

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。



截至2026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2026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2025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。

2026年上半年是獅騰控股演變為AI驅動的數字解決方案提供商過程中的另一個重要階段。我們持續加強數字商務業務，同時通過開發一個可信AI商業智能生態系統Geene 2.0以及推出兩個結合AI與區塊鏈的消費者知識產權(「IP」)，即MASYN及亞宮榴槿，推進我們人工智能(「AI」)能力的商業化。該等舉措體現了我們整合AI、數字商務及可信數字基礎設施的策略，以在東南亞創建可擴展的商業機會，同時逐步構建支持下一階段AI商業的基礎設施。

本集團於報告期內錄得收益總額39.8百萬新加坡元，較2025年同期的35.7百萬新加坡元增加11.6%。毛利由上一期間的9.4百萬新加坡元增加5.4%至9.9百萬新加坡元，反映業務持續增長。淨虧損由2025年同期的28.8百萬新加坡元大幅收窄至17.5百萬新加坡元，主要歸因於本集團持續專注於營運效率及成本優化，加上上一期間確認的若干非現金及非經常性開支不再發生。

本集團繼續向更高利潤率、輕資產及技術驅動的D2B業務模式進行戰略轉型，該模式於報告期內仍為毛利的主要貢獻來源。此戰略轉變反映我們持續專注於提升盈利質量，並建立更具可擴展性的長期商業模式。

報告期內，我們通過戰略合作夥伴關係及早期商業化舉措，持續拓展AI生態系統。Geene 2.0從開發階段邁向商業化，為其於2026年下半年的商業發佈奠定基礎。MASYN標誌著本集團首個AI驅動的品牌孵化知識產權商業化項目。此外，亞宮榴槤作為我們AI商業能力的早期部署，獲得令人鼓舞的市場反響，展示了我們整合AI、商業及區塊鏈技術的實際應用。該等舉措共同提供了早期的商業用例，展示我們的技術及商業能力如何部署於不同行業及商業模式。

2026年上半年是本集團戰略進展的時期，我們在此期間加強了核心業務，同時為下一階段的增長建立了重要基礎。展望下半年，我們的重點仍然是將創新轉化為可持續的商業成果，擴大AI能力的商業應用，推進我們對AI商業基礎設施的長期願景，同時維持財務紀律並交付長期價值。

執行董事兼主席
戴可欣

財務摘要

截至2026年6月30日止六個月：

- **收益**由上一期間的35.7百萬新加坡元增加11.6%至39.8百萬新加坡元，受惠於本集團數字商務業務持續增長。收益增長由D2B及D2C兩個分部共同帶動，其中D2B收益增加10.9%至13.9百萬新加坡元，D2C收益增加11.9%至25.9百萬新加坡元。本集團仍專注於擴展其利潤率較高、技術驅動及可擴展的D2B業務模式，作為其長期增長策略的一部分。
- **毛利**為9.9百萬新加坡元，較上一期間增加5.4%。**毛利率**由上一期間的26.3%下降至報告期內的24.9%，主要由於業務組合變動所致。
- **期內虧損**由上一期間的28.8百萬新加坡元收窄至17.5百萬新加坡元，主要歸因於成本優化及營運效率提升，加上以股份為基礎的付款開支減少。該改善部分被發起人權證負債及公眾權證負債公平值收益下降所抵銷，該等項目屬非現金性質，且未反映我們的營運表現。
- **經調整EBITDA (非國際財務報告準則計量)**⁽¹⁾為報告期內虧損3.8百萬新加坡元，而上一期間虧損則為2.3百萬新加坡元。經調整EBITDA率由2025年上半年的-6.5%下降至2026年上半年的-9.4%。
- 於2026年6月30日，**經調整淨資產 (非國際財務報告準則計量)**⁽²⁾為65.3百萬新加坡元，而於2025年12月31日則為76.2百萬新加坡元。

(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)預期信貸虧損模型下的減值虧損；(vi)按公平值計入損益的金融負債公平值變動；(vii)按公平值計入損益的金融資產公平值變動；(viii)終止確認金融負債的虧損；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%計算得出。

