

# 此乃要件 請即處理

閣下如對要約、本綜合文件及／或隨附的接納表格的任何方面或應採取的行動有任何疑問，應諮詢持牌證券交易商或註冊證券機構、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已出售或轉讓所有名下的天鵝互動控股有限公司的股份，應立即將本綜合文件及隨附的接納表格送交買主或承讓人或經手買賣或轉讓的銀行、持牌證券交易商或註冊證券機構或其他代理人，以便轉交買主或承讓人。

香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本綜合文件及隨附的接納表格之內容概不負責，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綜合文件及隨附的接納表格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。

本綜合文件應與隨附的接納表格一併閱讀，其內容構成本文件所載要約條款及條件的一部分。



Truesense Trading Limited  
(於英屬處女群島註冊成立的有限公司)

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)

有關阿仕特朗資本管理有限公司代表  
TRUESENSE TRADING LIMITED  
就收購天鵝互動控股有限公司全部已發行股份  
(不包括TRUESENSE TRADING LIMITED、洪燕女士、傅政軍先生及  
BLUEBERRY WORLDWIDE HOLDINGS LIMITED已擁有或將收購的股份)  
提出強制性無條件現金要約的  
綜合文件

要約人的財務顧問及代理



獨立董事委員會的獨立財務顧問  
紅日資本有限公司  
RED SUN CAPITAL LIMITED

除文義另有所指外，本封面頁所用詞彙與本綜合文件所界定者具有相同涵義。

阿仕特朗資本函件載於本綜合文件第8至17頁，當中載有(其中包括)要約的主要條款。董事會函件載於本綜合文件第18至27頁。獨立董事委員會函件載於本綜合文件第28至29頁，當中載有其就要約致獨立股東的推薦建議。獨立財務顧問函件載於本綜合文件第30至50頁，當中載有其就要約致獨立董事委員會的意見。

要約的接納程序及其他相關資料載於本綜合文件附錄一及隨附的接納表格。接納表格須儘早送達證券登記處卓佳證券登記有限公司(地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓)，惟無論如何不得遲於2026年1月8日(星期四)下午四時正或根據收購守則經執行人員同意後要約人可能釐定及公佈的較後時間及／或日期前交回。

任何人士(包括但不限於託管人、代名人及受託人)如欲或擬將本綜合文件及／或隨附的接納表格轉寄至香港以外的任何司法權區，應於採取任何行動前閱讀本綜合文件「阿仕特朗資本函件」中「要約的可獲得性」及附錄一「6. 海外股東」各段落所載的詳情。有意接納要約的各海外股東有責任確保其完全遵守相關司法權區的法律法規，包括取得任何可能需要的政府、外匯管制或其他同意或任何登記或存檔，以及遵守其他必要的手續或法律要求，並支付該海外股東就該司法權區應繳納的任何轉讓或其他稅項。如有疑問，各海外股東應尋求專業意見。

本綜合文件將於要約維持可供接納期間刊登於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.tiange.com>)。

2025年12月18日

---

## 目 錄

---

	頁次
<b>預期時間表</b> .....	1
<b>釋義</b> .....	3
<b>阿仕特朗資本函件</b> .....	8
<b>董事會函件</b> .....	18
<b>獨立董事委員會函件</b> .....	28
<b>獨立財務顧問函件</b> .....	30
<b>附錄一</b> — <b>要約的其他條款及接納程序</b> .....	51
<b>附錄二</b> — <b>本集團的財務資料</b> .....	59
<b>附錄三</b> — <b>有關要約人的一般資料</b> .....	67
<b>附錄四</b> — <b>有關本集團的一般資料</b> .....	71

---

## 預期時間表

---

以下時間表僅供說明，並可予更改。時間表如有任何變動，要約人及本公司將作出聯合公告。除非另有明確說明，否則本綜合文件提及的所有時間及日期均指香港時間及日期。

本綜合文件及隨附接納表格的寄發日期及

要約的開始日期 (附註1) ..... 2025年12月18日 (星期四)

接納要約的最後時間及日期 (附註2及5) ..... 2026年1月8日 (星期四)下午四時正

截止日期 (附註3及5) ..... 2026年1月8日 (星期四)

於聯交所網站刊登於截止日期的

要約結果之公告 (附註2及5) ..... 2026年1月8日 (星期四)下午七時正前

於截止日期就要約接獲有效接納寄發應付

款項的匯款的最後日期 (附註4及5) ..... 2026年1月19日 (星期一)

附註：

1. 要約 (於各方面均為無條件) 於2025年12月18日 (星期四) (即本綜合文件的寄發日期) 起可供接納，直至截止日期下午四時正或根據收購守則經執行人員同意後要約人可能釐定及公佈的較後時間及／或日期為止。
2. 作為投資者戶口持有人直接或透過經紀或託管商參與者間接於中央結算系統持有股份的股份實益擁有人，應注意根據中央結算系統一般規則及中央結算系統運作程序向中央結算系統發出指示的時間規定 (載於本綜合文件附錄一)。
3. 根據收購守則，要約初步須於本綜合文件寄發日期後至少21日可供接納。除非要約人遵照收購守則修訂或延長要約，否則初步接納要約的最後時間及日期為2026年1月8日 (星期四)下午四時正。截止日期下午七時正前將透過聯交所網站發佈公告，說明要約的結果及要約是否已被延長、修訂或屆滿。要約人有權根據收購守則將要約延長至要約人根據收購守則可能釐定的日期 (或根據收購守則獲執行人員允許的日期)。要約人及本公司將聯合刊發有關任何延長要約的公告，公告內將闡明下一個截止日期或聲明要約將會維持可供接納，直至另行通知為止。如屬後者，則須於要約截止前向尚未接納要約的獨立股東發出至少14日書面通知。
4. 就要約項下提呈要約股份而應付的現金代價的匯款 (扣除賣方從價印花稅後)，將儘早以普通郵遞方式寄予接納要約的獨立股東，惟無論如何須不遲於證券登記處接獲所有相關文件 (以使要約項下之接納完整及有效) 當日後七(7)個營業日寄發，郵誤風險概由彼等自行承擔。除本綜合文件附錄一「4.撤回權利」一段所載情況外，要約的接納應屬不可撤回及不可撤銷。

---

## 預期時間表

---

5. 倘香港天文台及／或香港政府於以下任何最後期限(「**關鍵最後期限**」)懸掛八號或以上熱帶氣旋警告信號或「極端情況」或「黑色暴雨警告信號」(統稱「**惡劣天氣情況**」):(a)截止日期及接納要約以及根據收購守則規則19.1提交及刊發截止公佈之最後時限；及(b)就有效接納寄發要約項下應付股款之最後日期，
  - (a) 倘任何惡劣天氣情況於任何關鍵最後期限中午十二時正前的任何香港當地時間生效但於中午十二時正後及／或其後不再生效，則有關關鍵最後期限將仍為同一營業日；或
  - (b) 倘任何惡劣天氣情況於任何關鍵最後期限中午十二時正及／或之後的任何當地時間在香港生效，則有關關鍵最後期限將重訂為於香港中午十二時正及／或之後的任何時間並無任何該等警告或情況生效的下一個營業日或執行人員根據收購守則可能批准的有關其他日期。

除上述者外，倘接納要約的最後時間於上述日期及時間未有生效，則上述其他日期可能會受到影響。要約人及本公司將於切實可行情況下儘快以公告方式通知獨立股東有關預期時間表的任何變動。

---

## 釋 義

---

於本綜合文件內，除另有定義或文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「2024年股份計劃」	指	本公司於2024年6月28日採納的購股權及獎勵計劃
「收購事項」	指	要約人於2025年10月28日在二級市場收購收購股份
「收購股份」	指	要約人根據收購事項收購的20,000,000股股份
「一致行動」	指	具有收購守則賦予該詞的涵義
「聯繫人」	指	具有收購守則賦予該詞的涵義
「阿仕特朗資本」	指	阿仕特朗資本管理有限公司，根據證券及期貨條例獲證監會發牌從事第1類（證券交易）、第2類（期貨合約交易）、第6類（就機構融資提供意見）及第9類（提供資產管理）受規管活動的法團，為要約人有關要約的財務顧問及代表要約人提出要約之代理
「Blueberry Worldwide」	指	Blueberry Worldwide Holdings Limited，即330,695,000股股份的實益擁有人
「董事會」	指	董事會
「營業日」	指	聯交所開門進行業務交易的日子
「中央結算系統」	指	由香港結算設立及運作的中央結算及交收系統
「截止日期」	指	2026年1月8日，即要約的截止日期（即本綜合文件寄發日期後不少於21日），或倘要約獲延期，則為根據收購守則經執行人員同意後要約人可能釐定及公佈的任何後續截止日期
「本公司」	指	天鵝互動控股有限公司，一家於2008年7月28日根據開曼群島法例註冊成立的獲豁免有限公司，其已發行股份於聯交所主板上市（股份代號：1980）

---

## 釋 義

---

「本公司之承諾」	指	本公司向要約人作出之不可撤回承諾，表明其不會指示2024年股份計劃受託人就2024年股份計劃受託人持有之股份接納要約，以滿足(i)根據2024年股份計劃已授出但尚未歸屬的購股權及／或獎勵的日後歸屬；及(ii)日後授出的購股權及／或獎勵
「綜合文件」	指	要約人及本公司根據收購守則就要約向股東共同發出的本綜合要約及回應文件，載有(其中包括)要約的詳情、獨立董事委員會就要約致獨立股東的推薦建議及獨立財務顧問就要約致獨立董事委員會的意見
「控股股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「董事」	指	本公司董事
「執行人員」	指	證監會企業融資部執行董事或任何獲執行董事轉授權力的人士
「融資」	指	阿仕特朗資本、百惠證券及金利豐證券(作為貸款人)向要約人(作為借款人)授出之貸款融資，以為要約提供資金
「融資協議」	指	要約人(作為借款人)、阿仕特朗資本、百惠證券及金利豐證券(作為貸款人)就融資訂立的日期為2025年11月19日的協議
「接納表格」	指	本綜合文件隨附有關要約之要約股份接納及轉讓表格
「進一步收購事項」	指	要約人於聯合公告日期起至最後實際可行日期止期間在二級市場進一步收購35,286,000股股份
「進一步收購股份」	指	要約人根據進一步收購事項收購35,286,000股股份
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「香港結算」	指	香港中央結算有限公司，香港交易及結算所有限公司的全資附屬公司

---

## 釋 義

---

「香港」	指 中國香港特別行政區
「獨立董事委員會」	指 由唯一非執行董事及所有獨立非執行董事組成的董事會獨立委員會，其成立目的為就要約(特別是要約是否公平合理及是否接納要約)向獨立股東提供意見
「獨立財務顧問」或 「紅日資本」	指 紅日資本有限公司，根據證券及期貨條例獲證監會發牌從事第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的法團，為獲委任的獨立財務顧問，以就要約條款及接納要約向獨立董事委員會提供意見
「獨立股東」	指 除要約人、傅先生及Blueberry Worldwide以外之股東
「不可撤回承諾」	指 麥先生及趙先生向要約人作出的不可撤回承諾，表示彼等不會就所持有之股份接納要約
「金利豐證券」	指 金利豐證券有限公司，根據證券及期貨條例獲證監會發牌從事第1類(證券交易)受規管活動的法團
「聯合公告」	指 本公司與要約人於2025年11月19日就要約聯合刊發的公告
「最後交易日」	指 2025年10月28日，即緊接股份停牌以待刊發聯合公告前股份於聯交所的最後交易日
「最後實際可行日期」	指 2025年12月15日，即本綜合文件付印前確定當中所載若干資料的最後實際可行日期
「上市規則」	指 聯合交易所證券上市規則
「傅先生」	指 傅政軍先生，本公司執行董事兼主席及洪女士的配偶
「麥先生」	指 麥世恩先生，執行董事
「趙先生」	指 趙偉文先生，本公司首席執行官兼執行董事

---

## 釋 義

---

「洪女士」	指 洪燕女士，為要約人全部已發行股本之實益擁有人、要約人的唯一董事及傅先生的配偶
「非接納股份」	指 麥先生及趙先生持有的股份，以及2024年股份計劃受託人持有的股份，以滿足(i)根據2024年股份計劃已授出但尚未歸屬的購股權及／或獎勵的日後歸屬，及(ii)日後授出的購股權及／或獎勵
「要約」	指 阿仕特朗資本將代表要約人提出的強制性無條件現金要約，以收購所有要約股份
「要約期」	指 根據收購守則自2025年11月19日（即聯合公告日期）起至截止日期止期間
「要約價」	指 每股要約股份0.68港元
「要約股份」	指 所有已發行股份（要約人、洪女士、傅先生及Blueberry Worldwide已實益擁有或將收購的股份除外）
「要約人」	指 Truesense Trading Limited，一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司，由洪女士最終全資實益擁有
「海外股東」	指 本公司股東名冊所示地址位於香港境外之獨立股東（如有）
「百惠證券」	指 百惠證券有限公司，根據證券及期貨條例獲證監會發牌從事第1類（證券交易）及第4類（就證券提供意見）受規管活動的法團
「中國」	指 中華人民共和國，就本綜合文件而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「證券登記處」	指 卓佳證券登記有限公司，本公司的香港股份過戶登記分處，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓
「有關期間」	指 由2025年5月19日（即緊接要約期開始前六個月當日）起至最後實際可行日期（包括該日）止期間

---

## 釋 義

---

「人民幣」	指 人民幣，中國的法定貨幣
「證監會」	指 香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指 證券及期貨條例(香港法例第571章)
「股份」	指 本公司股本中每股面值0.0001美元的普通股，或倘本公司股本其後進行拆細、合併、重新分類或重組，則指構成本公司普通權益股本一部分的股份
「股份押記」	指 要約人就其根據要約將收購的股份將向阿仕特朗資本、百惠證券及金利豐證券提供的股份押記
「股東」	指 股份持有人
「新浪」	指 新浪香港有限公司，為300,000,000股股份之實益擁有人，並由曹國偉先生最終擁有約61.24%股權，而曹國偉先生與要約人、洪女士或傅先生並無關係
「聯交所」	指 香港聯合交易所有限公司
「收購守則」	指 證監會刊發的公司收購及合併守則(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「美元」	指 美元，美利堅合眾國的法定貨幣
「%」	指 百分比

為方便說明，除另有指明外，本綜合文件中的人民幣金額已按人民幣1.00元兌1.09港元的匯率換算為港元。



敬啟者：

**阿仕特朗資本管理有限公司代表**  
**TRUESENSE TRADING LIMITED**  
**就收購天鵝互動控股有限公司全部已發行股份**  
**(不包括TRUESENSE TRADING LIMITED、洪燕女士、傅政軍先生及**  
**BLUEBERRY WORLDWIDE HOLDINGS LIMITED已擁有或將收購的股份)**  
**提出強制性無條件現金要約**

**緒言**

茲提述聯合公告。 貴公司獲要約人告知，於2025年10月28日，要約人於二級市場收購收購股份（即20,000,000股股份，佔 貴公司於最後實際可行日期之已發行股本總數約1.80%）。收購股份之總代價為13,597,870港元。每股收購股份之最高價及平均價分別為0.68港元及約0.6799港元。

**強制性無條件現金要約**

於最後實際可行日期， 貴公司已發行1,109,390,162股股份。除股份外， 貴公司於最後實際可行日期並無其他相關證券（定義見收購守則規則22註釋4）。

緊接收購事項前，(a)要約人（由洪女士全資擁有）於股份中並無任何權益；及(b)傅先生（ 貴公司執行董事兼主席及洪女士的配偶）(i)為一項全權信託的創辦人，而該全權信託的全權受益人為傅先生及其家族成員，該全權信託之受託人擁有Blueberry Worldwide之100%股權，而Blueberry Worldwide直接擁有330,695,000股股份之權益（佔 貴公司已發行股本總數約29.81%），故傅先生被視為擁有330,695,000股股份之權益；及(ii)直接擁有200,000股股份之權益（佔 貴公司已發行股本總數約0.02%）。

---

## 阿仕特朗資本函件

---

緊隨收購事項後，要約人及其一致行動人士（包括傅先生於股份之直接及視作權益，但不包括新浪於股份之權益）合共擁有350,895,000股股份之權益（佔 貴公司已發行股本總數約31.63%）。根據收購守則規則26.1，於收購事項後，要約人須就所有已發行股份（不包括要約人、洪女士、傅先生及Blueberry Worldwide已擁有或將收購之股份）提出強制性無條件現金要約。

自聯合公告日期起至最後實際可行日期止期間，要約人於二級市場進一步收購35,286,000股股份。進一步收購股份的總代價為23,994,480港元。進一步收購股份的最高價及平均價均為每股0.68港元。截至最後實際可行日期，要約人及其一致行動人士（包括傅先生、Blueberry Worldwide及新浪）合共持有686,181,000股股份，佔 貴公司已發行股本總數約61.85%。

於最後實際可行日期，新浪於300,000,000股股份（佔 貴公司已發行股本總數約27.04%）中擁有權益。鑑於傅先生及新浪均擁有 貴公司20%或以上的投票權，根據收購守則內一致行動定義的第(1)類，傅先生及新浪被假定為 貴公司的一致行動人士。

本函件為本綜合文件之一部份，當中載列（其中包括）要約的主要條款，連同有關要約人的資料及要約人對 貴集團之意向。要約的進一步詳情亦載於本綜合文件附錄一及隨附的接納表格。閣下亦務請注意本綜合文件所載的「董事會函件」、致獨立股東的「獨立董事委員會函件」及致獨立董事委員會的「獨立財務顧問函件」。

### 要約的主要條款

阿仕特朗資本代表要約人提出要約，以收購全部要約股份（不包括要約人、洪女士、傅先生及Blueberry Worldwide已擁有或將收購之股份），以符合收購守則及本綜合文件載列之條款，按下列基準進行：

