

J&T EXPRESS

J&T Global Express Limited 極兔速遞環球有限公司

(A company controlled through weighted voting rights and incorporated in the Cayman Islands with limited liability)

(於開曼群島註冊成立以不同投票權控制的有限責任公司)

Stock code 股份代號: 1519

2024 | 中期報告

Interim Report



目錄

2	公司資料
4	財務摘要
6	管理層討論與分析
29	其他資料
37	中期財務資料的審閱報告
38	中期簡明合併損益表
39	中期簡明合併全面收益表
40	中期簡明合併資產負債表
42	中期簡明合併權益變動表
44	中期簡明合併現金流量表
46	中期財務資料附註
94	釋義



公司資料

董事會

執行董事

李傑(主席兼首席執行官)

非執行董事

鄭玉芬

廖清華

張源

獨立非執行董事

劉二飛

沈鵬

賴學明(於2024年5月18日獲委任)

楊昭烜(於2024年5月18日辭任)

審核委員會

賴學明(主席)(於2024年5月18日獲委任)

鄭玉芬

劉二飛

楊昭烜(於2024年5月18日辭任)

薪酬委員會

劉二飛(主席)

李傑

沈鵬

提名委員會

劉二飛(主席)

李傑

沈鵬

企業管治委員會

沈鵬(主席)

劉二飛

賴學明(於2024年5月18日獲委任)

楊昭烜(於2024年5月18日辭任)

聯席公司秘書

尚泉汐(於2024年8月19日獲委任)

鄭程傑(於2024年8月19日獲委任)

許燕珊(於2024年8月19日辭任)

授權代表

李傑

鄭程傑(於2024年8月19日獲委任)

許燕珊(於2024年8月19日辭任)

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師及

註冊公眾利益實體核數師

香港

中環

太子大廈22樓

開曼群島註冊辦事處

Harneys Fiduciary (Cayman) Limited

4th floor, Harbour Place

103 South Church Street

P.O. Box 10240

Grand Cayman, KY1-1002

Cayman Islands

中國主要營業地點

中國

上海市

青浦區

華新鎮華隆路1777號

5幢A棟1001室

香港主要營業地點

香港灣仔

皇后大道東248號

大新金融中心40樓

法律顧問

有關香港法律：
年利達律師事務所
香港
遮打道
歷山大廈11樓

有關中國法律：
達輝律師事務所
中國
北京
建國門外大街1號
國貿大廈A座3720室

有關開曼群島法律：
Harneys Westwood & Riegels
香港
皇后大道中99號
中環中心3501

主要股份過戶登記處

Harneys Fiduciary (Cayman) Limited
4th floor, Harbour Place
103 South Church Street
P.O. Box 10240
Grand Cayman, KY1-1002
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
夏慤道16號
遠東金融中心17樓

合規顧問

新百利融資有限公司
香港
皇后大道中29號
華人行20樓

股份代號

1519

公司網站

www.jtexpress.com

上市日期

2023年10月27日

財務摘要

	截至6月30日止六個月		
	2024年 千美元 (未經審核)	2023年 千美元 (經審核)	同比變動 %
收入	4,861,696	4,030,439	20.6
其中：快遞服務收入	4,739,965	3,546,178	33.7
毛利	535,732	193,540	176.8
經營溢利／(虧損)	115,025	(1,636,218)	不適用
期間溢利／(虧損)	31,026	(666,769)	不適用
經調整溢利／(虧損)淨額	63,248	(264,026)	不適用
經調整EBITDA	350,782	39,169	795.6
經調整EBIT	118,243	(212,812)	不適用
經營活動所得現金流量淨額	345,631	2,797	12,257.2

註： 經調整溢利／(虧損)淨額(非國際財務報告準則(定義見下文)計量)(「經調整溢利／(虧損)淨額」)定義為期間溢利／(虧損)，且經加回各項作出調整：(i)以股份為基礎的付款及開支；(ii)本公司按公允價值計入損益的金融負債形成的公允價值變動及(iii)上市開支。

經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)(「經調整EBITDA」)定義為期間溢利／(虧損)，且經加回各項作出調整：(i)以股份為基礎的付款及開支；(ii)本公司按公允價值計入損益的金融負債形成的公允價值變動；(iii)上市開支；(iv)折舊及攤銷；(v)財務收入；(vi)財務成本；及(vii)所得稅開支。

經調整EBIT(非國際財務報告準則計量)(「經調整EBIT」)定義為期間溢利／(虧損)，且經加回各項作出調整：(i)以股份為基礎的付款及開支；(ii)本公司按公允價值計入損益的金融負債形成的公允價值變動；(iii)上市開支；(iv)財務收入；(v)財務成本；及(vi)所得稅開支。

分部資料：

	截至2024年6月30日止六個月 (未經審核)					
	東南亞 千美元	中國 千美元	新市場 千美元	跨境 千美元	未分配項目 千美元	合計 千美元
分部收入	1,519,987	2,998,260	291,592	51,857	–	4,861,696
分部成本	(1,232,702)	(2,784,371)	(256,570)	(52,321)	–	(4,325,964)
分部毛利(毛損)	287,285	213,889	35,022	(464)	–	535,732
經調整EBITDA	207,770	198,926	(7,841)	(7,233)	(40,840)	350,782
經調整EBIT	134,781	59,595	(22,510)	(12,691)	(40,932)	118,243

	截至2023年6月30日止六個月 (經審核)					
	東南亞 千美元	中國 千美元	新市場 千美元	跨境 千美元	未分配項目 千美元	合計 千美元
分部收入	1,246,076	2,203,070	132,757	448,536	–	4,030,439
分部成本	(1,025,958)	(2,220,155)	(156,215)	(434,571)	–	(3,836,899)
分部毛利(毛損)	220,118	(17,085)	(23,458)	13,965	–	193,540
經調整EBITDA	184,060	(44,967)	(55,172)	(11,259)	(33,493)	39,169
經調整EBIT	92,365	(183,134)	(72,433)	(16,014)	(33,596)	(212,812)

註： 本公司就香港公開發售刊發的招股章程中所述「按地理分佈劃分的收入」之「其他」分部與上述「跨境」分部及「新市場」分部合併包含的範圍一致。

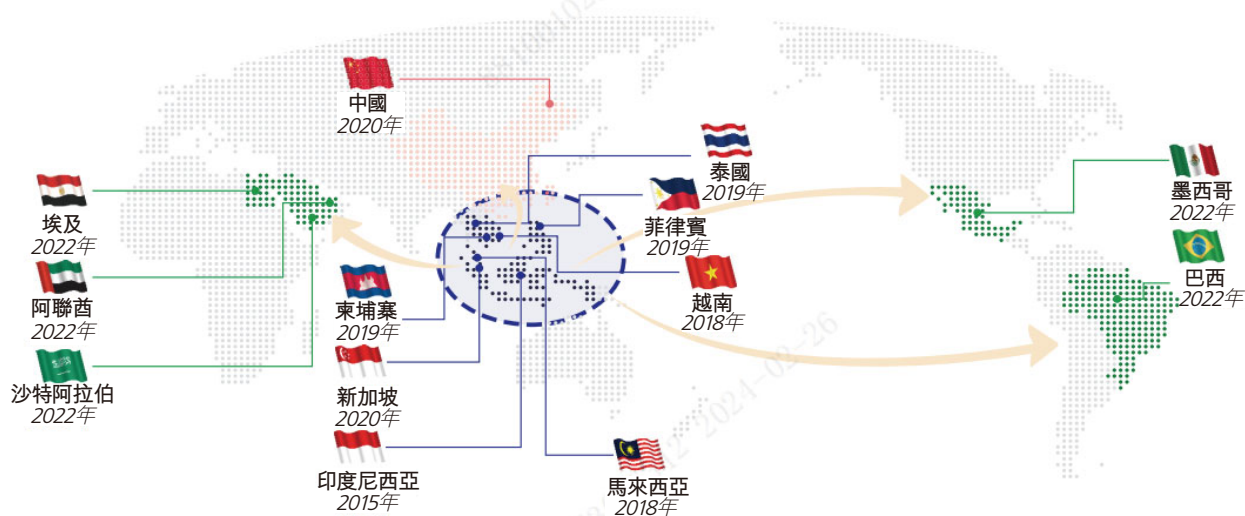
經營數據

	截至6月30日止六個月			
	2024年 百萬件	2023年 百萬件	同比變動	2024年 市場份額
東南亞	2,042.9	1,438.3	42.0%	27.4%
中國	8,835.7	6,445.6	37.1%	11.0%
新市場	136.3	83.2	63.9%	6.1%

管理層討論與分析

一、業務回顧

(一) 公司的全球網絡



公司的快遞業務橫跨13個國家，包括印度尼西亞、越南、馬來西亞、菲律賓、泰國、柬埔寨和新加坡七個東南亞國家、中國，以及沙特阿拉伯、阿聯酋、墨西哥、巴西和埃及五個新市場國家。公司於2015年在印度尼西亞首次開展快遞業務，印度尼西亞作為一個龐大的群島國家，擁有超過17,000個島嶼，這些島嶼往往分佈廣泛、地處偏遠，給初期的物流運營帶來了巨大的挑戰。攻克這些挑戰後，公司於2018年進入越南和馬來西亞，2019年進一步拓展至菲律賓、泰國和柬埔寨，2020年擴展至新加坡。2020年3月，公司進入了中國市場。2022年，公司複製在其他市場的成功經驗，進一步進軍沙特阿拉伯、阿聯酋、墨西哥、巴西和埃及。

2024年上半年，公司共計處理110.1億個包裹，較2023年上半年的79.7億個包裹增長了38.3%。下表展示了公司在東南亞、中國和新市場的包裹量增長情況，以及在這些地區的市場份額：

	截至6月30日止六個月			2024年 市場份額
	2024年 百萬件	2023年 百萬件	同比變動	
東南亞	2,042.9	1,438.3	42.0%	27.4%
中國	8,835.7	6,445.6	37.1%	11.0%
新市場	136.3	83.2	63.9%	6.1%

備註：市場份額為按包裹量計，數據來自弗若斯特沙利文。

公司市場份額持續提升。2024年上半年，公司在東南亞的市場份額為27.4%，相較2023年的市場份額25.4%，提升2.0個百分點；在中國的市場份額為11.0%，相較2023年上半年按可比口徑計算¹的市場份額9.9%，提升1.1個百分點；在新市場的市場份額為6.1%，相較2023年的市場份額6.0%，提升0.1個百分點。

目前，公司的網絡已全面覆蓋東南亞七國，在中國的縣區級覆蓋率超過99%，也迅速地在新市場實現了超95%的覆蓋率。

截至2024年6月30日，公司擁有約8,000個網絡合作夥伴和約19,900個網點，運營著237個轉運中心，配備了254套自動化分揀線，運營著超過4,100條幹線線路和超9,900輛幹線車輛，其中包括超5,700輛自有幹線車輛。

（二）東南亞

1. 東南亞宏觀環境及電商、快遞市場增長情況

東南亞宏觀經濟向好，電商行業快速增長。國際貨幣基金組織2024年4月和7月發佈的《世界經濟展望》數據顯示，預計2024年東南亞主要國家仍保持全球增長最快的經濟體之一，GDP實際增速相較2023年進一步提高，通貨膨脹水平繼續下行。同時，2024年東南亞電商零售市場將繼續高速增長，根據弗若斯特沙利文的資料，2024年東南亞電商零售市場交易額將達到約2,334億美元，同比2023年增長23.0%，電商滲透率也將進一步提升至2024年的21.2%。在電商零售市場快速增長的同時，社交電商作為電商的增長引擎，引領了消費者行為和電商市場格局的轉變。

東南亞快遞市場快速發展，對高品質快遞服務提出訴求。受益於宏觀經濟上行及電商零售市場蓬勃發展，東南亞快遞市場也快速發展。根據弗若斯特沙利文的資料，預計2024年東南亞快遞市場的總包裹量達到149.3億件，同比2023年提升17.1%。隨著快遞行業逐步成熟，電商平台、商家和消費者在價格之外，更加注重時效性和服務體驗，市場對於高品質快遞服務的需求進一步增加。高性價比的快遞服務，不僅是快遞公司的重要競爭力，並且也是電商公司和賣家的重要競爭力，推動電商行業的進一步發展和電商滲透率的提升。

¹ 根據可比口徑計算得出的2023年市場份額。

2. 東南亞快遞行業競爭格局

在東南亞，公司市場份額領先、價格有競爭力、服務質量優質、盈利水平健康，這些因素決定了公司在東南亞的領先地位。根據弗若斯特沙利文的資料，按包裹量計，自2021年起公司一直是東南亞市場排名第一的快遞運營商。2024年上半年按包裹量計算，公司繼續保持為排名第一的快遞運營商，在東南亞的市佔率為27.4%，對比2023年全年提升2.0個百分點。

近幾年，東南亞電商平台使用自建物流承運平台包裹的比例不斷提高，自2023年起達到了一個較高水平，但隨著東南亞電商的競爭加劇，電商平台對降低履約成本的需求更加迫切，而公司作為獨立電商賦能者，能夠集成所有電商平台的包裹量，以規模效應和複製中國快遞經驗，降低快遞成本，從而協助電商平台提升競爭力，助力東南亞電商滲透率的提高。

下圖為2024年上半年東南亞前五大快遞運營商(按包裹量計)：

排名	快遞運營商	業務模式	介紹	覆蓋國家	包裹量 (億件)	市場份額
1	J&T	區域代理模式	一家快遞服務提供商，成立於2015年	印度尼西亞、泰國、馬來西亞、新加坡、越南、柬埔寨、菲律賓	20.4	27.4%
2	公司A	直營模式	一家電商平台的自建物流公司，該電商平台於2015年成立	印度尼西亞、泰國、馬來西亞、新加坡、越南、菲律賓	18.1	24.3%
3	公司B	直營模式	一家電商平台的自建物流，該電商平台於2012年成立	印度尼西亞、泰國、馬來西亞、新加坡、越南、菲律賓	5.3	7.2%
4	公司C	直營模式	一家電商快遞服務商，2017年成立於泰國	泰國、馬來西亞、菲律賓	5.0	6.7%
5	公司D	直營模式	一家提供郵政服務的泰國國有企業，成立於1883年	主要覆蓋泰國	4.0	5.3%

3. 包裹量的增長及動力

2024年上半年，公司在東南亞處理的包裹量為20.4億件，相比2023年上半年的14.4億件，同比增長42.0%。根據弗若斯特沙利文的數據，按2024年上半年包裹量計，公司為東南亞排名第一的快遞運營商，市場份額為27.4%，對比2023年全年提升2.0個百分點，持續鞏固公司在東南亞的領先地位及競爭優勢。未來公司將憑藉先發優勢、優質的服務及有競爭力的價格，在存量市場中保持極大的競爭優勢，同時在快遞市場增長佔據最大的增量份額。

公司在東南亞包裹量的增長，主要得益於：

始終抓住電商市場增長機遇，積極開拓非電商平台客戶。憑藉對東南亞全覆蓋能力、完善的物流網絡、高性價比的服務和良好的客戶關係，公司為電商行業發展提供關鍵基礎設施和服務，持續賦能電商客戶高速發展。公司始終作為中立電商賦能者，保持並發展與原電商平台的良好合作，並擴展與新進入電商平台的合作，持續作為若干電商平台的主力快遞服務供應商，在電商市場總量上升和社交電商的興起中始終保持受益。同時公司持續多元化客戶結構，擴展非電商平台客戶包括(i)在Facebook、Instagram等社交媒體上的賣家客戶；(ii) Central、Boots等連鎖店的線上業務；(iii) UNIQLO等著名品牌客戶；(iv)個人散單、商務件等。公司希望將高性價比的優質快遞服務提供給所有客戶，與客戶共同成長，進而促進當地市場各行業繁榮發展。

成本持續下降驅動公司提供更具競爭力的價格。隨著電商行業的發展、快遞市場規模的擴大以及極致的精細化運營和管理，中國快遞行業的成本歷年來持續下降，遠遠低於全球其他市場，包括東南亞。公司自2020年進入中國市場後不斷學習中國快遞行業先進的行業知識和管理經驗，並將其賦能東南亞，持續降低東南亞單票成本，2024年上半年東南亞單票成本同比下降15.5%便證明了這一策略的有效性。看到中國快遞行業成本下降的趨勢，公司有能力和信心在東南亞持續降低成本，從而驅動公司可以為客戶提供更有競爭力的價格。在東南亞，快遞公司直接和電商平台簽訂服務合同、與電商平台做結算，這樣的模式使得公司在東南亞行使不同於中國的定價策略，與電商平台制定更有彈性、包含更多批量折扣的定價。更有競爭力的價格使得公司可以從電商平台獲得更多業務，從而用規模效應又能進一步降低公司的成本。不僅如此，作為東南亞快遞行業龍頭企業，公司成本的降低也有利於整個行業的發展，降低電商平台的履約成本，從而提高東南亞市場電商的滲透率。

不斷提高的優質服務能滿足消費者日益增長的服務需求。東南亞快遞市場的迅速發展和成長，消費者對優質快遞服務的需求益加殷切，公司一貫的優質服務質量是公司在市場競爭中的重要優勢。2024年上半年，公司在東南亞包裹的平均投遞時間同比2023年上半年縮短13.8%，遺失率、破損率也持續下降；根據當地客戶的需求，公司在東南亞提供廣泛的代收貨款服務(COD)，解決電商結算難題。同時公司通過持續培訓、考核激勵，提升快遞員服務水平，幫助電商平台和賣家提高商品簽收率，幫助他們取得商業成功，提高公司的客戶心智和競爭力；公司持續將中國的更完善的服務方案在東南亞進行本地化，優化我們的信息技術系統，提供更方便的訂單追蹤、電話客服、人工智能客服等服務，優化服務體驗。

4. 持續進行各環節的營運優化

快遞行業是規模經濟顯著的行業，2024年上半年公司在東南亞包裹量同比提高42.0%，日均包裹量達到11.2百萬件，進一步提高了轉運中心、網點和車輛等關鍵基礎設施和資源的利用效率，促進了規模效應。同時公司將中國的快遞運營經驗賦能東南亞，持續在各環節優化運營效率，提高全網絡運營質量。截至2024年6月30日公司在東南亞擁有10,600個網點，運營著119個轉運中心，配備了47套自動化分揀綫，運營著3,800輛幹線運輸車輛，其中1,500為自有幹線車輛。2024年上半年，公司在東南亞的平均單票成本持續下降，從2023年上半年的0.71美元降低到2024年上半年的0.60美元。具體營運優化請參見「財務業績回顧－單票經濟效益」。

5. 維持健康的盈利水平

憑藉成功的業務拓展和營運優化，東南亞2024年上半年繼續實現增長與盈利雙收。2024年上半年，公司在東南亞經調整EBIT為134.8百萬美元，相較2023年上半年的92.4百萬美元增長45.9%。經調整EBIT率達8.9%，同比提高1.5個百分點。2024年上半年，經調整EBITDA達到207.8百萬美元，同比提高12.9%。公司是獨立的電商賦能者，為所有的電商平台提供高性價比的快遞服務，包裹量和市場份額持續快速提升。通過將已有規模效應繼續擴大、以及將中國快遞經驗賦能到東南亞，公司單票成本穩步下降。與此同時，公司也對電商平台提供具有競爭力的價格，以獲取更多的包裹量和份額，形成正向循環。價格和成本的動態平衡，使得公司在東南亞可以維持一個健康、可持續的盈利水平。

(三) 中國

1. 中國宏觀環境及電商、快遞市場增長情況

中國國民經濟總體平穩，電商消費增勢較好。根據中國國家統計局的數據，2024年上半年中國GDP為61.7萬億元人民幣，按不變價格計算，同比2023年上半年增長5.0%，國民經濟整體運行平穩。同時，2024年上半年中國電商零售額約為6.0萬億元人民幣，同比增長8.8%，實現較好增長。

中國快遞實現高速增長，服務質量穩健改善。根據中國國家郵政局披露數據，2024年上半年快遞行業業務量累計完成801.6億件，按可比口徑計算，同比增長23.1%。快遞行業持續完善整體網絡體系，服務質量也在持續改善，2024年第一季度重點地區快遞服務72小時妥投率為77.2%，同比提高1.8個百分點，與此同時2024年第一季度的有效申訴量同比下降59.2%。

