

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2026年6月30日止六個月之中期業績公告

截至2026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	
	2026年 (未經審核) 人民幣千元	2025年 (未經審核) 人民幣千元
收入		
用戶運營SaaS平台業務	51,503	89,574
互聯網廣告業務	123,365	230,251
AI短劇業務	222,629	—
其他	37,224	29,798
合計	434,721	349,623

我們於截至2026年6月30日止六個月的收入較2025年同期增長約24.3%。

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(並非《香港財務報告準則》規定或按《香港財務報告準則》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	
	2026年 (未經審核) 人民幣千元	2025年 (未經審核) 人民幣千元
期內虧損	(25,326)	(26,728)
加：		
以股份為基礎的付款	(170)	2,206
經調整期內虧損⁽¹⁾	(25,496)	(24,522)

- (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。

兑吧集团有限公司(「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2026年6月30日止六個月(「2026年上半年」或「本期」)之未經審核中期簡明綜合業績連同截至2025年6月30日止六個月(「2025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2026年6月30日止六個月

	附註	2026年 (未經審核) 人民幣千元	2025年 (未經審核) 人民幣千元
收入	5	434,721	349,623
銷售成本		<u>(360,181)</u>	<u>(292,373)</u>
毛利		74,540	57,250
其他收入及收益	5	51,804	35,927
銷售及分銷開支		(60,618)	(46,547)
行政開支		(72,818)	(49,916)
金融資產減值虧損淨額		(4,537)	(10,581)
其他開支		(2,581)	(1,398)
融資成本		(9,452)	(9,644)
應佔聯營公司虧損(扣除稅項)		<u>(1,160)</u>	<u>(1,439)</u>
稅前虧損	6	<u>(24,822)</u>	<u>(26,348)</u>
所得稅開支	7	<u>(504)</u>	<u>(380)</u>
期內虧損		<u><u>(25,326)</u></u>	<u><u>(26,728)</u></u>
下列各方應佔：			
母公司擁有人		<u><u>(25,326)</u></u>	<u><u>(26,728)</u></u>

未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表(續)

截至2026年6月30日止六個月

	附註	2026年 (未經審核) 人民幣千元	2025年 (未經審核) 人民幣千元
其他全面虧損			
於其後期間可能重新分類至損益的			
其他全面虧損：			
匯兌差額：			
換算境外業務產生的匯兌差額		<u>(10,426)</u>	<u>(2,094)</u>
期內其他全面虧損(扣除稅項)		<u>(10,426)</u>	<u>(2,094)</u>
期內全面虧損總額		<u><u>(35,752)</u></u>	<u><u>(28,822)</u></u>
下列各方應佔：			
母公司擁有人		<u><u>(35,752)</u></u>	<u><u>(28,822)</u></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)	9	<u><u>(2.4) 分</u></u>	<u><u>(2.5) 分</u></u>

未經審核中期簡明綜合財務狀況表

2026年6月30日

		2026年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2025年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	13,960	12,531
無形資產		236	370
使用權資產		13,329	11,105
於聯營公司之投資	11	229,478	230,638
遞延稅項資產		11,219	10,285
定期存款		520	516
預付款項、其他應收款項及其他資產		16,997	7,897
非流動資產總值		285,739	273,342
流動資產			
貿易應收款項	12	805,440	576,977
應收票據		—	964
預付款項、其他應收款項及其他資產		345,487	383,984
以公允價值計量並計入損益的金融資產		30,167	30,034
受限制現金		12,690	18,505
抵質押存款		394,484	672,643
定期存款		34,568	92,913
現金及現金等價物		343,645	420,126
流動資產總值		1,966,481	2,196,146
流動負債			
貿易應付款項	13	99,601	62,695
以公允價值計量並計入損益的金融負債		2,638	923
其他應付款項及應計項目		184,744	224,770
應交稅費		4,417	7,529
合約負債		3,873	3,395
計息銀行借款		767,955	937,183
租賃負債		7,020	5,551
流動負債總額		1,070,248	1,242,046

