

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，概不就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。



(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2562)

(權證代號：2461)

截至2025年6月30日止六個月的中期業績公告

獅騰控股有限公司(「本公司」或「獅騰控股」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」或「我們」)截至2025年6月30日止六個月(「報告期」)的未經審核綜合中期業績，連同截至2024年同期的比較數字。本集團的該等未經審核綜合中期業績已經本公司審計委員會(「審計委員會」)審閱。

我們於2024年10月30日在香港聯合交易所有限公司主板成功上市(為在香港完成的首宗特殊目的收購公司併購交易)後，本集團繼續專注於推動長期價值創造及落實戰略重點。我們謹代表董事會向僱員、客戶、供應商及利益相關者一直以來的信任及支持致以衷心感謝。

報告期內，本集團持續在成本優化及運營效率方面取得進展，透過實現顯著的財務改善及推進以AI及大數據驅動的業務模式，明確聚焦盈利能力。經調整EBITDA虧損由上一期間的5.2百萬新加坡元大幅收窄55.0%至2.3百萬新加坡元，標誌著向盈利目標邁出堅實步伐。同時，EBITDA率顯著上升，同比從-9.2%提高至-6.5%。D2B收益貢獻顯著增長，佔本集團總收益的比例由上一期間的22.6%上升至35.1%，反映我們戰略轉型成功執行。隨著本集團逐步擺脫D2C業務模式，在該轉型的過程中，總收益由上一期間的56.2百萬新加坡元下降至報告期的35.7百萬新加坡元。

毛利率保持穩定在26.3%，反映有效的利潤率管理及韌性。此表現突顯本集團轉型策略的成功，該策略以更強的經營槓桿及一個堅實、以技術驅動的業務模式為支撐，專注於可持續的、以盈利為導向的增長。

我們亦達成了與我們的長期增長戰略相一致的關鍵里程碑。其中包括推出Geene，一個結合大型語言模型、區塊鏈基礎設施及數據分析的企業級AI平台，提供安全高效的AI解決方案。為支持區域擴張，我們引入跨境電子商務平台ShopHK，依托本集團的端到端基礎設施，幫助香港中小企業及企業進入東南亞電子商務市場。此外，本集團亦建立了戰略合作夥伴關係，以AI驅動的商業及合規工具為基礎，開發橫跨中國、中亞及東南亞的數字貿易走廊。我們的數字金融集團不斷探索代幣化、數字資產發行及可編程結算等創新，以提高跨境交易的效率和安全性。

展望未來，獅騰控股將繼續構建由人工智能及金融基礎設施創新驅動的可擴展數字商務和供應鏈生態系統。憑借多元化的區域佈局和不斷擴大的技術解決方案套件，本集團已做好充分準備，抓住新機遇，實現可持續增長和盈利。

執行董事兼主席

李敘平

財務摘要

截至2025年6月30日止六個月：

- 根據我們從利潤率較低的D2C業務模式過渡至利潤率較高、以技術驅動的D2B業務模式的策略，收益為35.7百萬新加坡元，較上一期間減少36.5%。這一轉型正在按計劃進行，以AI及大數據驅動的D2B業務板塊目前佔總收益35.1%，高於上一期間的22.6%。
- 毛利率與上一期間相比保持穩定，為26.3%，與我們的收益一致，而毛利為9.4百萬新加坡元，較上一期間減少36.5%。
- 期內虧損為28.8百萬新加坡元，而上一期間虧損為6.2百萬新加坡元，主要歸因於以股份為基礎的付款開支，被發起人權證負債、發起人提成權負債及公眾權證負債公平值收益所抵銷，所有均屬非現金性質，並未反映我們的運營表現。
- 經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）⁽¹⁾較上一期間則的虧損5.2百萬新加坡元大幅改善至虧損2.3百萬新加坡元。經調整EBITDA率由2024年上半年的-9.2%提升至2025年上半年的-6.5%。
- 於2025年6月30日的經調整淨資產（非國際財務報告準則計量）⁽²⁾為91.6百萬新加坡元，而於2024年12月31日則為100.9百萬新加坡元。

(1) 本集團將經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）定義為加回若干項目後的期內虧損，包括(i)折舊及攤銷開支；(ii)所得稅開支／（抵免）；(iii)財務成本淨額；(iv)以股份為基礎的付款開支；(v)可換股貸款票據公平值收益；(vi)發起人提成權負債公平值收益；(vii)發起人權證負債公平值收益；(viii)公眾權證負債公平值收益；及(ix)與特殊目的收購公司併購交易有關的一次性專業費用及開支。經調整EBITDA率為經調整EBITDA除以期內收益總額再乘以100%得出。

(2) 本集團通過加回按公平值計入損益的金融負債將經調整資產／負債淨額（非國際財務報告準則計量）定義為資產／負債淨額。

上述國際財務報告準則計量與非國際財務報告準則計量的對賬載於本公告「非國際財務報告準則計量」一段。

中期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

	附註	截至6月30日止六個月	
		2025年 千新加坡元 未經審核	2024年 千新加坡元 未經審核
收益	2	35,682	56,201
銷售成本		(26,294)	(41,423)
毛利		9,388	14,778
其他收入以及其他收益及虧損		1,251	1,354
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」) 的金融負債的公平值變動	8	31,634	—
預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模型下的 減值虧損(扣除撥回)		(13)	—
銷售及分銷開支		(4,120)	(10,245)
一般及行政開支		(66,868)	(11,498)
財務成本		(80)	(884)
除所得稅前虧損		(28,808)	(6,495)
所得稅(開支)／抵免	3	(39)	293
年內虧損		(28,847)	(6,202)

