

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。

本公告僅供參考，並不構成收購、購買或認購本公司任何證券的邀請或要約。



**MemeStrategy, Inc.**

**迷策略**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2440)

**須予披露交易 – SOLANA 認沽期權協議  
作為資產積累策略的一部分**

**(1) 補充公告**

**(2) 行使認沽期權**

茲提述迷策略（「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」）日期為二零二六年一月十四日有關本集團訂立認沽期權協議的公告（「該公告」）。除另行界定外，本公告所用詞彙與該公告所界定者具有相同涵義。

**(1) 補充資料**

本公司謹此向其股東及潛在投資者提供有關認沽期權協議的進一步資料。

認沽期權協議項下的具體期權溢價採用柏力克－舒爾斯(Black-Scholes)期權定價模型釐定，該模型被認為是確定期權合約（包括上市公司股票期權以及類似認沽期權的期權）公允價格的基準模型。

該模型採用基於可觀察市場數據的標準衍生品定價方法，且需要輸入以下六個變量：(1)期權類型（如歐式看跌期權，與認沽期權的情況相同）；(2)標的資產的當前現貨價；(3)期權行權價；(4)剩餘期限；(5)無風險利率；及(6)標的資產的波動率。

其公式如下：

$$P = Ke^{(-rT)}N(-d_2) - S_0N(-d_1)$$

其中：

$$d_1 = [\ln(S_0/K) + (r + \sigma^2/2)T]/(\sigma\sqrt{T})$$

$$d_2 = d_1 - \sigma\sqrt{T}$$

上述公式的說明及其在認沽期權中的應用如下：

符號	解釋	進一步說明
P	認股期權價	<p>這是指認沽期權的售價。</p> <p>換言之，期權溢價的金額乃通過將「P」乘以認沽期權行權時將要購買的Solana單位數目計算。</p>
So	標的資產的當前現貨價	<p>這是指Solana在主要加密貨幣交易所及金融追蹤平台上所報的當前市價。</p> <p>在簽訂認沽期權協議時（即二零二六年一月十四日交易時段後），Solana的現貨價為144.65美元。</p>
K	行權價	<p>這是指認沽期權下的行權價。</p> <p>QCP最初提出的行權價為112美元至142美元。</p> <p>本公司選定的認沽期權最終行權價旨在反映：(1)從二零二六年一月十四日當時的Solana現貨／市場價格開始遞減的適當分層方式（這也是本公司選擇四種不同的行權價的原因），代表年化收益率目標為15%；(2)本公司對於截至二零二六年一月三十日到期日的未來16天內Solana可能出現的價格波動的風險承受能力。例如，124美元（認沽期權下最終選定的最低行權價）代表市場價格下跌14.3%；及(3)根據當時的現行市況，如Solana的市場價格確實跌至該行權價，本公司在任何情況下均會在公開市場購買的Solana單位數目。</p>
T	到期時間（以年計）	<p>該數值為16（即認沽期權協議日期（即二零二六年一月十四日）與擬議到期日（即二零二六年一月三十日）之間的日曆天數），再除以365。</p> <p><math>16/365 = 0.0438356164</math>年</p>

符號	解釋	進一步說明
		到期日二零二六年一月三十日乃僅按本公司最初預計可能會在二零二六年年中之前按月簽訂新的認沽期權而定，直到積累足夠的Solana以滿足本公司的業務擴張需求。該時間框架與該公告中有關相關擴張計劃的披露一致。
$r$	無風險利率 (年化)	該數值大約為4.15%。該數值乃根據二零二六年一月十四日的10年期美國國債收益率設定。
$\sigma$	波動率(年化 收益率標準差)	這是衡量Solana價格波動情況的一個指標。就認沽期權而言，波動率根據行權價不同設定為每年約30-50%(基於二零二六年一月十四日Deribit上可公開觀察到的隱含波動率信息計算。Deribit是一家領先的加密貨幣交易所，專注於衍生品交易，在加密貨幣(包括Solana)期權市場中佔據絕大部分交易量和未平倉合約)。該波動率乃基於對未來價格不確定性的預期，而非已發生的波動計算。行權價越高，波動率越低。
$N(x)$	累積標準正 態分佈函數	這是一個常用於描述多元隨機變量分佈的數學函數。因此，該參數為固定值，同等適用於所有認沽期權協議。
$\ln$	自然對數	這是一種以自然常數為底數的對數函數。例如，其應用方式類似於幾何學中的圓周率( $\pi$ )。故此參數為固定值，同等適用於所有認沽期權協議。  $\ln(S_0/K)$ 表示期權的log-moneyness。例如，當行權價為140美元、現貨價為144.65美元時， $\ln(144.65/140) \approx 0.0327$ ，這表示現貨價大約高於行權價3.3%。

