

# 阜博集團

## 投資者交流

2026年5月





## 免责声明

本材料仅供参考之用，并不构成购买或出售阜博集团有限公司（“本公司”）任何证券的要约或邀请。本演示材料的任何部分亦不构成任何合约或承诺的基础。请勿就任何合约或承诺依赖本演示材料的任何部分。

本材料载有与本公司业务、财务表现、战略及业绩有关的若干前瞻性陈述。前瞻性陈述为有关未来情况及业绩的陈述，以及不属于过往事实的任何其他陈述。在某些情况下，前瞻性陈述使用诸如“预期”、“预测”、“打算”、“计划”、“目标”等类似词语。本材料所载的前瞻性陈述基于多个假设，存在不确定性，并受风险影响。本公司、其联属公司、顾问、代表，或任何该等人士的高级职员、雇员均不保证与前瞻性陈述有关的假设不存在错误，亦不就本材料所载前瞻性陈述在未来的准确性或所预测的情况是否实际发生承担责任。本公司明确表示其概不负责或承诺因所预期的情况发生任何变动或前瞻性陈述所依据的事件、条件、假设或情况发生任何变动而发布本材料所载前瞻性陈述的更新数据或修订版本。概不就本材料中的任何错误、遗漏或不准确陈述承担任何责任。

您出席此次交流会议，即确认您将自行分析并评估本公司可能在未来实现的业务表现，亦确认您对市场及本公司作出的评估承担责任。

请勿以任何其他方式使用、复制、拷贝、分发、共享、传播本材料。



---

# 公司概览

# 全球领先的数字内容资产保护与交易的平台及服务提供商



数字确权

## 商业模式



**内容保护**  
找到侵权后  
提供证据



**内容变现**  
追踪内容使用  
合理利益分配



数字指纹技术



数字水印技术



接入AI技术

## 核心技术



# 持续创新引领行业确权事实标准



## 行业演变

YouTube  
用户生产内容 ("UGC") 时代的开始

NETFLIX  
基于订阅的流媒体服务

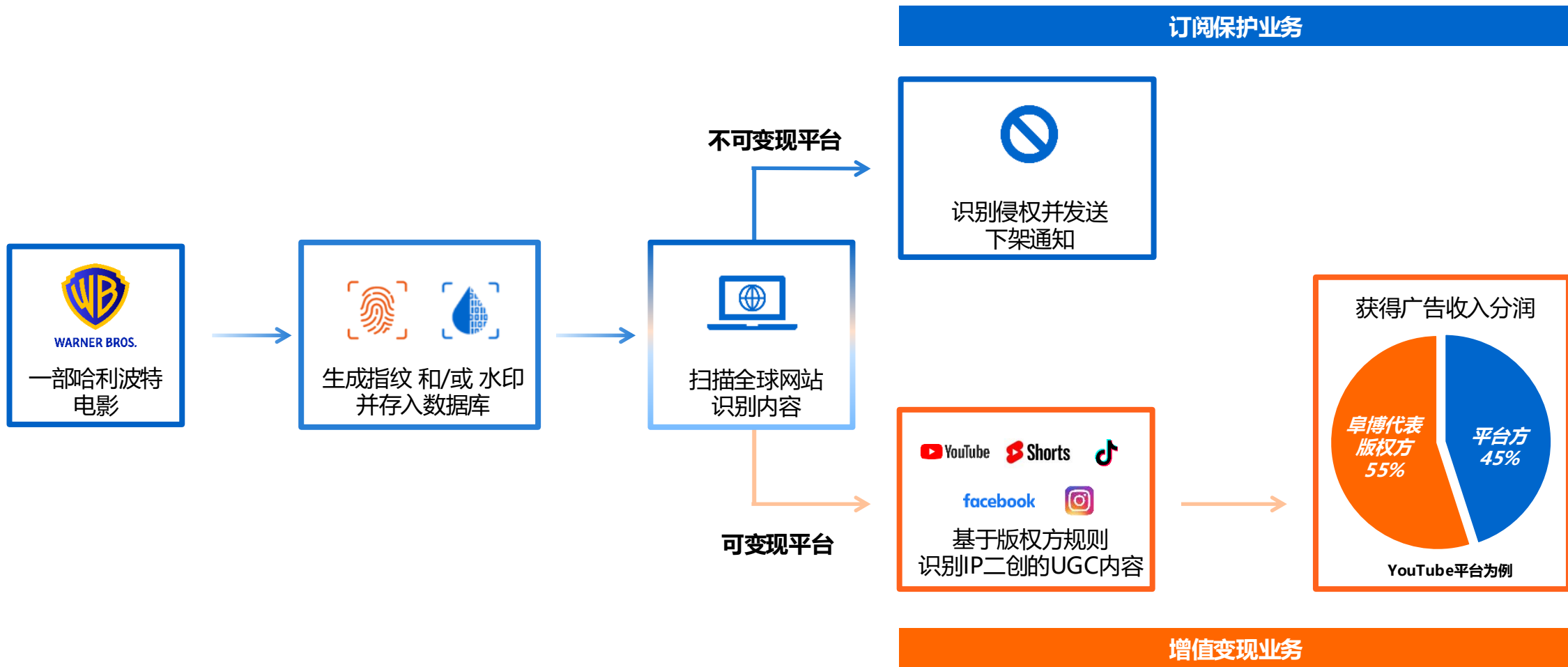
Roku  
智能电视兴起

Disney+ max  
传统好莱坞制片商推出独立运营的流媒体服务

ChatGPT sora Gemini deepseek  
AI生成内容兴起, 为内容生产赋能



# “订阅保护+增值变现”的双引擎驱动



# 2025年业绩总览

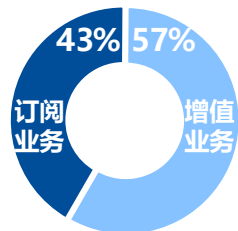


## AI战略下业务保持快速增长

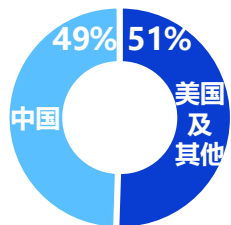
总收入

**28.7** 亿港元

同比增长20%



订阅及增值业务收入占比



全球地区收入占比

经调整EBITDA

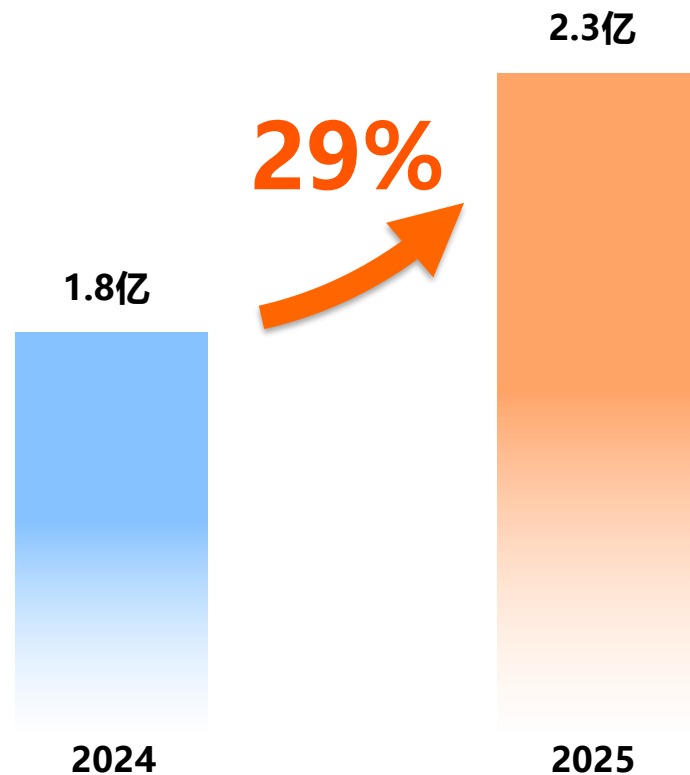
**5.4** 亿港元

同比增长

**24%**

## 保持增长和AI投入同时规模提升利润

经调整净利润





---

## 我们的核心优势



# 1 提供多样化的服务，建立长期稳定的合作



在稳固订阅关系的基础上，通过增值服务助力客户提升内容带来的收入，实现从成本中心到收入中心的转变

**260** 内容客户

**142** 平台客户



## 2 覆盖全球头部内容方与平台的合作生态

### 内容客户

影视集团	微短剧	体育	游戏娱乐	电视广播
流媒体	出版集团	音乐	动漫	电商

### 平台合作伙伴




# 3 自主研发技术获得业界公认

## 影视基因技术

- ✓ 基于图片、音频、视频内容本身识别
- ✓ 识别精度精确到**每一帧!**
- ✓ 公认的市场领军者，持续赢得国际行业组织的认可与肯定

## 数字水印技术

- ✓ 将水印嵌入视频等数字载体，不可见、不影响播放，可携带完整授权信息
- ✓ 高度稳健，抵抗剪辑、变形、几何畸变等处理与攻击
- ✓ 支持内容溯源与传播链路还原

