

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

SYNAGISTICS LIMITED

獅騰控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2562)

(權證代號：2461)

截至2024年12月31日止年度的年度業績公告

獅騰控股有限公司(「本公司」或「獅騰控股」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」或「我們」)截至2024年12月31日止年度(「報告期」)的綜合年度業績，連同截至2023年12月31日止年度的比較數字。本集團的該等綜合年度業績已經本公司審計委員會(「審計委員會」)審閱。

2024年是不平凡的一年，獅騰控股於2024年10月30日(「完成日期」或「交割日期」)在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板成功上市，標誌著香港首宗特殊目的收購公司併購交易成功進行。藉此機會，我們謹代表董事會向全體僱員、品牌、客戶、供應商、專業人士致以衷心的感謝，並對香港匯德收購公司、股東及利益相關者一直以來的支持及信任致以誠摯的謝意。

在業務方面，獅騰控股繼續將可持續增長置於首要位置，注重增長的質量而非數量，並從「跑馬圈地式的擴張」向「利潤驅動型的增長」轉型。於2024年，我們優化業務分部組合，部分客戶從D2C分部轉移至D2B分部。雖然此舉導致D2C收益減少，但帶動了利潤率更高的D2B業務增長，該業務包括Synagie平台技術及一套多元化的數字解決方案。

同時，我們的經調整EBITDA虧損由2023年的虧損9.2百萬新加坡元大幅收窄約42%至2024年的虧損3.9百萬新加坡元。隨著我們繼續向盈利目標邁進，經調整EBITDA率由2023年的-7.2%提升3.4個百分點至2024年的-3.8%。在營運方面，我們的現金週轉週期由2023年的-24天改善至2024年的-39天。此等效益提升符合我們整體策略，即擴大以科技驅動的D2B數字解決方案業務模式。

展望2025年，獅騰控股將繼續擴大在大中華地區等多個市場的存在，為客戶、合作夥伴及投資者創造參與本公司創新型數字解決方案及人工智能轉型的機會。隨著Gene AI的推出，獅騰控股已在快速發展的人工智能領域確立先行者地位，鞏固了其在全球AI生態系統中的重要領導者地位，並加速企業級AI的應用及創新。

執行董事兼主席
李敘平

財務摘要

截至2024年12月31日止年度：

- **收益**為101.9百萬新加坡元，按年比減少19.5%，主要由於我們戰略性地轉向利潤率更高的D2B業務模式。
- **毛利**保持穩定，為31.3百萬新加坡元，而**毛利率**為30.8%，按年比增長5.7個百分點。
- **年內虧損**為269.8百萬新加坡元(2023年：17.3百萬新加坡元)，主要歸因於特殊目的收購公司併購交易開支、以股份為基礎的付款開支，以及發起人權證負債、發起人提成權負債及公眾權證負債公平值虧損，所有均屬非現金性質，並未反映我們的運營表現。
- **經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)**⁽¹⁾較2023年的虧損9.2百萬新加坡元大幅改善至虧損3.9百萬新加坡元。經調整EBITDA率由2023年的-7.2%提升至2024年的-3.8%。

(1) 本公司將經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)定義為加回若干項目後的年內虧損，包括(i)折舊及攤銷開支；(ii)所得稅抵免；(iii)財務成本淨額；(iv)以股份為基礎的付款開支；(v)可換股貸款票據公平值(收益)/虧損；(vi)發起人提成權負債公平值虧損；(vii)發起人權證負債公平值虧損；(viii)公眾權證負債公平值虧損；(ix)特殊目的收購公司併購交易開支；及(x)與特殊目的收購公司併購交易有關的一次性專業費用及開支。經調整EBITDA率為經調整EBITDA除以年內收益總額再乘以100%得出。上述國際財務報告準則計量與非國際財務報告準則計量的對賬載於本公告「非國際財務報告準則計量」一段。

綜合損益及其他全面收益表
截至2024年12月31日止年度

	附註	2024年 千新加坡元	2023年 千新加坡元 (經重列)
收益	2	101,861	126,595
銷售成本		<u>(70,533)</u>	<u>(94,851)</u>
毛利		31,328	31,744
其他收入		507	379
其他收益及虧損		463	(1,790)
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」) 的金融負債的公平值變動		(83,896)	—
預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模型下 的減值虧損(扣除撥回)		(84)	2
銷售及分銷開支		(15,461)	(20,668)
一般及行政開支		(117,542)	(26,009)
特殊目的收購公司併購交易開支		(83,525)	—
財務成本		<u>(1,725)</u>	<u>(1,658)</u>
除所得稅前虧損		(269,935)	(18,000)
所得稅抵免	3	<u>168</u>	<u>690</u>
年內虧損		(269,767)	(17,310)

	附註	2024年 千新加坡元	2023年 千新加坡元 (經重列)
年內其他全面收益：			
<i>其後可能重新分類至損益的項目：</i>			
換算海外業務產生的匯兌差額		315	24
重新計量界定退休金計劃		<u>39</u>	<u>—</u>
年內其他全面收益		<u>354</u>	<u>24</u>
年內全面開支總額		<u>(269,413)</u>	<u>(17,286)</u>
以下人士應佔年內虧損			
本公司擁有人		(269,767)	(17,310)
非控股權益*		<u>—</u>	<u>—</u>
		<u>(269,767)</u>	<u>(17,310)</u>
以下人士應佔全面開支總額：			
本公司擁有人		(269,413)	(17,286)
非控股權益*		<u>—</u>	<u>—</u>
		<u>(269,413)</u>	<u>(17,286)</u>
每股虧損(新加坡仙)			
— 基本	5	<u>(62.08)</u>	<u>(2.32)</u>
— 攤薄		<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

