

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之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



Marketingforce Management Ltd

邁富時管理有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2556)

**截至2026年6月30日止六個月的
中期業績公告**

邁富時管理有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)宣佈本公司、其附屬公司及其綜合聯屬實體(統稱「本集團」)截至2026年6月30日止六個月(「報告期間」)之未經審核綜合中期業績，連同截至2025年6月30日止六個月之比較數字。於本公告內，「邁富時」、「我們」、「我們的」均指本集團，而如文義另有所指，則指本公司。

財務摘要

	截至6月30日止六個月		同比變化
	2026年	2025年	
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	
收入	1,960,363	928,293	111.2%
毛利	885,947	450,751	96.5%
期內利潤	202,795	35,820	466.1%
非國際財務報告準則計量：			
經調整淨利潤	212,575	84,721	150.9%

未經審核簡明綜合損益表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
收入	4	1,960,363	928,293
服務成本		<u>(1,074,416)</u>	<u>(477,542)</u>
毛利		885,947	450,751
其他收入及收益		47,207	29,588
銷售及分銷開支		(222,963)	(157,433)
行政開支		(89,721)	(94,613)
研發開支		(325,165)	(84,082)
其他開支		(28,816)	(10,475)
金融資產減值		(36,026)	(70,360)
融資成本	6	<u>(27,052)</u>	<u>(26,986)</u>
除稅前利潤	5	203,411	36,390
所得稅開支	7	<u>(616)</u>	<u>(570)</u>
期內利潤		<u>202,795</u>	<u>35,820</u>
以下應佔：			
母公司擁有人		205,893	37,379
非控股股東權益		<u>(3,098)</u>	<u>(1,559)</u>
總計		<u>202,795</u>	<u>35,820</u>
本公司普通權益持有人應佔每股盈利			
基本及攤薄 (人民幣元)	8	<u>0.80</u>	<u>0.15</u>

未經審核簡明綜合全面收益表

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
期內利潤	<u>202,795</u>	<u>35,820</u>
其他全面收益		
可能於其後期間重新分類至損益的		
其他全面收益／(虧損)		
—按公平值計入其他全面收益的		
金融資產公平值變動	7	(2)
—因境外業務換算而產生的匯兌差額	36,398	(24,406)
將不會於其後期間重新分類至損益的		
其他全面(虧損)／收益		
—因本公司換算而產生的匯兌差額	<u>(75,800)</u>	<u>22,312</u>
期內其他全面虧損	<u>(39,395)</u>	<u>(2,096)</u>
期內及本公司擁有人應佔全面收益總額	<u>163,400</u>	<u>33,724</u>
以下應佔：		
母公司擁有人	166,498	35,283
非控股股東權益	<u>(3,098)</u>	<u>(1,559)</u>

未經審核簡明綜合財務狀況表

	附註	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025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		42,211	39,784
使用權資產		35,786	43,250
無形資產		1,796	2,220
於一間聯營公司的投資		7,800	—
預付款項、其他應收款項及其他資產	11	16,632	13,661
遞延稅項資產		—	2,500
合約獲取成本	4	3,390	3,052
非流動資產總值		<u>107,615</u>	<u>104,467</u>
流動資產			
存貨		10,480	8,583
貿易應收款項及應收票據	10	755,191	576,810
合約獲取成本	4	102,102	89,597
預付款項、其他應收款項及其他資產	11	2,155,227	2,258,431
按公平值計入其他全面收益的金融資產		3,497	3,569
按公平值計入損益的金融資產		18,804	41,907
受限制現金		179	111
原到期日超過三個月的定期存款		1,111,260	901,755
現金及現金等價物		<u>2,185,525</u>	<u>1,244,063</u>
流動資產總值		<u>6,342,265</u>	<u>5,124,826</u>
流動負債			
貿易應付款項	12	157,769	105,839
其他應付款項及應計費用	13	870,101	574,273
計息銀行及其他借款		2,185,373	1,843,486
租賃負債		36,616	36,777
合約負債	4	538,796	535,333
應付稅項		181	2,578
其他流動負債		<u>32,952</u>	<u>32,944</u>
流動負債總額		<u>3,821,788</u>	<u>3,131,230</u>
流動資產淨值		<u>2,520,477</u>	<u>1,993,596</u>
資產總值減流動負債		<u>2,628,092</u>	<u>2,098,063</u>

		2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
租賃負債		11,183	19,966
其他應付款項及應計費用	13	3,400	14,538
合約負債	4	82,369	107,009
附屬公司股份的贖回負債		48,293	47,112
非流動負債總額		145,245	188,625
資產淨值		2,482,847	1,909,438
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本		1	1
庫存股份		(36,059)	—
儲備		2,476,678	1,864,112
非控股股東權益		42,227	45,325
權益總額		2,482,847	1,909,438

未經審核中期簡明綜合財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

1. 公司資料

本公司為一家於2021年2月23日在開曼群島註冊成立的有限公司並於2024年5月16日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。本公司的註冊辦事處地址 Maples Corporate Services Limited 的辦事處（地址為 PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman KY1-1104, Cayman Islands）。

本公司為一間投資控股公司。本集團主要從事AI應用業務，於中國提供雲端營銷及銷售服務及精準營銷服務、營銷解決方案。

於本公告日期，本公司於其附屬公司中擁有直接及間接權益，除珍島信息技術（上海）股份有限公司外，該等附屬公司均為私營有限責任公司（若在香港境外註冊成立，則與在香港註冊成立的私營公司有基本相似特徵），其詳情載列如下：

名稱	註冊成立／ 成立地點及日期 以及營業地點	註冊股本／已發行 普通股面值	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
Marketingforce (HongKong) Ltd. （「Marketingforce HongKong」）	香港 2021年3月17日	1港元	100%	—	投資控股
美國凱麗隆國際控股（香港）有限公司 （「美國凱麗隆」）	香港 2009年3月26日	10,000港元	100%	—	營銷及銷售服務
邁富時網絡技術（上海）有限公司 （「邁富時網絡技術」）	中國／中國內地 2021年4月20日	100,000,000美元	—	100%	投資控股
珍島信息技術（上海）股份有限公司 （「上海珍島」）	中國／中國內地 2009年9月25日	人民幣27,600,000元	—	100%	營銷及銷售服務
無錫珍島數字生態服務平台技術有限公司 （「無錫珍島」）	中國／中國內地 2014年5月20日	人民幣10,000,000元	—	100%	營銷及銷售服務
無錫珍島智能技術有限公司 （「無錫珍島智能」）	中國／中國內地 2019年10月18日	人民幣10,000,000元	—	100%	營銷及銷售服務
上海珍島智能技術集團有限公司 （「上海珍島智能」）	中國／中國內地 2020年5月28日	人民幣100,000,000元	—	100%	營銷及銷售服務
上海珍島網絡科技有限公司 （「上海珍島網絡」）	中國／中國內地 2015年12月28日	人民幣50,000,000元	—	100%	營銷及銷售服務
邁富時企業管理（上海）有限公司 （曾用名：珍島數字科技（上海）有限公司）	中國／中國內地 2015年12月28日	人民幣100,000,000元	—	100%	營銷及銷售服務

