



# 中期報告 2023

阜博集團有限公司 股份代號：3738

於開曼群島註冊成立的有限公司

## 目 錄

- 02** 公司資料
- 04** 管理層討論及分析
- 18** 企業管治摘要
- 20** 其他資料
- 30** 中期簡明綜合損益表
- 31** 中期簡明綜合全面收益表
- 32** 中期簡明綜合財務狀況表
- 34** 中期簡明綜合權益變動表
- 35** 中期簡明綜合現金流量表
- 37** 中期簡明綜合財務報表附註
- 53** 釋義

## 執行董事<sup>(1)</sup>

王揚斌先生(「王先生」)  
(主席兼行政總裁)  
王偉軍先生(「王偉軍先生」)

## 非執行董事

鄧以海先生(「鄧先生」)(副主席)  
陳正欣先生(「陳先生」)  
J David WARGO先生(「Wargo先生」)

## 獨立非執行董事

Alfred Tsai CHU先生(「Chu先生」)  
Charles Eric EESLEY先生(「Eesley先生」)  
關毅傑先生(「關先生」)

## 公司秘書

何世康先生(「何先生」)

## 審核委員會

關毅傑先生(主席)  
Alfred Tsai CHU先生  
Charles Eric EESLEY先生  
J David WARGO先生

## 薪酬委員會

Charles Eric EESLEY先生(主席)  
Alfred Tsai CHU先生  
關毅傑先生  
王揚斌先生  
J David WARGO先生

## 提名委員會

Alfred Tsai CHU先生(主席)  
Charles Eric EESLEY先生  
關毅傑先生  
王揚斌先生  
陳正欣先生

## 註冊辦事處

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

## 總部及香港主要營業地點

香港  
銅鑼灣  
勿地臣街1號  
時代廣場2座  
37樓3712室

## 美國主要營業地點

2880 Lakeside Drive, Suite 360  
Santa Clara, CA 95054  
United States

## 中國主要營業地點

杭州市餘杭區  
倉興街397號  
浙江大學校友企業  
總部經濟園17-1幢

## 授權代表

何世康先生  
王偉軍先生

<sup>(1)</sup> 松澤正明先生(「松澤先生」)曾擔任本公司執行董事至2023年6月30日止。

## 公司資料

### 核數師

安永會計師事務所  
香港鰂魚涌  
英皇道979號  
太古坊一座27樓

### 法律顧問

關於香港法律：  
富而德律師事務所  
香港鰂魚涌太古坊  
港島東中心55樓

關於美國法律：  
Pillsbury Winthrop Shaw Pittman LLP  
2550 Hanover Street  
Palo Alto, CA 94304-1115  
United States

關於中國法律：  
方達律師事務所  
中國上海市  
石門一路288號  
興業太古匯  
香港興業中心二座24樓

### 主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司  
JPMorgan Chase Bank, N.A.

### 股份過戶登記總處

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

### 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
夏愨道16號  
遠東金融中心17樓

### 公司網站

vobile.com

### 股份代號

3738

### 業務概覽及展望

#### 公司簡介

阜博集團是全球領先的數字內容資產保護與交易軟件即服務(SaaS)提供商。集團基於影視基因數字指紋和水印核心專利技術開發了系列軟件服務，為電影、電視、流媒體平台等領域的數字內容資產持有者提供權益保護並提升發行收益，並且面向第三代互聯網(Web3)提供數字資產保護和交易相關的數字基礎設施服務能力，通過訂閱服務和增值服務兩種商業模式為客戶提供高效的專業解決方案。

阜博集團持續積累數字確權核心能力，致力於打造數字內容資產保護和交易的必要技術基礎設施，提升產業生態鏈價值有效傳遞。不論影視製作技術和表現形式如何演變，創意內容是影視產業最核心的價值所在，創意內容的保護和交易是支撐產業價值的基礎平台。阜博集團創新的一站式數字內容確權和交易解決方案，讓更多內容創作者的權益獲得尊重與保障，讓創意內容得到更廣泛的有效益傳播，讓創意更有價值。

#### 行業趨勢

伴隨數字內容產業的發展變遷，基於創意內容版權保護和IP價值變現需要，數字確權需求持續提升。阜博集團以前瞻的眼光準確預判大趨勢，抓住產業變革過程中的結構性機會，在數字確權核心能力基礎上，形成數字內容資產保護和交易服務能力，業務線條逐步實現從提供影視內容的保護和發行，到多元數字內容的確權和變現，再到新興數字資產服務的進化。

展望未來，阜博集團將繼續聚焦經濟價值和數字化程度高，商業化和產業配套成熟的數字影視內容產業，賦能數字文化產業健康發展。在中國，創意內容在數字化的基礎上正進入數據要素階段，數據要素作為全新的生產要素，將帶來生產力的重大變革，而阜博集團成立以來一直專注於積累數字確權能力，在數據要素高速發展的新階段，每一個數字資產和相關的數據要素都有確權需求，阜博集團將在細分領域承擔不可或缺的重要角色，充分把握中國市場的政策紅利和發展機遇。2023年3月，阜博集團聯合行業夥伴共同承辦第十屆中國網絡視聽大會「國家文化數字化戰略行業落地研討會」分論壇，組建「文化出海生態戰略合作聯盟」，推動全面構建文化數字化戰略平台行業解決方案，賦能廣大中小創作者和內容創作平台，推動優質創意內容出海。

## 管理層討論及分析

作為行業內的獨立第三方服務商，阜博將不斷促進生態內數字內容資產的交易流通。伴隨數據服務能力的持續提升，阜博將獲取更多的客戶，推動自身作為關鍵參與方進入數據生態建設階段。

與此同時，我們關注到，技術的進步正推動全球數字文化產業進入新的發展階段，Web3、AIGC等快速發展為產業帶來新的挑戰，同時產業結構性機會也隨之湧現。在數字內容產業從內容有限流通到新媒體時代互動傳播變遷的過程中，阜博集團把握住了以UGC (User Generated Content) 爆發為代表的產業結構性機會；在新的AIGC (AI Generated Content) 時代，技術驅動數字內容產能進一步提升，阜博集團把握新的機遇，進行戰略性的前瞻佈局，將打開更多可觀的全新服務和應用場景。

### 主營業務

目前，我們的SaaS平台為客戶及合作夥伴提供訂閱及多種增值產品和服務：

#### 訂閱服務

以訂閱服務為基礎的商業模式長期穩定服務於全球頂級平台和內容方，為內容客戶和平台客戶提供版權保護服務。阜博集團通過自主研發的影視基因數字指紋和水印核心專利技術，向線上視頻網站平台提供內容識別及過濾服務，賦能多場景及視頻素材的溯源能力，幫助內容方追蹤侵權，保存有力的侵權證據，並按照客戶需求收取可訂制的訂閱服務費。

- 針對大型內容客戶，阜博集團為好萊塢影視公司、影音內容版權方、流媒體平台等不同類型內容客戶提供全方位的版權保護。憑藉精準高效的保護能力，我們覆蓋的內容已囊括電影、現場活動、體育、音樂等各種不同類型。
- 在與平台客戶建立深度合作的過程中，阜博集團通過提供API服務，為中小型創作者提供領先的確權和保護技術及服務，實現更多元內容創作群體的觸達。
- 2022年阜博集團成功收購粒子科技並在此基礎上實現業務融合與創新，進一步完善主流內容平台對接能力，形成獨立產品包，通過電信運營商、廣電新媒體、互聯網平台等管道實現用戶訂閱，並提供智慧運營等融合視頻雲服務，向客戶收取訂閱服務費。

與此同時，我們繼續幫助向流媒體平台轉型的大型內容方客戶，為DTC業務提供解決方案，滿足客戶的業務成長需求。截至2023年6月30日，阜博集團的訂閱服務收入達到467百萬港元，營收較上年同期增長131.4%，佔總營收比重46.6%。

### 增值服務

通過訂閱服務，阜博集團已與好萊塢等全球主要內容製作方、電視網絡、流媒體平台及其他內容方建立了長期穩定的合作關係。伴隨業務的持續發展以及客戶的多樣化需求，我們在加強版權保護技術的基礎上開始提供多樣化的增值服務，以幫助客戶實現IP價值最大化。通過增加對客戶內容資產的覆蓋並擴大增值服務的範疇，我們不斷將客戶的創意內容變現並從更多渠道獲取收益。例如：

- 客戶在YouTube、Instagram和Facebook等社交媒體平台發佈內容，阜博利用版權聲明技術服務為客戶在各類平台的IP內容進行確權和變現，並擴大客戶自有IP的影響力。
- 針對客戶在IPTV和OTT等中國視頻點播平台上的內容發佈需求，阜博可以提供本地化的資源和服務，並在一百多家平台上進行內容分發。2022年，阜博集團融合粒子科技的能力，通過與頭部平台內容方及海內外影視公司開展戰略合作，匯聚全球優質內容，以單點、融合包的形式在中國電信運營商、廣電新媒體、互聯網平台等影視付費平台進行變現，根據內容資產的活躍程度和消費情況獲取內容變現分賬收入。
- 伴隨主要客戶的業務探索和創新升級，阜博也在積極開發新產品以不斷適應需求變化。當前，客戶正在探索通過NFT和Web3與用戶開展獨特互動，阜博將通過多年積累的行業優勢和資源為他們打造新的產品。此外，當客戶試圖用區塊鏈解決方案分發內容並將IP推向特定人群時，阜博可以利用自身的研發能力支持其轉型。

報告期內，阜博集團的增值服務收入約為536百萬港元，較上年同期增長約51.8%，佔總收入比重約為53.4%。隨著增值服務客戶和產品矩陣的持續增長，我們的增值服務將繼續保持健康快速發展。

### 主要業務區增長強勁

2023年上半年，得益於富有遠見的戰略判斷以及高效的戰略執行落地，阜博集團延續了快速的收入增長，並實現了高質量發展。業績期內，阜博集團實現總收入約1,003百萬港元，較上年同期增長約80.3%。年內經調整EBITDA約為181百萬港元，較上年同期增長約38.9%。

其中，來自中國市場的收入約為560百萬港元，較上年同期增長約148.2%，佔總收入比重達55.8%。阜博集團與粒子科技的快速有效融合加快中國市場拓展，中國市場的重要戰略地位再次得到確認。截至2023年6月30日，阜博在中國落地了多個內容客戶和平台的新合作，強大內容分發及邊緣計算業務產生的協同效應正逐步釋放。



## 管理層討論及分析

美國市場延續穩健表現，2023年上半年該市場收入約為440百萬港元，較上年同期增長約34.2%，在總收入中的佔比約為43.9%。業績期內，阜博集團繼續與全球領先的內容提供方保持穩定合作，實現對部分重點客戶的服務範圍拓展到全量內容庫，並將服務延展到更多平台，持之以恆地為客戶提供優質服務，以此獲得了客戶的持續信賴和認可。

### 技術研發

我們堅持對影視基因數字指紋、水印等核心專利技術的迭代升級，不斷提升侵權識別率和準確率。同時，順應Web3和人工智能的發展趨勢，阜博正通過與主要合作方以及高校共同推進相關技術研發，積極探索數字內容確權、數字內容資產保護和交易在新場景下的應用機會。借助技術創新和應用拓展，不斷深化優勢，鞏固競爭壁壘。

除此之外，我們對原新媒體管理和分發平台進行了大幅升級，打通國內主要新媒體平台分發管道。在外部技術能力整合上，我們與「火山引擎」達成深度合作，引入其在智慧推薦、短視頻製作工具等方面的能力，增強自身「智慧運營平台」與「新媒體管理和分發平台」的產品能力。