2. 中國快遞行業競爭格局

下圖為2024年上半年中國前六大快遞運營商排名(按包裹量計)：

排名	快遞運營商	業務模式	介紹	包裹量(億件)	市場份額
1	公司E	網絡合作夥伴模式	成立於2002年	159.0	19.8%
2	公司F	網絡合作夥伴模式	成立於2000年	122.0	15.2%
3	公司G	網絡合作夥伴模式	成立於1999年	109.2	13.6%
4	公司H	網絡合作夥伴模式	成立於1993年	102.3	12.8%
5	公司I	直營模式	成立於2019年	92.8	11.6%
6	J&T	區域代理模式(結合網絡合作夥伴模式)	成立於2019年	88.4	11.0%

數據來源：中國國家郵政局、弗若斯特沙利文

在中國，公司市場份額不斷攀升。2024年上半年，按處理的包裹量計，公司在中國的市場份額為11.0%，相較2023年上半年按可比口徑計算的市場份額9.9%，提升1.1個百分點。根據弗若斯特沙利文的資料，公司在中國是排名第6的快遞運營商。

3. 包裹量的增長及動力

2024年上半年，公司在中國處理的包裹量為88.4億件，相比2023年上半年的64.5億件，同比增長37.1%，超過行業增速。

公司在中國包裹量的增長，主要得益於：

中國快遞行業的高速增長，同時抓住社交電商增長機遇。2024年上半年，中國快遞行業業務量為801.6億件，按可比口徑計算，同比增長23.1%，市場增量可觀。在此基礎上，公司持續深化和所有平台上電商客戶的合作，同時也抓住社交電商迅速增長帶來的機遇。

不斷提升的服務質量，高性價比增強獲客能力。在中國國家郵政局披露的公開數據中，公司2023年在平均申訴率和申訴處理工作綜合指數等反映快遞企業服務質量的指數中均為行業第一。2024年上半年，公司持續提升自身服務質量，降低平均投遞時間，其中當日達和次日達佔比不斷提升。公司提供的高性價比的服務，以及強勁的營銷能力，助力公司增強整體獲客能力。

持續拓展下沉市場，助力鄉村快遞發展。公司持續開拓下沉市場的業務發展，與多個電商平台合作，承運針對偏遠地區的集運業務，大大降低偏遠地區的運費成本，改善當地消費者的電商購物體驗，幫助電商賣家和電商平台拓展到原本難以觸達的地區，並逐步將該模式的集運業務拓展到更多偏遠地區。同時，公司在不同季節定向開展對應的助農項目，解決鄉村地區農產品的寄送難題，例如公司在2024年成立的巫山脆李專項組，對脆李件進行全程跟蹤保障，並組織幾十名快遞員進村攬收，助力脆李快速出山。

4. 持續進行各環節的營運優化

公司在中國持續進行精細化管理和運營，在規模效應和營運優化的疊加效果下，公司單票成本從2023年上半年的0.34美元下降到2024年上半年的0.32美元，降本效果顯著。具體的營運優化請參見「財務業績回顧－單票經濟效益」。

5. 中國經調整EBIT轉虧為盈

2024年上半年，中國業務經調整EBITDA為198.9百萬美元，經調整EBITDA率為6.6%，而2023年上半年經調整EBITDA率為虧損2.0%，盈利能力進一步提升。與此同時，2024年上半年經調整EBIT為59.6百萬美元，而2023年上半年經調整EBIT虧損為183.1百萬美元，經調整EBIT實現轉虧為盈，主要得益於：

單票快遞收入保持相對穩定。公司2024年上半年的單票收入為0.34美元，相比2023年上半年的0.34美元相對平穩，主要源於公司持續優化不同電商平台包裹量結構，推動全網市場營銷以獲取更多優質客戶及品牌客戶，並致力於改善貨物品類。同時逆向件和散單件穩步發展，亦進一步使得公司整體單票收入保持穩定。

單票快遞成本持續下降。公司單票快遞成本由2023年上半年的0.34美元，下降至2024年上半年的0.32美元，降幅可觀，主要得益於公司業務量增長帶來的規模效應，及對各成本環節的持續精細化運營管理。

6. 重點項目介紹

品牌客戶：公司在2023年開始成立專項計劃進行品牌客戶的開拓，以提升公司品牌價值和知名度，並改善客戶結構。2024年上半年，公司持續在品牌客戶項目上發力，通過提供高質量、針對性的優質服務，以及重點客戶試發活動等多種營銷活動的推進下，新合作了紅蜻蜓、王小鹵等行業知名、頭部品牌客戶，品牌客戶數量增長迅猛。

網點自動化設備投入：隨著全網包裹量的持續增長，公司致力於推動末端網點的自動化設備投入，以提升整個網絡的實力及效率，並降低公司及網絡合作夥伴的運營成本。公司通過多種手段鼓勵網絡合作夥伴進行自動化設備的投入，包括但不限於：專項激勵政策、推薦設備供應商、協助設備規劃和定制化等，末端網點裏通過自動化設備操作的件量佔比不斷提升。

(四) 新市場

1. 新市場宏觀環境及電商、快遞市場增長情況

新市場經濟實現穩定增長，電商滲透率仍有較大提升空間。新市場經濟目前展現出較大的韌性，根據弗若斯特沙利文的數據，2023年新市場名義GDP達5.9萬億美元，同比增長8.0%，且2024年至2028年的複合年增長率達5.1%，保持穩定增長態勢。同時，新市場2023年的電商滲透率僅為14.7%，與中國和東南亞相比，仍處於相對較低的水平，仍有較大增長空間。根據弗若斯特沙利文的數據，預計2024年到2028年新市場電商零售總額複合增長率達21.3%，電商滲透率預計到2028年達到32.5%。

新市場快遞行業增長迅速，競爭格局仍相對分散。在經濟增長及電商零售市場高速發展的推動下，新市場的快遞行業也顯著增長。根據弗若斯特沙利文的數據，預計從2024年開始，新市場快遞行業包裹量將以18.5%的複合年增長率增長至2028年的92.5億件。但與此同時，新市場的快遞行業的發展仍處於相對早期的階段，競爭格局相對分散，本地玩家與FedEx、UPS、DHL等國際巨頭共同瓜分當地市場。因缺乏充分競爭，新市場快遞行業單票價格顯著高於中國和東南亞市場。

2. 包裹量的增長及動力

2024年上半年，公司在新市場處理的包裹量為136.3百萬件，與2023年上半年的83.2百萬件相比增長63.9%，市場份額從2023年的6.0%提升至6.1%。

公司在新市場包裹量的增長，主要得益於：

抓住電商行業的增長紅利。新市場電商行業快速發展，帶動快遞服務需求同步上升。公司抓住新市場電商行業的發展機遇，為消費者和商家提供相應的優質且具有價格競爭優勢的物流服務，並持續投入建設擁有完善攬派能力的快遞網絡，以匹配整個新市場的快遞需求，最終實現包裹量的快速增長。但與此同時新市場跨境政策的變化對跨境電商增長帶來不利影響，如2024年6月巴西更新了關稅政策，將50美元以下商品的關稅上調至20%。

持續開拓與深化跨境電商和本土電商的合作關係。全球跨境電商蓬勃發展，公司在新市場與Shopee、AliExpress、Shein、Temu、TikTok、Kwai等國際化跨境電商和短視頻直播平台建立了緊密的合作關係，通過公司完善的基礎設施及網絡覆蓋，助力跨境電商平台解決物流配送難題。同時，公司也重視和本土電商平台的合作，比如公司一直和中東的本土電商平台Noon保持著良好的合作關係，且在2024年新增和沙特阿拉伯本土電商平台Salla的合作。未來，公司也將持續開拓更多本土化電商平台客戶，加深對本地商家和消費者的觸達。

3. 持續投入基礎設施建設，提高網絡承載能力

截止2024年6月30日，公司在新市場運營著35個轉運中心，擁有超過200輛幹線車輛和大量支線車輛，有超過2,200個網點。公司在新市場仍處於投入階段，通過增加轉運中心設備投入、增加幹線車輛、新建網點，進一步提高網絡覆蓋密度和網絡承載能力。2024年上半年，公司在新市場已新建了800個網點，並在轉運中心投入了兩套自動化分揀線。

(五) 未來展望

展望未來，我們將積極把握電商快遞發展這一重大歷史機遇，針對每個市場的需求和特性，結合我們在各個市場的地位，制定具有針對性的市場策略。我們將進一步提升市場份額，鞏固市場地位；深化與所有電商平台的合作關係，並且持續擴展新客戶；進一步加強基礎設施建設，持續提高網絡質量和能力；加強精細化管理，提高運營效率，將中國經驗賦能到東南亞和新市場。同時，我們將對其他市場保持密切關注，謹慎選擇進入的時機和方式，以實現在全球範圍內的可持續增長。

二、財務業績回顧

1. 截至2024年6月30日和截至2023年6月30日止六個月溢利／(虧損)

	截至6月30日止六個月	
	2024年 千美元 (未經審核)	2023年 千美元 (經審核)
收入	4,861,696	4,030,439
營業成本	(4,325,964)	(3,836,899)
毛利	535,732	193,540
銷售、一般及行政開支	(381,660)	(1,767,875)
研發費用	(23,565)	(18,874)
金融資產減值虧損淨額	(12,438)	(11,814)
其他收入	3,148	12,228
其他虧損淨額	(6,192)	(43,423)
經營溢利／(虧損)	115,025	(1,636,218)
財務收入	17,243	11,367
財務成本	(62,197)	(56,002)
財務成本淨額	(44,954)	(44,635)
按公允價值計入損益的金融資產及負債的公允價值變動	(28,912)	1,020,747
分佔聯營公司業績	(92)	(84)
除所得稅前溢利／(虧損)	41,067	(660,190)
所得稅開支	(10,041)	(6,579)
期內溢利／(虧損)	31,026	(666,769)
非國際財務報告準則計量：		
經調整溢利／(虧損)淨額	63,248	(264,026)
經調整EBIT	118,243	(212,812)
經調整EBITDA	350,782	39,169

2. 分部資料(非國際財務報告準則計量)

截至2024年6月30日和截至2023年6月30日止六個月的地理分部信息如下：

	截至2024年6月30日止六個月 (未經審核)					
	東南亞 千美元	中國 千美元	新市場 千美元	跨境 千美元	未分配項目 千美元	合計 千美元
分部收入	1,519,987	2,998,260	291,592	51,857	–	4,861,696
分部成本	(1,232,702)	(2,784,371)	(256,570)	(52,321)	–	(4,325,964)
分部毛利(毛損)	287,285	213,889	35,022	(464)	–	535,732
經調整EBITDA	207,770	198,926	(7,841)	(7,233)	(40,840)	350,782
經調整EBIT	134,781	59,595	(22,510)	(12,691)	(40,932)	118,243

	截至2023年6月30日止六個月 (經審核)					
	東南亞 千美元	中國 千美元	新市場 千美元	跨境 千美元	未分配項目 千美元	合計 千美元
分部收入	1,246,076	2,203,070	132,757	448,536	–	4,030,439
分部成本	(1,025,958)	(2,220,155)	(156,215)	(434,571)	–	(3,836,899)
分部毛利(毛損)	220,118	(17,085)	(23,458)	13,965	–	193,540
經調整EBITDA	184,060	(44,967)	(55,172)	(11,259)	(33,493)	39,169
經調整EBIT	92,365	(183,134)	(72,433)	(16,014)	(33,596)	(212,812)

3 收入

3.1 按性質分類如下：

	截至6月30日止六個月			
	2024年 千美元	佔比 %	2023年 千美元	佔比 %
快遞服務	4,739,965	97.5	3,546,178	88.0
跨境服務	51,857	1.1	448,536	11.1
租金收入	28,509	0.6	23,307	0.6
銷售配件	28,585	0.6	8,465	0.2
其他	12,780	0.2	3,953	0.1
總計	4,861,696	100.0	4,030,439	100.0

收入由2023年上半年的4,030.4百萬美元增長20.6%至2024年上半年4,861.7百萬美元，主要來源於13個國家的快遞服務收入的增長。

快遞服務收入

快遞服務收入由2023年上半年的3,546.2百萬美元增長33.7%至2024年上半年的4,740.0百萬美元，主要來自我們為客戶提供的快遞業務增長帶來相關的服務收入增長。快遞服務收入的增長主要是由於我們在東南亞、中國和新市場的包裹總量由2023年上半年的79.7億件增加38.3%至2024年上半年的110.1億件。

跨境服務收入

跨境服務收入由2023年上半年的448.5百萬美元減少88.4%至2024年上半年的51.9百萬美元，主要是由於公司業務轉型調整，關停了跨境小件包裹業務，更聚焦核心業務的發展。

租金收入

租金收入由2023年上半年23.3百萬美元增長22.3%至2024年上半年28.5百萬美元，主要來源於東南亞置業產生的物業租賃收入以及中國循環袋租賃收入增長。

銷售配件收入

銷售配件收入由2023年上半年8.5百萬美元增長237.7%至2024年上半年28.6百萬美元，主要是銷售熱敏紙、防水袋等快遞相關物料增加導致。

3.2 按地理分部如下：

下表列示於所示期間按地理分部、絕對金額以及佔總收入百分比的收入明細：

	截至6月30日止六個月			
	2024年 千美元 (未經審核)	佔比 %	2023年 千美元 (經審核)	佔比 %
東南亞	1,519,987	31.3	1,246,076	30.9
中國	2,998,260	61.6	2,203,070	54.7
新市場	291,592	6.0	132,757	3.3
跨境	51,857	1.1	448,536	11.1
總計	4,861,696	100.0	4,030,439	100.0

東南亞：由2023年上半年的1,246.1百萬美元增長22.0%至2024年上半年的1,520.0百萬美元，主要由於我們在東南亞的包裹量由2023年上半年的1,438.3百萬件增加42.0%至2024年上半年的2,042.9百萬件，市場份額達27.4%。包裹量的增長乃歸因於我們通過提供優質且有價格競爭力的服務，持續加深與電商合作夥伴的關係，抓住電商市場快速增長和社交電商興起的機遇。

中國：由2023年上半年的2,203.1百萬美元增長36.1%至2024年上半年的2,998.3百萬美元，主要是由於我們在中國的單票收入保持穩定的情況下包裹量快速增長。我們在中國的包裹量由2023年上半年的6,445.6百萬件增加37.1%至2024年上半年的8,835.7百萬件，市場份額達11.0%。包裹量及市場份額的增長乃由於(i)深化與現有電商平台的合作，並擴展其他電商平台的合作關係，使包裹來源更具多元化；及(ii)服務質量的提高以及品牌形象的提升，增強了我們及我們網絡合作夥伴的獲客能力。

新市場：由2023年上半年的132.8百萬美元增長119.6%至2024年上半年的291.6百萬美元，主要由於我們在新市場包裹量的快速增長。我們在新市場的包裹量由2023年上半年的83.2百萬件增加63.9%至2024年上半年的136.3百萬件，市場份額由2023年的6.0%提升至在2024年上半年的6.1%。包裹量的增長主要由於我們憑藉不斷提高的網絡承載能力，擴展加深與跨境電商平台和本土電商平台的合作，持續抓住電商市場增長的新機遇，提升服務質量。

跨境：由2023年上半年的448.5百萬美元，減少88.4%至2024年上半年的51.9百萬美元，主要為業務轉型調整。

4. 單票經濟效益

東南亞：

	截至6月30日止六個月			
	2024年 美元 (未經審核)	佔比 %	2023年 美元 (經審核)	佔比 %
單票收入	0.74	100.0	0.87	100.0
單票成本	0.60	81.1	0.71	81.5
其中：攬件以及派件成本	0.37	50.0	0.40	46.0
運輸成本	0.16	21.6	0.19	21.8
分揀成本	0.06	8.1	0.09	10.3
其他成本	0.01	1.4	0.03	3.4

單票收入：2024年上半年東南亞單票收入為0.74美元，而2023年上半年單票收入為0.87美元。單票收入的下降，主要因為：(i)我們進行了推廣活動，並做出策略性價格調整，以在競爭激烈的東南亞市場中保持優勢；及(ii)將降本成果分享給客戶，繼續擴展與電商平台客戶的合作，增加包裹量和市場份額，以促進新一輪的規模效應和營運優化。

單票成本：東南亞整體單票成本從2023年上半年的0.71美元下降到2024年上半年的0.60美元，主要因為(i)公司2024年上半年包裹量同比增長42.0%，進一步促進了規模效應；及(ii)公司將中國快遞運營經驗賦能到東南亞，幫助東南亞持續在各環節進行優化。

攬件及派件環節：截至2024年6月30日，公司在東南亞有約10,600個網點，管理著約2,000個網絡合作夥伴。公司根據本地運營情況調整網點的密度和位置，提升每個網點的經營效率。公司注重持續優化管理體系和架構，提高網點工作人員的工作效率，並通過合理化薪酬結構激勵快遞員攬件和派件積極性共同為客戶提供優質的服務。公司單票攬派成本從2023年上半年的0.40美元，降低至2024年上半年的0.37美元。

運輸環節：截至2024年6月30日，公司在東南亞運營著約3,800輛幹線車輛，其中自有幹線車輛約1,500輛，對比2023年6月30日增加200輛自有車輛。公司不斷組建更高效的自營車隊，提高自有車輛的數量和利用率，並且引進更多的第三方運輸商資源進行比價，以保障高峰車輛需求並降低運輸成本。公司通過整合自有車輛和第三方運輸商資源，優化幹線線路規劃，提升裝載率，不斷降低運輸成本。公司單票運輸成本從2023年上半年的0.19美元，降低至2024年上半年的0.16美元。

分揀環節：截至2024年6月30日，公司在東南亞運營著119個轉運中心，對比2023年6月30日減少29個。公司根據業務發展情況，優化轉運中心的佈局，對轉運中心進行合併。同時，公司適時對轉運中心進行改造升級，並在關鍵轉運中心佈置自動化分揀設備以提升分揀效率，截至2024年6月30日，公司在東南亞擁有47套自動化分揀設備，相較2023年6月30日增加11套。公司會結合自動化設備的使用持續對分揀人員進行培訓，提升人均分揀效能，降低單票人工成本。公司單票分揀成本從2023年上半年的0.09美元，降低至2024年上半年的0.06美元。

中國：

	截至6月30日止六個月			
	2024年 美元 (未經審核)	佔比 %	2023年 美元 (經審核)	佔比 %
單票收入	0.34	100.0	0.34	100.0
單票成本	0.32	94.1	0.34	100.0
其中：攬件以及派件成本	0.20	58.8	0.20	58.8
運輸成本	0.07	20.6	0.08	23.5
分揀成本	0.05	14.7	0.06	17.7
其他成本	0.00	0.0	0.00	0.0

單票收入：2024年上半年中國單票收入為0.34美元，與2023年上半年持平，主要因為公司持續優化不同電商平台包裹量結構，推動全網市場營銷以獲取更多優質客戶及品牌客戶，並致力於改善貨物品類。同時逆向件和散單件穩步發展，亦進一步使得公司整體單票收入保持穩定。

單票成本：中國整體單票成本從2023年上半年的0.34美元下降到2024年上半年的0.32美元。2024年上半年公司持續在中國進行各環節的精細化管理和運營優化：

攬件及派件環節：截止2024年6月30日，公司在中國有超過6,000個網絡合作夥伴，運營著約7,100個網點，網點數量相較於2023年6月30日小幅下降。公司持續對末端網點進行整合及汰換，並努力推動網點自動化設備投入和末端能力的建設，提高驛站直送的佔比，以提升整體網絡能力及穩定性。公司單票攬件及派件成本持平，2024年上半年及2023年上半年均為0.20美元。

運輸環節：截止2024年6月30日，公司在中國運營著超過5,900輛幹線車輛，其中超過4,200輛為自有幹線車輛，相比2023年6月30日自有幹線車輛增加1,000多輛。公司持續通過獨立運營的車輛公司對自有幹線車輛進行投入，並結合第三方承運商的使用，使得整體車輛管理更加靈活、效率更高。同時，隨著包裹量的提升，公司進一步優化運輸環節的管理，如加大高運力車型的使用、降低單邊運輸線路佔比、通過系統監控提前規劃降低臨時車使用等，以此提升車輛裝載率，降低運輸成本。2024年上半年單票運輸成本為0.07美元，相較2023年上半年的0.08美元下降0.01美元。

