
此 乃 要 件 請 即 處 理

閣下如對本通函的任何方面或應採取的行動有任何疑問，應諮詢閣下的持牌證券交易商或其他註冊證券交易商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已出售或轉讓名下所有易和國際控股有限公司(「本公司」)股份，應立即將本通函連同隨附的代表委任表格送交買主或承讓人或經手買賣或轉讓的銀行、持牌證券交易商或其他代理，以便轉交買主或承讓人。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)對本通函的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本通函全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本通函僅供參考，並不構成收購、購買或認購本公司證券之邀請或要約。

Yik Wo International Holdings Limited 易 和 國 際 控 股 有 限 公 司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：8659)

(1) 有關收購目標公司之須予披露及關連交易 及 (2) 股東特別大會通告

獨立董事委員會及獨立股東的
獨立財務顧問

RAINBOW.

RAINBOW CAPITAL (HK) LIMITED
泓 博 資 本 有 限 公 司

本封面頁下文及本通函第一頁所用的詞彙與本通函「釋義」一節所界定者具有相同相關涵義。

本公司謹訂於二零二二年四月一日(星期五)下午1時正假座福建省晉江市龍湖鎮梧坑工業區301號126號會議室舉行股東特別大會，大會通告載於本通函第EGM-1至EGM-4頁。本通函隨附股東特別大會適用的代表委任表格。倘閣下無法親自出席股東特別大會但期望行使作為股東的權利，務請按代表委任表格印備的指示將表格填妥及簽署，並盡快且無論如何不遲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(不包括香港的任何公眾假期)交回本公司股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願親自出席股東特別大會或其任何續會，並於會上投票。倘閣下親自出席股東特別大會並於會上投票，則閣下的代表授權將被撤銷。

本通函將由其刊登日期起計最少七日於GEM網站www.hkgem.com內「最新上市公司資料」網頁刊載。本通函亦將於本公司網站www.yikwo.cn刊載及保留。

二零二二年三月十六日

GEM 之 特 色

GEM的定位，乃為相比起其他在聯交所上市的公司可能帶有較高投資風險的中小型公司提供一個上市的市場。有意投資者應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。

由於GEM上市之公司一般為中小型公司，在GEM買賣之證券可能會較於主板買賣之證券承受較大之市場波動風險，同時無法保證在GEM買賣之證券會有高流通量之市場。

目 錄

	頁次
釋義	1
董事會函件	4
獨立董事委員會函件	21
宏博資本函件	22
附錄一 電影項目估值報告	I-1
附錄二 有關盈利預測的申報會計師函件	II-1
附錄三 有關盈利預測的董事會函件	III-1
附錄四 有關盈利預測的獨立財務顧問函件	IV-1
附錄五 一般資料	V-1
股東特別大會通告	EGM-1

釋 義

於本通函內，除文義另有所指外，以下詞彙具有以下涵義：

「收購事項」	指	本公司根據補充協議之條款及條件向許先生、頤和影視及宮先生收購銷售股份
「聯繫人」	指	具有GEM上市規則賦予該詞之涵義
「董事會」	指	本公司董事會
「本公司」	指	易和國際控股有限公司(Yik Wo International Holdings Limited)，一間於開曼群島註冊成立的獲豁免公司，其已發行股份於GEM上市及買賣(股份代號：8659)
「完成」	指	根據補充協議之條款及條件完成收購事項
「完成日期」	指	完成之日期
「關連人士」	指	具有GEM上市規則賦予該詞之涵義
「代價」	指	收購銷售股份之代價人民幣20,571,430元
「代價股份」	指	74,482,760股本公司將配發及發行予許先生之新股份
「控股股東」	指	具有GEM上市規則賦予該詞之涵義
「董事」	指	本公司的董事
「股東特別大會」	指	本公司擬訂於二零二二年四月一日(星期五)下午1時正假座福建省晉江市龍湖鎮梧坑工業區301號126號會議室召開及舉辦的股東特別大會及其任何續會
「股權買賣協議」	指	本公司、許先生、頤和影視及宮先生分別訂立的日期為二零二一年九月十日之有條件股權買賣協議
「電影項目」	指	電影《英格力士》(暫定名，以《電影公映許可證》所載片名為準)的投資項目
「GEM」	指	聯交所GEM

釋 義

「GEM上市規則」	指	GEM證券上市規則
「致同」	指	致同(香港)會計師事務所有限公司，香港執業會計師
「本集團」	指	本公司及其不時的附屬公司
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「獨立董事委員會」	指	由全體獨立非執行董事鍾智傑先生、劉大進先生及鄧志煌先生組成之獨立董事委員會，成立以向獨立股東就訂立補充協議提供意見
「獨立股東」	指	於相關交易中擁有權益之關連人士以外之股東
「聯合投資合同」	指	頤和影視與北京嘉映文化傳媒有限公司於二零一七年訂立有關電影項目的聯合投資合同
「最後實際可行日期」	指	二零二二年三月十四日，即本通函付印前就確定當中 所載若干資料的最後實際可行日期
「宮先生」	指	宮宗藩先生，一位商人
「許先生」	指	許有獎先生，一位商人，為本公司董事長兼執行董事
「更替協議」	指	頤和影視、目標公司及北京嘉映文化傳媒有限公司訂立的第一份更替協議及第二份更替協議，據此，頤和影視首次向目標公司轉讓其於電影項目35%的權益及其後目標公司向頤和影視轉回其於電影項目25%的權益
「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

釋 義

「法博資本」及 「獨立財務顧問」	指	法博資本(香港)有限公司，可根據證券及期貨條例進行第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，為本公司委任的獨立財務顧問，以就收購事項向獨立董事委員會及獨立股東提供意見
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》，經不時修訂、補充及修改
「銷售股份」	指	目標公司100%已發行股本
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.01港元之普通股
「股東」	指	本公司股東
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「補充協議」	指	本公司、許先生、頤和影視及宮先生分別就收購事項所訂立日期為二零二二年一月二十日之股權買賣協議的補充協議
「目標公司」	指	頤臻影視傳媒有限公司(June Pictures & Media Limited)，一間於二零二一年八月十八日根據英屬處女群島法律註冊成立之有限公司
「泓亮」	指	泓亮諮詢及評估有限公司，獨立專業估值師
「估值報告」	指	由泓亮編製有關電影項目的估值報告
「頤和影視」	指	頤和影視傳媒有限公司，一間根據英屬處女群島法律註冊成立之有限公司
「%」	指	百分比

Yik Wo International Holdings Limited
易和國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：8659)

執行董事：

許有獎先生(主席)

許麗萍女士

張緣生先生

獨立非執行董事：

鍾智傑先生

劉大進先生

鄧志煌先生

註冊辦事處：

Maples Corporate Services Limited

PO Box 309

Ugland House

Grand Cayman

KYI-1104

Cayman Islands

中國主要營業地點：

中國

福建省

晉江市

龍湖鎮

梧坑工業區

香港主要營業地點：

香港

九龍

觀塘

開源道72號

溢財中心3樓6室

敬啟者：

(1) 有關收購目標公司之須予披露及關連交易
及

(2) 股東特別大會通告

緒言

茲提述本公司日期為二零二一年九月十日之公佈，內容有關本公司、許先生、頤和影視及宮先生訂立股權買賣協議，藉此本公司同意自許先生、頤和影視及宮先生收購銷售股份。

董 事 會 函 件

鑒於目標公司於電影項目中持有的權益經各訂約方一致同意後由35%調低至10%，則於二零二二年一月二十日，本公司、許先生、頤和影視及宮先生訂立補充協議，以調整收購事項的若干條款。

補充協議應替代股權買賣協議，且後者不再具備效力。

補充協議之主要條款如下：

日期：

二零二二年一月二十日

訂約方：

買方： 本公司

賣方： (1) 許先生
 (2) 頤和影視
 (3) 宮先生

據董事在作出一切合理查詢後深知、全悉及確信，宮先生及頤和影視（及彼等最終實益擁有人）乃獨立於本公司及其關連人士（定義見GEM上市規則）。

標的事項：

本公司同意有條件收購而許先生、頤和影視及宮先生分別同意有條件出售目標公司70%、15%及15%股權。銷售股份相當於目標公司的全部已發行股本。

代價：

根據補充協議，購買銷售股份的總代價人民幣20,571,430元須由本公司於完成日期透過(i)按發行價每股代價股份0.232港元向許先生發行及配發74,482,760股代價股份；(ii)向頤和影視發行合共人民幣3,085,714元的債務工具；及(iii)向宮先生發行合共人民幣3,085,714元的債務工具結算。補充協議的代價乃參照泓亮所編製的電影項目估值報告，以及目標公司按聯合投資合同及更替協議擁有電影項目10%的投資及收益份額後經各方公平協商確定並達成的。於二零二一年九月十日，採用收益法評估得出電影項目的評估值為約人民幣240,000,000元，而目標公司擁有對應投資及收益份額的評估值為約人民幣24,000,000元。

董事會函件

董事會瞭解到，泓亮在估值方面經驗豐富，並在過去24個月內為138家上市公司提供服務。尤其是其確實具備評估類似電影項目的經驗，其通過對電影製作及電影版權相關的資產進行減值評估，這涉及瞭解電影的前期及後期製作過程，包括電影製作行業的相關收益及其他相關開支詳情。

董事會知悉市場上對電影進行估值的行為並不常見，因此尋找具有電影估值專業知識的估值師並不可行。鑒於泓亮具備估值電影項目的過往經驗且熟悉估值方法(即收益法)，董事會認為泓亮有能力準備電影項目的估值。

董事會亦瞭解泓亮為獨立估值師。其並非本集團成員公司、本公司控股公司或本公司同系附屬公司。泓亮的合夥人、董事或高級職員並非本公司或本公司附屬公司或控股公司或者本公司控股公司或任何關聯公司的附屬公司的高級職員、僱員或候任董事。

編製估值報告後，概無任何事件對電影項目的價值造成重大影響。因此，董事認為，於二零二一年九月十日的評估值仍是電影項目公平值的適當指標。

鑒於估值報告使用收益法，此估值被視為GEM上市規則第19.61條項下的盈利預測。本公司已全面遵守上市規則第19.62條項下的規定。電影項目的估值報告所採用的主要假設、董事會函件及本公司核數師函件載於本通函並作為附件二及附件三隨附。獨立財務顧問亦確認，估值報告所採納的盈利預測乃經審慎查詢後作出，該報告載於附錄四。

上述向頤和影視及宮先生發行的債務工具將不會附帶利息，並於電影項目上映後按要求償還。

代價股份相當於：

- (i) 本公司於最後實際可行日期之已發行股本約12.41%；及
- (ii) 本公司經配發及發行代價股份擴大之已發行股本約11.04%。

代價股份將根據於將舉行之股東特別大會上向獨立股東尋求之特別授權發行。代價股份一經配發及發行，將於各方面與配發及發行代價股份當日之已發行在外股份享有同等地位。

董 事 會 函 件

本公司將向聯交所申請批准根據補充協議將予配發及發行之代價股份上市及買賣。

配發及發行代價股份的發行價每股代價股份0.232港元相當於：

- (i) 較於二零二二年一月二十日，即補充協議日期（「最後交易日」）在聯交所所報收市價每股股份0.204港元溢價約13.73%；
- (ii) 較截至最後交易日（包括該日）止最後五個連續交易日在聯交所所報平均收市價每股股份約0.2024港元溢價約14.62%；
- (iii) 較截至最後交易日（包括該日）止最後連續10個交易日在聯交所所報平均收市價每股股份約0.2028港元溢價約14.40%；
- (iv) 較截至最後交易日（包括該日）止最後連續30個交易日在聯交所所報平均收市價每股股份約0.2033港元溢價約14.12%；
- (v) 較截至最後交易日（包括該日）止最後連續60個交易日在聯交所所報平均收市價每股股份約0.2009港元溢價約15.48%；
- (vi) 較截至最後交易日（包括該日）止最後連續90個交易日在聯交所所報平均收市價每股股份約0.1923港元溢價約20.64%；
- (vii) 較截至最後交易日（包括最後交易日）止最近180個連續交易日在聯交所所報平均收市價每股股份約0.1840港元溢價約26.09%；
- (viii) 較於最後實際可行日期在聯交所所報收市價每股股份0.20港元溢價約16.00%；及
- (ix) 較於二零二一年九月三十日的每股股份資產淨值折讓約26.11%。

發行價乃由本公司及許先生參考股份之近期價格表現及現行市況後公平磋商釐定。

先決條件：

完成須待以下條件獲達成或豁免(視情況而定)後方可作實：

- (i) 本公司已就(其中包括)(a)收購事項；及(b)根據補充協議的條款，按GEM上市規則規定的方式向許先生發行代價股份取得獨立股東的批准；
- (ii) 本公司已就補充協議項下擬進行之交易以及配發及發行代價股份取得董事會批准；
- (iii) 本公司已取得聯交所批准代價股份上市及買賣；
- (iv) 於補充協議日期後由開曼群島或香港之任何立法、行政或監管機構或機關頒佈或發出之任何法規、命令、規則、規例或指令並無禁止配發及發行代價股份；
- (v) 各訂約方已遵守補充協議之條款及條件，且補充協議之任何訂約方並無嚴重違反補充協議；
- (vi) 補充協議所載之所有保證及聲明於完成時在所有重大方面均屬真實、正確、完整、準確及並無誤導成份，猶如於完成時重申，而補充協議所載之所有承諾(以能夠於完成日期前達成為限)已於所有方面獲達成；
- (vii) 買方、賣方及目標公司已就收購事項於所有方面遵守GEM上市規則；及
- (viii) 本公司對目標公司的法律及／或財務盡職審查結果感到滿意。

上述條件中，第(i)、(ii)、(iii)、(iv)及(vii)項不可豁免，而第(v)項可由非違約方豁免且第(vi)及(viii)項可由本公司豁免。除第(ii)、(viii)項外，其他條件在現階段尚未獲滿足。倘上述條件於補充協議日期(或各方可能協定的較後日期)起六個月內未達成或獲豁免(視情況而定)，則補充協議將告終止，且任何一方均不對對方承擔任何義務及責任，惟任何先前違反補充協議的行為除外。

董 事 會 函 件

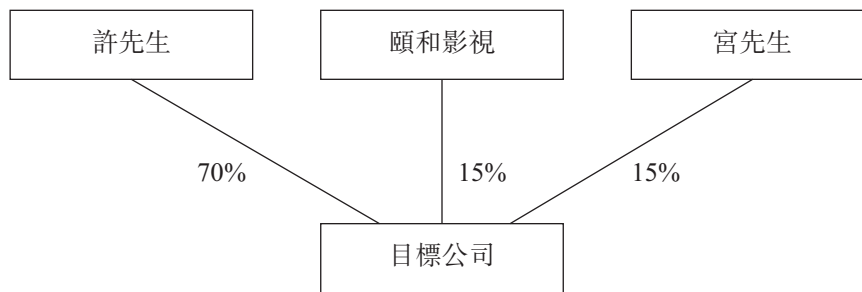
完成

完成將於補充協議之所有先決條件獲達成或豁免(視情況而定)後七個營業日內或補充協議之訂約方可能書面協定之有關其他日期落實。完成日期預計為二零二二年七月二十九日或之前。

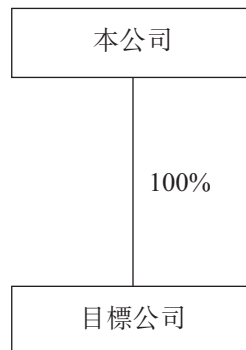
完成後，本公司將持有目標公司100%股權，目標公司之財務報表將併入本集團綜合財務報表。

完成前後目標公司的集團架構如下：

完成前：



完成後：



利潤保證及罰息

頤和影視同意就電影項目的10%權益提供合共人民幣25,572,000元的利潤保證。鑒於電影項目的10%權益的代價將為人民幣20,571,430元，本公司無需對電影項目作出任何進一步出資，而利潤保證意味著本公司將至少錄得人民幣5,000,570元(即超逾代價的金額)的淨收益。本公司已對頤和影視進行信用核查，包括審閱(i)頤和影視的最新財務報表；以及(ii)頤和影視及其最終實益擁有人Chu Yui Raymond的訴訟搜索結果。根據頤和影視於二零二一年十二月三十一日最新的財務報表，頤和影視淨資產超過10百萬美元，足以滿足對本公司的利潤保證。本公司還對相關合約及文件進行抽查，核實頤和影視擁有的資產。本公司對頤和影視擁有財務資源以提供盈利保證感到滿意。本公司將遵守GEM上市規則第20.61(2)及20.61(3)條，以公告的形式在下一份年報中披露電影項目的實際表現及上映日期以及電影項目的實際上映日期。

預期電影項目將於二零二二年第二或第三季度左右上映。倘電影項目並未於二零二二年內上映，許先生進一步同意每年按本公司投資金額(即人民幣20,571,430元)的5%向本公司支付罰息，直至電影項目上映日期為止。罰息(如有)將自二零二三年一月一日起計至電影項目上映日期為止，並基於天數按比例計算，在每年的十二月三十一日或電影項目的上映日期後的三十日內支付(以較早者為準)。

替代股權買賣協議

補充協議應替代股權買賣協議，且後者不再具備效力。

估值報告採用收益法的主要假設

鑒於估值報告使用收益法，此估值被視為GEM上市規則第19.61條項下的盈利預測。本公司已全面遵守上市規則第19.62條項下的規定。

電影項目估值報告所採用之主要假設載列如下：

一般假設

- (i) 假設目前的政治、稅收、法律、技術、財政或經濟條件將不會發生重大變化，此可能對標的之業務造成不利影響；

- (ii) 假設標的經營業務之狀況以及對標的之業務收入和成本有重大影響之狀況將不會發生重大變化；
- (iii) 假設有關於資料乃客戶經審慎周詳考慮後在合理基礎上編製；
- (iv) 假設勝任之管理層、關鍵人員及技術員工將繼續支援標的之持續經營及發展；
- (v) 假設所有對標的營運至關重要之執照和許可證可以獲得以及在屆滿時重續；及
- (vi) 假設並無與所估值業務相關之隱藏或意外情況可能會對報告之價值造成不利影響。此外，吾等概不對估值日期後之市況變動承擔任何責任。

現金流量預測之主要假設

收益

收益之主要假設有多個組成部分，如下：

1. 電影項目於中國之票房總收入

電影項目之票房總收入來自電影項目之可資比較電影之市場中位數。

估價師的重點是確定電影的故事情節乃改編自小說，這是電影項目的核心特徵。同時，可資比較電影應以中國為背景，還應排除採用電腦繪圖的電影、武俠片、動作片及動畫片，因為這些特徵不符合電影項目的核心特徵。此外，可資比較電影的資料如製作成本、國內票房等均通過公開渠道披露。因此，與電影項目具有類似特徵的可資比較電影獲識別。估值師認為可資比較電影清單詳盡，評選依據合理，且樣本清單公平並具有代表性。最終，參考以下標準挑選可資比較電影：

- (i) 改編自小說的可資比較電影；
- (ii) 除大量採用電腦繪圖的電影、武俠片、動作片及動畫片以外的可資比較電影；
- (iii) 選擇二零一五年至二零二一年間的可資比較電影；
- (iv) 在內地製作及上映的可資比較電影；及

(v) 通過公開渠道披露製作成本及國內票房資料的可資比較電影。

董事會已考慮以下因素：

- (i) 就估值師選擇的可資比較電影而言，董事會已向估值師查詢挑選標準，認為該標準符合電影項目的特徵。董事會尤其注意到，估值師挑選的可資比較電影《芳華》與電影項目最為相似，其國內票房比製作成本之倍數（「**倍數**」）甚至高於電影項目的估計值。此外，近年可資比較電影之倍數有顯著增加的趨勢，於二零二零年達到16.85。這表明電影項目的估計倍數為9.12在市場上實屬合理。
- (ii) 就方法而言，估值師採用國內票房／製作成本倍數之中位數得出估值結論，不包括最高及最低價值。董事會認為，估值師實際上已審慎地作出結論。

