

---

此 乃 要 件    請 即 處 理

---

閣下如對本通函任何方面或應採取之行動有任何疑問，應諮詢閣下之持牌證券交易商或註冊證券機構、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已出售或轉讓名下所有之貓眼娛樂股份，應立即將本通函連同隨附的代表委任表格一併送交買主或承讓人，或經手買賣或轉讓之持牌證券交易商或註冊證券機構或其他代理人，以便轉交買主或承讓人。

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通函的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本通函全部或任何部份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)

**建議訂立持續關連交易  
及  
股東特別大會通告**

**獨立董事委員會及獨立股東之  
獨立財務顧問**



---

貓眼娛樂謹訂於2022年11月1日(星期二)下午二時正假座中國北京東城區和平里東街11號雍和航星園3號樓舉行股東特別大會，大會通告載於本通函第45至第47頁。隨函亦附奉股東特別大會適用的代表委任表格。該代表委任表格亦分別刊載於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.maoyan.com](http://www.maoyan.com))。無論閣下能否出席大會，務請根據代表委任表格印備的指示，填妥有關表格及盡快交回本公司於香港的證券登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓，惟無論如何須於大會或其任何續會指定舉行時間不少於48小時前交回。填妥及交回代表委任表格後，股東仍可依願出席大會或其任何續會並於會上投票。

2022年10月13日

---

## 目 錄

---

	頁次
釋義 .....	1
董事會函件.....	4
獨立董事委員會函件 .....	18
嘉林資本函件.....	19
附錄一 — 一般資料 .....	39
股東特別大會通告 .....	45

---

## 釋 義

---

於本通函內，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；
「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)；
「閱文持續關連交易」	指	娛樂內容投資及製作合作框架協議及電影宣發框架協議；
「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；
「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)；
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予的涵義；
「控股股東」	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)與上海閱靈(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；

---

## 釋 義

---

「股東特別大會」	指	本公司謹訂於2022年11月1日(星期二)下午二時正假座中國北京東城區和平里東街11號雍和航星園3號樓舉行的股東特別大會或其任何續會，大會通告載於本通函第45至第47頁；
「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；
「獨立股東」	指	股東(除騰訊全資擁有的意像之旗投資(香港)有限公司外)；
「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；

---

## 釋 義

---

「最後實際可行日期」	指	2022年10月10日，即本通函付印前為確定本通函所載若干資料的最後實際可行日期；
「上市」	指	本公司普通股於2019年2月4日在聯交所上市；
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則；
「電影宣發框架協議」	指	本公司（為其本身及代表本集團）與上海閱靈（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；
「中國」	指	中華人民共和國，就本通函而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣；
「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、補充或以其他方式修改）；
「上海閱靈」	指	閱靈信息技術（上海）有限公司，一間於中國成立的公司，為閱文的直接全資附屬公司；
「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，其股份於主板上市（股份代號：700）；及
「%」	指	百分比。



**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)

執行董事：

鄭志昊先生 (首席執行官)

非執行董事：

王長田先生 (董事長)

李曉萍女士

王傘女士

程武先生

陳少暉先生

林寧先生

唐立淳先生

獨立非執行董事：

汪華先生

陳尚偉先生

尹紅先生

劉琳女士

註冊辦事處：

Walkers Corporate Limited 190

Elgin Avenue

George Town

Grand Cayman KY1-9008

Cayman Islands

中國總辦事處及主要營業地點：

中國北京

東城區

和平里東街11號

雍和航星園3號樓

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

敬啟者：

**建議訂立持續關連交易**

**及**

**股東特別大會通告**

**緒言**

本通函旨在向閣下提供合理所需資料，以便閣下就投票贊成或反對將於股東特別大會上提呈的有關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的普通決議案作出知情決定，包括：

- 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 (包括截至2024年12月31日止三個年度各年的建議年度上限) 的詳情；

---

## 董事會函件

---

- 獨立董事委員會就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(包括截至2024年12月31日止三個年度各年的建議年度上限)發出的意見函件；及
- 獨立財務顧問就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(包括截至2024年12月31日止三個年度各年的建議年度上限)致獨立董事委員會及獨立股東的意見函件。

### 訂立持續關連交易

茲提述本公司日期為2022年8月18日的公告，內容有關(其中包括)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)與上海閱靈(為其本身及代表閱文集團)同意訂立(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，惟須經股東批准。

#### 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) 上海閱靈(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）將評估項目，包括標的電影的詳情，如導演（倘確認）、主演（倘確認）、劇本草稿、預期上映日期、估計總預算、建議收益／利潤分成機制、投資金額、結算條款、投資比例、電影版權發行、發行權及其他一般條款（包括保密性及可轉讓性）。與標準產品不同，每部電影均有其各自的特色及價值，本集團於作出投資決定前將考慮多項因素，包括上述因素以及詳細條款，包括本集團最近投資之其他項目之收益／利潤分成機制。電影投資為本集團的主要業務之一，截至2021年12月31日止



---

## 董事會函件

---

三個年度，本集團每年投資約20部電影，本集團完全知悉市場慣例。本集團將建議收益／利潤分成機制與標的電影至少兩名投資者（為獨立第三方（如適用））建議的條款進行比較，並僅當相關收益／利潤分成機制與其他可資比較現有或潛在標的電影投資者（如有）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，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	截至2023年	截至2024年
	2022年	12月31日	12月31日
	12月31日	止年度	止年度
	(人民幣千元) (人民幣千元) (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

上述截至2024年12月31日止三個年度的年度上限乃參考下列各項釐定：

- (a) 考慮到(i)2022年上半年新冠疫情對娛樂行業的影響，如2022年上半年電影院的低運營率及一系列電影延遲排期，導致行業內電影投資計劃在一定程度上延遲；及(ii)預期行業將於2022年下半年（尤其是聖誕節及元旦前夕等主要旺季）恢復，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）。截至最後實際可行日期，本集團與閱文集團已初步同意聯合投資

兩部電影，其中本集團出資的潛在投資額約為人民幣200百萬元。受標的電影排期的限制，目前預計該兩部標的電影的投資將於2022年內完成，且雙方預計將於2022年內聯合投資更多電影。

- (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%，經參考以下因素，包括(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，尤其是，受市況及其他因素(包括劇本草稿及主演)的影響，訂約方擬於2023年及／或2024年聯合投資若干高預算的賣座電影項目；(ii)基於本集團及閱文集團的內容儲備，訂約方預期根據娛樂內容投資及製作合作框架協議投資更多優質電影；(iii)隨著行業發展，製作一部優質電影涉及的成本及開支不斷增加；(iv)經考慮到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(v)本集團及閱文集團電影製作業務的持續擴展。

上述資料乃由本公司就達致娛樂內容投資及製作合作框架協議項下投資於相關期間的年度上限金額而作出估計，該等金額可於本集團及閱文集團的相關業務計劃實施後予以更改。

### 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) 上海閱靈(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 <ul style="list-style-type: none"><li>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；</li></ul>

