

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之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對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之任何損失承擔任何責任。



## iDreamSky Technology Holdings Limited

### 创梦天地科技控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1119)

#### 截至2025年12月31日止年度全年業績公告

董事會欣然宣佈本集團截至2025年12月31日止年度的經審核綜合業績。該等業績已經由核數師根據國際審計準則進行審核。此外，該等業績亦經審核委員會審閱。

#### 財務表現摘要

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
收益	1,338,089	1,513,644
毛利	532,396	426,789
除所得稅前利潤／(虧損)	23,099	(574,117)
年度利潤／(虧損)	19,918	(544,604)
經調整年度利潤／(虧損)*	200,965	(30,322)

\* 為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦使用經調整年度利潤／虧損作為額外的財務計量，透過撇除我們認為對我們的業務表現並無指示性意義的項目影響，以評估我們的財務業績。我們的經調整年度利潤／虧損乃源自我們的年度利潤／虧損，惟不包括股份酬金開支、金融資產公平值損益、以權益法入賬之聯營公司投資減值、以公平值計量且其變動計入損益的金融負債之公平值變動、可換股債券的利息費用、無形資產減值、金融資產減值虧損淨額、預付賬款減值及匯兌收益／虧損淨額。

## 業務回顧及展望

### 概述

2025年，公司聚焦遊戲核心業務，堅定執行「海外精品發行+自研」雙輪驅動戰略。自研和發行業務取得實質性成效，實現年度扭虧為盈。公司發行的長青遊戲表現良好，自研產品多端上線並進入商業化運營，整體利潤率同比上升，經營質量顯著改善且具可持續性，為未來業績增長夯實了基礎。

十餘年來，我們抓住了移動互聯網發展的機會，從引入海外優質產品到深度本地化，再到研發與發行的國際化能力逐步建立；中台服務亦實現標準化與產品化，帶來明顯的效率與成本優勢。隨著自研產品多平台上線及AI提效，自研板塊的經濟回報正逐步兌現。

與主營業務協同推進的是IP體系建設。發行與自研遊戲作為IP載體，為角色提供視覺呈現、互動體驗、數據反饋與迭代以及商業化路徑。原創IP角色「閃閃」以及《卡拉彼丘》的二十餘位IP角色，本年度積累大量粉絲並已拓展遊戲外變現渠道。我們認為，基於持續的內容輸出與跨平台復用，優質IP能夠穿越技術與平台週期，成為公司長期核心資產。

公司已將AI深度應用於產品立項、內容策劃、研發測試、發行運營及買量投放全流程，顯著提升效率並推動運營成本與管理費用同比下降。與此同時，AI已融入角色體系，構建虛擬情感陪伴能力，預計將成為未來的重要增長驅動力。

精品發行業務穩健運營，發行模式基本盤可持續增長

精品遊戲發行業務為公司成熟商業模式：我們有選擇性引入具差異化優勢的垂直細分產品，依托精細化獲客、持續內容迭代、IP聯創與社區運營，保障產品長期生命力，持續擴大公司基本盤。

《地鐵跑酷》上線13年，2025年產品日均付費率創下歷史新高，日均ARPU持續強勁，維持歷史高位。原創IP角色「閃閃」憑借多支原創單曲及近2億次的全網曝光實現內容破圈，並在本年度完成向知名遊戲的授權聯動，邁出自有IP變現的關鍵一步，亦沉澱了從美術設計到技術落地的全鏈路IP孵化能力，為構建具獨立變現能力的IP矩陣奠定基礎。同時，依托「遊戲+文旅」模式，從聯動「文旅深圳」推出「深圳經濟特區45週年」特別版本，到攜手汪氏皮影、《熊出沒》等高品質IP，沉澱出一套可復用的合作框架，聯動成本顯著降低，用戶黏性與付費意願有效提升。

《夢幻花園》和《夢幻家園》在2025年通過「主題賽季+精準聯動」策略深度挖掘用戶價值：在《甄嬛傳》主題BP（「Battle Pass」）強勢帶動下，賽季收入創近三年新高，單日ARPU、付費率與用戶月均活躍天數均刷新歷史峰值，進一步鞏固了公司在消除賽道的市場障地。借助知名IP深度聯動及與「哈爾濱文旅」等的跨界合作，推動核心產品線協同增長；與渠道的精細化運營顯著提升付費率，拓寬了商業化邊界。產品穩居主流應用商店消除類遊戲前三，長線運營成效顯著。依托自有社區平台Fanbook構建高黏性用戶池，2025年社區用戶數同比增長22%，人均在線時長增長60%，高頻互動與深度服務有效延長了用戶生命週期價值。

《機甲戰隊》穩居機甲題材射擊榜首。2025年6月與「機甲設計之父」大河原邦男IP深度聯動，推出首款內置近戰武器的機體「天劍」及定製資源，通過研運一體化模式反向賦能海外開發商。8月同時在線人數峰值平均數較2024年提升11%，再刷新歷史紀錄。2025年Fanbook社區核心玩家超過20萬，活躍用戶佔比達94%，顯示出極強的用戶黏性。PC端預計於2026年暑期上線，實現多端運營。

《傳奇商店：經營與打造》與多款經典IP深度聯動，持續豐富內容生態，2026年將推出更多版本與玩法以保障長期活躍度。《超級洞洞樂》已完成微信與抖音小程序付費測試，計劃於2026年第二季度啟動全平台上線運營。

公司已儲備多款海外精品，並持續引入新作，厚植增長底座。《衝衝奇兵》為PVP策略對戰塔防，融入卡牌收集與英雄養成元素，已完成兩輪小規模刪檔測試。《幻幻靈之戰》核心玩法融合卡牌構築、實時PVP與自走棋三大機制，已在海外獲得良好反響，驗證了其可持續商業化潛力。

### 《卡拉彼丘》多端上線並進入商業化運營

2025年，《卡拉彼丘》國內端遊改由公司自主運營，憑借獨特的「弦化」機制在二次元射擊賽道築起堅固壁壘，實現PC端逆勢增長、手遊成功首發、文化價值出圈三重突破。

產品在B站的官方粉絲數突破100萬，躋身國內二次元射擊產品第一梯隊。依托自主運營帶來的決策效率與商業化優化，PC端於2026年初實現日均活躍同比增長40%，月流水同比增長90%，月活躍ARPU提升73.8%。手遊端於2025年10月首發即登頂iOS、TapTap、B站等多平台榜單，完成端手遊一體化運營，形成從研發到發行的閉環能力。

嘉年華全國高校賽的現場盛況及4,800萬次的B站內容生態曝光，展現了產品極強的號召力。IP角色亮相第十五屆全運會閉幕式並與哈爾濱文旅聯合推出冬季限定地圖，配合元旦版本推動活躍回升。

未來，我們將深入挖掘《卡拉彼丘》的商業和社會價值：研發「搜打撤」等新模式並提升大地圖製作能力，為產品長線演進打開想像空間；推進AI Agent與遊戲的融合，提升個性化情感體驗並吸引泛二次元用戶。建立遊戲內道具交易與「虛擬外觀+實體周邊」聯動，構建線上權益與線下實物聯動的IP消費閉環。我們將持續完善IP矩陣、強化「喵」文化品牌，並聚焦海外成熟二次元市場，通過全球端手遊協作，打造具有國際競爭力的長青IP。

## AI技術重塑遊戲研發、在線運營與玩家交互體驗

生成式AI正全面改變遊戲行業 — 從內容生產到玩家體驗，處處可見變革。過去一年，公司在AI賦能上實現了從點到面的系統化佈局：運營端以AI驅動玩家聲音分析、KOC管理與高質量內容生產，內容生產成本下降逾50%，決策效率顯著提升；研發端與頂尖雲廠商深度合作，將AI工具嵌入美術與代碼生成等核心管線，全自研AI Bot也有效優化競技匹配體驗。更具顛覆性的是，我們將AI用於賦予遊戲角色「靈魂」。

