

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依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Forgame Holdings Limited

雲遊控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：484)

截至二零二四年十二月三十一日止年度的全年業績公告

雲遊控股有限公司(「本公司」或「雲遊」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」或「我們」)截至二零二四年十二月三十一日止年度之綜合全年業績。

概覽

2024年，全球經濟復甦動能持續弱化，地緣政治衝突持續發酵(如巴以衝突持續升級、俄烏戰爭長期膠著)、國際能源市場劇烈震盪、主要央行緊縮貨幣政策疊加債務壓力高企等多重因素交織，共同構成複雜經營環境。在此背景下，美國、歐盟等發達經濟體增長引擎明顯減速，中國經濟亦面臨外需收縮、技術封鎖等多重挑戰，尤其以半導體領域為代表的科技行業持續承壓。

面對國內需求收縮與供應鏈重構的雙重壓力，董事會及管理層持續優化經營管理策略，通過強化風險管控與提高企業管治，推動業務結構動態調整。本集團在保持網絡遊戲核心業務穩定運營的基礎上，持續拓展電子貿易業務佈局，同步推進金融投資業務籌備工作，努力提升經營管理效能。

財務數據顯示，截至2024年12月31日，集團實現營業收入約人民幣82.6百萬元，較去年增加37.2%。儘管收入表現受行業週期影響未達預期，但通過戰略聚焦與運營優化，集團展現出較強經營韌性。受遊戲研發投入加大及半導體國產化替代競爭加劇影響，確認年內淨虧損約人民幣59.3百萬元。

展望

「智算洪流奔湧至，數智星河縱覽開」。在全球經濟復甦動能偏弱和市場不確定性加劇的大背景下，本集團將以「技術+生態」雙輪驅動破局。

在這種情況下，本集團將繼續不斷加強內部管理，降低成本，提高效率，積極進行業務拓展。同時，繼續穩定遊戲業務，結合人工智能等新技術的引入和應用，提升產品質量和技術水平。此外，集團還將繼續優化長期穩定的投資渠道，同時優化業務結構，以實現穩健及長期持續的發展。

管理層討論與分析

業務回顧

2024年，全球經濟受到多重變量交織的深刻影響，地緣政治博弈、貨幣政策分化、能源轉型陣痛及技術範式變革等構成複雜經營生態。面對需求收縮與供給重構的雙重壓力，本集團通過戰略聚焦與動態調整，持續提升經營韌性。

一方面：網頁遊戲領域，通過專業團隊協作強化運營效率，同時前瞻性佈局移動遊戲開發，探索「自研+發行」雙輪驅動模式，推動產品矩陣年輕化升級。

另一方面：依託國產化供應鏈協同優勢，打造「貿易+技術+金融」三位一體服務體系，通過精準戰略定位與動態資源配置，形成電子設備與半導體業務的協同發展格局。

本集團於截至二零二四年十二月三十一日止年度錄得總收入共計約人民幣82.6百萬元，較截至二零二三年十二月三十一日止年度增加37.2%。

在網絡遊戲業務方面，本集團的遊戲業務主要以網頁遊戲為主。對於遊戲業務的戰略側重點主要為優化該等業務的投資回報，通過與專業團隊合作繼續維持現有網絡遊戲的業務運作，本集團在持續保持遊戲收入規模的同時，嘗試加大遊戲及相關業務的投入，積極探索遊戲開發、運營和發行合作新模式，以提高遊戲業務的成本效益並尋求未來遊戲的業務的更多回報。

在電子設備及半導體貿易業務方面，本集團在持續與主要供貨商保持長期穩定合作關係的同時，本集團也持續為相關客戶提供配套的技術服務、供應鏈金融服務等全方位的綜合配套方案。茲提述本公司日期為二零二四年九月十六日的公告。於二零二四年九月十三日，本公司之間接全資附屬公司Foga Investment Limited自香港證券及期貨事務監察委員會取得牌照，以進行第4類(就證券提供意見)及第9類(資產管理)受規管活動，此將有助本集團進一步發展其金融服務業務。於本公告日期，本集團正在積極籌備設立基金以開展有關業務。同時，本集團重視電子設備及半導體貿易業務的運營管理和資金使用效率管理，從而進一步提升精細化管理水平。半導體發展的國產化，帶來了進口半導體市場容量減小。同時國產化也加速了競爭。面對挑戰，本集團積極尋找及實施解決方案。

下表載列本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度相較於截至二零二三年十二月三十一日止年度的收益表。

