

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聯合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聯合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。

本聯合公告僅供參考，並不構成收購、購買或認購天鵠互動控股有限公司證券之邀請或要約，亦非於任何司法權區徵求任何投票或批准。如於任何司法權區發表、刊發或派發本聯合公告即屬違反該司法權區之相關法律，則不會於有關司法權區發表、刊發或派發本聯合公告。

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

 **天鵠 tianGe**
Tian Ge Interactive Holdings Limited
天鵠互動控股有限公司
(於開曼群島註冊成立的有限公司)
(股份代號：1980)

聯合公告

(I) 阿仕特朗資本管理有限公司代表

TRUESENSE TRADING LIMITED

就收購天鵠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；

及

(II) 恢復買賣

要約人之財務顧問



收購事項

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，佔本公司於本聯合公告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

於本聯合公告日期，本公司已發行1,109,390,162股股份。除股份外，本公司於本聯合公告日期並無其他相關證券（定義見收購守規則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（本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（佔本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（佔本公司已發行股本總數約0.02%）。

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（佔本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。

於本聯合公告日期，新浪於300,000,000股股份（佔本公司已發行股本總數約27.04%）中擁有權益。鑒於傅先生及新浪均擁有本公司20%或以上的投票權，根據收購守則內一致行動定義的第(1)類，傅先生及新浪被假定為本公司的一致行動人士。

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將載列之條款，按下列基準進行：

要約

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。

要約一經提出，將於所有方面成為無條件。

要約人將不會提高要約價。

倘於本聯合公告日期後，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。

要約價值

根據要約價每股要約股份0.68港元及於本聯合公告日期之已發行股份1,109,390,162股計算，本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350,895,000股股份，要約將涉及合共758,495,162股股份，而要約價值約為515.78百萬港元（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

於本聯合公告日期，麥先生及趙先生各自分別實益擁有4,050,000股股份（佔本公司已發行股本總數約0.37%）及1,105,203股股份（佔本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。

於本聯合公告日期，2024年股份計劃受託人持有合共62,381,197股股份（佔本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。鑒於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本公司之權益一致，表揚彼等對本集團所作出或預期作出之貢獻，從而提供激勵，本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年股份計劃之受託人接納要約；(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。

鑒於要約之價值約為515.78百萬港元（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本公司之承諾，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469.85百萬港元（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）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。

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。

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。

紅日資本有限公司已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及接納要約）向獨立董事委員會提供意見。獨立財務顧問的委任已根據收購守則規則2.1獲獨立董事委員會批准。

綜合文件

要約人及本公司擬將要約人的要約文件及本公司的受要約人董事會通函合併為一份綜合文件。根據收購守則規則8.2，綜合文件載有（其中包括）(i)要約詳情（包括預期時間表）；(ii)獨立董事委員會就要約致獨立股東之意見函件；及(iii)獨立財務顧問就要約致獨立董事委員會之意見函件，連同接納及轉讓表格，須於本聯合公告日期起計21天內或執行人員可能批准的較後日期寄發予股東。

恢復買賣

應本公司要求，股份自2025年10月30日上午九時正起於聯交所短暫停止買賣，以待刊發本聯合公告。本公司已向聯交所申請於2025年11月20日上午九時正起於聯交所恢復股份買賣。

警告

要約人將不會提高要約價。倘於本聯合公告日期後，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。

股東及本公司的潛在投資者務請留意本公司或要約人與本公司將聯合刊發有關要約進展之公告，並於買賣股份時審慎行事。倘彼等對其情況有任何疑問，應諮詢彼等之專業顧問。

收購事項

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，佔本公司於本聯合公告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

於本聯合公告日期，本公司已發行1,109,390,162股股份。於本聯合公告日期，除股份外，本公司並無其他相關證券（定義見收購守規則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（本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（佔本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（佔本公司已發行股本總數約0.02%）。

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（佔本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。

於本聯合公告日期，新浪於300,000,000股股份（佔本公司已發行股本總數約27.04%）中擁有權益。鑒於傅先生及新浪均擁有本公司20%或以上的投票權，根據收購守則內一致行動定義的第(1)類，傅先生及新浪被推定為本公司的一致行動人士。

