

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。



WANKA ONLINE INC.

萬咖壹聯有限公司*

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股票代號: 1762)

截至二零二五年十二月三十一日止年度之
財務業績公告

年度業績摘要	截至十二月三十一日 止年度		變動
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	
收益	4,299,148	2,627,271	63.6%
毛利	431,762	234,038	84.5%
經調整EBITDA ⁽¹⁾	104,447	68,043	53.5%
經調整淨溢利 ⁽²⁾	65,012	33,609	93.4%
	於十二月三十一日		
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	變動
總資產	2,829,435	2,328,038	21.5%
總負債	1,261,742	916,243	37.7%
權益總額	1,567,693	1,411,795	11.0%

附註:

(1) 經調整EBITDA抵銷折舊、攤銷、財務成本、所得稅開支及商譽減值虧損的影響。

(2) 經調整淨溢利抵銷商譽減值虧損的影響。

* 僅供識別

本公司董事（「董事」）會（「董事會」）欣然公佈根據香港財務報告會計準則編製的本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度的綜合業績，連同截至二零二四年十二月三十一日止年度的比較數字如下。

在本公告內，「我們」指本公司，如文義另有所指，則指本集團。

綜合損益表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	附註	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
收益	5	4,299,148	2,627,271
銷售成本	5	(3,867,386)	(2,393,233)
毛利		431,762	234,038
其他收入及淨損益	6	14,871	8,496
銷售及分銷開支		(125,224)	(32,113)
研發成本		(164,467)	(92,939)
應收賬款（減值虧損）／減值虧損撥回		(2,471)	1,528
商譽減值虧損		—	(26,017)
行政開支		(57,601)	(51,163)
其他開支及虧損		(2,858)	(9,857)
財務成本	8	(16,529)	(14,561)
分佔一間聯營公司溢利／（虧損）		9	(1,000)
除稅前溢利	7	77,492	16,412
所得稅開支	9	(12,480)	(8,820)
年內溢利		65,012	7,592
以下應佔年內溢利：			
母公司擁有人		58,259	2,267
非控股權益		6,753	5,325
		65,012	7,592
母公司普通權益持有人應佔每股 盈利（以每股人民幣分列示）			
基本	11	3.45	0.15
攤薄		3.41	0.15

綜合全面收益表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
年內溢利	<u>65,012</u>	<u>7,592</u>
其他全面收入		
待後續期間可重新分類至損益的 其他全面收入／（虧損）： 換算境外業務產生的匯兌差額	<u>5,537</u>	<u>(714)</u>
待後續期間可重新分類至損益的 其他全面收入／（虧損）淨額	<u>5,537</u>	<u>(714)</u>
不會在後續期間重新分類至損益的 其他全面（虧損）／收入： 本公司換算產生的匯兌差額	<u>(8,416)</u>	<u>5,037</u>
不會在後續期間重新分類至損益的 其他全面（虧損）／收入淨額	<u>(8,416)</u>	<u>5,037</u>
年內其他全面（虧損）／收入，除稅後	<u>(2,879)</u>	<u>4,323</u>
年內全面收入總額	<u>62,133</u>	<u>11,915</u>
以下應佔年內全面收入總額：		
母公司擁有人	55,380	6,590
非控股權益	<u>6,753</u>	<u>5,325</u>
	<u>62,133</u>	<u>11,915</u>

綜合財務狀況表

於二零二五年十二月三十一日

	附註	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		24,186	3,508
使用權資產		6,046	7,347
商譽		6,422	6,422
其他無形資產		1,719	3,086
於聯營公司的權益		12,009	12,000
遞延稅項資產		13,616	12,965
預付款項及其他按金		55,347	56,861
按公平值計入損益的金融資產	14	60,495	—
非流動資產總額		<u>179,840</u>	<u>102,189</u>
流動資產			
應收賬款	12	982,401	837,923
預付款項、按金及其他應收款項		1,117,657	785,113
受限制銀行存款	13	16,326	11,326
現金及現金等價物	13	533,211	591,487
流動資產總額		<u>2,649,595</u>	<u>2,225,849</u>
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	15	385,217	187,330
其他應付款項及應計款項		166,773	149,020
合約負債		159,247	36,608
計息銀行借款	16	434,400	422,670
租賃負債		3,720	4,623
應付所得稅		109,496	112,634
流動負債總額		<u>1,258,853</u>	<u>912,885</u>
流動資產淨額		<u>1,390,742</u>	<u>1,312,964</u>
總資產減流動負債		<u>1,570,582</u>	<u>1,415,153</u>
非流動負債			
租賃負債		2,467	2,598
遞延稅項負債		422	760
非流動負債總額		<u>2,889</u>	<u>3,358</u>
資產淨額		<u>1,567,693</u>	<u>1,411,795</u>

二零二五年
人民幣千元

二零二四年
人民幣千元

股權

母公司擁有人應佔股權

已發行股本

庫存股份

其他儲備

非控股權益

總權益

	2	1
	(20,041)	—*
	1,421,149	1,325,819
	1,401,110	1,325,820
	166,583	85,975
	1,567,693	1,411,795

* 金額不足人民幣1,000元。

綜合權益變動表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	母公司擁有人應佔										非控股 權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
	已發行 股本 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元	股份溢價* 人民幣千元	資本儲備* 人民幣千元	以股份為 基礎的僱員 薪酬儲備* 人民幣千元	法定 儲備金* 人民幣千元	外匯 波動儲備* 人民幣千元	累計虧損* 人民幣千元	小計 人民幣千元			
於二零二五年一月一日	1	-#	1,851,738	9,532	50,873	26,001	(25,432)	(586,893)	1,325,820	85,975	1,411,795	
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	58,259	58,259	6,753	65,012	
年內其他全面虧損：												
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(2,879)	-	(2,879)	-	(2,879)	
年內全面（虧損）／收入總額	-	-	-	-	-	-	(2,879)	58,259	55,380	6,753	62,133	
發行股份	1	-	39,950	-	-	-	-	-	39,951	-	39,951	
購回普通股	-	(20,041)	-	-	-	-	-	-	(20,041)	-	(20,041)	
向非控股權益支付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,141)	(5,141)	
非控股權益注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	78,400	78,400	
收購一間附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	596	596	
轉讓予僱員之已歸屬受限制股份單位	-	-	8,738	-	(8,738)	-	-	-	-	-	-	
於二零二五年十二月三十一日	<u>2</u>	<u>(20,041)</u>	<u>1,900,426</u>	<u>9,532</u>	<u>42,135</u>	<u>26,001</u>	<u>(28,311)</u>	<u>(528,634)</u>	<u>1,401,110</u>	<u>166,583</u>	<u>1,567,693</u>	

