

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



**Bloks Group Limited**  
**布魯可集團有限公司**  
 (於開曼群島註冊成立的有限公司)  
 (股份代號：0325)

**截至2024年12月31日止年度的年度業績公告**

布魯可集團有限公司董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司截至2024年12月31日止年度的綜合年度業績，連同截至2023年12月31日止年度的比較數字。以下年度業績乃按照《國際財務報告準則》編製，並已由審計委員會審閱。

**財務摘要**

|                        | 截至12月31日止年度      |           |              |
|------------------------|------------------|-----------|--------------|
|                        | 2024年            | 2023年     | 百分比變動        |
|                        | (以人民幣千元計，百分比除外)  |           |              |
| 收入                     | <b>2,240,929</b> | 876,686   | 155.6%       |
| 毛利                     | <b>1,178,806</b> | 414,922   | 184.1%       |
| 除稅前虧損                  | <b>(295,682)</b> | (189,839) | 55.8%        |
| 年度虧損                   | <b>(398,044)</b> | (207,481) | 91.8%        |
| 經調整年度利潤 <sup>(1)</sup> |                  |           |              |
| (非《國際財務報告準則》計量)        | <b>584,588</b>   | 72,882    | 702.1%       |
| 經調整淨利潤率 <sup>(2)</sup> |                  |           |              |
| (非《國際財務報告準則》計量)        | <b>26.1%</b>     | 8.3%      | 17.8<br>個百分點 |
| 每股基本及攤薄虧損(人民幣元)        | <b>(2.69)</b>    | (1.38)    | 94.9%        |

附註：

- (1) 我們將經調整年度利潤(非《國際財務報告準則》計量)定義為就可轉換可贖回優先股的公允價值變動(非現金項目)、上市開支及以股份為基礎的薪酬(非現金項目)調整的年度虧損。
- (2) 我們將經調整淨利潤率(非《國際財務報告準則》計量)定義為經調整年度利潤(非《國際財務報告準則》計量)佔總收入的百分比。

## 財務資料

### 綜合損益表

截至2024年12月31日止年度

|                                  |    | 截至12月31日止年度        |                  |
|----------------------------------|----|--------------------|------------------|
|                                  |    | 2024年              | 2023年            |
|                                  | 附註 | 人民幣千元              | 人民幣千元            |
| 收入                               | 4  | 2,240,929          | 876,686          |
| 銷售成本                             |    | <u>(1,062,123)</u> | <u>(461,764)</u> |
| 毛利                               |    | 1,178,806          | 414,922          |
| 銷售及經銷開支                          |    | (283,122)          | (189,280)        |
| 研發開支                             |    | (192,467)          | (94,657)         |
| 行政開支                             |    | (465,047)          | (49,230)         |
| 其他收入、其他收益及虧損淨額                   | 5  | 17,141             | 5,987            |
| 其他開支                             | 6  | (4,648)            | (695)            |
| 金融資產減值虧損撥備淨額                     |    | (2,344)            | (1,100)          |
| 財務成本                             | 7  | (2,005)            | (1,654)          |
| 可轉換可贖回優先股的公允價值變動                 | 15 | <u>(541,996)</u>   | <u>(274,132)</u> |
| 除稅前虧損                            |    | (295,682)          | (189,839)        |
| 所得稅開支                            | 9  | <u>(102,362)</u>   | <u>(17,642)</u>  |
| 年度虧損                             |    | <u>(398,044)</u>   | <u>(207,481)</u> |
| 以下各方應佔：                          |    |                    |                  |
| 母公司擁有人                           |    | (401,047)          | (206,100)        |
| 非控股權益                            |    | <u>3,003</u>       | <u>(1,381)</u>   |
|                                  |    | <u>(398,044)</u>   | <u>(207,481)</u> |
| 母公司普通股權益持有人應佔每股虧損<br>基本及攤薄(人民幣元) | 10 | <u>(2.69)</u>      | <u>(1.38)</u>    |

## 綜合全面收益表

截至2024年12月31日止年度

|   | 截至12月31日止年度      |                  |
|---|------------------|------------------|
|   | 2024年<br>人民幣千元   | 2023年<br>人民幣千元   |
| 年度虧損  | <u>(398,044)</u> | <u>(207,481)</u> |
| 其他全面收益／(虧損)                                   |                  |                  |
| 後續期間可能會重新分類至損益的其他全面<br>收益／(虧損)：               |                  |                  |
| 折算境外經營產生的匯兌差額                                 | <u>6,282</u>     | <u>(12)</u>      |
| 後續期間不會重新分類至損益的其他全面<br>(虧損)／收益：                |                  |                  |
| 折算本公司及其附屬公司財務報表的匯兌<br>差額(境外經營除外) <sup>1</sup> | <u>(4,412)</u>   | <u>90</u>        |
| 年度其他全面收益(扣除稅項)                                | <u>1,870</u>     | <u>78</u>        |
| 年度全面虧損總額                                      | <u>(396,174)</u> | <u>(207,403)</u> |
| 以下各方應佔：                                       |                  |                  |
| 母公司擁有人  | (399,177)        | (206,022)        |
| 非控股權益   | <u>3,003</u>     | <u>(1,381)</u>   |
|   | <u>(396,174)</u> | <u>(207,403)</u> |

<sup>1</sup> 本公司及其業務所在地或開展業務的貨幣與本公司相同的附屬公司不屬於境外經營。

# 綜合財務狀況表

2024年12月31日

|                            | 附註 | 於12月31日            |                 |
|----------------------------|----|--------------------|-----------------|
|                            |    | 2024年<br>人民幣千元     | 2023年<br>人民幣千元  |
| <b>非流動資產</b>               |    |                    |                 |
| 物業、廠房及設備                   |    | 153,736            | 47,672          |
| 使用權資產                      |    | 57,430             | 58,442          |
| 無形資產                       |    | 21,432             | 5,773           |
| 遞延稅項資產                     |    | 144,953            | 203,795         |
| 預付款項、其他應收款項及其他非流動資產        |    | 12,015             | 14,718          |
| 已抵押存款—非流動                  | 17 | 985                | —               |
| <b>非流動資產總值</b>             |    | <b>390,551</b>     | <b>330,400</b>  |
| <b>流動資產</b>                |    |                    |                 |
| 存貨                         | 11 | 278,539            | 76,294          |
| 貿易應收款項                     | 12 | 111,986            | 38,256          |
| 預付款項、其他應收款項及其他流動資產         |    | 72,796             | 14,477          |
| 按公允價值計量且其變動計入當期損益的<br>金融資產 |    | —                  | 1,251           |
| 已抵押存款                      | 17 | 32,157             | 8,141           |
| 現金及現金等價物                   | 17 | 719,962            | 360,837         |
| 與重組有關的應收款項                 |    | —                  | 183,000         |
| <b>流動資產總值</b>              |    | <b>1,215,440</b>   | <b>682,256</b>  |
| <b>流動負債</b>                |    |                    |                 |
| 貿易應付款項及應付票據                | 13 | 566,698            | 259,671         |
| 合約負債                       |    | 83,392             | 66,325          |
| 其他應付款項及應計費用                | 14 | 272,322            | 169,373         |
| 應付稅項                       |    | 16,953             | 118             |
| 應付關聯方款項                    |    | —                  | 25,913          |
| 可轉換可贖回優先股                  | 15 | 2,207,012          | —               |
| 租賃負債                       |    | 35,126             | 21,969          |
| 與重組有關的應付款項                 |    | —                  | 187,520         |
| <b>流動負債總額</b>              |    | <b>3,181,503</b>   | <b>730,889</b>  |
| <b>流動負債淨額</b>              |    | <b>(1,966,063)</b> | <b>(48,633)</b> |
| <b>資產總值減流動負債</b>           |    | <b>(1,575,512)</b> | <b>281,767</b>  |

|             | 附註 | 於12月31日            |                    |
|-------------|----|--------------------|--------------------|
|             |    | 2024年<br>人民幣千元     | 2023年<br>人民幣千元     |
| 非流動負債       |    |                    |                    |
| 可轉換可贖回優先股   | 15 | –                  | 1,848,016          |
| 租賃負債        |    | 25,078             | 34,962             |
| 其他應付款項及應計費用 | 14 | –                  | 7,083              |
| 非流動負債總額     |    | <u>25,078</u>      | <u>1,890,061</u>   |
| 負債淨額        |    | <u>(1,600,590)</u> | <u>(1,608,294)</u> |
| 權益          |    |                    |                    |
| 母公司擁有人應佔權益  |    |                    |                    |
| 股本          | 16 | 128                | 128                |
| 虧絀          |    | <u>(1,600,718)</u> | <u>(1,606,385)</u> |
|             |    | <u>(1,600,590)</u> | <u>(1,606,257)</u> |
| 非控股權益       |    | –                  | (2,037)            |
| 權益總額        |    | <u>(1,600,590)</u> | <u>(1,608,294)</u> |

## 附註

### 1. 公司資料

布魯可集團有限公司(「本公司」)於2021年7月28日根據開曼群島第22章公司法(1961年第3號法例，經合併及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司註冊辦事處地址為Floor 4, Willow House, Cricket Square, Grand Cayman KY1-9010, Cayman Islands。