- 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) 阅文集团向本集團提供電影宣發服務**

- 電影宣傳服務：阅文集团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：阅文集团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，一般不超過8%，與本集團向獨立第三方提供類似服務的定價及市場價格一致，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當時現行市場價釐定。作為國內電影的領先宣傳及發行方，本集團每年為多部電影提供宣發服務，例如，本集團為截至2021年12月31日止年度上映的合共逾40部電影提供宣發服務，表明本集團完全知悉線上公開資源的市場價格及線下資源的市場價格利潤，且將於訂立任何最終協議前比較向至少兩名獨立第三方提供的可資比較服務的定價，以確保持續關連交易將按正常商業條款及與獨立第三方類似或可資比較的條款進行；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) 阅文集团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阅文集团所貢獻資源的類型、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，定價政策與我們向阅文集团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，本集團向阅文集团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。與阅文集团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)
阅文集团將向本集團支付的電影宣發 服務費金額	184,353	214,543	248,584
本集團將向阅文集团支付的電影宣發 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因素釐定，包括(i)本集團與閱文集團已就電影宣發服務建立長期穩定的業務關係，且本集團已全面了解閱文集團的要求；(ii)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）；及(iii)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)隨著其在電影行業的發展，閱文預計將委聘本集團提供更多電影宣發服務，以迎合越來越多由其擔任製片人並有權委聘該等服務供應商的電影；(b)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(c)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因素釐定，包括(i)考慮到本集團與閱文集團之間穩固的業務關係，以及本集團對閱文集團電影宣發能力及資源的了解，本集團預期委聘閱文集團根據電影宣發框架協議提供更多電影宣發服務；(ii)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；及(iii)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)預期增長的項目規模以及宣發電影所涉及的成本；(b)基於本集團內容儲備以及閱文集團資源及能力的適應性，標的電影數量不斷增加；及(c)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。

上述資料乃由本公司就達致電影宣發框架協議項下投資於有關期間的年度上限金額而作出估計，該等金額可於本集團及閱文集團的相關業務計劃實施後予以更改。

### 進行交易事項之理由及裨益

閱文集團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。

閱文集團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，預期閱文集團將繼續為本集團提供電影宣發服務。

### 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IP孵化業務，是中國網絡文學市場的先鋒。上海閱靈為閱文間接全資附屬公司，主要從事計算機硬件的開發業務、計算機產品的設計及生產，提供技術服務及營銷策劃服務。

### 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，包括根據本集團過往對市場定價波動的經驗至少每季度檢查相關服務的市場價格，以確保持續關連交易將按正常商業條款及與獨立第三方類似或可資比較的條款進行。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

於本通函日期，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，而閱文持有上海閱靈的100%股權。因此，閱文集團及上海閱靈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。

## 一般事項

謹請閣下垂注本通函第18頁所載的獨立董事委員會函件，當中載有其就閱文持續關連交易及其項下擬進行的交易（包括截至2024年12月31日止三個年度各年的建議年度上限）向獨立股東提供的推薦建議。亦請閣下垂注本通函第19至38頁所載的獨立財務顧問意見函件，當中載有其就閱文持續關連交易及其項下擬進行的交易（包括截至2024年12月31日止三個年度各年的建議年度上限）向獨立董事委員會及獨立股東提供的意見，以及達致其推薦建議所考慮的主要因素及理由。

## 股東特別大會通告

股東特別大會通告載於本通函第45至47頁，會上（其中包括）將向股東提呈普通決議案，以考慮及批准閱文持續關連交易。

## 代表委任表格

本通函隨附股東特別大會適用之代表委任表格。代表委任表格亦會分別於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.maoyan.com)刊登。無論閣下是否有意出席股東特別大會，務請將代表委任表格按其上印列的指示填妥，並於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間48小時前交回本公司的香港證券登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。填妥及交回代表委任表格後，股東仍可依願出席股東特別大會或其任何續會，並於會上投票。

## 以投票方式表決

根據上市規則第14A.36條，於閱文持續關連交易中擁有重大權益的任何股東須於股東特別大會上就相關決議案放棄投票。鑒於騰訊為閱文的控股股東，騰訊被視為於閱文持續關連交易及其項下擬進行的交易中擁有重大權益。因此，由騰訊全資擁有的意像之旗投資(香港)有限公司須就將於股東特別大會上提呈相關閱文持續關連交易及其項下擬進行交易的決議案放棄投票。

除上文所披露者外，董事會並不知悉任何其他股東擁有任何重大權益而須根據上市規則就上述決議案放棄投票。

---

## 董事會函件

---

根據上市規則第13.39 (4)條，除大會主席以誠實信用的原則做出決定，容許純粹有關程序或行政事宜的決議案以舉手方式表決外，股東於股東大會上所作的任何表決必須以投票方式進行。因此，股東特別大會主席將根據組織章程細則第72條要求以投票方式表決股東特別大會通告所載的所有決議案。

於投票表決時，每名親身或委派代表或(如為法團)委派其正式授權代表出席大會的股東，可就以其名義於本公司股東登記名冊登記的每股股份投一票。有權投一票以上的股東毋須盡投其票或以同一方式盡投其票。

### 推薦意見

根據本通函所披露之資料，董事(不包括獨立非執行董事，彼等之意見將載於本通函「獨立董事委員會函件」一節)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(包括上述各框架協議項下之建議年度上限)屬公平合理，而其項下擬進行之交易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閱文集團擔任董事職務，因此已就批准閱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。

獨立董事委員會經考慮嘉林資本的意見後，認為閱文持續關連交易(包括其項下截至2024年12月31日止三個年度的建議年度上限)乃按一般商業條款訂立，就獨立股東而言屬公平合理，於本集團日常及一般業務過程中進行，並符合本公司及股東的整體利益。因此，獨立董事委員會建議獨立股東於股東特別大會上投票贊成有關閱文持續關連交易及其項下擬進行的交易(包括其項下截至2024年12月31日止三個年度的建議年度上限)的普通決議案。

董事建議獨立股東投票贊成將於股東特別大會上提呈的所有普通決議案。

此致

列位股東 台照

承董事會命  
貓眼娛樂  
執行董事  
鄭志昊先生  
謹啟

2022年10月13日

以下為獨立董事委員會函件全文，當中載有其就閱文持續關連交易致獨立股東的推薦意見。



敬啟者：

吾等謹此提述本公司於2022年10月13日向股東刊發之通函（「**通函**」），本函件為通函之一部分。除文義另有指明外，本函件所用詞彙與本通函所界定者具有相同涵義。

吾等已獲董事會委任為獨立董事委員會成員，以就閱文持續關連交易及其項下擬進行的交易是否由本集團於其日常及一般業務過程中按一般商業條款訂立，是否符合本公司及股東的整體利益及對獨立股東而言是否屬公平合理向獨立股東提供意見。嘉林資本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。

經考慮本通函所載嘉林資本的意見後，吾等認為閱文持續關連交易（包括其項下截至2024年12月31日止三個年度的建議年度上限）乃按一般商業條款訂立，且就獨立股東而言屬公平合理。吾等進一步認為，閱文持續關連交易（包括其項下截至2024年12月31日止三個年度的建議年度上限）乃於本集團日常及一般業務過程中訂立，並符合本公司及股東的整體利益。

因此，吾等建議獨立股東投票贊成將於股東特別大會上提呈的普通決議案，以批准閱文持續關連交易及其項下擬進行的交易（包括截至2024年12月31日止三個年度的建議年度上限）。