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	母公司擁有人應佔										總計 人民幣千元
	已發行 股本 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元	股份溢價* 人民幣千元	資本儲備* 人民幣千元	以股份為 基礎的僱員 薪酬儲備* 人民幣千元	法定 儲備金* 人民幣千元	外匯 波動儲備* 人民幣千元	累計虧損* 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股 權益 人民幣千元	
於二零二四年一月一日	1	-#	1,846,179	9,532	56,432	26,001	(29,755)	(589,160)	1,319,230	85,746	1,404,976
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	2,267	2,267	5,325	7,592
年內其他全面收入：											
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	4,323	-	4,323	-	4,323
年內全面收入總額	-	-	-	-	-	-	4,323	2,267	6,590	5,325	11,915
向非控股權益支付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,096)	(5,096)
轉讓予僱員之已歸屬受限制股份單位	-	-	5,559	-	(5,559)	-	-	-	-	-	-
於二零二四年十二月三十一日	<u>1</u>	<u>-#</u>	<u>1,851,738</u>	<u>9,532</u>	<u>50,873</u>	<u>26,001</u>	<u>(25,432)</u>	<u>(586,893)</u>	<u>1,325,820</u>	<u>85,975</u>	<u>1,411,795</u>

金額少於人民幣1,000元。

* 該等儲備賬目包括綜合財務狀況表內綜合其他儲備人民幣1,421,149,000元（二零二四年：人民幣1,325,819,000元）。

綜合現金流量表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
經營活動的現金流量		
除稅前溢利	77,492	16,412
就以下各項作出調整：		
財務成本	16,529	14,561
匯兌收益淨額	(1,029)	—
銀行利息收入	(1,018)	(1,564)
應收賬款減值虧損／（減值虧損撥回）	2,471	(1,528)
物業、廠房及設備折舊	4,342	946
使用權資產折舊	4,717	8,740
無形資產攤銷	1,367	1,367
分佔一間聯營公司（溢利）／虧損	(9)	1,000
商譽減值虧損	—	26,017
租賃修改及終止收益	(483)	(16)
處置物業、廠房及設備虧損	3	—
	<hr/>	<hr/>
營運資金變動前的營運現金流量	104,382	65,935
應收賬款增加	(124,325)	(155,631)
預付款項、按金及其他應收款項增加	(336,436)	(183,746)
長期預付款項及其他按金減少	1,514	27,270
貿易應付款項及應付票據增加	194,555	112,949
合約負債增加	85,159	14,618
其他應付款項及應計款項增加	16,399	65,376
	<hr/>	<hr/>
營運所用現金	(58,752)	(53,229)
已收利息	1,018	1,564
已付所得稅	(16,607)	(8,681)
	<hr/>	<hr/>
經營活動所用現金流量淨額	(74,341)	(60,346)

二零二五年
人民幣千元

二零二四年
人民幣千元

投資活動的現金流量

收購股權投資退款	21,368	3,500
出售設備的所得款項	—	40
收購設備預付款項	—	(6,129)
購買物業、廠房及設備	(18,892)	(2,855)
原到期日超過三個月的定期存款減少	—	2,651
注資一間聯營公司	—	(1,000)
收購一間附屬公司，扣除所收購現金	(467)	—
購買按公平值計入損益的金融資產	(60,495)	—

投資活動所用現金流量淨額

(58,486) (3,793)

融資活動的現金流量

提取銀行貸款	596,410	596,668
償還銀行貸款	(587,680)	(437,498)
租賃付款的本金部分	(3,951)	(10,193)
已付銀行借款利息	(16,105)	(12,765)
已付租賃負債利息	(424)	(751)
已付股息	(5,141)	(5,096)
受限制銀行存款增加	(5,000)	(952)
購回普通股的款項	(20,041)	—
非控股權益注資	78,400	—
發行普通股所得款項	39,951	—

融資活動所得現金流量淨額

76,419 129,413

現金及現金等價物（減少）／增加淨額

(56,408) 65,274

年初現金及現金等價物

591,487 521,874

淨外匯差額

(1,868) 4,339

年末現金及現金等價物

533,211 591,487

現金及現金等價物分析

現金及銀行結餘

533,211 591,487

綜合財務狀況表及綜合現金流量表

所示現金及現金等價物

533,211 591,487

附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

1. 公司及集團資料

萬咖壹聯有限公司*（「本公司」）為一家於二零一四年十一月七日在開曼群島註冊成立的有限責任公司。其註冊辦事處地址位於Cricket Square, Hutchins Drive P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司連同其附屬公司統稱為本集團。

於年內，本公司及其附屬公司主要從事提供移動廣告服務、網絡視頻產品分發服務、遊戲聯運服務及軟件維護服務。

董事認為，本集團最終控股方為董事長兼執行董事高弟男先生全資擁有的公司Wanka Media Limited。

2. 編製基準

該等綜合財務報表已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）所頒佈的香港財務報告會計準則（包括所有香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）、香港公認會計準則及香港公司條例的披露規定而編製。除按公平值計量且按公平值計入損益的金融資產外，該等報表已根據歷史成本慣例編製。除另有說明外，該等綜合財務報表乃以人民幣（「人民幣」）呈列，且所有數值均四捨五入至最接近的千位。

3. 採納新訂及經修訂香港財務報告會計準則

於本年度，本集團已採納由香港會計師公會發佈的與其運營有關的所有新訂及經修訂香港財務報告會計準則（於二零二五年一月一日開始的會計年度生效）。香港財務報告會計準則包括香港財務報告準則；香港會計準則；及詮釋。採納該等新訂及經修訂香港財務報告會計準則並無對本集團於本年度及過往年度的會計政策、本集團綜合財務報表呈列及所呈報金額造成重大變動。

本集團並無應用已發佈但未生效的新訂及經修訂香港財務報告會計準則。本集團已開始評估該等新訂及經修訂香港財務報告會計準則的影響，但目前尚無法確定該等新訂及經修訂香港財務報告會計準則是否會對其經營業績及財務狀況產生重大影響。

4. 重大會計判斷及估計

編製本集團的財務資料時，管理層須作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設影響所呈報收益、開支、資產及負債金額及其有關披露以及或然負債的披露。該等假設及估計的不確定因素可能導致日後須大幅調整受影響資產或負債的賬面值。

* 僅供識別

5. 分部資料

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度的分部收益如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
商品或服務的類型：		
移動廣告服務收入	4,275,205	2,563,730
網絡視頻產品分發服務收入	—	20,108
遊戲聯運服務收入	3,085	6,529
軟件維護服務收入	20,858	36,904
客戶合約的總收益	<u>4,299,148</u>	<u>2,627,271</u>
收益確認時間：		
在某個時點轉讓的服務	—	20,108
隨時間轉讓的服務	4,299,148	2,607,163
客戶合約的總收益	<u>4,299,148</u>	<u>2,627,271</u>

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度的分部業績如下：

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	移動廣告 服務 人民幣千元	網絡視頻 產品分發 服務 人民幣千元	遊戲聯運 服務 人民幣千元	軟件維護 服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益	4,275,205	—	3,085	20,858	4,299,148
分部銷售成本	<u>(3,852,887)</u>	—	—	<u>(14,499)</u>	<u>(3,867,386)</u>
分部業績	<u>422,318</u>	—	<u>3,085</u>	<u>6,359</u>	<u>431,762</u>

