



驴迹科技
LVJI TECHNOLOGY

Lvji Technology Holdings Inc.

驢跡科技控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1745

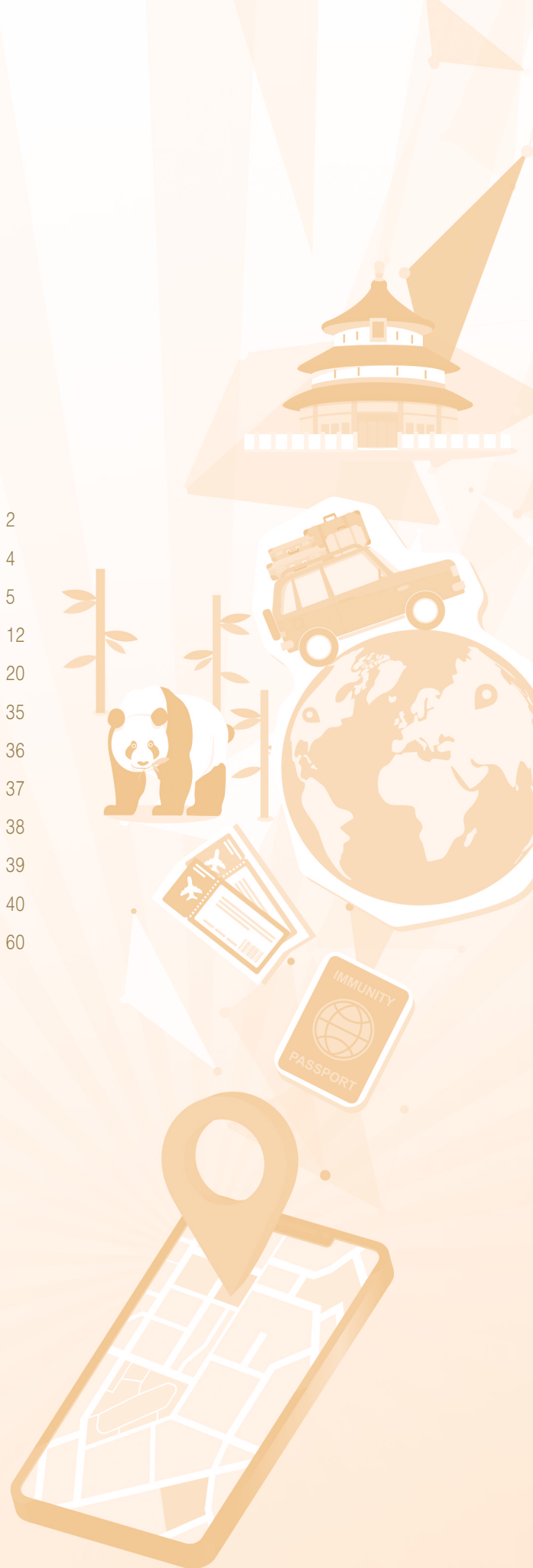


2025

中期報告

目 錄

公司資料	2
重點摘要	4
業務回顧及展望	5
管理層討論與分析	12
企業管治及其他資料	20
中期簡明綜合損益表	35
中期簡明綜合全面收益表	36
中期簡明綜合財務狀況表	37
中期簡明綜合權益變動表	38
中期簡明綜合現金流量表	39
中期簡明綜合財務資料附註	40
釋義	60



公司資料

董事會

執行董事

臧偉仲先生(主席)
王磊先生(副主席)
劉暉先生

獨立非執行董事

顧劍璐女士
高媛媛女士(於二零二五年九月八日辭任)
顧瑞珍女士

審核委員會

顧劍璐女士(主席)
高媛媛女士(於二零二五年九月八日辭任)
顧瑞珍女士

薪酬委員會

顧劍璐女士(主席)
臧偉仲先生
顧瑞珍女士

提名委員會

高媛媛女士(主席, 於二零二五年九月八日辭任)
顧劍璐女士
顧瑞珍女士
劉暉先生(於二零二五年六月三十日獲委任)

聯席公司秘書

朱永添先生, ACG, HKACG
林燕玲女士, ACG, HKACG

授權代表

臧偉仲先生
林燕玲女士

開曼群島註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

總部及中國主要營業地點

中國
廣州市
天河區
軟件路11號602室

香港主要營業地點

香港
北角
電氣道148號31樓

公司資料

股份過戶登記總處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square, Hutchins Drive
PO Box 2681
Grand Cayman, KY1-1111
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

寶德隆證券登記有限公司
香港
北角
電氣道148號21樓2103B室

獨立核數師

致同(香港)會計師事務所有限公司
註冊公眾利益實體核數師
香港
銅鑼灣
恩平道28號
利園二期11樓

主要往來銀行

中國建設銀行股份有限公司
(廣州高新區天河科技園支行)
中國
廣州市天河區
高普路1021號1層101號

中國銀行
(廣州智慧城支行)
中國
廣州市天河區
華觀路1933號

招商銀行
(科技園支行)
中國
廣州市天河區
科韻路33-49號
廣州信息港A座首層

中國建設銀行股份有限公司
(霍爾果斯亞歐北路支行)
中國
新疆伊犁州
霍爾果斯口岸
亞歐北路1號

股份代號

1745

公司網站

www.lvji.cn

重點摘要

於報告期間：

- 收益由同期的約人民幣268.5百萬元增加約13.6%至約人民幣304.9百萬元。
- 毛利由同期的約人民幣99.7百萬元減少約13.8%至約人民幣85.9百萬元，毛利率為約28.2%，而同期的毛利率為約37.1%。
- 期內業績錄得盈利約人民幣56.1百萬元，而同期的盈利為約人民幣52.3百萬元，增加約7.3%。

1. 財務概要

	截至六月三十日止六個月		同比變動
	二零二五年	二零二四年	
	(人民幣千元) (未經審核)	(人民幣千元) (未經審核)	
收益	304,876	268,501	13.5%
毛利	85,915	99,666	(13.8%)
除稅前盈利	69,593	82,616	(15.8%)
期內盈利	56,073	52,346	7.1%
純利率	18.4%	19.5%	(1.1%)

2. 經營指標

	截至六月三十日		變動
	二零二五年	二零二四年	
開發的在線電子導覽數量(個)	75,939	66,229	14.7%

業務回顧及展望

業績摘要

於報告期間：

- 收益總額約為人民幣304.9百萬元，較同期增加約13.6%。其中來自於銷售在線電子導覽的收益總額約為人民幣304.7百萬元，較同期增加約13.6%，這主要由於我們在線電子導覽的銷售因旅遊市場強勁復甦而有所增長。
- 毛利約為人民幣85.9百萬元，較同期減少約13.8%。二零二五年上半年毛利率約為28.2%，而同期的毛利率約為37.1%。毛利率的減少主要由於通過旅遊代理銷售在線電子導覽銷量的減少以及無形資產攤銷成本的增加。
- 報告期間盈利約為人民幣56.1百萬元，而同期的盈利約為人民幣52.3百萬元，增加約7.3%，這主要由於(i)我們的收益增加，這是因為我們在線電子導覽的銷售因旅遊市場強勁復甦而有所增長；以及(ii)積極實施多項開支及預算政策，控制銷售及分銷開支及行政開支。
- 銷售及分銷開支約為人民幣3.2百萬元，較同期減少約59.5%，這主要由於報告期間內我們實施多項舉措控制運營成本及減少不必要的開支。行政開支約為人民幣9.9百萬元，較同期增加約10.5%，這主要由於改善辦公環境。
- 我們持續鞏固於在線電子導覽的市場領先地位，優化電子導覽產品內容並提升用戶體驗。我們亦增加在線電子導覽的開發，截至二零二五年六月三十日，我們已開發在線電子導覽共75,939個(二零二四年六月三十日：66,229個)。

業務回顧及展望

業務回顧

我們為中國以及全球旅遊在線電子導覽行業的市場領導者。我們在雲端系統上提供具有專有內容的旅遊在線電子導覽，當中包括旅遊景區的手繪地圖，以及旅遊景區內景點的文字介紹及語音講解，並且加入實時導航等功能。另外，我們正致力於通過AR、MR及AI技術，依託我們全球超過六萬張景區導覽電子地圖，全新構建現實世界、虛擬世界和用戶之間的感觀體驗，引入具有情感號召力的國民級IP虛擬角色，為用戶帶來奇妙無窮的夢想之旅。我們認為，有關業務策略將為股東創造長期價值。

於報告期間，中國的國內和出境旅遊活動實現了快速增長，依託我們於在線電子導覽領先的市場地位、優秀的產品及服務體驗、靈活的經營策略等，公司迅速抓住旅遊復甦的機遇，展現出面對行業復甦時的爆發力，報告期間收益較同期增加約13.6%至約人民幣304.9百萬元。我們亦積極實施多種舉措控制運營成本及減少不必要的開支，且頗有成效。於報告期間，銷售及分銷開支較同期減少約59.4%，行政開支較同期增加約10.5%。我們於報告期間錄得盈利約人民幣56.1百萬元，較同期約人民幣52.3百萬元提升約7.3%。公司堅持繼續提升電子導覽用戶體驗的發展戰略。截至二零二五年六月三十日，我們已開發中國及海外旅遊景區共75,939個在線電子導覽，其中覆蓋了921個國內AAAAA級旅遊景區，5,322個國內AAAA級旅遊景區，5,874個國內AAA級旅遊景區。

景區智慧數位化行銷SaaS業務方面，我們持續迭代「數景通」產品，該產品以智慧管理、智慧營銷、智慧服務為核心，為景區提供數字化營銷方案，通過構建智慧小程序、數字化營銷系統、智慧景區系統、私域流量系統，幫助景區搭建數字化營銷系統和精細化運營體系，整合資訊化資源，滿足不同景區及文旅局的數字化升級需求，實現景區業務新增長並提升景區的運營管理效率。我們向各大文旅局推廣數景通，並順利在數個旅遊景區落地實施，為了更好地適應國家對全域旅遊的現代化要求，我們自主更新了若干電商運營功能，優化用戶體驗，令「數景通」在同類產品中更具競爭優勢。

業務回顧及展望

同時，我們也與移動互聯網平台的內容創造者（旅遊UP主、博主、大V）廣泛合作，通過與優質內容創造者的精準互動，全面提升驢跡電子導覽產品的知名度和用戶轉化率，並為這部分作者量身定製，推出驢跡甄選版旅遊電子導覽精選套裝，通過該計劃，有助於我們構建長期培育用戶市場的私域流量模型，幫助公司實現線上OTA和移動互聯網平台兩駕馬車同步增長的良好趨勢。

業績摘要

於報告期間，中國的國內和出境旅遊活動實現了快速增長，來自在線電子導覽的收益較同期同比增加，我們的收益總額由同期的約人民幣268.5百萬元增加約13.6%至報告期間的約人民幣304.9百萬元；毛利率從截至二零二四年六月三十日的約37.1%減少至二零二五年六月三十日的約28.2%。報告期間內錄得盈利淨額約人民幣56.1百萬元，較同期的盈利淨額約人民幣52.3百萬元增加約7.3%。

於報告期間，我們進一步鞏固了在線電子導覽的市場領軍地位，持續投入研發資源，加大對旅遊景區的覆蓋。我們開發的在線電子導覽及在線電子導覽所覆蓋中國旅遊景區數目有所增長。我們的在線電子導覽由二零二四年六月三十日的66,229個增長至二零二五年六月三十日的75,939個，而我們的在線電子導覽所覆蓋中國旅遊景區由二零二四年六月三十日的44,519個增長至二零二五年六月三十日的51,495個。