**每股要約股份 ..... 現金0.68港元**

要約價為每股要約股份0.68港元，相等於要約人根據收購事項已支付之每股收購股份最高價格。

要約於所有方面成為無條件。

要約人確認要約價為最終價格，並將不會提高要約價。

倘於最後實際可行日期後，就要約股份宣派、作出或派付任何股息或其他分派，則根據收購守則規則23.1註釋11，要約人必須按相等於該股息(或其他分派)的金額調低要約代價，以使股東應收的整體價值維持不變。

要約的接納程序及進一步詳情載於本綜合文件附錄一及隨附的接納表格。

### 價值比較

要約價每股要約股份0.68港元：

- (i) 相等於股份於最後實際可行日期在聯交所所報收市價每股0.68港元；
- (ii) 相等於股份於最後交易日在聯交所所報之收市價每股0.68港元；
- (iii) 較股份於截至最後交易日(包括該日)止連續五個交易日在聯交所所報平均收市價每股約0.67港元溢價約2.10%；
- (iv) 較2024年12月31日(即 貴集團最近期刊發之經審核年度財務業績之編製日期) 貴公司擁有人應佔每股經審核綜合資產淨值約2.20港元折讓約69.03%，該資產淨值乃根據(a)於2024年12月31日 貴公司擁有人應佔 貴集團之經審核綜合資產淨值約人民幣2,234,448,000元(相當於約2,435,548,320港元)；及(b)於最後實際可行日期之已發行股份總數計算；及
- (v) 較2025年6月30日(即 貴集團最近期刊發之未經審核中期財務業績之編製日期) 貴公司擁有人應佔每股未經審核綜合資產淨值約2.14港元折讓約68.26%，該資產淨值乃根據(a)於2025年6月30日 貴公司擁有人應佔 貴集團未經審核綜合資產淨值約人民幣2,180,742,000元(相當於約2,377,008,780港元)；及(b)於最後實際可行日期之已發行股份總數計算。

### 最高及最低股價

股份於有關期間在聯交所所報之最高收市價為2025年6月6日的每股0.78港元。

股份於有關期間在聯交所所報之最低收市價為2025年6月3日的每股0.58港元。

### 付款

有關接納要約之現金款項將儘快作出，惟無論如何不遲於要約人(或其代理)接獲已填妥之要約接納書及有關接納所涉及之相關所有權文件(以使有關接納完整及有效)當日後七個營業日作出。

### 要約價值

根據要約價每股要約股份0.68港元及於最後實際可行日期之已發行股份1,109,390,162股計算， 貴公司全部已發行股本的價值約為754.39百萬港元。

撇除要約人、傅先生及Blueberry Worldwide持有的386,181,000股股份，要約將涉及合共723,209,162股股份，而要約價值約為491.78百萬港元(假設於要約結束前已發行股份數目並無變動)。

### 確認可供要約使用的財務資源

於最後實際可行日期，麥先生及趙先生各自分別實益擁有4,050,000股股份(佔 貴公司已發行股本總數約0.37%)及1,105,203股股份(佔 貴公司已發行股本總數約0.10%)。根據不可撤回承諾，麥先生及趙先生各自分別不可撤回及無條件地向要約人作出承諾及契約，彼(i)將不會接納要約人就其所持有之股份提出之要約；(ii)將不會採取任何其他行動使其所擁有之股份可供接納要約；及(iii)將不會於要約結束前出售、轉讓或處置或以其他方式就其所擁有之股份設定任何權益。不可撤回承諾將於要約結束時終止。

於最後實際可行日期，2024年股份計劃受託人持有合共62,381,197股股份(佔 貴公司已發行股本總數約5.62%)，以滿足根據2024年股份計劃(i)已授出但尚未歸屬的購股權及／或獎勵的日後歸屬；及(ii)日後授出的購股權及／或獎勵。鑑於2024年股份計劃之目的是容許向合資格參與者授出購股權及／或獎勵(如適用)，讓彼等有機會成為股東及使彼等之權益與 貴公司之權益一致，表揚彼等對 貴集團所作出或預期作出之貢獻，從而提供激勵， 貴公司已向要約人不可撤回及無條件地承諾其(i)不會指示2024年股份計劃受託人接納要約；(ii)不會採取任何其他行動，使2024年股份計劃受託人所持有之股份可根據2024年股份計劃之計劃規則供接納要約之用；及(iii)將指示2024年股份計劃受託人持有股份，且不會於要約結束前出售、轉讓或處置或以其他方式就其所持有之股份設定任何權益。

鑑於要約之價值約為491.78百萬港元(假設於要約結束前已發行股份數目並無變動)，並計及不可撤回承諾及 貴公司之承諾，要約人根據要約應付之最高代價(不包括非接納股份及要約人、洪女士、傅先生及Blueberry Worldwide已擁有或同意收購之股份)金額約為445.86百萬港元(假設於要約結束前已發行股份數目並無變動)。

要約人擬以(i)其內部資源約40.6百萬港元；及(ii)阿仕特朗資本、百惠證券及金利豐證券(作為貸款人)為要約提供資金而向要約人(作為借款人)授出合共430百萬港元之融資，以支付要約應付之全部代價(不包括非接納股份及要約人、洪女士、傅先生及Blueberry Worldwide已擁有或同意收購之股份)。要約人根據要約將收購的所有股份及以要約人名義於阿仕特朗資本開立及維持之現金及保證金證券賬戶(包括保證金證券賬戶內之收購股份及進一步收購股份)將以阿仕特朗資本、百惠證券及金利豐證券為受益人作出押記，作為融資抵押。洪女士及傅先生亦將以阿仕特朗資本、百惠證券及金利豐證券為受益人作出擔保，以擔保要約人於融資協議及股份押記項下之還款責任及負債。除上述披露者外，並無任何協議、安排或諒解，規定根據要約、收購股份或進一步收購股份所收購的任何證券須轉讓、抵押或質押予任何其他人士。要約人無意在任何重大程度上依賴 貴集團的業務以支付任何負債(或然或其他)的利息、償還有關負債或就有關負債提供抵押。

根據收購守則內一致行動定義第(9)類，阿仕特朗資本、百惠證券及金利豐證券為要約人的一致行動人士。除(i)阿仕特朗資本、百惠證券及金利豐證券向要約人授出之融資；及(ii)阿仕特朗資本為要約人之財務顧問及代表要約人提出要約之代理外，要約人確認，其與阿仕特朗資本、百惠證券及金利豐證券各自並無關係。阿仕特朗資本、百惠證券及金利豐證券於最後實際可行日期並非股東。

阿仕特朗資本(作為要約人之財務顧問)信納要約人有足夠財務資源應付要約人於全面接納要約時應付之代價總額。

### 接納要約的影響

透過接納要約，股東將向要約人出售其股份，而不附帶一切產權負擔連同其附帶的一切權利，包括但不限於收取於提呈要約當日(即本綜合文件日期)或之後所宣派、作出或派付之任何股息或其他分派的一切權利。

除收購守則准許外，要約的接納應屬不可撤回及不可撤銷。

於最後實際可行日期，(a)概無已宣派但尚未派付之股息或分派；及(b) 貴公司無意於要約截止日期(包括該日)前作出、宣派或派付任何股息或分派。

倘於最後實際可行日期後，就要約股份宣派、作出或派付任何股息或其他分派，則根據收購守則規則23.1註釋11，要約人必須按相等於該股息(或其他分派)的金額調低要約代價，以使股東應收的整體價值維持不變。

因此，除另有指明或文義另有所指外，於聯合公告、本綜合文件或任何其他公告內提述要約之要約價，將被視為提述經如此下調的要約價。

**獨立股東務請細閱本綜合文件所載「獨立董事委員會函件」及「獨立財務顧問函件」內獨立董事委員會就要約之推薦建議及獨立財務顧問就要約之意見。**

### **香港印花稅**

接納要約的賣方香港從價印花稅稅率為就有關接納應付總代價或(倘較高)受該等接納所規限之要約股份市值之0.1%，將自應付接納要約之獨立股東款項中扣除。要約人將根據印花稅條例(香港法例第117章)安排代表接納要約之獨立股東支付賣方從價印花稅及支付接納要約及轉讓有關股份之買方香港從價印花稅。

### **要約的可獲得性**

要約人擬向全體獨立股東(包括海外股東)作出要約。然而，向並非居於香港的人士作出要約可能受到彼等居住所在相關司法權區法律及法規影響。向登記地址位於香港境外司法權區的人士作出要約，可能被相關司法權區的法律或法規禁止或限制。身為香港境外司法權區之公民、居民或國民之海外股東應全面遵守任何適用法律或監管規定，並於必要時尋求獨立法律意見。有意接納要約之海外股東全權負責自行全面遵守相關司法權區有關接納要約之法律法規(包括取得可能規定之任何政府或其他同意，或遵守其他必要手續以及支付海外股東就該等司法權區應付之任何轉讓或其他稅項)。

---

## 阿仕特朗資本函件

---

根據 貴公司股東名冊，於最後實際可行日期，並無海外股東。

**任何海外股東接納要約將被視為構成該等海外股東向要約人作出已遵守當地法律及規定之聲明及保證。海外股東如有疑問，應諮詢其專業顧問。**

### 稅務意見

倘股東對接納或拒絕要約之稅務影響有任何疑問，建議諮詢彼等本身之專業顧問。要約人、其一致行動人士、 貴公司、阿仕特朗資本、獨立財務顧問及彼等各自的最終實益擁有人、董事、高級人員、顧問、代理或聯繫人或參與要約的任何其他人士對任何人士因接納或拒絕要約而產生的任何稅務影響或負債概不負責。

### 有關 貴集團的資料

謹請 閣下注意本綜合文件內「董事會函件」中「有關本集團的資料」一節及附錄二及附錄四所載有關 貴集團的資料。

### 有關要約人、洪女士、傅先生及BLUEBERRY WORLDWIDE的資料

要約人為一間於英屬處女群島註冊成立的有限公司，並為由洪女士最終全資實益擁有之投資控股公司。要約人的唯一董事為洪女士。

洪女士，現年47歲，為傅先生的配偶。自2018年3月起，彼一直擔任Week8 Holdings (HK) Limited (為於香港註冊成立的有限公司及 貴公司的全資附屬公司)的董事，並一直協助傅先生處理 貴集團的整體業務管理。

傅先生，現年47歲，為洪女士的配偶。傅先生自2008年7月28日起擔任 貴公司主席及董事。傅先生於2014年3月11日獲調任為執行董事。傅先生為 貴集團的創辦人，且自 貴公司的所有外商獨資企業及中國經營實體各自註冊成立以來擔任各外商獨資企業及中國經營實體的首席執行官，直至2020年6月26日。傅先生負責 貴集團的整體策略規劃，對 貴集團的發展及業務擴展發揮舉足輕重的作用。傅先生於互聯網行業擁有約20年經驗。在創辦 貴集團前，傅先生於2000年8月至2004年9月擔任天圖信息技術(上海)有限公司的首席技術官。該公司主要從事開發互聯網廣告技術，彼於該公司負責產品研發。於1999年8月至2000年8月，傅先生於浙江省數據通訊局(前稱浙江省通訊管理局)擔任工程師，負責項目管理及執行。傅先生於1999年7月取得杭州浙江工業大學的計算機科學應用學士學位。

Blueberry Worldwide為一間於英屬處女群島註冊成立的有限公司。傅先生信託(定義見下文)的受託人UBS Trustees (B.V.I.) Limited通過其代名人UBS Nominee Limited持有Three-Body Holdings Ltd的全部已發行股本，而Three-Body Holdings Ltd持有Blueberry Worldwide的全部已發行股本。Blueberry Worldwide繼而持有330,695,000股股份。傅先生信託(「**傅先生信託**」)為傅先生(作為設立人)所創辦的全權信託，其全權受益人為傅先生及其家庭成員。

### 要約人對 貴集團之意向

貴集團主要在中東、中國及其他全球地區從事經營在線互動娛樂服務及其他服務。

收購事項後，要約人及傅先生已成為控股股東(定義見上市規則)。要約人將對 貴集團現有主要業務及財務狀況進行檢討，為 貴集團的未來業務發展制定業務計劃及策略。要約人將視乎檢討的結果而可能探索其他商機，並考慮是否適宜進行任何資產出售、資產收購、業務重整、業務剝離、集資、業務重組及／或業務多元化，以提升 貴集團之長遠增長潛力。倘該等企業行動落實，則將根據上市規則另行刊發公告。

除上文所載要約人對 貴集團的意向外，要約人無意終止僱用員工或出售或重新部署 貴集團的資產(其日常業務過程涉及的資產除外)。要約人亦擬於緊隨收購事項後繼續從事 貴集團的現有主要業務，且無意縮減、終止或出售 貴集團任何現有業務。

### 維持 貴公司的上市地位

聯交所表明，倘要約截止時，公眾人士持有的股份少於適用於 貴公司的最低規定百分比 (即25%的已發行股份 (不包括庫存股份))，或倘聯交所認為(i)股份買賣存在或可能存在虛假市場；或(ii)股份的公眾持股量不足以維持一個有秩序的市場，則其將考慮行使其酌情權暫停股份買賣。

要約人擬於要約結束後 貴公司繼續於聯交所上市。要約人不擬於要約結束後利用任何權力強制收購任何已發行股份。要約人的唯一董事將向聯交所承諾採取適當步驟，以確保股份有足夠公眾持股量，例如為此目的出售要約人或其一致行動人士所持有之股份。 貴公司及要約人將於有需要時就此另行刊發公告。

### 要約的接納及結算

謹請 閣下注意本綜合文件附錄一及隨附的接納表格所載有關要約的接納及結算手續之詳情。

### 強制收購

要約人不擬於要約截止後行使任何權力強制收購任何已發行股份。

### 一般事項

為確保所有獨立股東獲得平等待遇，以代名人身份為一名以上實益擁有人持有股份的獨立股東應在切實可行的情況下盡量分開處理各實益擁有人的股權。如股份的實益擁有人以代名人名義登記其投資，倘接納要約，彼等須向其代名人提供指示，表明彼等對要約的意向。

所有文件及匯款將以平郵方式送交獨立股東，郵誤風險概由彼等自行承擔。該等文件及匯款將寄往獨立股東於股東名冊上所示的地址；若屬聯名持有人，則寄予股東名冊上排名首位的獨立股東。要約人、洪女士、傅先生、Blueberry Worldwide、 貴公司、阿仕特朗資本、獨立財務顧問、百惠證券、金利豐證券及彼等各自的最終實益擁有人、董事、顧問、代理人或聯繫人，或參與要約的任何其他人士對該等文件及匯款的送遞遺失或延誤或因而產生的任何其他責任概不負責。

---

## 阿仕特朗資本函件

---

### 其他資料

謹請 閣下注意本綜合文件各附錄及隨附的接納表格(其構成本綜合文件的一部分)所載有關要約的其他資料。此外， 閣下亦應注意本綜合文件內「董事會函件」、「獨立董事委員會函件」及「獨立財務顧問函件」所載獨立財務顧問就要約致獨立董事委員會的意見函件。

此 致

列位獨立股東 台照

代表

**阿仕特朗資本管理有限公司**

董事

潘稷

謹啟

2025年12月18日



**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)

執行董事：

傅政軍先生 (主席)

麥世恩先生

趙偉文先生

非執行董事：

曹菲女士

獨立非執行董事：

謝銘麟先生

王明春先生

林益文先生

註冊辦事處：

Grand Pavilion

Hibiscus Way

802 West Bay Road

P.O. Box 31119

KY1-1205

Cayman Islands

總部：

中國杭州

拱墅區

城西銀泰城E座

13-14樓

香港主要營業地點：

香港

銅鑼灣

勿地臣街1號

時代廣場二座31樓

敬啟者：

**阿仕特朗資本管理有限公司代表**

**TRUESENSE TRADING LIMITED**

**就收購天鵝互動控股有限公司全部已發行股份**

**(不包括TRUESENSE TRADING LIMITED、洪燕女士、傅政軍先生及  
BLUEBERRY WORLDWIDE HOLDINGS LIMITED已擁有或將收購的股份)  
提出強制性無條件現金要約**

---

## 董事會函件

---

### 緒言

茲提述聯合公告。

本公司獲要約人告知，於2025年10月28日，要約人於二級市場收購收購股份（即20,000,000股股份，佔本公司於最後實際可行日期之已發行股本總數約1.80%）。收購股份之總代價為13,597,870港元。

緊隨收購事項後，要約人及其一致行動人士（包括傅先生於股份之直接及視作權益，但不包括新浪於股份之權益）合共擁有350,895,000股股份之權益（佔 貴公司已發行股本總數約31.63%）。根據收購守則規則26.1，於收購事項後，要約人須就所有已發行股份（不包括要約人、洪女士、傅先生及Blueberry Worldwide已擁有或將收購之股份）提出強制性無條件現金要約。

本綜合文件（本函件構成其中一部分）旨在向 閣下提供（其中包括）(i)要約詳情；(ii)有關本集團、要約人、洪女士、傅先生及Blueberry Worldwide之資料；(iii)阿仕特朗資本函件，當中載有（其中包括）要約詳情；(iv)獨立董事委員會就要約致獨立股東之推薦建議函件；及(v)獨立財務顧問就要約致獨立董事委員會之意見函件。

除文義另有所指外，本函件所用詞彙與本綜合文件所界定者具有相同涵義。

### 獨立董事委員會及獨立財務顧問

根據收購守則規則2.1，董事會已成立獨立董事委員會，成員包括唯一的非執行董事曹菲女士及全體獨立非執行董事謝銘麟先生、王明春先生及林益文先生，以就要約（尤其是要約條款是否公平合理及是否接納要約）向獨立股東提供意見。

