

---

## 此乃要件 請即處理

---

閣下對本通函任何方面或應採取之行動如有任何疑問，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。

閣下如已售出或轉讓名下全部之太陽娛樂集團有限公司股份，應立即將本通函連同隨附之代表委任表格交予買主或承讓人，或經手買賣之銀行、股票經紀或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

香港交易及結算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，並表明不會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。

---



太陽娛樂集團  
SUN ENTERTAINMENT GROUP

SUN ENTERTAINMENT GROUP LIMITED

太陽娛樂集團有限公司

(於開曼群島註冊成立並於百慕達存續之有限公司)

(股份代號：8082)

- (A)建議更改每手買賣單位；  
(B)建議按於記錄日期每持有五(5)股股份  
獲配發四(4)股供股股份之基準按非包銷基準進行供股；  
及  
(C)關連交易－償還股東債務

本公司之財務顧問



紅日資本有限公司  
RED SUN CAPITAL LIMITED

獨立董事委員會及獨立股東的獨立財務顧問

MESSIS  大有融資

---

本封面頁所用之詞彙與本通函所界定者具有相同涵義。務請注意，股份將自二零二一年九月十七日(星期五)起按除權基準買賣。自最後實際可行日期直至供股的所有條件獲達成當日(預計為二零二一年十月十九日(星期二)下午四時正)買賣股份及自二零二一年十月四日(星期一)至二零二一年十月十一日(星期一)(包括首尾兩日)買賣未繳股款供股股份的任何股東或其他人士，須相應承擔在供股無法成為無條件或可能不會進行方面的風險。任何股東或其他人士如擬買賣本公司證券，務請諮詢彼等自身之專業顧問之意見。董事會函件載於本通函第10至35頁。獨立董事委員會函件(載有其致獨立股東之推薦建議)載於本通函第36至37頁。獨立財務顧問函件(載有其致獨立董事委員會及獨立股東之意見)載於本通函第IFA-1至IFA-35頁。本公司謹訂於二零二一年九月十五日(星期三)上午十一時正假座香港九龍觀塘鴻圖道35號天星中心28樓舉行股東特別大會，日期為二零二一年八月二十四日之召開股東特別大會之通告載於本通函第SGM-1至SGM-4頁。無論閣下是否擬親身出席股東特別大會，務請按照隨附代表委任表格上印列之指示填妥表格，並盡快及無論如何不遲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卓佳登捷時有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席股東特別大會或其任何續會，並於會上表決，在此情況下，相關代表委任表格應被視為已撤銷論。

供股按非包銷基準進行。根據本公司之章程文件及一九八一年百慕達公司法，並無有關最低認購水平之規定。供股須待本通函「董事會函件」項下「供股之條件」一節所載條件達成後，方可作實。

二零二一年八月二十四日

---

## 股東特別大會預防措施

---

鑒於冠狀病毒疫情(「COVID-19」)，及為了更好地保護出席股東特別大會的股東及其他與會者之安全及健康，本公司將於股東特別大會會場(「會場」)採取以下預防措施：

1. 所有出席股東特別大會之人士將於會場外的等候區接受強制體溫檢測，方可獲准進入會場。任何人士如體溫超過攝氏37.3度，或出現任何類似流感症狀，或有其他明顯不適，均不得進入會場；
2. 所有與會者於會場內或會場外的等候區均必須全程佩戴口罩；
3. 所有股東特別大會與會者須填寫出行及健康申報表，以確認(i)彼於緊接股東特別大會前7天內，並無出現類似流感症狀；及(ii)緊接股東特別大會前14日內：(a)彼並無到訪香港以外地區；(b)彼並非正在／曾經接受香港衛生署規定的強制檢疫或醫學監察；(c)彼並無與COVID-19確診者及／或疑似患者有過密切接觸；及(d)彼並無與任何接受居家檢疫之人士同住。任何未能按要求提供資料的人士可能會被要求離開或被拒絕進入會場；
4. 會場的座位將因應保持適當的社交距離而作出安排。故此，會場可容納股東出席股東特別大會的空間有限。本公司可能會於必要時限制參加出席股東特別大會的與會者人數，以避免過度聚集；
5. 任何與會者如不遵守上述任何措施將被拒絕進入會場或被要求離開會場；
6. 股東特別大會將不會供應茶點或飲料，以免與會者密切接觸，亦不會派發公司禮品；及
7. 建議所有與會者於進入會場前，先用含酒精消毒搓手液清潔雙手。

股東務請注意，其毋須親身出席股東特別大會，亦可行使投票權。股東可以選擇填寫並提交有關股東特別大會適用之相關代表委任表格，並委任大會主席出任其受委代表並按相關代表委任表格的指示於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。詳情請參閱股東特別大會之代表委任表格。

本公司將持續監察COVID-19的發展情況，可能會實施更多措施(如有)，並將於臨近股東特別大會日期前作出公佈。

---

## GEM之特色

---

GEM的定位，乃為相比起其他於聯交所上市的公司帶有較高投資風險的中小型公司提供一個上市的市場。有意投資的人士應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳考慮後方作出投資決定。GEM的較高風險及其他特色意味著GEM更適合專業及其他資深投資者。

由於GEM上市公司普遍為中小型公司，在GEM買賣的證券可能會較於聯交所主板買賣之證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在GEM買賣的證券會有高流通量的市場。

---

## 目 錄

---

	頁次
釋義.....	1
預期時間表.....	7
董事會函件.....	10
獨立董事委員會函件.....	36
獨立財務顧問函件.....	IFA-1
附錄一 — 本集團之財務資料.....	I-1
附錄二 — 本集團之未經審核備考財務資料.....	II-1
附錄三 — 一般資料.....	III-1
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：

「該公佈」	指	本公司日期為二零二一年七月十三日之公佈，內容有關供股
「聯繫人」	指	具GEM上市規則所賦予的相同涵義
「董事會」	指	董事會
「營業日」	指	香港持牌銀行一般開門營業的任何日子（不包括星期六及八號或以上熱帶氣旋警告訊號或由超強颱風引起的「極端情況」於上午九時正至中午十二時正懸掛或持續懸掛至中午十二時正或之前仍未除下或「黑色」暴雨警告訊號於上午九時正至中午十二時正懸掛或持續生效至中午十二時正或之前仍未取消的任何日子）
「中央結算系統」	指	香港結算設立及運作的中央結算及交收系統
「更改每手買賣單位」	指	建議股份於聯交所買賣之每手買賣單位由5,000股股份更改為10,000股股份
「該通函」	指	本公司將予刊發之通函，內容有關（其中包括）供股及抵銷安排
「本公司」	指	太陽娛樂集團有限公司，一間於開曼群島註冊成立並於百慕達存續之有限公司，其已發行股份於GEM上市
「一致行動集團」	指	周先生及唐先生及與任何彼等一致行動（定義見收購守則）之人士
「關連人士」	指	具GEM上市規則所賦予的相同涵義
「控股股東」	指	具GEM上市規則所賦予的相同涵義

---

## 釋 義

---

「COVID-19」	指	一種自二零一九年十二月以來新發現的冠狀病毒（嚴重急性呼吸綜合徵冠狀病毒2(SARS-CoV-2)）引起的傳染病，現時已擴散全球成為大流行
「董事」	指	本公司董事
「額外申請表格」	指	額外供股股份之申請表格
「除外股東」	指	董事會於就有關地區法例項下之法律限制及有關監管機構或證券交易所之規定作出查詢後，認為不向彼等提呈供股股份乃屬必要或權宜之海外股東
「執行人員」	指	證監會企業融資部執行董事或執行董事的任何代表
「現有購股權計劃」	指	本公司於二零一一年八月三十一日採納之購股權計劃
「GEM」	指	聯交所GEM
「GEM上市規則」	指	GEM證券上市規則
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「香港結算」	指	香港中央結算有限公司
「港元」	指	香港之法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「獨立董事委員會」	指	由所有獨立非執行董事（即陳偉民先生及蕭喜臨先生）組成之獨立董事委員會，成立之目的為就供股及抵銷安排向獨立股東提供意見

---

## 釋 義

---

「獨立財務顧問」	指	大有融資有限公司，一間可從事證券及期貨條例項下第1類（證券交易）及第6類（就企業融資提供意見）受規管活動的持牌法團，為本公司委任之獨立財務顧問，以就供股及抵銷安排向獨立董事委員會及獨立股東提出推薦建議
「獨立股東」	指	除(i)董事（不包括獨立非執行董事）、本公司主要行政人員及彼等各自之聯繫人，及(ii)涉及供股及／或抵銷安排或於其中擁有權益之一致行動集團成員及彼等各自之聯繫人及股東以外之股東
「最後實際可行日期」	指	二零二一年八月十八日，即本通函付印前為確定其中所載若干資料之最後實際可行日期
「最後交易日」	指	二零二一年七月十三日
「最後接納時限」	指	二零二一年十月十五日（星期五）下午四時正（或本公司可能釐定之有關其他日期及時間），即接納供股股份及繳付股款以及申請額外供股股份及繳付股款之最後時限
「貸款金額」	指	於二零二一年六月三十日本公司結欠周先生貸款金額之本金總額35,000,000港元
「周先生」	指	周焯華先生，於最後實際可行日期為431,346,823股股份（即本公司已發行股本的約34.5%）之股東
「鍾先生」	指	鍾楚霖先生，執行董事，於最後實際可行日期為2,000,000股股份（即本公司已發行股本的約0.2%）之股東及9,000,000份購股權之持有人

---

## 釋 義

---

「唐先生」	指	唐才智先生，執行董事及於最後實際可行日期為287,549,682股股份（即本公司已發行股本的約23.0%）之股東
「購股權持有人承諾」	指	由鍾先生及本公司附屬公司的兩名董事簽立的承諾，據此，鍾先生及本公司附屬公司的兩名董事無條件及不可撤銷地向本公司承諾（其中包括），彼等將不會自有關承諾日期起至記錄日期營業時間結束（包括首尾兩日）止行使彼等獲授之有關購股權（或任何部分購股權）
「尚未行使購股權」	指	於最後實際可行日期，尚有115,300,000份本公司根據現有購股權計劃授出之購股權未獲行使
「海外股東」	指	於記錄日期名列本公司股東名冊且登記地址位於香港境外之股東
「暫定配額通知書」	指	將就供股向合資格股東發出之暫定配額通知書
「寄發日期」	指	二零二一年九月二十九日（星期三）或本公司可能釐定之有關其他日期，即向合資格股東寄發供股章程文件及向除外股東寄發供股章程（僅供參考）之日期（視情況而定）
「中國」	指	中華人民共和國，就本通函而言不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「供股章程」	指	將就供股於寄發日期向合資格股東（及除外股東，僅供參考）寄發之供股章程
「供股章程文件」	指	供股章程、暫定配額通知書及額外申請表格



---

## 釋 義

---

「合資格股東」	指	於記錄日期名列本公司股東名冊之股東，不包括除外股東
「記錄日期」	指	釐定供股暫定配額之記錄日期
「供股」	指	建議按每五(5)股已發行股份獲配發四(4)股供股股份之基準進行供股
「供股股份」	指	建議根據供股配發及發行之1,044,078,404股股份
「抵銷」	指	原先以周先生根據供股認購其暫定獲配發之345,077,456股供股股份(假設向周先生提呈之供股股份數目概無調整)將須支付之金額48,310,844港元用作抵銷貸款金額35,000,000港元之安排
「抵銷安排」	指	原先以周先生根據供股將須支付之金額用作抵銷貸款金額之安排
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指	證券及期貨條例(香港法例第571章)，並經不時修訂、修改及補充
「股東特別大會」	指	本公司將予召開及舉行之股東特別大會，將於會上提呈決議案，以考慮及酌情批准(其中包括)供股及抵銷安排
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.025港元之股份
「購股權」	指	本公司根據現有購股權計劃授出之購股權

---

## 釋 義

---

「股份過戶登記處」	指	本公司之股份過戶登記處香港分處卓佳登捷時有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓
「股東」	指	已發行股份不時之登記持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「認購價」	指	供股項下之認購價每股供股股份0.14港元
「附屬公司」	指	具GEM上市規則所賦予的相同涵義
「補充公佈」	指	本公司日期為二零二一年八月十一日之補充公佈，內容有關抵銷安排及供股所得款項用途之更新
「收購守則」	指	香港公司收購及合併守則
「承諾」	指	周先生就建議供股以本公司為受益人作出之不可撤銷承諾、唐先生就建議供股以本公司為受益人作出之不可撤銷承諾、唐先生以本公司為受益人作出之不可撤銷承諾以及購股權持有人承諾，及「承諾」應指其中任何一項承諾
「已歸屬購股權」	指	根據現有購股權計劃授出認購64,800,000股股份之未行使且已歸屬之購股權
「百分比」	指	百分比

本通函中若干中文名稱或詞彙之英文翻譯僅供參考之用，並非為有關中文名稱或詞彙之正式英文翻譯。

---

## 預期時間表

---

下文載列(i)更改每手買賣單位；及(ii)供股之預期時間表。預期時間表可予變動，而本公司將於適當時候另行公佈任何有關變動。

本通函所載的所有時間及日期均指香港本地時間及日期。

事項	(香港時間)
遞交股份過戶文件以符合資格出席股東特別大會 並於會上投票之最後時限 .....	二零二一年九月八日(星期三) 下午四時三十分
就出席股東特別大會暫停辦理 本公司股份過戶登記手續 .....	二零二一年九月九日(星期四)至 二零二一年九月十五日(星期三) (包括首尾兩日)
就股東特別大會遞交代表委任表格之 最後日期及時間 .....	二零二一年九月十三日(星期一) 上午十一時正
釐定出席股東特別大會及 於會上投票資格之記錄日期 .....	二零二一年九月十五日(星期三)
預期股東特別大會舉行日期及時間 .....	二零二一年九月十五日(星期三) 上午十一時正
發佈股東特別大會結果之公佈 .....	二零二一年九月十五日(星期三)
按連權基準買賣股份之最後日期 .....	二零二一年九月十六日(星期四)
按除權基準買賣股份之首日 .....	二零二一年九月十七日(星期五)
股東遞交股份過戶文件以 符合資格參與供股之最後時限 .....	二零二一年九月二十日(星期一) 下午四時三十分
暫停辦理本公司股份過戶登記手續 以進行供股 .....	二零二一年九月二十一日(星期二)至 二零二一年九月二十八日(星期二) (包括首尾兩日)
釐定供股配額之記錄日期 .....	二零二一年九月二十八日(星期二)
恢復辦理本公司股份過戶登記手續 .....	二零二一年九月二十九日(星期三)

---

## 預期時間表

---

寄發供股章程文件 .....	二零二一年九月二十九日(星期三)
買賣未繳股款供股股份之首日 .....	二零二一年十月四日(星期一) 上午九時正
分拆暫定配額通知書之最後時限 .....	二零二一年十月六日(星期三) 下午四時三十分
買賣未繳股款供股股份之最後日期 .....	二零二一年十月十一日(星期一)
接納供股股份及繳付股款之最後時限 .....	二零二一年十月十五日(星期五) 下午四時正
供股成為無條件之最後時限 .....	二零二一年十月十九日(星期二) 下午四時正
公佈供股結果 .....	二零二一年十月二十五日(星期一)
寄發全部或部分不獲接納額外 供股股份申請的退款支票 .....	二零二一年十月二十六日(星期二)
寄發繳足股款供股股份的股票 .....	二零二一年十月二十六日(星期二)
開始買賣繳足股款供股股份 .....	二零二一年十月二十七日(星期三) 上午九時正
每手買賣單位由5,000股股份 更改為10,000股股份之生效日期 .....	二零二一年十月二十七日(星期三) 上午九時正
指定經紀開始於市場上 為碎股提供對盤服務 .....	二零二一年十月二十七日(星期三) 上午九時正
指定經紀終止於市場上為買賣碎股 提供對盤服務 .....	二零二一年十一月十六日(星期二) 下午四時正

本通函內就上述時間表提述事項訂明之日期僅供說明用途並可予延後或更改。上述預期時間表如有任何變動，本公司將根據GEM上市規則於適當時候作出公佈。

---

## 預期時間表

---

根據上述預期時間表，供股接納期為二零二一年九月二十九日(星期三)起至二零二一年十月十五日(星期五)下午四時正。鑒於本公司就截至二零二一年九月三十日止九個月季度業績之禁售期預計於二零二一年十月十二日開始，根據GEM上市規則第5.52(4)(a)條的規定，董事僅可於二零二一年十月十一日或之前申請額外供股股份。於最後實際可行日期，概無董事表示有意申請額外供股股份。

### 惡劣天氣及／或極端情況對最後接納時限的影響

倘於下述時間八號或以上熱帶氣旋警告信號或「黑色」暴雨警告信號或香港特別行政區政府公佈的由超強颱風引起的「極端情況」生效，則最後接納時限將作廢：

- (1) 於二零二一年十月十五日(星期五)本地時間中午十二時正前任何時間在香港生效，惟於中午十二時正後不再生效，則最後接納時限將順延至同日下午五時正；或
- (2) 於二零二一年十月十五日(星期五)本地時間中午十二時正至下午四時正間任何時間在香港生效，則最後接納時限將重訂為下一個於上午九時正至下午四時正間任何時間沒有該等警告生效的營業日下午四時正。

倘最後接納時限並無於二零二一年十月十五日(星期五)生效，則上述時間表所述之日期可能受到影響。本公司將在適當時候就預期時間表之任何變動作出公佈。



太陽娛樂集團  
SUN ENTERTAINMENT GROUP

**SUN ENTERTAINMENT GROUP LIMITED**

**太陽娛樂集團有限公司**

(於開曼群島註冊成立並於百慕達存續之有限公司)

(股份代號：8082)

執行董事：

唐才智先生(主席)

鍾楚霖先生(行政總裁)

獨立非執行董事：

陳偉民先生

蕭喜臨先生

註冊辦事處：

Clarendon House

2 Church Street

Hamilton HM11

Bermuda

總辦事處及香港主要營業地點：

香港

九龍觀塘

鴻圖道35號

天星中心17樓

敬啟者：

- (A)建議更改每手買賣單位；
- (B)建議按於記錄日期每持有五(5)股股份  
獲配發四(4)股供股股份之基準按非包銷基準進行供股；及
- (C)關連交易－償還股東債務

## 緒言

茲提述內容有關更改每手買賣單位、供股及抵銷安排之該公佈以及補充公佈。本通函旨在向閣下提供(i)有關更改每手買賣單位、供股及抵銷安排之更多資料；(ii)獨立董事委員會就供股及抵銷安排致獨立股東之推薦建議函件；(iii)獨立財務顧問就供股及抵銷安排致獨立董事委員會及獨立股東之意見函件；(iv) GEM上市規則規定之其他資料；及(v)股東特別大會之通告。

---

## 董事會函件

---

### 建議更改每手買賣單位

於最後實際可行日期，股份於聯交所買賣的每手買賣單位為5,000股股份。董事會建議將於聯交所買賣的每手買賣單位由5,000股股份更改為10,000股股份，自二零二一年十月二十七日（星期三）上午九時正起生效，惟須待供股完成後方可作實。更改每手買賣單位將不會導致股東的相關權利變動。

根據香港交易及結算所有限公司於二零零八年十一月二十八日刊發並於二零二零年十月一日更新的《有關若干類別公司行動的交易安排之指引》（「**交易安排指引**」），經計及證券交易之最低交易成本，每手買賣單位之預期價值應超過2,000港元。基於理論攤薄價每股約0.228港元（按股份於最後交易日在聯交所所報收市價每股0.295港元計算）並假設供股生效及已開始按除權基準買賣股份，倘股份繼續按每手買賣單位5,000股進行買賣，股份每手買賣單位之價值將低於2,000港元。

建議待供股生效後將股份的每手買賣單位由5,000股股份更改為10,000股股份，因此，基於理論攤薄價每股約0.228港元（按股份於最後交易日在聯交所所報收市價每股0.295港元計算），建議新每手買賣單位之估計市值為約2,280港元（超逾按照交易安排指引建議的2,000港元）。

董事會認為，更改每手買賣單位將增加股份每手買賣單位之價值，同時減少本公司股東及投資者之交易及註冊成本，並可能提升股份的流通性因而吸引更多投資者及擴闊股東基礎。董事會認為將每手買賣單位由5,000股股份更改為10,000股股份符合本公司及其股東整體利益。

所有每手買賣單位為5,000股股份的現有股票將仍為股份合法所有權的良好憑證，並將繼續有效作交收、轉讓、買賣及結算用途。本公司將不會因為更改每手買賣單位而向現有股東發出新股票，因此毋須安排以每手買賣單位為5,000股股份的現有股票免費換領每手買賣單位為10,000股股份的新股票。

---

## 董事會函件

---

### 建議供股

供股擬按下文所載條款進行：

#### 發行數據

- 供股基準 : 於記錄日期每持有五(5)股股份獲配發四(4)股供股股份
- 認購價 : 每股供股股份0.14港元
- 於最後實際可行日期的  
已發行股份數目 : 1,250,798,007股股份
- 供股股份總數 : 最多1,044,078,404股供股股份(假設除於記錄日期或之前因所有已歸屬購股權(購股權持有人承諾項下的購股權除外)所附帶的認購權獲悉數行使而發行新股份外,本公司已發行股本自最後實際可行日期直至記錄日期並無變動,且所有合資格股東將悉數承購彼等之配額)
- 一致行動集團及鐘先生  
承購的供股股份數目 : 最多576,717,200股供股股份(將獲一致行動集團承購之供股股份的實際數目將取決於合資格股東之認購水平以及對向一致行動集團提呈之供股股份數目作出的調整,以便於緊隨供股完成後符合GEM上市規則最低公眾持股量的規定)
- 供股將籌集的  
所得款項總額 : 最多約146,200,000港元(不計及開支及抵銷安排)