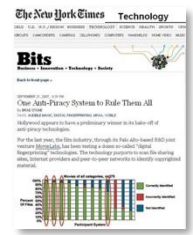
## 技术优势

**全球最大的经内容方授权许可的指纹基因库**  
管理数千万条 VDNA 数字资产

**监测数十万个网站**  
覆盖全球 200 多个国家和地区

**数千亿次**  
累计 VDNA 检索次数

**始终维持零误检率**  
多年服务经验始终维持零误检



MovieLabs视频内容识别技术测评**全球第一**，获《纽约时报》报道



2017年荣获第69届技术与工程艾美奖



牵头制定**中宣部文化大数据体系标准**



# 4 独特商业模式壁垒，塑造单一领先优势

## 1 版权保护监测服务

# 1300亿美元

全球在线视频盗版市场每年造成的收入流失

## 2 短视频平台内容广告分成模式

# 2800亿美元

全球社交媒体广告支出

## 3 创意产业AI应用的商业化引擎

# 230亿美元

AI生成视频应用市场规模预测



4000万PGC创作者



1亿UGC创作者

### 随内容产业变化持续扩张的市场规模

阜博的三大壁垒

领先的确权技术



数字指纹

数字水印



大客户和平台双方的长期信任



98.2%

客户留存率



402+

全球内容和平台合作伙伴



规模效应

3200万+  
视频资产指纹

1.25亿+  
音频资产指纹

注：AI生成视频应用市场规模来源于UBS Research <Video GenAI: our take on TAM and takeaways from recent industry channel checks> PGC（专业用户）的参考专业视频软件如 Adobe Premiere Pro, Final Cut Pro 的用户规模 / UGC（消费者/兴趣创作者）的对应 YouTube、抖音、快手等平台上 6000-1 亿内容创作者规模

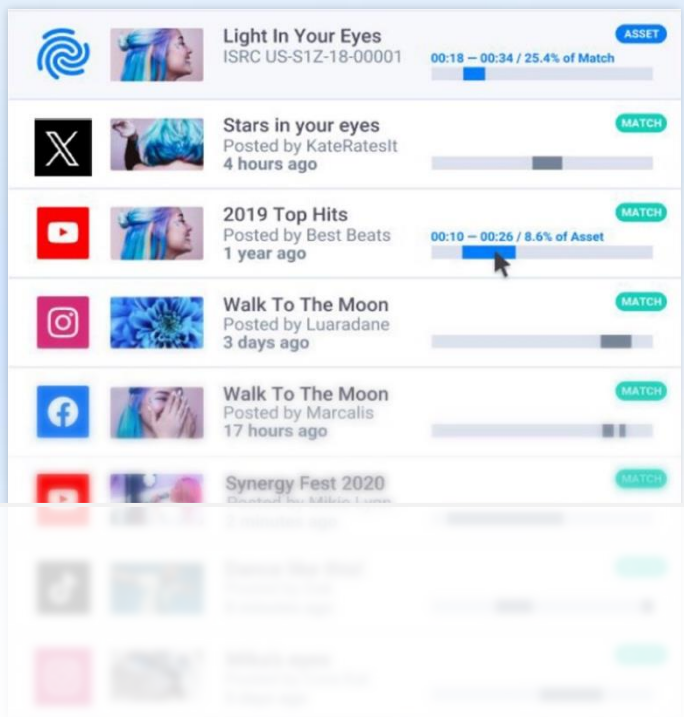


---

# 多品类深化与头部平台生态融入



# 音乐确权能力全面升级，覆盖多模态版权管理全场景



## 推出自有 AI 歌曲识别确权模型

### 收购扩充音乐资产与客户群体

1.25亿+

厂牌客户音乐资产

230亿+

音频指纹搜索库



AI生成鉴定

精准判定曲目是否由 AI 全程生成

高可信度溯源

在检测的同时，能够精准识别并标注生成该作品的底层模型

无缝API集成

支持快速接入现有业务流，提供实时、稳定的检测反馈

广泛模型覆盖

兼容性覆盖 Suno, Udio, ElevenLabs 等全球主流 AI 创作工具



# 为微短剧及AI漫剧头部平台提供规模化服务

## 行业领先版权保护能力

# 数万部

服务覆盖内容量

# 600万条

日均侵权数据处理量

# 约30%

上线3个月后平均监测成本下降



## 红果短剧



## 腾讯视频

# 40%

## 所服务的短剧内容形态中AI漫剧占比





# 生态卡位升级：全面融入头部科技平台生态



红果短剧独家版权服务商，同时覆盖汽水音乐、番茄小说及抖音创作者生态

字节跳动



覆盖NBA全量赛事、新热剧集、短剧及海外作品等多元内容的版权保护

腾讯视频



深化与阿里云在AI等多场景下的协同合作与能力共建

阿里云



为旗下音乐、短剧、综艺、包括明星直播提供版权的全面护航

快手





---

**打造创意产业 AI 应用的商业化引擎**

# AI驱动内容生产大爆发，推动发行端空前繁荣



制作端大爆发

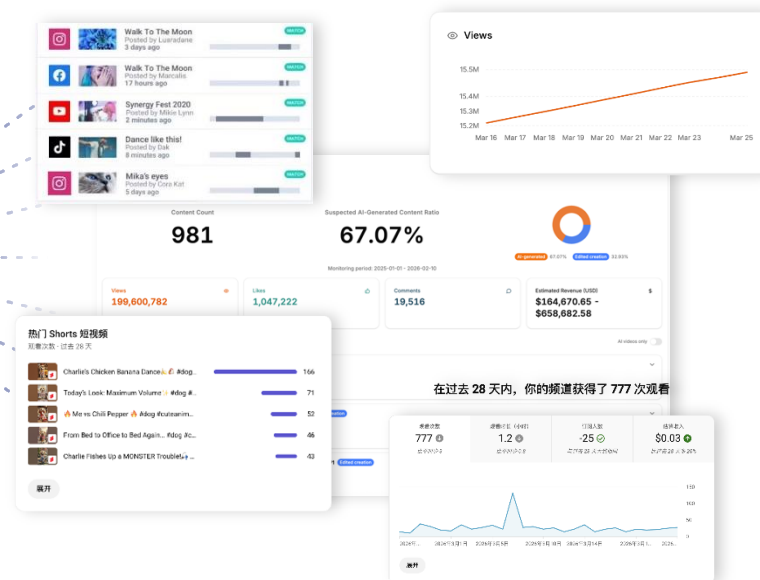
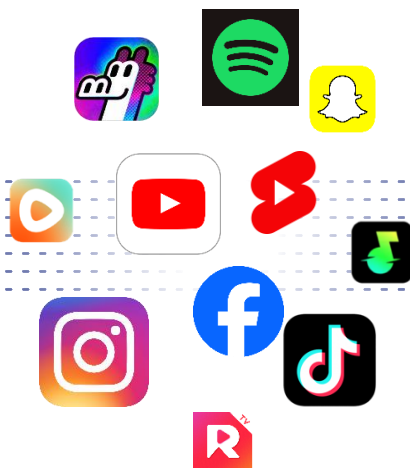
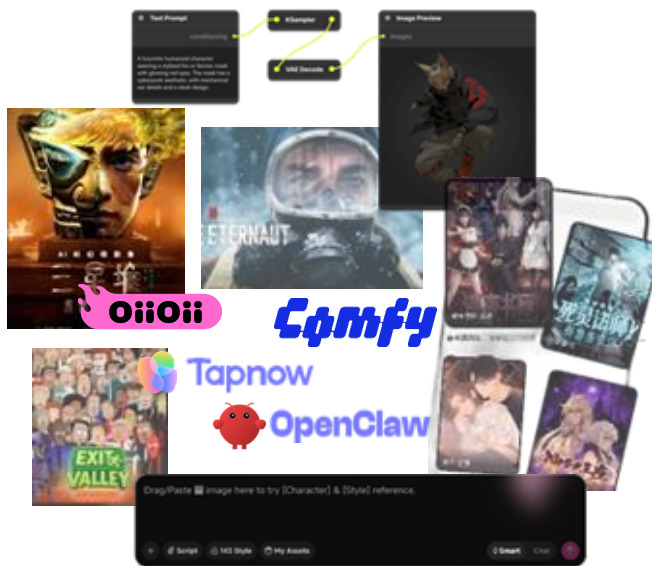
发行渠道重构

