

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，並明確表示概不會對因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## Star Plus Legend Holdings Limited 巨星傳奇集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：6683)

### 年度業績公告 截至2025年12月31日止年度

#### 財務摘要

於報告期間，本集團錄得：

- 收入人民幣472.4百萬元，較2024財年減少約19.1%
- 來自新消費業務的收入人民幣316.3百萬元，較2024財年增加約17.2%
- 毛利人民幣183.5百萬元，較2024財年減少約43.9%

巨星傳奇集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2025年12月31日止年度(「報告期間」或「2025財年」)的綜合財務業績，連同截至2024年12月31日止年度(「2024財年」)的比較數字。

## 綜合全面收益表

截至2025年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
收入	3	472,377	584,010
銷售成本		<u>(288,923)</u>	<u>(256,993)</u>
毛利		183,454	327,017
銷售及營銷開支		(120,199)	(143,294)
一般及行政開支		(112,594)	(114,021)
金融資產減值虧損撥備		(64,426)	(5,338)
其他收入		2,051	12,794
其他收益，淨額		<u>43,822</u>	<u>6,269</u>
經營(虧損)/溢利		(67,892)	83,427
財務收入		4,857	4,231
財務成本		<u>(2,359)</u>	<u>(837)</u>
財務收入，淨額		<u>2,498</u>	<u>3,394</u>
使用權益法入賬的應佔投資虧損		<u>(4,000)</u>	<u>(3)</u>
除所得稅前(虧損)/溢利		(69,394)	86,818
所得稅抵免/(開支)	4	<u>18,348</u>	<u>(36,578)</u>
年內(虧損)/溢利		<u><u>(51,046)</u></u>	<u><u>50,240</u></u>

## 綜合全面收益表(續)

截至2025年12月31日止年度

	截至12月31日止年度		
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	
附註			
<b>其他全面收入</b>			
其後可能重新分類至損益的項目			
換算海外業務所產生的匯兌差額	7,781	(1,221)	
將不會重新分類至損益的項目			
將功能貨幣換算至呈列貨幣			
產生的匯兌差額	(22,552)	11,776	
<b>年內其他全面(虧損)/收入，扣除稅項</b>	<b>(14,771)</b>	<b>10,555</b>	
<b>年內全面(虧損)/收入總額</b>	<b>(65,817)</b>	<b>60,795</b>	
<b>以下人士應佔年內(虧損)/溢利：</b>			
—本公司擁有人	(36,381)	56,054	
—非控股權益	(14,665)	(5,814)	
	<b>(51,046)</b>	<b>50,240</b>	
<b>以下各方應佔全面(虧損)/收入總額：</b>			
—本公司擁有人	(52,057)	67,212	
—非控股權益	(13,760)	(6,417)	
	<b>(65,817)</b>	<b>60,795</b>	
<b>本公司擁有人應佔溢利的每股(虧損)/</b>			
<b>盈利(以每股人民幣列示)：</b>			
—基本	6	(0.04)	0.07
—攤薄	6	(0.04)	0.07

# 綜合財務狀況表

於2025年12月31日

	附註	於12月31日	
		2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		124,682	130,208
投資物業		11,429	12,857
使用權資產		17,190	14,786
無形資產		15,746	20,564
使用權益法入賬的投資		5,000	5,000
按公平值計入損益的金融資產		99,618	12,680
其他應收款項	8	–	5,113
遞延所得稅資產		26,519	8,266
其他非流動資產		7,226	7,408
		<u>307,410</u>	<u>216,882</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		45,826	26,154
影視節目版權	7	231,543	166,217
貿易及其他應收款項	8	433,827	398,921
預付款項及其他流動資產		146,754	76,654
按公平值計入損益的金融資產		194,059	61,310
受限制銀行存款		79,824	3,841
現金及現金等價物		437,217	296,536
		<u>1,569,050</u>	<u>1,029,633</u>
<b>資產總值</b>		<u><u>1,876,460</u></u>	<u><u>1,246,515</u></u>

綜合財務狀況表(續)

於2025年12月31日

		於12月31日	
	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
<b>權益及負債</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本	9	68	59
股份溢價及儲備		1,330,129	678,159
保留盈利		237,842	275,482
		<u>1,568,039</u>	<u>953,700</u>
<b>非控股權益</b>		<u>(7,795)</u>	<u>5,965</u>
<b>總權益</b>		<u><u>1,560,244</u></u>	<u><u>959,665</u></u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
租賃負債		9,565	7,254
		<u>9,565</u>	<u>7,254</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	10	124,030	130,747
借款	11	65,842	5,000
租賃負債		9,290	5,069
合約負債		48,707	72,766
即期所得稅負債		58,782	66,014
		<u>306,651</u>	<u>279,596</u>
<b>負債總額</b>		<u><u>316,216</u></u>	<u><u>286,850</u></u>
<b>權益及負債總額</b>		<u><u>1,876,460</u></u>	<u><u>1,246,515</u></u>

## 綜合財務報表附註

### 1 一般資料

巨星傳奇集團有限公司(「本公司」)於2020年1月3日根據開曼群島法例第22章《公司法》(1961年第3號法律，經綜合及修訂)，於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。其註冊辦事處地址為P. O. Box 31119 Grand Pavilion, Hibiscus Way, 802 West Bay Road, Grand Cayman, KY1-1205 Cayman Islands。本公司營業地址為中國昆山市花橋鎮金捷路68號夢星園1座2樓。

本公司為一家投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)從事新消費業務以及IP創造及營運業務。

本公司由馬心婷女士(「馬女士」)、楊峻榮先生(「楊先生」)、葉惠美女士(「葉女士」)及陳中先生(「陳先生」)透過其投資控股公司控制。馬女士、楊先生、葉女士及陳先生已訂立一致行動人士協議，因此統稱為本公司的控股股東(「控股股東」)。

本公司股份已於2023年7月13日於香港聯合交易所有限公司主板上市。

除非另行訂明，否則截至2025年12月31日止年度本綜合財務報表以人民幣千元(人民幣千元)列報。本綜合財務報表已由董事會於2026年3月31日批准刊發。

### 2 編製基準

#### (i) 遵守香港財務報告準則會計準則及香港公司條例

本集團綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則會計準則及香港公司條例(第622章)之披露規定編製。

香港財務報告準則會計準則由以下權威文獻組成：

- 香港財務報告準則；
- 香港會計準則；及
- 香港會計師公會作出的詮釋。

#### (ii) 歷史成本慣例

綜合財務報表已根據歷史成本基準編製，惟按公平值計量的若干金融資產及金融負債除外。

**(iii) 本集團採納之新訂及經修訂準則**

本集團已於2025年1月1日開始之年度報告期間首次應用以下準則、修訂本及詮釋：

- 香港會計準則第21號(修訂本)－缺乏可兌換性。

上述修訂本對過往期間已確認的金額並無任何重大影響，預期不會對目前或未來期間產生重大影響。

**(iv) 尚未採納的新訂準則及現有準則的修訂本**

以下修訂本及詮釋已頒佈但於截至2025年12月31日止年度尚未生效，且本集團並未提早採納：

準則及修訂本		於以下日期或之後開始的報告期間生效
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號(修訂本)	修訂金融工具的分類及計量	2026年1月1日
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號(修訂本)	涉及依賴自然能源生產電力的合約	2026年1月1日
香港財務報告會計準則的年度改進－第11卷	旨在改善下列各項準則的一致性的澄清、簡化、修正及變更： <ul style="list-style-type: none"><li>• 香港財務報告準則第1號，首次採用國際財務報告準則；</li><li>• 香港財務報告準則第7號，金融工具：實施香港財務報告準則第7號的披露與指引；</li><li>• 香港財務報告準則第9號，金融工具；</li><li>• 香港財務報告準則第10號，綜合財務報表；及</li><li>• 香港會計準則第7號，現金流量表。</li></ul>	2026年1月1日
香港財務報告準則第18號及香港詮釋第5號	財務報表之呈報及披露財務報表的呈列－借款人對含有按要求償還條款的定期貸款之分類	2027年1月1日
香港財務報告準則第19號	無公眾問責性的附屬公司：披露	2027年1月1日

