

**Duiba Group**  
兑吧集团

**兑吧集团有限公司**

**Duiba Group Limited**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1753



**2025**  
中期報告

# 目錄

2	公司資料
4	財務及運營資料摘要
6	管理層討論及分析
13	企業管治／其他資料
23	未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表
25	未經審核中期簡明綜合財務狀況表
27	未經審核中期簡明綜合權益變動表
28	未經審核中期簡明綜合現金流量表
30	未經審核中期簡明綜合財務資料附註
49	釋義



# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

陳曉亮先生(董事長兼首席執行官)

朱江波先生

程鵬先生

### 非執行董事

楊佳青女士

### 獨立非執行董事

甘偉民先生

高富平博士

石建勳博士

### 審核委員會

甘偉民先生(主席)

高富平博士

石建勳博士

### 薪酬委員會

石建勳博士(主席)

甘偉民先生

高富平博士

朱江波先生

### 提名委員會

陳曉亮先生(主席)

甘偉民先生

高富平博士

石建勳博士

## 授權代表

陳曉亮先生

吳嘉雯女士

## 公司秘書

吳嘉雯女士

## 法律顧問

有關香港法律：

競天公誠律師事務所有限法律責任合夥

香港

中環皇后大道中15號

置地廣場

公爵大廈

32樓3203至3207室

有關開曼群島法律：

康德明律師事務所

P.O. Box 2681

Grand Cayman, KY1-1111

Cayman Islands

## 公司資料

### 註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman, KY1-1111  
Cayman Islands

### 中國主要營業地點

中國  
杭州市  
西湖區  
文一西路98號  
數娛大廈702室

### 香港主要營業地點

香港  
銅鑼灣  
勿地臣街1號  
時代廣場  
二座31樓

### 主要股份過戶登記處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited  
Cricket Square, Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman, KY1-1111  
Cayman Islands

### 香港股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心  
17樓1712-1716號舖

### 主要往來銀行

華夏銀行(高新支行)  
中國  
杭州市  
西湖區  
文一路123號

### 公司網站

<http://www.duiba.cn/>

### 股份代號

1753

### 上市日期

2019年5月7日

# 財務及運營資料摘要

## 財務資料摘要

	截至6月30日止六個月	
	2025年 (未經審核) 人民幣千元	2024年 (未經審核) 人民幣千元
收入		
用戶運營SaaS平台業務	89,574	116,965
互聯網廣告業務	230,251	318,169
其他	29,798	23,125
<b>合計</b>	<b>349,623</b>	<b>458,259</b>

我們於截至2025年6月30日止六個月的收入較2024年同期減少約23.7%。

### 非《香港財務報告準則》計量指標

為補充按照《香港財務報告準則》所呈列的簡明綜合財務報表，我們亦使用非《香港財務報告準則》計量指標經調整期內虧損作為額外的財務計量指標（非按《香港財務報告準則》規定或呈列）。我們認為該項非《香港財務報告準則》計量指標通過消除我們認為並不能反映我們經營業績的項目的潛在影響，可幫助比較各期間及公司間的經營業績。我們認為，該計量指標以幫助我們管理層以相同方式提供有用資料予投資者及其他人士，供其知悉與評估我們的綜合經營業績。

下表載列我們的已呈列經調整期內虧損與根據《香港財務報告準則》計算及呈列的最直接可比財務計量的調節：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 (未經審核) 人民幣千元	2024年 (未經審核) 人民幣千元
期內虧損	(26,728)	(19,078)
加：		
以股份為基礎的付款	2,206	1,465
<b>經調整期內虧損<sup>(1)</sup></b>	<b>(24,522)</b>	<b>(17,613)</b>

(1) 我們將「經調整期內虧損」定義為期內虧損，加回以股份為基礎的付款。經調整期內虧損並非《香港財務報告準則》所規定或按《香港財務報告準則》呈列的計量指標。經調整期內虧損用作分析工具具有局限性，閣下不應將其與根據《香港財務報告準則》呈報的我們經營業績或財務狀況分開考量，或將其視為對根據《香港財務報告準則》呈報的我們經營業績或財務狀況的分析的替代品。

## 財務及運營資料摘要

### 運營資料摘要

我們是一家中國線上業務用戶運營SaaS供應商及領先的互聯網廣告平台運營商。我們的主要運營資料摘要如下：

#### 用戶運營SaaS平台業務

於2025年6月30日，487名付費客戶(2024年上半年：531名)已使用本集團的付費服務，包括128名金融行業客戶(2024年上半年：170名)及359名其他行業客戶(2024年上半年：361名)。截至2025年6月30日止六個月，新簽合約(包括續簽合約)的總價值為人民幣50.4百萬元(2024年上半年：人民幣75.5百萬元)。截至2025年6月30日止六個月，本集團從該業務錄得收入人民幣89.6百萬元(2024年上半年：人民幣117.0百萬元)。

#### 互聯網廣告業務

截至2025年6月30日止六個月，互聯網廣告業務收入減少約27.6%至人民幣230.3百萬元(2024年上半年：人民幣318.2百萬元)。

# 管理層討論及分析

## 業務回顧

本公司是中國領先的用戶運營SaaS服務供應商及互聯網廣告平台運營商。其為金融、互聯網等行業的數萬家客戶提供用戶增長、活躍留存及流量變現的全週期運營服務。

### 1. 用戶運營SaaS平台業務

我們的用戶運營SaaS平台旨在通過提供多種有趣且具參與性的用戶運營工具(包括積分/會員制度運營、遊戲化用戶運營、銀行信用卡電商直播、微信企業營銷工具及金融行業直播)以助力提升移動App用戶在Apps上的活躍度及參與度來幫助企業以具成本效益的方式吸引及留住線上用戶。

於2025年6月30日，使用我們收費用戶運營SaaS服務的付費客戶數目為487名(2024年上半年：531名)，包括128名金融行業客戶(2024年上半年：170名)及359名其他行業客戶(2024年上半年：361名)。截至2025年6月30日止六個月，本集團用戶運營SaaS平台業務的新簽合約(包括續簽合約)數量達到177份(2024年上半年：224份)。於2025年上半年，我們新簽合約(包括續簽合約)的總價值為人民幣50.4百萬元(2024年上半年：人民幣75.5百萬元)，每份已簽合約的平均費用約為人民幣285,000元。

## 管理層討論及分析

下表載列我們的用戶運營SaaS平台業務於所示期間的財務表現：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
收入	<b>89,574</b>	116,965
銷售成本	<b>(61,547)</b>	(98,244)
銷售及分銷開支	<b>(25,832)</b>	(22,365)
行政開支(不包括研發開支)	<b>(11,543)</b>	(15,596)
研發開支	<b>(16,692)</b>	(14,203)
	<b>(26,040)</b>	(33,443)

下表載列我們於所示期間用戶運營SaaS的收入明細：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
用戶運營SaaS解決方案	<b>23,569</b>	27,525
其他增值服務	<b>66,005</b>	89,440
	<b>89,574</b>	116,965

## 管理層討論及分析

### 2. 互聯網廣告業務

於2015年，本集團率先推出其互聯網廣告業務，聚合不同App場景流量、系統性地進行活動內容運營，並通過廣告實現大規模流量變現，從而實現廣告客戶、媒體供應商及用戶各方的共贏。先進的大數據分析及人工智能技術亦為我們互聯網廣告平台的創新及運營提供強而有力的支持。我們通常根據廣告效果向我們的互聯網廣告客戶收費。我們互聯網廣告業務於截至2025年6月30日止六個月的大部分收入均來自CPC(每次點擊計費)模式(「CPC模式」)。根據CPC模式，僅當瀏覽者與我們的廣告工具互動並被引導至廣告客戶指定的移動互聯網頁面時，我們方會向客戶收費。

截至2025年6月30日止六個月，互聯網廣告業務收入減少約27.6%至人民幣230.3百萬元(2024年上半年：人民幣318.2百萬元)。

本集團持續致力於提升其廣告技術能力，並通過媒體管理平台及智能廣告系統組成的互聯網廣告平台為內容分發渠道及廣告客戶提供線上自動化及定制化服務。

### 3. 研發

於2025年6月30日，研發部門的僱員人數為133名(2024年6月30日：145名)，佔本集團僱員總數的約26.7%(2024年6月30日：約33.4%)。本集團的研發開支由2024年上半年的人民幣23.8百萬元減少約3.8%至2025年上半年的人民幣22.9百萬元。

## 管理層討論及分析

### 財務回顧

於2025年上半年，由於行業增長持續不確定性的影響，廣告客戶的預算計劃更加保守，互聯網廣告業務的規模再次縮減。同時，伴隨銷售規模的縮減，導致本公司盈利能力進一步下滑。

### 收入

截至2025年6月30日止六個月，本集團錄得總收入人民幣349.6百萬元，較2024年上半年的人民幣458.3百萬元減少約23.7%。該減少主要歸因於受行業增長疲軟的影響，我們廣告客戶的預算進一步縮緊，我們互聯網廣告業務所產生的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣318.2百萬元減少約27.6%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣230.3百萬元。

我們用戶運營SaaS平台業務於截至2025年6月30日止六個月所產生的收入較截至2024年6月30日止六個月的人民幣117.0百萬元減少約23.4%至人民幣89.6百萬元，乃主要歸因於2025年上半年其他增值服務總金額有所減少。