商业模式演变

AI重塑内容生产力

从中心化走向分散化

基于效果的分配逻辑



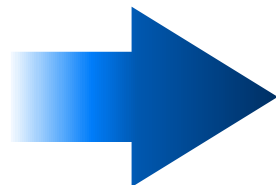
## 基于可信数据的计量能力是行业发展的基础设施



# AI时代的版权范式变化：从“拷贝级”裂变为“元素级”



1部影视剧



10000+ 元素资产

AI产能爆炸使内容资产呈指数级增长，版权使用从“整片”转向“元素级”

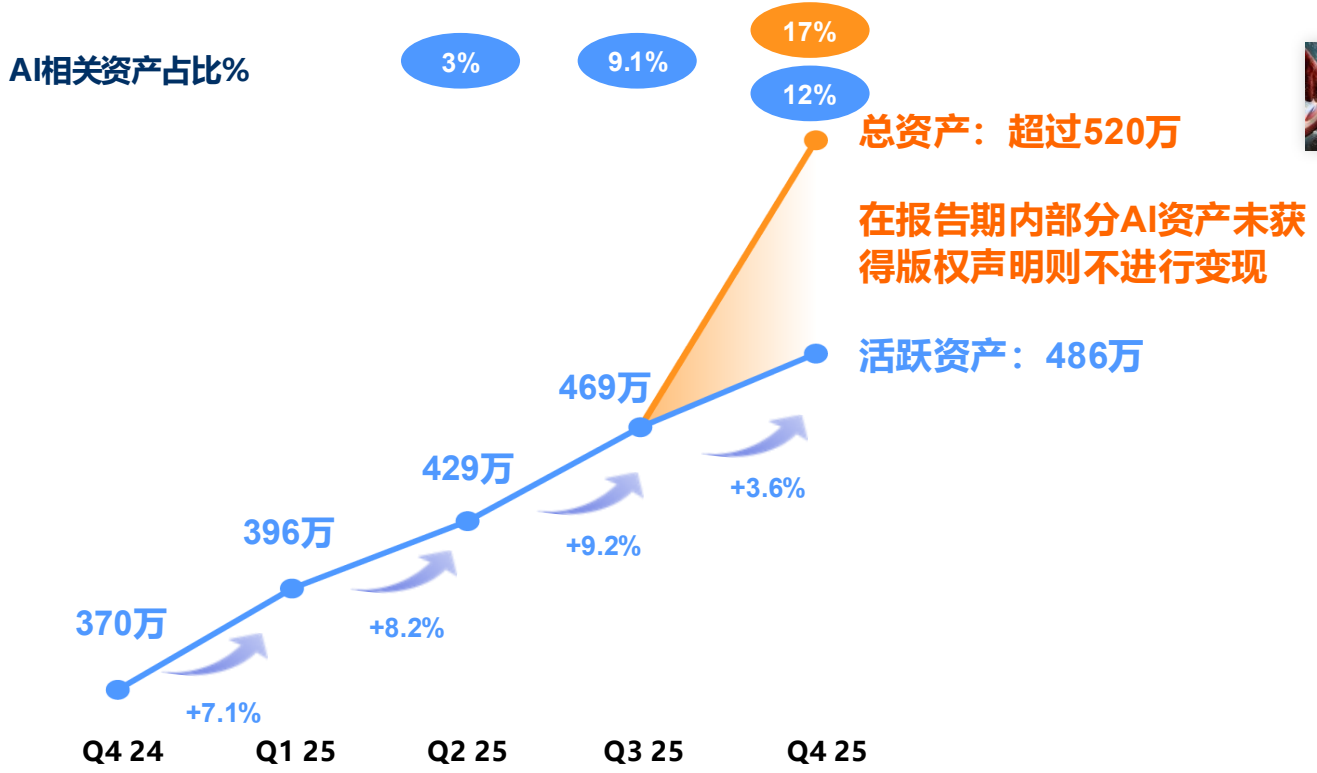


# 行业版权规则加速确立，公司AI相关资产加速累积锁定未来巨大增量空间

- AI内容商业化快速推进，但配套变现机制与版权制度尚未同步完善
- 头部内容方正从对抗走向谈判授权，AI平台进入内容版权管理阶段
- 随着行业版权规则逐步明确，公司监测池中积累的大量AI相关资产将陆续转化为新的收入增量