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將載列之條款，按下列基準進行：

要約

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。

要約一經提出，將於所有方面成為無條件。

要約人將不會提高要約價。

倘於本聯合公告日期後，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。

價值比較

要約價每股要約股份0.68港元：

- (i) 相等於股份於最後交易日在聯交所所報之收市價每股0.68港元；
- (ii) 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%；
- (iii) 較2024年12月31日（即本集團最近期刊發之經審核年度財務業績之編製日期）本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)本公司擁有人應佔本集團於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)於本聯合公告日期之已發行股份總數計算；及

(iv) 較2025年6月30日（即本集團最近期刊發之未經審核中期財務業績之編製日期）本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)本公司擁有人於2025年6月30日應佔本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)於本聯合公告日期已發行股份總數計算。

最高及最低股價

於緊接要約期（定義見收購守則）開始（即本聯合公告日期2025年11月19日）前六個月期間，股份在聯交所所報最高收市價為2025年6月6日的每股0.78港元，而股份在聯交所所報最低收市價為2025年6月3日的0.58港元。

付款

就接納要約的現金款項將盡快支付，惟在任何情況下於正式完成接納要約日期起不遲於七個營業日支付。要約人（或其代理）必須收妥有關接納的所有權憑證的相關文件，致使每項有關要約的接納完整及有效。

要約價值

根據要約價每股要約股份0.68港元及於本聯合公告日期之已發行股份1,109,390,162股計算，本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350,895,000股股份，要約將涉及合共758,495,162股股份，而要約價值約為515.78百萬港元（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

於本聯合公告日期，麥先生及趙先生各自分別實益擁有4,050,000股股份（佔本公司已發行股本總數約0.37%）及1,105,203股股份（佔本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。

於本聯合公告日期，2024年股份計劃受託人持有合共62,381,197股股份（佔本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。鑒於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本公司之權益一致，表揚彼等對本集團所作出或預期作出之貢獻，從而提供激勵，本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年股份計劃之受託人接納要約；(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。

鑒於要約之價值約為515.78百萬港元（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本公司之承諾，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469.85百萬港元（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）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。

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本聯合公告日期並非股東。

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。

於本聯合公告日期，(a)概無已宣派但尚未派付之股息或分派；及(b)本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。

倘於本聯合公告日期後，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，於本聯合公告、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。

香港印花稅

接納要約之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與接納要約及轉讓有關股份有關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費用或其他稅項)。

倘任何相關法律或法規禁止向海外股東寄發綜合文件，或僅在遵守過於繁冗的條件或要求後方可在該等司法權區寄發綜合文件，則經執行人員的同意後，綜合文件未必向該等海外股東寄發。在該等情況下，要約人將於實際可行情況下盡快根據收購守則規則8註釋3向執行人員申請任何豁免。

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、本公司、阿仕特朗資本、獨立財務顧問及彼等各自之最終實益擁有人、董事、高級人員、顧問、代理或聯繫人或參與要約之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任何責任。

本公司證券之交易及權益

除收購股份外，要約人、洪女士及其中任何一方之一致行動人士概無於要約期(定義見收購守則)開始(即本聯合公告日期2025年11月19日)前六個月期間內買賣本公司的任何股份或有關證券(定義見收購守則規則22註釋4)。

