

---

## 此乃要件 請即處理

---

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倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

閣下如對本通函之任何方面或應採取之行動有任何疑問，應諮詢持牌證券交易商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已售出或轉讓名下所有多牛科技國際(開曼)集團有限公司之股份，閣下應立即將本通函及隨附之代表委任表格送交予買主或承讓人或經手買賣或轉讓之銀行、持牌證券交易商或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

---

# Infinites Technology International (Cayman) Holding Limited 多牛科技國際(開曼)集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1961)

## 持續關連交易 遊戲產品供應協議

及

## 股東特別大會通告

獨立董事委員會之  
獨立財務顧問



---

本封頁下半部分及本通函內封頁所用的詞彙與本通函「釋義」一節所界定者各自具有相同涵義。

本公司謹訂於二零二二年九月二十三日(星期五)下午二時正假座中華人民共和國北京市海澱區寶盛東路多牛傳媒中心舉行股東特別大會，召開大會之通告載於本通函第34至35頁。

隨函附奉適用於股東特別大會之代表委任表格。該代表委任表格亦分別刊載於聯交所之網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司之網站(<https://www.infinites.com.hk>)。倘閣下未能或不擬親身出席股東特別大會而欲行使閣下作為股東的權利，務請按照附上之代表委任表格所印指示填妥及簽署表格，並盡快將填妥之代表委任表格交回本公司香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓，惟無論如何須於股東特別大會或其續會(視情況而定)的指定舉行時間48小時前送達。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續會，並於會上投票。倘閣下出席股東特別大會並於會上投票，閣下委任受委代表的文據將被視為已撤銷。

香港，二零二二年九月二日

---

## 目 錄

---

	頁次
釋義 .....	1
董事會函件.....	4
獨立董事委員會函件 .....	13
獨立財務顧問函件 .....	15
附錄一 一 一般資料 .....	29
股東特別大會通告 .....	34

## 釋 義

在本通函內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下相關涵義：

「公告」	指	本公司日期為二零二二年八月一日之公告，內容有關(其中包括)遊戲產品供應協議及其項下擬進行交易
「聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「董事會」	指	董事會
「英屬處女群島」	指	英屬處女群島
「成都巴士」	指	成都電頑巴士商貿有限公司，一間於中國成立之有限公司，由Infinites B&M通過合約安排間接控制，成都巴士之財務業績綜合入賬至Infinites B&M之財務報表
「本公司」	指	多牛科技國際(開曼)集團有限公司，一間於開曼群島註冊成立之有限公司，其股份於聯交所主板上市
「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義，「關連」一詞應作相應解釋
「董事」	指	本公司之董事
「股東特別大會」	指	本公司將召開及舉行之股東特別大會，供獨立股東考慮及酌情批准(其中包括)(i)遊戲產品供應協議及其項下擬進行交易；及(ii)有關遊戲產品供應協議項下擬進行交易之建議年度上限
「九尊」	指	九尊互娛發展有限公司，一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司，由本公司全資擁有
「遊戲產品供應協議」	指	九尊與成都巴士於二零二二年八月一日就九尊向成都巴士供應產品而訂立之框架協議

---

## 釋 義

---

「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「獨立董事委員會」	指	董事會獨立委員會，由獨立非執行董事梁銘樞先生、蔡安活先生及鄧順林先生組成，為就遊戲產品供應協議及其項下擬進行交易向獨立股東提供意見而成立
「獨立財務顧問」	指	邁時資本有限公司，一間可從事證券及期貨條例下第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，為本公司之獨立財務顧問，以就遊戲產品供應協議、其項下擬進行交易及建議年度上限向獨立董事委員會及獨立股東提供意見
「獨立股東」	指	除Infinites Global及其聯繫人外之股東
「獨立第三方」	指	獨立於本公司及其關連人士之第三方人士或公司
「Infinites B&M」	指	Infinites B&M Technology Limited，一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司，於最後實際可行日期為Infinites Cayman之直接全資附屬公司
「Infinites Cayman」	指	Infinites Technology (Cayman) Holding Limited，一間於開曼群島註冊成立之有限公司，於最後實際可行日期由其最大股東(即Zhouqinhantang Technology Management Ltd.)持有約24.76%的權益及由37名少數股東持有約75.24%的權益。Zhouqinhantang Technology Management Ltd.為一間於英屬處女群島註冊成立之公司，由執行董事王樂先生及安鳳華女士分別間接控制50%的權益

---

## 釋 義

---

「Infinites Global」	指	Infinites Global Technology Limited Partnership，一間於英屬處女群島成立之有限公司，於最後實際可行日期由Infinites Worldwide擁有約53.74%的權益，Infinites Worldwide為其唯一普通合夥人。Infinites Global於最後實際可行日期持有已發行股份約51.37%
「多牛科技集團」	指	多牛科技集團
「Infinites Worldwide」	指	Infinites Worldwide Technology Limited，一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司，於最後實際可行日期為Infinites B&M之直接全資附屬公司
「最後實際可行日期」	指	二零二二年八月二十六日，即本通函付印前就確定其所載若干資料之最後實際可行日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「中國」	指	中華人民共和國
「產品」	指	遊戲機、主機遊戲、其商品及配件
「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
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.01港元之普通股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「%」	指	百分比

**Infinites Technology International (Cayman) Holding Limited**  
**多牛科技國際(開曼)集團有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1961)

執行董事：  
王樂先生(主席)  
陳英先生

非執行董事：  
梁俊華先生  
王寧先生

獨立非執行董事：  
梁銘樞先生  
蔡安活先生  
鄧順林先生

註冊辦事處：  
Cricket Square  
Hutchins Drive, PO Box 2681  
Grand Cayman, KY1-1111  
Cayman Islands

香港主要營業地點：  
香港  
九龍  
觀塘道348號  
宏利廣場5樓

敬啟者：

**持續關連交易**  
**遊戲產品供應協議**

**1. 緒言**

茲提述內容有關遊戲產品供應協議及其項下擬進行交易之公告。

本通函旨在向閣下提供(其中包括)(i)董事會函件,當中載列遊戲產品供應協議之進一步詳情;(ii)獨立董事委員會就遊戲產品供應協議項下擬進行交易致獨立股東之推薦函件;(iii)獨立財務顧問就遊戲產品供應協議項下擬進行交易致獨立董事委員會及獨立股東之函件;(iv)召開股東特別大會之通知;及(v)上市規則項下規定之其他資料。

## 2. 遊戲產品供應協議

於二零二二年八月一日，九尊與成都巴士訂立遊戲產品供應協議，據此，本集團將向成都巴士供應產品。遊戲產品供應協議的主要條款載列如下：

### 日期

二零二二年八月一日

### 訂約方

- (i) 九尊；及
- (ii) 成都巴士。

### 供應產品

根據遊戲產品供應協議，倘(i)本集團成員按相關中國法律法規經過必須的流程獲得有關合約(如需要)；及(ii)訂約方就產品的個別協議所載商業條款展開公平協商，則本集團同意於遊戲產品供應協議的年期內向成都巴士供應產品。本集團及成都巴士將不時就供應產品訂立個別協議。

### 定價基準及結算方式

根據遊戲產品供應協議，其項下擬進行的交易價格將按如下原則釐定：

- (i) 將予訂立的個別協議的價格及條款將由訂約方公平協商，並由訂約方不時於日常業務過程中按一般商業條款釐定；
- (ii) 個別協議的價格及條款應不遜於本集團與獨立第三方就本集團供應相同及／或類似產品所訂立者；及
- (iii) 個別協議的價格及條款應不遜於成都巴士與獨立第三方就成都巴士採購相同及／或類似產品所訂立者。

於產品供應完成後，成都巴士須按根據遊戲產品供應協議訂立的個別協議所協定的結算週期向本集團支付價款。

## 董事會函件

鑒於成都巴士為本集團供應產品的首個客戶，目前尚無其他獨立客戶的報價或訂單可供釐定產品的參考價格。因此，本公司將同時考慮其他獨立供應商向成都巴士提供的產品報價，以及本集團供應商提供的產品報價。