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	移動廣告 服務 人民幣千元	網絡視頻 產品分發 服務 人民幣千元	遊戲聯運 服務 人民幣千元	軟件維護 服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益	2,563,730	20,108	6,529	36,904	2,627,271
分部銷售成本	<u>(2,340,681)</u>	<u>(20,382)</u>	—	<u>(32,170)</u>	<u>(2,393,233)</u>
分部業績	<u>223,049</u>	<u>(274)</u>	<u>6,529</u>	<u>4,734</u>	<u>234,038</u>

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，本集團並無主要客戶貢獻超過總收益10%。

5. 分部資料（續）

本集團主要於中國大陸經營業務。截至二零二五年十二月三十一日止年度，根據所提供服務地區，源自中國大陸的收益佔收益總額的95.35%（二零二四年：98.77%）。截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，按地區劃分的收益總額及非流動資產的明細如下：

	收益		非流動資產*	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
中國大陸	4,099,145	2,594,920	47,757	38,430
其他國家／地區	200,003	32,351	2,625	62
	<u>4,299,148</u>	<u>2,627,271</u>	<u>50,382</u>	<u>38,492</u>

*上述非流動資產資料是根據除遞延所得稅資產和金融工具以外的資產所在地劃分的。

6. 其他收入及淨損益

其他收入及淨損益分析如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
香港財務報告準則第15號範圍內的其他客戶合約收入： 會議服務收入淨額（附註(a)）	<u>9,946</u>	<u>7,162</u>
銀行利息收入	1,018	1,564
政府補貼（附註(b)）	2,424	206
其他	<u>1,483</u>	<u>(436)</u>
	<u>4,925</u>	<u>1,334</u>
	<u>14,871</u>	<u>8,496</u>

附註：

- (a) 本集團所有會議服務收入均根據香港財務報告準則第15號中的某時點下確認。
- (b) 本集團於其達成相關法律及規例規定的所有條件時確認政府補貼。概無與該等補貼有關的未達成條件或或然事項。截至二零二五年十二月三十一日止年度，政府補貼包括當地政府的補貼約人民幣2,424,000元（二零二四年：人民幣206,000元）。

7. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利經扣除以下各項後得出：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
服務成本，包括	3,867,386	2,393,233
—廣告發佈商平臺或網站	3,834,727	2,332,163
—視頻內容供應商	8,080	20,099
—維護支持	12,945	30,593
折舊及攤銷	10,426	11,053
核數師酬金	1,800	1,800
計量租賃負債時並未計入的租賃付款	4,400	505
僱員福利開支（不包括董事及 主要行政人員的薪酬）：		
工資及薪金 [^]	69,149	65,839
退休金計劃供款 ^{^^}	10,178	9,114
	79,327	74,953

[^] 工資及薪金（不包括董事及最高行政人員酬金）人民幣7,106,000元、人民幣14,101,000元、人民幣32,209,000元及人民幣15,733,000元分別計入綜合損益表內的「銷售成本」、「銷售及分銷開支」、「研發成本」及「行政開支」下。

^{^^} 於二零二五年十二月三十一日，本集團概無已沒收供款可用以扣減其於未來年度對退休計劃的供款（二零二四年：無）。

8. 財務成本

對財務成本的分析如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
銀行借款利息	16,105	13,810
租賃負債利息	424	751
	<u>16,529</u>	<u>14,561</u>

9. 所得稅開支

本公司根據開曼群島法律註冊成立，但毋須繳納開曼群島所得稅。

由於本集團於香港擁有累計稅務虧損，故於截至二零二五年十二月三十一日止年度，未確認的結轉稅項虧損已動用，以全數抵消相關的香港應課稅，而截至二零二四年十二月三十一日止年度，並無任何產生於香港的應課稅，因此並無計提香港利得稅撥備。本集團於截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度的所得稅開支包括與本集團在中國大陸的經營業務及遞延稅項開支或收入相關的即期稅項開支。

根據中國大陸的現行法律、詮釋及慣例，本集團就中國大陸的經營業務計提的所得稅撥備按各期間估計應課稅溢利25%的稅率計算（如適用），惟三間（二零二四年：三間）中國附屬公司因合資格評定為「**高新技術企業**」而有權享有三年15%的優惠稅收待遇除外，及一家中國附屬公司（二零二四年：無），該公司有權享有減少至15%的優惠稅收待遇。

玩咖歡聚信息技術(北京)有限公司，曾用名歡聚時代文化傳媒(北京)有限公司已自二零二二年十一月二日起獲得高新技術企業證書，並已向當地稅務機關登記，於二零二二年至二零二四年三年內合資格享有15%的優惠稅率。高新技術企業證書已於二零二五年十二月二日續期，15%優惠稅率之資格已延續至二零二七年止。

玩咖歡聚科技(北京)有限公司，曾用名玩咖歡聚文化傳媒(北京)有限公司已自二零二三年十一月三十日起獲得高新技術企業證書，並已向當地稅務機關登記，於二零二三年至二零二五年三年內合資格享有15%的優惠稅率。

中和渠道管理有限公司已自二零二五年十月二十八日起獲得高新技術企業證書，並已向當地稅務機關登記，於二零二五年至二零二七年三年內合資格享有15%的優惠稅率。

根據國家稅務總局海南省稅務局關於延續實施海南自由貿易港企業所得稅優惠政策有關問題的公告（國家稅務總局海南省稅務局公告2025年第2號），註冊在海南自由貿易港（以下簡稱「自貿港」）並實質性營運的鼓勵類產業企業，減按15%的稅率徵收企業所得稅。海南鯤創科技有限責任公司減按15%的稅率徵收企業所得稅。

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
即期－中國大陸		
年內支出	13,469	8,406
遞延稅項（抵免）／開支	<u>(989)</u>	<u>414</u>
年內稅項支出總額	<u>12,480</u>	<u>8,820</u>

10. 股息

本公司於截至二零二五年十二月三十一日止年度概無派付或宣派任何股息（二零二四年：無）。

11. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃基於本年度母公司普通權益持有人應佔年內溢利以及已發行普通股（不包括庫存股份）的加權平均數1,689,568,501股（二零二四年：1,504,792,719股）計算得出。

每股攤薄盈利乃通過調整發行在外的普通股加權平均數以假設所有具有潛在攤薄影響的普通股均已轉換而計算得出。

每股基本及攤薄盈利的計算乃基於以下各項：

	二零二五年	二零二四年
計算每股基本及攤薄盈利時所用的母公司擁有人應佔年內溢利（人民幣千元）	58,259	2,267
計算每股基本盈利時所用的年內已發行普通股的加權平均數	1,689,568,501	1,504,792,719
攤薄影響－普通股加權平均數： 受限制股份單位	17,846,553	20,950,631
	<u>1,707,415,054</u>	<u>1,525,743,350</u>

12. 應收賬款

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
應收賬款	1,036,616	893,264
虧損撥備	<u>(54,215)</u>	<u>(55,341)</u>
總計	<u>982,401</u>	<u>837,923</u>

