價值，推動公司實現長期、可持續發展。

附註：

(1)(2)(4)(5) <https://www.diandian.com>

(3) <https://sensortower-china.com/zh-CN>

(6) <https://www.researchandmarkets.com>

管理層討論及分析

財務回顧

收入

截至2026年6月30日止六個月，我們的客戶合約收入為606.9百萬美元，與截至2025年6月30日止六個月的442.8百萬美元相比增加37.0%。下表載列所示期間我們按分部劃分的收入明細：

	截至6月30日止六個月				同比變化
	2026年		2025年		
	估總收入的	估總收入的	估總收入的	估總收入的	
	千美元	百分比	千美元	百分比	
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	
			(重述)		
社交業務	538,684	88.8	394,551	89.1	36.5%
創新業務	68,176	11.2	48,294	10.9	41.2%
總計	606,860	100.0	442,845	100.0	37.0%

截至2026年6月30日止六個月的社交業務收入為538.7百萬美元，較截至2025年6月30日止六個月的394.6百萬美元增加36.5%，主要歸因於(i)本集團不斷精進產品力，提升運營精細度，積極推進全球化佈局與重點市場品牌運營，用戶規模與收入規模同步增長；及(ii)本集團持續推進AI與業務的深度融合及全鏈路應用，驅動收入實現穩步增長。

截至2026年6月30日止六個月的創新業務收入為68.2百萬美元，較截至2025年6月30日止六個月的48.3百萬美元增加41.2%，主要是得益於本集團積極投入的短劇業務在AI驅動下實現內容結構的優化與產能釋放，用戶消費深度與平台黏性持續增強。

收入成本

截至2026年6月30日止六個月，我們的收入成本為255.8百萬美元，較截至2025年6月30日止六個月的195.7百萬美元增加30.7%。下表載列我們於所示期間按性質劃分的收入成本明細：

	截至6月30日止六個月				
	2026年		2025年		
	千美元	佔總收入的	千美元	佔總收入的	
	(未經審核)	百分比	(未經審核)	百分比	同比變化
		(未經審核)	(重述)	(未經審核)	
主播及渠道分成	169,646	28.0	125,793	28.4	34.9%
僱員福利開支	35,630	5.9	24,962	5.6	42.7%
服務器容量開支	14,629	2.4	8,305	1.9	76.1%
以股份為基礎的報酬開支	10,131	1.7	15,728	3.6	-35.6%
折舊及攤銷	8,866	1.5	4,358	1.0	103.4%
存貨成本	6,935	1.1	6,781	1.5	2.3%
技術及其他服務費	5,440	0.9	6,014	1.4	-9.5%
短期租賃及租賃相關開支	1,441	0.2	1,352	0.3	6.6%
差旅開支	1,284	0.2	842	0.2	52.5%
其他	1,845	0.3	1,606	0.3	14.9%
總計	255,847	42.2	195,741	44.2	30.7%

下表載列我們於所示期間按分部劃分的收入成本明細：

	截至6月30日止六個月				同比變化
	2026年		2025年		
	千美元 (未經審核)	% (未經審核)	千美元 (未經審核) (重述)	% (未經審核)	
社交業務	230,327	90.0	183,039	93.5	25.8%
創新業務	25,520	10.0	12,702	6.5	100.9%
總計	255,847	100.0	195,741	100.0	30.7%

截至2026年6月30日止六個月的社交業務的收入成本為230.3百萬美元，較截至2025年6月30日止六個月的183.0百萬美元增加25.8%，主要由於與社交業務相關的主播及渠道分成、服務器容量開支和僱員福利開支的增加。

截至2026年6月30日止六個月的創新業務的收入成本為25.5百萬美元，較截至2025年6月30日止六個月的12.7百萬美元增加100.9%，主要由於隨着短劇業務收入的增長，帶來成本的同步增加。

毛利及毛利率

下表載列我們於所示期間的毛利及毛利率：

	截至6月30日止六個月						毛利同比 變化
	2026年			2025年			
	毛利 千美元 (未經審核)	% (未經審核)	毛利率 (未經審核)	毛利 千美元 (未經審核) (重述)	% (未經審核)	毛利率 (未經審核)	
社交業務	308,357	87.8	57.2%	211,512	85.6	53.6%	45.8%
創新業務	42,656	12.2	62.6%	35,592	14.4	73.7%	19.8%
總計	351,013	100.0	57.8%	247,104	100.0	55.8%	42.1%

截至2026年6月30日止六個月，我們的毛利為351.0百萬美元，較截至2025年6月30日止六個月的247.1百萬美元增加42.1%。社交業務的毛利由截至2025年6月30日止六個月的211.5百萬美元增加至截至2026年6月30日止六個月的308.4百萬美元，主要由於本集團積極推進全球化佈局，AI全鏈路賦能成效顯著，使得社交業務收入和毛利均有所增長。創新業務的毛利由截至2025年6月30日止六個月的35.6百萬美元增加至截至2026年6月30日止六個月的42.7百萬美元，主要是得益於AI驅動下本集團積極投入的短劇業務的穩步發展。