(2) 本集團將經調整資產淨值 (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淨值。

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2026年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
附註	千新加坡元 未經審核	千新加坡元 未經審核
收益	39,809	35,682
銷售成本	(29,912)	(26,294)
毛利	9,897	9,388
其他收入	501	530
其他收益及(虧損)	(995)	721
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	525	31,634
按公平值計入損益的金融資產公平值變動	(645)	—
預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模型下的 減值虧損(扣除撥回)	(292)	(13)
銷售及分銷開支	(4,108)	(4,120)
一般及行政開支	(21,859)	(66,868)
財務成本	(536)	(80)
除所得稅前虧損	(17,512)	(28,808)
所得稅抵免／(開支)	3 1	(39)
期內虧損	(17,511)	(28,847)

		截至6月30日止六個月	
		2026年	2025年
		千新加坡元	千新加坡元
		未經審核	未經審核
附註			
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>102</u>	<u>3,756</u>
期內其他全面收益		<u>102</u>	<u>3,756</u>
期內全面開支總額		<u>(17,409)</u>	<u>(25,091)</u>
以下人士應佔期內虧損：			
本公司擁有人		(17,511)	(28,847)
非控股權益*		<u>—</u>	<u>—</u>
		<u><u>(17,511)</u></u>	<u><u>(28,847)</u></u>
以下人士應佔全面開支總額：			
本公司擁有人		(17,409)	(25,091)
非控股權益*		<u>—</u>	<u>—</u>
		<u><u>(17,409)</u></u>	<u><u>(25,091)</u></u>
每股虧損(新加坡仙)			
—基本		5 <u><u>(3.82)</u></u>	<u><u>(6.49)</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2026年6月30日

	附註	於2026年 6月30日 千新加坡元 未經審核	於2025年 12月31日 千新加坡元 經審核
非流動資產			
廠房及設備		144	82
使用權資產		516	729
無形資產		5,217	4,728
商譽		21,706	21,706
按公平值計入損益的金融資產		5,688	6,297
其他應收款項	6	469	695
		33,740	34,237
流動資產			
存貨		—	258
貿易及其他應收款項	6	20,389	22,365
合約資產		4,240	4,404
現金及現金等價物		22,290	76,202
		46,919	103,229
流動負債			
貿易及其他應付款項	7	14,731	18,018
租賃負債		398	498
可換股貸款票據	8	—	42,122
銀行及其他借款		109	324
應付所得稅		10	10
按公平值計入損益的金融負債	9	220	751
		15,468	61,723
流動資產淨值		31,451	41,506
總資產減流動負債		65,191	75,743

	附註	於2026年 6月30日 千新加坡元 未經審核	於2025年 12月31日 千新加坡元 經審核
非流動負債			
租賃負債		<u>135</u>	<u>245</u>
		<u>135</u>	<u>245</u>
資產淨值		<u>65,056</u>	<u>75,498</u>
資本及儲備			
股本		7	7
儲備		<u>65,068</u>	<u>75,510</u>
本公司擁有人應佔權益		65,075	75,517
非控股權益		<u>(19)</u>	<u>(19)</u>
權益總額		<u>65,056</u>	<u>75,498</u>

中期簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

1. 一般資料

獅騰控股有限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, Uglan House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands及香港灣仔皇后大道東183號合和中心46樓。

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. 中期簡明綜合財務報表的編製基準

截至2026年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務資料已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第34號中期財務報告編製。該中期簡明綜合財務資料並未包含年度財務報表所需的全部資料及披露，應與本集團截至2025年12月31日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

本公司董事在批准中期簡明綜合財務資料時，已合理預期本集團擁有足夠資源在可見將來繼續營運。因此，彼等繼續採用持續經營會計基準編製中期簡明綜合財務資料。

2. 收益

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千新加坡元 未經審核	2025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	25,917	23,160
D2B—數字解決方案服務	13,892	12,522
總計	39,809	35,682
區域市場		
新加坡	13,847	12,516
菲律賓	3,791	3,207
印尼	6,419	5,179
越南	11,591	10,751
馬來西亞	2,685	2,134
香港	584	487
其他	892	1,408
總計	39,809	35,682
收益確認的時間		
於時點	25,917	23,160
隨時間	13,892	12,522
總計	39,809	35,682

