

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



Tian Ge Interactive Holdings Limited

天鵝互動控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1980)

截至2024年12月31日止年度的年度業績公告

財務摘要

(除資產總值及負債總額外，以下財務資料來自持續經營業務)

(以人民幣千元計)	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
收益	10,160	67,621
— 在線互動娛樂服務	5,641	66,394
— 其他	4,519	1,227
毛利	8,103	58,848
毛利率	79.8%	87.0%
溢利／(虧損)淨額	19,916	(135,052)
淨溢利／(虧損)率	196.0%	(199.7%)
每股盈利／(虧損)(以每股人民幣表示)		
— 基本	0.018	(0.114)
— 攤薄 ⁽¹⁾	0.018	(0.114)
經調整溢利／(虧損)淨額 ⁽²⁾	20,215	(132,844)
經調整淨溢利／(虧損)率 ⁽³⁾	199.0%	(196.5%)
經調整EBITDA／(LBITDA) ⁽⁴⁾	25,829	(120,560)
經調整EBITDA／(LBITDA)率	254.2%	(178.3%)
資產總值	2,619,747	2,560,083
負債總額	385,250	307,099

附註：

- (1) 截至2024年12月31日止年度，授予僱員及服務供應商的購股權及受限制股份單位被視為潛在普通股。截至2023年12月31日止年度，計算每股攤薄虧損時並無假設購股權獲行使及未歸屬受限制股份單位歸屬，此乃由於假設上述各項獲行使將導致每股虧損減少。因此，截至2023年12月31日止年度的每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。
- (2) 經調整溢利／(虧損)淨額來自年內的溢利／(虧損)淨額，不包括非現金股份酬金開支及商譽減值撥備。
- (3) 經調整淨溢利／(虧損)率乃按經調整溢利／(虧損)淨額除以收益計算。
- (4) 經調整EBITDA／(LBITDA)來自年內的經營溢利／(虧損)，不包括非現金股份酬金開支、商譽減值撥備以及折舊及攤銷開支影響。

年度業績

天鴿互動控股有限公司(「本公司」、「我們」或「天鴿」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)根據國際財務報告準則編製及經本公司核數師德勤·關黃陳方會計師行審核的截至2024年12月31日止年度(「報告期」)的經審核綜合業績，連同截至2023年12月31日止上一財政年度的比較數字。此外，年度業績亦已由本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱，而本年度業績公告以本集團截至2024年12月31日止年度經與本公司核數師協定同意的經審核綜合財務報表為基準。

管理層討論與分析

1. 業務概覽及展望

於報告期內，本集團仍致力於發展其海外直播業務，並成功克服文化差異、推廣成本偏高及用戶需求不斷變化等多重挑戰。於2024年，全球經濟下滑令市場更趨複雜，流量成本上升及觀眾需求日益精細化，導致集團業績有所波動。儘管如此，本集團的海外業務團隊努力優化直播服務，為可持續增長奠定堅實基礎。

整體財務表現

報告期內，本集團從在線互動娛樂服務及其他業務共錄得收益人民幣10.2百萬元，較2023年同期人民幣67.6百萬元減少85.0%。報告期內，在線互動娛樂服務收益由2023年同期的人民幣66.4百萬元減少91.5%至人民幣5.6百萬元。收益同比下降主要由於2023年本集團境內外業務比例結構性調整，導致在2023年底暫停國內直播業務。

報告期內，本公司擁有人應佔溢利為人民幣20.0百萬元、溢利淨額為人民幣19.9百萬元、經調整溢利淨額為人民幣20.2百萬元及經調整EBITDA為人民幣25.8百萬元。

業務概覽

海外直播平台市場擴張

本集團將成功的國內業務模式與先進技術結合，戰略性地專注於拓展海外市場的直播業務。該方法包括積極探索獨特的區域需求及文化差異，不斷進行市場研究，優化產品組合及產品特點，確保業務經營穩定。

本集團繼續致力於通過區域化運營及持續提升用戶體驗，深化其在東南亞市場的佈局。作為其區內多平台運營策略的一部分，本集團繼續發展其本土化直播平台「KiWi Live」。該平台乃專為印度尼西亞市場定制，其受歡迎程度穩步提升，在印度尼西亞的社交平台熱銷名單上排名不斷攀升，市場份額亦逐漸擴大。

於2024年底，本集團推出其自主開發的社交互動平台「iMee Live」。iMee Live主要面向東南亞Z世代用戶的展廳式直播和派對遊戲，尤其是針對印度尼西亞受過大學教育的小網紅。iMee Live於2025年3月正式上線，旨在通過構建互動性強、類似家庭的社群，以及策劃競爭性活動，提升用戶體驗並增強平台黏性。

作為全球化戰略的一部分，本集團先前對「Sila Chat」(一款面向海灣合作委員會國家用戶並專注於語音聊天的直播平台)作出聯合投資，並於2024年獲得顯著收入增長。預計在2025年，Sila Chat將與本集團旗下其他平台產生強大的協同效益，有望進一步提升本公司的核心業務收入。

策略投資造就核心協同效益，實現長遠價值

本報告期內錄得理想公平值收益的主要原因之一為本集團於過往幾年策略投資多家非上市公司的大幅增值。本集團及早投資新興行業內擁有高增長潛力的企業，如社交推理遊戲、東南亞電子商貿及印度的短視頻內容，這充分彰顯其卓識遠見。該等被投資公司受惠於其各自所在市場年輕群體的數碼消費趨勢，於2024年錄得卓越的經營業績，帶動其估值顯著攀升。

更重要的是，該等投資不僅帶來財務回報，亦與本集團的核心業務形成巨大協同效益。多家被投資公司的平台與本集團的主營平台能共享用戶基礎、運營模式或內容策略，從而實現跨平台流量互通、人才協作及技術交流。此等協同效益不僅增強本集團的生態系統競爭力，同時亦為可擴展整合機會(包括日後可能的合併或共同開發平台)奠定基礎。

前景與未來展望

展望未來，憑藉本集團海外專業團隊的支持，本集團將進一步加深平台本地化，透過針對不同市場的特定策略提升用戶體驗。與此同時，本集團積極將人工智能納入其直播生態系統，秉持「AI+直播」策略，打造新的增長動力。

為支持其長遠發展，本集團將繼續優化其金融資產的投資組合，提升資本效率，並確保充足的流動資金及實施風險控制措施。本集團將靈活應對全球市場趨勢並持續改善其戰略方向，致力於加強其競爭能力，從而為持份者創造可持續價值。

董事會相信，通過持續的技術創新及優化，以及積極開拓新興市場，本集團能夠克服當前挑戰，捕捉新的增長機遇，努力為本公司股東(「股東」)創造長期價值。

2. 營運資料

下表載列截至以下呈列日期及於以下呈列期間有關本集團運營的互聯網平台的若干季度營運統計數據：

	截至以下日期止三個月				
	2024年 12月31日	2023年 12月31日	同比變動	2024年 9月30日	環比變動
月度活躍用戶總數(千戶)	55	166	-66.9%	60	-8.3%
季度付費用戶(千戶)	4	6	-33.3%	4	0.0%
季度用戶平均收益(人民幣元)	342	390	-12.3%	240	42.5%

以下為上述呈列期間可比較數字概要：

- 截至2024年12月31日止三個月，天鴿的月度活躍用戶(「月度活躍用戶」)總數約為55,000人，較2023年同期減少約66.9%及較截至2024年9月30日止三個月減少約8.3%。同比減少乃主要由於在2023年底暫停國內直播平台所致。
- 截至2024年12月31日止三個月，天鴿在線互動娛樂服務的季度付費用戶(「季度付費用戶」)人數約為4,000人，較2023年同期減少約33.3%。同比減少乃主要由於在2023年底暫停國內直播平台所致。於截至2023年及2024年12月31日止三個月，天鴿在線互動娛樂服務的季度付費用戶人數大致持平。
- 截至2024年12月31日止三個月，天鴿在線互動娛樂服務的季度用戶平均收益為人民幣342元，較截至2024年9月30日止三個月增加約42.5%，並較截至2023年12月31日止三個月減少約12.3%。

下表載列截至以下呈列日期及於以下呈列期間有關本集團在線互動娛樂服務的若干年度營運統計數據：

	截至以下日期止年度		同比變動
	2024年 12月31日	2023年 12月31日	
月度活躍用戶(千戶)*	87	708	-87.7%
季度付費用戶(千戶)	4	71	-94.4%
季度用戶平均收益(人民幣元)	311	261	19.2%

* 年度的月度活躍用戶總數及年度的季度付費用戶總數分別等於其平均季度用戶總數。

3. 財務資料

收益

報告期內，本集團來自在線互動娛樂服務的收益為人民幣5.6百萬元，較2023年同期人民幣66.4百萬元減少91.5%。同比減少主要是由於在2023年底暫停國內直播業務所致。

本集團來自「其他」的收益主要包括來自提供技術支援服務的收益。報告期內，來自「其他」的收益為人民幣4.5百萬元，而2023年同期則為人民幣1.2百萬元。

收益成本及毛利率

報告期內，本集團的收益成本較2023年同期同比減少76.6%至人民幣2.1百萬元。同比減少主要歸因於2023年底暫停國內直播業務，令運營成本大幅減少。

本集團於報告期內的毛利率為79.8%，而2023年同期則為87.0%。

銷售及市場推廣開支

報告期內，本集團的銷售及市場推廣開支較2023年同期同比減少76.1%至人民幣8.3百萬元。同比減少主要是由於國內市場推廣開支下降及勞工成本減少所致。

行政開支

報告期內，本集團的行政開支較2023年同期同比減少24.3%至人民幣58.1百萬元。同比減少主要由於本集團策略性縮減其國內業務規模及員工人數，導致僱員相關開支、上市公司合規及維護成本以及其他運營支出均有所下降。

研發開支

報告期內，本集團的研發開支較2023年同期同比減少49.3%至人民幣8.9百萬元。同比減少乃由於本集團策略性重組其國內研發團隊。

其他收益／(虧損)淨額

本集團由截至2023年12月31日止年度之其他虧損淨額人民幣62.1百萬元轉為於截至2024年12月31日止年度錄得其他收益淨額人民幣85.1百萬元，主要由於本集團的投資組合錄得可觀公平值收益所致。其中，公平值收益約人民幣47.8百萬元來自非上市股本投資，表明若干被投資公司因彼等最近的財務表現及市場前景而估值增長。額外收益人民幣58.4百萬元來自其他金融工具，主要包括私募基金及指數型基金，該等投資受惠於截至2024年12月31日止年度利好的市場環境及資產重估值增長。