此致

列位獨立股東 台照

獨立董事委員會

汪華先生

陳尚偉先生

尹紅先生

劉琳女士

獨立非執行董事

2022年10月13日

下文載列獨立財務顧問嘉林資本就閱文持續關連交易致獨立董事委員會及獨立股東之函件全文，以供載入本通函。



香港  
干諾道中88號／  
德輔道中173號  
南豐大廈  
12樓1209室

敬啟者：

## 持續關連交易

### 緒言

吾等茲提述獲委任為獨立財務顧問，以就閱文持續關連交易向獨立董事委員會及獨立股東提供意見，有關詳情載於 貴公司向股東刊發日期為2022年10月13日的通函（「**通函**」）所載的董事會函件（「**董事會函件**」）內，本函件構成通函的一部分。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

於2022年8月18日， 貴公司（為其本身及代表 貴集團）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， 貴集團及閱文集團同意聯合投資製作電影；及(ii)電影宣發框架協議，據此， 貴集團及閱文集團同意向另一方提供電影宣發服務。

經參考董事會函件，閱文持續關連交易構成 貴公司的持續關連交易，並須遵守上市規則第14A章項下的年報、公告及獨立股東批准規定。

由全體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組成之獨立董事委員會已告成立，以就(i)閱文持續關連交易之條款是否按一般商業條款訂立及是否屬公平合理；(ii)閱文持續關連交易是否於 貴集團日常及一般業務過程中進行及是否符合 貴公司及股東之整體利益；及(iii)獨立股東於臨時週年大會上應如何就批准閱文持續關連交易之決議案投票向獨立股東提供意見。吾等(嘉林資本有限公司)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。

## 獨立性

緊接最後實際可行日期前過往兩年，嘉林資本就持續關連交易(詳情載於 貴公司日期為2021年11月10日之通函)獲委聘為獨立財務顧問。除上述委聘外，嘉林資本概無就 貴公司於緊接最後可行日期前過去兩年內已簽立協議的任何交易向 貴公司提供其他服務。

儘管有上述委聘，吾等並不知悉於緊接最後可行日期前過去兩年內嘉林資本與 貴公司或任何其他訂約方之間存在可被合理視為妨礙嘉林資本擔任獨立財務顧問之獨立性之任何關係或利益。

經考慮上文所述及(i)上市規則第13.84條所載情況於最後可行日期並不存在；及(ii)上述過往委聘僅為獨立財務顧問委聘，並且不會影響吾等擔任獨立財務顧問之獨立性，吾等認為吾等屬獨立，可擔任獨立財務顧問。

## 吾等意見的基準

於編製吾等致獨立董事委員會及獨立股東之意見時，吾等依賴通函所載或提述之陳述、資料、意見及陳述以及董事及 貴公司管理層(「管理層」)向吾等提供之資料及聲明。吾等已假設董事及管理層提供之所有資料及聲明(彼等須就此全權負責)於作出時均屬真實及準確，且於股東特別大會日期仍屬真實及準確。吾等亦已假設董事及管理層於通函內所作出有關信念、意見、預期及意向之所有陳述乃經適當查詢及審慎考慮後合理作出。吾等並無理由懷疑任何重大事實或資料遭隱瞞，或質疑通函所載資料

及事實之真實性、準確性及完整性，或 貴公司、其顧問、管理層及／或董事向吾等提供之意見之合理性。吾等之意見乃基於董事及／或管理層聲明及確認並無與任何人士就閱文持續關連交易訂立尚未披露私人協議／安排或推定諒解而作出。吾等認為，吾等已遵照上市規則第13.80條採取足夠及必要步驟，以為吾等之意見提供合理基礎及達致知情見解。

通函乃根據上市規則提供有關 貴集團的資料；董事願就通函共同及個別承擔全部責任。董事經作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，通函所載資料在各重大方面均屬準確及完整，且無誤導或欺詐成分，並無遺漏其他事項致使通函所載任何陳述或通函產生誤導。吾等作為獨立財務顧問，除本意見函件外，對通函任何部分之內容概不承擔任何責任。

吾等認為，吾等已獲提供足夠資料以達致知情見解，並為吾等之意見提供合理基礎。然而，吾等並無獨立深入調查 貴公司、上海閱霆或彼等各自之附屬公司或聯營公司之業務及事務狀況，亦無考慮閱文持續關連交易對 貴集團或股東造成之稅務影響。吾等之意見必須根據於最後實際可行日期之實際財務、經濟、市場及其他狀況以及吾等可獲得之資料而作出。直至股東特別大會日期，倘本函件所載資料有任何重大變動，吾等將知會股東。此外，本函件所載內容不應詮釋為持有、出售或購買任何股份或 貴公司任何其他證券之推薦建議。

最後，倘本函件所載資料乃摘錄自己刊發或以其他方式公開獲得之資料來源，嘉林資本之責任為確保有關資料乃準確地摘錄自有關來源，而吾等並無責任對該等資料之準確性及完整性進行任何獨立深入調查。

### 所考慮之主要因素及理由

於達致吾等有關閱文持續關連交易之意見時，吾等已考慮以下主要因素及理由：

#### 有關 貴集團的資料

經參考董事會函件， 貴集團是中國領先的「科技+全文娛」服務商，提供在線娛樂票務服務、娛樂內容服務以及廣告服務及其他。

## 嘉林資本函件

以下載列 貴集團截至2021年12月31日止兩個年度及截至2022年6月30日止六個月的綜合財務資料概要，乃摘錄自 貴公司截至2021年12月31日止年度的年度報告（「**2021年度報告**」）及 貴公司截至2022年6月30日止六個月的中期報告（「**2022年中期報告**」）：

	截至2022年6月30 日止六個月 (「2022年上半年」) 人民幣千元 (未經審核)	截至2021年12月31 日止年度 (「2021財年」) 人民幣千元 (經審核)	截至2020年12月31 日止年度 (「2020財年」) 人民幣千元 (經審核)	同比變動 %
收入	1,191,393	3,323,415	1,365,690	143.35
— 在線娛樂票務服務	592,299	1,713,748	756,548	126.52
— 娛樂內容服務(附註)	533,401	1,356,454	353,227	284.02
— 廣告服務及其他	65,693	253,213	255,915	(1.06)
毛利	622,353	1,842,231	537,334	242.85
期／年內溢利／(虧損)	151,865	368,502	(646,272)	不適用

附註：該數額包括 貴集團於2020財年及2021財年的電影及電視劇投資公允價值虧損分別約人民幣27.5百萬元及人民幣87.6百萬元，以及 貴集團於2022年上半年的電影及電視劇投資公允價值收益約人民幣11.1百萬元。

如上表所示，與2020財年相比， 貴集團於2021財年的收入及毛利分別大幅增加約143.35%及242.85%。經參考2021年度報告，此類增加乃主要由於在國內疫情管控常態化、全行業參與者的共同努力、中國電影市場復甦明顯及票房表現不俗等因素下，在線娛樂票務服務及娛樂內容服務收益增加。

貴集團於2021財年錄得溢利，而於2020財年錄得虧損。經參考2021年度報告並經 貴公司確認，虧損狀況轉變為溢利狀況主要是受新冠疫情影響，中國全國票房收入逐漸恢復，使得 貴集團於2021財年的收入及毛利大幅增加，與2020財年相較，部分被2021財年的銷售及營銷開支及所得稅開支增加所抵銷。



