



百融云创

Bairong Inc.

(A company controlled through weighted voting rights and
incorporated in the Cayman Islands with limited liability)
(於開曼群島註冊成立以不同投票權控制的有限責任公司)

Stock Code 股份代號 : 6608



2023

Interim Report
中期報告

目錄

- 2 公司資料
- 4 主要摘要
- 6 業務回顧
- 11 業務前景
- 12 管理層討論及分析
- 19 企業管治
- 24 其他資料
- 38 致董事會的審閱報告
- 39 綜合損益表
- 40 綜合損益及其他全面收益表
- 41 綜合財務狀況表
- 44 綜合權益變動表
- 46 簡明綜合現金流量表
- 47 未經審核中期財務報告附註
- 80 釋義





公司資料

執行董事

張韶峰先生 (主席兼行政總裁)
趙宏強先生 (於2023年5月25日辭任)
趙靜女士

非執行董事

柏林森先生
任雪峰先生 (於2023年1月13日辭任)
歐文志先生 (於2023年1月13日獲委任)

獨立非執行董事

陳志武教授
周浩先生
郭毅可教授 (於2023年8月22日辭任)
李耀博士

審核委員會

周浩先生 (主席)
柏林森先生
陳志武教授

薪酬委員會

陳志武教授 (主席)
周浩先生
柏林森先生

提名委員會

周浩先生 (主席)
張韶峰先生
郭毅可教授 (於2023年8月22日辭任)
李耀博士 (於2023年8月22日獲委任)

企業管治委員會

陳志武教授 (主席)
周浩先生
郭毅可教授 (於2023年8月22日辭任)
李耀博士 (於2023年8月22日獲委任)

聯席公司秘書

陳春陽先生
梁瑞冰女士

授權代表

趙靜女士
梁瑞冰女士

總部

中國北京市朝陽區
阜榮街10號A座1-3層

香港主要營業地點

香港銅鑼灣勿地臣街1號
時代廣場二座31樓

註冊辦事處

PO Box 309, Ugland House
Grand Cayman KY1-1104, Cayman Islands

核數師

畢馬威會計師事務所
於《財務匯報局條例》下的註冊公眾利益實體核數師
執業會計師
香港中環
遮打道10號太子大廈8樓

法律顧問

有關香港及美國法律

世達國際律師事務所
香港皇后大道中15號
置地廣場公爵大廈42樓

有關開曼群島法律

邁普達律師事務所 (香港) 有限法律責任合夥
香港灣仔
港灣道18號中環廣場26樓

合規顧問

民銀資本有限公司
香港中環康樂廣場8號
交易廣場一期45樓



香港股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔皇后大道東183號
合和中心17樓1712至1716號舖

股份過戶登記總處

Maples Fund Services (Cayman) Limited
PO Box 1093, Boundary Hall, Cricket Square
Grand Cayman KY1-1102, Cayman Islands

主要往來銀行

招商銀行
(北京玉泉路支行)

股份代號

6608

公司網站

www.brgroup.com

主要摘要

財務概要

	截至6月30日止六個月		
	2023年 (未經審核)	2022年 (未經審核)	變動 (%)
	(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
非國際財務報告準則計量			
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。



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，本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，本公司已累計取得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。



業務回顧 (續)

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(%)
	(人民幣千元，百分比除外)		
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。

業務回顧(續)

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



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
(未經審核)

2022年
(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。



管理層討論及分析(續)

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。



管理層討論及分析(續)

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)	2022年 (未經審核)
	(人民幣千元)	
期內溢利	206,808	93,370
加		
股份基礎付款 ⁽¹⁾	20,039	32,542
期內非國際財務報告準則溢利	226,847	125,912



管理層討論及分析(續)

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)	2022年 (未經審核)
	(人民幣千元)	
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
EBITDA	247,605	135,875
加		
股份基礎付款 ⁽¹⁾	20,039	32,542
非國際財務報告準則EBITDA	267,644	168,417

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。



管理層討論及分析(續)

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	1,364

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2021年僱員持股計劃及股份獎勵計劃，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。

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。



不同投票權

本公司以不同投票權控制。根據該架構，股份由A類股份及B類股份組成。於本公司股東大會提呈的任何決議案（有關保留事宜的決議案（每股股份具一票投票權）除外），A類股份持有人享有每股10票投票權，而B類股份持有人享有每股一票投票權。

即使不同投票權受益人並無持有本公司股本的大多數經濟利益，不同投票權受益人可對本公司行使投票控制權。此將使本公司得益於不同投票權受益人（將以其長期前景及策略控制本公司）的持續經營願景及領導。

務請投資者注意投資具不同投票權架構的公司的潛在風險，尤其是，不同投票權受益人的權益未必總是與股東的整體利益一致，且不同投票權受益人將可對本公司事務及股東決議案結果行使重大影響力，不論其他股東如何投票。務請投資者僅經審慎周詳考慮後方決定是否投資本公司。

截至2023年6月30日，就有關保留事宜以外事宜的股東決議案而言，不同投票權受益人張先生於79,914,181股A類股份中擁有權益，佔本公司投票權約65.36%，並有權控制19,385,434股B類股份，佔本公司投票權約1.59%。A類股份由Genisage Tech Inc.持有，Genisage Holdings Limited全資擁有Genisage Tech Inc.。Genisage Holdings Limited的全部權益透過張先生（作為財產授予人）為其本身及家人的利益而成立的信託持有。

A類股份可按一換一的比率轉換為B類股份。截至2023年6月30日，倘將全部已發行及發行在外的A類股份轉換為B類股份，本公司將發行79,914,181股B類股份，佔已發行及發行在外的B類股份總數的約18.86%或已發行股份的15.87%。

遵照上市規則第8A.22條，倘不同投票權受益人概無於任何A類股份擁有實益所有權時，A類股份所附帶的不同投票權將告終止。此情況可以在以下情形時發生：

- (i) 發生上市規則第8A.17條所載的任何情形時，特別是當不同投票權受益人：(1)身故；(2)不再為董事會成員；(3)被聯交所視為無行為能力履行彼作為董事的職務；或(4)被聯交所視為不再符合上市規則所載董事的要求；



- (ii) 在上市規則第8A.18條准許的情形之外，當A類股份股東已向另一人士轉讓所有A類股份的實益所有權或當中經濟權益或所有A類股份附帶投票權時；
- (iii) 代表不同投票權受益人持有A類股份的實體不再符合上市規則第8A.18(2)條時；或
- (iv) 當所有A類股份已轉換為B類股份時。

遵守企業管治守則

除下文所披露者外，本公司於報告期內已遵守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，主席與行政總裁的角色應予區分，不應由同一個人兼任。由於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。

本公司將繼續定期檢討及監察其企業管治常規，以確保遵守最新版本的企业管治守則。

遵守董事進行證券交易的標準守則

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），作為自身證券買賣守則，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，彼等已確認於報告期及直至最後實際可行日期一直遵守守則。



董事委員會

董事會已成立四個委員會，即審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及企業管治委員會，以監督本公司事務各特定範疇。各委員會均具有明確的書面職權範圍。該等董事委員會職權範圍可於本公司及聯交所網站上查閱。

審核委員會

本公司根據上市規則第3.21條及企業管治守則成立審核委員會。

審核委員會的主要職責為審閱及監督本集團財務報告程序及風險管理以及內部監控系統、審閱及批准關連交易以及為董事會提供建議及意見。

審核委員會包括一名非執行董事（即柏林森先生）及兩名獨立非執行董事（即周浩先生及陳志武教授），周浩先生（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業績，並已與本公司獨立核數師畢馬威會計師事務所會面。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。

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。

企業管治委員會

本公司遵照上市規則第8A.30條及企業管治守則成立企業管治委員會。

企業管治委員會的主要職責為確保本公司為全體股東的利益而營運及管理，並確保本公司符合上市規則及維護本公司的不同投票權架構。

企業管治委員會由三名獨立非執行董事組成，即陳志武教授、郭毅可教授（其後於2023年8月22日辭任並由李耀博士接替）及周浩先生。陳志武教授為企業管治委員會主席。



下文概述截至2023年6月30日止六個月期間企業管治委員會所執行的工作：

- 檢討本公司在企業管治及遵守法律及監管規定方面的政策及常規。經檢討的政策包括：董事及相關僱員進行證券交易的守則、董事會多元化政策、股東通訊政策、股東提名董事的程序、資訊披露政策、關連交易政策、舉報政策、股息政策及其他企業管治政策。
- 檢討本公司遵守企業管治守則及偏離企業管治守則守則條文第C.2.1條的情況及本公司披露遵守上市規則第8A章的情況。
- 檢討合規顧問的薪酬、委聘條款及續聘情況。
- 檢討及監督本集團／股東（作為一方）與不同投票權受益人（作為另一方）之間的管理層利益衝突。
- 檢討及監督與不同投票權架構有關的所有風險，包括本集團／股東（作為一方）與不同投票權受益人（作為另一方）之間的關連交易。
- 檢討董事及高級管理人員的培訓及持續職業發展安排（尤其是上市規則第8A章及有關不同投票權架構的相關風險知識方面）。
- 檢討並確認不同投票權受益人截至2023年6月30日止六個月一直為董事會成員，且截至2023年6月30日止六個月並無發生上市規則第8A.17條所涉事宜；及截至2023年6月30日止六個月已一直遵守上市規則第8A.14、8A.15、8A.18及8A.24條。
- 尋求確保本公司與其股東之間的持續有效溝通，尤其是有關上市規則第8A.35條的規定。
- 報告企業管治委員會涉及職權範圍各方面的工作。