2. 國家電影事業發展專項資金之標準扣除

國家電影事業發展專項資金之扣除乃根據《電影管理條例》項下之《國家電影事業發展專項資金徵收使用管理辦法》第7條按票房總收入之5%計算。

3. 增值稅及附加之標準扣除

增值稅及附加之扣除乃根據中國電影行業之增值稅及附加稅法按票房總收入之3.3%計算。

4. 電影院及院線分成

電影院及院線分成乃按管理層之介乎50%至60%之估計分成比例計算，此為電影收入分配之標準市場慣例。

5. 版權收入

作為版權收入之其他收入乃基於已完成並可公開之類似電影合約參考產生。有關條款規定，倘電影項目之票房總收入不足人民幣700百萬元，則版權收入將為人民幣34百萬元。

成本

開支之主要假設有多個組成部分，如下：

1. 發行商將收取之發行費

發行商將收取之發行費約為票房總收入(扣除向資金繳款、增值稅及附加，以及電影院及院線分成)之12%，此乃按市場標準慣例釐定。

2. 宣傳開支

宣傳開支約為電影項目在中國票房總收入之2.43%，此與可資比較電影研究之市場中位數一致，其須與有關計算於估值報告中披露。

董事會已審閱盈利預測所依據之關鍵假設，並認為盈利預測乃經審慎周詳查詢後作出。

本公司已委聘致同，以審閱估值報告所依據之貼現未來估計現金流量之算術計算及擬備。

董事會函件及致同出具之報告已載入本通函之附錄。

有關目標公司的資料

目標公司主要從事電影項目的投資。於二零一七年，頤和影視與中國知名製片商北京嘉映文化傳媒有限公司簽訂聯合投資合同，約定投資電影項目，而頤和影視所佔的投資及收益份額為35%。在得悉本公司有意收購頤和影視在電影項目所佔投資及收益份額後，頤和影視對電影項目的持股架構進行重組以成立目標公司，起初通過簽署第一份更替協議將其於聯合投資合同的所有權益轉讓予目標公司，並在二零二一年九月三日將目標公司70%已發行股本以現金代價人民幣50,400,000元轉讓予許先生，以便利其後可能發生之交易。根據聯合投資合同，北京嘉映文化傳媒有限公司會負責電影項目的製作工作，全權因定有關影片製作、發行的一切事宜，而目標公司作為投資者，主要負責履行出資義務。

董事會函件

經過各訂約方近期的討論後，本公司欲縮減收購事項，因此目標公司已於二零二二年一月二十日與北京嘉映文化傳媒有限公司及頤和影視訂立第二份更替協議以將聯合投資合同中25%的權益轉回予頤和影視。於進一步更替後，目標公司於聯合投資合同中持有10%的權益，亦即根據聯合投資合同持有電影項目投資的10%（而非35%）投資及收益份額。鑒於該調整且如上方所述許先生已向頤和影視支付人民幣50,400,000元，頤和影視同意向許先生償還人民幣29,828,570元，即許先生就目標公司70%已發行股本的應付代價為人民幣20,571,430元。

目標公司於二零二一年八月十八日成立，現時尚未有收益和利潤。

電影項目下投資的電影名為《英格力士》（暫定名，以《電影公映許可證》所載片名為準），由陳沖女士（第三十五屆金馬獎最佳導演）執導，並由王志文先生、袁泉女士、霍思燕女士和王傳君先生主演，為一部商業文藝電影。現時電影拍攝工作已完成，正進行後製工作。預計將於二零二二年第二季度或第三季度獲得中國政府的上映批准，並在獲得批准後短時間內完成後期製作工作，以征求有關部門的意見，從而使得電影項目於二零二二年年內上映。

本公司股權架構的變動

截至最後實際可行日期，本公司有600,000,000股已發行股份。以下載列本公司(i)於最後實際可行日期；及(ii)緊隨完成以及配發及發行代價股份後之股權架構：

	於最後實際可行日期		緊隨完成以及配發及 發行代價股份後	
	股份數目	概約%	股份數目	概約%
Prize Investment				
Limited*	301,500,000	50.25	301,500,000	44.70
許先生	—	—	74,482,760	11.04
Merit Winner Limited	67,500,000	11.25	67,500,000	10.01
其他公眾股東	231,000,000	38.50	231,000,000	34.25
總計	600,000,000	100	674,482,760	100

* Prize Investment Limited 為由許先生控制的法團。

進行交易的理由及裨益

過去幾年，中國電影業呈現出快速增長的趨勢，中國的監管環境及優惠政策亦加強電影行業的發展及電影製作公司對中國的信心。有關當局近年已簡化行政程序，以鼓勵投資電影製作和電影行業的長遠發展。雖然在二零二零年中國的电影行業受到新冠肺炎疫情影響，但有鑒於上述政策趨勢，且二零二零年前中國的票房總收入有可觀增長，本公司認為現時投資電影項目能把握中國國內的疫情逐漸緩和而大眾娛樂需求將反彈上升的時機、抓住新興電影業的機遇。

自二零一一年四月起，許先生為福建恒盛動漫文化傳播有限公司(「恒盛動漫」)執行董事兼總經理。在本公司於二零一九年遞交上市申請前，本集團於二零一八年十二月進行及完成公司重組，規劃並出售其為動漫及有關周邊產品提供設計服務以及製作及發行動漫項目的業務(「動漫業務」)，為籌備上市僅保留生產一次性塑料快餐盒業務。在出售動漫業務前，許先生有關動漫業務的經驗如下：

- (i) 自二零一二年起，恒盛動漫參與製作其第一部名為爵士兔之奇幻之旅的動畫電視節目，該電視節目於二零一四年二月於市場上推出。
- (ii) 於二零一四年，恒盛動漫開始製作其第二部名為爵士兔之爆笑山谷的動畫電視節目。
- (iii) 於二零一四年，恒盛動漫參與製作3D電影「恐龍王」，該電影於二零一八年十一月在全國影院上映。

許先生決定項目的內容及方向、參與負責製作項目的製作公司的項目製作、辦理製作項目的知識產權許可並安排該項目的發行。大部分的電影項目製作工作已完成，因此須對電影項目的製作進行粗略審核。由於許先生在知識產權許可及動漫項目發行方面有經驗，相關經驗將有助於本公司對上映及發行電影項目的推廣及準備工作進行監督。

董事會函件

雖然投資電影項目並非本公司的主營業務，但考慮到(i)上述機遇；(ii)本公司管理層成員曾參與動畫電影節目業務，對上述媒體、文化及娛樂業務有一定的了解；(iii)根據聯合投資合同，北京嘉映文化傳媒有限公司會負責電影項目的製作工作，全權因定有關影片製作、發行的一切事宜，其製作團隊優秀，對電影項目的質素有保證，故此董事會認為投資電影項目將為本集團帶來可觀收益，是一項合適的投資，亦可藉此擴闊本集團涉獵的業務版圖。為免生疑問，本公司無意縮減與在中國設計及開發、製造及銷售一次性塑料快餐盒有關的現有業務。本集團將通過利用本公司股份於二零二零年七月十三日於聯交所上市的所得款項淨額以實施本集團的業務計劃，繼續鞏固其在行業中的市場地位並擴大其市場份額。

自二零二零年十月至十二月，本公司新增注塑機20台，投資超過人民幣15百萬元。於二零二一年，本公司進一步購置注塑機5台及新模具近60種，投資額分別超過人民幣4百萬元及人民幣5百萬元，二零二一年午餐盒總產量較二零二零年增加6百萬個以上，實現銷售收益增長12%。在獲得現有客戶訂單後，本公司共招攬5名新客戶，分別位於福建省和浙江省。該等新客戶的午餐盒需求量達到近10百萬個。本公司正在不斷擴大及發展現有的午餐盒業務，計劃於二零二二年再次購置10台注塑機及40種模具，投資額不低於人民幣10百萬元。在爭取現有客戶訂單的同時，亦將在其他省市進行擴張。

根據股權買賣協議清償代價原本包括向許先生、頤和影視及宮先生發行代價股份。本公司於重審股權買賣協議之條款的同時，欲求降低股權買賣協議的攤薄影響。經過各訂約方近期的討論後，各訂約方同意重組收購事項並訂立補充協議以調整收購事項的若干條款。根據補充協議，本公司仍可通過把握以相當合理的價格於中國電影行業進行投資的機會獲利的同時，間接收購的電影項目中的權益亦將減少，從而降低了將予支付的代價及收購事項所引致的攤薄影響。

董事會函件

經考慮上述因素，董事會認為股權買賣協議的條款乃公平合理，並符合本公司及其股東的整體利益。

董事會認為收購事項受以下風險限制：

- (i) 中國可能會爆發新一輪疫情，致使影院再一次暫停營業；
- (ii) 有關批准於中國上映的電影內容的法律法規可能會發生變動，可能需就此對電影項目作出修正。

然而，董事會認為風險不大。由於大部分製作工作已經完成，無法完成製作的風險甚微。電影項目的主題並無包括敏感性內容，因此不可能被政府禁播或要求修正。中國國內的疫情控制良好，近期傳播的變異冠狀病毒對中國市民的生活影響有限。

此外，董事會認為收購事項的潛在利益將超過潛在風險。鑒於新冠肺炎爆發前票房整體呈上升趨勢，故此董事會對電影項目的票房持樂觀態度。隨著疫情得到控制，此時正是作出類似投資的好時機，抓住觀影需求釋放所帶來的利益，以優廉價格作出投資(如上所述，代價較評估值折讓約15%)且電影項目的製作無需更進一步的出資。董事會認為，未來整個市場全面恢復後，電影項目的價格甚至將高於代價。

有關本集團的資料

本集團從事設計、開發、生產及銷售一次性塑料快餐盒的業務。

有關頤和影視的資料

頤和影視主要從事影視業務。其最終實益擁有人為Chu Yui Raymond。據董事經作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，頤和影視及其最終實益擁有人均為本公司及其關連人士的獨立第三方。

董事會批准

據董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，除關連董事許先生及許麗萍女士外，概無董事於補充協議中擁有重大權益。其他董事一致通過補充協議(關連董事許先生及許麗萍女士已放棄投票)，認為補充協議的條款乃按一般商業條款訂立，公平合理，且補充協議符合本公司及其股東的整體利益。

GEM上市規則的涵義

於最後實際可行日期，許先生透過其受控法團持有本公司已發行股本約50.25%，因此為本公司的關連人士。由於股權買賣協議的一個或多個適用百分比率(定義見GEM上市規則)高於5%，根據GEM上市規則第20章，股權買賣協議項下擬進行的交易將構成本公司的非豁免關連交易，並須遵守申報、公告、通函及獨立股東批准的規定。

由於補充協議的最高適用比率(定義見GEM上市規則)超過5%但低於25%，根據GEM上市規則第19章，補充協議項下擬進行的交易亦構成本公司的須予披露交易，並須遵守相關通知及公告規定。

其他事項

本公司成立由全體獨立非執行董事組成的獨立董事委員會，就補充協議項下擬進行的交易向獨立股東提供意見，而宏博資本已獲委任為獨立財務顧問，就補充協議項下擬進行的交易是否公平合理，以及該等交易是否符合本公司及其股東的整體利益向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

就收購事項應付董事酬金總額及董事應收實物利益概無變動。

股東特別大會

本公司謹訂於二零二二年四月一日(星期五)下午1時正假座福建省晉江市龍湖鎮梧坑工業區301號126號會議室召開股東特別大會，會上將提呈決議案，藉以考慮並酌情批准(其中包括)(i)補充協議項下擬進行之交易。股東特別大會通告載於本通函第EGM-1至EGM-4頁。

董事會函件

隨函附奉股東特別大會適用之代表委任表格，有關代表委任表格亦可分別於聯交所 (www.hkexnews.hk) 及本公司 (www.yikwo.cn) 網站下載。倘閣下未能或無意親身出席股東特別大會但欲行使閣下作為股東的權利，務請盡快將隨附於本通函之代表委任表格按其印備之指示填妥並簽署，及無論如何須於股東特別大會或其續會(視乎情況而定)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香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。填妥及交回代表委任表格後，閣下屆時仍可依願親身出席股東特別大會或其續會，並於會上投票。倘股東出席股東特別大會並於會上投票，則委任受委代表的文據將視為已撤回。

於最後實際可行日期，據董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，除許先生及許麗萍女士須於股東特別大會上就補充協議放棄投票外，概無董事或股東於股東特別大會上擬提呈之決議案中擁有重大權益，且概無股東須就於股東特別大會上提呈的任何決議案放棄投票。

投票表決

根據GEM上市規則第17.47(4)條，除大會主席以誠實信用的原則決定容許就純粹與程序或行政事宜有關的決議案以舉手方式表決外，股東於股東大會上的任何表決須以投票方式進行。因此，特別股東大會通告內所載的所有決議案將以投票方式進行表決，而表決結果經監票人核實後將根據GEM上市規則第17.47(5)條規定的方式刊載。

責任聲明

本通函的資料乃遵照GEM上市規則而刊載，旨在提供有關本公司的資料，董事願就此共同及個別地承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後，確認就其所深知及確信，本通函所載資料在各重要方面均屬準確完備，沒有誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何其他事項，足以致令本通函所載任何陳述或本通函產生誤導的。

推薦建議

董事認為，與補充協議有關的建議決議案符合本公司及股東的整體最佳利益。因此，董事建議股東投票贊成於股東特別大會上提呈的所有相關決議案。

董 事 會 函 件

一般資料

敬請 閣下垂注本通函附錄所載之資料。

其他事項

本通函中英文版本如有歧義，概以英文版本為準。

此 致

列位股東 台照

代表董事會
易和國際控股有限公司
董事長兼執行董事
許有獎

二零二二年三月十六日

Yik Wo International Holdings Limited
易和國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：8659)

敬啟者：

(1) 有關收購目標公司之須予披露及關連交易
及
(2) 股東特別大會通告

茲提述本公司於二零二二年三月十六日向股東發出的通函(「通函」)，本函件為其一部分。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與通函所界定者應具有相同涵義。

吾等已獲董事會委任，以就補充協議之條款向閣下提供意見。滋博資本已獲委任為獨立財務顧問，以就此向閣下及吾等提供建議。彼等之意見詳情連同於提供有關意見時所考慮的主要因素及理由載列於通函第22至44頁，而其他資料則載列於通函附錄。

經考慮到補充協議之條款及滋博資本的獨立意見，特別是於通函第22至44頁其函件中
所載主要因素、理由及推薦建議，吾等認為，儘管補充協議並無於本集團日常及一般業務
過程中訂立，但就獨立股東而言，補充協議乃按一般商業條款或更佳條款訂立，屬公平合
理，且符合本公司及股東的整體利益。因此，吾等建議閣下投票贊成通過將於股東特別
大會上提呈之決議案，以批准補充協議。

此 致

列位獨立股東 台照

獨立董事委員會
鍾智傑、劉大進、鄧志煌

二零二二年三月十六日

宏博資本函件

以下為獨立財務顧問宏博資本就收購事項而致獨立董事委員會及獨立股東之意見函件全文，乃為載入本通函而編製。

宏博資本有限公司

敬啟者：

有關收購目標公司之 須予披露及關連交易

緒言

茲提述吾等就收購事項獲委任為獨立董事委員會及獨立股東之獨立財務顧問，有關詳情載於 貴公司向股東刊發之日期為二零二二年三月十六日之通函（「通函」）所載之「董事會函件」（「董事會函件」），而本函件為其中一部分。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

於二零二二年一月二十日， 貴公司與許先生、頤和影視及宮先生訂立補充協議，據此， 貴公司有條件同意按代價人民幣20,571,430元收購銷售股份。代價須由 貴公司透過 (i) 按發行價每股代價股份0.232港元（「發行價」）向許先生發行及配發74,482,760股代價股份；(ii) 向頤和影視發行合共人民幣3,085,714元的債務工具；及(iii) 向宮先生發行合共人民幣3,085,714元的債務工具結算。銷售股份相當於目標公司的全部已發行股本，而目標公司擁有電影項目10%的投資及收益份額。於完成後，目標公司的財務業績將併入 貴集團的綜合財務報表，且 貴公司將透過目標公司間接擁有電影項目10%的投資及收益份額。

於最後實際可行日期，許先生透過其受控法團持有 貴公司已發行股本約 50.25%，因此為 貴公司的關連人士。由於有關收購事項的一個或多個適用百分比率(定義見 GEM 上市規則)高於 5%，根據 GEM 上市規則第 20 章，收購事項構成 貴公司的非豁免關連交易，並須遵守申報、公告、通函及獨立股東批准的規定。由於有關收購事項的一個或多個相關百分比率(定義見 GEM 上市規則)超過 5% 但低於 25%，根據 GEM 上市規則第 19 章，有關收購事項構成 貴公司的須予披露交易，並須遵守相關通知及公告規定。代價股份將根據於股東特別大會上向獨立股東尋求之特別授權發行。

貴公司將尋求獨立股東於股東特別大會上以投票表決方式批准收購事項。於最後實際可行日期，經董事作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，除許先生及許麗萍女士須於股東特別大會上就收購事項放棄投票外，概無董事或股東於股東特別大會上擬提出的決議案擁有重大權益，且概無股東須於股東特別大會上的任何決議案放棄投票。

由全體三名獨立非執行董事(即鍾智傑先生、劉大進先生及鄧志煌先生)組成的獨立董事委員會已成立，已就收購事項是否按一般商業條款訂立、屬公平合理，並符合 貴公司及股東的整體利益向獨立股東提供意見，並就如何投票向獨立股東提供意見。吾等(即宏博資本)已獲委任為獨立財務顧問，以就此向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

於最後實際可行日期，吾等與 貴集團、許先生、頤和影視及宮先生並無擁有可能合理被視為與吾等獨立性有關的任何關係或利益。於過往兩年， 貴集團與吾等之間並無任何委聘。除就此次獲委任為獨立財務顧問而已付或應付予吾等的正常專業費用外，並無存在任何安排致令吾等據此向 貴集團、許先生、頤和影視或宮先生收取任何費用或利益。因此，吾等符合資格就收購事項提供獨立意見。

吾等意見的基礎

於達致吾等的意見及建議時，吾等倚賴 (i) 通函所載或提述的資料及事實；(ii) 貴集團所提供的資料；(iii) 由董事及 貴集團管理層所表達的意見及陳述；及 (iv) 吾等對相關公開資料的審閱。吾等已假設吾等獲提供的一切資料，以及向吾等表達或通函所載或提述的陳述及意見於通函日期在各方面均屬真實、準確及完整，並可加以倚賴。吾等亦已假設通函所載的所有聲明及於通函作出或提述的陳述於作出時均屬真實，且於最後實際可行日期仍屬真實，而董事及 貴集團管理層的所有信念、意見及意向陳述以及通函所載或提述的該等陳述乃經審慎周詳查詢後合理作出。吾等並無理由懷疑董事及 貴集團管理層提供的資料及陳述的真實性、準確性及完整性。吾等亦已向董事尋求並獲確認通函所提供及提述的資料並無隱瞞或遺漏重大事實，且董事及 貴集團管理層向吾等提供的一切資料或聲明於作出時在各方面均為真實、準確、完整及並無誤導成份，且直至通函日期仍繼續為如此。

宏博資本函件

吾等認為，吾等已審閱現時可獲得的足夠資料以達致知情見解，並可倚賴通函所載資料的準確性，並為吾等的推薦建議提供合理基礎。然而，吾等並無對董事及貴集團管理層所提供的資料、作出的陳述或表達的意見進行任何獨立核證，亦無就貴集團、目標公司或彼等各自的主要股東、附屬公司或聯繫人的業務、事務、營運、財務狀況或未來前景進行任何形式的深入調查。

所考慮的主要因素及理由

於考慮補充協議的條款是否屬公平合理時，吾等已計及下列主要因素及理由：

1. 貴集團的背景資料

貴集團主要於中國從事設計、開發、生產及銷售一次性塑料快餐盒的業務。

下文載列貴集團(i)截至二零二零年十二月三十一日止兩個年度；及(ii)截至二零二一年九月三十日止九個月的綜合財務資料概要，乃分別摘錄自貴公司截至二零二零年十二月三十一日止年度的年報及截至二零二一年九月三十日止九個月的第三季度報告(「二零二一年第三季度報告」)：

