



2025
中期報告

360 LUDASHI HOLDINGS LIMITED
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



魯大師 AiNAS
無線數據線

目錄

- 2 公司資料
- 4 管理層討論及分析
- 17 其他資料
- 25 簡明綜合財務報表審閱報告
- 26 簡明綜合損益及其他全面收益表
- 27 簡明綜合財務狀況表
- 28 簡明綜合權益變動表
- 29 簡明綜合現金流量表
- 30 簡明綜合財務報表附註
- 45 釋義及詞彙表



董事會

執行董事

田野先生(董事長)

簡璐女士

非執行董事

李鑫先生

劉威先生

趙丹先生

獨立非執行董事

李洋先生

王新宇先生

胡琴女士(於2025年6月27日獲委任)

張子煜先生(於2025年6月27日辭任)

審計委員會

胡琴女士(主席)(於2025年6月27日獲委任)

李洋先生

王新宇先生

張子煜先生(於2025年6月27日辭任)

提名委員會

田野先生(主席)

王新宇先生

胡琴女士(於2025年6月27日獲委任)

李洋先生(於2025年6月27日辭任)

薪酬委員會

王新宇先生(主席)

田野先生

李洋先生(於2025年6月27日獲委任)

張子煜先生(於2025年6月27日辭任)

公司秘書

鄭程傑先生

授權代表

田野先生

鄭程傑先生

核數師

中匯安達會計師事務所有限公司

執業會計師

註冊公眾利益實體核數師

香港

九龍九龍灣

宏照道38號

企業廣場五期

2座23樓

註冊辦事處

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

總辦事處及中國主要營業地點

中國四川省成都市

高新區天府大道1268號

天府軟件園E區1棟11層11-24號

香港主要營業地點

香港灣仔

皇后大道東248號

大新金融中心40樓

公司資料

法律顧問

有關香港法律：

唐滙棟律師行

香港

港灣道30號

新鴻基中心5樓501室

有關中國法律：

通力律師事務所

中國上海市

銀城中路68號

時代金融中心19樓

有關開曼群島法律：

Conyers Dill & Pearman

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

開曼群島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

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司

香港

夏慤道16號

遠東金融中心17樓

主要往來銀行

招商銀行成都天府大道支行

股份代號

3601

公司網站

www.ludashi.com

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週期的後期。

(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報告所載簡明綜合財務報表附註第13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	毛利／ (毛損)率	2024年	毛利／ (毛損)率
	人民幣千元 (未經審核)	(%)	人民幣千元 (未經審核)	(%)
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。除本報告所披露者外，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日後及截至本報告日期並無重大須予披露事項。



其他資料

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

本公司致力維持並確保高水平的企業管治常規，而本公司所採納的企業管治原則符合本公司及其股東之利益。

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董事長與行政總裁職責區分並且由不同人士擔任的規定。我們並無區分董事長與行政總裁，現時由田野先生兼任該兩個職位。董事會認為，由同一人兼任董事長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長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。

報告期內，除上文所披露者外，本公司已遵守上市規則附錄C1企業管治守則所載的所有守則條文。

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。

董事資料變更

根據上市規則第13.51B(1)條予以披露的董事資料變動載列如下：

- 張子煜先生已辭任獨立非執行董事，自2025年6月27日生效。
- 胡琴女士（「胡女士」）已獲委任為獨立非執行董事，審計委員會主席及提名委員會委員，自2025年6月27日起生效。
- 李洋先生不再擔任提名委員會委員，並獲委任為董事會薪酬委員會委員，自2025年6月27日起生效。

胡女士於審計、投資及融資方面擁有約17年經驗。自2008年9月至2013年5月，胡女士任職於畢馬威華振會計師事務所（特殊普通合伙），於離任時擔任高級審計員。自2013年6月至2014年6月，彼在丹馬士環球物流（上海）有限公司（現稱馬士基物流（上海）有限公司）擔任財務經理。自2015年6月至2020年3月，胡女士任職於光大證券股份有限公司（其股份於聯交所上市（股份代號：6178）及上海證券交易所上市（股票代碼：601788）），於辭任該公司時擔任高級項目經理。自2020年6月至2021年3月，彼任職於中港證券股份有限公司，擔任投資銀行部副總裁。自2022年6月至2025年6月，胡女士於中國電力建設工程諮詢西南有限公司擔任副總經理。

胡女士於2005年6月獲得西南財經大學會計學（註冊會計師方向）學士學位，並於2008年獲得西南財經大學會計學碩士學位。彼自2006年12月起成為中國註冊會計師協會會員。

