

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責任。



Maoyan Entertainment

貓眼娛樂

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1896)

**持續關連交易
訂立娛樂內容投資及製作合作框架協議
及
電影宣發框架協議**

於2022年8月18日，本公司（為其本身及代表本集團）與上海閱霆（為其本身及代表閱文集團）訂立(i)娛樂內容投資及製作合作框架協議，據此，本集團與閱文集團同意合作聯合投資製作電影；及(ii)電影宣發框架協議，據此，本集團與閱文集團各自同意向另一方提供電影宣發服務（統稱「閱文持續關連交易」）。

上市規則的涵義

於本公告日期，騰訊透過其全資附屬公司意像之旗投資（香港）有限公持有本公司已發行股份總數超過10%，並為主要股東之一，因此，騰訊及其聯繫人為本公司的關連人士。騰訊持有閱文已發行股份總數的30%以上，而閱文持有上海閱霆的100%股權。因此，閱文集團及上海閱霆為本公司的關連人士，根據上市規則第14A章，閱文持續關連交易各自項下擬進行的交易構成本公司的關連交易。

由於有關閱文持續關連交易各自項下最高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14A章項下的年度申報、公告及獨立股東批准規定。

本公司已成立獨立董事委員會，以就閱文持續關連交易及其項下擬進行交易向獨立股東提供推薦建議。嘉林資本將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)閱文持續關連交易項下擬進行交易（須遵守上市規則第14A章項下的年度申報、公告及獨立股東批准規定）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)嘉林資本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10月13日前寄發予股東，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

於2022年8月18日，本公司（為其本身及代表本集團）與上海閱霆（為其本身及代表閱文集團）訂立(i)娛樂內容投資及製作合作框架協議，據此，本集團與閱文集團同意合作聯合投資製作電影；及(ii)電影宣發框架協議，據此，本集團與閱文集團各自同意向另一方提供電影宣發服務。

該等協議之主要條款

1. 娛樂內容投資及製作合作框架協議

娛樂內容投資及製作合作框架協議之主要條款載列如下：

日期 2022年8月18日

訂約方 (a) 本公司（為其本身及代表本集團）；及
(b) 上海閱霆（為其本身及代表閱文集團）

期限 2022年8月18日至2024年12月31日

標的事項 本集團與閱文集團同意相互合作，聯合投資製作電影

付款 將按照娛樂內容投資及製作合作框架協議規定的方式訂立獨立的相關協議及其他抵押協議，其將載列明確的投資金額、投資比例、投資回報分配、付款方式及有關安排的其他詳情。各該等協議的具體條款將按具體情況經相關訂約方公平磋商後按公平合理基準釐定，當中計及資源貢獻（包括知識產權）及財務承擔（包括投資金額、其他成本及開支等）等多種因素。

定價政策

訂約雙方已同意，根據娛樂內容投資及製作合作框架協議將予訂立的各項具體協議的投資金額、投資比例及收益／利潤分成機制將按個別具體情況及公平合理的基準釐定，當中參考對內容前景的評估、版權的所有權、開發涉及的成本及開支、製作過程可用的資源及票房擔保安排(如有)等因素。一般而言，除非訂約方另行協定，否則本集團的投資回報(即共同投資娛樂內容產生的總回報的部分)將參考本集團的投資比例及本集團投資的總投資金額釐定。於根據娛樂內容投資及製作合作框架協議訂立任何具體協議及／或作出相關聯合投資前，本集團(包括由高級管理層及相關部門主管組成的委員會)將評估需求，並將建議收益／利潤分成機制與其他可資比較娛樂內容製作商(為獨立第三方)(如適用)建議的條款進行比較。當相關收益／利潤分成機制與其他可資比較現有或潛在合作人提供的機制一致或更佳以及具體協議符合本公司及股東的整體最佳利益時，本公司方會就相關娛樂內容訂立具體協議及作出投資。

歷史金額

於上市後，與閱文集團的娛樂內容投資及製作合作交易並無歷史金額。

建議年度上限及釐定基準

就娛樂內容投資及製作合作框架協議而言，建議年度上限載於下表：

	由2022年 8月18日 至2022年 12月31日 (人民幣千元)	截至2023年 12月31日 止年度 (人民幣千元)	截至2024年 12月31日 止年度 (人民幣千元)
本集團根據娛樂內容投資及製作合作框架協議將予出資的投資總額	313,000	381,000	502,000