業務回顧

受益於中國的國內和出境旅遊活動實現了快速增長，我們進一步鞏固於中國在線電子導覽市場的領導地位。於報告期間，我們持續提高電子導覽景區的覆蓋數量，升級地圖內容和講解內容，並圍繞全域旅遊線上線下數字孿生方案和智慧景區數位化行銷方案，加大與各地旅行社和景區進行深度合作，助力旅遊市場的復甦與發展。同時，我們也不斷運用新技術，並投入研發資源，提升在線電子導覽及定製內容的製作能力及拓展營銷管道，以保持我們的市場領先優勢。

業務回顧及展望

景區覆蓋數量持續增長，導覽內容多維升級

於報告期間，我們加大覆蓋中國旅遊景區數目。我們提供在線電子導覽的旅遊景區類型包括風景、歷史遺址、城市、主題公園、動物園及植物園等。具體而言，截至二零二五年六月三十日，我們的在線電子導覽覆蓋了921個AAAAA級旅遊景區，5,322個AAAA級旅遊景區，5,874個AAA級旅遊景區。

除了廣泛的景區覆蓋，我們還持續優化原有的景區導覽內容。具體而言，我們對電子導覽進行了多維度的創新，展示的主題包含文學經典、地道風物、科學幻想、少兒教育、愛國主義教育等，包括創意廣播劇、趣味導覽音頻製作、視頻剪輯、動畫動漫、3D場景及表情包設計等內容；升級文案內容，強化文旅內容，挖掘並提升景區的文化內涵，多角度展示文化精髓，強化景區內容的打造；拓展分享具備實用性、個性化玩法的內容，從單一景點講解模式到多元內容分享推薦，實現創作角色、角度的轉化；升級視聽模塊，把視頻動畫與景區文化知識相融合，豐富景區的展示形態；豐富繪圖風格，開創3D立體手繪地圖，直觀展示景區全貌，為用戶提供更多趣味內容，增強旅遊體驗。

引入國民級IP虛擬角色入駐景區，通過AR技術在智能手機端實現虛擬IP角色與用戶即時交互，將極大提高用戶轉化率和使用頻率，建立與用戶的情感鏈接，實現景區電子地圖導覽產品全面升級迭代。通過革新性的互動式導覽講解內容升級迭代，線上電子地圖導覽業務有望迎來倍數級市場容量增長。

業務回顧及展望

持續佈局景區智慧數位化行銷SaaS業務

我們與全國多地的文旅局、旅行社、景區建立了深度的合作，旨在改變旅遊行業的服務模式和消費者的旅行方式。我們打造的全域導覽系統內含高清精美手繪地圖，結合LBS精準定位和地方特色，綜合呈現景點玩樂、美食推薦、遊客中心、停車場及酒店住宿等信息，為消費者提供全方位的出行保障，讓消費者輕鬆實現智慧出遊、便捷出遊。我們亦攜手互聯網平台打造「未來景區」項目，旨在通過數字化轉型升級，滿足消費者的個性化服務需求，消費者只需要一部手機即可享受「遊前、遊中、遊後」全程智慧化的旅遊服務。我們開發了智慧景區管理服務系統，以大數據中心、指揮中心、互聯網門戶等表現形式，協助政府管理部門對當地旅遊資源進行高效管理與合理調配。比如，在景區運營服務中，該系統可進行客流監控、熱力圖分析、智能終端管理和AI學習，能夠深度挖掘消費者的消費習慣，為景區管理提供數據參考，助力景區的數字化升級。於報告期間，我們順利交付了多個重點項目的智慧景區數位化管理服務系統。

此外，為提升景區數字化營銷與精細化運營服務，我們還研發了SaaS系統「驢跡暢遊寶」產品，該產品有助提升景區的數字化運營能力，拓寬消費者二次消費的觸點，構建景區私域流量池體系，提供智慧景區解決方案並助力景區數字化轉型升級，為中國「互聯網+旅遊」的行動計劃開創更加廣闊的應用前景。

業務回顧及展望

運用AI和MR創新技術創造長期價值

作為一家技術驅動型公司，我們始終堅持把創新技術運用到合作景區，通過將AI大模型技術及MR技術等創新技術搭配在線電子導覽使用，讓消費者除了能獲得視覺衝擊的感官效果之外，還可以完美體驗導覽內容無縫切換。「驢跡MR」擁有全景MR、MR全景直播、MR漫直播、MR視頻紀錄片拍攝等功能，我們擁有核心自主數據採集、全景圖片、全景視頻合成、MR播放與直播及後期處理合成技術能力，能夠提供靜態、動態、在線的全面MR解決能力，讓我們能在中國旅遊強勁復甦增長階段向旅遊市場提供更高質量服務。於報告期間，依託公司豐富的全球旅遊景區資源，聯合中國MR技術行業領軍企業共同打造「虛空之境系列線下大空間沉浸式文旅MR產品」，用戶可以在驢跡虛空之境空間內自由行走，用與現實生活中相同的方式遊覽世界名勝古跡，產品支持多人組隊，在同一場景中前進，成員間可以相互交流和互動。沉浸式探索體驗支持大量用戶同時體驗，並且可以在最短的休整時間內快速完成全場觀眾輪換。基於AI技術的革命性突破以及我們長期在大數據、AI及XR技術領域的研發與應用，「驢跡MR」的商業化運營將成為公司的第二增長曲線，我們認為，有關業務策略將為股東創造長期價值。

業務前景及策略

過往六年半中國國內遊及出境旅遊市場的產業格局發生了重大變化，旅遊業往智慧化及數位化方向發展，「虛擬現實」、「智能導覽」及「數據監測」等已成為景區推動智慧旅遊建設的基本要求。二零二五年中國政府推出多項措施刺激國內消費，旅遊市場加速回暖。同時，消費者對於無接觸旅遊、預約遊覽、中心城市近郊遊的需求不斷增加，推動景區不斷完善數字化設施，以提升消費者的旅遊體驗。我們相信，憑著在持續的技術創新及與在線旅遊平台戰略合作方面的核心競爭優勢，我們具備良好條件迎接旅遊業復甦，把握智慧旅遊普及的機會，並在短時間內恢復增長趨勢。我們將結合「中國領軍的文旅全產業鏈服務平台」的企業定位，繼續聚焦於自身的核心戰略，保持我們在線電子導覽的市場領先地位，降本增效，我們有信心抓住復甦的商機，繼續帶領在線電子導覽行業發展，致力於打造文旅全產業鏈服務平台。

業務回顧及展望

長期看來，我們相信，受惠於中國中產階級群體基數的持續擴大及消費升級，旅遊業也將持續高速發展。隨著國家對「互聯網+旅遊」支持力度的進一步加大，政府倡導借助科技創新，助力推進旅遊業高質量發展，預計在線旅遊產品的線上滲透率將不斷提高，中國旅遊的數字化發展將迎來又一次提速，形成可觀的增長潛力；地方政府預計也將持續在智慧出行、安全出行、無接觸服務等層面發力，加速旅遊經濟重回高速發展的軌道。

我們致力於打造文旅全產業鏈服務平台，以持續鞏固我們的領先市場地位。具體而言，持續優化導覽產品，豐富導覽內容，進行3D手繪地圖升級，並融合MR、AI技術，讓消費者互動體驗更有趣；密切關注出境遊的最新發展，並相應調整我們的境外在線電子導覽業務策略；我們應用最新AIGC技術製作景區MR數字視覺內容，構建了一整套現代工業化的景區數字內容生產流程與管理方法；公司團隊自主開發了一整套現代工業化的景區數字影像內容創製流程與管理平台——視覺數據生產管理平台+CG生產工具集成系統(BPL)，積累了大量高品質數字資產，形成一支成熟的創意、製作、技術研發和管理團隊。構建數字創意文旅能力優勢，在全國各地對於科技賦能文旅項目呈現高速增長需求的背景下，公司深耕用國際語言表達中國故事，深度挖掘線上遊戲和線下體驗的文旅融合的新玩法。

優化「驢跡一機遊」，結合景區數字化升級的需求，構建成綜合管理、綜合運營、綜合服務三個體系，為景區營銷賦能，提升景區的運營創新能力及二次銷售營收能力，促進景區的長遠發展；聚焦全域旅遊示範區的創建，以「打造國家全域旅遊示範區」為目標，優化示範性的全域標識系統及旅遊集散中心體系，構建「省市+區域+景區」三位一體的全域旅遊大數據綜合服務平台；持續升級SaaS業務，構建多終端、多管道的一站式智慧旅遊生態平台，鏈接遊客「吃、住、行、娛、購」等配套消費服務設施，賦能景區實現智慧管理、智慧營銷、智慧服務。

管理層討論與分析

報告期間與同期比較

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 (人民幣千元) (未經審核)	二零二四年 (人民幣千元) (未經審核)
收益	304,876	268,501
銷售成本	(218,961)	(168,835)
毛利	85,915	99,666
其他收入及收益，淨額	2,465	668
銷售及分銷開支	(3,194)	(7,875)
行政開支	(10,043)	(9,092)
計提貿易應收款項的預期信貸虧損撥備	(1,861)	(210)
其他開支	(546)	(320)
財務成本	(3,143)	(221)
除稅前盈利	69,593	82,616
所得稅開支	(13,520)	(30,270)
期內盈利	56,073	52,346
以下人士應佔期內盈利：		
本公司擁有人	56,073	52,346

收益

我們的收益來自(i)通過在線旅遊平台、旅遊代理及驢跡APP銷售在線電子導覽；及(ii)向旅遊景區管理機構及文化文物單位銷售定製內容。下表載列我們於所示期間的收益明細：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 (人民幣千元) (未經審核)	二零二四年 (人民幣千元) (未經審核)
通過在線旅遊平台銷售在線電子導覽	293,304	235,038
向旅遊代理銷售在線電子導覽	11,371	33,019
通過驢跡APP銷售在線電子導覽	74	123
銷售定製內容	127	321
收益總額	304,876	268,501

管理層討論與分析

收益由同期的約人民幣268.5百萬元增加約13.6%至報告期間的約人民幣304.9百萬元。

銷售在線電子導覽

我們為我們所覆蓋旅遊景區的終端用戶提供全面的在線電子導覽。終端用戶可通過在線旅遊平台及我們的驢跡APP購買我們的在線電子導覽。

通過在線旅遊平台銷售在線電子導覽

於報告期間，我們大部分收益來自通過在線旅遊平台銷售在線電子導覽。我們提供API給在線旅遊平台的內嵌門戶網站或小程序或APP，讓終端用戶能夠購買我們為不同旅遊景區開發的標準在線電子導覽。終端用戶通過在線旅遊平台的獨立APP及小程序中內嵌的H5頁面的API接口，連接至我們的雲端系統。我們與主要在線旅遊平台的戰略聯盟使我們能夠利用彼等在线旅遊平台龐大的終端用戶基礎來擴大我們的觸達面。

通過在線旅遊平台銷售在線電子導覽佔報告期間收益總額的約96.2%。我們按總額(指從向終端用戶銷售在線電子導覽單位價格的總金額)基準呈列自在线旅遊平台所得的在线電子導覽業務收益，而在線旅遊平台保留的分成入賬為銷售成本。我們與主要的在线旅遊平台仍保持良好合作關係。通過於在线旅遊平台銷售在线電子導覽的收益由同期的約人民幣235.0百萬元增加約24.8%至報告期間的約人民幣293.3百萬元。該增加主要是由於隨著旅遊業復甦，客戶通過在线旅遊平台購買的電子導覽數量有所增加。

向旅遊代理銷售在線電子導覽

我們以激活碼形式向旅遊代理銷售在线電子導覽，其可內嵌到實體卡中，再由旅遊代理轉售予終端用戶。終端用戶可通過旅遊代理或旅遊景區公眾號、我們的小程序或其他途徑進入我們的H5頁面輸入激活碼，進入並使用我們的在线電子導覽。向旅遊代理銷售在线電子導覽的收益由同期的約人民幣33.0百萬元減少約65.5%至報告期間的約人民幣11.4百萬元。該減少主要是由於通過旅遊代理購買電子導覽數量有所減少。

