

目錄

公司資料	2
財務摘要	4
主席報告	5
管理層討論與分析	9
企業管治／其他資料	17
中期簡明綜合全面收益表	28
中期簡明綜合財務狀況表	30
中期簡明綜合權益變動表	32
中期簡明綜合現金流量表	33
中期簡明綜合財務資料附註	34
定義	67



董事會

執行董事

陳湘宇先生(董事會主席及首席執行官)
關 嵩先生
楊佳亮先生

非執行董事

張 涵先生
楊 明先生

獨立非執行董事

余 濱女士
李新天先生
張維寧先生
毛 睿先生

審核委員會

張維寧先生(主席)
張 涵先生
余 濱女士
李新天先生

提名委員會

陳湘宇先生(主席)
關 嵩先生
余 濱女士
李新天先生
張維寧先生

薪酬與考核委員會

余 濱女士(主席)
楊佳亮先生
李新天先生
張維寧先生

戰略委員會

陳湘宇先生(主席)
關 嵩先生
楊 明先生
張維寧先生
毛 睿先生

授權代表

關 嵩先生
吳嘉雯女士(ACG, HKACG)

聯席公司秘書

唐 旭女士
吳嘉雯女士(ACG, HKACG)

法律顧問

有關香港法例：
高偉紳律師行
香港中環
康樂廣場1號
怡和大廈27層

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
香港中環遮打道10號
太子大廈22層

註冊辦事處

Maples Corporate Services Limited的辦事處
P.O. Box 309, Ugland House
Grand Cayman KY1-1104
Cayman Islands

總部

中國
廣東省
深圳市
南山區
科苑路15號
科興科學園
A座3單元16層

香港主要營業地點

香港銅鑼灣
勿地臣街1號
時代廣場
2座31樓

股份過戶總處

Maples Fund Services (Cayman) Limited
P.O. Box 1093, Boundary Hall
Cricket Square
Grand Cayman KY1-1102
Cayman Islands

香港證券登記處

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層1712-1716室

主要往來銀行

上海浦東發展銀行深圳中心區支行
中國
廣東省
深圳市
福田區
福華一路138號
國際商會大廈B座1-2層

中國銀行中興支行
中國
廣東省
深圳市
南山區
高新南四道13號
中興通訊科技研發大樓一層西側

公司網址

www.idreamsky.com

股份代號

1119

上市日期

2018年12月6日

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	685,798	845,223
毛利	289,488	291,786
除所得稅前利潤／(虧損)	34,741	(107,393)
期間利潤／(虧損)	32,952	(109,279)
經調整期間利潤*	95,139	3,297

* 為補充我們根據國際財務報告準則呈列的未經審核綜合財務報表，我們亦使用經調整期間利潤作為額外的財務計量，藉此消除我們認為對我們的業務表現並無指標意義的項目之影響，以評估我們的財務表現。我們的經調整期間利潤乃源自我們的期間利潤／(虧損)，惟不包括股份酬金開支、以公平值計量且其變動計入損益的金融資產的公平值虧損／(收益)、以公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值虧損、可換股債券的利息費用、金融資產之減值虧損淨額、預付款項之減值虧損及匯兌虧損／(收益)。

尊敬的投資人、合作夥伴及關心创梦天地的朋友們：

2025年上半年，公司持續聚焦遊戲主營業務，圍繞「自研+海外精品發行」雙輪驅動戰略，不斷提升經營質量與用戶價值，推動公司業務規模與質量雙向提升，實現淨利潤扭虧為盈。我們堅持長期主義，在複雜環境中持續優化產品組合、提升組織效率、拓展用戶價值，實現階段性成果的同時，也為下半年及更長週期的增長奠定了堅實基礎。

海外精品遊戲發行業務穩健增長，多款新遊戲儲備上線

海外精品遊戲的發行，是我們積累超過10年的業務模式，也是创梦天地遊戲業務的基本盤，多款精品在線遊戲確保發行業務保持穩健增長，新遊戲即將上線，帶動發行業務持續展現競爭力。我們始終秉持長期運營的原則，通過精細化內容管理、用戶運營及商業化創新，賦能多款優質產品在國內市場煥發持續活力。

《地鐵跑酷》上線第13年依然展現出強勁生命力，版本內容更新和IP聯動，產品穩居iOS和安卓渠道下載榜前列。今年我們推出隨機生成地圖和「超能無盡」模式，提升了產品玩法趣味性，付費率較2024年增長近30%。我們與深圳市文化廣電旅遊體育局、奧特曼、汪氏皮影、沃爾瑪等展開多維合作，並在成都歡樂谷舉辦「跑神杯」電競節，通過線下與用戶互動，《地鐵跑酷》已經成為全民消費的品牌。

《夢幻花園》《夢幻家園》(合稱為「**夢幻系列**」)依然穩健增長，在消除品類中佔據重要地位。我們通過內容迭代和精細化運營持續提升用戶價值。《夢幻花園》上半年共推出6個版本並聯動甄嬛傳、沃爾瑪等多個IP，日活躍用戶平均付費同比提升超過9%。「夢幻系列」通過持續深化用戶互動，進一步強化了用戶黏性，已經成為公司重要的長青遊戲。

《機甲戰隊》作為一款機甲實時在線對戰遊戲，在2025年展現出較強的生命力與社區熱度。產品保持常規版本迭代節奏，上半年共推出6個內容版本和3個功能版本。2025年6月與「高達之父」合作「天劍」版本獲得極高用戶認可，首日活躍用戶平均付費創歷史新高。短視頻平台投稿與社區創作熱度持續攀升，累計播放量已突破7億；Fanbook社區用戶黏性較高，用戶規模較2024年年底提升超36.6%。

《傳奇商店》於2024年12月上線，通過創作者生態構建及獨特的收集養成玩法吸引了一批核心用戶，玩家日平均在線時長超兩個小時。

目前我們已儲備多款海外精品遊戲，以進一步夯實發行業務增長動能。《衝衝奇兵》是一款融合塔防、策略與卡牌要素的中重度玩法產品，自海外上線以來流水近300百萬美元，全球累計下載已突破8,000萬。預計國內上線後為公司帶來新的收入增長點；《超級洞洞樂》在海外市場表現亮眼，2024年8月至今流水超70百萬美元，產品在低門檻輕玩法的同時，通過引入關卡機制與運營體系，顯著提升了用戶留存與商業化效率。《幻幻靈之戰》是一款策略塔防遊戲，在海外上線後也取得不錯的反響，其通過遊戲內「英雄工坊」工具，玩家可設計自定義卡牌並上傳至社區。用戶產生內容(UGC)可被官方採納並加入正式版本。隨著新產品將陸續上線，發行業務能夠保持更穩健的增長，經過《機甲戰隊》、《傳奇商店》的成功發行，公司在全球發行的品牌得到了進一步的認可。



自研業務陸續交付業績，《卡拉彼丘》移動端上線將帶來自研業務的進一步增長

《卡拉彼丘》作為一款多端動漫競技射擊遊戲，2023年8月份PC版本上線，兩年的PC運營積累了一批《卡拉彼丘》粉絲，也給產品明確了迭代方向；兩年來我們提供22個角色，以及10種玩法模式，使得《卡拉彼丘》成為眾多年輕人首款的射擊遊戲。

2025年上半年，我們圍繞休閒玩法模式優化了商業化結構，用戶價值與商業潛力持續釋放。PC端內容產出與版本質量顯著提升，「生化模式」、「刀戰模式」、「副武器商品」上線後實現了用戶活躍和收入持續增長：MAU提升9.9%，流水增長74.8%，付費率和月活躍用戶平均付費分別提升23.2%與59.0%，高質量增長態勢凸顯。

同時，我們非常重視與用戶的反饋和與用戶的連接。我們於2025年8月3日在深圳成功舉辦《卡拉彼丘》嘉年華全國高校賽活動，玩家反響熱烈。活動現場吸引近5,000名玩家參與，線上直播觀看人數峰值突破100萬，充分展現了產品強大的市場號召力。活動期間，我們同時舉辦了「全國高校冠軍賽」，發佈了年度發展規劃，並宣佈移動端將於年內正式上線，為產品未來發展奠定堅實基礎。

活動現場首次開放了PVE模式「晶源災變」的試玩體驗，根據調研數據顯示，超過80%的參與者對該模式表示滿意，並期待正式上線，這初步驗證了PVE玩法的市場接受度。

此次活動的成功舉辦，標誌著《卡拉彼丘》從單一的遊戲產品成為具有持續生命力的IP資產。未來，我們將繼續深化IP運營，通過內容創新和用戶體驗優化，進一步提升產品的市場競爭力和商業價值。

《卡拉彼丘》PC端全球上線以來，登頂Steam平台「新品榜」和「熱門免費遊戲榜」，同時登上圖奇(Twitch)直播遊戲榜Top3及射擊遊戲榜Top2。在美國、日本、歐洲等地區收穫大批忠實用戶，賽季更新版本穩居Steam日本地區每週熱銷榜前十名。回顧兩年發展，我們始終傾聽玩家聲音並付諸行動，從2023年基於「爆破模式」的單一玩法，到2024年推出「極限推進」玩法，再到2025年上線「生化模式」，不斷的通過更新玩法滿足二次元玩家休閒體驗的需求。

《卡拉彼丘》移動端目前已完成三輪關鍵測試，預計2025年國內上線。國內測試的新增量級超預期，一測期間自傳播新增用戶佔總新增用戶的46.5%，三輪測試《卡拉彼丘》移動端大幅度提升了用戶新增和留存率，展現出了強勁的市場潛力。憑借前期PC平台積累的口碑與熱度，相信移動端的上線將會給公司自研業務釋放更佳的業績表現。

《三角洲行動》是我們與騰訊聯合研發的跨平台戰術射擊遊戲產品，PC與移動雙端已正式實現全球上線，《三角洲行動》在剛剛過去的7月日活躍用戶規模突破2,000萬，躋身國內日活躍用戶規模前五、遊戲流水前三的第一梯隊。隨著2025年8月登陸PlayStation、Xbox平台，《三角洲行動》的用戶規模有望再上新台階。

AI能力全面滲透研發與運營，驅動組織效能躍遷

我們持續推進AI在研發流程、用戶服務與遊戲體驗等核心環節的融合落地，AI正成為公司提升運營效率與優化用戶體驗的重要引擎。

在研發流程環節，借助與騰訊雲成立的聯合創新實驗室，配備企業專屬知識庫能力的代碼助手已全面覆蓋所有的技術開發崗位，研發整體效能提升30%以上；基於全自研的AI代碼審查平台也已正式上線並接入公司所有研發項目，使用AI能力提升代碼質量與遊戲產品品質；同時，多項AI能力也被應用在美術設計、遊戲版本國際化和自動化測試領域，成為公司整體降本、增效、提質的主推動力。

在用戶服務環節，自研的全球化用戶聲音AI聆聽平台「風聲」已覆蓋發版監控、熱點聚類與KOC識別等功能，顯著提升了策略響應與運營迭代效率，在《卡拉彼丘》全球上線期間，系統有效支持團隊優化用戶溝通策略，助力產品在Steam平台好評率提升24%，KOL建聯效率提升超30%；同時，AI客服系統已覆蓋多平台場景，支持多語種自動響應，與阿里通義共建的知識庫已實現75%高頻問題的自助解決，人工介入率下降40%，準確率高達93%。

我們正全力推動遊戲前沿AI場景的落地應用，如遊戲中AI與玩家的協同合作，為用戶帶來全新的遊戲交互和體驗。

踐行企業責任，探索「遊戲+公益」新模式

我們持續推動「遊戲+公益」的融合，助力文化傳播與社會價值實現。2025年6月，《地鐵跑酷》與深圳市文化廣電旅遊體育局共同推出「深圳45週年」特別版本，向經濟特區成立45週年致敬，通過數字內容傳遞城市精神，助力文旅融合與城市形象建設。

我們致力於以遊戲為載體，傳播中華傳統文化。在《卡拉彼丘》中，我們將皮影藝術、十二生肖、國風服飾等傳統文化元素巧妙融入遊戲，讓傳統文化以年輕化、互動化的形式傳播。公司在文化出海工作及貢獻上得到了高度認可，2025年再度獲評「國家文化出口重點企業」。

我們積極參與各項公益活動，持續攜手中國音數協，助力推廣「石榴籽計劃」，為邊疆、民族地區青少年的學習成長提供支持和幫助。我們也積極參與「綠美廣東生態建設」及其他主題活動，以推動綠色發展，助力數字鄉村建設。

結語

感謝每一位投資人、用戶和合作夥伴的信任與陪伴。我們相信，扎根於用戶、夯實基礎、堅持創新，是企業穿越週期、實現價值躍遷的唯一路徑。我們將繼續以優質內容回饋用戶，以長期價值回報股東，與所有同行者共創更美好的明天。

董事會主席

陳湘宇

2025年8月28日，中國深圳

管理層討論與分析

下表載列截至2025年及2024年6月30日止六個月期間的比較數字：

	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	685,798	845,223
收益成本	(396,310)	(553,437)
毛利	289,488	291,786
銷售及營銷開支	(108,429)	(77,766)
一般及行政開支	(47,098)	(50,381)
研發開支	(48,743)	(153,286)
金融資產及合約資產之減值虧損淨額	(36,229)	(82,162)
其他收入	5,877	7,659
其他(虧損)/收益淨額	(504)	7,552
以公平值計量且其變動計入損益的金融資產的公平值(虧損)/收益	(9,051)	1,974
經營收益/(虧損)	45,311	(54,624)
財務收入	1,748	1,664
財務成本	(30,145)	(51,405)
財務成本淨額	(28,397)	(49,741)
以權益法入賬之應佔投資業績	17,827	(3,028)
除所得稅前利潤/(虧損)	34,741	(107,393)
所得稅開支	(1,789)	(1,886)
期間利潤/(虧損)	32,952	(109,279)
經調整期間利潤	95,139	3,297

