

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，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公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



SHIFANG HOLDING LIMITED

十方控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1831)

有關目標媒體項目之建議項目參與事項 之須予披露交易

本公司財務顧問



金融有限公司
OCTAL Capital Limited

建議項目參與事項

董事會欣然宣佈，於二零一六年二月二十二日（交易時段後），本公司繼日期為二零一五年十二月二十二日之諒解備忘錄後與合禾影視訂立電影投資協議，據此，本公司已有條件同意自合禾影視收購目標收益權。

目標收益權之代價為人民幣110百萬元（或為按中國人民銀行於完成日期前之營業日所公佈之人民幣兌換港元的匯率中間價換算的等價港元），本公司須安排於完成日期以現金向合禾影視或其指定接納人悉數支付。

完成須待本公告內「建議項目參與事項的先決條件」分段所載之條件獲達成後，方可作實。

建議項目參與事項的上市規則涵義

由於建議項目參與事項之若干適用百分比率超過5%但低於25%，故根據上市規則第14章，建議項目參與事項將構成本公司之須予披露交易並須遵守其申報及公告規定。於電影投資協議日期，據董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，合禾影視及其最終實益擁有人為上市規則項下本公司之獨立第三方。

建議項目參與事項

董事會欣然宣佈，於二零一六年二月二十二日（交易時段後），本公司繼日期為二零一五年十二月二十二日之諒解備忘錄後與合禾影視訂立電影投資協議，據此，本公司已有條件同意自合禾影視收購目標收益權。電影投資協議之主要條款載列如下：

日期

二零一六年二月二十二日

訂約方

賣方： 上海合禾影視投資有限公司，一間於中國上海註冊成立之有限公司

合禾影視主要從事動態媒體內容相關業務，包括投資、策劃、製作、出版及發行電視劇、電影及其他視聽媒體內容。合禾影視設有一支電影行業專業人士組成的團隊，並與知名電影製作公司及發行商（包括中影股份有限公司、上海上影南國影業有限公司及天馬影視文化控股有限公司（股份代號：1326）及大銀幕（北京）電影發行控股有限公司）緊密合作。合禾影視的媒體產品組合包括《八星報喜》、《百星酒店》、《精武青春》、《葉問3》（前稱《3D葉問3》）等。

買方： 本公司

於電影投資協議日期，就董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，合禾影視及其最終實益擁有人為本公司於上市規則項下之獨立第三方。

將予收購之資產

根據電影投資協議，本公司將自合禾影視收購目標收益權。其後，本公司或其指定全資附屬公司將能夠參與目標媒體項目。中國票房淨收入計算方法如下：

中國票房淨收入=票房總收入－（減去）應付國家電影事業發展專項資金款項－（減去）增值稅及附加費－（減去）電影院及院線攤分之票房收入－（減去）總投資成本及推廣費用

而：－

- i) 票房總收入：指中國電影院放映目標媒體項目形成的票房總額（以根據電影院及院線所發收據所提供及證實之相關資料計算）及其任何轉售或衍生的收益（包括來自網絡傳播權、電視版權、影音產品版權、機上版權及執行知識產權之收入）；
- ii) 應付國家電影事業發展專項資金款項乃根據票房總收入×（乘以）5%計算；
- iii) 增值稅及附加費乃根據中國國家稅收政策（約3%至5%）計算。為免存疑，最高之計算比率為5%；

- iv) 電影院及院線攤分之票房收入：指與放映目標媒體項目的電影院及院線依據分賬發行合同確定的分賬比例（即50-60%）分割票房收入減上述應付國家電影事業發展專項基金款項以及增值稅及附加費的片款金額；及
- v) 投資成本及推廣費用：指有關目標媒體項目投資的總投資成本及目標媒體項目在中國的推廣費用（本公司有權對（包括但不限於）合禾影視出具的第三方證明、合約及收據進行核證）。

合禾影視及本公司先按各自的投資比例從計算得出的中國票房淨收入中收回各自的投資成本（即分別為人民幣90百萬元（約107.32百萬港元）及人民幣110百萬元（相當於約131.17百萬港元））後，如有剩餘，則合禾影視分成比例為45%，本公司分成比例為55%。如沒有剩餘或出現任何虧損，本公司無需攤分或負擔任何有關虧損。

合禾影視須在目標媒體項目首次公映日期起計的10個月內首次將本公司所獲中國票房淨收入的分成以電匯方式支付予本公司指定的銀行賬戶。

目標收益權自目標媒體項目首次公映日期起計，為期30年，合禾影視須自首次公映日期起計每12個月將本公司中國票房淨收入的分成的餘下付款以電匯方式支付予本公司指定的銀行賬戶。

合禾影視將負責目標媒體項目在中國的發行及確保目標媒體項目於二零一六年三月十五日前，在中國正式上映。

代價

目標收益權之代價為人民幣110百萬元（或按中國人民銀行於完成日期前之營業日所公佈之人民幣兌換港元的匯率中間價換算的等價港元金額），本公司須安排於完成日期以現金向合禾影視或其指定接納人悉數支付。一旦向合禾影視指定之銀行賬戶支付代價，則本公司將被視為已全面履行其於電影投資協議項下之代價支付責任。

