

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本公告僅供參考，並不構成收購、購買或認購本公司任何證券的邀請或要約。



儒意控股
RUYI HOLDINGS

China Ruyi Holdings Limited

中國儒意控股有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：136)

須予披露及關連交易
收購目標公司的30%股權；及
根據特別授權發行對價股份

股權轉讓協議

2025年1月13日，本集團訂立股權轉讓協議向本公司主要股東騰訊控股的附屬公司收購其持有的目標公司30%股權，目標公司核心資產包括《QQ炫舞》《QQ炫舞2》及《QQ炫舞手遊》等遊戲，代價合共人民幣825,000,000元，包括(i)現金人民幣742,500,000元，及(ii)本公司以每股代價股份2.432港元的價格向香港騰訊或其指定方配發及發行36,666,667股代價股份。

本集團近年大力發展遊戲業務，取得令人振奮的成績，先後成功發行了《亂世逐鹿》《傳奇天下》《仙境傳說：愛如初見》《世界啟元》《排球少年》《紅警OL》6款遊戲，充分展現出強大的IP資源儲備和戰略運營能力。同時有超過十款遊戲計劃於今明兩年陸續推向市場，項目儲備豐富。現希望通過投資和商務拓展獲取更多有吸引力的IP和遊戲，構建多元化產品矩陣。

目標公司過往表現優秀，成功打造了QQ炫舞這一國民級經典IP，該IP已累計擁有數億註冊用戶，擁有廣泛的玩家基礎和強大的影響力。目標公司將繼續發展現有遊戲，並基於QQ炫舞IP推進新遊戲的研發和迭代。

股權轉讓協議項下擬進行的交易的達成將會補充本集團在遊戲領域的戰略運營經驗，助力本集團持續深化遊戲業務，進而提升本集團遊戲業務的整體競爭力和市場影響力。本集團將充分利用自身在影視領域的資源優勢，利用豐富的明星資源、院線資源助力遊戲推廣。同時，作為國內頭部全產業鏈布局的影視製作公司，本集團將與目標公司共同探索影遊聯動模式，力爭將QQ炫舞打造成為全球知名的綜合性娛樂IP，實現IP價值的最大化，推動業務的創新突破和增長。

上市規則的涵義

由於股權轉讓協議項下擬進行的交易的一項或多項適用百分比率(定義見上市規則)超過5%但低於25%，因此股權轉讓構成本公司的須予披露交易，並須遵守上市規則第14章下的申報及公告規定。

於本公告日期，目標公司及賣方均為騰訊控股(為間接持有本公司超過10%股份的主要股東之一)之附屬公司，彼等為本公司的關連人士。因此，股權轉讓協議及其項下擬進行的交易構成本公司的關連交易。

由於股權轉讓協議項下擬進行的交易的一項或多項適用百分比率(定義見上市規則)超過5%且代價超過10,000,000港元，因此股權轉讓協議須遵守上市規則第14A章下的申報、公告、通函及獨立股東批准規定。

代價股份將根據擬於股東特別大會上向獨立股東尋求的特別授權進行配發及發行。本公司將向聯交所申請批准代價股份上市及買賣。一旦配發及發行完成，代價股份將於各方面與本公司現有已發行股份享有同等地位。

一份載有(其中包括)(i)股權轉讓協議及其項下擬進行的交易(包括授出特別授權發行代價股份)的進一步詳情；(ii)獨立董事委員會就股權轉讓協議及其項下擬進行的交易(包括授出特別授權發行代價股份)致獨立股東之函件；(iii)獨立財務顧問就股權轉讓協議及其項下擬進行的交易(包括授出特別授權發行代價股份)向獨立董事委員會及獨立股東發出的意見函件；及(iv)根據上市規則須載於通函的其他資料，連同股東特別大會通告的通函預計將於2025年2月14日或之前向股東寄發，以便爭取足夠時間編製載入通函內的相關資料。

