
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，應諮詢持牌證券交易商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已售出或轉讓名下所有之恒騰網絡集團有限公司股份，應立即將本通函交予買主或承讓人或經手買賣或轉讓之銀行、持牌證券交易商或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

本通函僅供參考，概不構成收購、購買或認購證券之邀請或要約。

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通函全部或任何部分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。



HENGTEN NETWORKS GROUP LIMITED

恒騰網絡集團有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：136)

(1) 與騰訊科技合作
有關提供播放授權節目的服務之持續關連交易；及
(2) 股東特別大會通告

本公司之獨立財務顧問



本封面頁所用詞彙與本通函所定義者具有相同涵義。

董事會函件載於本通函第5至16頁。

恒騰網絡集團有限公司謹訂於二零二一年六月二十八日(星期一)上午十一時三十分(或緊隨將於同日在相同地點舉行的本公司股東週年大會結束(或續會)後)假座香港中環法院道太古廣場港島香格里拉大酒店5樓香島殿C舉行股東特別大會(「股東特別大會」)，大會通告載於本通函第SGM-1至SGM-3頁。隨本通函附奉於股東特別大會適用之代表委任表格。

不論閣下是否能出席股東特別大會，務請將隨附之代表委任表格按其上印列之指示填妥，盡快及無論如何於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間48小時前交回本公司之香港股份過戶登記分處辦事處卓佳秘書商務有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。閣下填妥及交回代表委任表格後，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。

二零二一年六月二日

目 錄

| | 頁次 |
|-----------------|-------|
| 釋義 | 1 |
| 董事會函件 | 5 |
| 獨立董事委員會函件 | 17 |
| 獨立財務顧問函件 | 19 |
| 附錄一 一般資料 | 35 |
| 股東特別大會通告 | SGM-1 |

釋 義

於本通函內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

| | | |
|--------|---|---|
| 「關聯方」 | 指 | (就任何指定實體而言)直接或間接透過一家或以上中介公司，控制或受控於該實體或與該實體共同受控之任何其他實體；就本通函而言，騰訊科技連同其關聯方以及本公司連同其關聯方概不被視為對方之關聯方 |
| 「公告」 | 指 | 本公司日期為二零二一年四月二十日有關合作協議的公告 |
| 「年度上限」 | 指 | 騰訊科技就合作協議項下擬進行之交易於截至二零二五年十二月三十一日止五個財政年度應收北京曉明之預期最高年度交易金額，各為「年度上限」 |
| 「聯繫人」 | 指 | 具有上市規則賦予該詞之涵義 |
| 「北京曉明」 | 指 | 北京曉明築夢數據服務有限公司，一家於中國成立之有限公司，為本公司之附屬公司 |
| 「董事會」 | 指 | 本公司之董事會 |
| 「本公司」 | 指 | 恒騰網絡集團有限公司，一家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) |
| 「關連人士」 | 指 | 具有上市規則賦予該詞之涵義 |
| 「合作協議」 | 指 | 北京曉明與騰訊科技於二零二一年四月十九日訂立之合作協議，據此北京曉明與騰訊科技同意在南瓜電影與騰訊視頻之間展開深度合作，為南瓜電影訂閱者提供騰訊獨家版權的海量影視作品 |

釋 義

| | | |
|-----------|---|--|
| 「版權」 | 指 | 版權，包括出版權、署名權、修改權、作品完整權、複製權、發行權、出租權、展覽權、表演權、放映權、廣播權、信息網絡傳播權、攝製權、改編權、翻譯權、匯編權以及應當由版權擁有人享有之其他權利 |
| 「董事」 | 指 | 本公司之董事 |
| 「影視作品」 | 指 | 電影、電視劇及網絡劇集之統稱 |
| 「有效期」 | 指 | 本通函「合作協議—有效期」一節所詳述之合作協議項下所指的有效期 |
| 「本集團」 | 指 | 本公司及其附屬公司 |
| 「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之董事會轄下獨立委員會，負責就合作協議及其項下擬進行之交易(包括年度上限)向獨立股東提供意見 |
| 「獨立財務顧問」 | 指 | 邁時資本有限公司，根據《證券及期貨條例》(香港法例第571章)可從事第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動之持牌法團，並獲委聘為獨立財務顧問，以就合作協議及其項下擬進行之交易(包括年度上限)向獨立董事委員會及獨立股東提供意見 |
| 「獨立股東」 | 指 | Water Lily Investment Limited及其聯繫人以外之股東 |
| 「最後可行日期」 | 指 | 二零二一年五月二十八日，即本通函付印前為確定本通函所載若干資料之最後可行日期 |
| 「上市規則」 | 指 | 香港聯合交易所有限公司證券上市規則 |

釋 義

| | | |
|---------------|---|---|
| 「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 |
| 「南瓜電影」 | 指 | 由北京曉明之關聯方運營之垂直影視在綫內容平台 |
| 「人民幣」 | 指 | 中國法定貨幣人民幣 |
| 「合約範本」 | 指 | 具有本通函「與本集團獨立視頻供應商的其他安排的比較」分節賦予該詞之涵義 |
| 「上海儒意」或「儒意影視」 | 指 | 上海儒意影視製作有限公司，一家於中國成立的有限公司，由本公司控制的可變權益實體，主要從事廣播電視節目及電影的製片與運營 |
| 「股東特別大會」 | 指 | 本公司將召開之股東特別大會，以供獨立股東考慮合作協議及其項下擬進行之交易以及年度上限，並就此進行投票表決 |
| 「股份」 | 指 | 本公司股本中每股面值0.02港元之普通股 |
| 「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 | 具有上市規則賦予該詞之涵義 |
| 「認股權證」 | 指 | 具有本公司日期為二零二零年十二月三十一日的通函賦予該詞之涵義 |
| 「目標影視作品」 | 指 | 騰訊科技擁有版權和提供給北京曉明播放之電影、電視及網絡劇集之統稱 |
| 「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），為騰訊科技之控股公司 |

釋 義

| | | |
|--------|---|--|
| 「騰訊科技」 | 指 | 騰訊科技(北京)有限公司，一家於中國成立之有限公司，為騰訊控股之全資附屬公司 |
| 「騰訊視頻」 | 指 | 由騰訊科技之關聯方運營之綜合視頻在綫服務平台 |
| 「%」 | 指 | 百分比 |



HENG TEN NETWORKS GROUP LIMITED

恒騰網絡集團有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：136)

執行董事：

徐文先生(董事長)

黃賢貴先生

萬超先生

陳聰先生

註冊辦事處：

Clarendon House

2 Church Street

Hamilton HM 11

Bermuda

獨立非執行董事：

周承炎先生

聶志新先生

陳海權先生

施卓敏教授

香港總辦事處及

主要營業地點：

香港

灣仔

告士打道38號

中國恒大中心

23樓

敬啟者：

**(1)與騰訊科技合作
有關提供播放授權節目的服務之持續關連交易；及
(2)股東特別大會通告**

緒言

茲提述公告。本通函旨在(其中包括)為閣下提供(i)有關合作協議及其項下擬進行之交易的更多詳情；(ii)獨立董事委員會之推薦建議；(iii)獨立財務顧問之意見；及(iv)股東特別大會通告。

合作協議

日期

二零二一年四月十九日

訂約方

- (1) 騰訊科技，騰訊控股之附屬公司並為本公司之關連人士的聯繫人；及
- (2) 北京曉明，本公司之附屬公司

有效期

合作協議項下合作期為五年，至二零二五年十二月九日止。

主要條款

南瓜電影

南瓜電影是一個由北京曉明運營的垂直影視在綫內容平台，憑藉大數據分析及內容品質為用戶提供優質內容及頂級觀影體驗。自本公司收購南瓜電影以來，在股東賦能及生態資源整合的帶動下，南瓜電影的會員數目實現大幅增長。

南瓜電影透過移動應用程序推廣、廣告、搜索引擎優化及口碑影響物色訂閱者下載南瓜電影的應用程序。截至四月底，南瓜電影共有48,727,731名會員及15,692,830名付費訂閱者，較二零一七年十二月三十一日的約272,470名訂閱者快速增長約57.6倍。

提供目標影視作品內容播放服務

根據合作協議，騰訊科技提供目標影視作品，由北京曉明在南瓜電影平台向南瓜電影訂閱者提供內容播放服務。就合作協議而言，北京曉明使用授權內容僅限於中國大陸境內（不含香港、澳門、台灣）。北京曉明對騰訊科技所授權的版權內容在合作協議中列明的授權期限內享有非獨家、不可轉授權的信息網絡傳播權。

董事會函件

據此，騰訊科技有權向北京曉明收取南瓜電影的會員分賬收入，有關會員分賬收入按以下方式計算：

$$\text{會員分賬收入} = \frac{\text{北京曉明當月會員確認總收入}}{\text{總收入}} \times \left(\text{騰訊科技提供的視頻總的播放時長} / \text{北京曉明全平台的播放時長} \right)$$

南瓜電影的價值及前景源生自為用戶播放的視頻內容品質。董事認為騰訊科技等視頻內容供應商代表南瓜電影的重要資產，而用戶流量是釐定及量化該等視頻內容供應商所帶來價值的最佳標準。因此，騰訊科技所提供視頻的總時長被視為衡量騰訊科技帶來價值的合適指標，故被用於釐定應付騰訊科技費用。

與本集團獨立視頻供應商的其他安排的比較

於最後可行日期，南瓜電影已與獨立第三方訂立條款與合作協議類似之安排／協議，內容有關南瓜電影平台上正版影視作品的廣播及／或發行權。儘管如此，由於影視作品的性質、人氣及排名不同，董事認為並不存在釐定應收許可方費用的標準化公式或計算基準。許可費安排會根據許可內容的品質及商業潛力而有所不同，並會由各方以個案基準磋商協定。此外，董事在評估合作協議項下擬進行的費用安排的公平性及合理性時已考慮以下因素：