3. 所得稅(抵免)／開支

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025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	—	39
	—	39
遞延稅項	(1)	—
	(1)	39

期內，各附屬公司享有的國內法定企業稅率介乎17%至25%（截至2025年6月30日止六個月：17%至25%）。

4. 股息

截至2026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（截至2025年6月30日止六個月：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	
	2026年	2025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	(17,511)	(28,847)
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	458,771	444,604

每股攤薄虧損的計算並未假設本公司的尚未行使購股權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2026年 6月30日 千新加坡元 未經審核	於2025年 12月31日 千新加坡元 經審核
貿易應收款項	17,015	16,142
減：信貸虧損撥備	(2,443)	(2,462)
	<u>14,572</u>	<u>13,680</u>
其他應收稅項	2,599	2,616
按金	238	304
其他應收款項	58	271
預付款項	3,391	6,189
	<u>20,858</u>	<u>23,060</u>
就報告目的分析為：		
流動資產	20,389	22,365
非流動資產	469	695
	<u>20,858</u>	<u>23,060</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(與相應收入確認日期大致相符)呈列並扣除信貸虧損撥備後的本集團貿易應收款項賬齡分析：

	於2026年 6月30日 千新加坡元 未經審核	於2025年 12月31日 千新加坡元 經審核
0至60天	7,410	6,726
61至90天	695	933
超過90天	6,467	6,021
	<u>14,572</u>	<u>13,680</u>

7. 貿易及其他應付款項

	於2026年 6月30日 千新加坡元 未經審核	於2025年 12月31日 千新加坡元 經審核
貿易應付款項(附註)	<u>5,483</u>	<u>3,830</u>
其他應付款項	1,114	2,851
應計費用	5,574	8,511
其他應付稅項	2,014	2,409
合約負債	<u>546</u>	<u>417</u>
	<u>9,248</u>	<u>14,188</u>
	<u>14,731</u>	<u>18,018</u>

附註：

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2026年 6月30日 千新加坡元 未經審核	於2025年 12月31日 千新加坡元 經審核
60天內	4,634	2,431
61至90天	29	234
超過90天	820	1,165
	<u>5,483</u>	<u>3,830</u>

8. 可換股貸款票據

於2025年10月29日，本公司一家附屬公司向一名獨立第三方發行本金額為35,000,000美元的4.5%可換股貸款票據。該等可換股貸款票據以美元（「美元」）計值。票據持有人有權於票據發行日期至2026年11月5日到期日（「到期日」）期間的任何時間，按初步換股價每股11.96港元將票據轉換為本公司普通股，該換股價可根據可換股貸款票據的條款及條件作出調整，包括(1)合併、分拆、重新指定或重新分類；(2)利潤或儲備資本化；(3)分派；(4)以低於連續10個交易日每股收市價平均值（「當時市價」）95%的價格進行供股或發行購股權；(5)其他證券供股；(6)以低於當時市價95%價格的發行；(7)以低於當時市價95%價格的其他發行；(8)修改證券換股價的權利至低於當時市價的95%；(9)向股東提出的其他要約及(10)載於日期為2025年10月29日的認購及配售代理協議的其他攤薄事件。

本公司有權選擇於到期日前任何時間，按其本金額加應計利息贖回當時尚未償還的全部或部分可換股貸款票據。於到期日，倘可換股貸款票據尚未轉換或贖回，本公司將於到期日按本金額連同其應計及未付利息贖回可換股貸款票據。於2026年2月3日，本公司已行使該選擇權，且所有可換股貸款票據已獲贖回。

詳情請參閱本公司日期為2025年10月30日及2026年2月3日的公告。

於初始確認時，可換股貸款票據的權益部分與負債部分分開列賬。權益部分於權益項下「可換股貸款票據權益儲備」標題下列示。提前贖回選擇權被視為與主債務密切相關。負債部分的實際利率為13.2%。期內可換股貸款票據負債部分的變動情況載列如下：