如上表所示，貴集團於2022年上半年錄得收入及毛利分別約為人民幣1,191.4百萬元及人民幣622.4百萬元，較2021年同期分別減少約33.80%及40.47%。經參考2022年中期報告，有關減少主要由於受2022年上半年新冠疫情反覆影響，來自在線娛樂票務服務、娛樂內容服務及廣告服務以及其他的收入減少。

貴集團於2022年上半年錄得溢利約為人民幣151.9百萬元，較2021年同期減少約60.77%。經參考2022年中期報告，有關減少主要由於上述收入及毛利減少，部分被(i)銷售及營銷開支減少；(ii)金融資產減值虧損淨額減少；(iii)其他收入增加；及(iv)所得稅開支減少所抵銷。

經參考2022年中期報告，在複雜多變的市場環境下，貴集團將堅定執行「科技+全文娛」的核心戰略，繼續在全文娛行業內發展壯大。通過挖掘和製作具有積極社會價值主張的優質內容，加上基礎設施和服務能力的提升，貴集團預期將進一步釋放貴集團在行業中的價值。同時，貴集團將不斷探索新舉措，發展多元化增長動力，優化全文娛產業鏈佈局。此外，透過進一步加強及利用貴集團業務線之間的協同效應，貴集團將能夠維持抗風險能力，並把握行業復甦後的市場增長機遇，進一步提升自身競爭優勢。

### 有關閱文及上海閱霆的資料

經參考董事會函件，上海閱霆（即娛樂內容投資及製作合作框架協議及電影宣發框架協議的訂約方）為閱文間接全資附屬公司，主要從事計算機硬件及軟件的開發業務、計算機產品的設計及生產、提供技術服務及營銷策劃服務。

經參考董事會函件，閱文主要從事網絡文學及IP孵化業務，是中國網絡文學市場的先行者。

### 閱文持續關連交易的理由及裨益

經參考董事會函件，貴集團參與電影製作，以獲取該等電影的收益。由於電影製作所涉及的資本要求，就一部電影而言，由多名投資人及若干名投資人及製作方聯合投資電影製作在業界中屬普遍市場做法。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（「新麗傳媒」）為中國知名的電影及電視劇製作公司。閱文集團與 貴集團透過投資進行合作已經並預期將繼續為互利的安排。憑藉閱文集團的市場地位及在相關領域的豐富投資經驗，以及 貴集團對消費者喜好的數據洞察及宣發能力，預期雙方可透過合作享有競爭優勢。

**中國全國票房收益 (包括國產電影)**

下表載列截至2021年12月31日止五個年度中國全國票房收益 (包括國產電影) 及中國國產電影票房收益，即Statista公佈的最近五個完整年度的統計數字 (Statista專注於市場及消費者數據，其平台整合來自170個行業超22,500個來源的80,000多個主題的統計數據)：

	2021年	2020年	2019年	2018年	2017年
<b>中國票房收益 (包括國產電影)</b>					
(人民幣十億元)	47.3	20.4	64.3	61.0	55.9
<b>中國國產電影票房收益</b>					
(人民幣十億元)	39.9	17.1	41.2	37.9	30.1

如上表所示，於2018年、2019年及2021年各年，中國票房收益 (包括國產電影) 及中國國產電影票房收益同比均錄得增長。

中國票房收益由2017年的約人民幣559億元增加至2019年的約人民幣643億元。儘管由於中國政府實行的新冠疫情防控措施，如75%的上座率限制以及中國大陸所有影院從2020年1月23日起關閉183天，導致2020年中國票房收益大幅下降至約人民幣204億元，但中國票房收益於2021年回彈並達到約人民幣473億元，自新冠疫情爆發後出現復甦跡象。

中國國產電影票房收益亦由2017年的約人民幣301億元增加至2019年的約人民幣412億元。儘管由於上文所述中國政府實行的新冠疫情防控措施，2020年中國國產電影票房收益大幅下降至約人民幣171億元，中國票房收益於2021年回彈並達到約人民幣399億元，自新冠疫情爆發後出現復甦跡象。此外，中國國產電影票房收益佔中國票房收益的比例由2017年的53.85%增加至2021年的84.36%，增加了約30.51個百分點。

**中國影院銀幕數量**

下表載列截至2021年12月31日止五個年度中國影院銀幕數量（即Statista發佈的最近五個完整年度統計數據）：

	2021年	2020年	2019年	2018年	2017年
中國影院銀幕數量	82,248	75,581	69,787	60,079	50,776

如上表所示，中國影院銀幕數目於2018年、2019年、2020年及2021年各年錄得按年增長。中國影院銀幕數目由2017年之50,776塊增加至2021年之82,248塊，年複合增長率約為12.81%。

經參考《「十四五」中國電影發展規劃》，於十四五期間，中國電影市場發展規劃包括（其中包括）(i)每年上映月10部電影大片；(ii)實現每年約50部國產電影之每部電影的票房收益達到人民幣100百萬元以上；(iii)保持國產電影票房收益佔全國票房收益比例的55%及以上；及(iv)到2025年影院銀幕數量超過100,000塊。

鑒於上文所述，吾等認為，在遭受新冠疫情的影響後，電影產業的前景整體呈現樂觀。

經考慮上述因素後，吾等認為，閱文持續關連交易乃於 貴集團的一般及日常業務過程中進行並符合 貴公司及股東之整體利益。

**閱文持續關連交易之主要條款**

**A. 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) 貴公司（為其本身及代表 貴集團） (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： 貴集團與閱文集團同意相互合作，共同投資製作電影。

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，其將載列具體投資金額、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 貴集團的投資回報（即共同投資娛樂內容產生的總回報的部分）將參考 貴集團的投資比例及 貴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， 貴集團（包括由高級管理層及相關部門主管組成的委員會）將評估項目，包括標的電影的詳情，如導演（倘確認）、主演（倘確認）、劇本草稿、預期上映日期、估計總預算、建議收益／利潤分成機制、投資金額、結算條款、投資比例、電影版權發行、發行權及其他一般條款（包括保密性及可轉讓性）。與標準產品不同，每部電影都有其各自的特色及價值， 貴集團於作出投資決定前將考慮多項因素，包括上述因素以及詳細條款，包括 貴集團最近投資之其他項目之收益／利潤分成機制。 貴集團

將建議收益／利潤分成機制與標的電影至少兩名投資者（為獨立第三方）（如適用）建議的條款進行比較，且僅當相關收益／利潤分成機制與其他可資比較現有或潛在標的電影投資者（如有）提供的機制一致或更佳以及具體協議符合 貴公司及股東的整體最佳利益時，方會就相關娛樂內容訂立具體協議及作出投資。

為進行盡職調查，吾等取得並審閱該等於2021年發行的三部電影投資的單獨協議。吾等注意到， 貴集團投資比例與投資金額佔該等電影投資成本的百分比一致，且投資回報將參考（其中包括）投資比例釐定。

經參考董事會函件，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， 貴公司已採納若干內部控制程序。內部控制程序詳情載於董事會函件「內部控制」一節。

經考慮 貴公司多個內部部門，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，吾等認為，有效實施內部控制措施將確保框架協議的公平定價。

此外，吾等與財務部、合規與法律部及報告團隊員工（即涉及閱文持續關連交易內部控制程序的各方）討論並了解到，上述部門／團隊的員工知悉閱文持續關連交易的內部控制程序，並將於閱文持續關連交易時遵守該等內部控制程序。