本公司為投資控股公司。本公司及其現時組成本集團的附屬公司已進行於2024年12月31日刊發的招股章程「歷史、發展及重組」一節所載的重組(「重組」)。於報告期間，本公司的附屬公司主要從事設計、開發及銷售玩具。

本公司於2025年1月10日在香港聯合交易所有限公司主板上市。

### 2. 會計政策

#### 2.1 編製基準

該等財務報表已按照國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的《國際財務報告準則》(「國際財務報告準則」)(包括所有《國際財務報告準則》、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋)及香港公司條例的披露規定編製。該等財務報表採用歷史成本慣例編製，惟以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及可轉換可贖回優先股已按公允價值計量。持作出售的處置組別按其賬面值與公允價值減出售成本兩者中的較低者列賬。該等財務報表乃以人民幣呈列，所有價值均約整至最接近的千位數，惟另有指明者除外。

財務資料按持續經營基準編製。於2024年12月31日，本集團的流動負債淨額為人民幣1,966,063,000元，其中包括可轉換可贖回優先股結餘人民幣2,207,012,000元，該等可轉換可贖回優先股已於2025年1月10日上市時通過自動轉換結清，轉換為普通股。董事認為，本集團將擁有充足的營運資金應付到期的金融負債及財務責任，以及未來12個月的持續運營所需。

#### 合併基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至2024年12月31日止年度的財務報表。附屬公司為由本公司直接或間接控制的實體(包括結構化實體)。當本集團因參與被投資方的活動而獲得可變回報的風險或權利，並有能力通過其對被投資方的權力影響該等回報(即賦予本集團當前指導被投資方相關活動的能力的現有權利)，則實現控制權。

一般而言，假設大多數表決權導致控制權。當本公司擁有少於大多數被投資方的投票權或類似權利時，本集團在評估其是否對被投資方擁有權力時會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資方的其他投票權持有人訂立的合約安排；
- (b) 其他合約安排產生的權利；及
- (c) 本集團的表決權及潛在表決權。

附屬公司的財務報表乃就與本公司相同的報告期間使用一致的會計政策編製。附屬公司的業績自本集團取得控制權之日起綜合入賬，並持續綜合入賬，直至有關控制權終止之日為止。

損益及其他全面收益的各組成部分歸屬於本集團母公司的擁有人及非控股權益，即使這會導致非控股權益出現虧絀結餘。與本集團成員公司之間的交易有關的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於綜合入賬時悉數撇銷。

倘事實及情況顯示上述三項控制權中的一項或多項發生變動，則本集團會重新評估其是否控制被投資方。附屬公司所有權權益的變動(不喪失控制權)入賬列作權益交易。

倘本集團失去對附屬公司的控制權，則終止確認相關資產(包括商譽)、負債、任何非控股權益及匯兌波動儲備，並在損益中確認任何保留投資的公允價值及由此產生的任何盈餘或虧絀。倘本集團已直接出售相關資產或負債，則本集團先前於其他全面收益確認的應佔組成部分將按所需相同基準重新分類至損益或保留溢利(如適用)。

## 2.2 會計政策變更及披露

本集團已於本年度財務報表中首次採納下列經修訂《國際財務報告準則》。

|                              |                        |
|------------------------------|------------------------|
| 《國際財務報告準則》第16號(修訂本)          | 售後租回中的租賃負債             |
| 國際會計準則第1號(修訂本)               | 負債分類為流動或非流動(「2020年修訂」) |
| 國際會計準則第1號(修訂本)               | 附帶契諾的非流動負債(「2022年修訂」)  |
| 國際會計準則第7號及《國際財務報告準則》第7號(修訂本) | 供應商融資安排                |

經修訂《國際財務報告準則》的性質及影響如下：

- (a) 《國際財務報告準則》第16號(修訂本)訂明賣方一承租人於計量售後租回交易產生的租賃負債時使用的規定，以確保賣方一承租人不會確認與其所保留使用權有關的任何收益或虧損金額。由於本集團在初始應用《國際財務報告準則》第16號當日並無產生任何不取決於某一項指數或利率計算的可變租賃付款的售後租回交易，故該等修訂並無對本集團的財務狀況或表現構成任何影響。
- (b) 2020年修訂本澄清將負債分類為流動或非流動的規定，包括遞延結算權利的含義及於報告期末必須存在的遞延權利。負債的分類不受實體將行使其遞延結算權利的可能性所影響。該等修訂亦澄清負債可以其自身權益工具結算，以及僅在可轉換負債的轉換選擇權自身作為權益工具入賬的情況下，負債的條款才不會影響其分類。2022年修訂本進一步澄清在貸款安排產生的負債契諾中，僅實體須於報告日期或之前遵守的契諾方會影響該負債分類為流動或非流動。非流動負債(實體須於報告期後12個月內遵守未來契諾)須作出額外披露。

本集團已於2023年及2024年1月1日重新評估其負債的條款及條件，並決定其負債的流動或非流動分類於初始應用該等修訂後維持不變。因此，該等修訂並無對本集團的財務狀況或表現構成任何影響。

- (c) 國際會計準則第7號及《國際財務報告準則》第7號(修訂本)澄清供應商融資安排的特點，並規定額外披露有關安排。該等修訂的披露規定旨在協助財務報表的使用者了解供應商融資安排對實體負債、現金流量及流動性風險的影響。由於本集團並無供應商融資安排，故該等修訂並無對本集團的財務報表構成任何影響。

### 2.3 已頒佈但尚未生效的《國際財務報告準則》

本集團並無於財務報表內應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂《國際財務報告準則》。本集團擬於該等新訂及經修訂《國際財務報告準則》生效時應用(如適用)。

|  |  |
|--|--|
| 《國際財務報告準則》第18號                           | 於財務報表內呈報及披露 <sup>3</sup>   |
| 《國際財務報告準則》第19號                           | 無公眾責任的附屬公司：披露 <sup>3</sup>   |
| 《國際財務報告準則》第9號及<br>《國際財務報告準則》第7號<br>(修訂本) | 金融工具分類及計量修訂 <sup>2</sup>   |
| 《國際財務報告準則》第10號及<br>國際會計準則第28號(修訂本)       | 投資者與其聯營公司或合資企業間之資產出售<br>或注資 <sup>4</sup>   |
| 國際會計準則第21號(修訂本)                          | 缺乏可兌換性 <sup>1</sup>  |
| 《國際財務報告準則》會計準則<br>年度改進—第11卷              | 修訂：<br>《國際財務報告準則》第1號、《國際財務報告準則》第7號、《國際財務報告準則》第9號、《國際財務報告準則》第10號及國際會計準則第7號 <sup>2</sup> |

<sup>1</sup> 於2025年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 尚未確定強制生效日期，但可供採納

本集團正在評估該等經修訂《國際財務報告準則》在初次採用時的影響。迄今為止，本集團認為該等準則將不會對本集團的財務表現及財務狀況產生重大影響。

### 3. 經營分部資料

管理層已根據由主要營運決策人審閱的報告釐定經營分部。主要營運決策人已統一被識別為本公司執行董事，彼負責分配資源及評估經營分部的表現。於報告期間，本集團主要從事玩具產品的設計、開發及銷售。管理層將本集團業務作為一個經營分部的經營業績進行審閱，以就資源分配及績效評估作出決策。因此，本公司的主要營運決策人認為，僅有一個分部可用於制定戰略決策。

## 地區資料

由於本集團來自外部顧客的收入主要自其於中國內地的經營所得且本集團概無非流動資產位於中國內地境外，故概無呈列地區資料。

## 主要客戶資料

截至2024年及2023年12月31日止年度，並無來自單一客戶的收入佔本集團總收入的百分之十或以上。

## 4. 收入

收入主要指於報告期間銷售玩具的收入。

收入分析如下：

|        | 2024年<br>人民幣千元   | 2023年<br>人民幣千元 |
|--------|------------------|----------------|
| 客戶合約收入 |                  |                |
| 線下銷售   | 2,084,861        | 769,071        |
| 經銷銷售*  | 2,062,865        | 732,700        |
| 委託銷售   | 21,996           | 36,371         |
| 線上銷售   | 155,675          | 106,249        |
| 其他     | 393              | 1,366          |
|        | <u>2,240,929</u> | <u>876,686</u> |

\* 經銷銷售主要包括向經銷商作出的銷售交易。

本集團於某一時間點產生收入：

|            | 2024年<br>人民幣千元   | 2023年<br>人民幣千元 |
|------------|------------------|----------------|
| 收入確認時間     |                  |                |
| 於某一時間點確認收入 | <u>2,240,929</u> | <u>876,686</u> |