除本報告披露者外，概無根據上市規則第13.51B(1)條規定須予披露的董事資料變動。

合約安排

中國境內的外資活動主要受由中國商務部與國家發展與改革委員會不時聯合頒佈及修訂的外商投資準入特別管理措施（負面清單）及鼓勵外商投資產業目錄（「目錄」）規管。目錄按外資把產業分為三大類，分別為「鼓勵類」、「限制類」及「禁止類」，以及所有沒有列於任何該等目錄內的產業均被視為所屬的「許可類」。本集團主要以在線廣告及在線遊戲業務方式進行在線變現，根據中國法律法規，在線遊戲業務的運營受限於外商投資限制。因此，本集團通過中國營運實體經營在線遊戲業務。本集團並無直接擁有成都奇魯的股權，而相關股東，即(i)奇虎科技，(ii)田野先生，(iii)東方網數科，及(iv)奇魯昊宸分別持有成都奇魯41.6667%、28.1155%、23.8095%及6.4083%的股權。

為遵守中國法律法規及維持對中國營運實體運營的有效控制，外商獨資企業與成都奇魯及相關股東（即成都奇魯的註冊股東）訂立合約安排（倘適用）。根據合約安排，外商獨資企業已獲得對中國營運實體財務及運營政策的有效控制，及有權獲得來自彼等運營的所有經濟利益。合約安排允許將成都奇魯及其附屬公司的經營業績與資產及負債依據香港財務報告準則合併入賬至我們的經營業績與資產及負債，猶如彼等為本集團的全資附屬公司。

於2001年12月11日，國務院頒佈《外商投資電信企業管理規定》（「**外資電信企業規定**」），該規定分別於2008年9月10日、2016年2月6日及2022年3月29日經修訂。根據《外資電信企業規定》，外國投資者不得於提供增值電信服務（包括提供互聯網內容服務）的公司持有超過50%的股權。此外，於2022年5月1日之前，投資中國增值電信業務的主要外國投資者必須具備經營增值電信業務的過往經驗，並擁有境外業務經營的可靠往績記錄（「**資質要求**」）。根據於2022年5月1日開始生效的《外資電信企業規定》最新修訂本，除非中國法律、法規或規則另有規定外，外國投資者於在中國提供增值電信服務的公司的股權仍不得超過50%。此外，《外資電信企業規定》最新版已廢除資質要求，其不再為於中國成立外商投資增值電信企業的先決條件。根據工業和信息化部（「**工信部**」）於2020年10月發佈的《工業和信息化部關於加強外商投資電信企業事中事後監管的通知》，外商投資電信企業亦不再需要就外商投資電信業務取得工信部事先批准函。儘管如此，該等企業仍需就申請電信經營許可證向工信部提交相關材料，而《外資電信企業規定》的其他規定仍然適用。實質上，相應的外商投資亦將由工信部在其電信經營許可審批流程（「**工信部審批流程**」）中予以考慮。然而，截至2025年6月30日，概無適用的中國法律、法規或規則作出明確的指引或詮釋以明確工信部審批流程。

儘管外國投資者在中國投資增值電信業務的要求缺乏明確的指引或解釋且針對最新的《外資電信企業規定》尚未頒佈進一步的實施條例或細則，參考過往及現行的規定，截至本報告日期，本公司依然採取一切合理措施建立境外電信業務運營的往績記錄要求。本公司將繼續與相關政府部門溝通，並在必要時提供最新信息。一旦業務不再受禁止或限制外商投資，則我們將解除及終止全部或部分合約安排。

中國營運實體的業務概覽

成都奇魯及其附屬公司均主要從事網絡遊戲運營業務。

中國的經營實體持有經營上述業務所需的某些許可證，後文稱為「互聯網內容提供商許可證」。為了經營網絡遊戲運營業務和維持管理層控制，並享受中國經營實體的全部經濟利益，我們的外商獨資企業安易迅科技，與我們的中國經營實體及其相關股東（倘適用）簽署了合約安排。根據合約安排，本集團將通過成都奇魯指示和監督中國經營實體的所有重大業務決定，而中國經營實體業務中產生的所有風險也將由成都奇魯有效承擔。

