

**祖龙娱乐**  
ARCHOSAUR GAMES

**祖龙娱乐有限公司**  
**Archosaur Games Inc.**

(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

Stock Code 股份代號 : 9990



**2025**  
中期報告  
*Interim Report*

# 目錄

	頁次
釋義	2
公司資料	6
財務表現摘要	8
管理層討論與分析	9
其他資料	23
中期財務資料的審閱報告	30
中期簡明綜合損益表	31
中期簡明綜合全面收益表	32
中期簡明綜合資產負債表	33
中期簡明綜合權益變動表	35
中期簡明綜合現金流量表	37
中期簡明綜合財務資料附註	39



## 釋義

於本中期報告內，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
「董事會」	指	董事會
「英屬處女群島」	指	英屬處女群島
「本公司」或「祖龙娱乐」	指	祖龙娱乐有限公司，一間根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於聯交所主板上市及買賣（股份代號：9990）
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載的企業管治守則
「Cresc Chorus」	指	Cresc Chorus Limited，一間根據英屬處女群島法律註冊成立的商業有限公司，並為本公司控股股東之一
「董事」	指	本公司董事
「合資格僱員」	指	根據購股權計劃的條款，本公司及任何附屬公司的任何全職僱員（不包括任何董事）
「合資格參與者」	指	根據購股權計劃的條款，可能獲董事會邀請承購購股權的任何合資格僱員
「行使價」	指	根據購股權計劃的條款，承授人於行使購股權時可認購股份的每股股份價格
「全球發售」	指	首次公開發售股份以供公眾以及機構、專業、公司及其他投資者認購
「承授人」	指	根據購股權計劃條款接納要約的任何合資格參與者或（倘文義許可）因原承授人身故而獲有權獲得任何購股權的遺產代理人
「本集團」或「我們」	指	本公司及其所有附屬公司，以及財務業績透過若干合約安排合併入賬並入賬列作本公司附屬公司的公司，或倘文義所指，就本公司成為其現時附屬公司的控股公司之前的期間，則指有關附屬公司或其前身（視乎情況而定）經營的業務

## 釋義

「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「國際財務報告會計準則」	指	國際財務報告會計準則
「上市」	指	股份於聯交所主板上市
「上市日期」	指	股份首次於聯交所買賣的日期，即2020年7月15日
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則（經不時修訂）
「LuckQ」	指	LuckQ Technology Limited，一間根據英屬處女群島法律註冊成立的商業有限公司，並為本公司控股股東之一
「MMORPG」	指	角色扮演遊戲與大型多人在線遊戲相結合的一類遊戲，其中大量玩家在虛擬世界中彼此互動
「標準守則」	指	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
「要約」	指	根據購股權計劃的條款授出購股權的要約
「購股權」	指	根據購股權計劃的條款授出可認購股份的購股權
「完美世界股份」	指	完美世界股份有限公司，一間於中國成立的公司，其股份於深圳證券交易所上市（證券代碼：002624）
「完美世界遊戲」	指	完美世界遊戲有限責任公司，一間於2008年11月14日根據中國法律成立的有限公司
「完美世界控股」	指	完美世界控股集團有限公司，一間於2013年8月14日根據中國法律成立的有限公司
「完美世界控股集團」	指	完美世界控股及／或其各自的聯屬公司

## 釋義

「Perfect World Interactive」	指	Perfect World Interactive Entertainment Co., Ltd.，一間根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司及於2025年6月30日持有本公司16.55%的股份
「中國」	指	中華人民共和國
「首次公開發售前受限制股份單位」	指	根據首次公開發售前受限制股份單位計劃的條款授出的受限制股份單位
「首次公開發售前受限制股份單位計劃」	指	董事會於2020年4月1日批准及採納的本公司受限制股份單位計劃（以目前形式或可能經不時修訂）
「招股章程」	指	本公司日期為2020年6月30日的招股章程
「報告期間」	指	截至2025年6月30日止六個月期間
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「受限制股份單位」	指	根據受限制股份單位計劃的條款授出的受限制股份單位
「受限制股份單位計劃」	指	股東於2022年12月22日批准及採納的本公司受限制股份單位計劃（以目前形式或可能經不時修訂）
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》（經不時修訂）
「購股權計劃」	指	股東於2021年2月5日採納並隨後於2022年12月22日修訂的本公司購股權計劃（以目前形式或可能經不時修訂）
「股份」	指	本公司已發行股本中每股面值0.00001美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「SLG」	指	模擬遊戲，一類嘗試以遊戲模式模擬現實生活中各種活動的遊戲
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司

## 釋義

「附屬公司」	指	就本中期報告而言，具有香港法例第622章《公司條例》賦予該詞的涵義，包括財務業績透過若干合約安排合併入賬並入賬列作本公司附屬公司的公司
「主要股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「騰訊」	指	騰訊控股有限公司，一間根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於聯交所主板上市（股份代號：700），及／或其附屬公司（視情況而定），於2025年6月30日持有本公司17.19%的股份
「庫存股份」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「虛幻引擎4」及 「虛幻引擎5」	指	由Epic Games開發的遊戲引擎
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「%」	指	百分比

## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

李青先生(主席兼首席執行官)  
白瑋先生

#### 非執行董事

李納川先生  
魯曉寅先生

#### 獨立非執行董事

王靜女士  
朱霖先生  
丁治平先生

### 審核委員會

朱霖先生(主席)  
王靜女士  
丁治平先生

### 薪酬委員會

王靜女士(主席)  
丁治平先生  
李青先生

### 提名委員會

李青先生(主席)  
王靜女士  
丁治平先生

### 風險管理委員會

丁治平先生(主席)  
李青先生  
朱霖先生

### 聯席公司秘書

郝莉麗女士  
張瀟女士

### 授權代表

李青先生  
張瀟女士

### 核數師

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師及註冊公眾利益實體核數師  
香港中環  
太子大廈22樓

### 法律顧問

有關香港法律  
周俊軒律師事務所與北京市通商律師事務所聯營  
香港中環  
遮打道18號  
歷山大廈3401室

### 開曼群島註冊辦事處

Harneys Fiduciary (Cayman) Limited  
4/F, Harbour Place  
103 South Church Street, P.O.Box 10240  
Grand Cayman KY1-1002  
Cayman Islands

## 公司資料

### 總部

中國  
北京市東城區  
和平里東街11號  
航星科技園8號4樓

### 香港主要營業地點

香港灣仔  
皇后大道東248號  
大新金融中心40樓

### 股份過戶登記總處

Harneys Fiduciary (Cayman) Limited  
4/F, Harbour Place  
103 South Church Street, P.O.Box 10240  
Grand Cayman KY1-1002  
Cayman Islands

### 香港股份過戶登記處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
夏慤道16號  
遠東金融中心17樓

### 主要往來銀行

招商銀行股份有限公司  
天津市武清支行  
中國  
天津武清區  
楊村鎮  
雍陽西道  
嘉峰大廈底商695號舖

中國光大銀行股份有限公司  
德勝門支行  
中國  
北京市西城區  
黃寺大街23號  
北廣大廈11樓

興業銀行股份有限公司  
北京海淀支行  
中國  
北京市海淀區  
北京航天精密大廈一層

渣打銀行(香港)有限公司  
香港  
德輔道中4-4A號  
渣打銀行大廈3樓

### 公司網址

[www.zulong.com](http://www.zulong.com)

### 股份代號

9990

## 財務表現摘要

	截至6月30日止六個月		變動 百分比
	2025年 人民幣百萬元 (未經審計)	2024年 人民幣百萬元 (未經審計)	
收益	<b>634.3</b>	439.4	44.4%
收益成本	<b>(181.5)</b>	(117.7)	54.2%
毛利	<b>452.8</b>	321.7	40.8%
研發開支	<b>(265.5)</b>	(264.1)	0.5%
銷售及營銷開支	<b>(222.3)</b>	(172.7)	28.7%
行政開支	<b>(44.8)</b>	(47.0)	(4.7%)
金融資產減值(虧損)/撥回淨額	<b>(0.3)</b>	2.6	(111.5%)
其他收入	<b>4.0</b>	1.7	135.3%
其他收益淨額	<b>39.3</b>	3.8	934.2%
運營虧損	<b>(36.8)</b>	(154.0)	(76.1%)
財務收入	<b>24.1</b>	26.0	(7.3%)
財務成本	<b>(0.4)</b>	(1.4)	(71.4%)
財務收入淨額	<b>23.7</b>	24.6	(3.7%)
分佔採用權益法入賬的投資業績	<b>3.0</b>	(3.5)	(185.7%)
除所得稅前虧損	<b>(10.1)</b>	(132.9)	(92.4%)
所得稅開支	<b>(1.6)</b>	(1.1)	45.5%
期內虧損	<b>(11.7)</b>	(134.0)	(91.3%)
非國際財務報告會計準則計量指標：			
經調整虧損淨額 <sup>(1)</sup>	<b>(7.7)</b>	(120.4)	(93.6%)

附註：

- (1) 我們將經調整虧損淨額定義為期內虧損再加回股份酬金開支予以調整。我們消除管理層認為對我們經營業績不具指示性的項目的影響，鑒於其屬非現金項目。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

我們矢志成為世界頂級的遊戲公司，持續開發各品類業內領先的精品遊戲，為全球遊戲玩家創造卓越的在線娛樂體驗。

我們是中國手遊行業的開拓者，專注於開發優質MMORPG、女性向、策略卡牌、SLG及其他類型的手遊，研發實力屢經驗證。我們持續為玩家提供精良的遊戲內容，贏得了良好的市場口碑。

「以誠意雕琢產品，以創新開拓道路」是我們始終堅守的精神內核，深化虛幻引擎的技術研究，構建次世代3A級的逼真渲染效果與沉浸式場景角色體驗是我們持續發力的方向。我們深入探索AI在遊戲開發中的應用，通過在遊戲內嵌入智能NPC（非玩家角色）、將UGC（用戶生成內容）和AIGC（人工智能生成內容）相結合等方式提升遊戲動態生命力。我們更進一步落實研運一體佈局全球發展，針對不同市場定制差異化策略，在繼續堅持「走出去」的基礎上，做好各地區市場的本地化深耕和價值提升，穩扎穩打地實現更深層次發展。

### 我們的現有遊戲

截至本中期報告日期，我們在逾170個地區市場推出24款手遊，支持14種語言的多個地區版本，所提供的高質量多元遊戲組合擁有良好的市場聲譽。

《以閃亮之名》是一款以公司新一代女性製作和策劃團隊為核心研發的超自由時尚女性向手遊。遊戲自上線以來，十餘次以強勁之姿躋身中國大陸iOS遊戲暢銷榜前十名。隨着研發和運營效率的提升，繼2025年1月份的單月利潤創下遊戲上線後的歷史新高後，2025年上半年的利潤同比和環比均實現了顯著的增長。遊戲推出了全球形象代言人寵物荔枝喵，依託大語言模型為玩家帶來有溫度的情感陪伴，贏得了玩家的廣泛讚譽。遊戲於2025年7月更新的版本「踏歌神饗」主題曲《母神饗》在B站上線三天內的流覽量超300萬，並已上線多個音樂平台，獲得玩家們的高度關注。遊戲持續進行高品質的迭代更新，並與歡樂谷、《甄嬛傳》、故宮宮苑、餓了麼等開展聯動活動，推動遊戲用戶活躍度顯著攀升。中國大陸地區2025年上半年的平均DAU（日活躍用戶數）超越2024年及2023年各年的平均DAU，特別是隨著暑期更新及大型直播等市場推廣，暑期（7月和8月）平均DAU達到了2025年以來的峰值。《以閃亮之名》官方微博已累計獲得約2,000萬個轉評贊，TapTap平台評分持續高達9.0分。遊戲於2025年9月10日在韓國地區上線，上線24小時即登頂iOS和谷歌遊戲免費榜雙榜榜首，並獲得iPad遊戲免費榜第二名的好成績。隨後，遊戲連續多日衝頂韓國地區iOS及谷歌總榜免費榜榜首，並且獲得蘋果編輯推薦。截至本中期報告日期，《以閃亮之名》的全球累計流水超過人民幣20億元。

## 管理層討論與分析

《龍族：卡塞爾之門》，是一款由虛幻引擎4打造的、根據《龍族》系列小說和動畫改編及開發的策略卡牌類遊戲。2025年4月其在中國港澳台地區上線，預下載階段登頂iOS遊戲免費榜榜首，隨後取得中國香港地區和中國台灣地區iOS遊戲暢銷榜第五名和第六名的成績。遊戲於2025年8月14日在東南亞地區上線。其於泰國地區上線首日，衝入iOS遊戲免費榜前三名，後連續多日位列iOS遊戲免費榜前五名。遊戲於2025年7月在中國大陸地區推出首位UR(超稀有)雙生夥伴「楚子航&夏彌」，為玩家帶來差異化驚喜。伴隨暑期上線的全新主題活動及精心的運營規劃，遊戲在中國大陸地區暑期的MAU(月活躍用戶數)及平均DAU相較2025年上半年都實現了顯著的增長。遊戲在9月12日開啟了週年慶典活動：上線週年OST(原聲)專輯，點亮上海白玉蘭廣場及成都雙子塔兩處的地標大屏等。中國大陸地區的DAU及日流水在週年慶活動開啟後再創2025年以來的新高。在堅持數值和內容兩條主線的基礎上，我們強化內容線的迭代頻率，利用賽季制玩法滿足數值線玩家的新鮮感，並通過與旺旺、敦煌、動漫《七人傳奇》(又名《七大罪》)、中國郵局等聯動活動提升遊戲用戶活躍度，在中國大陸地區上線一年後仍收穫可觀的新增用戶量並維持用戶的長線粘性。該產品作為策略卡牌類遊戲的佳作，自上線以來收穫到各界廣泛認可和好評，其優秀表現彰顯了我們在卡牌賽道自研自發的強大實力，更進一步堅定了我們堅持長線運營的信心。