### 毛利

截至2025年6月30日止六個月，本集團錄得毛利人民幣57.3百萬元，較2024年上半年的人民幣61.5百萬元減少約6.8%。毛利率為約16.4%(2024年上半年：約13.4%)，而用戶運營SaaS平台業務及互聯網廣告業務的毛利率分別約為31.3%及8.4%(2024年上半年：分別約為16.0%及6.5%)。毛利降低乃主要由於銷售規模的縮減所致。

### 銷售及分銷開支

截至2025年6月30日止六個月，本集團錄得銷售及分銷開支人民幣46.5百萬元，較2024年上半年的人民幣41.3百萬元增加約12.6%。同時，銷售及分銷開支佔本集團總收入的百分比增至約13.3%(2024年上半年：約9.0%)，乃主要由於本集團銷售及運營僱員的數量於截至2025年6月30日止六個月增至303名(2024年上半年：235名)。

### 行政開支

截至2025年6月30日止六個月，本集團錄得行政開支人民幣49.9百萬元，較2024年上半年的人民幣52.5百萬元減少約5.0%，乃主要由於2025年上半年本公司相關費用內控更趨嚴格所致。本集團分別錄得研發開支人民幣22.9百萬元(2024年上半年：人民幣23.8百萬元)及以股份為基礎的付款人民幣2.2百萬元(2024年上半年：人民幣1.5百萬元)。行政開支佔本集團總收入的百分比增至約14.3%(2024年上半年：約11.5%)，乃主要由於本期總收入減少所致。

## 管理層討論及分析

### 期內虧損

截至2025年6月30日止六個月，股東應佔虧損為人民幣26.7百萬元(2024年上半年：股東應佔虧損人民幣19.1百萬元)。每股基本虧損為人民幣2.5分(2024年上半年：每股基本虧損人民幣1.8分)。

### 經調整期內虧損

由於上述內容的綜合影響，本集團的經調整期內虧損為人民幣24.5百萬元(2024年上半年：經調整期內虧損人民幣17.6百萬元)。

### 現金流量

截至2025年6月30日止六個月，我們的經營活動所得現金流入淨額為人民幣86.0百萬元(2024年上半年：經營活動所用現金流出淨額人民幣374.9百萬元)，該變動乃主要由於於2025年6月30日的預付款項金額相較2024年12月31日的餘額減少所致。

### 資本負債比率

本集團應用資本負債比率(按債務淨額除以資本總額及債務淨額計算)監測資本。債務淨額包括計息銀行借款、貿易應付款項以及其他應付款項及應計項目，扣除現金及現金等價物。

於2025年6月30日，本集團的資本負債比率為約37.9%，而於2024年6月30日則為約34.5%，乃主要由於本集團本期計息銀行借款增加所致。

### 流動資金及資本架構

於本期內，本集團的日常營運資金主要來自內部經營活動及銀行借款所得現金流量。於2025年6月30日，本集團擁有現金及現金等價物約人民幣433.4百萬元(於2024年6月30日：約人民幣232.0百萬元)。於2025年6月30日，本集團的計息銀行借款為人民幣855.8百萬元，以人民幣計息。

### 資本承擔

截至2025年6月30日，本集團並無任何重大資本承擔。

## 管理層討論及分析

### 外匯風險管理

本集團擁有交易性貨幣風險敞口。該風險敞口源自以並非經營單位功能貨幣的貨幣發行股份。目前，本集團不打算對沖其外匯波動的風險敞口。然而，本公司高級管理層持續監控經濟形勢以及本集團的外匯風險狀況，如有必要，會在未來考慮採取適當的對沖措施。

### 重大收購、出售附屬公司、聯營公司及合營企業及重大投資

截至2025年6月30日，本集團通過本公司的全資附屬公司杭州可澤網絡科技有限公司以總賬面值人民幣234.4百萬元持有浙江谷尚智能科技有限公司(「谷尚智能科技」)合計19.0%的股權。谷尚智能科技主要業務包括於杭州紫金港科技城的一幅地塊上建造樓宇及停車場，並已於2023年12月完成結頂。截至2025年6月30日，於谷尚智能科技投資的賬面值佔本集團總資產的約9.3%。詳情請參閱本公司日期分別為2020年6月19日及2020年6月24日的公告。於本中期報告日期，谷尚智能科技為本集團的聯營公司。於截至2025年6月30日止六個月，本集團並無收到任何股息。除本中期報告所披露者外，本集團於截至2025年6月30日止六個月並無(i)重大收購、出售附屬公司、聯營公司及合營企業；及(ii)重大投資。

### 重大投資或資本資產之未來計劃

除本中期報告所披露者外，截至2025年6月30日，本集團並無在本集團日常業務過程之外進行任何重大投資或收購資本資產的具體計劃。

### 或有負債

Hengfei Holding Limited(「原告」)就指控本公司及股東兼執行董事陳曉亮先生不當地保留、推遲歸還及未能或拒絕歸還原告於本公司股份的股票，造成損失向本公司及陳曉亮先生展開法律程序。截至2025年6月30日，基於所掌握的證據及資料以及本集團法律顧問的意見，董事認為，本公司就該項索償擁有有效的辯護理由，且由於索償的潛在額度取決於若干因素，故當時階段難以可靠估計索償金額(如有)。據此，截至2025年6月30日，除已就相關法律及其他成本計提撥備外，該項索償並無產生撥備。

於2025年8月26日，香港高等法院原訟法庭作出判決。根據該判決，裁定原告勝訴，並裁定(其中包括)(i)本公司被責令支付損害賠償，其評估另行釐定；(ii)法院作出暫准訟費令，由本公司向原告支付訟費；及(iii)原告對陳曉亮先生提出的索償被駁回。

### 資產抵押

於2025年6月30日，本集團錄得抵質押存款人民幣519.4百萬元以用作計息銀行借款的保證金(於2024年12月31日：人民幣379.5百萬元)。

## 管理層討論及分析

### 期後事項

於2025年8月26日，香港高等法院原訟法庭就Hengfei Holding Limited對本公司及股東兼執行董事陳曉亮先生展開的法律程序作出判決。詳情請參閱本中期報告「或有負債」一節。

### 組織與人才保障

於2025年6月30日，本集團僱員人數為498名(2024年12月31日：493名)，包括81名銷售僱員、62名行政僱員、222名運營僱員及133名研發僱員。截至2025年6月30日止六個月的工資成本及員工福利開支約為人民幣68.8百萬元(2024年上半年：約人民幣66.8百萬元)。物色及發展高潛力人才已被列為今年本公司管理層的首要任務。此外，本集團透過授予人才本公司的購股權及股份獎勵以激勵人才。僱員的薪酬乃根據彼等的表現、技能、知識、經驗及市場趨勢釐定。本集團定期檢討薪酬政策及待遇並將作出與行業薪酬水準相稱的必要調整。本集團根據員工的工作職責及職能向其提供培訓。

### 社會責任

於本期內，本集團秉承「服務人民回饋社會」的理念，並積極尋求機會回報社會，以便為當地社區創造更好的生活環境。本集團於本期向杭州電子科技大學教育發展基金會捐款人民幣2.4萬元。

### 未來展望

由於廣告客戶投放預算和偏好受宏觀景氣度影響明顯，本集團互聯網廣告業務於截至2025年6月30日止六個月呈現收入和毛利的小幅下滑。展望2025年下半年，預計互聯網廣告行業整體增長非常有限。本集團將致力於對內降本增效的同時，努力拓展業務能力，提升互聯網廣告之外的其它業務收入。

### 中期股息

董事會不建議就本期宣派任何中期股息(2024年上半年：無)。

## 企業管治／其他資料



### 企業管治常規

本公司致力維持高水平的企業管治，以保障股東權益以及提升企業價值及問責性。本公司已採納《企業管治守則》，作為其本身的企業管治守則。

根據《企業管治守則》守則條文第C.2.1條，主席及行政總裁的角色應予以區分，且由不同人士擔任。

陳曉亮先生現時擔任董事長及本公司首席執行官之職務。董事會認為，陳曉亮先生應繼續承擔董事長及本公司首席執行官的責任，原因為憑藉其對本集團的了解，該安排將提高我們的決策效率及執行進程。

於本公司日常運營中，所有重大決策均須獲董事會及相關董事會委員會以及本公司高級管理層團隊批准。此外，董事積極參加所有董事會會議及所有相關董事會委員會會議，而董事長及相關董事會委員會主席確保所有董事均正式獲悉有待於會議上獲批准的所有事宜。此外，本公司高級管理層團隊定期及不時向董事會提供足夠、清晰、完整及可靠的公司資料。董事會亦按季定期召開會議並審閱陳曉亮先生領導之本公司營運。

因此，董事會認為已建立充分的權力均衡及適當保障。陳曉亮先生身兼兩職將不會對董事會與本公司高級管理層團隊之間的權力和授權的平衡造成負面影響。董事會將繼續定期監察及檢討本公司現行企業管治架構及於適當時候作出必要變更。

除上文所披露者外，本公司於截至2025年6月30日止六個月已遵守《企業管治守則》的所有適用守則條文。本公司將繼續檢討及監督其企業管治常規，以確保遵守《企業管治守則》。

企業管治／其他資料

### 證券交易標準守則

本公司已就董事進行證券交易採納《標準守則》作為其自身的行為守則。經向全體董事作出具體查詢，各董事已確認，彼於截至2025年6月30日止六個月已遵守《標準守則》所載的規定標準。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

於本期內，本公司或其任何附屬公司或綜合聯屬實體概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券(包括出售庫存股份，如有)。截至2025年6月30日，本公司概無持有任何庫存股份。