## 履約責任

銷售貨物的履約責任於資產控制權轉移至客戶時確認(一般為客戶收到貨品時或客戶確認後)，且通常須預先付款，惟有獲授予信貸期的客戶除外，彼等通常於1至3個月內付款。

## 5. 其他收入、其他收益及虧損淨額

|                      | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元 |
|----------------------|----------------|----------------|
| 其他收入                 |                |                |
| 政府補助                 | 10,166         | 1,379          |
| 銀行利息收入               | 5,765          | 3,864          |
| 其他                   | 768            | 662            |
|                      | <u>16,699</u>  | <u>5,905</u>   |
| 其他收益及虧損淨額            |                |                |
| 出售物業、廠房及設備項目的收益/(虧損) | 270            | (22)           |
| 現金管理產品的公允價值變動        | 2              | 27             |
| 其他                   | 170            | 77             |
|                      | <u>442</u>     | <u>82</u>      |
|                      | <u>17,141</u>  | <u>5,987</u>   |

## 6. 其他開支

|         | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元 |
|---------|----------------|----------------|
| 模具設備減值  | 702            | -              |
| 銀行手續費   | 1,195          | 493            |
| 匯兌虧損，淨額 | 2,353          | 143            |
| 其他虧損    | 398            | 59             |
|         | <u>4,648</u>   | <u>695</u>     |

## 7. 財務成本

財務成本分析如下：

|        | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 租賃負債利息 | 2,005          | 600            |
| 借款成本   | -              | 1,054          |
|        | <u>2,005</u>   | <u>1,654</u>   |

## 8. 除稅前虧損

本集團的除稅前虧損於扣除／(計入)以下各項後得出：

|                       | 附註 | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元 |
|-----------------------|----|----------------|----------------|
| 已售存貨成本(i)             |    | 1,062,123      | 461,764        |
| 營銷和推廣開支               |    | 111,702        | 73,706         |
| 上市開支                  |    | 33,372         | —              |
| 核數師薪酬                 |    | 1,350          | —              |
| 物業、廠房及設備折舊            |    | 35,958         | 13,837         |
| 物業、廠房及設備減值            |    | 702            | —              |
| 使用權資產折舊               |    | 24,012         | 21,237         |
| 無形資產攤銷                |    | 27,577         | 9,618          |
| 存貨減值                  |    | 202            | 152            |
| 未計入租賃負債計量的租賃付款        |    | 1,549          | 1,173          |
| 貿易應收款項的已確認減值虧損淨額      | 12 | 1,698          | 871            |
| 政府補助                  | 5  | (10,166)       | (1,379)        |
| 僱員福利開支(包括董事及首席執行官薪酬)： |    | 656,331        | 151,991        |
| 薪金、花紅、津貼及實物福利         |    | 204,162        | 115,743        |
| 退休金計劃供款               |    | 44,905         | 30,017         |
| 以股份為基礎的薪酬             |    | 407,264        | 6,231          |
| 匯兌虧損，淨額               |    | 2,353          | 143            |
| 可轉換可贖回優先股的公允價值變動      | 15 | 541,996        | 274,132        |
| 現金管理產品的公允價值變動         | 5  | (2)            | (27)           |
| 出售物業、廠房及設備項目的(收益)／虧損  | 5  | (270)          | 22             |

(i) 已售存貨成本包括與模具設備折舊及授權IP攤銷有關的開支，該等開支亦各自計入上述物業、廠房及設備折舊以及無形資產攤銷中單獨披露的總額內。

## 9. 所得稅開支

本集團須以實體基準就本集團成員公司於其註冊及經營所在稅收管轄區所產生或取得的利潤支付所得稅。

### 中國內地

於年內，已就本集團中國附屬公司的應課稅利潤按25%的稅率計提中國企業所得稅。

本集團的中國附屬公司之一上海布魯可積木科技有限公司於2021年11月根據相關稅務規則及法規被認定為「高新技術企業」(「高新技術企業」)，並於2024年12月更新其高新技術企業的資格，因此，該公司有權享有三年15%的優惠企業所得稅稅率。該等資格由中國相關稅務機關每三年審核一次。

### 美國

於美國註冊成立的附屬公司須按21%的稅率繳納法定美國聯邦企業所得稅。

## 香港

在香港註冊成立的附屬公司須就於年內在香港產生的任何估計應課稅利潤按16.5%的法定稅率繳納香港利得稅，惟本集團兩間附屬公司除外，該等公司為利得稅兩級制下的合資格實體。該等附屬公司的首個2,000,000港元應課稅利潤按8.25%的稅率納稅，而餘下應課稅利潤則按16.5%的稅率納稅。

## 開曼群島

根據開曼群島現行法律，本公司毋須就收益或資本收益繳納稅項。此外，本公司向其股東派付股息後，就於開曼群島註冊成立的本公司而言，毋須繳納預扣稅。

本集團於報告期間的所得稅開支分析如下：

|      | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元 |
|------|----------------|----------------|
| 當期稅項 | 43,520         | 154            |
| 遞延稅項 | 58,842         | 17,488         |
|      | <u>102,362</u> | <u>17,642</u>  |

## 10. 母公司普通股權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額乃根據母公司普通股權益持有人應佔虧損，以及於年內已發行普通股的加權平均數148,844,005股(2023年:148,844,005股)計算。

| 每股虧損                             | 2024年          | 2023年          |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| 虧損                               |                |                |
| 母公司普通股權益持有人應佔虧損(人民幣千元)           | (401,047)      | (206,100)      |
| 股份                               |                |                |
| 用於計算每股基本虧損的年內已發行普通股加權平均數<br>(千股) | <u>148,844</u> | <u>148,844</u> |
| 每股基本及攤薄虧損(人民幣元)                  | <u>(2.69)</u>  | <u>(1.38)</u>  |

概無就攤薄對於年內所呈列的每股基本虧損金額作出調整，原因為可轉換可贖回優先股及以股權結算的以股份為基礎的薪酬對所呈列每股基本虧損金額具有反攤薄影響。

## 11. 存貨

|      | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元 |
|------|----------------|----------------|
| 產成品  | 218,833        | 55,524         |
| 原材料  | 49,739         | 20,207         |
| 在途商品 | 9,967          | 563            |
|      | <u>278,539</u> | <u>76,294</u>  |

## 12. 貿易應收款項

|        | 2024年<br>人民幣千元        | 2023年<br>人民幣千元       |
|--------|-----------------------|----------------------|
| 貿易應收款項 | <u>114,245</u>        | <u>38,964</u>        |
| 減：減值撥備 | <u>(2,259)</u>        | <u>(708)</u>         |
| 賬面淨值   | <u><b>111,986</b></u> | <u><b>38,256</b></u> |

於年末，貿易應收款項的賬齡分析(基於開票日期及扣除虧損撥備)如下：

|        | 2024年<br>人民幣千元        | 2023年<br>人民幣千元       |
|--------|-----------------------|----------------------|
| 3個月內   | 110,409               | 36,428               |
| 3至6個月  | 1,182                 | 1,600                |
| 6至9個月  | 180                   | 110                  |
| 9個月至1年 | 158                   | 34                   |
| 1年以上   | <u>57</u>             | <u>84</u>            |
|        | <u><b>111,986</b></u> | <u><b>38,256</b></u> |

貿易應收款項減值虧損撥備的變動如下：

|        | 2024年<br>人民幣千元      | 2023年<br>人民幣千元    |
|--------|---------------------|-------------------|
| 於年初    | 708                 | 448               |
| 減值虧損淨額 | 1,698               | 871               |
| 撤銷     | <u>(147)</u>        | <u>(611)</u>      |
| 於年末    | <u><b>2,259</b></u> | <u><b>708</b></u> |

## 13. 貿易應付款項及應付票據

|        | 2024年<br>人民幣千元        | 2023年<br>人民幣千元        |
|--------|-----------------------|-----------------------|
| 貿易應付款項 | 360,069               | 198,871               |
| 應付票據   | <u>206,629</u>        | <u>60,800</u>         |
|        | <u><b>566,698</b></u> | <u><b>259,671</b></u> |

於年末，貿易應付款項及應付票據的賬齡分析(基於發票日期)如下：

|        | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 3個月內   | 246,556        | 169,638        |
| 3至6個月  | 260,724        | 85,613         |
| 6至12個月 | 58,931         | 4,001          |
| 1年以上   | 487            | 419            |
|        | <u>566,698</u> | <u>259,671</u> |

#### 14. 其他應付款項及應計費用

|               | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元 |
|---------------|----------------|----------------|
| 非流動：          |                |                |
| 應付一名第三方的貸款(i) | -              | 7,083          |
| 流動：           |                |                |
| 購買非流動資產的應付款項  | 89,146         | 26,596         |
| 應計開支          | 56,582         | 55,703         |
| 應付工資及福利       | 52,521         | 33,782         |
| 應付稅項(企業所得稅除外) | 41,186         | 17,704         |
| 應計上市開支        | 25,068         | -              |
| 客戶按金          | 5,393          | 4,140          |
| 收購非控股權益的應付款項  | -              | 30,000         |
| 其他            | 2,426          | 1,448          |
|               | <u>272,322</u> | <u>169,373</u> |
|               | <u>272,322</u> | <u>176,456</u> |

- (i) 於2019年2月，本集團與一名獨立第三方個人訂立1,000,000美元的無抵押三年期貸款協議。於2022年2月，本集團與該個人達成補充協議，將到期日延長至2025年2月。貸款於2024年4月償還。