	截至十二月三十一日止年度		變動
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	百分比
收入	82,583	60,172	37.2%
成本	(77,986)	(51,131)	52.5%
毛利	4,597	9,041	-49.2%
銷售及市場推廣開支	(14,863)	(8,995)	65.2%
行政開支	(31,495)	(27,165)	15.9%
研發開支	(21,408)	(26,619)	-19.6%
其他收益	3,253	8,077	-59.7%
其他利得淨額	1,217	13,228	-90.8%
財務成本	(101)	(303)	-66.7%
應佔聯營公司溢利	—	4,633	NM
按攤餘成本計量的金融資產 減值(撥備)/撥回淨額	(471)	10,488	NM
除所得稅前虧損	(59,271)	(17,615)	236.5%
所得稅抵免/(開支)	19	(2)	NM
年內虧損	(59,252)	(17,617)	236.3%

附註： NM — 無意義。

收入。收入由截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣60.2百萬元增加約37.2%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣82.6百萬元。下表載列截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度本集團按分部劃分的收入：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二四年		二零二三年	
	人民幣千元	佔總收入 百分比	人民幣千元	佔總收入 百分比
按分部劃分的收入				
— 遊戲業務	12,297	14.9	12,661	21.0
— 電子設備及半導體業務	70,286	85.1	47,511	79.0
總收入	82,583	100.0	60,172	100.0

- 截至二零二四年十二月三十一日止年度本集團遊戲業務產生的收入為人民幣12.3百萬元，與截至二零二三年十二月三十一日止年度的收入人民幣12.7百萬元相比，保持相對穩定。
- 本集團電子設備及半導體業務產生的收入由截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣47.5百萬元增加約47.9%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣70.3百萬元。本集團電子設備及半導體業務產生的收入增加乃主要由於半導體銷售增長，其中部分內存銷售增長歸因於二零二四年九月收購一間半導體貿易公司帶來的新業務。

成本。成本由截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣51.1百萬元增加約52.5%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣78.0百萬元。該增加與收入增長一致，尤其是硬盤驅動器及內存銷售的收入增長。

銷售及市場推廣開支。銷售及市場推廣開支由截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣9.0百萬元增加約65.2%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣14.9百萬元。該增加乃主要由於加大對新遊戲業務團隊的投入，導致費用增加。

行政開支。行政開支由截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣27.2百萬元增加約15.9%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣31.5百萬元。該增加乃主要由於存貨撥備增加。

研發開支。研發開支由截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣26.6百萬元減少約19.6%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣21.4百萬元。該減少主要是新遊戲研發開支實施成本控制所致。

其他收益。其他收益由截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣8.1百萬元減少約59.7%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣3.3百萬元。該減少乃主要由於截至二零二四年十二月三十一日止年度按公平值計入其他全面收益的投資及存款所產生的利息減少。

其他利得淨額。其他利得淨額由截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣13.2百萬元減少約90.8%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣1.2百萬元。該減少乃主要由於按公平值計入損益的投資利得減少，部分被按公平值計入其他全面收益的投資利得增加所抵銷。

按攤餘成本計量的金融資產減值(撥備)／撥回淨額。本集團於截至二零二四年十二月三十一日止年度確認按攤餘成本計量的金融資產減值撥備淨額人民幣0.5百萬元，而截至二零二三年十二月三十一日止年度的減值撥回金額為人民幣10.5百萬元，相關變動主要由於截至二零二四年十二月三十一日止年度收回先前已減值的應收企業貸款減少。

年內虧損。由於上述原因，截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團確認虧損人民幣59.3百萬元，較截至二零二三年十二月三十一日止年度的虧損人民幣17.6百萬元虧損增加236.3%。

非國際財務報告準則計量– EBITDA及經調整EBITDA

為補充本集團根據國際財務報告準則編製的合併業績，已呈列若干非國際財務報告準則計量(包括EBITDA及經調整EBITDA)。此等非國際財務報告準則財務計量應被視為根據國際財務報告準則編製的本集團財務業績的補充而非替代計量。本集團管理層認為，此等非國際財務報告準則財務計量為投資者提供有用的補充資料，藉撇除若干非現金及非經常性項目，評估本集團核心業務的表現。EBITDA及經調整EBITDA為未經審核數據。

下表載列本集團截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度的非國際財務報告準則財務計量與根據國際財務報告準則編製的最接近計量的對賬：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二四年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元
年內虧損	(59,252)	(17,617)
加：		
折舊及攤銷	22,384	30,221
利息收益淨額	(1,495)	(2,939)
所得稅(抵免)／開支	(19)	2
EBITDA(未經審核)	(38,382)	9,667
加：		
投資相關(收益)／虧損		
出售按公平值計入損益的投資收益	(12,111)	(53,799)
按公平值計入損益的投資公平值變動	13,271	17,497
收取按公平值計入損益的投資的股息	(148)	(163)
出售按公平值計入其他全面收益的債權投資的(收益)／虧損	(2,901)	26,321
按公平值計入其他全面收益的債權投資所產生的利息	(1,657)	(4,641)
視作出售於一間聯營公司的投資的虧損	—	1,209
經調整EBITDA(未經審核)	(41,928)	(3,909)