企業管治委員會已向董事會確認，其認為本公司已採取充足的企業管治措施管理本集團與不同投票權受益人之間的潛在利益衝突，確保本公司的營運及管理一致符合全體股東的利益。該等措施包括企業管治委員會(a)檢討及監督本集團擬訂立的各項交易，並就本集團及／或股東(作為一方)與不同投票權受益人(作為另一方)之間存在利益衝突時／的情況的任何事宜向董事會提出建議，及(b)確保(i)任何關連交易均根據上市規則的規定披露及處理，(ii)其條款公平合理且符合本公司及股東的整體利益，(iii)任何有利益衝突的董事就有關董事會決議案放棄投票，及(iv)就涉及不同投票權受益人或本集團及／或股東(作為一方)與不同投票權受益人(作為另一方)之間潛在利益衝突的交易有關的任何事宜諮詢合規顧問。企業管治委員會建議董事會繼續執行該等措施並定期審查該等目標的成果。

企業管治委員會已確認(i)不同投票權受益人於整個報告期間一直為董事會成員；(ii)於整個報告期間並無發生上市規則第8A.17條所涉事件；及(iii)不同投票權受益人於整個報告期間已遵守上市規則第8A.14、8A.15、8A.18及8A.24條。

企業管治委員會已檢討合規顧問的薪酬及委聘條款並向董事會確認，就其所知，並無任何需要考慮解聘當前合規顧問或委任新合規顧問的因素。因此，企業管治委員會建議董事會繼續委聘當前合規顧問。

董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債權證中持有的權益及淡倉

截至2023年6月30日，董事及本公司最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部將須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條將須記錄於該條所述登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則將須知會本公司及聯交所的權益或淡倉載列如下：

姓名	權益性質	股份數目	佔各類別股份
			權益的 概約百分比 ⁽¹⁾
張先生 ⁽²⁾	信託創辦人	79,914,181 股A類股份	100.00%
	受控法團權益	15,000,000 股B類股份	3.54%
	信託創辦人	4,385,434 股B類股份	1.04%
	實益擁有人	1,746,000 股B類股份	0.41%
趙靜女士 ⁽³⁾	實益擁有人	1,670,880 股B類股份	0.39%
柏林森先生	受控法團權益	5,907,745 股B類股份	1.39%

附註：

- (1) 計算乃基於2023年6月30日已發行79,914,181股A類股份及423,610,908股B類股份總數作出。
- (2) 包括Genisage Tech Inc.持有的79,914,181股A類股份、GeniAI Tech Ltd.持有的15,000,000股B類股份、Genisage Tech Inc.持有的4,385,434股B類股份及1,746,000股相關股份。Genisage Tech Inc.由Genisage Holdings Limited全資擁有。Genisage Holdings Limited的全部權益透過張先生（作為財產授予人）為其本身及家人利益而設立的信託持有。GeniAI Tech Ltd.由RongXing Trust（由張先生及兩名僱員管理）全資擁有。張先生被視為於GeniAI Tech Ltd.持有的B類股份中擁有權益。該等相關股份為其根據2021年僱員持股計劃獲授的所有購股權獲悉數行使後可能向其配發及發行B類股份的相關股份。
- (3) 包括341,880股B類股份及1,329,000股相關股份。該等相關股份包括(i)678,000份購股權，該等購股權為其根據2021年僱員持股計劃獲授的所有購股權獲悉數行使後可能向其配發及發行B類股份的相關股份；及(ii)651,000股獎勵股份，該等股份為其根據股份獎勵計劃獲授的所有權利獲悉數行使後可能向其配發及發行B類股份的相關股份。



主要股東於股份及相關股份中持有的權益及淡倉

於2023年6月30日，以下人士（已於本中期報告披露權益的董事及最高行政人員除外）於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須向本公司披露持有的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條記入本公司須保存的登記冊的權益或淡倉：

姓名／名稱	身份／權益性質	股份數目	佔各類別股份 權益的	
			股份數目	概約百分比 ⁽¹⁾
A類股份				
Genisage Tech Inc. ⁽²⁾	實益擁有人	79,914,181 (L)		100.00%
Genisage Holdings Limited ⁽²⁾	受控法團權益	79,914,181 (L)		100.00%
TMF (Cayman) Ltd. ⁽²⁾	受託人	79,914,181 (L)		100.00%
張先生 ⁽²⁾	信託創辦人	79,914,181 (L)		100.00%
B類股份				
HH BR-I Holdings Limited ⁽³⁾	實益擁有人	38,333,860 (L)		9.05%
天津高瓴天成企業管理諮詢合夥企業（有限合夥） ⁽³⁾	受控法團權益	38,333,860 (L)		9.05%
珠海高瓴天成投資管理有限公司 ⁽³⁾	受控法團權益	38,333,860 (L)		9.05%
CRF Summit Investment Limited ⁽⁴⁾	受控法團權益	28,170,780 (L)		6.65%
天津晟華天禧企業管理合夥企業（有限合夥） ⁽⁴⁾	受控法團權益	28,170,780 (L)		6.65%
新疆國新股權投資管理有限公司 ⁽⁴⁾	受控法團權益	44,571,580 (L)		10.52%
China Reform Fund Management (Group) Co., Ltd. ⁽⁴⁾	受控法團權益	44,571,580 (L)		10.52%
國新科創基金管理有限公司 ⁽⁴⁾	受控法團權益	44,571,580 (L)		10.52%
中國國新控股有限責任公司 ⁽⁴⁾	受控法團權益	44,571,580 (L)		10.52%
Max Elegant Limited ⁽⁵⁾	實益擁有人	25,597,545 (L)		6.04%
Tianjin Sequoia Huanrong Enterprise Management Consulting Center L.P. ⁽⁵⁾	受控法團權益	25,597,545 (L)		6.04%
Beijing Sequoia Xinyuan Equity Investment Partnership (L.P.) ⁽⁵⁾	受控法團權益	25,597,545 (L)		6.04%



其他資料 (續)

姓名／名稱	身份／權益性質	股份數目	佔各類別股份
			權益的 概約百分比 ⁽¹⁾
Hangzhou Sequoia Heyuan Equity Investment Partnership (L.P.) ⁽⁵⁾	受控法團權益	25,597,545 (L)	6.04%
Shanghai Zhexuan Investment Partnership (L.P.) ⁽⁵⁾	受控法團權益	25,597,545 (L)	6.04%
Shanghai Zheyong Investment Partnership (L.P.) ⁽⁵⁾	受控法團權益	25,597,545 (L)	6.04%
Sequoia Capital Equity Investment Management (Tianjin) Limited ⁽⁵⁾	受控法團權益	25,597,545 (L)	6.04%
周達先生 ⁽⁵⁾	受控法團權益	25,597,545 (L)	6.04%
Qianhai Golden Bridge IV LP ⁽⁶⁾	實益擁有人	23,770,335 (L)	5.61%
Qianhai Golden Bridge Management Ltd. ⁽⁷⁾	受控法團權益	23,770,335 (L)	5.61%
Qianhai Golden Bridge Co., Ltd. ⁽⁶⁾	受控法團權益	23,770,335 (L)	5.61%
王海鵬先生 ⁽⁶⁾	受控法團權益	23,770,335 (L)	5.61%
深圳中金前海伯樂四號基金中心(有限合伙) ⁽⁶⁾	受控法團權益	23,770,335 (L)	5.61%
中金前海(深圳)私募股權基金管理有限公司 ⁽⁶⁾	受控法團權益	23,770,335 (L)	5.61%
中金資本運營有限公司 ⁽⁶⁾	受控法團權益	23,770,335 (L)	5.61%
中國國際金融股份有限公司 ⁽⁶⁾	受控法團權益	28,061,835 (L)	6.62%
		4,311,000 (S)	1.02%
Wu Capital Limited ⁽⁷⁾	實益擁有人	24,314,910 (L)	5.74%
Zodiac Elements Limited ⁽⁷⁾	受控法團權益	24,314,910 (L)	5.74%
Aureate Kirin Limited ⁽⁷⁾	受控法團權益	24,314,910 (L)	5.74%
TMF (Cayman) Ltd. ⁽⁷⁾	受託人	27,622,635 (L)	6.52%
蔡馨儀女士 ⁽⁷⁾	信託創辦人	24,314,910 (L)	5.74%