		截至6月30日止六個月	
		2025年	2024年
附註		千新加坡元	千新加坡元
		未經審核	未經審核
期內其他全面收益：			
其後可能重新分類至損益的項目：			
換算海外業務產生的匯兌差額		<u>3,756</u>	<u>1,444</u>
期內其他全面收益		<u>3,756</u>	<u>1,444</u>
期內全面開支總額		<u>(25,091)</u>	<u>(4,758)</u>
以下人士應佔期內虧損：			
本公司擁有人		(28,847)	(6,202)
非控股權益*		<u>—</u>	<u>—</u>
		<u><u>(28,847)</u></u>	<u><u>(6,202)</u></u>
以下人士應佔全面開支總額：			
本公司擁有人		(25,091)	(4,758)
非控股權益*		<u>—</u>	<u>—</u>
		<u><u>(25,091)</u></u>	<u><u>(4,758)</u></u>
每股虧損(新加坡仙)			
—基本		5 <u><u>(6.49)</u></u>	<u><u>(0.83)</u></u>
—攤薄		<u><u>不適用</u></u>	<u><u>不適用</u></u>

* 表示少於1,000新加坡元

中期簡明綜合財務狀況表
於2025年6月30日

	附註	於2025年 6月30日 千新加坡元 未經審核	於2024年 12月31日 千新加坡元 經審核
非流動資產			
廠房及設備		93	173
使用權資產		663	601
無形資產		4,398	3,823
商譽		49,332	49,332
其他應收款項	6	663	1,786
		<u>55,149</u>	<u>55,715</u>
流動資產			
存貨		440	383
貿易及其他應收款項	6	25,215	27,175
合約資產		2,735	2,979
現金及現金等價物		28,176	47,909
		<u>56,566</u>	<u>78,446</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	7	18,821	27,588
租賃負債		394	508
銀行及其他借款		426	4,669
應付所得稅		41	16
按公平值計入損益的金融負債	8	46,926	121,577
		<u>66,608</u>	<u>154,358</u>
流動負債淨額		<u>(10,042)</u>	<u>(75,912)</u>
總資產減流動負債		<u>45,107</u>	<u>(20,197)</u>

	附註	於2025年 6月30日 千新加坡元 未經審核	於2024年 12月31日 千新加坡元 經審核
非流動負債			
租賃負債		281	131
銀行及其他借款		109	324
		<u>390</u>	<u>455</u>
資產／(負債)淨額		<u><u>44,717</u></u>	<u><u>(20,652)</u></u>
資本及儲備			
股本		7	7
儲備		44,729	(20,640)
		<u>44,736</u>	<u>(20,633)</u>
本公司擁有人應佔權益		(19)	(19)
非控股權益			
權益總額		<u><u>44,717</u></u>	<u><u>(20,652)</u></u>

中期簡明綜合財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

1. 一般資料

獅騰控股有限公司(前稱香港匯德收購公司)於開曼群島註冊成立為有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)上市。本公司在香港的註冊辦事處及主要營業地點地址分別為PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands及香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場一座4310-11室。

香港匯德收購公司(「**HKAC**」)前身為一家於2022年1月26日註冊成立的開曼群島獲豁免特殊目的收購公司(「**特殊目的收購公司**」)，成立目的為收購一個合適目標，令繼承公司於聯交所證券上市規則(「**上市規則**」)規定期限內上市(稱為「**特殊目的收購公司併購交易**」)。HKAC於2022年8月15日完成其首次公開發售，並於聯交所上市。

報告期內，本公司的附屬公司主要從事全渠道銷售產品及數字解決方案服務。

1A. 編製基準

於2024年6月28日，HKAC的全資附屬公司HKAC SG Merger Sub Pte. Ltd. (「**Merger Sub**」)與Synagistics Pte. Ltd. (「**目標公司**」，一家在新加坡註冊成立的公司，作為特殊目的收購公司併購交易的一部分)訂立業務合併協議(「**業務合併協議**」)。於特殊目的收購公司併購交易於2024年10月30日(「**交割日期**」)完成後：

- (i) **Merger Sub**與目標公司根據新加坡1967年公司法第215B條合併為一家公司並繼續存續，此後，**Merger Sub**不再單獨存續，目標公司為存續公司，並以其現有名稱存續，成為本公司的間接全資附屬公司；及

- (ii) 目標公司於緊接交割日期前已發行及流通在外的所有普通股(包括將由優先股轉換而成的普通股及根據目標公司向所有購股權及紅股獎勵的持有人發行的普通股)自動被註銷，本公司向目標公司的股東發行代價股份(「代價股份」)。

就會計目的而言，HKAC被視為已被目標公司收購，而目標公司被視為會計收購方。該等綜合財務報表已編製為目標公司及其附屬公司(「目標集團」)綜合財務報表的續表，因此：

- (i) 目標集團的資產及負債按其過往賬面值確認及計量；
- (ii) 該等綜合財務報表所呈列的比較資料已重列為目標集團的資料；及
- (iii) HKAC的已識別資產及負債乃按公平值確認，而就落實特殊目的收購公司併購交易而配發及發行的代價股份乃按視作將發行予HKAC股東的股權代價的公平值計量。由於目標集團股東被視為已發行公平值超出HKAC所收購不構成業務的資產淨值的股份，有關差額於損益確認為特殊目的收購公司併購交易開支。

自特殊目的收購公司併購交易交割日期起，本公司的業績已於目標集團的綜合財務報表合併入賬。有關特殊目的收購公司併購交易的進一步詳情載於截至2024年12月31日止年度的綜合財務報表附註34。

截至2025年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務資料已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年度財務報表規定的所有資料及披露，並應與本集團截至2024年12月31日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

於2025年6月30日，本集團的流動負債淨額狀況為10,042,000新加坡元（2024年12月31日：75,912,000新加坡元），其餘額包括將以本公司股份結算的按公平值計入損益的金融負債46,926,000新加坡元（2024年12月31日：121,577,000新加坡元）。經考慮本集團的預期營運資金需求後，本集團董事信納本集團有能力悉數償還於自2025年6月30日起計十二個月內到期的財務負債，故按持續經營基準編製中期簡明綜合財務報表乃屬恰當。