與合約安排有關的風險及本公司為緩解風險而採取的措施

與合約安排有關的風險

- 為遵守限制外資擁有互聯網業務的中國法律及法規，我們以合約安排的方式，通過中國營運實體進行業務。倘中國政府確認該等合約安排並不符合適用法規，可能對我們的業務造成重大不利影響。
- 《中華人民共和國外商投資法》及其實施條例的詮釋及實施，及其可能如何影響我們現行的企業架構、企業管治及業務營運的可行性均存在重大不確定性。
- 合約安排在提供經營控制權方面可能不如直接擁有權般有效，且成都奇魯或相關股東可能未有履行彼等於合約安排下的責任。
- 倘成都奇魯或其附屬公司宣佈破產或牽涉解散或清盤程序，我們可能無法使用或享有成都奇魯及其附屬公司所持有對我們業務營運屬重大的資產及許可證。
- 中國稅務機關可能審查合約安排及可能徵收額外稅款。倘發現我們欠繳額外稅款，則可能會大幅減少我們的綜合收入淨額及股東的投資價值。
- 相關股東可能與我們有潛在利益衝突並可能違反與我們的合約，或對該等合約作出與我們利益相悖的修訂。

- 我們通過成都奇魯及其附屬公司且以合約安排的方式於中國經營業務，惟根據中國法律，合約安排的若干條款可能無法強制執行。
- 倘我們行使選擇權收購成都奇魯的股權，擁有權轉讓或使我們受到若干限制且可能招致巨額成本。

該等風險的進一步詳情載於招股章程第63至70頁「風險因素－與我們的合約安排有關的風險」一節。

本公司為緩解風險而採取的措施

本集團已採取以下措施，以確保本集團實施合約安排以有效運營業務及遵守合約安排：

- (a) 倘必要，實施及遵守合約安排過程中出現的重大問題或政府部門的任何監管查詢將於發生時呈報董事會審閱及討論；
- (b) 董事會將至少每年審閱一次履行及遵守合約安排的整體情況；
- (c) 本公司每年於年報中披露其履行及遵守合約安排的整體情況；及
- (d) 本公司將於必要時委聘外部法律顧問或其他專業顧問，以協助董事會審閱合約安排的實施情況，並審閱外商獨資企業及中國營運實體的法律合規情況，以處理合約安排引致的具體問題或事宜。

審計委員會

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、監察本公司財務申報系統、風險管理及內部控制體系及履行本公司之企業管治程序。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，包括本集團採納的會計原則及常規，以及內部控制職能。

此外，本公司的外部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。

購股權計劃

本公司已於2019年9月9日採納購股權計劃，該購股權計劃於上市時生效，據此，經選定的僱員（包括（其中包括）董事及全職僱員）可能獲授購股權認購股份，以鼓勵彼等優化其對本集團的貢獻。有關更多資料，請參閱2024年報的「董事會報告」一節。

於2025年1月1日及2025年6月30日，根據購股權計劃可供授出及可供發行的購股權數目為26,000,000份。於截至2025年6月30日止六個月及直至本報告日期，概無購股權獲授出、行使、註銷或失效，且購股權計劃項下並無購股權未獲行使。因此，在報告期內，根據購股權計劃授予的期權可發行的股份數目除以已發行股份的加權平均數為零。

股份獎勵計劃

本公司並無採納任何股份獎勵計劃。

董事及最高行政人員於證券的權益及淡倉

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的(a)須根據證券及期貨條例第352條登記於該條所述的登記冊內；或(b)須根據標準守則通知本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於股份的權益

董事／最高行政人員姓名	身份	權益性質	股份數目	佔本公司
				已發行股本的 概約百分比(%)
田野先生 ¹	於受控法團的權益	好倉	91,415,057	33.98

附註：

1. 大師控股及誠盛分別持有本公司約17.07%及16.91%的已發行股本。根據公司股東權利委託協議及成都奇魯股東權利委託協議項下的委託安排，誠盛將其股東權利（包括於股東大會上就於本公司的股權進行投票的投票權）委託予大師控股。大師控股被視為於誠盛持有的所有股份及投票權中擁有權益。大師控股由田野先生直接全資擁有。因此，田野先生被視為於大師控股所持有的全部股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2025年6月30日，董事或本公司最高行政人員（包括彼等配偶及年齡18歲以下子女）概無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須根據證券及期貨條例第352條登記於登記冊內或須根據標準守則另行通知本公司及聯交所的權益或淡倉。

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於2025年6月30日，據董事或本公司最高行政人員所盡知，主要股東（董事或本公司最高行政人員除外）於股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第336條登記於本公司存置的登記冊內的權益或淡倉如下：