* 表示少於1,000新加坡元

綜合財務狀況表
於2024年12月31日

	附註	於12月31日		於1月1日
		2024年 千新加坡元	2023年 千新加坡元 (經重列)	2023年 千新加坡元 (經重列)
非流動資產				
廠房及設備		173	427	716
使用權資產		601	1,614	630
無形資產		3,823	5,675	7,906
商譽		49,332	49,332	49,332
其他應收款項	6	1,786	84	129
		<u>55,715</u>	<u>57,132</u>	<u>58,713</u>
流動資產				
存貨		383	861	3,172
貿易及其他應收款項	6	27,175	20,490	20,084
合約資產		2,979	1,680	1,706
現金及現金等價物		47,909	13,418	13,306
		<u>78,446</u>	<u>36,449</u>	<u>38,268</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項	7	27,588	45,271	34,255
租賃負債		508	1,207	434
銀行及其他借款		4,669	1,403	1,191
應付所得稅		16	2	—
按公平值計入損益的金融負債	8	121,577	—	—
		<u>154,358</u>	<u>47,883</u>	<u>35,880</u>
流動(負債)資產淨額		<u>(75,912)</u>	<u>(11,434)</u>	<u>2,388</u>
總資產減流動負債		<u>(20,197)</u>	<u>45,698</u>	<u>61,101</u>

	於12月31日		於1月1日
	2024年 千新加坡元	2023年 千新加坡元 (經重列)	2023年 千新加坡元 (經重列)
非流動負債			
租賃負債	131	453	192
銀行及其他借款	324	780	1,150
可換股貸款票據	—	12,318	10,352
遞延稅項負債	—	498	1,198
	<u>455</u>	<u>14,049</u>	<u>12,892</u>
(負債)資產淨值	<u>(20,652)</u>	<u>31,649</u>	<u>48,209</u>
資本及儲備			
股本	7	74,679	74,679
儲備	<u>(20,640)</u>	<u>(43,011)</u>	<u>(26,451)</u>
本公司擁有人應佔權益	<u>(20,633)</u>	31,668	48,228
非控股權益	<u>(19)</u>	<u>(19)</u>	<u>(19)</u>
權益總額	<u>(20,652)</u>	<u>31,649</u>	<u>48,209</u>

綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

1. 一般資料

獅騰控股有限公司(前稱香港匯德收購公司)於開曼群島註冊成立為有限公司，其股份於聯交所上市。本公司在香港的註冊辦事處及主要營業地點地址分別為PO Box 309, Uglund House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands及香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場一座4310-11室。

香港匯德收購公司(「**HKAC**」)前身為一家於2022年1月26日註冊成立的開曼群島獲豁免特殊目的收購公司(「**特殊目的收購公司**」)，成立目的為收購一個合適目標，令繼承公司於聯交所證券上市規則(「**上市規則**」)規定期限內上市(稱為「**特殊目的收購公司併購交易**」)。HKAC於2022年8月15日完成其首次公開發售，並於聯交所上市。

資本重組(定義見本公告下文)完成後，本公司的附屬公司主要從事通過全渠道銷售產品及數字解決方案服務。

1A. 綜合財務報表的編製基準

於2024年6月28日，HKAC的全資附屬公司HKAC SG Merger Sub Pte. Ltd. (「**Merger Sub**」)與Synagistics Pte. Ltd. (「**目標公司**」，一家在新加坡註冊成立的公司，作為特殊目的收購公司併購交易的一部分)訂立業務合併協議(「**業務合併協議**」)。於特殊目的收購公司併購交易於2024年10月30日(「**完成日期**」)完成後：

- (i) **Merger Sub**與**目標公司**根據新加坡1967年公司法第215B條合併為一家公司並繼續存續，此後，**Merger Sub**不再單獨存續，**目標公司**為存續公司，並以其現有名稱存續，成為本公司的直接全資附屬公司；及

- (ii) 目標公司於緊接完成日期前已發行及流通在外的所有普通股(包括將由優先股轉換而成的普通股及根據目標公司向所有購股權及紅股獎勵的持有人發行的普通股)自動被註銷，本公司向目標公司的股東發行代價股份(「代價股份」)。

就會計目的而言，HKAC被視為已被目標公司收購，而目標公司被視為會計收購方。該等綜合財務報表已編製為目標公司及其附屬公司(「目標集團」)綜合財務報表的續表，因此：

- (i) 目標集團的資產及負債按其過往賬面值確認及計量；
- (ii) 該等綜合財務報表所呈列的比較資料已重列為目標集團的資料；及
- (iii) HKAC的已識別資產及負債乃按公平值確認，而就落實特殊目的收購公司併購交易而配發及發行的代價股份乃按視作將發行予HKAC股東的股權代價的公平值計量。由於目標集團股東被視為已發行公平值超出HKAC所收購不構成業務的資產淨值的股份，有關差額於損益確認為特殊目的收購公司併購交易開支。

自特殊目的收購公司併購交易交割日期起，本公司的業績已於目標集團的綜合財務報表合併入賬。有關特殊目的收購公司併購交易的進一步詳情載於綜合財務報表附註34。

綜合財務報表已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則會計準則編製。就編製綜合財務報表而言，倘有關資料合理預期將影響主要使用者作出的決策，則該資料被視為重大。此外，歷史財務資料包括國際財務報告準則會計準則、上市規則及香港公司條例規定的適用披露。

於2024年12月31日，本集團的流動負債淨額狀況為75,912,000新加坡元，其餘額包括將以本公司股份結算的按公平值計入損益的金融負債121,577,000新加坡元。經考慮本集團的預期營運資金需求後，本公司董事信納本集團有能力悉數償還於自2024年12月31日起計十二個月內到期的財務負債，故按持續經營基準編製綜合財務報表乃屬恰當。

