

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分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。



Vala Inc.

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：2051)

截至2026年6月30日止六個月 之中期業績公告

Vala Inc. (「本公司」) 董事 (「董事」) 會 (「董事會」) 公佈本公司及其附屬公司 (統稱「本集團」或「我們」) 截至2026年6月30日止六個月之未經審核簡明綜合中期業績。

財務摘要

	截至6月30日止六個月		
	2026年	2025年	
	人民幣千元	人民幣千元	變化
	(未經審核)	(未經審核)	
	(約)	(約)	(約)
收益	205,883	135,651	51.8%
valalife業務	167,827	50,272	233.8%
信貸撮合及服務費	2,795	25,999	(89.2%)
SaaS服務費	18,365	21,068	(12.8%)
兒童遊藝收益	6,818	16,750	(59.3%)
其他收益	10,078	21,562	(53.3%)
期內經營虧損	(49,221)	(49,608)	(0.8%)
期內淨虧損	(47,176)	(50,870)	(7.3%)
非國際財務報告準則計量			
非國際財務報告準則期內經調整			
經營虧損 ⁽¹⁾	(43,590)	(29,567)	(47.4%)
非國際財務報告準則期內經調整			
淨虧損 ⁽²⁾	(44,729)	(29,967)	(49.3%)

附註：

- (1) 非國際財務報告準則期內經調整經營虧損定義為截至2026年及2025年6月30日止六個月的經營虧損，惟不包含以股份為基礎的薪酬開支、按公允價值計入損益（「**按公允價值計入損益**」）的金融資產的公允價值虧損、出售物業、廠房及設備的虧損、出售附屬公司的虧損及其他虧損。詳情請參考本公告的「財務回顧 — 非國際財務報告準則計量」一節。
- (2) 非國際財務報告準則期內經調整淨虧損定義為截至2026年及2025年6月30日止六個月的淨虧損，惟不包含以股份為基礎的薪酬開支、按公允價值計入損益的金融資產／負債的公允價值虧損、出售物業、廠房及設備的虧損、出售附屬公司的虧損及其他虧損。詳情請參考本公告的「財務回顧 — 非國際財務報告準則計量」一節。
- (3) 截至2026年6月30日止六個月概無宣派中期股息（截至2025年6月30日止六個月：無）。

管理層討論及分析

業務回顧

valalife業務

2026年上半年(「**報告期間**」)，本集團繼續以valalife業務作為核心戰略主軸。作為中國電車生活的開創者，本集團將vala汽車定位為區別於傳統旅居車與露營車的「全新生活空間」——既不是傳統旅居車，也不是露營車，而是以更接近多功能車的產品形態，承載用戶對「移動第三生活空間」的體驗需求。

valalife業務延續2025年高速增長態勢，vala汽車在2026年上半年實現交付創新高，vala home車型在短短6個月里實現交付1,000台的突破，valalife小程序的註冊用戶規模與共創者網絡持續擴大。集團圍繞產品迭代、研發深化、多維度渠道與場景生態四位一體模式推進，不斷鞏固電車生活開創者地位。

1. 產品迭代

報告期內，本集團valalife產品矩陣持續延展，vala pro與vala home雙車型覆蓋差異化用戶場景。vala home作為六座主力車型，憑借具有性價比的定價、靈活的空間佈局與個性化車衣設計，市場反饋積極；vala pro車型則面向對續航里程與空間容量有更高需求的用戶，適用於長途出行、戶外露營等場景。計劃於2026年第三季度推出的vala kcar車型，系本集團與五菱集團首次深度合作打造的人民幣10萬元級別小型車產品，以更緊湊的車身與更多變的功能區間，滿足城市窄道駐停、親子活動等多元場景需求，旨在拓展更廣泛的用戶群體。

用戶黏性方面，車主平均每天5-7小時在vala汽車內度過，遠高於傳統乘用車日均使用時長，驗證了valalife作為「移動第三生活空間」的用戶真實使用場景。

2. 研發深化

研發與製造方面，本集團延續與主機廠深度合作的資產輕型模式，由主機廠負責整車製造與基礎性能開發，本集團聚焦工廠預裝升降頂、車內生活空間集成、智能化與生態化等核心模塊，實現「投入時間更少、投入研發成本更低」的運營效率。該模式使本集團能夠在不自建整車產線的前提下，以平台化開發框架快速推進新車型預研與產品迭代，顯著降低單車型開發投入。報告期內，本集團繼續深化與現有主機廠合作夥伴的協同，並通過BOM聯合議價、模塊化設計等方式持續優化升降頂與生活空間集成的單位成本。

2026年5月，本集團憑借模塊化智能座艙的技術創新與全場景應用能力，榮獲行業「座艙創新體驗獎」，體現了市場對本集團座艙技術與移動生活場景商業化能力的認可。

3. 多維度渠道

渠道體系方面，本集團構建了「共創人+經銷商+地下城店」三大渠道體系。報告期內，共創人網絡持續擴張，截止2026年6月30日，共創人共有775名，較截止2025年12月的436名增長77.8%，共創人兼具車主、分享者、推廣者與銷售者多重身份，依託真實用車體驗開展社交傳播，可信度與感染力顯著優於傳統廣告，助力品牌快速搭建全國私域流量網絡，精準觸達目標用戶。為降低傳播門檻，vala打造標準化爆款視頻模型，共創人可借助官方素材高效產出高流量內容；通過生活方式傳播與口碑推薦為銷售漏斗持續貢獻高質量線索。

地下城店方面，定位於打造集展示、體驗、試駕、交付、社群活動於一體的沉浸式移動空間，vala地下城門店網絡持續拓展，截至2026年6月30日已覆蓋13個城市（2025年末為3家門店）。經銷商網絡方面，摒棄重資產4S店模式，我們嚴選契合品牌調性、具備生活方式運營能力的優質經銷商，依託合作車企渠道資源快速下沉市場。

通過「共創者裂變+地下城直營+精選經銷」的多渠道建設，本集團以輕量化、高靈活性的渠道體系實現全國市場高效滲透。報告期內，三大渠道協同發力，共交付vala車型1,073台。

營銷方面，本集團延續種草營銷模式，以短視頻內容為核心載體，通過真實用戶故事與生活方式場景傳播品牌理念，實現「內容即廣告、用戶即渠道」的營銷閉環。

報告期內，本集團社交媒體矩陣持續擴大，全網粉絲量約375萬（2025年末為310萬），累計內容播放量約11.0億次（2025年末為8.4億次）。種草內容覆蓋親子出行、移動辦公、城市露營等多元生活場景，通過抖音、小紅書、視頻號等平台精準觸達目標用戶群體。私域流量池持續擴容，小程序註冊用戶穩步增長由2025年末的11.5萬名增長47.8%至2026年6月30日的17萬名。