毛利率由截至2025年6月30日止六個月的55.8%增加至截至2026年6月30日止六個月的57.8%。社交業務的毛利率由截至2025年6月30日止六個月的53.6%增加至截至2026年6月30日止六個月的57.2%，主要得益於AI能力的深度應用助力業務全流程提效，實現業務高質量發展與經營效率的持續提升。創新業務的毛利率由截至2025年6月30日止六個月的73.7%減少至截至2026年6月30日止六個月的62.6%，主要歸因於本集團積極投入的短劇業務帶來的成本增加。

銷售及市場推廣開支

截至2026年6月30日止六個月的銷售及市場推廣開支為228.6百萬美元，較截至2025年6月30日止六個月的139.4百萬美元增加64.0%，此乃主要由於加大力度推廣我們的社交業務。

研發開支

截至2026年6月30日止六個月的研發開支為31.2百萬美元，較截至2025年6月30日止六個月的23.3百萬美元增加33.9%，此乃主要由於僱員福利開支增加。

一般及行政開支

截至2026年6月30日止六個月的一般及行政開支為20.7百萬美元，較截至2025年6月30日止六個月的17.0百萬美元增加21.8%，此乃主要由於僱員福利開支增加。

經營利潤

截至2026年6月30日止六個月，經營利潤為89.0百萬美元，較截至2025年6月30日止六個月的66.7百萬美元增加33.4%，此乃主要由於(i)毛利增加103.9百萬美元；(ii)銷售及市場推廣開支增加89.2百萬美元；(iii)研發開支增加7.9百萬美元；(iv)一般及行政開支增加3.7百萬美元；(v)其他虧損淨額增加10.3百萬美元；及(vi)出售附屬公司收益增加29.9百萬美元。

財務收入淨額

截至2026年6月30日止六個月，我們錄得財務收入淨額為5.4百萬美元，而截至2025年6月30日止六個月財務收入淨額為3.7百萬美元。有關變動乃主要由於我們的銀行存款的利息收入增加導致。

所得稅開支／(抵免)

截至2026年6月30日止六個月，我們錄得所得稅開支0.3百萬美元，而截至2025年6月30日止六個月則為所得稅抵免0.1百萬美元。

期內利潤

由於上述原因，我們的期內利潤由截至2025年6月30日止六個月的70.6百萬美元增加41.2%至截至2026年6月30日止六個月的99.7百萬美元。

非國際財務報告準則計量指標

為補充我們根據《國際財務報告準則》呈列的合併綜合收益表，我們亦採納並非《國際財務報告準則》規定或並非按《國際財務報告準則》呈列的經調整EBITDA及本公司權益股東應佔經調整利潤作為額外財務計量指標。我們認為該等非國際財務報告準則計量指標有助於投資者識別我們業務中的潛在趨勢，該等非國際財務報告準則計量指標通過消除我們管理層認為不能反映我們經營業績的項目的潛在影響，為投資者在了解及評估我們經營業績時提供了有用信息，這與我們的管理層在比較會計期間的財務業績時採取的方式相同。我們亦認為，該等非國際財務報告準則計量指標就我們的經營業績提供了有用信息，增強了對我們過往業績及未來前景的總體了解，並使我們管理層在其財務及經營決策中使用的關鍵指標具有更高的可見度。

我們將經調整EBITDA定義為調整後經營利潤，調整項目包括以股份為基礎的報酬開支、折舊及攤銷。我們將本公司權益股東應佔經調整利潤定義為調整後本公司權益股東應佔利潤，調整項目包括歸屬於權益股東的以股份為基礎的報酬開支及權益法投資對象重估收益。閣下於評估我們的經營及財務業績時，不應將經調整EBITDA及本公司權益股東應佔經調整利潤與我們根據《國際財務報告準則》報道的財務業績或財務狀況分開考慮，或不應將其視為分析上述內容的替代方案。經調整EBITDA及本公司權益股東應佔經調整利潤的條目在《國際財務報告準則》中並無界定，該條目與其他公司使用其他相若名稱的計量指標可能不具有可比性。

下表載列所示期間我們的非國際財務報告準則財務計量指標與根據《國際財務報告準則》編製的最相近計量指標的對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	千美元	千美元
	(未經審核)	(未經審核)
		(重述)
經營利潤	88,965	66,732
加：		
以股份為基礎的報酬開支 ⁽¹⁾⁽²⁾	11,606 ⁽²⁾	17,116 ⁽¹⁾
折舊及攤銷	10,543	6,039
經調整EBITDA	111,114	89,887
經調整EBITDA增長率	23.6%	42.4%
	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	千美元	千美元
	(未經審核)	(未經審核)
		(重述)
本公司權益股東應佔利潤	99,328	68,110
加：		
歸屬於本公司權益股東的以股份為基礎的報酬開支	11,494	17,001
減：		
權益法投資對象重估收益	9,805	—
本公司權益股東應佔經調整利潤	101,017	85,111
本公司權益股東應佔經調整利潤增長率	18.7%	141.8%

