

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。

本公告僅供參考，並不構成收購、購買或認購本公司任何證券的邀請或要約。

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)

須予披露及關連交易

有關收購持有北京玩德60%權益的目標集團 涉及根據特別授權發行代價股份

本公司財務顧問



收購事項

於二零二三年九月八日(交易時段後)，本公司與賣方訂立購股協議，據此，本公司有條件同意收購而賣方有條件同意出售銷售股份，相當於目標公司全部已發行股本，代價為134,820,000港元(相當於約人民幣126,000,000元)。代價將透過根據本公司將於股東特別大會上尋求的特別授權按發行價配發及發行代價股份的方式償付。

重組後，目標公司將間接持有北京玩德(一間根據中國法律成立的有限責任公司)的60%股權。

完成後，本公司將持有目標公司全部已發行股本，而目標公司的財務業績將於本集團的財務業績綜合入賬。

上市規則的涵義

於本公告日期，Infinities Global持有已發行股份約53.69%。Infinities Global由Infinities Worldwide持有約53.74%權益，而Infinities Worldwide由Infinities B&M全資擁有，Infinities B&M由Infinities Cayman全資擁有。因此，根據上市規則，Infinities Cayman為本公司的關連人士。根據上市規則第14A章，賣方與本公司所訂立的購股協議構成關連交易，須遵守上市規則第14A章項下的申報、公告及獨立股東批准規定。

誠如本公司於二零二三年六月二十三日所宣佈，本公司與Infinities Cayman就成立合營公司訂立合營協議。根據上市規則第14A.81條，購股協議項下擬進行交易須與先前交易合併計算。合併計算後，由於根據上市規則第14.07條有關合併交易的一項或多項適用百分比率超過5%但低於25%，合併交易構成本公司的須予披露交易，因此須遵守上市規則第14章項下的公告規定。

本公司將舉行股東特別大會，以尋求獨立股東批准購股協議項下擬進行交易。

根據購股協議發行代價股份須受將於股東特別大會上向股東尋求的特別授權所規限。

由於執行董事王樂先生亦為Infinities B&M的董事，彼因其於Infinities B&M的董事職位而被視為擁有重大權益，因此彼已於股東特別大會上就批准收購事項及特別授權的相關決議案放棄投票。

一般事項

本公司將召開及舉行股東特別大會，以供獨立股東考慮及酌情批准購股協議及其項下擬進行的收購事項。據董事經作出一切合理查詢後所知、全悉及確信，除Infinities Global外，概無股東於股東特別大會上就批准購股協議及其項下擬進行的收購事項的普通決議案中擁有重大權益。

由全體獨立非執行董事(即梁銘樞先生及鄧順林先生)組成的獨立董事委員會已告成立，以向獨立股東提供意見，而道勤資本有限公司已獲委任就收購事項向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

代價

根據購股協議，代價為138,820,000港元，(相當於約人民幣126,000,000元)，將透過向賣方配發及發行96,300,000股代價股份的方式償付，發行價為每股代價股份1.4港元。代價乃由購股協議訂約方經計及(其中包括)(i)北京玩德於二零二三年六月三十日初步估值的60%，金額約138,030,000港元。本公司所委任獨立估值師評估北京玩德的100%初步估值金額約230,050,000港元(相當於約人民幣215,000,000元)。獨立估值師採用收入法對北京玩德進行估值；及(ii)所進行盡職調查的結果後公平磋商釐定。董事認為，代價屬公平合理，而收購事項符合本公司及股東的整體利益。

代價股份

代價股份將根據特別授權配發及發行，並與在配發及發行日期已發行股份享有同等地位，包括在記錄日期或在有關配發及發行日期之後已作出或將作出的所有股息、分派及其他付款的權利。