4. 場景生態

本集團圍繞「車生活生態系統」持續拓展用戶運營深度與廣度。

vala好物作為車生活生態的重要組成部分，持續豐富用車體驗，產品涵蓋櫃體拼接磁吸板、沐浴套組、床墊、按壓式車載垃圾桶等周邊產品。報告期內，直播銷量持續創新高，平均每位車主首年生態產品消費金額超過人民幣6,000元，生態業務呈現增長態勢，「硬件+生態」雙輪驅動模式持續驗證。

vala club社區運營方面，報告期內累計舉辦活動約550場（2025全年約300場），活動頻次與參與人次大幅增長，涵蓋親子課堂、城市露營、車主聚會等多元主題，高頻社區活動有效增強了用戶歸屬感與品牌忠誠度。

除了在C端業務之外，本集團積極拓展與地方政府的文旅合作，已先後與湖北十堰、湖州吳興等多地景區及文旅國企達成合作，推動全域旅遊出行場景規模化落地。該模式有效提升了景區場景運營與服務承載能力，為該類車型在中國文旅市場的應用提供了可複製的實踐樣本。

從周邊電商到線下社群，從C端個人到B端文旅，vala的場景生態持續完善，車輛成為連接用戶與生活的核心載體，用戶生命週期價值不斷提升，本集團正逐步建立從「一次性賣車」到「持續性生活服務」的業務模式。

SaaS業務

企業客戶方面，小藍本在2026年繼續在垂直行業版本深耕，持續迭代跨境物流行業版，旨在為跨境物流行業客戶提供一站式營銷解決方案，我們不僅擁有更全面的跨境電商數據資源，還能通過AI+大數據技術深入挖掘進出口數據和產業鏈，同時結合地圖拓客、智能人脈、客戶關係管理等功能，真正實現了從「找客戶」到「管客戶」的全流程閉環。目前，小藍本跨境物流版覆蓋全球200多個國家和地區、數億級別進出口貿易數據，配合全景產業鏈功能，可精準識別出鏈上企業的合作網絡與潛在需求。個人客戶方面，截至2026年6月30日，小藍本應用程序的註冊用戶數約為7.2百萬名。

在銷售渠道方面，小藍本已完成接入阿里百煉組件市場，MCP服務渠道，字節釘子，釘釘三方應用服務市場等渠道，並完成多筆成交訂單。

截至2026年6月30日止六個月，我們的收益約為人民幣205.9百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的約人民幣135.7百萬元上升約51.8%；我們的經營虧損約為人民幣49.2百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的經營虧損約人民幣49.6百萬元減少約0.8%；及我們的淨虧損由截至2025年6月30日止六個月的虧損約人民幣50.9百萬元減少約7.3%至截至2026年6月30日止六個月的約人民幣47.2百萬元。

非國際財務報告準則計量方面，截至2026年6月30日止六個月，我們的非國際財務報告準則經調整經營虧損約人民幣43.6百萬元較截至2025年6月30日止六個月的虧損約人民幣29.6百萬元增加約47.4%；及我們的非國際財務報告準則經調整淨虧損由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣30.0百萬元增加約49.3%至截至2026年6月30日止六個月的約人民幣44.7百萬元。請參考本公告的「財務回顧 — 非國際財務報告準則計量」一節對非國際財務報告準則計量的定義、用法解釋及對賬。

	截至6月30日止六個月		同期變動	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
收益	205,883	100.0%	135,651	100.0%
valalife業務	167,827	81.5%	50,272	37.1%
信貸撮合及服務費	2,795	1.4%	25,999	19.2%
SaaS服務費	18,365	8.9%	21,068	15.5%
兒童遊藝業務	6,818	3.3%	16,750	12.3%
其他收益	10,078	4.9%	21,562	15.9%
期內經營虧損	(49,221)		(49,608)	
期內淨虧損	<u>(47,176)</u>		<u>(50,870)</u>	
非國際財務報告準則期內 經調整經營虧損 ⁽¹⁾	(43,590)		(29,567)	
非國際財務報告準則期內 經調整淨虧損 ⁽²⁾	<u>(44,729)</u>		<u>(29,967)</u>	

附註：

- (1) 非國際財務報告準則期內經調整經營虧損定義為截至2026年及2025年6月30日止六個月不包含以股份為基礎的薪酬開支、按公允價值計入損益（「按公允價值計入損益」）的金融資產的公允價值虧損、出售物業、廠房及設備及無形資產的虧損、出售附屬公司的虧損及其他虧損的經營虧損。詳情請參閱下文「非國際財務報告準則計量」一節。
- (2) 非國際財務報告準則期內經調整淨虧損定義為截至2026年及2025年6月30日止六個月不包含以股份為基礎的薪酬開支、按公允價值計入損益的金融資產／負債的公允價值（收益）／虧損、出售物業、廠房及設備及無形資產的虧損、出售附屬公司的虧損及其他虧損的淨虧損。詳情請參閱下文「非國際財務報告準則計量」一節。

1、 valalife業務

valalife業務主要透過銷售vala汽車及vala車生活周邊產品獲得銷售收益。valalife業務收益由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣50.3百萬元增加約233.8%至截至2026年6月30日止六個月的約人民幣167.8百萬元。主要是由於報告期間內vala 汽車批量交付量增加，使得該業務收入較同期大幅增長。

2、 SaaS業務

截至2026年6月30日止六個月，我們的SaaS業務全部為小藍本業務。截至2025年6月30日止六個月，我們的SaaS業務主要由小藍本業務和智慧零售業務以及銀行運營管理業務組成。小藍本是一個智慧銷售增長平台，自企業客戶和個人用戶處取得訂閱收入。SaaS業務收益由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣21.1百萬元減少約12.8%至截至2026年6月30日止六個月的約人民幣18.4百萬元，主要是由於集團於2025年下半年出售關於智慧零售及銀行運營管理業務的附屬子公司導致同期相關的SaaS業務收入減少。

3、 信貸撮合業務

本集團透過自身在線平台，將信貸水平獲評為滿意的目標借款人推介予出資人的合作金融機構，為其提供信貸撮合服務。本集團在目標借款人成功獲取貸款後收取擔保費。同時我們通過集團內的持牌財務擔保公司向合作金融機構提供信用增級。信貸撮合及服務費由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣26.0百萬元減少約89.2%至截至2026年6月30日止六個月的約人民幣2.8百萬元，主要是由於自2025年7月起我們停止新增業務，導致報告期間收入較同期大幅減少。