2. 收益

	截至6月30日止六個月	
	2025年 千新加坡元 未經審核	2024年 千新加坡元 未經審核
商品或服務類型		
D2C — 通過全渠道銷售產品	23,160	43,473
D2B — 數字解決方案服務	12,522	12,728
總計	35,682	56,201
區域市場		
新加坡	12,516	6,896
菲律賓	3,207	35,122
印尼	5,179	4,420
越南	10,751	6,003
馬來西亞	2,134	2,076
香港	487	437
其他	1,408	1,247
總計	35,682	56,201
收益確認的時間		
於時點	23,160	43,473
隨時間	12,522	12,728
總計	35,682	56,201

3. 所得稅開支／(抵免)

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	千新加坡元	千新加坡元
	未經審核	未經審核
即期稅項：		
— 企業所得稅	<u>39</u>	<u>50</u>
遞延稅項	<u>—</u>	<u>(343)</u>
	<u><u>39</u></u>	<u><u>(293)</u></u>

期內，各附屬公司享有的國內法定企業稅率分別介乎17%至25%（2024年6月30日：17%至25%）。

4. 股息

截至2025年6月30日止六個月，概無向本集團普通股股東派付或擬派付股息，且自報告期末起亦無擬派付任何股息（2024年6月30日：無）。

5. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃基於以下數據計算：

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	千新加坡元	千新加坡元
	未經審核	未經審核
用以計算每股基本及攤薄虧損的		
本公司擁有人應佔期內虧損	<u><u>(28,847)</u></u>	<u><u>(6,202)</u></u>
股份數目		
用以計算每股基本及攤薄虧損的普通股及		
優先股數目	<u><u>444,604</u></u>	<u><u>746,792</u></u>

每股攤薄虧損的計算並未假設本集團的尚未行使購股權、提成股份獲行使，以及可換股貸款票據及按公平值計入損益計量的金融負債獲轉換，原因為其假設行使及轉換將導致每股虧損減少。

6. 貿易及其他應收款項

	於2025年 6月30日 千新加坡元 未經審核	於2024年 12月31日 千新加坡元 經審核
貿易應收款項	16,274	19,057
減：信貸虧損撥備	(163)	(152)
	<u>16,111</u>	<u>18,905</u>
其他應收稅項	2,729	2,611
按金	319	406
其他應收款項	101	231
預付款項	6,618	6,808
	<u>25,878</u>	<u>28,961</u>
就報告目的分析為：		
流動資產	25,215	27,175
非流動資產	663	1,786
	<u>25,878</u>	<u>28,961</u>

本集團一般向其公司客戶授出的信貸期為自發票日期起計30至60天。以下為根據發票日期(其與各收益確認日期相若)呈列的本集團貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備)的賬齡分析：

	於2025年 6月30日 千新加坡元 未經審核	於2024年12 月31日 千新加坡元 經審核
0至60天	11,263	13,693
61至90天	137	1,006
超過90天	4,711	4,206
	<u>16,111</u>	<u>18,905</u>

7. 貿易及其他應付款項

	於2025年 6月30日 千新加坡元 未經審核	於2024年 12月31日 千新加坡元 經審核
貿易應付款項(附註i)	<u>7,349</u>	<u>15,458</u>
其他應付款項	3,012	3,449
應計費用	5,882	5,679
其他應付稅項	2,146	2,695
合約負債	<u>432</u>	<u>307</u>
	<u>11,472</u>	<u>12,130</u>
	<u><u>18,821</u></u>	<u><u>27,588</u></u>

附註：

- (i) 供應商授出的信貸期介乎30至90天。於報告期末，根據發票日期呈列的本集團貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於2025年 6月30日 千新加坡元 未經審核	於2024年 12月31日 千新加坡元 經審核
0至60天	4,491	11,102
61至90天	284	477
超過90天	<u>2,574</u>	<u>3,879</u>
	<u><u>7,349</u></u>	<u><u>15,458</u></u>

8. 按公平值計入損益的金融負債

	公眾 權證負債 千新加坡元	發起人 權證負債 千新加坡元	發起人 提成權 負債 千新加坡元	總計 千新加坡元
於2024年1月1日	—	—	—	—
資本重組	789	21,878	15,193	37,860
公平值變動	1,791	50,442	31,663	83,896
行使公眾權證	(1,903)	—	—	(1,903)
匯兌調整	37	1,012	675	1,724
	<u>714</u>	<u>73,332</u>	<u>47,531</u>	<u>121,577</u>
於2024年12月31日	714	73,332	47,531	121,577
公平值變動	(217)	(22,444)	(8,973)	(31,634)
行使公眾權證	(60)	—	—	(60)
行使發起人提成權	—	—	(35,520)	(35,520)
匯兌調整	(39)	(4,360)	(3,038)	(7,437)
	<u>(39)</u>	<u>(4,360)</u>	<u>(3,038)</u>	<u>(7,437)</u>
於2025年6月30日	<u>398</u>	<u>46,528</u>	<u>—</u>	<u>46,926</u>

(i) 公眾權證負債

於聯交所上市的每份公眾權證(權證代號：2461)(「公眾權證」)賦予其持有人權利，於特殊目的收購公司併購交易完成後，當緊接過戶登記處接獲行使通知日期前10個交易日的本公司普通股平均收市價(「公平市價」)至少為每股11.50港元時，以每股11.50港元認購一股本公司股份，惟倘公平市價為23.00港元或以上，則就計算行使任何公眾權證時將予發行的股份數目而言，公平市價將被視為23.00港元。有關行使將由持有人以無現金基準進行，由持有人交回公眾權證，以換取相等於公眾權證涉及的本公司普通股數目乘以本公司普通股公平市價超出11.50港元的差額除以本公司普通股公平市值得出的本公司普通股數目(可予調整)。