(i) 財務表現

	截至十二月三十一日止年度		截至九月三十日止九個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二零年	二零二一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(經審核)	(經審核)	(未經審核)	(未經審核)
收益	212,795	233,181	170,543	190,785
毛利	60,420	69,166	50,985	55,084
其他收入	59	143	88	191
銷售開支	(11,019)	(11,543)	(8,232)	(9,231)
行政及其他經營開支，				
包括：	(20,042)	(25,008)	(22,090)	(11,222)
— 上市開支	(4,790)	(9,997)	(11,658)	—
融資成本	(226)	(212)	(111)	(152)
股東應佔溢利	20,501	20,760	14,330	25,651
股東應佔經調整溢利				
(附註)	25,291	30,757	25,988	25,651

附註：即為將上市開支加入股東應佔溢利後計算得出的經調整溢利

截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度

貴集團的收益由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣212.8百萬元增加約9.6%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣233.2百萬元。有關增加主要由於自二零二零年初新冠肺炎爆發以來公眾對外賣食品需求增加，導致貴集團一次性塑料快餐盒的採購訂單增加。

出於收益增加的相同原因，貴集團的毛利由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣60.4百萬元增加約14.5%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣69.2百萬元。

股東應佔溢利由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣20.5百萬元輕微增加約1.3%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣20.8百萬元，主要由於上文所述毛利增加，部分被下列各項增加所抵銷：(a)銷售開支增加約4.8%，乃主要由於銷售人員成本及差旅開支增加所致；及(b)行政及其他經營開支增加約24.8%，乃主要由於二零二零年七月十三日股份於GEM上市導致員工成本及上市開支增加所致。

除上市開支外，股東應佔經調整溢利由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣25.3百萬元增加約21.6%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣30.8百萬元。

截至二零二零年及二零二一年九月三十日止九個月

貴集團的收益由截至二零二零年九月三十日止九個月的約人民幣170.5百萬元增加約11.9%至截至二零二一年九月三十日止九個月的約人民幣190.8百萬元。有關增加主要由於新冠肺炎疫情持續導致公眾對外賣食品需求增加以及為適應採購訂單增加而提高生產力所致。

貴集團的毛利由截至二零二零年九月三十日止九個月的約人民幣51.0百萬元增加約8.0%至截至二零二一年九月三十日止九個月的約人民幣55.1百萬元。該增長幅度較低於收益增長，原因是二零二零年下半年購買新機器導致期內產生更多的員工成本及折舊開支。

股東應佔溢利由截至二零二零年九月三十日止九個月的約人民幣14.3百萬元大幅增加約79.0%至截至二零二一年九月三十日止九個月的約人民幣25.7百萬元，主要由於(a)上文所述毛利增加；及(b)行政及其他經營開支減少約49.2%，乃因將研發所用材

宏博資本函件

料重新分配至在建工程以及截至二零二零年九月三十日止九個月並無產生非經常性上市開支約人民幣11.7百萬元所致。有關增加部分被銷售開支增加約12.1%所抵銷。

除上市開支外，股東應佔經調整溢利由截至二零二零年九月三十日止九個月的約人民幣26.0百萬元輕微減少約1.3%至截至二零二一年九月三十日止九個月的約人民幣25.7百萬元。

(ii) 財務狀況

	於十二月三十一日		於二零二一年
	二零一九年	二零二零年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(經審核)	(經審核)	(未經審核)
非流動資產	34,577	50,096	47,835
— 物業、廠房及設備	28,077	45,596	44,335
— 無形資產	6,500	4,500	3,500
流動資產，包括：	76,950	113,593	132,474
— 存貨	6,390	7,327	6,886
— 貿易及其他應收款項	38,370	33,870	40,561
— 現金及現金等價物	26,171	72,396	85,027
資產總值	111,527	163,689	180,309
流動負債	28,971	30,196	31,413
— 貿易及其他應付款項	26,109	26,688	27,337
— 應付所得稅	2,267	2,564	3,109
— 租賃負債	595	944	967
非流動負債	3,703	3,415	3,202
— 租賃負債	3,703	3,415	3,202
負債總額	32,674	33,611	34,615
流動資產淨值	47,979	83,397	101,061
權益總額	78,853	130,078	145,694
流動比率(附註1)	2.7	3.8	4.2
資產負債比率(附註2)	41.4%	25.8%	23.8%

附註：

1. 流動資產除以流動負債
2. 負債總額除以權益總額

宏博資本函件

於二零二一年六月三十日，貴集團的資產總值為約人民幣180.3百萬元，主要包括(a)物業、廠房及設備約人民幣44.3百萬元，主要指貴集團租賃的廠房及器械、模具及樓宇；(b)貿易及其他應收款項約人民幣40.6百萬元；及(c)現金及現金等價物約人民幣85.0百萬元。

於二零二一年六月三十日，貴集團的負債總額為約人民幣34.6百萬元，主要包括(a)貿易及其他應付款項約人民幣27.3百萬元；及(b)租賃負債約人民幣4.2百萬元。

貴集團的財務狀況良好。於二零二一年六月三十日，貴集團擁有(a)流動資產淨值約人民幣101.1百萬元，流動比率為約4.2倍；及(b)資產負債比率為約23.8%，並無海外債款。

根據摘自彭博社(a)於二零二一年九月三十日股東應佔股權約人民幣155.8百萬元；(b) 600,000,000股已發行股份；及(c)於二零二一年九月三十日人民幣1元兌1.2077港元的匯率，於二零二一年九月三十日每股股份資產淨值(「每股股份資產淨值」)為約0.314港元。

(iii) 整體意見

按收益及淨利潤計，貴集團截至二零二零年十二月三十一日止年度及截至二零二一年九月三十日止九個月的業務經營呈穩定增長趨勢。鑒於貴集團於二零二一年六月三十日的現金狀況且其並無任何借款，其財務狀況良好。

誠如二零二一年第三季度報告所披露，貴集團將繼續受外部機會及挑戰的影響，如環保型一次性塑料快餐盒的普及、生產技術的進步及來自替代品(如市場上由其他材料製成的一次性快餐盒)的競爭。誠如二零二一年第三季度報告所述，董事認為，維持產品安全及專注環保、品牌推廣、擴大銷售渠道及產品定制仍將是貴集團業務增長的主要動力。吾等認為，貴集團保持財務靈活性以擴大其一次性塑料快餐盒業務並適時抓住潛在商機，此屬審慎之舉。貴集團將繼續擴大其於一次性塑料快餐盒市場的市場份額，而吾等認為，收購事項為貴集團擴大其收入來源提供投資機會。

2. 有關目標公司及電影項目的資料

(i) 目標公司

目標公司於二零二一年八月十八日成立，主要從事電影項目的投資。經過一系列重組後，目標公司持有聯合投資合同10%權益，故佔電影項目10%的投資及收益份額。

根據聯合投資合同，北京嘉映文化傳媒有限公司會負責電影項目的製作工作，全權因定有關影片製作、發行的一切事宜，而目標公司作為投資者，主要負責履行出資義務。自目標公司成立日期直至最後實際可行日期，其並未產生任何收益或溢利。

(ii) 電影項目

電影項目下投資的電影名為《英格力士》(暫定名，以《電影公映許可證》所載片名為準)，由陳沖女士(第三十五屆金馬獎最佳導演)執導，並由王志文先生、袁泉女士、霍思燕女士和王傳君先生主演，為一部商業文藝電影。於最後實際可行日期，電影拍攝工作已完成，正進行後製工作。 貴公司毋需對電影項目進一步出資。預計將於二零二二年第二季度或第三季度獲得中國政府的上映批准，並在獲得批准後短時間內完成後期製作工作，以征求有關部門的意見，從而使得電影項目於二零二二年年內上映。

3. 訂立補充協議的理由及裨益

誠如董事會函件所披露，鑒於(i)中國電影市場的監管環境及政策優惠，以鼓勵電影製作投資及電影市場的長遠發展；及(ii)二零二零年之前的中國票房收入大幅增加， 貴公司相信此時對電影項目進行投資將使其能夠利用中國遏制新冠肺炎疫情及娛樂需求回升所帶來的商機，並抓住新興電影業的發展機遇。

誠如 貴集團管理層所告知， 貴公司將不再參與電影項目的製作且將僅作為被動投資者。與初始投資者有所不同， 貴公司將無需承擔因資金不足導致預算超支或製作未完成的風險。由於電影項目預期將於二零二二年年內上映， 貴公司對電影項目的投資有望在短期內實現回報。

此外， 貴集團預期將利用 貴集團管理層(尤其是許先生)在動畫電影節目業務上的經驗及彼等對媒體、文化及娛樂業務的了解。有關許先生在動漫業務的經驗詳情，請參閱董事會函件「進行交易的理由及裨益」一節。大部分的電影項目製作工作已完成，因此須對電影項目的製作進行粗略審核。由於許先生在知識產權許可及動漫項目發行方面有經驗，相關經驗將有助於 貴公司對上映及發行電影項目的推廣及準備工作進行監督。

經計及(i)收購事項為 貴集團擴大其收入來源提供機會；(ii)收購事項使 貴集團能夠利用其管理團隊在媒體、文化及娛樂業務上的經驗、資源及網絡；及(iii)下文「4. 行業概覽」一節所載中國電影市場的樂觀前景及趨勢，吾等與董事一致認為，收購事項符合 貴公司及股東的整體利益。

4. 行業概覽

下表載列二零一七年至二零二一年期間中國的(i)票房收入；(ii)電影放映數量；及(iii)城鎮家庭人均可支配收入：

	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零一七年至 二零二一年的 複合年增長率
票房收入(人民幣億元)	55.9	61.0	64.3	20.4	47.3	7.3% (由二零一七年 至二零一九年)
電影放映數量	50,776	60,079	69,787	75,581	82,248	12.8%
城鎮家庭人均可支配 收入(人民幣元)	36,396	39,251	42,359	43,834	47,412	6.8%

資料來源：中國國家統計局(<https://data.stats.gov.cn/easyquery.htm?cn=C01>, <https://data.stats.gov.cn/easyquery.htm?cn=C01>, http://www.stats.gov.cn/tjsj/zxfb/202201/t20220117_1826403.html)及國家電影局(<https://www.chinafilm.gov.cn/chinafilm/contents/142/4075.shtml>)

誠如上文所述，中國票房收入由二零一七年的約人民幣559億元增至二零一九年約人民幣643億元，複合年增長率(「複合年增長率」)為約7.3%。於二零二零年，電影市場的票房收入下降約68.3%，原因是新冠肺炎的爆發嚴重限制了電影放映活動且大多數電影院已關閉。

根據中國電影資料館的數據(https://www.zgdypw.cn/sc/scfx/202106/03/t20210603_7318522.shtml)，中國的票房收入於二零二一年為期一周的春節假期中邁上一個重要里程碑，於二零二一年二月的票房收入創得新高為約人民幣123億元，較二零一九年二月的票房收入增加約9.9%。於二零二一年，中國的票房總收入為約人民幣473億元，較去年增加約131.9%。此表明中國電影市場已逐步從新冠肺炎疫情中恢復。

另一方面，電影放映的數量由二零一七年的50,776部按複合年增長率約12.8%大幅增加至二零二一年的82,248部。此外，中國城鎮家庭人均可支配收入由二零一七年的約人民幣36,396元增加至二零二一年的約人民幣47,412元，複合年增長率為約6.8%。該等趨勢預期將繼續推動中國電影業的發展。

根據 Renub Research 的數據 (<https://www.marketresearch.com/Renub-Research-v3619/China-Cinema-Forecast-Film-Production-14618983/>)，中國電影市場預計於二零二零年至二零二六年將按複合年增長率約 30.1% 增長至二零二六年的約 165 億美元(相當於約人民幣 1,043 億元)。Renub Research 擁有逾 10 年的研究、調查及諮詢經驗，為向從事各種行業(包括康養、旅行及旅遊、食物及飲料、動力能源、資訊科技、電信及互聯網以及消費品)的公司提供商業研究解決方案的市場研究及諮詢公司 (<https://www.renub.com/about-us-1-a.php>)。

自二零二零年初以來，中國經濟及電影市場受到新冠肺炎爆發的不利影響及主要經濟體的波動。然而，鑒於(i)自二零二零年下半年以來，中國的新冠肺炎疫情得到控制且疫情後中國經濟明顯恢復；(ii)中國票房收入於二零二一年二月創得新高且二零二一年票房總收入較二零二零年明顯恢復；(iii)電影放映數量及城鎮家庭人均可支配收入增加預計將繼續推動中國電影市場發展；及(iv) Renub Research 所估計中國電影市場的預計增長，吾等認為，從長遠來看，中國電影市場前景總體上為樂觀。

5. 補充協議的主要條款

下文載列補充協議之主要條款概要。建議獨立股東閱讀董事會函件所載補充協議的進一步詳情。

- 日期 : 二零二二年一月二十日
- 訂約方 : (i) 貴公司，作為買方；及
(ii) 許先生、頤和影視及宮先生，作為賣方
- 標的事項 : 目標公司全部已發行股本(即銷售股份)
- 代價 : 人民幣 20,571,430 元將透過下列方式結算：
- (i) 按發行價每股代價股份 0.232 港元向許先生發行及配發 74,482,760 股代價股份；
 - (ii) 向頤和影視發行合共人民幣 3,085,714 元的債務工具；及
 - (iii) 向宮先生發行合共人民幣 3,085,714 元的債務工具。

誠如董事會函件所披露，代價乃經訂約方於參考獨立估值師泓亮於二零二一年九月十日對電影項目的全部權益的獨立估值(「估值」)人民幣240,000,000元後公平磋商釐定及達致。目標公司於電影項目的10%權益的評估值(「評估值」)為人民幣24,000,000元。

代價較評估值折讓約14.3%。

- 先決條件 : 完成須待下列各項達成後方可作實，其中包括：
- (i) 貴公司已根據GEM上市規則的規定獲得獨立董事有關收購事項(包括發行及配發代價股份)的批准；及
 - (ii) 貴公司已獲得聯交所有關代價股份上市及允許買賣的批准。
- 完成 : 完成須於補充協議之所有先決條件獲達成或獲豁免(視情況而定)後的七個營業日內或於補充協議訂約方可能書面協定的有關其他日期落實。完成日期預計為二零二二年七月二十九日或之前。
- 利潤保證及罰息 : 頤和影視同意就電影項目的10%權益提供合共人民幣25,572,000元的利潤保證(「利潤保證」)。

鑒於電影項目的10%權益的代價為人民幣20,571,430元，貴公司無需對電影項目進一步出資，而利潤保證意味著貴公司將至少錄得人民幣5,000,570元(即超逾代價的金額)的淨收益。誠如董事會函件所披露，根據頤和影視於二零二一年十二月三十一日的最新財務報表，頤和影視淨資產超過10百萬美元，足以滿足利潤保證。

預期電影項目將於二零二二年年內獲相關政府機構批准後上映。倘電影項目並未於二零二二年年內上映，許先生同意每年按貴公司投資金額(即人民幣20,571,430元)的5%向貴公司支付罰息，直至電影項目上映日期為止。罰息(如有)將自二零二三年一月一日起累計，直至電影項目上映日期，並基於日數按比例計算，且應於每年十二月三十一日或電影項目上映日期起三十日內(以較早者為準)支付。

6. 電影項目的估值

於二零二一年九月十日泓亮對電影項目全部權益估值為人民幣240,000,000元。建議獨立股東閱讀通函附錄一所載估值報告全文。吾等已與泓亮討論達致估值所採用的方法、基準及假設。經進行以下盡職調查後，吾等認為泓亮就釐定估值所採用的方法、基準及假設乃屬適當：

(i) 泓亮

吾等已與泓亮進行訪談，以查詢其對中國相似電影項目進行估值的經驗並查閱其往績記錄。吾等知悉，泓亮(a)已對電影製作及電影版權相關資產進行減值評估，當中涉及對電影製作前後過程的了解，包括相關收益及開支以及電影製作業的其他相關詳情；及(b)在使用收入法進行評估方面擁有大量經驗。此外，吾等知悉，估值報告的簽署人陳永挺先生及張翹楚先生(a)分別為泓亮的執行董事及董事總經理；及(b)為英國皇家特許測量師學會會員，擁有逾10年的估值經驗。因此，吾等認為，泓亮在進行估值方面具備適當資格、經驗及能力。

此外，吾等已就其獨立性向泓亮查詢，並獲悉泓亮為獨立於 貴公司、補充協議訂約方及其各自聯繫人以及關連人士的第三方。泓亮亦向吾等確認(a)其並不知悉其與 貴公司或任何其他方之間有任何關係或利益將被合理視為影響其作為 貴公司獨立估值師的獨立性；及(b)除就其有關估值的委聘而應付予其的正常專業費用外，概無任何安排可使其從 貴公司、補充協議訂約方及其各自的聯繫人及關連人士收取任何費用或利益。基於上述，吾等認為泓亮有資格對電影項目進行獨立估值。

此外，吾等已審閱泓亮的委聘條款，尤其是其工作範圍。吾等注意到，其工作範圍適合形成需發表的意見，且工作範圍並無任何限制，或會對泓亮於估值報告所提供的核證程度產生不利影響。吾等亦已按照GEM上市規則第17.92條附註(1)(d)項下的規定，就泓亮及其估值工作執行工作。

(ii) 估值基準

如估值報告所述，估值乃根據香港商業價值評估公會出版並於二零二零年十二月三十一日生效的商業估值準則(二零零五年初版)及國際評估準則委員會出版並於二零二零年一月三十一日生效的國際估值準則(倘適用)編製。

(iii) 估值方法的選擇

於釐定估值時，泓亮已考慮三個公認的估值方法，即市場法、成本法及收益法。於該等估值方法中，我們與泓亮一致認為，於計及以下各項後，收益法屬最合適：(a) 收益法通過考慮電影項目未來國內票房收入扣除所有相關費用及開支，可充分捕捉電影項目的盈利潛力；(b) 市場上並無擁有充足資料可供比較的類似資產，因此不可採用市場法；及(c) 成本法並未直接納入有關電影項目經濟效益的資料，且無法於該估值中反映電影項目的盈利潛力。

(iv) 基準及假設

於達致估值時，泓亮主要考慮(a) 電影項目於中國的估計票房總收入；(b) 國家電影事業發展專項資金繳款扣減；(c) 增值稅及附加費扣減；(d) 電影院及院線分成；(e) 發行商將收取之發行費；及(f) 電影項目的宣傳開支。

(a) 電影項目於中國的估計票房總收入

於估計電影項目於中國的估計票房總收入時，泓亮已考慮(1) 電影項目的製作成本人民幣70百萬元；及(2) 可資比較電影(「可資比較電影」)國內票房收入／製作成本的倍數(「倍數」)。可資比較電影(i) 由小說改編，排除採用計算機生成圖像或武俠、動作及動畫類型；(ii) 於二零一五年至二零二一年期間在中國內地製作及發行；及(iii) 製作成本及國內票房數據披露於公共來源(統稱「標準」)。基於上述標準已確定8部可資比較電影。

於評估可資比較電影的完整性時，吾等基於對公共來源(包括貓眼娛樂(一家於聯交所主板上市的公司，股份代號：1896)營運的貓眼(一個提供有關國內電影、電視節目及貓眼網絡視頻的票房數字及其他相關資料的互聯網賦能娛樂服務平台)(<https://piaofang.maoyan.com/rankings/year>)及騰訊、搜狐、知乎及界面新聞(其於二零一四年成立，為中國最具影響力的數碼化媒體機構之一，擁有超過400名編輯人員(<https://en.jiemian.com/about/index.html>))等新聞網站)的研究按竭力基

準確定一份於二零一五年至二零二一年期間在中國製作及發行的電影的完整清單（「清單」）。吾等基於標準進一步刪減清單，並留意到吾等確定的可資比較電影與泓亮所確定者一致。

鑒於(1)電影項目中的電影乃根據小說改編，與可資比較電影具有相似特徵及特點；(2)電影項目及可資比較電影均以中國為基地；(3)可資比較電影於最近期間（即二零一五年至二零二一年期間）製作及發行；及(4)可資比較電影完全根據上述標準甄選，故吾等認為可資比較電影屬公平及具有代表性。