## 15. 可轉換可贖回優先股

|                    | 天使輪可轉換<br>可贖回優先股 |                | Pre-A輪可轉換<br>可贖回優先股 |                | A輪可轉換<br>可贖回優先股   |                  | 總計               |
|--------------------|------------------|----------------|---------------------|----------------|-------------------|------------------|------------------|
|                    | 股份數目             | 人民幣<br>千元      | 股份數目                | 人民幣<br>千元      | 股份數目              | 人民幣<br>千元        | 人民幣<br>千元        |
| 於2024年1月1日         | <u>6,267,235</u> | <u>216,405</u> | <u>13,161,290</u>   | <u>505,575</u> | <u>25,922,170</u> | <u>1,126,036</u> | <u>1,848,016</u> |
| 終止認股權證協議<br>公允價值變動 | -                | -              | -                   | -              | (5,767,820)       | (183,000)        | (183,000)        |
|                    | <u>-</u>         | <u>133,035</u> | <u>-</u>            | <u>228,256</u> | <u>-</u>          | <u>180,705</u>   | <u>541,996</u>   |
| 於2024年12月31日       | <u>6,267,235</u> | <u>349,440</u> | <u>13,161,290</u>   | <u>733,831</u> | <u>20,154,350</u> | <u>1,123,741</u> | <u>2,207,012</u> |
| 於2023年1月1日         | 6,267,235        | 175,420        | 13,161,290          | 421,133        | 25,922,170        | 977,331          | 1,573,884        |
| 公允價值變動             | -                | 40,985         | -                   | 84,442         | -                 | 148,705          | 274,132          |
| 於2023年12月31日       | <u>6,267,235</u> | <u>216,405</u> | <u>13,161,290</u>   | <u>505,575</u> | <u>25,922,170</u> | <u>1,126,036</u> | <u>1,848,016</u> |

於2023年及2024年12月31日，我們分別持有可轉換可贖回優先股人民幣1,848.0百萬元及人民幣2,207.0百萬元。於2024年4月3日，本公司與海南雲鋒拓源基金中心(有限合夥)訂立認股權證終止協議，涉及合共5,767,820股A輪優先股(「認股權證」)，其後以人民幣183.0百萬元的現金結算該認股權證。於2024年12月31日，我們持有合共39,582,875股可轉換可贖回優先股。

於2025年1月，本公司於香港聯合交易所有限公司主板成功完成全球發售。上市後，根據細則及日期為2024年12月18日的股東書面決議案，每股優先股應根據組織章程大綱及細則(「組織章程大綱及細則」)第51條下的自動轉換機制，在全球發售完成時，通過重新分類和重新指定，按一對一基準自動轉換為普通股(「轉換」)，轉換後的每股普通股在所有方面與本公司股本中的現有普通股享有同等權益。

## 16. 股本

### 法定

|                        | 於2023年12月31日及<br>2024年12月31日 |            |
|------------------------|------------------------------|------------|
|                        | 法定股份數目                       | 股份面值<br>美元 |
| 每股面值0.0001美元的普通股       | 425,724,240                  | 42,572     |
| 每股面值0.0001美元的天使輪優先股    | 35,192,300                   | 3,519      |
| 每股面值0.0001美元的Pre-A輪優先股 | 13,161,290                   | 1,316      |
| 每股面值0.0001美元的A輪優先股     | 25,922,170                   | 2,592      |

### 已發行及已繳足

|   | 於2023年12月31日及2024年12月31日 |            |              |
|---|--------------------------|------------|--------------|
|   | 股份數目                     | 股份面值<br>美元 | 股份面值<br>人民幣元 |
| 普通股                                     |                          |            |              |
| 每股面值0.0001美元的普通股                        | 148,844,005              | 14,884     | 106,822      |
| 每股面值0.0001美元的天使輪優先股<br>(天使輪可轉換可贖回優先股除外) | 28,925,065               | 2,893      | 20,759       |
|   | 177,769,070              | 17,777     | 127,581      |

於2023年及2024年12月31日，本公司的普通股面值為人民幣106,822元，天使輪優先股(天使輪可轉換可贖回優先股除外)面值為人民幣20,759元。涉及5,767,820股的認股權證於2024年4月3日終止，但仍在法定A輪優先股範圍內。

於2025年1月，本公司於香港聯合交易所有限公司主板以發售價每股60.35港元成功完成27,738,300股股份的全球發售，並行使了發售量調整權。於2025年2月，全球發售的包銷商悉數行使了超額配股權，本公司以發售價每股60.35港元新配發及發行合共4,160,700股股份。上市後，根據細則及日期為2024年12月18日的股東書面決議案，每股優先股應根據組織章程大綱及細則(「組織章程大綱及細則」)第51條下的自動轉換機制，在全球發售完成時，通過重新分類和重新指定，按一對一基準自動轉換為普通股(「轉換」)，轉換後的每股普通股在所有方面與本公司股本中的現有普通股享有同等權益。

股本的變動情況如下所示：

|                            | 股份數目                      |
|----------------------------|---------------------------|
| <b>普通股</b>                 |                           |
| 於2025年1月1日                 |                           |
| 普通股                        | 148,844,005               |
| 已發行的天使輪優先股(天使輪可轉換可贖回優先股除外) | <u>28,925,065</u>         |
|                            | 177,769,070               |
| 與首次公開發售有關的發行               | 27,738,300                |
| 行使超額配股權                    | 4,160,700                 |
| 可轉換可贖回優先股轉換                | <u>39,582,875</u>         |
| 於上市及行使超額配股權後               | <u><u>249,250,945</u></u> |

#### 17. 現金及現金等價物以及已抵押存款

|            | 2024年<br>人民幣千元        | 2023年<br>人民幣千元        |
|------------|-----------------------|-----------------------|
| 銀行現金       | 747,118               | 363,786               |
| 現金等價物(i)   | <u>5,986</u>          | <u>5,192</u>          |
| 小計         | <u><u>753,104</u></u> | <u><u>368,978</u></u> |
| 減：         |                       |                       |
| 就保函已抵押存款   | (985)                 | -                     |
| 就應付票據已抵押存款 | <u>(32,157)</u>       | <u>(8,141)</u>        |
| 現金及現金等價物   | <u><u>719,962</u></u> | <u><u>360,837</u></u> |

(i) 現金等價物指保留在第三方支付平台(如支付寶及微信賬戶)中的現金餘額，本集團可隨時提取。

現金及現金等價物以及已抵押存款以下列貨幣計值：

|     | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元 |
|-----|----------------|----------------|
| 人民幣 | 714,439        | 360,451        |
| 美元  | 36,156         | 8,493          |
| 其他  | 2,509          | 34             |
|     | <u>753,104</u> | <u>368,978</u> |

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，但根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團可通過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

## 18. 股息

截至2024年12月31日和2023年12月31日止年度，本公司並無派付或宣派股息。

## 19. 報告期間後事項

除上述附註15及附註16所披露的期後上市事項外，於2024年12月31日後及直至本公告日期並無發生任何其他重大事項。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

我們是中國拼搭角色類玩具的領導者。憑藉我們500多項專利組合、內部IP開發能力以及與大約50個知名IP特許經營權的合作關係，我們致力於為消費者提供各種物超所值的拼搭角色類玩具。我們的拼搭角色類玩具再現了IP角色的精髓。通過結合我們的產品實力和供應鏈能力，我們能夠保持成本優勢並不斷擴大產品類別。

於報告期間，我們的銷售收入為人民幣2,240.9百萬元，較2023年增長155.6%，我們的年度虧損為人民幣398.0百萬元，較2023年增長91.8%。

### 繼續開發布魯可體系並提高我們的研發能力

從我們的市場觀察來看，角色玩具能夠表現出個性元素，例如IP角色的再現和姿勢的模擬，然而目前缺乏一個高度標準化的系統，讓行業參與者能夠高效、一致地推出兼具拼搭體驗、質量始終如一且物超所值的產品。拼搭機制在角色玩具中的應用通常是通過構建組件或高比例的定制組件來完成的，以重現IP角色並模擬他們的姿勢。我們結合了角色玩具和拼搭機制的優點，並在此基礎上進行了改進並提出了布魯可體系，該體系包括產品設計、研發和生產的標準化、自成一體的產品系統和消費者生態系統，使我們能夠打造一個結合標準化和個性化元素的新拼搭角色類玩具類別。我們受專利保護的布魯可體系為消費者提供了角色玩具領域的新選擇。

為了實現產品設計、研發和生產的標準化，我們的產品通過我們的組件相關專利和生產技術相關專利，在最大限度地利用標準組件的基礎上進行設計。在自成一體的產品體系方面，我們豐富的IP組合不僅使消費者能夠「混搭」來自不同產品的高度兼容的組件，根據他們的創造力和興趣，形成獨特且個性化的組裝和再創作。在消費生態方面，由於IP角色與可以廣泛傳播的豐富內容密切相關，我們使用內容驅動的在線營銷策略，以有效接觸和維護廣泛的消費者、粉絲和BFC基礎，從而培育一個閉環消費生態系統。因此，我們的布魯可體系為我們的研發提供了基礎，這對我們的成功至關重要。