收益

截至2025年6月30日止六個月的收益下降18.9%至約人民幣685.8百萬元（截至2024年6月30日止六個月：約人民幣845.2百萬元）。來自遊戲業務、信息服務業務及其他業務的收益分別佔本集團總收益的97.5%、2.0%及0.5%（截至2024年6月30日止六個月：97.3%、2.1%及0.6%）。

	截至6月30日止六個月			
	2025年		2024年	
	人民幣千元 (未經審核)	% (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	% (未經審核)
遊戲收益	668,968	97.5	822,238	97.3
信息服務收益	13,590	2.0	17,618	2.1
其他收益	3,240	0.5	5,367	0.6
	685,798	100.0	845,223	100.0

遊戲收益

我們自遊戲獲得大部分收益。截至2025年及2024年6月30日止六個月遊戲業務貢獻收益的97.5%及97.3%。遊戲收益自截至2024年6月30日止六個月的人民幣822.2百萬元下降至截至2025年6月30日止六個月的人民幣669.0百萬元。2025年中期遊戲收益同比下降18.6%。遊戲收益同期減少主要原因是《榮耀全明星》已經上線運營超4年，已進入生命週期中後期，因此帶來營收的下滑。同時因為該遊戲營銷費用的大幅下降，利潤率得到明顯提升。

儘管整體營收有所下降，但我們核心遊戲仍取得不錯成績。我們發行的遊戲如：《地鐵跑酷》《夢幻花園》《夢幻家園》《機甲戰隊》等經典遊戲持續貢獻營收，新上線的《傳奇商店》以及與重要股東騰訊聯合研發的《三角洲行動》也取得亮眼成績。

信息服務收益

我們的信息服務收益主要來源於廣告業務。信息服務收益自截至2024年6月30日止六個月的人民幣17.6百萬元減少至截至2025年6月30日止六個月的人民幣13.6百萬元。該項金額減少主要由於本公司主動調整策略，減少應用內廣告以提升用戶體驗。

收益成本

我們的收益成本由截至2024年6月30日止六個月的人民幣553.4百萬元下降28.4%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣396.3百萬元。

按佔收益的百分比計，我們的收益成本佔收益的百分比由截至2024年6月30日止六個月的65.5%下降至截至2025年6月30日止六個月的57.8%。該下降主要是由於收益成本率較低的自研產品及新上線的產品收入佔比提升，帶來整體收益成本的下降。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣77.8百萬元上升39.4%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣108.4百萬元。按佔收益的百分比計，我們的銷售及營銷開支佔收益的百分比由截至2024年6月30日止六個月的9.2%上升至截至2025年6月30日止六個月的15.8%。銷售及營銷開支的增長主要是由於年初我們增加對《卡拉彼丘》海外PC端以及新上線遊戲《傳奇商店》的市場推廣費支出導致。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支於截至2025年6月30日止六個月為人民幣47.1百萬元，與截至2024年6月30日止六個月的人民幣50.4百萬元基本持平。

研發開支

我們的研發開支自截至2024年6月30日止六個月的人民幣153.3百萬元下降68.2%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣48.7百萬元。按佔收益的百分比計，我們的研發開支佔收益的百分比由截至2024年6月30日止六個月的18.1%下降至截至2025年6月30日止六個月的7.1%。研發開支的下降主要是由於隨著《卡拉彼丘》研發的逐步完善帶來研發投入的下降；同時我們將AI技術應用於遊戲開發的各個環節，切實提高了研發效率，帶來了遊戲研發成本的降低。

金融資產之減值虧損淨額

截至2025年及2024年6月30日止六個月，我們分別錄得金融資產之減值虧損淨額人民幣36.2百萬元及人民幣82.2百萬元。

財務成本淨額

我們的財務成本淨額由截至2024年6月30日止六個月的人民幣49.7百萬元下降42.9%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣28.4百萬元。財務成本淨額的減少主要是由於銀行貸款利率下降所帶來的利息成本的降低。

所得稅開支

與截至2024年6月30日止六個月之所得稅開支人民幣1.9百萬元相比，我們於截至2025年6月30日止六個月錄得所得稅開支人民幣1.8百萬元。

期間利潤／（虧損）

截至2025年及2024年6月30日止六個月，我們分別錄得期間利潤人民幣33.0百萬元及期間虧損人民幣109.3百萬元。

其他財務資料

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)
經調整期間利潤 ⁽¹⁾	95,139	3,297
EBITDA ⁽²⁾	110,863	11,719
經調整EBITDA ⁽³⁾	164,216	100,087

附註：

- (1) 為補充我們根據國際財務報告準則呈列的未經審核綜合財務報表，我們亦使用經調整期間利潤作為額外的財務計量，藉此消除我們認為對我們的業務表現並無指標意義的項目之影響，以評估我們的財務表現。我們的經調整期間利潤乃源自我們的期間利潤／（虧損），惟不包括股份酬金開支、以公平值計量且其變動計入損益的金融資產的公平值虧損／（收益）、以公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值虧損、可換股債券的利息費用、金融資產之減值虧損淨額、預付賬款之減值虧損及匯兌虧損／（收益）。
- (2) EBITDA為除利息開支、所得稅開支、折舊及攤銷前的利潤或虧損。
- (3) 經調整EBITDA乃按期間利潤／（虧損）加回物業、廠房及設備折舊、投資物業及使用權資產折舊、無形資產攤銷、所得稅開支及利息開支計算。

非國際財務報告準則財務計量

為補充根據國際財務報告準則編製的本集團綜合財務報表，三個非國際財務報告準則財務計量，即經調整期間利潤、EBITDA及經調整EBITDA，作為額外的財務計量，已於本中期報告內呈列。此外，該等非國際財務報告準則財務計量或與其他公司所使用類似詞彙具有不同定義。

我們呈列非國際財務準則財務計量是由於管理層用其評估經營表現及制訂業務計劃。非國際財務準則財務計量剔除了若干開支、收益／（虧損）和其他項目，它們預期不會產生未來的現金支付，或性質上為非經常性，亦或可能無法反映我們的核心經營成果及業務前景，我們認為連同相應國際財務報告準則計量一併呈列非國際財務報告準則計量為投資者及本公司股東提供關於本集團財務表現的有用資訊。本公司的管理層亦認為，非國際財務報告準則計量適用於評估本集團的經營業績及有關財務狀況的相關趨勢。本公司日後在審閱其財務業績時或會不時剔除其他項目。

下表載列截至2025年及2024年6月30日止六個月本集團非國際財務報告準則財務計量與根據國際財務報告準則編製的最接近計量之對賬：

	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)
期間利潤／(虧損)及經調整期間利潤的對賬：		
期間利潤／(虧損)	32,952	(109,279)
加：可換股債券的利息費用	8,834	24,208
加：以公平值計量且其變動計入損益的金融資產的公平值虧損／(收益)	9,051	(1,974)
加：以公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值虧損	2,000	—
加：股份酬金開支	5,972	4,005
加：匯兌虧損／(收益)	101	(3,246)
加：金融資產之減值虧損淨額	36,229	82,162
加：預付賬款之減值虧損	—	7,421
經調整期間利潤	95,139	3,297
期間利潤／(虧損)與EBITDA及經調整EBITDA的對賬：		
期間利潤／(虧損)	32,952	(109,279)
加：物業、廠房及設備、投資性房地產及使用權資產的折舊	6,650	6,848
加：無形資產攤銷	37,877	56,340
加：所得稅開支	1,789	1,886
加：利息開支	31,595	55,924
EBITDA	110,863	11,719
加：以公平值計量且其變動計入損益的金融資產的公平值虧損／(收益)	9,051	(1,974)
加：以公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值虧損	2,000	—
加：股份酬金開支	5,972	4,005
加：匯兌虧損／(收益)	101	(3,246)
加：金融資產之減值虧損淨額	36,229	82,162
加：預付賬款之減值虧損	—	7,421
經調整EBITDA	164,216	100,087

流動資金及財務資源

我們採取審慎財政管理政策，確保本集團保持穩健之財務狀況。

於2025年6月30日，本集團的現金及現金等價物總額由2024年12月31日的約人民幣196.9百萬元減少46.7%至約人民幣105.0百萬元。我們的現金及現金等價物主要按人民幣、港元及美元計值。

於2025年6月30日，本集團的總借款約為人民幣994.1百萬元（2024年12月31日：人民幣1,070.1百萬元）。本集團借款的性質概述如下：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
有擔保銀行借款	979,079	1,055,075
有擔保其他借款	15,000	15,000
	994,079	1,070,075

本集團借款的賬面值以以下貨幣計值：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
人民幣	994,079	1,070,075

於2025年6月30日，本集團的流動資產約為人民幣1,349.6百萬元，而本集團的流動負債約為人民幣1,588.1百萬元。於2025年6月30日，本集團的流動比率（按流動資產除以流動負債計算）為0.85，而於2024年12月31日則為0.90。

負債比率以於各日期我們的總負債除以於同日我們的總資產計算。於2025年6月30日，本集團的負債比率為56.5%，而於2024年12月31日則為59.5%。

資本負債比率乃按淨負債除以總資本計算。淨負債乃按總借款、可換股債券款項、應付利息及租賃負債減現金及現金等價物和受限制現金計算。總資本乃按綜合財務狀況表所示「權益」計算。於2025年6月30日及2024年12月31日，本集團之資本負債比率分別為67.1%及75.0%。

資產抵押

於2025年6月30日，本集團之借貸總額中約為人民幣698.7百萬元（2024年12月31日：約為人民幣757.3百萬元）由本集團部分使用權資產（土地使用權）、在建工程、若干貿易應收款項、若干遊戲知識產權及若干按金抵押，佔本集團之借貸總額的70.3%（2024年12月31日：70.8%）。

或有負債

於2025年6月30日，本集團並無任何未入賬重大或有負債或我們作出的擔保（2024年12月31日：無）。

資本開支

截至2025年6月30日止六個月，我們的資本開支總額約為人民幣86.0百萬元，而截至2024年6月30日止六個月約為人民幣58.7百萬元。我們的資本開支主要包括支付的版權費、在建工程及購買物業、廠房及設備等。我們預期透過我們的經營現金流量、債務融資及股權融資為資本開支撥充資金。我們或會根據我們的未來發展計劃或市況及其他我們認為恰當之因素調整資本開支。

重大收購及出售及重大投資

截至2025年6月30日止六個月，本集團未發生任何重大收購及出售及重大投資事項。

外匯風險管理

本集團經營國際業務，面臨因多種貨幣風險（主要為人民幣、港元及美元）引起的外匯風險。因此，未來商業交易或已確認資產及負債以非本集團實體各自功能貨幣的貨幣計值時，則產生外匯風險。本集團通過對本集團外匯淨額風險進行定期檢討來管理其外匯風險，並在可能時通過自然對沖努力降低該等風險及可能訂立遠期外匯合約（如有必要）。

截至2025年及2024年6月30日止六個月，我們均未對沖任何外匯波動。

僱員及其薪酬政策、退休計劃及培訓計劃

於2025年6月30日及2024年12月31日，我們分別擁有702名及852名全職僱員。其中，絕大部分僱員來自中國，此外也有少數外籍僱員。

我們的成功取決於我們吸引、挽留及激勵合資格員工的能力。我們為僱員提供有競爭力的薪酬待遇，以達成本集團的人才戰略目標。除了基本薪金外，我們還為僱員提供績效獎金、股份獎勵等多元的薪酬政策。我們亦為僱員購買了商業健康及意外保險。我們已經且計劃日後繼續向僱員授出股份獎勵計劃，以激勵僱員為本公司發展作出貢獻。

本集團及位於中國的僱員根據中國的法律法規及中國僱員所在地相關部門的規定參與多種社會保障計劃及住房公積金。其中，員工離職後福利計劃為由中國人力資源和社會保障部（「**社保部門**」）組織實施的基本養老保險，屬於設定提存計劃類別，該等保障計劃須以員工基本薪金的百分比計算並按月作出供款，相關供款按照權責發生制原則計入

當期損益。位於中國的僱員在退休後，由社保部門負責向退休員工支付社會基本養老金。我們亦為香港僱員在《強制性公積金計劃條例》所訂明的法定限額下，由公司及僱員共同承擔按法定強制供款比例作出供款。

截至2025年6月30日止六個月以及截至2024年12月31日止年度，概無已沒收供款用於抵銷僱主之供款，以及概無已沒收供款可用於削減未來年度應付的供款。

我們為高級管理人員提供人才管理項目培訓，以幫助其提升戰略視野與領導能力。我們亦為僱員提供了例如客戶服務培訓及合規管理培訓等具有崗位針對性的培訓，此外還有Techtalk活動、應屆生入職培訓、員工分享活動等主題豐富的培訓。通過這些培訓，我們幫助僱員提高自身專業技能和綜合素養。

配售股份所得款項用途

根據本公司日期為2025年5月15日的公告，本公司於2025年5月15日與配售代理訂立配售協議（「**配售協議**」），據此，本公司已同意委任配售代理，而配售代理已同意擔任本公司之代理，按盡力基準促使承配人按配售價每股配售股份0.72港元配售股份（「**配售事項**」）。董事認為，配售事項可以較低的資金成本為本公司提供額外資金，加強本集團的財務狀況，並為本集團的業務經營提供資金。此外，董事認為，擴大大公司之股東基礎及資本基礎符合本公司之利益。