紅日資本有限公司已獲委任為獨立財務顧問，以就要約（尤其是要約條款是否公平合理及是否接納要約）向獨立董事委員會提供意見。紅日資本有限公司的委任已根據收購守則規則2.1獲獨立董事委員會批准。

閣下就要約採取任何行動前，務請細閱致獨立股東之「獨立董事委員會函件」、「獨立財務顧問函件」及本綜合文件各附錄所載的其他資料。

### 要約

阿仕特朗資本代表要約人提出要約，以收購全部要約股份（不包括要約人、洪女士、傅先生及Blueberry Worldwide已擁有或將收購之股份），以符合收購守則及本綜合文件載列之條款，按下列基準進行：

**每股要約股份 ..... 現金0.68港元**

要約價為每股要約股份0.68港元，相等於要約人根據收購事項已支付之每股收購股份最高價格。

要約於所有方面成為無條件。

要約人確認要約價為最終價格，並將不會提高要約價。

本公司確認，於最後實際可行日期：(i)並無宣派任何尚未派付之股息；及(ii)並無意於截止日期該日及之前宣派或派付任何未來股息或作出其他分派。倘於最後實際可行日期後，就要約股份宣派、作出或派付任何股息或其他分派，則根據收購守則規則23.1註釋11，要約人必須按相等於該股息（或其他分派）的金額調低要約代價，以使股東應收的整體價值維持不變。

有關要約的進一步詳情，包括要約條款及接納要約的程序，載於本綜合文件「阿仕特朗資本函件」及附錄一以及隨附的接納表格。

### 有關要約人的資料

有關要約人的資料，謹請閣下注意本綜合文件「阿仕特朗資本函件」中「有關要約人、洪女士、傅先生及Blueberry Worldwide的資料」一節。

## 董事會函件

### 有關本集團的資料

本公司為一間於開曼群島註冊成立的有限公司，其已發行股份現時於聯交所主板上市(股份代號：1980)。本集團主要在中東、中國及其他全球地區從事經營在線互動娛樂服務及其他服務。

下文載列本集團截至2023年及2024年12月31日止財政年度的財務資料概要(摘錄自本公司截至2024年12月31日止年度的年報)及截至2025年6月30日止六個月的財務資料概要(摘錄自本公司截至2025年6月30日止六個月的中期報告)：

	截至 6月30日		
	截至12月31日止年度		止六個月
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(經審核)	(經審核)	(未經審核)
收益	67,621	10,160	32,425
除所得稅前溢利／(虧損)	(123,778)	26,177	(30,682)
年內／期內溢利／(虧損)	(135,052)	19,916	(24,647)
	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(經審核)	(經審核)	(未經審核)
資產總值	2,560,083	2,619,747	2,576,344
權益總額	2,252,984	2,234,497	2,179,046

此外，閣下亦應注意本綜合文件附錄二及附錄五，當中載有本集團的進一步財務及一般資料。

獨立股東在決定是否接納要約時，應考慮本公司獨立核數師就本集團截至2023年及2024年12月31日止年度之綜合財務報表所發表之保留意見。

以下為獨立核數師就本集團截至2023年及2024年12月31日止年度之財務報表所作報告之摘錄：

**截至2023年12月31日止財政年度**

### 「我們的保留意見

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，該等綜合財務報表已根據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2023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

誠如綜合財務報表附註3.3及21(h)所闡釋， 貴集團投資於香港聯合交易所有限公司主板上市的若干股權證券<sup>(附註)</sup>。該投資作為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12月31日， 貴集團於股權證券投資的賬面值為人民幣17,584,000元，而 貴集團於截至該日止年度確認公平值虧損人民幣27,247,000元。

上述股權證券於2023年4月停牌，且尚未復牌。於2023年12月31日，管理層選定於香港聯合交易所有限公司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。

然而，管理層未能提供證據證明經選定公司的適當性，以支持該股價下跌中位數比率的合理性。我們未能獲得我們認為必要的充分適當的審計憑證，以評估管理層在對 貴集團股權證券投資的公平值評估中採用的股價下跌比率中位數的合理性，因此，我們無法確定是否有必要對貴集團投資的賬面值(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日止年度的其他虧損淨額)作出任何調整。

我們根據國際審計準則(「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。

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。」

### 截至2024年12月31日止財政年度

#### 保留意見

「我們已審計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」)列載於第129至288頁的綜合財務報表，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入／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，該等綜合財務報表已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

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<sup>(附註)</sup>。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，鑑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日止年度所報告的綜合全面收入／虧損表及截至2023年12月31日止年度之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收入／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(「**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)》(「**國際會計師職業道德準則理事會守則**」)，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。」

附註：該股權證券涉及花房集團公司(股份代號：03611)，其曾於聯交所主板上市。

根據收購守則第2條附註3，董事會謹此提請獨立股東注意，羅兵咸永道會計師事務所及德勤・關黃陳方會計師行分別就本集團截至2023年及2024年12月31日止年度之綜合財務報表發出附帶保留意見之審計報告。

根據本公司截至2024年12月31日止年度之年報所披露，管理層理解並接受核數師審計之限制，惟認為本公司所採用之市場法乃評估本集團於花房集團公司股份(「**相關股份**」)投資公平值之可接受且唯一實用方法。本公司預期，有關相關股份的審計限制將影響截至2025年12月31日止年度綜合財務報表所呈列相關財務資料的可比性，因其將作為截至2024年12月31日止年度綜合全面收入／虧損表的比較數字；在無任何不可預見情況下，管理層預期核數師將於截至2026年12月31日止年度停止發出保留意見。基於上述情況，董事會認為羅兵咸永道會計師事務所及德勤・關黃陳方會計師行所發出的保留意見，對要約及本公司不會構成任何重大影響。

獨立股東應審慎考慮上述事項，並仔細評估要約條款。倘獨立股東決定不接納要約，應知悉與本集團截至2023年及2024年12月31日止年度綜合財務報表相關不確定性所衍生之潛在風險。

## 董事會函件

### 本公司的股權架構

下表載列本公司(i)緊接收購事項前；(ii)緊隨收購事項後；及(iii)於最後實際可行日期之股權架構：

	緊接收購事項前		緊隨收購事項後		於最後實際可行日期	
	股份數目	概約百分比	股份數目	概約百分比	股份數目	概約百分比
		(附註8)		(附註8)		(附註8)
<b>Blueberry Worldwide</b>						
(附註1)	330,695,000	29.81	330,695,000	29.81	330,695,000	29.81
傅先生(附註1)	200,000	0.02	200,000	0.02	200,000	0.02
要約人(附註2)	-	-	20,000,000	1.80	55,286,000	4.98
新浪(附註3)	300,000,000	27.04	300,000,000	27.04	300,000,000	27.04
<b>要約人及其一致行動</b>						
人士	630,895,000	56.87	650,895,000	58.67	686,181,000	61.85
麥先生(附註4)	4,050,000	0.37	4,050,000	0.37	4,050,000	0.37
趙先生(附註5)	1,105,203	0.10	1,105,203	0.10	1,105,203	0.10
<b>公眾股東</b>						
<i>Xinshow Limited</i>						
(附註6)	62,381,197	5.62	62,381,197	5.62	62,381,197	5.62
其他公眾股東(附註6)	410,958,762	37.04	390,958,762	35.24	355,672,762	32.06
<b>總計</b>	<b>1,109,390,162</b>	<b>100.00</b>	<b>1,109,390,162</b>	<b>100.00</b>	<b>1,109,390,162</b>	<b>100.00</b>

附註：

- 傅先生信託的受託人UBS Trustees (B.V.I.) Limited通過其代名人UBS Nominee Limited持有Three-Body Holdings Ltd的全部已發行股本，而Three-Body Holdings Ltd持有Blueberry Worldwide的全部已發行股本。Blueberry Worldwide繼而持有330,695,000股股份。傅先生信託為傅先生(作為設立人)所創辦的全權信託，其全權受益人為傅先生及其家庭成員。因此，傅先生、UBS Trustees (B.V.I.) Limited、Three-Body Holdings Ltd及Blueberry Worldwide各自被視為於Blueberry Worldwide持有的330,695,000股股份中擁有權益。
- 要約人為一間於英屬處女群島註冊成立的有限公司，並由洪女士全資實益擁有。於最後實際可行日期，洪女士被視為於要約人持有的55,286,000股股份中擁有權益。此外，洪女士為傅先生的配偶及被視為於傅先生擁有權益的330,895,000股股份中擁有權益。
- 於最後實際可行日期，新浪由曹國偉先生最終擁有約61.24%股權及新浪擁有300,000,000股股份的權益(佔本公司已發行股本總數約27.04%)。鑑於傅先生及新浪均擁有本公司20%或以上的投票權，根據收購守則一致行動定義內的第(1)類，傅先生及新浪被推定為本公司的一致行動人士。

---

## 董事會函件

---

4. 麥先生為執行董事。
5. 趙先生為本公司的執行董事兼首席執行官。
6. Xinshow Limited為2024年股份計劃受託人的代名人，由TCT (BVI) Limited全資擁有，而TCT (BVI) Limited由匯聚信託有限公司全資擁有。因此，TCT (BVI) Limited及匯聚信託有限公司被視為於Xinshow Limited持有的66,412,002股股份中擁有權益。於最後實際可行日期，該等66,412,002股股份中，(i)500,000股股份將用作滿足根據2024年股份計劃授予本集團一名僱員的未歸屬股份獎勵；(ii)61,881,197股股份將用作支付根據2024年股份計劃日後授出的股份獎勵（誠如本公司日期為2024年6月6日的通函所披露，獨立受託人持有的受限制股份單位（「受限制股份單位」）共有63,113,000份，其乃根據本公司於2014年6月16日採納（及隨後於2021年3月30日修訂）的首次公開招股後受限制股份單位（「超額股份」），以待日後授出。超額股份為於過往數年進行一系列場內購買之結果，而該等股份仍將向合資格參與者授出。在63,113,000份受限制股份單位中，已於2025年3月28日授予500,000份，並於2024年10月10日授予880,000份。此外，148,197份受限制股份單位已予註銷，致使截至最後實際可行日期，共計保留61,881,197股股份以待日後授出；及(iii)餘下4,030,805股股份乃根據2024年股份計劃及本公司於2014年6月16日批准及採納（其後於2021年3月30日修訂）的首次公開發售後受限制股份單位計劃下的已歸屬股份獎勵而持有，但由於行政原因尚未轉讓予股份獎勵持有人。由於相關股份獎勵持有人本身可直接買賣有關已歸屬股份獎勵的股份，故該等4,030,805股股份並無計入Xinshow Limited持有的股份內，而是計入上表其他股東持有的股份內。於緊接最後實際可行日期前六個月內，Xinshow Limited並無買賣本公司證券。
7. 除傅先生及麥先生外，其他董事概無持有任何股份。
8. 上表若干百分比數字會進行四捨五入調整。因此，顯示為總數的數值可能並非其之前數字的算術總和。

### 要約人對本公司之意向

謹請 閣下注意本綜合文件內「阿仕特朗資本函件」中「要約人對 貴集團之意向」一節。收購事項後，要約人及傅先生已成為控股股東（定義見上市規則）。本集團主要在中東、中國及其他全球地區從事經營在線互動娛樂服務及其他服務。要約人將對本集團現有主要業務及財務狀況進行檢討，為本集團的未來業務發展制定業務計劃及策略。要約人將視乎檢討的結果而可能探索其他商機，並考慮是否適宜進行任何資產出售、資產收購、業務重整、業務剝離、集資、業務重組及／或業務多元化，以提升本集團之長遠增長潛力。倘該等企業行動落實，則將根據上市規則另行刊發公告。

除上文所載要約人對本集團的意向外，要約人無意終止僱用員工或出售或重新部署本集團的資產（其日常業務過程涉及的資產除外）。要約人亦擬於緊隨收購事項後繼續從事本集團的現有主要業務，且無意縮減、終止或出售本集團任何現有業務。

董事會願意與要約人合作，並以符合本公司及股東整體最佳利益的方式行事。

### 維持本公司的上市地位

聯交所表明，倘要約截止時，公眾人士持有的股份少於適用於本公司的最低規定百分比(即25%的已發行股份(不包括庫存股份))，或倘聯交所認為(i)股份買賣存在或可能存在虛假市場；或(ii)股份的公眾持股量不足以維持一個有秩序的市場，則其將考慮行使其酌情權暫停股份買賣。

要約人擬於要約結束後本公司繼續於聯交所上市。要約人不擬於要約結束後利用任何權力強制收購任何已發行股份。要約人的唯一董事將向聯交所承諾採取適當步驟，以確保股份有足夠公眾持股量，例如為此目的出售要約人或其一致行動人士所持有之股份。本公司及要約人將於有需要時就此另行刊發公告。

### 推薦建議

謹請 閣下注意(i)本綜合文件第28至第29頁的「獨立董事委員會函件」，當中載有其就要約是否公平合理及是否接納要約致獨立股東之推薦建議；及(ii)本綜合文件第30至第50頁的「獨立財務顧問函件」，當中載有其就要約致獨立董事委員會之意見及達致其意見時所考慮的主要因素。

### 其他資料

謹請 閣下注意綜合文件各附錄所載之其他資料。有關要約條款及接納程序的進一步詳情載於綜合文件附錄一「要約的其他條款及接納程序」及隨附的接納表格。

在考慮應就要約採取的行動時， 閣下亦應考慮 閣下本身的稅務狀況(如有)，如有任何疑問，應諮詢 閣下的專業顧問。

此 致

列位獨立股東 台照

代表  
天鵝互動控股有限公司  
董事會  
主席  
傅政軍  
謹啟

2025年12月18日



**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)

敬啟者：

**阿仕特朗資本管理有限公司代表**

**TRUESENSE TRADING LIMITED**

**就收購天鵝互動控股有限公司全部已發行股份**

**(不包括TRUESENSE TRADING LIMITED、洪燕女士、傅政軍先生及  
BLUEBERRY WORLDWIDE HOLDINGS LIMITED已擁有或將收購的股份)  
提出強制性無條件現金要約**

### 緒言

茲提述本公司與要約人於2025年12月18日聯合刊發的綜合文件，本函件為綜合文件之一部份。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與綜合文件所界定者具有相同涵義。

我們已獲本公司指派成立獨立董事委員會，以考慮要約並就我們認為要約是否公平合理向獨立股東提供意見，以及就接納要約作出推薦建議。

紅日資本有限公司已經我們批准獲委任為獨立財務顧問，以就要約(尤其是要約是否公平合理)向我們提供推薦建議，並就接納要約提供推薦建議。其意見及推薦建議之詳情，連同其達致該推薦建議前所考慮之主要因素及理由，載於本綜合文件「獨立財務顧問函件」內。

謹請 閣下亦注意本綜合文件內的「董事會函件」及各附錄所載的其他資料。

---

## 獨立董事委員會函件

---

經考慮要約條款及獨立財務顧問之獨立意見及推薦建議後，我們認為要約對獨立股東而言屬公平合理。因此，我們建議獨立股東接納要約。

謹請獨立股東細閱本綜合文件所載「獨立財務顧問函件」一節全文。

此致

列位獨立股東 台照

代表

天鵝互動控股有限公司

獨立董事委員會

曹菲女士

非執行董事

謝銘麟先生

獨立非執行董事

王明春先生

獨立非執行董事

林益文先生

獨立非執行董事

謹啟

2025年12月18日

---

## 獨立財務顧問函件

---

以下為獨立財務顧問之函件全文，載列就要約向獨立董事委員會提供之意見，以供載入本綜合文件。



**红日资本有限公司**  
RED SUN CAPITAL LIMITED

香港  
中環德輔道中141號  
中保集團大廈  
27樓2703室

電話：(852) 2857 9208  
傳真：(852) 2857 9100

敬啟者：

**阿仕特朗資本管理有限公司代表**  
**TRUESENSE TRADING LIMITED**  
**就收購天鵝互動控股有限公司全部已發行股份**  
**(不包括TRUESENSE TRADING LIMITED、洪燕女士、傅政軍先生及**  
**BLUEBERRY WORLDWIDE HOLDINGS LIMITED**  
**已擁有或將收購的股份)**  
**提出強制性無條件現金要約**

### 緒言

吾等謹此提述吾等獲委任為獨立財務顧問，就要約向獨立董事委員會提供意見，有關詳情載於日期為2025年12月18日之綜合文件，而本函件為其中一部份。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與綜合文件所界定者具有相同涵義。

於最後實際可行日期， 貴公司已發行1,109,390,162股股份。除股份外， 貴公司於最後實際可行日期並無其他相關證券(定義見收購守則規則22註釋4)。

---

## 獨立財務顧問函件

---

緊接收購事項前，(a)要約人(由洪女士全資擁有)於股份中並無任何權益；及(b)傅先生( 貴公司執行董事兼主席及洪女士之配偶)(i)為一項全權信託的創辦人，而該全權信託的全權受益人為傅先生及其家族成員，該全權信託之受託人擁有Blueberry Worldwide之100%股權，而Blueberry Worldwide直接擁有330,695,000股股份之權益(佔 貴公司已發行股本總數約29.81%)，故傅先生被視為擁有330,695,000股股份之權益；及(ii)直接擁有200,000股股份之權益(佔 貴公司已發行股本總數約0.02%)。

貴公司獲要約人告知，於2025年10月28日，要約人於二級市場收購收購股份(即20,000,000股股份，佔 貴公司於最後實際可行日期之已發行股本總數約1.80%)。收購股份之總代價為13,597,870港元。每股收購股份之最高價及平均價分別約為0.68港元及0.6799港元。

緊隨收購事項後，要約人及其一致行動人士(連同傅先生於股份之直接及視作權益，惟不包括新浪於股份之權益)擁有350,895,000股股份之權益(佔 貴公司已發行股本總數約31.63%)。根據收購守則規則26.1，於收購事項後，要約人須就所有已發行股份(不包括要約人、洪女士、傅先生及Blueberry Worldwide已擁有或將收購之股份)提出強制性無條件現金要約。