附註：

- (1) 於2023年3月、2024年3月、2024年5月、2025年3月及2025年5月，董事會批准根據受限制股份單位計劃向若干僱員及管理層分別授予合共2,441,170份受限制股份單位、4,778,877份受限制股份單位、659,668份受限制股份單位、30,316,184份受限制股份單位及897,415份受限制股份單位。且於2024年12月，董事會批准向若干僱員及管理層授出受限制股份單位，包括22,215,102份受限制股份單位，以作為對本公司一間附屬公司所採納股份激勵計劃的修改。以股份為基礎的報酬開支根據各自的受限制股份單位計劃項下授出的歸屬期確認，截至2025年6月30日止六個月約為16,461,000美元，相當於若干僱員及管理層自本公司取得的經濟利益。進一步詳情，請參閱本公司日期為2023年3月24日、2024年3月22日、2024年5月21日、2025年3月20日及2025年5月21日的公告。

於2021年8月30日，董事會向32名合資格人士授出合共80,000,000份購股權。授予包括與績效掛鈎的購股權，一般歸屬期限在10年內。各承授人的購股權將分四期歸屬，具體取決於是否達成與公司實現特定關鍵指標能力掛鈎的若干績效目標。針對上述授予，績效目標及其達成與否及程度均由董事會釐定。就上述授出而言，董事會已於2025年6月30日評估業績目標的達成可能性。截至2025年6月30日止六個月，以股份為基礎的報酬開支確認為約655,000美元。

- (2) 於2023年3月、2024年3月、2024年5月、2025年3月、2025年5月、2026年3月及2026年6月，董事會批准根據受限制股份單位計劃向若干僱員及管理層分別授予合共2,441,170份受限制股份單位、4,778,877份受限制股份單位、659,668份受限制股份單位、30,316,184份受限制股份單位、897,415份受限制股份單位、12,747,486份受限制股份單位及2,181,919份受限制股份單位。且於2024年12月，董事會批准向若干僱員及管理層授出受限制股份單位，包括22,215,102份受限制股份單位，以作為對本公司一間附屬公司所採納股份激勵計劃的修改。以股份為基礎的報酬開支根據各自的受限制股份單位計劃項下授出的歸屬期確認，截至2026年6月30日止六個月約為11,606,000美元，相當於若干僱員及管理層自本公司取得的經濟利益。進一步詳情，請參閱本公司日期為2023年3月24日、2024年3月22日、2024年5月21日、2025年3月20日、2025年5月21日、2026年3月26日及2026年6月30日的公告。

財政政策

我們的財政政策採取了審慎的財務管理方法。董事會密切監控本集團流動性狀況以確保其資產及負債的流動性結構能夠一直滿足其資金需求。

資本結構

我們繼續保持健康穩健的財務狀況。我們的總資產由2025年12月31日的625.2百萬美元增加到2026年6月30日的729.5百萬美元，而我們的總負債從2025年12月31日的257.8百萬美元減少到2026年6月30日的250.7百萬美元。資產負債率由2025年12月31日的41.2%減少至2026年6月30日的34.4%。

財務資源及經營現金流量

我們主要通過股東的注資及經營所得現金來滿足我們的現金需求。

於2026年6月30日，我們的現金及現金等價物為409.4百萬美元，而於2025年12月31日為363.9百萬美元。

與截至2025年6月30日止六個月的73.5百萬美元相比，截至2026年6月30日止六個月的經營所得現金增加至89.3百萬美元。

我們認為，我們現有的現金及現金等價物以及預期的經營業務現金流量足以於未來至少12個月內為我們的經營活動、資本開支和其他債項提供資金。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

為保留資金以用於未來資本開支及新的業務機會，我們繼續將盈餘現金投資於主要及信譽良好的金融機構發行的商業銀行理財產品及基金，以為我們產生較低風險收入。我們將該等投資確認為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，並根據招股章程所披露的內部政策管理該等投資。於2026年6月30日，該等投資的公允價值增加至39.4百萬美元，而於2025年12月31日則為23.7百萬美元，該增加主要由於我們購買的理財產品增加。

資本開支

截至2026年6月30日止六個月，我們的資本開支主要包括物業及設備和無形資產的開支（包括購買電腦、其他辦公設備及其他）。截至2026年6月30日止六個月資本開支為3.0百萬美元，較截至2025年6月30日止六個月的0.7百萬美元增加2.3百萬美元。

重大投資

於2026年6月30日，本集團並無持有任何重大投資。

附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售

於截至2026年6月30日止六個月，我們並無任何附屬公司、聯營公司及合營企業的其他重大投資、收購或出售。

資產抵押

於2026年6月30日，我們並無抵押任何資產。

重大投資及資本資產的未來計劃

我們計劃開展戰略投資或收購業務，以期在自有業務間創造協同效應。我們青睞於在技術，數據及其他領域具有競爭優勢的公司或上下游行業的參與者。我們還計劃將經營活動所得現金用於為該等投資或收購提供資金。