遊戲與AI的融合催生了新型玩家關係 — 玩家不再僅僅「使用角色」，而是「與角色相處」。我們已將備案自研的「溯夢大模型」應用於《卡拉彼丘》AI休息室，通過AI語音與記憶能力，讓角色突破劇情邊界，以自然流暢的情感反饋和持續記憶與玩家實時互動，構建真正的虛擬情感陪伴體驗。首發實踐驗證了該方向的可行性與市場潛力。

這不僅是功能升級，更是體驗範式的主動進化 — 從內容消費走向情感共生。該技術架構具備全矩陣復用潛力，可快速激活公司旗下長青產品的IP角色生命力。當角色具備持續學習與情感交互能力，玩家黏性將極大躍升，成為創夢天地構建差異化競爭壁壘的核心長期資產。

## 積極踐行企業社會責任

2025年，在扎實推進業務發展的同時，公司積極踐行社會責任。我們深度參與「E路護苗」行動，嚴格落實未成年人網絡保護措施，參與編製《2025深圳未成年人網絡共護菜單》，以實際行動守護青少年健康成長；向香港大埔火災捐贈100萬港元，推動災後援助；通過「石榴籽計劃」支持偏遠地區教育均衡，參與「綠美廣東」共建生態屏障。我們還與「文旅深圳」聯動推出《地鐵跑酷》深圳經濟特區45週年特別版本，以數字化方式傳播城市文化；並依托「遊戲創想工坊」等公益平台，持續探索數字技術在青少年成長與文化傳承中的應用，致力成為一家有溫度、有擔當的數字娛樂企業。

過去幾年，创梦天地已從單一手遊發行逐步轉型為具備跨平台精品研發與國際化運營能力的公司，歷經磨礪愈發堅韌成熟。隨著自研業務步入商業化，《卡拉彼丘》在二次元射擊賽道形成穩定市場格局並逐步釋放商業潛力，公司整體投入顯著收縮，自研業務已開始正向循環。我們將持續發揮十餘年沉澱的核心能力——從海外精品引入與深度本地化，到中台服務的標準化與產品化所帶來的強大的支撐能力，穩健擴大發行業務並推動自研產品邁向IP化。

展望未來，我們將在更穩健的經營基礎和更具韌性的戰略主動權下，持續深化「海外精品發行+自研」雙輪驅動，強化產品創新與技術賦能。面對人工智能時代，我們敏銳把握機遇、審慎控制投入，聚焦能夠形成長期競爭壁壘的關鍵方向。

我們對未來充滿信心，將以更堅定的步伐邁向新的發展階段。

衷心感謝長期關心與支持创梦天地的各位朋友——讓我們攜手並進，共創美好未來。

## 管理層討論與分析

### 收益

截至2025年12月31日止年度的收益同比下降11.6%至約人民幣1,338.1百萬元(2024年：人民幣1,513.6百萬元)。下表載列我們截至2025年及2024年12月31日止年度的收益情況：

	截至12月31日止年度			
	2025年		2024年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
遊戲收益	1,199,309	89.6	1,455,942	96.2
信息服務收益	136,451	10.2	49,548	3.3
其他	2,329	0.2	8,154	0.5
合計	<u>1,338,089</u>	<u>100.0</u>	<u>1,513,644</u>	<u>100.0</u>

### 遊戲收益

我們最大的收益來自於遊戲收益，截至2025年及2024年12月31日止年度分別貢獻總收益的89.6%及96.2%。遊戲收益自截至2024年12月31日止年度的人民幣1,455.9百萬元下降17.6%至截至2025年12月31日止年度的人民幣1,199.3百萬元。遊戲收益同期減少的主要原因是：老牌產品《榮耀全明星》已進入運營成熟期，收入自然回落，同時公司主動關停部分低毛利、低貢獻的遊戲項目，導致收入階段性承壓。

報告期內，公司積極優化產品矩陣，新品《卡拉彼丘》(海外端遊及國內手遊)、《傳奇商店：經營與打造》及《三角洲行動》等收入穩步增長，部分抵銷相關收入下滑影響。《地鐵跑酷》、《夢幻花園》、《夢幻家園》、《機甲戰隊》等長青遊戲運營穩定，持續貢獻營收。自研遊戲《卡拉彼丘》實現端遊和手遊一體化運營，構建研運全鏈條閉環能力。公司將持續加大新產品投入與精細化運營，預計收入規模與品質將穩步提升。

## 信息服務收益

我們的信息服務收益主要來源於廣告服務及技術服務。信息服務收益自截至2024年12月31日止年度的人民幣49.5百萬元上升至截至2025年12月31日止年度的人民幣136.5百萬元。該項增長主要得益於廣告技術與客戶服務能力不斷提升，以及廣告主預算投放增加，推動信息服務業務表現向好；此外，技術服務業務於2025年貢獻收入人民幣46.0百萬元，主要來自為遊戲廠商及跨行業客戶提供定製化技術解決方案，例如應用平台搭建、遊戲內AI服務及軟件開發。

## 收益成本

截至2025年12月31日止年度，本集團的收益成本總額為人民幣805.7百萬元(2024年：人民幣1,086.9百萬元)，同比下降25.9%。按佔收益的百分比計，收益成本由截至2024年12月31日止年度的71.8%下降至截至2025年12月31日止年度的60.2%。該下降主要是由於收益成本率較低的自研產品及新上線的產品收入佔比提升，帶來整體收益成本的下降。

## 銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支自截至2024年12月31日止年度的人民幣196.5百萬元上升18.2%至截至2025年12月31日止年度的人民幣232.2百萬元。銷售及營銷開支的增長主要是由於我們增加《卡拉彼丘》端遊和手遊以及新上線遊戲的市場推廣開支。

## 一般及行政開支

截至2025年及2024年12月31日止年度，我們的一般及行政開支分別為人民幣94.5百萬元及人民幣126.5百萬元，按佔收益的百分比計，我們的一般及行政開支由截至2024年12月31日止年度的8.4%下降至截至2025年12月31日止年度的7.1%。由於我們實施精細化成本管控，並主動優化公共開支、嚴控非必要支出，達到科學的降本增效。

## 研發開支

截至2025年及2024年12月31日止年度，我們的研發開支分別為人民幣82.9百萬元及人民幣165.2百萬元。按佔收益的百分比計，我們的研發開支由截至2024年12月31日止年度的10.9%下降至截至2025年12月31日止年度的6.2%，研發開支的下降主要是由於自研遊戲《卡拉彼丘》日趨成熟，相關開支逐步減少；同時，我們將AI技術全面應用於遊戲開發各環節，有效提升研發效率，進一步降低研發成本，推動整體研發開支優化。

## 金融資產之減值虧損淨額

截至2025年及2024年12月31日止年度，我們分別錄得金融資產之減值虧損淨額人民幣65.8百萬元及人民幣185.7百萬元。

## 以公平值計量且其變動計入損益的金融資產的公平值虧損

我們的以公平值計量且其變動計入損益的金融資產的公平值虧損自截至2024年12月31日止年度的人民幣81.4百萬元減少至截至2025年12月31日止年度的人民幣30.1百萬元。

## 以權益法入賬之聯營公司投資減值

我們的以權益法入賬之聯營公司投資減值由截至2024年12月31日止年度的人民幣105.5百萬元減少至截至2025年12月31日止年度的人民幣7.3百萬元。

## 財務成本淨額

我們的財務成本淨額由截至2024年12月31日止年度的人民幣106.2百萬元下降至截至2025年12月31日止年度的人民幣56.1百萬元。財務成本淨額的減少主要是由於融資利率下行，帶來利息支出的相應節約。

## 所得稅抵免／費用

與截至2024年12月31日止年度之所得稅抵免人民幣29.5百萬元相比，截至2025年12月31日止年度，我們錄得所得稅費用人民幣3.2百萬元。

## 年度虧損／利潤

截至2025年及2024年12月31日止年度，我們分別錄得年度利潤人民幣19.9百萬元及年度虧損人民幣544.6百萬元，實現扭虧為盈。我們於截至2025年12月31日止年度之經調整利潤為人民幣201.0百萬元，我們於截至2024年12月31日止年度之經調整虧損為人民幣30.3百萬元。

## 其他財務資料

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
經調整年度利潤／(虧損) <sup>(1)</sup>	200,965	(30,322)
EBITDA <sup>(2)</sup>	166,146	(406,921)
經調整EBITDA <sup>(3)</sup>	<u>314,370</u>	<u>56,368</u>

