



Boyaa Interactive International Limited  
博雅互動國際有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號:0434



2025  
年度報告



## 目錄表

公司資料	2
主席報告書	4
財務概要	7
管理層討論及分析	8
董事及高級管理層履歷	40
董事報告書	42
企業管治報告書	104
環境、社會及管治報告	123
獨立核數師報告	150
綜合損益及其他全面收益表	154
綜合財務狀況表	155
綜合權益變動表	157
綜合現金流量表	158
綜合財務報表附註	160



## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

戴志康先生(主席)  
陶穎女士(代理首席執行官)

#### 獨立非執行董事

張毅林先生  
蔡漢強先生  
馬靖淳先生(於二零二五年八月四日辭任)  
林俊傑先生(於二零二五年八月四日獲委任)

### 審核委員會

張毅林先生(主席)  
蔡漢強先生  
馬靖淳先生(於二零二五年八月四日辭任)  
林俊傑先生(於二零二五年八月四日獲委任)

### 提名委員會

蔡漢強先生(主席)  
陶穎女士  
馬靖淳先生(於二零二五年八月四日辭任)  
林俊傑先生(於二零二五年八月四日獲委任)

### 薪酬委員會

張毅林先生(主席)  
蔡漢強先生  
馬靖淳先生(於二零二五年八月四日辭任)  
林俊傑先生(於二零二五年八月四日獲委任)

### 聯席公司秘書

陶穎女士  
潘秉揚先生

### 授權代表

陶穎女士  
潘秉揚先生

### 核數師

中匯安達會計師事務所有限公司  
執業會計師  
香港  
九龍灣  
宏照道38號  
企業廣場第五期  
二座23樓

### 公司網站

[www.boyya.com.hk](http://www.boyya.com.hk)

### 股份代號

0434



## 公司資料

### 香港註冊地址及總部

香港  
德輔道中188號  
金龍中心19樓

### 開曼群島股份過戶登記總處及過戶代理

Maples Fund Services (Cayman) Limited  
P.O. Box 1093, Boundary Hall, Cricket Square  
Grand Cayman KY1-1102  
Cayman Islands

### 香港股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心  
17樓1712-1716號舖

### 開曼群島註冊辦事處

Maples Corporate Services Limited的辦事處  
P.O. Box 309  
Ugland House  
Grand Cayman KY1-1104  
Cayman Islands

### 主要往來銀行

恒生銀行香港分行  
中國銀行香港分行  
中國建設銀行深圳分行



**戴志康**  
主席

將公司打造為  
純粹、領先的Web3遊戲生態公司

尊敬的各位股東：

本人謹代表博雅互動國際有限公司(本公司)董事會，欣然提呈本公司及其附屬公司(本集團)截至二零二五年十二月三十一日止年度(報告期)的年報。

本集團深耕互聯網遊戲領域二十餘年，憑藉完善的技術基礎設施、高效的數據分析與本地化能力，構建了極具吸引力的用戶社區與穩固的用戶群體。互聯網遊戲業務與Web3技術在社群運營、虛擬資產屬性等方面高度契合，為本集團向Web3領域拓展提供了天然優勢。二零二三年，本集團啟動以Web3為核心的戰略轉型，佈局Web3戰略資產，並投入Web3遊戲及基礎設施的研發。我們致力於通過傳統遊戲與Web3技術的深度融合，打造行業領先的Web3遊戲產品，深化Web3生態佈局，推動Web3生態發展，目標成為一家純粹、領先的Web3遊戲生態公司。



## 主席報告書

自戰略轉型實施以來，本集團在保持傳統網絡遊戲穩健運營的同時，持續深化Web3生態佈局，形成了「遊戲應用+生態構建+價值存儲」三位一體的業務體系。其中，傳統遊戲業務提供穩健的現金流支撐，Web3生態創新拓展增長空間，比特幣等戰略資產的配置與應用則為Web3業務發展提供基礎保障。

二零二五年，本集團的網絡遊戲業務繼續保持穩健，我們下半年出售了中國大陸遊戲業務，開始聚焦港澳台及海外市場遊戲業務的發展。本年度我們重點推進歐洲、中東等地區業務拓展，二零二五年度，本集團港澳台及海外地區收入較二零二四年有所增長，雖然本年度剝離了中國大陸的遊戲業務，但我們總體網絡遊戲收入仍保持平穩。年內我們成功舉辦BPT品牌系列賽事—2025 BPT全服在線賽，吸引了約8.28萬名來自歐洲、亞洲等多個國家和地區的選手參賽。BPT品牌賽事的舉辦，進一步提升了本集團國際品牌的影響力。

二零二五年，本集團持續加大Web3遊戲及生態基礎設施的研發投入。年內，本集團繼續為MTT Sports遊戲平台提供技術支持，並對已上線的YAAKO Wallet遊戲錢包、MTT Network遊戲公鏈等Web3生態項目進行持續優化，運營方面取得了良好成效。與此同時，集團繼續推進Web3遊戲「Pet Land寵物王國」的研發，並於第四季度啟動「博雅鏈」項目。Pet Land寵物王國及博雅鏈預計將於2026年內上線。

從財務表現來看，二零二五年度，本集團錄得收益約港幣467.7百萬元。其中，網絡遊戲收益約港幣442.8百萬元，與二零二四年基本持平，我們的網絡遊戲業務展現了其強勁韌性與持續創收的能力。此外，本集團通過數字資產增值管理獲得收益約港幣21.7百萬元，數字資產的增值收益為本集團收入結構增添了新的增長動力。由於比特幣價格的下降，本集團持有的加密貨幣截至二零二五年十二月三十一日止年度錄得公平值減少，使得本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度錄得未經審計非國際財務報告準則經調整虧損約港幣192.1百萬元，若撇除數字資產及股權投資合夥企業等金融資產的公平值變動等非經營一次性因素影響，本集團二零二五年度錄得未經審計非國際財務報告準則經調整純利約港幣129.1百萬元，持續保持盈利，展現出本集團主營業務紮實的盈利能力與穩健的經營基礎。

二零二五年度，本集團通過配售代理以每股6.95港元成功配售59,973,000股股份，募集資金淨額約港幣4.1億元。其中，約港幣3.7億元已用於配置戰略資產比特幣，以支持本集團Web3業務佈局。

截至本報告日期，本集團共持有約4,092枚比特幣，平均成本約68,211美元／枚；持有約302枚以太幣，平均成本約1,661美元／枚，主要用於支撐本集團Web3生態項目的建設和發展及Web3業務的佈局。



## 主席報告書

二零二五年度，本集團股份獲納入著名的資產管理公司Bitwise Asset Management旗下指數股票型基金(Exchange Traded Fund, ETF) Bitwise Bitcoin Standard Corporations ETF (股份代碼：OWNB)；在摩根士丹利資本國際公司MSCI二零二五年八月指數審議結果中，本公司被納入MSCI全球小型股指數(MSCI Global Small Cap Indexes)成份股；在全球商報聯盟、香港商報聯合主辦的2025全球商報經濟論壇暨「金鯤鵬」中國財經價值榜頒獎盛典中，本公司榮獲「最具投資價值上市公司」獎項。此外，在年內，本集團還榮獲了由香港商報、全球商報聯盟及經濟導報聯合頒發的「2025年度ESG卓越投資價值上市公司」獎項；獲得了由港股100強研究中心主辦並由財華社、ME及富途證券聯合頒發的第十二屆「港股100強」「小型企業50強」及「最佳Web3戰略實踐獎」兩項殊榮。該等榮譽的獲得，代表了資本市場及專業評審對本公司長期戰略和發展成果的認可。

我們依然不忘初心，秉承「因愛成長」的公益理念，持續踐行企業的社會責任、反饋社會。我們於二零二五年第三季度向北京姚基金公益基金會捐贈了人民幣5萬元，用作支持青少年體育公益事業，並於二零二五年第四季度向「保良局扶弱基金-支持宏福苑火災居民專項戶口」捐贈100萬港元以馳援香港大埔災後重建，希望為災後建設貢獻力量，與受災同胞攜手共渡難關。

二零二五年，本集團董事會建議宣佈派付末期股息總額約28,102,000港元，即每股普通股約0.0366港元。末期股息總額為本集團二零二五年度經營純利的20%。在未來三年內，本集團將繼續每年以不低於經營純利20%的金額作為股息進行派付。

二零二六年，本集團將繼續保持傳統網絡遊戲業務的穩健發展，並進一步深化Web3生態佈局，加大Web3遊戲產品及基礎設施的研發投入，打造高質量的棋牌遊戲產品、競技賽事產品以及行業領先的Web3遊戲與生態產品。我們將在鞏固現有市場的基礎上，持續積極開拓海外新興市場。

本集團將堅定「三位一體」業務模式，圍繞「鞏固基本盤、突破創新盤、佈局未來盤」的戰略邏輯，在鞏固中創新，在開拓中穩健。我們將一如既往地嚴格遵守各運營所在司法管轄區的法律法規，致力成為一家純粹、領先的Web3遊戲生態公司。我們希望，以每一步深耕鍛造博雅網絡遊戲的百年品牌。

我們對未來充滿信心和期待。本集團董事會、管理層及全體員工目標一致，我們會繼續以堅定的信念和高度團結的精神，不懈努力，邁步向前，為每一位持份者爭取最佳的利益。

本人謹借此機會，感謝本集團董事會、管理層及全體員工過去一年為本集團所付出的努力，並向本公司所有股東及合作夥伴對本集團的關注及信心致以最衷心的謝意！

**戴志康**

主席

二零二六年三月十五日



## 財務概要

### 綜合損益及其他全面收益表

	截至十二月三十一日止年度				
	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元 (重述)	二零二三年 港幣千元 (重述)	二零二二年 港幣千元 (重述)	二零二一年 港幣千元 (重述)
收益	<b>467,667</b>	500,870	437,744	434,940	441,530
毛利	<b>328,401</b>	364,111	300,953	284,939	295,384
除所得稅前(虧損)/利潤	<b>(280,250)</b>	1,144,001	140,836	98,745	22,433
年度(虧損)/利潤	<b>(238,626)</b>	968,880	129,997	74,409	(5,265)
年度綜合(虧損)/收益總額	<b>(146,687)</b>	911,849	155,030	132,727	(49,619)
本公司擁有人應佔(虧損)/利潤	<b>(238,626)</b>	968,880	129,997	74,409	(5,265)
本公司擁有人應佔綜合(虧損)/收益總額	<b>(146,687)</b>	911,849	155,030	132,727	(49,619)

### 綜合財務狀況表

	於十二月三十一日				
	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元 (重述)	二零二三年 港幣千元 (重述)	二零二二年 港幣千元 (重述)	二零二一年 港幣千元 (重述)
資產					
非流動資產	<b>233,530</b>	407,815	158,188	323,770	251,451
流動資產	<b>3,120,773</b>	2,792,501	1,970,127	1,676,219	1,736,849
總資產	<b>3,354,303</b>	3,200,316	2,128,315	1,999,989	1,988,300
權益及負債					
總權益	<b>2,887,172</b>	2,659,480	1,764,284	1,631,349	1,638,887
非流動負債	<b>102,896</b>	169,525	10,710	14,989	5,612
流動負債	<b>364,235</b>	371,311	353,321	353,651	343,801
負債總額	<b>467,131</b>	540,836	364,031	368,640	349,413
權益及負債總額	<b>3,354,303</b>	3,200,316	2,128,315	1,999,989	1,988,300
流動資產淨值	<b>2,756,538</b>	2,421,190	1,616,806	1,322,568	1,393,048
總資產減流動負債	<b>2,990,068</b>	2,829,005	1,774,994	1,646,338	1,644,499



# 管理層討論及分析

## 業務概覽及展望

### 二零二五年回顧

Web3行業，是一個極具發展潛力的新興市場。二零二五年，全球Web3行業發展態勢良好。鑒於虛擬資產對全球投資者的吸引力，以及虛擬資產進入Web3領域帶來的未來機遇，各地政策一直致力提供一個便利的環境，從而促進了Web3行業及虛擬資產市場的可持續發展。

二零二五年，全球網絡遊戲市場整體穩中向好，在技術創新與用戶需求的雙重驅動下，正朝著更加開放、沉浸和多元化的方向發展。一方面技術創新豐富了遊戲玩法，將為遊戲行業帶來更加蓬勃的生命力；另一方面，遊戲豐富度增加的同時，競爭也隨之升級。遊戲廠商需要不斷創新與拓展遊戲產品，使得遊戲市場充滿機遇和挑戰。

互聯網遊戲業務與Web3技術邏輯具有極高的契合度，其重視社群用戶、涵蓋虛擬資產屬性等特性，使Web3技術可更容和更廣泛地用於互聯網遊戲。本集團是全球化的互聯網遊戲運營商，在互聯網遊戲領域深耕20餘年，憑借完善的技術基礎設施、高效的數據分析和本地化能力，持續創新遊戲產品，為用戶提供了超凡的體驗，打造了極具吸引力的用戶社區，並擁有著穩固的用戶群體。同時，我們在互聯網領域多年深耕所沉澱的紮實、領先的互聯網遊戲運營及網絡安全維護等技術對我們在Web3領域的業務拓展提供了有力支撐。

在二零二三年，本集團決定實施以Web3為核心的戰略轉型，開始進行Web3戰略資產的配置及應用，並投入Web3遊戲及Web3基礎設施的研發。我們希望通過傳統互聯網遊戲與Web3技術的結合，創新和打造行業領先的Web3遊戲，在Web3生態領域進行更深入的業務佈局，並推動Web3生態的發展。

二零二四年至二零二五年，本集團繼續保持傳統網絡遊戲業務的研發和穩健運營，同時，在Web3遊戲生態領域積極佈局，包括大力投入Web3遊戲和Web3基礎設施的研發，投資孵化Web3領域相關項目，以及進行我們的Web3戰略資產（比特幣）的配置及在Web3遊戲、Web3基礎設施建設及其他相關項目的應用，形成本集團獨特的「遊戲應用+生態構建+價值存儲」的「三位一體」的業務體系。其中，傳統網絡遊戲的穩健運營為集團提供穩健的現金支撐，Web3生態創新為集團打開增長新空間，而Web3戰略資產比特幣的配置及應用作為本集團Web3業務發展的依托和支柱，為本集團Web3業務發展提供基礎保障。



## 管理層討論及分析

二零二五年度，本集團通過配售代理以每股配售股份6.95港元的配售價格成功配售合計59,973,000股配售股份，並獲得配售淨收益約港幣4.1億元，主要用於購買比特幣以進一步推動本集團Web3領域的業務發展及作為本集團業務營運等一般企業用途。詳情請參閱本公司於二零二五年九月十二日發佈的公告。

從財務表現來看，於二零二五年度，我們錄得收益約港幣467.7百萬元，由網絡遊戲收益、數字資產增值收益及其他收益構成。其中網絡遊戲收益約港幣442.8百萬元，較二零二四年繼續保持穩定。與此同時，我們通過對數字資產進行增值管理，亦獲得了數字資產增值收益，這為本集團收益的增長增加了新的動力。二零二五年度我們錄得數字資產增值收益約港幣21.7百萬元，較二零二四年同期減少約61.4%，數字資產增值收益同比減少主要由於(i)本公司持有的以太坊同比減少使可獲取的網絡驗證利息收入減少，以及(ii)二零二五年度本公司加密貨幣儲存於相關平臺賬戶獲得的獎勵數量減少，同時因加密貨幣價格下降，導致數字資產增值收益金額同比表現為減少。由於比特幣價格的下降，本集團持有的加密貨幣截至二零二五年十二月三十一日止年度錄得公平值減少，致使本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度錄得未經審計非國際財務報告準則經調整虧損約港幣192.1百萬元，而二零二四年同期，本集團錄得未經審計非國際財務報告準則經調整純利約港幣971.7百萬元。未經審計非國際財務報告準則經調整純利狀態改變主要由於本集團於二零二五年度錄得數字資產公平值減少約港幣411.2百萬元，而二零二四年度則錄得數字資產公平值增加約港幣948.0百萬元。若撇除數字資產及股權投資合夥企業等金融資產之公平值變動等非經營一次性因素影響，則本集團於二零二五年度錄得未經審計非國際財務報告準則經調整純利約為港幣129.1百萬元，同比減少約37.2%，主要由於數字資產增值收益較二零二四年同期有所減少、購買加密貨幣令銀行存款減少使得利息收入減少及日常營運所得稅開支同比有所增加。

本公司之數字資產公平值數據為基於每個自然季度最後一天時點加密貨幣的市場價格，加密貨幣價格實時變動，故本公司之數字資產公平值數據會隨加密貨幣實時價格而變動。本公司將數字資產公平值變動金額計入其他收益／(虧損)，因此，本公司擁有人應佔利潤數據亦會受到加密貨幣價格變動的影響。本公司將加密貨幣(主要為比特幣)視為Web3戰略資產，短期沒有出售計劃且本公司網絡遊戲業務擁有穩健的現金流，故我們認為加密貨幣價格變動對本公司的日常現金流及業務運營並無實質影響。本公司長期看好Web3行業的可持續發展，對加密貨幣(主要為比特幣)的未來發展持樂觀態度。



## 管理層討論及分析

從業務表現來看，本集團於二零二五年度：

### 一、網絡遊戲方面

本集團繼續專注於網絡棋牌遊戲產品的研發和運營。二零二五年下半年開始，本集團聚焦於港澳台及海外地區市場的遊戲運營。二零二五年度，本集團港澳台及海外地區市場的遊戲收益較二零二四年有所增加，儘管本集團於二零二五年中剝離了中國大陸的遊戲業務，但並未對我們總體網絡遊戲收入造成影響，二零二五年度本集團網絡遊戲收益較二零二四年繼續保持穩定。收益穩定得益於本集團於報告期間一定在線運營活動的舉辦(如加大節日活動運營力度，策劃多主題限時活動，提升用戶活躍與道具生態價值等)及對於遊戲產品和玩法的持續優化(如優化賽事流程，提升參賽體驗，引入觀戰功能，優化公平性與競技性等)，二零二五年，本集團於東南亞、歐洲等地區市場共新增上線8款遊戲，均為網絡休閒棋牌遊戲產品。

從遊戲產品來看，於二零二五年十二月三十一日，我們在線運營的網絡遊戲產品組合共27款，均為網絡休閒棋牌遊戲產品，共提供14款語言版本。二零二五年度，本集團持續深耕港澳台及海外市場，並重點推進歐洲、中東等地區的業務拓展，致力於推動網絡遊戲業務的穩健增長。在棋牌遊戲及競技賽事領域，我們堅持打造高品質產品，加大市場調研力度，聚焦產品研發、玩法創新及內容多元化，不斷優化用戶體驗。通過精細化與多元化的運營策略，穩步提升遊戲品質，積極拓展產品市場，進一步增強本集團遊戲產品在全球市場的競爭力與影響力。

由於本集團於二零二五年六月三十日出售了中國大陸網絡遊戲運營業務，故二零二五年第四季度已不含中國大陸遊戲的註冊用戶，因此二零二五年第四季度運營數據較二零二四年同期呈現一定下滑，但本集團德州撲克網頁端和移動端及其他棋牌移動端的每名付費用戶平均收益值均有所上升。德州撲克網頁端和移動端的每名付費用戶平均收益值同比增加主要是由於德州撲克遊戲收益同比增加，其他棋牌移動端的每名付費用戶平均收益值同比增加主要是由於付費玩家數同比減少。從運營數據表現來看，二零二五年第四季度之付費玩家數約為9萬人，每日活躍用戶數約為64萬人，每月活躍用戶數約為272萬人。

於二零二五年第三季度期間，我們成功舉辦了BPT品牌系列賽事—2025 BPT全服在線賽。賽事吸引了包含但不限於亞洲和歐洲多個國家及地區共計約8.28萬人參賽。BPT品牌系列賽事的舉辦，進一步提升了我們的國際品牌影響力，使我們在打造國際一流撲克競技賽事品牌道路上繼續穩步前行。



## 管理層討論及分析

### 二、 Web3遊戲及相關業務

二零二五年度，本集團繼續加大力度投入Web3遊戲及Web3生態相關基礎設施的研發。Web3領域方面，本集團繼續為MTT Sports遊戲平台提供技術支持，並持續優化和繼續研發本集團Web3遊戲及生態相關的項目，主要包括YAAKO Wallet遊戲錢包、MTT Network遊戲公鏈及Pet Land寵物王國。於二零二五年第四季度，本集團啟動新的項目——博雅鏈(一款Web3遊戲通用公鏈)的研發。而有關基於Web3遊戲支付場景的通用代幣業務，於二零二五年度，本集團尚未啟動。

本集團投資、主要運營、正在研發及在規劃中的Web3項目進展情況如下：

#### 1. MTT Sports遊戲平台：

MTT Sports是MTT ESports Limited推出的首個融入了加密貨幣資產的Web3去中心化網絡遊戲錦標賽平台。本集團分別於二零二四年九月及二零二五年二月投資該平台100枚比特幣及4,180,749枚泰達幣(總投資價值相當於1000萬美元)，持有其25%股權及19%之MTT幣權。MTT Sports遊戲平台由獨立第三方運營，本集團是該遊戲平台及其遊戲的技術支持，並是其研發工作的主要提供者。MTT Sports與本公司的傳統撲克遊戲業務有著非常強的協同效應，將在本集團未來業務發展中展現其重要地位。

該遊戲平台於二零二四年十月上線，上線後其註冊用戶持續增加，於二零二五年十二月三十一日，累計註冊用戶已達77萬人次，每月活躍用戶數已達到6萬人次。用戶分佈在東南亞、歐洲、拉丁美洲等37個國家和地區。

本集團對該項目首期投入的100枚比特幣將作為遊戲賽事激勵獎金，以吸引全球用戶參與比賽。二零二五年度共使用52枚比特幣用於遊戲賽事激勵獎金，於二零二五年十二月三十一日該激勵獎金已使用64%。

Web3遊戲的運營者和投資方可通過其遊戲代幣及遊戲中NFT資產的增值及出售，或向用戶出售代幣或參加平台賽事的門票等方式獲得收益。隨著Web3遊戲規模不斷擴大及用戶數量增加，用戶對遊戲代幣的需求量將隨之增加，Web3遊戲運營方及投資方持有的代幣將升值，且運營方通過玩家購買代幣及門票獲取的收益會逐步提升。目前，Web3行業整體還處於早期發展階段，用戶參與和使用門檻相對較高，市場教育與用戶數的提升仍需時間，預期上線3-5年內不會實現明顯盈利。

截至二零二五年十二月三十一日，MTT Sports尚處於推廣期，本公司作為投資方暫未通過該項目獲得收益。



## 管理層討論及分析

### 2. MTT Network遊戲公鏈：

MTT Network遊戲公鏈是基於Cosmos SDK(一個用於構建區塊鏈應用的開源框架)、兼容EVM(一個虛擬運行環境，可以在以太坊網絡上執行智能合約)的高性能公鏈，採用Tendermint BFT(一個用於在計算機網絡中達成共識的協議引擎)共識與IBC(一個允許不同區塊鏈之間相互通信和交換價值的「通用語言」或協議)實現高安全、可擴展與跨鏈互操作，面向電競級區塊鏈應用；其生態核心應用MTT Sports為去中心化多桌錦標賽平台，賽事報名、結算、社區治理與代幣交易均在鏈上完成，以透明與不可篡改性保障公平，MTT Network是保障Web3遊戲在鏈上競技可靠的基礎設施。該自研遊戲區塊鏈是針對特定Web3遊戲打造的專屬鏈，更契合特定Web3遊戲運行，有更好的用戶體驗，且可大幅降低Web3遊戲運營成本。MTT是MTT Network遊戲公鏈的原生代幣，是MTT Sports遊戲平台用於平台記賬與經濟流通的媒介。

MTT Network於二零二四年第四季度上線，並持續完善和優化其性能，以確保在該鏈上運營遊戲的穩定性、安全性及良好的體驗，為特定Web3遊戲的全球玩家與開發者提供了可靠的鏈上競技基礎設施。MTT Network的不斷優化，積極促進了MTT Sports遊戲平台的有效發展和用戶數的提升。自上線以來，MTT Network持續保持穩定運行，累計達成約1,600萬個區塊的共識驗證，實現零宕機事故與100%服務在線。截至目前，網絡累計交互量已突破5,100萬筆(基於鏈上遊戲的報名、付費、發獎等每次操作稱為一次交互)，鏈上部署智能合約約14萬個，獨立地址數量約19萬。網絡生態活躍度持續提升，於二零二五年十二月三十一日活躍地址數量約1萬，日均交互量約9萬筆，為MTT Sports遊戲生態的穩健發展提供了堅實支撐。

MTT Network遊戲公鏈採用了權益證明機制(PoS)，為了增加MTT Network的安全性和穩定性，我們將在MTT質押(Staking)的基礎上引入比特幣質押(Staking)，以確保MTT Network的安全性及良性健康的發展。截至二零二五年十二月三十一日，本集團已使用1,000枚比特幣用於區塊鏈網絡質押(Network Staking)。

MTT Network遊戲公鏈於二零二四年第四季度上線，它是專為MTT Sports遊戲平台構建的底層基礎設施，當前核心功能是為MTT Sports遊戲平台提供專用的鏈上支持，保障該平台的穩定運行與流暢交互。

基於現階段的發展規劃，MTT Network暫未向第三方Web3遊戲開放服務，且上線初期將聚焦於技術打磨與生態內部支撐。因此，該項目當前以完善基礎設施建設為首要目標，暫無盈利計劃。



## 管理層討論及分析

### 3. YAAKO Wallet遊戲錢包：

YAAKO Wallet遊戲錢包由本集團設計和研發，是一款基於遊戲應用場景的Web3加密資產錢包，定位為安全、高效、友好的Web3遊戲入口，已在iOS／Android雙端上架並服務覆蓋26個國家與地區。錢包支持BTC、ETH、BNB、OP、ARB等主流網絡及代幣，內置DApp瀏覽器與跨鏈橋，用於實現不同區塊鏈網絡之間的資產和信息轉移，可無縫參與DeFi、不可替代代幣(NFT)與鏈游生態。YAAKO Wallet遊戲錢包不是單一遊戲的錢包，而是「所有Web3遊戲的統一資產倉庫與身份入口」：無論是道具、裝扮、門票、徽章，還是各類遊戲代幣與通行證，均可跨鏈自動識別、聚合展示與分類管理，讓用戶在一個界面裡查看與調度多款遊戲的資產與進度，降低切換成本並放大內容分發效率。YAAKO Wallet遊戲錢包是我們在Web3遊戲生態中的高頻流量樞紐與增長加速器。

由於YAAKO Wallet遊戲錢包支持跨鏈橋功能，即通過橋接協議實現用戶在不同區塊鏈間的加密貨幣與資產轉移—該協議會將代幣鎖定在源鏈，並在目標鏈上生成wrapped代幣。因此，為確保錢包正常運行，本集團需在多個區塊鏈上配置加密貨幣流動性，使用一定數量比特幣作為跨鏈橋流動性池，以保證用戶可通過YAAKO錢包在一個區塊鏈存入加密貨幣，並實時從另一區塊鏈提取。

YAAKO Wallet遊戲錢包於二零二五年第三季度試運營，並於二零二五年第四季度上線。截至二零二五年十二月三十一日，已可支持6個區塊鏈。未來，YAAKO Wallet遊戲錢包之跨鏈橋將擴展支持所有主流區塊鏈。截至二零二五年十二月三十一日，本集團已使用500枚比特幣用於部署YAAKO Wallet跨鏈橋流動性池。預期未來將根據該項目的發展和需求情況在適當時間再投入約500枚比特幣用於跨鏈橋流動性池。

YAAKO Wallet遊戲錢包作為一款數字資產管理工具，可通過提供跨鏈橋服務、增值訂閱服務及廣告推廣等服務獲得相關服務費，而該等收益的實現與持續增長將依賴於產品的用戶規模及品牌知名度。

目前YAAKO Wallet遊戲錢包產品處於運營初期，核心戰略聚焦於市場推廣與用戶激勵，以構建穩固的用戶基本面，為未來增長奠定基礎，預計短期內不會產生盈利。



## 管理層討論及分析

#### 4. Pet Land寵物王國：

Pet Land寵物王國，由本集團設計和開發，是一款融合Web3技術與AI模塊的寵物社交裝扮類遊戲。玩家通過創建專屬的寵物角色，在世界中探索、互動並參與多樣化的趣味玩法，收集遊戲內道具，自由的裝扮寵物與家園。

遊戲核心功能以社交、裝扮和休閒小玩法為主，同時涵蓋NFT的創建、交換與展示，讓Web2玩家能夠將遊戲內資產轉化為鏈上資產，成為Web2玩家到Web3世界的橋樑，另也能讓Web3玩家能夠將自身的數字資產融入我們的遊戲世界，並體驗電子寵物小區建設與社交娛樂。玩家可以在遊戲世界自由的聊天、視頻和一起玩飛鏢、飛行、跳遠等休閒小遊戲，也能在遊戲世界中認識新的朋友。

Pet Land寵物王國還支持數字藝術品與音樂的創作與發佈，除此之外，遊戲中有大量的服裝和家居裝扮類商品均為NFT道具，幫助玩家打造獨一無二的虛擬生活與個性化表達，為Web3用戶構建一個集互動、創作與資產流通於一體的數字生態。

Pet Land寵物王國項目也將建立一個與MTT Network類似的基於PoS機制的區塊鏈網絡，加密貨幣的質押(Staking)也將在該區塊鏈的治理方面起到重要作用，確保區塊鏈及遊戲活動的公平性、透明性、穩定性及安全性。

遊戲上線後，本集團計劃通過大量空投用於活動的宣傳，以增加遊戲的趣味性及吸引全球參與遊戲的用戶。

截至二零二五年十二月三十一日，該遊戲在研發和優化階段，預計二零二六年可上線。

Web3遊戲的運營者可通過其遊戲代幣及遊戲中NFT資產的增值，或通過用戶購買代幣及道具參與遊戲及其購買門票參加平台比賽活動等方式獲得收益。隨著Web3遊戲用戶基數的擴大與生態規模的拓展，用戶對遊戲代幣的需求持續增長，這將驅動運營方持有的代幣資產價值提升，同時用戶側的消費收益亦將同步增加。但鑒於行業尚處發展期，項目從上線至實現顯著盈利，仍需經歷一定週期的運營沉澱與用戶積累。



## 管理層討論及分析

### 5. Web3遊戲通用代幣業務：

基於本集團多年在遊戲領域積累的經驗與知識、及我們對Web3行業的探索和研究、以及我們通過MTT Sports遊戲平台及MTT Network得到的實踐經驗，董事會認為，互聯網遊戲產業的未來必然會向Web3領域轉型。一款百萬級用戶量的Web3遊戲，現有的區塊鏈基礎設施很難支持，因此必須每款產品單獨建立一條區塊鏈(類似MTT Network)。如果每一款遊戲所建立的區塊鏈，都採用自己發行的代幣來進行PoS質押(Staking)和在遊戲中支付的話，那麼每家遊戲公司，都要維護自家代幣的公信力，以及區塊鏈網絡的安全性(MTT Network引入比特幣質押(Staking)正是為了解決遊戲代幣高度集中所引發的安全問題)，這無疑是一個很高的門檻。因此，本集團計劃推出專門用於解決遊戲公司區塊鏈網絡質押(Staking)安全，以及在遊戲中進行支付的通用代幣。該代幣可以用於在各個遊戲的區塊鏈中進行質押(Staking)，以確保區塊鏈網絡的安全，遊戲公司可以用自己發行的遊戲代幣來支付獎勵，以吸引更多的質押者加入，確保區塊鏈網絡的去中心化和安全性。該代幣也可以作為遊戲中通用的支付代幣，幫助遊戲玩家在遊戲中進行支付。

本公司計劃在自研、投資或合作的Web3遊戲項目達到5個以上時，才會啟動此項目。截至二零二五年十二月三十一日，該項目處於早期規劃階段，暫時不具備實施的條件，暫未啟動。該項目啟動後預期將使用一定數量的比特幣用於區塊鏈網絡質押(Network Staking)。

### 6. 博雅鏈(一款Web3遊戲通用公鏈)

本公司於二零二五年第四季度啟動新的項目「博雅鏈」(一款Web3遊戲通用公鏈)的研發。

博雅鏈將是一款專為Web3遊戲打造的高性能區塊鏈。其核心在於通過超低延遲與快速交易確認構建穩定可靠的運行環境，為遊戲開發者提供其打造沉浸式體驗所需的底層工具，其優勢在於高性能及易用性。博雅鏈將完全兼容EVM，並採用模塊化執行引擎，使遊戲工作室能夠輕鬆部署智能合約，並借助強大的並行交易處理能力支撐海量遊戲內操作、運行複雜的遊戲經濟系統。博雅鏈將免Gas費或贊助用戶交易，同時提供賬戶抽象等功能，因此大大降低了玩家的進入門檻，讓玩家輕鬆上手且可確保遊戲的流暢響應。博雅鏈將助力遊戲開發者打造新一代具備卓越的實時多人遊戲體驗和互動經濟系統的Web3遊戲。該項目預期於二零二六年中上線。上線後預期將使用500~1000枚比特幣用於區塊鏈網絡質押(Network Staking)，以增強網絡運行的保障，確保區塊鏈的安全與穩定。



## 管理層討論及分析

### 7. Web3產業基金相關投資

二零二五年度，本集團對MTT Sports遊戲平台項目追加了第二筆投資4,180,749枚泰達幣；對Web3基金Gam3Girl Ventures Fund投資30萬美元，該基金主要專注於投資Web3遊戲，通過主題化投資驅動優質內容與用戶增長；對Web3基金Goldwill Capital Fund I投資10萬枚泰達幣，該基金主要專注於投資Web3+AI的長期結構性價值投資機會。

董事會認為有關投資將對本集團Web3業務之發展形成補充及支持，進一步推動本集團在Web3領域的業務發展和佈局。有關基金和項目的參與和投資，助力我們貼近Web3技術底層能力與新興場景，為我們提供Web3產業最新數據，使我們獲得更早期、系統化的項目管線與市場情報，從而提升我司的Web3項目研發能力；有關基金的投資和參與還為我們帶來了廣泛的Web3產業觸達機會，拓展了與開發者及生態夥伴的合作通道，從而豐富我司Web3遊戲產業的生態。另外，我們投資的相關Web3數據平台，可增加我司在Web3生態行業的曝光度及品牌知名度。該等投資將進一步支撐和推動本集團在Web3領域的業務發展與戰略佈局。

基於投資MTT Sports遊戲平台獲得的經驗，本集團認為在未來對新的遊戲項目或Web3基礎設施等相關項目，採用加密貨幣的方式進行投資將更為有效，根據公司了解，優秀的Web3項目團隊也更願意接受數字資產的投資。使用數字資產進行Web3項目投資，這將是行業新的發展趨勢。因此，本集團未來亦可能使用加密貨幣進行Web3領域相關項目的投資。本集團將繼續尋找Web3領域適合的目標項目進行投資，以擴大本集團投資組合，並進一步深化本集團在Web3產業發展中的佈局。



## 管理層討論及分析

綜上所述，有關本集團Web3遊戲及相關業務進展及Web3戰略資產投入應用／預期投入應用的情況，列表如下：

項目名稱	網址	所處階段 於2025年 12月31日	發佈時間/ 預計發佈時間	預期部署／應用比特幣		截至2025年12月31日 已部署／應用 比特幣數量	
				比特幣數量	預期時間	部署/ 應用時間	部署/ 應用時間
MTT Sports遊戲平台 (投資參與)	https://www.mttsports.com	上線後推廣及 優化	2024年第四季度	100枚 (以投資形式用 於獎勵)	2024年內	100枚	2024年9月
				相當於43.65枚 (投資4,180,749枚USDT， 按照投資時BTC價格折算)	2025年內	相當於43.65枚	2025年2月
MTT Network 遊戲公鏈	https://www.mtt.network/	上線後優化	2024年第四季度	500-1000枚 (用於區塊鏈網絡質押 (Network Staking))	2025-2026年內	1000枚	2025年 第四季度
YAAKO Wallet 遊戲錢包	https://yaako.io/	已上線	2025年第三季度	500-1000枚 (用於跨鏈橋服務 流動性池)	2025-2026年內	500枚	2025年 第四季度
Pet Land寵物王國	https://www.petland.ai	研發中	2026年內	100枚 (用於遊戲賽事獎勵)	2026-2027年內	不適用	不適用
				500-1000枚 (用於區塊鏈網絡質押 (Network Staking))			
Boyaa Network博雅鏈 (2025年第四季度 新增項目)	-	啟動研發	2026年中	500-1000枚(用於區 塊鏈網絡質押(Network Staking))	2026-2027年內	不適用	不適用
Web3遊戲通用代 幣業務	-	計劃中	待確定 (計劃在自研、投資或合作的 Web3遊戲項目達到5個以上 時，才會啟動此項目。暫不具 備實施條件)	不適用	不適用	不適用	不適用
Web3產業基金 相關投資 (不含MTT Sports 遊戲平台)	-	進行中	-	100-300枚 (用於項目投資，除2025年 度已投資使用之外)	2026-2028年內	相當於2.81枚	截至2025年 12月31日 BTC(投資200,000 枚USDT，按投資 時BTC價格折算)



## 管理層討論及分析

截至二零二五年十二月三十一日，有關本集團在Web3領域的相關投資項目，載列摘要如下：

序號	項目／基金名稱	投資金額	投資性質	投資時間	投資目標的業務
1	Bouncebit Ltd (Bouncebit)	100,000枚泰達幣	代幣	2024年4月	專注於Web3資產管理平台，正在構建領先的CeDeFi基礎設施，並持續拓展加密原生資產與現實資產平台(RWA)業務
2	Catcher Data Limited (RootData)	100,000美金	優先股	2024年4月	專注於Web3資產數據平台與媒體領域，已成為數百萬用戶投資決策參考的重要數據平台
3	Pacific Waterdrip Digital Asset Fund SP I	1,000,000美金	基金有限 合夥人	2024年4月	主要投資元宇宙、不可替代代幣(NFT)及Web3基礎設施等領域
4	Awakening Ventures Limited Partnership	500,000美金	基金有限 合夥人	2024年4月	主要投資可編程比特幣網絡、Web3遊戲、方便大規模用戶進入的Easy Smart Earn (ESE)，應用基礎設施等
5	UTXO Bitcoin Ecosystem Offshore Fund 1 LP	1,000,000美金	基金有限 合夥人	2024年7月	主要專注於新興的比特幣生態系統，從消費者到機構應用場景
6	Goldwill Capital Fund I	100,000枚 泰達幣	基金有限 合夥人	2025年3月	主要專注於投資Web3+AI的長期結構性價值投資機會
7	Gam3Girl Ventures Fund	300,000美金	基金有限 合夥人	2025年7月	主要專注投資於Web3遊戲，通過主題化投資推動優質內容與用戶增長
8	MTT ESports Limited	100枚比特幣及 4,180,749枚 泰達幣	股權及 代幣	2024年9月及 2025年2月	專注於Web3基礎設施及Web3遊戲的研發與運營

截至二零二五年十二月三十一日，上述任何一項投資的價值均未超過本公司總資產的5%。



## 管理層討論及分析

### 三、 Web3戰略資產(加密貨幣)配置及應用方面

加密資產的配置是推動本集團Web3業務發展所不可或缺的關鍵環節，而比特幣作為本集團Web3核心戰略資產，不僅是本集團進行Web3業務佈局及構建Web3生態系統的重要基礎，也是保證本集團Web3遊戲及相關業務持續發展、實現Web3戰略成功轉型的關鍵引擎。加密資產的配置及應用(主要為比特幣)是本集團在Web3領域進行業務佈局的重要戰略支柱。

二零二五年度，本集團持續進行Web3戰略資產的配置及應用，於二零二五年度共增持比特幣818枚。截至二零二五年十二月三十一日，共持有比特幣約4,092枚，平均成本約68,211美元/枚。截至二零二五年十二月三十一日，本集團持有數字資產公平值總額約港幣29.2億元，此外，二零二五年度，我們還獲得數字資產增值收益約港幣21.7百萬元。本集團持有的加密資產均通過受監管以及獲得許可的交易平台(包括但不限於HashKey Exchange及OSL Exchange等)於公開市場合規獲取。在資產保障方面，本集團委任合規持牌的第三方托管機構(包括但不限於Coinbase Prime、OSL Exchange及HashKey Exchange等)進行資產托管。本集團審慎選擇具備法定資產隔離機制、且其托管安排符合監管標準(包括但不限於信託架構下的破產隔離保護、以及機構級保險與補償安排)的服務提供商，以確保本集團資產的法定所有權獨立性與極端情況下的安全性。



## 管理層討論及分析

自本集團Web3戰略轉型及Web3戰略實施以來，本集團受到了資本市場的廣泛認可。

於二零二五年三月，本公司股份獲納入著名的資產管理公司Bitwise Asset Management旗下指數股票型基金(Exchange Traded Fund, ETF) Bitwise Bitcoin Standard Corporations ETF (股份代碼：OWNB)。

於二零二五年八月，在摩根士丹利資本國際公司MSCI二零二五年八月指數審議結果中，本公司被納入MSCI全球小型股指數(MSCI Global Small Cap Indexes)成份股。

於二零二五年九月，在全球商報聯盟、香港商報聯合主辦的2025全球商報經濟論壇暨「金鯤鵬」中國財經價值榜頒獎盛典中，本公司榮獲「最具投資價值上市公司」獎項。

於二零二六年一月，本公司榮獲由香港商報、全球商報聯盟及經濟導報聯合頒發的「2025年度ESG卓越投資價值上市公司」獎項；同時榮獲由港股100強研究中心主辦，財華社、ME及富途證券聯合頒發的第十二屆「港股100強」「小型企業50強」及「最佳Web3戰略實踐獎」兩項殊榮。

以上獎項的頒發，不僅代表了資本市場及專業評審對本公司長期戰略和發展成果的認可，更彰顯了資本市場對本公司價值的高度肯定。

我們依然不忘初心，秉承「因愛成長」的公益理念，持續踐行企業的社會責任、回饋社會。我們於二零二五年第三季度向北京姚基金公益基金會捐贈了人民幣5萬元，用作支持青少年體育公益事業，並於二零二五年第四季度向「保良局扶弱基金-支持宏福苑火災居民專項戶口」捐贈100萬港元以馳援香港大埔災後重建，希望為災後建設貢獻力量，與受災同胞攜手共渡難關。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，董事會宣佈派付末期股息總額約28,102,000港元，即每股普通股約0.0366港元。根據本集團股息政策，在未來三年內，本集團將繼續每年以不低於經營純利20%的金額作為股息進行派付。



## 管理層討論及分析

### 二零二六年展望

二零二六年，互聯網遊戲行業將繼續充滿機遇與挑戰。而對於Web3行業這個新興領域，我們認為其市場規模將繼續保持增長並不斷成熟。本集團對其未來充滿信心。

二零二六年，我們將繼續實施本集團Web3轉型戰略，並不斷總結過往經驗，繼續開展以下工作：

- 積極佈局Web3戰略，將本公司打造成為純粹、領先的Web3遊戲生態公司；
- 進一步加大Web3遊戲產品的研發力度和Web3基礎設施建設的投入，包括積極推進自研Web3遊戲產品「Pet Land寵物王國」上線，繼續完善遊戲公鏈生態建設、優化遊戲公鏈技術架構及運行效率，不斷升級Web3錢包功能體驗，不斷強化Web3底層技術與安全能力，持續優化遊戲產品功能和體驗等；
- 尋找適當的Web3生態項目進行投資和孵化，進一步強化與投資項目的戰略合作與技術協同，從而進一步推動本集團在Web3領域的業務發展和佈局；
- 保持傳統遊戲業務的穩健發展，繼續完善我們的遊戲功能和基礎設施的建設，持續豐富遊戲產品的內容和玩法，在產品精細化和運營多元化方面精耕細作，聚焦用戶體驗，打造優質的遊戲產品；
- 在鞏固現有市場的基礎上，加大力度開拓海外棋牌遊戲(包括Web3遊戲)的市場，如進一步深耕亞太地區市場，同時發力歐洲及中東等地區市場的拓展；
- 持續深入探索和創新海內外遊戲產品的運營模式；
- 繼續研究開發新的競技賽事遊戲產品，不斷提高和鞏固玩家的忠誠度，致力打造行業領先的Web3遊戲產品及鍛造博雅網絡遊戲的百年品牌。

二零二六年，本公司將繼續專注將公司打造為純粹、領先的Web3遊戲生態公司。我們將繼續保持傳統網絡遊戲業務的穩健發展，持續豐富本集團遊戲產品的內容和玩法、並不斷完善我們的遊戲模式，在產品精細化和運營多元化方面精耕細作，打造高品質的棋牌遊戲產品、競技賽事產品和行業領先的Web3遊戲產品，我們將在鞏固現有市場的基礎上，不斷開拓海外新市場。同時，本集團將加大力度投入Web3遊戲產品及Web3生態基礎設施的建設和研發，大力推動本集團在Web3遊戲生態領域的發展和佈局，通過Web3生態創新打開本集團增長新空間。



## 管理層討論及分析

本公司將嚴格遵守其運營所在的不同司法管轄區的各项法律法規，致力於打造高質量的棋牌遊戲產品及行業領先的Web3遊戲產品，在鍛造博雅網絡遊戲百年品牌的道路上繼續前行。

### 截至二零二五年十二月三十一日止年度與截至二零二四年十二月三十一日止年度的比較

#### 收益

二零二五年度，我們的網絡遊戲收入保持穩定，與此同時，我們通過對數字資產進行增值管理，亦獲得了數字資產增值收益，這為本集團收益的增長增加了新的動力。我們於截至二零二五年十二月三十一日止年度的收益約為港幣467.7百萬元，較二零二四年同期錄得的約為港幣500.9百萬元(重述)減少約6.6%。其中，於二零二五年度，我們錄得網絡遊戲收益約港幣442.8百萬元，與二零二四年同期保持穩定；我們錄得數字資產增值收益約港幣21.7百萬元，較二零二四年同期減少約61.4%，數字資產增值收益同比減少主要由於(i)本公司持有的以太坊同比減少使可獲取的網絡驗證利息收益減少，以及(ii)二零二五年度本公司加密貨幣儲存於相關平台賬戶獲得的獎勵數量減少，同時因加密貨幣價格下降，導致數字資產增值收益金額同比表現為減少。截至二零二五年十二月三十一日止年度，我們的網絡遊戲收益、數字資產增值產生的收益及其他收益分別為港幣約442.8百萬元、21.7百萬元及3.2百萬元，分別佔我們的總收益約為94.7%、4.6%及0.7%，而截至二零二四年十二月三十一日止年度則分別佔約為88.8%、11.2%及0.0%。其他收益是本集團投資性不動產出租獲得的收益。

本集團通過運營網絡遊戲獲得收益。我們的網絡遊戲收益均來自虛擬代幣及遊戲中其他虛擬物品的銷售。我們所有的網絡遊戲(無論是網頁遊戲或移動遊戲)均屬免費，而玩家可通過選擇購買虛擬代幣及我們所提供的各種虛擬物品增強他們的遊戲體驗。這讓我們可快速吸引新玩家體驗我們的遊戲並隨後逐漸發展他們購買虛擬代幣及其他虛擬物品的興趣。我們主要使用社交網站及遊戲門戶網站宣傳及分銷我們的網頁遊戲，並在全球及各區域的在線應用商店、移動遊戲門戶網站及通過手機製造商及零售商的預安裝推廣及/或分銷我們的移動遊戲。我們使用第三方收款渠道(如APP Store, Google, Facebook等)收取付費玩家購買我們遊戲虛擬代幣及其他虛擬物品的款項。我們與有關遊戲推廣和分銷渠道，以及第三方收款渠道均長期保持良好的業務關係。本集團在互聯網遊戲領域深耕20餘年，憑借完善的技術基礎設施、高效的數據分析和本地化能力，持續創新，不斷開發並完善遊戲產品，為用戶提供了良好的體驗，打造了具有吸引力的用戶社區，並積累了穩固的用戶群。我們將繼續投入遊戲產品的研發，精進技術提升用戶體驗，持續打造優質的遊戲產品，令我們的傳統網絡遊戲業務保持穩定運營。



## 管理層討論及分析

本集團通過數字資產的增值產生收益。本集團已根據股東於二零二三年十二月二十二日舉行的股東特別大會及二零二四年四月十九日舉行的股東週年大會上授予的授權使用合共不超過2億美元進行加密貨幣購買的兩次購買授權(「**購買授權**」)購買了若干加密貨幣(詳情請參閱本公司日期分別為二零二三年十二月五日及二零二四年三月二十八日的通函)，並於二零二五年在購買授權之外進行了部分加密貨幣的購買(詳情請參閱本公司二零二五年八月二十五日、二零二五年九月十六日、及二零二五年九月十八日發佈的公告)。配置加密貨幣是本集團進行Web3遊戲拓展、運營，以及本集團在Web3領域進行佈局及實現持續發展的重要基礎和舉措。本集團在開發及運營Web3遊戲的同時，所持有的加密貨幣主要存儲於本集團於獲許可的平台持有的賬戶及本集團的加密貨幣錢包中。本集團主要通過將加密資產存儲於相關獲許可的平台之賬戶，以及將以太幣存放於本集團之加密貨幣錢包參與以太坊網絡驗證(以太坊網絡安全性和穩定性的一種驗證機制)獲得利息和獎勵。此類利息和獎勵記為數字資產增值收益。

上述獲得的加密貨幣產生的利息和獎勵並不構成根據香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)證券上市規則(「**上市規則**」)第14章及第14A章下本公司須予公佈交易或關連交易。我們的管理層認為，預期未來在我們開發及運營Web3遊戲的同時，本集團將會持續產生上述數字資產增值收益。數字資產增值收益的表現將受到加密貨幣市場表現、相關平台政策及加密貨幣價格波動等綜合因素影響。

本集團於二零二四年九月通過司法拍賣程序參與競拍，成功收購一幢名為索泰克技術研發中心的辦公樓及其配套廠房和若干附屬物(「**辦公物業**」)。該辦公物業目前主要用於出租，我們通過該辦公物業的出租可獲取租賃收入。我們將留有部分面積供本集團網絡遊戲研發工作及作為客服中心等辦公使用。

### 收益成本

截至二零二五年十二月三十一日止年度，我們的收益成本約為港幣139.3百萬元，較二零二四年同期錄得的約港幣136.8百萬元(重述)同比增加約1.8%。主要由於數字資產托管服務費及物業折舊費用同比增加。



## 管理層討論及分析

### 毛利及毛利率

由於以上所述，截至二零二五年十二月三十一日止年度，我們的毛利約為港幣328.4百萬元，較二零二四年同期錄得的約港幣364.1百萬元(重述)同比減少9.8%，主要是由於數字資產增值收益同比略有減少。

截至二零二五年十二月三十一日止年度與截至二零二四年十二月三十一日止年度，我們的毛利率分別約為70.2%及72.7%。

### 銷售及市場推廣開支

截至二零二五年十二月三十一日止年度，我們的銷售及市場推廣開支約為港幣46.4百萬元，較二零二四年同期錄得的約為港幣44.5百萬元(重述)同比增加4.4%。同比增加主要是由於計入銷售及市場推廣開支的以股份為基礎的薪酬開支同比略有增加，但網絡遊戲相關的廣告開支同比略有減少。

### 行政開支

截至二零二五年十二月三十一日止年度，我們的行政開支約為港幣167.3百萬元，較二零二四年同期錄得的約為港幣114.6百萬元(重述)同比增加約45.9%，同比增加主要是由於計入行政開支的以股份為基礎的薪酬開支及專業服務費等同比有所增加。

### 其他(虧損)/收益—淨額

截至二零二五年十二月三十一日止年度，我們錄得其他虧損淨額約為港幣398.1百萬元，而二零二四年同期則錄得其他收益淨額約為港幣922.1百萬元(重述)。截至二零二五年十二月三十一日止年度的其他虧損淨額較截至二零二四年十二月三十一日止年度的其他收益淨額狀況有所改變，主要是由於本集團持有的數字資產公平值明顯減少(詳情請參閱本報告「數字資產」一節)。其他(虧損)/收益淨額主要包括數字資產公平值變動、屬於股權投資合夥企業的非上市投資及我們所購買的若干理財產品有關的按公平值計量並計入損益的投資公平值變動、外匯收益/(虧損)淨額、股息收入及政府補貼。

### 財務收入—淨額

截至二零二五年十二月三十一日止年度，我們的財務收入淨額約為港幣3.2百萬元，而二零二四年同期則錄得財務收入淨額約為港幣16.6百萬元(重述)。同比減少主要是由於購買數字資產使銀行存款減少，令利息收入較二零二四年同期減少，但我們購買的加密貨幣獲得了數字資產增值收益。



## 管理層討論及分析

### 分佔聯營公司業績

截至二零二五年十二月三十一日止年度，我們錄得分佔聯營公司虧損約為港幣0.1百萬元，而二零二四年同期錄得分佔聯營公司收益約為港幣0.4百萬元(重述)。於二零二五年十二月三十一日，我們已無聯營公司投資(二零二四年十二月三十一日：五間聯營公司)。

### 所得稅回撥／(開支)

截至二零二五年十二月三十一日止年度，我們的所得稅回撥約為港幣41.6百萬元，而二零二四年同期所得稅開支約為港幣175.1百萬元(重述)。同比變動主要是由於數字資產公平值大幅減少使得遞延所得稅回撥增加。