公眾權證可在特殊目的收購公司併購交易完成後30天至緊接特殊目的收購公司併購交易完成第五週年前一天(包括首尾兩日)行使。

(ii) 發起人權證負債

於HKAC上市後，本公司以總認購價格31,400,000港元發行31,400,000份發起人權證(「**發起人權證**」)。每份發起人權證賦予其持有人權利，以每股11.50港元認購一股本公司普通股。發起人權證可於特殊目的收購公司併購交易完成後的12個月予以行使。發起人權證的合約期限至2029年10月30日為止。

根據業務合併協議，每份發起人權證將重新指定為一份本公司發起人權證(「**繼承公司發起人權證**」)。就已發行繼承公司發起人權證而言，該等權證持有人將不會作為本集團的僱員，亦不會於特殊目的收購公司併購交易後為本集團提供服務。因此，發起人權證由本公司承擔且繼承公司發起人權證被視為特殊目的收購公司併購交易的一部分並應用國際財務報告準則第9號對其進行會計處理。

(iii) 發起人提成權負債

根據發起人提成及禁售協議，本公司授予發起人收取10,005,000股發起人提成股份的權利。

僅於特殊目的收購公司併購交易完成日期後六個月起至第五週年止的任何30個連續交易日期間內不少於20個交易日的期間，本公司股份的成交量加權平均價(按聯交所每日報價表計算)等於或高於每股15港元，方會觸發發起人提成權。並無規定發起人服務條件。因此，提成安排被視為特殊目的收購公司併購交易的一部分而非收購後報酬且應用國際財務報告準則第9號對該協議進行會計處理。

於2025年6月13日，發起人已不可撤回地選擇以無現金基準全面行使發起人提成權，並認購10,005,000股發起人提成股份。該等股份由本公司於2025年6月18日配發及發行。

管理層討論與分析

業務回顧

概覽

我們為東南亞數據驅動數字解決方案平台，為品牌合作夥伴提供綜合性數字解決方案。在直接面向品牌(「**D2B**」)業務模式下，我們為品牌提供數據驅動的數字解決方案，涵蓋電子商務的各個方面。在直接面向消費者(「**D2C**」)業務模式下，我們直接向消費者銷售品牌產品。

我們已建立專有的數據驅動數字平台—Synagie平台，利用先進技術收集、分析及部署大數據集，以滿足我們的品牌合作夥伴及消費者的需求。在D2B業務模式下，我們已幫助600多名品牌合作夥伴統一在所有主要數字接觸點方面的消費者體驗。我們已與東南亞各大消費者接觸點建立合作關係，包括Lazada等網上交易市場及社交媒體平台。

於2025年上半年，我們通過成功推出多項關鍵舉措強化了技術驅動模式。我們推出了企業級AI平台Geene，該平台通過集成大型語言模型、區塊鏈基礎設施及數據分析，提供安全且可擴展的AI解決方案。此外，我們推出了跨境電子商務平台ShopHK，通過端到端的履行、營銷及數據服務，幫助香港中小企業及企業進入東南亞電子商務格局。我們亦建立了戰略合作夥伴關係，共同開發橫跨中國、中亞及東南亞的數字貿易走廊，藉助AI驅動的商業及合規工具來簡化跨境貿易。

我們的業務覆蓋東南亞六大經濟體，即新加坡、馬來西亞、菲律賓、越南、泰國及印尼。我們亦一直在東南亞以外地區(如大中華地區及西班牙)戰略性地拓展全球業務。

我們是一家可持續發展的碳中和公司，致力於在整個運營過程中推廣環保理念，盡可能減少碳足跡。

我們已與全球知名品牌建立合作夥伴關係，並獲得頂尖投資人的支持。堅實的品牌夥伴關係及投資人支持，突顯我們在快速發展的數字科技與商業領域中的能力及增長潛力。

截至2025年6月30日止六個月運營亮點

推出Geene AI平台

本集團正式推出Geene，一個集成大型語言模型、區塊鏈基礎設施及大數據分析的企業級人工智能(「AI」)平台，提供安全、高效、可追溯的AI解決方案。Geene專有的神經路由引擎動態選擇最適合的模型並增強性能，同時降低高達60%的運算成本。本集團亦推出了Geene TurboGT，一款高速多模態AI助手，能夠在一秒內生成回應，標誌著企業AI可用性向前邁出了重要一步，並彰顯了本集團對可擴展、技術主導的創新的承諾。進一步詳情載於本公司日期為2025年3月6日及2025年3月13日的公告。

通過戰略合作夥伴關係增強AI能力

本集團與Byteplus建立戰略合作夥伴關係，增強其Geene AI平台的能力，並推動整個亞太地區企業的AI轉型。通過此次合作，本集團將把Byteplus的AI技術整合至其Geene多大型語言模型AI平台，顯著增強Geene為企業用戶提供先進的情境感知及高性能AI解決方案的能力。此次合作標誌著把握亞洲對企業級AI能力日益增長的需求的戰略佈局，並符合投資者對可擴展、高影響力科技企業的高度關注。進一步詳情載於本公司日期為2025年5月6日的公告。

推出ShopHK電子商務平台

本集團推出無縫跨境電子商務平台ShopHK，旨在協助香港中小型企業(SME)和大型企業拓展東南亞快速增長的電子商務市場。ShopHK依托本集團專有電子商務技術(已被超過600個全球品牌採用)，提供一套全面的數據驅動解決方案，包括簡化物流、本地化營銷策略、高階數據分析和AI驅動應用。這一舉措標誌著本集團推動數字化轉型和促進大中華地區業務市場准入的承諾。進一步詳情載於本公司日期為2025年3月27日的公告。