展望

隨著valalife業務的持續發展，本集團將以valalife業務為核心戰略主軸，SaaS業務為戰略發展支點，繼續推進原科技金融業務的清理與退出，本集團計劃停止運營51信用卡管家相關業務，將資源進一步聚焦於valalife業務及SaaS業務的發展。在用戶口碑逐步積累、市場認知不斷深化及產品矩陣日趨完善的推動下，「移動第三生活空間」的市場潛力有望逐步釋放。線上社區積累的用戶關注有望向潛在購車用戶轉化，城市文旅合作與生態商業化的拓展有望為本集團開闢新的增長方向，產品迭代、研發深化、多維度渠道與場景生態四位一體的協同效應將進一步顯現。本集團相信，valalife業務將繼續作為推動集團高質量可持續增長的核心引擎，持續推動本集團向新能源移動生活方式平台的戰略轉型穩步邁進。

行業政策層面，國家相繼釋放利好信號。2026年6月，商務部等九部門聯合發佈《關於培育壯大汽車後市場消費若干措施的通知》（「《通知》」），將房車露營首次納入國家級汽車後市場政策框架，提出引導企業開發綠色化、智能化、輕量化產品，培育具有全產業鏈整合能力的龍頭企業。同期，《旅居車輛行車安全技術要求》於2026年3月1日正式實施，統一了國內旅居車安全製造標準。上述政策的密集出台，標誌著該行業從自發增長階段進入政策引導下的規範化發展新階段，為行業內具備完整產業鏈佈局的企業創造了有利的政策環境。

產品層面，隨著下半年vala kcar等更多車型的相繼推出，本集團vala汽車的產品矩陣將進一步豐富，覆蓋更廣泛的用戶群體與多元化的使用場景。其中，vala kcar以更緊湊的車身與更多變的功能區間，切入城市短途出行與親子活動等增量場景。

渠道與生態層面，共創者網絡、地下城店與城市文旅項目三大渠道體系將持續協同發力，驅動全國市場滲透效率提升。vala好物與vala club社區運營將進一步深化用戶生命週期價值，「硬件+生態」雙輪驅動模式持續驗證。

財務資料

本集團截至2026年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合中期業績，連同截至2025年6月30日止六個月的比較數字載列如下。

簡明綜合中期全面虧損表

	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)
valalife服務費		167,827	50,272
信貸撮合及服務費	2	2,795	25,999
SaaS服務費		18,365	21,068
兒童遊藝收益		6,818	16,750
其他收益	3	10,078	21,562
收益總額		205,883	135,651
辦理及服務開支	4	(208,390)	(125,505)
一般及行政開支	4	(29,031)	(28,153)
研發開支	4	(29,387)	(21,074)
銷售及營銷開支	4	(39,875)	(33,269)
預期信用損失淨額	5	(10,028)	(7,719)
其他收益淨額	6	61,607	30,461
經營開支總額		(255,104)	(185,259)
經營虧損		(49,221)	(49,608)
分佔使用權益法入賬的聯營公司虧損淨額		(205)	(939)
按公允價值計入損益的金融負債公允價值 收益／(虧損)		3,184	(862)
財務收益淨額		951	73
除所得稅前虧損		(45,291)	(51,336)
所得稅(開支)／抵免	7	(1,885)	466
期內虧損		(47,176)	(50,870)
以下各項應佔期內虧損：			
— 本公司擁有人		(47,867)	(47,258)
— 非控股權益		691	(3,612)
		(47,176)	(50,870)

		截至6月30日止六個月	
		2026年	2025年
附註		人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
其他全面收益／(虧損)			
不會重新分類至損益的項目：			
指定為按公允價值計入損益的其他金融負債			
	信用風險的變化導致的公允價值變動	279	431
	貨幣換算差額	(688)	570
期內全面虧損總額，扣除稅項		(47,585)	(49,869)
以下各項應佔全面虧損總額：			
	— 本公司擁有人	(48,104)	(46,399)
	— 非控股權益	519	(3,470)
		(47,585)	(49,869)
本公司擁有人應佔每股虧損			
— 基本及攤薄(每股以人民幣分列示)：			
	期內虧損 — 基本及攤薄	8 (3.19)	(3.07)

上述簡明綜合中期全面虧損表應與隨附附註一併閱讀。

簡明綜合中期財務狀況表

		於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
	附註		
非流動資產			
物業及設備淨額		121,067	131,273
使用權資產		686	1,448
無形資產	9	918	1,148
使用權益法入賬的投資		13,840	14,045
按公允價值計入損益的金融資產		50,402	54,602
遞延所得稅資產		14,440	16,328
預付款項及其他應收款項	10	51	129
非流動資產總值		201,404	218,973
流動資產			
存貨		42,201	22,293
應收質量保證金	11	1,355	1,396
合約資產	12	3,579	11,018
貿易應收款項	13	35,564	39,920
預付款項及其他應收款項	10	153,321	170,486
客戶貸款淨額		182,032	186,991
受限制現金		47,494	54,620
現金及現金等價物		126,115	159,469
流動資產總值		591,661	646,193
資產總值		793,065	865,166

		於2026年 6月30日 附註 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
權益及負債			
股本		110	110
儲備		<u>605,018</u>	<u>653,122</u>
本公司擁有人應佔權益		605,128	653,232
非控股權益		<u>(3,412)</u>	<u>(3,931)</u>
權益總額		<u>601,716</u>	<u>649,301</u>
負債			
非流動負債			
租賃負債		<u>211</u>	<u>884</u>
非流動負債總額		<u>211</u>	<u>884</u>
流動負債			
應付質量保證金	11	73	5,273
應付平台客戶款項		43,132	46,321
合約負債	12	25,449	33,222
銀行及其他借款		10,000	14,631
租賃負債		462	496
貿易及其他應付款項	14	33,609	33,162
按公允價值計入損益的金融負債		<u>78,413</u>	<u>81,876</u>
流動負債總額		<u>191,138</u>	<u>214,981</u>
負債總額		<u>191,349</u>	<u>215,865</u>
權益及負債總額		<u>793,065</u>	<u>865,166</u>

上述簡明綜合中期財務狀況表應與隨附附註一併閱讀。

附註

1 重大會計政策資料

1.1 編製基準

截至2026年6月30日止六個月的簡明綜合中期財務資料乃根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際會計準則（「國際會計準則」）第34號「中期財務報告」編製。簡明綜合中期財務資料並無涵蓋年度財務報告通常載有的全部附註類別，故本中期財務資料應連同根據國際財務報告準則會計準則編製的截至2025年12月31日止年度的綜合財務報表及本集團截至2026年6月30日止六個月所公佈之任何公告一併閱讀。

