



UJU HOLDING LIMITED

优矩控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

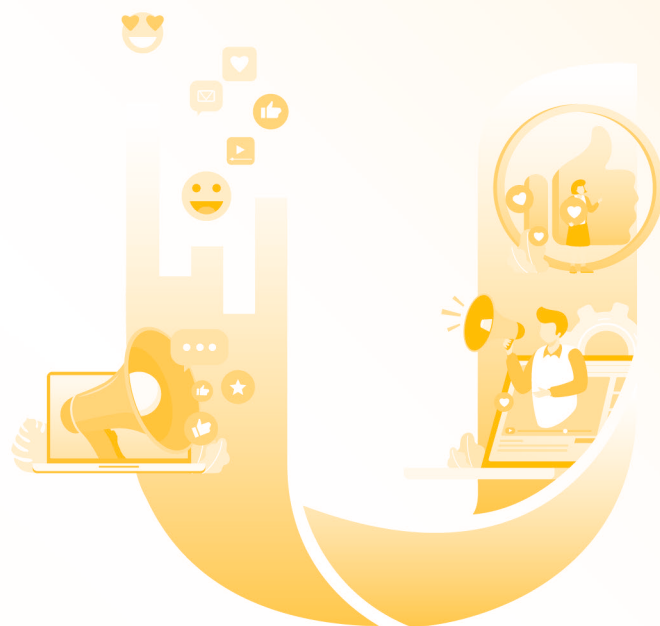
股票代碼: 1948

中 期 報 告

2026



目錄



2	公司資料
4	財務摘要
5	主席報告
11	管理層討論與分析
19	其他資料
26	中期財務資料的審閱報告
27	中期簡明合併損益及其他綜合收益表
28	中期簡明合併資產負債表
30	中期簡明合併權益變動表
31	中期簡明合併現金流量表
32	中期簡明合併財務資料附註
52	釋義

公司資料

董事會

執行董事

程宇先生(董事會主席)

馬曉霞女士

李念先生(行政總裁)

獨立非執行董事

王高先生

葉菲先生

宋屹女士

公司秘書

康錦里先生

審核委員會

宋屹女士(主席)

王高先生

葉菲先生

提名委員會

馬曉霞女士(主席)

王高先生

葉菲先生

宋屹女士

薪酬委員會

葉菲先生(主席)

王高先生

宋屹女士

授權代表

馬曉霞女士

康錦里先生

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

註冊公眾利益實體核數師

香港中環

太子大廈22樓

有關香港法律的法律顧問

德恒律師事務所(香港)有限法律責任合夥

香港

中環

皇后大道中5號

衡怡大廈28樓

香港

中環

皇后大道中15號

置地廣場

公爵大廈35樓3507室

香港

中環

皇后大道中16-18號

新世界大廈1期25樓2505-06室

註冊辦事處

P.O. Box 31119, Grand Pavilion

Hibiscus Way, 802 West Bay Road

Grand Cayman, KY1-1205

Cayman Islands

中國主要營業地點及總部

中國北京

朝陽區東風南路8號

東楓德必WE人工智能創新基地

G座4層



公司資料(續)

香港主要營業地點

香港
中環
皇后大道中5號
衡怡大廈28樓

主要往來銀行

上海浦東發展銀行
(北京三里屯支行)
渣打銀行(香港)有限公司

股份過戶登記總處

Appleby Global Services (Cayman) Limited
71 Fort Street, P.O. Box 500
George Town, Grand Cayman KY1-1106
Cayman Islands

香港證券登記及過戶分處

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

股份名稱

优矩控股

股份代號

01948

公司網站

<https://www.ujumedia.com>

財務摘要

經營業績

	截至6月30日止六個月		變化
	2026年	2025年	
	(人民幣百萬元，百分比除外)		
	(未經審核)	(未經審核)	
收益	4,890.2	5,018.3	-2.6%
毛利	179.4	153.1	17.2%
除所得稅前溢利	110.7	84.7	30.7%
本公司擁有人應佔期內溢利	82.9	66.3	25.2%

財務狀況

	截至		變化
	2026年	2025年	
	6月30日	12月31日	
	(人民幣百萬元，百分比除外)		
	(未經審核)	(經審核)	
總資產	4,101	5,129	-20.0%
總負債	2,487	3,564	-30.2%
權益總額	1,614	1,565	3.2%
保留盈利	890	816	9.0%

業績摘要

步入2026年，行業增長邏輯發生根本性切換：從流量粗放增長，全面轉向技術引領的精細化價值經營。人工智能已成為變革的核心力量，其對行業生態、技術應用及商業範式的影響深遠而持久，為充分競爭的數字營銷行業打開了新的增長空間。與此同時，中國企業出海正式步入「品牌化與內容化」雙輪驅動的成熟新週期，以原生內容、文化敘事和本地化品牌心智為核心的綜合能力競爭成為關鍵，短視頻、短劇、網文等數字內容正成為品牌全球化的先鋒載體。

本集團緊扣行業變革趨勢，依託多年來在頭部互聯網生態的深厚積澱，明確以「國內頭部互聯網全生態鏈深度合作夥伴」為核心定位，並對業務矩陣進行了系統性升級，現已在六大核心業務板塊完成佈局：（一）在線營銷解決方案業務、（二）出海業務運營商、（三）用戶增長及創意素材一體化服務商、（四）達人生態及本地生活一體化解決方案服務商、（五）中小開發者流量變現優化服務商、（六）AI Token運營及分銷服務。

當前，中國企業出海正處於戰略機遇期。本集團憑借在國內市場積累的全鏈路服務能力，正快速轉化為海外市場的競爭優勢。經過過去一年的深度運營，出海團隊在本地化交付、市場拓展與商業閉環等維度均取得扎實驗證，海外業務能力已基本構建成型。基於這一確定性判斷，我們正式提出「再造海外优矩」的長期戰略，旨在將國內成熟經驗在全球範圍內進行規模化複製，將海外業務打造為第二增長極。

2026年上半年，本集團在線營銷解決方案業務經營穩健，錄得總賬單約人民幣82.2億元，表明公司已形成完全競爭市場中的核心能力，不斷鞏固市場份額。其餘五大並行發展的業務板塊增長路徑愈發清晰，AI技術全鏈路賦能，人均產出穩步提升。報告期內，集團錄得淨利潤人民幣82.9百萬元，較上年同期增長約28.0%，反映業務基本面持續增長，運營能力持續強化。

其中，出海運營業務實現階段性突破。截至目前，本集團持續整合外部優質資源，進一步豐富了海外短劇領域的內容儲備。公司作為頭部互聯網平台的核心發行商，將海量優質數字內容輸出至海外市場，深度把握全球短劇浪潮與中國品牌出海紅利，為集團中長期增長打開全新空間。

業務回顧

一、業務矩陣協同發力，多元業務穩步增長

1. 線上營銷解決方案業務

2026年上半年，本集團在線營銷解決方案業務產生之總賬單金額錄得約人民幣82.2億元，較上年同期增長約5%。該增長主要源於集團與核心客戶的合作持續深化，業務協同效應不斷釋放；與此同時，集團主動拓展多元化客戶矩陣，並持續擴充優質媒體渠道資源。於2026年上半年，在線營銷解決方案業務同比新增客戶數量181家。在行業覆蓋上，繼續拓展網服、遊戲、金融、電商等行業，客戶覆蓋廣度與業務多元化水平實現有效提升。

2. 出海業務運營商

短劇出海運營

截至目前，本集團持續加碼海外短劇賽道，通過整合外部優質資源，進一步豐富了海外短劇領域的內容儲備。新整合的業務資源與集團既有海外短劇平台在內容、渠道及運營等方面有望形成良好協同。至此，本集團短劇出海業務已搭建起多品類的內容產品體系，綜合能力得到進一步提升。

報告期內，本集團初步建成內容版權中心，對外提供承製劇、自製劇及IP改編劇等多元服務，業務涵蓋國內劇出海與海外本土劇製作，內容形態覆蓋AI漫劇、AI仿真真人劇等多種類型。該中心的落地，標誌著集團初步構建起「內容生產 — 素材輸出 — 版權合規」的完整業務閉環，為短劇出海運營業務的規模化發展提供了堅實的內容供給保障。目前，月產能已達近200部短劇，後續將依託自研AI Agent及AI工作流的持續迭代，進一步釋放產能、提升生產效率。

商品出海運營

商品出海運營以跨境潮玩直播電商為載體，通過各類創意玩法，面向海外消費群體直售收藏級潮玩。2026年上半年，本集團錄得商品交易總額(GMV)近人民幣2,800萬元，較上年同期增長25%；日均直播場次及主播人效實現顯著提升，報告期內復購率逾50%，整體經營效益與運營效率穩步向好。

海外創意素材供應

本集團創意素材生產業務依託內容生產領域的核心技術沉澱，為頭部互聯網平台提供貼合海外用戶增長需求的創意營銷素材。報告期內，該業務已覆蓋泰國、印尼、菲律賓等東南亞主要市場，並進一步拓展至南美等區域，海外業務版圖持續擴大。

主席報告(續)

3. 用戶增長及創意素材一體化服務商

本業務圍繞互聯網平台及品牌客戶的用戶增長需求，承接多品牌、多產品於全媒體渠道下的廣告投放與創意素材生產業務。報告期內，重點項目滲透率持續提升，整體人效在保持行業競爭優勢的基礎上進一步優化。同時，組織能力升級步伐明顯加快，已初步構建提示詞訓練師、AI畫面訓練師等新型人才體系，為業務的智能化、規模化發展提供有力支撐。

4. 達人生態及本地生活一體化解決方案服務商

本業務圍繞規模化達人素材採買與效果投放，深度切入本地生活賽道，為客戶提供從市場推廣、品牌營銷、達人種草、IP打造到直播全鏈路運營的一體化解決方案。自建達人中台為本集團高毛利業務提供有力支撐，緊跟各大媒體平台達人相關規則要求，持續擴充優質達人資源庫，業務滲透率提升近20%。本地生活賽道持續拓展，已覆蓋茶飲、餐飲、醫美等高頻消費領域的頭部品牌客戶。

5. 中小開發者流量變現優化服務商

本業務面向國內海量中小體量開發者，提供素材製作、廣告投放及流量變現等一體化服務，助力開發者有效提升產品用戶規模與流量變現效率。報告期內，該業務已覆蓋遊戲、影視、教育等多個垂直領域，客戶接入規模穩步增長，整體經營呈現明顯的爬坡增長態勢。

6. AI Token運營及分銷服務

本業務通過對上游多模態AI Token資源進行整合歸集與轉售，面向不具備獨立AI採購與部署能力的客戶，提供專業AI服務支持，助力客戶以更低成本、更高靈活度獲取各類AI模型及Token相關服務。報告期內，Token消耗規模顯著超出預期。同時，公司依託自研的定製化全鏈路營銷AI能力，持續優化服務，為構築長期競爭壁壘奠定基礎。