代價人民幣110百萬元（相等於約131.17百萬港元）乃由電影投資協議訂約雙方公平磋商釐定並按一般商業條款訂立，當中已參考合禾影視為取得目標媒體項目於中國的獨家電影發行權而產生的投資成本及獨立估值。

建議項目參與事項的先決條件

完成建議項目參與事項須待下列先決條件獲達成後，方可作實：

- i) 合禾影視及本公司已取得與收購目標收益權相關的一切必須的同意和批准，包括相關政府、監管機構、機關或組織或第三方（包括銀行）的授權及批准；及
- ii) 本公司對合禾影視的盡職調查結果滿意。

本公司及合禾影視將盡其最大努力促使上文所列的所有先決條件獲達成。

收益保證

合禾影視向本公司保證及承諾目標收益權的總收益金額於首次公映日期起計1年內將不少於人民幣16.5百萬元（約19.68百萬港元）（「保證金額」）。

倘有關目標收益權的收益金額少於保證金額，合禾影視承諾於收到本公司書面通知後之十個工作日內向本公司彌償保證金額與實際總收益金額的差額。

合禾影視進一步保證及承諾，向本公司作出的彌償金額經扣除任何稅項、支出或開支或按任何適用法律法規（如有）作出任何扣減後須與本公司按上文所應收到彌償金額相同。

投資優先權

合禾影視向本公司承諾及保證，在完成後起計1年內，本公司對合禾影視的全部媒體項目（現有及將來）享有投資優先權。

完成

完成須在完成日期於雙方指定的地點及時間發生。

於完成時，合禾影視須向本公司交付合禾影視執行董事書面決議案及相關股東大會決議案的核證副本，批准合禾影視簽署電影投資協議以及進行建議項目參與事項及其項下擬進行的交易。

於完成時，本公司須向合禾影視交付(a)董事會決議案的核證副本，批准本公司簽署電影投資協議以及進行建議項目參與事項及其項下擬進行的交易；及(b)以電匯方式支付代價予合禾影視指定的銀行賬戶。

准許轉讓

合禾影視已同意准許本公司於簽立電影投資協議後隨時轉讓其於電影投資協議項下之所有權利（包括但不限於本公司收取中國票房淨收入的分成付款的權利）予本公司

指定的全資附屬公司。合禾影視於轉讓後將繼續履行其於電影投資協議項下對有關指定附屬公司之義務、保證及承諾。

有關目標媒體項目的資料

目標媒體項目

目標媒體項目為《葉問3》（前稱《3D葉問3》）（一部由葉偉信先生執導及由甄子丹先生、張晉先生、熊黛林女士、譚耀文先生及Mike Tyson先生主演的中國功夫電影）。目標媒體項目為葉偉信先生執導的葉問系列的續集。目標媒體項目現計劃於二零一六年三月左右在中國首映。上映版本包括2D、3D、IMAX版，影片時長將為105分鐘。

建議項目參與事項的理由及裨益

本集團主要於中國從事文化傳媒及廣告傳媒業務。根據本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度的最新年報，中國經濟增速的放緩和部分行業增長壓力的加劇體現在相應的行業廣告投放上，致使本集團的營運環境依然面臨挑戰。由於中國整體經濟增長放緩，本集團現有綜合平面媒體業務的表現和盈利能力受到其現有客戶基礎（如房地產行業）表現疲弱的顯著影響。另一方面，本集團自二零一二年以來已增加其對在線媒體業務的投資。然而，本集團不成熟的網絡媒體平台仍處於建設投資階段，本集團認為其盈利能力相對較弱且需要較長的投資期。本集團已透過整合收入增長表現遜色的業務，重點對其傳媒業務進行結構重整，並致力儲備資源以有戰略地開發擁有巨大增長潛力的傳媒業務分部。因此，本集團一直積極探索文化傳媒業務機會，以促進其發展及轉型。董事認為，文化影視傳媒市場乃廣闊的文化傳媒行業的一個細分市場。目標媒體項目將作為本集團現有文化傳媒業務（主要包括非電影相關傳媒）之沿伸並與本集團之完善的廣告渠道、內容提供、分銷管理及活動策劃資源產生協同效應。本集團對中國的文化傳媒市場（尤其是文化影視傳媒市場）持樂觀取態。透過

委任知名導演及製片人徐耀明先生及著名電影製作人吳思遠先生，本集團正積極尋求機會進一步拓展其業務，進軍文化及影視傳媒行業以提高其營運表現。董事認為，電影投資協議將於以下方面令本集團受益並促進其發展及轉型：