### 審核委員會

董事會審核委員會已會同本公司管理層審閱本集團截至2025年6月30日止六個月的未經審核中期業績及本中期報告。

### 董事及其他人員變動

除本中期報告所披露者外，截至本中期報告日期，概無任何董事及其他人員變動。

### 董事及最高行政人員之資料變動

於本期內，並無有關任何董事及本公司最高行政人員的任何資料變動須根據《上市規則》第13.51(2)條第(a)至(e)段及第(g)段予以披露。

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

於2025年6月30日，董事及本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、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權益及淡倉(包括根據《證券及期貨條例》有關條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或須登記於本公司根據《證券及期貨條例》第352條存置的登記冊中的權益及淡倉，或根據《標準守則》須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

## 於股份及相關股份的權益

董事姓名	身份／權益性質	所持股份數目 <sup>(1)</sup>	佔本公司權益的概約百分比 <sup>(2)</sup>
陳曉亮先生 <sup>(3)</sup>	全權信託成立人及受控法團權益	461,438,329 (L)	42.85%
朱江波先生(「朱先生」) <sup>(4)·(6)</sup>	實益擁有人	8,700,000 (L)	0.81%
程鵬先生(「程先生」) <sup>(5)·(6)</sup>	實益擁有人	1,340,000 (L)	0.12%
楊佳青女士(「楊女士」) <sup>(7)</sup>	實益擁有人	45,000 (L)	0.00%

附註：

- (1) 字母「L」表示相關人士／實體於有關股份的「好倉」(定義見《證券及期貨條例》第XV部)。
- (2) 該百分比乃根據於2025年6月30日的已發行股份總數(即1,076,823,200股股份)計算。
- (3) 所披露的權益指(i)彼被視為於XL Holding持有的454,552,000股股份中擁有的權益，而XL Holding由招商永隆信託有限公司(作為陳氏家族信託的受託人)通過Antopex Limited(作為招商永隆信託有限公司的代名人)及Blissful Plus全資擁有；(ii)彼作為Kewei Holding Limited唯一董事及唯一股東被視為於Kewei Holding Limited持有的1,828,329股股份中擁有的權益；及(iii)彼作為Duiba Kewei (BVI) Limited唯一董事及唯一股東被視為於Duiba Kewei (BVI) Limited持有的5,058,000股股份中擁有的權益。
- (4) 朱先生為執行董事。彼直接持有8,700,000股股份。
- (5) 程先生為執行董事。彼直接持有1,340,000股股份。
- (6) 朱先生及程先生各自根據限制性股票單位計劃／限制性股票單位股權激勵計劃獲授若干獎勵股份，有關詳情載於本中期報告「限制性股票單位計劃」及「限制性股票單位股權激勵計劃」各節。
- (7) 楊女士為非執行董事。彼直接持有45,000股股份。

除上文所披露者外，於2025年6月30日，概無董事或本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有或被視為擁有根據《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》有關條文彼等被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或須登記於本公司根據《證券及期貨條例》第352條存置的登記冊中的任何權益或淡倉，或根據《標準守則》須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

企業管治／其他資料

### 董事購買股份或債權證的權利

除於本中期報告另行披露者外，於本期內任何時間，本公司或其任何附屬公司或同系附屬公司概無訂立任何安排，使董事可藉收購本公司或任何其他法團的股份或債權證而獲得利益，且董事或其任何配偶或未滿18歲子女概無獲授予任何認購本公司或任何其他法團的權益或債務證券的權利或已經行使任何有關權利。

### 主要股東於股份及相關股份中擁有的權益及淡倉

於2025年6月30日，據董事所深知，下列人士（並非董事或本公司最高行政人員）於股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或須登記於本公司根據《證券及期貨條例》第336條存置的登記冊中的權益或淡倉：

股東姓名／名稱	身份／權益性質	所持股份數目 <sup>(1)</sup>	佔本公司權益的 概約百分比 <sup>(2)</sup>
招商永隆信託有限公司 <sup>(3)</sup>	信託受託人	454,552,000 (L)	42.21%
Antopex Limited <sup>(3)</sup>	另一人的代名人	454,552,000 (L)	42.21%
Blissful Plus <sup>(3)</sup>	受控法團權益	454,552,000 (L)	42.21%
XL Holding <sup>(3)</sup>	實益擁有人	454,552,000 (L)	42.21%
Xinran Group Holding Limited <sup>(4)</sup>	實益擁有人	73,055,700 (L)	6.78%
柳陽先生(「柳先生」) <sup>(4)</sup>	受控法團權益	73,055,700 (L)	6.78%

附註：

- (1) 字母「L」表示相關人士／實體於有關股份的「好倉」（定義見《證券及期貨條例》第XV部）。
- (2) 該百分比乃根據於2025年6月30日的已發行股份總數（即1,076,823,200股股份）計算。
- (3) 招商永隆信託有限公司（作為陳氏家族信託的受託人）透過Antopex Limited（作為招商永隆信託有限公司的代名人）及Blissful Plus持有XL Holding的全部已發行股本。Blissful Plus因而持有XL Holding的全部已發行股本。陳氏家族信託為陳曉亮先生（作為委託人）設立的全權信託，其全權信託對象為陳曉亮先生及其家族成員。因此，陳曉亮先生、招商永隆信託有限公司、Antopex Limited及Blissful Plus被視為為於XL Holding所持有的454,552,000股股份中擁有權益。
- (4) Xinran Group Holding Limited（一家於英屬維爾京群島註冊成立的公司）由柳先生全資擁有。因此，柳先生被視為為於Xinran Group Holding Limited持有的73,055,700股股份中擁有權益。

## 企業管治／其他資料

除上文所披露者外，於2025年6月30日，董事並不知悉任何其他人士（並非董事或本公司最高行政人員）於股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露的任何權益或淡倉，或須登記於本公司根據《證券及期貨條例》第336條存置的登記冊中的任何權益或淡倉。

**購股權計劃**

購股權計劃於2019年4月17日獲股東批准及採納，並於股份於聯交所主板上市後生效。

董事會（包括董事會根據購股權計劃的規定履行其任何職責而委任的任何委員會或董事會代表）可全權酌情向僱員（不論全職或兼職）或本集團成員公司或本公司聯營公司的董事授出購股權，以認購董事會可釐定的股份數目，惟根據購股權計劃授出購股權須經根據《上市規則》、組織章程細則及適用法律法規的規定有權批准該等授出的董事會全體成員一致同意。購股權計劃目的在於獎勵及獎賞合資格人士對本集團作出的貢獻，令彼等的利益與本公司的利益一致，藉以鼓勵彼等盡力提升本公司價值。

因行使根據購股權計劃或任何其他購股權計劃授出的所有購股權而可予發行的最高股份數目合共不得超過於上市日期已發行股份總數的10%，即111,111,120股股份，佔本中期報告日期已發行股份（不包括庫存股份，如有）的約10.32%。於任何12個月期間內，因行使授予參與者的購股權（包括已行使及尚未行使的購股權）而已發行及將予發行的股份總數不得超過於相關日期已發行股份總數（不包括庫存股份，如有）的1%，除非經股東於股東大會上批准。

購股權持有人一經接納提呈的購股權後，任何購股權應即時歸屬予購股權持有人，惟倘任何歸屬時間表及／或條件在購股權要約中有所規定，有關購股權僅根據有關歸屬時間表及／或於歸屬條件達成時（視乎情況而定）歸屬予購股權持有人。除董事會按其絕對酌情權另行釐定外，任何已歸屬而未失效的購股權於達成條件或董事會按其全權酌情權決定豁免條件後，可於提呈購股權獲接納後的下一個營業日起隨時行使。任何尚未行使的購股權於購股權期限屆滿後將告失效，該期限由董事會釐定，且不得超過購股權要約日期起計十年。

根據購股權計劃授出的購股權可於董事會決定並通知參與者的有關期間（由購股權要約日期起（包括該日）計30日內）供參與者接納，惟購股權計劃期限屆滿後不得接納有關要約。於接納所授出的購股權時須繳付人民幣1.00元。

根據購股權計劃授出的購股權行使價應為董事會釐定並通知參與者的價格，及不得低於以下之最高者：(i)股份於購股權要約日期於聯交所每日報價表所列收市價；(ii)股份於緊接購股權要約日期前五個交易日於聯交所每日報價表所列平均收市價；及(iii)股份面值。

## 企業管治／其他資料

購股權計劃由上市日期起計十年內有效及生效，於本中期報告日期，剩餘期限約為四年。根據購股權計劃，自購股權計劃獲採納起，概無授出購股權。於報告期間內，本公司概無根據購股權計劃授出或同意授出購股權。於2025年6月30日，購股權計劃項下概無尚未行使的購股權。於本中期報告日期，根據購股權計劃可供發行的股份總數為111,111,120股股份，相當於本中期報告日期本公司已發行股本(不包括庫存股份，如有)的約10.32%。於2025年1月1日及2025年6月30日，目前計劃授權限額下可供授出的購股權數目總數分別為111,111,120份。

### 股份獎勵計劃

本公司已於2019年4月17日採納一項股份獎勵計劃(「**兑吧股份獎勵計劃**」)，該計劃由董事會及Duiba Kewei (BVI) Limited作為受託人(「**受託人**」)根據兑吧股份獎勵計劃及本公司與受託人訂立的信托契據進行管理。董事會可不時促使本公司或本集團其他成員公司按照董事會指示通過結算或其他方式向信託支付一筆款項，用於購買或認購(視情況而定)以符合兑吧股份獎勵計劃項下股份獎勵的股份。兑吧股份獎勵計劃的目的為肯定若干僱員的貢獻，並向彼等提供獎勵以便為本集團的持續經營及發展留住彼等，同時為本集團進一步發展吸引合適人才。