為了解產品的現行採購成本，本集團採購部已備存一份內部產品供應商名單，並將每月獲取供應商名單內至少兩家獨立供應商的產品報價。此外，本集團銷售部將與成都巴士保持聯繫，每月獲取其至少兩家獨立供應商的報價。基於自本集團供應商及成都巴士獲得的價格資料，本集團將釐定售予成都巴士的產品的參考價格。

### 期限

遊戲產品供應協議須待達成以下先決條件後方可生效：

- (i) 本公司根據上市規則就遊戲產品供應協議項下擬進行的交易發出通函及取得獨立股東的批准；及
- (ii) 成都巴士董事會批准有關遊戲產品供應協議項下擬進行的交易。

待達成上述先決條件後，遊戲產品供應協議將於二零二二年八月一日至二零二四年十二月三十一日期間生效。

### 3. 建議年度上限

截至二零二二年十二月三十一日止五個月及截至二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度，遊戲產品供應協議項下擬進行交易之建議年度上限分別為人民幣45百萬元、人民幣100百萬元及人民幣140百萬元(分別相當於52.65百萬港元、117百萬港元及163.80百萬港元)。

並無本集團向成都巴士供應產品的歷史交易金額。

#### 建議年度上限之基準

遊戲產品供應協議於二零二二年八月一日至二零二四年十二月三十一日期間的建議年度上限乃參考(i)本集團當前整體業務規模及營運規模；(ii)本集團於銷售遊戲機及主機遊戲方面的預期發展及增長；(iii)成都巴士對產品的估計購買金額；(iv)中國遊戲機及主機遊戲市場的估計增長；及(v)於

---

## 董事會函件

---

二零二二年八月一日至二零二四年十二月三十一日期間根據遊戲產品供應協議採購產品的估計價格而釐定。

為預估於二零二二年八月一日至二零二四年十二月三十一日期間成都巴士對產品的需求，本公司已(i)從成都巴士取得截至二零二二年六月三十日止六個月的產品歷史銷售記錄；及(ii)參考本集團將向成都巴士提供的產品的估計比率(「供應比率」)。

本公司預計成都巴士的產品銷售額於二零二二年下半年將達約人民幣93百萬元。本公司已考慮(i)成都巴士於二零二二年上半年的產品累計銷售額約人民幣69.8百萬元；及(ii)鑒於二零二二年十一月至二零二三年一月期間即將到來的節日聚會及慶祝活動，本公司預計產品的銷售額及需求將較二零二二年上半年有所增加。考慮到中國市場的增長及主機遊戲玩家數量的增加，本公司估計截至二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度成都巴士的產品預計銷售額將增加約10%至20%。此外，成都巴士正繼續擴大其於中國的銷售網絡，本公司相信，這將進一步提高成都巴士於中國的產品市場份額。

本公司了解到，成都巴士擬於截至二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度將供應比率維持在50%左右，這取決於物流安排及本集團所促成產品的供應情況，並將於截至二零二四年十二月三十一日止年度進一步提高供應比率。

經考慮上述因素及下文「訂立持續關連交易之理由」一段所載的理由後，董事(不包括獨立非執行董事，彼等將於取得獨立財務顧問意見後達成意見)認為，有關遊戲產品供應協議項下擬進行交易於截至二零二二年十二月三十一日止五個月及截至二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度的建議年度上限屬公平及合理。

#### 4. 有關訂約方之資料

##### 九尊及本集團

九尊為本公司全資擁有之投資控股公司。本集團主要從事開發及運營手機遊戲以及數字媒體內容經銷。

## 成都巴士

成都巴士主要從事銷售電子遊戲產品，包括遊戲機及主機遊戲以及其商品及配件。成都巴士由Infinities B&M透過合約安排間接控制，Infinities B&M為多牛科技集團的一部分。多牛科技集團總部設於北京，其主要業務分部包括主機遊戲硬件及相關產品的銷售、媒體業務(包括校園社交媒體平台(人人網))、廣告流量業務及網絡遊戲業務。

### 5. 訂立持續關連交易之理由

遊戲產品供應協議項下擬進行之交易將於本集團日常及一般業務過程中進行。

本集團主要於中國從事手機遊戲開發及運營以及數字媒體內容經銷，提供多元化內容組合，包括手機遊戲、電子雜誌及其他數字媒體內容。本集團已不時根據其企業客戶需求，提供定制化廣告及媒體內容經銷服務。憑藉本集團於遊戲及娛樂行業的經驗，以及其對消費者及個別玩家偏好的了解，本公司相信，產品的供應將使本集團能夠獲取娛樂及遊戲供應鏈業務的價值，從而為本集團業務產生收入。

通過架設橫跨下游消費者與上游供應鏈企業鴻溝之橋樑，本公司相信，其將能夠通過與成都巴士(由本公司控股股東Infinities B&M控制)的合作繼續建立企業客戶組合及業務網絡，從而促進本集團未來以多元化方式發展業務。本集團認為，Infinities Cayman集團為可靠的業務合作夥伴，該合作可能轉而有利於及支持其手機遊戲開發及運營業務以及數字媒體內容經銷業務。

經計及上述因素，董事(不包括獨立非執行董事，彼等將於取得獨立財務顧問意見後發表意見)認為：

- (i) 遊戲產品供應協議的條款及條件乃訂約方經公平磋商協定，為一般商業條款，屬公平合理；
- (ii) 遊戲產品供應協議項下擬進行之交易截至二零二二年十二月三十一日止五個月及截至二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度的建議年度上限屬公平合理；及
- (iii) 遊戲產品供應協議項下擬進行之交易符合本公司及股東的整體利益。

## 6. 上市規則之涵義

於最後實際可行日期，Infinites Global持有已發行股份約51.37%。Infinites Global由Infinites Worldwide Limited持有約53.74%，Infinites Worldwide Limited由Infinites B&M全資擁有，而Infinites B&M由Infinites Cayman全資擁有。成都巴士由Infinites B&M通過合約安排間接控制，且成都巴士的財務業績綜合併入Infinites B & M的財務報表。因此，根據上市規則，成都巴士為本公司的關連人士。故此，根據上市規則第14A章，遊戲產品供應協議項下擬進行之交易將構成本公司的持續關連交易。

由於遊戲產品供應協議項下擬進行交易的若干適用百分比率高於25%，且有關遊戲產品供應協議項下擬進行交易的年度上限預計將高於10百萬港元，故該等交易須遵守上市規則第14A章項下申報、公告及獨立股東批准的規定。因此，本公司將於股東特別大會尋求獨立股東批准遊戲產品供應協議項下擬進行之交易以及截至二零二二年十二月三十一日止五個月及截至二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度的建議年度上限。

由於執行董事王樂先生亦為Infinites B&M及Infinites Cayman之董事，彼因於Infinites B&M的董事職務而被視為於遊戲產品供應協議中擁有重大權益，因此，彼已於董事會會議上就批准遊戲產品供應協議及其項下擬進行交易的相關決議案放棄投票。

## 7. 內部控制程序

本公司已採納以下內部控制措施，以確保遊戲產品供應協議項下擬進行的交易會及將會根據其定價政策及條款以符合相關上市規則的方式進行：

- (i) 本集團採購部備存產品內部供應商名單，並將每月獲取其至少兩家獨立供應商的報價。本公司認為該頻率屬公平合理，原因為每月報價能夠反映現行遊戲業務市場及產品需求；
- (ii) 本集團銷售部將與成都巴士聯絡，每月至少向兩名獨立供應商獲取報價，以了解成都巴士對產品的現行採購價；
- (iii) 本公司財務部將獲取並監察報價及／或定價記錄，作為遊戲產品供應協議項下交易的參考價格，以確保本集團向成都巴士供應的產品的價