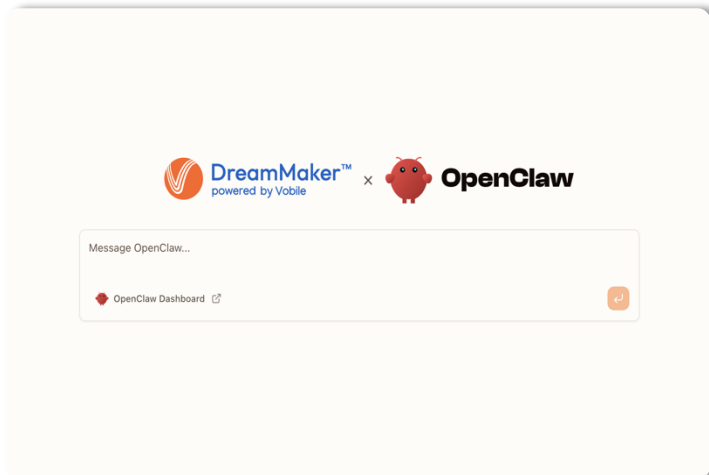
## 活跃资产

活跃资产：在期内产生收入并获得客户版权声明的视频资产数量



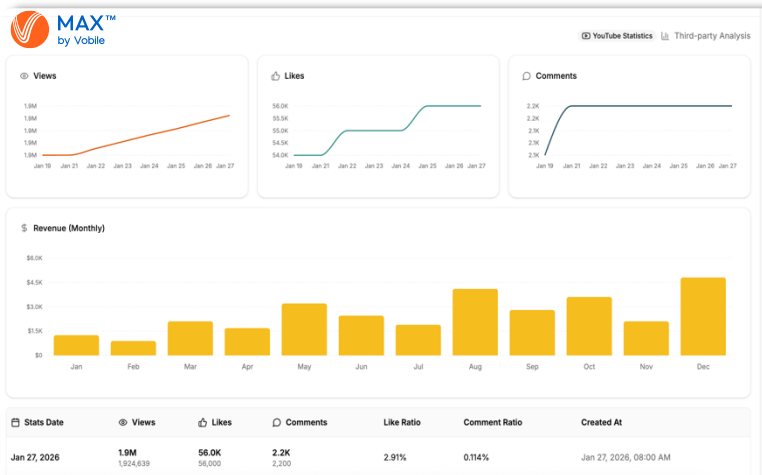


# 阜博构建平台基础设施，打通从创作到收益的全链路



DreamMaker™ 基于多样化AI大模型的集成音视频创作平台

从大版权方到中小创作者



VobileMAX™ 数字内容资产贸易平台

从发行护航到变现引擎



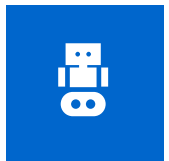
阜博和星路合作RWA发行平台

从技术驱动到数据驱动

平台是业务升级机遇期的关键角色，Vobile MAX™ 通过“技术信任”赋能AI时代的创作者经济



# DreamMaker™ 接入Agent能力



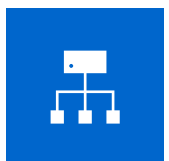
## 接入OpenClaw - Agent能力

无需额外配置，快速调用智能体能力 workflow 创作



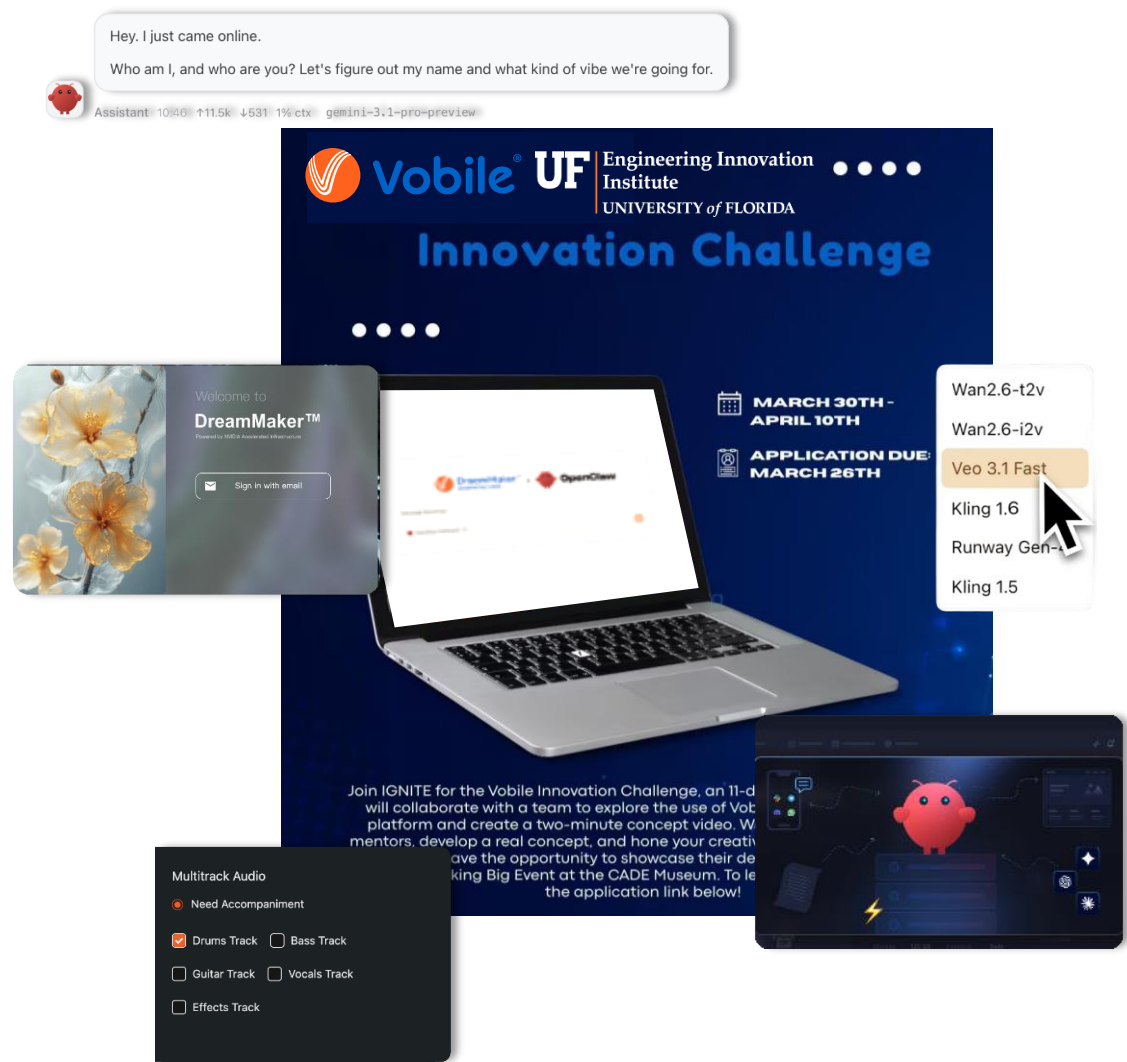
## 提升创作效率

减少繁琐操作，快速完成视频生成与优化迭代



## 生成即确权

一键完成确权与发布，打通从创作到变现的全流程



# DreamMaker™ 已在北美大学竞赛和课程中投入使用并累积用户反馈

# Vobile MAX™ – 数字内容资产化的基础设施



## 内容方

覆盖全品类内容作品

大型影视及音乐集团



专业创作者

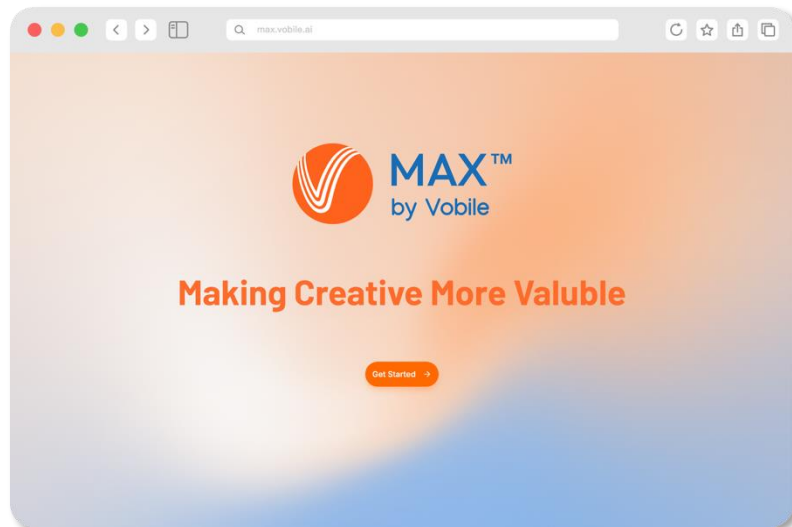


AI创意平台



## 确权 登记 变现

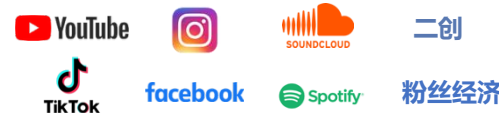
通过数字指纹和水印全网监测，保障数字资产收益权



## 收益及数据来源

基于内容权益清晰，拓宽内容交易方式

社交媒体



平台及APP



院线和传统渠道



RWA发行





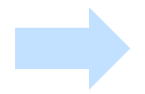
# Vobile MAX™ – 数字内容资产的信用锚点

**权属数据：**  
元素级的识别追踪和授权管理能力

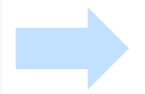
**现金流数据：**  
对内容全生命周期表现及现金流数据进行验证沉淀，实现内容资产发行的高精度价值评估



非标内容



- 1. 登记**  
生成唯一数字身份ID并上链
- 2. 确权**  
1.5亿条指纹库实时比对
- 3. 变现**  
全球平台发行秒级现金流
- 4. 监测**  
API抓取全网社媒播放数据



标准资产

实时审计+价值锚定，Vobile MAX™通过“技术信任”替代“中介信用”