財務狀況

於二零二四年十二月三十一日，本集團權益總額為人民幣484.4百萬元，而於二零二三年十二月三十一日則為人民幣590.3百萬元。該減少乃主要由於截至二零二四年十二月三十一日止年度確認的虧損以及投資公平值減少。

於二零二四年十二月三十一日，本集團的流動資產淨值為人民幣341.5百萬元，而於二零二三年十二月三十一日則為人民幣390.2百萬元。該減少乃為正常業務營運的結果。

流動資金及財務資源

	於十二月三十一日	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
銀行及手頭現金	58,307	114,054
於其他金融機構的現金	115,920	81,895
現金淨額	174,227	195,949

於二零二四年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物合共為人民幣174.2百萬元，而於二零二三年十二月三十一日則為人民幣195.9百萬元。該減少乃主要由於投資增加，令現金餘額減少所致。

本集團採納審慎的現金及財務管理政策。為達致更佳的成本控制及將資金成本降至最低，本集團對資金活動進行集中管理，且現金一般存入銀行並大部分以美元計值，其次為人民幣。

於二零二四年十二月三十一日，本集團的資產負債比率(按銀行借款除以資產總額計算)為0% (於二零二三年十二月三十一日：0%)，這表示於二零二四年十二月三十一日，本集團並無任何銀行借款餘額。

外匯風險

於二零二四年十二月三十一日，本集團的財務資源為人民幣134.6百萬元(於二零二三年十二月三十一日：人民幣137.9百萬元)以非人民幣貨幣計值的存款持有。本集團將繼續積極管理對不同外幣的風險及監控其外匯風險，以更好維持本集團的現金價值。

資本開支

截至十二月三十一日止年度
二零二四年 二零二三年
人民幣千元 人民幣千元

資本開支

— 購買物業及設備

39

485

— 購買無形資產

529

136

總計

568

621

資本開支(撇除業務合併)包括購買物業及設備(如辦公設備)及購買無形資產(如第三方開發商的遊戲許可)。

資產抵押

於二零二四年十二月三十一日，本集團並無持有任何抵押資產(於二零二三年十二月三十一日：無)。

或然負債

於二零二四年十二月三十一日，本集團並無任何重大未記錄的或然負債(於二零二三年十二月三十一日：無)。

重大投資

於二零二四年十二月三十一日，本集團並無持有任何價值佔本集團資產總額5%或以上之任何重大投資。

人力資源

於二零二四年十二月三十一日，本集團擁有46名全職僱員(於二零二三年十二月三十一日：58名)，其中絕大多數僱員位於中國大陸。

有關本集團薪酬政策及培訓計劃的詳情將載列於本公司截至二零二四年十二月三十一日止年度之年報。

重大收購事項及出售事項

收購目標公司股權

茲提述本公司日期為二零二四年九月十日及二零二四年九月二十日有關收購深圳海紅微電子技術有限公司(「目標公司」)股權的公告(統稱「收購公告」)。除另有所指外，本節所用詞彙與收購公告所界定者具有相同涵義。

於二零二四年九月十日，本公司宣佈買方(本公司直接全資附屬公司)與獨立第三方賣方訂立買賣協議，據此買方同意收購而賣方同意出售目標公司95.0769%股權，代價為人民幣22.80百萬元(相當於約25.08百萬港元)。

由於與收購事項有關之一個或多個適用百分比率高於5%，惟所有適用百分比率低於25%，收購事項構成香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第14章項下本公司之須予披露交易，因此須遵守其項下通知及公告的規定。

於二零二四年九月二十日，本公司宣佈買賣協議條款已獲履行，且收購事項已於二零二四年九月十九日完成。因此，目標公司成為本公司的間接非全資附屬公司。

除上文所披露者外，於截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團並無附屬公司、聯營公司及合營企業的任何其他重大收購及出售事項。

風險及困難

本集團面臨諸多風險，包括絕大部分行業常見之宏觀經濟和外部風險，亦包括針對本集團所經營的行業獨有的風險。本集團已制定政策，確保持續識別、報告、監控及管理可能對其的業務發展造成影響的重大風險。

就本集團所經營的網絡遊戲業務而言，本集團主要面臨以下類別的風險：

- (i) 行業政策與監管風險。政府或監管機構政策的任何變動調整均可能影響市場情況，網絡遊戲行業受到多個有關部門的監管，其可能會對其業務運營產生不利影響；
- (ii) 現有遊戲收入及盈利能力下降的風險。由於網絡遊戲具有生命週期，玩家偏好的變化或將導致本公司未來經營業績產生不確定性；

- (iii) 現有網頁遊戲向移動遊戲的快速市場變化，及AI智能體的快速發展導致遊戲研發和運營的模式變化，可能會對其業務運營產生不利影響；及
- (iv) 研發投入受投入產出週期所帶來的不確定性風險。