2. 收益

	2024年 千新加坡元	2023年 千新加坡元 (經重列)
商品或服務類型		
D2C — 通過全渠道銷售產品	68,905	99,952
D2B — 數字解決方案服務	<u>32,956</u>	<u>26,643</u>
總計	<u>101,861</u>	<u>126,595</u>
區域市場		
新加坡	15,280	20,970
菲律賓	40,390	70,562
印尼	15,166	15,068
越南	16,307	11,310
馬來西亞	5,266	4,461
香港	6,255	1,065
其他	<u>3,197</u>	<u>3,159</u>
總計	<u>101,861</u>	<u>126,595</u>
收益確認的時間		
於時點	68,905	99,952
隨時間	<u>32,956</u>	<u>26,643</u>
總計	<u>101,861</u>	<u>126,595</u>

3. 所得稅抵免

	2024年 千新加坡元	2023年 千新加坡元 (經重列)
即期稅項：		
— 企業所得稅	<u>330</u>	<u>10</u>
	<u>330</u>	<u>10</u>
遞延稅項	<u>(498)</u>	<u>(700)</u>
	<u>(168)</u>	<u>(690)</u>

年內，各附屬公司享有的國內法定企業稅率分別介乎17%至25% (2023年：17%至25%)。

4. 股息

截至2024年12月31日止年度，概無向本公司普通股股東派付或擬派付股息，且自報告期末起亦無擬派付任何股息 (2023年：無)。

5. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃基於以下數據計算：

	2024年 千新加坡元	2023年 千新加坡元 (經重列)
用以計算每股基本及攤薄虧損的本公司擁有人應佔年內虧損	<u>(269,767)</u>	<u>(17,310)</u>
股份數目		
用以計算每股基本及攤薄虧損的普通股及優先股數目	<u>434,582</u>	<u>746,792</u>

每股攤薄虧損的計算並未假設本公司的尚未行使購股權獲行使以及可換股貸款票據及按公平值計入損益計量的金融負債獲轉換，原因為其假設行使及轉換將導致每股虧損減少。

6. 貿易及其他應收款項

	2024年 千新加坡元	2023年 千新加坡元 (經重列)
貿易應收款項	19,057	17,012
減：信貸虧損撥備	(152)	(68)
	<u>18,905</u>	<u>16,944</u>
其他應收稅項	2,611	1,987
按金	406	703
其他應收款項	231	660
預付款項	6,808	280
	<u>28,961</u>	<u>20,574</u>
就報告目的分析為：		
流動資產	27,175	20,490
非流動資產	1,786	84
	<u>28,961</u>	<u>20,574</u>

本集團一般向其公司客戶授出的信貸期為自發票日期起計30至60天。以下為根據發票日期(其與各收益確認日期相若)呈列的本集團貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備)的賬齡分析：

	2024年 千新加坡元	2023年 千新加坡元 (經重列)
0至60天	13,693	10,270
61至90天	1,006	3,143
超過90天	4,206	3,531
	<u>18,905</u>	<u>16,944</u>

7. 貿易及其他應付款項

	2024年 千新加坡元	2023年 千新加坡元 (經重列)
貿易應付款項(附註i)	<u>15,458</u>	<u>39,000</u>
其他應付款項	3,449	232
應計費用	5,679	3,493
其他應付稅項	2,695	1,887
合約負債	<u>307</u>	<u>659</u>
	<u>12,130</u>	<u>6,271</u>
	<u>27,588</u>	<u>45,271</u>

附註：

- (i) 供應商授出的信貸期介乎30至90天。於各報告期末，根據發票日期呈列的本集團貿易應付款項的賬齡分析如下：

	2024年 千新加坡元	2023年 千新加坡元 (經重列)
60天內	11,102	26,567
61至90天	477	6,948
超過90天	<u>3,879</u>	<u>5,485</u>
	<u>15,458</u>	<u>39,000</u>

8. 按公平值計入損益的金融負債

	公眾 權證負債 千新加坡元	發起人 權證負債 千新加坡元	發起人 提成權 負債 千新加坡元	總計 千新加坡元
於2024年1月1日	—	—	—	—
資本重組	789	21,878	15,193	37,860
公平值變動	1,791	50,442	31,663	83,896
行使公眾權證	(1,903)	—	—	(1,903)
匯兌調整	37	1,012	675	1,724
	<u>714</u>	<u>73,332</u>	<u>47,531</u>	<u>121,577</u>
於2024年12月31日	<u>714</u>	<u>73,332</u>	<u>47,531</u>	<u>121,577</u>

(i) 公眾權證負債

於聯交所上市的每份公眾權證(權證代號:2461)(「公眾權證」)賦予其持有人權利,於特殊目的收購公司併購交易完成後,當緊接過戶登記處接獲行使通知日期前10個交易日的本公司普通股平均收市價(「公平市價」)至少為每股11.50港元時,以每股11.50港元認購一股本公司股份,惟倘公平市價為23.00港元或以上,則就計算行使任何公眾權證時將予發行的股份數目而言,公平市價將被視為23.00港元。有關行使將由持有人以無現金基準進行,由持有人交回公眾權證,以換取相等於公眾認股權證涉及的本公司普通股數目乘以本公司普通股公平市價超出11.50港元的差額除以本公司普通股公平市值得出的本公司普通股數目(可予調整)。

公眾權證可在特殊目的收購公司併購交易完成後30天至緊接特殊目的收購公司併購交易完成第五週年前一天(包括首尾兩日)行使。

(ii) 發起人權證負債

於HKAC上市後，本公司以總認購價格31,400,000港元發行31,400,000份發起人權證(「**發起人權證**」)。每份發起人權證賦予其持有人權利，以每股11.50港元認購一股本公司普通股。發起人權證可於特殊目的收購公司併購交易完成後的12個月予以行使。發起人權證的合約期限至2029年10月30日為止。

