

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，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



360 LUDASHI HOLDINGS LIMITED

360 魯大師控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：3601)

截至2025年6月30日止六個月的中期業績公告

董事會欣然宣佈本集團截至2025年6月30日止六個月的未經審核中期綜合業績。本集團截至2025年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表已由本公司核數師根據由香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「經實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」審閱。此外，該簡明綜合財務報表亦已經審計委員會審閱。

業績摘要

	截至6月30日止六個月		同比變動 (%)
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)	
收入	522,592	742,125	(29.6)
毛利	56,691	86,481	(34.4)
除稅前溢利	16,503	26,141	(36.9)
期內利潤	11,932	21,884	(45.5)
本公司權益持有人應佔期內溢利	13,612	20,228	(32.7)
每股盈利			
— 基本及攤薄 (人民幣分)	5.06	7.52	(32.7)

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	截至6月30日止六個月	
		2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
收益	3	522,592	742,125
銷售及服務成本		<u>(465,901)</u>	<u>(655,644)</u>
毛利		56,691	86,481
其他收入	4	8,288	3,337
其他收益及虧損	5	(446)	(3,489)
銷售及分銷開支		(10,217)	(13,567)
行政開支		(19,130)	(19,787)
研發開支		(17,468)	(26,382)
分佔聯營公司業績		(1,144)	(326)
財務成本		<u>(71)</u>	<u>(126)</u>
除稅前溢利		16,503	26,141
稅項	6	<u>(4,571)</u>	<u>(4,257)</u>
期內溢利及全面收益總額		<u>11,932</u>	<u>21,884</u>
以下人士應佔期內溢利／(虧損)及全面 收益／(虧損)總額：			
本公司擁有人		13,612	20,228
非控股權益		<u>(1,680)</u>	<u>1,656</u>
		<u>11,932</u>	<u>21,884</u>
每股盈利			
基本及攤薄(人民幣分)	7	<u>5.06</u>	<u>7.52</u>

簡明綜合財務狀況表

於2025年6月30日

	附註	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		5,981	8,000
商譽		989	989
其他無形資產		2,013	2,210
於聯營公司之權益		16,367	14,511
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)之金融資產		9,646	9,623
遞延稅項資產		9,617	9,896
預付款項	9	14,873	14,873
		<u>59,486</u>	<u>60,102</u>
流動資產			
貿易應收款項	8	186,163	157,231
其他應收款項、按金及預付款項	9	66,726	80,829
存貨		121	154
可收回稅項		436	847
按公平值計入損益之金融資產		—	43,000
現金及現金等價物		441,106	442,336
		<u>694,552</u>	<u>724,397</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	10	69,556	86,223
合約負債		16,557	16,342
租賃負債		2,512	2,569
應付所得稅		489	256
		<u>89,114</u>	<u>105,390</u>
流動資產淨值		<u>605,438</u>	<u>619,007</u>
資產總值減流動負債		<u>664,924</u>	<u>679,109</u>
資本及儲備			
股本		2,425	2,425
儲備		662,653	673,686
本公司擁有人應佔權益		665,078	676,111
非控股權益		(1,034)	646
權益總額		<u>664,044</u>	<u>676,757</u>
非流動負債			
租賃負債		880	2,352
		<u>664,924</u>	<u>679,109</u>

簡明綜合財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

1. 編製基準

簡明綜合財務報表乃根據由香港會計師公會（「**香港會計師公會**」）頒佈的香港會計準則第34號（「**香港會計準則第34號**」）「中期財務報告」，及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。

簡明綜合財務報表不包括整套財務報表所需的所有資訊及披露，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（「**2024年年報**」）一併閱讀。

2. 重大會計政策

簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干金融工具按公平值計量（視情況而定）。

除因應用香港財務報告準則會計準則的修訂本而產生的其他會計政策外，截至2025年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法與本集團截至2024年年報所呈列者一致。

應用新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則

於本期間，本集團已採納香港會計師公會頒佈的所有新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則，該等準則與其運營相關並於2025年1月1日開始的會計期間生效。香港財務報告準則會計準則包括香港財務報告準則（「**香港財務報告準則**」）、香港會計準則（「**香港會計準則**」）及詮釋。採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則並無導致本集團的會計政策、本集團於本年期間及過往期間的財務報表的呈列方法及金額出現重大變動。

本集團尚未應用已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則。本集團已開始評估該等新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則的影響，但尚未能說明該等新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則是否會對其經營業績及財務狀況產生重大影響。

3. 收益及分部資料

本集團主要在中國從事提供線上廣告服務、線上遊戲平台、運營獨家許可在線遊戲業務及智能配件銷售。

計入提供線上廣告服務的收益，本集團自2024年起已發展移動端電商業務。本集團在國內知名的移動端電商平台為直播及短視頻提供在線投放引流服務，以賺取在線投流收益。本集團主要從事制定廣告計劃及推廣策略，並在整個在線投流服務中提供表現提升服務。因此，本集團視其為提供在線投放引流服務的委託人，而履約責任於提供服務的時間點履行。