分揀環節：截止2024年6月30日，公司在中國運營著83個轉運中心，以租賃為主。目前，公司在揚州、廣州兩地有兩個轉運中心的自建項目，其中揚州自建轉運中心預計2024年第四季度投入使用，廣州自建轉運中心預計2025年可以投入使用。公司持續推動全國轉運中心的運營優化，通過精細化管理、優化分揀模式、提高操作人員效率、對設備提速等方式，提升整體分揀效率。與此同時，公司持續對轉運中心進行硬件投入，2024年上半年公司新增6套自動化分揀線，升級迭代自動化設備，並在部分轉運中心中試點新型設備，降低空間佔用的同時提升包裹分揀的靈活性及效率。2024年上半年單票分揀成本為0.05美元，對應2023年上半年單票分揀成本為0.06美元。

新市場：

	截至6月30日止六個月			
	2024年 美元 (未經審核)	佔比 %	2023年 美元 (經審核)	佔比 %
單票收入	2.14	100.0	1.60	100.0
單票成本	1.88	88.0	1.88	117.5
其中：攬件以及派件成本	1.02	47.7	1.09	68.1
運輸成本	0.32	15.0	0.30	18.8
分揀成本	0.32	15.0	0.29	18.1
其他成本	0.22	10.3	0.20	12.5

單票收入：新市場的單票收入，從2023年上半年的1.60美元，提升至2024年上半年的2.14美元。這主要因為新市場不同國家業務量結構的變化，高質量非平台客戶數量的增加，以及與戰略電商客戶合作模式的改變。

單票成本：新市場2024年上半年的單票成本為1.88美元，相比2023年上半年的1.88美元持平。新市場包裹量增長迅速，規模效應顯現，但同時被業務發展變動帶來的單票成本提升所沖抵，使得單票成本相對持平。

5. 營業成本以及費用：

5.1 按性質劃分的成本以及費用

	截至6月30日止六個月	
	2024年 千美元 (未經審核)	2023年 千美元 (經審核)
員工福利費用	665,685	540,042
履約成本	2,326,470	1,790,771
其他勞動力成本	296,691	213,284
幹線成本	934,256	1,137,526
折舊及攤銷	232,539	251,981
材料	58,318	43,028
股份性補償費用		
— 有關區域代理	—	158,442
— 與股權交易相關	—	1,258,131
短期租賃	79,834	70,584
核數師酬金	718	1,244
上市費用	—	5,536
廣告及營銷費用	6,215	24,795
其他	130,463	128,284
總計	4,731,189	5,623,648

我們的總營業成本及費用由2023年上半年的5,623.6百萬美元減少15.9%至2024年上半年的4,731.2百萬美元，主要是由於2023年上半年我們以股份為基礎的付款和開支合計1,426.9百萬美元，而2024年上半年以股份為基礎的付款和開支合計32.2百萬美元。同時我們的履約成本隨著包裹量的增長而增加535.7百萬美元。

履約成本：隨著我們網絡的擴張和包裹量的增加，我們的履約成本由2023年上半年的1,790.8百萬美元增加29.9%至2024年上半年的2,326.5百萬美元，我們的履約成本分別佔我們2023年上半年及2024年上半年期間總營業收入的44.4%和47.9%。

員工成本：我們的員工成本由2023年上半年的540.0百萬美元上升23.3%至2024年上半年665.7百萬美元。我們的員工成本分別佔我們2023年上半年及2024年上半年期間總收入的13.4%及13.7%。員工成本增加是主要由於隨著業務量上漲的員工人數增加且平均工資上調導致。

其他勞動力成本：隨著我們的包裹量增加，我們的其他勞動力成本由2023年上半年的213.3百萬美元增加39.1%至2024年上半年的296.7百萬美元。其他勞動力成本分別佔我們2023年上半年及2024年上半年期間收入的5.3%和6.1%。

折舊及攤銷：我們的折舊及攤銷成本由2023年上半年的252.0百萬美元略微下降至2024年上半年的232.5百萬美元，主要為降本增效，合併轉運中心導致。

5.2 按地理分部的成本

	截至6月30日止六個月			
	2024年 千美元 (未經審核)	佔比 %	2023年 千美元 (經審核)	佔比 %
東南亞	1,232,702	28.5	1,025,958	26.7
中國	2,784,371	64.4	2,220,155	57.9
新市場	256,570	5.9	156,215	4.1
跨境	52,321	1.2	434,571	11.3
總計	4,325,964	100.0	3,836,899	100.0

東南亞：由2023年上半年的1,026.0百萬美元，增長20.2%至2024年上半年的1,232.7百萬美元；主要因為東南亞的包裹量從1,438.3百萬件增加42.0%至同期的2,042.9百萬件，隨著業務量增加導致履約成本增加。

中國：由2023年上半年的2,220.2百萬美元，增長25.4%至2024年上半年的2,784.4百萬美元，主要因為中國的包裹量從6,445.6百萬件增加37.1%至同期的8,835.7百萬件，業務量增加導致快遞履約成本、運輸成本、分撥轉運成本的增加。

新市場：由2023年上半年的156.2百萬美元，增長64.2%至2024年上半年的256.6百萬美元。新市場包裹量從83.2百萬件增加63.9%至同期的136.3百萬件。新市場成本的增加主要是由於為了滿足多元化客戶需求，為客戶提供最佳的物流服務體驗，新市場在逐步完善基礎設施建設，隨著業務拓展以及網絡覆蓋產生的快遞相關成本。

跨境：由2023年上半年的434.6百萬美元，減少88.0%至2024年上半年的52.3百萬美元，主要為業務轉型調整。

6. 毛利以及毛利率

	截至6月30日止六個月			
	2024年 千美元 (未經審核)	毛利率 %	2023年 千美元 (經審核)	毛利率 %
東南亞	287,285	18.9	220,118	17.7
中國	213,889	7.1	(17,085)	(0.8)
新市場	35,022	12.0	(23,458)	(17.7)
跨境	(464)	(0.9)	13,965	3.1
總計	535,732	11.0	193,540	4.8

公司毛利率由2023年上半年的毛利率4.8%，增長至2024年上半年的11.0%。

東南亞：毛利率由2023年上半年的17.7%，增長至2024年上半年的18.9%。

中國：毛利率由2023年上半年虧損0.8%，扭虧為盈增長至2024年上半年的7.1%。

新市場：毛利率由2023年上半年的虧損17.7%，扭虧為盈增長至2024年上半年的12.0%。

跨境：毛利率2023年上半年為3.1%，2024年上半年業務轉型過程中，虧損0.9%。

7. 銷售、一般及行政開支

	截至6月30日止六個月	
	2024年 千美元 (未經審核)	2023年 千美元 (經審核)
員工福利費用	234,915	232,979
與股權交易有關的以股份為基礎的付款	–	1,258,131
其他以股份為基礎的開支	32,222	158,442
辦公室相關開支	14,127	15,120
專業服務費	24,514	28,577
推廣及營銷開支	6,210	24,795
折舊及攤銷	28,895	30,878
其他	40,777	18,953
總計	381,660	1,767,875

我們的銷售、一般及行政開支主要包括(i)員工成本，包括給予我們員工的薪金、花紅、其他補償及與員工福利有關的以股份為基礎的薪酬開支，(ii)與股權交易有關的以股份為基礎的付款，(iii)其他以股份為基礎的開支，(iv)辦公室相關開支，(v)專業服務費包括核數師酬金、上市相關的服務費及其他諮詢服務費，(vi)品牌推廣及廣告活動相關的推廣及營銷開支，(vii)與租賃辦公室相關的使用權資產折舊及攤銷，及(viii)其他銷售、一般及行政開支。

銷售、一般及行政開支由2023年上半年的1,767.9百萬美元，減少78.4%至2024年上半年的381.7百萬美元。主要是由於2023年上半年我們以股份為基礎的付款和開支合計1,426.9百萬美元，而2024年上半年以股份為基礎的付款和開支合計32.2百萬美元。

8. 經調整EBITDA：

	截至6月30日止六個月			
	2024年 千美元 (未經審核)	經調整 EBITDA %	2023年 千美元 (經審核)	經調整 EBITDA %
東南亞	207,770	13.7	184,060	14.8
中國	198,926	6.6	(44,967)	(2.0)
新市場	(7,841)	(2.7)	(55,172)	(41.6)
跨境	(7,233)	(13.9)	(11,259)	(2.5)
未分配	(40,840)	不適用	(33,493)	不適用
總計	350,782	7.2	39,169	1.0

公司整體經調整EBITDA從2023年上半年的39.2百萬美元增加795.6%至2024年上半年的350.8百萬美元。

東南亞：經調整EBITDA由2023年上半年的184.1百萬美元增長12.9%至2024年上半年的207.8百萬美元。2023年上半年及2024年上半年經調整EBITDA率分別為14.8%和13.7%。隨著公司包裹量的增加，通過繼續擴大規模效應及複製中國快遞運營經驗，同步提升運營及管理效率，公司在東南亞保持健康、可持續的盈利水平。

中國：經調整EBITDA由2023年上半年的虧損45.0百萬美元，轉為2024年上半年盈利198.9百萬美元。2023年上半年經調整EBITDA率為虧損2.0%，2024年上半年經調整EBITDA率為6.6%，主要因為公司保持單票收入穩定的情況下，持續精細化運營，降低單票成本及費用。

新市場：新市場2024年上半年經調整EBITDA為虧損7.8百萬美元，2023年上半年經調整EBITDA虧損為55.2百萬美元。經調整EBITDA率從2023年上半年的虧損41.6%改善為2024年上半年的虧損2.7%，虧損大幅收窄。雖然2023年公司對新市場仍處於投入階段，但由於公司包裹量迅速增長使得規模效應初步顯現，單票毛利實現轉正。

跨境：2024年上半年經調整EBITDA為虧損7.2百萬美元，2023年上半年的虧損11.3百萬美元。

未分配：未分配主要包括：(i)公司集團和控股公司層面產生的一般及行政開支、匯兌損益等費用；(ii)集團分子公司金融負債的公允價值變動；及(iii)集團金融資產的公允價值變動。2024年上半年經調整EBITDA為虧損40.8百萬美元，而2023年上半年經調整EBITDA為虧損33.5百萬美元，主要因為集團金融資產的公允價值變動。

9. 財務成本

	截至6月30日止六個月	
	2024年 千美元 (未經審核)	2023年 千美元 (經審核)
銀行存款的利息收入	17,243	11,367
租賃負債的利息開支	(16,194)	(19,015)
借款的利息開支	(46,003)	(36,987)
總計	(44,954)	(44,635)

2024年上半年財務成本為45.0百萬美元，與2023年上半年的44.6百萬美元基本持平，主要為借款利息支出。

10. 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2024年 千美元 (未經審核)	2023年 千美元 (經審核)
補貼收入	100	10,791
向第三方貸款利息收入	3,048	1,437
總計	3,148	12,228

其他收入主要包括(i)補貼收入，(ii)向第三方貸款利息收入。補貼收入主要涉及(i)中國地方政府根據當期可抵扣進項稅金額提供的激勵措施，及(ii)地方政府為東南亞國家的經濟復蘇計劃提供的補貼。本期其他收入較去年同期有所下降主要是由於政策發生變化導致。

11. 非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則編製及呈列的綜合業績，我們採用並非國際財務報告準則要求或並非按國際財務報告準則呈列的經調整溢利／(虧損)(非國際財務報告準則計量)、經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)及經調整EBIT(非國際財務報告準則計量)，作為額外財務計量。我們認為，該等非國際財務報告準則計量通過消除項目的潛在影響例如若干非現金項目、交易及與上市相關的項目，有助於比較不同期間及不同公司的經營業績。該等非國際財務報告準則計量用作一種分析工具存在局限性，閣下不應將其脫離按照國際財務報告準則所申報的經營業績或財務狀況而獨立看待，將其視為對按照國際財務報告準則所申報的經營業績或財務狀況的替代，或認為其優於按照國際財務報告準則所申報的經營業績或財務狀況。此外，該等非國際財務報告準則財務計量的定義或會與其他公司所用類似定義不同，亦未必可與其他公司同類計量項目比較。

12. 流動資金及財務資源

本集團致力於建立科學、規範、高效的流動資金及財務資源管理體系，對營運公司實行統一的財務政策及管控，確保集團資金的安全、流動和增值，以支持集團的戰略發展，維護股東、債權人及其他利益相關者的權益。

本集團的功能貨幣主要包括人民幣、美元、港元及印度尼西亞盾。本集團截至2024年6月30日止六個月運營活動產生的現金流量為345.6百萬美元，截至2023年6月30日止六個月運營活動產生的現金流量為2.8百萬美元。截至2024年6月30日，集團現金及現金等價物合計為1,428.2百萬美元，流動負債項下借款總額為1,270.6百萬美元。本集團結合營運主體所在地較好的金融環境不斷獲得優質的金融授信，截至2024年6月30日，本集團未使用的金融授信超過2億美元，集團可用資金充足，能夠維持集團持續良好的運營。

於2024年6月30日，本集團之資產負債比率(即總負債佔總資產之百分比)為63.3%(2023年12月31日：62.4%)。

13. 外匯風險

我們的附屬公司及關聯並表實體主要在中國、印度尼西亞、越南、馬來西亞、菲律賓、泰國及其他國家運營。彼等的交易通常以當地貨幣結算。我們的外匯風險主要來自我們確認在該等國家的附屬公司及關聯併表實體的資產及負債，及當我們從海外業務合作夥伴接收或向其支付外幣時。

我們會繼續監察匯率變動，必要時採取措施降低匯率變動的影響。截至2024年6月30日止六個月，我們並無對沖任何外匯變動。

14. 資本支出

我們的資本支出包括我們對物業、廠房以及設備、無形資產的投資。截至2024年及2023年6月30日止六個月，我們的資本支出總額分別為165.2百萬美元以及250.6百萬美元。

15. 資本支出承擔

於2024年6月30日和2023年12月31日簽訂但尚未發生的資本支出如下：

	於2024年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2023年 12月31日 千美元 (經審核)
建築物	98,026	117,311
使用權資產	2,306	11,465
車輛	11,504	6,170
總計	111,836	134,946

16. 附屬公司及聯營公司之重大收購及出售

於2024年上半年，本集團並無任何附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售。

17. 員工及薪酬政策

截至2024年6月30日，本集團有152,145名全職員工。我們向僱員提供具有競爭力的薪酬待遇。我們根據資質、專業知識及相關經驗年限等因素來釐定僱員的薪酬。根據適用法律法規，我們目前參與由相關地方政府組織的社會保險供款計劃，包括但不限於養老保險計劃、醫療保險計劃、失業保險計劃、工傷保險計劃、生育保險計劃及住房公積金。我們定期向僱員提供與日常工作息息相關的職業道德、工作流程、內部政策、管理、技術技能及其他方面的培訓。我們不斷完善培訓框架，為我們價值鏈上的各類參與者賦能並發展他們的職業生涯。

18. 資產抵押

截至2024年6月30日，我們抵押受限制存款31.2百萬美元。我們也將若干設備及使用權資產等抵押，以取得借款，詳情載於中期財務資料附註26。

19. 所持重大投資

公允值／市值不低於本集團資產總值5%之投資為本集團之重大投資。於2022年，本集團向Huisen Global Limited發行的可換股債券作出投資約457.0百萬美元，於2023年5月進一步投資約58.0百萬美元。截至2024年6月30日，本集團持有Huisen Global Limited發行的可換股債券的公允價值約484.9百萬美元，約佔本集團資產總值的7.3%，其列入本集團之按公允價值計入損益的金融資產。截至2024年6月30日止六個月，本集團確認該項投資的公允價值變動收入約1.4百萬美元。本集團未自該項投資獲得任何股息。該項投資詳情載於中期財務資料附註22。

Huisen Global Limited為一間於開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司。Huisen Global Limited及其附屬公司主要從事零擔貨運業務，包括交通運輸和裝卸搬運。未來Huisen Global Limited在穩健中國市場的同時，也將繼續拓展海外市場。鑒於Huisen Global Limited良好的發展前景，本集團認為概無跡象表明Huisen Global Limited發行予本集團之債券將出現違約。

除本中期報告所披露者外，截至2024年6月30日止六個月，本集團並無任何其他重大投資。

20. 重大投資及資本資產的未來計劃

截至2024年6月30日，本集團並無重大投資或資本資產計劃。

21. 或有負債

截至2024年6月30日，本集團並無任何重大或有負債。

其他資料

董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

就董事目前所知，截至2024年6月30日，董事及最高行政人員於本公司或任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的任何股份、相關股份及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（包括根據證券及期貨條例有關條文當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條規定須登記於該條例所指登記冊的權益及淡倉，或根據標準守則規定須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	身份／權益性質 ⁽¹⁾	證券數目及類別	截至2024年	
			6月30日 在本公司相關 類別股份 所持股權的 概約百分比	截至2024年 6月30日 佔本公司 已發行股份的 概約百分比
李傑先生 ⁽²⁾	於受控法團權益	979,333,410股 A類股份	100.00%	11.11%
鄭玉芬女士 ⁽³⁾	於受控法團權益	40,008,020股 B類股份	0.51%	0.45%
張源先生 ⁽⁴⁾	於受控法團權益	331,831,635股 B類股份	4.24%	3.77%

附註：

- 上述所有權益均為好倉。
- 包括Jumping Summit Limited持有的979,333,410股A類股份；Topping Summit Limited（由李傑先生全資擁有的實體）擁有Jumping Summit Limited的5%股權。由Vistra Trust (Singapore) Pte. Limited持有的Exceeding Summit Holding Limited（作為李傑先生為彼及其家庭成員設立的信託的受託人）擁有Jumping Summit Limited的餘下95%股權。因此，根據證券及期貨條例，李傑先生被視為於Jumping Summit Limited持有的979,333,410股A類股份中擁有權益。
- 包括Robust Idea Limited持有的40,008,020股B類股份，其由鄭玉芬女士全資擁有。因此，鄭玉芬女士被視為於Robust Idea Limited持有的40,008,020股B類股份中擁有權益。
- 包括LONG ORIGIN LIMITED持有的327,712,070股B類股份及Blink Field Limited持有的4,119,565股B類股份。LONG ORIGIN LIMITED及Blink Field Limited均由張源先生全資擁有。因此，張源先生被視為於LONG ORIGIN LIMITED持有的327,712,070股B類股份及Blink Field Limited持有的4,119,565股B類股份中擁有權益。

除上文所披露者外，截至2024年6月30日，據董事所知悉，董事及本公司最高行政人員概無於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須予披露或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所指之登記冊或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

就董事目前所知，截至2024年6月30日，以下人士(本公司董事或最高行政人員除外)或法團於本公司的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分部條文須向本公司及聯交所披露，或須保存於本公司根據證券及期貨條例第336條所要求備存的登記冊內之權益或淡倉：

股東姓名／名稱	身份／權益性質 ⁽¹⁾	證券數目及類別	截至2024年	
			6月30日 在本公司 相關類別股份 所持股權的 概約百分比	截至2024年 6月30日 佔本公司 已發行股份的 概約百分比
Jumping Summit Limited ⁽²⁾	實益權益	979,333,410股 A類股份	100.00%	11.11%
Exceeding Summit Holding Limited ⁽²⁾	於受控法團權益	979,333,410股 A類股份	100.00%	11.11%
Topping Summit Limited ⁽²⁾	於受控法團權益	979,333,410股 A類股份	100.00%	11.11%
Vistra Trust (Singapore) Pte. Limited ⁽²⁾	受託人	979,333,410股 A類股份	100.00%	11.11%
陳明永先生 ⁽³⁾	於受控法團權益／ 配偶權益	700,887,980股 B類股份	8.95%	7.95%
Liang Xiaojing女士 ⁽³⁾	於受控法團權益／ 配偶權益	700,887,980股 B類股份	8.95%	7.95%
騰訊控股有限公司 ⁽⁴⁾	於受控法團權益	533,278,240股 B類股份	6.81%	6.05%
Boyu Capital Fund IV, L.P. ⁽⁵⁾	於受控法團權益	460,820,640股 B類股份	5.88%	5.23%
Boyu Capital General Partner IV, Ltd ⁽⁵⁾	於受控法團權益	460,820,640股 B類股份	5.88%	5.23%
Boyu Capital Group Holdings Ltd ⁽⁵⁾	於受控法團權益	460,820,640股 B類股份	5.88%	5.23%
Boyu Group, LLC ⁽⁵⁾	於受控法團權益	460,820,640股 B類股份	5.88%	5.23%
XXXY Holdings Ltd. ⁽⁵⁾	於受控法團權益	460,820,640股 B類股份	5.88%	5.23%
童小幪先生 ⁽⁵⁾	於受控法團權益	460,820,640股 B類股份	5.88%	5.23%

