



2026



中期報告

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

目錄

主席報告	2
公司資料	3
概覽	5
財務摘要	6
截至2026年6月30日止六個月的運營亮點	7
管理層討論與分析	9
其他資料	17
中期簡明綜合損益及其他全面收益表	24
中期簡明綜合財務狀況表	25
中期簡明綜合權益變動表	26
中期簡明綜合現金流量表	27
中期簡明綜合財務報表附註	29
釋義	48



獅騰控股有限公司（「本公司」或「獅騰控股」）董事（「董事」）會（「董事會」）謹此宣佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」或「我們」）截至2026年6月30日止六個月（「報告期」）的未經審核綜合中期業績，連同2025年同期的比較數字。本集團的該等未經審核綜合中期業績已經本公司審計委員會（「審計委員會」）審閱。

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

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

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

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

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

執行董事兼主席

戴可欣

公司資料

董事會

執行董事

李叙平先生(主席)

(自2026年7月6日起退任)

戴可欣女士(主席)

(自2026年7月6日起獲委任為主席)

胡志豪先生

(自2026年7月6日起獲委任)

獨立非執行董事

Selva Bryan Ratnam先生

Andrew Chow Heng Cheong先生

謝威廷先生

授權代表

戴可欣女士

吳東澄先生(FCG、HKFCG)

審計委員會

謝威廷先生(主席)

Selva Bryan Ratnam先生

Andrew Chow Heng Cheong先生

薪酬委員會

Andrew Chow Heng Cheong先生(主席)

Selva Bryan Ratnam先生

戴可欣女士

(自2026年7月6日起獲委任)

胡志豪先生

(自2026年7月6日起獲委任)

謝威廷先生

提名委員會

李叙平先生(主席)

(自2026年7月6日起退任)

戴可欣女士(主席)

(自2026年7月6日起獲委任為主席)

胡志豪先生

(自2026年7月6日起獲委任)

Selva Bryan Ratnam先生

Andrew Chow Heng Cheong先生

謝威廷先生

公司秘書

吳東澄先生(FCG、HKFCG)

法律顧問

有關香港法律

盛德律師事務所

香港

中環

金融街8號

國際金融中心二期39樓

核數師

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師及

註冊公眾利益實體核數師

香港

金鐘道88號

太古廣場一期35樓

註冊辦事處

Maples Corporate Services Limited

PO Box 309, Ugland House

Grand Cayman, KY1-1104

Cayman Islands

新加坡總部及主要營業地點

38 Jalan Pemimpin

#05-07

M38

Singapore 577178

香港主要營業地點

香港

灣仔

皇后大道東183號

合和中心46樓

證券登記總處

Maples Fund Services (Cayman) Limited

PO Box 1093, Boundary Hall

Cricket Square

Grand Cayman, KY1-1102

Cayman Islands

香港證券登記處

卓佳證券登記有限公司

香港

夏慤道16號

遠東金融中心17樓

股份代號

2562

權證代號

2461

公司網站

<https://synagistics.com/>

概覽

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

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

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

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

我們的地理範圍覆蓋東南亞六大經濟體，即新加坡、馬來西亞、菲律賓、越南、泰國及印尼。我們亦持續拓展至多個市場，包括大中華地區，以支持其擴大市場覆蓋及增強跨境數字商務能力的策略。

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

截至2026年6月30日止六個月：

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

(1) 本集團將經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）定義為加回若干項目後的期內虧損，包括(i)折舊及攤銷開支；(ii)所得稅開支／（抵免）；(iii)財務成本淨額；(iv)以股份為基礎的付款開支；(v)預期信貸虧損模型下的減值虧損；(vi)按公平值計入損益的金融負債公平值變動；(vii)按公平值計入損益的金融資產公平值變動；(viii)終止確認金融負債的虧損；及(ix)與特殊目的收購公司併購交易有關的一次性專業費用及開支。經調整EBITDA率為經調整EBITDA除以期內收益總額再乘以100%計算得出。

(2) 本集團將經調整資產淨值（非國際財務報告準則計量）定義為加回按公平值計入損益的金融負債後的資產淨值。

上述國際財務報告準則計量與非國際財務報告準則計量的對賬載於本報告「非國際財務報告準則計量」一段。

截至2026年6月30日止六個月的運營亮點

GEENE 2.0的開發及發佈 — 一個可信AI商業生態系統

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

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

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

進一步詳情載於本公司日期為2026年7月22日的公告。

推出MASYN—與美亞娛樂攜手推出AI驅動電子商務品牌

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

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

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

進一步詳情載於本公司日期為2026年6月11日的公告。

截至2026年6月30日止六個月的運營亮點

亞宮榴槤 — 展示AI商業及可信數字基礎設施

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

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

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

進一步詳情載於本公司日期為2026年6月11日及2026年7月22日的公告。

管理層討論與分析

財務回顧

收益

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

	截至6月30日止六個月					
	2026年		2025年		變動	
	千新加坡元	%	千新加坡元	%	千新加坡元	%
D2B	13,892	34.9	12,522	35.1	1,370	10.9
D2C	25,917	65.1	23,160	64.9	2,757	11.9
總計	39,809	100.0	35,682	100.0	4,127	11.6

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

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

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

銷售成本

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

	截至6月30日止六個月					
	2026年		2025年		變動	
	千新加坡元	%	千新加坡元	%	千新加坡元	%
D2B	5,310	17.8	4,194	16.0	1,116	26.6
D2C	24,602	82.2	22,100	84.0	2,502	11.3
總計	29,912	100.0	26,294	100.0	3,618	13.8

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

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

毛利及毛利率

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

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

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

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

其他收入以及其他收益及虧損

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

按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融負債的公平值變動

按公平值計入損益的金融負債的公平值變動包括(i)發起人提成權負債的公平值收益；(ii)發起人權證負債的公平值收益；及(iii)公眾權證負債的公平值收益。於報告期內確認的按公平值計入損益的金融負債的公平值變動為0.5百萬新加坡元，較上一期間的31.6百萬新加坡元減少98.3%。該等公平值變動屬非現金性質，且未反映本集團的核心經營表現。

管理層討論與分析

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支包括(i)與吸引品牌合作夥伴及客戶的營銷活動有關的銷售及推廣開支；(ii)與品牌產品倉儲及物流有關的履約開支；及(iii)支付予第三方服務提供商的最後一英里物流開支。銷售及分銷開支於報告期內維持大致穩定，為4.1百萬新加坡元，而上一期間則為4.1百萬新加坡元。向第三方服務提供商支付的履約開支減少，是由於自2022年起實施的輕資產營運模式持續見效，在該模式下本集團以較內部履約更低的成本，利用第三方供應鏈提供商提供履約服務。

銷售及分銷開支佔收益總額的百分比由上一期間的11.5%下降至報告期的10.3%。此改善乃受惠於我們向D2B業務模式的戰略轉型，透過外包履約及最後一英里物流服務提升營運成本效益。這些發展與本集團優化營運可擴展性及盈利能力的長期增長策略一致。

一般及行政開支

一般及行政開支主要包括(i)薪酬及福利開支；(ii)折舊及攤銷開支；(iii)以股份為基礎的付款開支；及(iv)與特殊目的收購公司併購交易有關的一次性專業費用及開支。一般及行政開支由上一期間的66.9百萬新加坡元減少至報告期內的21.9百萬新加坡元，主要反映以股份為基礎的付款開支大幅減少，原因為與創始股東提成權相關的攤銷開支不再發生（該等開支已於上一年度悉數攤銷）。

一般及行政開支佔收益總額的百分比由上一期間的187.4%大幅改善至報告期的54.9%，乃由於上述因素所致。

財務成本

財務成本包括(i)可換股貸款票據利息；(ii)銀行及其他借款利息；及(iii)租賃負債利息。財務成本由上一期間的0.1百萬新加坡元增加至報告期的0.5百萬新加坡元。財務成本佔收益總額的百分比亦由上一期間的0.2%增加至報告期的1.3%，且截至2026年6月30日的資產負債比率（即債務除以權益總額再乘以100%）為1.0%（截至2025年12月31日的不計及可換股貸款票據的經調整資產負債比率：1.4%）。該增加主要是由於上一年度末取得的短期可換股貸款票據所產生的利息開支，該貸款已於報告期內悉數償還所致。