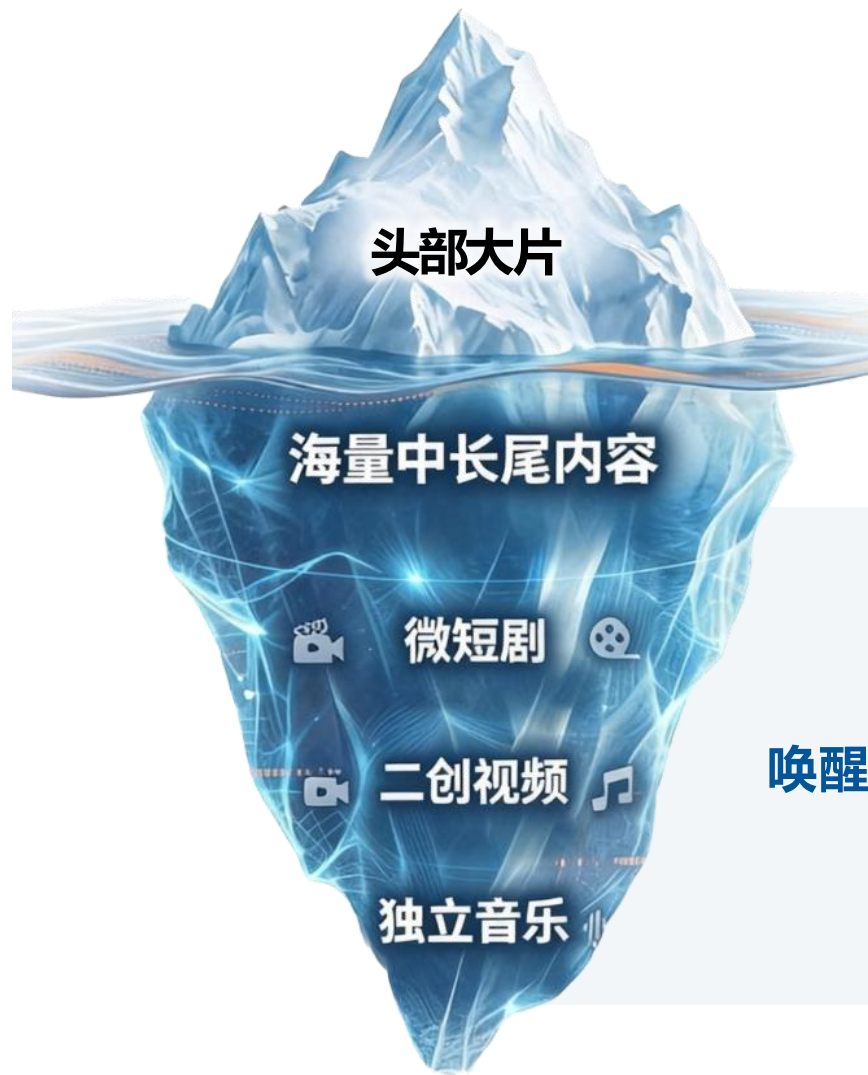
# RWA是激活海量资产变现的极佳方案



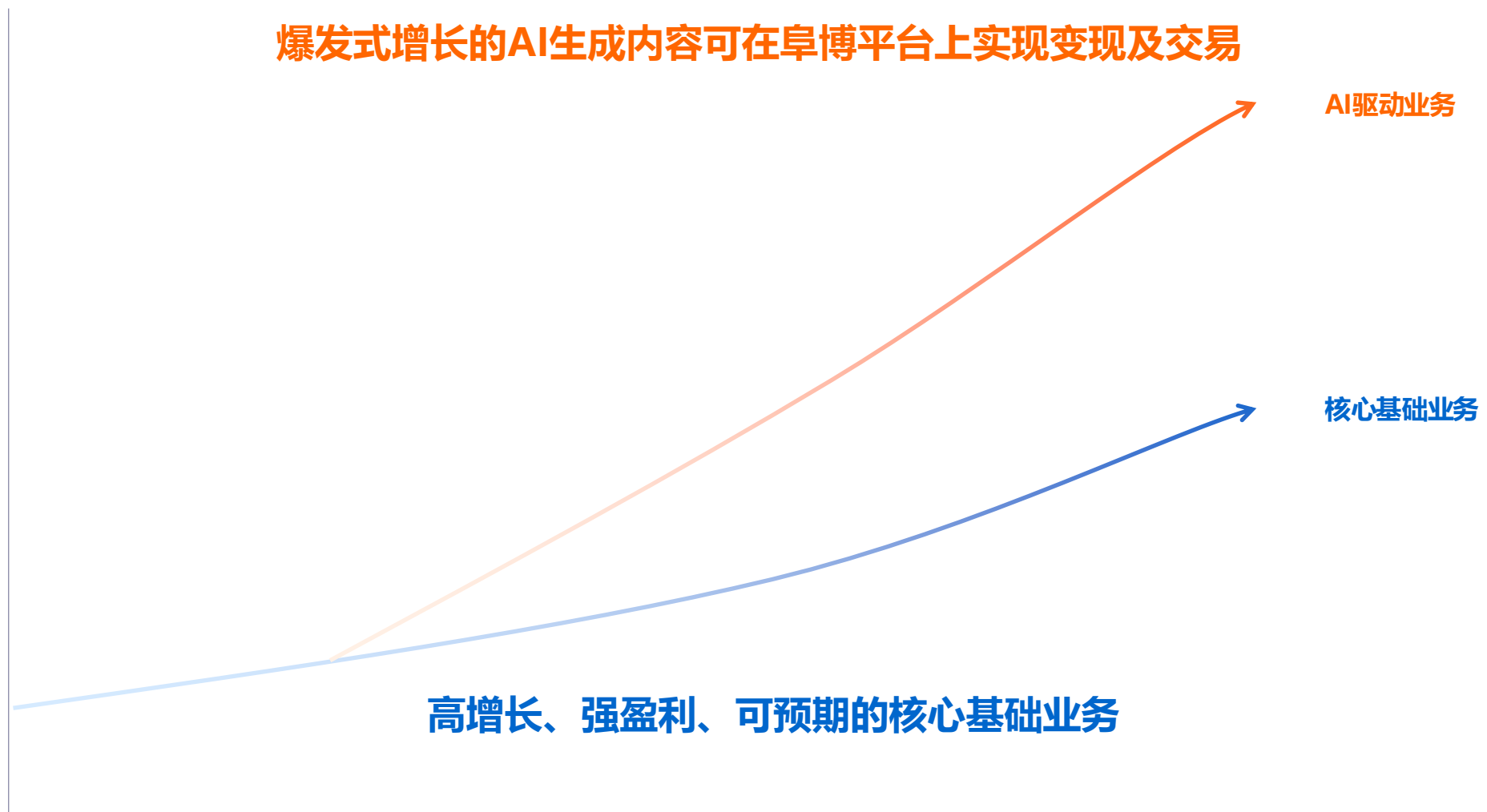
## Vobile RWA 解决方案

- ✓ 兼容新旧资产增强底层资产包容性
- ✓ 匹配长短周期优化融资与退出安排
- ✓ 覆盖多元场景提升资产盘活效率

将未来的现金流折现为当下的流动性



唤醒海量沉睡资产





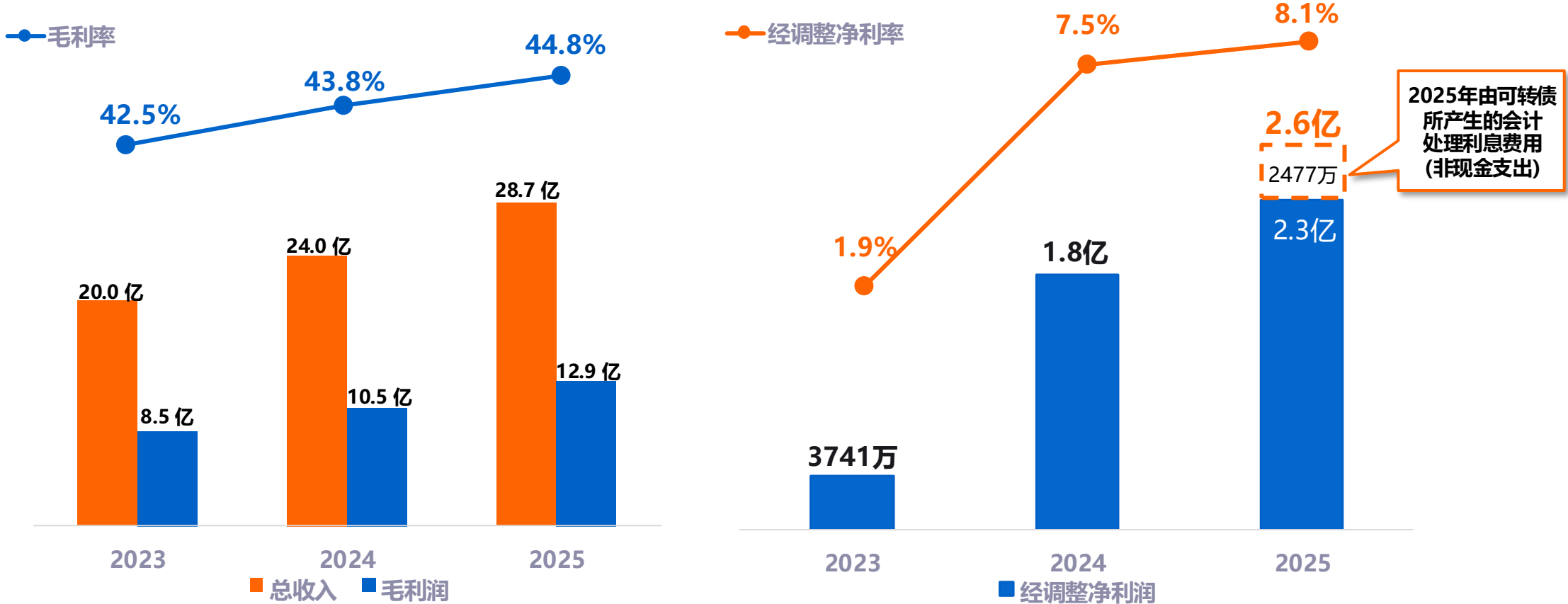
---

# 2025年财务数据



# 收入保持稳健增长，规模效应持续释放

- 收入保持20%的快速增长趋势，受益于 AI 推动视频及音频行业发展，公司在内容确权与变现环节的战略价值持续提升