### 戰略展望

阜博秉承「讓創意更有價值」的使命。阜博所能為內容權利持有人提供的全方位解決方案，能夠幫助對方最大限度地發揮其創意內容價值。持續的業務推進和價值創造過程中，阜博在整個數字內容生態系統中的作用也將愈加關鍵。

我們的戰略發展機會體現在：

#### 1. 數字確權服務於內容交易流通的需求爆發式增長

互聯網通信技術的突破性發展帶動資訊傳播形態的革命性轉變，數字內容的生產和消費迎來爆發性增長，數字內容確權和交易需求與日劇增。

在數字內容產業從內容有限流通到新媒體時代互動傳播變遷的過程中，阜博一直以來積累的數字確權核心技術能力，有效促進了數字內容分發效率的提升和壁壘的降低，維護了創意內容權利持有人的權益，實現創意內容價值的更大釋放。



行業的高度數字化為商業模式的創新提供契機，直接面向消費者(Direct-to-Customer，簡稱DTC)模式展現出更強的競爭力。與傳統模式相比，DTC突破了原有的諸多限制，將生產方與消費者更緊密地聯繫在一起。DTC模式在電商產業率先得到印證，大量品牌的商品通過DTC商業模式加速交易和變現，令電商成為全球不可忽視的經濟力量。在數字內容產業，DTC模式同樣極具潛力。通過減少發行過程中的中間環節，DTC模式將驅動數量龐大的創意內容實現更高效流通和交易，進一步激發創意經濟活力釋放。阜博集團基於數字確權核心能力，將在其中扮演數字內容確權和交易基礎設施服務商的關鍵角色。

近年，流媒體的迅速崛起對上述趨勢形成驗證。流媒體憑藉便捷性、內容豐富性和可選性等多重優勢不斷吸引傳統電視用戶向其轉移。阜博的技術和服務有效確保了內容分發的獨家性及避免觀眾流失，對DTC模式平台的收入保障及訂閱用戶留存策略至關重要。基於數字確權核心技術，阜博為客戶提供一站式的數字內容確權和交易解決方案，並將在此過程中逐步完成向數字內容確權和交易基礎設施服務商的角色轉變，實時回應行業變革，持續助力行業升級。

現階段，DTC模式繼續深化發展，即流媒體平台迅速崛起並成為潮流後，DTC模式繼續下沉將覆蓋更廣泛的內容創作者和消費者，驅動更大規模創意內容的流通與交易。基於數字確權核心能力，阜博集團滿足了創作方在創意內容流通與交易過程中的持續確權需求，為版權保護和擴大IP價值提供了必要的技術基礎設施。DTC的持續發展，讓大量此前被忽視的確權需求得到重視，阜博也將隨之觸達更廣泛的客戶群體，不斷滿足客戶的新需求，進一步打開成長空間。

## 2. 持續的增值服務產品矩陣拓展和服務功能升級

我們將充分利用在全球內容運營中積累的技術優勢和運營經驗，聯合產業合作夥伴，在新興市場打造一站式文化內容共享服務平台，構建全鏈條服務體系，賦能廣大中小創作者和內容創作平台，把優質內容分享給更多消費者。

此外，YouTube等社交媒體平台除廣告業務外，也開始積極探索電商、短視頻、直播帶貨等不同的內容變現形式，這些創新轉型配合海量的創意內容，將為阜博未來發展帶來新的想像空間。阜博正在積極跟進大平台的創新轉型並進行戰略部署，爭取先發優勢。

## 管理層討論及分析

### 3. 把握中國數字文化產業發展機遇，助推全球優質數字內容資產高效流通

中國市場的數字內容產業發展迅速，擁有繁榮的內容生產生態和旺盛的消費需求，數字內容資產確權與流通、交易與變現的需求日益迫切，阜博敏銳地捕捉到市場機遇，並持續加大佈局。

根據預測，隨著互聯網用戶的增加和數字基礎設施普及速度的提升，中國將成為數據量增長最快地區，預計每年將以30%的增速提升，從2018年的7.6 ZB(約佔全球比重23.4%)增長至2025年的48.6 ZB(約佔全球比重27.8%)，並在2025年成為全球最大的數據區域。

然而數據本身的價值有限，不斷地流通、聚合、加工，有助於數據價值的最大化，其間涉及到的數據產權保護、利益分配等方向將為阜博提供廣闊的作為空間。尤其是在數字內容資產交易方面，我們將持續開展探索，以核心技術賦能內容交易平台，創新基於二創的內容交易和授權新模式，打通內容方、內容交易平台、創作者、內容變現平台鏈路中新型技術服務業務模型。

一方面，阜博作為數字內容資產保護和交易的龍頭企業，在數據要素管理所需的數字基礎設施方面擁有強大的服務能力，在數字內容確權、數據要素管理和數字資產流通環節具備豐富服務經驗，能夠保障客戶相應的數字內容資產權益不被侵害並實現客戶數字內容資產價值的最大化。另一方面，通過推動數字內容資產保護與交易，阜博集團率先建立「文化出海生態戰略合作聯盟」，致力於發揮技術、產業與地利優勢，推動以香港為鏈接點的全球優質數字內容資產高效流通。在政策支持的良好發展背景下，阜博集團將更好地把握住歷史發展機遇，探索業務創新的同時，實現自身跨越和升級。

### 4. 推進適應新興技術和平台的前沿產品開發

#### Web3激發更多應用場景與可能性

在Web3蓬勃發展的過程中，各種資訊、數據和數字資產等將以更低廉的成本，實現更高速、自由的流通運轉，內容創作者們將面臨新的製作、發行環境和價值分配規則。

Web3依託區塊鏈技術，為數字內容的價值定義、用戶聯結和流通變現提供了更多可能性。阜博集團在Web3領域進行長期佈局並持續做研發投入，意在為內容創作者和用戶建立更高效的內容傳播和互動連接，探索Web3時代數字資產保護和交易的更多應用場景。阜博將始終秉持服務內容創作者和版權所有方的初衷，不斷夯實數字基礎設施服務能力，激發數字內容資產在新領域的價值釋放。

### AIGC發展蘊藏巨大產業機遇

在廣受關注的AIGC領域，創意內容的版權是業界重點關注的問題。業界在人工智能對原創版權內容的未經授權使用，以及人工智能生成內容的不加管理濫用等方面，意識到了潛在的重大風險，正積極推動規則建立。阜博將在新的內容生產階段，繼續發揮數字內容確權方面的領先優勢，持續為創意內容提供高效保護。

產業轉型常常帶來巨大的發展機遇。阜博集團自創立以來，多次把握住了產業發展的關鍵機會。隨著UGC視頻在社交媒體上的興起，創作者內容生態開始蓬勃發展，而內容傳播在拓展新渠道的同時，也面臨版權價值的重大損失。這一背景下，阜博依託多年積累的數字確權能力為內容方進行版權管理並幫助其在社交媒體上分享廣告收益，成功地將服務範圍從版權保護拓展至交易變現，從而獲得了更大市場空間。

AIGC和UGC在內容生態中的情況非常類似。AIGC的發展必將為創意內容的生產和流通帶來全新變化，它將幫助創作者更高效、便捷、低成本地進行內容創作。AIGC創作的內容，仍然要對所使用的原始版權內容提供價值回報，同時，新創作出的內容也將進入內容生態進行流通，數字確權和交易變現的需求沒有變，並且會越來越大。當前，阜博已在該方向展開積極部署和投入，將繼續把握產業轉型帶來的無限機遇。

新的機遇面前，我們對未來的發展充滿信心，亦為此做好充分準備。阜博集團將繼續發揮技術創新和行業資源優勢，鞏固在全球範圍內的領先地位，不斷拓展產品與服務矩陣，尋求更廣泛的業務觸點和成長空間。我們有信心繼續領航技術驅動的產業變革與升級，踐行「讓創意更有價值」的創業使命。

## 管理層討論及分析

### 財務回顧

#### 中期簡明綜合損益表摘要

	截至6月30日止六個月	
	2023年 千港元 (未經審核)	2022年 千港元 (未經審核)
收入	1,002,756	556,120
毛利	392,773	230,185
除稅前溢利	45,135	44,992
期內溢利	33,928	29,145
按非國際財務報告準則計算的經調整純利	58,067	50,031
按非國際財務報告準則計算的經調整EBITDA	181,333	130,573

#### 按非國際財務報告準則計算的經調整純利

經調整純利指未計股權結算股份補償開支、取消確認按攤餘成本計量的金融負債的虧損、公允價值變動及其他一次性開支前的盈利。這並非一種國際財務報告準則計量方法。經調整純利作為一項補充披露單獨呈列，原因是我們的董事相信，此方法廣泛用以衡量表現且作為一項估值基準。本集團呈列此項目的原因是，本集團認為這是本集團管理層以及分析員或投資者用以衡量本集團營運表現的一種重要的補充計量方法。

下表載列經調整純利調節至其最可直接比較國際財務報告準則計量及本公司擁有人應佔期內溢利的定量對賬。

	截至6月30日止六個月	
	2023年 千港元 (未經審核)	2022年 千港元 (未經審核)
期內溢利	33,928	29,145
加：		
股權結算股份補償開支	18,156	15,221
收購附屬公司的交易成本	—	3,240
取消確認按攤餘成本計量的金融負債的虧損	6,195	—
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值變動淨額	(212)	2,425
經調整純利	58,067	50,031

## 管理層討論及分析

### 按非國際財務報告準則計算的經調整EBITDA

經調整EBITDA為未計融資成本、融資收入、所得稅、折舊及攤銷、股權結算股份補償開支、取消確認按攤餘成本計量的金融負債的虧損、公允價值變動及其他一次性或非現金開支前的盈利。這並非一種國際財務報告準則計量方法。經調整EBITDA作為一項補充披露單獨呈列，原因是我們的董事相信，此方法廣泛用以衡量表現且作為一項估值基準。本集團呈列此項目的原因是，本集團認為這是本集團管理層以及分析員或投資者用以衡量本集團營運表現的一種重要的補充計量方法。

下表載列經調整EBITDA調節至其最可直接比較國際財務報告準則計量及除稅前溢利的定量對賬。

	截至6月30日止六個月	
	2023年 千港元 (未經審核)	2022年 千港元 (未經審核)
除稅前溢利	45,135	44,992
加：		
股權結算股份補償開支	18,156	15,221
融資成本	50,332	22,513
折舊及攤銷	60,671	42,513
收購附屬公司的交易成本	—	3,240
取消確認按攤餘成本計量的金融負債的虧損	6,195	—
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值變動淨額	(212)	2,425
應佔聯營公司損益	(1)	145
貿易應收款項減值	3,879	935
利息收入	(2,822)	(1,411)
經調整EBITDA	181,333	130,573

### 收入

下表列示我們按產品劃分的收入明細：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 千港元 (未經審核)	2022年 千港元 (未經審核)
訂閱服務	466,876	201,780
增值服務	535,880	352,928
其他	—	1,412
總收入	1,002,756	556,120

## 管理層討論及分析

我們截至2023年6月30日止六個月的收入約為1,003百萬港元，較截至2022年6月30日止六個月的收入約556百萬港元增加約447百萬港元或約80.3%。我們的業務模式有兩個收入來源：分別為訂閱服務以及增值服務。