附註：

- (1) 計算乃根據於2023年6月30日已發行79,914,181股A類股份及423,610,908股B類股份總數作出。「L」指好倉，而「S」指淡倉。
- (2) Genisage Holdings Limited全資擁有Genisage Tech Inc.。Genisage Holdings Limited的全部權益透過TMF (Cayman) Ltd. (張先生(作為財產授予人)為其本身及家人利益而成立的信託的受託人)間接持有。因此，張先生被視為於Genisage Tech Inc.中擁有權益。
- (3) 天津高領天成企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)全資擁有HH BR-I Holdings Limited。天津高領天成企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)的普通合夥人為珠海高領天成投資管理有限公司。
- (4) 天津晟華天禧企業管理合夥企業(有限合夥)全資擁有CRF Summit Investment Limited及天津眾合天禧企業管理合夥企業(有限合夥)間接全資擁有Waterdrop Investment Limited，而新疆國新股權投資管理有限公司為天津晟華天禧企業管理合夥企業(有限合夥)及天津眾合天禧企業管理合夥企業(有限合夥)的唯一管理公司。國新科創基金管理有限公司全資擁有新疆國新股權投資管理有限公司，而China Reform Fund Management (Group) Co., Ltd.為國新科創基金管理有限公司最大單一股東。中國國新控股有限責任公司全資擁有China Reform Fund Management (Group) Co., Ltd.。
- (5) Max Elegant Limited由Tianjin Sequoia Huanrong Enterprise Management Consulting Center L.P.控制，Tianjin Sequoia Huanrong Enterprise Management Consulting Center L.P.的普通合夥人為Sequoia Capital Equity Investment Management (Tianjin) Limited，Sequoia Capital Equity Investment Management (Tianjin) Limited由周達先生擁有70%股權。Tianjin Sequoia Huanrong Enterprise Management Consulting Center L.P.由Beijing Sequoia Xinyuan Equity Investment Partnership (L.P.)間接擁有99.99%股權。Beijing Sequoia Xinyuan Equity Investment Partnership (L.P.)由Hangzhou Sequoia Heyuan Equity Investment Partnership (L.P.)擁有33.85%股權，而Shanghai Zheyou Investment Partnership (L.P.)作為普通合夥人間接全資擁有Beijing Sequoia Xinyuan Equity Investment Partnership (L.P.)。Hangzhou Sequoia Heyuan Equity Investment Partnership (L.P.)由Shanghai Zhexuan Investment Partnership (L.P.)作為普通合夥人間接全資擁有。Shanghai Zheyou Investment Partnership (L.P.)及Shanghai Zhexuan Investment Partnership (L.P.)由Sequoia Capital Equity Investment Management (Tianjin) Limited作為普通合夥人間接全資擁有。
- (6) Qianhai Golden Bridge IV LP為一間於開曼群島成立的有限合夥公司，由Qianhai Golden Bridge Management Ltd.控制，而Qianhai Golden Bridge Co., Ltd.間接全資擁有Qianhai Golden Bridge Management Ltd.。中金前海(深圳)私募股權基金管理有限公司間接全資擁有Qianhai Golden Bridge Co., Ltd.。中金資本運營有限公司間接擁有中金前海(深圳)私募股權基金管理有限公司55%股權，而中國國際金融股份有限公司間接全資擁有中金資本運營有限公司。王海鵬先生為Qianhai Golden Bridge IV LP的有限合夥人，擁有Qianhai Golden Bridge IV LP逾三分之一資本。王海鵬先生代表深圳中金前海伯樂四號基金中心(有限合夥)持有上述權益。
- (7) Zodiac Elements Limited全資擁有Wu Capital Limited，而Aureate Kirin Limited間接全資擁有Zodiac Elements Limited。TMF (Cayman) Ltd. (蔡馨儀女士設立的家族信託的受託人)間接全資擁有Aureate Kirin Limited。TMF (Cayman) Ltd.增持本公司股份乃因向TMF (Cayman) Ltd.全資擁有的Kai Hong Holdings Limited配發3,307,725股股份。



其他資料 (續)

股份計劃

本公司現時有三個股份計劃，即2019年僱員持股計劃、2021年僱員持股計劃及股份獎勵計劃，均於新上市規則第十七章於2023年1月1日生效日期前採納。本公司將在現有股份計劃的過渡安排規定的範圍內遵守新第十七章。

由於報告期間內授出的所有獎勵將以現有股份支付，本公司並無就於報告期間根據2021年僱員持股計劃及股份獎勵計劃授予合資格參與者的所有購股權及獎勵發行新股份。

此外，本公司各股份計劃的詳情及有關明細載列如下：

1. 2019年僱員持股計劃

2019年僱員持股計劃在上市後不涉及授出任何購股權，且不受上市規則第17章規限。2019年僱員持股計劃的進一步詳情載於招股章程及2022年年報。

2019年僱員持股計劃下已授出但未行使購股權的詳情如下：

姓名	職務	授出日期	歸屬期間 ⁽¹⁾	行使價(每股)	截至2023年			截至2023年		報告期間緊接 行使日期前股份 加權平均收市價
					1月1日 未行使	報告期間 已行使	報告期間 已失效	報告期間 已註銷	6月30日 未行使	
董事、最高行政人員或主要股東										
趙宏強 ⁽²⁾	執行董事；首席財務官	2018年4月1日； 2019年8月1日	4年	人民幣0.2元	100,000	-	100,000	-	-	-
趙靜	執行董事；財務副總裁	2018年11月21日； 2019年11月1日	4年	人民幣0.2元	85,470	-	-	-	85,470	-



其他資料(續)

姓名	職務	授出日期	歸屬期間 ⁽¹⁾	行使價(每股)	截至2023年				截至2023年	
					1月1日	報告期間	報告期間	報告期間	6月30日	報告期間緊接
					未行使	已行使	已失效	已註銷	未行使	行使日期前股份
按類別的其他承授人										
共計103名僱員參與者		2016年1月1日至 2021年3月9日	4年	人民幣0.2元	9,610,622	2,612,527	43,750	-	6,954,345	11.27港元
共計18名服務供應商		2016年1月1日至 2021年3月9日	4年	人民幣0.2元	2,537,845	361,920	-	-	2,175,925	11.27港元
總計					12,333,937	2,974,447	143,750	-	9,215,740	

附註：

1. 委員會須釐定行使的時間，包括在歸屬前行使；惟期限不得超過十年，並須遵守2019年僱員持股計劃及承授人簽署的獎勵協議的條款。
2. 趙宏強先生已辭任本公司執行董事兼首席財務官職務，自2023年5月25日起生效。因此，其2019年僱員持股計劃下所有尚未行使的購股權已於其辭職生效後立即失效。

2. 2021年僱員持股計劃

可授出的最高股份數目

於任何時間因根據2021年僱員持股計劃及本公司任何其他購股權計劃已授出但尚未行使的全部未獲行使購股權獲行使而可能發行(及上市規則第17章條文適用)的B類股份數目整體上限，不得超過不時已發行股份30% (「購股權計劃上限」)。

截至2023年1月1日，根據2021年僱員持股計劃可供授予28,403,471份購股權。於報告期間，根據2021年僱員持股計劃已向合資格參與者授出零份購股權。因此，截至2023年6月30日，根據2021年僱員持股計劃可供授予30,443,471份購股權(經計及根據2021年僱員持股計劃失效的購股權)。

其他資料 (續)

於報告期間，根據2021年僱員持股計劃授出之購股權變動詳情如下：

承授人姓名或類別	授出日期	歸屬期間 ⁽¹⁾	行使期	緊接購股權授出日期前收市價	購股權授出日期的公允價值 (每份購股權) ⁽²⁾	於2023年	報告期間	報告期間	報告期間緊接	報告期間	於2023年		
						1月1日未行使購股權相關股份數目	已授出購股權數目	已行使購股權數目	行使日期前平均收市價	已失效購股權數目	已註銷購股權數目	6月30日未行使購股權相關股份數目	
董事、最高行政人員或主要股東													
張韶峰先生	2021年12月29日	4年	9.602港元	9.70港元	3.53港元	1,746,000	-	-	-	-	-	1,746,000	
趙宏強先生 ⁽³⁾	2021年12月29日	4年	9.602港元	9.70港元	3.53港元	2,000,000	-	-	-	2,000,000	-	-	
趙靜女士	2021年12月29日	4年	9.602港元	9.70港元	3.53港元	678,000	-	-	-	-	-	678,000	
按類別的其他承授人													
合計78名僱員參與者	2021年12月29日	4年	9.602港元	9.70港元	3.26港元、 3.53港元	8,271,500	-	-	-	40,000	-	8,231,500	
總計							12,695,500	-	-	-	2,040,000	-	10,655,500

附註：

1. 可行使購股權的期間由董事會釐定並於發出要約時通知各承授人，且將於授出日期後十年內屆滿。
2. 購股權的公允價值按照本公司編製財務報表所採用的會計準則及政策計算。使用的方法和假設為公允價值於授出日採用二項模型計量，並考慮到授出購股權的條款及條件。倘僱員於無條件享有購股權前必須符合歸屬條件，則購股權的估計公允價值總額將於歸屬期間分攤，並計及購股權歸屬的可能性。
3. 趙宏強先生已辭任本公司執行董事兼首席財務官職務，自2023年5月25日起生效。因此，其2021年僱員持股計劃下所有尚未行使的購股權已於其辭職生效後立即失效。



其他資料(續)

已授出的購股權將自授出日期起計十年內有效。購股權須根據下列時間表予以歸屬：

歸屬日期	將予歸屬的購股權百分比
2023年12月29日	佔已授出購股權總數的50%
2024年12月29日	佔已授出購股權總數的25%
2025年12月29日	佔已授出購股權總數的25%

2021年僱員持股計劃的進一步詳情載於2022年年報及未經審核中期財務報告附註22。

3. 股份獎勵計劃

可供授予的最高獎勵股份數目(以新股份或現有股份滿足)。根據股份獎勵計劃作出的所有授予相關的最高B類股份總數應為24,764,500股B類股份，受於相關時間已發行股份總數3%的年度上限所規限(「股份獎勵計劃上限」)。

截至2023年1月1日，根據股份獎勵計劃可供授予8,693,000股獎勵股份。於報告期間，根據股份獎勵計劃已向合資格參與者授出909,500股獎勵股份，而根據股份獎勵計劃的規則，1,463,500股獎勵股份已失效。截至2023年6月30日，根據股份獎勵計劃可供授予9,247,000股獎勵股份。