附註：

- (1) 上述所有權益均為好倉。
- (2) Topping Summit Limited為執行董事李傑先生全資擁有的實體，擁有Jumping Summit Limited 5%股權；Exceeding Summit Holding Limited由Vistra Trust (Singapore) Pte. Limited(李傑先生為其自身及家族成員的利益而成立的信託的一名受託人)擁有，且Exceeding Summit Holding Limited持有Jumping Summit Limited餘下95%股權。據此，根據證券及期貨條例，李傑先生被視作於Jumping Summit Limited持有的979,333,410股A類股份中擁有權益。
- (3) 包括373,175,910股B類股份和327,712,070股B類股份分別由Team Spirit Group Limited及Starlight Hero Limited持有。Team Spirit Group Limited由Sky Royal Trading Limited全資擁有，而Sky Royal Trading Limited由廣東歐加控股有限公司全資擁有。廣東歐加控股有限公司工會委員會持有廣東歐加控股有限公司約65.9%權益，而廣東歐加控股有限公司工會委員會由陳明永先生控制。因此，根據證券及期貨條例，陳明永先生被視為於Team Spirit Group Limited持有的373,175,910股B類股份中擁有權益。

Liang Xiaojing女士並無持有Team Spirit Group Limited股本的任何合法或實益權益；然而，僅根據證券及期貨條例第XV部，Liang Xiaojing女士被視為擁有其配偶陳明永先生所持有的373,175,910股B類股份中擁有權益，儘管其本人並無作為直接股東持有該等股份。

Starlight Hero Limited由Liang Xiaojing女士全資擁有。

陳明永先生並無持有Starlight Hero Limited股本的任何合法權益或實益權益；然而，僅根據證券及期貨條例第XV部，陳明永先生被視為擁有其配偶Liang Xiaojing女士所持有的327,712,070股B類股份的權益，儘管其本人並無作為直接股東持有該等股份。

- (4) 包括Huang River Investment Limited、Eternal Earn Holding Limited及Parallel Cluster Investment Limited分別持有的382,316,440股B類股份、107,829,815股B類股份和43,131,985股B類股份。Huang River Investment Limited為騰訊控股有限公司(一家在聯交所上市的公司(香港聯交所：700，「騰訊」))的全資附屬公司。Eternal Earn Holding Limited是TPP Fund II, L.P.的全資附屬公司，TPP Fund II, L.P.的普通合夥人TPP GP II, Ltd由騰訊透過Nasturtium Investment Limited最終間接控制。Parallel Cluster Investment Limited是Parallel Cluster Investment L.P.的全資附屬公司。Parallel Cluster Investment L.P.的普通合夥人Parallel Cluster GP Limited是騰訊的全資附屬公司。因此，根據證券及期貨條例，騰訊被視為於Huang River Investment Limited、Eternal Earn Holding Limited及Parallel Cluster Investment Limited持有的合共533,278,240股B類股份中擁有權益。
- (5) 包括Joyous Tempinis Limited、Jaunty Global Limited及Jallion Global Limited分別持有的115,175,995股B類股份、285,259,927股B類股份及60,384,718股B類股份。Joyous Tempinis Limited、Jaunty Global Limited及Jallion Global Limited直接或間接由Boyuu Capital Fund IV, L.P.控制，而其普通合夥人為Boyuu Capital General Partner IV, Ltd。Boyuu Capital General Partner IV, Ltd由Boyuu Capital Group Holdings Ltd全資擁有，而Boyuu Capital Group Holdings Ltd由Boyuu Group, LLC全資擁有。Boyuu Group, LLC由XYXY Holdings Ltd.控制，而XYXY Holdings Ltd.由董小幟先生全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，Boyuu Capital Fund IV, L.P.、Boyuu Capital General Partner IV, Ltd、Boyuu Capital Group Holdings Ltd、Boyuu Group, LLC、XYXY Holdings Ltd.及董小幟先生被視為於Jaunty Global Limited、Joyous Tempinis Limited及Jallion Global Limited所持有的合共460,820,640股B類股份中擁有權益。

除上文所披露者外，截至2024年6月30日，據董事所知悉，概無其他人士(本公司董事或最高行政人員除外)於本公司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分部的規定而須予披露之權益或淡倉，或須根據證券及期貨條例第336條所要求備存於登記冊內或另行知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

股份激勵計劃

首次公開發售前股份激勵計劃

為使本公司網絡合作夥伴及區域代理的利益與本公司股東的利益一致，網絡合作夥伴股權激勵計劃於2022年2月26日初步獲得股東批准，並進一步由董事會於2023年5月31日修訂。誠如招股章程所披露，網絡合作夥伴股權激勵計劃的條款不受上市規則第17章的條文規限。

根據首次公開發售前股份激勵計劃可發行的最高股份數目為38,000,000股A類普通股(190,000,000股B類股份，完成重新分類、重新指定以及股份拆分後)。於上市前，本公司於2022年9月28日按面值向NP Investment Platform Limited發行38,000,000股本公司A類普通股，以促進首次公開發售前股份激勵計劃的管理。該首次公開發售前股份激勵計劃不涉及本公司於上市後授出期權或獎勵，且本公司於上市日期後不會根據首次公開發售前股份激勵計劃進一步發行股份。

有關本公司首次公開發售前網絡合作夥伴股權激勵計劃的詳細資料，載於招股章程附錄五「法定及一般資料—4.首次公開發售前股份激勵計劃」及本中期報告中期財務資料附註24。

2024年股份激勵計劃

2024年股份激勵計劃於2024年6月18日由本公司當時的全體股東批准及採納，該計劃自2024年6月18日起生效，有效期為十年。2024年股份激勵計劃條款符合上市規則第17章的規定。

有關2024年股份激勵計劃的詳情，請參閱本公司日期為2024年5月27日的通函及本公司日期為2024年6月18日的投票結果公告。

於2024年6月30日，根據2024年股份激勵計劃授權限額可供授出881,216,623股股份，及根據計劃服務提供者分項限額可供授出176,243,324股股份。自採納日期起至2024年6月30日止期間，2024年股份激勵計劃下並無授予、行使、歸屬、註銷或失效任何期權或獎勵。

於報告期內本公司未授出任何期權或獎勵，因此於報告期內本公司所有計劃授出的期權及獎勵而發行的股份數目除以報告期內已發行的股份的加權平均數的百分比並不適用。

不同投票權

本公司採用不同投票權架構。根據該架構，本公司股本分為A類股份及B類股份。對於本公司股東大會上以投票方式表決的任何決議案，A類股份持有人每股可投十票，而B類股份持有人則每股可投一票，惟有關本公司組織章程細則所指明任何保留事項（「**保留事項**」）的決議案則除外，在此情況下，各A類股份及各B類股份的持有人於本公司股東大會上投票表決時可就有關決議案每股投一票。本公司採用不同投票權架構，不同投票權受益人可對本公司行使投票控制權。不同投票權受益人目光長遠，實施長期策略，其遠見及領導能力能使本公司長期受益。

股東及有意投資者務請留意投資不同投票權架構公司的潛在風險，特別是不同投票權受益人的利益未必總與股東整體利益一致，而不論其他股東如何投票，不同投票權受益人將對本公司事務及股東決議案的結果有重大影響。有意投資者務請經過審慎周詳的考慮後方決定是否投資本公司。

截至2024年6月30日，不同投票權受益人為李傑先生。李傑先生實益擁有979,333,410股A類股份，佔本公司有關保留事項以外的股東決議案總投票權約55.56%。李傑先生實益擁有的A類股份由Jumping Summit Limited持有，而Jumping Summit Limited由Topping Summit Limited及Exceeding Summit Holding Limited合資擁有。Topping Summit Limited（由李傑先生全資擁有）持有Jumping Summit Limited的5%股權，Exceeding Summit Holding Limited（其全部股權由Vistra Trust (Singapore) Pte. Limited（作為李傑先生為自身及其家人的利益而設立的家族信託的受託人））持有Jumping Summit Limited的餘下95%股權。

一股A類股份可按1:1比例轉換為一股B類股份。截至2024年6月30日，所有已發行在外的A類股份轉換為B類股份後，本公司將發行979,333,410股B類股份，相當於本公司已發行在外的B類股份總數約12.50%或已發行股本11.11%。

根據上市規則第8A.22條，倘若不同投票權受益人不再實益擁有我們任何A類股份，A類股份附有的不同投票權即終止。以下事項可導致上述情況：

- (i) 發生上市規則第8A.17條所載的任何情況，尤其是不同投票權受益人：(1)身故；(2)不再為董事會成員；(3)聯交所認為其喪失履行董事職責的能力；或(4)聯交所認為其不再符合上市規則所載有關董事的要求；
- (ii) 除上市規則第8A.18條准許的情況外，當A類股份持有人將全部A類股份的實益擁有權或當中經濟利益或附有的投票權轉讓予他人；
- (iii) 代不同投票權受益人持有A類股份的主體均不再符合上市規則第8A.18(2)條規定；或
- (iv) 所有A類股份已轉換為B類股份。

遵守企業管治守則

本公司致力達到高水平的企業管治，以促進公司長期發展、保障股東權益。為此，本公司的企業管治常規是以企業管治守則中所載的良好企業管治的原則及守則條文為基礎。除下文所述者外，本公司於報告期內及直至本報告日期期間已遵守企業管治守則的所有守則條文。

根據企業管治守則第二部分守則條文第C.2.1條，董事會主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。由於李傑先生兼任董事會主席及本公司首席執行官職責，本公司偏離該條文。李傑先生為本集團創始人，在本集團的業務運營及管理方面具有豐富經驗。董事會相信，由李傑先生兼任董事會主席及首席執行官有利於確保本集團的領導貫徹一致，並有助更有效及高效地制定整體策略規劃。該架構將使本公司可迅速、有效地作出及執行決策。董事會認為，該安排並不會損害權力及權責的平衡。此外，所有重要決策經諮詢董事會(包括相關董事委員會及三名獨立非執行董事)成員之後方作出。董事會將不時重新評估區分主席與首席執行官的職責，經考慮本集團整體情況後，日後或會建議上述兩個職責由不同人士擔任。

董事會將定期審閱並加強企業管治常規以確保本公司始終符合企業管治守則之要求。

聯席公司秘書

於報告期間，許燕珊女士擔任本公司公司秘書。於2024年8月19日起，尚泉汐女士(「尚女士」)及鄭程傑先生(「鄭先生」)擔任本公司聯席公司秘書。誠如本公司於2024年8月19日的公告所述，聯交所已就尚女士擔任本公司聯席公司秘書的資格向本公司授出豁免，豁免期限自尚女士獲委任為聯席公司秘書之日起計三年(「豁免期」)，條件為尚女士於豁免期內須獲鄭先生協助。

遵守董事進行證券交易的標準守則

本集團已採納上市規則附錄C3所載標準守則作為董事進行證券交易的行為準則。本公司已向全體董事作出特定查詢，所有董事均已確認彼等於報告期內嚴格遵守標準守則相關規定。本公司未有發現董事違反標準守則的事件。

募集資金用途

按每股發售股份發售價12.00港元計算，本公司收取的全球發售募集資金淨額(扣除本公司就全球發售應付的承銷佣金、手續費及預計開支)為3,553.50百萬港元，將根據招股章程所披露的全球發售募集資金所作的用途使用如下：

- 約30%，或1,066.05百萬港元將用於拓寬我們的物流網絡，升級我們的基礎設施及強化我們在東南亞和其他現有市場的分揀及倉儲能力及容量；
- 約30%，或1,066.05百萬港元將用於開拓新市場及擴大我們的服務範圍；
- 約30%，或1,066.05百萬港元將用於研發及技術創新；及
- 約10%，或355.35百萬港元將用作一般企業目的及運營資金需求。

於報告期間及直至本中期報告日期，招股章程披露的募集資金淨額的擬定用途及預期時間表並無變更。

截至2024年6月30日，全球發售募集資金淨額使用情況如下：

用途	佔募集資金 淨額比例 (%)	募集資金 淨額 (百萬美元)	截至2024年 1月1日尚未 使用的金額 (百萬美元)	報告期間 已動用的 金額 (百萬美元)	截至2024年 6月30日 已使用的金額 (百萬美元)	截至2024年 6月30日尚未 使用的金額 (百萬美元)	悉數動用剩餘 募集資金淨額的 預期時間表
拓寬物流網絡	30%	136.3	58.0	11.6	89.9	46.4	2027年年底前
擴大本公司服務範圍	30%	136.3	83.0	27.4	80.7	55.6	2027年年底前
研發及技術創新	30%	136.3	129.0	31.7	39.0	97.3	2027年年底前
一般企業目的及 運營資金需求	10%	45.4	16.5	3.0	31.9	13.5	2027年年底前
總計	100%	454.3	286.5	73.7	241.5	212.8	

購買、出售或贖回上市證券

報告期內，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券(包括出售庫存股份)。於2024年6月30日，本公司並無持有任何庫存股份。

董事資料更新

自本公司截至2023年12月31日止財政年度的年度報告日期以來須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露的董事資料變動如下：

- (1) 楊昭烜先生於2024年5月18日辭任本公司獨立非執行董事、董事會審核委員會成員及主席、企業管治委員會成員職務。有關詳情，請參閱本公司日期為2024年5月18日之公告。
- (2) 賴學明先生自2024年5月18日起獲委任為本公司獨立非執行董事、董事會審核委員會成員及主席、企業管治委員會成員職務，其自2024年8月1日起獲任為mm2 Asia Ltd(新加坡證券交易所：1B0)獨立非執行董事。有關詳情，請參閱本公司日期為2024年5月18日之公告。
- (3) 獨立非執行董事劉二飛先生現時擔任亞投資本的首席執行官和創始合夥人，亞投資本為亞洲投資基金管理人，其自2024年6月27日起退任慶鈴汽車股份有限公司(香港聯交所：1122)的獨立非執行董事。

審核委員會及審閱財務報表

本公司已根據上市規則第3.21條、企業管治守則設立審核委員會。審核委員會由一名非執行董事鄭玉芬女士及兩名獨立非執行董事劉二飛先生及賴學明先生組成。賴學明先生擔任審核委員會主席。審核委員會已審閱本集團截至2024年6月30日止六個月之未經審核合併財務報表，並就本公司採納的會計政策及慣例以及風險管理及內部控制事宜與本公司高級管理層及本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所進行討論。

其他董事委員會

除審核委員會外，本公司還成立了企業管治委員會、提名委員會及薪酬委員會。

企業管治委員會

本公司已遵照企業管治守則及上市規則第8A.30條設立企業管治委員會。截至最後實際可行日期，企業管治委員會由三名獨立非執行董事沈鵬先生、劉二飛先生及賴學明先生組成。沈鵬先生擔任企業管治委員會主席。

企業管治委員會於報告期間的主要工作包括：

- 檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
- 檢討股東通訊政策的實施情況及效用；
- 確認不同投票權受益人於截至2023年12月31日止年度內已遵守上市規則第8A.14、8A.15、8A.18及8A.24條；
- 確認不同投票權受益人一直為董事會成員，且於截至2023年12月31日止年度內並無發生上市規則第8A.17條項下的任何事宜；
- 檢討管理利益衝突及與本公司不同投票權結構相關的所有風險的程序；及
- 審查年度環境、社會及管治報告，並向董事會提出建議以供批准。

中期股息

董事會不建議派付截至2024年6月30日止六個月之中期股息。

上市規則的持續披露責任

於2024年9月9日，華星（「**借款人**」）以及本公司及本集團若干成員公司（作為擔保人）與（其中包括）若干銀行及金融機構（「**原始貸款人**」）訂立融資協議。根據融資協議，原始貸款人同意向借款人提供定期貸款融資，其中包括(i)最高674,000,000美元的美元融資；(ii)最高1,362,000,000港元的港元融資；及(iii)最高人民幣2,871,350,000元的境外人民幣及境內人民幣融資，期限自作出首筆貸款當日起計36個月。

根據融資協議，倘本公司控股股東李傑先生(i)不再直接或間接行使或控制行使於本公司股東大會上可能行使的單一最大比例表決權；或(ii)不再有權就本公司的運營、管理及財務政策發出指示，以及倘融資協議項下的絕大部分貸款人要求並發出不少於10個營業日的通知，則融資協議項下可用的貸款額度將予立即取消，每筆可供進一步使用的融資將予立即終止，所有貸款、應計利息及其他款項將立即到期應付。

除上文所披露者外，本公司概無任何其他根據上市規則第13.20、13.21及13.22條須履行的披露責任。

中期財務資料的審閱報告



羅兵咸永道

致極免速遞環球有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立的有限責任公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第38至93頁的中期財務資料，此中期財務資料包括極免速遞環球有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於二零二四年六月三十日的中期簡明合併資產負債表與截至該日止六個月期間的中期簡明合併損益表、中期簡明合併全面收益表、中期簡明合併權益變動表和中期簡明合併現金流量表，以及選定的解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《國際審計準則》進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信貴集團的中期財務資料未有在各重大方面根據國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，2024年8月19日

中期簡明合併損益表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2024年 千美元 未經審核	2023年 千美元
收入	5	4,861,696	4,030,439
營業成本	9	(4,325,964)	(3,836,899)
毛利		535,732	193,540
銷售、一般及行政開支	9	(381,660)	(1,767,875)
研發開支	9	(23,565)	(18,874)
金融資產減值虧損撥備淨額	11	(12,438)	(11,814)
其他收入	6	3,148	12,228
其他虧損－淨額	7	(6,192)	(43,423)
經營利潤／(虧損)		115,025	(1,636,218)
財務收入	10	17,243	11,367
財務成本	10	(62,197)	(56,002)
財務成本－淨額		(44,954)	(44,635)
按公允價值計入損益的金融資產及負債的公允價值變動	22、27	(28,912)	1,020,747
分佔聯營公司業績		(92)	(84)
除所得稅前利潤／(虧損)		41,067	(660,190)
所得稅開支	12	(10,041)	(6,579)
期內利潤／(虧損)		31,026	(666,769)
以下人士應佔：			
本公司擁有人		27,589	(640,967)
非控股權益		3,437	(25,802)
		31,026	(666,769)
本公司擁有人應佔每股盈利／(虧損)：			
每股基本盈利／(虧損)(美分)	13	0.3	(20.8)
每股攤薄盈利／(虧損)(美分)	13	0.3	(22.2)

上述中期簡明合併損益表應與所附附註一併閱讀。

中期簡明合併全面收益表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2024年 千美元 未經審核	2023年 千美元
期內利潤／(虧損)		31,026	(666,769)
其他全面虧損			
其後可能重新分類至損益的項目			
貨幣換算差額		(72,125)	(15,296)
其後不會重新分類至損益的項目			
與本集團信貸風險有關的按公允價值計入 損益的金融負債的公允價值變動	27	(43)	5,233
其他		507	241
期內其他全面虧損，扣除稅項		(71,661)	(9,822)
期內全面虧損總額		(40,635)	(676,591)
以下人士應佔：			
本公司擁有人		(44,049)	(652,418)
非控股權益		3,414	(24,173)
		(40,635)	(676,591)