於以下日期或之後開始的報告期間生效

## 準則及修訂本

香港會計準則第21號 換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣 2027年1月1日  
(修訂本)

香港財務報告準則第10號 投資者與其聯營公司或合營企業之間 待定  
及香港會計準則第28號 的資產出售或投入  
(修訂本)

當上述新訂準則及準則之修訂本生效時，本集團將採納此等準則及準則之修訂本。採納香港財務報告準則第19號、香港財務報告準則第7號及香港財務報告準則第9號(修訂本)、香港財務報告會計準則的年度改進—第11卷、香港會計準則第21號(修訂本)以及香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)將不會對本集團產生任何重大影響。

### **香港財務報告準則第18號—財務報表之呈報及披露(於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效)**

香港財務報告準則第18號將會取代香港會計準則第1號「財務報表之呈報」，其引入新要求，有助實現類似實體的財務表現的可比性，並為使用者提供更多相關資料及透明度。儘管香港財務報告準則第18號將不會影響到財務報表內項目的確認或計量，但預期其將會對呈報及披露產生廣泛影響，尤其是有關財務表現報表及在財務報表內提供管理層界定的表現計量者。

管理層現正評估應用香港財務報告準則第18號及香港詮釋第5號新訂準則對本集團綜合財務報表的具體影響。從進行的高層次初步評估而言，確定具有以下潛在影響：

- 儘管採納香港財務報告準則第18號將不會對本集團的純利產生影響，但本集團預期將損益表中的收入及支出項目分組為新的類別將影響如何計算及列報經營溢利。從本集團進行的高層次影響評估，以下項目可能對經營溢利產生潛在影響：
  - 目前於經營溢利「其他收益，淨額」項目中匯總的匯兌差額可能須分列，部分匯兌收益或虧損將於經營溢利項下呈列。
- 主要財務報表中呈列的項目或會因「有用結構化概要」概念以及經強化匯總及分列原則的應用而有所變動。

- 由於披露重大資料的規定保持不變，本集團預期目前於附註內披露的資料不會有重大變動；但是，分組資料的方式可能會因應匯總／分列原則而發生變動。此外，以下方面將會有新的重要披露規定：
  - 管理層界定的表現計量；
  - 損益表經營類別內按職能呈列項目的開支性質明細—僅若干性質的開支須提供明細；及
  - 就應用香港財務報告準則第18號的首個年度期間，損益表各個項目通過應用香港財務報告準則第18號所呈列的經重列金額與過往應用香港會計準則第1號所呈列的金額之間的對賬。
- 從現金流量表的角度而言，已收利息及已付利息的呈列方式將有所變動。已付利息將呈列為融資現金流量，而已收利息將呈列為投資現金流量，此舉與現時作為經營現金流量一部分的呈列有所變動。

本集團將於2027年1月1日的強制生效日期起應用新準則。由於須追溯應用，因此截至2026年12月31日止財政年度的比較資料將根據香港財務報告準則第18號進行重列。

### 3 收入及分部資料

主要經營決策者被識辨為本公司董事會。管理層乃根據經本公司董事會審閱用於分配資源及評估表現的資料釐定經營分部。

本公司董事會從交付或提供的貨品或服務類型的角度考慮業務。於截至2025年12月31日止年度，本集團的經營及可報告分部如下(2024年：相同)：

新消費：	中國健康管理、護膚及其他產品的零售
IP創造及營運：	IP創造、媒體內容創作、活動策劃、明星IP管理及銷售IP相關產品

(a) 分部收入及業績

本集團於某時間段及某時間點以下列主要業務線從貨品及服務轉讓中獲得收入：

截至2025年12月31日止年度

	新消費 人民幣千元	IP創造及營運 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入			
—於某時間點確認	316,316	105,439	421,755
—於某時間段確認	—	50,622	50,622
	<u>316,316</u>	<u>156,061</u>	<u>472,377</u>
銷售成本	<u>(187,283)</u>	<u>(101,640)</u>	<u>(288,923)</u>
分部業績	<u>129,033</u>	<u>54,421</u>	183,454
未分配			
銷售及營銷開支			(120,199)
一般及行政開支			(112,594)
金融資產減值虧損撥備			(64,426)
其他收入			2,051
其他收益，淨額			43,822
財務收入，淨額			2,498
應佔使用權益法入賬的投資虧損			<u>(4,000)</u>
除所得稅前虧損			<u>(69,394)</u>

截至2024年12月31日止年度

	新消費 人民幣千元	IP創造及營運 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>分部收入</b>			
—於某時間點確認	269,750	200,704	470,454
—於某時間段確認	—	113,556	113,556
	<u>269,750</u>	<u>314,260</u>	<u>584,010</u>
銷售成本	<u>(90,907)</u>	<u>(166,086)</u>	<u>(256,993)</u>
<b>分部業績</b>	<u><u>178,843</u></u>	<u><u>148,174</u></u>	<u>327,017</u>
<b>未分配</b>			
銷售及營銷開支			(143,294)
一般及行政開支			(114,021)
金融資產減值虧損撥備			(5,338)
其他收入			12,794
其他收益，淨額			6,269
財務收入，淨額			3,394
應佔使用權益法入賬的投資虧損			<u>(3)</u>
<b>除所得稅前溢利</b>			<u><u>86,818</u></u>

截至2025年12月31日止年度，上述所呈報的所有分部收入均來自外部客戶，且並無分部內銷售(2024年：相同)。

分部業績指各分部產生之毛利。此為就資源配置及表現評估呈報予本公司董事會之計量方法。分部資產及負債並不定期向本公司董事會報告，因此並不呈列獨立分部資產及負債資料。

(b) 地區資料

除來自IP創造及營運分部的若干收入外，本集團大部分分部收入均源於中國內地。本集團按業務經營所在地分析的外部客戶收入金額載列如下：

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
<b>收入</b>		
中國內地	471,098	571,146
其他	<u>1,279</u>	<u>12,864</u>
	<u><u>472,377</u></u>	<u><u>584,010</u></u>

(c) 收入分類

按主要產品或服務分類的客戶合約收入如下：

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
銷售健康管理產品及護膚品	308,224	264,948
影視節目版權製作	68,564	167,591
娛樂視頻製作及特許權	24,489	31,761
活動策劃及管理	4,800	27,900
明星IP管理	32,912	65,210
授權及特許權使用費收入	11,521	18,538
銷售其他產品	20,478	6,154
租賃收入	1,389	1,908
	<u>472,377</u>	<u>584,010</u>

4 所得稅(抵免)/開支

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
<b>即期所得稅</b>		
—中國企業所得稅	(11,466)	31,623
—香港利得稅	11,371	2,580
	<u>(95)</u>	<u>34,203</u>
<b>遞延所得稅</b>		
—中國企業所得稅	(20,815)	(1,368)
—香港利得稅	2,562	3,743
	<u>(18,253)</u>	<u>2,375</u>
<b>所得稅(抵免)/開支</b>	<u>(18,348)</u>	<u>36,578</u>

(a) 開曼群島

根據開曼群島現行法律，本公司無需就收入或資本收益課稅。

(b) 香港

本集團於香港註冊成立的實體須繳納香港利得稅，首2百萬港元的應課稅利潤稅率為8.25%，而超過2百萬港元的任何應課稅利潤稅率則為16.5%。

(c) 中國企業所得稅(「中國企業所得稅」)

中國企業所得稅乃就本集團於中國註冊成立之附屬公司所產生之估計應課稅溢利作出撥備，並根據中國有關規則及規例計算。於截至2025年12月31日止年度，中國適用企業所得稅稅率為25% (2024年：25%)。

(d) 代扣代繳所得稅

根據於2007年12月6日發佈的《企業所得稅法實施細則》，自2008年1月1日起，中國公司就所產生溢利向其外國投資者分配之股息須按5%或10%的稅率繳納預扣所得稅。本集團截至2025年12月31日止年度適用的代扣代繳所得稅稅率為10% (2024年：10%)。

