

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）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。



Bairong Inc.

百融雲創

(於開曼群島註冊成立以不同投票權控制的有限公司)

(股份代號：6608)

**截至2023年6月30日止六個月的中期業績公告、
獨立非執行董事辭任及
董事委員會組成變更**

百融雲創（「本公司」，連同其附屬公司及綜合聯屬實體統稱「本集團」）董事（「董事」）會（「董事會」）欣然公佈本集團截至2023年6月30日止六個月（「報告期間」）的未經審核中期業績，連同2022年同期的比較數字。該等中期業績已經本公司審核委員會審閱。

於本公告，「我們」指本公司及（除文義另有所指外）本集團。本公告所載若干金額及百分比數字已予以約整，或已四捨五入至個位或小數點後兩位數。本公告所列任何表格或其他地方總數與金額總和如有任何差異乃因約整所致。

摘要

財務概要

	截至6月30日止六個月		變動 (%)
	2023年 (未經審核)	2022年 (未經審核)	
	(人民幣千元，百分比除外)		
收入	1,243,032	945,181	32
模型即服務 (「MaaS」)	431,134	346,991	24
業務即服務 (「BaaS」)	811,898	598,190	36
BaaS – 金融行業雲	492,095	316,862	55
BaaS – 保險行業雲	319,803	281,328	14
毛利	896,034	677,581	32
經營溢利	211,730	92,013	130
期內溢利	206,808	93,370	121
<i>非國際財務報告準則計量</i>			
期內非國際財務報告準則溢利	226,847	125,912	80
非國際財務報告準則EBITDA	267,644	168,417	59

截至2023年6月30日止六個月，我們的收入達人民幣1,243.03百萬元，較截至2022年6月30日止六個月的人民幣945.18百萬元增長32%。與上一年相比，我們實現了加速增長，主要由於依靠生成式AI撬動的BaaS業務收入同比增長36%至人民幣811.90百萬元。BaaS業務中，金融行業雲貢獻收入人民幣492.10百萬元，同比增長55%；保險行業雲貢獻收入人民幣319.80百萬元，同比增長14%。MaaS業務作為壓艙石業務，其收入同比增長24%至人民幣431.13百萬元。我們的業務模式不斷證明其可擴展性，因此我們的毛利達到人民幣896.03百萬元，一直保持較高的毛利率水平，毛利率為72%。我們的經營溢利再度翻倍，同比增長130%至人民幣211.73百萬元，經營利潤率進一步提高至17%。我們的期內溢利同比增長121%至人民幣206.81百萬元，淨利潤率進一步提高至17%，主要由於我們在高門檻的監管環境下龍頭效應顯現。非國際財務報告準則溢利達人民幣226.85百萬元，非國際財務報告準則淨利潤率高達18%。

為了清晰及簡明簡潔地反映我們的業務本質和核心技術，我們重組了內部報告結構，導致報告結構發生變化。上年度，本集團的報告結構包括「智能分析與運營服務」、「精準營銷服務」及「保險營銷服務」。截至2023年6月30日止六個月及今後，我們根據收費模式和底層技術將集團業務重新分為兩個部分：(i)MaaS (Model as a service 模型即服務) 利用決策式AI，通過預判用戶的風險、意願和能力，將商業機構KYC (了解你的客戶) 和KYP (了解你的產品) 的過程數字化；及(ii)BaaS (Business as a service 業務即服務) 利用決策式AI準確匹配及過濾用戶進行分層，並利用生成式AI，主要通過我們專有的AI智能語音機器人Chatbot、短信服務、人工或其他方式的組合協同觸達用戶，提供一站式服務，助力銀行、保險公司、財富管理公司和互聯網科技公司等商業機構實現高效率的新客營銷、老客煥活和智能運營。因此，前一個中期的分類數據 (未經審核) 的收入分析已予重列。

業務回顧

營運回顧

我們是一家領先的基於雲平台的一站式AI科技服務提供商，在中國累計為超過7,000家商業機構提供服務，包括但不限於所有6大國有銀行、12家股份制銀行、超過1,000家區域性銀行，以及主要的消費金融公司、保險公司、財富管理公司和眾多互聯網科技公司等。憑藉生成式AI和決策式AI、大數據、機器學習和雲計算，結合我們九年的行業理解和用戶洞察，我們提供覆蓋智能獲客、智能分析、智能信貸決策、智能資產運營、智能用戶關係管理、智能信用卡用戶煥活和智能財富管理營銷等全鏈條的產品和解決方案。我們專注於AI技術的應用端開發，並已成功實現生成式AI技術的商業化落地。基於我們在人工智能領域的多年積累和腳踏實地的經營理念，我們實現了強勁的收入兩位數增長和持續盈利。

作為推動中國產業數字化和智能化轉型的領導者，我們相信當前的數字化和人工智能發展趨勢將為行業帶來繁榮。2023年2月，中共中央、國務院印發了《數字中國建設整體佈局規劃》，在2022年我國數字經濟規模達人民幣50萬億元基礎上，繼續加快建設數字中國。根據彭博智庫最新報告顯示，預計生成式AI市場營收規模將在2032年擴大至1萬億美元，相比2022年的400億美元呈現暴漲態勢，年複合增長率將高達42%。根據艾媒諮詢《2023年中國AIGC行業發展研究報告》顯示，2023年中國AIGC行業核心市場規模預計為人民幣79億元，2028年將達人民幣2,767億元，複合年增長率為103%。此外，國內加大拉動內需和對消費的提振也將有利於我們的客戶拓展。2023年7月19日，中共中央、國務院發佈《關於促進民營經濟發展壯大的意見》指出，加大對民營經濟政策支持力度，完善融資支持政策制度。2023年7月31日，國家發展改革委發佈《關於恢復和擴大消費的措施》，提出為深入實施擴大內需戰略，充分發揮消費對經濟發展的基礎性作用，不斷增強高質量發展的持久動力，將推動合理增加消費信貸。