所得稅抵免／（開支）

所得稅開支目前按期內應課稅溢利（包括預扣稅）計算繳納。本集團附屬公司適用的國內法定企業稅率介乎17%至25%（視乎有關司法權區而定）。本期間的所得稅抵免指本集團根據精算評估就界定福利責任產生的遞延稅項資產。本集團於報告期內確認的所得稅抵免極微，而上一期間則為所得稅開支39,000新加坡元。

期內虧損

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

貿易及其他應收款項

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

貿易及其他應收款項由截至2025年12月31日的23.1百萬新加坡元減少至截至2026年6月30日的20.9百萬新加坡元。該減少主要由於向品牌合作夥伴收款更為及時，反映我們在優化營運資金方面的持續努力。

貿易及其他應付款項

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

貿易及其他應付款項由截至2025年12月31日的18.0百萬新加坡元減少至截至2026年6月30日的14.7百萬新加坡元，乃主要由於報告期內結清貿易及其他應付款項結餘所致。

流動資金及資本資源

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

於2025年10月29日，本公司（作為發行人的擔保人）與發行人訂立認購及配售代理協議（「協議」），據此，配售代理及認購人（就認購人認購由發行人將發行的本金總額為35百萬美元的可換股債券（「可換股債券」）而言）惟須遵守協議所載條件。於2026年2月3日，可換股債券已按發行人的選擇贖回。上述詳情載於本公司日期為2025年10月30日及2026年2月3日的公告。

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

截至2026年6月30日，本集團的現金淨額狀況（即現金及現金等價物減銀行及其他借款以及可換股貸款票據）為22.2百萬新加坡元（2025年12月31日：33.8百萬新加坡元）。

現金及現金等價物

現金及現金等價物包括為滿足短期現金承擔而由本集團持有的現金及銀行結餘。本集團亦確認現金等價物下的貨幣市場基金投資，因其信貸評級一流，且投資於極短期的貨幣市場證券，僅會出現輕微價值波動，並可隨時兌換為已知金額的現金。

截至2026年6月30日，本集團的現金及現金等價物為22.3百萬新加坡元（2025年12月31日：76.2百萬新加坡元），主要以美元、港元、新加坡元、馬來西亞林吉特、越南盾及印尼盾計值。

管理層討論與分析

資本開支

於報告期內，本集團的物業、廠房及設備以及無形資產添置達1.2百萬新加坡元，而上一期間為1.1百萬新加坡元。該等添置主要歸因於Geene AI平台相關持續開發成本及Synagie平台持續開發的資本化。

抵押資產

截至2026年6月30日及2025年12月31日，本集團概無任何抵押資產。

外匯風險

本集團若干附屬公司有以集團實體功能貨幣以外的貨幣(如美元)計值的銷售及採購，使本集團面臨外幣風險。

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

或然負債

截至2026年6月30日，本集團概無任何重大或然負債。

非國際財務報告準則計量

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

本集團將經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)定義為加回若干項目後的期內虧損，包括(i)折舊及攤銷開支；(ii)所得稅開支／(抵免)；(iii)財務成本淨額；(iv)以股份為基礎的付款開支；(v)長期逾期應收款項及合約資產的預期信貸虧損；(vi)發起人提成權負債公平值收益；(vii)發起人權證負債公平值收益；(viii)公眾權證負債公平值收益；(ix)金融資產公平值變動；(x)終止確認金融負債的虧損；及(xi)與特殊目的收購公司併購交易有關的一次性專業費用及開支。經調整EBITDA率為經調整EBITDA除以期內收益總額再乘以100%計算得出。下表將呈列的經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)與期內虧損進行對賬。

截至6月30日止六個月		
	2026年 千新加坡元	2025年 千新加坡元
期內虧損與經調整EBITDA (非國際財務報告準則計量) 對賬		
期內虧損	(17,511)	(28,847)
加：		
折舊及攤銷開支	1,021	1,054
所得稅(抵免)／開支	(1)	39
財務成本淨額	88	(358)
EBITDA	(16,403)	(28,112)
加：		
以股份為基礎的付款開支	8,806	54,878
預期信貸虧損模型下的減值虧損	292	13
發起人提成權負債公平值收益	—	(8,973)
發起人權證負債公平值收益	(521)	(22,444)
公眾權證負債公平值收益	(4)	(217)
按公平值計入損益的金融資產公平值變動	645	—
終止確認金融負債的虧損	941	—
與特殊目的收購公司併購交易有關的一次性專業費用及開支	2,485	2,549
經調整EBITDA (非國際財務報告準則計量)	(3,759)	(2,306)
經調整EBITDA率 (非國際財務報告準則計量)	(9.4)%	(6.5)%

除折舊及攤銷開支、所得稅(抵免)／開支及財務成本淨額(為EBITDA的一部分)外，本公司就若干項目作出調整，以呈列期內虧損，乃因我們的管理層認為：(i)以股份為基礎的付款開支主要指就僱員股份激勵計劃、股東紅股發行及提成權攤銷開支產生的非現金僱員福利開支，任何特定期間的有關開支預期不會導致未來現金付款；(ii)預期信貸虧損模型下的減值虧損指就非現金性質的長期逾期應收款項及合約資產確認的減值；(iii)按公平值計入損益的金融負債公平值變動指發起人提成權負債、發起人權證負債及公眾權證的公平值調整；(iv)按公平值計入損益的金融資產公平值變動指本集團持有的若干金融投資的公平值變動。上述所有公平值調整均為非現金性質，並由市場條件驅動，未能反映業務核心經營盈利能力；(v)終止確認金融負債的虧損指本集團提前償還可換股貸款及報告期內產生的相關交易成本所產生的一次性虧損；(vi)與特殊目的收購公司併購交易有關的一次性專業費用及開支包括與上市及特殊目的收購公司併購過程有關的法律、諮詢及監管合規費用。這些是一次性開支，未能反映本集團的核心經營盈利能力。

管理層討論與分析

本公司將經調整資產淨值（非國際財務報告準則計量）定義為加回按公平值計入損益的金融負債後的資產淨值。下表將呈列的經調整資產（非國際財務報告準則計量）與期內資產淨值進行對賬：

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

本集團已發行公眾權證負債、發起人權證負債及發起人提成權負債（載於中期簡明綜合財務報表附註14）。本集團將該等金融工具確認為按公平值計入損益的金融負債。由於按公平值計入損益的金融負債主要與特殊目的收購公司併購交易有關，為一次性非現金性質，並由市場條件驅動，未能反映業務核心經營盈利能力，本公司認為，經調整資產／負債淨值提供有關本集團資產總值的更具意義及有用的資料。

前景與展望

展望未來，本集團仍專注於推進其從AI驅動的數字解決方案提供商，邁向構建支持東南亞AI商業的技術及生態系統基礎設施的轉型。此策略建基於本集團既有的數字商務能力及區域運營足跡，同時擴展其專有技術、生態系統合作夥伴關係及新的商業化模式。

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

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

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

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

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

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

有關重大投資及資本資產的未來計劃

本公司為於2024年10月30日完成的特殊目的收購公司併購交易（「**特殊目的收購公司併購交易**」）的繼承公司。有關詳情已於本公司日期為2024年10月30日的公告及本公司（前稱為香港匯德收購公司）日期為2024年10月3日的特殊目的收購公司併購交易通函（「**特殊目的收購公司併購通函**」）中披露。

除特殊目的收購公司併購通函「未來計劃及所得款項用途」一節、本公司日期為2025年6月27日及2025年7月4日的有關先舊後新配售及認購的公告及本報告所披露者外，截至2026年6月30日及本報告日期，本公司並無有關重大投資及資本資產的其他未來計劃。

持有的重大投資及重大收購與出售

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

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

僱員及薪酬政策

截至2026年6月30日，本集團共有279名僱員。報告期內，本集團的總薪酬成本（包括以股份為基礎的付款開支）為15.1百萬新加坡元。

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

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

其他資料

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

截至2026年6月30日，董事及本公司最高行政人員於本公司及任何其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的任何股份、相關股份或債權證中擁有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有關條文被當作或視作擁有的權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須列入該條例所指登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