本集團以信貸形式與部分客戶進行交易，惟就新客戶而言，本公司一般要求其預先支付款項。對於移動廣告服務、網絡視頻產品分發服務、遊戲聯運服務及軟件維護服務，主要客戶的信貸期通常為三個月。本集團力求對其未償還應收款項維持嚴格控制，以盡量降低信貸風險。管理層會對逾期結餘進行定期審查。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品及採取其他信貸強化措施。應收賬款並不計息。

應收賬款（扣除虧損撥備）於報告期間結束時基於收益確認日期的賬齡分析如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
3個月內	615,353	485,447
3至12個月	358,992	347,573
1至2年	8,056	4,903
	<u>982,401</u>	<u>837,923</u>

12. 應收賬款（續）

應收賬款減值的虧損撥備的變動如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
年初	55,341	56,869
年內因無法收回而撇銷的應收款項	(3,597)	—
減值虧損／（減值虧損撥回）	<u>2,471</u>	<u>(1,528)</u>
年末	<u><u>54,215</u></u>	<u><u>55,341</u></u>

13. 現金及現金等價物及受限制銀行存款

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
現金及銀行結餘	549,537	602,813
減：受限制銀行存款：		
就應付票據抵押（附註15）	(15,000)	(10,000)
履約保證金銀行存款	<u>(1,326)</u>	<u>(1,326)</u>
	<u>(16,326)</u>	<u>(11,326)</u>
現金及現金等價物	<u><u>533,211</u></u>	<u><u>591,487</u></u>
以下列貨幣計值：		
—人民幣	518,823	582,273
—美元	10,625	5,380
—港元	3,746	3,834
—新加坡元	<u>17</u>	<u>—</u>
	<u><u>533,211</u></u>	<u><u>591,487</u></u>

人民幣無法自由兌換為其他貨幣。然而，根據中國大陸針對外匯的現行規則及法規，本集團可通過獲授權開展外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金按基於每日銀行存款利率的浮動利率計息。銀行結餘乃存放於聲譽卓著且近期並無違約記錄的銀行內。

14. 按公平值計入損益的金融資產

強制按公平值計入損益的金融資產（「按公平值計入損益」）：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
非上市基金投資（附註a）	<u><u>60,495</u></u>	<u><u>—</u></u>

14. 按公平值計入損益的金融資產（續）

按公平值計入損益的金融資產之公平值變動如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
於一月一日	-	-
添置	<u>60,495</u>	<u>-</u>
於十二月三十一日	<u><u>60,495</u></u>	<u><u>-</u></u>

附注：

(a) 於二零二五年二月七日，歡聚信息與其他四名合夥人訂立合夥協議，以成立重慶江北融咖私募股權投資基金合夥企業（有限合夥）（「合夥I」）。本公司作為有限合夥人，持有合夥I 50%的股權權益。合夥I之目的在於利用有限合夥架構的優勢，透過直接及間接投資選定項目，以專業方式管理及運用合夥I的資產，從而實現其資本資產增值，並為合夥人創造良好投資回報。該項投資成本為人民幣10,500,000元，其中人民幣5,000,000元已於二零二五年五月支付，餘下人民幣5,500,000元已於二零二五年十月支付。於二零二五年十二月三十一日的公平值與其投資成本相若。

於二零二五年十一月二十日，廣東萬加楓和科技有限公司與其他兩名合夥人訂立合夥協議，以成立青梧創業投資（深圳）合夥企業（有限合夥）（「合夥II」）。本公司作為有限合夥人，持有合夥II 33.33%的股權權益，而其他兩名合夥人則分別持有該合夥II 0.1%及66.57%的股權權益。該合夥II之目的在於透過股權投資活動及進行併購活動以賺取投資收益。該項投資成本為人民幣49,995,000元，已於二零二五年十二月支付。於二零二五年十二月三十一日的公平值與其投資成本相若。

15. 貿易應付款項及應付票據

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
貿易應付款項（a）	119,217	42,330
應付票據	130,000	77,000
供應商融資安排項下貿易應付款項（a, b）	<u>136,000</u>	<u>68,000</u>
	<u><u>385,217</u></u>	<u><u>187,330</u></u>

15. 貿易應付款項及應付票據（續）

(a) 本集團的貿易應付款項（包括供應商融資安排）於報告期間結束時基於發票日期作出的賬齡分析如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
1年內	245,174	98,692
1至2年	3,333	2,808
2年以上	6,710	8,830
	<u>255,217</u>	<u>110,330</u>

(b) 供應商融資安排項下的貿易應付款項

為確保供應商能便捷地取得信貸及促進提早結算，本集團已訂立供應商融資安排，允許若干供應商於發票到期日前6至12個月期間，向銀行收取發票款項。本集團須按發票規定的預定付款日期向銀行償還全部發票款項。由於該等安排用於本集團日常業務過程中結算貿易往來應付款項，故本集團認為應付銀行款項應分類為貿易應付款項及應付票據。

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
供應商已收到付款的負債賬面價值	136,000	68,000
付款到期日範圍		
—屬於供應商融資安排的負債	6-12個月	6-12個月
—不屬於供應商融資安排的可比較貿易應付款項	60-90天	60-90天

供應商融資安排項下的負債變動，主要歸因於採購商品及服務所產生的增加額及其後的現金結算。

於二零二五年十二月三十一日，本集團貿易應付款項及應付票據為人民幣35,000,000元（2024年：人民幣10,000,000元），由本公司附屬公司歡聚信息提供的人民幣15,000,000元（2024年：人民幣10,000,000元）抵押存款作擔保。

16. 計息銀行借款

本集團於二零二五年及二零二四年十二月三十一日的計息銀行借款的詳情如下：

	於二零二五年十二月三十一日		
	實際訂約 利率(%)	到期日	人民幣千元
即期			
銀行貸款一無抵押	2.15-6.05	2026	<u>434,400</u>
	於二零二四年十二月三十一日		
	實際訂約 利率(%)	到期日	人民幣千元
即期			
銀行貸款一無抵押	2.30-4.10	2025	<u>422,670</u>

16. 計息銀行借款（續）

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
分析為		
應償還銀行貸款：		
一年內或按要求	<u>434,400</u>	<u>422,670</u>

附註：

(a) 於二零二五年十二月三十一日，本集團的銀行借貸為：

- (i) 人民幣 20,000,000 元由高弟男先生（「高先生」）及本公司附屬公司歡聚信息擔保；
- (ii) 人民幣 23,000,000 元由高先生擔保；
- (iii) 人民幣 120,000,000 元由本公司附屬公司歡聚信息擔保；
- (iv) 人民幣 239,000,000 元由高先生及本公司附屬公司玩咖歡聚擔保；
- (v) 人民幣 30,000,000 元由高先生及本公司擔保；及
- (vi) 人民幣 2,400,000 元未獲擔保。

(b) 於二零二四年十二月三十一日，本集團的銀行借貸為：

- (i) 人民幣 250,000,000 元由高先生及本公司附屬公司玩咖歡聚擔保；
- (ii) 人民幣 18,000,000 元由高先生擔保；
- (iii) 人民幣 30,000,000 元由高先生及本公司擔保；
- (iv) 人民幣 25,000,000 元由高先生及本公司附屬公司歡聚信息擔保；
- (v) 人民幣 82,990,000 元由本公司附屬公司歡聚信息擔保；
- (vi) 人民幣 10,000,000 元由高先生及本公司兩家附屬公司歡聚信息及蘇州龍盈軟件開發有限公司（「蘇州龍盈」）擔保；及
- (vii) 人民幣 6,680,000 元未獲擔保。