於訂立配售協議日期，本公司股份於香港聯交所所報之收市價為每股0.84港元。於2025年5月23日，本公司根據一般授權向不少於六名獨立承配人（均為獨立的專業人士、機構及其他投資者）完成配發及發行合共100,252,800股每股面值為0.0001美元的普通股，面值總額為10,025.28美元。配售事項之所得款項總額約為72.18百萬港元，其中估計所得款項淨額（經扣除佣金及其他估計應付開支後）約為70.19百萬港元，相當於每股普通股可得淨價約為0.70港元。有關詳情，請參閱本公司日期為2025年5月15日及5月23日的公告（「**相關公告**」）。

截至2025年6月30日，已根據擬定用途動用的金額約為23.02百萬港元，尚未動用金額為47.17百萬港元。已動用款項均符合相關公告所載的計劃使用。下表載列配售股份所得款項於截至2025年6月30日止的變動詳情。

	所得款項淨額之 計劃分配 (百萬港元)	於報告期內 已動用款項淨額 (百萬港元)	於報告期末 尚未動用金額 (百萬港元)	未動用款項金額 的預期時間表
《卡拉彼丘》全球多端版本的 開發支出	35.095	19.510	15.585	2025年12月31日前
— 研發人員薪酬	28.076	16.000	12.076	2025年12月31日前
— 技術服務	7.019	3.510	3.509	2025年12月31日前
《卡拉彼丘》全球發行的推廣支出	35.095	3.510	31.585	2025年12月31日前
總計	70.190	23.020	47.170	

遵守企業管治守則

本集團致力於維持高水準的企業管治，以保障股東權益，提升企業價值及問責性。截至2025年6月30日止六個月，本公司已採納上市規則附錄C1所載企業管治守則作為其本身之企業管治守則。

根據企業管治守則之守則條文第C.2.1條，董事長與首席執行官的職責應予以區分及由不同人士履行。

目前，陳湘宇先生同時履行本公司董事長及首席執行官的職責。由於陳湘宇先生於本公司之背景、資質及經驗，彼被認為現時情況下為身兼兩職之最佳人選。董事會認為陳湘宇先生於現階段身兼兩職有助維持本公司政策持續性以及本公司營運的穩定性及效益，屬適當及符合本公司最佳利益。

在本公司日常運營中，凡作出重大決策皆由董事會及有關董事委員會，以及高級管理團隊批准。此外，董事積極參加所有董事會會議及有關董事委員會會議，而董事長確保所有董事均妥善獲悉會議上將獲批准的所有事宜。此外，高級管理團隊定期及不時向董事會提供充分、清晰、完整及可靠的公司資料。董事會亦按季定期會晤以檢討陳湘宇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及適當保障均衡。該安排將不會對董事會與本公司高級管理團隊之間的權力和授權的平衡造成影響。董事會將繼續定期監察及檢討本公司現行架構及於適當時作出必要變更。

除上文所披露者外，本公司於報告期間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察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載標準守則作為其自身有關董事進行證券交易的行為守則。經向董事作出具體查詢後，各董事已確認，彼等於截至2025年6月30日止六個月期間一直遵守標準守則所載的規定標準。

中期股息

董事會並無宣派任何截至2025年6月30日止六個月的中期股息（截至2024年6月30日止六個月：無）。

審核委員會

審核委員會已審閱本集團截至2025年6月30日止六個月期間的未經審核綜合財務報表及本中期報告。審核委員會亦已審閱本集團所採納的會計準則及慣例，並討論及審閱風險管理、內部監控及財務報告的事項。

董事資料之變動

截至2025年6月30日止六個月期間，概無任何董事資料變動須根據上市規則第13.51(2)條第(a)至(e)段及(g)段予以披露。

購買、出售或贖回上市證券

截至2025年6月30日止六個月期間，本公司於聯交所合共購回20,856,800股股份，總代價（扣除開支前）為35,791,300港元。

截至2025年6月30日止六個月期間，本公司購回股份的月度報告如下：

月份	已購回股份數	每股股份 最高購買價 港元	每股股份 最低購買價 港元	總代價 (扣除開支前) 港元
2025年1月	20,856,800	1.89	1.54	35,791,300
	20,856,800			35,791,300

截至報告期末，本公司持有23,390,000股庫存股份。本公司後續將視需求持有、出售或轉讓庫存股份，或用於其他符合上市規則的用途。

除上文所披露者外，截至2025年6月30日止六個月期間，本集團概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券（包括出售庫存股份）。

董事及主要行政人員的權益及淡倉

於2025年6月30日，董事及本公司最高行政人員擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部已知會本公司及聯交所的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、相關股份及債權證的權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》的該等條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條已登記於須予備存之登記冊，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：

(a) 於股份及相關股份中的權益

董事姓名	身份／權益性質	所持股份數目 ⁽⁵⁾	佔本公司權益的 概約百分比 ⁽¹⁾⁽⁴⁾
陳湘宇先生(「陳先生」) ⁽²⁾	於受控法團的權益	239,154,722 (L)	13.36%
	實益擁有人	29,947,600 (L)	1.67%
關嵩先生(「關先生」) ⁽³⁾	於受控法團的權益	19,016,020 (L)	1.06%
	實益擁有人	17,378,000 (L)	0.97%
楊佳亮先生(「楊先生」)	實益擁有人	3,412,000 (L)	0.19%

附註：

- (1) 按於2025年6月30日已發行的1,790,103,145股股份計算百分比(包括庫存股份)。
- (2) Brilliant Seed Limited由陳先生全資擁有，因此，陳先生被視為於Brilliant Seed Limited持有的股份中擁有權益。
- (3) Bubble Sky Limited由關先生全資擁有，因此，關先生被視為於Bubble Sky Limited持有的股份中擁有權益。
- (4) 百分比數字已經約整。因此，所示總數未必為其之前數字的算術總和。
- (5) 「L」代表該人士於該等股份之好倉。

(b) 於相聯法團中的權益

董事姓名	相聯法團	身份／權益性質	所持股份數目	佔相聯法團權益的 概約百分比
陳先生	深圳市夢域科技有限公司	實益擁有人	500,000 (L)	5.00%

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股份、相關股份及債權證的權益及淡倉(包括根據《證券及期貨條例》的該等條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或須登記於根據《證券及期貨條例》第352條須予備存的登記冊內，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。

董事購買股份或債權證的權利

除於本中期報告所披露者外，本集團於截至2025年6月30日止六個月期間的任何時間概無訂立任何安排，致使董事可藉購買本公司或任何其他法人團體股份或債權證而獲益，且並無董事或彼等之配偶或18歲以下的子女獲授予任何權利以認購本公司或任何其他法人團體的股本或債權證，或已行使任何該等權利。

主要股東的權益及淡倉

於2025年6月30日，就董事所知，下列人士（並非董事及本公司最高行政人員）於本公司股份或其相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須向本公司披露並已登記於本公司根據《證券及期貨條例》第336條須予備存之登記冊內之權益或淡倉：

股東名稱	身份／權益性質	所持股份數目 ⁽⁶⁾	佔本公司權益的 概約百分比 ⁽¹⁾⁽⁵⁾
Brilliant Seed Limited ⁽²⁾	實益擁有人	239,154,722 (L)	13.36%
陳先生 ⁽²⁾	實益擁有人	29,947,600 (L)	1.67%
	於受控法團的權益	239,154,722 (L)	13.36%
Tencent Mobility Limited ⁽³⁾	實益擁有人	249,141,192 (L)	13.92%
騰訊控股有限公司 ⁽³⁾	於受控法團的權益	249,141,192 (L)	13.92%
iDreamSky Technology Limited ⁽⁴⁾	實益擁有人	103,249,856 (L)	5.77%
Dream Investment Holdings Limited ⁽⁴⁾	於受控法團的權益	103,249,856 (L)	5.77%
Dream Technology Holdings Limited ⁽⁴⁾	於受控法團的權益	103,249,856 (L)	5.77%

附註：

- (1) 按於2025年6月30日已發行的1,790,103,145股股份計算百分比(包括庫存股份)。
- (2) Brilliant Seed Limited由陳先生全資擁有，因此，陳先生被視為於Brilliant Seed Limited持有的股份中擁有權益。
- (3) Tencent Mobility Limited為一間由騰訊控股有限公司全資擁有的附屬公司，因此，騰訊控股有限公司被視為於Tencent Mobility Limited持有的股份中擁有權益。
- (4) iDreamSky Technology Limited由Dream Investment Holdings Limited全資擁有，而Dream Investment Holdings Limited為一間於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，並由Dream Technology Holdings Limited全資擁有。Dream Technology Holdings Limited並無股東持有Dream Technology Holdings Limited三分之一或以上的股權。根據《證券及期貨條例》，Dream Investment Holdings Limited及Dream Technology Holdings Limited被視為於iDreamSky Technology Limited所持有的股份中擁有權益。
- (5) 百分比數字已經約整。因此，所示總數未必為其之前數字的算術總和。
- (6) 「L」代表該人士於該等股份之好倉。

除上文所披露者外，於2025年6月30日，就董事所知，概無任何其他人士(並非董事或本公司最高行政人員)於本公司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分部須予披露，或須登記於《證券及期貨條例》第336條所述的登記冊內之權益或淡倉。

股份計劃

首次公開發售前受限制股份單位計劃

經董事會批准，本公司於2018年5月18日採納一份受限制股份單位(「**受限制股份單位**」)計劃(「**首次公開發售前受限制股份單位計劃**」)，據此，董事會可酌情向任何合資格參與者授出受限制股份單位。有關首次公開發售前受限制股份單位計劃之主要條款概要，請參閱本公司日期為2018年11月26日的招股章程。

於首次公開發售前受限制股份單位計劃生效日，可予發行的受限制股份單位總數不得超過8,627,045份(「**受限制股份單位總數**」)，合共8,627,045股股份。於2018年5月18日，董事會決議向受限制股份單位持有實體配發合共8,627,045股股份，而受限制股份單位持有實體以信託形式持有本公司股份。於上市日期，本公司股本由500,000,000股擴增為5,000,000,000股，而法定股本亦擴大10倍，因此相關受限制股份單位總數相應變更為86,270,450份，合共本公司普通股86,270,450股(相當於截至本中期報告日期本公司已發行股份(不包括庫存股份)的4.78%)。

截至2025年6月30日止六個月，概無根據首次公開發售前受限制股份單位計劃授出任何受限制股份單位。

2023年股份激勵計劃

經董事會批准，本公司已於2023年5月18日採納一項僅以現有股份支付的十年期股份激勵計劃（「**2023年股份激勵計劃**」）。

據此，董事會可根據2023年股份激勵計劃向本集團任何成員公司的任何僱員（不論全職或兼職）、行政人員或高級職員、董事及顧問作出購股權要約，及／或授出受限制股份單位，合共授出不超過28,207,966份購股權及獎勵股份，佔本公司於採納日期已發行股本的2%。有關2023年股份激勵計劃之主要條款概要，請參閱本公司日期為2023年5月18日的公告。

於2025年1月1日及2025年6月30日，根據2023年股份激勵計劃分別可用於未來授出的股份數目均為28,207,966股（不包括根據2023年股份激勵計劃已失效或註銷的相關獎勵股份）。截至2025年6月30日，本公司概無根據2023年股份激勵計劃授出購股權或受限制股份單位。

2023年新購股權計劃

本公司於2023年6月30日的股東週年大會上以普通決議案通過了一項十年期購股權計劃（「**2023年新購股權計劃**」）。

據此，董事會可根據2023年新購股權計劃向本集團任何成員公司的任何僱員（不論全職或兼職）、行政人員或高級職員及董事授出合共不超過56,415,933份購股權（獲授予購股權的承授人有權就每份購股權認購1股股份）。有關2023年新購股權計劃之主要條款概要，請參閱本公司日期為2023年6月8日的通函。

於截至2025年6月30日止六個月，本集團根據2023年新購股權計劃向合資格參與者已授出、已行使、已註銷及已失效的購股權的詳情如下：

	購股權
於2025年1月1日	29,789,900
已授出	23,245,000
已行權	—
已註銷	—
已失效	1,060,428
於2025年6月30日	51,974,472

於2025年1月1日，本集團根據2023年新購股權計劃已授出的購股權尚有29,789,900份未獲行使，有關詳情如下：

獲授人姓名或 獲授人類別 ⁽³⁾	授出日期	尚未行使 購股權數 (股)	歸屬期／期限	行使期限 ⁽¹⁾	行使價 港元
高煉惇先生 ⁽²⁾	2024年1月25日	400,000	2025年4月15日	10年	1.592
關嵩先生	2024年1月25日	400,000	2025年4月15日	10年	1.592
楊佳亮先生	2023年7月28日	212,000	2024年7月28日	10年	3.780
	2024年1月25日	500,000	2025年4月15日	10年	1.592
其他僱員參與者	2023年7月28日	1,618,000	2024年7月28日	10年	3.780
	2023年7月28日	1,550,000	2024年7月28日	10年	4.920
	2023年7月28日	800,000	自授出之日起計三年內歸屬， 惟不早於授出之日起12個月	10年	3.580
	2023年7月28日	700,000	自授出之日起計四年內歸屬， 惟不早於授出之日起12個月	10年	3.580
	2024年1月25日	14,651,400	2025年4月15日	10年	1.592
	2024年1月25日	380,000	於2025年至2027年3年內 歸屬，惟不早於授出之日 起12個月	10年	1.592
	2024年6月6日	8,278,500	於2025年6月6日及2026年6月6日 分別按50%及50%的比例歸屬	10年	3.010
	2024年9月12日	300,000	自授出之日起計2年內歸屬， 惟不早於授出之日起12個月	10年	2.040
總計		29,789,900			

附註：

- (1) 行使期限自授出日期起計算。
- (2) 因工作調動，以集中處理本集團海外業務事宜，高煉惇先生已於2025年3月27日辭任本公司董事。
- (3) 除上述披露者外，(i)概無根據2023年新購股權計劃授出購股權予任何董事、最高行政人員或主要股東又或彼等的聯繫人；(ii)概無任何承授人根據2023年新購股權計劃所獲授購股權及獎勵超逾1%的個人限額；及(iii)概無根據2023年新購股權計劃授出任何購股權予關連實體參與者（定義見上市規則）及服務提供者。