於最後實際可行日期，新浪於300,000,000股股份(佔 貴公司已發行股本總數約27.04%)中擁有權益。鑑於傅先生及新浪均擁有 貴公司20%或以上的投票權，根據收購守則內一致行動定義的第(1)類，傅先生及新浪被推定為 貴公司的一致行動人士。於最後實際可行日期，要約人及其一致行動人士(包括傅先生、Blueberry Worldwide及新浪)合共持有約684,895,000股股份，佔 貴公司已發行股本總數約61.74%。

### 獨立董事委員會

貴公司已成立獨立董事委員會，成員包括全體非執行董事，即曹菲女士、謝銘麟先生、王明春先生及林益文先生，以就要約是否公平合理及接納要約向獨立股東提供意見。紅日資本有限公司經獨立董事委員會批准，獲董事會委任為獨立財務顧問，就此向獨立董事委員會提供意見。

### 吾等之獨立性

於最後實際可行日期，吾等獨立於 貴公司、要約人及其一致行動人士及彼等各自之股東、董事或主要行政人員或彼等各自之任何聯繫人，且與彼等概無關連。因此，吾等符合資格就要約向獨立董事委員會提供獨立意見。

於過去兩年，除是次委任外，吾等並無擔任 貴公司獨立董事委員會及／或獨立股東之獨立財務顧問。除已支付或應付吾等與是次委任為獨立財務顧問及如上所述委聘為獨立財務顧問有關之一般專業費用外，吾等並無從 貴集團或任何其他方收取或將收取任何合理視為與吾等之獨立性有關的費用或利益的安排。此外，經考慮(i)吾等就要約獲聘用為獨立財務顧問的酬金為固定及市場水平，且並非以要約的結果為條件；(ii)概無安排導致吾等自 貴公司或要約人、彼等各自之控股股東或與彼等任何一方一致行動之任何人士收取任何費用或利益(吾等之上述酬金除外)；及(iii)吾等之聘用乃按正常商業條款並經獨立董事委員會批准，吾等獨立於 貴公司及要約人、彼等各自之控股股東及與彼等任何一方一致行動之任何人士，根據上市規則第13.84條及收購守則規則2，吾等認為吾等獨立於 貴集團。

### 吾等意見及推薦建議之基礎

在達致吾等的意見時，吾等倚賴綜合文件所載或所述的聲明、資料、意見及陳述，以及吾等獲 貴集團、董事及／或 貴公司管理層(「管理層」)提供的資料及陳述。吾等已假設綜合文件所載或提述或 貴公司、董事及管理層向吾等作出、給予或提供(彼等須對此負上全部責任)之所有資料、陳述及意見於作出時在所有重大方面均屬真實、準確及完整，且於最後實際可行日期仍然如此。吾等已假設董事於綜合文件內作出之所有意見及陳述乃經審慎周詳查詢後始行合理地作出。董事及管理層確認，綜合文件所提供之資料並無遺漏任何重大事實。吾等之意見必然根據於最後實際可行日期的實際財務、經濟、市場及其他狀況以及吾等獲提供的資料而作出。倘綜合文件所載或提述之資料出現任何重大變動， 貴公司將根據收購守則規則9.1於可行情況下盡快知會股東。倘於最後實際可行日期後，本函件所載或提述之資料出現任何重大變動，以及吾等之觀點、意見及／或推薦建議、提供予吾等之資料及向吾等作出之陳述以及本函件所載之資料出現任何變動(如有)，亦將在切實可行之情況下盡快知會股東。

---

## 獨立財務顧問函件

---

然而，吾等並無對所提供的資料進行任何獨立核證，亦無對 貴集團及（如適用）其各自股東及附屬公司或聯屬公司之財務狀況、業務及事務，以及彼等各自的歷史、經驗及往績記錄或彼等各自營運之市場前景進行任何獨立調查。

吾等認為吾等已獲提供充足資料，使吾等能達致知情見解，並為吾等之意見提供合理依據。吾等並無理由懷疑 貴集團、董事及／或管理層及彼等各自的顧問向吾等提供的聲明、資料、意見及陳述的真實性、準確性及完整性，亦無理由相信吾等獲提供的資料或上述文件所提述的資料隱瞞或遺漏了重大資料。

吾等並無考慮接納或不接納要約對獨立股東產生的稅務及監管影響，原因是有關影響視乎個人情況而異，尤其是身為海外居民或須就證券交易繳納海外稅項或香港稅項的獨立股東，彼等應考慮本身的稅務狀況，如有任何疑問，應諮詢彼等本身的專業顧問。

發出本函件純粹供獨立董事委員會於考慮要約時作為參考，除載入綜合文件外，未經吾等事先書面同意，不得對本函件作出全篇或部分引述或提述，亦不得將本函件作任何其他用途。本函件之英文本與中文譯本如有歧義，概以英文本為準。

### 要約的主要條款

阿仕特朗資本將代表要約人提出要約，以收購全部要約股份（不包括要約人、洪女士、傅先生及Blueberry Worldwide已擁有或將收購之股份），以符合收購守則及綜合文件所載列之條款，按下列基準進行：

每股要約股份	現金0.68港元
--------	----------

要約價為每股要約股份0.68港元，相等於要約人根據收購事項已支付之每股收購股份最高價格。要約於所有方面均屬無條件。

於最後實際可行日期， 貴公司已發行1,109,390,162股股份。除股份外， 貴公司並無其他相關證券（定義見收購守則規則22註釋4）。

## 考慮的主要因素及理由

在達致吾等的觀點及推薦建議時，吾等已考慮以下主要因素及理由：

### 1. 貴集團的財務資料及前景

#### 1.1 貴集團的過往財務資料

貴集團主要在中東、中國及其他全球地區從事經營在線互動娛樂服務及其他服務。

下文分別載列摘錄自 貴集團截至2024年12月31日止年度之年報 (「**2024年年報**」) 的 貴集團截至2023年及2024年12月31日止兩個年度之財務資料概要及摘錄自 貴集團截至2025年6月30日止六個月之中期報告 (「**2025年中期報告**」) 的截至2024年及2025年6月30日止六個月之財務資料概要：

#### 貴集團綜合全面收益表摘要

	截至6月30日		截至12月31日	
	止六個月	2024年	2024年	2023年
	2025年	2024年	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)	(經審核)	(經審核)
收益	32,425	5,333	10,160	67,621
- 實時社交視頻平台	24,325	3,228	5,516	63,409
- 遊戲市場推廣及營運／遊戲營運	4,451	63	125	2,985
- 軟件研發	1,242	1,918	3,691	1,227
- 其他	2,407	124	828	-
銷售成本	(21,489)	(1,187)	(2,057)	(8,773)
毛利	10,936	4,146	8,103	58,848
經營溢利／(虧損)	(36,446)	41,861	17,850	(137,910)
期內／年內溢利／(虧損)	(26,647)	43,987	19,916	(135,052)
貴公司擁有人應佔期內／年內(虧損)／溢利	(22,432)	44,079	19,996	(134,670)

---

## 獨立財務顧問函件

---

截至2024年6月30日止六個月 (「**2024年上半年**」) 及截至2025年6月30日止六個月 (「**2025年上半年**」) 的財務表現

根據2025年中期報告， 貴集團的收益由2024年上半年的約人民幣5.3百萬元增加約511.3%至2025年上半年的約人民幣32.4百萬元。2025年上半年的收益主要包括來自實時社交視頻平台的收益約人民幣24.3百萬元及來自遊戲市場推廣及營運的收益約人民幣4.5百萬元。收益增加主要由於整合「Sila Chat」平台及於2025年上半年遊戲市場推廣及營運業務健康增長。

貴集團的毛利由2024年上半年的約人民幣4.1百萬元增加至2025年上半年的約人民幣10.9百萬元，增幅約165.9%，乃由於2025年上半年收益增加所致。毛利率由2025年上半年的約77.7%下降至2025年上半年的33.7%，主要是由於優化及整合「Sila Chat」平台，該平台帶來收益，但亦導致成本按比例增加。 貴集團於2025年上半年錄得 貴公司擁有人應佔虧損約人民幣22.4百萬元，而於2024年上半年則錄得 貴公司擁有人應佔溢利約人民幣44.1百萬元，乃由於其他收益變動 (其中包括：(1)風險資本及私募股權基金的公平值收益人民幣21.7百萬元；(2)其他金融工具的公平值收益人民幣16.7百萬元，主要來自投資基金；及(3)交易性衍生工具的公平值虧損人民幣34.0百萬元) 由2024年上半年的約人民幣73.9百萬元減少至2025年上半年的約人民幣4.0百萬元所致。

截至2023年12月31日止年度 (「**2023年全年**」) 及截至2024年12月31日止年度 (「**2024年全年**」) 的財務表現

吾等從2024年年報中注意到， 貴集團於2024年全年錄得收益約人民幣10.2百萬元，較2023年全年的約人民幣67.6百萬元減少約人民幣57.4百萬元或84.9%。收益下降主要由於 貴集團因應中國市場環境嚴峻，對國內與海外業務比例進行結構性調整，導致國內直播業務在2023年底暫停營運。

貴集團的毛利由2023年全年的約人民幣58.8百萬元減少至2024年全年的約人民幣8.1百萬元，減幅約為86.2%，主要由於收益下降所致，尤其是直播社交視頻平台領域錄得約91.3%的跌幅。

## 獨立財務顧問函件

儘管如此， 貴集團由2023年全年錄得 貴公司擁有人應佔虧損約人民幣134.7百萬元，轉變為2024年全年錄得 貴公司擁有人應佔溢利約人民幣20.0百萬元，此乃主要由於2023年全年的其他虧損(淨額)(源自風險資本及私募股權基金所屬各項投資的公平值虧損)為約人民幣62.1百萬元，而2024年全年的其他收益(淨額)(源自 貴集團投資組合的公平值收益，包括非上市股權投資及其他金融工具)為約人民幣85.1百萬元。

摘錄自2024年年報及2025年中期報告的 貴集團綜合財務狀況表摘要

	於6月30日 2025年 人民幣千元 (未經審核)	於12月31日 2024年 人民幣千元 (經審核)	於12月31日 2023年 人民幣千元 (經審核)
非流動資產	1,599,998	1,472,470	1,506,127
流動資產	976,346	1,147,277	1,053,956
<b>資產總值</b>	<b>2,576,344</b>	<b>2,619,747</b>	<b>2,560,083</b>
非流動負債	27,432	28,781	22,161
流動負債	369,866	356,469	284,938
<b>負債總額</b>	<b>397,298</b>	<b>385,250</b>	<b>307,099</b>
<b>資產淨值</b>	<b>2,179,046</b>	<b>2,234,497</b>	<b>2,252,984</b>
非控股權益	(1,696)	49	(382)
<b>貴公司擁有人應佔權益</b>	<b>2,180,742</b>	<b>2,234,448</b>	<b>2,253,366</b>

於2025年6月30日及2024年12月31日的財務狀況

貴集團於2025年6月30日的資產總值約為人民幣2,576.0百萬元，與2024年12月31日的資產總值約人民幣2,619.7百萬元大致相若。 貴集團於2025年6月30日的資產總值主要包括(i)按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融資產約人民幣1,811.9百萬元；(ii)現金及現金等價物約人民幣428.3百萬元；及(iii)投資物業約人民幣105.4百萬元。誠如2025年中期報告所披露， 貴集團於2025年6月30日錄得金融資產總值約人民幣1,878.9百萬元由下列各項組成：(i)非流動資產約人民幣1,362.2百萬元，包括股權投資、於風險資本及私募股權基金的投資及其他金融工具；及(ii)流動資產約人民幣516.7百萬元，包括結構性票據、投資理財產品、其他金融工具及股權證券。

---

## 獨立財務顧問函件

---

於2025年6月30日， 貴集團負債總額約為人民幣397.3百萬元，主要包括(i)借款約人民幣237.3百萬元；(ii)即期所得稅負債約人民幣71.3百萬元；(iii)其他應付款項及應計費用約人民幣33.6百萬元；及(iv)遞延所得稅負債約人民幣24.5百萬元。

於2025年6月30日， 貴公司擁有人應佔權益總額約為人民幣2,180.7百萬元，低於2024年12月31日的 貴公司擁有人應佔權益總額約人民幣2,234.4百萬元。 貴公司擁有人應佔權益總額減少乃由於期內虧損約人民幣22.4百萬元及確認為分派的股息約人民幣20.3百萬元所致。

### 於2024年12月31日及2023年12月31日的財務狀況

貴集團於2024年12月31日的資產總值約為人民幣2,619.7百萬元，與2023年12月31日的資產總值約人民幣2,560.1百萬元大致相若。 貴集團於2024年12月31日的資產總值主要包括(i)按公平值計入損益的金融資產約人民幣1,757.2百萬元；(ii)現金及現金等價物約人民幣467.0百萬元；及(iii)投資物業約人民幣86.5百萬元。誠如2024年年報所披露， 貴集團於2024年12月31日的金融資產總值約人民幣1,820.0百萬元由下列各項組成：(i)非流動資產約人民幣1,276.0百萬元，包括股權投資、於風險資本及私募股權基金的投資及其他金融工具；及(ii)流動資產約人民幣544.0百萬元，包括結構性票據、理財產品、其他金融工具及股權證券。

於2024年12月31日， 貴集團負債總額約為人民幣385.3百萬元，主要包括(i)借款約人民幣198.1百萬元；(ii)即期所得稅負債約人民幣76.4百萬元；(iii)其他應付款項及應計費用約人民幣34.3百萬元；及(iv)遞延所得稅負債約人民幣25.5百萬元。

於2024年12月31日， 貴公司擁有人應佔權益總額約為人民幣2,234.4百萬元，低於2023年12月31日的 貴公司擁有人應佔權益總額約人民幣2,253.4百萬元。 貴公司擁有人應佔權益總額減少乃由於回購普通股約人民幣54.5百萬元及確認為分派的股息約人民幣22.1百萬元所致，但因年度溢利約人民幣20.0百萬元及其他全面收益約人民幣33.2百萬元而被部分抵銷。

---

## 獨立財務顧問函件

---

### 貴公司獨立核數師報告之保留意見

根據2024年年報及截至2023年12月31日止年度之年報(「**2023年年報**」)所載， 貴公司核數師(「**核數師**」)就2024財政年度之綜合財務報表發出保留意見(「**保留意見**」)。關於保留意見，核數師概述如下：由於未能提供證據證明選擇與 貴集團投資相關的可比較公司是否適當，以支持評估證券公平值時所採用的計算方法的合理性，核數師無法獲取充分的審核證據，亦無法確定是否需要對截至2023年12月31日按公平值計入損益的金融資產的 貴集團投資公平值以及截至2023年12月31日止年度其他收益／(虧損)淨額中包含的公平值虧損金額進行任何調整。因此，核數師無法確定截至2024年1月1日， 貴集團投資的期初餘額是否需要進行任何調整。審計師無法執行其他令人滿意的審計程序來確定是否需要對截至2024年12月31日止年度的合併綜合收益／虧損表中確認的其他收益／(虧損)淨額中包含的公允價值變動進行任何調整。核數師無法執行其他令人滿意的審核程序來確定是否需要對截至2024年12月31日止年度的合併綜合收益／虧損表中確認的其他收益／(虧損)淨額中包含的公允價值變動進行任何調整。

鑑於上述情況，以及核數師披露2023財政年度及2024財政年度真實而公平地反映 貴集團的財務表現，吾等同意董事會的意見，即保留意見不會對要約及 貴公司構成任何重大影響，吾等認為2023年度報告及2024年度報告已真實而具代表性地反映 貴集團的財務狀況及經營業績，且不會對吾等就要約所作出的意見構成重大影響。

### 1.2 貴集團的過往股息

於最後實際可行日期，(a)並無已宣派但尚未派付之股息或分派；及(b) 貴公司無意於要約截止日期前(包括該日)作出、宣派或派付任何股息或分派。倘於最後實際可行日期後，就要約股份宣派、作出或派付任何股息或其他分派，則根據收購守則規則23.1註釋11，要約人必須按相等於該股息(或其他分派)的金額調低要約代價，以使股東應收的整體價值維持不變。

貴公司於2025年8月宣派中期股息每股0.01港元。 貴公司宣派截至2024年12月31日止年度之股息每股0.03港元及截至2023年12月31日止年度之股息每股0.02港元。

### 1.3 貴集團的展望與前景

誠如 貴集團於2025年6月的中期報告所述，展望未來， 貴集團將深化專注於在線互動娛樂，豐富平台生態系統，強化競爭優勢，令應用場景多元化，滿足全球用戶的個人化需求。 貴集團將堅持「多點孵化、選擇性發展」策略，集中資源發展高潛力產品。通過持續的產品優化、快速迭代、全球區域化營運及精細化市場策略， 貴集團旨在鞏固及擴大其用戶基礎及市場份額。

同時， 貴集團將積極迎接AI驅動的轉型。於微觀層面， 貴集團鼓勵員工於產品開發、營運、宣傳及客戶服務等方面採用先進的AI工具。於宏觀策略層面， 貴集團將運用AI推動產品創新，提升整體業務效率及決策水平。

根據中國互聯網絡信息中心 (CNNIC)，其乃經中國工業和信息化部授權成立的行政機構，並為中國國家網絡信息中心，於2025年1月發佈的第55次中國互聯網絡發展狀況統計報告，線上直播產業的崛起，加上人工智能技術的廣泛應用，已深度融入各領域發展，包括驅動文化旅遊產業及促進整體經濟發展。截至2024年12月，網絡應用程式與用戶數量持續擴增，直播用戶數達833百萬，較2023年12月增長17.37百萬。各類應用程式包括但不限於線上影音與直播的用戶規模與使用率在2023年12月至2024年12月期間分別保持穩定增長，增幅分別為0.3%及2.1%。