---

## 董事會函件

---

格不遜於本集團向獨立第三方供應相同或同類產品的價格；

- (iv) 本公司財務部將監察並確保遊戲產品供應協議項下擬進行的交易會及將會根據其條款進行且不會超逾相關年度上限；
- (v) 於簽立任何遊戲產品供應協議合約前，本公司銷售部將向本公司財務部提供該合約，包括其交易金額及條款，以供其審閱。除非及直至本公司財務部確認遊戲產品供應協議項下的總交易金額不會超過年度上限，且該合約的條款符合遊戲產品供應協議的條款，否則該合約將不予簽立。倘預計訂立有關合約將超過年度上限，則須待本公司遵守上市規則的有關規定後，方可訂立該交易；
- (vi) 董事會將繼續每年檢討本公司的內部控制系統及其效能；及
- (vii) 獨立非執行董事及本公司將根據上市規則的規定委聘外部核數師對遊戲產品供應協議項下的持續關連交易及相關年度上限進行年度審閱。

因此，董事認為本公司已建立充分的內部控制措施，以確保遊戲產品供應協議下的交易乃於本集團的一般及日常業務過程中，屬公平合理及按正常商業條款進行，並符合本公司及股東的整體利益。

### 8. 暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定有權出席股東特別大會並於會上投票之股東資格，本公司將於二零二二年九月二十日(星期二)至二零二二年九月二十三日(星期五)(包括首尾兩天)暫停辦理本公司股份過戶登記手續。為符合資格出席股東特別大會並於會上投票，所有已填妥過戶文件連同有關股票須在二零二二年九月十九日(星期一)下午四時三十分(香港時間)前送達本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。

## 9. 股東特別大會

本公司將於二零二二年九月二十三日(星期五)下午二時正假座中華人民共和國北京市海澱區寶盛東路多牛傳媒中心召開股東特別大會，並於會上提呈決議案以審議及酌情通過(其中包括)(i)遊戲產品供應協議及其項下擬進行交易；及(ii)有關遊戲產品供應協議項下擬進行交易之建議年度上限。召開股東特別大會之通告載於本通函末。

適用於股東特別大會之代表委任表格已隨本通函奉附。該代表委任表格亦可於聯交所之網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司之網站(<https://www.infinities.com.hk>)下載。倘閣下未能或不擬出席股東特別大會但擬行使閣下之股東權利，務請按印附之指示填妥及簽署隨附之代表委任表格，並將填妥之代表委任表格盡早交回本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓，惟無論如何須不遲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。填妥並交回代表委任表格後，股東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，則委任代表文據將被視為已撤銷。

於最後實際可行日期，Infinities Global持有已發行股份約51.37%。Infinities Global由Infinities Worldwide Limited持有約53.74%，Infinities Worldwide Limited由Infinities B&M全資擁有，而Infinities B&M由Infinities Cayman全資擁有。Infinities B&M透過合約安排間接控制成都巴士且成都巴士的財務業績於Infinities B&M的財務報表綜合入賬。因此Infinities Global將須於股東特別大會上就批准遊戲產品供應協議及其項下擬進行交易的相關決議案放棄投票。除所披露者外，就董事所深知、盡悉及確信，概無其他股東於遊戲產品供應協議及其項下擬進行交易擁有重大權益，且將須於股東特別大會就批准遊戲產品供應協議及其項下擬進行交易的決議案放棄投票。

## 10. 於股東特別大會上以投票方式表決

根據上市規則之規定，除大會主席以誠實信用的原則做出決定，容許純粹有關程序或行政事宜之決議案以舉手方式表決外，股東於股東大會上的任何表決必須以投票方式進行。因此，將於股東特別大會上提呈並將載於股東特別大會通告之所有決議案將由股東以投票方式進行表決。

## 11. 推薦建議

董事(不包括獨立非執行董事,彼等將於取得獨立財務顧問意見後發表意見)認為,股東特別大會通告所載建議普通決議案,包括(i)遊戲產品供應協議及其項下擬進行交易;及(ii)有關遊戲產品供應協議項下擬進行交易之建議年度上限,均符合本公司及其股東之最佳利益。因此,董事(不包括獨立非執行董事,彼等將於取得獨立財務顧問意見後發表意見)推薦獨立股東投票贊成將於股東特別大會上提呈之相關決議案。

## 12. 其他資料

謹請閣下垂注本通函附錄所載之其他資料及股東特別大會通告。

此 致

列位股東 台照

承董事會命  
多牛科技國際(開曼)集團有限公司  
主席  
王樂

二零二二年九月二日

---

## 獨立董事委員會函件

---

以下為獨立董事委員會之函件全文，以供載入本通函：

### **Infinites Technology International (Cayman) Holding Limited** **多牛科技國際(開曼)集團有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1961)

獨立非執行董事：

梁銘樞先生

蔡安活先生

鄧順林先生

敬啟者：

#### **持續關連交易** **遊戲產品供應協議**

吾等提述日期為二零二二年九月二日之通函(「通函」)，本函件構成其中的一部分。除非另有界定者或文義另有所指外，本函件所用詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

吾等已獲董事會委任組成獨立董事委員會以考慮及就吾等認為遊戲產品供應協議及其項下擬進行交易以及相關建議年度上限就獨立股東而言是否屬公平合理向閣下提供意見。邁時資本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。吾等謹此敬請閣下垂注載於通函第15至28頁之獨立財務顧問函件，當中載有其向獨立董事委員會及獨立股東提供之意見及致其意見時所考慮之主要因素及理由。亦謹請閣下垂注通函之「董事會函件」及通函附錄所載之其他資料。

經考慮遊戲產品供應協議及其項下擬進行交易之條款、相關建議年度上限及獨立財務顧問之意見，吾等認為遊戲產品供應協議及其項下擬進行交易乃於本公司日常及一般業務過程中按正常商業條款訂立進行，屬公平合理且符合本公司及其股東的整體利益。吾等亦認為遊戲產品供應協議項下之相關建議年度上限就股東而言屬公平合理。

---

獨立董事委員會函件

---

因此，吾等建議獨立股東於股東特別大會上投票贊成將予提呈之相關決議案，以批准遊戲產品供應協議及其項下擬進行交易以及相關建議年度上限。

此 致

列位獨立股東 台照

代表

多牛科技國際(開曼)集團有限公司之

獨立董事委員會

獨立非執行董事

梁銘樞

蔡安活

鄧順林

謹啟

二零二二年九月二日

以下為獨立財務顧問邁時資本有限公司致獨立董事委員會及獨立股東之函件全文，當中載列其有關遊戲產品供應協議、其項下擬進行之交易之條款及建議年度上限之意見，乃供載入本通函而編製。



香港  
灣仔  
港灣道25號  
海港中心1908室

敬啟者：

### 持續關連交易 遊戲產品供應協議

#### 緒言

吾等提述吾等獲委任為獨立財務顧問，以就遊戲產品供應協議、其項下擬進行之交易及截至二零二二年十二月三十一日止五個月及截至二零二三年及二零二四年十二月三十一日止兩個年度之建議年度上限（「年度上限」）向獨立董事委員會及獨立股東提供意見，其詳情載於 貴公司日期為二零二二年九月二日的通函（「通函」，本函件構成其中一部分）所載的董事會函件（「董事會函件」）。除非文義另有所指，否則本函件所用詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

茲提述 貴公司日期為二零二二年八月一日之公告。於二零二二年八月一日，九尊與成都巴士訂立遊戲產品供應協議，據此， 貴集團將向成都巴士供應產品。

#### 上市規則之涵義

於最後實際可行日期，Infinites Global持有已發行股份約51.37%。Infinites Global由Infinites Worldwide Limited持有約53.74%，Infinites Worldwide Limited由Infinites B&M全資擁有，而Infinites B&M由Infinites Cayman全資擁有。成都巴士由Infinites B&M通過合約安排間接控制，且成都巴士的財務業績綜合併入Infinites B&M的財務報表。因此，根據上市規則，成都巴士為 貴公司的關連人士。故此，根據上市規則第14A章，遊戲產品供應協議項下擬進行之交易將構成 貴公司的持續關連交易。