- (a) 為進行比較，本集團已隨機選取上海儒意與獨立第三方就二零一七年至二零二一年的正版影視作品廣播權訂立的標準合同（「合約範本」）；
- (b) 於該等合約範本中，許可費一般為(i)被許可人向許可人支付的固定付款；或(ii)許可人應收的最低保障費用或可變費用（兩者中取較高者），乃參考訂閱者數目或其產生的收益釐定。在此等收費結構下，本集團一般須向許可人支付固定或最低許可費，該費用與南瓜電影平台上正版影視作品的實際收視率或時長無關。此外，取決於南瓜電影平台訂閱者的實際人數或產生的收益，本集團亦須支付補充許可費；

- (c) 相比之下，合作協議項下擬採納的費用結構屬「收益分成」性質，並無包括任何保障或最低費用成分。本公司認為此等條款對本集團更為有利，因為北京曉明在南瓜電影平台上播放目標影視作品毋須產生任何前期或最低成本。採納收益分成的費用結構亦是並不罕見的商業慣例；及
- (d) 此外，誠如上文所披露者外，南瓜電影的價值及前景源生自為用戶播放的視頻內容品質，故許可費安排會根據許可內容的品質及商業潛力(已被視作吸引及挽留訂閱者的首要因素)而有所不同，由各方以個案基準磋商協定。用目標影視作品的時長衡量特定電影或電視劇在流媒體視頻平台的人氣或接受程度較為主觀，故本公司認為目標影視作品的時長是釐定騰訊科技應佔收益金額的正當標準。

根據以上，董事認為上述北京曉明根據合作協議應付騰訊科技的費用屬公平合理，且符合本公司及其股東的整體利益。

在任何情況下，相對於任何獨立第三方在相同或相若條件下所支付或收取之費用，上述所有騰訊科技應收北京曉明之費用對騰訊科技並非更為有利，對北京曉明亦並非較為不利。本集團將每半年檢討該等費用，將其與本集團就可資比較合作應收任何獨立第三方之費用進行對比。

年度上限及釐定年度上限之基準

截至二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日止三個財政年度的年度上限

合作協議項下持續關連交易在截至二零二三年十二月三十一日止三個財政年度中，預期每年最高年度交易金額分別為人民幣41,000,000元、人民幣99,500,000元及人民幣169,500,000元。

釐定基準

董事於釐定上述截至二零二三年十二月三十一日止三個財政年度的年度上限時已參考本集團旗下南瓜電影的影視作品播放的年度業務計劃的主要因素。此外，董事並已考慮：

- (a) 對流媒體視頻內容的市場需求及發展趨勢。根據中國中央網絡安全和信息化委員會辦公室的下屬業務部門中國互聯網絡信息中心發佈的「第47次中國互聯網絡發展狀況統計報告」，中國在線視頻用戶數目於二零二零年十二

董事會函件

月三十一日達至約926.8百萬人，較二零一七年十二月三十一日的約578.9百萬人增加約60.1%。流媒體在線視頻空間是一個龐大且快速發展的行業，預計中國流媒體在線視頻市場規模將於二零二二年達至約人民幣1,744億元；

- (b) 影視作品的開發及製作週期、預算控制、主創陣容及影視作品質量。董事認為人氣旺盛的主創陣容創造的較為新穎及高品質的目標影視作品具有較高市場價值，一般能夠吸引更多用戶流量；及
- (c) 不同類別影視作品的市場影響力。董事認為目標影視作品品質優良，將在市場上廣受歡迎。例如，《人民檢察官》、《父母愛情》及《海上孟府》等電視劇均在市場上廣受歡迎。

根據合作協議，騰訊科技的認購收入金額將取決於北京曉明在平台上的總時長佔目標影視作品總時長的比例。董事認為，鑒於用戶的觀影習慣及行為以及南瓜電影平台上目標影視作品的人氣或收視率均不可預測，合理估計未來數年內目標影視作品的時長具有難度。因此，本公司採用簡單方法釐定年度上限，即參考目標影視作品的總時長（以小時計）以及截至二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日止三個年度預期將登陸南瓜電影平台的視頻內容總時長（以小時計）。董事認為，鑒於用戶行為不斷變化及目標影視作品在南瓜電影平台上的接受程度或人氣具有不確定性，故以上直接方法是正當選擇。

建議年度上限金額於二零二一年至二零二二年的同比增長為142.68%，而於二零二二年至二零二三年則同比增長70.35%。首個財政年度的建議年度上限增幅較大，主要是由於本集團日後將向南瓜電影用戶提供由（其中包括）本集團、騰訊科技連同其他國內海外發行商製作的更多獨家優質影視作品的業務計劃。本集團本身作為內容提供商，預計將能夠為南瓜電影平台帶來更多類別的獨家影視作品。隨著本集團推出內部製作的影視作品，預計南瓜電影的訂閱人數及訂閱收入將於二零二二年急劇增加，導致於二零二一年至二零二二年根據合作協議應付騰訊科技的訂閱收入佔比增幅大於二零二二年至二零二三年。

董事會函件

截至最後可行日期，本集團透過上海儒意預計將製作逾30個影視作品項目，並儲備逾40部改編或原創劇本，可用於電影或電視製作。部分該等影視作品項目正在製作中，預計將於未來數年內登陸南瓜電影平台。董事認為上海儒意的成功往績及強大的電影電視製片能力將持續為南瓜電影提供有力的內容支持，進而提高南瓜電影的會員數目及訂閱收入。例如，上海儒意作為主製片商及最大保證經銷商的電影《你好，李煥英》已收穫逾人民幣50億元的累積票房。另一部上海儒意推出的電影《送你一朵小紅花》已取得逾人民幣14.3億元的累積票房，成為中國元旦檔的最賣座電影。董事預期，通過以高品質的原創內容不斷豐富南瓜電影平台，本集團將能夠於未來數年內提高南瓜電影的用戶滲透率及付費訂閱者基礎。

隨著南瓜電影提供的內部製作內容播放時長增加，而本公司相信該等內部製作內容是南瓜電影的主要吸引點，董事認為按播放內容數目、內容播放時間及吸引的用戶流量計，日後騰訊科技將提供的目標影視作品在南瓜電影平台所有影視作品所佔的比重將減少，因此年度上限的增幅將低於首個財政年度。

經考慮上述因素以及獨立財務顧問就合作協議及其項下擬進行之交易（包括年度上限）致獨立董事委員會及獨立股東的函件，董事認為建議年度上限屬公平合理，且符合公司及股東之整體利益。

自合作協議日期至合作協議項下截至二零二三年十二月三十一日止三個財政年度的年度上限於股東特別大會獲獨立股東批准之前，合作協議項下的最高交易總額有關的最高適用百分比率將維持低於5%水平。從合作協議日期起至最後實際可行日期，概無根據合作協議訂立任何交易。在簽訂合作協議之前，北京曉明與騰訊科技之間並無進行交易。

董事會函件

截至二零二四年及二零二五年十二月三十一日止兩個財政年度的年度上限

本公司就合作協議項下擬進行的持續關連交易先訂立截至二零二三年十二月三十一日止三個財政年度的年度上限，而不就截至二零二四年及二零二五年十二月三十一日止兩個財政年度訂立年度上限，原因如下：

- (a) 估計該等交易於截至二零二四年及二零二五年十二月三十一日止兩個財政年度或會產生的交易金額都將不太實際，原因是交易金額最終取決於影視作品現有及未來的獲接納程度及人氣以及本集團旗下南瓜電影平台用戶的用戶流量等因素，而這些均在公告日及最後可行日期超出本集團及騰訊科技的可控範圍內；
- (b) 由於本集團引入新業務模式和渠道、行內新競爭者加入及互聯網用戶行為不斷變化，行業環境在過去數年一直快速變化。本公司合理預期，影視作品播放行業將在可見將來經歷變化。由於本公司旗下影視作品開發、制作、宣發及流媒體視頻平台業務仍處於行業發展早期階段，存在不可預測性，本公司會繼續調整並優化策略，以在中國快速發展的互聯網行業下應對技術創新挑戰和不斷變化的客戶、平台用戶及產品組合；及
- (c) 鑒於圍繞行業業務動力的不可預測性，除確切估計合作協議項下的持續關連交易於三年後可能產生的交易金額屬不太實際外，未來業務趨勢與歷史交易額之間並無必然關係。因此，就合作協議項下擬進行的持續關連交易截至二零二五年十二月三十一日止兩個財政年度中訂立年度上限金額並不適當。

在合作協議項下截至二零二四及二零二五年十二月三十一日止兩個財政年度的持續關連交易啟動之前，本公司將確保遵守屆時上市規則第14A章項下之規定（包括（如需要）年度審核、申報、公告及獨立股東批准的規定）。

內部控制程序

為了確保本公司遵守合作協議的定價原則以及對年度上限的審批，本公司在日常運營中採取了一系列的內部控制政策。這些內部控制政策由本公司的內審內控部門、獨立非執行董事及外部審計師實施和監控：

- (a) 本公司內審內控部門對關連交易進行半年度監察，其後連同外聘核數師報告一並遞送給審核委員會和獨立非執行董事進行審核。公司內審內控部門每月對關連交易（以及其交易金額）進行監督，並在接近到達每月上限時採取相應措施，以確保並無超出合作協議的年度上限。倘實際已產生交易金額達到相應適用年度上限的80%，將會即時向本公司管理層進行匯報。就此，本公司管理層及相關部門會及時獲悉持續關連交易狀況，致使交易能在適用年度上限內進行。此外，本公司將會以中期及年度報告每半年向公眾人士披露持續關連交易金額。另外，本公司內審內控部門確保該等交易均按下列方式進行：(a)符合合作協議的定價原則；(b)於本集團正常業務過程中訂立；(c)按一般或更佳的商業條款訂立；及(d)根據合作協議進行，條款公平合理，且符合本公司及股東整體利益；
- (b) 獨立非執行董事已審閱並將繼續審閱持續關連交易並在年報中確認該等交易是否：按一般或更佳的商業條款訂立；根據合作協議進行，條款公平合理，並且符合本公司及股東的整體利益；及
- (c) 本公司的外聘核數師也會對合作協議的定價原則及年度上限進行年度審閱並在本公司的年報中確認。