5 股息

董事會不建議派付截至2025年12月31日止年度的末期股息 (2024年：無)。

6 每股(虧損)/盈利

(a) 每股基本(虧損)/盈利

於截至2025年12月31日止年度，每股基本(虧損)/盈利按本公司擁有人應佔(虧損)/溢利除以發行在外的普通股加權平均數計算(2024年：相同)。

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
本公司權益擁有人應佔(虧損)/溢利(人民幣千元)	(36,381)	56,054
已發行普通股加權平均數	878,923,935	822,826,111
每股基本(虧損)/盈利(人民幣/股)	<u>(0.04)</u>	<u>0.07</u>

(b) 每股攤薄(虧損)/盈利

本集團於本年度錄得虧損。因此，2020年股份激勵計劃項下尚未行使的購股權所產生的影響並未計入每股攤薄虧損的計算中，因為將其計入將產生反攤薄作用。因此，截至2025年12月31日止年度的每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

截至2024年12月31日止年度，每股攤薄盈利為人民幣0.07元，其乃按本公司權益擁有人應佔溢利人民幣56,054,000元除以假設財政年度內2020年股份激勵計劃下購股權獲轉換而已發行的普通股加權平均數849,991,483股計算得出。

7 影視節目版權

	製作中的 影視節目版權 人民幣千元	已完成 影視節目版權 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年1月1日	77,901	30,386	108,287
添置	156,893	9,655	166,548
於完成時轉讓	(70,410)	70,410	–
於銷售成本確認	–	(110,451)	(110,451)
匯兌差額	1,833	–	1,833
	<u>166,217</u>	<u>–</u>	<u>166,217</u>
於2024年12月31日	<b>166,217</b>	<b>–</b>	<b>166,217</b>
添置	117,901	–	117,901
於完成時轉讓	(50,751)	50,751	–
於銷售成本確認	–	(50,751)	(50,751)
匯兌差額	(1,824)	–	(1,824)
	<u>(1,824)</u>	<u>–</u>	<u>(1,824)</u>
於2025年12月31日	<b>231,543</b>	<b>–</b>	<b>231,543</b>

於2025年12月31日，影視節目版權主要指「周遊記4」及「JVerse演樂會」的製作成本。於2024年12月31日，該等版權主要指「周遊記3」（已大致完成但尚未播出）及「JVerse演樂會」（仍在製作當中）的製作成本。

影視節目版權按成本與可變現淨值兩者中的較低者入賬。製作中的影視節目版權成本包括與製作影視節目版權相關的所有直接成本，在製作完成後轉入「已完成影視節目版權」。可變現淨值為日常業務過程中的估計售價，減去適用的可變銷售開支。

董事於各個資產負債表日期評估影視節目版權的可變現淨值，以確定是否需作出任何減值撥備。可變現淨值乃參照播放影視節目將產生的廣告及其他相關收入（基於本集團收到的確認訂單及／或意向書）減完成影視節目的成本進行估計。根據董事的最佳估計，於各個資產負債表日期，電視節目版權為收入超逾相關製作成本所產生的溢利，表明可變現淨值應超過相關權利的賬面值。因此，概無計提減值撥備。

## 8 貿易及其他應收款項

	於2025年12月31日			於2024年12月31日		
	流動 人民幣千元	非流動 人民幣千元	總計 人民幣千元	流動 人民幣千元	非流動 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應收款項(附註(a))						
– 關聯方	71,634	–	71,634	56,543	–	56,543
– 第三方	259,391	–	259,391	255,482	–	255,482
	331,025	–	331,025	312,025	–	312,025
減：貿易應收款項減值撥備	(24,086)	–	(24,086)	(8,650)	–	(8,650)
貿易應收款項—淨額	306,939	–	306,939	303,375	–	303,375
其他應收款項						
– 應收關聯方款項	11,058	–	11,058	10,952	–	10,952
– 貸款予第三方(附註(b)(c))	5,691	–	5,691	36,313	5,168	41,481
– 應收第三方款項(附註(d))	107,382	–	107,382	40,612	–	40,612
– 按金	15,115	–	15,115	4,900	–	4,900
– 與明星IP管理業務有關 的其他應收款項	163	–	163	2,301	–	2,301
– 員工墊款	1,422	–	1,422	1,618	–	1,618
– 貸款予一名關聯方 (附註(b))	36,313	–	36,313	–	–	–
– 其他	4	–	4	6	–	6
	177,148	–	177,148	96,702	5,168	101,870
減：其他應收款項減值撥備	(50,260)	–	(50,260)	(1,156)	(55)	(1,211)
其他應收款項—淨額	126,888	–	126,888	95,546	5,113	100,659
	<b>433,827</b>	<b>–</b>	<b>433,827</b>	<b>398,921</b>	<b>5,113</b>	<b>404,034</b>

(a) 貿易應收款項

貿易應收款項主要來自本集團直接銷售予分銷商的新消費業務產品及IP管理業務。授予該等客戶的正常信貸期一般介乎30天至365天。

貿易應收款項基於收益確認日期的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
30日內	145,990	243,585
31日至90日	13,571	15,812
91日至120日	3,206	2,416
121日至365日	139,605	23,028
365日以上	28,653	27,184
	<u>331,025</u>	<u>312,025</u>

本集團應用簡化法就香港財務報告準則第9號規定的預期信貸虧損計提撥備。

貿易應收款項的賬面值以下列貨幣計值：

	於12月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
人民幣	286,214	311,039
美元	43,926	–
台幣	885	986
	<u>331,025</u>	<u>312,025</u>

(b) 於2024年，本集團與於中國註冊成立的有限公司浙江汝星訂立貸款協議，據此，本集團同意向浙江汝星提供金額為人民幣36,000,000元的貸款，年利率介乎3.10%至3.23%。根據貸款協議，該貸款原應於2025年償還，其後還款日期延長至2026年8月31日。浙江汝星自2025年7月1日成為本公司之聯營公司。因此，自該日起，該等貸款已作為「貸款予一名關聯方」入賬及披露。於2025年12月31日，浙江汝星由於連續經營虧損而錄得淨負債財務狀況。經評估後，本集團於2025年就貸款的賬面值計提全額撥備。

(c) 於2024年1月20日，本集團借出人民幣5,000,000元予獨立第三方北京富星安信文化發展有限公司，為期兩年，按年利率3.45%計息。

於2026年1月，本集團同意將到期日延長至2026年12月。

(d) 應收第三方款項主要指就影視節目版權的成本調整有關的應收款項及與本集團代表其他第三方就推廣健康管理產品及護膚品，或推廣及製作影視節目版權而購買的產品及服務有關的應收款項。

(e) 於2024年及2025年12月31日，貿易及其他應收款項的賬面值與其於資產負債表日期的公平值相若。

## 9 股本

	普通股數目	普通股面值 美元	股本 人民幣千元
法定：			
於2025年及2024年12月31日	<u>5,000,000,000</u>	<u>50,000</u>	
已發行：			
於2024年1月1日	801,887,500	8,018	57
配售新股(附註(a))	<u>31,451,000</u>	<u>315</u>	<u>2</u>
已付股息	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
於2024年12月31日	<u>833,338,500</u>	<u>8,333</u>	<u>59</u>
於2025年1月1日	833,338,500	8,333	59
配售新股(附註(a))	92,022,472	920	7
權益結算以股份為基礎的付款交易	<u>26,377,505</u>	<u>264</u>	<u>2</u>
於2025年12月31日	<u>951,738,477</u>	<u>9,517</u>	<u>68</u>

### 附註：

- (a) 於2024年5月2日，本公司發行31,451,000股普通股，所得款項淨額合共為222,100,000港元(相當於人民幣201,910,000元)。所有新發行普通股於所有方面與現有普通股享有同等待位。

於2025年8月5日，本公司發行37,524,500股普通股，所得款項淨額合共為324,883,000港元(相當於人民幣295,665,000元)。所有新發行普通股於所有方面與現有普通股享有同等待位。

於2025年11月27日，本公司發行54,497,972股普通股，所得款項淨額合共為369,627,000港元(相當於人民幣336,455,000元)。所有新發行普通股於所有方面與現有普通股享有同等待位。