儘管中國互聯網產業呈現穩健增長，在線互動娛樂等以社交為中心的領域中，競爭依然激烈活躍。於該等領域中的成功一般源於複製及擴展已驗證的模式的同時，不斷發掘新的增長動力。在此背景下， 貴集團將以可持續發展為導向，主動適應市場變化，探索核心業務以外的跨行業機會，堅持不懈地為股東創造長期價值。

鑑於 貴集團於2024年全年及2025年上半年的毛利僅分別約為人民幣8.1百萬元及約為人民幣10.9百萬元，而於2024年全年 貴公司擁有人應佔年度溢利約為人民幣20.0百萬元及於2025年上半年 貴公司擁有人應佔期內虧損約為人民幣22.4百萬元，吾等注意到 貴集團的溢利水平極為取決於按公平值計入損益的金融資產的其他收益／(虧損)，其中包括金融工具、風險資本及私募股權基金投資、股權投資、上市股本證券、理財產品或結構性票據投資等，且近期並非主要由其核心營運活動驅動。因此， 貴集團的表現可能受市場對該等金融資產公平值評估的影響，並持續受制於 貴公司無法控制的市場條件。

<sup>1</sup> <https://www.cnnic.com.cn/IDR/ReportDownloads/202505/P020250514564119130448.pdf>

考慮到在以社交為中心的領域(例如線上互動領域)市場競爭激烈，且金融資產的表現可能取決於市場情緒及狀況等外部因素，使其盈利能力較難預測，吾等認為 貴集團的業務表現將持續面臨波動及不確定性。

### 2. 有關要約人的資料及要約人對 貴集團之意向

#### 2.1 有關要約人、洪女士、傅先生及Blueberry Worldwide的資料

要約人為一間於英屬處女群島註冊成立的有限公司，並為由洪女士最終全資實益擁有之投資控股公司。要約人的唯一董事為洪女士。

洪女士，現年47歲，為傅先生的配偶。自2018年3月起，彼一直擔任Week8 Holdings (HK) Limited(為於香港註冊成立的有限公司及 貴公司的全資附屬公司)的董事，並一直協助傅先生處理 貴集團的整體業務管理。

傅先生，現年47歲，為洪女士的配偶。傅先生自2008年7月28日起擔任 貴公司主席及董事。傅先生於2014年3月11日獲調任為執行董事。傅先生為 貴集團的創辦人，且自 貴公司的所有外商獨資企業及中國經營實體各自註冊成立以來擔任各外商獨資企業及中國經營實體的首席執行官，直至2020年6月26日。傅先生負責 貴集團的整體策略規劃，對 貴集團的發展及業務擴展發揮舉足輕重的作用。傅先生於互聯網行業擁有約20年經驗。在創辦 貴集團前，傅先生於2000年8月至2004年9月擔任天圖信息技術(上海)有限公司的首席技術官。該公司主要從事開發互聯網廣告技術，彼於該公司負責產品研發。於1999年8月至2000年8月，傅先生於浙江省數據通訊局(前稱浙江省通訊管理局)擔任工程師，負責項目管理及執行。傅先生於1999年7月取得杭州浙江工業大學的計算機科學應用學士學位。

Blueberry Worldwide為一間於英屬處女群島註冊成立的有限公司。傅先生信託(定義見下文)的受託人UBS Trustees (B.V.I.) Limited通過其代名人UBS Nominee Limited持有Three-Body Holdings Ltd的全部已發行股本，而Three-Body Holdings Ltd持有Blueberry Worldwide的全部已發行股本。Blueberry Worldwide繼而持有330,695,000股股份。傅先生信託(「傅先生信託」)為傅先生(作為設立人)所創辦的全權信託，其全權受益人為傅先生及其家庭成員。

### 2.2 要約人對 貴集團之意向

收購事項後，要約人及傅先生已成為控股股東(定義見上市規則)。要約人將對 貴集團現有主要業務及財務狀況進行檢討，為 貴集團的未來業務發展制定業務計劃及策略。要約人將視乎檢討的結果而可能探索其他商機，並考慮是否適宜進行任何資產出售、資產收購、業務重整、業務剝離、集資、業務重組及／或業務多元化，以提升 貴集團之長遠增長潛力。倘該等企業行動落實，則將根據上市規則另行刊發公告。

除上文所載要約人對 貴集團之意向外，要約人無意終止僱用員工或出售或重新部署 貴集團的資產(其日常業務過程涉及的資產除外)。要約人亦擬於緊隨收購事項後繼續從事 貴集團的現有主要業務，並無意縮減、終止或出售 貴集團任何現有業務。

鑑於洪女士及傅先生已在 貴集團擔任重要職務，吾等認為 貴集團的業務於要約結束後不久將不會出現重大變動。

## 3. 要約價

### 3.1 要約價比較

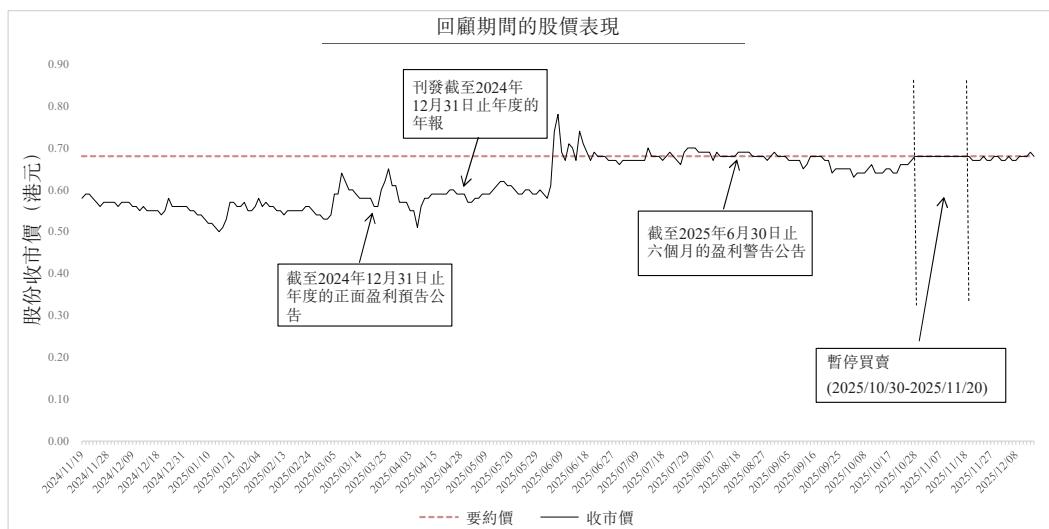
要約價每股要約股份0.68港元：

- (i) 相等於股份於最後實際可行日期2025年12月15日在聯交日所報收市價每股0.68港元；
- (ii) 相等於股份於最後交易日在聯交所所報之收市價每股0.68港元；
- (iii) 較股份於截至最後交易日(包括該日)止連續五個交易日在聯交所所報平均收市價每股約0.67港元溢價約2.10%；
- (iv) 較2024年12月31日(即 貴集團最近期刊發之經審核年度財務業績之編製日期) 貴公司擁有人應佔每股經審核綜合資產淨值約2.20港元折讓約69.03%，該資產淨值乃根據(a) 貴公司擁有人應佔 貴集團於2024年12月31日之經審核綜合資產淨值約人民幣2,234,448,000元(相當於約2,435,548,320港元)；及(b)於最後實際可行日期之已發行股份總數計算；及

- (v) 較2025年6月30日(即 貴集團最近期刊發之未經審核中期財務業績之編製日期) 貴公司擁有人應佔每股未經審核綜合資產淨值約2.14港元折讓約68.26%，該資產淨值乃根據(a) 貴公司擁有人於2025年6月30日應佔 貴集團未經審核綜合資產淨值約人民幣2,180,742,000元(相當於約2,377,008,780港元)；及(b)於最後實際可行日期已發行股份總數計算。

### 3.2 過往股價表現

吾等已審閱及分析緊接最後交易日前約12個月期間，即2024年11月19日起至最後實際可行日期(包括該日)止期間(「回顧期間」)的股份收市價，此乃市場上同類股價分析所慣常採用的時段，時間長度被視為足以闡述股份收市價之近期趨勢，以供吾等對要約項下的要約價及其成交量進行分析，評估要約項下的要約價是否公平合理，如下圖所示：



資料來源：[www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk)

要約價0.68港元(a)較回顧期間股份之平均收市價每股約0.619港元溢價約9.0%；(b)相等於股份於最後交易日在聯交所所報之收市價每股0.624港元；及(c)相等於股份於最後實際可行日期在聯交日所所報收市價每股0.68港元。

於回顧期間，股價維持相對穩定的水平，介乎每股0.50港元至0.78港元之間。如上圖所示，股價於2025年6月3日至2025年6月6日出現明顯波動，期間股價由0.58港元上升至0.78港元。根據吾等與管理層的討論，吾等理解到除於2025年6月4日及2025年6月6日所進行的股份回購外，董事並不知悉任何與 貴集團有關而可能對上述期間股價造成重大影響的事宜。股份收市價於2025年6月6日錄得最高收市價後，逐步下跌至最後交易日的0.68港元及最後實際可行日期的0.68港元。

**股東應注意，上述資料並非股份未來表現的指標，股份價格日後可能較最後實際可行日期的收市價上升或下跌。**

### 3.3 股份過往的流動性

下表列出回顧期間的股份成交量：

月份／期間	月／期內交易日數	月／期內每個交易日的平均每日成交量	平均每日成交量佔已發行股份總數的百分比	平均每日成交量佔公眾股東持有股份總數的百分比
<b>2024年</b>				
11月 (自2024年11月19日)	9	2,956,667	0.26	0.83
12月	20	928,750	0.08	0.26
<b>2025年</b>				
1月	19	4,759,842	0.42	1.34
2月	20	1,929,050	0.17	0.54
3月	21	9,566,143	0.85	2.69
4月	19	3,812,842	0.34	1.07
5月	20	1,131,100	0.10	0.32
6月	21	3,314,857	0.30	0.93
7月	22	1,418,182	0.13	0.40
8月	21	1,388,238	0.13	0.39
9月	22	2,144,273	0.19	0.60
10月 (附註3)	18	3,137,503	0.28	0.88
11月 (附註3)	7	4,139,200	0.37	1.16
12月	11	4,764,455	0.43	1.34

資料來源：[www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk)

附註：

1. 基於月／期末已發行的股份總數計算。
2. 基於最後實際可行日期董事會函件所載公眾股東持有的股份總數計算。
3. 於回顧期間，股份於2025年10月30日起短暫停止買賣，並於2025年11月20日恢復買賣。

如上表所載，股份的平均每日成交量佔已發行股份總數的百分比介乎約0.08%至0.85%之間，平均約為0.29%。值得注意的是在12個月中有8個月的成交比率低於平均值0.29%。此外，平均每日成交量佔公眾股東所持股份總數的百分比介乎約0.26%至2.69%，平均約為0.91%。吾等注意到，12個月中有8個月錄得的百分比低於上述平均值0.91%。

如上表所示，相較於其他月份，2025年3月錄得相對較高的交易量，佔於最後實際可行日期公眾股東所持股份總數的平均每日交易量2.69%。經審閱，吾等注意到交易量增加主要歸因於在2025年3月4日至2025年3月7日期間錄得的高交易活動，交易量介乎20,506,000股至52,049,000股。誠如管理層告知，彼等並不知悉任何可能與上述期間交易量變動有關的重大事件。

因此，吾等認為於審閱期間，股票於公開市場的交易流動性一直偏低，此可能會限制潛在投資者的參與。於此情況下，股東應注意，視乎其持股量，當試圖變現其投資或於公開市場出售其股份時，可能會對股份價格構成下行壓力，導致於公開市場出售所得款項低於要約價。

### 3.4 市場可資比較分析

為了評估要約價的公平性及合理性，吾等亦已進行市場可資比較分析，將要約價隱含的 貴公司市盈率(「市盈率」)、市賬率(「市賬率」)及基於股份於最後交易日收市價計算的股息率(「股息率」)，與從事與 貴集團類似業務的其他聯交所主板上市公司作出比較。

根據2025年6月30日的 貴公司擁有人應佔未經審核資產淨值約人民幣2,180.7百萬元(相當於約2,377.0百萬港元)，按要約項下的要約價計算， 貴公司的隱含總值約為754.4百萬港元，而 貴公司的隱含市賬率(「隱含市賬率」)約為0.32倍。

---

## 獨立財務顧問函件

---

吾等注意到，於扣除按公平值計入損益的金融資產的公平值收益後(該收益並非本集團核心經營活動之一)， 貴公司於截至2024年12月31日止年度或處於淨虧損狀態。因此，吾等於下方表格中分別披露基於以下兩項計算得出的 貴公司市盈率：  
(i) 貴公司擁有人應佔最新溢利；及(ii)扣除金融資產公平值收益後的淨虧損狀況。

雖然市盈率通常被視為一間公司錄得正收益時反映盈利能力及獲利狀況的有效指標，但吾等認為納入市盈率分析(考量替代情境)具有相關性，因其並非單獨衡量盈利能力的指標，而是為股東提供額外參考依據。

就吾等的分析而言，吾等根據以下準則物色可資比較公司：(a)其股份於聯交所主板上市；(b)由於 貴公司主要從事在線互動娛樂服務，物色對象為與 貴公司性質類似、主要從事媒體或內容娛樂相關業務或媒體內容製作的上市公司；及(c)標的公司之股份於最後交易日及最後實際可行日期並無暫停買賣(「**準則**」)。就本分析而言，符合上述準則但於最近財政年度／期間錄得負債淨額的公司不被納入甄選範圍內。

股東應注意，市值並非進行市場可資比較分析時的篩選準則，因 貴公司主要業務相對小眾，且僅有少量上市公司經營相同性質的業務。可資比較公司的市值載列於下表，僅供說明用途。

## 獨立財務顧問函件

根據該等準則，吾等已確定一份包含四家可資比較公司（「可資比較公司」）之詳盡清單。下表列出該等公司的市盈率、市賬率及股息率，以供比較。

公司(股份代號)	主要業務活動	市值 (附註5) (百萬港元)	市盈率 (附註1) (倍)	市賬率 (附註2) (倍)	股息率 (附註3) (百分比)
中國儒意控股 有限公司(136)	內容製作、線上流媒體服 務、線上遊戲服務以及製 造及銷售配件	36,573.4	不適用 (附註4)	1.68	不適用
交個朋友控股 有限公司(1450)	提供全案視頻應用服務， 包括直播、視頻內容製 作、廣播機構及其他組織 等	1,578.5	20.42	2.99	不適用
映宇宙集團有限 公司(3700)	主要從事增值服務及娛樂 內容服務	1,898.7	9.84	0.38	不適用
羚邦集團有限 公司(2230)	媒體內容發行及媒體內容 製作投資	468.1	8.95	0.76	5.83
		最高	20.42	2.99	
		最低	8.95	0.38	
		平均	13.07	1.45	
貴公司(以要約價 為基準)		754.4	35.26 (附註6)	0.32	4.41
			不適用 (附註7)		

附註：

1. 市盈率乃根據各公司的最新財務資料，將其於最後交易日的市值除以其擁有人應佔溢利計算。
2. 市賬率乃根據各公司的最新財務資料，將其於最後交易日的市值除以其擁有人應佔資產淨值計算。
3. 股息率是根據最近一次分派的每股股息除以股份在最後交易日的收市價計算。
4. 標的公司於最近一個財政年度錄得該公司擁有人應佔虧損。
5. 市值乃按標的公司於最後交易日的收市價乘以截至2025年10月31日的已發行股份數目計算。
6. 貴公司之市盈率乃按最後交易日之市值除以截至2024年12月31日止年度 貴公司擁有人應佔溢利約人民幣19,996,000元(相當於約21,395,000港元)計算。
7. 鑑於 貴公司於扣除金融資產公平值收益後，截至2024年12月31日止年度將處於淨虧損狀態，故 貴公司市盈率亦標示為「不適用」以供說明。

---

## 獨立財務顧問函件

---

從上表可見，可資比較公司錄得的市盈率介乎約8.95倍至20.42倍，市賬率介乎約0.38倍至2.99倍。在四間可資比較公司中，只有羚邦集團有限公司於最近一個財政年度宣派股息及錄得股息收益率約為5.83%。

根據要約價計算，可見 貴公司基於截至2024年12月31日止年度 貴公司擁有人應佔溢利所計算的市盈率高於所有可資比較公司，而隱含市賬率則低於所有可資比較公司，且不屬於可資比較公司之各自範圍。儘管 貴公司的市盈率高於所有可資比較公司，但從市賬率分析的角度來看，要約價可能並無吸引力。由於市盈率及市賬率為市場上普遍應用的估值基準，可說明 貴公司相對於同業的盈利能力及資產基礎，故此，市盈率及市賬率分析於此呈列，僅供股東作額外資訊及說明用途。

此外，鑑於 貴公司扣除金融資產公平值收益後的淨虧損狀況，導致其市盈率為不適用，此情況反映 貴公司核心業務缺乏持續盈利能力，且市盈率作為獨立估值指標的適用性有限。

鑑於(i)市賬率分析結果可能不理想；及(ii) 貴公司未能證明其主要業務活動能持續盈利，本次要約為股東提供變現投資的機會。除上述因素外，吾等認為，在評估要約價是否整體公平合理時，股東應更著重本函件所載的其他因素及分析，包括 貴集團的股價表現及交易流動性偏低，以及 貴集團的營運及業務前景(如上文所分析)，所有該等因素均為評估提供更廣泛及更平衡的背景。