由於遊戲產品供應協議項下擬進行之交易的若干適用百分比率高於25%，且年度上限預計將高於10百萬港元，故該等交易須遵守上市規則第14A章項下申報、公告及獨立股東批准的規定。因此，貴公司將於股東特別大會尋求獨立股東批准遊戲產品供應協議項下擬進行之交易及年度上限。

由梁銘樞先生、蔡安活先生及鄧順林先生(均為獨立非執行董事)組成的獨立董事委員會已告成立，以就遊戲產品供應協議及其項下擬進行之交易之條款(包括年度上限)是否屬公平合理，並於貴集團一般及日常業務過程中按正常商業條款訂立，且符合貴公司及股東的整體利益向獨立股東提供意見，並就如何對將於股東特別大會上提呈以批准訂立遊戲產品供應協議及其項下擬進行之交易(包括年度上限)之相關決議案投票向獨立股東提供意見。吾等(邁時資本有限公司)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、其附屬公司及根據上市規則第13.84條可能合理被視為與吾等之獨立性有關之任何其他人士概無任何關係，亦無於其中擁有任何權益，故此合資格就遊戲產品供應協議及其項下擬進行之交易向獨立董事委員會及獨立股東提供獨立意見。於緊接及直至最後實際可行日期前過去兩年內，除此次獲委任為獨立財務顧問外，邁時資本有限公司與貴公司之間概無其他委聘。除就此次獲委任為獨立財務顧問已付或應付予吾等的一般專業費外，不存在任何吾等據此向貴公司收取任何費用或利益的安排。

### 吾等意見之基準

於達致吾等的意見及推薦建議時，吾等已審閱(其中包括)：(i)遊戲產品供應協議；(ii)貴公司截至二零一九年十二月三十一日止年度之年報(「二零一九年年報」)；(iii)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」)；(iv)貴公司截至二零二一年十二月三十一日止年度之年報(「二零二一年年報」)；及(v)釐定年度上限時所採用的基準及假設。吾等認為，吾等已審閱充足及相關之資料及文件，並已根據上市規則第13.80條之規定採取合理步驟，以達致知情意見並為吾等之推薦建議提供合理基礎。吾等倚賴通函所載的陳述、資料、意見及聲明以及董事及貴集團管理層(「管理層」)向吾等提供的資料及聲明。吾等已審閱(其中包括)通函所載或提述的陳述、資料、意見及

聲明以及董事與管理層向吾等提供的資料及聲明。吾等假設(i)董事及管理層提供的所有陳述、資料及聲明；及(ii)通函提述的資料(彼等對此負全責)在提供時均屬真實及準確，及於最後實際可行日期仍屬真實及準確，且該等資料及聲明的任何重大變動均將於股東特別大會前知會股東。吾等亦假設董事於通函內作出的觀點、意見、意向及預期的所有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，亦無理由懷疑通函所載資料及事實的真實性、準確性及完整性，或 貴公司、其顧問及／或董事發表的聲明及意見的合理性。吾等認為，吾等已獲提供足夠資料以達致知情意見及就吾等的意見提供合理基準。然而，吾等並無就通函所載以及董事及管理層向吾等提供的資料進行任何獨立核證，亦無就 貴集團的業務及事務或未來前景進行任何形式的深入調查。

董事就通函所載資料的準確性共同及個別地承擔全部責任，並於作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，並無遺漏其他事實而使通函中的任何陳述產生誤導。

吾等的意見必然基於實際的財務、經濟、市場及其他條件以及吾等於最後實際可行日期獲提供的資料。本函件所載內容不應被詮釋為持有、出售或購買任何股份或 貴公司任何其他證券的推薦建議。倘本函件的資料乃摘錄自己刊發或其他公開可得的來源，吾等的責任僅為確保有關資料乃正確及公正地自所述相關來源摘錄、轉載或呈列，而不會斷章取義。

### 所考慮主要因素及理由

於就遊戲產品供應協議及其項下擬進行交易達致吾等的意見時，吾等已考慮下列主要因素及理由：

#### 1. 貴集團背景資料

貴公司為投資控股公司。 貴公司主要於中國從事(i)開發及運營手機遊戲；及(ii)分銷數字媒體內容。

## 獨立財務顧問函件

下文載列 貴集團截至二零一九年十二月三十一日(「二零一九財年」)、二零二零年十二月三十一日(「二零二零財年」)及二零二一年十二月三十一日(「二零二一財年」)止三個年度的綜合財務資料摘要，其分別摘錄自二零一九年年報、二零二零年年報及二零二一年年報：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一九年	二零二零年	二零二一年
	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (經審核)
<b>總收益</b>	<b>219,194</b>	<b>170,179</b>	<b>114,914</b>
— 手機遊戲(開發及運營)	189,499	152,740	101,567
— 手機遊戲(資訊服務)	2,310	108	1,438
— 數字媒體內容經銷	27,385	17,331	11,909
<b>除稅前溢利/(虧損)</b>	<b>55,075</b>	<b>5,421</b>	<b>(86,783)</b>
<b>年內溢利/(虧損)</b>	<b>41,208</b>	<b>1,023</b>	<b>(86,822)</b>

誠如二零二零年年報所披露，貴集團於二零二零財年的總收益約為人民幣170.2百萬元，較二零一九財年約人民幣219.2百萬元減少約人民幣49.0百萬元或22.4%。該減少乃主要由於開發及運營手機遊戲產生的收益由二零一九財年約人民幣189.5百萬元減少至二零二零財年約人民幣152.7百萬元，原因是新型冠狀病毒肺炎疫情及中國政府其後實施的檢疫措施於二零二零年第二季度造成出乎意料的影響，包括(其中包括)(i)二零二零財年玩家偏好由單人手機遊戲轉變為多玩家手機遊戲；及(ii)競爭強度意外上升以致經銷平台榜單前列主要由主要遊戲運營商運營的遊戲佔據。貴集團於二零二零財年錄得年內溢利約人民幣1.0百萬元，較二零一九財年約人民幣41.2百萬元減少約人民幣40.2百萬元或97.6%。該大幅減少乃主要由於(i)開發及運營手機遊戲產生的收益減少(如上文所述)；(ii)行政開支因上市後開支以及員工成本及福利增加而增加約人民幣10.6百萬元；(iii)研發開支因加大於開發多玩家手機遊戲的投資而增加約人民幣6.1百萬元；及(iv)上市開支增加約人民幣4.0百萬元，由所得稅開支減少約人民幣9.5百萬元所部分抵銷。

誠如二零二一年年報所披露，貴集團於二零二一財年的總收益約為人民幣114.9百萬元，較二零二零財年約人民幣170.2百萬元減少約人民幣55.3百萬元或32.5%。該減少乃主要由於開發及運營手機遊戲產生的收益由二零二零財年

## 獨立財務顧問函件

約人民幣152.7百萬元減少至二零二一財年約人民幣101.6百萬元，原因是(i)二零二一財年內單人手機遊戲所貢獻的收益大幅減少；及(ii)兩款熱門多玩家手機遊戲(均於二零一九年上半年推出並正處於遊戲生命週期的衰退階段)所貢獻的收益大幅減少。儘管 貴集團已發佈多款新多玩家手機遊戲，貢獻收益的多玩家手機遊戲總數由二零二零財年的15款增加至二零二一財年的20款，但於二零二一財年新發佈的多玩家手機遊戲的創收能力尚無法緩解上述兩款熱門多玩家手機遊戲所貢獻收益大幅下降。 貴集團於二零二一財年錄得年內虧損約為人民幣86.8百萬元，而於二零二零財年錄得年內溢利約為人民幣1.0百萬元，主要乃由於(i)開發及運營手機遊戲產生的收益減少(如上文所述)；(ii)研究及開發開支增加約人民幣23.3百萬元(原因是 貴集團開發新的多玩家手機遊戲，以迎合玩家由單人手機遊戲逐漸轉變為多玩家手機遊戲的偏好)；(iii)銷售及分銷開支增加約人民幣19.1百萬元(原因是中國遊戲行業的競爭強度不斷提高，各經銷平台榜單前列主要由主要遊戲運營商運營的遊戲佔據)；及(iv)貿易應收款項減值增加約人民幣13.9百萬元，由所得稅開支減少約人民幣4.4百萬元及上市開支減少約人民幣13.0百萬元所部分抵銷。