管理層討論與分析

通過我們的驢跡APP銷售在線電子導覽

遊客可通過我們的驢跡APP直接使用我們幾乎所有的在線電子導覽，其可供下載及移動用戶可通過APP直接向我們購買在線電子導覽。驢跡APP界面清晰實用，乃為使用戶能夠使用我們整個在線電子導覽系列而創建。我們提供一些只限於我們驢跡APP的定位功能，例如天氣信息，當移動APP檢測到用戶將要到達有關目的地或地點時便會發送附近景區、商家或用戶可能感興趣的地方的推送通知，亦會提供實時中英及英中翻譯功能及允許分享到社交媒體平台。通過驢跡APP銷售在線電子導覽的收益由同期的約人民幣123,000元減少約39.8%至報告期間的約人民幣74,000元。該減少主要是由於通過驢跡APP銷售的在線電子導覽的減少。

銷售定製內容

我們亦向旅遊景區管理機構(其次是文化文物單位)出售定製在線電子導覽產品及服務。我們通常獲旅遊景區管理機構或文化文物單位委託為旅遊景區定製格式為獨立APP或小程序或H5頁面的專有在線電子導覽內容，並收取一次性服務費。

我們全面覆蓋旅遊景區，提供優質的在線電子導覽產品且技術先進，這使我們得以更加了解遊客的需求。我們主要為旅遊景區管理機構定製在線電子導覽，該等導覽可包含(其中包括)人工智能講解、自動定位及大數據分析等其他功能。我們向文化文物單位出售的內容定製服務主要專注在包括旅遊景區在內的區域電子導覽基礎上的智慧旅遊及全域旅遊系統化產品，包括地方城鄉的所有旅遊景區一覽表、旅遊景區手繪地圖導航及周邊城市商業服務等。

銷售定製內容的收益由同期的約人民幣0.3百萬元減少約66.7%至報告期間的約人民幣0.1百萬元。該減少主要由於新一輪業務調整，其中涉及裁減政企客戶定製解決方案的項目制業務，公共雲優先的策略。

銷售成本

我們的銷售成本包括在線旅遊平台保留的分成、無形資產攤銷、稅項及開支以及內容定製成本。

銷售成本由同期的約人民幣168.8百萬元增加約29.7%至報告期間的約人民幣219.0百萬元。該增加主要是由於(i)在線旅遊平台分成增加，這歸因於我們通過在線旅遊平台銷售的在線電子導覽的增加；及(ii)無形資產攤銷的增加。

管理層討論與分析

毛利

基於上述情況，我們的毛利從同期的約人民幣99.7百萬元減少約13.8%至報告期間的約人民幣85.9百萬元。毛利率從同期的約37.1%減少至報告期間的約28.2%。該減少主要是由於通過旅遊代理銷售在線電子導覽銷量的減少以及無形資產攤銷成本的增加。

其他收入及收益，淨額

其他收入及收益淨額從同期的約人民幣0.7百萬元增加約257.1%至報告期間的約人民幣2.5百萬元。該增加主要是由於可換股債券嵌入式衍生部分的公允價值收益的增加。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支從同期的約人民幣7.9百萬元減少約59.5%至報告期間的約人民幣3.2百萬元。該減少主要是由於減少線下旅遊推廣及本公司減少了相關員工薪金及福利開支。

行政開支

行政開支從同期的約人民幣9.1百萬元增加約9.9%至報告期間的約人民幣10.0百萬元。該增加主要是由於諮詢人員團隊擴大。

所得稅開支

於報告期間，我們錄得所得稅開支約為人民幣13.5百萬元，而同期則錄得所得稅開支約為人民幣30.3百萬元。該減少是由於應課稅收入的減少。

期內業績

於報告期間，我們錄得盈利約人民幣56.1百萬元，而同期則錄得盈利約人民幣52.3百萬元。於報告期間的純利率約為18.4%，而同期的純利率約為19.5%。我們的純利率下降的主要因為無形資產攤銷的增加。

其他財務資料

貿易應收款項

貿易應收款項從報告期初的約人民幣42.3百萬元增加約人民幣52.0百萬元至報告期末的約人民幣94.3百萬元。該增加主要是由於本公司收益的增加以及應收款項的收回放緩。

管理層討論與分析

預付款項、按金及其他應收款項

預付款項、按金及其他應收款項從報告期初的約人民幣57.3百萬元增加約人民幣2.2百萬元至報告期末的約人民幣59.5百萬元。該增加主要是由於供應商預付款項的增加。

流動資金及資本來源

我們的流動資金主要來源於經營所得現金淨額及從全球發售收到的所得款項淨額。我們已對我們的資金管理政策採取審慎的財務管理方法，故於報告期間整個期間維持著穩健的流動資金狀況。本集團致力透過對客戶進行持續的信貸評估及財務狀況評估以降低信貸風險。為管理流動資金風險，董事會密切監視我們的流動資金狀況，以確保我們的資產、負債及其他承擔的流動資金架構可滿足我們不時的資金要求。

截至二零二五年六月三十日，我們的現金及現金等價物為約人民幣169.7百萬元(主要以人民幣計值)(二零二四年十二月三十一日：約人民幣219.5百萬元)，流動負債淨額為約人民幣64.3百萬元(二零二四年十二月三十一日：約人民幣2.1百萬元)及權益總額為約人民幣1,065.2百萬元(二零二四年十二月三十一日：約人民幣1,009.2百萬元)。截至二零二五年六月三十日，我們的流動比率為約0.8倍(二零二四年十二月三十一日：約1.0倍)。我們的流動負債淨額增加及流動比率減少，主要是由於貿易應付款項增加。我們的現金及現金等價物減少主要是由於無形資產採購的增加。於二零二五年六月三十日，我們的銀行借款為人民幣88.3百萬元(二零二四年十二月三十一日：約人民幣92.2百萬元)，均按固定利率介乎3.45%至4.00%計息，而按借款除以權益總額計量的資產負債比率為約8.3%(二零二四年十二月三十一日：約9.1%)。我們的現金及現金等價物以人民幣、港元及美元計值。

下表載列我們於所示期間的現金流量：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金流量淨額	139,321	153,116
投資活動所用現金流量淨額	(182,675)	(163,977)
融資活動(所用)/所得現金流量淨額	(6,364)	41,173
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(49,718)	30,312
期初現金及現金等價物	219,537	125,117
外匯匯率變動影響淨額	(141)	(133)
期末現金及現金等價物	169,678	155,296

管理層討論與分析

經營活動所得現金淨額

於報告期間，我們的經營活動所得現金淨額約為人民幣139.3百萬元。現金流入乃由於除稅前溢利約人民幣69.6百萬元所致，主要就以下各項作出調整：(i)無形資產攤銷約人民幣71.2百萬元；及(ii)營運資金變動(包括貿易應付款項增加約人民幣36.5百萬元以及其他應付款項及應計費用增加約人民幣13.4百萬元，部分被貿易應收款項增加約人民幣53.8百萬元及應收關聯方款項增加約人民幣3.7百萬元所抵銷。

投資活動所用現金淨額

於報告期間，我們的投資活動所用現金淨額約為人民幣182.7百萬元。現金流出乃由於無形資產添置約人民幣182.2百萬元，部分被已收取利息約人民幣246,000元所抵銷。

融資活動所用現金淨額

於報告期間，我們的融資活動所用現金淨額約為人民幣6.4百萬元。現金流出乃主要由於償還借款約人民幣23.9百萬元及已付利息約人民幣2.1百萬元，部分被借款所得款項約人民幣20.0百萬元所抵銷。

資本支出

資本支出包括購買物業、廠房及設備以及收購無形資產。

物業、廠房及設備主要包括我們的傢俱及固定裝置以及租賃物業裝修及在建工程。自二零二四年十二月三十一日起至二零二五年六月三十日增加約人民幣101,000元或594.1%，主要是由於物業、廠房及設備添置約人民幣121,000元所致。

無形資產包括版權及計算機軟件，於其預計可使用年期內攤銷。自二零二四年十二月三十一日起至二零二五年六月三十日增加約人民幣111.0百萬元，主要是由於本公司開發在線電子導覽數量的增加，部分由無形資產攤銷約人民幣71.2百萬元所抵銷。

或有負債

於二零二五年六月三十日，除中期簡明綜合財務資料附註17所述的銀行借款外，本集團並無任何重大或有負債(二零二四年十二月三十一日：無)。

資產抵押

於二零二五年六月三十日，本集團有已抵押銀行存款人民幣0.2百萬元(二零二四年十二月三十一日：人民幣0.2百萬元)，已主要抵押予政府機關以在中國開展旅遊相關業務。

管理層討論與分析

外匯風險管理

本集團大部分的銷售、銷售成本及經營成本均以人民幣計值。於報告期間，本集團並無進行任何對沖交易以降低我們所面臨的外匯風險，而董事認為該風險對本集團的財務表現而言並不重大。然而，本集團將繼續密切監察本集團現有業務及未來新投資可能產生的所有外匯風險，並將實施必要對沖安排以降低任何重大外匯風險。

資金管理政策

我們已對我們的資金管理政策採取審慎的財務管理方法，故於報告期間整個期間維持著穩健的流動資金狀況。本集團致力透過對客戶進行持續的信貸評估及財務狀況評估以降低信貸風險。為管理流動資金風險，董事會密切監視我們的流動資金狀況，以確保我們的資產、負債及其他承擔的流動資金架構可滿足我們不時的資金要求。

附屬公司、聯營公司及合營企業的重大投資、重大收購及出售事項

於報告期間，我們並無任何附屬公司、聯營公司及合營企業的重大投資、重大收購及出售事項。

重大投資及資本資產的未來計劃

於報告期間及直至本中報日期，我們並無有關重大投資及資本資產的計劃。

管理層討論與分析

僱員及薪酬政策

截至二零二五年六月三十日，我們有合共52名全職僱員(二零二四年十二月三十一日：52名)。僱員薪酬乃根據彼等的表現、經驗、能力及可資比較市場的水平而釐定。有關截至二零二五年六月三十日止六個月的僱員薪酬及福利的資料載於本中期報告的中期簡明綜合財務資料附註7。董事及高級管理層的薪酬待遇乃參考(其中包括)可資比較公司所支付的市場薪金水平、董事及高級管理層的各自職責及表現而釐定。董事及高級管理層收取薪酬，包括基本薪金、住房津貼、其他津貼及實物福利、養老金計劃供款及酌情花紅。本公司已採納購股權計劃，作為對僱員、董事及其他合資格參與者的鼓勵。進一步詳情載於招股章程附錄四「法定及一般資料-D.其他資料-1.購股權計劃」分節。截至二零二五年六月三十日，我們概無根據購股權計劃授出或同意授出任何購股權。此外，本公司已採納股份獎勵計劃，以認可僱員的貢獻，並給予獎勵及留任以供本集團持續經營及發展。股份獎勵計劃的進一步詳情披露於本公司日期為二零二二年一月二十一日之公告。截至二零二五年六月三十日，已根據股份獎勵計劃向六名獲選僱員授出72,450,675股股份。有關授出獎勵股份的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二二年十二月十九日的公告。根據董事會於二零二四年六月二十六日的決議，自該日起，本公司如根據股份獎勵計劃授出獎勵股份，將僅涉及本公司現有股份，不會涉及任何新股的發行。

根據中國法律的規定，我們參與各種法定僱員福利計劃，包括社會保險基金，即養老金計劃、醫療保險計劃、工傷保險計劃、生育保險、失業保險及住房公積金。根據中國法律的規定，我們必須按僱員工資、獎金及特定津貼的特定百分比繳入僱員福利計劃，最高金額以地方政府不時規定為限。