根據業務合併協議，每份發起人權證將重新指定為一份本公司發起人權證(「**繼承公司發起人權證**」)。就已發行繼承公司發起人權證而言，該等權證持有人將不會作為本集團的僱員，亦不會於特殊目的收購公司併購交易後為本集團提供服務。因此，發起人權證由本公司承擔且繼承公司發起人權證被視為特殊目的收購公司併購交易的一部分並應用國際財務報告準則第9號對其進行會計處理。

(iii) 發起人提成權負債

根據發起人提成及禁售協議，本公司授予發起人收取10,005,000股發起人提成股份的權利。

僅於特殊目的收購公司併購交易完成日期後六個月起至第五週年止的任何30個連續交易日期間內不少於20個交易日的期間，本公司股份的成交量加權平均價(按聯交所每日報價表計算)等於或高於每股15港元，方會觸發發起人提成權。並無規定發起人服務條件。因此，提成安排被視為特殊目的收購公司併購交易的一部分而非收購後報酬且應用國際財務報告準則第9號對該協議進行會計處理。

管理層討論與分析

業務回顧

概覽

我們為東南亞數據驅動數字解決方案平台，為品牌合作夥伴提供綜合性數字解決方案。在直接面向品牌(「D2B」)業務模式下，我們為品牌提供數據驅動的數字解決方案，涵蓋電子商務的各個方面。在直接面向消費者(「D2C」)業務模式下，我們直接向消費者銷售品牌產品。

我們已建立專有的數據驅動數字平台 — Synagie平台，利用先進技術收集、分析及部署大數據集，以滿足我們的品牌合作夥伴及消費者的需求。在D2B業務模式下，我們已幫助600多名品牌合作夥伴統一在所有主要數字接觸點方面的消費者體驗。我們已與東南亞各大消費者接觸點建立合作關係，包括Lazada等網上交易市場及社交媒體平台。

自此，我們已積累大量數據，幫助我們更好、更深入地了解品牌及消費者的需求以及領先的行業趨勢，使我們得以成功將我們的業務拓展至多個領域，包括時尚及服裝領域、高端美容及保健領域，以及高端生活方式及生活領域。

我們的業務覆蓋東南亞六大經濟體，即新加坡、馬來西亞、菲律賓、越南、泰國及印尼。我們亦一直在東南亞以外地區(如香港及西班牙)戰略性地拓展全球業務。

我們是一家可持續發展的碳中和公司，致力於在整個運營過程中推廣環保理念，盡可能減少碳足跡。

我們已與全球知名品牌建立合作夥伴關係，並獲得頂尖投資人的支持。堅實的品牌夥伴關係及投資人支持，突顯我們在快速發展的數字科技與商業領域中的能力及增長潛力。

年內運營亮點

D2C業務模式

報告期內，我們成功與新加坡一家領先的電子產品及家電製造商建立戰略合作，標誌著我們在D2C業務模式中持續向按需存貨模式轉型的重要里程碑。此次合作突顯我們致力於提升運營效率及優化存貨管理，同時降低因大量預購存貨所帶來的金融風險。

在此次合作中，我們受託管理其在新加坡主要線上平台的商務運營，包括Shopee、Lazada、Amazon及KrisShop。此舉符合我們向更具持續性及可擴展性的D2C業務模式轉型的戰略方向，在該模式下，存貨採購緊緊圍繞著實時消費者需求展開，而非依賴傳統的直接採購承諾。

D2B業務模式

報告期內，我們成功利用Synagie平台增加面向品牌合作夥伴的數字解決方案銷售額，反映我們在持續努力提升數字商務能力及為品牌合作夥伴提供增值解決方案方面的努力。該增長與我們轉向利潤率更高的D2B業務模式的戰略相一致，加強了我們對優化盈利能力、運營效率及長期可擴展性的承諾。D2B銷售額佔收益總額的比例由2023年的21.0%上升至2024年的32.4%，進一步證明這一戰略性轉向的成功。

向輕資產業務模式轉型

於2024年，我們將新加坡倉庫模式由自營轉型為全面外包，反映出我們在提升效率及可擴展性方面的持續努力。作為我們輕資產策略的一部分，我們在D2C業務模式下利用可擴展的數字供應鏈網絡完成訂單。我們不擁有倉庫或運輸車輛，而是將倉儲、物流及履約服務外包予可靠的第三方供應鏈合作夥伴，同時通過Synagie平台管理整個物流及履約流程。該方式使我們能夠在需要時使用額外的倉庫空間，並在產品推出或高峰期間提高履約能力，從而迅速擴展運營規模。通過採用輕資產業務模式，包括按需存貨模式及第三方數字供應鏈網絡，我們的競爭優勢得以加強。此策略可減少前期資本投入，降低存貨風險，改善經營現金流量，優化現金週轉週期，最終構建更具擴展性及韌性的業務體系。

Synagie平台版本升級

Synagie平台於2024年底成功完成版本升級並正式上線，標誌著我們的技術基礎設施得到顯著升級，功能及特性也得到擴充。此次版本升級包括渠道及倉庫數據整合、訂單管理系統功能強化、數據分析能力提升，以及引入先進的業務功能，以提高運營效率。

核心升級包括與Lazada、Shopee等跨境平台整合，實現產品與訂單無縫管理，以及與iWeb倉庫管理系統(「WMS」)對接，更有效地同步存貨數據及完成訂單。

此外，供應商管理庫存系統目前可進行在線供應商註冊及倉庫租賃申請，簡化了合作夥伴入駐流程。B2B業務模塊支持在訂單管理系統內手動創建遠期銷售訂單，並通過WMS整合實現訂單狀態即時更新。此外，利用SKU級別的可視化及有效期監控，存貨追蹤功能亦得到改進，確保更好的存貨管理。