《踏風行》，是一款由虛幻引擎4打造的中國風修真題材放置RPG手遊。憑藉卓越的美術表現，該款遊戲高度還原玩家對修真遊戲的幻想，同時通過社交玩法，使不同類型的玩家得以獲得良好的遊戲體驗，建立健康和諧的遊戲生態。遊戲於2025年5月16日在中國大陸地區正式上線，預下載當日即登頂iOS遊戲免費榜榜首。

特別值得關注的是，公司於2019年7月推出的由虛幻引擎4驅動的MMORPG手遊《龍族幻想》以及2016年11月推出的回合制MMORPG手遊《夢幻誅仙》，自上線以來已分別運營超過6年和8年。對比2024年同期及2024年下半年，已處於成熟期的《夢幻誅仙》2025年上半年的流水和新增用戶量更是逆勢實現了正向增長，體現了回合制MMORPG遊戲的長線生命力。我們的研發團隊以極高的人效比對遊戲進行更新迭代，保障了遊戲的可玩性和月流水的長期穩定。

對於《鴻圖之下》、《御劍情緣》、《三國群英傳：鴻鵠霸業》、《六龍爭霸》、《萬王之王3D》等其他多款在運營中的經典遊戲，公司一如既往地進行投入及維護，通過週年慶、版本更新等活動搭建遊戲健康的長線生態，各款遊戲表現相對穩定並為集團持續貢獻收益。

## 管理層討論與分析

### 我們的遊戲產品儲備

為打造不同類型及多樣化的遊戲組合，我們預期於2025年下半年至2027年期間在全球各地推出7款不同類型的遊戲產品。

截至本中期報告日期，下表載列有關我們預期於所示期間推出的新遊戲的若干數據，包括名稱、類型、IP來源、開發階段、預期上線年份及主要市場。

名稱 <sup>(1)</sup>	類型 <sup>(1)</sup>	IP來源 <sup>(1)</sup>	於本中期報告日期 的開發階段 <sup>(1)</sup>	預期 上線年份 <sup>(1)</sup>	主要市場 <sup>(1)(2)</sup>
<b>2025年</b>					
《龍族：卡塞爾之門》	策略卡牌遊戲	授權IP	— <sup>(3)</sup>	2025年	東南亞
《以閃亮之名》	女性向遊戲	原創IP	— <sup>(4)</sup>	2025年	韓國
<b>2026年</b>					
《龍族：卡塞爾之門》	策略卡牌遊戲	授權IP	遊戲測試	2026年	日本、韓國及 全球其他地區
《踏風行》	放置RPG	原創IP	遊戲測試	2026年	亞洲（除中國 大陸地區）
項目代號：逍遙	MMORPG	原創IP	遊戲製作	2026年	中國大陸
項目K <sup>(5)</sup>	女性向遊戲	原創IP	遊戲製作	2026年	全球
<b>2027年</b>					
項目G	策略卡牌遊戲	授權IP	遊戲製作	2027年	全球
項目代號：One	動作射擊遊戲	原創IP	遊戲提案	2027年	全球

附註：

- (1) 於本中期報告日期的遊戲產品儲備僅供說明。產品儲備中各遊戲的名稱、類型、IP來源、開發階段、預期上線年份、主要市場及其他信息可根據各產品開發計劃及預審情況作出進一步變動。
- (2) 主要市場指目標發行市場。相關遊戲將根據各自的發行計劃在不同地區陸續上線。
- (3) 《龍族：卡塞爾之門》於2025年8月14日在東南亞地區上線。
- (4) 《以閃亮之名》於2025年9月10日在韓國上線。
- (5) 項目I更名為項目K。

## 管理層討論與分析

就我們產品儲備中的幾款新遊戲作簡要介紹如下：

項目代號：逍遙是一款回合制MMORPG遊戲，融合了國風和卡通美學，致力於為玩家打造一個充滿沉浸感的回合制體驗。遊戲巧妙運用國風元素，將文化深度與藝術美感有機結合，讓玩家在享受遊戲樂趣的同時深刻感受中華傳統文化的魅力。通過精心設計的養成系統和豐富的世界觀，該款遊戲將帶領玩家進入一個充滿情感與冒險的奇幻世界。這款產品計劃於2025年下半年對外開展測試。

項目G是一款基於知名IP改編、以西方奇幻題材為背景的策略卡牌遊戲。

項目K是一款使用虛幻引擎5製作的女性向遊戲。

於報告期間，我們錄得收益人民幣634.3百萬元，較2024年同期人民幣439.4百萬元增加44.4%，主要由於《龍族：卡塞爾之門》和《踏風行》分別於2024年下半年和2025年上半年在中國大陸上線，及《以閃亮之名》的持續穩定表現所致。日後，隨着產品類型由MMORPG、女性向、策略卡牌、SLG、擴展至放置RPG等多品類和豐富多樣的風格，及持續完善「研運一體」的有機模式，預期我們遊戲的生命周期將進一步延長，這將對本集團的收益作出更穩定及持續的貢獻。

## 管理層討論與分析

### 財務回顧

#### 收益

下表載列於所示期間按業務分部劃分的收益明細：

	截至6月30日止六個月			
	2025年 人民幣百萬元 (未經審計)	佔總收益的 百分比	2024年 人民幣百萬元 (未經審計)	佔總收益的 百分比
開發與授權	55.1	8.7%	62.0	14.1%
— 收益分成	51.6	8.1%	57.5	13.1%
— 不可退還的固定授權費	3.5	0.6%	4.5	1.0%
綜合遊戲發行及運營	579.0	91.3%	376.5	85.7%
其他	0.2	0.0%	0.9	0.2%
<b>總計</b>	<b>634.3</b>	<b>100.0%</b>	<b>439.4</b>	<b>100.0%</b>

截至2025年6月30日止六個月，開發與授權業務收益為人民幣55.1百萬元，較2024年同期人民幣62.0百萬元減少11.1%，而綜合遊戲發行及運營業務收益為人民幣579.0百萬元，較2024年同期人民幣376.5百萬元增加53.8%。

下表載列於所示期間按地理位置劃分的收益明細：

	截至6月30日止六個月			
	2025年 人民幣百萬元 (未經審計)	佔總收益的 百分比	2024年 人民幣百萬元 (未經審計)	佔總收益的 百分比
中國大陸	511.7	80.7%	304.0	69.2%
中國大陸以外地區	122.6	19.3%	135.4	30.8%
<b>總計</b>	<b>634.3</b>	<b>100.0%</b>	<b>439.4</b>	<b>100.0%</b>

截至2025年6月30日止六個月，我們於中國大陸市場產生的收益為人民幣511.7百萬元，較2024年同期人民幣304.0百萬元增加68.3%，而我們於中國大陸以外地區產生的收益為人民幣122.6百萬元，較2024年同期人民幣135.4百萬元減少9.5%。

總收益有所增加主要由於(i)《龍族：卡塞爾之門》和《踏風行》分別於2024年下半年和2025年上半年在中國大陸上線，及(ii)於報告期內《以閃亮之名》的持續穩定表現所致。

## 管理層討論與分析

### 收益成本

下表載列於所示期間按性質劃分的收益成本明細（以絕對金額及佔收益成本的百分比列示）：

	截至6月30日止六個月			
	2025年 人民幣百萬元 (未經審計)	佔收益 成本的 百分比	2024年 人民幣百萬元 (未經審計)	佔收益 成本的 百分比
分銷渠道商及支付渠道收取的佣金	135.2	74.5%	86.4	73.4%
IP持有人收取的佣金	19.9	11.0%	9.6	8.2%
頻寬及服務器託管費	13.3	7.3%	11.8	10.0%
僱員福利開支	6.4	3.5%	6.2	5.3%
折舊及攤銷費用	3.7	2.0%	1.2	1.0%
其他	3.0	1.7%	2.5	2.1%
<b>總計</b>	<b>181.5</b>	<b>100.0%</b>	<b>117.7</b>	<b>100.0%</b>

收益成本主要包括(i)分銷渠道商及支付渠道收取的佣金；(ii)IP持有人收取的佣金；及(iii)頻寬及服務器託管費。收益成本由截至2024年6月30日止六個月的人民幣117.7百萬元增加至2025年同期的人民幣181.5百萬元。該增長趨勢與綜合遊戲發行及運營業務收益的增長一致。

### 毛利及毛利率

截至2025年6月30日止六個月，本集團的毛利較2024年同期的人民幣321.7百萬元增加40.8%至人民幣452.8百萬元，主要由於《龍族：卡塞爾之門》和《踏風行》分別於2024年下半年和2025年上半年在中國大陸上線及於報告期內《以閃亮之名》的持續穩定表現推動收益增加所致。本集團的毛利率由2024年同期的73.2%下降至截至2025年6月30日止六個月的71.4%，與可比期間保持基本一致。

### 研發開支

研發開支主要包括(i)僱員福利開支；(ii)外包技術服務；及(iii)折舊及攤銷費用。截至2025年6月30日止六個月，研發開支較2024年同期的人民幣264.1百萬元增加0.5%至人民幣265.5百萬元。小幅增長主要由於我們持續控制僱員福利開支所致。

## 管理層討論與分析

### 銷售及營銷開支

銷售及營銷開支主要包括(i)推廣及廣告開支；及(ii)僱員福利開支。截至2025年6月30日止六個月，銷售及營銷開支較2024年同期的人民幣172.7百萬元增加28.7%至人民幣222.3百萬元，主要由於(i)《踏風行》於報告期內在中國大陸上線；及(ii)《龍族：卡塞爾之門》持續產生的推廣及廣告開支所致。這被《以閃亮之名》因進入穩定運營階段而縮減的廣告開支所部分抵銷。

### 行政開支

行政開支主要包括(i)僱員福利開支；及(ii)公用事業及辦公開支。截至2025年6月30日止六個月，行政開支較2024年同期的人民幣47.0百萬元減少4.7%至人民幣44.8百萬元，主要歸因於我們對行政開支的成本控制所致。

### 其他收入

其他收入主要包括(i)其他以攤餘成本計量的金融資產的利息收入；及(ii)政府補助。截至2025年6月30日止六個月，其他收入較2024年同期的人民幣1.7百萬元增加135.3%至人民幣4.0百萬元，乃由於本集團於報告期內持有的其他以攤餘成本計量的金融資產產生的利息收入，部分被政府補助減少所抵銷。

### 其他收益淨額

其他收益淨額主要包括(i)外匯收益／(虧損)淨額；及(ii)按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產收益。截至2025年6月30日止六個月，本集團其他收益淨額較2024年同期的人民幣3.8百萬元增加934.2%至人民幣39.3百萬元，主要由於外匯收益淨額所致。

### 財務收入淨額

財務收入指銀行結餘及定期存款等銀行存款的利息收入。財務成本主要包括租賃負債應計利息開支。截至2025年6月30日止六個月，財務收入淨額較2024年同期的人民幣24.6百萬元減少3.7%至人民幣23.7百萬元，於可比期間保持相對穩定。

## 管理層討論與分析

### 所得稅開支

所得稅開支包括即期所得稅開支及遞延所得稅開支／(抵免)，我們於截至2025年6月30日止六個月產生所得稅開支總額人民幣1.6百萬元，而2024年同期為人民幣1.1百萬元，主要由於過往期間與推廣及廣告開支相關的遞延所得稅資產被部分使用所致。

### 經調整虧損淨額

截至2025年6月30日止六個月，經調整虧損淨額為人民幣7.7百萬元，而2024年同期經調整虧損淨額為人民幣120.4百萬元。虧損減少乃主要由於(i)《龍族：卡塞爾之門》和《踏風行》分別於2024年下半年和2025年上半年在中國大陸上線及於報告期內《以閃亮之名》的持續穩定表現推動收益增加；及(ii)外匯收益淨額所致，部分被推廣及廣告開支增加所抵銷。

本公司相信，截至2025年6月30日止六個月的經調整虧損淨額，與根據國際財務報告會計準則呈報的截至2025年6月30日止六個月的虧損相比，可更好地反映本集團的基本經營業績，並促進定期比較。將該等非國際財務報告會計準則財務計量作為一種分析工具使用存在局限性，任何人士不應將有關計量視為獨立於我們根據國際財務報告會計準則所呈報之經營業績或財務狀況或將其視作可用於分析有關經營業績或財務狀況之替代工具。此外，該等非國際財務報告會計準則財務計量的定義可能與其他公司所用之類似詞彙有所不同。