上述中期簡明合併全面收益表應與所附附註一併閱讀。

中期簡明合併資產負債表

	附註	2024年6月30日 千美元 未經審核	2023年12月31日 千美元
資產			
非流動資產			
投資物業	14	168	278
物業、廠房及設備	15	1,185,135	1,178,690
使用權資產	16	486,366	503,073
無形資產	17	942,853	974,525
以權益法入賬的投資		2,620	2,729
遞延所得稅資產	28	55,866	53,813
其他非流動資產	18	31,615	25,423
按公允價值計入損益的金融資產	22	572,510	725,577
		3,277,133	3,464,108
流動資產			
庫存		24,041	34,756
貿易應收款項	19	540,703	555,978
預付款項、其他應收款項及其他資產	20	1,131,353	971,496
按公允價值計入損益的金融資產	22	207,347	49,957
受限制現金	21	45,232	41,921
現金及現金等價物	21	1,428,189	1,483,198
		3,376,865	3,137,306
總資產			
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	23	18	18
股份溢價	23、25	9,061,736	9,061,736
其他儲備	25	(189,402)	(185,273)
累計虧損		(6,099,210)	(6,126,799)
		2,773,142	2,749,682
非控股權益			
		(330,137)	(270,083)
權益總額			
		2,443,005	2,479,599

	附註	2024年6月30日 千美元 未經審核	2023年12月31日 千美元
負債			
非流動負債			
借款	26	125,414	1,071,313
租賃負債	16	291,675	304,316
遞延所得稅負債	28	14,109	15,808
員工福利義務		12,339	13,082
金融負債—JNT KSA股份贖回負債	27	59,773	36,740
按公允價值計入損益的金融負債	27	589,634	595,782
		1,092,944	2,037,041
流動負債			
貿易應付款項	29	450,448	466,904
客戶墊款	31	287,958	272,231
應計費用及其他應付款項	30	884,762	888,942
租賃負債	16	183,748	204,341
即期所得稅負債		30,465	30,601
借款	26	1,270,599	211,236
按公允價值計入損益的金融負債	27	10,069	10,519
		3,118,049	2,084,774
負債總額		4,210,993	4,121,815
總權益及負債		6,653,998	6,601,414

上述中期簡明合併資產負債表應與所附附註一併閱讀。

鄭玉芬

董事

李傑

董事

中期簡明合併權益變動表

附註	股本 千美元	股份溢價 千美元	本公司擁有人應佔			非控股權益 千美元	總權益 千美元
			其他儲備 千美元	累計虧損 千美元	總計 千美元		
於2023年1月1日的結餘	14	603,829	(434,108)	(5,016,768)	(4,847,033)	(137,215)	(4,984,248)
全面收益							
期內虧損	-	-	-	(640,967)	(640,967)	(25,802)	(666,769)
其他全面虧損：							
其後可能重新分類至損益的項目							
貨幣換算差額	-	-	(16,873)	-	(16,873)	1,577	(15,296)
其後不會重新分類至損益的項目							
其他全面虧損							
— 因按公允價值計量的							
金融負債信貸風險變動所致	27	-	-	5,233	-	5,233	-
其他	-	-	189	-	189	52	241
全面收益總額	-	-	(11,451)	(640,967)	(652,418)	(24,173)	(676,591)
與擁有人以其擁有人身份進行的交易：							
非控股股東注資	-	-	-	-	-	89	89
非控股權益交易	32	-	58,852	-	58,852	(58,852)	-
附屬公司股息	-	-	-	-	-	(6,179)	(6,179)
員工福利開支—以股份為基礎的薪酬開支	24	-	10,295	-	10,295	-	10,295
購回普通股及可轉換優先股	23、24、27	-	(5,573)	(39,981)	-	-	(45,554)
發行可轉換優先股	23	3	(3)	-	-	-	-
根據2022年激勵計劃發行普通股	25	-	172,598	-	172,598	-	172,598
與擁有人以其擁有人身份進行的交易總額	3	(5,573)	201,761	-	196,191	(64,942)	131,249
於2023年6月30日的結餘	17	598,256	(243,798)	(5,657,735)	(5,303,260)	(226,330)	(5,529,590)

附註	未經審核 本公司擁有人應佔						
	股本 千美元	股份溢價 千美元	其他儲備 千美元	累計虧損 千美元	總計 千美元	非控股權益 千美元	總權益 千美元
於2024年1月1日的結餘	18	9,061,736	(185,273)	(6,126,799)	2,749,682	(270,083)	2,479,599
全面收益							
期內利潤	-	-	-	27,589	27,589	3,437	31,026
其他全面虧損：							
其後可能重新分類至損益的項目							
貨幣換算差額	-	-	(72,061)	-	(72,061)	(64)	(72,125)
其後不會重新分類至損益的項目							
其他全面虧損							
—因按公允價值計量的							
金融負債信貸風險變動所致	27	-	(43)	-	(43)	-	(43)
其他		-	466	-	466	41	507
全面收益總額	-	-	(71,638)	27,589	(44,049)	3,414	(40,635)
與擁有人以其擁有人身份進行的交易：							
非控股股東撤資		-	-	-	-	(103)	(103)
非控股權益交易	32	-	29,103	-	29,103	(36,527)	(7,424)
附屬公司股息		-	-	-	-	(26,838)	(26,838)
員工福利開支—以股份為基礎的薪酬開支	24	-	32,222	-	32,222	-	32,222
根據2022年激勵計劃發行普通股	25	-	6,184	-	6,184	-	6,184
與擁有人以其擁有人身份進行的交易總額	-	-	67,509	-	67,509	(63,468)	4,041
於2024年6月30日的結餘	18	9,061,736	(189,402)	(6,099,210)	2,773,142	(330,137)	2,443,005

上述中期簡明合併權益變動表應與所附附註一併閱讀。

中期簡明合併現金流量表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2024年 千美元 未經審核	2023年 千美元
經營活動所得現金流量			
經營所得現金		363,471	49,908
已收利息		17,253	11,405
已付所得稅		(35,093)	(58,516)
經營活動所得現金流量淨額		345,631	2,797
投資活動(所用)/所得現金流量			
購買按公允價值計入損益的金融資產		(167,634)	(80,327)
贖回按公允價值計入損益的金融資產		142,201	29,281
貸款予第三方		(83,305)	(36,522)
第三方償還貸款及已收利息		942	5,200
購買物業、廠房及設備		(164,686)	(249,471)
出售長期資產所得款項		6,716	28,888
購買無形資產		(545)	(1,146)
收購附屬公司，扣除已獲得現金		–	(61,984)
出售附屬公司及聯營公司		–	43
投資活動所用現金流量淨額		(266,311)	(366,038)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2024年 千美元 未經審核	2023年 千美元
融資活動所用現金流量			
受限制現金存置		(14,920)	(555)
受限制現金收回		8,491	–
借款所得款項		305,687	131,053
償還借款		(191,811)	(64,168)
已付借款利息		(35,243)	(33,299)
已付股息		(27,516)	(6,216)
發行本公司B輪優先股、B+輪優先股、C1輪優先股、 D輪優先股及其他優先股所得款項淨額	23、27	–	200,000
發行JNT KSA可轉換貸款所得款項淨額	27	–	10,000
就發行JNT KSA股份所收取的所得款項淨額	27	–	15,000
租賃付款本金部分		(135,675)	(168,427)
租賃付款利息部分		(16,194)	(19,015)
非控股權益注資		–	11
非控股權益撤資		(103)	–
上市開支		–	(213)
與非控股權益交易支付的現金	32	(7,424)	–
融資活動(所用)/所得現金流量淨額		(114,708)	64,171
現金及現金等價物減少淨額			
現金及現金等價物減少淨額		(35,388)	(299,070)
期初現金及現金等價物		1,483,198	1,504,048
外匯匯率變動對現金及現金等價物的影響		(19,621)	(9,714)
期末現金及現金等價物		1,428,189	1,195,264

上述中期簡明合併現金流量表應與所附附註一併閱讀。

中期財務資料附註

1. 一般資料

極免速遞環球有限公司(「本公司」)為根據開曼群島法律於2019年10月24日在開曼群島註冊成立的獲豁免公司。公司的註冊辦事處位於P.O. Box 31119 Grand Pavilion, Hibiscus Way, 802 West Bay Road, Grand Cayman, KY1-1205, Cayman Islands。

本公司作為投資控股公司，其附屬公司及關聯併表實體(統稱「本集團」)主要在中華人民共和國(「中國」)、印度尼西亞、菲律賓、馬來西亞、泰國、越南及其他國家從事快遞服務。

本公司股份已自2023年10月27日起於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市。

截至本報告日期，李傑先生為本公司的最終控股股東。

中期簡明合併財務資料包括2024年6月30日的中期簡明合併資產負債表，截至2024年6月30日止六個月的中期簡明合併損益表、中期簡明合併全面收益表、中期簡明合併權益變動表和中期簡明合併現金流量表，以及選定的解釋性附註(合稱「中期財務資料」)。中期財務資料如未特殊說明，均以美元列示。

中期財務資料於2024年8月19日由董事會批准刊發。

中期財務資料未經審核，但已經由本公司外聘核數師審閱。

2. 編製基準及新訂或經修訂準則或詮釋

2.1 編製基準

中期財務資料根據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。

中期財務資料並未包括年度財務報表通常所包含的所有類型附註。中期財務資料須與根據國際財務報告會計準則編製之本集團截至2023年12月31日止年度之年度經審核合併財務報表(「2023年財務報表」)(載於本公司2023年度報告中)及本公司截至2024年6月30日止六個月(「中期報告期間」)以及此未經審核的中期財務資料獲批之日止本公司公開發佈的所有公告一併閱讀。

2. 編製基準及新訂或經修訂準則或詮釋(續)

2.2 新訂或經修訂準則或詮釋

編製中期財務資料所應用的會計政策及計算方法與2023年財務報表所用者一致，下列應用的新訂或經修訂準則除外。

多項新訂或經修訂準則於本報告期間開始適用。採納該等新訂準則及修訂本對本集團的財務狀況或經營業績並無重大影響，且毋須作出追溯調整。

		於下列日期或之後 開始的年度期間生效
國際會計準則第1號(修訂本)	將負債分類為流動或非流動及附帶契諾的非流動負債	2024年1月1日
國際財務報告準則第16號(修訂本)	售後租回交易中的租賃負債	2024年1月1日
國際會計準則第7號和國際財務報告 準則第7號(修訂本)	供應商融資安排	2024年1月1日

本公司董事預期，應用上述新訂準則、修訂本及詮釋於採納後將不會對中期財務資料造成重大影響。

截至2024年6月30日止六個月，若干已公佈新會計準則及詮釋並非強制執行且本集團並未提前採納。

3. 關鍵會計估計及判斷

編製此中期財務資料須管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響會計政策的應用以及資產和負債、收益及開支的報告金額。實際結果可能有別於該等估計。

編製此中期財務資料時，管理層應用本集團會計政策所作的重大判斷和估計不確定性因素的主要來源與2023年財務報表所採用的大致相同。

4. 公允價值估計

公允價值層級

下表按計量公允價值的估值技術所用輸入數據的層級，分析本集團於各資產負債表日期按公允價值計量的金融工具。該等輸入數據歸入以下公允價值層級內的三個層級：

- 相同資產或負債在活躍市場上的報價(未經調整)(第一級)。
- 並非納入第一級的報價，惟可直接(即作為價格)或間接(即源自價格)觀察的資產或負債的輸入數據(第二級)；及
- 並非依據可觀察市場數據的資產或負債的輸入數據(即不可觀察輸入數據)(第三級)。

下表呈列於2024年6月30日的本集團按公允價值計量的資產及負債：

	第一級 千美元	第二級 千美元	第三級 千美元	總計 千美元
(未經審核)				
資產				
按公允價值計入損益的非流動金融資產 (附註22)	–	–	572,510	572,510
按公允價值計入損益的短期投資(附註22)	–	68,333	–	68,333
按公允價值計入損益的其他流動金融資產 (附註22)	56,014	–	83,000	139,014
	56,014	68,333	655,510	779,857
負債				
按公允價值計入損益的金融負債(附註27)	–	–	599,703	599,703

下表呈列於2023年12月31日的本集團按公允價值計量的資產及負債：

	第一級 千美元	第二級 千美元	第三級 千美元	總計 千美元
資產				
按公允價值計入損益的非流動金融資產 (附註22)	–	–	725,577	725,577
按公允價值計入損益的短期投資(附註22)	–	49,957	–	49,957
	–	49,957	725,577	775,534
負債				
按公允價值計入損益的金融負債(附註27)	–	–	606,301	606,301

4. 公允價值估計(續)

公允價值層級(續)

(a) 第一級的金融工具

在活躍市場買賣之金融工具之公允價值時根據各報告期之市場報價列賬。當報價可即時和定期從證券交易所、交易商、經紀、業內人士、定價服務或監管代理獲得，而該等報價代表按公平交易基準進行之實際和常規市場交易時，該市場即被視為活躍。本集團所持金融資產所使用市場報價為目前買入價。此等工具包括在第一級。

於2024年6月30日，本集團資產中的第一級工具包括本集團的其他投資(附註22)。

(b) 第二級的金融工具

並非於活躍市場買賣之金融工具(如場外衍生)之公允價值採用估值技術釐定。此等估值技術以最大限度使用可獲得之可觀察市場數據，盡可能減少依賴以實體為對象之特定估計。倘按公允價值計量一項工具所需之所有重大輸入數據均可觀察，則該項工具包括在第二級。

於2024年6月30日及2023年12月31日，本集團資產中的第二級工具主要包括銀行提供的理財產品、分類為按公允價值計入損益的金融資產。

(c) 第三級的金融工具

如一項或以上重大輸入數據並無以可觀察市場數據為基礎，則工具計入第三級。

對金融工具估值時採用的特定估值方法包括：

- 貼現現金流量模型及不可觀察數據，主要包括預計未來現金流量及貼現率假設；及
- 可觀察輸入數據及不可觀察輸入數據之整合，包括無風險利率、預計波幅、缺乏市場流通性的貼現率、市場倍數等。

於2024年6月30日及2023年12月31日，本集團資產的第三級工具包括本集團對Windfall T&L SPC的投資及Huisen Global Limited的可換股債券和其他投資(附註22)，而負債主要包括可轉換優先股(附註27)。

截至2024年6月30日及2023年6月30日止六個月，公允價值層級第一級、第二級及第三級之間並無轉移。

本集團金融資產(包括現金及現金等價物、受限制現金、貿易應收款項、其他應收款項、其他資產及其他非流動資產)及本集團的金融負債(包括借款、貿易應付款項、租賃負債、客戶墊款、金融負債—JNT KSA股份贖回負債、應計開支及其他應付款項)於短期內到期，其賬面值與公允價值相若或合約利率(如適用)通常接近市場利率。

5. 收入及分部資料

(a) 分部及主要活動描述

經營分部的呈報方式與向主要經營決策者(「主要經營決策者」)作出內部呈報的方式一致。主要經營決策者負責分配資源及評估經營分部表現，並已被認定為作出策略決定的首席執行官(「首席執行官」)。

行政總裁從地理角度檢查本集團表現並通常根據本集團經營所在地區確定其業務的三個可呈報分部。

行政總裁主要按照分部收益、分部毛利/(毛損)以及分部經調整EBITDA評估上述分部的表現。

上述經調整EBITDA界定為不包括以下各項的利潤或虧損淨額(「調整」)：

- 所得稅開支
- 財務收入/成本－淨額
- 折舊及攤銷
- 以股份為基礎的薪酬開支－員工福利開支
- 以股份為基礎的薪酬開支－有關股權交易
- 按公允價值計入損益的金融資產及負債的公允價值變動
- 本集團及行政總裁視為一次性的其他收益、開支或虧損

於報告期，企業及控股公司層面(包括本公司、BVI Holdco及香港控股)產生的若干開支、收益及虧損，及於上市後不會轉換為本公司股權的本集團金融資產及金融負債的公允價值變動界定為未分配項目。

來自外部客戶的收入計為分部收入，指分別來自各經營分部的客戶的收入。

5. 收入及分部資料(續)

(b) 分部資料

截至2024年6月30日及2023年6月30日止六個月的地理分部資料如下：

	截至2024年6月30日止六個月				
	中國 千美元	東南亞 千美元	跨境 千美元	新市場 千美元	總計 千美元
(未經審核)					
分部收入	2,998,260	1,519,987	51,857	291,592	4,861,696
分部成本	(2,784,371)	(1,232,702)	(52,321)	(256,570)	(4,325,964)
分部毛利/(毛損)	213,889	287,285	(464)	35,022	535,732
經調整分部EBITDA	198,926	207,770	(7,233)	(7,841)	391,622
未分配					(40,840)
經調整EBITDA總額					350,782
經調整分部EBIT	59,595	134,781	(12,691)	(22,510)	159,175
未分配					(40,932)
經調整EBIT總額					118,243

	截至2023年6月30日止六個月				
	中國 千美元	東南亞 千美元	跨境 千美元	新市場 千美元	總計 千美元
分部收入	2,203,070	1,246,076	448,536	132,757	4,030,439
分部成本	(2,220,155)	(1,025,958)	(434,571)	(156,215)	(3,836,899)
分部毛利/(毛損)	(17,085)	220,118	13,965	(23,458)	193,540
經調整分部EBITDA	(44,967)	184,060	(11,259)	(55,172)	72,662
未分配					(33,493)
經調整EBITDA總額					39,169
經調整分部EBIT	(183,134)	92,365	(16,014)	(72,433)	(179,216)
未分配					(33,596)
經調整EBIT總額					(212,812)

5. 收入及分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

	截至6月30日止六個月	
	2024年 千美元 (未經審核)	2023年 千美元
經調整EBITDA		
中國	198,926	(44,967)
東南亞	207,770	184,060
跨境	(7,233)	(11,259)
新市場	(7,841)	(55,172)
未分配項目	(40,840)	(33,493)
經調整EBITDA總額	350,782	39,169
調整：		
折舊及攤銷	(232,539)	(251,981)
以股份為基礎的薪酬開支－有關員工福利開支(附註8)	(32,222)	(10,295)
以股份為基礎的薪酬開支－有關區域代理	–	(158,442)
以股份為基礎的薪酬開支－有關股權交易(附註9)	–	(1,258,131)
本公司金融負債的公允價值變動	–	1,029,661
上市開支	–	(5,536)
財務收入	17,243	11,367
財務成本	(62,197)	(56,002)
所得稅開支	(10,041)	(6,579)
期內利潤/(虧損)	31,026	(666,769)

5. 收入及分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

非流動資產總額(金融工具及遞延稅項資產除外)按資產所在地劃分之細明呈列於下表：

	於2024年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2023年 12月31日 千美元
中國	1,619,255	1,623,132
東南亞	876,540	876,097
跨境	15,451	28,053
新市場	133,532	153,266
	2,644,778	2,680,548

(c) 截至2024年6月30日及2023年6月30日止六個月的收入

	截至6月30日止六個月	
	2024年 千美元 (未經審核)	2023年 千美元
收入類型：		
快遞服務	4,739,965	3,546,178
跨境服務	51,857	448,536
租金收入	28,509	23,307
銷售配件	28,585	8,465
其他	12,780	3,953
	4,861,696	4,030,439
收入確認的時間：		
按時間推移	4,731,307	3,943,832
按時間點	101,880	63,300
租金收入	28,509	23,307
	4,861,696	4,030,439

6. 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2024年 千美元 (未經審核)	2023年 千美元
補貼收入	100	10,791
向第三方貸款利息收入	3,048	1,437
	3,148	12,228

7. 其他虧損－淨額

	截至6月30日止六個月	
	2024年 千美元 (未經審核)	2023年 千美元
匯兌虧損－淨額	(12,569)	(12,686)
出售物業、廠房及設備收益／(虧損)淨額	4,421	(21,306)
稅金及附加	(3,382)	(3,549)
其他	5,338	(5,882)
	(6,192)	(43,423)

8. 員工福利開支

	截至6月30日止六個月	
	2024年 千美元 (未經審核)	2023年 千美元
薪金及花紅	565,214	473,860
退休金成本－界定供款計劃(i)	26,454	23,689
以股份為基礎的薪酬開支(附註24(i)、(ii)、(iii))	32,222	10,295
醫療及其他福利	41,795	32,198
	665,685	540,042

(i) 本集團附屬公司必須按照相關法律法規向當地政府有關部門管理的若干社會保障計劃供款。向該等計劃作出的供款於產生時計入合併損益表。本集團並無有關支付其他供款的法律或推定義務。本集團向該等界定供款計劃作出的供款在產生時支銷，而員工因在取得全數供款前退出計劃而被沒收的供款將不會用作扣減該等供款。