通過這些升級，Synagie平台顯著提升了自動化水平，加強了供應鏈管理，並為我們的品牌合作夥伴提供更強大的控制和可行洞察支持。這將助力我們為品牌合作夥伴交付更強大的數字解決方案，進一步提升我們D2B業務模式的長期能力。這些創新亦印證我們推動電子商務轉型及卓越運營的決心。

財務回顧

收益

我們的收益主要來自通過兩種業務模式向我們的品牌合作夥伴提供綜合性數字解決方案，即(i)D2B模式，在該模式下，我們為品牌提供數據驅動的數字解決方案，涵蓋電子商務的各個方面；及(ii)D2C模式，在該模式下，我們直接向消費者銷售品牌產品。下表載列於所示期間按業務模式劃分的收益明細。

	截至12月31日止年度					
	2024年		2023年		變動	
	千新加坡元	%	千新加坡元	%	千新加坡元	%
D2B	32,956	32.4	26,643	21.0	6,313	23.7
D2C	68,905	67.6	99,952	79.0	(31,047)	(31.1)
總計	<u>101,861</u>	<u>100.0</u>	<u>126,595</u>	<u>100.0</u>	<u>(24,734)</u>	<u>(19.5)</u>

報告期內，來自D2B的收益由2023年的26.6百萬新加坡元增加23.7%至2024年的33.0百萬新加坡元，乃主要由於向品牌合作夥伴銷售的數字及技術解決方案增加。這與我們向高毛利的D2B業務模式戰略轉型相一致。來自D2B的收益增加6.3百萬新加坡元部分被來自D2C的收益減少31.0百萬新加坡元所抵銷，導致本集團收益總額減少至101.9百萬新加坡元(2023年：126.6百萬新加坡元)。

來自D2C的收益由2023年的100.0百萬新加坡元減少31.1%至2024年的68.9百萬新加坡元，乃由於我們成功將部分品牌合作夥伴轉移到我們的D2B業務模式，在該模式下我們不會將產品銷售額確認為收益；這導致來自D2B的毛利較上一年度的18.0百萬新加坡元增加6.1百萬新加坡元至2024年的24.1百萬新加坡元。

銷售成本

銷售成本主要包括產生收益的商品及服務的價值。下表載列於所示期間按業務模式劃分的銷售成本明細。

	截至12月31日止年度					
	2024年		2023年		變動	
	千新加坡元	%	千新加坡元	%	千新加坡元	%
D2B	8,850	12.5	8,647	9.1	203	2.3
D2C	61,683	87.5	86,204	90.9	(24,521)	(28.4)
總計	<u>70,533</u>	<u>100.0</u>	<u>94,851</u>	<u>100.0</u>	<u>(24,318)</u>	<u>(25.6)</u>

D2B業務模式下的銷售成本由2023年的8.6百萬新加坡元增加2.3%至2024年的8.9百萬新加坡元，乃由於我們為品牌合作夥伴提供更多數字解決方案而產生了更高的成本。

D2C業務模式下的銷售成本由2023年的86.2百萬新加坡元減少28.4%至2024年的61.7百萬新加坡元，這與D2C收益的下降趨勢相一致。

毛利及毛利率

	截至12月31日止年度					
	2024年		2023年		變動	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	千新加坡元	%
	千新加坡元	%	千新加坡元	%	千新加坡元	%
D2B	24,106	73.1	17,996	67.5	6,110	34.0
D2C	7,222	10.5	13,748	13.8	(6,526)	(47.5)
總計	<u>31,328</u>	<u>30.8</u>	<u>31,744</u>	<u>25.1</u>	<u>(416)</u>	<u>(1.3)</u>

整體毛利保持穩定，2023年為31.7百萬新加坡元，2024年為31.3百萬新加坡元。整體毛利率由2023年的25.1%增加5.7個百分點至2024年的30.8%，乃由於D2B業務模式下毛利率有所增加，而D2B業務模式佔我們收益的比重較大。

D2B毛利率的改善主要歸因於2024年數字及技術解決方案的高毛利銷售。相反，D2C毛利率的下降與我們戰略重點相一致，即推動按需存貨模式，在該模式下我們減少提前採購存貨，因此由於存貨風險降低享有較低的毛利率。

我們有意向高毛利的D2B業務模式轉型，這仍然是我們提升盈利能力及運營效率的長期戰略的關鍵組成部分。

其他收入

其他收入主要包括政府補助及銀行利息收入。其由2023年的0.4百萬新加坡元增加至2024年的0.5百萬新加坡元，乃主要由於報告期內定期存款所產生的額外利息收入。

其他收益及虧損

其他收益及虧損包括(i)匯兌虧損淨額及(ii)可換股貸款票據公平值收益／(虧損)。其他虧損由2023年的1.8百萬新加坡元減少至2024年的收益0.5百萬新加坡元，乃主要由於公平值收益在可換股貸款票據中確認。

按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融負債的公平值變動

按公平值計入損益的金融負債的公平值變動包括(i)發起人提成權負債的公平值虧損；(ii)發起人權證負債的公平值虧損；及(iii)公眾權證負債的公平值虧損。我們於2024年確認按公平值計入損益的金融負債的公平值變動為83.9百萬新加坡元(2023年：無)。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支包括(i)與吸引品牌合作夥伴及客戶的營銷活動有關的銷售及推廣開支；(ii)與品牌產品倉儲及物流開支有關的履約開支；及(iii)支付予第三方服務提供商的最後一英里物流開支。銷售及分銷開支由2023年的20.7百萬新加坡元減少至2024年的15.5百萬新加坡元，主要由於我們將戰略重點轉向高毛利的D2B業務模式，並與我們的長期增長目標相一致，導致銷售及推廣開支減少。此外，自2022年實施輕資產模式以來，我們利用第三方供應鏈服務提供商提供履約服務，此舉較我們自行承擔履約服務成本更低，因此支付予第三方服務提供商的履約開支亦有所下降。