	於2026年 6月30日 千新加坡元 未經審核	於2025年 12月31日 千新加坡元 經審核
期初賬面值	42,122	—
(預付款項)／所得款項淨額	(45,019)	41,994
利息開支	512	849
終止確認金融負債的虧損	941	—
匯兌調整	1,444	(721)
期末賬面值	<u>—</u>	<u>42,122</u>

9. 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2025年1月1日(經審核)	714	73,332	47,531	121,577
公平值變動	(587)	(69,588)	(8,972)	(79,147)
行使發起人提成權	—	—	(35,520)	(35,520)
行使公眾權證	(96)	—	—	(96)
匯兌調整	(25)	(2,999)	(3,039)	(6,063)
於2025年12月31日(經審核)	<u>6</u>	<u>745</u>	<u>—</u>	<u>751</u>
公平值變動	(4)	(521)	—	(525)
匯兌調整	—	(6)	—	(6)
於2026年6月30日(未經審核)	<u>2</u>	<u>218</u>	<u>—</u>	<u>220</u>

- **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(「**公平市值**」)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,惟倘公平市值為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,公平市值將被視為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值超出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。

- **發起人權證負債**

於香港匯德收購公司上市後,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。

- **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。

10. 報告期後事項

於報告期後及直至本公告日期，本公司根據其股份獎勵計劃合共向承授人配發6,731,747股股份。

管理層討論與分析

業務回顧

概覽

獅騰控股為東南亞AI驅動數字解決方案平台，我們為區內的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。

作為東南亞領先的數字商務及科技平台之一，我們已為區內超過600家企業及知名品牌提供數據驅動的數字商務解決方案。憑藉我們在數字商務領域的穩固地位，我們於2025年3月推出Geene，作為我們加速企業AI應用及商業化策略的一部分。通過持續發展我們的AI能力、技術生態系統及戰略合作夥伴關係，我們正從數字商務邁向企業AI及可信數字基礎設施，同時構建支持下一階段AI商業的基礎設施。

於2026年上半年，我們繼續推進我們的技術驅動模式，並深化人工智能(「**AI**」)能力的商業應用。我們推進了Geene 2.0的開發，這是一個由Synagie(我們的旗艦數字商務及科技品牌)與11家來自AI、數據、媒體、內容、商務及區塊鏈領域的創始合作夥伴聯合開發的可信AI商業智能生態系統。Geene 2.0旨在通過將商業智能、策略制定、內容生成、工作流程自動化、商務執行及產品驗證整合於統一生態系統中，幫助企業超越零散的AI應用。通過這種整合方式，Geene 2.0代表了本集團構建支持AI商業的技術及生態系統基礎設施的長期策略的重要組成部分。

我們亦推出MASYN，這是一個與美亞娛樂資訊集團有限公司(「**美亞娛樂**」，股份代號：0391.HK)合作成立的AI驅動電子商務品牌，標誌著我們首次部署AI驅動的品牌孵化及知識產權商業化模式，面向東南亞市場。與此同時，我們持續推進跨境商務舉措，包括通過「**SEA the Future**」等計劃，旨在支持品牌拓展至東南亞市場，同時維持向更高利潤率、輕資產及技術驅動的業務模式的戰略轉型。

我們的地理範圍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。我們亦持續拓展至多個市場，包括大中華地區，以支持其擴大市場覆蓋及增強跨境數字商務能力的策略。

我們仍專注於利用我們的數據、數字商務專業知識及AI能力，為東南亞及其他地區的企業提供可擴展的解決方案。通過持續發展AI生態系統、擴展戰略合作夥伴關係及推進跨境商務能力，我們旨在強化在不斷演變的AI商業價值鏈中的定位。隨著AI應用的加速，我們相信信任、透明度及管治將在使企業能夠負責任地大規模部署AI方面日益重要。該等原則將繼續支撐我們技術生態系統及可信數字基礎設施的發展。

截至2026年6月30日止六個月運營亮點

Geene 2.0的開發及發佈 — 一個可信AI商業生態系統

本集團於報告期內持續開發及強化其專有的Geene AI平台，其後於2026年7月22日發佈Geene2.0。Geene 2.0是一個可信AI商業智能生態系統，旨在通過整合商業智能、策略制定、內容生成、工作流程自動化、商務執行及產品驗證能力，加速企業AI應用及商業化。