二、AI應用持續深化

2026年上半年，AI已不再局限於單一應用和平台，本集團已將其深度嵌入從用戶洞察到服務交付的每一個工作流環節，我們推出了FDE(Forward Deployed Engineer，前置部署工程師)業務交付模式，真正「讓AI走進業務，解決業務問題，創造業務價值」。

報告期內，本集團推出AI漫劇一體化製作平台「矩光劇場」，升級了智能營銷投放平台「優量」、智能素材創製平台「優創」，賦能集團數字內容業務佈局，推動整體運營效率提升與成本優化。

AI漫劇一體化製作平台 — 矩光劇場

報告期內，本集團自主研發的AI漫劇全流程創作工作台「矩光劇場」已投入應用，旨在替代第三方工具，構建自有漫劇工業化生產平台。平台核心功能涵蓋劇本管理、素材資產管理、故事版與分鏡生成、自動解說生成、成本核算及團隊在線協作等。

矩光劇場經過數次迭代，精品AI漫劇製作週期得到大幅壓縮，生產效率已達到行業先進水平。平台可實現人物、場景、分鏡、鏡頭、音色等製作資產的統一管理與共享復用，全流程數據可溯源、可沉澱。該平台可根據業務需求靈活定製功能，同時保障數據安全與可控，為漫劇工業化生產提供有力支撐。

智能營銷投放平台 — 優量

優量平台已實現企業級AI Agent智能管理穿透，三大關鍵能力持續躍升：

1) 素材資產精細化管理Agent

- 自動歸類、標籤化、版本管控全平台素材資產
- 智能識別高績效素材特徵，輔助創意迭代決策

2) 智能投放與實時盯盤Agent

- 7×24小時自動監控各平台投放數據，異常實時告警
- 基於效果數據自動調整出價與預算分配策略

3) 全局數據實時監測分析Agent

- 跨平台數據自動匯聚，打破媒體數據孤島
- 搭建集團專屬全局歸因模型，深度融合廣告數據與後台經營數據

智能素材創製平台 — 優創

優創平台作為多AI Agent協同的創意智能工作台，報告期內持續完善功能佈局。優創平台同時對接了LLM廠商、媒體的創意工具(如DeepSeek、Seedance、Kling可靈、Vidu等)等主流AI工具生態，通過接口和數據合作，將國內最先進的AI技術集成到日常工作流程中，進一步鞏固了集團的技術優勢。

於報告期末，優創平台實現月均素材產量超40萬條，單條素材製作成本較2025年進一步下降62%，創作效率與成本管控水平得到同步改善，對集團業務形成有效支撐。

主席報告(續)

業績展望

一、以協同促增長，推動多元業務穩健發展

展望未來，本集團將持續深化「國內頭部互聯網全生態鏈深度合作夥伴」的核心定位，以AI技術創新為內核、生態協同為重要支撐，致力於打造兼具成長性與盈利能力的全鏈路數字生態運營集團。集團將繼續圍繞六大核心業務板塊構建協同聯動的業務生態，推動各業務板塊由獨立發展向生態化運營轉型升級，持續提升集團整體經營質量與抗風險能力。

本集團將持續夯實核心能力，將各項能力向業務鏈條上下游延伸、拓寬應用場景，不斷挖掘新的盈利增長點，優化客戶結構，推動業務規模由百億量級向更高台階邁進。在能力建設層面，集團將中台體系視作支撐長期發展的業務基石，通過中台流程重構與工具迭代升級，持續改善運營效率與服務品質；同步促進技術中台與組織中台協同演進，為AI技術深度落地提供動力引擎，為人才梯隊建設築牢保障。

二、夯實出海業務能力，向著「再造海外优矩」目標邁進

面向海外市場，我們將進一步加快海外短劇產品矩陣的市場拓展。本集團將重點圍繞技術底座、海外投流、內容供應鏈三大方向持續發力。在技術側，公司將迭代升級用戶產品、數據分析與分銷系統，打造支撐多端業務規模化增長的端原生技術中台。在海外投流方面，進一步夯實專業團隊建設，快速把握海外流量紅利。在內容側，依託自建內容版權中心，打造「劇本 — 承製 — 生產 — 投放」完整工業體系，構建全球化AI短劇內容供應鏈。

集團商品出海業務將繼續深化全球化經營佈局。一方面，持續豐富商品品類，有序拓展海外區域市場與銷售平台，推動業務版圖穩步擴大；另一方面，深化精細化運營，提升直播的轉化效率，實現用戶的高效拉新、留存與商業變現。與此同時，全面提升供應鏈響應速度與訂單交付能力，並通過精細化的用戶社群運營，持續增強用戶黏性與全生命週期價值。

三、深度投入AI應用，賦能業務全鏈路升級

我們將堅定擁抱AI技術，堅持「讓AI走進業務、解決業務問題、創造業務價值」的務實理念，以技術創新賦能業務提質增效，為各項業務的長期發展注入技術驅動力。

我們將密切跟蹤AI領域前沿技術的發展趨勢，借鑒先進的AI管理實踐，引入先進AI技術能力，持續對矩光劇場、優量、優創等核心AI應用平台開展迭代優化。與此同時，集團將推動全體員工更新認知體系、迭代專業技能，提升對AI前沿技術的應用能力，從而全面釋放工作效能，提升業務價值。

綜上，本集團將以業務協同發展為基礎、以出海擴張為增量、以AI技術為核心驅動力，全面落實各項發展規劃，把握行業發展窗口期，在2026年交出一份質量更高、韌性更強的經營答卷。

管理層討論與分析

管理層討論與分析

收益

下表列出於所示期間按收益來源劃分的收益：

	截至2026年 6月30日 止六個月 (人民幣千元)		截至2025年 6月30日 止六個月 (人民幣千元)	
		佔總額百分比		佔總額百分比
線上營銷解決方案業務 ^(附註)	4,859,182	99.4	4,989,591	99.4
直播電商業務	27,614	0.5	27,938	0.5
其他	3,373	0.1	765	0.1
總計	4,890,169	100.0	5,018,294	100.0

附註： 於截至2026年6月30日止六個月，包括來自提供廣告分發服務的收益約為人民幣37.9百萬元（截至2025年6月30日止六個月：約人民幣51.1百萬元）。

我們通常與廣告主客戶簽訂年度框架協議，並主要根據CPC（即每次點擊費用）及CPT（即按時長付費）收取線上營銷解決方案的費用。

我們的線上營銷解決方案業務收益於截至2026年6月30日止六個月維持相對穩定，約為人民幣4,859.2百萬元，對比截至2025年6月30日止六個月則約為人民幣4,989.6百萬元。截至2026年6月30日止六個月，我們的線上營銷解決方案業務產生的收益佔我們的總收益約99.4%（截至2025年6月30日止六個月：99.4%）。

我們的直播電商業務收益於截至2026年6月30日止六個月大致維持穩定，約為人民幣27.6百萬元，對比截至2025年6月30日止六個月則約為人民幣27.9百萬元。

按廣告主客戶類型劃分的線上營銷解決方案業務收益

我們的廣告主客戶主要包括直接廣告主以及在較小程度上代表廣告主的廣告代理商。下表載列於所示期間我們按廣告主客戶類型劃分的線上營銷解決方案業務產生的收益明細：

	截至2026年 6月30日 止六個月 (人民幣千元)		截至2025年 6月30日 止六個月 (人民幣千元)	
		佔總額百分比		佔總額百分比
廣告主	4,821,239	99.2	4,938,466	99.0
廣告代理商	37,943	0.8	51,125	1.0
總計	4,859,182	100.0	4,989,591	100.0

管理層討論與分析(續)

按行業劃分的線上營銷解決方案業務收益

我們的廣告主客戶涉及各種行業，主要包括電商、互聯網服務、遊戲、金融服務、休閒旅行、教育、房地產及家居裝飾。下表載列於所示期間我們按直接廣告主所處行業劃分的線上營銷解決方案業務產生的收益明細：

	截至2026年 6月30日		截至2025年 6月30日	
	止六個月 (人民幣千元)	佔總額百分比	止六個月 (人民幣千元)	佔總額百分比
電商	766,003	15.9	2,228,689	45.2
互聯網服務	1,654,955	34.3	968,475	19.6
金融服務	654,677	13.6	747,946	15.1
遊戲	1,207,406	25.0	668,494	13.5
休閒旅行	210,497	4.4	145,565	2.9
教育	123,011	2.6	57,740	1.2
房地產及家居裝飾	11,441	0.2	24,704	0.5
其他	193,249	4.0	96,853	2.0
總計	4,821,239	100.0	4,938,466	100.0

附註： 其他主要包括消費性電子產品及其他行業。

截至2026年6月30日止六個月，我們的直接廣告主在各行業的分佈與2025年同期相比有所變動。電商行業的客戶佔比有所下降，而互聯網服務及遊戲行業的客戶佔比則有所上升。整體而言，我們的直接廣告主在各行業間的分佈更為均衡，反映出更健康的客戶結構。

截至2026年6月30日止六個月，互聯網服務行業成為我們最大的廣告主客戶群，產生收益約人民幣1,655.0百萬元，對比2025年同期則為約人民幣968.5百萬元。

服務成本

	截至2026年 6月30日 止六個月 (人民幣千元)	截至2025年 6月30日 止六個月 (人民幣千元)
流量獲取及監測成本	4,607,134	4,777,776
僱員福利開支	58,914	51,286
外判短視頻製作、廣告及直播主成本	9,311	7,891
已售及已消耗存貨成本	9,238	5,610
折舊及攤銷開支	3,502	2,992
稅項及附加費	8,140	13,020
其他	14,558	6,650
總計	4,710,797	4,865,225

管理層討論與分析(續)

我們的服務成本主要包括流量獲取及監測成本以及僱員福利開支。於2026年上半年，流量獲取及監測成本佔我們服務成本的最大部分，而僱員福利開支則佔服務成本的第二大部分。截至2026年及2025年6月30日止六個月，我們的流量獲取及監測成本分別約為人民幣4,607.1百萬元及人民幣4,777.8百萬元，佔我們各相關期間總服務成本約97.8%及98.2%。截至2026年及2025年6月30日止六個月，我們的僱員福利開支分別約為人民幣58.9百萬元及人民幣51.3百萬元，佔我們各相關期間總服務成本約1.3%及1.1%。我們僱員福利開支增加乃歸因於我們營運團隊的擴大。

毛利及毛利率

我們的毛利包括收益減去服務成本。本集團於截至2026年6月30日止六個月錄得毛利約人民幣179.4百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的毛利約人民幣153.1百萬元增加17.2%。

毛利率指毛利除以總收益，以百分比表示。毛利率由截至2025年6月30日止六個月的3.1%上升至截至2026年6月30日止六個月的3.7%。

銷售開支

我們的銷售開支主要包括(i)僱員福利開支；(ii)短劇業務產生的廣告開支；及(iii)商務旅行交通及住宿差旅開支。

我們的銷售開支由截至2025年6月30日止六個月約人民幣12.0百萬元增加至截至2026年6月30日止六個月約人民幣26.1百萬元，主要原因是短劇業務產生的廣告開支增加所致。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支主要包括(i)僱員福利開支；(ii)專業及諮詢服務費用；(iii)折舊及攤銷開支；及(iv)辦公室開支。