收益指上述業務之服務及銷售收益。

分部資料

本集團主要運營決策者已識別為行政總裁，在作出有關分配資源及評估本集團業績的決定時審閱按業務線劃分的收益分析。

由於並無其他獨立的財務資料可用作評估不同業務線的表現，故僅呈列實體披露及地區資料。

本集團業務線應佔之收益如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
線上流量變現		
— 線上廣告服務	334,301	279,782
— 線上遊戲平台	15,787	16,988
— 運營獨家許可在線遊戲業務	171,272	445,343
電子設備銷售		
— 智能配件銷售	1,232	12
	<u>522,592</u>	<u>742,125</u>
總計	<u>522,592</u>	<u>742,125</u>

地區資料

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
中國	409,574	713,439
海外	113,018	28,686
	<u>522,592</u>	<u>742,125</u>
總計	<u>522,592</u>	<u>742,125</u>

收益確認時間

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
某個時間點	320,343	287,755
一段時間內	<u>202,249</u>	<u>454,370</u>
總計	<u><u>522,592</u></u>	<u><u>742,125</u></u>

4. 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
政府補助(附註)	5,304	94
利息收入		
— 銀行存款	2,248	2,885
— 按公平值計入損益之金融資產	502	358
其他	<u>234</u>	<u>—</u>
	<u><u>8,288</u></u>	<u><u>3,337</u></u>

附註：政府補助主要指自地方政府機關獲得的高新技術及新發展的補貼。本公司董事認為，本集團已滿足所有補貼所附的條件。

5. 其他收益及虧損

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
按公平值計入損益的金融資產的公平值收益／(虧損)	23	(3,000)
預期信貸虧損模式下的減值虧損(扣除撥回)	(245)	(195)
外匯虧損淨額	(120)	(215)
賠償撥備	—	(200)
其他	(104)	121
	<u>(446)</u>	<u>(3,489)</u>

6. 稅項

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
稅費包括：		
即期稅項		
— 中國企業所得稅	1,119	3,309
— 香港	69	—
— 新加坡	204	—
股息預扣稅(附註)	2,900	—
遞延稅項	279	948
	<u>4,571</u>	<u>4,257</u>

附註：根據中國企業所得稅法及實施細則，中國附屬公司所賺取的溢利分派須按適用稅率10%繳納中國預扣稅。根據中國及香港之間的雙重課稅安排，香港稅務居民公司可享有5%的較低預扣稅率。本集團於香港的若干投資控股附屬公司(於中國持有附屬公司)已成功獲得香港稅務居民公司資格。因此，截至2025年6月30日止六個月，本集團已就若干中國附屬公司的股息按5%的稅率作出預扣稅撥備(截至2024年6月30日止六個月：零)。

7. 每股盈利

計算本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃基於下列數據：

盈利	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
就計算每股基本及攤薄盈利而言之盈利 (本公司擁有人應佔期內溢利)	<u>13,612</u>	<u>20,228</u>

普通股數目	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
就計算每股基本及攤薄盈利而言之普通股加權平均數	<u>269,000</u>	<u>269,000</u>

由於兩個期間並無潛在已發行普通股，因此並無呈列兩個期間的每股攤薄盈利。

8. 貿易應收款項

貿易應收款項	2025年	2024年
	6月30日 人民幣千元 (未經審核)	12月31日 人民幣千元 (經審核)
— 關聯方	9,068	8,572
— 第三方	184,786	156,159
減：信貸虧損撥備	<u>(7,691)</u>	<u>(7,500)</u>
	<u>186,163</u>	<u>157,231</u>

以下為按交付商品日期／提供服務日期呈列的貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備)賬齡分析。

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
0至90日	153,809	135,587
91至180日	29,690	20,098
180日以上	2,664	1,546
	<u>186,163</u>	<u>157,231</u>

本集團按照預期信貸虧損模型就貿易應收款項進行減值評估。截至2025年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表中使用的輸入數據及假設釐定基準以及估計技術，與編製本集團截至2024年12月31日止年度的年度財務報表時所依照者相同。

9. 其他應收款項、按金及預付款項

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
計入非流動資產：		
遊戲開發及許可之預付款項(附註(i))	<u>14,873</u>	<u>14,873</u>
計入流動資產：		
其他應收款項	15,283	14,567
減：信貸虧損撥備	(6,905)	(6,851)
可抵扣的增值稅	7,530	8,617
預付款項及遞延開支(附註(ii))	32,712	42,280
應收聯營公司款項(附註(iii))	14,300	14,300
線上支付平台(附註(iv))	3,739	7,821
應收利息	<u>67</u>	<u>95</u>
	<u>66,726</u>	<u>80,829</u>
總計	<u>81,599</u>	<u>95,702</u>

