

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不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的任何損失承擔任何責任。



Strawbear Entertainment Group 稻草熊娛樂集團

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2125)

建議重續持續關連交易

茲提述招股章程，內容有關(其中包括)：(i)本公司與愛奇藝於2020年12月18日訂立的原框架協議，據此，本集團應(其中包括)向愛奇藝許可本集團自製劇集的播映權及其他版權(倘適用)，而愛奇藝應向本集團支付許可費；及(ii)江蘇稻草熊與北京愛奇藝於2019年5月16日訂立的網絡大電影合作框架協議，據此，江蘇稻草熊應(其中包括)向北京愛奇藝許可本集團自製或許可網絡大電影的播映權，而北京愛奇藝應與本集團分成其於網絡大電影播映期間所收取點播視頻付款、廣告收入及海外發行的收入。

考慮到(i)本集團將就許可本集團自製劇集及自製或許可網絡大電影的播映權及／或其他版權維持與愛奇藝的合作；及(ii)隨著業務快速發展，本集團將就根據各項模式許可不同視聽作品探索與愛奇藝的合作，本公司擬於股東特別大會上獲得獨立股東批准後與愛奇藝訂立新框架協議，據此，本集團將向愛奇藝許可本集團自有及許可視聽作品的版權(包括但不限於播映權、信息網絡傳播權及其他版權)及衍生權利，期限自獨立股東於股東特別大會批准日期起至2024年12月31日止。

原框架協議及網絡大電影合作框架協議將於新框架協議生效後終止。

上市規則的涵義

愛奇藝為本公司的主要股東Taurus Holding Ltd.的控股公司，因而為Taurus Holding Ltd.的聯繫人。因此，根據上市規則，愛奇藝為本公司的關連人士，而根據上市規則第十四A章，新框架協議項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。

由於新框架協議項下擬進行交易的建議年度上限的最高適用百分比率超過5%，故其項下擬進行的交易須遵守上市規則第十四A章的申報、公告、年度審閱及獨立股東批准的規定。

獨立董事委員會已告成立，以就新框架協議及其項下擬進行的交易向獨立股東提供推薦建議。英高已獲委任為獨立財務顧問，以就此向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

一份載有(其中包括)(i)新框架協議項下擬進行交易的詳情；(ii)獨立董事委員會致獨立股東的推薦建議函件；及(iii)獨立財務顧問致獨立董事委員會及獨立股東的推薦建議函件的通函，預期將不遲於2022年1月24日寄發予股東，原因為需要額外時間編製及落實將載入通函的相關資料。

緒言

茲提述招股章程，內容有關(其中包括)：(i)本公司與愛奇藝於2020年12月18日訂立的原框架協議，據此，本集團應(其中包括)向愛奇藝許可本集團自製劇集的播映權及其他版權(倘適用)，而愛奇藝應向本集團支付許可費；及(ii)江蘇稻草熊與北京愛奇藝於2019年5月16日訂立的網絡大電影合作框架協議，據此，江蘇稻草熊應(其中包括)向北京愛奇藝許可本集團自製或許可網絡大電影的播映權，而北京愛奇藝應與本集團分成其於網絡大電影播映期間所收取點播視頻付款、廣告收入及海外發行的收入。

考慮到(i)本集團將就許可本集團自製劇集及自製或許可網絡大電影的播映權及／或其他版權維持與愛奇藝的合作；及(ii)隨著業務快速發展，本集團將就根據各項模式許可不同視聽作品探索與愛奇藝的合作，本公司擬於股東特別大會上獲得獨立股東批准後與愛奇藝訂立新框架協議，據此，本集團將向愛奇藝許可本集團自有及許可視聽作品的版權(包括但不限於播映權、信息網絡傳播權及其他版權)及衍生權利，期限自獨立股東於股東特別大會批准日期起至2024年12月31日止。

原框架協議及網絡大電影合作框架協議將於新框架協議生效後終止。

新框架協議

新框架協議的主要條款載列如下：

訂約方： (1) 本公司(為其本身及代表本集團)；及
(2) 愛奇藝(為其本身及代表其附屬公司及併表聯屬實體)

期限： 自獨立股東於股東特別大會批准日期起至2024年12月31日止

標的事項： 根據新框架協議，本集團應向愛奇藝許可本集團自有及許可視聽作品的版權(包括但不限於播映權、信息網絡傳播權及其他版權)及衍生權利，而愛奇藝應向本集團支付許可費。

