

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，概不對因本公告全部或任何部份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。

Duiba Group
兑吧集团
DUIBA GROUP LIMITED
兑吧集团有限公司
(於開曼群島註冊成立之有限公司)
(股份代號：1753)

截至2025年6月30日止六個月之中期業績公告

截至2025年6月30日止六個月的財務資料摘要

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
合計	<u>349,623</u>	<u>458,259</u>

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》(「《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的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	2024年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
期內虧損	(26,728)	(19,078)
加：		
以股份為基礎的付款	<u>2,206</u>	<u>1,465</u>
經調整期內虧損 ⁽¹⁾	<u>(24,522)</u>	<u>(17,613)</u>

- (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》呈報的經營業績或財務狀況的分析的替代品。

兌吧集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2025年6月30日止六個月(「2025年上半年」或「本期」)之未經審核中期簡明綜合業績連同截至2024年6月30日止六個月(「2024年上半年」)之比較數字：

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

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

未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表(續)

截至2025年6月30日止六個月

	2025年 (未經審核) 附註 人民幣千元	2024年 (未經審核) 人民幣千元
其他全面(虧損)/收益		
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	<u>(2,094)</u>	<u>3,193</u>
期內其他全面(虧損)/收益(扣除稅項)	<u>(2,094)</u>	<u>3,193</u>
期內全面虧損總額	<u>(28,822)</u>	<u>(15,885)</u>
下列各方應佔：		
母公司擁有人	<u>(28,822)</u>	<u>(15,885)</u>
母公司普通權益持有人應佔每股虧損		
基本及攤薄(人民幣元)	9 <u>(2.5)分</u>	<u>(1.8)分</u>

未經審核中期簡明綜合財務狀況表
2025年6月30日

		2025年 6月30日 (未經審核) 附註 人民幣千元	2024年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
非流動資產			
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		306,989	401,547
流動資產			
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		2,221,797	1,969,233
流動負債			
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		855,815	667,164
租賃負債		–	2,135
流動負債總額		1,229,668	1,044,168

未經審核中期簡明綜合財務狀況表(續)

2025年6月30日

	2025年 6月30日 (未經審核) 附註 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	<u>992,129</u>	<u>925,065</u>
資產總值減流動負債	<u>1,299,118</u>	<u>1,326,612</u>
非流動負債		
租賃負債	—	844
遞延稅項負債	<u>499</u>	<u>533</u>
非流動負債總額	<u>499</u>	<u>1,377</u>
總資產淨額	<u>1,298,619</u>	<u>1,325,235</u>
權益		
母公司擁有人應佔權益		
股本	14 70	70
儲備	<u>1,298,549</u>	<u>1,325,165</u>
權益總額	<u>1,298,619</u>	<u>1,325,235</u>

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

未經審核中期簡明綜合現金流量表(續)

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
投資活動所得現金流量		
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
融資活動所得現金流量		
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

未經審核中期簡明綜合現金流量表(續)

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
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	153,417	(56,641)
匯率變動的影響淨額	(774)	214
期初現金及現金等價物	<u>280,750</u>	<u>288,460</u>
期末現金及現金等價物	<u>433,393</u>	<u>232,033</u>
現金及現金等價物結餘分析		
簡明綜合現金流量表所述的現金及現金等價物	<u>433,393</u>	<u>232,033</u>

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

兑吧集团有限公司(「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。

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	2024年
	(未經審核) 人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元
客戶1	59,484	68,140
客戶2	55,768	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	2024年
	(未經審核) 人民幣千元	(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	89,574	116,965
互聯網廣告業務	230,251	318,169
其他	29,798	23,125
	<u>349,623</u>	<u>458,259</u>

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	2024年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
確認收入的時間		
隨著時間推移		
－計入用戶運營SaaS平台業務的SaaS服務	4,276	4,774
於特定時間點		
－計入用戶運營SaaS平台業務的其他服務	85,298	112,191
－互聯網廣告業務	230,251	318,169
－其他	29,798	23,125
	345,347	453,485
合計	349,623	458,259
	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
其他收入及收益		
利息收入	7,392	13,224
政府補助	20,134	11,594
以公允價值計量並計入損益的金融資產投資收入	7,239	87
出售一間聯營公司的收益	43	—
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	—	265
出售物業、廠房及設備項目的收益	11	64
租賃終止收益	153	—
其他	955	4,036
	35,927	29,270

6. 稅前虧損

本集團的稅前虧損已扣除／(計入)以下各項：

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

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	<u>1,469</u>	<u>(1,062)</u>
期內稅項開支／(抵免)總額	<u>380</u>	<u>(449)</u>

* 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)
虧損		
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)	<u>(26,728,000)</u>	<u>(19,078,000)</u>
股份		
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	<u>1,067,437,500</u>	<u>1,063,154,500</u>

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)
	<u>4,960</u>	<u>2,171</u>
於期／年末賬面值		

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	<u>234,373</u>	<u>234,922</u>

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。

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	877,502	785,455
減：貿易應收款項減值	(72,253)	(61,672)
	<u>805,249</u>	<u>723,783</u>

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	217,897	354,265
31至90日	231,012	178,194
91至180日	192,010	47,071
181至365日	109,842	129,118
1至2年	54,488	15,135
	<u>805,249</u>	<u>723,783</u>

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	<u>90,549</u>	<u>82,207</u>

於報告期末按發票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	42,434	51,571
181至365日	22,878	3,555
1至2年	5,120	6,897
2至3年	8,057	8,028
3年以上	12,060	12,156
	<u>90,549</u>	<u>82,207</u>

貿易應付款項為免息，一般於60日內結算。

14. 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		<u>1,076,823,200</u>	<u>70</u>	<u>1,942,530</u>
				<u>1,942,600</u>

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軟件即服務(「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App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。

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	89,574	116,965
銷售成本	(61,547)	(98,244)
銷售及分銷開支	(25,832)	(22,365)
行政開支(不包括研發開支)	(11,543)	(15,596)
研發開支	(16,692)	(14,203)
	<u>(26,040)</u>	<u>(33,443)</u>

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	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
用戶運營SaaS解決方案	23,569	27,525
其他增值服務	66,005	89,440
	<u>89,574</u>	<u>116,965</u>

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。

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。

期內虧損

截至2025年6月30日止六個月，本公司股東(「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)。本公司每股基本虧損為人民幣2.5分(2024年上半年：本公司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。

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(「該項目」)。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。於本公告日期，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。除本公告所披露者外，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

除本公告所披露者外，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。

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)。

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。詳情請參閱本公告「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《聯交所證券上市規則》(「《上市規則》」)附錄C1所載的《企業管治守則》(「《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》。

證券交易標準守則

本公司已就董事進行證券交易採納《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(定義見《上市規則》第1.01條)，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。

於聯交所及本公司網站刊登中期業績及2025年中期報告

本中期業績公告分別於聯交所網站(<https://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.duiba.cn>)刊發，及載有《上市規則》規定的所有資料的2025年中期報告將於適當時候寄發予股東，並於聯交所及本公司的相關網站刊發。

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

於本公告日期，董事會包括執行董事陳曉亮先生、朱江波先生及程鵬先生；非執行董事楊佳青女士；以及獨立非執行董事甘偉民先生、高富平博士及石建勳博士。