我們主要通過招聘代理及網絡渠道(包括公司網站及社交網絡平台)招募僱員。我們已採用穩健的內部培訓政策，內部培訓導師或第三方顧問據此定期向僱員提供管理、技術及其他培訓。

我們已成立了工會，為僱員提供豐富的文體活動和集體福利活動。我們認為，工會的成立有助於我們與僱員保持良好僱傭關係，於報告期間，我們並無遭遇任何重大勞資糾紛，且在為營運招聘僱員方面並無任何重大困難。

企業管治及其他資料

董事及主要行政人員於本公司或其相聯法團股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於二零二五年六月三十日，董事及本公司主要行政人員於本公司或任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中，擁有須(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例的有關條文被當作或被視為擁有的權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條的規定載入該條所指登記冊內的權益及淡倉；或(c)根據標準守則知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於股份及相關股份中的權益

董事姓名	身份／權益性質	所持股份數目	好倉／ 淡倉	所持相關 股份數目	好倉／ 淡倉	佔本公司 股權的 概約百分比 ⁽⁴⁾
臧先生	實益擁有人	5,312,000	好倉	—	—	0.31%
	於受控法團的權益 ⁽¹⁾ ／ 與本公司權益有關的協議 訂約方權益 ⁽²⁾	583,808,500	好倉	248,750,150 ⁽³⁾	好倉	49.35%

附註：

- (1) 截至二零二五年六月三十日，Lu Jia Technology直接持有436,055,400股股份。由於Lu Jia Technology由臧先生全資及實益擁有，根據證券及期貨條例，臧先生被視為於Lu Jia Technology持有的股份中擁有權益。
- (2) 臧先生為控股股東所訂立日期為二零一九年七月二十五日的一致行動契據的其中一名訂約方，據此，臧先生、Lu Jia Technology、樊先生、Invest Profit、Jieming Sanhao LLP、Jieming Sanhao BVI、Qifu Honglian LLP及Qifu Honglian BVI均同意根據彼等在本集團各成員公司董事會會議或股東大會上就所有經營及其他事宜達成的一致意見（或如未達成一致意見，則按照臧先生的指示）彼此之間一致行動及表決。因此，根據證券及期貨條例，臧先生被視為於樊先生、Invest Profit、Qifu Honglian LLP、Qifu Honglian BVI、Jieming Sanhao LLP及Jieming Sanhao BVI持有的147,753,100股股份中擁有權益。

企業管治及其他資料

- (3) 本公司於二零二五年六月二日宣佈，建議以供股方式按於記錄日期(二零二五年七月八日)每持有兩(2)股現有股份獲發一(1)股供股股份之基準發行843,600,337股供股股份。截至二零二五年六月三十日，Lu Jia Technology及Invest Profit已分別向本公司作出不可撤回承諾，據此，Lu Jia Technology已不可撤回地承諾認購218,027,700股供股股份，而Invest Profit已不可撤回地承諾認購30,722,450股供股股份，以上各項均為根據供股暫定配發予彼等之供股股份。
- (4) 該百分比以截至二零二五年六月三十日已發行的1,687,200,675股股份為基礎計算。

於相聯法團股份中的權益

董事姓名	相聯法團名稱	權益性質／身份	於相聯法團中	
			持有的 股份數目	持股百分比
臧先生	Lu Jia Technology ⁽¹⁾	實益擁有人	50,000	100%

附註：

- (1) 截至二零二五年六月三十日，Lu Jia Technology於本公司的全部已發行股本中擁有約34.92%權益。因此，根據證券及期貨條例，Lu Jia Technology為本公司的相聯法團。

除上文所披露者外，截至二零二五年六月三十日，概無董事或本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中，擁有(a)須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例的有關條文被當作或被視為擁有的權益及淡倉)；或(b)須根據證券及期貨條例第352條的規定載入該條所指登記冊內的任何權益或淡倉；或(c)須根據標準守則知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

企業管治及其他資料

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

截至二零二五年六月三十日，以下人士及實體(除董事或本公司主要行政人員外)於股份及相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文知會本公司及聯交所的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第XV部第336條的規定載入本公司須存置的權益登記冊內的權益或淡倉：

股東名稱/姓名	身份/權益性質	所持股份數目	好倉/ 淡倉	所持相關 股份數目	好倉/ 淡倉	佔本公司 股權的 概約百分比 ⁽⁹⁾
Lu Jia Technology	實益擁有人	436,055,400	好倉	218,027,700 ⁽⁸⁾	好倉	38.77%
	有關本公司權益的協議 訂約方權益 ⁽¹⁾	153,065,100	好倉	30,722,450 ⁽⁸⁾	好倉	10.89%
Invest Profit	實益擁有人	61,444,900	好倉	30,722,450 ⁽⁸⁾	好倉	5.46%
	有關本公司權益的協議 訂約方權益 ⁽¹⁾	527,675,600	好倉	218,027,700 ⁽⁸⁾	好倉	44.20%
樊先生 ⁽²⁾	受控法團權益/有關本公司 權益的協議訂約方權益 ⁽¹⁾	589,120,500	好倉	248,750,150 ⁽⁸⁾	好倉	49.66%
Qifu Honglian BVI	實益擁有人	47,401,200	好倉	—	—	2.81%
	有關本公司權益的協議 訂約方權益 ⁽¹⁾	541,719,300	好倉	248,750,150 ⁽⁸⁾	好倉	46.85%
Qifu Honglian LLP ⁽³⁾	受控法團權益/有關本公司 權益的協議訂約方權益 ⁽¹⁾	589,120,500	好倉	248,750,150 ⁽⁸⁾	好倉	49.66%
啓賦私募基金 管理有限公司 ⁽³⁾	受控法團權益	589,120,500	好倉	248,750,150 ⁽⁸⁾	好倉	49.66%

企業管治及其他資料

股東名稱／姓名	身份／權益性質	所持股份數目	好倉／ 淡倉	所持相關 股份數目	好倉／ 淡倉	佔本公司 股權的 概約百分比 ⁽⁹⁾
上海謙賦投資管理 有限公司 ⁽³⁾	受控法團權益	589,120,500	好倉	248,750,150 ⁽⁸⁾	好倉	49.66%
傅哲寬 ⁽³⁾	受控法團權益	589,120,500	好倉	248,750,150 ⁽⁸⁾	好倉	49.66%
Jieming Sanhao BVI	實益擁有人	38,907,000	好倉	—	—	2.31%
	有關本公司權益的協議 訂約方權益 ⁽¹⁾	550,213,500	好倉	248,750,150 ⁽⁸⁾	好倉	47.35%
Jieming Sanhao LLP ⁽⁴⁾	受控法團權益／有關本公司 權益的協議訂約方權益 ⁽¹⁾	589,120,500	好倉	248,750,150 ⁽⁸⁾	好倉	49.66%
廣州市捷銘投資 管理有限公司 ⁽⁴⁾	受控法團權益	589,120,500	好倉	248,750,150 ⁽⁸⁾	好倉	49.66%
王冰 ⁽⁴⁾	受控法團權益	589,120,500	好倉	248,750,150 ⁽⁸⁾	好倉	49.66%
林芳荔 ⁽⁵⁾	配偶權益	589,120,500	好倉	248,750,150 ⁽⁸⁾	好倉	49.66%
葉華 ⁽⁶⁾	配偶權益	589,120,500	好倉	248,750,150 ⁽⁸⁾	好倉	49.66%
Mithaq Capital SPC ⁽⁷⁾	實益擁有人	295,194,000	好倉	—	—	17.50%
Mithaq Capital ⁽⁷⁾	受控法團權益	295,194,000	好倉	—	—	17.50%
Mithaq Global ⁽⁷⁾	受控法團權益	295,194,000	好倉	—	—	17.50%

企業管治及其他資料

附註：

- (1) 其為控股股東所訂立日期為二零一九年七月二十五日的一致行動契據的其中一名訂約方，據此，臧先生、Lu Jia Technology、樊先生、Invest Profit、Jieming Sanhao LLP、Jieming Sanhao BVI、Qifu Honglian LLP及Qifu Honglian BVI均同意根據彼等在本集團各成員公司董事會會議或股東大會上就所有經營及其他事宜達成的一致意見（或如未達成一致意見，則按照臧先生的指示）彼此之間一致行動及表決。
- (2) 截至二零二五年六月三十日，Invest Profit直接持有61,444,900股股份。由於Invest Profit為日期為二零一九年七月二十五日的一致行動契據的其中一名訂約方，故Invest Profit被視為於臧先生、Lu Jia Technology、Qifu Honglian LLP、Qifu Honglian BVI、Jieming Sanhao LLP及Jieming Sanhao BVI持有的股份中擁有權益。Invest Profit由樊先生全資及實益擁有，因而根據證券及期貨條例樊先生被視為於Invest Profit持有的股份中擁有權益。
- (3) 截至二零二五年六月三十日，Qifu Honglian BVI直接持有47,401,200股股份。由於Qifu Honglian BVI為日期為二零一九年七月二十五日的一致行動契據的其中一名訂約方，故Qifu Honglian BVI被視為於臧先生、Lu Jia Technology、樊先生、Invest Profit、Jieming Sanhao LLP及Jieming Sanhao BVI持有的股份中擁有權益。Qifu Honglian BVI由Qifu Honglian LLP全資及實益擁有。Qifu Honglian LLP的普通合夥人為啓賦私募基金管理有限公司，而啓賦私募基金管理有限公司則（其中包括）由上海謙賦投資管理有限公司擁有約32.75%及由傅哲寬先生擁有約18.28%。上海謙賦投資管理有限公司由傅哲寬擁有約81.25%。因此，根據證券及期貨條例，Qifu Honglian LLP、啓賦私募基金管理有限公司、上海謙賦投資管理有限公司及傅哲寬先生被視為於Qifu Honglian BVI持有的股份中擁有權益。
- (4) 截至二零二五年六月三十日，Jieming Sanhao BVI直接持有38,907,000股股份。由於Jieming Sanhao BVI為日期為二零一九年七月二十五日的一致行動契據的其中一名訂約方，故Jieming Sanhao BVI被視為於臧先生、Lu Jia Technology、樊先生、Invest Profit、Qifu Honglian LLP及Qifu Honglian BVI持有的股份中擁有權益。Jieming Sanhao BVI由Jieming Sanhao LLP全資及實益擁有。Jieming Sanhao LLP的普通合夥人是廣州市捷銘投資管理有限公司，而廣州市捷銘投資管理有限公司則由王冰擁有約74.5%。因此，根據證券及期貨條例，Jieming Sanhao LLP、廣州市捷銘投資管理有限公司及王冰被視為於Jieming Sanhao BVI持有的股份中擁有權益。
- (5) 林芳荔為傅哲寬的配偶。因此，根據證券及期貨條例，林芳荔被視為於傅哲寬持有的或其被視為持有的股份中擁有權益。
- (6) 葉華為王冰的配偶。因此，根據證券及期貨條例，葉華被視為於王冰持有的或其被視為持有的股份中擁有權益。
- (7) 截至二零二五年六月三十日，據董事所知悉，Mithaq Capital SPC直接持有295,194,000股股份。Mithaq Capital SPC由Mithaq Capital擁有46.92%，而Mithaq Capital則由Mithaq Global全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，Mithaq Capital及Mithaq Global被視為於Mithaq Capital SPC持有的股份中擁有權益。
- (8) 截至二零二五年六月三十日，Lu Jia Technology及Invest Profit已分別向本公司作出不可撤回承諾，據此，Lu Jia Technology已不可撤回地承諾認購218,027,700股供股股份，而Invest Profit已不可撤回地承諾認購30,722,450股供股股份，以上各項均為根據供股暫定配發予彼等之供股股份。
- (9) 該百分比以截至二零二五年六月三十日已發行的1,687,200,675股股份為基礎計算。

企業管治及其他資料

除上文所披露者外，截至二零二五年六月三十日，概無任何人士(除董事或本公司主要行政人員外)告知本公司其於本公司股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文向本公司披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條的規定載入本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉。