股東及潛在投資者應注意，股權轉讓協議項下之交易須待多項條件達成後方可作實。股東及潛在投資者於買賣本公司證券時務請審慎行事。

本公司欣然宣布，於2025年1月13日(交易時段後)，買方(各為本公司的附屬公司)、賣方、目標公司與本公司(作為買方之擔保人)訂立股權轉讓協議。據此，買方有條件同意受讓而賣方有條件同意轉讓標的股權(相當於目標公司合共30%的股權，對應目標公司註冊資本人民幣5,600,623元)，代價合共人民幣825,000,000元，包括(i)現金人民幣742,500,000元，及(ii)本公司以每股代價股份2.432港元的價格向香港騰訊或其指定方配發及發行36,666,667股代價股份。於股權轉讓完成後，騰訊數碼、北京景秀及Virtual Cinema Entertainment分別持有目標公司70%、約17.1720%及約12.8280%股權。

股權轉讓協議

股權轉讓協議的主要條款載列如下：

日期：

2025年1月13日(交易時段後)

訂約方：

(1) 目標公司；

- (2) 騰訊數碼(作為其中一名賣方並擁有目標公司約80.3026%股權)；
- (3) 香港騰訊(作為其中一名賣方並擁有目標公司約12.8280%股權)；
- (4) 廣西騰訊(作為其中一名賣方並擁有目標公司約6.0000%股權)；
- (5) 西藏永航(作為其中一名賣方並擁有目標公司約0.8694%股權)；
- (6) 北京景秀(作為其中一名買方)；
- (7) Virtual Cinema Entertainment(作為其中一名買方)；及
- (8) 本公司(作為買方之擔保人)。

股權轉讓及代價：

受限於股權轉讓協議的先決條件及相關條款，買方同意受讓而賣方同意轉讓標的股權。下表概述各賣方將予轉讓及各買方將受讓目標公司註冊資本和標的股權，以及相應的代價(包括本公司將予發行的代價股份)明細：

賣方	買方	將予轉讓的 目標公司 註冊資本 (人民幣/元)	將予轉讓 的標的股權 (約)	將收取的代價 (人民幣/元)
騰訊數碼	北京景秀	1,923,366	10.3026%	283,321,497
香港騰訊	Virtual Cinema Entertainment	2,394,833	12.8280%	352,770,980 (其中 人民幣82,500,000元 通過代價股份結算)
廣西騰訊	北京景秀	1,120,123	6.0000%	164,999,768
西藏永航	北京景秀	162,301	0.8694%	23,907,755
合計		5,600,623	30.0000%	825,000,000

代價釐定基準及付款安排：

根據股權轉讓協議，代價合共為人民幣825,000,000元，包括(i)現金人民幣742,500,000元，及(ii)本公司以每股代價股份2.432港元的價格向香港騰訊或其指定方配發及發行36,666,667股代價股份，具體而言：

- (1) 在先決條件全部滿足或經其以書面形式予以豁免後的十(10)個工作日內或各方約定的其他時間(該付款日簡稱「交割日」)，Virtual Cinema Entertainment應當將代價20%的款項，即合計人民幣165,000,000元支付賣方(「首期交易代價」)，其中人民幣82,500,000元付予香港騰訊及人民幣82,500,000元通過由本公司以每股代價股份2.432港元的價格向香港騰訊或其指定方配發及發行36,666,667股代價股份以結算；
- (2) 除股權轉讓協議另有約定外，各買方應當在交割日的第一(1)周年日前或各方約定的其他時間，將代價40%的款項，即合計人民幣330,000,000元一次性支付予相應賣方，其中北京景秀應分別付予騰訊數碼、廣西騰訊及西藏永航人民幣141,660,749元、人民幣82,499,884元及人民幣11,953,877元，Virtual Cinema Entertainment應付予香港騰訊人民幣93,885,490元；及
- (3) 除股權轉讓協議另有約定外，各買方應當在交割日的第二(2)周年日之前或各方約定的其他時間(「第三期付款日」)，將代價40%的款項，即合計人民幣330,000,000元一次性支付予相應賣方，其中北京景秀應分別付予騰訊數碼、廣西騰訊及西藏永航人民幣141,660,748元、人民幣82,499,884元及人民幣11,953,878元，Virtual Cinema Entertainment應付予香港騰訊人民幣93,885,490元。

代價乃由買方與賣方經公平談判後達成，並已參考(i)目標公司的過往財務表現；(ii)如下文「交易的理由及裨益」一段所述進行股權轉讓的理由及裨益；及(iii)參照股權轉讓之代價及目標公司截至2023年12月31日止年度的除稅後利潤約人民幣5.19億元計算，隱含市盈率約為5.3倍，較如下文所載可資比較公司(「可比公司」)於2025年1月10日的市盈率(「市盈率」)倍數的平均數為低。代價(除代價股份外)將由本集團的內部資源提供資金。