或有負債

於2026年6月30日，我們並無任何重大或有負債。

外匯風險管理

我們經營國際性業務，主要收款及付款乃以美元計值。本集團截至2026年6月30日止六個月中期財務報告之呈列貨幣由人民幣更改為美元（本集團實體各自功能貨幣不變）。我們承受由各種貨幣交易（主要是人民幣和港元）產生的外匯風險。因此，外匯風險源自以非本集團實體各自功能貨幣計值的未來商業交易或已確認資產及負債。我們透過定期審視外匯敞口管理外匯風險。截至2026年6月30日止六個月，我們並無對沖任何外匯波動。

其他主要風險及不明朗因素

我們的運營及未來的財務結果可能會受到各種風險的重大不利影響。以下概述了本集團容易遭受的主要風險，其不一定詳盡：

- 我們面臨行業快速發展的競爭，可能無法繼續保持研發創新，且亦可能無法成功與現有及未來的競爭對手競爭。
- 倘若移動互聯網行業未能繼續發展，我們的盈利能力及前景或會受到重大不利影響。
- 倘若未能留住現有廣告主及媒體廣告發佈商或吸引新廣告主及媒體廣告發佈商，或會對我們的收入及業務產生負面影響。
- 我們可能對我們移動應用所展示、發佈或我們移動應用鏈接的資料或內容承擔責任，並可能面臨用戶流失及承受聲譽損害。
- 盜用或濫用隱私資料以及未遵守有關數據保護的法律法規（包括《一般資料保護規範》）可能導致我們遭受申索、變更我們的業務慣例、罰款、營運成本增加或用戶及客戶減少，或在其他方面損害我們的業務。

- 倘我們未能防止安全性漏洞、網絡攻擊或其他未經授權訪問我們的系統或用戶數據，我們或會面臨嚴重後果，包括法律及財務風險以及用戶流失及聲譽受損。

報告期後事項

本集團並無在報告期後需要披露的重大事項。

購買、出售及贖回本公司的上市證券

截至2026年6月30日止六個月期間，本公司已以總代價85,126,040港元於聯交所購回合共10,206,000股股份（包括202,000股持作庫存股份之購回股份）。董事認為，於報告期內進行股份購回，乃基於董事會對本集團業務前景及長期發展的信心，並認為在適當情況下可為股東帶來裨益，包括提升股東價值，以及可能提高每股股份的資產淨值及／或每股盈利。所購回股份的詳情如下：

購回月份	購回股份 之數目	已支付每股價格		總代價 (概約) (港元)
		最高價 (港元)	最低價 (港元)	
2026年4月	830,000	10.06	9.14	7,896,000
2026年5月	4,344,000	9.86	7.70	37,428,980
2026年6月	5,032,000	8.90	6.94	39,801,060
總計	<u>10,206,000</u>	<u>/</u>	<u>/</u>	<u>85,126,040</u>

註：本公司於2026年4月27日購回的202,000股普通股於購回後作為庫存股持有，並已於2026年6月4日註銷；報告期內其餘購回股份均為回購待註銷股份。

截至2026年6月30日，本公司持有5,032,000股普通股尚未註銷且本公司並無持有任何庫存股份。於本公告日期，報告期內購回之10,206,000股股份（包括202,000股持作庫存股份之購回股份）均已註銷。

除上文所披露者外，於報告期內，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券（包括出售庫存股份）。截至本公告日期，本公司概無持有任何庫存股份。

根據受限制股份單位獎勵計劃購買股份

於報告期內，本公司並無根據受限制股份單位獎勵計劃購買任何股份。

僱員及薪酬政策

於2026年6月30日，我們有合共2,002名全職僱員，主要任職於北京、深圳、濟南、成都、廣州及香港。我們擁有1,161名從事研發活動的僱員，佔全職僱員總數的57.99%。本集團聘用的僱員數目視乎需要而不時有所變更，而僱員薪金參照市場情況及個別僱員的表現、資歷及經驗釐定。於報告期內，本集團僱員福利開支總額為90,190,000美元。

為培育和挽留優秀人才，本集團制定有系統的招聘程序，並提供具有競爭力的福利及培訓機會。本集團定期審閱僱員的薪酬政策和整體酬金。僱員將按評核評級，從而釐定表現花紅及股份獎勵。

審核委員會

本公司已根據企業管治守則成立審核委員會，並以書面方式制定其職權範圍。於本公告日期，審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即池書進先生、陳思超女士及陳玉宇先生。池書進先生為審核委員會主席。本公司審核委員會已審閱本集團截至2026年6月30日止半年度之中期業績。

企業管治守則之遵守

本公司致力於維持和推行嚴謹的企業管治。本公司的企業管治原則是促進有效的內部控制措施，在業務的各個方面堅持高道德標準、透明度、責任和誠信，以確保其業務遵守適用的法律法規，提高透明度，加強董事會向所有股東負責的問責制度。