董事認為上述內部控制程序可以確保合作協議項下擬進行之交易將按一般或更佳的商業條款實施並且不會損害本公司及股東的利益。

有關本公司、北京曉明及騰訊科技之資料

本公司

本公司於聯交所(股份代號：136)上市。本公司為投資控股公司。本集團主要從事互聯網社區及相關業務，影視作品開發、製作、宣發及流媒體視頻平台以及製造及銷售配件。

北京曉明

北京曉明是一家根據中國法律成立之公司，為本公司之附屬公司，其主要業務為綫上播放內容的版權採購。

騰訊科技

騰訊科技是一家根據中國法律成立之公司，為騰訊控股之全資附屬公司，主要在中國開發及銷售軟件以及提供資訊科技服務。

訂立合作協議之理由及裨益

訂立合作協議將有助本集團充分利用和整合平台資源，依托本公司的股東賦能，其於整個產業鏈及整個生態系統的獨特優勢，以及其在相關數據方面的實力，整合產業鏈的上下游業務及綫上綫下渠道，打造數字科技賦能、世界領先的流媒體平台。此外，合作協議亦可讓本集團為南瓜電影訂閱者提供更多不同種類的優質影視作品，提高南瓜電影的知名度，從而提升本集團在影視播放行業的市場影響力。董事認為合作協議及其項下擬進行之交易並無對本集團不利之處。

儘管建議年度上限較本集團的過往收益而言金額較大，董事認為本集團並無過度依賴騰訊科技或騰訊控股，理由如下：

- (a) 本集團積極提高業務多元化，物色新業務增長點。除南瓜電影的流媒體視頻業務外，本集團亦從事互聯網社區及相關業務。

- (b) 目前在本集團媒體串流業務方面，南瓜電影的影視作品供應商主要為獨立第三方。展望將來，預期南瓜電影的影視作品供應商不止為騰訊科技及騰訊控股。本集團控制的上海儒意發揮主導作用，已製作超過50部電影電視作品，保留上百部電影電視作品的版權，且其製作電影贏得中國電視劇飛天獎、金鷹獎、白玉蘭獎及華鼎獎等重要獎項。為降低過度依賴任何特定內容供應商的風險，為南瓜電影用戶提供更廣範圍的優質內容，本集團已採購上海儒意製作的原創內容，作為南瓜電影提供廣播服務的主要資源。此外，本集團一直積極物色國內外的不同影視作品內容製片商。目前，南瓜電影以高標準購入大量版權內容，並與全球143家著名獨立製片公司(包括好萊塢的製片公司)建立長期合作關係。因此，本公司預期騰訊科技所提供的南瓜電影視頻內容於截至二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日止三個財政年度整段期間將僅佔在南瓜電影供應的整體視頻內容不足10%。
- (c) 據董事深知、盡悉及確信，合作協議項下擬進行之交易對騰訊科技及北京曉明而言屬互惠互利。騰訊科技能夠收取本通函「合作協議—主要條款—提供目標影視作品內容播放服務」分節所提述之會員分賬收入。至於北京曉明，誠如本通函內所述者，優質的目標影視作品能夠幫助提升南瓜電影的人氣，以及本集團於電影電視廣播行業的影響力。
- (d) 本集團與騰訊控股之間有成熟的合作關係。自二零一六年起，騰訊控股已成為本公司的主要股東，對本公司的業務發展起到支持作用。騰訊控股與本集團長期合作，多年來已建立互信的關係。因此，本公司管理層認為雙方關係發生重大不利變動乃至終止的可能性極低。

董事(包括獨立非執行董事)認為，合作協議項下擬進行之交易乃於訂約雙方經公平磋商後，按一般商業條款於本公司及其附屬公司一般及日常業務過程中訂立，而該等交易之條款連同年度上限均屬公平合理，且符合本公司及股東之整體利益。

上市規則之涵義

騰訊控股是騰訊科技之控股股東，全資持有騰訊科技的股權。由於騰訊控股為間接持有本公司超過10%之股份的股東，騰訊科技為本公司之關連人士之聯繫人。因此，合作協議及其項下擬進行之交易(包括年度上限)構成本公司於上市規則第14A章項下之持續關連交易。

由於上市規則就騰訊科技應收北京曉明費用之截至二零二三年十二月三十一日止三個財政年度的最高年度上限所界定之最高適用百分比率超過5%，故合作協議及其項下擬進行之交易須遵守上市規則第14A章項下之年度審核、申報、公告及獨立股東批准的規定。

根據上市規則第14A.52條，由於合作協議的年期超逾三年，故本公司已委任獨立財務顧問闡述年期較長的理由，並確認有關期限符合此類協議的正常商業慣例。在評估合作協議的年期超過三年的原因時，獨立財務顧問已與本公司管理層討論，並考慮多項因素，該等因素進一步載述於本通函「獨立財務顧問函件」。

股東特別大會

本公司將召開及舉行股東特別大會，以供股東考慮及酌情批准合作協議及其項下擬進行之交易。本公司謹訂於二零二一年六月二十八日(星期一)上午十一時三十分(或緊隨將於同日在相同地點舉行的本公司股東週年大會結束(或續會)後)假座香港中環法院道太古廣場港島香格里拉大酒店5樓香島殿C舉行股東特別大會，大會通告載於本通函第SGM-1頁至SGM-3頁。

就董事經作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，除Water Lily Investment Limited及其各自之聯繫人外，概無股東於合作協議擁有與其他股東不同之重大權益，因此，Water Lily Investment Limited及其聯繫人將於股東特別大會上放棄投票。除Water Lily Investment Limited外，概無股東須於股東特別大會上放棄投票。

隨附奉於股東特別大會適用之代表委任表格。不論閣下會否出席股東特別大會或其任何續會(視情況而定)，務請依照隨附代表委任表格所列指示填妥表格，並盡快及無論如何於股東特別大會或其任何續會(視情況而定)指定舉行時間48小時前(即不遲於二零二一年六月二十六日(星期六)上午十一時三十分)交回本公司之香港

董事會函件

股份過戶登記分處卓佳秘書商務有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。閣下填妥及交回代表委任表格後，仍可依願親身出席股東特別大會或其任何續會(視情況而定)，並於會上投票。

推薦意見

謹請閣下垂注(i)獨立董事委員會就合作協議及其項下擬進行之交易(包括年度上限)致獨立股東之意見函件；及(ii)獨立財務顧問就合作協議及其項下擬進行之交易(包括年度上限)致獨立董事委員會及獨立股東之意見函件。

董事會(包括獨立董事委員會成員，其已考慮獨立財務顧問之意見，而其意見載於本通函「獨立董事委員會函件」)認為，合作協議及其項下擬進行之交易(包括年度上限)屬公平合理，按一般商業條款於本集團一般及日常業務過程中訂立，且符合本公司及股東之整體利益。董事會建議獨立股東在股東特別大會上投票贊成有關該事項之普通決議案。

其他資料

謹請閣下亦垂注本通函各附錄所載之其他資料。

前瞻性陳述

概不保證本通函所載有關本集團業務發展之任何前瞻性陳述及本通函所載之任何事宜可獲達成、將會實際發生或將會實現或屬完整或準確。本公司股東及／或潛在投資者於買賣本公司證券時務請審慎行事，且不應過度依賴本通函所披露之資料。任何股東或潛在投資者如有疑問，務請尋求專業顧問之意見。

此 致

列位股東 台照

承董事會命
恒騰網絡集團有限公司
董事長
徐文
謹啟

二零二一年六月二日

下文為獨立董事委員會函件全文，當中載有其就合作協議及其項下擬進行之交易(包括年度上限)向獨立股東提出之推薦建議，以供載入本通函。



HENGTEN NETWORKS GROUP LIMITED

恒騰網絡集團有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：136)

敬啟者：

**與騰訊科技合作
有關提供播放授權節目的服務之持續關連交易**

吾等謹此提述本公司向其股東發出之日期為二零二一年六月二日之通函(「通函」)，而本函件構成其中一部分。除文義另有所指外，通函所界定之詞彙用於本函件時具有相同涵義。

吾等已獲董事會委任組成獨立董事委員會，以考慮合作協議及其項下擬進行之交易(包括年度上限)之條款是否屬公平合理，按一般商業條款於本集團一般及日常業務過程中訂立，且符合本公司及股東之整體利益，並向閣下提供有關意見，以及就獨立股東是否應批准訂立合作協議及其項下擬進行之交易(包括年度上限)提出推薦建議。邁時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。

吾等謹請閣下垂注通函第5至16頁所載之董事會函件及通函第19至34頁所載之邁時資本有限公司意見函件，兩者均載有合作協議及其項下擬進行之交易(包括年度上限)之詳情。

獨立董事委員會函件

經考慮合作協議及其項下擬進行之交易(包括年度上限)之條款、邁時資本有限公司之意見及推薦建議，以及董事會函件所載之相關資料，吾等認為合作協議及其項下擬進行之交易(包括年度上限)屬公平合理，按一般商業條款於本集團一般及日常業務過程中訂立，且符合本公司及股東之整體利益。因此，吾等推薦閣下投票贊成將在股東特別大會上提呈之決議案，以批准合作協議及其項下擬進行之交易(包括年度上限)。

此 致

列位獨立股東 台照

代表

獨立董事委員會

周承炎先生
獨立非執行董事

聶志新先生
獨立非執行董事

陳海權先生
獨立非執行董事

施卓敏教授
獨立非執行董事

二零二一年六月二日

獨立財務顧問函件

以下為獨立財務顧問邁時資本有限公司致獨立董事委員會及獨立股東函件全文，當中載列其就合作協議之條款及其項下擬進行之交易以及建議年度上限提供之意見，乃為載入本通函而編製。