董事會可不時選擇本集團任何僱員(不包括任何除外僱員)作為獲選僱員參與兑吧股份獎勵計劃，並根據其酌情權決定的有關數目以及條款及條件(並在其規限下)向該等獲選僱員無對價授出獎勵股份。董事會有權酌情就獎勵股份的歸屬向獲選僱員施加其認為適當的任何條件。

根據兑吧股份獎勵計劃可能獎勵給獲選僱員的最高股份數目不應超過本公司不時發行的股本(不包括庫存股份，如有)的1%。由兑吧股份獎勵計劃的受託人持有及管理的最高股份及獎勵股份數目不應超過本公司不時發行的股本(不包括庫存股份，如有)的2%。兑吧股份獎勵計劃項下概無計劃授權限額。

兑吧股份獎勵計劃自其採納日期起計十年期間有效及生效，惟董事會可根據兑吧股份獎勵計劃的規則決定提前終止。於本中期報告日期，其剩餘年期約為四年。有關兑吧股份獎勵計劃的詳情載於招股章程內。

根據兑吧股份獎勵計劃，自兑吧股份獎勵計劃獲採納起，概無授出任何獎勵股份。於報告期間，本公司概無根據兑吧股份獎勵計劃授出或同意授出任何獎勵股份。於2025年6月30日，兑吧股份獎勵計劃項下概無發行在外的獎勵股份。

### 限制性股票單位計劃

於2015年6月11日，本公司與杭州兑吧已採納一項限制性股票單位計劃，以透過授予杭州兑吧的股份，表彰及獎勵若干合資格僱員為本集團的增長及發展所作出的貢獻；激勵該等僱員留任，促進本集團的持續經營及發展；以及吸引合適的人員促進本集團的進一步發展。本集團透過杭州可為股權投資管理合夥企業(有限合夥)(「HZ Duiba ESOP CO. I」)及杭州可得股權投資管理合夥企業(有限合夥)(「HZ Duiba ESOP CO. II」)授出限制性股票單位計劃下的杭州兑吧股份。限制性股票單位計劃由採納日期起計十年內有效及生效，且於本中期報告日期已到期。

於2015年6月11日及2015年10月26日，分別向4名及4名選定僱員授予杭州兑吧股本權益，對價為人民幣26,690元及人民幣8,450元。該次授出並無規定表現目標及服務期限。

於2016年5月24日，HZ Duiba ESOP CO. I認購杭州兑吧約7.56%股本權益。杭州兑吧監事陳曉亮先生以訂立合夥協議的形式認購可得之股本權益。設立HZ Duiba ESOP CO. I之目的為保留用於日後的僱員激勵計劃的股本權益。

於2016年5月24日、2017年6月14日及2017年12月25日，分別向2名、25名及27名選定僱員授予HZ Duiba ESOP CO. I約6.91%、31.97%及28.14%的股本權益(相當於杭州兑吧0.52%、2.42%及2.13%的實際股本權益)，沒有對價。該次授出並無規定表現目標，惟合資格參與者於歸屬期間須始終為本集團僱員。

於2018年1月5日，HZ Duiba ESOP CO. II認購杭州兑吧約1.89%股本權益。杭州兑吧監事陳曉亮先生以訂立合夥協議的形式認購可得之股本權益。設立HZ Duiba ESOP CO. II之目的為保留用於日後的僱員激勵計劃的股本權益。

於2018年1月5日、2018年3月23日及2018年5月28日，分別向20名、22名及1名選定僱員授予HZ Duiba ESOP CO. II約4.89%、4.72%及1.69%的股本權益(相當於杭州兑吧0.37%、0.40%及0.13%的實際股本權益)，沒有對價。該次授出並無規定表現目標，惟合資格參與者於歸屬期間須始終為本集團僱員。

作為本集團為將其股份於聯交所主板上市而進行重組的一部分，HZ Duiba ESOP CO. I及HZ Duiba ESOP CO. II持有的杭州兑吧股權已轉讓予Duiba Group (Hong Kong) Limited。上述重組完成後，Kewei Holding Limited成為限制性股票單位計劃的僱員股份獎勵平台。限制性股票單位計劃項下的獎勵由Kewei Holding Limited持有的現有股份提供資金。有關重組的進一步詳情，請參閱招股章程「歷史、重組及公司架構」一節。

## 企業管治／其他資料

限制性股票單位計劃項下並無計劃授權限額或各參與者可享有的最高數額。自股份於聯交所主板上市起並無授出額外獎勵。

於報告期間，本公司概無根據限制性股票單位計劃授出或同意授出任何獎勵。於2025年6月30日，限制性股票單位計劃授出的所有獎勵均已歸屬、註銷或失效。於2025年6月30日，根據限制性股票單位計劃，概無發行在外的獎勵。

### 限制性股票單位股權激勵計劃

於2018年11月1日，本集團已採納一項限制性股票單位股權激勵計劃，為合資格參與者（為至少在本集團任職36個月至48個月的人士）提供激勵及獎勵。Duiba Kewei (BVI) Limited將向歸屬參與者轉讓股份。限制性股票單位股權激勵計劃的合資格參與者包括擔任本集團財務經理及公司秘書的高級管理人員，以及其他核心技術人員、重要人員或其他對本集團發展曾經或將會有重要影響的自然人或實體。於歸屬期內，除合資格參與者須為本集團僱員外，概無規定表現目標。限制性股票單位股權激勵計劃由採納日期起計十年內有效及生效，且於本中期報告日期，剩餘期限約為三年。

於截至2025年6月30日止六個月，概無授出股票單位股權。

根據限制性股票單位股權激勵計劃，概無計劃授權限額或各參與者可享有的最高數額。

## 企業管治／其他資料

截至2025年6月30日止六個月，所授股票單位股權的變動詳情如下表所示：

獲選承授人	授出日期	歸屬期	於 2024 年	本期內			於 2025 年
			12 月 31 日	授出的	已歸屬的	已註銷或失效的	6 月 30 日
			尚未行使或 未歸屬的 股票單位 股權數目	股票單位 股權數目	股票單位 股權數目	股票單位 股權數目	尚未行使或 未歸屬的 股票單位 股權數目
<b>董事</b>							
朱江波先生	2021/4/9	2022/04/09 至 2025/04/09	300,000	-	-	-	300,000
<b>僱員 (合共)</b>							
	2021/2/1	2022/02/01 至 2025/02/01	30,000	-	30,000	-	-
	2021/4/1	2022/04/01 至 2025/04/01	240,000	-	240,000	-	-
	2021/5/1	2022/05/01 至 2025/05/01	750,000	-	720,000	30,000	-
	2021/6/29	2022/06/29 至 2025/06/29	150,000	-	150,000	-	-
	2021/8/1	2022/08/01 至 2025/08/01	405,000	-	-	30,000	375,000
	2021/11/1	2022/11/01 至 2025/11/01	240,000	-	-	-	240,000
	2022/1/1	2023/01/01 至 2026/01/01	360,000	-	150,000	150,000	60,000
	2022/2/1	2023/02/01 至 2026/02/01	1,920,000	-	1,260,000	150,000	510,000
	2022/3/1	2023/03/01 至 2026/03/01	60,000	-	30,000	-	30,000
	2022/8/1	2023/08/01 至 2026/08/01	990,000	-	-	60,000	930,000
	2022/10/1	2023/10/01 至 2026/10/01	126,000	-	-	-	126,000
	2023/2/1	2024/02/01 至 2027/02/01	2,020,000	-	674,000	270,000	1,076,000
	2023/3/1	2024/03/01 至 2027/03/01	135,000	-	45,000	-	90,000
合計			7,726,000	-	3,299,000	690,000	3,737,000

(1) 截至2025年6月30日止六個月，有關所授股票單位股權的公允價值詳情，請參閱未經審核中期簡明綜合財務資料附註19。

(2) 緊接限制性股票單位股權激勵計劃項下股票單位股權歸屬日期前股份的加權平均收市價為0.23港元。

企業管治／其他資料

## 致謝

本人謹代表董事會感謝全體管理層及員工在本期對本集團作出的貢獻，亦衷心感激股東對本集團的不斷支持。

承董事會命  
兑吧集團有限公司  
主席  
陳曉亮

中國·杭州·2025年8月29日

# 未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2025年6月30日止六個月

	附註	2025年 (未經審核) 人民幣千元	2024年 (未經審核) 人民幣千元
收入	5	<b>349,623</b>	458,259
銷售成本		<b>(292,373)</b>	(396,757)
毛利		<b>57,250</b>	61,502
其他收入及收益	5	<b>35,927</b>	29,270
銷售及分銷開支		<b>(46,547)</b>	(41,305)
行政開支		<b>(49,916)</b>	(52,521)
金融資產減值虧損淨值		<b>(10,581)</b>	(9,211)
其他開支		<b>(1,398)</b>	(167)
融資成本		<b>(9,644)</b>	(6,919)
應佔聯營公司虧損(扣除稅項)		<b>(1,439)</b>	(176)
稅前虧損	6	<b>(26,348)</b>	(19,527)
所得稅(開支)／抵免	7	<b>(380)</b>	449
期內虧損		<b>(26,728)</b>	(19,078)
下列各方應佔：			
母公司擁有人		<b>(26,728)</b>	(19,078)