於截至2023年6月30日止六個月，訂閱服務收入為467百萬港元，較截至2022年6月30日止六個月的訂閱服務收入增加約265百萬港元或約131.4%，佔我們總收入的46.6%（截至2022年6月30日止六個月：36.3%）。訂閱服務主要包括內容保護和專區頻道管理。內容保護服務基於阜博的VDNA（指紋）技術和水印技術應用。專區頻道管理服務基於阜博和內容發行平台建立的合作，我們在該等發行平台上為IP產權持有者客戶管理專區頻道。

我們提供多種增值服務，旨在為內容方客戶帶來更豐富收入，進一步為我們的客戶實現IP產權價值。於截至2023年6月30日止六個月，增值服務收入為536百萬港元，較截至2022年6月30日止六個月的增值服務收入增加51.8%，佔我們總收入的53.4%（截至2022年6月30日止六個月：63.5%）。我們的增值服務主要包括在社交媒體平台和影視付費平台的内容變現業務。

我們的業務模式驅動因素包括可服務内容資產數量及為IP產權持有者客戶帶來更豐富收入的能力。我們相信，未來取得成功與否乃取決於我們擴大内容基數的能力、留存客戶並提高客戶内容的滲透率、提供更多内容變現渠道以增加IP產權持有者的收入、開發新的解決方案以滿足行業和客戶需求，鞏固生態系統和合作夥伴關係、擴充内容垂直領域、擴大地理覆蓋範圍並專注於最大化長期價值等諸多因素。

### 毛利及毛利率

我們於截至2023年6月30日止六個月的毛利約為393百萬港元，較截至2022年6月30日止六個月的230百萬港元增加約163百萬港元或約70.6%。

我們的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的約41.4%減少至截至2023年6月30日止六個月的約39.2%，主要是因為收入結構比例的改變，乃由於本集團於2022年5月收購的粒子科技的所得收入產生的毛利率較其他產品為低。

### 銷售及營銷開支

我們於截至2023年6月30日止六個月的銷售及營銷開支約為116百萬港元，較截至2022年6月30日止六個月的49百萬港元增加約67百萬港元或約135.9%。該增加主要由於合併粒子科技的銷售及營銷開支以及期內增加進行銷售及營銷活動所致。

### 行政開支

我們於截至2023年6月30日止六個月的行政開支約為78百萬港元，較截至2022年6月30日止六個月的57百萬港元增加約21百萬港元或約36.6%。該增加主要由於合併增加粒子科技的行政人員。



### 研發開支

我們於截至2023年6月30日止六個月的研發開支約為95百萬港元，較截至2022年6月30日止六個月的58百萬港元增加約37百萬港元或約63.6%。該增加主要由於本期間進行更多研發活動所致。

### 融資成本

融資成本主要包括計息借貸及可換股債券的利息開支約50百萬港元(截至2022年6月30日止六個月：22百萬港元)及租賃負債的利息開支。

### 其他開支

其他開支主要指因提前償還計息借貸而產生的取消確認按攤餘成本計量的金融負債的虧損6百萬港元，以及指有關計息借貸的未攤銷交易成本的攤銷。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支主要包括由於動用美國稅項虧損而產生的遞延稅項開支及於中國內地產生的稅項開支。

### 期內溢利

截至2023年6月30日止六個月的溢利約為34百萬港元，較截至2022年6月30日止六個月的溢利約29百萬港元增加約5百萬港元或約16.4%。

截至2023年6月30日止六個月的每股基本盈利約為0.0132港元(截至2022年6月30日止六個月：0.0112港元)，而截至2023年6月30日止六個月的每股攤薄盈利約為0.0121港元(截至2022年6月30日止六個月：0.0102港元)。

### 中期股息

董事會不建議就截至2023年6月30日止六個月派發中期股息。

### 經調整EBITDA

截至2023年6月30日止六個月的經調整EBITDA約為181百萬港元，較截至2022年6月30日止六個月的經調整EBITDA約131百萬港元增長約50百萬港元或約38.9%。經調整EBITDA大幅增長主要由於(a)我們於美國的業務持續增長；及(b)戰略及商業合作帶動我們中國內地的業務擴展，令本集團截至2023年6月30日止六個月的收入大幅增長所致。

# 管理層討論及分析

## 中期簡明綜合財務狀況表摘要

	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 12月31日 千港元 (經審核)
總資產	3,409,677	3,260,325
總負債	1,287,873	1,586,690
資產淨額	2,121,804	1,673,635
權益總額	2,121,804	1,673,635

### 商譽

於2023年6月30日，我們的商譽約為1,160百萬港元，較2022年12月31日的1,184百萬港元減少約24百萬港元。該減少主要由於人民幣貶值而作出匯兌調整所致。商譽定期作減值測試，於2023年6月30日，被視為無需計提減值虧損。

### 無形資產

於2023年6月30日，我們的無形資產約為421百萬港元，較2022年12月31日增加約33百萬港元。該增加主要由於無形資產增多所致。

### 計息借貸

於2022年4月2日，阜博香港與一家跨國金融機構(作為安排人及代理)訂立優先融資(「優先融資」)協議及夾層融資(「夾層融資」)協議，貸款金額分別為75百萬美元及52.5百萬美元。優先融資乃於2022年4月21日提取，按有擔保隔夜融資利率加3.75%至5.75%計息，並應於2023年9月29日悉數償還。夾層融資乃於2022年4月21日提取，按有擔保隔夜融資利率加9%計息，並應於2024年7月2日悉數償還。從優先融資提取的計息借貸已於2023年3月29日悉數償還。於2023年3月29日，本公司通過另一家跨國金融機構對夾層融資進行再融資。再融資後，本公司的計息借貸為60,000,000美元(相等於約470,156,000港元)，計息借貸按有擔保隔夜融資利率加7%計息，其中195,898,000港元須於2025年3月29日或之前償還及274,258,000港元須於2026年3月29日或之前償還。

### 可換股債券

於2022年8月16日，本公司向魯信國際投資有限公司(為一家在香港註冊成立的投資控股公司)發行本金總額為117,000,000港元的可換股債券。可換股債券的初始換股價為每股股份5.32港元。該等可換股債券可轉換為本公司股份。該等可換股債券附帶單利息，對其未贖回本金額按年利率4%計算，須於一年年末支付一次，並將自發行日期起計三年內到期。

## 流動資金及資本資源

### 營運資金

於2023年6月30日，我們的現金及現金等價物及已抵押存款合共約為263百萬港元。於2023年6月30日，我們的流動資產約為1,416百萬港元，其中約958百萬港元為貿易應收款項及約263百萬港元為現金及現金等價物及已抵押存款。我們的流動負債約為724百萬港元，其中約480百萬港元為貿易應付款項。於2023年6月30日，我們的流動比率(相等於流動資產除以流動負債)為2.0，而於2022年12月31日則為1.2。

### 重大投資、收購及出售

截至2023年6月30日止六個月，我們並無作出任何其他重大投資，亦無進行任何重大收購或出售。

### 資本開支

我們的資本開支主要用於購買設備及無形資產。我們於截至2023年6月30日止六個月的資本開支金額約為87百萬港元。

### 或然負債、資產負債表外承擔及安排以及資產抵押

於2023年6月30日及本報告日期，我們並無(i)任何重大或然負債或擔保；(ii)任何承兌貿易應收款項下的負債或承兌信貸、債權證、按揭、押記、融資租賃或租購承擔、擔保重大契諾，或其他重大或然負債；或(iii)任何重大的資產負債表外安排。

### 外匯風險

鑒於我們的業務性質，我們面臨各種外匯風險，其中美元及人民幣乃除港元外最常使用的貨幣。為盡可能減少外幣匯率波動造成的影響，我們持續密切監察於經營層面的外匯風險，確保風險淨額維持於可接受的水平。截至2023年6月30日止六個月，本公司並無使用任何金融工具作對沖用途。

### 資本負債比率

本集團使用資本負債比率(即淨外債除以資本(本公司擁有人應佔權益)加淨債務)監察資本。淨債務包括可換股債券及計息借貸，減去現金及現金等價物。於2023年6月30日，我們的資本負債比率(按淨債務除以本公司擁有人應佔權益加淨債務計算)為13%，而2022年12月31日則為31%。

## 管理層討論及分析

### 發行可換股債券及配售股份所得款項用途

於2022年8月16日，本公司發行本金總額為117百萬港元的可換股債券，籌得所得款項淨額106百萬港元。於2023年6月30日，本公司已按擬定用途悉數動用所得款項淨額。下表列示於2023年6月30日所得款項淨額實際使用詳情。

所得款項擬定用途	初始 擬定撥款 (百萬港元)	截至2023年				預期悉數 動用時間表
		截至2022年 12月31日止 年度內動用的 所得款項淨額 (百萬港元)	於2022年 12月31日的 尚未動用 所得款項淨額 (百萬港元)	截至2023年 6月30日止 六個月內 動用的所得 款項淨額 (百萬港元)	於2023年 6月30日的 尚未動用 所得款項淨額 (百萬港元)	
投資以下相關技術：(i) 數字 資產保護及數字資產交易； 及/或(ii) 與YouTube購物 有關的軟件即服務(SaaS)	69	47	22	22	—	不適用
一般營運資金	37	37	—	—	—	不適用
	106	84	22	22	—	

於2023年2月7日，本公司完成配售114,127,000股總面值約2,853.18美元的股份（「配售股份」），並籌得所得款項淨額約464百萬港元（「配售」）。配售股份已配發及發行予不少於六名承配人（「承配人」），認購價為每股配售股份4.12港元，較2023年1月30日（即緊接配售協議日期前的最後交易日）聯交所所報的股份收市價每股4.63港元折讓約11.0%。據董事作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，各承配人及彼等各自的最終實益擁有人均獨立於本公司及其關連人士，而承配人及彼等各自的最終實益擁有人概無因配售而成為本公司主要股東。配售完成後，每股配售股份籌得的淨價格為約4.06港元。

董事會認為，透過配售籌集股本資金乃符合本公司利益，可擴大其股東基礎、增強資本基礎以及提升本集團財務狀況及淨資產基礎，以促進其長期發展及增長。於2023年6月30日，本公司已按擬定用途悉數動用所得款項淨額。下表列示於2023年6月30日所得款項淨額實際使用情況。

所得款項擬定用途	初始擬定撥款 (百萬港元)	截至2023年		預期悉數 動用時間表
		截至2023年 6月30日止 六個月已動用 所得款項淨額 (百萬港元)	於2023年 6月30日的 尚未動用 所得款項淨額 (百萬港元)	
償還計息借貸	464	464	—	不適用

## 企業管治常規

董事會致力維持高度的企業管治標準。董事會相信，良好的企業管治標準對於為本集團提供框架制訂其業務策略與政策及提升其透明度及問責性起關鍵作用。

截至2023年6月30日止六個月內，本公司已應用企業管治守則所載適用於本公司的原則。

董事認為，於截至2023年6月30日止六個月內，本公司已遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文，惟守則條文第A.2.1條除外，該條訂明，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。王先生兼任我們的主席及行政總裁，負責本集團的整體管理及引領本集團策略性發展及業務計劃。我們相信，自2005年成立以來，王先生一直對我們的增長及業務擴展至為重要。董事會認為，主席及行政總裁的角色歸屬於同一人可確保本集團內部領導貫徹一致性及促進本集團的整體策略規劃及決策更加有效及高效，對於本集團的業務前景、管理及整體策略方向有利。此外，董事會定期開會考慮影響本集團營運的主要事宜，並適當及盡快地就該等事宜向所有董事提供充分、完備及可靠的資訊。此外，於本報告日期，董事會由兩名執行董事、三名非執行董事及三名獨立非執行董事組成，在董事會的監督下，董事會架構恰當且權力分佈均衡，可為保障本公司及其股東利益提供充分監察。董事會於考慮所有已採取的企業管治措施後，認為現時的安排將不會損害權力及授權分佈均衡，而現行架構將使本公司可迅速及有效地作出及執行決策。因此，本公司並無將主席及行政總裁的角色區分。