本公司已經採納上市規則附錄C1所載之企業管治守則（「**企業管治守則**」）。企業管治守則自上市日起適用於本公司。

本公司董事會目前由四位執行董事及三位獨立非執行董事組成，董事會的組成具相當獨立性。董事會將不時檢閱現有結構並會在合適時作出必要的改變且相應通知股東。

於報告期內本公司已遵守企業管治守則所載的原則和守則條文。

遵守上市規則之標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「**標準守則**」）作為董事進行證券交易之行為守則。經向全體董事作出具體查詢，各董事已確認，彼於報告期內已遵守標準守則所載的規定標準。

中期股息

經考慮本集團未來業務發展規劃、核心產品投入需求、流動資金儲備安排及長期可持續發展戰略，為保障本公司經營穩健性及支持後續業務擴張、技術研發等各項工作的順利開展，董事會不建議本公司就截至2026年6月30日止六個月宣派任何中期股息。

概無本公司任何股東放棄或者同意放棄任何股息的安排。

本公司將持續關注經營業績及現金流狀況，結合業務發展進度，適時評估股息分派安排，切實兼顧公司長遠發展與股東合法權益。

刊發2026年中期業績及中期報告

本中期業績公告將刊登於聯交所網站 (www.hkexnews.hk) 及本公司網站 (www.newborntown.com)。本公司截至2026年6月30日止六個月的中期報告將於2026年9月寄發予本公司股東及刊登於聯交所及本公司網站。

財務資料

中期合併收益表

截至2026年6月30日止六個月－未經審核
(以美元(「美元」)列示)

		截至6月30日止六個月 2026年 千美元	2025年 千美元 (重述)
	附註		
客戶合約收入	5	606,860	442,845
收入成本	6	(255,847)	(195,741)
毛利		351,013	247,104
銷售及市場推廣開支	6	(228,637)	(139,429)
研發開支	6	(31,223)	(23,329)
一般及行政開支	6	(20,729)	(16,965)
金融資產減值虧損淨額		(1,208)	(684)
其他收入		371	239
其他虧損淨額		(10,487)	(204)
出售附屬公司收益	7	29,865	—
經營利潤		88,965	66,732
財務收入		6,413	5,266
財務成本		(964)	(1,591)
財務收入淨額		5,449	3,675
應佔使用權益法核算的聯營公司業績份額		(4,186)	99
權益法投資對象重估收益	7	9,805	—
除所得稅前利潤		100,033	70,506
所得稅(開支)／抵免	8	(287)	61
期內利潤		99,746	70,567
下列各方應佔利潤：			
本公司權益股東		99,328	68,110
非控股權益		418	2,457
每股盈利(以每股美元列示)			
每股基本盈利	9	0.08	0.05
每股攤薄盈利	9	0.07	0.05

中期合併綜合收益表

截至2026年6月30日止六個月－未經審核
(以美元列示)

	截至6月30日止六個月	
附註	2026年 千美元	2025年 千美元 (重述)
期內利潤	99,746	70,567
其後可能重新分類至損益的項目 因換算附屬公司財務報表而產生的 外幣折算差額	<u>10,766</u>	<u>1,367</u>
期內綜合收益總額	<u><u>110,512</u></u>	<u><u>71,934</u></u>
以下各方應佔綜合收益總額：		
本公司權益股東	<u><u>109,652</u></u>	<u><u>69,419</u></u>
非控股權益	<u><u>860</u></u>	<u><u>2,515</u></u>

中期合併資產負債表
於2026年6月30日－未經審核
(以美元列示)

	附註	2026年 6月30日 千美元	2025年 12月31日 千美元 (重述)
資產			
非流動資產			
物業及設備		16,467	15,662
無形資產		29,001	32,758
商譽		66,318	64,563
遞延稅項資產		27	49
使用權益法核算的投資		13,426	5,815
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		14,377	9,398
其他應收款項		2,763	4,703
定期存款		1,468	2,845
非流動資產總額		143,847	135,793
流動資產			
存貨		2,988	2,407
應收賬款	11	64,745	58,543
其他應收款項		18,005	25,627
其他流動資產		6,198	4,535
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		39,387	23,691
定期存款		44,728	9,988
受限制銀行存款		186	647
現金及現金等價物		409,421	363,937
流動資產總額		585,658	489,375
資產總額		729,505	625,168
負債			
流動負債			
應付賬款	12	76,843	70,164
合約負債		15,013	14,273
應付所得稅		961	670
銀行透支		16	20
租賃負債		6,582	6,182
其他應付款項		115,958	106,068
流動負債總額		215,373	197,377
流動資產淨額		370,285	291,998

中期合併資產負債表（續）
於2026年6月30日－未經審核
（以美元列示）

	2026年 6月30日 千美元	2025年 12月31日 千美元 (重述)
非流動負債		
遞延稅項負債	7,113	7,374
租賃負債	5,930	6,034
其他非流動負債	22,283	46,984
非流動負債總額	35,326	60,392
負債總額	250,699	257,769
權益		
本公司權益股東應佔權益		
股本	140	141
為員工持股計劃持有的股份	(69,567)	(69,567)
因註銷而購回的股份	(5,078)	—
股份溢價	199,733	205,309
其他儲備	(30,669)	(52,431)
保留盈利	363,723	264,395
	458,282	347,847
非控股權益	20,524	19,552
權益總額	478,806	367,399
負債及權益總額	729,505	625,168