於最後實際可行日期,現有購股權計劃項下已授出115,300,000份尚未行使購股權。假設除因所有已歸屬購股權(購股權持有人承諾項下的購股權除外)獲悉數行使而發行新股份外,概無發行或購回股份,於記錄日期或之前根據現有購股權計劃將予配發及發行的新股份最高數目將為54,300,000股。



---

## 董事會函件

---

除上文所述者外，於最後實際可行日期，本公司並無任何其他根據本公司任何購股權計劃授出之未行使購股權或任何其他衍生工具、購股權、認股權證及轉換權或其他可轉換或交換為股份之類似權利。

假設於記錄日期或之前已發行股份數目並無變動，將予發行之最高數目1,044,078,404股供股股份相當於：

- (a) 已發行股份數目之83.5%（假設於記錄日期或之前已發行股份數目並無變動且根據於最後實際可行日期本公司已發行股本計算）；及
- (b) 緊隨供股完成後之本公司經擴大已發行股本之44.4%（假設除於記錄日期或之前因所有已歸屬購股權（購股權持有人承諾項下的購股權除外）所附帶的認購權獲悉數行使而配發及發行新股份外，本公司已發行股本自最後實際可行日期直至記錄日期並無變動且所有合資格股東將悉數承購彼等各自之供股配額）。

於最後實際可行日期，本公司並無任何衍生工具、購股權、認股權證及轉換權或其他可轉換或交換為股份之類似權利。本公司亦無意於記錄日期或之前發行或授出任何可換股證券、購股權及／或認股權證。

### 認購價

認購價為每股供股股份0.14港元，須於接納供股股份之有關暫定配額及（如適用）根據供股申請額外供股股份或當未繳股款供股股份之承讓人申請供股股份時繳足。

認購價：

- (a) 較股份於最後交易日於聯交所所報收市價每股0.295港元折讓約52.5%；

---

## 董事會函件

---

- (b) 較股份於截至最後交易日(包括該日)前五(5)個連續交易日在聯交所所報平均收市價每股約0.297港元折讓約52.9%;
- (c) 較股份於截至最後交易日(包括該日)前十(10)個連續交易日在聯交所所報平均收市價每股約0.296港元折讓約52.7%;
- (d) 較基於股份於最後交易日在聯交所所報之收市價每股0.295港元計算之理論除權價每股約0.228港元折讓約38.6%;
- (e) 較股份於最後實際可行日期在聯交所所報之收市價每股0.300港元折讓約53.3%;
- (f) 較股份之經審核綜合資產淨值每股約0.049港元(按最新公佈的於二零二零年十二月三十一日本公司擁有人應佔本集團權益約61,355,000港元(於本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度之年報中披露)以及於最後交易日之1,250,798,007股已發行股份計算)溢價約185.7%;及
- (g) 指理論攤薄效應(定義見GEM上市規則第10.44A條),即折讓約23.6%,乃以理論攤薄價每股約0.228港元相比基準價每股約0.298港元(定義見GEM上市規則第10.44A條,當中計及股份於最後交易日之收市價每股0.295港元與股份於承諾日期前五(5)個過往連續交易日在聯交所所報平均收市價之較高者)計算。

認購價及認購比率乃由董事經參考以下各項而釐定:(i)緊接承諾日期(包括該日)前最後五(5)個連續交易日於聯交所所報之平均收市價每股0.297港元;(ii)於最後交易日(包括該日)前股份市價;(iii)本公司於二零二零年十二月三十一日之每股資產淨值;(iv)當前市況,認購價較股份市價折讓的情況較為普遍;及(v)經計及「所得款項之用途」一節所披露之業務需要及發展後,本公司擬籌集之資金規模。根據百慕達相關法例,本公司不得以低於股份面值之價格發行股份。

---

## 董事會函件

---

就認購比率而言，董事認為(i)儘管該比率或會導致若干股東產生碎股，董事已審視市場近期進行之供股並注意到認購比率產生碎股並非罕見；及(ii)由於認購比率可能造成碎股，本公司將委任指定經紀，以按盡力基準於市場為碎股持有人提供對盤服務。有關對盤服務之詳情將載於本通函「碎股安排及對盤服務」一節內。

就認購價而言，董事認為(i)於聯交所上市的業內同行之市賬率(「市賬率」)介乎約0.2倍至10.5倍，而基於認購價及於二零二零年十二月三十一日最新公佈的本公司擁有人應佔本集團權益計算的指示性市賬率約為2.9倍，處於業內同行範圍內；(ii)於聯交所上市的業內同行的市價與銷售比率(「市銷率」)介乎約0.5倍至12.5倍，而根據認購價及本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的最新公佈收入計算的指示性市銷率約為6.0倍，處於業內同行的範圍內；(iii)於二零二一年四月初或前後與一致行動集團的討論中，一致行動集團已表示其可能會接受較本公司當時市價0.28港元折讓50%作為建議供股的認購價；(iv)於聯交所上市之其他公司近期進行之供股活動中，董事注意到供股活動之認購價按較其各自基準價折讓設定並非罕見；(v)認購價乃按聯交所所報之每股收市價之折讓而設定，旨在降低現有股東之進一步投資成本，鼓勵彼等承購其於供股項下之配額及參與本公司之潛在增長；及(vi)供股為所有合資格股東提供均等機會認購及參與本次集資活動。

鑒於本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度錄得淨虧損，董事於參考業內同行釐定認購價時考慮了市賬率及市銷率分析，此乃評估虧損公司的常見方法。因此，董事已參考不少於十三家主要從事媒體及娛樂業務、其50%以上的收入產生自該業務分部並於聯交所上市且沒有暫停買賣的業內同行的市賬率及市銷率，並注意到認購價所代表的市賬率及市銷率均處於業內同行的範圍內。就董事所深知、全悉及確信，彼等分析的十三家業內同行屬一份詳盡的可資比較公司名錄，該等業內同行乃董事按盡力基準識別，董事認為可資比較公司均為頗具規模的機構(收益介乎25百萬港元及500百萬港元(數據摘錄自彼等最近年報))，彼等之主營業務(彼等50%以上的收益產生自該業務分部)與本集團之主營業務相似並位於相似的地理區域。因此，董事認為選定的可資比較公司能夠作為代表性示例作比較用途，並將其視為於比較市賬率及市銷率時屬公平及具代表性的可資比較對象。

---

## 董事會函件

---

董事會(包括於考慮獨立財務顧問之建議後發表意見之獨立非執行董事)認為，供股之條款(包括認購價)屬公平合理，並符合本公司及股東之整體利益。

### 攤薄效應

倘合資格股東悉數承購其按比例獲發之配額，彼於本公司之權益將不會遭受任何攤薄(惟因第三方承購任何經匯集零碎配額產生之供股股份所導致之任何攤薄除外)。

供股將導致折讓約23.6%之理論攤薄效應(即理論攤薄價每股約0.228港元較基準價每股約0.298港元(定義見GEM上市規則第10.44A條，當中計及股份於最後交易日前過往連續五(5)個交易日於聯交所所報之平均收市價)之折讓)。因此，董事認為供股符合合資格股東之利益。此外，董事謹此提請股東注意：

- (a) 供股旨在為本集團之融資需求籌集資金，並為合資格股東提供機會以較股份於最後交易日於聯交所所報股份收市價之折讓認購彼等按比例獲發之供股股份，致使彼等能夠維持於本公司之股權(零碎配額除外)；及
- (b) 倘合資格股東並無承購其供股配額，彼等可於市場出售未繳股款供股股份，而倘合資格股東欲透過供股增加其於本公司之股權，彼等可以額外申請方式申請額外供股股份及／或於市場收購額外未繳股款供股股份。

### 供股之條件

供股將須待以下條件達成後，方可作實：

- (a) 在不遲於寄發日期，獨立股東於股東特別大會上通過必要決議案批准(其中包括)(i)供股，包括配發及發行供股股份(以未繳股款及繳足股款形式)；及(ii)抵銷安排及其項下擬進行之交易；

---

## 董事會函件

---

- (b) 在不遲於寄發日期，將兩名董事（或彼等書面正式授權之代理人）正式簽署表示已通過董事決議案批准之每份供股章程文件各一份副本（及所有其他須隨附之文件）以及其他符合GEM上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例的文件送達聯交所以取得認可及呈交香港公司註冊處處長登記；
- (c) 於寄發日期向合資格股東寄發供股章程文件，並向除外股東（如有）寄發供股章程及函件，僅供參考，說明彼等不得參與供股之情況；
- (d) 聯交所在不遲於股份以及未繳股款及繳足股款供股股份買賣首日前之營業日，批准或同意批准（可予配發）股份以及未繳股款及繳足股款供股股份上市及買賣，且並無被撤回或撤銷；及
- (e) 於最後接納時限前，一致行動集團於承諾項下之責任並無遭違反。

上文所載所有條件不可由任何一方予以豁免。倘上述任何條件並未於當中訂明之相關時間或之前達成，供股將不會進行。

### 非包銷基準

待供股之條件獲達成後，不論暫定配發供股股份之接納程度及額外供股股份的認購水平如何，供股將以非包銷基準進行。倘供股未獲悉數認購，則本公司將不會發行任何未獲合資格股東承購的供股股份且供股規模將相應縮減。

本公司法律顧問已確認，根據百慕達一九八一年公司法，並無有關供股最低認購水平的適用法定規定。

經考慮本通函其他集資方案後，本公司初步計劃按悉數包銷基準透過供股為本公司資金需求撥資。然而，本公司曾就供股包銷事宜諮詢經紀公司，惟彼等均拒絕本公司邀約，主要歸因於市場動蕩及股份交易量低。

---

## 董事會函件

---

由於供股將按非包銷基準進行，倘股東根據暫定配額通知書申請承購其全部或部份配額，彼可能在不知情之情況下產生收購守則項下就股份作出全面要約之責任。因此，供股將按以下條款進行：本公司將規定股東申請之基準，即倘供股股份未獲悉數承購，任何股東（香港中央結算（代理人）有限公司除外）申請其於供股項下之保證配額將根據GEM上市規則第10.26(2)條之附註下調至有關股東並不會觸發收購守則項下作出全面要約責任之水平。

股份由代名人公司（包括香港中央結算（代理人）有限公司）持有之投資者務請注意，就供股而言，董事會將根據本公司於記錄日期的股東名冊視代名人公司為單一股東。因此，投資者務請注意，本公司將不會向個別實益擁有人（其股份由任何相關代名人公司持有）作出上述有關分配額外供股股份之安排。由代名人公司代為持有股份之股東務請考慮是否有意於記錄日期前安排以實益擁有人之名義登記相關股份。倘投資者有意以彼等名義登記於本公司股東名冊，必須於二零二一年九月二十日（星期一）下午四時三十分前將所有必要文件送交股份過戶登記處。

### 合資格股東

為符合資格參與供股，股東須：

- (i) 於記錄日期營業時間結束時登記為本公司股東；及
- (ii) 為合資格股東。

股份由代名人公司持有（或存入中央結算系統）之股東務請注意，董事會將根據本公司股東名冊視代名人公司（包括香港中央結算（代理人）有限公司）為單一股東。由代名人公司代為持有股份（或股份存於中央結算系統）之股東務請考慮是否有意於記錄日期前安排以實益擁有人之名義登記相關股份。

為於記錄日期營業時間結束時登記為本公司股東，股東必須於二零二一年九月二十日（星期一）下午四時三十分之前將股份過戶文件（連同相關股票）送交股份過戶登記處。

---

## 董事會函件

---

### 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零二一年九月二十一日(星期二)至二零二一年九月二十八日(星期二)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續,以釐定供股配額。該期間內不會進行任何股份過戶登記。

### 暫定配額基準

暫定配額基準須為合資格股東於記錄日期營業時間結束時每持有五(5)股股份獲發四(4)股供股股份(未繳股款)。

為申請合資格股東之全部或任何部分暫定配額,合資格股東須填妥暫定配額通知書,並於二零二一年十月十五日(星期五)下午四時正前連同接納的供股股份股款一併呈交股份過戶登記處。

### 海外股東之權利

供股章程文件不擬根據香港以外任何司法管轄區之適用證券法例登記。海外股東可能不符合資格參與供股。

根據GEM上市規則之必要規定,本公司將就供股擴大至海外股東(如有)之可行性作出查詢。倘董事基於法律意見認為,礙於任何海外股東相關地區法例項下之法律限制或當地相關監管機關或證券交易所之規定而不向該等海外股東提呈供股股份屬必要或恰當,則供股將不會提呈予該等海外股東。

不合資格股東(如有)已獲寄發供股章程(不附帶暫定配額通知書)以及致除外股東(如有)之函件以解釋彼等不獲准參與供股之情況,僅供彼等參考。

根據本公司於最後實際可行日期之股東名冊,並無海外股東。

---

## 董事會函件

---

### 供股股份之地位

供股股份經配發、發行及繳足股款後，將於所有方面與當時已發行之股份享有同等地位。繳足股款供股股份持有人將有權收取於發行供股股份日期或之後可能宣派、作出或派付之所有日後股息及分派。

### 供股股份之零碎配額

本公司將不會暫定配發任何零碎供股股份，亦將不會接納任何零碎供股股份之申請。本公司將匯集所有零碎供股股份及倘可獲得溢價（扣除開支後），於公開市場上出售，而所得款項淨額將撥歸本公司所有。任何未出售零碎供股股份將予匯集，並可供合資格股東額外申請。

### 碎股安排及對盤服務

為促進買賣因供股及更改每手買賣單位產生之碎股（如有），本公司將委任指定經紀，以按盡力基準為擬收購碎股湊成一手完整買賣單位或擬出售彼等所持碎股的股東提供對盤服務。碎股持有人應注意，概不保證能夠為買賣碎股成功對盤。任何股東如對碎股安排有任何疑問，務請諮詢彼等本身之專業顧問。對盤服務之詳情將載於供股章程內。

### 供股之股票及退款支票

待供股之條件獲達成後，預期所有繳足股款供股股份之股票將於二零二一年十月二十六日（星期二）或前後以平郵方式寄發予承配人之登記地址，郵誤風險概由彼等自行承擔。對於全部或部分不成功申請額外供股股份（如有）之退款支票，預期將於二零二一年十月二十六日（星期二）或前後以平郵方式寄發予申請人之登記地址，郵誤風險概由彼等自行承擔。

### 申請額外供股股份

合資格股東有權以額外申請方式申請：(i)除外股東之任何未出售供股股份配額（如有）；(ii)任何因匯集零碎供股股份而產生之未出售供股股份；及(iii)已暫定配發但未獲合資格股東接納或並未另行獲未繳股款供股股份之棄讓人或承讓人認購之任何未繳股款供股股份。第(i)至(iii)項統稱為「未獲承購供股權」。



---

## 董事會函件

---

申請額外供股股份可透過填妥額外申請表格，並連同就所申請額外供股股份另行支付之全額股款一併遞交而作出。董事將按公平公正之基準酌情分配任何額外供股股份。在GEM上市規則第10.31(3)(b)條之規定的規限下，董事將基於以下原則按照公平公正之基準酌情分配額外供股股份(如有)：

- (i) 於可行情況下盡量符合每份申請項下所申請額外供股股份數目比例；
- (ii) 不會優先考慮通過暫定配額通知書申請認購的供股股份或合資格股東所持有的現有股份數目；及
- (iii) 不會優先處理將碎股湊足至完整買賣單位所提出之申請。

股份由代名人公司持有(或存入中央結算系統)之股東務請注意，董事會將根據本公司股東名冊視代名人公司(包括香港中央結算(代理人)有限公司)為單一股東。因此，股東務請注意，本公司將不會向相關實益擁有人個別作出上述有關分配額外供股股份之安排，惟本公司可能全權酌情允許之實益擁有人除外。由代名人公司代為持有(或在中央結算系統持有)股份之股東務請考慮是否有意就供股安排於記錄日期或之前以其本身名義登記相關股份。股東如有意於記錄日期將其名稱登記於本公司股東名冊，必須於二零二一年九月二十日(星期一)下午四時三十分前將所有必要文件送交股份過戶登記處，以辦理登記手續。股東及投資者如對其狀況有任何疑問，應諮詢彼等之專業顧問。

倘控股股東已申請之額外供股股份總數超過一定的數目上限，該上限相等於根據供股發售之供股股份總數，減去控股股東於其供股股份保證配額下已承購之供股股份數目，則本公司不應受理控股股東之額外供股股份申請。

倘未獲承購供股權之相關供股股份總數高於根據額外申請表格所申請之額外供股股份總數，則董事將向申請額外供股股份之各合資格股東分配其實際申請之額外供股股份數目。

---

## 董事會函件

---

### 申請上市

本公司將向聯交所申請未繳股款及繳足股款供股股份上市及買賣。

待未繳股款及繳足股款供股股份獲准於聯交所上市及買賣後，未繳股款及繳足股款供股股份將獲接納為香港結算之合資格證券，可於中央結算系統內寄存、結算及交收，由未繳股款及繳足股款供股股份各自開始於聯交所買賣當日或香港結算釐定之其他日期起生效。聯交所參與者之間於任何交易日之交易須於其後第二個交易日在中央結算系統內交收。中央結算系統內之所有活動均須遵守不時有效之中央結算系統一般規則及中央結算系統運作程序規則。有關交收安排及該等安排如何影響股東權利及權益之詳情，股東應尋求彼等之股票經紀或其他專業顧問之意見。

買賣於本公司的香港股東名冊分冊內登記的未繳股款及繳足股款供股股份須繳納香港印花稅、聯交所交易費、交易徵費、投資者賠償徵費或任何其他適用費用及收費。

### 承諾及購股權持有人承諾

#### 承諾

於最後實際可行日期，周先生實益擁有合共431,346,823股股份之權益，相當於最後實際可行日期本公司已發行股本約34.5%。於二零二一年七月十三日，周先生已以本公司為受益人作出不可撤銷承諾，承諾(i)彼將不會出售431,346,823股股份(彼目前於本公司擁有之股權)中的任何股份，而有關股份直至記錄日期(包括該日)將繼續由彼實益擁有；(ii)彼將在不遲於最後接納時限下午四時正(或根據供股章程文件所載指示)就接納345,077,456股供股股份(即根據供股暫定向彼配發的未繳股款供股股份數目)將接納函連同全數股款送交股份過戶登記處或本公司；及(iii)彼同意，本公司有權力及權限對向其提呈之相關供股股份數目作出調整，以便於緊隨供股完成後符合GEM上市規則第11.23(7)條的最低公眾持股量規定，即公眾於任何時候均持有至少25%股份。

---

## 董事會函件

---

於最後實際可行日期，唐先生實益擁有合共287,549,682股股份之權益，相當於最後實際可行日期本公司已發行股本約23.0%。於二零二一年七月十三日，唐先生已以本公司為受益人作出不可撤銷承諾，承諾(i)彼將不會出售287,549,682股股份(彼目前於本公司擁有之股權)中的任何股份，而有關股份直至記錄日期(包括該日)將繼續由彼實益擁有；(ii)彼將在不遲於最後接納時限下午四時正(或根據供股章程文件所載指示)就接納230,039,744股供股股份(即根據供股暫定向彼配發的未繳股款供股股份數目)將接納函連同全數股款送交股份過戶登記處或本公司；及(iii)彼同意，本公司有權力及權限對向其提呈之相關供股股份數目作出調整，以便於緊隨供股完成後符合GEM上市規則第11.23(7)條的最低公眾持股量規定，即公眾於任何時候均持有至少25%股份。

本公司將對向一致行動集團提呈的供股股份數目作出調整，以便在緊隨供股完成後符合GEM上市規則第11.23(7)條的最低公眾持股量規定，即公眾於任何時候均持有至少25%股份。

於最後實際可行日期，鍾先生實益擁有合共2,000,000股股份之權益，相當於本公司於最後實際可行日期已發行股本的約0.2%。於二零二一年七月十三日，鍾先生已以本公司為受益人作出不可撤銷承諾，承諾(i)彼將不會出售2,000,000股股份(彼目前於本公司擁有之股權)中的任何股份，而有關股份直至記錄日期(包括該日)將繼續由彼實益擁有；及(ii)彼將不遲於最後接納時限下午四時正(或根據供股章程文件所載指示)就接納1,600,000股供股股份(即根據供股暫定向彼配發的未繳股款供股股份數目)將接納函連同全數股款送交股份過戶登記處或本公司。

### 購股權持有人承諾

於最後實際可行日期，根據現有購股權計劃，尚未行使購股權賦予其持有人權利認購合共115,300,000股股份。鍾先生及本公司附屬公司的兩名董事持有賦予彼等權利認購10,500,000股新股份的購股權，而本公司的若干僱員及顧問持有賦予彼等權利認購合共104,800,000股新股份的購股權。於二零二一年七月十三日，鍾先生及本公司附屬公司的兩名董事均已簽署購股權持有人承諾，據此，鍾先生及本公司附屬公司的兩名董事已以本公司為受益人作出不可撤銷承諾，承諾直至記錄日期(包括該日)營業時間結束前不會行使彼等獲授的任何尚未行使購股權。