訂約方將根據新框架協議中規定的原則及界限另行訂立執行協議，以載列詳細條款，包括視聽作品的詳情、許可期限、許可範圍及獨播權、播映時間表、許可費及付款安排等。各執行協議的最終條款將由訂約方經公平磋商後按個別情況及公平合理基準釐定。

付款及結付條款： 新框架協議的付款及結付條款應於訂約方根據新框架協議將予訂立的各份執行協議內具體列明。

版權許可的定價基準

愛奇藝根據新框架協議將向本集團支付的許可費，將由訂約方於參考現行市價及多項相關商業因素(包括視聽作品的題材、性質、受歡迎程度、數量、質量及商業潛力)後基於下列一種或多種方式經公平磋商釐定：

- (a) 本集團可向愛奇藝收取的固定許可費應由訂約方於參考現行市價及多項商業因素後經公平磋商釐定，該等商業因素包括投資總額、許可範圍及獨播權、許可類型(獨家許可或共有許可)、播映時間表(首播或重播以及播映時段(如適用))、預期受歡迎程度以及目標溢利；及
- (b) 愛奇藝亦可與本集團分成其從視聽作品產生的收益／收入：
 - (i) 就劇集而言，本集團將分成的收益／收入包括來自訂閱視頻點播(SVOD)及廣告視頻點播(AVOD)的收益／收入。

本集團將分成來自SVOD及AVOD的收益／收入= $A1 \times A2 + A3 \times A4 + A5$

其中，「A1」指愛奇藝平台會員的實際視頻點播(VOD)收看時間(小時)；「A2」指每次VOD收看時間的單位分成價格；「A3」指有關該等劇集的AVOD的所得款項淨額，即扣除愛奇藝確認的營運成本及相關稅項後來自AVOD的收入；「A4」指規定的廣告收入分成比例，其中，獨家許可劇集佔70%，而共有許可劇集佔50%；及「A5」指愛奇藝將提供的激勵資金(如有)，應由訂約方於參考劇集的播映效果及多個相關商業因素後經公平磋商釐定。

每次VOD收看時間的單位分成價格預期介乎於每次VOD收看時間人民幣0.4元至每次VOD收看時間人民幣1.3元之間，應由訂約方於參考劇集的估計收視率、許可類型(獨家許可或共有許可)、愛奇藝採用的補貼政策以及每部劇集相應的現行市價範圍後經公平磋商釐定。

(ii) 就電影而言，本集團可收取的許可費包括以下其中一項：

(1) 本集團分成來自SVOD及AVOD的收益／收入 = $B1 \times B2 + B3 \times B4$

其中，「B1」指愛奇藝平台用戶的實際VOD的播放時間，即用戶連續觀看一部付費電影超過6分鐘的時間；「B2」指每次VOD的單價；「B3」指有關電影的AVOD的所得款項淨額，即扣除愛奇藝確認的營運成本及相關稅項後來自AVOD的收入；及「B4」指規定的廣告收入分成比例，其中，獨家許可電影佔70%，而共有許可電影佔50%。

每次VOD的單價預期介乎每次VOD人民幣1元至每次VOD人民幣3元之間，應由訂約方於參考電影的估計收視率、許可類型(獨家許可或共有許可)以及每部電影相應的現行市價範圍後經公平磋商釐定。

(2) 本集團將分成來自高端視頻點播(PVOD)的收益／收入 = $C1 \times C2$

其中，「C1」指PVOD期間的票房收入，即愛奇藝平台的會員及其他用戶於有效PVOD期間產生的電影的PVOD總收入；及「C2」指規定的付費分成比例。

實際PVOD期間應由訂約方於參考電影的估計收視率及其他類似收視率電影的播映效果後經公平磋商釐定。

規定的付費分成比例預期不超過60%，該比例應由訂約方於參考電影的預期題材、收視率及播映效果後經公平磋商釐定。

(iii) 本集團及愛奇藝未來亦可探討按若干分成率分成愛奇藝版權經營(包括但不限於提供廣告機會、衍生產品及再許可)所產生的其他收益／收入，該分成率應由訂約方於參考有關收益／收入的類型及其他商業因素後經公平磋商釐定。

綜上所述，本集團就劇集可收取的許可費包括上述(a)、(b)(i)及(b)(iii)的一項或多項，而本集團就電影可收取的許可費包括上述(a)、(b)(ii)及(b)(iii)的一項或多項。於任何情況下，上述定價政策並不會優於其他獨立客戶就可資比較交易獲提供者。