截至報告期末，我們已經建立了一個由472名員工組成的專門研發團隊。我們的研發團隊成員對玩具、消費品和流行文化有著深厚的經驗和理解。在整個產品設計和開發過程中，我們利用從收集的反饋和消費者參與中獲得的消費者洞察。於報告期間，我們的研發支出為人民幣192.5百萬元，佔我們同期總收入的8.6%。截至報告期末，我們擁有514項國內授權專利、75項國內發明專利和24項海外授權專利。

## 不斷豐富我們的產品供應和IP組合矩陣

我們的產品供應和我們的IP組合對我們發展的至關重要，因為我們的運營目標是創造廣受歡迎和有趣的拼搭角色類玩具，滿足全球消費者對再現IP角色精髓的玩具的廣泛需求，並提供拼搭快樂。通過大量的SKU、全面的價格細分覆蓋和豐富的IP組合，我們構建了廣泛的產品矩陣，並為消費者、粉絲和BFC提供廣泛的產品選擇。

我們的產品為消費者提供各種物超所值的選擇，包括出色的互動體驗、精美的設計和高品質。我們主要提供拼搭角色類玩具，及少量提供大顆粒積木玩具。於報告期間，拼搭角色類玩具產生的收入為人民幣2,201.1百萬元，佔我們同期總收入的98.2%，而大顆粒玩具產生的收入為人民幣39.4百萬元，佔我們同期總收入的1.8%。這一銷售業績主要是由於我們大量的SKU，這使我們能夠滿足所有人群、所有價格段和全球消費者的需求。

於報告期間，我們進一步擴大了產品的價格細分覆蓋範圍。於2024年年末，我們推出了每件建議零售價人民幣9.9元(處於超值價格段)的《變形金剛星辰版》，以擴大我們的SKU。截至報告期末，我們已實現682個SKU的多元化產品組合，包括132個主要面向6歲以下兒童的SKU、519個主要面向6至16歲消費者的SKU，以及31個主要面向16歲以上消費者的SKU。具體而言，於報告期間，奧特曼、變形金剛、英雄無限及假面騎士是我們最暢銷的四個IP產品系列。於報告期間，我們自奧特曼、變形金剛、英雄無限及假面騎士產生的收入分別為人民幣1,095.8百萬元、人民幣453.7百萬元、人民幣309.9百萬元及人民幣170.0百萬元。

鑒於我們的拼搭角色類玩具的優勢在於它們可以重現IP角色的精髓，因此我們的IP數量也有助於我們的產品組合。我們的IP組合可以分為兩部分，即自主研發的IP和知名的授權IP。截至報告期末，我們擁有兩個自主研發的IP，即面向兒童發展的《百變布魯可》和以中國文化為主題的《英雄無限》，以及大約50個授權IP。截至報告期末，我們自主研發的IP數量與截至2023年12月31日相比保持。我們的授權IP數量從截至2023年12月31日的約27個增加到截至報告期末的約50個，包括但不限於超級戰隊、機動奧特曼系列，以及DC超人、DC蝙蝠俠、哈利·波特及星球大戰。這些新授權IP可以讓我們在這些IP下開發、生產和銷售拼搭角色類玩具。展望未來，我們將繼續尋找廣受歡迎的IP，這些IP有可能補充我們當前的產品供應，並進一步擴大我們的目標消費群體。

## 擴大我們的銷售渠道並提高我們的營銷績效

於報告期間，我們通過多渠道銷售網絡銷售我們的產品，該網絡包括(i)線下銷售渠道，包括經銷商及委託銷售，及(ii)線上銷售渠道，包括各種電商平台。我們目前的所有產品都可以在我們的每個銷售渠道中銷售。

由於我們的拼搭角色類玩具是基於IP的玩具，其與可以廣泛傳播的豐富內容密切相關，因此我們採用內容驅動的在線營銷策略，使我們能夠有效地接觸和維護廣泛的消費者、粉絲和BFC基礎，並收集對我們產品的反饋。

### 線下銷售渠道

於報告期間，我們的線下銷售渠道包括經銷銷售及委託銷售。同期，我們的線下經銷銷售額為人民幣2,062.9百萬元，委託銷售額為人民幣22.0百萬元。

我們的經銷商的背景通常包括具有特定區域覆蓋和已建立的本地銷售網絡的玩具和文創產品的經銷商。於報告期間，我們的線下經銷銷售額由2023年的人民幣732.7百萬元增長至人民幣2,062.9百萬元，佔我們同期總收入的92.1%。

除了中國，我們還在海外市場銷售我們的產品。於報告期間，我們在英國、印度尼西亞、馬來西亞及新加坡成立附屬公司，以拓展海外市場。於報告期間，印度尼西亞和美國是我們海外市場中收入最高的兩個國家。於報告期間，我們的海外銷售收入由2023年的人民幣10.4百萬元增長518.2%至人民幣64.2百萬元。

除經銷銷售外，我們還在寄售合作夥伴運營的零售店進行委託銷售。在向消費者銷售之前，該等商品的所有權歸我們所有。於報告期間，我們有3個委託銷售合作夥伴，與2023年相比保持穩定。於報告期間，我們的委託銷售額由2023年的人民幣36.4百萬元減少至人民幣22.0百萬元，佔我們報告期間總收入的1.0%。

### **線上渠售渠道**

我們主要透過(i)在中國的天貓、京東、抖音、拼多多及其他電商平台上開設旗艦店，及(ii)我們的微信小程序布魯可積木人CLUB建立我們的線上渠道。於報告期間，我們線上渠道的收入由2023年的人民幣106.2百萬元增長至人民幣155.7百萬元，佔我們報告期間總收入的6.9%。

### **市場推廣方面**

於報告期間，我們使用多種溝通渠道，包括我們的官方賬號以及社交媒體平台上的KOL、KOC、粉絲和BFC的賬號。我們使用我們的官方賬號發佈高質量的圖像和視頻，突出我們的產品設計和IP角色元素，以推廣我們的產品及其拼搭體驗，這也可以增強我們的品牌知名度。我們與KOL和KOC合作，以視頻和帖子等不同形式發佈各種內容，展示我們產品的特點。同時，我們也鼓勵我們的消費者和粉絲成為BFC，在社交媒體平台或通過官方轉發和活動運營創建UGC。2024年6月，我們與業務合作夥伴一起舉辦了第一屆BFC創作賽。我們收到了數百件由BFC重新創作的作品，關於我們的BFC創作賽的主題總瀏覽量超過400,000人次，這也顯示了我們BFC社區的活力。

我們還積極參加玩具展，在全球範圍內展示及推廣我們的產品。2024年10月16日至18日，我們在上海新國際博覽中心舉行的2024年中國玩具博覽會上展示了我們最新的產品創新。2024年12月7日至8日，我們參加了新加坡動漫展，並首次推出了我們的新芝麻街系列，並展示了一系列令人印象深刻的人物。我們期待參加更多的國際玩具展，在全球範圍內展示及推廣我們的拼搭角色類玩具。

### **專注產品質量，踐行企業社會責任**

我們始終非常重視產品質量，並擁有一支專門的質量控制團隊。我們採用全面的質量控制體系，涵蓋產品設計和開發、原材料供應商、生產、倉儲和物流。同時，我們相信產品質量不僅是運營層面的要求，也是企業社會責任的要求。

對於我們全面的質量控制體系，我們根據嚴格的國內和全球質量標準評估我們的產品，包括中國玩具安全標準GB6675-2014、美國玩具安全標準ASTM F963和歐盟玩具安全標準EN71。我們產品的規格，包括模塊和組件的尺寸，均符合上述適用的國內和全球質量標準。

此外，自2023年下半年以來，我們發現市場上開始出現了大量假冒產品，這些產品仿冒了我們的產品設計，侵犯了我們的知識產權，最終損害了我們產品的質量聲譽。我們對假冒產品採取零容忍的態度，因此我們以知識產權權利人的身份向警方報告了此案，尋求追究侵權方的知識產權刑事責任。經過仔細調查，警方在廣東省內找到了幾家假冒產品作坊，並最終於2024年4月以大批警力搗毀了6個假冒窩點，此舉有效遏制了假冒產品的流通。此外，我們於2024年11月聯合河南南陽市和浙江東陽市的市場監督管理部門，對當地的知識產權侵權商家進行了行政執法，現場查扣了大量侵權商品。我們通過這些工作向市場傳達了我們堅決捍衛市場秩序、保護消費者合法權益、維護品牌聲譽及保護知識產權的決心。我們相信，對假冒產品的控制和監控是我們企業社會責任的一部分。

此外，我們還參加了2024年7月由徐匯美羅城主辦的第25屆「歡樂暑期在美羅城」活動，傳播對兒童的愛和關懷。「歡樂暑期在美羅城」是美羅城自1999年以來的年度活動，旨在為暑假的孩子們提供各種各樣的假期體驗。此次活動，我們為小朋友提供了兩個系列的產品，分別是布魯可蜘蛛俠夥伴神奇版第1彈和布魯可漫威英雄群星版第1彈，傳遞快樂的力量，陪伴小朋友，讓他們歡度暑假。