---

## 董事會函件

---

除承諾及購股權持有人承諾外，於最後實際可行日期，本公司並無接獲任何其他股東表示有意承購根據供股暫定向該股東配發的供股股份的任何資料或不可撤銷承諾。

### 抵銷安排

本公司於二零二零年十二月二十一日與周先生訂立循環貸款融資協議並獲得本金額最多100,000,000港元之循環貸款融資，其中本金額35,000,000港元之貸款已於其後提取，須於首個提取日期後第五個週年日（或貸款人與借款人可能協定的較後日期）償還。於二零二一年六月三十日，周先生向本公司作出的墊款總額為35,000,000港元，為無抵押及按每年3.5%之利率計息。

根據周先生以本公司為受益人作出之不可撤銷承諾，周先生有條件同意抵銷，據此，周先生須就認購根據供股暫定向彼配發的345,077,456股供股股份支付的48,310,844港元與貸款金額35,000,000港元進行抵銷。抵銷後，周先生須就認購根據供股暫定向彼配發的餘下95,077,456股供股股份（假設向一致行動集團提呈之供股股份數目概無調整）以現金支付最多13,310,844港元之餘額。

然而，誠如補充公佈所披露，由於透過中央結算系統實施抵銷安排存在可預見的技術難關，股東只能按正常方式於中央結算系統中進行供股申請（即股東就所申請的供股股份數目支付所需現金款項），倘股東於申請時並無就供股股份數目支付現金款項，則股東之供股申請不獲受理。誠如抵銷安排初步協定，周先生僅需就暫定向彼配發的供股股份支付最多13,310,844港元之餘額，惟中央結算系統無法如此處理。因此本公司與周先生協定，周先生將首先以現金結算合共48,310,844港元之認購價，隨後將自供股所得款項淨額撥付合共35,000,000港元（相當於貸款金額）予周先生以供其償還股東貸款。

## 董事會函件

### 對本公司股權架構之影響

下文載列本公司(i)於最後實際可行日期；及(ii)緊隨供股完成後(假設自最後實際可行日期直至記錄日期本公司已發行股本概無變動)的股權架構：

	緊隨供股完成後											
	於最後實際可行日期		假設所有合資格股東已承購供股股份				假設於調整		假設於調整		假設只有一位合資格股東(除一致行動集團及鐘先生根據承諾外)以額外申請方式申請所有供股股份(附註4)	
							向一致行動集團提呈的供股股份數目之前, 概無合資格股東(惟一致行動集團及鐘先生根據承諾除外)承購彼等之供股股份配額(僅供說明)		向一致行動集團提呈的供股股份數目之後, 概無合資格股東(惟一致行動集團及鐘先生根據承諾除外)承購彼等之供股股份配額(附註3)			
股份數目	%	股份數目	%	股份數目	%	股份數目	%	股份數目	%	股份數目	%	
周先生(附註1)	431,346,823	34.5	776,424,279	34.5	776,424,279	42.4	592,912,087	39.0	776,424,279	34.5		
唐先生(附註1)	287,549,682	23.0	517,589,426	23.0	517,589,426	28.4	395,254,290	26.0	517,589,426	23.0		
一致行動集團	718,896,505	57.5	1,294,013,705	57.5	1,294,013,705	70.8	988,166,377	65.0	1,294,013,705	57.5		
徐秉辰先生(附註2)	149,474,298	12.0	269,053,734	12.0	149,474,298	8.2	149,474,298	9.8	149,474,298	6.6		
鍾先生	2,000,000	0.2	3,600,000	0.2	3,600,000	0.2	3,600,000	0.2	3,600,000	0.2		
公眾股東	380,427,204	30.3	684,768,972	30.3	380,427,204	20.8	380,427,204	25.0	804,348,408	35.7		
合計	1,250,798,007	100.0	2,251,436,411	100.0	1,827,515,207	100.0	1,521,667,879	100.0	2,251,436,411	100.0		

#### 附註：

- 根據日期為二零一八年一月二十三日有關一致行動人士之契據，就本公司而言，唐先生、鄭丁港先生及周先生為一致行動人士。
- 149,474,298股股份中有98,472,498股股份由根據英屬處女群島法律註冊成立的New Brilliant Investments Limited持有，該公司全部已發行股本由徐秉辰先生(「徐先生」)全資實益擁有。149,474,298股股份中有36,000,000股及15,000,000股股份分別由卓銘資本有限公司及海盛有限公司持有，該等公司均於香港註冊成立，其全部已發行股本均由徐先生全資實益擁有。149,474,298股股份中的其餘1,800股股份由徐先生以個人身份持有。
- 向一致行動集團提呈之供股股份數目乃根據於最後實際可行日期一致行動集團各成員持股比例基準作出調整。
- 倘只有一位合資格股東(除一致行動集團及鐘先生根據承諾外)以額外申請方式申請所有供股股份，待供股完成後，合資格股東可持有本公司10%或以上股權。於有關假設情況下，該合資格股東將不再被視為公眾股東且將不再符合GEM上市規則第11.23(7)條的最低公眾持股量規定(即公眾於任何時候均持有至少25%股份)。本公司對向一致行動集團提呈之供股股份數目作出調整，以便於緊隨供股完成後符合GEM上市規則第11.23(7)條的最低公眾持股量規定(即公眾於任何時候均持有至少25%股份)。

## 董事會函件

下表載列本公司(i)於最後實際可行日期；及(ii)緊隨供股完成後(假設於記錄日期或之前因所有已歸屬購股權(購股權持有人承諾項下的購股權除外)獲悉數行使而發行新股份，而於記錄日期或之前概無配發及發行其他股份(供股股份除外))的股權架構：

	緊隨供股完成後									
	假設於記錄日期或之前因所有已歸屬購股權(鍾先生擁有的購股權除外)獲行使		假設所有合資格股東已承購供股股份		假設於調整向一致行動集團提呈的供股股份數目之前，概無合資格股東(惟一致行動集團及鍾先生根據承諾除外)承購彼等之供股股份配額(僅供說明)		假設於調整向一致行動集團提呈的供股股份數目之後，概無合資格股東(惟一致行動集團及鍾先生根據承諾除外)承購彼等之供股股份配額(附註3)		假設只有一位合資格股東(除一致行動集團及鍾先生根據承諾外)以額外申請方式申請所有供股股份(附註4)	
					股份數目	%	股份數目	%		
周先生(附註1)	431,346,823	33.1	776,424,279	33.1	776,424,279	41.3	690,672,531	39.7	776,424,279	33.1
唐先生(附註1)	287,549,682	22.0	517,589,426	22.0	517,589,426	27.5	460,424,550	26.5	517,589,426	22.0
一致行動集團	718,896,505	55.1	1,294,013,705	55.1	1,294,013,705	68.8	1,151,097,081	66.2	1,294,013,705	55.1
徐先生(附註2)	149,474,298	11.4	269,053,734	11.4	149,474,298	7.9	149,474,298	8.6	149,474,298	6.4
鍾先生	2,000,000	0.2	3,600,000	0.2	3,600,000	0.2	3,600,000	0.2	3,600,000	0.2
公眾購股權										
持有人	54,300,000	4.2	97,740,000	4.2	54,300,000	2.9	54,300,000	3.1	54,300,000	2.3
其他公眾股東	380,427,204	29.1	684,768,972	29.1	380,427,204	20.2	380,427,204	21.9	847,788,408	36.0
公眾股東	434,727,204	33.3	782,508,972	33.3	434,727,204	23.1	434,727,204	25.0	902,088,408	38.3
合計	1,305,098,007	100.0	2,349,176,411	100.0	1,881,815,207	100.0	1,738,898,583	100.0	2,349,176,411	100.0

---

## 董事會函件

---

### 所得款項之用途

假設所有已歸屬購股權（購股權持有人承諾項下的購股權除外）獲悉數行使及供股獲悉數認購，供股所得款項總額將為約146,200,000港元，而經扣除相關開支後，供股的估計所得款項淨額將為約144,700,000港元。本公司擬將供股所得款項淨額用作以下用途：

**(a) 約28.9%或41,800,000港元將用於投資本集團的媒體及娛樂業務；**

誠如本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度的年報（「二零二零年年報」）中所披露，本集團從事不同的娛樂投資及製作，包括電影、演唱會、展覽及其他娛樂活動以及提供火化及殯儀服務。截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，來自演唱會及其他娛樂活動收入及銷售相關貨品的收益仍為本集團主要收入來源，分別佔本集團總收入約88.6%及59.0%。儘管媒體及娛樂業務於二零二零年受到COVID-19爆發的不利影響，董事認為，鑒於若干社交距離措施的放寬以及大眾接種疫苗的有效落實，市場可能出現復甦。

因此，本集團擬於未來12個月投資不少於10個娛樂投資項目，總投資額超過50,000,000港元。該等娛樂活動包括將於香港、澳門及台灣舉辦的各類演唱會、將於香港及台灣舉辦的展覽以及若干電影及電視節目。除上述娛樂活動外，本集團將繼續尋找其他投資機會，並於適時進行相關投資。

**(b) 約24.2%或35,000,000港元將用於償還結欠周先生之款項；**

本公司擬將所得款項淨額用於償還結欠周先生之款項。有關進一步詳情，請參閱下文「進行供股及初始抵銷安排以及償還貸款金額之理由」一段。

---

## 董事會函件

---

**(c) 約13.8%或20,000,000港元將用於發展綜合娛樂平台及不可替代代幣業務；**

誠如二零二零年年報中所披露，本集團擬開發一個整合一體化生活平台的綜合娛樂平台。因此，本公司擬將約(i)12,000,000港元用於開發綜合線上娛樂平台；及(ii)8,000,000港元用於開發不可替代代幣（「NFT」）業務新平台。

綜合線上娛樂平台是一個基於雲計算的票務系統，用於各類娛樂活動，包括演唱會、電影及展覽活動。本集團擬聘請外部信息技術專家開發新線上平台，旨在優化線上票務體驗，改善客戶服務，並對銷售及票務數據進行深入分析。董事認為，開發線上平台將為本集團帶來新的商機及更大的靈活性以對市場做出反應，從而使本集團受益。該等項目定於二零二一年第四季度開始，並將分階段進行。

本集團亦擬開發NFT平台，使客戶可以收集、分享及貨幣化其創建、擁有、推廣、共享或感興趣的數字資產。NFT平台專注於用戶可以創建及共享的數字資產集合的概念。通過該平台，所有資產均可出售，而於轉售、使用及在多名接收方之間共享時須支付特許權使用費。預期該等項目亦將自二零二一年第四季度開始，並持續至二零二二年上半年。

**(d) 約13.1%或19,000,000港元將用於日常薪酬及行政開支；**

本公司擬將所得款項淨額用於未來十二個月的日常薪酬及行政開支，根據本集團的估計，相關開支約為每月1,600,000港元。

**(e) 約6.9%或10,000,000港元將用於投資本集團的殯儀業務；**

本公司擬於二零二一年將約10,000,000港元用於收購及升級懷集的若干設備及設施，以擴大其殯儀業務組合並涵蓋寵物殯儀服務。此外，本公司亦將招聘額外的員工專門從事寵物殯儀服務，以促進開展寵物殯儀服務，並為客戶提供其他增值服務。



---

## 董事會函件

---

**(f) 約6.2%或9,000,000港元將用於為本集團提供音響、燈光及舞台設備以及相輔的舞台技術及工程服務；及**

誠如二零二零年年報中所披露，一間合資公司於二零二一年一月成立，以通過為現場表演活動提供相輔的舞台技術及工程服務拓展演唱會及其他娛樂活動的服務。因此，本集團擬於二零二一年將約9,000,000港元用於購置相關音響、燈光及舞台設備以及招聘相關人員提供相輔的舞台技術及工程服務，包括為現場表演活動租賃設備、安裝設備及提供舞台工程方面的專業意見。

**(g) 約6.9%或9,900,000港元將用作本集團的一般營運資金。**

本公司擬將所得款項淨額約9,900,000港元用作一般營運資金用途，為其持續發展及緊急財務需要提供緩衝。

誠如二零二零年年報中所披露，截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團錄得本公司擁有人應佔淨虧損約30,500,000港元及經營現金流出淨額約2,900,000港元。於二零二零年十二月三十一日及二零二一年六月三十日，本集團擁有現金及現金結餘分別約34,000,000港元及13,500,000港元，其中大部分現金流出用於籌辦及投資若干演唱會及其他娛樂活動以及日常營運（例如薪資及其他員工福利）。因此，經計及(i)本集團的當前財務狀況；及(ii)上文所載擬用於本集團未來發展的所得款項用途後，董事認為本集團迫切需要透過供股籌集額外資金並加強本集團的財務狀況及流動資金。有關董事於其他籌資替代方案所考慮的其他因素，請參閱下文「進行供股及初始抵銷安排以及償還貸款金額之理由」。

倘(i)概無已歸屬購股權獲行使，而供股獲悉數認購；及(ii)根據承諾所承購者除外及於調整向一致行動集團提呈的供股股份數目之後，供股認購不足，供股所得款項淨額（經扣除相關開支後）將分別減少至約138,600,000港元及36,400,000港元。本集團擬將所得款項淨額按比例減少至上述建議用途項目，並動用其自身財務資源（包括可自一名股東獲得的貸款融資）持續其發展計劃。

---

## 董事會函件

---

### 進行供股及初始抵銷安排以及償還貸款金額之理由

假設所有已歸屬購股權（購股權持有人承諾項下的購股權除外）獲悉數行使、供股獲悉數認購及實施抵銷安排，經扣除相關開支後，供股所得款項淨額估計約為144,700,000港元。

本公司是一家投資控股公司，其附屬公司主要從事(i)籌辦／製作及投資演唱會、其他娛樂活動、電影及電視劇製作項目，以及其他媒體及娛樂相關業務；及(ii)提供火化及殯儀服務及殯儀服務相關業務。

董事（包括於考慮獨立財務顧問之建議後發表意見之獨立非執行董事）已考慮其他融資替代方案，包括(i)額外債務融資；及(ii)股本集資（如配售股份及公開發售）。董事（包括於考慮獨立財務顧問之建議後發表意見之獨立非執行董事）認為，額外債務融資於增加本集團之資本負債比率之同時，亦會增加本集團之持續利息開支，從而可能影響本公司之盈利能力。本公司試圖從若干銀行獲得債務融資。然而，該等銀行表示，由於本集團於過去三個財政年度的虧損記錄，因此不太可能通過銀行貸款獲取債務融資。因此，董事認為，本公司按優惠條款自債務融資獲取所需的集資金額並不可行。

就股本集資（如配售股份）而言，常見市場慣例為按盡力基準進行有關活動，因此，將予籌集之金額乃不確定，並須視乎當時市況而定。此外，就配售新股份而言，其將導致現有股東之股權遭受即時攤薄，而並無向彼等提供參與本公司經擴大資本基礎之機會。此外，以配售方式籌措資金必須發行大量證券，而認購方通常會基於涉及證券數量龐大而要求較股份成交價提供相對較大幅度的折讓。就公開發售而言，與供股類似，其亦向合資格股東提呈以供參與，惟不允許於公開市場上買賣供股配額。

董事（包括於考慮獨立財務顧問之建議後發表意見之獨立非執行董事）認為，供股讓本公司在財政運用上更具靈活性，原因為其將增強本公司資本基礎，從而提升其財務狀況而不會帶來持續利息開支負擔，亦向全體合資格股東提供機會維持彼等於本公司之股權比例，而悉數承購彼等於供股項下配額之股東可避免股權受到攤薄。

---

## 董事會函件

---

本公司於考慮償付欠周先生之款項的方式時，亦曾考慮透過向周先生發行股份將貸款資本化作為向周先生還款的方式之一。然而，有關貸款資本化將導致現有股東之股權遭受即時攤薄，而並無向彼等提供參與本公司經擴大資本基礎之機會。此外，貸款資本化並不會為本集團業務及營運資金籌集任何所得款項，而供股則可讓本公司籌集額外資金。此外，從長遠來看，還款將減少對本集團財務表現及每日現金流出產生的利息責任及負擔。儘管如此，周先生授出的貸款融資在供股前後仍有效，而本集團或會考慮在適當時候將貸款融資用於滿足其自身業務需要及發展。

經計及各替代方案與供股比較之成本及裨益，董事（包括於考慮獨立財務顧問之建議後發表意見之獨立非執行董事）認為，透過供股籌集資金於現時市況下更具吸引力及更為可行，因此符合本公司及股東之整體利益。

於估計本公司業務需要及發展所需的集資規模時，董事經考慮本集團未來十二個月將參與的項目數量及規模。董事預計，基於當前可得資料，本公司將需要動用約130,200,000港元以參與其擬參與的所有項目，並為其一般營運資金（包括行政及薪資開支）撥資。於估計未來十二個月資金需求時，董事作出下列主要假設：

- 本集團能夠與其現有客戶及供應商保持業務關係及維持現有條款；
- 二零二二年，本集團的一般開支及成本將出現5%的小幅增長；
- 於預測期內，員工配置水平足以滿足本集團的運營；
- 隨著疫苗的繼續推廣，本集團擬開展項目所在地的經濟將逐漸復甦並取消相關封鎖措施；
- 本集團所採用的會計政策於所有重大方面與編製其截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度報告所採用之政策一致；

---

## 董事會函件

---

- 本集團將擁有充足的財務資源以滿足未來十二個月的業務發展需求，包括供股所得款項以及周先生提供之循環貸款融資；
- 主要高級管理人員將繼續參與本集團運營，本且集團能夠挽留其主要管理人員及員工；
- 宏觀經濟政策(即財政政策、貨幣政策和匯率政策)以及本集團經營所在地的稅務政策將大致保持不變；
- 概無不可控外部事件(如戰爭、軍事爭端、瘟疫或自然災害)影響本集團運營；及
- 於未來十二個月內，概無異常或特殊項目(如因自然災害或政府補貼等不可預見的事件導致本集團遭受損失／獲得一次性補貼)使本集團的財務業績惡化或改善。

倘認購不足且供股所得款項淨額不足以為本公司擬定所得款項用途撥資，本公司將考慮本集團可採用之其他集資方法，包括動用與周先生之循環貸款融資協議以滿足其資金需求。

經計及本集團之財務資源(包括其於二零二一年六月三十日之現金及現金等價物結餘約13,500,000港元)、本集團現有可得融資及估計供股所得款項淨額後，董事認為，本集團自供股完成後起計最少未來十二個月將有充足營運資金。

### 過往十二個月期間涉及證券發行之先前集資活動

於緊接最後實際可行日期前過往十二個月內，本公司並無進行任何股本集資活動。

### 有關買賣股份及／或未繳股款供股股份之風險警告

供股須待達成條件後，方可作實，有關條件包括(其中包括)聯交所批准未繳股款及繳足股款供股股份上市及買賣。請參閱本通函「建議供股」一節項下「供股之條件」一段。股東及本公司潛在投資者務請注意，倘供股之條件未達成，供股將不會進行。

---

## 董事會函件

---

由最後實際可行日期起直至供股之所有條件達成當日之任何股份買賣，以及買賣未繳股款供股股份之任何股東將相應承擔供股可能不會成為無條件或可能不會進行之風險。擬買賣任何股份或未繳股款供股股份之任何股東或其他人士務請諮詢彼等之專業顧問。

待供股之條件達成及／或獲豁免(如適用)後，不論暫定配發之供股股份接納程度如何，供股將按非包銷基準進行。

### 有關尚未行使購股權之調整

於最後實際可行日期，尚未行使購股權為115,300,000份，包括(a)16,300,000份可於二零一九年七月十二日至二零二九年七月十一日行使之尚未行使購股權；(b)48,500,000份可於二零二一年四月十二日至二零二四年四月十一日行使之尚未行使購股權；及(c)50,500,000份可於二零二二年四月十二日至二零二五年四月十一日行使之尚未行使購股權。根據現有購股權計劃之條款及條件，於尚未行使購股權獲行使後將予發行之新股份之行使價及／或數目可能會於供股成為無條件後按現有購股權計劃之條款及條件調整(如有)。本公司將適時以公佈形式通知該等購股權之持有人及股東有關根據本公司購股權計劃之條款將予作出之調整(如有)，而有關調整將由本公司之獨立財務顧問核證。

### GEM上市規則之涵義

根據GEM上市規則第10.29(1)條，供股須待股東於股東特別大會上以投票方式通過決議案批准後方可作實，而任何本公司控股股東及彼等各自之聯繫人，或(如無控股股東)董事(不包括獨立非執行董事)及本公司主要行政人員以及彼等各自之聯繫人均須就供股放棄表決。

周先生為一名控股股東，於最後實際可行日期持有431,346,823股股份，佔本公司已發行股本約34.5%。於最後實際可行日期，唐先生持有287,549,682股股份，佔本公司已發行股本約23.0%。因此，根據GEM上市規則第20章，抵銷安排將構成本公司之一項關連交易，故根據GEM上市規則須遵守申報及公佈規定，以及於股東特別大會上獲得獨立股東批准。一致行動集團(包括周先生及唐先生)將就供股及抵銷安排於股東特別大會上放棄表決。

---

## 董事會函件

---

於最後實際可行日期，就董事在作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，除一致行動集團外（而唐先生就董事會決議案放棄投票），概無股東、董事或其聯繫人將於供股及抵銷安排中擁有重大權益，亦無其他股東或董事須或表示有意於股東特別大會上就有關批准供股及抵銷安排的董事會決議案放棄表決。