- (b) 截至2025年12月31日止年度，26,377,505份行使價為每股1.43港元的購股權獲行使，激勵對象出資金額為37,720,000港元(相當於人民幣34,276,000元)。該行使令本公司股本增加2,057港元(相當於人民幣2,000元)及股份溢價增加人民幣41,500,000元，以及以股份為基礎的付款儲備減少人民幣7,227,000元。

## 10 貿易及其他應付款項

	於12月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
貿易應付款項(附註(a))		
—關聯方	4,918	3,112
—第三方	36,185	20,065
	<u>41,103</u>	<u>23,177</u>
應付票據	<u>5,000</u>	<u>3,841</u>
其他應付款項		
—應付關聯方款項	17,738	15,242
—有關明星IP管理業務應付款項	15,021	19,870
—其他應付稅項	20,638	30,853
—客戶按金	7,050	19,748
—應付薪金及員工福利	11,315	10,778
—應計開支	1,425	6,448
—其他	4,740	790
	<u>77,927</u>	<u>103,729</u>
	<u>124,030</u>	<u>130,747</u>

(a) 於各報告日期結束時，基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
0至60日	31,716	19,844
61至120日	3,138	1,307
121至365日	2,532	789
365日以上	3,717	1,237
	<u>41,103</u>	<u>23,177</u>

(b) 本集團貿易及其他應付款項的賬面值以下列貨幣計值：

	於12月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
人民幣	99,181	108,786
港元	23,609	20,416
台幣	1,240	1,545
	<u>124,030</u>	<u>130,747</u>

(c) 於2024年及2025年12月31日，本集團貿易及其他應付款項的賬面值與其公平值相若。

## 11 借款

	於12月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
<b>流動</b>		
短期銀行借款	65,842	–
長期銀行借款的流動部分，有擔保	–	5,000
<b>借款總額</b>	<b>65,842</b>	<b>5,000</b>

短期銀行借款以人民幣計值，並以本集團的受限制銀行存款作抵押，且將於一年內結算。於2025年12月31日，短期銀行借款按介乎2.75%至3.6%的固定年利率計息。

於2025年，長期銀行借款已悉數償還。

## 12 期後事項

2025年12月31日之後，並無發生重大期後事項。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

2025年，中國IP相關市場呈現明顯分化。一方面，受品牌客戶整體行銷預算調整及短視頻對長視頻內容注意力的持續分流等因素影響，集團以長視頻節目為核心的內容製作業務及明星IP管理業務面臨一定壓力，收入同比有所下降；這兩類業務歷來為集團收入與毛利的重要來源，其波動對整體表現產生一定影響。另一方面，IP消費市場(如潮流玩具、明星周邊等)保持良好增長態勢，市場領先者持續驗證了優質IP在直接觸達消費者場景中的強大變現能力。與此同時，行業競爭亦顯著加劇：市場參與者在提升IP形象開發效率、豐富產品品類方面持續投入，而大量同類企業亦加速進入該賽道，推動市場快速擴容與分化。

在此背景下，集團IP創造及營運業務於2025年主動進行策略調整：一方面有選擇地減少長視頻內容製作規模，聚焦資源於核心節目IP，並審慎評估明星IP合作；另一方面，系統性審視自身在IP消費領域的佈局，識別出在產品開發、管道建設及用戶運營等方面的投入尚顯不足。受此階段性調整影響，該分部2025年實現收入人民幣156.1百萬元(2024年：人民幣314.3百萬元)，同比下降約50.3%。儘管面臨上述挑戰，集團所擁有的核心IP資產憑藉其鮮明的文化辨識度、深厚的用戶情感連接及長期積累的品牌勢能，依然展現出獨特的市場價值與差異化競爭力。報告期內，為應對短期市場變化並夯實長期發展基礎，集團主動優化IP內容發佈節奏，聚焦高潛力品類與優質合作夥伴，階段性放緩部分非核心專案的推進。

儘管短期收入承壓，董事會強調，集團所擁有的核心IP資產具備高度稀缺性與堅實商業基礎。其中，「周同學」作為周杰倫先生官方二次元形象，深度融合其音樂文化符號與年輕化審美表達，擁有龐大的跨代際粉絲基礎、極高的社交話題熱度及在潮流消費領域的天然親和力。而劉畊宏IP則依託其健康生活宣導者身份與現象級健身內容影響力，已成功構建起以家庭用戶為核心、覆蓋運動、健康與生活方式的強信任關係網絡。兩大IP均展現出鮮明的文化辨識度、深厚的用戶情感連接及已被驗證的跨場景延展能力，其內在商業價值並未減弱。相反，在行業結構性調整過程中，真正具備真實使用者共鳴、持續內容生命力與多維開發潛力的IP正日益成為稀缺資源。基於此，集團已將IP消費作為下一階段的戰略重心，加大在拓展IP矩陣、產品設計、供應鏈協同及管道等方面的投入，為2026年及以後系統性釋放核心IP在消費端的全生命週期價值做好充分準備，有關具體規劃，請參見下文「業務展望」部分。

除未來的業務發展外，集團持續強化現有核心業務，在充滿挑戰的市況中鞏固業務基礎。在影視節目製作方面，「周遊記」第三季於2025年播出。該節目廣受觀眾歡迎，創下連續十二期在市省級衛星電視台同時段播放的同類綜藝節目收視率穩居第一。全季節目全網累計收穫375個熱搜、節目相關話題曝光量超40億。其中，微博主話題#周遊記#閱讀量突破22億，主話題詞三季累計閱讀量超37.7億；共計56個熱搜單話題在榜超10小時，形成全季熱搜累計在榜時長超1,220小時的長尾傳播效應。「周遊記」第三季於2025年為集團產生的收入為人民幣68.6百萬元。

報告期內，集團持續通過以明星IP為核心的多元媒體內容及線下活動，提升品牌認知度與市場影響力。2025年，集團緊隨周杰倫嘉年華巡迴演唱會的步伐，在演出城市同步推出「尋找周同學」主題活動，實現IP、城市文化的深度聯動。其中，上海站活動尤為突出：「周同學」主題花車參與巡遊上海旅遊節並榮獲「最受觀眾歡迎獎」；同時，在上海博物館推出「了不起的老祖宗」周同學主題藝術秀，並聯動水、陸、空多維交通場景開展跨界合作，在飛機、地鐵、遊船、公交車、共享單車等公共交通載體植入「周同學」元素，精心規劃經典的城市打卡路線，引導粉絲在演唱會期間深度遊覽上海地標賦能城市文旅經濟，打造現象級城市文化事件。此外，集團亦攜手多位國際頂尖藝術家，圍繞「周同學」IP創作全新藝術作品，並於武漢舉辦「心動意境」藝術展，為粉絲與藝術愛好者帶來兼具視覺衝擊力與文化深度的沉浸式體驗，進一步拓展IP業務的創意邊界與文化內涵。

集團持續推動IP產品銷售業務的發展。於2025年，IP及其他產品銷售為本集團帶來約人民幣20.5百萬元收入(2024年：人民幣6.2百萬元)，按年錄得大幅增長。截至2025年12月31日，機器人商店總數為155台。報告期內，集團亦正式進入香港市場，投放的當月即2026年2月，於香港星光大道投放的機器人商店日均商品交易總額約為4,374港元，表現優異。值得注意的是，集團已制定明確的場景化投放策略：未來將優先在周杰倫舉辦巡迴演唱會的城巿部署機器人商店，借勢演唱會帶來的高流量、高關注度及強粉絲聚集效應，實現IP商品的高效轉化與品牌聲量的同步放大。