附註：

- (1) 我們的經調整年度利潤／虧損乃源自我們的年度利潤／虧損，惟不包括股份酬金開支、金融資產公平值損益、以權益法入賬之聯營公司投資減值、以公平值計量且其變動計入損益的金融負債之公平值變動、可換股債券的利息費用、無形資產減值、金融資產減值虧損淨額、預付賬款減值及匯兌收益／虧損淨額。
- (2) EBITDA為除利息開支、所得稅費用／抵免、折舊及攤銷前的淨收入或虧損。
- (3) 經調整EBITDA乃按經調整年度利潤／(虧損)加回股份酬金開支、金融資產公平值損益、以權益法入賬之聯營公司投資減值、以公平值計量且其變動計入損益的金融負債之公平值變動、無形資產減值、金融資產減值虧損淨額、預付賬款減值及匯兌收益／虧損淨額。

## 非國際財務報告準則財務計量

為補充根據國際財務報告準則編製的本集團綜合財務報表，三個非國際財務報告準則計量，即經調整年度利潤、EBITDA及經調整EBITDA，作為額外的財務計量，已於本公告內呈列。該等未經審核非國際財務報告準則財務計量用於本公司管理層通過消除彼等認為對本公司經營表現並無指標意義的項目之影

響以評估本公司財務表現及應當被視為對本集團根據國際財務報告準則編製的財務表現的補充而非替代計量。此外，該等非國際財務報告準則財務計量或與其他公司所使用類似詞彙具有不同定義。

本公司的管理層認為連同相應國際財務報告準則計量一併呈列非國際財務報告準則計量為投資者及本公司股東提供關於本集團財務表現的有用資料。本公司的管理層亦認為，非國際財務報告準則計量適用於評估本集團的經營業績及有關財務狀況的相關趨勢。本公司日後在審閱其財務業績時或會不時剔除其他項目。

下表載列截至2025年及2024年12月31日止年度本集團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之對賬：

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
年度利潤／(虧損)與經調整年度利潤／(虧損)的對賬：		
年度利潤／(虧損)	19,918	(544,604)
加：以公平值計量且其變動計入損益的金融資產的公平值虧損	30,109	81,400
加：以公平值計量且其變動計入損益的金融負債的公平值虧損	21,583	26,568
加：股份酬金開支	6,687	15,569
加：以權益法入賬之聯營公司投資減值	7,345	105,496
加：可換股債券的利息費用	32,823	50,993
加：無形資產之減值虧損	1,636	9,972
加：金融資產之減值虧損淨額	65,815	185,735
加：預付賬款之減值虧損	27,534	32,738
加：匯兌(收益)／虧損淨額	(12,485)	5,811
經調整年度利潤／(虧損)	<u>200,965</u>	<u>(30,322)</u>
年度利潤／(虧損)與EBITDA及經調整EBITDA的對賬：		
年度利潤／(虧損)	19,918	(544,604)
加：物業、廠房及設備、投資物業及使用權資產折舊	12,478	1,178
加：無形資產攤銷	55,443	59,983
加：所得稅費用／(抵免)	3,181	(29,513)
加：利息開支	75,126	106,035

截至12月31日止年度  
**2025年**                      2024年  
 人民幣千元                  人民幣千元

<b>EBITDA</b>	<b>166,146</b>	<b>(406,921)</b>
加：以公平值計量且其變動計入損益的 金融資產的公平值虧損	<b>30,109</b>	81,400
加：以公平值計量且其變動計入損益的 金融負債的公平值虧損	<b>21,583</b>	26,568
加：股份酬金開支	<b>6,687</b>	15,569
加：以權益法入賬之聯營公司投資減值	<b>7,345</b>	105,496
加：無形資產之減值虧損	<b>1,636</b>	9,972
加：金融資產之減值虧損淨額	<b>65,815</b>	185,735
加：預付賬款之減值虧損	<b>27,534</b>	32,738
加：匯兌(收益)/虧損淨額	<b>(12,485)</b>	5,811
	<hr/>	<hr/>
<b>經調整EBITDA</b>	<b>314,370</b>	<b>56,368</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

### 流動資金及財務資源

我們採取審慎財政管理政策，確保本集團保持穩健之財務狀況。

本集團的現金及現金等價物總額由截至2024年12月31日的約人民幣196.9百萬元減少4.6%至截至2025年12月31日的約人民幣187.9百萬元。我們的現金及現金等價物主要按人民幣、港元及美元計值。

於2025年12月31日，本集團的總借款約為人民幣1,015.9百萬元(2024年：約人民幣1,070.1百萬元)。本集團借款的性質概述如下：

	於12月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
有擔保銀行借款	1,015,887	1,055,075
有擔保其他借款	—	15,000
	<u>1,015,887</u>	<u>1,070,075</u>

本集團借款的賬面值以以下貨幣計值：

	於12月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
人民幣	<u>1,015,887</u>	<u>1,070,075</u>

於2025年12月31日，本集團的流動資產約人民幣1,386.5百萬元，而本集團的流動負債約人民幣1,442.8百萬元。於2025年12月31日，本集團的流動比率(按流動資產除以流動負債計算)為0.96，而於2024年12月31日則為0.90。

負債比率以於各日期我們的總負債除以於同日我們的總資產計算。於2025年12月31日，本集團的負債比率為51.4%，而截至2024年12月31日則為59.5%。

資本負債比率乃按淨負債除以總資本計算。淨負債乃按總借款、可換股債券、應付利息、租賃負債減現金及現金等價物和受限制現金計算。總資本乃按綜合財務狀況表所示「權益」計算。於2025年及2024年12月31日，本集團之資本負債比率分別為62.1%及75.0%。

## 資產抵押

於2025年12月31日，本集團之借貸總額中約人民幣721.7百萬元(2024年：約人民幣757.3百萬元)由若干貿易應收款項、若干遊戲知識產權及存款作抵押，佔本集團之借貸總額的約71.0%(2024年：約70.8%)。

## 或然負債

於2025年12月31日，本集團並無未入賬重大或有負債或我們作出的擔保(2024年：無)。

## 資本開支

截至2025年12月31日止年度，我們的資本開支總額約人民幣173.9百萬元，而截至2024年12月31日止年度約人民幣271.0百萬元。我們的資本開支主要包括購買物業、廠房及設備、無形資產等的開支。我們預期透過結合經營現金流量、債務融資及股權融資為資本開支撥充資金。我們或會根據我們的未來發展計劃或市場情況及其他我們認為恰當之因素調整資本開支。

## 重大收購及處置及重大投資

截至2025年12月31日止年度，本集團未發生任何其他重大收購及處置及重大投資事項。

## 外匯風險管理

本集團經營國際業務，面臨因多種貨幣風險(主要為人民幣、美元及港元)引起的外匯風險。因此，未來商業交易或已確認資產及負債以非本集團實體各自功能貨幣計值時，則產生外匯風險。本集團通過對本集團外匯淨額風險進行定期檢討來管理其外匯風險，並在可能時通過自然對沖努力降低該等風險及可能訂立遠期外匯合約(如有必要)。

截至2025年及2024年12月31日止年度，我們均未對沖任何外匯波動。

## 股息

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

## 配售股份及所得款項用途

根據本公司日期為2025年5月15日的公告，本公司於2025年5月15日與浦銀國際融資有限公司訂立配售協議（「**配售協議**」），據此，本公司已同意委任浦銀國際融資有限公司，而浦銀國際融資有限公司已同意擔任本公司之代理，按盡力基準促使承配人按配售價每股配售股份0.72港元配售股份（「**配售事項**」）。董事認為配售事項可以較低的資金成本為本公司提供額外資金，加強本集團的財務狀況，並為本集團的業務經營提供資金。董事認為，擴大本公司之股東基礎及資本基礎符合本公司之利益。於訂立配售協議日期，本公司股份於香港聯交所所報之收市價為每股0.84港元。