9. 按性質劃分的開支

	截至6月30日止六個月	
	2024年 千美元 (未經審核)	2023年 千美元
員工福利開支	665,685	540,042
履約成本	2,326,470	1,790,771
其他勞動力成本	296,691	213,284
幹線成本	934,256	1,137,526
折舊及攤銷	232,539	251,981
材料	58,318	43,028
以股份為基礎的薪酬開支		
— 有關區域代理(附註24(iv))	—	158,442
以股份為基礎的薪酬開支		
— 有關股權交易(附註24(ii)、(iii))	—	1,258,131
短期租賃	79,834	70,584
核數師酬金	718	1,244
上市開支	—	5,536
廣告及營銷開支	6,215	24,795
其他	130,463	128,284
	4,731,189	5,623,648

10. 財務成本—淨額

	截至6月30日止六個月	
	2024年 千美元 (未經審核)	2023年 千美元
財務收入		
銀行存款利息收入	17,243	11,367
財務成本		
租賃負債利息開支(附註16)	(16,194)	(19,015)
借款利息開支		
包括：自金融機構所得借款利息開支	(37,068)	(32,870)
自第三方所得借款利息開支	(8,935)	(4,117)
財務成本總額	(62,197)	(56,002)
財務成本—淨額	(44,954)	(44,635)

11. 金融資產減值虧損撥備淨額

	截至6月30日止六個月	
	2024年 千美元 (未經審核)	2023年 千美元
已確認減值虧損，經扣除轉回金額：		
— 貿易應收款項	7,602	9,225
— 其他應收款項以及其他非流動資產	4,836	2,589
	12,438	11,814

12. 所得稅開支

於中期簡明合併損益表扣除的所得稅款項指：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 千美元 (未經審核)	2023年 千美元
本期利潤的即期稅項	13,921	23,239
遞延所得稅(附註28)	(3,880)	(16,660)
	10,041	6,579

應課稅溢利稅項按相關實體經營所在司法管轄區的現行稅率計算。

(a) 開曼群島利得稅

本公司為根據開曼群島公司法(1961年第3號法例，經綜合及修訂)於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司並獲豁免繳納開曼群島利得稅。

(b) 英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)利得稅

本公司附屬公司於英屬維爾京群島根據英屬維爾京群島國際商業公司法註冊成立，獲豁免繳納英屬維爾京群島利得稅。

(c) 香港利得稅

本公司附屬公司於香港註冊成立，須繳納香港利得稅。於報告期，2,000,000港元及以下應課稅溢利適用8.25%的稅率，及對2,000,000港元以上任何部分應課稅利潤適用16.5%的稅率。

12. 所得稅開支(續)

(d) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

於報告期，本集團於中國的附屬公司須繳交中國企業所得稅，其根據中國稅務法律法規就附屬公司的應課稅利潤按適用稅率25%計算(以下所述附屬公司除外)。

本集團一間中國附屬公司為相關中國法律法規下的合資格軟件企業。因此，適用利潤自第一個盈利年度起兩年內可免繳中國企業所得稅，自2023年起隨後三年內按25%的稅率減免50%的中國企業所得稅。

本集團一間中國附屬公司屬於「高新技術企業」，其優惠所得稅率為15%。

此外，本集團若干附屬公司如為位於相關鼓勵產業目錄中規定的若干西部地區和經濟特區等適用中國地區，根據企業所得稅法享受15%的優惠稅率，但須遵守企業所得稅法規定的若干一般限制及有關法規。

於報告期，中國數家附屬公司根據中國企業所得稅法獲得小微企業資格，並享有若干法定應課稅收入減免50%至87.5%，優惠所得稅率為20%。

(e) 印度尼西亞企業所得稅(「印尼企業所得稅」)

於報告期，本集團在印度尼西亞的附屬公司須繳納印尼企業所得稅，根據印尼稅收法律法規就附屬公司的應課稅利潤按適用稅率22%計算。

(f) 馬來西亞企業所得稅(「馬來西亞企業所得稅」)

於報告期，本集團於馬來西亞的附屬公司須繳納馬來西亞企業所得稅，根據馬來西亞稅收法律及法規就附屬公司的應課稅利潤按適用稅率24%計算。

(g) 越南企業所得稅(「越南企業所得稅」)

於報告期，本集團於越南的附屬公司須繳納越南企業所得稅，根據越南稅收法律及法規就附屬公司的應課稅利潤按適用稅率20%計算。

(h) 泰國企業所得稅(「泰國企業所得稅」)

於報告期，本集團於泰國的附屬公司須繳納泰國企業所得稅，根據泰國稅收法律及法規就附屬公司的應課稅利潤按適用稅率20%計算。

(i) 菲律賓企業所得稅(「菲律賓企業所得稅」)

於報告期，本集團在菲律賓的附屬公司須繳納菲律賓企業所得稅，根據菲律賓稅收法律及法規就附屬公司的應課稅利潤按適用稅率25%計算。

12. 所得稅開支(續)

(j) 預扣所得稅

於2024年6月30日及2023年6月30日，除印度尼西亞及菲律賓的業務外，本集團的主要業務仍處於虧損狀態。

根據印尼企業所得稅法，於印度尼西亞境外成立的直接控股公司，其印尼附屬公司自其溢利宣派股息時，須繳納20%預扣稅，而根據香港－印尼避免雙重徵稅協定，符合若干條件的，稅率可降至5%。

截至2024年6月30日及2023年6月30日止六個月，由於董事已確認本集團預計印尼公司於可預見將來不會派發於2024年6月30日及2023年6月30日的保留盈利，故並無就該等附屬公司計提股息預扣稅撥備。於2024年6月30日及2023年6月30日，尚未確認遞延所得稅負債的未匯出盈利分別總計為252,422,000美元及229,399,000美元。

根據菲律賓企業所得稅法，在菲律賓境外成立的直接控股公司的菲律賓附屬公司自其溢利宣派股息時，將被徵收預扣稅。截至2024年6月30日及2023年6月30日止六個月的預扣稅為15%或25%。

截至2024年6月30日及2023年6月30日止六個月，由於董事已確認本集團預計菲律賓公司於可預見將來不會派發於2024年6月30日及2023年6月30日的保留盈利，故並無就該附屬公司計提股息預扣稅撥備。於2024年6月30日及2023年6月30日，尚未確認遞延所得稅負債的未匯出盈利分別總計為133,827,000美元及118,557,000美元。

13. 每股盈利／(虧損)

(a) 基本

每股基本盈利／(虧損)乃按本公司擁有人應佔溢利／(虧損)除以於報告期間已發行普通股的加權平均數計算，不包括相關庫存股份(倘適用)。

	截至6月30日止六個月	
	2024年 (未經審核)	2023年
本公司擁有人應佔利潤／(虧損)淨額(千美元)	27,589	(640,967)
普通股的加權平均數(千股)：		
已發行A類普通股	—	2,182,405
已發行B類普通股	—	896,675
已發行A類股份	979,333	—
已發行B類股份	7,832,833	—
已發行股份加權平均總數	8,812,166	3,079,080
每股基本盈利／(虧損)(美分)	0.3	(20.8)

截至2024年6月30日及2023年6月30日止六個月，因計及本公司股本股份拆細(附註23)的影響，用於計算每股基本及攤薄盈利／(虧損)的普通股加權平均數經已調整。

13. 每股盈利／(虧損)(續)

(b) 攤薄

每股攤薄盈利／(虧損)乃根據本公司權益持有人應佔溢利／(虧損)計算，並作出調整以反映本應發行在外的任何潛在攤薄普通股的影响(如適用)。用於計算每股攤薄盈利／(虧損)的普通股加權平均數為用於計算每股基本盈利／(虧損)時使用的普通股加權平均數，以及假設所有潛在攤薄普通股被視作行使或轉換為普通股而無償發行普通股的加權平均數。

截至2024年6月30日止六個月，本集團有四類潛在普通股，即JET Global的A輪優先股(附註27)、JNT KSA的可贖回股份(附註27)、JNT KSA的可轉換貸款(附註27)及授予網絡合作夥伴的附有歸屬時間表的普通股(附註24)。

截至2023年6月30日止六個月，本集團有六類潛在普通股，即本公司的可轉換優先股、JET Global的A輪優先股(附註27)、JNT KSA的可贖回股份(附註27)、將予發行的JNT KSA可贖回股份(附註27)、JNT KSA的可轉換貸款(附註27)及授予網絡合作夥伴的附有歸屬時間表的普通股(附註24)。

截至2024年6月30日及2023年6月30日止六個月，JET Global的A輪優先股、JNT KSA的可贖回股份、JNT KSA的可轉換貸款及授予網絡合作夥伴的附有歸屬時間表的普通股具有反攤薄作用。

截至2023年6月30日止六個月，本公司的可轉換優先股在具有攤薄作用。截至2023年6月30日止六個月，將予發行的JNT KSA可贖回股份具有反攤薄作用。

	截至6月30日止六個月	
	2024年 (未經審核)	2023年
本公司擁有人應佔利潤／(虧損)淨額(千美元)	27,589	(640,967)
就本公司可轉換優先股的公允價值變動計入損益作出調整	–	(1,029,661)
本公司擁有人應佔利潤／(虧損)淨額(千美元)	27,589	(1,670,628)
加權平均股數(千股)：		
已發行股份加權平均股數	8,812,166	3,079,080
就本公司可轉換優先股作出調整	–	4,462,140
用於計算每股攤薄盈利／(虧損)的加權平均股數	8,812,166	7,541,220
每股攤薄盈利／(虧損)(美分)	0.3	(22.2)

14. 投資物業

本集團的投資物業初步按成本確認及其後按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。

	於2024年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2023年 12月31日 千美元
投資物業		
期初結餘	278	507
轉撥至物業、廠房及設備(附註15)	(79)	(182)
折舊	(19)	(53)
匯兌差額	(12)	6
期末結餘	168	278
成本	274	425
累計折舊	(106)	(147)
賬面淨值	168	278

投資物業主要為本集團於印度尼西亞持有建在永久業權土地的樓宇及倉庫，包括土地、樓宇及倉庫成本。於2024年6月30日及2023年12月31日，管理層基於重大不可觀察輸入數據使用貼現現金流量預測法自我評估釐定公允價值。

15. 物業、廠房及設備

	樓宇及倉庫 千美元	物流設備 千美元	車輛 千美元	租賃物業裝修 千美元	辦公設備 千美元	土地 千美元	其他 千美元	在建工程 千美元	總計 千美元
(未經審核)									
截至2024年6月30日止六個月									
成本									
於2024年1月1日	69,118	884,824	465,968	103,071	140,043	91,247	1,009	140,510	1,895,790
轉自投資物業	132	-	-	-	-	-	-	-	132
完成時轉撥	42,335	47,691	46,222	4,156	750	-	-	(141,154)	-
轉入無形資產	-	-	-	-	(9)	-	-	-	(9)
其他添置	8	5,476	19,231	4,827	8,366	-	-	142,171	180,079
其他處置	(133)	(25,143)	(21,842)	(2,654)	(5,431)	-	-	(1,190)	(56,393)
匯兌差額	(4,992)	(13,256)	(13,034)	(2,793)	(6,253)	(2,585)	(25)	(1,597)	(44,535)
於2024年6月30日	106,468	899,592	496,545	106,607	137,466	88,662	984	138,740	1,975,064
折舊									
於2024年1月1日	(14,845)	(147,140)	(212,263)	(48,569)	(66,779)	-	(499)	-	(490,095)
轉自投資物業	(53)	-	-	-	-	-	-	-	(53)
期內支出	(2,904)	(41,607)	(45,711)	(11,689)	(14,030)	-	(150)	-	(116,091)
其他處置	-	7,135	9,543	1,893	1,409	-	-	-	19,980
匯兌差額	806	4,039	5,652	1,701	3,793	-	17	-	16,008
於2024年6月30日	(16,996)	(177,573)	(242,779)	(56,664)	(75,607)	-	(632)	-	(570,251)
減值									
於2024年1月1日	(1,353)	(174,277)	(127)	(15,307)	(3,714)	-	-	(32,227)	(227,005)
完成時轉撥	-	(1,387)	-	-	-	-	-	1,387	-
其他處置	-	5,958	119	-	55	-	-	-	6,132
貨幣換算差額	-	984	-	46	36	-	-	129	1,195
於2024年6月30日	(1,353)	(168,722)	(8)	(15,261)	(3,623)	-	-	(30,711)	(219,678)
賬面淨值									
於2024年6月30日	88,119	553,297	253,758	34,682	58,236	88,662	352	108,029	1,185,135

15. 物業、廠房及設備(續)

	樓宇及倉庫 千美元	物流設備 千美元	車輛 千美元	租賃物業裝修 千美元	辦公設備 千美元	土地 千美元	其他 千美元	在建工程 千美元	總計 千美元
截至2023年6月30日止六個月									
成本									
於2023年1月1日	65,622	843,230	421,644	89,853	111,935	58,944	2,243	131,289	1,724,760
收購附屬公司	-	953	-	-	2,909	-	-	-	3,862
轉自投資物業	474	-	-	-	-	-	-	-	474
完成時轉撥	510	61,959	17,505	13,767	998	-	-	(94,739)	-
其他添置	384	51,443	20,382	6,373	14,439	32,490	23	102,511	228,045
出售附屬公司	-	(33)	(9)	-	(3)	-	-	-	(45)
其他處置	-	(129,719)	(1,885)	(24,121)	(6,892)	-	(1,647)	(14,967)	(179,231)
匯兌差額	4,478	(32,735)	(11,353)	(4,171)	71	(619)	576	(1,172)	(44,925)
於2023年6月30日	71,468	795,098	446,284	81,701	123,457	90,815	1,195	122,922	1,732,940
折舊									
於2023年1月1日	(9,989)	(91,616)	(141,054)	(34,191)	(45,954)	-	(531)	-	(323,335)
轉自投資物業	(289)	-	-	-	-	-	-	-	(289)
期內支出	(2,098)	(33,685)	(43,133)	(10,889)	(14,353)	-	(225)	-	(104,383)
其他處置	(9)	24,466	829	3,686	4,758	-	52	-	33,782
匯兌差額	(521)	8,291	4,407	2,439	306	-	61	-	14,983
於2023年6月30日	(12,906)	(92,544)	(178,951)	(38,955)	(55,243)	-	(643)	-	(379,242)
減值									
於2023年1月1日	(1,353)	(280,548)	220	(19,854)	(4,596)	-	-	(42,410)	(348,541)
其他處置	-	69,485	-	11,287	318	-	-	6,444	87,534
匯兌差額	-	7,492	1,256	216	240	-	-	334	9,538
於2023年6月30日	(1,353)	(203,571)	1,476	(8,351)	(4,038)	-	-	(35,632)	(251,469)
賬面淨值									
於2023年6月30日	57,209	498,983	268,809	34,395	64,176	90,815	552	87,290	1,102,229

自中期簡明合併損益表扣除的折舊開支如下：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 千美元 (未經審核)	2023年 千美元
營業成本	104,741	93,232
銷售、一般及行政開支	11,060	11,015
研發開支	290	136
	116,091	104,383

16. 租賃

(i) 於中期簡明合併資產負債表確認的款項

中期簡明合併資產負債表載列以下有關租賃款項：

	於2024年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2023年 12月31日 千美元
使用權資產		
樓宇及倉庫	412,042	428,385
車輛	1,403	7,570
土地	70,411	60,958
設備及其他	2,510	6,160
	486,366	503,073
租賃負債		
流動租賃負債	183,748	204,341
非流動租賃負債	291,675	304,316
	475,423	508,657

(ii) 於中期簡明合併損益表確認的款項

中期簡明合併損益表載列以下有關租賃款項：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 千美元 (未經審核)	2023年 千美元
使用權資產折舊開支		
樓宇及倉庫	101,610	126,631
車輛	868	4,333
土地	1,687	686
設備及其他	3,604	2,314
	107,769	133,964
利息開支(附註10)	16,194	19,015
與短期租賃有關的開支(計入營業成本、銷售、一般及行政開支、 研發開支)	57,384	57,578

17. 無形資產

	軟件 千美元	商譽 千美元	客戶關係 千美元	商標 千美元	許可及其他 千美元	總計 千美元
(未經審核)						
截至2024年6月30日止六個月						
成本						
於2024年1月1日	19,005	955,177	165,956	1,350	1,791	1,143,279
其他添置	554	-	-	-	-	554
其他處置	(25)	-	-	-	-	(25)
匯兌差額	(1,098)	(19,823)	(3,766)	(20)	(9)	(24,716)
於2024年6月30日	18,436	935,354	162,190	1,330	1,782	1,119,092
攤銷						
於2024年1月1日	(13,875)	-	(34,260)	(602)	(986)	(49,723)
添置	(4,559)	-	(4,106)	(406)	(142)	(9,213)
其他處置	17	-	-	-	-	17
匯兌差額	821	-	114	5	8	948
於2024年6月30日	(17,596)	-	(38,252)	(1,003)	(1,120)	(57,971)
減值						
於2024年1月1日	-	(115,543)	(3,488)	-	-	(119,031)
匯兌差額	-	715	48	-	-	763
於2024年6月30日	-	(114,828)	(3,440)	-	-	(118,268)
賬面值						
於2024年6月30日	840	820,526	120,498	327	662	942,853

17. 無形資產(續)

	軟件 千美元	商譽 千美元	客戶關係 千美元	商標 千美元	許可及其他 千美元	總計 千美元
截至2023年6月30日止六個月						
成本						
於2023年1月1日	16,831	920,940	167,277	1,367	1,719	1,108,134
收購附屬公司	4,219	33,629	–	–	–	37,848
其他添置	1,138	–	–	–	8	1,146
其他處置	(2,595)	–	–	–	–	(2,595)
匯兌差額	3,089	(9,305)	(2,917)	–	(71)	(9,204)
於2023年6月30日	22,682	945,264	164,360	1,367	1,656	1,135,329
攤銷						
於2023年1月1日	(4,681)	–	(17,949)	(335)	(514)	(23,479)
添置	(5,069)	–	(8,112)	–	(426)	(13,607)
其他處置	79	–	–	–	–	79
匯兌差額	(45)	–	363	–	38	356
於2023年6月30日	(9,716)	–	(25,698)	(335)	(902)	(36,651)
減值						
於2023年1月1日	–	(117,502)	(3,584)	–	–	(121,086)
匯兌差額	–	4,248	130	–	–	4,378
於2023年6月30日	–	(113,254)	(3,454)	–	–	(116,708)
賬面值						
於2023年6月30日	12,966	832,010	135,208	1,032	754	981,970

17. 無形資產(續)

自中期簡明合併損益表扣除的攤銷開支如下：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 千美元 (未經審核)	2023年 千美元
營業成本	188	4,721
銷售、一般及行政開支	8,952	8,886
研發開支	73	—
	9,213	13,607

18. 其他非流動資產

	於2024年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2023年 12月31日 千美元
	建造預付款項	27,634
押金	3,924	4,016
其他	57	154
	31,615	25,423

19. 貿易應收款項

	於2024年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2023年 12月31日 千美元
	貿易應收款項	585,221
減：減值撥備	(44,518)	(36,909)
	540,703	555,978

絕大部分貿易應收款項結餘一般為應收跨境服務及企業客戶或中國、印度尼西亞、泰國、菲律賓、馬來西亞以及其他國家快遞服務的其他直接客戶，以及其他服務客戶(本集團一般向其授予30至120日信貸期)款項。

就中國網絡合作夥伴的網點，一般需要預付服務費。

19. 貿易應收款項(續)

基於發票日期的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於2024年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2023年 12月31日 千美元
1個月內	303,742	319,037
1至4個月	209,229	219,765
4至6個月	38,130	40,050
6至9個月	7,900	5,777
9至12個月	18,254	4,647
12個月以上	7,966	3,611
減：減值撥備	(44,518)	(36,909)
總計	540,703	555,978

本集團根據國際財務報告準則第9號採用簡化方法，其要求自初始確認資產起確認預計全期虧損。撥備矩陣基於具有類似信用風險特徵的貿易應收款項預期年期內的歷史觀察違約率及前瞻性估計釐定。於各報告期末，本集團更新歷史觀察違約率並分析前瞻性估計變動。