發展整合型數字貿易走廊的戰略合作夥伴關係

本集團與江蘇蘇豪雲商有限公司建立戰略合作夥伴關係，建立連接中國、中亞及東南亞的整合型數字貿易走廊，共涵蓋11個國家，促進數字經濟的進入，預計到2030年將達到6,000億美元。依托本集團的AI技術和東南亞商業專業知識，此次合作旨在簡化跨境商業。主要功能包括實時智能庫存追蹤、AI驅動的消費者洞察以及自動化通關及合規管理，該等功能旨在降低成本並加速各種規模企業的市場進入。這一舉措彰顯了本集團對促進區域經濟一體化和賦能三個地區企業的承諾。進一步詳情載於本公司日期為2025年5月14日的公告。

財務回顧

收益

我們的收益主要來自通過兩種業務模式向我們的品牌合作夥伴提供綜合性數字解決方案，即(i)D2B模式，在該模式下，我們為品牌提供數據驅動的數字解決方案，涵蓋電子商務的各個方面；及(ii)D2C模式，在該模式下，我們直接向消費者銷售品牌產品。下表載列於所示期間按業務模式劃分的收益明細。

	截至6月30日止六個月					
	2025年		2024年		變動	
	千新加坡元	%	千新加坡元	%	千新加坡元	%
D2B	12,522	35.1	12,728	22.6	(206)	(1.6)
D2C	23,160	64.9	43,473	77.4	(20,313)	(46.7)
總計	<u>35,682</u>	<u>100.0</u>	<u>56,201</u>	<u>100.0</u>	<u>(20,519)</u>	<u>(36.5)</u>

於報告期內，本集團錄得收益總額35.7百萬新加坡元，較上一期間的56.2百萬新加坡元減少36.5%。該減少主要由於本集團加速向利潤率較高的D2B業務模式轉型，戰略性削減利潤率較低的D2C收益所致。

來自D2B的收益保持穩定在12.5百萬新加坡元，與上一期間持平。相比之下，D2C收益於報告期內下降46.7%至23.2百萬新加坡元，反映本集團持續向技術驅動、以服務為中心的業務模式進行戰略轉型。此轉型包括成功將部分品牌合作夥伴遷移至D2B模式，在該模式下產品銷售不再確認為收益。

儘管此轉型對近期整體業績表現造成影響，但凸顯了本集團優先發展可擴展、技術驅動的D2B業務模式的長期策略。此策略成效反映於D2B收益貢獻持續增長，於報告期內佔本集團收益總額35.1%，較上一期間的22.6%有所上升。

銷售成本

銷售成本主要包括產生收益的商品及服務的價值。下表載列於所示期間按業務模式劃分的銷售成本明細。

	截至6月30日止六個月					
	2025年		2024年		變動	
	千新加坡元	%	千新加坡元	%	千新加坡元	%
D2B	4,194	16.0	3,849	9.3	345	9.0
D2C	22,100	84.0	37,574	90.7	(15,474)	(41.2)
總計	<u>26,294</u>	<u>100.0</u>	<u>41,423</u>	<u>100.0</u>	<u>(15,129)</u>	<u>(36.5)</u>

D2B業務模式下的銷售成本由上一期間的3.8百萬新加坡元增加9.0%至報告期的4.2百萬新加坡元，乃由於我們為品牌合作夥伴提供數字解決方案而產生了更高的成本。

D2C業務模式下的銷售成本由上一期間的37.6百萬新加坡元減少41.2%至報告期的22.1百萬新加坡元，這與D2C收益的下降趨勢大體一致。

毛利及毛利率

	截至6月30日止六個月					
	2025年		2024年		變動	
	毛利 千新加坡元	毛利率 %	毛利 千新加坡元	毛利率 %	千新加坡元	%
D2B	8,328	66.5	8,879	69.8	(551)	(6.2)
D2C	1,060	4.6	5,899	13.6	(4,839)	(82.0)
總計	<u>9,388</u>	<u>26.3</u>	<u>14,778</u>	<u>26.3</u>	<u>(5,390)</u>	<u>(36.5)</u>

於報告期內，整體毛利較上一期間的14.8百萬新加坡元減少36.5%至9.4百萬新加坡元，主要由於收益下降所致。儘管毛利下降，整體毛利率保持穩定於26.3%。

D2B業務模式錄得毛利8.3百萬新加坡元，較上一期間下降6.2%，報告期內的毛利率為66.5%，而上一期間為69.8%。這主要是由於向品牌合作夥伴提供數字化解決方案相關成本增加。

就D2C業務模式而言，毛利下降82.0%至1.1百萬新加坡元，毛利率收窄至報告期內的4.6%，而上一期間為13.6%。這主要是由於D2C收益顯著下降及本集團持續向D2B業務模式轉型。作為該轉型的一部分，本集團減少了存貨的預先採購，此舉雖降低了存貨風險，但也導致D2C毛利率下降。

其他收入以及其他收益及虧損

其他收入以及其他收益及虧損主要包括(i)政府補助；(ii)銀行利息收入；(iii)匯兌收益／(虧損)淨額；及(iv)可換股貸款票據公平值收益。其他收入以及其他收益及虧損減少0.1百萬新加坡元，乃主要由於報告期內並無確認可換股貸款票據的公平值收益，被報告期內存放定期存款所產生的額外利息收入及確認外匯收益淨額所抵銷。