於股份及相關股份中的權益

董事姓名	身份／權益性質	股份／相關 股份數目 ⁽¹⁾	本公司股權 百分比 ⁽⁶⁾
李敘平先生 ⁽²⁾	實益擁有人、於受控法團的權益及 信託創始人 ⁽³⁾⁽⁴⁾	54,270,223 ⁽³⁾⁽⁴⁾ (L) 15,008,000 ⁽³⁾ (S)	11.80% 3.26%
戴可欣女士	實益擁有人及信託創始人 ⁽⁵⁾	15,714,687 ⁽⁵⁾ (L)	3.42%
Selva Bryan Ratnam先生	實益擁有人	80,000 (L)	0.02%
Andrew Chow Heng Cheong先生	實益擁有人	80,000 (L)	0.02%
謝威廷先生	實益擁有人	80,000 (L)	0.02%

附註：

(1) 字母「L」表示好倉，字母「S」表示淡倉。

(2) 李敘平先生已退任執行董事及董事會主席，自2026年7月6日起生效。

(3) 根據信託聲明，Metadrome Ltd.由D.A.T. Associates Limited作為李敘平先生的代名人全資擁有。根據證券及期貨條例，李敘平先生被視為於Metadrome Ltd.及D.A.T. Associates Limited擁有權益的17,508,000股股份（好倉）及15,008,000股股份（淡倉）中擁有權益。

(4) 包括於2025年6月5日就受限制股份單位向李敘平先生授出的1,907,520股相關股份及因行使創始股東提成權而可能發行的34,854,703股股份。

(5) 包括由戴可欣女士所持有的482股股份、於2026年4月30日就受限制股份單位向戴可欣女士授出的3,840,000股相關股份、於2025年6月5日就受限制股份單位向戴可欣女士授出的914,260股相關股份及因行使創始股東提成權而可能發行的10,959,945股股份。

(6) 按於2026年6月30日已發行的459,891,323股股份為基準計算。

於相聯法團的權益

董事姓名	相聯法團	身份／權益性質	所持股份數目	於相聯法團 股權百分比
李敘平先生 ⁽¹⁾	Synagie Inc.	代名人 ⁽²⁾	1股股份	少於0.1%
戴可欣女士	Synagie Inc.	代名人 ⁽²⁾	1股股份	少於0.1%
	Synagie Corporation (Thailand) Limited	實益權益	100股股份	0.1%
	Synagie (Thailand) Ltd.	實益權益	200股股份	0.1%

附註：

(1) 李敘平先生已退任執行董事及董事會主席，自2026年7月6日起生效。

(2) 李敘平先生及戴可欣女士各自以代名人義代表本公司全資附屬公司Synagie持有Synagie Inc.的一股股份。

除上文所披露者外，截至2026年6月30日，就董事及本公司最高行政人員所深知，概無董事及本公司最高行政人員於本公司或任何其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有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任何權益或淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或視作擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須列入該條例所指登記冊的任何權益或淡倉，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

主要股東於股份及相關股份中的權益

截至2026年6月30日，就董事所知，以下人士（非董事或本公司最高行政人員）於股份或相關股份中擁有或視為擁有或當作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須登記於該條所述登記冊的權益或淡倉：

於股份中的權益

股東姓名／名稱	權益性質	股份數目 ⁽¹⁾	本公司股權 百分比 ⁽³⁾
香港電訊有限公司	於受控法團的權益 ⁽²⁾	27,300,000(L)	5.94%
電訊盈科有限公司	於受控法團的權益 ⁽²⁾	27,300,000(L)	5.94%

附註：

(1) 字母「L」表示好倉，字母「S」表示淡倉。

(2) 香港電訊有限公司通過其全資附屬公司於27,300,000股股份中擁有權益。香港電訊有限公司由電訊盈科有限公司持有52.24%的股權。根據證券及期貨條例，電訊盈科有限公司被視為於香港電訊有限公司擁有權益的股份中擁有權益。

(3) 按於2026年6月30日已發行的459,891,323股股份為基準計算。

其他資料

除上文所披露者外，截至2026年6月30日，董事概不知悉，任何其他人士（非董事或本公司最高行政人員）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分部的條文須向本公司及聯交所披露的任何權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須登記於該條所述登記冊的權益或淡倉。

股份激勵計劃

於2024年10月30日，本公司採納股份獎勵計劃，據此將授出受限制股份單位及購股權。股份獎勵計劃條款將受上市規則第17章規管。

股份獎勵計劃的目的乃透過提供獲取股份的機會從而使彼等的利益與本集團保持一致，吸引有技能和經驗的人員及服務提供商，激勵彼等留任本集團或繼續為本集團提供服務，以及鼓勵彼等為本集團的未來發展及擴展而努力並作出貢獻。

報告期內，本公司根據股份獎勵計劃向本集團僱員授出合共3,869,000個受限制股份單位及向戴可欣女士授出合共3,840,000個受限制股份單位。緊接授出日期前的股份收市價為每股2.77港元。所授出的受限制股份單位並未附帶額外表現目標。報告期內，並無根據股份獎勵計劃授出任何購股權。

向本集團僱員授出的受限制股份單位於2026年4月30日授出當日的估計公平值為每股2.73港元。

向戴可欣女士授出的3,840,000個受限制股份單位須待本公司股東於2026年6月30日舉行的股東週年大會上獲批准後方可作實。因此，向戴可欣女士授出的受限制股份單位於2026年6月30日獲股東批准授出當日的估計公平值為每股1.37港元。有關公平值乃經參考緊接獲批准日期前聯交所發出的每日報價單所載每股收市價估計，並計及與授出有關的所有非歸屬條件。計量公平值時並無納入所授獎勵的其他特徵。

於2026年6月30日，根據股份獎勵計劃授出的購股權詳情如下：

承授人及職位	購股權授出日期 (附註1及2)	於2026年 1月1日					於2026年 6月30日	
		尚未行使的 購股權數目	期內授出的 購股權數目	期內行使的 購股權數目	期內取消的 購股權數目	期內失效的 購股權數目	尚未行使的 購股權數目	
其他僱員	2025年6月5日	556,600	—	—	—	—	556,600	

附註：

- 所授出購股權將根據以下時間表分三批歸屬，並可於歸屬日期起計五年內行使：
 - 35%於授出日期首週年歸屬；
 - 35%於授出日期第二週年歸屬；及
 - 30%於授出日期第三週年歸屬。
- 所授出購股權的行使價為每股股份14.36港元。

於2026年6月30日，根據股份獎勵計劃授出的受限制股份單位詳情如下：

		於2026年 1月1日			期內歸屬的		於2026年 6月30日	
		尚未行使的 受限制股份 單位數目	期內授出的 受限制股份 單位數目	受限制股份 單位數目 (附註9)	期內取消的 受限制股份 單位數目	期內失效的 受限制股份 單位數目	尚未行使的 受限制股份 單位數目	
承授人及職位	受限制股份單位授出日期	單位數目	單位數目					
董事、最高行政人員或主要股東或彼等各自的聯繫人								
李敘平先生(附註4)	2025年6月5日(附註1)	1,907,520	—	(1,907,520)	—	—	—	
戴可欣女士(附註5)	2025年6月5日(附註1)	914,260	—	(914,260)	—	—	—	
	2026年4月30日(附註2)	—	3,840,000	(1,920,000)	—	—	1,920,000	
李育女士(附註6)	2025年6月5日(附註1)	1,524,212	—	(1,524,212)	—	—	—	
Selva Bryan Ratnam先生	2025年11月28日(附註7)	80,000	—	—	—	—	80,000	
Andrew Chow Heng Cheong先生	2025年11月28日(附註7)	80,000	—	—	—	—	80,000	
謝威廷先生	2025年11月28日(附註7)	80,000	—	—	—	—	80,000	
僱員參與者								
其他僱員	2026年4月30日(附註3)	—	3,869,000	(1,934,500)	—	—	1,934,500	
總計		4,585,992	7,709,000	(8,200,492)	—	—	4,094,500	