### 本公司擁有人應佔(虧損)／利潤

由於以上所述，截至二零二五年十二月三十一日止年度，本公司擁有人應佔虧損約為港幣238.6百萬元，而二零二四年同期錄得本公司擁有人應佔利潤約為港幣968.9百萬元(重述)，由截至二零二四年十二月三十一日止年度的本公司擁有人應佔利潤到截至二零二五年十二月三十一日止年度本公司擁有人應佔虧損的變化主要由於本集團持有的數字資產公平值明顯減少。若撇除數字資產及股權投資合夥企業等金融資產之公平值變動等非經營一次性因素影響，則截至二零二五年十二月三十一日止年度之本公司擁有人應佔利潤同比減少約59.3%，主要由於(i)數字資產增值收益同比減少；(ii)購買加密貨幣令銀行存款減少使得利息收入減少；及(iii)員工薪酬福利開支同比有所增加。

### 非國際財務報告會計準則(「非國際財務報告準則」)－經調整(虧損)／純利

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的合併財務報表，我們亦採用未經審計非國際財務報告準則經調整(虧損)／純利作為額外財務計量，透過撇除我們認為並非我們業務表現指標性項目的影響以評估我們的財務表現。國際財務報告準則並無界定「經調整(虧損)／純利」一詞。本集團經營所處行業的其他公司計算該非國際財務報告準則項目的方式可能與本集團不同。經調整(虧損)／純利用作分析工具具有重大限制，原因是經調整(虧損)／純利並未包括影響我們報告期間純利的所有項目，因此不應獨立考慮或作為根據國際財務報告準則報告之本集團業績分析的替代。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，我們的未經審計非國際財務報告準則經調整虧損約為港幣192.1百萬元，來自我們同期的經審計虧損，不包括計入銷售及市場推廣開支之以股份為基礎的薪酬開支約為港幣6.2百萬元，計入行政開支之以股份為基礎的薪酬開支約為港幣40.3百萬元；而我們截至二零二四年十二月三十一日止年度的未經審計非國際財務報告準則經調整純利約為港幣971.7百萬元，來自我們同期的經審計利潤，不包括計入行政開支之以股份為基礎的薪酬開支約為港幣2.8百萬元。



## 管理層討論及分析

若撇除數字資產及股權投資合夥企業等金融資產之公平值變動等非經營一次性因素影響，則截至二零二五年十二月三十一日止年度之非國際財務報告準則經調整純利同比減少約37.2%，主要由於數字資產增值收益同比減少、購買加密貨幣令銀行存款減少使得利息收入減少及日常營運所得稅開支同比有所增加。

### 二零二五年第四季度與二零二四年第四季度的比較

#### 收益

截至二零二五年十二月三十一日止三個月，我們的收益約為港幣116.6百萬元，較二零二四年同期約為港幣150.8百萬元(重述)同比減少約22.7%。其中，截至二零二五年十二月三十一日止三個月，我們錄得網絡遊戲收益約為港幣113.7百萬元，較二零二四年同期同比增加4.7%，得益於本集團於報告期間一定在線運營活動的舉辦及對於遊戲產品和玩法的持續優化；我們錄得數字資產增值收益約為港幣1.9百萬元，較二零二四年同期減少約95.5%，數字資產增值收益同比減少主要由於(i)本公司持有的以太坊同比減少使可獲取的網絡驗證利息收入減少，以及(ii)二零二五年度本公司加密貨幣儲存於相關平台賬戶獲得的獎勵數量減少，同時因加密貨幣價格下降，導致數字資產增值收益金額同比表現為減少。

截至二零二五年十二月三十一日止三個月，我們的網絡遊戲收益、數字資產增值產生的收益及其他收益分別佔我們的總收益約為97.6%、1.6%及0.8%，而截至二零二四年十二月三十一日止三個月則分別佔約為72.0%、28.0%及0.0%。

#### 收益成本

截至二零二五年十二月三十一日止三個月，我們的收益成本約為港幣34.4百萬元，較二零二四年同期約為港幣35.0百萬元(重述)同比減少約1.8%。同比減少主要是由於按平台及第三方付款供應商劃分的佣金支出略有減少。

#### 毛利及毛利率

由於以上所述，截至二零二五年十二月三十一日止三個月，我們的毛利約為港幣82.2百萬元，較二零二四年同期錄得的約為港幣115.8百萬元(重述)同比減少29.0%，主要是由於數字資產增值收益同比減少。

截至二零二五年十二月三十一日止三個月與二零二四年十二月三十一日止三個月，我們的毛利率分別約為70.5%及76.8%。



## 管理層討論及分析

### 銷售及市場推廣開支

截至二零二五年十二月三十一日止三個月，我們的銷售及市場推廣開支約為港幣12.1百萬元，較二零二四年同期錄得的約為港幣13.6百萬元(重述)同比減少11.0%。同比減少主要是由於廣告及推廣活動開支減少。

### 行政開支

截至二零二五年十二月三十一日止三個月，我們的行政開支約為港幣73.0百萬元，較二零二四年同期錄得的約為港幣31.6百萬元(重述)同比增加約130.9%，同比增加主要是由於計入行政開支的以股份為基礎的薪酬開支同比增加及專業服務費等同比增加。

### 其他(虧損)/收益－淨額

截至二零二五年十二月三十一日止三個月，我們錄得其他虧損淨額約為港幣862.7百萬元，而二零二四年同期錄得其他收益淨額約為港幣814.8百萬元(重述)。截至二零二五年十二月三十一日止三個月的其他虧損淨額較截至二零二四年十二月三十一日止三個月的其他收益淨額狀況有所改變，主要是由於本集團持有的數字資產公平值明顯減少。其他(虧損)/收益淨額主要包括數字資產公平值變動、屬於股權投資合夥企業的非上市投資及我們所購買的若干理財產品有關的按公平值計量並計入損益的投資公平值變動、外匯收益/(虧損)淨額、股息收入、政府補貼。

### 財務收入－淨額

截至二零二五年十二月三十一日止三個月的財務收入淨額約為港幣0.4百萬元，而二零二四年同期錄得財務收入淨額約為港幣1.8百萬元。同比減少主要是由於購買加密貨幣使銀行存款減少，令利息收入較二零二四年同期減少，但購買的加密貨幣獲得了數字資產增值收益。

### 分佔聯營公司業績

截至二零二五年十二月三十一日止三個月，我們已無聯營公司投資(二零二四年十二月三十一日：五間聯營公司)，而截至二零二四年十二月三十一日止三個月，錄得分佔聯營公司收益約為港幣0.1百萬元(重述)。



## 管理層討論及分析

### *所得稅回撥／(開支)*

截至二零二五年十二月三十一日止三個月，我們的所得稅回撥約為港幣139.9百萬元，而二零二四年同期所得稅開支約為港幣152.0百萬元(重述)。同比變動主要是由於數字資產公平值大幅減少使得遞延所得稅回撥增加。

### *本公司擁有人應佔(虧損)／利潤*

由於以上所述，截至二零二五年十二月三十一日止三個月，本公司擁有人應佔虧損約為港幣725.4百萬元，而二零二四年同期本公司擁有人應佔利潤約為港幣735.3百萬元(重述)。由截至二零二四年十二月三十一日止三個月的本公司擁有人應佔利潤到截至二零二五年十二月三十一日止三個月本公司擁有人應佔虧損的變化主要由於本集團持有的數字資產公平值明顯減少。若撇除數字資產及股權投資合夥企業等金融資產之公平值變動等非經營一次性因素影響，則截至二零二五年十二月三十一日止三個月之本公司擁有人應佔利潤同比減少約113.2%，主要由於(i)數字資產增值收益同比減少；(ii)購買加密貨幣令銀行存款減少使得利息收入減少；及(iii)員工薪酬福利開支同比有所增加。

### *非國際財務報告準則計量－經調整(虧損)／純利*

截至二零二五年十二月三十一日止三個月，我們的未經審計非國際財務報告準則經調整虧損約為港幣695.4百萬元，來自我們同期的未經審計虧損，不包括計入銷售及市場推廣開支的以股份為基礎的薪酬開支約為港幣6.2百萬元，計入行政開支的以股份為基礎的薪酬開支約為港幣23.8百萬元；而我們截至二零二四年十二月三十一日止三個月的未經審計非國際財務報告準則經調整純利約為港幣733.5百萬元(重述)，來自我們同期的未經審計利潤，不包括計入行政開支的以股份為基礎的薪酬扣除約為港幣1.8百萬元。

若撇除數字資產及股權投資合夥企業等金融資產之公平值變動等非經營一次性因素影響，則截至二零二五年十二月三十一日止三個月之未經審計非國際財務報告準則經調整純利同比減少約67.7%，主要由於數字資產增值收益同比減少及購買加密貨幣令銀行存款減少使得利息收入減少。



## 管理層討論及分析

### 數字資產

於二零二三年度期間，本集團開始購買加密貨幣。加密貨幣的配置和應用是推動本集團Web3業務發展所不可或缺的關鍵環節，而比特幣作為本集團Web3核心戰略資產，不僅是本集團進行Web3業務佈局及構建Web3生態系統的重要基礎，也是保證本集團Web3遊戲及相關業務持續發展、實現Web3戰略成功轉型的關鍵引擎。對比特幣充分和持續的配置是本集團在Web3戰略實施的重要支撐。

董事會已於二零二三年十二月二十二日召開的股東特別大會上獲得本公司股東授出購買授權以在公開市場進行加密貨幣的購買，惟總金額不超過100百萬美元。其中，本公司將各使用約45百萬美元分別購買比特幣(BTC)及以太幣(ETH)，而剩餘不超過10百萬美元將用於購買泰達幣(USDT)及美元幣(USDC)。詳情請參閱本公司日期為二零二三年十一月十三日的公告，日期為二零二三年十二月五日的通函以及日期為二零二三年十二月二十二日的投票結果公告。

董事會已於二零二四年四月十九日召開的股東週年大會上再次獲得本公司股東授出購買授權以在公開市場進行加密貨幣的購買，惟總金額不超過100百萬美元。詳情請參閱本公司日期為二零二四年三月八日的公告，日期為二零二四年三月二十八日的通函以及日期為二零二四年四月十九日的投票結果公告。

於二零二五年八月期間，本集團在公開市場上進行了一系列交易，以總對價約2.57億港元(相當於約3,291萬美元)購買總計約290枚比特幣，構成本公司一項須予披露交易。有關詳情請參閱本公司於二零二五年八月二十五日發佈的公告。

於二零二五年九月十二日，本集團已根據一般授權以每股配售股份6.95港元的配售價格向不少於六名承配人(其及其最終實益擁有人均為獨立第三方)完成配售合計59,973,000股配售股份，並據此配發及發行合共59,973,000股普通股，總面值為2,998.65美元。此次配售的原因為進一步發展公司的Web3有關業務。配售的淨收益(扣除配售佣金及配售事項的其他費用後)約為4.1億港元，據此，於配售完成後每股配售股份所募集的淨價約為6.84港元。(有關詳情請進一步參閱本公司於二零二五年八月二十一日、二零二五年八月二十九日、二零二五年九月九日及二零二五年九月十二日發佈的公告)。有關證券於二零二五年八月二十一日(即釐定發行條款之日)的市價為每股7.92港元。根據本集團配售所得款項之使用計劃，本集團將使用配售所得款項約90%([**有關配售所得款項**])用於購買比特幣及約10%將用作集團的營運資金及一般企業用途。於二零二五年九月十八日，本集團已完成有關配售所得款項約3.70億港元對比特幣的購買，有關詳情請參閱本公司於二零二五年九月十六日及二零二五年九月十八日發佈的公告以及本年度報告「管理層討論與分析」中題為「現金及現金等價物」一節。



## 管理層討論及分析

於二零二五年十二月三十一日，數字資產公平值約為港幣2,917.7百萬元(二零二四年十二月三十一日：約為港幣2,548.6百萬元(重述))，主要包括比特幣及泰達幣。數字資產公平值計量乃參照其公開市場交易價格釐定。截至二零二五年十二月三十一日止年度，我們錄得數字資產公平值虧損約為港幣411.2百萬元(截至二零二四年十二月三十一日止年度公平值收益：約為港幣948.0百萬元(重述))。由截至二零二四年十二月三十一日止年度的數字資產公平值收益轉為截至二零二五年度十二月三十一日止年度的數字資產公平值虧損主要是由於本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度之持有的數字資產公平值較截至二零二三年十二月三十一日數字資產公平值和二零二四年新購入的數字資產購買成本之和有所增加，而截至二零二五年十二月三十一日止年度之持有的數字資產公平值較截至二零二四年十二月三十一日數字資產公平值和二零二五年度新購入的數字資產購買成本之和有所下降。上述數字資產公平值變動主要是比特幣公平值變動。

截至二零二五年十二月三十一日及本報告日期，本集團已持有約4,092枚比特幣，平均成本約68,211美元/枚；持有約302枚以太幣，平均成本約1,661美元/枚。

截至本報告日期，除比特幣、以太幣及泰達幣外，本集團亦持有ATOM及BNB。Cosmos是一個具有發展潛力的區塊鏈公鏈網絡，ATOM作為Cosmos公鏈網絡的核心治理代幣，本公司對其的購買旨在於Cosmos公鏈網絡佈局Web3業務生態，加強公司在Web3領域的競爭力，並為未來的技術革新和市場拓展奠定堅實基礎。BNB是為整個BNB Chain生態系統提供支持的加密貨幣，可在幣安交易平台作為交易手續費及參與幣安交易平台活動，是全球最熱門的效用代幣之一。截至本報告日期，本集團已購買總金額約2.58百萬美元的ATOM及BNB。

於截至二零二五年十二月三十一日止年度期間，除前述段落所披露的加密貨幣購買授權及其他加密貨幣購買外，本公司做出的每一項其他投資均不構成上市規則項下本公司須予公佈的交易或關連交易。

本集團已設立專門的虛擬資產業務管理及風險控制和監督部門，負責建立加密貨幣交易及管理的有關政策和制度、對加密貨幣市場及加密貨幣價格進行監控和分析，負責監督所有加密貨幣交易的申請、審批、操作、存儲管理、交易匯報等流程的規範性和安全性，及負責評估和審核每次擬進行的加密貨幣交易之價格範圍、交易數量及加密貨幣購買種類、購買時間的合理性、適當性和安全性等。本集團將嚴格遵守香港政府對加密貨幣進行規管的有關政策法規及嚴格依照本集團有關加密貨幣購買及管理的相關政策及規則進行加密貨幣的購買、使用和管理。



## 管理層討論及分析

就本集團持有的比特幣而言，安全漏洞和網絡攻擊是我們尤為關注的風險。如果我們或我們的第三方服務提供商出現安全漏洞或遭受網絡攻擊，導致未經授權的第三方獲得我們比特幣的訪問權限，或我們的私鑰丟失或毀損，或發生其他類似情況或事件，我們可能會損失部分或全部比特幣，並可能對我們的財務狀況和經營業績產生重大不利影響。此外，我們面臨的主要交易對手風險來自於我們與各託管機構之間所簽訂的託管安排下的履約義務。我們通過多家託管機構分散託管我們的比特幣，以降低對任何單一託管機構的潛在風險敞口。我們使用託管機構亦使我們面臨一項風險：託管機構代表我們持有的比特幣可能會受到破產或類似清算程序的影響，而我們可能被視為該託管機構的一般無擔保債權人，從而限制我們對相關比特幣行使所有權的能力。與此類破產程序相關的任何損失，很可能不會被我們就比特幣所維持的任何保險保障所覆蓋。

為緩解上述風險，本集團將幾乎全部比特幣存放於符合適用監管要求、且在監管合規及資訊安全方面擁有良好記錄的機構級託管機構的賬戶中。本集團會選擇能夠證明其採用嚴格安全協議的託管機構。我們的託管服務協議通常規定，用於控制我們比特幣的私鑰將存放於離線或「冷儲存」環境中，以降低系統在連接互聯網時可能面臨的風險。此外，我們還會在託管合約中協商責任條款，如果託管機構未能妥善保管我們的比特幣，將須承擔相應責任。我們合作的託管機構已為熱錢包及冷錢包投保，以保障損失及減輕相關事故造成的責任風險。除此之外，本集團的政策規定錢包私鑰絕不以明文形式存儲於任何位置。解密私鑰必須經過多人共同參與的加密共識審批，任何個人均無法單獨控制或操作託管機構的錢包私鑰。

上述截至二零二五年十二月三十一日止年度之數字資產公平值數據為基於二零二五年十二月三十一日之有關加密貨幣的市場價格所錄得，加密貨幣價格實時變動，數字資產公平值對本公司財務表現的影響亦將隨之有所不同。本公司股東及潛在投資者於買賣本公司證券時務須審慎行事。

### 流動資金及資本來源

截至二零二五年十二月三十一日止年度，我們主要透過我們的經營活動產生充裕的現金以及我們於二零二五年九月十二日完成的配售股份收取的所得款項淨額的10%以滿足我們的業務營運的資金需求。我們擬利用內部資源及透過自然及可持續增長為我們的擴充、投資及業務營運融資。我們將根據我們的資本及投資管理政策及策略作出投資。



## 管理層討論及分析

### 資產負債率

於二零二五年十二月三十一日，本集團的資產負債率(負債總額除以資產總值)為13.9%(二零二四年十二月三十一日：16.9%)。

### 定期存款

於二零二五年十二月三十一日，我們擁有定期存款約為港幣68.6百萬元(二零二四年十二月三十一日：約為港幣226.2百萬元(重述))，主要以人民幣(「人民幣」)計值。定期存款餘額同比減少主要由於本集團使用自有現金購買了比特幣，詳情可參閱本公司於二零二五年八月二十五日發佈的公告。定期存款的原到期日為超過三個月及少於三年。本集團的定期存款於截至二零二五年十二月三十一日止年度的實際利率為2.6%。

### 現金及現金等價物

於二零二五年十二月三十一日，我們擁有現金及現金等價物約為港幣62.1百萬元(二零二四年十二月三十一日：約為港幣138.7百萬元(重述))，主要包括銀行現金及手頭現金以及短期銀行存款，以港幣(佔34.6%)、美元(佔52.9%)及其他貨幣(佔12.5%)計值。我們目前並不對沖以外幣進行的交易或出於對沖目的使用任何金融工具。由於我們持續致力管理我們的外幣風險，貨幣匯率波動對我們的財務業績並無任何重大不利影響。

本公司收取的配售股份所得款項淨額(扣除配售佣金及配售事項的其他費用後)約為港幣411.8百萬元。截至二零二五年十二月三十一日止年度，我們已按下文所載之用途(與本公司二零二五年八月二十一日配售公告一致)動用合共約港幣391.1百萬元的配售所得款項淨額：

- (a) 約港幣370.0百萬元已用於對比特幣的購買。於二零二五年十二月三十一日，配售所得款項分配用於進一步促進集團在Web3領域的業務發展已全數用完；及
- (b) 約港幣21.1百萬元已用於研發活動、管理及其他一般企業用途，包括但不限於技術基礎設施及提升遊戲組合的投資。

於二零二五年十二月三十一日，配售股份所籌集用於一般企業用途的約港幣20.7百萬元尚未動用，預計於二零二六年第一季度末前動用。尚未動用的所得款項淨額已存入本集團所開立銀行賬戶的短期活期存款。



## 管理層討論及分析

### **按公平值計量並計入其他全面收益的權益投資**

按公平值計量並計入其他全面收益的權益投資按其各自的公平值入賬。截至二零二五年十二月三十一日，我們僅於一家非上市公司投資，此投資的公平值約為零(二零二四年十二月三十一日：零)。該等按公平值計量並計入其他全面收益的權益投資包括上市及非上市股權證券。

我們認為，我們的投資組合中概無其他分類為按公平值計量並計入其他全面收益的權益投資的其他上市及非上市投資屬重大投資，原因為於二零二五年十二月三十一日，概無有關投資的賬面值佔我們總資產逾5.0%。

### **按公平值計量並計入損益的投資**

於二零二五年十二月三十一日，我們亦錄得按公平值計量並計入損益的投資約為港幣97.0百萬元(二零二四年十二月三十一日：約為港幣96.4百萬元(重述))，主要包括股權投資合夥企業及基金的非上市投資。於二零二五年十二月三十一日，於股權投資合夥企業的投資公平值由本公司委聘的獨立專業估價師利用市場法和資產法釐定；於基金的投資公平值由本公司委聘的獨立專業估價師利用市場法釐定。截至二零二五年十二月三十一日止年度，我們按公平值計量並計入損益的投資錄得公平值虧損約為港幣15.2百萬元(截至二零二四年十二月三十一日止年度公平值虧損：約為港幣52.5百萬元(重述))。

在考慮(其中包括)風險水平、投資回報、流動性及到期期限後，按公平值計量並計入損益的投資項下的投資符合我們的資金及投資政策。本公司設有專門的投資部及投資項目管理團隊，以執行、監督和管理公司的投資業務，並設有專門的投資管理政策和風險管理系統，以保障和提升公司進行投資的規範性，控制投資風險。於投資前，本集團亦已確保即使在投資後，仍然有充裕營運資金應付本集團業務所需。

我們認為，我們的投資組合中概無其他被指定為按公平值計量並計入損益的投資屬於重大投資，原因為於二零二五年十二月三十一日概無相關投資的賬面值超過我們總資產的5.0%。

### **投資性不動產**

於二零二五年十二月三十一日，我們亦錄得投資性不動產賬面價值約為港幣61.8百萬元(二零二四年十二月三十一日：港幣63.3百萬元(重述))，佔本公司於二零二五年十二月三十一日總資產的5%以下。該項投資性不動產為經中國司法拍賣程序收購的物業，其中包括一幢名為索泰克技術研發中心的辦公樓及其配套廠房和若干附屬物(詳情請參閱本公司日期為二零二四年九月四日的公告)。於二零二五年十二月三十一日，於投資性房地產的價值由本公司委聘的獨立專業估價師利用市場法釐定，無需計提減值準備。



## 管理層討論及分析

### 借款

於截至二零二五年十二月三十一日止年度期間，我們並無任何短期或長期銀行借款，且我們並無任何未償還、已動用或未動用的銀行融資。

### 資本支出

截至二零二五年十二月三十一日止年度，我們的資本支出總額約為港幣46.8百萬元(截至二零二四年十二月三十一日止年度：約為港幣69.5百萬元(重述))，主要包括購買土地及設備，此乃透過我們的經營所得的現金流撥付資金。

### 資本承擔

於二零二五年十二月三十一日，本集團並無重大已作出的資本承擔。

### 或然負債及擔保

於二零二五年十二月三十一日，本集團並無任何未入賬的重大或然負債、擔保或針對我們的任何訴訟。

### 重大投資及重大投資的未來計劃

截至二零二五年十二月三十一日止年度期間，本公司持有加密貨幣記為「數字資產」。詳情請參閱上述題為「數字資產」的段落。

截至二零二五年十二月三十一日，公司持有的賬面價值超過公司總資產5%的數字資產信息如下：

	截至二零二五年		截至二零二五年		截至二零二五年	
	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
	截至二零二五年十二月三十一日	止累計之未實現公允價值收益(港幣百萬)	止年度之未實現公允價值(虧損)(港幣百萬)	截至二零二五年十二月三十一日	之公允價值(港幣百萬)	公允價值佔本公司總資產之比例
加密貨幣	2,217	570	(392)	2,787	83.1%	

雖然本集團將比特幣用於其Web 3 遊戲開發，而非將其作為投資以獲取投資收益，但根據上市規則，該數字資產被視為重大投資。

除上文披露外，截至二零二五年十二月三十一日，本公司並無其他賬面價值超過本公司總資產5%的投資。



## 管理層討論及分析

本集團可投資的加密貨幣應為市值較大、市場流動性佳且廣受市場認可的加密貨幣，主要包括比特幣(BTC)、以太幣(ETH)、泰達幣(USDT)及美元幣(USDC)等，比特幣為本集團的Web3核心戰略資產，本集團對於加密貨幣的購買將以比特幣為主。

另外，為支撐本集團Web3業務運營需要，已購買少量BNB及ATOM。該等加密貨幣的購買視乎本集團的業務運營需要。

市值較小、認可度相對較低、流動性相對欠佳的加密貨幣，如市值等排名Top 50之後的加密貨幣種類，本集團將不予考慮購買。

未來，本集團將繼續就業務發展物色新的投資機會。本公司計劃繼續尋找適當的Web3相關項目，進行投資和孵化，以期對本集團Web3業務之發展形成補充及支持，助力本集團在Web3領域的業務發展和佈局。同時，本集團將根據Web3遊戲生態項目的研發及運營進展和需求，繼續在適當時間進行加密貨幣的配置。除上述披露外，於本報告日期，本集團並無就重大收購、投資或資本資產簽立任何協議，亦無有關重大收購、投資或資本資產的任何其他未來計劃。然而，倘將來出現任何潛在投資計劃，本集團將進行可行性研究及準備推行計劃以考慮投資機會對本集團及本公司股東整體是否有利。

### **本集團資產質押／押記**

於二零二五年十二月三十一日，本集團並無已質押或經押記的資產。

### **僱員及員工成本**

於二零二五年十二月三十一日，我們合共有217名僱員。其中，165名僱員負責遊戲開發及運作職能、38人負責遊戲支持及14人負責行政及高級管理職能。

我們定期為我們的僱員舉辦及推出各種培訓課程，以增加其對Web3、網絡遊戲開發及運作的知識和技能、改善時間管理及內部溝通以及加強團隊建設。我們亦提供多種獎勵計劃(包括根據本公司股份獎勵計劃授出的購股權及受限制股份單位(「受限制股份單位」)等以股份為基礎的獎勵，及績效花紅)以更好地激勵我們的僱員。我們亦按照法律及法規的規定，為或代表我們的僱員向多種強制性社保基金作出供款。

本集團並無可動用之已沒收供款(即本集團僱員在有關供款歸其所有前退出該計劃，由本集團代其僱員處理的供款)以減低未來年度之應付供款或減低本集團對退休金計劃之現有供款水平。



## 管理層討論及分析

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團的員工成本總額(包括工資、花紅、社會保險、住房公積金及股份獎勵計劃)約為港幣121.1百萬元，佔本集團總開支約為34.3%。根據本公司於二零一三年十月採納的首次公開發售後購股權計劃(「首次公開發售後購股權計劃」)、本公司於二零一一年一月採納並於二零一三年九月修訂的首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)、本公司股東於二零二四年四月十九日舉行的股東週年大會上採納的購股權計劃(「二零二四購股權計劃」)以及本公司於二零一三年九月(「二零一三年受限制股份單位計劃」)、二零二一年七月(「二零二一年受限制股份單位計劃」)及二零二四年三月(「二零二四年受限制股份單位計劃」)，與二零一三年受限制股份單位計劃及二零二一年受限制股份單位計劃統稱「受限制股份單位計劃」採納的受限制股份單位計劃，於二零二五年十二月三十一日，合共5,500,003股涉及受限制股份單位的股份尚未行使及/或已授予本集團合共38名高級管理人員及僱員。於二零二五年十二月三十一日，首次公開發售前購股權計劃及首次公開發售後購股權計劃(「購股權計劃」)均已到期，且本公司已分別於二零二一年三月三日及二零二四年三月二十八日終止了二零一三年受限制股份單位計劃及二零二一年受限制股份單位計劃(「已終止受限制股份單位計劃」)。於購股權計劃到期及已終止受限制股份單位計劃被終止後，不得根據相關計劃進一步授予任何購股權或受限制股份單位，惟購股權計劃及已終止受限制股份單位計劃的條文仍具十足效力及效用，以致先前提授予任何可於當時或其後根據購股權計劃及已終止受限制股份單位計劃行使的購股權或受限制股份單位得以行使，或以購股權計劃及已終止受限制股份單位條文規定者為限。於二零二五年三月十四日，本集團根據二零二四年受限制股份單位計劃，向執行董事陶穎女士授予200,000股受限制股份單位，並向其他員工授予5,650,000股受限制股份單位。上述授予的受限制股份單位將自授予日(即二零二五年三月十四日)起於30個月內按月分30期等額歸屬。於二零二五年十月三十一日，本集團根據二零二四年受限制股份單位計劃，向執行董事陶穎女士授予50,000股受限制股份單位，並向其他員工授予5,150,000股受限制股份單位。上述受限制股份單位將由授出日期六個月後(即二零二六年四月三十日)起計，於二十四個曆月內按月平均分為二十四期歸屬。董事會根據相關參與者之表現及貢獻，批准豁免部分參與者所持未歸屬限制性股票單位(RSUs)之歸屬期及其他歸屬條件，從而導致合共2,126,667個受限制股份單位與133,333個根據二零二五年三月十四日授予的受限制股份單位分別於二零二五年三月十四日與二零二五年十二月三十日提前歸屬，合共5,200,000個根據二零二五年十月三十一日授予的受限制股份單位於二零二五年十二月三十日提前歸屬。另於二零二五年十二月三十一日額外加有28,677,991股根據二零二四年受限制股份單位計劃獲準可授出的涉及受限制股份單位的股份(由Core Administration RSU Limited作為代名人根據二零二四年受限制股份單位計劃為合資格參與者的利益持有)。

有關購股權計劃、二零二四購股權計劃及受限制股份單位計劃的進一步詳情，將載於我們將適時發佈的二零二五年度報告內的董事報告書「購股權計劃及受限制股份單位計劃」一節。

### 主要風險及不明朗因素

本集團於其營運中面對下列主要風險及不明朗因素：

- a. 本集團主要產品《德州撲克》系列，佔過往收益超過50%，若未能維持或加強此等遊戲的表現或其他影響此等遊戲的不利發展將會對本集團的業務及經營業績造成不利影響；



## 管理層討論及分析

- b. 本集團或無法不斷完善現有遊戲、提高玩家體驗及推出新的高質量遊戲及服務，而這可能對其繼續留住現有玩家及吸引新玩家的能力造成重大不利影響；
- c. 本集團通過各大社交網站、在線應用商店及第三方支付供應商賺取大部分收益。倘本集團無法與此等分銷及付款渠道保持良好關係，或倘任何因素(如任何監管部門或第三方實施新措施或作出干預)對此等分銷或付款渠道的使用產生不利影響，本集團的業務及經營業績將受到不利影響；
- d. 我們無法保證加密貨幣將維持其長期價值，加密貨幣市場價格的波動可能會對我們持有的加密貨幣的公平值及其增值收益產生不利影響；
- e. 遵守有關網絡安全、信息安全、隱私及數據保護且不斷變化的法律法規以及其他相關法律及規定，可能會迫使本集團對業務作出不利變動。中國不同的監管機構已根據諸多標準和適用情況出台有關網絡安全、信息安全、隱私及數據保護的法律法規，包括但不限於：(i)《中華人民共和國網絡安全法》(自二零一七年六月一日起施行，二零二六年一月一日修訂生效)，規定網絡運營者開展經營和服務活動，必須履行網絡安全保護義務，採取技術措施和其他必要措施保障網絡安全、穩定運行，有效應對網絡安全事件；(ii)《中華人民共和國個人信息保護法》(自二零二一年十一月一日起施行)，規定處理個人信息應當取得個人同意或具備其他合法性基礎，並履行告知義務，處理敏感個人信息需取得單獨同意並進行影響評估；(iii)《中華人民共和國數據安全法》(自二零二一年九月一日起施行)，規定重要數據的處理者應當明確數據安全責任人和管理機構，定期開展風險評估并向主管部門報送評估報告；(iv)《網絡數據安全管理條例》(自二零二五年一月一日起施行)，規定數據處理者開展影響或者可能影響國家安全的數據處理活動的，應當按照國家有關規定，申報網絡安全審查；(v)《網絡安全審查辦法》(自二零二二年二月十五日起施行)，規定網絡平台運營者開展數據處理活動，影響或可能影響國家安全的，應當由網絡安全審查辦公室進行網絡安全審查，目前關於該等審查辦法的詮釋及應用尚存在不確定性；(vi)《互聯網信息服務算法推薦管理規定》(自二零二二年三月一日起施行)；以及(vii)《移動互聯網應用程序信息服務管理規定》修訂版(自二零二二年八月一日起施行)規定應用程序提供者開展應用程序數據處理活動，應當履行數據安全保護義務，不得危害國家安全、公共利益，不得損害他人合法權益；



## 管理層討論及分析

- f. 面對中國及海外市場與網絡遊戲業務Web3行業及加密貨幣等各方面有關的廣泛法律及法規帶來的挑戰，概不能保證有關法律及法規並不適用於本集團或不會以可能影響本集團業務的方式詮釋；
- g. 如果我們或我們的第三方服務提供商發生安全漏洞或網絡攻擊，導致未經授權的第三方獲得我們比特幣的訪問權限，或我們的私鑰丟失或毀損，或發生其他類似情況或事件，我們可能會損失部分或全部比特幣，並可能對我們的財務狀況和經營業績產生重大不利影響；
- h. 託管機構代表我們持有的比特幣可能會受到破產或類似清算程序的影響，而我們可能被視為該託管機構的一般無擔保債權人，從而限制我們對相關比特幣行使所有權的能力。與此類破產程序相關的任何損失，很可能不會被我們就比特幣所維持的任何保險保障所覆蓋。

本集團主要採取了以下措施，以管理前述主要風險領域：

- 管理本集團不斷擴大的規模和拓展業務，包括控制成本、建立足夠的內部監控、吸引和留住人才並保持企業文化；
- 繼續提供新的高質量遊戲及提供現有遊戲升級，以吸引和留住玩家，提高玩家的活躍度和消費力度；
- 保持和擴大本集團的遊戲分銷平台，深化在現有市場的滲透率及擴展到海外新市場；
- 採納內部程序以確保本集團的業務營運遵守適用的法律法規及監管合規要求。本集團的內部法律部門密切關注當地法律法規的監管環境及發展，以支持本集團現有及日後目標市場的業務擴充，亦密切關注有關法律法規的實施情況，並根據法律顧問的意見，嚴格遵守該等法律法規，持續建立和維持內部合規政策；
- 已設立專門的虛擬資產業務管理及風險控制及監督部門，負責建立加密貨幣交易及管理的相關政策及制度及監控我們的加密貨幣交易及管理；



## 管理層討論及分析

- 本集團將幾乎全部比特幣存放於符合適用監管要求、且在監管合規及資訊安全方面擁有良好記錄的機構級託管機構的賬戶中。本集團會選擇能夠證明其採用嚴格安全協議的託管機構。我們的託管服務協議通常規定，用於控制我們比特幣的私鑰將存放於離線或「冷儲存」環境中，以降低系統在連接互聯網時可能面臨的風險。此外，我們還會在託管合約中協商責任條款，如果託管機構未能妥善保管我們的比特幣，將須承擔相應責任。我們合作的托管機構已為熱錢包及冷錢包投保，以保障損失及減輕相關事故造成的責任風險。除此之外，本集團的政策規定錢包私鑰絕不以明文形式存儲於任何位置。解密私鑰必須經過多人共同參與的加密共識審批，任何個人均無法單獨控制或操作託管機構的錢包私鑰；及
- 針對可能發生的安全漏洞、網絡攻擊、私鑰丟失或損毀等風險，本集團已建立並持續完善多層次、立體化的數字資產安全防護體系，以最大限度的保證本集團加密資產的安全性，其中包括但不限於：嚴格執行多簽授權機制，任何資產的轉移均需經多名授權人員共同簽名確認，有效防止單點故障或單一個體惡意操作導致資產流失；採用符合安全標準的硬件安全模塊進行私鑰管理與簽名運算，確保私鑰生命週期全程不暴露於應用環境；對接觸私鑰或參與資產操作的核心人員，執行嚴格的入職背景審查與定期安全培訓，強化員工安全意識與操作規範；公司加密貨幣安全管理部門及委託第三方專業安全機構，定期對錢包系統、節點服務器及相關基礎設施進行漏洞掃描與滲透測試，以及時發現並修復潛在風險點。



## 董事及高級管理層履歷

### 董事

#### 執行董事

**戴志康先生**，44歲，於二零一三年八月十九日加入董事會擔任執行董事，於二零一八年九月二十一日獲委任為董事會主席。戴先生自二零零八年一月至二零二五年七月擔任深圳市東方博雅科技有限公司(「博雅深圳」)的董事。戴先生自二零一零年十月至二零一四年三月擔任北京康盛新創科技有限責任公司的總經理，負責整體戰略規劃及整體管理。戴先生於二零零四年創辦北京康盛世紀科技有限公司，自該公司成立起擔任其主席直至二零零六年。戴先生自二零零六年至二零一零年擔任康盛創想(北京)科技有限公司的其中一名負責人。戴先生於二零一四年投資了北京火幣天下網絡技術有限公司(HTX(火必交易平台)的前身)。其對區塊鏈及Web3領域相關技術有深入的研究和思考，並在Web3行業發展及相關業務管理方面有深刻的見解及豐富的經驗。戴先生於二零零四年六月取得哈爾濱工程大學通訊工程學士學位。

**陶穎女士**，45歲，於二零一八年九月二十一日加入董事會擔任執行董事。彼亦於二零二三年九月十一日獲委任為本公司聯席公司秘書。在獲委任為執行董事前，陶女士為本集團的合規部負責人，主要負責處理本集團的上市合規事宜、履行公司秘書工作職責，以及參與本集團的內部監控、財務、投資者關係及投資項目管理。陶女士自二零一八年十一月起擔任博雅深圳的董事。陶女士亦自二零一八年十一月起擔任深圳市貳陸陸科技有限公司的法定代表人、執行董事及總經理。陶女士自二零二零年十一月起擔任JIUHO PTE. LTD.的董事。陶女士自二零二二年十月起擔任深圳市嘉訊智創科技有限公司的法定代表人、執行董事及總經理。陶女士於二零一三年十二月加入本公司，並已於本公司工作超過十二年。彼擁有逾十四年公司管理經驗。陶女士於二零零三年七月畢業於安徽財經大學，取得國際經濟及貿易經濟學學士學位，亦取得安徽財經大學會計輔修畢業證書。陶女士於二零一一年六月獲中華人民共和國人力資源和社會保障部頒發的國家人力資源管理師(二級)職業資格證書。

#### 獨立非執行董事

**張毅林先生**，57歲，於二零一三年十月二十五日加入董事會擔任獨立非執行董事。張先生自二零一六年一月二十五日至二零一九年一月三十一日為亞洲電視控股有限公司(香港交易所股份代號：707)的獨立非執行董事，於二零二零年六月一日至二零二一年六月十七日為國安國際有限公司(香港交易所股份代號：143)(已除牌)之獨立非執行董事，於二零二零年二月一日獲委任為新源萬恒控股有限公司(香港交易所股份代號：2326)的獨立非執行董事，於二零二一年一月二十八日獲委任為國開國際投資有限公司(香港交易所股份代號：1062)之獨立非執行董事及於二零二一年六月四日至二零二四年四月二十三日為絲路物流控股有限公司(香港交易所股份代號：988)(已除牌)執行董事。張先生為中國正興汽車國際有限公司(場外交易市場股份代號：ZXAIY)(已除牌)的首席財務長直至二零二二年二月二十八日。張先生為美國會計師公會會員及澳洲註冊執業會計師。張先生分別於一九九一年十一月及二零零二年十一月取得香港大學社會科學學士學位及香港科技大學金融理學碩士(投資管理)學位。



## 董事及高級管理層履歷

蔡漢強先生，65歲，於二零一三年十月二十五日加入董事會擔任獨立非執行董事。蔡先生自二零一七年九月七日起擔任中國萬桐園(控股)有限公司(香港交易所股份代號：6966)的獨立非執行董事，亦擔任其審核委員會及提名委員會的成員。蔡先生自二零二六年一月成為香港人工智能行業協會榮譽顧問。蔡先生自二零二一年十二月十六日至二零二四年四月二十六日擔任Nocturne Acquisition Corporation(納斯達克股份代碼：MBTCU)(已除牌)的非執行董事及審核委員會主席。蔡先生自二零二一年六月二日至二零二二年六月十五日擔任帝國金融集團有限公司(原名：太陽國際集團有限公司)(香港交易所股份代號：8029)的執行董事。蔡先生自二零一六年起被香港電器業協會委任為名譽法律顧問。蔡先生於二零零五年加入全球電視製造商TCL多媒體科技控股有限公司(現稱為TCL電子控股有限公司)(香港交易所股份代號：1070)，並自二零一一年至二零一四年擔任其副法律總顧問。蔡先生精通多個司法管轄區的區塊鏈法律法規，是資深的ICO(虛擬貨幣發行)顧問，也是區塊鏈領域的國際知名風雲人物，曾為全球多個ICO項目及超過30宗區塊鏈的融資項目提供法律建議。蔡先生是北歐Bitnordex交易所的法律顧問。蔡先生現擔任亞洲區塊鏈學會及世界加密組織首席法務官。蔡先生分別於一九九一年七月、一九九二年十一月及一九九四年六月取得北京大學法學學士學位、倫敦大學法學碩士學位及香港大學法律專業共同試證書。蔡先生分別於一九九八年及一九九七年獲英格蘭及威爾士最高法院以及香港高等法院的律師資格，並於一九九六年成為語言學會的會員。

林俊傑先生，45歲，於二零二五年八月四日加入董事會擔任獨立非執行董事。林先生曾為MaiCapital Limited(中央編號：BMC948)(「MaiCapital」)之創始合夥人。MaiCapital是一間專注於數位資產投資的資產管理公司，亦是首批獲得證券及期貨事務監察委員會根據《證券及期貨條例》(香港法例第571章)(「證券及期貨條例」)發牌的虛擬資產管理公司之一，持有第4類(就證券提供意見)及第9類(資產管理)牌照。在加入MaiCapital前，林先生於二零一二年九月至二零一八年三月任職於高盛集團(The Goldman Sachs Group, Inc.)，曾擔任固定收益、貨幣及商品部(FICC)部門執行董事，負責亞洲區機構客戶的銷售與交易業務。林先生於二零二四年九月至二零二五年十二月任職於華贏東方(亞洲)控股有限公司(Solomon JFZ (Asia) Holdings Limited)，並自二零二五年六月至二零二五年十二月期間擔任其負責人員，持有《證券及期貨條例》項下第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)及第9類(資產管理)牌照。林先生現任華泰金融控股(香港)有限公司董事總經理。林先生已有超過二十年金融市場經驗，涵蓋數字資產、債券、外匯、衍生工具及商品等多種資產類別。林先生積極參與公職及業界事務，自二零二五年七月起為香港特別行政區政府Web3發展專責小組成員；自二零二四年一月起擔任香港數字資產協會(Hong Kong Digital Asset Society)執行委員會成員。此外，林先生自二零二一年三月起擔任香港證券及投資學會CPT/CPD/OPT公開課程兼職講師，現時亦為香港大學專業進修學院(HKU SPACE)兼職講師、香港浸會大學工商管理學院導師項目的導師及數碼港導師服務計劃導師。林先生於二零零三年九月畢業於加拿大西安大略大學(Western University，前稱西安大略大學The University of Western Ontario)，取得行政及商學學士學位(主修金融/行政及經濟學)。



## 董事報告書

董事會欣然提呈其報告書以及本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度的經審計綜合財務報表。

### 主要業務

本公司為一家投資控股公司。本集團的主要業務為開發及經營網絡棋牌類遊戲，並致力於推動和發展Web3遊戲相關業務，將公司打造成為一家純粹、領先的Web3遊戲生態公司。

### 業務審視

本集團業務的中肯審視及本集團日後的可能發展載於本年報「管理層討論及分析－業務概覽及展望」一節。自二零二五年十二月三十一日直至本年度報告日期為止，概無發生影響本集團的重要事件。

本集團二零二五年的業務表現詳細分析載於本年報「管理層討論及分析」一節，而本集團的關鍵績效指標載於下表：

	截至下列日期止三個月		
	二零二五年 十二月三十一日 (未經審計)	二零二四年 十二月三十一日 (未經審計) (重述)	同比變動* %
付費玩家(千人)	<b>91</b>	201	(54.7)
• 網頁遊戲	<b>2</b>	2	-
• 移動遊戲	<b>89</b>	199	(55.3)
每日活躍用戶(千人)**	<b>639</b>	1,201	(46.8)
• 網頁遊戲	<b>54</b>	128	(57.8)
• 移動遊戲	<b>585</b>	1,073	(45.5)
每月活躍用戶(千人)**	<b>2,719</b>	4,151	(34.5)
• 網頁遊戲	<b>404</b>	301	34.2
• 移動遊戲	<b>2,315</b>	3,850	(39.9)
《德州撲克》的ARPPU(港元)			
• 網頁遊戲	<b>5,216.0</b>	4,865.5	7.2
• 移動遊戲	<b>418.9</b>	250.6	67.2
《其他棋牌》的ARPPU(港元)***			
• 網頁遊戲	-	-	-
• 移動遊戲	<b>231.3</b>	84.1	175.0



## 董事報告書

\* 同比變動%指即期報告期間與去年同期之間的比較。

\*\* 上述所示每日活躍用戶及每月活躍用戶的數目乃根據相關報告期間最後一個曆月的活躍用戶數目計算。

\*\*\* 《其他棋牌》為以前年報之《鬥地主》及《其他遊戲》之綜合後類別。

本集團玩家規模反映本集團遊戲的受歡迎程度和持續增長的基礎。本集團主要通過每日活躍用戶和每月活躍用戶衡量用戶基數。付費玩家數量和特定期間下的ARPPU值是兩個最直接影響我們在線遊戲在該段期間創造收入的因素。上述關鍵績效指標的走勢分析載於本年報「管理層討論及分析－業務概覽及展望」一節。

載於「管理層討論及分析」一節的審視及討論構成本董事報告書一部分。

### 主要風險及不明朗因素

有關本集團於營運中面臨的主要風險及不確定因素以及本集團為減低有關風險所採取的措施，請參閱本年度報告「管理層討論與分析」中「主要風險及不確定因素」一節。此外，關於本集團的內部控制及風險管理系統，詳述於本年報「企業管治報告書－內部監控及風險管理」一節。

有關我們的業務及行業的風險以及我們面對的不明朗因素的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一三年十月三十一日的招股章程（「招股章程」）「風險因素」一節。尤其是有關契約安排的風險的進一步詳情，請參閱下文「有關契約安排之風險及本公司為降低有關風險而採取之行動」一節。

### 環境保護措施

本集團主要從事開發及運營網絡棋牌類遊戲業務，並致力於推動和發展Web3遊戲相關業務，將公司打造為一家純粹、領先的Web3上市公司。基於本集團的業務性質，本集團在其經營中並無任何重大環境問題（如圍繞排放污染物、水陸排污以及產生有害及無害廢物的問題，有關問題常見於建築、食肆及製造等若干特定行業）。此外，基於本集團中國法律顧問所告知的環境相關重要法律及法規更新，本公司的管理層認為概無適用於本集團業務及經營的相關環境法律及法規對本集團產生重大影響。本公司的管理層認為本集團的業務及經營不會對環境及天然資源構成重大負面影響。



## 董事報告書

本集團已制定環保節能相關政策，本集團一直以來實行以環保的方式經營及管理其業務。例如，本集團在本集團內實施節約用水用電、節約文具紙張及節約能源等措施，即透過採用良好的用水用電及文具紙張使用做法以及加強保養照明及電力設備以確保其效率在良好及適當的條件下提升至最高。本公司安排上下班班車，以減少碳排放。此外，本公司亦積極關注和鼓勵員工參與社會環保活動。有關本集團社會環保政策和措施的進一步詳情，請參閱本年報「環境、社會及管治報告－環保活動」一節。

### 法律合規

於截至二零二五年十二月三十一日止年度期間，本集團已於各重大方面遵守所有相關中國法律及法規，並就本集團於中國的經營向相關監管機關取得所有重大牌照、批准及許可。特別是，於截至二零二五年十二月三十一日止年度期間，本集團已根據國家新聞出版廣電總局和工信部於二零一六年二月四日頒發並於二零一六年三月十日生效的《網絡出版服務管理規定》和國家新聞出版廣電總局辦公廳於二零一六年五月二十四日發佈並於二零一六年七月一日生效的《國家新聞出版廣電總局辦公廳關於移動遊戲出版服務管理的通知》的相關規定，完成了本集團於中國提供的網絡遊戲涉及的相關審批和備案手續。

此外，基於本集團中國法律顧問所告知的重要法律及法規更新，本集團確認其網絡遊戲並不構成公安部、文化部、信息產業部及新聞出版總署於二零零七年一月二十五日聯合發佈的《公安部、信息產業部、文化部、新聞出版總署關於規範網絡遊戲經營秩序查禁利用網絡遊戲賭博的通知》，以及文化部與商務部於二零零九年六月四日聯合發佈的《文化部、商務部關於加強網絡遊戲虛擬貨幣管理工作的通知》禁止的賭博活動，且本集團在其網絡遊戲經營中並無進行任何據此禁止的行為，亦無提供或推廣其網絡遊戲作為賭博工具。



## 董事報告書

本集團確認已遵守國家新聞出版署於二零一九年十月二十五日發佈的《國家新聞總署關於防止未成年人沉迷網絡遊戲的通知》，全國人民代表大會常務委員會（「全國人大常委會」）於二零二四年四月二十六日發佈和生效的《中華人民共和國未成年人保護法（2024修正）》，中華人民共和國教育部於二零二一年三月三十日發佈的教育部辦公室關於進一步加強中小學生睡眠管理工作的通知，國家新聞出版署於二零二一年八月三十日發佈的國家新聞出版總署關於進一步嚴格管理切實防止未成年人沉迷網絡遊戲的通知，以及教育部辦公廳、中央宣傳部辦公廳、中央網絡安全和信息化委員會辦公室（「中央網信辦」）秘書局、工業和信息化部辦公廳、公安部辦公廳、國家市場監督管理總局（「市場監管總局」）辦公廳於二零二一年十月二十日發佈的《關於進一步加強預防中小學生沉迷網絡遊戲管理工作的通知》的要求，在我們於中國大陸運營的線上產品中實施並完成了未成年人防沉迷系統的升級。

本集團確認已完全遵守全國人大常委會於二零二五年十月二十八日頒布並於二零二六年一月一日生效的《中華人民共和國網絡安全法（2025修正）》，中央網信辦及市場監管總局於二零一九年三月十三日聯合發佈的《市場監管總局、中央網信辦關於開展App安全認證工作的公告》及中國網絡安全審查認證和市場監管大數據中心於二零二四年一月三十一日發佈的《移動互聯網應用程序（App）安全認證實施規則》，國家網信辦、國家發改委、工信部、公安部、國家安全部、財政部、商務部、中國人民銀行、國家市場監督管理總局、國家廣播電視總局、中國證券監督管理委員會、國家保密局及國家密碼管理局於二零二一年十二月二十八日聯合頒布並於二零二二年二月十五日生效的《網絡安全審查辦法》，中華人民共和國第十三屆全國人民代表大會第三次會議於二零二零年五月二十八日通過並於二零二一年一月一日生效的《中華人民共和國民法典》，全國人大常委會於二零二一年六月十日頒布並於二零二一年九月一日生效的《中華人民共和國數據安全法》，以及全國人大常委會於二零二一年八月二十日頒布並於二零二一年十一月一日生效的《中華人民共和國個人信息保護法》中關於網絡安全、信息安全、數據及個人信息保護的規定。



# 董事報告書

## 與僱員、客戶及供應商的關係

### 僱員

於二零二五年十二月三十一日，本集團共擁有217名僱員。其中，165名僱員負責遊戲開發及運作、38人負責遊戲支援及14人負責行政及高級管理職能。本集團為其僱員提供豐富的職業發展選擇及進步的機會。本集團定期為我們的僱員舉辦及推出各種培訓課程，以增加其對Web3網絡遊戲開發及運作的知識、改善時間管理及內部溝通以及加強團隊建設。本集團亦提供多種獎勵措施以更好地激勵其僱員，包括但不限於提供績效花紅及股份獎勵。有關本集團的僱員及員工成本及薪酬政策的進一步詳情，請參閱本年報「管理層討論與分析－僱員及員工成本」及「董事報告書－薪酬政策」各章節。

### 客戶

本集團利用各種遊戲分銷平台(如Google play、蘋果公司的App Store、Facebook、華為、Vivo及Oppo等)接觸本集團的最終客戶(即個人遊戲玩家)，透過在遊戲分銷平台經營的網站或在線應用商店提供遊戲。遊戲玩家可透過登陸相關網站進入網頁遊戲或將有關遊戲下載到其移動設備登入移動遊戲。本集團與大部分此等分銷平台維持緊密關係。

本集團直接從本集團的收款渠道收取出售遊戲中虛擬物品的款項。本集團隨著其業務擴展與許多收款渠道建立業務關係。於二零二五年十二月三十一日，本集團使用105個收款渠道。

有關我們主要客戶的進一步詳情，請參閱本年報「董事報告書－主要客戶及供應商」。

### 供應商

本集團的主要供應商包括提供伺服器託管及租賃服務的數據中心。本集團已設立伺服器及其他設備採購政策，以管理及監察其採購程序及成本。為確保本集團網絡基礎設施的質量及安全，本集團通常自符合資格及可靠供應商購買伺服器。本集團基於與本集團的過往業務關係、其產品與本集團要求的兼容性、價格、客戶服務及聲譽甄選伺服器租賃服務供應商。本集團根據供應商的產品及服務表現按季評估供應商並會及時替換不合格供應商。本集團一般與此等數據中心維持長期關係。於截至二零二五年十二月三十一日止年度期間，概無與本集團的主要供應商終止業務關係而可對本集團的整體業務營運構成重大不利影響。有關我們的主要供應商的進一步詳情，請參閱本年報「董事報告書－主要客戶及供應商」一節。