我們的首席執行官張韶峰先生，是技術出身的清華校友，在其帶領下，我們將技術視為關鍵競爭優勢及首要任務。我們的MaaS模式，將雲原生平台與大模型深度綁定，使得模型便捷地部署在不同的業務場景中，實現快速調用的同時助力商業機構完成信息線上閉環。同時，我們的BaaS模式，將基於生成式AI技術研發的

智能語音產品在智能交互場景中進行應用，能夠提供自然語言理解、多輪對話、語言處理、文本生成「聽、說、讀、寫」四種能力，適用於新客營銷、老客煥活和智能運營等場景。報告期內，公司研發主要聚焦雲計算、AutoML／深度學習、LLM/Transformer、NLP、隱私計算等自有及前沿技術，優化了適用於具體業務場景的自動機器學習平台ORCA、百融大模型BR-LLM、智能語音產品AI Chatbot、隱私計算平台Indra等高效能基座工具，提升產品性能的同時助力業務高效升級。在大語言模型與自動機器學習平台的融合以及智能語音等方面，新研發的ORCA-GPT可利用BR-LLM的代碼生成能力，夯實ORCA底層，創新性實現跨編程語言和框架的智能分析模型自動轉換和部署，極大的降低了模型產品開發部署的周期和成本。我們訓練的中文語言模型在C-EVAL（一個全面的中文基礎模型評估套件）2023年7月公佈的測試榜單中排名第25位，該模型涵蓋了大約1億token的高質量中文訓練數據，通過了C-EVAL包含52個不同學科和四個難度級別的綜合測試，並在STEM、社會科學及人文科學相關科目中表現出較為優異的成績，為我們進一步探索生成式AI技術在垂直領域的具體應用提供了有力的技術支撐。我們自主研發的人工智能語音機器人(AI Chatbot)集成了自然語言處理(NLP)、自動語音識別(ASR)、文本轉語音(TTS)、語音活動檢測(VAD)等技術，能夠準確識別人類語言，提供毫秒級的語音交互和反饋，準確率極高。為了更快速地探索前沿AI科技的落地機會，我們新設立X Dynamics部門，將引領AI Lab和業務部門一起，推動我們整個集團在AI 2.0時代持續精進。截至2023年6月30日，公司已累計取得209項專利及軟著，覆蓋機器學習、隱私計算、智能語音交互等領域。

MaaS（模型即服務）

我們的MaaS業務即我們去年「智能分析與運營服務」業務內的「數據分析」業務，應用場景包含信貸、保險、財富等全行業領域。MaaS主要是向商業機構提供模型即服務—將評估類產品（如反欺詐評估及貸款意向評估）和用戶畫像類產品（如營銷意向及資格認證）封裝在不同模塊裏，通過決策式AI驅動的MaaS雲平台高效供給商業機構客戶，客戶根據自身業務需求自由調配各類模型，對用戶進行KYC(know your customers)和KYP(know your products)評估。我們自建的MaaS雲平台安全可靠，穩定性高達99.998%，可服務超過1億的日常查詢請求；我們的專家團隊也會通過駐場訪談調研等方式深入了解業務場景，為客戶提供定制化的解決方案。MaaS業務根據調用量收取服務費或按解決方案收取諮詢費。

截至2023年6月30日止六個月，我們的MaaS業務錄得收入同比增長24%至人民幣431.13百萬元。於報告期間，核心客戶達到146家，比上半年年末的132家增加了14家，核心客戶平均收入同比增長11%，由去年同期的人民幣2.19百萬元增至人民幣2.43百萬元。我們MaaS業務的核心客戶留存率進一步提升至98%。

MaaS的主要指標

	截至6月30日止六個月		
	2023年	2022年	變動(%)
MaaS收入	431,134	346,991	24
核心客戶收入	355,246	288,389	23
核心客戶數	146	132	11
核心客戶平均收入	2,433	2,185	11
核心客戶留存率	98%	96%	+2 pct

附註：「核心客戶」定義為年初至今各自為本公司貢獻總收入人民幣300,000元以上的付費客戶。

BaaS（業務即服務）

我們的BaaS業務旨在通過AI技術提升資產運營的效率，同時可以實現在不同細分領域的規模化複用，如傳統銀行業務、保險、財富管理、消費金融、普惠金融等。BaaS業務基於我們領先的決策式AI能力，對商業機構的目標客戶進行預判分析以及標籤分層，進而精準匹配營銷策略，再疊加生成式AI的智能交互能力執行策略並進行AI Chatbot、短信服務、人工或其他方式的組合協同觸達用戶，運營過程中實時進行模型調優疊代話術，既能助力各類商業機構盤活存量用戶，又能獲取增量用戶並轉化成果。目前，BaaS業務主要應用於金融行業雲和保險行業雲兩個主要場景，並根據促成的交易規模收取技術服務費或佣金。

BaaS－金融行業雲

BaaS金融行業雲包含原智能運營和精準營銷業務，涵蓋零售信貸、小微信貸、財富管理及租賃電商等具體業務場景，基於MaaS的累積優勢對用戶進行精準畫像、分層並匹配策略，並利用AIGC高效觸達和運營用戶，幫助銀行、消金、互金、證券、財富管理機構盤活資產。我們通過數字化和智能化賦能，降低企業的運營成本，提升金融行業的資產運營效率。在新客營銷場景，通過打造百融雲創自身的品牌認知，持續沉澱用戶，疊加MaaS優勢，能夠以更低的成本賦能各類商業機構，打造多渠道的產品結構和多維度的運營體系，將C端與B端機構進行有機結合，構建了基於金融場景的新客營銷全流程一體化服務，助力商業機構擴大資產交易規模。老客運營場景，以BaaS金融行業雲為基石，可利用智能運營平台，從前端的用戶分析、到中間的營銷策略執行，以及過程中的營銷效果監測等，提供用戶精準分層、智能觸達、動態監測、實時優化等數智化服務，助力商業機構運營存量用戶，實現其最終業務KPI (Key Performance Indicator)。BaaS金融行業雲根據促成的資產交易規模收取技術服務費。

