

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部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。



## MODERN MEDIA HOLDINGS LIMITED

### 現代傳播控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：72)

### 補充公告

#### 須予披露交易：

#### 通過認購事項收購目標公司51%的權益

茲提述本公司日期為二零一九年四月八日有關通過認購事項收購上海尚照電子商務有限公司(「上海尚照」)51%的權益的公告(「該公告」)。除另有界定外，本公告所用詞彙與該公告所界定者具相同涵義。

本公司謹此補充訂立投資協議及其項下擬進行的交易的額外資料。

#### 投資協議

於二零一九年四月八日，認購人、上海尚照及八位上海尚照現有股東(上海尚照共有八位股東，即八位上海尚照現有股東，且其中四位股東為上海尚照創始股東)訂立投資協議。八位上海尚照現有股東中有六位個人及兩家於中國成立的有限合夥企業。該兩家企業均僅從事於投資控股。

除該公告所披露者外，本集團並無責任根據投資協議作進一步注資。

## 收購事項

誠如該公告披露，認購人有條件同意以代價人民幣15,000,000元認購上海尚照註冊資本中的人民幣2,365,500元，佔其經擴大註冊資本的51%。預期該代價將撥作：

- (1) 上海尚照及上海眾社現有的四間畫廊兼零售店／旗艦店、網站及網店的一般運營；
- (2) 為上海尚照及上海眾社於二零一九年實施下列業務計劃(即與本集團的進一步合作)提供資金：
  - (a) 擴張現有的北京畫廊兼零售店；
  - (b) 進一步擴張位於上海的旗艦店的規模；
  - (c) 於廣州開設一家期間限定店；
  - (d) 組織營銷活動，推廣Brownie品牌。

## 收購事項的代價

誠如該公告披露，總計人民幣15,000,000元的收購事項的代價乃投資協議訂約方參考(其中包括)上海尚照及上海眾社於二零一八年十二月三十一日的財務狀況及前景後按正常商業條款經公平磋商後釐定。釐定收購事項的代價所考慮的因素詳情載列如下：

- (1) 上海尚照及上海眾社的財務狀況(尤其是收益趨勢)：
  - (a) 上海尚照及上海眾社截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止兩個年度的總收益(「**總收益**」)分別約為人民幣2.1百萬元及人民幣4.3百萬元，大幅增加約104%；
  - (b) 截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止兩個年度的總收益主要歸因於截至二零一七年十二月三十一日止年度，上海尚照及上海眾社於二零一七年三月及九月分別在上海開設一間畫廊兼零售店及一間旗艦店(均設有咖啡廳)；於二零一八年十二月及二零一九年一月，上海尚照及上海眾社分別於北京及深圳新開設一間畫廊兼零售店；

(c) 截至二零一八年十二月三十一日止年度，上海尚照錄得淨虧損及上海眾社錄得微薄淨利潤，由於(i)中國的攝影畫廊市場仍處於發展階段，消費者仍在適應其變化；(ii)上海尚照及上海眾社缺乏有效的市場及推廣活動；及(iii)二零一八年中國僅有一間畫廊兼零售店及一間旗艦店，難以自規模經濟獲利；

(2) 上海尚照及上海眾社的前景：

(a) 除上述畫廊兼零售店及旗艦店外，上海尚照及上海眾社亦經營一家網上商店，銷售攝影作品；

(b) 於收購事項完成後，本集團將能夠控制於投資協議日期或之前已經運營的四間現有畫廊兼零售店／旗艦店及一間網上商店。此外，所有該等畫廊兼零售店／旗艦店均位於中國一線城市(即上海、北京及深圳)的熱門商業區。收購事項讓本集團隨時進入擁有既定商譽及客戶群的現有業務，從而實現中國攝影畫廊及零售業及電子商務行業的業務潛力；

(c) 本集團估計，倘本集團自行於類似地點設立一個類似規模的新攝影畫廊兼零售店(包括咖啡廳)，四間畫廊兼零售店的資本支出及在上海運營兩間畫廊兼零售店及一間辦公室初始24個月的基本運營開支可能超過人民幣15百萬元。此外，建立新業務存在一定困難及不確定性，例如難以招聘經驗豐富的員工、花費額外的時間及資源培訓經驗不足的員工、設立業務程序、建立自身的品牌及客戶群；及收入的不確定性(不確定性來自選址及客戶偏好)；

(3) 收購事項以認購方式進行，即將資本注入上海尚照的註冊資本(而非向現有股東購買股權)，其將使上海尚照集團可利用該等資金實施其載於上文「收購事項」第(2)段的業務計劃；及

(4) 收購事項完成後，本集團將擁有上海尚照的多數股權(其註冊資本的51%)。

## 先決條件

就該公告「投資協議—先決條件」一節所載的先決條件而言，根據投資協議，認購人有權代表上海尚照及／或上海尚照創始股東豁免該等先決條件。本公司作為認購人的最終控股公司，在指示認購人行使權利以豁免或拒絕行使該權利前，應考慮是否符合本公司及其股東的整體利益。

## 股份激勵計劃

有關認購人與上海尚照創始股東將進一步協定的股份激勵計劃，本公司將適時根據上市規則另行刊發公告。

承董事會命  
現代傳播控股有限公司  
主席  
邵忠

香港，二零一九年四月十八日

於本公告日期，董事會包括以下成員：(a)執行董事邵忠先生、莫峻皓先生、楊瑩女士、李劍先生及DEROCHE Alain先生；(b)獨立非執行董事江南春先生、王石先生、歐陽廣華先生及高皓博士。