名稱	註冊成立／ 成立地點及日期 以及營業地點	註冊股本／已發行 普通股面值	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
上海洞察力數字科技集團有限公司 (「上海洞察力」)(曾用名： 上海洞察力軟件信息科技有限公司)	中國／中國內地 2011年5月24日	人民幣100,000,000元	—	100%	營銷及銷售服務
成都珍島信息技術有限公司 (「成都珍島」)	中國／中國內地 2015年9月14日	人民幣2,000,000元	—	100%	營銷及銷售服務
廣東珍島信息技術有限公司(「廣東珍島」) (曾用名：深圳市珍島信息技術 有限公司)	中國／中國內地 2015年1月29日	人民幣10,000,000元	—	100%	營銷及銷售服務
杭州珍島信息技術有限公司 (「杭州珍島」)	中國／中國內地 2016年2月24日	人民幣1,000,000元	—	100%	營銷及銷售服務
溫州珍島信息技術有限公司 (「溫州珍島」)	中國／中國內地 2016年2月17日	人民幣2,000,000元	—	100%	營銷及銷售服務
寧波珍島信息技術有限公司 (「寧波珍島」)	中國／中國內地 2015年9月9日	人民幣2,000,000元	—	100%	營銷及銷售服務
蘇州珍島信息技術有限公司 (「蘇州珍島」)	中國／中國內地 2016年1月20日	人民幣1,000,000元	—	100%	營銷及銷售服務
中山珍島信息技術有限公司 (「中山珍島」)	中國／中國內地 2020年4月1日	人民幣1,000,000元	—	100%	營銷及銷售服務
台州珍島信息技術有限公司 (「台州珍島」)	中國／中國內地 2020年4月2日	人民幣1,000,000元	—	100%	營銷及銷售服務
凱麗隆(上海)軟件信息科技有限公司 (「上海凱麗隆」)	中國／中國內地 2011年5月16日	人民幣10,000,000元	—	100%	營銷及銷售服務
凱麗隆(廣州)信息科技有限公司 (「廣州凱麗隆」)	中國／中國內地 2016年3月3日	人民幣1,000,000元	—	100%	營銷及銷售服務
無錫凱麗隆廣告科技有限公司 (「無錫凱麗隆」)	中國／中國內地 2017年12月26日	人民幣10,000,000元	—	100%	營銷及銷售服務
凱麗隆國際控股(香港)有限公司 (「香港凱麗隆」)	香港 2018年8月29日	1,000,000港元	100%	—	營銷及銷售服務
湖北省珍島數字智能科技有限公司 (「湖北珍島」)	中國／中國內地 2022年3月1日	人民幣100,000,000元	—	100%	營銷及銷售服務
珍島數字科技(江西)有限公司 (「江西珍島數字」)	中國／中國內地 2024年5月16日	人民幣20,000,000元	—	100%	營銷及銷售服務

名稱	註冊成立／ 成立地點及日期 以及營業地點	註冊股本／已發行 普通股面值	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
邁富時數字科技(江西)有限公司 (「江西邁富時數字」)	中國／中國內地 2024年6月23日	5,000,000美元	—	100%	營銷及銷售服務
邁富時耀木(上海)智能科技有限公司	中國／中國內地 2025年3月27日	人民幣100,000,000元	—	51%	營銷及銷售服務
邁富時耀木(崑山)智能科技有限公司	中國／中國內地 2025年5月20日	人民幣10,000,000元	—	51%	智能體一體機 銷售服務
邁富時西塞(上海)智能科技有限公司	中國／中國內地 2025年5月16日	人民幣500,000元	—	67%	營銷及銷售服務
上海邁富時數字科技有限公司 (「上海邁富時」)	中國／中國內地 2024年10月8日	10,000美元	—	100%	營銷及銷售服務
德富時智能技術(嘉興)有限公司 (「嘉興德富時」)	中國／中國內地 2024年11月28日	人民幣14,165,145元	—	77.2%	營銷及銷售服務 與智能人才管理 服務
凱麗隆(上海)智能技術有限公司	中國／中國內地 2025年7月10日	人民幣10,000,000元	—	100%	營銷及銷售服務
珍島(上海)人工智能技術有限公司	中國／中國內地 2025年7月11日	人民幣10,000,000元	—	100%	營銷及銷售服務
邁富時(上海)智能技術有限公司	中國／中國內地 2025年7月21日	人民幣10,000,000元	—	100%	營銷及銷售服務
邁富時數字科技(佛山)有限公司	中國／中國內地 2025年7月18日	人民幣5,000,000元	—	100%	營銷及銷售服務
邁富時數字科技(東莞)有限公司	中國／中國內地 2025年9月5日	人民幣5,000,000元	—	100%	營銷及銷售服務
Marketingforce Inc.	美國 2025年10月10日	200美元	100%	—	營銷及銷售服務
珍島人工智能科技(江蘇)有限公司	中國／中國內地 2025年10月29日	人民幣100,000,000元	—	100%	營銷及銷售服務
珍島智能體(常州)有限公司	中國／中國內地 2025年10月30日	人民幣100,000,000元	—	100%	營銷及銷售服務
AIAGENTFORCE PTE. LTD.	新加坡 2025年11月3日	10,000新加坡元	—	100%	營銷及銷售服務
邁富時智能體(常州)有限公司	中國／中國內地 2025年11月5日	30,000,000美元	—	100%	營銷及銷售服務
上海邁富時曦珍半導體科技有限公司**	中國／中國內地 2025年11月19日	人民幣2,000,000元	—	34%	營銷及銷售服務
邁富時科技(江蘇)有限公司	中國／中國內地 2025年11月26日	30,000,000美元	—	100%	營銷及銷售服務

名稱	註冊成立／ 成立地點及日期 以及營業地點	註冊股本／已發行 普通股面值	本公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
耀昆（蘇州）高科技有限公司**	中國／中國內地 2025年12月5日	人民幣12,000,000元	—	27.6%	營銷及銷售服務
包頭邁富時科技有限公司	中國／中國內地 2025年12月31日	人民幣10,000,000元	—	51%	營銷及銷售服務
南京邁富時運營管理有限公司	中國／中國內地 2026年3月9日	人民幣10,000,000元	—	51%	營銷及銷售服務
上海智原力人工智能技術有限公司	中國／中國內地 2026年3月17日	人民幣10,000,000元	—	100%	營銷及銷售服務
上海邁富時焱基詞元智算技術有限公司	中國／中國內地 2026年4月17日	人民幣100,000,000元	—	100%	營銷及銷售服務
北京邁富時耀木科技有限公司	中國／中國內地 2026年6月2日	人民幣10,000,000元	—	100%	營銷及銷售服務
邁富時人工智能技術（廣州）有限公司	中國／中國內地 2026年6月10日	人民幣5,000,000元	—	100%	營銷及銷售服務
浙江邁富時智原力智能科技有限公司	中國／中國內地 2026年6月30日	人民幣100,000,000元	—	100%	營銷及銷售服務
蘇州邁富時科技有限公司	中國／中國內地 2026年6月30日	人民幣10,000,000元	—	100%	營銷及銷售服務
邁富時焱基智樞智算技術（江蘇）有限公司	中國／中國內地 2026年7月16日	人民幣100,000,000元	—	100%	營銷及銷售服務

** 本集團認為其控制該等附屬公司，即使其持有少於50%的股權。此乃由於本集團持有中間控股公司超過50%的權益，而該中間控股公司則持有該等附屬公司超過50%的權益。

2.1 編製基準

截至2026年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務資料乃根據國際會計準則第34號中期財務報告編製。中期簡明綜合財務資料並不包括規定須在全年財務報表列載的所有資料及披露資料，故應與本集團截至2025年12月31日止年度的全年綜合財務報表一併閱讀。

中期簡明綜合財務資料乃按歷史成本慣例編製，惟按公平值計量之按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）的若干金融負債及按公平值計入其他全面收益（「按公平值計入其他全面收益」）的金融資產除外。除另有指明外，該等財務資料皆以人民幣（「人民幣」）呈列，且所有數值已約整至最接近之千位數。

2.2 會計政策變動及披露

編製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採納者一致，惟本期間財務資料首次採納以下經修訂國際財務報告準則會計準則除外：

國際財務會計準則第9號及 國際財務會計準則第7號之修訂本	金融工具的分類與計量之修訂本
國際財務會計準則第9號及 國際財務會計準則第7號之修訂本	涉及依賴自然能源生產電力的合約
國際財務報告準則會計準則的年度 改進－第11卷	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、 國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號 及國際會計準則第7號之修訂本

以下為經修訂國際財務準則會計準則之性質及影響說明：

- (a) 國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號之修訂本－金融工具的分類與計量之修訂本闡明，當實體對合約現金流量之權利屆滿或已移轉時，則終止確認金融資產，而金融負債則於結算日期終止確認。修訂本引入一項會計政策選項，如果符合特定條件，終止確認於結算日期前透過電子支付系統結算的金融負債。修訂本闡明如何評估具有環境、社會及管治及其他類似或有特性之金融資產之合約現金流量特性。此外，修訂本亦闡明具無追索權特性之金融資產及合約關連工具之分類規定。修訂本亦納入對指定為按公平值計入其他全面收益的權益工具投資及具有或有特性的金融工具之額外披露規定。由於本集團於過往年度終止確認金融資產及負債之會計政策與該等修訂本相符，且本集團並未持有該等修訂本所涵蓋的金融資產，故該等修訂本對中期簡明綜合財務資料並無任何影響。本集團將於截至2026年12月31日止年度之綜合財務報表中指定為按公平值計入其他全面收益的權益工具投資提供額外披露。
- (b) 國際財務會計準則第9號及國際財務會計準則第7號之修訂本涉及依賴自然能源生產電力的合約闡明屬適用範圍內合約之「自用」規定應用，並修訂屬範圍內合約之現金流量對沖關係中對沖項目之指定規定。修訂本亦包括額外披露，使財務報表使用者能夠了解該等合約對實體財務表現及未來現金流量的影響。由於本集團並無任何屬該等修訂本範圍內之合約，故修訂本對中期簡明綜合財務資料並無任何影響。
- (c) 國際財務報告準則會計準則的年度改進－第11冊訂明國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號（及隨附國際財務報告準則第7號實施指引）、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號之修訂本的範圍收窄。該等修訂本包括闡明、簡化、修正或變更以改進相關國際財務報告準則會計準則的一致性。該等修訂本對中期簡明綜合財務資料並無任何影響。