於2025年5月23日，本公司根據一般授權向不少於六名獨立承配人（各承配人均為投資者，且為獨立的專業機構或其他投資者）完成配發及發行合共100,252,800股每股面值為0.0001美元的普通股，面值總額為10,025.28美元。配售事項之所得款項總額約為72.18百萬港元，所得款項淨額約為70.19百萬港元，相當於每股普通股可得淨價約為0.70港元。有關詳情，請參閱本公司日期為2025年5月15日及2025年5月23日的公告（「**配售股份相關公告**」）。

截至2025年12月31日，配售股份所得款項已根據配售股份相關公告所載的計劃使用，並已悉數用盡，其中《卡拉彼丘》全球多端版本的開發支出實際使用金額約為35.095百萬港元（包括研發人員薪酬約為28.076百萬港元及技術服務約為7.019百萬港元），《卡拉彼丘》全球發行的推廣支出實際使用金額約為35.095百萬港元。

## 2025年第一次資本化事項及所得款項用途

根據本公司日期為2025年7月28日的公告，本公司及深圳創夢天地於2025年7月28日與PLR Worldwide Sales Limited訂立資本化協議（「**2025年第一次資本化協議**」），據此，PLR Worldwide Sales Limited已有條件同意認購，而本公司已有條件同意按每股認購股份1.024港元的發行價向PLR Worldwide Sales Limited配發及發行38,085,937股認購股份，以抵銷深圳創夢天地應付PLR Worldwide Sales Limited的特許權使用費（「**2025年第一次資本化事項**」）。董事認為，2025年第一次資本化事項將(i)引入長期合作的上游開發商成為戰略股東；(ii)保留本集團的現金流以應對其未來的業務發展；及(iii)強化本集團的財務狀況。於訂立2025年第一次資本化協議日期，本公司股份於香港聯交所所報之收市價為每股1.06港元。

於2025年8月11日，合共38,085,937股每股面值為0.0001美元的普通股股份已根據2025年第一次資本化協議之條款及條件成功發行，面值總額為3,808.5937美元。2025年第一次資本化協議項下之認購股份的發行價均為每股認購股份1.024港元。2025年第一次資本化事項之所得款項總額為38,999,999.488港元，不會產生任何現金款項之所得款項，原因是2025年第一次資本化事項之所有所得款項將用於抵銷深圳創夢天地對PLR Worldwide Sales Limited的總計5,000,000美元（按7.80港元兌1.00美元之匯率換算，約相當於39,000,000港元）特許權使用費。有關詳情，請參閱本公司日期為2025年7月28日及2025年8月11日的公告。

## 2025年第二次資本化事項及認購事項及所得款項用途

根據本公司日期為2025年9月29日及2025年9月30日的公告，本公司及深圳創夢天地於2025年9月29日與PLR Worldwide Sales Limited訂立資本化協議（「**2025年第二次資本化協議**」），據此，PLR Worldwide Sales Limited已有條件同意認購，而本公司已有條件同意按每股認購股份1.098港元的發行價向PLR Worldwide Sales Limited配發及發行166,440,983股認購股份，以抵銷深圳創夢天地應付PLR Worldwide Sales Limited的特許權使用費（「**2025年第二次資本化事項**」）。同日，本公司與六名認購協議認購人訂立認購協議（「**認購協議**」），其中，本公司戰略股東及管理層亦參與認購事項。各認購協議認購人均為獨立的專業、機構及

其他投資者。據此，各認購協議認購人已有條件同意認購，而本公司已有條件同意按每股認購股份1.098港元的發行價向各認購協議認購人配發及發行合共69,775,600股認購股份（「認購事項」）。董事認為，2025年第二次資本化事項及認購事項將(i)強化與上游開發商的合作關係；(ii)保留本集團的現金流以應對其未來的業務發展；及(iii)強化本集團的財務狀況。於訂立2025年第二次資本化協議及認購協議日期，本公司股份於香港聯交所所報之收市價為每股1.05港元。

於2025年10月24日，合共166,440,983股2025年第二次資本化協議項下及69,775,600股認購協議項下之每股面值為0.0001美元的普通股股份已分別根據2025年第二次資本化協議及認購協議之條款及條件成功發行，面值總額分別為16,644.0983美元及6,977.56美元。2025年第二次資本化協議項下之認購股份及認購協議項下之認購股份的發行價均為每股認購股份1.098港元。2025年第二次資本化事項之所得款項總額為182,752,199.334港元，不會產生任何現金款項之所得款項，原因是2025年第二次資本化事項之所有所得款項將用於抵銷深圳創夢天地對PLR Worldwide Sales Limited的總計23,490,000美元（按7.78港元兌1.00美元之匯率換算，約相當於182,752,200港元）特許權使用費。認購事項之所得款項總額將約為76.61百萬港元，其中估計所得款項淨額（經扣除佣金及其他估計應付開支後）約為76.33百萬港元，相當於每股普通股可得淨價約為1.094港元。本公司擬將認購事項之所得款項淨額用於遊戲產品的運營推廣支出及一般營運資金。有關詳情，請參閱本公司日期為2025年9月29日、2025年9月30日及2025年10月24日的公告。

截至2025年12月31日，認購事項所得款項已根據認購事項相關公告中所載的計劃使用，並已悉數用盡，其中遊戲產品的運營推廣支出實際使用金額約為45.798百萬港元（包括遊戲產品的推廣支出約為30.532百萬港元及遊戲產品的運營支出約為15.266百萬港元），一般營運資金實際使用金額約為30.532百萬港元。

## 財務資料

### 綜合全面收益表

	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
收益		<b>1,338,089</b>	1,513,644
收益成本	3	<b>(805,693)</b>	(1,086,855)
<b>毛利</b>		<b>532,396</b>	426,789
銷售及營銷開支	3	<b>(232,152)</b>	(196,485)
一般及行政開支	3	<b>(94,473)</b>	(126,498)
研發開支	3	<b>(82,944)</b>	(165,164)
無形資產之減值虧損	3	<b>(1,636)</b>	(9,972)
金融資產之減值虧損淨額		<b>(65,815)</b>	(185,735)
其他收入		<b>14,932</b>	12,409
其他虧損淨額		<b>(18,530)</b>	(19,304)
以公平值計量且其變動計入損益的 金融資產的公平值虧損		<b>(30,109)</b>	(81,400)
<b>經營利潤／(虧損)</b>		<b>21,669</b>	(345,360)
財務收入	4	<b>2,844</b>	3,861
財務成本	4	<b>(58,985)</b>	(110,025)
財務成本淨額	4	<b>(56,141)</b>	(106,164)
以權益法入賬之應佔投資業績		<b>64,916</b>	(17,097)
以權益法入賬之投資減值		<b>(7,345)</b>	(105,496)
<b>除所得稅前利潤／(虧損)</b>		<b>23,099</b>	(574,117)
所得稅(費用)／抵免	5	<b>(3,181)</b>	29,513
<b>年度利潤／(虧損)</b>		<b>19,918</b>	(544,604)

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
附註	人民幣千元	人民幣千元
其他全面虧損		
不會重新分類至損益之項目		
— 貨幣換算差額	(53,135)	30,894
可能重新分類至損益之項目		
— 貨幣換算差額	<u>40,906</u>	<u>(12,238)</u>
年度全面利潤／(虧損)總額	<u><u>7,689</u></u>	<u><u>(525,948)</u></u>
以下人士應佔年內利潤／(虧損)		
— 本公司擁有人	15,940	(528,827)
— 非控股權益	<u>3,978</u>	<u>(15,777)</u>
	<u><u>19,918</u></u>	<u><u>(544,604)</u></u>
以下人士應佔全面利潤／(虧損)總額：		
— 本公司擁有人	3,711	(510,171)
— 非控股權益	<u>3,978</u>	<u>(15,777)</u>
	<u><u>7,689</u></u>	<u><u>(525,948)</u></u>
每股盈利／(虧損)		
— 每股基本盈利／(虧損)(人民幣元)	6	0.01
— 每股攤薄盈利／(虧損)(人民幣元)	6	0.01
	<u><u>6</u></u>	<u><u>0.01</u></u>