就電子設備及半導體業務而言，本集團主要面臨以下類別的風險：

- (i) 政策影響。受美國制裁的嚴重影響而造成的供應鏈的結構改變；
- (ii) 匯率波動風險。由於本集團的經營涉及美元結算，須承受匯率波動的風險；及
- (iii) 存貨管理風險。由於電子設備價值較高，產品的市場價格波動性大，且受到宏觀經濟週期、不可抗力外部影響，或造成存貨積壓、資金佔用，增加財務及運營風險。

上述所有因素或將對本集團業績產生不利影響。此外，本集團面臨諸如研發成本的回收效率以及被投資公司的表現欠佳或合約方無力償債導致產生減值虧損，所有該等情況均將對本集團業績造成不利影響。

未來計劃

展望二零二五年，本集團將依然面對美國制裁、經濟下行慣性影響、面對行業競爭、產品更新迭代加速、遊戲行業政策監管越來越嚴等諸多壓力。本集團將繼續保持積極應對，持續優化長期穩定的投資渠道，開展金融投資業務；不斷拓展原有業務的新領域及探索人工智能新技術，將新興技術與新市場轉換為本集團的業務新增長點。本集團積極探索業務領域的拓展機會，踐行制定的各項業務策略，繼續增加收入來源，提升運營效率，改善成本控制及強化費用管控水平，提高本集團的資產回報。

「道阻且長，行則將至，行而不輟，未來可期」。本集團將繼續立足可持續發展的角度，以審慎、樂觀和積極的態度，積極尋求集團業務的拓展、優化、創新業務結構，提升管理水平，積極為利益相關者及股東（「股東」）謀取長遠利益。

報告期後事項

截至二零二四年十二月三十一日止年度後及直至本公告日期，概無發生重大報告期後事項。

合併損益及其他全面收益表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
收入	3	82,583	60,172
成本		<u>(77,986)</u>	<u>(51,131)</u>
毛利		4,597	9,041
銷售及市場推廣開支		(14,863)	(8,995)
行政開支		(31,495)	(27,165)
研發開支		(21,408)	(26,619)
其他收益		3,253	8,077
其他利得淨額	4	1,217	13,228
財務成本		(101)	(303)
應佔聯營公司溢利		—	4,633
按攤餘成本計量的金融資產減值(撥備)/撥回淨額	6	<u>(471)</u>	<u>10,488</u>
除所得稅前虧損		(59,271)	(17,615)
所得稅抵免/(開支)	5	<u>19</u>	<u>(2)</u>
年內虧損	6	<u>(59,252)</u>	<u>(17,617)</u>
其他全面虧損：			
不會重新分類至損益的項目：			
按公平值計入其他全面收益的權益投資的			
公平值變動		(52,895)	(12,654)
外幣折算差額		<u>4,439</u>	<u>2,819</u>
		<u>(48,456)</u>	<u>(9,835)</u>

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
將重新分類至損益的項目：			
按公平值計入其他全面收益的債權投資的 公平值變動		1,936	(11,688)
處置按公平值計入其他全面收益的債權投資時 重新分類至損益		<u>(831)</u>	<u>(13,793)</u>
		<u>1,105</u>	<u>(25,481)</u>
年內其他全面虧損，扣除稅項		<u>(47,351)</u>	<u>(35,316)</u>
年內全面虧損總額		<u><u>(106,603)</u></u>	<u><u>(52,933)</u></u>
應佔年內(虧損)／溢利：			
本公司擁有人		(59,307)	(17,617)
非控股權益		<u>55</u>	<u>—</u>
		<u>(59,252)</u>	<u>(17,617)</u>
應佔年內全面(虧損)／收益總額：			
本公司擁有人		(106,658)	(52,933)
非控股權益		<u>55</u>	<u>—</u>
		<u>(106,603)</u>	<u>(52,933)</u>
每股基本及攤薄虧損(以人民幣元計)	8	<u><u>(0.41)</u></u>	<u><u>(0.12)</u></u>

合併財務狀況表

於二零二四年十二月三十一日

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業及設備		32,894	63,224
無形資產		64,347	32,986
使用權資產		2,749	3,386
按公平值計入其他全面收益的投資		37,373	91,048
預付款項及其他應收款項		7,018	10,679
		<u>144,381</u>	<u>201,323</u>
流動資產			
存貨	9	32,291	16,245
貿易應收款項	10	6,778	66,352
預付款項及其他應收款項		35,328	37,443
按公平值計入損益的金融資產		126,025	124,999
按公平值計入其他全面收益的投資		10,333	13,454
現金及現金等價物		174,227	195,949
		<u>384,982</u>	<u>454,442</u>
資產總額		<u><u>529,363</u></u>	<u><u>655,765</u></u>