3. 分部資料

經營分部資料

管理層根據由主要經營決策者（「主要經營決策者」）審閱的報告釐定經營分部。主要經營決策者認定為本公司的執行董事，負責分配資源及評估經營分部的表現。

本集團主要在中國內地從事提供AI應用業務及精準營銷服務。管理層主要根據分部收入及分部毛利單獨監控本集團經營分部的業績，以就資源分配及表現評估作出決策。分部毛利按分部收入減分部服務成本計算。AI應用業務分部的服務成本主要包括僱員福利開支及其他直接服務成本。精準營銷服務分部的服務成本主要包括流量購買成本。

提交予主要經營決策者的其他資料（連同分部資料）的計量方式乃與財務報表所應用者一致。由於主要經營決策者並無使用任何獨立分部資產及分部負債資料分配資源或評估經營分部的表現，因此其並無獲提供有關資料。

	AI應用 業務 人民幣千元 (未經審核)	精準 營銷服務 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
截至2026年6月30日止六個月			
分部收入	1,127,946	832,417	1,960,363
分部服務成本	<u>264,252</u>	<u>810,164</u>	<u>1,074,416</u>
毛利	<u>863,694</u>	<u>22,253</u>	<u>885,947</u>
截至2025年6月30日止六個月			
分部收入	504,176	424,117	928,293
分部服務成本	<u>99,022</u>	<u>378,520</u>	<u>477,542</u>
毛利	<u>405,154</u>	<u>45,597</u>	<u>450,751</u>

4. 收入

有關收入的分析如下：

(a) 收入資料劃分

服務種類

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
精準營銷服務	832,417	424,117
AI應用業務	1,127,946	504,176
總計	1,960,363	928,293

確認收入的時間

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
精準營銷服務 於某一時間點	832,417	424,117
AI應用業務 於某一時間點	569,401	110,431
隨時間	558,545	393,745
總計	1,960,363	928,293

(b) 履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

AI應用業務

AI應用業務包括雲端營銷及銷售解決方案業務、定製化軟件開發項目及一體化終端業務。

就基於雲端營銷及銷售解決方案業務而言，履約責任主要自客戶有權訪問一個或多個雲應用程序之日起於合約期限內達成。對於在某個時間點確認的服務，乃於服務完成時確認。本集團對客戶採用信貸政策及預付款政策。

就定制化軟件開發項目而言，在軟件交付並被客戶驗收後，即代表履約義務獲達成，而除合約金額的若干百分比需由客戶預付外，一般需於開票日期30天內支付。

就智能體一體機業務而言，收入於某一時間點確認。履約責任在代理交付並獲得客戶接受後即告履行，付款期限一般為自開票日期起60天至90天內。

精準營銷服務

履約責任在從服務中受益、廣告分發或廣告賬戶充值時履行。履約責任於客戶從服務中受益或廣告分發及廣告賬戶充值完成時得到履行。本集團於精準營銷服務安排中向獲認可及信譽良好的第三方提供特定信貸期。

(c) 與合約負債相關的已確認收入

本集團確認以下與收入相關的合約負債：

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
合約負債	<u>621,165</u>	<u>642,342</u>

下表載列於本報告期確認計入報告期初合約負債的收入金額及於過往期間達成的履約責任確認的金額：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
計入報告期初合約負債餘額的已確認收入：		
精準營銷服務	3,629	5,221
AI應用業務	<u>299,149</u>	<u>290,407</u>
總計	<u>302,778</u>	<u>295,628</u>

下表載列於各報告期間末分配至餘下履約責任（未達成或部分未達成）的交易價格，而下文披露金額不包括受限的可變代價：

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
預期履約時間		
一年內	538,796	535,333
超過一年*	<u>82,369</u>	<u>107,009</u>
合約負債	<u>621,165</u>	<u>642,342</u>

* 本集團預期餘下履約責任將主要於1至2年內達成。

(d) 自獲得合約的增量成本確認的資產

本集團已確認以下與客戶合約相關的資產：

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
合約獲取成本(流動)	102,102	89,597
合約獲取成本(非流動)	3,390	3,052
總計	105,492	92,649

本集團已確認與收購AI應用業務供應合約的增量成本有關的資產。此乃於未經審核簡明綜合財務狀況表內的「合約獲取成本」內呈列。

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
計入報告期初合約獲取成本結餘的已攤銷銷售開支	79,926	38,001

(e) 為履行合約而從增量成本中確認的資產

本集團亦已就履行其定制軟件開發合約的成本確認以下資產。此乃於簡明綜合財務狀況表內「預付款項、其他應收款項及其他資產」內呈列。

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
合約履行成本(流動)	22,939	23,405

5. 除稅前利潤

本集團的除稅前利潤如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
提供服務的成本(不包含計入僱員福利開支的費用及折舊)	1,066,769	434,897
物業、廠房及設備項目折舊	11,387	12,035
使用權資產折舊	14,381	15,232
無形資產攤銷	424	820
研發開支(不包括攤銷、折舊及僱員福利開支)	279,156	51,092
不計入計量租賃負債的租賃開支	728	994
核數師酬金	902	67
僱員福利開支(包括董事薪酬)：		
－薪金、津貼及實物福利	178,851	153,989
－退休金計劃供款(定額供款計劃)*	19,988	18,350
－以股份為基礎支付的薪酬	9,780	48,901
匯兌淨額	(108)	(107)
金融資產減值	36,026	70,360
政府補助	(20,882)	(8,869)
銀行利息收入	(2,981)	(8,926)
原到期日超過三個月的定期存款的投資收入	(9,530)	(7,787)
處置使用權資產及租賃負債的虧損／(收益)	7	(314)
修改使用權資產及租賃負債的(收益)／虧損	(187)	224
出售物業、廠房及設備項目的虧損淨額	6	1,064

* 概無已沒收供款可供本集團(作為僱主)用作減少現有供款水平。

6. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
計息銀行及其他借款利息	24,790	24,399
附屬公司股份的贖回負債利息	1,181	742
租賃負債利息	1,081	1,845
總計	27,052	26,986

7. 所得稅

開曼群島

本公司為一家於開曼群島註冊成立的有限公司。根據開曼群島現行法律，本公司毋須就收入或資本收益繳納稅項。此外，開曼群島不會對本公司向其股東派付的股息徵收預扣稅。

香港

於報告期間，於香港註冊成立的附屬公司須就於香港產生的估計應課稅利潤按16.5%的稅率繳納所得稅。

中國內地

根據《中華人民共和國企業所得稅法》（「企業所得稅法」）及《企業所得稅法實施條例》，除下文所述該等公司享有稅務寬減，於報告期間，中國附屬公司的企業所得稅率為25%：

- (1) 上海珍島於2024年12月26日被評定為高新技術企業，自2024年至2027年三年內享受15%的優惠稅率。
- (2) 湖北珍島於2023年3月被評定為雙軟認證企業，自獲利第一年起兩年內免繳企業所得稅，其後三年內適用企業所得稅稅率減半。
- (3) 根據財稅[2023]第12號通知，小微企業應課稅利潤首人民幣1,000,000元，可按25%計算，並按20%優惠稅率繳納企業所得稅。應課稅利潤介於人民幣1,000,000元至人民幣3,000,000元之間可按25%計算，並按20%的優惠企業所得稅稅率繳稅。該政策適用於2023年至2027年。若干附屬公司符合小微企業資格。

本集團所得稅開支的主要組成部分如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
即期所得稅	616	570
遞延所得稅	—	—
期內稅項支出總額	<u>616</u>	<u>570</u>

8. 本公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃根據本公司普通權益持有人應佔期內利潤及假設已發行普通股加權平均數計算，並已考慮假設本公司股份拆細已於2024年1月1日生效的追溯調整。