主要股東姓名／名稱	身份	權益性質	股份數目	佔本公司
				已發行股本的 概約百分比(%)
大師控股 (附註1及3)	實益擁有人	好倉	91,415,057	33.98
誠盛 (附註2及3)	實益擁有人	好倉	45,496,082	16.91
三六零科技 (附註2及3)	於受控法團的權益	好倉	45,496,082	16.91
三六零 (附註2及3)	於受控法團的權益	好倉	45,496,082	16.91
奇信志成 (附註2及3)	於受控法團的權益	好倉	45,496,082	16.91
周鴻禕 (附註2及3)	於受控法團的權益	好倉	45,496,082	16.91
Songchang International (附註4)	實益擁有人	好倉	47,282,819	17.58
嵩遠國際 (附註4)	於受控法團的權益	好倉	47,282,819	17.58
上海高欣 (附註4)	於受控法團的權益	好倉	47,282,819	17.58
東方網數科 (附註4)	於受控法團的權益	好倉	47,282,819	17.58
上海東方網 (附註4)	於受控法團的權益	好倉	47,282,819	17.58

附註：

1. 大師控股由田野先生直接全資擁有。因此，田野先生被視為於大師控股所持有的全部股份中擁有權益。
2. 誠盛由三六零科技全資擁有，三六零科技由三六零全資擁有，而三六零由周鴻禕先生及奇信志成最終擁有。三六零科技、三六零、周鴻禕先生及奇信志成各自因此被視為於誠盛持有的所有股份中擁有權益。
3. 根據委託安排，誠盛將其股東權利（包括於股東大會上就於本公司的股權進行投票的投票權）委託予大師控股。大師控股被視為於誠盛持有的所有股份及投票權中擁有權益。
4. Songchang International由嵩遠國際直接全資擁有，嵩遠國際由上海高欣直接全資擁有，上海高欣由東方網數科直接全資擁有，而東方網數科由上海東方網控制。嵩遠國際、上海高欣、東方網數科及上海東方網因此各自被視為於Songchang International持有的所有股份中擁有權益。上海東方網為東方網數科的控股股東，並直接及透過其附屬公司上海東方網投資有限公司合共持有東方網數科約34.3077%權益。上海東方網由上海市國務院國有資產監督管理委員會控制。

除上文所披露者外，據董事所知，於2025年6月30日，概無其他人士（董事或最高行政人員除外）於股份及相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第336條登記於本公司存置的登記冊內之任何權益或淡倉。

簡明綜合財務報表審閱報告



致**360魯大師**控股有限公司列位股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

本行已審閱載列於第26至第44頁**360魯大師**控股有限公司(「**貴公司**」)及其附屬公司(統稱「**貴集團**」)的簡明綜合財務報表，包括於2025年6月30日的簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表，以及簡明綜合財務報表附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及由香港會計師公會(「**香港會計師公會**」)頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」(「**香港會計準則第34號**」)。董事須負責根據香港會計準則第34號編製及列報此中期財務資料。本行的責任是根據本行的審閱對此中期財務資料作出結論，並按照本行協定的業務約定條款僅向閣下(作為整體)報告本行的結論，除此之外本報告別無其他目的。本行不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

本行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」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故不能令本行可保證本行將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，本行不會發表審計意見。

結論

按照本行的審閱，本行並無發現任何事項，令本行相信簡明綜合財務報表未有在各重大方面根據香港會計準則第34號編製。

中匯安達會計師事務所有限公司
執業會計師
李志深
執業牌照號碼P08391
香港，2025年8月27日

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

		截至6月30日止六個月	
	附註	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		(465,901)	(655,644)
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		(71)	(126)
除稅前溢利		16,503	26,141
稅項	6	(4,571)	(4,257)
期內溢利及全面收益總額	7	11,932	21,884
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		(1,680)	1,656
		11,932	21,884
每股盈利			
基本及攤薄(人民幣分)	9	5.06	7.52

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	10	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	11	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	12	9,646	9,623
遞延稅項資產		9,617	9,896
預付款項	14	14,873	14,873
		59,486	60,102
流動資產			
貿易應收款項	13	186,163	157,231
其他應收款項、按金及預付款項	14	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	12	—	43,000
現金及現金等價物		441,106	442,336
		694,552	724,397
流動負債			
貿易及其他應付款項	15	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
		89,114	105,390
流動資產淨值		605,438	619,007
資產總值減流動負債		664,924	679,109
資本及儲備			
股本	16	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		664,044	676,757
非流動負債			
租賃負債		880	2,352
		664,924	679,109