已授出但尚未歸屬的獎勵。截至2023年6月30日，本公司已根據股份獎勵計劃向136名選定參與者授出合共15,517,500股獎勵股份。

於報告期間，根據股份獎勵計劃授出之未歸屬獎勵股份詳情如下：

承授人姓名或類別	授出日期	歸屬期間 ⁽¹⁾	購買價	截至2023年				截至2023年		獎勵股份於 報告期間緊 授出日期的 公允價值 (每股獎勵 股份) ⁽²⁾ (港元)	報告期間 緊接歸屬 日期前 股份加權平均 收市價 (港元)	
				1月1日的		6月30日的		報告期間緊 授出日期前 日期前股份 收市價 (港元)	未歸屬 獎勵股份 ⁽³⁾			
				未歸屬 獎勵股份 ⁽³⁾	報告期間 已授出	報告期間 已歸屬	報告期間 已註銷/沒收					報告期間 已失效
董事、最高行政人員或主要股東												
趙宏強先生	2021年12月29日	1.5-4年	無	1,300,000	-	-	-	1,300,000	-	9.70	9.48	-
趙靜女士	2021年12月29日	1.5-4年	無	651,000	-	-	-	651,000	-	9.70	9.48	-

其他資料 (續)

承授人姓名或類別	授出日期	歸屬 期間 ⁽¹⁾	購買價	截至2023年 1月1日的				截至2023年 6月30日的				獎勵股份於	報告期間
				未歸屬 獎勵股份 ⁽²⁾	報告期間 已授出	報告期間 已歸屬	報告期間 已註銷/沒收	報告期間 已失效	未歸屬 獎勵股份 ⁽²⁾	報告期間 日期前 收市價 (港元)	授出日期的 公允價值 (每股獎勵 股份) ⁽²⁾	報告期間 日期前 緊接歸屬 股份加權平均 收市價 (港元)	
按類別的其他承授人													
合計五名最高薪個人 ⁽³⁾	2021年12月29日至 2022年10月8日	1.5-4年	無	150,000	-	-	-	-	150,000	8.58至 10.40	8.58至 10.42	-	
合計125名僱員參與者	2021年12月29日至 2023年4月1日	1.5-4年	無	13,792,500	841,000	96,500	-	163,500	14,373,500	8.58至 12.42	8.58至 12.42	10.36	
合計6名服務供應商	2021年12月29日至 2023年4月1日	1.5-4年	無	178,000	68,500	-	-	-	246,500	8.58至 12.42	8.58至 12.42	-	
總計				16,071,500	909,500	96,500	-	1,463,500	15,421,000				

附註：

1. 行使期不適用於獎勵股份。獎勵股份將自授出日期起計十年內有效。
2. 獎勵股份的公允價值按照本公司編製財務報表所採用的會計準則及政策計算。使用的方法和假設為參考本集團已向其股東發行的普通股的公允價值釐定於授出日期的各受限制股份單位的公允價值。
3. 除於2021年12月29日授出的9,889,000股獎勵股份外，餘下獎勵股份將通過本公司受託人收購現有股份支付。有關進一步詳情，請參閱本公司於2021年12月29日刊發的公告。

股份獎勵計劃的進一步詳情載於2022年年報及未經審核中期財務報告附註22。



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	11,928,500			124,729,785

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。



其他資料(續)

董事資料變動

根據上市規則第13.51B(1)條，自2022年年報起的董事資料變動載列如下：

- 趙宏強先生於2023年5月25日辭任執行董事；
- 郭毅可教授於2023年8月22日辭任獨立非執行董事；及
- 李耀博士已獲委任為銀盛數惠數字有限公司(前稱年年卡集團有限公司，港交所股份代號：3773)的獨立非執行董事，自2023年6月30日起生效。李博士於2023年8月22日獲委任為本公司提名委員會及企業管治委員會成員。

除上文所披露者外，自2022年年報以來概無須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露的董事資料變動。

中期股息

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

於上市日期，本公司股份於聯交所主板上市。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」)。



其他資料(續)

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	報告期間	於2023年
			1月1日 未動用 款項淨額 (人民幣百萬元)	內已動用 款項 (人民幣百萬元)	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。



其他資料 (續)

合約安排

資質要求

由於中國法律或相關政府機構對該等法律的實施普遍禁止或限制我們的智能分析與運營服務、精準營銷服務及保險營銷服務(「**相關業務**」)的外資擁有權，故我們目前通過綜合聯屬實體於中國開展相關業務。目前，除對外國所有者施加資質要求外，中國法律限制增值電信服務供應商的外資擁有權。

由於中國法律所施加的限制，我們無法擁有或持有綜合聯屬實體的任何直接股權。因此，本文件中適用於本公司「**所有權**」一詞或相關概念指通過合約安排在資產或業務中的經濟利益，而並無持有綜合聯屬實體的任何股權。我們可通過合約安排控制綜合聯屬實體並從中獲得經濟利益，而我們亦為達成業務目標及降低與相關中國法律的潛在衝突而嚴謹制定該等安排。

外商投資電信企業管理規定第十條規定，在中國投資增值電信業務的主要外商投資者應當具有在境外經營增值電信業務的運營經驗及良好業績(「**資質要求**」)。滿足該等要求的外商投資者須取得可酌情授予有關批准的工信部的批准。

工信部已頒佈外商投資經營電信業務審批服務指南(「**服務指南**」)。根據該服務指南，外商投資者申請人需要提供印證符合資質要求的其自行或其直接股東先前提提供的增值電信服務的說明，附上(其中包括)先前獲得的許可證及備案及先前經營的網站及應用程序以及先前由有關地方部門頒發的電信營業執照(除非在有關司法權區內不需要執照)的截圖。然而，服務指南並無就印證符合資質要求的證明所需的證據、記錄或文件提供任何進一步指引。

儘管上文所述，我們已採納具體計劃並將繼續採取積極措施及投入財務資源以符合資質要求。為於中國通行法律可行及准許情況下全部或部份解除合約安排，我們將不斷掌握任何監管的发展情況及不斷評估我們是否符合資質要求。



我們正在執行一項旨在建立海外電信業務營運的往績記錄的業務計劃。我們認為，該業務計劃代表我們的承諾，及代表為證明我們符合資質要求所作出有意義的努力。本公司正透過其境外附屬公司擴展其海外增值電信業務。尤其是，我們已採取以下具體步驟，以確保符合資質要求：

- 我們已於中國境外註冊若干全球頂級域名（包括「brgroup.com」），並創建英文網站，有助潛在海外用戶更好地了解本公司的服務及業務；
- 我們已於中國境外註冊商標（即「百融雲創」），並申請註冊若干海外商標，以於海外推廣本公司的服務及業務；
- 我們已於香港成立附屬公司（即百融香港科技有限公司），以註冊及持有海外知識產權、推廣本公司的服務及業務，以及與境外對手方訂立業務合約；及
- 透過上述境外附屬公司，我們一直於海外市場開拓相關業務的業務商機。

工信部官員亦確認，上述步驟一般被視為有助證明已符合資質要求。基於上述，且視乎主管部門的酌情決定，我們的中國法律顧問認為，上述步驟通常被視為證明已符合資質要求的相關及合理的因素。

合約安排、與合約安排有關之風險、相關中國法例及規例及有關合約安排的重大條款之進一步詳情載列於招股章程及2022年年報。

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。於報告期及直至最後實際可行日期，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。

報告期後重大事項

除本中期報告所披露者外，於2023年6月30日後及直至本中報刊發日期，概無可能影響本集團的其他重大事項。



致董事會的審閱報告

致百融雲創董事會的審閱報告

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

吾等已審閱載列於第39至79頁的中期財務報告，當中包括百融雲創(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)截至2023年6月30日的綜合財務狀況表，與截至該日止六個月期間的有關綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表以及附註解釋。中期財務報告須遵照香港聯合交易所有限公司證券上市規則的相關條文，以及符合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」所編製。董事有責任根據國際會計準則第34號編製及呈報中期財務報告。

吾等的責任是根據吾等的審閱對中期財務報告作出結論，並按雙方所同意的協定條款，僅向閣下報告。除此以外，吾等的報告不可用作其他用途。吾等概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

審閱範圍

吾等已根據香港會計師公會頒佈之《香港審閱工作準則》第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。中期財務報告的審閱包括主要向負責財務及會計事務的人員進行諮詢並實施分析及其他審閱程序。由於審閱範圍顯著小於按香港審計準則進行的審計，所以吾等無法保證將注意到在審計中可能會被發現的所有重大事項。因此吾等不會發表任何審計意見。

結論

根據吾等的審閱，吾等並未得悉其他事項致使吾等相信於2023年6月30日的中期財務報告在所有重大方面並非按照國際會計準則第34號「中期財務報告」而編製。

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

2023年8月22日



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	4	1,243,032	945,181
銷售成本		(346,998)	(267,600)
毛利		896,034	677,581
其他收入	5	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	6(c)	(2,579)	(9)
經營溢利		211,730	92,013
財務收入	6(a)	2,842	3,773
財務成本	6(a)	(7,579)	(6,270)
除稅前溢利	6	206,993	89,516
所得稅(開支)/溢利	7	(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)	9	0.43	0.21
攤薄(人民幣元)	9	0.41	0.19

第47至79頁的附註構成本中期財務報告的一部份。



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	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

第47至79頁的附註構成本中期財務報告的一部份。



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	10	68,146	69,447
商譽	11	180,013	180,013
按公允價值計入損益的金融資產	13	450,801	242,461
於聯營公司的權益	12	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
		3,134,075	2,735,830
流動資產			
預付開支及其他流動資產	16	472,755	413,594
按公允價值計入損益的金融資產	13	682,466	848,738
應收貸款		3,538	1,954
應收款項	15	515,036	361,663
受限制現金	14	5,901	16,986
現金及現金等價物		444,318	888,508
		2,124,014	2,531,443