中期合併權益變動表

截至2026年6月30日止六個月 — 未經審核
(以美元列示)

	本公司擁有人應佔							非控股 權益 千美元	權益總額 千美元
	股本 千美元	為員工 持股計劃 持有的 股份 千美元	因註銷而 購回的股份 千美元	股份溢價 千美元	其他儲備 千美元	保留盈利 千美元	小計 千美元		
(重述) 於2025年1月1日 的結餘	141	(37,212)	—	203,362	(85,395)	133,930	214,826	15,390	230,216
期內利潤	—	—	—	—	—	68,110	68,110	2,457	70,567
其他綜合收益	—	—	—	—	1,309	—	1,309	58	1,367
綜合收益總額	—	—	—	—	1,309	68,110	69,419	2,515	71,934
以股份為基礎的 報酬開支	—	—	—	—	17,001	—	17,001	115	17,116
購回自有股份	—	(22,278)	—	—	—	—	(22,278)	—	(22,278)
期權行權	*	—	—	1,463	(536)	—	927	—	927
於2025年6月30日 的結餘	<u>141</u>	<u>(59,490)</u>	<u>—</u>	<u>204,825</u>	<u>(67,621)</u>	<u>202,040</u>	<u>279,895</u>	<u>18,020</u>	<u>297,915</u>
於2026年1月1日 的結餘	141	(69,567)	—	205,309	(52,431)	264,395	347,847	19,552	367,399
期內利潤	—	—	—	—	—	99,328	99,328	418	99,746
其他綜合收益	—	—	—	—	10,324	—	10,324	442	10,766
綜合收益總額	—	—	—	—	10,324	99,328	109,652	860	110,512
購回自有股份	—	—	(10,865)	—	—	—	(10,865)	—	(10,865)
註銷已購回股份	(1)	—	5,787	(5,786)	—	—	—	—	—
以股份為基礎的 報酬開支	—	—	—	—	11,494	—	11,494	112	11,606
期權行權	*	—	—	210	(56)	—	154	—	154
於2026年6月30日 的結餘	<u>140</u>	<u>(69,567)</u>	<u>(5,078)</u>	<u>199,733</u>	<u>(30,669)</u>	<u>363,723</u>	<u>458,282</u>	<u>20,524</u>	<u>478,806</u>

* 少於500美元的金額。

中期合併現金流量表

截至2026年6月30日止六個月－未經審核
(以美元列示)

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千美元	2025年 千美元 (重述)
經營活動之現金流量		
經營所得現金	89,332	73,541
已收利息	5,839	5,266
所得稅付款	(455)	(703)
經營活動所得淨現金流入	94,716	78,104
投資活動之現金流量		
購買定期存款	(62,400)	(2,794)
定期存款到期	29,542	—
購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的理財產品	(98,276)	(28,658)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的理財產品到期	82,843	40,912
使用權益法核算的對被投資方的付款	(508)	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資付款	(6,000)	—
出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資	1,280	—
購買物業及設備	(1,132)	(747)
購買無形資產	(1,889)	—
出售物業及設備和無形資產	8	1
貸款予非控股股東下屬公司	(4,362)	(9,171)
貸款予其他方	(100)	(5,100)
從非控股股東下屬公司收回款項	17,632	3,988
出售附屬公司	20,226	—
預付投資款項	(500)	(6,390)
投資活動所得淨現金流出	(23,636)	(7,959)
融資活動之現金流量		
償還租賃負債(包括已付利息)	(3,642)	(2,627)
購回自有股份	(10,358)	(22,278)
期權行權	154	927
向非控股權益支付股利	(1,502)	(2,434)
向非控股權益的付款	(7,308)	(19,514)
融資活動所得淨現金流出	(22,656)	(45,926)
現金及現金等價物增加淨額	48,424	24,219
期初現金及現金等價物	363,917	284,985
匯率變動對現金及現金等價物之影響	(2,936)	312
期末現金及現金等價物	409,405	309,516
包括：		
現金及現金等價物	409,421	309,543
銀行透支	(16)	(27)

未經審核中期財務資料附註

1 一般資料

赤子城科技有限公司（「本公司」）根據開曼群島公司法（第22章）（1961年第3號法例，經綜合及修訂）於2018年9月12日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處為Maples Corporate Services Limited，地址為PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司為一間投資控股公司。本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）主要從事提供社交業務（主要通過社交應用，如MICO、SUGO、Blued及TopTop）及創新業務（主要通過廣告服務及社交電商）。

劉春河先生、李平先生及葉椿建先生為本集團的創始人。

2 編製基準

本中期財務報告根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定編製，包括遵守國際會計準則理事會（「IASB」）發佈的國際會計準則（「IAS」）第34號「中期財務報告」。其於2026年8月25日獲授權刊發。