有關可比公司的市盈率倍數的進一步說明

本公司認為，為評估目標公司公平值，市場法為就估值而言最合適的估值方法，原因為(i)主觀假設較收入法少，有關主觀假設不易量化或確定；及(ii)市場法較成本法更能反映有關行業目前市場預期，原因為市場法下，可比公司的價格倍數經市場共識得出。

根據市場法考慮的常用倍數有三種，即市盈率倍數、市賬率(「市賬率」)倍數及市銷率(「市銷率」)倍數。當一間公司如目標公司般錄得正常盈利水平，市賬率及市銷率倍數未必能有效計量該公司的盈利能力，原因為該等倍數並無計及業務盈利能力，且未能反映業務真實收入能力及價值。再者，市賬率倍數通常用於資產型業務或公司的估值，而市銷率倍數通常用於未能獲利的公司的估值。本公司認為市盈率倍數適當反映目標公司的持續經營，而盈利被視為公司價值的主要決定因素。鑒於上述及目標公司於最近財政年度錄得正常盈利水平，本公司認為於採用市盈率倍數屬公平合理，符合市場慣例。

在選擇合適的可比公司時，本公司採用了以下選擇標準，所有該等標準均必須達致：

- (i) 股份於聯交所主板上市；
- (ii) 主要從事於中國提供遊戲開發及運營；
- (iii) 2023財政年度錄得營業收入小於30億人民幣；及
- (iv) 2023財政年度錄得公司擁有人應佔淨溢利。

本公司已從公開渠道識別及選取5間可比公司。可比公司的主營業務及於2025年1月10日的市盈率倍數載於下表，僅供說明用途：

股份代號	公司名稱	2023 財政年度		主要業務	市盈率
		2023 財政年度收入 人民幣 百萬元	2023 年度公司 擁有人 應佔溢利 人民幣 百萬元		
1. 2660.HK	禪遊科技控股有限公司	2,059.38	725.88	一家中國成熟的手機遊戲開發商和運營商，特別專注於棋牌及其他休閒手機遊戲	3.25
2. 3798.HK	家鄉互動科技有限公司	1,779.67	436.94	中國領先的本地化移動棋牌遊戲開發商及運營商，特別專注於本地化麻將及撲克遊戲	3.73
3. 2458.HK	望塵科技控股有限公司	633.63	74.20	一家投資控股公司，主要業務為於中國開發、發行及營運手機運動遊戲	6.96
4. 0434.HK	博雅互動國際有限公司	394.58	117.18	一家投資控股公司，主要業務為開發及經營網絡棋牌類遊戲業務	27.02
5. 1022.HK	飛魚科技國際有限公司	226.19	52.01	一家投資控股公司，其附屬公司主要於中國內地從事網絡及手機遊戲的營運、開發及分銷，連同遊戲相關的廣告及授權服務	6.40
市盈率倍數的平均數					9.47

參照股權轉讓之代價及目標公司截至2023年12月31日止年度的除稅後利潤約人民幣5.19億元計算，隱含市盈率約為5.3倍，較上文所載可比公司於2025年1月10日的市盈率倍數的平均數為低。

基於上述因素，董事會（不包括獨立非執行董事，彼等將於適當時候審閱獨立財務顧問的建議後提供意見）認為參考可比公司的市盈率倍數就釐定代價而言屬公平合理。

代價股份

36,666,667股代價股份相當於本公司於本公告日期已發行股本的約0.256%及經代價股份擴大後本公司已發行股本的約0.255%（假設本公司已發行股份總數於本公告日期至配發及發行代價股份期間不會有任何變動）。每股代價股份2.432港元的價格乃由本公司與賣方按公平基準釐定並參考較緊接股權轉讓協議日期前最後五個連續交易日在聯交所所報每股股份平均收市價2.432港元達致，同時參考股權轉讓協議日期中國人民銀行人民幣兌港幣匯率的中間價。

代價股份之股本總面值約為733,333.34港元。如果股權轉讓協議簽署日至代價股份分配和發行之日的任何期間，本公司合併、拆細或以其他方式調整其普通股股本，代價股份的數目及／或發行價將按照本公司以其絕對酌情權釐定的數額（如有）進行調整。一旦配發及發行完成，代價股份將於各方面與本公司現有已發行股份享有同等地位。