附註：

1. 受限制股份單位將按以下方式歸屬：

- 50%於本公司於2025年6月27日舉行的股東週年大會當日歸屬；及
- 50%於授出日期起計12個月當日歸屬。

首批50%股份已於2025年7月4日配發及發行。剩餘50%股份已於2026年7月3日配發及發行。

所授出受限制股份單位的認購價為零。

2. 受限制股份單位將按以下方式歸屬：

- 50%於本公司於2026年6月30日舉行的股東週年大會當日歸屬；及
- 50%於本公司於2026年6月30日舉行的股東週年大會日期起計12個月當日歸屬。

首批50%的1,920,000股股份已於2026年7月3日配發及發行予戴可欣女士。

所授出受限制股份單位的認購價為零。

3. 受限制股份單位將按以下方式歸屬：

- 50%於2026年4月30日(即授出當日)歸屬；及
- 50%於授出日期起計12個月當日歸屬。

首批50%的1,690,081股股份已於2026年4月30日配發及發行予相關承授人，於報告期結束後240,755股股份已配發及發行予相關承授人及3,664份受限制股份單位已失效。

所授出受限制股份單位的認購價為零。

其他資料

4. 李敘平先生已退任執行董事及董事會主席，自2026年7月6日起生效。於本報告日期，彼為本公司主要股東。
5. 戴可欣女士為執行董事及董事會主席。
6. 李育女士為本集團企業發展主管。彼為李敘平先生之胞妹，故為李敘平先生的聯繫人。
7. 在達成董事會對受限制股份單位所設定的歸屬條件的前提下，該等受限制股份單位將於授出日期起計12個月後歸屬。已授出受限制股份單位的認購價為零。
8. 截至2026年6月30日止六個月作出的所有授出均不附帶任何表現目標。
9. 緊接受限制股份單位歸屬日期前的股份加權平均收市價為2.10港元。

根據計劃授權限額及服務提供商分項限額，於2026年1月1日及2026年6月30日可供授出的購股權及受限制股份單位總數如下：

	2026年1月1日	2026年6月30日
計劃授權限額	33,927,065	26,218,065
服務提供商分項限額(包含在計劃授權限額內)	17,366,260	17,366,260

截至2026年6月30日止六個月，根據股份獎勵計劃授出的購股權及受限制股份單位可能發行的新股數目為7,709,000股。因此，截至2026年6月30日止六個月，根據本公司所有計劃授出的購股權及獎勵可能發行的股份數目，除以截至2026年6月30日止六個月的已發行股份(不包括庫存股份)加權平均數(即458,770,827股)為1.68%。

本公司上市證券的購買、出售或贖回

除本公司於2026年2月3日贖回可換股債券(該等債券於維也納證券交易所上市)外，本公司及其任何附屬公司於報告期內並無購買、出售或贖回任何本公司上市證券(包括出售庫存股份)。截至2026年6月30日，本公司並無持有任何庫存股份。

中期股息

董事會不建議於報告期派發任何中期股息。(截至2025年6月30日止六個月：無)

董事資料變更

李敘平先生退任執行董事及董事會主席，戴可欣女士獲委任為董事會主席，及胡志豪先生獲委任為執行董事，各自自2026年7月6日起生效。詳情請參閱本公司日期為2026年7月6日的公告。

除上文所披露者外，自本公司截至2025年12月31日止年度的年報刊發日期後及直至本報告日期期間，概無資料須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

上市所得款項用途

在扣除與特殊目的收購公司併購交易、先舊後新配售及可換股債券相關的佣金及應付費用後，本公司從特殊目的收購公司併購交易、先舊後新配售及可換股債券中所得的所得款項淨額約為129.8百萬新加坡元。下表載列於本報告日期所得款項淨額的詳情：

所得款項用途	計劃用途的 所得款項 淨額金額	佔所得款項 淨額總額的 百分比	2026年				使用餘下 所得款項 淨額結餘的 預期時間表
			1月1日至		6月30日		
			截至2026年	2026年	截至2026年	6月30日	
			1月1日	6月30日期間	6月30日	尚未使用的	
			尚未使用的 所得款項淨額	尚未使用的 所得款項淨額	尚未使用的 所得款項淨額		
(千新加坡元)			(千新加坡元)	(千新加坡元)	(千新加坡元)		
特殊目的收購公司併購交易							
持續擴大我們的品牌合作夥伴網絡							
及開發新的商業渠道	19,456	30%	—	—	—	不適用	
透過合併及收購、合營企業、戰略投資							
及聯盟實現增長	18,521	28%	10,879	1,286	9,593	於2027年前	
償還貸款	12,700	19%	324	215	109	於2026年前	
投資並持續採用先進技術及人工智能	8,366	13%	3,167	3,004	163	於2026年前	
營運資金及一般企業用途	6,560	10%	—	—	—	不適用	
總計	65,603	100%	14,370	4,505	9,865		
(千港元)			(千港元)	(千港元)	(千港元)		
先舊後新配售							
用於加快擴充業務	32,605	29%	31,357	31,357	—	於2027年前	
用於合併及收購、合營企業以及戰略投資及聯盟，							
尤其是集中於人工智能、大數據及科技行業							
的目標或項目	62,960	56%	62,960	1,329	61,631	於2027年前	
用於其他一般企業用途	16,865	15%	8,006	8,006	—	於2026年前	
總計	112,430	100%	102,323	40,692	61,631		
(千美元)			(千美元)	(千美元)	(千美元)		
可換股債券 ⁽¹⁾							
用於投資黃金、黃金支持及／或黃金相關產品	35,000	100%	35,000	—	—	不適用	
總計	35,000	100%	35,000	—	—		

其他資料

附註：

(1) 可換股債券已於2026年2月3日贖回。

上述尚未使用金額的預期時間框架是基於董事在不計及不可預見情況下的最佳估計，並可能會因我們不斷變化的業務需求及不斷變化的市場狀況而作出更改。

報告期後事項

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

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

企業管治

本公司的企業管治常規以上市規則附錄C1所載經不時修訂的企業管治守則所載原則及守則條文為基礎。報告期內，本公司已遵守企業管治守則所載的守則條文。

證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為其董事證券交易的行為守則。經本公司作出具體查詢後，所有董事均確認彼等於報告期內已遵守標準守則所載的指引。

根據上市規則持續披露責任

本公司並無上市規則第13.20、13.21及13.22條項下的任何披露責任。上文提述的本報告所有其他章節、報告或附註均構成本報告的一部分。

前瞻性陳述

本報告載有涉及風險及不確定因素的前瞻性陳述。除過往事實陳述以外的所有陳述均為前瞻性陳述。該等陳述涉及已知及未知的風險、不確定性及其他因素，其中一些因素超出本公司的控制範圍，並可能導致實際業績、表現或成就與該等前瞻性陳述所明示或暗示者存在重大差異。閣下不應依賴前瞻性陳述作為未來事件的預測。本公司並無責任因任何新資料、未來事件或其他原因而更新或修改任何前瞻性陳述。

致謝

董事會謹此向我們的證券持有人、管理團隊、僱員、業務夥伴及客戶對本集團的支持及貢獻致以衷心謝意。

承董事會命
獅騰控股有限公司
董事會主席
戴可欣

香港，2026年8月28日

中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2026年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月 2026年 千新加坡元 未經審核	2025年 千新加坡元 未經審核
收益	3	39,809	35,682
銷售成本		(29,912)	(26,294)
毛利		9,897	9,388
其他收入以及其他收益及虧損		(494)	1,251
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	13	525	31,634
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融資產的公平值變動		(645)	—
預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模型下的減值虧損(扣除撥回)		(292)	(13)
銷售及分銷開支		(4,108)	(4,120)
一般及行政開支		(21,859)	(66,868)
財務成本		(536)	(80)
除所得稅前虧損	5	(17,512)	(28,808)
所得稅抵免／(開支)	6	1	(39)
期內虧損		(17,511)	(28,847)
期內其他全面收益：			
其後可能重新分類至損益的項目：			
換算海外業務產生的匯兌差額		99	3,756
期內其他全面收益		99	3,756
期內全面開支總額		(17,412)	(25,091)
以下人士應佔期內虧損：			
本公司擁有人		(17,511)	(28,847)
非控股權益*		—	—
		(17,511)	(28,847)
以下人士應佔全面開支總額：			
本公司擁有人		(17,412)	(25,091)
非控股權益*		—	—
		(17,412)	(25,091)
每股虧損(新加坡仙)			
—基本	8	(3.82)	(6.49)
—攤薄		不適用	不適用