## 證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則作為其有關董事進行證券交易的行為準則。本公司亦已就有關僱員(定義見上市規則)進行的本公司證券交易制訂至少與標準守則同樣嚴格的指引。

本公司已向所有董事作出有關其是否遵守標準守則的特定查詢，而彼等全部確認，彼等於截至2023年6月30日止六個月內已遵守標準守則內訂明的標準。本公司已向有關僱員作出有關其是否遵守本公司證券交易指引的特定查詢，而並無發現任何違反指引的行為。

## 企業管治摘要

### 審閱中期報告

審核委員會由三名獨立非執行董事(分別為關毅傑先生、Alfred Tsai CHU先生及Charles Eric EESLEY先生)及一名非執行董事(為J David WARGO先生)組成。審核委員會的主席為關毅傑先生。關毅傑先生具備適當的專業資格及財政事務方面的經驗。審核委員會的主要職責為檢討及監督本集團的財務報告程序及內部監控系統。

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及本中期報告，委員會認為該中期業績及本報告乃根據有關會計準則編製，並已按照上市規則的規定作出足夠披露。

### 環境政策及績效

本集團致力履行社會責任，提升僱員福利及發展、保護環境並回饋社會，務求達致可持續增長。



### 中期股息

董事會不建議就截至2023年6月30日止六個月派發中期股息。

### 僱員及薪酬政策

於2023年6月30日，我們聘有合共561名員工（於2022年12月31日：572名）。薪金、花紅及福利乃參照市場條款、各個別僱員的表現、資格及經驗釐定，並不時予以檢討。本集團進行人力資源管理，目的是通過提供具競爭力的薪酬待遇及執行健全且設適當激勵的績效考核制度，獎勵及嘉許表現良好的員工；以及通過提供適當的培訓及本集團內部晉升機會，促進事業發展及進步。

董事的薪酬由薪酬委員會檢討並由董事會批准。在釐定董事酬金時，有關董事的經驗、職責及責任、付出的時間、本公司的表現及當時的市場狀況為考慮之列。

截至2023年6月30日止六個月內，本集團產生的薪酬成本總額約為120百萬港元（截至2022年6月30日止六個月：101百萬港元）。

本公司亦採納了一項首次公開發售前購股權計劃、一項首次公開發售後購股權計劃及一項股份獎勵計劃。

### 股份計劃

本公司設有三項現行股份計劃，分別為首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售後購股權計劃及股份獎勵計劃。

因根據首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售後購股權計劃及股份獎勵計劃所授出的購股權及獎勵而可能發行的股份數目除以截至2022年12月31日止年度及截至2023年6月30日止六個月已發行普通股份的加權平均數分別為9.44%及8.45%。

於2022年1月1日及2022年12月31日，計劃授權項下可供授出的購股權及獎勵數目均為154,975,020份，佔本公司於各日期的已發行股本7.32%。於2023年1月1日及2023年6月30日，計劃授權項下可供授出的購股權及獎勵數目均為154,975,020份，分別佔本公司於各日期的已發行股本7.32%及6.94%。各股份計劃的詳情載列如下：

#### 首次公開發售前購股權計劃

以下為首次公開發售前購股權計劃的全部主要條款概要。

##### (a) 首次公開發售前購股權計劃之目的

首次公開發售前購股權計劃旨在向為本公司或其附屬公司提供真誠服務的僱員、董事（即並非僱員的董事會成員）、諮詢人或顧問提供機會，以透過首次公開發售前購股權計劃的獎勵，而獲得本公司的股權。根據首次公開發售前購股權計劃，承授人於獲授購股權時毋須支付任何款項，亦不對各參與者設定最高配額。

## 其他資料

### (b) 首次公開發售前購股權計劃的行使價及購買價

首次公開發售前購股權的最低行使價：一份首次公開發售前購股權的每股股份行使價不得低於一股股份於授出日期的公平市值100%；惟倘首次公開發售前購股權授予一名持有本公司投票權10%以上的個人，則其每股行使價不得低於一股股份於授出日期的公平市值110%。

關於每項股份獎勵或出售的購買價應由董事會全權酌情決定，惟在獎勵包括新發行股份的情況下，董事會應要求買方提供價值不低於該等股份面值的代價。

### (c) 購股權的歸屬

在首次公開發售前購股權的條款及條件規限下及待其所有歸屬條件達成後，每份首次公開發售前購股權的歸屬期為首次公開發售前購股權授出日期起計四年。

### (d) 購股權的行使

董事會於一份首次公開發售前購股權完全或任何部分可予行使時應全權酌情決定及在控制權出現變動或其他情況下可憑其酌情權提供加速行使權。

### (e) 購股權或權利失效

購股權可根據首次公開發售前購股權計劃的條款隨時予以行使，期限由董事會釐定，惟在其提前終止條文規限下，不得超過授出日期起計10年。

### (f) 根據首次公開發售前購股權計劃可予發行的股份總數

於2023年3月31日（即本公司截至2022年12月31日止年度的年報刊發日期）及本報告日期，首次公開發售前購股權計劃項下可供發行的股份總數分別為32,120,000股及32,040,000股，相當於本公司於對應日期的已發行股本1.52%及1.44%。首次公開發售前購股權計劃項下並無將可授出的購股權。

### (g) 首次公開發售前購股權計劃的期限

首次公開發售前購股權計劃將於首次公開發售前購股權計劃的採納日期起計10年期間一直生效。

承授人根據首次公開發售前購股權計劃獲授的購股權詳情載列如下：

承授人 姓名	授出日期	歸屬期	行使期	股份拆細後 每股行使價	購股權數目								
					於2022年				於2023年				
					1月1日 尚未行使	12月31日 年度內授出	12月31日 年度內行使	12月31日 年度內屆滿/ 失效/註銷	1月1日 尚未行使	6月30日 六個月內授出	6月30日 六個月內行使	6月30日 六個月內 屆滿/ 失效/註銷	6月30日 尚未行使
<b>董事</b>													
王先生	2017年4月25日	自授出日期起四年 <sup>1</sup>	2019年4月25日至 2027年4月25日	0.0344美元	32,000,000	—	—	—	32,000,000	—	—	—	32,000,000
<b>僱員</b>													
其他僱員	2017年4月25日	自授出日期起四年 <sup>1</sup>	2019年4月25日至 2027年4月25日	0.0313美元	120,000	—	—	—	120,000	—	(80,000) <sup>2</sup>	—	40,000
<b>總計</b>					32,120,000	—	—	—	32,120,000	—	(80,000)	—	32,040,000

附註：

- 50%購股權將於授出日期第二個週年日歸屬，50%將於第二個週年日後分24個月等額分期歸屬。
- 股份於緊接購股權獲行使日期前的加權平均收市價為3.36港元。

## 首次公開發售後購股權計劃

以下為首次公開發售後購股權計劃的全部主要條款概要。

### (a) 首次公開發售後購股權計劃之目的

首次公開發售後購股權計劃旨在吸引及挽留傑出人員，為本集團僱員、董事、諮詢人及顧問提供額外獎勵及推動本集團的業務成功。承授人接納首次公開發售後購股權須支付1港元。

### (b) 首次公開發售後購股權計劃的行使價

在行使購股權時，根據購股權認購每股股份而應付的價格由董事會釐定，且不得低於以下較高者：

- 於授出日期聯交所每日報價表上所示股份在聯交所主板的收市價；
- 於緊接授出日期前五個營業日聯交所每日報價表上所示股份在聯交所主板的平均收市價；及
- 股份的面值。

## 其他資料

**(c) 購股權的歸屬**

薪酬委員會應全權酌情決定首次公開發售後購股權計劃項下各項購股權授出的歸屬期。

**(d) 購股權的行使時間**

購股權可由購股權持有人根據首次公開發售後購股權計劃的條款，於董事會授出購股權時通知各購股權持有人的期間內隨時全部或部分行使，惟該期間不得超過相關購股權授出日期起計十年。

**(e) 購股權或權利失效**

購股權(以尚未行使者為限)在行使期屆滿時或根據首次公開發售後購股權計劃所載其他條款屆滿時(以最早發生者為準)失效。

**(f) 股份的最高數目**

可能因行使根據首次公開發售後購股權計劃及本公司任何其他計劃已授出且有待行使的所有未行使購股權而發行的股份最高數目，不得超過相當於本公司不時已發行股本30%的該股份數目。各合資格人士於任何12個月期間內根據首次公開發售後購股權計劃獲授的購股權(包括已行使、已註銷及未行使的購股權)予以行使而已發行及將發行的股份總數，不得超過本公司相關類別已發行證券的1%。

**(g) 首次公開發售後購股權計劃項下可供發行的股份總數**

於2023年3月31日(即本公司截至2022年12月31日止年度的年報刊發日期)及本報告日期，首次公開發售後購股權計劃項下可供發行的股份總數均為154,975,020股，各自相當於本公司於對應日期的已發行股本6.94%。

**(h) 首次公開發售後購股權計劃的期限**

購股權計劃將於首次公開發售後購股權計劃的採納日期起計10年期間一直生效。

承授人根據首次公開發售後購股權計劃獲授的購股權詳情載列如下：

承授人姓名	授出日期	歸屬期	行使期	股份拆細後 每股行使價	購股權數目											
					截至 2022 年					截至 2023 年						
					於 2022 年 1 月 1 日 尚未行使	截至 2022 年 12 月 31 日 止 年度內授出	截至 2022 年 12 月 31 日 止 年度內 行使	截至 2022 年 12 月 31 日 止 年度內 失效	屆滿/註銷	於 2022 年 12 月 31 日 及 2023 年 1 月 1 日 尚未行使	截至 2023 年 6 月 30 日 止 六個月 內授出	截至 2023 年 6 月 30 日 止 六個月內 行使	截至 2023 年 6 月 30 日 止 六個月內 失效	截至 2023 年 6 月 30 日 止 六個月內 屆滿/註銷	於 2023 年 6 月 30 日 尚未行使	
<b>董事</b>																
王先生	2021年1月12日	自授出日期起 十年 <sup>1</sup>	2021年1月12日至 2031年1月12日	5.00港元	112,000,000	—	—	—	—	—	112,000,000	—	—	—	—	112,000,000
松澤先生	2021年7月23日	自授出日期起 五年 <sup>3</sup>	2022年7月23日至 2032年7月23日	8.70港元	10,000,000	—	—	—	—	—	10,000,000	—	—	(6,000,000)	—	4,000,000
小計					122,000,000	—	—	—	—	—	122,000,000	—	—	(6,000,000)	—	116,000,000
<b>僱員</b>																
其他僱員	2020年7月30日	自授出日期起 兩年 <sup>2</sup>	2022年7月30日至 2032年7月30日	0.875港元	22,400,000	—	—	—	—	—	22,400,000	—	(1,000,000)	—	—	21,400,000
其他僱員	2021年7月23日	自授出日期起 五年 <sup>3</sup>	2022年7月23日至 2032年7月23日	8.70港元	8,300,000	—	—	(3,300,000)	—	—	5,000,000	—	—	(4,000,000)	—	1,000,000
其他僱員	2022年7月8日	自授出日期起 五年 <sup>3</sup>	2023年7月8日至 2032年7月7日	5.00港元	—	7,320,000	—	—	—	—	7,320,000	—	—	—	—	7,320,000
小計					30,700,000	7,320,000 <sup>4</sup>	—	(3,300,000)	—	—	34,720,000	—	(1,000,000) <sup>5</sup>	(4,000,000)	—	29,640,000
<b>顧問</b>																
顧問	2020年7月30日	自授出日期起 兩年 <sup>2</sup>	2022年7月30日至 2032年7月30日	0.875港元	3,000,000	—	—	—	—	—	3,000,000	—	—	—	—	3,000,000
Kevin A. Mayer	2020年9月9日	自授出日期起 兩年 <sup>2</sup>	2021年9月9日至 2031年9月9日	1.02港元	8,000,000	—	—	—	—	—	8,000,000	—	—	—	—	8,000,000
小計					11,000,000	—	—	—	—	—	11,000,000	—	—	—	—	11,000,000
總計					163,700,000	7,320,000	—	(3,300,000)	—	—	167,720,000	—	(1,000,000)	(10,000,000)	—	156,640,000