Geene 2.0由本集團與來自人工智能、數據、媒體、商務及區塊鏈領域的11家創始合作夥伴共同開發，創建了一個整合生態系統，旨在使企業能夠超越零散的AI解決方案，邁向可擴展的商業部署。Geene 2.0目前正逐步推出，其公開發佈計劃於2026年8月31日進行，標誌著本集團擴展企業AI能力及構建支持AI商業的技術及生態系統基礎設施策略的一個重要里程碑。

作為Geene 2.0進入市場策略的一部分，本集團利用多個企業應用渠道，包括直接企業參與、生態系統合作夥伴關係以及政府支持的計劃和資助，以促進合資格企業採用AI。該等渠道旨在擴大企業的接入範圍，並推動Geene 2.0在新加坡及逐步在整個地區的商業應用。

進一步詳情載於本公司日期為2026年7月22日的公告。

推出MASYN—與美亞娛樂攜手推出AI驅動電子商務品牌

本集團與美亞娛樂攜手推出MASYN，這是一項AI驅動的電子商務品牌孵化舉措，旨在通過整合AI生成內容、消費者需求驗證及跨境電子商務能力，加速IP的商業化。該舉措結合了美亞娛樂在AI內容創作、創意敘事、產品開發及供應鏈整合方面的專業知識，以及本集團的AI商業基礎設施、電子商務運營專業知識及在東南亞的既有市場影響力。

推出後，MASYN已通過其自身的直接面向消費者網站及領先電子商務平台上的網上商店，將其電子商務業務擴展至區內多個市場。該區域推廣展示了本集團將AI驅動的IP及品牌開發轉化為跨境商業執行的能力。

MASYN標誌著本集團發展AI驅動品牌孵化及跨境商業化框架策略的一個重要里程碑。通過利用AI賦能的內容創作、數據驅動的消費者洞察及區域電子商務執行能力，該舉措旨在為品牌或IP在東南亞的開發及商業化提供一個可擴展且輕資產的模式，從消費者需求驗證到跨境市場執行。

進一步詳情載於本公司日期為2026年6月11日的公告。

亞宮榴槤—展示AI商業及可信數字基礎設施

本集團亦通過亞宮榴槤應用其AI商業能力，這是一個馬來西亞優質榴槤品牌，亦是Geene 2.0的首個商業部署。該部署將需求分析、AI生成的商務內容、數字銷售運營及區塊鏈驅動的產品溯源驗證整合為一個單一的端到端商業應用。

亞宮榴槤提供了一個實際演示，展示AI智能、商務執行及可信數字基礎設施如何在商業環境中協同運作。通過區塊鏈驅動的溯源及驗證，該部署亦突顯了隨著AI日益融入商務，信任、透明度及可追溯性的日益重要性。

Geene 2.0、MASYN及亞宮榴槤共同展示了本集團將AI智能與商務執行及可信數字基礎設施連接的更廣泛策略。隨著企業在其營運中日益廣泛地採用AI，本集團相信信任、透明度及管治將在使AI能夠負責任地大規模部署方面日益重要。因此，本集團不僅將信任視為一項技術特性，更將其視為可擴展AI商業發展中的基礎層面。

進一步詳情載於本公司日期為2026年6月11日及2026年7月22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					
	2026年		2025年		變動	
	千新加坡元	%	千新加坡元	%	千新加坡元	%
D2B	13,892	34.9	12,522	35.1	1,370	10.9
D2C	25,917	65.1	23,160	64.9	2,757	11.9
總計	<u>39,809</u>	<u>100.0</u>	<u>35,682</u>	<u>100.0</u>	<u>4,127</u>	<u>11.6</u>