## 綜合財務狀況表

		截至12月31日	
		2025年	2024年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		174,358	132,118
無形資產	7	1,218,722	1,085,942
投資物業		5,635	6,075
使用權資產		80,533	79,672
以權益法入賬之投資		223,134	187,755
以公平值計量且其變動計入損益的 金融資產		273,841	296,661
預付款項及其他應收款項	9	150,169	121,960
遞延稅項資產		111,823	113,000
		<u>2,238,215</u>	<u>2,023,183</u>
<b>流動資產</b>			
貿易應收款項	8	207,037	158,414
預付款項及其他應收款項	9	931,426	1,070,195
合約成本		16,849	49,143
以公平值計量且其變動計入損益的 金融資產		11,429	27,180
受限制現金		31,879	65,179
現金及現金等價物		187,907	196,926
		<u>1,386,527</u>	<u>1,567,037</u>
<b>總資產</b>		<u><b>3,624,742</b></u>	<u><b>3,590,220</b></u>
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本、股份溢價及庫存股份		4,258,522	3,968,136
儲備		967,539	971,254
累計虧損		(3,551,622)	(3,565,735)
		<u>1,674,439</u>	<u>1,373,655</u>
<b>非控股權益</b>		<u>85,691</u>	<u>81,713</u>
<b>權益總額</b>		<u><b>1,760,130</b></u>	<u><b>1,455,368</b></u>

		截至12月31日	
	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	10	130,314	123,329
租賃負債		7,254	—
可換股債券	11	284,207	275,608
		<u>421,775</u>	<u>398,937</u>
<b>流動負債</b>			
借款	10	885,573	946,746
租賃負債		4,278	7,753
貿易應付款項	12	178,817	378,765
其他應付款項及應計費用	13	168,170	157,305
以公平值計量且其變動計入損益的 金融負債		142,784	126,201
合約負債		52,539	107,469
流動所得稅負債		10,676	11,676
		<u>1,442,837</u>	<u>1,735,915</u>
<b>負債總額</b>		<u>1,864,612</u>	<u>2,134,852</u>
<b>權益及負債總額</b>		<u>3,624,742</u>	<u>3,590,220</u>

## 綜合財務報表編製基準附註

### 1.1 一般資料

创梦天地科技控股有限公司(「本公司」)於2018年1月3日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司之註冊辦事處地址為P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司(包括結構性實體)(統稱「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)從事遊戲開發和運營。

本公司股份已自2018年12月6日起在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板上市。

除非另有所指外，截至2025年12月31日止年度的綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列。該等綜合財務報表已於2026年3月30日獲董事會批准發佈。

### 1.2 編製基準

**(a) 遵守國際會計準則理事會發佈的所有適用國際財務報告準則(「國際財務報告準則會計準則」)及香港公司條例的規定**

本集團之綜合財務報表乃根據所有適用之國際財務報告準則會計準則及香港公司條例第622章的規定編製。

編製符合國際財務報告準則會計準則的綜合財務報表須作出若干重要會計估計。其亦需要管理層在應用本集團會計政策的過程中作出判斷。

**(b) 歷史成本慣例**

綜合財務報表乃按歷史成本慣例編製並根據以公平值計量且其變動計入損益的金融資產及金融負債(按公平值列賬)重估進行修訂。

**(c) 持續經營基準**

截至2025年12月31日止年度，本集團錄得淨利潤人民幣19,918,000元。截至2025年12月31日，本集團的流動負債超過其流動資產人民幣56,310,000元，且本集團擁有借款總額為人民幣1,015,887,000元，其中人民幣885,573,000元將於未來十二個月內到期償還。於2025年12月31日，本集團擁有不受限制的現金及現金等價物為人民幣187,907,000元。

本公司董事已審慎考慮未來流動資金、營運表現及可用融資來源，以評估本集團自2025年12月31日起計至少十二個月是否有足夠財務資源持續經營，並考慮以下計劃及措施：

- (1) 管理層預期於2026年持續提升營運效率及維持現金流入，原因為以下戰略舉措(i)為現有遊戲培養忠實用戶群，以降低營銷成本及增加現金流。(ii)於2026年推出多款遊戲迭代版本，以產生增量收入來源及(iii)加強合作夥伴關係，以擴展現有遊戲組合，並將新遊戲推向海外市場。
- (2) 於2025年，本集團償還銀行借款合共人民幣1,145,108,000元，同時取得新授信人民幣1,090,920,000元。截至2025年12月31日，未動用未承諾信貸額度為人民幣589,209,000元。於年結日後，已從該等授信中提取人民幣139,550,000元。在穩健的銀行關係和成功續貸的記錄的支持下，董事會表示有信心續簽現有授信並取得新融資。

- (3) 於2025年12月31日，本集團正在申請100,000,000美元的外債發行額度，其中不超過50,000,000美元用於為若干境外借款進行再融資，50,000,000美元用於拓展業務活動，預計將於2026年4月獲得相關政府部門的批准。此外，管理層亦積極與潛在投資者接洽，探討配售股份的機會。董事認為，根據現行法規，本集團可於2025年12月31日之後十二個月內，根據需要通過發行股份及發行境外債券或其他財務安排取得資金。
- (4) 本集團於2025年已遵守所有相關借款之財務契約條款，並將繼續對所有借款的財務契約遵守情況實施更為嚴格的監控。倘發生潛在違約情況，管理層將主動與貸款人重新磋商條款或尋求豁免，並有信心該等措施將取得成效。

董事會已審閱管理層對至少涵蓋自2025年12月31日起十二個月的現金流量預測，並認為預期的營運現金流量、已續期的信貸額度、未動用銀行額度、以及股票及境外債券發行所得款項共同提供了充足的流動資金以履行到期債務。因此，綜合財務報表乃按持續經營基準編製。

## 2 重大會計政策概要

編製綜合財務報表所應用的重大會計政策載列如下。除另有說明外，該等政策於所有呈列年度獲貫徹應用。

### 2.1 新訂及經修訂準則

#### (a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團已於2025年1月1日開始的財政年度首次採納以下新訂準則及準則修訂本，且採納該等經修訂準則對本集團的財務報表並無重大影響：

國際會計準則第21號(修訂本) 缺乏可兌換性

#### (b) 尚未採納的新訂準則及詮釋

若干會計準則修訂及詮釋已頒佈但於2025年12月31日報告期間並未強制生效，且本集團並未提早採納。於該等綜合財務報表批准之日，本集團仍在評估採納國際財務報告準則第18號、國際財務報告準則第19號以及該等國際財務報告準則會計準則修訂及改進的影響。本集團將持續評估該等新訂及經修訂準則的影響。

		於以下日期或 之後開始的 年度期間生效
國際財務報告準則第9號 及國際財務報告準則 第7號(修訂本)	金融工具分類及計量的 修訂	2026年1月1日
國際財務報告準則第9號 及國際財務報告準則 第7號(修訂本)	涉及依賴自然資源生產 電力的合約	2026年1月1日
國際財務報告準則會計準 則之年度改進	國際財務報告準則會計 準則之年度改進— 第11冊	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號	財務報表之呈列及披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號	非公共受託責任附屬公 司的披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號 (修訂本)	非公共受託責任附屬公 司的披露	2027年1月1日
國際會計準則第21號	換算為惡性通貨膨脹呈 列貨幣	2027年1月1日
國際會計準則第36號、 國際財務報告準則 第18號、國際會計準則 第1號、國際會計準則 第37號、國際會計準則 第8號、國際財務報告 準則第7號(修訂本)	財務報表不確定性披露： 釋例	2027年1月1日

### 3. 按性質劃分的開支

計入收益成本、銷售及營銷開支、一般及行政開支、研發開支以及無形資產之減值虧損的開支分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
渠道成本	396,239	505,111
內容提供商收益分成	257,194	433,505
推廣及廣告開支	225,095	179,014
僱員福利開支	164,414	207,106
無形資產攤銷(附註7)	55,443	59,983
雲計算、帶寬及伺服器託管費	43,634	56,271
專業服務費	20,260	27,670
使用權資產折舊	11,041	12,098
差旅及招待開支	7,035	13,170
核數師薪酬		
— 核數服務	3,950	4,550
— 非核數服務	295	294
短期租賃及公用事業費用	3,447	4,453
有關遊戲開發及其他技術開發服務費	2,566	27,870
無形資產減值撥備(附註7)	1,636	9,972
物業、廠房及設備折舊	997	1,178
預付內容提供商收益分成減值撥備(附註9)	995	19,251
投資物業折舊	440	440
其他	22,217	23,038
收益成本、銷售及營銷開支、一般及 行政開支、研發開支以及無形資產 之減值虧損之總額	<u>1,216,898</u>	<u>1,584,974</u>