於十二月三十一日

	二零一九年 人民幣千元 (經審核)	二零二零年 人民幣千元 (經審核)	二零二一年 人民幣千元 (經審核)
非流動資產	6,196	74,162	57,113
流動資產	185,356	181,007	116,809
<b>資產總值</b>	<b>191,552</b>	<b>255,169</b>	<b>173,922</b>
非流動負債	1,389	2,164	2,841
流動負債	64,767	26,743	32,568
<b>負債總額</b>	<b>66,156</b>	<b>28,907</b>	<b>35,409</b>
<b>流動資產淨值</b>	<b>120,589</b>	<b>154,264</b>	<b>84,241</b>
<b>資產淨值</b>	<b>125,396</b>	<b>226,262</b>	<b>138,513</b>

## 獨立財務顧問函件

於二零一九年十二月三十一日，貴集團資產總值約人民幣191.6百萬元，主要包括(i)現金及現金等價物約人民幣50.9百萬元；(ii)貿易應收款項約人民幣66.7百萬元；及(iii)預付款項、按金及其他應收款項約人民幣59.8百萬元。於二零二零年十二月三十一日，貴集團資產總值約人民幣255.2百萬元，主要包括(i)預付款項、按金及其他應收款項約人民幣110.1百萬元；(ii)於聯營公司之權益約人民幣22.2百萬元；(iii)貿易應收款項約人民幣57.9百萬元；及(iv)現金及現金等價物約人民幣47.2百萬元。於二零二一年十二月三十一日，貴集團資產總值約人民幣173.9百萬元，主要包括(i)預付款項、按金及其他應收款項約人民幣71.1百萬元；(ii)於聯營公司之權益約人民幣29.4百萬元；(iii)貿易應收款項約人民幣41.6百萬元；及(iv)現金及現金等價物約人民幣12.1百萬元。

於二零一九年十二月三十一日，貴集團負債總額約人民幣66.2百萬元，主要包括(i)貿易應付款項約人民幣16.0百萬元；(ii)其他應付款項及應計費用約人民幣16.7百萬元；及(iii)可換股債券約人民幣16.6百萬元。於二零二零年十二月三十一日，貴集團負債總額約人民幣28.9百萬元，主要包括(i)貿易應付款項約人民幣5.0百萬元；(ii)其他應付款項及應計費用約人民幣14.0百萬元；及(iii)合約負債約人民幣5.0百萬元。於二零二一年十二月三十一日，貴集團負債總額約人民幣35.4百萬元，主要包括(i)貿易應付款項約人民幣10.4百萬元；(ii)其他應付款項及應計費用約人民幣13.2百萬元；及(iii)合約負債約人民幣7.7百萬元。

資產總值較二零一九年十二月三十一日增加約人民幣63.6百萬元至二零二零年十二月三十一日的約人民幣255.2百萬元，主要由於(i)預付款項、按金及其他應收款項增加約人民幣50.3百萬元；及(ii)於聯營公司之權益增加約人民幣22.2百萬元，且部分由應收股東款項減少約人民幣13.6百萬元所抵銷。負債總額較二零一九年十二月三十一日減少約人民幣37.3百萬元至二零二零年十二月三十一日的約人民幣28.9百萬元，主要由於(i)貿易應付款項減少約人民幣11.0百萬元；及(ii)可換股債券減少約人民幣16.6百萬元。

資產總值較二零二零年十二月三十一日減少約人民幣81.3百萬元至二零二一年十二月三十一日的約人民幣173.9百萬元，主要由於(i)預付款項、按金及其他應收款項減少約人民幣39.0百萬元；(ii)貿易及應收款項減少約人民幣16.4百萬元；及(iii)現金及現金等價物減少約人民幣35.0百萬元。負債總額較二零二零年十二月三十一日增加約人民幣6.5百萬元至二零二一年十二月三十一日的約人民幣35.4百萬元，主要由於(i)貿易應付款項增加約人民幣5.4百萬元；及(ii)合約負債增加約人民幣2.8百萬元，且部分由應付稅項減少約人民幣2.1百萬元所抵銷。

## 2. 九尊及成都巴士之背景資料

九尊為 貴公司全資擁有之投資控股公司。

成都巴士主要從事銷售電子遊戲產品，包括遊戲機及主機遊戲以及其商品及配件。成都巴士由Infinities B&M透過合約安排間接控制，Infinities B&M為多牛科技集團的一部分。多牛科技集團總部設於北京，其主要業務分部包括主機遊戲硬件及相關產品的銷售、媒體業務(包括校園社交媒體平台(人人網))、廣告流量業務及網絡遊戲業務。

## 3. 訂立遊戲產品供應協議之理由及裨益

貴集團主要於中國從事手機遊戲開發及運營以及數字媒體內容經銷，提供多元化內容組合，包括手機遊戲、電子雜誌及其他數字媒體內容。貴集團已不時根據其企業客戶需求，提供定制化廣告及媒體內容經銷服務。憑藉 貴集團於遊戲及娛樂行業的經驗，以及其對消費者及個別玩家偏好的了解，貴公司相信，產品的供應將使 貴集團能夠獲取娛樂及遊戲供應鏈業務的價值，從而為 貴集團業務產生收入。

吾等自二零二一年年報獲悉，鑒於商業環境持續經受國內二零一九年冠狀病毒病疫情復發的壓力，貴公司將積極尋求業務升級及擴張的機會，同時繼續增加遊戲研發、分銷及運營人才的投資，建立一個多元化創新產品組合並加強其競爭力。通過架設橫跨下游消費者與上游供應鏈企業鴻溝之橋樑，貴公司相信，其將能夠通過與成都巴士(由 貴公司控股股東Infinities B&M控制)的合作繼續建立企業客戶組合及業務網絡，從而促進 貴集團未來以多元化方式發展業務。貴集團認為，Infinities Cayman集團為可靠的業務合作夥伴，該合作可能轉而有利於及支持其手機遊戲開發及運營業務以及數字媒體內容經銷業務。

根據吾等的研究，吾等自亞洲及中東遊戲市場情報提供者Niko Partners的網站上所發佈《中國主機遊戲報告》<sup>1</sup>(「中國主機遊戲報告」)的執行概要中獲悉，二零二一年中國主機及主機遊戲市場規模約為21.6億美元，同比增長約16.7%。另一方面，預計中國主機遊戲玩家數量將從二零二一年的約15.9百萬名增加至二零二六年的約27.0百萬名，複合年增長率(「複合年增長率」)約11.2%。考慮到中國主機市場龐大的市場規模及主機遊戲玩家數量的預期增長率，吾等認為，遊

<sup>1</sup> <https://nikopartners.com/china-console-games/>

戲產品供應協議將使 貴集團能夠透過開拓中國主機市場拓寬其收入來源，並利用與Infinites Cayman集團的合作進一步豐富及多元化其遊戲產品組合。

鑒於上述情況，吾等同意董事的意見，即遊戲產品供應協議及遊戲產品供應協議項下擬進行之交易符合 貴公司及股東的整體利益。

#### 4. 遊戲產品供應協議

遊戲產品供應協議的主要條款載列如下：

日期

二零二二年八月一日

訂約方

- (i) 九尊；及
- (ii) 成都巴士。

供應產品

根據遊戲產品供應協議，倘(i) 貴集團成員按相關中國法律法規經過必須的流程獲得有關合約(如需要)；及(ii) 訂約方就產品的個別協議所載商業條款展開公平協商，則 貴集團同意於遊戲產品供應協議的年期內向成都巴士供應產品。 貴集團及成都巴士將不時就供應產品訂立個別協議。