## 業務展望

展望2025年，我們將繼續提升產品設計及開發方面的研發能力，推動自身獲得廣泛的專利組合，並鞏固我們的生產技術、玩具裝配結構和玩具連接機構。我們將繼續豐富我們的IP組合以實施我們的增長戰略，因為我們的戰略是通過內部IP開發和與知名IP所有者的廣泛合作來滿足不同消費者和粉絲的需求，並接觸不同年齡段的全球消費者。我們將進一步投資於銷售和營銷，尤其是內容驅動的營銷活動，以提高我們在中國和海外市場的品牌知名度和產品知名度，特別是在美國、歐洲和東南亞國家(如新加坡、馬來西亞和泰國)建立和加強我們的海外業務。在競爭日益激烈的市場中，我們將始終堅持我們的目標，抓住新興機遇，提供物超所值的玩具，並帶來組裝的樂趣。

## 財務回顧

### 收入

於報告期間，我們的收入主要來自銷售玩具(包括拼搭角色類玩具及積木玩具)，少部分來自其他業務。我們的收入已扣除折扣及返利。

#### 按業務性質劃分

|         | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元 |
|---------|----------------|----------------|
| 收入      |                |                |
| 玩具      |                |                |
| 拼搭角色類玩具 | 2,201,104      | 769,038        |
| 積木玩具    | 39,432         | 106,282        |
| 小計      | 2,240,536      | 875,320        |
| 其他      | 393            | 1,366          |
| 合計      | 2,240,929      | 876,686        |

我們的收入從2023年的人民幣876.7百萬元增長155.6%至2024年的人民幣2,240.9百萬元，主要是由於拼搭角色類玩具的收入大幅增加。

#### 拼搭角色類玩具

我們拼搭角色類玩具銷售的收入從2023年的人民幣769.0百萬元增長186.2%至2024年的人民幣2,201.1百萬元，主要是由於拼搭角色類玩具的銷量由2023年的36.5百萬件增長269.3%至2024年的134.7百萬件，而銷量增長的主要原因是我們將日益擴大且豐富的自有及授權IP矩陣成功地實現商業化，並迅速擴大銷售網絡。我們的拼搭角色類玩具銷售的收入佔總收入的百分比從2023年的87.7%提高至2024年的98.2%。

#### 積木玩具

我們的積木玩具銷售的收入從2023年的人民幣106.3百萬元減少62.9%至2024年的人民幣39.4百萬元，主要是由於積木玩具銷量從2023年的0.9百萬件減少58.2%至2024年的0.4百萬件，而銷量減少主要是因為我們持續專注於發展我們的拼搭角色類玩具的業務。我們的積木玩具銷售的收入佔總收入的百分比從2023年的12.1%下降至2024年的1.8%。

## 按銷售渠道劃分

|      | 2024年<br>人民幣千元   | 2023年<br>人民幣千元 |
|------|------------------|----------------|
| 線下銷售 |                  |                |
| 經銷銷售 | 2,062,865        | 732,700        |
| 委託銷售 | 21,996           | 36,371         |
| 小計   | 2,084,861        | 769,071        |
| 線上銷售 | 155,675          | 106,249        |
| 其他   | 393              | 1,366          |
| 合計   | <u>2,240,929</u> | <u>876,686</u> |

於報告期間，我們已建立多渠道銷售網絡，包括(i)線下銷售渠道，包括經銷及委託銷售，及(ii)線上銷售渠道，包括各種電商平台。

因此，我們的線下銷售收入的絕對金額及佔總收入的百分比均持續增長，於2023年及2024年，線下銷售收入佔總收入的絕大部分。

## 按地區劃分

|           | 2024年<br>人民幣千元   | 2023年<br>人民幣千元 |
|-----------|------------------|----------------|
| 中國        | 2,176,708        | 866,297        |
| 海外        |                  |                |
| 亞洲(不包括中國) | 39,215           | 3,958          |
| 北美        | 16,539           | 4,675          |
| 其他        | 8,467            | 1,756          |
| 小計        | 64,221           | 10,389         |
| 合計        | <u>2,240,929</u> | <u>876,686</u> |

我們的海外銷售收入從2023年的人民幣10.4百萬元增長518.2%至2024年的人民幣64.2百萬元，主要是由於我們的拼搭角色類玩具的海外銷量增加。

## 銷售成本

我們的銷售成本從2023年的人民幣461.8百萬元增長130.0%至2024年的人民幣1,062.1百萬元，主要是由於我們的拼搭角色類玩具的銷量從2023年的36.5百萬元增長269.3%至2024年的134.7百萬元。

## 毛利

我們的毛利從2023年的人民幣414.9百萬元增長184.1%至2024年的人民幣1,178.8百萬元，主要是由於拼搭角色類玩具銷售的毛利從2023年的人民幣372.4百萬元增長212.5%至2024年的人民幣1,163.8百萬元，部分被積木玩具銷售的毛利從2023年的人民幣41.2百萬元減少64.6%至2024年的人民幣14.6百萬元抵銷。我們的毛利率從2023年的47.3%提高至2024年的52.6%，主要是由於拼搭角色類玩具銷售的收入貢獻及毛利率增加。

### 拼搭角色類玩具

我們拼搭角色類玩具銷售的毛利從2023年的人民幣372.4百萬元增長212.5%至2024年的人民幣1,163.8百萬元，主要是由於我們的拼搭角色類玩具的銷量增加。我們的拼搭角色類玩具銷售的毛利率從2023年的48.4%提高至2024年的52.9%，主要是由於我們通過拼搭角色類玩具銷售的快速增長實現的規模經濟效應。

### 積木玩具

我們積木玩具銷售的毛利從2023年的人民幣41.2百萬元下降64.6%至2024年的人民幣14.6百萬元，主要是由於我們的積木玩具的銷量下降。我們積木玩具銷售的毛利率於2023年及2024年保持相對穩定，分別為38.7%及37.0%。

## 銷售及經銷開支

我們的銷售及經銷開支從2023年的人民幣189.3百萬元增長49.6%至2024年的人民幣283.1百萬元，主要原因是(i)營銷和推廣開支增加人民幣38.0百萬元，主要為配合業務增長推廣新產品，及(ii)銷售及經銷人員人數隨著我們的快速發展而增加，導致僱員福利開支增加人民幣39.3百萬元。我們的銷售及經銷開支佔總收入的百分比從2023年的21.6%大幅下降到2024年的12.6%，主要是由於隨著我們的增長實現的規模經濟效應。

## 研發開支

我們的研發開支從2023年的人民幣94.7百萬元增長103.3%至2024年的人民幣192.5百萬元，主要是由於(i)我們專注於研發，研發人員人數增加導致工資、報酬及福利增加人民幣59.8百萬元，及(ii)以股份為基礎的薪酬增加人民幣18.2百萬元，主要由於我們於2024年4月根據股份激勵計劃授出購股權。我們的研發開支佔總收入的百分比從2023年的10.8%下降至2024年的8.6%，這主要是由於我們隨著增長實現的規模經濟效應。

## 行政開支

我們的行政開支從2023年的人民幣49.2百萬元增長844.6%至2024年的人民幣465.0百萬元。我們的行政開支佔總收入的百分比從2023年的5.6%增加至2024年的20.8%，這主要是由於(i)於2024年4月根據股份激勵計劃授出購股權的一次性以股份為基礎的薪酬增加人民幣359.3百萬元；及(ii)我們於2024年產生的上市開支為人民幣33.4百萬元。

## 其他收入、其他收益及虧損淨額

其他收入、其他收益及虧損淨額從2023年的人民幣6.0百萬元增加186.3%至2024年的人民幣17.1百萬元，主要是由於政府補助增加人民幣8.8百萬元。政府補助從中國地方政府機關獲得，用於支持若干附屬公司的營運活動。

## 其他開支

其他開支從2023年的人民幣0.7百萬元增加568.8%至2024年的人民幣4.6百萬元，主要是由於(i) 2024年的匯兌虧損淨額為人民幣2.4百萬元；(ii) 2024年的銀行手續費為人民幣1.2百萬元；及(iii)於2024年就不再使用的模具的非流動資產減值人民幣0.7百萬元。

## 財務成本

財務成本從2023年的人民幣1.7百萬元增加21.2%至2024年的人民幣2.0百萬元，主要原因是2024年租賃負債的利息增加人民幣1.4百萬元，部分被2024年的借款成本減少人民幣1.1百萬元所抵銷。

## 上市開支

於2024年，我們的上市開支中約人民幣33.4百萬元已計入綜合損益表。我們預計未來不會產生此類開支。

## 可轉換可贖回優先股的公允價值變動

我們於2023年及2024年錄得的可轉換可贖回優先股的公允價值虧損分別為人民幣274.1百萬元及人民幣542.0百萬元，主要是由於本公司估值增加。上市後，根據組織章程細則及日期為2024年12月18日的股東書面決議案，所有優先股已自動轉換為普通股。於2025年1月完成有關轉換後，可轉換可贖回優先股將不會再產生任何進一步的公允價值變動。