簡明綜合權益變動表

截至2025年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔						非控股權益 人民幣千元 (附註(ii))	總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	法定盈餘儲備 人民幣千元 (附註(i))	其他儲備 人民幣千元	累計利潤 人民幣千元	小計 人民幣千元		
於2024年1月1日(經審核)	2,425	159,482	31,285	(9)	448,027	641,210	2,272	643,482
期內溢利及全面收益總額	-	-	-	-	20,228	220,228	1,656	21,884
於2024年6月30日(未經審核)	2,425	159,482	31,285	(9)	468,255	661,438	3,928	665,336
於2025年1月1日(經審核)	2,425	159,482	38,416	(9)	475,797	676,111	646	676,757
期內溢利/(虧損)及全面收益/ (虧損)總額	-	-	-	-	13,612	13,612	(1,680)	11,932
確認為分派的股息(附註8)	-	(24,645)	-	-	-	(24,645)	-	(24,645)
於2025年6月30日(未經審核)	2,425	134,837	38,416	(9)	489,409	665,078	(1,034)	664,044

附註：

(i) 根據於中華人民共和國(「中國」)成立的所有附屬公司的公司章程，中國附屬公司須按照根據中國法律及法規決定的法定財務報表將除稅後利潤的10%撥入法定盈餘儲備金，直至儲備達到其註冊資本的50%。於向附屬公司股權擁有人分派任何股息之前，須轉撥至該儲備。法定盈餘儲備金可用於彌補過往年度的虧損、擴大現有業務或轉為各自附屬公司額外資本。

(ii) 於2025年6月30日，非控股權益為本公司以外的第三方持有的天津六六遊科技有限公司的股權。

簡明綜合現金流量表

截至2025年6月30日止六個月

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)
經營活動所用現金淨額	(15,497)	(146,300)
投資活動		
提取按公平值計入損益之金融資產	138,000	314,000
按公平值計入損益之金融資產之已收利息	502	358
購買按公平值計入損益之金融資產	(95,000)	(272,000)
於一間聯營公司之投資	(3,000)	(20)
購買物業、廠房及設備	(123)	(460)
提取初始期限超過三個月的定期存款	—	30,000
初始期限超過三個月的定期存款之已收利息	—	413
支付租賃押金	—	(159)
投資活動所得現金淨額	40,379	72,132
融資活動		
已付股息	(24,645)	—
償還租賃負債	(1,502)	(1,612)
已付利息	(71)	(126)
融資活動所用現金淨額	(26,218)	(1,738)
現金及現金等價物減少淨額	(1,336)	(75,906)
期初現金及現金等價物	442,336	503,852
外匯匯率變動影響	106	(261)
期末現金及現金等價物，指銀行結餘及現金	441,106	427,685

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。

截至2025年6月30日止六個月

3. 收益及分部資料(續)

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
總計	522,592	742,125

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
總計	522,592	742,125

截至2025年6月30日止六個月

3. 收益及分部資料(續)

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	202,249	454,370
總計	522,592	742,125

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	234	—
	8,288	3,337

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
	(446)	(3,489)

截至2025年6月30日止六個月

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
總計	4,571	4,257

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. 期內溢利

期內溢利乃扣除以下各項後計算得出：

	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)
董事及最高行政人員薪酬	1,639	2,605
其他員工成本		
— 薪金及其他福利	27,518	37,047
— 退休福利計劃供款	2,008	2,349
員工成本總額	31,165	42,001
物業、廠房及設備(包括使用權資產)折舊 (計入「行政開支、銷售及分銷開支和研發開支」)	2,115	2,128
無形資產攤銷(計入「銷售及服務成本、 行政開支和研發開支」)	197	197
折舊及攤銷總額	2,312	2,325
已售存貨成本	2,064	108

截至2025年6月30日止六個月

8. 股息

於截至2025年6月30日止六個月，概無派付或建議派付任何股息。截至2025年6月30日止六個月，本公司董事已決定不會派付中期股息（截至2024年6月30日止六個月：零）。

於截至2025年6月30日止六個月期間，截至2024年12月31日止年度的末期股息每股10港仙合共約26,900,000港元（相當於約人民幣24,645,000元）已向本公司擁有人宣派。

9. 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：

	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)
盈利		
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)	13,612	20,228

	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)
普通股數目		
就計算每股基本及攤薄盈利而言之普通股加權平均數	269,000	269,000

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。

截至2025年6月30日止六個月

10. 物業、廠房及設備（包括使用權資產）

截至2025年6月30日止六個月，本集團產生汽車支出為零（截至2024年6月30日止六個月：人民幣229,000元）、電子設備支出人民幣82,000元（截至2024年6月30日止六個月：人民幣231,000元）及新傢俱及裝置和設備支出人民幣41,000元（截至2024年6月30日止六個月：零）。