- 规模效应显著，高毛利业务占比提升叠加 AI 技术驱动运营提效，毛利率稳步上涨
- 经调整净利润同比增长29%，盈利增速显著跑赢营收，团队保持精简高效，展现出更强的经营韧性与成长动能



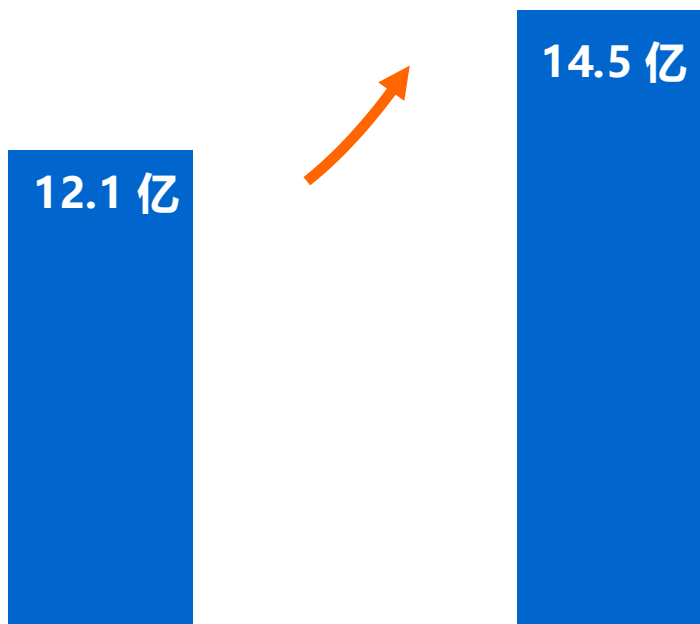
单位: 港元



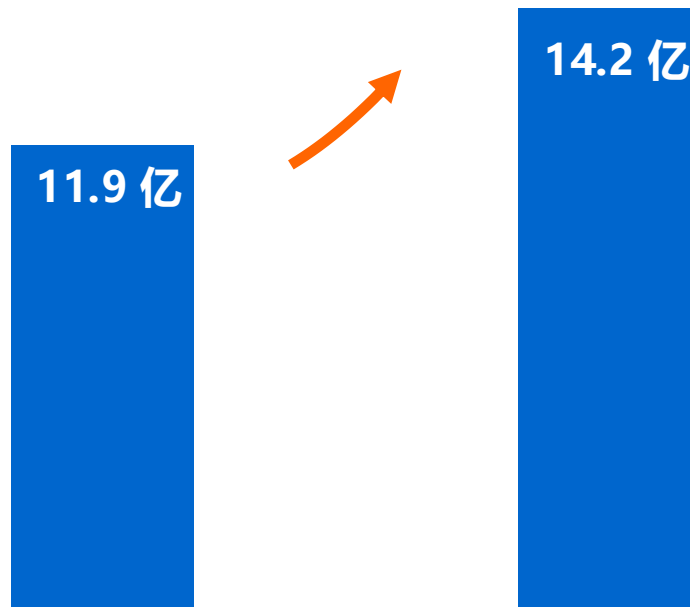
# 各区域收入持续高速上升

- 全年中国与海外收入同步高增，两大核心市场实现均衡发展
- 海外增长受益于现有业务变现规模持续扩大，PEX整合后音频识别及音乐版权服务加速拓展
- 中国区增长受益于与字节、腾讯、快手、BiliBili等主流平台合作持续深化，其中微短剧服务实现规模化突破