### 一般事項

由全體獨立非執行董事（即陳偉民先生及蕭喜臨先生）組成之獨立董事委員會已經成立，以就(i)供股及抵銷安排之條款是否屬公平合理並符合股東整體利益；及(ii)如何就有關供股及抵銷安排以及償還貸款金額之決議案投票，向獨立股東提供意見。

就此而言，獨立財務顧問獲委任（經獨立董事委員會批准）以就供股及抵銷安排的條款、償還貸款金額以及有關供股及抵銷安排的決議案的投票建議向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

本公司將於寄發日期向合資格股東寄發載列供股詳情之供股章程文件。除外股東（如有）亦將於寄發日期獲寄發供股章程（不附帶暫定配額通知書及額外申請表格）以及致除外股東（如有）之函件以解釋彼等不獲准參與供股之情況，僅供彼等參考。

根據GEM上市規則，本公司將召開及舉行股東特別大會，以供獨立股東考慮及酌情批准(i)供股；及(ii)抵銷安排以及償還貸款金額。

---

## 董事會函件

---

### 推薦建議

獨立董事委員會經已成立，以就供股及抵銷安排向獨立股東提供意見。獨立董事委員會已批准委任大有融資有限公司為獨立財務顧問，以就此向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

務請閣下細閱獨立董事委員會之推薦建議函件及獨立財務顧問之意見函件，分別載於本通函第36至37頁及第IFA-1至IFA-35頁。獨立董事委員會經考慮獨立財務顧問之意見後認為，儘管抵銷安排並非於本公司之一般及日常業務過程中進行，供股及抵銷安排之條款對獨立股東而言屬公平合理，且供股及抵銷安排符合本公司及股東整體之利益。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批准供股及抵銷安排之建議決議案。

### 其他資料

務請閣下垂注本通函附錄所載之其他資料。

此 致

列位股東 台照

承董事會命  
太陽娛樂集團有限公司  
主席及執行董事  
唐才智  
謹啟

二零二一年八月二十四日

---

## 獨立董事委員會函件

---

以下為獨立董事委員會就供股及抵銷安排致獨立股東之推薦建議函件全文，  
乃為供載入本通函而編製。



**太陽娛樂集團**  
SUN ENTERTAINMENT GROUP

**SUN ENTERTAINMENT GROUP LIMITED**

**太陽娛樂集團有限公司**

(於開曼群島註冊成立並於百慕達存續之有限公司)

(股份代號：8082)

敬啟者：

- (A)建議更改每手買賣單位；
- (B)建議按於記錄日期每持有五(5)股股份  
獲配發四(4)股供股股份之基準按非包銷基準進行供股；及
- (C)關連交易－  
償還股東債務

吾等提述本公司日期為二零二一年八月二十四日之本通函(「**通函**」)，本函件構成通函之一部份。除文義另有所指外，本通函所界定之詞彙於本函件內所使用者具有相同涵義。

吾等已獲董事會委任，以就供股及抵銷安排之條款對獨立股東而言是否屬公平合理，以及供股及抵銷安排是否符合本公司及股東整體之利益向獨立股東提供意見，以及就獨立股東於本公司股東特別大會(「**股東特別大會**」)上如何投票提供意見。



---

## 獨立董事委員會函件

---

大有融資有限公司已獲委任為獨立財務顧問，以就此向吾等及獨立股東提供意見。獨立財務顧問意見之詳情，連同於達致有關意見時所考慮之主要因素載於本通函第IFA-1至IFA-35頁。務請閣下同時垂注本通函第10至35頁所載之董事會函件及本通函各附錄所載之其他資料。

經考慮供股之條款、抵銷安排及獨立財務顧問之函件後，吾等認為，儘管抵銷安排並非於本公司之一般及日常業務過程中進行，供股及抵銷安排之條款對獨立股東而言屬公平合理，且供股及抵銷安排符合本公司及股東整體之利益。因此，吾等建議獨立股東於股東特別大會上投票贊成將就批准供股及抵銷安排而分別提呈之普通決議案。

此 致

列位獨立股東 台照

為及代表  
獨立董事委員會  
獨立非執行董事

陳偉民先生

蕭喜臨先生

謹啟

二零二一年八月二十四日

---

## 獨立財務顧問函件

---

以下為獨立財務顧問函件全文，當中載有其向獨立董事委員會及獨立股東提供之意見，以供載入本通函。



敬啟者：

建議按於記錄日期每持有五(5)股股份  
獲配發四(4)股供股股份之基準按非包銷基準進行供股；  
及  
關連交易－償還股東債務

### 緒言

吾等提述吾等就建議供股及抵銷安排獲委任為獨立董事委員會及獨立股東之獨立財務顧問，其詳情載於 貴公司日期為二零二一年八月二十四日致股東之通函（「通函」）所載之董事會函件（「董事會函件」），本函件構成通函之一部分。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。

---

## 獨立財務顧問函件

---

### 供股

董事會建議按於記錄日期每持有五(5)股已發行股份獲配發四(4)股供股股份之基準，以認購價每股供股股份0.14港元進行供股，以透過發行最多1,044,078,404股供股股份(假設除於記錄日期或之前因所有已歸屬購股權(購股權持有人承諾項下的購股權除外)所附帶的認購權獲悉數行使而配發及發行新股份外，貴公司已發行股本自最後實際可行日期直至記錄日期並無變動，且所有合資格股東將悉數承購彼等之配額)籌集最多約146,200,000港元(未計抵銷安排及扣除開支前)。供股的估計所得款項淨額(經計及供股相關開支)將不超過約144,700,000港元(假設除於記錄日期或之前因所有已歸屬購股權(購股權持有人承諾項下的購股權除外)獲悉數行使而配發及發行新股份外，貴公司已發行股本於記錄日期或之前並無其他變動，且所有合資格股東將悉數承購彼等各自之供股配額)。

於二零二一年七月十三日，周先生已以貴公司為受益人作出不可撤銷承諾，承諾(其中包括)(i)彼將不會出售431,346,823股股份(彼目前於貴公司擁有之股權)中的任何股份，而有關股份直至記錄日期(包括該日)將繼續由彼實益擁有；及(ii)彼將遞交接納函以接納345,077,456股供股股份(即根據供股暫定向彼配發的未繳股款供股股份數目)。

於二零二一年七月十三日，唐先生已以貴公司為受益人作出不可撤銷承諾，承諾(其中包括)(i)彼將不會出售287,549,682股股份(彼目前於貴公司擁有之股權)中的任何股份，而有關股份直至記錄日期(包括該日)將繼續由彼實益擁有；及(ii)彼將遞交接納函以接納230,039,744股供股股份(即根據供股暫定向彼配發的未繳股款供股股份數目)。

於二零二一年七月十三日，鍾先生已以貴公司為受益人作出不可撤銷承諾，即(i)彼將不會出售2,000,000股股份(彼目前於貴公司擁有之股權)中的任何股份，而有關股份直至記錄日期(包括該日)將繼續由彼實益擁有；及(ii)彼將遞交接納函以接納1,600,000股供股股份(即根據供股暫定向彼配發的未繳股款供股股份數目)。

---

## 獨立財務顧問函件

---

於最後實際可行日期，根據現有購股權計劃，尚未行使購股權賦予其持有人權利認購合共115,300,000股股份。鍾先生及 貴公司附屬公司的兩名董事持有賦予彼等權利認購合共10,500,000股新股份的購股權，而 貴公司的若干僱員及顧問持有賦予彼等權利認購合共104,800,000股新股份的購股權。於二零二一年七月十三日，鍾先生及 貴公司附屬公司的兩名董事均已簽署購股權持有人承諾，據此，鍾先生及 貴公司附屬公司的兩名董事已以 貴公司為受益人作出不可撤銷承諾，承諾直至記錄日期(包括該日)營業時間結束前不會行使彼等獲授的任何尚未行使購股權。

### 初始抵銷安排

貴公司於二零二零年十二月二十一日與周先生訂立循環貸款融資協議並獲得本金額最多100,000,000港元之循環貸款融資，其中本金額35,000,000港元之貸款已於其後提取，須於首個提取日期後第五個週年日(或貸款人與借款人可能協定的較後日期)償還。於二零二一年六月三十日，根據上述循環貸款融資協議，周先生向 貴公司作出的墊款總額為35,000,000港元，為無抵押及按每年3.5%之利率計息。

根據周先生以 貴公司為受益人作出之不可撤銷承諾，周先生有條件同意抵銷，據此，周先生須就認購根據供股暫定向彼配發的345,077,456股供股股份支付的48,310,844港元與貸款金額35,000,000港元進行抵銷。抵銷後，周先生須就認購根據供股暫定向彼配發的餘下95,077,456股供股股份(假設將向一致行動集團提呈之供股股份數目概無調整)以現金支付最多13,310,844港元之餘額。

然而，由於透過中央結算系統實施抵銷安排存在可預見的技術難關，倘股東僅按正常方式於中央結算系統中進行供股申請(即股東就所申請的供股股份數目支付所需現金金額)，倘股東於申請時並無就供股股份數目支付現金金額，則股東之供股申請則不獲受理。誠如抵銷安排初步協定，周先生將僅需就暫定向彼配發的供股股份支付最多13,310,844港元之餘額，惟中央結算系統無法如此處理。因此本公司與周先生已商定周先生將首先以現金支付認購價總額48,310,844港元，隨後合共35,000,000港元(相當於貸款金額)將自供股所得款項淨額撥付予周先生以供其償還股東貸款。

---

## 獨立財務顧問函件

---

### GEM上市規則之涵義

根據GEM上市規則第10.29(1)條，由於供股將導致已發行股份增加50%以上，供股須待股東於股東特別大會上以投票方式通過決議案批准後方可作實，而任何 貴公司控股股東及彼等各自之聯繫人，或(如無控股股東)董事(不包括獨立非執行董事)及 貴公司主要行政人員以及彼等各自之聯繫人均須就有關批准供股及其項下擬進行交易的建議決議案放棄表決。

周先生為一名控股股東，於最後實際可行日期持有431,346,823股股份，佔 貴公司已發行股本約34.5%。於最後實際可行日期，唐先生持有287,549,682股股份，佔 貴公司已發行股本約23.0%。因此，根據GEM上市規則第20章，抵銷安排將構成 貴公司之一項關連交易，故根據GEM上市規則須遵守申報及公佈規定，以及於股東特別大會上獲得獨立股東批准。

由全體獨立非執行董事(即陳偉民先生及蕭喜臨先生)組成之獨立董事委員會已經成立，以就(i)供股及抵銷安排以及償還貸款金額之條款是否屬公平合理並符合股東整體利益；及(ii)如何就有關供股及抵銷安排以及償還貸款金額之決議案投票，向獨立股東提供意見。吾等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。

### 吾等之獨立性

於最後實際可行日期，吾等與 貴公司或任何其他可能合理被視為與吾等之獨立性相關之人士概無任何關係，亦無於彼等中擁有任何權益。於吾等獲委任日期起計過去兩年， 貴集團與吾等之間並無任何委聘。除就是次獲委任為獨立財務顧問而已付或應付吾等之正常專業費用外，概不存在任何安排致使吾等向 貴公司或任何其他人士收取任何費用或利益。因此，吾等認為，吾等符合資格根據GEM上市規則第17.96條提供獨立意見，以就供股及抵銷安排以及償還貸款金額擔任獨立董事委員會及獨立股東之獨立財務顧問。

---

## 獨立財務顧問函件

---

### 吾等之意見及推薦建議之基準

於制訂吾等向獨立董事委員會及獨立股東提供之意見時，吾等已依賴通函所載或提述之陳述、資料、意見及聲明以及 貴公司董事及管理層向吾等作出之聲明。吾等已假設 貴公司董事及管理層作出之所有陳述、資料及聲明（彼等對此須負全責）於作出時均屬真實準確，且於股東特別大會日期繼續如此，及股東將獲告知有關資料之任何重大變動。吾等亦已假設董事於通函內作出之所有信念、意見、預期及意向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或質疑通函所載資料及事實之真實性、準確性及完整性，或吾等獲提供之 貴公司、其顧問及／或董事所表達意見之合理性。

董事願就通函所載資料之準確性共同及個別承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知，通函內所表達之意見乃經審慎周詳考慮後始行達致，且概無遺漏並無載於通函之其他事實，致使通函（包括本函件）所載之任何陳述錯誤或有所誤導。

吾等乃根據（其中包括） 貴公司所提供之資料進行審閱及分析，該等資料包括公佈及通函以及若干來自公開來源之已刊發資料，包括股份於聯交所之買賣表現、通函以及 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」）及 貴公司截至二零二一年六月三十日止六個月之中期報告（「二零二一年中期報告」）所載資料。吾等認為，吾等已獲提供足夠資料以達致知情意見及為吾等之意見提供合理基礎。然而，吾等並無對所獲提供之資料進行任何獨立核證，亦無對 貴集團之業務及事務進行任何獨立調查，而供股對 貴集團或股東之稅務影響亦並非吾等考慮之列。吾等之意見必須基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。倘本函件所載資料乃摘錄自已刊發或以其他方式公開獲得之來源，吾等之唯一責任為確保有關資料乃準確及公平地自有關來源摘錄、轉載或呈列，且並無斷章取義。

## 獨立財務顧問函件

股東務請注意，日後之事態發展(包括市場及經濟狀況之任何重大變動)或會影響及／或改變吾等之意見。本函件所載內容概不應被詮釋為持有、出售或購買任何股份或 貴公司任何其他證券之推薦建議。本函件僅供向獨立董事委員會及獨立股東於考慮供股及抵銷安排以及償還貸款金額時作參考而刊發，除供載入通函外，在未經吾等事先書面同意下，不得引述或提述本函件之全部或部分內容，亦不得將本函件作任何其他用途。

### 所考慮之主要因素及理由

於達致吾等之意見及推薦建議時，吾等已考慮以下主要因素及理由：

#### A. 進行供股及初始抵銷安排之理由

##### A.1 貴集團之背景資料

###### (a) 貴集團之主要業務

貴公司是一家投資控股公司，其附屬公司主要從事(i)籌辦／製作及投資演唱會、其他娛樂活動、電影及電視劇製作項目，以及其他媒體及娛樂相關業務；及(ii)提供火化及殯儀服務及殯儀服務相關業務。

###### (b) 貴集團之歷史財務表現

以下載列摘錄自截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度(「一九財年」及「二零財年」)之二零二零年年報及截至二零二零年及二零二一年六月三十日止六個月(「二零年上半年」及「二一年上半年」)之二零二一年中期報告的 貴集團主要財務資料概要：

	截至十二月三十一日 止年度		截至六月三十日 止六個月	
	二零一九年 (經審核) 千港元	二零二零年 (經審核) 千港元	二零二零年 (未經審核) 千港元	二零二一年 (未經審核) 千港元
收入	126,247	29,095	6,080	24,267
銷售成本	(109,525)	(20,119)	(3,147)	(18,604)
毛利	16,722	8,976	2,933	5,663
除稅前虧損	(50,803)	(30,479)	(13,279)	(24,327)
年／期內虧損	(51,552)	(30,675)	(13,302)	(24,707)

---

## 獨立財務顧問函件

---

### (i) 二零財年與一九財年之比較

收入由一九財年的約126,200,000港元大幅減少至二零財年的約29,100,000港元，相當於減少約97,100,000港元或77.0%。根據二零二零年年報，收入的大幅減少乃主要由於自二零二零年一月以來媒體及娛樂業務受COVID-19疫情影響。於二零財年，媒體及娛樂業務的總收入約為17,700,000港元，較去年同期的約115,400,000港元減少84.62%。二零財年的虧損淨額約為30,700,000港元，從一九財年的約51,600,000港元減少約40.5%。根據二零二零年年報，二零財年虧損淨額的減少乃主要由於(i)以股份為基礎之付款開支及於一般、行政及其他開支確認戲劇及電影製作投資減值虧損減少；及(ii)銷售、營銷及分銷開支減少，與 貴集團於二零財年籌辦的娛樂活動數量的減少一致。

### (ii) 二一年上半年與二零年上半年之比較

貴集團於二一年上半年錄得收入約24,300,000港元，從二零年上半年的約6,100,000港元大幅增加約18,200,000港元或299.1%。如二零二一年中期報告所述，該增加乃主要由於 貴集團於二一年上半年籌辦了一次演唱會、多間快閃店及數場展覽，而於二零年上半年概無籌辦有關活動。虧損淨額由二零年上半年的約13,300,000港元增加約11,400,000港元或85.7%至二一年上半年的約24,700,000港元，乃主要由於二一年上半年的一般、行政及其他開支增加。



## 獨立財務顧問函件

### (c) 貴集團財務狀況

以下載列摘錄自二零二零年年報及二零二一年中期報告的貴集團於二零一九年及二零二零年十二月三十一日以及二零二一年六月三十日財務狀況概要：

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零一九年 (經審核) 千港元	二零二零年 (經審核) 千港元	二零二一年 (未經審核) 千港元
總資產	149,088	118,935	123,297
總負債	57,376	55,944	74,263
流動資產淨值	51,876	48,166	47,080
資產淨值	91,712	62,991	49,034
資產負債比率(附註)	63.70%	91.18%	162%

附註：資產負債比率按總負債除以貴公司擁有人應佔權益計算。

貴集團的總資產由二零一九年十二月三十一日的約149,100,000港元減少至二零二零年十二月三十一日的約118,900,000港元，相當於減少約30,200,000港元或20.2%。於二零二零年十二月三十一日總資產減少乃主要由於(i)於演唱會、其他娛樂活動、電影及電視劇製作項目之投資；及(ii)應收貿易款項減少，分別減少約12,800,000港元及15,900,000港元。貴集團的總資產由二零二零年十二月三十一日的約118,900,000港元輕微增加約3.7%至二零二一年六月三十日的約123,300,000港元。

貴集團的總負債由二零一九年十二月三十一日的約57,400,000港元輕微減少約1,500,000港元或2.5%至二零二零年十二月三十一日的約55,900,000港元。該輕微減少乃主要由於(i)於二零二零年十二月三十一日貿易應付款項、其他應付款項、應計費用及其他金融負債減少約16,400,000港元；及(ii)於二零二零年十二月三十一日周先生墊付的其他借款增加20,000,000港元的合併影響所致。貴集團的總負債由二零二零年十二月三十一日的約55,900,000港元增加約18,400,000港元或32.7%至二零二一年六月三十日的約74,300,000港元。總負債增加乃主要由於由周先生墊付之其他借款增加約15,000,000港元。

---

## 獨立財務顧問函件

---

資產淨值由二零一九年十二月三十一日的約91,700,000港元大幅減少至二零二零年十二月三十一日的約63,000,000港元，相當於減少約28,700,000港元。該減少乃主要由於二零財年約30,700,000港元的年度虧損所致。於二零二一年六月三十日，資產淨值進一步減少至約49,00,000港元，乃主要由於二一年上半年虧損淨額約24,700,000港元。

貴集團的資產負債比率於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分別約為63.70%及91.18%。資產負債比率的大幅增加乃主要由於於二零二零年十二月三十一日 貴公司擁有人應佔權益減少。於二零二一年六月三十日，資產負債比率進一步增加至162%，乃主要由於二零二一年六月三十日的總負債增加及 貴公司擁有人營長權益減少所致。

### A.2 進行供股、初始抵銷安排之理由及所得款項之用途

#### (a) 初始抵銷安排之背景

貴公司於二零二零年十二月二十一日與周先生訂立循環貸款融資協議並獲得本金額最多100,000,000港元之循環貸款融資，其中本金額35,000,000港元之貸款已於其後提取，須於首個提取日期後第五個週年日（或貸款人與借款人可能協定的較後日期）償還。於二零二一年六月三十日，根據上述循環貸款融資協議，周先生向 貴公司作出的墊款總額為35,000,000港元，為無抵押及按每年3.5%之利率計息。

於二零二一年七月十三日，周先生已以 貴公司為受益人作出不可撤銷承諾，承諾（其中包括）(i)彼將不會出售431,346,823股股份（彼目前於 貴公司擁有之股權）中的任何股份，而有關股份直至記錄日期（包括該日）將繼續由彼實益擁有；及(ii)彼將遞交接納函以接納345,077,456股供股股份（即根據供股暫定向彼配發的未繳股款供股股份數目）。

根據周先生以 貴公司為受益人作出之不可撤銷承諾，周先生有條件同意抵銷，據此，周先生須就認購根據供股暫定向彼配發的345,077,456股供股股份支付的48,310,844港元與貸款金額35,000,000港元進行抵銷。抵銷後，周先生須就認購根據供股暫定向彼配發的餘下95,077,456股供股股份（假設將向一致行動集團提呈之供股股份數目概無調整）以現金支付最多13,310,844港元之餘額。

---

## 獨立財務顧問函件

---

然而，由於透過中央結算系統實施抵銷安排存在可預見的技术難關，倘股東僅按正常方式於中央結算系統中進行供股申請（即股東就所申請的供股股份數目支付所需現金金額），倘股東於申請時並無就供股股份數目支付現金金額，則股東之供股申請則不獲受理。誠如抵銷安排初步協定，周先生將僅需就暫定向彼配發的供股股份支付最多13,310,844港元之餘額，惟中央結算系統無法如此處理。因此，貴公司與周先生已商定周先生將首先以現金支付認購價總額48,310,844港元，隨後合共35,000,000港元（相當於貸款金額）將自供股所得款項淨額撥付予周先生以供其償還股東貸款。