未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表  
截至2025年6月30日止六個月

附註	2025年 (未經審核) 人民幣千元	2024年 (未經審核) 人民幣千元
<b>其他全面(虧損)/收益</b>		
於其後期間可能重新分類至損益的其他全面(虧損)/收益：		
匯兌差額：		
換算境外業務的匯兌差額	(2,094)	3,193
<b>期內其他全面(虧損)/收益(扣除稅項)</b>	<b>(2,094)</b>	3,193
<b>期內全面虧損總額</b>	<b>(28,822)</b>	(15,885)
下列各方應佔：		
母公司擁有人	(28,822)	(15,885)
<b>母公司普通權益持有人應佔每股虧損</b>		
基本及攤薄(人民幣元)	(2.5)分	(1.8)分

9

# 未經審核中期簡明綜合財務狀況表

2025年6月30日

	附註	2025年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2024年12月31日 (經審核) 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	10	4,960	2,171
無形資產		370	100
使用權資產		-	2,809
於一間聯營公司之投資	11	234,373	234,922
遞延稅項資產		8,232	9,736
抵質押存款		52,940	144,314
定期存款		-	506
預付款項、其他應收款項及其他資產		6,114	6,989
非流動資產總值		<b>306,989</b>	401,547
<b>流動資產</b>			
貿易應收款項	12	805,249	723,783
應收票據		344	530
預付款項、其他應收款項及其他資產		379,091	584,592
以公允價值計量並計入損益的金融資產		106,182	135,824
受限制現金		8,869	8,586
抵質押存款		466,495	235,168
定期存款		22,174	-
現金及現金等價物		433,393	280,750
流動資產總值		<b>2,221,797</b>	1,969,233
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	13	90,549	82,207
其他應付款項及應計項目		278,037	278,640
應交稅費		267	5,595
合約負債		5,000	8,427
計息銀行借款	14	855,815	667,164
租賃負債		-	2,135
流動負債總額		<b>1,229,668</b>	1,044,168

未經審核中期簡明綜合財務狀況表  
2025年6月30日

附註	2025年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2024年12月31日 (經審核) 人民幣千元
流動資產淨值	<b>992,129</b>	925,065
資產總值減流動負債	<b>1,299,118</b>	1,326,612
非流動負債		
租賃負債	-	844
遞延稅項負債	<b>499</b>	533
非流動負債總額	<b>499</b>	1,377
總資產淨額	<b>1,298,619</b>	1,325,235
權益		
母公司擁有人應佔權益		
股本	<b>70</b>	70
儲備	<b>1,298,549</b>	1,325,165
權益總額	<b>1,298,619</b>	1,325,235

# 未經審核中期簡明綜合權益變動表

截至2025年6月30日止六個月

	母公司擁有人應佔						
	股本	股份溢價	資本儲備	法定 盈餘儲備	累計虧損	匯兌 波動儲備	權益總額
於2024年12月31日(經審核)	70	1,942,530	(6,291)	56,737	(698,836)	31,025	1,325,235
期內虧損(未經審核)	-	-	-	-	(26,728)	-	(26,728)
期內其他全面虧損：							
匯兌差額	-	-	-	-	-	(2,094)	(2,094)
期內全面虧損總額(未經審核)	-	-	-	-	(26,728)	(2,094)	(28,822)
以權益結算的股份獎勵及購股權安排(附註19)	-	-	2,206	-	-	-	2,206
於2025年6月30日(未經審核)	70	1,942,530	(4,085)	56,737	(725,564)	28,931	1,298,619

	母公司擁有人應佔						
	股本	股份溢價	資本儲備	法定 盈餘儲備	累計虧損	匯兌 波動儲備	權益總額
於2023年12月31日(經審核)	70	1,942,530	(8,501)	56,737	(659,375)	23,535	1,354,996
期內虧損(未經審核)	-	-	-	-	(19,078)	-	(19,078)
期內其他全面收益：							
匯兌差額	-	-	-	-	-	3,193	3,193
期內全面(虧損)/收益總額(未經審核)	-	-	-	-	(19,078)	3,193	(15,885)
以權益結算的股份獎勵及購股權安排(附註19)	-	-	1,465	-	-	-	1,465
於2024年6月30日(未經審核)	70	1,942,530	(7,036)	56,737	(678,453)	26,728	1,340,576

# 未經審核中期簡明綜合現金流量表

截至2025年6月30日止六個月

	附註	2025年 (未經審核) 人民幣千元	2024年 (未經審核) 人民幣千元
<b>經營活動所得現金流量</b>			
稅前虧損		<b>(26,348)</b>	(19,527)
就下列項目作出調整：			
應佔聯營公司虧損(扣除稅項)		<b>1,439</b>	176
利息收入	5	<b>(7,392)</b>	(13,224)
以公允價值計量並計入損益的金融資產投資收入	5	<b>(7,239)</b>	(87)
匯兌差額淨額	6	<b>(509)</b>	(26)
出售物業、廠房及設備項目的收益	5	<b>(11)</b>	(64)
租賃終止收益	5	<b>(153)</b>	-
物業、廠房及設備折舊	10	<b>327</b>	1,069
公允價值虧損/(收益)淨額：			
以公允價值計量並計入損益的金融資產	6	<b>234</b>	(265)
無形資產攤銷		<b>123</b>	267
以權益結算的股份獎勵及購股權開支	19	<b>2,206</b>	1,465
融資成本		<b>9,644</b>	6,919
使用權資產折舊		<b>107</b>	2,037
出售一間聯營公司的收益	5	<b>(43)</b>	-
金融資產減值淨額		<b>10,581</b>	9,211
		<b>(17,034)</b>	(12,049)
受限制現金增加		<b>(283)</b>	(1,261)
貿易應收款項增加		<b>(92,047)</b>	(347,874)
應收票據減少		<b>186</b>	-
預付款項、其他應收款項及其他資產減少/(增加)		<b>198,720</b>	(8,263)
存貨增加		<b>(3,674)</b>	
貿易應付款項增加/(減少)		<b>8,342</b>	(15,494)
其他應付款項及應計項目(減少)/增加		<b>(5,894)</b>	21,926
合約負債減少		<b>(3,427)</b>	(13,987)
經營所得/(所用)現金		<b>84,889</b>	(377,002)
已收利息		<b>1,319</b>	2,114
已付所得稅		<b>(208)</b>	(37)
經營活動所得/(所用)現金流量淨額		<b>86,000</b>	(374,925)

未經審核中期簡明綜合現金流量表  
截至2025年6月30日止六個月

	2025年 (未經審核) 人民幣千元	2024年 (未經審核) 人民幣千元
<b>投資活動所得現金流量</b>		
出售物業、廠房及設備項目所得款項	178	115
購買物業、廠房及設備項目	(3,131)	(942)
購買無形資產	(393)	–
購買以公允價值計量並計入損益的金融資產	(4,050)	(21,219)
出售以公允價值計量並計入損益的金融資產所得款項	40,665	28,253
應收貸款還款	16,600	14,500
應收貸款墊款	(4,010)	(18,540)
購買定期存款	(21,476)	(402,664)
償還定期存款	–	451,127
購買抵質押存款	(280,551)	(100,500)
償還抵質押存款	158,172	210,000
已收利息	4,690	7,890
出售一間聯營公司所得款項	3,427	–
購買一間聯營公司的股權	(4,275)	(3,000)
投資活動(所用)／所得現金流量淨額	(94,154)	165,020
<b>融資活動所得現金流量</b>		
租賃付款的本金部分	(277)	(2,335)
租賃負債的已付利息	(6)	–
購買抵質押存款	(47,130)	(90,979)
償還抵質押存款	29,971	63,487
新銀行借款	655,100	724,188
償還銀行借款	(465,750)	(540,478)
銀行借款的已付利息	(10,337)	(619)
僱員借款	6,870	–
償還僱員借款	(6,870)	–
融資活動所得現金流量淨額	161,571	153,264
<b>現金及現金等價物增加／(減少)淨額</b>	<b>153,417</b>	<b>(56,641)</b>
匯率變動的影響淨額	(774)	214
期初現金及現金等價物	280,750	288,460
<b>期末現金及現金等價物</b>	<b>433,393</b>	<b>232,033</b>
<b>現金及現金等價物結餘分析</b>		
簡明綜合現金流量表所述的現金及現金等價物	433,393	232,033

# 未經審核中期簡明綜合財務資料附註

2025年6月30日

## 1. 公司資料

兌吧集團有限公司(「本公司」)是一家於2018年2月26日在開曼群島註冊成立的有限公司。本公司註冊地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司股份已於2019年5月7日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司是投資控股公司。本公司附屬公司主要從事用戶運營軟件即服務(「SaaS」)平台業務及互聯網廣告業務。

## 2. 編製基準

截至2025年6月30日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務資料乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港會計準則》(「香港會計準則」)第34號中期財務報告編製。

未經審核中期簡明綜合財務資料並不包括年度財務報表所需的所有資料及披露，並應與本集團截至2024年12月31日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

除按公允價值計量的金融產品、非上市股權投資外，未經審核中期簡明綜合財務資料乃按照歷史成本慣例編製。該等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明外，所有價值均約整至最接近的千位數。

## 3. 會計政策及披露變動

編製未經審核中期簡明綜合財務資料所採納的會計政策與編製本集團截至2024年12月31日止年度的年度綜合財務報表所應用者一致，惟就本期財務資料首次採納香港會計師公會頒佈的以下《香港財務報告準則》會計準則修訂本除外。