## 所得稅開支

所得稅開支從2023年的人民幣17.6百萬元增加480.2%至2024年的人民幣102.4百萬元，主要是由於2024年的當期稅項開支及遞延稅項開支分別增加人民幣43.4百萬元及人民幣41.4百萬元，主要是由於隨著我們的增長實現的規模經濟效應。

## 年度虧損

由於前述因素，我們的年度虧損從2023年的人民幣207.5百萬元增加91.8%至2024年的人民幣398.0百萬元。

## 非《國際財務報告準則》計量

我們認為此等非《國際財務報告準則》計量通過消除若干項目的潛在影響有助於不同期間的運營表現進行對比。我們認為，該衡量指標為投資者及其他人士提供有用信息，有助於彼等按其協助我們管理層所採用之相同的方式了解並評估我們的綜合財務報表。然而，我們所呈列的經調整年度利潤(非《國際財務報告準則》計量)及經調整淨利潤率(非《國際財務報告準則》計量)未必可與其他公司所呈列類似項目計量相比。使用此等非《國際財務報告準則》計量用作分析工具存在局限性，閣下不應將其視為獨立於或可替代我們根據《國際財務報告準則》所呈報綜合財務報表或財務狀況的分析。我們將經調整年度利潤(非《國際財務報告準則》計量)定義為就可轉換可贖回優先股的公允價值變動(非現金項目)、上市開支及以股份為基礎的薪酬(非現金項目)調整的年度虧損。尤其是，由於可轉換可贖回優先股於上市後轉換為普通股，可轉換可贖回優先股將從負債重新分類為權益。我們將經調整淨利潤率(非《國際財務報告準則》計量)定義為經調整年度利潤(非《國際財務報告準則》計量)佔總收入的百分比。

|                        | 截至12月31日止年度         |               |
|------------------------|---------------------|---------------|
|                        | 2024年               | 2023年         |
|                        | (以人民幣千元計，<br>百分比除外) |               |
| 年度虧損                   | (398,044)           | (207,481)     |
| 加：                     |                     |               |
| 可轉換可贖回優先股的公允價值變動       | 541,996             | 274,132       |
| 上市開支                   | 33,372              | —             |
| 以股份為基礎的薪酬              | 407,264             | 6,231         |
| 經調整年度利潤(非《國際財務報告準則》計量) | <u>584,588</u>      | <u>72,882</u> |
| 經調整淨利潤率(非《國際財務報告準則》計量) | 26.1%               | 8.3%          |

相比2023年的經調整年度利潤(非《國際財務報告準則》計量)人民幣72.9百萬元及經調整淨利潤率(非《國際財務報告準則》計量)8.3%，截至2024年12月31日止年度，我們錄得經調整年度利潤(非《國際財務報告準則》計量)人民幣584.6百萬元及經調整淨利潤率(非《國際財務報告準則》計量)26.1%。此乃主要由於我們成功地豐富了產品組合，納入了拼搭角色類玩具。更具體而言，我們繼續擴大業務規模並執行以內容驅動的營銷策略，這導致我們自2022年起的毛利率逐漸增加，而我們的各項經營開支佔總收入的百分比逐漸下降。

由於毛利率較高的拼搭角色類玩具的收入貢獻增加及我們的業務規模增長，我們的毛利率從2023年的47.3%增加至2024年的52.6%。具體而言，拼搭角色類玩具銷售的收入貢獻從2023年的87.7%增加至2024年的98.2%，而我們的拼搭角色類玩具銷量從2023年的36.5百萬元大幅增長至2024年的134.7百萬元。

成功執行以內容驅動的營銷策略，以及我們的收入大幅增長，導致我們的銷售及經銷開支佔我們收入的百分比自2022年起大幅下降。具體而言，我們的銷售及經銷開支佔總收入的百分比從2023年的21.6%下降至2024年的12.6%。

由於實現了規模經濟效益的提升，我們的研發開支佔總收入的百分比從2023年的10.8%下降至2024年的8.6%。

## 存貨

我們的存貨包括產成品、原材料及在途商品。我們的存貨從截至2023年12月31日的人民幣76.3百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣278.5百萬元。該增加主要是由於為滿足銷售需求產品存貨有所增加。存貨週轉天數於2023年及2024年保持穩定。

## 貿易應收款項

我們的貿易應收款項主要來自我們以賒賬銷售的產品。除我們向往績記錄及流動資金狀況良好的若干經銷商及委託銷售合作夥伴授信外，通常需要預付款。授出的信貸期一般為一至三個月。

我們的貿易應收款項由截至2023年12月31日的人民幣38.3百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣112.0百萬元，主要是由於通過主要客戶及線上渠道的銷量增加所致。

## 貿易應付款項及應付票據

我們的貿易應付款項及應付票據主要包括應付供應商(主要為我們的合作工廠)款項。我們的貿易應付款項及應付票據不計息，通常按三至七個月的期限結清。

我們的貿易應付款項及應付票據由截至2023年12月31日的人民幣259.7百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣566.7百萬元，主要是由於我們業務的持續增長。

### 其他應付款項及應計費用

我們的其他應付款項及應計費用由截至2023年12月31日的人民幣176.5百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣272.3百萬元，主要是由於：(i)應計上市開支增加人民幣25.1百萬元及(ii)購買非流動資產(主要為模具)的應付款項增加人民幣62.6百萬元。

### 現金及現金等價物

於2024年，我們主要通過經營活動所得現金為我們的運營提供資金。截至2024年12月31日，我們的現金及現金等價物為人民幣720.0百萬元，較截至2023年12月31日的人民幣360.8百萬元增加99.5%。

### 外匯風險

我們面臨交易貨幣風險。該等風險乃因經營單位以單位的經營貨幣以外的貨幣進行買賣而產生。此外，我們還面臨來自現金及現金等價物的貨幣風險。我們的管理層認為我們面臨的外匯風險不重大。

### 其他資料

#### 人力資源

截至報告期末，我們共有709名僱員，其中包括163名銷售人員及472名研發人員。於報告期間，我們產生員工成本(包括薪酬、工資、津貼及福利)人民幣656.3百萬元，其中人民幣407.3百萬元歸屬於以股份為基礎的薪酬。

#### 重大收購及出售

於報告期間，本集團並未進行有關附屬公司、聯營公司及合營企業的任何重大收購及出售。

#### 末期股息

董事會決議不建議派付截至2024年12月31日止年度的末期股息。

#### 全球發售的所得款項用途

股份於2025年1月10日在聯交所主板上市。自全球發售收取的所得款項淨額(經扣除包銷佣金及全球發售相關的其他估計開支)約為1,790.4百萬港元。

招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載的所得款項淨額的擬定用途並無變動。本公司將按招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所述方式使用全球發售所得款項淨額(根據實際所得款項淨額按比例調整)。

下表載列全球發售所得款項淨額擬定用途及其預期全面使用時間表概要。由於股份於2025年1月10日在聯交所主板上市，所以報告期間並無全球發售所得款項淨額的使用詳情。

|                                      | 全球發售<br>所得款項淨額<br>百分比<br>(%) | 全球發售<br>所得款項淨額<br>(百萬港元) | 未使用<br>所得款項淨額<br>的預期時間表 |
|--------------------------------------|------------------------------|--------------------------|-------------------------|
| 增強我們產品設計及<br>開發相關的研發能力               | 25                           | 447.70                   | 於2028年<br>6月30日之前       |
| 投資核心生產資源和專注<br>生產拼搭角色類玩具的<br>自有規模化工廠 | 25                           | 447.70                   |                         |
| —投資模具                                | 15                           | 268.70                   | 於2028年<br>6月30日之前       |
| —建設自有產能的部分支出                         | 10                           | 179.00                   | 於2027年<br>6月30日之前       |
| 進一步豐富我們的IP矩陣                         | 20                           | 358.00                   |                         |
| —持續投資與自有IP相關的、<br>以動畫為主要形式的內容製作      | 5                            | 89.50                    | 於2028年<br>6月30日之前       |
| —增強IP的合作開發                           | 10                           | 179.00                   | 於2028年<br>6月30日之前       |
| —鞏固並拓展授權IP矩陣                         | 5                            | 89.50                    | 於2027年<br>12月31日之前      |
| 銷售和營銷活動                              | 20                           | 358.00                   |                         |
| —中國及海外市場的市場推廣                        | 10                           | 179.00                   | 於2028年<br>6月30日之前       |
| —擴大銷售和營銷團隊及<br>其他與銷售和市場推廣<br>相關的支出   | 10                           | 179.00                   | 於2028年<br>6月30日之前       |
| 營運資金和其他一般企業用途                        | 10                           | 179.00                   | 於2028年<br>6月30日之前       |
| <b>總計</b>                            | <b>100</b>                   | <b>1,790.40</b>          |                         |

## 報告期後事項

除本公告所披露者外，截至本公告日期，本集團並無於報告期後發生需要額外披露或調整的重大事項。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