* 表示少於1,000新加坡元

中期簡明綜合財務狀況表

於2026年6月30日

	附註	於2026年 6月30日 千新加坡元 未經審核	於2025年 12月31日 千新加坡元 經審核
非流動資產			
廠房及設備		144	82
使用權資產		516	729
無形資產	9	5,217	4,728
商譽		21,706	21,706
按公平值計入損益的金融資產		5,688	6,297
其他應收款項	10	469	695
		33,740	34,237
流動資產			
存貨		—	258
貿易及其他應收款項	10	20,389	22,365
合約資產	11	4,240	4,404
現金及現金等價物		22,290	76,202
		46,919	103,229
流動負債			
貿易及其他應付款項	12	14,731	18,018
租賃負債		398	498
可換股貸款票據	13	—	42,122
銀行及其他借款		109	324
應付所得稅		10	10
按公平值計入損益的金融負債	14	220	751
		15,468	61,723
流動資產淨值		31,451	41,506
總資產減流動負債		65,191	75,743
非流動負債			
租賃負債		135	245
		135	245
資產淨值		65,056	75,498
資本及儲備			
股本	15	7	7
儲備		65,068	75,510
本公司擁有人應佔權益		65,075	75,517
非控股權益		(19)	(19)
權益總額		65,056	75,498

中期簡明綜合權益變動表

截至2026年6月30日止六個月

	本集團擁有人應佔									
	股本 千新加坡元	股份溢價 千新加坡元	換算儲備 千新加坡元	以股份為 基礎的 付款儲備 千新加坡元	可換股貸 款票據 權益儲備 千新加坡元	其他儲備 千新加坡元	累計虧損 千新加坡元	小計 千新加坡元	非控股權益 千新加坡元	總計 千新加坡元
於2025年1月1日(經審核)	7	804,590	302	13,590	—	(525,174)	(313,948)	(20,633)	(19)	(20,652)
年內虧損	—	—	—	—	—	—	(51,490)	(51,490)	—	(51,490)
換算海外業務產生的匯兌差額	—	—	2,741	—	—	—	—	2,741	—	2,741
退休福利收益	—	—	—	—	—	60	—	60	—	60
年內全面收益(開支)總額	—	—	2,741	—	—	60	(51,490)	(48,689)	—	(48,689)
行使公眾權證	—	96	—	—	—	—	—	96	—	96
行使發起人提成權	—	35,520	—	—	—	—	—	35,520	—	35,520
確認以股份為基礎的付款	—	—	—	88,901	—	—	—	88,901	—	88,901
限制性股份獎勵歸屬	—	14,542	—	(14,542)	—	—	—	—	—	—
以配售方式發行新普通股(附註15)	—	24,003	—	—	—	—	—	24,003	—	24,003
發行新股份直接應佔的交易成本	—	(5,517)	—	—	—	—	—	(5,517)	—	(5,517)
發行可換股貸款票據	—	—	—	—	1,914	—	—	1,914	—	1,914
發行可換股貸款票據應佔交易成本	—	—	—	—	(78)	—	—	(78)	—	(78)
於2025年12月31日(經審核)	7	873,234	3,043	87,949	1,836	(525,114)	(365,438)	75,517	(19)	75,498
期內虧損	—	—	—	—	—	—	(17,511)	(17,511)	—	(17,511)
換算海外業務產生的匯兌差額	—	—	99	—	—	—	—	99	—	99
期內全面收益(開支)總額	—	—	99	—	—	—	(17,511)	(17,412)	—	(17,412)
確認以股份為基礎的付款	—	—	—	8,806	—	—	—	8,806	—	8,806
限制性股份獎勵歸屬	—	752	—	(752)	—	—	—	—	—	—
贖回可換股貸款票據	—	—	—	—	(1,836)	—	—	(1,836)	—	(1,836)
於2026年6月30日(未經審核)	7	873,986	3,142	96,003	—	(525,114)	(382,949)	65,075	(19)	65,056

* 表示少於1,000新加坡元

中期簡明綜合現金流量表

截至2026年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千新加坡元 未經審核	2025年 千新加坡元 未經審核
經營活動		
除所得稅前虧損	(17,512)	(28,808)
就以下各項作出調整：		
無形資產攤銷	716	549
廠房及設備折舊	37	88
使用權資產折舊	268	417
預期信貸虧損模式下減值虧損(扣除撥回)	292	13
(撥回)存貨撇減(扣除撥回)	(34)	17
可換股貸款票據之公平值收益	—	—
按公平值計入損益的金融負債的公平值變動	(525)	(31,634)
按公平值計入損益的金融資產的公平值變動	645	—
財務成本	536	80
銀行利息收入	(448)	(438)
以股份為基礎的付款開支	8,806	54,878
終止確認金融負債的虧損	941	—
營運資金變動前經營現金流量	(6,278)	(4,838)
存貨減少(增加)	292	(75)
貿易及其他應收款項減少	1,912	3,070
合約資產減少	164	244
貿易及其他應付款項減少	(3,286)	(8,742)
經營所用現金	(7,196)	(10,341)
已付所得稅	—	—
經營活動所用現金淨額	(7,196)	(10,341)
投資活動		
購買無形資產	(1,206)	(1,124)
已收利息	448	438
投資活動所用現金淨額	(758)	(686)

中期簡明綜合現金流量表

截至2026年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千新加坡元 未經審核	2025年 千新加坡元 未經審核
融資活動		
償還銀行及其他借款	(215)	(4,458)
償還可換股貸款票據	(44,508)	—
償還租賃負債	(210)	(430)
已付利息	(536)	(80)
融資活動所用現金淨額	(45,469)	(4,968)
現金及現金等價物減少淨額	(53,423)	(15,995)
期初現金及現金等價物	76,202	47,909
外匯匯率變動的影響	(489)	(3,738)
期末現金及現金等價物	22,290	28,176

中期簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

1. 一般資料

獅騰控股有限公司於開曼群島註冊成立為有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本公司的註冊辦事處地址及在香港的主要營業地點分別為PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands 及香港灣仔皇后大道東183號合和中心46樓。

報告期內，本公司的附屬公司主要從事全渠道銷售產品及數字解決方案服務。

1A. 中期簡明綜合財務報表的編製基準

截至2026年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務資料已根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際會計準則第34號中期財務報告編製。該中期簡明綜合財務資料並未包含年度財務報表所需的全部資料及披露，應與本集團截至2025年12月31日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

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

2. 應用新訂國際財務報告準則會計準則及其修訂本

本年度強制生效之經修訂國際財務報告準則會計準則

本集團已貫徹應用國際會計準則理事會頒佈的下列國際財務報告準則會計準則、國際會計準則（「國際會計準則」）及詮釋的修訂本，該等修訂本於2026年1月1日開始的會計期間生效。

國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號之修訂	金融工具分類及計量的修訂
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號之修訂	涉及依賴自然能源生產電力的合約
國際財務報告準則會計準則之修訂	國際財務報告準則會計準則之年度改進 — 第11卷

於本報告期內應用國際財務報告準則會計準則的修訂本對本集團於本期間及過往期間的財務狀況及表現及／或該等綜合財務報表所載之披露並無重大影響。

2. 應用新訂國際財務報告準則會計準則及其修訂本(續)

已頒佈但尚未生效的新訂國際財務報告準則會計準則及其修訂本

本集團並未提早應用下列已頒佈但尚未生效之新訂國際財務報告準則會計準則及其修訂本。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之修訂	投資者及其聯營公司或合資企業之間的資產出售或注入 ¹
國際財務報告準則第18號	財務報表之呈列及披露 ²
國際會計準則第21號之修訂	換算為高度通貨膨脹之呈列貨幣 ²