未經審核中期簡明綜合財務狀況表(續)

2026年6月30日

		2026年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2025年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
流動資產淨值		<u>896,233</u>	<u>954,100</u>
資產總值減流動負債		<u>1,181,972</u>	<u>1,227,442</u>
非流動負債			
租賃負債		6,493	5,739
計息銀行借款		—	10,043
遞延稅項負債		<u>499</u>	<u>758</u>
非流動負債總額		<u>6,992</u>	<u>16,540</u>
資產總淨值		<u><u>1,174,980</u></u>	<u><u>1,210,902</u></u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	14	70	70
儲備		<u>1,174,910</u>	<u>1,210,832</u>
權益總額		<u><u>1,174,980</u></u>	<u><u>1,210,902</u></u>

未經審核中期簡明綜合現金流量表
截至2026年6月30日止六個月

		2026年 (未經審核) 人民幣千元	2025年 (未經審核) 人民幣千元
	附註		
經營活動所得現金流量			
稅前虧損		(24,822)	(26,348)
就下列項目作出調整：			
應佔聯營公司虧損(扣除稅項)		1,160	1,439
利息收入	5	(6,476)	(7,392)
以公允價值計量並計入損益的金融資產			
投資收入	5	(1,746)	(7,239)
匯兌差額淨額	6	513	(509)
出售物業、廠房及設備項目的收益	5	(1)	(11)
租賃終止收益	5	—	(153)
物業、廠房及設備折舊	10	1,157	327
公允價值虧損淨額：			
以公允價值計量並計入損益的			
金融資產	6	1,582	234
無形資產攤銷		134	123
以權益結算的股份獎勵及購股權開支		(170)	2,206
融資成本		9,452	9,644
使用權資產折舊		3,050	107
出售一間聯營公司的收益	5	—	(43)
金融資產減值淨額		4,537	10,581
		(11,630)	(17,034)
受限制現金減少／(增加)		8,393	(283)
貿易應收款項增加		(234,859)	(92,047)
應收票據減少		964	186
預付款項、其他應收款項及其他資產			
減少		27,236	195,046
貿易應付款項增加		36,902	8,342
其他應付款項及應計項目減少		(40,026)	(5,894)
合約負債減少		478	(3,427)
經營(所用)／所得現金		(212,542)	84,889
已收利息		238	1,319
已付所得稅		(4,810)	(208)
經營活動(所用)／所得現金流量淨額		(217,114)	86,000

未經審核中期簡明綜合現金流量表(續)

截至2026年6月30日止六個月

	2026年 (未經審核) 人民幣千元	2025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	5	178
購買物業、廠房及設備項目	(2,591)	(3,131)
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	(4,000)	(4,050)
出售以公允價值計量並計入損益的金融資產所得款項	4,000	40,665
應收貸款還款	7,590	16,600
應收貸款墊款	(3,348)	(4,010)
受限制現金增加	(2,578)	–
購買定期存款	–	(21,476)
償還定期存款	58,341	–
購買抵質押存款	(342,516)	(280,551)
償還抵質押存款	632,119	158,172
已收利息	7,778	4,690
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)
投資活動所得／(所用)現金流量淨額	354,800	(94,154)

未經審核中期簡明綜合現金流量表(續)

截至2026年6月30日止六個月

	2026年 (未經審核) 人民幣千元	2025年 (未經審核) 人民幣千元
融資活動所得現金流量		
租賃付款的本金部分	(3,066)	(277)
租賃負債的已付利息	(210)	(6)
購買抵質押存款	(28,574)	(47,130)
償還抵質押存款	17,130	29,971
新銀行借款	186,490	655,100
償還銀行借款	(367,020)	(465,750)
銀行借款的已付利息	(7,982)	(10,337)
僱員借款	—	6,870
償還僱員借款	—	(6,870)
	<u>(203,232)</u>	<u>161,571</u>
融資活動(所用)／所得現金流量淨額		
	<u>(203,232)</u>	<u>161,571</u>
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(65,546)	153,417
匯率變動的影響淨額	(10,935)	(774)
期初現金及現金等價物	<u>420,126</u>	<u>280,750</u>
期末現金及現金等價物	<u>343,645</u>	<u>433,393</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>343,645</u>	<u>433,393</u>