17. 金融風險管理目標及政策

本集團金融工具所帶來的主要風險為外匯風險、信貸風險及流動性風險。本集團的整體風險管理計劃專注於盡量降低該等具有重大影響的風險對本集團財務表現的潛在不利影響。董事會審查並批准管理各項風險的政策。

18. 比較數字

若干比較數字已予重新分類，以符合本年度的呈列方式。該等變動包括將先前分類為計息銀行借款的部分結餘人民幣 145,000,000 元重新分類至貿易應付款項及應付票據。相關結餘乃用於本集團業務營運過程中結算貿易賬款。經考慮後，該等會計項目的新分類被認為能更恰當反映本集團的事務狀況。

業務回顧

本年度，本集團在AI技術快速發展與移動生態持續演進的行業背景下，實現了業務規模與技術能力的同步提升。憑藉多年在移動分發與營銷領域的深厚積累，本集團持續深化與全球主流智能終端生態的合作，包括Apple、華為、小米、OPPO、vivo、榮耀等智能手機製造商，進一步鞏固了公司在移動營銷服務領域的重要市場地位。

行業層面，中國網絡遊戲市場保持活躍，遊戲版號發放數量顯著增加，2025年中國遊戲版號發放持續呈現回暖趨勢，全年共發放1,771個遊戲版號，創下近七年新高，較2024年增長超20%，為移動營銷及分發服務帶來更加充足的內容供給。

在技術層面，本集團持續加大AI研發投入，並將AI能力深度融入營銷服務體系。依託多年在不同操作系統生態及推廣渠道中積累的數據資源與運營經驗，本集團持續完善自研AI營銷智能體，通過數據分析、投放決策及效果優化等能力的智能化升級，顯著提升廣告投放的精準度與轉化效率。在AI技術賦能下，廣告主投放回報率（ROI）持續提升，客戶復投率亦隨之提高，推動本集團移動廣告業務保持快速增長。本年度，本集團移動廣告業務收益達到人民幣4,275.2百萬元，同比增長66.8%，充分體現了技術能力與生態資源協同帶來的業務增長動力。

生態合作方面，本集團與主要智能手機廠商的合作關係持續深化。本集團榮獲華為鴻蒙生態旗下鯨鴻動能N1領域「鉑金服務商」資質。該資質為華為服務商體系中的最高等級，代表合作夥伴在全場景數據洞察、跨終端流量運營及營銷服務能力方面達到行業領先水平。該認證標誌著本集團在鴻蒙生態營銷體系中的合作層級進一步提升，也為公司在快速發展的全場景智慧營銷市場中奠定了更加穩固的生態合作基礎。同時，本集團旗下子公司亦在榮獲Apple Ads認證、以及小米國際互聯網頒發的「二零二五年度大中華區廣告合作深耕獎」，進一步體現了本集團在智能營銷服務能力與生態合作方面的綜合實力。

業務前景

展望二零二六年，本集團將繼續以技術創新和生態協同為核心驅動，圍繞「全域分發」、「AI+出海雙引擎」及「AI手機前瞻布局」三大戰略，推動業務持續增長。

全域分發與生態深化

本集團將充分發揮不同分發管道的優勢，深耕安卓生態，為小米、OPPO、vivo、榮耀等頂級手機廠商提供高效服務；同時拓展Apple iOS全球業務，並把握華為鴻蒙系統快速發展帶來的機遇，加深全面合作。在此基礎上，本集團將持續推進數據基礎設施建設，構建統一的AI數據平台及數據標準化體系，整合多終端、多操作系統的流量與行為數據，提升跨生態數據協同能力及廣告投放效率，為業務規模化增長提供堅實基礎。

AI+出海雙引擎

本集團將持續加大自研AI營銷智能體的研發投入，並依托AI數據平台對海量流量及用戶行為數據進行深度分析與建模，通過智能算法提升廣告投放精準度與ROI，推動客戶復購率提高，形成業績增長核心動力。同時，本集團將加速海外市場布局，持續拓展國際合作渠道，並利用數據與技術優勢支持中國企業出海，力爭海外收入占比進一步提升，保持整體高速增長態勢。

AI手機前瞻布局

面對AI手機逐步成為智能移動終端的新趨勢，本集團將基於iOS、安卓及鴻蒙三大操作系統，提前布局AI智能體技術研發，搶占未來五至十年的市場機遇。未來，本集團亦將結合AI數據平台的能力，持續探索AI智能體在端側生態中的多元化商業應用場景，並通過持續完善數據標準化體系，沉澱垂直領域數據資產，推動基於行業場景的AI智能體研發與應用，逐步形成數據、算法與應用相結合的智能化商業閉環。

合作與生態影響力

本集團將持續與手機標準聯盟及合作夥伴保持緊密合作，舉辦技術研討會和行業峰會，完善社群生態，提升聯盟影響力，為生態參與者創造更大價值，推動行業健康發展。

財務回顧與展望

受益於市場份額的小幅增長及自研AI營銷智能體提升廣告主ROI和復購率，本集團二零二五年財務保持穩健增長。移動廣告業務收益達人民幣4,275.2百萬元，同比增長66.8%，其中海外業務收入同比增長518.2%，持續保持快速增長態勢。毛利達人民幣431.8百萬元，同比增長84.5%；經調整EBITDA為人民幣104.4百萬元，同比增長53.5%；經調整淨溢利為人民幣65.0百萬元，同比增長93.4%。總資產為人民幣2,829.4百萬元，同比增長21.5%，權益總額為人民幣1,567.7百萬元，同比增長11.0%。

展望二零二六年，本集團將持續優化財務結構，提升資金使用效率，合理規劃資本支出，確保業務快速擴張的同時保持財務穩健，為股東創造長期、可持續的價值。

風險管理與內部控制

本集團高度重視風險管理與內部控制，建立了完善的內部控制體系，以確保公司運營的合規性和財務報告的準確性。在二零二五年，我們持續對內部控制體系進行評估和優化，確保其有效運行。我們對各類風險進行了全面識別和評估，並制定了相應的風險應對策略，以降低風險對公司運營的影響。

在外匯風險管理方面，雖然本集團附屬公司主要在中國大陸經營業務，面臨不同貨幣（主要為美元，新加坡元和港幣）所產生的外匯風險，但截至二零二五年十二月三十一日止年度，我們並未對沖任何外幣波動。在未來，我們將根據市場情況和公司業務需求，適時採取適當的外匯風險管理措施。

在信貸風險管理方面，我們對客戶的信用狀況進行嚴格評估，並採取嚴格的信用控制措施，以降低應收賬款的壞賬風險。在流動性風險管理方面，我們保持充足的現金儲備，並合理安排資金使用，確保公司具備良好的流動性，以滿足日常運營和債務償還的需求。