截至2023年6月30日止六個月，BaaS金融行業雲收入為人民幣492.10百萬元，同比增長55%，主要得益於促成的資產交易規模快速上升，上半年資產交易規模同比增長72%至人民幣212.6億元。報告期內，我們和客戶的合作加深，聯合開拓各種營銷活動，促成資產交易規模的快速拓展；此外，我們沉澱累積的自有用戶發揮效用，結合我們在生成式AI上的技術優勢，持續提升運營效率，並帶來更高的ROI水平。

BaaS – 金融行業雲的主要指標

	截至6月30日止六個月		
	2023年	2022年	變動(%)
	(人民幣千元，百分比除外)		
BaaS – 金融行業雲收入	492,095	316,862	55
資產交易規模	21,262,052	12,367,135	72
技術服務費率	2.31%	2.56%	-0.25 pct

BaaS – 保險行業雲

我們的保險行業雲即原保險營銷業務，通過黎明保險經紀在全國範圍內展業，在30多個城市擁有100多個分支，並通過日月保盒應用程序高效賦能5,800多位保險經紀人，為經紀人提供包括用戶管理系統(CRM)、人才管理系統(TMS)以及簽單自動化流程(IDS)等多項工具。我們的決策式AI提供全面客戶洞察，並通過生成式AI精準推薦保險產品，並由線下保險經紀人團隊進行高價值保單的用戶沉澱。我們根據我們成交的保費收取佣金。

2023上半年，保險行業雲收入同比增長14%至人民幣319.80百萬元。總保費同比增長59%至人民幣1,597.40百萬元。2023上半年，首年保費成交額同比增長76%至人民幣939.75百萬元，續期保費成交額同比增長40%至人民幣657.65百萬元。壽險保費繼續率持續超90%，居於行業前列。

BaaS – 保險行業雲的主要指標

	截至6月30日止六個月		
	2023年	2022年	變動(%)
	(人民幣千元，百分比除外)		
BaaS – 保險行業雲收入	319,803	281,328	14
首年保費收入	270,236	230,583	17
首年保費	939,753	534,499	76
續期保費收入	49,567	50,745	-2
續期保費	657,650	470,936	40

業務前景

2023年下半年，我們將繼續從客戶需求出發，提升客戶信任，保持壓艙石業務MaaS的高水平核心客戶留存率，以及穩定的盈利能力和收入增長。我們亦將把握AIGC帶來的新興商機，大力發展第二增長曲線，利用生成式AI與決策式AI技術能力，以及垂類行業經驗積累，拓展應用場景，增加客制化產品及解決方案，提升產品及服務在單客戶中的滲透率。

我們持續豐富業態，探索更多新的數智化機會，包括但不限於：

財富管理：《2022中國銀行個人金融全球資產配置白皮書》顯示，房地產佔居民資產份額從之前的近80%下降至62%左右，理財產品的份額在逐年上升。我們將利用我們在AI Chatbot、數據分析和精準匹配的優勢，為中國財富管理產品供應商提供用戶洞察與經營、用戶資產規劃與配置和投教陪伴的幫助，提供包括數據、模型、策略、系統、內容、渠道運營、信息迭代在內的一站式解決方案，最終交付的是業績效果，實現C端客戶、B端機構、科技公司共同的發展。

普惠金融：「十四五規劃」號召利用數據和技術手段，賦能智慧金融服務、普惠金融服務、綠色金融服務、農村金融服務高質量發展。我們將擴大小微企業融資，為經濟復甦和社會穩定承擔社會責任。我們將利用生成式AI及決策式AI技術能力，打造全流程小微金融產品服務體系，搭建起金融機構和小微企業間資金融通的橋樑，為產業金融、企業供應鏈項下的小微企業提供融資服務，並圍繞小微信貸全生命周期進行數智化科學管理。

AI技術創新：由AIGC技術引發的新一輪技術及產業變革正在加速到來，而金融領域數字化程度高，具備海量高價值數據儲備，有望成為AIGC率先落地的垂直領域之一。我們將持續投資大模型、區塊鏈、大數據、雲計算、AI底層算法（如transformer）、模型性能調優和複雜神經網絡，以及Chatbot、NLP、AutoML、深度學習和隱私計算等技術工具。新興技術為金融技術應用帶來了巨大的機遇，這一趨勢正在席卷香港、新加坡和許多其他全球金融中心。我們將抓住行業機遇，發揮我們的技術能力和服務優勢，擴大我們的全球影響力，並增強與當地合作夥伴的關係。

管理層討論及分析

截至6月30日止六個月
 2023年 2022年
 (未經審核) (未經審核)
 (人民幣千元)

收入		
MaaS	431,134	346,991
BaaS	811,898	598,190
BaaS－金融行業雲	492,095	316,862
BaaS－保險行業雲	319,803	281,328
收入總額	1,243,032	945,181
銷售成本	(346,998)	(267,600)
毛利	896,034	677,581
其他收入	105,009	95,355
研發開支	(202,066)	(159,946)
一般及行政開支	(123,984)	(132,532)
銷售及營銷開支	(460,684)	(388,436)
減值虧損	(2,579)	(9)
經營溢利	211,730	92,013
財務收入	2,842	3,773
財務成本	(7,579)	(6,270)
除稅前溢利	206,993	89,516
所得稅(開支)／溢利	(185)	3,854
期內溢利	206,808	93,370
以下人士應佔：		
本公司權益股東	205,251	98,925
非控股權益	1,557	(5,555)
期內全面收益總額	206,808	93,370

