

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佈的內容概不負責，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佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

CHANGYOU ALLIANCE GROUP LIMITED

暢由聯盟集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1039)

截至二零二二年六月三十日止六個月之中期業績公佈

財務摘要

- 本集團收入增加約171.0%至截至二零二二年六月三十日止六個月的約人民幣105.4百萬元(二零二一年六月三十日：約人民幣38.9百萬元)。
- 截至二零二二年六月三十日止六個月的暢由聯盟業務線上線下交易總額約為人民幣118.7百萬元(二零二一年六月三十日：約人民幣60.1百萬元)，增加約97.5%。
- 截至二零二二年六月三十日止六個月的毛利約為人民幣15.4百萬元(二零二一年六月三十日：約人民幣4.9百萬元)。
- 截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團錄得虧損約人民幣22.7百萬元(二零二一年六月三十日：約人民幣60.3百萬元)。
- 截至二零二二年六月三十日止六個月的每股基本及攤薄虧損為人民幣0.85分(二零二一年六月三十日：人民幣1.36分)。
- 董事會並不建議就截至二零二二年六月三十日止六個月派發任何中期股息。

暢由聯盟集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此列報本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二二年六月三十日止六個月的未經審核綜合中期財務業績。中期財務資料已由本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱。

綜合損益表

截至二零二二年六月三十日止六個月－未經審核
以人民幣(「人民幣」)列示

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
收入	4	105,446	38,852
銷售成本		<u>(90,005)</u>	<u>(33,994)</u>
毛利		15,441	4,858
其他收益	5	412	355
銷售及分銷開支		(2,980)	(10,463)
行政開支		(14,663)	(26,800)
研發成本		(6,152)	(17,816)
貿易及其他應收款項減值收益／(虧損)		<u>330</u>	<u>(42)</u>
經營虧損		(7,612)	(49,908)
融資成本	6(a)	(14,910)	(9,799)
持作交易投資公平值變動所產生的虧損		<u>(180)</u>	<u>(561)</u>
除稅前虧損	6	(22,702)	(60,268)
所得稅	7	<u>—</u>	<u>—</u>
期內虧損		<u><u>(22,702)</u></u>	<u><u>(60,268)</u></u>
以下人士應佔：			
本公司權益股東		(15,393)	(24,645)
非控股權益		<u>(7,309)</u>	<u>(35,623)</u>
期內虧損		<u><u>(22,702)</u></u>	<u><u>(60,268)</u></u>
每股虧損			
基本及攤薄(人民幣分)	8	<u><u>(0.85)</u></u>	<u><u>(1.36)</u></u>

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二二年六月三十日止六個月－未經審核

(以人民幣列示)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
期內虧損	(22,702)	(60,268)
期內其他全面收益(除稅後)：		
其後可能重新分類至損益的項目：		
－換算財務報表至本集團呈列貨幣的匯兌差額	<u>(2,512)</u>	<u>(1,148)</u>
期內全面收益總額	<u>(25,214)</u>	<u>(61,416)</u>
以下人士應佔：		
本公司權益股東	(17,905)	(25,793)
非控股權益	<u>(7,309)</u>	<u>(35,623)</u>
期內全面收益總額	<u>(25,214)</u>	<u>(61,416)</u>

綜合財務狀況表

於二零二二年六月三十日－未經審核

(以人民幣列示)

	附註	於二零二二年 六月三十日 人民幣千元	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
物業及設備	9	3,384	4,889
無形資產		—	—
商譽		—	—
		<u>3,384</u>	<u>4,889</u>
流動資產			
持作交易投資		766	910
存貨		583	633
貿易及其他應收款項	10	120,756	134,154
現金及現金等值項目	11	43,290	50,426
		<u>165,395</u>	<u>186,123</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	12	127,246	137,308
租賃負債		1,945	2,792
		<u>129,191</u>	<u>140,100</u>
流動資產淨值		<u>36,204</u>	<u>46,023</u>
總資產減流動負債		<u>39,588</u>	<u>50,912</u>
非流動負債			
可換股債券	13	75,526	63,284
租賃負債		181	788
來自本公司一名權益股東之貸款	14	51,311	49,056
		<u>127,018</u>	<u>113,128</u>
負債淨值		<u>(87,430)</u>	<u>(62,216)</u>
資本及儲備	15		
股本		117,812	117,812
儲備		175,405	193,310
本公司權益股東應佔總權益		<u>293,217</u>	<u>311,122</u>
非控股權益		<u>(380,647)</u>	<u>(373,338)</u>
權益－虧絀總額		<u>(87,430)</u>	<u>(62,216)</u>

綜合權益變動表

截至二零二二年六月三十日止六個月－未經審核

(以人民幣列示)

	本公司權益股東應佔							非控股權益 人民幣千元	總權益/ (權益－ 虧絀總額) 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	股本儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元		
於二零二一年一月一日之結餘	117,812	1,263,789	78,635	1,453	40,778	(1,141,392)	361,075	(298,814)	62,261
截至二零二一年六月三十日 止六個月之權益變動：									
期內虧損	-	-	-	-	-	(24,645)	(24,645)	(35,623)	(60,268)
其他全面收益	-	-	-	(1,148)	-	-	(1,148)	-	(1,148)
全面收益總額	-	-	-	(1,148)	-	(24,645)	(25,793)	(35,623)	(61,416)
於二零二一年六月三十日及 二零二一年七月一日之結餘	117,812	1,263,789	78,635	305	40,778	(1,166,037)	335,282	(334,437)	845
截至二零二一年十二月三十一日 止六個月之權益變動：									
期內虧損	-	-	-	-	-	(24,822)	(24,822)	(39,773)	(64,595)
其他全面收益	-	-	-	166	-	-	166	-	166
全面收益總額	-	-	-	166	-	(24,822)	(24,656)	(39,773)	(64,429)
豁免利息開支產的供款	-	-	-	-	205	-	205	872	1,077
出售共同控制下一間附屬公司對權益 的影響	-	-	-	-	291	-	291	-	291
	-	-	-	-	496	-	496	872	1,368
於二零二一年十二月三十一日之結餘	117,812	1,263,789	78,635	471	41,274	(1,190,859)	311,122	(373,338)	(62,216)