截至2025年6月30日止六個月，本集團並無訂立任何租期超過一年的新租賃協議。

截至2024年6月30日止六個月，本集團訂立若干新租賃協議，租期介乎2至3年。於租賃開始日期，本集團確認使用權資產人民幣1,926,000元及租賃負債人民幣1,926,000元。本集團須於合約期間按月支付固定款項。

11. 於聯營公司之權益

	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)
於聯營公司之投資成本	41,050	38,050
分佔收購後虧損及其他全面開支	(8,294)	(7,150)
已確認減值虧損	(16,389)	(16,389)
	16,367	14,511

截至2025年6月30日止六個月

11. 於聯營公司之權益 (續)

本集團的聯營公司於報告期末之詳情如下：

公司名稱	登記國家	主要營業地點	本集團持有的所有權比例		本集團持有的投票權比例		主要業務	投資成本	
			2025年6月30日	2024年12月31日	2025年6月30日	2024年12月31日		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)
北京四海創為科技有限公司(「四海創為」)	中國	中國	20%	20%	20%	20%	線上廣告	8,800	8,800
上海凱戰網絡科技有限公司	中國	中國	8%	8%	33%	33%	直播服務	8,000	8,000
天津有本之泉科技有限公司	中國	中國	40%	40%	40%	40%	技術服務	500	500
成都雲遊天下科技有限公司(「成都雲遊」)	中國	中國	15%	15%	15%	15%	在線遊戲服務	9,750	9,750
杭州競其趣網絡科技有限公司(「杭州競其趣」)	中國	中國	15%	15%	15%	15%	電競酒店預訂管理	6,000	6,000
北京微力量科技有限公司(「北京微力量」)	中國	中國	12.5%	12.5%	12.5%	12.5%	技術服務	5,000	5,000
成都奇悟互娛科技有限公司(「成都奇悟」)	中國	中國	30%	不適用	30%	不適用	在線遊戲服務	3,000	不適用
								41,050	38,050

截至2025年6月30日止六個月

12. 按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)之金融資產

指定按公平值計入損益之金融資產：

	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)
非上市股權投資：		
— 成都驚嘆號科技有限公司	1,600	1,600
— 天津高行遠航管理諮詢中心(有限合夥)(「高行遠航」)	8,000	8,000
— 成都利加爾科技有限公司(「成都利加爾」)	46	23
	9,646	9,623
結構性銀行存款(附註)	—	43,000
	9,646	52,623
就呈報目的分析為：		
— 非流動資產	9,646	9,623
— 流動資產	—	43,000
	9,646	52,623

附註：於截至2025年6月30日止六個月及截至2024年12月31日止年度，本集團與中國的銀行訂立結構性銀行存款協議。誠如協議所載，銀行擔保100%的投資本金額，年化浮動利率為1.85%至2.31%(2024年：1.85%至2.86%)，到期期限介乎60日至63日(2024年：14日至21日)。

截至2025年6月30日止六個月

13. 貿易應收款項

	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)
貿易應收款項		
— 關聯方	9,068	8,572
— 第三方	184,786	156,159
減：信貸虧損撥備	(7,691)	(7,500)
	186,163	157,231

計入貿易應收款項的應收關聯方款項詳情如下：

關聯方	關係	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)
三六零科技集團有限公司 (「三六零科技」)	本公司的股東的控股公司	6,363	5,403
北京三六零數智科技有限公司 (「北京三六零數智」)	三六零科技的股東的附屬公司	2,222	—
北京奇付通科技有限公司 (「北京奇付通」)	三六零科技的附屬公司	478	5
北京世界星輝科技有限責任公司 (「北京世界星輝」)	三六零科技的股東的 附屬公司	—	3,156
四海創為	本集團的聯營公司	5	8
總計		9,068	8,572

截至2025年6月30日止六個月

13. 貿易應收款項 (續)

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
	186,163	157,231

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。

於2025年6月30日，本集團的貿易應收款項總額的55% (2024年12月31日：6%) 及64% (2024年12月31日：59%) 分別來自本集團的單一最大客戶及五大客戶，其貿易應收款項的信貸風險顯著集中。

14. 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))	14,873	14,873
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	67	95
	66,726	80,829
總計	81,599	95,702

截至2025年6月30日止六個月

14. 其他應收款項、按金及預付款項 (續)