周先生為一名控股股東，於最後實際可行日期持有431,346,823股股份，佔貴公司已發行股本約34.5%。於最後實際可行日期，唐先生持有287,549,682股股份，佔貴公司將已發行股本約23.0%。因此，根據GEM上市規則第20章，抵銷安排構成貴公司之一項關連交易，故根據GEM上市規則須遵守申報及公佈規定，以及於股東特別大會上獲得獨立股東批准。

### (b) 所得款項擬定用途

假設所有已歸屬購股權（購股權持有人承諾項下的購股權除外）獲悉數行使及供股獲悉數認購，供股所得款項總額將為約146,200,000港元，而經扣除相關開支後，供股的估計所得款項淨額將為約144,700,000港元。貴公司擬將供股所得款項淨額用作以下用途：

- (a) 約28.9%或41,800,000港元將用於投資貴集團的媒體及娛樂業務；
- (b) 約24.2%或35,000,000港元將用於償還結欠周先生之款項；
- (c) 約13.8%或20,000,000港元將用於發展綜合娛樂平台及不可替代代幣業務；
- (d) 約13.1%或19,000,000港元將用於日常薪資及行政開支；
- (e) 約6.9%或10,000,000港元將用於投資貴集團的殯儀業務；

---

## 獨立財務顧問函件

---

- (f) 約6.2%或9,000,000港元將用於為 貴集團提供音響、燈光及舞台設備以及相輔的舞台技術及工程服務；及
- (g) 約6.9%或9,900,000港元將用作 貴集團的一般營運資金。

倘(i)概無已歸屬購股權獲行使，而供股獲悉數認購；及(ii)根據承諾所承購者除外及於調整向一致行動集團提呈的供股股份數目之後，供股認購不足，供股所得款項淨額（經扣除相關開支後）將分別減少至約138,600,000港元及36,400,000港元。 貴集團擬按比例減少用於上述建議用途項目的所得款項淨額，並動用其自身財務資源（包括可自一名股東獲得的貸款融資）持續推進其發展計劃。

(c) 進行供股、初始抵銷安排以及償還貸款金額之理由

貴集團主要從事(i)籌辦／製作及投資演唱會、其他娛樂活動、電影及電視劇製作項目，以及其他媒體及娛樂相關業務；及(ii)提供火化及殯儀服務及殯儀服務相關業務。

誠如董事會函件所載，所得款項的約48.9%或70,800,000港元擬用於發展 貴集團的媒體及娛樂業務，約6.9%或10,000,000港元擬用於火化及殯儀服務業務，約24.2%或35,000,000港元擬用於償還結欠周先生之款項，及約20.0%或28,900,000港元擬用作 貴集團的日常薪酬、行政開支及一般營運資金。所得款項的主要用途如下：

約28.9%或41,800,000港元將用於投資 貴集團的媒體及娛樂業務

誠如董事會函件中所披露， 貴集團擬於未來12個月投資不少於10個娛樂投資項目，總投資額超過50,000,000港元。該等娛樂活動包括將於香港、澳門及台灣舉辦的各類演唱會、將於香港及台灣舉辦的展覽以及若干電影及電視節目。除上述娛樂活動外， 貴集團將繼續尋找其他投資機會，並於適時進行相關投資。

---

## 獨立財務顧問函件

---

約13.8%或20,000,000港元將用於開發綜合娛樂平台及不可替代代幣業務

貴公司擬將約(i)12,000,000港元用於開發綜合線上娛樂平台；及(ii)8,000,000港元用於開發不可替代代幣(「NFT」)業務新平台。綜合線上娛樂平台是一個基於雲計算的票務系統，用於各類娛樂活動，包括演唱會、電影及展覽活動。貴集團擬聘請外部信息技術專家開發新線上平台，旨在優化線上票務體驗，改善客戶服務，並對銷售及票務數據進行深入分析。貴集團亦擬開發NFT平台，使客戶可以收藏、分享及貨幣化其創建、擁有、推廣、共享或感興趣的數字資產。NFT平台專注於用戶可以創建及共享的數字資產集合的概念。通過該平台，所有資產均可出售，而於轉售、使用及在多名接收方之間共享時須支付特許權使用費。

約6.2%或9,000,000港元將用於為 貴集團提供音響、燈光及舞台設備以及相輔的舞台技術及工程服務

貴集團擬於二零二一年將約9,000,000港元用於購置相關音響、燈光及舞台設備以及招聘相關人員提供相輔的舞台技術及工程服務，包括為現場表演活動租賃設備、安裝設備及提供舞台工程方面的專業意見。

約6.9%或10,000,000港元將用於投資 貴集團的殯儀業務

貴公司擬於二零二一年將約10,000,000港元用於收購及升級懷集的若干設備及設施，以擴大其殯儀業務組合並涵蓋寵物殯儀服務。此外，貴公司亦將招聘額外的員工專門從事寵物殯儀服務，以促進開展寵物殯儀服務，並為客戶提供其他增值服務。

---

## 獨立財務顧問函件

---

約13.1%或19,000,000港元將用於日常薪資及行政開支

貴公司擬將所得款項淨額用於未來十二個月的日常薪資及行政開支，根據 貴集團的估計，相關開支約為每月1,600,000港元。

誠如二零二零年年報中所披露，於二零財年，媒體及娛樂業務的收入主要來自籌辦演唱會及其他娛樂活動、贊助收入、投資於演唱會、其他娛樂活動、電影及電視劇製作項目的收入。COVID-19的爆發及廣泛傳播已對 貴集團於香港及澳門的娛樂業務產生影響，導致休閒娛樂場所或設施關閉。於二零財年， 貴集團已籌辦及投資合共3場演唱會，而於一九財年， 貴集團籌辦及投資35場演唱會。

誠如董事會函件中披露，董事認為，鑒於若干社交距離措施的放寬以及大眾接種疫苗的有效落實，市場可能出現復甦。誠如與 貴公司所討論者， 貴集團將繼續開發媒體及娛樂業務，包括投資不少於10個娛樂投資項目（例如演唱會、電影及電視劇），吾等注意到該等項目為 貴集團的主要收入來源。誠如二零二一年中期報告中披露， 貴集團的策略為通過專注於具有出色往績記錄及商業可行性的優質娛樂相關項目，應對接下來的市場挑戰及抓住商機。此外， 貴集團將進一步尋求戰略合作夥伴以及投資機遇，豐富投資組合，拓寬收入來源。因此，誠如與 貴公司所討論者，其亦擬將供股所得款項用於(i)開發綜合線上娛樂平台；(ii)不可替代代幣業務的新平台；及(iii)提供音響、燈光及舞台設備及相輔舞台技術及工程服務業務。此外， 貴集團亦將所得款項分配至發展殯儀業務，該業務亦為 貴集團的主要業務之一。

---

## 獨立財務顧問函件

---

吾等從二零二零年年報及二零二一年中期報告中註意到，媒體及娛樂業務為 貴集團之主要收入貢獻分部，一九財年總收入的90%以上來自媒體及娛樂分部，二零財年及二一年上半年總收入的60%以上來自媒體及娛樂分部。一九財年總收入之約8.6%來自火化及殯儀服務分部，二零財年及二一年上半年總收入的約29%至39%來自火化及殯儀服務分部。所得款項的分配，其中大部分約48.9%將用於發展 貴集團之媒體及娛樂業務，約6.9%用於發展火化及殯儀服務業務，與該等業務分部對 貴集團總收入之貢獻一致。鑒於 貴集團之收入從一九財年之約126,200,000港元大幅減少至二零財年之約29,100,000港元，吾等認為 貴集團將大部分所得款項用於其業務發展屬合理。

貴集團擬將8,000,000港元用於開發NFT平台。經與 貴公司管理層討論，NFT是一種數字資產，表現為音樂音頻、視頻等，音樂人或藝術家或其他收藏品創作者可借助NFT平台使其作品或藏品貨幣化。由於 貴集團主要從事媒體及娛樂業務，亦投資演唱會、電影、電視劇製作項目等， 貴集團可利用自身網絡與各種藝術家及行業參與者建立戰略夥伴關係，透過NFT平台實現其作品貨幣化，從而補充其現有媒體及娛樂業務。

---

## 獨立財務顧問函件

---

吾等已與 貴公司討論並獲悉，於估計未來12個月的資金需求時， 貴集團經計及其擬投資或參與的項目及一般費用（如薪金、租金、水電等），並預期未來12個月的資金需求總額約為130,200,000港元。假設所有已歸屬購股權（購股權持有人承諾項下的購股權除外）獲悉數行使、供股獲悉數認購，經扣除相關開支後，供股所得款項淨額估計約為144,700,000港元。誠如與 貴公司討論，倘認購不足且供股所得款項淨額不足以為 貴公司擬定所得款項用途撥資， 貴公司將考慮 貴集團可採用之其他集資方法，包括動用周先生提供之本金額為100,000,000港元之循環貸款融資以滿足 貴集團的資金需求。因此，經計及 貴集團的財務資源（包括其於二零二一年六月三十日之現金及現金等價物結餘約13,500,000港元）、 貴集團現有可得融資及估計供股所得款項淨額後，董事認為且吾等同意， 貴集團自供股完成後起計最少未來十二個月將有充足營運資金。

就初始抵銷安排而言，吾等已與 貴公司進行討論並了解到，儘管周先生向 貴集團提供的貸款僅須於首個提取日期後第五個週年日償還， 貴集團的目標為透過債務融資及股權融資維持資金的連續性與靈活性之間的平衡。吾等注意到，於二零二一年六月三十日， 貴集團擁有現金結餘約13,500,000港元、周先生向 貴集團提供之貸款35,000,000港元以及一九財年、二零財年以及二一年上半年經營活動負現金流量。 貴集團近年亦一直錄得虧損，任何利息開支將進一步降低 貴集團的盈利能力。此外， 貴集團於二零二一年六月三十日之資產負債率（以總負債除以 貴公司擁有人應佔權益計算得出）約為162%，貸款金額按年利率3.5%計息。吾等認為，抵銷安排及償還貸款金額將使 貴公司加強其資本基礎及流動性、削減利息成本並降低 貴集團的資產負債率及減少對控股股東提供貸款之依賴。



---

## 獨立財務顧問函件

---

誠如與 貴公司討論， 貴公司於考慮償付結欠周先生之款項的方式時，亦曾考慮透過向周先生發行股份將貸款資本化作為向周先生還款的方式之一。然而，有關貸款資本化將導致現有股東之股權遭受即時攤薄，而並無向彼等提供參與 貴公司經擴大資本基礎之機會。此外，貸款資本化並不會為 貴集團業務及營運資金籌集任何所得款項，而供股則可讓 貴公司籌集額外資金。

### A.3 過往十二個月期間涉及證券發行之先前集資活動

於緊接最後實際可行日期前過往十二個月內， 貴公司並無進行任何股本集資活動。

### A.4 融資替代方案

誠如與 貴公司討論，董事已考慮供股的其他融資替代方案，包括下列各項：

#### (i) 額外債務融資

誠如與 貴公司管理層討論， 貴集團曾與兩家或更多家香港銀行口頭諮詢過獲得銀行融資的可能性。由於 貴集團於最近幾個財政年度處於虧損狀態， 貴集團無法從任何一家銀行獲取銀行貸款。因此，董事認為， 貴公司按優惠條款自債務融資獲取所需的集資金額並不可行。誠如董事會函件所述，董事認為額外債務融資將增加 貴集團之資本負債比率，亦會增加 貴集團之持續利息開支，進而可能影響 貴公司之盈利能力。吾等從二零二零年年報及二零二一年中期報告中注意到資本負債比率已由二零一九年十二月三十一日的約63.70%大幅上升至二零二零年十二月三十一日的約91.18%，並進一步上升至二零二一年六月三十日的162%。自二零一六年至二零二零年， 貴公司最近連續五年錄得 貴公司擁有人應佔虧損。鑒於資本負債比率上升及 貴集團虧損狀況，獲得額外債務可能進一步增加 貴集團之流動性風險。因此，與債務融資相比，供股將使 貴公司在不產生利息成本之情況下加強其資本基礎及流動性。

---

## 獨立財務顧問函件

---

### (ii) 股本融資

就其他股本集資方法(如配售股份)而言,常見市場慣例為按盡力基準進行有關活動,因此,將予籌集之金額乃不確定,並須視乎當時市況而定。此外,配售股份不會使現有股東參與集資活動,彼等之股權將遭受攤薄,而並無向彼等提供維持彼等於 貴公司股權之機會。就公開發售而言,儘管其亦向合資格股東提呈以供參與,惟與供股不同,其不允許於公開市場上買賣供股配額。

鑒於上文所述,吾等同意 貴公司的觀點,認為在當前市況下,供股更具吸引力及可行性,原因為:(a)倘 貴公司以債務而非股權方式集資, 貴公司將產生利息開支,這將令 貴集團之虧損狀況進一步惡化;(b)供股為全體合資格股東提供按持股量比例認購供股股份暫定配額之平等機會,因此,彼等可避免股權被攤薄,並依願透過申請認購額外供股股份全力參與 貴公司之成長機會;(c)供股可讓決定不接納供股配額之合資格股東於市場上出售彼等之未繳股款供股股份換取經濟利益;(d)與按盡力基準進行之配售相比,供股可去除一定程度之不確定性;及(e)供股可讓 貴公司鞏固其股本基礎及流動性,而不會產生利息成本,並可同時讓 貴公司降低其資產負債比率。

### 吾等之意見

根據上述各點,尤其在考慮到:

- (i) 誠如本函件「A.1 貴集團之背景資料-(b) 貴集團之歷史財務表現」分節所述, 貴集團於一九財年、二零財年及二一年上半年出現淨虧損;
- (ii) 貴集團錄得資產負債比率增加,由二零一九年十二月三十一日的約63.70%增加至二零二零年十二月三十一日的約91.18%,並進一步上升至二零二一年六月三十日的162%,據此,抵銷安排及償還貸款金額將使 貴集團減少其負債並提高資產負債比率;

---

## 獨立財務顧問函件

---

(iii) 抵銷安排及償還貸款金額可使 貴集團能夠減少其對周先生提供財務支援的依賴，當中不會產生現金流出淨額；及

(iv) 供股可讓 貴集團籌集額外資金作發展其主要業務及營運資金用途，

吾等同意董事的觀點，認為供股及抵銷安排以及償還貸款金額符合 貴公司及股東之整體利益。

### B. 供股之主要條款

#### ***B.1 條款及認購價***

供股基準 : 於記錄日期每持有五(5)股股份獲配發四(4)股供股股份

認購價 : 每股供股股份0.14港元

於最後實際可行日期 : 1,250,798,007股股份  
的已發行股份數目

供股股份總數 : 最多1,044,078,404股供股股份(假設除於記錄日期或之前因所有已歸屬購股權(購股權持有人承諾項下的購股權除外)所附帶的認購權獲悉數行使而發行新股份外， 貴公司已發行股本自最後實際可行日期直至記錄日期並無變動，且所有合資格股東將悉數承購彼等之配額)

---

## 獨立財務顧問函件

---

一致行動集團及鐘先生承購的供股股份數目： 最多576,717,200股供股股份(將獲一致行動集團承購之供股股份的實際數目將取決於合資格股東之認購水平以及對將向一致行動集團提呈之供股股份數目作出的調整，以便於緊隨供股完成後符合GEM上市規則最低公眾持股量的規定)

供股將籌集的所得款項總額： 最多約146,200,000港元(不計及開支及抵銷安排)

將予發行之最高數目1,044,078,404股供股股份相當於：

- (a) 已發行股份數目之83.5% (假設於記錄日期或之前已發行股份數目並無變動且根據於最後實際可行日期 貴公司已發行股本計算)；及
- (b) 緊隨供股完成後之 貴公司經擴大已發行股本之44.4% (假設除於記錄日期或之前因所有已歸屬購股權(購股權持有人承諾項下的購股權除外)所附帶的認購權獲悉數行使而配發及發行新股份外， 貴公司已發行股本自最後實際可行日期直至記錄日期並無變動且所有合資格股東將悉數承購彼等各自之供股配額)。

---

## 獨立財務顧問函件

---

### 與現行市價的比較

吾等注意到，認購價：

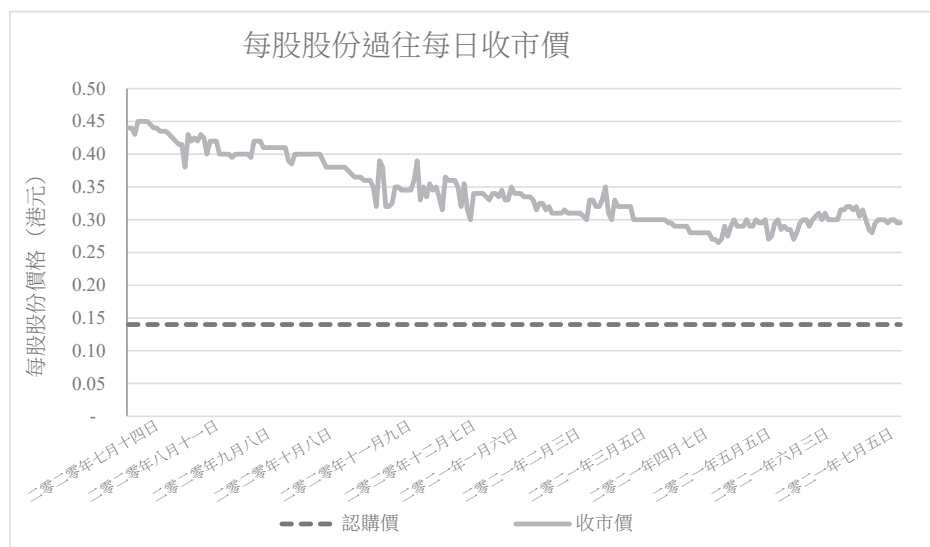
- (a) 較股份於最後交易日於聯交所所報收市價每股0.295港元折讓約52.5%；
- (b) 較股份於截至最後交易日(包括該日)前五(5)個連續交易日在聯交所所報平均收市價每股約0.297港元折讓約52.9%；
- (c) 較股份於截至最後交易日(包括該日)前十(10)個連續交易日在聯交所所報平均收市價每股約0.296港元折讓約52.7%；
- (d) 較基於股份於最後交易日在聯交所所報之收市價每股0.295港元計算之理論除權價每股約0.228港元折讓約38.6%；
- (e) 較股份於最後實際可行日期在聯交所所報收市價每股約0.300港元折讓約53.3%；
- (f) 較經審核綜合資產淨值每股約0.049港元(根據 貴公司截至二零二零年十二月三十一日止年度之年報所披露之於二零二零年十二月三十一日最新公佈的 貴公司擁有人應佔 貴集團權益約61,355,000港元以及於最後交易日已發行股份1,250,798,007股計算)溢價約185.7%；及
- (g) 指理論攤薄效應(定義見GEM上市規則第10.44A條)，即折讓約23.6%，乃以理論攤薄價每股約0.228港元相比基準價每股約0.298港元(定義見GEM上市規則第10.44A條，當中計及股份於最後交易日之收市價每股0.295港元與股份於承諾日期前五(5)個過往連續交易日在聯交所所報平均收市價之較高者)計算。

### B.2 認購價之分析

為評估認購價之公平性及合理性，吾等已參考(a)股份之過往價格表現；(b)股份之流動性；及(c)與近期供股交易之比較，將認購價進行比較，詳情如下：

#### (a) 過往股價表現

下表列示每股股份的每日收市價走勢，有關走勢根據股份於二零二零年七月十四日至二零二一年七月十三日（即最後交易日）止十二個月期間（「回顧期」）於聯交所所報之每股收市價得出，有關資料一般用作分析，以說明股份每日收市價的整體趨勢及變動程度，以及與認購價作比較。吾等認為回顧期具有代表性，以及足以說明股份的價格變動，以將股份的每日收市價與認購價作合理比較：



資料來源：聯交所網站(<http://www.hkex.com.hk>)

於回顧期內，每股股份之最低收市價為於二零二一年四月十九日錄得之每股0.265港元，而每股股份之最高收市價為於二零二零年七月十七日至二零二零年七月二十二日錄得之每股0.450港元。股份之平均每日收市價約為每股0.343港元。

## 獨立財務顧問函件

吾等從上圖注意到，每股收市價一直呈下跌趨勢。股份收市價由回顧期初之最高價0.450港元逐漸下降至二零二一年四月十九日的最低股份收市價0.265港元。於二零二一年六月及直至最後交易日，股份收市價隨後穩定在股份於最後交易日之收市價約0.295港元。

認購價較回顧期內(i)最高收市價折讓約68.9%；(ii)最低收市價折讓約47.2%；及(iii)平均每日收市價折讓約59.2%。

### (b) 股份的流動性

下表載列股份於回顧期內每月之平均每日成交量及平均每日成交量佔已發行股份總數之相關百分比：

	股份於 該月份之 總成交量	該月份之 交易日數	股份於 該月份之 平均每日 成交量  (附註1)	平均每日 成交量 佔股份總數 之百分比  (附註2)	整體市場 的平均 每成交量 佔上市證券 總市值的 百分比 (主板及 GEM)  (附註3)
<b>二零二零年</b>					
七月(自回顧期初起)	260,300	14	18,593	0.001	0.41
八月	646,000	21	30,762	0.002	0.32
九月	448,000	22	20,364	0.002	0.29
十月	46,000	18	2,556	0.0002	0.27
十一月	6,976,150	21	332,198	0.027	0.35
十二月	245,200	22	11,145	0.001	0.30
<b>二零二一年</b>					
一月	1,903,200	20	95,160	0.008	0.48
二月	1,952,000	18	108,444	0.009	0.44
三月	420,500	23	18,283	0.001	0.38
四月	6,261,000	19	329,526	0.026	0.29
五月	29,339,000	20	1,466,950	0.117	0.29
六月	35,610,000	21	1,695,714	0.136	0.28
七月(直至最後交易日)	4,365,000	8	545,625	0.044	0.40
平均				0.029	0.35