董事購買股份或債權證的權利

除上文「董事及主要行政人員於本公司或其相聯法團股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉」一節所披露者外，於報告期間及直至本中報日期，本公司或其任何附屬公司概未訂立任何將令董事能夠通過收購本公司或任何其他法團股份或債權證而獲利的安排，且概無董事或其配偶或未滿18歲的子女獲授予任何可認購本公司或任何其他法團的股權或債務證券的權利，或曾行使任何相關權利。

股份計劃

購股權計劃

我們已於二零一九年十二月二十日採納購股權計劃。購股權計劃的主要條款載列如下：

(i) 目的

購股權計劃旨在吸引及挽留最優秀的人員、向本集團僱員(全職及兼職)、董事、諮詢人、顧問、主要股東、分銷商、承包商、供應商、代理、客戶、商業夥伴或服務供應商提供額外獎勵以及推動本集團業務創出佳績。

(ii) 合資格參與者

董事會可全權酌情按其認為適合的條款，向本集團任何成員公司及由一個或以上屬上述任何條款人士全資擁有的任何公司的任何僱員(全職或兼職)、董事、諮詢人、顧問、主要股東、分銷商、承包商、供應商、代理、客戶、商業夥伴或服務供應商授出購股權，使彼等可根據購股權計劃的條款，按下文第(vi)段計算的價格認購董事會可能指定數目的股份。

董事會(或獨立非執行董事，視情況而定)可不時根據個別參與者對本集團發展及成長所作出或可能作出的貢獻決定獲授購股權參與者的資格。

(iii) 接納購股權要約及就此付款

授出購股權的要約限於作出有關要約日期(包括當日)起七日內接納。購股權承授人須於接納要約時就獲授的該份購股權向本公司支付1.00港元。

企業管治及其他資料

(iv) 將予發行股份數目上限

根據購股權計劃授出之購股權可認購之股份總數合共不得超過141,030,000股，即於本中報日期已發行股份(不包括庫存股份(如有))總數5.57%。

於二零二五年一月一日及二零二五年六月三十日，可根據購股權計劃之上限分別授出141,030,000股及141,030,000股股份。

(v) 各參與者的配額上限

截至授出日期止任何12個月期間內，因根據購股權計劃或本公司任何其他購股權計劃向任何參與者授出的購股權(包括已行使及尚未行使的購股權)獲行使而發行及將予發行的股份總數，不得超過已發行股份的1%。

(vi) 行使價釐定基準

根據購股權計劃授出的任何特定購股權的股份認購價由董事會全權釐定並通知參與者，但不得低於下列最高者：(i)股份於購股權授出日期(必須為營業日)於聯交所每日報價表所報收市價；(ii)股份於緊接購股權授出日期前五個營業日於聯交所每日報價表所報平均收市價；及(iii)股份於購股權授出日期的面值。

(vii) 須根據購股權行使證券的期間

承授人可於董事會可能釐定的期間，隨時根據購股權計劃的條款行使購股權，惟有關期間不得超過授出日期起計十年，並受有關提前終止條文所規限。

(viii) 購股權計劃期限

購股權計劃將於二零一九年十二月二十日起計十年內有效，除非在股東大會上遭股東提早終止，否則於緊接購股權計劃滿十週年前一個營業日的營業時間結束時屆滿。有關詳情，請參閱招股章程「附錄四 – 法定及一般資料 – D. 其他資料 – 1. 購股權計劃」分節。購股權歸屬日期將由董事會於授出時設定，不應少於購股權接納之日起計12個月。

自採納購股權計劃日期起及於報告期間，概無購股權根據購股權計劃授出／行使／註銷／失效或同意授出／行使／註銷／失效。於二零二五年一月一日及二零二五年六月三十日，並無根據購股權計劃授出但尚未行使的購股權。於本中報日期，購股權計劃的剩餘期限約為四年零三個月。

由於報告期內本公司並未授出任何將透過由本公司發行新股份方式兌現的購股權，故上市規則第17.07(3)條並不適用。

企業管治及其他資料

股份獎勵計劃

我們於二零二二年一月二十一日採納股份獎勵計劃。股份獎勵計劃的主要條款載列如下：

(i) 目標

股份獎勵計劃的具體目標為：(i)肯定若干僱員所作的貢獻並提供誘因讓彼等留任，繼續為本公司的經營及發展作出貢獻；及(ii)為本公司的進一步發展吸納合適人才。

(ii) 授出獎勵股份

在股份獎勵計劃之規則的規限下，董事會可不時全權酌情決定挑選任何僱員(不包括任何除外僱員)作為獲選僱員參與股份獎勵計劃，按其全權酌情決定的數目以及條款及條件(並在其規限下)，向任何獲選僱員無償授出有關數目的獎勵股份。

(iii) 歸屬獎勵股份

在股份獎勵計劃的條款及條件規限下並待所有相關歸屬條件達成後，受託人根據股份獎勵計劃之規則的條文代獲選僱員持有的相關獎勵股份須按照相關歸屬時間表(如有)歸屬予該獲選僱員，而受託人須於歸屬日期將獎勵股份轉讓予該獲選僱員。於歸屬日期前，獲選僱員不得享有獎勵股份的任何權益或權利，包括收取股息的權利。

(iv) 將予發行股份數目上限

一旦授出獎勵股份將導致董事會根據股份獎勵計劃已授出的股份總數超過不時已發行股份總數的5%(相當於本中報日期已發行股份的5%)，則董事會不得進一步授出任何獎勵股份。

(v) 各參與者的配額上限

獲選僱員根據股份獎勵計劃最多可獲授的股份數目不得超過在任何12個月期間已發行股份總數的1%。

企業管治及其他資料

(vi) 修改及終止

股份獎勵計劃可透過董事會決議案在任何方面予以修訂，惟所作修訂不得對任何獲選僱員於股份獎勵計劃項下的任何存續權利造成重大不利影響。

股份獎勵計劃將於：

(a) 採納日期10週年當日；及

(b) 董事會透過董事會決議案釐定提前終止的有關日期，

(以較早者為準)終止，惟在終止時不得影響任何獲選僱員於股份獎勵計劃項下的任何存續權利。

根據股份獎勵計劃已向承授人授出的獎勵股份詳情載列如下：

		獎勵股份數目								
參與者類別	授出日期	獎勵股份數目	購買價(港元)	歸屬日期	於	於	於	於	於	於
					二零二五年一月一日未歸屬	報告期間授出	報告期間歸屬	報告期間失效	報告期間註銷	二零二五年六月三十日未歸屬
僱員	二零二二年十二月十九日	72,450,675	無	二零二二年十二月十九日	無	無	無	無	無	無

截至二零二五年六月三十日及本中報日期，概無向(i)任何董事、主要行政人員、主要股東或彼等各自的聯繫人；(ii)獲授及將予獲授超出1%個人限額(定義見上市規則第17章)的獎勵的任何參與者；及(iii)獲授及將予獲授超出本公司於任何12個月期間已發行股份的0.1%的獎勵的任何相關實體參與者或服務提供商授出獎勵股份。

企業管治及其他資料

於二零二五年一月一日及二零二五年六月三十日，根據股份獎勵計劃可供授出的股份獎勵數目分別為11,909,359股以及11,909,359股股份。於二零二五年一月一日及二零二五年六月三十日，並無根據股份獎勵計劃授出的未歸屬獎勵股份。由於報告期內本公司並未授出任何將透過由本公司發行新股份方式兌現的獎勵股份，故上市規則第17.07(3)條並不適用。

於本中報日期，股份獎勵計劃的剩餘年期約為六年零四個月。

有關股份獎勵計劃的詳情，請參閱本公司日期為二零二二年一月二十一日之公告。

截至二零二五年六月三十日，已根據股份獎勵計劃向六名獲選僱員授出72,450,675股股份。授出獎勵股份的進一步詳情披露於本公司日期為二零二二年十二月十九日的公告。

根據董事會於二零二四年六月二十六日的決議，自該日起，本公司如根據股份獎勵計劃授出獎勵股份，將僅涉及本公司現有股份，不會涉及任何新股的發行。有關詳情，請參閱本公司於二零二四年六月二十六日刊發的公告。

企業管治及其他資料

遵守企業管治守則

本集團致力於維持高水平的企業管治，以保障其股東的利益並提升自身價值及問責性。本公司已採納並應用企業管治守則所載的原則及守則條文。於報告期間，本公司已遵守企業管治守則的所有適用守則條文。

本集團將繼續審閱及監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

遵守標準守則

本公司已採納標準守則作為董事進行證券交易的行為守則。經向所有董事作出具體查詢，董事已確認於報告期間，彼等已遵守標準守則。

本公司僱員(有可能掌握本公司的內幕消息)亦須就證券交易遵守標準守則。於報告期間，本公司並未發現僱員存在任何未遵守標準守則的情況。

企業管治及其他資料

購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期間，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售(包括出售庫存股份(如有))或贖回本公司之任何上市證券。

於二零二五年六月三十日，本公司概無持有任何庫存股份。

審核委員會

本公司已按照上市規則第3.21條及企業管治守則C.4及D.3段的規定設立審核委員會，並制定書面職權範圍。審核委員會由兩名獨立非執行董事(即顧劍璐女士及顧瑞珍女士)組成，其職權範圍符合上市規則。

本集團於報告期間的中期簡明綜合財務業績未經本公司獨立核數師審核。審核委員會已考慮及審閱本集團所採納的會計原則及慣例，並已與管理層討論有關內部控制及財務匯報事宜，包括審閱本集團於報告期間的未經審核中期簡明綜合財務業績及本中期報告。審核委員會認為本集團於報告期間的中期財務業績符合相關會計準則、規則及法規並已妥善作出適當披露。

中期股息

董事會已議決不向股東宣派報告期間的中期股息(同期：無)。

全球發售所得款項用途

股份於上市日期成功在聯交所上市。所得款項淨額約為580.0百萬港元(經扣除本公司就全球發售應付的包銷佣金及其他相關上市開支)(「全球發售所得款項淨額」)。報告期間，本集團並無動用任何全球發售所得款項淨額。

為提高所得款項淨額使用效率，降低財務成本，依據本公司實際情況及營運發展需要，於二零二二年十二月十六日，董事會審議及批准有關建議變更未動用全球發售所得款項淨額用途的決議案。因此，原本分配用於(i)升級現有產品內容；(ii)擴大內容製作團隊；(iii)升級現有硬件及軟件；(iv)採購服務器；及(v)戰略投資幾個方面的所得款項淨額部分將重新分配用於(i)開發在線電子導覽業務的旅遊景區收集數據及製作內容；及(ii)營運資金及一般公司用途。進一步詳情載於本公司日期為二零二二年十二月十六日的公告。除上文所披露者外，截至二零二五年六月三十日，全球發售所得款項淨額的用途並無重大變更。

企業管治及其他資料

下表載列全球發售所得款項淨額的擬定應用及用途：

	所得款項的 擬定用途 (百萬港元)	變更 所得款項 配置金額 (百萬港元)	變更 配置金額後 的佔比 (%)	於 二零二四年 十二月 三十一日 的剩餘結餘 (百萬港元)	報告期間 已動用 金額 (百萬港元)	於 二零二五年 六月三十日 的剩餘結餘 (百萬港元)	使用剩餘 所得款項 淨額的 預期時間表
升級現有產品內容	58.0	28.0	4.8	1.8	-	1.8	二零二五年 十二月 三十一日
開發在線電子導覽業務的 旅遊景區收集數據及製作 內容	174.0	278.4	48	-	-	-	不適用
擴大內容製作團隊	58.0	11.0	1.9	-	-	-	不適用
升級現有硬件及軟件	20.3	10.3	1.8	-	-	-	不適用
招募更多研發人才	20.3	20.3	3.5	-	-	-	不適用
採購服務器	17.4	-	-	-	-	-	不適用
參加行業展會及峰會、在旅遊 景區進行現場促銷及營銷 活動	34.8	34.8	6	-	-	-	不適用
新產品上市及營銷	23.2	23.2	4	-	-	-	不適用
戰略投資	116.0	96.0	16.6	-	-	-	不適用
營運資金及一般公司用途	58.0	78.0	13.4	-	-	-	不適用
總計	580.0	580.0	100	1.8	-	1.8	