截至2025年12月31日止年度，若干尚未商業化推出的遊戲知識產權及許可已全部或部分減值，減值虧損人民幣1,636,000元(2024年：人民幣9,972,000元)已於綜合全面收益表扣除，並於綜合全面收益表中單獨披露。

截至2025年12月31日止年度，由於廣告商因行業下行破產，若干預付廣告開支已悉數減值，同時人民幣26,539,000元(2024年：人民幣13,487,000元)減值虧損記為銷售開支。

截至2025年及2024年12月31日止年度，根據國際財務報告準則第15號，內容提供商收益分成預付款項的減值虧損已在收益成本中披露。

#### 4. 財務成本淨額

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
<b>財務成本：</b>		
— 銀行借款利息開支	41,960	54,309
— 匯兌(收益)/虧損淨額	(12,485)	5,811
— 可換股債券利息開支(附註11)	32,823	50,993
— 租賃負債利息開支	343	733
— 已資本化利息	(3,656)	(1,821)
	<u>58,985</u>	<u>110,025</u>
<b>財務收入：</b>		
— 銀行存款利息收入	(2,844)	(3,861)
	<u>(2,844)</u>	<u>(3,861)</u>
<b>財務成本淨額</b>	<b><u>56,141</u></b>	<b><u>106,164</u></b>

## 5 所得稅費用／(抵免)

截至2025年及2024年12月31日止年度，本集團所得稅費用／(抵免)分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
當期所得稅	2,004	(27,052)
遞延所得稅	<u>1,177</u>	<u>(2,461)</u>
所得稅費用／(抵免)	<u><u>3,181</u></u>	<u><u>(29,513)</u></u>

## 6. 每股盈利／(虧損)及股息

### (a) 每股盈利／(虧損)

#### (i) 基本

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
本公司擁有人應佔利潤／(虧損) (人民幣千元)	15,940	(528,827)
已發行股份之加權平均數(千股)	<u>1,807,766</u>	<u>1,625,076</u>
每股基本盈利／(虧損)(人民幣元)	<u><u>0.01</u></u>	<u><u>(0.33)</u></u>

每股基本盈利／(虧損)按本公司擁有人應佔利潤／(虧損)除以年內已發行股份之加權平均數計算，但不包括本集團所購回及作為庫存股的普通股。

(ii) 攤薄

本公司授出之購股權及獎勵股份對每股盈利有潛在攤薄影響。每股攤薄盈利的計算方式為：假設本公司授予的購股權及獎勵股份(共同構成計算每股攤薄盈利的分母)所產生的全部潛在攤薄普通股均已轉換，據此調整發行在外普通股的加權平均數，此乃根據庫存股法釐定。

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
本公司擁有人應佔利潤／(虧損) (人民幣千元)	15,940	(528,827)
已發行股份之加權平均數(千股)	1,807,766	1,625,076
購股權及獎勵股份之調整(千股)	2,278	—
用於計算攤薄盈利的普通股 加權平均數(千股)	<u>1,810,044</u>	<u>1,625,076</u>
每股攤薄盈利／(虧損)(人民幣元)	<u>0.01</u>	<u>(0.33)</u>

(b) 股息

董事會決議不宣派截至2025年及2024年12月31日止年度之股息。

## 7. 無形資產

	遊戲知識 產權及許可 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元	內部使用 軟件的資本 化開發成本 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至2024年12月31日止年度</b>				
期初賬面淨值	964,620	915	—	965,535
添置	188,058	394	—	188,452
攤銷開支(a)	(59,450)	(533)	—	(59,983)
減值(b)	(9,972)	—	—	(9,972)
貨幣換算差額	1,910	—	—	1,910
期末賬面淨值	<u>1,085,166</u>	<u>776</u>	<u>—</u>	<u>1,085,942</u>
<b>於2024年12月31日</b>				
成本	1,928,611	39,314	77,602	2,045,527
累計攤銷	(799,839)	(38,538)	(77,602)	(915,979)
累計減值(b)	(43,606)	—	—	(43,606)
賬面淨值	<u>1,085,166</u>	<u>776</u>	<u>—</u>	<u>1,085,942</u>

	遊戲知識 產權及許可 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元	內部使用 軟件的資本 化開發成本 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至2025年12月31日止年度</b>				
期初賬面淨值	1,085,166	776	—	1,085,942
添置	192,444	297	—	192,741
攤銷開支(a)	(54,853)	(590)	—	(55,443)
減值(b)	(1,636)	—	—	(1,636)
貨幣換算差額	(2,882)	—	—	(2,882)
期末賬面淨值	<u>1,218,239</u>	<u>483</u>	<u>—</u>	<u>1,218,722</u>
<b>於2025年12月31日</b>				
成本	2,056,772	39,611	77,602	2,173,985
累計攤銷	(812,619)	(39,128)	(77,602)	(929,349)
累計減值(b)	(25,914)	—	—	(25,914)
賬面淨值	<u>1,218,239</u>	<u>483</u>	<u>—</u>	<u>1,218,722</u>

**(a) 無形資產的攤銷開支**

攤銷開支於綜合全面收益表中按以下類別支銷：

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
收益成本	48,807	47,911
一般及行政開支	6,261	12,042
研發開支	375	30
銷售及營銷開支	—	—
	<u>55,443</u>	<u>59,983</u>

**(b) 無形資產減值**

無形資產減值主要指遊戲知識產權及許可的減值，為預付遊戲開發者的遊戲知識產權及許可費用的賬面值超過在餘下合約期內產生的預期現金流量的金額。

於截至2025年12月31日止年度期間，屬於遊戲及信息服務分部的若干遊戲知識產權及許可已悉數或部分減值，減值虧損人民幣1,636,000元(2024年：人民幣9,972,000元)已計入綜合全面收益表，原因為本集團已終止與內容供應商的合約或進一步開發及推出該等遊戲將不會產生足夠溢利以支付相關營運成本。

本集團的核心策略是專注於發行及自主研發精品遊戲。因此，本集團將持續於未來調整及優化其產品佈局，並逐步終止不再符合本集團未來遊戲業務策略的產品。

由於若干遊戲合約已於2025年12月31日前到期，管理層預期日後不大可能撥回減值撥備，因此部分遊戲累計減值金額人民幣19,328,000元(2024年：人民幣284,850,000元)已核銷，其中相關成本為人民幣61,401,000元(2024年：人民幣335,859,000元)及累計攤銷為人民幣42,073,000元(2024年：人民幣51,009,000元)。

- (c)** 截至2025年及2024年12月31日，本集團原值分別為人民幣223,279,000元及人民幣10,882,000元(淨額分別為人民幣3,990,000元及人民幣6,166,000元)的若干遊戲知識產權及許可證已抵押予銀行，作為本集團若干銀行借款的擔保(附註10)，並根據本集團的政策悉數攤銷。

## 8. 貿易應收款項

	截至12月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
第三方	207,058	320,715
關聯方	13,407	2,077
	<u>220,465</u>	<u>322,792</u>
減：減值撥備(b)	(13,428)	(164,378)
	<u><u>207,037</u></u>	<u><u>158,414</u></u>

- (a) 本集團提供的貿易應收款項信用期一般為3個月。於各報告日期，貿易應收款項總額基於確認日期的賬齡分析如下：

	截至12月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
3個月內	202,505	102,335
3個月至1年	13,282	697
1至2年	957	53,119
2至3年	3,719	166,536
3年以上	2	105
	<u>220,465</u>	<u>322,792</u>