香港
灣仔
港灣道25號
海港中心1908室

敬啟者：

與騰訊科技合作 有關提供播放授權節目的服務之持續關連交易

緒言

吾等茲提述吾等獲委任為獨立財務顧問，以就合作協議、其項下擬進行之交易及年度上限向獨立董事委員會及獨立股東提供意見，有關詳情載於 貴公司日期為二零二一年六月二日之通函（「**通函**」，本函件構成其中一部分）所載的董事會函件（「**董事會函件**」）。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。

茲提述 貴公司日期為二零二一年四月二十日之公告（「**公告**」）。誠如公告所載， 貴公司之附屬公司北京曉明（南瓜電影運營主體）於二零二一年四月十九日與騰訊科技訂立合作協議。根據合作協議，南瓜電影將與騰訊視頻深度合作，屆時南瓜電影將獲得騰訊視頻獨家版權的海量影視作品之授權，供會員觀賞。

上市規則之涵義

於最後可行日期，騰訊控股是騰訊科技之控股股東，全資持有騰訊科技的股權。由於騰訊控股間接持有 貴公司超過10%之已發行股本，騰訊科技為 貴公司之關連人士的聯繫人。因此，合作協議及其項下擬進行之交易(包括年度上限)構成 貴公司於上市規則第14A章項下之持續關連交易。

由於上市規則就騰訊科技應收北京曉明費用之截至二零二三年十二月三十一日止三個財政年度的年度上限所界定之最高適用百分比率超過5%，故合作協議及其項下擬進行之交易須遵守上市規則第14A章項下之年度審核、申報、公告及獨立股東批准的規定。

貴公司將舉行股東特別大會，以供獨立股東批准(其中包括)合作協議、其項下擬進行之交易及年度上限。股東特別大會將以投票方式表決，Water Lily Investment Limited及其聯繫人將於股東特別大會上放棄投票。除Water Lily Investment Limited外，概無股東須於股東特別大會上放棄投票。

貴公司已成立由全體獨立非執行董事(即周承炎先生、聶志新先生、陳海權先生及施卓敏教授)組成的獨立董事委員會，以就合作協議之條款及其項下擬進行之交易以及年度上限是否按一般商業條款訂立，屬公平合理，且符合 貴公司及股東之整體利益向獨立股東提供意見，並就如何投票表決將於股東特別大會上提呈的有關決議案向獨立股東提供意見，以批准合作協議及其項下擬進行之交易以及年度上限。吾等為邁時資本有限公司，已獲 貴公司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。此外，根據上市規則第14A.52條，由於合作協議年期超逾三年，故 貴公司已委任吾等闡述合作協議年期較長之理由，並確認有關期限符合此類協議之一般商業慣例。

吾等之獨立性

於最後可行日期，吾等獨立於 貴公司及任何彼等各自可被合理視為與吾等之獨立性有關的聯繫人且與該等人士概無關連，故此合資格就合作協議之條款及其項下擬進行之交易向獨立董事委員會及獨立股東提供獨立意見。於過去兩年內， 貴公司曾於二零二零年十二月就一項主要交易委任吾等為獨立財務顧問。此外，於二零二一年一月及四月，吾等分別獲 貴公司控股股東中國恒大集團委任為獨立財務

顧問，以就中國恒大集團若干附屬公司實際權益之攤薄提供意見。除就是次委聘應付予吾等的一般顧問費外，不存在任何吾等據此須向 貴公司收取任何其他費用或利益的安排。

吾等意見之基準

於達致吾等的意見及推薦建議時，吾等已審閱（其中包括）：(i) 合作協議；(ii) 貴公司截至二零二零年十二月三十一日止年度之年報（「二零二零年年報」）以及截至二零一九年十二月三十一日止年度之年報（「二零一九年年報」）；(iii) 貴公司日期為二零二零年十二月三十一日有關收購Virtual Cinema Entertainment Limited之通函（「收購通函」）；(iv) 釐定年度上限時所採用的基準及假設；(v) 貴公司與獨立第三方訂立有關影視作品內容轉播權的合約；及(vi) 涵蓋中國線上視頻市場的統計報告及研究報告。吾等認為，吾等已審閱充足及相關之資料及文件，並已根據上市規則第13.80條之規定採取合理步驟，以達致知情意見並為吾等之推薦建議提供合理基礎。吾等倚賴通函所載的陳述、資料、意見及聲明以及董事及 貴集團管理層（「管理層」）向吾等提供的資料及聲明。吾等已審閱（其中包括）通函所載或提述的陳述、資料、意見及聲明以及董事與管理層向吾等提供的資料及聲明。吾等假設(i) 董事及管理層提供的所有陳述、資料及聲明；及(ii) 通函提述的資料（彼等對此負全責）在提供時均屬真實及準確，及於最後可行日期仍屬真實及準確，且該等資料及聲明的任何重大變動均將於股東特別大會前知會股東。吾等亦假設董事於通函內作出的觀點、意見、意向及預期的所有陳述均經審慎查詢及周詳考慮後合理作出。吾等並無理由懷疑任何重大事實或資料已遭隱瞞，亦無理由懷疑通函所載資料及事實的真實性、準確性及完整性，或 貴公司、其顧問及／或董事及管理層發表的聲明及意見的合理性。吾等認為，吾等已獲提供足夠資料以達致知情意見及就吾等的意見提供合理基準。然而，吾等並無就通函所載以及董事及管理層向吾等提供的資料進行任何獨立核證，亦無就 貴集團的業務及事務或未來前景進行任何形式的深入調查。

董事就通函所載資料的準確性共同及個別地承擔全部責任，並於作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，並無遺漏其他事實而使通函中的任何陳述產生誤導。

獨立財務顧問函件

吾等的意見必然基於實際的財務、經濟、市場及其他條件以及吾等於最後可行日期獲提供的資料。本函件所載內容不應被詮釋為持有、出售或購買任何股份或 貴公司任何其他證券的推薦建議。倘本函件的資料乃摘錄自己刊發或其他公開可得的來源，吾等的責任僅為確保有關資料乃正確及公正地自所述相關來源摘錄、轉載或呈列，而不會斷章取義。

所考慮之主要因素及理由

於達致並向獨立董事委員會及獨立股東提供吾等的獨立財務意見時，吾等已考慮以下主要因素及理由。

1. 貴集團之背景資料

貴公司為投資控股公司。 貴集團主要從事互聯網社區服務及相關業務，影視作品開發、製作、宣發及流媒體視頻平台以及製造及銷售配件。

以下載列摘錄自二零二零年年報之 貴集團截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日止兩個年度之綜合財務業績概要：

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|--------------|--------------|---------|
| | 二零一九年 | 二零二零年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (經審核) | (經審核) |
| 收入 | 337,300 | 230,114 |
| — 互聯網社區及相關業務 | 278,269 | 185,470 |
| — 製造及銷售配件 | 59,031 | 44,644 |
| 毛利 | 202,390 | 110,222 |
| 年度溢利 | 92,073 | 12,022 |

如上表所示， 貴集團截至二零二零年十二月三十一日止年度（「二零二零年財年」）的收入約為人民幣230.1百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度（「二零一九年財年」）減少約31.8%。於二零二零年財年， 貴集團在中國各地社區經營互聯網社區及相關業務，其來自此業務分類的收入由二零一九年財年的約人民幣278.3百萬元減少至二零二零年財年的約人民幣185.5百萬元，其中互聯網家居業務板塊收入約人民幣104.6百萬元，互聯網材料業務板塊收入約人民幣79.0百萬元，其

他板塊收入約人民幣1.9百萬元。貴集團來自製造及銷售配件分類的收入亦由二零一九年財年的約人民幣59.0百萬元減少至二零二零年財年的約人民幣44.6百萬元。

於二零二零年財年，貴集團錄得淨利潤約人民幣12.0百萬元，較二零一九年財年的淨利潤約人民幣92.1百萬元減少約86.9%。貴集團二零二零年財年的淨利潤減少主要因為互聯網社區及相關業務分類溢利減少。於二零二零年財年，該分類溢利約為人民幣31.1百萬元，而於二零一九年財年，該分類溢利約為人民幣84.9百萬元。

誠如二零二零年年報所披露，作為互聯網科技公司，貴集團以科技賦能推動了互聯網家居業務、互聯網材料業務穩健發展，同時積極尋求新的業務增長點。於二零二零年十月二十六日，貴公司宣佈其收購Virtual Cinema Entertainment Limited的全部已發行股本，該收購事項其後於二零二一年一月二十日完成，貴集團之後向互聯網科技企業全面轉型，推進流媒體業務。

2. Virtual Cinema Entertainment Limited之背景資料

於二零二零年十月二十六日，貴公司宣佈收購Virtual Cinema Entertainment Limited(「VCEL」)，總代價為72億港元。該收購事項其後於二零二一年一月二十日完成。茲提述收購通函，VCEL通過可變權益實體安排控制及100%持有三家可變權益實體，分別是上海儒意影視製作有限公司(「上海儒意」)、深圳市景秀網絡科技有限公司(「景秀」)及北京曉明築夢數據服務有限公司(「北京曉明」)。

上海儒意為一間在中國成立的有限公司，主要從事廣播電視節目及電影製作及運營。上海儒意是一間獨立的產業鏈製片公司，擁有自己的研發及製作體系，同時也是為數不多的既可以做電影又可以做電視劇的雙產品製片公司。公司主控出品的電影有《致我們終將逝去的青春》、《老男孩猛龍過江》、《動物世界》、《縫紉機樂隊》等；主控出品的電視劇主要有《北平無戰事》、《老中醫》、《愛情的邊疆》、《老酒館》等。

景秀為一間在中國成立的有限公司，主要從事互聯網流媒體產業的內容開發、製作、放映及服務提供。北京曉明為一間在中國成立的有限公司，主要從事數據處理、技術開發、技術推廣、技術轉讓、技術諮詢及技術服務。上海儒意、景秀及北京曉明共同運營一個名為「Pumpkin Film Streaming」會員制流媒體平台，其主要從事