吾等亦認為，鑒於(1)電影的國內票房主要取決於主演陣容、導演及製片人以及電影內容，上述均包含於電影製作成本中；及(2)製片人通常會根據估計票房確定電影的預算或成本，倘其預計電影將獲得較高票房，其通常會在電影製作上投入更多資金，故電影的國內票房與製作成本存在高度關聯性。因此，吾等認為，使用倍數估計電影項目的票房總收入乃屬公平合理。

可資比較電影的倍數介乎約5.36倍至約16.85倍，平均值及中間值分別為約10.05倍及9.12倍。基於(1)可資比較電影的倍數之中間值為約9.12倍；及(2)電影項目的製作成本為人民幣70百萬元，電影項目的票房總收入估計為約人民幣638.6百萬元。

(b) 國家電影事業發展專項資金繳款扣減

根據財政部與新聞出版廣電總局於二零一五年八月制定的《國家電影事業發展專項資金徵收使用管理辦法》（「辦法」）第7條，國家電影事業發展專項資金繳款扣減乃按票房總收入的5%計算。

吾等已審閱辦法並知悉，經營性電影放映單位（包括出售電影票的影院）須按其電影票房收入的5%繳納電影專項資金。

(c) 增值稅及附加費扣減

吾等認為，增值稅及附加費扣減乃按票房總收入的3.3%計算乃屬公平合理，原因是此乃根據中國電影業的相關稅法而釐定。

(d) 電影院及院線分成

電影院及院線分成佔經扣除國家電影業發展專項資金繳款、增值稅及附加費扣減後電影項目估計票房總收入的約57.0%。該比例介乎50%至60%，乃屬估值報告所載電影收入分配的標準市場慣例。

(e) 發行商所收取的發行費

根據估值報告所披露的標準市場慣例，發行商所收取的發行費佔經扣除國家電影業發展專項資金繳款、增值稅及附加費扣減及電影院及院線分成後電影項目估計票房總收入的約12.0%。

(f) 電影項目的宣傳開支

電影項目的宣傳開支乃根據票房總收入的約2.4%釐定，即推廣成本佔於公開渠道上可獲得的可資比較電影的國內票房的比例(「比例」)之中間值。比例介乎約1.3%至約7.5%，平均值及中間值分別為約3.4%及2.4%。吾等認為，鑒於相關開支乃基於上文「電影項目於中國的估計票房總收入」分節所述吾等認為屬公平且具代表性的可資比較電影之可得資料而估計得出，故電影項目的宣傳開支屬公平合理。

7. 代價估值

(i) 代價基準

誠如董事會函件所披露，代價乃經參考泓亮進行的估值而釐定。代價人民幣20,571,430元較評估值人民幣24,000,000元折讓約14.3%。

此外，根據補充協議，頤和影視同意就電影項目的10%權益提供合共人民幣25,572,000元的利潤保證。換言之，鑒於貴公司無需對電影項目進一步出資，貴公司將有權享有經濟利益至少人民幣5,000,570元(「超出金額」)，即利潤保證超出代價的數額。電影項目的保證回報將為約24.3%，即超出金額除以代價計算得出。

此外，根據補充協議，倘電影項目並未於二零二二年年內上映，許先生同意每年按貴公司投資金額(即人民幣20,571,430元)的5%向貴公司支付罰息，直至電影項目上映日期為止。

經計及(a)代價乃經訂約方於參考獨立估值(即估值)後公平磋商釐定；(b)誠如上文「6. 電影項目的估值」一節所載，泓亮就釐定估值所採用的方法、基準及假設乃屬適當；(c)代價較評估值折讓約14.3%；及(d)由於頤和影視所提供的利潤保證，貴公司將有權享有電影項目的保證回報約24.3%，吾等認為代價屬公平合理。

(ii) 代價股份

根據補充協議，部分代價約17.3百萬港元(相當於人民幣14,400,002元)乃透過於完成時 貴公司向許先生按發行價每股代價股份0.232港元發行及配發74,482,760股代價股份結算。誠如董事會函件所披露，發行價乃經 貴公司及許先生於參考近期股價表現及現行市場狀況後公平磋商釐定。

(a) 發行價之價格比較

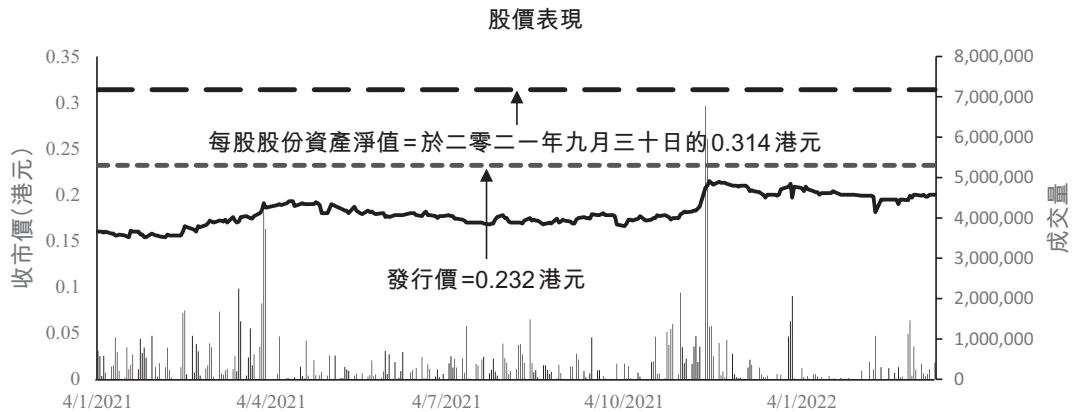
發行價每股代價股份0.232港元：

- (1) 較於補充協議日期(即二零二二年一月二十日，「最後交易日」)在聯交所所報收市價每股股份0.204港元溢價約13.73%；
- (2) 較截至最後交易日(包括該日)止最後5個連續交易日在聯交所所報平均收市價約每股股份0.2024港元溢價約14.62%；
- (3) 較截至最後交易日(包括該日)止最後10個連續交易日在聯交所所報平均收市價約每股股份0.2028港元溢價約14.40%；
- (4) 較截至最後交易日(包括該日)止最後30個連續交易日在聯交所所報平均收市價約每股股份0.2033港元溢價約14.12%；
- (5) 較截至最後交易日(包括該日)止最後60個連續交易日在聯交所所報平均收市價約每股股份0.2009港元溢價約15.48%；
- (6) 較截至最後交易日(包括該日)止最後90個連續交易日在聯交所所報平均收市價約每股股份0.1923港元溢價約20.64%；

- (7) 較截至最後交易日(包括該日)止最後180個連續交易日在聯交所所報平均收市價約每股股份0.1840港元溢價約26.09%；
- (8) 較於最後實際可行日期在聯交所所報收市價每股股份0.200港元溢價約16.00%；及
- (9) 較於二零二一年九月三十日每股股份資產淨值折讓約26.11%。

(b) 歷史股價表現分析

於評估發行價的公平合理性時，吾等已審閱自二零二一年一月四日至最後交易日期間(「回顧期」)及截至最後實際可行日期(即最後交易日前大約一年)聯交所所報股份每日收市價：



資料來源：彭博社

誠如上表所列示，於回顧期間，股價於每股股份0.154港元(於二零二一年一月二十日、一月二十八日、一月二十九日及二月八日)(「最低收市價」)至0.215港元(於二零二一年十一月十七日)(「最高收市價」)之間波動。於回顧期間股份的平均收市價為約每股股份0.1798港元(「平均收市價」)，較發行價折讓約22.50%。

於最後交易日(即二零二二年一月二十日)的股份收市價為每股股份0.204港元。自此及直至最後實際可行日期，股價於每股股份0.181港元至0.203港元之間波動。於最後實際可行日期，股份收市價為每股股份0.200港元，較發行價折讓約13.79%。

發行價每股代價股份0.232港元較(1)最低收市價每股股份0.154港元溢價約50.65%；(2)最高收市價每股股份0.215港元溢價約7.91%；及(3)平均收市價每股股份約0.1798港元溢價約29.03%。於回顧期間的任何時間及直至最後實際可行日期，股份收市價均低於發行價及每股股份資產淨值。

誠如下圖所載，於回顧期間及直至最後實際可行日期，股份收市價於任何時間均較當時可用每股股份資產淨值折讓介乎約25.06%至約43.42%，平均值及中間值分別為約35.19%及34.33%。於二零二一年九月三十日發行價較每股股份資產淨值折讓約26.11%乃處於上述範圍的底限。



資料來源：彭博社

(c) 可資比較交易分析

為進一步評估發行價的公平合理性，吾等已竭力研究並確定一份有關收購事項的詳盡交易清單，當中包括於二零二一年十月一日至最後實際可行日期期間（即最後交易日前大約三個月，「可資比較期間」）公佈的聯交所上市公司（「可資比較公司」）的代價股份發行。基於上述標準，吾等已確定一份包含25家可資比較公司的詳盡清單。

獨立股東務請注意，貴公司主要業務、市值、盈利能力及前景與可資比較公司及彼等各自的發行人有所不同或存在較大差異。儘管上文所述，下表列示於近期市場環境下為收購目的而發行代價股份之定價，並為評估發行價的公平合理性提供大致參考。

宏博資本函件

鑒於(1)可資比較公司充分涵蓋香港資本市場的現行市況及氛圍；(2)於可資比較期間所確定的可資比較公司表明作為聯交所上市公司所作出收購的代價而發行的代價股份之近期結構；(3)代價股份的性質之相似性；及(4)已確定可資比較公司數量足夠(即25家)，吾等認為可資比較公司乃屬公平及具代表性。

以下載列可資比較交易之詳情：

公告日期	公司名稱 (股份代號)	發行價較下列價格的溢價/(折讓)			股東應佔 當時每股 資產淨值 (概約)
		於協議日期/ 之前的每股 股份收市價 (概約)	於協議日期/ 直至及包括 該日期前最後 五個連續交易日的 每股股份 平均收市價 (概約)	於協議日期/ 直至及包括 該日期前最後 十個連續交易日的 每股股份 平均收市價 (概約)	
二零二一年十月八日	星宇(控股)有限公司(2346.HK)	(18.61%)	(18.91%)	(14.56%)	182.07% (附註1)
二零二一年十月十五日	捷冠控股有限公司(8606.HK)	(6.25%)	0.00%	(4.73%)	(5.92%)
二零二一年十月十九日	棠記(控股)有限公司(8305.HK)	(20.00%)	(21.88%)	(22.54%)	1.22%
二零二一年十月二十日	亨泰消費品集團有限公司 (197.HK)	(19.84%)	(1.94%)	(0.98%)	(85.47%)
二零二一年十月二十八日	黃河實業有限公司*(318.HK)	(15.06%)	(14.09%)	(16.56%)	(79.26%)
二零二一年十月二十九日	吉利汽車控股有限公司 (175.HK)	(11.42%)	(12.65%)	(10.52%)	193.81% (附註1)
二零二一年十一月一日	飛霓控股有限公司(8480.HK)	37.25%	41.36%	40.51%	(7.86%) (附註1)
二零二一年十一月三日	中國通天酒業集團有限公司 (389.HK)	(6.54%)	(8.09%)	(7.24%)	(59.03%) (附註1)
二零二一年十一月十日	中國陽光紙業控股有限公司* (2002.HK)	(8.67%)	(9.71%)	(10.23%)	(66.48%) (附註1)
二零二一年十一月十八日	星宏傳媒控股有限公司 (1616.HK)	0.00%	(0.63%)	(0.82%)	(73.02%) (附註1)
二零二一年十一月二十六日	意達利控股有限公司* (720.HK)	(16.36%)	(16.36%)	(16.01%)	79.55%
二零二一年十一月二十九日	醫思健康 (2138.HK)	(0.18%)	(1.03%)	0.20%	601.49%
二零二一年十一月二十九日	國藝集團控股有限公司 (8228.HK)	9.71%	2.73%	(2.67%)	淨負債狀況

宏博資本函件

公告日期	公司名稱 (股份代號)	發行價較下列價格的溢價/(折讓)			股東應佔 當時每股 資產淨值 (概約)
		於協議日期/ 之前的每股 股份收市價 (概約)	於協議日期/ 直至及包括 該日期前最後 五個連續交易日 的每股股份 平均收市價 (概約)	於協議日期/ 直至及包括 該日期前最後 十個連續交易日 的每股股份 平均收市價 (概約)	
二零二一年十二月一日	中國創意控股有限公司 (8368.HK)	2.47%	0.00%	(1.62%)	55.32% (附註1)
二零二一年十二月二日	亨泰消費品集團有限公司 (197.HK)	(19.38%)	(17.20%)	(13.84%)	58.82%
二零二一年十二月八日	博駿教育有限公司(1758.HK)	82.80%	81.62%	81.04%	(31.64%) (附註1)
二零二一年十二月十五日	星光文化娛樂集團有限公司 (1159.HK)	111.54%	101.22%	91.86%	890.40%
二零二一年十二月十七日	美圖公司(1357.HK)	1.22%	0.97%	(0.12%)	74.97% (附註1)
二零二一年十二月二十四日	民商創科控股有限公司 (1632.HK)	(2.21%)	(1.04%)	0.00%	249.80%
二零二一年十二月三十一日	嘉泓物流國際控股有限公司 (2130.HK)	(8.91%)	(7.44%)	(8.65%)	589.06%
二零二二年一月四日	希瑪眼科醫療控股有限公司 (3309.HK)	(8.35%)	(5.77%)	(5.07%)	463.84%
二零二二年一月二十日	德視佳國際眼科有限公司 (1846.HK)	(11.08%)	(6.90%)	(4.41%)	177.48%
二零二二年一月二十五日	香港華信金融投資有限公司 (1520.HK)	0.92%	(4.76%)	(5.98%)	80.61%
二零二二年二月二十五日 (附註3)	金侖控股有限公司(1783.HK)	(19.71%)	(18.79%)	(16.37%)	38.72%
二零二二年二月二十五日 (附註3)	金侖控股有限公司(1783.HK)	(19.71%)	(18.79%)	(16.37%)	38.72%
	最高值	111.54%	101.22%	91.86%	890.40%
	最低值	(20.00%)	(21.88%)	(22.54%)	(85.47%)
	平均值	1.35%	1.68%	1.37%	140.30%
	中位數	(8.35%)	(5.77%)	(5.07%)	57.07%
二零二二年一月二十日	貴公司	13.73%	14.62%	14.40%	(26.11%)

* 僅供識別

附註：

1. 此處使用人民幣1元兌1.20港元的匯率，以作轉換用途；
2. 此處使用人民幣1元兌1.86港元的匯率，以作轉換用途；及
3. 此處指金侖控股有限公司於二零二二年二月二十五日進行的兩項不同的收購事項。

如上所述，可資比較交易的發行價範圍為：

- (1) 較於協議日期／之前的每股股份收市價折讓約20.00%至溢價約111.54%，溢價平均值約1.35%，折讓中位數約8.35%；
- (2) 於協議日期／直至及包括該日期前最後五個連續交易日的每股股份平均收市價折讓約21.88%至溢價約101.22%，溢價平均值約1.68%，折讓中位數約5.77%；
- (3) 於協議日期／直至及包括該日期前最後十個連續交易日的每股股份平均收市價折讓約22.54%至溢價約91.86%，溢價平均值約1.37%，折讓中位數約5.07%；及
- (4) 較股東應佔當時每股資產淨值折讓約85.47%至溢價約890.40%，溢價平均值約140.30%，溢價中位數約57.07%。

鑒於(1)發售價較最後交易日每股股份收市價、直至及包括最後交易日的最後五個連續交易日的每股股份平均收市價以及直至及包括最後交易日的最後十個連續交易日的每股股份平均收市價分別溢價約13.73%、14.62%及14.40%，均處於可資比較交易範圍內，且可與可資比較交易的平均值及中位數作比較；及(2)發售價較每股股份資產淨值折讓約26.11%，處於可資比較交易範圍內，吾等認為發售價的釐定與市場慣例保持一致。

(d) 整體評論

儘管於二零二一年九月三十日發行價為較每股股份資產淨值折讓約26.11%，經計及(i)於直至及包括最後交易日的180個交易日內的若干期間，發行價較收市價的溢價範圍介乎於約13.73%至26.09%；(2)發行價較平均收市價溢價約29.03%；(3)於回顧期間及直至最後實際可行日期，股份收市價一直低於發行價及每股股份資產淨值；(4)於回顧期間及直至最後實際可行日期，股份收市價較當時每股股份可用資產淨值一直按範圍介乎於約25.06%至約43.42%的折讓收市；及(5)發售價較最後交易日收市價、直至及包括最後交易日的最後五個連續交易日的

每股股份平均收市價及直至及包括最後交易日的最後十個連續交易日的每股股份平均收市價的溢價以及發售價較每股股份資產淨值的貼現均處於可資比較交易範圍內，吾等認為發售價就獨立股東而言屬公平合理。

(iii) 債務工具

根據補充協議，貴公司待完成後通過向頤和影視及宮先生發行債務工具，從而滿足金額為人民幣6,171,428元的部分代價。上述債務工具將不記利息並於電影項目上映後按需求償還。

經計及(a)債務工具將不記利息；(b)債務工具使得貴公司避免即時現金流出及將支付時間延遲至電影項目上映後的時間；及(c)發行債務工具將不會對以下章節所列之貴集團負債情況產生重大影響，吾等認為發行債務工具就獨立股東而言屬公平合理。

8. 收購事項的財務影響

完成後，(i)目標公司將成為貴公司的全資附屬公司，而目標公司的財務報表將併入貴集團綜合財務報表；及(ii)貴公司透過目標公司分佔電影項目10%的投資及收益。

(i) 收入

完成後，貴公司將持有目標公司全部股權及電影項目收益的10%將歸屬於貴公司。預期電影項目將於二零二二年年內上映。此外，頤和影視同意提供人民幣25,572,000元的利潤保證，該金額超過代價，根據補充協議將作為電影項目10%的利益。儘管收購事項不會在完成後立即為貴集團產生收益及利潤，董事預計目標公司將在電影項目上映後為貴集團業績做出貢獻。

(ii) 每股股份資產淨值

於二零二一年九月三十日，股東應佔股權約為人民幣155.8百萬元。經計及(a)發行及配發金額約為17.3百萬港元的74,482,760股代價股份；及(b)頤和影視提供的利潤保證，預期收購事項不會對每股股份的資產淨值產生重大影響。

(iii) 負債情況

於二零二一年六月三十日，貴集團概無外部借款。預計發行金額為人民幣6,171,428元的債務工具連同發行及配發代價股份將不會對貴集團的負債情況產生重大不利影響。

(iv) 運營資本

鑒於發行及配發代價股份及債務工具方滿足全部代價，完成後收購事項不會致使貴集團的任何現金流出。儘管電影項目上映後，人民幣6,171,428元的債務工具將按需求償還，考慮到貴集團於二零二一年六月三十日的現金狀況及頤和影視所提供的利潤保證，吾等認為收購事項不會對貴集團的運營資本產生重大影響。

務請留意上述分析僅供說明用途，不擬表示貴集團於完成後的財務表現及狀況如何。

9. 持股架構

下表載列貴公司於最後實際日期以及緊接完成及配發及發行代價股份後(假設於最後實際可行日期及完成日期期間概無進一步發行股份)的持股架構：

	於最後實際可行日期		緊接完成及配發及 發行代價股份後	
	股份數目	概約百分比	股份數目	概約百分比
Prize Investment Limited*	301,500,000	50.25	301,500,000	44.70
許先生	—	—	74,482,760	11.04
Merit Winner Limited	67,500,000	11.25	67,500,000	10.01
公眾股東	231,000,000	38.50	231,000,000	34.25
總計	<u>600,000,000</u>	<u>100.00</u>	<u>674,482,760</u>	<u>100.00</u>

* Prize Investment Limited 為由許先生控制的法團。

假設於最後實際日期及完成日期期間概無進一步發行股份，於完成後，現有公眾股東所持有的貴公司股權將由最後實際可行日期的約38.50%攤薄至約34.25%。由於以上所討論之主要因素及理由，吾等認為有關攤薄影響屬承受範圍內。完成後，貴公司應確保目標公司權益，並確保在電影項目上映後對貴集團業績做出貢獻的電影項目的利益。