詳情載列於本公告附註5。

財務收入淨額

本集團於報告期內的財務收入淨額為人民幣7.6百萬元，而截至2023年12月31日止年度的財務收入淨額為人民幣3.0百萬元，主要由於現金及現金等價物的利息收入增加所致。

分佔以權益法入賬的投資的溢利

報告期內，本集團以權益法入賬的投資溢利為人民幣0.7百萬元，而2023年同期為以權益法入賬的投資溢利人民幣11.2百萬元。按年減少主要是由於一項泰國社交娛樂業務產生投資虧損所致。然而，該等虧損幾乎全部被本集團投資的其中一家公司的直播電商業務的投資收益約人民幣10.4百萬元所抵銷。

所得稅開支

報告期內，本集團所得稅開支為人民幣6.3百萬元，較2023年同期同比減少44.5%。同比減少主要由於遞延所得稅開支所致。

本公司擁有人應佔溢利／(虧損)

報告期內，本公司擁有人應佔溢利／(虧損)錄得溢利總額人民幣20.0百萬元，而2023年同期則為虧損總額人民幣134.7百萬元。由本公司擁有人應佔虧損扭轉為本公司擁有人應佔溢利，主要是由於截至2024年12月31日止年度錄得純利所致。

非國際財務報告準則(「非國際財務報告準則」)呈列

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，經調整財務資料乃用作額外披露，以使投資者及其他人士以於過往季度附屬公司尚未被出售時呈列的一致方式整體了解及評估本公司的綜合經營業績。

非國際財務報告準則計量

為補充本集團根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，經調整溢利淨額及經調整EBITDA乃用作額外財務計量指標。呈列該等財務計量指標乃因為管理層團隊使用該等財務指標評估經營表現。本集團亦相信，該等非國際財務報告準則計量指標將為投資者及其他人士提供有用資料，以按與管理層相同的方式理解及評估本公司的綜合經營業績，並對比各會計期間的財務業績及同業公司的財務業績。

經調整EBITDA／(LBITDA)

經調整EBITDA／(LBITDA)指調整經營溢利／(虧損)以剔除非現金股份酬金開支、商譽減值撥備以及折舊及攤銷開支。

下表載列於呈列期間本集團的年內經營溢利／(虧損)與經調整EBITDA／(LBITDA)的對賬：

(以人民幣千元計)	截至下列日期止年度	
	2024年 12月31日	2023年 12月31日
經營溢利／(虧損)	17,850	(137,910)
股份酬金開支	299	—
商譽減值撥備	—	2,208
折舊及攤銷開支	7,680	15,142
經調整EBITDA／(LBITDA)	<u>25,829</u>	<u>(120,560)</u>

經調整溢利／(虧損)淨額

經調整溢利／(虧損)淨額未於國際財務報告準則內定義，並剔除了非現金股份酬金開支及商譽減值撥備的影響。

下表載列於下文呈列期間本集團溢利／(虧損)淨額與經調整溢利／(虧損)淨額的對賬：

(以人民幣千元計)	截至下列日期止年度	
	2024年 12月31日	2023年 12月31日
年內溢利／(虧損)淨額	19,916	(135,052)
股份酬金開支	299	—
商譽減值撥備	—	2,208
經調整溢利／(虧損)淨額	<u>20,215</u>	<u>(132,844)</u>

4. 流動資金及財務資源

現金及現金等價物以及定期存款

現金及現金等價物包括銀行存款及手頭現金、短期銀行存款及於其他金融機構的現金，於2024年12月31日及2023年12月31日分別為人民幣467.0百萬元及人民幣364.1百萬元。於該等日期，短期銀行存款結餘均為活期存款及原期滿日不到三個月的定期存款。於2024年12月31日及2023年12月31日，本集團分別有原期滿日超過三個月的定期存款人民幣78.2百萬元及人民幣271.2百萬元。

按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）的金融資產

本集團按公平值計入損益的金融資產包括七個主要類別，即（根據彼等各自公平值金額按降序排列）(i)其他金融工具、(ii)於風險資本及私募股權基金的投資（「基金投資」）、(iii)於私營非上市公司的股權投資（「私人投資」）、(iv)上市股權證券、(v)理財產品投資、(vi)結構性票據及(vii)停牌股權證券。

於2024年12月31日，按公平值計入損益的金融資產較2023年12月31日的人民幣1,560.4百萬元增加12.6%至人民幣1,757.2百萬元。有關增加主要由於其他金融工具增加人民幣156.8百萬元及私人投資增加人民幣64.5百萬元。截至2024年12月31日並無單一金融資產的賬面值佔本集團總資產的5%以上。以下載列所示期間七個主要類別的明細：

	於2024年 12月31日 (人民幣千元)	於2023年 12月31日 (人民幣千元)	百分比增加 ／(減少)
(i) 其他金融工具	982,764	825,949	19.0%
(ii) 基金投資	479,576	536,356	-10.6%
(iii) 私人投資	163,158	98,687	65.3%
(iv) 上市股權證券	60,719	44,400	36.8%
(v) 理財產品投資	52,051	36,066	44.3%
(vi) 結構性票據	16,104	1,361	1083.2%
(vii) 停牌股權證券	2,778	17,584	-84.2%
總計	1,757,150	1,560,403	12.6%

其他金融工具

於2024年，受惠於降息及財政緊縮政策有所放鬆，以及資本市場（尤其是科技及增長板塊）表現強勁，美國宏觀經濟環境帶動資產估值上升。加上通脹放緩及經濟增長穩定，有助於降低風險溢價並提振整體市場情緒。

在此利好環境之下，本集團調高其於其他金融工具的持倉，公平值由2023年底之人民幣825.9百萬元增加至2024年底之人民幣982.8百萬元，按年增長19.0%。

於報告期內，其他金融工具的公平值收益亦由2023年的人民幣24.7百萬元飆升至2024年的人民幣58.4百萬元，反映寬鬆的利率環境、強勁的市場表現及經濟基本面改善對其於私募基金、房地產投資信託連接基金、ETF等其他國際金融產品所帶來的重大影響。

詳情載於本公告附註12(c)。

基金投資

截至2024年12月31日，本集團於十五隻風險資本及私募股權基金擁有投資權益，其參與Navigator Asia Fund構成本集團的關連交易（有關其他資料，請參閱本公司於2022年5月13日發佈的公告）。Navigator Asia Fund（旨在通過對東南亞股票以及Web3.0及元宇宙相關企業的股權相關投資獲得資本回報）於2025年第一季度決定啟動清盤。因此，該基金於2024年錄得公平值虧損約人民幣13.6百萬元。

於2024年12月31日，該等基金投資的公平值較2023年12月31日的人民幣536.4百萬元減少10.6%至人民幣479.6百萬元。於報告期內，本集團就該等投資確認公平值虧損人民幣24.6百萬元（2023年：公平值虧損人民幣42.0百萬元）。

詳情載於本公告附註12(b)。

私人投資

以下為相關期間私人投資的財務表現摘要：

投資類別	歷史		截至2024年	截至2023年	百分比 增加
	交易金額 (人民幣千元)	股權百分比	12月31日的 投資公平值 (人民幣千元)	12月31日的 投資公平值 (人民幣千元)	
(i) 1家網絡/手機遊戲公司	4,535	3.8%	53,322	45,516	17.2%
(ii) 5家在線互動娛樂公司	16,605	3.8-19.9%	37,595	-	
(iii) 1家電子商務公司	19,000	1.7%	28,160	19,383	45.3%
(iv) 2家金融科技公司	23,000	4-5.7%	25,095	20,097	24.9%
(v) 1家雲服務公司	19,000	0.38%	18,986	13,691	38.7%

相關私人投資相互獨立。截至2024年12月31日，並無任何單一私人投資的賬面值超過本集團資產總值的5%。

詳情載於本公告附註12(a)。

上市股權證券

於2024年12月31日，本集團投資的上市股權證券的公平值較2023年12月31日的人民幣44.4百萬元增加36.8%至人民幣60.7百萬元。於報告期內，該投資的公平值虧損為人民幣4.5百萬元（2023年：公平值虧損人民幣17.6百萬元）。

投資理財產品

本集團定期利用閒散資金向商業銀行購買理財產品以賺取利息。於2024年12月31日，本集團認購的理財產品公平值較於2023年12月31日的人民幣36.1百萬元增加44.3%至人民幣52.1百萬元。

理財產品指以人民幣計值、利率介乎每年1.8%至4.4%的理財產品，於一年內到期或屬循環期限。該等理財產品由中國大型國有或知名金融機構提供。

停牌股權證券

停牌股權證券投資指本集團對於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市的若干股權證券的投資，該等股權證券自2023年4月起暫停買賣，並於2024年12月16日撤銷上市。截至2023年12月31日，投資估值為人民幣17.6百萬元，已確認公平值虧損為人民幣27.2百萬元。於2024年，本集團積極尋找出售該等證券，並於報告期後以現金代價人民幣2.8百萬元完成出售。

截至2024年12月31日止年度，本集團於其他收益／（虧損）淨額確認公平值虧損人民幣15.1百萬元。

結構性票據

於2024年12月31日，本集團所投資結構性票據的公平值由2023年12月31日的人民幣1.4百萬元增加至人民幣16.1百萬元，同比增加主要由於進行其他投資以增加其於保本型及穩定收益型工具的金融資產配置，以應對市場波動。於報告期內，本集團就該等結構性票據確認公平值收益人民幣2.4百萬元。

銀行貸款及其他借貸

本集團與若干國際知名金融機構訂立若干貸款融資協議，為其於若干金融資產的投資提供資金。於2024年12月31日，該等流動融資可動用總金額為310.9百萬美元，其中15.1百萬美元、65.6百萬港元及636.2百萬日圓已於2024年12月31日提取。

根據相關貸款融資協議，本集團須就其借款的未償還結餘於有關金融機構存放相應部分資產（「貸款價值」）。同樣，根據本集團與金融機構訂立的貸款融資協議，本集團須按相關貸款融資協議中規定的比率就未償還借款餘額於金融機構存放貸款價值。

資產負債比率

於2024年12月31日，資產負債比率為8.9%，而於2023年12月31日則為6.0%，乃由於本集團的借款由2023年12月31日的人民幣135.1百萬元增加至於2024年12月31日的人民幣198.1百萬元。

資本開支

於報告期內，本集團的資本開支為約人民幣1.4百萬元，包括購買物業及設備。

出售業務及附屬公司

本集團已完成出售杭州漢唐文化傳播有限公司（一家經營本集團國內直播業務的中國營運實體），總代價為人民幣20.0百萬元。截至本公告日期，於2024年已收取人民幣17.0百萬元。