本公司將向聯交所申請批准代價股份上市及買賣。

代價股份的發行價為每股1.4港元：

- (i) 價格與股份於二零二三年九月八日(即購股協議日期)在聯交所所報收市價每股1.4港元相同；及
- (ii) 較股份於緊接購股協議日期前最後五(5)個交易日在聯交所所報平均收市價每股約1.45港元折讓約3.4%。

代價股份相當於(i)本公告日期本公司現有已發行股本約15.71%；及(ii)經配發及發行代價股份擴大後的本公司已發行股本約13.58%。

發行價乃由買方與賣方經參考(其中包括)(i)股份的現行市價；(ii)股份的流動性；及(iii)本集團的財務表現後公平磋商釐定。董事(包括獨立非執行董事，惟不包括已就相關董事會決議案放棄投票的王樂先生)認為，發行價屬公平合理，而按發行價發行代價股份符合本公司及股東的整體利益。

本公司將於股東特別大會上尋求獨立股東授出特別授權。本公司將向聯交所申請批准代價股份上市及買賣。

認沽期權

倘發生以下事項，賣方根據購股協議向本公司授出期權（「認沽期權」），有關認沽期權賦予本公司要求賣方購買全部銷售股份的權利，本公司可於完成日期起至本集團截至二零二六年十二月三十一日止年度的年度業績發佈日期後第30個營業日止期間（「行使期」）內行使：

- (a) 除發生訂約方協定的不可抗力事件外，將由獨立估值師評估及將由本公司核數師確認的目標集團於行使期內截至十二月三十一日止各年度的估值金額低於代價；或
- (b) 在行使期內發生與目標集團有關的重大未決責任、違約及／或違規行為。

賣方於本公司行使認沽期權後買賣銷售股份應付的代價（「期權代價」）將相等於代價。倘買方行使認沽期權，買賣銷售股份須於賣方接獲本公司行使通知後21個營業日內完成。

期權代價乃由本公司與賣方經參考本公司應付代價的本金額後公平磋商後釐定，董事認為有關期權代價屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益。

先決條件

購股協議須待下列條件達成或（如適用）獲豁免後，方告完成：

- (i) 本公司已取得獨立估值師所發出有關北京玩德的估值報告（當中估值金額約230,050,000港元），其形式及內容獲本公司全權酌情信納；
- (ii) 本公司已取得中國法律顧問所發出有關北京玩德的法律意見，其形式及內容獲本公司全權酌情信納；
- (iii) 本公司全權酌情信納對（其中包括）北京玩德的財務狀況、訴訟及其他狀況進行盡職調查的結果；

- (iv) 於完成日期及購股協議日期至完成日期的整段期間，購股協議所載由賣方提供的擔保在所有重大方面均保持真實準確，且在任何方面均無誤導成分；
- (v) 賣方及目標公司於完成日期及購股協議日期至完成日期的整段期間並無嚴重違反購股協議所載的條款及條件；
- (vi) 目標公司重組完成獲本公司全權信納後；
- (vii) 本公司已獲相關當局(包括但不限於聯交所)的所有必要同意及批准(如有)；及
- (viii) 於股東特別大會上通過決議案以批准收購事項及特別授權。

本公司可書面通知賣方豁免所有或任何條件，不包括條件(vi)、(vii)及(viii)。

倘任何條件未能於二零二四年三月三十一日或之前或本公司與賣方共同協定的較後日期達成(或獲豁免)，則購股協議訂約方均無責任進行收購事項，而購股協議亦不再具有任何效力，惟因先前違反購股協議而引起的索償除外。