附註：

- (i) 遊戲開發及許可之預付款項人民幣14,873,000元(2024年12月31日：人民幣14,873,000元)，預期於2025年使用，即於2025年下半年推出獨家許可在線遊戲後。
- (ii) 預付款項及遞延開支包括就在線投流服務向第三方代理支付的預付款項人民幣23,537,000元(2024年12月31日：人民幣32,154,000元)。在線投流的預付款項經常動用，一般於一個月內動用。該預付款項人民幣23,537,000元已於2025年7月悉數使用。
- (iii) 有關金額為無抵押、免息及須根據有關由聯營公司開發運營獨家許可在線遊戲的未來利潤分成償還。
- (iv) 有關金額為無抵押、免息及須按要求償還，主要指本集團在線廣告服務及在線遊戲平台的應收第三方支付平台款項。

10. 貿易及其他應付款項

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項		
— 關聯方	2	2
— 第三方	49,333	53,534
其他應付款項	5,231	8,025
應付股息	1,205	—
線上遊戲平台業務產生的應付款項	1,868	1,787
應付職工薪酬	7,780	13,945
其他應付稅項	4,137	8,930
	<u>69,556</u>	<u>86,223</u>

貿易債權人授出的信貸期一般為三個月內。以下為按交付商品日期／提供服務日期呈列的貿易應付款項賬齡分析：

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
0至90日	36,154	36,339
91至180日	10,161	14,005
180日以上	3,020	3,192
	<u>49,335</u>	<u>53,536</u>
總計	<u>49,335</u>	<u>53,536</u>

業務回顧及展望

業務回顧

2025年上半年，中國經濟平穩向好，但互聯網行業盈利能力持續萎縮。在此宏觀背景下，本集團各業務板塊呈現不同發展特徵。其中，就在線廣告服務業務領域而言，行業存量競爭日趨激烈，企業普遍採用多渠道廣告投放模式，導致本集團的業務量受到分流；同時用戶消費模式持續轉變，導致營銷效果可預測性降低，使得本集團客戶廣告投放態度趨於保守。然而，數字化營銷仍是企業推廣的重要手段，而AI技術的快速發展正不斷重塑行業形態，因此本集團始終注重與時俱進，提升對市場環境變化的反應能力與靈敏度。

現代科技產業引領其他行業的發展。本集團積極把握相關業務發展機遇，開發更多應用於不同用戶場景的工具軟件，探索多元化、可盈利的業務場景。但是，因經濟前景不明朗，消費者信心指數波動走低，本集團主營的基於知名IP製作的在線遊戲市場份額下滑且頭部虹吸效應明顯，中小型在線遊戲廠商流水整體大幅下降。在此背景下，本公司的在線遊戲充值收入也相應減少，進而造成2025年上半年本集團淨利潤下降。儘管如此，在複雜多變的市場環境中，本集團仍將保持探索精神，積極尋找新的增長點。

2025年上半年，本集團持續優先發展在線流量變現業務。在線廣告服務業務方面，我們持續推進產品的更新迭代、研發及發佈新產品，同時不斷探索新的業務方向，其中移動端電商業務在海外市場的探索不斷深入。在線遊戲業務方面，包括在線遊戲平台及運營獨家許可在線遊戲業務，我們通過市場營銷推廣活動獲取新的在線遊戲玩家、提升業務知名度，同時積極推進新在線遊戲研發，以期持續輸出新在線遊戲，穩固現有在線玩家並觸達新在線玩家。

我們開發一系列計算機及移動設備工具軟件，免費提供予用戶以換取在線流量，從而通過本集團的在線廣告服務業務及在線遊戲業務變現。尤其是我們的工具軟件「魯大師軟件」，作為一款專門為計算機／智能手機提供硬件和系統評測及監控的國內外知名品牌及軟件，通過提供免費下載及安裝，讓我們累積了龐大的用戶基礎。我們也著力研發其他PC端工具類軟件，豐富我們的軟件矩陣。同時，我們致力於在國內及海外市場研發並推廣多種移動端工具類產品，以累積活躍用戶。2025年上半年，我們持續研發的多款PC端工具類軟件積累了穩定的用戶，並隨著發佈軟件數量的增加，用戶規模持續提升。於2025年6月30日，我們所有計算機及移動設備工具軟件的每月活躍用戶數量約為78.1百萬人。

面對PC市場的外部不確定性，「魯大師軟件」PC版積極適應變化。在用戶規模方面，通過與不同的推廣平台建立合作，在更多的渠道和平台上增加品牌曝光，吸引更多用戶使用相關功能。在AI應用方面，「魯大師軟件」PC版立足自身硬件評測等特點，挖掘使用AI優化評測的方法，積極嘗試搭建科學合理的AI評測體系，幫助用戶在選擇新電腦時提供更多的決策參考。2025年上半年，「魯大師軟件」PC版推出的付費訂閱功能累積了一定數量的用戶。在此基礎上，本集團通過優化產品，滿足用戶在更多場景下的使用需求，不斷幫助用戶解決不同場景下面臨的電腦硬件及軟件使用問題，提升了用戶體驗感，進而提高了現有功能的付費轉化效率。