按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融負債的公平值變動

按公平值計入損益的金融負債的公平值變動包括(i)發起人提成權負債的公平值收益；(ii)發起人權證負債的公平值收益；及(iii)公眾權證負債的公平值收益。於報告期及上一期間確認的按公平值計入損益的金融負債的公平值變動分別為31.6百萬新加坡元及零。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支包括(i)與吸引品牌合作夥伴及客戶的營銷活動有關的銷售及推廣開支；(ii)與品牌產品倉儲及物流有關的履約開支；及(iii)支付予第三方服務提供商的最後一英里物流開支。銷售及分銷開支由上一期間的10.2百萬新加坡元大幅減少至報告期的4.1百萬新加坡元，主要由於本集團持續專注於D2B業務模式，使銷售及推廣成本下降。向第三方服務提供商支付的履約開支減少，是由於自2022年起實施的輕資產營運模式持續見效，在該模式下本集團以較內部履約更低的成本，利用第三方供應鏈提供商提供履約服務。

銷售及分銷開支佔收益總額的百分比由上一期間的18.2%改善至報告期的11.5%。此改善乃受惠於我們向D2B業務模式的戰略轉型，透過外包履約及最後一英里物流服務提升營運成本效益。這些發展與本集團優化營運可擴展性及盈利能力的長期增長策略一致。

一般及行政開支

一般及行政開支主要包括(i)薪酬及福利開支；(ii)折舊及攤銷開支；(iii)以股份為基礎的付款開支；及(iv)與特殊目的收購公司併購交易有關的一次性專業費用及開支。一般及行政開支由上一期間的11.5百萬新加坡元增加至報告期的66.9百萬新加坡元，主要由於以股份為基礎的付款開支增加54.9百萬新加坡元及與特殊目的收購公司併購交易有關的一次性專業費用及開支增加2.5百萬新加坡元，被折舊及攤銷開支減少1.1百萬新加坡元以及僱員人數減少導致的薪酬及福利開支減少0.7百萬新加坡元所抵銷。

一般及行政開支佔收益總額的百分比由上一期間的20.5%大幅增加至報告期的187.4%，乃由於上述因素所致。

財務成本

財務成本包括(i)可換股貸款票據利息；(ii)銀行及其他借款利息；及(iii)租賃負債利息。財務成本由上一期間的0.9百萬新加坡元大幅減少至報告期的0.1百萬新加坡元。財務成本佔收益總額的百分比亦由上一期間的1.6%減少至報告期的0.2%，且截至2025年6月30日的資產負債比率(即債務除以權益總額再乘以100%)為2.7%。該減少主要是由於報告期內及2024年下半年償還銀行及其他借款(包括清償可換股貸款票據)所致。

所得稅(開支)／抵免

所得稅開支目前按期內應課稅溢利(包括預扣稅)計算繳納。本集團附屬公司適用的國內法定企業稅率介乎17%至25%(視乎司法權區而定)。上一期間的所得稅抵免指我們因確認客戶關係中的無形資產(即主要客戶合約現值)而產生的遞延稅項負債。該等無形資產已於2024年12月31日悉數攤銷，因此，與上一期間不同，報告期內並無確認所得稅抵免。這說明了上一期間確認所得稅抵免0.3百萬新加坡元，而報告期內則確認所得稅開支0.1百萬新加坡元。

期內虧損

由於上述因素的累積影響，本集團於報告期內錄得虧損28.8百萬新加坡元，而於上一期間錄得虧損6.2百萬新加坡元，相當於報告期及上一期間的淨虧損率分別為80.8%及11.0%。

貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項主要包括(i)貿易應收款項，主要來自D2B業務模式下的品牌合作夥伴；(ii)其他應收稅項，主要與應收預扣稅有關；及(iii)預付款項，主要指向若干供應商支付的現金，用於支付隨時間提供的服務。

貿易及其他應收款項由截至2024年12月31日的27.2百萬新加坡元減少至截至2025年6月30日的25.2百萬新加坡元。該減少主要由於向品牌合作夥伴收款更為及時，反映我們在優化營運資金方面的持續努力。

貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項主要包括(i)貿易應付款項，主要指在D2C業務模式下，在日常業務過程中應付供應商的款項；(ii)其他應付款項，指應付供應商(如履約服務提供商、專業服務提供商及IT供應商)的非貿易應付款項；(iii)應計費用，與供應商提供的已完成但尚未開具賬單的服務有關；(iv)其他應付稅項，與應付出項增值稅及應付預扣稅有關；及(v)合約負債，指客戶根據相關合約訂明的付款安排預付的定金。

貿易及其他應付款項由截至2024年12月31日的27.6百萬新加坡元減少至截至2025年6月30日的18.8百萬新加坡元，乃主要由於報告期內結清貿易及其他應付款項結餘所致。

流動資金及資本資源

我們主要通過營運所得現金、銀行及其他借款、特殊目的收購公司併購交易所得款項淨額以及股權融資活動及債務融資活動均衡地為營運資金提供資金。

截至2025年6月30日，本集團錄得流動負債淨額10.0百萬新加坡元(2024年12月31日：75.9百萬新加坡元)。截至2025年6月30日流動負債淨額的減少主要是由於報告期內行使發起人及公眾權證負債35.6百萬新加坡元，以及非現金金融負債工具公平值收益31.6百萬新加坡元所致。

截至2025年6月30日，本集團的現金淨額狀況(即現金及現金等價物減銀行及其他借款)為27.6百萬新加坡元，較截至2024年12月31日的42.9百萬新加坡元有所下降。

現金及現金等價物

現金及現金等價物包括為滿足短期現金承擔而由本集團持有的現金及銀行結餘。截至2025年6月30日，本集團的現金及現金等價物為28.2百萬新加坡元(2024年12月31日：47.9百萬新加坡元)，主要以港元、新加坡元、越南盾及印尼盾計值。

資本開支

於報告期內，本集團的物業、廠房及設備以及無形資產添置達1.1百萬新加坡元，而上一期間為0.8百萬新加坡元。該等添置主要歸因於Geene AI平台相關持續開發成本及Synagie平台持續開發的資本化。