董事（不包括獨立非執行董事，彼等將於適當時候審閱獨立財務顧問的建議後提供意見）認為代價股份的發行價屬公平合理。

代價股份將根據擬於股東特別大會上向獨立股東尋求的特別授權進行配發及發行。本公司將向聯交所申請批准代價股份上市及買賣。

先決條件：

北京景秀按照股權轉讓協議相關條款的約定向賣家支付首期交易代價應當以下列條件全部滿足或被買方書面豁免為前提條件：

- (1) 目標公司的股東會已經通過決議批准股權轉讓和目標公司的新章程，且賣家已書面同意放棄對股權轉讓的優先購買權；
- (2) 買方已經批准股權轉讓，本公司已根據上市規則的要求就股權轉讓協議項下擬進行的交易（包括根據特別授權發行代價股份）取得獨立股東批准，且買方對目標公司的盡職調查結果令買方合理滿意；

- (3) 本公司已獲聯交所上市委員會批准代價股份上市及買賣，且該批准於完成日期前未被撤銷或撤回；
- (4) 目標公司已與股權轉讓協議所列的關鍵人士簽署保密協議；
- (5) 相關方已簽署股權轉讓協議、股東協議及目標公司的新章程；
- (6) 賣方和目標公司在股權轉讓協議相關條款下分別作出的聲明與保證於股權轉讓協議簽署之日以及交割日在所有重大方面均是(且始終是)真實、準確、完整的；
- (7) 股權轉讓協議規定的賣方應在交割日之前(包括交割日當日)遵守的承諾及履行的義務均已得到遵守和履行，且賣方未違反股權轉讓協議的約定；及
- (8) 在自股權轉讓協議簽署之日起、至交割日為止的期間內，在賣方作為目標公司股東所知的範圍內並未發生任何應當或可能會對目標公司的合法存續、經營許可、業務經營、財務狀況或其他重要方面產生任何重大不利影響的任何事件或情形。

各賣方按照股權轉讓協議的約定向買方轉讓標的股權應當以下列條件全部滿足或被該賣方書面豁免為前提條件：

- (1) 本公司已完成配發及發行代價股份的一切必要前置程序(包括但不限於取得本公司的獨立股東和有權第三方的批准)，並承諾在交割日完成代價股份支付；
- (2) 買方在股權轉讓協議相關條款項下作出的聲明與保證於股權轉讓協議簽署之日以及交割日均是(且始終是)真實、準確、完整的；
- (3) 股權轉讓協議規定的買方在交割日之前(包括交割日當日)遵守的承諾及履行的義務均已得到遵守和履行，且買方未違反股權轉讓協議的約定；

- (4) 本公司在股權轉讓協議相關條款項下作出的保證與承諾於股權轉讓協議簽署之日以及交割日均是(且始終是)真實、準確、完整、有效的，且本公司未違反股權轉讓協議的約定；及
- (5) 不存在任何可能會對買方履行股權轉讓協議項下之義務產生任何重大不利影響的任何事件或情形。

擔保：

本公司不可撤銷地向各賣方同意就各買方履行其在股權轉讓協議項下的全部付款義務提供不可撤銷的連帶責任保證擔保。

完成：

於股權轉讓完成後，騰訊數碼、北京景秀及Virtual Cinema Entertainment分別持有目標公司70%、約17.1720%及約12.8280%股權。因此，目標公司將成為本公司的聯營公司，而其業績及資產淨值將於股權轉讓完成後在本公司的綜合財務報表內使用權益法入賬。

終止：

各方一致同意，股權轉讓協議可通過下述方式終止：

- (1) 各方協商一致後可終止股權轉讓協議；
- (2) 如買方未能按照股權轉讓協議相關條款的約定支付任何代價達十五(15)個自然日，賣家有權向其他方發出書面通知，選擇全部或部分終止股權轉讓，買方應當根據股權轉讓協議相關條款的約定向賣方返還相應標的股權，包括但不限於採取一切必要行動配合辦理主管機關的變更登記，且賣方有權向買方主張其因此遭受的全部損失；
- (3) 除股權轉讓協議相關條款另有約定外，在第三期付款日之前，違約方未能在守約方發出書面通知後三十(30)日內糾正其違約行為的，守約方有權向其他方發出書面通知後可提前終止股權轉讓協議；