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
權益及負債			
權益			
股本		93	93
儲備		483,523	590,181
		<u>483,616</u>	<u>590,274</u>
非控股權益		797	—
權益總額		<u>484,413</u>	<u>590,274</u>
負債			
非流動負債			
遞延稅項負債		213	—
租賃負債		1,208	1,282
		<u>1,421</u>	<u>1,282</u>
流動負債			
貿易應付款項	11	28,667	11,965
其他應付款項及應計費用		10,664	44,881
按公平值計入損益的金融負債		—	1,938
合約負債		2,494	3,017
租賃負債		1,704	2,408
		<u>43,529</u>	<u>64,209</u>
負債總額		<u>44,950</u>	<u>65,491</u>
權益及負債總額		<u>529,363</u>	<u>655,765</u>
淨流動資產		<u>341,453</u>	<u>390,233</u>
資產總值扣除流動負債		<u>485,834</u>	<u>591,556</u>

合併財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

雲遊控股有限公司(「本公司」)於二零一一年七月二十六日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。其註冊辦事處位於Osiris International Cayman Limited之辦事處，地址為Suite #4-210, Governors Square, 23 Lime Tree Bay Avenue, P.O. Box 32311, Grand Cayman KY1-1209, Cayman Islands。其於香港之主要營業地點地址為香港九龍荔枝角長沙灣道912號時信中心1樓6室。總部地址為中國深圳市福田區車公廟天安數碼城創新科技廣場一期A座1106室。本公司已發行股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司為投資控股公司。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」)從事國內外網頁遊戲及移動遊戲的研發及發行(「遊戲業務」)以及電子設備及半導體貿易(「電子設備及半導體業務」)。

2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

於本年度，本集團已採納所有與其業務有關且於二零二四年一月一日開始的會計年度生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。國際財務報告準則會計準則包括國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)、國際會計準則及詮釋。採納該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則並無對本集團於本年度及過往年度的會計政策、本集團合併財務報表呈列方式及所呈報金額造成重大變動。

本集團並無應用已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。本集團已開始評估該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則的影響，但尚不能闡明該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則是否會對其經營業績及財務狀況造成重大影響。

3. 收入及分部資料

本集團的業務活動具備單獨的財務資料，乃由主要經營決策者（「主要經營決策者」）定期審查及評估。主要經營決策者負責分配資源及評估經營分部的表現，由作出戰略性決定的本公司執行董事擔任。

年內，主要經營決策者重新評估本集團的表現及營運，並認為本集團具有以下兩個經營分部：

- 遊戲業務；及
- 電子設備及半導體業務

主要經營決策者主要根據各經營分部的分部收入及未計利息費用、稅項、折舊及攤銷前的經調整盈利（「經調整EBITDA」）（不包括應佔聯營公司溢利）評估經營分部的表現。

確切而言，向主要經營決策者報告的自外部客戶取得的收入作為分部收入計量，即各分部來自客戶的分攤收入。此外，經調整EBITDA不包括可能對經營分部業績的評估產生影響的重大收入及開支項目影響（主要有關投資相關損益及非經常性項目影響）。

向主要經營決策者提供的其他資料（連同分部資料）的計量方式與本合併財務報表所應用的計量方式一致。概無向主要經營決策者提供任何獨立的分部資產及分部負債資料，乃由於主要經營決策者不會使用此份資料分配資源或評估表現。

就可呈報分部向主要經營決策者提供的截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度的分部資料如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
收入		
客戶合約收入		
遊戲業務	12,297	12,661
電子設備及半導體業務	70,286	47,511
	<u>82,583</u>	<u>60,172</u>
總收入	82,583	60,172
經調整EBITDA		
遊戲業務	(26,489)	(3,864)
電子設備及半導體業務	(15,439)	(4,678)
應佔聯營公司溢利	—	4,633
	<u>(41,928)</u>	<u>(3,909)</u>
經調整EBITDA總額	(41,928)	(3,909)
經調整EBITDA與除所得稅前虧損對賬如下：		
經調整EBITDA總額	(41,928)	(3,909)
利息收益淨額	1,495	2,939
折舊及攤銷	(22,384)	(30,221)
投資相關收益／(虧損)		
— 出售按公平值計入損益的投資的收益	12,111	53,799
— 收取按公平值計入損益的投資的股息	148	163
— 按公平值計入損益的投資公平值變動	(13,271)	(17,497)
— 出售按公平值計入其他全面收益的債權投資的 收益／(虧損)	2,901	(26,321)
— 按公平值計入其他全面收益的債權投資所產生的利息	1,657	4,641
— 視作出售於一間聯營公司的投資的虧損	—	(1,209)
	<u>(59,271)</u>	<u>(17,615)</u>
除所得稅前虧損	(59,271)	(17,615)