定價基準及結算方式

根據遊戲產品供應協議，其項下擬進行的交易價格將按如下原則釐定：

- (1) 將予訂立的個別協議的價格及條款將由訂約方公平協商，並由訂約方不時於日常業務過程中按一般商業條款釐定；
- (2) 個別協議的價格及條款應不遜於 貴集團與獨立第三方就 貴集團供應相同及／或類似產品所訂立者；及

- (3) 個別協議的價格及條款應不遜於成都巴士與獨立第三方就成都巴士採購相同及／或類似產品所訂立者。

於產品供應完成後，成都巴士須按根據遊戲產品供應協議訂立的個別協議所協定的結算週期向 貴集團支付價款。

鑒於成都巴士為 貴集團供應產品的首個客戶，目前尚無其他獨立客戶的報價或訂單可供釐定產品的參考價格。因此， 貴公司將同時考慮其他獨立供應商向成都巴士提供的產品報價，以及 貴集團供應商提供的產品報價。

為了解產品的現行採購成本， 貴集團採購部已備存一份內部產品供應商名單，並將每月獲取供應商名單內至少兩家獨立供應商的產品報價。此外， 貴集團銷售部將與成都巴士保持聯繫，每月獲取其至少兩家獨立供應商的報價。基於自 貴集團供應商及成都巴士獲得的價格資料， 貴集團將釐定售予成都巴士的產品的參考價格。

### 期限

遊戲產品供應協議須待達成以下先決條件後方可生效：

- (i) 貴公司根據上市規則就遊戲產品供應協議項下擬進行的交易發出通函及取得獨立股東的批准；及
- (ii) 成都巴士董事會批准有關遊戲產品供應協議項下擬進行的交易。

待達成上述先決條件後，遊戲產品供應協議將於二零二二年八月一日至二零二四年十二月三十一日期間生效。

吾等已取得成都巴士截至二零二二年六月三十日止六個月的產品歷史銷售記錄（「銷售記錄」）並注意到成都巴士銷售的產品主要包括Nintendo Switch遊戲機及相關配件以及Sony Play Station遊戲機及相關配件。誠如管理層所告知，鑒於 貴公司尚未開始供應產品，目前尚無其他獨立客戶的報價或訂單可供釐定參考價格。因此，於釐定產品的參考價格時，管理層將同時考慮其他獨立供應

商向成都巴士提供的產品報價，以及 貴集團供應商提供的產品報價。吾等已與管理層商討及獲悉為了解產品的現行採購成本， 貴集團採購部已備存一份內部產品供應商名單，並將每月獲取供應商名單內至少兩家獨立供應商的產品報價。另一方面， 貴集團銷售部將與成都巴士保持聯繫，每月獲取其至少兩家獨立供應商的報價以了解成都巴士產品的現行購買價。基於自 貴集團供應商及成都巴士獲得的價格資料， 貴集團將釐定售予成都巴士的產品的參考價格。

經考慮(i)管理層就制定產品銷售價所採取的步驟；及(ii)董事會函件所述的定價基準，吾等認為產品銷售價大致與產品的市價一致。

## 5. 年度上限

誠如董事會函件所披露，截至二零二二年十二月三十一日止五個月及截至二零二三年及二零二四年十二月三十一日止兩個年度，遊戲產品供應協議項下之年度上限分別為人民幣45百萬元、人民幣100百萬元及人民幣140百萬元(分別相當於約52.7百萬元、117.0百萬元及163.8百萬元)。鑒於遊戲產品供應協議為與成都巴士訂立的新安排，以使 貴集團能夠獲取娛樂及遊戲供應鏈業務的價值，因此於遊戲產品供應協議日期前並無產生歷史金額。

誠如董事會函件所載述，年度上限乃參考(i) 貴集團當前整體業務規模及營運規模；(ii) 貴集團於銷售遊戲機及主機遊戲方面的預期發展及增長；(iii) 成都巴士對產品的估計購買金額；(iv) 中國遊戲機及主機遊戲市場的估計增長；及(v)於二零二二年八月一日至二零二四年十二月三十一日期間根據遊戲產品供應協議採購產品的估計價格而釐定。為評估年度上限的合理性，吾等已取得並審閱(i)銷售記錄；及(ii)自產品供應得出的銷售預測以及年度上限的相關計算方法，並與管理層討論有關計算方法採用的基準及假設。

誠如管理層所告知，於確定銷售預測時，管理層已參考(i)銷售記錄，即估計於二零二二年八月一日至二零二四年十二月三十一日期間成都巴士對產品的需求的主要基準之一；(ii)成都巴士將通過 貴集團採購的產品的估計比率(「供應比率」)；及(iii)中國遊戲機及主機遊戲市場的估計市場增長率。吾等獲管理層告知，成都巴士通過線上及線下渠道分銷產品。在線上渠道方面，成都巴士

主要通過其於淘寶網、天貓國際的線上店鋪以及拼多多等移動平台以電玩巴士品牌銷售產品。在線下渠道方面，成都巴士目前在中國有兩家電玩巴士品牌的直營店。根據吾等對截至二零二二年六月三十日止六個月的銷售記錄的審閱，吾等注意到成都巴士於二零二二年上半年錄得產品累計銷售額及銷售成本分別約為人民幣69.8百萬元及人民幣67.1百萬元。根據對成都巴士的銷售預測，吾等注意到成都巴士的產品銷售額預計於二零二二年下半年達到約人民幣93百萬元，較產品於二零二二年上半年的歷史銷售額增加逾約30%。管理層解釋，產品於二零二二年下半年的預測銷售額更高乃主要由於受淘寶網雙十一購物節驅動以及臨近聖誕節和年底的季節性購買的影響，二零二二年第四季度的銷售增長率更高。管理層估計，截至二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度，成都巴士的產品預測銷售額將分別增加約19%及13%。誠如上文「3. 訂立遊戲產品供應協議之理由及裨益」一節所討論，二零二一年中國遊戲機及主機遊戲市場規模已達到約21.6億美元，同比增長約16.7%。此外，預計中國主機遊戲玩家數量將於二零二一年至二零二六年按複合年增長率約11.2%增加。得益於中國主機遊戲玩家數量的預期增長率，管理層預計成都巴士的產品銷售額能夠於二零二三年及二零二四年實現兩位數增長。此外，成都巴士正在積極擴張其於中國的銷售網絡，並計劃於上海、成都及其他城市再建立倉儲中心以提高其物流能力，管理層相信，這將進一步增加成都巴士於中國的產品市場份額。

誠如管理層所告知，根據物流安排及 貴集團將採購產品的供應情況，成都巴士擬於截至二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度將供應比率維持在50%左右。假設 貴集團已在一段時間內證明能可靠及時地採購產品，成都巴士擬於截至二零二四年十二月三十一日止年度將供應比率進一步提高至約65%。根據吾等與管理層的討論，吾等了解到將根據遊戲產品供應協議訂立的個別協議的價格及條款將由訂約方公平磋商且不遜於獨立第三方所提供者，因此，倘 貴集團提供的商業條款與其他獨立供應商所提供者相似，成都巴士將優先向 貴集團購買產品。此外， 貴集團已計劃進一步發展娛樂及遊戲供應鏈業務，從而能夠更好地滿足成都巴士的採購需求。鑒於上述情況，吾等認為供應比率屬合理。

股東務請留意，遊戲產品供應協議乃 貴集團與成都巴士之間的新安排，並無歷史交易可供參考及指示未來的交易金額。儘管如此，吾等認為，釐定能夠滿足 貴集團業務潛在增長的年度上限符合 貴集團及股東的利益。此外， 貴集團設有適當的內部控制政策(請參閱下文「6.內部控制政策」一節)，以保障股東的利益。於評估年度上限的公平性及合理性時，吾等已與管理層討論本節前文所述的考慮因素。吾等認為 貴公司採用上述因素及假設釐定年度上限屬合理。