收入

收入總額由截至2022年6月30日止六個月人民幣945.18百萬元增加32%至截至2023年6月30日止六個月人民幣1,243.03百萬元，主要由於行業增長及我們提供產品及服務的能力提高。

MaaS收入由截至2022年6月30日止六個月人民幣346.99百萬元增加24%至截至2023年6月30日止六個月人民幣431.13百萬元，主要由於核心客戶數及核心客戶平均收入增加。

BaaS服務的金融行業雲收入由截至2022年6月30日止六個月人民幣316.86百萬元增加55%至截至2023年6月30日止六個月人民幣492.10百萬元，主要由於資產交易規模增加所致。有關增加乃因經濟復甦，且轉化效率隨著自有用戶的有效運作及新用戶的高效獲取而有所提高所致。

BaaS服務的保險行業雲收入由截至2022年6月30日止六個月人民幣281.33百萬元增加14%至截至2023年6月30日止六個月人民幣319.80百萬元，主要由於我們投入科技及專業化培訓以支持經紀人的生產效率，加上保險行業隨著經濟復甦而復甦，以令我們成交的總保費增長59%。

銷售成本

銷售成本由截至2022年6月30日止六個月人民幣267.60百萬元增加30%至截至2023年6月30日止六個月人民幣347.00百萬元，主要歸因於隨著業務規模的增長，分析服務成本增加人民幣11.11百萬元，及保險經紀佣金成本增加人民幣49.13百萬元。

毛利及毛利率

由於上文所述，本集團的毛利由截至2022年6月30日止六個月人民幣677.58百萬元增加32%至截至2023年6月30日止六個月人民幣896.03百萬元。截至2023年及2022年6月30日止六個月，本集團的毛利率均為72%。

研發開支

本集團的研發開支由截至2022年6月30日止六個月人民幣159.95百萬元增加26%至截至2023年6月30日止六個月人民幣202.07百萬元，主要歸因於我們研發人員的員工成本增加，以支持產品供應及各項技術的開發，包括AI應用技術、算法驅動機器學習平台及底層數據庫性能提升。

一般及行政開支

本集團的一般及行政開支由截至2022年6月30日止六個月人民幣132.53百萬元下降6%至截至2023年6月30日止六個月人民幣123.98百萬元，主要歸因於對一般及行政開支的有效管控。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由截至2022年6月30日止六個月人民幣388.44百萬元增加19%至截至2023年6月30日止六個月人民幣460.68百萬元，主要由於宣傳、廣告、資訊科技服務及其他相關開支增加人民幣82.57百萬元，此乃主要歸因於增加品牌及業務宣傳提升我們的品牌知名度以及持續宣傳獲取優質流量以提高轉化效率。

其他收入

我們的其他淨收入由截至2022年6月30日止六個月人民幣95.36百萬元增加10%至截至2023年6月30日止六個月人民幣105.01百萬元。此乃由於(1)政府補助增加人民幣30.71百萬元；(2)定期存款利息收入以及其他投資的公允價值變動及收益增加人民幣14.18百萬元，主要包括若干低風險理財產品；(3)截至2023年6月30日止六個月匯兌虧損為人民幣1.65百萬元，而截至2022年6月30日止六個月的匯兌收益為人民幣30.60百萬元(乃由於在宏觀環境影響下美元兌人民幣升值產生的波動所致)。

期內溢利

由於上文所述，本集團的期內溢利由截至2022年6月30日止六個月人民幣93.37百萬元增加至截至2023年6月30日止六個月人民幣206.81百萬元。

非國際財務報告準則計量

為補充根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦使用並非國際財務報告準則規定或根據其呈列的非國際財務報告準則溢利及非國際財務報告準則EBITDA作為額外財務計量。我們相信，該等非國際財務報告準則計量可消除管理層認為對經營表現不具指示性的項目的潛在影響，有利比較不同期間及不同公司的經營表現。

我們相信，該等計量為投資者及其他人士提供實用資料，以與我們的管理層相同的方式了解及評估綜合損益表。然而，非國際財務報告準則溢利及非國際財務報告準則EBITDA的呈列未必可與其他公司所呈列具類似名稱的計量比較。該等非國際財務報告準則計量用作分析工具存在限制，不應單獨考慮，或視為我們根據國際財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況分析的替代分析。

我們將非國際財務報告準則溢利定義為期內溢利，不包括股份基礎付款。我們將非國際財務報告準則EBITDA定義為將股份基礎付款排除在外的EBITDA。我們將該等項目排除在外，乃由於預期該等項目不會導致產生經常性性質的未來現金付款，且該等項目不能反映核心經營業績及業務前景。

下表載列於截至2022年及2023年6月30日止六個月的非國際財務報告準則溢利及非國際財務報告準則EBITDA與根據國際財務報告準則計算及呈列的最直接可比財務計量（即期內溢利）的對賬：

期內溢利與非國際財務報告準則溢利的對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 (未經審核) (人民幣千元)	2022年 (未經審核)
期內溢利	206,808	93,370
加		
股份基礎付款 ⁽¹⁾	20,039	32,542
	<u>226,847</u>	<u>125,912</u>
期內非國際財務報告準則溢利	<u>226,847</u>	<u>125,912</u>