我們的一般及行政開支於截至2026年6月30日止六個月維持大致穩定，約為人民幣36.4百萬元，對比截至2025年6月30日止六個月則約為人民幣36.4百萬元。

研發開支

我們的研發開支主要包括就我們的研發員工產生的僱員福利開支。

我們的研發開支由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣5.3百萬元增加約9.3%至截至2026年6月30日止六個月的約人民幣5.8百萬元，主要原因是研發員工產生的僱員福利開支增加。

金融資產減值虧損撥回／(撥備)淨額

我們的金融資產減值虧損淨額包括就應收賬款及其他應收款項計提的減值虧損撥備(扣除任何撥回)。我們的金融資產減值虧損淨額由截至2025年6月30日止六個月的撥備淨額約人民幣11.6百萬元轉為截至2026年6月30日止六個月的撥回淨額約人民幣7.3百萬元，主要原因是我們持續有效控制客戶信貸風險。

管理層討論與分析(續)

其他收入

我們的其他收入由截至2025年6月30日止六個月約人民幣1.2百萬元增加約577.8%至截至2026年6月30日止六個月約人民幣8.2百萬元，主要原因是政府補助增加。

財務成本淨額

我們的財務成本淨額由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣5.7百萬元增加至截至2026年6月30日止六個月的約人民幣15.8百萬元。財務成本淨額增加的主要原因是銀行及其他借款增加。

所得稅開支

我們的所得稅開支由截至2025年6月30日止六個月約人民幣19.9百萬元增加約39.3%至截至2026年6月30日止六個月約人民幣27.7百萬元，主要原因是除所得稅前溢利增加。

我們的實際所得稅率於截至2026年6月30日止六個月大致維持穩定，約為25.1%，相比截至2025年6月30日止六個月則約為23.5%。

本公司擁有人應佔期內溢利

由於上述原因，本公司擁有人應佔期內溢利由截至2025年6月30日止六個月約人民幣66.3百萬元增加約25.2%至截至2026年6月30日止六個月約人民幣82.9百萬元。

我們截至2026年6月30日止六個月的純利率為1.7%（截至2025年6月30日止六個月：1.3%）。

流動性及財務資源

我們的業務運營及擴展計劃需要大量資金，用於從線上媒體獲取用戶流量、增強內容製作能力、提升大數據分析能力及運營能力、升級優量引擎平台以及其他營運資金需求。

截至2026年6月30日，我們主要通過銀行及其他借款、本公司股東（「股東」）的注資，以及於2021年11月本公司股份全球發售（「全球發售」）所籌得的所得款項撥付資本支出及營運資金需求。

截至2026年6月30日，我們的銀行及其他借款約為人民幣812.3百萬元（截至2025年12月31日：約人民幣744.2百萬元）。截至2026年6月30日止六個月，借款的實際年利率介乎0.7%至3.0%（截至2025年6月30日止六個月：1.3%至4.7%）。

本集團截至2026年6月30日的槓桿比率，按照借款總額（包括銀行及其他借款以及租賃負債）除以權益總額計算，為0.52（截至2025年12月31日：0.48）倍。

管理層討論與分析(續)

我們的現金及現金等價物由截至2025年12月31日約人民幣684.7百萬元減少至截至2026年6月30日約人民幣534.9百萬元，主要由於日常經營活動的現金流出淨額。下表分別列出我們於截至2026年6月30日及2025年12月31日的流動性：

	截至2026年 6月30日 (人民幣百萬元)	截至2025年 12月31日 (人民幣百萬元)
現金及現金等價物以下列貨幣計值：		
人民幣	502.4	634.1
美元	30.6	49.6
港元	1.9	1.0
總計	534.9	684.7

主要財務比率

	截至2026年 6月30日 止六個月 (%)	截至2025年 6月30日 止六個月 (%)
盈利能力比率		
毛利率	3.7%	3.1%
純利率	1.7%	1.3%
股本回報率	10.3%	8.7%
資產回報率	4.0%	2.6%

	截至2026年 6月30日 (倍)	截至2025年 12月31日 (倍)
流動性比率		
流動比率	1.6	1.4
資本充足率		
槓桿比率	0.52	0.48

附註：

- (1) 毛利率按期內毛利除以相關期間收益再乘以100%計算。
- (2) 純利率按期內淨溢利除以相關期間收益再乘以100%計算。

管理層討論與分析(續)

- (3) 股本回報率按期內或(倘報告期間少於12個月)年度化期間溢利除以權益總額的期末結餘再乘以100%計算。
- (4) 資產回報率按期內或(倘報告期間少於12個月)年度化期間溢利除以總資產的期末結餘再乘以100%計算。
- (5) 流動比率按截至期末／年末的流動資產總值除以截至期末／年末的流動負債總額計算。
- (6) 槓桿比率按截至期末／年末的借款總額(包括銀行及其他借款以及租賃負債)除以截至期末／年末的權益總額計算。

庫務政策

本集團對其庫務政策採取審慎的財務管理方法，因此於整個回顧期內維持穩健的流動資金狀況。本集團通過對客戶的財務狀況進行持續的信貸評估及評價，努力降低信貸風險。為管理流動資金風險，董事會密切監察本集團的流動資金狀況，確保有足夠財務資源及時滿足其資金需求及承諾。

外匯風險敞口

外匯風險是指因匯率變動而造成損失的風險。本集團的營運主要位於中國，大部分交易以人民幣進行及結算。本集團在海外市場銷售的貨品中，有小部分以外幣計值及結算。此外，本集團海外短劇業務產生的廣告開支及收益亦以外幣計值及結算。由於該等外幣交易涉及的金額並不重大，本集團面臨的外匯風險仍屬有限。

本公司董事及高級管理層將繼續密切監察外匯風險，必要時採取措施確保外匯風險在可控水平內。

資本架構

本公司股份於2021年11月8日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。自該日起，本公司的資本架構未發生變化。

或然負債

截至2026年6月30日及2025年12月31日，本集團不存在任何重大或然負債。

對本集團資產的押記

截至2026年6月30日，本集團的受限制現金結餘約人民幣141.0百萬元(截至2025年12月31日：人民幣143.3百萬元)，主要被抵押作為信用狀融資、應付票據及銀行借款的擔保。

所持重大投資

截至2026年6月30日，本集團未於任何其他公司持有重大股權投資。

重大投資及資本資產的未來計劃

除招股章程及本報告「全球發售所得款淨額用途」一節所披露者外，於本報告日期，本集團並無重大投資及資本資產計劃。

管理層討論與分析(續)

附屬公司、聯營公司及合資企業的重大收購及處置事項

於2026年2月12日，本集團收購成都一聰科技有限公司(「**成都一聰**」)及其附屬公司One Smart Technology Company Limited(「**One Smart**」)的100%股權，現金代價為人民幣3.9百萬元。成都一聰及One Smart主要從事海外短劇串流平台的營運。

除上文所披露者外，本公司於報告期內概無發生任何附屬公司、聯營公司及合資企業的重大收購或處置事項。

僱員資料

截至2026年6月30日止六個月，本集團擁有1,256名僱員(截至2025年12月31日：1,126名)，包括執行董事。截至2026年6月30日止六個月的僱員成本總額(包括董事薪酬)約為人民幣101.1百萬元(截至2025年6月30日止六個月：約人民幣90.7百萬元)。薪酬乃參考市場規範及個別僱員表現、資質及經驗釐定。

本集團高度重視招聘、培訓及挽留僱員。本集團維持高招聘標準並提供競爭性薪酬待遇。本集團僱員薪酬待遇主要包括基本工資、績效工資及獎金。本集團亦為僱員提供內部及外部培訓，以提升其技能及知識。根據中國法規的要求，本集團參加由適用的地方市、省政府組織的各種僱員社會保障計劃，包括住房、養老金、醫療、工傷、生育及失業福利計劃。

本集團僱員的薪金及福利保持在具競爭力的水平，並在本集團薪金及獎金制度的總體框架內，根據績效相關基礎對僱員進行獎勵，該制度每年進行檢討。本集團亦實施一項於2021年10月8日由本公司採納的購股權計劃以及於2023年5月22日的股份獎勵計劃。截至2026年6月30日，概無根據該等計劃授出該等股份或購股權。

管理層討論與分析(續)

使用全球發售所得款項淨額

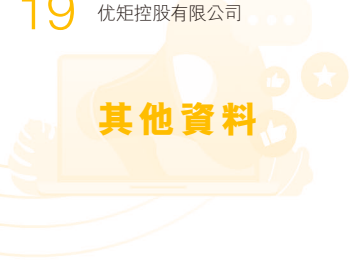
經扣除本公司就全球發售應付的包銷費用、佣金及開支之後，全球發售所得款淨額約為748.5百萬港元(相等於約人民幣615.1百萬元)。自上市日期至2026年6月30日止期間，全球發售所得款淨額的使用方式如下：

所得款項用途	佔總所得款淨額的 概約百分比	全球發售 所得款淨額 (百萬港元)	截至2026年6月30日 動用的所得款淨額 (百萬港元)	截至2026年6月30日 剩餘所得款淨額 (百萬港元)	剩餘所得款 淨額預期 全部動用時間
升級優量引擎平台，專注於研發及動用AI能力及SaaS技術					
將優量引擎結合經擴大廣告主客戶基礎及媒體合作夥伴基礎	2.3%	17.0	17.0	—	—
開發優量平台的數字化服務平台	2.0%	14.8	14.8	—	—
升級內部管理體系	0.6%	4.4	4.4	—	—
擴展線上短視頻平台電商的商業機會	3.3%	24.4	24.4	—	—
用AI技術提高素材製作能力	6.6%	49.6	49.6	—	—
增進與現有媒體合作夥伴的關係，並擴大廣告主客戶基礎及 媒體合作夥伴基礎					
加強銷售及營銷團隊	3.4%	25.2	25.2	—	—
擴大媒體基礎	15.6%	117.0	117.0	—	—
探索與新廣告主客戶及線上媒體平台的新業務	40.3%	302.1	302.1	—	—
尋求戰略投資與收購	16.0%	119.9	4.0	115.9	於截至2027年12月31日止 年度年底之前
營運資本及一般企業用途	9.9%	74.1	74.1	—	—
合計	100%	748.5	632.6	115.9	

截至2026年6月30日，本集團已動用全球發售所得款淨額約632.6百萬港元，其餘約115.9百萬港元所得款淨額存於香港或中國的持牌銀行。本集團將按本公司日期為2021年11月8日的招股章程(「招股章程」)「未來計劃及所得款項用途」一節所載方式，進一步動用全球發售所得款淨額。所得款項動用延遲的主要因為，於全球發售後，宏觀經濟及市場環境最初受到疫情長期干擾，複雜程度及嚴重性均超出預期；其後，短視頻營銷行業已逐步進入成熟且穩定的發展階段，行業格局日趨穩固，導致能夠帶來有利業務協同效應及合理估值的高品質併購及投資機會日趨稀缺。鑒於外部市場環境發生如此深遠的變化，本集團始終秉持審慎且紀律嚴明的資本管理策略，並嚴格控制投資風險，因而導致相關所得款項的動用被推遲。