銷售及分銷開支佔收益總額的百分比由2023年的16.3%下降至2024年的15.2%，乃由於我們向高毛利的D2B業務模式戰略轉型，優化營銷支出，及輕資產模式下的履約開支降低。

一般及行政開支

一般及行政開支主要包括(i)薪酬及福利開支；(ii)折舊及攤銷開支；(iii)以股份為基礎的付款開支；及(iv)與特殊目的收購公司併購交易有關的一次性專業費用及開支。一般及行政開支由2023年的26.0百萬新加坡元增加至2024年的117.5百萬新加坡元，主要由於以股份為基礎的付款開支增加91.5百萬新加坡元及與特殊目的收購公司併購交易有關的一次性專業費用及開支增加1.5百萬新加坡元，被僱員人數減少導致的薪酬及福利開支減少1.8百萬新加坡元所抵銷。

一般及行政開支佔收益總額的百分比由2023年的20.5%大幅增加至2024年的115.4%，乃由於上述因素所致。

特殊目的收購公司併購交易開支

特殊目的收購公司併購交易開支來自特殊目的收購公司併購交易，由於在特殊目的收購公司併購交易完成前，Synagistics Pte. Ltd.當時的股東被視作以超出本公司(前稱為香港匯德收購公司)所收購資產淨值的公平值發行股份。該差額83.5百萬新加坡元於2024年被確認為特殊目的收購公司併購交易開支。

財務成本

財務成本包括(i)可換股貸款票據利息；(ii)銀行及其他借款利息；及(iii)租賃負債利息。財務成本於2023年及2024年均保持穩定，為1.7百萬新加坡元。

財務成本佔收益總額的百分比由2023年的1.3%增加至2024年的1.7%，乃主要由於年內收益減少。

所得稅抵免

所得稅開支目前按年內應課稅溢利(包括預扣稅)計算繳納。所得稅抵免指我們因確認客戶關係中的無形資產(即主要客戶合約現值)而產生的遞延稅項負債。我們的附屬公司適用於國內法定企業稅率，介乎17%至25%。

於2023年及2024年，我們分別錄得所得稅抵免0.7百萬新加坡元及0.2百萬新加坡元。

年內虧損

由於上述因素的累積影響，我們於2024年錄得年內虧損269.8百萬新加坡元(2023年：17.3百萬新加坡元)，相當於淨虧損率為264.8%(2023年：13.7%)。

貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項主要包括(i)貿易應收款項，主要來自D2B業務模式下的品牌合作夥伴；(ii)其他應收稅項，主要與應收進項增值稅及應收預扣稅有關；及(iii)預付款項，主要指向若干供應商支付的現金，用於支付隨時間提供的服務。

貿易及其他應收款項由截至2023年12月31日的20.5百萬新加坡元增加至截至2024年12月31日的27.2百萬新加坡元。該增加主要由於D2B收益增加所產生的更高預付款項及貿易應收款項。

貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項主要包括(i)貿易應付款項，主要指在D2C業務模式下，在日常業務過程中應付供應商的款項；(ii)其他應付款項，指應付供應商(如履約服務提供商、專業服務提供商及IT供應商)的非貿易應付款項；(iii)應計費用，與供應商提供的已完成但尚未開具賬單的服務有關；(iv)其他應付稅項，與應付出項增值稅及應付預扣稅有關；及(v)合約負債，指客戶根據相關合約訂明的付款安排預付的定金。

貿易及其他應付款項由截至2023年12月31日的45.3百萬新加坡元減少至截至2024年12月31日的27.6百萬新加坡元。該減少主要由於年底前後結算導致貿易應付款項減少，被特殊目的收購公司併購上市開支產生的應計費用增加所抵銷。

流動資金及資本資源

我們主要通過營運所得現金、銀行及其他借款、特殊目的收購公司併購交易所獲得款項淨額以及股權融資活動及債務融資活動均衡地為營運資金提供資金。

截至2024年12月31日，本集團錄得流動負債淨額75.9百萬新加坡元(2023年12月31日：11.4百萬新加坡元)。2024年流動負債淨額的增加主要由於特殊目的收購公司併購交易產生的非現金金融負債工具(如發起人提成權負債、發起人權證負債及公眾權證負債)的確認，為121.6百萬新加坡元。

截至2024年12月31日，本集團的現金淨額狀況(即現金及現金等價物減銀行及其他借款)顯著改善，為42.9百萬新加坡元(2023年12月31日：11.2百萬新加坡元)。

現金及現金等價物

現金及現金等價物包括為滿足短期現金承擔而由本集團持有的現金及銀行結餘。截至2024年12月31日，本集團的現金及現金等價物為47.9百萬新加坡元(2023年12月31日：13.4百萬新加坡元)，主要以港元、新加坡元及印尼盾計值。

資本開支

報告期內，本集團的物業、廠房及設備以及無形資產增加1.5百萬新加坡元(2023年：1.7百萬新加坡元)，主要歸因於Synagie平台已完成發展里程碑的資本化，該平台已於2024年12月成功上線。

抵押資產

截至2024年12月31日，我們概無任何抵押資產(2023年12月31日：貿易應收款項1.0百萬新加坡元被抵押用於融資)。

外匯風險

本集團若干附屬公司有以集團實體功能貨幣以外的貨幣(如美元)計值的銷售及採購以及可換股貸款票據，使本集團面臨外幣風險。然而，可換股貸款票據已於2024年悉數償還，從而減少了本集團的外匯風險。