中期財務報告根據2025年年度財務報表中採用的相同會計政策編製，但會計政策變更預計將反映在2026年年度財務報表中。會計政策的任何變更的詳細情況載於附註3.2。

本中期財務報告包含中期合併財務報表和選定的解釋性說明。附註包括對事件和交易的解釋，這些事件和交易對理解本集團自2025年年度財務報表以來的財務狀況和業績變化具有重要意義。中期合併財務報表及其附註不包括根據《國際財務報告會計準則》編製的整套財務報表所需的所有資訊。

3 會計政策變更

3.1 呈列貨幣變更

本集團截至2026年6月30日止六個月中期財務報告的呈列貨幣由人民幣更改為美元。由於本集團主要於海外運營業務，且大多數交易以美元計量及結算，董事會認為，本集團採納美元作為其財務報表呈列貨幣更為合適。變更呈列貨幣已追溯應用。本集團呈列貨幣的追溯變更對本集團於2025年12月31日的財務狀況以及截至2025年6月30日止期間的財務表現並無重大影響。

3.2 本集團採納的經修訂準則

除下文所述者外，編製本未經審核簡明合併中期財務報告採用的會計政策與編製截至2025年12月31日止年度的年度財務報表所採用的會計政策一致。

下列經修訂的《國際財務報告會計準則》於本集團自2026年1月1日開始的財政年度首次強制採納且適用於本集團：

《國際財務報告準則》第9號的修訂金融工具及《國際財務報告準則》第7號金融工具：披露－金融工具分類及計量的修訂

採納以上新訂或經修訂的《國際財務報告會計準則》並無對本集團的未經審核簡明合併中期財務報告產生任何重大影響。

本集團並未採用任何在本會計期間尚未生效的新訂或經修訂準則。本集團正評估這些準則的影響，並將在日後期間按要求採用相關的準則。

4 分部資料

本集團業務活動由主要營運決策者（「主要營運決策者」）定期審查及評估，本集團則根據其收入來源將其業務活動分為不同分部。

主要營運決策者根據毛利評估經營分部表現。毛利與除所得稅前利潤對賬載於中期合併收益表。由於主要營運決策者並無使用該資料分配資源或評估經營分部表現，故並無向主要營運決策者提供獨立的分部資產及分部負債資料。

截至2026年及2025年6月30日止六個月的分部業績如下：

	社交業務 千美元	創新業務 千美元	總計 千美元
截至2026年6月30日止六個月			
收入	538,684	68,176	606,860
收入成本	(230,327)	(25,520)	(255,847)
毛利	308,357	42,656	351,013
截至2025年6月30日止六個月（重述）			
收入	394,551	48,294	442,845
收入成本	(183,039)	(12,702)	(195,741)
毛利	211,512	35,592	247,104

5 客戶合約收入

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千美元	2025年 千美元 (重述)
於某個時間點確認		
社交業務	519,953	375,545
創新業務	55,609	48,294
隨時間確認		
社交業務	18,731	19,006
創新業務	12,567	—
總計	606,860	442,845

6 按性質劃分的開支

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千美元	2025年 千美元 (重述)
推廣及營銷開支	217,251	131,077
主播及渠道分成	169,646	125,793
僱員福利開支	90,190	65,582
服務器容量開支	14,629	8,305
以股份為基礎的報酬開支	11,606	17,116
折舊及攤銷	10,543	6,039
存貨成本	6,935	6,781
技術及其他服務費	6,432	6,629
短期租賃及租賃相關開支	2,155	1,716
差旅開支	1,918	1,340
顧問及專業服務費	1,334	1,452
其他	3,797	3,634
總計	536,436	375,464

7 出售附屬公司收益及權益法投資對象重估收益

於2026年4月，本集團訂立一份股份購買協議，將本公司設立並全資擁有的附屬公司NADA AI (Cayman) Limited (「NADA」) 的50%股權轉讓予一名非控股股東的附屬公司，代價為人民幣110,000,000元(16,074,000美元)。交易完成後，本集團於NADA的股權由100%減至50%。根據經修訂之股東協議，股東會為最高權力機構，NADA的相關活動須經股東過半數投票批准。因此，本集團已失去對NADA的控制權。

出售的收益淨額31,964,000美元已於損益確認，包括出售附屬公司收益17,337,000美元及餘下股權重估收益14,627,000美元，出售附屬公司所產生的現金流入淨額為13,125,000美元。

於2026年5月，NADA向其主要管理人員發行普通股，導致本公司於NADA的權益從50%攤薄至35%，並產生攤薄虧損4,822,000美元。

於2026年5月，本集團將非核心業務Ditto Tech Inc.的100%股權轉讓予非控股股東的附屬公司，代價為人民幣50,000,000元(7,334,000美元)，並失去對其的控制權，該出售事項產生收益淨額12,528,000美元及現金流入淨額7,101,000美元。

8 所得稅開支／(抵免)