完成

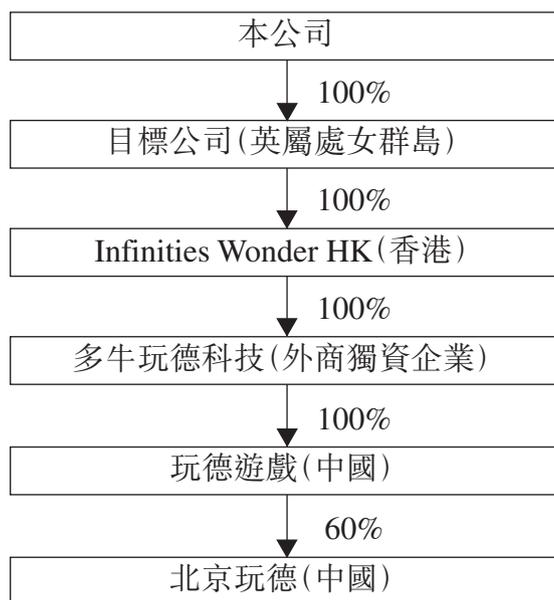
完成將於所有條件達成或獲豁免後或購股協議訂約方可能共同書面同意的其他日期落實。

完成後，本公司將持有目標公司全部已發行股本，而目標公司將成為本公司的全資附屬公司，並間接持有北京玩德的60%股權，目標公司的財務業績仍將於本集團的綜合財務報表綜合入賬。

重組

重組完成後，目標集團將由(其中包括)目標公司(作為投資控股公司)、目標公司的直接/間接附屬公司及北京玩德的60%股權組成。

下表載列緊隨重組完成後目標集團的企業及股權架構：



訂立購股協議的理由及裨益

本集團的業務策略為積極透過潛在收購或合營企業開拓潛在商機，以將其現有業務組合多元化發展至具增長潛力的新業務線，擴闊其收入來源，最終提升股東價值。董事相信，收購目標集團符合本集團的業務策略，原因如下：

多元化產品及擴闊組合

本集團主要從事開發休閒及受歡迎的手機遊戲。該等因簡易方便而馳名的遊戲具有於短時間內產生大量收入的潛力。然而困難之處在於其受歡迎程度亦會同樣迅速消退。

另一方面，北京玩德專注開發策略模擬手機遊戲(「**SLG手機遊戲**」)。此等遊戲更加錯綜複雜並提供更持續的遊戲體驗，可較長時間吸引玩家注意力。由於吸引力持續，故可提供更可靠及長期的收入來源。

董事認為將SLG手機遊戲開發知識融入營運可產生策略優勢，並相信收購事項可確保本公司擁有多元化的產品，能夠產生即時及可持續收益，最大程度達致財務穩定及增長潛力。

海外手機遊戲業務快速增長

中國遊戲公司於手機遊戲機制的創新以及遊戲體驗及介面的優化，使中國手機遊戲質素不斷提升，邁向國際的步伐逐步加快。根據弗若斯特沙利文(Frost and Sullivan)報告，二零一七年至二零二一年中國手機遊戲海外市場規模(按經營收入計算)由人民幣574億元增至人民幣8,871億元，複合年增長率為11.5%。於往後五年，遊戲公司將進一步開發海外手機遊戲市場。預期二零二一年至二零二七年中國手機遊戲海外產業市場規模(按經營收入計算)將由人民幣8,871億元增至人民幣17,588億元，複合年增長率為12.1%。因此，董事認為海外手機遊戲行業的前景樂觀，並相信投資於北京玩德可為本集團帶來可觀回報。

北京玩德的增長潛力

北京玩德自二零二零年開業，儘管營運年期相對較短，惟北京玩德於二零二一年與美國一間知名電視遊戲廠商訂立一份產品開發協議，製作一個全新手機遊戲。是次合作備受注目，乃因其將北京玩德的模擬遊戲創作經驗融合美國公司的廣泛市場滲透率及於遊戲方面的昭著信譽。此手機遊戲預計將於二零二四年推出。由於美國公司聲名顯赫，預期遊戲推出後將吸引大量目光及收入。北京玩德亦有望藉此提升知名度，從而擴闊客戶群及收益。按照協議北京玩德亦獲得超出開發款項的財務利潤。北京玩德將受惠於按遊戲收益計算的紅利。因此，董事相信，此協議讓北京玩德享有擴展潛力及利潤增加，標誌其朝著正面方向發展。