根據吾等上述之發現，吾等並不懷疑內部控制措施的有效性。

此外，吾等也注意到，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 貴公司訂立。吾等認為 貴公司有足夠的措施以監控年度上限的運用。

建議年度上限

下表列示截至2024年12月31日止期間之建議年度上限：

	自2022年8月18日 至2022年12月31日 (「2022年期間」) 人民幣千元	截至2023年12月31日 日止年度 (「2023財年」) 人民幣千元	截至2024年12月31日 日止年度 (「2024財年」) 人民幣千元
建議年度上限	313,000	381,000	502,000

經參考董事會函件，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。

經參考董事會函件，建議年度上限基於若干因素釐定，該等因素之詳情載於董事會函件「娛樂內容投資及製作合作框架協議」一節的「建議年度上限及釐定基準」分節。

為評估建議年度上限的公平性及合理性，吾等自管理層取得建議年度上限之計算方法。吾等自計算中注意到，貴集團預計於2022年期間與閱文集團合作投資8至12個娛樂內容製作項目，貴集團將於各項目的投資金額介乎約人民幣8.0百萬元至超過人民幣100百萬元(包括投資金額及票房擔保金額)(「2022年投資金額範圍」)，該等金額視乎項目規模而定。據管理層進一步告知，最高估計投資金額的項目預計包括票房擔保金額，該等金額乃根據該電影的估計票房及貴集團預計承擔的票房擔保比例釐定。

為進行盡職調查，吾等取得貴集團已共同投資的電影投資及製作項目且標的電影已於2021年財年上映的清單。基於上述清單，吾等注意到，貴集團共同投資逾20個電影投資及製作項目。吾等自管理層了解到，投資金額乃基於該等項目預計製作成本及投資比例釐定。在不計及預計票房擔保金額的情況下，貴集團將就各項目所出資的2022年投資金額範圍處於2021財年各電影的投資金額範圍內(不包括票房擔保金額)。

經參考董事會函件，於最後實際可行日期，貴集團與閱文集團已初步同意聯合投資兩部電影，貴集團出資的潛在投資額約為人民幣200百萬元。取決於標的電影排期，目前預計該兩部標的電影的投資將於2022年內完成，且雙方預計將於2022年內聯合投資更多電影。

誠如上文所述，最高估計投資金額的項目的估計票房擔保金額乃根據該電影的估計票房及貴集團將承擔的估計票房擔保比例釐定。為進行盡職審查，吾等自管理層取得有關估計票房擔保金額的計算方法。根據計算，吾等注意到該電影的估計票房與貴集團聯合投資(且貴集團已承擔票房擔保)的一部於2021年財年上映的賣座鉅片的票房一致。因此，吾等並不懷疑估計票房擔保金額的合理性。

此外，吾等自新麗傳媒網站注意到，新麗傳媒投資或聯合投資的電影或網絡電影中，5部已於2020年上映、10部已於2021年上映及2部已於2022年上半年上映。據此，吾等認為，貴集團於2022年期間及截至2024年12月31日止兩個年度各年計劃與閱文集團投資的電影數量屬合理。

鑒於上述因素，吾等認為2022年期間之建議年度上限公平合理。

根據上述表格，2023財年及2024財年的建議年度上限與2022年期間及2023財年的建議年度上限相比分別增加約21.73%及31.76%。經參考董事會函件，增長率乃參考以下因素釐定(其中包括)：(i)隨著貴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增加；(ii)成本上漲以及隨著行業的發展，製作一部高質量的電影所涉及的費用也在不斷增加；及(iii)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率。

儘管新冠疫情對中國電影票房收入(包括國產電影)產生不利影響，與2020年約人民幣204億元的票房收入相比，2021年票房收入回升至約人民幣473億元。此外，國產電影票房收入佔全國電影票房收入的比例由2017年的約53.85%上升至2021年的約84.36%，增長約30.51個百分點。

吾等自《「十四五」中國電影發展規劃》注意到，十四五時期，中國電影市場發展規劃包括(其中包括)：(i)每年推出10部左右叫好又叫座的精品力作；(ii)每年票房達人民幣100百萬元以上國產影片達到50部左右；(iii)國產電影票房佔比保持在55%或以上；及(iv)到2025年影院銀幕數量超過100,000塊。

於2021年7月27日，中國商務部發佈《關於公示2021-2022年度國家文化出口重點企業和重點項目名單的通知》，該通知附有經相關主管部門、第三方專業機構、專家及中國政府有關部門審閱及批准的重點企業和重點項目名單。吾等自名單中注意到，新麗傳媒作為重點企業列入其中。

基於中國電影票房收入增長情況(包括國產電影)及中國電影市場發展規劃，吾等認為建議年度上限的預估增長率合理。

鑒於上述因素，吾等認為2023財年及2024財年建議年度上限公平合理。

股東應注意，於2022年期間及截至2024年12月31日止兩個年度，娛樂內容投資及製作合作框架協議項下的建議年度上限與未來事件有關，並根據截至2024年12月31日止整個期間可能會或可能不會維持有效的假設作出估計，且彼等並不代表就娛樂內容投資及製作合作框架協議項下擬進行之交易將產生的成本預測。因此，吾等並無就娛樂內容投資及製作合作框架協議項下擬進行之交易將產生的實際成本與建議年度上限之接近程度發表意見。

經考慮上述因素，吾等認為娛樂內容投資及製作合作框架協議項下擬進行交易之條款乃按一般商業條款訂立，屬公平合理。



**B. 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： (i) 貴公司（為其本身及代表 貴集團）  
(ii) 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： (a) 貴集團向閱文集團提供電影宣發服務

- 電影宣傳服務： 貴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；
- 電影發行服務： 貴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 貴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；
- 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： 貴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) 貴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 貴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，一般將不超過8%，與 貴集團向獨立第三方提供類似服務的定價及市場價格一致，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當時現行市場價格釐定。 貴集團將於訂立任何最終協議前比較向至少兩名獨立第三方提供的可資比較服務的定價，以確保持續關連交易將按正常商業條款及與獨立第三方類似或可資比較的條款進行；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，貴集團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。貴集團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，且最終協議符合貴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。

就盡職審查而言，吾等向貴公司詢問有關現行市場水平的發行服務費範圍。吾等從管理層了解到，當貴集團擔任主控發行方時，其收取的發行費率（相等於貴集團收取的發行費除以院線分賬票房總額）通常介乎5%至12%。當貴集團擔任聯合發行方時，貴集團可能按預先協定的金額或一般按介乎1%至2%的費率釐定發行費。

此外，吾等取得貴集團與獨立第三方訂立之單獨合約，內容有關(i) 貴集團（擔任聯合發行方）就貴集團有權享有預定發行費率之兩部電影提供發行服務；及(ii) 貴集團（擔任主控發行方）就兩部電影提供發行服務。誠如貴公司所告知，貴集團就於2021財年上映的合共逾40部電影提供發行服務或錄得發行服務的服務費。因此，吾等認為上述涉及四部不同電影發行服務的單獨合約足以讓吾等達致意見。根據單獨合約，吾等注意到（其中包括）貴集團有權獲得不低於上述介乎1%至2%（擔任聯合發行方）或不低於5%（擔任主控發行方）的發行費率。