期內溢利與EBITDA及非國際財務報告準則EBITDA的對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 (未經審核) (人民幣千元)	2022年 (未經審核)
期內溢利	206,808	93,370
加		
財務收入	(2,842)	(3,773)
財務成本	7,579	6,270
所得稅開支／(溢利)	185	(3,854)
折舊	31,255	38,984
攤銷	4,620	4,878
	<u>247,605</u>	<u>135,875</u>
EBITDA	<u>247,605</u>	<u>135,875</u>
加		
股份基礎付款 ⁽¹⁾	20,039	32,542
	<u>267,644</u>	<u>168,417</u>
非國際財務報告準則EBITDA	<u>267,644</u>	<u>168,417</u>

附註：

- (1) 股份基礎付款與我們根據股份激勵計劃授出的購股權有關，為非現金開支，一般不計入業內其他公司採納的類似非國際財務報告準則計量。

流動資金以及融資及借款來源

除上市所得款項外，以往我們主要以經營產生的現金及股東權益出資撥付現金需求。

為管理流動資金風險，我們監督並將現金及現金等價物維持在我們的高級管理層認為足夠的水平，從而為我們的經營業務提供資金。

於2023年6月30日，本集團的銀行貸款約為人民幣73.00百萬元，應於一年內悉數償還。

現金及現金等價物以及定期存款

於2023年6月30日及2022年12月31日，本集團分別錄得現金及現金等價物以及定期存款人民幣2,756.67百萬元及人民幣3,010.86百萬元。

重大投資

截至2023年6月30日止六個月，本集團並未進行或持有任何重大投資。

董事會確認，報告期間該等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十四章項下的須予公佈交易。

重大收購及出售

截至2023年6月30日止六個月，本集團並未進行任何附屬公司、綜合聯屬實體或聯營公司的重大收購或出售。

已抵押資產

於2023年6月30日，本集團並無抵押任何資產。

重大投資或資本資產未來計劃

除本公司日期為2021年3月19日的招股章程（「招股章程」）「未來計劃及所得款項用途」一節所披露之擴張計劃外，本集團並未作詳細的重大投資或資本資產未來計劃。

資產負債比率

於2023年6月30日，本集團的資產負債比率（即負債總額除以資產總值）為0.16（於2022年12月31日：0.18）。

外匯風險

截至2023年6月30日止六個月，本集團主要於中國營運及大部分交易以人民幣結算，人民幣為本公司綜合聯屬實體的功能貨幣。於2023年6月30日，除以外幣計價的銀行存款及投資外，本集團並無因業務而產生的重大外幣風險。本集團已訂立若干外匯遠期及期權以管理其外匯風險。

或然負債

於2023年6月30日，本集團並無重大或然負債。

資本承擔

於2023年6月30日，本集團並無重大資本承擔。

僱員及薪酬

於2023年6月30日，本集團共有1,364名僱員。下表載列截至2023年6月30日按職能劃分的僱員總數：

職能	於2023年 6月30日
銷售及營銷	330
研發	635
客戶服務	177
一般行政	222
總計	<u>1,364</u>

我們的成功取決於我們吸引、挽留及激勵合格人才的能力。作為我們人力資源戰略的一部分，我們為員工提供有競爭力的薪酬方案，包括具競爭力薪金、績效掛鈎現金花紅及其他激勵。截至2023年6月30日止六個月，本集團產生的薪酬成本總額為人民幣355.64百萬元，截至2022年6月30日止六個月則為人民幣334.57百萬元。

本公司採納一項首次公開發售後購股權計劃及一項股份獎勵計劃，以激勵僱員。

為保持員工的素質、知識及技能水平，我們定期為員工舉辦培訓活動。

企業管治

本公司致力達到高水平的企業管治標準。董事會相信，高企業管治標準就為本集團提供框架以保障股東利益及提升企業價值及問責性至關重要。

遵守企業管治常規守則

除下文所披露者外，本公司已於截至2023年6月30日止六個月遵守上市規則附錄十四第二部分所載的企業管治守則（「**企業管治守則**」）所載的適用守則條文。

根據企業管治守則的守則條文第C.2.1條，主席與行政總裁的職責應予區分，不應由一人兼任。由於張韶峰先生（「**張先生**」）兼任董事會主席及本公司行政總裁，故本公司偏離該條文。張先生為本集團的創辦人，深諳本集團業務營運及管理。董事會相信，張先生兼任主席及行政總裁可確保本集團內部領導貫徹一致，並使整體戰略規劃更為有效及更具效率。此架構將有助於本公司及時有效地作出及執行決策。

董事會認為，此項安排將不會損害權力與權限之間的平衡。此外，所有重大決定乃經諮詢董事會成員（包括相關董事會委員會及四名獨立非執行董事）後作出。董事會將不時重新評估主席與行政總裁的角色區分，並可能在日後考慮本集團整體情況後，建議由不同人士擔任該兩項職務。

遵守董事進行證券交易的標準守則

B類普通股（「**B類股份**」）於2021年3月31日方在聯交所上市，自該日起，上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「**標準守則**」）已適用於本公司。

本公司已採納證券買賣管理政策（「**守則**」）（條款不比標準守則寬鬆），作為其證券買賣守則，規管董事及相關僱員進行的所有本公司證券買賣及守則所涵蓋的其他事項。

經向全體董事及相關僱員作出具體查詢後，彼等確認自上市日期起及直至本公告日期一直遵守守則。

審核委員會

本集團成立的審核委員會由3名成員組成，即周浩先生、柏林森先生及陳志武教授，周浩先生（本集團具備適當專業資格的獨立非執行董事）為審核委員會主席。

審核委員會已審閱本集團截至2023年6月30日止六個月的未經審核中期簡明合併財務資料，並已與獨立核數師畢馬威會計師事務所進行會面。審核委員會亦已與本公司高級管理層成員討論有關本公司採用的會計政策及常規事宜以及內部控制及財務申報事宜。