《香港會計準則》第21號(修訂本)

缺乏可兌換性

經修訂《香港財務報告準則》會計準則之性質及影響載述如下：

《香港會計準則》第21號之修訂本訂明實體應如何評估一種貨幣是否可兌換為另一種貨幣，以及倘缺乏可兌換性，則應如何估計計量日期之即期匯率。該等修訂要求披露相關資料，使財務報表使用者能夠了解不可兌換貨幣的影響。由於本集團進行交易的貨幣及集團實體用於交易的功能貨幣可兌換為本集團的呈列貨幣，故該等修訂對中期簡明綜合財務資料並無任何影響。

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

#### 4. 經營分部資料

為便於管理，本集團並無根據其產品劃分為業務單位，而是僅有一個須呈報經營分部。管理層會監察本集團經營分部的整體經營業績，以便就資源分配作出決策以及進行表現評估。

##### 地區資料

於報告期間，由於本集團全部收入均來自於中國的客戶，故本集團於一個地區內開展業務營運。本集團所有非流動資產亦位於中國。

##### 有關主要客戶的資料

來自報告期間佔本集團收入10%或以上的各主要客戶的收入載列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 (未經審核) 人民幣千元	2024年 (未經審核) 人民幣千元
客戶1	<b>59,484</b>	68,140
客戶2	<b>55,768</b>	62,437
客戶3	不適用*	46,327

\* 該客戶的相應收入並無披露，因為有關收入並無單獨佔本集團於報告期間收入的10%或以上。

#### 5. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 (未經審核) 人民幣千元	2024年 (未經審核) 人民幣千元
來自客戶合約的收入		
用戶運營SaaS平台業務	<b>89,574</b>	116,965
互聯網廣告業務	<b>230,251</b>	318,169
其他	<b>29,798</b>	23,125
	<b>349,623</b>	458,259

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

## 5. 收入、其他收入及收益(續)

### 來自客戶合約的收入的分解收入資料

本集團隨著時間推移並於下列主要產品線內的特定時間點從貨品及服務轉讓中獲得收入：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 (未經審核) 人民幣千元	2024年 (未經審核) 人民幣千元
<b>確認收入的時間</b>		
隨著時間推移		
— 計入用戶運營SaaS平台業務的SaaS服務	<b>4,276</b>	4,774
於特定時間點		
— 計入用戶運營SaaS平台業務的其他服務	<b>85,298</b>	112,191
— 互聯網廣告業務	<b>230,251</b>	318,169
— 其他	<b>29,798</b>	23,125
	<b>345,347</b>	453,485
合計	<b>349,623</b>	458,259

	截至6月30日止六個月	
	2025年 (未經審核) 人民幣千元	2024年 (未經審核) 人民幣千元
<b>其他收入及收益</b>		
利息收入	<b>7,392</b>	13,224
政府補助	<b>20,134</b>	11,594
以公允價值計量並計入損益的金融資產投資收入	<b>7,239</b>	87
出售一間聯營公司的收益	<b>43</b>	—
公允價值收益淨額：		
— 以公允價值計量並計入損益的金融資產	<b>—</b>	265
出售物業、廠房及設備項目的收益	<b>11</b>	64
租賃終止收益	<b>153</b>	—
其他	<b>955</b>	4,036
	<b>35,927</b>	29,270

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

**6. 稅前虧損**

本集團的稅前虧損已扣除／(計入)以下各項：

	附註	截至6月30日止六個月	
		2025年 (未經審核) 人民幣千元	2024年 (未經審核) 人民幣千元
已售存貨成本		<b>58,646</b>	89,899
已提供服務成本		<b>233,727</b>	306,858
物業、廠房及設備折舊	10	<b>327</b>	1,069
使用權資產折舊		<b>107</b>	2,037
無形資產攤銷*		<b>123</b>	267
利息收入	5	<b>(7,392)</b>	(13,224)
匯兌差額淨額		<b>(509)</b>	(26)
出售物業、廠房及設備項目的收益	5	<b>(11)</b>	(64)
金融資產減值淨額		<b>10,581</b>	9,211
公允價值虧損**／(收益)淨額：			
以公允價值計量並計入損益的金融資產	5	<b>234</b>	(265)
以公允價值計量並計入損益的金融資產投資收入	5	<b>(7,239)</b>	(87)
研發成本		<b>22,892</b>	23,802
核數師薪酬		<b>300</b>	300
僱員福利開支(不包括董事及最高行政人員薪酬)：			
工資及薪金		<b>46,821</b>	49,007
以權益結算的股份獎勵及購股權開支		<b>1,761</b>	1,376
退休金計劃供款***		<b>2,806</b>	2,444
員工福利開支		<b>15,383</b>	12,051
		<b>66,771</b>	64,878

\* 截至2025年6月30日止六個月的無形資產攤銷計入未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表中的「行政開支」。

\*\* 以公允價值計量並計入損益的金融資產的公允價值虧損淨額計入未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表中的「其他開支」。

\*\*\* 本集團作為僱主不會使用沒收的供款去降低現有供款水平。

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

## 7. 所得稅

本集團須按實體基準就來自或源自本集團成員公司所處及經營所在司法管轄區的虧損繳納所得稅。

本集團使用適用於預期年度虧損總額的稅率計算期內所得稅開支／(抵免)。未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表內所得稅開支／(抵免)的主要組成部分為：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 (未經審核) 人民幣千元	2024年 (未經審核) 人民幣千元
即期稅項*	(1,089)	613
遞延稅項	1,469	(1,062)
期內稅項開支／(抵免)總額	380	(449)

\* 截至2025年6月30日止六個月的即期稅項抵免乃由於經修訂稅率應用而對上一年度暫定稅項計算進行調整所致。

## 8. 股息

董事會不建議就報告期間宣派任何中期股息(截至2024年6月30日止六個月：無)。

## 9. 母公司普通權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額乃根據母公司普通權益持有人應佔期內虧損人民幣26,728,000元(截至2024年6月30日止六個月的虧損：人民幣19,078,000元)及期內已發行普通股的加權平均數1,067,437,500股(截至2024年6月30日止六個月：1,063,154,500股)計算。本期股份數目乃經扣除本公司根據限制性股票單位及限制性股票單位股權所持有股份而達致。

	截至6月30日止六個月	
	2025年 (未經審核)	2024年 (未經審核)
<b>虧損</b>		
用於計算每股基本及攤薄虧損的母公司普通權益 持有人應佔虧損(人民幣元)	(26,728,000)	(19,078,000)
<b>股份</b>		
用於計算每股基本虧損的期內已發行普通股的加權平均數	1,067,437,500	1,063,154,500

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

## 10. 物業、廠房及設備

	2025年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2024年12月31日 (經審核) 人民幣千元
於期／年初賬面值	2,171	2,796
添置	3,131	1,100
於期／年內計提折舊	(327)	(1,632)
出售	(15)	(93)
於期／年末賬面值	4,960	2,171

## 11. 於一間聯營公司之投資

	2025年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2024年12月31日 (經審核) 人民幣千元
於一間聯營公司之投資	234,373	234,922

該聯營公司具體信息如下：

公司名稱	已發行股份持有詳情	註冊成立／ 註冊及營業地點	本集團應佔 擁有權權益百分比	主要業務
浙江谷尚智能科技有限公司	普通股	中國／中國內地	19%	項目運營

本集團於該聯營公司中的股權乃透過本公司的全資附屬公司持有。

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

## 12. 貿易應收款項

	2025年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2024年12月31日 (經審核) 人民幣千元
貿易應收款項	<b>877,502</b>	785,455
減：貿易應收款項減值	<b>(72,253)</b>	(61,672)
	<b>805,249</b>	723,783

貿易應收款項不計息，信用期限主要為30至90天。本集團力求對其未結算應收款項維持嚴格控制。逾期結餘會由高級管理層進行定期審查。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增級。

本集團的貿易應收款項包括應收一名董事控制實體的款項人民幣266,000元(2024年12月31日：人民幣266,000元)，該等款項須按與向本集團主要客戶提供的信貸條款相若的信貸條款償還。

於報告期末扣減撥備後的貿易應收款項根據交易日期的賬齡分析如下：

	2025年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2024年12月31日 (經審核) 人民幣千元
0至30日	<b>217,897</b>	354,265
31至90日	<b>231,012</b>	178,194
91至180日	<b>192,010</b>	47,071
181至365日	<b>109,842</b>	129,118
1至2年	<b>54,488</b>	15,135
	<b>805,249</b>	723,783

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

**13. 貿易應付款項**

	2025年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2024年12月31日 (經審核) 人民幣千元
貿易應付款項	<b>90,549</b>	82,207

於報告期末按交易日期計算的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	2025年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2024年12月31日 (經審核) 人民幣千元
0至180日	<b>42,434</b>	51,571
181至365日	<b>22,878</b>	3,555
1至2年	<b>5,120</b>	6,897
2至3年	<b>8,057</b>	8,028
3年以上	<b>12,060</b>	12,156
	<b>90,549</b>	82,207

貿易應付款項為免息，一般於60日內結算。

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

#### 14. 計息銀行借款

於2025年6月30日(未經審核)

	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
<b>即期</b>			
銀行貸款—無抵押	2.00~3.40	2025年至2026年	100,074
銀行貸款—有抵押	2.55~4.00	2025年至2026年	114,650
已貼現信用證抵免—無抵押	1.95~2.80	2025年至2026年	84,443
已貼現信用證抵免—有抵押	1.85~2.70	2025年至2026年	69,425
已貼現應收票據—無抵押	2.70~2.90	2025年	56,799
已貼現應收票據—有抵押	1.10~2.30	2025年至2026年	430,424
合計			<b>855,815</b>