2025年，集團新消費板塊實現收入約人民幣316.3百萬元，較2024年的人民幣269.8百萬元增長17.2%，主要得益於批發銷售渠道的持續拓展，以及產品組合的策略性優化。魔胴咖啡繼續保持良好市場表現，根據灼識諮詢(CIC)的資料，於2025年再度蟬聯中國防彈飲料市場銷售額及銷量雙第一，連續六年穩居行業榜首，累計銷量已突破1.3億杯，彰顯其深厚的消費者基礎與品牌韌性。在產品創新方面，集團於年內成功推出魔胴Magic西西里風味咖啡及盈養博士聚能多酚飲等新品，其中西西里風味咖啡作為面向公域流量的戰略性新品，憑藉差異化定位與IP化表達迅速獲得市場認可，兩款新品實現銷售額分別為人民幣40.5百萬元及人民幣39.9百萬元。為強化品牌聲量與用戶觸達，集團持續踐行「IP賦能產品」策略，於2025年7月贊助G-Dragon World Tour Ü bermensch台北站演唱會，有效提升魔胴咖啡在年輕群體中的曝光度與話題熱度。同時，為進一步豐富大健康產品矩陣，集團策略性引入優質第三方保健品作為配套銷售，旨在為消費者提供更全面的一站式健康解決方案，並協同帶動自有產品的交叉銷售。在渠道建設方面，集團亦持續深化分銷網絡，2025年在全國76個城市組織超過138場面向代理商的會議、研討會及培訓活動，顯著提升渠道夥伴的專業能力與合作黏性，為新消費業務的可持續增長奠定堅實基礎。

於報告期內，本集團的盈利能力受若干貿易應收款項及其他應收款項減值撥備影響，相關減值撥備合共約為人民幣64.4百萬元。本集團秉持審慎原則，並考慮近期地緣政治局勢變化，對相關應收款項作出上述會計減值處理。該等撥備屬非現金性質調整，並未對本集團的整體現金流狀況構成重大不利影響。就相關減值撥備的詳情，請見下文「財務回顧—金融資產減值虧損撥備」一段。

## 業務展望

展望未來，本集團將在鞏固現有核心業務的基礎上，聚焦三大戰略方向持續發力：一是拓展多元化的IP矩陣，深化自有及合作IP的開發與運營；二是豐富產品組合，圍繞明星IP與大健康賽道推出更多具市場競爭力的創新產品；三是強化全渠道佈局，加速發展線上線下與境內境外融合的銷售網絡，以提升IP與產品的觸達效率與變現能力。

在IP矩陣拓展方面，集團於2025年完成了若干具有戰略意義的股權投資，旨在為未來IP生態構建更豐富的資源基礎。其中，集團成為國家體育場(鳥巢)運營主體的股東之一，未來將積極探索在大型文體活動場景下，圍繞高勢能演藝資源開展明星IP聯動的可能性；另一方面，集團策略性認購了星光新經濟產業2號有限合夥基金(「產業基金」)8百萬美元的權益，該基金為韓國藝人經紀公司Galaxy Corporation, Co., Ltd(「Galaxy」)於其首次公開發售前融資的領投方。Galaxy系一家在韓國成立的知名經紀公司，旗下管理包括權志龍(G-Dragon)、金鐘國及宋康昊等多位具有廣泛影響力的藝人。作為產業基金的有限合夥人，集團目前正與Galaxy就潛在策略性合作進行初步探討，合作方向可能涵蓋聯合舉辦展覽或演唱會、開發藝人IP形象及相關衍生產品等領域。上述投資均立足於長期戰略佈局。集團將審慎評估並推進任何潛在協同機會，以有序豐富自有IP矩陣的廣度與深度。

在探索IP與新技術融合的可能性方面，集團於2025年與杭州宇樹科技股份有限公司訂立合作協定，結合自身IP創造及運營能力，共同開發具備陪伴功能與社交屬性的四足機器人產品。作為初步嘗試，集團於2025年11月與兩名分銷商就該產品達成銷售合約，涉及合計6,000台四足機器人。本集團擬與杭州宇樹科技股份有限公司的全資附屬公司設立合資公司，計劃在現有基礎上穩步推進消費級IP機器人及相關衍生產品的開發、運營與推廣。未來，集團將秉持審慎原則，聚焦產品落地可行性與使用者價值，有序探索IP在新載體上的應用路徑。

在產品開發方面，集團將以「周同學」IP為核心，系統性推進2026年商品化戰略，重點佈局盲盒、手辦、毛絨娃娃及文創商品四大品類。各類產品將圍繞三大核心方向進行深化：一是科技融合，例如在盲盒中植入NFC晶片實現數位互動，在手辦中探索基礎語音與動作回應功能，提升用戶體驗；二是藝術共創，通過與藝術家或展覽合作推出限量版雕像及主題系列，強化產品的收藏價值與美學表達；三是文博跨界，結合城市文旅資源開發具有地標元素的冰箱貼、紀念章及生活好物，打造「可帶走的情緒場景」。整體產品策略旨在以故事感、情感陪伴與文化內涵驅動消費，滿足從粉絲收藏到大眾日常使用的多元需求。

在渠道建設方面，集團將雙軌並進，加速構建高效、高觸達的線下銷售網絡。一方面，機器人商店作為輕資產、高靈活性的直銷終端，將於2026年進入規模化落地階段。基於一二月單機月均GMV顯著提升及高端商場、機場等場景的優異表現，集團目標全年鋪設不少於1,000台，重點覆蓋周杰倫演唱會城市、文旅景區、交通樞紐和核心商圈，並同步推進香港及台灣市場的佈局。公司預計相關資本開支約為人民幣1,500萬元，旨在進一步強化IP產品的直銷管道能力。另一方面，集團計劃於2026年上半年在上海南京東路開設首家「明星IP集合店」，以「周同學」IP為主軸，整合多款人氣明星IP產品，打造沉浸式消費與粉絲互動空間；長沙第二家門店亦在推進中，有望於年中開業。上述渠道佈局將有效承接IP熱度、放大新品勢能，並為IP消費業務建立更穩定、可見的收入基礎。

正如上文所述，集團正處於戰略升級與業務優化的關鍵階段，並持續投入資源以構建可持續的IP生態。然而，相關舉措的實施及成效受多重不確定因素影響。請參閱下文「主要風險及不確定性」一段。集團將持續監測內外部變化，動態調整戰略與資源配置，以應對潛在風險。

## 財務回顧

### 收入

本集團的業務營運包括兩個主要分部，即(i) IP創造及營運分部，本集團創建及／或管理明星IP，為媒體內容製作及活動提供策劃及管理服務及授權其明星IP並出售相關產品；及(ii)新消費分部，本集團主要通過多種線上及線下渠道開發及銷售健康管理產品及護膚品。

本集團於2025財年錄得收入人民幣472.4百萬元(2024財年：人民幣584.0百萬元)，較2024財年的收入減少約19.1%。該減少主要是由於本集團IP創造及營運業務應佔收入由2024財年的人人民幣314.3百萬元減至2025財年的人人民幣156.1百萬元，減幅約為50.3%。以下為本集團兩大業務分部應佔收入的明細：

	2025財年 人民幣千元	2024財年 人民幣千元
IP創造及營運業務	156,061	314,260
新消費業務	316,316	269,750
總計	472,377	584,010

#### IP創造及營運業務

本集團的IP創造及營運業務主要涉及(i)影視節目製作；(ii)娛樂視頻製作及特許權；(iii)活動策劃及管理；(iv)明星IP管理，涉及明星及關鍵意見領袖(「KOLs」)的IP開發；及(v) IP授權及銷售相關產品，涉及明星IP的創造及授權以及相關產品的創造及銷售。

於2025財年，本集團IP創造及營運業務收入為人民幣156.1百萬元(2024財年：人民幣314.3百萬元)，佔年內本集團總收入約33.0%(2024財年：53.8%)。該收入主要歸因於「周遊記3」的播出，於2025財年錄得收入約人民幣68.6百萬元。

本集團IP創造及營運業務於2025財年的收入減少，主要由於(i)影視節目版權製作收入由2024財年的人民幣167.6百萬元減少人民幣99.0百萬元至2025財年的人民幣68.6百萬元；(ii)明星IP管理收入由2024財年的人民幣65.2百萬元減少人民幣32.3百萬元至2025財年的人民幣32.9百萬元；及(iii)活動策劃及管理收入由2024財年的人民幣27.9百萬元減少人民幣23.1百萬元至2025財年的人民幣4.8百萬元。該減少主要由於受品牌客戶整體行銷預算調整及短視頻對長視頻內容注意力的持續分流等因素影響，集團以長視頻節目為核心的內容製作業務及IP授權業務面臨一定壓力，同時隨著領先的IP公司增加投資及市場新參與者持續湧現，競爭日益加劇。在此市場背景下，公司有選擇地減少長視頻內容製作規模，聚焦資源於核心節目IP，因此與2024財年相比，IP內容推出的步伐放緩，線下活動及線上廣播活動亦受到影響。