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千美元	2025年 千美元 (重述)
當期稅項		
期內利潤當期稅項	746	402
遞延所得稅		
遞延稅項資產／負債變動	(459)	(463)
所得稅開支／(抵免)	<u>287</u>	<u>(61)</u>

9 每股盈利

(a) 基本

截至2026年6月30日止六個月的每股基本盈利按本公司權益股東應佔利潤99,328,000美元(截至2025年6月30日止六個月：68,110,000美元(重述))除以期內已發行普通股加權平均數1,256,789,729股(截至2025年6月30日止六個月：1,267,962,302股)計算。

截至2026年6月30日的六個月內，普通股的購買和發行按時間部分計算。

(b) 攤薄

截至2026年6月30日止六個月，本集團已考慮本公司發行的受限制股份單位(「受限制股份單位」)及購股權的影響。本公司發行的受限制股份單位及購股權於期內存在攤薄影響。

截至2026年6月30日止六個月的每股攤薄盈利乃按本公司權益股東應佔利潤99,328,000美元(截至2025年6月30日止六個月：68,110,000美元(重述))除以期內已發行普通股加權平均數(假設潛在攤薄普通股全部獲轉換)1,350,526,803股(截至2025年6月30日止六個月：1,305,767,865股)計算。

10 股息

截至2026年6月30日止六個月，本公司並無派付或宣派任何股息（截至2025年6月30日止六個月：無）。

11 應收賬款

	於2026年 6月30日 千美元	於2025年 12月31日 千美元 (重述)
賬面總值	76,004	68,525
減：減值撥備	<u>(11,259)</u>	<u>(9,982)</u>
	<u>64,745</u>	<u>58,543</u>

於報告期末，基於確認日期計算的應收賬款淨額的賬齡分析如下：

	於2026年 6月30日 千美元	於2025年 12月31日 千美元 (重述)
6個月以內	59,914	57,333
6個月至1年	4,787	1,210
1至2年	<u>44</u>	<u>—</u>
	<u>64,745</u>	<u>58,543</u>

12 應付賬款

於報告期末，基於確認日期計算的應付賬款的賬齡分析如下：

	於2026年 6月30日 千美元	於2025年 12月31日 千美元 (重述)
1年內	76,338	69,631
1至2年	—	8
2年以上	<u>505</u>	<u>525</u>
	<u>76,843</u>	<u>70,164</u>

應付賬款通常於一年內結清。

釋義

於本公告，除非文義另有所指，否則下列詞語具有以下涵義：

「AI」	指	人工智能
「應用」	指	應用程序
「審核委員會」	指	本公司審核委員會
「董事會」	指	董事會
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本公告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「本公司」	指	赤子城科技有限公司，一間於開曼群島註冊成立的有限公司，其股份在聯交所上市
「CPI」	指	安裝成本
「DAU」	指	日活躍用戶數
「董事」	指	本公司董事
「EBITDA」	指	除利息及其他財務成本、稅項、折舊及攤銷前盈利
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	港元，香港的法定貨幣
「香港」	指	中國香港特別行政區
「國際財務報告準則」	指	國際會計準則理事會不時頒佈的國際財務報告會計準則
「上市日」	指	2019年12月31日，本公司於聯交所上市的日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則（經不時修訂、補充或以其他方式修改）

「購股權」	指	根據購股權計劃授出認購股份的權利
「招股章程」	指	日期為2019年12月17日的本公司招股章程
「研發」	指	研究與發展
「報告期」	指	截至2026年6月30日止六個月
「ROI」	指	投資回報率
「人民幣」	指	人民幣元，中國的法定貨幣
「受限制股份單位」	指	授予受限制股份單位計劃項下參與者的受限制股份單位獎勵
「受限制股份單位計劃」	指	董事會於2019年12月11日採納的僱員受限制股份單位計劃及管理層受限制股份單位計劃，以及於2022年6月7日採納的受限制股份單位獎勵計劃
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.0001美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「購股權計劃」	指	本公司於2021年5月31日經股東決議採納，並於2024年11月22日根據該計劃的規則以董事會決議終止的購股權計劃，其後並無再發售或授出購股權，但該計劃在所有其他方面仍具有十足效力及作用
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「Token」	指	大語言模型處理文本的最小單位
「UGC」	指	用戶生成內容

「美國」	指 美利堅合眾國
「美元」	指 美元，美國的法定貨幣
「我們」或 「我們的」	指 本公司或本集團（視文義而定）
「%」	指 百分比

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
赤子城科技有限公司
董事會主席
劉春河

北京，2026年8月25日

於本公告日期，本公司執行董事為劉春河先生、李平先生、葉椿建先生及蘇鑒先生；及本公司獨立非執行董事為池書進先生、陳思超女士及陳玉宇先生。

本公告載有前瞻性陳述，涉及本集團的業務展望、財務表現估計、預測業務計劃及發展策略，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，當中有些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許多風險及不明朗因素。鑒於風險及不明朗因素，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，故股東及有意投資者不應過於依賴該等陳述。