## 其他資料

附註：

- 1 購股權的行使期為十年及歸屬期為自授出日期起計十年。當本公司於一個釐定日期的市值達到至少100億美元，以及本公司已以任何組合實現至少其中九個營運里程碑時，全部九個批次合共112,000,000份購股權便將全數歸屬。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2021年3月1日的通函。

下表顯示營運里程碑：

本公司於一個釐定日期的年度收入 超逾以下數額組成的營運里程碑	由本公司於一個釐定日期的年度經調整 EBITDA超逾以下數額組成的營運里程碑
50百萬美元	10百萬美元
75百萬美元	15百萬美元
100百萬美元	20百萬美元
125百萬美元	25百萬美元
150百萬美元	30百萬美元
175百萬美元	35百萬美元
200百萬美元	40百萬美元
225百萬美元	45百萬美元
250百萬美元	50百萬美元

下表顯示各批次購股權的歸屬條件：

須予實現營運里程碑的累計數目	由本公司於一個釐定日期的市值超逾 以下數額組成的市值里程碑歸屬條件		該批次中歸屬的 購股權數目
	美元	港元	
一	20億	155.0億	3,111,111份
二	30億	232.5億	3,111,111份
三	40億	310.0億	3,111,111份
四	50億	387.5億	3,111,111份
五	60億	465.0億	3,111,111份
六	70億	542.5億	3,111,111份
七	80億	620.0億	3,111,111份
八	90億	697.5億	3,111,111份
九	100億	775.0億	3,111,112份

- 2 50%購股權將於授出日期第一個週年日歸屬，50%將於第二個週年日後分12個月等額分期歸屬。
- 3 20%購股權將於授出日期第一個週年日歸屬，80%將於第二個週年日後分48個月等額分期歸屬。
- 4 股份於2022年7月7日(即緊接相關授出日期前的交易日)的收市價及每份已授出購股權的公允價值分別為4.43港元及2.08港元。
- 5 股份於緊接參與者行使日期前的加權平均收市價為3.36港元。



### 股份獎勵計劃

於2019年5月6日，董事會採納一項為期10年的股份獎勵計劃（「股份獎勵計劃」），旨在(a)激勵、認可及獎勵若干合資格人士對本集團增長及發展作出的貢獻；(b)吸引及挽留人才以促進本集團的長期增長及發展；及(c)保持獎勵持有人的利益與股東利益一致，以提升本公司的長期財務表現。股份獎勵計劃的詳情已於本公司日期為2019年5月6日及2021年7月25日的公告內公佈。股份獎勵計劃的概要載列如下：

#### (a) 目的

股份獎勵計劃之目的為(a)激勵、認可及獎勵若干合資格人士對本集團增長及發展作出的貢獻；(b)吸引及挽留人才以促進本集團的長期增長及發展；及(c)保持獎勵持有人的利益與股東利益一致，以提升本公司的長期財務表現。承授人於接納獎勵時毋須支付任何款項。

#### (b) 參與者

根據股份獎勵計劃規則，為(a)本集團任何成員公司僱員、董事（包括但不限於執行、非執行或獨立非執行董事）或高級職員；或(b)本集團任何成員公司諮詢師或顧問的任何人士均合資格參與股份獎勵計劃。

#### (c) 期限

股份獎勵計劃自採納股份獎勵計劃日期（即2019年5月6日）起及緊接採納股份獎勵計劃日期滿十(10)週年前的營業日結束的十(10)年期間有效及具有效力，惟董事會可提前終止股份獎勵計劃。

#### (d) 股份獎勵計劃限額

倘進一步獎勵將導致根據股份獎勵計劃獎勵的股份總數超過本公司於任何特定時間已發行股本的10%，則董事會不得作出任何進一步獎勵。

倘向獲選人士授出任何獎勵將導致直至及包括授出該獎勵日期的12個月期間內授予該名合資格人士的(a)有關所有獎勵的獎勵股份數目（無論是否歸屬）；及(b)本公司不時採納的任何購股權計劃項下的購股權（無論已行使或尚未行使），獲行使後已發行及將予發行的股份數目的總和超過授出該獎勵日期已發行股份的1%，則該獎勵須經股東於股東大會上批准後方可作實。

#### (e) 歸屬

在達到董事會於要約授出相關獎勵時指明之歸屬準則及條件（如有）後，獎勵股份及相關收入將根據獎勵所訂明之歸屬日期歸屬予獎勵持有人。並無要求承授人於歸屬之時支付任何代價。

## 其他資料

### (f) 股份獎勵計劃項下可供發行的股份總數

於2023年3月31日(即本公司截至2022年12月31日止年度的年報刊發日期)及本報告日期,股份獎勵計劃項下根據本公司股東所授予的一般授權可供發行的股份總數分別為183,686,207股及195,206,907股,相當於本公司於對應日期的已發行股本8.67%及8.74%。自採納股份獎勵計劃起及直至本報告日期止,本公司並無動用本公司股東所授予的任何一般授權以發行新股。

根據股份獎勵計劃授予承授人的股份獎勵詳情載列如下:

承授人姓名	授予日期	截至2022年		截至2023年		截至2022年		截至2023年		截至2023年	
		於2022年 1月1日 未歸屬	截至2022年 12月31日止 年度內授予	截至2022年 12月31日止 年度內歸屬	於2022年 12月31日及 2023年 1月1日 未歸屬	截至 2023年 6月30日 止六個月 內授予	截至 2023年 6月30日 止六個月 內歸屬	截至 2023年 6月30日 止六個月內 屆滿/ 失效/註銷	於2023年 6月30日 未歸屬		
<b>董事</b>											
松澤先生	2022年7月8日 <sup>2</sup>	—	178,571	(178,571)	—	—	—	—	—	—	—
Wargo先生	2022年7月8日 <sup>2</sup>	—	79,165	(79,165)	—	—	—	—	—	—	—
王偉軍先生	2022年7月8日 <sup>2</sup>	—	79,165	(79,165)	—	—	—	—	—	—	—
Chu先生	2022年7月8日 <sup>2</sup>	—	79,165	(79,165)	—	—	—	—	—	—	—
陳敬文先生	2022年7月8日 <sup>2</sup>	—	79,165	(79,165)	—	—	—	—	—	—	—
Eesley先生	2022年7月8日 <sup>2</sup>	—	79,165	(79,165)	—	—	—	—	—	—	—
小計		—	653,562 <sup>4</sup>	(653,562)	—	—	—	—	—	—	—
<b>僱員</b>											
僱員	2022年10月13日 <sup>2</sup>	—	9,119,395 <sup>5</sup>	(9,119,395)	—	—	—	—	—	—	—
僱員	2022年12月30日 <sup>3</sup>	—	10,417,329 <sup>6</sup>	—	10,417,329	—	(10,417,329) <sup>6</sup>	—	—	—	—
小計		—	19,536,724	(9,119,395)	10,417,329	—	(10,417,329)	—	—	—	—
總計 <sup>1</sup>		—	20,190,285	(9,772,956) <sup>7</sup>	10,417,329	—	(10,417,329)	—	—	—	—

附註:

- 1 並無向以下人士作出授予: (i) 於12個月期間內獲授予的購股權及獎勵超過本公司已發行股份0.1%的任何關連實體參與者或服務供應商; 及 (ii) 獲授予的購股權及獎勵超過1%個人限額的任何其他參與者, 有關詞彙見上市規則。截至2022年12月31日止年度及截至2023年6月30日止六個月內並無股份獎勵被註銷。
- 2 有關授予沒有設定歸屬期、表現目標及回補機制, 歸屬之時亦不會要求有關承授人支付任何代價。
- 3 有關授予設定的歸屬期為六個月, 但沒有設定表現目標及回補機制, 歸屬之時亦不會要求有關承授人支付任何代價。
- 4 股份於緊接獎勵授予日期前的收市價及每份獎勵的公允價值均為4.52港元。
- 5 股份於緊接獎勵授予日期前的收市價及每份獎勵的公允價值均為1.67港元。
- 6 股份於緊接獎勵授予日期前的收市價、每份獎勵的公允價值及股份於緊接獎勵歸屬日期前的加權平均收市價分別為3.23港元、3.23港元及2.43港元。
- 7 緊接獎勵歸屬日期前的股份加權平均收市價為1.86港元。

## 董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於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(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例的該等條文當作或視為擁有的權益及淡倉）；或(b)須登記於根據證券及期貨條例第352條須予備存的登記冊內的權益及淡倉；或(c)根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	身份	股份數目 (附註1)	佔已發行股本 概約百分比
王先生(附註2)	實益擁有人；信託受託人；信託受益人	415,961,920	18.63%
Wargo先生	實益擁有人	91,829,521	4.11%
松澤先生(附註3)	實益擁有人	10,178,571	0.46%
王偉軍先生	實益擁有人	2,523,165	0.11%
Chu先生	實益擁有人	123,165	0.01%
Eesley先生	實益擁有人	123,165	0.01%
關先生	實益擁有人	79,165	0.00%

附註：

- (1) 所提述的全部權益均為好倉。
- (2) 王先生為JYW Trust的委託人、受託人及受益人。王先生及JYW Trust為YBW Trust的委託人，而王先生亦為其受託人及受益人。王先生於彼實益擁有的31,200,000股股份、彼作為JYW Trust受託人及受益人的身份持有的208,761,920股股份、彼作為YBW Trust受託人及受益人的身份持有的32,000,000股股份、可因行使根據首次公開發售前購股權計劃所獲授購股權而發行的32,000,000股股份及可因行使根據首次公開發售後購股權計劃所獲授購股權而發行的112,000,000股股份中擁有權益。
- (3) 松澤先生於彼實益擁有的178,571股股份及可因行使根據首次公開發售後購股權計劃所獲授購股權而發行的10,000,000股股份中擁有權益。松澤先生曾擔任本公司執行董事至2023年6月30日止。

除上文所披露者外，於2023年6月30日，就董事或本公司最高行政人員所知，董事或本公司最高行政人員概無於本公司或其相聯法團的股份、相關股份及債權證中，擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例的該等條文當作或視為擁有的權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所述登記冊內的權益或淡倉；或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