第47至79頁的附註構成本中期財務報告的一部份。



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
流動負債			
銀行貸款	17	73,000	45,000
應付款項	18	192,300	165,338
合約負債		54,447	60,731
租賃負債	20	55,213	50,646
應計開支及其他流動負債	19	452,077	589,668
衍生金融負債	14	1,104	–
		828,141	911,383
流動資產淨額		1,295,873	1,620,060
資產總值減流動負債		4,429,948	4,355,890
非流動負債			
租賃負債	20	24,122	35,873
遞延稅項負債		8,980	9,613
		33,102	45,486
資產淨額		4,396,846	4,310,404

第47至79頁的附註構成本中期財務報告的一部份。



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
權益			
股本	21(a)	64	66
庫存股	21(a)	(136,764)	(148,843)
儲備	21(b)	4,517,065	4,444,257
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
權益總額		4,396,846	4,310,404

於2023年8月22日獲董事會批准及授權刊發。

張韶峰
董事

趙靜
董事

第47至79頁的附註構成本中期財務報告的一部份。

綜合權益變動表

截至2023年6月30日止六個月(未經審核)

以人民幣呈列

本公司權益股東應佔權益總額

附註	普通股		庫存股		儲備		總計	非控股權益	權益總額
	股份	金額	股份	金額	其他儲備	累計虧絀			
	人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元			
截至2022年12月31日及									
2023年1月1日的結餘	518,716,642	66	(33,811,500)	(148,843)	9,265,507	(4,821,250)	4,295,480	14,924	4,310,404
溢利淨額	-	-	-	-	-	205,251	205,251	1,557	206,808
行使購股權	22	2,974,447	-	96,500	823	(202)	621	-	621
股份基礎付款	22	-	-	-	20,039	-	20,039	-	20,039
轉讓	21	-	-	-	(4,848,082)	4,848,082	-	-	-
註銷股份	21	(18,166,000)	(2)	18,166,000	152,282	(152,280)	-	-	-
就股份獎勵計劃持有的股份	21	-	-	(3,389,000)	(30,417)	-	(30,417)	-	(30,417)
購回普通股	21	-	-	(11,928,500)	(110,609)	-	(110,609)	-	(110,609)
截至2023年6月30日的結餘	503,525,089	64	(30,866,500)	(136,764)	4,284,982	232,083	4,380,365	16,481	4,396,846

第47至79頁的附註構成本中期財務報告的一部份。

綜合權益變動表(續)

截至2023年6月30日止六個月(未經審核)

以人民幣呈列

		本公司權益股東應佔權益總額								
		普通股		庫存股		儲備				
附註	股份	金額	股份	金額	其他儲備	累計虧絀	總計	非控股權益	權益總額	
		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	
截至2021年12月31日及										
	2022年1月1日的結餘	500,351,411	64	(29,687,081)	(60,739)	9,250,583	(5,060,911)	4,128,997	25,537	4,154,534
	溢利淨額	-	-	-	-	-	98,925	98,925	(5,555)	93,370
	收購附屬公司的非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	(257)	(257)
	行使購股權	22	16,119,946	2	5,161,306	-	3,610	3,612	-	3,612
	股份基礎付款	22	-	-	-	32,542	-	32,542	-	32,542
	註銷股份	21	(5,109,500)	(1)	5,109,500	54,765	(54,764)	-	-	-
	就股份獎勵計劃持有的股份	21	-	-	(3,638,000)	(28,386)	-	(28,386)	-	(28,386)
	購回普通股	21	-	-	(4,761,500)	(40,405)	-	(40,405)	-	(40,405)
	截至2022年6月30日的結餘	511,361,857	65	(27,815,775)	(74,765)	9,231,971	(4,961,986)	4,195,285	19,725	4,215,010

第47至79頁的附註構成本中期財務報告的一部份。

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

	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
經營活動			
經營所用現金		(99,027)	(102,429)
已付所得稅		-	-
經營活動所用現金淨額		(99,027)	(102,429)
投資活動			
購買物業、廠房及設備		(12,118)	(15,094)
存放長期銀行存款		(360,000)	(1,503,692)
銀行存款到期所得款項		170,000	10,124
購買無形資產		(1,433)	(263)
購入投資		(1,394,100)	(1,585,678)
出售投資所得款項		1,383,875	1,084,580
收購附屬公司的付款，扣除所獲得現金		-	(29,992)
已收定期存款及定息票據利息		1,368	-
受限制現金減少	14	11,115	66,777
投資活動所用現金淨額		(201,293)	(1,973,238)
融資活動			
作為融資活動支付的上市開支		-	(9,255)
購回股份付款		(110,808)	(40,483)
就股份獎勵計劃預扣股份		(30,492)	(28,308)
銀行貸款所得款項		45,000	10,000
償還銀行貸款		(17,000)	(36,000)
行使購股權所得款項		6,859	3,612
已付利息		(5,060)	(3,520)
租賃負債付款	20	(30,717)	(28,640)
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		444,318	1,168,823

第47至79頁的附註構成本中期財務報告的一部份。



未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣呈列)

1 主要業務及組織

百融雲創(「本公司」)於2018年6月21日根據開曼群島法例第22章公司法(1961年第3號法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司百融雲創科技股份有限公司(「北京百融」)及北京百融的附屬公司(統稱「本集團」)營運中國領先的獨立AI技術平台，為金融服務業提供服務，主要從事MaaS(模型即服務)及BaaS(業務即服務)服務(「業務」)。本集團的營運及地區市場位於中華人民共和國(「中國」)。

本公司股份自2021年3月31日起透過首次公開發售於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

2 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3。

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及負債、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。



未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指明外，以人民幣呈列)

2 編製基準(續)

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「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。畢馬威會計師事務所致董事會的獨立審閱報告載於第38頁。

3 會計政策變動

本集團於本會計期間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。



未經審核中期財務報告附註(續)
(除另有指明外, 以人民幣呈列)

4 收入

本集團的主要業務為在中國提供MaaS及BaaS服務。

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		
BaaS－金融行業雲	492,095	316,862
BaaS－保險行業雲	319,803	281,328
	1,243,032	945,181

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。



未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指明外，以人民幣呈列)

4 收入(續)

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
	1,243,032	945,181

餘下履約責任

本集團已選擇實務權宜方法，不披露屬原預期年期為一年或以下的合約一部份的餘下履約責任的有關資料，且不披露本集團按本集團有權開具發票的金額確認收入的合約的餘下履約責任價值。

於截至2023年及2022年6月30日止期間，本集團所有經營資產均位於中國，而本集團所有收入及經營溢利均源於中國。因此，並無提供基於地理位置的分部分析。

5 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
	105,009	95,355

6 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	2,842	3,773



未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指明外，以人民幣呈列)

6 除稅前溢利(續)

(a) 財務收入及成本(續)

	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	7,579	6,270

(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	355,642	334,570

6 除稅前溢利(續)

(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		
— 貿易應收款項及其他	2,459	9
— 貸款	120	—
核數師酬金	1,400	1,400

7 所得稅開支／(溢利)

(a) 綜合損益表中的稅項：

	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)
	185	(3,854)

未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指明外，以人民幣呈列)

7 所得稅開支／(溢利)(續)

(b) 按適用稅率計算的稅項利益與會計虧損的對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
除稅前溢利	206,993	89,516
按適用於有關司法權區的稅率計算的除稅前溢利名義稅項	51,748	22,379
不同稅率及優惠稅率的稅務影響	(56,425)	(17,789)
加計扣除研發開支	(8,259)	(13,907)
不可扣稅開支的稅務影響	9,237	9,231
未確認稅項虧損及暫時性差額的稅務影響	3,884	(3,768)
實際所得稅開支／(利益)	185	(3,854)

附註：

開曼群島

根據開曼群島現行法律，本公司毋須就收入或資本收益繳稅，開曼群島並不對向股東支付的股息徵收預扣稅。

中國

內地

截至2023年及2022年6月30日止期間，根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)，除享有優惠所得稅率的北京百融、百融至信(北京)徵信有限公司(「百融至信」)及北京眾聯享付科技股份有限公司(「眾聯」)外，在中國成立的所有其他附屬公司須按25%稅率繳納所得稅。



未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指明外，以人民幣呈列)

7 所得稅開支／(溢利)(續)

(b) 按適用稅率計算的稅項利益與會計虧損的對賬：(續)

附註：(續)

「高新技術企業」(「高新技術企業」)享有15%的優惠法定稅率，相關資格每三年由相關政府部門重新評估一次。於2016年12月，北京百融符合「高新技術企業」資格，因此，截至2019年11月30日止期間，北京百融享有15%的優惠法定稅率。於2019年12月，北京百融獲稅務部門批准延續其高新技術企業資格，故其於2019年12月2日至2022年12月2日期間享有15%優惠所得稅率。於2022年12月，北京百融獲稅務部門批准延續其高新技術企業資格。於2020年12月，百融至信符合「高新技術企業」(「高新技術企業」)資格，故其於2020年12月2日至2023年12月2日期間享有15%優惠所得稅率。於2020年12月，眾聯符合高新技術企業資格，故其於2020年12月2日至2023年12月2日期間享有15%優惠所得稅率。

根據《促進集成電路產業和軟件產業高質量發展企業所得稅政策》(「政策」)，所有合資格的盈利軟件企業有權從首個盈利年度開始享受兩年企業所得稅減免，之後享受扣除三年法定企業所得稅稅率50%的優惠稅率。北京百融於2022年12月27日獲北京軟件和信息服務業協會認定為軟件企業。管理層預計北京百融將於截至2023年年底前實現盈利並將於截至2023年年底前繼續獲得軟件企業資格。經營活動將符合政策規定的軟件企業資格條件。因此，北京百融於截至2023年6月30日止期間適用0%的優惠稅率。北京百融優惠稅率的適用取決於本集團管理層的關鍵估計。