下表載列本集團截至2025年及2024年6月30日止六個月的非國際財務報告會計準則財務計量與根據國際財務報告會計準則編製的最接近計量的對賬情況：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣百萬元 (未經審計)	2024年 人民幣百萬元 (未經審計)
期內虧損與期內經調整虧損淨額的對賬：		
期內虧損	(11.7)	(134.0)
加回：		
股份酬金開支	4.0	13.6
期內經調整虧損淨額	(7.7)	(120.4)

### 流動資金及財務資源

我們過往主要透過經營產生的現金撥付現金需求，其次是股權融資。我們採取審慎的財政管理政策，以確保本集團維持穩健的財務狀況。考慮到本集團可動用的財務資源(包括本集團手頭的現金及現金等價物、經營產生的現金及可動用融資)及發行與首次公開發售有關普通股的所得款項淨額，並經審慎及仔細查詢後，董事認為本集團擁有充足運營資金滿足本集團目前的經營需求。

## 管理層討論與分析

下表載列於所示期間的現金流量：

	截至6月30日止六個月		
	2025年	2024年	變動 百分比
	人民幣百萬元 (未經審計)	人民幣百萬元 (未經審計)	
經營活動所用現金淨額	<b>(36.1)</b>	(68.3)	(47.1%)
投資活動(所用)／所產生現金淨額	<b>(117.7)</b>	112.7	(204.4%)
融資活動所用現金淨額	<b>(16.2)</b>	(43.5)	(62.8%)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	<b>(170.0)</b>	0.9	(18988.9%)
期初現金及現金等價物	<b>433.7</b>	555.0	(21.9%)
現金及現金等價物匯兌(虧損)／收益	<b>(2.0)</b>	2.6	(176.9%)
期末現金及現金等價物	<b>261.7</b>	558.5	(53.1%)

### 經營活動

截至2025年6月30日止六個月，經營活動所用現金淨額為人民幣36.1百萬元，而2024年同期經營活動所用現金淨額為人民幣68.3百萬元，減少47.1%。該減少主要由於遊戲業務所產生的現金流入增加所致。

### 投資活動

截至2025年6月30日止六個月，投資活動所用現金淨額為人民幣117.7百萬元，而2024年同期投資活動所產生現金淨額為人民幣112.7百萬元，主要由於報告期內購買定期存款增加所致。

### 融資活動

截至2025年6月30日止六個月，融資活動所用現金淨額為人民幣16.2百萬元，而2024年同期融資活動所用現金淨額為人民幣43.5百萬元，減少62.8%。該減少主要由於過往期間因報告期內的股份購回安排而預付予股票經紀人的款項。

## 管理層討論與分析

### 資產負債比率

於2025年6月30日，資產負債比率（按總負債除以總資產計算）為23.7%，而於2024年12月31日為19.0%。

### 資本開支

資本開支包括購買無形資產及購買物業、廠房及設備的開支。截至2025年及2024年6月30日止六個月，資本開支總額分別為人民幣4.4百萬元及人民幣16.0百萬元，減少72.5%。該減少主要由於支付無形資產採購款減少所致。

### 所持重大投資／有關重大投資或資本資產的未來計劃

#### 認購理財產品

於2024年，本公司的全資附屬公司Archosaur Entertainment Limited通過摩根士丹利銀行亞洲有限公司（「**摩根士丹利亞洲**」）認購理財產品（即本金為9.8百萬美元的票據及本金為10.1百萬美元的債券）。於2025年6月30日，有關理財產品尚未到期。

於截至2025年6月30日止六個月，本集團持有以下與同一交易對手發生的價值佔本集團於2025年6月30日的總資產5%或以上並按攤餘成本計量的重大投資<sup>(1)</sup>：

投資名稱	投資日期	產品性質	成本 <sup>(2)</sup> (人民幣百萬元)	於2025年	預期年化收益率 %	股息收入 (人民幣百萬元)	截至2025年	於2025年
				6月30日的 賬面價值 (人民幣百萬元)			6月30日止 六個月產生 的收益 (人民幣百萬元)	6月30日 佔本集團 總資產比例 %
<b>摩根士丹利亞洲的相關金融產品</b>								
可贖回階梯式固定票息票據	2024年1月9日	固定利率票據	70.1	71.8	第一年：5.68%， 第二年：5.38%， 第三年：5.08%， 第四年：4.78%， 第五年：4.48%	不適用	1.9	2.6%
US TREASURY NOTE	2024年7月3日	US Treasury Note	72.0	72.3	4.43%	不適用	1.6	2.7%
<b>總計</b>			<b>142.1</b>	<b>144.1</b>			<b>3.5</b>	<b>5.3%</b>

附註：

(1) 該等投資旨在為收取合約現金流量而持有，且該等投資的合約現金流量合資格僅用於本金及利息付款，因此按攤餘成本計量。

(2) 該等投資的成本按2025年6月30日匯率折算人民幣。

## 管理層討論與分析

### 摩根士丹利亞洲的相關金融產品說明

於2024年，本集團認購摩根士丹利亞洲的相關金融產品，包括可贖回階梯式固定票息票據及US TREASURY NOTE。其中，以攤餘成本計量的可贖回階梯式固定票息票據於2025年6月30日的賬面價值約為人民幣71.8百萬元。該等產品的預期年化收益率第一年為5.68%、第二年為5.38%、第三年為5.08%、第四年為4.78%及第五年為4.48%。以攤餘成本計量的US TREASURY NOTE於2025年6月30日的賬面價值約為人民幣72.3百萬元，預期年化收益率為4.43%。投資摩根士丹利亞洲的相關金融產品的資金來源為本公司的內部資源。

### 重大投資策略

董事會認為，合理有效地使用階段性閒置資金將提高本公司的資金收益，這符合本公司確保資金安全性及流動性的核心目標且滿足本集團日常營運的資金需求。本公司通過考慮認購理財產品涉及的風險程度及比較不同報價後，認為可以從該認購事項中取得相對較穩定的收益。認購理財產品是在保證本集團日常經營所需資金的前提下進行的。本集團已充分估計和計量認購理財產品的風險和收益以及未來的資金需求，不會影響日常運營資金的正常運作和主營業務的發展。

有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2024年7月3日的公告。

除本中期報告所披露者外，於2025年6月30日，本集團概無持有重大投資或有關重大投資或資本資產的未來計劃，且於2025年6月30日，本集團持有的各項個別投資概不構成本集團總資產5%或以上。

### 附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售事項

截至2025年6月30日止六個月，概無附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購或出售事項。

### 資產抵押

於2025年6月30日，概無質押物業、廠房及設備。

### 或然負債

於2025年6月30日，我們並無面臨任何未列賬的重大或然負債。

## 管理層討論與分析

### 僱員及薪酬政策

於2025年6月30日，我們共僱用約1,052名全職員工，其中約76.0%為研發人員。我們的絕大部分僱員位於中國，主要在北京總部，其餘在成都、長春、上海及海南。截至2025年6月30日止六個月，僱員的薪酬及福利成本約為人民幣276.4百萬元，而截至2024年6月30日止六個月為人民幣274.6百萬元。

我們致力於為僱員建立具競爭力且公平的薪酬及福利環境。為通過薪酬激勵有效地激發我們的業務開發團隊並確保僱員獲得具競爭力的薪酬待遇，我們通過市場調研及與競爭對手的比較不斷完善薪酬及激勵政策。我們每月進行績效評估，以提供僱員績效反饋，並進行季度評選，以肯定及鼓勵優秀僱員。僱員的薪酬通常包括基本工資、績效獎金及年終獎金。為獎勵本集團董事、高級管理層及僱員為本集團作出的貢獻，本公司採納首次公開發售前受限制股份單位計劃、受限制股份單位計劃及購股權計劃。有關詳情，請參閱本中期報告「其他資料」一節下的「受限制股份單位計劃」及「購股權計劃」。

根據中國法律及法規的規定，我們為僱員參與由當地政府管理的各項僱員社會保障計劃，其中包括住房公積金、養老保險、醫療保險、生育保險、工傷保險及失業保險。

我們提供定期的專業培訓，迎合不同部門僱員的需求。我們定期組織由高級僱員或外部顧問開展的培訓課程，內容涵蓋業務運營的各個方面，包括總體管理、項目執行及技術知識。我們不斷審查培訓內容，並向僱員作出跟進以評估培訓效果。通過培訓，我們幫助僱員了解行業發展、技能及技術的最新情況。我們亦不時舉辦研討會以討論具體議題。

### 外幣匯兌風險

截至2025年6月30日止六個月，本集團大部分交易以及現金及現金等價物以人民幣、美元及港元計值。管理團隊密切監控外幣匯兌風險，確保以及時有效的方式執行適當措施。截至2025年6月30日止六個月，本集團於營運中並未產生任何重大外幣匯兌虧損。管理層將繼續監控本集團的外匯風險敞口，並考慮適時採取審慎措施。

## 管理層討論與分析

### 全球發售所得款項淨額用途

股份自2020年7月15日起在聯交所上市。全球發售募集的所得款項淨額（計及行使超額配股權），並經扣除本公司就全球發售應付的包銷費用及佣金以及其他開支後約為2,358.5百萬港元。

下表載列自上市日期起至2025年6月30日所得款項淨額的擬定及實際使用情況：

所得款項淨額用途	佔比	全球發售	於報告期間	於2025年6月30日		餘下所得 款項淨額的 預期動用時間 <sup>(1)</sup>
		所得款項 淨額 (百萬港元)	已動用的 金額 (百萬港元)	已動用金額 (百萬港元)	未動用金額 (百萬港元)	
增強開發能力及技術以及擴大遊戲組合	40%	943.5	-	943.5	-	-
擴展遊戲發行及運營業務，特別是中國 大陸地區以外市場	20%	471.7	-	471.7	-	-
為行業價值鏈中的上下游業務進行戰略收 購及投資提供資金，並對側重於泛娛樂或 技術、媒體及電信的投資基金進行投資	20%	471.7	-	225.6	246.1	2025年7月至2026年12月
擴大IP儲備及豐富我們的內容供應	10%	235.8	-	235.8	-	-
運營資金及一般企業用途	10%	235.8	-	235.8	-	-
<b>總計</b>	<b>100%</b>	<b>2,358.5</b>	<b>-</b>	<b>2,112.4</b>	<b>246.1</b>	

附註：

(1) 餘下所得款項的預期動用時間乃根據本集團對未來市場狀況作出的最佳估計而得出。其將因應市場狀況的現時及未來發展而改變。

## 管理層討論與分析

自上市日期起至2025年6月30日止，全球發售所得款項淨額中約2,112.4百萬港元已使用。

如本公司2024年年度報告中披露，有關為行業價值鏈中的上下游業務進行戰略收購及投資提供資金，並對側重於泛娛樂或技術、媒體及電信的投資基金進行投資而動用餘下所得款項淨額的時間表延遲至2026年12月，延遲動用有關所得款項淨額主要由於不穩定及不確定的外部因素，使本集團於物色合適的收購及投資目標時需要更多時間及採取更為謹慎的方法。

於本中期報告日期，所得款項淨額擬定用途及預期時間表與招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節及本公司2024年年度報告中「全球發售所得款項淨額用途」段落所披露的資料概無變動。

倘所得款項淨額並未即時用於擬定用途，本公司目前擬將有關所得款項在被視為符合本公司最佳利益的情況下以短期計息工具（如流動固定收益證券、短期銀行存款、短期低風險理財產品或貨幣市場工具）方式存放於持牌商業銀行或其他獲認可金融機構。

### 報告期後事項

本集團並無任何重大報告期後事項。

## 其他資料

### 董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於2025年6月30日，董事及本公司最高行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中，擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文彼被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須記入該條所指的登記冊內的權益或淡倉；或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

董事或最高行政人員姓名	權益性質	擁有權益的股份數目 <sup>(1)</sup>	佔本公司已發行股本的概約百分比 <sup>(2)</sup>
李青先生 <sup>(3)</sup>	受控制法團權益	282,266,802	35.23%
白瑋先生 <sup>(4)</sup>	受控制法團權益	15,447,304	1.93%

附註：

- (1) 所有上述權益均為好倉。
- (2) 計算乃基於2025年6月30日已發行股份總額801,196,130股股份。
- (3) 278,329,802股股份透過Cresc Chorus（一間由LuckQ擁有81.96%權益的公司，而LuckQ由李青先生全資擁有）持有，及3,937,000股股份透過Pondweed Holdings Limited（一間由李青先生全資擁有的公司）持有。因此，根據證券及期貨條例第XV部，李青先生被視為於Cresc Chorus及Pondweed Holdings Limited所持有的有關股份中擁有權益。
- (4) 該等股份乃由Wade Data Services Limited（「Wade Data」）持有，而Wade Data由白瑋先生全資擁有。因此，根據證券及期貨條例第XV部，白瑋先生被視為於Wade Data所持有的有關股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2025年6月30日，概無董事或本公司最高行政人員於本公司或其相聯法團的股份、相關股份或債權證中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部通知本公司及聯交所的任何權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第352條須記入須予存置的登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須通知本公司及聯交所的權益或淡倉。

## 其他資料

### 主要股東於本公司股份及相關股份及債權證的權益及淡倉

就董事所知，於2025年6月30日，下列人士於本公司股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或須記入本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊的權益或淡倉：