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

2026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、互聯網廣告業務和AI短劇業務。

2. 編製基準

截至2026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2025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及非上市股權投資外，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2025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的以下經修訂《香港財務報告準則》會計準則除外。

《香港財務報告準則》第9號及 《香港財務報告準則》第7號(修訂本)	金融工具的分類及計量的修訂
《香港財務報告準則》第9號及 《香港財務報告準則》第7號(修訂本)	依賴自然能源生產電力合約
《香港財務報告準則》會計準則的 年度改進—第11冊	《香港財務報告準則》第1號、《香港財務報告準則》第7號、《香港財務報告準則》第9號、《香港財務報告準則》第10號及《香港會計準則》第7號(修訂本)

《香港財務報告準則》第9號及《香港財務報告準則》第7號(修訂本)金融工具的分類及計量的修訂澄清，當實體收取合約現金流量的權利屆滿或被轉讓時，金融資產即予終止確認，金融負債則於結算日終止確認。該等修訂本引入一項會計政策選擇，允許在符合特定條件的情況下，於結算日前終止確認透過電子支付系統結算的金融負債。該等修訂本澄清如何評估具有環境、社會及管治(「環境、社會及管治」)以及其他類似或然特徵的金融資產的合約現金流量特徵。此外，該等修訂本澄清對具有無追索權特徵及合約關聯工具的金融資產進行分類的規定。該等修訂本亦就指定為按公允價值計入其他全面收益的股本工具投資，以及具有或然特徵的金融工具增加披露規定。由於本集團過往年度有關金融

資產及負債終止確認的會計政策與該等修訂本一致，且本集團並無該等修訂本所涉及的金融資產，故該等修訂本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	
	2026年 (未經審核) 人民幣千元	2025年 (未經審核) 人民幣千元
客戶1	217,280	不適用*
客戶2	44,851	59,484

* 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	
	2026年 (未經審核) 人民幣千元	2025年 (未經審核) 人民幣千元
來自客戶合約的收入		
用戶運營SaaS平台業務	51,503	89,574
互聯網廣告業務	123,365	230,251
AI短劇業務	222,629	—
其他	37,224	29,798
	434,721	349,623

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	
	2026年 (未經審核) 人民幣千元	2025年 (未經審核) 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	<u>2,795</u>	<u>4,276</u>
於特定時間點		
—計入用戶運營SaaS平台業務的其他服務	48,708	85,298
—互聯網廣告業務	123,365	230,251
—AI短劇業務	222,629	—
—其他	<u>37,224</u>	<u>29,798</u>
	<u>431,926</u>	<u>345,347</u>
合計	<u>434,721</u>	<u>349,623</u>

	截至6月30日止六個月	
	2026年 (未經審核) 人民幣千元	2025年 (未經審核) 人民幣千元
其他收入及收益		
利息收入	6,476	7,392
政府補助	43,367	20,134
以公允價值計量並計入損益的金融資產投資收入	1,746	7,239
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	147	—
出售物業、廠房及設備項目的收益	1	11
租賃終止收益	—	153
其他	<u>67</u>	<u>955</u>
	<u>51,804</u>	<u>35,927</u>

6. 稅前虧損

本集團的稅前虧損已扣除以下各項：

	附註	截至6月30日止六個月	
		2026年 (未經審核) 人民幣千元	2025年 (未經審核) 人民幣千元
已售存貨成本		34,430	58,646
已提供服務成本		325,751	233,727
物業、廠房及設備折舊	10	1,157	327
使用權資產折舊		3,050	107
無形資產攤銷*		134	123
利息收入	5	(6,476)	(7,392)
匯兌差額淨額		513	(509)
出售物業、廠房及設備項目的收益		(1)	(11)
金融資產減值淨額		4,537	10,581
公允價值虧損**淨額：			
以公允價值計量並計入損益的金融資產	5	1,582	234
以公允價值計量並計入損益的金融資產投資			
收入	5	(1,746)	(7,239)
研發成本		18,461	22,892
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		47,301	46,821
以權益結算的股份獎勵及購股權開支		(171)	1,761
退休金計劃供款***		3,322	2,806
員工福利開支		15,258	15,383
		65,710	66,771