	2025年6月30日 人民幣千元
分析為：	
應償還的銀行借款：	
一年內	<b>855,815</b>

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

#### 14. 計息銀行借款(續)

於2024年12月31日(經審核)

	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
<b>即期</b>			
銀行貸款－無抵押	3.00~3.50	2025年	111,088
銀行貸款－有抵押	2.50~4.00	2025年	123,295
已貼現信用證抵免－無抵押	1.95~3.00	2025年	156,801
已貼現信用證抵免－有抵押	1.85~2.70	2025年	83,372
已貼現應收票據－無抵押	2.95	2025年	6,326
已貼現應收票據－有抵押	0.98~2.90	2025年	186,282
合計			667,164

	2024年12月31日 人民幣千元
分析為：	
應償還的銀行借款：	
一年內	667,164

附註：

- (a) 於報告期末，本集團附屬公司杭州兑吧網絡科技有限公司、杭州推啊網絡科技有限公司、杭州可澤網絡科技有限公司及陳曉亮先生(2024年12月31日：杭州兑吧網絡科技有限公司及杭州可澤網絡科技有限公司)已為本集團的若干銀行貸款提供擔保，擔保金額約達人民幣90,066,000元(2024年12月31日：人民幣98,479,000元)。
- (b) 於報告期末，本集團的貿易應收款項為本集團的若干銀行貸款提供擔保，擔保金額約達人民幣24,584,000元(2024年12月31日：人民幣24,816,000元)。
- (c) 本集團已抵押賬面淨值合計約人民幣44,304,000元(2024年12月31日：人民幣190,152,000元)的抵質押存款作為本集團銀行貸款的擔保。
- (d) 本集團已抵押賬面淨值合計約人民幣72,043,000元(2024年12月31日：人民幣71,198,000元)的抵質押存款作為本集團已貼現信用證抵免的擔保。
- (e) 本集團已抵押賬面淨值合計約人民幣403,088,000元(2024年12月31日：人民幣118,132,000元)的抵質押存款作為本集團已貼現應收票據的擔保。

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

## 15. 股本

本公司股本及股份溢價變動概述如下：

	已發行 股份數目	股本 人民幣千元	股份 溢價 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年12月31日、2025年1月1日 及2025年6月30日	<b>1,076,823,200</b>	<b>70</b>	<b>1,942,530</b>	<b>1,942,600</b>

## 16. 或有負債

Hengfei Holding Limited(「原告」)就指控本公司及股東兼執行董事陳曉亮先生不當地保留、推遲歸還及未能或拒絕歸還原告於本公司股份的股票，造成損失向本公司及陳曉亮先生展開法律程序。截至2025年6月30日，基於所掌握的證據及資料以及本集團法律顧問的意見，董事認為，本公司就該項索償擁有有效的辯護理由，且由於索償的潛在額度取決於若干因素，故當時階段難以可靠估計索償金額(如有)。據此，截至2025年6月30日，除已就相關法律及其他成本計提撥備外，該項索償並無產生撥備。

於2025年8月26日，香港高等法院原訟法庭作出判決。根據該判決，裁定原告勝訴，並裁定(其中包括)(i)本公司被責令支付損害賠償，其評估另行釐定；(ii)法院作出暫准訟費令，由本公司向原告人支付訟費；及(iii)原告對陳曉亮先生提出的索償被駁回。

## 17. 承擔

於報告期末，本集團並無任何重大承擔。

## 18. 關聯方交易

### (a) 關聯方的未償還結餘：

有關本集團於報告期末與由一名董事控制的實體的貿易結餘詳情披露於附註12。

### (b) 本集團主要管理人員的薪酬：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 (未經審核) 人民幣千元	2024年 (未經審核) 人民幣千元
短期僱員福利	<b>1,489</b>	1,358
表現相關花紅	<b>706</b>	930
以權益結算的股份獎勵開支	<b>467</b>	162
退休金計劃供款	<b>105</b>	91
向主要管理人員支付的薪酬總額	<b>2,767</b>	2,541

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

## 19. 股份獎勵計劃

### 限制性股票單位計劃

本公司與杭州兑吧網絡科技有限公司(「杭州兑吧」)已採納一項限制性股票單位計劃，以透過授予杭州兑吧的股份，表彰及獎勵若干合資格僱員為本集團的增長及發展所作出的貢獻並激勵該等僱員留任，促進本集團的持續經營及發展；以及吸引合適的人員促進本集團的進一步發展。本集團透過杭州可為股權投資管理合夥企業(有限合夥)(「HZ Duiba ESOP CO. I」)及杭州可得股權投資管理合夥企業(有限合夥)(「HZ Duiba ESOP CO. II」)授出限制性股票單位計劃下的杭州兑吧股份。

於2015年6月11日及2015年10月26日，分別向4名及4名選定僱員授予杭州兑吧股本權益，對價為人民幣26,690元及人民幣8,450元。此次授出並無規定表現目標及服務期限。

於2016年5月24日，HZ Duiba ESOP CO. I(「中國股份激勵實體I」)認購杭州兑吧約7.56%股本權益。杭州兑吧監事陳曉亮先生以訂立合夥協議的形式認購可得之股本權益。設立中國股份激勵實體I之目的為保留用於日後的僱員激勵計劃的股本權益。

於2016年5月24日、2017年6月14日及2017年12月25日，分別向2名、25名及27名選定僱員授予HZ Duiba ESOP CO. I約6.91%、31.97%及28.14%的股本權益(相當於杭州兑吧0.52%、2.42%及2.13%的實際股本權益)，沒有對價。此次授出並無規定表現目標，惟合資格參與者於歸屬期間須始終為本集團僱員。

於2018年1月5日，HZ Duiba ESOP CO. II(「中國股份激勵實體II」)認購杭州兑吧約1.89%股本權益。杭州兑吧監事陳曉亮先生以訂立合夥協議的形式認購可得之股本權益。設立中國股份激勵實體II之目的為保留用於日後的僱員激勵計劃的股本權益。

於2018年1月5日、2018年3月23日及2018年5月28日，分別向20名、22名及1名選定僱員授予HZ Duiba ESOP CO. II約4.89%、4.72%及1.69%的股本權益(相當於杭州兑吧0.37%、0.40%及0.13%的實際股本權益)，沒有對價。此次授出並無規定表現目標，惟合資格參與者於歸屬期間須始終為本集團僱員。

截至2025年6月30日止六個月，並無計入損益的股份獎勵開支(截至2024年6月30日止六個月：無)。

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

## 19. 股份獎勵計劃(續)

### 限制性股票單位股權激勵計劃

本集團已採納限制性股票單位股權激勵計劃，為合資格參與者(為至少在本集團任職36個月至48個月的人士)提供激勵及獎勵。Duiba Kewei (BVI) Limited將向歸屬參與者轉讓本公司股份。限制性股票單位股權激勵計劃的合資格參與者包括擔任本集團財務經理及公司秘書的高級管理人員，以及其他核心技術人員、重要人員或其他對本集團發展曾經或將會有重要影響的自然人或實體。於歸屬期內，除合資格參與者須為本集團僱員外，概無規定表現目標。

截至2025年6月30日止六個月及截至2024年12月31日止年度授出的購股權如下：

- (a) 購股權的行使價為零。10%的購股權可自股權激勵協議之日起12個月後行使；30%的購股權可自股權激勵協議之日起24個月後行使；30%的購股權可自股權激勵協議之日起36個月後行使；及30%的購股權可自股權激勵協議之日起48個月後行使。

截至2025年6月30日止六個月，本集團若干僱員就彼等為本集團提供服務而獲授合計零股購股權(截至2024年6月30日止六個月：零股)。

- (b) 購股權的行使價為零。購股權可自股權激勵協議之日起立即行使。

期／年內，限制性股票單位股權激勵計劃項下的以下購股權尚未行使：

	截至2025年6月30日止六個月 (未經審核)		截至2024年12月31日止年度 (經審核)	
	加權平均 行使價 美元	購股權 數量 千份	加權平均 行使價 美元	購股權 數量 千份
於1月1日	-	7,726	-	13,769
期／年內已獲行使	-	(3,299)	-	(4,953)
期／年內已沒收	-	(690)	-	(1,090)
於期／年末	-	3,737	-	7,726

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

**19. 股份獎勵計劃(續)****限制性股票單位股權激勵計劃(續)**

下表披露於報告期末尚未行使的購股權的詳情：

於2025年6月30日

購股權數目 千份	每股行使價 美元	歸屬期／行使期	每股公允價值 美元
300	—	2022/04/09至2025/04/09	0.28
375	—	2022/08/01至2025/08/01	0.23
240	—	2022/11/01至2025/11/01	0.24
60	—	2023/01/01至2026/01/01	0.17
510	—	2023/02/01至2026/02/01	0.16
30	—	2023/03/01至2026/03/01	0.16
930	—	2023/08/01至2026/08/01	0.12
126	—	2023/10/01至2026/10/01	0.08
1,076	—	2024/02/01至2027/02/01	0.09
90	—	2024/03/01至2027/03/01	0.07
<b>3,737</b>			