於截至2025年6月30日止六個月內，本集團根據2023年新購股權計劃向董事授出購股權的詳情如下：

董事姓名	授出日期	授出購股權數 (股)	歸屬期限	行使期限 ⁽¹⁾	行使價 ⁽²⁾ 港元	表現目標 有／無
陳湘宇先生	2025年5月27日	2,000,000	2026年5月27日	10年	1.000	有 ⁽³⁾
關嵩先生	2025年5月27日	2,000,000	不等 ⁽⁴⁾	10年	0.748	有 ⁽⁴⁾
楊佳亮先生	2025年5月27日	2,000,000	不等 ⁽⁴⁾	10年	0.748	有 ⁽⁴⁾

附註：

- (1) 行使期限自授出日期起計算。
- (2) 緊接授出日期之前的股份收市價為0.770港元，而股份於授出日期的收市價為0.730港元。
- (3) 歸屬期(即2026年5月27日)滿後，任何連續15個營業日的平均股價達成或超過2.000港元。
- (4) 第1筆歸屬條件：在歸屬期(即2026年5月27日)滿後，當自2025年1月1日起連續12個月累計經營利潤為正時，將第1筆歸屬30%；第2筆歸屬條件：若第1筆歸屬當年的本公司經調整淨利潤目標達成預定目標，則第2筆將於該財政年度業績公告發佈後次月的第1個營業日歸屬30%；第3筆歸屬條件：若第2筆歸屬當年的本公司經調整淨利潤目標達成預定目標，則第3筆將於該財政年度業績公告發佈後次月的第1個營業日歸屬40%。

於截至2025年6月30日止六個月內，本集團根據2023年新購股權計劃向其他僱員參與者授出購股權的詳情如下：

授出日期	授出購股權數 (股)	歸屬期／期限	行使期限 ⁽¹⁾	行使價 港元	表現目標 有／無
2025年1月23日	6,245,000	2026年4月15日	10年	1.654 ⁽²⁾	有 ⁽³⁾
2025年5月27日	11,000,000	不等 ⁽⁴⁾	10年	0.748 ⁽⁵⁾	有 ⁽⁴⁾

附註：

- (1) 行使期限自授出日期起計算。
- (2) 緊接授出日期之前的股份收市價為1.610港元，而股份於授出日期的收市價為1.560港元。
- (3) 自授予日起每12個月為一個評估期。在每個評估期內進行2次績效考核，每次績效考核的結果記入年度綜合績效評分。承授人的購股權歸屬百分比根據其年度綜合績效評分進行調節。

(4) 8名獲授僱員當中：

- (a) 其中6人：第1筆歸屬條件：在歸屬期(即2026年5月27日)滿後，當自2025年1月1日起連續12個月累計經營利潤為正時，將第1筆歸屬30%；第2筆歸屬條件：若第1筆歸屬當年的本公司經調整淨利潤目標達成預定目標，則第2筆將於該財政年度業績公告發佈後次月的第1個營業日歸屬30%；第3筆歸屬條件：若第2筆歸屬當年的本公司經調整淨利潤目標達成預定目標，則第3筆將於該財政年度業績公告發佈後次月的第1個營業日歸屬40%。
- (b) 其中2人：分3筆歸屬，歸屬比例為30%、30%和40%。在歸屬期(即2026年5月27日)滿後，當自2025年1月1日起連續12個月累計經營利潤為正時，再根據所負責務當年流水利潤目標的達成情況確定歸屬數量；若第1筆歸屬當年的本公司經調整淨利潤目標達成預定目標，再根據所負責務當年流水利潤目標的達成情況確定歸屬數量。第2筆將於該財政年度業績公告發佈後次月的第1個營業日歸屬；若第2筆歸屬當年的本公司經調整淨利潤目標達成預定目標，再根據所負責務當年流水利潤目標的達成情況確定歸屬數量。第3筆將於該財政年度業績公告發佈後次月的第1個營業日歸屬。

(5) 緊接授出日期之前的股份收市價為0.770港元，而股份於授出日期的收市價為0.730港元。

除於本節所披露者外，於截至2025年6月30日止六個月，(i)概無根據2023年新購股權計劃授出購股權予任何董事、最高行政人員或主要股東又或彼等的聯繫人(定義見上市規則)；(ii)概無任何承授人根據2023年新購股權計劃所獲購股權及獎勵超逾1%的個人限額；及(iii)概無根據2023年新購股權計劃授出任何購股權予關聯實體參與者(定義見上市規則)及服務提供者。

於截至2025年6月30日止六個月內，已授出的購股權數目為23,245,000份，已失效的購股權數目為1,060,428份，除此以外，於截至2025年6月30日止六個月內，概無已行使、已註銷及已失效的購股權。

於2025年6月30日，本集團根據2023年新購股權計劃已授出的購股權尚有51,974,472份未獲行使，有關詳情如下：

承授人姓名／ 承授人類別	授出日期	尚未行使 購股權數 (股)	歸屬期／期限	行使期限 ⁽¹⁾	行使價 港元
陳湘宇先生	2025年5月27日	2,000,000	歸屬期(即2026年5月27日)滿後，任何連續15個營業日的平均股價達成或超過2.000港元時。	10年	1.000
高煉惇先生	2024年1月25日	400,000	2025年4月15日	10年	1.592
關嵩先生	2024年1月25日	400,000	2025年4月15日	10年	1.592
	2025年5月27日	2,000,000	第1筆歸屬條件：歸屬期(即2026年5月27日)滿後，當自2025年1月1日起連續12個月累計經營利潤為正時，將歸屬30%；第2筆歸屬條件：若第1筆歸屬當年的本公司經調整淨利潤目標達成預定目標，則第2筆將於該財政年度業績公告發佈後次月的第1個營業日歸屬30%；第3筆歸屬條件：若第2筆歸屬當年的本公司經調整淨利潤目標達成預定目標，則第3筆將於該財政年度業績公告發佈後次月的第1個營業日歸屬40%。	10年	0.748

承授人姓名／ 承授人類別	授出日期	尚未行使 購股權數 (股)	歸屬期／期限	行使期限 ⁽¹⁾	行使價 港元
楊佳亮先生	2023年7月28日	212,000	2024年7月28日	10年	3.780
	2024年1月25日	500,000	2025年4月15日	10年	1.592
	2025年5月27日	2,000,000	第1筆歸屬條件：歸屬期（即2026年5月27日）滿後，當自2025年1月1日起連續12個月累計經營利潤為正時，將歸屬30%；第2筆歸屬條件：若第1筆歸屬當年的本公司經調整淨利潤目標達成預定目標，則第2筆將於該財政年度業績公告發佈後次月的第1個營業日歸屬30%；第3筆歸屬條件：若第2筆歸屬當年的本公司經調整淨利潤目標達成預定目標，則第3筆將於該財政年度業績公告發佈後次月的第1個營業日歸屬40%。	10年	0.748
其他僱員參與者	2023年7月28日	1,618,000	2024年7月28日	10年	3.780
	2023年7月28日	1,550,000	2024年7月28日	10年	4.920
	2023年7月28日	800,000	自授出之日起計三年內歸屬，惟不早於授出之日起12個月	10年	3.580
	2023年7月28日	210,000	自授出之日起計四年內歸屬，惟不早於授出之日起12個月	10年	3.580
	2024年1月25日	14,320,972	2025年4月15日	10年	1.592
	2024年1月25日	380,000	於2025年至2027年3年內歸屬，惟不早於授出之日起12個月	10年	1.592
	2024年6月6日	8,278,500	於2025年6月6日及2026年6月6日分別按50%及50%的比例歸屬	10年	3.010
	2024年9月12日	300,000	自授出之日起計2年內歸屬，惟不早於授出之日起12個月	10年	2.040
	2025年1月23日	6,005,000	2026年4月15日	10年	1.654
	2025年5月27日	11,000,000	不等 ⁽²⁾	10年	0.748
總計		51,974,472			

附註：

- (1) 行使期限自授出日期起計算。
- (2) 8名獲授僱員當中：
 - (a) 其中6人：第1筆歸屬條件：在歸屬期（即2026年5月27日）滿後，當自2025年1月1日起連續12個月累計經營利潤為正時，將第1筆歸屬30%；第2筆歸屬條件：若第1筆歸屬當年的本公司經調整淨利潤目標達成預定目標，則第2筆將於該財政年度業績公告發佈後次月的第1個營業日歸屬30%；第3筆歸屬條件：若第2筆歸屬當年的本公司經調整淨利潤目標達成預定目標，則第3筆將於該財政年度業績公告發佈後次月的第1個營業日歸屬40%。
 - (b) 其中2人：分3筆歸屬，歸屬比例為30%、30%和40%。在歸屬期（即2026年5月27日）滿後，當自2025年1月1日起連續12個月累計經營利潤為正時，再根據所負責務當年流水利潤目標的達成情況確定歸屬數量；若第1筆歸屬當年的本公司經調整淨利潤目標達成預定目標，再根據所負責務當年流水利潤目標的達成情況確定歸屬數量。第2筆將於該財政年度業績公告發佈後次月的第1個營業日歸屬；若第2筆歸屬當年的本公司經調整淨利潤目標達成預定目標，再根據所負責務當年流水利潤目標的達成情況確定歸屬數量。第3筆將於該財政年度業績公告發佈後次月的第1個營業日歸屬。

有關2023年新購股權計劃所採納的會計準則政策及有關期權及獎勵於授出日期的公平值之詳情，請查閱綜合財務報表附註22。於2025年1月1日及2025年6月30日，根據2023年新購股權計劃可供未來授出的購股權分別為26,626,033份及4,441,461份，而概無根據服務提供者分項限額授出的購股權。於截至2025年6月30日止六個月，可就根據2023年新購股權計劃授出的所有購股權而可能發行的股份總數為23,245,000股，除以本公司已發行總股本（不包括庫存股份）的加權平均數為1.37%。

期後事項

於2025年7月28日，本公司公佈向認購人PLR Worldwide Sales Limited配售及發行合共38,085,937股股份。認購價釐定為每股1.024港元，認購股份之所得款項總額為38,999,999.488港元（折合人民幣為35,509,889.534元），發行認購股份已於2025年8月11日完成。上述認購旨在按等額基準抵銷深圳市創夢天地應付認購人的特許權使用費。有關詳情，請參閱本公司日期為2025年7月29日及2025年8月11日的公告。

中期簡明綜合全面收益表

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	7	685,798	845,223
收益成本	8	(396,310)	(553,437)
毛利		289,488	291,786
銷售及營銷開支	8	(108,429)	(77,766)
一般及行政開支	8	(47,098)	(50,381)
研發開支	8	(48,743)	(153,286)
金融資產之減值虧損淨額		(36,229)	(82,162)
其他收入	9	5,877	7,659
其他(虧損)/收益淨額	9	(504)	7,552
以公平值計量且其變動計入損益的金融資產的 公平值(虧損)/收益	17	(9,051)	1,974
經營利潤/(虧損)		45,311	(54,624)
財務收入	10	1,748	1,664
財務成本	10	(30,145)	(51,405)
財務成本淨額	10	(28,397)	(49,741)
以權益法入賬之應佔投資業績	16	17,827	(3,028)
除所得稅前利潤/(虧損)		34,741	(107,393)
所得稅開支	11	(1,789)	(1,886)
年度利潤/(虧損)		32,952	(109,279)
其他全面收益/(虧損)			
不會重新分類至損益之項目			
— 貨幣換算差額		(6,233)	12,840
可能重新分類至損益之項目			
— 貨幣換算差額		6,942	(7,799)
期間全面收益/(虧損)總額		33,661	(104,238)

中期簡明綜合全面收益表

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)
以下人士應佔期內溢利／(虧損)：			
— 本公司權益持有人		28,514	(109,817)
— 非控股權益		4,438	538
		32,952	(109,279)
以下人士應佔全面收益／(虧損)總額：			
— 本公司權益持有人		29,223	(104,776)
— 非控股權益		4,438	538
		33,661	(104,238)
每股盈利／(虧損)			
— 每股基本盈利／(虧損)(人民幣元)	12	0.02	(0.07)
— 每股攤薄盈利／(虧損)(人民幣元)	12	0.02	(0.07)

第36頁至68頁的隨附附註為本中期財務資料的組成部分。

中期簡明綜合財務狀況表

於2025年6月30日

	附註	於6月30日 2025年 人民幣千元 (未經審核)	於12月31日 2024年 人民幣千元 (經審核)
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	164,141	132,118
無形資產	13	1,155,248	1,085,942
投資物業	14	5,855	6,075
使用權資產	15	72,933	79,672
以權益法入賬之投資	16	205,053	187,755
以公平值計量且其變動計入損益的金融資產	17	297,905	296,661
預付款項及其他應收款項	19	150,196	121,960
遞延稅項資產		111,201	113,000
		2,162,532	2,023,183
流動資產			
貿易應收款項	18	100,440	158,414
預付款項及其他應收款項	19	960,109	1,070,195
合約成本		30,481	49,143
以公平值計量且其變動計入損益的金融資產	17	15,370	27,180
受限制現金		138,198	65,179
現金及現金等價物		105,013	196,926
		1,349,611	1,567,037
資產總值		3,512,143	3,590,220
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
股本、股份溢價及庫存股份	20	4,001,436	3,968,136
儲備	21	985,704	971,254
累計虧損		(3,544,990)	(3,565,735)
		1,442,150	1,373,655
非控股權益		86,151	81,713
權益總額		1,528,301	1,455,368