於本聯合公告日期，

- (i) 除要約人持有20,000,000股股份、Blueberry Worldwide持有330,695,000股股份、傅先生持有200,000股股份及新浪持有300,000,000股股份外，要約人、洪女士及其中任何一方之一致行動人士概無持有、擁有或有權控制或指示本公司任何股份、可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具之任何投票權或權利；
- (ii) 要約人、洪女士及／或其中任何一方之一致行動人士概無擁有、控制或指示或訂立任何有關本公司證券之未行使衍生工具；
- (iii) 要約人、洪女士及其中任何一方之一致行動人士概無借入或借出本公司的任何有關證券(定義見收購守則規則22註釋4)；
- (iv) 概無任何收購守則規則22註釋8所指有關要約人股份或本公司股份之任何類別安排(不論以購股權、彌償保證或其他方式)可能對要約有重大影響；
- (v) 要約人、洪女士或其中任何一方之一致行動人士概無訂立任何協議或安排，涉及其可能或不可能援引或尋求援引要約之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、洪女士及其中任何一方之一致行動人士概無收到接納或拒絕要約之任何不可撤回承擔；
- (vii) 收購事項之賣方及其中任何一方之一致行動人士與要約人、洪女士及其中任何一方之一致行動人士之間並無訂立任何諒解、協議、安排或特別交易(鑒於收購股份乃由要約人於二級市場購入，且要約人並不知悉該等收購股份賣方之身份)；及
- (viii) 除收購股份之總代價13,597,870港元外，要約人、洪女士及其中任何一方之一致行動人士並無向收購事項之賣方支付或應付任何形式之其他代價、賠償或利益(鑒於收購股份乃由要約人於二級市場購入，且要約人並不知悉該等收購股份賣方之身份)。

本公司及要約人確認，於本聯合公告日期，除不可撤回承諾及本公司之承諾外，(i) 任何股東；及(ii)(a)要約人、洪女士及其中任何一方之任何一致行動人士；或(b)本公司、其附屬公司或聯營公司之間概無諒解、安排、協議或特別交易。收購股份乃由要約人於二級市場購入，故要約人並不知悉該等收購股份賣方之身份。

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本公司的全資附屬公司) 的董事，並一直協助傅先生處理本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日起擔任本公司主席及董事。傅先生於2014年3月11日獲調任為執行董事。傅先生為本集團的創辦人，且自本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。傅先生負責本集團的整體策略規劃，對本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。在創辦本集團前，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。

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12月31日止年度		截至 6月30日 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)

	截至12月31日止年度		截至 6月30日 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)
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

本集團之進一步財務資料將載於即將寄發之綜合文件內。

本公司的股權架構

下表載列本公司(i)緊接收購事項前；及(ii)緊隨收購事項後及於本聯合公告日期之股權架構：

	緊接收購事項前		緊隨收購事項後及 於本聯合公告日期	
	股份數目	概約百分比 (附註8)	股份數目	概約百分比 (附註8)
Blueberry Worldwide (附註1)	330,695,000	29.81	330,695,000	29.81
傅先生 (附註1)	200,000	0.02	200,000	0.02
要約人 (附註2)	—	—	20,000,000	1.80
新浪 (附註3)	300,000,000	27.04	300,000,000	27.04
要約人及其一致行動人士	630,895,000	56.87	650,895,000	58.67
麥先生 (附註4)	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
Xinshow Limited (附註6)	62,381,197	5.62	62,381,197	5.62
其他股東 (附註6)	410,958,762	37.04	390,958,762	35.24
總計	1,109,390,162	100.00	1,109,390,162	100.00

附註：

1. 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。
2. 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。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。

3. 於本聯合公告日期，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%）。鑒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。
4. 麥先生為執行董事。
5. 趙先生為本公司的首席執行官。
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。於本聯合公告日期，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；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。於緊接本聯合公告日期前六個月內，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. 上表中的某些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圖

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。

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。

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。

紅日資本有限公司已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及接納要約）向獨立董事委員會提供意見。獨立財務顧問的委任已根據收購守則規則2.1獲獨立董事委員會批准。

綜合文件

要約人及本公司擬將要約人的要約文件及本公司的受要約人董事會通函合併為一份綜合文件。根據收購守則規則8.2，綜合文件載有（其中包括）(i)要約詳情（包括預期時間表）；(ii)獨立董事委員會就要約致獨立股東之意見函件；及(iii)獨立財務顧問就要約致獨立董事委員會之意見函件，連同接納及轉讓表格，須於本聯合公告日期起計21天內或執行人員可能批准的較後日期寄發予股東。

