

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，概不對因本公告全部或任何部份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。



# 萬星控股

**MILLION STARS HOLDINGS LIMITED**

**萬星控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：8093)

**有關  
須予披露交易 —  
認購目標公司所增加註冊資本  
之補充公告**

茲提述本公司於二零一九年八月三十日作出之公告，內容有關根據增資及認購協議認購目標公司(即深圳譯道網絡有限公司)所增加註冊資本(「該公告」)。除另有指明者外，本公告所用詞彙與該公告所使用者具有相同涵義。本公告旨在向本公司股東提供認購事項之進一步資料。

## **有關目標公司之額外資料**

目標公司為一家擁有豐富商務資源之應用遊戲分發與廣告代理公司。

目標公司自二零一六年起與深圳市騰訊計算機系統有限公司(「騰訊計算機系統」)合作推廣騰訊手機遊戲。於二零一九年，目標公司獲取之新客戶包括淮安柯基文化有限公司(「淮安柯基」)、北京歐耶網絡科技有限公司(「歐耶網絡科技」)及跑著玩科技(北京)有限公司(「跑著玩科技」)。該等新客戶與目標公司之間之互聯網廣

告合同服務期限將持續至二零二二年，這將確保目標公司之長期利潤。上述互聯網廣告合約之詳情如下：

客戶	服務範圍	服務期限	合約金額 (人民幣萬元)	預期毛利 (人民幣萬元)
淮安柯基	廣告導航 業務服務	二零一九年 七月一日至 二零二二年 十二月三十一日	二零一九年： 500 二零二零年： 1,700 二零二一年： 2,600	二零一九年： 113.5 二零二零年： 385.9 二零二一年： 590.2
歐耶網絡科技	廣告信息流業務 服務	二零一九年 七月一日至 二零二二年 十二月三十一日	二零一九年： 300 二零二零年： 1,300 二零二一年： 1,400	二零一九年： 68.1 二零二零年： 259.1 二零二一年： 317.8
跑著玩科技	流量CPA 業務服務	二零一九年 七月一日至 二零二二年 十二月三十一日	二零一九年： 2,200 二零二零年： 3,000 二零二一年： 4,000	二零一九年： 499.4 二零二零年： 681.0 二零二一年： 908.0

## 增資及認購協議

### 策略關係

根據增資及認購協議，北京東潤與目標公司已建立策略合作夥伴關係。鑒於同等的商業條款，目標公司將優先與北京東潤合作，推廣目標公司客戶之產品，此將締造積極協同效應。

### 委任目標公司董事及高級管理層

目標公司之董事會(「目標公司董事會」)由三名董事組成，而其監事會(「目標公司監事會」)由兩名監事組成。

根據增資及認購協議，本集團有權提名一名董事加入目標公司董事會及一名監事加入目標公司監事會。目標公司之高級管理層亦將由北京東潤與目標公司現時唯一股東馮濤先生共同推薦。上述安排將容許本集團監察目標公司之營運以及增資及認購協議之執行情況，從而保障本集團之利益。

## 代價

誠如該公告所載，代價乃經考慮多項因素達致，包括(i)該公告「進行認購事項之理由及裨益」一節所述進行認購事項之理由及裨益；及(ii)目標公司之當前財務狀況及前景。

就目標公司之當前財務狀況及前景而言，本集團聘請下列各方：

- (a) 北京嘉潤會計師事務所有限公司審核目標公司於二零一八年及二零一九年上半年之財務；
- (b) 北京市中聞律師事務所對目標公司進行法律盡職調查；及
- (c) 北京立信潤德資產評估事務所(「立信潤德」)對目標公司進行估值。

根據立信潤德出具之資產評估報告，目標公司於認購事項前根據收益法之估值為人民幣119,800,000元(「該估值」)。然而，由於該估值乃基於收益法，且未來收益可能受宏觀環境及目標公司客戶之財務狀況影響，董事會認為有關該估值存在若干不確定因素。經過與馮濤先生進行多輪商討及磋商後，亦考慮到該公告「進行認購事項之理由及裨益」一節所列理由，本集團根據對目標公司於認購事項前之估值最終釐定代價為人民幣87,357,000元，即根據該估值作出之目標公司之評估價值的72.92%。

董事會亦已考慮本公告「策略關係」一節所述策略合作關係，根據增資及認購協議之條款，鑒於同等的商業條款，目標公司將優先與北京東潤合作，推廣目標公司客戶之產品，此將產生共贏局面。

根據目標公司於二零一八年之財務表現，市盈率(「市盈率」)及市賬率(「市賬率」)較高。然而，經參考目標公司之業務近期趨勢及前景後，董事會認為代價仍屬合理。

於二零一六年及二零一七年，目標公司與騰訊計算機系統之合作規模相當小。於二零一八年，目標公司加大與騰訊計算機系統合作力度，故其財務狀況有所改善。截至二零一九年前，目標公司收購若干新主要客戶，故預期未來利潤將大幅增長。

於二零一八年，目標公司僅實現淨利潤人民幣1,094,000元，而僅於二零一九年上半年實現淨利潤人民幣2,157,000元。預期目標公司於二零一九年將產生淨利潤約人民幣8,720,000元，因此，根據目標公司之預期財務表現釐定二零一九年的市盈率將約為16.4倍。

## 融資

本公司預期利用內部資源對認購事項進行融資。

承董事會命  
萬星控股有限公司  
主席  
朱勇軍

香港，二零一九年九月十七日

於本公告日期，董事會包括：執行董事朱勇軍先生、王菲女士及田園女士；及獨立非執行董事陳策先生、計芳女士及高碩先生。

本公告遵照GEM上市規則之規定而提供有關本公司之資料。各董事共同及個別對本公告承擔全部責任。董事於作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本公告所載資料在各重大方面均屬準確及完整，且並無誤導或欺詐成分，亦無遺漏任何其他事項，致使本公告內任何聲明或本公告有所誤導。

本公告將由其刊登之日起最少一連七天在GEM網站<http://www.hkgem.com>「最新公司公告」網頁及本公司網站<http://www.millionstars.hk>登載。