資產抵押

於2024年12月31日，本集團並無任何資產抵押。

或然負債

於2024年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

外匯風險

於2024年12月31日，我們主要就以外幣計值的金融資產承受多種貨幣的外匯風險。我們並無對沖任何外幣波動。

5. 公司資料

員工

於2024年12月31日，本集團擁有103名全職僱員。本集團採納嚴格的高標準招聘程序，以確保新聘員工素質，同時善用多種招聘方式（包括校園招聘、網上招聘、內部推薦及通過獵頭公司或代理進行招聘）滿足不同類型人才的需求。

於報告期內，相關員工成本為人民幣43.4百萬元，而截至2023年12月31日止年度的員工成本為人民幣68.4百萬元。本集團的薪酬政策是根據每位僱員的崗位、經驗、能力和表現而制定的，並進行年度檢討。除基本薪金外，僱員亦享有其他福利，包括社會保險供款、僱員公積金計劃和酌情獎勵。

本集團僱員並無成立任何僱員工會或聯合會。天鵝相信，其與僱員維持良好的工作關係，且本集團於報告期內從未經歷任何重大勞資糾紛，亦從未於為我們的業務營運招聘員工時遇到任何困難。

購股權計劃及受限制股份單位 (「受限制股份單位」) 計劃

本公司已採納於2024年5月屆滿的首次公開發售前購股權計劃、於2024年5月屆滿的首次公開發售前受限制股份單位計劃、於2024年6月屆滿的首次公開發售後購股權計劃及將於2031年3月30日屆滿的首次公開發售後受限制股份單位計劃。為符合聯交所證券上市規則 (「上市規則」) 最新第十七章的規定，本公司於2024年6月28日舉行的本公司股東週年大會 (「股東週年大會」) 上採納2024年購股權及獎勵計劃 (連同首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售前受限制股份單位計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後受限制股份單位計劃，統稱「該等計劃」)，以有效替代首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後受限制股份單位計劃。該等計劃的目的為獎勵該等計劃所界定的參與者在過往為本集團的成就所作出的貢獻，並鼓勵彼等繼續為本集團作出更多貢獻。

於報告期內，股份酬金開支為人民幣0.3百萬元，而截至2023年12月31日止年度則為零。

於2024年12月31日，概無該等計劃項下的購股權尚未獲行使。

截至2024年12月31日，該等計劃項下的股份總數佔本公司普通股總數的約0.90%。

綜合全面收益／虧損表
截至2024年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
收益	3	10,160	67,621
銷售成本	4	(2,057)	(8,773)
毛利		8,103	58,848
銷售及市場推廣開支	4	(8,336)	(34,917)
行政開支	4	(58,103)	(76,766)
研發開支	4	(8,906)	(17,551)
金融資產減值虧損淨額		(30)	(5,411)
其他收益／(虧損)淨額	5	85,122	(62,113)
經營溢利／(虧損)		17,850	(137,910)
財務收入	6	16,555	12,034
財務成本	6	(8,956)	(9,066)
財務收入淨額	6	7,599	2,968
以權益法入賬的分佔投資溢利	9	728	11,164
除所得稅前溢利／(虧損)		26,177	(123,778)
所得稅開支	7	(6,261)	(11,274)
年內溢利／(虧損)		19,916	(135,052)
其他全面開支／(收入)			
可能重新分類至損益的項目：			
換算海外業務產生的匯兌差額		(9,141)	17,523
將不會重新分類至損益的項目：			
功能貨幣換算為呈列貨幣產生的匯兌差額		42,331	10,884
年內其他全面收益(扣除所得稅)		33,190	28,407
年內全面收益／(虧損)總額		53,106	(106,645)

		截至12月31日止年度	
	附註	2024年	2023年
		人民幣千元	人民幣千元
以下各方應佔溢利／(虧損)：			
— 本公司擁有人		19,996	(134,670)
— 非控股權益		(80)	(382)
		<u>19,916</u>	<u>(135,052)</u>
以下各方應佔全面收益／(虧損)總額：			
— 本公司擁有人		53,179	(106,288)
— 非控股權益		(73)	(357)
		<u>53,106</u>	<u>(106,645)</u>
每股盈利／(虧損)(以每股人民幣元表示)：			
— 基本	8	<u>0.018</u>	<u>(0.114)</u>
— 攤薄	8	<u>0.018</u>	<u>(0.114)</u>

綜合資產負債表
於2024年12月31日

		於12月31日	
		2024年	2023年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業及設備		48,199	52,907
使用權資產		3,539	4,511
投資物業	10	86,486	111,128
無形資產		—	—
以權益法入賬的投資	9	40,112	51,537
預付款項及其他應收款項		18,110	39,002
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的 金融資產	12	1,276,024	1,246,989
遞延所得稅資產	19	—	53
		<u>1,472,470</u>	<u>1,506,127</u>
流動資產			
貿易應收款項	11	587	3,400
預付款項及其他應收款項		57,511	34,179
按公平值計入損益的金融資產	12	481,126	313,414
衍生金融工具	13	62,860	67,655
初始期限超過三個月的定期存款		78,211	271,201
現金及現金等價物		466,982	364,107
		<u>1,147,277</u>	<u>1,053,956</u>
資產總值		<u><u>2,619,747</u></u>	<u><u>2,560,083</u></u>
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債	19	25,498	19,290
租賃負債		1,574	1,128
其他非流動負債		1,709	1,743
		<u>28,781</u>	<u>22,161</u>

		於12月31日	
		2024年	2023年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
流動負債			
借款	17	198,064	135,083
按公平值計入損益的金融負債		13,324	8,154
貿易應付款項	18	1,434	1,140
其他應付款項及應計費用		34,283	26,089
即期所得稅負債		76,396	77,907
客戶預收款		244	765
租賃負債		877	1,499
衍生金融工具	13	31,847	34,301
		<u>356,469</u>	<u>284,938</u>
負債總額		<u>385,250</u>	<u>307,099</u>
資產淨值		<u>2,234,497</u>	<u>2,252,984</u>
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	14	685	761
回購股份	14	(58,170)	(53,949)
股份溢價	14	1,314,987	1,387,355
其他儲備	15	784,898	754,212
保留盈利		192,048	164,987
		<u>2,234,448</u>	<u>2,253,366</u>
非控股權益		<u>49</u>	<u>(382)</u>
權益總額		<u>2,234,497</u>	<u>2,252,984</u>

綜合權益變動表

截至2024年12月31日止年度

附註	本公司擁有人應佔						非控股權益	權益總額
	股本 人民幣千元	回購股份 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日的結餘	761	(53,949)	1,387,355	754,212	164,987	2,253,366	(382)	2,252,984
年內溢利／(虧損)	-	-	-	-	19,996	19,996	(80)	19,916
其他全面收益	-	-	-	33,183	-	33,183	7	33,190
年內全面收益／(虧損)總額	-	-	-	33,183	19,996	53,179	(73)	53,106
僱員受限制股份單位(「受限制股份單位」)計劃								
— 僱員及服務供應商服務價值	15	-	-	299	-	299	-	299
— 已歸屬及已轉讓的股份	14	-	-*	-*	-	-	-	-
回購普通股	14	(54,549)	-	-	-	(54,549)	-	(54,549)
註銷普通股	14	(76)	(50,328)	-	-	-	-	-
確認為分派的股息	14	-	(22,116)	-	-	(22,116)	-	(22,116)
附屬公司的成立	-	-	-	-	-	-	49	49
出售一項投資物業	-	-	-	(1,579)	-	(1,579)	-	(1,579)
附屬公司的出售及解散	15	-	-	(1,217)	7,065	5,848	455	6,303
於2024年12月31日的結餘	685	(58,170)	1,314,987	784,898	192,048	2,234,448	49	2,234,497

* 金額不足人民幣1,000元

附註	本公司擁有人應佔						非控股權益	權益總額
	股本 人民幣千元	回購股份 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日的結餘	764	(53,740)	1,399,615	746,243	279,244	2,372,126	(25)	2,372,101
年內虧損	-	-	-	-	(134,670)	(134,670)	(382)	(135,052)
其他全面收益	-	-	-	28,382	-	28,382	25	28,407
年內全面收益／(虧損)總額	-	-	-	28,382	(134,670)	(106,288)	(357)	(106,645)
回購普通股	14	(1,648)	-	-	-	(1,648)	-	(1,648)
註銷普通股	14	(3)	1,439	(1,436)	-	-	-	-
確認為分派的股息	14	-	(10,824)	-	-	(10,824)	-	(10,824)
附屬公司的解散	15	-	-	(20,413)	20,413	-	-	-
於2023年12月31日的結餘	761	(53,949)	1,387,355	754,212	164,987	2,253,366	(382)	2,252,984

綜合現金流量表

截至2024年12月31日止年度

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
經營活動所用現金淨額	(64,431)	(42,944)
投資活動所得現金淨額	177,409	109,796
融資活動所用現金淨額	(23,997)	(209,472)
現金及現金等價物增加(減少)淨額	88,891	(142,620)
年初現金及現金等價物	364,107	497,659
現金及現金等價物匯兌收益	13,894	9,068
年末現金及現金等價物	<u>466,982</u>	<u>364,107</u>

綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

1. 一般資料

天鵝互動控股有限公司（「本公司」）於2008年7月28日根據開曼群島公司法（2007年修訂本）在開曼群島註冊成立為獲豁免投資控股有限公司。本公司的註冊辦事處位於Grand Pavilion, Hibiscus Way, 802 West Bay Road, P.O. Box 31119, KY1-1205, Cayman Islands。

於2014年7月9日，本公司在香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）主板完成其首次公開發售（「首次公開發售」）。

本公司為一家投資控股公司。本公司及其附屬公司（合稱「本集團」）主要於中華人民共和國（「中國」）及其他地區從事經營實時社交視頻平台及其他服務。

根據適用中國法律法規，外國投資者被禁止持有提供增值電信服務的公司的股權。為投資本集團的業務，本公司分別於2008年11月及2009年9月成立附屬公司天格科技（杭州）有限公司（「杭州天格」）及浙江天格信息技術有限公司（「浙江天格」）（合稱「外商獨資企業」）（均為於中國註冊成立的外商獨資企業）。

外商獨資企業與杭州漢唐文化傳播有限公司（「漢唐」）、金華就約我吧網絡科技有限公司（「金華9158」）及金華玖玖信息技術有限公司（「金華玖玖」）（合稱「中國經營實體」）訂立一系列合約安排（「合約安排」）。該等實體各自的權益持有人令外商獨資企業及本集團得以：

- 對中國經營實體行使實際財務及經營控制權；
- 不可撤銷地行使中國經營實體的權益持有人的表決權；
- 通過外商獨資企業提供的業務支援、技術及諮詢服務收取中國經營實體所產生的絕大部分經濟回報；
- 取得不可撤銷及獨家權利以向其各自的股東購買中國經營實體的全部股權；及
- 自其各自的權益持有人取得中國經營實體全部股權的質押作為中國經營實體應付外商獨資企業所有賬款的抵押品，及擔保中國經營實體在合約安排項下責任的履行。