期後事項

截至本報告日期，本集團於2026年6月30日後並無任何重大事項。



其他資料

企業管治守則

本集團致力維持高水平企業管治，以保障股東（「股東」）利益及提升其價值及問責性。本公司已採納聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄C1所載之《企業管治守則》（「企業管治守則」）作為其管治守則。截至2026年6月30日止六個月內，本公司已遵守上市規則附錄C1所載之企業管治守則第二部所載的守則條文。

本集團將繼續檢討及監察其企業管治慣例，以確保遵守企業管治守則。

遵守買賣證券的規定標準

本公司已採納上市規則附錄C3所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）作為董事進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，各董事已確認其於截至2026年6月30日止六個月貫徹遵守標準守則所載規定標準。本公司將繼續確保遵守行為守則。

審核委員會

審核委員會由本公司根據上市規則第3.21至3.23條於2021年10月8日成立。審核委員會的職權範圍已於2021年10月8日根據企業管治守則獲採納，並可於本公司及聯交所網站查閱。截至2026年6月30日，審核委員會有三名成員，分別為獨立非執行董事宋屹女士（主席）、王高先生及葉菲先生。

審核委員會已審閱本集團所採納的會計政策、原則及慣例、本集團於截至2026年6月30日止六個月的未經審核中期簡明財務資料及本報告。審核委員會認為，有關財務資料之編製符合適用會計準則、上市規則之規定及任何其他適用法律規定，並已作出適當披露。

彼等亦討論本集團的風險管理及內部監控以及財務報告事宜，包括已審閱及信納截至2026年6月30日止六個月的未經審核中期簡明合併財務資料。

購買、出售或贖回上市證券

截至2026年6月30日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券（包括出售庫存股份（定義見上市規則）），而本公司於2023年5月22日採納的股份獎勵計劃（「股份獎勵計劃」）的受託人根據股份獎勵計劃的規則及信託契據的條款，亦無購買本公司的任何股份。截至2026年6月30日，除就本公司股份獎勵計劃進行購回者外，本公司並無持有任何庫存股份。

其他資料(續)

購股權計劃

本公司現有的購股權計劃根據股東於2021年10月8日(「採納日期」)通過的書面決議獲批准採納，目的是激勵相關參與者優化彼等對本集團的未來貢獻及效率，及／或獎勵彼等過去的貢獻，以吸引及保留或以其他方式保持與對本集團的業績、增長或成功具有重要意義及／或作出或將作出有利貢獻的參與者的關係。

合資格參與者包括本公司或其任何附屬公司任何全職或兼職僱員、行政人員或高級職員、董事、顧問、諮詢人、供應商、客戶及代理；及董事會全權認為將會或已對本集團作出貢獻的其他人士。

受限於購股權計劃的條款及條件，根據購股權計劃及任何其他計劃可能授出的購股權相關之股份數目上限，除非經由股東批准，否則合共不得超過於上市日期本公司已發行股份的10%(即60,000,000股股份)。

除非股東在股東大會上按上市規則規定的方式批准，否則每名合資格參與者在購股權計劃或本公司任何其他購股權計劃下可獲授的購股權上限(包括已行使及尚未行使的購股權)，於截至授出日期的任何十二個月期間內，不得超過已發行股份總數的1%。

本公司於有關接納日期或之前一經收到經承授人正式簽署構成接納購股權的要約文件副本，連同付予本公司1.0港元的款項作為授出購股權的代價後，購股權即被視為已授出及獲承授人接納並已生效。

購股權可根據購股權計劃的條款於購股權被視為已授出並獲接納當日之後及自該日起計十年屆滿前隨時行使。購股權可予行使前必須持有的最短期限將由董事會全權酌情釐定，惟於授出購股權起計十年後，不得行使購股權。

根據購股權計劃所授出購股權的行使價須為由董事會全權釐定的價格，惟該價格須至少為下列各項當中的最高者：(a)股份於購股權授出日期於聯交所每日報價表所報的收市價；(b)緊接購股權授出日期前五個營業日股份於聯交所每日報價表所報的平均收市價；及(c)股份面值。

除非經本公司於股東大會或經由董事提前終止，否則購股權計劃自採納日期起十年期間內具有效力及作用，並維持有效直至2031年10月7日，剩餘有效期約為5年。

截至2026年6月30日止六個月，概無根據購股權計劃授出購股權。截至2026年1月1日及2026年6月30日，根據購股權計劃可供授出的股份為60,000,000股，佔本公司已發行股本總額(不包括庫存股份)的10%。

股份獎勵計劃

本公司已於2023年5月22日(「股份獎勵計劃採納日期」)採納股份獎勵計劃，計劃規則的條款概要載於下文。

其他資料(續)

宗旨及目的

股份獎勵計劃的目的旨在(i)表彰若干股份獎勵計劃合資格參與者(「合資格參與者」)的貢獻，為彼等提供獎勵，從而挽留彼等以助本集團的持續運營及發展；及(ii)吸引合適人員以促進本集團進一步發展。合資格參與者包括任何作為本公司或其任何附屬公司僱員(包括全職僱員及兼職僱員)的個人(包括根據股份獎勵計劃獲授獎勵作為促使與該等公司訂立僱傭合約的人士)。

期限

股份獎勵計劃自股份獎勵計劃採納日期起計十年期間具有效力及作用，效力直至2033年5月21日止，惟可由董事會根據計劃規則決定提前終止，剩餘有效期約為6年。

管理

股份獎勵計劃由董事會不時委派以管理股份獎勵計劃的委員會(「委員會」)，以及本公司將就信託委任的專業受託人(為本公司的獨立第三方)(「受託人」)(將於信託契據中宣佈)，根據計劃規則及信託契據管理。

營運股份獎勵計劃

委員會可不時促使本公司或委員會指定的任何附屬公司透過結算或其他出資方式向信託支付出資金額，有關金額應構成信託基金的一部分，以用作購買股份以及計劃規則及信託契據所載的其他用途。

委員會將釐定所購買的股份數目，並於擬定作出購買前促使向受託人支付足以讓受託人完成擬定購買的出資金額。

根據計劃規則的條文，委員會可不時全權酌情選定任何合資格參與者(除外參與者除外)為選定參與者參與信託，並根據委員會全權酌情釐定的有關條款及條件以有關代價向任何選定參與者授出獎勵。委員會可決定以獎勵股份或獎勵現金或兩者組合的形式向選定參與者授出獎勵權益。委員會亦可向任何選定參與者授出獎勵權益的相關收入，有關金額或有關範圍由委員會釐定。

倘上市規則及所有不時適用法例之任何守則或規定禁止股份買賣，則委員會不得根據計劃規則作出獎勵，亦不會根據股份獎勵計劃向受託人作出收購任何股份的指示。

歸屬及失效

在股份獎勵計劃之條款及條件規限下，以及達成適用於獎勵權益歸屬有關選定參與者的所有歸屬條件的情況下，受託人根據計劃規則條文代表選定參與者持有的相應獎勵權益應按照適用的歸屬時間表歸屬該選定參與者，而受託人須根據計劃規則，以信託的選定參與者及有關選定參與者的任何家庭成員的利益，促使將獎勵權益轉讓予有關選定參與者及／或由其控制的工具(如信託或私人公司)。因此，釐定授予股份購買價格的基準(如有)受委員會的酌情權及歸屬時間表所規限。

其他資料(續)

倘於歸屬日期前或當日，選定參與者被發現為除外參與者或根據計劃規則被視為不再為合資格參與者，向有關選定參與者作出的相關獎勵將立即自動失效，且相關獎勵股份不得於相關歸屬日歸屬，惟將繼續作為信託基金的一部分。

除非及直至獎勵權益於獎勵在歸屬日期歸屬後實際轉讓予選定參與者及／或由其控制的工具(如信託或私人公司)，否則選定參與者不得因根據股份獎勵計劃獲授而於獎勵權益中擁有任何權益或權利(包括收取股息的權利)。經選定參與者無權享有信託持有的剩餘現金或股份或有關其他信託基金或財產。

除非委員會另行釐定，倘於相關歸屬日期前或當日未能完全達成授出文據中規定的歸屬條件，則與相關歸屬日期有關的獎勵股份將失效，該等獎勵股份將不會在相關歸屬日期歸屬，且選定參與者將不得向本公司、董事會、委員會、信託或受託人提出索償。

股份獎勵計劃限額

委員會不得進一步授出獎勵股份以致根據股份獎勵計劃授出的股份總數超過股份獎勵計劃採納日期本公司已發行股本的10%(即60,000,000股股份)。截至2026年1月1日及2026年6月30日，根據股份獎勵計劃可授予的股份為60,000,000股，佔本公司已發行股本總額(不包括庫存股份)的10%。

於任何12個月期間內，根據股份獎勵計劃可向選定參與者授出的最高股份數目不得超過本公司已發行股本的1%。

受託人持有的股份將不會被視為公眾持股量。

投票權

選定參與者不得就尚未歸屬的獎勵股份及受託人所管理信託基金的有關其他財產向受託人發出任何指示(包括但不限於投票權)。

受託人須放棄，且(如適用)須促使其全資附屬公司放棄就其根據信託直接或間接持有的任何股份行使投票權(如有)(包括但不限於獎勵股份、任何由此產生的紅利股份及以股代息股份)。

截至2026年6月30日止六個月，股份獎勵計劃的受託人根據股份獎勵計劃的規則及信託契據條款，並無購買本公司任何股份，且並無根據股份獎勵計劃授出任何獎勵。因此，本公司未能提供有關申請或接納獎勵時應付金額的資料。

除上述購股權計劃及股份獎勵計劃外，截至2026年6月30日止六個月內任何時間，本公司以及其控股公司、附屬公司及同系附屬公司概無訂立任何安排以使董事可透過收購本公司或任何其他法團之股份或債權證而獲益，且董事或其配偶或未滿18歲的子女概無任何權利認購本公司的股份或債權證，或行使任何該等權利。

董事及最高行政人員資料變動

自本公司2025年年報日期起及直至本報告日期，概無董事或最高行政人員資料變動須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

其他資料(續)

董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益或淡倉

截至2026年6月30日，董事及本公司最高行政人員於本公司及其相聯法團(定義見第571章證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有(a)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的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文其被當作或被視為擁有的權益或淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第352條須記錄於本公司須存置之登記冊的權益或淡倉；或(c)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的權益或淡倉如下：