¹ 於待定期限或之後開始之年度期間生效

² 於2027年1月1日或之後開始之年度期間生效

除下述新訂國際財務報告準則會計準則外，本公司董事預計，於可見未來應用國際財務報告準則會計準則的所有修訂本將不會對綜合財務報表產生重大影響。

國際財務報告準則第18號財務報表呈列及披露

國際財務報告準則第18號財務報表呈列及披露，載列財務報表呈列及披露要求，且將取代國際會計準則第1號「財務報表呈列」。該項新訂國際財務報告準則會計準則，於承襲國際會計準則第1號的多項規定的同時，引入於損益表呈列特定類別及界定小計項目的新要求；於財務報表附註中提供有關管理層界定業績指標的披露，並改進財務報表內將予披露資料的匯總及分解。此外，部分國際會計準則第1號的段落已移至國際會計準則第8號及國際財務報告準則第7號。亦就國際會計準則第7號「現金流量表」及國際會計準則第33號「每股盈利」作出輕微修訂。

國際財務報告準則第18號及其他準則的修訂本將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，允許提早應用。新訂準則的應用預計將影響損益表的呈列以及未來財務報表中的披露。本集團正在評估國際財務報告準則第18號對本集團綜合財務報表的具體影響。

中期簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

3. 收益

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千新加坡元	2025年 千新加坡元
商品或服務類型		
D2C — 通過全渠道銷售產品	25,917	23,160
D2B — 數字解決方案服務	13,892	12,522
總計	39,809	35,682
區域市場		
新加坡	13,847	12,516
菲律賓	3,791	3,207
印尼	6,419	5,179
越南	11,591	10,751
馬來西亞	2,685	2,134
香港	584	487
其他	892	1,408
總計	39,809	35,682
收益確認的時間		
於時點	25,917	23,160
隨時間	13,892	12,522
總計	39,809	35,682

4. 分部資料

為進行資源分配及評估分部業績而向本集團行政總裁（「行政總裁」）（即主要營運決策人（「主要營運決策人」））報告的資料側重於交付或提供的商品或服務類型。主要營運決策人選擇根據業務分部類別及各分部提供的貨品及服務性質差異分類本集團業績。本集團可呈報分部並無將主要營運決策人已識別的經營分部滙合呈報。

具體而言，本集團於國際財務報告準則第8號經營分部下的可呈報及經營分部如下：

- (i) D2C — 通過全渠道銷售產品
- (ii) D2B — 數字解決方案服務

中期簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

4. 分部資料(續)

分部業績指各分部所賺取的利潤，惟並無分配財務成本、以股份為基礎的付款開支、特殊目的收購公司併購交易開支、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資產的公平值變動、中央行政成本(包括董事酬金、法律及專業費用及其他營運開支)及如下表所披露並不直接歸屬於各分部的未分配開支。此為就資源分配及表現評估向主要營運決策人報告的計量指標。

本集團按經營及可呈報分部劃分的收益及業績分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千新加坡元 未經審核	2025年 千新加坡元 未經審核
分部收益		
D2C	25,917	23,160
D2B	13,892	12,522
	39,809	35,682
分部業績		
D2C	1,315	1,060
D2B	8,582	8,328
未分配的公司收入	502	530
未分配的公司開支	(27,911)	(38,726)
除所得稅前虧損	(17,512)	(28,808)

主要營運決策人根據各分部的經營業績作出決策。由於主要營運決策人並無定期審閱有關資料以進行資源分配及表現評估，故並無呈列分部資產及分部負債分析。因此，僅呈列分部收益及分部業績。

中期簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

4. 分部資料(續)

地區資料

本集團按地理位置(按客戶地點釐定)劃分的自外部客戶收取的收益分析載於附註3。本集團的非流動資產(包括本集團的廠房及設備、使用權資產及無形資產)按資產地理位置的具體分析如下：

	於6月30日	
	2026年 千新加坡元 未經審核	2025年 千新加坡元 未經審核
非流動資產：		
新加坡	5,510	5,169
菲律賓	74	68
印尼	19	6
越南	131	185
馬來西亞	140	106
其他	3	5
	5,877	5,539

主要客戶資料

於本報告期及截至2025年6月30日止六個月，概無從單一客戶收取佔本集團收益總額10%或以上之收益。

中期簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

5. 除所得稅前虧損

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千新加坡元 未經審核	2025年 千新加坡元 未經審核
除所得稅前虧損經扣除以下各項後達致：		
僱員福利開支（包括董事薪酬）		
— 薪金、津貼及其他福利	5,706	5,900
— 退休福利開支	584	635
— 以股份為基礎的付款開支	8,806	14,541
員工成本總額	15,096	21,076
其他以股份為基礎的付款開支	—	40,337
核數師薪酬	372	295
確認為開支的存貨成本	21,714	20,105
無形資產攤銷	716	549
廠房及設備折舊	37	88
使用權資產折舊	268	417
存貨撇減（扣除撥回）	(34)	17
終止確認金融負債的虧損	941	—

6. 所得稅（抵免）／開支

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千新加坡元 未經審核	2025年 千新加坡元 未經審核
即期稅項：		
— 企業所得稅	—	39
遞延稅項	(1)	—
	(1)	39

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

7. 股息

截至2026年6月30日止六個月，概無向本集團普通股股東派付或擬派付股息，且自報告期末起亦無擬派付任何股息（截至2025年6月30日止六個月：無）。

中期簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

8. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃基於以下數據計算：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千新加坡元 未經審核	2025年 千新加坡元 未經審核
用以計算每股基本及攤薄虧損的本公司擁有人應佔期內虧損	(17,511)	(28,847)
股份數目		
用以計算每股基本及攤薄虧損的普通股及優先股數目	458,771	444,604

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

9. 無形資產

	於2026年 6月30日 千新加坡元 未經審核	於2025年 12月31日 千新加坡元 經審核
軟件開發進展	610	136
軟件	8,573	7,842
客戶關係	13,140	13,140
總計	22,323	21,118
累計攤銷	(17,106)	(16,390)
無形資產淨值	5,217	4,728

考慮到剩餘價值，上述無形資產項目於可使用年期以直線法攤銷：

軟件	5年
客戶關係	5年

在開發中軟件可供使用之前，將不會對其進行攤銷。反之，開發中軟件每年均會進行減值測試，或於有跡象表明其可能出現減值時進行減值測試。

截至2026年及2025年6月30日止六個月，無形資產攤銷開支分別為716,000新加坡元及549,000新加坡元。

中期簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

10. 貿易及其他應收款項

	於2026年 6月30日 千新加坡元 未經審核	於2025年 12月31日 千新加坡元 經審核
貿易應收款項	17,015	16,142
減：信貸虧損撥備	(2,443)	(2,462)
其他應收稅項	14,572	13,680
按金	2,599	2,616
其他應收款項	238	304
預付款項	58	271
	3,391	6,189
	20,858	23,060
就報告目的分析為：		
流動資產	20,389	22,365
非流動資產	469	695
	20,858	23,060

本集團一般向其公司客戶授出的信貸期為自發票日期起計30至60天。以下為根據發票日期(與相應收入確認日期大致相符)呈列並扣除信貸虧損撥備後的本集團貿易應收款項賬齡分析：

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

中期簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

11. 合約資產

	於2026年 6月30日 千新加坡元 未經審核	於2025年 12月31日 千新加坡元 經審核
服務合約	4,240	4,404

於2025年1月1日，合約資產為2,979,000新加坡元。

合約資產主要與本集團就未入賬的已完成工程收取代價的權利有關，由於有關權利取決於本集團的未來表現，因本集團的服務合約包含付款時間表，要求在達成若干特定里程碑後於服務期內分期支付款項。當有關權利成為無條件時，合約資產將轉移至貿易應收款項。

由於本集團預期會於正常營運週期內變現合約資產，故本集團將該等合約資產分類為流動資產。

12. 貿易及其他應付款項

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

12. 貿易及其他應付款項(續)