與此同時，本集團通過深度挖掘用戶在使用電腦時的高頻痛點，推出了多款PC端工具類軟件，構建起豐富的產品矩陣。比如AI磁盤管家、磁盤清理、護眼屏幕、智能防卡頓、桌面整理、軟件卸載、文件整理及搜索等功能，全面解決用戶電腦使用過程中可能遇到的問題。未來，我們將繼續圍繞電腦端用戶開發更多適應性強的**工具類軟件**。

本集團持續發展移動端電商業務。依托豐富的在線投流經驗，我們在知名的移動端電商平台（「**電商平台**」）為直播及短視頻提供精準在線投放及引流服務，以賺取在線投流收益。2025年上半年，本集團積極拓展海外移動端電商業務市場，並取得一定成效。未來，我們將更專注於優化在線投流策略，通過更精準高效的在線投流服務以提升收益率。

2025年上半年，本集團的在線遊戲平台繼續堅持以精品遊戲為主的產品策略，持續引入了更多品類產品，為用戶提供更豐富的選擇。本集團積極優化推廣形式，採用了新的推廣方式，提升推廣轉化率，降低獲客成本。在此期間，本集團持續優化玩家服務，培訓客服人員的專業技能，為玩家提供優質的多對一大客戶服務，穩步提升玩家服務滿意度。

2025年上半年，本集團的獨家許可在線遊戲業務秉承給全球玩家帶來快樂的宗旨，持續投入新在線遊戲產品的開發和運營，通過新上線獨家許可在線遊戲和持續推廣已上線在線遊戲以不斷擴大用戶基數。本集團通過精細化運營與各業務夥伴建立良好合作關係。我們積極與在線遊戲研發方、在線遊戲推廣渠道方、媒體和玩家等增強交流溝通，持續關注數據變化。我們以數據驅動、內容為王為目標，致力於成為精品在線遊戲內容的提供商。本集團目前儲備的獨家許可在線遊戲產品涵蓋角色扮演、IP授權、放置卡牌等品類，預計部分獨家許可在線遊戲產品將在2025年下半年陸續上線發行。

本集團計劃於2025年下半年，在中國大陸地區手機應用商店及其他知名渠道陸續開啓預約通道，並擬於2025年第四季度在中國大陸、東南亞等地區正式上線《功夫熊貓：神龍大俠》。本集團的在線遊戲團隊將持續優化產品、精細化調整數據，為全球玩家提供更優質的在線遊戲內容。

2025年上半年，本集團持續投入海外移動端產品研發，不斷探索新的移動端工具產品類別，並在健康管理工具上錄得一定增長。2025年下半年，本集團將在不斷拓展新的海外工具類產品的同時，加大對移動AI產品應用領域的投入，探索AI應用場景的落地，預計未來會不斷有AI產品面向用戶發佈。

本集團合作推出的「魯大師AiNAS」產品，是一款軟硬件結合的設備，能讓用戶隨時隨地訪問電腦數據，為數據管理帶來極大便利。為加速用戶增長，我們創新採用「直播售賣硬件+增值付費服務」模式，目前成效顯著。2025年上半年，「魯大師AiNAS」APP端持續推進最新系統版本開發，該版本針對不同電腦、手機設備環境優化了各項功能，提升了適配性。該產品已完成帶設計專利的新外觀設計，計劃將於2025年下半年上市。未來，我們將持續拓展線上線下市場，積極探索海外市場，聚焦用戶需求，優化增值付費服務，挖掘新的增長機會。

2025年上半年，魯大師硬件實驗室持續迭代核心技術，研發全新的3D測試模型，穩固其在手機端的競爭力，並延續了與國內主要手機品牌的測試合作。此外，本集團持續保持與國內知名電動車品牌的合作，並積極拓展新能源汽車主機廠的合作。本集團構建的魯大師硬件實驗室具有行業權威性，已與知名媒體合作發佈智慧電動車發展報告，為用戶購買電動車帶來參考價值。

展望

展望2025年下半年，在中國政府推行的各種經濟刺激政策下，期望經濟實現可持續發展。本集團對其現有業務充滿信心，並將繼續致力於新業務發展，包括持續豐富國內PC端及海外移動端產品矩陣，拓展移動端電商業務，以擴大我們的市場佔有率。本集團也將積極尋找合適的獨家許可在線遊戲，擴充在線遊戲數量。同時，本集團亦著重現有業務的穩定發展，以實現本集團的長期、健康、穩健的可持續發展。

本集團將繼續通過積極優化軟件產品及豐富產品矩陣，進一步擴大工具軟件及在線遊戲業務用戶數量，增強用戶黏性。同時利用我們在個人計算機、移動設備硬件、系統評測及監控的專業知識開發創新產品，加強變現能力，並且通過加強與供貨商、客戶及用戶的關係，提高營業收入及盈利，繼續為本公司股東及投資者創造更大的價值。