於資產負債表日，本集團貿易應收款項賬面值與其公允價值相若。

20. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	於2024年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2023年 12月31日 千美元
貸款予第三方	218,346	133,034
預付增值稅及其他稅項	593,554	555,361
押金	83,425	81,640
預付開支	61,147	85,340
其他	181,046	121,326
減：信貸虧損撥備	(6,165)	(5,205)
	1,131,353	971,496

於2024年6月30日及2023年12月31日，向第三方提供的於一年內到期的貸款計入流動資產，而該等於一年以上到期的貸款將納入非流動資產(附註18)。

向第三方提供的貸款期限按個例基準磋商。於報告期，本集團及本公司與第三方訂立貸款協議，期限介乎十一個月至三年，年利率介乎1.05%至6.41%。

21. 受限制現金以及現金及現金等價物

	於2024年6月30日 千美元 (未經審核)	於2023年12月31日 千美元
受限制現金		
銀行現金	45,232	41,921
現金及現金等價物		
手頭及銀行現金	1,428,189	1,483,198
總計	1,473,421	1,525,119

就呈列現金流量表而言，現金及現金等價物包括自有現金、存放於金融機構的活期存款、原到期日為三個月或以下的可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險較小的其他短期高流動性投資。

於2024年6月30日，總額為19,584,000美元(於2023年12月31日：13,155,000美元)的受限制現金已質押作為本集團借款的抵押品(附註26)。

於2024年6月30日，總額為10,666,000美元(於2023年12月31日：12,948,000美元)的受限制現金質押作為本集團若干擔保及承諾的抵押品。

於2024年6月30日，總額為962,000美元(於2023年12月31日：6,500,000美元)的受限制現金已質押作為本集團銀行承兌票據的抵押品。

於2024年6月30日，總額為14,020,000美元(於2023年12月31日：9,318,000美元)的受限制現金因多項持續進行的法律申索而受到限制，管理層已就此作出相關撥備(附註30)。

22. 按公允價值計入損益的金融資產

	於2024年6月30日 千美元 (未經審核)	於2023年12月31日 千美元
流動		
銀行理財產品(i)	68,333	49,957
其他投資(iv)	139,014	–
	207,347	49,957
非流動		
於Huisen Global Limited可換股債券的投資(ii)	484,896	483,487
於Windfall T&L SPC的投資(iii)	87,614	159,054
其他投資(iv)	–	83,036
	572,510	725,577
	779,857	775,534

(i) 本集團購買的銀行理財產品由主要及具聲譽商業銀行發行，並無保證收益。本集團根據本集團的風險管理及投資策略按公允價值基準管理及評估投資表現。部分銀行理財產品的公允價值乃按照基於可觀察市場輸入數據使用預計回報貼現的現金流量計算並屬於公允價值等級第二級。

(ii) 本集團持有關聯方Huisen Global Limited(從事於零擔貨運業務)發行的可換股債券，並入賬列作按公允價值計入損益的金融資產。

在本集團委聘的外部估值師的協助下，本集團採用貼現現金流量法釐定Huisen Global Limited的相關權益價值，並採用權益分配模式(如適用)釐定上述可換股債券的公允價值。

22. 按公允價值計入損益的金融資產(續)

(ii) (續)

於釐定上述可換股債券的公允價值時，一項或多項重大輸入數據並非基於可觀察市場數據，因此本集團將上述投資計入第三級金融工具。關鍵假設載列如下：

	於2024年 6月30日 (未經審核)	於2023年 12月31日	不可觀察輸入數據與 公允價值的關係
貼現率	15.0%	15.0%	貼現率越高，公允價值越低
缺乏市場流通性的折讓(「DLOM」)	25.0%	25.0%	DLOM越高，公允價值越低
預計波動率	47.8%	46.8%	預計波動率越高， 公允價值越低

貼現率乃按估值日期的加權平均資本成本估計。DLOM乃根據期權定價法估計。根據期權定價法，認沽期權的成本(可在私人持有的股份出售前對衝價格變動)被視為釐定缺乏市場流通性折讓的基準。預計波動率乃根據可資比較公司於各估值日期前期間的每日股價回報的年化標準差估計，並與到期時間相若。除上述所採納的假設外，在釐定Huisen Global Limited於估值日期的相關股權價值時，Huisen Global Limited未來表現的預測亦考慮在內。

倘貼現現金流量分析中使用的貼現率較管理層估計增加／減少100個基點，則相關可換股債券於2024年6月30日及2023年12月31日的估計賬面值將分別減少13,188,000美元／增加15,234,000美元以及減少12,213,000美元／增加14,782,000美元。

(iii) 於2024年5月至6月期間，本集團從Windfall T&L SPC(一家專注於投資物流及其上下游產業鏈等行業的私募股權基金)贖回約110,000,000美元，並進一步向該私募股權基金投資約49,500,000美元。

22. 按公允價值計入損益的金融資產(續)

(iii) (續)

於Windfall T&L SPC的投資變動載列如下：

	截至2024年 6月30日止六個月 千美元 (未經審核)
期初賬面值	159,054
於Windfall T&L SPC的投資	49,500
贖回的投資	(110,000)
公允價值變動－損益	(10,940)
期末賬面值	87,614

	截至2023年 6月30日止六個月 千美元
期初賬面值	52,372
於Windfall T&L SPC的投資	–
公允價值變動－損益	(3,764)
期末賬面值	48,608

於釐定上述投資的公允價值時，一項或多項重大輸入數據並非基於可觀察市場數據，因此本集團將上述投資計入第三級金融工具。該等定量及不可觀察的輸入數據並非由本集團開發。關鍵假設載列如下：

不可觀察輸入數據與公允價值的關係		
貼現率	不可觀察	貼現率越高，公允價值越低
缺乏市場流通性的折讓(「DLOM」)	不可觀察	DLOM越高，公允價值越低
預計波動率	不可觀察	預計波動率越高，公允價值越低

22. 按公允價值計入損益的金融資產(續)

(iv) 其他投資包括第一級和第三級金融工具(附註4)。

由於該等投資在活躍市場交易且其公允價值基於各報告日期的市場報價確定，因此本集團將相關投資計入第一級金融工具。

由於一項或多項重大輸入數據並非基於可觀察市場數據，因此本集團將相關投資計入第三級金融工具。該等定量及不可觀察的輸入數據並非由本集團開發。關鍵假設載列如下：

不可觀察輸入數據與公允價值的關係		
貼現率	不可觀察	貼現率越高，公允價值越低
缺乏市場流通性的折讓(「DLOM」)	不可觀察	DLOM越高，公允價值越低
預計波動率	不可觀察	預計波動率越高，公允價值越低

上述其他投資變動載列如下：

	截至2024年 6月30日止六個月 千美元 (未經審核)
期初賬面值	83,036
作出的投資	67,000
公允價值變動－損益	(11,022)
期末賬面值	139,014

23. 股本

法定

	A類普通股		B類普通股		A類優先股		B類優先股		Pre-A1		Pre-A2		A類普通股		B類普通股		A類普通股		B類普通股		C類普通股		D類普通股		
	千股	千美元	千股	千美元	千股	千美元	千股	千美元	千股	千美元	千股	千美元	千股	千美元	千股	千美元	千股	千美元	千股	千美元	千股	千美元	千股	千美元	
於2024年1月1日	-	-	-	-	979,333	2,240,020,667	48	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25,000,000	
於2023年1月1日	3,852,254	38	184,950	2	-	-	-	74,667	1	54,267	1	269,921	3	22,462	3	255,864	3	212,765	2	72,250	1	-	-	-	5,000,000
發行B類普通股後重新分類及重新設定	(109,177)	-	109,177	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
發行C類優先股後重新分類及重新設定	(53,408)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	53,408	1	-	-	-	-	-	-
發行C類優先股後重新分類及重新設定	(43,082)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	43,082	-	-	-	-
發行D類優先股後重新分類及重新設定	(26,144)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26,144	-	-
於2023年6月30日	3,719,310	37	195,867	2	-	-	-	74,667	1	54,267	1	269,921	3	22,462	3	255,864	3	266,173	3	115,332	1	-	-	26,144	5,000,000

23. 股本(續)

已發行

	A類普通股		B類普通股		Pre-A1類		Pre-A2類		Pre-A類		A類優先股		B類優先股		B+類		C類		C+類		D類		
	數目 (千股)	千美元	數目 (千股)	千美元	數目 (千股)	千美元	數目 (千股)	千美元	數目 (千股)	千美元	數目 (千股)	千美元	數目 (千股)	千美元	數目 (千股)	千美元	數目 (千股)	千美元	數目 (千股)	千美元	數目 (千股)	千美元	
於2024年1月1日及2024年6月30日(未經審核)	-	-	-	-	979,333	2	7,832,833	16	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
於2023年1月1日	466,240	4	173,865	2	-	-	-	70,707	1	51,389	-	255,607	3	21,271	-	242,296	3	147,428	1	55,328	-	-	-
發行普通股及優先股	(3,351)	-	(2,550)	-	-	-	(1,192)	-	-	(867)	-	(4,311)	-	(559)	-	(4,086)	-	-	-	-	-	-	-
發行D類優先股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26,144	-
以股份為基礎的員工薪酬	261	-	24,558	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
發行C1類優先股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	118,746	2	-	-	-	-
發行C2類優先股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	59,804	1	-	-
於2023年6月30日	463,150	4	195,867	2	-	-	-	69,515	1	50,522	-	251,296	3	20,912	-	238,210	3	266,174	3	115,332	1	26,144	-

24. 以股份為基礎的薪酬

本集團開展股份激勵計劃，據此，其以本公司的權益工具為對價獲得員工的服務。為換取服務而提供權益工具的公允價值在合併損益表中確認為股權相應增加的開支。

就獎勵予員工的權益工具而言，將予支出的總額乃參考授出的權益工具公允價值後釐定。

支出總額於歸屬期內確認，即滿足所有特定歸屬條件(如適用)的期間。

於各報告期末，本集團將基於非市場歸屬及服務條件修訂預期將歸屬的權益工具數目的估計。其於合併損益表中確認對原始估計的修訂(如有)的影響，並對權益作出相應調整。

在某些情況下，員工可能在授出日期之前提供服務，因此，為確認於服務開始期間至授出日期間的開支，須估計授出日期的公允價值。

	截至6月30日止六個月	
	2024年 千美元 (未經審核)	2023年 千美元
以股份為基礎的薪酬—涉及員工福利開支(附註8)：		
員工福利開支—授予員工的股份(i)	32,222	10,295
以股份為基礎的薪酬—涉及權益交易(附註9)：		
隨C2輪優先股發行的已購回的普通股及優先股(ii)	—	22,960
發行優先股(iii)	—	1,235,171
	—	1,258,131
根據「極兔速遞環球有限公司股權激勵計劃」(「2022年激勵計劃」)向 網絡合作夥伴及區域代理發行普通股(iv)		
— 抵減收入	446	1,336
— 確認行政開支	—	158,442
	32,668	1,428,204

24. 以股份為基礎的薪酬(續)

(i) 授予員工的股份

於2020年12月，本公司董事會批准設立極免速遞環球有限公司2020年股份激勵計劃(「2020年計劃」)以吸引、激勵、挽留及獎勵管理層若干成員及員工。根據2020年計劃可能獎勵或授出的獎勵包括購股權、受限制股份單位、受限制股份、股息等價物、遞延股份、股份付款、股份增值權及其他獎勵。根據於2020年12月30日簽署的第二次經修訂及經重述股東協議，根據2020年計劃可予發行的最多股份數目為101,088,653股A類普通股，該數目於2021年2月隨著B+輪融資的完成、於2021年10月至2022年3月期間隨著C1輪融資的完成、於2023年5月隨著D輪融資的完成及本公司若干股東特別大會的結束而進一步擴大。

於2023年5月17日，本公司按面值向本集團員工授予261,438股A類普通股，授出的股份於授出日期悉數歸屬。於同日，本公司按面值向李傑先生授出24,557,934股B類普通股。根據相關獎勵協議，歸屬時間表如下，前提是自本公司首次公開備案之日(「上市日期」)起計四年期間內，李傑先生繼續擔任本公司董事會主席或首席執行官或其他同等職位(「執行職務」)。

歸屬日期	股份歸屬比例
上市日期一週年	25%
上市日期兩週年	25%
上市日期三週年	25%
上市日期四週年	25%

在終止擔任執行職務時，李傑先生應將普通股的未歸屬部分按面值退還予本公司。

本公司根據2020年計劃授出的普通股的公允價值如下：

	普通股數目	以美元計值的 加權平均 每股公允價值
截至2023年6月30日止六個月授出	24,819,372	6.94

24. 以股份為基礎的薪酬(續)

(i) 授予員工的股份(續)

本公司已委任外部估值師協助估算其普通股於授出日期的公允價值。本集團採用貼現現金流量法釐定相關權益的公允價值，並應用權益分配模式釐定本公司相關普通股的公允價值。諸如貼現率及未來表現預測等關鍵假設需要本公司以最佳估計確定。

開支總額於中期簡明合併損益表確認，截至2024年6月30日及2023年6月30日止六個月，就上述以股份為基礎的獎勵增加的以股份為基礎的薪酬儲備分別為32,222,000美元及10,295,000美元。於2024年6月30日及2023年12月31日，除上述24,557,934股B類普通股授予李傑先生外，所有股份均已於授出日期歸屬，概無任何發行在外未歸屬股份。

(ii) 購回有關C2輪優先股發行的普通股及優先股

於2023年5月，本公司與若干個人及第三方投資者訂立協議，以購回3,351,470股A類普通股、2,556,199股B類普通股、1,192,408股Pre-A1輪優先股、866,626股Pre-A2輪優先股、4,310,571股A輪優先股、358,716股B輪優先股及4,086,085股B+輪優先股，並發行16,722,075股C2輪優先股作為對價。該對價與已購回股份的公允價值之間的差額22,960,000美元於截至2023年6月30日止六個月確認為以股份為基礎的薪酬開支。

	於購回日期的 公允價值 千美元	股份數目	購回對價 千美元	以股份為基礎的 薪酬開支 千美元
A類普通股	25,843	3,351,470	31,166	5,323
B類普通股	19,712	2,556,199	23,771	4,059
Pre-A1輪優先股	9,359	1,192,408	11,089	1,730
Pre-A2輪優先股	6,802	866,626	8,059	1,257
A輪優先股	34,309	4,310,571	40,086	5,777
B輪優先股	2,882	358,716	3,336	454
B+輪優先股	33,638	4,086,085	37,998	4,360
	132,545	16,722,075	155,505	22,960

24. 以股份為基礎的薪酬(續)

(iii) 發行優先股

於2023年5月，本公司於D輪融資的同時與現有C1及C2輪優先股持有人訂立協議，分別按面值增發118,745,672股C1輪優先股及43,082,204股C2輪優先股，這既是行使本公司股東協議中的相關反攤薄安排，也是對該等股東的額外補償，因此確認了1,235,171,000美元的以股份為基礎的薪酬開支，即作為補償增發股份的公允價值。

(iv) 根據2022年激勵計劃向網絡合作夥伴及區域代理發行普通股

於2022年，本公司董事會批准設立2022年激勵計劃，旨在加強本集團與相關區域代理及網絡合作夥伴之間的利益紐帶。

根據2022年激勵計劃，最多可發行的股份數目應為38,000,000股A類普通股。

向網絡合作夥伴授出的股份

按歸屬時間表授予網絡合作夥伴的普通股

於2022年9月28日，本公司根據上述計劃向若干網絡合作夥伴授出6,330,100股普通股，總對價為44,579,000美元。根據相關授予協議，歸屬時間表如下，條件是網絡合作夥伴將繼續提供服務。

歸屬日期	股份歸屬比例
2023年9月28日	30%
2024年9月28日	30%
2025年9月28日	40%

終止服務後，普通股的未歸屬部分應退還予本公司，而本公司亦應退還相關購買價。

根據相關協議，普通股的未歸屬部分無權享有任何投票權或股息。

除上述以對價授出的股份及歸屬時間表外，2022年激勵計劃亦包括將通過以各種歸屬安排以及以零對價授出的若干普通股。

24. 以股份為基礎的薪酬(續)

(iv) 根據2022年激勵計劃向網絡合作夥伴及區域代理發行普通股(續)

按「快速通道」歸屬時間表向網絡合作夥伴授出的普通股

於2022年9月28日，本公司以零對價向若干網絡合作夥伴授出公允價值為683,000美元的90,000股普通股。根據相關授予協議，該等普通股將於2023年9月28日全數歸屬，條件是網絡合作夥伴將繼續提供服務。服務終止後，普通股的未歸屬部分應退還予本公司。根據相關協議，普通股的未歸屬部分無權享有任何投票權或股息。

於2023年9月28日，上述普通股獲全數歸屬。

由於2022年根據2022年激勵計劃向網絡合作夥伴授予的股份與不同的商品或服務無關，因此授予的股份被視為向客戶支付的款項。截至2024年6月30日及2023年6月30日止六個月，總金額分別約為446,000美元及1,336,000美元的收入，即所收到的對價總額與上述已歸屬股份於授予日期的公允價值之間的差額，被遞減，以股份為基礎的薪酬儲備相應增加。

授予區域代理的股份

授予區域代理的無歸屬時間表普通股

於2023年6月27日，本公司以零對價向若干區域代理授予23,104,560股普通股。根據相關授予協議，該等授予的股份於授予日期即時歸屬，公允價值為158,442,000美元，並於截至2023年6月30日止六個月全額計入以股份為基礎的薪酬開支。

本公司委任外部估值師協助其對普通股於授出日期的公允價值進行估值。本集團採用現金流量貼現法釐定相關權益公允價值，並應用權益分配模式釐定本公司相關普通股的公允價值。諸如貼現率及未來表現預測等關鍵假設需要本公司以最佳估計釐定。

25. 股份溢價及其他儲備

(a) 股份溢價

	總計 千美元
(未經審核)	
於2024年1月1日及2024年6月30日	9,061,736
於2023年1月1日	603,829
購回普通股(附註23、24及27)	(5,573)
於2023年6月30日	598,256

(b) 其他儲備

	以股份為基礎 的薪酬儲備 千美元	換算儲備 千美元	其他 千美元	總計 千美元
(未經審核)				
於2024年1月1日	816,481	(262,502)	(739,252)	(185,273)
其他全面虧損—來自按公允價值計量的 金融負債信貸風險變動	-	-	(43)	(43)
以股份為基礎的薪酬(附註24)	32,222	-	-	32,222
非控股權益交易(附註32)	-	-	29,103	29,103
根據2022年激勵計劃發行普通股	-	-	6,184	6,184
貨幣換算差額	-	(72,061)	-	(72,061)
其他	-	-	466	466
於2024年6月30日	848,703	(334,563)	(703,542)	(189,402)

25. 股份溢價及其他儲備(續)

(b) 其他儲備(續)

	以股份為基礎 的薪酬儲備 千美元	換算儲備 千美元	其他 千美元	總計 千美元
於2023年1月1日	770,631	(273,444)	(931,295)	(434,108)
其他全面虧損—來自按公允價值計量的				
金融負債信貸風險變動	—	—	5,233	5,233
以股份為基礎的薪酬(附註24)	10,295	—	—	10,295
非控股權益交易(附註32)	—	—	58,852	58,852
根據2022年激勵計劃發行普通股	—	—	172,598	172,598
購回普通股及可轉換優先股(附註23及24)	—	—	(39,981)	(39,981)
發行可轉換優先股	—	—	(3)	(3)
貨幣換算差額	—	(16,873)	—	(16,873)
其他	—	—	189	189
於2023年6月30日	780,926	(290,317)	(734,407)	(243,798)

於2023年5月，本公司購回若干普通股和優先股。就該等已購回普通股而言，該等已購回股份的賬面值(歷史成本)與在購回日期的公允價值之間的差額主要入賬為其他儲備，而該等已購回股份在購回日期的公允價值與相關購回對價之間的差額主要入賬為以股份為基礎的薪酬開支。就已經以公允價值入賬且確認為按公允價值計入損益的金融負債的已購回優先股而言，該等股份在購回日期的賬面值(公允價值)與相關購回對價之間的差額主要入賬為以股份為基礎的薪酬開支。