附註：

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

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

13. 可換股貸款票據

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

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

詳情請參閱本公司日期為2025年10月30日及2026年2月3日的公告。

中期簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

13. 可換股貸款票據 (續)

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

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

14. 按公平值計入損益的金融負債

	公眾權證負債 千新加坡元	發行人權證負債 千新加坡元	發起人 提成權負債 千新加坡元	總計 千新加坡元
於2025年1月1日 (經審核)	714	73,332	47,531	121,577
公平值變動	(587)	(69,588)	(8,972)	(79,147)
行使發起人提成權	—	—	(35,520)	(35,520)
行使公眾權證	(96)	—	—	(96)
匯兌調整	(25)	(2,999)	(3,039)	(6,063)
於2025年12月31日 (經審核)	6	745	—	751
公平值變動	(4)	(521)	—	(525)
匯兌調整	—	(6)	—	(6)
於2026年6月30日 (未經審核)	2	218	—	220

14. 按公平值計入損益的金融負債（續）**• 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。

• 發起人權證負債

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

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

• 發起人提成權負債

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

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

於2025年6月13日，發起人已不可撤回地選擇以無現金基準全面行使發起人提成權，並認購10,005,000股發起人提成股份。該等股份由本公司於2025年6月18日配發及發行。

中期簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

14. 按公平值計入損益的金融負債(續)

- 發起人提成權負債(續)

呈列及分類

本公司董事認為，公眾權證、發起人權證及發起人提成權應列作按公平值計入損益的金融負債進行會計處理。本公司董事亦認為，該等金融負債信貸風險變動導致的公眾權證、發起人權證及發起人提成權公平值變動甚微。並非金融負債信貸風險變動導致的公眾權證、發起人權證及發起人提成權公平值變動已計入損益，並列作「按公平值計入損益的金融負債的公平值變動」呈列。

本公司董事採用二項模式釐定於交割日期公眾權證及發起人權證的公平值。用以確定該等權證公平值之其他關鍵估值假設如下：

公眾權證負債

	於2025年 12月31日 (經審核)	於2026年 6月30日 (未經審核)
到期期限	3.83年	3.33年
無風險利率	2.52%	2.91%
預期波動值	63.11%	59.57%
預期股息收益率	0%	0%

發起人權證負債

	於2025年 12月31日 (經審核)	於2026年 6月30日 (未經審核)
到期期限	3.83年	3.33年
無風險利率	2.52%	2.91%
預期波動值	63.11%	59.57%
預期股息收益率	0%	0%

中期簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

15. 股本

法定：

	普通股 千股	優先股 千股	總計 千股
--	-----------	-----------	----------

股份數目

於2025年1月1日（經審核）、2025年12月31日（經審核）及 2026年6月30日（未經審核）	1,100,000	—	1,100,000
---	-----------	---	-----------

	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
--	-------	-------	-------

股本金額

於2025年1月1日（經審核）、2025年12月31日（經審核）及 2026年6月30日（未經審核）	7	—	7
---	---	---	---

已發行及繳足：

普通股

	股份數目 千股
--	------------

於2025年1月1日每股面值0.0001港元（經審核）	434,582
-----------------------------	---------

以配售方式發行新普通股（附註(a)）	9,240
--------------------	-------

行使公眾權證	28
--------	----

行使發起人提成權	10,005
----------	--------

受限制股份獎勵項下股份的歸屬及配發	4,346
-------------------	-------

於2025年12月31日及2026年1月1日每股面值0.0001港元（經審核）	458,201
---	---------

受限制股份獎勵項下股份的歸屬及配發（附註(b)）	1,690
--------------------------	-------

於2026年6月30日每股面值0.0001港元（未經審核）	459,891
-------------------------------	---------

於綜合財務報表內列示如下：

	金額 千新加坡元
--	-------------

於2026年6月30日（未經審核）	7
-------------------	---

於2025年12月31日（經審核）	7
-------------------	---

中期簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

15. 股本 (續)

已發行及繳足：(續)

普通股 (續)

附註：

- a. 於2025年7月2日，本公司完成向獨立投資者配售9,239,500股每股面值0.001港元的本公司新普通股，配售價為每股普通股15.80港元。新股份在各方面均與現有股份享有同等地位。
- b. 截至2026年6月30日止期間，合共8,200,492份受限制股份單位歸屬，其中1,690,081股股份已於期內配發及發行。在餘下已歸屬受限制股份單位中，3,664份受限制股份單位已失效，而該等已歸屬受限制股份單位所涉餘下股份已於報告期結束後配發及發行。

16. 以股份為基礎的付款開支

本公司股份獎勵計劃

本公司購股權

於2024年10月30日，本公司採納股份獎勵計劃（「該計劃」），據此將授出受限制股份單位及購股權。該計劃的目的乃透過提供獲取股份的機會從而使彼等的利益與本集團保持一致，吸引有技能和經驗的人員及服務提供商，激勵彼等留任本集團或繼續為本集團提供服務，以及鼓勵彼等為本集團的未來發展及擴展而努力並作出貢獻。

根據該計劃及本公司其他股份計劃可予發行之購股權及獎勵股份最高數目，合共不得超過於2024年10月30日已發行股份（不包括庫存股份）總數的10%，即43,415,650股。在計劃授權限額內，根據股份獎勵計劃及本公司其他股份計劃可向服務供應商配發及發行的新股總數，合計不得超過於2024年10月30日已發行股份（不包括庫存股份）總數的4%，即17,366,260股。

於任何12個月期間內，因以下情況而向任何個人參與者配發及發行（或將予配發及發行）的新股最高數目：(i)根據股份獎勵計劃授出的所有獎勵均獲歸屬；及(ii)根據本公司任何其他股份計劃授出的所有股份均獲歸屬或行使（不包括已失效或已兌現的任何獎勵及股份授予）不得超過已發行股份（不包括庫存股份）的1%。

於2025年6月5日，本公司根據該計劃向僱員授出556,600份購股權。該等購股權分三批歸屬，其中35%購股權將於2026年6月5日歸屬，35%購股權將於2027年6月5日歸屬，30%購股權將於2028年6月5日歸屬，並可自歸屬日期起計5年內行使。

16. 以股份為基礎的付款開支（續）

本公司股份獎勵計劃（續）

本公司購股權（續）

購股權	授出日期	歸屬年份	行使價 港元	購股權數目（以千計）			於2026年 6月30日 未經審核
				於2026年 1月1日 經審核	期內已授出	期內已沒收	
僱員							
2025年第一批	2025年6月5日	2026年至2028年	14.36	556	—	—	556
於報告期末可行使				—			—
加權平均行使價				14.36港元	不適用	不適用	14.36港元

已授出購股權之公平值乃採用二項期權定價模式計算。代入該模式之數據如下：

	2025年6月5日
本公司股價	30.09港元
行使價	14.36港元
預期波幅值	62.2%至63.6%
預期年期	6至8年
無風險利率	2.40%至2.90%
預期股息收益率	0%

預期波幅乃通過計算可資比較實體於與購股權預期年期相稱的最近期間的股價歷史波幅釐定。該模式所用預期年期已按管理層的最佳估計予以調整，以反映不可轉讓、行使限制及行為考慮因素的影響。

截至2026年6月30日止期間，本集團就本公司所授出購股權確認開支總額282,000新加坡元（截至2025年6月30日止六個月：零）。

本公司受限制股份單位獎勵

於2025年6月5日，本公司向本公司若干董事及一名僱員授出8,691,985份受限制股份單位（「受限制股份單位」），涉及合共8,691,985股本公司普通股。緊接授出獎勵股份前，本公司股份的收市價為每股14.34港元（相等於2.35新加坡元）。該等受限制股份單位將分兩批歸屬，50%於股東週年大會上獲股東批准後即時歸屬，50%於授出日期第一週年歸屬，惟須受服務條件所規限。

中期簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

16. 以股份為基礎的付款開支（續）

本公司受限制股份單位獎勵（續）

於2025年11月28日，本公司向若干董事授出240,000份受限制股份單位，涉及合共240,000股本公司普通股。緊接授出獎勵股份前，本公司股份的收市價為每股4.32港元（相等於0.73新加坡元）。該等受限制股份單位將於授出日期第一週年歸屬，惟須受服務條件所規限。