謹請獨立股東於決定是否接納要約前仔細閱讀綜合文件，包括獨立財務顧問就要約向獨立董事委員會提供的意見及獨立董事委員會向獨立股東提供的推薦建議。

交易披露

根據收購守則規則3.8，謹此提醒本公司或要約人的聯繫人（包括持有本公司或要約人任何類別有關證券（定義見收購守則規則22註釋4）5%或以上的人士）務請根據收購守則的規定披露其買賣本公司任何相關證券的交易。

「股票經紀、銀行及其他中介人的責任

代客買賣有關證券的股票經紀、銀行及其他人士，都負有一般責任在他們能力所及的範圍內，確保客戶知悉規則22下要約人或受要約公司的聯繫人及其他人士應有的披露責任，及這些客戶願意履行這些責任。直接與投資者進行交易的自營買賣商及交易商應同樣地在適當情況下，促請投資者注意有關規則。但假如在任何7日的期間內，代客進行的任何有關證券的交易的總值（扣除印花稅和經紀佣金）少於100萬元，這規定將不適用。

這項豁免不會改變主事人、聯繫人及其他人士自發地披露本身的交易的責任，不論交易所涉及的總額為何。

對於執行人員就交易進行的查訊，中介人必須給予合作。因此，進行有關證券交易的人應該明白，股票經紀及其他中介人在與執行人員合作的過程中，將會向執行人員提供該等交易的有關資料，包括客戶的身分。」

警告

董事並無於本聯合公告內就要約是否公平合理或應否接納要約作出推薦建議，並強烈建議獨立股東在收取及細閱綜合文件（包括獨立董事委員會就要約作出的推薦建議及獨立財務顧問發出的意見函件）前，請勿就要約作出定論。

要約人將不會提高要約價。倘於本聯合公告日期後，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。

股東及本公司的潛在投資者務請留意本公司或要約人與本公司就要約進度共同刊發的公告，並於買賣股份時務請審慎行事。倘彼等對其情況有任何疑問，應諮詢彼等的專業顧問。

恢復買賣

應本公司要求，本公司股份自2025年10月30日上午九時正起於聯交所短暫停止買賣，以待刊發本聯合公告。本公司已向聯交所申請於2025年11月20日上午九時正起於聯交所恢復股份買賣。

釋義

於本聯合公告中，除文義另有所指外，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

「本公司」	指	天鴿互動控股有限公司，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）
「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將就要約共同發出的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	具有收購守則賦予該詞的涵義
「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
「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
「本集團」	指	本公司及其不時的附屬公司
「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接納要約）向獨立股東提供意見
「獨立財務顧問」	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，為獲本公司委任及經獨立董事委員會批准的獨立財務顧問，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
「最後交易日」	指	2025年10月28日，即緊接股份停牌以待刊發本聯合公告前股份於聯交所的最後交易日
「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
「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之配偶

「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
「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，就本聯合公告而言，不包括香港、中華人民共和國澳門特別行政區及台灣
「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	公司收購及合併守則
「港元」	指	港元，香港的法定貨幣
「人民幣」	指	人民幣，中國的法定貨幣
「%」	指	百分比

為方便說明，除另有指明外，本聯合公告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。

承董事會命
Truesense Trading Limited
 唯一董事
 洪燕

承董事會命
天鵲互動控股有限公司
 主席
 傅政軍

香港，2025年11月19日

於本聯合公告日期，執行董事為傅政軍先生及麥世恩先生；非執行董事為曹菲女士；而獨立非執行董事為謝銘麟先生、王明春先生及林益文先生。

董事願就本聯合公告所載資料（有關要約人及其一致行動人士之資料除外）之準確性共同及個別地承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知，本聯合公告所表達意見（要約人唯一董事所表達者除外）乃經審慎周詳考慮後達致，且本聯合公告並無遺漏任何其他事實，致使本聯合公告所載任何陳述產生誤導。

於本聯合公告日期，要約人之唯一董事為洪女士。

要約人之唯一董事及傅先生願就本聯合公告所載資料（有關本集團之資料除外）之準確性共同及個別地承擔全部責任，並經作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知，本聯合公告所表達意見（董事所表達者除外）乃經審慎周詳考慮後達致，且本聯合公告並無遺漏任何其他事實，足以令致本聯合公告所載任何陳述產生誤導。