由於本集團部分項目尚未完成驗收，原預期於二零二四年十二月三十一日前悉數用於升級現有產品內容的約1.8百萬港元全球發售所得款項仍未動用。本公司預期餘下的全球發售所得款項淨額將於二零二五年十二月三十一日前悉數動用。未動用全球發售所得款項淨額存放於香港及中國的持牌銀行。

企業管治及其他資料

根據一般授權配售新股所得款項的用途

二零二四年配售

於二零二四年二月六日，本公司與十一名個人認購人（「認購人」）訂立認購協議，據此，認購人有條件同意認購，而本公司有條件同意配發及發行共75,100,000股認購股份，相當於經配發及發行認購股份擴大後之已發行股份約4.45%（「二零二四年配售」）。認購價為每股認購股份0.45港元。認購股份的總面值為751,000美元。確定發行條款當日（即二零二四年二月六日）的收市價為每股股份0.50港元。淨認購價約為每股股份0.443港元，經扣除所有相關開支後所得款項淨額將約為27.04百萬港元（「二零二四年配售所得款項淨額」）。二零二四年配售所得款項淨額擬用作運營開支，如中國境內電子導覽製作、海外電子導覽製作及發展AR導覽、AI導覽機器人、直播帶貨及短視頻製作。認購事項已於二零二四年二月二十九日完成。有關詳情，請參閱本公司於二零二四年二月六日及二零二四年二月二十九日刊發的公告。於二零二五年六月三十日，35,100,000股普通股已繳足。

下表載列二零二四年配售所得款項淨額的擬定應用及用途：

二零二四年 配售所 得款項淨額的 擬定用途 (百萬港元)	佔比 (%)	於 報告期初的 剩餘結餘 (百萬港元)	報告期間 已動用金額 (百萬港元)	於 二零二五年 六月三十日的 剩餘結餘 (百萬港元)	使用剩餘 二零二四年配售 所得款項淨額 的預期時間表
運營開支，如中國境內電子 導覽製作、海外電子導覽 製作及發展AR導覽、 AI導覽機器人、直播帶貨及 短視頻製作	27.0	100	27.0	27.0	0 不適用
總計	27.0	100	27.0	27.0	0

據此，所有二零二四年配售所得款項淨額已按擬定用途動用。

企業管治及其他資料

於二零二五年六月三十日後之企業管治事項

自二零二五年九月八日起，於高媛媛女士辭任獨立非執行董事、審核委員會成員及提名委員會主席後，本公司不再符合下列上市規則：

- (i) 獨立非執行董事的人數已低於上市規則第3.10(1)條項下所規定最少三名的人數；
- (ii) 將無獨立非執行董事具備上市規則第3.10(2)條項下所規定的適當專業資格或會計或相關財務管理專長；
- (iii) 審核委員會成員的人數已低於上市規則第3.21條項下所規定最少三名的人數，且將無獨立非執行董事具備所規定的適當專業資格或會計或相關財務管理專長；及
- (iv) 提名委員會將無上市規則第3.27A條項下所規定由董事會主席或獨立非執行董事出任的主席。

董事會現正物色合適人選，以於實際可行情況下，惟無論如何將根據上市規則第3.11、3.23及3.27C條自二零二五年九月八日起計三個月內填補空缺。本公司將適時作出進一步公告。

除上述披露者外，董事概不知悉於二零二五年六月三十日後及直至本中報刊發日期發生任何重大企業管治事項須予披露。

報告期間後事項

供股

於二零二五年八月二十日，本公司按認購價每股供股股份0.18港元完成以供股方式發行843,600,337股新股份。供股所得款項總額約為151.8百萬港元，經扣除包銷佣金及供股所有其他相關費用後，供股所得款項淨額約為141.6百萬港元。繳足股款供股股份於二零二五年八月二十一日於聯交所開始買賣。有關詳情，請參閱本公司日期為二零二五年六月二日、二零二五年六月二十四日及二零二五年八月十九日的公告，以及日期為二零二五年七月二十九日的供股章程。

除上述披露者外，董事概不知悉於二零二五年六月三十日後及直至本中報日期發生任何重大事項須予披露。

企業管治及其他資料

概無發生重大變動

除本中報所披露者外，自本公司最近期刊發之年報起至二零二五年六月三十日，概無發生根據上市規則附錄D2第32及40(2)段須予披露的影響本公司業績的重大變動。

根據上市規則第13.51B(1)條提供的董事及主要行政人員最新資料

根據上市規則第13.51B(1)條，自二零二四年年報日期以來的董事資料變動載列如下：

劉暉先生已獲委任為提名委員會成員，自二零二五年六月三十日起生效。

高媛媛女士因其他工作安排已辭任獨立非執行董事，且不再擔任提名委員會主席及審核委員會成員，全部均自二零二五年九月八日起生效。

除本中報所披露者外，本公司並不知悉自二零二四年年報日期起及直至本中報刊發日期止，本公司董事或主要行政人員的資料有任何變動須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

中期簡明綜合損益表

截至二零二五年六月三十日止六個月

業績

驢跡科技控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)呈列本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二五年六月三十日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務報表，連同比較數字如下：

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二五年 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)
收益	4	304,876	268,501
銷售成本		(218,961)	(168,835)
毛利		85,915	99,666
其他收入及收益，淨額	5	2,465	668
銷售及分銷開支		(3,194)	(7,875)
行政開支		(10,043)	(9,092)
計提貿易應收款項的預期信貸虧損 (「預期信貸虧損」)撥備		(1,861)	(210)
其他開支		(546)	(320)
財務成本	6	(3,143)	(221)
除稅前溢利	7	69,593	82,616
所得稅開支	8	(13,520)	(30,270)
期內溢利		56,073	52,346
下列人士應佔期內溢利：			
本公司擁有人	10	56,073	52,346
本公司擁有人應佔每股盈利			
基本及攤薄(人民幣)	10	3.40 分	3.20 分

第40至59頁的附註構成本中期財務報告的組成部分。

中期簡明綜合全面收益表

截至二零二五年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)
期內溢利	56,073	52,346
其他全面開支		
其後將重新分類至損益的項目		
換算財務報表所產生之匯兌差額	(141)	(133)
期內其他全面開支	(141)	(133)
期內全面收益總額	55,932	52,213
下列人士應佔全面收益總額：		
本公司擁有人	55,932	52,213

第40至59頁的附註構成本中期財務報告的組成部分。

中期簡明綜合財務狀況表

於二零二五年六月三十日

	附註	二零二五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
資產及負債			
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	118	17
無形資產	12	1,084,314	973,345
使用權資產		912	3,797
預付款項、按金及其他應收款項	14	44,796	44,150
		1,130,140	1,021,309
流動資產			
貿易應收款項	13	94,321	42,341
預付款項、按金及其他應收款項	14	14,661	13,153
應收關聯方款項	22(b)	7,056	3,333
已抵押銀行存款		200	200
現金及現金等價物		169,678	219,537
		285,916	278,564
流動負債			
貿易應付款項	15	50,864	14,339
其他應付款項及應計費用	16	61,147	47,760
借款	18	88,284	92,172
合約負債	17	1,737	796
應付關聯方款項	22(b)	3,106	306
租賃負債		290	1,784
可換股債券		7,345	—
衍生金融工具		424	—
應付稅項		137,051	123,531
		350,248	280,688
流動負債淨值		(64,332)	(2,124)
資產總值減流動負債		1,065,808	1,019,185
非流動負債			
租賃負債		634	2,013
可換股債券		—	5,264
衍生金融工具		—	2,666
		634	9,943
資產淨值		1,065,174	1,009,242
權益			
股本	19	113,675	113,675
儲備		951,499	895,567
權益總額		1,065,174	1,009,242

第40至59頁的附註構成本中期財務報告的組成部分。

中期簡明綜合權益變動表

截至二零二五年六月三十日止六個月

	股本	股份溢價*	合併儲備*	法定儲備*	保留溢利*	外匯波動儲備*	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(附註19)						
於二零二四年一月一日 (經審核)	111,145	609,606	374,376	52,529	(230,945)	(1,496)	915,215
期內溢利及全面收益總額	-	-	-	-	52,346	(133)	52,213
根據一般授權發行股份	2,530	9,980	-	-	-	-	12,510
於二零二四年六月三十日 (未經審核)	113,675	619,586	374,376	52,529	(178,599)	(1,629)	979,938
於二零二五年一月一日 (經審核)	113,675	618,713	374,376	54,907	(151,472)	(957)	1,009,242
期內溢利及全面收益總額	-	-	-	-	56,073	(141)	55,932
於二零二五年六月三十日 (未經審核)	113,675	618,713	374,376	54,907	(95,399)	(1,098)	1,065,174

* 中期簡明綜合財務狀況表中的該等儲備賬戶包括人民幣951,499,000元(同期：人民幣866,263,000元)的綜合儲備。

第40至59頁的附註構成本中期財務報告的組成部分。

中期簡明綜合現金流量表

截至二零二五年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二五年 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金流量			
除稅前溢利		69,593	82,616
就下列各項調整：			
財務成本	6	3,143	221
利息收入	5	(246)	(229)
計提貿易應收款項的預期信貸虧損撥備		1,861	210
物業、廠房及設備折舊		20	83
使用權資產折舊		399	1,171
遞延首日虧損攤銷		1,120	—
無形資產攤銷		71,185	50,734
可換股債券嵌入衍生部分的公允值收益		(2,242)	—
匯兌虧損，淨額		(93)	—
營運資金變動前經營現金流量		144,740	134,806
貿易應收款項增加		(53,841)	(9,083)
預付款項、按金及其他應收款項(增加)/減少		(1,508)	7,609
應收關聯方款項增加		(3,723)	(143)
應付關聯方款項增加		2,800	9
貿易應付款項增加		36,525	13,374
其他應付款項及應計費用增加		13,387	7,213
合約負債增加/(減少)		941	(669)
經營活動所得現金淨額		139,321	153,116
投資活動所得現金流量			
物業、廠房及設備添置		(121)	—
無形資產添置		(182,154)	(164,206)
投資預付款項增加		(646)	—
已收取利息		246	229
投資活動所用現金流量淨額		(182,675)	(163,977)
融資活動所得現金流量			
根據一般授權發行股份		—	12,510
借款所得款項		20,000	30,000
償還借款		(23,888)	—
已付利息		(2,089)	(107)
租賃負債付款		(387)	(1,230)
融資活動(所用)/所得現金流量淨額		(6,364)	41,173
現金及現金等價物(減少)/增加淨額		(49,718)	30,312
期初現金及現金等價物		219,537	125,117
外匯匯率變動影響淨額		(141)	(133)
期末現金及現金等價物		169,678	155,296

第40至59頁的附註構成本中期財務報告的組成部分。

中期簡明綜合財務資料附註

截至二零二五年六月三十日止六個月

1. 公司資料

驢跡科技控股有限公司(「本公司」)於二零一八年十一月七日在開曼群島註冊成立為有限責任公司。註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。

本公司股份於二零二零年一月十七日在聯交所主板上市。

本公司為投資控股公司，其附屬公司主要從事於中國提供在線電子導覽業務。

本公司董事認為，本集團之最終控股股東及主席為臧偉仲先生(「臧先生」)。

2.1 編製基準

截至二零二五年六月三十日止六個月(「報告期間」)的中期簡明綜合財務報表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。該等財務報表以人民幣呈列，除另有說明外，所有數值均調整至最接近之千位。