(4) 非因買方原因，先決條件未在股權轉讓協議簽署之日起一百二十(120)日內得到滿足且未能獲得買方書面豁免，買方有權向其他方發出書面通知後可提前終止股權轉讓協議；非賣方原因，先決條件未在股權轉讓協議簽署之日起一百二十(120)日內得到滿足且未能獲得買方書面豁免，賣方有權向其他方發出書面通知後可提前終止股權轉讓協議；

(5) 法律法規規定的其他情形。

股東協議

同日，買方、騰訊數碼與目標公司訂立股東協議，內容有關(其中包括)目標公司之管理以及目標公司股東之間之關係。股東協議之主要條款載列如下：

董事會組成：

目標公司董事會由四(4)名董事組成。在買方持有不低於10%目標公司股權的前提下，買方有權委派一名董事。其餘董事由騰訊數碼委派。

目標公司董事長及法定代表人由騰訊數碼委派的董事擔任。

最惠國待遇：

騰訊數碼和目標公司同意，如果騰訊數碼根據股東協議之前的任何文件享有任何優於買方在股東協議、股權轉讓協議及其他與股權轉讓有關的文件下的權利，則買方應當自動享有同樣的該等優先權利。

轉讓限制：

在任何情況下，未經騰訊數碼同意，目標公司其他股東不得將其持有的目標公司股權直接或間接地以任何方式轉讓給第三方，但向其關聯方進行的轉讓不受限制。

優先購買權：

受限於股東協議相關條款的規定，任何目標公司股東向任何主體轉讓其持有的目標公司股權，其他目標公司股東在同等條件下享有優先購買權。

共同出售權：

若騰訊數碼擬向受讓方轉讓目標公司的股權且買方未行使優先購買權，買方有權(但並非義務)按照相同的條款和條件、與騰訊數碼按比例共同出售其擁有的目標公司股權。

騰訊數碼應促使受讓方接受買方擬共同出售的股權，否則騰訊數碼不得轉讓目標公司的股權。

優先認購權：

如果未來目標公司增加註冊資本、或發行新股，目標公司各股東有權(但非義務)按照其各自在目標公司中的持股比例認購目標公司新增註冊資本或新發股權。

反稀釋權：

在目標公司首次公開發行之前，若目標公司擬通過增加註冊資本引入新股東，且擬增加註冊資本的每一元註冊資本價格低於股權轉讓協議約定的每一元註冊資本價格，則買方有權要求按照股東協議約定的加權平均法調整其屆時已持有的目標公司股權的購買價格，以重新確定買方持有的目標公司股權數量。買方有權選擇要求目標公司或由騰訊數碼按照股東協議約定的方式對其進行補償。

有關各方的資料

本公司：

本公司於聯交所上市(股份代號：136)。本公司為投資控股公司。本集團主要從事內容製作、線上流媒體及廣告服務、線上遊戲服務以及製造及銷售配件。

北京景秀：

北京景秀(前稱深圳市景秀網絡科技有限公司)是一家根據中國法律成立的公司，為本公司的附屬公司，其主要業務為線上遊戲運營及服務。於本公告日期，北京景秀為本公司持有100%實際權益的受控制結構實體。

Virtual Cinema Entertainment:

Virtual Cinema Entertainment是一家於英屬維爾京群島設立的有限公司，為本公司的間接全資附屬公司，其主要業務為投資控股。

騰訊數碼：

騰訊數碼是一家於中國成立之有限責任公司，為騰訊控股之全資附屬公司，其主要業務為軟件開發。

香港騰訊：

香港騰訊是一家於香港註冊成立的有限公司，為騰訊控股的全資附屬公司，其主要業務為開發及營運網上娛樂服務、提供廣告服務及投資控股。

廣西騰訊：

廣西騰訊是一家於中國成立之有限責任公司，為騰訊控股的全資附屬公司，其主要業務為股權投資。

西藏永航：

西藏永航是一家於中國成立之有限合夥企業，為騰訊控股的全資附屬公司，其主要業務為軟件開發。

目標公司：

目標公司為一家於中國註冊成立的有限責任公司，主要從事遊戲開發及運營。目標公司的核心資產包括中國的《QQ炫舞》《QQ炫舞2》及《QQ炫舞手遊》等遊戲的研發資產。QQ炫舞系列產品是擁有超十五年歷史的國民級經典遊戲IP，以音樂和舞蹈為核心，提供豐富多樣的舞蹈模式、海量流行音樂曲庫以及強大的社交系統。玩家可以在遊戲中交友、互動並展示個性。《QQ炫舞》《QQ炫舞2》及《QQ炫舞手遊》已累計數億註冊用戶，是中國國內音樂舞蹈類遊戲的領軍者。