股東週年大會將於2025年6月6日(星期五)舉行。本公司將於2025年6月3日(星期二)至2025年6月6日(星期五)期間(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，以確定有權出席股東週年大會的股東身份。為符合資格出席股東週年大會，所有已填妥過戶文件連同有關股票必須於2025年6月2日(星期一)下午四時三十分前送交至本公司的香港證券登記處香港中央證券登記有限公司辦理登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

## 企業管治常規

本集團致力維持高水平的企業管治，以保障其股東權益以及提升企業價值及問責性。本公司已採納上市規則附錄C1所載的企業管治守則的要求及守則條文。

由於報告期間股份尚未於聯交所上市，因此企業管治守則於該期間並不適用於本公司，但自上市日期起已適用於本公司。除下段所述企業管治守則第二部分所載守則條文第C.2.1條及D.1.2條之偏離者外，本公司自上市日期起至本公告日期已全面遵守企業管治守則第二部分所載的所有適用的守則條文。

根據企業管治守則之守則條文第C.2.1條，董事長與首席執行官的角色應分開，不應由同一人擔任。朱先生現任本公司董事長兼首席執行官。彼為本集團創始人，自其成立以來一直運營和管理本集團。董事會認為，朱先生對本集團的成長和業務擴展發揮重要作用。董事會認為，由其擔任董事長和首席執行官的角色有利於管理本公司，因此目前不建議將董事長和首席執行官的角色分開。

雖然這將偏離企業管治守則之守則條文第C.2.1條，但董事會認為，鑒於以下因素，該架構不會損害本公司董事會與管理層之間的權力和權限平衡：

- (i) 由於董事會的決定須獲得至少過半數董事批准，因此對董事會具有充分的制衡作用，且董事會在七名董事中有兩名非執行董事和三名獨立非執行董事，符合上市規則的規定；

- (ii) 朱先生及其他董事知悉並承諾履行彼等作為董事的受信義務，該等義務要求(其中包括)彼等為本公司的利益和最佳利益行事，並據此為本公司作出決定；
- (iii) 董事會的運作確保權力和權限的平衡，董事會由經驗豐富的高素質人才組成，定期開會討論影響本公司運營的問題；及
- (iv) 本公司的整體戰略和其他關鍵業務、財務和經營政策乃經董事會和高級管理層全面討論後共同制定的。董事會將繼續檢討本公司企業管治架構的有效性，以評估將本公司董事長和首席執行官的角色分開是否有必要。

根據企業管治守則之守則條文第D.1.2條，本集團的管理層須每月向董事會全體成員提供本公司的業務最新進展。目前，本集團的管理層每季度向董事會報告本集團的業績、狀況及前景。董事會認為，由於有執行董事監督本集團的日常運營，且執行董事、管理層與非執行董事(包括獨立非執行董事)就本集團事務保持有效溝通，目前常規足以使董事會成員履行其職責。然而，該做法與企業管治守則之守則條文第D.1.2條存在偏離。董事會將繼續審閱有關常規，並適時作出必要變動，並相應向股東報告。

以下為截至2024年12月31日止年度，董事會在釐定本公司企業管治政策方面所開展工作的概要：

- (1) 制定及審閱本公司有關企業管治的政策及常規；
- (2) 審閱及監督董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
- (3) 審閱及監督本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- (4) 制定、審閱及監督適用於僱員及董事的行為守則及其他規則；及
- (5) 審閱本公司遵守企業管治守則的情況，以及企業管治報告中的披露事項。

我們將繼續審閱並加強其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載標準守則作為有關董事進行證券交易的行為守則。由於股份於報告期間未於聯交所上市，故董事須遵守的標準守則相關規則於報告期間並不適用於董事。在向全體董事做出具體查詢後，各董事確認，其於自上市日期起及直至本公告日期期間已遵守標準守則規定的標準。

## 購入、出售或贖回上市證券

由於股份於報告期間並未於聯交所上市，故本公司或其任何附屬公司於報告期間或自上市日期起及直至本公告日期期間概無購入、出售或贖回本公司任何上市證券(包括出售庫存股份)。

## 審計委員會

審計委員會與核數師討論後審閱本集團截至2024年12月31日止年度的綜合財務報表。審計委員會已審閱本公司採用的會計原則及常規並討論本公司有關風險管理及內部控制的事項。對於本公司採納的會計處理方法，董事會與審計委員會之間並無出現意見分歧。

本集團已根據國際財務報告會計準則編製截至2024年12月31日止年度的綜合財務報表。

## 核數師於本年度業績公告的工作範疇

本初步業績公告所載截至2024年12月31日止年度的數字已經由本集團獨立核數師香港執業會計師安永會計師事務所與本集團於本年度綜合財務報表所載金額進行比較。安永會計師事務所負責就此進行的工作並不構成按照香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱委聘準則或香港核證工作準則進行的核證工作，因此安永會計師事務所並無就本初步業績公告作出任何保證。

## 刊發年度業績及2024年度報告

本年度業績公告刊載於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.bloks.com](http://www.bloks.com))。年度報告將適時寄發予股東(如要求)，並將刊載於聯交所及本公司網站，以供查閱。

承董事會命  
布魯可集團有限公司  
朱偉松先生  
董事長、執行董事兼首席執行官

香港，2025年3月21日

截至本公告日期，董事會包括：執行董事朱偉松先生及盛曉峰先生；非執行董事常凱斯先生及陳瑞先生；及獨立非執行董事高平陽先生、黃蓉女士及尚健先生。

## 釋義

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下所載涵義：

|                   |   |  |
|-------------------|---|--|
| 「股東週年大會」          | 指 | 本公司將於2025年6月6日舉行的股東週年大會                              |
| 「細則」或<br>「組織章程細則」 | 指 | 本公司於2024年12月18日採納的組織章程細則(經不時修訂)                      |
| 「審計委員會」           | 指 | 董事會下屬審計委員會   |
| 「核數師」             | 指 | 本公司外部核數師安永會計師事務所                                     |
| 「BFC」             | 指 | 布魯可積木人創作者，對我們的產品進行二次創作或者製作與我們產品相關的創意性內容，並將其成果進行分享的人士 |
| 「董事會」             | 指 | 本公司董事會   |
| 「中國」或「中國內地」       | 指 | 中華人民共和國，僅就本公告而言，不包括中華人民共和國香港、澳門及台灣地區，惟內容或文義另有所指除外    |
| 「公司條例」            | 指 | 香港法例第622章《公司條例》(經不時修訂或補充)                            |
| 「本公司」             | 指 | 布魯可集團有限公司，於2021年7月28日根據開曼群島法例註冊成立的獲豁免有限公司            |
| 「企業管治守則」          | 指 | 上市規則附錄C1所載的《企業管治守則》                                  |
| 「董事」              | 指 | 本公司董事  |
| 「GB6675-2014」     | 指 | 中國國家玩具安全標準   |
| 「全球發售」            | 指 | 普通股全球發售  |

|              |   |   |
|--------------|---|---|
| 「本集團」或「我們」   | 指 | 本公司及其附屬公司(或本公司及其任何一家或多家附屬公司，視內容所指而定)，或如文義所指，於本公司成為其現時附屬公司的控股公司之前的期間，則指假設當時為本公司附屬公司的有關附屬公司 |
| 「香港」         | 指 | 中國香港特別行政區   |
| 「港元」         | 指 | 香港法定貨幣港元  |
| 「《國際財務報告準則》」 | 指 | 《國際財務報告準則》，包括國際會計準則理事會頒佈的準則、修訂及詮釋   |
| 「國際財務報告會計準則」 | 指 | 國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》、修訂及詮釋  |
| 「IP」         | 指 | 角色、電影或其他藝術作品及其相關知識產權  |
| 「KOC」        | 指 | 關鍵意見消費者   |
| 「KOL」        | 指 | 關鍵意見領袖  |
| 「上市日期」       | 指 | 2025年1月10日  |
| 「上市規則」       | 指 | 香港聯合交易所有限公司證券上市規則(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(不包括期權市場)，獨立於聯交所GEM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》  |
| 「朱先生」        | 指 | 朱偉松先生，本公司創始人、董事長、執行董事、首席執行官   |
| 「普通股」        | 指 | 本公司股本中每股面值0.0001美元的普通股  |
| 「招股章程」       | 指 | 本公司日期為2024年12月31日的招股章程  |

|          |   |  |
|----------|---|--|
| 「研發」     | 指 | 研究及開發                                      |
| 「報告期間」   | 指 | 截至2024年12月31日止年度                           |
| 「人民幣」    | 指 | 中國法定貨幣人民幣                                  |
| 「股份」     | 指 | 本公司股本中的普通股、天使輪優先股、Pre-A輪優先股及A輪優先股(視內容所指而定) |
| 「股東」     | 指 | 股份持有人                                      |
| 「股份激勵計劃」 | 指 | 本公司於2023年1月12日採納並於2024年3月29日經修訂及重述的股份激勵計劃  |
| 「SKU」    | 指 | 庫存單位，即在售存貨的最小單位                            |
| 「聯交所」    | 指 | 香港聯合交易所有限公司                                |
| 「UGC」    | 指 | 用戶生成內容                                     |
| 「美元」     | 指 | 美國法定貨幣                                     |
| 「%」      | 指 | 百分比  |