### 3.5 吾等的分析摘要

經考慮到：

- (a) 要約價相等於股份於最後實際可行日期在聯交所所報之收市價每股0.68港元；
- (b) 要約價相等於股份於最後交易日在聯交所所報之收市價每股0.68港元；
- (c) 要約價較股份於截至最後交易日(包括該日)止連續五個交易日在聯交所所報平均收市價每股約0.67港元溢價約2.10%；
- (d) 要約價較回顧期間每股股份之平均收市價溢價約9.0%；及
- (e) 按 貴公司的市賬率分析結果而言，要約價可能不具吸引力，因於扣除金融資產公平值收益後， 貴公司市盈率為不適用。惟已評估及考慮其他因素，包括股份流動性、股價表現及 貴公司業務前景，

吾等認為要約對獨立股東而言屬公平合理。

### 推薦建議

經考慮有關要約之上述主要因素及理由，包括：

- (a) 要約價相等於股份於最後交易日在聯交所所報之收市價每股0.68港元；
- (b) 要約價相等於股份於最後實際可行日期在聯交所所報之收市價每股0.68港元；
- (c) 要約價較回顧期間每股股份之平均收市價溢價約9.0%；
- (d) 吾等就本函所述的要約價所作的分析及工作，尤其是本函件所載的歷史股價表現、交易流動性及市場可資比較分析；

---

## 獨立財務顧問函件

---

- (e) 除2025年3月的成交量外，回顧期間內所有其他月份／期間的最高每日平均成交量百分比為(i)佔已發行股份總數約0.43%；及(ii)佔公眾股東所持股份總數約1.34%；
- (f) 按市賬率分析結果而言，要約價可能不具吸引力，因於扣除金融資產公平值收益後， 貴公司市盈率為不適用。惟已評估及考慮其他因素，包括股份流動性、股價表現及 貴公司業務前景；
- (g) 貴公司交易流動性不足，可能限制股東於公開市場出售其股份，並可能對股價構成下行壓力，因此，要約為股東(尤其是擁有重大股份權益的股東)提供機會，以固定價格變現其投資；
- (h) 貴公司於「貴集團之前景及展望」一節所述之業務前景，及儘管中國互聯網行業穩定增長及持續發展， 貴公司之表現仍可能持續面臨激烈市場競爭；及
- (i) 「1. 貴集團的財務資料及前景」一段所載吾等對 貴集團過往財務表現及狀況之分析，

基於上述主要因素及理由，吾等認為要約屬公平合理。因此，吾等建議獨立董事委員會建議獨立股東接納要約。

---

## 獨立財務顧問函件

---

儘管如此，股東應於要約期內監察股份的成交價及流動性，並因應彼等之個別情況，考慮於公開市場出售彼等之股份，而非根據要約提呈彼等之股份（倘出售股份所得款項淨額超過根據要約應收之款項淨額）。

由於每名個別的獨立股東之投資目標及／或情況各有不同，吾等建議任何獨立股東如需就要約及／或綜合文件的任何方面或就應採取的行動尋求意見，應諮詢持牌證券交易商、銀行經理、律師、專業會計師、稅務顧問或其他專業顧問。此外，彼等應仔細閱讀綜合文件、其附錄及隨附的接納表格所載接納要約的程序。

此致

天鵝互動控股有限公司  
獨立董事委員會 台照

代表  
**紅日資本有限公司**  
董事總經理  
**蕭永禧**  
謹啟

2025年12月18日

蕭永禧先生是於證監會登記之持牌人士及紅日資本有限公司的負責人，可進行證券及期貨條例項下第1類（證券交易）及第6類（就機構融資提供意見）受規管活動，彼於機構融資行業擁有超過25年的經驗。

\* 僅供識別

## 1. 接納要約的一般程序

倘 閣下接納要約，則應按隨附接納表格上所印列之指示填妥及簽署表格，有關指示構成要約條款之一部分。

- (i) 倘有關 閣下股份之股票及／或過戶收據及／或任何其他所有權文件(及／或任何就此所需令人信納之一份或多份彌償保證)以 閣下名義登記，而 閣下欲接納要約，則 閣下須就擬接納的要約股份數量，儘快且無論如何不遲於截止日期下午四時正(或根據收購守則經執行人員同意後要約人可能釐定及要約人與本公司聯合公佈的較後日期及／或時間)，將填妥及簽署之接納表格連同相關股票及／或過戶收據及／或其他所有權文件(及／或任何就此所需令人信納之一份或多份彌償保證)以標註**「天鵝互動控股有限公司－要約」**字樣的信封透過郵寄方式或由專人送交證券登記處，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。
- (ii) 如有關股票及／或過戶收據及／或任何其他所有權文件(及／或任何就此所需令人信納之一份或多份彌償保證)乃以代名人公司或 閣下以外之其他名義登記，而 閣下欲就 閣下之股份接納要約，則 閣下必須：
  - (a) 將 閣下擬接納的要約股份數量之相關股票及／或過戶收據及／或任何其他所有權文件(及／或任何就此所需令人信納之一份或多份彌償保證)送達代名人公司或其他代名人，並作出指示以授權該代名人代表 閣下接納要約，及要求該代名人將填妥及簽署之接納表格，連同 閣下擬接納的要約股份數量涉及的有關股票及／或過戶收據及／或任何其他所有權文件(及／或任何就此所需令人信納之一份或多份彌償保證)，以標註**「天鵝互動控股有限公司－要約」**字樣的信封送交證券登記處；或
  - (b) 安排本公司透過證券登記處以 閣下名義登記股份，並將填妥及簽署之接納表格，連同 閣下擬接納的要約股份數量涉及的有關股票及／或過戶收據及／或任何其他所有權文件(及／或任何就此所需令人信納之一份或多份彌償保證)，以標註**「天鵝互動控股有限公司－要約」**字樣的信封送交證券登記處；或

- (c) 倘 閣下的股份已透過中央結算系統寄存於 閣下之持牌證券交易商／註冊證券機構／託管銀行，則指示 閣下之持牌證券交易商／註冊證券機構／託管銀行以授權香港中央結算(代理人)有限公司代表 閣下就擬接納的要約股份數量於香港中央結算(代理人)有限公司設定之最後限期或之前接納要約。為趕及香港中央結算(代理人)有限公司設定之最後限期， 閣下應向本身之持牌證券交易商／註冊證券機構／託管銀行查詢處理 閣下指示所需時間，並按 閣下之持牌證券交易商／註冊證券機構／託管銀行之要求向其提交 閣下之指示；或
- (d) 倘 閣下的股份已寄存於 閣下於中央結算系統開立之投資者戶口持有人戶口，則於香港中央結算(代理人)有限公司設定之最後限期或之前透過中央結算系統「結算通」電話系統或中央結算系統互聯網系統下達 閣下之指示。
- (iii) 倘有關 閣下股份之股票及／或過戶收據及／或其他所有權文件(及／或任何就此所需令人信納之一份或多份彌償保證)未能即時提供及／或已遺失，而 閣下欲就名下之股份接納要約，則仍應填妥及簽署接納表格，並連同一封聲明 閣下已遺失或未能即時提供一份或多份有關 閣下股份之股票及／或過戶收據及／或任何其他所有權文件(及／或任何就此所需令人信納之一份或多份彌償保證)之函件，以標註**「天鵝互動控股有限公司－要約」**字樣的信封一併送交證券登記處。倘 閣下尋回或可取得有關文件，則有關 閣下股份之相關股票及／或過戶收據及／或任何其他所有權文件(及／或任何就此所需令人信納之一份或多份彌償保證)其後應儘快送交證券登記處。倘 閣下已遺失有關股票，則亦應致函證券登記處索取彌償保證書，按其上指示填妥及簽署後送交證券登記處。
- (iv) 倘 閣下已交回任何股份之過戶文件以登記於 閣下名下，惟尚未收到 閣下之股票，而 閣下欲就名下之股份接納要約，則仍應填妥及簽署接納表格，並連同 閣下簽署之過戶收據以標註**「天鵝互動控股有限公司－要約」**字樣的信封一併送交證券登記處。此舉將被視為不可撤回地授權要約人及／或阿仕特朗資本及／或彼等各自之代理，以代表 閣下在相關股票發行時自本公司或證券登記處領取相關股票，及代表 閣下將該等股票送交證券登記處，並授權及指示證券登記處按照要約之條款及條件持有相關股票，猶如該／該等股票已連同接納表格一併送交證券登記處。

- (v) 要約接納須待證券登記處在不遲於截止日期下午四時正(或根據收購守則經執行人員同意後要約人可能釐定及公佈的較後日期及／或時間)接獲已填妥及簽署之接納表格，且證券登記處之記錄顯示已收訖接納表格及本段項下所規定之相關文件，並符合下列各項，方會被視為有效：
- (a) 連同有關 閣下擬接納的要約股份數量涉及的有關股票及／或過戶收據及／或任何其他所有權文件(及／或任何就此所需令人信納之一份或多份彌償保證)，倘該／該等股票並非以 閣下名義登記，則連同其他可確立 閣下成為相關股份登記持有人權利之文件；或
- (b) 來自已登記獨立股東或其遺產代理人(惟最多僅為登記持股量，且僅以有關接納涉及根據本(v)段另一分段並無計及之股份為限)；或
- (c) 經證券登記處或聯交所核證。
- (vi) 倘接納表格由已登記獨立股東以外之人士簽立，則必須出示令證券登記處信納之適當授權文件憑證。
- (vii) 賣方從價印花稅按股份市值或要約人就有關接納要約應付代價(以較高者為準)之0.1%稅率計算，並將於接納要約時從應付相關股東之款項中扣除。要約人將作出安排以代表接納之股東支付賣方從價印花稅，並根據香港法例第117章印花稅條例繳納有關接納要約及要約股份過戶之買方從價印花稅。
- (viii) 概不就接獲任何接納表格及／或股票及／或過戶收據及／或任何其他所有權文件(及／或任何就此所需令人信納之一份或多份彌償保證)發出收據。

## 2. 接納期及修訂

- (i) 除非要約先前已根據收購守則並經執行人員同意予以修訂或延長，否則接納表格必須按照其上印列的指示在不遲於截止日期下午四時正前送達證券登記處，且要約將於截止日期結束。
- (ii) 要約人與本公司將不遲於截止日期下午七時正前根據收購守則於聯交所及本公司網站上聯合刊發公告，載明要約有否獲延期或修訂。
- (iii) 倘要約人決定將要約延期，要約人將就要約之任何延期刊發公告，該公告將列明下一個截止日期或要約將繼續可供接納直至另行通知之聲明。如屬後者，於要約截止前須以公告形式向尚未接納要約之獨立股東發出至少14天通知。
- (iv) 倘要約人修訂要約之條款，則所有獨立股東(不論彼等是否已接納要約)將有權按經修訂條款接納經修訂要約。經修訂要約將於經修訂要約文件寄發日期後至少14天繼續可供接納。
- (v) 倘要約截止日期延長，除文義另有所指外，凡本綜合文件及接納表格內對截止日期之描述將被視為對據此延期之要約截止日期之描述。

## 3. 公告

- (i) 根據收購守則規則19之規定，於截止日期下午六時正(或執行人員可能於特殊情況下允許之較後日期及／或時間)之前，要約人須知會執行人員及聯交所有關其對要約之修訂、延期或屆滿之決定。要約人須在截止日期下午七時正前根據上市規則之規定刊發公告，列明要約是否已延期或修訂。有關公告須列明下列事項：
  - (a) 已接獲接納要約之股份及股份權利總數；
  - (b) 要約人及其一致行動人士於要約期前所持有、控制或指示之股份及股份權利總數；
  - (c) 要約人及其一致行動人士於要約期收購或同意收購之股份及股份權利總數；

- (d) 要約人及其任何一致行動人士已借入或借出之本公司任何相關證券(定義見收購守則規則22註釋4)(任何已轉借或出售之借入股份除外)之詳情；及
- (e) 該等數目佔本公司相關類別已發行股本之百分比及本公司投票權之百分比。
- (ii) 於計算接納所佔之股份總數時，僅包括證券登記處於截止日期下午四時正(即接納要約之最後日期及時間)前接獲之完整並妥為交回之有效接納。
- (iii) 按收購守則之規定，所有有關要約之公告必須根據收購守則及上市規則之規定作出。
- (iv) 根據收購守則及上市規則之規定，任何有關要約之公告(執行人員及聯交所已就此確認並無進一步意見)將登載於聯交所網站([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))及本公司網站([www.tiange.com](http://www.tiange.com))。

#### **4. 撤回權利**

獨立股東一旦提呈接納要約，則不可撤銷及不可撤回，惟下文所列之情況除外：

倘要約人無法遵守本附錄一上文「公告」一節第3段所載之規定，執行人員可根據收購守則規則19.2要求按執行人員接納之條款授出撤回權利予提呈接納要約之獨立股東，直至符合收購守則規則19所載之規定為止。

在該情況下，倘獨立股東撤回接納，要約人應儘快惟無論如何於撤回接納後七(7)個營業日內將連同接納表格遞交之股票及／或過戶收據及／或其他所有權文件(及／或就此所需之任何令人信納之一份或多份彌償保證)以平郵方式交回相關獨立股東。

## **5. 要約之結算**

倘股份之隨附接納表格及股票及／或過戶收據及／或任何其他所有權文件(及／或就此所需之任何令人信納之一份或多份彌償保證)為有效、已填妥及完備，且證券登記處已在不遲於截止日期下午四時正前接獲上述文件，則會儘快惟無論如何須於接獲所有相關文件(令致證券登記處根據收購守則確認有關接納屬完整及有效)日期後不遲於七(7)個營業日(定義見收購守則)內，將一張金額相等於每名接納之獨立股東就其根據要約所交回股份之應收款項(減去彼應付的賣方從價印花稅)之支票，以平郵方式寄發予接納要約之獨立股東，郵誤風險概由其自行承擔。

任何接納要約之獨立股東根據要約有權收取之代價將按照本綜合文件(包括本附錄一)及隨附接納表格所載的要約條款由要約人悉數支付(除有關賣方從價印花稅之款項外)，不論是否存在任何留置權、抵銷權、反申索或要約人可能或聲稱享有針對該獨立股東之其他類似權利。

## **6. 海外股東**

由於向並非香港居民之人士提出要約可能受到彼等身居相關司法權區之法律所影響，因此身為香港以外司法權區公民、居民或國民之海外股東應遵守任何適用法律或監管規定，並在必要時就要約尋求專業意見。有意接納要約的海外股東須自行承擔責任，就接納要約全面遵守相關司法權區之法律及法規(包括取得可能所需的任何政府、外匯管制或其他同意，或遵守其他必要手續，並支付該等海外股東就於該等司法權區接納要約應付的任何轉讓或其他稅項)。

任何海外股東接納要約將被視為構成該等海外股東向要約人作出已遵守適用的當地法律及規定之聲明及保證。海外股東如有疑問，應諮詢其專業顧問。

## **7. 稅務建議**

獨立股東如就接納或拒絕要約的稅務影響有任何疑問，務請諮詢彼等本身的專業顧問。要約人、與要約人一致行動的人士、洪女士、傅先生、Blueberry Worldwide、本公司、阿仕特朗資本、獨立財務顧問、百惠證券、金利豐證券、證券登記處及彼等各自的最終實益擁有人、董事、顧問、代理或聯繫人或參與要約的任何其他人士概不會就任何人士因接納或拒絕要約而產生的任何稅務影響或負債承擔責任。

## 8. 一般事項

- (i) 獨立股東送交、接收或發出之所有通訊、通知、接納表格、股票、過戶收據、其他所有權文件及／或彌償保證及／或任何其他性質文件，將由獨立股東或彼等指定的代理以平郵方式送交、接收或發出，郵誤風險概由彼等自行承擔，而要約人、與要約人一致行動的人士、洪女士、傅先生、Blueberry Worldwide、本公司、阿仕特朗資本、獨立財務顧問、百惠證券、金利豐證券、證券登記處及彼等各自的最終實益擁有人、董事、顧問、代理或聯繫人或參與要約的任何其他人士概不會就因此而產生的任何損失或任何其他負債承擔責任。
- (ii) 任何人士接納要約將被視為構成該人士向要約人及阿仕特朗資本作出保證，表明要約項下提呈的股份乃由該獨立股東出售或提呈，而不附帶一切產權負擔及連同其所附帶之所有權利及利益，包括收取於作出要約當日或之後所宣派、作出或派付的任何股息或其他分派的所有權利。
- (iii) 任何代名人接納要約將被視為構成該代名人向要約人保證，接納表格所示之股份數目為該代名人為接納要約之有關實益擁有人持有的股份總數。
- (iv) 隨附接納表格所載之條文構成要約條款之一部分。
- (v) 因意外疏忽而遺漏向任何提出要約之人士寄發本綜合文件及／或隨附接納表格或其中任何一份文件，將不會導致要約在任何方面失效。
- (vi) 要約及所有接納將受香港法例規管，並按其詮釋。
- (vii) 妥為簽立接納表格將構成對要約人及／或阿仕特朗資本及／或其任何一方可能指示之姓名或多名人士之不可撤回授權，代表接納要約之人士填妥及簽立任何文件，並採取可能屬必要或權宜之任何其他行動，以使要約人或其可能指示之姓名或多名人士可獲歸屬有關人士就接納要約所涉及之股份。
- (viii) 要約乃根據收購守則提出。

- (ix) 凡本綜合文件及接納表格對要約之描述包括任何有關延期及／或修訂。
- (x) 如本綜合文件及隨附的接納表格英文本與中文本有任何歧義，概以英文本為準。
- (xi) 於作出決定時，獨立股東須視乎其自身對要約人、本集團及要約條款（包括涉及之裨益及風險）作出之審查而定。本綜合文件的內容（包括其所載的任何一般意見或推薦建議）連同接納表格不應詮釋為要約人、洪女士、傅先生、Blueberry Worldwide、本公司、阿仕特朗資本、獨立財務顧問、百惠證券、金利豐證券、證券登記處及彼等各自的最終實益擁有人、董事、顧問、代理或聯繫人或參與要約的任何其他人士所提出的任何法律或商業意見。獨立股東應諮詢其自身之專業顧問以尋求專業意見。