該收入減少部分被IP及其他產品銷售收入由2024財年的人民幣6.2百萬元增加至2025財年的人民幣20.5百萬元所抵銷，這主要得益於本集團機器人商店(即銷售其自主研發IP相關產品的自動販賣機)的擴展以及於各類線下IP活動中開設快閃店所產生的銷售。於2025財年，本集團進一步拓展其機器人商店網絡，旨在進一步加強其IP產品的地域覆蓋範圍及市場佔有率。於2025年12月31日，本集團已在各地開設逾150家機器人商店。

### 新消費業務

本集團的新消費業務主要集中於開發及銷售健康管理產品及護膚產品，並透過不同渠道分銷，包括分銷商及經銷商網絡，以及電商渠道(例如於社交媒體平台運營的網店)。

於2025財年，本集團新消費業務的收入為人民幣316.3百萬元，較2024財年的人民幣269.8百萬元增加約17.2%。該增加主要由貿易業務銷售額由2024財年的人民幣264.9百萬元增加人民幣43.3百萬元至2025財年的人民幣308.2百萬元(同比增長16.3%)所帶動。為進一步豐富及推廣其產品組合，本集團已策略性地引入其他品牌的保健食品作為補充產品，從而擴大其健康管理產品系列。此舉旨在為消費者提供全面的一站式健康管理產品選擇，繼而進一步刺激本集團自有產品的銷售。

## 銷售成本

本集團的銷售成本主要包括：(i)已售商品成本，主要指就生產產品而支付予第三方製造商及其他供應商的成本；(ii)活動策劃及管理服務成本，包括就提供活動策劃及管理服務而支付予表演者、藝人經紀公司及／或其他供應商的成本；及(iii)電視節目版權成本，即於有關節目推出期間確認為成本的電視節目版權。

本集團於2025財年錄得銷售成本人民幣288.9百萬元(2024財年：人民幣257.0百萬元)，同比增加約12.4%。該增加主要歸因於已售商品成本由2024財年的人民幣79.4百萬元增加至2025財年的人民幣181.5百萬元，此乃由於本集團產品銷售增加所致。該增加部分被影視節目版權成本由2024財年的人民幣110.5百萬元減少至2025財年的人民幣50.8百萬元所抵銷，此乃由於本集團IP內容的推出放緩所致。

## 毛利及毛利率

本集團於2025財年錄得毛利人民幣183.5百萬元(2024財年：人民幣327.0百萬元)，較2024財年減少約43.9%。毛利減少主要是由於(i)如上文進一步闡述，IP創造及營運業務所產生的收入減少；及(ii)新消費分部的銷售成本由2024財年的人民幣90.9百萬元顯著增加至2025財年的人民幣187.3百萬元，此乃由於銷售其他品牌的健康管理產品所產生的銷售額佔比增加，與本集團自產產品相比，該等產品的單位成本相對較高。因前述各項，我們的毛利率亦由2024財年的56.0%減少至2025財年的38.8%。

## 銷售及營銷開支

於2025財年，本集團的銷售及營銷開支為人民幣120.2百萬元(2024財年：人民幣143.3百萬元)，較2024財年減少約16.1%。該減少主要是由於本集團新消費業務分銷商及經銷商的佣金由2024財年的人民幣46.4百萬元減少至2025財年的人民幣5.6百萬元，此乃由於主要分銷模式下佣金政策變更所致。

## 一般及行政開支

於2025財年，一般及行政開支維持穩定，為人民幣112.6百萬元(2024財年：人民幣114.0百萬元)。

## 金融資產減值虧損撥備

於2025財年，本集團錄得金融資產減值虧損撥備人民幣64.4百萬元(2024財年：人民幣5.3百萬元)，其中包括本集團貿易應收款項及其他應收款項的減值虧損撥備分別為人民幣15.4百萬元及人民幣49.0百萬元。貿易應收款項減值虧損撥備主要是由於受面臨挑戰的市場環境影響，本集團IP創造及營運業務分部項下客戶延遲結算贊助費所致。

另一方面，其他應收款項的減值虧損撥備主要與應收浙江汝星品牌管理有限公司(「浙江汝星」)(本集團於2025年12月31日持有其40%股權的聯營公司)的其他應收款項人民幣36.3百萬元有關。本集團於2025年收購浙江汝星之權益，並作為股東之一為其業務營運提供資金。浙江汝星主要從事明星IP相關產品及服飾的線上及線下零售。由於中國消費者需求增長慢於預期，且收回初期業務投資需要較長時間，本集團基於審慎原則對應收浙江汝星款項計提減值虧損撥備。

上述減值主要指會計處理產生的非現金調整，對本集團的整體現金流量狀況並無重大不利影響。

## 其他收入及其他收益淨額

於2025財年，本集團錄得淨收入人民幣2.1百萬元(2024財年：人民幣12.8百萬元)。淨收入減少主要歸因於本集團收到的政府補助減少。另一方面，本集團錄得淨收益人民幣43.8百萬元(2024財年：人民幣6.3百萬元)，主要由於按公平值計入損益的金融資產的公平值變動收益由2024財年的人民幣7.4百萬元增加至2025財年的人民幣44.3百萬元。該增加主要是由於(i)投資非上市股權證券的公平值收益人民幣22.2百萬元(2024財年：零)；(ii)投資上市股權證券的公平值收益人民幣9.2百萬元(2024財年：人民幣0.2百萬元)；及(iii)投資演唱會的公平值收益人民幣8.1百萬元(2024財年：人民幣4.5百萬元)。

## 年內虧損

因前述各項，本集團錄得虧損人民幣51.0百萬元(2024財年：溢利人民幣50.2百萬元)及負淨利潤率10.8%(2024財年：淨利潤率8.6%)。

## 資本架構、流動資金及財務資源

於2025年12月31日，已發行股份總數為951,738,477股(2024年12月31日：833,338,500股)每股0.00001美元的股份。

於2025年12月31日，本集團持有現金及現金等價物人民幣437.2百萬元(2024年12月31日：人民幣296.5百萬元)，主要以人民幣計值。本集團管理層將持續監察本集團可用的現金及財務資源以支持其營運。於2025年12月31日，本集團的未償還銀行借款為人民幣65.8百萬元(2024年12月31日：人民幣5.0百萬元)。銀行借款增加主要與本集團為其業務營運而取得的若干短期借款有關。

於2025年12月31日，本集團的流動比率為5.1倍(2024年12月31日：3.7倍)，資產負債比率(按借款總額(包括借款及租賃負債)除以總權益計算)為0.05倍(2024年12月31日：0.01倍)。

## 或然負債

於2025年12月31日，本集團並無任何重大或然負債(2024年12月31日：相同)。

## 重大投資

於2025年12月31日，本集團並無任何單項價值達本集團總資產5%或以上的重大投資。

## 關鍵績效指標

本集團已釐定若干關鍵績效指標(「**關鍵績效指標**」)，以促進對其營運及財務表現進行客觀評估，並為持續的戰略決策提供支持。該等關鍵績效指標主要包括電視劇權利的銷售訂單金額、IP授權的已簽約合同金額、IP活動的贊助金額、主要分銷模式下本集團IP產品及健康管理產品的銷量。董事會及管理層會定期審閱該等關鍵績效指標。該等指標的趨勢反映本集團主要產品、服務及／或內容的表現，並為比較不同時期的表現提供有意義的基礎。管理層將繼續密切監控該等關鍵績效指標，並可能會按適當情況加以調整或補充，以配合本集團不斷演變的業務重點及市場狀況。