綜合權益變動表

截至二零二二年六月三十日止六個月－未經審核(續)

(以人民幣列示)

	本公司權益股東應佔							非控股權益	總權益/ (權益－ 虧絀總額)
	股本	股份溢價	股本儲備	匯兌儲備	其他儲備	累計虧損	總計		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二二年一月一日之結餘	117,812	1,263,789	78,635	471	41,274	(1,190,859)	311,122	(373,338)	(62,216)
截至二零二二年六月三十日 止六個月之權益變動：									
期內虧損	-	-	-	-	-	(15,393)	(15,393)	(7,309)	(22,702)
其他全面收益	-	-	-	(2,512)	-	-	(2,512)	-	(2,512)
全面收益總額	-	-	-	(2,512)	-	(15,393)	(17,905)	(7,309)	(25,214)
於二零二二年六月三十日之結餘	<u>117,812</u>	<u>1,263,789</u>	<u>78,635</u>	<u>(2,041)</u>	<u>41,274</u>	<u>(1,206,252)</u>	<u>293,217</u>	<u>(380,647)</u>	<u>(87,430)</u>

簡明綜合現金流量表

截至二零二二年六月三十日止六個月－未經審核

(以人民幣列示)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
經營活動			
經營所用現金		(1,104)	(54,301)
已付所得稅		—	—
經營活動所用現金淨額		(1,104)	(54,301)
投資活動			
購買物業及設備之付款		(139)	(27)
已收利息		29	25
投資活動所用現金淨額		(110)	(2)
融資活動			
來自本公司一名權益股東之貸款		—	16,798
已付租賃租金的資本部分		(1,403)	(3,673)
已付租賃租金的利息部分		(132)	(431)
已付融資成本		(4,419)	(1,852)
融資活動(所用)／產生現金淨額		(5,954)	10,842
現金及現金等值項目減少淨額		(7,168)	(43,461)
於一月一日之現金及現金等值項目	11	50,426	152,273
外匯匯率變動之影響		32	(1,456)
於六月三十日之現金及現金等值項目	11	43,290	107,356

附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

1 公司資料

暢由聯盟集團有限公司(「本公司」)根據開曼群島公司法第二十二章(一九六一年法例三(經綜合及修訂))於二零零八年五月二十一日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司股份於二零一零年九月二十四日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司於二零二二年六月三十日及截至該日止六個月之簡明綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)。

本集團主要活動為開發及營運電子交易平台，促使其他公司客戶忠誠度計劃賺取的獎勵能以虛擬資產及授信方式在全球交換並於商品、遊戲、服務及其他商業交易及其他交易業務中使用。

2 編製基準

中期財務信息乃遵照聯交所證券上市規則之適用披露規定，包括遵照香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號中期財務報告而編製。其於二零二二年八月三十日獲授權刊發。

除預期於二零二二年年報財務報表披露的會計政策變動外，本中期財務信息所採納的會計政策與二零二一年年度財務報表所採納者一致。有關會計政策任何變動之詳情載於附註3。

本公司中期財務信息的編製符合香港會計準則第34號，要求管理層須就影響政策應用和呈報資產及負債、收益及支出的數額作出至目前為止的判斷、估計和假設。實際結果可能有別於估計數額。

中期財務信息包含簡明綜合財務報表及經甄選之詮釋附註。附註包括針對若干事件及交易之闡釋，而該等事件及交易對於了解自二零二一年之年度財務報表以來，本集團在財務狀況及業績表現方面的轉變屬重要。簡明綜合中期財務報表及有關附註，並不包括根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製完整財務報表所需的全部資料。

2 編製基準(續)

有關截至二零二一年十二月三十一日止財政年度並載入中期財務報告內作為可比較資料之財務資料，並不構成本公司於該財政年度的法定財務報表，惟摘錄自該等財務報表。

截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團虧損淨額為人民幣22,702,000元及經營活動所用現金淨額為人民幣1,104,000元，以及於二零二二年六月三十日，負債淨額為人民幣87,430,000元。除非本集團能夠從未來營運及／或其他來源產生足夠現金流量，否則本集團將無法悉數償還到期負債，乃因於二零二二年六月三十日，本集團現金及現金等值項目僅為人民幣43,290,000元。該等事件或情況顯示存在可能對本集團繼續持續經營業務的能力產生重大疑問的重大不明朗因素。

就此，本公司董事(「董事」)已識別多項措施以解決本集團的流動資金需求，包括以下各項：

- 本集團繼續透過向可盈利業務線部署必要資源以精簡其營運，包括繼續縮減當前勞動力，或僅在出現可盈利業務機會時增加勞動力；
- 本集團與其直接及最終控股公司Century Investment (Holding) Limited(「Century Investment」)展開討論，以於需要時提供必要財務支持，包括但不限於：
 - (i) 提供本集團於Century Investment的未動用貸款融資51,000,000港元(相等於約人民幣43,615,000元)的提取(參閱附註14)；及／或
 - (ii) 延長已向Century Investment發行的可換股債券及已自Century Investment提取的貸款的還款日期(參閱附註13及14)。

根據管理層編製的本集團的現金流量預測及假設上述措施有效，董事認為，自報告期末起至少十二個月，本集團將擁有充足資金償還到期負債。因此，董事認為，按持續經營基準編製簡明綜合財務報表屬適宜。倘本集團無法繼續持續經營，將作出調整以撇減資產價值至其可收回金額，就可能產生的進一步負債計提撥備，並將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。該等調整的影響並未於簡明綜合財務報表內反映。