姓名／名稱	權益性質	擁有權益的股份數目 <sup>(1)</sup>	佔本公司已發行股本的概約百分比 <sup>(2)</sup>
李青先生 <sup>(3)</sup>	受控制法團權益	282,266,802	35.23%
Cresc Chorus <sup>(3)</sup>	實益擁有人	278,329,802	34.74%
LuckQ <sup>(3)</sup>	受控制法團權益	278,329,802	34.74%
Perfect World Interactive <sup>(4)</sup>	實益擁有人	132,593,999	16.55%
Perfect Game Speed Company Limited <sup>(4)</sup>	受控制法團權益	132,593,999	16.55%
Perfect Freedom Company Limited <sup>(4)</sup>	受控制法團權益	132,593,999	16.55%
完美世界(北京)軟件科技發展有限公司 <sup>(4)</sup>	受控制法團權益	132,593,999	16.55%
完美世界遊戲 <sup>(4)</sup>	受控制法團權益	132,593,999	16.55%
完美世界股份 <sup>(4)</sup>	受控制法團權益	132,593,999	16.55%
池宇峰先生 <sup>(4)</sup>	受控制法團權益	132,593,999	16.55%
意像架構 <sup>(5)</sup>	實益擁有人	105,077,999	13.12%
騰訊 <sup>(5)</sup>	受控制法團權益	137,698,399	17.19%

附註：

- (1) 所有上述權益均為好倉。
- (2) 該等百分比指股份數目佔本公司於2025年6月30日已發行股本總額801,196,130股股份的百分比。
- (3) 根據Cresc Chorus、LuckQ及李青先生各自提交的最近權益披露表，Cresc Chorus由LuckQ擁有81.96%權益，而LuckQ由李青先生全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，LuckQ與李青先生各自被視為於Cresc Chorus持有的全部股份中擁有權益。
- (4) 根據完美世界控股集團的確認，於2025年6月30日，Perfect World Interactive由Perfect Game Speed Company Limited全資擁有，而Perfect Game Speed Company Limited由Perfect Freedom Company Limited全資擁有。Perfect Freedom Company Limited由完美世界(北京)軟件科技發展有限公司全資擁有，而完美世界(北京)軟件科技發展有限公司由完美世界遊戲全資擁有。完美世界遊戲由完美世界股份全資擁有，而完美世界股份由池宇峰先生擁有32.36%權益。因此，根據證券及期貨條例，Perfect Game Speed Company Limited、Perfect Freedom Company Limited、完美世界(北京)軟件科技發展有限公司、完美世界遊戲、完美世界股份及池宇峰先生各自被視為於Perfect World Interactive持有的全部股份中擁有權益。
- (5) 根據截至2025年6月30日騰訊提交的最近權益披露表，105,077,999股股份由騰訊全資擁有的意像架構投資(香港)有限公司(「意像架構」)持有，32,620,400股股份由騰訊全資擁有的意像之旗投資(香港)有限公司(「意像之旗」)持有。因此，根據證券及期貨條例，騰訊被視為於意像架構及意像之旗持有的全部股份中擁有權益。

## 其他資料

除上文所披露者外，於2025年6月30日，就董事所知，概無任何人士（並非本公司董事或最高行政人員的人士）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須記錄於該條例所指登記冊內的權益或淡倉。

### 受限制股份單位計劃

本公司分別於2020年4月1日及2022年12月22日採納首次公開發售前受限制股份單位計劃及受限制股份單位計劃。首次公開發售前受限制股份單位計劃的詳情載於招股章程，及受限制股份單位計劃的詳情載於本公司日期為2022年11月22日的通函。

### 首次公開發售前受限制股份單位計劃

於截至2025年6月30日止六個月，根據首次公開發售前受限制股份單位計劃授出的首次公開發售前受限制股份單位變動詳情如下：

參與者	授出日期	歸屬期間	每股 行使價 (港元)	已註銷的 首次公開 發售前 受限制 股份單位 每股行使價 (港元)	於2025年						於2025年	
					1月1日 尚未歸屬 首次公開 發售前受 限股份單 位的數目	於報告期間 已授出的 首次公開 發售前受 限股份單 位的數目	於報告期間 已歸屬的 首次公開 發售前受 限股份單 位的數目	於報告期間 已行使的 首次公開 發售前受 限股份單 位的數目	於報告期間 緊接歸屬 日期前的 加權平均 收市價 (港元)	於報告期間 已註銷的 首次公開 發售前受 限股份單 位的數目	於報告期間 已失效的 首次公開 發售前受 限股份單 位的數目	6月30日 尚未歸屬 首次公開 發售前受 限股份單 位的數目
僱員	2020年4月1日至2022年8月30日 <sup>(1)</sup>	3年 <sup>(2)</sup>	-	/	299,100	-	275,100	248,856	1.52	-	12,000	12,000

附註：

- (1) 授出日期為2020年4月1日、2020年6月24日、2021年2月1日、2021年3月29日、2021年8月25日、2022年3月25日及2022年8月30日。
- (2) 首次公開發售前受限制股份單位可於相關歸屬期間開始至授出日期後十年止分期行使。對於上市日期之前授出的首次公開發售前受限制股份單位，其中40%可於上市日期滿一年後行使，30%可於上市日期滿兩年後行使，其餘30%可於上市日期滿三年後行使。除上述外及根據首次公開發售前受限制股份單位計劃的條款及載有要約的函件所述的條件，40%的首次公開發售前受限制股份單位可於授出日期滿一年後行使，30%的首次公開發售前受限制股份單位可於授出日期滿兩年後行使，而其餘30%的首次公開發售前受限制股份單位於授出日期滿三年後行使。

## 其他資料

### 受限制股份單位計劃

於截至2025年6月30日止六個月，根據受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位變動詳情如下：

參與者	授出日期	歸屬期間	每股 轉換價 (港元)	已註銷的 受限制 股份單位 每股轉換價 (港元)	於2025年		於報告期間				於2025年	
					1月1日 尚未歸屬 受限制股份 單位的數目	於報告期間 已授出的 受限制股份 單位數目	於報告期間 已歸屬的 受限制股份 單位數目	於報告期間 已轉換的 受限制股份 單位數目	緊接歸屬 日期前的 加權平均 收市價 (港元)	於報告期間 已註銷的 受限制股份 單位數目	於報告期間 已失效的 受限制股份 單位數目	6月30日 尚未歸屬 受限制股份 單位的數目
僱員	2023年4月6日至2025年6月13日 <sup>(1)(2)</sup>	3年 <sup>(3)</sup>	-	/	4,905,000	1,050,000	2,307,000	610,117	1.36	-	420,000	3,228,000

附註：

- 授出日期為2023年4月6日、2023年8月29日、2024年8月29日、2024年11月4日、2025年3月25日及2025年6月13日。
- 受限制股份單位於授出日期的公允價值及所採納的會計準則及政策詳情，請參閱本中期報告第64至65頁綜合財務報表附註24 (b)。  
本公司於2025年3月25日及2025年6月13日授出的受限制股份單位於授出日期的公允價值分別為1.39港元及1.67港元。
- 受限制股份單位於相關歸屬期間開始直至授出日期後十年可分批行使。自授出日期起計三年內分批歸屬；受限制股份單位獲授之日起每12個月為一個評估期，共三個評估期。承授人將於首個評估期屆滿時獲得其獲授受限制股份單位的40%；於第二個評估期屆滿時獲得其獲授受限制股份單位的30%；於第三個評估期屆滿時獲得其獲授受限制股份單位餘下的30%。
- 股份於緊接授出日期前的收市價如下：
  - 1.52港元（授出日期：2025年3月25日）；及
  - 1.77港元（授出日期：2025年6月13日）。

### 購股權計劃

本公司分別於2021年2月5日及2022年12月22日在股東大會上採納及修訂購股權計劃。購股權計劃的詳情載於本公司日期為2022年11月22日的通函內。

## 其他資料

於截至2025年6月30日止六個月，根據購股權計劃授出的購股權變動詳情如下：

參與者	授出日期	歸屬期間	已註銷的		於2025年		於報告期間			於2025年	
			每股 行使價 (港元)	購股權 每股行使價 (港元)	1月1日 尚未行使購 股權的數目	於報告期間 已授出的 購股權數目	於報告期間 已行使的 購股權數目	緊接行使日 期前的加權 平均收市價	於報告期間 已註銷的 購股權數目	於報告期間 已失效的 購股權數目	6月30日 尚未行使購 股權的數目
僱員	2022年1月7日	自2022年1月7日至2024年4月14日 <sup>(1)</sup>	8.72	/	4,105,783	-	-	-	-	293,000	3,812,783

附註：

- 有關購股權於授出日期的公允價值及所採納的會計準則及政策詳情，請參閱本中期報告第63至64頁綜合財務報表附註24 (a)。
- 股權可於相關歸屬期間開始至2032年1月7日止期間分期行使。根據購股權計劃的條款及載有要約的函件所述的條件，40%的購股權可於2022年4月14日後行使，30%的購股權可於2023年4月14日後行使及餘下30%的購股權可於2024年4月14日後行使。

概無購股權、首次公開發售前受限制股份單位及受限制股份單位的承授人(i)為本公司董事、最高行政人員或主要股東或彼等各自的聯繫人；或(ii)獲授或將獲授超逾1%個人限額。

於2025年1月1日及2025年6月30日，根據計劃授權可供授出的購股權、首次公開發售前受限制股份單位及受限制股份單位數量分別為53,444,678份及53,119,678份。截至2025年6月30日止六個月，就根據本公司所有計劃授出的購股權及受限制股份單位可能發行的股份數量除以截至2025年6月30日止六個月已發行股份的加權平均數為0.13%。

### 股本變動

本公司於報告期間的股本變動詳情載於本中報第61頁的綜合財務報表附註22。

## 其他資料

### 購買、出售或贖回上市證券

於截至2025年6月30日止六個月，董事會認為購回股份可提升本集團淨值及提高股本回報率並對本公司及股東整體有利，故本公司在聯交所以總代價971,100港元購回合共817,000股股份。截至2025年6月30日，所有有關購回的股份尚未註銷。

上述購回的詳情載列如下：

購回月份	購回 股份總數	所付每股 最高價 (港元)	所付每股 最低價 (港元)	已付 總購回價 (港元)
2025年4月	817,000	1.29	1.16	971,100
<b>合計</b>	<b>817,000</b>			<b>971,100</b>

除上文所披露者外，於報告期間，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券（包括出售庫存股份（定義見上市規則））。於2025年6月30日，本公司並無持有任何庫存股份（定義見上市規則）。

### 中期股息

董事會已議決不宣派截至2025年6月30日止六個月的任何中期股息。

### 遵守企業管治守則

本公司企業管治常規乃基於載於上市規則附錄C1的企業管治守則第二部分所載的原則及守則條文。於截至2025年6月30日止六個月，本公司已遵守企業管治守則第二部分所載的所有適用守則條文，惟偏離企業管治守則的守則條文第C.2.1條除外。

守則條文第C.2.1條規定，主席與行政總裁的角色應有區分，不應由同一人兼任。李青先生為本公司執行董事、董事會主席兼首席執行官。鑒於李青先生於信息技術及遊戲行業的豐富經驗，彼自本集團成立起負責本集團的整體管理、決策及策略規劃，對本集團的發展及業務擴展發揮著舉足輕重的作用。由於李青先生為本集團管理層主要人員之一，董事會認為委任李青先生同時兼任主席及首席執行官將不會對本集團的利益造成任何潛在損害，反而，有利於本集團的管理。此外，本集團高級管理層及董事會乃由經驗豐富的人士組成，彼等在運營過程中可有效核查及制衡李青先生的權力和權限。董事會目前由兩名執行董事（包括李青先生）、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事組成，故其人員組成具有頗強的獨立性。

董事會將繼續檢討企業管治架構的成效，以評估是否需要區分主席與首席執行官的角色。

## 其他資料

### 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納有關董事進行證券交易的行為守則，其條款不遜於標準守則所載的規定標準。經作出特定查詢後，全體董事均確認彼等於截至2025年6月30日止六個月一直遵守標準守則。

### 足夠公眾持股量

根據本公司可得的資料及就董事所知，於截至2025年6月30日止六個月，本公司一直維持足夠公眾持股量。

### 董事及最高行政人員資料

於2024年年度報告日期後及直至本中期報告日期，概無董事及本公司最高行政人員資料變動須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

### 審核委員會

本公司已成立審核委員會，並根據企業管治守則制定書面職權範圍。於本中期報告日期，審核委員會由三名成員組成，即朱霖先生、王靜女士及丁治平先生。朱霖先生為審核委員會主席。

### 審閱中期報告

審核委員會已審閱本集團截至2025年6月30日止六個月的未經審計中期簡明綜合財務資料及本集團截至2025年6月30日止六個月的中期報告。審核委員會對未經審計中期簡明綜合財務資料及本中期報告的會計處理方式並無異議。此外，本公司獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所已審閱本集團截至2025年6月30日止六個月的未經審計中期簡明綜合財務資料。

承董事會命

李青  
主席

中國北京，2025年8月22日

## 中期財務資料的審閱報告

致：祖龙娱乐有限公司董事會  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

### 引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第31至72頁的中期財務資料，此中期財務資料包括祖龙娱乐有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於2025年6月30日的中期簡明綜合資產負債表、與截至該日止六個月期間的中期簡明綜合損益表、中期簡明綜合全面收益表、中期簡明綜合權益變動表和中期簡明綜合現金流量表，以及選定的解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