獨立財務顧問函件

線上視頻業務，包括但不限於在互聯網上上傳、轉換、儲存及播放視頻內容，及OTT頻道、電影及電視劇的製作，以及相關知識產權的特許經營。Pumpkin Film Streaming提供無廣告的一站式高清觀看服務，可在手機和電視上使用。其為一個訂閱型平台，提供來自世界各地的正版電影和電視內容，包括自行創作的內容。Pumpkin Film Streaming的累計註冊會員人數實現大幅增長，由二零一七年十二月三十一日的約1,038,500人增加至二零二零年六月三十日的約26,565,200人，而付費訂閱用戶人數由二零一七年十二月三十一日的約272,470人增加至二零二零年六月三十日的約2,294,970人。誠如 貴公司於二零二一年四月二十二日公佈，於二零二一年三月三十一日，累計註冊會員及累計付費訂閱用戶人數分別達42,450,714人及11,536,861人。

以下載列摘錄自收購通函的VCEL及其附屬公司(統稱「VCEL集團」)截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零二零年六月三十日止六個月之合併財務資料：

| | 截至十二月三十一日止年度 | | 截至六月三十日 |
|-------------|--------------|---------|---------|
| | 二零一八年 | 二零一九年 | 止六個月 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 二零二零年 |
| | (經審計) | (經審計) | 人民幣千元 |
| | | | (經審計) |
| 收益 | 233,456 | 276,167 | 70,926 |
| — 票房收入份額 | 8,662 | 21,815 | — |
| — 授出電視節目版權 | 205,421 | 180,077 | — |
| — 線上流媒體平台收益 | 19,373 | 74,275 | 70,926 |
| (毛損)／毛利 | (18,904) | 53,938 | 11,858 |
| 年／期內(虧損)／溢利 | (40,337) | 26,589 | 6,288 |

VCEL集團的收益由截至二零一八年十二月三十一日止年度(「二零一八年財年」)的約人民幣233.5百萬元增加至二零一九年財年的約人民幣276.2百萬元，主要是由於付費訂閱用戶數量增加，使Pumpkin Film Streaming產生的收益增加所致。由於COVID-19疫情對於電影及電視劇業務的影響，VCEL集團並無自電影及電視節目製作中產生任何收益。

VCEL集團轉虧為盈，由二零一八年財年的虧損約人民幣40.3百萬元轉為二零一九年財年的利潤約人民幣26.6百萬元，主要是由於電影及電視節目製作所貢獻利潤增加，以及由於Pumpkin Film Streaming的付費訂閱用戶數量持續增長導致線上流媒體平台業務虧損有所減少所致。

3. 騰訊科技之背景資料

騰訊科技是一家根據中國法律成立之公司，為騰訊控股之全資附屬公司，主要在中國開發及銷售軟件以及提供資訊科技服務。

4. 訂立合作協議之理由及裨益

誠如董事會函件所述，訂立合作協議將有助貴集團充分利用和整合平台資源，依托貴公司的股東賦能，其於整個產業鏈及整個生態系統的獨特優勢，以及其在相關數據方面的實力，整合產業鏈的上下游業務及線上線下渠道，打造數字科技賦能、世界領先的流媒體平台。此外，合作協議亦可讓貴集團為南瓜電影會員提供更多不同種類的優質影視作品，提高南瓜電影的知名度，從而提升貴集團在影視播放行業的市場影響力。

誠如下文「6.年度上限」一節所述，近年來，線上視頻用戶數量迅速增長，於二零二零年年底達約9.268億人。線上視頻流媒體是一個規模龐大、發展迅速的行業，預計線上視頻流媒體市場規模將於二零二二年達約人民幣1,744億元。吾等認為優質熱門視頻內容在維持訂閱用戶群快速增長及搶佔市場份額方面舉足輕重。騰訊視頻是中國頂級線上視頻流媒體平台之一，擁有眾多優質和獨家視頻內容。合作協議將使貴集團能夠通過訪問騰訊視頻的內容庫，擴大並豐富南瓜電影平台上的視頻內容，從而提高南瓜電影的競爭力。

鑒於上文所述，吾等同意董事的意見，即訂立合作協議屬公平合理，且符合貴公司及股東整體利益。

5. 合作協議

合作協議的主要條款載列如下：

日期

二零二一年四月十九日

訂約方

- (1) 騰訊科技，騰訊控股之附屬公司並為 貴公司之關連人士的聯繫人；及
- (2) 北京曉明， 貴公司之附屬公司

有效期

合作協議項下合作期為五年，至二零二五年十二月九日止。

提供目標影視作品內容播放服務

騰訊科技提供目標影視作品，由北京曉明在南瓜電影平台向南瓜電影會員提供內容播放服務，而北京曉明使用授權內容僅限於中國大陸境內（不含香港、澳門、台灣）。北京曉明對騰訊科技所授權的版權內容在合作協議中列明的授權期限內享有非獨家、不可轉授權的信息網絡傳播權。

據此，騰訊科技有權向北京曉明收取南瓜電影的會員分賬收入，有關會員分賬收入按以下方式計算：

$$\text{會員分賬收入} = \frac{\text{北京曉明當月會員確認總收入}}{\text{北京曉明全平台的播放時長}} \times \left(\text{騰訊科技提供的視頻總的播放時長} \right)$$

吾等從管理層獲悉，南瓜電影已與獨立第三方就南瓜電影平台上獲授權影視作品的轉播及／或發行權訂立性質與合作協議類似的安排／協議。然而，由於影視作品的性質、人氣及檔次不同，管理層告知釐定授權方應收取的費用並無標準公式或計算基準。授權費安排將根據授權內容的質量和商業潛力而有所不同，並由雙方根據個別情況進行協商。

獨立財務顧問函件

為評估合作協議項下授權費安排的公平性和合理性，吾等已取得 貴集團隨機選取 貴集團與獨立第三方就二零一七年至二零二一年的獲授權影視作品的轉播權訂立的五份合約範本（「合約範本」）。鑒於合約範本的性質與合作協議類似，且合約範本乃於合作協議日期前的最近幾年內與獨立第三方訂立，因此吾等認為，就分析合作協議項下的授權費安排而言，上述樣本數量屬公平及具代表性。根據吾等對合約範本的審閱，吾等注意到費用安排通常涉及(i)獲授權方向授權方支付固定款項；或(ii)授權方應收取的最低保證費或浮動費用中的較高者，此乃參考訂閱用戶數量或訂閱用戶所產生收益而定。因此，不論南瓜電影平台上獲授權影視作品的實際收視率或播放時長如何， 貴集團一般須向授權方支付固定或最低金額的授權費。視乎南瓜電影平台的實際訂閱用戶人數或所產生收益， 貴集團亦須支付額外授權費。

吾等注意到，合作協議並不包括任何保證或最低費用，吾等認為此對 貴集團更為有利，因為北京曉明毋須就在南瓜電影平台上播放目標影視作品而產生任何前期或最低費用。採用收益分成機制的合作協議並非不常見的商業慣例，因為吾等注意到部分合約範本亦包含類似安排。根據合作協議，北京曉明將根據騰訊科技提供的視頻總的播放時長除以北京曉明全平台的播放時長，而與騰訊科技分佔南瓜電影平台所產生的訂閱費。吾等向管理層詢問使用影視作品的播放時長來釐定騰訊科技分佔收益金額的商業理據。管理層認為，影視作品的播放時長是用以衡量視頻流媒體平台上特定電影或電視劇的人氣或獲接納程度的一個相對主觀的標準。由於優質熱門內容為吸引及挽留訂閱用戶的主要因素之一，而此繼而為南瓜電影平台產生收益，因此，吾等認為使用影視作品的播放時長來釐定騰訊科技分佔收益金額屬合理。

鑒於上文所述，吾等認為合作協議的條款為一般商業條款，屬公平合理，且符合 貴公司及股東整體利益。

6. 年度上限

合作協議項下截至二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日止三個年度的年度上限分別為人民幣41.0百萬元、人民幣99.5百萬元及人民幣169.5百萬元。鑒於合作協議為與騰訊科技的一項新安排，以使南瓜電影平台能夠接觸更多種類的優質影視作品，因此合作協議日期前並無產生歷史金額。

誠如董事會函件所載述，釐定年度上限時乃參考以下主要因素：(i) 貴集團旗下南瓜電影平台的影視作品播放的年度業務計劃；(ii) 客戶對流媒體視頻內容的市場需求及發展趨勢；(iii) 影視作品的開發及製作周期、預算控制、主創陣容及質量；及(iv) 不同類別影視作品的市場影響力。

為評估年度上限的合理性，吾等已取得並審閱截至二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日止三個年度之年度上限的相關計算，並與管理層討論計算所採用的基準及假設。吾等注意到，合作協議採用收益分成機制，其中應付騰訊科技的費用金額將取決於南瓜電影平台付費訂閱用戶所產生的收入。因此，年度上限乃參考(其中包括)未來數年南瓜電影平台付費訂閱用戶的估計數量而計算。

在預測付費訂閱用戶的未來增長時，管理層考慮了南瓜電影付費訂閱用戶的歷史趨勢以及中國線上視頻流媒體市場的增長潛力。誠如上文「2. Virtual Cinema Entertainment Limited之背景資料」一節所述，吾等注意到南瓜電影的累計付費訂閱用戶人數由二零一七年十二月三十一日的約272,470人迅速增長約57.6倍至二零二一年四月三十日的約15,692,830人。根據中央網絡安全和信息化委員會辦公室下屬業務單位中國互聯網絡信息中心發佈的《第47次中國互聯網絡發展狀況統計報告》¹，於二零二零年十二月三十一日，中國網絡視頻用戶規模達約9.268億人，較二零一七年十二月三十一日的約5.789億人增加約60.1%。此外，根據中國一家調研機構於二零二零年發佈的一份重點研究中國互聯網絡流量的持續發展及宏觀經濟趨勢的研究報告²，中國線上視頻流媒體市場的市場規模由二零一五年的約人民幣404億元增加至二零一九年的約人民幣1,023億元，複合年增長率(「複合年增長率」)約為26.1%。預

¹ <http://www.cnnic.cn/hlwfzyj/hlwxxzb/hlwtjbg/202102/P020210203334633480104.pdf>