資料來源：聯交所網站 (<http://www.hkex.com.hk>)

---

## 獨立財務顧問函件

---

附註：

1. 平均每日成交量乃按月份／期間之總成交量除以相關月份／期間之交易日數計算。
2. 計算乃根據股份平均每日成交量除以 貴公司於各相關月份結束時或於最後交易日之已發行股份總數。
3. 按該月證券市場（主板及GEM）的平均每日成交量除以對應各月末上市證券（主板及GEM）的總市值計算。

誠如上表所示，股份於回顧期內之平均每日成交量普遍偏低，介乎2,556股股份至1,695,714股股份之間，相當於各相關月份／期間結束時已發行股份總數約0.0002%至約0.136%。市場平均每日成交量佔上市證券（主板及GEM）總市值的比例較市場的整體交易流動性要高，介乎約0.27%至約0.48%之間。此外，於回顧期內，股份的平均每日交易量與已發行股份總數的比例約為0.029%，該數值亦明顯低於整體市場平均水平約0.35%。因此，吾等認為，於回顧期內，股份交易量表明與整體市場相比，交易流動性相對薄弱。鑒於回顧期內之成交量相對疏落，難以確定股東可否在不對股份價格帶來壓力之情況下於公開市場收購或出售大量股份。因此，吾等認為須就認購價作出折讓以吸引合資格股東參與供股。



---

## 獨立財務顧問函件

---

(c) 近期供股交易之比較

吾等已對聯交所上市公司(不包括H股公司)於二零二一年一月十四日起直至最後交易日止六個月期間公佈的供股交易進行調查,並已根據有關調查標準識別29項供股(「可資比較供股項目」)以作比較。由於H股公司的供股交易或會受A股市場影響,而吾等認為A股市場與 貴公司的相關性較低,因此吾等將H股公司排除在可資比較供股項目之外。吾等盡最大努力後認為,可資比較供股項目清單為符合上述搜尋標準之供股詳盡清單,並為公平及具代表性的樣本,可作為有關供股的近期市場慣例的一般參考。

儘管可資比較供股項目在業務性質、財務表現、財務狀況及資金需求方面可能有別於 貴集團,惟可資比較供股項目可作為其他供股項下認購價與相關現行市場股價比較之近期市場慣例之市場參考,並可深入了解供股認購價之合理性。

# 獨立財務顧問函件

吾等於下表載列吾等的調查結果：

公佈日期	公司名稱 (股份代號)	配額基準	認購價較以下各項 溢價 / (折讓)		理論攤薄 影響 (%)	包銷佣金 (%)	包銷 (是/否)	最高攤薄 (附註1) (%)	額外申請 (是/否)
			最後交易日 之收市價 (%)	理論除權價 (%)					
二零二一年一月二十日	羅馬集團有限公司(8072)	1供3	(31.32)	(10.07)	(23.63)	2.5	是	75.00	是
二零二一年一月二十五日	永勤集團(控股)有限公司(8275)	2供3	(34.38)	(17.32)	(20.63)	不適用	否	60.00	否
二零二一年一月二十七日	基石金融控股有限公司(8112)	1供4	(21.11)	(5.33)	(22.57)	不適用	是	80.00	是
二零二一年一月二十七日	思捷環球控股有限公司(330)	2供1	(25.00)	(18.21)	(8.68)	1.625	是	33.33	是
二零二一年二月五日	堡獅龍國際集團有限公司(592)	2供1	(23.40)	(16.86)	(8.47)	不適用	否	33.33	是
二零二一年二月十六日	華彩控股有限公司(1371)	1供2	(30.07)	(15.97)	(23.93)	不適用	否	66.67	是
二零二一年二月十九日	企展控股有限公司(1808)	2供1	(49.15)	(39.09)	(16.38)	1.0	否	33.33	是
二零二一年三月十七日	青島控股國際有限公司(499)	1供1	(18.80)	(10.30)	(9.40)	4.5	否	50.00	是
二零二一年三月二十四日	怡康泰工程控股有限公司(8445)	2供1	(33.80)	(25.30)	(11.90)	不適用	否	33.33	否
二零二一年三月二十六日	佳兆業集團控股有限公司(1638)	7供1	(25.13)	(22.70)	(3.44)	2.5	是	12.50	是
二零二一年三月二十九日	國農金融投資有限公司(8120)	1供3	(17.36)	(4.99)	(15.29)	0.0	是	75.00	否
二零二一年四月八日	國能集團國際資產控股有限公司(918)	1供3	(22.20)	(7.40)	(19.00)	1.0	是	75.00	否
二零二一年四月九日	金力集團控股有限公司(3919)	2供1	(21.40)	(15.40)	(7.10)	7.07	是	33.33	是
二零二一年四月十二日	領智金融集團有限公司 (8163)	2供5	(21.05)	(6.83)	(8.54)	2.0	是	71.43	是
二零二一年四月二十三日	節能元件有限公司(8231)	2供1	(20.00)	(14.29)	(7.79)	不適用	否	33.33	是
二零二一年四月二十八日	聖馬丁國際控股有限公司(482)	2供1	(16.00)	(11.21)	(5.33)	不適用	否	33.33	否
二零二一年五月四日	中國投資開發有限公司(204)	2供1	(10.31)	(6.98)	(3.56)	2.5	否	33.33	是
二零二一年五月四日	酷派集團有限公司 (2369)	2供1	(41.10)	(31.70)	(14.50)	2.5	是	33.33	是
二零二一年五月十一日	長城天下控股有限公司(524)	4供1	(18.90)	(15.70)	(4.90)	不適用	否	20.00	是
二零二一年五月十一日	國華集團控股有限公司* (370)	2供1	(45.21)	(37.89)	(15.93)	不適用	否	33.33	否
二零二一年五月十三日	大洋集團控股有限公司 (1991)	2供1	(22.22)	(16.02)	(7.39)	不適用	否	33.33	是
二零二一年五月十八日	冠軍科技集團有限公司(92)	1供3	8.70	2.04	0.00	2.5	是	75.00	是
二零二一年五月二十日	中國互聯網投資金融集團有限公司(810)	2供1	(51.22)	(41.18)	(18.11)	2.5	是	33.33	是
二零二一年六月一日	允升國際控股有限公司 (1315)	4供1	(60.78)	(55.36)	(11.81)	不適用	否	20.00	否
二零二一年六月七日	利駿集團(香港)有限公司(8360)	1供3	(27.03)	(8.47)	(20.27)	1.5	是	75.00	是
二零二一年六月十一日	COOL LINK (HOLDINGS) LIMITED(8491)	2供1	(39.30)	(30.90)	(13.20)	2.5	是	33.33	是
二零二一年六月十一日	麗新製衣國際有限公司(191)	2供1	(65.00)	(55.40)	(21.70)	1.0	是	33.33	是
二零二一年六月十六日	中國環保能源投資有限公司*(986)	1供1	(5.66)	(2.91)	(2.83)	2.5	否	50.00	否
二零二一年六月二十三日	國茂控股有限公司(8428)	2供3	(22.73)	(10.53)	(13.64)	3.0	否	60.00	否
	最高		8.70	2.04	0.00	7.07	80.00		
	最低		(65.00)	(55.40)	(23.93)	0.0	12.50		
	平均		(27.96)	(19.04)	(12.41)	2.35	46.39		
	中位數		(23.40)	(15.70)	(11.90)	2.50	33.33		
	貴公司	5供4	(52.50)	(38.60)	(23.60)	不適用	否	44.44	是

資料來源：聯交所網站(<http://www.hkex.com.hk>)

附註：

- 各項供股之最高攤薄效應計算如下：(根據配額基準將予發行之供股股份及紅股(如有)數目) / (根據配額基準就供股股份配額持有之股份數目+根據配額基準將予發行之供股股份及紅股(如有)數目) x 100%。以 貴公司為例，就按每承購5股股份獲發4股供股股份之基準進行之供股而言，最高攤薄效應計算為 $(4/(4+5)) * 100 = 44.44\%$ 。

\* 僅供識別

---

## 獨立財務顧問函件

---

誠如上表所載，可資比較供股項目之認購價(i)較其各自於最後交易日之每股收市價介乎折讓約65.00%至溢價約8.70%，平均折讓約27.96%；(ii)較其各自之理論除權價介乎折讓約55.40%至溢價約2.04%，平均折讓約19.04%；及(iii)較其各自之基準價(定義見GEM上市規則第10.44A條)介乎折讓約23.93%至無折讓或溢價，平均折讓及折讓中位數分別約為12.41%及11.90%。

認購價(i)較股份於最後交易日之收市價折讓約52.50%；及(ii)較理論除權價折讓約38.60%；及(iii)較基準價(定義見GEM上市規則第10.44A條)折讓約23.60%，處於可資比較供股項目範圍內。吾等注意到上述折讓處於可資比較供股項目上限以內，而供股的理論攤薄效應約為23.60%，高於可資比較供股項目的平均數及中位數約12.41%和11.90%。儘管有上述情況，29個可資比較供股項目的其中3個較其各自於最後交易日之股份收市價折讓超過50%，而29個可資比較供股項目的其中6個之理論攤薄效應超過20%，表明相對較高之折讓認購價並不少見。此外，貴公司於最近過去五個財政年度內一直處於虧損狀態，二零財年之收入大幅減少約77.0%至29,100,000港元。因此，董事認為，認購價較股份當前市價之有關折讓將提升供股之吸引力，從而鼓勵合資格股東參與供股，令彼等可維持其股權及為貴集團業務發展籌集所需資金以增加未來收益。因此，吾等認同董事之觀點，認為認購價較股份於最後交易日之收市價之折讓及供股之理論攤薄效應屬合理。

---

## 獨立財務顧問函件

---

吾等進一步注意到，供股之最高攤薄效應約44.44%處於可資比較供股項目範圍內，且略低於可資比較供股項目所反映之平均最高攤薄效應約46.39%。可資比較供股項目之最高攤薄效應中位數約為33.33%，低於供股的約44.44%。然而，鑒於 貴公司的虧損狀況及二零財年的收益減少（如上文所述），以及供股為所有合資格股東提供可認購其按比例臨時享有的供股股份的平等機會，從而避免攤薄，吾等認為供股之最高攤薄效應屬合理。

*(d) 業內同行之市賬率及市銷率*

茲提述董事會函件，鑒於 貴集團於二零財年錄得淨虧損，董事於釐定認購價時亦考慮了市賬率及市銷率分析，此乃評估虧損公司的常見方法。董事已參考於聯交所上市的業內同行的市賬率及市銷率，範圍分別介乎約0.2倍至10.5倍及0.5倍至12.5倍。根據認購價及於二零二零年十二月三十一日 貴公司擁有人應佔權益計算的指示性市賬率約為2.9倍，而根據認購價及 貴集團最新公佈的二零財年收益計算的指示性市賬率約為6.0倍，兩者均處於業內同行的範圍內。

---

## 獨立財務顧問函件

---

誠如與 貴公司討論，董事已參考十三家業內同行，彼等(i)主要從事媒體及娛樂業務，其50%以上的收入來自該業務分部及類似地理區域；(ii)收益介乎25,000,000港元及500,000,000港元(數據摘錄自彼等最近年報；及(iii)於聯交所上市且並非暫停買賣。吾等已經取得了該十三家業內同行的名單，並從彼等各自最新公佈的年報中注意到，彼等主要從事媒體及娛樂業務，並且於最近一個財政年度，彼等各自50%以上的收入來自該業務分部。吾等亦注意到，該等業內同行各自最近年報中的收益介乎約25,000,000港元及500,000,000港元。經與 貴公司討論，就董事所深知、全悉及確信，彼等根據上述標準識別出的十三家業內同行屬一份詳盡的可資比較公司名錄。吾等注意到， 貴公司因COVID-19疫情於二零財年產生收益減少約29,100,000港元，而一九財年產生收益約126,200,000港元。因此吾等認為該等主要從事媒體及娛樂業務且收益介乎25,000,000港元及500,000,000港元之業內同行屬可資比較範圍，並可為 貴公司提供市場參考。吾等還注意到， 貴公司基於認購價得出之市賬率及市銷率均處於業內同行範圍內。因此，吾等同意董事之觀點，即於比較市賬率及市銷率時，所確定的行業同行為具代表性的可資比較對象。

### 吾等之意見

儘管認購價較股份當前市價及回顧期內每股收市價有所折讓，吾等考慮以下各項：

- (i) 設定認購價較市價有所折讓，可提高供股之吸引力，鼓勵合資格股東參與供股，因而維持彼等於 貴公司之相應股權，並參與 貴公司之未來增長；
- (ii) 認購價較(i)最後交易日每股收市價；(ii)理論除權價；及(iii)基準價(定義見GEM上市規則第10.44A條)之折讓，在可資比較供股項目所示相應折讓範圍之內；

---

## 獨立財務顧問函件

---

- (iii) 回顧期內每股每日收市價整體呈下跌趨勢；
- (iv) 如上文「(b)股份的流動性」分節所述於回顧期內股份流通性低；
- (v) 供股向全體合資格股東提供按持股量比例認購供股股份暫定配額之平等機會，從而避免攤薄；及
- (vi) 認購價乃經 貴公司之財務狀況、當前市場狀況及本函件上文「A.2進行供股、初始抵銷安排之理由及所得款項之用途」分節所述之供股之理由及裨益，

吾等認為，認購價乃按正常商業條款釐定，對 貴公司及獨立股東而言屬公平合理。

### **B.3 非包銷基準**

待供股之條件獲達成後，不論暫定配發供股股份之接納程度及額外供股股份的認購水平如何，供股將以非包銷基準進行。倘供股未獲悉數認購，則 貴公司將不會發行任何未獲合資格股東承購的供股股份且供股規模將相應縮減。

---

## 獨立財務顧問函件

---

由於供股將按非包銷基準進行，倘股東根據暫定配額通知書申請承購其全部或部份配額，彼可能在不知情之情況下產生收購守則項下就股份作出全面要約之責任。因此，供股將按以下條款進行：貴公司將規定股東申請之基準，即倘供股股份未獲悉數承購，任何股東（香港中央結算（代理人）有限公司除外）申請其於供股項下之保證配額將根據GEM上市規則第10.26(2)條之附註下調至有關股東並不會觸發收購守則項下作出全面要約責任之水平。

經考慮本通函其他集資方案後，貴公司初步計劃按悉數包銷基準透過供股為貴公司資金需求撥資。然而，貴公司曾就供股包銷事宜諮詢經紀公司，惟彼等均拒絕貴公司邀約，主要歸因於市場動蕩及股份交易量低。

儘管有上述情況，在可資比較供股項目當中，29項可資比較供股項目中的15項按非包銷基準進行，因此按非包銷基準進行供股並非不尋常。因此，吾等認為該非包銷基準與一般市場慣例一致。

### **B.4 額外申請**

合資格股東有權以額外申請方式申請：(i)除外股東之任何未出售供股股份配額（如有）；(ii)任何因彙集零碎供股股份而產生之未出售供股股份；及(iii)已暫定配發但未獲合資格股東接納或並未另行獲未繳股款供股股份之棄讓人或承讓人認購之任何未繳股款供股股份。

董事將按公平公正之基準酌情分配任何額外供股股份。在GEM上市規則第10.31(3)(b)條之規定的規限下，董事將基於以下原則按照公平公正之基準酌情分配額外供股股份（如有）：

- (i) 於可行情況下盡量符合每份申請項下所申請額外供股股份數目比例；
- (ii) 不會優先考慮通過暫定配額通知書申請認購的供股股份或合資格股東所持有的現有股份數目；及

---

## 獨立財務顧問函件

---

(iii) 不會優先處理將碎股湊足至完整買賣單位所提出之申請。

倘控股股東已申請之額外供股股份總數超過一定的數目上限，該上限相等於根據供股發售之供股股份總數，減去控股股東於其供股股份保證配額下已承購之供股股份數目，則 貴公司不應受理控股股東之額外供股股份申請。

倘未獲承購供股權之相關供股股份總數高於根據額外申請表格所申請之額外供股股份總數，則董事將向申請額外供股股份之各合資格股東分配其實際申請之額外供股股份數目。

根據吾等對分配基準的審閱，吾等並不知悉相比可資比較供股項目有任何異常安排。因此，吾等認為，有關分配基準與一般市場慣例相符。

### **B.5 供股的潛在攤薄效應**

有關供股對 貴公司股權框架之影響，請參閱通函「對本公司股權架構之影響」一節。

所有合資格股東均可認購供股股份。認購供股項下全部暫定配額之合資格股東，於供股完成時（假設供股獲悉數接納）所佔 貴公司之股權將維持不變。未接納供股配額的合資格股東可（視乎當時現行市況）考慮於市場上出售其未繳股款供股股份。然而，未接納獲配額供股股份之公眾合資格股東及除外股東應注意其於 貴公司的股權於供股完成後將被攤薄及彼等於 貴公司的股權總額或減少最多5.4%（假設自最後實際可行日期起直至記錄日期 貴公司之已發行股本概無變動）。

吾等注意到供股所產生之累計潛在攤薄影響。然而，吾等認為前述影響可因（其中包括）下列因素得以平衡：

- (i) 供股可讓 貴公司抵銷結欠周先生之金額，從而減少對 貴公司控股股東的倚賴；



---

## 獨立財務顧問函件

---

- (ii) 下文「C.供股、抵銷安排以及償還貸款金額可能帶來之財務影響」一節所詳述供股可能帶來之正面財務影響；
- (iii) 供股讓 貴公司鞏固資本基礎，從而提升其財務狀況，但不會帶來持續之利息開支負擔。尤其是， 貴公司之資產負債率已由二零一九年十二月三十一日的約63.70%上升至二零二零年十二月三十一日的約91.18%，並進一步上升至二零二一年六月三十日的162%，且一九財年、二零財年及二一年上半年的營運現金流為負數。供股、抵銷安排以及償還貸款金額將降低 貴集團的流動性風險；
- (iv) 貴公司於近幾個財政年度一直處於虧損狀態，收益由一九財年的約126,200,000港元大幅下降至二零財年的約29,100,000港元。 貴公司能夠借助供股為其業務發展籌集所需資金，以增加未來收益；
- (v) 誠如上文「B.2認購價之分析」一節所詳述，認購價乃按正常商業條款釐定，對 貴公司及獨立股東而言屬公平合理；
- (vi) 儘管供股之理論攤薄效應約為23.60%，處於供股可資比較供股項目的上限，惟理論攤薄效應相對較高的情況亦屬常見，29家供股可資比較供股項目中的其中6家的理論攤薄效應超過20%。此外，鑒於 貴公司之財務狀況，認購價的折讓將更具吸引力並鼓勵合資格股東參與供股，以便 貴公司籌集所需資金；
- (vii) 無意承購供股股份之合資格股東可於市場上出售彼等認購供股股份之未繳股款供股權利換取經濟利益；
- (viii) 供股為合資格股東提供機會，可按較股份過往及現行市價折讓之價格認購供股股份，以維持彼等各自於 貴公司之持股權益比例；及

---

## 獨立財務顧問函件

---

(ix) 選擇悉數承購彼等於供股項下之保證配額之合資格股東將可於供股完成後維持彼等各自於 貴公司之持股權益比例，

吾等認為供股屬公平合理，並符合股東及 貴公司之整體利益。

### C. 供股、抵銷安排以及償還貸款金額可能帶來之財務影響

誠如董事會函件所述，假設所有已歸屬購股權（購股權持有人承諾項下的購股權除外）獲悉數行使及供股獲悉數認購，供股所得款項總額將為約146,200,000港元，而經扣除相關開支後，供股的估計所得款項淨額將為約144,700,000港元。 貴公司擬將供股所得款項淨額約80,800,000港元用作 貴集團業務發展，35,000,000港元用於償還結欠周先生之款項，而約28,900,000港元用於支付日常薪資及行政開支及 貴集團一般營運資金。

#### **對有形資產淨值之影響**

經參考通函「附錄二—本集團之未經審核備考財務資料」所載之 貴集團未經審核備考財務資料， 貴公司擁有人應佔 貴集團於二零二一年六月三十日之未經審核綜合有形資產淨值約為34,800,000港元。 貴公司擁有人應佔 貴集團之未經審核備考經調整綜合有形資產淨值將約為179,400,000港元，猶如供股已於二零二一年六月三十日發生。因此，待供股完成後， 貴公司擁有人應佔 貴集團之有形資產淨值將獲提升。

#### **對營運資金之影響**

緊隨供股完成後，預計 貴集團之現金結餘將因募集所得款項淨額而增加，並將改善 貴集團之流動資金。

### **對資產負債比率之影響**

於二零二一年六月三十日，資產負債比率（按總負債除以 貴公司擁有人應佔權益計算得出）約為162%。抵銷安排及償還貸款金額實際上將35,000,000港元的貸款金額資本化為股本。因此，緊隨抵銷安排及償還貸款金額後，由於總負債將減少，而 貴公司擁有人應佔權益將有所增加，預計資產負債率將得到改善。供股也將改善股本基礎，從而提升資產負債比率。