* 截至2026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應課稅盈利繳納所得稅。

本集團使用適用於預期年度應課稅盈利總額的稅率計算期內所得稅開支。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的主要組成部分為：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項	1,698	(1,089)
遞延稅項	(1,194)	1,469
期內稅項開支總額	<u>504</u>	<u>380</u>

8. 股息

董事會不建議就報告期間宣派任何中期股息(截至2025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25,326,000元(截至2025年6月30日止六個月的虧損：人民幣26,728,000元)及期內已發行普通股的加權平均數1,065,514,750股(截至2025年6月30日止六個月：1,067,437,500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	
	2026年	2025年
	(未經審核)	(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>(25,326,000)</u>	<u>(26,728,000)</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>1,065,514,750</u>	<u>1,067,437,500</u>

10. 物業、廠房及設備

	2026年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2025年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
於期／年初賬面值	12,531	2,171
添置	2,590	11,458
於期／年內計提折舊	(1,157)	(912)
出售	(4)	(186)
	<u>13,960</u>	<u>12,531</u>
於期／年末賬面值	<u>13,960</u>	<u>12,531</u>

11. 於聯營公司之投資

	2026年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2025年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
於聯營公司之投資	<u>229,478</u>	<u>230,638</u>

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
銅陵華運智兌信息科技 有限公司	普通股	中國／ 中國內地	25%	提供即時折扣 優惠券

本集團於兩間聯營公司中的股權包括透過本公司的全資附屬公司持有的權益股份。

12. 貿易應收款項

	2026年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2025年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
貿易應收款項	893,951	659,092
減：貿易應收款項減值	(88,511)	(82,115)
	<u>805,440</u>	<u>576,977</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。

於報告期末按交易日期扣減撥備後計算貿易應收款項的賬齡分析如下：

	2026年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2025年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
0至30日	363,918	349,269
31至90日	286,219	92,940
91至180日	65,139	14,859
181至365日	37,617	90,616
1至2年	52,547	29,293
	<u>805,440</u>	<u>576,977</u>

13. 貿易應付款項

	2026年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2025年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
貿易應付款項	<u>99,601</u>	<u>62,695</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：

	2026年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2025年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
0至180日	60,980	48,849
181至365日	25,957	2,566
1至2年	1,829	1,055
2至3年	3,143	4,577
3年以上	7,692	5,648
	<u>99,601</u>	<u>62,695</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2025年12月31日、2026年1月1日 及2026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

本集團早期深耕積分／權益用戶運營軟件即服務(「**SaaS**」)和互動廣告領域，服務超過16,000家企業客戶。2026年開始戰略轉型AI短劇，並已成為國內領先的AI短劇企業。

1. 用戶運營SaaS平台業務

自2014年開始，本集團的用戶運營SaaS平台業務一直致力於通過提供多種有趣且極具參與性的用戶運營工具(包括積分／會員制度運營、銀行信用卡電商直播、微信企業營銷工具及金融行業直播)來幫助企業以具成本效益的方式吸引和留存線上用戶。2026年上半年本集團的用戶運營SaaS平台業務實現收入人民幣51.5百萬元，毛利約為人民幣15.6百萬元。

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。我們通常根據廣告效果按照CPC(每次點擊收費)模式向廣告客戶收費。2026年上半年本集團的互聯網廣告業務實現收入人民幣123.4百萬元，毛利約為人民幣24.9百萬元。