董事姓名	身份／權益性質	所持證券數目 ⁽¹⁾	概約持股百分比 ⁽²⁾
程宇先生	於受控制法團的權益及實益擁有人 ⁽³⁾	303,925,400股股份(L)	50.65%
馬曉霞女士	於受控制法團的權益及配偶權益 ⁽⁴⁾	303,925,400股股份(L)	50.65%

附註：

- (1) 字母「L」指該名人士於本公司股份的好倉(定義見證券及期貨條例第XV部)。
- (2) 截至2026年6月30日，本公司已發行股份為600,000,000股。
- (3) 程宇先生持有本公司303,925,400股股份的好倉權益，包括：
 - (a) 彼實益擁有的210,000股股份；及
 - (b) 由Autumn Harvest Ltd持有的303,715,400股股份，Autumn Harvest Ltd由程宇先生擁有60%的股權及由程宇先生的配偶馬曉霞女士擁有40%的股權。因此，根據證券及期貨條例，程宇先生被視為於303,715,400股股份中擁有權益。
- (4) 馬曉霞女士持有本公司303,925,400股股份的好倉權益，包括：
 - (a) 由馬曉霞女士的配偶程宇先生實益擁有的210,000股股份。因此，根據證券及期貨條例，馬曉霞女士被視為於210,000股股份中擁有權益；及
 - (b) 由Autumn Harvest Ltd持有的303,715,400股股份，Autumn Harvest Ltd由程宇先生擁有60%的股權及由馬曉霞女士擁有40%的股權。因此，根據證券及期貨條例，馬曉霞女士被視為於303,715,400股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，截至2026年6月30日，概無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)的任何股份、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的任何權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文彼等被當作或被視為擁有的權益或淡倉)，或須根據證券及期貨條例第352條記錄於該條所述的登記冊內的權益或淡倉，或根據上市規則附錄C3所載的標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

其他資料(續)

主要股東於本公司股份及相關股份的權益及／或淡倉

截至2026年6月30日，就董事所知，下列人士／實體(董事或本公司最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有或被視為擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文向本公司披露的權益或淡倉，或記錄於根據證券及期貨條例第336條規定本公司須備存的登記冊內的權益或淡倉如下：

股東名稱	身份／權益性質	所持證券數目 ⁽¹⁾	概約持股百分比 ⁽²⁾
Autumn Harvest Ltd ⁽³⁾	實益擁有人	303,715,400股股份(L)	50.62%
Vigorous Development Limited ⁽⁴⁾ (「Vigorous Development」)	實益擁有人	132,350,000股股份(L)	22.06%
Vast Business (BVI) Global Limited ⁽⁴⁾ (「Vast Business」)	於受控制法團的權益	132,350,000股股份(L)	22.06%
馬曉輝先生 ⁽⁴⁾	於受控制法團的權益	132,350,000股股份(L)	22.06%
喻娟女士 ⁽⁵⁾	配偶權益	132,350,000股股份(L)	22.06%
華安基金管理有限公司代表華安 基金－星環QDII單一資產管理 計劃、華安基金－長浙QDII單 一資產管理計劃 ⁽⁶⁾	其他	39,117,000股股份(L)	6.52%

附註：

- (1) 字母「L」指該名人士於本公司股份的好倉(定義見證券及期貨條例第XV部)。
- (2) 截至2026年6月30日，本公司已發行股份為600,000,000股。
- (3) Autumn Harvest Ltd持有303,715,400股份，Autumn Harvest Ltd由程宇先生擁有60%的股權及由程宇先生的配偶馬曉霞女士擁有40%的股權。
- (4) Vigorous Development由Vast Business全資擁有，Vast Business由馬曉輝先生實益及全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，Vast Business及馬曉輝先生被視為於由Vigorous Development持有的132,350,000股份中擁有權益。
- (5) 喻娟女士為馬曉輝先生的配偶。因此，根據證券及期貨條例，喻娟女士被視為於馬曉輝先生擁有權益的股份中擁有權益。
- (6) 華安基金管理有限公司為華安基金－星環QDII單一資產管理計劃及華安基金－長浙QDII單一資產管理計劃之資產管理人，並通過上述QDII資產管理計劃持有本公司39,117,000股股份。上述資料乃根據本公司相關主要股東所提交的權益披露通知而作出。

除上文所披露者外，於2026年6月30日，董事並不知悉任何其他人士／實體(董事及本公司最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文向本公司披露的權益或淡倉，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條規定須備存的登記冊內的權益或淡倉。



其他資料(續)

中期股息

董事會並未宣佈派發截至2026年6月30日止六個月的任何中期股息。

足夠公眾持股量

根據本公司所獲得的公開資料及就董事所知，截至2026年6月30日止六個月及直至本報告日期，本公司已維持超過本公司已發行股本總額25%的公眾持股量，符合上市規則第13.32B(1)條規定的最低要求，即公眾須持有本公司已發行股份總數(不包括庫存股份)至少25%。

刊發

本報告分別刊載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.ujumedia.com)。

承董事會命

优矩控股有限公司

董事會主席

程宇

中國北京，2026年8月31日

中期財務資料的審閱報告

致优矩控股有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第27至51頁的中期財務資料，此中期財務資料包括优矩控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於2026年6月30日的中期簡明合併資產負債表與截至該日止六個月期間的中期簡明合併損益及其他綜合收益表、中期簡明合併權益變動表 and 中期簡明合併現金流量表，以及選定的解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

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

結論

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

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2026年8月31日

中期簡明合併損益及其他綜合收益表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
收益	6	4,890,169	5,018,294
服務成本	7	(4,710,797)	(4,865,225)
毛利		179,372	153,069
銷售開支	7	(26,058)	(11,992)
一般及行政開支	7	(36,350)	(36,383)
研發開支	7	(5,843)	(5,346)
金融資產減值虧損撥回／(撥備)淨額	8	7,255	(11,556)
其他收入	9	8,194	1,209
其他(虧損)／收益淨額		(120)	1,345
經營溢利		126,450	90,346
財務收入		4,418	9,029
財務成本		(20,198)	(14,679)
財務成本淨額	10	(15,780)	(5,650)
除所得稅前溢利		110,670	84,696
所得稅開支	11	(27,726)	(19,899)
期內溢利		82,944	64,797
其他綜合收益／(虧損)			
可能其後重新分類至損益的項目			
換算海外業務的匯兌差異		20,233	8,194
將不會重新分類至損益的項目			
換算本公司財務報表的匯兌差異		(27,324)	(11,285)
按公平值計入其他綜合收益的股權投資的公平值變動		—	(3,565)
		(7,091)	(6,656)
期內綜合收益總額		75,853	58,141
以下各項應佔期內溢利：			
— 本公司擁有人		82,944	66,265
— 非控股權益		—	(1,468)
		82,944	64,797
以下各項應佔期內綜合收益總額：			
— 本公司擁有人		75,853	59,609
— 非控股權益		—	(1,468)
		75,853	58,141
就本公司擁有人應佔溢利而言的每股盈利(以每股人民幣列示)			
基本每股盈利	13	0.14	0.11
攤薄每股盈利	13	0.14	0.11

上述中期簡明合併損益及其他綜合收益表應與隨附附註一併閱讀。

中期簡明合併資產負債表

	附註	截至 2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	截至 2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	16,477	14,421
使用權資產	15(a)	29,427	9,383
投資物業		4,509	4,619
無形資產	25	3,271	—
遞延所得稅資產		25,317	28,669
預付款項及按金		2,533	2,650
非流動資產總值		81,534	59,742
流動資產			
存貨		4,369	3,200
應收賬款	16	2,910,675	3,852,868
預付款項、按金及其他資產	17	421,840	378,266
按公平值計入損益的金融資產	18	6,930	7,149
受限制現金	19	141,009	143,259
現金及現金等價物	20	534,853	684,707
流動資產總值		4,019,676	5,069,449
總資產		4,101,210	5,129,191
負債			
非流動負債			
租賃負債	15(b)	20,456	4,162
非流動負債總額		20,456	4,162
流動負債			
應付賬款	21	1,153,644	2,274,033
應付票據	22	30,000	64,000
其他應付款項及應計費用	23	331,895	388,212
借款	24	812,308	744,180
租賃負債	15(b)	6,975	4,727
合約負債		114,132	81,767
即期所得稅負債		17,355	3,410
流動負債總額		2,466,309	3,560,329
負債總額		2,486,765	3,564,491

中期簡明合併資產負債表(續)

	附註	截至 2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	截至 2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本		38,380	38,380
股份溢價		628,300	654,408
就股份獎勵計劃持有的股份	26	(25,762)	(25,762)
其他儲備		83,250	81,216
保留盈利		890,277	816,458
本公司擁有人應佔股本及儲備		1,614,445	1,564,700
非控股權益		—	—
權益總額		1,614,445	1,564,700
負債及權益總額		4,101,210	5,129,191

上述中期簡明合併資產負債表應與隨附附註一併閱讀。

第27至51頁的中期簡明合併財務資料已於2026年8月31日獲本公司董事會批准及授權刊發以及由下列人士代表簽署：

執行董事：

程宇先生

執行董事：

李念先生

中期簡明合併權益變動表

本公司擁有人應佔									
就股份獎勵計劃持有的									
	附註	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	股份 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
截至2026年6月30日止六個月 (未經審核)									
於2026年1月1日		38,380	654,408	(25,762)	81,216	816,458	1,564,700	—	1,564,700
期內溢利		—	—	—	—	82,944	82,944	—	82,944
其他綜合虧損		—	—	—	(7,091)	—	(7,091)	—	(7,091)
綜合(虧損)/收益總額									
		—	—	—	(7,091)	82,944	75,853	—	75,853
與擁有人(以擁有人的身份)之交易：									
已宣派及派付的股息	12	—	(26,108)	—	—	—	(26,108)	—	(26,108)
溢利分派至法定儲備		—	—	—	9,125	(9,125)	—	—	—
		—	(26,108)	—	9,125	(9,125)	(26,108)	—	(26,108)
於2026年6月30日(未經審核)									
		38,380	628,300	(25,762)	83,250	890,277	1,614,445	—	1,614,445
截至2025年6月30日止六個月 (未經審核)									
於2025年1月1日		38,380	676,633	(25,762)	76,527	688,789	1,454,567	1,995	1,456,562
期內溢利/(虧損)		—	—	—	—	66,265	66,265	(1,468)	64,797
其他綜合虧損		—	—	—	(6,656)	—	(6,656)	—	(6,656)
綜合(虧損)/收益總額									
		—	—	—	(6,656)	66,265	59,609	(1,468)	58,141
與擁有人(以擁有人的身份)之交易：									
已宣派及派付的股息		—	(22,225)	—	—	—	(22,225)	—	(22,225)
溢利分派至法定儲備		—	—	—	6,769	(6,769)	—	—	—
		—	(22,225)	—	6,769	(6,769)	(22,225)	—	(22,225)
於2025年6月30日(未經審核)									
		38,380	654,408	(25,762)	76,640	748,285	1,491,951	527	1,492,478