本集團目前採用對沖政策以應對當地貨幣的外匯風險，但尚未使用任何對沖工具。然而，管理層監控外匯風險及在必要時將考慮對沖重大外幣風險。

或然負債

截至2024年12月31日，本集團概無任何重大或然負債。

非國際財務報告準則計量

為補充按照國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，本集團使用經調整EBITDA及經調整EBITDA率(非國際財務報告準則計量)作為附加財務計量，其並非國際財務報告準則所規定或據其呈列者。本集團相信，經調整EBITDA及經調整EBITDA率(非國際財務報告準則計量)為投資者提供有用信息，以其幫助管理層所用的相同方式理解及評估我們的綜合經營業績。然而，經調整EBITDA及經調整EBITDA率(非國際財務報告準則計量)的呈列未必與其他公司所呈列的類似稱謂的計量可資比較。使用經調整EBITDA及經調整EBITDA率(非國際財務報告準則計量)作為分析工具有其局限性，投資者不應將其獨立於根據國際財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況作考慮，或以其代替根據國際財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況的分析。

本集團將經調整EBITDA (非國際財務報告準則計量) 定義為加回若干項目後的年內虧損，包括(i)折舊及攤銷開支；(ii)所得稅抵免；(iii)財務成本淨額；(iv)以股份為基礎的付款開支；(v)可換股貸款票據公平值(收益)/虧損；(vi)發起人提成權負債公平值虧損；(vii)發起人權證負債公平值虧損；(viii)公眾權證負債公平值虧損；(ix)特殊目的收購公司併購交易開支；及(x)與特殊目的收購公司併購交易有關的一次性專業費用及開支。經調整EBITDA率(非國際財務報告準則計量)為經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)除以年內收益總額再乘以100%得出。下表將呈列的經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)與期內虧損進行對賬。

	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
	千新加坡元	千新加坡元
年內虧損與經調整EBITDA		
(非國際財務報告準則計量)對賬		
年內虧損	(269,767)	(17,310)
加：		
折舊及攤銷開支	4,866	5,511
所得稅抵免	(168)	(690)
財務成本淨額	<u>1,463</u>	<u>1,651</u>
EBITDA	<u>(263,606)</u>	<u>(10,838)</u>
加：		
以股份為基礎的付款開支	92,252	726
可換股貸款票據公平值(收益)/虧損	(1,454)	940
發起人提成權負債公平值虧損	31,663	—
發起人權證負債公平值虧損	50,442	—
公眾權證負債公平值虧損	1,791	—
特殊目的收購公司併購交易開支	83,525	—
與特殊目的收購公司併購交易有關的一次性專業 費用及開支	<u>1,523</u>	<u>—</u>
經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)	<u>(3,864)</u>	<u>(9,172)</u>
經調整EBITDA率(非國際財務報告準則計量)	<u>(3.8)%</u>	<u>(7.2)%</u>

除折舊及攤銷開支、所得稅抵免及財務成本淨額(為EBITDA的一部分)外，本公司就若干項目作出調整，以呈列期內虧損，乃因我們的管理層認為：(i)以股

份為基礎的付款開支主要指就僱員股份激勵計劃、股東紅股發行及提成權攤銷開支產生的非現金僱員福利開支。任何特定期間的有關開支預期不會導致未來現金付款；(ii)可換股貸款票據公平值(收益)／虧損主要指本公司發行的可換股貸款票據公平值變動，與其估值變動有關。此外，由於可換股貸款已於年內悉數償還，本公司預期不再產生任何可換股貸款票據公平值虧損；(iii)發起人提成權負債公平值虧損指發起人提成權負債公平值調整；(iv)發起人權證負債公平值虧損指發起人權證負債公平值調整；(v)公眾權證公平值虧損指公眾權證公平值變動。上述所有公平值調整均為非現金性質，並由市場條件驅動，未能反映業務核心經營盈利能力；(vi)特殊目的收購公司併購交易開支乃由特殊目的收購公司併購交易產生的一次性非現金開支，其中在特殊目的收購公司併購交易完成前，Synagistics Pte. Ltd.當時的股東被視作以超出所收購資產淨值的公平值發行股份。此為一項非現金會計調整，對本集團的現金流量並無影響；(vii)與特殊目的收購公司併購交易有關的一次性專業費用及開支包括與上市及特殊目的收購公司併購過程有關的法律、諮詢及監管合規費用。這些是一次性開支，未能反映本集團的核心經營盈利能力。

前景與展望

展望未來，本集團在持續的宏觀經濟不確定性中對其增長前景保持謹慎態度。我們的戰略重點將通過加強關係並利用推薦來擴展品牌合作夥伴網絡，特別是針對希望擴大在東南亞市場影響力的大中華區品牌。我們將繼續擴展按需存貨模式，以最小化風險，同時實現更大的規模經濟效益。我們對創新的承諾依然堅定，將持續投資於人工智能及機器學習等先進技術，以推動自動化及成本效益，同時利用現有市場的技術來提升我們的能力。此外，我們計劃通過大數據及機器學習加強智慧數字供應鏈網絡，確保更高的可見性、透明度及運營靈活性。為了進一步加速增長，我們將積極尋求戰略併購，並投資於數字解決方案及平台、供應鏈提供商以及技術或媒體公司，以擴大市場份額並創造長期價值。於2025年1月23日，本公司與潛在賣方訂立一份無法律約束力投資意向書，據此，本公司擬收購一間中國大數據及數字化轉型平台公司最多100%的股權。潛在收購事項須待訂約方進一步磋商及簽立具法律約束力的最終協議。詳情請參閱本公司日期為2025年1月23日的公告。