抵押資產

截至2025年6月30日及2024年12月31日，本集團概無任何抵押資產。

外匯風險

本集團若干附屬公司有以集團實體功能貨幣以外的貨幣(如美元)計值的銷售及採購(包括可換股貸款票據)，使本集團面臨外幣風險。然而，可換股貸款票據已於2024年悉數償還，從而減少了本集團的外匯風險。

本集團目前採用對沖政策以應對當地貨幣的外匯風險，但尚未使用任何對沖工具。管理層監控外匯風險及在必要時將考慮對沖重大外幣風險。

或然負債

截至2025年6月30日，本集團概無任何重大或然負債。

非國際財務報告準則計量

為補充按照國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，本集團使用經調整EBITDA及經調整EBITDA率(非國際財務報告準則計量)作為附加財務計量，其並非國際財務報告準則所規定或據其呈列者。本集團相信，經調整EBITDA及經調整EBITDA率(非國際財務報告準則計量)為投資者提供有用信息，以其幫助管理層所用的相同方式理解及評估綜合經營業績。然而，經調整EBITDA及經調整EBITDA率(非國際財務報告準則計量)的呈列未必與其他公司所呈列的類似稱謂的計量可資比較。使用經調整EBITDA及經調整EBITDA率(非國際財務報告準則計量)作為分析工具有其局限性，投資者不應將其獨立於根據國際財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況作考慮，或以其代替根據國際財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況的分析。

本集團將經調整EBITDA (非國際財務報告準則計量) 定義為加回若干項目後的期內虧損，包括(i)折舊及攤銷開支；(ii)所得稅開支／(抵免)；(iii)財務成本淨額；(iv)以股份為基礎的付款開支；(v)可換股貸款票據公平值收益；(vi)發起人提成權負債公平值收益；(vii)發起人權證負債公平值收益；(viii)公眾權證負債公平值收益；及(ix)與特殊目的收購公司併購交易有關的一次性專業費用及開支。經調整EBITDA率(非國際財務報告準則計量)為經調整EBITDA (非國際財務報告準則計量)除以期內收益總額再乘以100%得出。下表將呈列的經調整EBITDA (非國際財務報告準則計量)與期內虧損進行對賬。

截至6月30日止六個月

2025年

2024年

千新加坡元

千新加坡元

期內虧損與經調整EBITDA (非國際財務報告準則計量)對賬

期內虧損	(28,847)	(6,202)
加：		
折舊及攤銷開支	1,054	2,135
所得稅開支／(抵免)	39	(293)
財務成本淨額	(358)	875
EBITDA	(28,112)	(3,485)
加：		
以股份為基礎的付款開支	54,878	—
可換股貸款票據公平值收益	—	(1,667)
發起人提成權負債公平值收益	(8,973)	—
發起人權證負債公平值收益	(22,444)	—
公眾權證負債公平值收益	(217)	—
與特殊目的收購公司併購交易有關的一次性專業費用及開支	2,549	—
經調整EBITDA (非國際財務報告準則計量)	(2,319)	(5,152)
經調整EBITDA率 (非國際財務報告準則計量)	(6.5)%	(9.2)%

除折舊及攤銷開支、所得稅抵免及財務成本淨額(為EBITDA的一部分)外，本公司就若干項目作出調整，以呈列期內虧損，乃因我們的管理層認為：(i)以股份為基礎的付款開支主要指就僱員股份激勵計劃、限制性股票單位發行及提成權攤銷開支產生的非現金僱員福利開支。任何特定期間的有關開支預期不會導致未來現金付款；(ii)可換股貸款票據公平值收益主要指本公司發行的可換股貸款票據公平值變動，與其估值變動有關。此外，由於可換股貸款票據截至2024年12月31日已悉數償還，本公司預期不再產生任何可換股貸款票據公平值收益或虧損；(iii)發起人提成權負債公平值收益指發起人提成權負債公平值調整；(iv)發起人權證負債公平值收益指發起人權證負債公平值調整；(v)公眾權證公平值收益指公眾權證公平值變動。上述所有公平值調整均為非現金性質，並由市場條件驅動，未能反映業務核心經營盈利能力；(vi)與特殊目的收購公司併購交易有關的一次性專業費用及開支包括與上市及特殊目的收購公司併購過程有關並於合約期內攤銷的法律、諮詢及監管合規費用。這些是一次性開支，未能反映本集團的核心經營盈利能力。

本公司將經調整資產／負債淨額(非國際財務報告準則計量)定義為加回按公平值計入損益的金融負債後的資產／負債淨額。下表將呈列的經調整資產／負債(非國際財務報告準則計量)與期內資產／負債淨額進行對賬。

	於2025年 6月30日 千新加坡元	於2024年 12月31日 千新加坡元
期內資產／負債淨額與經調整資產／負債淨額 (非國際財務報告準則計量)對賬		
資產／(負債)淨額	44,717	(20,652)
加：		
按公平值計入損益的金融負債	<u>46,926</u>	<u>121,577</u>
經調整資產淨額	<u><u>91,643</u></u>	<u><u>100,925</u></u>

本集團已發行公眾權證負債、發起人權證負債及發起人提成權負債(載於中期簡明綜合財務報表附註8)。本集團將該等金融工具確認為按公平值計入損益的金融負債。由於按公平值計入損益的金融負債主要與特殊目的收購公司併購交易有關，為一次性非現金性質，並由市場條件驅動，未能反映業務核心經營盈利能力，本公司認為，經調整資產／負債淨額提供有關本集團資產總值的更具意義及有用的資料。

前景與展望

展望未來，本集團仍致力於透過技術驅動的創新及戰略性合作夥伴關係，強化其數字商務生態系統。本集團的專有AI平台 — **Geene AI**繼續在從客戶參與到運營自動化的多個用例中擴展，增強用戶體驗並提高運營效率。

與此同時，本集團近期已成立**Synagistics Digital Finance Group**，其專注於多貨幣、互通穩定幣及真實世界資產代幣化的發展。該等舉措旨在支持亞洲的可編程結算、實時支付及提升流動性。