上述中期簡明合併權益變動表應與隨附附註一併閱讀。

中期簡明合併現金流量表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動現金流量			
經營所用現金		(168,918)	(42,349)
已收利息		4,336	8,909
已付所得稅		(10,429)	(28,413)
經營活動所用現金淨額		(175,011)	(61,853)
投資活動現金流量			
購買物業、廠房及設備		(3,496)	(1,999)
出售物業、廠房及設備的所得款項		99	6
收購附屬公司，扣除所收購現金	25	(2,059)	—
出售附屬公司的所得款項	17	3,100	—
購買無形資產		—	(2,973)
定期存款到期時收取的所得款項		—	20,000
投資活動(所用)／所得現金淨額		(2,356)	15,034
融資活動現金流量			
已付股息		(26,108)	(22,225)
銀行及保理借款所得款項		524,127	151,000
償還銀行及保理借款		(455,999)	(110,000)
限於借款的銀行存款減少／(增加)		4,354	(25,271)
租賃負債付款		(6,419)	(3,272)
租金按金付款		(1,272)	—
已付利息		(9,870)	(4,875)
融資活動所得／(所用)現金淨額		28,813	(14,643)
現金及現金等價物減少淨額		(148,554)	(61,462)
期初的現金及現金等價物		684,707	782,032
現金及現金等價物的匯兌虧損		(1,300)	(944)
期末的現金及現金等價物		534,853	719,626

上述中期簡明合併現金流量表應與隨附附註一併閱讀。

中期簡明合併財務資料附註

1 一般資料

优矩控股有限公司(「本公司」)於2020年9月21日根據開曼群島公司法(經修訂)於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地址為P. O. Box 31119 Grand Pavilion, Hibiscus Way, 802 West Bay Road, Grand Cayman, KY1-1205 Cayman Islands。

本公司已於2021年11月8日完成在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」或「香港聯交所」)主板上市。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)主要通過媒體合作夥伴營銷本集團廣告主客戶的產品及服務、提供廣告分發服務及直播電商服務(包括在線上媒體平台提供直播電商服務及銷售貨物)，從而提供一站式跨媒體線上營銷解決方案。

除另有說明者外，中期簡明合併財務資料以人民幣(「人民幣」)呈報，且所有數額已約整至最接近的人民幣千位數(人民幣千元)。

2 編製基準

截至2026年6月30日止六個月的中期簡明合併財務資料(「中期財務資料」)乃按照國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。

本中期財務資料並不包括年度財務報表中通常包含的所有類型的附註。因此，中期財務資料應與本公司日期為2026年3月30日的2025年年報所載本公司截至2025年12月31日止年度的年度合併財務報表(「2025年年度合併財務報表」)(按照國際財務報告準則會計準則編製)一併閱讀。

除下文所載採納新訂或經修訂準則外，已採納的會計政策與上一財政年度及相應中期報告期間所採納者一致。

2.1 本集團採納的新訂或經修訂準則

本集團已於2026年1月1日開始的本集團財政年度首次應用下列新訂或經修訂準則：

- 國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號之修訂 — 金融工具分類及計量之修訂
- 國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號之修訂 — 涉及依賴自然電力的合約之修訂
- 國際財務報告準則會計準則的年度改進 — 第11卷

上述經修訂準則及年度改進與本集團無關，對過往期間確認的金額並無任何影響，且預期不會對本期間或未來期間造成重大影響。

中期簡明合併財務資料附註(續)

2 編製基準(續)

2.2 尚未採納的新訂或經修訂準則

下列新訂或經修訂準則已頒佈，對於自2026年1月1日開始的報告期間並非強制執行，且本集團尚未提早採納。

		生效日期
國際財務報告準則第18號	財務報表呈報及披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號及國際財務報告準則第19號之修訂	不具公眾問責性的附屬公司：披露	2027年1月1日
國際會計準則第21號之修訂	兌換為惡性通脹的呈列貨幣	2027年1月1日
國際財務報告準則第20號	管制資產與管制負債	2029年1月1日
國際會計準則第28號及國際財務報告準則第10號之修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資	待定

預期該等新訂或經修訂會計準則不會對本集團於當前或未來報告期間以及可預見的未來交易產生重大影響，惟自國際財務報告準則第18號生效日期起採納相關準則預計將對本集團合併財務報表的呈列及披露產生若干普遍影響，相關說明已載於本集團截至2025年12月31日止年度的年度合併財務報表中。

於其後各報告期，本集團將提供有關過渡至國際財務報告準則第18號的最新進展(如有)。

3 估計及判斷

編製中期財務資料需要管理層作出影響會計政策的應用以及資產及負債、收入及開支的呈報金額的判斷、估計及假設。顧名思義，由此產生的會計估計很少與相關的實際結果相等。

於編製中期財務資料時，管理層就應用本集團重大會計政策作出的重大判斷及估計不確定性的主要來源，與本公司的2025年年度合併財務報表所應用者相同。

4 財務風險管理

4.1 財務風險因素

本集團的業務可能面臨多種財務風險：市場風險(主要為外匯風險及現金流量及公平值利率風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團整體風險管理計劃著重針對金融市場的不可預測性，並尋求方法減低對本集團財務表現的潛在不利影響。

風險管理由本集團的高級管理層進行，並獲本公司執行董事批准。

中期簡明合併財務資料附註(續)

4 財務風險管理(續)

4.1 財務風險因素(續)

中期財務資料並不包括年度財務報表要求的所有財務風險管理資料及披露，且應與本公司的2025年年度合併財務報表一併閱讀。

自2025年12月31日起，風險管理政策並無任何重大變動。

4.2 公平值估計

本節闡述釐定於中期財務資料內按公平值確認及計量的金融工具的公平值時所作判斷及估計。為得出釐定公平值所用輸入數據的可信程度指標，本集團已根據會計準則將其金融工具分為三個層級。

(i) 公平值層級

本集團政策旨在確認於報告期末以下公平值層級水平的轉入及轉出情況：

第一級： 在活躍市場上買賣的金融工具(如公開買賣的衍生工具及股本證券)的公平值乃按於報告期末的市場報價釐定。

第二級： 並無在活躍市場上買賣的金融工具(例如場外交易衍生工具)的公平值乃採用估值方法釐定。此等估值方法盡量利用可觀察市場數據，並盡量減少倚賴實體的特定估算。倘計算工具公平值所需所有重大輸入數據屬可觀察，則該工具列入第二級。

第三級： 倘一項或多項重大輸入數據並非根據可觀察市場數據，則該工具列入第三級。

中期簡明合併財務資料附註(續)

4 財務風險管理(續)

4.2 公平值估計(續)

(i) 公平值層級(續)

下表呈列本集團按公平值計量的金融資產。

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2026年6月30日				
按公平值計入損益(「公平值計入損益」)的金融資產				
— 基金投資(附註18)	—	—	6,930	6,930
於2025年12月31日				
按公平值計入損益(「公平值計入損益」)的金融資產				
— 基金投資(附註18)	—	—	7,149	7,149

於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團並無任何按公平值計量的金融負債。

(ii) 用於釐定第三級公平值的估值程序及估值技術

本集團擁有按個案基準管理就財務報告目的進行的第三級工具估值的團隊。團隊會使用估值技術釐定本集團第三級工具的公平值，至少每年進行一次。

管理層根據基金管理人提供的基金報表釐定基金投資的公平值，基金管理人根據基金的資產淨值(經考慮基金相關投資組合的重新估值)計算基金投資的公平值。所採用的相關估值技術由基金管理人制定，並未向本集團披露。

本集團根據基金管理人所報告的本集團應佔基金淨資產價值(其相關資產及負債按公平值計量)，釐定截至2026年6月30日的基金投資公平值。

中期簡明合併財務資料附註(續)

5 分部資料

本集團主要於中國從事向客戶提供一站式線上營銷解決方案服務(包括向頂尖媒體平台獲取流量、內容製作、大數據分析及廣告活動優化)、廣告分發服務(主要僅為提供流量獲取服務)以及直播電商營銷服務。為進行資源分配及表現評估,主要營運決策者(即行政總裁、副總裁以及本公司董事)(「主要營運決策者」)專注本集團的整體經營業績。因此,主要營運決策者認為本集團業務乃按單一報告分部經營及管理,因此並無呈列分部資料。

6 來自客戶合約的收益

截至2026年及2025年6月30日止六個月,本集團按類別劃分的來自客戶合約的收益分析如下:

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
一站式線上營銷解決方案服務	4,821,239	4,938,466
廣告分發服務	37,943	51,125
電商	27,614	27,938
其他	3,373	765
總計	4,890,169	5,018,294

附註:

截至2026年及2025年6月30日止六個月,直播電商業務主要包括提供直播電商服務及銷售貨品。

截至2026年及2025年6月30日止六個月,本集團按收益確認時間劃分的來自客戶合約的收益分析如下:

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
已確認收益:		
— 按時間點	4,634,009	4,339,926
— 隨時間	256,160	678,368
總計	4,890,169	5,018,294

中期簡明合併財務資料附註(續)

6 來自客戶合約的收益(續)

截至2026年及2025年6月30日止六個月，貢獻超過總收益10%的主要客戶如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
客戶集團A	12.1%	5.8%
客戶B (i)	0.3%	43.7%
	12.4%	49.5%

- (i) 本集團向主要客戶B提供的服務範圍已由提供一站式線上營銷解決方案服務，變更為僅提供廣告營運服務(導致該客戶應佔收益、服務成本及營運資金需求均大幅減少)，自2026年1月1日起生效。

於2026年6月30日及2025年12月31日，來自上述主要客戶B的應收賬款結餘分別約為人民幣45,637,000元及人民幣1,608,077,000元，分別佔本集團應收賬款總額約2%及40%。

- (ii) 除上述主要客戶集團A及B外，概無其他個別客戶於截至2026年及2025年6月30日止六個月的貢獻超過本集團總收益的10%。

7 按性質劃分的開支

服務成本、銷售開支、一般及行政開支以及研發開支的詳情如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
流量獲取及監測成本	4,607,134	4,777,776
僱員福利開支	101,077	90,701
外判短視頻製作、廣告及直播主成本	17,996	8,593
稅項及附加費	8,140	13,020
專業及諮詢服務費用	10,910	6,145
已售及已消耗存貨成本	9,238	5,610
折舊及攤銷開支	6,185	5,204
運輸成本	5,336	3,825
辦公室開支	5,014	3,676
差旅及招待開支	3,259	2,723
其他	4,759	1,673
總計	4,779,048	4,918,946

中期簡明合併財務資料附註(續)

8 金融資產減值虧損撥回／(撥備)淨額

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
減值虧損(撥回)／撥備淨額		
－ 應收賬款	(7,272)	11,462
－ 其他應收款項	17	94
總計	(7,255)	11,556

9 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
政府補助(附註)	8,057	1,068
其他	137	141
總計	8,194	1,209

附註：

政府補助主要指當地政府為表彰本公司持續的業務增長及其對線上營銷行業的貢獻，所提供的補助收入人民幣8,000,000元(2025年：人民幣1,000,000元)。已於損益中確認的該等政府補助並無未履行之條件或其他或然事項。本集團並未直接受益於任何其他形式的政府援助。

