

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



DL HOLDINGS GROUP LIMITED
德林控股集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1709)

補充公告

(1)認購ASSETO HOLDINGS LIMITED股權；及
(2)由本集團管理之基金
認購PANGU SOFTWARE PTE LTD的股份

茲提述本公司日期為2025年7月31日，內容有關認購Asseto Holdings Limited股權之公告，及本公司日期為2025年8月4日，內容有關由本集團管理之基金認購Pangu Software Pte Ltd的股份之公告（統稱「該等公告」）。除文義另有所指外，本公告所用詞彙與該等公告所界定者具相同涵義。本公司就該等公告提供額外資料。

1. 認購ASSETO股權

Asseto業務活動及項目概覽

Asseto為一家在數字資產創新具領先地位的金融科技公司，專注於透過雙層平台將TradFi與DeFi融合，以實現RWA的代幣化。Asseto的核心項目包括Asseto東方套利策略(Asseto Orient Arbitrage Strategy) (AoABT)，目標透過低回撤實現約10%的年化回報，並同時提供傳統鏈下及代幣化鏈上產品。AoABT的主要相關投資採用市場中立策略，旨在降低市場波動風險及實現投資者風險調整後收益最大化。於獲得必要監管批准後，本公司日後可直接向其客戶群分銷AoABT，並可能獲取承銷及分銷費用。Asseto亦在開發貨幣市場基金、比特幣套利策略及穩定幣收益產品，同時提升其TVL，並為多家機構資產管理人提供合規的代幣化服務。

Asseto的管理團隊對全球金融、金融科技及區塊鏈技術擁有深厚的專業知識。領導層包括於頂尖金融機構、資產管理及數字資產開發方面擁有豐富經驗的專業人士。團隊有能力銜接受規管金融與創新區塊鏈解決方案，推動公司於受規管金融資產代幣化及DeFi／TradFi融合領域的發展。

Asseto與多家知名金融機構建立合作關係，包括HashKey Group、招商證券資產管理(香港)、渣打銀行及東方資產管理(香港)。與本公司的合作框架旨在共同開發及分銷代幣化投資產品，並建立合規的DeFi與TradFi銜接解決方案，充分發揮各自的優勢及網絡。

Asseto已於穩定幣領域建立強大的戰略產業夥伴網絡，其中包括兩家正籌備申請香港穩定幣牌照的實體。該等夥伴皆屬香港金融管理局穩定幣「沙盒」計劃的早期參與者。其中一家積極與香港虛擬銀行合作開展跨境試點項目，致力推動可編程支付與結算解決方案；另一家則為中國領先電商集團的金融科技分支，在於香港開發穩定幣解決方案中扮演關鍵角色，其核心原則為重視透明度、強健託管機制及儲備金披露。透過該等合作關係，Asseto得以取得關鍵穩定幣基礎設施與監管專長，支持其參與香港日益擴大的代幣化金融市場中受監管穩定幣及合規數字資產解決方案的開發及未來供應。

認購價概覽及基準

認購事項的總代價反映Asseto於交易完成後的估值約40百萬美元。總代價乃經與Asseto公平磋商而定，經計及Asseto預期於2026年的業務增長及收益。本公司將該估值與數字金融及區塊鏈相類似的上市公司進行比較，包括Coinbase、Bit Digital、WonderFi、Defi Technologies、Galaxy Digital、Core Scientific、Applied Digital Corporation及CoinShares International。該等可資比較公司之預期企業價值／收益之倍數介乎約3.0至11.2倍，平均約為5.7倍。Asseto的隱含預期市銷率介乎上述範圍內，因而被視為符合現行市場水平。董事會認為，總代價屬公平合理，並符合本公司及股東之整體利益。

股權結構及股東權利

完成認購事項後，本公司將持有77,352股A類普通股，佔Asseto經擴大已發行股本約3.23%。A類普通股在一般及保留事項上每股擁有一票表決權。相較之下，由創辦人持有的B類普通股在一般事項上每股擁有十票表決權，惟在保留事項上每股僅有一票表決權，與A類普通股相同。兩類股份均在股息及清算所得款項方面享同等地位。

2. 認購PANGU股份

進行投資的理由及裨益

Pangu經營去中心化Web3遊戲平台，創建代表遊戲內道具、虛擬土地、裝備及代幣等數字資產的NFT。該等鏈上資產具流動性、資產化潛力以及跨平台價值轉移能力，與本公司擴展虛擬資產管理、交易及代幣化的策略目標高度契合，可提升本公司於數字資產生態系統的能力。Pangu在開發與管理數字資產、設計經濟激勵機制及吸引用戶方面的經驗，有助於本公司發展虛擬資產及DeFi業務。Pangu亦擁有龐大的國際用戶群及活躍社群，有助於推廣及分銷新型數字資產產品。此外，遊戲可透過簡化複雜概念及鼓勵頻繁互動，成為教育用戶穩定幣及數字金融知識的有力工具，並已成功獲Pangu證明。

儘管Pangu的去中心化Web3遊戲平台及本集團的RWA代幣化業務服務不同市場，彼等共享相同區塊鏈及代幣化技術作為基礎。該通用技術實現無縫整合及合作潛力。Pangu所運作的平台利用區塊鏈發行NFT及實用代幣等數字遊戲資產，且可用於本集團管理的商業物業及基金等代幣化RWA。Pangu亦擁有龐大的海外用戶網絡及強大的區塊鏈社群，有助於跨境推廣及分銷代幣化RWA及數字資產產品，從而提升流動性及接受度。Pangu開發的遊戲化代幣經濟及激勵模式可指導提升用戶於本集團數字資產平台參與度及活躍度的方法，從而推動增長及挽留用戶。

此外，Pangu擁有一支經驗豐富的管理團隊，在遊戲、科技及區塊鏈行業擁有深厚的專業知識。該團隊擁有深厚的技術知識、豐富的大型網絡遊戲開發經驗及在區塊鏈整合及數字營銷方面的強勁實力。強大的領導力使Pangu成功執行開創性Web3遊戲項目，並支持本集團在虛擬資產領域的戰略增長。

透過與Pangu的合作，本集團旨在利用Pangu的創新遊戲技術及區塊鏈專業知識，發展其虛擬資產業務，並搭建一個涵蓋虛擬及現實世界代幣化資產的廣泛數字資產平台。

投資代價及認購期權

認購Pangu之1百萬美元代價乃經該基金與Pangu全面磋商後協定。Pangu的估值已由2022年約30百萬美元穩步增長至最新一輪融資中約100百萬美元。可資比較Web3遊戲公司（如Sky Mavis (Axie Infinity)及Mythical Games）的早期數輪融資估值亦約為100百萬美元。鑑於Pangu強勁的業務發展及市場潛力，該基金認為其估值屬公平合理。

該基金將持續監察Pangu的表現，並在Pangu展現驕人的營運及財務業績時考慮行使認購期權。

本公司股東及潛在投資者於買賣本公司股份及其他證券時，務請審慎行事。

承董事會命
德林控股集團有限公司
主席、行政總裁兼執行董事
陳寧迪

香港，2025年9月1日

於本公告日期，執行董事為陳寧迪先生、郎世杰先生、艾奎宇先生及賀之穎女士；非執行董事為陳昆先生及王軼丁先生；及獨立非執行董事為張世澤先生、陳政璉先生及劉春先生。