### **對盈利之影響**

待抵銷安排及償還貸款金額完成後，將償還按年利率3.5%計息之貸款金額，此舉將減少 貴公司之利息支出。

閣下務請注意，上述分析僅供說明之用，並不代表 貴公司於供股及抵銷安排以及償還貸款金額後完成之財務狀況。

鑒於上文所述，董事認為，且吾等同意，供股及抵銷安排以及償還貸款金額可為 貴公司提供額外流動資金及提升整體財務情況以及一般營運資金。

---

## 獨立財務顧問函件

---

### 推薦建議

經考慮上述主要因素及理由後，儘管抵銷安排並無於 貴公司一般及日常業務過程中進行，吾等認為，供股及抵銷安排以及償還貸款金額就獨立股東而言屬公平合理，並符合 貴公司及股東之整體利益。因此，吾等推薦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供股及抵銷協議以及償還貸款之相關決議案。

此 致

太陽娛樂集團有限公司獨立董事委員會及列位獨立股東 台照

為及代表  
大有融資有限公司  
董事  
羅竹雅  
謹啟

二零二一年八月二十四日

羅竹雅女士為於香港證券及期貨事務監察委員會註冊的持牌人士及大有融資有限公司的負責人員，可進行證券及期貨條例項下第6類(就機構融資提供意見)受規管活動，於機構融資行業積逾12年經驗。

## I. 本集團的財務資料

本集團截至二零二一年三月三十一日止三個月、截至二零二一年六月三十日止六個月及截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止財政年度各年的財務資料詳情於以下文件中披露，有關文件已於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.8082.hk/tc/>)刊載：

- 本公司截至二零二一年六月三十日止六個月的中期報告  
(第3至19頁)[https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/gem/2021/0813/2021081301834\\_c.pdf](https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/gem/2021/0813/2021081301834_c.pdf)
- 本公司截至二零二一年三月三十一日止三個月的第一季度報告  
(第3至10頁)[https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/gem/2021/0514/2021051401419\\_c.pdf](https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/gem/2021/0514/2021051401419_c.pdf)
- 本公司截至二零二零年十二月三十一日止財政年度的年報  
(第62至159頁)[https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/gem/2021/0331/2021033102601\\_c.pdf](https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/gem/2021/0331/2021033102601_c.pdf)
- 本公司截至二零一九年十二月三十一日止財政年度的年報  
(第56至157頁)[https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/gem/2020/0330/2020033000076\\_c.pdf](https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/gem/2020/0330/2020033000076_c.pdf)
- 本公司截至二零一八年十二月三十一日止財政年度的年報  
(第56至159頁)[https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/gem/2019/0329/gln20190329542\\_c.pdf](https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/gem/2019/0329/gln20190329542_c.pdf)

## II. 債項

於二零二一年六月三十日(即本通函付印前就本債項聲明而言之最後實際可行日期)營業時間結束時，有關本集團的債項詳情如下：

	千港元
其他無抵押借款 <sup>(1)</sup>	35,000
租賃負債	122
	35,122
	35,122

附註：

- (1) 於二零二一年六月三十日，本集團有結欠本公司一名股東之未償還借款35,000,000港元，有關款項為無抵押。

除上文所述或本文另有披露者外，且除集團內公司間負債、一般業務過程中的正常貿易應付款項及其他應付款項以及合約負債外，於二零二一年六月三十日（即本通函付印前就編製本債項聲明而言之最後實際可行日期），本集團並無任何已發行及發行在外或同意將予發行的貸款資本、銀行透支、貸款或其他類似債務、承兌負債或承兌信貸、債券、按揭及押記、租購承諾、重大或有負債或擔保。

就董事在作出一切合理查詢後所盡悉，(i)自二零二一年六月三十日起本集團之債項或或然負債並無任何重大變動；(ii)貸款協議項下於任何重大方面概無拖欠還款或其他責任違約；(iii)本集團並無有關尚未償還債務之重大契諾；(iv)直至最後實際可行日期本集團已遵守所有財務契諾；及(v)於最後實際可行日期本集團並無任何重大外部債務融資計劃。

### III. 營運資金

董事認為，本公司已自其財務顧問處確認，董事經過審慎周詳問詢後，考慮現時可用資源及供股估計所得款項淨額（計及抵銷安排），在並無不可預見的情況下，本集團將有充足營運資金滿足自本通函日期起計至少十二個月的需求。

### IV. 重大不利變動

董事確認，本集團的財務或經營狀況或前景自二零二零年十二月三十一日（即本集團最近期刊發之經審核財務報表的編製日期）起及直至最後實際可行日期並無任何重大不利變動。

### V. 本集團之財務及貿易展望

於完成生效後，本集團將繼續主要從事(i)籌辦／製作及投資演唱會、其他娛樂活動、電影及電視劇製作項目以及其他媒體及娛樂相關業務；及(ii)提供火化及殯儀服務以及殯儀服務相關業務。本公司開始發展綜合娛樂平台且董事認為此將繼續穩定增長的不可替代代幣業務。

## 媒體及娛樂業務

二零二零年是對包括中國內地、香港及澳門在內的全世界大部分業務板塊充滿挑戰的一年。COVID-19的爆發及廣泛傳播對本集團於香港及澳門的娛樂業務產生影響，導致休閒娛樂場所或設施關閉。旅遊限制及社交距離措施未解除前，本集團的娛樂業務將仍然承受龐大壓力。

然而，最近推出的各種COVID-19疫苗可能會為社會提供保護，並應會帶來正面的效果。儘管如此，二零二一年全球疫情預計在疫苗量產後會逐步緩解。本集團持續努力識別未來戰略聯盟及合作機遇。於二零二一年一月，本集團通過成立合資公司及收購用於舞台製作業務及為現場表演活動提供相輔工程服務的若干音響、燈光和舞台設備，拓展其於澳門籌辦演唱會及其他娛樂活動領域的服務組合。

本集團計劃開發一個綜合娛樂平台，其將線上流媒體內容、票務系統、消費產品及會員系統合併整合為一個一體化生活平台。同時，本集團與行業參與者、娛樂平台及採購網絡合作，以向客戶提供線上及線下娛樂體驗，包括現場演出、演唱會及活動／展覽預訂、電影及戲劇流、現場直播、購物中心及特許經營活動，旨在為會員打造一個一站式服務平台，使彼等享受便捷的娛樂、消費及資訊平台。

近日，本集團開辦了一個新的NFT製作工作室。NFT是指存儲在區塊鏈中獨特、不可轉讓的數字資產，是使用區塊鏈技術的適當方法。擁有NFT相當於擁有一件獨一無二的藝術品或具有收藏價值的古董。根據Statista於二零二一年的資料，NFT的市值於二零一八年至二零二零年間呈近十倍快速增長。NFT將成為音樂家、藝術家或其他收藏品創作者等媒體及名流用於變現的工具。「Sunny Side Up」是我們改善NFT業務的旗艦工作室，其中主要關注兩個重大方面，即(1)為不同藝術家創作藝術品及(2)投資NFT相關市場及社交媒體平台。本集團將利用其網絡與不同的藝術家及行業參與者建立戰略合作夥伴關係，從而搶佔日益增長的NFT市場。

### 火化及殯儀服務業務

懷集的火葬場及相關業務於截至二零二零年十二月三十一日止年度表現平穩。本集團亦將發展寵物殯儀服務，以豐富其殯儀業務組合。本公司已對香港寵物市場開展市場調查，並注意到一個新群體——眼光獨到且富裕的寵物飼養人，彼等擁有一定的經濟能力並願意為其寵物提供富足的生活方式，包括（其中包括）一個隆重及有尊嚴的葬禮（類似於人類葬禮的水平）。

誠如香港政府統計處於二零一九年六月發佈的《主題性住戶統計調查第66號報告書》中第63至80頁「飼養貓狗的情況」一節所載，有飼養寵物狗及寵物貓的住戶的每月入息中位數分別約為36,000港元及37,000港元，犬隻及貓隻飼養人的月收入與其所飼養的犬隻／貓隻數目呈正相關關係。受訪的貓狗飼養人所飼養的7歲以上寵物狗及寵物貓的比例分別約為45.3%及36.4%。由於狗及貓的平均壽命估計分別約為10年及13年，香港寵物狗及寵物貓的死亡率可能於可預見未來仍會保持穩定，一個新興市場應運而生。

因此，董事認為寵物市場有待開發，並希望透過成立一間名為Pet It Go Limited的附屬公司掌握商機，該公司主要於香港從事提供寵物殯葬服務。為了立足香港寵物殯葬市場，本公司正在制定全面的市場計劃及活動，董事擬利用本集團在媒體娛樂業務分部積累的資源及網絡，包括(i)透過與寵物相關企業、社區及非政府組織合作，樹立品牌形象；(ii)透過線上市場營銷登錄社交媒體；及(iii)與不同藝術家合作來推廣Pet It Go Limited並達致協同效應。

本集團將專注於具有出色往績記錄及商業可行性的優質娛樂相關項目，以應對接下來的市場挑戰及抓住商機。此外，本集團將進一步探索戰略聯盟及投資機會，以豐富投資組合及擴大收入來源。本集團將繼續評估其現有財務資源，並將於有必要時尋求新的融資來源，以成本效益法維持及發展本集團的業務。



## A. 本集團之未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表

以下為本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表（「未經審核備考財務資料」），乃由董事根據香港聯合交易所有限公司GEM上市規則第7.31段編製，以說明供股對本公司擁有人應佔本集團未經審核綜合有形資產淨值之影響，猶如供股已於二零二零年十二月三十一日完成。

本集團之未經審核備考財務資料乃根據本公司擁有人於二零二一年六月三十日應佔本集團未經審核綜合有形資產淨值（摘錄自本集團截至二零二一年六月三十日止六個月的已刊發中期報告所載本集團截至二零二一年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務資料）編製，並已計入隨附附註所述之未經審核備考調整，猶如供股已於二零二一年六月三十日完成。

未經審核備考財務資料僅為說明用途而由董事編製，由於其假設性質，未必反映假設供股已於二零二一年六月三十日或任何未來日期完成，本公司擁有人應佔本集團未經審核綜合有形資產淨值之真實情況。

		緊隨供股完成後 本公司擁有人 於二零二一年 六月三十日 應佔本集團 未經審核 備考經調整綜合 有形資產淨值 千港元 (附註2)	本公司擁有人 於二零二一年 六月三十日 應佔本集團 未經審核 備考經調整綜合 有形資產淨值 千港元 (附註3)	緊隨供股完成後 本公司擁有人 應佔本集團每股 未經審核 備考經調整綜合 有形資產淨值 千港元 (附註4)
本公司擁有人 於二零二一年 六月三十日 應佔本集團 未經審核綜合 有形資產淨值 千港元 (附註1)	估計供股 所得款項淨額 千港元 (附註2)			
按將予發行之1,044,078,404股 供股股份(認購價為每股 供股股份0.14港元)計算	34,768	144,671	179,439	0.03

附註：

- (1) 本公司擁有人於二零二一年六月三十日應佔本集團未經審核綜合有形資產淨值乃基於本公司擁有人於二零二一年六月三十日應佔本集團未經審核綜合有形資產淨值約45,856,000港元扣除本公司擁有人於二零二一年六月三十日應佔本集團無形資產約11,088,000港元(根據本集團於二零二一年六月三十日的無形資產約13,990,000港元計算,當中扣除非控股權益應佔數額約2,902,000港元)計算得出,乃摘錄/摘取自本集團截至二零二一年六月三十日止六個月已刊發的中期報告所載本集團截至二零二一年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務資料。
- (2) 估計供股所得款項淨額乃基於將按於記錄日期每持有五(5)股股份獲配發四(4)股供股股份之基準及認購價每股供股股份0.14港元發行1,044,078,404股供股股份,並扣除相關估計開支約1,500,000港元後計算得出。
- (3) 本公司擁有人於二零二一年六月三十日每股應佔本集團未經審核綜合有形資產淨值乃基於本公司擁有人於二零二一年六月三十日應佔本集團未經審核綜合有形資產淨值約34,768,000港元除以於二零二一年六月三十日1,250,798,007股已發行股份計算得出。
- (4) 緊隨供股完成後,本公司擁有人於二零二一年六月三十日每股應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值乃基於緊隨供股完成後本公司擁有人於二零二一年六月三十日應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值約179,439,000港元除以2,294,876,411股股份(包括於二零二一年六月三十日1,250,798,007股已發行股份以及根據供股將予發行的1,044,078,404股供股股份(猶如供股已於二零二一年六月三十日完成))釐定。
- (5) 概無作出任何調整以反映於二零二一年六月三十日後任何交易結果或本集團訂立之其他交易。

**B. 獨立申報會計師有關編製未經審核備考財務資料的核證報告**

以下為本公司之申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)就本集團之未經審核備考財務資料發出之報告全文,以供載入本通函。



Ernst & Young  
27/F, One Taikoo Place  
979 King's Road  
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所  
香港鰂魚涌英皇道979號  
太古坊一座27樓

Tel 電話: +852 2846 9888  
Fax 傳真: +852 2868 4432  
ey.com

**獨立申報會計師有關編製未經審核備考財務資料的核證報告**

致太陽娛樂集團有限公司董事

吾等已對太陽娛樂集團有限公司(「貴公司」)董事(「董事」)編製 貴公司及其附屬公司(下文統稱為「貴集團」)未經審核備考財務資料完成核證工作並作出報告,僅供說明用途。未經審核備考財務資料包括 貴公司於二零二一年八月二十四日刊發的通函(「通函」)附錄二第II-1至II-2頁所載 貴集團於二零二一年六月三十日的未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表及相關附註(「未經審核備考財務資料」)。董事編製未經審核備考財務資料依據之適用標準載於通函附錄二A節。

未經審核備考財務資料已由董事編製,以說明 貴公司的建議供股(「建議供股」)對 貴集團於二零二一年六月三十日的財務狀況的影響,猶如建議供股已於二零二一年六月三十日進行。作為此過程之一部分,有關 貴集團財務狀況之資料乃由董事摘錄自 貴集團截至二零二一年六月三十日止六個月的已刊發中期報告所載 貴集團截至二零二一年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務資料,其中並無刊發審核或審閱報告。

### 董事對未經審核備考財務資料之責任

董事須負責根據香港聯合交易所有限公司GEM證券上市規則（「GEM上市規則」）第7.31段，並參考香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之會計指引（「會計指引」）第7號編製備考財務資料以供載入投資通函編製未經審核備考財務資料。

### 吾等之獨立性及質素控制

吾等已遵守香港會計師公會頒佈的專業會計師道德守則的獨立性及其他道德規範，而該等規範以誠信、客觀、專業能力及應有謹慎、保密及專業行為作為基本原則。

本所應用香港會計師公會頒佈的香港質量控制準則第1號事務所進行財務報表審核及審閱，以及其他核證及相關服務委聘的質素控制，並相應設有全面的質素控制體系，包括有關遵從道德規範、專業標準及適用的法律法規的規定的成文政策及程序。

### 申報會計師之責任

吾等之責任乃根據GEM上市規則第7.31(7)段之規定，就未經審核備考財務資料發表意見並向閣下匯報吾等之意見。對於吾等就編製未經審核備考財務資料所採用之任何財務資料而在先前發出之任何報告，除於該等報告發出當日對報告的收件人所負之責任外，吾等概不承擔任何責任。

吾等根據由香港會計師公會頒佈之香港核證工作準則第3420號就載入供股章程所編製之備考財務資料作出報告之核證工作進行有關工作。該準則規定申報會計師須規劃並執程序，以合理確定董事是否根據GEM上市規則第7.31段的規定及是否參照香港會計師公會頒佈之會計指引第7號編製未經審核備考財務資料。

就是次委聘而言，吾等概不負責就於編製未經審核備考財務資料時所用之任何過往財務資料進行更新或重新發表任何報告或意見，吾等於是次委聘之過程中，亦未就編製未經審核備考財務資料時所用之財務資料進行審核或審閱。

載入通函之未經審核備考財務資料僅供說明建議供股對 貴集團未經調整財務資料之影響，猶如該交易於供說明用途所選定之較早日期已進行。因此，吾等不會就該交易之實際結果會如呈列所述作出任何保證。

就未經審核備考財務資料是否已按適用標準妥善編製而作出報告之合理核證委聘，包括進程序評估董事在編製未經審核備考財務資料時所用之適用標準，有否提供合理準則以呈列直接歸因於該交易之重大影響，以及就下列各項取得充分而適當之憑證：

- 有關備考調整是否適當地按照該等標準編製；及
- 未經審核備考財務資料是否反映未經調整財務資料已妥當應用該等調整。

所選程序視乎申報會計師之判斷，當中已考慮到申報會計師對 貴集團性質之理解、與編製未經審核備考財務資料有關之交易，以及其他相關委聘狀況。

是次委聘亦涉及評估未經審核備考財務資料之整體呈列方式。

吾等相信，吾等所獲得之憑證屬充足恰當，並可為吾等之意見提供基礎。

意見

吾等認為：

- (a) 未經審核備考財務資料已按所列基準妥善編製；
- (b) 有關基準與 貴集團之會計政策貫徹一致；及
- (c) 就未經審核備考財務資料而言，根據GEM上市規則第7.31(1)段披露之有關調整乃屬恰當。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零二一年八月二十四日

## 1. 責任聲明

本通函之資料乃遵照GEM上市規則而刊載，旨在提供有關本公司之資料。董事願就本通函共同及個別承擔全部責任。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，並無誤導或欺詐，且並無遺漏任何其他事項以致本通函所載任何陳述或本通函有所誤導。董事願就本通函所載資料之準確性共同及個別承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知，本通函內所表達之意見乃經審慎周詳考慮後始行達致，且概無遺漏並無載於本通函之其他事實，致使本通函之任何陳述有所誤導。

## 2. 股本

本公司的法定及已發行股本(i)於最後實際可行日期；(ii)緊隨供股完成後(假設(a)自最後實際可行日期起至記錄日期止已發行股份數目並無變動；及(b)所有合資格股東均已接納彼等獲配的供股股份)；及(iii)緊隨供股完成後(假設(a)於記錄日期或之前因所有已歸屬購股權(購股權持有人承諾項下的購股權除外)獲悉數行使而發行新股份；及(b)所有合資格股東已接納彼等獲配的供股股份)如下：

### (i) 於最後實際可行日期：

法定：		港元
3,200,000,000股	每股股份0.025港元	80,000,000
已發行及繳足：		
1,250,798,007股	每股股份0.025港元	31,269,950

- (ii) 緊隨供股完成後(假設(a)自最後實際可行日期起至記錄日期止已發行股份數目並無變動；及(b)所有合資格股東已接納彼等獲配的股份)如下：

法定：		港元
3,200,000,000股	每股股份0.025港元	80,000,000
已發行及繳足：		
1,250,798,007股	每股股份0.025港元	31,269,950
	根據供股將予配發及	
1,000,638,404股	發行之供股股份	25,015,960
<u>2,251,436,411股</u>	緊隨供股完成後已發行供股股份	<u>56,285,910</u>

- (iii) 緊隨供股完成後(假設(a)於記錄日期或之前因所有已歸屬購股權(購股權持有人承諾項下的購股權除外)獲悉數行使而發行新股份；及(b)所有合資格股東已接納彼等獲配的股份)如下：

法定：		港元
3,200,000,000股	每股股份0.025港元	80,000,000
已發行及繳足：		
1,305,098,007股	每股股份0.025港元	32,627,450
1,044,078,404股	根據供股將予配發及發行之供股股份	26,101,960
<u>2,349,176,411股</u>	緊隨供股完成後已發行供股股份	<u>58,729,410</u>

所有股份在投票權、股息及資本回報等各方面享有同等權利。

自二零二零年十二月三十一日(即本公司上一財政年度末)起至最後實際可行日期止，概無發行任何股份。供股股份於已發行及繳足時將在各方面與當時已發行的股份享有同地位。繳足股款供股股份持有人將有權收取於供股股份發行日期或之後可能宣派、作出或派付的所有未來股息及分派。



本公司將向聯交所申請未繳股款及繳足股款供股股份上市及買賣。本公司並無任何股本或任何其他證券或債務部分於聯交所以外的任何證券交易所上市或買賣，且並無作出任何申請或現擬申請或尋求股份或供股股份或本公司任何其他證券於任何其他證券交易所上市或買賣。

於最後實際可行日期，概無放棄或同意放棄未來股息的任何安排。

### 3. 董事及行政總裁於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債券之權益

於最後實際可行日期，以下董事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）之股份、相關股份或債券中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第2、第3、第7及第8分部須知會本公司及聯交所之權益或淡倉（包括董事根據證券及期貨條例之該等條文被視作或當作擁有之權益及淡倉）；或(ii)根據證券及期貨條例第352條須記錄於本公司按其規定存置之登記冊之權益或淡倉；或(iii)根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則，須知會本公司及聯交所之權益或淡倉：