2025年下半年，本集團會繼續實施以下策略，致力成為可靠的硬件專家及領先的互聯網公司：

- 持續更新迭代「魯大師軟件」PC版，積極改良產品功能，以適應用戶更多的要求；
- 持續研發推出PC端工具類產品，建立豐富的產品矩陣，為用戶提供更多便捷實用的工具；
- 持續研發各種類型在線遊戲，探索優質產品的發行策略，在中國及海外發行及運營獨家許可在線遊戲；
- 保持現有在線遊戲業務推廣投放規模，將在線遊戲導流與在線遊戲發行業務相結合，不斷提升自身競爭力；

- 補充及完善移動端電商的精準在線投放能力，提高在線引流能力及轉化效率，並積極拓展海外移動端電商業務；
- 持續豐富海外移動端產品矩陣，並在移動AI應用場景上持續創新，通過研發及推廣更豐富的工具類產品獲取用戶；
- 進一步通過加強我們的研發實力以改善產品質量、維持及擴大用戶基礎、穩固海外市場，並鞏固我們作為可靠硬件專家的品牌形象；及
- 繼續吸引及挽留人才及專業人員，並與業務夥伴建立策略性聯盟及進行投資及收購。

管理層討論及分析

收入

我們通過兩條業務線產生收入：在線流量變現及電子設備銷售。在線流量變現收入來自在線廣告服務、在線遊戲平台及運營獨家許可在線遊戲業務。電子設備銷售收入主要是銷售智能配件產生的收入。

我們的收入由截至2024年6月30日止六個月的約人民幣742.1百萬元減少約29.6%至截至2025年6月30日止六個月的約人民幣522.6百萬元。該減少主要由於本集團重點運營的獨家許可在線遊戲上線時間較久已達到成熟階段，用戶活躍度及付費意願呈現下降趨勢。另外，在2025年上半年，本集團尚未找到具備對市場有顯著影響力及用戶回饋良好的新在線遊戲以彌補前述在線遊戲產品生命週期下滑帶來的收入缺口，導致收入減少。

下表載列分別於截至2024年及2025年6月30日止六個月我們按分部收入的金額及佔我們收入的百分比：

	截至6月30日止六個月			
	2025年		2024年	
	人民幣千元 (未經審核)	佔比 (%)	人民幣千元 (未經審核)	佔比 (%)
在線流量變現				
在線廣告服務	334,301	64.0	279,782	37.6
在線遊戲平台	15,787	3.0	16,988	2.3
運營獨家許可在線遊戲業務	171,272	32.8	445,343	60.0
電子設備銷售				
智能配件銷售	1,232	0.2	12	0.1
總計	522,592	100.0	742,125	100.0

(i) 在線流量變現

(a) 在線廣告服務

來自在線廣告服務的收入由截至2024年6月30日止六個月的約人民幣279.8百萬元增加約19.5%至截至2025年6月30日止六個月的約人民幣334.3百萬元。此乃由於2024年初推出的移動端電商業務勢頭回升，儘管推出初期收入相對較低，但2025年上半年均保持穩定運營。

就2025年上半年運營的移動端電商業務而言，本集團作為服務提供商向電商店主，即本集團移動端電商業務的客戶（「**電商客戶**」）提供廣告服務。

電商客戶在電商平台上開設、擁有並管理店鋪（「**電商店鋪**」）。終端客戶通過電商店鋪購買商品並在電商平台完成結算。終端客戶確認收到商品後，電商平台在扣除平台費用後，將剩餘款項轉至電商客戶。

本集團與電商客戶簽訂合約。通過制定流量策略並提供流量服務，本集團按固定費率加投資回報率相關百分比計算，向電商客戶收取流量服務費，該費用確認為本集團收入。本集團在電商平台上出資並執行推廣活動，通過銀行付款向認可代理（「代理」）支付款項，由代理為本集團廣告賬戶充值。本集團利用代理進行流量分發並開展推廣活動，相關支出確認為本集團成本。

(b) 在線遊戲平台

來自在線遊戲平台的收入自截至2024年6月30日止六個月的約人民幣17.0百萬元減少約7.1%至截至2025年6月30日止六個月的約人民幣15.8百萬元。減少的主要原因是幾款已前期投入運營的在線遊戲於報告期已進入生命周期的後期。

(c) 運營獨家許可在線遊戲業務

來自運營獨家許可在線遊戲業務的收入自截至2024年6月30日止六個月的約人民幣445.3百萬元減少約61.5%至截至2025年6月30日止六個月的約人民幣171.3百萬元。該減少主要是由於本集團重點運營的獨家許可在線遊戲上線時間較久已達到成熟階段，用戶活躍度及付費意願呈現下降趨勢。另外，在2025年上半年，本集團尚未找到具備對市場有顯著影響力及用戶回饋良好的新在線遊戲以彌補前述在線遊戲產品生命週期下滑帶來的收入缺口。