1.2 採納新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

於本期間，本集團已採納與本身業務有關及由2026年1月1日起會計年度生效的所有經國際會計準則理事會新訂及修訂的國際財務報告準則會計準則。國際財務報告準則會計準則包括國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）、國際會計準則（「國際會計準則」）及詮釋。採納該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則，並無導致本集團的會計政策、本集團綜合財務報表的呈列方法以及本期間及先前年度呈報的金額出現重大變動。

本集團並無應用已頒佈但尚未生效的新訂國際財務報告準則會計準則。本集團已著手評估該等新國際財務報告準則會計準則帶來的影響，但現階段尚無法確定該等新國際財務報告準則會計準則是否會對本集團的經營業績及財務狀況產生重大影響。

2 信貸撮合及服務費

	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)
前期信貸撮合服務費	—	13,064
後期信貸撮合服務費	2,795	12,935
	<u>2,795</u>	<u>25,999</u>

附註： 於2026年6月30日未完成履約責任為約人民幣158,000元。管理層預期於2026年6月30日分配至未履行合約的交易價的100%將於未來十二個月內確認為收益。

3 其他收益

	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)
介紹服務費	2,667	8,158
逾期費用	2,894	2,466
信用卡科技服務費	92	172
銷售汽車設備	—	5,946
其他	4,425	4,820
	<u>10,078</u>	<u>21,562</u>

4 按性質劃分的開支

	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)
資金轉賬費用	—	368
僱員福利開支	62,852	55,355
外部技術服務費	33,124	31,505
折舊及攤銷	15,113	15,050
專業服務費	6,419	4,602
辦公開支	6,761	6,106
營銷及廣告費	22,155	20,256
營地營運費	213	2,472
汽車業務	147,915	49,210
短期租賃	4,014	8,170
其他	8,117	14,907
辦理及服務開支、一般及行政開支、研發開支及銷售 及營銷開支的總和	<u>306,683</u>	<u>208,001</u>

5 預期信用損失淨額

截至2026年及2025年6月30日止六個月，撥備的預期信用損失組成如下：

	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)
合約資產(附註12)	559	1,511
預付款項及其他應收款項	283	1,024
貿易應收款項(附註13)	1,206	1,216
客戶貸款淨額	(146)	(264)
質量保證金(附註11)	8,126	4,232
	<u>10,028</u>	<u>7,719</u>

6 其他收益淨額

	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)
政府補助金	449	268
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值虧損	(3,200)	(1,542)
出售物業、廠房及設備的虧損	(2,795)	(575)
出售無形資產的虧損	—	(394)
出售上市附屬公司的虧損	—	(13,287)
出售非上市附屬公司的收益	633	608
其他(附註a)	66,520	45,383
	<u>61,607</u>	<u>30,461</u>

附註：

- (a) 主要包括截至2026年6月30日止六個月，信貸撮合業務成功收回逾期資產約人民幣67.3百萬元(2025年：人民幣51.6百萬元)。

7 所得稅開支／(抵免)

本集團期內所呈列的所得稅開支／(抵免) 分析如下：

	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)
即期所得稅	(3)	2
遞延所得稅	<u>1,888</u>	<u>(468)</u>
	<u>1,885</u>	<u>(466)</u>

本集團的主要適用稅項及稅率如下：

開曼群島

本公司於開曼群島註冊成立。根據開曼群島的現行稅法，本公司毋須繳納所得稅或資本利得稅。此外，概無對本公司向其股東分派的股息徵收預扣稅。

英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)

本集團於英屬維爾京群島註冊成立的實體毋須繳納所得稅或資本利得稅。

香港(「香港」)

本集團於香港註冊成立的實體須繳納16.5%稅率的利得稅。

中國境內

本集團於中國境內成立的附屬公司和可變利益實體一般須按標準的企業所得稅率25%繳納企業所得稅，而被認為「高新技術企業」的實體享有15%的優惠所得稅稅率。

8 每股虧損

- (a) 每股基本虧損乃按本公司擁有人應佔期內虧損除以期內已發行普通股加權平均數計算。

	截至6月30日止六個月	
	2026年 (未經審核)	2025年 (未經審核)
本公司擁有人應佔虧損(人民幣千元)	(47,867)	(47,258)
已發行普通股加權平均數(千股)	<u>1,500,152</u>	<u>1,541,856</u>
每股基本虧損(以人民幣分列示)	<u>(3.19)</u>	<u>(3.07)</u>

- (b) 每股攤薄虧損乃假設轉換所有具潛在攤薄影響的普通股而調整發行在外普通股加權平均數的方式計算。

由於本集團於截至2026年及2025年6月30日止六個月錄得虧損，在計算每股攤薄虧損時並無計及潛在普通股，原因是計及潛在普通股將具有反攤薄影響。因此，截至2026年及2025年6月30日止六個月每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

	截至6月30日止六個月	
	2026年 (未經審核)	2025年 (未經審核)
本公司擁有人應佔虧損(人民幣千元)	(47,867)	(47,258)
已發行普通股加權平均數(千股)	1,500,152	1,541,856
用於計算每股攤薄虧損的普通股加權平均數(千股)	<u>1,500,152</u>	<u>1,541,856</u>
每股攤薄虧損(以人民幣分列示)	<u>(3.19)</u>	<u>(3.07)</u>

9 無形資產

	軟件 人民幣千元	商標 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本			
於2026年1月1日（經審核）及於2026年6月30日 （未經審核）	<u>3,378</u>	<u>4,500</u>	<u>7,878</u>
累計攤銷			
於2026年1月1日（經審核）	(2,821)	(3,909)	(6,730)
期內攤銷開支（未經審核）	<u>(34)</u>	<u>(196)</u>	<u>(230)</u>
於2026年6月30日（未經審核）	<u>(2,855)</u>	<u>(4,105)</u>	<u>(6,960)</u>
賬面淨值			
於2026年6月30日（未經審核）	<u>523</u>	<u>395</u>	<u>918</u>

10 預付款項及其他應收款項

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
計入非流動資產：		
租金按金	<u>51</u>	<u>129</u>
計入流動資產：		
應收關聯方款項	6,688	6,534
按金及預付開支	74,247	75,536
處置壞賬的應收款項	10,345	13,293
第三方貸款	29,291	28,024
代表僱員獎勵計劃承授人支付的預扣稅	6,292	6,292
按公允價值計入損益的削減股本應收款項	—	9,000
應收增值稅款	17,250	19,653
其他	<u>9,208</u>	<u>12,154</u>
	<u>153,321</u>	<u>170,486</u>
總計	<u>153,372</u>	<u>170,615</u>