² <http://report.iresearch.cn/report/202007/3611.shtml>

計至二零二二年，中國線上視頻流媒體市場的市場規模將達約人民幣1,744億元，與二零一九年相比，複合年增長率約為19.4%。經計及(i)南瓜電影平台會員數目於過去數年的快速增長；(ii)中國目前擁有逾9億線上視頻用戶；(iii)中國線上視頻流媒體市場的規模持續增長，吾等認為南瓜電影於未來數年在增加會員數量方面擁有很大空間。根據付費訂閱用戶的歷史增長趨勢，南瓜電影在吸引新付費訂閱用戶方面擁有良好往績記錄，二零一七年至二零二零年的複合年增長率超過100%。鑒於管理層的業務計劃為於未來數年內加大對優質影視作品的投資，而這將吸引更多付費訂閱用戶，管理層認為，南瓜電影在二零二一年至二零二三年間的付費訂閱用戶數量方面將能夠實現類似增長率。

吾等從管理層獲悉，優質及獨家內容為吸引及挽留線上視頻流媒體平台用戶的主要因素之一。憑藉 貴集團的財務資源，管理層預期於未來數年加大對南瓜電影視頻內容的投資(例如購買熱門視頻內容及開發原創內容)，以維持高訂閱用戶增長率。吾等亦於收購通函中注意到，VCEL集團列入製作計劃的電影和劇集項目有30多部，額外儲備的可用於開發的影視改編權、原創劇本有40多部。其中部分電影和劇集項目目前正在製作中，並計劃於未來數年內在南瓜電影平台上推出。經管理層告知，上海儒意成功的往績記錄以及強大的影視製作能力將繼續為南瓜電影提供有力的內容支持，推動南瓜電影的會員數目及會員收入增長。舉例而言，上海儒意作為主要出品方和最大保底發行方的影片《你好，李煥英》，累計票房超人民幣50億元。上海儒意出品發行的另一部影片《送你一朵小紅花》，累計票房超人民幣14.3億元，成為中國元旦票房冠軍。管理層預期，通過繼續豐富南瓜電影平台的優質及原創內容， 貴集團可在未來數年提高用戶滲透並增加南瓜電影的付費訂閱用戶基礎。

根據合作協議，騰訊科技的會員收入將取決於目標影視作品總的播放時長佔北京曉明全平台播放時長的比例。管理層告知，由於互聯網用戶的觀看習慣和行為以及南瓜電影平台上提供的影視作品的人氣和評分不可預測，因此難以合理估計未來數年目標影視作品的播放時長。因此，釐定年度上限時，管理層決定採用直接方法，參考目標影視作品的總時長(以小時為單位)和預計於截至二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日止三個年度在南瓜電影平台上提供的視頻內容總時長(以小時為單位)。吾等認為，鑒於互聯網用戶行為不斷變化以及南瓜電影平台

上提供的影視作品的獲接納程度及人氣的不確定性，上述方法屬合理。根據南瓜電影的年度業務計劃，隨著加大投資於上海儒意製作的影視作品以及向獨立第三方收購視頻內容，南瓜電影提供的視頻內容總時長將於未來幾年增加。因此，預計於二零二二年及二零二三年，目標影視作品總時長在南瓜電影視頻內容總時長中所佔的比例將有所減少。

儘管吾等注意到建議年度上限金額較 貴集團的過往收益而言金額較大，但吾等同意董事的觀點，即 貴集團並無過度依賴騰訊科技，理由如下：

- (i) 貴集團積極提高業務多元化，物色新業務增長點。除南瓜電影的流媒體視頻業務外， 貴集團亦將繼續從事互聯網社區及相關業務。吾等已審閱二零二零年年報，並注意到儘管受到COVID-19疫情影響， 貴集團的互聯網社區及相關業務於二零二零年財年仍有盈利。 貴集團預期，其互聯網家居及互聯網材料業務將逐步服務超過1,300個社區及1,200多萬業主，同時，實現信息技術與業務管理的深度融合，在獲客、營銷、運營、服務等各個環節實現科技賦能；
- (ii) 除了南瓜電影平台產生的會員收入外， 貴集團預期將自上海儒意產生的票房收入份額及授權中獲益。誠如以上所述，上海儒意擁有成功的往績記錄以及強大的影視製作能力。基於已列入製作計劃的電影和劇集項目有30多部，額外儲備的可用於開發的影視改編權、原創劇本有40多部，管理層預計，來自上海儒意的收益及利潤貢獻將在未來幾年有所增加；
- (iii) 根據南瓜電影的年度業務計劃，隨著加大投資於上海儒意製作的影視作品以及向獨立第三方收購視頻內容，南瓜電影提供的視頻內容總時長將於未來幾年增加。因此，預計於二零二二年及二零二三年，目標影視作品總時長在南瓜電影視頻內容總時長中所佔的比例將有所減少；及
- (iv) 為降低過度依賴任何特定內容供應商的風險，為南瓜電影用戶提供更廣範圍的優質內容， 貴集團一直積極物色國內外的不同影視作品內容製片商。目前，南瓜電影購入大量版權內容，並與眾多媒體／娛樂製作公司及視頻內容授權方／發行商建立業務合作關係。

合作協議項下的交易金額最終將取決於影視作品現有及未來的獲接納程度及人氣以及南瓜電影平台的用戶流量，而這些均超出 貴集團的可控範圍內。因此，吾等認為管理層難以以較高確定性釐定年度上限。此外，合作協議為 貴集團與騰訊科技的新安排，並無歷史交易可供參考及反映未來交易金額。儘管如此，吾等認為，釐定可滿足 貴集團業務潛在增長的年度上限符合 貴集團與股東的利益。此外， 貴集團已制定適當內部控制程序（請參考下文「8. 內部控制程序」一節）以保障股東利益。於評估年度上限的公平性及合理性時，吾等已與管理層討論本節前文所述的考慮因素。吾等認為 貴公司使用上述因素釐定年度上限屬合理，且年度上限的按年波動屬公平合理。

7. 合作協議的期限

誠如董事會函件所載述，合作協議項下合作期為五年。在評估合作協議的年期超過三年的原因時，吾等從管理層獲悉：

- (i) 貴集團訂立超過三年的電影或電視劇內容轉播權並不罕見。吾等已取得並審閱 貴集團隨機選取 貴集團與獨立第三方簽訂的內容授權或轉播權協議的五份合約範本，年期均超過三年；及
- (ii) 合作協議讓 貴集團為南瓜電影會員提供更多不同種類的優質影視內容，有助於提高南瓜電影的知名度及競爭力。因此，簽署較長年期的合作協議可確保南瓜電影播放內容的可持續性，繼而為南瓜電影會員人數在未來的增長提供支持。

在考慮與合作協議具有類似性質的協議訂立如此期限是否屬一般商業慣例時，吾等已搜尋在聯交所、深圳證券交易所及上海證券交易所上市的公司合作協議生效日前二十四個月訂立及發佈類似的協議（即視頻或視聽內容轉播權）。吾等已按盡力基準識別符合上述甄選標準的三項可資比較交易（「可資比較交易」）的詳盡清單，該等可資比較交易的期限均超過三年。儘管線上視頻流媒體平台通過與媒體／娛樂製作公司或視頻內容授權方／發行商簽訂轉播權或授權協議來獲取視頻內容屬慣例，上市公司通常不會在公共領域自願公佈或披露此類協議的主要條款。因此，吾

獨立財務顧問函件

等在識別有意義的可資比較交易樣本量時遇到實際困難。儘管如此，吾等認為，就評估合作協議的期限而言，可資比較交易為公平且具代表性的樣本，因為(i)可資比較交易的主要業務及營運均位於中國；(ii)可資比較交易的協議乃與知名及領先的線上視頻流媒體平台(例如愛奇藝、嗶哩嗶哩及芒果TV)訂立；(iii)就甄選可資比較交易的合作協議日期前的二十四個月期間為吾等評估類似安排的近期商業慣例的合理時限。可資比較交易的詳情載列如下：

| 公司名稱 | 股份代號 | 公告／協議日期 | 性質 | 期限 |
|------------|-----------|-------------|-----------------|---------------------|
| 歡喜傳媒集團有限公司 | 01003.HK | 二零二零年八月三十日 | 影視內容的新媒體傳播權及轉授權 | 五年，附有於第四年完結之日終止的選擇權 |
| 芒果超媒股份有限公司 | 300413.SZ | 二零二零年十二月九日 | 電視內容傳播權 | 五年 |
| 稻草熊娛樂集團 | 02125.HK | 二零二零年十二月十八日 | 劇集播映權及其他版權 | 約兩年並自動重續三年(附註) |

資料來源：聯交所網站／深圳證券交易所網站

附註：誠如稻草熊娛樂集團日期為二零二零年十二月三十一日的招股章程所披露，與iQIYI, Inc.訂立的相關劇集版權授權框架協議自稻草熊娛樂集團上市日期(即二零二一年一月十五日)起生效，直至二零二二年十二月三十一日屆滿，除非稻草熊娛樂集團發出書面通知終止合作，否則有關期限將自動重續三年。

如上文所述，吾等認為合作協議的期限需要超過三年，並且合作協議訂立如此期限屬一般商業慣例。

8. 內部控制程序

為了確保 貴公司遵守合作協議的定價原則以及對年度上限的審批， 貴公司在日常運營中採取了一系列的內部控制政策。這些內部控制政策由 貴公司的內審內控部門、獨立非執行董事及外部審計師實施和監控：

- (i) 貴公司內審內控部門對關連交易進行半年度監察，其後連同外聘核數師報告一併遞送給審核委員會和獨立非執行董事進行審核。 貴公司內審內控

獨立財務顧問函件

部門對關連交易進行監督並且確認並無超出合作協議的年度上限，該等交易均按下列方式進行：(a)符合合作協議的定價原則；(b)於 貴集團正常業務過程中訂立；(c)按一般或更佳的商業條款訂立；及(d)根據合作協議進行，條款公平合理，且符合 貴公司及股東整體利益；