中期簡明綜合財務狀況表

於2025年6月30日

	附註	於6月30日 2025年 人民幣千元 (未經審核)	於12月31日 2024年 人民幣千元 (經審核)
負債			
非流動負債			
借款	23	124,329	123,329
可換股債券	24	271,367	275,608
		395,696	398,937
流動負債			
借款	23	869,750	946,746
租賃負債	15	2,413	7,753
貿易應付款項	25	353,420	378,765
其他應付款項及應計費用	26	184,644	157,305
以公平值計量且其變動計入損益的金融負債		124,201	126,201
合約負債		42,053	107,469
流動所得稅負債		11,665	11,676
		1,588,146	1,735,915
負債總額		1,983,842	2,134,852
權益及負債總額		3,512,143	3,590,220

第36頁至68頁的隨附附註為本中期財務資料的組成部分。

代表董事會

陳湘宇
董事

關嵩
董事

中期簡明綜合權益變動表

截至2025年6月30日止六個月

本公司權益持有人應佔

(未經審核)	附註	股本、	資本儲備	法定儲備	換算差額	其他儲備	累計虧損	總計	非控股權益	權益總額
		股份溢價及 庫存股份 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日之結餘		3,968,136	261,455	104,100	93,713	511,986	(3,565,735)	1,373,655	81,713	1,455,368
期間利潤		—	—	—	—	—	28,514	28,514	4,438	32,952
其他全面收益		—	—	—	—	—	—	—	—	—
— 貨幣換算差額		—	—	—	709	—	—	709	—	709
期間全面收益總額		—	—	—	709	—	28,514	29,223	4,438	33,661
與擁有人進行之交易										
股份酬金開支	22(b)	—	—	—	—	5,972	—	5,972	—	5,972
撥入法定儲備之利潤		—	—	7,769	—	—	(7,769)	—	—	—
向投資者發行普通股	20	66,500	—	—	—	—	—	66,500	—	66,500
收購庫存股份	20	(33,200)	—	—	—	—	—	(33,200)	—	(33,200)
直接於期間權益確認之與 擁有人進行之交易總額		33,300	—	7,769	—	5,972	(7,769)	39,272	—	39,272
於2025年6月30日之結餘		4,001,436	261,455	111,869	94,422	517,958	(3,544,990)	1,442,150	86,151	1,528,301
於2024年1月1日之結餘		3,745,616	261,455	103,444	75,057	496,417	(3,036,252)	1,645,737	97,490	1,743,227
期間利潤		—	—	—	—	—	(109,817)	(109,817)	538	(109,279)
其他全面收益		—	—	—	—	—	—	—	—	—
— 貨幣換算差額		—	—	—	5,041	—	—	5,041	—	5,041
期間全面收益總額		—	—	—	5,041	—	(109,817)	(104,776)	538	(104,238)
與擁有人進行之交易										
股份酬金開支		—	—	—	—	4,005	—	4,005	—	4,005
撥入法定儲備之利潤		—	—	1,040	—	—	(1,040)	—	—	—
收購庫存股份	20	(5,457)	—	—	—	—	—	(5,457)	—	(5,457)
直接於期間權益確認之與 擁有人進行之交易總額		(5,457)	—	1,040	—	4,005	(1,040)	(1,452)	—	(1,452)
於2024年6月30日之結餘		3,740,159	261,455	104,484	80,098	500,422	(3,147,109)	1,539,509	98,028	1,637,537

第36頁至68頁的隨附附註為本中期財務資料的組成部分。

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	截至6月30日止六個月	
		2024年 人民幣千元 (未經審核)	附註 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金流量			
經營所得現金		59,452	33,864
已付所得稅		(1,596)	(64)
經營活動所得現金淨額		57,856	33,800
投資活動所得現金流量			
購買物業、廠房及設備	13	(547)	(636)
購買無形資產		(85,426)	(44,653)
處置以公平值計量且其變動計入損益的金融資產之所得款項		2,648	—
處置於聯營公司及合營公司之投資的所得款項		(1,500)	10,089
處置物業、廠房及設備之所得款項		107	—
提供給第三方的貸款		(37,400)	(68,785)
應收第三方貸款之還款		135,610	60,921
提供給股東的貸款		(11,794)	(27,592)
應收股東貸款之還款		4,616	188
提供予關聯方之墊款		(1,100)	(1,816)
在建工程付款		—	(13,409)
收取關聯方之還款		—	1,485
於以公平值計量且其變動計入損益的金融資產之投資		—	(3,000)
投資活動所用現金淨額		5,214	(87,208)
融資活動所得現金流量			
償還借款		(608,736)	(281,700)
借款所得款項		532,740	562,693
已付利息開支		(33,105)	(41,456)
租賃付款的本金部分	15(b)	(6,117)	(6,342)
受限制現金變動		(73,035)	(92,554)
股份購回付款	20	(33,200)	(5,457)
發行新股份之所得款項淨額	20	66,500	—
融資活動所用現金淨額		(154,953)	135,184
現金及現金等價物減少淨額		(91,883)	81,776
期初現金及現金等價物		196,926	190,429
匯率變動對現金及現金等價物之影響		(30)	(27)
期末現金及現金等價物		105,013	272,178

第36頁至68頁的隨附附註為本中期財務資料的組成部分。

截至2025年6月30日止六個月

1 一般資料

创梦天地科技控股有限公司（「**本公司**」）於2018年1月3日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司之註冊辦事處地址為P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司（包括結構性實體）（統稱「**本集團**」）主要於中華人民共和國（「**中國**」）從事遊戲開發及運營。

本公司股份已自2018年12月6日起在香港聯合交易所有限公司（「**香港聯交所**」）主板上市。

除非另有所指外，截至2025年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務資料（「**中期財務資料**」）以人民幣（「**人民幣**」）呈列。該中期財務資料已於2025年8月28日獲董事會批准發佈。

2 編製基準

中期財務資料乃根據國際會計準則第34號（「**國際會計準則第34號**」）「中期財務報告」編製。本中期財務資料須與截至2024年12月31日止年度本集團年度綜合財務報表（「**2024年財務報表**」）一併閱讀，該等財務報表乃根據國際財務報告準則會計準則編製，載列於本公司日期為2025年3月27日之2024年度報告。

3 重大會計政策

編製中期財務資料所採納的會計政策與編製2024年財務報表及相應中期報告期間所使用者一致，惟採納下列新訂及經修訂準則除外。

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團已採納於2025年1月1日開始的財政期間生效的新訂及經修訂準則。採納該等新訂及經修訂準則不會對中期簡明綜合財務資料造成任何重大影響。

截至2025年6月30日止六個月

3 重大會計政策 (續)

(b) 尚未採納的新訂準則及詮釋

多項新訂準則、準則修訂本及詮釋均已頒佈並自2025年1月1日或之後開始的年度期間生效，而本集團並無提早採用。

		於以下日期或 之後開始的 年度期間生效
國際會計準則第21號(修訂本)	缺乏可兌換性	2025年1月1日
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號 (修訂本)	金融工具分類及計量	2026年1月1日
國際財務報告準則會計準則之 年度改進	國際財務報告準則會計準則之年度改進 — 第11冊	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號	財務報表之呈報及披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號	非公共受託責任附屬公司的披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號 (修訂本)	投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產 出售或注資	待定

本集團將於上述新訂或經修訂準則、現有準則的修訂本及詮釋生效時採納。管理層已進行初步評估，預計採用該等準則、現有國際財務報告準則修訂本及詮釋將不會對本集團的財務狀況及經營業績造成任何重大影響。

4 財務風險管理

(a) 財務風險因素

本集團之活動令其面臨各種財務風險：市場風險(包括外匯風險、現金流量及公平值利率風險)、信貸風險及流動資金風險。

中期財務資料並不包括年度財務報表規定的所有財務風險管理資料及披露，並應與2024年財務報表一併閱讀。

截至2025年6月30日止六個月，任何重大風險管理政策並無重大變動。

截至2025年6月30日止六個月

4 財務風險管理 (續)

(b) 流動資金風險

本集團旨在維持充足的現金及現金等價物。鑒於相關業務的動態性，本集團的財務部門在通過維持充足現金及現金等價物提供資金方面保持一定靈活性。

下表按照於各報告期末餘下期間至合約到期日的有關到期組別分析本集團之金融負債。表中所披露金額為合約未貼現現金流量。

	少於一年 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
(未經審核)						
於2025年6月30日						
非衍生						
借款	887,405	56,438	36,256	43,975	1,024,074	994,079
貿易應付款項	353,420	—	—	—	353,420	353,420
可換股債券(附註24)	17,640	17,640	370,444	—	405,724	271,367
租賃負債	2,436	—	—	—	2,436	2,413
其他應付款項及應計費用 (不包括應付工資及福利以及 其他應付稅項)	125,545	—	—	—	125,545	125,545
以公平值計量且其變動計入損益的 金融負債	70,767	—	—	—	70,767	70,767
衍生						
以公平值計量且其變動計入損益的 金融負債	53,434	—	—	—	53,434	53,434
總計	1,510,647	74,078	406,700	43,975	2,035,400	1,871,025
(經審核)						
於2024年12月31日						
非衍生						
借款	969,562	51,293	37,456	50,131	1,108,442	1,070,075
貿易應付款項	378,765	—	—	—	378,765	378,765
可換股債券(附註24)	17,640	17,640	388,084	—	423,364	275,608
租賃負債	7,891	—	—	—	7,891	7,753
其他應付款項及應計費用 (不包括應付工資及福利以及 其他應付稅項)	84,140	—	—	—	84,140	84,140
以公平值計量且其變動計入損益的 金融負債	72,767	—	—	—	72,767	72,767
衍生						
以公平值計量且其變動計入損益的 金融負債	53,434	—	—	—	53,434	53,434
總計	1,584,199	68,933	425,540	50,131	2,128,803	1,942,542

附註：清償或然認沽安排的擔保或負債的最高金額分配至擔保可被要求償還或認沽期權可行使的最早期間。

截至2025年6月30日止六個月

4 財務風險管理 (續)

(c) 資本管理

本集團管理資本之目的為保障本集團持續經營之能力及支援本集團之可持續發展以向股東提供回報及向其他利益相關者提供利益以及維持最佳資本架構以提高權益持有人之長期價值。

為維持或調整資本架構，本集團或會調整支付予股東之股息金額、發行新股份或出售資產以減少負債。

本集團按資本負債比率監督資本。該比率乃按淨負債除以總資本計算。淨負債乃按總借款、租賃負債、應付關聯方款項、應付利息及可換股債券減現金及現金等價物及受限制現金計算。總資本乃按綜合財務狀況表所示「權益」計算。於2025年6月30日及2024年12月31日，本集團之資本負債比率分別為67.06%及74.99%。

根據主要銀行貸款條款，其賬面值為人民幣43,000,000元（2024年：人民幣42,000,000元），本集團於各年度及中期報告期末，須遵循以下財務契諾：

- 資產負債比率不得高於60%，及
- 年度經營現金流為正。
- 綜合負債淨額的融資總額（不包括收購貸款）不得超過人民幣1,800,000,000元。

本集團已於整個報告期間遵守該等契諾。

本集團對其資產負債比率的波動敏感；若於2025年12月31日進行下一次測試時情況進一步惡化，不遵守貸款契諾的風險可能會增加。

(d) 公平值估計

下表分析本集團於2025年6月30日及2024年12月31日按公平值列賬之金融工具（按計量公平值所用估值技術之輸入數據等級劃分）。有關輸入數據於公平值層級內獲分類為以下三個等級：

- 相同資產或負債於活躍市場之報價（未經調整）（第1級）；
- 第1級所包括報價以外可直接（即價格）或間接（即由價格得出者）觀察之資產或負債輸入數據（第2級）；及
- 並非基於可觀察市場數據之資產或負債輸入數據（即不可觀察輸入數據）（第3級）。

截至2025年6月30日止六個月

4 財務風險管理 (續)

(d) 公平值估計 (續)

下表呈列於2025年6月30日及2024年12月31日本集團按公平值計量之資產。

	附註	第1級 人民幣千元	第2級 人民幣千元	第3級 人民幣千元	總計 人民幣千元
(未經審核)					
於2025年6月30日					
以公平值計量且其變動計入損益的					
金融資產					
於未上市實體和私募基金的投資		—	—	289,866	289,866
於上市實體的投資		23,409	—	—	23,409
金融資產總額		23,409	—	289,866	313,275
以公平值計量且其變動計入損益的					
金融負債					
		—	—	124,201	124,201
金融負債總額		—	—	124,201	124,201
(經審核)					
於2024年12月31日					
以公平值計量且其變動計入損益的					
金融資產					
於未上市實體和私募基金的投資		—	—	296,661	296,661
於上市實體的投資		27,180	—	—	27,180
金融資產總額		27,180	—	296,661	323,841
以公平值計量且其變動計入損益的					
金融負債					
		—	—	126,201	126,201
金融負債總額		—	—	126,201	126,201

截至2025年6月30日止六個月

4 財務風險管理 (續)

(d) 公平值估計 (續)

於活躍市場買賣之金融工具之公平值乃根據於報告日期結束時之市場報價釐定。倘可自交易所、交易商、經紀人、行業團體、定價服務或監管機構輕易及定期獲得報價且該等價格代表按公平基準進行之實際及定期市場交易，則有關市場被視為活躍市場。

未於活躍市場買賣之金融工具之公平值乃使用估值技術釐定。該等估值技術盡最大可能使用可觀察市場數據(如有)及盡可能不倚賴實體特定估計。倘工具公平值所需計量之所有重大輸入數據均可觀察，則該工具計入第2級。