美国及其他地区收入同比增速 **20%**



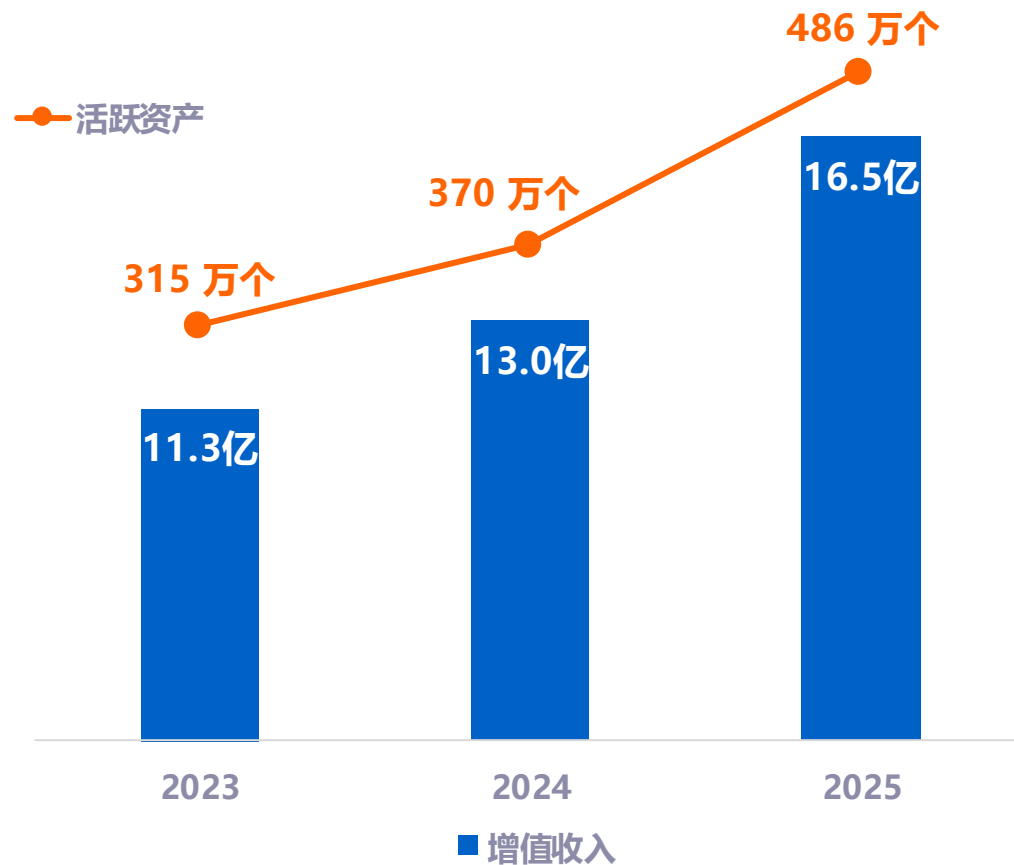
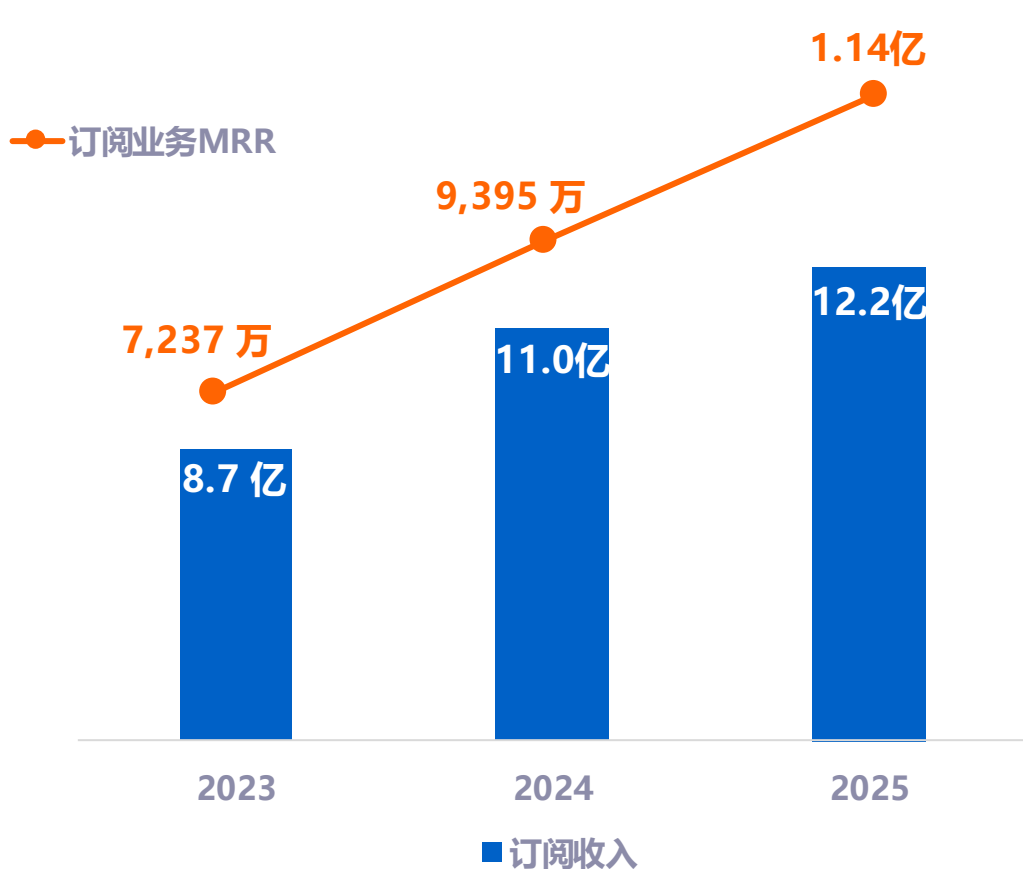
中国地区收入按人民币计同比增速 **20%**





# 订阅业务稳健可持续，增值业务在管活跃资产持续增加

- 订阅业务方面，MRR达1.14亿港元，客户留存率维持在98%以上，净收入留存率128%，业务基本盘稳健且具备强劲的可持续性
- 增值业务收入同比增长27%，活跃资产规模达486万个；大量AI相关内容资产已进入监测池持续积累，随着行业版权规则逐步明确，相关资产将陆续启动变现并转化为新增收入来源