(ii) 電子設備銷售

電子設備銷售的收入自截至2024年6月30日止六個月的約人民幣12,000元增加超100.0%至截至2025年6月30日止六個月的約人民幣1.2百萬元，主要由於出售或出借電子硬件產品產生的收入增加。

(iii) 應收賬款

關於截至2025年6月30日的應收賬款詳情載於本公告所載簡明綜合財務報表附註第8項。應收賬款中約75.5%為移動端電商業務應收款項，本集團認為該款項以合同約定條款如期收回概率極大。

銷售及服務成本

下表載列分別於截至2024年及2025年6月30日止六個月按金額劃分的銷售及服務成本明細及佔銷售及服務成本總額的百分比：

	截至6月30日止六個月			
	2025年		2024年	
	人民幣千元 (未經審核)	佔比 (%)	人民幣千元 (未經審核)	佔比 (%)
在線流量變現				
廣告及推廣	458,918	98.5	650,884	99.3
服務器租賃	4,919	1.1	4,653	0.6
電子設備銷售				
智能配件銷售	2,064	0.4	107	0.1
總計	465,901	100.0	655,644	100.0

(i) 在線流量變現

用於在線流量變現業務成本自截至2024年6月30日止六個月的約人民幣655.5百萬元減少約29.2%至截至2025年6月30日止六個月的約人民幣463.8百萬元，主要由於運營獨家許可在線遊戲業務的成本減少。

(ii) 電子設備銷售

用於電子設備銷售成本自截至2024年6月30日止六個月的約人民幣107,000元增加超100.0%至截至2025年6月30日止六個月的約人民幣2.1百萬元，主要由於出售或出租電子硬件產品成本增加。

毛利及毛利率

下表載列分別於截至2024年及2025年6月30日止六個月我們按業務線劃分的毛利(毛損)及毛利(毛損)率：

	截至6月30日止六個月			
	2025年		2024年	
	人民幣千元 (未經審核)	毛利/ (毛損)率 (%)	人民幣千元 (未經審核)	毛利/ (毛損)率 (%)
在線流量變現	57,523	11.0	86,576	11.7
電子設備銷售	(832)	(67.5)	(95)	(791.7)
毛利總額及毛利率	56,691	10.8	86,481	11.7

我們的毛利由截至2024年6月30日止六個月的約人民幣86.5百萬元減少約34.4%至截至2025年6月30日止六個月的約人民幣56.7百萬元，而毛利率於2024年及2025年6月30日止六個月分別約為11.7%及10.8%。毛利率下降，主要由於毛利率較低的移動端電商業務在本集團整體業務佔比上升。

其他收入

其他收入由截至2024年6月30日止六個月的約人民幣3.3百萬元增加超100.0%至截至2025年6月30日止六個月的約人民幣8.3百萬元，此乃主要由於政府補助增加。

其他收益及虧損

其他收益及虧損由截至2024年6月30日止六個月的其他虧損約人民幣3.5百萬元減少約87.2%至截至2025年6月30日止六個月的其他虧損約人民幣0.4百萬元，此乃主要由於2024年上半年計提了非上市公司股權投資損失，2025年同期無相關計提。

行政開支

行政開支由截至2024年6月30日止六個月的約人民幣19.8百萬元減少約3.3%至截至2025年6月30日止六個月的約人民幣19.1百萬元。行政開支與去年同期基本持平。

研發開支

研發開支由截至2024年6月30日止六個月的約人民幣26.4百萬元減少約33.8%至截至2025年6月30日止六個月的約人民幣17.5百萬元。研發開支減少主要由於研發員工數量較去年同期下降。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至2024年6月30日止六個月的約人民幣13.6百萬元減少約24.7%至截至2025年6月30日止六個月的約人民幣10.2百萬元。銷售及分銷開支減少主要由於市場推廣費用降低和負責銷售及市場推廣的員工薪酬下降。

稅項

稅項由截至2024年6月30日止六個月的約人民幣4.3百萬元增加約7.4%至截至2025年6月30日止六個月的約人民幣4.6百萬元。稅項增加主要由於本集團從中國大陸子公司向境外母公司分紅繳納稅款金額較大。

期內溢利及全面收益總額

由於上文所述，本集團期內溢利及全面收益總額由截至2024年6月30日止六個月的約人民幣21.9百萬元減少約45.5%至截至2025年6月30日止六個月的約人民幣11.9百萬元。

流動性、財務資源及資本與負債比率

上市以來，我們通過經營活動所得現金及上市所得款項相結合的方式撥付現金需求。我們日後預期將繼續倚賴經營所得現金流量及其他債務以及股本融資撥付營運資金需求，並為業務擴張提供部分資金。