## 9. 代名人登記

為確保所有獨立股東獲得平等待遇，以代名人身份為一名以上實益擁有人持有股份的獨立股東應在切實可行的情況下盡量分開處理各實益擁有人的股權。如股份的實益擁有人以代名人名義登記其投資，彼等須向其代名人提供指示，表明彼等對要約的意向。

## 1. 本集團的財務資料概要

以下載列本集團截至2022年、2023年及2024年12月31日止三個財政年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月的經審核財務資料概要，乃摘錄自本公司的相關年報及中期報告：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月		
	2024年	2023年	2022年	2025年	2024年
	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
<b>收益</b>	10,160	67,621	142,073	32,425	5,333
收益成本	(2,057)	(8,773)	(30,451)	(21,489)	(1,187)
<b>毛利</b>	8,103	58,848	111,622	10,936	4,146
銷售及市場推廣開支	(8,336)	(34,917)	(65,284)	(11,133)	(4,315)
行政開支	(58,103)	(76,766)	(124,399)	(28,708)	(27,996)
研發開支	(8,906)	(17,551)	(41,262)	(10,526)	(3,819)
金融資產減值虧損淨額	(30)	(5,411)	(10,117)	(1,001)	(84)
其他收益／(虧損)淨額	85,122	(62,113)	(405,801)	3,986	73,929
<b>經營溢利／(虧損)</b>	17,850	(137,910)	(535,241)	(36,446)	41,861
財務收入	16,555	12,034	3,442	8,249	6,930
財務成本	(8,956)	(9,066)	(10,966)	(4,762)	(4,171)
財務收入／(成本)淨額	7,599	2,968	(7,524)	3,487	2,759
以權益法入賬的分佔投資業績	728	11,164	15,484	2,277	(1,620)
<b>除所得稅前溢利／(虧損)</b>	26,177	(123,778)	(527,281)	(30,682)	43,000
所得稅(開支)／抵免	(6,261)	(11,274)	(6,159)	6,035	987
<b>年內／期內溢利／(虧損)</b>	19,916	(135,052)	(533,440)	(24,647)	43,987
<b>其他全面(開支)／收入</b>					
其後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	95,796	1,216	12,699

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月		
	2024年 人民幣千元 (經審核)	2023年 人民幣千元 (經審核)	2022年 人民幣千元 (經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
<b>將不會重新分類至損益的項目：</b>					
功能貨幣換算為呈列貨幣產生的匯					
兌差額	42,331	10,884	83,876	(4,773)	3,356
業主自用物業的公平值變動	–	–	3,425	–	–
<b>年內／期內其他全面收入／(開支)，</b>					
<b>扣除所得稅</b>	33,190	28,407	183,097	(3,557)	16,055
<b>年內／期內全面收入／(虧損)</b>					
<b>總額</b>	53,106	(106,645)	(350,343)	(28,204)	60,042
<b>以下各方應佔溢利／(虧損)：</b>					
-本公司擁有人	19,996	(134,670)	(532,644)	(22,432)	44,079
-非控股權益	(80)	(382)	(796)	(2,215)	(92)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	19,916	(135,052)	(533,440)	(24,647)	43,987
<b>以下各方應佔全面收入／(開支)</b>					
<b>總額：</b>					
-本公司擁有人	53,179	(106,288)	(349,642)	(26,459)	60,128
-非控股權益	(73)	(357)	(701)	(1,745)	(86)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	53,106	(106,645)	(350,343)	(28,204)	60,042
<b>每股盈利／(虧損) (以每股人民幣元</b>					
<b>表示)：</b>					
-基本	0.018	(0.114)	(0.442)	(0.019)	0.038
-攤薄	0.018	(0.114)	(0.442)	(0.019)	0.038

## 資產及負債

	於12月31日		於6月30日		
	2024年 人民幣千元 (經審核)	2023年 人民幣千元 (經審核)	2022年 人民幣千元 (經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
非流動資產	1,472,470	1,506,127	1,660,476	1,599,998	1,472,470
流動資產	1,147,277	1,053,956	1,244,583	976,346	1,147,277
非流動負債	(28,781)	(22,161)	(26,234)	(27,432)	(28,781)
流動負債	(356,469)	(284,938)	(506,724)	(369,866)	(356,469)
權益總額	2,234,497	2,252,984	2,372,101	2,179,046	2,234,497
截至12月31日止年度					
	2024年	2023年	2022年		
每股末期股息		0.02港元	0.01港元		—
截至6月30日止六個月					
	2025年	2024年	2023年	2022年	
每股中期股息		0.01港元	0.01港元	0.01港元	0.28港元

除已披露事項外，於截至2024年12月31日止三個年度及截至2025年6月30日止六個月期間，概無派付或擬派任何股息。

除上述披露事項外，截至2022年、2023年及2024年12月31日止三個年度各年，本公司的綜合財務業績概無任何重大收入或支出項目。

本集團截至2022年及2023年12月31日止各年的綜合財務報表均由羅兵咸永道會計師事務所審計；而截至2024年12月31日止年度的綜合財務報表則由德勤·關黃陳方會計師行審計。本集團截至2022年12月31日止年度的綜合財務報表未載有任何保留意見或經修訂意見，亦無任何強調事項或與持續經營相關之重大不確定性。羅兵咸永道會計師事務所及德勤·關黃陳方會計師行分別就本集團截至2023年及2024年12月31日止年度的綜合財務報表發表保留意見，詳情如下：

**截至2023年12月31日止財政年度**

### 「我們的保留意見

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，該等綜合財務報表已根據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2023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

誠如綜合財務報表附註3.3及附註21(h)所闡釋， 貴集團投資於香港聯合交易所有限公司主板上市的若干股權證券<sup>(附註)</sup>。該投資作為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12月31日， 貴集團於股權證券投資的賬面值為人民幣17,584,000元，而 貴集團於截至該日止年度確認公平值虧損人民幣27,247,000元。

上述股權證券於2023年4月停牌，且尚未復牌。於2023年12月31日，管理層選定於香港聯合交易所有限公司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。

然而，管理層未能提供證據證明經選定公司的適當性，以支持該股價下跌中位數比率的合理性。我們未能獲得我們認為必要的充分適當的審計憑證，以評估管理層在對 貴集團股權證券投資的公平值評估中採用的股價下跌比率中位數的合理性，因此，我們無法確定是否有必要對貴集團投資的賬面值(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日止年度的其他虧損淨額)作出任何調整。

我們根據國際審計準則(「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。

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。」

**截至2024年12月31日止財政年度**

### 「保留意見

我們已審計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」)列載於第129至288頁的綜合財務報表，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入／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，該等綜合財務報表已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

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<sup>(附註)</sup>。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，鑑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日止年度所報告的綜合全面收入／虧損表及截至2023年12月31日止年度之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收入／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(「**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)》(「**國際會計師職業道德準則理事會守則**」)，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。」

附註：該股權證券涉及花房集团公司(股份代號：03611)，其曾於聯交所主板上市。

## 2. 本集團的綜合財務報表

本公司須於本綜合文件中載列或提述最近期刊載之經審核賬目所示之綜合損益表、綜合財務狀況表、綜合現金流量表、重大會計政策及任何其他主要報表，連同有關已刊發賬目的附註，該等附註對理解上述財務資料具有重大相關性。

本集團截至2025年6月30日止六個月的未經審核綜合財務報表(「**2025年中期財務報表**」)載於本公司截至2025年6月30日止六個月的中期報告(「**2025年中期報告**」)第38至80頁。該報告已於2025年9月29日刊載於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站 (<http://www.tiange.com>)，並可透過以下超連結查閱：

<[https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2025/0929/2025092900789\\_c.pdf](https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2025/0929/2025092900789_c.pdf)>

本集團截至2024年12月31日止年度的經審核綜合財務報表（「**2024年財務報表**」）載於本公司截至2024年12月31日止年度的年報（「**2024年年報**」）第129至288頁。該報告已於2025年4月29日刊載於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站 (<http://www.tiange.com>)，並可透過以下超連結查閱：

<[https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2025/0429/2025042901743\\_c.pdf](https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2025/0429/2025042901743_c.pdf)>

本集團截至2023年12月31日止年度的經審核綜合財務報表（「**2023年財務報表**」）載於本公司截至2023年12月31日止年度的年報（「**2023年年報**」）第130至296頁。該報告已於2024年4月29日刊載於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站 (<http://www.tiange.com>)，並可透過以下超連結查閱：

<[https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2024/0429/2024042902718\\_c.pdf](https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2024/0429/2024042902718_c.pdf)>

本集團截至2022年12月31日止年度的經審核綜合財務報表（「**2022年財務報表**」）載於本公司截至2022年12月31日止年度的年報（「**2022年年報**」）第78至190頁。該報告已於2023年4月27日刊載於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站 (<http://www.tiange.com>)，並可透過以下超連結查閱：

<[https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2023/0427/2023042701386\\_c.pdf](https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2023/0427/2023042701386_c.pdf)>

2024年財務報表、2023年財務報表、2022年財務報表及2025年中期財務報表（惟不包括其分別載於2024年年報、2023年年報、2022年年報或2025年中期報表之任何其他部分）均透過引用方式納入本綜合文件，並構成本綜合文件之一部分。

### 3. 債務聲明

於2025年10月31日營業結束時（即本綜合文件付印前就確定本集團債務而言的最後實際可行日期），本集團的負債情況如下：

#### 租賃負債

於2025年10月31日，本集團確認租賃負債約人民幣1.6百萬元。

## 銀行借款

於2025年10月31日(即本綜合文件付印前就本負債聲明而言的最後實際可行日期)營業結束時，本集團的未償還計息銀行透支總額約為人民幣209.2百萬元，由本集團按公平值計入損益的金融資產投資作為抵押。

除上述事項或本文件另有披露者及在日常業務過程中的本集團內公司間負債、正常貿易應付款項及其他應付款項外，於2025年10月31日營業結束時，本集團並無任何已發行或未償還、或已授權或以其他方式設立但未發行的債務證券，或任何未償還定期貸款、其他借款或具有借款性質的債務，包括銀行透支、貸款、承兌負債(正常貿易票據除外)、承兌信貸、租購承諾、按揭或押記、重大或然負債或擔保。

## 4. 重大變動

董事確認，除下文所披露者外，自2024年12月31日(即本集團最近期已刊發經審核綜合賬目之編製日期)起至最後實際可行日期(包括當日)止，本集團的財務或交易狀況或前景並無重大變動：

誠如本公司截至2025年6月30日止六個月(「報告期間」)之中期報告所披露，本集團主要從事在線互動娛樂服務及其他業務，錄得總收益約人民幣32.4百萬元，較2024年同期約人民幣5.3百萬元增加約508.0%。在線互動娛樂服務的收益由2024年同期約人民幣3.3百萬元上升至約人民幣28.8百萬元，增幅為774.4%。此增長主要歸因於：(i)本集團策略性投資以及持續優化及整合「Sila Chat」平台；及(ii)本集團於2024年12月孵化的遊戲市場推廣及營運業務健康增長。董事預期「Sila Chat」平台及遊戲市場推廣及營運業務於2025年6月30日後將持續推動本集團業務增長。

於報告期內，本集團擁有人應佔虧損約為人民幣22.4百萬元。期內虧損淨額約為人民幣24.6百萬元，經調整虧損淨額約為人民幣24.3百萬元，經調整LBITDA約為人民幣31.9百萬元。虧損主要由於兩個因素：(i)由於本集團聚焦於同時在多個地區投資及孵化多個在線互動娛樂平台的策略，及大量資源投入產品孵化，導致產品孵化成本增加；及(ii)由於宏觀經濟因素(包括加徵對等關稅)導致本集團金融投資產生公平值虧損。展望未來，董事預期本集團擁有人應佔溢利或虧損將持續受到本集團金融投資的公平值波動影響。

## 1. 責任聲明

要約人的唯一董事及傅先生願就本綜合文件所載資料(有關本集團之資料除外)的準確性承擔全部責任，並於作出一切合理查詢後確認就彼所深知，本綜合文件所表達之意見(董事所發表者除外)乃經審慎周詳考慮後作出，且本綜合文件並無遺漏其他事實，致令本綜合文件所載之任何陳述有所誤導。

## 2. 本公司之證券權益披露

除下列交易外，(i)要約人、傅先生、洪女士及任何與彼等一致行動的人士；或(ii)已作出不可撤銷承諾的趙先生及麥先生概無於有關期間買賣任何股份或相關證券(定義見收購守則規則22附註4)：

交易日期	名稱	購買股份數目	每股交易價
2025年10月28日	要約人	19,787,000	0.68港元
		213,000	0.67港元
2025年11月20日	要約人	10,000,000	0.68港元
2025年11月24日	要約人	5,000,000	0.68港元
2025年11月25日	要約人	3,000,000	0.68港元
2025年11月26日	要約人	5,000,000	0.68港元
2025年12月1日	要約人	6,000,000	0.68港元
2025年12月2日	要約人	2,000,000	0.68港元
2025年12月3日	要約人	3,000,000	0.68港元
2025年12月9日	要約人	300,000	0.68港元
2025年12月10日	要約人	486,000	0.68港元
2025年12月11日	要約人	500,000	0.68港元
<b>總計</b>		<b>55,286,000</b>	

## 3. 買賣本公司證券

要約人確認，於最後實際可行日期：

- (i) 除要約人持有的55,286,000股股份(包括收購股份及進一步收購股份)、Blueberry Worldwide持有的330,695,000股股份、傅先生持有的200,000股股份及新浪持有的300,000,000股股份外，要約人、傅先生、洪女士及任何與彼等一致行動的人士概無持有、擁有或控制或指示本公司任何股份、可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具的任何投票權或權利；

- (ii) 概無由要約人、傅先生、洪女士及／或任何與彼等一致行動的人士就本公司證券所擁有、控制、指示或訂立的未平倉衍生工具；
- (iii) 要約人、傅先生、洪女士及／或任何與彼等一致行動的人士概無借入或借出本公司的任何相關證券(定義見收購守則規則22註釋4)；
- (iv) 概無涉及要約人的股份或本公司股份，且可能對要約構成重大影響的收購守則規則22附註8所述之任何類型的安排(不論以期權、彌償或其他方式)；
- (v) 要約人、傅先生、洪女士或任何與彼等一致行動的人士概無訂立任何協議或安排，且涉及可能或不可能援引或尋求援引要約的先決條件或條件之情況；
- (vi) 除不可撤回承諾及本公司之承諾外，要約人、傅先生、洪女士及任何與彼等一致行動的人士概無接獲任何接納或拒絕要約的不可撤回承諾；
- (vii) 收購事項及進一步收購事項的賣方及任何與彼等一致行動的人士概無與要約人、傅先生、洪女士及任何與彼等一致行動的人士達成任何諒解、協議、安排或特別交易(鑑於收購股份及進一步收購股份乃由要約人於二級市場收購，而要約人並不知悉該等收購股份及進一步收購股份的賣方身份)；
- (viii) 除不可撤銷承諾外，要約人、其最終實益擁有人、傅先生、洪女士或任何與彼等一致行動的人士與任何董事、近期董事、股東或近期股東之間概無訂立任何與要約有關或取決於要約的協議、安排或諒解(包括任何補償安排)；
- (ix) 除收購股份的總代價13,597,870港元及進一步收購股份的代價23,994,480港元外，要約人、傅先生、洪女士及任何與彼等一致行動的人士概無向收購事項及進一步收購事項的賣方支付或應付任何形式的其他代價、補償或利益(鑑於收購股份及進一步收購股份乃由要約人於二級市場收購，而要約人並不知悉該等收購股份及進一步收購股份的賣方身份)；及
- (x) 除不可撤回承諾及本公司之承諾外，(i)任何股東；與(ii)(a)要約人、傅先生、洪女士及任何與彼等一致行動的人士；或(b)本公司、其附屬公司或相聯公司之間概無訂立任何諒解、安排、協議或特別交易。

#### 4. 專家及同意書

本綜合文件內載明或提述其函件、意見或建議的專業顧問名稱及資格：

名稱	資格
阿仕特朗資本	根據證券及期貨條例獲證監會發牌從事第1類（證券交易）、第2類（期貨合約交易）、第6類（就機構融資提供意見）及第9類（提供資產管理）受規管活動的法團

於最後實際可行日期，阿仕特朗資本已發出其書面同意書，同意刊發本綜合文件，並同意按所載形式及涵義於綜合文件內轉載其函件、觀點或意見，以及引述其名稱、標誌及／或資格，且迄今沒有撤回同意書。

#### 5. 其他事項

於最後實際可行日期，

- (i) 要約人由洪女士全資實益擁有，洪女士為要約人的唯一董事。傅先生為洪女士的配偶。
- (ii) 傅先生信託的受託人UBS Trustees (B.V.I.) Limited通過其代名人UBS Nominee Limited持有Three-Body Holdings Ltd的全部已發行股本，而Three-Body Holdings Ltd持有Blueberry Worldwide的全部已發行股本。Blueberry Worldwide及Three-Body Holdings Ltd的唯一董事為傅先生。
- (iii) 新浪由曹國偉先生最終擁有約61.24%股權，並擁有300,000,000股股份的權益（佔本公司已發行股本總數約27.04%）。鑑於傅先生及新浪均擁有本公司20%或以上的投票權，根據收購守則一致行動定義內的第(1)類，傅先生及新浪被推定為本公司的一致行動人士。新浪的唯一董事為曹國偉。
- (iv) 要約人的註冊地址為Vanterpool Plaza, 2nd Floor, Wickhams Cay I, Road Town Tortola, British Virgin Islands，通訊地址為香港港灣道1號會展廣場辦公大樓17樓1719室。
- (v) 洪女士的通訊地址為香港港灣道1號會展廣場辦公大樓17樓1719室。
- (vi) 傅先生的通訊地址為香港港灣道1號會展廣場辦公大樓17樓1719室。