附註： 貸款須按要求償還，且金額按年利率8%至10%計息。

11 應付及應收質量保證金

下表載列截至2026年及2025年6月30日止六個月本集團應付質量保證金的變動：

	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)
期初結餘	5,273	23,359
新簽發書面質量保證責任的公允價值	—	21,551
期內撥回預期信用損失 (附註5)	8,211	3,798
期內賠付淨額	(13,411)	(22,366)
期末結餘	73	26,342

下表載列截至2026年及2025年6月30日止六個月本集團應收質量保證金的變動：

	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)
期初結餘	1,396	9,772
新簽發書面質量保證責任的公允價值	—	21,551
質量保證金的預期信用損失(a) (附註5)	85	(434)
借款人出資	(126)	(20,196)
期末結餘	1,355	10,693

截至2026年6月30日				
預期信用損失階段				
	第一階段 人民幣千元 (未經審核)	第二階段 人民幣千元 (未經審核)	第三階段 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
應收質量保證金	2,382	587	37,690	40,659
減：根據國際財務報告準則 第9號計量的預期信用 損失撥備(a)	(2,382)	(587)	(36,335)	(39,304)
應收質量保證金淨額	—	—	1,355	1,355

截至2025年12月31日				
預期信用損失階段				
	第一階段 人民幣千元 (經審核)	第二階段 人民幣千元 (經審核)	第三階段 人民幣千元 (經審核)	總計 人民幣千元 (經審核)
應收質量保證金	2,382	596	37,807	40,785
減：根據國際財務報告準則 第9號計量的預期信用 損失撥備(a)	(2,382)	(589)	(36,418)	(39,389)
應收質量保證金淨額	—	7	1,389	1,396

- (a) 下表分階段說明截至2026年及2025年6月30日止六個月應收質量保證金預期信用損失撥備的變動：

	截至2026年6月30日止六個月			
	第一階段	第二階段	第三階段	總計
	12個月預期	存續期預期	存續期預期	
	信用損失	信用損失	信用損失	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
期初結餘	2,382	589	36,418	39,389
期內淨增加(i)	—	—	(85)	(85)
轉移				
第2階段轉移至第3階段	—	(2)	2	—
期末結餘	<u>2,382</u>	<u>587</u>	<u>36,335</u>	<u>39,304</u>
	截至2025年6月30日止六個月			
	第一階段	第二階段	第三階段	總計
	12個月預期	存續期預期	存續期預期	
	信用損失	信用損失	信用損失	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
期初結餘	2,620	646	35,635	38,901
期內淨增加(i)	124	40	270	434
轉移				
第1階段轉移至第2階段	(10)	10	—	—
第1階段轉移至第3階段	(13)	—	13	—
第2階段轉移至第1階段	12	(12)	—	—
第2階段轉移至第3階段	—	(27)	27	—
期末結餘	<u>2,733</u>	<u>657</u>	<u>35,945</u>	<u>39,335</u>

- (i) 該項包括模型參數日常更新引起的違約概率、違約敞口及違約損失率的變化，以及階段變化對預期信用損失計量的影響。

12 合約資產／(負債)

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
合約資產	621,786	628,666
減：預期信用損失撥備	(618,207)	(617,648)
合約資產淨值	3,579	11,018
合約負債	(25,449)	(33,222)

截至2026年及2025年6月30日止六個月，預期信用損失撥備總額變動包括下列各項：

	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)
期初結餘	(617,648)	(613,843)
期內預期信用損失撥備 (附註5)	(559)	(1,511)
期末結餘	(618,207)	(615,354)

附註：本集團在貸款期限內收到借款人付款。合約資產是指本集團以本集團提供的服務而享有的對價權利。截至2026年6月30日，本集團絕大部分合約資產將在未來十二個月內變現，因為本集團並非貸款發放者的安排的加權平均期限少於十二個月。本集團確定，倘本集團不是貸款發放者，則其安排不存在重大融資成分。

13 貿易應收款項

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
介紹及信用卡科技服務應收款項	243,600	245,849
SaaS服務應收款項	2,608	4,917
其他	2,616	1,208
	<u>248,824</u>	<u>251,974</u>
預期信用損失撥備	<u>(213,260)</u>	<u>(212,054)</u>
	<u>35,564</u>	<u>39,920</u>

截至2026年及2025年6月30日止六個月，貿易應收款項的預期信用損失撥備總額變動包括下列各項：

	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)
期初結餘	(212,054)	(217,780)
期內預期信用損失撥備 (附註5)	(1,206)	(1,216)
出售附屬公司	—	3,910
期末結餘	<u>(213,260)</u>	<u>(215,086)</u>

基於發票日期的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
30天內	2,864	7,775
超過30天	<u>245,960</u>	<u>244,199</u>
	<u>248,824</u>	<u>251,974</u>

14 貿易及其他應付款項

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項(a)	17,595	12,600
應付工資及福利	9,521	15,034
專業服務開支	1,470	2,526
其他	5,023	3,002
	<u>33,609</u>	<u>33,162</u>

(a) 貿易應付款項指資金轉賬費用及催收服務收費的應付款項。

基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析載列如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
30天內	9,998	7,302
30至90天	5,392	3,852
90至180天	71	240
180至360天	914	421
360天以上	1,220	785
	<u>17,595</u>	<u>12,600</u>

15 股息

截至2026年6月30日止六個月，本公司並未派付或宣派股息（截至2025年6月30日止六個月：無）。

16 報告期後事項

茲提述本公司日期為2026年2月5日、2026年3月3日、2026年4月10日、2026年5月15日及2026年6月24日的公告，以及本公司日期為2026年6月3日的通函，內容有關本集團就首惠開桌的持續爭議訂立有條件和解協議。該協議涉及債務重組、股權轉讓及經濟利益安排，並須獲獨立股東批准。

該協議於2026年6月24日獲股東批准後生效，據此，本集團將首惠開桌權益轉讓回楊帆先生及其關聯實體；另取得相當於首惠開桌12.9365%權益的經濟利益，並重組債務：收取人民幣8.13百萬元的還款，剩餘淨債務已獲得上述經濟利益的結算和豁免。於2026年7月，仲裁調解書已出具，而還款已妥為收取。

上述事項為非調整報告期後事項，毋須對於2026年6月30日的中期財務報表作出調整。

財務回顧

收益

我們的收益總額由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣135.7百萬元增加約51.8%至截至2026年6月30日止六個月的約人民幣205.9百萬元。

valalife業務收益由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣50.3百萬元增加約233.8%至截至2026年6月30日止六個月的約人民幣167.8百萬元，主要由於報告期間內vala汽車批量交付量增加，使得該業務收入較上期大幅增長。