- (ii) 獨立非執行董事已審閱並將繼續審閱持續關連交易並在年報中確認該等交易是否：按一般或更佳的商業條款訂立；根據合作協議進行，條款公平合理，並且符合 貴公司及股東的整體利益；及
- (iii) 貴公司的外聘核數師也會對合作協議的定價原則及年度上限進行年度審閱並在 貴公司的年報中確認。

鑒於合作協議項下擬進行交易的持續申報規定，特別是(i)通過年度上限限制合作協議項下的交易金額；及(ii)獨立非執行董事及 貴公司核數師就合作協議的條款及年度上限進行持續審查，並考慮到 貴公司設有的內部保障措施，吾等認為 貴公司設有適當措施監督合作協議項下擬進行之交易。

為評估內部控制政策在監控使用年度上限方面的有效性並確保並無超出年度上限，吾等已與管理層進行討論，並了解到北京曉明的信息技術部門將負責每月監控在南瓜電影平台上目標影視作品的實際播放時長以及影視作品的總播放時長。其後，北京曉明的財務部門將使用信息技術部門提供的數據來計算騰訊科技應佔的南瓜電影每月會員收入份額。北京曉明的高級管理層將每月監測騰訊科技分佔會員收入的累計金額，倘騰訊科技分佔會員收入的金額接近或預計超出年度上限，則會向 貴公司內審內控部門報告。鑒於於合作協議日期前，北京曉明與騰訊科技之間並無歷史交易，故就合作協議項下擬進行之交易並無歷史交易及內部批准文件可供吾等審閱。然而，吾等注意到 貴公司一直遵守上市規則的年度上限要求，因為誠

獨立財務顧問函件

如吾等在二零一九年年報及二零二零年年報中所注意到，貴公司核數師已發出載有有關貴公司持續關連交易的發現及結論的無保留意見函件，且彼等並無注意到任何事宜，致使彼等認為所披露的持續關連交易超過該項所披露持續關連交易的最高年度上限總額。鑒於以上所述，吾等同意董事的意見，即在監控年度上限的使用方面設有有效的內部控制政策，並確保並無超出年度上限。

推薦建議

經考慮上述因素及理由，吾等認為(i)合作協議之條款及其項下擬進行之交易以及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；及(ii)訂立合作協議乃於貴集團一般及日常業務過程中進行，符合貴公司及股東之整體利益。因此，吾等建議獨立股東及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合作協議、其項下擬進行之交易以及建議年度上限的決議案。

此致

獨立董事委員會及獨立股東 台照

代表
邁時資本有限公司
董事總經理
梁柱桐
謹啟

二零二一年六月二日

梁柱桐先生為已向香港證券及期貨事務監察委員會登記之持牌人士及邁時資本有限公司從事證券及期貨條例下第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動之負責人員。彼於企業融資行業累積逾9年經驗。

1. 責任聲明

本文件乃遵照香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定而提供有關發行人之資料，發行人董事願共同及個別就本文件承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本文件所載資料在各重大方面均屬準確及完整，且無誤導或欺詐成份，亦並無遺漏其他事項致使本文件所載任何聲明或本文件有所誤導。

2. 股本

(i) 於最後可行日期及(ii)緊隨悉數行使認股權證附帶之行使權後，本公司的法定及已發行股本載列如下：

(i) 於最後可行日期：

法定： 港元

| | | |
|------------------|---------------|-----------------|
| 100,000,000,000股 | 每股面值0.02港元的股份 | 2,000,000,000.0 |
|------------------|---------------|-----------------|

已發行及繳足：

| | | |
|----------------|---------------|----------------|
| 9,234,647,545股 | 每股面值0.02港元的股份 | 184,692,950.90 |
|----------------|---------------|----------------|

(ii) 緊隨悉數行使認股權證附帶之行使權後：

法定： 港元

| | | |
|------------------|---------------|-----------------|
| 100,000,000,000股 | 每股面值0.02港元的股份 | 2,000,000,000.0 |
|------------------|---------------|-----------------|

已發行及繳足：

| | | |
|----------------|---------------|----------------|
| 9,234,647,545股 | 每股面值0.02港元的股份 | 184,692,950.90 |
|----------------|---------------|----------------|

| | | |
|----------------|---|---------------|
| 1,834,279,307股 | 於二零二一年一月二十日 發行每股認股權證股份面 值0.096港元的認股權證 股份 | 36,685,586.14 |
|----------------|---|---------------|

| | | |
|------------------------|-----------|-----------------------|
| 11,068,926,852股 | 總計 | 221,378,537.04 |
|------------------------|-----------|-----------------------|

3. 權益披露

(a) 本公司董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團的權益及淡倉

於最後可行日期，本公司董事及主要行政人員於本公司及其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份或債權證的權益及淡倉而須(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被視為或當作擁有之權益及淡倉）須知會本公司及聯交所；或(ii)須載入根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊中；或(iii)根據於上市規則所載的《上市公司董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）須知會本公司及聯交所如下：

(i) 於本公司股份的權益

| 董事姓名 | 所持權益身份 | 於股份的權益 | 於最後可行日期佔全部已發行股份的概約百分比 |
|------|--------|-----------------|-----------------------|
| 萬超 | 實益擁有人 | 2,032,000 (附註1) | 0.02% |
| 黃賢貴 | 實益擁有人 | 728,000 (附註2) | 0.00% |

(ii) 於本公司相聯法團股份的權益—中國恒大集團（附註3）

| 董事姓名 | 所持權益身份 | 所持普通股數目 | 於最後可行日期佔全部已發行股份的概約百分比 |
|------|--------|-----------------|-----------------------|
| 黃賢貴 | 實益擁有人 | 2,300,000 (附註4) | 0.02% |
| 周承炎 | 實益擁有人 | 1,000,000 (附註5) | 0.01% |
| 徐文 | 實益擁有人 | 691,935 (附註6) | 0.00% |

(iii) 於本公司相聯法團股份的權益—恒大物業集團有限公司 (附註7)

| 董事姓名 | 權益身份 ／性質 | 所持普通股數目 | 於最後可行 日期佔全部 已發行股份的 概約百分比 |
|------|-------------|-----------------|-----------------------------------|
| 徐文 | 實益擁有人 | 1,000,000 (附註8) | 0.01% |

(iv) 於本公司相聯法團股份的權益—中國恒大新能源汽車集團有限公司
(附註10)

| 董事姓名 | 權益身份 ／性質 | 所持普通股數目 | 於最後可行 日期佔全部 已發行股份的 概約百分比 |
|------|-------------|---------------|-----------------------------------|
| 黃賢貴 | 實益擁有人 | 57,500 (附註11) | 0.00% |

(v) 於本公司相聯法團股份的權益—中國恒大集團 (附註3)

| 董事姓名 | 債券幣種 | 所持債券數目 | 已發行同類債 券數目 |
|------|------|------------------|----------------|
| 徐文 | 港元 | 23,000,000 (附註9) | 18,000,000,000 |

附註：

- (1) 萬超先生於2,032,000股股份中擁有權益，其中萬超先生直接持有1,592,000股股份，並被視作透過其配偶Hu Zhengrong女士於440,000股股份中擁有權益。
- (2) 黃賢貴先生直接持有728,000股股份。
- (3) 中國恒大集團是本公司的控股公司。
- (4) 黃賢貴先生於中國恒大集團2,300,000股股份持有權益，全部均為購股權。
- (5) 周承炎先生直接持有中國恒大集團1,000,000股股份。
- (6) 徐文先生於中國恒大集團691,935股股份持有權益，全部均為購股權。

- (7) 恒大物業集團有限公司是本公司控股公司中國恒大集團的附屬公司。
- (8) 徐文先生直接持有恒大物業集團有限公司1,000,000股股份。
- (9) 有關債券是中國恒大集團發行於二零二三年二月十四日到期的4.25%可換股債券。
- (10) 中國恒大新能源汽車集團有限公司是本公司控股公司中國恒大集團的附屬公司。
- (11) 黃賢貴先生直接持有中國恒大新能源汽車集團有限公司57,500股股份。

除上文所披露者外，於最後可行日期，本公司董事或主要行政人員概無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或視作擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須通知本公司及聯交所，根據證券及期貨條例第352條須記入該條所述本公司存置之登記冊，或根據標準守則須通知本公司及聯交所的任何權益及淡倉。

除上文所披露者外，於最後可行日期，概無董事為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3分部條文須向本公司及聯交所披露之權益或淡倉之公司之董事或僱員。

(b) 主要股東之權益

據本公司董事或主要行政人員所知，於最後可行日期，下列人士（本公司董事或主要行政人員除外）擁有須列入根據證券及期貨條例第336條存置之股東名冊之本公司股份或相關股份之權益或淡倉：

| 股東名稱／姓名 | 於股份的權益 | 身份 | 於最後可行日期佔全部已發行股份的概約百分比 |
|--|---------------|---------|-----------------------|
| 中國恒大集團 | 4,206,800,199 | 受控制法團權益 | 45.55% |
| Solution Key Holdings Limited (附註1) | 4,206,800,199 | 實益擁有人 | 45.55% |
| 柯利明先生 | 2,988,610,250 | 受控制法團權益 | 32.36% |
| Pumpkin Films Limited (附註2) | 2,988,610,250 | 實益擁有人 | 32.36% |
| 騰訊控股有限公司 | 1,560,857,236 | 受控制法團權益 | 16.90% |
| Water Lily Investment Limited (附註3) | 1,560,857,236 | 實益擁有人 | 16.90% |

附註：

- (1) Solution Key Holdings Limited為中國恒大集團的間接全資附屬公司。
- (2) Pumpkin Films Limited由柯利明先生全資擁有。
- (3) Water Lily Investment Limited為騰訊控股有限公司的間接全資附屬公司。

於最後可行日期，除上文所披露者外，概無其他人士（本公司董事或主要行政人士除外）擁有須列入根據證券及期貨條例第336條存置之股東名冊之本公司股份或相關股份之權益或淡倉。