姓名	權益性質	所持有股份 數目	所持有相關 股份數目	所持有股份及 相關股份的 總數目	佔本公司 已發行股本 總數之 概約百分比
鍾先生	實益擁有人(附註1)	2,000,000	10,000,000	12,000,000	0.96%
唐先生	實益擁有人	287,549,682	-	287,549,682	23.0%
	訂立協議購買有關證券及期貨條例第S.317(1)(a)條所述股份之一致行動人士(附註2)	431,346,823	-	431,346,823	34.5%

附註：

1. 相關股份指(i)1,000,000股獲授股份，於授出日期（即二零一九年十二月十三日）起計3年內刊發之本公司之任何年報中錄得本集團經審核綜合除稅後淨溢利不少於500,000,000港元，該等獲授股份將於其後1個營業日內歸屬；及(ii)本公司授予鍾先生之9,000,000份購股權，以供其按行使價每股0.296港元認購9,000,000股股份。
2. 根據日期為二零一八年一月二十三日有關一致行動人士之契據，就本公司而言，唐先生、鄭丁港先生及周先生為一致行動人士。

## 4. 主要股東

姓名／名稱	權益性質	好／淡倉	所持股份數目	佔本公司 已發行股本總數 概約百分比
唐先生	實益擁有人	好倉	287,549,682	23.0%
	訂立協議購買證券及期貨條例 第S.317(1)(a)條所述股份之 一致行動人士(附註1)	好倉	431,346,823	34.5%
			718,896,505	57.5%
周先生	實益擁有人	好倉	431,346,823	34.5%
	訂立協議購買證券及期貨條例 第S.317(1)(a)條所述股份之 一致行動人士(附註1)	好倉	287,549,682	23.0%
			718,896,505	57.5%
鄭丁港先生(「鄭先生」)	訂立協議購買證券及期貨條例 第S.317(1)(a)條所述股份之 一致行動人士(附註1)	好倉	718,896,505	57.5%
New Brilliant Investments Limited	實益擁有人(附註2)	好倉	98,472,498	8.1%
徐秉辰先生(「徐先生」)	實益擁有人(附註4)	好倉	1,800	0.0%
	受控制公司權益(附註2及3)	好倉	149,472,498	12.0%
			149,474,298	12.3%
陳秉志先生	實益擁有人	好倉	97,390,000	11.8%

## 附註：

- 根據日期為二零一八年一月二十三日有關一致行動人士之契據，就本公司而言，唐先生、鄭先生及周先生為一致行動人士。
- New Brilliant Investments Limited乃於英屬處女群島註冊成立。其由徐先生全資實益擁有。
- 卓銘資本有限公司及海盛有限公司分別持有36,000,000股及15,000,000股股份，彼等乃於香港註冊成立。彼等由徐先生全資實益擁有。
- 徐先生亦作為實益擁有人持有1,800股股份。徐先生為本公司前任執行董事、前任主席及前任行政總裁，彼自二零一八年三月十九日起辭任。

除上文披露者外，於最後實際可行日期，本公司並無獲知會擁有佔本公司已發行股本10%或以上之本公司股份及相關股份之任何其他權益或淡倉。

## 5. 董事於競爭業務的權益

本公司執行董事唐先生為太陽娛樂控股有限公司之唯一擁有人及董事，該公司連同其附屬公司(包括太陽娛樂文化有限公司)主要從事投資控股、藝人及模特管理、娛樂、體育、出版以及電影及演唱會製作及統籌。彼亦為太陽動力(香港)有限公司之最終實益擁有人及董事，該公司亦從事投資控股、藝人及模特管理、娛樂、體育、出版以及電影及演唱會製作及統籌。唐先生亦為Sun Asia Group Limited的其中一名最終實益擁有人及董事，該公司連同其附屬公司主要於澳門從事媒體及娛樂相關投資及製作。因此，彼被視為在與本集團於媒體及娛樂行業之業務直接或間接構成或可能構成競爭之業務中擁有權益(須根據GEM上市規則第11.04條予以披露)。

本公司之執行董事鍾先生為棋人娛樂製作有限公司之主要股東及總經理，該公司主要於澳門從事演唱會統籌及製作、廣告設計及市場規劃、原創音樂、唱片製作及發行、公關及藝人管理。彼為棋人娛樂製作(香港)有限公司之主要股東及董事，該公司從事廣告製作、項目管理諮詢、設計、出版、娛樂製作及推廣。彼亦為棋人投資管理有限公司之主要股東及董事，該公司於澳門從事娛樂相關投資及管理。彼亦為好傳媒製作有限公司之主要股東，該公司於澳門從事電影製作及拍攝、音樂製作、廣告製作、原創音樂、網頁設計、刊物出版及媒體。彼亦為義仕音樂製作有限公司之主要股東，該公司於澳門從事唱片發行、藝人管理、音樂製作人管理、品牌管理、音樂家管理、演唱會製作及音樂製作。因此，彼被視為在與本集團於媒體及娛樂行業之業務構成或可能直接或間接構成競爭之業務中擁有權益(須根據GEM上市規則第11.04條予以披露)。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，據董事所知，各董事、管理層股東（定義見GEM上市規則）及彼等各自之聯繫人概無擁有任何與本集團業務構成競爭或可能構成競爭之業務或權益，任何有關人士與本集團之間亦無存在或可能存在任何其他利益衝突。

## 6. 董事服務合約

於最後實際可行日期，(i)本公司各執行董事均已與本公司訂立服務合約，合約自委任日期起初步為期兩年，其後每兩年續約直至任何一方發出不少於兩個月書面通知終止為止；及(ii)本公司各獨立非執行董事均已與本公司訂立服務合約，合約自委任日期起初步為期一年，其後每年續約直至任何一方發出不少於一個月書面通知終止為止。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，概無董事與本集團任何成員公司訂立任何現有或建議服務合約（不包括於一年內屆滿或可由本公司或本集團任何成員公司毋須支付賠償金（法定賠償除外）終止的合約）。

## 7. 董事於本集團的重大資產或合約或安排中的權益

於最後實際可行日期，董事概無直接或間接於本集團任何成員公司自二零二零年十二月三十一日（即本集團最近期刊發的經審核綜合財務報表的編製日期）起及直至最後實際可行日期收購、出售或租賃，或於本集團任何成員公司擬收購、出售或租賃的任何資產中擁有任何權益。

於最後實際可行日期，除承諾外，董事概無直接或間接於本集團任何成員公司所訂立而於最後實際可行日期存續且對本集團業務屬重大的任何合約或安排中擁有重大權益。

## 8. 訴訟

於最後實際可行日期，本集團並無成員公司涉及任何重大訴訟或索償，且就董事所知，本集團任何成員公司亦無任何待決或面臨威脅的重大訴訟或索償。

## 9. 重大合約

於二零一九年七月十三日(即緊接二零二一年七月十三日(即該公佈日期)前兩年當日)起直至最後實際可行日期(包括該日)，本集團成員公司概無訂立任何重大合約(並非於本集團進行或擬進行日常業務過程中訂立的合約)。

## 10. 重大不利變動

董事並不知悉，自二零二零年十二月三十一日(即本集團最近期公佈經審核財務報表之編製日期)起直至最後實際可行日期(包括該日)，本集團之財務或經營狀況出現任何重大不利變動。

## 11. 開支

有關更改每手買賣單位、供股及抵銷安排的開支(包括但不限於財務顧問費用、印刷、註冊、翻譯、法律及會計費用)估計約為1,500,000港元，須由本公司支付。

## 12. 專家及同意

以下為提供意見以供載入本通函之專家及其資格：

名稱	資格
大有融資有限公司	一間可從事證券及期貨條例項下第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團
安永會計師事務所	執業會計師

上述專家各自已就刊發本通函發出書面同意，同意分別以本通函所載之形式及涵義轉載其函件、意見或報告(視情況而定)及引述其名稱，且迄今並無撤回同意書。

於最後實際可行日期，上述專家概無直接或間接於本集團任何成員公司擁有任何股權，亦無任何權利（不論是否可依法執行）認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券。

### 13. 本公司之公司資料及參與供股之各方

本公司之註冊辦事處	Clarendon House 2 Church Street Hamilton HM11 Bermuda
本公司之總辦事處及 香港主要營業地點	香港 九龍觀塘 鴻圖道35號 天星中心17樓
本公司之授權代表	唐才智先生 葉奇志先生
本公司之公司秘書	葉奇志先生(香港會計師公會(「香港會計師公會」)資深會員及澳洲會計師公會執業會計師)
本公司之核數師／申報會計師	安永會計師事務所 執業會計師 註冊公眾利益實體核數師 香港 鰂魚涌 英皇道979號 太古坊一座27樓
監察主任	唐才智先生( <i>Sir of Malta Knights of St. John</i> 、澳門演藝人協會創會會長及香港董事學會資深會員)
本公司之主要往來銀行	交通銀行(香港)有限公司 香港 中環 畢打街20號

本公司之股份過戶登記總處	MUFG Fund Services (Bermuda) Limited 4th floor North Cedar House 41 Cedar Avenue Hamilton HM 12 Bermuda
本公司之香港股份過戶登記分處	卓佳登捷時有限公司 香港 皇后大道東183號 合和中心54樓
本公司之法律顧問	李智聰律師事務所 香港中環 皇后大道中39號 豐盛創建大廈19樓
獨立董事委員會及 獨立股東之獨立財務顧問	大有融資有限公司 香港夏愨道18號 海富中心第二座 16樓1606室

#### 14. 董事及高級管理層之詳情

##### (a) 姓名及地址

姓名	地址
<b>執行董事</b>	
唐才智先生 (主席)	香港 九龍觀塘 鴻圖道35號 天星中心17樓
鍾楚霖先生 (行政總裁)	香港 九龍觀塘 鴻圖道35號 天星中心17樓

**獨立非執行董事**

陳偉民先生  
香港  
九龍觀塘  
鴻圖道35號  
天星中心17樓

蕭喜臨先生  
香港  
九龍觀塘  
鴻圖道35號  
天星中心17樓

**(b) 資歷及所擔任職位****執行董事**

**鍾楚霖先生（「鍾先生」）**，42歲，於二零一八年五月十六日加入本集團。鍾先生於傳媒及娛樂領域有逾15年工作經驗。彼於二零零一年在澳門創辦棋人娛樂製作有限公司（「**棋人澳門**」），該公司專營舞台製作及娛樂相關項目。於二零一四年，彼亦創辦棋人娛樂製作（香港）有限公司（「**棋人香港**」），該公司為客戶提供品牌管理、廣告、活動規劃及藝人管理。鍾先生目前為棋人澳門及棋人香港的董事總經理。

鍾先生為澳門特別行政區（「**特區**」）政府文化產業委員會的會議召集人、澳門特區政府青年事務委員會委員、澳門演藝人協會主席及香港董事學會（「**香港董事學會**」）資深會員。鍾先生於二零零三年獲得澳門大學中國語言文學學士學位。於二零一九年，鍾先生已完成University of Cambridge Institute for Sustainability Leadership（「**CISL**」）及香港董事學會合辦的Global Directorship Programme及CISL舉辦的Prince of Wales's Business of Sustainability Programme。



唐才智先生（「唐先生」），40歲，於二零一五年五月四日加入本集團。唐先生於業務開發及市場營銷方面擁有豐富經驗。於二零零九年，彼於澳門成立力加市場推廣及顧問有限公司（「力加市場推廣」），該公司專門為客戶提供活動統籌及制定策略性規劃。於二零一一年，彼創立力加（香港）有限公司（「力加（香港）」），該公司於香港市場提供創新營銷解決方案。同年，彼亦成立太陽娛樂文化有限公司，該公司製作並發行電影以及籌辦演唱會。目前，唐先生為力加市場推廣及力加（香港）的行政總裁，亦為太陽娛樂文化有限公司的董事。

唐先生為Sir of Malta Knights of St. John、澳門演藝人協會創會會長及香港董事學會（「香港董事學會」）資深會員。唐先生於二零一一年獲得聖傑文大學工商管理（中國企業管理）碩士學位，並於二零一二年獲得哥斯達黎加商業大學工商管理學碩士學位。於二零一八年，唐先生完成洛杉磯加利福尼亞大學戲劇、電影及電視學院（一間世界頂尖的娛樂及表演藝術機構）的製作專業課程。於二零一九年，唐先生完成University of Cambridge Institute for Sustainability leadership（「CISL」）及香港董事學會合辦的Global Directorship Programme及CISL舉辦的Prince of Wales's Business of Sustainability Programme。

#### **獨立非執行董事**

陳偉民先生（「陳先生」），56歲，於二零零七年十一月二十三日加入本集團。陳先生為英格蘭及威爾斯特許會計師公會之會員，亦為香港會計師公會及英國特許公認會計師公會之資深會員。陳先生於核數、稅務及財務方面擁有豐富經驗。陳先生擔任於新加坡上市之Luxking Group Holdings Limited之獨立非執行董事。本公司已成立審核委員會並根據GEM上市規則採納其書面職權範圍，包括(i)就委任、重新委任及罷免外部核數師向董事會提出建議；(ii)批准外部核數師之薪酬及委聘條款，並負責處理與有關核數師辭任或罷免有關之任何問題；(iii)審議本集團之季度、中期及年度報告及賬目；及(iv)監察本公司財務申報、風險管理及內部監控程序，陳先生為審核委員會主席。陳先生亦為提名委員會及薪酬委員會成員。

蕭喜臨先生（「蕭先生」），66歲，於二零一零年二月二日加入本集團，為Fortune Take International Limited之董事總經理，該公司從事提供財務顧問服務。蕭先生於金融及銀行業工作逾25年。蕭先生曾任美國國際信貸（香港）有限公司高級副總裁，並曾任美國銀行副總裁，負責業務發展及信貸風險管理。蕭先生在英國University of Hull取得工商管理碩士學位。蕭先生目前為結好控股有限公司（股份代號：64）之獨立非執行董事。蕭先生於二零零九年六月至二零二零年一月擔任新源萬恒控股有限公司（股份代號：2326）之獨立非執行董事。蕭先生為薪酬委員會主席及提名委員會及審核委員會成員。

### 高級管理層

葉奇志先生（「葉先生」），51歲，於二零一四年六月十六日加入本集團並於二零一四年九月獲委任為財務總監及公司秘書。葉先生為香港會計師公會資深會員及澳洲會計師公會（「澳洲會計師公會」）執業會計師。葉先生於一九九四年三月畢業於澳洲昆士蘭科技大學，並取得會計商業學士學位。葉先生於二零零八年八月畢業於澳洲阿德萊德大學，並取得工商管理碩士學位。葉先生擁有豐富的會計、財務、管理及公司秘書經驗，現為中國美東汽車控股有限公司（股份代號：1268）及河北翼辰實業集團股份有限公司（股份代號：1596）之獨立非執行董事。

## 15. 其他事項

- (a) 於最後實際可行日期，由香港境外將本公司溢利匯入或將本公司資本調返香港並無限制。本集團附屬公司營運將產生充足外匯，以支付預期或計劃股息及應付到期之外匯負債。
- (b) 本通函及隨附代表委任表格的中英文版本如有任何歧義，概以英文版本為準。

**16. 備查文件**

以下文件之副本自本通函日期起至股東特別大會日期(包括該日)止於任何營業日之正常辦公時間內,於本公司香港總辦事處(地址為香港九龍觀塘鴻圖道35號天星中心17樓)可供查閱:

- (i) 本公司之組織章程大綱及細則;
- (ii) 董事會函件,其全文載於本通函第10至35頁;
- (iii) 獨立董事委員會函件,其全文載於本通函第36至37頁;
- (iv) 獨立財務顧問函件,其全文載於本通函第IFA-1至IFA-35頁;
- (v) 本公司截至二零二零年十二月三十一日止三個年度各年之年報、本公司截至二零二一年三月三十一日止三個月之第一季度報告以及本公司截至二零二一年六月三十日止六個月之中期報告;
- (vi) 安永會計師事務所就本集團未經審核備考財務資料發出之報告,其全文載於本通函附錄二;本附錄「專家及同意」一段所述的同意書;
- (vii) 承諾;及
- (viii) 本通函。

---

## 股東特別大會通告

---



**太陽娛樂集團**  
SUN ENTERTAINMENT GROUP

**SUN ENTERTAINMENT GROUP LIMITED**

**太陽娛樂集團有限公司**

(於開曼群島註冊成立並於百慕達存續之有限公司)

(股份代號：8082)

### 股東特別大會通告

茲通告太陽娛樂集團有限公司(「本公司」)謹訂於二零二一年九月十五日(星期三)上午十一時正假座香港九龍觀塘鴻圖道35號天星中心28樓舉行股東特別大會(「股東特別大會」)，以考慮並酌情通過以下決議案為本公司普通決議案(不論有否修訂)：

#### 普通決議案

1. 「動議待(i)香港聯合交易所有限公司批准或同意批准供股股份(定義見下文)(以未繳股款及繳足股款方式)上市及買賣；及(ii)本公司日期為二零二一年八月二十四日的通函(「通函」)中董事會函件內「供股之條件」一段所載所有條件獲達成後：
  - (i) 批准以供股(「供股」)方式按認購價每股供股股份0.14港元發行不超過1,044,078,404股供股股份(「供股股份」)予於二零二一年九月二十日(星期一)或本公司可能釐定的另一日期(作為釐定股東獲得供股項下的暫定配額的記錄日期(「記錄日期」))營業時間結束時名列本公司股東名冊的本公司股東(「股東」)(「合資格股東」)(不包括其於本公司股東名冊所示地址位於香港以外的該等股東(「除外股東」)，而董事於作出相關查詢後認為基於相關地區法例下的法律限制或該地區有關規管當局或證券交易所的規定，不讓該等股東參與供股乃屬必要或權宜)，基準為於記錄日期所持當時每五(5)股股份獲配發四(4)股供股股份；

---

## 股東特別大會通告

---

- (ii) 授權任何董事根據及就供股配發及發行供股股份(以未繳股款形式及繳足股款形式)，特別是：(a)供股股份未必按比例向合資格股東提呈發售、配發或發行，尤其是授權董事考慮到本公司的公司細則或香港以外任何地區的法律、當地任何認可監管機構或任何證券交易所的規則及規定的任何限制或責任，在彼等認為必要、適宜或合宜的情況下，就零碎配額及／或除外股東作出有關排除或其他安排；(b)原先可供合資格股東或除外股東(視乎情況而定)申請的供股股份將可根據額外供股股份申請表格提出認購；及
- (iii) 授權任何董事全權酌情在其認為就實施供股及據此擬進行的交易或使其生效或就該等事項而言屬必要、合適、適宜或權宜的情況下，作出一切有關行動及事宜、簽署及簽立一切有關文件及採取有關行動。」

### 2. 「動議：

- (i) 批准、確認及追認抵銷安排(「**抵銷安排**」)，據此，(i)周焯華先生(「**周先生**」)根據供股(定義見上文第1號決議案)認購其將暫定獲配發的345,077,456股供股股份(定義見上文第1號決議案)將須支付的48,310,844港元將用作抵銷本公司結欠周先生的貸款(「**貸款**」)金額35,000,000港元，以及據此擬進行的一切交易；(ii)倘董事認為認為實施上文(i)所述的抵銷安排不切實際或負擔過重，則董事將獲授權將供股所得款項用於償還貸款，並批准、確認及追認其項下擬進行的所有交易；及

---

## 股東特別大會通告

---

- (ii) 授權董事在其認為就讓抵銷安排的條款或據此擬進行的交易生效而言屬必要、適宜或權宜的情況下，作出一切有關行動及事宜、簽署及簽立一切有關文件及採取一切有關步驟，以及同意對其作出董事認為符合本公司及其股東整體利益的修改、修訂或豁免或有關事項。」

承董事會命  
太陽娛樂集團有限公司  
主席及執行董事  
唐才智

香港，二零二一年八月二十四日

附註：

1. 所有決議案將於大會上以投票方式進行表決。
2. 本公司將於二零二一年九月九日(星期四)至二零二一年九月十五日(星期三)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會進行本公司股份過戶登記。為符合資格出席大會，務請將所有過戶文件連同相關股票，最遲於二零二一年九月八日(星期三)下午四時三十分前交回本公司之股份登記及過戶處香港分處卓佳登捷時有限公司，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。
3. 隨本公司於二零二一年八月二十四日刊發之本通函附奉適用於大會之代表委任表格。
4. 凡有權出席大會並於會上表決之任何本公司股東，均有權委任另一位人士為代表，代其出席大會並於會上表決。凡持有本公司兩股或以上股份之股東可委任多於一位代表。受委代表毋須為本公司股東。
5. 委任受委代表文書須由委任人或其正式書面授權之受權人親筆簽署，或如委任人為法團，則文書須蓋上法團印鑒或由負責人或正式獲授權之受權人親筆簽署，方為有效。
6. 委任受委代表文書連同簽署文書之授權書或其他授權文件(如有)或該等授權書或授權文件之核證副本，最遲須於大會或其任何續會指定舉行時間48小時前，交回卓佳登捷時有限公司(地址見上文附註2所載)，否則將被視為無效。
7. 倘屬本公司任何股份之聯名登記持有人，則任何一名該等人士均可於大會上就該等股份表決(不論親身或委派代表出席)，猶如其為唯一有權表決者；惟倘超過一名該等聯名持有人親身或委派代表出席大會，則僅在股東名冊內就該等股份排名首位之出席者方有權就該等股份表決。

---

## 股東特別大會通告

---

於本通告日期，董事如下：

執行董事：

唐才智先生(主席)

鍾楚霖先生(行政總裁)

獨立非執行董事：

陳偉民先生

蕭喜臨先生