### 6. 內部控制政策

貴公司已採納以下內部控制措施，以確保遊戲產品供應協議項下擬進行的交易會及將會根據其定價政策及條款以符合相關上市規則的方式進行：

- (i) 貴集團採購部備存產品內部供應商名單，並將每月獲取其至少兩家獨立供應商的報價。 貴公司認為該頻率屬公平合理，原因為每月報價能夠反映現行遊戲業務市場及產品需求；
- (ii) 貴集團銷售部將與成都巴士聯絡，每月至少向兩名獨立供應商獲取報價，以了解成都巴士對產品的現行採購價；
- (iii) 貴公司財務部將獲取並監察報價及／或定價記錄，作為遊戲產品供應協議項下交易的參考價格，以確保 貴集團向成都巴士供應的產品的價格不遜於 貴集團向獨立第三方供應相同或同類產品的價格；
- (iv) 貴公司財務部將監察並確保遊戲產品供應協議項下擬進行的交易會及將會根據其條款進行且不會超逾相關年度上限；
- (v) 於簽立任何遊戲產品供應協議合約前， 貴公司銷售部將向 貴公司財務部提供該合約，包括其交易金額及條款，以供其審閱。除非及直至 貴公司財務部確認遊戲產品供應協議項下的總交易金額不會超過

---

## 獨立財務顧問函件

---

年度上限，且該合約的條款符合遊戲產品供應協議的條款，否則該合約將不予簽立。倘預計訂立有關合約將超過年度上限，則須待 貴公司遵守上市規則的有關規定後，方可訂立該交易；

- (vi) 董事會將繼續每年檢討 貴公司的內部控制系統及其效能；及
- (vii) 獨立非執行董事及 貴公司將根據上市規則的規定委聘外部核數師對遊戲產品供應協議項下的持續關連交易及相關年度上限進行年度審閱。

為評估內部控制政策的有效性，以監測遊戲產品供應協議下的定價方法和程序以及年度上限的使用情況，吾等已與管理層討論並了解到財務部將(i)審閱自 貴集團認可供應商、成都巴士及／或其他獨立客戶取得產品的報價及歷史定價記錄，以確保產品的價格符合上文「4.遊戲產品供應協議」一節所載定價原則；(ii)審閱各個別協議於批准訂立前的交易金額；及(iii)定期監察遊戲產品供應協議項下擬進行交易之總價值，以確保交易金額不超過相關年度上限及遵守上市規則項下相關規定。此外，吾等已取得並審閱 貴集團有關管理關連交易之內部程序，並獲悉，關聯交易將與普通會計賬目分開記錄，財務部將每月編製清單，以確保關連交易金額被準確記錄並獲提供相關支持文件。儘管 貴集團與成都巴士於遊戲產品供應協議日期之前概無任何歷史交易，經考慮以下因素，特別是(i)通過年度上限限制遊戲產品供應協議項下的交易金額；及(ii)獨立非執行董事及 貴公司核數師就遊戲產品供應協議之條款及年度上限進行持續審查，並考慮到 貴公司設有的內部保障措施，吾等認為 貴公司設有適當措施監督遊戲產品供應協議項下擬進行之交易。

### 推薦建議

經考慮上文所討論主要因素及理由，吾等認為(i)遊戲產品供應協議之條款及其項下擬進行之交易(包括年度上限)乃按一般商業條款訂立且就獨立股東而言屬公平合理；及(ii)訂立遊戲產品供應協議乃於 貴集團一般及日常業務過程中進行，符合 貴公司及股東之整體利益。因此，吾等推薦獨立董事委員會

---

## 獨立財務顧問函件

---

建議，且吾等本身亦建議，獨立股東投票贊成將於股東特別大會上提呈以批准遊戲產品供應協議及其項下擬進行之交易(包括年度上限)的相關決議案。

此 致

獨立董事委員會及獨立股東 台照

代表  
邁時資本有限公司  
董事總經理  
梁柱桐

二零二二年九月二日

梁柱桐先生為已向香港證券及期貨事務監察委員會登記之持牌人士及邁時資本有限公司從事證券及期貨條例下第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動之負責人員。彼於企業融資行業累積逾10年經驗。

## 1. 責任聲明

本通函之資料乃遵照上市規則刊載，旨在提供有關本公司的資料，董事願就此共同及個別承擔全部責任。董事經作出一切合理查詢後確認，據彼等所深知及確信，本通函所載資料在所有重大方面均屬準確完備，並無誤導或欺詐成分，亦無遺漏任何其他事項，致使當中所載任何陳述或本通函有所誤導。

## 2. 權益披露

### (i) 董事及本公司最高行政人員

除下文所披露者外，於最後實際可行日期，董事或本公司最高行政人員概無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、相關股份或債券中擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部將須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彼等各自被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條將須記入該條所述須予備存之登記冊的任何權益或淡倉，或根據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)將須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉：

董事姓名	身份／權益性質	股份總數	概約持股百分比(%)
王樂先生 <sup>(1)</sup>	受控法團權益／好倉	280,498,495	51.37

附註：

- (1) 該等股份由Infinities Global持有，該公司為一間由Infinities Worldwide擁有約53.74%權益的有限公司。Infinities Worldwide為Infinities B&M的直接全資附屬公司，而Infinities B&M為Infinities Cayman的直接全資附屬公司。Infinities Cayman於最後實際可行日期由其最大股東(即Zhouqinhantang Technology Management Ltd.)持有約24.76%的權益。Zhouqinhantang Technology Management Ltd.由執行董事王樂先生及安鳳華女士分別間接控制50%的權益，而王樂先生及安鳳華女士為Infinities Global的最終控制人。

## (ii) 主要股東

於最後實際可行日期，就董事所深知，以下人士（並非董事或本公司最高行政人員）於本公司股份及相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須向本公司及聯交所披露或根據證券及期貨條例第336條本公司須予備存之登記冊所記錄的權益或淡倉：

股東姓名／名稱	身份／權益性質	股份總數	概約持股百分比(%)
安鳳華女士 <sup>(1)</sup>	受控法團權益／好倉	280,498,495	51.37
Infinites Cayman <sup>(1)、(4)</sup>	受控法團權益／好倉	280,498,495	51.37
Infinites B&M <sup>(1)、(4)</sup>	受控法團權益／好倉	280,498,495	51.37
Infinites Worldwide Limited <sup>(1)、(4)</sup>	受控法團權益／好倉	280,498,495	51.37
劉曉珂女士 <sup>(2)</sup>	受控法團權益／好倉	280,498,495	51.37
Infinites Global <sup>(1)、(2)、(4)</sup>	實益權益／好倉	280,498,495	51.37
談兵先生 <sup>(3)</sup>	受控法團權益／好倉	48,592,274	8.90
More Gain Group Limited <sup>(3)、(4)</sup>	實益權益／好倉	48,592,274	8.90

附註：

- (1) 該等股份由Infinites Global持有，該公司為一間由Infinites Worldwide擁有約53.74%權益的有限公司。Infinites Worldwide為Infinites B&M的直接全資附屬公司，而Infinites B&M為Infinites Cayman的一間直接全資附屬公司。Infinites Cayman於最後實際可行日期由其最大股東（即Zhouqinhantang Technology Management Ltd.）持有約24.76%的權益。Zhouqinhantang Technology Management Ltd.由王樂先生及安鳳華女士分別間接控制50%的權益，而王樂先生及安鳳華女士為Infinites Global的最終控制人。
- (2) 該等股份由Infinites Global持有，該公司為一間由劉曉珂女士擁有約46.26%權益的有限公司。
- (3) 該等股份由More Gain Limited持有，該公司為一間由談兵先生間接全資擁有的有限公司。
- (4) 執行董事王樂先生亦為Infinites Cayman、Infinites B&M及Infinites Worldwide Limited的董事。除所披露者外，概無董事為本公司任何主要股東的僱員或董事。