3 會計政策的變動

香港會計師公會頒布了以下多項香港財務報告準則的修訂，該等修訂在本集團當前的會計期間首次生效：

- 香港財務報告準則年度改進(2018-2020)
- 香港財務報告準則第3號(修訂本)，概念框架的指引

— 香港會計準則第16號之修訂，物業、廠房及設備：擬訂用途前之所得款項

— 香港會計準則第37號之修訂，虧損性合約—履行合約之成本

該等變化對本集團於本中期財務資料如何編製或呈列當前或過往期間的業績及財務狀況並無造成重大影響。本集團並未應用任何於本會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。

4 收入

本集團主要活動為開發及營運電子交易平台，促使其他公司客戶忠誠度計劃賺取的獎勵能以虛擬資產及授信方式在全球交換並於商品、遊戲、服務及其他商業交易及其他交易業務中使用。本公司董事認為上述乃本集團唯一業務，因此，並無呈列分部資料。

收入劃分

客戶合約之收入劃分之分析如下：

截至六月三十日止六個月

二零二二年	二零二一年
人民幣千元	人民幣千元

香港財務報告準則第15號範圍內之客戶合約之收入按主要產品或服務線及收入確認的時間劃分

透過經營電子平台及其他交易業務促進數字積分業務的收入：

- 於某個時間點
- 隨著時間

104,565	37,449
881	1,403
105,446	38,852

5 其他收益

截至六月三十日止六個月

二零二二年	二零二一年
人民幣千元	人民幣千元

利息收益
政府補貼
出售物業及設備之收益淨額
其他

29	25
64	—
1	—
318	330
412	355

6 除稅前虧損

除稅前虧損經扣除／(計入)以下各項後達致：

(a) 融資成本：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
可換股債券財務費用(附註13)	10,896	8,447
租賃負債利息支出	132	431
來自本公司一名權益股東之貸款之利息開支	1,603	1,319
	12,631	10,197
外匯虧損／(收益)淨額	2,279	(398)
	14,910	9,799

(b) 員工成本：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	11,265	34,849
終止福利	1,639	—
向界定供款退休計劃供款	1,125	3,928
	14,029	38,777

(c) 其他項目：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
存貨成本	90,005	33,994
折舊費用：		
—擁有的物業及設備	397	822
—使用權資產	1,200	3,591
有關短期租賃及低價值資產租賃的經營租賃費用	1,225	1,303

7 所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
即期稅項	-	-
遞延稅項	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>

本公司及於香港註冊成立的本集團附屬公司於截至二零二二年六月三十日止六個月須按16.5% (截至二零二一年六月三十日止六個月：16.5%) 的稅率繳納香港利得稅。

本公司及本集團分別於開曼群島及英屬處女群島註冊成立的附屬公司，根據其各自註冊成立國家的規則及法規，毋須繳納任何所得稅。

本集團於中國 (不包括香港) 註冊成立的附屬公司於截至二零二二年六月三十日止六個月須按25% (截至二零二一年六月三十日止六個月：25%) 的稅率繳納中國企業所得稅。

8 每股虧損

(a) 每股基本虧損

截至二零二二年六月三十日止六個月，每股基本虧損按本公司權益股東應佔虧損人民幣15,393,000元 (截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣24,645,000元) 及截至二零二二年六月三十日止六個月期間內已發行普通股加權平均數1,810,953,000股 (截至二零二一年六月三十日止六個月：1,810,953,000股普通股) 計算得出。

(b) 每股攤薄虧損

本集團的可換股債券、已授出購股權及已發行的認股權證可能於未來攤薄每股基本虧損，惟不會納入每股攤薄虧損之計算中，乃由於其已於截至二零二二年及二零二一年六月三十日止六個月反攤薄。

9 物業及設備

(a) 使用權資產

截至二零二二年六月三十日止六個月，並無添置使用權資產 (截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣2,912,000元)。

(b) 擁有的物業及設備

截至二零二二年六月三十日止六個月期間，本集團以人民幣139,000元 (截至二零二一年六月三十日止六個月：人民幣27,000元) 的成本收購物業及設備。

10 貿易及其他應收款項

	於二零二二年 六月三十日 人民幣千元	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項	12,840	19,795
減：虧損撥備	(1,312)	(1,642)
	<u>11,528</u>	<u>18,153</u>
其他應收款項：		
— 向第三方貸款	26,911	25,878
— 向一名非控股權益股東發行一間附屬公司股份的應收款項(附註(i))	100,000	100,000
— 其他	5,110	8,818
	<u>132,021</u>	<u>134,696</u>
減：虧損撥備	(31,677)	(30,640)
	<u>100,344</u>	<u>104,056</u>
按攤銷成本計量的金融資產	111,872	122,209
預付款項及按金	8,884	11,945
	<u>120,756</u>	<u>134,154</u>

貿易應收款項一般自開票日期起即時到期。一般而言，本集團不從債務人處獲得抵押品。

附註：

- (i) 截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司間接非全資附屬公司分海有限公司(「分海」)向一名投資者發行28,036,564股新股份。分海尚未收到該名投資者所得款項人民幣100,000,000元，但該名投資者已向分海墊付人民幣100,000,000元(見附註12)，該墊款屬不計息，並將於分海就向該名投資者發行股份而收到所得款項後到期。

10 貿易及其他應收款項(續)

(a) 賬齡分析

於報告期末，計入貿易及其他應收款項之貿易應收款項(扣除虧損撥備)基於發票日期的賬齡分析載列如下：

	於二零二二年 六月三十日 人民幣千元	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	9,730	15,307
超過三個月但少於六個月	1,600	2,462
超過六個月	198	384
	<u>11,528</u>	<u>18,153</u>

11 現金及現金等值項目

	於二零二二年 六月三十日 人民幣千元	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行及手頭現金	<u>43,290</u>	<u>50,426</u>