倘一項或以上重大輸入數據並非基於可觀察市場數據，則該工具計入第3級。

用於對金融工具估值的特定估值技術包括：

- 類似工具之市場報價或交易商報價；
- 投資的資產淨值；
- 遠期外匯合約之公平值乃使用於報告期末之遠期匯率釐定，相應價值貼現回至現值；及

用於釐定金融工具公平值之其他技術，如貼現現金流量分析。

下表列出截至2025年及2024年6月30日止六個月第3級金融工具的變動：

	金融資產	
	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)
於期初	296,661	325,743
添置	—	4,850
處置及其他	(696)	—
於損益內確認的公平值變動	2,395	—
貨幣換算差額	(455)	680
於期末	297,905	331,273

截至2025年6月30日止六個月

4 財務風險管理 (續)

(d) 公平值估計 (續)

下表列出截至2025年及2024年6月30日止六個月第3級金融負債的變動：

	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)
於年初	126,201	99,633
於損益內確認的公平值變動	(2,000)	—
於年末	124,201	99,633
年末計入損益的未實現虧損之變動	(2,000)	—

本集團之估值程序 (第3級)

本集團設有團隊管理用作財務報告的第3級工具估值活動。該團隊至少每六個月進行一次估值或作出必要更新。該團隊每年採納各種技術釐定本集團第3級工具之公平值。如有必要，外部估值專家亦可參與其中並擔任顧問。

第三級工具的組成部分主要包括於私募基金、非上市公司、財務擔保合約及衍生負債的投資。由於該等工具並無於活躍市場買賣，其公平值乃使用各種適用估值技術釐定，包括貼現現金流量法、可資比較交易法、投資的資產淨值及其他期權定價模型等。估值所用主要假設包括歷史財務業績、有關永續增長率之假設、加權平均資本成本(「加權平均資本成本」)之估計、價格對銷售額比率及其他風險等。

5 關鍵會計估計及判斷

編製中期財務資料需要管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會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。實際結果可能有別於該等估計。

於編製中期財務資料時，管理層於應用本集團會計政策時作出的重大判斷及估計不確定因素的主要來源與2024年財務報表所應用者相同。

截至2025年6月30日止六個月

6 分部資料

本集團主要經營決策者定期審閱及評估本集團之業務活動(存有單獨財務報表)。首席執行官獲確認為本集團之主要經營決策者，其於就本集團之資源分配及表現評估作出決定時審閱綜合業績。本集團行政總裁先前認為，本集團的營運乃按單個可呈報分部(遊戲及信息服務)營運及管理。遊戲及信息服務分部主要包括(a)遊戲發行；(b)遊戲開發及共同運營；及(c)遊戲內信息服務。

主要經營決策者基於分部收益、收益成本、毛利及分部業績評估經營分部的表現。分部業績按各經營分部的分部毛利減經營開支(包括銷售及營銷開支、一般及行政開支、研發開支以及無形資產的減值虧損，但不包括部分未獲分配部分)計算。因此，分部業績將呈列各分部的收益、收益成本及毛利，其符合主要經營決策者的業績檢討。概無向主要經營決策者提供單獨分部資產及分部負債資料，此乃由於主要經營決策者不會使用該資料向經營分部分配資源或評估其表現。收益主要來自中國。

本公司之註冊成立地點為開曼群島，而本集團大部分非流動資產及收益均位於及源自中國，因此，並無呈列地理分部資料。

7 收益

	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)
遊戲及信息服務收益		
遊戲收益	668,968	822,238
信息服務收益	13,590	17,618
其他	3,240	5,367
	685,798	845,223

按類別劃分之收入確認時間如下：

	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)
一個時間點	485,875	438,444
一段時間	199,923	406,779
	685,798	845,223

於2025年及2024年6月30日，有兩類未達成的履約責任。

一類為遊戲代幣與虛擬物品的銷售，而本集團仍有隱含義務。本集團已釐定其有義務在付費玩家的玩家關係期內，向遊戲玩家提供持續服務。於報告期末，該等未達成的履約責任金額已反映在合約負債內。

截至2025年6月30日止六個月

7 收益 (續)

另一類主要為手機遊戲開發服務與遊戲合作服務，包括按照可變價格合約（例如基於遊戲計費淨額的預先約定百分比）提供新內容持續更新及維護服務。有關可變價格合約無法估計金額。

合約負債將於該等付費玩家的玩家關係期（自虛擬物品交付至玩家賬戶且其他所有收益確認標準獲滿足的時間點起計）按比例確認為收益。

8 按性質劃分的開支

計入收益成本、銷售及營銷開支、一般及行政開支以及研發開支分析如下：

	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)
渠道成本	212,881	277,059
內容供應商收益分成	110,014	217,079
僱員福利開支	80,462	147,361
推廣及廣告開支	98,758	70,191
有關遊戲開發及其他技術開發服務費	6,954	37,416
雲計算、帶寬及伺服器託管費	23,547	18,948
無形資產攤銷(附註13)	37,877	30,129
專業服務費	12,309	6,148
使用權資產折舊(附註15(b))	5,897	6,021
差旅及招待開支	3,850	6,375
短期租賃及公用事業費用	2,073	2,539
物業、廠房及設備折舊(附註13)	533	607
其他稅項開支	728	445
投資物業折舊(附註14)	220	220
預付款項減值撥備(附註19)	—	7,421
其他	4,477	6,911
收益成本、銷售及營銷開支、一般及行政開支以及 研發開支之總額	600,580	834,870

截至2025年6月30日止六個月

9 其他收入及其他(虧損)/收益淨額

	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)
其他收入		
政府補助	5,706	6,543
其他	171	1,116
	5,877	7,659
其他(虧損)/收益淨額		
處置金融資產之收益	1,669	1,850
處置於聯營公司及合營公司之投資收益(附註16)	—	5,073
其他	(2,173)	629
	(504)	7,552

10 財務成本淨額

	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)
財務成本：		
可換股債券利息開支(附註24)	8,834	24,208
銀行借款利息開支	22,635	31,256
匯兌虧損/(收益)淨額	101	(3,246)
租賃負債利息開支(附註15(b))	126	460
已資本化利息	(1,551)	(1,273)
	30,145	51,405
財務收入：		
銀行存款利息收入	(1,748)	(1,664)
	(1,748)	(1,664)
財務成本淨額	28,397	49,741

截至2025年6月30日止六個月

11 所得稅開支

截至2025年及2024年6月30日止六個月，本集團所得稅開支分析如下：

	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)
當期所得稅	—	46
遞延所得稅	1,789	1,840
所得稅開支	1,789	1,886

12 每股盈利／(虧損)及股息

(a) 每股盈利／(虧損)

(i) 基本

	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)
本公司權益持有人應佔利潤／(虧損)(人民幣千元)	28,514	(109,817)
已發行股份之加權平均數(千股)	1,693,786	1,570,305
每股基本盈利／(虧損)(人民幣元)	0.02	(0.07)

每股基本盈利／(虧損)按本公司權益持有人應佔利潤除以相應期間已發行股份之加權平均數計算，但不包括本集團所購買及持作庫存股份的普通股(附註20)。

(ii) 攤薄

	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)
本公司權益持有人應佔利潤／(虧損)(人民幣千元)	28,514	(109,817)
已發行股份之加權平均數(千股)	1,693,786	1,570,305
就僱員激勵計劃及可換股債券作出調整(千股)	118,008	—
用以計算每股攤薄盈利之股份加權平均數(千股)	1,811,794	1,570,305
每股攤薄盈利／(虧損)(人民幣元)*	0.02	(0.07)

截至2025年6月30日止六個月

12 每股盈利／（虧損）及股息（續）

(a) 每股盈利／（虧損）（續）

(ii) 攤薄（續）

每股攤薄盈利／（虧損）是在假設所有具攤薄潛力的普通股的情況下，透過調整發行在外之股份的加權平均數計算。

* 截至2025年6月30日止六個月，股份獎勵計劃及可換股債券具有反攤薄影響，因此，實際每股攤薄盈利應等於每股基本盈利，即每股股份人民幣0.02元。

(b) 股息

董事會已決議不宣派截至2025年6月30日止六個月的中期股息（截至2024年6月30日止六個月：無）。

13 物業、廠房及設備、在建工程及無形資產

	物業、 廠房及設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	無形資產 人民幣千元 (附註a)
(未經審核)			
截至2025年6月30日止六個月			
期初賬面淨值	4,457	127,661	1,085,942
添置	547	32,158	107,721
處置	(149)	—	—
折舊／攤銷	(533)	—	(37,877)
貨幣換算差額	—	—	(538)
期末賬面淨值	4,322	159,819	1,155,248
(未經審核)			
截至2024年6月30日止六個月			
期初賬面淨值	4,091	94,263	965,535
添置	636	10,981	21,022
處置	(3)	—	—
折舊／攤銷	(607)	—	(30,129)
貨幣換算差額	—	—	797
期末賬面淨值	4,117	105,244	957,225

於2025年6月30日及2024年12月31日，本集團賬面淨值為人民幣5,078,000元及人民幣6,166,000元的若干遊戲知識產權及許可已分別抵押予銀行，以取得本集團的若干銀行借款。

無確定可使用年期的非金融資產毋須攤銷，惟於出現任何減值跡象時或於年末（12月31日）每年進行減值測試。須作攤銷及折舊的非金融資產，當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時就減值進行檢討。

除下文所述者外，物業、廠房及設備、在建工程及其他無形資產並無減值跡象。

截至2025年6月30日止六個月

13 物業、廠房及設備、在建工程及無形資產 (續)

(a) 無形資產減值

無形資產減值主要指遊戲知識產權及許可的減值，為遊戲知識產權及遊戲開發商許可費用的賬面值超出將於餘下合約期間產生的現金流量預測的金額。

於截至2025年及2024年6月30日止六個月，對於屬於遊戲及信息服務業務板塊的某些遊戲知識產權及許可，未在綜合全面收益表中計提減值損失。

14 投資物業

	投資物業 人民幣千元 (未經審核)
截至2025年6月30日止六個月	
期初賬面淨值	6,075
折舊開支	(220)
期末賬面淨值	5,855
截至2024年6月30日止六個月	
期初賬面淨值	6,515
折舊開支	(220)
期末賬面淨值	6,295

於2025年6月30日，投資物業為位於長沙芯城科技園用作辦公室的樓宇，其業務模式旨在透過銷售及租賃消耗投資物業所包含的絕大部分經濟利益。

投資物業於2025年6月30日的公平值為人民幣11,650,000元(2024年12月31日：人民幣11,860,000元)。

於2025年6月30日，本集團並無投資物業抵押予銀行以取得本集團若干銀行借款(2024年12月31日：無)。

截至2025年6月30日止六個月

15 租賃

(a) 於財務狀況表確認之金額

財務狀況表載列與租賃有關的以下金額：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
使用權資產		
樓宇	2,351	7,594
土地使用權	70,582	72,078
	72,933	79,672
租賃負債		
非流動	—	—
流動	2,413	7,753
	2,413	7,753

截至2025年6月30日止六個月，使用權資產無任何新增(截至2024年6月30日止六個月：人民幣767,000元)。

截至2025年及2024年6月30日止六個月，概無出售使用權資產。

截至2025年6月30日止六個月，本集團與出租人訂立協議，以延長租賃期限。由於租賃期限變更，使用權資產增加了人民幣662,000元，租賃負債增加了人民幣662,000元。此次修改導致租賃變更，產生人民幣零元收益。

(b) 於全面收益表確認之金額

全面收益表載列與租賃有關的以下金額：

	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)
使用權資產折舊開支		
樓宇	5,897	6,021
土地使用權	1,496	1,496
	7,393	7,517
利息開支(計入財務成本)	126	460
短期租賃相關開支(計入收益成本及一般及行政開支)	5	5

截至2025年及2024年6月30日止六個月，樓宇折舊人民幣5,897,000元及人民幣6,021,000元分別於損益中扣除，而土地使用權折舊人民幣1,496,000元及人民幣1,496,000元分別於在建工程中確認。

截至2025年6月30日止六個月

15 租賃(續)

(b) 於全面收益表確認之金額(續)

截至2025年6月30日止六個月，有關租賃付款本金部分及利息部分的現金流出分別為人民幣6,117,000元及人民幣126,000元(截至2024年6月30日止六個月：人民幣6,342,000元及人民幣460,000元)，有關短期及低價值租賃付款的現金流出為人民幣5,000元(截至2024年6月30日止六個月：人民幣5,000元)。

16 以權益法入賬之投資

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
聯營公司(a)	167,250	149,786
合營公司(b)	37,803	37,969
	205,053	187,755

(a) 於聯營公司的投資

	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)
於期初	149,786	275,405
處置	—	(16)
分佔聯營公司業績	17,493	(3,115)
貨幣換算差額	(29)	43
於期末	167,250	272,317

(b) 於合營公司的投資

	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)
於期初	37,969	54,628
處置(i)	(500)	(5,000)
分佔合營公司業績	334	87
於期末	37,803	49,715

(i) 本集團以代價人民幣500,000元出售一間合營公司的部分股權，並確認出售一間合營公司的虧損人民幣零元。

截至2025年6月30日止六個月

17 以公平值計量且其變動計入損益的金融資產

	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)
計入非流動資產		
於期初	296,661	325,743
添置	—	4,850
公平值變動	2,395	—
處置及其他	(696)	—
貨幣換算差額	(455)	680
於期末	297,905	331,273
計入流動資產		
於期初	27,180	73,145
公平值變動	(11,446)	1,974
處置及其他	(283)	—
貨幣換算差額	(81)	461
於期末	15,370	75,580