(b) 閱文集團向貴集團提供電影及電視劇宣發服務

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，定價政策與貴集團向閱文集團提供電影發行服務的定價政策大致相同。

經參考董事會函件，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

---

## 嘉林資本函件

---

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，貴公司已採納若干內部控制程序。內部控制程序之詳情載於董事會函件「內部控制」一節。

經考慮 貴公司多個內部部門，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，吾等認為，有效實施內部控制措施將確保框架協議項下的公平定價。

此外，吾等與財務部、合規與法律部及報告團隊員工（即涉及閱文持續關連交易內部控制程序的各方）討論並了解到，上述部門／團隊的員工知悉閱文持續關連交易的內部控制程序，並將於閱文持續關連交易時遵守該等內部控制程序。

根據吾等上述調查結果，吾等並不懷疑內部控制措施的有效性。

此外，吾等亦注意到，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 貴公司訂立。吾等認為，貴公司具有充足措施監察年度上限的使用情況。

### 建議年度上限

#### (a) 貴集團向閱文集團提供的宣發服務

下表載列截至2024年12月31日止期間之建議年度上限：

	自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
建議年度上限	184,353	214,543	248,584

經參考董事會函件，上市後，截至2021年12月31日止三個年度及截至2022年6月30日止六個月，貴集團向閱文集團提供的電影宣發服務約人民幣1,000,000元、零、人民幣300,000元及人民幣300,000元。

經參考董事會函件，貴集團提供的電影宣發服務之建議年度上限基於若干因素釐定，該等因素詳情載於董事會函件中「建議年度上限及釐定基準」一節中「(a)本集團向閱文集團提供電影宣發服務」小節。

為評估建議年度上限之公平性及合理性，吾等從管理層獲得建議年度上限的計算。吾等自計算中注意到，貴集團預期就六部電影向閱文集團提供宣發服務（擔任主控發行方及聯合發行方，視情況而定）及估計宣發成本乃根據(i)閱文集團應佔扣除增值稅，國家電影發展基金供款及支付予中影或華夏（視情況而定）之服務費後的該等電影的預期票房收益；及(ii)估計發行費率。

就盡職審查而言，吾等獲得貴集團提供宣發服務的電影宣發項目名單（於2021財年上映的電影）。基於上述名單，吾等注意到(i) 貴集團於2021財年為逾40部電影提供宣發服務；(ii) 2022年期間應付貴集團每部電影的估計宣發服務費範圍屬於2021年財年應付貴集團每部電影的宣發服務費範圍內；及(iii) 2022年期間的估計發行費率範圍與2021年財年超過40部電影的宣發服務的發行費率範圍一致。

此外，吾等亦從新麗傳媒的網站注意到新麗傳媒投資或聯合投資的電影或網絡電影中，5部已於2020年上映、10部已於2021年上映及2部已於2022年上半年上映。

根據上述因素，尤其是(i) 貴集團於2021財年提供宣發服務的電影數量（即逾40部電影）遠超貴集團預期於2022年期間向閱文集團提供宣發服務的電影估計數量（即6部電影）；(ii) 制定建議年度上限所採納的估計費率與2021財年期間宣發的逾40部電影的費率範圍一致，吾等並不懷疑(i) 貴集團於2022年期間為6部電影提供宣發服務的能力；及(ii) 制定建議年度上限所採納的估計費率。因此，吾等認為2022年期間之建議年度上限屬公平合理。

---

## 嘉林資本函件

---

根據上表數據，2023財年及2024財年的建議年度上限較2022年期間及2023財年的建議年度上限分別增加約16.38%及15.87%。經參考董事會函件，增長率乃參考下列各項釐定(i)標的電影規模的預期增長，而宣傳及發行該等電影涉及的成本亦不斷增加；及(ii)提升 貴集團的宣發能力以及 貴集團所宣傳及發行的電影的多樣性。

鑒於(i)中國全國票房收益(包括國產電影)提高，特別是國產電影票房收益佔全國票房收益的比例增長，見證了中國電影行業的發展；及(ii)根據中國電影行業發展計劃，吾等認為2023財年及2024財年的建議年度上限的估計增長率約為16.38%及15.87%屬合理。

鑒於上述因素，吾等認為，2023財年及2024財年的建議年度上限屬公平合理。

(b) 阅文集團向 貴集團提供的宣發服務

下表載列截至2024年12月31日止期間之建議年度上限：

	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
建議年度上限	13,703	18,784	22,324

經參考董事會函件，於上市後，與阅文集團的電影宣發交易並無其他歷史金額。

經參考董事會函件，阅文集團向 貴集團提供的宣發服務的建議年度上限基於若干因素釐定，詳情載於董事會函件「建議年度上限及釐定基準」一節的「(b)阅文集團向本集團提供電影宣發服務」分節。

為評估建議年度上限之公平性及合理性，吾等自管理層取得建議年度上限的計算。吾等從計算中注意到， 貴集團預期委託阅文集團(作為聯合發行方)於2022年期

間、2023財年及2024財年各年為兩個小型項目提供宣發服務，估計宣發成本乃根據(i) 貴集團應佔該等電影的預期票房收入(扣除增值稅、國家電影發展基金供款及應付中影或華夏(視情況而定)的服務費)；及(ii)估計發行費率制定。

就項目數量而言，吾等自管理層了解到，貴集團於截至2019年12月31日止年度及2020財年委託關連人士分別為兩個電影宣發項目及一個電影宣發項目提供宣發服務。因此，吾等並不懷疑貴集團預期於2022年期間、2023年財年及2024年財年各年委託閱文集團(作為聯合發行方)的電影宣發項目數量。

誠如上文所述，就電影發行的服務費而言，定價政策與貴集團向閱文集團提供電影發行服務的定價政策大致相同。當貴集團擔任主控發行方時，貴集團收取的發行費率(等於貴集團收取的發行費除以院線分賬票房總額)一般介乎5%至12%。當貴集團擔任聯合發行方時，貴集團的發行費用可能為預先協定的金額或一般按介乎1%至2%的比率釐定。估計發行費率在上述範圍內。

基於上述因素，吾等認為2022年期間、2023財年及2024年之建議年度上限屬公平合理。

股東應注意，電影宣發框架協議項下2022年期間及截至2024年12月31日止兩個年度建議年度上限與未來事件有關，並根據截至2024年12月31日止整個期間可能會或可能不會維持有效的假設作出估計，且彼等並不代表電影宣發框架協議項下擬進行交易將產生的成本或將產生的收入預測。因此，吾等並無就電影宣發框架協議項下擬進行交易將產生之實際成本或將產生之收入與建議年度上限之接近程度發表意見。

經考慮上述因素，吾等認為電影宣發框架協議項下擬進行交易的條款乃按一般商業條款訂立，屬公平合理。

## 上市規則的涵義

董事確認，貴公司須遵守上市規則第14A.53至14A.59條的規定，據此，(i)閱文持續關連交易須受限於相關建議年度上限；(ii)閱文持續關連交易的條款(連同建議年