本集團於中國(不包括香港)的業務營運以人民幣計值。人民幣為不可自由兌換的貨幣及資金匯出中國(不包括香港)須受中國政府實施的外匯限制規管。

12 貿易及其他應付款項

	於二零二二年 六月三十日 人民幣千元	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付款項	<u>17,458</u>	<u>18,255</u>
員工相關成本應付款項	2,366	3,812
應付多種稅項	56	164
應付數字積分業務在計銷售開支	66	66
來自一間附屬公司的非控股權益股東的墊款 (附註10(i))	100,000	100,000
應付本公司一名權益股東利息	825	1,823
其他	<u>4,717</u>	<u>7,002</u>
	<u>108,030</u>	<u>112,867</u>
按攤銷成本計量的金融負債	125,488	131,122
已收數字積分業務之相關業務夥伴的按金	415	1,494
已收客戶墊款	181	2,216
遞延收入	<u>1,162</u>	<u>2,476</u>
	<u>127,246</u>	<u>137,308</u>

於報告期末，計入貿易及其他應付款項之貿易應付款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	於二零二二年 六月三十日 人民幣千元	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	14,235	16,893
超過三個月但少於六個月	2,113	563
超過六個月	<u>1,110</u>	<u>799</u>
	<u>17,458</u>	<u>18,255</u>

13 可換股債券

本集團可換股債券分析如下：

	負債部分 人民幣千元
於二零二一年一月一日	50,489
本年度應計財務費用	18,113
已付利息	(3,674)
匯兌調整	(1,644)
	<hr/>
於二零二一年十二月三十一日及二零二二年一月一日	63,284
本期間應計財務費用(附註6(a))	10,896
已付利息	(1,786)
匯兌調整	3,132
	<hr/>
於二零二二年六月三十日	<u>75,526</u>

於二零二零年十月，本公司發行面值為126,000,000港元(約等於人民幣108,945,000元)的可換股債券(「可換股債券一」)予Century Investment。可換股債券一按年利率3.5%計息，將於二零二三年十月十九日到期。本公司有權於到期日前隨時贖回全部或部分可換股債券一(即認購期權)。由於認購期權與主合約密切相關，認購期權並無入賬列為單獨衍生金融工具。於發行可換股債券一後，Century Investment可於二零二三年十月十四日前隨時按每股0.42港元將全部或部分可換股債券一轉換為本公司普通股(即轉換期權)。轉換期權人民幣59,212,000元被視為可換股債券一的權益部分，並計入本公司的資本儲備賬。

14 來自本公司一名權益股東之貸款

於二零二零年，本公司一間附屬公司分海與Century Investment訂立貸款融資協議(「融資協議」)，據此，Century Investment向分海授出貸款融資111,000,000港元。貸款融資將於三年後或分海與Century Investment可能書面協定的有關較後日期(為本公司悉數償還根據融資協議已提取之所有貸款之日期)屆滿。融資協議為無抵押，年利率為6.5%，適用於根據融資協議已提取之所有貸款。於二零二二年六月三十日，根據融資協議已提取貸款之未償還本金為60,000,000港元(相等於約人民幣51,311,000元)(二零二一年十二月三十一日：60,000,000港元(相等於約人民幣49,056,000元))。

15 股本、儲備及股息

(a) 股息

(i) 應付本公司權益股東之中期股息

本公司董事不建議派付截至二零二二年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零二一年六月三十日止六個月：零)。

(ii) 於中期期間批准之應付本公司權益股東上一財政年度股息

本公司董事不建議派付截至二零二一年十二月三十一日止年度之股息(二零二零年：零)。

(b) 權益結算以股份為基礎的交易

本公司制訂了於二零一零年六月二十八日獲採納的購股權計劃，據此本公司董事獲授權按其酌情邀請本集團任何全職或兼職僱員、執行人員、高級職員或董事(包括獨立非執行董事)，及本公司董事全權認為將為本集團作出或已作出貢獻的任何諮詢師、顧問、代理、供應商、客戶、分銷商及該等其他人士按1港元接納購股權以認購本公司普通股。

於二零一八年八月七日，72,000,000份購股權根據上述購股權計劃授予本公司一名董事。所有已授出購股權將自授出日期即時歸屬並將於二零二三年五月三日期到期。每份購股權賦予持有人權利按1.21港元認購本公司一股普通股及以股份全數結算。

購股權數目及加權平均行使價如下：

	截至二零二二年 六月三十日止六個月		截至二零二一年 十二月三十一日止年度	
	加權平均 行使價 港元	購股權 數目	加權平均 行使價 港元	購股權 數目
於期初／年初／期末／年末未行使	1.21	<u>72,000,000</u>	1.21	<u>72,000,000</u>
於期末／年末可行使	1.21	<u>72,000,000</u>	1.21	<u>72,000,000</u>

15 股本、儲備及股息(續)

(c) 認股權證

於二零一八年九月，本公司按認購價每份認股權證0.01港元發行298,000,000份非上市認股權證(「認股權證」)予Century Investment。每份認股權證賦予持有人權利於發行日期起計六個月至發行日期第五個週年日止期間按行使價每股1.38港元收購一股本公司普通股。

截至二零二二年六月三十日止六個月，並無認股權證獲行使(截至二零二一年六月三十日止六個月：無)。

16 金融工具之公平值計量

(a) 按公平值計量之金融資產及負債

(i) 公平值等級

下表呈列於報告期末以經常性基準計量的金融工具公平值，按香港財務報告準則第13號公平值計量所界定公平值等級分為三個等級。公平值等級計量的分類根據估值技術使用的參數可否觀察及重要與否釐定，載列如下：

- 第一級估值：僅利用第一級參數，即相同資產或負債於計量日期在活躍市場的未經調整報價計量公平值。
- 第二級估值：利用第二級參數(即除第一級報價外的可觀察參數)且不使用重要不可觀察參數計量公平值。不可觀察參數指無法從市場數據取得的參數。
- 第三級估值：利用重要不可觀察參數計量公平值。