意見及推薦建議

考慮到上述主要原因及理由，吾等認為補充協議乃按一般商業條款訂立，該條款就獨立股東而言屬公平合理。吾等亦認為訂立不在 貴集團一般及日常業務中進行的補充協議，惟仍符合 貴公司及股東之整體利益。吾等謹此建議(並建議獨立董事委員會建議)獨立股東投票贊成於股東特別大會提呈的普通決議案，以批准補充協議及其項下擬進行之交易。

此 致

香港九龍
觀塘
開源道72號
溢財中心3樓6室
易和國際控股有限公司

獨立董事委員會及列位獨立股東 台照

代表
宏博資本有限公司
董事總經理
蔡丹義
謹啟

二零二二年三月十六日

蔡丹義先生是宏博資本有限公司的持牌人及負責人員，彼於證券及期貨事務監察委員會註冊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，並在企業融資行業擁有逾十年經驗。

以下為獨立估值師泓亮就其對本集團擬收購的電影項目於二零二一年九月十日的估值而編製的估值報告全文，以供載入本文件。



1. 前言

1.1. 緒言

泓亮諮詢及評估有限公司(「泓亮」)欣然呈交吾等為易和國際控股有限公司(「指示方」或「貴公司」)編製的估值報告，以作為公開文件之用。

估值已根據指示方與泓亮簽立的日期為二零二一年八月二日的委聘函(「委聘函」)進行。吾等對閣下的專業責任範圍已於委聘函中概述。

1.2. 標的

電影《英格力士》(「目標電影」)之標的估值。《英格力士》是一部由小說改編的電影，講述了文化大革命期間，一位名叫劉愛的小男孩在他英語老師的仁慈及優雅鼓舞下對英語學習情有獨鐘。這部劇情類型的電影全面探討了文革期間學習英語的經歷以及老師、學生和他們家人之間的關係。

該小說作者為王剛，此故事在豆瓣網站成長主題方面獲得最高評級。同時，該目標電影的導演為陳沖，主要演員為張翊峰(電影角色名字：劉愛)、王傳君(電影角色名字：王亞軍)、袁泉(電影角色名字：萱琪)、王志文(電影角色名字：劉承宗)、戚玉武(電影角色名字：馮冀才)、霍思燕(電影角色名字：黃旭升)及蘇比努爾(電影角色名字：阿吉泰)。

導演陳沖亦為知名演員，彼於一九七六年的電影《青春》中開始演員生涯，並嶄露頭角，於一九八零年憑藉電影《小花》獲得大眾電影百花獎最佳女演員獎。彼於一九九七年執導首部電影《天浴》，並獲得第35屆金馬獎當年最佳導演，該電影亦贏得六個其他不同獎項。此外，彼於二零零零年執導好萊塢電影《紐約的秋天》(Autumn in New York)，全球票房收入1億美元。因此，彼在表演及導演方面均具有豐富經驗。

目標電影已於二零一七年完成製作，預計將於二零二二年第二或第三季度上映。

1.3. 經濟概覽

根據中國國家統計局的資料，中國於二零二零年的名義國內生產總值(「GDP」)為人民幣101.6萬億元，較二零一九年名義增加2.3%。¹

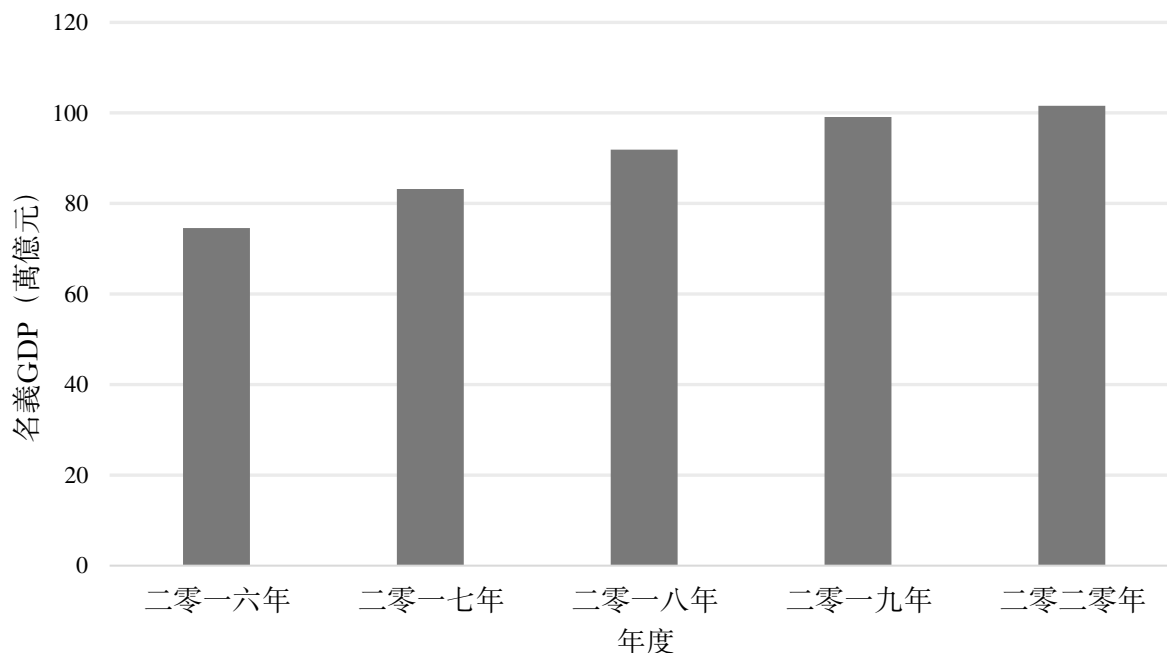
就國際貨幣基金組織(「國際貨幣基金組織」)於二零二零年計量的名義GDP而言，中國為僅次於美國的世界第二大經濟體。²儘管疫情狀況導致全球經濟萎縮，中國是首個亦是唯一一個恢復增長且於二零二一年前景相對樂觀的主要經濟體。於二零二零年第一季度，中國GDP增長同比收縮6.8%。然而，GDP增長率於第二季度回升至3.2%，於第三季度回升至4.9%。³根據衛報報道，九月份工業產值較去年同期增長6.9%，零售額增長3.3%。該月汽車銷量亦增長12.8%，國內航空旅行超過疫情前水平。這表明經濟有所復甦。⁴

於二零二零年，中國在疫情控制上的成功已在對外貿易方面鞏固其自身經濟。尤其在零售貿易行業，新冠肺炎疫情期間的「宅」經濟及「在線」新經濟促進了中國家電及電腦的出口增長。根據中國經濟與商業研究雜誌的數據，於二零二零年前三個季度，平板電腦、筆記本電腦及家用電器的出口分別增加19.9%、17.6%及17.3%。⁵

於二零一六年至二零二零年過往五年，中國名義GDP的複合年增長率為8.0%，而中國政府的目標是於二零一六年至二零二零年期間GDP每年增長約6.0%。⁶圖1闡明二零一六年至二零二零年期間中國的名義GDP。

- 1 二零二零年國民經濟平穩回升，主要目標完成好於預期(National Economy Recovered Steadily in 2020 with Main Goals Accomplished Better Than Expectation)。中國國家統計局，二零二一年一月十八日，www.stats.gov.cn/english/PressRelease/202101/t20210118_1812432.html。
- 2 國際貨幣基金組織世界經濟展望(二零二一年四月)。「預計國內生產總值排名」。二零二一年世界GDP排名，統計時報，二零二一年六月三日，statisticstimes.com/economy/projected-world-gdp-ranking.php。
- 3 Zoey Zhang。中國經濟進入二零二一年將有哪些期待。中國簡報，二零二一年一月十二日 www.china-briefing.com/news/china-2021-economic-outlook-foreign-investor-expectations/。
- 4 Lily Kuo。「中國成為首個從新冠肺炎疫情中復甦的主要經濟體」(China Becomes First Major Economy to Recover from Covid-19 Pandemic)，英國衛報、衛報新聞及媒體，二零二零年十月十九日，www.theguardian.com/business/2020/oct/19/china-becomes-first-major-economy-to-recover-from-covid-19-pandemic。
- 5 Duan, Wenjing 及其他人，新冠肺炎對中國貿易及對外直接投資的影響及相關對策(The Impact of Covid-19 on China's Trade and Outward FDI and Related Countermeasures)。二零二零年十二月十日，www.tandfonline.com/doi/full/10.1080/14765284.2020.1855395。
- 6 Andrew Mullen。中國GDP：李克強總理確認二零二一年經濟增長目標「6%以上」。(China GDP: Economic Growth Target of 'above 6 per Cent' for 2021 Confirmed by Premier Li Keqiang.) 南華早報－中國經濟，二零二一年三月五日，www.scmp.com/economy/china-economy/article/3124166/china-gdp-premier-li-keqiang-confirms-gdp-growth-target-above。

圖1—二零一六年至二零二零年期間中國的名義GDP



1.4. 行業概覽

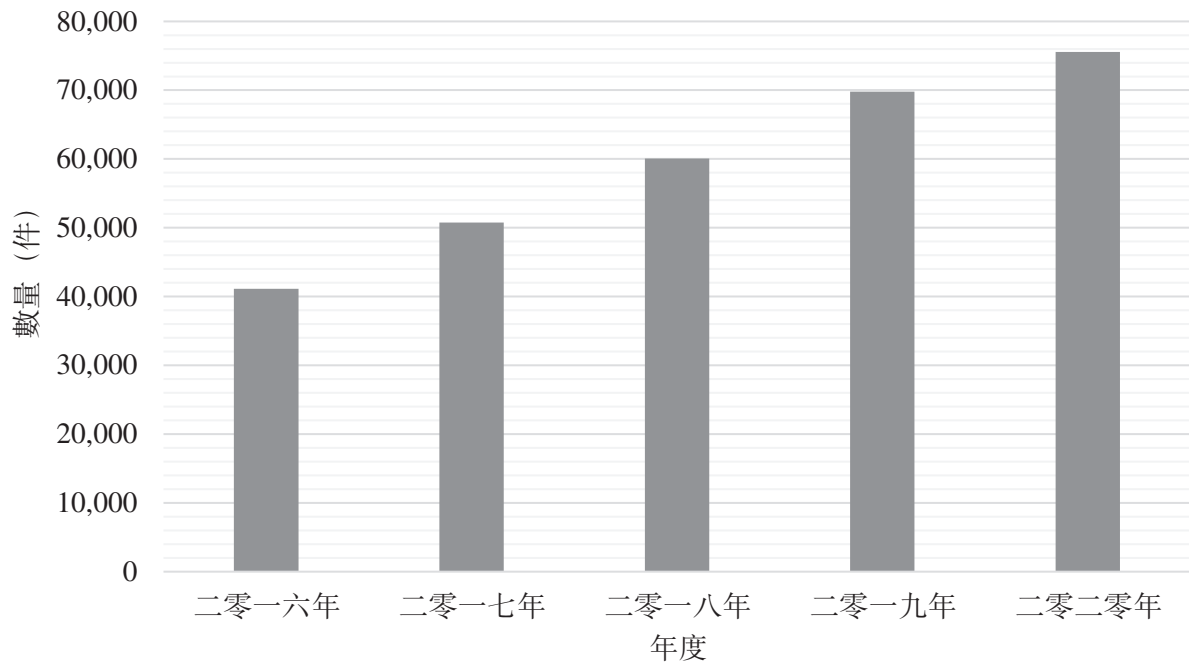
1.4.1. 中國電影市場

在過去十年，中國電影行業的崛起引起世界的極大關注。僅於二零二零年之前，中國連續八年蟬聯第二大電影出品國，同年以高於美國市場35%的票房表現超越美國。受疫情狀況影響，中國二零二零年錄得票房收入204億美元，同比下跌近68%。儘管如此，據認為中國的影院票房大幅縮水是短期現象且該狀況很快就會恢復。中國政府透過提高國外電影配額支持電影行業，而可支配收入增加、勞動人口數量上升以及電影製作及放映設備製造業技術的快速發展亦助力電影行業的成功並加速其發展⁷。圖2闡明二零一六年至二零二零年期間中國電影屏幕數量。⁸

7 網易酷玩實驗室。中國電影市場到底有多牛逼了？好萊塢已經近黃昏了？網易號，二零二一年一月二十五日，www.163.com/dy/article/G16GCFS50511BCOA.html。

8 二零二一年中國電影市場發展現狀分析二零二零年疫情影響下電影票房收入下降近70%。前瞻產業研究院，二零二一年五月十七日，bg.qianzhan.com/trends/detail/506/210517-d760dff4.html。

圖2—二零一六年至二零二零年期間中國電影院的電影屏幕



1.4.2. 改編自小說的電影發展

數十年來，知識產權改編一直是中國電影製作的支柱，而大多數國產知識產權作品均來自印刷版或電子版小說。知識產權改編加電影的模式在市場中更為常見，尤其是國產知識產權電影對票房的影響強勁。⁹

1.5. 估值日期

估值日期為二零二一年九月十日。

1.6. 估值基準

估值乃根據香港商業價值評估公會出版並於二零二零年十二月三十一日生效之商業估值準則(二零零五年初版)及國際評估準則委員會出版並於二零二零年一月三十一日生效之國際估值準則(倘適用)編製。

估值乃基於持續經營的前提，並按市值基準進行。

9 Xu, Tingting。知識產權商業模式及其在中國的轉化(IP Business Models and Its Adaptations in China.)404，中國環球電視網，二零一九年三月五日，news.cgtn.com/news/3d3d414d3241544d33457a6333566d54/index.html。

市值界定為資產或負債經適當市場推廣後，由自願買方與自願賣方於雙方知情、審慎及不受脅迫之情況下，於估值日期進行公平交易所達成之估計金額。

1.7. 貨幣

除非另有說明，本報告所述的所有貨幣金額均以人民幣為單位。

1.8. 一般性保留

估值目的並不改變估值的方法。

估值為價格預測，而非保證。出於必要，估值師需作出或許與買家或另一名估值師不同之主觀判斷，即使其屬合理及適當。過往認為估值師可於可行價值範圍內妥善地得出結論。

商業價值可於短時間內大幅變動，因此，倘估值日期有所改變，吾等的價值意見或會顯著不同。倘閣下希望於任何其他日子信賴吾等估值，務必先諮詢吾等。吾等建議閣下經常審視該估值。除非閣下之法律顧問已驗證任何法定業權之參考為正確，否則閣下不應依賴本報告。

1.9. 警告及假設

本報告應遵循並包括本報告末附錄載列的標準警告和假設，以及吾等協定的委聘條款。

1.10. 限制條件

估值報告受附錄一所附的限制條件規限。

1.11. 保密性

本報告所載的資料為閣下的機密資料，僅供閣下使用並用於所述特定目的。吾等將不對任何第三方承擔與此資料有關的責任。

1.12. 不披露

未經泓亮事先書面批准，估值報告全文或任何部分或其任何提述不得以任何形式及內容載於任何已發佈文件、通函或聲明，亦不得以任何形式發佈。

2. 工作範圍

吾等的估值結論乃以本報告所載假設及 貴公司管理層及／或其代表(統稱「管理層」)所提供資料為依據。

吾等於估值過程中已採取以下步驟以評估管理層所提供的資料：

- 與管理層討論及取得標的的相關資料；
- 檢查管理層提供的標的的財務資料有關基準與假設；
- 進行適當調研以獲得充足市場資料及統計數據並根據公認估值程序與慣例進行估值；及
- 吾等根據本報告所述假設及管理層提供之資料達致估值意見。

作為本次估值任務的協定程序的一部分，概無進行現場視察。

3. 資料來源

吾等在對標的進行估值時，已考慮、審閱及倚賴以下可供公眾獲悉或由管理層及公眾提供的主要資料：

- 有關《英格力士》電影的背景資料及相關公司資料；
- 管理層提供的有關電影《英格力士》的財務預測；及
- 其他可靠來源。

4. 估計假設及理由

就釐定標的之電影價值而言，吾等已考慮所有影響價值之重要因素，並假設(包括但不限於)以下各項：

- 吾等已假設可能對標的之業務造成不利影響之現有政治、稅項、法律、科技、財政或經濟狀況將不會有重大變動；
- 吾等已假設標的之業務經營及對標的之業務收益及成本而言屬重大之條件將不會有重大變動；

- 吾等已假設資料經客戶審慎考慮後按合理基準編製；
- 吾等已假設將留聘有能力的管理層、主要人員及技術員工以支持標的之持續經營及發展；
- 吾等已假設可取得對標的經營屬必需之所有牌照及許可，並可於屆滿時重續；及
- 吾等已假設並無可能對呈報價值造成不利影響之業務估值相關之隱藏或無法預計狀況。此外，吾等假設毋須就估值日期後之市況變動承擔責任。

5. 估值方法

5.1. 選擇估值方法

評估標的電影之市值之三個公認方法分別為市場法、成本法及收益法。該等方法均適用於一項或多項情況。是否採納特定方法將視乎評估性質相近之主體資產最常採用的方法而定。

市場法

以市場法評估資產價值乃基於比較銷售類似資產的近期市場交易。儘管此方法獲廣泛使用，惟此方法主要難處在於欠缺有關類似資產銷售的資料及詳盡詳情。

由於市場上並無擁有充足資料可供比較的類似資產，吾等已考慮惟決定不採用市場法。因此，市場法不適合用於估算標的之電影價值，吾等之估值並無採納市場法。

成本法

成本法乃參照替換或以現況重現資產時將產生之累計成本評估資產之價值。如評估產生收益之資產，則此方法並不視為合適，原因為此方法一般並無反映資產之未來預期回報。

由於成本法不考慮標的之未來盈利潛力，吾等已考慮惟決定不採用成本法。因此，成本法不適合估算電影之價值，吾等之估值並無採納成本法。

收益法

收益法參考擁有資產之市場參與者假定可賺取或獲得之收益、現金流量或可節省成本之已撥充資本價值，為資產(即目標電影)估值。

吾等認為收益法對於估值標的而言屬合適，因為其可全面反映目標電影有關國內票房收入(扣除所有相關費用)的未來收益及其他收益。採用該方法更能說明估值的未來盈利潛力。此方法之原則為資產價值可按將於資產年期內收取之經濟利益現值計量。此方法以現時條款估計未來經濟利益。

5.2. 現金流量預測的主要假設

現金流量預測的主要假設如下：

收益

主要收益假設有多個組成部分，如下：

1. 目標電影於中華人民共和國(中國)的票房總收入
目標電影的票房總收入來自目標電影可資比較電影的市場中位數。有關進一步詳情，請參閱本報告第5.3節。
2. 國家電影事業發展專項資金扣除
根據中國《電影管理條例》下屬《國家電影事業發展專項資金徵收使用管理辦法》第7條的法律，國家電影事業發展專項資金按票房總收入的5%的標準扣除。
3. 增值稅及附加的標準扣除
根據中國有關電影行業的增值稅及附加的法律，增值稅及附加按票房總收入的3.3%扣除。
4. 電影院及院線分成
電影院及院線分成乃基於管理層對分成比例(50% - 60%範圍，為電影收益分配的標準市場慣例)的估計進行。
5. 版權收入
作為版權收入的其他收入乃基於已完成且須予披露的類似電影合約參考產生。有關條款規定，倘目標電影的票房總收入不足人民幣700百萬元，則版權收入將為人民幣34百萬元。

成本

主要開支假設有多個組成部分，如下：

1. 發行商將予收取的發行費

發行商將予收取的發行費約為票房總收入(扣除對專項資金的供款、增值稅及附加，以及電影院及院線分成)的12%，乃按市場標準慣例釐定。

2. 推廣費用

推廣費用約為目標電影在中國票房總收入的2.43%，此與本報告第14頁所說明的計算方式須予披露的可資比較電影研究的市場中位數一致。

5.3. 目標電影之估值

為釐定標的之估值，吾等已根據收益法進行估值。

收益法乃參考擁有資產的市場參與者假設可賺取或取得的收益的資本化價值、現金流量或成本節省而對資產進行估值。在此情況下，估值為與國內票房收入(扣除相關開支)有關的收益及透過擁有該目標電影的所有權將予收取的其他收益。