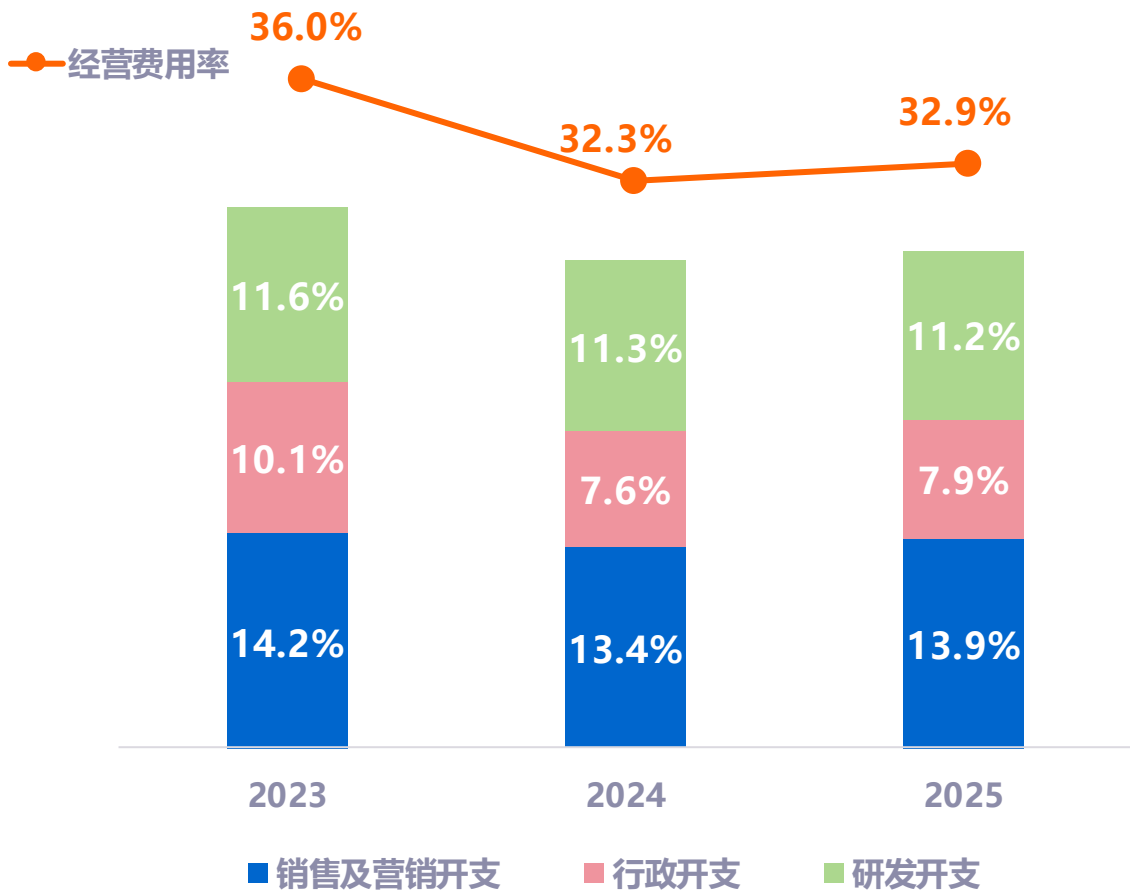


单位: 港元



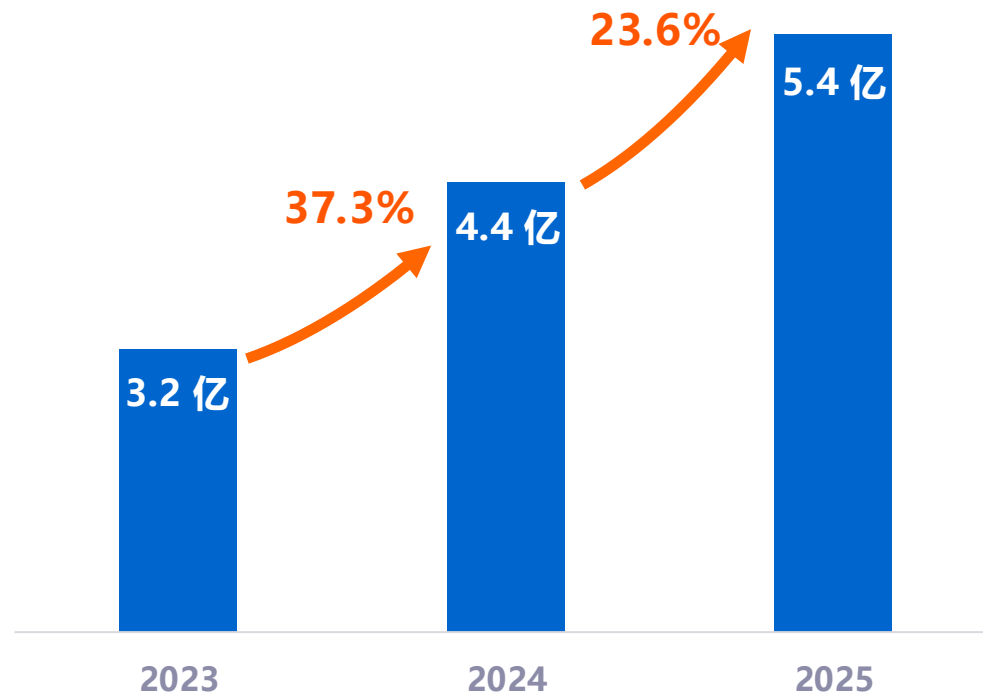
# 经调整EBITDA同比高速增长

## 经营费用



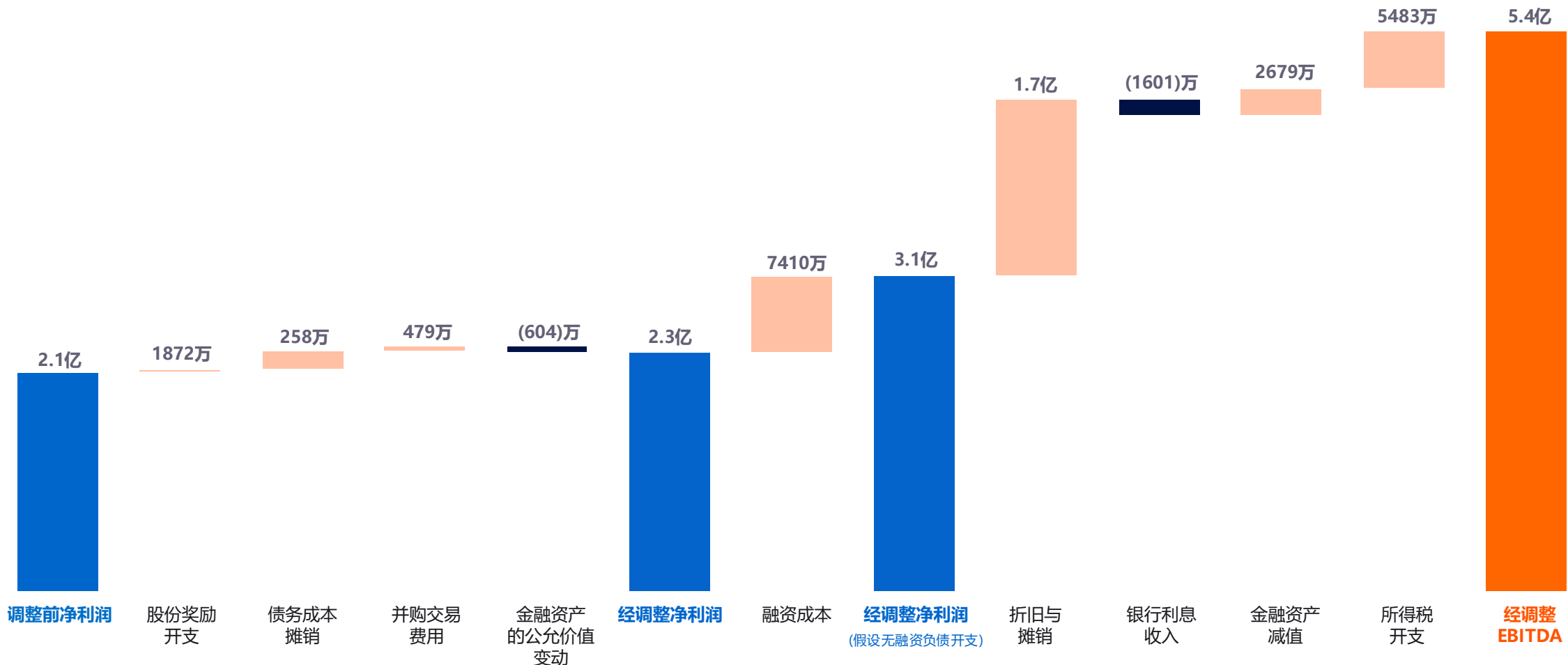
## 经调整EBITDA

同比增速24%





# 2025年经调整净利润和经调整EBITDA



单位: 港元



---

## 附件



# 订阅服务 – 内容客户保护服务

## 业务模式



## 业务介绍

- 自2007年起被多家主要制片商、电视台和有线电视网络以及其他内容所有者采用。我们**专有的VDNA指纹**技术**赋能内容所有者保护IP版权，确保其内容专门传输至预定目的端**
- 全面监测全球几乎所有视频分享网站**，包括直播、串流、直接下载、搜索引擎、P2P、手机应用程序等。令客户能够监测合规情况、留存证据、获得有关其内容线上分布的宝贵洞见
- 变现模式基于订阅**，其中定价取决于主动管理资产的规模和量身打造的服务等级协议

## 增长驱动力



**客户数量** – 拓展客户群以涵盖新制片商客户，在东北亚和欧洲建立更强大的业务布局



**订阅收入（每月经常性收入）** – 深化我们对现有客户内容库的渗透，增加受保护内容版权的数量；进行能力升级，向客户提供更全面的覆盖和价值提升



# 增值服务 – 社交媒体平台变现



## 业务模式



## 业务介绍

- 将我们的内容识别能力延伸到社交媒体平台，从而识别和控制包含客户IP的用户生成内容 (“UGC”)
- 以平台通过合作伙伴关系采取的自动追索工作流程迅速且准确地变现客户持有的IP
- 除内容识别外，我们亦提供渠道管理、数据优化等增值服务以提升视频浏览量、以及数字视频和品牌战略（通过深入了解追索数据）
- 变现模式基于UGC平台广告收入（归属于版权持有者）的收入分享



**增长驱动力** – 我们的主要驱动力是**活跃资产数量提升**。我们正通过**深化渗透**现有客户的**内容库**来增加覆盖资产。



**成功案例** – 与五大好莱坞制片商之一更新合约后，其授权阜博管理100%的内容库在YouTube及Facebook平台上的权利。在合约升级第一年后，来自这一客户的覆盖资产实现了**13倍**的增长，并达到**10倍**的收入增长



# 针对中国市场的专门服务

- 鉴于中国创作者经济市场**更加分散**，阜博选择了**通过**与聚合创作者及其内容的**平台合作**向该等创作者**提供我们的技术能力**
- 收购粒子科技后，我们**拓展了于中国市场的变现渠道**（如130多个运营商平台），并大力**增加了我们的本地客户群**



- 粒子科技管理广播平台的若干渠道，分享预设比例的会员费，作为其收取的订阅费。同时，粒子会基于管理的整体媒资库在IPTV等平台的综合表现和浏览量获得IPTV的收入分成





Making Creative More Valuable  
讓創意更有價值



[vobile.com](http://vobile.com)



投資者關係企微