## 其他資料

### 董事收購股份的權利

除本報告所披露者外，於截至2023年6月30日止六個月內任何時間，本公司或其任何附屬公司或其任何同系附屬公司概無達成任何安排，使董事及本公司最高行政人員(包括其配偶及未滿18歲子女)可於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例XV部)的股份或相關股份或債權證中持有任何權益或淡倉。

### 主要股東於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於2023年6月30日，就董事或本公司最高行政人員所知，以下人士(董事及本公司最高行政人員除外)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3分部須向本公司披露或已登記於本公司根據證券及期貨條例第336條須予備存的登記冊內的權益或淡倉：

股東姓名／名稱	身份	股份數目 <sup>(1)</sup>	佔已發行股本 概約百分比
LU Jian	實益擁有人	127,011,920	5.69
Antfin (Hong Kong) Holding Limited <sup>(2)</sup>	實益擁有人	115,606,936	5.18
杭州雲鑄企業管理諮詢有限公司 <sup>(2)</sup>	於受控制法團的權益	115,606,936	5.18
螞蟻科技集團股份有限公司 <sup>(2)</sup>	於受控制法團的權益	115,606,936	5.18

附註：

- (1) 所提述的全部權益均為好倉。
- (2) 該115,606,936股股份由Antfin (Hong Kong) Holding Limited持有。Antfin (Hong Kong) Holding Limited由杭州雲鑄企業管理諮詢有限公司全資擁有，而後者則由螞蟻科技集團股份有限公司全資擁有。螞蟻科技集團股份有限公司由杭州君澳股權投資合夥企業(有限合夥)擁有約22.42%及由杭州君瀚股權投資合夥企業(有限合夥)擁有約31.04%。

除上文所披露者外，截至2023年6月30日，董事並無獲任何人士(董事或本公司最高行政人員除外)通知，指該人士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3分部須向本公司披露的權益或淡倉，或已登記於根據證券及期貨條例第336條須予備存的登記冊內的權益或淡倉。

### 購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至2023年6月30日止六個月內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 中期簡明綜合損益表

截至2023年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2023年 千港元 (未經審核)	2022年 千港元 (未經審核)
收入	4	<b>1,002,756</b>	556,120
所提供服務成本		<b>(609,983)</b>	(325,935)
毛利		<b>392,773</b>	230,185
其他收入及收益	4	<b>10,788</b>	11,183
銷售及營銷開支		<b>(116,153)</b>	(49,248)
行政開支		<b>(78,468)</b>	(57,441)
研發開支		<b>(95,290)</b>	(58,250)
融資成本	6	<b>(50,332)</b>	(22,513)
應佔聯營公司損益		<b>1</b>	(145)
其他開支		<b>(18,184)</b>	(8,779)
除稅前溢利	5	<b>45,135</b>	44,992
所得稅開支	7	<b>(11,207)</b>	(15,847)
期內溢利		<b>33,928</b>	29,145
以下人士應佔：			
本公司擁有人		<b>29,163</b>	23,663
非控股權益		<b>4,765</b>	5,482
		<b>33,928</b>	29,145
本公司擁有人應佔每股盈利			
基本一期內溢利(港元)	9	<b>0.0132</b>	0.0112
攤薄一期內溢利(港元)	9	<b>0.0121</b>	0.0102

## 中期簡明綜合全面收益表

截至2023年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2023年 千港元 (未經審核)	2022年 千港元 (未經審核)
期內溢利	<b>33,928</b>	29,145
<b>其他全面虧損</b> 可於往後期間重新分類至損益的其他全面虧損： 換算海外業務的匯兌差額	<b>(69,115)</b>	(46,919)
期內其他全面虧損(扣除稅項)	<b>(69,115)</b>	(46,919)
期內全面虧損總額	<b>(35,187)</b>	(17,774)
以下人士應佔：		
本公司擁有人	<b>(33,763)</b>	(23,081)
非控股權益	<b>(1,424)</b>	5,307
	<b>(35,187)</b>	(17,774)



# 中期簡明綜合財務狀況表

於2023年6月30日

	附註	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 12月31日 千港元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	10	44,784	47,140
投資物業	11	63,405	66,446
使用權資產		19,364	20,129
商譽		1,160,218	1,184,396
其他無形資產		421,389	388,056
於聯營公司的投資		972	1,018
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	12	188,750	193,481
遞延稅項資產		91,965	93,785
預付款項及按金		2,489	1,951
<b>非流動資產總額</b>		<b>1,993,336</b>	1,996,402
<b>流動資產</b>			
存貨		1,708	17,092
貿易應收款項	13	958,365	686,151
預付款項、按金及其他應收款項		185,709	114,479
可收回稅項		8,002	11,863
已抵押存款		14,350	207,843
現金及現金等價物		248,207	226,495
<b>流動資產總額</b>		<b>1,416,341</b>	1,263,923
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	14	479,619	279,691
其他應付款項及應計費用		150,701	71,089
計息借貸	15	57,556	652,654
租賃負債		10,092	11,496
應付稅項		21,598	34,606
可換股債券	16	4,680	4,680
<b>流動負債總額</b>		<b>724,246</b>	1,054,216
<b>流動資產淨額</b>		<b>692,095</b>	209,707
<b>總資產減流動負債</b>		<b>2,685,431</b>	2,206,109

## 中期簡明綜合財務狀況表

於2023年6月30日

	附註	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 12月31日 千港元 (經審核)
<b>非流動負債</b>			
可換股債券	16	<b>102,233</b>	97,006
計息借貸	15	<b>382,342</b>	351,232
租賃負債		<b>11,227</b>	9,695
遞延稅項負債		<b>67,825</b>	74,541
<b>非流動負債總額</b>		<b>563,627</b>	532,474
<b>資產淨額</b>		<b>2,121,804</b>	1,673,635
<b>權益</b>			
本公司擁有人應佔權益			
股本	17	<b>440</b>	417
庫存股份	17	<b>(51,074)</b>	(79,893)
可換股債券的權益部分	16	<b>8,614</b>	8,614
儲備		<b>1,984,062</b>	1,563,311
<b>非控股權益</b>		<b>1,942,042</b>	1,492,449
		<b>179,762</b>	181,186
<b>權益總額</b>		<b>2,121,804</b>	1,673,635

## 中期簡明綜合權益變動表

截至2023年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔											
	可換股債券的						外匯波動					
	股本	庫存股份	權益部分	股份溢價*	合併儲備*	其他儲備*	股份補償儲備*	儲備*	累計虧損*	總計	非控股權益	權益總額
千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於2023年1月1日	417	(79,893)	8,614	1,405,598	2,916	199,151	69,089	(92,111)	(21,332)	1,492,449	181,186	1,673,635
期內溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	29,163	29,163	4,765	33,928
有關海外業務之匯兌差額	—	—	—	—	—	—	—	(62,926)	—	(62,926)	(6,189)	(69,115)
期內全面虧損總額	—	—	—	—	—	—	—	(62,926)	29,163	(33,763)	(1,424)	(35,187)
發行股份	22	—	—	464,283	—	—	—	—	—	464,305	—	464,305
股權結算股份補償安排	1	28,819	—	624	—	—	(10,393)	—	—	19,051	—	19,051
於2023年6月30日 (未經審核)	440	(51,074)	8,614	1,870,505	2,916	199,151	58,696	(155,037)	7,831	1,942,042	179,762	2,121,804

	本公司擁有人應佔											
							外匯波動					
	股本	庫存股份	股份溢價*	合併儲備*	其他儲備*	股份補償儲備*	儲備*	累計虧損*	總計	非控股權益	權益總額	
千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於2022年1月1日	417	(62,437)	1,414,421	2,916	199,151	34,718	10,471	(63,334)	1,536,323	—	1,536,323	
期內溢利	—	—	—	—	—	—	—	23,663	23,663	5,482	29,145	
有關海外業務之匯兌差額	—	—	—	—	—	—	(46,744)	—	(46,744)	(175)	(46,919)	
期內全面虧損總額	—	—	—	—	—	—	(46,744)	23,663	(23,081)	5,307	(17,774)	
收購附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	251,966	251,966	
股權結算股份補償安排	—	—	—	—	—	15,221	—	—	15,221	—	15,221	
根據股份獎勵計劃購回股份	—	(23,590)	—	—	—	—	—	—	(23,590)	—	(23,590)	
於2022年6月30日(未經審核)	417	(86,027)	1,414,421	2,916	199,151	49,939	(36,273)	(39,671)	1,504,873	257,273	1,762,146	

\* 於2023年及2022年6月30日，此等儲備賬目包括綜合財務狀況表中分別1,984,062港元及1,590,483,000港元的綜合儲備。

## 中期簡明綜合現金流量表

截至2023年6月30日止六個月

	附註	2023年 千港元 (未經審核)	2022年 千港元 (未經審核)
<b>經營業務之現金流量</b>			
除稅前溢利		<b>45,135</b>	44,992
<b>就以下各項作出調整：</b>			
融資成本	6	<b>50,332</b>	22,513
利息收入	4	<b>(2,822)</b>	(1,411)
物業、廠房及設備項目折舊	10	<b>6,860</b>	2,182
使用權資產折舊		<b>5,325</b>	5,777
其他無形資產攤銷		<b>48,486</b>	34,554
消除債務的虧損	15	<b>6,195</b>	—
金融資產減值	13	<b>3,879</b>	935
應佔聯營公司損益		<b>(1)</b>	145
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值變動		<b>(212)</b>	2,425
股權結算股份補償開支		<b>18,156</b>	15,221
		<b>181,333</b>	127,333
存貨減少		<b>15,384</b>	—
貿易應收款項增加		<b>(276,093)</b>	(19,532)
預付款項、按金及其他應收款項增加		<b>(71,768)</b>	(32,015)
貿易應付款項增加／(減少)		<b>199,928</b>	(55,445)
其他應付款項及應計費用增加		<b>80,507</b>	15,162
經營產生的現金		<b>129,291</b>	35,503
已收利息		<b>2,822</b>	1,411
已付海外稅項		<b>(23,387)</b>	(23,488)
經營活動所得現金流量淨額		<b>108,726</b>	13,426
<b>投資活動之現金流量</b>			
購買物業、廠房及設備項目	10	<b>(5,634)</b>	(10,233)
添置其他無形資產		<b>(79,670)</b>	—
添置投資物業		<b>—</b>	(427)
收購附屬公司		<b>—</b>	(954,530)
購買以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		<b>(1,226)</b>	—
出售以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		<b>—</b>	11,717
投資活動所用現金流量淨額		<b>(86,530)</b>	(953,473)

## 中期簡明綜合現金流量表

截至2023年6月30日止六個月

	附註	2023年 千港元 (未經審核)	2022年 千港元 (未經審核)
<b>融資活動之現金流量</b>			
發行股份所得款項	17	<b>464,305</b>	—
計息借貸所得款項	15	<b>40,144</b>	962,855
已抵押存款減少		<b>193,493</b>	—
購買根據股份獎勵計劃持有的股份		<b>—</b>	(23,590)
償還計息借貸	15	<b>(602,243)</b>	—
已付利息		<b>(56,243)</b>	(3,203)
租賃付款的本金部分		<b>(5,292)</b>	(5,845)
融資活動所得現金流量淨額		<b>34,164</b>	930,217
<b>現金及現金等價物增加／(減少)淨額</b>			
期初之現金及現金等價物		<b>226,495</b>	496,865
外匯匯率變動的淨影響		<b>(34,648)</b>	(49,331)
期末之現金及現金等價物		<b>248,207</b>	437,704
<b>現金及現金等價物結餘分析</b>			
現金及銀行結餘		<b>161,228</b>	241,543
於獲取時原到期日少於三個月的定期存款		<b>89,979</b>	196,161
現金流量表所列的現金及現金等價物		<b>248,207</b>	437,704