於估值日期，目標電影產生的全部淨收益詳情如下：

目標電影估值概要

估值結論

財務項目	附註	人民幣元
目標電影於中國內地之估計票房總收入	附註1	638,631,117
減：扣除向國家電影事業發展專項資金繳款	附註2	(31,931,556)
減：扣除增值稅及附加	附註3	<u>(21,074,827)</u>
小計		585,624,734
減：電影院及院線分成	附註4	<u>(333,806,098)</u>
目標電影於中國之票房淨收入		251,818,636
加：版權收入	附註5	<u>34,000,000</u>
總收益		285,818,636
減：發行商將收取之發行費	附註6	(30,218,236)
減：目標電影的宣傳開支	附註7	(15,530,307)
減：印花稅		<u>(19,650)</u>
總開支		<u>(45,768,194)</u>
目標電影將予產生的總收入		240,050,442
目標電影將予產生的全部收入(四捨五入)：		<u>240,000,000</u>

* 由於四捨五入，數字未必等於總金額。

附註1：目標電影的估計票房總收入來自目標電影可資比較電影的市場中位數，解釋如下：

目標電影在中國產生估計票房總收入的可資比較電影

吾等使用合理標準確定某一特定電影是否相關，並據此審慎選擇可資比較電影。於選擇可資比較電影時，吾等從電影說明、電影類型、電影位置及其他標準著手。為包含具有代表性的可資比較電影系列以達致估值結果，吾等須設立若干標準以確保可資比較電影與目標電影之間的相似度。

首先，吾等重點是確定故事乃由小說改編的電影，此為目標電影的核心特徵。其次，可資比較電影的故事發生地應位於中國且應排除採用計算機生成圖像或武俠、動作及動畫類型的電影，因為該等特徵並不符合目標電影的核心特徵。此外，可資比較電影的製作成本及國內票房等資料披露於公開來源。因此，吾等已確定具有與標的特點類似特徵的可資比較電影。吾等認為可資比較電影列表乃詳盡列表，吾等認為該選擇基準合理及樣品名單公平且具代表性。因此，可資比較電影乃參考下列標準選擇：

- 可資比較電影乃由小說改編；
- 可資比較電影排除採用計算機生成圖像或武俠、動作及動畫類型的電影；
- 可資比較電影乃選取自二零一五年至二零二一年；
- 可資比較電影在中國內地製作及發行；及
- 可資比較電影的製作成本及國內票房數據披露於公共來源；

吾等已根據上述標準確定8部與目標電影可資比較的可資比較電影，並計算每部可資比較電影的國內票房／製作成本比率。以下為吾等就目標電影之估值而選擇的可資比較電影的詳盡列表。

可資比較電影之詳情

在中國的發行年份	電影名稱	導演	演員	類型
二零一五年	烈日灼心	曹保平	鄧超、段奕宏、郭濤、王珞丹	劇情／懸疑／犯罪
二零一六年	百鳥朝鳳	吳天明	陶澤如、鄭偉、李岷城	劇情／音樂
二零一六年	我不是潘金蓮	馮小剛	范冰冰、郭濤、大鵬、張嘉譯、於和偉、張譯、李宗翰	劇情
二零一六年	從你的全世界路過	張一白	鄧超、白百何、楊洋、張天愛、岳雲鵬、柳岩、杜鵑	劇情／愛情
二零一七年	傲嬌與偏見	李海蜀／黃彥威	迪麗熱巴、張雲龍、高偉光、金晨、馬薇薇	劇情／愛情
二零一七年	芳華	馮小剛	黃軒、苗苗、鍾楚曦	劇情／歷史／戰爭
二零一九年	少年的你	曾國祥	周冬雨、易烱千璽、尹昉、黃覺、吳越	劇情／愛情／犯罪
二零二零年	我在時間盡頭等你	姚婷婷	李鴻其、李一桐、范偉、張超／羅輯	劇情／愛情

一旦確定可資比較電影，為對目標電影的國內票房進行適當估計，吾等確定各可資比較電影的國內票房及製作成本，因為該等輸入值具有很強的相關性及關係形式。國內票房的成敗取決於不同因素，主要演員陣容及電影內容乃決定國內票房成敗的關鍵因素。有關關鍵因素計入電影的製作成本。鑒於國內票房與所確定的製作成本之間的重大關係，因此，吾等繼續在此方面計算目標電影的國內票房。吾等根據上述邏輯對目標電影國內票房計算的研究及計算方式說明如下：

可資比較電影國內票房／製作成本的估值倍數

在中國內地的 發行年份	電影	國內票房 (人民幣元) ¹⁰	製作成本 (人民幣元， 預算)	國內票房／ 製作成本倍數
二零一五年	烈日灼心	303,397,000	30,000,000	10.11
二零一六年	百鳥朝鳳	86,752,000	12,000,000	7.23
二零一六年	我不是潘金蓮	482,794,000	90,000,000	5.36
二零一六年	從你的全世界路過	813,337,000	100,000,000	8.13
二零一七年	傲嬌與偏見	124,272,000	20,000,000	6.21
二零一七年	芳華	1,422,991,000	130,000,000	10.95
二零一九年	少年的你	1,558,262,000	100,000,000	15.58
二零二零年	我在時間盡頭等你	505,409,000	30,000,000	16.85
			中位數：	9.12

目標電影在中國內地的估計票房總收入的計算詳情

計算方式	金額
國內票房／製作成本倍數	9.12 倍
目標電影的製作成本(人民幣元)	70,000,000
	<hr/>
目標電影在中國內地的估計票房總收入(人民幣元)	638,631,117

附註2：根據中國《電影管理條例》下屬《國家電影事業發展專項資金徵收使用管理辦法》第7條的法律，國家電影事業發展專項資金按票房總收入的5%扣除¹¹。

10 貓眼專業版，<https://piaofang.maoyan.com/>。

貓眼專業版為最流行的網站之一，主要提供有關電影、電視劇及網絡視頻的國內票房數字及其他相關資料。

11 「財政部新聞出版廣電總局關於印發《國家電影事業發展專項資金徵收使用管理辦法》的通知」，中華人民共和國人民政府，二零一五年八月三十一日，http://www.gov.cn/gongbao/content/2016/content_5036288.htm。

附註3：根據中國有關電影行業的增值稅及附加的法律，增值稅及附加按票房總收入的3.3%扣除¹²。於二零二一年十二月三十一日前將繼續豁免增值稅，惟審慎起見，吾等就估值而言將繼續採納。¹³

附註4：電影院及院線分成乃基於管理層對分成比例(50% - 60%範圍，為電影收益分配的標準市場慣例)的估計進行。

附註5：作為版權收入的其他收入乃基於已完成且須予披露的類似電影合約參考產生。有關條款規定，倘目標電影的票房總收入不足人民幣700百萬元，則版權收入將為人民幣34百萬元。

附註6：發行商將予收取的發行費約為票房總收入(扣除對專項資金的供款、增值稅及附加，以及電影院及院線分成)的12%，乃按市場標準慣例釐定。

附註7：推廣費用約為目標電影在中國票房總收入的2.43%，此與下文說明的計算方式須予披露的可資比較電影研究市場中位數一致：

可資比較電影的宣傳、推廣、發行工作及電影費用的估值比率

在中國的發行年份	電影	國內票房 (人民幣元) ¹⁴	宣傳、推廣、 發行工作及 電影費用 (人民幣元， 預算)	推廣費用 佔國內票房的 百分比
二零一六年	百鳥朝鳳	86,752,000	3,000,000	3.46%
二零一六年	我不是潘金蓮	482,794,000	36,150,353	7.49%
二零一七年	芳華	1,422,991,000	20,000,000	1.41%
二零一九年	少年的你	1,558,262,000	20,000,000	1.28%
			中位數：	2.43%

12 「電影放映服務收入今年免征增值稅」，中國服務貿易指南網，二零二零年五月十五日，<http://tradeinservices.mofcom.gov.cn/article/yanjiu/hangyezhang/202005/104592.html>。

13 「減稅降費政策即問即答(二零二一年第一期)」，國家稅務局，二零二一年四月十三日，<http://www.chinatax.gov.cn/chinatax/n810356/n3010387/c5163375/content.html>。

14 貓眼專業版，<https://piaofang.maoyan.com/>。

貓眼專業版為最流行的網站之一，主要提供有關電影、電視劇及網絡視頻的國內票房數字及其他相關資料。

6. 估值結論

吾等認為，根據吾等提供的假設及資料，電影《英格力士》於二零二一年九月十日的市值合理估計為：

人民幣 240,000,000 元
(人民幣貳億肆仟萬元整)

為及代表泓亮諮詢及評估有限公司簽署

執行董事

陳永挺

BBA-FIN (Hons) CFA ACCA FRM MRICS

皇家特許測量師學會註冊估價師

董事總經理

張翹楚

BSc (Hons) MBA FRICS MHKIS RPS(GP)

MCIREA MHKSI MISCM MHIREA

皇家特許測量師學會註冊估價師

中國註冊房地產估價師及經紀人

附錄一

限制條件

1. 前言

- 1.1 該等一般條款及條件(「條款及條件」)適用於泓亮諮詢及評估有限公司(「吾等」或「本所」)向服務協議所送達的客戶(「客戶」或「閣下」)提供的所有形式的專業服務。其分別適用於向閣下提供的每項服務。
- 1.2 條款及條件應與吾等寄發予閣下的服務協議(「協議」)一併閱讀。倘協議與該等條款及條件之間存在任何歧義或衝突，應以本協議中的規定為準。該等條款及條件以及協議僅可通過雙方協議以書面形式進行更改。

2. 服務的履行

- 2.1 吾等承諾使用所有合理的技能及謹慎提供閣下於指示中所述的服務及建議(「服務」)。倘明顯需更改服務或需外部第三方建議，吾等將通知閣下。任何變更均須以書面形式確認。
- 2.2 吾等可能需委任第三方供應商履行全部或部分服務，且吾等將事先與閣下達成一致。
- 2.3 倘吾等無法控制的事宜導致服務履行延遲，吾等將在得知情況後立即通知客戶。客戶同意吾等將不對該延遲負責。

3. 費用基準

- 3.1 吾等的服務費用基準載於協議。
- 3.2 倘適用，除按適用稅率開具發票的任何費用或支出外，閣下應支付增值稅。
- 3.3 閣下應於吾等的服務完成後支付費用(無論是否仍有額外的工作將由第三方進行)或，倘費用與正在進行的指示或持續時間超過三個月的指示有關，則於吾等提交季度費用賬戶後至少每季度支付一次。付款於發票日期30天內到期。
- 3.4 倘出於融資目的為貸方進行估值，並同意借方支付費用，倘該借方未能全額償還其對吾等的負債，閣下仍應主要負責支付費用。吾等的費用支付不以貸款被提取或貸款的任何條件獲達成為條件。

- 3.5 倘閣下於有關發票日期30天內未與吾等就發票或其任何部分發生糾紛，則閣下將被視為已完全接受發票。
- 3.6 倘閣下要求吾等承擔與指示有關的額外工作，閣下應根據吾等通常的費率支付額外費用。吾等將通知閣下該等額外費用的金額。
- 3.7 倘委託吾等進行估值的既定目的發生變化，且吾等認為此將導致吾等的負債增加(例如出於會計目的的估值被用於融資目的)，則吾等保留收取額外費用的權利。
- 3.8 倘閣下於估值完成前撤回吾等的指示，閣下有責任向吾等支付公平及合理比例的費用及任何協定的支出。倘吾等已向閣下發送報告草稿，則該等費用應至少為最初協定費用的80%。
- 3.9 倘指示第三方提供建議或擔任專家或仲裁人並提供可能的成本估計屬必要或方便，吾等將提前通知閣下。倘閣下以口頭或書面形式批准指示第三方，則吾等將代表閣下指示該方作為代理，並要求將所有第三方發票寄予閣下。倘閣下要求吾等預付第三方發票，閣下有義務償還預付款並支付手續費。
- 3.10 倘吾等被指示向閣下的附屬公司或聯屬／相關實體之一提供服務，或倘閣下隨後要求另一實體於後期替代閣下，且吾等因任何原因無法尋求或獲得任何未償款項的付款，則在附屬公司、聯屬／相關或其他實體未償還其與服務相關的負債的情況下，閣下仍應主要負責支付該等未償款項。
- #### 4. 利息
- 4.1 閣下應就發票日期後30天內仍未付的費用或其他支出支付任何發票金額的利息。利息應按香港上海滙豐銀行公佈的優惠貸款利率自發票日期起支付，直至作出付款為止(無論於作出判斷後或作出判斷前)。
- #### 5. 支出
- 5.1 閣下應自產生之日起每季度償還因提供服務而產生的支出。該等支出包括，例如地圖、計劃、研究、攝影、文件或計劃的複製、通訊、獲取公司或資產記錄的成本、人口統計數據或其他類似資料、任何複製品、複製或產生的其他使用費、額外的裝訂副本報告、獲得的外部資訊／參考的成本、按實際成本計算的差旅及生活費用以及合理的汽車英里程。

6. 從客戶收到的資料

6.1 吾等將採取一切合理步驟確保吾等負責編製的物業資料準確無誤。倘閣下向吾等提供任何必要或方便的物業資料使吾等能妥當提供服務，閣下知悉吾等將依賴閣下或代表閣下提供的任何資料的準確性、完整性及一致性，且除非另有書面明確指示，否則吾等不會進行任何調查以核實該資料。吾等不就閣下或第三方代表閣下所披露的資料所載的任何錯誤或遺漏承擔任何責任，不論該資料由閣下或該第三方直接編製，亦不論是否由該第三方直接提供予吾等，且倘出現任何有關責任，閣下應向吾等作出彌償。此外，於任何情況下，閣下接受對合法所有權及任何租賃的全面調查乃閣下律師的責任。

7. 利益衝突

7.1 吾等設有衝突管理程序，以防止吾等代理的一名客戶與吾等代理的另一名客戶存在或可能存在利益衝突。倘閣下知悉或意識到可能存在此類衝突，請立即向吾等提出。倘出現該性質的衝突，吾等將考慮法律限制、相關監管機構規則以及閣下及另一名客戶的利益及要求，決定是否繼續為雙方代理（例如通過使用具有適當中國牆制度的單獨團隊）、僅為一方代理或不為雙方代理。倘吾等認為無法適當管理任何潛在或實際利益衝突，吾等將在合理可行的情況下盡快通知閣下並與閣下協商。

8. 資產管理

8.1 吾等不負責資產管理，亦不承擔與資產有關的任何其他責任（例如維護或修理）。吾等概不就吾等提供服務的資產可能發生的任何損壞負責。資產應由閣下全權負責。

9. 估值基準及假設

估值日期

9.1 除非吾等於協議或報告中另有說明，否則估值日期將為吾等報告的日期。

估值基準

9.2 除非吾等於協議或報告中另有說明，否則估值將根據國際評估準則理事會公佈的現行國際評估準則（「國際評估準則」）編製。

- 9.3 根據國際評估準則，將按照適合估值目的的基準對每項物業進行估值。吾等將就每項物業採用的估值基準已在協議及報告中指明。
- 9.4 就資產負債表而言評估市值時，吾等不會在估值中計入直接歸屬的收購或處置成本。倘閣下要求吾等反映成本，該等成本將單獨予以說明。

專項資產

- 9.5 就專項資產而言(倘市場比較或收入(溢利)測試等估值方法無法可靠應用)，吾等或會使用成本法作為估計市值的方法。使用該方法對私營部門的資產進行估值將包括一份聲明，聲明其受業務的足夠盈利能力所規限，並適當考慮所用總資產的價值。倘資產於公共部門，估值將包括一份聲明，聲明其受持續佔用及使用的前景及可行性所規限。任何僅來自成本法的估值撇減以反映被佔用實體的盈利能力／可行性乃佔用者的事宜。

專項交易資產

- 9.6 於適當的情況下，考慮到交易潛力，專項交易資產將根據市值作為完善的運營實體予以估值。
- 9.7 當吾等被指示就交易潛力對運營資產進行估值時，吾等將考慮經營者向吾等提供或吾等自行查詢獲得的任何交易資料。吾等將依賴此乃正確及完整，且並無可能影響吾等估值的未披露事項。估值將基於吾等對未來交易潛力及合理高效的經營者可能實現的營業額及淨營業收入水平的意見。
- 9.8 除非吾等於協議或報告中另有說明，否則：
- (i) 估值將基於每項資產將作為一個整體出售，包括所有固定裝置、可拆除裝置、庫存及商譽；
 - (ii) 吾等將假設新所有者通常將僱用現有員工，且新管理層將受益於現有及未來的預訂或佔用協議(可能為持續運營的重要特徵)，以及所有現有的法定同意、經營許可證及執照；
 - (iii) 吾等將假設所有資產及設備完全歸經營者所有，不受單獨的融資租賃或費用所規限；
 - (iv) 吾等將排除任何消耗品及貿易庫存；及

(v) 吾等將假設資產的所有商譽均與資產本身相關，且並不代表經營者的個人商譽。

不動產

9.9 除非閣下另有書面通知，吾等將根據以下假設提供關於不動產的服務：

- (i) 該物業及任何現有樓宇並無任何缺陷；
- (ii) 所有樓宇的建造已適當考慮現有的地面條件，或其不會對任何開發項目或現有樓宇的建築成本、物業價值或可行性產生異常影響；
- (iii) 所有建築設施(例如電梯、電力、燃氣、管道、供暖、排水及空調裝置以及安全系統)及物業服務(例如供水、廢棄物處理、排水、公共設施等)運行良好，亦無任何缺陷；
- (iv) 服務該物業的道路及下水道已被採用，且該物業擁有所有必要的進入公共物業道路、小徑、走廊及樓梯的權利，以及使用公共停車區、裝載區及其他設施的權利；
- (v) 並無環境事宜(包括但不限於實際或潛在的土地、空氣或水污染，或由石棉或任何其他有害或危險物質而造成)將影響該物業、提供服務的該物業上的任何開發項目或任何現有樓宇或任何相鄰物業，及吾等毋須就是否存在上述事宜進行任何調查，惟閣下應負責有關調查；
- (vi) 任何樓宇、樓宇設施及物業服務均符合所有適用現行法規(包括消防以及健康及安全法規)；
- (vii) 該物業及任何現有樓宇均符合所有規劃及樓宇法規，就現行用途具備適當的規劃批准或其他法定授權及並無違反規劃條件或適用限制(其中包括但不限於當前或潛在的強制購買令)；
- (viii) 目前並將繼續按照商業上可接受的條款，為任何包括可能增加火災或健康及安全風險的建築類型或材料的樓宇提供適當的保險，或在恐怖主義、水災或地下水位上升風險可能增加的情況下提供適當的保險；
- (ix) 在假定的銷售中通常構成該物業一部分的廠房及機器項目計入該物業，但有關於該物業進行的流程或租戶貿易固定裝置及可拆除裝置的廠房及機器項目不計入該物業；

- (x) 於反映任何物業的開發潛力時，所有結構將使用優質材料及一流工藝完成；
- (xi) 任何佔用租賃均具備維修及保險條款，並無影響價值的異常繁重的條文或契諾；
- (xii) 就任何租賃重續或租金調整而言，已於任何時限內有效發出所有通知；
- (xiii) 就目前由業主或租戶佔用的樓宇而言，可假設為空屋的合法佔有；及
- (xiv) 任何礦權均不計入該物業。

9.10 吾等將不會對任何物業進行結構測量，亦不會對設施進行測試。此外，吾等將不會視察木工或構築物被遮蓋、隱藏或不可接觸之其他部分。在無任何相反資料之情況下，本估值將按該物業並無缺陷之基準進行。然而，本估值將反映該物業於考察期間已獲知悉的明顯整體維修狀態，惟吾等並不對結構、地基、土壤及設施之狀況作出任何保證。吾等之報告不應被視為或詮釋為就該物業的結構條件或維修狀態提供任何意見或保證，亦不暗指有關意見。

9.11 倘吾等於報告中列明建築物的樓齡，此將為估值數據，僅供參考。

9.12 倘吾等須測量物業，吾等通常根據英國皇家特許測量師學會發佈的測量實務守則進行。然而，閣下須尤其注意，吾等所公佈任何報告中的樓面面積乃為約數，且吾等將在合理誤差範圍內進行測量。倘樓層佈局異常不規則或存在障礙物，此誤差可能為重大。