計入流動資產的上市實體投資包括於上市市場買賣的股份。

計入非流動資產的於非上市實體的投資包括私募基金及以普通股及可轉換可贖回優先股形式於主要在中國、美國及韓國經營的私人實體的部分投資。優先股可在持有者願意的任何時間轉換為普通股，或在被投資公司首次公開發售（「首次公開發售」）時自動轉換。倘投資對象於投資日期起數年後並無首次公開發售，本集團可選擇贖回優先股，因此，於該等投資對象的投資入賬列作按公平值計量且其變動計入損益的金融資產。就私人公司的其他少數股東權益而言，本集團於初始確認日期選擇公平值法，並於其後按公平值列賬該等投資。公平值變動反映在綜合全面收益表中。該等公司從事技術、遊戲開發及其他互聯網相關服務。

截至2025年6月30日止六個月

18 貿易應收款項

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
第三方	201,536	320,715
關聯方 (附註28(c)(ii))	26,493	2,077
	228,029	322,792
減：減值撥備	(127,589)	(164,378)
	100,440	158,414

- (a) 本集團提供的貿易應收款項信用期一般為3個月。於相應報告日期，貿易應收款項總額基於確認日期的賬齡分析如下：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
3個月內	80,488	102,335
3個月至1年	996	697
1至2年	19,999	53,119
2至3年	93,334	166,536
3年以上	33,212	105
	228,029	322,792

- (b) 貿易應收款項減值撥備的變動如下：

	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)
於期初	164,378	177,141
減值撥備	36,417	81,972
期內作為不可收回款項之撇銷	(73,206)	(114,500)
於期末	127,589	144,613

- (i) 包括單獨計提減值人民幣23,642,000元及組合計提減值人民幣12,775,000元。已減值應收款項的撥備已計入綜合全面收益表的「金融資產之減值虧損淨額」。

截至2025年6月30日止六個月

18 貿易應收款項 (續)

(b) 貿易應收款項減值撥備的變動如下(續)：

- (ii) 本集團撤銷貿易應收款項人民幣73,206,000元，乃由於受宏觀經濟惡化及行業生態系統的不利變動影響，部分客戶及業務合作夥伴的償付能力不足，導致無法合理預期可收回性。本集團繼續採取強制行動以收回到期應收款項。

本集團大部分貿易應收款項以人民幣計值。

於2025年6月30日，應收賬款的賬面值與其公平值相若。

- (c) 於2025年6月30日及2024年12月31日，人民幣29,546,000元及人民幣66,543,000元的貿易應收款項已分別質押以獲得授予本集團的若干銀行融資。

19 預付款項及其他應收款項

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
預付款項		
預付內容提供商收益分成(a)	500,353	548,984
預付廣告開支(b)	303,692	333,431
預付遊戲內容費	50,000	50,000
可收回增值稅	876	5,577
給予關聯方的預付款項	11,079	6,604
其他	22,094	30,356
	888,094	974,952
減：減值撥備(e)	(29,342)	(98,980)
	858,752	875,972
減：非即期預付款項	—	—
	858,752	875,972
其他應收款項		
給予第三方的貸款(c)	94,130	164,454
提供給股東的貸款	130,341	124,326
應收關聯方款項	6,988	9,396
租金及其他按金	5,605	5,089
給予僱員的貸款(d)	1,866	890
其他	23,165	22,778
	262,095	326,933
減：減值撥備	(10,542)	(10,750)
	251,553	316,183
減：非即期其他應收款項	(150,196)	(121,960)
	101,357	194,223

截至2025年6月30日止六個月

19 預付款項及其他應收款項 (續)

於2025年6月30日，並無重大結餘逾期。

- (a) 本集團從遊戲開發商處獲得了網絡遊戲的授權，並向遊戲開發商支付銷售遊戲內虛擬物品所得收益分成。該等預付收益分成按產生基準支銷及計入「收益成本」。
- (b) 本集團委聘了多名在線廣告供應商，並支付了預付款以換取部分安排中更好的廣告機會及資源。該等款項在提供廣告服務時在「銷售及營銷開支」中確認。
- (c) 給予第三方的貸款指提供給多名第三方的主要為無擔保、免息的貸款。
- (d) 給予僱員的貸款主要指墊付僱員日常業務過程中所產生的各項費用及提供給若干僱員的房貸。該等貸款無抵押、免息、自授予日期起分1至5年償還。
- (e) 預付款項減值撥備變動如下：

	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)
於期初	98,980	199,656
減值撥備	—	7,421
期內撇銷款項	(69,638)	(108,634)
於期末	29,342	98,443

減值撥備主要指預付遊戲開發商收益分成的減值，主要與本集團授權的若干遊戲有關，該等遊戲運營不理想或與本集團的未來策略不一致。撥備為未賺取預付遊戲開發商收益分成的賬面值超出剩餘合同期內將產生的預期現金流量。

截至2025年6月30日止六個月內，未在綜合全面收益表的營業成本中就屬於遊戲及信息服務分部的若干遊戲知識產權及許可計入任何減值(截至2024年6月30日止六個月：人民幣7,421,000元)。

本集團的核心策略是專注於發行及自主研發精品遊戲。因此，本集團將持續於未來調整及優化其產品佈局，並逐步終止不再符合本集團未來遊戲業務策略的產品。

- (f) 於2025及2024年6月30日，其他應收款項賬面值主要以人民幣及美元計值，與其於各報告日期的公平值相若。

截至2025年6月30日止六個月

20 股本、股份溢價及庫存股份

	股份數目	股份面值 千美元	股份等額面值 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元	集團總計 人民幣千元
(未經審核)						
法定：						
於2025年6月30日及2024年12月31日	5,000,000,000	500				
已發行及繳足：						
於2024年12月31日	1,687,317,145	169	1,104	3,967,098	(66)	3,968,136
就股份激勵計劃而歸屬的股份	—	—	—	—	—	—
向投資者發行普通股(a)	100,252,800	10	72	66,428	—	66,500
收購庫存股份	(20,856,800)	—	(14)	(32,932)	(254)	(33,200)
於2025年6月30日	1,766,713,145	179	1,162	4,000,594	(320)	4,001,436

(a) 於2025年5月23日，合共100,252,800股配售股份已根據配售協議的條款及條件按配售價每股配售股份0.72港元配售予不少於六名獨立投資者。配售所得款項用於全球多平台的開發開支及自研動漫競技射擊遊戲《卡拉彼丘》的全球發行推廣開支，從而加快多個版本《卡拉彼丘》的全球上線節奏，為本集團的收入和利潤創造更多新的增長點。

	股份數目	股份面值 千美元	股份等額面值 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元	集團總計 人民幣千元
(未經審核)						
法定：						
於2024年6月30日及2023年12月31日	5,000,000,000	500				
已發行及繳足：						
於2023年12月31日	1,574,575,545	157	1,024	3,747,776	(3,184)	3,745,616
就股份激勵計劃而歸屬的股份	—	—	—	—	—	—
收購庫存股份	—	—	—	—	(5,457)	(5,457)
註銷股份	(4,575,600)	—	(3)	(8,595)	8,598	—
於2024年6月30日	1,569,999,945	157	1,021	3,739,181	(43)	3,740,159

截至2025年6月30日止六個月

21 儲備

	資本儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	換算差額 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	總計儲備 人民幣千元
(未經審核)					
於2024年12月31日	261,455	104,100	93,713	511,986	971,254
股份酬金開支	—	—	—	5,972	5,972
撥入法定儲備之利潤	—	7,769	—	—	7,769
貨幣換算差額	—	—	709	—	709
於2025年6月30日	261,455	111,869	94,422	517,958	985,704
(未經審核)					
於2023年12月31日	261,455	103,444	75,057	496,417	936,373
股份酬金開支	—	—	—	4,005	4,005
撥入法定儲備之利潤	—	1,040	—	—	1,040
貨幣換算差額	—	—	5,041	—	5,041
於2024年6月30日	261,455	104,484	80,098	500,422	946,459

22 以股份為基礎的付款

(a) 2018年股份激勵計劃

於2018年5月18日，本公司向受限制股份單位持有實體發行及配發合共8,627,045股股份（於2018年12月6日的股份增發後為86,270,450股），以作僱員激勵計劃用途。

於截至2020年12月31日止年度期間，受限制股份單位持有實體向僱員授出合共18,566,947股股份，其中，3,647,147股股份並無附帶歸屬條件。餘下14,919,800股股份中，112,779股股份的歸屬期為1年，且歸屬時間安排為自原始授出日期起12個月後100%獲歸屬；24,000股股份的歸屬期為2年，且歸屬時間安排為自原始授出日期起12個月後50%獲歸屬，剩餘50%將於原始授出日期24個月後歸屬；8,373,322股股份的歸屬期為3年，且歸屬時間安排為自原始授出日期起12個月後1/3獲歸屬，且剩餘2/3將平分為2份於接下來的2年間獲歸屬；6,409,699股股份的歸屬期為4年，且歸屬時間安排為自原始授出日期起12個月後25%獲歸屬，餘下75%將平分為3份於接下來的幾年間獲歸屬。於截至2020年12月31日止年度，本集團相應錄得股份酬金開支人民幣89,460,000元。

於截至2021年12月31日止年度期間，受限制股份單位持有實體向僱員授出合共8,085,721股股份，其中4,465,700股股份並無附帶歸屬條件。於餘下3,620,021股股份中，800,000股股份的歸屬期為1年，且該歸屬時間安排為自原始授出日期起12個月後100%獲歸屬；2,484,021股股份的歸屬期為3年，歸屬時間安排為自原始授出日期起12個月後1/3獲歸屬，剩餘2/3將平分為2份於接下來的2年間獲歸屬；336,000股股份的歸屬期為4年，且該歸屬時間安排為自原始授出日期起12個月後25%獲歸屬，剩餘75%將平分為3份於接下來的3年間獲歸屬。

截至2025年6月30日止六個月

22 以股份為基礎的付款 (續)

(a) 2018年股份激勵計劃 (續)

於截至2022年12月31日止年度期間，受限制股份單位持有實體向僱員授出合共1,470,180股股份，其中90,180股股份並無附帶歸屬條件。於餘下1,380,000股股份中，1,300,000股股份的歸屬期為2年，歸屬時間安排為自原始授出日期起計12個月後50%獲歸屬，而餘下50%將於原始授出日期起計24個月後歸屬；80,000股股份的歸屬期為3年，歸屬時間安排為自原始授出日期起計12個月後1/3獲歸屬，而餘下2/3將平分為2份於接下來的2年間獲歸屬。

於截至2023年12月31日止年度期間，受限制股份單位持有實體向僱員授出合共700,000股股份，這700,000股股份的歸屬期為3年，歸屬時間安排為自原始授出日期起12個月後1/3獲歸屬，而餘下2/3將平分為2份於接下來的2年間獲歸屬。

截至2025年6月30日止六個月及截至2024年12月31日止年度的獎勵股份數目變動如下：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
於期初	397,238	6,062,191
已歸屬	—	(5,664,953)
於期末	397,238	397,238

(b) 2023年購股權計劃

於2023年6月30日(「採納日期」)，本公司採納一項新購股權計劃(「2023年新購股權計劃」)，自採納日期起計十年內有效及生效。

於2023年7月28日，本公司根據2023年新購股權計劃向若干僱員及董事授出8,880,000份購股權。3,380,000份購股權的歸屬期為1年，歸屬時間安排為自原始授出日期起12個月後100%獲歸屬；1,800,000份購股權的歸屬期為3年，歸屬時間安排為自原始授出日期起12個月後1/3獲歸屬，剩餘2/3將平分為2份於接下來的2年間獲歸屬；3,700,000份購股權的歸屬期為4年，歸屬時間安排為自原始授出日期起12個月後25%獲歸屬，剩餘75%將平分為3份於接下來的3年間獲歸屬。

截至2025年6月30日止六個月

22 以股份為基礎的付款 (續)

(b) 2023年購股權計劃 (續)

於2024年1月25日，本公司根據2023年新購股權計劃向若干僱員及董事授出16,581,400份購股權。16,201,400份購股權的歸屬期為1年，歸屬時間安排為自原始授出日期起12個月後100%獲歸屬；380,000份購股權的歸屬期為3年，歸屬時間安排為自原始授出日期起12個月後歸屬30%，自原始授出日期起24個月後歸屬30%，而剩餘40%將於第三年獲歸屬。

於2024年6月6日，本公司根據2023年新購股權計劃向若干僱員及董事授出8,278,500份購股權。8,278,500份購股權的歸屬期為2年，歸屬時間安排為平分為2份於接下來的2年間獲歸屬。

於2024年9月12日，本公司根據2023年新購股權計劃向若干僱員及董事授出300,000份購股權。300,000份購股權的歸屬期為2年，歸屬時間安排為平分為2份於接下來的2年間獲歸屬。

於2025年1月23日，本公司根據2023年新購股權計劃向若干僱員及董事授出6,245,000份購股權。6,245,000份購股權的歸屬期為1年，其歸屬時間安排根據其績效評分進行調整。

於2025年5月27日，本公司根據2023年新購股權計劃向若干僱員及董事授出17,000,000份購股權。17,000,000份購股權的歸屬期無特定日期。

尚未行使購股權數目及其相關加權平均行使價的變動如下：

	平均行使價	購股權數目
於2025年1月1日	2.4港元	29,789,900
已授出	1.01港元	23,245,000
已行使	—	—
已沒收	2.52港元	(1,060,428)
於2025年6月30日	1.78港元	51,974,472
於2025年6月30日已歸屬且可行使	2.26港元	18,723,250
於2024年1月1日	3.86港元	8,880,000
已授出	2.06港元	25,159,900
已行使	—	—
已沒收	3.46港元	(4,250,000)
於2024年12月31日	2.4港元	29,789,900
於2024年12月31日已歸屬且可行使	4.21港元	3,860,000

於上表所涵蓋期間，概無購股權到期。

截至2025年6月30日止六個月

22 以股份為基礎的付款 (續)

(b) 2023年購股權計劃 (續)