10 財務成本淨額

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
財務收入		
來自以下各項的利息收入		
－ 銀行存款	4,336	8,909
－ 第三方貸款	82	120
	4,418	9,029
財務成本		
以下各項的利息開支		
－ 銀行借款	(6,404)	(3,531)
－ 支付予第三方的擔保費	(10,058)	(8,376)
－ 保理借款	(1,841)	(1,172)
－ 銀行承兌票據貼現	(1,625)	(1,343)
－ 租賃負債(附註15)	(270)	(257)
	(20,198)	(14,679)
財務成本淨額	(15,780)	(5,650)

中期簡明合併財務資料附註(續)

11 所得稅開支

於各期間的所得稅開支包括：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
即期所得稅開支	24,374	21,444
遞延所得稅費用／(抵免)	3,352	(1,545)
所得稅開支	27,726	19,899

(a) 開曼群島所得稅

本公司根據開曼群島公司法(經修訂)註冊成立為獲豁免有限公司，毋須繳納開曼群島所得稅。

(b) 香港利得稅

在香港利得稅兩級制下，首2百萬港元的應課稅溢利的適用香港利得稅稅率為8.25%，超過2百萬港元的任何應課稅溢利的香港利得稅稅率為16.5%。截至2026年及2025年6月30日止六個月，由於並無於香港產生的應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備。

(c) 中國企業所得稅

中國企業所得稅(「中國企業所得稅」)乃根據中國稅務法律及法規對在中國註冊成立的附屬公司以其法定損益為基準，經就所得稅而言毋須課稅或不可扣減的若干收入及開支項目作出調整後計算。根據中國政府頒佈的《中國企業所得稅法》，本公司主要中國附屬公司的稅率為25%，惟海南优矩科技有限公司(「海南优矩」)享有15%的優惠企業所得稅稅率。若干餘下附屬公司作為小型微利企業，則享有20%的企業所得稅稅率。

(d) 經濟合作與發展組織(「經合組織」)支柱二模型規則

本集團屬於經合組織支柱二模型規則的涵蓋範圍。截至2026年6月30日，支柱二法例於本集團實體註冊成立或運營所在的多個稅務司法權區實施。管理層已持續評估相關潛在影響，並認為支柱二法例對本集團截至2026年6月30日的財務表現及狀況並無重大影響。

中期簡明合併財務資料附註(續)

12 股息

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
本公司宣派的股息	26,108	22,225

於2026年3月30日，本公司董事會議決建議派發截至2025年12月31日止年度的末期股息每股普通股5港仙，合共約30,000,000港元(相當於約人民幣26,108,000元)，將從本公司股份溢價賬派發。建議末期股息已於2026年5月29日舉行的股東週年大會上獲得本公司股東批准，並且已於2026年6月23日悉數派付。

截至2026年及2025年6月30日止六個月概無宣派任何中期股息。

13 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利按本公司擁有人應佔期內溢利除以各自期間的已發行普通股加權平均數(不包括本公司就本公司的股份獎勵計劃所購回並持有的任何普通股)計算。

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	(未經審核)	(未經審核)
本公司擁有人應佔期內溢利(人民幣千元)	82,944	66,265
期內已發行普通股的加權平均數減就股份獎勵計劃持有的股份 (千股)	590,919	590,919
每股基本盈利(以人民幣列示)	0.14	0.11

(b) 攤薄

所呈列的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同，原因為截至2026年及2025年6月30日並無具攤薄潛力的已發行普通股。

中期簡明合併財務資料附註(續)

14 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	汽車 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	傢俬及 固定裝置 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2025年12月31日(經審核)						
成本	12,262	1,080	8,922	338	15,304	37,906
累計折舊	(1,837)	(409)	(8,156)	(329)	(12,754)	(23,485)
賬面淨值	10,425	671	766	9	2,550	14,421
截至2026年6月30日止六個月 (未經審核)						
期初賬面淨值	10,425	671	766	9	2,550	14,421
添置	—	—	345	23	3,128	3,496
出售	—	—	(108)	—	—	(108)
折舊開支	(290)	(160)	(90)	(5)	(787)	(1,332)
期末賬面淨值	10,135	511	913	27	4,891	16,477
於2026年6月30日(未經審核)						
成本	12,262	1,080	7,884	361	18,432	40,019
累計折舊	(2,127)	(569)	(6,971)	(334)	(13,541)	(23,542)
賬面淨值	10,135	511	913	27	4,891	16,477

折舊於損益中扣除，並按以下類別於中期簡明合併損益及其他綜合收益表呈列：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
服務成本	939	800
銷售開支	359	216
一般及行政開支	27	23
研發開支	7	57
	1,332	1,096

中期簡明合併財務資料附註(續)

15 租賃

(a) 使用權資產

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
租賃物業	29,427	9,383

自2026年3月至6月，本集團就中國不同城市的新辦公室場所租賃或現有辦公室租賃續約訂立多份租賃合約。截至2026年6月30日，新辦公室仍在裝修中。本期間內，就該等新訂或續約租賃而言，使用權資產及租賃負債的添置約為人民幣27,561,000元。

(b) 租賃負債

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
流動	6,975	4,727
非流動	20,456	4,162
	27,431	8,889

於損益確認以及於中期簡明合併損益及其他綜合收益表呈列的金額概述如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
使用權資產折舊開支	4,670	3,552
利息開支(計入財務成本)	270	257
與短期租賃及低價值租賃有關的開支(計入一般及行政開支)	125	282
終止租賃的虧損及罰款	—	(1)

中期簡明合併財務資料附註(續)

16 應收賬款

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收賬款	3,031,332	3,987,462
減：信貸虧損撥備	(120,657)	(134,594)
應收賬款 — 淨額	2,910,675	3,852,868

應收賬款的賬面值包括受保理安排規限的若干應收賬款(「已轉讓應收賬款」)。根據該安排，本集團已將相關應收賬款轉讓予保理公司以換取現金，且不得出售或抵押該等應收賬款。然而，本集團仍保留與已轉讓應收賬款有關的逾期付款及信貸風險。因此，本集團繼續在資產負債表中確認全部已轉讓應收賬款。根據保理安排應償還的金額呈列為有抵押借款。本集團認為持有至收回的業務模式仍適用於該等已轉讓應收賬款，故繼續按攤銷成本計量該等已轉讓應收賬款。

保理公司將要求本集團轉讓賬面值遠高於本集團根據保理安排應償還金額的應收賬款，作為向保理公司借款的額外抵押。

已轉讓應收賬款及有抵押借款的相關賬面值如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
已轉讓應收賬款	—	235,386
相關有抵押借款(附註24)	—	200,078

應收賬款全部均以人民幣計值，而由於該等即期應收款項的短期性質，其賬面值被視為與其公平值相若。

中期簡明合併財務資料附註(續)

16 應收賬款(續)

於2026年6月30日及2025年12月31日，按發票日期對應收賬款總額作出的賬齡分析如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
90日內	2,525,525	3,685,671
91日至180日	359,994	175,701
181日至270日	42,715	25,651
271日至1年	12,188	14,464
1年以上	90,910	85,975
	3,031,332	3,987,462

17 預付款項、按金及其他資產

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
付予媒體平台的按金	106,034	102,870
租金及其他按金	9,192	7,657
向員工墊款	—	482
出售附屬公司的應收代價	—	3,100
其他	7,817	5,602
	123,043	119,711
減：按金及其他資產虧損撥備	(5,016)	(4,999)
分類為金融資產的總額	118,027	114,712
股權投資的預付款項	—	1,350
付予媒體平台及供應商的預付款項	170,936	110,868
可收回增值稅	135,410	153,986
分類為非金融資產的總額	306,346	266,204
預付款項、按金及其他資產總額	424,373	380,916
減：非即期租金按金及股權投資的預付款項	(2,533)	(2,650)
即期預付款項、按金及其他資產總額	421,840	378,266

中期簡明合併財務資料附註(續)

18 按公平值計入損益的金融資產

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
基金投資(附註a)	6,930	7,149

附註：

- (a) 按公平值計入損益計量的投資為以美元計值的基金投資，且具有非保證的浮動回報。鑒於該項投資的回報為無保證，投資的合約現金流量不符合僅為支付本金及利息。故按公平值計入損益計量。該投資並無逾期。截至2026年6月30日止六個月，該投資產生的未變現公平值收益約為人民幣111,000元。
- (b) 有關釐定投資公平值所用方法及假設的資料載於附註4.2。

19 受限制現金

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
受限制銀行結餘及存款(附註)	141,009	143,259

附註：

受限制銀行結餘及存款詳情如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
信用證額度抵押的短期銀行存款20百萬美元(附註24(b))	136,226	140,580
法律訴訟的法院命令凍結的銀行結餘	2,783	679
銀行借款抵押的銀行存款(附註24(b))	2,000	2,000
	141,009	143,259

中期簡明合併財務資料附註(續)

20 現金及現金等價物

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
手頭現金	13	13
銀行現金(i)	532,933	684,115
現金等價物(ii)	1,907	579
	534,853	684,707

附註：

- (i) 銀行現金按基於每日銀行存款利率的浮動利率計息。銀行結餘存放於近期並無違約歷史的信譽良好的銀行。
- (ii) 現金等價物指於第三方支付平台的可由本集團酌情隨時提取的現金結餘。
- (iii) 現金及現金等價物乃以下列貨幣計值：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
人民幣	502,345	634,052
美元	30,574	49,661
港元	1,934	994
	534,853	684,707

中期簡明合併財務資料附註(續)

21 應付賬款

於2026年6月30日及2025年12月31日，按確認日期對應付賬款作出的賬齡分析如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
少於6個月	1,141,580	2,266,123
6個月至1年	4,427	1,249
1年以上	7,637	6,661
	1,153,644	2,274,033

根據海南优矩、优矩互動(北京)科技有限公司(「优矩北京」)與第三方擔保公司訂立的擔保協議，第三方擔保公司為海南优矩及优矩北京與媒體平台簽訂的合作協議項下海南优矩及优矩北京的部分付款責任提供擔保。截至2026年6月30日及2025年12月31日，應付媒體平台的擔保款項分別約為人民幣420,000,000元及人民幣370,000,000元。

應付賬款主要以人民幣計值，而由於短期性質，其賬面值被視為與其公平值相若。

22 應付票據

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
銀行發行的應付票據	30,000	64,000

附註：

該等應付票據乃為結清應付媒體平台的貿易結餘而發行。本集團與媒體平台訂立安排，並有責任向媒體平台償付其因將應付票據貼現予任何金融機構而產生的任何融資成本。

於2026年6月30日，海南优矩發行的應付票據為人民幣30,000,000元，由优矩北京提供擔保。於2025年12月31日，优矩北京發行的應付票據為人民幣64,000,000元，由海南优矩提供擔保。

中期簡明合併財務資料附註(續)