度上限)須由獨立非執行董事每年審閱；(iii)獨立非執行董事對閱文持續關連交易條款(連同建議年度上限)的年度審閱詳情須載入 貴公司其後刊發的年報。

此外，上市規則亦規定， 貴公司核數師須向董事會提供函件，以確認(其中包括)彼等是否注意到任何事項，致使彼等相信閱文持續關連交易(i)未經上市發行人董事會批准；(ii)倘交易涉及上市發行人集團提供的貨品或服務，在所有重大方面並非按照上市發行人集團的定價政策進行；(iii)在所有重大方面並非根據規管交易的相關協議訂立；及(iv)已超過上限。

倘閱文持續關連交易價值預期超過建議年度上限，或閱文持續關連交易的條款有任何建議重大修訂，經董事確認， 貴公司須遵守上市規則規管持續關連交易的適用條文。

鑒於上市規則對持續關連交易的上述規定要求，吾等認為已有足夠措施監管持閱文持續關連交易，因此獨立股東的利益將得到保障。

### 推薦建議

經考慮上述因素及理由，吾等認為，(i)閱文持續關連交易之條款乃按一般商業條款訂立，屬公平合理；及(ii)閱文持續關連交易於 貴集團之一般及日常業務過程中進行，並且符合 貴公司及股東之整體利益。因此，吾等建議獨立董事委員會建議獨立股東投票贊成將於股東特別大會上提呈以批准閱文持續關連交易的相關普通決議案，且吾等建議獨立股東就此投票贊成決議案。

此致

貓眼娛樂獨立董事委員會及獨立股東 台照

為及代表  
嘉林資本有限公司  
董事總經理  
林家威  
謹啟

2022年10月13日

附註：林家威先生為於證券及期貨事務監察委員會註冊的持牌人士，及嘉林資本有限公司負責人，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。彼於投資銀行業擁有逾25年經驗。



## 1. 責任聲明

本通函的資料乃遵照上市規則而刊載，旨在提供有關本集團的資料；董事願就本通函的資料共同及個別地承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後，確認就彼等所深知及確信，本通函所載資料在各重要方面均準確完備，沒有誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何事項，足以令致本通函或其所載任何陳述產生誤導。

## 2. 股本

於最後實際可行日期，已發行股份數目為1,143,665,270股，將根據最後實際可行日期每股面值0.00002美元之已繳足股份更新。

## 3. 專家及同意書

以下為提供本通函所載意見及建議之專家之資格：

名稱	資格
嘉林資本	根據證券及期貨條例可從事第6類（就機構融資提供意見）受規管活動之持牌法團

於最後實際可行日期，嘉林資本：

- (a) 已就刊發本通函發出同意書，同意按本通函所載形式及內容載入其函件及引述其名稱，且迄今並無撤回其同意書。
- (b) 概無擁有本集團任何成員公司之任何股權，亦無擁有可認購或提名他人認購本集團任何成員公司之任何證券之任何權利（不論是否可依法強制執行）。
- (c) 概無於本集團任何成員公司自2021年12月31日（即本公司最近期刊發經審核綜合財務報表的編製日期）以來所收購或出售或租賃或擬收購或出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益。

#### 4. 無重大不利變動

董事並不知悉本集團的財務或經營狀況自2021年12月31日（即本公司最近期刊發的經審核年度財務報表的編製日期）以來有任何重大不利變動。

#### 5. 董事之服務合約

於最後實際可行日期，概無董事與本公司或其附屬公司訂立或擬訂立任何並非於一年內屆滿或本公司不可於一年內終止而毋須支付任何賠償（法定賠償除外）之服務合約。

#### 6. 權益披露

##### 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於最後實際可行日期，董事及本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（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的(a)須根據證券及期貨條例第352條登記於該條所述的登記冊內；或(b)須根據標準守則通知本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事／最高行政人員姓名	身份	權益性質	股份數目	佔本公司 已發行股本的 概約百分比 (%)
鄭志昊先生 <sup>1</sup>	於受控法團的權益	好倉	19,277,225	1.69
	實益擁有人	好倉	16,172,039 <sup>2</sup>	1.41
王長田先生 <sup>3</sup>	於受控法團的權益	好倉	312,722,773	27.34
		淡倉	158,743,072	13.88
王傘女士	實益擁有人	好倉	450,000	0.04

附註：

1. 於最後實際可行日期，Rhythm Brilliant Limited於本公司直接持有19,277,225股股份。Rhythm Brilliant Limited為鄭志昊先生的全資附屬公司。因此，就證券及期貨條例第XV部而言，鄭志昊先生被視為於Rhythm Brilliant Limited持有的19,277,225股股份中擁有權益。
2. 該等權益包括本公司於2021年1月19日根據首次公開發售後購股權計劃向鄭志昊先生授出的11,299,500份現有購股權，賦予其權利認購本公司11,299,500股股份。截至最後實際可行日期，鄭志昊先生尚未行使任何購股權。
3. 於最後實際可行日期，Vibrant Wide Limited及香港影業國際有限公司分別於本公司直接持有277,979,625股股份（其中158,743,072股股份已作為保證提供予合資格借出人以外的人士）及193,486,220股股份。Vibrant Wide Limited由王長田先生擁有100%股權。香港影業國際有限公司為北京光線傳媒股份有限公司的全資附屬公司，而光線傳媒則由光線控股擁有42.54%股權，而光線控股則由王長田先生擁有95%股權。因此，就證券及期貨條例第XV部而言，王長田先生被視為於Vibrant Wide Limited及香港影業國際有限公司持有的471,465,845股股份中擁有權益。王長田先生為Vibrant Wide Limited、香港影業國際有限公司、光線控股有限公司的董事及北京光線傳媒股份有限公司的董事兼總經理。董事李曉萍女士為北京光線傳媒股份有限公司的董事。董事王罕女士為光線控股有限公司的董事。董事陳少暉先生為北京光線傳媒股份有限公司的董事。

除上文及本通函其他部分所披露者外，於最後實際可行日期，概無董事或本公司最高行政人員（包括彼等的配偶及未滿18歲的子女）於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有記錄於根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

除本通函所披露者外，於最後實際可行日期，概無董事於本集團任何成員公司自2021年12月31日（即本公司最近期刊發經審核財務報表的編製日期）以來所收購或出售或租賃或擬收購或出售或租賃的任何資產中直接或間接擁有任何權益。

除本通函所披露者外，於最後實際可行日期，概無董事為於股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司披露之權益或淡倉之公司之董事或僱員。

除本通函所披露者外，於最後實際可行日期，概無任何董事或候任董事於當中擁有重大權益且對本集團業務而言屬重大之合約或安排存續。

### 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於最後實際可行日期，就董事或本公司最高行政人員所知，主要股東（董事或本公司最高行政人員除外）於股份或相關股份中擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊內的權益或淡倉如下：

主要股東姓名／名稱	身份	權益性質	股份數目	佔本公司 已發行股本的 概約百分比 (%)
Vibrant Wide Limited	實益擁有人	好倉	119,236,553	10.43
		淡倉	158,743,072	13.88
香港影業國際有限公司	實益擁有人	好倉	193,486,220	16.92
Inspired Elite Investments Limited <sup>1</sup>	實益擁有人	好倉	82,693,975	7.23
美團 <sup>1</sup>	於受控法團的權益	好倉	82,693,975	7.23
Crown Holdings Asia Limited <sup>1</sup>	於受控法團的權益	好倉	82,693,975	7.23
Songtao Limited <sup>1</sup>	於受控法團的權益	好倉	82,693,975	7.23
TMF (Cayman) Ltd. <sup>1</sup>	受託人	好倉	82,693,975	7.23
王興 <sup>1</sup>	於受控法團的權益	好倉	82,693,975	7.23
意像之旗投資(香港)有限公司 <sup>2</sup>	實益擁有人	好倉	157,169,260	13.74
騰訊控股有限公司 <sup>2</sup>	於受控法團的權益	好倉	157,169,260	13.74
Weying (BVI) Limited <sup>3</sup>	實益擁有人	好倉	75,759,479	6.62
Interstellar Investment Ltd. <sup>4</sup>	實益擁有人	好倉	66,127,317	5.78