# 董事報告書

## 財務報表

本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度的業績以及本公司及本集團於該日的財務狀況載於綜合財務報表第154至232頁。

## 股息

董事會建議派付截至二零二五年十二月三十一日止年度的末期股息每股普通股0.0366港元(「二零二五年度末期股息」)(截至二零二四年十二月三十一日止年度：每股普通股0.1064港元)，惟須待本公司股東於將舉行的應屆股東週年大會上批准。末期股息總額為本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度之經營純利的20%。二零二五年度末期股息的預期支付日期為二零二六年六月五日。本公司將於適當時候刊發載有有關收取二零二五年度末期股息的暫停辦理股份過戶登記手續期間的資料的進一步公告。

## 股息政策

董事會於二零二四年三月一日批准並通過了股息政策(「股息政策」)。為更好地實現股息政策與本集團戰略的協同，經審慎考慮，董事會已於二零二五年三月五日對股息政策進行檢討及修訂。根據新修訂的股息政策，在未來三年內，本公司將每年以不低於經營純利20%的金額作為股息進行派付。

最新股息政策摘要如下所示：

在建議或宣派股息時，公司應維持足夠現金儲備，以應付其資金需求、未來增長以及其股東價值。

董事會有權宣派及分發股息予本公司股東，惟受本公司組織章程細則、所有適用法律法規及下列因素規限，尤其包括本集團的財務業績、現金流狀況、業務狀況及策略、未來運營及收入、資金需求及支出計劃、本公司股東的利益、任何派付股息的限制以及董事會可能視為相關的任何其他因素。

在未來三年內，本公司將每年以不低於經營純利20%的金額作為股息進行派付。

董事會將不時酌情檢討股息政策。

## 儲備

本集團於截至二零二五年十二月三十一日止年度期間的儲備變動載於綜合權益變動表。本公司於截至二零二五年十二月三十一日止年度期間的儲備變動載於綜合財務報表附註36。



## 董事報告書

### 物業、廠房及設備

本集團於截至二零二五年十二月三十一日止年度的物業、廠房及設備變動載於綜合財務報表附註17。

### 股本及股份獎勵計劃

本公司股本及股份獎勵計劃的詳情分別載於綜合財務報表附註34及附註37及本年報「購股權計劃及受限制股份單位計劃」一段。

### 附屬公司

本公司附屬公司於二零二五年十二月三十一日的詳情載於綜合財務報表附註21。



## 董事報告書

### 重大收購及出售

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團並無附屬公司、併表聯屬實體或聯營公司的任何重大收購或出售。

### 捐款

本集團於截至二零二五年十二月三十一日止年度期間累計捐款港幣1,054,628元(二零二四年：港幣56,535元(重述))。

### 財務概要

本集團於過去五個財政年度的業績以及資產及負債概要載於本年報第7頁。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零二五年十二月三十一日止年度內，本公司根據本公司股東於二零二五年五月二十三日舉行的股東週年大會上批准的股份回購授權以總代價10,916,260港元在聯交所回購2,972,000股本公司股份作為庫存股份。回購詳情概述如下：

購回日期	每股價格		每股面值0.00005美元的普通股數目	總代價 港元
	最高價 港元	最低價 港元		
二零二五年十一月二十四日	3.80	3.77	200,000	757,640
二零二五年十一月二十五日	3.88	3.87	200,000	775,340
二零二五年十一月二十六日	3.92	3.89	200,000	782,030
二零二五年十二月一日	3.80	3.75	200,000	757,590
二零二五年十二月二日	3.85	3.84	199,000	766,100
二零二五年十二月四日	3.99	3.97	200,000	797,470
二零二五年十二月十一日	3.60	3.59	100,000	359,060
二零二五年十二月十二日	3.72	3.70	200,000	742,750
二零二五年十二月十五日	3.59	3.57	200,000	715,380
二零二五年十二月十六日	3.44	3.42	200,000	685,910
二零二五年十二月十七日	3.53	3.47	200,000	701,870
二零二五年十二月十八日	3.50	3.50	200,000	700,000
二零二五年十二月十九日	3.54	3.49	200,000	703,080
二零二五年十二月二十二日	3.62	3.58	200,000	723,100
二零二五年十二月二十三日	3.48	3.47	163,000	566,140
二零二五年十二月二十九日	3.57	3.57	50,000	178,500
二零二五年十二月三十日	3.41	3.39	60,000	204,300
<b>總計：</b>			<b>2,972,000</b>	<b>10,916,260</b>



## 董事報告書

本公司所回購上述的2,972,000股股份被持作為庫存股份。回購所支付的總金額已由本公司的股東權益內扣除。董事會認為，回購股份可提高本公司的每股盈利以使本公司股東整體受益。除上文所披露者外，於截至二零二五年十二月三十一日止年度期間，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

於二零二五年十二月三十一日，本公司持有2,972,000股庫存股份。

### 購股權計劃及受限制股份單位計劃

#### 首次公開發售後購股權計劃

於二零一三年十月二十三日，股東批准及採納首次公開發售後購股權計劃。

首次公開發售後購股權計劃由二零一三年十一月十二日(即股份開始於聯交所買賣當日「上市日期」)起十年內有效及生效。因此，於二零二三年十二月三十一日，首次公開發售後購股權計劃已到期。首次公開發售後購股權計劃到期後不得進一步授予任何購股權，惟首次公開發售後購股權計劃的條文仍具十足效力及效用，以致先前授予任何可於當時或其後根據首次公開發售後購股權計劃行使的購股權得以行使，或以首次公開發售後購股權計劃條文規定者為限。所有根據首次公開發售後購股權計劃授予之購股權可自授予日期起的十年期間內行使。因此，鑒於最後一批根據首次公開發售後購股權計劃之購股權已於二零一五年九月七日授予，於二零二五年十二月三十一日，有關首次公開發售後購股權計劃的尚未行使購股權均已到期。

首次公開發售後購股權計劃的目的旨在鼓勵及獎勵本集團成員公司或本公司聯營公司的僱員(無論全職或兼職)或董事(「合資格人士」)對本集團作出的貢獻，令彼等的利益與本公司利益一致，藉以推動彼等盡力提升本公司價值。根據首次公開發售後購股權計劃，董事會(包括董事會根據首次公開發售後購股權計劃規則為履行其職責而委任的任何委員會或董事會代表)可全權酌情向合資格人士授予購股權，以認購其可釐定的有關本公司的股份數目。



## 董事報告書

因根據首次公開發售後購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃(包括但不限於首次公開發售前購股權計劃(定義見下文),「其他計劃」)授予的所有購股權獲行使而可予發行的最高股份數目,合共不得超過上市日期已發行股份總數的10% (「計劃授權上限」)(即73,755,912股股份)。於本年報日期,因根據首次公開發售後購股權計劃授予的購股權獲行使而可發行的股份總數為零,相當於本公司於本年報日期的已發行股本0%。由於首次公開發售後購股權計劃已到期,於二零二五年一月一日及十二月三十一日,概無購股權可根據首次公開發售後購股權計劃授出。於計算計劃授權上限時,根據首次公開發售後購股權計劃及本公司任何其他計劃條款失效的購股權將不會計算在內。

任何時候,根據首次公開發售後購股權計劃及本公司任何其他計劃向合資格人士授予所有發行在外而尚未行使的購股權獲行使時可發行的最高股份數目不得超過不時已發行股份總數的30%。除非獲股東於股東大會上批准,否則於任何12個月期間因向各合資格人士授予的購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權)獲行使而發行及將予發行的股份總數不得超過已發行股份的1%。

購股權可於董事會決定的有關期間(由提呈日期起(包括該日)計三十日內)供認購,並須通知有關合資格人士,惟首次公開發售後購股權計劃屆滿期後的有關提呈將不被接納。期內不被接納的購股權將告失效。於接納所授予的購股權時須繳付1.00港元,該款項將不予退還,且不應被視為行使價的部分款項。

購股權持有人一經接納提呈的購股權後,購股權應即時歸屬予購股權持有人。惟倘任何條款及條件在購股權要約中有所規定,有關購股權僅根據有關條款及條件歸屬予購股權持有人。有關條款及條件可包括任何歸屬計劃及/或條件、任何購股權於其可獲行使前必須持有的任何最低期限及/或購股權持有人於購股權可獲行使前須達致的任何表現目標。除非董事會按其絕對酌情權另行釐定,任何已歸屬而未失效的購股權於達成條件或董事會可全權酌情決定豁免條件後,可於接納購股權要約後的下一個營業日隨時行使。任何尚未獲行使的購股權於購股權期限屆滿後將告失效,該期限由董事會釐定,且不得超過購股權提呈日期起計十年。



## 董事報告書

行使價應為董事會釐定的價格，並須通知購股權持有人及不得低於以下之最高者：

- (i) 股份於購股權提呈日期於聯交所每日報價表所列收市價；
- (ii) 股份於緊接購股權提呈日期前五個交易日於聯交所每日報價表所列平均收市價；及
- (iii) 股份面值。

有關根據首次公開發售後購股權計劃授予購股權的詳情以及歸屬期、行使期、行使價及於截至二零二五年十二月三十一日止年度內購股權的變動的詳情，載於下文「於二零二五年十二月三十一日，根據首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售前購股權計劃授予及尚未行使的購股權及根據受限制股份單位計劃授予及尚未行使的受限制股份單位的詳情」一節。有關根據首次公開發售後購股權計劃授予的購股權的變動以及購股權的價值詳情，載於綜合財務報表附註37。

於截至二零二五年十二月三十一日止年度內，概無根據首次公開發售後購股權計劃授予的購股權已失效，概無授予或同意將予授予購股權，亦無任何購股權被註銷。

### **首次公開發售前購股權計劃**

於二零一一年一月七日，董事會批准及採納本公司首次公開發售前購股權計劃，其後於二零一三年九月十七日作出修訂。

首次公開發售前購股權計劃的目的旨在使本公司能向本集團任何成員公司的僱員、高級職員及董事或顧問（「合資格參與者」）授予首次公開發售前購股權，以認可及承認該等合資格參與者對本集團或任何聯屬公司已作出或可作出的貢獻。根據首次公開發售前購股權計劃的條款獲授購股權的任何合資格參與者（「承授人」）毋須為根據首次公開發售前購股權計劃授予任何購股權付款。

與根據首次公開發售前購股權計劃於任何時間可能授出之購股權有關之股份最高數目將為薪酬委員會可能不時批准之股份數目。除非且直至有關股份的購股權已歸屬承授人及根據首次公開發售前購股權計劃的條款獲行使，否則承授人不享有根據首次公開發售前購股權計劃授予的購股權的相關股份所附有的任何權利、權益或利益。根據首次公開發售前購股權計劃規則，每名合資格參與者可獲授予的購股權並無上限，惟首次公開發售前購股權計劃之各合資格參與者概無獲授予超過本公司已發行股本1.0%的購股權。



## 董事報告書

購股權可於董事會決定的有關期間(由提呈日期起(包括該日)計三十日內)供認購，並須通知有關合資格人士，惟首次公開發售前購股權計劃屆滿後的有關提呈將不被接納。

除非有關條款及條件(包括但不限於須待任何表現目標或條件達成後，方可行使購股權)(如有)已獲達成且購股權已經歸屬，否則不得於任何日期行使購股權。

根據首次公開發售前購股權計劃授予的任何購股權的行使價將參考授予購股權之日相關股份的公平市值釐定，並須作出調整，除非本公司另外釐定並以書面形式通知承授人，否則須為：

- (i) 於授予相關購股權日期前經本公司就此目的所委聘的獨立估值師證實的每股股份最新估價；或
- (ii) 於授予相關購股權日期前本公司已發行任何股份的每股股份最新價格。

雖有首次公開發售前購股權計劃規則的任何其他條文或任何授予通知或授予或歸屬任何購股權的條款，但因根據首次公開發售前購股權計劃授予的任何購股權獲行使而配發的任何股份將(無論情況為何)由本公司為承授人指定的代名人(「代名人」)持有。本公司已委任匯聚信託有限公司作為受託人(「受託人」)，協助管理及歸屬根據首次公開發售前購股權計劃授予的購股權，而受託人全資擁有的公司The Core Admin Boyaa Option Limited則作為代名人，持有因行使根據首次公開發售前購股權計劃授予的購股權向承授人配發的股份。

購股權(不論已歸屬或未歸屬)將於相關購股權歸屬日期的第八週年日或董事會於授予相關購股權之前釐定的較早日期自動失效及到期，且無任何權利及利益。

根據首次公開發售前購股權計劃授予的所有購股權乃於二零一一年及二零一二年分四批授予。於上市日期後，概無進一步根據首次公開發售前購股權計劃授予購股權。於二零二五年一月一日及十二月三十一日，根據首次公開發售前購股權計劃可授出的購股權數目為零，且本公司概無任何根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權仍未行使，因此，首次公開發售前購股權計劃已到期。於本年度報告日期，概無股份可根據首次公開發售前購股權計劃予以發行。



## 董事報告書

截至二零二五年十二月三十一日止年度內，概無根據首次公開發售前購股權計劃授予之購股權已失效，並無購股權被註銷。

### 二零二四年購股權計劃

於二零二四年四月十九日，二零二四年購股權計劃獲股東批准及採納。二零二四年購股權計劃旨在通過激勵和獎勵合資格人士對本集團做出貢獻，並將其利益與本公司利益保持一致，從而鼓勵彼等努力提升公司價值。二零二四年購股權計劃的合資格人士包括(i)僱員參與者，即本集團任何董事或僱員(無論全職或兼職)；及(ii)關連實體參與者，即本公司控股公司、同系附屬公司或聯營公司之任何董事或僱員。根據二零二四年購股權計劃可予發行的股份總數為70,957,630股，於本年度報告日期佔本公司已發行股份(不包括庫存股份)約9.24%。

倘向合資格人士授出任何購股權將導致直至授出日期(包括該日)止十二個月內根據二零二四購股權計劃或本公司任何其他計劃向該合資格人士授出的所有購股權及獎勵(不包括根據此等計劃的條款失效的任何購股權及獎勵)涉及已發行及將予發行的股份合共佔本公司已發行普通股股本的1%以上，則該授出須於股東大會上經股東單獨批准，而該合資格人士及其緊密聯繫人(或倘合資格人士為關連人士，則為聯繫人)須放棄投票。如向本公司的主要股東或獨立非執行董事又或其聯繫人授予購股權，會令其獲授購股權或獎勵當日止十二個月期內所有已授予的購股權及獎勵(不包括根據此等計劃的條款失效的任何購股權及獎勵)所發行及將發行的股份合計超過已發行股份的0.1%，則該授出須通過向股東發出通函的方式於股東大會上經股東批准，在股東大會上，獲授人、其聯繫人及本公司的所有核心關連人士(定義見上市規則)須放棄投贊成票。



## 董事報告書

任何已歸屬、條件已滿足或由董事會酌情決定豁免條件，且未失效或撤銷之購股權，除非董事會另行絕對酌情決定，否則可於購股權持有人接納購股權要約後的下一個營業日起隨時行使，惟於任何情況下，購股權須於授出之日起十年內行使。購股權的歸屬期自授出之日起不少於十二個月。在二零二四年購股權計劃條款所規定的特殊情況下，董事會或本公司的薪酬委員會或任何其他由董事會酌情認為合適的授權代理人可酌情釐定給予僱員參與者較短的歸屬期。

獲授予人應當在接納購股權授予時支付1.00港元。購股權要約的接納應在期限為董事會可能釐定並知會有關資格人士的期間(不超過授出要約的日期(包括該日)起計二十八日)內作出，惟有關要約在本計劃屆滿後不得接納。

行使價必須至少為以下兩項之較高者：(i)於授出日期(須為交易日)聯交所每日報價單所列股份的收市價；及(ii)緊接授出日期前五個交易日聯交所每日報價單所列股份的平均收市價。

二零二四年購股權計劃有效期為自聯交所上市委員會批准根據行使二零二四年購股權計劃項下之購股權而發行及配發任何股份上市及交易起十年期間。截至二零二五年十二月三十一日及本年度報告日期，二零二四年購股權計劃尚未生效，其剩餘有效期為十年。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，概無根據二零二四年購股權計劃授出任何購股權。於二零二五年一月一日及二零二五年十二月三十一日，根據二零二四年購股權計劃的授權限額，可供授出的購股權數目分別為70,957,630股及70,957,630股。



## 董事報告書

### 受限制股份單位計劃

本公司於二零一三年九月十七日採納的二零一三年受限制股份單位計劃，自採納日起為期八年有效，該計劃於二零二一年三月三日終止。儘管如此，承讓人及本公司就有關授予函件規定(或將予規定)的於終止日期或之前根據二零一三年受限制股份單位計劃已授出或預留的受限制股份單位的權利及責任於二零一三年受限制股份單位計劃終止後將存續，仍具有十足效力及效用，惟有關授予函件另有規定者除外。由於根據二零一三年受限制股份單位計劃，最後一批受限制股份單位於二零一五年三月十二日授出，並於緊接的四年期間內歸屬，於二零二五年十二月三十一日，所有根據二零一三年受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位已歸屬。本公司於二零二一年七月十九日採納了二零二一年受限制股份單位計劃，該計劃與二零一三年受限制股份單位計劃的條款大致相同。於二零二四年三月二十八日，本公司採納二零二四年受限制股份單位計劃，二零二一年受限制股份單位計劃於同日終止。二零二一年受限制股份單位計劃剩餘的未授予股份將用於滿足根據二零二四年受限制股份單位計劃授予的股份。

### 二零一三年受限制股份單位計劃及二零二一年受限制股份單位計劃(「已終止受限制股份單位計劃」)

已終止受限制股份單位計劃的目的為透過向董事、高級管理層及僱員提供擁有本公司本身股權的機會，激勵彼等為本集團作出貢獻，吸引、激勵及挽留技術熟練與經驗豐富的人員為本集團的未來發展及擴張而努力。

本公司或其任何附屬公司現有僱員、董事(不論執行或非執行董事，惟不包括獨立非執行董事)或高級職員為合資格根據已終止受限制股份單位計劃獲授受限制股份單位的人士(「受限制股份單位合資格人士」)。董事會酌情甄選可根據已終止受限制股份單位計劃獲授受限制股份單位的合資格人士。根據已終止受限制股份單位計劃規則，每名受限制股份單位合資格人士並無擁有受限制股份單位數目的上限，惟概無受限制股份單位合資格人士獲授超過本公司已發行股本1.5%之受限制股份單位。

除非根據本身條款提前終止，否則二零二一年受限制股份單位計劃將自受限制股份單位首次授予日期二零二一年八月二十七日起計八年期間有效(「受限制股份單位計劃有效期間」)。其已於二零二四年三月二十八日被終止。

根據已終止受限制股份單位計劃所授予的受限制股份單位總數(不包括根據受限制股份單位計劃規則已失效或註銷的受限制股份單位)的數目上限為受限制股份單位受託人(定義見下文)就已終止受限制股份單位計劃不時持有或將持有的股份數目。

在以下任何情況下，董事會不得向受限制股份單位合資格人士授予任何受限制股份單位：

- (i) 證券法律或規例規定須就授予受限制股份單位或就受限制股份單位計劃刊登章程或其他發售文件，除非董事會另有決定；
- (ii) 倘授予受限制股份單位會導致本公司、其附屬公司或其任何董事違反任何相關證券法例、規則或規例；或
- (iii) 倘授予任何受限制股份單位會違反受限制股份單位計劃規則之上限。在有關規則下，根據受限制股份單位計劃可能授予的受限制股份單位總數(不包括根據該規則已失效或註銷的受限制股份單位)的數目上限為受託人就受限制股份單位計劃不時持有的股份數目。



## 董事報告書

董事會可決定受限制股份單位的歸屬標準、條件及時間表，且該等標準、條件及時間表須於該等受限制股份單位授予函列明。在歸屬標準、條件及時間表已獲達致、履行、達成或豁免後的一段合理時間內，董事會將向已終止受限制股份單位計劃下各有關參與者（「**受限制股份單位參與者**」）發出歸屬通知（「**歸屬通知**」）。歸屬通知將確認已達致、履行、達成或獲豁免的歸屬標準、條件及時間表的程度以及涉及的股份數目（及（倘適用）該等股份相關的現金或非現金收入、股息或分派及／或出售非現金及非實物分派的所得款項）。已授予之受限制股份單位受下文「於二零二五年十二月三十一日，根據首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售前購股權計劃授予及尚未行使的購股權及根據受限制股份單位計劃授予及尚未行使的受限制股份單位的詳情—(c)根據受限制股份單位計劃獲授受限制股份單位而支付的代價及獲授受限制股份單位的歸屬期」一節所述之歸屬限制，當受限制股份單位歸屬及相應股份轉讓予受限制股份單位參與者，受限制股份單位參與者按照已終止受限制股份單位計劃規則並不受股份買賣限制。

本公司已委任匯聚信託有限公司作為受託人（「**受限制股份單位受託人**」），協助管理及歸屬根據已終止受限制股份單位計劃授予的受限制股份單位。本公司可(i)向受限制股份單位受託人配發及發行股份，該等股份將由受限制股份單位受託人持有，用於落實受限制股份單位的行使，及／或(ii)指示及促使受限制股份單位受託人向任何股東收取現有股份或購買現有股份（不論是在場內或場外）以落實受限制股份單位的行使。二零一三年受限制股份單位計劃及二零二一年受限制股份單位計劃的相關股份均由代名人公司，分別為The Core Admin Boyaa RSU Limited及Core Administration RSU Limited（統稱「**受限制股份單位代名人**」）持有。已終止受限制股份單位計劃的相關股份應佔股息將向受限制股份單位代名人（作為有關股份的登記股東）支付。已授予之受限制股份單位的相關股份應佔股息將由受限制股份單位代名人為受限制股份單位參與者的利益持有，其將在股息派付之時，按照各受限制股份單位參與者在其時已獲授予之相關股份的相應數目而向彼等派付。餘下股息為於相關儲備池之相關股份（其受限制股份單位尚未授予）（「**受限制股份單位池**」）應佔股息。有關受限制股份單位池中的股份的股息將首先用作清繳本公司應付予受限制股份單位計劃受託人的尚未支付的受限制股份單位計劃費用及開支，而有關股息的餘下部分將轉讓予採納二零一三年受限制股份單位計劃前本公司股東，或按照董事會的其他決定進行安排。



## 董事報告書

本公司已為受限制股份單位代名人代表的相關受限制股份單位參與者於本公司股東大會上行使持有的已歸屬的受限制股份單位所附投票權設立以下機制：

- (i) 就本公司每次股東大會而言，本公司將向每名受限制股份單位參與者發送投票指示表格，以向該等受限制股份單位參與者爭取票數。投票指示表格將與相關股東大會的代表委任表格極為相似及將載列將於股東大會上提呈的決議案的一般說明，並將容許受限制股份單位參與者選擇對各項決議案投票贊成或反對。本公司亦會向每名受限制股份單位參與者提供有關將於該股東大會上提呈的事項的相關公司通訊(例如股東通函及年報)，以便相關受限制股份單位參與者獲得所有供考慮相關決議案的相關資訊。每名相關受限制股份單位參與者將有權就所獲授的已歸屬受限制股份單位涉及的每股股份享有一票表決權。相關受限制股份單位參與者將須於投票指示表格所載的限期前將經簽署及填妥的投票指示表格交回受限制股份單位計劃的管理人(「**管理人**」)(現時為陶穎女士)，限期將為相關股東大會舉行前不少於七天，而受限制股份單位參與者將獲給予至少七天以考慮如何投票。只要管理人於建議限期前收到相關受限制股份單位參與者妥為簽署及填妥的投票指示，管理人將計算投票贊成及反對提呈的各項決議案的總票數，並向受限制股份單位代名人發出相應指示，而受限制股份單位代名人將僅根據管理人的指示(該指示則反映相關受限制股份單位參與者的指示)進行投票。
- (ii) 對於未有於投票指示表格所載的建議限期前將妥為簽署及填妥的投票指示表格交回管理人的該等相關受限制股份單位參與者，管理人將不會給予受限制股份單位代名人任何指示，以致將不會就歸屬的受限制股份單位涉及的該等股份進行投票，而受限制股份單位代名人須就歸屬的受限制股份單位涉及的該等股份放棄投票。
- (iii) 對於受限制股份單位池中涉及未授予的受限制股份單位的相關股份，管理人將不會給予受限制股份單位代名人任何指示，以致將不會就該等股份進行投票，而受限制股份單位代名人亦須就該等股份放棄投票。

受限制股份單位參與者持有的按歸屬通知歸屬的受限制股份單位，可由受限制股份單位參與者透過向受限制股份單位受託人發出書面行使通知並將副本送交本公司而(全部或部分)行使。在收到行使通知後，董事會可全權酌情決定：

- (a) 指示及安排受限制股份單位受託人在合理時間內，向受限制股份單位參與者轉讓已行使受限制股份單位相關，且本公司配發及發行予受限制股份單位受託人入賬列為繳足，或限制股份單位受託人透過購買現有股份或自任何股東收取現有股份獲得的股份(及(如適用)，該等股份相關的現金或非現金收入、股息或分派及/或出售非現金及非實物分派所得款項)，受限制股份單位參與者須向受限制股份單位受託人支付或按受限制股份單位受託人的指示支付行使價(如適用)以及適用於該轉讓的所有稅項、印花稅、徵稅及開支；或



## 董事報告書

- (b) 支付或指示及安排受限制股份單位受託人在合理時間內向受限制股份單位參與者支付金額等於行使日期或前後已行使的受限制股份單位相關的股份價值的現金(及(如適用)該等股份相關的現金或非現金收入、股息或分派及/或出售非現金及非實物分派的所得款項)，扣除任何行使價(如適用)以及為有關付款籌資而出售任何股份適用的任何稅項、徵稅、印花稅及其他開支。

### 二零二四年受限制股份單位計劃

二零二四年受限制股份單位計劃於二零二四年三月二十八日獲董事會採納，旨在透過向合資格人士提供機會擁有本公司股權，激勵彼等為本集團作出貢獻，並吸引、激勵及留住彼等為本集團的未來發展及擴張而努力。二零二四年受限制股份單位計劃將使用受託人不時持有或將持有的股份，且該等股份僅涉及已發行的現有股份。因此二零二四年受限制股份單位計劃構成上市規則第17章項下的股份計劃，須遵守上市規則第17.12條的適用披露規定。然而，其不構成上市規則第17章所述的涉及發行新股份的計劃。二零二四年受限制股份單位計劃自二零二四年三月二十八日起計八年期間有效及生效。於二零二五年十二月三十一日，其餘下的有效期限為六年三個月。

董事會可選定任何合資格人士作為經選定人士參與二零二四年計劃。除如此獲選外，並無合資格人士有權參與二零二四年計劃。任何經選定人士合資格獲授受限制股份單位的基準將由董事會根據該等人士對本集團發展及增長作出的貢獻或董事會可能視為合適的其他因素而不時全權酌情釐定。

由於二零二四年受限制股份單位計劃將使用受託人不時持有或將持有的股份，且該等股份僅涉及已發行的現有股份，於該計劃下概無可供發行的股份。董事會可決定二零二四年受限制股份單位計劃下受限制股份單位的歸屬標準、條件及時間表。

有關二零二四年受限制股份單位計劃的詳情，請參閱本公司日期為二零二四年三月二十八日的公告。

根據上市規則第17.05A條，匯聚信託有限公司(以及由匯聚信託有限公司全資間接擁有的受限制股份代名人)就其作為本公司受限制股份單位計劃的受託人而持有的未歸屬股份於股東大會上放棄投票。



## 董事報告書

於本年度報告日期，根據二零一三年受限制股份單位計劃及二零二一年受限制股份單位計劃，概無受限制股份單位可授出，且概無已授出但仍未歸屬的受限制股份單位。於本年度報告日期，有28,677,991股根據二零二四年受限制股份單位計劃獲准授出的涉及受限制股份單位的股份(由Core Administration RSU Limited作為代名人根據二零二四年受限制股份單位計劃為合資格參與者的利益持有)，及2,300,100股根據二零二四年受限制股份單位計劃授出但仍未歸屬的受限制股份單位，分別佔本年度報告日期本公司已發行股份(不包括庫存股)的3.74%及0.3%。

於二零二五年十二月三十一日，受限制股份單位受託人合共持有33,949,661股股份，佔於本年報日期本公司已發行股份(不包括庫存股)約4.42%。於二零二五年十二月三十一日，涉及合共5,500,003股股份的受限制股份單位(佔於本年報日期本公司已發行股份(不包括庫存股)約0.72%)已根據受限制股份單位計劃授予38位受限制股份單位人士且仍未被行使。受限制股份單位計劃下受限制股份單位的變動詳情載於綜合財務報表附註37。

於二零二五年一月一日及十二月三十一日，概無受限制股份單位可根據二零一三年受限制股份單位計劃及二零二一年受限制股份單位計劃授出，而根據二零二四年受限制股份單位計劃，分別有39,644,660及28,677,991股獲准授出的涉及受限制股份單位的股份(由Core Administration RSU Limited作為代名人根據二零二四年受限制股份單位計劃為合資格人士的利益持有)。

由於截至二零二五年十二月三十一日止年度內，概無受限制股份單位根據二零一三年受限制股份單位計劃或二零二一年受限制股份單位計劃授出，且概無購股權於根據首次公開發售後購股權及首次公開發售前購股權授出，根據上市規則17.07(3)條進行的計算結果為零。

根據受限制股份單位計劃授予的受限制股份單位的詳情及歸屬期以及於截至二零二五年十二月三十一日止年度內的變動詳情載於下文「於二零二五年十二月三十一日，根據首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售前購股權計劃授予及尚未行使的購股權及根據受限制股份單位計劃授予及尚未行使的受限制股份單位的詳情」一節。



## 董事報告書

於二零二五年十二月三十一日，根據首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售前購股權計劃授予及尚未行使的購股權及根據受限制股份單位計劃授予及尚未行使的受限制股份單位的詳情

購股權持有人/ 受限制股份單位 承授人的姓名	截至 二零二五年 一月一日持 有購股權或受 限制股份單位 代表的股份數 (尚未行使)	性質	授予日期	於年內授予	行使價	購股權或受 限制股份單位行 使前一天加權 平均收市價				截至二零二五年 十二月三十一日 持有購股權或 受限制股份單位 代表的股份數 (尚未行使)	
	平均收市價					於年內行使	於年內註銷	於年內失效			
陶穎女士(本公司 執行董事及 代理首席執行官)	150,000	二零二四年受限制股份 單位計劃而授出 <sup>(1)</sup>	二零二四年六月十九日 <sup>(2)</sup>	-	-	-	-	-	-	150,000	
	-		二零二五年三月十四日	200,000	-	-	-	-	-	200,000	
	-		二零二五年十月三十一日 <sup>(4)</sup>	50,000	-	-	-	-	-	50,000	
小計	150,000			250,000			-	-	-	400,000	
本集團僱員及 前僱員合計	820,000	首次公開發售後 購股權計劃	二零一五年九月七日	-	港元3.108	港元6.25	820,000	-	-	-	-
本集團僱員及 前僱員合計 <sup>(1)</sup>	770,000	受限制股份單位根據 二零二一年受限制股 份單位計劃而授出	二零二一年八月二十七日 <sup>(2)</sup>	-	-	-	144,500	-	-	-	625,500
	187,500		二零二二年四月十五日 <sup>(2)</sup>	-	-	-	187,500	-	-	-	-
本集團僱員合計 <sup>(1)</sup>	237,500	受限制股份單位根據 二零二四年受限制股 份單位計劃而授出 <sup>(3)</sup>	二零二四年六月十九日 <sup>(2)</sup>	-	-	-	20,000	-	-	-	217,500
	-		二零二五年三月十四日 <sup>(3)</sup>	5,650,000	-	-	2,742,997	-	-	-	2,907,003
	-		二零二五年十月三十一日 <sup>(4)</sup>	5,150,000	-	-	3,800,000	-	-	-	1,350,000
小計	2,015,000			10,800,000			7,714,997	-	-	-	5,100,003
總計	820,000	首次公開發售後 購股權計劃	二零一五年九月七日	-	港元3.108	港元6.25	820,000	-	-	-	-
	770,000	受限制股份單位根據 二零二一年受限制股 份單位計劃而授出	二零二一年八月二十七日 <sup>(2)</sup>	-	-	-	144,500	-	-	-	625,500
	187,500		二零二二年四月十五日 <sup>(2)</sup>	-	-	-	187,500	-	-	-	-
	387,500	受限制股份單位根據 二零二四年受限制股 份單位計劃而授出 <sup>(3)</sup>	二零二四年六月十九日 <sup>(2)</sup>	-	-	-	20,000	-	-	-	367,500
	-		二零二五年三月十四日 <sup>(3)</sup>	5,850,000	-	-	2,742,997	-	-	-	3,107,003
-	二零二五年十月三十一日 <sup>(4)</sup>	5,200,000	-	-	3,800,000	-	-	-	-	1,400,000	
合計	2,165,000			11,050,000			7,714,997	-	-	-	5,500,003



## 董事報告書

附註：

- (1) 於二零二五年一月一日，概無未歸屬受限制股份單位授出予截至二零二五年十二月三十一日止年度本公司五名最高薪酬人士（「**五名最高薪酬人士**」）（不包括任何董事）。於截至二零二五年十二月三十一日止年度中，共向五名最高薪酬人士授出2,350,000股受限制股份單位，包括於二零二五年三月十四日根據二零二四年受限制股份單位計劃授出的1,100,000個受限制股份單位及於二零二五年十月三十一日根據二零二四年受限制股份單位計劃授出的1,250,000個受限制股份單位，且概無任何授出予五名最高薪酬人士的未歸屬受限制股份單位被註銷或已失效。於截至二零二五年十二月三十一日止年度中，共有1,616,640份授出予五名最高薪酬人士的受限制股份單位已歸屬，包括二零二五年三月十四日根據二零二四年受限制股份單位計劃授出的366,640份受限制股份單位及二零二五年十月三十一日根據二零二四年受限制股份單位計劃授出的1,250,000份受限制股份單位。於二零二五年十二月三十一日，根據二零二四年受限制股份單位計劃於二零二五年三月十四日授予五名最高薪酬人士的受限制股份單位中，733,360個受限制股份單位尚未歸屬。關於購買價及在緊接受限制股份單位授出日期前的股份收市價，請參閱下面的附註(3)和(4)。
- (2) 於二零二五年一月一日，所有於二零二一年八月二十七日、二零二二年四月十五日及二零二四年六月十九日授予的受限制股份單位均已全部歸屬。
- (3) 於二零二五年三月十四日，根據二零二四年受限制股份單位計劃分別向陶穎女士及本集團其他僱員授出200,000個受限制股份單位及5,650,000個受限制股份單位，無購買價，而緊接受限制股份單位授出日期前的股份收市價為每股3.97港元。於截至二零二五年十二月三十一日止年度內，於二零二五年三月十四日授予陶穎女士的66,660個受限制股份單位及授予本集團其他僱員的3,483,240個受限制股份單位已歸屬，且於二零二五年三月十四日授出的受限制股份單位概無失效或被註銷。緊接受限制股份單位歸屬日期前的股份加權平均收市價為每股4.55港元。於二零二五年十二月三十一日，於二零二五年三月十四日授予陶穎女士的133,340個受限制股份單位及授予本集團其他僱員的2,166,760個受限制股份單位尚未歸屬。上述新授出的受限制股份單位的公允價值等於授出日期本公司普通股的收市價，即每股3.88港元。詳情請參閱本報告合併財務報表附註之附註37。
- (4) 於二零二五年十月三十一日，根據二零二四年受限制股份單位計劃分別向陶穎女士及本集團其他僱員授出50,000個受限制股份單位及5,150,000個受限制股份單位，無購買價，而緊接受限制股份單位授出日期前的股份收市價為每股5.4港元。於截至二零二五年十二月三十一日止年度內，於二零二五年十月三十一日授出的所有受限制股份單位已歸屬，且於二零二五年十月三十一日授出的受限制股份單位概無失效或被註銷。緊接受限制股份單位歸屬日期前的股份加權平均收市價為每股3.54港元。於二零二五年十二月三十一日，於二零二五年十月三十一日授出的受限制股份單位概無尚未歸屬。上述新授出的受限制股份單位的公允價值等於授出日期本公司普通股的收市價，即每股5.37港元。詳情請參閱本報告合併財務報表附註之附註37。



## 董事報告書

**(a) 根據首次公開發售後購股權計劃獲授購股權而支付的代價、獲授購股權的歸屬期及行使期**

上表所述根據首次公開發售後購股權計劃獲授購股權的每位持有人須就根據首次公開發售後購股權計劃獲授的各項購股權於接納購股權時支付1.00港元。

倘購股權持有人的表現良好，則向各購股權持有人授予的購股權將按下列的歸屬時間表歸屬：

- (i) 於授予日期後滿12個月當日歸屬所授予購股權的25%；
- (ii) 於授予日期後滿24個月當日歸屬所授予購股權的25%；及
- (iii) 自授予日期後第25個月起，分24個月每月等額歸屬所授予購股權餘下之50%。

自授予日期開始，根據首次公開發售後購股權計劃授予的每份購股權具有十年的行使期。

**(b) 根據首次公開發售前購股權計劃獲授購股權而支付的代價、獲授購股權的歸屬期及行使期**

上表所述根據首次公開發售前購股權計劃獲授購股權的持有人毋須就根據首次公開發售前購股權計劃獲授任何購股權而付款。

倘購股權持有人的表現良好，則向各購股權持有人授予的購股權將按下列的歸屬時間表歸屬：

- (i) 於授予有關購股權日期後滿12個月當日歸屬購股權相關股份總數的25%；
- (ii) 於授予有關購股權日期後滿18個月當日歸屬購股權相關股份總數的12.5%；
- (iii) 於授予有關購股權日期後滿24個月當日歸屬購股權相關股份總數的12.5%；及
- (iv) 自授予有關購股權日期後第25個月起，分24個月每月等量歸屬購股權相關股份總數的其餘50%。

根據首次公開發售前購股權計劃授予的每份購股權具有八年的行使期間。



## 董事報告書

### (c) 根據受限制股份單位計劃獲授受限制股份單位而支付的代價及獲授受限制股份單位的歸屬期

上表所述根據受限制股份單位計劃獲授受限制股份單位的承授人毋須就根據受限制股份單位計劃獲授任何受限制股份單位而付款。

於二零一三年三月四日前獲授予的受限制股份單位乃獲授予以取替根據首次公開發售前購股權計劃所授予的特定購股權，並擁有與根據首次公開發售前購股權計劃所授予的購股權相同的歸屬期。請參閱上文「(b)根據首次公開發售前購股權計劃獲授購股權而支付的代價、獲授購股權的歸屬期及行使期」分段。

就二零一三年三月四日根據二零一三年受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位而言，其須(除非本公司另有決定並以書面方式知會有關承授人)按以下方式歸屬：

- (i) 25%的受限制股份單位自二零一三年九月三十日起計滿12個月之日歸屬；
- (ii) 12.5%的受限制股份單位自二零一三年九月三十日起計滿18個月之日歸屬；
- (iii) 12.5%的受限制股份單位自二零一三年九月三十日起計滿24個月之日歸屬；及
- (iv) 其餘50%的受限制股份單位自二零一三年九月三十日起計第25個月開始分成24份等額股份每月歸屬。

就二零一五年三月十二日根據二零一三年受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位而言，其須按以下方式歸屬：

- (i) 25%的受限制股份單位於受限制股份單位授出日期後滿12個月之日歸屬；
- (ii) 25%的受限制股份單位於受限制股份單位授出日期後滿24個月之日歸屬；
- (iii) 12.5%的受限制股份單位於受限制股份單位授出日期後滿30個月之日歸屬；
- (iv) 12.5%的受限制股份單位於受限制股份單位授出日期後滿36個月之日歸屬；及
- (v) 其餘25%的受限制股份單位自授出日期後第37個月開始分成12份等額股份每月歸屬。

於二零二一年八月二十七日根據二零二一年受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位須按以下方式歸屬：

- (i) 25%的受限制股份單位於受限制股份單位授出日期後滿12個曆月之日歸屬；
- (ii) 25%的受限制股份單位於受限制股份單位授出日期後滿24個曆月之日歸屬；
- (iii) 12.5%的受限制股份單位於受限制股份單位授出日期後滿30個曆月之日歸屬；
- (iv) 12.5%的受限制股份單位於受限制股份單位授出日期後滿36個曆月之日歸屬；及
- (v) 其餘25%的受限制股份單位自授出日期後第37個曆月開始分成12份等額股份每月歸屬。

於二零二一年八月二十七日授予的受限制股份單位的到期日為二零二九年八月二十六日。



## 董事報告書

於二零二二年四月十五日根據二零二一年受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位須按以下方式歸屬：

- (i) 25%的受限制股份單位於受限制股份單位授出日期後滿12個曆月之日歸屬；
- (ii) 25%的受限制股份單位於受限制股份單位授出日期後滿24個曆月之日歸屬；
- (iii) 12.5%的受限制股份單位於受限制股份單位授出日期後滿30個曆月之日歸屬；
- (iv) 12.5%的受限制股份單位於受限制股份單位授出日期後滿36個曆月之日歸屬；及
- (v) 其餘25%的受限制股份單位自授出日期後第37個曆月開始分成12份等額股份每月歸屬。

於二零二二年四月十五日授予的受限制股份單位的到期日為二零三零年四月十四日。

上述授出的受限制股份單位亦須視乎本公司與相關承授人能否達致或滿足緊接該歸屬前的年度及半年度業績目標或考核。

所有根據二零二四年受限制股份單位計劃於二零二四年六月十九日授出的受限制股份單位已於授予後立即歸屬。於二零二四年六月十九日授予的受限制股份單位的到期日為二零三二年六月十八日。

根據二零二四年受限制股份單位計劃於二零二五年三月十四日授出的受限制股份單位將由授出日期(即二零二五年三月十四日)起計，於三十個曆月內按月平均分為三十期歸屬。本集團根據相關參與者之表現及貢獻，批准豁免部分參與者所持有未歸屬受限制股份單位之其餘歸屬期及其他歸屬條件，從而導致合共2,126,667個受限制股份單位與133,333個受限制股份單位於二零二五年三月十四日與二零二五年十二月三十日提前歸屬。於二零二五年三月十四日授予的受限制股份單位的到期日為二零三三年三月十三日。

根據二零二四年受限制股份單位計劃於二零二五年十月三十一日授出的受限制股份單位由授出日期六個月後(即二零二六年四月三十日)起計，於二十四個曆月內按月平均分為二十四期歸屬。本集團根據相關參與者之表現及貢獻，批准豁免全部參與者所持有未歸屬受限制股份單位之其餘歸屬期及其他歸屬條件，從而導致合共5,200,000個受限制股份單位於二零二五年十二月三十日提前歸屬。於二零二五年十月三十一日授予的受限制股份單位的到期日為二零三三年十月三十日。

上述所有已授出的受限制股份單位亦須待本公司及相關承授人達到或滿足緊接有關歸屬前的年度及半年度業績目標或審核方可歸屬。



# 董事報告書

## 投資政策、風險管理及管治

### 本公司的投資政策、目標及可進行及禁止進行的投資

本公司的投資主要包括以下五種類型：(i)加密貨幣資產；(ii) Web3生態項目及相關基金投資；(iii)理財產品；(iv)物業；及(v)傳統有限合夥企業及股權投資。本公司的投資政策及目標，以及可進行及禁止進行的投資載列如下：

#### (i). 加密貨幣資產

##### 投資政策

在加密貨幣的選擇方面，根據本公司的有關政策，本公司所購買的加密貨幣須為市值較大、市場流通性佳、廣受市場認可，且經董事會及投資項目管理委員會(由財務部、法務部、總經辦、內審部及合規部相關負責人員組成)評估認為具有長期持有價值的加密貨幣。

本公司制定及實施了《虛擬資產管理辦法》及《虛擬資產安全管理操作規則》(統稱「《**虛擬資產管理政策**》」)，對虛擬資產(即加密貨幣)管理的基本原則、虛擬資產交易的管理及審批、虛擬資產的存儲及管理及網絡安全及設備管理等方面做出了規定。本公司的虛擬資產管理應遵循合法合規原則、安全性原則及風險控制原則。

##### 投資目標及目的

本公司持有加密貨幣主要用於支持本公司Web3業務的發展及Web3項目經營。其中，BTC為本公司Web3核心戰略資產，本公司將持續進行配置並長期持有。此外，本公司亦持有少量其他加密貨幣，包括USDT、ETH、BNB及ATOM，將主要用於本公司Web3業務的日常運營所需。本公司對加密資產的購買及儲備是本公司Web3戰略部署的重要基礎，並非一般意義上的投資。詳情請參閱本公司於二零二五年九月九日發佈的有關本集團Web3業務及根據一般授權配售新股的進一步信息的公告。



## 董事報告書

### 可進行及禁止進行的投資

#### 可進行：

具備較大市值、良好市場流動性及廣泛市場認可度的加密貨幣資產，主要包括BTC、ETH、USDT及USDC。其中，BTC為本公司核心Web3戰略資產，因此BTC將作為本集團的主要配置資產。其他可進行的加密資產包括支持本集團Web3業務運營的加密貨幣，主要包括BNB及ATOM。

#### 禁止進行：

市值較小、市場認可度較低及流動性較差的加密貨幣資產；本集團不考慮投資於按市值排名低於前50名的加密貨幣。

### (ii). Web3生態項目及相關基金投資

#### 投資政策

本集團已設立部分加密貨幣作為未來Web3項目的孵化基金，並將考慮有關項目的合規性、市場潛力、賽道增長性、經濟模型、技術創新性、技術可行性、與我們Web3領域佈局的契合性與互補性，以及相關項目團隊的行業經驗、技術能力、項目交付能力等因素，以期發現並投資優秀的Web3生態項目及Web3相關基金。

#### 投資目標及目的

Web3生態項目及相關基金的投資旨在對公司Web3業務之發展形成補充及支持，進一步推動本公司在Web3領域的業務發展和佈局，充分把握行業發展機遇。詳情請參閱本公司於二零二五年九月九日發佈的有關本集團Web3業務及根據一般授權配售新股的進一步信息的公告。



## 董事報告書

### 可進行及禁止進行的投資

#### 可進行：

本公司主要專注於與本公司長期發展戰略相關或具有協同效應的業務領域，例如Web3生態相關業務、人工智能領域的軟件及信息技術業務、網絡遊戲相關業務等。有關投資旨在補充及支持本公司業務發展，進一步推動本集團業務發展及戰略佈局。所有擬進行的投資項目均須完成盡職調查，由投資項目管理委員會進行評估，並履行相關合規審批程序後，方可實施。

#### 禁止進行：

與本公司業務領域無關的項目；未經盡職調查或未經過投資項目管理委員會分析評估的項目；發展前景不佳的項目；以及未按照合規程序履行管理層及董事會審批程序的項目。

### (iii). 理財產品

#### 投資政策

本公司會利用閒置現金儲備篩選及購買流動性高、到期期限較短、有本金保證或風險水平較低的理財產品。

公司對理財產品的投資管理須依照本公司制定及實施的《企業投資管理辦法》(「《投資管理辦法》」)及《資金理財管理規定》進行。

#### 投資目標及目的

提高資金使用率和收益水平



## 董事報告書

### 可進行及禁止進行的投資

#### 可進行：

投資僅限於保本或風險極低的理財產品，主要為銀行理財產品(主要為國有銀行發行的產品)，包括定期存款、通知存款、短期銀行存款及其他由銀行發行的可按日贖回的理財產品。除定期存款外，其他產品的投資期限不得超過一年。

本公司將優先選擇國有銀行發行的理財產品。所有擬投資的產品須首先由投資項目管理團隊進行風險評估(以確保其為保本或風險極低產品)，並對發行銀行開展盡職調查(重點關注規模較大、具有國有背景且信譽良好的銀行)，在完成相關審批程序後方可進行購買。

#### 禁止進行：

來自規模較小、非國有銀行或信譽較差銀行的理財產品，P2P平台發行的理財產品，以及其他由非銀行機構發行的高風險理財產品，均屬禁止投資範圍。未經本公司投資項目管理團隊評估及批准的產品，以及未對相關銀行或機構開展盡職調查的產品，亦不得進行投資。

### (iv). 物業

#### 投資政策

本公司於二零二四年度通過司法拍賣程序收購有關物業，包括一幢名為索泰克技術研發中心的辦公樓及其配套廠房和若干附屬物。除上述物業外，於本年報日期，本公司未有其他進行房產投資的系統性計劃或政策。

#### 投資目標及目的

降低業務運營成本，並通過租金收入使集團的收入更加多元化



## 董事報告書

### 可進行及禁止進行的投資

#### 可進行：

投資僅限於為本公司業務運營及擴展所必需的物業，主要用於與業務運營及新業務發展相關的辦公場所，以降低運營成本。

#### 禁止進行：

與本公司業務運營無關的物業；用於房地產投機炒作用途的物業；以及價格明顯不合理偏高的物業。

### (v). 傳統有限合夥企業及股權投資

#### 投資政策

本公司的傳統有限合夥企業及股權投資主要為2016年之前進行投資。公司對傳統有限合夥企業及股權投資的決策及管理須依照本公司的《投資管理辦法》進行。

#### 投資目標及目的

本公司的傳統有限合夥企業及股權投資主要旨在通過與本公司長遠企業策略一致的相關或互補業務，獲得、探索及尋求新的投資機會及合作機會，以更好地推動本公司的業務發展，同時平衡投資的風險及回報。

### 可進行及禁止進行的投資

請參閱上文「Web3生態項目及相關基金投資」一節之披露。

### 投資風險管理及控制措施

#### (i). 加密貨幣資產及投資

本公司對加密貨幣的持有並非一般的投資行為，而主要將加密貨幣用於本公司Web3遊戲生態相關業務運營及支持及Web3業務佈局及未來發展，因此，本公司將長期持有加密貨幣。根據本公司政策，目前沒有出售的計劃。

根據《虛擬資產管理政策》，本集團將於通過受監管以及獲得許可的交易平台的公開市場上購買加密貨幣。本公司所購買的加密貨幣須為市值較大、市場流通性佳、廣受市場認可，且經本公司董事會及投資項目管理委員會評估認為具有長期持有價值的加密貨幣。本公司禁止投資任何未能通過董事會及投資項目管理委員會評估的加密貨幣種類。



## 董事報告書

公司安排專門人員對加密貨幣市場及交易情況進行實時監控，且定期發出監控分析報告。一旦發現所購買／擬購買的加密貨幣價格大幅非正常下跌及加密貨幣市場有其他異常或風險情況發生時，應及時向投資項目管理委員會及董事會匯報，需要時對公司加密貨幣購買計劃及策略進行調整。

本公司擬進行的每項加密貨幣交易均須由本公司證券合規部根據上市規則有關規定進行規模測試，根據測算比例對達到公告／或股東大會批准等要求的交易，應適當完成相應董事會審批、發佈公告或完成股東批准程序。

### 已界定風險限額：

如所購買虛擬貨幣的市場價格較本公司購買成本價格跌幅超過90%，且經虛擬資產部、投資項目管理委員會及董事會根據對虛擬貨幣的監控情況評估認為持有風險較大，公司不適合繼續持有時，公司應對所持有的虛擬貨幣進行合理適當的處置。本公司配備專業人員每日監控市場情況，並定期向管理層及董事會匯報。於實際運作中，本公司投資項目管理團隊至少每月就加密貨幣市場情況進行溝通及討論，並至少每季度就本公司加密貨幣購買情況向審核委員會及董事會匯報。

### 交易方風險管理：

本集團將於通過受監管以及獲得許可的交易平台的公開市場上購買加密貨幣，且相關人員須嚴格遵守《虛擬資產安全管理操作規則》進行操作。

### 流動性管理：

本集團傳統網絡遊戲的收益足以滿足日常營運開支，且仍有現金結餘，故本集團並無出售加密貨幣資產的需求。本集團會定期審視整體資產狀況，包括加密貨幣資產市值、現金餘額以及營運方面的現金流需求。根據市場變化和公司戰略，適時調整閒置現金的使用用途。



## 董事報告書

### (ii) 傳統投資(包括理財產品、傳統有限合夥企業及股權投資及房產投資)

本公司將對交易方及投資標的進行嚴格的背景調查和審查，以確保交易方具備相關資質和專業管理能力，投資標的具有良好的未來發展潛力及資金流動性保障(如適用)。

- **理財產品**：本集團遵循安全性、流動性及收益性原則，優先以資金安全及保持合理流動性、滿足日常運營及戰略性投資需求為前提。一般情況下，本集團不會購買期限超過一年的理財產品，且僅選擇保本及風險水平較低的產品，優先選擇具國資背景的銀行理財產品。單次或累計金額達到本集團總資產5%的理財產品，須經董事會審批後方可購買。本公司證券合規部應對每一項擬購買的理財產品進行規模測試並保證有關程序符合上市規則的規定。
- **傳統有限合夥企業及股權投資及物業投資**：所有投資項目須事先進行盡職調查和項目分析，並需經投資項目管理委員會評估及管理層審批後方可進行投資。本公司僅對符合相關資質要求且符合本公司戰略及投資政策的項目進行投資。對於單筆投資金額超過人民幣8000萬元、或12個月內累計超過人民幣1億元，及通過規模測試達到本集團總資產5%的項目，須經董事會審批後方可進行投資。本公司證券合規部應對每一項擬進行的投資根據上市規則進行規模測試並保證有關程序符合上市規則的規定。