此外，本公司獨立核數師畢馬威會計師事務所已按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之《香港審閱工作準則》第2410號「實體之獨立核數師對中期財務資料的審閱」審閱本集團截至2023年6月30日止六個月的未經審核中期財務報告。

其他董事委員會

除審核委員會外，本公司亦已成立提名委員會、薪酬委員會及企業管治委員會。

其他資料

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2023年6月30日止六個月，本公司在聯交所購回合共11,928,500股B類股份（「購回股份」），總代價（包括開支）約為124.7百萬港元。由於行政管理原因，發行在外的購回股份共計8,195,500股B類股份（經計及本公司2022年年度業績公告所披露，已於2023年3月10日註銷的部分購回股份）於2023年6月30日正在註銷過程中，但尚未完成註銷。隨後，本公司於2023年7月在聯交所購回合共524,500股B類股份，總代價（包括開支）約為4.8百萬港元。截至2023年6月30日止六個月，購回股份的詳情如下：

購回月份	已購回B類 股份數目	每股B類 股份已付 最高價 (港元)	每股B類 股份已付 最低價 (港元)	總代價 (港元)
一月	1,917,000	10.90	10.26	20,148,190
二月	1,816,000	14.20	11.72	23,480,820
四月	181,500	10.74	10.52	1,927,340
五月	6,265,500	10.72	9.21	61,973,540
六月	1,748,500	10.06	9.46	17,199,895
總計	<u>11,928,500</u>			<u>124,729,785</u>

2022年6月至2023年2月的購回股份合共18,166,000股B類股份，於2023年3月10日註銷。合共2,891,948股A類股份於2023年3月10日按一換一的比率轉換為B類股份。

此外，截至2023年6月30日止六個月，本公司股份獎勵計劃的受託人在市場上購買了3,389,000股B類股份，以滿足後續期間將歸屬的股份獎勵。

除上文所披露者外，截至2023年6月30日止六個月期間，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司於聯交所上市的任何證券。

重大訴訟

截至2023年6月30日止六個月，本公司並無牽涉任何重大訴訟或仲裁。自上市日期起及直至本公告日期止，董事亦並不知悉本集團有任何待決或可能面臨的重大訴訟或索償。

股息

董事會並不建議派付截至2023年6月30日止六個月的中期股息。

全球發售所得款項用途

於2021年3月31日（「上市日期」），本公司股份於聯交所主板上市（「全球發售」）。於扣除本公司就全球發售支付之包銷佣金及總開支後，全球發售所得款項淨額為約人民幣3,170.39百萬元（「首次公開發售所得款項」）。

自上市日期起及直至2023年6月30日，本集團根據招股章程所述擬定用途逐步動用首次公開發售所得款項。首次公開發售所得款項餘額將繼續按招股章程披露的方式及比例動用。有關詳情，請參閱下表：

	全球發售 所得款項 淨額 (人民幣 百萬元)	比例	於2023年 1月1日 未動用 款項淨額 (人民幣 百萬元)	報告期間 內已動用 款項 (人民幣 百萬元)	於2023年 6月30日 未動用 款項 (人民幣 百萬元)
撥付業務擴張、擴大金融服務供應商客戶群及滲透至現有金融服務供應商客戶群	1,426.68	45%	814.94	253.10	561.84
增加研發投入	951.12	30%	697.79	97.34	600.45
進行戰略投資及收購以擴大現有產品及服務供應範圍、提高技術能力，及增強對金融服務供應商客戶的價值定位	475.56	15%	184.85	-	184.85
營運資金及一般公司用途	317.03	10%	317.03	-	317.03
總計	3,170.39	100%	2,014.61	350.44	1,664.17

本集團預計於2024年底悉數使用未動用款項淨額，乃基於本公司對未來市場狀況的最佳估計，因此可能會發生變動。

報告期間後事項

除本公告所披露者外，於報告期間後，概無可能影響本集團的其他重大事項。

簡明中期財務資料

綜合損益表

截至2023年6月30日止六個月(未經審核)

以人民幣(「人民幣」)呈列

	附註	截至6月30日止六個月	
		2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
收入	3	1,243,032	945,181
銷售成本		(346,998)	(267,600)
毛利		896,034	677,581
其他收入	4	105,009	95,355
研發開支		(202,066)	(159,946)
一般及行政開支		(123,984)	(132,532)
銷售及營銷開支		(460,684)	(388,436)
減值虧損	5(c)	(2,579)	(9)
經營溢利		211,730	92,013
財務收入	5(a)	2,842	3,773
財務成本	5(a)	(7,579)	(6,270)
除稅前溢利	5	206,993	89,516
所得稅(開支)／溢利	6	(185)	3,854
期內溢利		206,808	93,370
以下人士應佔：			
本公司權益股東		205,251	98,925
非控股權益		1,557	(5,555)
期內溢利		206,808	93,370
每股盈利			
基本(人民幣元)	7	0.43	0.21
攤薄(人民幣元)	7	0.41	0.19

綜合損益及其他全面收益表

截至2023年6月30日止六個月(未經審核)

以人民幣(「人民幣」)呈列

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
期內溢利	206,808	93,370
期內其他全面收益	—	—
期內全面收益總額	<u>206,808</u>	<u>93,370</u>
以下人士應佔：		
本公司權益股東	205,251	98,925
非控股權益	<u>1,557</u>	<u>(5,555)</u>
期內全面收益總額	<u>206,808</u>	<u>93,370</u>