9.13 吾等將不能測量吾等無法進入的區域。在該等情況下，吾等可能根據平面圖或通過外推法估算樓面面積。倘吾等須測量土地或場地面積，該等面積數據將為約數並將根據所提供或註冊平面圖進行測量。彼等將不會進行實地勘察。

9.14 吾等報告的面積將僅適用於估值用途，惟不應就任何其他目的加以倚賴。

9.15 除非有明確書面指示吾等向當地規劃機關作出正式查詢，吾等須倚賴當地規劃機關或其公職人員非正式提供的資料提供物業服務。吾等建議閣下指示閣下之律師確認有關該物業的規劃狀況並根據彼等之結論審閱吾等就規劃之意見。

- 9.16 吾等考慮物業獲准作其他用途的可能性。除非閣下另有書面指示，吾等須假設該物業及任何現有建築物符合所有規劃及建築規定，現有用途已獲得適當規劃同意或其他法定授權，且並無應用不利的規劃條件或限制。
- 9.17 吾等將不會核查物業的所有權契據且吾等將因此倚賴所提供之資料屬正確及完備。在無任何相反資料之情況下，吾等將假設並無異常繁重的限制、契約或其他產權負擔且該物業具備完好可出售的所有權。吾等將審議所獲提供的法律文件，惟吾等將不會對其法律詮釋負責。
- 9.18 閣下須向吾等書面確認吾等是否須應閣下要求閱讀物業租約，倘需要，須於合理時間內提供所有相關文件以供考慮且須謹記獲取吾等報告之日期。倘未事先獲得閣下之律師意見，閣下不應依賴吾等對租約的詮釋。
- 9.19 吾等將計及閣下所提供任何有關任何租戶對物業改進工作的資料。否則，倘吾等無法確認租戶的物業改建或改進工作，吾等將假設出租該物業時存在吾等考察期間知悉的所有物業改建及改進(或倘未進行考察，則載列於閣下所提供的資料中)。
- 9.20 吾等對物業之估值將計及潛在買方對租戶財務能力的可能觀點。然而，吾等將不會就租戶的履約能力進行任何詳盡調查。除非閣下告知任何相反意見，吾等將假設並無重大拖欠款項及租戶能夠履行彼等於租約或協議項下之義務。
- 9.21 吾等向閣下所提供載有物業所在地的任何平面圖乃僅供識別用途。吾等於概述各項物業範圍時將倚賴吾等的考察及閣下所提供的資訊，惟閣下不應倚賴吾等的平面圖設定界限。
- 9.22 對於近期完工的開發物業，吾等將不計及任何保證金或未付開發成本。對於開發中的物業，吾等將於估值日反映閣下在建設階段的意見、已產生的成本及尚未支付的成本，並將考慮任何合約義務。
- 9.23 吾等將不會根據就變現費用或自物業銷售或開發產生的任何稅務責任而作出的任何估值意見作出任何撥備。

可資比較資料

- 9.24 倘吾等的報告中包含可資比較證據資料，則該資料通常基於吾等的口頭詢問，其準確性無法始終得到保證，或可能受限於保密性承諾。然而，惟在吾等有理據相信其整體準確性或符合預期情況下將提及相關資料。

資產組合

9.25 除非吾等於協議或吾等報告中另有說明，否則各項資產將單獨進行估值；倘屬資產組合，吾等將假設相關資產將有序進行買賣，而非同時投放於市場。

貨幣

9.26 吾等將以地方貨幣計值。倘吾等以其他貨幣向閣下匯報，除非吾等另有約定者，吾等將採用相當於估值日的收盤匯率（「即期匯率」）的轉化率。

9.27 吾等的估值並無計及將銷售收益轉移至其他國家的成本，亦無計及對此作出的任何限制。

復原成本

9.28 倘吾等接獲指示以就火災保險目的提供當前的指示性復原成本，則有關復原成本僅作為一項指引，不會提供保證。就保險目的而作出的正式估計數額僅可由一名工料測量師或其他具備足夠當前成本經驗的人士提供。

10. 規管用途之估值

10.1 倘向客戶提供的估值同時也供第三方（例如公司的股東）使用（稱作「規管用途之估值」），吾等會說明有關編製估值的估值師的輪值政策以及現有的質量控制程序。

10.2 無論估值作何用途，吾等會在考慮估值師的專長及（倘該估值師已為某位客戶服務多年）其獨立及客觀性是否可能受到損害後，選取對有關估值最為合適的估值師。這可能需要吾等輪換負責同一名客戶重複估值工作的估值師，不過在作出輪換前吾等會就此與客戶進行磋商。

11. 藉發出通知終止

11.1 除非已議定固定期限，否則任何一方可透過向對方發出14天的書面通知終止該項指示。

11.2 倘透過發出通知而終止，閣下須有義務即刻支付就截至終止之日已執行的該等服務及工作而應計的一切費用（及任何議定的取消費）（「終止費」），另加吾等截至終止之日已產生或承諾的任何費用或支出。

12. 專業責任

12.1 在該等條款及條件以及協議的條文所規限下，吾等就執行或擬執行該等服務而產生的在合約、侵權(包括疏忽或違反法定職責)、失實陳述、歸還或其他方面對閣下所負有的全部責任(包括吾等的董事及僱員的責任)，須限於不超過就獲接受的各項指示所支付費用的三倍。協議的任何一方均毋須就該等服務引起或與之有關的任何直接或間接或相應產生的單純經濟損失、利潤損失、業務損失、商譽損失，或對任何(無論如何導致的)相應賠償的申索，而對另一方負上責任。

12.2 為免生疑問，吾等的董事及僱員在其私人資產方面並不承擔任何責任。

12.3 該等條款及條件中的任何規定均不得免除或限制吾等就以下方面負有的責任：(i) 因吾等的疏忽導致人身傷亡(ii) 吾等免除或試圖免除吾等的責任即屬非法的任何事項或(iii) 欺詐或有欺詐成分的失實陳述。

12.4 對於由第三方促成的損失、損害、成本、索賠或費用，吾等將不負責就該第三方的責任作出任何分擔。

12.5 除與吾等直接指示及／或代表閣下所指示的第三方有關者外，吾等不對其他第三方提供的服務或產品負責，也毋須檢查或監督此類第三方，無論第三方服務或產品是否屬吾等向閣下所提供的服務所附帶或必需者。

12.6 如果由於超出吾等合理控制範圍的任何情況(例如罷工、天災或恐怖主義行為)而延遲、阻礙或阻止履行義務，吾等將免除該等義務。一旦發現任何導致或可能導致吾等未能履行義務或延遲履行義務的情況，吾等將以當時可用的最快捷方式通知閣下。

12.7 為涵蓋吾等可能承擔的任何責任，吾等確認吾等將向第三方保險公司購買專業賠償保險。

12.8 吾等已參照對吾等就所提供服務的責任的該等限制情況及吾等的專業賠償保險水平制定吾等的定價結構。如果閣下認為有必要與吾等討論該等水平的變動，請向吾等提出此問題，而吾等可能會修改定價結構以反映吾等的責任或專業賠償保險更改後的水準。

12.9 吾等對估值的責任僅限於估值的收件方。但是，如果閣下要求吾等將吾等的報告重新提交給其他方或允許其他方對其加以依賴，吾等將考慮向指定方如此行事，但需支付由吾等提出的額外費用。

12.10 如果吾等同意其他方依賴吾等的報告，吾等如此行事乃基於該等條款及條件將適用於新的收件人，猶如其為與吾等之間的原指示函的其中一方。如果吾等同意上述依賴，則閣下同意向收件人提供吾等出具的任何依賴函件的副本及／或該等條款和條件的副本。

12.11 如果未經吾等明確書面同意(根據上文第12.5條)，閣下提供吾等的報告的副本及／或允許除閣下的聯屬人士以外的其他方依賴吾等的報告，則閣下同意就因該未獲授權方使用或依賴吾等的報告而產生的任何和所有責任向吾等作出賠償(在本文第12.1條所規限下)。

13. 服務質量

13.1 吾等的所有報告均由本所合格的專業人員簽署，其職責是確保所有相關的質量控制程序得到遵守。

13.2 吾等追求提供高質量的服務。如果客戶有理由投訴，吾等設有標準投訴處理程序以作出處理。

14. 資料保護

14.1 吾等是在提供服務期間收集的所有個人數據的數據控制者。吾等將從其他來源獲得的個人數據及資料用於提供服務、管理及客戶服務、營銷以及分析閣下的偏好。吾等可能會出於該等目的將此等個人數據保留一段合理的時間。出於該等目的，吾等可能需要與吾等的服務提供商及代理共享個人數據。為遵守法律或監管義務，吾等可能會披露個人數據，閣下可在支付費用後以書面形式要求提供吾等持有的有關閣下的詳細資料的副本。

14.2 為幫助吾等作出關於閣下信用方面的決定、防止欺詐、核實身份及防止洗錢，吾等可能會搜索信用參考機構的文件，吾等也可能會向該等機構披露閣下在賬戶管理方面的詳細資料。

14.3 吾等可能會出於營銷目的在吾等的國際合作夥伴、集團公司及附屬機構內以及與吾等的業務合作夥伴共享個人數據，該等數據可能會共享給與閣下所在國家提供不同級別數據保護的國家或司法管轄區，或者吾等可能會向閣下及閣下的僱員發送有關其他機構的商品及服務的資料。吾等或任何業務合作夥伴可能會直接或透過吾等的代理，以郵件、電話、傳真、電子郵件、短信或其他電子消息服務與閣下及閣下的僱員取得聯絡，提出可能感興趣的商品及服務或資料。閣下向吾等提供閣下或閣下僱員的個人數據(無論有關數據是否被視為敏感數據)，包括傳真號碼、電話號碼或電子郵件地址，則閣下及閣下的僱員同意出於上述目的及透過上述方法作出的聯絡。

15. 洗錢規例

15.1 閣下知悉，不時更新的立法及相關指南對吾等施加以強制報告、記錄保存及識別程序方面的責任。吾等可能需要核實客戶的若干詳情，並可能需要閣下協助吾等遵守此類規定。如果要求提供此類資料，閣下將立即提供有關資料，以便吾等能夠繼續提供服務。對於因吾等遵守此等規定的責任而導致的任何延遲履行或未能履行服務，吾等不對閣下或任何其他方承擔任何責任。

16. 資訊自由

16.1 如果閣下是公共主管當局，閣下應在收到對與吾等與閣下之間的業務安排及／或吾等於任何時間向閣下提供的任何資料有關的資料披露請求後五個工作日內通知吾等。鑒於吾等可能會向閣下提供機密或商業敏感資料，閣下同意在決定是否應公開披露任何資料之前就所有該等請求諮詢吾等並徵求吾等的意見。

17. 電子通訊

17.1 吾等可能會使用電子郵件進行通訊，有時會附上電子數據。同意使用這種通訊方式，即表示吾等及閣下接受固有風險(包括攔截或未經授權訪問該等通訊的安全風險、該等通訊損壞的風險以及病毒或其他有害設備的風險)。於發生爭議時，吾等雙方均不會質疑電子文件的法律證據地位，且吾等的系統將被視為電子通訊及文件的最終記錄。

18. 保密及知識產權

18.1 吾等對客戶負有保密責任。但是，閣下同意，當吾等的保險公司或其他顧問要求時，吾等可以向其提供吾等為閣下代理的任何業務的詳細資料，並且如果僅出於法律、監管或保險目的之需要，吾等也可披露與閣下的事務有關的機密資料。

18.2 雙方同意，未經對方同意，不得披露交易或吾等建議的敏感詳情。雙方有權向第三方提及(例如在演示、演講或推介過程中)及／或發佈(例如在小冊子、營銷或其他書面形式中)吾等向閣下提供服務，除非吾等明確受保密責任的約束不得如此，則另當別論。

18.3 吾等向閣下提供服務，僅供閣下單獨使用及用於所述目的。吾等不就吾等的服務對任何第三方負上任何責任。未經吾等事先書面批准，閣下不得口頭或在年度賬目或其他文件、通函或聲明中向任何第三方提及或提述吾等的全部或部分建議。是否給予有關批准則由吾等全權酌情決定。

18.4 除非已充分提述吾等的服務附有的所有特殊假設和／或限制(如有)，否則吾等不會批准對吾等服務的任何提及。為免生疑問，無論是提述吾等的名稱或吾等的建議與其他建議合併，均需經吾等批准。

18.5 吾等可能會批准對吾等服務的任何提及，或將吾等的服務提交給第三方，但須支付額外費用以涵蓋額外的工作及專業責任。

18.6 吾等以任何形式開發或提供給閣下或在提供吾等的服務時以其他方式產生的文件、材料、記錄、數據及資料中的所有知識產權(包括版權)均完全歸吾等所有。

19. 第三方權利及轉讓

19.1 協議或該等條款及條件的任何條款均不旨在向非其訂約一方的任何人士授予利益或可由其強制執行。

19.2 未經對方事先書面同意，任何一方均無權轉讓本合同或由此產生的任何權利及義務，而雙方不得無理拒絕給出同意。

20. 一般事項

20.1 如果任何具有司法管轄權的法院、法庭或行政機構認定該等條款及條件的任何條文全部或部分非法、無效、失效、可使其無效、不可強制執行或不合理，則上述非法、無效、失效、可使其無效、不可強制執行或不合理部分應被視為可分割，且該等條款及條件的其餘條文以及該條文的其餘部分應繼續具有十足效力及作用。

20.2 吾等未能或延遲執行或部分執行該等條款及條件的任何條文不應被詮釋為吾等放棄該等條款及條件下的任何權利。

20.3 協議及該等條款及條件應受協議生效地的法律管轄並據其詮釋。因該等服務引起或與該等服務有關的任何爭議應接受上述地點相關法院的獨家管轄。

以下為本公司申報會計師致同(香港)會計師事務所有限公司(香港執業會計師)發出之報告全文，以供載入本通函。



就電影項目估值之貼現未來現金流量計算發出之獨立申報會計師核證報告

致易和國際控股有限公司董事會

吾等茲提述泓亮諮詢及評估有限公司就評估電影投資項目《英格力士》(「電影項目」)於二零二一年九月十日之公平值而編製之日期為二零二一年九月十日之估值(「估值報告」)所依據的貼現未來現金流量。估值報告載於易和國際控股有限公司(「貴公司」)日期為二零二一年九月十日之公佈(「該公佈」)，內容有關 貴公司收購頤臻影視傳媒有限公司(June Pictures & Media Limited)(「目標公司」)的全部股權。估值報告的編製乃基於貼現未來現金流量，及被視為香港聯合交易所有限公司GEM證券上市規則(「GEM上市規則」)第19.61條項下的盈利預測。

董事就貼現未來現金流量須承擔的責任

貴公司董事(「董事」)負責根據董事所釐定並載於該公佈「估值報告採用收益法的主要假設」一節中的基準及假設以及估值報告(「假設」)編製貼現未來現金流量。該責任包括就編製估值報告所用的貼現未來現金流量執行適當的程序，並應用適當的編製基準；及根據情況作出合理估計。

吾等之獨立性及質量控制

吾等已遵守香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的「專業會計師道德守則」中對獨立性及其他道德的要求，有關要求乃基於誠信、客觀、專業能力及應有的審慎、保密及專業行為的基本原則而制定。

本所應用香港會計師公會頒佈的香港質量控制標準第1號「企業進行財務報表的審計及審閱的質量控制以及其他核證和相關服務工作」，並據此維持全面的質量控制系統，包括關於遵守道德要求、專業標準以及適用法律及監管規定的成文政策及程序。

申報會計師的責任

吾等的責任是按照GEM上市規則第19.62(2)條的要求就估值報告中所用的貼現未來現金流量的計算作出報告。貼現未來現金流量並無涉及採用會計政策。

意見基準

吾等按照香港會計師公會頒佈的香港核證委聘準則第3000號(經修訂)「歷史財務資料審核或審閱以外的核證委聘」執行委聘工作。該準則要求吾等計劃及執行工作，以合理確定就計算而言董事是否根據假設妥為編製貼現未來現金流量。吾等已按照董事採納的基準及假設執行算術計算的程序並編製貼現未來現金流量。吾等的工作範圍遠小於根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則進行的審核。因此，吾等不發表審核意見。

意見

吾等認為，就計算而言，貼現未來現金流量於所有重大方面已按照假設妥為編製。

其他事宜

在毋須作出保留意見的情況下，吾等謹請閣下注意，吾等並非對貼現未來現金流量所依據的基準及假設的適當性及有效性作出報告，且吾等的工作並不構成對電影項目或目標公司的任何估值或對估值報告發表審核或審閱意見。

貼現未來現金流量取決於未來事件及多項無法如過往業績般進行確認及核實的假設，且並非全部假設於整段時間內一直有效。此外，因貼現未來現金流量與未來有關，實際結果可能因事件及情況經常不會如預期般出現而與貼現未來現金流量有差異，且該差異可能重大。吾等的工作旨在根據GEM上市規則第19.62(2)條僅向閣下報告，而不作其他用途。吾等不會向任何其他人士承擔工作所涉及、產生或相關的任何責任。

致同(香港)會計師事務所有限公司

執業會計師

香港

銅鑼灣

恩平道28號

利園二期11樓

二零二一年九月十日

敬啟者：

有關收購目標公司之須予披露及關連交易

吾等茲提述易和國際控股有限公司日期為二零二一年九月十日有關標題所述交易的公佈(「該公佈」)。除另有指明者外，本函件所用詞彙與該公佈所界定者具相同涵義。

吾等茲提述泓亮諮詢及評估有限公司(「獨立估值師」)就電影項目所進行之估值(「估值」)所發出日期為二零二一年九月十日的估值報告(「估值報告」)，該估值報告構成GEM上市規則第19.61條項下的盈利預測(「盈利預測」)。

吾等已與獨立估值師討論不同範疇，包括編製估值所依據基準及假設，並已審閱獨立估值師負責的估值。吾等亦已考慮致同(香港)會計師事務所有限公司就盈利預測的計算是否已按估值報告所載基準及假設妥善編製所發出的函件。吾等注意到估值中盈利預測的計算準確無誤，貼現現金流量將不會受會計政策影響。

根據GEM上市規則第19.62(3)條的要求，本公司董事會確認獨立估值師所編製的估值報告乃經審慎周詳查詢後作出。

此 致

香港中環康樂廣場8號
交易廣場2期12樓
香港聯合交易所有限公司
上市科 台照

代表董事會
易和國際控股有限公司
董事長兼執行董事
許有獎

二零二一年九月十日

RAINBOW.RAINBOW CAPITAL (HK) LIMITED
泓博資本有限公司

敬啟者：

易和國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)

電影項目估值相關盈利預測之信心保證書

吾等茲提述泓亮諮詢及評估有限公司(「獨立估值師」)就電影《英格力士》(「電影項目」)之估值(「估值」)而編製之日期為二零二一年九月十日的估值報告所依據的貼現未來現金流量。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與 貴公司日期為二零二二年三月十六日的通函(「通函」)所界定者具有相同涵義。

估值乃根據貼現未來現金流量釐定，根據GEM上市規則第19.61條，估值被視為盈利預測(「盈利預測」)。

吾等已與獨立估值師及董事就盈利預測的編製基準及假設(「假設」)進行討論。吾等亦已考慮 貴公司申報會計師致同(香港)會計師事務所有限公司所發出日期為二零二一年九月十日的函件，其全文載於通函「附錄二—有關盈利預測的申報會計師函件」一節，當中載述就計算方法而言，估值所依據的貼現未來現金流量在所有重大方面已根據假設妥為編制。

基於上述，吾等信納盈利預測(董事對此承擔全部責任)乃以應有的謹慎及經適當考慮後作出。

此致

香港九龍
觀塘
開源道72號
溢財中心3樓6室
易和國際控股有限公司
董事會 台照

代表
泓博資本有限公司
董事總經理
蔡丹義
謹啟

二零二一年九月十日

1. 責任聲明

本通函的資料乃遵照上市規則而刊載，旨在提供有關本公司的資料；董事願就本通函的資料共同及個別地承擔全部責任。各董事在作出一切合理查詢後，確認就其深知及確信，本通函所載資料在所有重要方面均屬準確完備，沒有誤導或欺詐成份，且並無遺漏任何其他事項，足以令致本通函或其所載任何陳述產生誤導。