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

## 19. 股份獎勵計劃(續)

### 限制性股票單位股權激勵計劃(續)

於2024年12月31日

購股權數目 千份	每股行使價 美元	歸屬期/行使期	每股公允價值 美元
30	–	2022/02/01至2025/02/01	0.29
240	–	2022/04/01至2025/04/01	0.29
300	–	2022/04/09至2025/04/09	0.28
750	–	2022/05/01至2025/05/01	0.28
150	–	2022/06/29至2025/06/29	0.29
405	–	2022/08/01至2025/08/01	0.23
240	–	2022/11/01至2025/11/01	0.24
360	–	2023/01/01至2026/01/01	0.17
1,920	–	2023/02/01至2026/02/01	0.16
60	–	2023/03/01至2026/03/01	0.16
990	–	2023/08/01至2026/08/01	0.12
126	–	2023/10/01至2026/10/01	0.08
2,020	–	2024/02/01至2027/02/01	0.09
135	–	2024/03/01至2027/03/01	0.07
<b>7,726</b>			

截至2025年6月30日止六個月，授出購股權的公允價值為零，惟期內本集團確認購股權開支為人民幣2,206,000元（截至2024年6月30日止六個月：人民幣1,465,000元）。

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

## 20. 按類別劃分的金融工具

於報告期末，各類金融工具的賬面值如下所示：

2025年6月30日(未經審核)

### 金融資產

	以公允價值計量 並計入損益的 金融資產		總計 人民幣千元
	按攤銷成本 計量的 金融資產 人民幣千元	強制如此指定 人民幣千元	
貿易應收款項	805,249	–	805,249
應收票據	344	–	344
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	78,430	–	78,430
以公允價值計量並計入損益的金融資產	–	106,182	106,182
受限制現金	8,869	–	8,869
抵質押存款	519,435	–	519,435
定期存款	22,174	–	22,174
現金及現金等價物	433,393	–	433,393
	<b>1,867,894</b>	<b>106,182</b>	<b>1,974,076</b>

### 金融負債

	按攤銷成本 計量的金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
	貿易應付款項	90,549
計入其他應付款項及應計項目的金融負債	28,682	28,682
計息銀行借款	855,815	855,815
合計	<b>975,046</b>	<b>975,046</b>

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

## 20. 按類別劃分的金融工具(續)

於報告期末，各類金融工具的賬面值如下所示：(續)

### 2024年12月31日(經審核)

#### 金融資產

	以公允價值計量 並計入損益的 金融資產		總計 人民幣千元
	按攤銷成本 計量的 金融資產 人民幣千元	強制如此指定 人民幣千元	
貿易應收款項	723,783	–	723,783
應收票據	530	–	530
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	63,061	–	63,061
以公允價值計量並計入損益的金融資產	–	135,824	135,824
受限制現金	8,586	–	8,586
抵質押存款	379,482	–	379,482
定期存款	506	–	506
現金及現金等價物	280,750	–	280,750
	1,456,698	135,824	1,592,522

#### 金融負債

	按攤銷成本 計量的金融負債		總計 人民幣千元
	人民幣千元		
貿易應付款項	82,207		82,207
租賃負債	2,979		2,979
計入其他應付款項及應計項目的金融負債	45,278		45,278
計息銀行借款	667,164		667,164
合計	797,628		797,628

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

## 21. 金融工具的公允價值及公允價值層級

於2025年6月30日，本集團金融資產或金融負債的公允價值與其各自的賬面值相若。

管理層經評估後認為，現金及現金等價物、受限制現金、抵質押定期存款、貿易應收款項、貿易應付款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產以及計入其他應付款項及應計項目的計息銀行借款及金融負債的公允價值與其賬面值相若，主要是由於該等工具的到期時間短。

本集團的財務部由財務經理領導，負責制定金融工具公允價值計量的政策及程序。於各報告日期，財務部分析金融工具價值的變動，並確定估值過程中所採用的主要輸入數據。董事定期審閱金融工具的公允價值計量結果，以備年度財務報告。

金融資產及負債的公允價值按自願雙方在當前交易(強迫或清盤出售除外)中交換工具可得的金額入賬。公允價值採用以下方法及假設估計：

計入預付款項、其他應收款項及其他資產的非流動金融資產以及定期存款的公允價值採用具有類似條款、信貸風險及剩餘到期時間的工具的現行利率，以將預期未來現金流量貼現的方式計算。

以公允價值計量並計入損益的非上市金融資產的公允價值採用具有類似條款、信貸風險及剩餘到期時間的工具的現行貼現率，以將預期未來現金流量貼現的方式計算。估值需要董事估計預期未來現金流量，包括按照市場利率計算的產品到期時的預期未來利息回報。董事認為，採用估值方法得出的估計公允價值與報告期末的賬面值相若。以公允價值計量並計入損益的可交易金融資產的公允價值取自活躍市場的報價。

指定以公允價值計量並計入損益的非上市股權投資的公允價值乃使用市場估值方法並基於並非由可觀察的市場價格或利率支持之假設進行評估。本集團使用市場法(如適用)釐定本公司的相關股權價值，並於2025年6月30日及2024年12月31日採納權益分配模型以釐定一項非上市股權投資的公允價值。董事認為，採用該估值方法得出並列賬入綜合財務狀況表的估計公允價值，以及列賬於損益的公允價值之相關變動乃屬合理，且於報告期末屬最佳值。

指定以公允價值計量並計入損益的非上市股權投資為承擔不良債權資產項目的有限合夥企業的權益。公允價值乃參考有關可比不良債權資產回收率的市場數據並經成本調整後釐定。

對於以公允價值計量並計入損益的非上市股權投資的公允價值，管理層已對在估值模型中合理運用可能的替代輸入數據之潛在影響作出估計。

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

## 21. 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

### 公允價值層級

下表列示本集團金融工具的公允價值計量層級：

#### 以公允價值計量的資產：

於2025年6月30日(未經審核)

	公允價值採用以下方式計量			總計 人民幣千元
	活躍市場	重大可觀察	重大不可觀察	
	報價	輸入數據	輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
以公允價值計量並計入損益的金融資產：				
以公允價值計量的非上市股權投資	-	14,022	-	14,022
其他非上市投資	352	91,808	-	92,160
合計	352	105,830	-	106,182

於2024年12月31日(經審核)

	公允價值採用以下方式計量			總計 人民幣千元
	活躍市場	重大可觀察	重大不可觀察	
	報價	輸入數據	輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
以公允價值計量並計入損益的金融資產：				
以公允價值計量的非上市股權投資	-	14,022	-	14,022
其他非上市投資	15,236	106,566	-	121,802
合計	15,236	120,588	-	135,824

於報告期內，金融資產概無在第一級與第二級公允價值計量之間轉移，亦無第三級的轉入或轉出(截至2024年6月30日止六個月：無)。

## 22. 報告期後事項

於2025年8月26日，香港高等法院原訟法庭就Hengfei Holding Limited對本公司及股東兼執行董事陳曉亮先生展開的法律程序作出判決。詳情請參閱本中期報告「或有負債」一節。

## 釋義

於本中期報告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「2024年上半年」	指	截至2024年6月30日止六個月
「組織章程細則」	指	本公司第三次經修訂及重列組織章程細則
「Blissful Plus」	指	Blissful Plus Enterprises Limited，一家於2018年7月10日在英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，由Antopex Limited(為陳氏家族信託的受託人招商永隆信託有限公司的代名人)全資擁有，並為本公司關連人士
「董事會」	指	董事會
「英屬維爾京群島」	指	英屬維爾京群島
「《企業管治守則》」	指	《上市規則》附錄C1所載的《企業管治守則》
「陳氏家族信託」	指	The Jiayou Trust，由陳曉亮先生設立的全權信託，其受益人為陳曉亮先生及其家族成員
「本公司」	指	兑吧集团有限公司，一家於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於聯交所上市，股份代號為01753
「關連人士」	指	具有《上市規則》所賦予的涵義
「董事」	指	本公司董事
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司或其中任何公司，或就本公司成為其現有附屬公司的控股公司前的期間而言，指於相關時間已成為本公司附屬公司的有關附屬公司(視乎文義而定)
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「《香港財務報告準則》」	指	《香港財務報告準則》
「香港」	指	中國香港特別行政區
「杭州兑吧」	指	杭州兑吧網絡科技有限公司，一家於2011年5月13日在中國成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司
「上市日期」	指	2019年5月7日，股份上市並開始於聯交所交易之日
「《上市規則》」	指	《聯交所證券上市規則》

## 釋義

「《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》
「本期」或「報告期間」或「2025年上半年」	指	截至2025年6月30日止六個月
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本中期報告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「招股章程」	指	本公司日期為2019年4月24日的招股章程
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣元
「SaaS」	指	軟件即服務
「《證券及期貨條例》」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.00001美元的本公司普通股
「股東」	指	本公司股東
「購股權計劃」	指	股東於2019年4月17日批准及採納的首次公開發售後購股權計劃，其主要條款概要載於招股章程附錄四「法定及一般資料—其他資料—購股權計劃及兌吧股份獎勵計劃」
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有《上市規則》所賦予的涵義
「主要股東」	指	具有《上市規則》所賦予的涵義
「庫存股份」	指	具有《上市規則》所賦予的涵義
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「XL Holding」	指	Xiaoliang Holding Limited，一家於2018年2月26日在英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，由Blissful Plus全資擁有

本中期報告中以美元列值之金額已按1美元兌人民幣7.1268元之匯率換算為人民幣，僅供說明。該等換算並不表示任何所述以美元或人民幣列值之金額已經、應已或可以按該匯率或任何其他匯率兌換。