於報告期內，本集團錄得收益總額39.8百萬新加坡元，較上一期間的35.7百萬新加坡元增加11.6%。該增加乃由D2B及D2C業務持續增長所帶動。

D2B收益由上一期間的12.5百萬新加坡元增加10.9%至13.9百萬新加坡元，反映品牌合作夥伴對本集團數字解決方案及服務的持續需求。

D2C收益由上一期間的23.2百萬新加坡元增加11.9%至25.9百萬新加坡元，受惠於本集團持續應用數據驅動策略以優化數字商務表現及推動其品牌組合的增長。

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					
	2026年		2025年		變動	
	千新加坡元	%	千新加坡元	%	千新加坡元	%
D2B	5,310	17.8	4,194	16.0	1,116	26.6
D2C	24,602	82.2	22,100	84.0	2,502	11.3
總計	<u>29,912</u>	<u>100.0</u>	<u>26,294</u>	<u>100.0</u>	<u>3,618</u>	<u>13.8</u>

D2B業務模式下的銷售成本由上一期間的4.2百萬新加坡元增加26.6%至報告期的5.3百萬新加坡元，主要反映業務組合的變動，包括效果營銷服務的貢獻增加，該等服務相對於其他D2B解決方案通常具有較高的銷售成本。

D2C業務模式下的銷售成本由上一期間的22.1百萬新加坡元增加11.3%至報告期的24.6百萬新加坡元，這與D2C收益的增長趨勢一致。

毛利及毛利率

	截至6月30日止六個月					
	2026年		2025年		變動	
	毛利 千新加坡元	毛利率 %	毛利 千新加坡元	毛利率 %	毛利 千新加坡元	毛利率 %
D2B	8,582	61.8	8,328	66.5	254	3.0
D2C	<u>1,315</u>	<u>5.1</u>	<u>1,060</u>	<u>4.6</u>	<u>255</u>	<u>24.1</u>
總計	<u>9,897</u>	<u>24.9</u>	<u>9,388</u>	<u>26.3</u>	<u>509</u>	<u>5.4</u>

整體毛利由上一期間的9.4百萬新加坡元增加5.4%至報告期內的9.9百萬新加坡元。報告期內的總毛利率為24.9%，而上一期間則為26.3%，主要反映業務組合的變動。

D2B業務模式錄得毛利8.6百萬新加坡元，較上一期間增加3.0%，報告期內的毛利率為61.8%，而上一期間則為66.5%。毛利率的變動主要反映報告期內效果營銷服務的貢獻增加，該等服務相對於其他D2B解決方案通常具有較低的毛利率。

就D2C業務模式而言，毛利增加24.1%至1.3百萬新加坡元，報告期內的毛利率上升至5.1%，而上一期間則為4.6%。此改善主要由於本集團持續從涉及直接存貨採購及相關存貨風險的純D2C模式轉型。本集團於報告期內終止其純D2C業務，此後已將重心轉向更輕資產、技術驅動及以服務為中心的業務模式。

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；及(iii)匯兌收益／(虧損)淨額。其他收入以及其他收益及虧損減少1.7百萬新加坡元，主要由於可換股貸款票據提早償還產生的一次性虧損，該虧損源於可換股貸款票據償還時先前資本化的交易成本於損益中確認。

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。於報告期內確認的按公平值計入損益的金融負債的公平值變動為0.5百萬新加坡元，較上一期間的31.6百萬新加坡元減少98.3%。該等公平值變動屬非現金性質，且未反映本集團的核心經營表現。

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。銷售及分銷開支於報告期內維持大致穩定，為4.1百萬新加坡元，而上一期間則為4.1百萬新加坡元。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11.5%下降至報告期的10.3%。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66.9百萬新加坡元減少至報告期內的21.9百萬新加坡元，主要反映以股份為基礎的付款開支大幅減少，原因為與創始股東提成權相關的攤銷開支不再發生(該等開支已於上一年度悉數攤銷)。

一般及行政開支佔收益總額的百分比由上一期間的187.4%大幅改善至報告期的54.9%，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0.1百萬新加坡元增加至報告期的0.5百萬新加坡元。財務成本佔收益總額的百分比亦由上一期間的0.2%增加至報告期的1.3%，且截至2026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1.0%(截至2025年12月31日的不計及可換股貸款票據的經調整資產負債比率：1.4%)。該增加主要是由於上一年度末取得的短期可換股貸款票據所產生的利息開支，該貸款已於報告期內悉數償還所致。