綜合財務狀況表
於2023年6月30日(未經審核)
以人民幣呈列

	附註	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		50,399	45,287
無形資產		51,022	54,209
使用權資產		68,146	69,447
商譽		180,013	180,013
按公允價值計入損益的金融資產		450,801	242,461
於聯營公司的權益		9,797	9,764
遞延稅項資產		3,744	4,559
定期存款		2,312,350	2,122,350
受限制現金		7,803	7,740
		<u>3,134,075</u>	<u>2,735,830</u>
流動資產			
預付開支及其他流動資產		472,755	413,594
按公允價值計入損益的金融資產		682,466	848,738
應收貸款		3,538	1,954
應收款項	9	515,036	361,663
受限制現金		5,901	16,986
現金及現金等價物		444,318	888,508
		<u>2,124,014</u>	<u>2,531,443</u>
流動負債			
銀行貸款		73,000	45,000
應付款項	10	192,300	165,338
合約負債		54,447	60,731
租賃負債		55,213	50,646
應計開支及其他流動負債		452,077	589,668
衍生金融負債		1,104	—
		<u>828,141</u>	<u>911,383</u>
流動資產淨額		<u>1,295,873</u>	<u>1,620,060</u>
資產總值減流動負債		<u>4,429,948</u>	<u>4,355,890</u>

綜合財務狀況表(續)

於2023年6月30日(未經審核)

以人民幣呈列

	附註	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
非流動負債			
租賃負債		24,122	35,873
遞延稅項負債		8,980	9,613
		<u>33,102</u>	<u>45,486</u>
資產淨額		<u>4,396,846</u>	<u>4,310,404</u>
權益			
股本		64	66
庫存股		(136,764)	(148,843)
儲備		4,517,065	4,444,257
		<u>4,380,365</u>	<u>4,295,480</u>
本公司權益股東應佔權益總額		4,380,365	4,295,480
非控股權益		16,481	14,924
		<u>4,396,846</u>	<u>4,310,404</u>
權益總額		<u><u>4,396,846</u></u>	<u><u>4,310,404</u></u>

簡明綜合現金流量表

截至2023年6月30日止六個月(未經審核)

以人民幣呈列

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
經營活動所用現金淨額	(99,027)	(102,429)
投資活動所用現金淨額	(201,293)	(1,973,238)
融資活動所用現金淨額	(142,218)	(132,594)
現金及現金等價物減少淨額	(442,538)	(2,208,261)
期初現金及現金等價物	888,508	3,346,487
外匯匯率變動的影響	(1,652)	30,597
期末現金及現金等價物	<u>444,318</u>	<u>1,168,823</u>

簡明中期財務資料附註

1 編製基準

本中期財務報告已根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則中適用的披露條文（包括遵守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」）而編製，並於2023年8月22日獲董事會批准及授權刊發。

除預期將於2023年年度財務報表中反映的會計政策變動外，中期財務報告已根據2022年年度財務報表所採納的相同會計政策編製。有關任何會計政策變動的詳情載於附註2。

編製符合國際會計準則34號的中期財務報告需要管理層作出影響政策應用及截至結算日止年度資產、負債、收入及開支的呈報金額的判斷、估計及假設。實際結果或有別於該等估計。

中期財務報告包括簡明綜合財務報表及經挑選的附註解釋。該等附註包括就理解本集團自2022年年度財務報表以來的財務狀況及表現變動而言屬重大的事件及交易的解釋。簡明綜合中期財務報表及其附註並不包括就根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製的整份財務報表所規定的全部資料。

中期財務報告未經審核，惟畢馬威會計師事務所已根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱工作準則》第2410號「實體之獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。

2 會計政策變動

本集團於本會計期間的已將以下由國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則的修訂本應用於本中期財務報告：

- 國際財務報告準則第17號保險合約
- 國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務公告第2號（修訂本）－披露會計政策
- 國際會計準則第8號（修訂本）－會計估計的定義
- 國際會計準則第12號（修訂本）－與單一交易產生之資產及負債相關之遞延稅項
- 國際會計準則第12號（修訂本）－國際稅務改革－支柱二規則範本

該等變動對中期財務報告中本集團當前或過往期間的業績及財務狀況的編製或呈列方式並無重大影響。本集團並未應用於本會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋。

3 收入

本集團的主要業務為在中國提供MaaS及BaaS。

各個重大收入類別的金額如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
MaaS	431,134	346,991
BaaS	811,898	598,190
BaaS－金融行業雲	492,095	316,862
BaaS－保險行業雲	319,803	281,328
	<u>1,243,032</u>	<u>945,181</u>

附註：

截至2023年6月30日止六個月及展望將來，本集團根據收費模式及技術基礎將業務分為兩類：MaaS及BaaS，而非先前將服務分類為「智能分析與運營服務」、「精準營銷服務」及「保險營銷服務」的分拆方式。MaaS業務與先前數據分析業務相對應。BaaS服務進一步分類為金融行業雲及保險行業雲。金融行業雲包括原智能運營及精準營銷業務。保險行業雲包括原保險營銷服務。因此，去年中期按類別劃分的收入數字（未經審核）已經重列。

於截至2023年及2022年6月30日止期間，概無客戶單獨佔本集團收入總額10%以上。

以下載列按收入確認時間分拆的本集團客戶合約收入：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
在某一時間點	659,806	501,659
在某一段時間內	583,226	443,522
	<u>1,243,032</u>	<u>945,181</u>

4 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
按公允價值計入損益計量的財務投資收益淨額	32,489	20,029
衍生工具(虧損)/收益淨額	(1,750)	7,332
定息票據收益	44	3,072
定期存款利息收入	38,344	24,511
政府補助及其他	33,420	2,707
額外扣除進項增值稅	4,114	7,107
外幣匯兌(虧損)/收益淨額	(1,652)	30,597
	<u>105,009</u>	<u>95,355</u>