本集團於中國經營實體並無任何股權。由於合約安排，本集團通過參與中國經營實體的業務而有權取得中國經營實體的可變回報，及能夠運用對中國經營實體的權力影響該等回報，並被視為控制中國經營實體。因此，根據國際財務報告準則會計準則，本公司視中國經營實體為結構性實體。

於2024年5月，本集團完成出售漢唐。於2024年12月，金華9158解散。

本集團已將中國經營公司的財務狀況及業績計入所有呈列年度的綜合財務報表，包括已出售及已解散附屬公司的業績，直至本集團不再控制該等附屬公司之日。

除另有說明外，本綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列。

2. 編製基準

(a) 遵照國際財務報告準則及香港公司條例

本集團的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會計準則及香港聯交所證券上市規則及香港法例第622章香港公司條例（「香港公司條例」）的披露要求編製。國際財務報告準則會計準則包括下列權威文獻：

- 國際財務報告準則會計準則；
- 國際會計準則；
- 國際財務報告準則詮釋委員會制訂的詮釋（國際財務報告準則詮釋委員會詮釋）或其前身常務詮釋委員會制訂的詮釋（常務詮釋委員會詮釋）。

(b) 歷史成本法

綜合財務報表按歷史成本慣例編製，惟下文所列者除外：

- 若干金融資產及金融負債（包括衍生工具）—以公平值計量
- 投資物業—以公平值計量
- 編製符合國際財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估計。其亦須管理層於應用本集團的會計政策資料時作出判斷。

(c) 持續經營評估

於批准綜合財務報表時，本公司董事合理地預期本集團擁有充足資源在可預見將來繼續經營。因此，彼等於編製綜合財務報表時繼續採用持續經營會計基準。

(d) 本集團於2024年採納的新修訂及詮釋

本集團已於2024年1月1日開始的年度報告期間首次應用以下準則及修訂本：

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

採納該等修訂對過往期間及本期間已確認的金額並無任何重大影響，且預期不會對未來期間造成重大影響。

(e) 尚未採納的新訂準則及修訂本

已頒佈但尚未生效且本集團並無提早採納的準則及修訂本如下：

準則	於下列日期或之後開始的年度期間生效
國際會計準則第21號(修訂本)，缺乏可交換性	2025年1月1日
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)， 金融工具的分類及計量(修訂本)	2026年1月1日
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)， 依賴自然條件的電力合約	2026年1月1日
國際財務報告準則會計準則(修訂本)，國際財務報告準則 會計準則年度改進—第11卷	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號，財務報表的呈列及披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)， 投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資	待定

本公司董事已評估該等新訂準則及修訂本，初步結論為該等新訂準則及修訂本生效時不會對本集團的綜合財務報表造成重大影響。

國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露

國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露載列財務報表呈列及披露規定，將取代國際會計準則第1號財務報表之呈列。該新訂國際財務報告準則會計準則於延續國際會計準則第1號多項規定的同時引入新規定，要求於全面收益／虧損表呈列指定類別及經界定小計項，於財務報表附註中提供管理層界定績效計量的披露，並改善財務報表中將予披露的匯總及分類資料。此外，國際會計準則第1號若干段落已移至國際會計準則第8號及國際財務報告準則第7號。國際會計準則第7號現金流量表及國際會計準則第33號每股盈利亦有少量修訂。

國際財務報告準則第18號及其他準則之修訂將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提前應用。預期應用新訂準則將會影響未來財務報表中全面收益／虧損表的呈列及披露。本集團正在評估國際財務報告準則第18號對本集團綜合財務報表的具體影響。

3. 分部資料

(a) 分部及主要業務概況

本集團的業務活動（可取得其個別財務資料）由主要經營決策者（「**主要經營決策者**」）定期審閱及評估。主要經營決策者負責分配資源及評估經營分部表現，已確定為作出戰略決策的本公司執行董事。主要經營決策者主要從產品層面做業務考量。

本集團於截至2024年及2023年12月31日止年度有以下報告分部：

- 在線互動娛樂服務；
- 其他。

主要經營決策者主要根據各經營分部的分部收益及毛利來評估經營分部的表現。銷售及市場推廣開支以及一般及行政開支對經營分部整體而言為經常產生的開支，因此並不包括在分部表現計量中作為主要經營決策者進行資源分配及分部表現評估的依據。利息收入、其他收益／（虧損）淨額、財務收入／（成本）淨額及所得稅開支亦不歸類至個別經營分部。

於截至2024年及2023年12月31日止年度，概無重大分部間銷售。向主要經營決策者呈報的來自外部客戶收益的計量方法與在綜合全面收益／（虧損）表所用者一致。

提交予主要經營決策者的其他資料（連同分部資料）的計量方式乃與該等財務報表所採納者一致。由於主要經營決策者並無使用分部資產及分部負債資料以分配資源或評估經營分部的表現，因此其並無獲提供有關資料。

(b) 分部收益及毛利

就須予呈報分部向主要經營決策者提供之分部資料如下：

	截至2024年12月31日止年度		
	在線互動 娛樂服務 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
收益	5,641	4,519	10,160
毛利	3,628	4,475	8,103
—包括於分部成本中的折舊、攤銷及 減值費用	—	—	—
經營溢利			17,850
財務收入			16,555
財務成本			(8,956)
以權益法入賬的分佔投資業績			728
除所得稅前溢利			26,177

截至2023年12月31日止年度

	在線互動 娛樂服務 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
收益	66,394	1,227	<u>67,621</u>
毛利	57,651	1,197	<u>58,848</u>
—包括於分部成本中的折舊、攤銷及減值費用	<u>(584)</u>	<u>—</u>	<u>(584)</u>
經營虧損			(137,910)
財務收入			12,034
財務成本			(9,066)
以權益法入賬的分佔投資業績			<u>11,164</u>
除所得稅前虧損			<u><u>(123,778)</u></u>

各收益來源所得收益的明細如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
實時社交視頻平台	5,516	63,409
遊戲營運	125	2,985
軟件研發	3,691	1,227
其他	828	—
	<u>10,160</u>	<u>67,621</u>

截至2024年及2023年12月31日止年度，收益的全部地區資料如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
中國(不包括香港)	19	56,477
其他地區	10,141	11,144
總計	<u>10,160</u>	<u>67,621</u>

截至2023年12月31日止年度，本集團停止於中國經營其實時社交視頻平台。

有關主要客戶的資料

管理層現時預期本公司的經營業績將於可見未來繼續依賴直接由較少數量的分銷商產生的收益。來自於實時社交視頻平台的任何單一用戶的全部收入均不足截至2024年及2023年12月31日止年度本集團總收益的10%。

於相應年度佔本集團總收入10%以上的客戶收入如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
公司A ¹	3,691	不適用 ²

¹ 來自軟件研發的收入

² 相關收入並無佔本集團總收入的10%以上

(c) 客戶合約收益

(i) 客戶合約收益明細

本集團透過在經過一段時間及於某時間點轉移以下主要收益來源的服務產生收益：

	實時社交 視頻平台 人民幣千元	遊戲營運 人民幣千元	軟件研發 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2024年12月31日止年度					
收益確認時間					
於某個時間點	5,516	125	-	828	6,469
在經過一段時間	-	-	3,691	-	3,691
	<u>5,516</u>	<u>125</u>	<u>3,691</u>	<u>828</u>	<u>10,160</u>
截至2023年12月31日止年度					
收益確認時間					
於某個時間點	63,249	2,985	-	-	66,234
在經過一段時間	160	-	1,227	-	1,387
	<u>63,409</u>	<u>2,985</u>	<u>1,227</u>	<u>-</u>	<u>67,621</u>

(ii) 就合約負債確認的收益

下表列示於本報告期內確認的與結轉合約負債有關的收益金額。

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
於期初計入合約負債結餘的已確認收益		
— 實時社交視頻平台	-	8,992

(iii) 分配至未履行履約義務的交易價格

本集團概無初始預計期限超過一年的收益合約，因此管理層應用國際財務報告準則第15號項下的實際權宜方法，並未於各報告期末披露分配予未履行或部分履行的履約義務的交易價格總額。

(d) 分部資產

本集團按資產所在地區劃分的非流動資產(遞延所得稅資產及金融工具除外)明細如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
中國(不包括香港)	130,635	145,035
其他地區	47,701	75,048
	<u>178,336</u>	<u>220,083</u>

4. 按性質劃分的開支

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
僱員福利開支(包括股份酬金開支)	43,434	68,445
宣傳及廣告開支(a)	1,548	15,512
無形資產減值	—	2,208
頻寬及服務器託管費	2,014	7,114
物業及設備折舊及減值費用	5,483	7,435
使用權資產折舊	2,197	7,375
差旅及娛樂開支	5,563	8,229
專業及諮詢費	1,851	4,284
水電費及辦公開支	5,060	5,809
平台佣金收費	—	358
無形資產攤銷費用	—	332
核數師酬金		
— 審核服務	1,750	2,780
— 非審核服務	250	20
遊戲開發成本	—	1,230
短期經營租賃	862	1,251
其他(b)	7,390	5,625
收益成本、銷售及市場推廣開支、行政開支及研發開支總額	<u>77,402</u>	<u>138,007</u>

(a) 宣傳及廣告開支主要包括通過不同網絡及手機渠道推廣本集團業務產生並按有效的下載及安裝次數結算的開支。

(b) 其他主要包括附加稅費、付款手續費及銀行收費。

5. 其他收益／(虧損)淨額

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
按公平值計入損益的金融資產的公平值(虧損)／收益淨額		
—風險資本及私募股權基金(附註12(b))	(24,634)	(41,978)
—理財產品(附註12(e))	1,196	1,362
—非上市股權投資(附註12(a))	47,839	(22,068)
—結構性票據(附註12(d))	2,370	1,755
—可轉換承兌票據	—	(11,756)
—上市股權證券(附註12(g))	(4,506)	(17,613)
—停牌股權證券(附註12(f))	(15,105)	(27,247)
—其他金融工具(附註12(c))	58,419	24,661
按公平值計入損益的金融負債的公平值收益淨額	318	6,095
持作買賣衍生工具的公平值收益淨額(附註13)	655	22,443
初始期限超過三個月的定期存款的利息收入	11,598	5,285
租金收入	7,465	5,175
政府補助		
—技術獎金	5	6,227
—稅收相關補貼	—	118
—其他	491	79
投資物業公平值調整(附註10)	(10,162)	(16,110)
使用權益法入賬的投資減值	(6,770)	—
向第三方、關聯方及僱員所提供貸款的利息收入	806	369
非融資活動的外匯虧損	(211)	(1,883)
出售物業及設備的虧損／(收益)	(517)	179
其他	15,865	2,794
	85,122	(62,113)