結語

二零二五年對本集團而言，是加速變革與突破發展的一年。我們在業務拓展、技術創新、AI智能體研發以及海外市場布局等方面取得了顯著成就，進一步鞏固了公司在移動廣告及智能營銷領域的領先地位。展望未來，我們將以生態共建和技術創新為核心驅動力，持續優化全域分發能力，深化與頂級手機生態及合作夥伴的協同，並前瞻性布局AI手機與智能體應用，捕捉未來五至十年的行業增長機遇。我們堅信，通過持續投入與策略性佈局，本集團將不斷提升核心競爭力，為股東創造長期、可持續的價值，並為整個數字營銷及智能移動生態的健康發展貢獻力量。

管理層討論及分析

收益

我們來自移動廣告服務的收益由二零二四年的人民幣中2,563.7百萬元增加66.8%至二零二五年的人民幣4,275.2百萬元，主要原因為於二零二五年我們與全球頂尖智能手機製造商（如華為、小米、OPPO、vivo、榮耀及Apple）深化合作夥伴關係。

下表載列於所示期間的比較數字。

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二五年		二零二四年	
	人民幣千元	佔總收益 的百分比	人民幣千元	佔總收益 的百分比
收益				
移動廣告	4,275,205	99.4%	2,563,730	97.6%
網絡視頻產品分發	-	-	20,108	0.8%
遊戲聯運	3,085	0.1%	6,529	0.2%
其他*	20,858	0.5%	36,904	1.4%
總計	4,299,148	100%	2,627,271	100%

* 包括軟件維護服務收益

移動廣告服務

我們透過在硬核聯盟（「硬核聯盟」）成員（包括8家中國安卓智能手機製造商）、非硬核聯盟智能手機製造商及非智能手機製造商分發管道供應商的分發管道中分發行業客戶的移動應用程式及移動遊戲廣告以產生收益。我們亦於分發管道中提供各類廣告形式（包括應用程式商店搜尋廣告、資訊流內廣告、橫幅廣告、插頁式廣告及閃屏廣告）以迎合我們客戶的特定需求。下表載列於所示期間我們按來源劃分的廣告收益明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二五年		二零二四年	
	人民幣千元	佔總收益的百分比	人民幣千元	佔總收益的百分比
移動遊戲分發	3,168,116	74.1%	2,478,110	96.7%
非移動遊戲分發	1,107,089	25.9%	85,620	3.3%
總計	4,275,205	100%	2,563,730	100%

我們來自移動遊戲分發的移動廣告收益由二零二四年的人民幣2,478.1百萬元增加至二零二五年的人民幣3,168.1百萬元。增加主要是由於我們推廣的移動遊戲數量增長及智能手機製造商的移動遊戲分發管道擴大所致。我們來自非移動遊戲分發的移動廣告收益由二零二四年的人民幣85.6百萬元增加至二零二五年的人民幣1,107.1百萬元，主要是由於我們推廣的移動應用數量增加所致。

遊戲聯運服務

我們向遊戲開發商提供一站式遊戲聯運服務，包括遊戲優化、營銷、推廣、分發、變現及其他用戶相關服務。憑藉我們豐富的遊戲聯運經驗、所積累的數據及技術知識，我們根據我們對用戶資料、喜好、品位及暢玩習慣的深入瞭解，積極識別及物色新遊戲內容以及優化現有遊戲內容。此外，憑藉我們與各種基於智能手機的分發管道的緊密關係，我們能夠基於用戶行為及遊戲內消費洞察確定時間及虛擬物品類型的策略，更為高效且有效地分配遊戲營銷及推廣資源。

我們自遊戲聯運服務取得的收益由二零二四的人民幣6.5百萬元減少52.7%至二零二五年的人民幣3.1百萬元，這主要是由於我們在二零二五年聯運的遊戲數量減少所致。

銷售成本

我們的銷售成本主要包括於分發管道的廣告投放產生的分發費用、勞工成本及攤銷費用。

我們的銷售成本由二零二四年的人民幣2,393.2百萬元增加61.6%至二零二五年的人民幣3,867.4百萬元。該增加主要由於我們分發管道的分發費用增加，該增加與我們於二零二五年的收益增加一致。

毛利及毛利率

由於上述理由，我們的毛利由二零二四年的人民幣234.0百萬元增加84.5%至二零二五年的人民幣431.8百萬元。毛利增加主要是由於二零二五年移動廣告服務於平臺上的交易量有所增加所致。

毛利率由二零二四年的8.9%增加至二零二五年的10.0%，主要是由於AI技術的策略應用有效降低本集團的運營成本，通過算法自動完成用戶分析、投放優化、效果監測等流程，推動毛利持續增長。

其他收入及收益

其他收入及收益由二零二四年的人民幣8.5百萬元增加至二零二五年的人民幣14.9百萬元，主要是由於會議服務增加所致。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括銷售僱員薪金及相關福利開支、差旅成本、會議成本及營銷開支。銷售及分銷開支由二零二四年的人民幣32.1百萬元增加289.9%至二零二五年的人民幣125.2百萬元，主要由於營銷及廣告開支增加所致。

研發成本

研發成本主要包括向協力廠商諮詢服務提供商支付的費用以及僱員薪金及相關福利開支。我們的研發成本由二零二四年的人民幣92.9百萬元增加77.0%至二零二五年的人民幣164.5百萬元，主要由於我們系統研發開支增加。

應收賬款減值虧損

於二零二五年，約人民幣2.5百萬元的減值虧損計提，主要由於我們根據應收賬款的歷史資料計提了信貸虧損撥備。

行政開支

我們的行政開支由二零二四年的人民幣51.2百萬元增加12.6%至二零二五年的人民幣57.6百萬元，主要由於員工成本及相關開支增加。

其他開支及虧損

其他開支及虧損由二零二四年的人民幣9.9百萬元減少至二零二五年的人民幣2.9百萬元，主要是由於外匯虧損減少。

財務成本

我們的財務成本由二零二四年的人民幣14.6百萬元增至二零二五年的人民幣16.5百萬元，主要是由於年內銀行借款增加所致。

所得稅開支

我們的所得稅開支由二零二四年的人民幣8.8百萬元增加至二零二五年的人民幣12.5百萬元。增加主要歸因於我們中國附屬公司的應課稅溢利增加。

年內溢利

基於上述所討論的理由，二零二五年的年內溢利為人民幣65.0百萬元，而二零二四年的年內溢利為人民幣7.6百萬元。

非香港財務報告準則計量

為補充我們根據香港財務報告會計準則呈列的綜合財務報表，我們亦採用未經審核且並非香港財務報告會計準則規定或並非按其呈列的經調整EBITDA及經調整淨溢利作為額外財務計量。我們呈列該等財務計量乃由於我們的管理層使用彼等消除我們認為對我們業務表現不具指示性的項目的影響，來評估我們的財務表現。我們亦相信，該等非香港財務報告會計準則計量為投資者及其他人士提供附加資料，使其採用與管理層比較跨會計期及同類公司的財務業績相同的方式瞭解並評估我們的綜合經營業績。