	於二零二二年 六月三十日 分類至以下層級 之公平值計量	於二零二一年 十二月三十一日 分類至以下層級 之公平值計量
	第一級	第一級
	人民幣千元	人民幣千元

經常性公平值計量

金融資產

– 持作交易投資

	766	910
--	-----	-----

於截至二零二二年六月三十日止六個月，第一級與第二級之間並無轉撥或並無從第三級轉入或轉出(截至二零二一年十二月三十一日止年度：無)。本集團之政策乃為於等級所產生的報告期末確認公平值等級之間之轉移。

16 金融工具之公平值計量(續)

(b) 並非按公平值列賬的金融資產及負債的公平值

於二零二二年六月三十日及二零二一年十二月三十一日，本集團按成本或攤銷成本列賬的金融工具賬面值與其公平值並無重大差異。

17 重大關聯方交易

除本中期財務報告所披露的結餘外，本集團於中期期間訂立的重大關聯方交易如下。

(a) 與本公司權益股東進行的交易

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
已收計息貸款	-	16,798
利息開支	1,603	1,319

向本公司一名權益股東發行可換股債券的詳情載於附註13。

18 COVID-19疫情影響

自二零二零年初起，新冠肺炎疫情持續對本集團營商環境帶來不確定性，可能對本集團營運及財務狀況造成影響。

儘管中國內地的新冠肺炎疫情有所緩和，本集團繼續密切監察新冠肺炎疫情可能對本集團業務產生的影響，並繼續保持適當應急措施及檢查，以防新冠肺炎疫情反彈。該等應急措施包括但不限於重新評估客戶對產品或服務類型喜好之變化(如有)，以符合本集團採購策略(如有必要)以迎合客戶所需，重新評估現有供應商充足程度及可持續性，擴展本集團供應商基礎，以及時採購合適商品及服務以滿足客戶喜好，並通過加快債務人結算及與供應商就延期付款進行磋商以改善本集團現金管理。

新冠肺炎疫情的確切停止時間仍不明朗。儘管如此，本公司董事對新冠肺炎疫情最終將會得到全面控制持樂觀態度。

管理層討論及分析

業務回顧

暢由聯盟集團有限公司(「本公司」或「暢由」)及其附屬公司(統稱為「本集團」)利用其於電子商貿業務的多年經驗，把握市場機遇進軍數字積分業務部分及行業。於二零一七年下半年，聯合建銀國際(控股)有限公司、銀聯商務股份有限公司共同發起，及特邀中銀集團投資有限公司、中國移動(香港)集團有限公司、中國東方航空股份有限公司共同組建暢由數字積分商業生態聯盟(「暢由聯盟」)。

本集團開發專為電子交易而設的暢由平台(「暢由平台」)，旨在整合業務夥伴在暢由聯盟的數字會員積分、資源及戰略優勢。本集團致力使暢由平台成為一體化及安全的平台，保障平台用戶的權益，發揮積分作為虛擬資產的最大價值。隨著區塊鏈技術的發展，數字資產受到越來越多行業內的關注。暢由聯盟依託區塊鏈、大數據等先進技術，致力於打造一個面向全球的資產區塊鏈通證的發行、流通交易、存儲及支付結算的商業金融平台。

暢由平台發展迅猛，會員及用戶數量進一步提高、產品及服務類別更加豐富、商業模式及消費場景日益完善。二零二二年六月三十日，暢由平台累計註冊用戶約122.0百萬，與二零二一年十二月三十一日相比，新增約25.3百萬。

2022年上半年，暢由平台依託2021年拓展的商戶生態，優化其產品並強化發展軟件即服務(「SaaS」)、目標人群服務和企業服務對優質場景的滲透，取得了用戶規模穩健增長，業務收入及經營利潤持續環比提升的成果。經過上半年疫情多點繼發的考驗，為完成全年任務夯實了基礎。

截至二零二二年六月三十日止六個月(「報告期」)，暢由聯盟業務分別錄得總成交額約人民幣118.7百萬元，收入約105.4百萬元。

SaaS數字積分服務

本集團於報告期內，更新標準積分 SaaS 服務流程和頁面功能，可以針對不同商戶，模塊化輸出，可以適配各行業線上線下商戶接入，並打通了國內主要三個支付工具，無需與商家直接對接，適合快速接入小微商戶和加盟商，減少對賬結算需要的工作量。

本集團於線上連接遊戲、文娛、電影平台等流量入口，擴展用戶積分的使用場景，及使用原有跟中移動合作，於線下走近用戶身邊，拓展更多品牌連鎖企業，服務社區居民及普羅大眾。本集團並繼續著力拓展車主和出行服務場景，增加停車、洗車、公交、地鐵等出行服務的接入，為後續的目標人群服務打下基礎。

本集團通過縮短觸達場景和商戶的鏈路，減少利益分配主體，提升暢由平台的利潤率。於本報告期，本集團優化數字積分 SaaS 服務的權益品類，提高綜合利潤率及優化產品流程，提升每個環節的轉化率，提高業務閉環的利潤率。

目標人群服務

於報告期內，本集團重新優化了暢由生活公眾號，和暢由樂享、暢由權益等配套公眾號，組成私域公眾號矩陣。暢由平台梳理供應鏈，引入了多家品牌商品，將高頻使用權益和高毛利商品結合，提高平台整體復購和利潤率。

本集團啟動搭建暢由社群，逐漸邀請目標客戶入群，為其提供針對性的服務，如針對車主用戶提供加油優惠、洗車等優惠服務，促進車主用戶留存及活躍。除了商品和權益銷售，本集團依託暢由私域，探索廣告業務、銀聯雲閃付和銀行信用卡拉新，增加增長點。