### 審閱範圍

我們已根據國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程式。審閱的範圍遠較根據《國際審計準則》進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

### 結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信貴集團的中期財務資料未有在各重大方面根據國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備。

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師

香港，2025年8月22日

## 中期簡明綜合損益表

截至2025年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
收益	6	<b>634,366</b>	439,432
收益成本	9	<b>(181,545)</b>	(117,686)
<b>毛利</b>		<b>452,821</b>	321,746
研發開支	9	<b>(265,481)</b>	(264,104)
銷售及營銷開支	9	<b>(222,313)</b>	(172,711)
行政開支	9	<b>(44,748)</b>	(47,009)
金融資產減值(虧損)/撥回淨額	9	<b>(335)</b>	2,555
其他收入	7	<b>4,038</b>	1,750
其他收益淨額	8	<b>39,257</b>	3,804
<b>運營虧損</b>		<b>(36,761)</b>	(153,969)
財務收入	10	<b>24,053</b>	26,013
財務成本	10	<b>(411)</b>	(1,442)
財務收入淨額	10	<b>23,642</b>	24,571
分佔採用權益法入賬的投資業績	17	<b>3,022</b>	(3,483)
<b>除所得稅前虧損</b>		<b>(10,097)</b>	(132,881)
所得稅開支	11	<b>(1,633)</b>	(1,160)
<b>期內虧損</b>		<b>(11,730)</b>	(134,041)
以下人士應佔虧損：			
— 本公司擁有人		<b>(11,730)</b>	(134,041)
— 非控股權益		<b>-</b>	-
		<b>(11,730)</b>	(134,041)
期內本公司擁有人應佔每股虧損(每股人民幣元)	12		
— 基本		<b>(0.01)</b>	(0.17)
— 攤薄		<b>(0.01)</b>	(0.17)

上述中期簡明綜合損益表應與隨附附註一併閱讀。

## 中期簡明綜合全面收益表

截至2025年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
期內虧損		<b>(11,730)</b>	(134,041)
其他全面(虧損)/收益(扣除稅項):			
可重新分類至損益的項目			
貨幣換算差額		<b>(2,484)</b>	3,145
不會重新分類至損益的項目			
貨幣換算差額		<b>(31,156)</b>	14,273
期內全面虧損總額		<b>(45,370)</b>	(116,623)
以下人士應佔:			
— 本公司擁有人		<b>(45,370)</b>	(116,623)
— 非控股權益		<b>-</b>	-
		<b>(45,370)</b>	(116,623)

上述中期簡明綜合全面收益表應與隨附附註一併閱讀。

## 中期簡明綜合資產負債表

於2025年6月30日

	附註	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	6,109	9,404
使用權資產	16	141,304	18,361
無形資產	15	95,386	102,590
以權益法入賬的投資	17	67,620	64,598
預付款、其他應收款項及其他資產	19	12,524	12,439
定期存款		154,262	173,097
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	5.3, 20	239,677	235,317
其他以攤餘成本計量的金融資產	21	142,096	142,705
遞延所得稅資產		16,871	17,770
		<b>875,849</b>	776,281
<b>流動資產</b>			
應收賬款	18	128,594	120,023
預付款、其他應收款項及其他資產	19	104,449	95,518
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	5.3, 20	454,016	443,508
定期存款		879,785	729,341
現金及現金等價物		261,653	433,689
		<b>1,828,497</b>	1,822,079
<b>總資產</b>		<b>2,704,346</b>	2,598,360
<b>權益及負債</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本	22	55	55
股份溢價	22	6,994,048	6,980,625
其他儲備	23	(1,632,284)	(1,588,338)
累計虧損		(3,298,788)	(3,287,058)
		<b>2,063,031</b>	2,105,284
<b>非控股權益</b>		-	-
<b>總權益</b>		<b>2,063,031</b>	2,105,284

## 中期簡明綜合資產負債表

於2025年6月30日

	附註	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
合約負債	6	<b>22,482</b>	23,697
租賃負債	16	<b>111,693</b>	-
遞延所得稅負債		<b>3,164</b>	3,021
		<b>137,339</b>	26,718
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款項	25	<b>185,017</b>	192,883
合約負債	6	<b>286,919</b>	251,721
即期所得稅負債		<b>6,590</b>	6,205
租賃負債	16	<b>25,450</b>	15,549
		<b>503,976</b>	466,358
<b>總負債</b>		<b>641,315</b>	493,076
<b>總權益及總負債</b>		<b>2,704,346</b>	2,598,360

上述中期簡明綜合資產負債表應與隨附附註一併閱讀。

第31至72頁的中期簡明綜合財務資料於2025年8月22日獲本公司董事會批准，並由下列董事代表簽署：

李青  
董事

白瑋  
董事

## 中期簡明綜合權益變動表

截至2025年6月30日止六個月

	附註	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總權益 人民幣千元
(未經審計)						
於2025年1月1日結餘		55	6,980,625	(1,588,338)	(3,287,058)	2,105,284
全面虧損						
期內虧損		-	-	-	(11,730)	(11,730)
其他全面虧損						
貨幣換算差額		-	-	(33,640)	-	(33,640)
全面虧損總額		-	-	(33,640)	(11,730)	(45,370)
與以擁有人身份行事的擁有人交易						
股份酬金	24(c)	-	-	4,018	-	4,018
受限制股份單位歸屬	22, 23	-	13,423	(13,423)	-	-
股份回購	22, 23	-	-	(901)	-	(901)
與以擁有人身份行事的擁有人交易總額		-	13,423	(10,306)	-	3,117
於2025年6月30日結餘		55	6,994,048	(1,632,284)	(3,298,788)	2,063,031

## 中期簡明綜合權益變動表

截至2025年6月30日止六個月

	附註	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總權益 人民幣千元
<b>(未經審計)</b>						
於2024年1月1日結餘		55	6,964,953	(1,631,263)	(2,999,812)	2,333,933
<b>全面虧損</b>						
期內虧損		-	-	-	(134,041)	(134,041)
其他全面收益						
貨幣換算差額		-	-	17,418	-	17,418
<b>全面虧損總額</b>		-	-	17,418	(134,041)	(116,623)
<b>與以擁有人身份行事的擁有人交易</b>						
股份酬金	24(c)	-	-	13,577	-	13,577
受限制股份單位歸屬	22, 23	-	20,390	(20,390)	-	-
股份回購及註銷	22, 23	-	(5,056)	-	-	(5,056)
<b>與以擁有人身份行事的擁有人交易總額</b>		-	15,334	(6,813)	-	8,521
<b>於2024年6月30日結餘</b>		55	6,980,287	(1,620,658)	(3,133,853)	2,225,831

上述中期簡明綜合權益變動表應與隨附附註一併閱讀。

## 中期簡明綜合現金流量表

截至2025年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
<b>經營活動的現金流量</b>			
經營所用的現金		<b>(38,078)</b>	(75,439)
已收利息		<b>2,535</b>	8,347
已付所得稅		<b>(536)</b>	(1,221)
<b>經營活動所用的現金淨額</b>		<b>(36,079)</b>	(68,313)
<b>投資活動的現金流量</b>			
購置物業、廠房及設備		<b>(1,090)</b>	(286)
支付無形資產採購款		<b>(3,260)</b>	(15,748)
購買按攤餘成本計量的其他金融資產		-	(69,590)
購買按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	20	<b>(128,110)</b>	(278,699)
定期存款投資		<b>(503,591)</b>	(398,902)
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產到期所得款項		<b>116,673</b>	482,838
受限制現金減少		-	26,399
定期存款到期所得款項		<b>369,396</b>	344,975
定期存款利息收入		<b>18,983</b>	17,353
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的投資收入		<b>6,789</b>	3,133
其他以攤餘成本計量的金融資產的利息收入		<b>5,591</b>	-
關聯方償還貸款		<b>700</b>	1,100
出售物業、廠房及設備所得款項		<b>198</b>	139
<b>投資活動(所用)/所產生的現金淨額</b>		<b>(117,721)</b>	112,712

## 中期簡明綜合現金流量表

截至2025年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	附註 2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
<b>融資活動的現金流量</b>		
租賃付款本金部分	(16,002)	(15,345)
已付租賃負債利息	(201)	(930)
股份回購付款	-	(27,274)
<b>融資活動所用的現金淨額</b>	<b>(16,203)</b>	(43,549)
<b>現金及現金等價物(減少)/增加淨額</b>	<b>(170,003)</b>	850
期初現金及現金等價物	433,689	555,033
現金及現金等價物匯兌(虧損)/收益	(2,033)	2,595
<b>期末現金及現金等價物</b>	<b>261,653</b>	558,478

上述中期簡明綜合現金流量表應與隨附附註一併閱讀。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 1 一般資料

祖龙娱乐有限公司(「本公司」)於2020年1月2日根據開曼群島公司法第22章(1961年第3號法例，經合併及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處為Harneys Fiduciary (Cayman) Limited(地址為4th Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, P.O. Box 10240, Grand Cayman KY1-1002, Cayman Islands)。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要在中華人民共和國(「中國」)及其他國家及地區從事手遊開發及運營(「集團業務」)。

本公司股份已自2020年7月15日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」或「首次公開發售」)。

除另有指明外，截至2025年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務資料乃以人民幣呈列，且全部數值均約整為最接近千位數(人民幣千元)。截至2025年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務資料已於2025年8月22日獲本公司董事會批准。

截至2025年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務資料未經審計。

### 2 編製基準

截至2025年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務資料乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。本中期簡明綜合財務資料應與本集團截至2024年12月31日止年度按照國際財務報告會計準則編製的綜合財務報表(「2024年財務報表」)一併閱讀。

中期簡明綜合資產負債表的個別比較資料已重新分類，以符合當期的呈報方式。

### 3 會計政策

所採納會計政策與2024年財務報表所載的政策貫徹一致。

#### (a) 本集團所採納的新準則及經修訂準則

本集團於2025年1月1日開始的本報告期間首次採用以下經修訂準則：

準則及修訂本	於以下日期或 之後開始的 年度期間生效
國際會計準則第21號(修訂本)缺乏可兌換性	2025年1月1日

於本期採納上述國際財務報告會計準則(修訂本)並無對本集團中期簡明綜合財務資料產生重大影響。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 3 會計政策 (續)

#### (b) 尚未採納的新準則、修訂本及年度改進

若干新準則、修訂本及年度改進已經頒佈，但毋須於本中期簡明綜合財務資料內強制應用，且未獲本集團提早採納。

準則及修訂本	於以下日期或 之後開始的 年度期間生效
國際財務報告會計準則第9號及國際財務報告會計準則 第7號 (修訂本) – 金融工具的分類與計量要求	2026年1月1日
國際財務報告會計準則的年度改進 – 第11冊	2026年1月1日
國際財務報告會計準則第9號及國際財務報告會計準則第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
國際財務報告會計準則第18號財務報表列示和披露	2027年1月1日
國際財務報告會計準則第19號非公共受託責任子公司的披露	2027年1月1日

該等新訂及經修訂會計準則以及年度改進預期不會於當前或未來報告期對本集團及可預見的未來交易造成重大影響，但於2027年1月1日或之後開始的報告期間採用國際財務報告會計準則第18號的情況除外。

儘管國際財務報告會計準則第18號不會影響財務報表中項目的確認或計量，但其預計對列報及披露影響廣泛，特別是與損益表及於財務報表中提供管理層界定的業績指標相關的部分。

管理層現正評估應用新準則對本集團綜合財務報表的詳細影響。

### 4 重大會計估計及判斷

編製中期財務報表要求管理層作出影響會計政策應用以及資產及負債、收益及開支呈報數額的判斷、估計及假設。實際結果可能與該等估計不同。

於編製本中期簡明綜合財務資料時，管理層在應用本集團會計政策時所作的重大判斷以及估計不確定性的主要來源與本公司2024年財務報表所應用者相同。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 5 財務風險管理

#### 5.1 金融風險因素

本集團的業務面臨各種金融風險：市場風險（包括外匯風險、價格風險、現金流量及公允價值利率風險）、信貸風險及流動資金風險。

中期簡明綜合財務資料並無包括年度財務報表所規定的所有金融風險管理資料及披露，故應與本公司2024年財務報表一併閱讀。

#### 5.2 流動資金風險

本集團旨在維持充足的現金及現金等價物。由於相關業務活躍多變，本集團財務部門透過維持充足的現金及現金等價物維持資金靈活性。

下表按於報表日至合同到期日的餘下期間分析本集團按相關到期組別劃分的金融負債。下表披露的金額為合約非貼現現金流量。由於貼現的影響並不重大，因此12個月內到期的結餘等於其賬面結餘。

	一年內 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	兩至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	合約現金 流量總額 人民幣千元
<b>本集團</b>					
<b>於2025年6月30日</b>					
<b>(未經審計)</b>					
應付賬款及其他應付款項 (不包括工資負債及應付稅項) (附註25)	<b>142,037</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>142,037</b>
租賃負債	<b>29,841</b>	<b>29,537</b>	<b>90,382</b>	<b>-</b>	<b>149,760</b>
	<b>171,878</b>	<b>29,537</b>	<b>90,382</b>	<b>-</b>	<b>291,797</b>
<b>於2024年12月31日</b>					
<b>(經審計)</b>					
應付賬款及其他應付款項 (不包括工資負債及應付稅項) (附註25)	115,893	-	-	-	115,893
租賃負債	15,752	-	-	-	15,752
	131,645	-	-	-	131,645