我們將經調整EBITDA界定為年內溢利，並未計及折舊、攤銷、財務成本、所得稅開支及商譽減值虧損（「經調整EBITDA」）。我們將經調整淨溢利界定為年內溢利，並未計商譽減值虧損（「經調整淨溢利」）。香港財務報告會計準則並無界定經調整EBITDA及經調整淨溢利。使用經調整EBITDA及經調整淨溢利作為分析工具有重大限制，因為其不包括影響相關年度溢利或虧損的全部項目。經調整EBITDA及經調整淨溢利所消除的項目之影響，是瞭解與評估我們經營及財務表現的重要組成部份。

非香港財務報告準則計量（續）

鑑於上述經調整EBITDA及經調整淨溢利的限制，於評估我們的經營及財務表現時，閣下不應單獨閱覽經調整EBITDA及經調整淨溢利或將其視為我們的年內溢利，或任何其他按照香港財務報告會計準則計算的經營表現計量的替代者。此外，由於該等非香港財務報告會計準則計量可能在不同公司有不同計算方式，因此不可與其他公司使用的類似名稱之計量方法相比。

下表將呈列期內經調整EBITDA及經調整淨溢利調整為根據香港財務報告會計準則計算和呈列的最具直接可比性的財務計量。經調整EBITDA及經調整淨溢利並非按照香港財務報告會計準則規定或按其呈列。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
年內溢利	65,012	7,592
加：		
折舊	9,059	9,686
無形資產攤銷	1,367	1,367
財務成本	16,529	14,561
所得稅開支	12,480	8,820
商譽減值虧損	—	26,017
經調整EBITDA（未經審核）	104,447	68,043
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
年內溢利	65,012	7,592
加：		
商譽減值虧損	—	26,017
經調整淨溢利（未經審核）	65,012	33,609

我們綜合財務狀況表的節選財務資料

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
現金及銀行結餘	549,537	602,813
銀行借款	434,400	422,670
流動資產	2,649,595	2,225,849
流動負債	1,258,853	912,885
流動資產淨額	1,390,742	1,312,964
股權總額	1,567,693	1,411,795

現金及銀行結餘

於二零二五年十二月三十一日，我們擁有現金及銀行結餘人民幣**549.5**百萬元，而二零二四年十二月三十一日則為人民幣**602.8**百萬元。現金及銀行結餘減少主要由本集團進行投資活動所致。我們的現金及銀行結餘乃按人民幣、美元、港元及新加坡元計值。

銀行借款

我們的銀行借款於二零二五年十二月三十一日增加至人民幣**434.4**百萬元，而二零二四年十二月三十一日為人民幣**422.7**百萬元。銀行借款增加主要是由於用於業務擴充的外部貸款增加。詳情請參閱本公告所載綜合財務資料附註16。

流動資產淨額

我們的流動資產淨額於二零二五年十二月三十一日為人民幣**1,390.7**百萬元，而於二零二四年十二月三十一日則為人民幣**1,313.0**百萬元。我們的流動資產於二零二五年十二月三十一日為人民幣**2,649.6**百萬元，而於二零二四年十二月三十一日則為人民幣**2,225.8**百萬元，主要由於應收賬款及預付款項、按金及其他應收款項增加。我們的預付款項、按金及其他應收款項於二零二五年十二月三十一日為人民幣**1,117.7**百萬元，而於二零二四年十二月三十一日為人民幣**785.1**百萬元，主要乃因就本集團業務發展需求而購入的預付費數據流量增加所致。我們的流動負債於二零二五年十二月三十一日為人民幣**1,258.9**百萬元，而於二零二四年十二月三十一日則為人民幣**912.9**百萬元，主要由於貿易應付款項及應付票據及合約負債增加。

股權總額

於二零二五年十二月三十一日，我們的股權總額為人民幣**1,567.7**百萬元，而於二零二四年十二月三十一日則為人民幣**1,411.8**百萬元，主要由於二零二五年實現淨溢利。

主要財務比率

	於十二月三十一日	
	二零二五年	二零二四年
流動比率（倍數） ⁽¹⁾	2.1	2.4
資產負債比率(%) ⁽²⁾	44.6	39.4
	截至十二月三十一日止年度	
	二零二五年	二零二四年
經調整淨溢利率 ⁽³⁾	1.5%	1.3%

附註：

- (1) 流動比率乃按照我們於各財政期間末的流動資產總值除以我們的流動負債總額計算得出。
- (2) 資產負債比率乃按照我們於各財政期間末的負債總額除以我們的總資產計算得出。
- (3) 經調整淨溢利率乃按照我們於相關期間的經調整淨溢利除以同一期間的收益總額計算得出。

流動比率

我們的流動比率由二零二四年十二月三十一日的**2.4**減至二零二五年十二月三十一日的**2.1**，主要由於貿易應付款項及應付票據及合約負債增加以致流動負債增加。

資產負債比率

我們的資產負債比率由二零二四年十二月三十一日的**39.4%**增至二零二五年十二月三十一日的**44.6%**，主要由於負債總額增加。

經調整淨溢利率

我們的經調整淨溢利率由二零二四年的**1.3%**增至二零二五年的**1.5%**，主要由於毛利率增加所致。

資本開支及投資

我們的資本開支主要包括添置物業、廠房及設備。我們於二零二五年及二零二四年的資本開支分別為人民幣**18.9**百萬元及人民幣**9.0**百萬元。

融資及財務政策

我們預期綜合多種資源方式為我們的營運資金及其他資金需求融資，包括但不限於內部資源以及按合理市價進行外部融資。我們致力改善股本及資產回報，同時堅持實施審慎融資及財務政策。

外匯風險

本集團附屬公司主要於中國經營業務，面臨不同貨幣（主要為美元、新加坡元及港幣）所產生的外匯風險。因此，外匯風險主要來自本集團中國附屬公司向境外業務合作夥伴收取或未來收取外幣或支付或未來支付外幣時所確認的資產及負債。截至二零二五年十二月三十一日止年度，我們並無就任何外幣波動實施任何對沖措施。

重大投資及資本資產的未來計劃

除本公告所披露者外，本集團並無有關重大投資及資本資產的其他計劃。

重大投資、重大收購及出售

於二零二五年一月二十六日，本公司全資附屬公司歡聚信息和海南鯤創科技有限責任公司（「合營公司」），與陵水數字文化產業雲科技發展有限公司（「合營夥伴」）就向合營公司注資（「注資」）訂立注資協議。根據注資協議，合營夥伴同意以現金注資人民幣49,000,000元（相當於約52,920,000港元）認購合營公司49%股權。注資已於二零二五年二月十二日完成。根據上市規則，該次注資視作本公司於合營公司股權之出售。有關注資的詳情，請參閱本公司日期為二零二五年一月二十六日的公告。