企業服務

於代客營銷方面，本集團通過暢由平台連接的生態，為銀行、保險公司、銀聯等提供營銷服務，實現用戶拉新和促活。而代客運營方面，對於小微商戶，利用暢由的數字積分 SaaS 平台，支持商戶的線上運營，並實現 O2O 的現場服務。本集團更通過暢由平台的 SaaS 數字積分服務，賦能商戶，幫助商戶轉化流量用戶，激活交易，增加其收入和利潤，並已相繼和多個垂直行業主流平台合作。

財務回顧

收入

本集團錄得綜合收入約人民幣105.4百萬元(截至二零二一年六月三十日止六個月：約人民幣38.9百萬元)，較二零二一年同期增加約171.0%。截至二零二二年六月三十日止六個月期間，本集團迅速提高現有業務的經營收入，加快拓展與現有平台資源、用戶和供應鏈資源的密切關聯的新業務。

毛利

截至二零二二年六月三十日止六個月，毛利約為人民幣15.4百萬元(截至二零二一年六月三十日止六個月：約人民幣4.9百萬元)。由二零二一年本公司改變其業務策略，向利潤率更高的客戶提供產品，毛利率最終增加至約14.6%(截至二零二一年六月三十日止六個月：約12.5%)。

其他收益

截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團的其他收益約人民幣0.4百萬元(截至二零二一年六月三十日止六個月：約人民幣0.4百萬元)。有關詳情披露於本公佈所載中期財務資料附註5。

銷售及分銷開支

截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團的銷售及分銷開支減少至約人民幣3.0百萬元(截至二零二一年六月三十日止六個月：約人民幣10.5百萬元)，主要歸因於暢由平台於截至二零二二年六月三十日止六個月的銷售及推廣活動減少。

行政開支

截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團的行政開支減少至約人民幣14.7百萬元，二零二一年同期為約人民幣26.8百萬元。有關減少主要歸因於自二零二一年第四季起本集團實施若干節省成本措施，包括解僱員工。

研發成本

截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團的研發成本減少至約人民幣6.2百萬元(截至二零二一年六月三十日止六個月：約人民幣17.8百萬元)，主要歸因於截至二零二二年六月三十日止六個月，研發活動的員工成本減少。

貿易及其他應收款項減值收益／(虧損)

截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團的減值收益達約人民幣0.3百萬元，主要為本集團於截至二零二二年六月三十日止六個月的收回貿易應收款項(截至二零二一年六月三十日止六個月：貿易及其他應收款項減值虧損約人民幣42,000元)。

融資成本

本集團於截至二零二二年六月三十日止六個月產生的融資成本約為人民幣14.9百萬元(截至二零二一年六月三十日止六個月：約人民幣9.8百萬元)。融資成本主要包括可換股債券及向本公司權益股東貸款的利息開支，租賃負債利息支出以及外匯虧損淨額的影響淨值，有關詳情披露於本公佈中期財務信息附註6(a)。

稅項

截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團並無計提所得稅(截至二零二一年六月三十日止六個月：無)。

流動資金及財務資源

於二零二二年六月三十日，本集團的現金及現金等值項目達約人民幣43.3百萬元(於二零二一年十二月三十一日：約人民幣50.4百萬元)。

與二零二一年十二月三十一日的狀況相比，現金及現金等值項目減少約人民幣7.1百萬元，乃歸因於截至二零二二年六月三十日止六個月經營活動現金流出淨額約人民幣1.1百萬元(截至二零二一年十二月三十一日止年度：約人民幣103.4百萬元)、截至二零二二年六月三十日止六個月投資活動現金流出淨額約人民幣0.1百萬元(截至二零二一年十二月三十一日止年度：約人民幣0.5百萬元)及截至二零二二年六月三十日止六個月融資活動現金流出淨額約人民幣5.9百萬元(截至二零二一年十二月三十一日止年度：現金流入淨額約人民幣3.8百萬元)。

於二零二二年六月三十日，本集團的流動資產淨值約為人民幣36.2百萬元(於二零二一年十二月三十一日：約人民幣46.0百萬元)。於二零二二年六月三十日，本集團的流動比率(即總流動資產除以總流動負債)約為1.28(於二零二一年十二月三十一日：約1.33)。

於二零二二年六月三十日，本集團的總資產約為人民幣168.8百萬元(於二零二一年十二月三十一日：約人民幣191.0百萬元)及總負債約為人民幣256.2百萬元(於二零二一年十二月三十一日：約人民幣253.2百萬元)。於二零二二年六月三十日，負債比率(即總負債除以總資產)與於二零二一年十二月三十一日的約1.33相比，約為1.52。

於二零二二年六月三十日，本集團有借款總額(包括可換股債券)約為人民幣126.8百萬元(於二零二一年十二月三十一日：約人民幣112.3百萬元)。於二零二二年六月三十日的資產負債比率(即借款總額除以權益總額)為-1.45(於二零二一年十二月三十一日：約-1.81)。

可換股債券

鑒於使用數字積分的消費者人數不斷增加，本集團開發暢由平台的成功經驗及暢由平台的穩健表現及增長，本公司擬向本公司主要股東Century Investment (Holding) Limited(「CIH」)發行126.0百萬港元3.5%可換股債券(「二零二零年可換股債券」)。發行二零二零年可換股債券的有關所得款項淨額擬用於透過開發香港及海外的其他新數字積分電子平台為目標市場的方式擴大香港及海外市場的數字積分業務(「新國際暢由平台」)。

於二零二零年七月二十九日，本公司與CIH訂立認購協議，以向CIH發行二零二零年可換股債券。二零二零年可換股債券按年利率3.5%計息，並將於二零二零年可換股債券首次發行日期起滿三年當日屆滿。有關交易的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二零年七月二十九日的公佈及本公司日期為二零二零年九月十七日的通函。