於本公告日期，目標公司分別由騰訊數碼持有80.3026%股權、香港騰訊持有12.8280%股權、廣西騰訊持有6.0000%股權及西藏永航持有0.8694%股權。

下文載列目標公司於截至2023年12月31日止三個財政年度之財務資料，乃摘錄自目標公司根據中國企業會計準則所編製的財務報表：

	截至12月31日止年度		
	2023年 (經審核) (人民幣/元)	2022年 (經審核) (人民幣/元)	2021 (經審核) (人民幣/元)
營業收入	1,170,896,390.55	1,088,303,208.84	1,189,503,687.40
除稅前利潤	549,525,800.35	59,639,327.57 ^{註1}	731,273,021.15
除稅後利潤	519,390,080.55	65,756,778.58 ^{註1}	650,731,669.36

註：目標公司於截至2022年12月31日止財政年度因處置一家全資附屬公司產生一次性虧損約人民幣3.2億元，從而導致其於該年的利潤下降。

於2023年12月31日，根據目標公司之經審核財務報表，目標公司之總資產值和資產淨值為人民幣1,844,012,653.54元及人民幣1,563,648,154.57元。

交易的理由及裨益

本集團近年大力發展遊戲業務，取得令人振奮的成績，先後成功發行了《亂世逐鹿》《傳奇天下》《仙境傳說：愛如初見》《世界啟元》《排球少年》《紅警OL》6款遊戲，充分展現出強大的IP資源儲備和戰略運營能力。同時有超過十款遊戲計劃於今明兩年陸續推向市場，項目儲備豐富。現希望通過投資和商務拓展獲取更多有吸引力的IP和遊戲，構建多元化產品矩陣。

目標公司過往表現優秀，成功打造了QQ炫舞這一國民級經典IP，該IP已累計擁有數億註冊用戶，擁有廣泛的玩家基礎和強大的影響力。目標公司將繼續發展現有遊戲，並基於QQ炫舞IP推進新遊戲的研發和迭代。

股權轉讓協議項下擬進行的交易的達成將會補充本集團在遊戲領域的戰略運營經驗，助力本集團持續深化遊戲業務，進而提升本集團遊戲業務的整體競爭力和市場影響力。本集團

將充分利用自身在影視領域的資源優勢，利用豐富的明星資源、院線資源助力遊戲推廣。同時，作為國內頭部全產業鏈布局的影視製作公司，本集團將與目標公司共同探索影遊聯動模式，力爭將QQ炫舞打造成為全球知名的綜合性娛樂IP，實現IP價值的最大化，推動業務的創新突破和增長。

董事(不包括獨立非執行董事，彼等將於適當時候審閱獨立財務顧問的建議後提供意見)認為，股權轉讓協議的條款乃根據一般商業條款經公平磋商後釐定，其項下擬進行的交易屬公平合理，符合本公司及本公司股東的整體利益。

根據特別授權發行代價股份對本公司股權結構的影響

下文載列本公司(i)於本公告日期；及(ii)緊隨根據股權轉讓協議配發及發行代價股份後(假設本公司已發行股份總數於本公告日期至配發及發行代價股份期間並無變動)的股權結構：

股東姓名／名稱	(i)於本公告日期		(ii)緊隨配發及發行代價股份後	
	股份數目	概約百分比(%)	股份數目	概約百分比(%)
董事(附註1)				
柯利明先生(附註2)	2,627,381,250	18.32%	2,627,381,250	18.28%
楊明先生(附註3)	1,080,000	0.01%	1,080,000	0.01%
主要股東(柯利明先生除外)				
Water Lily(附註4)	2,545,734,565	17.75%	2,545,734,565	17.71%
香港騰訊或其指定方(附註5)	/	/	36,666,667	0.26%
非公眾股東小計	5,174,195,815	36.08%	5,210,862,482	36.25%
公眾股東	9,164,731,037	63.92%	9,164,731,037	63.75%
已發行股份總數	<u>14,338,926,852</u>	<u>100.00%</u>	<u>14,375,593,519</u>	<u>100.00%</u>