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 5 財務風險管理(續)

#### 5.3 公允價值估計

下表按計量公允價值所用估值技術之輸入數據的層級分析本集團於2025年6月30日及2024年12月31日按公允價值列賬的金融工具。有關輸入數據在公允價值層級中分類為以下三個等級：

- 第一級：在活躍市場上買賣的金融工具(如公開買賣衍生工具及股本證券)的公允價值乃按於報告期末的市場報價釐定。本集團所持有金融資產採用的市場報價為當時買盤價。該等工具計入第一級。
- 第二級：未在活躍市場上買賣的金融工具(例如場外衍生工具)的公允價值採用估值技術釐定。該等估值技術盡量採用可觀察市場數據，並盡可能不倚賴實體特定估計。倘計算工具公允價值所需的所有重大輸入數據均可觀察，則該工具計入第二級。
- 第三級：倘一項或多項重大輸入數據並非以可觀察市場數據為基礎，則該工具計入第三級。對於非上市股本證券而言便是如此。

下表呈列本集團於2025年6月30日按公允價值計量的金融資產，本集團概無按公允價值計量的金融負債：

(未經審計)

於2025年6月30日

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>資產</b>				
<b>流動</b>				
理財產品投資(附註20)	-	-	201,846	201,846
其他基金投資(附註20)	-	-	193,748	193,748
結構性投資(附註20)	-	-	58,422	58,422
	-	-	454,016	454,016
<b>非流動</b>				
私募股權基金及風險資本基金投資(附註20)	-	-	151,789	151,789
結構性投資(附註20)	-	-	50,647	50,647
優先股投資(附註20)	-	-	28,484	28,484
其他基金投資(附註20)	-	-	5,229	5,229
其他普通股投資(附註20)	-	-	3,528	3,528
	-	-	239,677	239,677
	-	-	693,693	693,693

## 中期簡明綜合財務資料附註

## 5 財務風險管理(續)

## 5.3 公允價值估計(續)

下表呈列本集團於2024年12月31日按公允價值計量的金融資產，本集團概無按公允價值計量的金融負債。

(經審計)

於2024年12月31日

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>資產</b>				
<b>流動</b>				
理財產品投資(附註20)	-	-	244,330	244,330
其他基金投資(附註20)	-	-	199,178	199,178
	-	-	443,508	443,508
<b>非流動</b>				
私募股權基金及風險資本基金投資(附註20)	-	-	152,076	152,076
結構性投資(附註20)	-	-	48,242	48,242
優先股投資(附註20)	-	-	31,471	31,471
其他普通股投資(附註20)	-	-	3,528	3,528
	-	-	235,317	235,317
	-	-	678,825	678,825

截至2025年及2024年6月30日止六個月，按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的第三級工具的變動已於附註20披露。於該等期間，第一級、第二級與第三級工具間概無發生轉移。

評估金融工具所用特定估值技術包括：

- 市場報價或交易商就同類工具的報價；
- 投資的資產淨值；
- 最新一輪融資，即先前的交易價格或第三方定價資料；
- 其他技術，如貼現現金流量分析及可比較公司法，乃用於釐定金融工具的公允價值。

本集團擁有團隊管理第三級工具的估值，以作財務報告之用。該團隊根據具體情況管理投資的估值工作。該團隊將每年至少一次使用估值技術來確定本集團第三級工具的公允價值。必要時將尋求外部評估專家協助。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 5 財務風險管理 (續)

#### 5.3 公允價值估計 (續)

第三級工具的組成部分包括理財產品投資、優先股投資、其他普通股投資、私募股權基金及風險資本基金投資、其他基金投資及結構性投資。由於該等工具並無於活躍市場交易，故其公允價值已經使用適用方法釐定。

下表概述上述第三級工具公允價值計量所使用的重大不可觀察輸入數據的定量資料。

描述	公允價值		重大不可觀察輸入數據	輸入數據範圍		不可觀察輸入數據與公允價值的關係
	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)		於2025年 6月30日	於2024年 12月31日	
	理財產品投資	201,846		244,330	預期回報率	
優先股投資 (附註(a))	28,484	31,471	預期波動率	48.88%	44.80%至 50.76%	預期波動率越高，公允價值越低。
			無風險利率	3.95%	1.10%至 4.64%	無風險利率越高，公允價值越高。
			缺乏市場流通性的折扣 (「缺乏市場流通性的折扣」)	29.00%	29.00%至 30.00%	缺乏市場流通性的折扣越高，公允價值越低。
其他普通股投資 (附註(a))	3,528	3,528	預期波動率	50.01%至 52.52%	50.41%至 56.07%	預期波動率越高，公允價值越高。
			無風險利率	1.36%至 1.38%	0.94%至 1.19%	無風險利率越高，公允價值越高。
			缺乏市場流通性的折扣	30.00%	31.00%	缺乏市場流通性的折扣越高，公允價值越低。
私募股權基金及風險資本 基金投資 (附註(b))	151,789	152,076	資產淨值	不適用	不適用	資產淨值越高，公允價值越高。
其他基金投資 (附註(c))	198,977	199,178	資產淨值	不適用	不適用	資產淨值越高，公允價值越高。
結構性投資 (附註(c))	109,069	48,242	資產淨值	不適用	不適用	資產淨值越高，公允價值越高。
	<u>693,693</u>	<u>678,825</u>				

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 5 財務風險管理 (續)

#### 5.3 公允價值估計 (續)

附註：

- (a) 本集團使用適用估值技術於報告日期釐定優先股投資及其他普通股投資的公允價值。
- (b) 私募股權基金及風險資本基金的公允價值主要根據其普通合夥人提供的最新綜合財務報表及估值報告中的資產淨值確認。
- (c) 本集團根據基金經理或彼等發行人提供的有關工具的已呈報資產淨值釐定其他基金投資及結構性投資的公允價值。

### 6 分部資料及收益

本集團的業務活動提供單獨的財務資料，由主要經營決策者（即本公司的執行董事）定期審閱及評估。經過評估，本公司董事認為，本集團的業務乃以單一分部運營及管理，因此並無呈列分部資料。

於2025年6月30日及2024年12月31日，本集團絕大部分非流動資產位於中國。

截至2025年及2024年6月30日止六個月的收益如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
網絡遊戲收益		
— 開發與授權		
收益分成	51,648	57,478
不可退還的固定授權費	3,498	4,537
— 綜合遊戲發行及運營	579,036	376,527
— 其他	184	890
	<b>634,366</b>	<b>439,432</b>
確認收益的時間		
— 於某一時間點	51,832	57,773
— 於某一時間段	582,534	381,659
	<b>634,366</b>	<b>439,432</b>

本集團視本身為「開發與授權業務」安排的代理人，並按淨額基準將收益列賬；而本集團視本身為「綜合遊戲發行及運營業務」安排的主要負責人，並按總額基準將收益列賬。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 6 分部資料及收益 (續)

截至2025年及2024年6月30日止六個月，收益約人民幣53,463,000元及人民幣62,237,000元分別來自五大單一外部客戶。

截至2025年6月30日止六個月，並無來自一名單一外部客戶的收益佔本集團總收益10%以上。

截至2024年6月30日止六個月，收益約人民幣47,742,000元為來自佔本集團總收益10%以上的一名單一外部客戶。

下表列示按客戶位置劃分的來自外部客戶的本集團收益。

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
<b>按地理位置劃分的收益</b>		
中國大陸	511,688	303,983
中國大陸以外地區	122,678	135,449
	<b>634,366</b>	439,432

本集團已確認以下與客戶合約有關的資產及負債：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
<b>合約成本</b>		
<b>流動</b>		
網絡遊戲收益的合約履約成本	63,722	54,377
<b>合約負債</b>		
<b>流動</b>		
遊戲內虛擬物品銷售的未攤銷收益	270,174	233,201
預收收益分成	5,388	5,093
不可退還固定授權費的未攤銷結餘	11,357	13,427
	<b>286,919</b>	251,721
<b>非流動</b>		
不可退還固定授權費的未攤銷結餘	22,482	23,697
	<b>309,401</b>	275,418

## 中期簡明綜合財務資料附註

## 6 分部資料及收益 (續)

合約成本主要與合約履行成本有關，主要包括分銷渠道商收取的未攤銷佣金。其被資本化為合約履行成本，並分別於玩家關係期內攤銷，與相關收益的確認模式一致。

合約負債主要指本集團網絡遊戲服務中遊戲內虛擬物品銷售的未攤銷收益、不可退還的固定授權費以及預先自客戶收取的收益分成，其中本集團於報告日期仍有附帶責任。

## 就合約負債確認的收益

下表列示於本報告期間確認的收益與結轉合約負債的相關性：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
計入期初合約負債結餘的已確認收益		
遊戲內虛擬物品銷售的未攤銷收益	225,673	176,646
預收收益分成	-	1,568
不可退還固定授權費的未攤銷結餘	3,354	3,170
	<u>229,027</u>	<u>181,384</u>

## 7 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
其他以攤餘成本計量的金融資產的利息收入	3,458	-
政府補助 (附註)	580	1,750
	<u>4,038</u>	<u>1,750</u>

附註：

政府補助指自中國地方政府機關收取的各種補助。概無與上述政府補助相關的尚未達成的條件或者或然事項。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 8 其他收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產收益(附註20)	11,789	10,784
外匯收益/(虧損)淨額	26,635	(9,597)
其他	833	2,617
	<b>39,257</b>	<b>3,804</b>

### 9 按性質劃分的開支

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
僱員福利開支	276,378	274,568
推廣及廣告開支	186,676	144,971
分銷渠道商及支付渠道收取的佣金	135,196	86,444
外包技術服務	34,735	29,949
折舊及攤銷費用(附註14、15和16)	26,748	25,438
IP持有人收取的佣金	19,872	9,600
頻寬及服務器託管費	13,351	11,820
公用事業及辦公開支	9,343	8,401
其他專業諮詢費	2,672	2,409
增值稅進項轉出及附加稅	2,174	2,340
差旅費	1,832	2,297
核數師酬金	1,023	1,000
— 審計服務	1,000	1,000
— 非審計服務	23	—
金融資產減值虧損/(撥回)淨額	335	(2,555)
其他	4,087	2,273
	<b>714,422</b>	<b>598,955</b>

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 10 財務收入淨額

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
財務收入		
利息收入	24,053	26,013
財務成本		
租賃負債利息開支(附註16)	(201)	(962)
其他	(210)	(480)
	(411)	(1,442)
財務收入淨額	23,642	24,571

### 11 所得稅開支

截至2025年及2024年6月30日止六個月，本集團的所得稅開支分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
即期所得稅開支	591	1,327
遞延所得稅開支／(抵免)	1,042	(167)
	1,633	1,160

#### (a) 開曼群島及英屬處女群島(「英屬處女群島」)所得稅

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，因此獲豁免繳納開曼群島所得稅。根據英屬處女群島國際商業公司法成立的集團實體獲豁免繳納英屬處女群島所得稅。

#### (b) 香港所得稅

截至2025年及2024年6月30日止六個月，於香港註冊成立的實體須根據現行法例、詮釋及有關慣例繳納香港利得稅，首2百萬港元的應課稅溢利的稅率為8.25%，而超出2百萬港元的任何應課稅溢利的稅率為16.5%。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 11 所得稅開支(續)

#### (c) 企業所得稅(「企業所得稅」)

有關本集團於中國大陸經營業務的所得稅撥備根據現行法例、詮釋及有關慣例就於截至2025年及2024年6月30日止六個月的應課稅溢利按25%的稅率計算。

於2017年，祖龍(天津)科技股份有限公司(「天津祖龍」)根據企業所得稅法被認定為高新技術企業(「高新技術企業」)。於2023年11月，天津祖龍重續其高新技術企業資格，故有權自2023年11月至2026年11月三年期間就其估計應課稅溢利享有15%的優惠所得稅稅率。

淮安祖龍科技有限公司(「淮安祖龍」)被認定為高新技術企業，自2018年起為期三年，並於2021年11月重續其資格至額外三年。淮安祖龍有權就其自2021年11月至2024年11月三年期間的應課稅溢利享有15%的優惠所得稅稅率。於2024年12月，淮安祖龍不再申請重續其高新技術企業資格，此後適用於淮安祖龍的所得稅稅率為25%。

北京幻想美人魚科技有限公司(「北京幻想美人魚」)被認定為高新技術企業，自2019年起為期三年，並於2022年12月重續其資格至額外三年。北京幻想美人魚有權就其自2022年12月至2025年12月三年期間的應課稅溢利享有15%的優惠所得稅稅率。管理層認為，北京幻想美人魚將於2025年12月重續其高新技術企業資格。

上海祖昀科技有限公司、海南祖龍科技有限公司、海南龍耀科技有限公司及廣州奧龍娛樂科技有限公司於2025年被認定為小微企業。根據《財政部 稅務總局關於進一步支持小微企業和個體工商戶發展有關稅費政策的公告》(財稅2023年第12號)，上述附屬公司僅25%的應課稅溢利將按20%的優惠稅率繳納企業所得稅。