SaaS服務費由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣21.1百萬元減少約12.8%至截至2026年6月30日止六個月的約人民幣18.4百萬元，主要由於集團於2025年下半年出售SaaS業務的附屬公司導致報告期間相關的SaaS業務收入減少。

信貸撮合及服務費由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣26.0百萬元減少約89.2%至截至2026年6月30日止六個月的約人民幣2.8百萬元，主要是由於自2025年7月起我們停止新增業務，導致截至2026年6月30日止六個月的信貸撮合服務費收入大幅度減少。

兒童遊藝業務收益由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣16.8百萬元減少約59.3%至截至2026年6月30日止六個月的約人民幣6.8百萬元，主要是由於我們對收益不及預期的門店進行優化縮減導致。我們預計在2026年底退出此業務。

其他收益由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣21.6百萬元減少約53.3%至截至2026年6月30日止六個月的約人民幣10.1百萬元，主要由於本集團向第三方業務夥伴轉介貸款所產生的介紹服務收入由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣8.2百萬元減少約67.1%至截至2026年6月30日止六個月的約人民幣2.7百萬元。

經營開支

經營開支總額由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣185.3百萬元增加約37.7%至截至2026年6月30日止六個月的約人民幣255.1百萬元。

辦理及服務開支由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣125.5百萬元增加約66.1%至截至2026年6月30日止六個月的約人民幣208.4百萬元，主要由於vala汽車在報告期間內交付量較上期大幅增加，導致vala汽車採購成本由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣39.2百萬元增加約258.7%至截至2026年6月30日止六個月的約人民幣140.6百萬元。

銷售及營銷開支由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣33.3百萬元增加約19.8%至截至2026年6月30日止六個月的約人民幣39.9百萬元，主要由於vala汽車銷量增加相應的銷售人力薪酬及銷售運營成本增加，由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣9.1百萬元增加約44.0%至截至2026年6月30日止六個月的約人民幣13.1百萬元。

截至2026年6月30日止六個月的一般及行政開支約為人民幣29.0百萬元，與截至2025年6月30日止六個月的約人民幣28.2百萬元基本持平。

研發開支由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣21.1百萬元增加約39.3%至截至2026年6月30日止六個月的約人民幣29.4百萬元，主要由於vala汽車的新車型研發項目數量增多導致研發人員薪酬增加，由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣9.4百萬元增加約102.1%至截至2026年6月30日止六個月的約人民幣19.0百萬元。

預期信用損失淨額由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣7.7百萬元增加約29.9%至截至2026年6月30日止六個月的約人民幣10.0百萬元。主要由於：(i)質量保證金相關的預期信用損失由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣4.2百萬元增加約92.9%至截至2026年6月30日止六個月的約人民幣8.1百萬元；(ii)合約資產相關的預期信用損失減少，其由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣1.5百萬元下降約60%至截至2026年6月30日止六個月的約人民幣0.6百萬元。就該分部而言，管理層已密切監控所有未收回逾期資產並定期審閱各類應收貸款的可收回性。

其他收益淨額由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣30.5百萬元增加約102.0%至截至2026年6月30日止六個月的約人民幣61.6百萬元，主要由於：(i)逾期資產收回收益由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣51.6百萬元增加約30.4%至截至2026年6月30日止六個月的約人民幣67.3百萬元；以及(ii)本期不再發生截至2025年6月30日止六個月期間，出售一家上市附屬公司產生的約人民幣13.3百萬元損失。

分佔使用權益法入賬的聯營公司虧損淨額

分佔使用權益法入賬的聯營公司虧損淨額由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣0.9百萬元減少約77.8%至截至2026年6月30日止六個月的約人民幣0.2百萬元，主要由於聯營公司經營虧損減少。

按公允價值計入損益的金融負債的公允價值收益／(虧損)

按公允價值計入損益的金融負債的公允價值收益／(虧損)由截至2025年6月30日止六個月的虧損約人民幣0.9百萬元轉變為至截至2026年6月30日止六個月的收益約人民幣3.2百萬元，主要由於截至2026年6月30日止六個月，SaaS業務整體行情不及預期，導致該負債的評估價值較2025年6月30日的評估價值有所下降。

財務收益淨額

財務收益淨額由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣0.1百萬元增加約900%至截至2026年6月30日止六個月的約人民幣1百萬元，主要由於截至2026年6月30日止六個月的銀行借款較上年同期減少導致相應產生借款利息支出減少。

所得稅(支出)／抵免

所得稅抵免由截至2025年6月30日止六個月的抵免約人民幣0.5百萬元轉變至截至2026年6月30日止六個月的支出約人民幣1.9百萬元，主要由於報告期間遞延所得稅資產減少導致。

期內虧損

由於上述理由，我們的期內虧損由截至2025年6月30日止六個月的約人民幣50.9百萬元減少約7.3%至截至2026年6月30日止六個月的約人民幣47.2百萬元。

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，我們亦使用經調整經營虧損及經調整淨虧損作為額外財務指標，而經調整經營虧損及經調整淨虧損並非根據國際財務報告準則呈列。我們認為，通過撇除管理層認為不能反映我們經營業績的項目的潛在影響，經調整經營虧損及經調整淨虧損為不同期間之經營業績的對比提供了便利，也為投資者及其他人士提供有用信息，有助於彼等了解並評估我們的綜合經營業績。使用經調整經營虧損及經調整淨虧損作為分析工具存在侷限，該等計量不應脫離我們根據國際財務報告準則呈列的經營業績或財務狀況加以考慮或作為其替代分析加以考慮。由於非國際財務報告準則計量沒有標準化的國際財務報告準則下的定義，該等非國際財務報告準則計量的定義或會與其他公司所呈列類似定義不同，亦未必可與其他公司所呈列類似計量項目比較。

在計量期內經調整經營虧損及經調整淨虧損時，我們從經營虧損和淨虧損中分別排除以股份為基礎的薪酬開支、按公允價值計入損益的金融資產／負債的公允價值(收益)／虧損、出售物業、廠房、設備及無形資產的虧損、出售附屬公司的虧損及其他虧損。我們排除該等項目，因為其屬非經營性質，或無法反映我們的核心經營業績及業務前景，或不會產生任何現金流出：(i)以股份為基礎的薪酬開支被排除在外，是因為其為非現金性質，且不會導致現金流出。具體而言，由於不同公司可使用的獎勵類型及估值方法應用的多樣性，我們認為將此項目排除能使投資者及其他人士更清楚了解我們的業務經營相關表現；(ii)按公允價值計入損益的金融資產／負債的公允價值(收益)／虧損為非現金性質，且不會導致現金流出。我們認為該項目不能反映出我們的持續經營業績，且與我們的業務經營無直接關聯；(iii)出售物業、廠房、設備及無形資產的虧損為非現金性質，且不會導致現金流出；(iv)出售附屬公司的虧損屬於非現金項目且與我們的業務經營無直接關聯；及(v)其他虧損主要包括中國內地監管罰款費用，該部分費用屬於非經營且具有偶發性質。