中期簡明綜合財務報表並未包含年度財務報表中要求的所有資料及披露，因此應與本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀，惟預期於截至二零二五年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表中反映的會計政策變動除外。任何會計政策變動的詳情載列於附註2.2。

於編製本集團中期簡明綜合財務報表時，本公司董事已考慮本集團的未來流動資金，於二零二五年六月三十日，本集團的流動負債淨額約為人民幣64,332,000元。

中期簡明綜合財務報表乃按持續經營基準編製，並假設本集團在可預見的未來能夠持續經營。本公司董事編製的現金流量預測涵蓋自報告期末起計的十二個月期間。經考慮經營所得正現金流量及管理層調整營運拓展速度的能力，董事認為本集團具備充足營運資金為其運營提供資金。因此，概無可能會引致持續經營假設遭受重大質疑的重大不確定因素，且董事已作出判斷，合理預期本集團有足夠資源在可預見的未來來經營。

如持續經營假設不適用，則可能需作出調整，將資產價值撇減至其可收回金額，就任何可能產生的進一步負債計提撥備，並將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。該等調整的影響並未反映在中期簡明綜合財務報表中。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至二零二五年六月三十日止六個月

2.2 採納經修訂香港財務報告準則會計准則

本集團已應用香港會計師公會頒佈截至二零二五年一月一日生效的香港會計準則第21號(修訂本)「缺乏可兌換性」。該修訂本對本集團中期簡明綜合財務報表並未構成重大影響。本集團並無提早採納任何已頒佈但尚未生效的其他準則、詮釋或修訂本。

3. 經營分部資料

本集團主要為中國內地在線電子導覽提供商。

香港財務報告準則第8號「經營分部」規定，經營分部按主要經營決策者為分配資源予各分部及評估其表現而定期審閱的有關本集團組成部分的內部報告為基礎而區分。向本公司董事(為主要經營決策者)報告的資料在資源分配及表現評估方面並不包含不連續的經營分部的財務資料，且董事審閱本集團整體的財務業績。因此，並無呈報有關經營分部的進一步資料。

地域資料

於報告期間及同期內，由於本集團的大部分收益及經營溢利產生自於中國內地銷售在線電子導覽及定製內容，本集團的所有可識別資產及負債均位於中國內地，且任何個別地區的海外收入不超過收益總額的10%，並無根據香港財務報告準則第8號「經營分部」呈列地區分部資料。

主要客戶資料

於報告期間及同期內，概無來自單一終端用戶、旅遊代理、旅遊景區管理機構或政府辦公室的收益佔本集團收益總額的10%或以上。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至二零二五年六月三十日止六個月

4. 收益

履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

通過在線旅遊平台及驢跡APP銷售在線電子導覽收益

履約責任於終端用戶激活在線電子導覽時完成。終端用戶會預付款項。在線旅遊平台每月或每季度與本集團對賬並結算從終端用戶收取的付款，信貸期一般為45天。

向旅遊代理銷售在線電子導覽收益

履約責任於在線電子導覽轉讓予旅遊代理時完成。旅遊代理提前支付款項。

銷售定製內容收益

履約責任於內容經客戶檢查及接納時完成，而付款通常於接納後的30天內到期。

收益分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)
客戶合約收益		
通過在線旅遊平台銷售在線電子導覽	293,304	235,038
向旅遊代理銷售在線電子導覽	11,371	33,019
通過驢跡APP銷售在線電子導覽	74	123
銷售定製內容	127	321
	304,876	268,501

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至二零二五年六月三十日止六個月

4. 收益(續)

按香港財務報告準則第15號的範圍劃分客戶合約收益

本集團於下列主要產品在某個時間點銷售在線電子導覽及定製內容獲得收益：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)
商品或服務類型		
銷售在線電子導覽	304,749	268,180
銷售定製內容	127	321
	304,876	268,501
收益確認時間		
在某個時間點轉讓商品或服務	304,876	268,501

5. 其他收入及收益，淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)
利息收入	246	229
諮詢費用	—	643
政府補助	—	44
可換股債券嵌入式衍生部分的公允值收益	2,242	—
匯兌虧損，淨額	(80)	(311)
其他	57	63
	2,465	668

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至二零二五年六月三十日止六個月

6. 財務成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)
租賃負債的融資費用	36	114
可轉換股債券的融資費用	1,384	—
銀行借款的融資費用	1,723	107
	3,143	221

7. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利已扣除／(計入)下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)
分成	146,652	117,519
物業、廠房及設備折舊	20	83
無形資產攤銷	71,185	50,734
使用權資產折舊	399	1,171
研發成本	509	2,119
匯兌虧損，淨額	80	311
遞延首日虧損攤銷	1,120	—
計提貿易應收款項的預期信貸虧損撥備	1,861	210
政府補助	—	(44)
利息收入	(246)	(229)
工資、薪金及獎金(包括董事酬金工資及薪金)	3,450	4,029
養老金成本－定額供款計劃	331	510
	3,781	4,539

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至二零二五年六月三十日止六個月

8. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)
中國企業所得稅		
即期所得稅	13,880	31,871
上一年度超額撥備	(360)	(1,601)
所得稅開支總額	13,520	30,270

本集團須就來自或源自本集團成員公司註冊及經營業務所在國家／司法權區的溢利按實體基準繳納所得稅。

本公司根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，因此毋須繳納所得稅。

於報告期間及同期內，由於本集團並無在香港產生或賺取應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備。

中國企業所得稅撥備乃就本集團於中國經營的附屬公司的應課稅溢利按25%法定稅率計提撥備，該稅率乃根據二零零八年一月一日批准並生效的中國企業所得稅法釐定。

驢跡科技集團具備高新技術企業(「高新技術企業」)資格，該資格將於二零二六年十二月二十八日屆滿。根據中國企業所得稅法及相關法規，倘驢跡科技集團符合相關規定所載條件，其可享有15%的優惠所得稅稅率。截至二零二五年六月三十日止六個月，驢跡科技集團適用的稅率為15%(截至二零二四年六月三十日止六個月：15%)。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至二零二五年六月三十日止六個月

9. 股息

本公司及其附屬公司於報告期間及同期內概無宣派及派付股息。

10. 本公司擁有人應佔每股盈利

每股基本及攤薄盈利按本公司擁有人應佔期內溢利及於報告期間及同期內已發行普通股加權平均數計算。

每股基本盈利的計算乃基於：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 (未經審核)	二零二四年 (未經審核)
盈利		
計算每股基本盈利時所用的本公司擁有人應佔溢利 (「人民幣千元」)	56,073	52,346
股份		
計算每股基本盈利時所用的期內已發行普通股加權 平均數	1,647,201,000	1,635,953,000

由於兩個期間內並無具攤薄作用的潛在普通股，故報告期間及同期的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

11. 物業、廠房及設備

於報告期間內，本集團收購資產的成本為人民幣121,000元(同期：零)，並無資產出售(同期：零)。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至二零二五年六月三十日止六個月

12. 無形資產

於報告期間內，本集團收購無形資產的成本為人民幣182,154,000元(同期：人民幣164,206,000元)。

13. 貿易應收款項

本集團與在線旅遊平台之間的貿易條款以信貸形式為主。給予在線旅遊平台的信貸期一般為45天。各在線旅遊平台均設有信貸上限。給予其他客戶的信貸期一般為30天。本集團力求對未清償應收款項保持嚴格控制，並設立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增信措施。貿易應收款項不計息。

於二零二五年六月三十日及二零二四年十二月三十一日，貿易應收款項按發票日期及扣除預期信貸虧損撥備的賬齡分析如下：

	二零二五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至3個月	94,205	31,582
3至6個月	116	9,719
6個月至1年	—	1,040
	94,321	42,341

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至二零二五年六月三十日止六個月

14. 預付款項、按金及其他應收款項

	二零二五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
預付供應商款項	5,449	5,994
合約成本	3	95
按金	390	703
預付稅項及其他可收回稅項	11,818	10,858
預付款項(附註i)	44,796	44,150
其他應收款項	1,253	793
	63,709	62,593
減：預期信貸虧損撥備	(4,252)	(5,290)
	59,457	57,303
分析為：		
非流動	44,796	44,150
流動	14,661	13,153
	59,457	57,303

附註：

- (i) 結餘指透過安徽省產權交易中心公開掛摘牌業務收購寧夏水洞溝等3戶企業不良債權而已支付予安徽省中安金融資產管理股份有限公司的投資預付款項。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二四年十二月二十日的公告。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至二零二五年六月三十日止六個月

15. 貿易應付款項

貿易應付款項為免息及一般按30天期限結算。

於二零二五年六月三十日及二零二四年十二月三十一日，貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	二零二五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至3個月	20,333	13,938
3至12個月	30,196	6
1至2年	62	35
超過2年	273	360
	50,864	14,339

16. 其他應付款項及應計費用

	二零二五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
其他應付款項	8,946	5,194
應付薪金及福利	1,407	1,500
其他應付稅項	50,794	41,066
	61,147	47,760

應付款項為無抵押、免息及按要求償還。應付款項的賬面值被視為與其公允值合理相若。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至二零二五年六月三十日止六個月

17. 合約負債

	二零二五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
自定製內容合約收取按金產生的合約負債	1,737	796

合約負債包括本集團於二零二五年六月三十日及二零二四年十二月三十一日已收到代價的定製內容合約產生的未履約責任。本集團通常於簽立合約時收取50%的按金。合約負債於本集團履行相關合約的履約責任時確認為收益。

所有已收取按金預期將於一年內償付。

期初尚未償還合約負債人民幣796,000元(二零二四年：人民幣1,368,000元)已於報告期間及同期內確認為收益。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至二零二五年六月三十日止六個月

18. 借款

	二零二五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應償還賬面金額(附註)		
一年內	52,076	53,076
第二年	5,776	5,776
第三至第五年	30,432	33,320
總賬面值	88,284	92,172
減：		
一年內到期金額	(52,076)	(53,076)
無須於報告期末後一年內償還但含有按要求償還條 款的銀行貸款金額(於流動負債項下列示)	(36,208)	(39,096)
於非流動負債項下列示的賬面金額	—	—

附註：

具體金額乃基於貸款協議內所載的計劃還款日期而釐定。

	二零二五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
銀行貸款		
無抵押	44,300	92,172
有抵押	43,984	—
	88,284	92,172

銀行貸款由臧先生、一家關聯公司及本公司附屬公司提供擔保。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至二零二五年六月三十日止六個月

19. 股本

	二零二五年六月三十日		二零二四年十二月三十一日	
	股份數目	人民幣千元 (未經審核)	股份數目	人民幣千元 (經審核)
法定：				
每股面值0.01美元的普通股	10,000,000,000	1,451,842	10,000,000,000	1,451,842
已發行及繳足：				
於一月一日	1,647,200,675	113,675	1,612,100,675	111,145
根據一般授權發行股份(附註)	—	—	35,100,000	2,530
	1,647,200,675	113,675	1,647,200,675	113,675

附註：

於二零二四年二月二十九日，11名認購人認購75,100,000股，認購價為每股0.45港元。截至二零二五年六月三十日，35,100,000股股份已繳足。所得款項淨值約為15,795,000港元(相當於人民幣14,546,000元)，其中2,748,000港元(相當於人民幣2,530,000元)計入股本賬，另約13,047,000港元(相當於人民幣12,016,000元)計入股份溢價賬。

20. 承擔

於報告期間末，本集團並無任何重大承擔。

21. 或有負債

於報告期間末，本集團並無任何重大或有負債。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至二零二五年六月三十日止六個月