成都幻想美人魚科技有限公司、北海祖龍創業投資有限公司及北海龍灝創業投資有限公司符合經修訂產業指導目錄中國家西部地區鼓勵發展產業的要求。根據《關於延續西部大開發企業所得稅政策有關問題的公告》(財政部 稅務總局 國家發展改革委公告2020年第23號)，彼等均有權享受15%的優惠所得稅稅率。

根據中國財政部及國家稅務總局所頒佈自2023年起生效的政策，從事研發活動的企業有權在釐定應課稅溢利時要求將其產生的研發開支的200%作為超額抵扣(「超額抵扣」)。本集團已對其實體在確定其期內應課稅溢利時要求的超額抵扣作出最佳估計。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 12 每股虧損

#### (a) 基本

每股基本虧損是按期內本公司擁有人應佔本集團虧損除以已發行普通股加權平均數（不包括任何庫存股份）計算。

	截至6月30日止六個月	
	2025年 (未經審計)	2024年 (未經審計)
本公司擁有人應佔虧損（人民幣千元）	<b>(11,730)</b>	(134,041)
已發行普通股加權平均數（千股）	<b>787,494</b>	786,169
減：庫存股份加權平均數（千股）	<b>(2,573)</b>	-
發行在外普通股的加權平均數（千股）	<b>784,921</b>	786,169
每股基本虧損（每股人民幣元）	<b>(0.01)</b>	(0.17)

#### (b) 攤薄

每股攤薄虧損乃透過調整發行在外普通股的加權平均數（假設兌換所有潛在攤薄普通股）進行計算。

截至2025年及2024年6月30日止六個月，本公司有兩種潛在攤薄普通股：如附註24所述的本公司已授出的受限制股份單位（「受限制股份單位」）及購股權。

就計算截至2025年及2024年6月30日止六個月的每股攤薄虧損而言，受限制股份單位及購股權乃假設已獲轉換為普通股，而普通股股東應佔虧損淨額未出現相應變動。由於本集團於相關期間產生虧損，該潛在調整對計算每股攤薄虧損產生反攤薄影響。因此，截至2025年及2024年6月30日止六個月的每股攤薄虧損與相關期間的每股基本虧損相同。

### 13 股息

本公司於截至2025年及2024年6月30日止六個月並無宣派或派付股息。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 14 物業、廠房及設備

	辦公設備 人民幣千元	傢俱 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至2025年6月30日止六個月</b>				
<b>(未經審計)</b>				
期初賬面淨值	7,359	73	1,972	9,404
添置	824	-	-	824
出售	(226)	-	-	(226)
折舊支出	(2,444)	(15)	(1,434)	(3,893)
期末賬面淨值	5,513	58	538	6,109
<b>截至2024年6月30日止六個月</b>				
<b>(未經審計)</b>				
期初賬面淨值	12,696	150	5,058	17,904
添置	325	-	-	325
出售	(142)	(2)	-	(144)
折舊支出	(3,364)	(29)	(1,434)	(4,827)
期末賬面淨值	9,515	119	3,624	13,258

### 15 無形資產

	軟件 人民幣千元	版權及 遊戲授權 人民幣千元	商標 及域名 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至2025年6月30日止六個月</b>				
<b>(未經審計)</b>				
期初賬面淨值	31,614	70,963	13	102,590
添置	1,858	-	-	1,858
攤銷支出	(3,486)	(5,462)	(9)	(8,957)
貨幣換算差額	(105)	-	-	(105)
期末賬面淨值	29,881	65,501	4	95,386
<b>截至2024年6月30日止六個月</b>				
<b>(未經審計)</b>				
期初賬面淨值	35,103	76,366	31	111,500
添置	1,065	-	-	1,065
攤銷支出	(3,237)	(2,966)	(9)	(6,212)
貨幣換算差額	180	-	-	180
期末賬面淨值	33,111	73,400	22	106,533

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 16 租賃

#### (a) 於中期簡明綜合資產負債表確認的金額

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
<hr/>		
<b>使用權資產</b>		
租賃物業	<b>141,304</b>	18,361
	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
<hr/>		
<b>租賃負債</b>		
流動	<b>25,450</b>	15,549
非流動	<b>111,693</b>	-
	<b>137,143</b>	15,549

截至2025年6月30日止六個月，本集團已計劃將辦公室物業的租賃協議重續5年，因租賃續期而增加的使用權資產及租賃負債約為人民幣136,841,000元。



## 中期簡明綜合財務資料附註

### 17 以權益法入賬的投資

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
使用權益法入賬的於聯營公司投資	<b>67,620</b>	64,598

以權益法入賬的投資的賬面值變動如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
期初	<b>64,598</b>	60,982
應佔經營業績	<b>3,022</b>	(3,483)
期末	<b>67,620</b>	57,499

於2025年6月30日，本集團投資三家聯營公司。本公司董事認為該等聯營公司對本集團而言均不重大。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 18 應收賬款

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
應收賬款	<b>143,966</b>	134,377
減：應收賬款減值撥備	<b>(15,372)</b>	(14,354)
應收賬款淨額	<b>128,594</b>	120,023

下表載列按客戶類型劃分的應收賬款總賬面值：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
關聯方(附註 27 (c))	<b>25,711</b>	24,130
第三方	<b>118,255</b>	110,247
	<b>143,966</b>	134,377

本集團的應收賬款總賬面值以下列貨幣計值：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
人民幣	<b>97,755</b>	89,529
美元	<b>42,149</b>	40,034
港元	<b>4,039</b>	4,739
其他	<b>23</b>	75
	<b>143,966</b>	134,377

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 18 應收賬款 (續)

本集團授予其客戶的信貸期介乎90至150日。應收賬款按收益確認日期的賬齡分析如下：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
3個月以內	117,194	106,562
3至6個月	3,208	7,821
6個月至1年	3,924	421
1年以上	19,640	19,573
	<b>143,966</b>	<b>134,377</b>

本集團的應收賬款減值撥備變動如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
期初	(14,354)	(11,890)
減值撥備	(1,027)	(47)
減值撥回	9	1,502
期末	<b>(15,372)</b>	<b>(10,435)</b>

就已減值應收款項計提及解除的撥備已計入中期簡明綜合損益表中的「金融資產減值(虧損)/撥回淨額」。

於報告日期面臨的最大信貸風險為應收賬款的賬面值。本集團並無持有任何抵押品作抵押。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 19 預付款、其他應收款項及其他資產

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
<b>計入非流動資產</b>		
租金押金	<b>8,724</b>	8,714
其他	<b>3,800</b>	3,725
	<b>12,524</b>	12,439
<b>計入流動資產</b>		
履約成本	<b>63,722</b>	54,377
應收利息(附註(a))	<b>2,070</b>	4,220
可收回增值稅	<b>11,437</b>	15,778
因股份回購而預付予股票經紀人的款項	<b>4,077</b>	4,098
預付IP持有人的佣金(附註(b))	<b>7,295</b>	2,994
授予關聯方的貸款(附註27(c))	<b>3,576</b>	4,259
其他	<b>15,848</b>	14,051
	<b>108,025</b>	99,777
減：減值撥備(附註27(c))	<b>(3,576)</b>	(4,259)
	<b>104,449</b>	95,518

附註：

- (a) 於2025年6月30日，應收利息包括附註21所述的本集團其他以攤餘成本計量的金融資產產生的應收利息收入。
- (b) 本集團向IP持有人支付固定許可費，或者根據預定的標準門檻按遊戲總收入的一定比例支付分成。預先支付的許可費將在授權期間攤銷至收益成本。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 20 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
<b>流動</b>		
理財產品投資(附註(a))	201,846	244,330
其他基金投資(附註(b))	193,748	199,178
結構性投資(附註(c))	58,422	—
	<b>454,016</b>	<b>443,508</b>
<b>非流動</b>		
私募股權基金及風險資本基金投資(附註(d))	151,789	152,076
結構性投資(附註(c))	50,647	48,242
優先股投資(附註(e))	28,484	31,471
其他基金投資(附註(b))	5,229	—
其他普通股投資(附註(f))	3,528	3,528
	<b>239,677</b>	<b>235,317</b>
	<b>693,693</b>	<b>678,825</b>

截至2025年及2024年6月30日止六個月，按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的變動如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
期初	678,825	940,417
添置：		
— 理財產品投資	30,000	180,000
— 結構性投資	93,110	80,000
— 優先股投資	—	14,699
— 私募股權基金及風險資本基金投資	—	4,000
— 其他基金投資	5,000	—
出售	(125,031)	(484,522)
公允價值變動	11,789	10,784
期末	<b>693,693</b>	<b>745,378</b>
包括於中期簡明綜合損益表確認的未變現收益淨額	<b>6,648</b>	<b>7,507</b>

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 20 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 (續)

附註：

- (a) 本集團購買中國若干主要商業銀行發行的若干理財產品。本集團將其於該等理財產品的投資分類為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。該等投資的公允價值乃根據本集團持有的各種理財產品的預期回報估算。
- (b) 其他基金投資指本集團於若干證券基金的投資，乃由多家國際金融機構提供。
- (c) 本集團購買多家國內及國際金融機構發行的結構性投資。所有該等投資的回報並無保證，故彼等的合約現金流量並不符合資格僅用於本金及利息付款，因此按公允價值計量且其變動計入損益。
- (d) 私募股權基金及風險資本基金投資指本集團作為有限合夥人於若干私募股權基金及風險資本基金的投資。由於本集團對該等基金並無控制或重大影響，因此投資被分類為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。該等基金的成立目的是獲得資本升值及投資收入。
- (e) 對非上市公司的優先股投資指本集團於普通股的投資，該等普通股附有優先權要求投資對象在發生不受發行人控制的贖回事件時，以預先釐定的保證固定金額贖回本集團持有的全部股份。因此，該等投資入賬作債務工具，以按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產計量。
- (f) 於非上市公司的其他普通股投資指本集團於並無優先權普通股的投資。由於本集團對該等公司並無控制或重大影響，投資被分類為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。

### 21 其他以攤餘成本計量的金融資產

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
固定利率票據	71,821	74,255
US Treasury Note	72,345	72,670
	<b>144,166</b>	146,925
減：流動資產 (附註19(a))	<b>(2,070)</b>	(4,220)
非流動資產	<b>142,096</b>	142,705

該投資旨在為收取合約現金流量而持有，該投資的合約現金流量合資格僅用於支付本金及利息，因此按攤餘成本計量。該投資並無逾期。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 22 股本及股份溢價

	普通股數目	普通股面值 美元		
法定				
於2025年1月1日及6月30日		<u>5,000,000,000</u>		<u>50,000</u>
於2024年1月1日及6月30日		<u>5,000,000,000</u>		<u>50,000</u>
	普通股數目	普通股面值 千美元	普通股 等額面值 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元
已發行				
於2025年1月1日	<u>786,249,192</u>	<u>8</u>	<u>55</u>	<u>6,980,625</u>
受限制股份單位歸屬(附註)	<u>2,582,100</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13,423</u>
於2025年6月30日	<u>788,831,292</u>	<u>8</u>	<u>55</u>	<u>6,994,048</u>
於2024年1月1日	786,651,812	8	55	6,964,953
受限制股份單位歸屬(附註)	3,862,380	-	-	20,390
庫存股份註銷	<u>(4,371,000)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(5,056)</u>
於2024年6月30日	<u>786,143,192</u>	<u>8</u>	<u>55</u>	<u>6,980,287</u>

附註：

於截至2025年及2024年6月30日止六個月，本公司於附註24 (b)所披露的計劃項下的獎勵股份歸屬後將2,582,100股及3,862,380股普通股轉讓予股份獎勵對象。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 23 其他儲備

	資本儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	股份酬金儲備 人民幣千元	貨幣換算差額 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2025年1月1日	(1,851,237)	5,000	247,389	36,912	(26,402)	(1,588,338)
股份酬金(附註24(c))	-	-	4,018	-	-	4,018
受限制股份單位歸屬	-	-	(13,423)	-	-	(13,423)
股份回購(附註)	-	-	-	-	(901)	(901)
貨幣換算差額	-	-	-	(33,640)	-	(33,640)
於2025年6月30日(未經審計)	(1,851,237)	5,000	237,984	3,272	(27,303)	(1,632,284)
於2024年1月1日	(1,851,237)	5,000	250,946	(12,681)	(23,291)	(1,631,263)
股份酬金(附註24(c))	-	-	13,577	-	-	13,577
受限制股份單位歸屬	-	-	(20,390)	-	-	(20,390)
股份回購及註銷(附註)	-	-	-	-	-	-
貨幣換算差額	-	-	-	17,418	-	17,418
於2024年6月30日(未經審計)	(1,851,237)	5,000	244,133	4,737	(23,291)	(1,620,658)

附註：

於截至2025年6月30日止六個月，本集團以總代價971,100港元(約人民幣901,000元)於香港聯合交易所有限公司回購本公司總共817,000股普通股。截至2025年6月30日止六個月，概無回購的股份被註銷。

於截至2024年6月30日止六個月，本集團以總代價5,534,660港元(約人民幣5,056,000元)於香港聯合交易所有限公司回購本公司總共4,371,000股普通股。截至2024年6月30日止六個月，所有回購的股份已註銷。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 24 以股份為基礎的付款