客戶合約收入分析

地區資料：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
中國(不包括香港)	65,079	32,437
其他地區	17,504	27,735
	<u>82,583</u>	<u>60,172</u>

本集團亦於香港及其他地區進行營運。就非流動資產的地區資料(按公平值計入其他全面收益的投資除外)載列如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
非流動資產		
中國(不包括香港)	77,401	65,543
香港	29,607	44,732
	<u>107,008</u>	<u>110,275</u>

收入確認時間：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
於某時間點	74,584	48,920
於一段時間內	7,999	11,252
	<u>82,583</u>	<u>60,172</u>

來自主要客戶的收入：

個別來自主要客戶的收入佔總收入等於或超過10%如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
客戶A(銷售電子設備及半導體)	20,680	—
客戶B(銷售電子設備及半導體)	12,662	—
客戶C(銷售電子設備及半導體)	11,109	—
客戶D(銷售電子設備及半導體)	—	7,403
客戶E(銷售電子設備及半導體)	—	6,998

附註：客戶A、客戶B及客戶C於截至二零二三年十二月三十一日止年度未達到佔總收入10%或以上的下限值。客戶D於截至二零二四年十二月三十一日止年度未達到佔總收入10%或以上的下限值。

4. 其他利得淨額

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
出售按公平值計入損益的投資的收益	12,111	53,799
收取按公平值計入損益的投資的股息	148	163
按公平值計入損益的投資公平值變動	(13,271)	(17,497)
出售按公平值計入其他全面收益的投資的收益／(虧損)	2,901	(26,321)
視作出售於一間聯營公司的投資的虧損	—	(1,209)
出售物業及設備的虧損	—	(12)
與公開權有關的訴訟和解	—	(6,698)
其他	(567)	5,994
匯兌(虧損)／收益淨額	(105)	5,009
	<u>1,217</u>	<u>13,228</u>

5. 所得稅(抵免)／開支

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
即期稅項－中國及海外企業所得稅		
年內撥備	—	2
遞延稅項	(19)	—
	<u>(19)</u>	<u>2</u>

本公司根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，並據此獲豁免繳納開曼群島所得稅。

於截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，本集團有關香港業務的所得稅撥備乃基於應課稅溢利計提，不超過2,000,000港元的應課稅溢利按8.25%的稅率計提，而超過2,000,000港元的任何應課稅溢利部分則按適用稅率16.5%計提。

本集團就其於中國的業務計提的所得稅撥備乃根據現行法令、詮釋及慣例就截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度的應課稅溢利按25%的稅率計算。

深圳市行雲數據技術有限公司於二零二零年依據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)獲得其「高新技術企業」資格，且隨後於二零二三年續新。因此，截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度的適用稅率為15%。

深圳海紅微電子技術有限公司為年應課稅收入在人民幣一百萬元或以下的小微企業，可享受25%的應課稅收入抵免，稅率為20%(即5%稅率)。

根據由中國財政部、國家稅務總局和中國科技部聯合發佈的自二零一八年生效的企業所得稅相關法律法規，從事研發活動的企業於釐定年度應課稅溢利時，有權要求將其產生的研發開支的175%列作可扣減稅項開支(「加計扣除」)。

根據適用的中國稅務法規，於中國成立的公司就二零零八年一月一日之後賺取的利潤向境外投資者分派股息通常須繳納10%的中國預扣稅(「預扣稅」)。倘於香港註冊成立的境外投資者符合中國與香港訂立的雙邊稅務條約安排項下的條件及規定，則相關預扣稅稅率將從10%降至5%。

概無就在中國註冊成立的附屬公司未分派盈利的預扣稅確認任何遞延所得稅負債，原因為該等中國附屬公司連同其海外直屬母公司截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日均錄得累計虧損(即並無任何可分派盈利)。

與採用適用於合併實體的虧損的法定稅率計算得出的理論金額不同的本集團的除所得稅前虧損有關的稅項如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
除所得稅前虧損	<u>(59,271)</u>	<u>(17,615)</u>
按適用於各司法權區的合併實體的虧損的法定所得稅率計算的稅項	(11,685)	(4,600)
下列各項的稅務影響：		
適用於附屬公司的優惠所得稅率	54	(69)
動用先前未確認之稅項虧損	(205)	(1,731)
未確認遞延所得稅資產的稅項虧損及時間性差異	9,440	9,148
不可扣減開支／(無需應稅收入)的稅務影響淨額	2,577	(2,208)
加計扣除	<u>(200)</u>	<u>(538)</u>
所得稅(抵免)／開支	<u>(19)</u>	<u>2</u>