發行二零二零年可換股債券已於二零二零年十月十九日完成。

於二零二二年六月三十日，發行二零二零年可換股債券所得款項淨額的實際用途如下：

用途	本公司日期 二零二零年 九月十七日通函				於重新分配後 動用發行 二零二零年 可換股債券 所得款項淨額 的估計時間表
	所披露發行 二零二零年 可換股債券 所得款項淨額 的原本用途 港元(百萬)	發行 二零二零年 可換股債券 所得款項淨額 分配的建議變動 港元(百萬)	發行 二零二零年 可換股債券 所得款項淨額 的經修訂用途 港元(百萬)	發行 二零二零年 可換股債券 所款項淨額 的實際用途 港元(百萬)	
為發展由相關科技基礎設施支援之新國際暢由平台提供資金，該平台能有效地摘取及開發大數據樣本，從而建立一個精確而廣泛之消費者交易及消費行為數據庫	25.0	(22.0)	3.0	-	二零二三年 十二月三十一日
為成立新團隊(包括信息技術、營銷及行政管理等各種部門)以支援新國際暢由平台之日常營運提供資金	25.0	(15.0)	10.0	0.1	二零二三年 十二月三十一日
為推廣及營銷活動(例如廣告、路演促銷、客戶紅利回報等)提供資金，以吸引商戶及顧客加入新國際暢由平台，並維持其忠誠度及參與度	40.0	(40.0)	-	-	
為新國際暢由平台的一般營運資金提供資金	10.0	(8.0)	2.0	-	二零二三年 十二月三十一日
為進行的促銷及營銷活動提供資金，以吸引及維持顧客忠誠度，使彼等繼續參與及消費現有中國暢由平台(「現有中國暢由平台」)所提供的產品及服務	-	10.0	10.0	10.0	二零二二年 十二月三十一日

用途	本公司日期 二零二零年 九月十七日通函				於重新分配後 動用發行 二零二零年 可換股債券 所得款項淨額 的估計時間表
	所披露發行 二零二零年 可換股債券 所得款項淨額 的原本用途 港元(百萬)	發行 二零二零年 可換股債券 所得款項淨額 分配的建議變動 港元(百萬)	發行 二零二零年 可換股債券 所得款項淨額 的經修訂用途 港元(百萬)	發行 二零二零年 可換股債券 所得款項淨額 的實際用途 港元(百萬)	
為現有中國暢由平台的員工成本及員工相關開支及開發技術設施提供資金	-	60.0	60.0	60.0	二零二一年 十二月三十一日
為現有中國暢由平台的固定行政開支(不包括促銷及營銷開支以及員工成本及員工相關開支)提供資金	-	12.0	12.0	12.0	二零二一年 十二月三十一日
用作本集團之一般營運資金	24.4	3.0	27.4	27.4	二零二二年 六月三十日
總計	124.4	-	124.4	109.5	

發行認股權證

於二零一八年三月二十六日，本公司與CIH訂立認股權證認購協議，據此，本公司按認購價每份認股權證0.01港元發行298,000,000份認股權證(「認股權證」)予CIH。本公司收到認購價2,980,000港元。有關交易的進一步詳情，請參閱本公司日期分別為二零一八年三月二十六日及二零一八年六月二十七日的公佈以及本公司日期為二零一八年七月五日的通函。認股權證於二零一八年九月十八日發行。發行認股權證的所得款項淨額(經扣除相關開支後)約1,480,000港元悉數用作於截至二零一八年十二月三十一日止年度開發「暢由」平台。

於達成若干條件後，自發行認股權證日期後六個月當日起至截至以下最早者(i)所有認股權證已獲悉數行使當日；及(ii)有關認股權證發行日期滿五週年當日止期間內可隨時行使全數或部分認股權證。於截至二零二二年六月三十日止六個月，概無行使認股權證。然而，本公司認為CIH已展示為改善本公司財務表現的持續支持和積極性。CIH將繼續為本集團引入策略夥伴，以進一步提升表現。

購股權

於二零一八年八月七日，本公司授出72,000,000份購股權予本公司主席及執行董事Cheng Jerome。有關交易的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一八年五月四日的公佈及本公司日期為二零一八年六月十五日的通函。截至二零二二年六月三十日止六個月，概無行使購股權。

視作出售一間附屬公司的股權

於二零二零年七月二十九日，本公司間接非全資附屬公司分海有限公司（「分海」）與一名投資者（「新投資者」）訂立認購協議，據此（其中包括），分海有條件同意配發及發行，及新投資者有條件同意認購（或將促使新投資者代名人認購）不少於61,078,767股但不多於73,287,671股分海股份，認購價不少於35,670,000美元但不多於42,800,000美元（「二零二零年認購事項」）。預期於二零二零年認購事項完成時將籌集的所得款項淨額擬用於（其中包括）開發及擴展數字積分業務及現有中國暢由平台。就二零二零年認購事項應付的認購價乃由分海與新投資者基於投資前估值約593百萬美元並按公平原則磋商後釐定。由於二零二零年認購事項的先決條件於最後截止日期（即二零二二年六月三十日）尚未完全達成或獲分海或新投資者（如適用及視情況而定）豁免，因此二零二零年認購事項已於二零二二年七月一日自動終止。有關二零二零年認購事項的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二零年七月二十九日、二零二一年六月三十日、二零二一年十二月三十一日及二零二二年七月四日的公佈及本公司日期為二零二零年九月二十二日的通函。

物業及設備

於二零二二年六月三十日，物業及設備約為人民幣3.4百萬元（於二零二一年十二月三十一日：約人民幣4.9百萬元）。有關詳情披露於本公佈所載中期財務資料附註9。

貿易及其他應收款項

本集團於二零二二年六月三十日的貿易及其他應收款項約為人民幣120.8百萬元（於二零二一年十二月三十一日：約人民幣134.2百萬元）。有關詳情披露於本公佈所載中期財務資料附註10。

貿易及其他應付款項

本集團於二零二二年六月三十日的貿易及其他應付款項約為人民幣127.2百萬元（於二零二一年十二月三十一日：約人民幣137.3百萬元）。有關詳情披露於本公佈所載中期財務資料附註12。