### 3. 競爭業務

於最後實際可行日期，概無董事及彼等各自之聯繫人於直接或間接與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的任何業務中擁有權益，除下文所載者外：

#### 多牛科技集團

多牛科技集團於二零一二年成立，主要於中國從事科技及媒體業務。根據合約安排，多牛科技集團由Infinities Cayman控制，而Infinities Cayman由(其中包括)本公司執行董事及控股股東王樂先生最終控制。王樂先生亦為多牛科技集團之主席。多牛科技集團從事主機遊戲硬件及相關產品的銷售、媒體業務(包括校園社交媒體平台(人人網)及中國線上遊戲平台(NGA.cn))、廣告流量業務以及網絡遊戲業務，該等業務或會或很可能直接或間接與本集團現有業務構成競爭。

執行董事王樂先生為多牛科技集團之主席，執行董事陳英先生為北京多牛互動傳媒股份有限公司(Infinities Cayman Group之主要營運附屬公司)之董事會秘書。兩人均無參與多牛科技集團之日常營運。由於多牛科技集團與本集團擁有(i)不同的管理團隊；(ii)不同的發展及營運體系；(iii)獨立的銷售及營銷活動；(iv)不同的目標客戶；及(v)不同的獨立財務及會計制度，董事認為，本集團於財務及營運方面獨立於多牛科技集團。本公司已制定相關企業管治措施，以避免本集團與任何董事之間的利益衝突，如董事應就任何可能有利益衝突的事項進行投票時放棄投票或不得計入法定人數。董事認為，多牛科技集團之營運將不會影響本集團的業務。

### 4. 於對本集團而言屬重大之本集團資產或合約或安排之權益

於最後實際可行日期，概無董事於對本集團業務而言屬重大的任何合約或安排中擁有任何直接或間接重大權益。

於最後實際可行日期，概無董事於本集團任何成員公司自二零二一年十二月三十一日(即本公司編製最近期刊發之經審核合併財務報表之日期)以來已購入、出售或租賃或擬購入、出售或租賃的任何資產中曾經或一直擁有任何直接或間接權益。

## 5. 服務合約

於最後實際可行日期，概無董事與本公司或其任何附屬公司訂立並非於一年內屆滿或可由本公司在一年內無需支付任何賠償(法定賠償除外)終止之任何服務合約。

## 6. 重大不利變動

於最後實際可行日期，董事並不知悉，自二零二一年十二月三十一日(即本集團編製最近期刊發之經審核財務報表之日期)以來，本集團之財務狀況或經營狀況出現任何重大不利變動。

## 7. 訴訟

於二零二二年一月，上海莉莉絲網絡科技有限公司與上海莉莉絲計算機技術有限公司向被告(包括北京新連信息技術有限公司及廣州市家庭通信科技有限公司，兩者均為本公司的間接非全資附屬公司)提起法律訴訟，要求索賠經濟損失及其他費用合共約人民幣30.2百萬元。由於申索仍處於早期階段，尚未能確定對本集團造成的最終影響。上述訴訟的詳情載於本公司日期為二零二二年一月十八日的公告。

於最後實際可行日期，除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司概無牽涉任何重大的訴訟或仲裁，且董事並不知悉本公司或其任何附屬公司正在進行的或面臨或針對本公司或其任何附屬公司的重大訴訟或申索。

## 8. 專家及同意

下文載列提供本通函所載意見或建議的專家的資格：

名稱	資格
邁時資本有限公司	一間可從事證券及期貨條例下第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

邁時資本有限公司已就刊發本通函發出其書面同意書，同意按本通函所載形式及內容轉載其函件及引述其名稱，且迄今並無撤回其同意書。

於最後實際可行日期，(i)邁時資本有限公司並無自二零二一年十二月三十一日(即本公司編製最近期刊發之經審核財務報表之日期)以來於本集團任何成員公司已購入、出售或租賃或本集團任何成員公司擬購入、出售或租賃之任何資產中擁有直接或間接權益；及(ii)邁時資本有限公司概無於本集團任何成員公司中擁有股權，亦無擁有任何權利(不論是否可依法強制執行)認購或提名任何人士認購本集團任何成員公司之證券。

## 9. 展示文件

以下各文件將自本通函日期起十四日期間內於聯交所之網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司之網站(<https://www.infinities.com.hk>)刊載：

- (a) 遊戲產品供應協議；
- (b) 日期為二零二二年九月二日之董事會函件，全文載於本通函第4至12頁；
- (c) 日期為二零二二年九月二日之獨立董事委員會推薦函件，全文載於本通函第13至14頁；
- (d) 日期為二零二二年九月二日之邁時資本有限公司意見函件，全文載於本通函第15至28頁；
- (e) 邁時資本有限公司之同意書；及
- (f) 本通函。

## 股東特別大會通告

# Infinites Technology International (Cayman) Holding Limited 多牛科技國際(開曼)集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1961)

## 股東特別大會通告

茲通告多牛科技國際(開曼)集團有限公司(「本公司」)謹訂於二零二二年九月二十三日(星期五)下午二時正假座中華人民共和國北京市海淀區寶盛東路多牛傳媒中心舉行股東特別大會(「股東特別大會」)，藉以考慮並酌情通過下列決議案：

### 普通決議案

「動議：

1. 謹此批准、確認及追認日期為二零二二年八月一日之框架協議(「**遊戲產品供應協議**」)(註明「A」字樣的遊戲產品供應協議副本已呈交大會並由大會主席簽署以資識別)，其條款及條件以及其項下擬進行的交易，以及截至二零二二年十二月三十一日止五個月及截至二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度各自的遊戲產品供應協議項下擬進行交易的相關建議年度上限金額(如本公司日期為二零二二年九月二日的通函所示)；及
2. 謹此授權陳英先生為本公司及代表本公司執行其可能認為就有關遊戲產品供應協議或令其生效以及實施其項下擬進行的交易而言屬必需、適當、適宜或合宜的所有行動及事宜，以及簽署及簽立一切有關其他文件或文據(包括於需要時加蓋本公司印鑑)，並同意就實施遊戲產品供應協議以及任何其他遊戲產品供應協議項下或附帶的擬進行交易而言作出的屬行政及輔助性質的變動、修訂或豁免事宜。」

承董事會命

**Infinites Technology International (Cayman) Holding Limited**  
多牛科技國際(開曼)集團有限公司

主席  
王樂

香港，二零二二年九月二日

---

## 股東特別大會通告

---

附註：

1. 根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)，除主席秉誠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，股東特別大會上所有決議案將以投票方式進行表決。投票結果將按照上市規則刊載於香港交易及結算所有限公司及本公司的網站。
2. 凡有權出席股東特別大會及在會上投票的本公司股東，均有權委派超過一位代表代其出席及投票。受委代表毋須為本公司股東。如委派一名以上代表，則須於相關的代表委任表格中指明如此委任的每一名受委代表所代表的股份數目。每名親身或由受委代表出席之本公司股東就其持有之每股股份享有一票投票權。
3. 代表委任表格連同經簽署之授權書或其他授權文件(如有)或經核證的相關授權書或授權文件副本，須不遲於股東特別大會或續會(視情況而定)指定舉行時間48小時前送達本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓，方為有效。交回代表委任表格後，本公司股東仍可親身出席股東特別大會並於會上投票，於此情況下，受委代表的文據將被視為撤銷。
4. 為釐定有權出席股東特別大會並於會上投票的資格，本公司將於二零二二年九月二十日(星期二)至二零二二年九月二十三日(星期五)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，於此期間將不會辦理任何股份過戶登記。為符合資格出席股東特別大會並於會上投票，本公司未登記股份持有人請確保於二零二二年九月十九日(星期一)下午四時三十分前將所有過戶文件連同有關股票送達本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司辦理登記手續，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。
5. 本通告所載時間及日期為香港時間及日期。