6. 財務收入淨額

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
財務收入：		
—現金及現金等價物的利息收入	<u>16,555</u>	<u>12,034</u>
財務成本：		
—融資活動的匯兌收益／(虧損)淨額	163	(58)
—租賃負債利息費用	(92)	(198)
—借款的利息開支	<u>(9,027)</u>	<u>(8,810)</u>
	<u>(8,956)</u>	<u>(9,066)</u>
財務收入淨額	<u><u>7,599</u></u>	<u><u>2,968</u></u>

7. 稅項開支

7.1 所得稅開支

本集團於截至2024年及2023年12月31日止年度的所得稅開支分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
當期所得稅：		
—企業所得稅	<u>-</u>	<u>26</u>
	<u>-</u>	<u>26</u>
遞延所得稅：		
—遞延稅項資產減少(附註19(a))	3,934	16,406
—遞延稅項負債增加／(減少)(附註19(b))	<u>2,327</u>	<u>(5,158)</u>
	<u>6,261</u>	<u>11,248</u>
所得稅開支	<u><u>6,261</u></u>	<u><u>11,274</u></u>

(a) 開曼群島所得稅

本公司根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，因此，獲豁免繳納開曼群島所得稅。

(b) 香港利得稅

根據現行的香港稅務條例，本公司在香港註冊成立的附屬公司須按兩級制利得稅稅率繳稅。在利得稅兩級制下，合資格集團實體的首2百萬港元的溢利按8.25%徵稅，而2百萬港元以上的溢利按16.5%徵稅。

(c) 中國企業所得稅 (「企業所得稅」)

在所呈列的所有年度內，本集團的附屬公司及中國經營實體按其各自法定財務報表所呈報的應課稅收入 (根據企業所得稅法 (「企業所得稅法」) 進行調整) 繳納企業所得稅。根據企業所得稅法，本集團的附屬公司及中國經營實體通常須按25%的法定稅率繳納企業所得稅。

杭州天格及浙江天格於2020年再次取得企業所得稅法項下的「高新技術企業」資格。因此，彼等有權享受由2021年起至2023年止為期三年的15%優惠企業所得稅稅率。

下表載列本集團的附屬公司及中國經營實體於截至2024年及2023年12月31日止年度於中國的適用企業所得稅稅率：

名稱	適用企業所得稅稅率	
	2024年 %	2023年 %
杭州天格	25	15
浙江天格	25	15
新秀動力文化傳媒(北京)有限公司	25	25
漢唐	25	25
金華9158	25	25
金華玖玖	25	25
金華天虎網絡科技有限公司	25	25

(d) 中國預扣稅(「預扣稅」)

根據適用的中國稅務法規，於中國成立的公司就2008年1月1日之後賺取的溢利向境外投資者分派股息通常須按10%的預扣稅稅率繳稅。倘於香港註冊成立的境外投資者符合中國與香港訂立的雙邊稅務條約安排項下的條件及規定，則相關預扣稅稅率將從10%降至5%。於2019年11月，星期八控股香港有限公司(「星期八控股香港」)獲香港特別行政區稅務局批准於2018年及之後兩個曆年為香港特別行政區居民企業。根據有關批准，中國附屬公司於2018年至2020年向星期八控股香港所分派的股息的預扣稅稅率為5%。於2021年，香港特別行政區居民企業身份的續簽申請獲批。因此，中國附屬公司於2021年至2023年向星期八控股香港所分派股息的預扣稅稅率亦為5%。於2023年之後，星期八控股香港並未重續其香港特別行政區居民企業身份。

於截至2024年及2023年12月31日止年度並無確認預扣稅，此乃由於外商獨資企業於2024年及2023年出現虧損。

(e) 所得稅開支與表面應付稅項的對賬

有關本集團除所得稅前溢利／(虧損)的稅項有別於使用適用於綜合實體溢利／(虧損)的法定稅率計算的理論金額如下：

	截至12月31日止年度 (第3級項目)	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
除所得稅開支前溢利／(虧損)	26,177	(123,778)
按25%的稅率計算的稅項	6,544	(30,945)
以下各項的稅務影響：		
不同稅務權區	(19,763)	14,993
適用於中國附屬公司的優惠所得稅利益	—	2,577
並無確認遞延稅項資產的稅項虧損及暫時性差額	23,595	27,045
毋須課稅收入	(3,306)	(2,396)
動用先前並無確認遞延稅項的稅項虧損	(809)	—
所得稅開支	<u>6,261</u>	<u>11,274</u>

7.2 稅項虧損

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
並無確認遞延稅項資產的未動用稅項虧損	75,478	126,769
按25%稅率計算的潛在稅項利益	18,870	31,692

未動用稅項虧損由在可見未來不大可能產生應課稅收入的附屬公司產生。虧損可以結轉，並將從2025年至2029年（2023年：2024年至2028年）屆滿。有關已確認稅項虧損的資料，請參閱附註19。

7.3 增值稅（「增值稅」）

適用於本集團位於中國的業務的增值稅如下：

類別	稅率 %	徵收基準
增值稅	6	經營實時社交視頻平台及遊戲的收益
	6	其他收益

8. 每股盈利／(虧損)

(a) 每股基本及攤薄盈利／(虧損)

每股基本及攤薄盈利／(虧損)按本公司擁有人應佔本集團溢利／(虧損)除以各期已發行普通股的加權平均數計算。

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
本公司擁有人應佔溢利／(虧損)總額(人民幣千元)	<u>19,996</u>	<u>(134,670)</u>
用於計算每股基本盈利／(虧損)的已發行普通股的 加權平均數(千股)	1,127,144	1,178,326
涉及尚未行使受限制股份單位潛在 攤薄普通股的影響(千股)	<u>187</u>	<u>—</u>
用於計算每股攤薄盈利／(虧損)的已發行 普通股加權平均數(千股)	<u>1,127,331</u>	<u>1,178,326</u>
本公司普通權益持有人應佔每股基本溢利／(虧損) (以每股人民幣表示)	<u>0.018</u>	<u>(0.114)</u>
本公司普通權益持有人應佔每股攤薄溢利／(虧損) (以每股人民幣表示)	<u>0.018</u>	<u>(0.114)</u>

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利通過根據所有具攤薄潛力的普通股影響調整發行在外的普通股加權平均數計算。

截至2024年12月31日止年度，授予僱員及服務提供商的購股權及受限制股份單位(附註16)被視為潛在普通股。

截至2023年12月31日止年度，計算每股攤薄虧損時並無假設購股權獲行使及未歸屬受限制股份單位歸屬，此乃由於假設上述各項獲行使將導致每股虧損減少。因此，截至2023年12月31日止年度的每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

9. 以權益法入賬的投資

於資產負債表內確認的金額如下：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
聯營公司	<u>40,112</u>	<u>51,537</u>

於綜合全面收益／虧損表中確認的分佔業績如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
聯營公司	<u>(6,042)</u>	<u>11,164</u>

(a) 於聯營公司的權益

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
於1月1日	51,537	52,478
出售	–	(4,101)
已收股息	(5,383)	(8,075)
分佔溢利	728	11,164
減值	(6,770)	–
貨幣換算差額	<u>–</u>	<u>71</u>
於12月31日	<u>40,112</u>	<u>51,537</u>

管理層已評估本集團對若干聯營公司的影響力水平，並確定即使股權低於20%，但由於董事會席位或其他安排，其仍擁有重大影響力。因此，該等投資乃採用權益法列賬並分類為聯營公司。

管理層認為，於2024年及2023年12月31日概無任何對本集團而言視為個別重大的聯營公司投資。概無與本集團於聯營公司的權益相關的重大或然負債。

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
聯營公司的總賬面值	40,112	51,537
本集團分佔以下各項總額：		
年內溢利	728	11,164

10. 投資物業

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
按公平值		
年初金額	111,128	90,290
添置	—	13,877
轉自業主自用物業(ii)	—	22,900
處置(i)	(14,535)	—
公平值調整虧損淨額(附註5)	(10,162)	(16,110)
貨幣換算差額	55	171
年末金額	<u>86,486</u>	<u>111,128</u>

- (i) 截至2024年12月31日止年度，本集團以現金代價人民幣14,535,000元出售其位於上海的其中一項物業。
- (ii) 截至2023年12月31日止年度，杭州天格訂立若干租賃協議，向第三方出租其位於杭州的自有物業。由於該物業的用途改變，本集團將該物業由「物業及設備」重新分類為「投資物業」。

於2023年，租賃物業賬面值人民幣24,979,000元與公平值人民幣22,900,000元間的差額人民幣2,079,000元於轉讓日期計入「其他收益／(虧損)淨額」。

該等投資物業的估值乃由一家獨立合資格估值師作出(參見下文附註(v))。

(iii) 於綜合全面收益／虧損表中就投資物業確認的金額：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
租金收入	5,921	5,175
有關產生租金收入的物業的直接經營開支	(518)	(500)
	<u>5,403</u>	<u>4,675</u>

於2024年及2023年12月31日，本集團並無有關未來維修、保養或改善的未撥備合約責任，並且本集團未抵押任何物業作為擔保。

(iv) 本集團取得獨立合資格估值師進行的估值，以釐定投資物業於2024年及2023年12月31日的公平值。重估虧損計入綜合全面收益／虧損表「其他收益／(虧損)淨額」(附註5)。為得出有關釐定公平值所用輸入數據之可靠性指標，本集團已按會計準則規定將其非金融資產及負債分為三個等級。

描述	於2024年12月31日使用以下各項的公平值計量			總計 人民幣千元
	相同資產 於活躍市場 的報價 (第一級) 人民幣千元	重大其他 可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
經常性公平值計量				
中國北京	—	—	31,480	31,480
中國杭州I	—	—	21,048	21,048
中國杭州II	—	—	21,550	21,550
英國倫敦	—	—	12,408	12,408
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>86,486</u>	<u>86,486</u>

描述	於2023年12月31日使用以下各項的公平值計量			總計 人民幣千元
	相同資產 於活躍市場 的報價 (第一級) 人民幣千元	重大其他 可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
經常性公平值計量				
中國北京	—	—	38,930	38,930
中國上海	—	—	12,500	12,500
中國杭州I	—	—	22,750	22,750
中國杭州II	—	—	22,900	22,900
英國倫敦	—	14,048	—	14,048
	—	14,048	97,080	111,128