截至2026年6月30日止六個月呈列的每股基本盈利金額並無作出調整。

每股基本及攤薄盈利的計算乃基於：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 (未經審核)	2025年 (未經審核)
<u>盈利</u>		
用於計算每股基本及攤薄盈利的本公司 普通權益持有人應佔利潤(人民幣千元)	<u>205,893</u>	<u>37,379</u>
<u>股份</u>		
用於計算每股基本及攤薄盈利的假設期內 發行在外普通股加權平均數	<u>258,372,928</u>	<u>249,827,157</u>
每股盈利(基本及攤薄)(人民幣元)	<u>0.80</u>	<u>0.15</u>

9. 股息

於報告期間，本公司並無宣派或派付任何股息。

10. 貿易應收款項及應收票據

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收票據	491	487
貿易應收款項	873,409	648,373
減值	<u>(118,709)</u>	<u>(72,050)</u>
總計	<u>755,191</u>	<u>576,810</u>

本集團與其精準營銷服務客戶的貿易條款主要按信貸形式進行。信貸期通常為一個月，主要客戶可延長至三個月。每名客戶均設最高信貸額度。本集團力求嚴格控制未償還應收款項，並設有信貸控制部門，以盡量降低信貸風險。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加強措施。貿易應收款項為不計息。

於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團於中國內地貼現的銀行承兌應收票據（「貼現票據」）賬面金額分別為人民幣309,394,000元及人民幣115,222,000元。本集團已終止確認部分貼現票據（「終止確認票據」），金額為人民幣209,394,000元（2025年：人民幣115,190,000元）。就其餘應收貼現票據而言，董事認為本集團保留了若干貼現票據的重大風險及回報，包括與該等貼現票據有關的違約風險。該等貼現票據入賬列為銀行借款，金額為人民幣100,000,000元（2025年：人民幣32,000元）。於貼現後，本集團並無保留任何使用該等貼現票據的權利，包括向任何其他第三方出售、轉讓或質押該等貼現票據。

根據《中華人民共和國票據法》，已終止確認票據的持有人有權不按照先後順序，對包括本集團在內的已終止確認票據持有人中的任何一人、數人或者全體行使追索權（「持續涉入」）。董事認為，已接納的銀行在沒有違約的情況下，本集團被已終止確認票據持有人索賠的風險極低。本集團已轉移有關已終止確認票據的絕大部分風險及回報。因此，本集團已終止確認已終止確認票據的全額賬面值。本集團持續涉入與已終止確認票據及購回該等已終止確認票據的未貼現現金流量的最高損失風險相等於有關賬面金額。董事認為，本集團於已終止確認票據的持續涉入公平值並不重大。於報告期間／年度，本集團尚未確認已終止確認票據於轉移日期的任何收益或虧損。概無於期／年內或累計確認持續涉入的收益或虧損。有關貼現於整個期間／年度平均作出。

於各報告期間末的應收票據及貿易應收款項（基於確認日期及扣除撥備）的賬齡分析如下：

(a) 應收票據

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
1年以內	<u>490</u>	<u>484</u>

(b) 貿易應收款項

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
90日內	500,959	513,423
90日至180日	117,526	21,458
181日至1年	136,216	41,445
總計	<u>754,701</u>	<u>576,326</u>

應收票據及貿易應收款項減值的虧損撥備變動如下：

(a) 應收票據

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
期／年初結餘	3	4
減值撥回	<u>(2)</u>	<u>(1)</u>
期／年末結餘	<u>1</u>	<u>3</u>

(b) 貿易應收款項

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
期／年初結餘	72,047	32,513
添置	46,661	40,784
撇銷	<u>-</u>	<u>(1,250)</u>
期／年末結餘	<u>118,708</u>	<u>72,047</u>

報告期間根據國際財務報告準則第9號的減值

貿易應收款項及應收票據的可收回性乃根據預期信用虧損模式進行減值分析。於確定減值時，管理層需要考慮結餘賬齡、是否存在爭議、近期歷史支付模式、有關交易對手方信用度的任何其他可用資訊以及宏觀經濟的影響，從而作出判斷及估計。

以下所載為使用撥備矩陣計算的本集團應收票據及貿易應收款項的信用風險敞口的資料：

(a) 應收票據

	2026年 6月30日 一年內 (未經審核)	2025年 12月31日 一年內 (經審核)
預期信用虧損率	0.20%	0.62%
總賬面值 (人民幣千元)	491	487
預期信用虧損 (人民幣千元)	<u>1</u>	<u>3</u>

(b) 貿易應收款項

於2026年6月30日 (未經審核)

	個別基準		集體基準			小計	總計
	90日內	91日至 180日	181日至 1年	超過1年			
預期信用虧損率	100.00%	4.94%	4.93%	4.94%	100.00%	8.45%	13.59%
總賬面值 (人民幣千元)	49,026	526,984	123,623	143,293	30,483	824,383	873,409
預期信用虧損 (人民幣千元)	49,026	26,025	6,097	7,077	30,483	69,682	118,708

於2025年12月31日 (經審核)

	個別基準		集體基準			小計	總計
	90日內	91日至 180日	181日至 1年	超過1年			
預期信用虧損率	100.00%	4.94%	4.81%	3.93%	100.00%	4.86%	11.11%
總賬面值 (人民幣千元)	<u>42,607</u>	<u>540,080</u>	<u>22,543</u>	<u>43,142</u>	<u>1</u>	<u>605,766</u>	<u>648,373</u>
預期信用虧損 (人民幣千元)	42,607	26,657	1,085	1,697	1	29,440	72,047

11. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動：		
購買物業、廠房及設備項目的預付款項*	590	960
按金	18,508	14,810
減值撥備	(2,466)	(2,109)
總計	16,632	13,661
流動：		
與代表廣告主作出預付款項有關的其他應收款項		
— 第三方*	2,063,190	2,219,602
其他可收回稅項	69,743	57,306
其他預付款項	42,095	33,398
購買廣告流量的預付款項	24,175	7,093
合約履行成本(附註4)	22,939	23,405
按金	11,059	15,297
向一間聯營公司投資之預付款項	10,000	7,800
其他	18,614	12,120
減值撥備	(106,588)	(117,590)
總計	2,155,227	2,258,431

* 於在線廣告發佈服務方面，本集團有時會於收到廣告主預付款項前代表廣告主向媒體平台支付預付款項，且該等代表廣告主支付的預付款項確認為其他應收款項。

若干其他應收款項項目的可收回性乃根據預期信用虧損模式進行減值分析，具體如下：

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
與代表廣告主作出預付款項有關的其他應收款項— 第三方	2,063,190	2,219,602
按金	29,567	30,107
其他	18,614	12,120
總計	2,111,371	2,261,829

其他應收款項減值的虧損撥備變動如下：

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
期／年初結餘	119,699	85,970
添置淨額	(10,633)	33,737
撇銷	—	(8)
匯兌差額	(12)	—
期／年末結餘	<u>109,054</u>	<u>119,699</u>

於計算預期信用虧損率時，本集團考慮歷史虧損率，並就前瞻性宏觀經濟數據進行調整。

以下所載為使用撥備矩陣計算的本集團其他應收款項面臨的信用風險資料：

於2026年6月30日（未經審核）

	第1階段	第2階段	第3階段	總計
預期信用虧損率	4.69%	12.82%	100.00%	5.17%
總賬面值（人民幣千元）	2,058,024	46,734	6,613	2,111,371
預期信用虧損（人民幣千元）	<u>96,450</u>	<u>5,991</u>	<u>6,613</u>	<u>109,054</u>

於2025年12月31日（經審核）

	第1階段	第2階段	第3階段	總計
預期信用虧損率	4.81%	13.46%	100.00%	5.29%
總賬面值（人民幣千元）	2,216,996	36,733	8,100	2,261,829
預期信用虧損（人民幣千元）	<u>106,654</u>	<u>4,945</u>	<u>8,100</u>	<u>119,699</u>

12. 貿易應付款項

於各報告期末，基於確認日期的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
1年以內	123,590	80,175
1年以上	<u>34,179</u>	<u>25,664</u>
總計	<u>157,769</u>	<u>105,839</u>

貿易應付款項為不計息並一般於30日期限內結算。

13. 其他應付款項及應計費用

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非即期：		
遞延收入	<u>3,400</u>	<u>14,538</u>
總計	<u><u>3,400</u></u>	<u><u>14,538</u></u>
即期：		
代表客戶向媒體平台應付費用*	377,066	232,696
廣告主墊款**	184,000	168,940
就研發開支的應付款項	150,498	80,555
應付工資及福利	30,741	29,140
按金	40,202	26,476
購買長期資產	1,340	3,724
遞延收入	1,070	377
其他應付稅項	3,645	16,010
其他應付款項	<u>81,539</u>	<u>16,355</u>
總計	<u><u>870,101</u></u>	<u><u>574,273</u></u>