下表載列非國際財務報告準則期內經調整經營虧損及期內經調整淨虧損與根據國際財務報告準則計算及呈列的最直接可資比較財務計量(即期內經營虧損和期內淨虧損)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
非國際財務報告準則經調整經營虧損		
經營虧損	(49,221)	(49,608)
就以下各項做出調整：		
以股份為基礎的薪酬開支	—	23
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值虧損	3,200	1,542
出售物業、廠房、設備及無形資產的虧損	2,795	575
出售附屬公司的(收益)/虧損	(633)	12,679
其他(i)	269	5,222
非國際財務報告準則經調整經營虧損	(43,590)	(29,567)

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
非國際財務報告準則經調整淨虧損		
淨虧損	(47,176)	(50,870)
就以下各項做出調整：		
以股份為基礎的薪酬開支	—	23
按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧損	(3,184)	862
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值虧損	3,200	1,542
出售物業、廠房、設備及無形資產的虧損	2,795	575
出售附屬公司的(收益)/虧損	(633)	12,679
其他(i)	269	5,222
非國際財務報告準則經調整淨虧損	(44,729)	(29,967)

附註：(i)主要包括訴訟產生的費用。

客戶貸款

客戶貸款包括以下內容：

	限期	利率	客戶貸款餘額 人民幣千元	預期信用損失 人民幣千元	客戶貸款淨額 人民幣千元
持續活動產生的貸款：					
為信貸便利提供財務擔保	6至12個月	4.12%至10.66%	175,022	(69,509)	105,513
終止活動產生的貸款：					
P2P業務退出時購入信用不良貸款	3至24個月	3.24%至8.14%	70,875	—	70,875
綜合信託計劃	6至18個月	5.53%至21.90%	170,580	(164,936)	5,644
小額貸款	24個月內	5.53%至33.86%	44,507	(44,507)	—
總計			<u>460,984</u>	<u>(278,952)</u>	<u>182,032</u>

客戶貸款的預期信用損失是根據本集團的歷史結算模式及前瞻性數據，採用複雜模型計算的。

於2026年6月30日，前五大客戶貸款的借款人佔客戶貸款總額不超過30%。於2026年6月30日，信貸撮合業務下未還客戶貸款對應的目標借款人總數為352,730名（於2025年12月31日：352,060名）。

經考慮（其中包括）(i)本集團的信貸撮合業務遵守中國相關監管規定；(ii)本公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市前，本集團已提供信貸撮合服務，並交出其在此種可持續及可行的業務模式下的良好業績記錄及財務表現；及(iii)董事會認為有充足及有效的內部控制程序來保障本公司及其股東的利益，因此，董事會認為信貸撮合業務模式長遠上符合本公司及其股東的整體利益。

貿易應收款項

貿易應收款項包括以下內容：

	貿易應收 款項餘額 人民幣千元	預期 信用損失 人民幣千元	貿易應收 款項淨額 人民幣千元
貿易應收款項產生於：			
聯名信用卡	237,318	(210,914)	26,404
其他信用卡科技業務	6,282	(2,346)	3,936
其他業務	5,224	0	5,224
總計	<u>248,824</u>	<u>(213,260)</u>	<u>35,564</u>

貿易應收款項的預期信用損失是根據本集團的歷史結算模式及前瞻性數據計算的。

於2026年6月30日，前五大貿易應收款項的借款人佔貿易應收款項總額不超過30%。

流動資金及財務資源及資產負債比率

本集團於整個回顧期間保持淨現金狀況。我們於2026年6月30日及2025年12月31日的淨現金狀況如下：

	於2026年 6月30日 人民幣百萬元	於2025年 12月31日 人民幣百萬元
現金及現金等價物	126	159
借款	<u>(10)</u>	<u>(15)</u>
淨現金	<u>116</u>	<u>144</u>

現金及現金等價物包括銀行現金及原屆滿期限為三個月或以下的其他短期存款。我們的現金及現金等價物和短期投資以美元（「美元」）、人民幣（「人民幣」）及港元計值。

截至2026年6月30日止六個月，本集團錄得淨現金流出約人民幣32.7百萬元，主要為經營活動產生的淨現金流出約人民幣29.8百萬元；投資活動產生的淨現金流入約人民幣2.5百萬元；以及融資活動產生的淨現金流出約人民幣5.4百萬元。

本集團通過維持足夠現金儲備、銀行融資及儲備借款融資，持續監察預測及實際現金流量及匹配金融資產及負債的屆滿期限管理流動資金風險。

於2026年6月30日，本集團的資產負債比率（按借款總額除以總資產計算）約為1.3%（2025年12月31日：約1.7%）。

下表載列於所示期內我們的借款的到期狀況：

	於2026年 6月30日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
一年內	10,000	14,631
一至兩年	—	—
二至五年	—	—
借款總額	10,000	14,631

於2026年6月30日，銀行及其他借款以人民幣計值（2025年12月31日：人民幣）。截至2026年6月30日止六個月，借款的年利率約為2.9%（截至2025年12月31日止年度：2.9%至3.7%）。

匯率波動風險

本集團的附屬公司主要在中國經營，須承受持有各類貨幣帶來的外匯風險，主要與美元及港元有關。

就本集團旗下功能貨幣為人民幣的中國附屬公司而言，如美元兌人民幣升值／貶值5%，而所有其他變量維持不變，由於換算以美元計值的貨幣負債淨值產生的外匯收益／（虧損）淨額，截至2026年6月30日止六個月的除所得稅前虧損將增加／減少約人民幣1,791,067元，截至2025年6月30日止六個月的除所得稅前虧損則增加／減少約人民幣1,457,755元。

就本集團旗下功能貨幣為人民幣的中國附屬公司而言，如港元兌人民幣升值／貶值5%，而所有其他變量維持不變，由於換算以港元計值的貨幣資產淨值產生的外匯收益／(虧損)淨額，截至2026年6月30日止六個月的除所得稅前虧損將減少／增加人民幣零元，截至2025年6月30日止六個月的除所得稅前虧損則減少／增加約人民幣256元。