於根據新框架協議訂立任何執行協議前，本公司將評估其業務需要，將愛奇藝所建議的許可費與電影及劇集發行業內至少兩間其他可資比較獨立平台營運商所提供的許可費作比較。倘並無可資比較的獨立第三方，業務部須解釋與關連人士合作的合理性與必要性，以及就合作背景、合作考慮因素及定價合理性而言，為何符合本集團的整體利益。本集團僅於協議符合本公司及股東的整體最佳利益時，方會與愛奇藝訂立執行協議。

歷史金額

截至2020年12月31日止年度及截至2021年9月30日止九個月，愛奇藝根據原框架協議就許可自製劇集的播映權及其他版權向本集團支付及／或應付的許可費總額分別約為人民幣327.6百萬元及人民幣297.3百萬元。

截至2020年12月31日止年度及截至2021年9月30日止九個月，北京愛奇藝根據網絡大電影合作框架協議向本集團支付及／或應付的總費用分別為零及約人民幣24,000元。

年度上限及年度上限釐定基準

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，愛奇藝根據新框架協議應付本集團許可費的建議年度上限載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)		
愛奇藝應付本集團 的許可費總額	1,440,000	1,840,000	2,340,000

截至2024年12月31日止三個年度，愛奇藝根據新框架協議應付本集團許可費的建議年度上限乃經參考以下因素釐定：

- (a) 愛奇藝根據原框架協議及網絡大電影合作框架協議於截至2020年12月31日止年度及截至2021年9月30日止九個月向本集團支付及／或應付費用的歷史金額；
- (b) 就劇集而言，於截至2024年12月31日止三個年度愛奇藝應付予本集團的固定許可費以及本集團分成愛奇藝所產生的收益／收入的估計金額；

- (i) 愛奇藝於截至2024年12月31日止三個年度應付予本集團的固定許可費乃基於以下各項估計：(1)本集團已經與愛奇藝訂立的現有劇集版權許可協議的合約金額；(2)未來三年與愛奇藝開展採用固定許可費模式的劇集版權許可項目的估計數量(包括2022年約七個許可項目、2023年的九個許可項目及2024年的十一個許可項目)；及(3)每部劇集所收取的估計許可費，根據劇集的預期題材、收視率、商業潛力及投資成本進行估計，每部劇集估計許可費介乎人民幣84.9百萬元至人民幣245.3百萬元。
- (ii) 就收益分成劇集而言，本集團於截至2024年12月31日止三個年度分成愛奇藝產生的收益／收入乃基於以下各項估計：(1)未來三年與愛奇藝開展採用收益／收入分成模式的劇集版權許可項目的估計數量(包括2022年約四個許可項目、2023年的六個許可項目及2024年的八個許可項目)；及(2)每部劇集所收取的估計許可費，根據劇集的預期題材、收視率、商業潛力及投資成本以及歷史收益／收入分成統計數據的公開數據進行估計，每部劇集估計許可費介乎人民幣20百萬元至人民幣50百萬元。根據若干網絡視頻平台公布的公開數據，截至2020年12月31日止年度，於該等平台播映的收益分成劇集的許可費為每部劇集介乎人民幣10百萬元至人民幣100百萬元。
- (c) 就電影而言，愛奇藝於截至2024年12月31日止三個年度應付予本集團的許可費估計金額乃基於以下各項估計：
- (i) 本集團已經與愛奇藝訂立的現有電影版權許可協議的合約金額；
- (ii) 未來三年與愛奇藝開展的電影版權許可項目的估計數量(包括2022年約兩個許可項目、2023年的三個許可項目及2024年的四個許可項目)；
- (iii) 每部電影所收取的估計許可費，根據電影的預期題材、收視率、商業潛力及投資成本以及優質電影的歷史收益／收入分成統計數據的公開數據進行估計，每部電影估計許可費介乎人民幣20.0百萬元至人民幣27.5百萬元。根據若干網絡視頻平台公布的公開數據，截至2020年12月31日止年度，於該等平台播映的電影中，票房20強的許可費金額介乎每部電影人民幣20.3百萬元至人民幣54.1百萬元。

(d) 釐定年度上限亦計及以下因素：

- (i) 電影及劇集發行業內的平台營運商數量有限；及
- (ii) 適當金額的額外緩衝資金以應對潛在行業變動，以免對本集團未來業務營運造成不利限制。

訂立新框架協議的理由及裨益

本集團自成立以來開始製作自製劇集及電影，並將自有及許可劇集及電影的相關版權許可予少數各大電視台及／或網絡視頻平台。愛奇藝是一家中國市場領軍的創新在線娛樂服務供應商，其平台擁有極受歡迎的原創內容，以及其他專業製作內容、專業用戶產生的內容及用戶產生的內容的全面內容庫。因此，新框架協議項下的版權許可安排於本集團的一般及日常業務過程中訂立。此外，訂立新框架協議符合本集團不斷發展的業務模式及擴展與愛奇藝的業務合作。