3. AI短劇業務

於2026年1月，憑藉在流量分發、數據及技術能力方面的長期經驗積累，本集團推出AI短劇業務，自推出以來，本集團的AI短劇業務展現強勁增長勢頭並已在行業名列前茅。作為國內率先實現AI全鏈路的工業化生產與規模化變現的企業，從AI編劇、AI製片到AI發行，本集團正將AI短劇業務升級為工業化、輕資產、AI科技驅動的高速增長業務。該模式大幅壓縮製作週期，並顯著優化單位經濟效益，相關劇集已在多個平台與渠道實現商業化變現。2026年上半年本集團的AI短劇業務實現收入人民幣222.6百萬元，佔本集團總收入約51.2%。

本集團的AI短劇業務鏈路由以下三個主要環節構成：

AI編劇—智能分析全市場高潛力題材，人機協同程序化輸出精品劇本；

AI製片—智能理解劇本，自動配置完成分鏡與IP資產，自研Agent全流程輔助視頻的生成、剪輯與成片品控，實現規模化交付高質量成片；及

AI發行—依託廣告系統的成熟技術底座、自研全域發行系統和智能投放引擎，實現了多平台一鍵發佈、AI動態調優投放賬戶等核心發行能力。

下表載列本集團的AI短劇業務於2026年1月至6月期間的業務表現：

全網累計播放量	超50億次
業務收入	人民幣2.23億元 (佔本集團總 收入約51.2%)
6月業務收入環比增幅	超100%
播放量過億的爆款劇數量	13部
最高單月新增播放量過億的爆款劇數量	6部
播放量過千萬的爆款劇數量	74部
最高單月新增播放量過千萬的爆款劇數量	37部
過億爆款率	3%
單劇最高播放量	10.4億次

4. 研發

於2026年上半年，本集團持續推進研發組織的結構優化及AI技術在研發環節的深度應用。研發人員由截至2025年6月30日的133名調整至截至2026年6月30日的117名，研發開支由2025年上半年的人民幣22.9百萬元減少約19.2%至人民幣18.5百萬元。

上述變化主要源於本集團成熟業務的研發資源優化及AI技術帶來的研發效率提升。本集團將AI技術應用於代碼開發、測試及其他基礎研發環節，以AI輔助和自動化工具替代部分重複性人工工作，在保持研發能力的同時提升單位研發人員的產出效率。

本集團的技術投入正由傳統的人力密集型研發模式，逐步轉向以AI工具、模型能力及自動化研發體系為支撐的高效率研發模式，研發投入的結構和產出效率均在持續優化。

財務回顧

於2026年上半年，AI短劇業務成為本集團新增長引擎，同時本集團持續推進業務結構優化和AI技術應用促進降本增效，總收入和毛利均錄得明顯增長，盈利能力也取得小幅提升。

收入

截至2026年6月30日止六個月，本集團錄得總收入人民幣434.7百萬元，較2025年上半年的人民幣349.6百萬元增加約24.3%。該增加主要歸因於AI短劇業務的快速擴展。

憑藉本集團在數據及技術能力方面的長期經驗積累，AI短劇業務自2026年1月推出以來展現強勁增長勢頭。截至2026年6月30日止六個月，AI短劇業務產生收入人民幣222.6百萬元，佔本集團總收入約51.2%。

毛利

截至2026年6月30日止六個月，本集團錄得毛利人民幣74.5百萬元，較2025年上半年的人民幣57.3百萬元增加約30.0%。毛利率為約17.1% (2025年上半年：約16.4%)。毛利增加乃主要由於AI短劇業務收入規模快速增長以及AI技術驅動投流效率的提升。

銷售及分銷開支

截至2026年6月30日止六個月，本集團錄得銷售及分銷開支人民幣60.6百萬元，較2025年上半年的人民幣46.5百萬元增加約30.2%。同時，銷售及分銷開支佔本集團總收入的百分比增至約13.9% (2025年上半年：約13.3%)，乃主要由於相關僱員數量增加所致。