## **本集團資產押記**

於2025年12月31日，本集團若干計息銀行借款由人民幣79.8百萬元的受限銀行存款作抵押。

## **重大收購及出售資產、附屬公司、聯營公司及合營企業**

於報告期間，本集團並無任何重大收購及出售資產、附屬公司、聯營公司及合營企業。

## **外匯風險**

本集團主要於中國營運，大部分交易以人民幣結算。本集團管理層認為，業務並不面臨任何重大外匯風險，因為本集團並無重大金融資產或負債是以本集團經營實體各自功能貨幣以外的貨幣計值。於報告期間內，本集團並無對沖外幣匯率的任何波動。

於2025財年，本集團錄得外匯虧損人民幣1.2百萬元(2024財年：外匯虧損人民幣0.8百萬元)，主要由因報告期內人民幣兌港元貶值而導致本公司離岸附屬公司持有以人民幣計值的銀行結餘引起。

## **報告期間後事項**

除本公告所披露者外，自2025年12月31日起直至本公告日期，並無影響本集團的重大事項。

## 主要風險及不確定性

本集團面臨的主要風險及不確定性包括：(i)本集團的業務依賴與周杰倫先生及劉畊宏先生等明星的合作。倘本集團無法繼續與該等明星合作，或出現任何影響該等明星的負面宣傳或謠言，則可能對本集團的業務造成重大不利影響；(ii)作為一家專注於明星IP的公司，本集團的成功取決於其產品及明星IP的持續受歡迎程度，以及本集團對行業趨勢、消費者喜好及行為的變化作出及時預測及回應的能力；及(iii)宏觀經濟增長放緩及消費者情緒低迷可能對本集團產品的需求造成負面影響，從而可能對本集團的經營業績及財務狀況造成負面影響。

此外，誠如上文「業務展望」一段所述，本集團目前正處於升級業務結構及策略的關鍵階段，並已持續在資源配置及業務生態系統發展的多個方面作出投入。該等業務計劃受多種風險及不確定因素影響，包括(其中包括)宏觀經濟狀況的變化、客戶需求的波動、行業趨勢的演變、日益激烈的競爭、項目執行方面的潛在延誤，以及本集團營運所在市場的監管或政策發展。概不保證本集團的業務舉措將能按計劃實施或達到預期的財務或營運效益，而任何表現未如理想、成本超支或不利的市場發展，均可能對本集團的經營業績、財務狀況及現金流量造成重大影響。本集團將繼續密切監控該等風險，並因應情況變化，適時調整其戰略及資源配置。

## 僱員及薪酬政策

於2025年12月31日，本集團擁有306名僱員(2024年12月31日：412名)，其中大部分僱員定居於中國。根據中國法律及法規的要求，本集團參與多項政府法定僱員福利計劃，包括社會保險基金及住房公積金。根據中國法律的規定，本集團須按僱員工資、獎金及若干津貼的特定百分比向僱員福利計劃供款，最高金額由當地政府不時指定。

於2025財年，本集團產生僱員福利開支人民幣94.4百萬元(2024財年：人民幣106.2百萬元)。本集團的薪酬政策根據個人表現、展現能力、參與程度、市場可比資料及本集團表現來獎勵僱員及董事。本集團亦採納購股權計劃並可能據此向(其中包括)其董事、高級職員及僱員授出購股權。此外，本集團定期提供內部培訓課程計劃，涵蓋有關其業務營運、企業文化、產品及行業趨勢等主題，這將使僱員能預期在本集團的職業道路及發展潛力。

## 所得款項用途

### 全球發售所得款項淨額用途

本公司股份於2023年7月13日(「上市日期」)以全球發售方式(「全球發售」)在聯交所主板上市。於扣除包銷費及本公司就全球發售應付的開支後，本公司自全球發售收取的所得款項淨額約為252.8百萬港元。

全球發售所得款項按本公司日期為2023年6月30日的招股章程所載的相同方式應用，即：

項目	所得款項 淨額	於2025年 1月1日 未動用所得 款項淨額	於2025財年 已動用的 所得款項 淨額	於2025年 12月31日 未動用的 所得款項 淨額
		(百萬港元)		
多元化產品組合	60.2	22.4	22.4	-
研發食品及飲品	21.8	6.2	6.2	-
研發護膚品	20.0	15.5	15.5	-
研發其他新產品線	10.5	-	-	-
研發專有IP相關的產品	7.9	0.7	0.7	-
增加在多渠道網絡上的品牌 曝光率及產品銷售	77.4	44.3	44.3	-
與選定的KOL合作及/或在KOL 的直播帶貨中投放銷售廣告	44.2	25.4	25.4	-
開發專有直播節目及培養KOL 及關鍵意見消費者(KOC)	33.2	18.9	18.9	-
創建獨有的明星IP及相關IP內容 IP內容創作	70.2	-	-	-
活動策劃	46.8	-	-	-
23.4	23.4	-	-	-
升級IT基礎設施及增加對IT 開發的投資	31.1	5.7	5.7	-
營運資本	13.9	-	-	-
總計	<u>252.8</u>	<u>72.4</u>	<u>72.4</u>	<u>-</u>

於報告期間，全球發售所得款項淨額已根據本公司先前披露的意向獲動用，且所得款項用途並無發生重大變動或延遲使用。於報告期末，全球發售所得款項淨額已獲悉數動用。

## 集資活動所得款項淨額用途

### 2024年配售事項所得款項淨額用途

於2024年4月16日，本公司與民銀證券有限公司(「民銀」)訂立配售協議，據此，民銀同意按盡力基準向不少於6名承配人配售最多31,522,000股新股份。2024年5月2日，配售31,451,000股新股份已按每股股份7.1港元的配售價完成(「2024年配售事項」)。2024年配售事項所得款項淨額在扣除本公司應承擔或產生的所有相關費用、成本及開支後約為222.1百萬港元。

有關2024年配售事項及其所得款項淨額用途後續更新的詳情，請參閱本公司日期為2024年4月16日、2024年5月2日、2025年8月5日及2025年11月13日的公告。

下表載列截至2025年12月31日2024年配售事項所得款項淨額用途的詳情：

	所得款項 淨額	於2025年 1月1日 未動用的 所得款項 淨額 (百萬港元)	於2025財年 已動用的 所得款項 淨額	於2025年 12月31日 未動用的 所得款項 淨額
投資及/或策劃與本集團合作的 藝人的實體演唱會	79.8	50.3	50.3	–
加大本公司進入「元宇宙」生態 系統的力度	60.5	–	–	–
與本公司主要業務活動相關的 潛在投資	60.0	60.0	–	60.0
一般營運資金及一般企業用途	21.8	19.3	19.3	–
<b>總計</b>	<b>222.1</b>	<b>129.6</b>	<b>69.6</b>	<b>60.0</b>

本公司預期配售事項的所得款項淨額將於2026年12月31日前獲悉數動用。於報告期間，本公司自配售事項籌集之所得款項已或擬根據本公司先前披露的意向獲動用，且所得款項用途並無發生重大變動或延遲使用。

### 2025年首次先舊後新認購事項之所得款項用途

於2025年7月25日，本公司及執行董事賴國輝先生(「賴先生」)與民銀與華福國際證券有限公司(統稱「2025年8月配售代理」)訂立配售及認購協議(「2025年首份配售及認購協議」)，據此，(a)賴先生同意委任2025年8月配售代理為配售代理，而2025年8月配售代理同意按盡力基準促使買方按每股配售股份9.13港元的配售價購買37,524,500股股份；及(b)賴先生有條件同意認購，而本公司有條件同意按認購價9.13港元向賴先生配發及發行37,524,500股股份(「2025年首次先舊後新認購事項」)。認購價較股份於2025年7月25日在聯交所所報收市價每股11.40港元折讓約19.91%；及較股份於緊接2025年首份先舊後新認購協議日期前最後五個連續交易日在聯交所所報平均收市價每股10.96港元折讓約16.70%。配售事項及認購事項已分別於2025年7月30日及2025年8月5日完成。合共37,524,500股股份已獲配發及發行予賴先生。所認購股份的總面值為375.2美元。認購事項的淨價(扣除所有相關成本及開支後)為每股股份約8.64港元。2025年首次先舊後新認購事項籌集的所得款項淨額約為324.1百萬港元。有關2025年首次先舊後新認購事項的進一步詳情，請參閱本公司日期為2025年7月25日、2025年8月5日及2025年11月13日的公告。董事會認為，2025年首次先舊後新認購事項將為本公司提供籌集額外資金的良機，以加強其財務狀況，擴大其股東基礎及資本基礎。