於估計年度上限時，董事會已考慮以下因素：

- (a) 考慮到2022年上半年新冠疫情對娛樂行業的影響，經與閱文集團初步討論，經董事會及股東批准後，本集團目前預期於2022年下半年將專注於投資更多電影，約為8至12部電影（視情況而定）。
- (b) 根據與閱文集團的初步討論，本集團對一部電影的投資金額預期介乎約人民幣8.0百萬元至人民幣280.0百萬元，與我們過往的電影投資慣例一致。本集團目前預計，本集團與閱文集團擬共同投資的大部分電影中，本集團每部電影的投資金額均在人民幣千萬元或以上。
- (c) 截至2024年12月31日止兩個年度各年的年度上限的估計增長率約為20%至35%，乃參考(i)隨著本集團與閱文集團進一步深化及加強合作關係，標的電影的項目規模不斷擴大；(ii)經考慮國家電影局的多項政策或指引支持（如「十四五」中國電影發展規劃），中國電影市場的預期增長；及(iii)本集團電影製作業務持續擴展。

進行交易的理由及裨益

我們參與電影製作，以從有關電影的成功中獲利。由於電影製作涉及資金需求，一部電影有多名投資者參與，多名投資者及製片人共同投資電影製作乃業內一般市場慣例。此外，聯合出品透過匯集不同製作方在不同方面的資源及專長產生協同效應，有利於電影製作的整個流程。閱文集團主要從事網絡文學及IP孵化業務，其附屬公司新麗傳媒控股有限公司為中國知名電影及電視劇製作公司。閱文集團與本集團透過投資進行的合作為並預期將繼續為互利的安排。憑藉閱文集團在相關領域的市場地位和豐富的投資經驗，以及本集團對消費者偏好的數據洞察和宣發能力，預期雙方可通過合作享受競爭優勢。

2. 電影宣發框架協議

電影宣發框架協議之主要條款載列如下：

日期 2022年8月18日

訂約方 (a) 本公司（為其本身及代表本集團）；及
(b) 上海閱霆（為其本身及代表閱文集團）

期限

自2022年8月18日至2024年12月31日

標的事項

(a) 本集團向閱文集團提供電影宣發服務

- 電影宣傳服務：本集團將計劃及協調各種線上或線下營銷及推廣活動，包括但不限於進行電影營銷及宣傳活動，如組織粉絲見面會及路演等；
- 電影發行服務：本集團將協調分發宣傳材料、制定營銷策略及上映計劃、與電影院及電影院經理就排期進行磋商，以及監察票房表現及電影市場反饋。

(b) 閱文集團向本集團提供電影宣發服務

- 電影宣傳服務：閱文集團將計劃及協調各種線上或線下營銷及推廣活動，包括但不限於進行電影營銷及宣傳活動，如組織粉絲見面會及路演等；
- 電影發行服務：閱文集團將協調分發宣傳材料、制定營銷策略及上映計劃、與電影院及電影院經理就排期進行磋商，以及監察票房表現及電影市場反饋。

付款

本公司將另行訂立相關協議，當中將按照電影宣發框架協議所規定之方式載列服務安排之具體服務範圍、服務費、付款方式及其他詳情。各有關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，當中計及相關電影的前景以及訂約方於提供有關宣發服務時所投入的資源貢獻、成本及開支等多項因素。

定價政策

(a) 本集團向閱文集團提供電影宣發服務

電影宣發框架協議項下擬提供服務的費用將按個別基準及按公平合理基準釐定，尤其是(1)電影宣傳服務的服務費將經考慮本集團對宣傳服務的資源貢獻而釐定。就線下資源而言，服務費將依據籌備相關宣傳活動的實際費用及開支加合理利潤釐定，而使用線上資源的服務費將按照不同線上宣傳資源的單價乘以有關資源的使用頻率計算。各線上宣傳資源的單價將參考市場價格釐定；及(2)電影發行服務的服務費將為：(i)參考訂約雙方協定的預期收益釐定的預定固定金額；(ii)根據電影的票房按以下公式計算：發行服務費=院線分賬票房*發行服務費率，或(iii)根據非影院發行合約按以下公式計算：發行服務費=非影院發行產生的收入*發行服務費率。

附註：院線分賬票房指所發行電影經扣除增值稅、國家電影發展基金供款、影院收入分配及支付予中影或華夏（視情況而定）之服務費後的票房。增值稅及國家電影發展基金供款佔票房的固定百分比，而支付予電影院的收益分派佔淨票房（等於票房扣除增值稅及國家電影發展基金供款）的協定比例，將支付予電影院。應付中影或華夏（視情況而定）的服務費將根據發行商與中影或華夏（視情況而定）訂立的發行合約釐定。

根據電影宣發框架協議訂立任何最終協議前，我們將評估並將閱文集團建議的費用架構及定價條款（如適用）與現行市價進行比較。我們僅會於費用架構及定價條款整體符合或優於現行市場費率，且最終協議符合本公司及股東的整體最佳利益時，與閱文集團就電影宣發服務訂立最終協議。