(vii) Blueberry Worldwide的註冊地址為Trinity Chambers, PO Box 4301, Road Town, Tortola, British Virgin Islands，通訊地址為香港港灣道1號會展廣場辦公大樓17樓1719室。

(viii) 新浪的註冊及通訊地址為香港九龍觀塘巧明街111-113號富利廣場20樓1-3室。

(ix) 阿仕特朗資本的註冊及通訊地址為香港金鐘夏慤道18號海富中心1座27樓2704室。

(x) 如本綜合文件及隨附的接納表格英文本與中文本有任何歧義，概以英文本為準。

## 6. 展示文件

以下文件的文本自本綜合文件日期起直至截止日期(包括該日)期間於證監會網站(<http://www.sfc.hk>)及本公司網站(<http://www.tiange.com>)發佈：

- (a) 要約人的組織章程大綱及細則；
- (b) 阿仕特朗資本函件，其全文載於本綜合文件；
- (c) 不可撤回承諾及本公司之承諾；及
- (d) 本附錄「4. 專家及同意書」一段所述的書面同意書。

## 1. 責任聲明

董事對本綜合文件中所載資料(有關要約人或與其一致行動人士的資料除外)的準確性承擔全部責任，並確認在作出一切合理查詢後，就其所深知，本綜合文件中所表達的意見(由要約人的唯一董事表達的意見除外)均經審慎周詳考慮後達致，且本綜合文件中並無遺漏任何其他事實致使本綜合文件中的任何陳述產生誤導。

## 2. 股本

本公司於最後實際可行日期的法定及已發行股本(每股面值0.0001美元)如下：

(i)

法定	美元
<u>3,000,000,000股股份</u>	<u>300,000</u>
<hr/>	
已發行	
<u>1,109,390,162股股份</u>	<u>110,939.0162</u>
<hr/>	

於最後實際可行日期，除已發行的1,109,390,162股股份外，本公司並無其他類別的證券、尚未行使的購股權、衍生工具、認股權證或其他可轉換或可交換為股份的證券。

所有已發行股份在各方面(尤其是股息、投票權及資本回報方面)均享有同等權益。

於最後實際可行日期，自本集團最近期經審核財務報表編製日期2024年12月31日起，本公司並無發行任何股份，且已註銷22,954,000股已回購的股份。

已發行股份於聯交所上市。本公司證券概無於任何其他證券交易所上市或買賣，亦無意於任何其他證券交易所申請或擬申請上市或准許買賣。

### 3. 市價

下表顯示股份於(1)有關期間各曆月最後一個營業日；(2)最後交易日；及(3)最後實際可行日期在聯交所的股份收市價。

日期	股份每股收市價 (港元)
2025年5月30日	0.60
2025年6月30日	0.67
2025年7月31日	0.70
2025年8月29日	0.68
2025年9月30日	0.65
2025年10月28日 (最後交易日)	0.68
2025年10月30日	停牌 (附註)
2025年11月28日	0.68
2025年12月15日 (最後實際可行日期)	0.68

附註：股份交易已於2025年10月30日至2025年11月19日期間暫停，以待發佈聯合公告。

於有關期間內，股份在聯交所所報之最高及最低收市價分別為2025年6月6日的每股0.78港元及2025年6月3日的每股0.58港元。

### 4. 權益披露

#### 董事及主要行政人員於本公司及其相聯公司證券的權益

於最後實際可行日期，董事及本公司主要行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部而須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或被視為擁有的權益或淡倉)；或(ii)根據證券及期貨條例第352條須記錄於有關條文所述登記冊內的權益或淡倉；或(iii)根據上市規則附錄D2第13條規則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉；或(iv)根據收購守則須披露的權益或淡倉如下：

姓名	身份／權益性質	所持股份數目	持股百分比
傅先生	可影響受託人行使酌情權方式的全權信託創辦人	330,695,000	29.81%
	實益擁有人	200,000	0.02%
	配偶的權益	55,286,000	4.98%
麥先生	實益擁有人	4,050,000	0.37%
趙先生	實益擁有人	1,105,203	0.10%

除本文所披露者外，於最後實際可行日期，概無董事或本公司主要行政人員在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、相關股份或債權證中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部而須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或被視為擁有的權益或淡倉）；或(ii)根據證券及期貨條例第352條須記錄於有關條文所述登記冊內的權益或淡倉；或(iii)根據上市規則附錄D2第13條規則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉；或(iv)根據收購守則須披露的權益或淡倉。

### 披露主要股東權益

於最後實際可行日期，下列人士（並非本公司董事或主要行政人員）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露或已記錄於根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊內，或已另行通知本公司及聯交所的權益或淡倉：

姓名／名稱	身份／權益性質	所持股份數目	持股百分比
洪女士	配偶的權益（附註1及2）	330,895,000	29.83%
	受控法團權益（附註3）	55,286,000	4.98%
要約人	實益擁有人	55,286,000	4.98%
Blueberry Worldwide	實益擁有人	330,695,000	29.81%
Three-Body Holdings Ltd	受控法團權益（附註2）	330,695,000	29.81%
UBS Trustees (B.V.I.) Limited	受託人（附註2）	330,695,000	29.81%

姓名／名稱	身份／權益性質	所持股份數目	持股百分比
新浪	實益擁有人	300,000,000	27.04%
匯聚信託有限公司	受託人 (附註4)	63,771,197	5.75%
TCT (BVI) Limited	其他 (附註4)	62,381,197	5.62%
Xinshow Limited	另一人的代名人 (被動受託人除外) (附註4)	62,381,197	5.62%

**附註：**

1. 洪女士為傅先生的配偶及被視為於傅先生擁有權益的330,895,000股股份中擁有權益。
2. 傅先生信託的受託人UBS Trustees (B.V.I.) Limited通過Three-Body Holdings Ltd持有Blueberry Worldwide的全部已發行股本。Blueberry Worldwide持有本公司330,695,000股股份。傅先生信託為傅先生(作為設立人)所創辦的全權信託，其全權受益人為傅先生及其家庭成員。因此，傅先生、UBS Trustees (B.V.I.) Limited、Three-Body Holdings Ltd及Blueberry Worldwide各自被視為於Blueberry Worldwide持有的330,695,000股股份中擁有權益。
3. 要約人由洪女士全資實益擁有。因此，洪女士被視為於要約人持有的55,286,000股股份中擁有權益。
4. Xinshow Limited為本公司若干股份激勵計劃受託人的代名人，由TCT (BVI) Limited全資擁有，而TCT (BVI) Limited由匯聚信託有限公司全資擁有。因此，TCT (BVI) Limited及匯聚信託有限公司被視為於Xinshow Limited持有的股份中擁有權益。

除本文所披露者外，據董事所知，於最後實際可行日期，概無人士於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露或已記錄於根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊內，或已另行通知本公司及聯交所的權益或淡倉。

## 5. 額外權益披露

- (a) 於最後實際可行日期，除傅先生、麥先生及趙先生分別擁有386,181,000股股份、4,050,000股股份及1,105,203股股份權益外，概無董事於股份或有關股份的任何認股權證、購股權、可轉換證券或衍生工具中擁有證券及期貨條例第XV部所指的權益。

- (b) 於最後實際可行日期，除傅先生、麥先生及趙先生分別於386,181,000股股份、4,050,000股股份及1,105,203股股份中擁有權益外，概無董事於本公司持有任何實益股權，致使彼等有權接納或拒絕要約。根據不可撤銷承諾，麥先生及趙先生無意且不得就其持有的股份接納要約。
- (c) 於要約期內及直至最後實際可行日期，本公司的任何附屬公司、本公司或其任何附屬公司的退休金，或根據收購守則中「一致行動」定義第(5)類而被推定為與本公司一致行動的人士或根據收購守則「聯繫人」的定義第(2)類而屬於本公司聯繫人的人士（惟不包括任何獲豁免自營買賣商及獲豁免基金經理）概無擁有、控制或買賣任何股份或有關股份的任何可轉換證券、認股權證、購股權或衍生工具以換取價值。
- (d) 於要約期內及直至最後實際可行日期，本公司或根據收購守則「一致行動」的定義第(1)、(2)、(3)及(5)類被推定為與本公司一致行動的任何人士或根據收購守則「聯繫人」的定義第(2)、(3)或(4)類屬於本公司聯繫人的人士與任何人士之間概無存在收購守則規則22註釋8所述類別之任何安排，該等人士概無擁有、控制或買賣任何股份或有關股份的任何其他可轉換證券、認股權證、購股權或衍生工具以換取價值。
- (e) 於要約期內及直至最後實際可行日期，與本公司有關的基金經理（獲豁免基金經理除外）並無以全權委託方式管理股份或有關股份的任何其他可轉換證券、認股權證、購股權或衍生工具，且該等人士亦無買賣股份或有關股份的任何其他可轉換證券、認股權證、購股權或衍生工具以換取價值。
- (f) 於最後實際可行日期，本公司或董事均未就任何股份借入或借出任何股份或有關股份的任何可轉換證券、認股權證、購股權或衍生工具或相關證券（定義見收購守則規則22註釋4）。
- (g) 於有關期間，除收購股份及進一步收購股份外，概無董事買賣任何股份或有關本公司相關證券（定義見收購守則規則22註釋4）的可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具以換取價值。
- (h) 於最後實際可行日期，(1)任何股東；與(1)本公司、其附屬公司或相聯公司之間概無達成任何諒解、安排、協議或特別交易（定義見收購守則規則25）。

## **6. 要約人之持股及股份交易**

執行董事傅先生為洪女士的配偶，而洪女士則為要約人全部已發行股本的實益擁有人。因此，傅先生被視為於要約人全部已發行股本中擁有權益。

除上文所披露者外，於有關期間及最後實際可行日期，本公司、其任何附屬公司或任何董事概無於要約人的任何股份或有關要約人任何股份的任何其他可轉換證券、認股權證、購股權或衍生工具或任何相關證券(定義見收購守則規則22註釋4)中擁有權益或進行買賣以換取價值。

## **7. 影響及關乎董事之安排**

於最後實際可行日期：

- (a) 概無任何董事因喪失職務或與要約有關而獲給予或將會獲給予任何利益(法定補償除外)；
- (b) 除不可撤回承諾及本公司之承諾外，任何董事與任何其他人士之間概無訂立任何以要約結果為條件或取決於要約結果或在其他方面與要約有關的協議或安排；
- (c) 要約人概無訂立任何要約人於其中擁有重大個人權益的重大合約；及
- (d) 除不可撤回承諾及本公司之承諾外，(1)任何股東與(2)本公司、其附屬公司或相聯公司之間概無訂立任何諒解、安排、協議或特別交易(定義見收購守則規則25)。

## **8. 訴訟**

於最後實際可行日期，本公司及其任何附屬公司概無涉及任何重大訴訟或仲裁，且本公司及其任何附屬公司亦無任何尚未了結或面臨威脅的重大訴訟或索償。

## 9. 重大合約

本集團成員公司於緊接聯合公告日期前兩年內至最後實際可行日期(包括該日)期間訂立下列重大合約(該等合約並非本公司或其任何附屬公司於日常業務過程中訂立或擬訂立的合約)，且現為或可能構成重大合約：

- (a) 豐誠資產管理有限公司(根據公司條例於香港註冊成立的有限公司，並已獲證監會發牌可進行第4類(就證券提供意見)及第9類(提供資產管理)受規管活動的公司)與HuaGe Group Limited(於英屬處女群島註冊成立的公司，為本公司全資附屬公司)於2024年12月24日訂立的全權委託投資管理協議(「**2024年全權委託賬戶協議**」)，內容有關豐誠資產管理有限公司向HuaGe Group Limited提供全權委託賬戶服務，總投資額為20百萬美元；
- (b) 豐誠資產管理有限公司與HuaGe Group Limited於2025年2月7日訂立終止協議，以終止2024年全權委託賬戶協議；及
- (c) 能敬資本管理有限公司(根據公司條例於香港註冊成立的有限公司，並已獲證監會發牌可進行第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)及第9類(提供資產管理)受規管活動的公司)與HuaGe Group Limited於2025年3月13日訂立的全權委託賬戶協議，內容有關能敬資本管理有限公司向HuaGe Group Limited提供全權委託賬戶服務，總投資額為20百萬美元。

除上文所披露者外，於聯合公告日期前兩年內至最後實際可行日期(包括該日)期間，本集團成員公司概無訂立任何合約(該等合約並非本集團於日常業務過程中訂立或擬訂立的合約)，且現為或可能構成重大合約。

## 10. 專家及同意書

以下為本綜合文件內載明或提述其意見或建議的專家資格：

名稱	資格
紅日資本有限公司	根據證券及期貨條例獲證監會發牌從事第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的法團

於最後實際可行日期，紅日資本已發出其書面同意書，同意刊發本綜合文件，並同意按所載形式及涵義於綜合文件內轉載其意見，以及引述其名稱、標誌及／或資格，且迄今沒有撤回同意書。

## 11. 董事服務合約

於最後實際可行日期，本公司已與董事簽訂下列服務合約及委任書：

姓名	職位	任期	酬金金額	不定額酬金
傅正軍	執行董事	自2023年7月9日起至2026年7月8日止， 為期36個月	每年人民幣 650,000元	有權獲發酌情花紅，惟支付予所有執行董事的總花紅不得超過本集團於相關財政年度經審核綜合純利之5%，且並無計算浮動薪酬之公式。
麥世恩	執行董事	自2023年7月9日起至2026年7月8日止， 為期36個月	每年人民幣 700,000元	有權獲發酌情花紅，惟支付予所有執行董事的總花紅不得超過本集團於相關財政年度經審核綜合純利之5%，且並無計算浮動薪酬之公式。

姓名	職位	任期	酬金金額	不定額酬金
趙偉文	執行董事	自2025年11月28日起至2028年11月27日，為期36個月	根據趙先生服務協議的條款，彼不得收取任何董事酬金。然而，趙先生有權因監督本公司多個內部部門而獲取額外薪酬。趙先生於本公司擔任監督職務的薪酬包括年薪人民幣665,000元、年度住房公積金及社會保障供款約人民幣35,000元，及僱主退休福利計劃供款人民幣45,000元。	有權獲發酌情花紅，惟支付予所不得收取任何董事酬金。然而，花紅不得超過本集團於相關財政年度經審核綜合純利之5%，且外薪酬。趙先生並無計算浮動薪資於本公司擔任監督職務的薪酬包括年薪人民幣665,000元、年度住房公積金及社會保障供款約人民幣35,000元，及僱主退休福利計劃供款人民幣45,000元。
曹菲	非執行董事	自2024年1月11日起至2027年1月10日止，為期36個月	每年150,000港元	0
謝銘麟	獨立非執行董事	自2022年8月18日起至2025年8月17日，為期36個月(附註)	每年200,000港元	0
	獨立非執行董事	自2025年8月18日起至2028年8月17日，為期36個月(附註)	每年150,000港元	0

姓名	職位	任期	酬金金額	不定額酬金
王明春	獨立非執行董事	自2023年4月1日起至2026年3月30日， 為期36個月	每年150,000港元	0
林益文	獨立非執行董事	自2025年3月14日起至2028年3月13日， 為期36個月	每年150,000港元	0

附註：謝銘麟先生於要約期前六個月內與本公司簽訂新委任書，任期自2025年8月18日起至2028年8月17日止，為期36個月。謝銘麟先生的薪酬已由每年200,000港元調整為每年150,000港元。

除上文所披露的本公司與趙先生、曹菲、謝銘麟及林益文訂立之服務協議及委任書外，於最後實際可行日期，概無董事與本公司或其任何附屬公司或相聯公司訂立任何服務合約，而該等合約：(a) (包括持續性及定期合約) 乃於要約期開始前六個月內訂立或修訂；(b) 屬通知期為12個月或以上的持續合約；或(c) 屬存續期超過12個月的定期合約 (不論通知期長短)。

## 12. 其他事項

- (a) 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；其香港主要辦事處位於香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座31樓。
- (b) 於最後實際可行日期，董事會成員包括執行董事傅先生、麥先生及趙先生；非執行董事曹菲女士；獨立非執行董事謝銘麟先生、王明春先生及林益文先生。
- (c) 紅日資本的註冊及通訊地址為香港德輔道中141號中保集團大廈27樓2703室。
- (d) 如本綜合文件及隨附的接納表格英文本與中文本有任何歧義，概以英文本為準。

## 13. 展示文件

下列文件的文本自本綜合文件日期起至截止日期 (包括當日) 期間於證監會網站 (<http://www.sfc.hk>) 及本公司網站 (<http://www.tiange.com>) 發佈：

- (a) 本公司組織章程大綱及細則；
- (b) 本公司的2023年年報、2024年年報及2025年中期報告；
- (c) 董事會函件，其全文載於本綜合文件；
- (d) 獨立董事委員會函件，其全文載於本綜合文件；
- (e) 紅日資本函件，其全文載於本綜合文件；
- (f) 本公司之承諾；
- (g) 麥先生及趙先生各自之不可撤銷承諾；
- (h) 本附錄「9. 重大合約」一節所述的重大合約；
- (i) 本附錄「10. 專家及同意書」一段所述的書面同意書；
- (j) 本附錄「11. 董事服務合約」一節所述的本公司與趙先生、曹菲、謝銘麟及林益文訂立之服務合約及委任書；及
- (k) 本綜合文件及隨附的接納表格。