香港

本公司於2018年7月註冊成立的香港附屬公司首2,000,000港元的應課稅溢利須按8.25%稅率繳納利得稅，而超出2,000,000港元的應課稅溢利須按16.5%稅率繳納利得稅。截至2023年及2022年6月30日止期間，本集團並無須繳納香港利得稅的估計應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備。

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。



未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指明外，以人民幣呈列)

9 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	481,025,907	478,072,531
本公司權益股東應佔每股基本盈利(人民幣元)	0.43	0.21

每股攤薄盈利乃通過調整發行在外普通股加權平均數假設所有潛在攤薄普通股均獲轉換而計算得出。於截至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。



9 每股基本及攤薄盈利(續)

	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作出的調整	22,511,686	36,706,275
用作每股攤薄盈利計算的分母的普通股加權平均數	503,537,593	514,778,806
本公司權益股東應佔攤薄盈利(人民幣元)	0.41	0.19

10 使用權資產

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
成本：		
於1月1日	208,173	214,893
租賃開始	21,057	5,615
租賃終止	(26,342)	(13,933)
於6月30日	202,888	206,575
累計折舊：		
於1月1日	(138,726)	(122,307)
期內折舊	(22,358)	(29,174)
租賃終止	26,342	13,933
於6月30日	(134,742)	(137,548)
賬面淨值：		
於6月30日	68,146	69,027

未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指明外，以人民幣呈列)

11 商譽

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
截至1月1日的結餘	180,013	180,013
期內收購	-	-
截至6月30日的結餘	180,013	180,013

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
	黎明保險經紀有限公司	34,054
眾聯	145,959	145,959
總計	180,013	180,013

本集團一般每年進行商譽減值測試，並無跡象顯示截至2023年6月30日商譽出現減值。有關截至2022年12月31日止年度商譽減值評估的詳情，請參閱2022年年度財務報表。

12 於聯營公司的權益

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
非上市實體	9,797	9,764

本集團於多家非重大聯營公司中擁有權益，該等聯營公司透過眾聯投資，並採用權益法入賬。

並無與本集團於聯營公司之權益有關之重大或然負債。



12 於聯營公司的權益(續)

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
期初	9,764	9,863
本集團分佔溢利／(虧損)	33	(75)
期末	9,797	9,788

13 按公允價值計入損益的金融資產

	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			
— 非上市權益投資	(i)	144,771	140,931
— 理財產品	(ii)	306,030	101,530
流動			
— 理財產品	(ii)	366,215	544,108
— 基金投資	(iii)	316,251	304,630
總計		1,133,267	1,091,199

附註：

- (i) 本集團對按公允價值計入損益計量的金融資產中的非上市股本證券投資指對於若干私營公司的投資。
- (ii) 理財產品主要由中國商業銀行發行。
- (iii) 基金投資由香港持牌金融機構管理。



未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指明外，以人民幣呈列)

14 衍生工具

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
衍生金融負債	1,104	-

本集團訂立了若干外匯遠期及期權，以管理本集團面臨的美元兌人民幣有關的外匯風險。該等衍生工具並非指定作對沖會計，並按公允價值計入損益計量。為取得該等合約，截至2023年6月30日，本集團已存入人民幣5.60百萬元，並將之確認為受限制現金。

15 貿易應收款項

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



未經審核中期財務報告附註(續)
(除另有指明外，以人民幣呈列)

15 貿易應收款項(續)

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貿易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
三個月內(含三個月)	375,868	290,804
三個月至六個月(含六個月)	89,692	51,891
六個月至一年(含一年)	45,193	17,896
一年以上	7,377	3,938
減：虧損撥備	(3,094)	(2,866)
貿易應收款項淨額	515,036	361,663

16 預付開支及其他流動資產

	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
預付數字商品提供商款項	(i)	286,462	247,936
應收利息		91,784	54,763
向供應商墊款		21,311	33,504
按金		26,106	24,443
預付開支		7,977	7,641
其他		39,115	45,307
總計		472,755	413,594

附註：

(i) 預付數字商品提供商款項主要指根據BaaS服務向在線平台營運商和數字商品提供商支付的預付款項及按金。



未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指明外，以人民幣呈列)

17 銀行貸款

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
短期銀行貸款，保證	73,000	45,000

於2023年6月30日，本集團所有銀行貸款均須於1年內償還，以人民幣計值，平均年利率為4.13%（2022年：4.62%）。

18 貿易應付款項

	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	192,300	165,338

截至2023年6月30日及2022年12月31日，基於發票日期的貿易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
六個月內	169,790	153,671
六個月至一年	20,446	2,791
一年至兩年	2,064	8,876
	192,300	165,338

貿易應付款項主要預期於一年內結清或須按要求償還。



19 應計開支及其他流動負債

	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
預收賬款	(i)	90,867	226,041
應計工資及福利		133,756	150,728
應計開支		76,986	51,634
應付增值稅及附加費		74,487	63,661
已收取按金		2,040	2,040
其他		73,941	95,564
總計		452,077	589,668

所有應計開支及其他流動負債預期於一年內結清及支銷或須按要求償還。

附註：

(i) 預收賬款主要指客戶就購買BaaS服務下的數字商品而支付的墊款。

未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指明外，以人民幣呈列)

20 租賃負債

下表顯示於報告期末本集團租賃負債的剩餘合約到期日：

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
到期日分析－合約未貼現現金流量		
一年內或須按要求	58,031	54,321
一年以上但兩年以下	17,256	30,817
兩年以上	8,000	6,382
未貼現租賃負債總額	83,287	91,520
減：未來利息開支總額	(3,952)	(5,001)
租賃負債現值	79,335	86,519
計入綜合財務狀況表的租賃負債		
流動	55,213	50,646
非流動	24,122	35,873
租賃負債現值	79,335	86,519
	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
於損益確認的金額		
租賃負債利息	2,476	3,006
於綜合現金流量表確認的金額		
租賃現金流量總額	30,717	28,640



未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指明外，以人民幣呈列)

21 資本及儲備

(a) 股本

(i) 本公司法定及已發行股本

本公司於2018年6月在開曼群島註冊成立，法定股本為50,000美元，分為500,000,000股每股面值0.0001美元的股份。於註冊成立後，本公司向聯合創辦人發行18,776,522股普通股，代價為人民幣13,000元。

根據與投資者於2019年6月27日訂立的股份認購協議，本公司向第三方投資者發行22,237,437股普通股。此外，本公司批准其中一名聯合創辦人放棄735,050股普通股。

於2019年8月26日，本公司以零代價自GeniAI Tech Ltd.購回9,963,556股每股面值0.0001美元的股份，有關股份立即被註銷。

於2021年3月16日，根據股東決議案，本公司股本中現有已發行及未發行的每股面值0.0001美元的每股股份拆分為5股每股面值0.00002美元的股份。

於完成首次公開發售後，本公司以每股面值0.00002美元發行123,822,500股新普通股，每股現金代價為31.80港元，籌集現金總額約3,937,555,500港元。各自股本金額約為人民幣16,000元，發行產生之股份溢價約為人民幣3,198,349,000元(扣除股份發行成本)。

於完成首次公開發售後，所有可贖回可轉換優先股已按每五股合併為一股之基準重新指定及重新分類為普通股。因此，終止確認可贖回可轉換優先股並記錄為股本及資本儲備。

於2023年6月30日，本公司有2,500,000,000股法定股份，其中包括500,000,000股A類股份及2,000,000,000股B類股份；本公司已發行503,525,089股股份，包括79,914,181股A類股份及423,610,908股B類股份。



未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指明外，以人民幣呈列)

21 資本及儲備(續)

(a) 股本(續)

(ii) 購回及註銷本公司普通股

截至2021年12月31日止年度，本公司購回合共在聯交所上市的8,894,500股普通股。購回該等普通股的總金額相當於約人民幣118,272,000元。於2021年12月31日，合共3,785,000股已購回普通股被註銷。其餘回購股份於2021年12月31日入賬列作「庫存股」，金額為人民幣54,765,000元。

截至2022年12月31日止年度，所有於2021年購回的普通股已註銷及自股東權益的股本及股份溢價扣除。該等已註銷股份的股本金額約為人民幣1,000元，而相應股份溢價則約為人民幣54,764,000元。本公司進一步購回合共在聯交所上市的14,433,000股普通股。購回該等普通股的總金額相當於約人民幣114,483,000元。回購股份於2022年12月31日入賬列作「庫存股」。

截至2023年6月30日止期間，所有於2022年購回的普通股已註銷及自股東權益的股本及股份溢價扣除。該等已註銷股份的股本金額約為人民幣2,000元，而相應股份溢價則約為人民幣152,280,000元。本公司進一步購回合共在聯交所上市的11,928,500股普通股。購回該等普通股的總金額相當於約人民幣110,609,000元。回購股份於2023年6月30日入賬列作「庫存股」。



未經審核中期財務報告附註(續)
(除另有指明外, 以人民幣呈列)

21 資本及儲備(續)

(a) 股本(續)

(iii) 為股份獎勵計劃發行及持有的股份

於2021年9月29日, 本公司於聯交所向Rongtuo Holdings Limited發行共8,847,081股普通股, 以結算2019年僱員持股計劃的購股權。於2021年12月30日及2021年12月31日, GeniAI Tech II Ltd.在聯交所購買合共730,500股本公司普通股, 以結算2019年僱員持股計劃的購股權。