於2024年12月31日及2025年6月30日，我們的銀行結餘及現金分別為約人民幣442.3百萬元及約人民幣441.1百萬元。

本集團經營所在的經濟環境主要是中國、功能貨幣為人民幣。但我們持有若干外幣銀行結餘、貿易應收款項及若干應付款項，這使我們面對外幣風險。我們相信，以外幣計值的銀行結餘、貿易應收款以及若干應付款項的現時水平令我們面對有限及可控制的外幣風險。我們會繼續監察匯率變動，如有需要，本集團必要時將採取措施降低匯率變動帶來的影響。

截至2025年6月30日，我們並無任何銀行借款。因此，並無呈列資本與負債比率。

資本開支

下表載列截至2024年12月31日止年度及2025年6月30日止六個月的資本開支：

	截至2025年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2024年 12月31日 止年度 人民幣千元 (經審核)
購買物業及設備	123	531

我們的資本開支主要包括購買物業和設備(如實驗室、服務器及計算機)的開支。

所持重大投資

為充分地利用本集團的閒置資金以獲得更好的回報，本集團不時使用閒置資金認購信譽良好的商業銀行發行的保本型結構性存款產品。

本集團認購的該等結構性存款產品(「**結構性存款產品**」)為全保本性質，涉及風險較小，其回報率高於中國商業銀行一般提供的存款利率。結構性存款產品由本集團的閒置資金認購且期限較短，故不會影響本集團的營運流動性。

於報告期內，本集團認購了2項招商銀行發售的結構性存款產品，詳情如下：

i. 結構性存款產品協議XLIV

日期：2025年2月20日

產品：招商銀行點金系列看漲兩層區間60天結構性存款

訂約方：安易迅科技及招商銀行

存款金額：人民幣45百萬元

類型：保本浮動利率

掛鈎標的及存款利息：該存款利息與黃金價格水平掛鈎。存款利息根據所掛鈎的黃金價格表現來確定

預期年化利率：1.85%至2.31%

存款期限：60天

起息日：2025年2月21日

到期日：2025年4月22日

產品風險評級（銀行內部風險評級）：R1（謹慎型）

終止及贖回：安易迅科技原則上無權提前終止及贖回

ii. 結構性存款產品協議XLV

日期：2025年4月25日

產品：招商銀行點金系列看漲兩層區間63天結構性存款

訂約方：成都奇魯及招商銀行

存款金額：人民幣50百萬元

類型：保本浮動利率

掛鈎標的及存款利息：該存款利息與黃金價格水平掛鈎。存款利息根據所掛鈎的黃金價格表現來確定

預期年化利率：1.85%至2.31%

存款期限：63天

起息日：2025年4月28日

到期日：2025年6月30日

產品風險評級（銀行內部風險評級）：R1（謹慎型）

終止及贖回：成都奇魯原則上無權提前終止及贖回

於2025年6月30日，結構性存款產品協議XLIV及結構性存款產品協議XLV已到期，該等到期的結構性存款產品實際收取的利息總額分別為人民幣170,876.71元及人民幣199,356.16元。

於2025年6月30日，並無未贖回的結構性存款產品。除本公告所披露者外，於報告期內並無其他重大投資。

重大收購及出售

於報告期內，本集團並無作出任何重大收購及出售。

重大投資或資本資產的未來計劃

於2025年6月30日，本集團並無有關重大投資或資本資產的任何未來計劃。

僱員及薪酬政策

截至2025年6月30日，本集團有208名全職僱員，彼等均位於中國。具體而言，其中包括2名高級管理層、89名負責銷售及市場推廣的員工、91名負責研發的員工及26名負責行政的員工。

我們向僱員提供具競爭力的薪酬、基於績效的獎金及獎勵。我們每年根據(其中包括)僱員達到規定的績效目標的能力對僱員進行審核。我們相當重視僱員的培訓及發展。我們已根據我們多年來積累的行業經驗開發一系列具個性化重點的培訓會議。我們為我們的管理人員及其他僱員投資於持續教育及培訓項目，以不斷提升彼等的技能及知識。我們亦安排內部和外部專業培訓項目以發展僱員的技能及知識。該等項目包括持續教育、基本經濟及財務知識以及技能培訓，並為我們的管理人員提供專業發展課程。新僱員須參加入職培訓會議以確保具備對本集團的了解及履行職責所必要的技能。根據適用的中國法規，我們為僱員繳納社保，包括養老金計劃、醫療保險、工傷保險、失業保險、生育保險及住房公積金。

抵押資產

截至2025年6月30日，本集團並無任何抵押資產。

或然負債及擔保

截至2025年6月30日，本集團並無任何重大或然負債、擔保或任何訴訟。

報告期後事項

本集團於2025年6月30日後及截至本公告日期並無重大須予披露事項。

中期股息

董事會已決議不派付截至2025年6月30日止六個月的中期股息。

遵守企業管治守則

本公司致力於維持及提升嚴格的企業管治。本公司的企業管治原則為促進有效的內部控制措施，並提升董事會對所有股東的透明度及問責機制。報告期內，除企業管治守則的守則條文第C.2.1條外，本公司已遵守上市規則附錄C1企業管治守則所載的所有適用守則條文。