(v) 用以釐定第三級公平值的估值技術

於各報告期末，經考慮最近期的獨立估值後，本集團更新其對每項物業公平值的評估。本集團以一系列的合理公平值估計數字釐定物業價值。

公平值的最佳憑證為活躍市場內類似物業的現行價格。倘無法取得該等資料，本集團會考慮來自各種資料來源的資料，包括：

- 活躍市場內不同性質物業的現行價格或活躍程度較低市場內類似物業的近期價格（經調整以反映有關差額）
- 根據未來現金流量的可靠估計數字計算折現現金流量預測
- 根據物業的估計市場收入淨額計算的資本化收入預測，以及因市場證據分析產生的資本化比率。

就本集團的投資物業而言，估值使用收入資本化法釐定，據此，物業的估計租金收入及資本化比率根據市場研究作出調整。

11. 貿易應收款項

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
第三方	603	4,389
減：貿易應收款項減值撥備	(16)	(989)
第三方(淨額)	<u>587</u>	<u>3,400</u>

(a) 根據於各結算日的貿易應收款項總額的確認日期的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
0至90日	505	2,581
91至180日	98	609
181至365日	—	232
1年以上	—	967
	<u>603</u>	<u>4,389</u>

(b) 本集團按貨幣呈列的貿易應收款項總額的賬面值如下：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
人民幣	221	1,190
美元	382	3,199

(c) 本集團貿易應收款項的減值撥備變動如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
於1月1日	989	754
應收款項減值撥備	14	235
年內撇銷被視為不可收回的應收款項	(987)	—
於12月31日	<u>16</u>	<u>989</u>

(d) 貿易應收款項的公平值

於2024年及2023年12月31日，由於當期應收款項屬短期性質，故其賬面值與公平值相若。

(e) 減值及風險敞口

本集團根據預期信貸虧損模型對貿易應收款項單獨評估減值。截至2024年及2023年12月31日止年度確認的減值為人民幣14,000元(2023年：人民幣235,000元)。

12. 按公平值計入損益的金融資產

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
計入非流動資產		
非上市股權投資(a)	163,158	98,687
於風險資本及私募股權基金的投資(b)	479,576	536,356
其他金融工具(c)	633,290	611,946
	<u>1,276,024</u>	<u>1,246,989</u>
計入流動資產		
結構性票據(d)	16,104	1,361
於理財產品的投資(e)	52,051	36,066
其他金融工具(c)	349,474	214,003
停牌股權證券(f)	2,778	17,584
上市股權證券(g)	60,719	44,400
	<u>481,126</u>	<u>313,414</u>
	<u>1,757,150</u>	<u>1,560,403</u>

(a) 非上市股權投資

這指本集團於非上市股權的投資。下文載列本集團截至2024年及2023年12月31日止年度非上市股權投資的變動：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
於1月1日	98,687	139,653
添置	16,607	–
於損益內確認的公平值變動(附註5)	47,839	(22,068)
轉至上市股權證券	–	(19,541)
貨幣換算差額	25	643
	<u>163,158</u>	<u>98,687</u>
於12月31日	<u>163,158</u>	<u>98,687</u>

(b) 於風險資本及私募股權基金的投資

這指本集團以有限合夥人身份於若干風險資本及私募股權基金的投資。本集團以被動投資者身份於該等基金中持有介乎0.25%至49.02% (2023年：0.25%至49.02%) 的權益。該等風險資本及私募股權基金的性質及目的為代表投資者管理資產從而產生費用。該等工具透過向投資者發行基金單位融資。本集團最高虧損風險以本集團所持權益的賬面值為限。

下文載列本集團截至2024年及2023年12月31日止年度於風險資本及私募股權基金的投資變動：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
於1月1日	536,356	611,923
添置(i)	1,776	7,334
償還投資(ii)	(39,245)	(48,955)
於損益確認的公平值變動(附註5)	(24,634)	(41,978)
貨幣換算差額	5,323	8,032
	<u>479,576</u>	<u>536,356</u>
於12月31日	<u>479,576</u>	<u>536,356</u>

- (i) 截至2024年12月31日止年度，本集團支付約人民幣1,776,000元以有限合夥人身份認購若干風險資本及私募股權基金的權益(2023年：人民幣7,334,000元)。本集團對該等基金並無控制權或重大影響力，故將該投資分類為按公平值計入損益的金融資產。該等基金的成立目的是投資於非上市公司及獲得資本升值及投資收入。
- (ii) 截至2024年12月31日止年度，本集團自若干風險資本及私募股權基金就投資本金回報收取現金付款人民幣39,245,000元(2023年：人民幣43,655,000元)。此外，於2023年12月，其中一隻風險資本及私募股權基金亦宣派投資回報人民幣5,300,000元，本集團其後於2024年1月收取。本集團於2023年12月31日將有關金額入賬為預付款項及其他應收款項。

(c) 其他金融工具

這指本集團於其他金融工具的投資，乃由多間國際金融機構提供。截至2024年12月31日止年度，本集團於該等投資確認公平值收益人民幣58,419,000元(2023年：人民幣24,661,000元)

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
計入流動資產		
ETF(i)	127,518	75,048
私募投資基金(ii)	50,916	62,804
其他基金投資	68,044	2,673
債券	102,996	73,478
	349,474	214,003
計入非流動資產		
私募投資基金(ii)	476,133	354,386
保單(iii)	118,411	134,778
房地產投資信託連接基金(iv)	–	88,286
黑石私募信貸連接基金(v)	30,947	27,930
其他基金投資	7,799	6,566
	633,290	611,946
	982,764	825,949

- (i) 結餘指本集團於美國股市的指數股票型基金（「ETF」）的投資。截至2024年12月31日止年度，本集團就ETF投資確認公平值收益人民幣28,162,000元（2023年：公平值虧損人民幣3,834,000元）。
- (ii) 結餘指本集團的私募投資基金，由多間國際知名金融機構提供，主要投資於二級市場證券。截至2024年12月31日止年度，本集團確認公平值收益人民幣34,519,000元（2023年：公平值虧損人民幣13,524,000元）。
- (iii) 結餘指若干保險公司向本集團提供的保單。該等保單將投資安排與主要管理層人壽保險相結合，而且保單受益人為本集團。截至2024年12月31日止年度，已確認公平值虧損人民幣1,939,000元（2023年：人民幣832,000元）。於2024年及2023年12月31日，該等保單由本集團為申請貸款融資而抵押予金融機構。
- (iv) 本集團於房地產投資信託連接基金的投資由一間國際知名金融機構為投資者提供，以間接投資於全球最大的房地產收入信託。截至2024年12月31日止年度，本集團就該基金投資確認公平值虧損人民幣3,164,000元（2023年：公平值收益人民幣653,000元）。截至2024年12月31日止年度，本集團已出售所有於房地產投資信託連接基金的投資，並已收取出售有關投資的所得款項。
- (v) 結餘指本集團於黑石私募信貸連接基金的投資，該基金主要投資於債務工具。截至2024年12月31日止年度，該投資的公平值收益為人民幣438,000元（2023年：人民幣3,375,000元）。

(d) 結構性票據

這指本集團的結構性票據投資。該等金融資產提供與日後按預定利率釐定或按預定估值日的若干上市股權證券價格掛鈎的潛在回報。截至2024年及2023年12月31日止年度，本集團結構性票據的變動載列如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
於1月1日	1,361	6,549
添置	35,657	1,357
出售	(23,505)	(8,127)
於損益確認的公平值變動(附註5)	2,370	1,755
貨幣換算差	221	(173)
於12月31日	<u>16,104</u>	<u>1,361</u>

(e) 理財產品投資

這指以人民幣計值的理財產品，預期收益率為每年介乎1.8%至4.4%（2023年：每年介乎2.0%至3.6%）並於1年內到期或循環定期。該等理財產品由中國大型國有或知名金融機構提供。

於2024年12月31日，本集團持有17款（2023年：10款）理財產品，約佔本集團資產總值的2.0%（2023年：1.4%）。本集團於該等理財產品的投資成本為人民幣51,460,000元（2023年：人民幣36,000,000元）。

截至2024年12月31日止年度，本集團於該等產品錄得收益約人民幣1,196,000元（2023年：人民幣1,362,000元），其中包括已變現及未變現收益。

(f) 停牌股權證券

停牌股權證券投資指本集團對於香港聯交所主板上市的若干股權證券的投資，該等股權證券自2023年4月起暫停買賣，並已於2024年12月16日註銷於香港聯交所主板上市。於2023年12月31日，本公司選定於香港聯交所上市並經歷停牌及復牌的若干公司，以該等經選定公司在停牌日至復牌日期間的股價下跌比率中位數為基準，採用市場法進行公平值評估。根據評估結果，於2023年12月31日，停牌股權證券投資的結餘為人民幣17,584,000元；且於截至該日止年度，本集團於其他收益／（虧損）淨額中確認公平值虧損人民幣27,247,000元。截至2024年12月31日止年度，本集團積極尋找出售股權證券並收到多份報價。於報告期結束後及本公告刊發日期前，本集團完成出售股權證券及悉數收到現金代價人民幣2,778,000元。截至2024年12月31日止年度，本集團於其他收益／（虧損）淨額中確認公平值虧損人民幣15,105,000元。

(g) 上市股權證券

餘額為本集團對在美國、香港及中國A股市場上市的股權證券的投資。截至2024年12月31日止年度，該投資的公平值虧損為人民幣4,506,000元（2023年：人民幣17,613,000元）。

(i) 公平值及風險敞口

本集團按公平值計入損益的金融資產的賬面值以下列貨幣計值：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
美元	1,322,588	1,150,711
人民幣	402,846	377,462
日圓 (「日圓」)	14,840	3,653
港元	12,088	28,577
英鎊	4,788	—

13. 衍生金融工具

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
流動資產	62,860	67,655
流動負債	(31,847)	(34,301)

於2024年12月31日，本集團的衍生金融工具為活躍市場的期權，衍生金融工具的價格與其相關證券的價格掛鉤，包括單個股票或股票市場指數。該等衍生工具按公平值計入損益列賬，由於不符合對沖條件，因此被分類為「持作買賣」。截至2024年12月31日止年度，於損益中確認衍生工具收益淨額人民幣655,000元(附註5) (2023年：收益淨額人民幣22,443,000元)。

14. 股本、股份溢價及回購股份

	股份數目	股本		股份溢價 人民幣千元	回購股份 人民幣千元
		千美元	人民幣千元		
於2024年1月1日	1,238,193,162	123.80	761	1,387,355	(53,949)
僱員受限制股份單位計劃 — 已歸屬及已轉讓的股份	—	—	—	—*	—*
回購普通股(a)	—	—	—	—	(54,549)
註銷普通股(a)	(105,849,000)	(10.6)	(76)	(50,252)	50,328
已撥備或已付股息(b)	—	—	—	(22,116)	—
於2024年12月31日	<u>1,132,344,162</u>	<u>113.2</u>	<u>685</u>	<u>1,314,987</u>	<u>(58,170)</u>
於2023年1月1日	1,242,159,162	124.20	764	1,399,615	(53,740)
回購普通股(a)	—	—	—	—	(1,648)
註銷普通股(a)	(3,966,000)	(0.40)	(3)	(1,436)	1,439
已撥備或已付股息(b)	—	—	—	(10,824)	—
於2023年12月31日	<u>1,238,193,162</u>	<u>123.80</u>	<u>761</u>	<u>1,387,355</u>	<u>(53,949)</u>