# 中期簡明綜合財務報表附註

2023年6月30日

## 1. 公司資料

本公司於2016年7月28日在開曼群島根據開曼群島法例第22章《公司法》註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司為投資控股公司。期內，本集團主要從事提供軟件即服務(「SaaS」)業務。

## 2. 編製基準及本集團會計政策的變動

### 2.1 編製基準

截至2023年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則第34號「中期財務報告」及上市規則附錄十六的披露規定編製。除於期內採用新訂及經修訂國際財務報告準則(載於附註2.2)外，編製簡明綜合中期財務報表時採用的會計政策及編製基準與編製截至2022年12月31日止年度的全年財務報表時運用者相同。除另有指明外，中期簡明綜合財務報表乃以港元(「港元」)呈列及所有金額均以四捨五入方式約整至最接近的千位數(千港元)。

### 2.2 會計政策及披露的變動

編製中期簡明綜合財務報表所採用的會計政策乃與編製本集團截至2022年12月31日止年度的全年綜合財務報表所應用者一致，惟於本期間的財務報表首次採用以下經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)除外。

國際財務報告準則第17號	保險合約
國際財務報告準則第17號的修訂	保險合約
國際財務報告準則第17號的修訂	首次採用國際財務報告準則第17號及國際財務報告準則第9號 —比較資料
國際會計準則第1號及國際財務 報告準則實務公告第2號的修訂	會計政策的披露
國際會計準則第8號的修訂	會計估計的定義
國際會計準則第12號的修訂	單項交易產生的資產和負債相關的遞延稅項
國際會計準則第12號的修訂	國際稅收改革—支柱二立法模板

新訂及經修訂準則與編製本集團中期簡明綜合財務報表並不相關。

## 3. 經營分部資料

為作管理目的，本集團於期內僅有一個可報告經營分部，即提供SaaS以幫助內容擁有者保護其內容免被未經授權使用、計量其內容觀看次數及將其內容變現。由於此乃本集團唯一的可報告經營分部，因此並無呈列進一步的經營分部分析。

### 地區資料

#### (a) 來自外部客戶的收入

	截至6月30日止六個月	
	2023年 千港元 (未經審核)	2022年 千港元 (未經審核)
中國內地	560,038	225,681
美國	439,789	327,790
其他國家／地區	2,929	2,649
	<b>1,002,756</b>	556,120

以上收入資料乃基於客戶所在地點。

#### (b) 非流動資產

	2023年	2022年
	6月30日 千港元 (未經審核)	12月31日 千港元 (經審核)
中國內地	1,061,650	1,059,136
美國	625,427	625,977
其他國家／地區	25,544	24,023
	<b>1,712,621</b>	1,709,136

以上有關持續經營業務的非流動資產資料乃基於資產所在地點，且不包括金融工具及遞延稅項資產。



## 中期簡明綜合財務報表附註

2023年6月30日

### 3. 經營分部資料(續)

#### 有關主要客戶的資料

收入源自向主要客戶銷售，包括向已知為與該等客戶受共同控制的集團實體銷售，截至2023年6月30日止六個月，該等客戶佔本集團收入10%或以上如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 千港元 (未經審核)	2022年 千港元 (未經審核)
客戶A	160,658	110,704
客戶B	101,937	—*
客戶C	—*	66,664

\* 期內來自此客戶的收入佔本集團收入不超過10%。

### 4. 收入、其他收入及收益

收入指期內提供服務的價值。

收入以及其他收入及收益分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 千港元 (未經審核)	2022年 千港元 (未經審核)
客戶合約收入 提供服務	1,002,756	556,120
其他收入及收益		
銀行利息收入	2,822	1,411
外匯收益	120	1,904
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值收益	212	30
其他	7,634	7,838
	10,788	11,183

## 5. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利已扣除／(計入)下列各項：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 千港元 (未經審核)	2022年 千港元 (未經審核)
所提供服務成本	<b>609,983</b>	325,935
僱員福利開支(包括董事及行政總裁薪酬)		
工資及薪金	<b>90,784</b>	77,846
股權結算股份補償開支	<b>18,156</b>	15,221
董事袍金	<b>1,509</b>	1,331
其他福利	<b>6,100</b>	4,584
退休金計劃供款	<b>3,237</b>	2,345
	<b>119,786</b>	101,327
物業、廠房及設備項目折舊	<b>6,860</b>	2,182
使用權資產折舊	<b>5,325</b>	5,777
無形資產攤銷	<b>48,486</b>	34,554
並無納入租賃負債計量的租賃付款	<b>1,336</b>	1,115
貿易應收款項減值	<b>3,879</b>	935
研發開支	<b>95,290</b>	58,250
核數師酬金	<b>2,265</b>	1,500
銀行利息收入(附註4)	<b>(2,822)</b>	(1,411)
取消確認按攤餘成本計量的金融負債的虧損	<b>6,195</b>	—
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值變動淨額	<b>(212)</b>	2,425
外匯差額淨額	<b>7,658</b>	1,991

\* 並無已沒收供款可由本集團以僱主身份降低現時的供款水平。

## 中期簡明綜合財務報表附註

2023年6月30日

### 6. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 千港元 (未經審核)	2022年 千港元 (未經審核)
借貸(包括可換股債券)利息	50,014	22,092
租賃負債名義利息	318	421
	<b>50,332</b>	22,513

### 7. 所得稅開支

所得稅主要指向本集團收取的美國、中國內地、香港及日本企業所得稅。截至2023年6月30日止六個月，適用於本集團的美國所得稅按21%(2022年：21%)的聯邦稅率列為支出。截至2023年6月30日止六個月內，適用於在香港所產生溢利的所得稅按16.5%(2022年：16.5%)的法定稅率計提撥備。截至2023年6月30日止六個月內，適用於在中國內地所產生溢利的所得稅按25%的法定稅率計提撥備，惟本集團若干中國內地附屬公司因獲認定為「高新技術企業」而三年內分別享受15%優惠稅率。有關其他地區應評稅溢利的稅項乃按本集團經營所在司法權區的現行稅率計算。

截至6月30日止六個月所得稅開支的主要部分如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 千港元 (未經審核)	2022年 千港元 (未經審核)
即期—美國 期內扣除	797	—
即期—中國內地 期內扣除	13,443	14,089
遞延稅項開支	(3,033)	1,758
期內稅項開支總額	<b>11,207</b>	15,847

## 8. 股息

董事會不建議就截至2023年6月30日止期間派發任何股息(2022年：無)。

## 9. 本公司擁有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃根據本公司擁有人應佔期內溢利及期內已發行普通股加權平均數2,210,092,429股(2022年：2,117,596,656股)計算。

截至2023年及2022年6月30日止六個月各期間本公司擁有人應佔每股盈利乃按以下數據計算：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 千港元 (未經審核)	2022年 千港元 (未經審核)
<b>溢利</b>		
用於計算每股基本及攤薄盈利的本公司擁有人應佔溢利	<b>29,163</b>	23,663
可換股債券利息	<b>5,227</b>	—
扣除可換股債券利息前的本公司擁有人應佔溢利	<b>34,390</b>	23,663
<b>股份</b>		
用於計算每股基本盈利的期內已發行普通股的加權平均數	<b>2,210,092,429</b>	2,117,596,656
攤薄影響—普通股的加權平均數		
購股權	<b>198,716,685</b>	193,320,552
可換股債券	<b>21,992,481</b>	—
就計算每股攤薄盈利而言的普通購股權的加權平均數	<b>2,430,801,595</b>	2,310,917,208

\* 由於計及可換股債券時每股攤薄盈利金額增加，故可換股債券對期內的每股基本盈利具有反攤薄效應，在計算每股攤薄盈利時已被忽略。因此，每股攤薄盈利金額乃根據期內溢利29,163,000港元及截至2023年6月30日止六個月已發行普通股加權平均數2,408,809,114股(並不包括可換股債券利息5,227,000港元及可換股債券涉及的普通股加權平均數21,992,481股)計算。

## 中期簡明綜合財務報表附註

2023年6月30日

### 10. 物業、廠房及設備

	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 12月31日 千港元 (經審核)
於1月1日的賬面值	47,140	26,190
增置	5,634	9,511
收購附屬公司	—	20,555
出售	—	(605)
期／年內計提折舊	(6,860)	(6,523)
匯兌調整	(1,130)	(1,988)
於6月30日／12月31日的賬面值	44,784	47,140

### 11. 投資物業

	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 12月31日 千港元 (經審核)
於1月1日的賬面值	66,446	45,328
增置	—	17,466
進行公允價值調整所得收益淨額	—	6,962
匯兌調整	(3,041)	(3,310)
於6月30日／12月31日的賬面值	63,405	66,446

本集團金額為63,405,000港元將於落成後以租賃權益持有以賺取租金的在建投資物業乃採用公允價值模型計量，並分類及入賬列為投資物業。

## 12. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 12月31日 千港元 (經審核)
認購期權，以公允價值計量	128,643	134,812
其他非上市投資，以公允價值計量	60,107	58,669
	<b>188,750</b>	193,481

以上股權投資被分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，原因是本集團並無選擇透過其他全面收益確認公允價值收益或虧損。以上非上市投資為非銀行金融機構管理的資產管理計劃。上述認購期權為衍生金融工具，其允許本集團自行酌情於2024年以代價人民幣542百萬元逐步收購於粒子科技的餘下38.82%股權。

## 13. 貿易應收款項

	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 12月31日 千港元 (經審核)
貿易應收款項	963,047	686,954
減值	(4,682)	(803)
	<b>958,365</b>	686,151

本集團與其債務人的交易期限通常為10至180日。本集團一向就所有貿易應收款項確認全期預期信貸虧損，並根據管理層對個別應收款項的可收回性作出的評估，按特定基準計量全期預期信貸虧損。管理層釐定貿易應收款項的可收回性時，考慮個別應收款項的未償還日數、過往經驗及前瞻性資料。本集團不就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增值工具。貿易應收款項為無抵押及免息。

## 中期簡明綜合財務報表附註

2023年6月30日

### 13. 貿易應收款項(續)

於報告期末的即期貿易應收款項按發票日期作出並經扣除虧損撥備的賬齡分析如下：

	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 12月31日 千港元 (經審核)
1年內	949,265	676,358
超過1年	9,100	9,793
	<b>958,365</b>	686,151

貿易應收款項減值的虧損撥備變動如下：

	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 12月31日 千港元 (經審核)
期／年初	803	119
貿易應收款項減值淨額	3,879	684
期／年末	<b>4,682</b>	803

本集團於各報告日期採用撥備矩陣進行減值分析以計量預期信貸虧損。撥備率根據具有類似虧損模式的多個客戶群組別(即按地區、產品類型、客戶類型及評級，以及信用證或其他形式的信貸保險保障劃分)的逾期日數而定。有關計算反映概率加權結果、貨幣的時間價值，以及於報告日期可得有關過去事件、當前條件及未來經濟條件預測的合理及有根據資料。一般來說，貿易應收款項如逾期超過一年且不受執行工作所規限便予以撇銷。