根據企業管治守則的守則條文第C.2.1條規定，在聯交所上市的公司應當遵守但可以選擇偏離有關主席與行政總裁職責區分並且由不同人士擔任的規定。我們並無區分主席與行政總裁，現時由田野先生兼任該兩個職位。董事會認為，由同一人兼任主席及行政總裁可確保本集團內部統一領導，使本集團的整體策略規劃更有效及更具效率。董事會認為，現行安排不會有損本集團內權力和授權的平衡，現行架構將使本公司更為迅速有效地作出及落實決策。董事會將不時審核並考慮將本公司董事會主席與行政總裁的角色分開，以確保及時作出適當安排應對不斷變化的情況。

證券交易之標準守則

本公司已採用上市規則附錄C3所載的標準守則作為董事進行本公司證券交易的操守準則。經向全體董事作出具體查詢後，所有董事確認彼等在報告期內一直嚴格遵守標準守則所載的規定標準。

購買、出售或贖回上市證券

報告期內，本公司及其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司於聯交所上市的任何證券(包括出售或轉讓庫存股份)。於2025年6月30日，本公司並無持有任何庫存股份。

審計委員會及審閱中期業績

本公司已成立審計委員會，其主要職責為就外聘核數師的委任及罷免向董事會提出建議、監察及審閱財務報表及資料以及監察本公司財務申報系統、風險管理及內部控制體系。審計委員會由三名成員組成：即胡琴女士、李洋先生及王新宇先生。審計委員會的主席為胡琴女士。

審計委員會已審閱本集團截至2025年6月30日止六個月的未經審計中期業績。

此外，本公司核數師已根據由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」審閱本集團截至2025年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表。

刊發中期業績及中期報告

本中期業績公告刊載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.ludashi.com)。載有上市規則規定所有資料的2025年中期報告將於適當時候發送予需要紙質版的股東，並刊載於聯交所網站及本公司網站。

釋義

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「AI」	指	人工智能，機器表現出的智能；
「審計委員會」	指	董事會之審計委員會；
「安易迅科技」	指	成都安易迅科技有限公司，一家於2015年10月20日在中國成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司；
「董事會」	指	本公司之董事會；
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載的企業管治守則；
「成都奇魯」	指	成都奇魯科技有限公司，一家於2014年11月25日在中國成立的有限公司，根據合約安排被視作本公司的全資附屬公司；
「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；
「招商銀行」	指	招商銀行股份有限公司，於中國成立的股份有限公司，其股份於上海證券交易所（股票代碼：600036）及聯交所主板上市（股份代號：3968）；
「本公司」	指	360魯大師控股有限公司，一間於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於聯交所主板上市（股份代號：3601）；
「合約安排」	指	安易迅科技、成都奇魯與成都奇魯註冊股東，即北京奇虎科技有限公司，田野先生，上海嵩恒網絡科技股份有限公司（目前名為上海東方網數字科技服務有限公司）及成都奇魯昊宸企業管理諮詢有限公司訂立的一系列合約安排；
「董事」	指	本公司董事；

「本集團」或「我們」	指	本公司、其附屬公司及中國營運實體；
「香港」	指	中國香港特別行政區；
「港元」	指	香港法定貨幣，港元；
「香港會計準則」	指	香港會計準則；
「香港財務報告準則」	指	香港財務報告準則；
「香港會計師公會」	指	香港會計師公會；
「上市」	指	股份於聯交所主板上市；
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則；
「魯大師軟件」	指	由本集團營運的硬件和系統評測及監控軟件及應用程序；
「每月活躍用戶」	指	每月活躍用戶，為軟件、應用程序及在線遊戲的關鍵表現指標。每月活躍用戶通過統計一個曆月內至少啟動或運行一次軟件、應用程序或在線遊戲的獨立設備數量計算得出；
「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；
「NAS」	指	網絡附屬存儲；
「計算機」或「PC」或「個人計算機」	指	個人計算機；
「中國營運實體」	指	成都奇魯、天津旗魚網絡科技有限公司、天津未來盈科技有限公司、成都智雲界科技有限公司及天津六六遊科技有限公司及其子公司的統稱（「 中國營運實體 」指其中任何一個），其財務業績已根據合約安排合併並入帳列作本公司的附屬公司；

「人民幣」	指	中國法定貨幣，人民幣；
「報告期」	指	截至2025年6月30日止六個月；
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.01港元的普通股；
「股東」	指	股份持有人；
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司；及
「%」	指	百分比。

承董事會命
360魯大師控股有限公司
董事長及執行董事
田野先生

香港，2025年8月27日

於本公告日期，董事會成員包括：執行董事田野先生及簡璐女士；非執行董事李鑫先生、劉威先生及趙丹先生；及獨立非執行董事李洋先生、王新宇先生及胡琴女士。