所得稅(抵免)／開支

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%(視乎有關司法權區而定)。本期間的所得稅抵免指本集團根據精算評估就界定福利責任產生的遞延稅項資產。本集團於報告期內確認的所得稅抵免極微，而上一期間則為所得稅開支39,000新加坡元。

期內虧損

由於上述討論因素的累積影響，本集團期內虧損由上一期間的28.8百萬新加坡元收窄至17.5百萬新加坡元。報告期內的淨虧損率為44.0%，而上一期間則為80.8%。

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2025年12月31日的23.1百萬新加坡元減少至截至2026年6月30日的20.9百萬新加坡元。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2025年12月31日的18.0百萬新加坡元減少至截至2026年6月30日的14.7百萬新加坡元，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。

於2025年10月29日，本公司(作為發行人的擔保人)與發行人訂立認購及配售代理協議(「協議」)，配售代理及認購人(就認購人認購由發行人將發行的本金總

額為35百萬美元的可換股債券(「可換股債券」)而言)惟須遵守協議所載條件。於2026年2月3日，可換股債券已按發行人的選擇贖回。上述詳情載於本公司日期為2025年10月30日及2026年2月3日的公告。

截至2026年6月30日，本集團錄得流動資產淨值31.5百萬新加坡元(2025年12月31日：流動資產淨值41.5百萬新加坡元)。2026年6月30日流動資產淨值減少主要由於報告期內結清可換股貸款票據，導致現金及現金等價物減少，加上可換股貸款票據結餘不再確認。現金及現金等價物減少亦歸因於營運資金需求以及為本集團持續運營及戰略舉措提供資金。

截至2026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以及可換股貸款票據)為22.2百萬新加坡元(2025年12月31日：33.8百萬新加坡元)。

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。本集團亦確認現金等價物下的貨幣市場基金投資，因其信貸評級一流，且投資於極短期的貨幣市場證券，僅會出現輕微價值波動，並可隨時兌換為已知金額的現金。

截至2026年6月30日，本集團的現金及現金等價物為22.3百萬新加坡元(2025年12月31日：76.2百萬新加坡元)，主要以美元、港元、新加坡元、馬來西亞林吉特、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1.2百萬新加坡元，而上一期間為1.1百萬新加坡元。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2026年6月30日及2025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，使本集團面臨外幣風險。

本集團監察其外匯風險敞口，作為其外匯風險管理政策的一部分。本集團於報告期內並無使用任何對沖工具。管理層將繼續監察外匯風險敞口，並可能在出現重大外幣風險時考慮適當的對沖安排。

或然負債

截至2026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，以便從與管理層相同的角度理解及評估其綜合經營業績。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)長期逾期應收款項及合約資產的預期信貸虧損；(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；(ix)金融資產公平值變動；(x)終止確認金融負債的虧損；及(xi)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%計算得出。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
2026年 2025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	(17,511)	(28,847)
加：		
折舊及攤銷開支	1,021	1,054
所得稅(抵免)／開支	(1)	39
財務收入／(成本)淨額	88	(358)
EBITDA	(16,403)	(28,112)
加：		
以股份為基礎的付款開支	8,806	54,878
預期信貸虧損模型下的減值虧損	292	13
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	(521)	(22,444)
公眾權證負債公平值收益	(4)	(217)
按公平值計入損益的金融資產公平值變動	645	—
終止確認金融負債的虧損	941	—
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	2,485	2,549
經調整EBITDA (非國際財務報告準則計量)	(3,759)	(2,306)
經調整EBITDA率 (非國際財務報告準則計量)	(9.4)%	(6.5)%

除折舊及攤銷開支、所得稅(抵免)／開支及財務成本淨額(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、股東紅股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)預期信貸虧損模型下的減值虧損指就非現金性質的長期逾期應收款項及合約資產確認的減值；(iii)按公平值計入損益的金融負債公平值變動指發起人提成權負債、發起人權證負債及公眾權證的公平值調整；(iv)按公平值計入損益的金融資產公平值變動指本集團持有的若干金融投資的公平值變動。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；(v)終止確認金融負債的虧損指本集團提前償還可

換股貸款及報告期內產生的相關交易成本所產生的一次性虧損；及(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淨值(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淨值。下表將呈列的經調整資產(非國際財務報告準則計量)與期內資產淨值進行對賬：