尚未行使之購股權

於2025年6月30日，尚未行使之購股權之到期日、行使價及各自之數目詳情如下：

到期日	行使價範圍	購股權數目 截至2025年 6月30日止六個月
自授出購股權日期起計1年	1.00港元~4.92港元	27,005,972
自授出購股權日期起計2年	2.04港元~3.01港元	8,578,500
自授出購股權日期起計3年	0.75港元~3.58港元	16,180,000
自授出購股權日期起計4年	3.58港元	210,000
		51,974,472

於2024年12月31日，尚未行使之購股權之到期日、行使價及各自之數目詳情如下：

到期日	行使價範圍	購股權數目 截至2024年 6月30日止六個月
自授出購股權日期起計1年	1.59港元~4.92港元	19,331,400
自授出購股權日期起計2年	2.04港元~3.01港元	8,578,500
自授出購股權日期起計3年	1.59港元~3.58港元	1,180,000
自授出購股權日期起計4年	3.58港元	700,000
		29,789,900

截至2025年6月30日止六個月

22 以股份為基礎的付款 (續)

(b) 2023年購股權計劃 (續)

購股權的公平值

將予支銷的總金額乃參考使用期權定價模式「Enhanced FAS 123」二項式模式(「**二項式模式**」)授出的購股權的公平值釐定，包括市場表現條件(如本公司股價)的影響，但不包括服務條件及非市場表現條件的影響。

截至2025年6月30日止六個月，已授出購股權的加權平均公平值為每股0.48港元(相當於每股約人民幣0.52元)。截至2024年12月31日止年度，已授出購股權的加權平均公平值為每股0.87港元(相當於每股約人民幣0.8元)。

將予支銷的總金額按購股權的公平值釐定。於截至2025年6月30日止六個月，本集團相應錄得股份酬金開支人民幣5,972,000元(2024年12月31日：人民幣15,569,000元)。

本集團亦酌情採用估值及精算技術評估本集團根據以股份為基礎的薪酬計劃授出的其他權益工具的公平值。除上述行使價外，董事於應用二項式模式時須對無風險利率、股息收益率及預期波幅等參數作出重大判斷，概述如下：

	截至2025年 6月30日止六個月
於授出日期的加權平均股價	0.95港元
無風險利率	3.22%
股息收益率	0.00%
預期波幅(附註)	50.43%

附註：按預期股價回報的標準差計量的預期波幅乃根據本公司股份的平均每日交易價格波幅釐定。

預期留任率

本集團須估計於購股權歸屬期結束時將留任本集團的承授人的預期年度百分比(「**預期留任率**」)，以釐定自綜合全面收益表扣除的以股份為基礎的薪酬開支金額。於2025年6月30日，預期留任率評估為98%。

截至2025年6月30日止六個月

23 借款

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
計入非流動負債		
有抵押銀行借款(a)	124,329	123,329
	124,329	123,329
計入流動負債		
有抵押銀行借款(a)	814,750	903,746
有抵押長期銀行借款的即期部分(a)	40,000	28,000
有抵押其他借款	15,000	15,000
	869,750	946,746
	994,079	1,070,075

本集團的長期銀行借款的加權平均年利率為3.66% (2024年：3.79%)，及短期銀行借款的加權平均年利率為3.85% (2024年：4.46%)。

(a) 與銀行借款相關的抵押及擔保如下：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
以按金及本公司附屬公司股份作抵押	93,531	133,616
由本公司，及／或本公司若干附屬公司提供擔保	280,420	297,740
以抵押本集團資產(包括貿易應收款項、知識產權及許可或定期存款)作擔保，及／或由本公司及／或其附屬公司提供擔保	485,128	573,719
以存款證抵押	120,000	50,000
	979,079	1,055,075

受限制現金人民幣138,160,000元已作為該筆上述貸款的抵押按金。

截至2025年6月30日止六個月

23 借款(續)

(b) 本集團借款之到期日如下：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
1年以內	869,750	946,746
1至2年	53,029	47,015
2至5年	30,090	30,090
5年以上	41,210	46,224
	994,079	1,070,075

24 可換股債券

於2023年7月24日，本集團就本金總額為386,000,000港元(相當於約人民幣352,804,000元)的以港元結算的於2028年7月24日到期的可換股債券訂立認購協議，初始兌換價為每股3.64港元。2028年可換股債券按每年5%的利率計息，須每半年支付，有效期為自發行日期起5年，並可根據持有人的選擇於發行日期後41天當天或之後直至到期日之前七日當天結束營業的期間的任何時間以每股3.64港元的初始兌換價轉換為本公司的股份。2028年可換股債券於2023年7月24日發行。各2028年可換股債券的持有人將有權選擇要求本集團於2026年7月24日贖回該持有人的全部或僅部分債券。於2024年7月23日，本集團訂立一份配售協議，據此，配售參與方將按每股2.15港元的配售價格認購配售股份。鑒於按每股配售股份2.15港元的配售價格發行配售股份，可換股債券的換股價已由每股3.64港元調整至3.58港元，有關調整於2024年7月31日起生效。

2028年可換股債券確認為負債部分及權益部分如下：

- 負債部分的初始價值採用本集團等同非可換股債券的市場利率計算得出。嵌入式金融衍生工具包括要求本公司贖回2028年可換股債券的2028年可換股債券持有人選擇權的公平值；及本公司贖回2028年可換股債券的選擇權的公平值。該等嵌入式贖回選擇權與主債務緊密相關，乃由於贖回金額為本金額連同應計但並未支付的利息，因此有關金額無法單獨入賬。負債部分的初始價值及嵌入式贖回選擇權的公平值確認為單獨負債部分，且隨後以攤銷成本計算。
- 權益部分，即2028年可換股債券的轉換選擇權，首次按自所得款項淨額中扣除上述單獨負債部分於首次確認時的價值後的餘額確認。

截至2025年6月30日止六個月

24 可換股債券(續)

2028年可換股債券的變動載列如下：

	負債 人民幣千元 (未經審核)	其他儲備 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
於2025年1月1日	275,608	126,702	402,310
利息開支	8,834	—	8,834
已付票面利息	(8,882)	—	(8,882)
貨幣換算差額	(4,193)	—	(4,193)
於2025年6月30日	271,367	126,702	398,069
於2024年1月1日	237,297	126,702	363,999
利息開支	24,208	—	24,208
已付票面利息	(8,887)	—	(8,887)
貨幣換算差額	1,692	—	1,692
於2024年6月30日	254,310	126,702	381,012

利息開支乃按照採用負債部分的實際年利率16.07%計算。

於2025年6月30日，概無轉換2028年可換股債券。

25 貿易應付款項

貿易應付款項主要涉及購買伺服器託管服務、遊戲許可以及本集團收取但是依據相應合作協議應與合作遊戲開發商分成的收益。本集團獲授的貿易應付款項的信用期通常為3個月。基於確認日期的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
3個月內	25,371	108,944
3個月至1年	297,500	147,700
1至2年	29,037	120,393
2至5年	1,512	1,728
	353,420	378,765

截至2025年6月30日止六個月

26 其他應付款項及應計費用

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應付工資及福利	41,243	51,768
其他應付稅項	17,856	21,397
其他應付關聯方款項(附註28(c)(v))	35,358	31,596
其他應付在建工程款項	56,250	29,564
應付專業服務費	3,260	4,289
業務夥伴的墊款	12,241	12,286
應付利息	228	44
其他	18,208	6,361
	184,644	157,305

27 承擔

於期／年末已訂約但尚未產生的資本開支如下：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
無形資產	70,075	70,388
在建工程	46,216	72,902
	116,291	143,290

截至2025年6月30日止六個月

28 重大關聯方交易

(a) 關聯方名稱及與其關係

下列公司乃為與本集團有結餘及／或交易的本集團關聯方

主要關聯方名稱／姓名

關係性質

騰訊及其附屬公司(合稱「騰訊集團」)	本公司股東
IDS Partnership01 L.P.	本公司股東
橫琴創夢奇達股權投資企業(有限合夥)(「橫琴創夢奇達」)	本集團聯營公司
深圳市星菲文化有限公司(「深圳星菲」)	本集團聯營公司
創夢樂谷(南京)文化產業發展有限公司(「創夢樂谷」)	本集團聯營公司
深圳市夢作坊科技有限公司(「深圳夢作坊」)	本集團合營公司
天津樂微時代	本集團合營公司
高煉惇先生*	本公司董事
雷俊文先生	本公司高級管理層
陳湘宇先生	本公司董事
關嵩先生	本公司董事
深圳市零一智合科技有限公司(「零一智合」)	本集團聯營公司
Shipshape Holdings Limited(「Shipshape」)	一名董事的關聯方
珠海橫琴築夢空間投資有限公司(「橫琴築夢」)	本公司高級管理層人員控制的公司

* 2025年3月27日，高煉惇先生因工作調動已辭去本公司董事職務。

(b) 與關聯方的重大交易

除該等綜合財務報表其他部分所披露者外，下列交易乃與關聯方進行。

本公司董事認為，關聯方交易乃於日常業務過程中按本集團與各方所商定的條款進行。

(i) 提供服務

	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)
騰訊集團	116,425	25,866
深圳市夢作坊	717	541
零一智合	32	358
	117,174	26,765

截至2025年6月30日止六個月

28 重大關聯方交易 (續)

(b) 與關聯方的重大交易 (續)

(ii) 購買服務

	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)
騰訊集團	8,433	13,520

(iii) 內容供應商收益分成

	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)
騰訊集團	5,122	5,101

(iv) 給予關聯方的墊付款

	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)
提供給關聯方的墊付款：		
創夢樂谷	1,100	1,011
關嵩先生	—	600
陳湘宇先生	—	200
	1,100	1,811
從下列關聯方收取的還款：		
創夢樂谷	—	10
陳湘宇先生	—	200
關嵩先生	—	600
深圳市夢作坊	—	420
	—	1,230

(v) 向關聯方提供財務擔保

	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)
橫琴築夢	47,956	37,861

截至2025年6月30日止六個月

28 重大關聯方交易 (續)

(c) 與關聯方的結餘

(i) 應收關聯方款項

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
創夢樂谷	6,668	5,568
IDS Partnership01 L.P.	250	252
橫琴創夢奇達	70	70
	6,988	5,890
減：減值撥備	(55)	(73)
	6,933	5,817

上述應收關聯方的款項為無抵押、免息，須按要求償還。

(ii) 應收關聯方貿易應收款項

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
騰訊集團	26,493	2,077

(iii) 應付關聯方之貿易應付款項

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
騰訊集團	15,058	17,862
深圳星菲	1,000	—
深圳市夢作坊	398	261
	16,456	18,123

截至2025年6月30日止六個月

28 重大關聯方交易 (續)

(c) 與關聯方的結餘 (續)

(iv) 給予關聯方的預付款項

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
騰訊集團	11,079	6,604

(v) 應付關聯方的其他應付款項

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
零一智合	25,458	21,696
橫琴創夢奇達	5,000	5,000
天津樂微時代	4,900	4,900
	35,358	31,596

(d) 主要管理人員薪酬

	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)
工資、薪金及花紅	2,890	5,131
退休金成本 — 界定供款計劃、其他社保成本、 住房福利及其他僱員福利	218	427
股份酬金開支	3,446	2,771
	6,554	8,329

29 或然事項

本集團於2025年6月30日及2024年12月31日並無任何重大或然負債。

30 期後事項

於2025年7月28日，本公司公佈向認購人PLR Worldwide Sales Limited配售及發行合共38,085,937股股份。認購價釐定為每股1.024港元，認購股份之所得款項總額為38,999,999.488港元（相當於人民幣約為35,509,899.534元），發行認購股份於2025年8月11日完成。上述認購旨在按等額基準抵銷深圳市創夢天地應付認購人的特許權使用費。

定義

於本報告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「阿里通義」	指	阿里巴巴集團旗下阿里雲研發的通用人工智能大模型系列
「審核委員會」	指	本公司審核委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載之《企業管治守則》
「本公司」，「公司」或「創夢天地」	指	創夢天地科技控股有限公司，一間在開曼群島註冊成立的獲豁免有限責任公司，其股份於聯交所上市(股份代號：1119)
「董事」	指	本公司董事
「超能無盡」	指	《地鐵跑酷》在2025年推出的特色玩法，融合了Rougelite闖關策略與無限挑戰的雙重機制
「本集團」或「我們」	指	本公司、其附屬公司及其不時的中國綜合聯屬主體
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「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
「IP」	指	知識產權
「KOC」	指	在特定領域或社群中具有真實消費體驗並能通過口碑影響他人決策的普通用戶
「KOL」	指	在特定領域(如遊戲)具備專業知識、經驗或影響力，能夠通過觀點和內容引導大眾認知與決策的個人或群體
「上市規則」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
「MAU」	指	月活躍用戶，是衡量遊戲用戶活躍度和規模的核心指標之一
「標準守則」	指	上市規則附錄C3所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
「中國」	指	中華人民共和國，但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
「中國綜合聯屬主體」	指	我們透過合約安排控制的實體，即深圳市創夢天地及其附屬公司

「PVE」	指	玩家對抗環境，是遊戲中一種核心玩法模式
「報告期」	指	截至2025年6月30日止六個月
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.0001美元的普通股
「深圳市創夢天地」	指	深圳市創夢天地科技有限公司，一間於中國成立的公司，並為本公司的中國綜合聯屬主體
「Steam」	指	由Valve公司開發的全球領先的綜合性數字遊戲發行與社交平台
「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
「騰訊」	指	騰訊控股有限公司，我們的主要股東之一，一間根據開曼群島法律註冊成立的有限責任公司，其股份於聯交所上市（股份代號：700）
「騰訊雲」	指	騰訊集團旗下的全球領先雲計算及人工智能科技品牌
「騰訊集團」	指	騰訊及其附屬公司
「庫存股份」	指	具有上市規則所賦予的含義
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「%」	指	百分比