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年下半年推出獨家授權的在線遊戲後於2025年使用。
- (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授權的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。

15. 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(附註)	1,868	1,787
應付職工薪酬	7,780	13,945
其他應付稅項	4,137	8,930
	69,556	86,223

附註： 該款項為無抵押、免息及須按月支付，指就本集團向第三方遊戲玩家收取的預付款項而應付線上遊戲開發商及運營商的款項。

截至2025年6月30日止六個月

15. 貿易及其他應付款項 (續)

計入貿易應付款項的應付關聯方款項詳情如下：

關聯方	關係	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)
北京奇虎科技有限公司(「北京奇虎」)	三六零科技的股東的附屬公司	2	2

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
總計	49,335	53,536

16. 股本

	股份數目	股本	
		千港元	人民幣千元
每股面值0.01港元的普通股			
法定：			
於2024年1月1日、2024年6月30日、 2025年1月1日及2025年6月30日	10,000,000,000	100,000	90,321
已發行及繳足			
於2024年1月1日、2024年6月30日、 2025年1月1日及2025年6月30日	269,000,000	2,690	2,425

截至2025年6月30日止六個月

17. 關聯方交易

除簡明綜合財務報表其他部分所披露者外，本集團與關聯方訂有以下交易：

i 與關聯方的交易

		截至6月30日止六個月	
關聯方	關係	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
來自三六零科技的收益	本公司的股東的控股公司	13,606	4
來自北京奇元的收益	三六零科技的股東的附屬公司	-	15,636
來自北京世界星輝的收益	三六零科技的股東的附屬公司	12,003	437
來自北京奇付通的收益	三六零科技的附屬公司	464	359
來自東方網數科的收益	本公司股東	19	-
來自北京三六零數智的收益	三六零科技的股東的附屬公司	6,189	-
付予北京世界星輝的成本	本公司的股東的控股公司	9,441	34,402
付予北京奇虎的成本	三六零科技的股東的附屬公司	3	20
付予北京奇元的成本	三六零科技的股東的附屬公司	189	189
付予東方網數科的成本	本公司股東	160	-
付予北京三六零智領科技有限公司的成本	三六零科技的股東的附屬公司	288	315
付予北京三六零數智的成本	三六零科技的股東的附屬公司	4,060	-

截至2025年6月30日止六個月

17. 關聯方交易 (續)

ii 主要管理人員薪酬

本集團董事及其他主要管理成員的薪酬如下：

	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)
薪金及津貼	1,417	2,382
退休福利計劃供款	36	43
	1,453	2,425

18. 金融工具公平值計量

公平值計量乃按其輸入數據對公平值計量的可觀察程度及輸入數據對公平值計量整體的重要性劃分為第一、第二或第三級，說明如下：

- 第一級輸入數據為實體於計量日期可獲得的相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)；
- 第二級輸入數據為(不包括計入第一級的報價)資產或負債可直接或間接觀察的輸入數據；及
- 第三級輸入數據為資產或負債無法觀察的輸入數據。

截至2025年6月30日止六個月

18. 金融工具公平值計量 (續)**按經常性基準以公平值計量的本集團金融資產的公平值**

金融資產	於以下日期的公平值	公平值層級	估值技術及主要輸入數據	重大不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據與公平值的關係
分類為按公平值計入損益的 金融資產的非上市股權投資	2025年6月30日 — 人民幣9,646,000元 2024年12月31日 — 人民幣9,623,000元	第三級	基於近期交易價格市場倍數法	近期交易價格所採用的倍數	近期交易價格所採用的倍數越高，公平值越高；近期交易價格所採用的倍數越低，公平值越低
結構性銀行存款	2025年6月30日 — 零 2024年12月31日 — 人民幣43,000,000元	第三級	貼現現金流模型	貼現率/ 估計收益	貼現率越高，公平值越低；估計收益越低，公平值越低

本集團管理層認為，於簡明綜合財務報表中按攤銷成本入賬的其他金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。其他金融資產及金融負債的公平值乃按貼現現金流量分析法根據公認定價模式釐定。