23 其他應付款項及應計費用

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
代表客戶向媒體平台應付費用(附註a)	40,469	47,936
客戶按金	17,234	20,818
應付賠償(附註b)	—	4,500
其他	12,821	15,389
分類為金融負債的總額	70,524	88,643
應付增值稅	201,901	232,935
其他應付稅項	24,634	21,137
應付工資及福利	34,836	45,497
分類為非金融負債的總額	261,371	299,569
其他應付款項及應計費用總額	331,895	388,212

附註：

- (a) 該等款項指獲本集團提供廣告分發服務的客戶預付的流量獲取成本，而本集團收取的該等款項將全數用作代表該等客戶向媒體平台結算。
- (b) 該金額指就客戶提出的若干服務索償及投訴而應向客戶支付的賠償。

24 借款

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
短期銀行及其他借款，無抵押(附註a)	658,291	390,085
短期銀行及其他借款，有抵押(附註b)	154,017	154,017
保理借款(附註c及16)	—	200,078
	812,308	744,180

附註：

- (a) 於2026年6月30日，本集團就优矩北京與本集團不同附屬公司之間進行的若干集團內營銷交易向銀行貼現优矩北京發行的應付票據，並收取所得款項人民幣227,500,000元(2025年：人民幣70,000,000元)，优矩北京就該等應付票據所承擔的結算義務由海南优矩提供擔保。管理層認為該等應付票據貼現實質上是向銀行提取短期貸款，因此入賬列作本集團的無抵押其他借款。該融資安排的實際年利率介乎0.68%至1.3%(2025年：0.75%至1.0%)。

中期簡明合併財務資料附註(續)

24 借款(續)

附註：(續)

於2026年6月30日，除前段所述的無抵押其他借款外，本集團的其他無抵押短期銀行及其他借款包括：

- (i) 由海南优矩擔保的約人民幣410,781,000元的擔保借款(2025年：人民幣276,049,000元)(其中，优矩北京的銀行借款人民幣95,061,000元(2025年：人民幣190,029,000元)；优矩北京的銀行借款人民幣30,030,000元(2025年：人民幣30,015,000元)由本公司與海南优矩共同擔保；海南优矩的銀行及其他借款人民幣235,650,000元(2025年：人民幣56,005,000元)由优矩北京擔保；及海南优矩的銀行借款人民幣50,040,000元(2025年：無)由本公司與优矩北京共同擔保)；
 - (ii) 無擔保借款約人民幣20,010,000元(2025年：人民幣44,036,000元)。該等無抵押短期銀行借款按固定年利率2.5%至3.0%(2025年：2.5%至3.0%)計息。
- (b) 於2025年9月，本集團兩間附屬公司透過銀行向本集團另一間附屬公司(作為受益收款人)發出信用額度為人民幣134,000,000元的信用證(「信用證」)，以滿足本集團的正常業務營運需求。附屬公司(作為受益人)已於2025年8月及9月收取現金付款人民幣134,000,000元，附屬公司(作為信用證發行人)的銀行存款20,000,000美元(於2026年6月30日相當於約人民幣136,226,000元)已抵押作為信用證安排的抵押品。信用證於2026年9月到期，於信用證到期時，附屬公司(作為信用證發行人)有責任向銀行償還本金總額人民幣134,000,000元。管理層認為信用證安排實質上是向銀行提取一年期有抵押借款，因此入賬列作本集團的有抵押其他借款。該信用證融資安排的實際年利率為2.0%。
- 於2026年6月30日，本集團的有抵押短期銀行及其他借款亦包括人民幣20,017,000元的有抵押銀行借款(2025年：人民幣20,017,000元)，由本集團人民幣2,000,000元(2025年：人民幣2,000,000元)的銀行存款作抵押(附註19)，並由本公司提供擔保，固定年利率為2.7%。
- (c) 於2025年，本集團與一家金融機構訂立保理協議，據此，本集團定期將附註6所述的主要客戶B的應收賬款進行保理。該保理協議載有以金融機構為受益人的追索條款，因此本集團已根據就應收賬款保理從金融機構收取的所得款項金額，確認保理借款。該等保理借款適用的實際年利率為2.5%。
 - (d) 本公司董事認為，本集團具備充足的財務資源履行其義務，故於相關借款到期償還或應付票據到期結算時出現違約的風險甚微。因此，本公司董事認為，上述財務擔保(誠如上文附註24(a)所述)於初始確認日期的公平值被視為不重大，且自該等財務擔保合約初始確認以來，信貸風險並無顯著增加，因此，截至2026年及2025年6月30日止六個月並無於損益中確認虧損撥備。
 - (e) 於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團的借款全部均以人民幣計價，且須於一年內償還。

中期簡明合併財務資料附註(續)

25 業務合併

於2026年2月12日，本集團向第三方收購成都一聰科技有限公司(「**成都一聰**」)(其擁有附屬公司One Smart Technology Company Limited(「**One Smart**」)的100%股權)的100%股權，現金代價為人民幣3.9百萬元，並將有關收購列作業務合併。成都一聰及One Smart主要從事自營海外短劇串流平台的營運。

收購的購買代價、所收購的資產／負債及商譽詳情如下：

	成都一聰及 One Smart 人民幣千元
購買代價：	
現金代價	3,910

購買價格分配(PPA)及因收購確認的資產／負債如下：

	於收購日期的公平值 2026年2月12日 人民幣千元
現金及現金等價物	501
貿易應收賬款	121
預付款項及其他應收款項	2
無形資產	
— 軟件(附註i)	994
貿易應付賬款	(46)
其他應付款項及應計費用	(72)
遞延所得稅負債	(50)
可識別資產淨值總額	1,450
現金代價	3,910
商譽(附註ii)	2,460

自收購識別的無形資產為軟件。其初始按公平值確認及計量。

- (i) 自收購成都一聰及One Smart識別的軟件為自研媒體平台串流軟件，初始按公平值確認。本集團參照行業中可資比較公司的可資比較市場交易，評估並估計有關軟件的可使用年期為5年。截至2026年6月30日，軟件的淨額為人民幣811,000元。
- (ii) 商譽主要來自預期透過與本集團業務合併所產生的營運協同效應及規模經濟。概無商譽預期可就所得稅予以扣減。

自收購日期起至2026年6月30日，成都一聰及One Smart為本集團貢獻收購後收益約人民幣3.3百萬元以及虧損淨額約人民幣5.3百萬元。

中期簡明合併財務資料附註(續)

26 就股份獎勵計劃持有的股份

本公司於2023年5月22日採納一項股份獎勵計劃(「**股份獎勵計劃**」)，為期10年，以向合資格參與者(「**選定參與者**」)授出股份，彼等將會接獲由本公司董事會授權的委員會所指定的股份要約。

本公司已設立一項信託(「**該信託**」)，並委任一名第三方作為受託人在股份歸屬及轉讓予選定參與者前管理及持有本公司股份。該信託以本公司出資的現金在公開市場上以市場交易價購買作為獎勵的本公司股份。

於2023年6月及2023年7月，該信託就股份獎勵計劃透過香港聯交所分別購買6,784,000股及2,297,000股本公司股份，總代價為20,939,040港元及6,877,730港元(相當於約人民幣19,362,000元及人民幣6,400,000元)。

該等所購回股份的賬面值在中期簡明合併資產負債表內的「就股份獎勵計劃持有的股份」中呈列。

截至2026年6月30日及2025年12月31日，概無根據股份獎勵計劃向任何選定參與者授出該等股份。

27 重大關聯方交易

倘一方於另一方作出財務及營運決策時有能力直接或間接控制另一方或對另一方行使重大影響，則雙方被視為相關。倘雙方受共同控制，彼等亦被視為相關。本集團主要管理層成員及彼等的親屬亦被視為關聯方。

除下文披露的主要管理人員薪酬外，截至2026年及2025年6月30日止六個月，本集團與關聯方概無任何其他重大交易。

主要管理人員包括本集團執行董事及高級管理層。已付或應付該等主要管理人員的薪酬列示如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
工資及薪金	3,544	3,789
其他社會保障費用、住房福利及其他僱員福利	303	131
退休金成本－定額供款計劃	103	93
	3,950	4,013



釋義

「廣告主」	指	透過投放廣告宣傳其品牌、產品及服務的任何人士、公司及機構
「AI」	指	人工智能
「人工智能生產內容」	指	人工智能生產內容
「組織章程細則」	指	本公司於2024年5月31日生效的經修訂及重列的組織章程細則(經不時修訂)
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「大數據分析」	指	使用先進的分析技術對繁多及多元的數據組進行分析，以揭露隱藏模式、未知的關連、市場趨勢、客戶喜好及其他有助機構作出更明智商業決策的信息
「董事會」	指	董事會
「複合年增長率」	指	複合年增長率
「中國」	指	中華人民共和國，就本報告而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣
「本公司」	指	优矩控股有限公司，一間於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其已發行股份於聯交所主板上市
「董事」	指	本公司的董事
「電商」	指	電子商務，即利用移動商務、電子資金轉移、供應鏈管理、網絡營銷、連線事務處理、電子數據交換、庫存管理系統及自動數據收集系統等技術進行線上買賣的交易
「除外參與者」	指	為本公司核心關連人士，或根據其居住地法例或規例，根據計劃的條款不得向其授出獎勵股份及／或歸屬及轉讓獎勵股份，或董事會或受託人(視情況而定)認為就遵守當地適用法例或規例而不納入該合資格參與者屬必要或權宜的任何合資格參與者

「全球發售」	指	具有招股章程所界定的涵義
「總賬單」	指	我們就我們的服務向廣告主客戶收取的貨幣總值
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「國際會計準則」	指	國際會計準則
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則
「上市」	指	股份在聯交所主板上市
「上市日期」	指	2021年11月8日，即股份於聯交所首次開始買賣的日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則(經不時修訂)
「LLM」	指	大型語言模型
「大綱」	指	本公司於2024年5月31日生效的經修訂及重列的組織章程大綱(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「標準守則」	指	上市發行人董事進行證券交易的標準守則(經不時修訂)
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「線上短視頻平台」	指	一種專注於促進創建及共享線上短視頻的平台，該等短視頻時長介乎數秒至數分鐘不等，可於移動互聯網上輕鬆共享及訪問
「招股章程」	指	本公司日期為2021年11月8日的招股章程
「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會
「人民幣」	指	中國法定貨幣

釋義(續)

「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.01美元的股份
「股東」	指	股份的持有人
「購股權計劃」	指	本公司於2021年10月8日有條件採納的購股權計劃，其詳情載於招股章程附錄四「法定及一般資料－其他資料－13.購股權計劃」
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「美國」	指	美利堅合眾國
「美元」	指	美利堅合眾國法定貨幣美元
「Vast Business」	指	VAST BUSINESS (BVI) GLOBAL LIMITED，一間於2020年8月31日在英屬處女群島註冊成立的有限公司
「Vigorous Development」	指	Vigorous Development Limited，一間於2024年1月4日在英屬處女群島註冊成立的有限公司