## 董事報告書

### (iii). Web3生態項目及相關基金投資

本公司對Web3生態項目及相關基金的投資，將參照股權投資管理政策執行。

#### 已界定風險限額：

理財產品：單次或累計金額達到本集團總資產5%，須經董事會審批後方可購買；

傳統有限合夥企業及股權投資、物業投資及Web3生態項目和相關基金投資：單筆投資金額超過人民幣8,000萬元、或12個月內累計超過人民幣1億元，及通過規模測試達到本集團總資產5%的項目，須經董事會審批後方可進行投資。

#### 交易方風險管理：

本公司將對交易方及投資標的進行嚴格的背景調查和審查，以確保交易方具備相關資質和專業管理能力，投資標的具有良好的未來發展潛力及資金流動性保障(如適用)。就理財產品而言，本公司將優先選擇具國資背景的銀行理財產品。

#### 流動性管理：

本公司將在保證流動性和運營資金充足的基礎上進行傳統投資，並在不影響Web3戰略資產儲備計劃及Web3遊戲生態相關業務運營的基礎上進行Web3生態項目和相關基金的投資。



## 董事報告書

### 投資決策流程以及審批和監督機制

#### (I) 加密貨幣資產

有關加密貨幣資產的投資決策流程以及審批和監督機制如下：

- (a). 董事會須預先審批有關加密貨幣的購買計劃(包括總金額、使用期限、加密貨幣種類、交易平台及交易方式等)。如該等交易金額達到上市規則下需股東審批的標準，須在獲得股東批准後方可進行；
- (b). 在已獲批的加密資產購買計劃下，於執行每批次加密貨幣購買時，須按照相關要求向投資項目管理委員會提交相關資料(包括但不限於擬購買的加密貨幣種類及名稱，加密貨幣基本情況如市值、市場流動性、在權威加密資產行情數據網站各項數據指標及排名情況，價格走勢情況，擬購買加密貨幣的數量、價格範圍及需支付的法定貨幣金額，及連續12個月內已購買的加密貨幣種類、各類加密貨幣的累計數量及過往購買記錄、累計支付對價等)並獲得審批後，方可進行交易；
- (c). 投資項目管理委員會須對擬購買幣種、數量及計劃等進行評估，審批回復需包括統一該批次購買的時間範圍、價格區間和比重等。授權進行交易的人員須嚴格按照審批內容執行有關加密貨幣的購買；
- (d). 投資項目管理委員會審批通過相關批次的加密資產交易後，授權交易專員須通過財務辦公自動化系統提交申請表，並經財務、合規、內審及總經辦審批通過後，方可執行購買操作；
- (e). 每批次加密貨幣購買完成後或定期(如每月)，虛擬資產部須向投資項目管理委員會及董事會進行匯報，內容包括但不限於加密資產種類、數量、支付對價、單位價格、交易完成日期等；
- (f). 授權交易專員負責建立加密貨幣台賬，及時跟蹤、分析加密貨幣的購買和持有情況，每季度編製持有詳情及收益報告，並向董事會匯報；



## 董事報告書

- (g). 內審部負責對加密貨幣賬戶中的資產調撥及相關加密貨幣交易實施日常監督，並進行定期審計，以確保所有加密貨幣的交易操作流程規範、公司記錄完整合規、數據準確；
- (h). 虛擬資產部設立Web3數據分析崗位，每日發送加密貨幣市場相關新聞，並密切監測及定期重估加密貨幣市場情況。如發現價格異常波動或加密貨幣市場出現異常變化，將及時向公司管理層及董事會匯報；
- (i). 本公司亦安排虛擬資產部及相關人員進行定期培訓學習，包括但不限於每週參加Web3數據分析課程、每週學習Web3專業機構研究報告、參加協會／專業機構講座，並積極參與Web3行業峰會。

### (II) 理財產品

有關本集團理財產品的決策流程以及審批和監督機制依照本公司《投資管理辦法》及《資金理財管理辦法》相關規定進行：

- (i) 本集團理財產品的投資管理由財務部負責。所有新合作的銀行須由財務部對銀行進行背景調查，包括相關牌照、控股股東背景、口碑與治理水平、歷史履約記錄、資產規模等，並須事先經過投資項目管理委員會及董事會的認可；
- (ii) 所有擬購買的理財產品須由財務部提交集團投資項目管理委員會進行審核評估，認為風險可控並符合公司相關政策規定後方可進行購買。審核內容包括產品的類型(是否保本或固定收益)及風險、投資方向、期限、產品發行方資質、產品規模、產品歷史兌付情況等；



## 董事報告書

- (iii) 所有理財產品在購買前均需通過本公司合規部根據上市規則相關規定進行規模測試及投資項目管理委員會、公司合規部審批通過，並經過公司總經理審批通過後方可購買；如擬購買理財產品(連續12個月內購買的同類或與同機構購買的所有產品須累計計算)金額達到集團總資產的5%，須提交董事會進行審批後方可進行購買；
- (iv) 財務部每個季度須向集團審核委員會匯報所有已購買的理財產品的詳細情況，包括每個產品的金額、類別、合作銀行、產品性質、期限及收益情況等；對於到期未能按期兑付或投資本金受到損失的已購產品，財務部須第一時間向投資項目管理委員會匯報，並採取適當措施；
- (v) 公司內審部會定期對過往購買理財產品的流程、金額、收益情況、資金贖回到賬情況等進行審查，如發現異常將向投資項目管理委員會進行匯報並研討處理方案，必要時上報董事會。

### **(III) 物業投資、傳統有限合夥企業及股權投資，Web3生態項目及相關基金投資**

有關物業投資、傳統有限合夥企業及股權投資，以及Web3生態項目及相關基金投資，本集團決策流程以及審批和監督機制依照本公司《投資管理辦法》的相關規定進行：

- (i) 本集團進行該等類別投資均需使用集團閒置現金儲備，且在不影響公司日常業務運營的前提下進行。原則上，該等類別的投資僅限於與本集團業務相關或互補的行業或業務，或為滿足本集團業務發展及戰略佈局所需的項目；
- (ii) 該等類別的項目投資，主要由投資部牽頭負責管理。並在投資前進行盡職調查、項目分析，並完成必要審批後方可進行。對於投資規模較大或情況較為複雜的項目，或經過投資項目管理委員會討論認為有必要時，可向公司申請聘請外部專業機構協助對特定項目進行投前盡職調查；



## 董事報告書

- (iii) 該等類別的所有投資項目，均需事先向投資項目管理委員會進行匯報，並通過盡職調查資料對項目進行分析和評估，認為可行後，再提交公司總經理審批後方可進行投資。本公司需確保交易方具備相關資質和專業管理能力，投資標的具有良好的未來發展潛力及資金流動性保障；
- (iv) 對於該等類別的項目投資，如單筆投資金額超過人民幣8000萬元或12個月內累計超過人民幣1億元，及通過規模測試達到本集團總資產5%的項目，還須由投資項目管理委員會編寫投資意向書提交董事會，經審批通過後方可進行投資；
- (v) 該等類別的擬投資項目，完成所有審批程序後，在投資前必須提交公司合規部根據上市規則有關規定進行規模測試。投資部須配合公司合規部完成所有披露或股東審批程序後，方可正式進行投資；
- (vi) 如經公司合規部評估，有關投資可能構成內幕信息。則所有參與和知悉有關投資活動的人員必須對有關事項進行保密，避免造成內幕信息的洩露。而公司須盡快完成審批程序，並進行披露(如需)；
- (vii) 財務部負責對每季度完成該等類別的投資項目向集團審核委員會匯報，並定期收集交易方或投資項目的有關財務信息，並對所取得的財務資料進行分析。如發現財務或經營情況異常，應第一時間向投資項目管理委員會進行匯報，並商討適當舉措進行跟進。



## 董事報告書

### 本公司投資管理機構及相關人員的專業資質及經驗

#### 投資項目管理委員會

本公司設立投資項目管理委員會，由內審、法務、財務及合規等專業領域的人員組成。委員會成員在各自領域均具備深厚的理論素養與豐富的實踐經驗，其中包括：中國註冊會計師協會非執業會員，其在企業財務管理、證券投資及Web3投資方面具有豐富的理論與實踐經驗；中華全國律師協會會員，其擁有多年律師執業經驗，精通投資併購、企業治理、風險控制及爭議解決等法律事務；曾服務於領先會計師事務所、擁有約十年審計經驗的審計師；以及熟悉香港上市規則及相關責任規定、具備多年財務管理、上市合規及內部監控管理經驗的合規負責人。

該委員會負責對全部擬投資項目進行評估與分析，並出具專業意見，為本公司投資決策提供專業支撐。

本公司亦聘請了外部律師事務所作為法律顧問，就Web3相關業務及相關投資項目提供專業法律意見與支持；並聘請了Web數據分析師，運用嚴謹的金融數據分析框架，針對動態變化的Web3生態系統，從區塊鏈網絡中提取、清洗並分析多維數據，實時跟蹤區塊鏈及加密貨幣市場的最新發展與表現，為本公司Web3投資研究及交易策略優化提供專業支持。

#### 董事會

本公司董事會為重大投資項目的最終決策機構，董事會成員專業及經驗背景如下：

**戴志康先生**(主席及執行董事)：對區塊鏈及Web3領域相關技術有深入的思考和研究，並在Web3行業發展及相關業務管理方面有着深刻的見解及豐富的經驗，其在二零一四年便投資了北京火幣天下網絡技術有限公司HTX(火幣交易平台的前身)。戴先生擁有通訊工程學士學位，曾創辦北京康盛世紀科技有限公司並擔任主席，其擁有多年科技公司管理經驗及豐富的傳統及創新科技項目投資經驗。



## 董事報告書

**蔡漢強先生**(獨立非執行董事)：精通多個司法管轄區的區塊鏈法律法規，是資深的ICO顧問，也是區塊鏈領域的國際知名人物，曾為多個ICO項目及超過30宗區塊鏈融資項目提供法律建議。他是北歐Bitnordex交易所的法律顧問，現在擔任亞洲區塊鏈學會及世界加密組織首席法務官。蔡先生擁有北京大學法學學士學位、倫敦大學法學碩士學位及香港大學法律專業共同試證書，並獲得英格蘭及威爾士最高法院及香港高等法院的律師資格。

**林俊傑先生**(獨立非執行董事)：是MaiCapital Limited(中央編號：BMC948)，一家專注數字資產投資的資產管理公司的創始合夥人(持有證券及期貨事務監察委員會發出的第4及9類牌照)，並且曾在華贏東方(亞洲)控股有限公司擔任負責人，持有第1、4、9類牌照。他曾在高盛集團固定收益、貨幣及商品部(FICC)擔任執行董事。林先生有超過20年金融市場經驗，涵蓋數字資產、債券、外匯、衍生工具及商品等資產類別。他現在擔任香港特別行政區政府Web3發展專責小組成員、香港數字資產協會執行委員會成員、香港證券及投資學工會公共課程兼職講師等。林先生畢業于加拿大西安大略大學(Western University)(原名西安大略大學The University of Western Ontario)，並獲得金融／行政與經濟學專業的行政與商業學士學位。

**張毅林先生**(獨立非執行董事)：是美國會計師公會會員及澳洲註冊職業會計師，擁有香港科技大學金融理學碩士(投資管理)學位。擁有多年的財務及投資管理經驗。

**陶穎女士**(執行董事)：擁有經濟學學士學位，並獲得會計輔修證書。擁有多年公司上市合規、內部監控及投資項目及財務工作管理等相關經驗，對公司內控管理有深入思考和研究。



## 董事報告書

### 提升股東價值的措施

本公司提升股東價值的措施(包括本公司其他資金配置政策及戰略)如下：

- (i). 制定具備可持續性且兼顧穩定性的股息政策，並不斷根據實際情況進行檢討及修訂，以保證對股東的回報及使股息政策符合本公司股東的最佳利益；
- (ii). 穩定運營傳統網絡遊戲業務，並積極在本公司認為具有巨大發展潛力及前景的Web3領域中進行業務布局，構建Web3遊戲生態和系統的發展；
- (iii). BTC作為本公司核心的Web3戰略資產，在本公司拓展Web3業務的同時，通過其增值，提升公司資產價值；
- (iv). 通過購買加密貨幣及對Web3生態項目及相關基金進行投資，對公司Web3業務之發展形成補充及支持，進一步推動本公司在Web3領域的業務發展和布局，通過業務的發展和壯大，提升本公司價值及股東價值。其中加密貨幣儲備屬本公司Web3戰略部署的重要基礎，並將部分用於公司Web3業務發展。而對Web3生態項目及相關基金的投資使本公司貼近Web3技術底層能力與新興場景，獲得Web3產業最新數據，獲得更早期、系統化的項目管綫與市場情報，從而提升本公司的Web3項目研發能力，同時為本公司帶來了廣泛的Web3產業觸達機會，拓展了與開發者及生態夥伴的合作通道，從而豐富本公司Web3遊戲產業的生態，並提升了本公司在Web3生態行業的曝光度及品牌知名度；
- (v). 在適當時機利用公司閑置資金儲備購買理財產品，以提高資金使用率並實現保值增值提升收益水平；
- (vi). 建立健全的投資決策流程和風險控制機制，控制投資風險，保障公司資產安全和增值。



## 董事報告書

### 董事

於報告期內及截至本報告日期為止，董事為：

#### 董事

姓名	職位
戴志康先生	董事會主席兼執行董事
陶穎女士	執行董事、代理首席執行官兼聯席公司秘書
張毅林先生	獨立非執行董事
蔡漢強先生	獨立非執行董事
馬靖淳先生(於二零二五年八月四日辭任)	獨立非執行董事
林俊傑先生(於二零二五年八月四日獲委任)	獨立非執行董事

根據本公司組織章程細則第16.18條，在本公司每屆股東週年大會上，當時三分之一的董事(或倘並非為三或三之倍數，則為最接近但不少於三分之一的數目)須輪流退任。

概無退任董事與本公司或其任何附屬公司訂立任何不可於一年內由本公司或其任何附屬公司免付賠償(一般法定賠償除外)而終止的未到期服務合約。

本公司董事及高級管理層的履歷詳情載於本年報「董事及高級管理層履歷」一節。截至本年報日期，均無涉及委任董事之其他事項須提請股東注意，也無涉及董事的任何資料須根據上市規則第13.51B(1)條進行披露。

### 董事及控股股東於交易、安排或合約的權益

除本年報披露者外，於年末或本報告期內任何時間，本公司董事及／或其任何關連實體概無於與本公司或其任何附屬公司所訂立的重大交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益，且本公司或其任何附屬公司與本公司控股股東或其任何附屬公司概無訂立與本集團業務有關的重大合約(不論為提供服務或其他原因)。



## 董事報告書

### 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於二零二五年十二月三十一日，本公司董事或最高行政人員於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有須根據證券及期貨條例第352條由本公司所存置的登記冊內登記的權益及淡倉，或根據上市規則附錄C3之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

#### (a) 於本公司的權益

董事／最高 行政人員姓名	公司名稱	身份／權益性質	所持股份／ 相關股份數目 <sup>(1)</sup>	佔股權的 概約百分比 <sup>(4)</sup>
戴志康先生 <sup>(2)</sup>	本公司	全權信託的創立人	36,500,000 (L)	4.73%
陶穎女士 <sup>(3)</sup>	本公司	實益擁有人	450,000 (L)	0.06%

附註：

- (1) 字母「L」表示該人士於有關股份的好倉。
- (2) 名為Visioncode Trust的信託全資擁有的公司Visioncode Holdings Limited直接持有Comsenz Holdings Limited全部已發行股本。戴志康先生為Comsenz Holdings Limited的董事。Visioncode Trust乃由戴志康先生(作為財產授予人)成立的全權信託，其全權受益人包括戴志康先生及其子女。因此，根據證券及期貨條例，戴志康先生被視為於Comsenz Holdings Limited持有的36,500,000股股份中擁有權益。
- (3) 於二零二五年十二月三十一日，陶穎女士擁有316,660股股份，及根據本公司二零二四年受限制股份單位計劃授予的133,340股受限制股份涉及之有關股份的權益。
- (4) 於二零二五年十二月三十一日，本公司已發行770,976,730股股份(包括2,972,000股庫存股)。

除上文披露者外，於二零二五年十二月三十一日，本公司董事或最高行政人員概無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有任何須根據證券及期貨條例第352條由本公司所存置的登記冊內登記的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。



## 董事報告書

### 主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零二五年十二月三十一日，以下人士(本公司董事或最高行政人員除外)於股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第336條由本公司所存置的登記冊內登記的權益或淡倉：

股東名稱	公司名稱	身份／權益性質	所持股份數目 <sup>(1)</sup>	佔股權的 概約百分比 <sup>(5)</sup>
張爽女士 <sup>(2)</sup>	本公司	信託受益人 實益擁有人 視作權益	267,499,809 (L)	34.70%
Cantrust (Far East) Limited <sup>(3)(4)</sup>	本公司	信託的受託人 視作權益	285,709,474 (L)	37.06%
Rustem Limited <sup>(3)(4)</sup>	本公司	另一名人士的代名人 視作權益	285,709,474 (L)	37.06%
Chunlei Investment <sup>(2)(3)</sup>	本公司	受控法團權益	246,237,474 (L)	31.94%
Boyaa Global Limited <sup>(2)(3)</sup>	本公司	實益擁有人	176,572,474 (L)	22.90%
Emily Technology Limited <sup>(2)(3)</sup>	本公司	實益擁有人	69,665,000 (L)	9.04%

附註：

(1) 字母「L」表示該人士於有關股份的好倉。

(2) 名為Chunlei Trust的信託全資擁有的公司Chunlei Investment Limited (「**Chunlei Investment**」)直接擁有Boyaa Global Limited及Emily Technology Limited各自全部已發行股本。Chunlei Trust為全權信託，其全權受益人包括張爽女士及子女。因此，根據證券及期貨條例，張女士被視為於Boyaa Global Limited及Emily Technology Limited分別持有的176,572,474股股份及69,665,000股股份中擁有權益。同時，張爽女士亦實益擁有18,290,335股股份。由於張爽女士在本公司股東大會上控制超過三分之一的表決權，因此她被視為持有本公司2,972,000股庫存股的權益。

(3) Chunlei Trust受託人Cantrust (Far East) Limited透過Rustem Limited(作為Cantrust (Far East) Limited的代名人)持有Chunlei Investment的全部已發行股本。Chunlei Investment則持有Boyaa Global Limited及Emily Technology Limited各自的全部已發行股本。因此，根據證券及期貨條例，Cantrust (Far East) Limited及Chunlei Investment各自被視為分別於Boyaa Global Limited及Emily Technology Limited持有的股份中擁有權益。由於Cantrust (Far East) Limited及Rustem Limited均在本公司股東大會上控制超過三分之一的表決權，因此均被視為持有本公司2,972,000股庫存股的權益。



## 董事報告書

- (4) Visioncode Trust受託人Cantrust (Far East) Limited透過Rustem Limited(作為Cantrust (Far East) Limited的代名人)持有Visioncode Holdings Limited的全部已發行股本。Visioncode Holdings Limited則直接持有Comsenz Holding Limited的全部已發行股本。因此，根據證券及期貨條例，Cantrust (Far East) Limited及Visioncode Holdings Limited各自被視為於Comsenz Holding Limited持有的36,500,000股股份中擁有權益。
- (5) 於二零二五年十二月三十一日，本公司已發行770,976,730股股份(包括2,972,000股庫存股)。
- (6) 根據證券及期貨條例第336條，倘若干條件達成，則股東須呈交披露權益表格。倘股東於本公司的持股量變更，除非若干條件已達成，否則股東毋須知會本公司及聯交所，故股東於本公司之最新持股量可能與呈交予聯交所的持股量不同。

除上文所披露者外，於二零二五年十二月三十一日，須根據證券及期貨條例第336條由本公司所存置的登記冊內登記的，概無人士(本公司董事及最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有任何權益或淡倉。

### 管理合約

截至二零二五年十二月三十一日止年度內，並無訂立或存在任何有關本公司全部或任何重要部分業務的管理及行政合約。

### 主要客戶及供應商

遊戲玩家透過多種收款渠道進行付款。因此，本集團的最終客戶為個人遊戲玩家。本集團直接從其收款渠道收取出售遊戲中虛擬物品的款項，而非直接向個人遊戲玩家收取。截至二零二五年十二月三十一日止年度，五大收款渠道為本集團的總收益貢獻合共約68.6%。我們目前最大的收款渠道Google於同期為本集團的總收益貢獻約23.4%。任何限制使用這些收款渠道的方式都可能導致損失或減慢我們的遊戲玩家群的增長、減慢我們的業務和財務狀況的增長。同時，我們也在嘗試尋求更多其他收款渠道，並為玩家提供更多的付款方式，以確保我們業務的正常發展。與五大收款渠道業務關係平均年數約為15年。特別是，與最大的收款渠道Google的業務關係年數約為14年。



## 董事報告書

授予主要客戶(即平台及第三方支付供應商)的貿易應收款項信用期通常為30至120天，與授予其他客戶的信用期基本一致。於各結算日期未基於貿易應收款項確認日期(扣除減值撥備)的賬齡分析如下：

	截至十二月三十一日	
	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元 (重述)
0-60日	26,094	25,634
61-90日	126	246
91-180日	21	243
180日以上	1	102
	26,242	26,225

於二零二五年十二月三十一日，已逾期但未減值的貿易應收款項約為港幣2,831,000元(二零二四年十二月三十一日：約港幣3,063,000元(重述))。有關款項涉及本集團過往未遇到其出現信用違約且經評估屬財務穩健的多個獨立平台及第三方支付供應商。因此，本公司董事認為，有關逾期款項可收回。有關本集團貿易應收款項的詳情，請參閱本年報綜合財務報表附註26。

提供服務器託管及租賃服務的數據中心為本集團的主要供應商。於報告期間，本集團五大供應商的採購額佔同期本集團所有供應商的採購總額約26.7%，而其中最大供應商的採購額佔6.3%。

於截至二零二五年十二月三十一日止年度內，概無董事、其任何緊密聯繫人或就董事所知擁有本公司已發行股本5%以上的任何股東在任何五大收款渠道和五大供應商中擁有任何權益。

### 審核委員會

本公司審核委員會(「**審核委員會**」)已審閱本集團採納的會計原則及政策並與管理層討論本集團的風險管理、內部控制及財務報告事宜。審核委員會已審閱本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度的經審計綜合財務報表。董事會及審核委員會並無不同意本公司所採用之會計處理方式。

### 優先認購權

本公司的組織章程細則並無有關優先認購權的條文，儘管開曼群島法律並無就有關權利作出限制。



## 董事報告書

### 薪酬政策

本公司董事認為，維持穩定及積極進取的僱員勞動力對本集團業務的發展至關重要。本公司可為其僱員提供充足的職業發展選擇及晉升機會。本公司定期為僱員組織多項培訓項目，以增強其網絡遊戲開發及運營的知識和技能、提高其時間管理及內部溝通能力並強化團隊建設。本公司亦提供多項獎勵以更好地激勵其僱員。除提供績效花紅及以股份為基礎的獎勵外，本公司還為工作表現優異的僱員提供無抵押低息的住房貸款。

本集團僱員的薪酬政策乃由董事會經考慮僱員的職位、職責及表現以及可比較市場常規後制訂。董事酬金乃由薪酬委員會經考慮本公司的公司業績、個人資歷、經驗、責任水平、個人貢獻及比較市場數據等因素後向董事會作出建議及由董事會釐定。

### 僱員退休福利

本集團僱員退休福利的詳情載於綜合財務報表附註13及附註14。

### 允許彌償

根據本公司的組織章程細則，本公司董事及其他高級職員有權就其作為本公司董事或其他高級職員在獲判勝訴或無罪釋放的任何民事或刑事訴訟中抗辯而招致或蒙受的一切損失或責任自本公司資產獲得彌償。這些允許彌償條款目前有效，並於截至二零二五年十二月三十一日止年度內有效。

本公司已為本公司董事及高級管理人員安排目前有效並於截至二零二五年十二月三十一日止年度內有效的適當之董事及高級管理人員責任保險。

### 稅項減免及豁免

據本公司所知，本公司證券持有人並無因持有有關證券而享有任何稅項減免或豁免。

### 公眾持股量

於本年報日期，基於本公司公開可得的資料並據董事所知，本公司已維持上市規則所規定的最低公眾持股量25%。



## 董事報告書

### 報告期後事項

自報告期後及直至本年度報告日期為止，並無其他重大事項發生。

### 可供分派儲備

於二零二五年十二月三十一日，本公司根據開曼群島公司法計算所得的可供分派儲備(由股份溢價、其他儲備及累計虧損組成)合共約為港幣750,985,000元(二零二四年：約港幣392,958,000元(重述))。

### 銀行及其他貸款

於二零二五年十二月三十一日，本集團概無任何短期或長期銀行借款或其他貸款。

### 購買本公司證券的權利及股票掛鈎協議

除本年報內「購股權計劃及受限制股份單位計劃」一節所披露者外，於截至二零二五年十二月三十一日止年度內，本公司、或其任何控股公司或附屬公司、或其任何同系附屬公司概無訂立任何安排，以使本公司董事或最高行政人員或彼等各自的聯繫人(定義見上市規則)擁有任何認購本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例)證券的權利或以購買本公司或任何其他法人團體的股份或債權證的方式而獲得利益的權利，本公司亦無訂立任何股票掛鈎協議。

### 董事及控股股東於競爭業務的權益

戴志康先生於晶合思動(北京)科技有限公司(「晶合思動」)持有4.32%股權，並為其四名董事之一。晶合思動主要在中國從事提供移動遊戲(網絡棋牌類遊戲除外)。

除上述披露外，於本年報日期，本公司控股股東及董事已確認其或彼等各自的緊密聯繫人並未從事或在直接或間接與本公司及其附屬公司業務競爭或可能競爭的業務中擁有根據上市規則須予披露的權益。

本公司各控股股東及董事已向本公司確認，其並未從事或擁有任何直接或間接與本公司及其附屬公司業務構成競爭或可能構成競爭的業務權益。

本公司之獨立非執行董事已檢討該等不競爭確認之遵守情況，並認為於截至二零二五年十二月三十一日止年度內，該等不競爭確認已獲遵守。



# 董事報告書

## 關連交易

### 持續關連交易

謹此提述招股章程「歷史、重組及公司架構－契約安排」一節。本公司作為外國投資者，禁止持有本公司的中國營運實體博雅深圳(從事網絡遊戲業務，並被視為由於營運我們的網站而從事提供增值電信服務)的股權。因此，本集團透過本公司全資附屬公司博雅網絡遊戲開發(深圳)有限公司(「博雅中國」)與博雅深圳訂立一系列契約安排(「契約安排」)，使本集團能在遵守適用中國法律法規的同時而透過博雅深圳間接進行其業務運營。契約安排旨在讓本集團對博雅深圳的財務及運營政策擁有實際控制權，並在中國法律法規許可的情況下有權透過博雅中國收購博雅深圳的股權及／或資產。由於本集團透過博雅深圳(為張偉先生所控制，且本集團並無持有博雅深圳的任何直接股權)運營其網絡遊戲業務，故於二零一三年五月十五日訂立契約安排，據此，本集團透過博雅中國指示及監督博雅深圳的所有重大業務活動，而來自博雅深圳業務的所有經濟利益及風險均轉移至本集團。採用契約安排之原因的進一步詳情載於下文「董事報告書－契約安排－採用契約安排之原因」一節。本集團已於二零二五年六月三十日出售了需要契約安排方可運營的相關業務，因此，截至二零二五年十二月三十一日，本集團已與博雅深圳終止了契約安排及相關協議。有關契約安排之終止詳情，請參閱本報告「終止契約安排」一節。

有關契約安排包括六份協議，即(a)獨家諮詢和服務協議、(b)業務經營協議、(c)獨家購買權協議、(d)股權質押協議、(e)知識產權授權使用協議及(f)借款協議，均由博雅深圳、博雅中國、張偉先生及／或戴志康先生(視情況而定)之間訂立。

於二零二五年六月三十日前，本公司時任主要股東(根據上市規則第14A.07(1)條為本公司關連人士)擁有博雅深圳98%股權，因此根據上市規則第14A.07(4)條，於二零二五年六月三十日前，博雅深圳為本公司的關連人士。此外，本公司一名執行董事，根據上市規則第14A.07(1)條為本公司關連人士，並持有博雅深圳2%股權。因此，根據上市規則，契約安排擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。合約安排及其項下擬進行的持續關連交易已於截至二零二五年六月三十日止六個月內終止。詳情請參閱下文「終止契約安排」一節。



## 董事報告書

### 契約安排

#### 採用契約安排之原因

本集團主要從事開發及營運網絡棋牌類遊戲業務，並因營運本集團的網站被視作從事提供增值電信服務。本集團透過中國經營實體博雅深圳經營網絡遊戲業務，經營網絡遊戲業務被視為提供增值電信服務和互聯網內容服務(包括網絡出版服務及互聯網文化經營(音樂除外))。根據國務院於二零零一年十二月十一日頒佈及於二零零八年九月十日、二零一六年二月六日及二零二二年三月二十九日修訂的《外商投資電信企業管理規定》(已於二零二二年五月一日生效)<sup>(1)</sup>，以及國家發改委和商務部二零二四年九月六日頒佈並於二零二四年十一月一日生效的《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2024年版)》，外國投資者不得持有一家提供增值電信服務公司超過50%的股權(電子商務、國內多方通信、存儲轉發類、呼叫中心除外)，且禁止外國投資者提供互聯網內容服務(包括但不限於網絡出版服務及互聯網文化經營(音樂除外)等)。提供有關服務的商業營運商須從適當的主管機關取得經營網絡遊戲業務所需的提供增值電信業務與互聯網內容服務的許可證(「必要許可證」)。博雅深圳已取得本集團營運所需的必要許可證。因此，為使本集團能遵守適用的中國法律及法規於中國從事其網絡遊戲業務，本集團透過一家間接全資附屬公司博雅中國與博雅深圳訂立契約安排，據此，本集團將對博雅深圳的營運施以管理控制及享有其全部經濟利益。此外，本集團能根據國際財務報告準則將博雅深圳的財務業績綜合至本公司業績，猶如其為本公司之全資附屬公司。截至二零二五年六月三十日止六個月，本集團已與博雅深圳終止了契約安排及相關的協議。有關契約安排之終止詳情，請參閱本報告「終止契約安排」一節。

附註：

- (1) 修訂後的《外商投資電信企業管理規定》刪除了關於經營增值電信業務的外商投資電信企業的外方主要投資者的「合資格規定」，即原先要求外商投資者「應當具有經營增值電信業務的良好業績和運營經驗」的規定已不再適用。

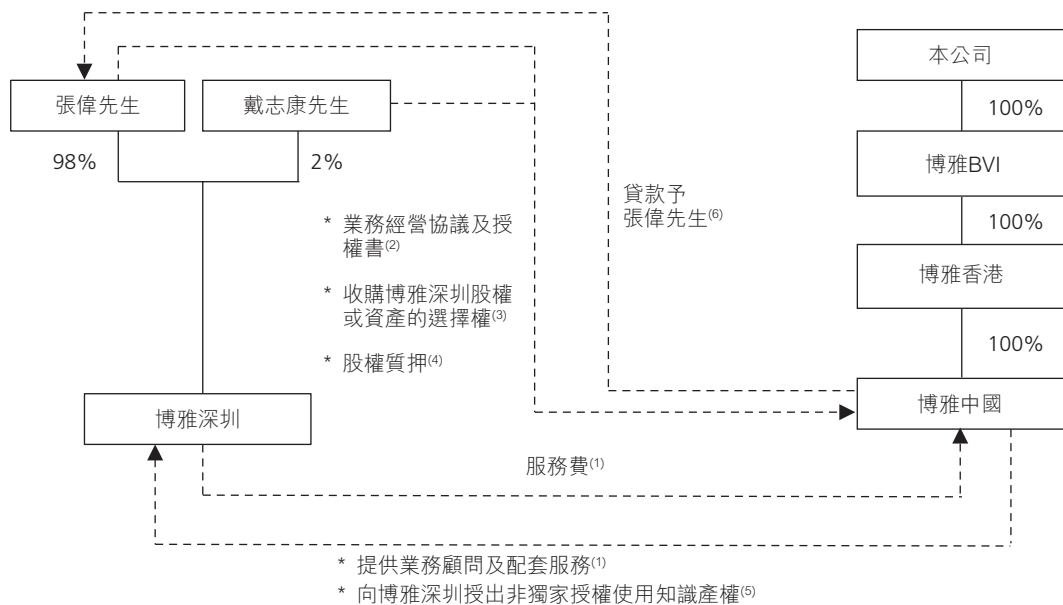


## 董事報告書

於截至二零二五年六月三十日止六個月，博雅深圳持有若干許可證及執照，包括互聯網內容供應商許可證及網絡文化經營許可證，對本集團業務營運十分重要。此外，博雅深圳亦持有若干知識產權，包括軟件版權、商標、專利及域名。

### 契約安排及其相關協議的示意圖

以下簡化圖表闡明契約安排訂明的經濟利益由博雅深圳流入本集團的過程：



附註：

- (1) 詳情請參閱下文「獨家諮詢和服務協議」一段。
- (2) 詳情請參閱下文「業務經營協議」一段。
- (3) 詳情請參閱下文「獨家購買權協議」一段。
- (4) 詳情請參閱下文「股權質押協議」一段。
- (5) 詳情請參閱下文「知識產權授權使用協議」一段。
- (6) 詳情請參閱下文「借款協議」一段。



## 董事報告書

### (a) 獨家諮詢和服務協議

博雅中國與博雅深圳於二零一三年五月十五日訂立獨家諮詢和服務協議(經重列及修訂)，據此，博雅深圳同意委聘博雅中國作為其獨家諮詢和服務供應商。因此，博雅中國將就以下方面向博雅深圳提供意見及推薦建議(i)博雅深圳管理及運營方面的顧問服務；(ii)博雅深圳操作系統標準化有關的顧問服務；(iii)市場調研及銷售推廣策略方面的顧問服務；(iv)硬件、數據庫及服務器運營方面的技術顧問服務；(v)維護及升級博雅深圳所運營的網絡遊戲；(vi)網絡遊戲軟件研發及系統維護；(vii)租用若干辦公室設備(如電腦)及其他運營設備(運營網絡遊戲的相關服務器除外)；(viii)樹立品牌、市場推廣及其他宣傳；(ix)網絡遊戲技術及運營相關事宜方面的培訓；(x)根據知識產權授權使用協議的條款授權使用由博雅中國擁有的所有知識產權；(xi)人力資源支援(包括但不限於員工借調安排)及(xii)訂約方協定的其他服務領域。

此外，根據獨家諮詢和服務協議，未經博雅中國的事先書面同意，博雅深圳不得訂立任何可能影響其資產、債務、權利或運營的交易(於日常業務過程中訂立的交易除外)，包括但不限於(i)處置、轉讓或收購任何資產；(ii)就其資產提供任何擔保或設立任何產權負擔；(iii)訂立任何重大合約及(iv)博雅中國的任何合併、收購或重組。

根據獨家諮詢和服務協議，博雅深圳在任何特定年份均須向博雅中國支付金額相等於博雅深圳除稅前溢利(經抵銷博雅深圳前一年度的虧損(如有)、營運資金需求、開支及稅項)的服務費，而博雅中國有權根據實際服務範圍及參考博雅深圳的運營狀況及擴充需要調整服務費水平。博雅深圳已同意於每季末起計一個月內就前一季度提供的服務支付服務費。

獨家諮詢和服務協議自二零一三年五月十五日(協議日期)起計為期十年，並根據其條款且經博雅中國酌情考慮，已自動續期十年。博雅深圳向博雅中國支付的二零一三年第一季度服務費追溯至二零一三年一月起生效。獨家諮詢和服務協議可由博雅中國向博雅深圳發出三十日的事先書面終止通知終止，並於根據獨家購買權協議將於博雅深圳的全部股權及／或其全部資產轉讓予博雅中國或其指定人士後終止。博雅深圳並無享有終止與博雅中國的獨家諮詢和服務協議的合約權利。



## 董事報告書

### (b) 業務經營協議

博雅中國、張偉先生、戴志康先生與博雅深圳於二零一三年五月十五日訂立業務經營協議(經重列及修訂)，並經日期為二零一三年十月二十二日的補充協議進一步修訂及補充，據此，張偉先生及戴志康先生同意訂立授權委託書，無條件及不可撤回地授權博雅中國委任的任何個人行使其作為博雅深圳股東的一切權利及權力。博雅中國委任的每名個人必須為博雅互動(香港)有限公司(「博雅香港」)、Boyaa Holdings Limited(「博雅BVI」)或本公司其中一名董事(需為中國公民)，並且不能夠為張偉先生、戴志康先生或彼等的任何聯繫人。該等個人代表張偉先生及戴志康先生就有關博雅深圳的所有事宜採取行動，並在適用中國法律許可情況下行使彼等各自作為股東的一切權利，包括(i)出席股東會議的權利；(ii)在股東會議上行使投票權的權利；(iii)簽署會議記錄的權利；(iv)向相關政府機構或監管機構備案的權利；(v)委任董事、監事及高級管理層的權利；(vi)有權就任何收購或處置張偉先生及戴志康先生於博雅深圳的股權或清盤或解散博雅深圳的事宜作出決定；(vii)指示博雅深圳董事及高級管理層遵照博雅中國或其指定人士的所有指令行事的權利及(viii)適用中國法律、規則及法規以及博雅深圳的組織章程細則訂明的其他股東權利。此外，各方亦協定博雅中國或其指定人士將有權取得及審閱有關博雅深圳運營及業務的經營統計數據、業務數據、財務資料、僱員資料及其他資料。根據業務經營協議，倘博雅中國或其指定人士決定自願清盤或解散博雅深圳，張偉先生及戴志康先生各自承諾彼等將確保及促成簽立及辦妥完成清算及清盤程序所需的所有相關文件及所有相關手續，而且博雅中國將於清算時以零代價獲轉讓博雅深圳的所有餘下資產。

業務經營協議自二零一三年五月十五日(協議日期)起計無限定期限，直至其(i)由博雅中國向博雅深圳發出三十日的事先書面終止通知終止，或(ii)根據獨家購買權協議將張偉先生及／或戴志康先生於博雅深圳持有的全部股權及／或其全部資產轉讓予博雅中國或其指定人士後為止。博雅深圳並無享有終止與博雅中國的業務經營協議的合約權利。根據業務經營協議，張偉先生及戴志康先生各自向博雅中國保證，為避免在執行業務經營協議時的任何實踐困難，已作出適當安排保障博雅中國在其身故、破產或離婚情況下的權益。



## 董事報告書

### 授權委託書

於二零一三年五月十五日，張偉先生及戴志康先生各自根據業務經營協議的條款簽立一份授權委託書（於二零一三年十月二十二日經授權委託書的澄清修訂及補充）。根據各份授權委託書，張偉先生及戴志康先生各自不可撤回地確認，除非博雅中國根據授權委託書要求更換博雅中國的已委任指定人士，否則授權委託書將在業務經營協議的年期內維持十足效力及作用。根據授權委託書，博雅深圳各股東同意授權博雅中國委任的任何個人行使其作為博雅深圳股東的一切權利及權力。博雅中國委任的每名個人必須為博雅香港、博雅BVI或本公司的其中一名董事，並且需為中國公民及不能夠為張偉先生、戴志康先生或彼等的任何聯繫人。該等權利包括：(i)出席股東大會；(ii)於股東大會上行使投票權以委任董事、監事及高級管理層；(iii)就收購或出售張偉先生及戴志康先生於博雅深圳的股權或清盤或解散博雅深圳作出決定；(iv)向相關政府機關或監管機構呈交文件；(v)指示博雅深圳的董事及高級管理層根據博雅中國或其指定人士的一切指示而行事；及(vi)行使適用中國法律、規則及法規及博雅深圳的組織章程細則所訂明的其他股東權利。

### (c) 獨家購買權協議

博雅中國、張偉先生、戴志康先生與博雅深圳於二零一三年五月十五日訂立獨家購買權協議，並經日期為二零一三年十月二十二日的補充協議進一步修訂及補充，據此，張偉先生及戴志康先生共同及個別向博雅中國或本公司一間附屬公司或本集團任何公司的獲授權董事（為中國公民）授予不可撤銷選擇權，在中國法律法規許可情況下以按中國法律法規許可的最低購買價購入彼等於博雅深圳的全部或部分股權。此外，根據獨家購買權協議，博雅深圳向博雅中國、本公司一間附屬公司或本集團任何公司的獲授權董事（為中國公民）授予不可撤銷選擇權，在中國法律法規許可範圍情況下內按博雅深圳資產的賬面淨值或中國法律法規許可的最低購買價收購博雅深圳的全部或部分資產。博雅中國、有關附屬公司或獲授權董事可隨時行使有關選擇權直至其已收購博雅深圳的全部股權及／或資產為止，惟須遵守適用中國法律法規。各方亦協定，當相關中國法律允許博雅深圳的股權可由博雅中國直接持有而其繼續運營其網絡遊戲業務時，訂約方將因根據獨家購買權協議授出的選擇權獲行使而採取所有必要行動，促成博雅深圳的全部股份轉讓予博雅中國。



## 董事報告書

根據獨家購買權協議，除非獲得博雅中國的事先批准，否則博雅深圳已承諾採取若干行動或不採取若干其他行動，包括(但不限於)以下事宜：

- (i) 博雅深圳不得更改其組織章程文件或其註冊資本；
- (ii) 博雅深圳應根據良好的財務及業務準則審慎高效地運營其業務及交易；
- (iii) 博雅深圳不得出售、轉讓、設立產權負擔或以其他方式處置任何資產、業務、其收入的法定或實益利益或允許就其資產設立任何擔保或抵押；
- (iv) 博雅深圳不得產生、承擔、擔保或允許任何債項(日常業務過程中及已向博雅中國披露並經其書面同意者除外)；
- (v) 博雅深圳不得訂立任何金額超過人民幣1百萬元之重大合約(日常業務過程中訂立者除外)；
- (vi) 博雅深圳須運營業務以維持其資產價值，或不得允許任何行動或不行動以致對其業務或資產價值造成不利影響；
- (vii) 博雅深圳不得進行任何兼併或收購或投資於任何實體；
- (viii) 倘博雅深圳的資產或業務捲入任何爭議、訴訟、仲裁或行政訴訟，博雅深圳須即時知會博雅中國；及
- (ix) 博雅深圳不得向張偉先生及戴志康先生分派任何股息。張偉先生或戴志康先生各自須在切實可行下盡快將其可獲得的所有可供分派股息、資本股息及其他資產以零代價轉讓予博雅中國，惟任何情況下不得遲於彼等獲得前述股息及資產日期後三天。

獨家購買權協議自二零一三年五月十五日(協議日期)起計無限期，直至其(i)由博雅中國向博雅深圳發出三十日的事先書面終止通知，或(ii)張偉先生及／或戴志康先生於博雅深圳持有的全部股權轉讓及／或博雅深圳的全部資產轉讓予博雅中國或其指定人士時終止。博雅深圳並無享有終止與博雅中國的獨家購買權協議的合約權利。



## 董事報告書

### (d) 股權質押協議

博雅中國、張偉先生與戴志康先生於二零一三年五月十五日訂立股權質押協議(經重列及修訂)，據此，張偉先生及戴志康先生各自同意向博雅中國質押彼等各自於博雅深圳的所有股權，以擔保彼等履行彼等於契約安排相關的獨家諮詢和服務協議、業務經營協議、獨家購買權協議、知識產權授權使用協議及借款協議下的所有責任以及博雅深圳於該等協議下的責任。

根據股權質押協議，張偉先生及戴志康先生向博雅中國聲明及保證，為避免在執行股權質押協議時的任何實踐困難，已作出適當安排保障博雅中國於股東身故、破產或離婚情況下的權益。倘博雅深圳於質押期內宣派任何股息，博雅中國有權收取已質押股權產生的所有該等股息、紅利或其他收入(如有)。倘張偉先生或戴志康先生兩者其中一人違反或未能履行任何前述協議下的責任，博雅中國作為承押人將有權處置全部或部分已質押股權。此外，根據股權質押協議，張偉先生及戴志康先生已各自向博雅中國承諾，(其中包括)在未經博雅中國事先書面同意的情况下，不會轉讓其於博雅深圳的股權及不會設立或允許作出任何可能影響博雅中國權利及權益的質押。

股權質押協議自二零一三年五月十五日(協議日期)起計無限期，直至(i)契約安排有關的所有協議(本股權質押協議除外)已終止；或(ii)股權質押協議下的所有責任均已履行為止。

### (e) 知識產權授權使用協議

博雅中國與博雅深圳於二零一三年五月十五日訂立知識產權授權使用協議，據此，博雅中國同意向博雅深圳授出非獨家許可使用其所有現有及未來知識產權，包括(但不限於)商標、專利及版權(不論登記與否)。根據知識產權授權使用協議，博雅深圳獲許可在其電信增值服務及網絡文化服務運營上嚴格使用該等知識產權，而博雅深圳不可向任何第三方再授權許可使用該等知識產權或將該等知識產權用作任何其他用途。該許可僅於中國境內有效，並不適用於任何其他領土或司法管轄區的任何直接或間接使用該等知識產權行為。根據知識產權授權使用協議的條款，博雅中國就博雅深圳使用該等知識產權向其收取的許可費及專利使用費列作獨家諮詢和服務協議下服務費的一部分。

知識產權授權使用協議自二零一三年五月十五日(協議日期)起計十年，並根據其條款且經博雅中國酌情考慮，已自動續期十年，直至博雅中國向博雅深圳發出三十日的事先書面終止通知終止為止。



## 董事報告書

### (f) 借款協議

為滿足博雅深圳的籌資需求，張偉先生於二零一二年向第三方借款人民幣8,000,000元。於二零一三年五月十五日，博雅中國與張偉先生訂立借款協議，並經日期為二零一三年十月二十二日的補充協議修訂及補充，據此，博雅中國同意向張偉先生發放貸款人民幣8,000,000元，允許其償還於二零一二年五月就其對博雅深圳額外出資而借入的人民幣8,000,000元貸款。根據借款協議，訂約方同意訂立獨家購買權協議，博雅中國有權行使張偉先生授出的認購期權，以按法律允許的最低代價收購張偉先生於博雅深圳持有的全部或部分股權。此外，為擔保張偉先生履行借款協議及所有其他契約安排相關協議(股權質押協議除外)下的所有責任，訂約方須訂立經重列及經修訂股權質押協議，(其中包括)張偉先生須向博雅中國質押其於博雅深圳的所有股權。

借款協議自二零一三年五月十五日(協議日期)起計為期十年，並已自動續期十年。該筆貸款將在任何下列情況下於博雅中國要求時到期應付：(i)張偉先生辭任或被罷免其於本集團擔任的數個職位；(ii)張偉先生身故或無行為能力；(iii)張偉先生參與或涉及刑事行為；(iv)張偉先生無力償還或承受可能影響張偉先生根據借款協議償還個人貸款的能力的任何其他重大個人債務；或(v)本集團網絡遊戲業務適用的中國外商所有權限制一經解除，博雅中國隨即在中國法律及法規許可的情況下行使其選擇權購買張偉先生持有的所有博雅深圳股權。借款協議規定，貸款僅可由張偉先生利用其於博雅中國根據獨家購買權協議行使其不可撤回選擇權購買博雅深圳的股權或資產後獲取的所得款項償還。

除上文所述者外，於截至二零二五年十二月三十一日止年度內，本集團與博雅深圳概無訂立、續訂或重制新的契約安排。契約安排及/或於截至二零二五年十二月三十一日止年度(契約安排存續期間內)契約安排被採納的情況概無重大改變。

截至二零二五年六月三十日止六個月期間，本集團已出售需要契約安排才能運作的相關業務，因此截至二零二五年十二月三十一日，本集團已終止契約安排及相關協議。

除於契約安排下進行的持續關連交易(截至其終止)外，綜合財務報表附註39所載之其他關聯方交易概不構成本公司根據上市規則第十四A章的規定須予以披露之關連交易或持續關連交易。於契約安排下進行的持續關連交易的披露已符合上市規則第十四A章的相關披露規定。有關前述披露的詳情，請參閱本報告董事報告書中「關連交易」一節。



## 董事報告書

### 有關契約安排之風險及本公司為降低有關風險而採取之行動

#### 有關契約安排之風險

- i. 倘中國政府發現建立本集團在中國經營網絡遊戲業務的架構的協議並不符合適用的中國法律及法規，或倘該等法規或其詮釋日後出現變動，本集團可能會遭受嚴重後果，包括契約安排的廢除及放棄本集團於可變利益實體（「**可變利益實體**」，即博雅深圳）的權益。

#### 本公司採取之降低風險行動

根據契約安排項下的各協議，於有關協議日期後的任何時間，倘任何中國法例、規例或規則的頒佈或變更或任何該等法例、規例或規則的詮釋或適用變更，導致任何契約安排項下的協議中的任何條款於任何方面根據適用司法管轄區之法例將會或成為違法、無效或不可執行：

- (a) 倘該條款任何部分為違法、無效及不可實行，其應當被視作無效並須被視作不包括在相關協議之內，更不會影響或損害協議的其他條款於該司法管轄區之合法性、有效性或執行性，或該相關協議之該條款或任何條款在其他司法管轄區的合法性、有效性或執行性；及
- (b) 訂約方將盡一切合理努力以有效及可行，且與被取代之條款差異最少，而其效果須與違法、無效或不可執行之條款預期效果最為近似的替代條款取代。

此外，根據契約安排項下之該等協議，訂約方同意並將確保當法例允許業務可在並無契約安排下營運，彼等將解除契約安排。



## 董事報告書

### 有關契約安排之風險

ii. 本集團依賴契約安排控制博雅深圳並從中取得經濟利益，而這在經營控制權方面未必會如直接擁有權一樣有效。

iii. 博雅深圳的股東可能與本集團存在利益衝突，可能對本集團的業務造成重大不利影響。

### 本公司採取之降低風險行動

博雅深圳之登記股東，各已根據業務經營協議的條款簽立授權委託書。根據授權委託書，博雅深圳各股東同意授權博雅中國委任的任何個人行使其作為博雅深圳股東的一切權利及權力。該等權利包括：(i)出席股東大會；(ii)於股東大會上行使投票權以委任董事、監事及高級管理層；(iii)就任何收購或出售於博雅深圳的股權或清盤或解散博雅深圳作出決定；(iv)向相關政府機關或監管機構呈交文件；(v)指示博雅深圳的董事及高級管理層根據博雅中國或其指定人士的一切指示而行事；及(vi)行使適用中國法律、規則及法規及博雅深圳的細則所訂明的其他股東權利。

根據獨家購買權協議，本公司可選擇(i)在法律准許的情況下購買或指派第三方購買博雅深圳現有股東的股權及(ii)在中國法律及法規准許的情況下按有關資產的賬面淨值或中國法律及法規准許的最低購買價收購博雅深圳的全部或部分資產。博雅深圳的股東已各自簽立一份授權委託書授權博雅中國委任的任何個人行使其作為博雅深圳股東的所有權利及權力。



## 董事報告書

### 有關契約安排之風險

iv. 倘可變利益實體宣佈破產或面臨解散或清盤程序，則本集團可能失去使用及享有可變利益實體所擁有且對其業務營運而言屬重要的資產的能力。

### 本公司採取之降低風險行動

此外，為確保契約安排得以被遵守，本公司已進一步引入下列措施：

- i. 三名獨立非執行董事將審核程序及監控推行的成效以及遵守我們的契約安排的情況；
- ii. 本公司時任控股股東及董事各自須就其可能有利益衝突的任何博雅深圳決議案放棄投票，而所有決議案須經博雅深圳董事會一致通過或以簡單大多數贊成票通過（視情況而定）。倘任何決議案未能經博雅深圳董事會一致通過或以簡單大多數票通過（視情況而定），該決議案將被視作未獲批准；及
- iii. 本集團已推行企業管治措施以處理本集團與董事之間的任何利益衝突。

根據業務經營協議，倘博雅中國或其指定人士決定自願清盤或解散博雅深圳，博雅深圳的股東各自承諾其將確保及促成簽立及辦妥完成清算及清盤程序所需的所有相關文件及所有相關手續，而且博雅中國將於清算時以零代價獲轉讓博雅深圳的所有餘下資產。

此外，根據業務經營協議及股權質押協議，博雅深圳的股東向博雅中國保證，已作出適當安排保障博雅中國於彼身故、破產或離婚情況下的權益，以避免在執行契約安排項下的相關協議時的任何實際困難。



## 董事報告書

### 有關契約安排之風險

v. 由於博雅中國與博雅深圳所適用的所得稅稅率不同，博雅中國與博雅深圳之間的契約安排或導致本集團的所得稅增加，這可能對本集團的經營業績造成不利影響。

vi. 博雅中國與博雅深圳之間的契約安排可能須受中國稅務機關審查，而倘結果認定本集團或博雅深圳欠繳額外稅款或會大幅降低本集團的綜合淨收入及投資者投資的價值。

### 本公司採取之降低風險行動

根據中國企業所得稅法，博雅中國已於截至二零二五年十二月三十一日期間成功重續其「高新技術企業」資格，因此，博雅中國自二零二五年一月一日至二零二七年十二月三十一日享有15%的優惠稅率。因此，截至二零二五年十二月三十一日止年度，博雅中國的實際所得稅稅率為15%(二零二四年：15%)。