有關重大投資及資本資產的未來計劃

本公司為於2024年10月30日完成的特殊目的收購公司併購交易(「特殊目的收購公司併購交易」)的繼承公司，詳情已於本公司日期為2024年10月30日的公告(「完成公告」)及本公司(前稱為香港匯德收購公司)日期為2024年10月3日的特殊目的收購公司併購交易通函(「特殊目的收購公司併購通函」)中披露。除特殊目的收購公司併購通函「未來計劃及所得款項用途」一節及本公告所披露者外，截至2024年12月31日及本公告日期，本公司並無有關重大投資及資本資產的其他未來計劃。

持有的重大投資及重大收購與出售

本集團為完成特殊目的收購公司併購交易進行了合併及重組，詳情已於特殊目的收購公司併購通函中披露。除上文所披露者外，本集團於報告期內並無進行任何重大投資或對附屬公司、聯營公司及合資企業的重大收購或出售。

僱員及薪酬政策

截至2024年12月31日，本集團共有333名僱員。報告期內，本集團的總薪酬成本(包括以股份為基礎的付款開支)為30.1百萬新加坡元。

本集團的成功取決於其吸引、激勵、培訓及留住合資格人員的能力。本公司相信，其已為僱員提供了具有競爭力的薪酬待遇及促進職業發展的環境。本集團僱員的薪酬包括工資、獎金、僱員公積金、以股份為基礎的付款、社會保障供款及其他福利付款，該等薪酬乃根據僱員的職責、資格、職位及資歷釐定。根據適用法律法規，本集團為僱員繳納社會保險基金(包括退休金計劃、醫療保險、工傷保險、失業保險和生育保險)及住房公積金。

為了保持員工的素質、知識及技能水平，本集團提供全面的培訓計劃，包括入職培訓課程及職業發展培訓，以增強僱員的能力，使其能夠在各自的崗位上發揮所長，推動創新。本集團的入職培訓課程涵蓋其企業文化以及數字商務工作流程及服務等主題。

報告期後事項

於2025年1月23日，本公司與潛在賣方(「潛在賣方」)訂立一份無法律約束力投資意向書(「投資意向書」)，據此，本公司擬按投資意向書所載就目標公司(「潛在目標公司」，連同其附屬公司統稱為「潛在目標集團」)高達100%股權進行潛在收購事項(「潛在收購事項」)。潛在目標公司為一間於中國成立之有限公司，為成立於2011年的中國大數據及數字化轉型平台公司。潛在收購事項的代價將有待訂約雙方進一步磋商。上述詳情載於本公司日期為2025年1月23日的公告。

除上文所披露者外，自2024年12月31日及直至本公告日期，並無發生任何可能對本集團經營及財務表現產生重大影響的事件。

末期股息

董事會不建議於報告期派發任何末期股息。(2023年：無)

遵守企業管治守則

本公司為於2024年10月30日完成的特殊目的收購公司併購交易的繼承公司。本公司力爭達致高標準的企業管治，這對本公司的發展及保障股東權益而言至關重要。自完成日期起，本公司已採用良好的企業管治原則，並採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄C1所載企業管治守則(「企業管治守則」)的守則條文作為其自身的企業管治守則。本公司於完成日期起至2024年12月31日期間已遵守企業管治守則第二部分所載的所有適用守則條文。董事會將不時審閱企業管治架構及常規，並將於董事會認為合適時作出必要安排。

遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為其董事證券交易的行為守則。經本公司作出具體查詢後，所有董事均確認彼等於完成日期起至2024年12月31日期間已遵守標準守則所載的指引。

本公司上市證券的購買、出售或贖回

本公司為特殊目的收購公司併購交易的繼承公司。除特殊目的收購公司併購通函及完成公告所披露者外，本公司及其任何附屬公司於完成日期起至2024年12月31日期間並無購買、出售或贖回任何本公司上市證券(包括出售庫存股份)。截至2024年12月31日，本公司並無持有任何庫存股份。

審計委員會

本公司已根據企業管治守則成立審計委員會，並以書面方式制定其職權範圍。審計委員會目前由大多數獨立非執行董事組成，謝威廷先生為審計委員會主席。審計委員會已審閱本集團於報告期內的年度業績，並與本公司管理層及核數師討論並同意本集團採用的會計原則及實踐。

德勤•關黃陳方會計師行的工作範圍

本公告所載本集團截至2024年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及相關附註的數字已由本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行與本集團就董事會於2025年3月31日批准的本年度經審核綜合財務報表的數額核對一致。德勤•關黃陳方會計師行就此進行的工作並不構成保證委聘，因此德勤•關黃陳方會計師行並無就本公告發表任何意見或核證結論。

股東週年大會及暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於2025年6月27日(星期五)召開並舉行股東週年大會(「股東週年大會」)。召開股東週年大會的通告將於適當時候刊登於本公司及香港交易及結算所有限公司的網站，並根據上市規則的規定寄發予股東(「股東」)。為釐定股東出席股東週年大會並於會上投票的資格，紀錄日期將為2025年6月27日(星期五)且本公司將於2025年6月24日(星期二)起至2025年6月27日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會進行任何股份過戶。為有權出席將於2025年6月27日(星期五)舉行的應屆股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票必須於2025年6月23日(星期一)下午四時三十分(香港時間)前送達本公司的香港證券登記處卓佳證券登記有限公司(地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓)。

刊發年度業績公告及年度報告

本公告刊登於本公司網站(<https://synagistics.com/>)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)。本公司於報告期內的年度報告將於適當時候登載於本公司及聯交所的網站。

承董事會命
獅騰控股有限公司
董事會主席
李敘平

香港，2025年3月31日

於本公告日期，本公司的董事會包括執行董事李敘平先生及戴可欣女士，非執行董事潘南琦女士、張天膽先生及金沁先生，以及獨立非執行董事Selva Bryan Ratnam先生、Andrew Chow Heng Cheong先生及謝威廷先生。