(b) 閱文集團向本集團提供電影宣發服務

電影宣傳服務的服務費將考慮閱文集團所貢獻資源的類型、估計成本及市場價格、電影宣傳服務的總預算等因素，按個別及公平合理基準釐定。

就電影發行的服務費而言，定價政策與我們向閱文集團提供電影發行服務的定價政策大致相同。

歷史金額

上市後，截至2019年及2021年12月31日止年度以及截至2022年6月30日止六個月，本集團向閱文集團提供的電影宣發服務產生的費用分別約為人民幣1,000,000元、人民幣300,000元及人民幣300,000元。與閱文集團的電影宣發交易並無其他歷史金額。

建議年度上限及釐定基準

就電影宣發框架協議而言，建議年度上限載於下表：

	由2022年 8月18日 至2022年 12月31日 (人民幣千元)	截至2023年 12月31日 止年度 (人民幣千元)	截至2024年 12月31日 止年度 (人民幣千元)
閱文集團將向本集團支付的電影宣發服務費金額	184,353	214,543	248,584
本集團將向閱文集團支付的電影宣發服務費金額	13,703	18,784	22,324

(a) 本集團向閱文集團提供電影宣發服務

上述年度上限乃參考以下各項釐定：(i)考慮到2022年上半年新冠疫情對娛樂行業的影響及2022年下半年(尤其是聖誕節及元旦前夕等主要旺季)行業的預期恢復，經與閱文集團初步討論後，我們預計，經董事會及股東批准後，閱文集團將於2022年下半年委聘我們為約6部電影提供宣發服務(視情況而定)；(ii)截至2024年12月31日止兩個年度各年的年度上限的估計增長率約為15%至20%，乃參考(a)標的電影規模的預期增長，而宣發該等電影涉及的成本亦不斷增加；及(b)提升本集團的宣發能力以及本集團所宣發電影的多樣性。

(b) 閱文集團向本集團提供電影宣發服務

上述年度上限乃參考以下各項釐定：(i)根據我們的業務計劃，並考慮到2022年上半年新冠疫情對娛樂行業的影響及2022年下半年(尤其是聖誕節及元旦前夕等主要旺季)行業的預期恢復，本集團預期於2022年下半年委託閱文集團為約2部電影提供宣發服務；(ii)截至2024年12月31日止兩個年度各年的年度上限的估計增長率約為15%至40%，乃參考(a)標的電影的規模及數量的預期增長以及宣發電影所涉及的成本；及(b)隨著與閱文集團的合作持續進行，我們可能繼續擴大閱文集團所提供電影宣發服務的合作範圍。

進行交易事項之理由

阅文集团是中國電影製作行業的活躍參與者，從事優質電影製作，對電影宣發服務有需求。本集團為中國全文娛行業提供多元化的服務及寶貴的行業見解，並能夠持續提供獨特、智能的一站式解決方案，以在整個行業價值鏈中進行宣發。

阅文集团是中國電影製作行業的活躍參與者，推廣大量優質電影。其對所製作電影的強大控制使其能夠向下遊轉移並發展其電影宣發業務。隨著本集團繼續深耕電影製作，進一步整合自有IP，努力成為優質內容的製片商，預期阅文集团將繼續為本集團提供電影宣發服務。

董事會意見

董事（不包括獨立非執行董事，彼等之意見將於通函內披露）認為，訂立娛樂內容投資及製作合作框架協議以及電影宣發框架協議符合本公司及其股東之整體利益，其條款公平合理，而其項下擬進行之交易（包括上述各框架協議項下之建議年度上限）乃按一般商業條款於本公司日常及一般業務過程中訂立。

我們的董事程武先生於阅文集团擔任董事職務，因此已就批准阅文持續關連交易的相關董事會決議案放棄投票。除上文所披露者外，概無其他董事於其項下擬進行的交易中擁有重大權益。

內部控制

為確保持續關連交易相關框架和最終協議的條款公平合理，及按不遜於提供予獨立第三方或獨立第三方所提供的條款訂立，符合相關框架協議項下的年度上限及定價政策，且關連交易按一般商業條款進行，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，包括但不限於財務部及合規與法律部共同負責評估持續關連交易框架和最終協議項下的條款，特別是各協議項下的定價政策及年度上限的公平性，本公司管理層亦會每年審閱框架協議的定價政策。此外，本公司多個其他內部部門不時於必要時監督框架協議的履行情況及交易進度，財務部報告團隊（「報告團隊」）負責監控持續關連交易的交易額以確保遵守框架協議項下的年度上限並確保相關框架協議項下的任何最終協議應在事先獲得報告團隊批准的情況下由本公司訂立。