博雅深圳自二零二二年暫未重續其「高新技術企業」資格，故截至二零二五年十二月三十一日止年度，博雅深圳的實際所得稅稅率為25%(二零二四年：25%)。但博雅深圳於本期間沒有應課稅利潤，故未有計提所得稅之準備，於報告期間不會導致本集團的所得稅增加，不會對本集團的經營業績造成不利影響。

具體詳情，請見本年報之綜合財務報表附註12。

本集團將與其稅務顧問緊密合作，確保所有稅務申報乃及時作出，並及時對中國稅務機構提出的任何問題作出滿意答覆。



## 董事報告書

### 有關契約安排之風險

- vii. 於二零一九年三月十五日，中華人民共和國第十三屆全國人民代表大會第二次會議批准《二零一九年外商投資法》，並於二零二零年一月一日生效。

根據《二零一九年外商投資法》及其實施條例的相關規定，有關契約安排以持有受外資持股限制之中國業務權益的合法性及有效性存在重大不確定因素，而本公司日後可能須產生合規成本。

### 本公司採取之降低風險行動

根據《二零一九年外商投資法》，根據《前外商投資法》成立的現有企業可於自《二零一九年外商投資法》生效之日起五年內維持其現有組織架構，同時《二零一九年外商投資法》並未將契約安排明文規定為外商投資。因此，本公司中國法律顧問認為，《二零一九年外商投資法》並無提及包括「實際控制」及「通過合約安排控制」在內的概念，亦無訂明有關通過契約安排控制的法規。《二零一九年外商投資法》及其實施條例並無具體規定有關相關業務的規則，而是規定外國投資者通過法律、行政法規或者國務院規定的其他方式投資。此外，《二零一九年外商投資法》及其實施條例並無訂明應對採用可變利益實體架構的現有公司採取何種行動、該等公司是否受中國實體及／或公民控制。因此，據我們的中國法律顧問告知，我們的契約安排目前不會因《二零一九年外商投資法》及其實施條例受到影響。儘管如此，中國未來的法律、行政法規或國務院規定仍有可能規定契約安排為外商投資的一種方式，屆時，我們的契約安排是否會被確認為外商投資、是否會被視為違反外商投資准入規定及我們的契約安排將受到何種方式的處理將不確定。在任何情況下，本公司將密切監控《二零一九年外商投資法》的任何更新，並向中國法律顧問諮詢意見，解決契約安排有可能引致的具體問題或事宜，以確保一直遵守中國的所有相關法律法規。



## 董事報告書

### 終止契約安排

於截至二零二五年六月三十日止六個月期間，博雅深圳(本集團通過契約安排控制的公司)已與獨立第三方深圳旗趣科技有限公司(「買方」)訂立出售協議(「出售協議」)。根據出售協議，博雅深圳同意出售，及買方同意購買(「處置」)博雅深圳擁有的所有網絡遊戲(「標的遊戲」)，包括本集團通過博雅深圳在中國大陸擁有及運營的所有網絡遊戲(包括PC端及手機端)以及微信小遊戲。根據出售協議，處置標的遊戲的對價為不低於人民幣4,070,000元(「最低對價」)，且不高於人民幣15,000,000元。人民幣4,070,000元之金額為獨立評估師根據收益法計算標的遊戲的市場價值，而人民幣15,000,000元之金額為所有標的遊戲交接完成後，若買方後續通過相關標的遊戲獲得的收入表現超過預期並達到出售協議所規定的標準後，買方應付的最高總對價。於二零二五年六月三十日，買方已完成最低對價的支付，且所有標的遊戲的交接(「標的遊戲交接」)已經完成。自二零二五年七月一日起，本集團已不再運營任何標的遊戲。

因為外國投資者被禁止持有經營網絡遊戲業務的實體的股權，並被限制開展增值電信服務(「外國投資限制」)，標的遊戲由博雅深圳獨家在中華人民共和國(「中國」)提供和運營，我們通過契約安排在中國開展這些業務。在截至二零二四年十二月三十一日的年度和截至二零二五年六月三十日的六個月內(截至出售之日)，標的遊戲產生的收入分別約為港幣1,879萬元及港幣1,146萬元，分別佔我們各自期間總收入的4.2%和5.0%，並產生的利潤約為港幣17萬元和港幣49萬元，分別佔我們同期利潤的0.02%和0.2%。本公司董事(「董事」)認為，出售不會對本集團的經營及財務狀況產生任何重大不利影響。

由於有關該項出售的所有適用的百分比比率(按上市規則第14.07條所界定)均少於5%，因此該項出售並不構成上市規則第14章所指的任何須予披露的交易。

標的遊戲交接完成後，本公司不再從事任何受外國投資限制的業務，因此，本公司已根據適用的中國法律於截至二零二五年六月三十日止六個月期間終止了契約安排。董事會認為，契約安排的終止不會對集團的運營和財務狀況產生重大不利影響。

<sup>1</sup> 該契約安排使本集團能夠控制博雅深圳的經營並享有其所有經濟利益)包括：(i)經重述和修訂的獨家諮詢和服務協議；(ii)經重述和修訂的業務經營協議及相關的授權委託書；(iii)獨家購買權協議及其補充協議；(iv)經重述和修訂的股權質押協議；及(v)知識產權授權使用協議(「VIE協議」)。詳情請參閱招股章程中「歷史、重組及公司架構—契約安排」一節及本公司於二零二五年四月九日發佈的二零二四年年報中「董事報告—契約安排」一節。



## 董事報告書

有關契約安排之風險詳情，請參閱招股章程「風險因素－與我們公司架構有關的風險」一節。

聯交所已授出豁免，毋須嚴格遵守(i)就有關根據契約安排擬進行的交易而言，上市規則第十四A章的公告及獨立股東批准規定；(ii)就根據契約安排應付予博雅中國費用設定年度上限的規定，及(iii)在股份仍在聯交所上市的情況下，限制契約安排年期為三年或以下的規定，惟須遵守若干條件。此外，聯交所已授出豁免，毋須嚴格遵守(i)就任何博雅深圳與本集團任何成員公司將予訂立的新交易、合約及安排或重續現有協議（「**新集團間協議**」）擬進行的交易而言，上市規則第十四A章的公告及獨立股東批准規定；(ii)就根據任何新集團間協議由本集團任何成員公司應付予博雅深圳／博雅深圳應付予本集團任何成員公司的費用設定年度上限的規定，及(iii)在股份仍在聯交所上市的情況下，限制任何新集團間協議年期為三年或以下的規定，惟須遵守若干條件。

本公司董事（包括獨立非執行董事）認為契約安排及據此而進行的交易為本集團的法律架構及業務運營的基礎，有關交易乃於本集團日常一般業務過程中進行、按正常商業條款或更佳條款訂立、為公平合理或對本集團而言屬有利，且符合本公司及股東的整體利益。

本公司獨立非執行董事已審閱契約安排並確認，於合約安排存續期間，(i)於截至二零二五年十二月三十一日止年度進行的交易乃按照契約安排的相關條文訂立，該等交易已經進行，使博雅中國保留大部分博雅深圳產生的溢利；(ii)博雅深圳並無向其股權持有人支付任何股息或其他分派，當中其後並無轉付或轉移到本集團，及(iii)本集團與博雅深圳於二零二五年度內合約安排存續期間並無訂立任何新集團間協議。

此外，本公司核數師已受聘根據香港會計師公會頒佈的香港核證委聘準則第3000號（經修訂）「審計或審閱歷史財務資料以外之核證工作」並參照實務說明第740號（修訂版）「關於香港上市規則所述持續關連交易之核數師函件」，對本集團持續關連交易作出報告。根據上市規則第14A.56條，核數師已就本集團於上文披露的持續關連交易發出無保留意見的函件，並載有其發現和結論。

承董事會命

**戴志康**

主席兼執行董事

香港，二零二六年三月十五日



## 企業管治報告書

本公司透過專注於持正、問責、透明、獨立、盡責及公平原則，致力於達到高水平的企業管治。本公司已制定及實行良好的管治政策及措施，並由董事會負責執行該等企業管治職責。董事會將參考上市規則附錄C1所載的《企業管治守則》（「該守則」）以及其他適用法例及監管規定，持續檢討及監督本公司的企業管治狀況以及多項內部政策及程序（包括但不限於適用於董事及僱員的該等政策及程序），以維持本公司高水平的企業管治。

截至二零二五年十二月三十一日止年度期間，本公司已遵守該守則第二部分所載的適用守則條文。

董事會將持續檢討及密切關注本公司的企業管治狀況，以遵守最新的該守則並維持本公司高水平的企業管治。

### 董事會

董事會負責透過指導及監督本公司事務以及確保本公司文化與其宗旨、價值觀及策略一致，促進本公司的成功。董事會擁有管理及開展本公司業務的一般權力。董事會將日常經營及管理授權予本公司管理層負責，管理層將執行董事會釐定的策略及方針。

董事會亦負責制定本公司的企業管治政策，並根據該守則條文第A.2.1條履行其職責。

董事會目前由五名董事組成，即執行董事戴志康先生（主席）及陶穎女士（代理首席執行官及聯席公司秘書）以及獨立非執行董事張毅林先生、蔡漢強先生及林俊傑先生。董事之間概無關係（包括財務、家屬或其他重大或相關關係）。董事會具備本公司業務所需的適當技能及經驗。

本公司董事履歷載於本年報第40至41頁。

本公司與各執行董事訂立服務合約，其任期自二零二五年五月二十三日開始至應屆股東週年大會結束時屆滿，屆時可經雙方協定後再次重續，而本公司則向各獨立非執行董事發出委任函，其任期自二零二五年五月二十三日開始至應屆股東週年大會結束時屆滿，屆時可經雙方協定後再次重續。所有執行董事及獨立非執行董事任期須受本公司組織章程細則項下之董事退任及輪值條文所限。根據本公司組織章程細則，於本公司每屆股東週年大會上當時為數三分之一的董事（若董事人數不是三人或者不是三的倍數，則必須為最接近但是不少於三分之一的董事人數）須輪值退任，並符合資格膺選連任，惟所有董事（包括有特定任期的董事）須最少每三年輪值退任一次。此外，任何為填補臨時空缺而獲委任或出任董事會新增成員之新董事僅任職至下屆股東週年大會舉行為止，惟可膺選連任。服務合約及委任函可根據彼等各自的條款終止。服務合約及委任函年期可根據本公司組織章程細則、上市規則及任何其他適用法例重續。



## 企業管治報告書

林俊傑先生於二零二五年八月四日獲委任為本公司董事，並已於二零二五年八月一日取得了上市規則第3.09D條所述的法律意見。彼確認彼明白其作為上市發行人董事的責任。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，應付董事(包括任何於年內辭任或退任的董事)的總薪酬(包括袍金、薪金、養老金計劃供款、以股份為基礎的薪酬開支、酌情花紅、住房及其他津貼以及其他實物福利)合共約為港幣2.4百萬元。

董事薪酬乃參考可資比較公司所支付的薪金、董事投入的時間及職責以及本集團的表現等因素釐定。截至二零二五年十二月三十一日止年度的董事及本公司高級管理層的薪酬詳情載於綜合財務報表附註14。

於截至二零二五年十二月三十一日止年度內，本公司擁有三名獨立非執行董事，一直符合上市規則有關獨立非執行董事人數須為至少三名及佔董事會至少三分之一人數且其中至少一名獨立非執行董事須具有適當的專業資格或會計或相關財務管理專業知識的規定。

經考慮上市規則第3.13條列出的各項因素，本公司認為各獨立非執行董事仍為獨立人士。

董事透過公司秘書的協助，以確保遵循董事會程序。根據上市規則第3.29條，陶穎女士及潘秉揚先生於截至二零二五年十二月三十一日止年度期間均參加了不少於15小時相關專業培訓。潘秉揚先生(「潘先生」)現為恒泰商業服務有限公司上市及企業受信服務部高級經理，並具備上市規則第3.28條及第8.17條規定的公司秘書應具備的資格。本公司執行董事兼代理行政總裁陶穎女士(「陶女士」)目前尚未具備上市規則第3.28條及第8.17條規定的公司秘書應具備的資格。因此，本公司已就委任陶女士為一名聯席公司秘書向聯交所申請而聯交所已授予豁免(「豁免」)，豁免本公司嚴格遵守上市規則第3.28條及第8.17條，期限為自二零二三年九月十一日(即陶女士獲委任為聯席公司秘書之日期)起計三年(「豁免期」)，惟條件是：(i)陶女士於豁免期須由潘先生作為聯席公司秘書協助其工作；(ii)如本公司嚴重違反上市規則，豁免可被撤銷；及(iii)本公司將透過公告披露豁免的詳情，包括豁免的原因、詳情及條件，以及陶女士及潘先生各自的資格及經驗。有關詳情，請參閱本公司日期為二零二三年九月十一日的公告。潘先生於本公司的主要聯絡人為陶女士，而彼等緊密合作及溝通以履行聯席公司秘書的職能。



# 企業管治報告書

## 董事技能及經驗

	行政領導及 戰略／於其他 上市公司擔任 董事或高級行 政人員的經驗	環球業務	中國內地 市場的經驗	會計專業／ 財務管理 專業知識	法律專業／ 監管及合規／ 風險管理	Web3行業及 網絡遊戲行業 知識及經驗
<b>執行董事</b>						
戴志康	✓	✓	✓		✓	✓
陶穎	✓	✓	✓	✓	✓	
<b>獨立非執行董事</b>						
張毅林	✓	✓	✓	✓	✓	
蔡漢強	✓	✓	✓		✓	✓
林俊傑	✓	✓		✓	✓	✓
<b>比率</b>						
(佔全體董事的百分比)	100%	100%	80%	60%	100%	60%

下表列載了有關董事會與本公司戰略、管治及業務最為相關的技能及專業知識，這些技能及專業知識使本公司董事會有效履行其職責，以實現本公司戰略目標及達到本公司可持續發展。

## 董事會表現評核

本公司於二零二五年度對董事會及其轄下委員會的表現進行了內部評核。評核程序包括：

- 協定評核方法及範圍；
- 與每位董事會成員溝通聽取意見；
- 向董事會提交評核結果及行動計劃。



## 企業管治報告書

二零二五年度本公司董事會表現評核涵蓋的主要範疇及董事會對其表現的觀察如下：

主要範疇	評核內容	董事會表現的觀察
董事會組成和技能	<ul style="list-style-type: none"> <li>董事會是否具備適當的技能、專業知識、經驗、背景及多元性，以實現發行人的策略目標，應對現今世界急速轉變帶來的調整及新趨勢與東西；</li> <li>董事會是否預計發行人業務目標有任何變動計劃，並評估董事會是否需要添加新的技能。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>根據上述技能及經驗表，現有董事會組成滿足公司戰略發展需要。</li> </ul>
董事會文化及董事會成員之間的互動	<ul style="list-style-type: none"> <li>董事會的價值觀及行為是否符合公司的目標；</li> <li>董事之間是否有良好溝通、緊密合作；</li> <li>董事會策略討論及決策的素質。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>在重大決策中，董事會堅持合規、誠信、可持續發展的原則，行為規範符合公司治理準則與道德標準，確保所有行動均服務於股東及利益相關者的整體利益；</li> <li>董事會內部及成員間溝通暢通，坦誠交流，會上充分交換意見、積極討論，會後密切跟進，董事均能高效協作並做出適當決策。</li> </ul>



# 企業管治報告書

主要範疇	評核內容	董事會表現的觀察
董事會常規	<ul style="list-style-type: none"> <li>現任董事常規(如議程制定、管治常規、董事委員會架構等)是否切合所需；</li> <li>是否須再加優化以令董事會運作更順暢。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>各董事委員會職責劃分明確，委員會成員構成與其職能較為匹配，能夠有效支撐董事會的專業決策；</li> <li>整體而言，現任董事常規切合公司當前治理需要，運行良好；</li> <li>董事會將定期開展效能評估及進行優化確保運作流程始終保持在高效順暢的水平。</li> </ul>
董事會提供資料的質量及及時性	<ul style="list-style-type: none"> <li>有關人士(如管理層)是否及時向董事會提供有關公司及其表現的高質量資料；</li> <li>董事會文件及必要資料是否在會議前及時送達，以便董事為會議作充分準備。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>管理層嚴格按照董事會會議時間表，提前準備並提交關鍵維度的公司表現資料，並根據意見及時補充相關所需資料，確保董事會全面掌握公司最新狀況及重大事項之詳細情況，為董事會提供重要的決策參考，並可在會前留足充分時間供董事會審閱。</li> </ul>
董事會會議	<ul style="list-style-type: none"> <li>董事會會議是否有效進行、可達致所定目標。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>董事會會議議程設置明確，會議主席有效掌控節奏與討論方向，確保關鍵議題獲得充分研討併合理分配時間。會議所定目標均能按時達成，會後決議跟進機制順暢。</li> </ul>



## 企業管治報告書

主要範疇	評核內容	董事會表現的觀察
合規及培訓	<ul style="list-style-type: none"><li>董事會是否遵守適用法律及監管規定；</li><li>董事的發展及培訓是否得到足夠支持。</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>董事會始終將合規經營置於首位，嚴格遵循公司上市地及業務運營所涉各司法管轄區的法律法規及監管要求；</li><li>2025年度董事發展培訓得到公司支持，培訓學習滿足公司戰略需求及符合監管要求。</li></ul>
風險管理及內部監控	<ul style="list-style-type: none"><li>董事會是否有足夠程序，可識別和審視風險以及監督發行人的風險管理及內部監控系統。</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>董事會已建立風險管理及內部監控程序，並定期向審核委員會及董事會進行匯報；</li><li>管理層持續對其內部監控程序進行優化和完善。</li></ul>
持份者參與	<ul style="list-style-type: none"><li>董事會如何與股東及其他持份者互動溝通、聆聽意見及作出回應。</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>董事會高度重視與股東及其他持份者的溝通。包括舉辦股東會、定期的業績發佈會、舉辦投資人小組會議、提供投資者交流熱線及專用電子郵箱，並進行每季度的業績公告的發佈以保證信息披露的透明度等。</li></ul>



## 企業管治報告書

根據評核結果，目前董事會具備所需的技能、知識和經驗，且董事會保持有效運作，在公司管治方面表現良好。

本公司董事會深知，定期評核董事會表現，以及持續維持並提升董事會效能，對良好的企業管治至關重要。二零二六年，本公司進一步提升董事會效能的行動計劃如下：

- 繼續釐清、聚焦董事會議程的重點，促進深入探討公司業務策略和發展規劃，提升決策質量與戰略指導效能；
- 在現有良好互動的基礎上，通過多種方式定期收集董事意見，持續建設積極和開放的董事會文化。進一步加強董事之間的溝通與協作，提升團隊凝聚力，增強董事會的整體合力；
- 繼續加強董事會和管理層繼任規劃，為集團未來做好準備。包括但不限於：制定適當的董事會繼任計劃，考慮有關非執行董事的更新技能矩陣、選任標準及符合相關監管要求(涵蓋獨立性、專業化及專業能力)；及推動管理層關鍵崗位的繼任梯隊建設等；
- 繼續為董事培訓學習提供支持，並進一步推動董事會自我更新與學習機制。包括但不限於：根據新就任董事的個人背景和預期擔任的委員會職責，進一步優化新任董事的就任和培訓程序；推動和組織董事參加行業趨勢、監管政策、新興技術(如Web3)等主題的培訓，保持董事會知識與外部環境及公司戰略發展同步更新。



## 企業管治報告書

於報告期內，所有董事均參與多項培訓，包括董事責任及持續義務等培訓。本公司將為全體董事安排合適的培訓，旨在作為彼等持續專業發展的一部分以加強及更新其知識及技能。於報告期內，董事參與培訓情況如下表：

董事	職名	參與培訓類型	培訓類型
戴志康先生	主席兼執行董事	A、C、D、E、F	A. 二零二五年二月六日－環球律所有關企業中長期外債審核登記的線上合規培訓(1.5小時)
陶穎女士	執行董事	A、C、D、E、F、G	
張毅林先生	獨立非執行董事	A、C、D、E、F	B. 二零二五年八月一日－競天公誠律所舉辦的新董事線上培訓(1小時)
蔡漢強先生	獨立非執行董事	A、C、D、E、F	
馬靖淳先生(於二零二五年八月四日辭任)	獨立非執行董事	A	C. 二零二五年八月十一日－公司秘書有關《企業管治守則》及《上市規則》條文的主要修訂的線上培訓(2小時)(包括企業管治更新、風險管理及內部監控、董事會效能等)
林俊傑先生(於二零二五年八月四日獲委任)	獨立非執行董事	B、C、D、E、F、H	
			D. 二零二五年九月二十二日－閱讀香港公司註冊處發出的《董事責任指引》(1小時)
			E. 二零二五年十一月十七日－競天公誠律所有關香港上市公司線上合規培訓(3小時)(包括上市規則更新、ESG報告、須予披露交易、企業管治更新等)
			F. 二零二五年十二月十一日－閱讀BTC有關學習資料《BTC的過去、當下和未來》(1小時)
			G. 二零二五年七月十九日至七月二十日－參加線下董事會秘書研討會(12小時)
			H. 二零二五年十二月九日－ADI基金會與Finstreat關於金融、金融科技和加密貨幣交叉領域的線上交流會(2小時)



## 企業管治報告書

於報告期內，董事會舉行5次會議。此等董事會會議中合共審議31份議案，包括有關審議本公司之二零二四年年報、二零二四年度業績公告、二零二五年第一季度業績公告、二零二五年中期報告、二零二五年中期業績公告、根據一般授權配售新股份及二零二五年第三季度業績公告等。

有關企業管治事項，於報告期內，本公司對企業管治及內部控制工作進行了進一步檢討和修正。例如，本公司進行了本集團內制度流程的整合、梳理及若干制度的改進和更新，包括制定了《車輛管理辦法》及《倉庫管理辦法》等制度，並對其進行了良好的推行實施。

本公司將持續對本公司之內部系統，包括關於內部監督及控制，以及風險管理，進行檢討和改善。

下表載列本公司各董事於報告期內出席董事會會議之詳情。

董事	應出席董事會 會議次數	出席董事會 會議次數
戴志康先生	5	5
陶穎女士	5	5
張毅林先生	5	5
蔡漢強先生	5	5
馬靖淳先生(於二零二五年八月四日辭任)	2	2
林俊傑先生(於二零二五年八月四日獲委任)	3	3

於二零二五年，本公司召開及舉行一次股東週年大會(即於二零二五年五月二十三日舉行之二零二五年股東週年大會)。本公司當時全體董事，即戴志康先生、陶穎女士、張毅林先生、蔡漢強先生及馬靖淳先生親身或透過電子途徑出席了上述股東週年大會。

董事會主席亦於年內在其他董事沒有出席的情況下與獨立非執行董事召開一次會議。

### 董事會及管理層的職責、問責及貢獻

董事會應負責領導及控制本公司，並共同負責指導及監督本公司事務。

董事會直接及間接通過其委員會，透過制定策略及監督其實施、監督本集團的經營及財務表現，為管理層提供引導及方向，確保建立健全的內部控制及風險管理系統。



## 企業管治報告書

所有董事(包括獨立非執行董事)為董事會引入廣泛的寶貴營商經驗、知識及專業，讓董事會可以高效及切實地發揮其功能。獨立非執行董事負責確保本公司高水平的監管報告，並在董事會中保持平衡，以對本公司行為及運營做出有效的獨立判斷。

全體董事均可全面並及時獲得本公司所有資料，並可於適當情況下要求尋求獨立專業意見，以向本公司履行其職責，費用由本公司承擔。

董事須向本公司披露其所擔任的其他職位詳情。

董事會保留所有重要事宜的決策權，當中涉及政策事宜、策略及預算、內部控制及風險管理、重大交易(特別是或會涉及利益衝突者)、財務資料、委任董事及本公司其他重大營運事宜。而有關執行董事會的決策、指導及協調本公司日常營運及管理之職責則轉授予管理層。

本公司已明確規定管理層在作出決定或代表本公司作出任何承諾前需向董事會報告並獲得董事會事先批准的情況。本公司會定期審閱上述情況並確保其保持適當。

本公司已就因公司活動而對董事及高級管理層所提出的任何法律訴訟為董事及高級人員責任安排適當的保險。保險範圍將每年進行檢討。

### **董事會獨立性政策**

本公司深明董事會獨立性是良好企業管治的關鍵。為確保董事會可獲得獨立的觀點和意見，董事會已批准及採納董事會獨立性政策。

董事在董事會會議審議任何動議或交易時，須申報其涉及的直接或間接利益(如有)，並在適當情況下放棄投票。如有需要，所有董事(包括獨立非執行董事)均可獲得外部獨立專業意見。獨立非執行董事一貫展示堅定的承擔及可投入足夠時間履行董事會職責的能力。

此外，本公司亦已透過正式及非正式方法建立渠道，讓獨立非執行董事能夠公開地表達意見，以及在情況需要時以保密方式表達意見。董事會主席亦至少每年與獨立非執行董事舉行沒有其他董事出席的獨立會議。

董事會將每年檢討董事會獨立性政策的實施及有效性，並將在有需要時修訂其條文。



# 企業管治報告書

## 董事會轄下委員會

本公司設有三個主要董事會轄下委員會，即審核委員會、提名委員會（「**提名委員會**」）及薪酬委員會（「**薪酬委員會**」）。各個董事會轄下委員會均按其職權範圍運作。董事會轄下委員會的職權範圍於本公司及聯交所網站可供查閱。

### 審核委員會

本公司根據上市規則第3.21條及該守則成立審核委員會，並訂立書面職權範圍。審核委員會由三名成員組成，即獨立非執行董事張毅林先生、蔡漢強先生及林俊傑先生。張毅林先生為審核委員會的主席。審核委員會的主要職責為檢討及監督本集團的財務報告流程、風險管理及內部控制系統並就有關事項的有效性提供獨立意見、監察審計流程，以及履行董事會指派的其他職責及責任。

於截至二零二五年十二月三十一日止年度內，審核委員會曾舉行4次會議，當中合共審議20份議案，包括有關審議本公司之二零二四年年報、二零二四年年度業績公告、二零二五年第一季度業績公告、二零二五年中期報告、二零二五年中期業績公告、二零二五年第三季度業績公告等。審核委員會亦對本公司之風險管理及內部控制措施，以及內部審計功能的有效性與該守則下其他職責進行了評估。

下表載列審核委員會各成員於截至二零二五年十二月三十一日止年度出席會議的詳情。

董事	應出席會議次數	出席會議次數
張毅林先生	4	4
蔡漢強先生	4	4
馬靖淳先生(於二零二五年八月四日辭任)	2	2
林俊傑先生(於二零二五年八月四日獲委任)	2	2



# 企業管治報告書

## 提名委員會

本公司根據該守則成立提名委員會，並訂立書面職權範圍。提名委員會由兩名獨立非執行董事（即蔡漢強先生及林俊傑先生）及一名執行董事（即陶穎女士）組成。蔡漢強先生為提名委員會的主席。提名委員會的主要職責為檢討及評估董事會的組成及獨立非執行董事的獨立性、就委任及罷免董事向董事會提供推薦意見，以及檢討及披露董事提名政策及董事會多元化政策。

於截至二零二五年十二月三十一日止年度內，提名委員會舉行1次會議，當中合共審議4份議案，包括有關檢討董事會架構及獨立非執行董事獨立性、向董事會建議重選退任董事以及檢討董事提名政策及董事會多元化政策之議案等。

下表載列提名委員會各成員於截至二零二五年十二月三十一日止年度出席會議之詳情。

董事	應出席會議次數	出席會議次數
蔡漢強先生	1	1
陶穎女士	1	1
馬靖淳先生(於二零二五年八月四日辭任)	1	1
林俊傑先生(於二零二五年八月四日獲委任)	N/A	N/A

## 董事提名政策

### a. 目的

本董事提名政策旨在：

- i. 載列本公司提名及委任董事的準則及程序；
- ii. 確保本公司的董事會成員具備切合本公司業務所需的技巧、經驗及多元觀點；及
- iii. 確保董事會的持續性及維持其領導角色。



## 企業管治報告書

### b · 甄選準則

在評估及挑選候選人擔任董事時，提名委員會及／或董事會應考慮下列準則：

i · 品格與誠實；ii · 資格，包括專業資格、技巧、知識及與本公司業務及策略相關的經驗，以及董事會成員多元化政策所提述的多元化因素；iii · 為達致董事會成員多元化而採納的任何可計量目標；iv · 根據上市規則，董事會需包括獨立非執行董事的規定，以及參考上市規則內列明候選人是否被視為獨立的指引；v · 候選人的專業資格、技巧、經驗、獨立性、性別及文化多元化方面可為董事會帶來的任何潛在貢獻；vi · 是否願意及是否能夠投放足夠時間履行身為董事會成員及擔任董事會轄下委員會的委員的職責；vii · 其他適用於本公司業務及其繼任計劃的其他各項因素，董事會及／或提名委員會可在不時修訂董事提名及繼任計劃。

### 董事會多元化政策

董事會已經批准並採納董事會多元化政策(「**董事會多元化政策**」)。董事會多元化政策摘要如下所示。

董事會力求確保其具有均衡的技能、經驗及觀點多元化，而這些均為董事會執行其商業戰略以及董事會的有效運作所需。

提名委員會在向董事會推薦委任候選人時，將以客觀標準衡量候選人的長處，並將考慮其為董事會多元化的益處。本公司已從多方面考慮了董事會多元化問題，包括但不限於性別、年齡、文化和教育背景、行業經驗、技術和專業技能及／或資格、知識、服務期限長短及作為董事將需投入的時間等。本公司還將不時考慮與自身業務模式和具體需求相關的因素。最終決定將基於指定候選人的長處及可為董事會帶來的貢獻而作出。

截至本報告日，董事會由五名董事組成。其中三名是獨立非執行董事，從而促進對管理流程的關鍵審查和控制。無論從性別、教育背景、技術和專業技能及／或資歷方面考慮，董事會亦具有顯著的多元化特徵。根據上市規則第13.92條，聯交所不會將單一性別董事會視為實現成員多元化。於本報告日期，董事會由一名女性董事和四名男性董事組成，符合至少委任一名不同性別董事的要求。董事會認為董事會的組成體現了適合本集團業務發展要求的技能及經驗與有效領導方面取得必要的平衡，董事會多元化(包括性別多元化)乃根據本公司現階段實際情況而實現，且董事會目前的架構可確保董事會的獨立性及客觀性及為保障股東的利益提供制約機制。



## 企業管治報告書

為進一步確保董事會的性別多元化，本集團亦將不時物色及甄選多名在不同領域擁有不同技能、經驗及知識的女性人士，並維持一份具備成為董事會成員素質的該等女性人士名單，並將由提名委員會定期審查，以開發董事會潛在繼任者的管道，促進董事會的性別多元化。

提名委員會負責審閱董事會多元化政策及董事提名政策，制定並審閱可計量目標，以確保該等政策的執行，並至少每年監察可計量目標的實現進度及如適用以確保董事會持續有效運作。

董事會對董事會多元化政策及董事提名政策之實施情況及成效每年進行檢討。

### 全體員工多元化

為實現員工多元化，本集團已制定適當的計劃及招聘及篩選措施，以考慮多元化的候選人，並確保於招聘中高層員工時考慮到性別多元化。本集團亦設立人才管理及培訓計劃，提供職業發展指導及晉升機會，以培養廣泛及多元化技能及經驗豐富的員工隊伍。年內，董事會並未發現任何使員工(包括高級管理層)實現性別多元化更具挑戰性或不大相干的制約因素或情況。

於二零二五年十二月三十一日，員工(包括高級管理層)的性別比例為64.1%(男)：35.9%(女)。有關性別比例及相關數據的其他詳情，請參閱環境、社會及管治報告內「一、僱傭及勞動常規」一節。

### 薪酬委員會

本公司根據上市規則第3.25條及該守則成立薪酬委員會，並訂立書面職權範圍。本公司已更新薪酬委員會的職權範圍以反映該守則及上市規則的修訂，自二零二二年十一月二十四日生效。薪酬委員會擁有三名成員，包括三名獨立非執行董事(即張毅林先生、蔡漢強先生及林俊傑先生)。張毅林先生為薪酬委員會的主席。薪酬委員會的主要職責為建立並檢討董事及高級管理層薪酬的政策及架構，以及就僱員福利安排作出推薦建議。

薪酬委員會已於其職權範圍內採納該守則的守則條文第E.1.2(c)條所述的模式(ii)。

於截至二零二五年十二月三十一日止年度內，薪酬委員會舉行1次會議，審議了有關董事及高級管理層酬金、董事及高級管理層之薪酬政策及根據二零二四年受限制股份單位計劃授出受限制股份單位等議案。



## 企業管治報告書

下表載列薪酬委員會各成員於截至二零二五年十二月三十一日止年度內出席會議之詳情。

董事	應出席會議次數	出席會議次數
張毅林先生	1	1
蔡漢強先生	1	1
馬靖淳先生(於二零二五年八月四日辭任)	1	1
林俊傑先生(於二零二五年八月四日獲委任)	N/A	N/A

根據守則第E.1.5段，截至二零二五年十二月三十一日止年度按等級劃分支付予高級管理人員的薪酬載列於綜合財務報告表附註14。

### 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所載的標準守則，作為董事進行證券交易的行為守則。全體董事於本公司向彼等作出特定查詢後確認於截至二零二五年十二月三十一日止年度期間已遵守標準守則。

### 內幕消息披露框架

本公司訂立處理及發佈內幕消息的制度(即《上市內幕信息披露規範》)，當中載有處理及發佈內幕消息的程序及內部監控，使內幕消息得以適時處理及發佈，而不會導致任何人士在證券交易上處於佔優的地位，亦讓市場有時間定出能反映現有實況的本公司上市證券價格。該制度亦為本公司員工提供指引，確保設有適當措施以預防本公司違反法定披露規定。該制度亦載有適當的內部監控及匯報制度，以識別及評估潛在的內幕消息。本公司內幕消息之發佈方法乃根據上市規則規定，於聯交所及本公司網站刊載相關消息。

### 外部核數師

中匯安達會計師事務所有限公司自二零二零年四月九日起獲委聘為本公司的外部核數師。中匯安達會計師事務所有限公司將於應屆股東週年大會上退任，並同意受聘續任。



## 企業管治報告書

### 問責及審計

本公司董事承認其對監督財務報表的編製工作的責任，以真實公平地反映本集團的財務狀況以及報告期的業績及現金流量。核數師就其對財務報表的申報責任的聲明乃載於本年報第150至153頁。於編製截至二零二五年十二月三十一日止年度的財務報表時，本公司董事已選擇合適的會計政策並貫徹應用；作出審慎、公平及合理的判斷及估計；並按持續基準編製財務報表。

董事並不知悉任何可能會嚴重影響本集團持續經營能力的重大不明朗事件或情況。

本公司長期產生或保存價值的基準及達成目標的策略詳述於本年報第8至39頁所載「管理層討論及分析」。

### 核數師酬金

截至二零二五年十二月三十一日止年度，核數師向本集團提供年度審計及其他服務的酬金概約如下：

服務總類	金額 (港幣千元)
審計服務：	
年度審計服務	2,180
其他鑒證服務	600
	2,780
非審計服務：	
審閱服務	640
總計	3,420



## 企業管治報告書

### 內部監控及風險管理

董事會負責維持健全和有效的內部監控及風險管理系統，以保障本集團的資產及股東的利益，亦負責每年監控本公司的內部監控及風險管理系統的有效性，以確保現行的內部監控及風險管理系統為充分足夠。有關系統旨在管理而非消除未能達致業務目標之風險，僅可就重大錯誤陳述或損失提供合理而非絕對保障。本公司亦有內部審核職能，主要負責對本公司的風險管理及內部監控系統之充分性和有效性進行分析及獨立評核，並(至少按年度)向審核委員會及董事會報告結果。本公司根據所制定的《上市內幕信息披露規範》所規定之相應程序進行內幕信息之處理及嚴格執行。

本集團的內部監控系統包括完善、具清晰界定責任及權限的組織架構。部門的日常營運由個別部門運作，且各部門就其各自的操守和表現負責、按授予的權限進行個別部門業務，及執行及謹守本公司不時訂立的策略和政策。各部門亦須要定期就部門業務的重要發展及董事會訂立的政策和策略之實行情況向管理層及董事會通報，以及時識別、評估及管理重大風險。

於截至二零二五年十二月三十一日止年度內，董事會已檢討本集團內部監控及風險管理制度的有效性，以確保管理層根據協定程序及標準及該守則守則條文D.2.1，維持及管理一個運作良好的體系。檢討範圍應涵蓋所有重大控制(包括財務、營運及合規控制及風險管理職能)。尤其是，董事會認為本公司在會計、內部審計及財務申報職能方面擁有充足的資源、員工資格及經驗，以及員工所接受的培訓課程及有關預算亦相當充足。有關檢討已經由本公司管理層、外部及內部核數師討論以及由審核委員會進行評核。董事會認為現行的風險管理及內部控制系統(尤其就財務報告以及遵守上市規則方面)及解決內部監控缺失(如有)為足夠及有效。



## 企業管治報告書

### 股東

本公司於開曼群島註冊成立。根據本公司的組織章程細則，本公司任何兩名或以上於提請要求當日持有不少於本公司繳足股本(在本公司股本中以一股一票為基準，賦有權利在本公司股東大會投票且上述股東應能在會議議程中加入決議)十分之一的股東向本公司香港主要辦事處(倘本公司不再設置主要辦事處，則為註冊辦事處)發出書面要求後亦可召開股東大會，有關書面提請須列明大會事項並由提請人簽署。本公司任何一名身為認可結算所(或其代名人)且於提請要求當日持有不少於本公司繳足股本(賦有權利在本公司股東大會投票)十分之一的股東向本公司香港主要辦事處(倘本公司不再設置主要辦事處，則為註冊辦事處)發出書面要求後亦可召開股東大會，有關書面提請須列明大會事項並由提請人簽署。倘正式提請要求後二十一日內董事會未有召開須於其後二十一日內舉行之大會，則所有提請要求的人士自身或代表彼等所持全部投票權一半以上的任何提請人可按盡量接近董事會召開大會的相同方式召開股東大會，惟有關大會不得於遞交提請當日起計三個月後舉行，而本公司須向提請要求的人士補償因董事會未有召開大會而自行召開大會的所有合理開支。

為保障股東的利益及權利，本公司將於股東大會上就每項重大事項(包括選舉個別董事)提呈獨立決議案。給予股東提名董事人選的程序已上載於本公司網站([www.boyaa.com.hk](http://www.boyaa.com.hk))。股東可正式提出書面提案致本公司(香港德輔道中188號金龍中心19樓)，惟提出該書面通知的最短期限須至少為七天，且提交該通知的期限不應早於寄發召開有關選舉董事的股東大會通告日期翌日開始，以及不得遲於舉行有關股東大會日期前七天結束。

如欲向董事會作出有關本公司的任何查詢，可聯絡本公司或於股東週年大會或股東特別大會上直接提問。本公司的聯絡方式詳情載於本公司網站([www.boyaa.com.hk](http://www.boyaa.com.hk))。股東亦可向本公司於香港的股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)作出有關彼等持股量的查詢。



# 企業管治報告書

## 章程文件

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本公司章程文件未發生變更。

經第二次修訂及重訂的本公司組織章程大綱及細則可於本公司及聯交所的網站上查閱。

## 股東溝通政策

本公司相信，與股東有效溝通對於促進投資者關係及投資者了解本集團業務表現及策略至關重要。本公司亦深明公司資料透明度和及時披露公司資料讓股東及投資者能夠作出最佳投資決定的重要性。

本公司採納了股東通訊政策，持續向股東匯報業績表現、營運情況及重大業務發展，讓所有股東均有同等機會取得有關資料。

本公司致力與股東持續保持對話，尤其是透過股東週年大會及其他股東大會。本公司股東大會為董事會與股東提供溝通平台。董事會主席以及提名委員會、薪酬委員會及審核委員會各自的主席或(倘缺席)各個委員會的其他成員可於股東大會上解答股東的提問。本公司外部核數師亦應邀出席本公司股東週年大會，回答有關審計事項、審計報告的編製及內容、會計政策及核數師獨立性的提問。

為促進有效溝通，本公司設有網站(<https://www.boyyaa.com.hk>)，以刊登最新資訊以及本公司財務資料、企業管治常規、董事會履歷資料及其他資料的更新，以供公眾查閱。本公司已於網站披露公司的聯繫方式，以便股東提出任何有關本公司的查詢。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，董事會檢討了股東通訊政策的實施及有效性，並認為，該政策及其實施狀況為股東提供了多種不同渠道供彼等就影響本公司的事項發表意見，故該政策有效且實施良好。

董事會將繼續每年檢討股東通訊政策的實施及有效性，並將在有需要時修訂其條文。



# 環境、社會及管治報告

## 引言

### 報告目的

本公司充分意識到本公司的業績、企業成長與承擔社會可持續發展責任是相輔相成、密不可分的。本公司高度重視為股東實現最佳回報；我們亦注重回饋員工，實現員工個人發展與本公司同步發展；重視本公司的發展要融入社會、回饋社會，旨在實現企業與社會的和諧發展。董事會有責任為本集團維持合適且有效的風險管理及內部監控系統，以確保符合適用的條文及規例。

### 編製基礎

二零二五年環境、社會及管治報告(「**環境、社會及管治報告**」)乃遵守上市規則附錄C2的《環境、社會及管治報告守則》中的有關強制披露規定及「不遵守就解釋」的條文而編製，旨在向投資者及其他持份者披露我們於二零二五年度的可持續發展責任。為了更全面地了解本公司在環境、社會及管治方面的表現，本報告應與「企業管治報告書」一併閱讀。

本環境、社會及管治報告以「重要性」、「量化」、「平衡」、「一致性」四項匯報原則作為編製基礎，下方呈列了匯報原則的應用情況：

**重要性：**本報告聚焦於報告期內被識別為與本公司相關且相當重要的議題。本公司在報告期內進行重要性回顧，以確立我們的環境、社會及管治報告的結構，識別出的重要性議題經董事會檢視後確認。

**量化：**本報告在可行的情況下提供定量信息。本報告通過披露過去和報告期內的數據以比較可量度的績效數據，為本公司未來設定環境及社會目標奠定了夯實的基礎。同時，定量信息有助於本公司更好地評估和驗證環境、社會及管治相關的政策和管理系統。

**平衡：**本報告披露本公司在環境、社會及管治管理方面的進展及挑戰，以充分展示我們的環境、社會及管治發展績效。

**一致性：**除非另有說明，本報告使用與以往一致的數據統計方法，以確保可比性。

### 報告範圍

環境、社會及管治報告的範圍為本公司深圳辦公室、泰國辦公室、香港辦公室及河南收購的辦公物業(含自用及出租部分)有關報告期的環境、社會及管治的表現(除非另有說明)。本報告暫未搜集和披露所有區域辦事處的相關數據。其他地區分公司的相關資料尚未收集，故並未於環境、社會及管治報告中披露。除非另有說明，本報告的時間範圍涵蓋二零二五年一月一日至二零二五年十二月三十一日。

### 確認及批准

董事會全面負責監督本公司環境、社會及管治相關的政策的管理和執行，並確保非財務信息的可靠性、真實性和完整性。本報告已通過董事會審閱並於二零二六年三月十五日獲董事會批准。



## 環境、社會及管治報告

### 董事會聲明

董事會對本公司的環境、社會及管治策略及彙報事宜承擔整體責任，授權審核委員會對ESG事項進行監督管理，審核委員會透過可持續發展委員會審視本公司ESG事務的落實、進度和績效管理。

報告期內，董事會參與了對關鍵ESG議題重要性評估及優先級排序工作(詳請參考ESG管治-ESG重要性評估章節)。通過訪談、會議等方式，董事就可能影響公司長期可持續發展的ESG議題提出意見和建議，並評估其優先級。高級管理層及業務負責人亦參與評估業務相關ESG關鍵風險，通過考量風險發生可能性、影響程度及趨勢制定應對措施。公司已將ESG關鍵風險納入年度企業風險評估及全面風險管理體系。審核委員會將定期監督ESG相關事宜，審議重要風險並提出措施建議。

審核委員通過可持續發展委員會提交的定期進展報告跟蹤ESG事務的進展及成效。董事會及審核委員高度關注對本公司業務有關鍵影響的ESG議題，並監督有關應對策略和執行。

### ESG管治架構

公司建立了自上而下的多層級ESG治理架構：

#### 決策層

1. 董事會一對本公司的環境、社會及管治策略承擔整體責任，負責全面監管環境、社會及管治相關事宜，包括制定相關方針及策略及氣候相關風險及機會。審核委員會監督ESG措施的實施情況(通過工作彙報的形式聽取相關ESG工作的進展)，並至少每年一次檢視公司表現是否達到相應目標，評估風險與機會，並根據需要完善氣候戰略，以確保與集團更廣泛的戰略方向保持一致，並提出措施建議；在監督重大戰略決策及風險管理流程時，董事會主動考慮已識別的氣候風險與機會，審慎權衡相關取捨，以支持知情且均衡的決策。為使董事會具備履行其監督職責所需的專業能力，集團提供培訓材料、培訓課程及學習資源，持續提升董事會識別與評估氣候相關風險與機會的能力，並確保其隨時掌握該領域的最新動態。



## 環境、社會及管治報告

### 管理層

2. 可持續發展委員會(新設立)一由行政總裁及各職能部門相關負責人組成，並由行政總裁擔任委員會主席，委員會負責識別與ESG相關的風險，制定與可持續發展相關的戰略及目標、分解目標、制定實施規劃並審閱實施結果，每年度向審核委員會彙報集團ESG工作進度，檢討目標完成情況，並制定工作計劃與目標。相關控制要求與實施程序已全面融入各業務部門的政策中，使集團能夠主動識別潛在的氣候相關風險與機會，做出數據驅動的決策，並推動具體且可執行的氣候行動計劃的落實。

### 執行層

3. ESG工作組一設立ESG工作組，在可持續發展委員會的領導下，推進環境、社會及管治策略的實施，協調內外部資源，落實ESG目標、收集相關數據、推進具體項目、定期向上級匯報。

### 持份者參與

作為業務策略的一部分，本公司以公開、誠實及積極的方式與持份者進行溝通。我們的主要持份者群體包括股東及投資者、用戶、政府及監管機構、供應商及僱員。

為了提高透明度，我們採取積極措施以促進投資者關係及溝通。此外，為進一步促進與投資者之間的有效溝通，我們安排股東週年大會及提供其他溝通渠道以提供機會讓股東與董事會保持溝通，借此令股東闡明及加深了解本公司之表現並使本公司與股東交流及解答有關業績上的問題。

### 主要的持份者群組

### 溝通渠道的例子及頻率

股東／機構及個人投資者	股東週年大會、通告、通函及公告 公司定期發佈的刊物，包括財務報告 投資人研討會、業績發佈會等
用戶	公司官網、在線客服、社交媒體平台
政府及監管機構	信息披露、政策諮詢反饋
僱員	與僱員定期溝通 學習發展研討會 僱員問卷調查
供應商及業務夥伴	採購產品及服務詢價對比 實地考察



## 環境、社會及管治報告

### 重要性評估

了解不同ESG議題對公司業務的影響，有助於公司識別可持續發展的風險和機遇，以制定相應的策略。我們每年進行重要性評估，審視各個ESG議題的重要性並進行優次排序，為公司的可持續發展奠定基礎。二零二五年，重要性評估主要包括以下四個步驟：

#### 1. 識別

公司緊貼市場行業經驗，密切留意國際趨勢、全球及地區法規及政策發展及持份者反饋，從中識別可能影響公司的ESG議題。

#### 2. 優次排序

按照雙向重要性原則決定重要議題，包括評估ESG風險及機遇如何影響公司。

#### 3. 情境考量

根據優先排序的結果，評估風險、機遇及影響於公司整體業務目標及重點工作的關聯，制定可持續發展重點事項。

#### 4. 驗證

二零二五年重要性評估結果已由審核委員會審閱，並於二零二六年三月十五日由董事會批准。

### 最重要：

數據隱私與安全、反貪腐及反舞弊、公司治理(效率、多元化、獨立性)、產品責任(含平台合規)、人才吸引與留存

### 重要：

服務質量與用戶反饋、培訓及員工發展、知識產權保護、供應鏈管理、僱傭健康與安全

### 相關：

社區投資、資源使用與碳排放及能源消耗



# 環境、社會及管治報告

## 氣候相關的風險和機遇

### 管治

董事會及審核委員會在可持續發展委員會的支持下，監督本公司在環境管理方面的表現和實踐。可持續發展委員會制定與可持續發展相關的戰略及目標、分解目標、並制定實施規劃，審閱實施結果。ESG工作組負責執行和落實ESG目標，推進具體項目，協調本公司的環境保護工作，並向可持續發展委員會彙報。

有關ESG管治詳情，可參考本報告「ESG管治架構」章節。

### 策略

我們持續開展氣候評估工作，已在氣候戰略中納入對商業模式、價值鏈和財務能力等因素的考量。

我們採用包含低碳以及高碳的氣候情景對我們的運營資產及業務開展情景分析，以評估其面臨的氣候風險及機遇。時間範圍涵蓋短期(1至3年)、中期(4至5年)和長期(5年以上)。所選情景及時間範圍與集團的運營預算週期及戰略業務規劃週期保持一致。

當前及預期對商業模式與價值鏈的影響包括：運營及合規成本上升、資產提前減值或報廢、用戶需求下降、勞動成本增加，以及能源效率和低碳產品帶來的機會。氣候相關風險與機會主要集中在公司的數據中心(位於沿海及易受洪水和升溫影響的地理區域)、辦公設施、供應鏈管理流程，以及向市場上低碳產品與服務的轉型過程中。

由於相關運營數據分散於各業務單位且涉及多種數據來源，同時缺乏普遍認可的計算標準，集團無法以既合理又具有成本效益的方式可靠地編製各類跨行業的氣候指標。此外，集團的氣候相關行動(例如監測新興的氣候法規)已嵌入日常運營之中，並無專門針對氣候相關風險與機會的可單獨識別的組成部分。因此，集團也無法提供當前及預期財務影響的定量數據、氣候相關風險或機會與其他因素合併財務影響的定量數據，以及易受氣候相關轉型風險、實體風險影響或與氣候相關機會一致的資產或業務活動的金額或百分比。儘管如此，集團已識別主要氣候風險與機會的核心影響，並在下表提供了詳細的定性披露。集團亦正積極加強內部數據整合與建模能力，以逐步改進此類定量信息的披露。

基於情景分析的結果，我們已經採取適當措施提升氣候風險應對、減緩和適應的能力，加強氣候韌性，以應對識別出的重大物理和轉型風險。例如：



## 環境、社會及管治報告

風險類型	風險描述	潛在的財務影響	風險應對措施	
轉型風險	長期／法律法規和政策風險	上漲的溫室氣體排放定價；強化的排放報告義務；現有產品和服務的強制要求及監管；訴訟風險	有更高的合規成本，增加運營成本；由於政策變動，現有的資產減值或提前報廢；由於罰款和判決，服務成本增加或相應需求減少	及時了解當前運營地最新的氣候相關法律法規；及時將相關法律法規政策與各地業務線溝通，探討需採取的措施，以符合產品及服務滿足合規要求。
	長期／市場風險	不斷變化的用戶行為；市場信號的不確定性	由於用戶偏好轉變，產品的需求減少；由於投入價格和產出需求的不斷變化，生產成本增加	積極宣揚環保理念；優化能耗，減少成本。
	長期／名譽風險	用戶或者供應商可能因公司缺乏應對氣候變化的行動或跟進不利，使公司聲譽受損	由於用戶減少導致收入減少；由於勞動力管理和規劃的負面影響，人工成本增加	要求供應商填報能源和碳排放數據；建議供應商進行氣候變化相關培訓。
物理風險	急性／短期物理風險	極端自然現象(如颶風、洪澇災害等)造成的停水、停電等使辦公產所無法使用；破壞數據中心，導致服務器宕機和服務中斷	由於勞動力的負面影響，成本增加及收入減少；現有資產的提前報廢；運營成本的增加	建立不可抗力因素的應急方案；
	慢性／長期物理風險	氣候變化導致海平面上升，使辦公場所面臨風險；沿海數據中心受到威脅；全球氣溫升高導致數據中心散熱能耗增加	保險費用的提高及運營成本(如電費、散熱成本等)攀升，使成本增加	進行線上辦公試驗，必要時採取線上辦公，降低辦公成本；業務部署於多個地理位置的數據中心，避免單一節點故障
機遇類型	機遇描述	潛在的財務影響		
轉型機遇	能源	節能措施的應用，可減少能源消耗，降低經營支出	有更高的合規成本，增加運營成本；由於政策變動，現有的資產減值或提前報廢；由於罰款和判決，服務成本增加或相應需求減少	
	產品和服務	提供低碳產品，可能增加市場份額	由於用戶減少導致收入減少；由於勞動力管理和規劃的負面影響，人工成本增加	



## 環境、社會及管治報告

公司對其商業模式(包括資源配置)的預期調整可能包括：投資節能措施、開發低碳產品、將業務分散部署於多個地理位置的數據中心以降低實體風險，以及建立應急計劃。公司目前尚無正式的氣候相關轉型計劃。