來自本公司一名權益股東之貸款

於二零二零年，分海與CIH訂立貸款融資協議（「融資協議」），據此，CIH向分海授出貸款融資111,000,000港元。該等貸款為無抵押貸款，年利率為6.5%，於三年後或分海與CIH可能書面協定的有關較後日期屆滿。於二零二二年六月三十日，根據融資協議已提取貸款之未償還本金為60百萬港元（於二零二一年十二月三十一日：60百萬港元）。

已抵押資產

於二零二二年六月三十日，本集團並無任何抵押資產（於二零二一年十二月三十一日：無）。

或然負債

於二零二二年六月三十日，本集團並無重大或然負債（於二零二一年十二月三十一日：無）。

資本承擔

於二零二二年六月三十日，本集團並無已訂約但未於中期財務資料作出撥備的資本承擔（於二零二一年十二月三十一日：無）。

僱員

於二零二二年六月三十日，本集團擁有57名僱員，位於北京、上海及香港。截至二零二二年六月三十日止六個月期間，總員工成本約為人民幣14.0百萬元。截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團亦向員工提供內部培訓、外部培訓及相關課程，以改進自身能力及提高職業技術。

外匯風險

本集團的業務主要位於中國，而大部分交易以人民幣計值。本集團的大部分資產及負債均以人民幣計值。於二零二二年六月三十日，本集團的外幣資產淨額約為人民幣11.1百萬元（於二零二一年十二月三十一日：約人民幣22.0百萬元）。截至二零二二年六月三十日止六個月，本集團並無使用任何遠期合約、貨幣借款及以其他方式對沖本集團的外匯風險。然而，本集團會繼續監察所承受的風險，並會考慮於有需要時對沖重大貨幣風險。

持有的重大投資、附屬公司的重大收購及出售，以及未來作重大投資或購入資本資產的計劃

除本公司視作出售分海股權(如本公佈所披露)外，本集團於截至二零二二年六月三十日止六個月期間並無持有任何重大投資，亦無進行有關附屬公司的任何重大收購或出售。於本公佈日期，本集團亦無任何經獲董事批准作其他重大投資或購入資本資產的計劃。

股息

董事會並不建議就截至二零二二年六月三十日止六個月派發任何中期股息(二零二一年六月三十日：無)。

前景

暢由平台是面向全球的可通証化資產的發行、流通、支付和結算的數字資產流通平台，是積分兌換的流量入口。藉助智能商業環境的大勢，本集團充分利用暢由平台的渠道和客戶資源，洞察企業的內在需求，建設和運營聯盟平台，實現網絡協同和共贏。

下半年，本集團將加大力度推進及改善現有業務，(i)繼續優化和改善現有2C積分業務的經營水平和盈利能力，在現有業務規模的基礎上，實現業務利潤的穩步增長；(ii)聚焦平台現有的出行和車主主體人群，從供應鏈、產品和運營幾個維度，提高服務能力、用戶活躍，並實現一定規模的業務收入，為後兩年高速發展奠定基礎；及(iii)充分利用平台資源和核心能力，基於積分業務生態，借助暢由積分營銷SaaS平台的創新產品和服務能力，向中小企業／商戶輸出2B產品和服務，以及為B端商戶提供營銷渠道、營銷策劃能力支持。本集團將利用綜合海量數據及消費情景進行精準營銷，及結合用戶屬性及交易大數據準確定位平台用戶的特徵及要求。

就本集團未來業務前景而言，本集團已經成功擺脫全球性疫情對業務的影響，逐漸將合作的範圍擴散至全球，與國際行業龍頭企業逐步推進國際業務，從而掌握更豐富多元的積分資源、增加用戶數量及擴展產品、服務及業務範圍和種類，以及更多的消費情景。

企業管治

本公司致力維持高水平的企業管治常規及程序，務求成為一家具透明度及負責任的企業，以開放態度向本公司股東負責。此目標可透過本公司有效的董事會、分明的職責劃分、良好的內部監控、恰當的風險評估程序及透明度來實現。董事會將繼續不時檢討及改善本集團的企業管治常規，確保本集團在董事會的有效領導下，為本公司股東取得理想回報。於截至二零二二年六月三十日止六個月內，本公司一直應用聯交所上市規則附錄十四所載企業管治守則（「**企業管治守則**」）的原則，並遵守企業管治守則及企業管治報告所載列的所有守則條文，惟以下偏離除外：

守則條文第C.1.6條

企業管治守則之守則條文第C.1.6條規定獨立非執行董事及非執行董事一般須出席本公司股東大會。郭燕女士及劉嘉凌先生由於彼等從事其他職務而未能出席本公司於二零二二年六月二十四日舉行之股東週年大會。

購買、出售或贖回本公司股份

於截至二零二二年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市股份或其他上市證券。

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十所載的標準守則（「**標準守則**」）作為其進行證券交易的行為守則。全體董事作出具體查詢後確認及聲明，彼等於截至二零二二年六月三十日止六個月內已遵守標準守則所載的規定條文準則。

中期業績審閱

審核委員會已與本公司管理層審閱本集團採納的會計原則、實務及處理方法及本集團截至二零二二年六月三十日止六個月的未經審核中期業績。

刊登中期業績及中期報告

本中期業績公佈刊登於本公司網站www.changyou-alliance.com及聯交所網站www.hkexnews.hk。本公司截至二零二二年六月三十日止六個月的中期報告載有上市規則所規定之全部資料並將寄發予本公司股東及可於適當時候在以上相同網站供查閱。

承董事會命
暢由聯盟集團有限公司
主席
Cheng Jerome先生

香港，二零二二年八月三十日

於本公告日期，本公司執行董事為**Cheng Jerome**先生及袁偉濤先生；非執行董事為郭燕女士；以及獨立非執行董事為黃之強先生、劉嘉凌先生及陳志強先生。