* 代表客戶向媒體平台應付費用指就在線廣告分發服務為客戶支付的流量獲取成本。

** 廣告主墊款指向需要我們的在線廣告分發服務的客戶預先收取的款項。

14. 報告期間後事項

於2026年6月30日後，並無本公司或本集團承擔的重大期後事項。

業務回顧及前景

一、戰略深化：從AI應用平台邁向全棧Token工廠

2026年上半年，是本集團AI戰略持續深化並進入規模化商業兌現的重要階段。

進入AI時代，企業對於軟件的需求正在發生根本變化：客戶不再滿足於購買功能模塊，而是希望獲得能夠真正理解業務、執行任務並持續進化的AI員工。

基於這一趨勢，本集團進一步升級戰略定位，從AI應用平台邁向「全棧Token工廠」。我們認為，未來企業AI應用的核心價值，不在於單純消耗底層模型Token，而在於將底層算力和模型能力，通過企業業務場景轉化為可量化、可持續產生價值的場景Token。

圍繞這一戰略，本集團已形成覆蓋算力層、模型層、AI原生平台層及應用層的完整能力體系。通過AI-Agentforce智能體中台3.0、AI-KnowForce企業級知識中台、GenAI OS AI原生操作系統，以及覆蓋營銷、銷售、客服、外貿、研發、陪練、經營分析等核心業務場景的AI Agent矩陣，我們持續推動企業從「使用AI工具」邁向「擁有AI員工」。

其中，AI-Agentforce智能體中台3.0進一步強化多智能體綜合管理能力，支持自然語言構建智能體(NLA)、多智能體系統協作(MAS)、多模態理解與交互等核心能力；AI-KnowForce企業級知識中台涵蓋企業數據庫、知識庫及知識圖譜，為智能體提供業務理解能力；Gen AI OS則作為基於本體的AI原生操作系統，運行AI原生平台及全場景AI員工。以數據為基礎，擁有自我訓練能力，並智能化培訓、管理、調用、迭代智能體。

二、業績表現：AI商業化加速兌現，核心指標全面向好

營收與利潤強勁突破

本集團截至2026年6月30日止六個月實現總收入人民幣19.6億元，同比增長111.2%。其中，AI應用業務收入達人民幣11.3億元，同比增長123.7%，成為推動業績高速增長的核心強勁引擎。得益於規模效應釋放與極致的運營效率提升，本集團盈利能力顯著增強，報告期內錄得淨利潤人民幣2.0億元，同比增長466.1%。同時，經營性現金流實現淨流入人民幣5.0億元，進一步證明本集團AI應用業務具備健康的自我造血機制，本集團經營業績實現環比高速增長，持續體現AI應用業務強大的商業化能力和內生造血能力。上述成績充分證明，

AI應用正在進入規模化價值釋放階段。本集團依托多年企業服務積累，將真實業務場景、行業知識資產及AI全棧Token能力深度融合，實現從「提供軟件工具」向「交付業務結果」的轉變。

第一，AI原生產品矩陣持續完善，覆蓋企業核心業務場景。

2026年上半年，本集團持續推進AI Agent產品體系建設，圍繞企業營銷、增長、運營及管理核心環節打造完整智能體矩陣。

在AI營銷場景，本集團推出AI營銷場景Agent及T-GEO等產品，賦能Marketing各環節，GTM Agent、Mirror World、AI CMS、AI KOX、AI CDP、Agentic DAM等核心產品。

在AI銷售場景，本集團通過AI原生CRM、AI解決方案、AI投標助手、AI合同評審等產品，幫助銷售團隊提升線索轉化效率，實現銷售流程智能化升級。

在T-GEO場景，全面打通「AI應用平台提問到獲取答案」全流程，助力品牌在國內外大模型流量入口中有效提升可見性。

在AI客服場景，本集團產品賦能客服各場景，涵蓋To C和To B的AI客服和AI客服助手等核心產品，實現全天候智能響應、複雜問題處理及服務質量提升。

在AI陪練場景，本集團通過自動化匹配行業生成情景式對練系統實時反饋，陪練結果追蹤，賦能銷售培訓環節，提高銷售培訓效率及轉化能力。

在AI經營分析場景，DaTa Agent基於本體語義模型，賦能企業戰略及管理層經營分析決策，自主歸因分析，多模型交叉驗證確保可信，幫助企業管理層提升經營決策效率。

在AI外貿場景，本集團持續推進EVA自動化海外拓客及Nora AI視頻營銷全流程Agent，助力企業拓展全球市場。

在AI研發場景，本集團推出AI研發智能體，重點解決企業研發中數據安全、團隊管控、知識沉澱等核心問題，賦能企業級研發環節，推動研發效率提升。

第二，客戶價值持續釋放，實現量價齊升。

隨著AI應用價值不斷被客戶認可，本集團客戶規模與客戶價值同步提升。伴隨「全棧Token工廠」戰略持續落地，本集團商業模式亦從傳統軟件訂閱模式向以場景價值為核心的Token經濟模式演進。AI Agent不再只是被動響應的軟件工具，而是能夠在企業真實業務流程中持續執行任務、消耗Token並創造業務結果的智能化生產力。通過將底層算力、模型能力與企業數據、行業知識及業務場景深度結合，本集團能夠將通用Token轉化為具備更高商業價值的場景Token，實現客戶價值提升與本集團收入增長的雙向驅動。客戶使用越深入，智能體積累的業務知識越豐富，應用效果越顯著，進一步推動客戶擴容與長期合作，形成可持續增長飛輪。

截至2026年上半年，本集團客戶數量同比增長25.9%，每用戶平均月收入同比增長80.0%。客戶採購模式正在從傳統軟件訂閱向企業級智能體採購轉變，客戶價值持續釋放。

第三，AI技術紅利兌現，人效持續躍升。

本集團不僅將AI能力賦能客戶，同時持續應用於自身經營管理體系，實現組織效率提升。

2026年上半年，銷售費率為11.4%，同比下降5.6個百分點；管理費率為4.6%，同比下降5.6個百分點；研發費率為16.6%，同比上升7.5個百分點。

總人效（總收入／總人數）提升85.6%，員工總人數同比增長13.8%至1,893人。在保持研發投入持續增強的同時，本集團通過AI工具賦能銷售、客服、研發及內部管理流程，實現組織能力與技術能力同步提升。

三、生態共建：構建產業上下游護城河

2026年上半年，本集團持續推進產業生態建設，持續深化與產業鏈夥伴合作，加強算力、模型、應用生態協同，共同推動AI應用走向規模化產業落地。持續完善渠道合作夥伴體系，將本集團的AI智能體產品提供給更廣泛的客戶群體，形成「核心能力輸出+生態夥伴協同」的產業閉環。

四、行業趨勢：AI應用進入規模化落地階段，本集團領先優勢進一步凸顯

隨著企業對於AI商業價值的認知不斷深化，AI應用市場正在進入從技術驗證向業務規模化應用轉變的新階段。

企業客戶關注的重點已經從「是否擁有AI能力」轉向「AI是否能夠創造確定性業務結果」。未來競爭的核心，不僅是模型能力，更是對於行業場景、企業數據、業務流程及智能體工程化能力的綜合掌握。

本集團憑借多年企業服務積累、豐富行業知識資產、成熟AI應用平台以及持續擴大的客戶基礎，形成「模型+數據+平台+場景」的長期競爭壁壘。

我們相信，隨著AI應用持續滲透，具備全棧能力的平台型企業將在行業競爭中獲得更加明顯的優勢。

五、未來展望：全棧Token工廠，打開長期增長空間

展望未來，本集團將圍繞「全棧Token工廠」戰略，持續推動AI能力商業化釋放，打開長期增長空間。

第一，深化Token經濟模式，推動商業模式持續升級。

未來企業AI應用的價值，將更多體現在智能體持續執行任務並創造業務結果。本集團將進一步探索從訂閱模式向消耗量收費模式演進，使客戶價值與本集團商業收益更加深度綁定。

第二，持續完善AI原生平台，擴大企業智能體應用場景。

本集團將持續升級AI-Agentforce智能體中台、AI-KnowForce知識中台及GenAI OS，並圍繞企業核心業務場景持續豐富AI員工體系，推動更多行業實現智能化升級。