舉例而言，僅以認沽期權協議#1來看，其行權價設定為140美元，行使認沽期權後本公司將購買12,500單位的Solana。按上文所述方法輸入其餘參數後，計算得出「P」(認沽期權價格)約為1.72美元(以二零二六年一月十四日每Solana單位144.65美元的現貨價計算，相當於0.0119個Solana單位)，此即行權價為140美元時每Solana單位的期權溢價。將12,500個Solana單位乘以0.0119，結果為148.75個Solana單位。因此，該認沽期權協議#1的期權溢價設定為149個Solana單位。其餘認沽期權協議亦採用類似的估值方法。

此外，如該公告中所披露，訂立認沽期權協議是本公司於管理價格風險並產生額外收益的同時而採用結構化且紀律嚴明的方式積累Solana的一部分。此乃由於諸多原因：(1)認沽期權對本公司等長期戰略持有者而言為一項合適的積累策略（積累Solana乃為進行業務拓展，將本集團現有數據管理解決方案擴展至區塊鏈業務）；(2)本公司於QCP按相關行權價行使認沽期權後將購買的Solana單位數目，相當於本公司於期權期間仍計劃於公開市場購買的Solana單位數目；(3)鑒於本公司無論如何均有購買Solana的業務需要，認沽期權提供獲取期權溢價的額外裨益，這也將進一步略微降低平均購買價格；(4)鑒於認沽期權為短期（僅為兩個星期），本公司的風險敞口有限；及(5)鑒於認沽期權的總規模，此類交易將因此類規模交易的未平倉合約及流動性不足而於公開市場（例如通過Deribit）難以迅速執行。因此，與QCP等持牌及受監管的場外交易對手方進行交易，將產生更符合商業利益的條款。因此，董事會認為認沽期權協議將為本公司提供一個持續靈活的機制以積累Solana，同時還能賺取期權溢價。

就董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，QCP由其共同創辦人兼管理合夥人Darius Sit先生最終控制及擁有多數權益，Darius Sit先生獨立於本公司及其關連人士（定義見上市規則）且與彼等概無關連。

## (2) 行使認沽期權

本公告乃根據上市規則第14.74(2)條作出。

於二零二六年二月二日，本公司（透過MSHK）接獲QCP行使認沽期權的書面通知，據此，MSHK須按相關行權價向QCP購買合共43,500個Solana單位，總代價為44.9百萬港元。行使認沽期權的進一步詳情如下：

認沽期權 協議序號	行權價 (美元)	QCP行使認沽期權後 本公司購買的Solana	
		Solana單位	Solana單位總價值 (百萬港元)
1.	140	12,500	13.6
2.	136	12,500	13.3
3.	126	10,000	9.8
4.	124	8,500	8.2
總計		<b>43,500</b>	<b>44.9</b>

該等購買已於同日完成，並由現有現金儲備支付（不包括本公司供股所得的任何剩餘款項，但包括該公告中所披露的根據一般授權認購新股份的所得款項）。於該等購買後及於本公告日期，本集團已收購合共58,230個Solana單位，總代價約為62.2百萬港元。如該公告之前所披露，該等Solana將通過本集團的專屬驗證器進行質押，以進一步推進本集團計劃整合區塊鏈技術以強化其現有數據管理解決方案服務。

上述補充資料並不影響該公告中所載的其他資料，除上文所披露者外，該公告所有其他資料維持不變。

代表董事會  
迷策略  
主席兼執行董事  
陳展程

香港，二零二六年二月二日

於本公告日期，董事會包括執行董事陳展程先生、陳展俊先生、鄺德政先生及李明鴻先生；及獨立非執行董事吳培燦先生、彭程女士及蕭志偉先生。