於二零二五年二月七日，普通合夥人珠海太微星辰投資管理有限公司及重慶江北產業引導私募股權投資基金管理有限公司、本公司全資附屬公司歡聚信息與其他有限合夥人就於中國重慶市江北區成立投資基金訂立有限合夥協議，稱作合夥I。根據有限合夥協議，歡聚信息作為其中一名有限合夥人同意以人民幣50,000,000元（相當於約54,000,000港元）的資本承諾認購該合夥I的有限合夥權益。合夥I的成立已於二零二五年四月完成。有關合夥I成立的詳情，請參閱本公司日期為二零二五年二月七日的公告。

茲提述本公司日期為二零二二年十一月十一日及二零二二年十一月十七日的公告，內容有關（其中包括）本集團透過其直接全資附屬公司蘇州龍盈及其獨立第三方合營夥伴蘇州環秀湖鯨瀾雲創業投資合夥企業（有限合夥）（「環秀湖鯨瀾雲創投」）成立合營公司蘇州鯨瀾雲科技有限公司（「蘇州合營公司」）。於二零二五年十月二十七日，蘇州合營公司的全體股東（即蘇州龍盈及環秀湖鯨瀾雲創投）與新投資者蘇州環秀湖鑫誠二期產業投資基金合夥企業（有限合夥）（「環秀湖鑫誠二期產業投資基金」）訂立增資協議（「增資協議」）。根據增資協議，合共人民幣60.0百萬元的新註冊資本將注入蘇州合營公司。增資事項已於二零二五年十一月完成。有關增資事項的詳情，請參閱本公司日期為二零二五年十月二十七日的公告。

除上述披露事項外，本集團於截至二零二五年十二月三十一日止年度內，並無進行任何重大投資、重大收購及出售附屬公司、聯營公司或合營企業的活動。

資產抵押

若干存放於銀行的存款乃用作本集團應付票據的抵押資產。更多詳情，請參閱本公告綜合財務資料附註13。

或然負債

於二零二五年十二月三十一日，我們並無任何重大或然負債（二零二四年：無）。

股息

董事會並不建議就截至二零二五年十二月三十一日止年度派付末期股息（二零二四年：無）。

其他資料

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零二五年十二月三十一日止年度內，本公司回購合共股數**26.325**百萬股作為庫存股，合計價值**21.8**百萬港元。除上述披露事項外，截至二零二五年十二月三十一日止年度，本公司及其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

遵守企業管治守則

本公司致力於維持及推行嚴格的企業管治。本公司企業管治的原則是推廣有效的內部控制措施，於業務各個方面秉持高標準的道德水準、透明度、責任承擔及誠信，確保所有事宜均按照相關法律法規開展，增進董事會工作的透明度及加強董事會對全體股東的責任承擔。

於截至二零二五年十二月三十一日止年度，本公司一直遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄C1所載的企業管治守則（「企業管治守則」）載列的所有適用守則條文。

本公司企業管治常規的進一步資料將載於二零二五年年報內的企業管治報告。

本公司將繼續定期審閱及監察企業管治常規，確保本公司遵守企業管治守則及維持高標準的企業管治常規。

遵守董事進行證券交易之標準守則

本公司已就董事進行證券交易採納上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「**標準守則**」）作為其自身的行為守則。經向全體董事作出具體查詢，各董事已確認，彼於截至二零二五年十二月三十一日止年度已遵守標準守則所載的規定標準。

本集團可能擁有本集團的內幕消息的僱員亦須遵守證券交易的標準守則。本公司並不知悉有關僱員違反標準守則之事件。

審核委員會及審閱財務報表

本公司已成立審核委員（「**審核委員會**」），並根據企業管治守則制定其書面職權範圍。於本公告日期，審核委員會包括三名成員，即陳寶國先生、金永生先生及余利民先生，彼等全部為獨立非執行董事。陳寶國先生為審核委員會主席。

審核委員會已審閱本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。審核委員會亦已審閱本公司所採納的會計政策及常規，並與高級管理層及本公司的核數師討論有關（其中包括）本集團風險管理、內部控制及財務匯報等事宜。根據該審閱及與管理層的討論，審核委員會已信納本集團的綜合財務報表已根據適用會計準則編製及公平呈列本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度的財務狀況及業績。

核數師之工作範疇

本集團之核數師中匯安達會計師事務所有限公司（「**中匯安達**」）已就年度業績公告所載之本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度之綜合財務狀況表、綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表、綜合現金流量表及相關附註涉及的數字與本集團本年度經審核綜合財務報表所載之金額核對一致。中匯安達就此所進行之工作並不構成核證工作，因此中匯安達概無就本年度業績公告作出任何保證。

足夠公眾持股量

根據本公司可公開取得之資料及就董事會所知，自二零二五年十二月三十一日止至本公告日期止期間，本公司已按上市規則的規定維持公眾持股量。

期後事項

- (i) 於二零二六年一月二十二日，本公司建議採納新購股權計劃及授出購股權。而有關事項已於二零二六年二月二十七日舉行之本公司股東特別大會上獲本公司股東批准。詳情請參閱本公司日期為二零二六年一月二十二日及二零二六年二月二十七日的公告，以及本公司日期為二零二六年二月四日的通函。
- (ii) 於二零二六年二月五日，玩咖歡聚、歡聚信息與歡聚信息註冊股東（即高弟男先生與蔣宇女士）訂立新合約安排，其條款及條件與現有合約關鍵節點安排大致相同。據此於相關時段，上述訂約方同意(1)將蔣女士新增為歡聚信息的註冊股東；及(2)透過高先生及蔣女士，由本集團向歡聚信息注入預期額外總額約人民幣92.8百萬元作為註冊資本。於相關時段，現有合約關鍵節點安排應予新合約安排取代。詳情請參閱本公司日期為二零二六年二月五日的公告。
- (iii) 本公司分別於二零二六年三月十一日及二零二六年三月十二日與兩名認購人訂立認購協議及補充協議。據此，該兩名認購人有條件同意認購，而本公司亦有條件同意配發及發行合共215,384,614股股份，認購價為每股認購股份1.625港元。認購事項已於二零二六年三月二十四日完成。有關認購事項的詳情，請參閱本公司日期為二零二六年三月十一日及二零二六年三月十二日的公告。

刊發本公司二零二五全年業績及二零二五年年報

本公司的年度業績公告將於聯交所網站 (www.hkexnews.hk) 及本公司網站 (www.wankaonline.com) 刊發。二零二五年年報將適時寄發予本公司股東並於上述網站登載。

致謝

本人謹代表董事會，衷心感謝我們的管理團隊和全體員工。是因為你們的恪盡職守、積極進取的工作態度和精神，公司能夠保持穩定的發展。同時，我們也要感謝我們的合作夥伴、股東以及其他利益相關者，感謝他們一直以來對我們的信任和支持。我們將繼續專注於我們擅長的領域，不斷提升專業能力，為廣大移動互聯網生態參與者提供更優質的服務，為行業生態環境的建設和穩定發展做出更大的貢獻。

承董事會命
萬咖壹聯有限公司*
董事長
高弟男

香港，二零二六年三月二十五日

於本公告日期，本公司董事會由以下成員組成，執行董事高弟男先生、蔣宇女士、孟謹聰先生及于丁一先生；及獨立非執行董事陳寶國先生、金永生先生及余利民先生。

* 僅供識別