主要股東姓名／名稱	身份	權益性質	股份數目	佔本公司
				已發行股本的 概約百分比 (%)
NottingHill Investment Ltd. <sup>4</sup>	於受控法團的權益	好倉	66,127,317	5.78
FountainVest China Capital Partners Fund III, L.P. <sup>4</sup>	於受控法團的權益	好倉	66,127,317	5.78
FountainVest China Capital Partners GP3 Ltd. <sup>4</sup>	於受控法團的權益	好倉	66,127,317	5.78

附註：

- Inspired Elite Investments Limited由美團全資擁有，美團由Crown Holdings Asia Limited擁有39.18%權益，Crown Holdings Asia Limited由Songtao Limited全資擁有，Songtao Limited由TMF (Cayman) Ltd.全資擁有，而TMF (Cayman) Ltd.由王興先生全資擁有。因此，就證券及期貨條例第XV部而言，美團、Crown Holdings Asia Limited、Songtao Limited、TMF (Cayman) Ltd.及王興先生被視作於Inspired Elite Investment Limited持有的82,693,975股股份中擁有權益。董事陳少暉先生為美團的首席財務官及高級副總裁。
- 意像之旗投資(香港)有限公司由騰訊控股有限公司全資擁有。因此，就證券及期貨條例第XV部而言，騰訊控股有限公司被視作於意像之旗投資(香港)有限公司持有的157,169,260股股份中擁有權益。
- 董事林寧先生為Weying (BVI) Limited的董事。
- Interstellar Investment Ltd.由NottingHill Investment Ltd.全資擁有，NottingHill Investment Ltd.由FountainVest China Capital Partners Fund III L.P.持有77.34%的股權，而FountainVest China Capital Partners Fund III, L.P.由FountainVest China Capital Partners GP3 Ltd.全資擁有。因此，NottingHill Investment Ltd.、FountainVest China Capital Partners Fund III L.P.及FountainVest China Capital Partners GP3 Ltd.皆被視為於Interstellar Investment Ltd.持有之股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，就董事所知，概無其他人士(董事或最高行政人員除外)於股份及相關股份中擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊的任何權益或淡倉。

## 7. 競爭權益

董事程武先生於閱文集團擔任董事職務。除本通函所披露者外，概無董事或彼等之聯繫人於與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭之任何業務中擁有任何競爭權益。

## 8. 訴訟

於最後實際可行日期，就董事所知，本集團任何成員公司概無尚未了結或面臨威脅之重大訴訟或索償。

## 9. 備查文件

下列文件之副本將於本通函日期起計14日期間在聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([ir.maoyan.com](http://ir.maoyan.com))刊載：

- (a) 娛樂內容投資及製作合作框架協議；
- (b) 電影宣發框架協議；
- (c) 獨立董事委員會函件；
- (d) 嘉林資本函件；及
- (e) 嘉林資本之同意書。



**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)

**股東特別大會通告**

茲通告貓眼娛樂(「本公司」)謹訂於2022年11月1日(星期二)下午二時正假座中國北京東城區和平里東街11號雍和航星園3號樓舉行股東特別大會，藉以考慮並酌情通過下列決議案(無論修改與否)為普通決議案。

除文義另有所指外，本通告及下列決議案所用詞彙與本公司日期為2022年10月13日的通函(「通函」)所界定者具有相同涵義。

**普通決議案**

1. 考慮並酌情通過下列決議案(無論修改與否)為普通決議案：

「動議：

- (a) 批准、追認及確認娛樂內容投資及製作合作框架協議、其項下擬進行的交易及建議年度上限，更多詳情載於本公司日期為2022年10月13日的通函；
- (b) 批准、追認及確認電影宣發框架協議、其項下擬進行之交易及建議年度上限，更多詳情載於本公司日期為2022年10月13日之通函；及

---

## 股東特別大會通告

---

- (c) 授權任何一名執行董事代表本公司簽署任何文件、文據或協議及(如需要)加蓋本公司公章，並作出其認為必要、權宜或適當的任何行動及事宜，以使閱文持續關連交易項下擬進行的交易(包括其項下截至2024年12月31日止三個年度之建議年度上限)生效及實施。」

承董事會命  
貓眼娛樂  
執行董事  
鄭志昊先生

香港，2022年10月13日

註冊辦事處：

Walkers Corporate Limited  
190 Elgin Avenue  
George Town  
Grand Cayman KY1-9008  
Cayman Islands

中國總辦事處及  
主要營業地點：  
中國北京  
東城區  
和平里東街11號  
雍和航星園3號樓

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



## 股東特別大會通告

附註：

- (i) 凡有權出席股東特別大會及於會上投票的股東，均有權委派一名或多名代表出席、發言及代其投票，受委代表毋須為本公司股東。
- (ii) 填妥的代表委任表格連同經簽署的授權書或其他授權文件（如有），或該授權書或授權文件的經核證副本（該證明須由公證人或香港合資格執業律師發出），須於股東特別大會或其任何續會（視情況而定）指定舉行時間至少48小時前交回本公司的香港證券登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓，方為有效。填妥及交回代表委任表格後，本公司股東仍可依願親身出席股東特別大會（或其任何續會）並於會上投票。
- (iii) 代表委任表格須由閣下或閣下的正式書面授權人簽署，如股東為法團，則代表委任表格須蓋上該法團公章印鑑，或由法團負責人或正式獲授權之授權人親筆簽署。
- (iv) 倘為任何股份的聯名持有人，則其中任何一名聯名持有人均可親自或委派代表就該等股份在股東特別大會上投票，猶如彼為唯一有權投票的持有人。然而，如超過一名聯名持有人親自或委派代表出席大會，則只有於本公司股東名冊排名首位的聯名持有人方有權就該等股份投票。
- (v) 按股數投票表決時，出席股東特別大會的每位股東均有權就其持有的每股已悉數繳足的股份享有一票表決權。按此投票表決的結果將被視為依足指示或按要求表決的股東特別大會決議案。
- (vi) 出席股東特別大會的股東或其代理人應負責其各自的住宿及差旅費用。
- (vii) 本公司將於2022年10月27日（星期四）至2022年11月1日（星期二）（包括首尾兩日）期間暫停辦理股份過戶登記，以確定股東出席股東特別大會的資格，期間不會辦理任何股份過戶登記手續。為符合資格出席股東特別大會，所有已填妥的轉讓表格連同有關股票須不遲於2022年10月26日（星期三）下午四時三十分前交回本公司的香港證券登記分處香港中央證券登記有限公司登記，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。
- (viii) 根據上市規則第13.39(4)條，本通告所載所有決議案將於股東特別大會上以投票方式表決。

於本通告日期，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、王華女士、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。