在報告期間內，氣候相關風險與機會並未對發行人的財務狀況、財務績效及現金流量產生重大影響；且根據已識別的氣候相關風險與機會，不存在可能導致下一財務年度內資產與負債帳面金額需進行重大調整的重大風險。

公司認為其氣候韌性處於可接受水平，並已規劃相應資源與行動以應對未來不確定性。就氣候韌性而言，公司面臨的重大不確定領域包括：未來氣候政策變化的具體幅度與時間(如碳排放定價水平)、極端天氣事件的發生頻率與強度，以及用戶行為與市場訊號的長期變化趨勢。公司相信其目前具備在短期、中期及長期調整或適應其策略與商業模式的能力。

### 風險管理

我們已將氣候相關風險納入公司的企業風險管理系統和評估框架，旨在識別、評估、管理及跟蹤可能影響業務的風險。

### 氣候相關風險管理流程

#### 步驟一：風險盤點和識別

- 分析行業及同業最佳實踐；
- 識別TCFD框架下的氣候風險與機遇；
- 產出氣候風險與機遇清單。

#### 步驟二：風險評估及情景分析

- 選擇低碳及高碳氣候情景；
- 選擇適當的時間範圍(短、長期)評估氣候影響；
- 收集資產和業務發展戰略信息；
- 開展內部訪談，了解運營狀況；
- 開展行業與資產層面情景分析。

#### 步驟三：風險與機遇評估影響

- 定下評估氣候風險與機遇對公司戰略及財務規劃的影響；
- 開發量化模型，定量分析氣候相關的財務影響。

#### 步驟四：風險管理及應對

- 針對實質性氣候風險與機遇，加強應對措施；
- 基於各業務部門的定期彙報，持續監測和評估風險管控的進展；
- 檢視執行情況、制定和調整氣候相關風險管理政策和實施措施。



# 環境、社會及管治報告

## 指標及目標

為了更好跟蹤碳中和的進展以及管理氣候風險與機遇，我們參考了香港交易所《環境、社會及管治報告守則》、IFRS S2/TCFD等標準，設置了一系列的指標及目標。

1. 碳排放目標一以二零二三年為基準年，至二零三零年：範圍1及範圍2絕對排放量減少30%；以二零二五年為基準年，至二零三零年範圍3單位面積排放量減少10%；
2. 能源使用目標一以二零二三年為基準年，至二零三零年：自用辦公室總耗電量減少30%；
3. 水資源使用目標一以二零二三年為基準年，至二零三零年：單位面積用水量減少5%。

公司計劃通過實施上述已識別的緩解措施、內部控制措施及風險管理程序來實現其氣候相關目標，並計劃為此配置人力資源及內部資金。本年度內並無專門分配資本支出、融資或投資以應對氣候相關風險與機遇。目前集團不受任何法律或法規強制的氣候相關目標約束。

為將既定目標轉化為具體的減排行動，集團專注於透過提升能源效率及優化運營流程來實現實質性脫碳。現階段，集團尚無使用碳信用進行排放抵消的計劃。然而，我們將持續關注碳信用市場及相關政策動態，以便在適當時機將此類工具作為輔助手段，推動長期碳中和目標的實現。

集團的戰略重點仍是優化核心業務表現並創造長期價值，這與其當前的風險管理方法一致。目前，集團尚未將內部碳定價機制或氣候相關因素納入其薪酬政策或治理架構。這主要是因為這些因素尚未顯示出與集團所處行業、當前運營重點或財務決策需求存在直接且重大的相關性。集團將持續關注氣候相關指標的進展、行業最佳實踐以及內部碳定價的應用情況，並將在條件成熟時積極評估將這些元素納入其治理架構及薪酬政策的可行性。

## 環境

開展節能減排工作是貫徹科學發展觀、促進經濟社會可持續發展的重大舉措，直接關係著企業生存發展和職工切身利益。本公司在運營過程中嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》、《中華人民共和國環境噪聲污染防治法》、《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》、《中華人民共和國節約能源法》及《城市節約用水管理規定》等相關環保及排放法律法規及政策。本公司以辦公室運營為主，主要業務為開發及運營網絡棋牌類遊戲及致力推動和發展Web3遊戲相關業務，並不涉及重大及直接的污染物排放或直接溫室氣體排放（範圍一），所耗用的資源主要為電、市政水，所產生的排放主要為二氧化碳，所產生的固體廢物主要為生活垃圾及其他一般廢棄物。因此，我們報告本公司的間接能源使用及間接溫度氣體排放（範圍二）。本公司的日常運營預計並無對環境及天然資源造成重大影響，而相關氣候變化亦預計不會對本公司運營產生重大不利影響。



## 環境、社會及管治報告

我們堅持貫徹以「培養意識，嚴格管理」為原則，通過節約成本、降低消耗及預防污染，以達到可持續發展的目標，採取有利於節約能源循環利用資源、保護環境和促進人與自然和諧發展的策略，使企業的發展和環境保護相協調。本公司始終將保護環境、節約資源的社會責任放在企業發展的重要位置。本公司並無於尋找合適水源方面遭遇任何困難，其辦公室已有穩定水源應付其日常運營需要。本公司在報告期內並無使用包裝物料。

本公司期望通過採取以下措施，進一步減少耗水量、耗電量、無害廢棄物及溫室氣體排放量，以提升我們的環境表現。

### 1. 全方位宣傳推廣，培養節能環保意識

本集團一直注重環保節能理念的宣傳工作，鼓勵每個員工都切身為環保貢獻力量。具體行動包括但不限於：

- 以電郵、廣播、展架、小秘書等多種形式，持續推進節能環保宣傳與引導。從我做起、從點滴著手、從現在做起、從身邊做起，培養員工節能環保意識，強化員工資源憂患意識和節約意識，在日常辦公中以實際行動踐行環保理念。
- 在相關位置張貼溫馨提示，如在打印機上，張貼「妥善利用每一張紙」的提示；在本公司各處公共空間，張貼倡導節能提示，主題如節約用紙、節約水電、綠色出行、環保用餐等，讓員工學會培養環保意識，並付諸實際行動。



### 2. 加強督促檢查力度，杜絕浪費行為

- 成立督查小組，健全和完善環境保護與節能減排管理機制，組織定期檢查和不定期抽查，督促落實節能減排責任目標；及
- 加強管道、用電設備巡檢維修管理，通過日常檢查數據監測、月度異常數據統計分析，查明原因及時處理。



## 環境、社會及管治報告

### 3. 落實節能環保措施，降能損耗

本公司在辦公區域設立垃圾箱，將不可回收廢棄物交由市政統一回收處置；將可回收廢棄物交由廢品回收站回收，以供再次循環利用。

- 持續淘汰落後設備設施，推廣節能新技術，實行LED節能燈替換計劃，降低能耗；
- 完善辦公用品的採購、發放制度，採購以節能環保為先，發放以舊換新；
- 定期檢修管道、設備，避免因該等設施老化、損壞造成的資源或能源浪費；
- 實現公司辦公自動化系統、電子郵件往來、共享文件互傳互閱等無紙化辦公，減少紙張浪費；
- 提倡員工自帶水瓶，訪客接待實行一次性杯裝水代替瓶裝水，減少不合理的水資源浪費；及
- 提供員工班車服務。解決員工上下班出行困難、提高道路和車輛資源利用效率、緩解城市交通擁堵，實現共享經濟，有效促進節能減排。

## 社會

### 一、僱傭及勞動常規

為了保護員工的合法權益、建立和維護本公司的管理制度、促進本公司合法有序的發展壯大，本公司遵守和執行《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》、《中華人民共和國勞動合同法實施條例》、《深圳經濟特區和諧勞動關係促進條例》、《企業職工帶薪年休假實施辦法》、《深圳市員工工資支付條例》、《僱傭條例》等有關企業僱傭、勞動用工方面的法律法規。

二零二五年度本公司在人員管理、福利、培訓方面繼續進行嚴格的管控，同時在人員留用方面也進行了嚴格的管理，在人員架構方面進行了優化調整。

我們是平等機會僱主。我們奉行多元化的僱傭政策，不會因性別、殘疾、懷孕、家庭狀況、種族、膚色、宗教、年齡、性取向、國籍、工會會籍或其他因素而歧視員工。

本公司遵守了《中華人民共和國勞動法》、《僱傭條例》等法規有關處理工時及休息時間的規定。作為網絡棋牌遊戲的服務商，我們全年無休為客戶提供最卓越的服務。我們客戶服務部門員工須於非常規工作時間及公眾假期上班，以為突發事件隨時候命。我們為他們提供加班費及額外補償。



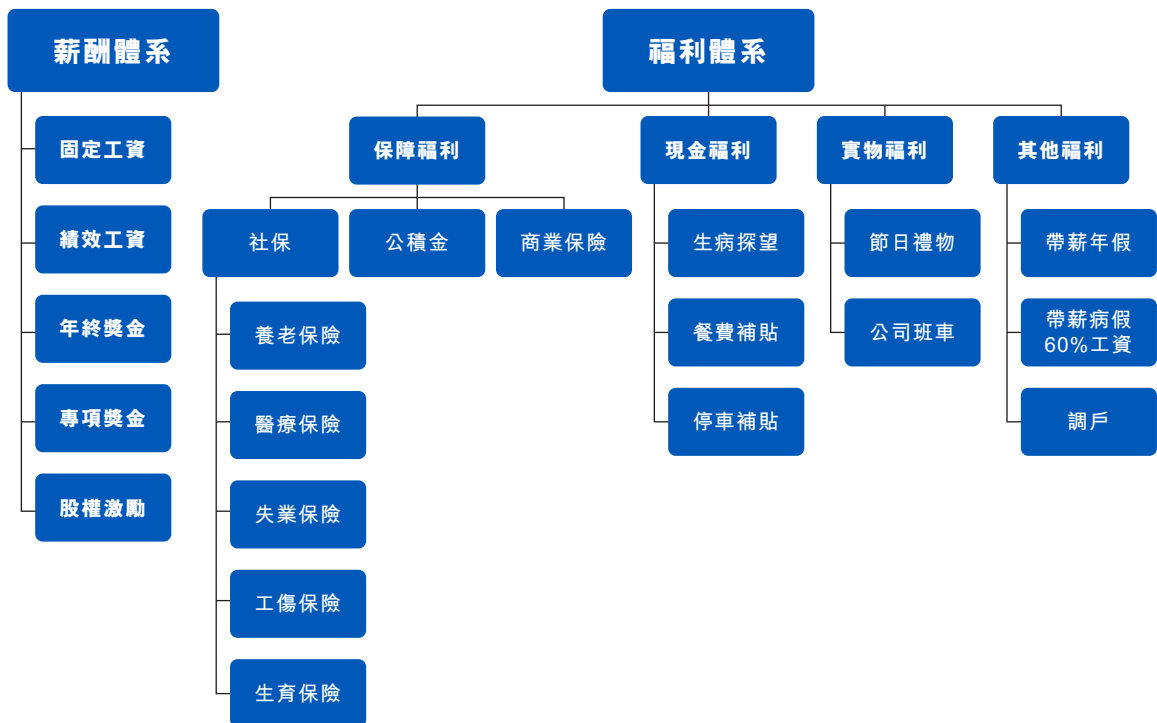
## 環境、社會及管治報告

根據員工日常工作表現及績效考核結果，本公司將實施不定期職級晉升制度，以激勵優秀員工。

本公司制定了《博雅互動員工行為規範》、《員工績效管理制度》等規章制度，就違反本集團規章制度或其績效表現持續低於可接受水平的員工，我們亦建立了相應調崗政策及終止僱傭／勞動合約的程序。於所有情況下，管理人員會諮詢人力資源部及法務部，以確保遵守適用的法律法規。

### 二、薪酬福利

本公司本著「以人為本」的理念，為員工搭建了全方位的新酬福利體系。



#### 安居計劃

為幫助員工解決後顧之憂，早日實現安居樂業夢想，及為幫助員工解決出行問題，本公司頒佈了購房、購車管理辦法，並為員工提供無抵押低息貸款，及統一安排上下班班車，供員工免費搭乘。



## 環境、社會及管治報告

### **伯樂獎獎勵**

為實現本公司的發展目標及滿足人才需求，本公司設立人才推薦機制，設置各項伯樂獎(包括「慧眼識珠獎」、「推薦達人獎」、「金冠伯樂獎」和「伯樂英雄獎」等)，對為本公司成功推薦人才的員工給予現金、實物等獎勵，以提高員工推薦人才加入本公司的動力及熱情。

### **溫馨的節日關懷**

本公司每逢傳統節日，如新年春節、端午節及中秋節，都會為員工精心準備節日禮品。同時，也會同步開展各種豐富多彩的節日活動，如團建活動等，受到員工極大的喜愛和歡迎，增強了員工的歸屬感、工作積極性和團隊凝聚力。

### **用餐補貼**

本公司挑選合資格供應商，為員工提供豐富的早午餐供應並提供一定補貼，方便員工用餐，增強了員工的歸屬感。

### **團建活動**

本公司定期舉辦團建活動，將其納入員工關懷於企業文化建設的常態化機制，旨在增強員工之間的情感交流、強化團隊協作精神，並營造積極、融洽互助的工作氛圍。

## **三、健康與安全**

本公司與員工簽訂勞動合同，嚴格按照《中華人民共和國社會保險法》及《住房公積金管理條例》的規定為員工提供多項社會保障計劃，包括為內地員工繳納養老、醫療、工傷、生育及失業等社會保險，同時也為員工購買住房公積金；為香港員工購買僱員補償保險及繳納強制性公積金，為員工提供切實的保障。本公司亦嚴格遵守《中華人民共和國婦女權益保障法》、《女職工勞動保護特別規定》、《工傷保險條例》及全部其他相關法律法規。本公司關注員工的生命健康、財產安全及個人隱私，並不斷優化員工的工作環境及用工管理制度。



## 環境、社會及管治報告

本公司推行綠色辦公環境政策，創造健康、整潔的辦公環境，委託專業消殺機構定期對辦公室進行全方位消毒殺菌及空調清洗，改善辦公環境質量。辦公區域全面覆蓋綠色植物，以減少電子設備輻射危害，水質控制方面，每6個月更換一次過濾水活性炭，並定期對水源進行採樣檢測。餐飲服務方面，本公司選用資質齊全、食材新鮮、作業環境等符合標準的優質供貨商，過程中實時監管，保障員工食品安全及健康。作為遊戲開發商和運營商，本公司的員工在日常營運中並無涉及重大健康和安​​全風險。於二零二一年至二零二五年及報告期內，本公司並不知悉任何因工作關係而死亡的事件及因工傷損失工作日數。

本公司本著「預防為主，杜絕隱患」的原則，嚴格預防、監控、管理潛在安全風險及安全問題，不斷加強本公司辦公區安全管理，增強員工的安全意識，並嚴格落實各項安全措施。

- 定期以郵件、廣播、展架、小秘書等形式向全體員工進行安全宣傳，增強安全防範意識；
- 成立安全管理工作小組。組織定期或不定期的安全檢查，包括日常檢查、重點檢查或抽查、隱患排查、危險源排查等；
- 組織安全管理工作小組成員學習消防及日常急救知識，對內開展消防管制宣傳教育及日常急救培訓，定期檢查公司消防管制設施，並確保全部消防管制及安全系統均符合消防管制部門的消防管制規例及要求；
- 加強本公司用電安全管理，嚴禁私拉電線、使用大功率電器設備，嚴查下班未斷電行為；及
- 本公司辦公區域內全面覆蓋監控設備，重點佈局各消防通道口、正門大廳，同時安裝門禁系統，外來訪客需登記核實身份信息後方可進入辦公區。
- 安保人員每日定時巡查辦公區域，對用水、用電、消防設施及內外部人員異常行為進行密切觀察，發現隱患或問題及時處置或上報，形成管理閉環。

### 四、發展與培訓

為建立學習發展型組織，支持本公司戰略與業務計劃的落實，為本公司高效培育優秀的管理幹部人才與專業人才，本公司建立了多維度的培訓體系，即博雅大學課程體系。培訓方向為傳遞公司文化與價值觀、傳遞管理思想與技能及傳遞專業知識與技能。



## 環境、社會及管治報告

### 博雅大學課程體系

博雅大學課程體系內包括針對社招生、校招生及管理層成員的培訓，引導員工瞭解認同公司企業文化與價值觀、瞭解本公司業務及其職責，及幫助新員工快速進入工作狀態，提升管理人員綜合素質和管理能力；及提升公司員工責任心、工作效率及業務能力。

- 新生代培訓－針對社招生的入職培訓，是通過一系列的課程及不定期的互動交流會幫助他們快速融入博雅文化。
- 雛鷹訓練營－面向校招生的入職培訓，包含業務制度介紹，職業道德，本行業遊戲設計挑戰，企業文化體驗等多個項目，讓新生快速成長。
- 雄鷹訓練營－為系統性提升本公司整體的思想素質和管理能力，於二零一六年成立包括管理案例教學、體驗培訓、管理提案，及管理沙龍的訓練營，並由高層管理者開發，旨在給本公司的基層幹部及未來的管理棟樑參與其中。

同時，本公司為所有崗位設立了相應的專業通道，並為此開發了對應的專業知識與技能的課程，旨在培養傑出的專家型人才。根據不同專業通道的職級職等，開發對應的專業知識與技能課程，滿足該通道學習成長需求，最終落地於業務發展，定期循環開課。本公司也有面向特別群體的指導性課程，旨在讓其快速掌握相關技能，發展及提升溝通交流技巧，在工作中能夠更好地應對角色需要並獲得其個人的成長的專項培訓。其中主要包括導師培訓、面試官培訓和不定期展開內外部專項培訓等。

另外，本公司也針對不同受眾群體組織或報名參加不同形式和內容的內外部培訓、研討會，以提升員工的職業素養及滿足其知識技能的需求。如讀書分享會、話題沙龍、體驗式培訓、博雅大講堂、參加外部行業峰會、金融及前沿科技講座等。

### 五、勞工準則

本公司嚴格遵守國務院發佈的《禁止使用童工規定》及全部其他相關法律法規。本公司人力資源部在招聘時會對應聘人員的身份信息進行嚴格的核驗。本公司嚴格遵守有關法律法規，禁止聘用童工及強制勞工，截至二零二五年十二月三十一日止年度，本公司未有聘用童工及強制勞工的情況。



## 環境、社會及管治報告

### 六、 供應鏈管理

為規範本公司行政採購行為，加強對採購管理過程的管理和監控，識別供應鏈環節的環境及社會風險，促進環保產品及服務的使用，本著「保證質量、節約開支、堵塞漏洞、避免損失、提高效率」的原則，制定了本公司《行政採購管理制度》，修改了《採購管理辦法》，並嚴格執行。本公司採用集中採購原則，行政採購部負責本公司所有部門的日常採購。採購流程包括嚴格的詢價和招標管理體系，行政採購部已依據供貨商的公司資質或執照、商品質量水平、環境友好度、交貨能力、價格水平、技術能力、售後服務、人力資源、現有合作狀況等指標篩選與評定供應商級別、根據制度流程報批有關部門(即法務部及財務部)負責人通過後方可完成相應採購。在與我們目前所有的供應商接觸時，我們已經實施了上述的相關措施。

作為網絡棋牌遊戲的服務商，我們的採購主要以辦公採購和禮品採購等小規模採購為主。截至二零二五年十二月三十一日止年度，本公司共有206家供應商(包含107家中國供應商，99家中國以外供應商)。於報告期內，我們並不知悉(i)我們的任何供貨商存在違反環境相關法律法規的重大情況，或(ii)在他們依據相關採購合同向我們提供服務的過程中，存在重大的環境及社會風險。我們的採購協議亦要求我們的供貨商提供他們的公司資質信息。

### 七、 產品責任

本公司遵守產品健康和 safety 標準、廣告和標籤相關的所有法律法規。本公司尊重和保護知識產權，貫徹以開放積極的態度來遵守和運用知識產權規則。針對侵權行為，本公司也採取法律手段來維護自己的合法權益。二零二五年度，本公司共登記軟件著作權32件，獲得註冊商標6件。

作為優秀的互聯網遊戲研發及運營企業，本公司對用戶的數據、信息進行嚴格保密，並遵守國家新聞出版署、文化部及有關主管部門的規定。我們嚴格執行《中華人民共和國網絡安全法》、《中華人民共和國數據安全法》、《中華人民共和國個人信息保護法》及《中華人民共和國未成年人保護法》等法律法規的相關規定，並制定了一系列保障用戶隱私和個人信息的政策，在本公司的遊戲內推廣實施。

我們必先獲得用戶同意，方可收集用戶的個人信息，並為用戶提供訂閱信息服務，用戶可隨時向我們的員工(包括但不限於客服人員、私隱專員)發送要求更改其訂閱喜好或更改、刪除其個人信息。本集團沒有違反有關個人信息保護相關法律法規的情況。



## 環境、社會及管治報告

於報告期內，本公司並無遊戲因健康安全問題而須回收。本公司將時刻關注中國法律法規的更新變化，嚴格遵守有關用戶數據和信息收集、使用、處理、共享、披露授權及其他方面的政策法規，以保證本公司遊戲產品合法合規運營。

本公司高度重視虛擬資產、加密貨幣及Web3相關產品與服務的合規運營。報告期內，本公司持續關注香港相關法律法規及監管政策的發展，包括《證券及期貨條例》《打擊洗錢及恐怖分子資金籌集條例》以及香港證監會發佈的《適用於虛擬資產交易平台營運者的指引》《有關中介人從事虛擬資產相關活動的聯合通函》等監管要求。針對虛擬資產及Web3相關業務，本公司圍繞反洗錢及反恐怖分子資金籌集、客戶盡職審查、市場推廣與信息披露、風險提示、數據與信息安全以及投資者保護等重點領域，不斷完善內部合規制度和審查機制，推動相關工作在合法、合規、審慎的基礎上開展。本公司亦將持續關注香港證監會、香港金融管理局及其他相關監管機構就虛擬資產及Web3領域發佈的監管要求和指引，並結合業務發展情況及時更新內部制度及合規措施。



## 環境、社會及管治報告

### 獎項及資質

#### 1. 榮獲2025「金鯤鵬」中國財經價值榜-最具投資價值上市公司

二零二五年九月二十六日，由全球商報聯盟、香港商報聯合主辦的2025全球商報經濟論壇暨「金鯤鵬」中國財經價值榜頒獎盛典在香港隆重舉行。

本公司在眾多參選公司中脫穎而出，榮獲「最具投資價值上市公司」獎項，該獎項的獲得不僅是對公司長期戰略和發展成果的認可，更彰顯了資本市場對博雅互動價值的高度肯定。



「金鯤鵬」中國財經價值榜以「創新性、公司治理、價值力、戰略前瞻性、成長性、社會責任與可持續發展」六大維度為評判標準，經過初審、數據採集、專家評審和定榜等環節，甄選出行業標桿企業。博雅互動能夠獲此殊榮，印證了公司在戰略轉型、創新發展及資本市場價值方面的綜合實力。



## 環境、社會及管治報告

### 2. 榮獲二零二五年度上市公司卓越ESG價值榜—ESG卓越投資價值上市公司

二零二六年一月十五日，本公司榮獲由香港商報、全球商報聯盟及經濟導報聯合頒發的二零二五年度ESG卓越投資價值上市公司]獎項。該獎項的獲得，不僅是專業評級機構對集團長期在環境、社會及治理(ESG)領域表現卓越的高度肯定，亦充分彰顯資本市場對本公司在可持續發展及投資價值方面的高度認可。



### 3. 榮獲第十二屆「港股100強」「小型企業50強」及「最佳Web3戰略實踐獎」

二零二六年一月十五日，本公司榮獲由港股100強研究中心主辦，財華社、ME及富途證券聯合頒發的第十二屆「港股100強」「小型企業50強」及「最佳Web3戰略實踐獎」兩項殊榮，這標誌著集團在企業價值創造與戰略轉型方面的實踐，獲得專業評審及資本市場的高度肯定。





## 環境、社會及管治報告

### 打造領先的移動互聯網客服平台

「微笑服務，用心服務」是我們的服務理念，帶給用戶休閒娛樂的同時，提供優質的服務需求，是博雅在消費者保護領域所倡導的服務理念，也是博雅消費者保護環節中最重要的一環。

二零二五年，博雅在原有服務模式基礎上，不斷優化服務系統及服務流程，打造更符合服務實際需求的客服管理系統，為用戶提供更符合新形勢的新型服務。

#### (1) 持續提供多渠道的服務模式

二零二五年，博雅客服團隊持續為用戶提供包括400電話、互聯網線上服務、微信、自助等多種服務方式的用戶服務；並有確定明確的用戶投訴處理流程，提升用戶的投訴體驗。

#### (2) 不斷提升客戶滿意度，打造適應市場需求的多語言服務系統

二零二五年，為適應市場需求，博雅不斷優化產品體驗、服務流程，定期加強客服人員專業水平，給17個國家的用戶提供16種語言的精品服務及強大的服務系統。

#### (3) 新客服，心服務—先進IT技術構築核心生產力

先進的客服系統是支撐整個客戶服務的最重要基礎，是提升工作效率的最重要方法。為了打造符合移動互聯網需求的服務系統，二零二二年博雅客服技術團隊持續對客服系統進行升級開發，設立了專項開發團隊，為新系統開發提供了強大的技術支撐。目前新客服系統包含了四大模塊，實現了從服務—監控—管理的一整套完美體驗，為提升客服服務質量和效率打下了堅實的基礎。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本公司未收到重大投訴。



## 環境、社會及管治報告

### 用戶信息安全管理

用戶是我們遊戲產品和服務的用戶，是本公司賴以發展的基礎。本公司一直倡導「無處不在，分享快樂」的理念，為用戶提供安全、便捷、專業的遊戲服務，以及快樂、舒適的遊戲體驗作為公司的基本責任。本公司遵守所有相關法律法規，實施了全方位的信息隱私和數據安全程序，以保護用戶的個人隱私。我們自二零一二年頒佈的《保密管理制度》規例開始，就提出了用戶信息的保密要求，同年頒佈的《博雅高壓線管理條例》更是把洩露機密敏感信息納入了我們的高壓線；二零一三年博雅成立了專門的信息安全管理部門，頒佈了《信息安全守則》，對包括用戶信息在內的各種信息安全要求較為系統地進行了整理，使管理更為系統化。

二零二五年本公司共開展了1次信息安全意識培訓，培訓取得了優良的效果，有效加強了員工意識及遊戲用戶對博雅遊戲的忠誠度，我們在自二零一五至二零二五年連續十一年舉行了各種在線及線下種類繁多的遊戲競賽，沒有用戶投訴因為使用博雅互動遊戲導致其個人信息受到侵害。

### 八、反貪腐

本公司恪守商業道德，遵守所有關於反貪腐的國際公約和法律法規。本公司倡導合法經營、公平競爭，尊重和保護知識產權，反對任何形式的貪腐、商業賄賂、洗黑錢、勒索及欺詐。同時，我們也制定有包括反貪腐政策在內的《博雅互動高壓線管理制度》、《內部審計管理辦法》、《反舞弊管理辦法》、《虛擬資產管理辦法》、《舉報制度》以及《員工投訴建議信箱的實施管理規定》等有關制度流程，並經由外部及內部審計專業團隊監察執行。於報告期內，本公司並不知悉任何涉及本公司有關貪污、賄賂、勒索、欺詐或洗黑錢的違規操作。

- 董事會轄下審核委員會作為反舞弊工作的監督機構，負責本公司反舞弊行為的監督、檢查工作。此外，審核委員會下設置了獨立內審部，負責調查和執行反舞弊工作。獨立內審審計部的審計人員具備專業的審計技能及經驗，包括資訊科技及安全方面、財會數據的審計技能。
- 本公司內審部設立了專門的舉報熱線、郵箱、信箱，以供公司人員在發現貪腐，舞弊等行為時對有關事件進行舉報，內審部負責對有關舉報展開調查及進行匯報。
- 本公司內審部不定期開展培訓活動，每年按照本公司實際管理需求不定期開展反貪腐、反舞弊的培訓活動，每年組織員工進行利益衝突申報，對員工以權謀私行為起到約束作用。



## 環境、社會及管治報告

- 制定了標準的《內部審計管理辦法》，對內審部門的職責、權限、職業道德規範等進行了明確的界定，保證內審部門能以客觀、獨立的方式開展工作。
- 制定了《反舞弊管理辦法》、《員工投訴建議信箱的實施管理規定》及《舉報制度》，披露關於反腐敗、反賄賂相關政策的詳細說明，同時闡明對舉報者的承諾及保護舉報者的制度，確保舉報者不會因為任何真實舉報而受到不公平的紀律處分。
- 制定了《虛擬資產管理辦法》，對虛擬資產的交易程序、參與管理有關虛擬資產的員工責任、對所持有虛擬資產的存儲及管理等方面進行規定，確保公司關於虛擬資產的投資合規，完善反黑洗錢，反貪腐、反欺詐的長效機制。
- 於本公司官網披露反舞弊管理及廉潔合作的內容，面向與本公司有業務往來的第三方(供應商、客戶)宣傳本公司反貪腐、反賄賂的政策，同時提供舉報郵箱、信件郵寄地址，以供與本公司有業務往來的第三方(供應商、客戶)在發現貪腐，舞弊等行為時對有關事件進行舉報。
- 內審部定期向審計委員會進行溝通及彙報，保證審計滿足審計委員會對審計工作的要求；本公司對審計工作不斷優化，審計部定期對本公司的財務、採購、費用、資訊科技及安全進行定期的測試及審計，及時上報發現的問題並推動有關業務部門進行改善。
- 不定期聘請外部獨立審計團隊，對本公司內部控制系統進行審查，並出具報告及改進意見。

我們要求董事、高級管理人員及僱員均需按高道德標準行事。我們依照有關制度，設置多種投訴渠道，並定期進行廉潔教育的推廣和培訓，在本公司內部營造誠信、廉潔的環境與氛圍。構建反黑洗錢，反商業賄賂、反勒索、反欺詐的長效機制。於報告期內，本公司董事、高級管理人員及相關僱員接受了反貪腐培訓。



## 環境、社會及管治報告

### 九、小區投資、公益活動

#### 社會責任

作為一家香港上市公司，本公司在不斷為社會創造價值的同時，也通過實際行動回饋社會，切實履行企業的社會責任。

本公司於二零二五年第三季度，向北京姚基金公益基金會捐贈了人民幣5萬元，用於支持青少年體育公益事業。

本公司於二零二五年第四季度，向「保良局扶弱基金－支援宏福苑火災居民專項戶口」捐贈100萬港元，以馳援香港大埔災後重建。我們始終秉持社會責任，希望為災後建設貢獻力量，與受災同胞攜手共渡難關。





# 環境、社會及管治報告

## 附錄

### ESG關鍵績效表

環境指標		截至十二月三十一日止年度		
		二零二五年	二零二四年	二零二三年
溫室氣體	溫室氣體排放總量(範圍一、二、三) (噸二氧化碳當量)	<b>1,275.34</b>	356.36	417.15
	每僱員單位的溫室氣體排放總量 (噸二氧化碳當量/僱員)	<b>5.88</b>	1.58	1.76
	每面積單位的溫室氣體排放總量 (範圍一、二、三)	<b>0.07</b>	0.09	0.1
	每僱員單位的溫室氣體排放總量 (範圍一、二)	<b>1.53</b>	1.58	1.76
	每面積單位的溫室氣體排放總量 (範圍三)	<b>0.05</b>	-	-
	範圍一排放量(噸二氧化碳當量)	<b>8.61</b>	8.36	16.15
	範圍二排放量(噸二氧化碳當量)	<b>323.81</b>	348	401
	範圍三排放量(噸二氧化碳當量)	<b>942.94</b>	-	-
	能源	能源消耗總量(千瓦時)	<b>409,569</b>	442,544
每僱員單位的能源消耗總量 (千瓦時/僱員)		<b>1,887.41</b>	1,966.86	2,147.64
直接能源消耗(千瓦時)		<b>0</b>	0	0
汽油(升)		<b>0</b>	0	0
間接能源消耗量(千瓦時)		<b>409,569</b>	442,544	508,990
直接購買的可再生能源(千瓦時)		<b>409,569</b>	442,544	508,990



## 環境、社會及管治報告

環境指標		截至十二月三十一日止年度		
		二零二五年	二零二四年	二零二三年
水資源	用水量(噸)	11,475	1,920	2,441
	每僱員單位的用水量(噸/僱員)	52.88	8.53	10.29
	每面積單位的用水量(噸/平方米)	0.63	0.5	0.64
廢棄物	無害廢棄物處置量(噸)	1.1	1.2	1.2
	每僱員單位的無害廢棄物處置量 (噸/僱員)	0.0051	0.0054	0.0051
	有害廢棄物處置量(噸)	0	0	0
	每僱員單位的有害廢棄物處置量 (千克/僱員)	0	0	0

附註：

1. 本集團主要從事網絡棋牌遊戲及Web3相關遊戲業務，運營過程中無直接工業排放源，溫室氣體排放主要來源於外購電力所產生的間接排放(範圍二)。
2. 本表包含部分非財務指標，受指標自身性質及溫室氣體核算方法固有局限性的影響，相關數據存在評估不確定性。採用不同但均獲認可的評估技術(包括估算方法)可能導致結果存在差異，且不同評估技術的準確度亦可能有所不同。鑒於溫室氣體核算領域正持續發展，隨著更多高質量數據的獲取，本集團將不斷提升對自身排放環境影響的認識。本集團將持續關注該領域的發展動態，並適時更新評估與估算技術及方法。
3. 本集團自二零二五年起對範圍三溫室氣體排放進行統計與披露。鑒於數據可獲得性，當前披露的範圍三排放涵蓋與本集團運營相關的主要排放類別為：商務差旅、僱員通勤及物業租賃。
4. 本集團範圍三溫室氣體排放主要來源於附屬公司出租物業的運營排放。為科學衡量排放強度並實現跨期準確對比，本集團採用本報告所覆蓋的辦公面積及出租面積作為單位核算基數，據此對範圍三排放績效進行評估與分析。
5. 本集團於2024年下半年完成一項物業收購，該物業部分面積用於對外租賃。為全面反映集團的資源消耗情況，自2025年報告年度起，相關租戶的水資源使用數據已被納入統計並呈報。



## 環境、社會及管治報告

### 僱傭績效指標

截至十二月三十一日

		二零二五年	二零二四年	二零二三年
僱傭	員工總數	217	225	237
	按性別劃分的員工人數			
	男性	139	149	148
	女性	78	76	89
	按年齡劃分的員工人數			
	小於25歲	9	7	9
	25至29歲	47	60	64
	30至39歲	134	136	148
	40至49歲	27	19	16
	50歲以上	0	0	0
	按僱傭類型劃分的員工人數			
	正式員工	205	220	233
	其他類型	12	2	4
	按地區劃分的員工人數			
	中國(含香港及澳門)	205	210	224
海外(泰國、印尼及西班牙等)	12	12	13	
員工流失	總流失率	26%	20%	21%
	按性別劃分的員工流失率			
	男性	68%	72%	31%
	女性	32%	28%	69%
	按年齡劃分的員工流失率			
	小於25歲	5%	6%	5%
	25至29歲	33%	33%	33%
	30至39歲	58%	57%	49%
	40至49歲	4%	4%	13%
	50歲以上	0	-	-
	按僱傭類型劃分的員工流失率			
	正式員工	4%	100%	100%
	其他類型	96%	-	-
	按地區劃分的員工流失率			
	中國(含香港及澳門)	86%	100%	99%
海外(泰國、印尼及西班牙等)	12%	0	1%	



## 環境、社會及管治報告

指標	截至十二月三十一日			
	二零二五年	二零二四年	二零二三年	
健康與安全	因工死亡人數	0	0	0
	因工死亡比率 (因工死亡人數/百萬工作小時)	0	0	0
	因工受傷人次	0	0	0
	因工受傷比率 (因工受傷人次/百萬工作小時)	0	0	0
	因公受傷損失工作天數	0	0	0
	員工培訓	按性別劃分的受訓員工百分比		
男性		66%	75%	74%
女性		34%	25%	26%
按管理層級劃分的受訓員工百分比				
管理層		32%	42%	11%
非管理層		68%	58%	89%
按性別劃分的平均受訓時數				
男性		2.8	3.1	4.3
女性		2.5	2.3	3.8
按管理層級劃分的平均受訓時數				
管理層	3.1	2.6	3.7	
非管理層	2.6	2.8	3.5	

### 多元化

指標	二零二五年	
	女	男
按僱員類別的男女比例		
管理層	40%	60%
非管理層	22%	78%

按僱員年齡 組別比例	二零二五年				
	小於25歲	25至29歲	30至39歲	40至49歲	50歲以上
管理層	0	0	80%	20%	0
非管理層	5%	21%	62%	12%	0



# 環境、社會及管治報告

## ESG報告指標索引

### 報告指標索引

章節	香港聯交所環境、社會及管治報告守則	TCFD
<b>引言</b>		
報告目的		
編製基礎		
報告範圍	B部分：匯報範圍	
確認和批准		
董事會聲明	B部分：管治架構	
ESG管治架構	B部分：管治架構	管治-(a)(b)
持份者參與		
重要性評估	B部分：匯報原則	
<b>氣候相關的風險和機遇</b>		
管治	D部分：管治	管治-(a)(b)
策略	D部分：策略	策略-(a)(b)(c)
風險管理	D部分：風險管理	風險管理-(a)(b)(c)
指標和目標	D部分：指標及目標	指標及目標-(a)(b)(c)
<b>環境</b>	C部分：A1、A2、A3	
<b>社會</b>		
僱傭和勞動常規	C部分：B1	
薪酬福利	C部分：B1	
健康與安全	C部分：B2	
發展與培訓	C部分：B3	
勞工準則	C部分：B4	
供應鏈管理	C部分：B5	
產品責任	C部分：B6	
反貪腐	C部分：B7	
小區投資、公益活動	C部分：B8	
<b>附錄</b>		
ESG關鍵績效表	C部分：A1.1、A1.2、A1.3、A1.4、A2.1、A2.2、B1.1、B1.2、B2.1、B2.2、B3.1、B3.2	
ESG報告指標索引		



## 獨立核數師報告



致博雅互動國際有限公司列位股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

### 意見

我們已審計列載於第154至232頁的博雅互動國際有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零二五年十二月三十一日的綜合財務狀況表，與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策信息。

我們認為，綜合財務報表根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告會計準則(「國際財務報告會計準則」)真實而公平反映 貴集團於二零二五年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及其綜合現金流量，並已根據香港公司條例中的披露規定妥為編製。

### 意見的基準

我們根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審計。我們於該等準則項下的責任於本報告中「核數師就綜合財務報表的審計承擔的責任」一節予以進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈適用於公眾利益實體的財務報表審計的專業會計師道德守則(「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。我們認為，我們所獲得的審計證據能充分適當地為我們的意見提供基準。



## 獨立核數師報告

### 關鍵審計事項

關鍵審計事項為根據我們之專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。該等事項乃在我們審計整體綜合財務報表及形成意見時進行處理。我們並無對該等事項提供單獨的意見。

### 收益及收益成本

請參閱綜合財務報表附注8。

貴集團從事線上棋牌遊戲的開發及運營。貴集團截至二零二五年十二月三十一日止年度的收益中約港幣442,761,000元來自線上遊戲業務。貴集團在消耗類虛擬商品(即按每回合遊戲收取固定費用的形式消耗後消失的物品)時確認收益。付費玩家其後將無法繼續從該等虛擬物件中得益。收益於物件被使用及相關服務得以提供時確認(自合約負債解除)。貴集團向第三方遊戲分銷平台以及支付供應商支付佣金。佣金亦在相關服務提供給貴集團時于收益成本中確認。確定收益和收益成本於何時產生是複雜的，並需要作出重大判斷。

我們的審計程式包括(其中包括)：

- 與貴集團管理層以及貴集團內部及外部資訊技術專家進行討論，瞭解收益確認週期；
- 對貴集團指定遊戲的資訊技術收益和收益成本系統進行控制測試；
- 以抽樣形式就付費玩家的付款審查平台供應商發佈的每月報表及平台供應商以及支付供應商的線上記錄；及
- 就貴集團紀錄作出對賬，並就收益和收益成本執行實質性分析程式。

我們認為貴集團對已確認的收益及收益成本的估計得到可獲得的證據所支持。

### 按公平值計量並計入損益的投資

請參閱綜合財務報表附注24。

貴集團計量按公平值計量並計入損益的投資的公平值變動於綜合損益確認。該公平值計量對我們的審計非常重要，因為於二零二五年十二月三十一日的按公平值計量並計入損益的投資結餘為港幣97,009,000元，對綜合財務報表而言屬於重大。此外，貴集團的公平值計量涉及運用判斷，並基於假設及估計。



## 獨立核數師報告

### 關鍵審計事項(續)

#### 按公平值計量並計入損益的投資(續)

我們的審計程式包括(其中包括)：

- 評估 貴集團聘之外部估值師之工作能力、獨立性及誠信；
- 獲取外部估值報告並與外部估值師會面，以討論及對估值過程、所用方法及市場證據提出質疑，以支援應用於估值模型之重大判斷及假設；
- 核查估值模型中的關鍵假設及輸入資料至支持證據；
- 核查估值模型之算術準確性；及
- 評估綜合財務報表中的公平值計量披露。

我們認為 貴集團按公平值計量並計入損益的投資的公平值計量得到可獲得的證據所支持。

### 年報內的其他資料

董事須對其他資料負責。其他資料包括於 貴公司年報內的所有資料，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表之意見不涵蓋其他資料，且我們並無就其發表任何形式的鑒證結論。

就我們對綜合財務報表的審計，我們的責任為閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所瞭解的情況存在重大不一致或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他資料存在重大錯誤陳述，我們須報告該事實。我們於此並無事項報告。

### 董事就綜合財務報表承擔的責任

董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告會計準則及香港公司條例的披露規定編制真實而公平的綜合財務報表，並對其認為使綜合財務報表的編制不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

於編制綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。



## 獨立核數師報告

### 核數師就綜合財務報表的審計承擔的責任

我們的目標是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的任何重大錯誤陳述取得合理保證，並出具載有我們意見的核數師報告。我們僅向閣下(作為整體)匯報我們的意見，除此之外別無其他目的。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。合理保證是高水準的保證，但不能保證按香港審計準則進行的審計在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期個別或匯總起來可能影響該等綜合財務報表之使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

我們就綜合財務報表的審計承擔的責任的進一步描述載于香港會計師公會之網站：

<https://www.hkicpa.org.hk/en/Standards-setting/Standards/Our-views/auditre>

該描述構成我們核數師報告之一部分。

中匯安達會計師事務所有限公司

執業會計師

楊匡俊

審計項目董事

執業證書編號P07374

香港，二零二六年三月十五日



## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	附註	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元 (重述) (附註1)
收益	8	467,667	500,870
收益成本		(139,266)	(136,759)
毛利		328,401	364,111
其他(虧損)/收益—淨額	9	(398,121)	922,058
銷售及市場推廣開支		(46,428)	(44,461)
行政開支		(167,270)	(114,614)
經營(虧損)/利潤		(283,418)	1,127,094
財務收入	10	4,462	17,733
財務成本	11	(1,231)	(1,181)
分佔聯營公司(虧損)/利潤	22	(63)	355
除所得稅前(虧損)/利潤		(280,250)	1,144,001
所得稅回撥/(開支)	12	41,624	(175,121)
本公司擁有人應佔年度(虧損)/利潤	13	(238,626)	968,880
其他全面(虧損)/利潤：			
其後將不會重新分類至損益的項目：			
按公平值計量並計入其他全面收益的 權益投資的公平值變動		—	1,048
可能重新分類至損益的項目：			
出售附屬公司時外幣換算儲備的實現		(20,395)	—
註銷附屬公司時外幣換算儲備的實現		(13)	—
海外業務貨幣換算差額		112,347	(58,079)
年內其他全面收益/(虧損)，扣除稅項		91,939	(57,031)
本公司擁有人應佔年內全面(虧損)/收益總額		(146,687)	911,849
每股(虧損)/盈利(港仙)	16		
— 基本		(34.53)	145.92
— 攤薄		(34.53)	144.37



## 綜合財務狀況表

於二零二五年十二月三十一日

	附註	二零二五年 十二月三十一日 港幣千元	二零二四年 十二月三十一日 港幣千元 (重述) (附註1)	二零二四年 一月一日 港幣千元 (重述) (附註1)
<b>資產</b>				
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	17	12,735	16,214	26,792
使用權資產	18	57,091	13,436	13,040
投資性不動產	19	61,776	63,257	–
無形資產	20	353	362	1,825
聯營公司投資	22	–	4,221	3,956
按公平值計量並計入其他全面收益的權益投資	23	–	–	11,549
按公平值計量並計入損益的投資	24	95,236	96,447	84,848
預付款項、按金及其他應收款項	27	6,339	18,929	15,323
遞延所得稅資產	33	–	567	600
定期存款	28	–	194,382	255
		<b>233,530</b>	407,815	158,188
<b>流動資產</b>				
數字資產	25	2,917,658	2,548,592	86,733
貿易應收款項	26	26,242	26,225	32,409
預付款項、按金及其他應收款項	27	44,343	47,218	76,541
按公平值計量並計入損益的投資	24	1,773	–	145,233
定期存款	28	68,632	31,810	807,933
銀行及現金結餘	28	62,125	138,656	821,278
		<b>3,120,773</b>	2,792,501	1,970,127
<b>總資產</b>		<b>3,354,303</b>	3,200,316	2,128,315



## 綜合財務狀況表

於二零二五年十二月三十一日

	附註	二零二五年 十二月三十一日 港幣千元	二零二四年 十二月三十一日 港幣千元 (重述) (附註1)	二零二四年 一月一日 港幣千元 (重述) (附註1)
<b>權益及負債</b>				
<b>權益</b>				
股本	34	301	278	278
儲備	36	2,886,871	2,659,202	1,764,006
<b>總權益</b>		<b>2,887,172</b>	2,659,480	1,764,284
<b>負債</b>				
<b>非流動負債</b>				
租賃負債	32	7,897	10,323	9,721
遞延所得稅負債	33	94,999	159,202	989
		<b>102,896</b>	169,525	10,710
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項	29	906	1,064	799
應計及其他應付款項	30	38,016	91,551	80,411
合約負債	31	11,797	13,770	12,105
租賃負債	32	4,157	3,653	3,938
即期所得稅負債		309,359	261,273	256,068
		<b>364,235</b>	371,311	353,321
<b>總負債</b>		<b>467,131</b>	540,836	364,031
<b>總權益及負債</b>		<b>3,354,303</b>	3,200,316	2,128,315
<b>淨流動資產</b>		<b>2,756,538</b>	2,421,190	1,616,806
<b>總資產減流動負債</b>		<b>2,990,068</b>	2,829,005	1,774,994

第154頁至232頁的綜合財務報表已於二零二六年三月十五日獲董事會批准，並由下列人士代為簽署：

陶穎  
董事

戴志康  
董事



## 綜合權益變動表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔										
	股本 港幣千元	股本溢價 港幣千元	回購股份 港幣千元	就受限制 股份單位 計劃所持 的股份 港幣千元	資本儲備 港幣千元	外幣 換算儲備 港幣千元	法定儲備 港幣千元	以股份 為基礎之 付款儲備 港幣千元	其他儲備 港幣千元	保留盈利 港幣千元	總計 港幣千元
於二零二四年一月一日， 經重述	278	411,643	-	(15)	2,207	8,583	37,508	93,354	(278,295)	1,489,021	1,764,284
年內全面(虧損)/收益總額， 經重述	-	-	-	-	-	(58,079)	-	-	1,048	968,880	911,849
行使購股權時發行的新股本， 經重述(附註34)	1	18,117	-	-	-	-	-	(5,524)	-	-	12,594
股本回購，經重述(附註34)	-	-	(5,636)	-	-	-	-	-	-	-	(5,636)
註銷普通股，經重述(附註34)	(1)	(5,635)	5,636	-	-	-	-	-	-	-	-
以股份為基礎之付款，經重述 —行使受限制股份單位， 經重述	-	32,129	-	-	-	-	-	(32,129)	-	-	-
—員工服務之價值，經重述	-	-	-	-	-	-	-	2,798	-	-	2,798
股息，經重述	-	(26,409)	-	-	-	-	-	-	-	-	(26,409)
年內權益變動，經重述	-	18,202	-	-	-	(58,079)	-	(34,855)	1,048	968,880	895,196
於二零二四年十二月三十一日， 經重述	278	429,845	-	(15)	2,207	(49,496)	37,508	58,499	(277,247)	2,457,901	2,659,480
於二零二五年一月一日	278	429,845	-	(15)	2,207	(49,496)	37,508	58,499	(277,247)	2,457,901	2,659,480
年內全面(虧損)/收益總額	-	-	-	-	-	91,939	-	-	-	(238,626)	(146,687)
出售附屬公司	-	-	-	-	(2,207)	-	(5,518)	-	232,047	(224,322)	-
轉入法定儲備	-	-	-	-	-	-	13,890	-	-	(13,890)	-
行使購股權時發行的新股本 (附註34)	-	3,666	-	-	-	-	-	(1,118)	-	-	2,548
配售股份(附註34)	23	411,810	-	-	-	-	-	-	-	-	411,833
股本回購(附註34)	-	-	(10,945)	-	-	-	-	-	-	-	(10,945)
以股份為基礎之付款 —行使受限制股份單位	-	34,884	-	2	-	-	-	(34,886)	-	-	-
—員工服務之價值	-	-	-	-	-	-	-	46,545	-	-	46,545
股息	-	(75,602)	-	-	-	-	-	-	-	-	(75,602)
年內權益變動	23	374,758	(10,945)	2	(2,207)	91,939	8,372	10,541	232,047	(476,838)	227,692
於二零二五年十二月三十一日	301	804,603	(10,945)	(13)	-	42,443	45,880	69,040	(45,200)	1,981,063	2,887,172



## 綜合現金流量表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元 (重述) (附註1)
<b>來自經營活動的現金流量</b>		
除所得稅前(虧損)/利潤	<b>(280,250)</b>	1,144,001
就下列項目作出調整：		
財務成本	<b>1,231</b>	1,181
分佔聯營公司虧損/(收益)	<b>63</b>	(355)
利息收入	<b>(4,462)</b>	(17,733)
折舊	<b>11,592</b>	8,979
無形資產攤銷	<b>540</b>	923
出售附屬公司之收益	<b>(28,342)</b>	-
註銷附屬公司之收益	<b>(13)</b>	-
出售物業、廠房及設備的虧損	<b>955</b>	1,829
出售無形資產的虧損	<b>-</b>	523
外匯虧損淨額	<b>4,616</b>	2,687
以股份為基礎之付款	<b>46,545</b>	2,798
數字資產的增值收益	<b>(21,680)</b>	(56,169)
數字資產公平值虧損/(收益)	<b>411,150</b>	(947,960)
按公平值計量並計入損益的投資的公平值虧損	<b>15,171</b>	52,536
按公平值計量並計入損益的投資的股息	<b>(10,105)</b>	(31,112)
貿易應收款項計提/(撥回)減值虧損	<b>174</b>	(49)
租賃協議提前終止的收益	<b>-</b>	(1,006)
預付款項、按金及其他應收款項計提/(撥回)減值虧損	<b>1,513</b>	(198)
<b>營運資金變動前之經營利潤</b>	<b>148,698</b>	160,875
貿易應收款項之變動	<b>(80,509)</b>	5,490
預付款項、按金及其他應收款項之變動	<b>25,763</b>	12,056
貿易應付款項之變動	<b>(42)</b>	265
應計及其他應付款項之變動	<b>(16,170)</b>	13,082
合約負債之變動	<b>718</b>	(921)
<b>來自經營活動的現金流量</b>	<b>78,458</b>	190,847
已付所得稅	<b>(14,407)</b>	(9,367)
已付租賃利息	<b>(717)</b>	(1,181)
<b>經營活動所得現金淨額</b>	<b>63,334</b>	180,299



## 綜合現金流量表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元 (重述) (附註1)
<b>來自投資活動的現金流量</b>		
存置持有期超過三個月的定期存款	(211,126)	(578,397)
收回持有期超過三個月的定期存款	370,920	1,149,430
已收利息	4,396	38,339
處置附屬公司的所得款項	2,569	–
按公平值計量並計入損益的投資的股息	9,602	31,112
購買按公平值計量並計入損益的權益投資	(43,801)	(20,757)
結算按公平值計量並計入損益的所得款項	32,798	146,003
處置股權投資計入其他全面收益的所得款項	–	12,513
購置數字資產	(592,056)	(1,508,488)
購置無形資產	(522)	–
購置物業、廠房及設備	(1,026)	(10,885)
購置使用權資產	(38,867)	–
購置投資性不動產	–	(64,215)
出售物業、廠房及設備的所得款項	114	(9,427)
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(466,999)</b>	<b>(814,772)</b>
<b>來自融資活動的現金流量</b>		
償還租賃負債	(3,805)	(4,946)
股息	(75,602)	(26,409)
回購普通股	(10,945)	(5,636)
行使股票期權的所得款項	4,677	–
發行股份的所得款項	411,833	–
<b>融資活動所產生/(使用)現金淨額</b>	<b>326,158</b>	<b>(36,991)</b>
<b>現金及現金等價物減少淨額</b>	<b>(77,507)</b>	<b>(671,464)</b>
匯率變動之影響	976	(11,158)
年初之現金及現金等價物	138,656	821,278
<b>年末現金及現金等價物</b>	<b>62,125</b>	<b>138,656</b>
<b>現金及現金等價物分析</b>		
銀行及現金結餘	62,125	138,656



# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 1. 一般資料

博雅互動國際有限公司(「本公司」)於開曼群島成立。其註冊辦事處地址為P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。其香港總部地點為香港德輔道中188號金龍中心19樓。本公司的股份已在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)的主板上市。

本公司為一家投資控股公司。其附屬公司之主要業務載於綜合財務報表附註21。

### 呈列貨幣變更

本公司之功能貨幣為美元(「USD」)，蓋因公司大部分業務活動均以美元進行。於過往年度，人民幣(「RMB」)一直作為本公司及其附屬公司(「本集團」)綜合財務報表之呈列貨幣。於本期間，本公司董事(「董事」)議決採納港幣(「HKD」)作為本集團綜合財務報表之呈列貨幣。鑒於本公司股份於聯交所上市並以港幣買賣，董事認為此項呈列貨幣之變更將使本公司股東及潛在投資者能更準確地理解本集團之財務表現。因此，董事相信採用港幣作為本集團綜合財務報表之呈列貨幣更為合適。

本集團之呈列貨幣變更已追溯應用，猶如新呈列貨幣一貫採用。本集團亦已呈列二零二四年一月一日之綜合財務狀況表，惟未附相關附註。此項呈列貨幣之追溯變更對本集團二零二四年十二月三十一日及二零二四年一月一日之財務狀況，以及截至二零二四年十二月三十日止期間之財務表現均無重大影響。

## 2. 採納新訂及經修訂國際財務報告會計準則

本年度，本集團已採納與本集團業務相關，並於二零二五年一月一日開始的會計年度生效的所有新訂及經修訂國際財務報告會計準則。國際財務報告會計準則包括國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋。採納該等新訂及經修訂國際財務報告會計準則不會對本集團本年度及過往年度的會計政策、綜合財務報表呈列及呈報金額有重大影響。

本集團尚未應用已頒布但尚未生效的新訂和經修訂的國際財務報告會計準則。本集團已開始評估這些新訂和經修訂的國際財務報告會計準則的影響，但尚無法說明這些新訂和經修訂的國際財務報告會計準則是否會對其經營業績和財務狀況產生重大影響。



# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策

該等綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則、香港公認會計原則以及聯交所證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例的適用披露規定編製。

該等綜合財務報表乃按歷史成本法編製，並就按公平值列賬的投資作出修訂。

編製符合國際財務報告會計準則的綜合財務報表須使用若干主要假設及估計。其亦要求董事於應用會計政策過程中作出判斷。涉及關鍵判斷之範疇及對此等綜合財務報表而言屬重大之假設及估計之範疇於綜合財務報表附註4披露。

編製該等綜合財務報表所應用的主要會計政策載列如下。

### 綜合賬目

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至十二月三十一日止之財務報表。附屬公司為本集團擁有控制權的實體。當本集團承受或享有參與實體所得之可變回報，且有能力透過其對實體之權力影響該等回報時，則本集團控制該實體。當本集團的現有權力賦予其目前掌控有關業務（即大幅影響實體回報的業務）時，則本集團對該實體行使權力。

於評估控制權時，本集團考慮其潛在投票權以及其他各方持有的潛在投票權，以釐定其是否擁有控制權。僅於持有人能實際行使潛在投票權之情況下，方會考慮該權利。

附屬公司在控制權轉移至本集團之日起綜合入賬。附屬公司在控制權終止之日起停止綜合入賬。

集團內公司間之交易、結餘及未變現溢利均予以對銷。除非交易提供證據顯示所轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦予以對銷。附屬公司的會計政策已在有需要時作出調整，以確保與本集團所採納有關政策一致。

### 聯營公司

聯營公司為本集團對其有重大影響力之實體。重大影響力乃有權參與而非控制或共同控制有關實體之財務及營運決策。於評估本集團是否對另一實體有重大影響力時，將考慮是否存在目前可行使或可轉換之潛在投票權以及其影響，包括其他實體持有之潛在投票權。評估潛在投票權是否具有重大影響力時，並不會考慮持有人行使或轉換該權力之意向及財政能力。



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 聯營公司(續)

於聯營公司之投資乃採用權益法在綜合財務報表內列賬，並初步按成本確認。所收購聯營公司之可識別資產及負債乃按其於收購日期之公平值計量。收購成本超出本集團應佔聯營公司之可識別資產及負債之公平值淨額之差額乃列作商譽。商譽乃計入投資之賬面值，並於有客觀證據顯示該項投資出現減值時於各報告期末連同該項投資進行減值測試。本集團應佔可識別資產及負債之公平值淨額超逾收購成本之差額，於綜合損益中確認。

本集團應佔聯營公司之收購後損益於綜合損益內確認，而其應佔收購後儲備變動則於綜合儲備內確認。累計收購後變動按該項投資之賬面值作出調整。倘本集團應佔聯營公司虧損等於或多於其於聯營公司之權益(包括任何其他無抵押應收款項)，則本集團不會進一步確認虧損，除非本集團已產生責任或代表聯營公司作出付款。倘聯營公司隨後錄得利潤，則本集團僅在其應佔利潤等於應佔未確認虧損後，方會恢復確認其應佔之該等利潤。

出售聯營公司導致喪失重大影響力之盈虧指(i)出售代價之公平值加於該聯營公司之任何保留投資之公平值與(ii)本集團應佔該聯營公司之資產淨值加有關該聯營公司之任何餘下商譽及任何相關累計外幣匯兌儲備兩者間之差額。倘於聯營公司之投資成為於合資公司之投資，則本集團將繼續應用權益法，且不會重新計量保留權益。

本集團與其聯營公司間之交易之未變現利潤，以本集團於聯營公司之權益為限予以對銷。除非交易證實所轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦予以對銷。聯營公司之會計政策已作出必要更改，以確保與本集團所採用之政策貫徹一致。

#### 外幣換算

##### (a) 功能及呈列貨幣

本集團旗下各實體的財務報表內所載項目均採用該實體經營所在主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。綜合財務報表乃以港幣呈列，港幣為本公司之呈列貨幣及本集團主要營運附屬公司之功能貨幣。本公司的功能貨幣為美元。由於本集團的遊戲開發及營運一直於中國進行，董事認為，選用港幣作為呈列貨幣最能滿足股東及投資者之需要。



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 外幣換算(續)

##### (b) 各實體財務報表的交易及結餘

外幣交易於初步確認時按交易日期的現行匯率換算為功能貨幣。以外幣計值的貨幣資產及負債按各報告期末的匯率換算。此換算政策引致的收益及虧損將於損益中確認。

以公平值計量及外幣計值的非貨幣項目按釐定公平值當日之適用匯率換算。

當非貨幣項目之收益或虧損於其他全面收益確認時，該收益或虧損之任何外幣部分於其他全面收益確認。當非貨幣項目的收益或虧損於損益內確認時，該收益或虧損的任何匯兌部分於損益內確認。

##### (c) 綜合賬目時換算

功能貨幣與本公司呈列貨幣不同的所有本集團實體的業績及財務狀況按以下方式換算為本公司的呈列貨幣：

- (i) 於各財務狀況表的資產及負債按財務狀況表日期的收市匯率換算；
- (ii) 收入及開支按平均匯率換算(除非該平均匯率並非交易日期現行匯率累計影響的合理約數，在此情況下，收入及開支按交易日期的匯率換算)；及
- (iii) 所有因此而產生之外幣差額均於匯兌儲備內確認。

於綜合賬目時，換算海外實體投資淨額及借貸所產生之匯兌差額於匯兌儲備內確認。當出售海外業務時，有關匯兌差額乃於綜合損益中確認為出售之部分損益。



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 物業、廠房及設備

土地及樓宇主要包括辦公室。物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損列賬。

其後的成本計入資產的賬面值內或確認為獨立資產(如適用)，惟僅限於與該項目相關的未來經濟利益有可能流入本集團及該項目的成本能可靠地計量的情況。所有其他維修及保養於產生期間在損益確認。

物業、廠房及設備的折舊按足以撇銷其成本減剩餘價值的比率，於估計可使用年內以直線法計算。主要可使用年期如下：

土地及樓宇	20年
租賃裝修	按3年期或餘下租期(以較短者為準)
汽車	4年
傢俬及設備	3 – 5年

剩餘價值、可使用年期及折舊方法於各報告期末檢討及調整(如適用)。

出售物業、廠房及設備收益或虧損為出售所得款項淨額與相關資產賬面值之間的差額，並於損益內確認。

#### 投資性不動產

投資性不動產指的是為了賺取租金收入和/或資本增值而持有之土地及/或建築物。投資性不動產於初始認列時，按其成本計量，該成本包括與取得該資產直接相之交易成本。

初始認列之後，投資性不動產按成本扣除累計折舊及減損後的金額列帳。投資性不動產的折舊可使用年內以直線法計算，依資產之預估使用年期為二十年，並扣除其預估殘值後進行攤銷。

出售投資性不動產收益或虧損為出售所得款項淨額與相關資產賬面值之間的差額，並於損益內確認。



# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 租賃

租賃於租賃資產可供本集團使用當日確認為使用權資產及相應租賃負債。使用權資產按成本減累計折舊及減值虧損列賬。使用權資產乃按資產可使用年期與租期二者中較短者以直線法按撇銷其成本的折舊率折舊。主要可使用年期如下：

土地	30年
樓宇	3-5年
設備	3年

使用權資產乃按成本(包括初步計量租賃負債金額、預付租賃付款、初步直接成本及修復成本)計量。租賃負債包括按租賃中隱含的利率(如可釐定)或本集團的增量借款利率貼現的租賃付款淨現值。每筆租賃付款乃分配至負債及財務成本。融資成本在租期內於損益中扣除，以釐定每個期間租賃負債結餘的固定利率。

與短期租賃及低價值資產租賃有關之款項於租期內以直線法在損益確認為開支。短期租賃指初始租期為12個月或以下的租賃。低價值資產為價值低於美元5,000的資產(相當於港幣39,000元的資產)。

### 數字資產

本集團積極交易加密貨幣，購買之後在不久的將來出售，並從價格波動中獲利，因此本集團根據國際會計準則第二號文適用於商品經紀交易員的規定，以公平值減去銷售成本來衡量數字資產的價值。本集團認為數字資產不存在重大的出售成本，因此以公平值作為數字資產的計量基礎，以公平值計入損益。

本集團已評估穩定貨幣附帶的條款和條件，以確定其是否符合金融工具的定義。確認被歸類為金融工具的穩定貨幣以公平值計量，其公平值變動的金額計入損益。



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 研究與開發費用

研究活動的費用被確認為該期間引起的支出。

#### 電腦軟件

電腦軟件初步按成本減攤銷確認及計量。所收購電腦軟件牌照按購入及使用特定軟件所產生的成本撥作資本，並於其估計可使用年期五年內攤銷。

#### 合約客戶關係

合約客戶關係在業務合併過程中獲得，按收購日期的公平值確認。合約客戶關係的使用年期有限，並按成本值減累計攤銷列賬。攤銷乃以直線法按客戶關係的估計年期進行攤銷，為期五年。

#### 確認及終止確認金融工具

當本集團成為工具合約條文之訂約方時，金融資產及金融負債於綜合財務狀況表內確認。

當自資產收取現金流量的合約權利屆滿，本集團轉讓資產所有權的絕大部分風險及回報；或本集團既無轉讓亦無保留資產所有權的絕大部分風險及回報，亦無保留資產的控制權時，終止確認金融資產。於終止確認金融資產時，資產賬面值與已收代價總和之間的差額於損益確認。

金融負債於有關合約所訂明責任獲解除、註銷或屆滿時終止確認。終止確認之金融負債賬面值與已付代價之差額於損益確認。



# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 金融資產

倘金融資產買賣根據合約進行，而合約條款規定資產須於有關市場所規定的期限內交付，則金融資產按交易日基準確認入賬及終止確認，並初步按公平值加直接應佔交易成本確認，惟按公平值計入損益之投資則除外。收購按公平值計入損益之投資直接應佔之交易成本即時於損益確認。

本集團金融資產分類為以下類別：

- 按攤銷成本計量的金融資產；
- 按公平值計入其他全面收益之權益投資；及
- 按公平值計入損益之投資。

#### (a) 按攤銷成本計量的金融資產

倘金融資產(包括貿易及其他應收款項)均符合以下條件，則其分類為此類別：

- 該等資產目的為持有資產以收取合約現金流量的業務模式中持有；及
- 資產的合約條款於特定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息。

有關項目其後以實際利率法按攤銷成本減去預期信貸虧損之虧損撥備計量。

#### (b) 按公平值計入其他全面收益之權益投資

於初步確認時，本集團可以不可撤回地選擇(按個別工具基準)將並非持作買賣的股本工具指定為按公平值計入其他全面收益而計算。

按公平值計入其他全面收益之權益投資其後按公平值計量，而公平值變動所產生之收益及虧損於其他全面收益確認及於權益投資重估儲備內累計。於終止確認一項投資時，先前權益投資重估儲備中累計的收益或虧損不會重新分類至損益。

該等投資的股息於損益確認，除非股息明確表示收回部分投資成本。



# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 金融資產(續)

#### (c) 按公平值計入損益之投資

除非本集團於初步確認時指定非持作買賣的權益投資為按公平值計入其他全面收益，則倘金融資產並不符合按攤銷成本計量的條件，亦不符合按公平值計入其他全面收益的債務投資的條件，則列入本類別。

按公平值計入損益之投資其後按公平值計量，而公平值變動產生的任何收益或虧損於損益確認。於損益確認的公平值收益或虧損已扣除任何利息收入及股息收入。利息收入及股息收入於損益確認。

#### 預期信貸虧損的虧損撥備

本集團就按攤銷成本計量的金融資產的預期信貸虧損確認虧損撥備。預期信貸虧損為作為加權出現一項拖賬之相關風險之信貸虧損加權平均數。

於各報告期末，本集團按相等於預期信貸虧損的金額計量金融工具的虧損撥備，而該預期信貸虧損乃因所有可能於該金融工具的預計年期內就貿易應收款項發生違約事件或倘該金融工具的信貸風險自初步確認以來大幅增加而導致(「存續期預期信貸虧損」)。

倘於報告期末，金融工具(貿易應收款項除外)的信貸風險自初步確認以來並無大幅增加，則本集團會按相等於反映該金融工具於報告期後十二個月內可能發生的違約事件所引致預期信貸虧損的存續期預期信貸虧損部分的金額計量金融工具的虧損撥備。

旨在將報告期末的虧損撥備調整至所需金額的預期信貸虧損金額或撥回的金額於損益中確認為減值收益或虧損。

#### 現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物指銀行及手頭現金、銀行及其他金融機構的活期存款，以及可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險不大的短期高流動性投資。須按要求償還並構成本集團現金管理組成部分的銀行透支亦計入現金及現金等價物的組成部分。



# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 金融負債及權益工具

金融負債及權益工具乃根據所訂立之合約安排之性質及根據國際財務報告準則對金融負債及權益工具之定義而分類。權益工具乃證明本集團於扣減其所有負債後之資產中擁有剩餘權益之任何合約。為特定金融負債及權益工具採納的會計政策載於下文。

### 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初步按公平值確認，其後以實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響並不重大，在此情況下則按成本列賬。

### 權益工具

本公司發行之權益工具按已收所得款項扣除直接發行成本入賬。

### 來自客戶合約之收益

收益乃根據與客戶訂立的合約所訂明的代價並參考慣常業務慣例計量，且不包括代表第三方收取的金額。倘合約規定客戶付款與轉移承諾產品或服務之間之期間超過一年，代價須就重大融資組成部分之影響作出調整。

本集團通過將產品或服務的控制權轉移給客戶而履行履約責任時確認收益。視乎合約條款和適用於該合約的法律，履約責任可以在一段時間內或在某個時間點履行。在下列情況下，履約責任隨時間達成：

- 客戶同時收取及消耗本集團履約所提供的利益；
- 本集團的履約行為創造或改良了客戶在資產被創造或改良時已控制的資產；或
- 本集團的履約並未產生對本集團有替代用途的資產，且本集團對迄今已完成履約的付款具有可強制執行的權利。

倘若履約責任在一段時間內履行，收益乃參照履約責任圓滿完成的進展確認。否則，收益於客戶獲得產品或服務控制權的時間點確認。



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 其他收益

利息收入採用實際利率法確認。

股利收入在確立股東收取款項的權利時確認。

#### 僱員福利

##### (a) 僱員應享假期

僱員可享有之年假及長期服務假期於應計予僱員時確認。本集團就截至報告期末僱員已提供之服務而產生之年假及長期服務假期之估計負債作出撥備。

僱員應享病假及分娩假期直至放假時方予確認。

##### (b) 退休金責任

本集團於中國註冊成立的附屬公司每月根據僱員薪金的若干百分比向中國相關政府機關籌辦的界定供款離職福利計劃作出供款。政府機關承諾承擔該等計劃下對全體現有及未來退休僱員的應付退休福利責任和其他社會保障的款項，除作出供款外，本集團並無其他責任。該等計劃的供款在產生時支銷。計劃的資產由政府機關持有及管理，並獨立於本集團的資產。

本集團同時亦根據強制性公積金計劃條例(「強積金計劃」)的規則及規例為其受聘於香港的合資格僱員參加退休福利計劃。本集團承擔的強積金計劃供款按薪資及工資(每位合資格僱員的每月供款限於港幣1,500元)(根據強積金法例計算)的百分之五計算。該強積金計劃的資產與本集團資產分開，並由獨立管理的基金持有。

##### (c) 離職福利

離職福利於本集團不再能取消提供該等福利時及本集團確認重組成本並涉及支付離職福利當日(以較早者為準)確認。



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 以股份為基礎之付款

本集團設有數項計劃，該些計劃為以權益結算以股份為基礎之補償計劃，據此，若干董事、僱員及顧問獲授股份獎勵，作為彼等薪酬待遇的一部分。

向董事及僱員作出之以權益結算以股份為基礎之付款乃按權益工具於授出日期之公平值(不包括非市場歸屬條件之影響)計量。僱員服務以授出以股份為基礎的獎勵的公平值確認為開支。支銷總金額乃參考所授出以股份為基礎的獎勵的公平值釐定：

- 包括任何市場表現條件；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件的影響；及
- 包括任何非歸屬條件的影響。

於報告期末，本集團根據非市場表現及服務條件修訂其對預期歸屬的購股權及受限制股份單位(「**受限制股份單位**」)數目的估計。其於損益確認修改原先估計的影響(如有)，並對權益作出相應調整。

此外，在某些情況下，僱員可能在授出日期之前提供服務，因此會估計於授出日期的公平值，以確認服務開始日期至授出日期之期間的開支。

#### 政府補助

當能夠合理確定本集團將符合政府補助的附帶條件以及將會得到補助時，政府補助予以確認。

與收入有關的政府補助遞延入賬，並按擬補償的成本配合其所需期間在損益中確認。



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 稅項

所得稅指即期所得稅及遞延所得稅之總和。

即期應付稅項乃按本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與於損益內確認的溢利不同，原因是其中未計入其他年度應課稅或可抵扣的收支項目，且未計入不課稅或可抵扣的項目。本集團的即期所得稅負債乃按報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

遞延所得稅按財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基間之差額確認。遞延所得稅負債一般就所有應課稅暫時差額確認，而遞延所得稅資產則於可能有應課稅溢利以抵銷可扣稅暫時差額、未動用稅項虧損或未動用稅項抵免時確認。若於一項交易中，因商譽或因業務合併以外原因初步確認其他資產及負債而引致之暫時差額既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利，則不會確認該等資產及負債。

遞延所得稅負債乃就於附屬公司及聯營公司之投資所產生之應課稅暫時差額確認，惟倘本集團可控制暫時差額之撥回及暫時差額可能不會於可見將來撥回則除外。

遞延所得稅資產的賬面值於各報告期末檢討，並於不再可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分資產時作出調減。

遞延所得稅乃根據於報告期末已頒佈或實質上已頒佈之稅率，按預期於負債清償或資產變現期間適用之稅率計算。遞延所得稅於損益確認，惟倘遞延所得稅與其他全面收益或直接於權益確認之項目有關，則遞延所得稅亦會於其他全面收益或直接於權益確認。

遞延所得稅資產及負債的計量反映本集團預期於報告期末收回或清償其資產及負債賬面值的方式所產生的稅務結果。

當有法定可執行權利將即期所得稅資產與即期所得稅負債抵銷，且與同一稅務機關徵收的所得稅有關且本集團擬按淨額基準結算其即期所得稅資產及負債時，則遞延所得稅資產及負債可互相抵銷。



# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 分部報告

經營分部及財務報表所呈報的各分部項目金額，乃根據就分配資源及評估本集團各業務線表現定期向本集團最高行政管理層提供的財務資料而確定。

就財務報告而言，個別重大經營分部不會合併計算，除非各分類有類似經濟特點及在產品及服務性質、生產過程性質、客戶種類或類別、用作分銷產品或提供服務之方法及監管環境性質方面相類似則作別論。倘並非個別重大的經營分部符合上述大部分標準，則可合併計算。

### 關連方

關連方為與本集團有關連之人士或實體。

- (a) 倘屬以下人士，即該人士或該人士之近親與本集團有關連：
  - (i) 控制或共同控制本集團；
  - (ii) 對本集團有重大影響；
  - (iii) 或為本公司或本公司母公司的主要管理層成員。



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 關連方(續)

- (b) 倘符合下列任何條件，即實體與本集團有關連：
- (i) 該實體與本公司屬同一集團之成員公司(即各母公司、附屬公司及附屬公司彼此間有關連)。
  - (ii) 一間實體為另一實體之聯營公司或合營企業(或另一實體為成員公司之集團旗下成員公司之聯營公司或合營企業)。
  - (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
  - (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
  - (v) 該實體為本集團或與本集團有關連之實體就僱員利益設立之離職福利計劃。倘本集團本身為該計劃，則提供資助之僱主亦與本集團有關連。
  - (vi) 該實體受(a)所識別人士控制或共同控制。
  - (vii) 於(a)(i)所識別人士對實體有重大影響或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理人員。
  - (viii) 該實體或其所屬集團之任何成員公司向本公司或本公司之母公司提供主要管理人員服務。

#### 資產減值

於各報告期末，本集團審閱其有形及無形資產(遞延所得稅資產、投資及應收款項除外)之賬面值，以釐定是否有任何跡象顯示該等資產已出現減值虧損。倘存在任何有關跡象，則會估計資產的可收回金額，以釐定任何減值虧損的程度。倘無法估計個別資產的可收回金額，則本集團會估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。

可收回金額為公平值減出售成本與使用價值之較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量按可反映現時市場對貨幣的時間價值及資產特定風險的評估的稅前貼現率貼現至其現值。

倘估計資產或現金產生單位之可收回金額低於其賬面值，則資產或現金產生單位之賬面值將調低至其可收回金額。減值虧損即時於損益確認，除非相關資產按重估金額列賬，在此情況下，減值虧損視為重估減少。



# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 資產減值(續)

倘若減值虧損其後撥回，資產或現金產生單位之賬面值乃增加至其經重新估計之可收回金額，惟已增加賬面值不得超過於過往年度並無確認資產或現金產生單位減值虧損而釐定之賬面值(扣除攤銷或折舊)。減值虧損撥回即時於損益確認，惟倘相關資產以重估價值列賬，在此情況下減值虧損撥回按重估價值增加處理。

### 撥備及或然負債

倘本集團須就已發生的事件承擔現有法律或推定責任，而履行該責任預期會導致經濟利益外流，並可作出可靠的估計，便會就該時間或數額不定的負債計提撥備。倘貨幣的時間價值重大，則按預計履約責任所需支出之現值計提撥備。

倘經濟利益流出的可能性較低，或無法對有關數額作出可靠估計，則會將該責任披露為或然負債，惟經濟利益流出的可能性極低則除外。須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定存在與否之潛在責任，亦會披露為或然負債；但假如這類資源外流之可能性極低則除外。

### 報告期後事項

提供有關本集團於報告期末狀況之額外資料或顯示持續經營假設並不適當之報告期後事項均屬於調整事項，並於綜合財務報表內反映。並非調整事項之報告期後事項，如屬重大時乃於綜合財務報表附註披露。



# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 4. 關鍵判斷及主要估計

### 應用會計政策之重大判斷

在應用會計政策的過程中，董事已作出以下對綜合財務報表所確認金額有最重大影響的判斷。

#### (a) 契約安排

本集團的業務最初透過深圳市東方博雅科技有限公司，一家由本公司兩位股東張偉先生及戴志康先生於二零零四年二月十三日在中國成立的有限公司開展。

根據適用的中國法律法規，外國投資者禁止持有從事網絡遊戲業務實體的股權，並限制進行增值電信服務。為對本集團的業務進行投資，本公司成立一家附屬公司博雅網絡遊戲開發(深圳)有限公司，為於二零一零年十一月二十九日在中國註冊成立的外商獨資企業。

博雅網絡遊戲開發(深圳)有限公司、深圳市東方博雅科技有限公司及其註冊擁有人已於二零一三年五月十五日訂立一系列契約安排(「契約安排」)，從而使博雅網絡遊戲開發(深圳)有限公司及本集團：

- 對深圳市東方博雅科技有限公司行使有效的財務及營運控制權；
- 行使深圳市東方博雅科技有限公司擁有人的投票權；
- 收取深圳市東方博雅科技有限公司所產生的絕大部分經濟利益回報，代價為博雅網絡遊戲開發(深圳)有限公司所提供的業務支援、技術及諮詢服務；
- 獲得不可撤回及獨家權利按中國法律及法規允許的最低採購價自各自的擁有人購買深圳市東方博雅科技有限公司的全部或部分股本權益，以及按有關資產的賬面淨值或中國法律及法規允許的最低購買價購買深圳市東方博雅科技有限公司的全部或部分資產。博雅網絡遊戲開發(深圳)有限公司可隨時行使有關購股權，直至其已收購深圳市東方博雅科技有限公司的全部股本權益及／或全部資產為止；及
- 自深圳市東方博雅科技有限公司各自的擁有人獲得對其全部股本權益的抵押，作為深圳市東方博雅科技有限公司應付博雅網絡遊戲開發(深圳)有限公司的全部款項的抵押品，並確保博雅深圳履行於契約安排下的責任。



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 4. 關鍵判斷及主要估計(續)

#### 應用會計政策之重大判斷(續)

##### (a) 契約安排(續)

本集團於深圳市東方博雅科技有限公司並無任何股本權益。然而，由於博雅網絡遊戲開發(深圳)有限公司與深圳東方博雅科技有限公司的契約安排，管理層認為本集團有權參與深圳市東方博雅科技有限公司的財務及經營決策，且有能力藉對深圳市東方博雅科技有限公司行使其權力而影響該等回報，因此被視為控制深圳市東方博雅科技有限公司。因此，本公司就會計目的將博雅深圳視為一家間接全資附屬公司。

儘管如此，在向本集團提供對深圳市東方博雅科技有限公司的直接控制權時，合約安排可能不及直接合法擁有權有效，中國法律制度的不確定性可能有礙本集團於深圳市東方博雅科技有限公司的業績、資產及負債的受益權。本公司董事根據其法律顧問的意見，認為博雅網絡遊戲開發(深圳)有限公司、深圳市東方博雅科技有限公司及其權益持有人之間訂立的合約安排符合相關中國法律及法規，並可依法強制執行。

於二零二五年六月三十日，本集團已完成出售其全資附屬公司深圳市東方博雅科技有限公司之100%股權，詳細內容請參照綜合財務報表附註38(b)。

##### (b) 無綜合有99%股本權益之實體

董事釐定本集團對一間有限合夥企業即嘉興博雅春雷股權投資合夥企業(「嘉興博雅」)。嘉興博雅並非受控制實體，乃由於儘管本集團已注入該實體總注資額之99%，但本集團並無持有可影響其回報的控制權。本集團作為有限合夥人之身份純粹為投資人之角色，而有關嘉興博雅的日常營運及投資戰略及業務之決策僅由獨立第三方的普通合夥人作出，且決策權悉數歸屬於普通合夥人。該投資公平值為零(二零二四年：零)。詳細內容請參照綜合財務報表附註24(ii)。



# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 4. 關鍵判斷及主要估計(續)

### 估計不確定因素之主要來源

下文討論有關未來的主要假設及於報告期末估計不確定因素的其他主要來源，該等假設及來源具有導致下一個財政年度的資產及負債賬面值出現重大調整的重大風險。

#### (a) 確認收益

本集團在消耗類虛擬商品(即按每回合遊戲收取固定費用的形式消耗後消失的物品)時確認收益。付費玩家其後將無法繼續從該等虛擬物件中得益。收益於物件被使用及相關服務得以提供時確認(自合同負債解除)。決定此等網絡遊戲業務的收入於何時確認非常複雜及需要重大判斷。管理層作出此判斷時經已考慮到虛擬商品的性質和特徵，以及遊戲內的玩家如何從這些虛擬商品中得益。將來虛擬商品令付費玩家得益的模式可能與歷史模式不同，所以收入確認的時間可能於將來改變。

#### (b) 所得稅

集團須繳納多個司法權區的所得稅。釐定所得稅撥備時須作出重大估計。眾多交易及計算日常業務過程難以明確釐定最終稅務。倘該等事宜的最終稅務結果與最初記錄的金額不同，有關差額將影響作出有關釐定期間的所得稅及遞延所得稅撥備。

#### (c) 投資之公平值

在缺乏活躍市場報價的情況下，董事透過考慮來自多個來源的資料(包括最近期刊發的財務資料、市場波動的歷史數據以及本集團非上市投資之資產管理計劃、股權投資合夥企業及理財管理產品的價格及行業及分部表現)估計本集團非上市投資之資產管理計劃、股權投資合夥企業及理財管理產品的公平值，有關詳情載於綜合財務報表附註6。



# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 5. 財務風險管理

本集團的業務承受多種財務風險：外幣風險、價格風險、信貸風險、流動資金風險及利率風險。本集團的整體風險管理計劃專注於金融市場的不可預測性，並尋求儘量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。

### (a) 外幣風險

由於本集團大部分業務交易、資產及負債以港幣或美元計值，故本集團面臨若干外幣風險。本集團目前並無就外幣交易、資產及負債制定外幣對沖政策。本集團將密切監察外幣風險，並將於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

### (b) 價格風險

#### 風險敞口

本集團業務活動主要涉及的數字資產為比特幣(「BTC」)、泰達幣(「USDT」)、以太幣(「ETH」)、幣安幣(「BNB」)等，該等資產可在多個公開交易所進行交易。

本集團之價格風險曝險源自按公平值計量之數字資產。特別是，本集團之營運結果可能取決於比特幣「BTC」、以太幣「ETH」、幣安幣「BNB」及其他數字資產之市場價格。數字資產價格不時出現大幅波動，且無法保證數字資產價格將反映歷史走勢。

為管理因投資數字資產而產生的價格風險，本集團持有的數字資產水準乃基於波動性、持倉量、市值及流動性厘定，並由高級管理層定期檢討。

如綜合財務報表附註25所披露，本集團持有數字資產為港幣2,917,658,000元(二零二四年：港幣2,548,592,000元)，其中4%(二零二四年：5%)之結餘為穩定幣。該等穩定幣以資產支援，其公平值約為每單位1美元，價格風險有限。

#### 敏感度分析

於二零二五年十二月三十一日，倘於按公平值計入損益之數字資產公平值增加／減少10%(二零二四年：10%)，而其他變數維持不變，則來自數字資產(不包括穩定幣)公平值變動之除稅前利潤／虧損將增加／減少港幣281,291,000元(二零二四年：港幣240,955,000元)。



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 5. 財務風險管理(續)

#### (c) 信貸風險

計入綜合財務狀況表的理財管理產品的投資、貿易及其他應收款項、定期存款、銀行及現金結餘的帳面值為本集團就其金融資產所面臨的最大信貸風險。

理財管理產品投資、定期存款、銀行及現金結餘之信貸風險有限，原因為對手方為具有國際信用評級機構高評級的信譽良好金融機構。該等金融機構概無近期拖欠記錄。

貿易應收款項乃應收與本集團合作的遊戲分銷平台及第三方付款管道的款項。倘與遊戲分銷平台及第三方支付管道的戰略關係終止或規模縮減；或倘遊戲分銷平台及第三方付款管道更改合作安排；或倘彼等在向本集團付款方面遇到財務困難，本集團的遊戲發行應收款項的可收回性可能受到不利影響。為管理此風險，本集團與遊戲分銷平台及付款管道保持緊密聯繫，確保有效的信貸控制。鑒於與遊戲分銷平台及第三方付款管道的過往合作及向彼等收取應收款項的過往收款記錄良好，本公司董事相信本集團應收遊戲分銷平台及第三方支付管道的未償還貿易應收款項結餘的固有信貸風險較低。

就餘下的其他應收款項而言，預期大部分結餘將根據歷史數據及前瞻性資料於報告期末起計十二個月內結清。本集團管理層認為自初步確認以來，報告期末信貸風險並未顯著增加。於二零二五年十二月三十一日，本集團管理層認為該等其他應收款項的預期信貸虧損並不重大。



# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 5. 財務風險管理(續)

### (c) 信貸風險(續)

本集團比較金融資產於報告日期之違約風險與於初步確認日期之違約風險，以評估金融資產之信貸風險有否於各報告期內持續大幅增加。其考慮可獲得的合理及支持性前瞻資料。特別是使用以下資料：

- 內部信貸評級；
- 外部信貸評級(如有)；
- 預期導致借款人履行其責任的能力出現重大變動的業務、財務或經濟環境的實際或預期重大不利變動；
- 借款人經營業績的實際或預期重大變動；
- 借款人預期表現及行為的重大變動，包括借款人付款狀況的變動；及
- 與僱員借款人的僱傭關係。

倘涉及合約付款之債務人逾期超過三十日，則假定信貸風險顯著增加。當交易對方無法於合約付款到期時六十日內支付款項，則金融資產出現違約。

金融資產於合理預期無法收回(例如債務人無法與本集團達成還款計劃)時撇銷。倘債務人於逾期後超過360日無法作出合約付款，本集團通常會撇銷有關貸款或應收款項。倘貸款或貿易應收款項撇銷，則本集團(在實際可行及符合經濟利益的情況下)繼續採取強制行動試圖收回到期應收款項。

本集團將非貿易貸款應收款項分為兩類以分別反映其信貸風險，及如何厘定各類別之貸款虧損撥備。計算預期信貸虧損率時，本集團考慮各類別的過往虧損率及調整前瞻性數據。

類別	釋義	虧損撥備
履約	違約風險低及支付能力強	12個月預期虧損
非履約	信貸風險顯著增加	存續期預期虧損

所有該等貸款被視為風險低且於「履約」類別下，原因為彼等的違約風險低且履行義務的能力強。



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 5. 財務風險管理(續)

#### (d) 流動資金風險

本集團之政策為定期監察現時及預期流動資金需求，以確保其維持足夠現金儲備，以應付其短期及長期流動資金需求。

根據未折現現金流量，本集團金融負債的到期情況分析如下：

	1年內 港幣千元	1至2年 港幣千元	2至5年 港幣千元
於二零二五年十二月三十一日			
貿易應付款項	906	–	–
應計及其他應付款項	19,849	–	–
租賃負債	4,711	6,210	2,183
	25,466	6,210	2,183
於二零二四年十二月三十一日			
貿易應付款項	1,064	–	–
應計及其他應付款項	43,757	–	–
租賃負債	4,150	3,468	8,048
	48,971	3,468	8,048

#### (e) 利率風險

由於本集團並無重大計息資產及負債，故本集團之經營現金流大致上不受市場利率變動之影響。

本集團之銀行存款乃按固定利率計息，因此須承受公平值利率風險。



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 5. 財務風險管理(續)

#### (f) 於十二月三十一日的金融工具類別

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元 (重述)
<b>金融資產：</b>		
按公平值計入損益的投資：		
— 強制計量	97,009	96,447
按公平值計入其他全面收益的權益投資	—	—
按攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物)	195,186	440,898
<b>金融負債：</b>		
按攤銷成本計量的金融負債	20,755	44,821

#### (g) 公平值

綜合財務狀況表所反映的本集團金融資產及金融負債的帳面值與其各自的公平值相若。

### 6. 公平值計量

公平值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。以下有關公平值計量的披露所使用的公平值等級，將估值技術中用以計量公平值的輸入數據分類為三個級別：

第一級輸入數據： 本集團可於計量日期取得相同資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)。

第二級輸入數據： 除第一級所包括的報價外，資產或負債的直接或間接可觀察輸入數據。

第三級輸入數據： 資產或負債的不可觀察輸入數據。

本集團之政策乃於導致該轉移之事件或情況出現變動當日確認自三個層級中之任何一個層級之轉入或轉出。



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 6. 公平值計量(續)

(a) 於十二月三十一日之公平值等級披露：

描述	公平值計量採用：			總計
	第一級 港幣千元	第二級 港幣千元	第三級 港幣千元	二零二五年 港幣千元
經常性公平值計量：				
數字資產				
— 加密貨幣和穩定幣	2,917,658	—	—	2,917,658
	2,917,658	—	—	2,917,658
按公平值計入損益的投資				
— 股權投資合夥企業	—	—	95,236	95,236
— 理財管理產品	—	—	1,773	1,773
	—	—	97,009	97,009
經常性公平值計量總額	2,917,658	—	97,009	3,014,667

描述	公平值計量採用：			總計
	第一級 港幣千元 (重述)	第二級 港幣千元 (重述)	第三級 港幣千元 (重述)	二零二四年 港幣千元 (重述)
經常性公平值計量：				
數字資產				
— 加密貨幣和穩定幣	2,548,592	—	—	2,548,592
按公平值計入損益的投資	2,548,592	—	—	2,548,592
— 股權投資合夥企業	—	—	96,447	96,447
	—	—	96,447	96,447
經常性公平值計量總額	2,548,592	—	96,447	2,645,039



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 6. 公平值計量(續)

(b) 根據第三級按公平值計量之資產及負債對賬：

描述	按公平值計入 損益的投資 港幣千元
於二零二五年一月一日	96,447
已確認的收益或虧損總額	(15,171)
於損益內(#)	
添置	43,801
結算	(33,009)
聯營公司投資轉入	4,233
貨幣換算差額	708
於二零二五年十二月三十一日	97,009
(#)包括於報告期末持有的資產收益或虧損	(15,816)

描述	按公平值計入 損益的投資 港幣千元 (重述)	按公平值計入 其他全面收益 的股權投資 港幣千元 (重述)	總計 港幣千元 (重述)
於二零二四年一月一日	230,081	6	230,087
已確認的收益或虧損總額			
於損益內(#)	(52,536)	-	(52,536)
於其他全面收益	-	(6)	(6)
添置	71,933	-	71,933
結算	(146,003)	-	(146,003)
貨幣換算差額	(7,028)	-	(7,028)
於二零二四年十二月三十一日	96,447	-	96,447
(#)包括於報告期末持有的資產收益或虧損	(31,252)	-	(31,252)



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 6. 公平值計量(續)

#### (b) 根據第三級按公平值計量之資產及負債對賬：(續)

於其他全面收益確認之收益或虧損總額於綜合損益及其他全面收益表中之其他儲備呈列。

於報告期末持有資產中包括於損益確認的收益或虧損總額於綜合損益及其他全面收益表內列作其他(虧損)/收益一淨額。

#### (c) 於二零二五年十二月三十一日本集團所採用估值程式及公平值計量所採用估值技術及輸入數據的披露：

本集團的財務部門負責確定金融工具公平值計量的政策和程式。在每個報告期末，財務部門分析金融工具的價值變動，並確定估值方法和估值中採用的主要投入。董事定期審閱金融工具的公平值計量結果，以進行年度財務報告。

就第三級公平值計量而言，本集團會委聘具有專業資格和相關經驗的獨立估值專家進行估值。



# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 6. 公平值計量(續)

(c) 於二零二五年十二月三十一日本集團所採用估值程式及公平值計量所採用估值技術及輸入數據的披露：(續)

### 第三級公平值計量

描述	估值技術	不可觀察 輸入數據	對輸入數據 增加的公平值 範圍 的影響	二零二五年 公平值 港幣千元
按公平值計入損益的投資 資產管理計劃	折現現金 流模型	折現率	25.1%-36.4% 減少	-
股權投資合夥企業	市場法	缺乏市場流動性 折扣	15.60% 減少	55,097
	折現現金 流模型	折現率	16.00%-25.00% 減少	-
		增長率	3.00% 增加	
	應佔資產淨值	不適用	不適用 不適用	40,139
理財管理產品	折現現金 流模型	估計回報	1.46% 增加	1,773
按公平值計入其他全面收益 其他全面收益的權益投資				
非上市股權投資	應佔資產淨值	不適用	不適用 不適用	-



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 6. 公平值計量(續)

(c) 於二零二五年十二月三十一日本集團所採用估值程式及公平值計量所採用估值技術及輸入數據的披露：(續)

#### 第三級公平值計量(續)

描述	估值技術	不可觀察 輸入數據	對輸入數據 增加的公平值 範圍 的影響	二零二四年 公平值 港幣千元 (重述)
<i>按公平值計入損益的投資</i>				
資產管理計劃	折現現金 流模型	折現率	25.1%-36.4% 減少	-
股權投資合夥企業	市場法	缺乏市場流動性 折扣	16.00% 減少	80,145
	折現現金 流模型	折現率	16.00%-25.00% 減少	-
		增長率	3.00% 增加	
	應佔資產淨值	不適用	不適用 不適用	16,302
<i>按公平值計入其他全面收益其 他全面收益的權益投資</i>				
非上市股權投資	應佔資產淨值	不適用	不適用 不適用	-

於二零二四年十二月三十一日，就帳面金額約為港幣15,968,000元之投資而言，其估值技術於本年度由「市場法」變更為「應佔資產淨值」。原因是交易價格已於一年多前達成，不再構成合適參考，而鑒於本集團著重於被投資方之淨資產價值，「應佔資產淨值」為更合適之估值方法。



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 7. 分部資料

為進行資源分配及表現評估，董事審閱本集團之整體業績及財務狀況，有關數據乃根據相同之會計政策編製。

本集團擁有三個(二零二四年：兩個)經營分部相關披露如下：

網絡遊戲相關業務－從事開發及經營移動和電腦遊戲、運營及相關諮詢服務。

Web3相關業務－從事加密貨幣相關投資。

物業投資業務－於中國從事物業投資，以賺取租金收入及資本增值。

本集團的可報告分部是由提供不同產品及服務的戰略業務單元組成。個別重大可報告分部分別管理因為其所需不同的技術及行銷策略。

有關可報告分部的利潤或虧損，資產和負債：

	網絡遊戲 相關業務 港幣千元	Web3 相關業務 港幣千元	物業投資 相關業務 港幣千元	總計 港幣千元
<b>截至二零二五年十二月三十一日止年度</b>				
分部收益				
來自外部客戶之收益	442,761	21,680	3,226	467,667
分部業績	128,222	(391,001)	(1,069)	(263,848)
對賬：				
未分配損失				(15,171)
財務成本				(1,231)
所得稅前利潤				(280,250)

	網絡遊戲 相關業務 港幣千元 (重述)	Web3 相關業務 港幣千元 (重述)	總計 港幣千元 (重述)
<b>截至二零二四年十二月三十一日止年度</b>			
分部收益			
來自外部客戶之收益	444,701	56,169	500,870
分部業績	169,183	1,028,535	1,197,718
對賬：			
未分配損失			(52,536)
財務成本			(1,181)
所得稅前利潤			1,144,001



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 7. 分部資料(續)

有關可報告分部的利潤或虧損，資產和負債：(續)

	網絡遊戲 相關業務 港幣千元	Web3 相關業務 港幣千元	物業投資 相關業務 港幣千元	總計 港幣千元
截至二零二五年十二月三十一日止年度				
分部資產	163,913	3,010,801	133,729	3,308,443
對賬：				
企業及其他未分配資產				45,860
				3,354,303
分部負債	379,371	86,215	1,545	467,131
對賬：				
企業及其他未分配負債				-
				467,131

	網絡遊戲 相關業務 港幣千元 (重述)	Web3 相關業務 港幣千元 (重述)	總計 港幣千元 (重述)
截至二零二四年十二月三十一日止年度			
分部資產	631,906	2,568,410	3,200,316
分部負債	373,445	167,391	540,836

除按公平值計量並計入其他全面收益的權益投資、按公平值計量並計入損益的投資、遞延所得稅資產、按金及其他應收款項及定期存款外，本集團的非流動資產位於：

	二零二五年 十二月三十一日 港幣千元	二零二四年 十二月三十一日 港幣千元 (重述)
中國內地	75,684	87,264
其他地區	56,271	17,114
	131,955	104,378



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 8. 收益

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元 (重述)
網頁遊戲	116,810	127,281
移動遊戲	325,951	317,420
大廈管理服務	570	–
來自客戶合約之收益	443,331	444,701
來自其他來源的收益：		
數字資產的增值收益	21,680	56,169
租金收入	2,656	–
總收入	467,667	500,870

來自客戶合約之收益細分：

#### 確認收益的時間

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元 (重述)
於某一時間點	442,761	444,701
隨時間推移	570	–
	443,331	444,701

大廈管理服務於中華人民共和國境內提供。

本集團提供多種語言版本的遊戲，以讓遊戲玩家在不同地方玩遊戲。本集團的經營主要位於香港。



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 8. 收益(續)

#### 銷售遊戲虛擬代幣及其他虛擬物品

本集團的收益主要來自透過與各種第三方遊戲分銷平台及支付供應商合作，於其遊戲開發業務(「遊戲開發」)中銷售遊戲虛擬代幣(「遊戲代幣」)及其他虛擬物品。該等遊戲分銷平台包括若干國家及地區的各大社交網站(如Facebook)、線上應用商店(如安裝在移動通訊設備的蘋果公司的App Store及Google Play)、網頁及移動遊戲門戶、電信運營商以及預付遊戲點卡經銷商(統稱「平台」)。

在與平台合作時，本集團負責發佈遊戲、持續更新遊戲的新內容、為遊戲運作提供技術支援，以及阻止、發現及解決遊戲作弊及駭客活動。平台負責有關遊戲的分銷、行銷、平台維護、付款人身份驗證及收費。

本集團的遊戲均為免費，及玩家可為更好的遊戲體驗購買虛擬代幣或其他虛擬物品。玩家透過平台自身的收費系統或其存置於第三方支付供應商的帳戶，或以彼等購買的預付遊戲點卡支付費用購買本集團的遊戲代幣或其他虛擬物品(「付費玩家」)。一般而言，購買本集團遊戲代幣或其他虛擬物品所收取的款項不可退還且相關合約不可撤銷。平台及第三方支付供應商向付費玩家收取款項並匯出現金，惟扣除根據本集團與平台或第三方支付供應商所訂立協議的相關條款提前厘定的佣金費用。

於銷售遊戲代幣、銷售預付遊戲點卡或其他虛擬物品後，本集團通常有隱含義務提供服務，使遊戲代幣或其他虛擬物品於遊戲中呈現或使用。因此，自銷售遊戲代幣、銷售預付遊戲點卡或其他虛擬物品收取的所得款項初步記錄為來自遊戲玩家的預付服務費包含在合約負債。有關所消費的遊戲代幣的價值及所購買的其他虛擬物品的合約負債的應佔部分僅在向有關付費玩家提供服務時即時或按比例確認為收益。

於當前及比較期間，本集團透過付費玩家消費虛擬物品向付費玩家提供服務以提升彼等的遊戲體驗。該等虛擬物品於玩遊戲的各回合徵收固定費用的形式消耗後不存在。此後，付費玩家將不會繼續從虛擬物品中受益及本集團於虛擬物品消耗後不再對付費玩家負有進一步責任。收益於消耗物品及提供相關服務時(該時間被視為於某一時間點)即時確認為合約負債解除。



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 8. 收益(續)

#### 主理人及代理人代價

本集團向付費玩家傳達遊戲體驗時已評估本集團及平台或第三方支付供應商的角色及職責以厘定本集團是否充當主理人或與各訂約方訂立安排的代理人。按總額基準亦或淨額基準記錄收益之厘定視乎多項因素的評估，包括但不限於本集團是否(i)為安排的首要責任人；(ii)有一般存貨風險；(iii)更改產品或提供部分服務；(iv)有售價限度；及(v)參與厘定產品及服務規格。

根據與平台或第三方支付供應商訂立的安排，本集團主要負責遊戲運營，包括確定分銷及付款管道、提供客戶服務、管理及維護遊戲伺服器、控制遊戲及服務規格及定價。經考慮該等因素後，本集團認為自身為根據該等安排向付費玩家提供遊戲體驗的主理人，因此，本集團錄得總收益，而平台或第三方商支付供應商的佣金費用則列賬為收益成本。

#### 大廈管理服務

本集團向客戶提供大廈管理服務。大廈管理服務之收益於提供服務時確認，且並無可能影響客戶接納該服務之未履行責任。

本集團並無向其客戶給予任何信貸條款。

本集團並無來自任何單一遊戲玩家／客戶之收益佔本集團總收益超過10%(二零二四年：無)。



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 9. 其他(虧損)/收益－淨額

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元 (重述)
按公平值計入損益的投資的股息	10,105	31,112
出售物業、廠房及設備的虧損	(955)	(1,829)
出售無形資產的虧損	–	(523)
出售附屬公司收益	28,342	–
註銷附屬公司收益	13	–
政府補貼及退稅(附註a)	70	786
外匯虧損淨額	(4,616)	(2,687)
數字資產公平值變動	(411,150)	947,960
按公平值計量並計入損益的投資之公平值變動	(15,171)	(52,536)
捐贈	(1,055)	–
提前終止租賃協議的收益	–	1,006
其他	(3,704)	(1,231)
	<b>(398,121)</b>	922,058

附註：

(a) 政府補貼是指政府機構給予的各種行業專項補貼，以資助本集團於業務過程中所產生的研發成本。

### 10. 財務收入

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元 (重述)
利息收益	3,714	16,617
向僱員提供貸款的利息收益	748	1,116
	<b>4,462</b>	17,733



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 11. 財務成本

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元 (重述)
向僱員提供貸款的貼現影響	514	-
租賃利息	717	1,181
	<b>1,231</b>	1,181

### 12. 所得稅(回撥)/開支

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元 (重述)
即期所得稅		
— 企業所得稅(「企業所得稅」)及其他地區	20,067	14,033
— 預扣稅	10,775	-
遞延所得稅(附註33)	(72,466)	161,088
	<b>(41,624)</b>	175,121

#### (a) 企業所得稅

本集團就在中國的業務所作所得稅撥備一直按截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度估計應課稅溢利25%的稅率，並根據現有相關法律、詮釋及慣例計算。

根據企業所得稅法，博雅網絡遊戲開發(深圳)有限公司已於截至二零二五年十二月三十一日止年度成功重續其「高新技術企業」資格，因此，博雅網絡遊戲開發(深圳)有限公司自二零二五年一月一日至二零二七年十二月三十一日享有15%的優惠稅率。因此，截至二零二五年十二月三十一日止年度，博雅網絡遊戲開發(深圳)有限公司的實際所得稅稅率為15%(二零二四年：15%)。

根據企業所得稅法，深圳市嘉訊智創科技有限公司已於截至二零二三年十二月三十一日止年度獲認定為「軟件企業」，因此，深圳市嘉訊智創科技有限公司自二零二三年一月一日至二零二四年十二月三十一日獲免徵所得稅。並於其後二零二五年一月一日至二零二七年十二月三十一日之三年內適用稅率減半。所以截至二零二五年十二月三十一日止年度，深圳市嘉訊智創科技有限公司的實際所得稅稅率為12.5%(二零二四年：0%)。



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 12. 所得稅(回撥)／開支(續)

#### (a) 企業所得稅(續)

根據中國國家稅務總局所頒佈自二零零八年起生效的政策，從事研發活動的企業有權在厘定其期間應課稅溢利時將該期間產生的研發開支的200%(二零二四年：200%)稱作可扣稅開支(「超額抵扣」)。博雅網絡遊戲開發(深圳)有限公司及深圳市嘉訊智創科技有限公司於確定其於截至二零二五年十二月三十一日止年度期間的應課稅溢利時已申索該超額抵扣(二零二四年：深圳市東方博雅科技有限公司及博雅網絡遊戲開發(深圳)有限公司)。

#### (b) 預扣稅(「預扣稅」)

根據適用中國稅項法規，一家中國成立公司就二零零八年一月一日後取得的利潤向外國投資者分派的股息一般須繳納10%的預扣稅。倘於香港註冊成立的外國投資者符合中國與香港訂立的雙邊稅項協定安排的條件及規定，有關預扣稅稅率由10%減至5%。

於截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團一家於中國註冊成立之全資附屬公司已向本集團一家於香港註冊成立之附屬公司宣派合計人民幣100,000,000元之股息。有關股息須繳納10%之預扣稅。截至二零二五年十二月三十一日止年度，已就該預提稅確認所得稅開支港幣10,775,000元(相等於人民幣10,000,000元)。