- (b) 本集團根據國際財務報告準則第9號的規定應用簡化的方式計提預期信貸虧損撥備，該準則允許全部貿易應收款項採用整個週期的預期虧損撥備。本集團整體考慮共擔信貸風險特徵及各類型貿易應收款項逾期天數，以計量預期信貸虧損。於截至2025年及2024年12月31日止年度，貿易應收款項的預期信貸虧損率根據提列矩陣釐定如下：

	截至2025年12月31日止年度			
	第三方 分銷渠道	廣告客戶	第三方 支付渠道 及移動運 營商	關聯方
3個月內	4.61%	2.76%	1.07%	1.06%
3個月至1年	23.64%	14.18%	0.00%	0.00%
1至2年	61.09%	28.99%	0.00%	0.00%
2至3年	97.30%	61.07%	98.92%	0.00%
3年以上	100.00%	100.00%	0.00%	不適用

	截至2024年12月31日止年度			
	第三方 分銷渠道	廣告客戶	第三方 支付渠道 及移動運 營商	關聯方
3個月內	4.69%	2.19%	1.44%	0.90%
3個月至1年	20.80%	11.08%	9.18%	1.37%
1至2年	58.30%	20.16%	50.83%	1.98%
2至3年	88.54%	44.32%	0.00%	0.00%
3年以上	100.00%	100.00%	0.00%	不適用

貿易應收款項減值撥備的變動如下：

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於年初	164,378	177,141
減值撥備(i)	63,792	168,041
期內作為不可收回款項之撇銷(ii)	(214,619)	(180,804)
外幣換算差額	(123)	—
於年末	<u>13,428</u>	<u>164,378</u>

(i) 包括單獨計提的減值撥備人民幣54,599,000元(2024年：人民幣75,138,000元)及按集體基準計提的減值撥備人民幣9,193,000元(2024年：人民幣92,903,000元)。已減值應收款項的撥備已計入綜合全面收益表的「金融資產之減值虧損淨額」。

(ii) 本集團撇銷貿易應收款項人民幣214,619,000元，乃由於受宏觀經濟惡化及行業生態系統的不利變動影響，部分客戶及業務合作夥伴的償付能力不足，導致無法合理預期可收回性。本集團繼續採取強制行動以收回到期應收款項。

(c) 本集團貿易應收款項賬面值以如下貨幣計值：

	截至12月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
人民幣	131,416	317,999
美元	89,049	4,793
	<u>220,465</u>	<u>322,792</u>

- (d) 截至2025年及2024年12月31日，貿易應收款項的公平值與其賬面值相若。於各報告日期，最高信貸風險為應收款項結餘淨額的賬面值。
- (e) 截至2025年及2024年12月31日，貿易應收款項人民幣23,660,000元及人民幣66,543,000元已分別質押予銀行以獲得授予本集團的若干銀行授信(附註10)。

## 9 預付款項及其他應收款項

	截至12月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
<b>預付款項</b>		
預付內容提供商收益分成(a)	466,073	548,984
預付廣告開支(b)	313,471	333,431
預付遊戲內容費	49,713	50,000
給予關聯方的預付款項	—	6,604
可收回增值稅	876	5,577
其他	3,412	30,356
	<b>833,545</b>	974,952
減：減值撥備(c)	<b>(30,461)</b>	(98,980)
	<b>803,084</b>	875,972
減：非流動預付款項	—	—
	<b>803,084</b>	875,972

截至12月31日  
**2025年**                      2024年  
 人民幣千元                  人民幣千元

<b>其他應收款項</b>		
給予第三方的貸款(c)	<b>123,460</b>	164,454
給予股東的貸款	<b>126,566</b>	124,326
應收關聯方款項	<b>9,742</b>	9,396
租金及其他按金	<b>3,673</b>	5,089
給予僱員的貸款(d)	<b>1,857</b>	890
其他	<b>25,972</b>	22,778
	<b>291,270</b>	326,933
減：減值撥備	<b>(12,759)</b>	(10,750)
	<b>278,511</b>	316,183
減：非流動其他應收款項	<b>(150,169)</b>	(121,960)
	<b>128,342</b>	194,223

- (a) 本集團從遊戲開發商處獲得了網絡遊戲的授權，並向遊戲開發商支付銷售遊戲內虛擬物品所得收益分成。該等預付收益分成按產生基準支銷及計入「收益成本」。
- (b) 本集團委聘了多名在線廣告供應商，並支付了預付款以換取部分安排中更好的廣告機會及資源。該等款項在提供廣告服務時在「銷售及營銷開支」中確認。
- (c) 給予第三方的貸款指提供給多名第三方的主要為無抵押、免息的貸款。
- (d) 給予僱員的貸款主要指墊付僱員日常業務過程中所產生的各項費用及提供給若干僱員的房貸。該等貸款無抵押、免息、自授予日期起分1至5年償還。

(e) 預付款項減值撥備變動如下：

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於年初	98,980	199,656
減值撥備	27,534	32,738
年內撇銷	<u>(96,053)</u>	<u>(133,414)</u>
於年末	<u><b>30,461</b></u>	<u><b>98,980</b></u>

於截至2025年及2024年12月31日止年度期間，屬於遊戲及信息服務分部的若干遊戲知識產權及許可已悉數或部分減值，且減值虧損人民幣995,000元(2024年：人民幣19,251,000元)已計入綜合全面收益表的收益成本，原因為進一步開發及推出該等遊戲將不會產生足夠溢利以支付相關營運成本。

於截至2025年12月31日止年度期間，預付廣告開支的減值虧損人民幣26,539,000元(2024年：人民幣13,487,000元)入賬為銷售開支(附註3)。

本集團的核心策略是專注於發行及自主研發精品遊戲。因此，本集團持續於未來調整及優化其產品佈局，並逐步終止不再符合本集團未來遊戲業務策略的產品。

(f) 截至2025年及2024年12月31日，其他應收款項賬面值主要以人民幣及美元計值，與其於各報告日期的公平值相若。

## 10. 借款

	截至12月31日	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
計入非流動負債		
有抵押銀行借款	<u>130,314</u>	<u>123,329</u>
計入流動負債		
有抵押銀行借款	822,558	903,746
有抵押長期銀行借款的即期部分	63,015	28,000
有抵押其他借款	<u>—</u>	<u>15,000</u>
	<u>885,573</u>	<u>946,746</u>
	<u><u>1,015,887</u></u>	<u><u>1,070,075</u></u>

於2025年12月31日，本集團的長期銀行借款的加權平均年利率為3.55%（2024年：3.79%），及短期銀行借款的加權平均年利率為3.50%（2024年：4.46%）。

## 11. 可換股債券

於2023年7月24日，本集團就本金總額為386,000,000港元（相當於約人民幣352,804,000元）的以港元結算的於2028年7月24日到期的可換股債券（「2028年可換股債券」）訂立認購協議，初始轉換價為每股3.64港元。2028年可換股債券按每年5%的利率計息，須每半年支付，有效期為自發行日期起5年，並可根據持有人的選擇於發行日期後41天當天或之後直至到期日之前七日當天結束營業的期間的任何時間以每股3.64港元的初始轉換價轉換為本公司的股份。2028年可換股債券於2023年7月24日發行。各2028年可換股債券的持有人將有權選擇要求本集團於2026年7月24日贖回該持有人的全部或僅部分債券。於2024年7月23日，本集團訂立配售協議，據此，承配人將按每股2.15港元的配售價認購配售股份。鑒於配售股份乃按每股配售股份2.15港元的配售價發行，可換股債券的轉換價已由每股3.64港元調整至3.58港元，且該項調整已於2024年7月31日生效。

2028年可換股債券確認為負債部分及權益部分如下：

- 負債部分的初始價值採用本集團等同非可換股債券的市場利率計算得出。嵌入式金融衍生工具包括要求本公司贖回2028年可換股債券的2028年可換股債券持有人選擇權的公平值；及本公司贖回2028年可換股債券的選擇權的公平值。該等嵌入式贖回選擇權與主債務緊密相關，乃由於贖回金額為本金額連同應計但並未支付的利息，因此有關金額無法單獨入賬。負債部分的初始價值及嵌入式贖回選擇權的公平值確認為單獨負債部分，且隨後以攤銷成本計算。
- 權益部分，即2028年可換股債券的轉換選擇權，首次按自所得款項淨額中扣除上述單獨負債部分於首次確認時的價值後的餘額確認。