於截至2022年12月31日止年度, GeniAI Tech II Ltd.與GeniAI Tech III Ltd.在聯交所購買合共3,638,000股本公司普通股, 以結算2019年僱員持股計劃的購股權。

截至2022年12月31日止年度, 本公司於聯交所向僱員發行共23,474,731股普通股, 以行使2019年僱員持股計劃的購股權。此外, 8,837,081股股份已由Rongtuo Holdings Limited轉讓予僱員, 以行使2019年僱員持股計劃的購股權。

於截至2023年6月30日止期間, GeniAI Tech II Ltd.在聯交所購買合共3,389,000股本公司普通股, 以結算2019年僱員持股計劃的購股權及股份獎勵計劃。

於截至2023年6月30日止期間, 本公司於聯交所向員工就行使2019年僱員持股計劃的購股權合共發行2,974,447股普通股。

此外, 自GeniAI Tech II Ltd.向員工轉讓96,500股股份, 以行使股份獎勵計劃。

由於Rongtuo Holdings Limited、GeniAI Tech II Ltd.及GeniAI Tech III Ltd.為本集團綜合實體(如2022年年度財務報表附註16所披露), 因此該等股份於2022年12月31日入賬列作「庫存股」。

未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指明外，以人民幣呈列)

21 資本及儲備(續)

(b) 儲備

	附註	股份溢價	股份基礎 付款儲備	其他	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2021年12月31日及2022年1月1日的結餘		9,044,738	169,498	36,347	9,250,583
行使購股權		76,386	(72,776)	–	3,610
股份基礎付款開支	(i)	–	32,542	–	32,542
註銷股份		(54,764)	–	–	(54,764)
於2022年6月30日的結餘		9,066,360	129,264	36,347	9,231,971
於2022年12月31日及2023年1月1日的結餘		9,092,736	136,424	36,347	9,265,507
行使購股權		12,205	(12,407)	–	(202)
轉讓	(ii)	(4,848,082)	–	–	(4,848,082)
股份基礎付款開支	(i)	–	20,039	–	20,039
註銷股份		(152,280)	–	–	(152,280)
於2023年6月30日的結餘		4,104,579	144,056	36,347	4,284,982

附註：

- (i) 股份基礎付款儲備來自授予本公司僱員的股份基礎付款，詳情見附註22。
- (ii) 於2023年3月22日，董事會批准轉撥資本儲備人民幣4,848百萬元，以抵銷因可贖回可轉換優先股轉換前公允價值累計變動而計入累計虧損的相同金額。

(c) 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。



未經審核中期財務報告附註(續)
(除另有指明外，以人民幣呈列)

22 股份基礎付款

2019年僱員持股計劃

作為本集團首次公開發售前重組的一部份，本集團於2019年8月採納一項股份激勵計劃(「2019年僱員持股計劃」)。根據2019年僱員持股計劃，本集團有權向其僱員、行政人員、董事及個人授出合共12,963,556份購股權。

僱員自受僱之日起，按照規定的服務時間表向本集團提供服務後，即可行使根據2019年僱員持股計劃授予僱員的購股權。自僱員受僱之日起，僱員通常受四年服務時間表所約束，據此僱員有權在服務滿兩年後歸屬其獲授購股權的50%，並有權在其後服務滿一年的每年後歸屬其獲授購股權的25%。

於股份拆細生效後，未行使獎勵股份數目已按比例作出調整，以向參與者提供於進行股份拆細前其所享有比例相同的股本。根據2019年僱員持股計劃授出的所有購股權的行使價為人民幣1.0元，已於股份拆細後於2021年3月16日調整為每股股份人民幣0.2元。

截至2023年及2022年6月30日止六個月，本集團分別向僱員授出零份及零份購股權，行使價均為人民幣1元。下表載列截至2023年及2022年6月30日止六個月2019年計劃下的購股權活動。本集團於首次公開發售後將不會根據2019年計劃進一步授出購股權。

未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指明外，以人民幣呈列)

22 股份基礎付款(續) 2019年僱員持股計劃(續)

	未行使購股權	加權平均行使價 人民幣元
於2023年1月1日未行使	12,333,937	0.2
已授出	-	不適用
已行使	(2,974,447)	0.2
已沒收	(143,750)	0.2
於2023年6月30日未行使	9,215,740	0.2
於2023年6月30日可行使	6,995,184	0.2
於2022年1月1日未行使	45,359,985	0.2
已授出	-	不適用
已行使	(21,281,252)	0.2
已沒收	(553,441)	0.2
於2022年6月30日未行使	23,525,292	0.2
於2022年6月30日可行使	18,418,920	0.2

截至2023年6月30日及2022年12月31日，尚未行使購股權的加權平均剩餘合約期限分別為4.12年及4.64年。



22 股份基礎付款(續)

2019年僱員持股計劃(續)

授予僱員的購股權於授出日期的公允價值乃基於下列假設使用二項式期權定價模型計量：

	2020年
預期波幅	33%-36%
無風險利率	2.85%-3.28%
行使倍數	2
預期股息收益率	-
預期年期(年)	10
	人民幣27.00元至
授出購股權日期相關股份的公允價值(每股)	人民幣27.13元

2021年僱員持股計劃

本集團於2021年3月16日採納一項首次公開發售後購股權計劃(「2021年僱員持股計劃」)，自首次公開發售起生效。根據2021年僱員持股計劃，本集團有權向其僱員、行政人員、董事及個人授出合共41,098,971份購股權。

僱員自相關履約期起，按照規定的服務時間表向本集團提供服務後，即可行使根據2021年僱員持股計劃授予僱員的購股權。僱員通常受四年服務時間表所約束，據此僱員有權在服務滿兩年後歸屬其獲授購股權的50%，並有權在其後服務滿一年的每年後歸屬其獲授購股權的25%。

未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指明外，以人民幣呈列)

22 股份基礎付款(續)

2021年僱員持股計劃(續)

向僱員授出的購股權數目及其相關加權平均行使價變動如下：

	未行使購股權	加權平均行使價 人民幣元
於2023年1月1日未行使	12,695,500	7.75
已授出	-	不適用
已行使	-	不適用
已沒收	(2,040,000)	7.75
於2023年6月30日未行使	10,655,500	7.75
於2022年1月1日未行使	13,522,500	7.75
已授出	-	不適用
已行使	-	不適用
已沒收	(732,000)	7.75
於2022年6月30日未行使	12,790,500	7.75

截至2023年6月30日及2022年12月31日，尚未行使購股權的加權平均剩餘合約期限分別為8.50年及9.00年。

22 股份基礎付款(續)

2021年僱員持股計劃(續)

授予僱員的購股權於授出日期的公允價值乃基於下列假設使用二項式期權定價模型計量：

	2021年
預期波幅	33.00%
無風險利率	1.58%
行使倍數	2 – 2.8
預期股息收益率	–
預期年期(年)	10
授出購股權日期相關股份的公允價值(每股)	人民幣7.75元

股份獎勵計劃

本集團於2021年5月28日採納一項股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)。根據股份獎勵計劃，本集團分別於2021年及2022年向其僱員、顧問及董事授出14,257,500股及2,776,500股受限制股份單位(「受限制股份單位」)。此外，於截至2023年6月30日止六個月向其僱員授出909,500股受限制股份單位。獎勵的受限制股份單位自授出之日起於特定的服務期內分批歸屬，條件是員工仍任職，但並無任何表現要求。一旦各受限制股份單位的歸屬條件得到滿足，受限制股份單位將被視為正式有效地發行予持有人，並且不受轉讓限制。



未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指明外，以人民幣呈列)

22 股份基礎付款(續)

股份獎勵計劃(續)

各受限制股份單位於授出日期的公允價值乃參考向其股東發行的本集團普通股的公允價值釐定。受限制股份單位數目及相關加權平均授出日期的公允價值的變動如下：

	受限制股份 單位數目	每個受限制股份 單位的加權平均授 出日期公允價值 人民幣元
於2023年1月1日未行使	16,071,500	7.77
已授出	909,500	10.58
已行使	(96,500)	8.52
已沒收	(1,463,500)	7.86
於2023年6月30日未行使	15,421,000	7.91
於2022年1月1日未行使	14,227,500	7.75
已授出	533,500	8.52
已行使	–	不適用
已沒收	(368,500)	7.75
於2022年6月30日未行使	14,392,500	7.78

22 股份基礎付款(續)

股份獎勵計劃(續)

截至2023年及2022年6月30日止期間，綜合損益表確認的股份基礎付款開支總額分別為人民幣20.04百萬元及人民幣32.54百萬元。下表載列按性質劃分的股份基礎付款明細：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
2019年僱員持股計劃	476	6,522
2021年僱員持股計劃	3,000	6,163
股份獎勵計劃	16,563	19,857
總計	20,039	32,542

23 金融工具的公允價值計量

公允價值層級

下表呈列於各報告期末根據經常性基準計量的本集團金融工具的公允價值，按國際財務報告準則第13號公允價值計量界定的公允價值層級分為三級。公允價值計量分級參照估值技術所用輸入數據的可觀察及重要程度釐定，詳情如下：

- 第一級估值：僅用第一級輸入數據(即相同資產或負債於計量日期在活躍市場的未經調整報價)計量公允價值。
- 第二級估值：使用第二級輸入數據(即未能符合第一級別的可觀察輸入數據)，且不使用重大不可觀察輸入數據計量公允價值。不可觀察輸入數據指無法取得市場數據的輸入數據。
- 第三級估值：使用重大不可觀察輸入數據計量公允價值。