底層能力方面，本集團持續強化多模型融合調用能力，通過統一接口連接不同類型的大模型及專業模型，根據具體業務任務自動匹配最優模型組合。對於高複雜度、高專業要求的業務場景，調用具備更強推理能力的模型；對於高頻、標準化任務，則通過調用輕量化模型提升響應效率並降低使用成本。

通過混合模型調用架構，本集團幫助企業在保障AI應用效果的同時，有效優化Token消耗成本，提高AI應用投入產出比。未來，隨著企業智能體應用規模擴大，本集團將進一步發揮平台調度能力，將不同模型能力轉化為企業業務場景中的高價值Token，持續推動AI應用從「可用」邁向「高效用、低成本、規模化應用」。

第三，加速生態建設，構建長期競爭壁壘。

本集團將持續深化與產業鏈夥伴合作，加強算力、模型、應用生態協同，共同推動AI應用從單點創新走向規模化產業落地。

第四，加速國際化佈局，拓展海外增長空間。

本集團將持續推進國際化戰略，在服務中國企業出海的基礎上，進一步拓展海外本地企業客戶。目前，本集團已在中國香港、美國、新加坡、日本設立海外子公司，外貿業務收入保持快速增長。未來將繼續拓展東南亞、中東、歐洲、南美等市場，產品深度適配本地合規與商業習慣，發展本地渠道夥伴，推動海外業務成為新的增長引擎。

第五，堅持高質量增長，實現長期價值創造。

本集團始終堅持高利潤、強現金流的發展原則，以客戶價值創造為核心，以效果贏得信任，以信任形成長期合作關係。

2026年是本集團技術紅利全面兌現、價值規模化釋放的新階段。我們將繼續深耕全棧AI能力，為廣大企業創造更可信、更卓越的商業價值，為股東與合作夥伴帶來可持續的長期豐厚回報。

六、結語

未來的市場，屬於真正懂行業、懂場景、能夠創造業務結果的AI企業。邁富時將持續深耕AI應用領域，以全棧能力推動企業智能化轉型，為全球企業提供更智能、更高效的AI解決方案。

管理層討論與分析

財務回顧

主要經營數據

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
AI應用業務		
總用戶數	27,269	21,655
每用戶平均月收入(人民幣元)	8,124	4,512
精準營銷服務		
廣告客戶數量	452	541
每廣告客戶平均收入(人民幣千元)	1,842	784
毛收入(人民幣千元)	5,097,845	5,028,056
— 在線廣告解決方案服務	816,296	381,830
— 在線廣告發佈服務	4,281,549	4,646,226

收入

我們的收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣928.3百萬元增111.2%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣1,960.4百萬元。我們的收入來自AI應用業務及精準營銷服務。AI應用業務的收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣504.2百萬元增加123.7%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣1,127.9百萬元。精準營銷服務收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣424.1百萬元增加96.3%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣832.4百萬元。下表載列於所示期間按業務分部劃分的收入明細，以絕對金額及佔總收入的百分比列示：

	截至6月30日止六個月				同比變化
	2026年		2025年		
	金額	%	金額	%	%
	(未經審核)				
	(人民幣千元，百分比除外)				
AI應用業務	1,127,946	57.5	504,176	54.3	123.7
精準營銷服務	832,417	42.5	424,117	45.7	96.3
總計	1,960,363	100.0	928,293	100.0	111.2

AI應用業務

我們提供AI應用平台，以智能體為核心，滿足企業從營銷、銷售、客服、經營分析、陪練等各場景需求。平台主要服務兩類客戶：面向中小企業的SMB解決方案，以及面向大型企業的KA解決方案。依托對垂直行業的深度解構能力，我們將大模型能力融入平台底層，構建起智能營銷中樞、流程自動化引擎、場景感知矩陣等核心能力，實現從「功能交付」向「價值交付」的跨越。

面向SMB客戶，我們提供全鏈路、全場景、一站式的AI營銷應用。通過智能體集群自動生成高質量營銷內容、覆蓋主流流量生態、利用大模型推薦入口的流量邏輯獲取商機線索，幫助中小企業解決獲客難、轉化低的核心問題。

面向KA客戶，我們提供企業級AI Agent應用集群與AI Agent開發管理平台，通過自研Tforce營銷大模型及企業級智能體，助力企業實現全渠道獲客、客戶管理、自動化營銷、客服、研發與培訓等場景的AI賦能。目前服務覆蓋消費零售、汽車、金融、醫療、文旅、製造業、教育、互聯網等多個行業。

我們的AI應用業務收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣504.2百萬元增加123.7%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣1,127.9百萬元。收入增長乃由AI帶來需求端提升所驅動。具體而言，截至2026年6月30日止六個月的AI應用每用戶平均月收入同比增長80.0%。同時，AI應用付費客戶數為27,269名，同比增加25.9%。

精準營銷服務

我們的精準營銷服務與擁有高質量流量的媒體平台合作，通過AI賦能廣告客戶提升品牌知名度或增加產品或服務。優化他們的營銷工作，同時觸達更多潛在消費者。該等客戶主要是B2C企業。

精準營銷服務收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣424.1百萬元增加96.3%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣832.4百萬元，主要得益於我們與頭部客戶緊密合作關係的進一步提升，在線廣告解決方案服務的全額法客戶收入比例增長，每廣告客戶平均收入大幅提升。

服務成本

我們的服務成本由截至2025年6月30日止六個月的人民幣477.5百萬元增加125.0%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣1,074.4百萬元，與業務擴張相對一致，主要由於AI應用業務擴展帶來的成本增加及精準營銷服務收入增長所帶來的流量採購成本的增加。

AI應用業務

我們的AI應用業務的服務成本由截至2025年6月30日止六個月的人民幣99.0百萬元增加166.9%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣264.3百萬元。有關增加主要是由於部分KA業務客戶出於AI-Agentforce中台數據安全考慮採用私有化部署帶來的硬件採購成本增加。

精準營銷服務

精準營銷服務的服務成本由截至2025年6月30日止六個月的人民幣378.5百萬元增加114.0%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣810.2百萬元，主要由於精準營銷服務收入增長帶動了流量採買成本上漲。

毛利及毛利率

我們的毛利由截至2025年6月30日止六個月的人民幣450.8百萬元增加96.5%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣886.0百萬元，而毛利率由截至2025年6月30日止六個月的48.6%下降至截至2026年6月30日止六個月的45.2%。截至2026年6月30日止六個月的AI應用業務毛利率為76.6%，去年同期為80.4%。精準營銷服務毛利率為2.7%，去年同期為10.8%。

下表載列於所示年度按業務類型根據絕對金額及佔各自收入的百分比劃分的毛利或毛利率明細：

	截至6月30日止六個月			
	2026年		2025年	
	毛利	毛利率(%)	毛利	毛利率(%)
	(未經審核)			
	(人民幣千元，百分比除外)			
AI應用業務	863,694	76.6	405,154	80.4
精準營銷服務	22,253	2.7	45,597	10.8
總計	885,947	45.2	450,751	48.6

AI應用業務

我們的AI應用業務毛利由截至2025年6月30日止六個月的人民幣405.2百萬元增加至截至2026年6月30日止六個月的人民幣863.7百萬元，主要由AI應用業務的收入增長所驅動。而我們AI應用業務的毛利率由截至2025年6月30日止六個月的80.4%下降至截至2026年6月30日止六個月的76.6%。其中，截至2026年6月30日止六個月本集團新增的智能體一體機業務毛利率為54.9%，剔除智能體一體機業務後，截至2026年6月30日止六個月AI應用業務整體毛利率為84.9%。AI應用業務毛利率下降乃主要由於KA業務佔比提升，帶來更高的人工成本和硬件採購成本。

精準營銷服務

我們的精準營銷服務的毛利由截至2025年6月30日止六個月的人民幣45.6百萬元下降至截至2026年6月30日止六個月的人民幣22.3百萬元。毛利下降主要由於媒體採購成本隨行業政策變化有所上升。精準營銷服務的毛利率由截至2025年6月30日止六個月的10.8%下降至截至2026年6月30日止六個月的2.7%，主要歸因於毛利率更低的在線廣告解決方案服務收入貢獻上升。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣157.4百萬元增加41.6%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣223.0百萬元，銷售費用增加主要源於(i)渠道業務規模擴張帶來的合同履約成本同步上升；及(ii)公司業務拓展，擴大銷售團隊規模。

行政開支

我們的行政開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣94.6百萬元減少5.2%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣89.7百萬元，乃主要由於(i)我們在中後台運營中更多的應用AI，從而提高了運營效率；(ii) ESG理念在本集團內部的有效踐行。