附註：

1. 於本公告日期，執行董事張強先生擁有10,000,000股股份權益(定義見證券及期貨條例(香港法例第571章)第XV部))，即根據本公司購股權計劃授出之購股權之相關股份。就本公告而言，上表不包括根據授予董事之任何購股權將予發行之任何相關股份。
2. 於該公告及本公告日期，2,627,381,250股股份由執行董事兼董事會主席柯利明先生通過Pumpkin Films Limited(一家由其全資擁有之公司)間接持有。
3. 於該公告及本公告日期，非執行董事楊明先生直接擁有1,080,000股股份權益。
4. Water Lily為騰訊控股有限公司之全資附屬公司。
5. 根據股權轉讓協議，代價中的人民幣82,500,000元將通過本公司以每股代價股份2.432港元的價格向香港騰訊或其指定方配發及發行36,666,667股代價股份以結算。
6. 上表所載若干數字已四舍五入至最接近整數或兩個小數位。所示總計數字與所列數額總和之間如出現任何差異，皆因約整所致。

上市規則的涵義

由於股權轉讓協議項下擬進行的交易的一項或多項適用百分比率(定義見上市規則)超過5%但低於25%，因此股權轉讓構成本公司的須予披露交易，並須遵守上市規則第14章下的申報及公告規定。

於本公告日期，目標公司及賣方均為騰訊控股(為間接持有本公司超過10%股份的主要股東之一)之附屬公司，彼等為本公司的關連人士。因此，股權轉讓協議及其項下擬進行的交易構成本公司的關連交易。

由於股權轉讓協議項下擬進行的交易的一項或多項適用百分比率(定義見上市規則)超過5%且代價超過10,000,000港元，因此股權轉讓協議須遵守上市規則第14A章下的申報、公告、通函及獨立股東批准規定。

代價股份將根據擬於股東特別大會上向獨立股東尋求的特別授權進行配發及發行。本公司將向聯交所申請批准代價股份上市及買賣。

董事(不包括獨立非執行董事，彼等將於適當時候審閱獨立財務顧問的建議後提供意見)相信，股權轉讓協議的條款屬公平合理，乃一般商業條款，對本集團業務發展有利。本公司非執行董事楊明先生目前擔任目標公司的法定代表人及董事長，其已就考慮及批准股權轉讓協議項下擬進行的交易(包括授出特別授權發行代價股份)的董事會決議案放棄投票。除以上所述外，就董事所深知及確信，概無董事於考慮及批准股權轉讓協議項下擬進行的交易(包括授出特別授權發行代價股份)的董事會決議案中擁有任何權益或基於其他原因而須就相關董事會決議案放棄投票。

本公司將召開股東特別大會，以尋求獨立股東批准(其中包括)股權轉讓協議及其項下擬進行的交易(包括授出特別授權發行代價股份)。本公司預計股東特別大會將以投票方式進行表決，而 Water Lily 及其聯繫人將於股東特別大會上放棄投票。

獨立董事委員會將告成立，以就股權轉讓協議及其項下擬進行的交易(包括授出特別授權發行代價股份)向獨立股東提供意見。本公司已委聘邁時資本有限公司為獨立財務顧問，以就股權轉讓協議及其項下擬進行的交易(包括授出特別授權發行代價股份)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)股權轉讓協議及其項下擬進行的交易(包括授出特別授權發行代價股份)的進一步詳情；(ii)獨立董事委員會就股權轉讓協議及其項下擬進行的交易(包括授出特別授權發行代價股份)致獨立股東之函件；(iii)獨立財務顧問就股權轉讓協議及其項下擬進行的交易(包括授出特別授權發行代價股份)向獨立董事委員會及獨立股東發出的意見函件；及(iv)根據上市規則須載於通函的其他資料，連同股東特別大會通告的通函預計將於2025年2月14日或之前向股東寄發，以便爭取足夠時間編製載入通函內的相關資料。