5 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除/(計入)以下各項後得出：

(a) 財務收入及成本

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
財務收入		
銀行存款利息收入	2,842	3,773
總計	<u>2,842</u>	<u>3,773</u>

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
財務成本		
銀行貸款利息開支	5,103	3,264
租賃負債利息開支	2,476	3,006
總計	<u>7,579</u>	<u>6,270</u>

(b) 員工成本

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	308,780	277,725
向界定供款退休計劃供款	24,501	23,134
以權益結算以股份為基礎的薪酬開支	20,039	32,542
離職福利	2,322	1,169
總計	<u>355,642</u>	<u>334,570</u>

(c) 其他項目

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
分析服務成本	59,063	47,953
BaaS相關保險經紀佣金、運營及營銷開支	505,213	354,630
物業、廠房及設備折舊	8,897	9,810
無形資產攤銷	4,620	4,878
使用權資產折舊	22,358	29,174
減值虧損		
— 應收款項及其他	2,459	9
— 貸款	120	—
核數師酬金	1,400	1,400

6 所得稅開支／(溢利)

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
即期稅項		
— 中國企業所得稅(「企業所得稅」)期內撥備	3	—
遞延稅項		
— 遞延稅項資產／負債變動	182	(3,854)
	<u>185</u>	<u>(3,854)</u>

7 每股基本及攤薄盈利

於2021年3月16日，根據股東決議案，本公司股本中每股現有已發行及未發行的每股面值0.0001美元的股份拆分為5股每股面值0.00002美元的股份（「股份分拆」）。股份分拆後，已追溯調整截至2021年6月30日止六個月期間就每股基本及攤薄盈利而言的普通股加權平均數。

每股基本盈利按截至2023年及2022年6月30日止期間本公司權益股東應佔溢利淨額除以已發行普通股加權平均數計算。

下表載列所呈列期間的每股基本盈利的計算以及分子及分母：

	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
本公司權益股東應佔溢利淨額(人民幣千元)	205,251	98,925
普通股加權平均數	<u>481,025,907</u>	<u>478,072,531</u>
本公司權益股東應佔每股基本盈利(人民幣元)	<u><u>0.43</u></u>	<u><u>0.21</u></u>

每股攤薄盈利乃通過調整發行在外普通股加權平均數以假設所有潛在攤薄普通股均獲轉換而計算得出。截至2023年6月30日及2022年6月30日止期間，本公司擁有購股權及股份獎勵計劃作為潛在普通股。

	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
本公司權益股東應佔溢利淨額(人民幣千元)	205,251	98,925
普通股加權平均數	481,025,907	478,072,531
就購股權及股份獎勵計劃調整	<u>22,511,686</u>	<u>36,706,275</u>
用作計算每股攤薄盈利分母的普通股加權平均數	<u>503,537,593</u>	<u>514,778,806</u>
本公司權益股東應佔攤薄盈利(人民幣元)	<u><u>0.41</u></u>	<u><u>0.19</u></u>

8 股息

於截至2023年及2022年6月30日止期間，本集團旗下實體概無向其擁有人宣派股息。

9 應收款項

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
應收款項	518,130	364,529
減：虧損撥備	(3,094)	(2,866)
應收款項淨額	<u>515,036</u>	<u>361,663</u>

賬齡分析

截至2023年6月30日及2022年12月31日，基於交易日期及扣除虧損撥備的應收款項賬齡分析如下：

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
3個月內(含3個月)	375,868	290,804
3個月至6個月(含6個月)	89,692	51,891
6個月至1年(含1年)	45,193	17,896
1年以上	7,377	3,938
減：虧損撥備	(3,094)	(2,866)
應收款項淨額	<u>515,036</u>	<u>361,663</u>

10 應付款項

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
應付第三方款項	<u>192,300</u>	<u>165,338</u>

於2023年6月30日及2022年12月31日，基於發票日期的應付款項賬齡分析如下：

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
6個月內	169,790	153,671
6個月至1年	20,446	2,791
1年至2年	2,064	8,876
	<u>192,300</u>	<u>165,338</u>

應付款項預期主要於一年內結清或須按要求償還。

11 報告期後事項

自2023年6月30日至董事會批准中期財務報告之日（即2023年8月22日）止期間，概無重大後續事項。

12 比較金額

部分比較金額已進行重新分類，以與本期間的呈報方式一致。

獨立非執行董事辭任

董事會謹此宣佈，郭毅可教授（「郭教授」）因彼希望投放更多時間於彼之其他事務而已提呈辭任本公司獨立非執行董事、提名委員會成員及企業管治委員會成員，自2023年8月22日起生效。郭教授已確認，彼與董事會之間並無意見分歧，亦無其他有關彼辭任的事宜須敦請本公司股東或聯交所垂注。

董事會謹藉此機會衷心感謝郭教授於彼在任期間對本公司作出的寶貴貢獻。

董事委員會組成變更

董事會欣然宣佈，李耀博士（「李博士」）已獲委任為本公司提名委員會成員及企業管治委員會成員，自2023年8月22日起生效。

董事會謹此熱烈歡迎李博士履新。

刊發中期業績公告及中期報告

本中期業績公告將刊登於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.brgroup.com)上。截至2023年6月30日止六個月之中期報告將適時寄發予本公司股東及於相同網站可供查閱。

承董事會命
百融雲創
主席
張韶峰

香港，2023年8月22日

於本公告日期及於上述董事辭任後，董事會包括執行董事張韶峰先生及趙靜女士；非執行董事柏林森先生及歐文志先生；及獨立非執行董事陳志武教授、周浩先生及李耀博士。