22. 關聯方交易及結餘

本公司董事認為，以下各方為於報告期間及同期內與本集團有交易或結餘的關聯方。

(a) 姓名／名稱及關係

關聯方姓名／名稱	與本集團及本公司的關係
臧先生	主要股東兼董事
樊先生	主要股東
Lu Jia Technology Holdings Limited (「Lu Jia Technology」)	主要股東
Lvji (Guangzhou) Cultural Tourism Co., Ltd.	由臧先生共同控制
Ningxia Lvji Cultural Tourism Co., Ltd. 王先生	由臧先生共同控制 董事

(b) 與關聯方的未清償結餘

本集團與關聯方有以下結餘：

	二零二五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收關聯方款項：		
臧先生	3,343	3,251
王先生	82	82
Lvji (Guangzhou) Cultural Tourism Co., Ltd.	3,631	—
	7,056	3,333
應付關聯方款項：		
Lu Jia Technology	306	306
Ningxia Lvji Cultural Tourism Co., Ltd.	2,800	—
	3,106	306

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至二零二五年六月三十日止六個月

22. 關聯方交易及結餘(續)

(b) 與關聯方的未清償結餘(續)

於報告期間及截至二零二四年十二月三十一日止年度內應收關聯方款項的最高未清償金額載列如下：

	二零二五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收關聯方款項的最高未清償金額：		
臧先生	3,343	3,251
王先生	82	82
Lvji (Guangzhou) Cultural Tourism Co., Ltd.	3,631	—
	7,056	3,333

關聯方結餘為非貿易性質、無抵押、免息及按要求償還。

(c) 主要管理人員薪酬

主要管理人員指包括董事在內擁有權力及責任直接或間接規劃、指導及控制本集團活動的人士。主要管理人員於報告期間及同期內的薪酬如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)
短期僱員福利	779	779
養老金計劃供款	164	171
	943	950

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至二零二五年六月三十日止六個月

23. 按類別劃分的金融工具

於二零二五年六月三十日及二零二四年十二月三十一日，各類金融工具的賬面值如下：

	二零二五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
金融資產		
按攤銷成本列賬的金融資產		
貿易應收款項	94,321	42,341
按金及其他應收款項	7,092	7,490
應收關聯方款項	7,056	3,333
已抵押銀行存款	200	200
現金及現金等價物	169,678	219,537
	278,347	272,901
金融負債		
按攤銷成本列賬的金融負債		
貿易應付款項	50,864	14,339
其他應付款項及應計費用	10,353	6,694
借款	88,284	92,172
應付關聯方款項	3,106	306
租賃負債	924	3,797
可換股債券	7,345	5,264
計入損益的金融負債		
衍生金融工具	424	2,666
	161,300	125,238

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至二零二五年六月三十日止六個月

24. 金融工具公允值計量

管理層已評估現金及現金等價物、已抵押銀行存款、貿易應收款項、計入按金及其他應收款項的金融資產、應收關聯方款項、貿易應付款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、借款、可換股債券以及應付關聯方款項的公允值與其賬面值相若，主要是由於該等工具的到期期限較短。

除下列金融工具外，本集團其他金融資產或負債之公允值與其各自於二零二五年六月三十日的賬面值相若。

在中期簡明綜合財務狀況表中按公允值計量的金融負債分為公允值層級的三個等級。該三個等級乃基於計量輸入數據的可觀察性及重要性界定，如下所示：

- － 第一級：相同資產及負債於活躍市場的報價(未經調整)
- － 第二級：就資產或負債而言，可直接或間接觀察的輸入數據(計入第一級的報價除外)，並不使用重大不可觀察輸入數據。
- － 第三級：資產或負債的重大不可觀察輸入數據。

本集團由財務經理主管的財務部負責確定金融工具公允值計量的政策及程序。財務經理直接向管理層及審核委員會報告。於各報告日期，財務部分析金融工具的價值變動並確定估值中所應用的主要輸入數據。估值由管理層進行審閱及批准。就中期及年度財務報告與審核委員會每年討論兩次估值過程及結果。

金融負債整體應歸入公允值層級內的等級，乃基於對公允值計量而言屬重大的最低等級輸入數據。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至二零二五年六月三十日止六個月

24. 金融工具公允值計量(續)

在中期簡明綜合財務狀況表中按經常性基準以公允值計量的金融負債按如下公允值層級分類：

二零二五年六月三十日		
	第三級 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
金融負債		
衍生金融工具	424	424

二零二四年十二月三十一日		
	第三級 人民幣千元 (經審核)	總計 人民幣千元 (經審核)
金融負債		
衍生金融工具	2,666	2,666

鑑於經濟狀況的變化，本集團進一步評估了層級間轉換的必要性，並考慮與若干工具的價值相關的因素是否存在缺乏可觀察資訊的情況。截至二零二五年六月三十日止六個月，並無轉入第三級或自第三級轉出(二零二四年：無)。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至二零二五年六月三十日止六個月

24. 金融工具公允值計量(續)

下文載述用於計量歸類至第三級的公允值的方法及估值技術。

衍生金融工具(第三級)

	估值技術	重大不可觀察輸入數據
金融負債		
衍生金融工具	二項式期權定價模型	預期波幅 無風險利率

由於本公司董事認為基於不可觀察輸入數據釐定的公允值風險並不重大，故無進行敏感度分析。

期內第三級公允值計量結餘的變動如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)
衍生金融工具：		
於一月一日	2,666	—
期內於損益確認的公允值變動	(2,242)	—
於六月三十日	424	—

中期簡明綜合財務資料附註(續)

截至二零二五年六月三十日止六個月

25. 報告期後事項

於二零二五年八月二十日，本公司按認購價每股供股股份0.18港元完成以供股方式發行843,600,337股新股份。供股所得款項總額約為151.8百萬港元，經扣除包銷佣金及供股所有其他相關費用後，供股所得款項淨額約為141.6百萬港元。有關詳情，請參閱本公司日期為二零二五年六月二日、二零二五年六月二十四日及二零二五年八月十九日的公告，以及日期為二零二五年七月二十九日的供股章程。

26. 財務報表的批准

財務報表於二零二五年八月二十七日經董事會批准及授權發佈。

釋義

於本中報內，除文義另有所指外，下列詞彙應具有以下涵義：

「3D」	指	三維
「採納日期」	指	二零二二年一月二十一日，即本公司採納股份獎勵計劃的日期
「AI」	指	人工智能
「API」	指	應用編程接口，軟件不同組成部分之間銜接的一套明確界定的通訊方法
「APP」	指	設計於智能手機及其他移動設備上運行的應用程序軟件
「AR」	指	增強現實
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「獎勵股份」	指	就獲選僱員而言，董事會獎勵的股份數目
「董事會」	指	本公司董事會
「英屬處女群島」	指	英屬處女群島
「中國」	指	中華人民共和國，除文義另有所指外及僅就本中報而言，不包括香港、中華人民共和國澳門特別行政區及台灣
「本公司」或「驢跡」	指	驢跡科技控股有限公司，一間於二零一八年十一月七日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義，且除非文義另有所指，否則指臧先生、Lu Jia Technology、樊先生、Invest Profit、Qifu Honglian LLP、Qifu Honglian BVI、Jieming Sanhao LLP及Jieming Sanhao BVI

釋義

「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1載列的企業管治守則「第二部分－良好企業管治的原則、守則條文及建議最佳常規」一節
「同期」	指	截至二零二四年六月三十日止六個月
「董事」	指	本公司董事
「預期信貸虧損」	指	預期信貸虧損
「僱員」	指	本公司及其不時的附屬公司任何成員公司的任何僱員(包括但不限於任何執行董事)
「除外僱員」	指	據其居住地的法律或法規，不得根據股份獎勵計劃的條款向其授出獎勵股份及／或歸屬及轉讓獎勵股份的任何僱員，或董事會或受託人(視乎情況而定)認為就遵守當地適用法律或法規而言將其排除在外乃屬必要或合宜的任何僱員
「GAAP」	指	公認會計準則
「全球發售」	指	招股章程所述發售本公司股份
「本集團」或「我們」	指	本公司及其不時的附屬公司
「H5」	指	一種用於在萬維網上創建及顯示內容的標記語言，為第五版本及當前HTML標準主流版本
「香港會計準則」	指	香港會計準則
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港財務報告準則」	指	香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(包括香港會計準則及詮釋)

釋義

「香港」	指	中國香港特別行政區
「獨立非執行董事」	指	獨立非執行董事
「Invest Profit」	指	Invest Profit Technology Holdings Limited，一間於二零一八年十一月六日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，由樊先生全資擁有，並為我們的控股股東
「IP」	指	知識產權
「Jieming Sanhao BVI」	指	捷銘文旅投資有限公司，一間於二零一九年一月二日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，由Jieming Sanhao LLP全資擁有，並為我們的控股股東
「Jieming Sanhao LLP」	指	廣州市捷銘叁號投資企業(有限合夥)，一間於二零一六年五月二十六日在中國成立的有限合夥，為招股章程所定義的首次公開發售前投資者及為我們的控股股東
「LBS」	指	基於位置服務
「上市」	指	股份於上市日期在聯交所主板上市
「上市日期」	指	二零二零年一月十七日，即股份於聯交所主板上市之日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「Lu Jia Technology」	指	Lu Jia Technology Holdings Limited，一間於二零一八年十一月六日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，由臧先生全資擁有，並為我們的控股股東
「驢跡科技集團」	指	驢跡科技集團有限公司(前稱廣州市驢跡科技有限責任公司)，一間於二零一三年十二月十四日在中國成立的有限責任公司，並為本公司的間接全資附屬公司
「主板」	指	聯交所運作的證券交易所(不包括期權市場)，獨立於聯交所GEM，並與其並行運作

釋義

「標準守則」	指	上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「MR」	指	混合現實
「樊先生」	指	中國居民樊保國先生，為我們的控股股東
「臧先生」	指	中國居民臧偉仲先生，為我們的執行董事、董事會主席及控股股東
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「在線旅遊平台」	指	在線旅遊平台
「招股章程」	指	本公司於二零一九年十二月三十一日刊發之招股章程
「Qifu Honglian BVI」	指	QF HL LJ Limited，一間於二零一八年十一月十三日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，由Qifu Honglian LLP全資擁有，並為我們的控股股東
「Qifu Honglian LLP」	指	長興啓賦宏聯股權投資合夥企業(有限合夥)(前稱長興啓賦宏聯投資管理合夥企業(有限合夥))，一間於二零一六年六月二十九日在中國成立的有限合夥，為招股章程所定義的首次公開發售前投資者及為我們的控股股東
「報告期間」	指	截至二零二五年六月三十日止六個月
「供股」	指	根據日期為二零二五年七月二十九日的供股章程按每持有兩(2)股現有股份獲發一(1)股供股股份之基準，以認購價0.18港元發行供股股份
「供股股份」	指	根據供股向合資格股東發售之843,600,337股新股份
「研發」	指	研究及開發
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「SaaS」	指	軟件即服務，軟件及相關數據集中託管的一種雲端軟件許可及交付模式

釋義

「獲選僱員」	指	經董事會挑選參與股份獎勵計劃的僱員
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》（經不時修訂、補充或以其他方式修改）
「股份」	指	本公司股本中現時每股面值為0.01美元的普通股
「股份獎勵計劃」	指	本公司於二零二二年一月二十一日採納的股份獎勵計劃
「購股權計劃」	指	本公司於二零一九年十二月二十日採納的購股權計劃
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「主要股東」	指	具有上市規則賦予之涵義
「庫存股份」	指	具有上市規則賦予之涵義
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「歸屬日期」	指	獲選僱員所享有的獎勵股份權利根據股份獎勵計劃歸屬予該獲選僱員當日
「XR」	指	擴展現實，增強現實、虛擬現實及混合現實的合併術語

於中國成立之公司或實體的中文及英文名稱均於本中報呈列，如有歧異，概以中文版本為準。以「*」標記之公司中文名稱的英文翻譯僅供識別用途。