* 金額不足人民幣1,000元

(a) 於截至2024年12月31日止年度，本公司於香港聯交所購回114,347,000股（2023年：4,722,000股）本公司普通股，總現金代價為60,499,000港元（2023年：1,902,000港元）（約人民幣54,549,000元）（2023年：約人民幣1,648,000元），而回購的105,849,000股（2023年：3,966,000股）普通股已註銷及自股東權益的股本及股份溢價扣除。截至2024年12月31日，入賬為回購股份的股份總數為72,867,000股（2023年：64,369,000股）。

(b) 於2024年派付的股息為人民幣22,116,000元（2023年：人民幣10,824,000元），每股繳足股款普通股0.01港元。

15. 其他儲備

	法定儲備(a) 人民幣千元	股份酬金 儲備 人民幣千元	換算差額 人民幣千元	業主自用 物業之 公平值變動 人民幣千元	控制權 並無變動的 附屬公司 擁有權 權益變動 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年1月1日	135,277	296,017	163,427	8,184	149,494	1,813	754,212
僱員受限制股份單位計劃：							
— 僱員及服務提供商的 服務價值	-	299	-	-	-	-	299
出售一項投資物業	-	-	-	(1,579)	-	-	(1,579)
附屬公司的出售及解散	(7,065)	-	4,881	-	967	-	(1,217)
貨幣換算差額	-	-	33,183	-	-	-	33,183
於2024年12月31日	<u>128,212</u>	<u>296,316</u>	<u>201,491</u>	<u>6,605</u>	<u>150,461</u>	<u>1,813</u>	<u>784,898</u>
	法定儲備 人民幣千元	股份酬金 儲備 人民幣千元	換算差額 人民幣千元	業主 自用物業之 公平值變動 人民幣千元	控制權 並無變動的 附屬公司 擁有權 權益變動 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	155,690	296,017	135,045	8,184	149,494	1,813	746,243
附屬公司的解散(a)	(20,413)	-	-	-	-	-	(20,413)
貨幣換算差額	-	-	28,382	-	-	-	28,382
於2023年12月31日	<u>135,277</u>	<u>296,017</u>	<u>163,427</u>	<u>8,184</u>	<u>149,494</u>	<u>1,813</u>	<u>754,212</u>

(a) 由於附屬公司解散，法定儲備重新分類為保留溢利。

根據中國公司法及本集團現時旗下於中國註冊成立的公司（即中國經營實體）的組織章程細則，於抵銷根據中國會計準則釐定的任何過往年度虧損後，其須於分派任何純利前將中國經營實體年度純利的10%轉撥至法定盈餘公積金。當法定盈餘公積金的結餘達到中國經營實體註冊資本的50%時，股東可酌情決定是否進一步撥款。法定盈餘公積金可用於抵銷過往年度的虧損（如有），亦可資本化為資本，惟法定盈餘公積金於有關發行後的餘額不得少於註冊資本的25%。

此外，根據《中華人民共和國外資企業法》及杭州天格的組織章程細則規定，浙江天格、新秀動力及天悅的純利（經抵銷過往年度結轉的累計虧損後）應由該等外商獨資附屬公司轉撥至其公積金。分配至公積金的純利百分比不低於純利的10%。當公積金結餘達到註冊資本的50%時，則無需進行有關轉撥。

16. 以股份為基礎的付款

(a) 購股權

本公司採納兩項購股權計劃，即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，據此本公司的董事可酌情向任何合資格參與者授出購股權以認購本公司的股份，惟須受以下規定的條款及條件所規限。

未行使購股權的數目變動如下：

	每份購股權的 平均行使價	首次公開發售 前購股權數目	每份購股權的 平均行使價	首次公開發售 後購股權數目	購股權總數目
於2024年1月1日		1,645,100		949,000	2,594,100
已失效	0.3500美元	<u>(1,645,100)</u>	3.5000港元	<u>(949,000)</u>	<u>(2,594,100)</u>
於2024年12月31日		<u>-</u>		<u>-</u>	<u>-</u>
於2023年1月1日		3,382,400		2,747,000	6,129,400
已失效	0.3328美元	<u>(1,737,300)</u>	3.5000港元	<u>(1,798,000)</u>	<u>(3,535,300)</u>
於2023年12月31日		<u>1,645,100</u>		<u>949,000</u>	<u>2,594,100</u>

截至2024年12月31日止年度，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已屆滿。截至2024年及2023年12月31日止年度，並無授出購股權。

於2024年及2023年12月31日，追溯反映一比十基準紅股的首次公開發售前未行使購股權及首次公開發售後未行使購股權的到期日、行使價及各自的數目如下：

期次	到期日	行使價	購股權數目	
			2024年	2023年
第八期購股權	自購股權授出日(2013年9月14日)起計10年	0.2美元	-	-
第九期購股權	自購股權授出日(2014年5月22日)起計10年	0.35美元	-	1,645,100
第十期購股權	自購股權授出日(2015年9月22日)起計8年10個月	3.5港元	-	949,000
			-	2,594,100
	於年末尚未行使的購股權加權平均剩餘合約年期		不適用	0.45年

(b) 受限制股份單位

本公司採納首次公開發售前受限制股份單位計劃及首次公開發售後受限制股份單位計劃，據此，本公司董事可酌情向任何合資格參與者授出受限制股份單位，惟須遵守計劃所規定的條款及條件。截至2024年12月31日止年度，首次公開發售前受限制股份單位計劃已屆滿。於2024年6月14日，本公司採納2024年購股權及獎勵計劃，據此，本公司董事可酌情根據該計劃所規定之條款及條件向合資格參與者授出股份。

截至2024年及2023年12月31日止年度尚未行使受限制股份單位數目變動如下：

	股份數目
於2024年1月1日	500,000
已授出(i)	880,000
已歸屬及已轉讓	(500,000)
於2024年12月31日	880,000
於2023年1月1日	-
已授出(ii)	500,000
於2023年12月31日	500,000

- (i) 於2024年10月10日，本公司根據2024年購股權及獎勵計劃向一名僱員及一名服務供應商授出涉及880,000股普通股的受限制股份單位。根據歸屬安排，該等新發行股份100%將於2025年10月歸屬。截至2024年12月31日止年度所授出受限制股份單位的公平值為每股0.56港元(相當於約每股人民幣0.52元)。
- (ii) 於2023年12月11日，本公司向首次公開發售後受限制股份單位計劃項下的一名僱員授出涉及500,000股普通股的首次公開發售後受限制股份單位。根據歸屬安排，該等新發行股份中50%將於2024年6月歸屬，而剩餘50%應於2024年12月歸屬。截至2023年12月31日止年度所授出首次公開發售後受限制股份單位的公平值為每股0.42港元(相當於約每股人民幣0.38元)。

(c) 以股份為基礎的付款交易產生的開支

期內確認為僱員福利開支一部分的以股份為基礎的付款交易產生的總開支如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
根據受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位	299	—

(d) 購股權及受限制股份單位的公平值

本公司於香港聯交所主板完成首次公開發售前，本公司董事已使用貼現現金流量法釐定本公司相關權益的公平值並採用權益分配法釐定相關普通股的公平值。貼現率及未來表現預測等主要假設需董事按最佳估計釐定。

完成首次公開發售後，相關普通股的公平值按於各授出日期本公司股份的市價計算而得。

購股權公平值

本公司董事使用二項式定價模型釐定已授出購股權的公平值，該公平值將於歸屬期間予以支付。

管理層根據香港政府債券(其到期年限與購股權年期相同)的收益率估計無風險利率。波幅乃於授出日期根據可比較公司的平均過往波幅而估計，其與購股權的到期期限相若。股息率乃根據於授出日期的管理層估計釐定。

受限制股份單位公平值

受限制股份單位的公平值按相關普通股於授出日期的公平值計算。

(e) 就受限制股份單位計劃持有的股份

就首次公開發售前受限制股份單位計劃及首次公開發售後受限制股份單位計劃持有的股份呈列為回購股份，並已從股東權益中扣除，原因為董事認為該等股份於直至其無條件歸屬於參與者前受本公司控制，因此實質上被視為回購股份。

17. 借款

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
計入流動負債		
美元銀行借款	108,188	47,167
港元銀行借款	60,745	76,790
日圓銀行借款	29,131	11,126
	<u>198,064</u>	<u>135,083</u>

自2020年起，本集團與若干國際知名金融機構訂立若干貸款融資協議，為其於金融資產的若干投資提供資金。該等流動融資可動用總金額為310,878,000美元，其中15,050,000美元、65,599,000港元及636,173,000日圓已於2024年12月31日提取。

於2024年及2023年12月31日，銀行借款的本金總額及適用利率如下：

	於2024年12月31日		於2023年12月31日	
	金額 按千元計	利率 每年	金額 按千元計	利率 每年
美元銀行借款	15,050美元	4.33%-5.53%	6,659美元	4.83%
港元銀行借款	65,599港元	5.39%	84,735港元	6.20%
日圓銀行借款	636,173日圓	0.45% -1.15%	221,567日圓	0.89%

根據相關貸款融資協議，本集團須就其借款的未償還結餘於有關金融機構存放相應部分資產（「貸款價值」）。根據本集團與金融機構訂立的貸款融資協議，本集團須按相關貸款融資協議中規定的比率就未償還借款餘額於金融機構存放貸款價值的資產。

18. 貿易應付款項

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
第三方	<u>1,434</u>	<u>1,140</u>

根據確認日期就貿易應付款項作出的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
0至90天	335	176
91至180	65	20
181至365天	73	321
1年以上	<u>961</u>	<u>623</u>
	<u>1,434</u>	<u>1,140</u>

本集團貿易應付款項的賬面值以下列貨幣計值：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
人民幣	116	—
美元	1,264	1,140
港元	34	—
英鎊	20	—
	<u>1,434</u>	<u>1,140</u>

由於屬於短期性質，貿易應付款項的賬面值被視為與其公平值相若。

19. 遞延所得稅

(a) 遞延稅項資產

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
暫時差額結餘組成歸屬於：		
廣告開支	—	3,881
以前年度可抵扣虧損	—	53
	<u>—</u>	<u>3,934</u>
遞延稅項資產總值	—	3,934
按照抵銷準則抵銷遞延稅項負債	—	(3,881)
	<u>—</u>	<u>(3,881)</u>
遞延稅項資產淨值	<u>—</u>	<u>53</u>