行政開支

截至2026年6月30日止六個月，本集團錄得行政開支人民幣72.8百萬元，較2025年上半年的人民幣49.9百萬元增加約45.9%，乃主要由於2026年上半年本公司相關人員數量增加以及因業務增長而增加的相關費用所致。本集團分別錄得研發開支人民幣18.5百萬元(2025年上半年：人民幣22.9百萬元)及以股份為基礎的付款人民幣負0.2百萬元(2025年上半年：人民幣2.2百萬元)。行政開支佔本集團總收入的百分比增至約16.8% (2025年上半年：約14.3%)，乃主要由於本期行政開支增加所致。

期內虧損

截至2026年6月30日止六個月，本公司股東(「股東」)應佔虧損為人民幣25.3百萬元(2025年上半年：股東應佔虧損人民幣26.7百萬元)。本公司每股基本虧損為人民幣2.4分(2025年上半年：本公司每股基本虧損人民幣2.5分)。這主要是由於AI短劇業務仍處於發展初期，且本集團持續投入於AI製作基礎設施及業務擴展，但隨著本集團自研AI技術的持續進步進一步降低製作成本，預期AI短劇業務的營運效率及營銷成效將持續提升。

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25.5百萬元(2025年上半年：經調整期內虧損人民幣24.5百萬元)，以股份為基礎的付款為人民幣負0.2百萬元(2025年上半年：以股份為基礎的付款人民幣2.2百萬元)。

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2026年6月30日，本集團的資本負債比率約為37.6%，而於2025年6月30日則約為37.9%，乃主要由於本集團本期計息銀行借款減少所致。

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2026年6月30日，本集團擁有現金及現金等價物約人民幣343.6百萬元(於2025年6月30日：約人民幣433.4百萬元)。於2026年6月30日，本集團的計息銀行借款為人民幣768.0百萬元，以人民幣計息。

資本承擔

截至2026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。

貿易應收款項

於2026年6月30日，本集團貿易應收款項結餘為人民幣805.4百萬元，較2025年12月31日的人民幣577.0百萬元增加約39.6%，主要由於AI短劇業務規模快速增長以及原有銀行類客戶應收款項的增加所導致。於2026年6月30日，本集團貿易應收款項餘額仍以銀行類客戶為主，該等客戶信譽良好，產生實際壞賬之可能性極低。本集團將繼續加強貿易應收款項之管理，縮短回款週期，提升業務運營的周轉效率。

預付款項、其他應收款項及其他資產

於2026年6月30日，本集團預付款項、其他應收款項及其他資產結餘為人民幣345.5百萬元，較2025年12月31日的人民幣384.0百萬元減少約10.0%，主要由於採購端周轉效率的改善。本集團預付款項主要為採購權益類產品而支付，該等預付款項主要存放於供應商商戶後臺，若該等預付款項未獲使用，本集團可通過自行操作將款項退回公司賬戶。

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2026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229.5百萬元持有浙江谷尚智能科技有限公司（「**谷尚智能科技**」）合計19.0%的股權。谷尚智能科技主要業務包括於杭州紫金港科技城的一幅地塊上建造樓宇及停車場，並已於2023年12月完成結頂。截至2026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10.2%。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2026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2026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2026年6月30日，本集團並無在本集團日常業務過程之外進行任何重大投資或收購資本資產的具體計劃。

或有負債

Hengfei Holding Limited(「原告」)就指控本公司及股東兼執行董事陳曉亮先生不當地保留、推遲歸還及未能或拒絕歸還原告於本公司股份的股票，造成損失向本公司及陳曉亮先生展開法律程序。

於2025年8月26日，香港高等法院原訟法庭作出判決(「一審判決」)。根據一審判決，裁定原告勝訴，並裁定(其中包括)(i)本公司被責令支付損害賠償，其評估另行釐定；(ii)法院作出暫准訟費令，由本公司向原告支付訟費；及(iii)原告對陳曉亮先生提出的索償被駁回。

本公司已於2025年9月26日向香港高等法院上訴法庭提出上訴，並已接獲通知，聆訊將於2026年12月15日進行。本公司正積極準備聆訊所需的材料，以確保作充分準備。截至2026年6月30日，根據現有證據、一審判決及資料及本集團訴訟法律顧問的意見，董事相信本公司對該申索擁有有效的抗辯理由，且有合理理由主張應在上訴中撤銷對本公司的判決。