該等努力進一步獲得強大的市場拓展合作夥伴關係支持，此類合作能在數字貿易走廊中提供嵌入式採用機會。本集團亦將積極尋求在數字解決方案與平台、供應鏈提供商以及科技或媒體公司方面的戰略併購與投資，以擴大市場佈局並創造長期價值。

憑藉該等持續發展和戰略重點，本集團將自己定位為亞洲不斷發展的數字貿易和金融基礎設施生態系統的關鍵推動者。

有關重大投資及資本資產的未來計劃

本公司為於2024年10月30日完成的特殊目的收購公司併購交易(「**特殊目的收購公司併購交易**」)的繼承公司。有關詳情已於本公司日期為2024年10月30日的公告及本公司(前稱為香港匯德收購公司)日期為2024年10月3日的特殊目的收購公司併購交易通函(「**特殊目的收購公司併購通函**」)中披露。除特殊目的收購公司併購通函「未來計劃及所得款項用途」一節所披露者外，本公司日期為2025年6月27日及2025年7月4日的有關先舊後新配售及認購事項(定義見下文)及本公告，截至2025年6月30日及本公告日期，本公司並無有關重大投資及資本資產的其他未來計劃。

持有的重大投資及重大收購與出售

於本公告日期，本公司正在討論探討可能收購事項，包括可能收購一家中國軟件即服務(SaaS)公司，詳情載於本公司日期為2025年6月9日的公告(「**可能收購事項**」)。於本公告日期，本集團尚未就可能收購事項訂立最終協議。除上述者外，本集團於報告期內並無進行任何重大投資或對附屬公司、聯營公司及合資企業的重大收購或出售。

為進一步加快本集團的增長及加強本集團的競爭優勢，本集團將積極尋求人工智能、大數據及科技行業的併購、合資、戰略投資及聯盟機會，以與本集團的業務產生即時協同效應，並增強本集團提供全面D2B業務解決方案的能力。

僱員及薪酬政策

截至2025年6月30日，本集團共有316名僱員。報告期內，本集團的總薪酬成本(包括以股份為基礎的付款開支)為61.4百萬新加坡元。

本集團的成功取決於其吸引、激勵、培訓及留住合資格人員的能力。本公司相信，其已為僱員提供了具有競爭力的薪酬待遇及促進職業發展的環境。本集團僱員的薪酬包括工資、獎金、僱員公積金、以股份為基礎的付款、社會保障供款及其他福利付款，該等薪酬乃根據僱員的職責、資格、職位及資歷釐定。根據適用法律法規，本集團為僱員繳納社會保險基金(包括退休金計劃、醫療保險、工傷保險、失業保險和生育保險)及住房公積金。

為了保持員工的素質、知識及技能水平，本集團提供全面的培訓計劃，包括入職培訓課程及職業發展培訓，以增強僱員的能力，使其能夠在各自的崗位上發揮所長，推動創新。本集團的入職培訓課程涵蓋其企業文化以及數字商務工作流程及服務等主題。

報告期後事項

於2025年6月27日，本公司與Metadrome Ltd. (「賣方」) 及若干配售代理訂立配售及認購協議，據此，本公司9,239,500股現有股份按每股15.80港元配售(「先舊後新配售」)，而相同數目的本公司股份(「先舊後新認購股份」) 其後由賣方按相同價格認購(「先舊後新認購」)，連同先舊後新配售統稱為「先舊後新配售及認購」。先舊後新認購股份佔經擴大股本約2.04%，乃根據一般授權發行，無需進一步取得股東批准。先舊後新配售已於2025年7月2日完成，先舊後新認購已於2025年7月4日完成，籌集估計所得款項淨額約112.43百萬港元，將用於加快擴充業務、尋求併購及戰略投資，尤其是在人工智能、大數據及科技領域，以及一般企業用途。

中期股息

董事會不建議於報告期派發任何中期股息。(2024年6月30日：無)

遵守企業管治守則

本公司力爭達致高標準的企業管治，這對本公司的發展及保障股東權益而言至關重要。於報告期內，本公司已採用良好的企業管治原則，並採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」) 附錄C1所載企業管治守則(「企業管治守則」) 的守則條文作為其自身的企業管治守則。本公司於報告期內已遵守企業管治守則第二部分所載的所有適用守則條文。董事會將不時審閱企業管治架構及常規，並將於董事會認為合適時作出必要安排。

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」) 作為其董事證券交易的行為守則。經本公司作出具體查詢後，所有董事均確認彼等於報告期內已遵守標準守則所載的指引。

本公司上市證券的購買、出售或贖回

本公司及其任何附屬公司於報告期內並無購買、出售或贖回任何本公司上市證券(包括出售庫存股份)。截至2025年6月30日，本公司並無持有任何庫存股份。

審計委員會

本公司已根據企業管治守則成立審計委員會，並以書面方式制定其職權範圍。審計委員會目前由多數獨立非執行董事組成，謝威廷先生為審計委員會主席。於報告期內的中期簡明綜合財務資料未經本公司核數師審核，但已由審計委員會審閱。審計委員會已與管理層審閱本集團採納的會計原則及政策，並討論審核、內部控制及財務申報事宜。

刊發中期業績公告及中期報告

本公告刊登於本公司網站(<https://synagistics.com/>)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)。本公司於報告期內的中期報告將於適當時候登載於本公司及聯交所的網站。

承董事會命
獅騰控股有限公司
董事會主席
李敘平

香港，2025年8月28日

於本公告日期，董事會包括執行董事李敘平先生及戴可欣女士，非執行董事潘南琦女士、張天膽先生及鄭安先生，以及獨立非執行董事Selva Bryan Ratnam先生、Andrew Chow Heng Cheong先生及謝威廷先生。