愛奇藝對專業製片商(如本集團)所製作優質內容的需求殷切。透過訂立新框架協議，本集團可擴大發行網絡及加深與愛奇藝的業務關係，而愛奇藝一直是內容發行市場的主要參與者，擁有可觀的內容採購預算。本集團向愛奇藝提供的價格及條款亦不優於其他獨立第三方客戶獲提供者。因此，新框架協議項下的版權許可安排屬有利可圖，符合本集團及股東的整體利益。

內部控制

為確保新框架協議及執行協議項下擬進行的交易按正常商業條款或不遜於獨立第三方獲提供的條款進行，且符合新框架協議項下的年度上限及定價政策，本公司已採納下列內部控制程序：

- (a) 本公司已採納及實施一套關連交易管理制度。董事會及本公司多個其他內部部門共同負責評估新框架協議及執行協議項下擬進行交易的條款按正常商業條款訂立，屬公平合理，且符合本集團及其股東的整體利益，尤其是各協議項下定價政策的公平性，本公司管理層亦每年審閱新框架協議的定價政策。此外，本公司多個其他內部部門不時監督新框架協議的執

行情況，而財務部負責監控新框架協議協議項下擬進行持續關連交易的交易金額，以確保新框架協議項下的年度上限獲遵守，以及新框架協議項下的任何執行協議應由本公司於獲財務部事先批准的情況下訂立；

- (b) 獨立非執行董事及本公司核數師將根據上市規則第14A.55及14A.56條就新框架協議項下的持續關連交易進行年度審閱及提供年度確認書，確保交易根據新框架協議的條款(包括相關定價政策)於本集團的一般及日常業務過程中按正常商業條款進行；本公司審核委員會將審閱本公司的財務監控措施、風險管理及內部控制系統；而在考慮任何重續或修訂新框架協議時，本公司屆時將遵守適用的上市規則；
- (c) 於考慮愛奇藝向本集團提供的許可費時，本集團將會持續研究現行市況及慣例，並參考本集團與獨立第三方進行類似交易的定價及條款，確保愛奇藝提供的定價及條款經公平磋商，且不遜於獨立第三方所提供者；及
- (d) 本集團與愛奇藝之間的持續關連交易總額增幅與本公司自其上市以來的收益增長一致。本公司目標將本集團與愛奇藝之間的關連交易金額佔本集團總收益的百分比維持相對穩定。與此同時，執行董事將定期監督有關內部程序的執行情況。

董事會意見

董事(不包括獨立非執行董事，其意見將於通函披露)認為，新框架協議項下的交易將於本集團的一般及日常業務過程中按正常商業條款進行，其條款及條件以及有關協議項下擬進行持續關連交易的年度上限屬公平合理，且符合本公司及其股東的整體最佳利益。

獨立非執行董事已組成獨立董事委員會，以就新框架協議及其項下擬進行的交易(包括建議年度上限)向獨立股東提供意見，其意見及推薦建議將載入本公司將寄發的通函。

由於王曉暉先生及曾穎女士(均為董事)亦於愛奇藝任職，故彼等已就批准新框架協議的相關董事會決議案放棄投票。除上文所披露者外，概無其他董事於新框架協議項下擬進行的交易中擁有重大利益，並須就相關董事會決議案放棄投票。

上市規則的涵義

愛奇藝為本公司的主要股東Taurus Holding Ltd.的控股公司，因而為Taurus Holding Ltd.的聯繫人。因此，根據上市規則，愛奇藝為本公司的關連人士，而根據上市規則第十四A章，新框架協議項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。

由於新框架協議項下擬進行交易的建議年度上限的最高適用百分比率超過5%，故其項下擬進行的交易須遵守上市規則第十四A章的申報、公告、年度審閱及獨立股東批准的規定。

獨立董事委員會已告成立，以就新框架協議及其項下擬進行的交易(包括建議年度上限)向獨立股東提供推薦建議。英高已獲委任為獨立財務顧問，以就此向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

一份載有(其中包括)(i)新框架協議項下擬進行交易的詳情；(ii)獨立董事委員會致獨立股東的推薦建議函件；及(iii)獨立財務顧問致獨立董事委員會及獨立股東的推薦建議函件的通函，預期將不遲於2022年1月24日寄發予股東，原因為需要額外時間編製及落實將載入通函的相關資料。