於2026年4月30日，本公司向本公司僱員授出3,869,000份受限制股份單位，涉及合共3,869,000股本公司普通股，並向本公司董事授出3,840,000份受限制股份單位，涉及合共3,840,000股本公司普通股。緊接授出獎勵股份前，本公司股份的收市價為每股2.77港元（相當於0.45新加坡元）。

該等授予本公司僱員的受限制股份單位將分兩批歸屬，50%於授出日期即時歸屬，50%於授出日期第一週年歸屬，惟須受服務條件所規限。

向本公司董事授出受限制股份單位須待股東於股東週年大會上批准後方可作實。因此，該等受限制股份單位將分兩批歸屬，50%於股東週年大會上獲股東批准後即時歸屬，餘下50%於該批准日期第一週年歸屬，惟須受服務條件所規限。

下表披露於截至2026年6月30日止期間，董事所持本公司受限制股份單位的變動情況：

		獎勵股份數目（以千計）				
	授出日期	歸屬年份	於2026年 1月1日 經審核	期內已獎勵	期內已歸屬	於2026年 6月30日 未經審核
董事						
2025年第一批	2025年6月5日	2026年	2,822	—	(2,822)	—
2025年第二批	2025年11月28日	2026年	240	—	—	240
2026年第一批	2026年4月30日	2026年	—	1,920	(1,920)	—
	2026年4月30日	2027年	—	1,920	—	1,920
			3,062	3,840	(4,742)	2,160
僱員						
2025年第一批	2025年6月5日	2026年	1,524	—	(1,524)	—
2026年第一批	2026年4月30日	即時	—	1,935	(1,935)	—
	2026年4月30日	2027年	—	1,934	—	1,934
			1,524	3,869	(3,459)	1,934

截至2026年6月30日止期間，本集團就受限制股份單位獎勵確認開支總額8,524,000新加坡元（截至2025年6月30日止六個月：14,541,000新加坡元）。

16. 以股份為基礎的付款開支(續)

創始股東提成安排

根據於2024年6月28日訂立的創始股東提成協議，本公司授予Synagistics Pte. Ltd.創始股東(「創始人」)收取創始股東提成股份(總數不超過緊隨特殊目的收購公司併購交易交割後已發行股份總數的12%)的權利。創始股東提成權僅於特殊目的收購公司併購交易完成日期後十二個月起至第五週年止的任何30個連續交易日期間內的20個交易日的本公司股份的成交量加權平均價(按香港聯交所每日報價表計算)等於或超過以下價格(即較特殊目的收購公司併購交易交割日期本公司股份的收市價分別增加(a) 20%；(b) 30%；或(c) 50%的價格)時方會觸發。於特殊目的收購公司併購交易交割日期，相等於股份總數12.00%的創始股東提成股份的最高數目將通過行使創始股東提成權予以發行。根據國際財務報告準則第2號，創始股東提成權入賬作為以權益結算以股份為基礎的付款。

截至2026年6月30日止期間，就創始股東提成權確認的開支總額為零(2025年6月30日：40,337,000新加坡元)。

17. 關聯方披露

除中期簡明綜合財務報表其他部分所披露之上述交易及結餘外，於期內，本集團與本公司主要股東之附屬公司有以下對本集團有重大影響的關聯方交易。

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千新加坡元 未經審核	2025年 千新加坡元 未經審核
服務開支	—	878
倉儲開支	—	50
營銷開支	—	1,871

主要管理人員報酬

本公司董事獲識別為本集團之主要管理層成員，其於截至2026年6月30日止期間之報酬載於下文。主要管理人員之酬金乃參照個人表現及市場趨勢而釐定。

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千新加坡元 未經審核	2025年 千新加坡元 未經審核
費用	133	137
薪金及其他津貼	385	385
退休福利計劃供款	16	14
以股份為基礎的付款開支	5,059	14,541
總計	5,593	15,077

中期簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

18. 資本承擔

	2026年 6月30日 千新加坡元	2025年 12月31日 千新加坡元
有關收購無形資產的已訂約但未於中期簡明綜合財務報表中撥備之資本開支	512	452

於本報告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義。

「組織章程細則」	指	生效的本公司經修訂及經重述組織章程細則
「董事會」	指	本公司董事會
「業務合併協議」	指	本公司於2024年6月28日就進行特殊目的收購公司併購交易所訂立的業務合併協議，其詳情已於特殊目的收購公司併購通函中披露
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載企業管治守則
「中國」	指	中華人民共和國，惟就本報告而言及僅作地域參考，除文義另有所指外，本通函中「中國」的提述不適用於香港、澳門特別行政區及台灣
「本公司」或「獅騰控股」	指	獅騰控股有限公司，一家香港匯德收購公司於特殊目的收購公司併購交易後的繼承公司，並於2024年10月30日於聯交所上市
「完成」	指	完成特殊目的收購公司併購交易
「完成日期」或「交割日期」	指	根據業務合併協議完成交易的日期，即2024年10月30日
「可換股債券」	指	於2025年10月29日，本公司（作為發行人的擔保人）與發行人、配售代理及認購人訂立認購及配售代理協議（「協議」），內容有關認購人認購由發行人將發行的本金總額為35,000,000美元的可換股債券。於2026年2月3日，可換股債券已按發行人的選擇贖回。上述詳情載於本公司日期為2025年10月30日及2026年2月3日的公告
「D2B」	指	直接面向品牌
「D2C」	指	直接面向消費者
「特殊目的收購公司併購通函」	指	香港匯德收購公司（本公司前稱）日期為2024年10月3日的有關特殊目的收購公司併購交易的通函
「特殊目的收購公司併購交易」	指	業務合併協議項下擬進行的交易，令本公司於聯交所主板上市，其詳情已於特殊目的收購公司併購通函中披露
「董事」	指	本公司董事
「創始人」	指	李敘平先生、戴可欣女士及李育女士

釋義

「創始股東提成權」	指	本公司授予創始人要求本公司向創始人發行股份的權利，其詳情已於特殊目的收購公司併購通函中披露
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「標準守則」	指	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
「購股權」	指	根據股份獎勵計劃授出以認購或收購股份之購股權
「發起人提成權」	指	由本公司授予發起人的權利，可要求本公司向發起人或代表發起人發行股份，其詳情已於特殊目的收購公司併購通函中披露
「發起人權證」	指	由發起人實益及獨佔地擁有的香港匯德收購公司權證，且該等權證在特殊目的收購公司併購交易後重新指定為本公司的權證
「公眾權證」	指	根據特殊目的收購公司發售向特殊目的收購公司股份的認購人發行的香港匯德收購公司的權證，該等權證在特殊目的收購公司併購交易後重新指定為本公司的權證，並於聯交所上市（權證代號：2461）
「報告期」	指	自2026年1月1日起至2026年6月30日期間
「受限制股份單位」	指	受限制股份單位，即根據股份獎勵計劃收取股份的或有權利
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂或補充
「股份」	指	本公司股本中的股份
「股份獎勵計劃」	指	根據可能授出的受限制股份單位及購股權，本公司採納的股份獎勵計劃
「股東」	指	股份持有人
「特殊目的收購公司發售」	指	向專業投資者發售特殊目的收購公司股份及公眾權證，以供認購

「特殊目的收購公司股份」	指	特殊目的收購公司併購交易前香港匯德收購公司股本中每股面值0.0001港元的A類普通股
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「Synagie」	指	Synagistics Pte. Ltd.，一家於2020年7月28日在新加坡註冊成立的私人股份有限公司，為本公司的全資附屬公司
「新加坡元」	指	新加坡元，新加坡法定貨幣
「先舊後新配售」	指	於2025年6月27日，本公司與Metadrome Ltd. (「賣方」) 及若干配售代理訂立配售及認購協議，據此，本公司9,239,500股現有股份按每股15.80港元配售，而相同數目的本公司股份(「先舊後新認購股份」)其後由賣方按相同價格認購
「權證持有人」	指	本公司權證持有人