股東及潛在投資者應注意，股權轉讓協議項下之交易須待多項條件達成後方可作實。股東及潛在投資者於買賣本公司證券時務請審慎行事。

釋義

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「北京景秀」	指	北京儒意景秀網絡科技有限公司
「董事會」	指	本公司之董事會
「本公司」	指	中國儒意控股有限公司，於百慕達註冊成立之有限公司，其股份於聯交所主板上市（股份代號：136）
「可比公司」	指	本公告「股權轉讓協議—代價釐定基準及付款安排」一段所賦予的涵義
「交割日」	指	本公告「股權轉讓協議—代價釐定基準及付款安排」一段所賦予的涵義
「完成」	指	根據股權轉讓協議的條款及條件完成股權轉讓
「先決條件」	指	本公告「股權轉讓協議—先決條件」一段所載先決條件
「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「代價」	指	股權轉讓的代價合共人民幣825,000,000元
「代價股份」	指	本公司將向香港騰訊或其指定方配發及發行的新股份
「董事」	指	本公司之董事
「股權轉讓協議」	指	買方、賣方、目標公司及本公司之間就股權轉讓訂立的日期為2025年1月13日的股權轉讓協議
「股權轉讓」	指	股權轉讓協議項下之股權轉讓交易

「首期交易代價」	指	具有本公告「股權轉讓協議—代價釐定基準及付款安排」一段所賦予的涵義
「本集團」	指	本公司及其附屬公司之統稱
「廣西騰訊」	指	廣西騰訊創業投資有限公司
「港元」	指	香港法定貨幣
「香港」	指	中國香港特別行政區
「獨立董事委員會」	指	由獨立非執行董事周承炎先生、聶志新先生、陳海權先生及施卓敏教授組成的董事會轄下獨立委員會，負責就股權轉讓協議及其項下擬進行的交易(包括授出特別授權發行代價股份)向獨立股東提供意見
「獨立財務顧問」	指	邁時資本有限公司，獲委任以就股權轉讓協議及其項下擬進行的交易(包括授出特別授權發行代價股份)向獨立董事委員會及獨立股東提供意見
「獨立股東」	指	Water Lily及其聯繫人以外的股東
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「市賬率」	指	本公告「股權轉讓協議—有關可比公司的市盈率倍數的進一步說明」一段所賦予的涵義
「市盈率」	指	本公告「股權轉讓協議—代價釐定基準及付款安排」一段所賦予的涵義
「市銷率」	指	本公告「股權轉讓協議—有關可比公司的市盈率倍數的進一步說明」一段所賦予的涵義

「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
「買方」	指	北京景秀及Virtual Cinema Entertainment
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「股東特別大會」	指	本公司將舉行的股東特別大會，以批准(其中包括)股權轉讓協議及其項下擬進行的交易(包括授出特別授權發行代價股份)
「股份」	指	本公司股本中之普通股
「股東協議」	指	買方、騰訊數碼與目標公司訂立的日期為2025年1月13日的股東協議
「股東」	指	本公司股份持有人
「特別授權」	指	獨立股東擬於股東特別大會上向董事授出之特別授權，以配發及發行代價股份
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有上市規則賦予該詞之涵義
「目標公司」	指	北京永航科技有限公司
「標的股權」	指	目標公司30%的股權
「騰訊數碼」	指	騰訊數碼(深圳)有限公司
「騰訊控股」	指	騰訊控股有限公司，一家於開曼群島註冊成立的有限公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：700)
「香港騰訊」	指	Tencent Mobility Limited
「第三期付款日」	指	具有本公告「股權轉讓協議—代價釐定基準及付款安排」一段所賦予的涵義

「西藏永航」	指	西藏永航企業管理合夥企業(有限合夥)
「賣方」	指	騰訊數碼、香港騰訊、廣西騰訊及西藏永航
「Virtual Cinema Entertainment」	指	Virtual Cinema Entertainment Limited
「Water Lily」	指	Water Lily Investment Limited
「%」	指	百分比

承董事會命
中國儒意控股有限公司
董事長
柯利明

香港，2025年1月13日

於本公告日期，本公司之執行董事為柯利明先生及張強先生；本公司之非執行董事為楊明先生；而本公司之獨立非執行董事為周承炎先生、聶志新先生、陳海權先生及施卓敏教授。