6. 年內虧損

本集團年內虧損乃經扣除／(計入)下列各項後列賬：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
無形資產攤銷	5,179	1,059
存貨撥備	5,918	1,993
已售存貨之成本	66,970	41,704
使用權資產折舊	2,479	1,476
物業及設備折舊	14,726	27,686
核數師酬金		
– 本集團審核服務	1,650	1,650
– 目標集團審核服務	111	–
– 非審核服務	220	220
	<u>1,981</u>	<u>1,870</u>
按攤餘成本計量的金融資產減值撥備／(撥回)淨額		
– 貿易應收款項減值撥回淨額	(9)	(394)
– 其他應收款項減值撥備	3,480	4,956
– 應收貸款減值撥回	(3,000)	(15,050)
	<u>471</u>	<u>(10,488)</u>
包括董事酬金的員工成本		
– 袍金、工資、薪金及花紅	15,356	11,266
– 退休金成本 – 界定供款計劃	743	573
– 社會保障成本、住房福利及其他僱員福利	529	533
	<u>16,628</u>	<u>12,372</u>

7. 股息

於二零二四年，概無向本公司普通股股東派付或建議任何股息，於報告期末並無建議任何股息(二零二三年：無)。

8. 每股虧損

每股基本虧損

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止各年度的每股基本虧損乃基於本公司擁有人應佔虧損及年內已發行普通股加權平均數計算如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
本公司擁有人應佔虧損	<u>(59,307)</u>	<u>(17,617)</u>
	二零二四年	二零二三年
截至十二月三十一日止年度的普通股加權平均數	<u>143,350,090</u>	<u>143,350,090</u>
每股基本虧損(以人民幣元計)	<u>(0.41)</u>	<u>(0.12)</u>

每股攤薄虧損

由於本公司截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度並無任何潛在攤薄普通股，故每股攤薄虧損等於每股基本虧損。

9. 存貨

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
成品	<u>32,291</u>	<u>16,245</u>

10. 貿易應收款項

信用賒銷主要來自電子設備及半導體業務，正常信用期為自各交易日期起15至90日。

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
貿易應收款項		
– 遊戲業務	16,111	16,611
– 電子設備及半導體貿易業務	4,287	798
– 電子設備及半導體業務配套解決方案	1,146	63,650
	<u>21,544</u>	<u>81,059</u>
計提虧損撥備	(14,766)	(14,707)
	<u>6,778</u>	<u>66,352</u>
賬面值	<u>6,778</u>	<u>66,352</u>

基於貿易應收款項確認日期並已扣除撥備的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
0-30日	4,902	30,177
31-60日	1,706	35,673
61-90日	89	154
91-180日	59	176
181-365日	22	172
	<u>6,778</u>	<u>66,352</u>

11. 貿易應付款項

根據貿易應付款項確認日期就貿易應付款項作出的賬齡分析如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
0-30日	9,566	2,854
31-60日	11,981	1,369
61-90日	609	819
91-180日	1,036	1,590
181-365日	587	695
一年以上	4,888	4,638
	<u>28,667</u>	<u>11,965</u>

12. 收購一間附屬公司

於二零二四年九月十九日，本集團以現金代價人民幣22,800,000元收購深圳海紅微電子技術有限公司(「深圳海紅」) 95.0769%的已發行股本。深圳海紅主要從事電子設備及半導體貿易。

於收購日期，所收購深圳海紅的可識別資產及負債的公平值如下：

所收購的資產淨值：	人民幣千元
物業及設備	7
無形資產	4,647
使用權資產	354
存貨	13,724
貿易應收款項	24,836
預付款項及其他應收款項	837
現金及現金等價物	19,588
貿易應付款項	(48,336)
租賃負債	(359)
遞延稅項負債	(232)
所收購的可識別資產淨值	15,066
加：商譽	8,476
	23,542
減：非控股權益	(742)
	22,800
結付方式：	
現金代價	22,800
收購產生的現金流出淨額：	
已付現金代價	22,800
所收購的現金及現金等價物	(19,588)
	3,212

附註

所收購的貿易及其他應收款項的公平值為人民幣25,673,000元。

收購深圳海紅產生的商譽來自於本集團產品在新市場分銷的預期獲利能力以及預計合併帶來的未來經營協同效應。

深圳海紅於收購日期至報告期末分別向本集團年內收入及溢利貢獻約人民幣7,860,000元及人民幣1,115,000元。

倘收購已於二零二四年一月一日完成，則本集團年內收入總額將約為人民幣85,294,000元，及年內虧損將約為人民幣62,515,000元。該備考資料僅供說明之用，未必表示假設收購已於二零二四年一月一日完成本集團實際可達致的收益及經營業績，亦非對未來業績的預測。

其他資料

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

末期股息

董事會不建議就截至二零二四年十二月三十一日止年度派付任何末期股息(二零二三年：無)。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零二五年五月十四日(星期三)至二零二五年五月二十日(星期二)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，以確定有權出席將於二零二五年五月二十日(星期二)舉行的本公司應屆股東週年大會並於會上投票的股東身份。所有股份過戶文件連同相關股票及過戶表格須於二零二五年五月十三日(星期二)下午四時三十分前遞交予本公司的香港證券登記分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)。