19. 報告期末後事項

本集團於2025年6月30日後及截至該等簡明綜合財務報表批准日期並無須予披露重大事項。

釋義及詞彙表

「三六零」	指	三六零安全科技股份有限公司(前稱江南嘉捷電梯股份有限公司)，一家在中國註冊成立的股份有限公司，由周鴻禕先生(為我們的主要股東之一)最終控制，其股份於上海證券交易所上市及買賣(股票代碼為601360.SH)，為我們的主要股東之一
「三六零科技」	指	三六零科技集團有限公司(前稱天津奇思科技有限公司、三六零科技股份有限公司及三六零科技有限公司)，一家於2011年9月15日在中國成立的有限公司，由三六零(為我們的主要股東之一)直接全資擁有，為我們的主要股東之一
「安易迅科技」或「外商獨資企業」	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，為本集團的全資附屬公司
「審計委員會」	指	董事會之審計委員會
「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
「成都奇魯股東權利委託協議」	指	田野先生、奇虎科技與成都奇魯於2018年1月15日訂立並於2016年12月29日生效的協議，據此，奇虎科技委託田野先生行使奇虎科技作為成都奇魯股東的所有權利(包括但不限於奇虎科技於成都奇魯股東大會上的投票權)

「中國」	指	中華人民共和國，僅就本報告而言，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 ）
「公司股東權利委託協議」	指	大師控股與誠盛於 2018年9月4日 訂立並生效的協議，據此，誠盛委託大師控股行使誠盛作為股東的所有權利（包括但不限於誠盛於本公司股東大會上的投票權）
「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
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義，（除文義另有所指外）就上市規則而言，指田野先生及大師控股
「大師控股」	指	大師控股有限公司，一家於 2018年1月31日 在英屬處女群島註冊成立的有限公司，由我們的其中一名控股股東田野先生直接全資擁有

「東方網數科」	指	上海東方網數字科技股份有限公司(前稱為上海嵩恒網絡科技股份有限公司)，於2024年4月30日完成名稱變更，是一家於2014年3月18日在中國成立的有限公司，由獨立第三方共同擁有，為相關股東之一及本公司一名主要股東
「董事」	指	本公司董事
「委託安排」	指	公司股東權利委託協議及成都奇魯股東權利委託協議項下的委託安排，內容分別有關誠盛於本公司的股東權利(以大師控股為受益人)及奇虎科技於成都奇魯的股東權利(以田野先生為受益人)，詳情載於招股章程「歷史、重組及企業架構－委託安排」一節
「本集團」、「我們」、 「魯大師」或「360魯大師」	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
「六六遊科技」	指	天津六六遊科技有限公司，一家於2017年4月17日在中國成立的有限公司

「魯大師軟件」	指	本集團研發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
「提名委員會」	指	董事會之提名委員會
「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賬列作本公司的附屬公司
「招股章程」	指	本公司日期為2019年9月26日之招股章程
「奇虎科技」	指	北京奇虎科技有限公司，一家於2007年8月13日在中國註冊成立的有限公司，為其中一名相關股東，由我們的其中一名主要股東三六零科技直接全資擁有
「奇魯昊宸」	指	成都奇魯昊宸企業管理諮詢有限公司，一家於2018年2月7日在中國註冊成立的有限公司，為相關股東之一，由獨立第三方全資擁有

「奇信志成」	指	天津奇信志成科技有限公司，一家於2015年12月2日在中國成立的有限公司及為主要股東之一，由周鴻禕先生（就上市規則而言，為我們的主要股東之一）最終控制
「相關股東」	指	奇虎科技、田野先生、東方網數科及奇魯昊宸（為成都奇魯之註冊股東）
「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
「證券及期貨條例」	指	證券及期貨條例（香港法例第571章），經不時修訂、補充或以其他方式修改
「上海東方網」	指	上海東方網股份有限公司，一家於2000年7月5日在中國成立的有限公司
「上海高欣」	指	上海高欣計算機系統有限公司，一家於2013年1月4日在中國成立的有限公司及由東方網數科（相關股東之一及本公司的一名主要股東）全資擁有
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.01港元的普通股
「購股權計劃」	指	本公司於2019年9月9日有條件採納的購股權計劃，其主要條款及條件的概要載於招股章程「附錄四—法定及一般資料—D.購股權計劃」
「股東」	指	股份持有人

「Songchang International」	指	Songchang International Limited，一家於2018年5月9日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，由嵩遠國際（本公司的主要股東）全資擁有，及為本公司的一名主要股東
「嵩遠國際」	指	香港嵩遠國際有限公司，一家於2017年12月1日在香港註冊成立的有限公司，由東方網數科（本公司的相關股東之一及主要股東）間接全資擁有，為本公司一名主要股東
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「誠盛」	指	誠盛有限公司，一家於2015年10月12日在開曼群島註冊成立的有限公司，由三六零科技（為我們的主要股東之一）全資擁有，為我們的其中一名主要股東
「%」	指	百分比