- i. 董事認為合禾影視於電影傳媒行業擁有豐富經驗及深厚的關係網絡，訂立電影投資協議及下文之優先購買權之條款將令本集團可以利用合禾影視在文化電影市場的優勢及資源，進一步拓展其現有的傳媒業務至文化影視傳媒並拓展及多樣化其現有廣告業務收入基礎，進軍蓬勃發展的中國影視傳媒行業；
- ii. 董事認為建議項目參與事項將令本集團得以進軍中國文化影視傳媒市場。此外，本集團於其多年發展平面媒體及網絡媒體廣告業務中建立的成熟的廣告渠道、內容提供、分銷管理及活動策劃資源基礎預期可為根據電影投資協議於中國與合禾影視合作推廣擬進行的媒體項目帶來協同效應及創造機會。拓展合禾影視的媒體項目將豐富及將本集團現有廣告業務渠道拓展至中國文化影視傳媒市場；
- iii. 收購目標媒體項目（其項目收益由合禾影視之擔保人作擔保）的部分收益權對本公司改善其短期內的財務表現及多樣化本集團現有傳媒業務而言屬有價值的戰略投資機會；及
- iv. 訂立電影投資協議將為本公司及合禾影視帶來業務協同效應，並有效擴展及豐富本集團文化傳媒業務的產品組合、於文化影視傳媒市場的收入來源、於內容提供及廣告服務方面的製作能力以及本集團於中國文化傳媒行業的品牌聲譽。

董事（包括獨立非執行董事）認為建議項目參與事項、電影投資協議及其項下擬進行之交易乃按一般商業條款訂立，其屬公平合理及符合本公司及其股東的整體利益。

建議項目參與事項的上市規則涵義

於建議項目參與事項日期，據董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，合禾影視為上市規則項下本公司之獨立第三方。由於建議項目參與事項之若干適用百分比率超過5%但低於25%，故根據上市規則第14章，建議項目參與事項將構成本公司之須予披露交易並須遵守其申報及公告規定。

釋義

除文義另有所指外，本公告所用詞彙或表達具有下述涵義：

「聯繫人士」	指	具有上市規則賦予該詞之涵義
「董事會」	指	董事會
「營業日」	指	除星期六、星期日或上午九時正至中午十二時正懸掛或仍然懸掛八號或以上熱帶氣旋警告及於中午十二時正或之前未除下之日子或上午九時正至中午十二時正「黑色」暴雨警告訊號懸掛或仍然生效及於中午十二時正或之前仍未解除之日子或香港法例要求或授權銀行關閉之其他日子外之日子
「本公司」	指	十方控股有限公司，一間根據開曼群島法律註冊成立之有限公司，其股份於聯交所主板上市（股份代號：1831）

「完成」	指	根據電影投資協議之條款及條件完成建議項目參與事項
「完成日期」	指	電影投資協議所載先決條件獲達成後五日內
「董事」	指	本公司的董事
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「合禾影視」	指	上海合禾影視投資有限公司，一間於中國上海註冊成立之有限公司
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「獨立第三方」	指	獨立於本公司、本公司或其任何附屬公司之任何發起人、董事、監事、最高行政人員、主要股東（定義見上市規則）或彼等各自之聯繫人（定義見上市規則）且與前述各人士概無關連的個人、專業人士或機構投資者
「電影投資協議」	指	本公司與合禾影視就買賣55%目標收益權訂立日期為二零一六年二月二十二日之投資協議

「諒解備忘錄」	指	優良集團與合禾影視就共同投資製作及發行電影的建議戰略合作（包括建議項目參與事項）訂立日期為二零一五年十二月二十二日之戰略合作諒解備忘錄
「中國票房淨收入」	指	目標媒體項目自其發行及於中國電影院放映所取得的總票房收入及其任何轉售或衍生產品收入（包括來自網絡傳播權、電視版權、影音產品版權、機上版權及執行知識產權之收入），經扣除應付國家電影事業發展專項基金之款項、增值稅及附加費、電影院及院線攤分之中國電影院及院線票房收入款項以及目標媒體項目的投資成本及推廣費用總額
「國家電影事業發展專項資金」	指	國家電影事業發展專項資金
「中國」	指	中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港、澳門及台灣
「建議項目參與事項」	指	根據電影投資協議本公司收購目標收益權之建議事項
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.100港元之股份
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司

「目標收益權」	指	目標媒體項目的中國票房淨收入的55%
「目標媒體項目」	指	電影《葉問3》（前稱為《3D葉問3》），時長105分鐘。 目標媒體項目由葉偉信先生執導，主要演員為甄子丹先生、張晉先生、熊黛林女士、譚耀文先生及Mike Tyson先生，將以2D、3D及IMAX版本上映
「優良集團」	指	優良集團有限公司，一間於薩摩亞註冊成立之有限公司，為本公司之全資附屬公司
「%」	指	百分比

承董事會命
十方控股有限公司
執行董事（首席執行官）
徐耀明

香港，二零一六年二月二十二日

於本公告內以人民幣為單位之任何金額已按1港元兌人民幣0.83862元之匯率（即二零一六年二月二十二日之中國人民銀行之人民幣中間價）兌換為港元，僅供說明用途。有關換算不應詮釋為表示有關金額已經、應可或可以按任何特定匯率兌換。

於本公告日期，執行董事為陳志先生（主席）、徐耀明先生（首席執行官）、張鐵柱先生及余詩權先生；非執行董事為陳偉東先生、陳敏女士及周栩翔先生；及獨立非執行董事為周昌仁先生、黃向明先生、蔡建權先生及吳思遠先生。