截至2026年6月30日止六個月，本集團並無訂立任何外匯遠期合約或其他對沖工具以對沖波動。

本集團將不時監察及管理外匯風險並視乎情況訂立外匯遠期合約，以涵蓋不時涉及的特定外匯收支(如適用)。

資產抵押

截至2026年6月30日止六個月，本集團並無任何資產抵押。

重大投資之未來計劃及有關資本資產收購之重大投資

截至2026年6月30日止六個月，本集團並無任何重大投資(截至2025年6月30日止六個月：無)。於2026年6月30日，本集團並無有關重大投資或購入資本資產之具體計劃。

重大收購及出售

除下文「報告期後事項」一節所披露根據與(其中包括)楊帆先生訂立的和解協議出售本集團於北京首惠開桌科技有限公司(「**首惠開桌**」)的股權外，截至2026年6月30日止六個月，概無重大收購或出售附屬公司、聯營公司及／或合營企業。

或然負債

本公司的附屬公司杭州恩牛網絡技術有限公司(「**恩牛網絡**」)自2017年起與溫州銀行股份有限公司(「**溫州銀行**」)合作開展聯名信用卡業務，而所有聯名信用卡已於2023年8月到期，雙方就與此業務相關的資金結算及分配存在爭議。截至2026年6月30日止六個月，溫州銀行已經向杭州市西湖區人民法院對恩牛網絡提出訴訟並已獲得受理，恩牛網絡亦向該法院對溫州銀行提出反訴程序並已獲得受理，法院正在進行審理，截至本中報日期仍未出具任何判決。於2026年6月30日，由於本集團無法合理預測上述事項的最終結果，故未就此事宜作出任何撥備。本集團估計，未作撥備的所涉金額約為人民幣45百萬元。

中期股息

董事會決定不就截至2026年6月30日止六個月宣派中期股息（截至2025年6月30日止六個月：無）。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2026年6月30日止六個月，本公司及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。

企業管治常規

截至2026年6月30日止六個月，本公司已應用聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄C1第二部份所載的企業管治守則（「企業管治守則」）的原則並遵守所有適用的守則條文，但下列偏離情況除外：

守則條文第C.2.1條（區分主席及行政總裁的角色）

目前，孫海濤先生（「孫先生」）兼任董事會主席及公司行政總裁（「行政總裁」），與企業管治守則第C.2.1條守則條文偏離 — 主席與行政總裁的職務由同一人士擔任。董事會認為，孫先生具備管理董事會所需之領導技巧，亦十分熟悉本集團之業務。董事認為，透過董事會及獨立非執行董事的監管，加上本公司內部制衡機制的有效制約，由同一人兼任主席及行政總裁的安排可以達到提高本公司決策及執行效率，有效抓住商機的目的。董事會將不時檢討該安排的成效。

守則條文C.1.5條（非執行董事出席股東大會）

《企業管治守則》第C.1.5條守則條文規定（其中包括），獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會，以對股東意見獲得及作出全面的了解。

截至2026年6月30日止六個月，由於其他業務工作，鄒雲麗女士未能出席本公司於2026年6月24日舉行的股東週年大會。

守則條文第B.3.5條(董事會提名委員會的性別組成(「提名委員會」))

企業管治守則守則條文第B.3.5條規定，發行人須委任至少一名不同性別的董事加入提名委員會。截至2026年6月30日止六個月，提名委員會由孫海濤先生(董事會主席、行政總裁兼執行董事)擔任主席，以及葉翔先生及徐旭初先生(各為獨立非執行董事)擔任委員。本公司〔已於2026年8月28日委任(其中包括)女性董事吳珊女士為提名委員會委員。〕

僱員及薪酬政策

於2026年6月30日，本集團約有533名僱員(2025年12月31日：約382名)。本集團截至2026年6月30日止六個月產生的僱員福利開支總額為約人民幣62.9百萬元(截至2025年6月30日止六個月：約人民幣55.4百萬元)。本公司遵循「有競爭力的薪酬吸引高素質人才」原則，建立有效的薪酬管理體系及人才激勵機制。本公司薪酬體系與績效考核體系和本集團經營業績掛鉤，為每一位員工創造更加公平和人性化的工作環境，讓每一位員工能夠充分發揮自身價值，為本集團的持續穩定發展提供人力資源保障。此外，本公司注重員工培訓體系建設，包括新員工入職培訓和在職員工培訓，內容涵蓋提高職業技能的專業類培訓、提升領導力素質的管理類培訓及培養綜合素質的通用類培訓。本公司已採納51股份計劃及51獎勵計劃獎勵僱員。

於報告期間，本公司亦已採納2026年股份獎勵計劃，該計劃旨在(其中包括)認可及獎勵若干合資格參與者對本集團增長及發展所作的貢獻，並向彼等提供激勵，以挽留彼等以利本集團持續經營及發展。

審閱中期業績

本公司已按照上市規則第3.21條及企業管治守則成立審核委員會(「審核委員會」)。審核委員會由三名委員組成，包括葉翔先生(獨立非執行董事)為主席，其他委員為鄒雲麗女士(非執行董事)及徐旭初先生(獨立非執行董事)。

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，以及本集團的未經審核簡明綜合中期財務資料。審核委員會亦已審閱並確認本公司採納的會計原則及慣例，且並無異議。

報告期後事宜

茲提述本公司日期為2026年2月5日、2026年3月3日、2026年4月10日、2026年5月15日及2026年6月24日的公告，以及本公司日期為2026年6月3日的通函，內容有關本集團就首惠開桌的持續爭議訂立有條件和解協議。該協議涉及債務重組、股權轉讓及經濟利益安排，並須獲獨立股東批准。

該協議於2026年6月24日獲股東批准後生效，據此，本集團將其於首惠開桌的股權轉讓回楊帆先生及其關聯實體、獲得首惠開桌12.9365%股權的應佔經濟利益，並透過收取人民幣8.13百萬元的還款重組債務，而淨債務餘額則透過上述經濟利益予以結算及豁免。於2026年7月，仲裁調解書已發出，且已妥為收取還款。

上述事項為非調整報告期後事項，毋須對於2026年6月30日的中期財務報表作出調整。

刊發中期報告

本中期業績公告於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.vala.life)刊登。中期報告將在適當時候寄發予股東並在上述兩個網站刊登。

承董事會命

Vala Inc.

主席、行政總裁兼執行董事

孫海濤

2026年8月28日

於本公告日期，執行董事為孫海濤先生及吳珊女士；非執行董事為鄒雲麗女士；及獨立非執行董事為葉翔先生、徐旭初先生及壽健先生。