## 13. 貿易應收款項(續)

以下載列有關採用撥備矩陣分析本集團貿易應收款項信貸風險承擔的資料：

於2023年6月30日

	即期	逾期			總計
		少於1年	1至2年	超過2年	
預期信貸虧損率	<b>0.25%</b>	<b>0.96%</b>	<b>5.20%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.49%</b>
賬面總值(千港元)	<b>684,439</b>	<b>271,624</b>	<b>6,984</b>	—	<b>963,047</b>
預期信貸虧損(千港元)	<b>1,711</b>	<b>2,608</b>	<b>363</b>	—	<b>4,682</b>

於2022年12月31日

	即期	逾期			總計
		少於1年	1至2年	超過2年	
預期信貸虧損率	0.03%	0.12%	4.69%	0.00%	0.12%
賬面總值(千港元)	525,931	150,748	10,275	—	686,954
預期信貸虧損(千港元)	146	175	482	—	803

## 中期簡明綜合財務報表附註

2023年6月30日

### 14. 貿易應付款項

於報告期末的貿易應付款項按發票日期作出的賬齡分析如下：

	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 12月31日 千港元 (經審核)
1年內	479,619	279,691

貿易應付款項為免息，並通常以1年內期限結算。

### 15. 計息借貸

於2022年4月2日，阜博香港與一家跨國金融機構(作為安排人及代理)訂立優先融資(「優先融資」)協議及夾層融資(「夾層融資」)協議，貸款金額分別為75百萬美元及52.5百萬美元。優先融資乃於2022年4月21日提取，按有擔保隔夜融資利率加3.75%至5.75%計息，並應於2023年9月29日悉數償還。夾層融資乃於2022年4月21日提取，按有擔保隔夜融資利率加9%計息，並應於2024年7月2日悉數償還。從優先融資提取的計息借貸已於2023年3月29日悉數償還。於2023年3月29日，本公司從另一家跨國金融機構對計息借貸為60,000,000美元(相等於約470,156,000港元)的夾層融資進行再融資。再融資後，本公司於2023年6月30日的計息借貸按有擔保隔夜融資利率加7%計息，195,898,000港元應於2025年3月29日或之前償還及274,258,000港元應於2026年3月29日或之前償還。

## 16. 可換股債券

於2022年8月16日，本公司向魯信國際投資有限公司（為一家在香港註冊成立的投資控股公司）發行本金總額為117,000,000港元的可換股債券。可換股債券的初始換股價為每股股份5.32港元。該等可換股債券可轉換為本公司股份。該等可換股債券附帶單利息，對其未贖回本金額按年利率4%計算，須於一年年末支付一次，並將自發行日期起計三年內到期。債務部分的實際年利率為10.69%。

負債部分的公允價值於發行日期使用不附帶轉換權的類似債券的同等市場利率作出估算。餘額撥作權益部分，並計入股東權益內。

所發行的可換股債券已分拆為負債及權益部分如下：

	<b>2023年 6月30日 千港元 (未經審核)</b>	2022年 12月31日 千港元 (經審核)
於1月1日的負債部分	<b>101,686</b>	—
年內發行可換股債券的面值	—	117,000
權益部分	—	(8,614)
權益部分應佔的直接交易成本	—	(706)
負債部分應佔的直接交易成本	—	(9,917)
於期初／發行日期的負債部分	<b>101,686</b>	97,763
利息開支	<b>5,227</b>	3,923
應付利息	—	—
於期／年末的負債部分	<b>106,913</b>	101,686
分類為流動負債的部分	<b>(4,680)</b>	(4,680)
非流動部分	<b>102,233</b>	97,006

# 中期簡明綜合財務報表附註

2023年6月30日

## 17. 股本

	2023年 6月30日 千港元 (未經審核)	2022年 12月31日 千港元 (經審核)
已發行並繳足(每股股份0.000025美元): 2,232,803,656股 (2022年12月31日: 2,117,596,656股) 普通股	440	417

本公司股本變動概要如下:

	已發行 股份數目	股本 千港元	庫存股份數目	庫存股份 千港元
於2023年1月1日	2,117,596,656	417	28,878,462	(79,893)
購股權獲行使(a)	1,080,000	1	—	—
發行股份(b)	114,127,000	22	—	—
年內就股份獎勵計劃轉讓股份(c)	—	—	(10,417,329)	28,819
於2023年6月30日	2,232,803,656	440	18,461,133	(51,074)

附註:

- (a) 於2023年1月3日, 1,000,000份及80,000份購股權所附帶的認購權分別按每股0.875港元及0.03125美元的認購價獲行使, 導致發行1,080,000股股份, 總現金代價(未扣除開支)為895,000港元。422,000港元的金額因購股權獲行使而從股份補償儲備轉撥至股本。
- (b) 於2023年2月7日, 本公司完成向不少於六名承配人配發及發行114,127,000股股份, 認購價為每股股份4.12港元。
- (c) 於2019年5月6日, 董事會採納了一項10年期的股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」), 以激勵、嘉許及回饋若干合資格人士(「合資格人士」)對本集團增長及發展作出的貢獻。

根據股份獎勵計劃, 受託人將收購本公司股本中每股面值0.000025美元的普通股(費用由本公司承擔), 該等股份於歸屬前將以信託形式為合資格人士持有。根據股份獎勵計劃授予的股份總數, 須以本公司已發行股本總額10%為限。

董事會已將處理該計劃運作事宜的權力及授權轉授予一名受託人, 但有關該計劃的所有主要決策仍由董事會負責, 除非根據該計劃於該計劃的規則內明確規定, 或董事會議決將該權力轉授予該受託人。

根據股份獎勵計劃的規則, 董事會可不時全權決定及在其可能認為合適的條款及條件規限下, 挑選任何參與者以合資格人士身份參加股份獎勵計劃, 以及釐定獎勵股份的數目。

截至2023年6月30日止六個月內, 根據股份獎勵計劃轉讓的股份為10,417,329股。

## 18. 業務合併

於2022年5月9日，本集團收購粒子科技61.18%權益。作為本集團戰略的一部分，該收購旨在把握市場機遇進一步鞏固其線上視頻內容保護及變現的領先地位，並通過跟擁有豐富經驗和良好業績記錄的業內最優秀團隊之一的合作，進一步挖掘中國市場潛力。收購的購買代價以現金支付，其中人民幣854,108,000元(相等於約966,852,000港元)已於收購日期支付。對於粒子科技的非控股權益，本集團已選擇按非控股權益分佔其可識別淨資產的比例計量。

粒子科技的可識別資產及負債的公允價值如下：

	因收購而確認 的公允價值 千港元
物業、廠房及設備	20,555
使用權資產	4,952
其他無形資產	257,989
於聯營公司的投資	1,111
遞延稅項資產	6,116
貿易應收款項	253,557
存貨	7,391
預付款項、其他應收款項及其他資產	271,966
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	14,081
現金及銀行結餘	47,703
貿易應付款項	(166,052)
其他應付款項及應計費用	(227,711)
應付稅項	(158)
租賃負債	(4,059)
計息銀行借貸	(1,181)
遞延稅項負債	(50,347)
以公允價值計量的可識別資產淨值總額	435,913
非控股權益	(169,165)
認購期權	130,154
	396,902
收購產生的商譽	569,950
	966,852
以現金支付	966,852

購買協議包含認購期權。所確認的初始金額為130,154,000港元，後續公允價值收益為4,769,000港元，乃採用折現現金流模型釐定，且屬於第三級公允價值計量。預期所確認的商譽不會用作扣減所得稅。

## 中期簡明綜合財務報表附註

2023年6月30日

### 18. 業務合併(續)

該項收購的現金流量分析如下：

	因收購而確認 的公允價值 千港元
現金代價	(966,852)
所獲取現金及銀行結餘	47,703
計入投資活動之現金流量的現金及現金等價物流出淨額	(919,149)
計入截至2021年12月31日止年度經營業務之現金流量的收購交易成本	(14,262)
計入截至2022年12月31日止年度經營業務之現金流量的收購交易成本	(3,240)
	(936,651)

自收購以來至2022年6月30日，粒子科技為本集團截至2022年6月30日止六個月貢獻收入108,531,000港元及綜合溢利14,122,000港元。倘合併於期初發生，則截至2022年6月30日止六個月內本集團的收入及本集團的溢利將分別為755,014,000港元及24,222,000港元。自2022年1月1日以來至收購日期，粒子科技的收入為198,894,000港元。自收購日期至2022年12月31日，粒子科技的收入為424,417,000港元。

### 19. 關聯方交易

與關聯方的未償還結餘：

於2023年6月30日，並無與關聯方的未償還結餘。

### 20. 報告期後事項

本公司於2023年6月30日舉行的股東週年大會上選舉鄧以海先生(「鄧先生」)為本公司非執行董事。鄧先生擔任本公司非執行董事的委任須待公務員事務局批准後方可作實。鄧先生於獲委任後，將獲任命為本公司董事會副主席。本公司已收到公務員事務局的核准信，指香港特別行政區政府已批准鄧先生接受委任為非執行董事及董事會副主席。鄧先生獲委任為本公司非執行董事及董事會副主席的任命已於2023年7月18日核准信發出日期起生效。

## 21. 批准未經審核中期簡明綜合財務報表

未經審核中期簡明綜合財務報表已於2023年8月31日獲董事會批准及授權刊發。



## 釋義

於本報告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「審核委員會」	指	本公司審核委員會
「董事會」	指	董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》
「本公司」	指	阜博集團有限公司，一家根據開曼群島法例註冊成立的獲豁免有限公司，其股份在聯交所上市
「釐定日期」	指	釐定購股權可予行使的日期，該日期須為聯交所開市進行交易的日子
「董事」	指	本公司董事
「DTC」	指	直接面向消費者
「EBITDA」	指	未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利
「以公允價值計量且其變動計入損益」	指	以公允價值計量且其變動計入損益
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「國際會計準則」	指	《國際會計準則》
「國際財務報告準則」	指	《國際財務報告準則》
「IP」	指	知識產權
「上市規則」	指	聯交所《證券上市規則》
「市值里程碑」	指	可行使購股權批次的里程碑，包括實現九次於一個釐定日期的本公司市值遞增10億美元的目標
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
「Chu先生」	指	Alfred Tsai CHU先生

「Eesley先生」	指	Charles Eric EESLEY先生
「關先生」	指	關毅傑先生
「松澤先生」	指	松澤正明先生
「王先生」	指	王揚斌先生
「Wargo先生」	指	J David WARGO先生
「王偉軍先生」	指	王偉軍先生
「營運里程碑」	指	一個批次的購股權有關本公司於一個釐定日期的年度收入或本公司於一個釐定日期的年度經調整EBITDA的歸屬條件
「粒子科技」	指	杭州粒子文化科技有限公司及其附屬公司以及杭州新粒子文化科技有限公司及其附屬公司
「中國」或「國內」	指	中華人民共和國，僅就本中期報告而言及除文義另有所指外，不包括香港、澳門及台灣
「首次公開發售前購股權計劃」	指	本公司於2016年12月30日採納的購股權計劃
「首次公開發售後購股權計劃」	指	本公司於2017年12月8日採納的購股權計劃
「人民幣」	指	中國法定貨幣
「SaaS」	指	軟件即服務
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.000025美元的普通股
「股份獎勵計劃」	指	本公司於2019年5月6日採納的股份獎勵計劃(經不時修訂)
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「美元」	指	美國法定貨幣
「卓博香港」	指	本公司全資附屬公司卓博集團(香港)有限公司