#### (a) 購股權計劃

本公司已於2021年2月5日（「採納日期」）於股東特別大會上採納購股權計劃（「購股權計劃」）。購股權計劃旨在就僱員（不包括任何董事）為本集團作出的貢獻及為促進本集團利益而持續作出的努力向彼等提供激勵或獎勵，激勵彼等留任本集團。

根據購股權計劃，所有根據購股權計劃授出的購股權獲行使後，可能發行的股份總數不得超過40,775,500股股份（佔於採納日期已發行股份總數的5%）。

於2021年4月14日，根據購股權計劃已向合資格承授人授出8,155,100份購股權。根據購股權計劃，在承授人於整個適用歸屬日期受僱於本集團或向本集團提供服務的前提下，購股權應於授出日期起計12、24及36個月後的首個交易日分別歸屬40%、30%及30%。於有關購股權獲行使後，每份購股權授予持有人以行使價每股14.756港元認購一股股份的權利。

於2022年1月7日（「修訂日期」），本公司註銷現有的6,764,377份尚未行使購股權（「尚未行使購股權」）及根據購股權計劃向當前持有人提呈授出6,764,377份新購股權，以較低的行使價認購6,764,377股普通股，以代替已註銷的尚未行使購股權。行使價從每股14.756港元降至每股8.72港元。原購股權其他條款仍維持不變。此安排視為猶如原有購股權已修訂。因此，自修訂日期起，除本公司於原有歸屬期內就原有購股權收取費用外，已授出的增量公允價值於新歸屬期間予以支付。

購股權可於歸屬後隨時行使，惟須受發售函件所載的條款及條件所限，直至修訂日期後10年期間最後一日。

授出的購股權數目變動如下：

	購股權數目
於2024年1月1日尚未歸屬	1,318,163
歸屬	(1,251,533)
沒收	(66,630)
	<hr/>
於2024年6月30日尚未歸屬	-
	<hr/>

截至2024年6月30日，所有購股權已歸屬或被沒收。

於截至2025年6月30日止六個月，概無購股權已屆滿或獲行使，及於2025年6月30日，尚未歸屬購股權的剩餘合約期限為6.5年。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 24 以股份為基礎的付款 (續)

#### (a) 購股權計劃 (續)

本公司使用二項式定價模型釐定已授出購股權的公允價值，該公允價值將於歸屬期間予以支付。

管理層根據香港政府債券（其到期年限與購股權剩餘到期年期相同）的收益率估計無風險利率。波幅乃於授出日期及修訂日期根據可資比較公司的平均過往波幅而估計，其與購股權的剩餘到期期限相若。股息率乃根據於授出日期及修訂日期的管理層的估計釐定。

於購股權原有授出日期及修訂日期應用二項式模型的主要參數及結果概述如下：

	授出日期	修訂日期	
	於2021年 4月14日	於2022年1月7日 修訂前	修訂後
無風險利率	1.30%	1.74%	1.81%
波幅	56.00%	55.73%	55.54%
股利率	0.52%	0.85%	0.85%
每份購股權的公允價值（港元）	6.02	2.22	3.38

#### (b) 受限制股份單位計劃

於2020年4月1日，為獎勵董事、高級管理層及僱員，本公司批准並採納受限制股份單位計劃（「首次公開發售前受限制股份單位計劃」）。Smooth Ebony Limited（「Smooth Ebony」）乃註冊成立以持有5,000,000股普通股（相當於資本化發行完成後29,400,000股相關股份）。Smooth Ebony根據首次公開發售前受限制股份單位計劃以信託形式作為控股公司持有股份。由於本公司能夠對Smooth Ebony執行控制及管理權，故合併Smooth Ebony。

於2020年4月1日、2020年6月24日、2021年2月1日、2021年3月29日、2021年8月25日、2022年3月25日及2022年8月30日，為換取本集團獲得僱員服務，本公司根據首次公開發售前受限制股份單位計劃向若干合資格僱員授出代表合共21,223,716股相關股份的受限制股份單位。在承授人於整個適用歸屬日期受僱於本集團或向本集團提供服務的前提下，受限制股份單位應於特定日期起計12、24及36個月後的首個交易日分別歸屬40%、30%及30%。

於2022年12月22日，股東批准及採納本公司新受限制股份單位計劃（「受限制股份單位計劃」）。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 24 以股份為基礎的付款 (續)

#### (b) 受限制股份單位計劃 (續)

於2023年4月6日、2023年8月29日、2024年8月29日、2024年11月4日、2025年3月25日及2025年6月13日，本公司根據受限制股份單位計劃向若干合資格僱員授出代表合共10,695,000股相關股份的受限制股份單位。在承授人於整個適用歸屬日期受僱於本集團或向本集團提供服務的前提下，受限制股份單位應於特定日期起計12、24及36個月後的首日分別歸屬40%、30%及30%。

截至2025年及2024年6月30日止六個月首次公開發售前受限制股份單位計劃與受限制股份單位計劃下的受限制股份單位代表的相關股份數目的變動情況如下：

	受限制股份 單位代表的 相關股份數目	每個受限制股份 單位於授出日期 的加權平均 公允價值 (港元)
於2025年1月1日尚未歸屬	5,204,100	5.426
授出	1,050,000	1.430
歸屬	(2,582,100)	5.709
沒收	(432,000)	3.509
於2025年6月30日尚未歸屬	3,240,000	4.161
於2024年1月1日尚未歸屬	9,702,480	5.640
授出	—	—
歸屬	(3,862,380)	5.834
沒收	(170,000)	5.480
於2024年6月30日尚未歸屬	5,670,100	5.514

由於本集團將授出受限制股份單位以換取該等僱員的僱傭或服務，有關收取僱員服務的股份酬金開支將於歸屬期間確認為開支。將予支銷的總金額按授出日期所授出的受限制股份單位公允價值釐定，並計及預期將歸屬的受限制股份單位數目。

於首次公開發售完成前，本集團已採用貼現現金流量法釐定本公司相關股權公允價值，並釐定於授出日期已授出的受限制股份單位公允價值。貼現率、無風險利率及波幅等主要假設須由本集團運用最佳估計釐定。

於2021年2月1日、2021年3月29日、2021年8月25日、2022年3月25日、2022年8月30日、2023年4月6日、2023年8月29日、2024年8月29日、2024年11月4日、2025年3月25日及2025年6月13日，授出的受限制股份單位的公允價值乃參考本公司授出日期的股份收市價，使用市場法釐定。受限制股份單位於授出日期的公允價值為每股21.50港元、15.56港元、8.53港元、7.63港元、3.84港元、5.48港元、3.45港元、1.45港元、1.54港元、1.39港元及1.67港元。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 24 以股份為基礎的付款 (續)

#### (c) 以股份為基礎的付款交易產生的開支

截至2025年及2024年6月30日止六個月，本公司授出的以股份為基礎的獎勵權產生的股份酬金開支已於中期簡明綜合損益表扣除如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
收益成本	123	313
研發開支	2,870	9,597
銷售及營銷開支	354	1,243
行政開支	671	2,424
	<b>4,018</b>	13,577

### 25 應付賬款及其他應付款項

	於2025年	於2024年
	6月30日 人民幣千元 (未經審計)	12月31日 人民幣千元 (經審計)
應付賬款	135,899	102,117
工資負債	38,699	60,731
應付稅項	4,281	16,259
其他	6,138	13,776
	<b>185,017</b>	192,883

下表載列按客戶類型劃分的應付賬款賬面值：

	於2025年	於2024年
	6月30日 人民幣千元 (未經審計)	12月31日 人民幣千元 (經審計)
關聯方 (附註27(c))	20,321	20,207
第三方	115,578	81,910
	<b>135,899</b>	102,117

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 25 應付賬款及其他應付款項 (續)

應付賬款按確認日期的賬齡分析如下：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
6個月以內	<b>110,925</b>	81,648
6個月至1年	<b>7,072</b>	7,183
1年以上	<b>17,902</b>	13,286
	<b>135,899</b>	102,117

### 26 承擔

#### (a) 資本承擔

於2025年6月30日及2024年12月31日，本集團並無已訂約但未確認為負債的重大資本開支。

#### (b) 經營租賃承擔

本集團有不可撤銷的經營租賃協議，初始期限為12個月或以內。本集團於2025年6月30日及2024年12月31日承擔的短期租賃組合與附註16披露的短期租賃開支相關的短期租賃組合相似。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 27 關聯方交易

除其他附註所披露者外，本集團與其關聯方進行以下重大交易。本公司董事認為，關聯方交易乃於正常業務過程中按本集團與各關聯方之間磋商條款進行。

#### (a) 關聯方名稱及與其關係

以下公司為與本集團存在結餘及／或交易的本集團關聯方。

公司	關係
深圳市騰訊計算機系統有限公司	對本集團有重大影響力的一名股東的附屬公司
完美世界（北京）軟件科技發展有限公司	對本集團有重大影響力的一名股東的附屬公司
成都完美時空網絡技術有限公司	對本集團有重大影響力的一名股東的附屬公司
騰訊雲計算（北京）有限責任公司	對本集團有重大影響力的一名股東的附屬公司
樂娛互動香港有限公司	對本集團有重大影響力的一名股東的附屬公司
重慶完美世界影視有限公司	對本集團有重大影響力的一名股東的附屬公司
上海騰訊企鵝影視文化傳播有限公司	對本集團有重大影響力的一名股東的附屬公司
騰訊科技（上海）有限公司	對本集團有重大影響力的一名股東的附屬公司
騰訊科技（深圳）有限公司	對本集團有重大影響力的一名股東的附屬公司
北京唯加互動網絡科技有限公司	本集團的聯營公司
北京駿馬豐世文化傳媒有限公司	本集團的聯營公司
淮安炎龍互娛軟件有限公司	本集團的聯營公司

#### (b) 與關聯方的重大交易

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
<i>提供服務：</i>		
深圳市騰訊計算機系統有限公司	38,424	46,873
樂娛互動香港有限公司	-	869
	<b>38,424</b>	<b>47,742</b>

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 27 關聯方交易 (續)

#### (b) 與關聯方的重大交易 (續)

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
<b>購買服務：</b>		
上海騰訊企鵝影視文化傳播有限公司	11,986	—
騰訊雲計算(北京)有限責任公司	9,538	6,597
深圳市騰訊計算機系統有限公司	3,543	1,664
成都完美時空網絡技術有限公司	2,526	2,420
完美世界(北京)軟件科技發展有限公司	1,263	1,210
北京駿馬豐世文化傳媒有限公司	985	—
重慶完美世界影視有限公司	180	—
騰訊科技(上海)有限公司	128	—
騰訊科技(深圳)有限公司	—	5
	<b>30,149</b>	<b>11,896</b>
<b>償還貸款：</b>		
北京唯加互動網絡科技有限公司	700	1,100

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 27 關聯方交易 (續)

#### (c) 與關聯方的期／年末結餘

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
<b>應收賬款：</b>		
深圳市騰訊計算機系統有限公司	<b>25,672</b>	24,091
淮安炎龍互娛軟件有限公司	<b>39</b>	39
	<b>25,711</b>	24,130

應收關聯方款項主要來自銷售交易。應收款項為無抵押性質且免息。

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
<b>應收貸款：</b>		
北京唯加互動網絡科技有限公司 (附註)	<b>749</b>	1,432
淮安炎龍互娛軟件有限公司	<b>2,827</b>	2,827
	<b>3,576</b>	4,259
減：減值撥備	<b>(3,576)</b>	(4,259)
	<b>-</b>	-

附註：

截至2025年6月30日止六個月，北京唯加互動網絡科技有限公司償還部分貸款人民幣0.7百萬元。

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 27 關聯方交易 (續)

#### (c) 與關聯方的期／年末結餘 (續)

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
<b>合約負債：</b>		
深圳市騰訊計算機系統有限公司	<b>617</b>	1,235

結欠關聯方的合約負債來自貿易交易。

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
<b>應付賬款：</b>		
上海騰訊企鵝影視文化傳播有限公司	<b>7,251</b>	11,783
成都完美時空網絡技術有限公司	<b>7,375</b>	4,623
完美世界(北京)軟件科技發展有限公司	<b>3,687</b>	2,311
騰訊雲計算(北京)有限責任公司	<b>1,480</b>	1,292
重慶完美世界影視有限公司	<b>190</b>	—
北京唯加互動網絡科技有限公司	<b>183</b>	198
北京駿馬豐世文化傳媒有限公司	<b>112</b>	—
騰訊科技(上海)有限公司	<b>43</b>	—
	<b>20,321</b>	20,207

## 中期簡明綜合財務資料附註

### 27 關聯方交易 (續)

#### (d) 主要管理人員酬金

主要管理人員包括執行董事及本公司高級管理層團隊的其他成員。已付或應付予主要管理人員的僱員服務酬金列示如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元 (未經審計)
工資、薪金及花紅	10,433	10,428
其他社會保障成本、住房福利及其他僱員福利	300	288
退休金成本－界定供款計劃	251	242
股份酬金	121	314
	<b>11,105</b>	<b>11,272</b>

### 28 或然事項

於2025年6月30日及2024年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

### 29 期後事項

本集團於2025年6月30日後概無進行任何重大期後事項。

**祖龙娱乐**  
ARCHOSAUR GAMES

**祖龙娱乐有限公司**  
**Archosaur Games Inc.**