26. 借款

	於2024年6月30日 千美元 (未經審核)	於2023年12月31日 千美元
非流動		
向金融機構借款(i)	125,414	1,071,313
流動		
向金融機構借款(i)	1,262,999	203,636
向第三方借款	7,600	7,600
	1,270,599	211,236
總額	1,396,013	1,282,549

(i) 於2024年6月30日，來自金融機構的借款為1,388,413,000美元(2023年12月31日：1,274,949,000美元)，主要以銀行存款(附註21)、物業、廠房及設備，以及使用權資產的質押，由若干區域代理以及有關項目的權益提供擔保支持，包括但不限於本公司於若干附屬公司持有的股份、若干應收款項、重大知識產權及本集團的其他資產。於報告期間，本集團已遵守相關借款契諾。

(ii) 於2024年6月30日及2023年12月31日，向第三方的借款一般在一年內到期，均為無抵押借款。於2024年6月30日的加權平均年利率為5.54%(2023年12月31日：6.12%)。

於2024年6月30日及2023年12月31日，本集團應償還借款如下：

	於2024年6月30日 千美元 (未經審核)	於2023年12月31日 千美元
1年內	1,270,599	211,236
1至2年	55,335	1,008,460
2至5年	23,927	28,614
5年以上	46,152	34,239
	1,396,013	1,282,549

借款的公允價值與其賬面值沒有重大差別，因為該等借款的應付利息接近於當前的市場利率，或者借款屬短期性質。

27. 金融負債

(a) 按公允價值計入損益的金融負債

	於2024年6月30日 千美元 (未經審核)	於2023年12月31日 千美元
本公司附屬公司的負債		
— JET Global Express Limited(「JET Global」)A輪優先股	589,634	580,782
— 將予發行的JNT Express KSA LLC(「JNT KSA」)可贖回股份(附註27(b))	—	15,000
— JNT KSA可轉換貸款	10,069	10,519
	599,703	606,301

本公司可轉換優先股

於2023年5月，本公司與若干個人及第三方投資者訂立協議，以購回3,351,470股A類普通股、2,556,199股B類普通股、1,192,408股Pre-A1輪優先股、866,626股Pre-A2輪優先股、4,310,571股A輪優先股、358,716股B輪優先股及4,086,085股B+輪優先股，並發行16,722,075股C2輪優先股作為對價。該對價與已購回股份的公允價值之間的差額為22,960,000美元，於截至2023年6月30日止六個月確認為以股份為基礎的薪酬開支(附註24(ii))。

於2023年5月，本公司與第三方投資者訂立協議，通過發行26,143,791股D輪優先股進行D輪融資，總對價為200,000,000美元。D輪優先股發行時的公允價值與對價相同。

全球發售完成後，本公司所有可轉換優先股均按照約定條款轉換為普通股。

本公司附屬公司的負債

JET Global A輪優先股

JET Global為本集團在墨西哥、埃及、巴西及中東(「新市場」)業務的控股公司。

2021年7月，JET Global與第三方投資者訂立協議，通過發行283,620,000股JET Global A輪優先股進行A輪融資，總對價為283,620,000美元。該等融資所得款項按照一定的投資分配比例分為四部分，並在墨西哥、埃及、巴西及中東四個地區的業務中分配(「分配投資」)。在該等地區的主要業務大致始於2022年。

JET Global A輪優先股的權利、優先權及特權如下：

股息權

JET Global的董事可不時對JET Global的股份宣派股息(包括中期股息)及分配。除非並直至對JET Global A輪優先股宣派及派付股息，否則將不會對JET Global的普通股宣派及派付股息。

27. 金融負債(續)

(a) 按公允價值計入損益的金融負債(續)

本公司附屬公司的負債(續)

JET Global A輪優先股(續)

投票權

各已發行及發行在外的股份持有人，包括JET Global的普通股及JET Global A輪優先股的持有人，對其持有的各股份有一票投票權。

清算優先權

在給定區域的幾乎所有區域實體清算、解散或清盤時，在將任何可用資金和資產分配給任何其他股份持有人之前，每名JET Global A輪優先股持有人應優先有權就每一已發行及發行在外的JET Global A輪優先股收取相當於分配投資百分之一百(100%)的金額，另加(a)在相關發行日期至其持有人收到全額清算金額之日期間分配投資應計的所有利息，年利率為6%，另加(b)該部分優先股分別已宣派但未支付的股息的金額。

倘若清算區域的可用資金和資產不足以全額支付給所有JET Global A輪優先股股東，則該等可用資金和資產將按比例分配給JET Global A輪優先股股東。在向JET Global A輪優先股股東分配或全額支付清算優先款項後，剩餘的可用資金和資產(如有)應基於各持有人當時按已轉換基準所持普通股數目，按比例分派予JET Global的普通股及優先股持有人。

退出權

在截止日期五週年和六週年後收到所有上述地區的年度區域財務報表後的兩個三十天內，每名JET Global A輪優先股股東將擁有退出權，以處置所有(但不少於全部)其JET Global A輪優先股。

退出價格將取決於本集團與第三方投資者之間的若干協議。

在收到退出權行使通知後，本公司應向現有JET Global A輪優先股股東發行本公司的股份，其數量基本上等於(i)各未清算區域的所有區域退出價格的總和除以(ii)本公司適用股價的結果。倘本公司在退出日沒有公開上市，應向退出股東提供證明本公司股價的可信納資料。

JNT KSA的可轉換貸款

於2023年4月，JNT KSA與其第三方股東訂立協議，獲得10,000,000美元的可轉換貸款，該貸款與交易日期的相關公允價值相若，作為按公允價值計入損益的金融負債入賬。

可轉換貸款在發行後12個月內到期，年利率為8%，在某些情況下可調整期限。通常情況下，全部本金可於到期日轉換為JNT KSA的股份，轉換價格為根據相關協議釐定的JNT KSA每股公允市價的80%。

27. 金融負債(續)

(a) 按公允價值計入損益的金融負債(續)

按公允價值計入損益的金融負債的變動情況如下：

	於2024年6月30日 千美元 (未經審核)	於2023年12月31日 千美元
期初賬面值	606,301	7,765,067
發行C1輪優先股	—	898,649
發行C2輪優先股	—	492,027
發行D輪優先股	—	200,000
購回Pre-A1輪優先股(附註24(ii))	—	(9,359)
購回Pre-A2輪優先股(附註24(ii))	—	(6,802)
購回A輪優先股(附註24(ii))	—	(34,309)
購回B輪優先股(附註24(ii))	—	(2,882)
購回B+輪優先股(附註24(ii))	—	(33,638)
將予發行JNT KSA可贖回股份	—	15,000
發行JNT KSA可贖回股份	(15,000)	—
發行JNT KSA可轉換貸款	—	10,000
於全球發售後將優先股轉換為普通股	—	(7,964,492)
公允價值變動—損益	8,359	(717,315)
公允價值變動—其他全面虧損	43	(5,645)
期末賬面值	599,703	606,301

公允價值的釐定

在本集團委聘的外部估值師的協助下，本集團應用貼現現金流量法確定本公司及其附屬公司的相關股權價值，並採用期權定價法和股權分配模型來確定可轉換優先股的公允價值。確定JET Global A輪優先股的公允價值的關鍵假設載列如下：

	於2024年 6月30日 (未經審核)	於2023年 12月31日	不可觀察輸入數據與公允價值的關係
貼現率	20.0%	20.0%	貼現率越高，公允價值越低
缺乏市場流通性的折讓(「DLOM」)	30.0%	30.0%	DLOM越高，公允價值越低
預計波動率	50.0%	50.0%	預計波動率越高，公允價值越低

27. 金融負債(續)

(a) 按公允價值計入損益的金融負債(續)

公允價值的釐定(續)

貼現率按截至各估值日期的加權平均資本成本進行估計。DLOM乃根據期權定價法估計。根據期權定價法，認沽期權的成本(可在私人持有的股份出售前對衝價格變動)被視為釐定缺乏市場流通性折讓的基準。預計波動率乃根據可資比較公司於各估值日期前期間的每日股價回報的年化標準差估計，並與到期時間相若。除上述所採納的假設外，在釐定於估值日期的優先股公允價值時，本公司未來表現的預測亦考慮在內。

(b) 金融負債－JNT KSA股份贖回負債

	於2024年6月30日	於2023年12月31日
	千美元 (未經審核)	千美元
金融負債－JNT KSA股份贖回負債	59,773	36,740

JNT KSA成立於2021年，是本集團在沙特阿拉伯運營的非全資附屬公司。第三方投資者持有的JNT KSA的股份享有如下退出權，並被確認為金融負債－JNT KSA股份贖回負債。

退出權

在截止日期起計五週年後，只要JNT KSA保持其業務運營，上述投資者應享有退出權，以處置其全部(但不少於全部)股份。

退出價格將取決於本集團與第三方投資者之間的若干協議。在收到退出權行使通知後，本公司應向上述投資者發行本公司的股份，其數量基本上等於(i)退出價格除以(ii)本公司適用股價的商。倘本公司在退出日沒有公開上市，應向退出股東提供證明本公司股價的可信納資料。

本公司將該等股份及退出權於初始確認時入賬為贖回負債。於2024年6月30日，有關贖回負債的賬面值為59,773,000美元(於2023年12月31日：36,740,000美元)。

2024年1月，根據JNT KSA與上述第三方股東訂立的協議，JNT KSA發行其一定數量的具有類似退出權的股份，總對價為15,000,000美元。

28. 遞延所得稅

(i) 遞延所得稅資產

	於2024年6月30日 千美元 (未經審核)	於2023年12月31日 千美元
結餘包括以下各項的暫時性差額：		
可抵扣稅項虧損	63,766	75,556
租賃負債	122,719	132,117
撥備及其他暫時性差額	6,477	6,917
遞延稅項資產總額	192,962	214,590
抵銷遞延稅項負債	(137,096)	(160,777)
遞延稅項資產淨額	55,866	53,813

於報告期抵銷前的遞延所得稅資產總體變動如下：

	可抵扣 稅項虧損 千美元	租賃負債 千美元	撥備及其他 暫時性差額 千美元	總計 千美元
(未經審核)				
於2024年1月1日	75,556	132,117	6,917	214,590
於合併損益表計入／(扣除)	(11,181)	(8,192)	18	(19,355)
匯兌差額	(609)	(1,206)	(458)	(2,273)
於2024年6月30日	63,766	122,719	6,477	192,962
於2023年1月1日	58,788	129,047	6,643	194,478
於合併損益表計入	18,378	6,976	2,333	27,687
匯兌差額	(2,285)	2,343	(154)	(96)
於2023年6月30日	74,881	138,366	8,822	222,069

28. 遞延所得稅(續)

(ii) 遞延所得稅負債

	於2024年6月30日 千美元 (未經審核)	於2023年12月31日 千美元
結餘包括以下各項的暫時性差額：		
使用權資產	122,212	140,933
折舊及其他暫時性差額	28,993	35,652
遞延稅項負債總額	151,205	176,585
抵銷遞延稅項資產	(137,096)	(160,777)
遞延稅項負債淨額	14,109	15,808

於報告期抵銷前的遞延所得稅負債的總體變動如下：

	使用權資產 千美元	折舊及其他 暫時性差額 千美元	總計 千美元
(未經審核)			
於2024年1月1日	140,933	35,652	176,585
於合併損益表扣除 匯兌差額	(17,234) (1,487)	(6,001) (658)	(23,235) (2,145)
於2024年6月30日	122,212	28,993	151,205
於2023年1月1日	130,805	42,973	173,778
於合併損益表計入/(扣除) 匯兌差額	12,734 (900)	(1,707) 2,116	11,027 1,216
於2023年6月30日	142,639	43,382	186,021

29. 貿易應付款項

以下是根據發票發行日期呈列的本集團貿易應付款項的賬齡分析：

	於2024年6月30日 千美元 (未經審核)	於2023年12月31日 千美元
3個月內	419,440	433,167
3到6個月	12,535	18,311
6到9個月	7,053	8,596
9到12個月	5,170	3,117
超過12個月	6,250	3,713
	450,448	466,904

貿易應付款項的賬面值與其於資產負債表日的公允價值相若。

30 應計開支及其他應付款項

	於2024年6月30日 千美元 (未經審核)	於2023年12月31日 千美元
代收貨款相關應付款項	265,736	323,660
應付工資及福利	243,830	207,973
押金	166,309	159,995
購買長期資產應付款項	64,449	55,438
應付稅項(不包括企業所得稅)	60,413	42,517
根據2022年激勵計劃收取的對價(附註24(iv))	9,067	15,531
其他	74,958	83,828
	884,762	888,942

31. 客戶墊款

	於2024年6月30日 千美元 (未經審核)	於2023年12月31日 千美元
快遞服務客戶墊款	287,958	272,231

快遞服務客戶墊款主要為客戶墊款，可根據客戶要求退還。

於2024年6月30日及2023年12月31日，未完成的快遞服務訂單一般在10天內完成，其他類型的訂單一般在1個月內完成。

所有合約的期限為一年或更短。根據國際財務報告準則第15號的規定，分配給這些未履行合約的交易價格並未披露。

32. 非控股權益交易

報告期的重大非控股權益交易如下：

收購印度尼西亞區域附屬公司的非控股權益

2024年6月，本集團收購印度尼西亞若干附屬公司額外30.0%股權，共付現金約為7,424,000美元。交易完成後，本集團持有上述印度尼西亞附屬公司的100%股權。

緊接交易前，上述附屬公司30.0%非控股權益的賬面值約為45,499,000美元。本集團確認非控股權益減少38,075,000美元，本公司擁有人應佔權益增加38,075,000美元。

報告期非控股權益交易對本公司擁有人應佔權益的影響概述如下：

32. 非控股權益交易(續)

截至2024年6月30日止六個月	收購印度尼西亞 區域附屬公司的		總計 千美元
	非控股權益 千美元	其他非重大交易 千美元	
(未經審核)			
非控股權益賬面值扣除/(計入)	45,499	(8,972)	36,527
非控股權益已付現金對價	(7,424)	-	(7,424)
其他儲備的(增加)/減少	(38,075)	8,972	(29,103)

截至2023年6月30日止六個月	收購菲律賓 附屬公司的		總計 千美元
	非控股權益 千美元	其他非重大交易 千美元	
非控股權益賬面值扣除/(計入)	62,378	(3,526)	58,852
其他儲備的(增加)/減少	(62,378)	3,526	(58,852)

33. 關聯方交易

倘若一方有能力直接或間接控制另一方，或在作出財務及經營決策時能對另一方行使重大影響力，即被視為關聯方。倘若多方均受制於同一控制，則亦被視為關聯方。

本集團的主要管理層成員及其近親亦被視為關聯方。

以下為本集團及其關聯方於所呈列期間進行的重大交易。本公司董事認為，關聯方交易乃於日常業務過程中按本集團與各關聯方磋商的條款進行。

33. 關聯方交易(續)

(a) 關聯方名稱及關係

以下公司為於報告期與本集團曾進行交易及/或有結餘的本集團重大關聯方。

關聯方名稱	與本集團的關係
Jet Commerce Group	由李傑先生控制
Jie Business Sdn Bhd	由李傑先生控制
J&T Courier Service Sdn Bhd	受李傑先生重大影響的企業
Huisen Global Limited	受李傑先生重大影響的企業
Windfall T&L SPC	受李傑先生重大影響的企業(於2024年3月不再為關聯方)

除本報告其他附註所披露者外，本集團的關聯方交易及結餘載列如下：

(b) 與關聯方的交易

	截至6月30日止六個月	
	2024年 千美元 (未經審核)	2023年 千美元
(i) 提供服務		
Jie Business Sdn Bhd	677	886
Jet Commerce Group	3	14
其他	427	719
	1,107	1,619
(ii) 接受服務		
J&T Courier Service Sdn Bhd	–	238
其他	27	404
	27	642

(c) 與關聯方的結餘

	於2024年6月30日 千美元 (未經審核)	於2023年12月31日 千美元
(i) 應收債券		
— 非貿易		
Huisen Global Limited(附註22)	484,896	483,487

34. 承擔

(a) 資本承擔

於2024年6月30日及2023年12月31日已訂約但未產生的資本支出如下：

	於2024年6月30日 千美元 (未經審核)	於2023年12月31日 千美元
建築物	98,026	117,311
使用權資產	2,306	11,465
車輛	11,504	6,170
	111,836	134,946

(b) 短期租賃承擔

本集團根據不可取消短期租賃協議租賃若干倉庫及車輛。租期通常為一年內。

本集團不可取消短期租賃項下的未來最低租賃付款總額如下：

	於2024年6月30日 千美元 (未經審核)	於2023年12月31日 千美元
一年內	34,825	47,097

35. 股息

於截至2024年6月30日及2023年6月30日止六個月，本公司並未派付或宣派任何股息。

36. 或有負債

於2024年6月30日及2023年12月31日，概無任何重大或有負債。

37. 期後事項

於2024年7月1日至董事會批准中期財務資料之日(2024年8月19日)期間，概無任何重大期後事項。

釋義

「2024年股份激勵計劃」或「計劃」	指	本公司2024年股份激勵計劃(以其現有形式或經不時修訂)
「採納日期」	指	股東有條件採納2024年股份激勵計劃當日
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「A類股份」	指	本公司每股面值0.000002美元的A類股份，附有本公司不同投票權，每股A類股份應賦予其持有人就本公司股東大會每項決議案投十票的權利，惟就有關本公司組織章程細則所指明任何保留事項的決議案，各A類股份及B類股份的持有人可於股東大會上投票表決時就有關決議案投一票
「B類股份」	指	本公司每股面值0.000002美元的B類股份，B類股份的持有人可就於本公司股東大會上投票表決的任何決議案享有每股一票的投票權
「COD」	指	代收貨款，即收件人在收貨時支付商品費用
「本公司」	指	極免速遞環球有限公司，一家於2019年10月24日在開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司
「關聯併表實體」	指	我們通過合約安排控制的實體，即中國控股公司及印尼控股公司及其各自的附屬公司
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載的企業管治守則
「企業管治委員會」	指	董事會企業管治委員會
「董事」	指	本公司董事
「融資協議」	指	由(其中包括)華星(作為借款人)、本公司及本集團若干成員公司(作為擔保人)及原始貸款人訂立的日期為2024年9月9日的融資協議

「GDP」	指	國內生產總值
「全球發售」	指	香港公开发售及國際發售
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司及關聯併表實體，或如文義指明於本公司成為現時附屬公司及關聯併表實體的控股公司前期間的該等附屬公司及關聯併表實體(猶如該等公司當時為本公司的附屬公司及關聯併表實體)
「港元」	指	香港法定貨幣
「港交所」、「聯交所」或「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「香港」	指	中國香港特別行政區
「印尼盾」	指	印度尼西亞法定貨幣
「國際財務報告準則」	指	國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則、修訂本及詮釋
「最後實際可行日期」	指	2024年9月12日，即在刊發本中期報告前確定其中所載若干資料的最後實際可行日期
「上市」	指	B類股份在聯交所主板上市
「上市日期」	指	2023年10月27日
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「主板」	指	聯交所運作的證券市場(不包括期貨市場)，獨立於聯交所Growth Enterprise Market並與其並行運作
「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
「新市場」	指	沙特阿拉伯、阿聯酋、墨西哥、巴西及埃及
「提名委員會」	指	董事會提名委員會

「中國」	指	中華人民共和國，惟僅就本中期報告而言(除另有指明外)，不包括香港、澳門特別行政區及台灣
「首次公開發售前股份激勵計劃」	指	網絡合作夥伴股權激勵計劃(經股東於2022年2月26日採納且董事於2023年5月31日通過決議案的方式修訂)
「招股章程」	指	就香港公開發售刊發的招股章程
「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會
「報告期」	指	截至2024年6月30日止六個月
「人民幣」	指	中國法定貨幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例(經不時修訂或補充)
「美元」	指	美國現時的法定貨幣
「華星」	指	華星集團有限公司，一間於2015年4月2日在香港註冊成立的有限公司，並為本公司的全資附屬公司
「不同投票權受益人」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義，除文義另有指明外，指李傑先生(即A類股份的實益擁有人，其享有不同投票權)
「不同投票權」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「不同投票權架構」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義

J&T EXPRESS