- (b) 本公司獨立非執行董事及核數師將根據上市規則第14A.55條及第14A.56條對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，確認交易乃根據協議條款按一般商業條款及根據相關定價政策進行；本公司的審核委員會將審閱本公司的財務監控、風險管理及內部控制系統；而在考慮續訂或修訂框架協議時，本公司將遵守適用的上市規則。
- (c) 於考慮關連人士向本集團提供的費用及本集團向關連人士提供的費用時，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同類交易的定價及條款，確保上述關連人士通過雙方商業談判（視情況而定）提供的定價及條款屬公平合理且不遜於獨立第三方所提供者。

上市規則的涵義

於本公告日期，騰訊透過其全資附屬公司意像之旗投資（香港）有限公司持有本公司已發行股份總數超過10%，並為主要股東之一，因此，騰訊及其聯繫人為本公司的關連人士。騰訊持有閱文已發行股份總數的30%以上，而閱文持有上海閱霆的100%股權。因此，閱文集團及上海閱霆為本公司的關連人士，根據上市規則第14A章，閱文持續關連交易各自項下擬進行的交易構成本公司的關連交易。

由於有關閱文持續關連交易各自項下最高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14A章項下的年度申報、公告及獨立股東批准規定。

本公司已成立獨立董事委員會，以就閱文持續關連交易及其項下擬進行交易向獨立股東提供推薦建議。嘉林資本將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。

有關訂約方的資料

本集團是中國領先的「科技+全文娛」服務商，提供在線娛樂票務服務、娛樂內容服務及廣告服務及其他。

閱文主要從事網絡文學及知識產權孵化業務，是中國網絡文學市場的先鋒。上海閱霆為閱文間接全資附屬公司，主要從事計算機軟硬件的開發業務、計算機產品的設計及生產，提供技術服務及營銷策劃服務。

寄發通函

一份載有(其中包括)(i)閱文持續關連交易項下擬進行交易(須遵守上市規則第14A章項下的年度申報、公告規定及獨立股東批准規定)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)嘉林資本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10月13日前寄發予股東，原因為需要額外時間編製及定稿將載入通函的相關資料。

釋義

於本公告內，除非文義另有所指，以下詞彙具有下列涵義。

「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予的涵義；
「董事會」	指	本公司董事會；
「中影」	指	中影數字電影發展(北京)有限公司，一間於中國註冊成立之有限公司；
「本公司」	指	貓眼娛樂，一間於開曼群島註冊成立的有限公司，其股份於聯交所上市(股份代號：1896)；
「閱文集團」	指	閱文集團、其不時的附屬公司及其併表聯屬實體；
「閱文」	指	閱文集團，於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於聯交所上市(股份代號：772)；
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予的涵義；

「董事」	指	本公司董事；
「娛樂內容投資及製作合作框架協議」	指	本公司（為其本身及代表本集團）與上海閱霆（為其本身及代表閱文集團）於2022年8月18日訂立框架協議，據此，本集團與閱文集團合作聯合投資製作電影；
「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；
「華夏」	指	華夏電影發行有限責任公司，一間於中國註冊成立之有限公司；
「獨立董事委員會」	指	由全體獨立非執行董事（即汪華先生、陳尚偉先生、尹紅先生及劉琳女士）組成的獨立董事委員會，以就建議閱文持續關連交易（包括截至2024年12月31日止三個年度各年的建議年度上限）向獨立股東提供意見；
「獨立財務顧問」或「嘉林資本」	指	嘉林資本有限公司，為根據證券及期貨條例可從事第6類（就機構融資提供意見）受規管活動的持牌法團，為本公司將委任的獨立財務顧問，以就閱文持續關連交易及其項下擬進行的交易向獨立董事委員會及獨立股東提供意見；
「獨立第三方」	指	並非本公司關連人士（定義見上市規則）的任何實體或人士；
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則；
「上市」	指	本公司普通股於2019年2月4日在聯交所上市；
「電影宣發框架協議」	指	本公司（為其本身及代表本集團）與上海閱霆（為其本身及代表閱文集團）於2022年8月18日訂立的框架協議，據此，本集團與閱文集團各自同意向另一方提供電影宣發服務；

「上海閱霆」	指	閱霆信息技術(上海)有限公司，一間於中國成立的公司，為閱文的間接全資附屬公司；
「中國」	指	中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣；
「股東」	指	本公司股份的持有人；
「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的涵義；
「騰訊」	指	騰訊控股有限公司，一間於開曼群島註冊成立的有限公司，其股份於聯交所上市(股份代號：700)；
「%」	指	百分比。

承董事會命
貓眼娛樂
執行董事
鄭志昊

香港，2022年8月18日

於本公告日期，本公司董事會包括執行董事鄭志昊先生；非執行董事王長田先生、李曉萍女士、王傘女士、程武先生、陳少暉先生、林寧先生及唐立淳先生；及獨立非執行董事汪華先生、陳尚偉先生、尹紅先生及劉琳女士。