	於2026年 6月30日 千新加坡元	於2025年 12月31日 千新加坡元
期內資產淨值與經調整資產淨值(非國際財務報告 準則計量)對賬		
資產淨值	65,056	75,498
加：		
按公平值計入損益的金融負債	220	751
經調整資產淨值	<u>65,276</u>	<u>76,249</u>

本集團已發行公眾權證、發起人權證及發起人提成權(載於中期簡明綜合財務報表附註9)。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，經調整資產淨值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，本集團仍專注於推進其從AI驅動的數字解決方案提供商，邁向構建支持東南亞AI商業的技術及生態系統基礎設施的轉型。此策略建基於本集團既有的數字商務能力及區域運營足跡，同時擴展其專有技術、生態系統合作夥伴關係及新的商業化模式。

Geene 2.0將在此策略中扮演日益重要的角色。通過將商業智能、策略制定、內容生成、工作流程自動化、商務執行及管治能力整合於統一生態系統中，Geene 2.0旨在使企業能夠超越零散的AI解決方案，邁向更可擴展的企業部署。隨著Geene 2.0的逐步推出，本集團將專注於通過多個進入市場渠道推動企業應用，擴展其戰略合作夥伴生態系統，並將Geene 2.0的應用擴展至不同行業及區域市場。

信任及AI管治將繼續成為本集團持續發展的重要領域。隨著AI日益融入企業決策及商業執行，本集團相信信任、透明度、數據完整性及管治將成為AI可擴展應用的基礎。本集團擬繼續加強該等能力，作為其AI商業生態系統的組成部分，並以通過亞宮榴槤展示的區塊鏈驅動產品溯源及驗證等應用為基礎。

本集團亦將繼續擴展其在東南亞的跨境商務能力，利用其區域數字商務基礎設施、數據能力及市場影響力，幫助品牌及知識產權進入多個市場並把握商業化機會。「SEA the Future」等舉措，連同其他跨境商務計劃及戰略合作夥伴關係，旨在加強品牌、市場及消費者之間的連通性，並為區域商業化創造新機遇。

本集團將繼續通過MASYN及亞宮榴槤等舉措開發及商業化新的業務及IP模式，該等舉措提供了本集團的AI、商務及可信數字能力如何在真實商業環境中應用的早期範例。該等舉措亦提供了驗證新商業化模式的機會，該等模式其後可擴展至品牌、IP及市場。

該等舉措共同反映了本集團更廣泛的策略，即在日益整合的AI商業生態系統中連接AI智能、商業執行、跨境市場准入及信任。本集團相信，技術、區域商務能力及可信數字基礎設施的結合，將使獅騰控股能夠把握AI日益重塑企業營運、參與消費者及跨市場商務方式所帶來的新興機遇。

本集團將繼續評估與其技術及商務能力互補的戰略合作夥伴關係、投資及收購機會，以加速生態系統發展、加強其區域市場地位，並支持可持續的長期增長。

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、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的公告及本公告所披露者外，截至2026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

本集團於報告期內並無進行任何價值佔本集團總資產5%或以上的重大投資（包括於任何被投資公司的投資），亦無任何對附屬公司、聯營公司及合資企業的重大收購或出售。

董事會確認，報告期內本集團金融資產的交易按個別基準及合併基準計算不構成上市規則第14章項下的須予公佈交易。

僱員及薪酬政策

截至2026年6月30日，本集團共有279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15.1百萬新加坡元。

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

於報告期後及直至本公告日期，本公司根據其股份獎勵計劃合共向承授人配發6,731,747股股份。

除上文所披露者外，自2026年6月30日起及直至本公告日期，概無發生任何須於本集團中期簡明綜合財務資料中作出披露或調整的重大事件。

中期股息

董事會不建議於報告期派發任何中期股息(截至2025年6月30日止六個月：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

除本公司於2026年2月3日贖回可換股債券（該等債券於維也納證券交易所上市）外，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2026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。審計委員會由全體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
戴可欣

香港，2026年8月28日

於本公告日期，董事會包括執行董事戴可欣女士及胡志豪先生，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。