截至2026年6月30日，由於最終金額(如有)須待單獨的損害賠償評估及待決上訴的結果而定，故無法對該申索的潛在財務影響(如有)作出可靠估計。與訴訟相關的法律及其他成本已於產生時計入開支。

資產抵押

於2026年6月30日，本集團錄得抵質押存款人民幣394.5百萬元以用作計息銀行借款的保證金(於2025年12月31日：人民幣672.6百萬元)。

期後事項

於2026年6月30日後，概無發生需進行額外披露或調整的重大事項。

組織與人才保障

於2026年6月30日，本集團僱員人數為851名(2025年12月31日：506名)，包括412名AI短劇業務僱員以及439名其他業務僱員。截至2026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68.4百萬元(2025年上半年：約人民幣68.8百萬元)。本集團將持續致力於自研AI技術增加人效，同時也將發展高潛力人才列為本公司管理層的重要任務。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。本公司深度參與西湖區政府社區共建及杭州本地高校合作項目，在基層治理、人才培養等領域積極作為，將企業社會責任落實為可感知的在地行動。

未來展望

2026年上半年本集團業務總收入同比增加了約24.3%至人民幣434.7百萬元(2025年上半年：人民幣349.6百萬元)，本集團錄得毛利同比增加約30.0%至人民幣74.5百萬元(2025年上半年：人民幣57.3百萬元)，毛利率亦提升至約17.1%(2025年上半年：約16.4%)。這一強勁勢頭主要源於本集團於2025年下半年開始佈局AI短劇業務，在2026年上半年快速得到市場驗證並呈現持續高速增長。

作為國內率先實現AI全鏈路的工業化生產與規模化變現的企業，從AI編劇、AI製片到AI發行，本集團正將AI短劇業務升級為工業化、輕資產、AI科技驅動的高速增長業務。該模式大幅壓縮製作週期，並顯著優化單位經濟效益，相關劇集已在多個平台與渠道實現商業化變現。憑藉本公司在流量分發、數據及技術能力方面的長期經驗積累，AI短劇業務自推出以來展現強勁增長勢頭並已在行業名列前茅。2026年7月本集團旗下AI短劇劇集累計播放量已名列抖音端原生播放量第二名，且在發行變現上實現充分商業閉環。

儘管2026年上半年本集團尚未實現全面盈利，但是通過AI技術驅動高增長和盈利改善已初步顯現成效，2026年上半年虧損同比收窄約5.2%至人民幣25.3百萬元。隨著AI短劇業務規模經濟效益逐步顯現，且本集團自研AI技術的持續進步將繼續降本增效，預期AI短劇業務的收入和毛利將持續提升並進一步改善本集團的盈利能力。

展望2026年下半年，我們將繼續全力推進AI短劇全鏈路工業化生產和高效商業變現，進一步放大業務規模、建立競爭優勢，並在規模經濟效益上實現國內AI短劇業務的整體盈利。

同步我們將佈局兩塊極具潛力的增長點：一、穩步佈局海外AI短劇市場，基於我們先進的AI內容生產與變現能力，從海外自製短劇與發行開始切入，逐步穩健放大業務規模，相信海外市場也將會是一個非常可期的增量空間；二、自建分佈式短劇聯盟劇場，即在各類App內植入短劇劇場板塊，以提升App用戶活躍度及商業變現，由於本集團過去在SaaS和廣告聯盟業務中積累了上萬個App開發者客戶，我們有很強的信心將短劇聯盟業務打造成一個行業新增長模式。

中期股息

董事會不建議就本期宣派任何中期股息(2025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2026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2026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（包括出售或轉讓庫存股份（定義見《上市規則》第1.01條），如有）。截至2026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2026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2026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2026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
兌吧集團有限公司
主席
陳曉亮

中國，杭州，2026年8月31日

於本公告日期，董事會包括執行董事陳曉亮先生及朱江波先生；非執行董事楊佳青女士及張淑華女士；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。