除(i)黃賢貴先生為中國恒大集團執行董事；(ii)徐文先生為中國恒大集團僱員；(iii)萬超先生為騰訊控股有限公司僱員；及(iv)周承炎先生為中國恒大集團獨立非執行董事外，概無本公司董事為本公司主要股東的董事或僱員。

4. 競爭業務

於最後可行日期，概無董事或建議董事或彼等各自緊密聯繫人(定義見上市規則)於與本集團業務構成或可能構成競爭(不論直接或間接)之業務中擁有任何權益。

5. 服務合約

於最後可行日期，概無董事與本公司或本集團任何成員公司訂立任何不會於一年內屆滿或經本集團不可於一年內終止而免付賠償(法定賠償除外)之現有或建議服務合約。

6. 董事於資產之權益

於最後可行日期，概無董事或建議董事自二零二零年十二月三十一日(即本公司最近期刊發經審計綜合財務報表之日)起及直至最後可行日期於本集團任何成員公司已收購或出售或已出租予本集團任何成員公司或本集團任何成員公司擬收購、出售或擬出租予本集團任何成員公司之任何資產中擁有任何直接或間接權益。

7. 董事於合約之權益

概無董事於本集團任何成員公司所訂立而於最後可行日期存續並對本集團業務整體而言屬重大的任何合約或安排中擁有重大權益。

8. 訴訟

於最後可行日期，概無本集團任何成員公司涉及任何重大訴訟或申索，且據董事所知，本集團任何成員公司亦無任何尚未了結或面臨威脅之重大訴訟或申索。

9. 專家資格及同意書

(a) 以下為提供本通函所載意見或建議之專家之資格：

| 名稱 | 資格 |
|----------|---|
| 邁時資本有限公司 | 根據《證券及期貨條例》(香港法例第571章)可從事第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動之持牌法團 |

- (b) 於最後可行日期，邁時資本有限公司概無持有本集團任何成員公司的任何股權，亦無權（無論是否具有法律效力）認購或提名人士認購本集團任何成員公司的證券。
- (c) 邁時資本有限公司已就本通函的刊發發出同意書，同意按本通函附載的形式及內容轉載其函件及引述其名稱及意見，且迄今並無撤回其同意書。
- (d) 於最後可行日期，自二零二零年十二月三十一日（即最近期刊發本公司經審計賬目之日）起，邁時資本有限公司概無於本集團任何成員公司已收購或出售或已出租予本集團任何成員公司或本集團任何成員公司擬收購、出售或擬出租予本任何成員公司之任何資產中擁有任何直接或間接權益。

10. 重大合約

於最後可行日期，經本集團於緊接最後可行日期前兩年內在本集團非日常業務過程中已訂立下列重大或可能屬重大之合約：

- (a) 有關力濤控股有限公司收購Virtual Cinema Entertainment Limited之一股股份及Virtual Cinema Entertainment Limited（連同其附屬公司及可變權益實體）結欠柯利明先生及Pumpkin Films Limited的全部款項（包括全部到期應付利息（如有））之有條件買賣協議以及有關貸款協議；及
- (b) 合作協議。

11. 重大不利變動

於最後可行日期，董事並不知悉自二零二零年十二月三十一日（即本集團最近期刊發經審計綜合財務報表之日）起及直至最後可行日期本集團之財務或交易狀況有任何重大不利變動。

12. 其他資料

- (a) 本公司之註冊辦事處位於Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。
- (b) 本公司之香港主要營業地點位於香港灣仔告士打道38號中國恒大中心23樓。

- (c) 本公司之股份過戶登記總處為MUFG Fund Services (Bermuda) Limited，地址為4th Floor North, Cedar House, 41 Cedar Avenue, Hamilton HM 12, Bermuda。
- (d) 本公司之香港股份過戶登記分處為卓佳秘書商務有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。
- (e) 本公司之公司秘書為方家俊先生，彼為香港律師會會員及香港合資格律師。
- (f) 本通函之中英文版如有任何歧異，概以英文版為準。

13. 備查文件

下列文件將於二零二一年六月三十日(包括該日)止任何營業日(不包括星期六及公眾假期)之一般辦公時間內，在本公司之香港主要營業地點(地址為香港灣仔告士打道38號中國恒大中心23樓)可供查閱：

- (a) 本公司之組織章程大綱及細則；
- (b) 本公司截至二零一九年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日止兩個財政年度之年報；
- (c) 本附錄內「專家資格及同意書」一段所述的專家書面同意書；
- (d) 董事會函件，其全文載於本通函第5至16頁；
- (e) 獨立董事委員會函件，其全文載於本通函第17至18頁；
- (f) 獨立財務顧問函件，其全文載於本通函第19至34頁；
- (g) 合作協議；及
- (h) 本通函。



HENGTEN NETWORKS GROUP LIMITED

恒騰網絡集團有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：136)

茲通告恒騰網絡集團有限公司(「本公司」)謹訂於二零二一年六月二十八日(星期一)上午十一時三十分(或緊隨將於同日在相同地點舉行的本公司股東週年大會結束(或續會)後)假座香港中環法院道太古廣場港島香格里拉大酒店5樓香島殿C舉行股東特別大會(「股東特別大會」)，以考慮並酌情通過下列普通議案。本股東特別大會通告中未明確界定之詞語及詞彙具有本公司日期為二零二一年六月二日之通函所界定之相同涵義。

普通議案

1. 「動議」：

- (a) 謹此批准、確認及追認合作協議(定義見本公司日期為二零二一年六月二日的通函(「通函」)，本通告構成其中一部分)(該協議副本已在大會提出，並標記為「A」，並由大會主席簽署以供識別)、其項下擬進行之交易及其實施；
- (b) 謹此批准截至二零二一年十二月三十一日、二零二二年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日止各個財政年度之年度上限(定義見通函)；及

股東特別大會通告

- (c) 謹此授權本公司任何一名董事(在簽立加蓋印章的文件的情況下，則本公司一名董事及秘書或任何兩名董事或董事會可能委任之一名或多名人士(包括一名董事))代表本公司簽立一切有關文件、文據及協議，並作出其認為就實施合作協議及其項下擬進行之交易(包括加蓋公司印鑑)及使之生效而言屬必要、合適或合宜或與之有關之一切有關行為或事宜。」

承董事會命
恒騰網絡集團有限公司
董事長
徐文

香港，二零二一年六月二日

附註：

1. 凡有權出席股東特別大會及於會上投票之股東均有權委任一名或(倘持有兩股或以上股份)一名以上受委代表代其出席及投票。受委代表毋須為本公司股東。
2. 隨函附奉股東特別大會適用之代表委任表格。代表委任表格及經簽署之授權書或其他授權文件(如有)或其經公證之副本，必須盡快送達本公司之香港股份過戶登記分處卓佳秘書商務有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓，無論如何不得遲於股東特別大會指定舉行時間(即二零二一年六月二十六日(星期六)上午十一時三十分)或其任何續會(視情況而定)48小時前，方為有效。股東填妥及交回代表委任表格後，仍可親身出席股東特別大會或任何續會(視情況而定)，並於會上投票。
- 鑑於2019冠狀病毒病(COVID-19)疫情帶來的持續風險，本公司強烈建議本公司股東通過委任股東特別大會主席為其受委代表，在股東特別大會上就相關決議案進行投票，而非親身出席股東特別大會，以行使表決權。
3. 填妥及交回代表委任表格後，本公司股東仍可親身出席召開之股東特別大會或其任何續會，並在會上投票，在此情況下，代表委任表格將被視為撤銷論。
4. 倘為任何股份之聯名持有人，則任何一名該等聯名持有人可就有關股份投票(不論是親身或透過受委代表投票)，猶如其為唯一有權投票者；惟倘多於一名該等聯名持有人出席股東特別大會，則優先者投票後(不論是親身或透過受委代表投票)，其他聯名持有人不得投票；就此而言，優先權按其就聯名持有股份於本公司股東名冊之排名次序而定。
5. 為釐定出席股東特別大會並於會上投票之權利，本公司將於二零二一年六月二十三日(星期三)至二零二一年六月二十八日(星期一)期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會辦理任何股份過戶登記。本公司股東如欲符合資格出席股東特別大會並於會上投票，所有過戶表格連同相關股票必須於二零二一年六月二十二日(星期二)下午四時三十分前送交本公司之香港股份過戶登記分處卓佳秘書商務有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓，以辦理登記手續。
6. 本通告所提述的時間及日期均為香港時間及日期。

股東特別大會通告

股東特別大會之預防措施

鑑於2019冠狀病毒病(COVID-19)疫情帶來的持續風險，為保障股東之健康及安全以及防止病毒傳播，本公司將於股東特別大會採取以下預防措施：

1. 所有人士於進入股東特別大會會場之門口前須接受體溫篩檢／檢查及提交健康聲明表。任何人士體溫高於攝氏37.3度或衛生署不時宣佈的參考點或表現出流感樣症狀可能會被拒絕進入股東特別大會會場及被要求離開；
2. 所有出席者必須於股東特別大會會場內或股東特別大會會場全程佩戴外科手術口罩，並與其他與會者保持若干距離。請注意，股東特別大會場地將不提供手術口罩，與會人員應自帶並佩戴口罩；及
3. 於股東特別大會不設餐飲服務，亦不會派發公司禮物或禮券。

在法律允許的範圍內，本公司保留拒絕進入股東特別大會會場或要求任何人士離開股東特別大會會場的權利，以確保股東特別大會其他與會者的健康及安全。本公司可能須因應COVID-19疫情的發展情況而於短時間內對上述股東特別大會安排作出進一步變更，並可能在適當情況下作出進一步公告。務請股東瀏覽聯交所及本公司網站，以獲悉股東特別大會安排的最新消息。

為了股東的健康及安全，本公司鼓勵股東通過委任股東特別大會主席為其受委代表（而非股東親身出席股東特別大會），並於本通告指定時限前交回代表委任表格，以於股東特別大會行使表決權。

於本通告日期，本公司之執行董事為徐文先生、黃賢貴先生、萬超先生及陳聰先生；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。