下表載列截至2025年12月31日止2025年首次先舊後新認購事項所得款項淨額之用途詳情：

	所得款項 淨額	於2025財年 已動用 所得款項 淨額	於2025年 12月31日 未動用 所得款項 淨額	使用未動用 所得款項 淨額之 預期時間表
(i) 擴展零售渠道網絡	123.9	9.3	114.6	2028年6月
(ii) 擴展IP實體店(包括開設三間周同學實體店及與頭部IP合作商店)	40.2	–	40.2	2028年6月
(iii) IP投流費用(包括但不限於與選定的KOL合作及/或在KOL的直播帶貨及IP節目中投放廣告)	60.0	60.0	–	2027年12月
(iv) 投資將來合作的文娛體育設施	22.0	22.0	–	–
(v) 以周同學為主題的IP展覽及選定的頭部IP	45.6	25.4	20.2	2028年6月
(vi) 一般營運資金及其他一般企業用途	32.4	6.6	25.8	2026年12月
	<u>324.1</u>	<u>123.3</u>	<u>200.8</u>	

於報告期間，本公司自2025年首次先舊後新認購事項籌集之所得款項已或擬根據本公司先前披露的意向獲動用，且所得款項用途並無發生重大變動或延遲使用。

## 2025年第二次先舊後新認購事項

於2025年11月13日，本公司、執行董事賴先生(「先舊後新賣方」)及Magic Express Enterprises Limited(「**Magic Express**」，連同先舊後新賣方統稱「賣方」)與民銀及國泰君安證券(香港)有限公司(連同民銀統稱「**2025年11月配售代理**」)訂立配售及認購協議(「**2025年第二份配售及認購協議**」)，據此，(a)賣方同意委任2025年11月配售代理為配售代理，而2025年11月配售代理同意按盡力基準促使買方按每股股份7.20港元的配售價購買最多75,000,000股股份(包括由先舊後新賣方實益擁有的最多54,497,972股股份及由Magic Express實益擁有的最多20,502,028股股份)；及(b)先舊後新賣方有條件同意認購，而本公司有條件同意按相等於配售價的認購價向先舊後新賣方配發及發行最多54,497,972股股份(「**2025年第二次先舊後新認購事項**」)。配售價每股股份7.20港元較股份於2025年11月12日在聯交所報收市價每股8.99港元折讓約19.91%；及較股份於緊接2025年11月12日(即釐定配售價日期)前最後五個連續交易日在聯交所報平均收市價每股8.71港元折讓約17.34%。2025年第二次先舊後新認購事項已於2025年11月27日完成，且合共54,497,972股股份已獲配發及發行予先舊後新賣方。所認購股份的總面值為544.98美元。2025年第二次先舊後新認購事項籌集的所得款項淨額約為369.3百萬港元。董事會認為，2025年第二次先舊後新認購事項乃本公司一項重要的戰略舉措，旨在進一步優化資本結構、拓寬投資者基礎，並為本公司的長遠發展及戰略佈局夯實資本實力。有關2025年第二次先舊後新認購事項的進一步詳情，請參閱本公司日期為2025年11月13日及2025年11月27日的公告。

下表載列截至2025年12月31日止2025年第二次先舊後新認購事項所得款項淨額之用途詳情：

	所得款項 淨額	於2025財年 已動用 所得款項 淨額	於2025年 12月31日 未動用 所得款項 淨額	使用未動用 所得款項 淨額之 預期時間表
(百萬港元)				
(i) 與國際知名藝人在中國一線城市合作舉辦不少於五場演唱會及展覽的成本，包括：				
初步規劃階段	50.0	–	50.0	2027年2月前
活動前執行及活動執行	200.0	–	200.0	2028年8月前
(ii) 創建帶有藝人肖像及相關內容的藝人IP，或開發由彼等設計的獨家IP產品的成本，包括但不限於與具國際影響力的嶄新IP簽約合作，以及與影視節目權利相關的藝人IP及相關IP內容的製作成本，包括但不限於「周遊記」第四季，以及其他以音樂為主題及／或以體育為主題並以我們的合作藝人為特色的綜藝節目)	30.0	0.2	29.8	2026年6月前
	15.0	15.0	–	–
	15.0	–	15.0	2028年8月前

	所得款項 淨額	於2025財年 已動用 所得款項 淨額 (百萬港元)	於2025年 12月31日 未動用 所得款項 淨額	使用未動用 所得款項 淨額之 預期時間表
(iii) 研發及採購食品及飲品產品 成本，包括但不限於「Modong Magic」及盈養博士新產品線 下的新產品	11.2	11.2	-	-
	11.2	-	11.2	2028年8月前
(iv) 一般營運資金及其他一般企 業用途(包括但不限於僱員 福利開支及其他營運開支)	18.5	18.5	-	-
	18.4	-	18.4	2027年8月前
	<u>369.3</u>	<u>44.9</u>	<u>324.4</u>	

於報告期間，本公司自2025年第二次先舊後新認購事項籌集之所得款項已或擬根據本公司先前披露的意向獲動用，且所得款項用途並無發生重大變動或延遲使用。

## 末期股息

董事不建議就截至2025年12月31日止年度派發任何末期股息(2024年：無)。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將由2026年6月23日(星期二)至2026年6月26日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，以確定出席應屆股東週年大會並於會上投票之權利。釐定股東出席股東週年大會並於會上投票的權利的記錄日期為2026年6月26日(星期五)。為確保符合資格出席應屆股東週年大會並於會上投票，未登記之股份持有人必須確保於2026年6月22日(星期一)下午四時三十分(香港時間)前將所有股份過戶文件連同有關的股票送達本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，以辦理過戶登記手續。

## 企業管治

於報告期間，本公司已遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄C1第二部分所載企業管治守則(「企業管治守則」)所載的守則條文。為免生疑問，於2025年7月1日生效的企業管治守則修訂將適用於自2025年7月1日或之後開始的財政年度的企業管治報告及年報；就本公告而言，本公司應參考當時有效的企業管治守則。

## 進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)，作為董事及本集團相關僱員進行證券交易的行為守則。在本公司作出具體查詢後，全體董事已確認，於報告期間，彼等已完全遵守標準守則及其有關董事進行證券交易的行為守則。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司概無於報告期間購買、出售或贖回任何本公司上市證券(包括出售庫存股份)。於2025年12月31日，本公司概無持有任何庫存股份。

## 審核委員會

本公司已成立董事會審核委員會(「審核委員會」)，並遵照上市規則及企業管治守則訂明其書面職權範圍。審核委員會包括三名獨立非執行董事，即薛軍博士、Yang Dave De先生及鍾靜儀女士。

審核委員會已連同本公司管理層審閱本集團採納的會計原則及慣例、財務報告程序、內部控制及2025財年經審核年度業績，審核委員會對此並無異議。

## 核數師就年度業績公告的工作範圍

本公告所載有關本集團於2025財年的綜合全面收益表、綜合財務狀況表及相關附註的數字，已獲本集團核數師羅兵咸永道會計師事務所同意，與本集團截至2025年12月31日止年度經審核綜合財務報表所載的金額一致。羅兵咸永道會計師事務所就此進行的工作並不構成香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱工作準則或香港核證工作準則的核證工作，因此，羅兵咸永道會計師事務所並無就本公告作出任何核證。

## 刊發業績公告及年度報告

本業績公告將於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站<http://www.splend.com>刊載。本公司2025財年的年度報告將根據上市規則適時於聯交所及本公司網站刊登並寄發予本公司股東(倘要求)。

承董事會命  
巨星傳奇集團有限公司  
主席兼執行董事  
馬心婷

香港，2026年3月31日

於本公告日期，董事會由三名執行董事馬心婷女士、錢中山博士及賴國輝先生；兩名非執行董事楊峻榮先生及陳中先生以及三名獨立非執行董事薛軍博士、Yang Dave De先生及鍾靜儀女士組成。