研發開支

我們的研發開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣84.1百萬元增加286.7%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣325.2百萬元，主要由於(i) AI雲算力投入加大。隨著Tforce營銷領域垂類模型的持續迭代所需的訓練算力資源消耗同步提升，增加了雲服務租賃支出；及(ii)優化研發資源配置，聚焦核心技術自主研發的同時，引入外部專業技術服務以滿足部分非核心研發需求和儲備產品研發需求，外採技術服務費用和各類垂類模型訓練費用有所上升。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至2025年6月30日止六個月的人民幣29.6百萬元增加59.5%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣47.2百萬元，主要由於本集團與政府部門的合作持續深化，政府補助相應增加。

融資成本

我們的融資成本由截至2025年6月30日止六個月的人民幣27.0百萬元增加0.2%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣27.1百萬元。

其他開支

我們的其他開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣10.5百萬元增加至截至2026年6月30日止六個月的人民幣28.8百萬元，乃由於公司配置的金融資產所帶來的損失。

金融資產減值

截至2025年及2026年6月30日止六個月，我們的金融資產減值分別為人民幣70.4百萬元及人民幣36.0百萬元，乃由於本集團優化了客戶信用管理政策，進一步縮短了客戶賬期，有效改善了貿易應收款項的回收節奏，降低了預期信用損失敞口。

所得稅開支

截至2025年及2026年6月30日止六個月，我們分別錄得所得稅開支人民幣570千元及所得稅開支人民幣616千元。

期內利潤

由於上述原因，我們於截至2026年6月30日止六個月的淨利潤為人民幣202.8百萬元，而於截至2025年6月30日止六個月則為淨利潤為人民幣35.8百萬元。

非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦呈列並非國際財務報告準則所規定或據此呈列的經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）作為額外財務計量。我們認為，該非國際財務報告準則計量消除若干項目的潛在影響，有助比較不同期間及不同公司間的經營表現。

我們認為，經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）為投資者及其他人士提供有用數據，以按彼等協助管理層的相同方式瞭解及評估我們的綜合經營業績。然而，我們呈列的經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）未必可與其他公司所呈列類似名稱的計量指標作比較。使用該非國際財務報告準則計量作為分析工具存在局限性，不應視其為獨立於或可代替我們根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

下表載列所呈列期間的經調整淨利潤與根據國際財務報告準則計算及呈列的最直接可比的財務計量指標（即期內淨利潤）的對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
淨利潤與經調整淨利潤		
（非國際財務報告準則計量）的對賬：		
期內淨利潤	202,795	35,820
以股份為基礎的薪酬開支	9,780	48,901
期內經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）	<u>212,575</u>	<u>84,721</u>

流動資金及財務資源

截至2026年6月30日，我們的流動資金為人民幣3,297.0百萬元，其中包括現金及現金等價物、受限制現金及原到期日超過三個月的定期存款。我們認為，考慮到我們的業務發展和擴張計劃，這種流動資金水平足以為我們的運營提供資金。

	截至2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
原到期日超過三個月的定期存款	1,111,260
受限制現金	179
現金及現金等價物	<u>2,185,525</u>
總計	<u>3,296,964</u>

債務

截至2026年
6月30日
人民幣千元
(未經審核)

借款	2,185,373
租賃負債－流動	36,616
租賃負債－非流動	11,183
總計	2,233,172

截至2026年6月30日，我們的未動用銀行授信額度約為人民幣225.8百萬元。

資產負債比率

資產負債比率按負債總額除以資產總值再乘以100%計算。截至2026年6月30日，本集團的資產負債比率為61.5%，而截至2025年12月31日的資產負債比率為63.5%。

自由現金流

自由現金流是指經營活動中使用的現金淨額加上資本支出。截至2026年6月30日止六個月，我們的自由現金流入為人民幣482.9百萬元，截至2025年6月30日止六個月，我們的自由現金流出為人民幣793.2百萬元。

截至6月30日止六個月
2026年 2025年
人民幣千元 人民幣千元
(未經審核) (未經審核)

經營活動所用現金淨額	500,050	(791,936)
資本開支	(17,016)	(1,259)
總計	482,944	(793,195)

庫務政策

本集團採取審慎的庫務管理政策，積極監察流動資金，為未來發展維持充足的財務資源。基於此，本集團定期審閱及調整其財務結構以確保財務資源的使用符合本集團的最佳利益。

資產質押

截至2026年6月30日，本集團沒有資產質押。

持有的重大投資

截至2026年6月30日止六個月，本集團並無任何重大投資。

重大投資和資本資產的未來計劃

截至2026年6月30日，本集團並無重大投資及資本資產收購的未來具體計劃。

資本承諾

截至2026年6月30日，本集團無重大的資本承諾。

或有負債

截至2026年6月30日，本集團並無任何重大或有負債。

附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售

截至2026年6月30日止六個月，本公司並無對附屬公司、聯營公司及合營企業作出任何重大收購或出售。

外匯風險

本集團主要在中國內地及香港經營業務，而大部分貨幣資產、負債及交易主要以人民幣及美元計值。本集團並無使用任何衍生工具來對沖外幣風險。

員工

截至2026年6月30日，我們擁有1,893名全職員工，其中大部分位於中國上海。我們的成功取決於我們吸引、留住和激勵合格人才的能力。作為我們人力資源戰略的一部分，我們為員工提供有競爭力的薪酬、基於績效的現金獎金和其他激勵措施。因此，我們在吸引和留住核心員工方面有著良好的記錄。我們主要通過內部推薦和推薦以及第三方招聘網站等在線渠道在中國招聘員工。作為一項政策，我們為新員工提供強有力的培訓計劃。我們相信，這些計劃可以有效地為他們提供我們要求員工具備的技能和職業道德。我們還根據不同部門員工的需求，提供定期和專業的在線及線下培訓。

其他資料

遵守企業管治守則

本公司致力維持及推動高水平的企業管治，這對本公司的發展及保障本公司股東（「股東」）利益至為重要。於報告期間內，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」）所載的原則及守則條文，作為其本身的企業管治常規守則。

董事會認為，於報告期間內，除下文所述的企業管治守則第二部分的守則條文第C.2.1條（「守則條文第C.2.1條」）外，本公司已遵守企業管治守則第二部分所載的所有適用守則條文。董事會將繼續檢討及監察本公司的企業管治守則，以維持高水平的企業管治。

根據守則條文第C.2.1條，董事長及首席執行官的角色應分開，且不應由同一人擔任。趙緒龍先生（「趙先生」）現任本公司董事長及首席執行官。儘管偏離守則條文第C.2.1條，惟鑒於趙先生自本集團成立以來對本集團作出的重大貢獻及其豐富的行業知識與經驗，董事會認為，由趙先生兼任本公司董事長及首席執行官的角色，為本集團帶來強大及貫徹一致的領導，並使本集團的整體策略規劃更加有效及高效。雖然此情況會偏離守則條文第C.2.1條，但董事會認為，此架構將不會影響董事會與本公司管理層之間的權力平衡，理由是：(i) 董事會具有足夠的制衡機制，因為董事會作出的決定需要至少過半數董事的批准，且董事會由三名獨立非執行董事組成，符合上市規則的要求；(ii) 趙先生及其他董事均知悉並承諾履行彼等作為董事的受託管責任，其中包括要求其為本公司的利益及最佳利益行事，並按此為本集團作出決策；及(iii) 董事會的運作確保了權力及權限的平衡，董事會由經驗豐富的高素質人士組成，定期開會討論影響本公司營運的議題。此外，本集團的整體策略及其他主要業務、財務及營運政策乃經過董事會及高級管理層充分討論後集體制定，且目前安排的權力及權限平衡不會受到影響。董事會將繼續不時檢討本集團企業管治架構的效力，並考慮適時採取合適行動。

遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為董事進行本公司證券交易的行為準則。經向全體董事作出具體查詢後，全體董事已確認於報告期間內彼等均已遵守標準守則。

購回、出售或贖回本公司上市證券

於報告期內，本公司於聯交所合共回購866,500股股份，總代價為36,876,062港元，並作為庫存股（「庫存股份」）持有。上述回購的詳情載列如下：

	回購股份 數目	每股最高 支付價 (港元)	每股最低 支付價 (港元)	已付 總代價 (港元)
2026年1月	601,900	48.3	37.24	26,725,124
2026年2月	<u>264,600</u>	39.14	37.74	<u>10,150,938</u>
總計	<u>866,500</u>			<u>36,876,062</u>