遞延所得稅資產(未計及抵銷同一稅務權區內的結餘)的變動如下：

	客戶墊款 人民幣千元	廣告開支 人民幣千元	以前年度 可抵扣虧損 人民幣千元	減值虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年12月31日	—	3,881	53	—	3,934
於綜合全面收益表中確認	—	(3,881)	(53)	—	(3,934)
於2024年12月31日	—	—	—	—	—
於2022年12月31日	2,389	16,007	1,891	53	20,340
於綜合全面收益表中確認	(2,389)	(12,126)	(1,838)	(53)	(16,406)
於2023年12月31日	—	3,881	53	—	3,934

本集團僅於未來應課稅金額可動用稅項虧損時就累計稅項虧損確認遞延所得稅資產。管理層將繼續評估未來報告期的遞延所得稅資產確認情況。於2024年12月31日，本集團並無就稅項虧損人民幣75,478,000元(2023年12月31日：人民幣126,769,000元)確認遞延所得稅資產人民幣18,870,000元(2023年12月31日：人民幣31,692,000元)。該等稅項虧損將於2025年至2029年到期(2023年：2024年至2028年)。

(b) 遞延稅項負債

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
暫時差額結餘組成歸屬於：		
未變現投資收入	25,411	23,084
股息預扣稅	87	87
遞延稅項負債總額	25,498	23,171
按照抵銷準則抵銷遞延稅項負債	—	(3,881)
遞延稅項負債淨額	25,498	19,290

遞延所得稅負債(未計及抵銷同一稅務權區內的結餘)的變動如下：

	資產增值 人民幣千元	未變現 投資收入 人民幣千元	股息預扣稅 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年12月31日	—	23,084	87	23,171
於綜合全面收益／虧損表中確認	—	2,327	—	2,327
於2024年12月31日	—	25,411	87	25,498
於2022年12月31日	2,104	25,794	431	28,329
於綜合全面收益／虧損表中確認	(2,104)	(2,710)	(344)	(5,158)
於2023年12月31日	—	23,084	87	23,171

於2024年12月31日，並無就約人民幣388,359,000元(2023年：人民幣425,071,000元)的未分配溢利而應付的中國預扣稅計提遞延所得稅負債撥備。根據管理層對海外資金需求的估計，預期該等盈利將於可預見未來由中國附屬公司保留且不會匯予境外投資者。

企業管治

本集團致力維持高水平的企業管治，務求保障股東利益以及提升公司價值與問責性。本公司已採納上市規則附錄C1所載的企業管治守則（「**企業管治守則**」）作為其自身的企業管治守則。除下述所披露者外，於報告期內，本公司已遵守企業管治守則所載所有適用守則條文，並採納了其中的絕大多數最佳常規。本公司將繼續審閱及監察其企業管治常規以確保遵守企業管治守則。

根據企業管治守則的守則條文第F.2.2條，董事會主席應出席股東週年大會。根據企業管治守則的守則條文第C.1.6條，非執行董事應出席股東大會。董事會主席傅政軍先生以及非執行董事曹菲女士及熊向東先生因其他工作安排未出席本公司於2024年6月28日召開的股東週年大會。

遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「**標準守則**」）作為本公司就董事進行證券交易的操守守則。經向全體董事作出具體查詢後，董事確認彼等於報告期內已遵守標準守則所載的規定標準。

購買、出售或贖回本公司證券

於報告期內，本公司已於聯交所回購合共114,347,000股股份，總額為60,499,315港元。於本公告日期，於報告期內回購的所有股份已註銷。於報告期內回購的股份詳情載列如下：

回購月份	於聯交所回購 的股份數目	每股股份已付價格		已付代價總額 (港元)
		最高 (港元)	最低 (港元)	
2024年1月	2,862,000	0.530	0.420	1,351,680
2024年2月	1,338,000	0.520	0.475	656,545
2024年4月	7,025,000	0.510	0.395	3,339,680
2024年5月	15,382,000	0.510	0.485	7,669,035
2024年6月	8,712,000	0.540	0.495	4,403,800
2024年7月	29,312,000	0.530	0.500	14,900,850
2024年9月	21,204,000	0.660	0.480	11,734,025
2024年10月	14,038,000	0.620	0.570	8,287,640
2024年11月	7,720,000	0.590	0.560	4,431,460
2024年12月	6,754,000	0.570	0.530	3,724,600
總計	<u>114,347,000</u>			<u>60,499,315</u>

除上述披露者外，於報告期內，本公司或其任何附屬公司均無購買、贖回或出售本公司任何上市證券(包括出售庫存股份(如有))。於2024年12月31日，本公司並無持有任何庫存股份。

末期股息

董事會已建議就報告期宣派末期股息每股0.02港元(2023年：0.01港元)。待將於2025年6月20日舉行的應屆股東週年大會上獲得批准後，本公司將於2025年7月31日向於2025年7月18日名列本公司股東名冊的股東支付末期股息。

暫停辦理股份過戶登記手續

為確定參加將於2025年6月20日舉行的應屆股東週年大會並於會上投票的權利，本公司將於2025年6月17日至2025年6月20日（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會進行任何股份過戶登記。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有過戶文件連同有關股票最遲須於2025年6月16日下午4時30分前交回本公司的香港證券登記處MUFG Corporate Markets Pty Limited進行登記，地址為香港中環皇后大道中28號中滙大廈16樓1601室。

為確定股東收取末期股息的權利，本公司將於2025年7月17日至2025年7月18日（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會進行任何股份過戶登記。所有過戶文件連同有關股票最遲須於2025年7月16日下午4時30分前交回本公司的香港證券登記處MUFG Corporate Markets Pty Limited，地址為香港中環皇后大道中28號中滙大廈16樓1601室。

審核委員會

審核委員會已審閱及討論本集團於報告期內的年度業績。

德勤•關黃陳方會計師行的工作範疇

本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行已同意初步公告所載有關本集團於2024年12月31日的綜合資產負債表以及截至該日止年度的綜合全面收益／虧損表、綜合權益變動表及綜合現金流量表及截至2024年12月31日止年度之相關附註的數字，與經董事會於2025年3月28日批准的本集團本年度之經審核綜合財務報表所載金額相符。德勤•關黃陳方會計師行就此進行之工作並不構成核證服務委聘，因此，德勤•關黃陳方會計師行並無就初步公告發表任何意見或核證結論。

摘錄自獨立核數師報告

核數師已在獨立核數師報告中就本集團截至2024年12月31日止年度的綜合財務報表出具保留意見，有關詳情摘錄如下：

「保留意見

我們已審核天鵝互動控股有限公司（以下簡稱「貴公司」）及其附屬公司（以下統稱「貴集團」）的綜合財務報表，包括於2024年12月31日的綜合資產負債表以及截至該日止年度的綜合全面收益／虧損表、綜合權益變動表及綜合現金流量表及綜合財務報表附註，包括重大會計政策資料及其他說明資料。

我們認為，除了在本報告中「保留意見的基礎」部分所述事項的可能影響外，該等綜合財務報表根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則真實而中肯地反映了貴集團於2024年12月31日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及其綜合現金流量，並已遵照香港公司條例的披露規定妥為擬備。

保留意見的基礎

於2023年12月31日，管理層選定於香港聯交所上市並經歷停牌的若干公司，以該等經選定公司在停牌日至復牌日期間的股價下跌比率中位數為基準，採用市場法評估貴集團於股權證券投資的公平值。誠如綜合財務報表附註3.3及21所闡釋，貴集團投資於香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）主板上市的若干股權證券。然而，相關股權證券自2023年4月起暫停買賣並於2024年12月16日註銷於香港聯交所主板的上市地位。該投資作為按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）的金融資產於綜合資產負債表入賬。於2023年及2024年12月31日，貴集團於相關股權證券投資的賬面值分別為人民幣17,584,000元及人民幣2,778,000元，而貴集團於截至2023年及2024年12月31日止年度分別確認公平值虧損人民幣27,247,000元及人民幣15,105,000元。

於2023年12月31日，管理層選定於香港聯交所上市並經歷停牌及復牌的若干公司，以該等經選定公司在停牌日至復牌日期間的股價下跌比率中位數為基準，採用市場法評估貴集團於該等股權證券投資的公平值。

誠如前任核數師就 貴集團截至2023年12月31日止年度之綜合財務報表出具的日期為2024年3月28日的核數師報告所載，由於管理層無法提供證據證明可比較公司的選定屬恰當，以支持在評估上述股權證券公平值時所採用股價下跌比率中位數的合理性，因此前任核數師作出保留意見。前任核數師無法獲得其認為屬必要的充分適當的審計憑證，來評估管理層於評估公平值時所採用的股價下跌比率中位數是否合理。因此，前任核數師無法確定是否有必要對 貴集團投資的公平值（計入於2023年12月31日的按公平值計入損益的金融資產）及公平值虧損金額（計入截至2023年12月31日止年度的其他收益／（虧損）淨額）作出任何調整。

縱然如此，鑒於缺乏足夠適當的審計證據來評估管理層在其上一年度對該股權證券估值的評估中所採用的關鍵假設是否恰當，截至本報告日期，我們無法確定是否有必要對 貴集團於2024年1月1日的該股權證券投資的期初餘額進行任何調整。倘若對截至2024年1月1日 貴集團於該股權證券投資的公平值期初餘額作出調整，則可能對 貴集團截至2024年12月31日止年度報告的綜合全面收益／虧損表及相應數字產生重大後果。我們無法執行其他令人滿意的審計程序，以確定是否需要對截至2024年12月31日止年度的綜合全面虧損表中確認的「其他收益／（虧損）淨額」內所包含的公平值變動作出任何調整。

我們根據國際審計準則進行審計。我們根據該等準則須承擔的責任，已於本報告「核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任」部分中進一步闡述。根據國際會計師職業道德準則理事會頒佈的《國際職業會計師道德守則（包括國際獨立標準）》，我們獨立於 貴集團，並已履行國際會計師職業道德準則理事會守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的保留意見提供基礎。」

刊登年報

根據上市規則的規定，本公司2024年年報將載列報告期的年度業績公告中所披露的所有資料，並將於適當時候發送予股東並上載至本公司網站(<http://www.tiange.com>)及聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)。

承董事會命
天鴿互動控股有限公司
主席
傅政軍

香港，2025年3月28日

於本公告日期，執行董事為傅政軍先生及麥世恩先生；非執行董事為曹菲女士；而獨立非執行董事為謝銘麟先生、王明春先生及林益文先生。