一般資料

有關本集團的資料

本集團為中國主要的劇集製片商及發行商，主要從事電視劇及網劇的投資、開發、製作及發行。

有關愛奇藝的資料

愛奇藝是一家中國市場領軍的創新在線娛樂服務供應商，其股份於納斯達克全球精選市場上市(股份代號：IQ)。愛奇藝主要從事製作及播映極受歡迎的原創內容，以及播映廣泛類型的專業製作內容、專業用戶產生的內容及用戶產生的內容。

釋義

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有下文所載涵義：

「視聽作品」	指	中國著作權法指定的電視劇、網劇及電影
「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予該詞的涵義
「北京愛奇藝」	指	北京愛奇藝科技有限公司，於2007年3月27日在中國成立的有限公司，為愛奇藝的併表聯屬實體及本公司的關連人士
「董事會」	指	本公司董事會
「若干網絡視頻平台」	指	領先的網絡視頻平台(即愛奇藝、騰訊視頻及優酷)，其公布於該等平台上播放的收益分成劇集及電影的許可費數據
「本公司」	指	稻草熊娛樂集團，於2018年1月3日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
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予該詞的涵義
「董事」	指	本公司董事
「劇集」	指	透過電視台或互聯網播映的製作內容，通常以集數按故事播出，包括電視劇及網劇
「股東特別大會」	指	本公司將召開的股東特別大會，以審議並酌情批准有關新框架協議及其項下擬進行的交易的決議案
「本集團」	指	本公司及其不時的附屬公司及併表聯屬實體
「香港」	指	中國香港特別行政區
「獨立董事委員會」	指	由全體獨立非執行董事(分別為張森泉先生、馬中駿先生及鍾創新先生)組成的董事會獨立委員會，以就新框架協議及其項下擬進行的交易(包括建議年度上限)向獨立股東提供意見

「獨立財務顧問」或「英高」	指	英高財務顧問有限公司，根據證券及期貨條例可從事第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)、第6類(就機構融資提供意見)及第9類(提供資產管理)受規管活動的持牌法團，為獲本公司委任的獨立財務顧問，以就新框架協議及其項下擬進行的交易(包括建議年度上限)向獨立董事委員會及獨立股東提供意見
「獨立股東」	指	毋須就於股東特別大會上提呈有關新框架協議及其項下擬進行交易(包括建議年度上限)的決議案放棄投票的股東(愛奇藝及其聯繫人除外)
「愛奇藝」	指	iQIYI, Inc. (股份代號：IQ. NASDAQ)及其附屬公司及併表聯屬實體，在美國上市的最大中國網絡視頻平台之一
「江蘇稻草熊」	指	江蘇稻草熊影業有限公司，於2014年6月13日在中國成立的有限公司，由本公司透過合約安排間接控制
「上市」	指	股份於2021年1月15日在聯交所主板上市
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「新框架協議」	指	本公司與愛奇藝就本集團自有及許可視聽作品的版權(包括(但不限於)播映權、信息網絡傳播權及其他版權)及衍生權利許可予愛奇藝訂立的版權許可框架協議
「原框架協議」	指	本公司與愛奇藝於2020年12月18日就將本集團自製劇集的播映權及其他版權(如適用)許可予愛奇藝訂立的版權許可框架協議

「中國」	指	中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港、台灣及中國澳門特別行政區
「建議年度上限」	指	新框架協議項下擬進行的交易於截至2024年12月31日止三個年度的建議年度上限
「招股章程」	指	本公司於2020年12月31日刊發的招股章程
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.000025美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有上市規則所賦予該詞的涵義
「電視劇」	指	根據劇本製作並需向中華人民共和國國家廣播電視總局取得發行許可證的連續劇集，於電視台及／或網絡視頻平台等新媒體頻道播映
「網劇」	指	根據劇本製作並僅可於網絡視頻平台等新媒體頻道播映的連續劇集
「網絡大電影合作 框架協議」	指	江蘇稻草熊與北京愛奇藝於2019年5月16日就向北京愛奇藝許可自製或許可網絡大電影播映權訂立的框架協議
「%」	指	百分比

承董事會命
稻草熊娛樂集團
主席
劉小楓

中國南京，2021年12月2日

於本公告日期，董事會包括執行董事劉小楓先生、張秋晨女士、陳晨先生及翟芳女士；非執行董事王曉暉先生及曾穎女士；及獨立非執行董事張森泉先生、馬中駿先生及鍾創新先生。