未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指明外，以人民幣呈列)

23 金融工具的公允價值計量(續) 公允價值層級(續)

	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
第二級			
資產			
— 基金		207,254	199,790
		207,254	199,790
負債			
— 衍生金融負債		1,104	—
第三級			
資產			
— 理財產品	(i)	672,245	645,638
— 基金	(i)	108,997	104,840
— 非上市股本證券	(ii)	144,771	140,931
		926,013	891,409

截至2023年及2022年6月30日止六個月，第一級、第二級及第三級之間並無轉撥。本集團的政策為於公允價值層級間轉撥發生的報告期末確認有關轉撥。



未經審核中期財務報告附註(續)
(除另有指明外, 以人民幣呈列)

23 金融工具的公允價值計量(續)

第二級公允價值計量使用的估值技術及輸入數據：

未在活躍市場買賣的金融工具的公允價值乃採用估值技術釐定。該等估值技術盡量利用可供使用的可觀察市場數據，並盡可能不依賴實體的特定估計。倘評估某一金融工具的公允價值所需的所有重大輸入數據為可觀察數據，則該工具列入第二級。

第三級公允價值計量使用的估值技術及輸入數據：

(i) 基金及理財產品

截至2023年6月30日及2022年12月31日，基金及理財產品的賬面值按公允價值計入綜合財務狀況表。本集團使用貼現現金流量模型釐定基金及理財產品的公允價值。不可觀察輸入數據指於投資合約固定的預期年度回報率。截至2022年12月31日及2023年6月30日，該等預期年度回報率分別介乎2.25%至4.05%以及3.25%至4.50%。

截至2023年6月30日及2022年12月31日，估計所有其他可變因素維持不變，倘預期年度回報率上升／下降1%，本集團除稅前溢利將分別增加／減少人民幣7.81百萬元及人民幣7.50百萬元。

於期內，第三級公允價值計量的基金及理財產品結餘變動如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
於期初	750,478	300,334
添置	1,381,128	1,126,127
出售	(1,363,040)	(1,047,499)
公允價值變動	12,676	6,700
於期末	781,242	385,662



未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指明外，以人民幣呈列)

23 金融工具的公允價值計量(續)

第三級公允價值計量使用的估值技術及輸入數據：(續)

(ii) 股本證券

截至2023年6月30日及2022年12月31日，股本證券的賬面值按公允價值計入綜合財務狀況表。本集團的股本證券為非上市公司的投資。本集團參考實體的近期交易定價或同業類似實體的類似交易釐定公允價值。

截至2023年6月30日及2022年12月31日，估計所有其他可變因素維持不變，倘股本證券公允價值上升／下降1%，本集團除稅前溢利將分別增加／減少人民幣1.45百萬元及人民幣1.41百萬元。

於期內，第三級公允價值計量的非上市股本證券結餘變動如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
於期初	140,931	46,268
添置	–	68,520
公允價值變動	3,840	2,421
於期末	144,771	117,209
期內未變現收益淨額	3,840	2,421

本集團按攤銷成本計量的金融資產及金融負債的賬面值大致為其公允價值。

24 重大關聯方交易

主要管理人員薪酬

本集團的主要管理人員於期內的薪酬如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	2,774	2,924
酌情花紅	-	-
退休計劃供款	53	47
股份基礎付款	4,940	5,101
主要管理人員薪酬	7,767	8,072

25 或然負債

截至2023年6月30日，本集團並無任何重大或然負債。

26 報告期後事項

於2023年6月30日至中期財務報告於2023年8月22日獲董事會批准期間，概無任何重大期後事項。

27 比較金額

部份比較金額已進行重新分類，以與本期間的呈報方式一致。



釋義

「2019年僱員持股計劃」	指	於2019年8月批准及採納的股份激勵計劃，主要條款載於招股章程附錄五「法定及一般資料－股份計劃」
「2021年僱員持股計劃」	指	本公司於2021年3月16日有條件批准及採納的首次公開發售後購股權計劃，主要條款載於招股章程附錄五「法定及一般資料－股份計劃」
「2022年年報」	指	本公司於2023年4月20日刊發之截至2022年12月31日止財政年度的年度報告
「AI」	指	人工智能
「組織章程細則」	指	本公司的組織章程細則（經不時修訂）
「審核委員會」	指	本公司審核委員會
「北京百融」或「境內控股公司」	指	百融雲創科技股份有限公司，一家於2014年3月19日在中國成立的有限公司，為本公司的綜合聯屬實體
「董事會」	指	董事會
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本文件而言，除文義另有所指外，對中國的提述不包括香港、中華人民共和國澳門特別行政區及台灣
「A類股份」	指	本公司股本中每股面值0.00002美元的A類普通股，賦予本公司不同投票權，據此，A類股份持有人可於本公司股東大會提呈的任何決議案（有關任何保留事宜的決議案（一股一票）除外）享有每股十票的投票權
「B類股份」	指	本公司股本中每股面值0.00002美元的B類普通股，賦予B類股份持有人於本公司股東大會提呈的任何決議案每股一票的投票權



「公司條例」	指	香港法例第622章公司條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「本公司」	指	百融雲創，一家於2018年6月21日在開曼群島註冊成立的有限公司
「綜合聯屬實體」	指	境內控股公司及其附屬公司及聯屬實體，其財務賬目已根據合約安排綜合入賬，猶如其為本公司的附屬公司
「合約安排」	指	由(其中包括)外商獨資企業、境內控股公司及當時的登記股東訂立的一系列合約安排，詳情載於招股章程「合約安排」並經不時修訂、重列、續新、複製或添加
「控股股東」	指	具上市規則賦予的涵義，除文義另有所指外，指張先生及張先生透過其直接及間接擁有本公司權益的公司(即Genisage Tech Inc.、Genisage Holdings Limited、GeniAI Tech Ltd.及RongXing Trust)
「企業管治守則」	指	上市規則附錄14所載企業管治守則(經不時修訂)
「企業管治委員會」	指	本公司企業管治委員會
「董事」	指	本公司董事
「金融服務供應商」	指	金融服務供應商
「金融服務供應商客戶」	指	我們提供產品及服務的金融服務供應商，包括付費金融服務供應商(我們向其徵收費用)及非付費金融服務供應商(其免費使用我們的基本服務，作為宣傳的一部分)
「全球發售」	指	公開發售本公司招股章程所界定及所載的B類股份



「本集團」或「我們」	指	本公司、其不時附屬公司及綜合聯屬實體（其財務業績已根據合約安排綜合入賬，猶如其為本公司附屬公司）及就本公司成為其現有附屬公司的控股公司前的期間而言，則指於相關時間被視為本公司附屬公司的附屬公司
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「國際財務報告準則」	指	國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則
「核心客戶」	指	年初至今向本公司各自貢獻收入總額超過人民幣300,000元的付費客戶
「核心客戶留存率」	指	我們於某年擁有的核心客戶在未來十二個月繼續留存的百分比
「最後實際可行日期」	指	2023年9月13日
「黎明」	指	黎明保險經紀有限公司，一家於2014年4月21日在中國成立的有限公司，為本公司的綜合聯屬實體
「上市」	指	B類股份於主板上市
「上市日期」	指	2021年3月31日，股份於聯交所上市的日期
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則（經不時修訂、補充或以其他方式修改）
「主板」	指	聯交所營運的證券交易所（不包括期權市場），獨立於聯交所GEM，並與其並行運作
「工信部」	指	中華人民共和國工業和信息化部（前稱中華人民共和國信息產業部）



「標準守則」	指	上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「張先生」或 「不同投票權受益人」	指	張韶峰先生，創辦人、執行董事、主席、行政總裁、控股股東兼A類股份持有人(享有不同投票權)
「提名委員會」	指	本公司提名委員會
「付費訂閱」	指	就我們的業務而言，金融服務供應商客戶就我們的業務進行的付費訂閱指： (i)不收取初始或經常性費用的基於客戶用量的訂閱；或(ii)提供標準方案的年度訂閱，金融服務供應商客戶在相關服務協議期限內可使用預定數量或無限數量的調用請求
「付費客戶」	指	自我們成立以來，付費訂閱我們的產品及服務並貢獻我們的收入的金融服務供應商客戶
「中國法律顧問」	指	北京市通商律師事務所
「招股章程」	指	本公司日期為2021年3月19日的招股章程
「登記股東」	指	不時的境內控股公司登記股東
「薪酬委員會」	指	本公司薪酬委員會
「報告期間」	指	截至2023年6月30日止六個月期間
「保留事宜」	指	根據組織章程細則於本公司股東大會決議案享有每股股份一票的投票權的該等事宜，即(i)組織章程大綱或細則的任何修訂，包括更改任何類別的股份附帶的權利；(ii)委任、選舉或罷免任何獨立非執行董事；(iii)委聘或罷免本公司核數師；及(iv)本公司自願解散或清盤
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣



「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	本公司股本中的A類股份及B類股份
「股份計劃」	指	2019年僱員持股計劃、2021年僱員持股計劃及股份獎勵計劃
「股份獎勵計劃」	指	董事會於2021年5月28日採納之股份獎勵計劃(經不時修訂)
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具公司條例第15條賦予的涵義
「美國」	指	美利堅合眾國，其領土、屬地及所有受其司法管轄權管轄的地區
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「不同投票權」	指	具上市規則賦予的涵義
「外商獨資企業」	指	天津百融科技有限公司，一家於2018年8月14日在中國成立的公司，為本公司全資附屬公司
「%」	指	百分比