審核及合規委員會

本公司審核及合規委員會已與董事會及外聘核數師一同審閱本集團採納的會計準則及常規以及本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度的經審核合併財務報表。

中匯安達會計師事務所有限公司的工作範圍

初步公告所載有關本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度的合併財務狀況表、合併損益及其他全面收益表的數字及相關附註已經本集團核數師中匯安達會計師事務所有限公司同意，以本集團年度經審核合併財務報表中的金額為準。中匯安達會計師事務所有限公司就此方面之工作並不構成鑑證業務，因此中匯安達會計師事務所有限公司在初步公告中未作出任何意見及鑒證總結。

企業管治守則

本公司致力保持高水平的企業管治，以保障股東權益並提升本集團的企業價值及董事會的問責性。本公司的企業管治常規乃基於上市規則附錄C1所載的企業管治守則（「**企業管治守則**」）第2部所載之守則條文。除以下偏離外，董事認為，於截至二零二四年十二月三十一日止整個年度，本公司已遵守企業管治守則所載之所有守則條文：

企業管治守則的守則條文第C.1.8條訂明，發行人應就其董事可能會面對的法律行動作適當的投保安排。由於未找到合適的保險方案，本公司未能於截至二零二四年十二月三十一日止年度的若干期間因法律訴訟引起的董事責任投保。然而，由於本公司於二零二四年十月購買了董事責任險，因此本公司已重新遵守企業管治守則的守則條文第C.1.8條。

企業管治守則的守則條文第C.1.6條訂明，獨立非執行董事及其他非執行董事須出席股東大會，以獲得及公正瞭解股東的意見。獨立非執行董事陸肖馬先生因其他業務承擔未能出席本公司於二零二四年五月十六日舉行的股東週年大會。然而，所有其他董事均有出席會議以瞭解股東的意見，董事會將繼續提請各位董事注意出席股東週年大會的重要性。

企業管治守則的守則條文第C.2.1條訂明，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。由於崔宇直先生同時擔任董事會主席及首席執行官，此舉偏離守則條文第C.2.1條。董事會認為由同一人擔任董事會主席及首席執行官有利於確保本公司領導的一致性，並使本公司的整體戰略規劃更加有效。董事會相信，目前安排的權力及授權平衡將不會受到損害，而此架構將使本公司能夠迅速有效地作出及實施決策。然而，董事會將不時檢討該架構，並於適當情況下考慮採取適當行動。

遵守上市規則第13.92條

根據上市規則第13.92條，董事會單一性別將不被認為實現董事會成員多元化。於二零二四年十二月三十一日，儘管本公司已作出努力，但本公司仍需要更多時間物色符合相關董事標準的合適女性候選人。董事會計劃不遲於二零二五年三月三十一日物色及委任一名合適的女性候選人擔任董事。於二零二五年一月二十七日，本公司委任朱敏女士為獨立非執行董事，從而符合上市規則第13.92條關於董事會成員多元化的要求。

有關須予披露交易及買賣上市證券的增強管理措施

茲提述本公司日期為二零二四年七月十日的公告(「該公告」)。根據該公告，本公司將採取若干補救措施，以確保日後遵守上市規則第14章承擔的義務。繼該公告發佈後，本公司增加人手進行及監控規模測試計算，增加內部控制團隊的抽查頻率，並向全體員工強調及時報告應呈報交易的重要性。本公司向投資部提供有關單獨及合併基準的規模測試計算方式培訓課程。此外，本公司提供與本公司根據上市規則第14章及第14A章承擔的義務有關的其他相關技術知識培訓以提高對相關報告責任的遵守。

董事進行證券交易的標準守則

本公司嚴格遵守上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則，已採納規管董事證券交易的行為守則及程序(「證券守則」)。本公司已向所有董事作出個別查詢，而董事已確認彼等已於截至二零二四年十二月三十一日止年度一直遵守證券守則。

刊發二零二四年度業績及二零二四年度報告

本年度業績公告已刊發於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.forgame.com.cn)。本公司截至二零二四年十二月三十一日止年度的年報載有上市規則規定的所有資料，將於二零二五年四月寄發給股東，並在聯交所及本公司網站上刊發。

致謝

董事會衷心感謝本集團的股東、管理團隊、僱員、業務夥伴及客戶為本集團提供的持續支持及作出的貢獻。

承董事會命
雲遊控股有限公司
主席
崔宇直

香港，二零二五年三月二十八日

於本公告日期，執行董事為崔宇直先生、朱良先生和周曉宇先生；獨立非執行董事為黃志堅先生、陸肖馬先生和朱敏女士。