2. 本公司股本

本公司於(i)最後實際可行日期；及(ii)緊隨發行及配發代價股份後(假設發行及配發代價股份前本公司股本概無其他變動)的法定及已發行股本將如下：

(i) 於最後實際可行日期：

法定：	港元
<u>5,000,000,000</u>	<u>50,000,000</u>
已發行及悉數繳足或入賬列作悉數繳足：	
<u>600,000,000</u>	<u>6,000,000</u>

(ii) 於緊隨發行及配發代價股份後(假設發行及配發代價股份前本公司股本概無其他變動)：

法定：	港元
<u>5,000,000,000</u> 每股0.01港元的股份	<u>50,000,000</u>
已發行及悉數繳足或入賬列作悉數繳足：	
600,000,000 每股0.01港元的股份	6,000,000
<u>74,482,760</u> 將予發行及配發的代價股份總數	<u>744,827.60</u>
<u>674,482,760</u>	<u>6,744,827.60</u>

3. 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

名稱	身份	證券的 數目及類別	好／淡倉	持股百分比
許有獎先生(「許先生」)	受控法團權益 ^(附註1)	301,500,000 股普通股	好倉	50.25%
許麗萍女士(「許女士」)	配偶權益 ^(附註2)	301,500,000 股普通股	好倉	50.25%

附註：

1. 許先生持有 Prize Investment Limited 的全部已發行股本。因此，根據證券及期貨條例，許先生被視為於 Prize Investment Limited 持有的股份中擁有權益。
2. 許麗萍女士為許先生的配偶，因此根據證券及期貨條例被視為於許先生擁有權益的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，概無董事或本公司最高行政人員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須根據證券及期貨條例第 XV 部第 7 及 8 分部知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文被視為或當作擁有的權益或淡倉)。

4. 主要股東

於最後實際可行日期，除上文「董事及最高行政人員於股份的權益及淡倉」一段所披露的董事及本公司最高行政人員的權益外，按照本公司須根據證券及期貨條例第336條規定存置的權益登記冊所記錄，以下人士於股份及相關股份中擁有權益或淡倉：

名稱	身份	證券的 數目及類別	好／淡倉	持股百分比
Prize Investment Limited	實益擁有人	301,500,000 股普通股	好倉	50.25%
Merit Winner Limited (「Merit Winner」)	實益擁有人	67,500,000 股普通股	好倉	11.25%
許文杰先生 (「許先生」)	受控法團權益 ^(附註1)	67,500,000 股普通股	好倉	11.25%
許美雅女士	配偶權益 ^(附註2)	67,500,000 股普通股	好倉	11.25%
Sun Kong Investments (BVI) Limited (「Sun Kong」)	實益擁有人	54,000,000 股普通股	好倉	9.00%
黃慶男先生 (「黃先生」)	受控法團權益 ^(附註3)	54,000,000 股普通股	好倉	9.00%
Chan Lai Yin女士	Interest of spouse ^(附註4)	54,000,000 股普通股	好倉	9.00%

附註：

1. Merit Winner所有已發行股本由許先生持有。因此，根據證券及期貨條例，許先生被視為於Merit Winner持有的股份中擁有權益。
2. 許美雅女士為許先生的配偶，故根據證券及期貨條例被視為於許先生擁有權益的股份中擁有權益。
3. Sun Kong所有已發行股本由黃先生持有。因此，根據證券及期貨條例，黃先生被視為於Sun Kong持有的股份中擁有權益。
4. Chan Lai Yin女士為黃先生的配偶，故根據證券及期貨條例被視為於黃先生擁有權益的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，根據本公司須根據證券及期貨條例第336條規定存置的權益登記冊，概無人士於本公司的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分部的條文須向本公司披露的任何權益或淡倉。

5. 重大合約

本集團成員公司於緊接最後實際可行日期前兩年內並無訂立重大或可能重大的合約（並非於日常業務過程中訂立的合約）。

6. 重大訴訟

於最後實際可行日期，據董事所知，本集團概無任何尚未了結或蒙受威脅的重大訴訟或索償。

7. 董事的服務合約

各執行董事已與本公司訂立服務合約，自上市日期（即二零二零年七月十三日）起為期三年（可於相關服務合約所訂明的若干情況下終止），可由任何一方向另一方發出不少於三個月的通知終止。

各獨立非執行董事已與本公司訂立委任函件，自上市日期（即二零二零年七月十三日）起為期三年（可於相關委任函件所訂明的若干情況下終止），可由任何一方向另一方發出一個月的通知終止。

8. 董事於競爭業務的權益

於最後實際可行日期，據董事所知，根據GEM上市規則第11.04條，董事、本公司控股股東或重大股東或彼等各自的聯繫人概無於與本集團業務直接或間接競爭或可能構成競爭的業務中擁有任何權益。

9. 董事於資產、合約或安排的權益

於最後實際可行日期，董事概無(i)於自二零二零年十二月三十一日（即本集團最近期刊發經審核綜合財務報表的編製日期）以來本集團任何成員公司所收購、出售或租用或擬收購、出售或租用的任何資產中擁有任何直接或間接權益；或(ii)在任何於本通函日期仍然有效且對本集團業務有重大影響的合約或安排中擁有重大權益。

10. 重大不利變動

於最後實際可行日期，除下文所披露者外，董事並不知悉自二零二零年十二月三十一日（即本公司最近期經審核賬目之編製日期）起本集團之財務或交易狀況有任何重大不利變動。

11. 專家及同意書

- (a) 以下為已提供本通函所提述或所載建議的專家的資格：

名稱	資格
宏博資本有限公司	可根據香港法例第571章證券及期貨條例進行第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
泓亮諮詢及評估有限公司	獨立專業估值師
致同（香港）會計師事務所有限公司	執業會計師

- (b) 於最後實際可行日期，上述專家並無擁有本集團任何成員公司的任何股權，亦無擁有可認購或提名他人認購本集團任何成員公司任何證券的權利（無論可否依法強制執行）。
- (c) 上述專家已就刊發本通函發出其書面同意書，同意按各自所載形式及內容轉載其意見函件並引述其名稱，且並無撤回書面同意書。
- (d) 於最後實際可行日期，上述專家並無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經審核財務報表的編製日期）起已收購、出售或租賃或擬收購、出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益。

12. 合規顧問的權益

據本公司合規顧問中毅資本有限公司（「中毅」）表示，於最後實際可行日期，除本公司與中毅所訂立日期為二零一九年六月十二日的合規顧問協議外，中毅、其董事、僱員及緊密聯繫人概無擁有任何與本集團有關而須根據GEM上市規則第6A.32條知會本集團的權益。

13. 一般資料

- (a) 本公司的註冊辦事處位於 P.O. Box 309, Uglan House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。
- (b) 中國總辦事處及主要營業地點位於中國福建省晉江市龍湖鎮梧坑工業區。
- (c) 本公司於香港的總辦事處及主要營業地點位於香港九龍觀塘開源道 72 號溢財中心 3 樓 6 室。
- (d) 本公司的主要股份過戶登記處為 Maples Fund Services (Cayman) Limited，地址為 PO Box 1093, Boundary Hill, Cricket Square, Grand Cayman, KY1-1102, Cayman Islands。
- (e) 本公司於香港的股份過戶登記分處為香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17 樓 1712-1716 號舖。
- (f) 本公司的公司秘書為鄺藹文女士。鄺女士為香港會計師公會及澳洲會計師公會會員。
- (g) 本公司的合規主任為許有獎先生。
- (h) 本通函備有中英文版本。兩者如有歧義，概以英文版本為準。

14. 審核委員會

根據 GEM 上市規則第 5.28 條，本公司於二零二零年六月十九日成立審核委員會（「審核委員會」）。載列審核委員會職權、職責及責任的職權範圍可於 GEM 網站及本公司網站查閱。

審核委員會的主要職責主要為就委任、續聘及罷免外聘核數師向董事會提出推薦建議，根據適用標準檢討及監控外聘核數師的獨立性及客觀性以及審計過程的有效性，並於提交予董事會前監控本公司年度報告及中期財務報告的完整性。審核委員會由三名成員組成，即鍾智傑先生、劉大進先生及鄧志煌先生，均為獨立非執行董事。鍾智傑先生目前擔任審核委員會主席。

鍾智傑先生，33 歲，於二零二一年八月十日獲委任為獨立非執行董事。

鍾先生於二零一零年六月獲得香港理工大學會計學學士學位。其自二零一四年起為香港會計師公會會員。鍾先生於審計、會計及財務報告方面擁有逾10年經驗。其於二零一零年十月至二零一六年十一月在德勤•關黃陳方會計師行開始其職業生涯，離職時擔任審計經理。於二零一七年七月至二零一八年九月，其於聯交所主板上市公司勒泰集團有限公司(股份代號：112)擔任高級會計及財務經理職位。鍾先生目前於聯交所主板上市公司綠景(中國)地產投資有限公司(股份代號：95)擔任財務總監，其自二零一八年九月起加入該公司。

劉大進先生，55歲，於二零二零年六月十九日獲委任為獨立非執行董事。

劉先生於會計及審計領域擁有逾30年經驗。於一九八九年六月取得會計學學士學位後，其出任集美大學財經學院(當時稱為集美財經學校)教學助理。於一九八九年七月至一九九五年八月，其出任集美大學財經學院(當時稱為集美財政專科學校)的副主任及講師。於一九九五年九月至二零零一年五月，其出任集美大學財經學院會計系副主任及講師，其中於一九九五年六月至一九九九年五月，其亦於廈門集友會計師事務所出任註冊會計師。於二零零一年六月至二零零二年十月，其出任集美大學工商管理學院副教授、培訓部主任。於二零零二年十月至二零一五年二月，其出任集美大學海外教育學院副教授、副院長。於二零一五年三月至二零一五年八月，其出任集美大學會計系副教授。於二零一五年九月至二零一八年八月，其為集美大學誠毅學院的副教授，隨後於二零一九年九月晉升為教授。自二零一五年九月起，其出任集美大學誠毅學院工商管理系主任。於二零零八年八月至二零一三年八月，劉先生分別為廈門市經濟管理諮詢協會顧問及廈門市會計學會理事。劉先生於一九八九年六月畢業於中央財經大學(前稱為中央財政金融學院)，獲得會計學學士學位。其亦於一九九二年八月參加廈門大學研究生院頒授會計學研究生課程。自一九九六年起，劉先生為中國註冊會計師協會會員。自二零一三年七月及二零一三年十二月起，劉先生分別為移動互聯(中國)控股有限公司(HKEx：1439)及中國升海食品控股有限公司(HKEx：1676)的獨立非執行董事。自二零二零年五月起，其擔任廈門信達股份有限公司(SZEx：000701)的獨立非執行董事。

鄧志煌，51歲，於二零二零年六月十九日獲委任為獨立非執行董事。

鄧先生擁有逾25年中國執業律師經驗。於一九九五年四月至二零零五年三月，鄧先生擔任福建省福州市人民檢察院幹部，負責民事行政工作。其隨後於二零零五年四月至二零零五年十月於福建華巍律師事務所擔任合夥人。於二零零五年十月，其成立福建知信衡律師事務所，自此任其高級合夥人。鄧先生於一九九二年六月取得中國福建師範大學法學學士學位。於一九九五年四月至二零零五年三月，鄧先生擔任福建省福州市人民檢察院幹部，負責民事行政工作。其隨後於二零零五年四月至二零零五年十月於福建華巍律師事務所擔任合夥人。於二零零五年十月至二零一九年八月，其創辦福建知信衡律師事務所，自此擔任其高級合夥人。自二零一九年八月起，其為北京市盈科(福州)律師事務所股權高級合夥人。

15. 備查文件

下列文件的副本將自本通函日期起計14天內，於聯交所網址(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網址(<http://en.yikwo.cn>)刊發：

- (a) 股權買賣協議及補充協議；
- (b) 本附錄「專家及同意書」一節所述各專家的書面同意書；
- (c) 本通函所載的董事會函件；
- (d) 獨立董事委員會致獨立股東的函件，其全文載於本通函第21頁；
- (e) 獨立財務顧問函件，其全文載於本通函第22至44頁；
- (f) 有關電影項目的估值報告，其全文載於本通函附錄一；
- (g) 有關盈利預測的申報會計師函件，其全文載於本通函附錄二；
- (h) 有關盈利預測的董事會函件，其全文載於本通函附錄三；及
- (i) 有關盈利預測的獨立財務顧問函件，其全文載於本通函附錄四。

股東特別大會通告

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

Yik Wo International Holdings Limited 易和國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：8659)

二零二二年第一次股東特別大會通告

茲通告易和國際控股有限公司股東謹訂於二零二二年四月一日(星期五)下午1時正假座福建省晉江市龍湖鎮梧坑工業區301號126號會議室舉行二零二二年第一次股東特別大會(「股東特別大會」)，以便處理下列事項：

普通決議案

「動議：

- (a) 謹此批准、確認及追認本公司(作為買方)與許有獎(「許先生」)、頤和影視傳媒有限公司(「頤和影視」)及宮宗藩先生(「宮先生」)(作為買方，「該等賣方」)訂立日期為二零二二年一月二十日的補充協議(「該協議」)，內容有關以人民幣20,571,430元的代價收購頤臻影視傳媒有限公司(June Pictures & Media Limited)全部已發行股本，部分以(i)按每股代價股份(「代價股份」)0.232港元向許先生發行及配發74,482,760股代價股份；(ii)向頤和影視發行總額為人民幣3,085,714元的債務工具；及(iii)向宮先生發行總額為人民幣3,085,714元的債務工具撥付(已向本次大會提供一份標有「A」字樣並由大會主席簽署的該等協議副本以供查驗)，以及其項下擬進行之交易(包括但不限於發行及配發代價股份)；
- (b) 謹此批准、確認及追認由本公司向許先生(或依其願)配發及發行代價股份以結清本公司根據該協議及項下所有交易之條款及條件而應付的部分代價；
- (c) 謹此授予本公司董事(「董事」)會特別授權，以根據該協議之條款及條件配發及發行代價股份；及

股東特別大會通告

- (d) 謹此授權任何董事在其認為就實行該協議及其項下擬進行之交易或使其生效而言屬必要、適宜或權宜之情況下，簽署及簽立有關文件(包括加蓋印章(如適用))及作出一切有關行動及事宜，並同意董事認為符合本公司及其股東整體利益之有關更改、修訂或豁免。」

代表董事會
易和國際控股有限公司
董事長兼執行董事
許有獎
謹啟

香港，二零二二年三月十六日

註冊辦事處：

Maples Corporate Services Limited
PO Box 309
Ugland House
Grand Cayman
KYI-1104
Cayman Islands

中國主要營業地點：

中國
福建省
晉江市
龍湖鎮
梧坑工業區

香港主要營業地點：

香港
九龍
觀塘
開源道72號
溢財中心3樓6室

股東特別大會通告

附註：

1. 凡有權出席股東特別大會或其續會(視情況而定)並於會上投票之本公司股東(「股東」)，均可根據組織章程細則條文委任一名(或倘其持有兩股或以上股份，則一名以上)代表代其出席並投票表決。該代表毋須為股東，惟必須親身出席股東特別大會以代表股東。倘超過一名代表就此獲委任，則有關委任須註明就此所委任之各代表涉及之股份數目。
2. 已填妥及簽署之代表委任表格需連同簽署人之授權書或其他授權文件(如有)，或經由公證人核證之授權書或授權文件副本，須於股東特別大會或其任何續會(視情況而定)指定舉行時間不遲於48小時前(香港公眾假期除外)送達本公司之股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓)，方為有效。填妥及交回代表委任表格後，本公司股東仍可依願親身出席股東特別大會或其續會，並於會上表決。於該情形下，該委任表格將被視作撤銷。
3. 為釐定股東出席股東特別大會並於會上表決之權力，本公司將於二零二二年三月二十九日至二零二二年四月一日止(首尾兩天包括在內)暫停辦理股票過戶登記手續。為確定出席股東特別大會的權利，非登記股東須於二零二二年三月二十八日下午4時30分前，將所有過戶文件連同相關股票，一併送交本公司的股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，辦妥過戶登記手續。
4. 根據GEM上市規則第17.47(4)條，除股東特別大會主席(「主席」)以誠實信用的原則作出決定，容許純粹有關程序或行政事宜的決議案以舉手方式表決外，本通告所載所有所提呈決議案的表決均須以投票方式進行。
5. (a) 在下文(b)段的規限下，倘若預料於股東特別大會當日上午8時正至下午5時正期間任何時間將懸掛八號或以上熱帶氣旋警告信號或黑色暴雨警告信號即將生效，則股東特別大會將會推遲，而本公司將於本公司及香港交易及結算所有限公司各自之網站登載補充通告，通知各股東有關推遲召開股東特別大會之日期、時間及地點。
(b) 倘八號或以上熱帶氣旋警告信號或黑色暴雨警告信號於股東特別大會預定舉行時間之前三個小時除下或取消，則於條件許可的情況下，股東特別大會將如期舉行。
(c) 倘三號或以下熱帶氣旋警告信號或黃色或紅色暴雨警告信號生效時，股東特別大會將如期舉行。
(d) 於惡劣天氣情況下，股東需自行決定是否出席股東特別大會。決定出席者亦應考慮自身情況，並建議加倍留意及小心安全。

於本公佈發表日期，董事會成員包括三名執行董事：許有獎先生、許麗萍女士及張緣生先生；及三名獨立非執行董事：鍾智傑先生、劉大進先生及鄧志煌先生。

股東特別大會通告

股東特別大會預防措施

為遵守GEM上市規則及組織章程細則而舉行股東特別大會，可因大量人員聚集而引致有關COVID-19疫情擴散的重大風險。

股東特別大會召開地點位於香港。出席股東特別大會之股東應於香港COVID-19疫情防控期間儘早注意並遵守有關健康報告、隔離及觀察之相關規定及要求。本公司將嚴格遵守政府部門就COVID-19疫情防控規定之要求，並採取相關防控措施，包括在有關政府部門的指導及監督下監測出席股東特別大會之股東的體溫。

為降低COVID-19疫情擴散的風險並保護股東特別大會與會人員的健康及安全，本公司謹此就以下事項提醒股東及彼等的代表：

避席情形

存在任何上呼吸道系統疾病症狀或於任何隔離要求下的股東個人不建議親身出席股東特別大會。

不遲於股東特別大會召開前48小時

(i) 計及股東的健康及安全，本公司鼓勵股東透過委任股東特別大會主席作為彼等之代表(而非親身出席股東特別大會)行使其於股東特別大會的表決權。填妥及交回代表委任表格後，股東仍可按意願親身出席股東特別大會及其任何續會及於會上投票。股東可委任主席代表彼等出席會議並投票，方法為填妥並將隨附於本通函的代表委任表格寄至本公司於香港的股份過戶登記分處，其地址如下：

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心17M樓

(ii) 股東可就通告所述的所提呈決議案存在的疑問透過寄送郵件至香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司。董事可全權酌情決定(倘適宜)該等疑問首先由主席或出席會議的其他董事進行答復，其後再以書面形式答復相關股東。

大會現場

- (i) 本公司將測量擬與會人員的體溫，且體溫為37.1攝氏度或以上者不得進入。
- (ii) 於股東特別大會現場，與會人員須時刻注意保持良好個人衛生，並將有酒精擦洗液或消毒洗手液可供使用。
- (iii) 於股東特別大會，與會人員須全程佩戴口罩，並與其他與會人員保持一定距離入席就座。未佩戴口罩者可能會被禁止進入股東特別大會現場。請知悉股東特別大會現場將不會供應口罩，故與會人員應自備並佩戴好口罩。
- (iv) 飲品、茶點或紀念品將不予供應。
- (v) 在法律允許範圍內，本公司可全權決定禁止未遵守上述第(i)至(iii)條預防措施或被發現有上呼吸道系統疾病症狀或不服從隔離指令的與會人員進入股東特別大會現場。