截至2026年6月30日，本公司持有已回購的866,500股股份，該等股份即所有存放於中央結算系統的庫存股份。該等庫存股份擬用於（包括但不限於）員工激勵、場內出售、轉讓或註銷等符合適用規則及法規的用途。

除上文所披露者外，於報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券（包括出售庫存股份）。

中期股息

董事會建議不就截至2026年6月30日止六個月派發中期股息（截至2025年6月30日止六個月：無）。

所得款項用途

首次全球發售

本公司股份已於2024年5月16日在聯交所上市。本公司股份於聯交所主板的首次公開發售所得款項淨額（經扣除包銷費用及其他相關開支）約為181.1百萬港元。全球發售所得款項已經並擬根據本公司日期為2024年5月7日的招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所披露的用途及金額動用。截至2026年6月30日，本公司已按擬定動用163.9百萬港元。倘該等所得款項淨額未能即時用作下述用途，本集團將該等所得款項淨額存入持牌商業銀行及／或證券及期貨條例所界定的其他認可金融機構的短期計息賬戶。下表載列截至2026年6月30日全球發售所得款項淨額的實際使用詳情：

所得款項淨額擬定用途	佔總所得 款項淨額 概約百分比	全球發售 所得款項 淨額 (百萬港元)	截至2026年 6月30日止 六個月實際 使用淨額 (百萬港元)	截至2026年 6月30日 實際動用 淨額 (百萬港元)	截至2026年 6月30日 未動用淨額 (百萬港元)	悉數動用的 預期時間
提升我們的Marketingforce平台 及基於雲的產品組合	20.0%	36.2	—	36.2	—	—
改進我們的相關技術， 包括人工智能、 大數據分析及雲計算	30.0%	54.3	—	54.3	—	—
擴大我們的銷售網絡、提升 客戶成功體系及提高品牌 影響力	30.0%	54.3	—	54.3	—	—
達成戰略投資及收購，從而 提升我們的Marketingforce 平台，豐富我們的產品組合 並提升現有產品功能	15.0%	27.2	10.0	10.0	17.2	2026年底前
營運資金及一般企業用途	5.0%	9.1	—	9.1	—	—
總計	100%	181.1	10.0	163.9	17.2	

於2024年12月配售新股份

於2024年12月，本公司完成配售本公司1,000,000股新股份，並籌集所得款項淨額約為109.5百萬港元（「**2024年配售**」）。2024年配售所得款項按照本公司日期為2024年12月27日的公告「配售所得款項」章節所披露的用途及金額動用：(i) 所得款項淨額約70%，或76.7百萬港元，用於營銷和銷售領域AI大模型技術的研發，包含提升Tforce營銷領域大模型、構建AI智能體平台，以及AI智能體平台在場景的商用落地；及(ii) 所得款項淨額約30%，或32.8百萬港元，用於補充營運資金及一般企業用途。截至2025年12月31日，本公司已按擬定動用109.5百萬港元。

於2025年2月配售新股份

於2025年2月，本公司完成配售本公司20,105,800股新股份，並籌集所得款項淨額約1,201.8百萬港元（「**2025年配售**」）。2025年配售所得款項將繼續按照本公司日期為2025年2月28日的公告「所得款項淨額擬定用途」章節所披露的用途及金額動用。截至2026年6月30日，本公司已按擬定動用834.0百萬港元。倘該等所得款項淨額未即時用作下述用途，本集團將該等所得款項淨額存入持牌商業銀行及／或證券及期貨條例所界定的其他認可金融機構的短期計息賬戶。下表載列截至2026年6月30日的2025年配售所得款項淨額的實際使用詳情：

所得款項淨額擬定用途	佔總所得 款項淨額的 概約百分比	2025年 配售所得 款項淨額 (百萬港元)	截至2026年 6月30日止 六個月實際 使用淨額 (百萬港元)	截至2026年 6月30日 實際動用 淨額 (百萬港元)	截至2026年 6月30日 未動用淨額 (百萬港元)	悉數動用的 預期時間
AI智能體平台應用的開發和商業化： 主要包括但 不限於(a)招募及培養頂尖AI人才，並提高本公司 AI部門現有研發人員的薪酬水平，以建立一支 技術精湛的團隊，專門推進其專有的營銷大語言 模型、在基礎模型的基礎上訓練專門用於其特定 業務場景的垂直模型及開發AI智能體產品； (b)升級技術基礎設施，以提高計算能力及存儲 容量；支持更複雜及高效的AI操作；(c)提高 本集團的商業化能力。	40.0%	480.8	156.8	411.0	69.8	2026年底前
投資併購： 我們的潛在投資或收購目標主要包括： (a)數字化營銷及銷售行業於特定垂直行業有 廣泛的客戶群且有強烈的數字化轉型需求的公司； (b)擁有數字化營銷及銷售領域前沿AI或大數據 技術的公司；及(c)擁有與其產品互為補充的AI 相關產品及模型的公司。	20.0%	240.4	—	—	240.4	2026年底前
全球擴張： 主要包括但不限於：(a)招募及培養資深 員工擴展海外市場；(b)建設會展中心及組織推廣 培訓活動；及(c)為新銷售辦公室租賃辦公樓宇並 支付行政開支。	10.0%	120.1	19.6	62.5	57.6	2026年底前
補充營運資金和一般公司用途： 主要包括但不限於： (a)AI+SaaS業務及精準營銷服務的服務成本； (b)為支持業務擴張而購買及租賃辦公樓宇及 辦公室裝修；(c)償還銀行貸款，以降低其槓桿及 加強財務穩定性；及(d)日常運營開支。	30.0%	360.5	—	360.5	—	—
總計	100%	1,201.8	176.4	834.0	367.8	

於2026年5月配售新股份

於2026年5月，本公司完成認購本公司12,333,400股新股份，並籌集所得款項淨額約為499.7百萬港元（「**2026年配售**」）。2026年配售所得款項將繼續按照本公司日期為2026年5月15日的公告「認購事項所得款項用途」章節所披露的用途及金額動用。截至2026年6月30日，本公司已按擬定動用11.8百萬港元。倘該等所得款項淨額並未即時用作下述用途，本集團將該等所得款項淨額存入持牌商業銀行及／或證券及期貨條例所界定的其他認可財務機構的短期計息賬戶。下表載列截至2026年6月30日的2026年配售所得款項淨額的實際使用詳情：

	佔總所得 款項淨額 概約百分比	2026年 配售所得 款項淨額 (百萬港元)	截至2026年 6月30日止 六個月實際 使用淨額 (百萬港元)	截至2026年 6月30日 實際動用 淨額 (百萬港元)	截至2026年 6月30日 未動用淨額 (百萬港元)	悉數動用的 預期時間
--	-----------------------	---------------------------------	--	--	-------------------------------------	---------------

投資於智能計算基礎設施的建設與營運，

包括但不限於GPU服務器採購、網絡佈建、

AIDC租賃、各類AI大模型的開發與部署、

模型管理平台，以及其他與智能計算相關

軟件。

100% 499.7 11.8 11.8 487.9 2026年底前

悉數動用上述集資活動所得款項淨額的預期時間表是基於本公司目前對未來市場狀況及業務運營的最佳估計，並將根據未來市場狀況的發展及實際業務需求而變化。

審核委員會

董事會轄下審核委員會（「**審核委員會**」）包括三名獨立非執行董事（即陳晨先生、李英傑女士及楊濤先生）。陳晨先生為審核委員會主席。

審核委員會已審閱本集團截至2026年6月30日止六個月的未經審核綜合中期業績。審核委員會認為，本集團截至2026年6月30日止六個月的未經審核綜合中期業績符合適用會計準則。審核委員會亦與本公司管理層討論有關本公司採納的會計政策及慣例事宜，且對本公司所採納的會計處理方式並無歧異。

報告期後事項

於2026年6月30日後及直至本公告日期，概無發生其他重大事項。

刊發中期業績及中期報告

本公告於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.marketingforce.com)刊發。

本公司截至2026年6月30日止六個月的中期報告載有上市規則規定的所有相關資料，其將於適當時候於聯交所及本公司的上述網站刊發並將寄發予已提供指示表示欲收取印刷文本的股東。

承董事會命
邁富時管理有限公司
董事長兼首席執行官
趙緒龍

香港，2026年8月13日

於本公告日期，本公司董事為：董事長、執行董事兼首席執行官趙緒龍先生、聯席董事長、執行董事兼全球執行總裁趙國帥先生、執行董事許健康先生，以及獨立非執行董事楊濤先生、李英傑女士及陳晨先生。