2028年可換股債券的變動載列如下：

	負債 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至2024年1月1日</b>	237,297	126,702	363,999
利息開支	50,993	—	50,993
已付票面利息	(17,584)	—	(17,584)
貨幣換算差額	4,902	—	4,902
	<u>275,608</u>	<u>126,702</u>	<u>402,310</u>
<b>截至2024年12月31日</b>	<b>275,608</b>	<b>126,702</b>	<b>402,310</b>
利息開支	32,823	—	32,823
已付票面利息	(17,510)	—	(17,510)
貨幣換算差額	(6,714)	—	(6,714)
	<u>284,207</u>	<u>126,702</u>	<u>410,909</u>
<b>截至2025年12月31日</b>	<b>284,207</b>	<b>126,702</b>	<b>410,909</b>

利息開支乃按照採用負債部分的實際年利率16.07%計算。

截至2025年12月31日，2028年可換股債券概無任何轉換。

## 12. 貿易應付款項

	截至12月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
第三方	155,703	360,461
關聯方	23,114	18,304
	<u>178,817</u>	<u>378,765</u>

貿易應付款項主要與購買伺服器託管服務、遊戲授權及本集團收取的收益有關，該等收益將根據各自的合作協議分給合作遊戲開發商。授予本集團的貿易應付款項的信貸期通常為3個月。

(a) 貿易應付款項基於確認日期的賬齡分析如下：

	截至12月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
3個月內	76,232	108,944
3個月至1年	99,713	147,700
1至2年	360	120,393
2至5年	2,512	1,728
	<u>178,817</u>	<u>378,765</u>

(b) 本集團貿易應付款項賬面值以如下貨幣計值：

	截至12月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
人民幣	178,817	377,288
美元	—	1,477
	<u>178,817</u>	<u>378,765</u>

(c) 截至2025年及2024年12月31日，貿易應付款項的公平值與其賬面值相若。

### 13. 其他應付款項及應計費用

	截至12月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
其他應付在建工程款項	62,961	29,564
應付工資及福利	32,928	51,768
其他應付稅項	22,314	21,397
業務夥伴的墊款	12,409	12,286
來自第三方的貸款	10,878	939
應付專業服務費	9,027	4,289
應計費用	7,596	728
其他應付關聯方款項	5,458	31,596
應付利息	648	44
其他	3,951	4,694
	<u>168,170</u>	<u>157,305</u>

截至2025年及2024年12月31日，其他應付款項及應計費用以人民幣及美元計值，且該等結餘的公平值與其賬面值相若。

## 其他資料

### 遵守《企業管治守則》

本集團致力維持高水平的企業管治，以保障股東權益以及提升企業價值及問責性。本公司於報告期間採納《企業管治守則》作為其本身的企業管治守則。

根據《企業管治守則》守則條文第C.2.1條，董事長與首席執行官的職責應予以區分及由不同人士履行。

目前，陳湘宇先生同時履行本公司董事長及首席執行官的職責。由於陳湘宇先生於本公司之背景、資質及經驗，彼被認為現時情況下為身兼兩職之最佳人選。董事會認為陳湘宇先生於現階段身兼兩職有助維持本公司政策持續性以及本公司營運的穩定性及效益，屬適當及符合本公司最佳利益。

在本公司日常運營中，凡作出重大決策皆由董事會及有關董事委員會，以及高級管理團隊批准。此外，董事積極參加所有董事會會議及有關董事委員會會議，而董事長確保所有董事均妥善獲悉會議上將獲批准的所有事宜。此外，高級管理團隊定期及不時向董事會提供充分、清晰、完整及可靠的本公司資料。董事會亦按季定期會晤以檢討陳湘宇先生領導之本公司營運。

因此，董事會認為已建立充分的權力及適當保障均衡。該安排將不會對董事會與本公司高級管理團隊之間的權力和授權的平衡造成影響。董事會將繼續定期監察及檢討本公司現行架構及於適當時作出必要變更。

除上文所披露者外，本公司於報告期間已遵守《企業管治守則》的所有適用守則條文。本公司將繼續檢討及監察其企業管治常規，以確保遵守《企業管治守則》。

## 證券交易標準守則

本公司已採納標準守則作為董事進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出具體查詢，各董事已確認，彼於報告期間已遵守標準守則所載的規定準則。

### 購買、出售或贖回上市證券

由於董事會認為本公司股份屆時的成交價未能反映其內在價值，股份購回計劃亦體現出董事會對本公司的長遠業務前景及增長潛力充滿信心。於報告期間，本公司於香港聯交所合共購回20,856,800股股份(全部持作庫存股份)，總代價(扣除開支前)為35,791,300港元。

於報告期間，本公司購回股份的月度報告如下：

月份	已購回 股份數目	每股股份 最高購買價 港元	每股股份 最低購買價 港元	總代價 (扣除開支前) 港元
2025年1月	<u>20,856,800</u>	1.89	1.54	<u>35,791,300</u>
總計	<u><b>20,856,800</b></u>			<u><b>35,791,300</b></u>

於2025年12月31日，本公司共持有23,390,000股庫存股份。本公司後續將視需求持有、出售或轉讓庫存股份，或用於其他符合上市規則要求的用途。

除上文所披露者外，截至2025年12月31日止年度，本集團概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券(包括出售庫存股份)。

## 審核委員會

審核委員會連同核數師已審閱本集團截至2025年12月31日止年度的經審核綜合財務報表。審核委員會亦已檢討本集團所採納的會計準則及慣例，並討論審核、風險管理、內部監控及財務報告的事項。

## 核數師就本業績公告執行的程序

本集團截至2025年12月31日止年度的業績公告中所載列的數字已經由核數師與本集團本年度經審核綜合財務報表的數字核對一致。核數師就此執行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則、香港審閱工作準則或香港核證工作準則進行之審核、審閱或其他核證工作，且隨後核數師並無就本公告作出任何核證意見。

## 刊載全年業績及年報

本全年業績公告刊載於香港聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.idreamsky.com](http://www.idreamsky.com))，及本集團年報(載有上市規則規定的所有資料)將於適當時候刊載於香港聯交所及本公司的網站。

## 釋義

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「審核委員會」	指	本公司審核委員會
「核數師」	指	本公司獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所
「董事會」	指	本公司董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載之《企業管治守則》
「本公司」或「公司」或「创梦天地」	指	创梦天地科技控股有限公司，一間在開曼群島註冊成立的獲豁免有限責任公司，其股份於香港聯交所上市(股份代號：1119)

「合約安排」	指	由(其中包括)本公司、外商獨資企業、深圳創夢天地及其登記股東訂立的一系列合約安排
「董事」	指	本公司董事
「本集團」或「我們」	指	本公司、其附屬公司及其不時的中國綜合聯屬主體
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「香港」	指	中國香港特別行政區
「國際會計準則」	指	國際會計準則
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則
「IP」	指	知識產權
「KOC」	指	在特定領域或社群中具有真實消費體驗並能通過口碑影響他人決策的普通用戶
「上市規則」	指	香港聯交所證券上市規則
「標準守則」	指	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》
「中國」	指	中華人民共和國，但僅就本公告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣

「中國綜合聯屬主體」	指	我們透過合約安排控制的實體，即深圳創夢天地及其附屬公司
「報告期間」	指	截至2025年12月31日止年度
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.0001美元的普通股
「深圳創夢天地」	指	深圳市創夢天地科技有限公司，一間於中國成立的公司，並為本公司的中國綜合聯屬主體
「附屬公司」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「庫存股份」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「外商獨資企業」	指	深圳市前海創夢科技有限公司，一間於中國成立的外商獨資企業，並為本公司的附屬公司
「%」	指	百分比

承董事會命  
**创梦天地科技控股有限公司**  
 董事會主席  
**陳湘宇**

中國深圳，2026年3月30日

於本公告日期，董事會包括董事會主席兼執行董事陳湘宇先生、執行董事關嵩先生及楊佳亮先生；非執行董事張涵先生及楊明先生；及獨立非執行董事余濱女士、李新天先生、張維寧先生及毛睿先生。