於二零二五年十二月三十一日，本集團中國附屬公司尚未匯予中國境外註冊成立的控股公司的保留盈利並無就此計提遞延所得稅負債約為港幣124,368,000元(二零二四年：港幣441,369,000元(重述))。根據管理層對海外資金需求的估計，預期該盈利將由中國附屬公司保留作再投資之用且於可預見未來不會匯予彼等的外國投資者。

#### (c) 香港利得稅

根據香港的兩級利得稅稅率制度，符合條件的集團實體的首港幣200萬元利潤將按8.25%的稅率徵稅，超過港幣200萬元的利潤將按16.5%的稅率徵稅。不符合兩級利得稅稅率制度條件的集團實體，其利潤將繼續按16.5%的統一稅率徵稅。

#### (d) 新加坡利得稅

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，就新加坡所得稅而言，應課稅溢利按17%的稅率作出撥備。

#### (e) 澳門利得稅

截至二零二五年十二月三十一日止年度，就澳門所得稅而言，應課稅溢利按12%的稅率作出撥備，並享有澳門幣600,000元的所得稅評稅豁免額。



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 12. 所得稅(回撥)/開支(續)

所得稅(回撥)/開支與除所得稅前(虧損)/利潤按綜合公司適用之企業所得稅稅率計算之乘積之間的對賬如下：

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元 (重述)
除所得稅前(虧損)/利潤	<b>(280,250)</b>	1,144,001
減：分佔聯營公司虧損/(收益)	<b>63</b>	(355)
	<b>(280,187)</b>	1,143,646
按企業所得稅稅率25%(二零二四年：25%)	<b>(70,047)</b>	285,912
免繳稅收入的稅務影響	<b>(9,301)</b>	(4,852)
不可扣稅的開支的稅務影響	<b>18,566</b>	9,654
過往年度未用之稅務虧損的稅務影響	<b>(3,265)</b>	(10,812)
過往年度撥備過度	<b>-</b>	(2)
未確認的稅務虧損	<b>1</b>	2,759
超額抵扣	<b>(6,979)</b>	(19,318)
附屬公司的稅率差異影響	<b>18,626</b>	(87,186)
預扣稅	<b>10,775</b>	-
其他	<b>-</b>	(1,034)
所得稅(回撥)/開支	<b>(41,624)</b>	175,121



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 13. 年度(虧損)/利潤

本集團的本年度(虧損)/利潤經扣除/(計入)下列各項後列示：

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元 (重述)
無形資產攤銷		
—包括在行政開支	540	923
	<b>540</b>	923
折舊	11,592	8,979
董事酬金(附註14)		
—袍金	942	941
—薪金、津貼及花紅	633	658
—僱員退休福利計劃供款	8	15
—以股份為基礎之付款	808	960
	<b>2,391</b>	2,574
研發開支		
—包括在員工成本	81,797	59,814
—包括在折舊	652	519
—包括在其他行政開支	10,779	3,128
	<b>93,228</b>	63,461
核數師酬金		
—年度審計服務	2,180	2,230
—其他服務	1,240	600
	<b>3,420</b>	2,830
貿易應收款項計提/(撥回)減值虧損	174	(49)
預付款項、按金及其他應收款項計提/(撥回)減值虧損	1,513	(198)
員工成本包括董事酬金		
—薪金、津貼及花紅	71,327	80,838
—僱員退休福利計劃供款	3,197	4,808
—以股份為基礎之付款	46,545	2,798
	<b>121,069</b>	88,444



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 14. 董事及高級管理人員酬金和五名最高薪酬人士

#### (a) 董事及首席執行官(「首席執行官」)酬金

跟據合適的上市公司條例的董事及首席執行官(為本集團高級管理層)本年度酬金如下：

董事及首席執行官姓名	二零二五年				
	袍金 港幣千元	薪金、津貼 及福利 港幣千元	僱員退休福利 計劃供款 港幣千元	以股份為基礎的 薪酬之付款 港幣千元	總計 港幣千元
<b>執行董事：</b>					
戴志康先生	-	-	-	-	-
陶穎女士(首席執行官)	-	633	8	808	1,449
<b>獨立非執行董事：</b>					
張毅林先生	400	-	-	-	400
蔡漢強先生	350	-	-	-	350
馬靖淳先生(附註(i))	89	-	-	-	89
林俊傑先生(附註(iii))	103	-	-	-	103
	942	633	8	808	2,391



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 14. 董事及高級管理人員酬金和五名最高薪酬人士(續)

#### (a) 董事及首席執行官酬金(續)

董事及首席執行官姓名	二零二四年				
	袍金 港幣千元 (重述)	薪金、津貼 及福利 港幣千元 (重述)	僱員退休福利 計劃供款 港幣千元 (重述)	以股份為基礎的 薪酬之付款 港幣千元 (重述)	總計 港幣千元 (重述)
<i>執行董事：</i>					
戴志康先生	-	-	-	-	-
陶穎女士(首席執行官)	-	658	15	960	1,633
<i>獨立非執行董事：</i>					
張毅林先生	400	-	-	-	400
蔡漢強先生	350	-	-	-	350
馬靖淳(附註(i))	116	-	-	-	116
孔凡偉先生(附註(ii))	75	-	-	-	75
	941	658	15	960	2,574

附註：

- (i) 馬靖淳先生於二零二四年四月十九日獲委任為獨立非執行董事，並於二零二五年八月四日辭任。
- (ii) 孔凡偉先生於二零二四年四月十九日辭任獨立非執行董事。
- (iii) 林俊傑先生於二零二五年八月四日獲委任為獨立非執行董事。

董事或首席執行官概無進行在各年內豁免或同意豁免任何酬金的安排。



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 14. 董事及高級管理人員酬金和五名最高薪酬人士(續)

#### (b) 五名最高薪僱員

本集團本年內五名最高薪僱員不包括零名(二零二四年：1名)董事或首席執行官已於附註14(a)例出。其餘五名(二零二四年：4名)並非本公司董事或首席執行官的最高薪僱員的酬金詳情如下：

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元 (重述)
薪金、津貼及福利	2,649	2,468
僱員退休福利計劃供款	48	59
以股份為基礎之付款	9,681	–
	12,378	2,527

並非本公司董事或首席執行官的最高薪僱員的人數介乎以下範圍內：

	人數	
	二零二五年	二零二四年
零至港幣1,000,000元	–	4
港幣2,000,001元至港幣2,500,000元	4	–
港幣2,500,001元至港幣3,000,000元	1	–
	5	4

於本年度，本集團概無向任何董事、首席執行官或薪酬最高的個人支付酬金，以誘使其加入或加入本集團或作為離職補償。



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 15. 股息

根據董事會於二零二六年三月十五日通過的決議案，建議派發截至二零二五年十二月三十一日止年度末期股息每股普通股港幣0.0366元，股息總額約港幣28,102,000元，惟須經股東在將舉行的股東周年大會上批准。綜合財務報表並無反映此應付股息。

根據董事會於二零二五年三月五日通過的決議案，建議派發截至二零二四年十二月三十一日止年度末期股息每股普通股港幣0.1064元，股息總額約港幣75,602,000元，惟經股東於二零二五年五月二十三日舉行之股東週年大會上批准。該股息已於二零二五年六月三十日派付。

根據董事會於二零二四年三月一日通過的決議案建議派發截至二零二三年十二月三十一日止年度末期股息每股普通股港幣0.0372元，股息總額約港幣26,409,000元，惟經股東在二零二四年四月十九日股東周年大會上批准。該股息已於二零二四年五月三十一日派付。

### 16. 每股(虧損)/盈利

每股基本和攤薄(虧損)/盈利的計算如下：

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元 (重述)
<b>(虧損)/盈利</b>		
就每股基本及攤薄(虧損)/盈利而言的(虧損)/盈利	<b>(238,626)</b>	968,880

	二零二五年 千股	二零二四年 千股
<b>股數</b>		
以每股基本(虧損)/盈利為目的的普通股加權平均數	<b>691,143</b>	663,979
受限制股份單位產生的潛在攤薄普通股的影響	-	7,118
以攤薄每股(虧損)/盈利為目的的普通股加權平均數	<b>691,143</b>	671,097



# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 17. 物業，廠房及設備

	土地及樓宇 港幣千元	租賃裝修 港幣千元	汽車 港幣千元	傢俬及設備 港幣千元	總計 港幣千元
<b>成本</b>					
於二零二四年一月一日，經重述	29,004	52,984	6,920	18,952	107,860
添置，經重述	-	1,056	719	2,117	3,892
出售，經重述	(18,408)	-	-	(1,751)	(20,159)
貨幣換算差額，經重述	-	(1,149)	(119)	(319)	(1,587)
於二零二四年十二月三十一日及 二零二五年一月一日，經重述	<b>10,596</b>	<b>52,891</b>	<b>7,520</b>	<b>18,999</b>	<b>90,006</b>
添置	-	-	-	1,026	1,026
出售	-	(11,317)	(1,180)	(9,745)	(22,242)
出售附屬公司	-	(41,758)	(1,888)	(160)	(43,806)
貨幣換算差額	-	184	108	224	516
於二零二五年十二月三十一日	<b>10,596</b>	<b>-</b>	<b>4,560</b>	<b>10,344</b>	<b>25,500</b>
<b>累計折舊</b>					
於二零二四年一月一日，經重述	7,384	52,711	4,944	16,029	81,068
年內扣除，經重述	1,232	417	713	731	3,093
出售，經重述	(7,651)	-	-	(1,252)	(8,903)
貨幣換算差額，經重述	-	(1,134)	(80)	(252)	(1,466)
於二零二四年十二月三十一日及 二零二五年一月一日，經重述	<b>965</b>	<b>51,994</b>	<b>5,577</b>	<b>15,256</b>	<b>73,792</b>
年內扣除	503	902	633	974	3,012
出售	-	(11,317)	(1,062)	(8,794)	(21,173)
出售附屬公司	-	(41,758)	(1,496)	(31)	(43,285)
貨幣換算差額	-	179	78	162	419
於二零二五年十二月三十一日	<b>1,468</b>	<b>-</b>	<b>3,730</b>	<b>7,567</b>	<b>12,765</b>
<b>帳面值</b>					
於二零二五年十二月三十一日，經重述	<b>9,128</b>	<b>-</b>	<b>830</b>	<b>2,777</b>	<b>12,735</b>
於二零二四年十二月三十一日，經重述	9,631	897	1,943	3,743	16,214



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 18. 租賃及使用權資產

租賃相關項目披露如下：

於十二月三十一日	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元 (重述)
使用權資產		
— 土地	45,860	—
— 樓宇	10,406	13,427
— 設備	825	9
	57,091	13,436
基於未貼現現金流量的本集團租賃負債的到期分析如下：		
— 少於1年	4,711	4,150
— 1年與2年之間	6,210	3,468
— 2年與5年之間	2,183	8,048
	13,104	15,666
截至十二月三十一日止年度	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元 (重述)
使用權資產折舊		
— 土地	1,328	—
— 樓宇	3,308	4,831
— 設備	904	1,055
	5,540	5,886
租賃利息	717	1,181
短期租賃費用	26	318
租賃的總現金流出	4,548	6,445
租約終止	—	10,643
出售附屬公司之使用權資產	2,061	—
添置至使用權資產	49,503	17,345

本集團租賃多個土地、樓宇及設備。租賃協議的固定期限通常分別為三十年、三至五年及三年。租賃條款逐條進行談判，包含各種不同的條款及條件。該等租賃協議不採用任何契約，租賃資產不得用作借款用途的擔保。



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 19. 投資性不動產

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元 (重述)
<b>成本</b>		
於一月一日	63,257	-
添置	-	64,215
貨幣換算差額	1,599	(958)
於十二月三十一日	64,856	63,257
<b>累計折舊和減值虧損</b>		
於一月一日	-	-
年內扣除	3,040	-
貨幣換算差額	40	-
於十二月三十一日	3,080	-
<b>帳面淨值</b>		
於十二月三十一日	61,776	63,257
於十二月三十一日公平值	104,906	102,689

本集團的投資物業皆位於中國內地。有關建築物的產權證書是於二零二四年十二月下旬取得，故截至二零二四年十二月三十一日止年度並無計提折舊及租金收入。截至二零二五年十二月三十一日止年度，來自投資物業之租金收入約港幣2,656,000元(二零二四年：無)及直接營運開支約港幣3,638,000元，均計入本年度收益成本內。

該投資性不動產已於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，經參考獨立特許測量師河南正源綜合資產房地產估價有限公司近期類似的投資性不動產市場交易證據，按公開市值為基礎進行重估。

本集團以經營租賃出租其投資性不動產。租賃期限主要為十二至三十六個月。所有租賃均以固定租金為基礎，不包含可變的租賃付款。



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 19. 投資性不動產(續)

本集團以租賃出租其投資性不動產。於報告期末的未來最低租賃收款額(根據不可撤銷租賃協議)列示如下：

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元 (重述)
一年	663	1,944
超過一年但不超過五年	2,597	3,888
	<b>3,260</b>	5,832



# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 20. 無形資產

	電腦軟體 港幣千元	合約客戶關係 港幣千元	總計 港幣千元
<b>成本</b>			
於二零二四年一月一日，經重述	5,886	5,322	11,208
出售，經重述	(784)	–	(784)
貨幣換算差額，經重述	(113)	(114)	(227)
<b>於二零二四年十二月三十一日及 二零二五年一月一日，經重述</b>	<b>4,989</b>	<b>5,208</b>	<b>10,197</b>
添置	522	–	522
出售附屬公司	(3,794)	(5,287)	(9,081)
貨幣換算差額	94	79	173
<b>二零二五年十二月三十一日</b>	<b>1,811</b>	<b>–</b>	<b>1,811</b>
<b>累計攤銷</b>			
於二零二四年一月一日，經重述	4,061	5,322	9,383
年內攤銷，經重述	923	–	923
出售，經重述	(261)	–	(261)
貨幣換算差額，經重述	(96)	(114)	(210)
<b>於二零二四年十二月三十一日及 二零二五年一月一日，經重述</b>	<b>4,627</b>	<b>5,208</b>	<b>9,835</b>
年內攤銷	540	–	540
出售附屬公司	(3,794)	(5,287)	(9,081)
貨幣換算差額	85	79	164
<b>二零二五年十二月三十一日</b>	<b>1,458</b>	<b>–</b>	<b>1,458</b>
<b>帳面值</b>			
<b>於二零二五年十二月三十一日</b>	<b>353</b>	<b>–</b>	<b>353</b>
於二零二四年十二月三十一日，經重述	362	–	362



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 21. 附屬公司

以下為本集團於二零二五年及二零二四年十二月三十一日的主要附屬公司的名單：

名稱	註冊成立及 經營地點	已發行及繳足股本	所有權權益／投票權 利潤分享的百分比		所有權權益／投票權 利潤分享的百分比		主要業務
			2025		2024		
			直接	間接	直接	間接	
Boyaa Holdings Limited	英屬維京群島	1美元	100%	-	100%	-	投資控股
博雅互動(香港)有限公司	香港	港幣10,000元	-	100%	-	100%	經營網絡遊戲
博雅網絡遊戲開發 (深圳)有限公司(附註(ii))	中國	4,000,000美元	-	100%	-	100%	開發網絡遊戲及 提供諮詢服務
深圳市東方博雅科技 有限公司(附註(iv))	中國	人民幣1,800,000元	-	- (附註(i))	-	100% (附註(i))	開發及經營網絡遊戲
Boyaa Interactive (Thailand) Limited	泰國	8,000,000泰銖	-	100%	-	100%	提供與網絡遊戲應用 程序有關的諮詢服務
上海春雷互動網絡科技 有限公司(附註(ii))	中國	人民幣100,000元	-	100%	-	100%	提供諮詢服務
深圳市卡拉網絡科技 有限公司(附註(iv))	中國	人民幣8,100,000元	-	- (附註(i))	-	100% (附註(i))	提供諮詢服務
PT Boyaa Interactive Indonesia	印度尼西亞 共和國	印尼盾 (「印尼盾」) 15,500,000,000 及印尼盾 1,301,310,097	-	100%	-	100%	經營網絡遊戲



# 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

## 21. 附屬公司 (續)

名稱	註冊成立及 經營地點	已發行及繳足股本	所有權益/投票權 利潤分享的百分比		所有權益/投票權 利潤分享的百分比		主要業務
			2025		2024		
			直接	間接	直接	間接	
Boyaa Interactive (Viet Nam) Company Limited	越南	越南盾 (「越南盾」) 5,000,000,000 及越南盾 587,629,310	-	100%	-	100%	提供諮詢服務
深圳市貳陸陸科技有限公司 (附註(iii))	中國	人民幣10,000,000元	-	100%	-	100%	開發網絡遊戲及 提供諮詢服務
貳陸陸(深圳)遊戲開發 有限公司(附註(ii))	中國	人民幣100,000元	-	100%	-	100%	提供諮詢服務
春雷科技(香港)有限公司	香港	港幣1元	-	100%	-	100%	經營網絡遊戲
Jiuhu Pte. Limited	新加坡	新加坡10,000元	-	100%	-	100%	經營網絡遊戲
雅科科技有限公司	香港	港幣10,000元	-	100%	-	100%	經營網絡遊戲
深圳漢唐紀元科技有限公司 (附註(iii)及(v))	中國	人民幣1,000,000元	-	-	-	100%	開發網絡遊戲及 提供諮詢服務
深圳市嘉訊智創科技 有限公司(附註(iii))	中國	人民幣1,000,000元	-	100%	-	100%	開發網絡遊戲及 提供諮詢服務



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 21. 附屬公司(續)

名稱	註冊成立及 經營地點	已發行及繳足股本	所有權益/投票權 利潤分享的百分比		所有權益/投票權 利潤分享的百分比		主要業務
			2025		2024		
			直接	間接	直接	間接	
三國遊戲有限公司	香港	港幣10,000元	-	100%	-	100%	經營網絡遊戲
漢唐紀元科技(河南) 有限公司(附註(ii))	中國	人民幣1,000,000元	-	100%	-	100%	房產投資
澳門雅科科技一人有限公司	澳門	澳門元25,000元	-	100%	-	-	開發網絡遊戲及 提供諮詢服務

附註：

- (i) 如綜合財務報表附註4(a)所述，本公司並無擁有深圳市東方博雅科技有限公司及其附屬公司(深圳市卡拉網絡科技有限公司)股權的法定所有權。然而，根據與深圳市東方博雅科技有限公司的註冊所有人簽訂的某些合同協議，博雅網絡遊戲開發(深圳)有限公司通過控制投票權、規管其財務及經營政策以及於會議中全數行使該等權力之投票權而控制該等公司。此外，該等契約安排亦將該等公司的風險及回報轉移至博雅網絡遊戲開發(深圳)有限公司。因此，這些實體被綜合為集團的全資附屬公司。於二零二五年六月三十日，本集團完成出售其全資附屬公司深圳市東方博雅科技有限公司的100%股權，詳情請參閱綜合財務報表附註38(b)。
- (ii) 該等實體均為在中華人民共和國設立的外商獨資企業。
- (iii) 該等實體均為在中華人民共和國設立的全資內資企業。
- (iv) 該等實體受合約安排所控制，詳情請參閱綜合財務報表附註4(a)。
- (v) 該實體已於截至二零二五年十二月三十一日止年度撤銷註冊。

由於若干附屬公司並未註冊英文名稱，故其英文名稱乃管理層盡力翻譯該等公司的中文名稱而來。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，深圳市東方博雅科技有限公司及其附屬公司的收益，支出，總資產和總負債分別為港幣41.9百萬元和港幣31.5百萬元(二零二四年：港幣183.8百萬元和港幣139.9百萬元)，以及於二零二五年十二月三十一日分別為零元及零元(二零二四年：港幣436.8百萬元及港幣624.1百萬元)。



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 22. 聯營公司投資

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元 (重述)
於中國的非上市投資： 應佔資產淨值	-	4,221

本集團聯營公司之詳情如下：

名稱	註冊成立及 經營地點	所有權權益／投票權 利潤分享的百分比		主要業務
		二零二五年	二零二四年	
深圳市飯後科技有限公司	中國	-	24.00%	遊戲研發
深圳市匯富天下網絡科技有限公司	中國	<b>14.70%</b>	14.70%	研發及運營互聯網協議電視 (「IPTV」)及安卓機頂盒管道 平台及彩票
深圳市易新科技有限公司	中國	<b>10.00%</b>	10.00%	開發及營運相機及視美化系統
深圳市極思維智慧科技有限公司	中國	<b>12.00%</b>	12.00%	發展及銷售電子產品及 發展智能應用
上海傲英網絡科技有限公司	中國	<b>15.75%</b>	15.75%	研發及運營IPTV平台及 撲克遊戲



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 22. 聯營公司投資(續)

儘管本集團擁有深圳市匯富天下網絡科技有限公司、深圳市易新科技有限公司、深圳市極思維智慧科技有限公司和上海傲英網絡科技有限公司不到20%的投票權，本集團對這些公司具有重大影響力，因為通過投資協議可以確保本集團在這些公司的董事會中佔有一席之地，因此截至二零二四年十二月三十一日止年度有權參與有關這些公司的重大財務和經營決策。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團因失去委任該等公司董事的權利，不再對上述聯營公司具有重大影響力。因此，聯營公司投資由聯營公司(權益法)重新分類為以公平值計量並計入損益的投資。

本公司董事認為，於二零二五年及二零二四年十二月三十一日的所有聯營公司對本集團而言均不重大，因此未披露該等聯營公司的匯總財務資訊。

下表匯總顯示了本集團在所有採用權益法核算的不重要個體中的份額。

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元 (重述)
於十二月三十一日：		
權益賬面值	–	4,221
截至十二月三十一日的年度：		
(虧損)/收益	(63)	355
全面(虧損)/收益總額	(63)	355

於二零二五年十二月三十一日，本集團於中國的聯營公司的銀行及現金結餘以人民幣計值，為人民幣零元(二零二四年：港幣360,000元(重述))。將人民幣轉換為外幣必須遵守中國的外匯管制規定。



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 23. 按公平值計量並計入其他全面收益的權益投資

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元 (重述)
以公平值計量的股本證券		
— 非上市權益證券	—	—

上述投資旨在中長期持有。將這些投資指定為以公平值計量且其變動計入其他全面收益的權益投資，可以避免這些投資的公平值變動對損益的波動。

### 24. 按公平值計量並計入損益的投資

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元 (重述)
<b>計入非流動資產</b>		
非報價投資：		
— 資產管理計劃(附註(i)及(iv))	—	—
— 股權投資合夥企業(附註(ii)及(iv))	95,236	96,447
	<b>95,236</b>	96,447
<b>計入流動資產</b>		
非報價投資：		
— 理財管理產品(附註(iii))	1,773	—
	<b>1,773</b>	—
	<b>97,009</b>	96,447



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 24. 按公平值計量並計入損益的投資(續)

附註：

- (i) 該等資產管理計劃代表本集團委託兩間中國註冊的獨立資產管理公司，投資本金金額各為人民幣80百萬元。此類資產管理計劃的估計最低回報率為每年5.05%。如果年度估計的收益不能實現，本集團或資產管理公司可以選擇提前終止資產管理計劃。

對於資產管理計劃A，於二零二五年十二月三十一日本金為港幣88.6百萬元(二零二四年：港幣86.4百萬元(重述))。截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團與資產管理公司簽訂延期協議。本集團目前就資產管理計劃A進行訴訟。

資產管理計劃B經多次補充協議後，截至二零二五年十二月三十一日剩餘本金為港幣22.8百萬元(二零二四年：港幣23.4百萬元(重述))。於截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團與資產管理公司簽訂延期協議。本集團目前就資產管理計劃B進行訴訟。

- (ii) 該等股權投資合夥企業代表有限合夥投資，主要從事對中國技術，媒體和電信行業中處於早期階段和高成長性公司的投資。該等投資的初始年期期限為5至10年。

於二零一六年十二月二十八日，本集團透過深圳市東方博雅科技有限公司與上海泰來天極資產管理有限公司建立有限合夥企業，即嘉興博雅春雷股權投資有限公司合夥企業。截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團累計出資人民幣300百萬元，佔嘉興博雅總出資額的99.0%。於二零二五年十二月三十一日，對嘉興博雅的投資的公平值約為零元(二零二四年：零元)。嘉興博雅的成立是為了進行股權投資，創業投資和證券投資，但要遵守某些投資限制。嘉興博雅的合夥期限已於二零二四年十二月三十一日止度屆滿。其於二零二五年十二月三十一日處於清算程序中。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，嘉興博雅投資的公平值損失約為零元(二零二四年：港幣3.6百萬元(重述))。

- (iii) 對理財管理產品的投資是對中國金融機構提供的理財計劃的投資。初始期限從7天到364天不等。

- (iv) 本集團管理層認為該投資並非持有作買賣用途，並預期本集團不會在該綜合財務狀況表日後十二個月內變現以公平值計量並計入損益的投資。



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 25. 數字資產

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元 (重述)
加密貨幣和穩定幣	<b>2,917,658</b>	2,548,592
構成如下：		
比特幣	<b>2,786,655</b>	2,375,144
泰達幣	<b>104,752</b>	139,042
以太幣(附註(a))	<b>6,980</b>	7,727
幣安幣	<b>12,893</b>	10,656
其他(附註(b))	<b>6,378</b>	16,023
	<b>2,917,658</b>	2,548,592

附註：

(a) 於二零二五年十二月三十一日，賬面值為港幣6,188,000元(二零二四年：港幣7,451,000元)的以太幣用作加密貨幣質押。

(b) 包括各類加密資產，其中各項資產單獨計算均不超過加密資產總額賬面值的5%。

### 26. 貿易應收款項

貿易應收款項來自網絡遊戲業務的運營。平台和第三方支付供應商從付費玩家處收取款項，並匯出現金佣金淨額，該費用是根據本集團與平台或第三方支付供應商之間訂立的協議的相關條款預先確定的。授予平台和第三方支付供應商的貿易應收款項的信貸期通常為30至120天。

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元 (重述)
貿易應收款項	<b>26,550</b>	26,404
減值撥備	<b>(308)</b>	(179)
賬面值	<b>26,242</b>	26,225



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 26. 貿易應收款項(續)

根據貿易應收款項的確認日期(扣除減值撥備後)，貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元 (重述)
0至30日	17,224	17,735
31至60日	8,870	7,899
61至90日	126	246
91至180日	21	243
181至360日	1	100
360日以上	-	2
	<b>26,242</b>	<b>26,225</b>

貿易應收款項的虧損撥備對賬：

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元 (重述)
於一月一日	179	231
增加/(減少)年度撥備	174	(49)
出售附屬公司	(46)	-
貨幣換算差額	1	(3)
於十二月三十一日	<b>308</b>	<b>179</b>

本集團採用國際財務報告準則第9號的簡化方法，使用所有貿易應收款項的存續預期損失準備計提預期信用損失。為了衡量預期的信用損失，已根據共同的信用風險特徵和到期日對貿易應收款項進行了分組。預期信用損失也包含前瞻性資訊。

	即期	1至30日 已逾期	31至60日 已逾期	61至120日 已逾期	120日以上 已逾期	總計
於二零二五年十二月三十一日						
加權平均預期虧損率	1%	1%	0%	0%	100%	
應收款項(港幣千元)	23,461	2,831	4	2	252	26,550
虧損撥備(港幣千元)	50	6	-	-	252	308
於二零二四年十二月三十一日						
加權平均預期虧損率(經重述)	1%	1%	0%	3%	13%	
應收款項(經重述)(港幣千元)	23,278	2,685	91	116	234	26,404
虧損撥備(經重述)(港幣千元)	116	28	-	4	31	179



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 27. 預付款項、按金及其他應收款項

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元 (重述)
<b>計入非流動資產</b>		
購買物業、廠房及設備的預付款	–	6,888
僱員貸款(附註(i))	<b>6,586</b>	11,544
僱員墊款	–	1,137
	<b>6,586</b>	19,569
減：虧損撥備	<b>(247)</b>	(640)
	<b>6,339</b>	18,929
<b>計入流動資產</b>		
僱員貸款(附註(i))	<b>7,161</b>	2,635
僱員墊款	<b>1,301</b>	1,518
按金	<b>1,022</b>	1,349
數字資產預付款(附註(ii))	<b>6,699</b>	–
廣告成本預付款項	<b>498</b>	4,189
預付佣金費用	<b>1,699</b>	1,757
應收利息	<b>2,952</b>	3,634
未扣除的進項增值稅	<b>1,372</b>	863
其他營運開支預付款	<b>2,227</b>	2,625
向聯營公司提供貸款	–	2,160
其他	<b>20,701</b>	28,784
	<b>45,632</b>	49,514
減：虧損撥備	<b>(1,289)</b>	(2,296)
	<b>44,343</b>	47,218
其他應收款項虧損撥備變動如下：		
年初	<b>2,936</b>	3,201
本年度虧損撥備增加／(減少)	<b>1,513</b>	(198)
出售附屬公司	<b>(2,964)</b>	–
貨幣換算差額	<b>51</b>	(67)
於十二月三十一日	<b>1,536</b>	2,936

附註：

- (i) 給僱員的貸款代表向某些僱員的住房貸款或汽車貸款。這些貸款是無抵押，免息的，初始還款期為1至10年。發放給僱員的非流動貸款的初始公平值是根據中國人民銀行頒布的現行借款利率從3.5% to 6.15%(二零二四年：4.75%至6.15%)的利率折現的現金流量計算得出的。
- (ii) 數字資產預付款主要指本集團於二零二五年二月十七日與MTT ESports Limited訂立代幣認購憑證，據此本集團將以4,180,749單位泰達幣(USDT)代價，收購210百萬單位MTT代幣。所收購的MTT代幣預期由二零二六年一月開始線性解鎖，並於約四十八個月內全數解鎖。於截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團已預付780,749單位USDT，相等於約港幣6,076,000元。相關承擔金額為港幣26,459,000。



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 28. 定期存款及銀行及現金結餘

本集團的定期存款代表銀行存款。存款以美元，港元和人民幣為單位，平均固定年利率為2.55%(二零二四年：2.70%)。因此要承受外幣風險和公平值利率風險。

於二零二五年十二月三十一日，本集團以人民幣計值的銀行及現金結餘為港幣69,509,000元(二零二四年：港幣269,594,000元(重述))。將人民幣轉換為外幣必須遵守中國的外匯管制規定。

### 29. 貿易應付款項

根據貿易應付款項確認日期編製的貿易應付款項賬齡分析如下：

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元 (重述)
0至30天	906	1,059
31至90天	–	2
91至180天	–	3
	<b>906</b>	<b>1,064</b>

### 30. 應計及其他應付款項

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元 (重述)
其他應付稅項	17,372	47,794
應計開支	4,003	18,344
應計平台佣金支出	–	6,271
應計廣告開支	3,791	5,570
應付薪金及員工福利	10,669	13,472
預收款項	795	–
已收按金	828	–
其他	558	100
	<b>38,016</b>	<b>91,551</b>



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 31. 合約負債

收益相關項目披露：

於	二零二五年 十二月三十一日 港幣千元	二零二四年 十二月三十一日 港幣千元 (重述)	二零二四年 一月一日 港幣千元 (重述)
合約負債	<b>11,797</b>	13,770	12,105
合約應收款項(計入貿易應收款項)	<b>26,242</b>	26,225	32,409
		二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元 (重述)
分配至年末未履行履約責任的交易價格及預期於以下確認為收益：			
— 二零二五年		不適用	13,770
— 二零二六年		<b>11,797</b>	—
		<b>11,797</b>	13,770
截至十二月三十一日止年度		二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元 (重述)
計入年初合約負債的年內已確認收益		<b>13,770</b>	12,105
年內合約負債之重大變動：		二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元 (重述)
因年內經營而增加		<b>444,049</b>	443,779
將合約負債轉撥至收益		<b>(443,331)</b>	(444,701)
出售附屬公司		<b>(1,606)</b>	—
貨幣換算差額		<b>(1,085)</b>	2,587

合約負債指本集團已向客戶收取代價(或代價金額到期應付)而須向客戶轉讓產品或服務的義務。



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 32. 租賃負債

	租賃付款 二零二五年 港幣千元	租賃付款 二零二四年 港幣千元 (重述)	租賃付款的 現值 二零二五年 港幣千元	租賃付款的 現值 二零二四年 港幣千元 (重述)
一年內	4,711	4,150	4,157	3,653
一年以上但五年內	8,393	11,516	7,897	10,323
減：未來融資費用	13,104 (1,050)	15,666 (1,690)	12,054	13,976
租賃負債的現值	12,054	13,976		
減：於12個月內到期結算的款項 (於流動負債項下列示)			(4,157)	(3,653)
			7,897	10,323

於二零二五年十二月三十一日，平均實際借貸年利率為5.63%(二零二四：5.75%)。利率於合約日期釐定，因此本集團面臨公平值利率風險。

### 33. 遞延所得稅

以下為本集團確認的主要遞延所得稅資產。

	減值撥備 港幣千元	總計 港幣千元 (重述)
於二零二四年一月一日，經重述	600	600
於損益扣除，經重述	(22)	(22)
貨幣換算差額，經重述	(11)	(11)
於二零二四年十二月三十一日及二零二五年一月一日，經重述	567	567
於損益計入	967	967
出售附屬公司	(1,546)	(1,546)
貨幣換算差額	12	12
於二零二五年十二月三十一日	-	-

於報告期末，本集團有未動用稅項虧損港幣93,000元(二零二四年：港幣284,058,000元(重述))可抵銷未來溢利。由於未來溢利的不可預測性，因此沒有確認任何遞延所得稅資產。這些稅收損失將在二零二六年至二零三零年到期(二零二四年：二零二五年至二零二九年)。



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 33. 遞延所得稅(續)

以下為本集團確認的主要遞延所得稅負債。

	以公平值計量的 數字資產收益 港幣千元	以公平值計量 並計入損益 的投資之 公平值變動 港幣千元	於聯營公司投資的 攤薄收益 港幣千元	總計 港幣千元
於二零二四年一月一日，經重述	-	336	653	989
於損益扣除／(計入)，經重述	161,141	(75)	-	161,066
貨幣換算差額，經重述	(2,832)	(7)	(14)	(2,853)
於二零二四年十二月三十一日及 二零二五年一月一日，經重述	<b>158,309</b>	<b>254</b>	<b>639</b>	<b>159,202</b>
於損益計入	<b>(70,631)</b>	<b>(222)</b>	<b>(646)</b>	<b>(71,499)</b>
貨幣換算差額	<b>7,285</b>	<b>4</b>	<b>7</b>	<b>7,296</b>
於二零二五年十二月三十一日	<b>94,963</b>	<b>36</b>	<b>-</b>	<b>94,999</b>

### 34. 股本

本公司的法定股本總額包括2,000,000,000(二零二四年：2,000,000,000股)股普通股每股面值0.00005美元(二零二四年：每股0.00005美元)的普通股。

	附註	普通股 數目	普通股 面值 千美元	普通股 等同面值 港幣千元
已發行及繳足：				
於二零二四年一月一日，經重述		709,576,301	36	278
行使購股權時發行的新股份，經重述	(i)	4,052,429	-	1
註銷普通股，經重述	(ii)	(3,445,000)	-	(1)
於二零二四年十二月三十一日及 二零二五年一月一日，經重述		<b>710,183,730</b>	<b>36</b>	<b>278</b>
行使購股權時發行的新股份	(i)	<b>820,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
配售股份	(iii)	<b>59,973,000</b>	<b>3</b>	<b>23</b>
於二零二五年十二月三十一日		<b>770,976,730</b>	<b>39</b>	<b>301</b>



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 34. 股本(續)

附註：

- (i) 截至二零二五年十二月三十一日止年度內，本公司共有820,000股(二零二四年：4,052,429股)普通股因行使公司之購股權而獲發行。
- (ii) 截至二零二五年十二月三十一日，本集團從市場購回其2,972,000股自有股份(二零二四年：3,445,000股)。購回該等股份所支付的總金額為港幣10,945,000元(二零二四年：港幣5,636,000元(重述))並已從股東權益內扣除。於購回時的相關加權平均價格為每股港幣3.67元(二零二四年：港幣1.63元)。截至本報告日期，於二零二五年十二月三十一日回購的2,972,000股股份尚未註銷。截至二零二四年十二月三十一日止年度，上述回購股份3,445,000股已全部註銷。
- (iii) 茲提述本公司日期為二零二五年八月二十一日、二零二五年八月二十九日及二零二五年九月九日的公告，本公司與配售代理就配售59,973,000股普通股訂立配售協議，配售價為每股港幣6.95元。配售已於二零二五年九月十二日完成，股份發行溢價約港幣411,810,000元(扣除股份發行開支港幣4,979,000元後)已貸記本公司的股份溢價賬。

#### 資本管理

本集團管理資金的目標是維護本集團持續經營的能力，以便為股東提供回報並為其他利益相關者帶來利益，並維持最佳的資本結構以長期提高股東的價值。

本集團通過定期檢查資本結構來監控資本(包括股本和股本溢價)。於本次審查中，本公司董事考慮了資本成本以及與已發行股本相關的風險。本集團或會調整派付予股東的股息金額，向股東退還資本，發行新股或購回本公司的股份。本公司董事認為，本集團的資金風險較低。



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 35. 本公司財務狀況表

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元 (重述)
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
於附屬公司之投資	784,939	439,298
	<b>784,939</b>	439,298
<b>流動資產</b>		
預付款項及其他應收款項	18,704	14,696
銀行及現金結餘	8,258	609
	<b>26,962</b>	15,305
<b>總資產</b>	<b>811,901</b>	454,603
<b>權益及負債</b>		
<b>權益</b>		
股本	301	278
儲備	809,067	451,442
<b>總權益</b>	<b>809,368</b>	451,720
<b>負債</b>		
<b>流動負債</b>		
其他應付款項	2,533	2,883
<b>總負債</b>	<b>2,533</b>	2,883
<b>總權益及負債</b>	<b>811,901</b>	454,603
<b>淨流動資產</b>	<b>24,429</b>	12,422
<b>總資產減流動負債</b>	<b>809,368</b>	451,720

### 36. 儲備

#### (a) 本集團

本集團於本年度及過往年度之儲備金額及變動已於綜合損益及其他全面收益表及綜合權益變動表內呈列。



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 36. 儲備(續)

#### (b) 本公司

	股份溢價 港幣千元	回購股份 港幣千元	就受限制股份	以股份為基礎 之付款儲備 港幣千元	其他儲備 港幣千元	保留盈利/ (累計虧損) 港幣千元	總計 港幣千元
			單位計劃 所持的股份 港幣千元				
於二零二四年一月一日，經重述	411,643	-	(15)	93,354	(34,493)	6,379	476,868
年內全面虧損總額，經重述	-	-	-	-	1,048	(9,821)	(8,773)
行使購股權時發生的股本，經重述 (附註34)	18,117	-	-	(5,524)	-	-	12,593
股本回購，經重述(附註34)	-	(5,636)	-	-	-	-	(5,636)
註銷普通股，經重述(附註34)	(5,635)	5,636	-	-	-	-	1
以股份為基礎之付款，經重述							
— 行使及失效之僱員購股權及 受限制股份單位計劃，經重述	32,129	-	-	(32,129)	-	-	-
— 員工服務之價值，經重述	-	-	-	2,798	-	-	2,798
股息，經重述	(26,409)	-	-	-	-	-	(26,409)
於二零二四年十二月三十一日，經重述	429,845	-	(15)	58,499	(33,445)	(3,442)	451,442
於二零二五年一月一日	429,845	-	(15)	58,499	(33,445)	(3,442)	451,442
年內全面虧損總額	-	-	-	-	-	(16,731)	(16,731)
行使購股權時發生的股本(附註34)	3,666	-	-	(1,118)	-	-	2,548
股份配售(附註34)	411,810	-	-	-	-	-	411,810
股本回購(附註34)	-	(10,945)	-	-	-	-	(10,945)
以股份為基礎之付款							
— 行使受限制股份單位	34,884	-	2	(34,886)	-	-	-
— 員工服務之價值	-	-	-	46,545	-	-	46,545
股息	(75,602)	-	-	-	-	-	(75,602)
於二零二五年十二月三十一日	804,603	(10,945)	(13)	69,040	(33,445)	(20,173)	809,067



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 36. 儲備(續)

#### (c) 本集團及本公司儲備之性質及用途

##### (i) 股份溢價

根據開曼群島公司法，本公司股份溢價賬的資金可分派予本公司股東，惟緊隨建議分派股息日期後，本公司須有能力償還其於日常業務過程中到期的債務。

##### (ii) 以股份為基礎之付款儲備

以股份為基礎之付款儲備指根據綜合財務報表附註3就以權益結算以股份為基礎之付款採納的會計政策確認授予本集團董事及僱員的實際或估計未行使購股權及未歸屬受限制股份單位數目的公平值。

##### (iii) 就受限制股份單位計劃所持的股份

本公司採納受限制股份單位計劃向合資格承授人獎勵股份。The Core Admin Boyaa RSU Limited乃為持有本公司配發及發行的普通股而成立的特殊目的公司。

##### (iv) 法定儲備

根據中國有關法律及法規及中國附屬公司的組織章程細則，抵銷按照中國會計準則釐定的任何往年虧損後之年度法定純利須撥款10%至法定儲備後再分配純利。法定儲備的結餘達致註冊股本的50%時，進一步撥款由股東酌情決定。法定儲備可用於抵銷往年虧損(如有)，亦可轉換為資本，惟於轉換後法定儲備的餘下結餘不得少於註冊資本的25%。

##### (v) 其他儲備

其他儲備主要包括於報告期末持有之按公平值計量並計入其他全面收益的權益投資之公平值累計變動淨額，並根據綜合財務報表附註3所載之會計政策處理。

##### (vi) 外幣換算儲備

外幣換算儲備包括換算海外業務財務報表產生的所有外匯差額。該儲備乃根據綜合財務報表附註3所載之會計政策處理。



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 37. 以股份為基礎之付款

#### (a) 購股權

於二零一一年一月七日，本公司董事會批准設立一項購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)，旨在表彰及回饋合資格董事及僱員對本集團的增長及發展作出的貢獻。首次公開發售前購股權計劃項下的所有購股權合約期限自授出日期起計為期八年。

於二零一三年十月二十三日，本公司董事會批准設立一項購股權計劃(「首次公開發售後購股權計劃」)，旨在表彰及回饋合資格董事及僱員對本集團的增長及發展作出的貢獻。首次公開發售後購股權計劃項下的所有購股權合約期限自授出日期起計為期十年。

於二零二五年十二月三十一日，首次公開發售前購股權計劃及首次公開發售後購股權計劃均已到期。此等購股權計劃到期後不得進一步授予任何購股權，惟此等購股權計劃的條文仍具十足效力及效用，以致先前授予任何可於當時或其後根據此等購股權計劃行使的購股權得以行使，或以此等購股權計劃條文規定者為限。

於二零二四年四月十九日，本公司股東批准且採納一新購股權計劃(「二零二四購股權計劃」)，旨在通過激勵和獎勵合資格人士對本集團做出貢獻，並將其利益與本公司利益保持一致，從而鼓勵彼等努力提升公司價值。二零二四購股權計劃項下的所有購股權合約期限自授出日期起計為期十年。

年內發行在外的購股權的數目詳情如下：

	購股權數目	
	二零二五年	二零二四年
年初仍未行使	820,000	4,872,429
年內行使	(820,000)	(4,052,429)
年末仍未行使	–	820,000
年末可行使	–	820,000

本年度行使的認購股權的平均行使日期股價為港幣6.73元。



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 37. 以股份為基礎之付款(續)

#### (a) 購股權(續)

於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，仍未行使的購股權行使價及其各自數目的詳情如下：

屆滿日期	行使價	購股權數目	
		二零二五年	二零二四年
二零二五年九月六日	港幣3.108元	-	820,000

#### (b) 受限制股份單位

於二零一三年九月十七日，本公司設立受限制股份單位計劃(「**受限制股份單位計劃**」)的目的是透過向董事、高級管理層及僱員提供擁有本公司本身股權的機會，激勵彼等為本集團作出貢獻，吸引、激勵及挽留技術熟練與經驗豐富的人員為本集團的未來發展及擴張而努力。參與者可透過向匯聚信託有限公司(「**受限制股份單位受託人**」)送達書面行使通知並向本公司備份，行使其(全部或部分)已獲歸屬的受限制股份單位。受限制股份單位計劃自受限制股份單位首次授出當日起計八年自二零一三年三月四日至二零二一年三月三日有效。

於二零二一年七月十九日(「**採納日期**」)，本集團採納受限制股份單位計劃(「**2021受限制股份單位計劃**」)，激勵彼等為本集團作出貢獻，並吸引、激勵及挽留合資格人士，為本集團未來發展及擴張而努力。2021受限制股份計劃自採納日期起有效期為八年。公司於二零二四年三月二十八日終止了二零二一受限制股份單位計劃並採納了一項新的受限制股份單位計劃(「**二零二四年受限制股份單位計劃**」)以激勵和挽留為本集團做出貢獻的員工、高級管理層、董事(不包括獨立非執行董事)及高級員工。二零二四年受限制股份單位計劃自二零二四年三月二十八日起計八年期間有效及生效。承讓人及本公司就有關授予函件規定(或將予規定)的於終止日期或之前根據受限制股份單位計劃及2021受限制股份單位計劃已授出或預留的受限制股份單位的權利及責任於受限制股份單位計劃及2021受限制股份單位計劃終止後將存續，仍具有十足效力及效用，惟有關授予函件另有規定者除外。



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 37. 以股份為基礎之付款(續)

#### (b) 受限制股份單位(續)

於二零二一年八月二十七日，本集團根據二零二一年受限制股份單位計劃向其僱員授予5,650,000份受限制股份單位。上述授予僱員的受限制股份單位之歸屬期為四年，歸屬時間表為自授予日起十二個曆月後的25%，自授予日起二十四個曆月後的25%，自授予日起三十個曆月後的12.5%，以及自授予日起三十六個曆月後的12.5%，而自授予日起第三十七至四十八個曆月期間每個月則為2.083%。上述每份新授予受限制股份單位的公平值等於授予日本公司普通股的收盤價，即每股港幣0.445元。上述新授出的受限制股份單位的到期日為二零二九年八月二十六日。根據相關參與人的績效達成情況及貢獻情況，本集團批准豁免相關參與人尚未歸屬之受限制股份單位的剩餘歸屬期及其他歸屬條件。所有剩餘由十二人持有的571,865股受限制股份單位已於二零二四年十二月四日提前歸屬。

於二零二二年四月十五日，本集團根據二零二一年受限制股份單位計劃向其僱員授予15,000,000份受限制股份單位。上述授予僱員的受限制股份單位之歸屬期為四年，歸屬時間表為自授予日起十二個曆月後的25%，自授予日起二十四個曆月後的25%，自授予日起三十個曆月後的12.5%，以及自授予日起三十六個曆月後的12.5%，而自授予日起第三十七至四十八個曆月期間每個月則為2.083%。上述每份新授予受限制股份單位的公平值等於授予日本公司普通股的收盤價，即每股港幣0.465元。上述新授出的受限制股份單位的到期日為二零三零年四月十四日。根據相關參與人的績效達成情況及貢獻情況，本集團批准豁免相關參與人尚未歸屬之受限制股份單位的剩餘歸屬期及其他歸屬條件。所有剩餘由二人持有的404,169股受限制股份單位已於二零二四年十二月四日提前歸屬。

於二零二四年六月十九日，本集團根據二零二四年受限制股份單位計劃向其僱員授予1,900,000份受限制股份單位。上述授予僱員的受限制股份單位無歸屬期。上述每份新授予受限制股份單位的公平值等於授予日本公司普通股的收盤價，即每股港幣1.89元。上述新授出的受限制股份單位的到期日為二零三二年六月十八日。

於二零二五年三月十四日，本集團根據二零二四年受限制股份單位計劃向其僱員授予5,850,000份受限制股份單位。上述受限制股份單位將由授出日期(即二零二五年三月十四日)起計，於三十個曆月內按月平均分為三十期歸屬。上述每份新授予受限制股份單位的公平值等於授予日本公司普通股的收盤價，即每股港幣3.88元。上述新授出的受限制股份單位的到期日為二零三三年三月十三日。本集團根據相關參與者之表現及貢獻，批准豁免部分參與者所持未歸屬受限制股份單位之其餘歸屬期及其他歸屬條件，從而導致合共2,126,667個受限制股份單位與133,333個受限制股份單位於二零二五年三月十四日與二零二五年十二月三十日提前歸屬。



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 37. 以股份為基礎之付款(續)

#### (b) 受限制股份單位(續)

於二零二五年十月三十一日，本集團根據二零二四年受限制股份單位計劃向其僱員授予5,200,000份受限制股份單位。上述受限制股份單位將由授出日期六個月後(即二零二六年四月三十日)起計，於二十四個曆月內按月平均分為二十四期歸屬。上述每份新授予受限制股份單位的公平值等於授予日本公司普通股的收盤價，即每股港幣5.37元。上述新授出的受限制股份單位的到期日為二零三三年十月三十日。本集團根據相關參與者之表現及貢獻，批准豁免全部參與者所持未歸屬受限制股份單位之其餘歸屬期及其他歸屬條件，從而導致合共5,200,000個受限制股份單位於二零二五年十二月三十日提前歸屬。

尚未轉出的受限制股份單位數目的變動：

	受限制股份單位數目	
	二零二五年	二零二四年
於一月一日	1,345,000	19,588,089
已授予	11,050,000	1,900,000
已失效	–	(4,237,497)
已歸屬及已轉出	(6,894,997)	(15,905,592)
於十二月三十一日	5,500,003	1,345,000
於十二月三十一日已歸屬但未轉出	3,200,003	1,345,000

受限制股份單位獲歸屬及轉出時的相關加權平均股價為港幣4.75元(二零二四年：港幣2.02元)。

#### (c) 就受限制股份單位計劃持有的股份

受限制股份單位計劃持有的股份被視作庫存股份並已列示為一項股東權益扣除項。年內，6,894,997(二零二四年：15,905,592)個受限制股份單位獲歸屬及轉出(參考上列附註(b))。因此，於二零二五年十二月三十一日涉及受限制股份單位的本公司34,310,240(二零二四年：41,205,237股普通股)股普通股由Core Administration RSU Limited持有。



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 38. 綜合現金流量表附註

#### (a) 融資活動引起的負債變動

下表列示年內本集團自融資活動產生的負債變動：

	租賃負債 港幣千元	融資活動 產生的 總負債 港幣千元
於二零二四年一月一日，經重述	13,659	13,659
現金流量變動，經重述	(6,127)	(6,127)
非現金變動，經重述		
— 添置，經重述	17,345	17,345
— 終止，經重述	(11,649)	(11,649)
— 扣除利息，經重述	1,181	1,181
— 貨幣換算差額，經重述	(433)	(433)
於二零二四年十二月三十一日及二零二五年一月一日，經重述	<b>13,976</b>	<b>13,976</b>
現金流量變動	<b>(4,522)</b>	<b>(4,522)</b>
非現金變動		
— 添置	<b>3,748</b>	<b>3,748</b>
— 出售附屬公司	<b>(2,202)</b>	<b>(2,202)</b>
— 扣除利息	<b>717</b>	<b>717</b>
— 貨幣換算差額	<b>337</b>	<b>337</b>
於二零二五年十二月三十一日	<b>12,054</b>	<b>12,054</b>



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 38. 綜合現金流量表附註(續)

#### (b) 出售附屬公司

於二零二五年六月三十日，本集團已出售其全資附屬公司深圳市東方博雅科技有限公司(「博雅深圳」)(本集團通過契約安排控制的公司)之全數股權，該交易總額為港幣4,172,000元。

報告期內，博雅深圳已與一獨立第三方(「買方」)訂立出售協議(「出售協議」)。根據出售協議，博雅深圳同意出售，及買方同意購買博雅深圳擁有的所有網絡遊戲(「標的遊戲」)，包括本集團通過博雅深圳在中國大陸擁有及運營的所有網絡遊戲以及微信小遊戲。標的遊戲交接完成後，本公司不再從事任何受外國投資限制的業務，因此，本公司已根據適用的中國法律於報告期內終止了VIE協議。

於出售日，淨資產賬面價值如下：

	港幣千元
物業，廠房及設備	521
使用權資產	2,061
遞延所得稅資產	1,546
貿易應收款項	2,562
預付款項、按金及其他應收款項	1,479
即期所得稅資產	31,651
銀行及現金結餘	1,603
貿易應付款項	(116)
應計及其他應付款項	(41,274)
合約負債	(1,606)
租賃負債	(2,202)
<b>出售之淨資產</b>	<b>(3,775)</b>
出售附屬公司而實現的外幣換算儲備	(20,395)
出售附屬公司的收益	28,342
<b>交易總對價—以現金支付</b>	<b>4,172</b>
出售產生之淨現金流入：	
收取之現金對價	4,172
出售之銀行及現金結餘	(1,603)
	<b>2,569</b>



## 綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

### 39. 關聯方交易

(a) 除於綜合財務報表其他部分所披露的關聯方交易及結餘外，本集團於年內與關聯方有以下交易和結餘：

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元 (重述)
<b>與關連方之結餘：</b>		
計入其他應收款項的應收一名董事款項	900	882
計入其他應收款項的應收一個關聯方款項	1,069	2,163
應收一名董事及一個關聯方款項為無抵押、免息及按需求或於十年內償還。		
<b>與關連方之交易：</b>		
向關連方支付的員工薪酬	2,110	807

### 40. 批准綜合財務報表

綜合財務報表已於二零二六年三月十五日獲董事會批准及授權刊發。