人才及科技資源準備就緒

董事相信，只有具競爭力的創新遊戲方可突圍而出，故此本集團必需擁有強大的手機遊戲開發者團隊持續製作創新內容。北京玩德由一支專業遊戲開發者及經營者團隊管理，彼等曾製作多款受歡迎遊戲而備受肯定。憑藉累積多年的技巧及經驗，董事相信北京玩德為具有龐大增長潛力的理想投資機會。此外，北京玩德持有經營手機遊戲業務必需的若干牌照。因此，董事相信，收購擁有可隨時動用資源的知名手機遊戲公司為最快捷有效方式以達至本集團目標。

經考慮上述各項，董事相信，收購事項可讓本集團利用目標集團的專業知識及業務連繫，在手機遊戲業界獲取更多機會，透過目標公司的持續收益鞏固收益來源。

董事會認為，購股協議條款乃經有關訂約方公平磋商後釐定，董事認為購股協議條款屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益。

發行代價股份對股權架構的影響

下表載列本公司(i)於本公告日期；及(ii)緊隨配發及發行代價股份後(假設完成已落實；及特別授權已於股東特別大會上獲批准；及任何尚未行使購股權尚未獲行使；及收購事項已獲聯交所批准；及於本公告日期至代價股份發行日期下述各股東所擁有的股份數目維持不變)的股權架構：

股東	於本公告日期		緊隨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
Infinities Global (附註1)	329,091,719	53.69%	425,391,719	59.97%
其他公眾股東	<u>283,895,455</u>	<u>46.31%</u>	<u>283,895,455</u>	<u>40.03%</u>
總計	<u><u>612,987,174</u></u>	<u><u>100%</u></u>	<u><u>709,287,174</u></u>	<u><u>100%</u></u>

附註：

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 Technology Limited的直接全資附屬公司，而Infinities B&M Technology Limited為Infinities Cayman的直接全資附屬公司。Infinities Cayman由其最大股東(即Zhouqinhantang)持有約24.76%權益。Zhouqinhantang由本公司主席兼執行董事王樂先生及安鳳華女士分別間接控制50%權益。王樂先生及安鳳華女士為Infinities Global的最終控制人。

有關目標公司的資料

目標公司為一間於英屬處女群島註冊成立的有限公司。其為一間投資控股公司。重組後，目標公司將間接持有北京玩德(一間根據中國法律成立的有限責任公司)的60%股權。

自二零二零年註冊成立以來，北京玩德主要從事手機遊戲產品開發，持有營運手機遊戲業務必需的若干牌照及許可證，如增值電信業務經營許可證。

財務資料

以下載列根據截至二零二三年六月三十日止六個月以及截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止兩個年度的未經審核財務報表所得出北京玩德的財務資料：

	截至 二零二三年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 人民幣千元	截至 二零二二年 十二月三十一日 止年度 (未經審核) 人民幣千元	截至 二零二一年 十二月三十一日 止年度 (未經審核) 人民幣千元
收益	5,493	21,850	1,599
除稅前溢利／(虧損)淨額	(213)	562	(6,099)
除稅後溢利／(虧損)淨額	(213)	562	(6,099)

於二零二三年六月三十日，北京玩德的未經審核資產淨值約為人民幣2.8百萬元。

有關收購事項訂約方的資料

本公司為一間投資控股公司，主要從事手機遊戲開發及數字媒體營運業務。手機遊戲業務主要包括開發及經營各類手機遊戲，其產品及服務主要包括多人手機遊戲開發及營運。數字媒體業務主要包括數字媒體內容經銷業務，例如電子雜誌、漫畫及音樂。本公司主要於本地市場進行業務。

Infinities Cayman為Infinities集團的控股公司。Infinities集團總部位於北京，其主要業務分部包括銷售主機遊戲硬體以及相關產品及服務、媒體營運(包括校園社交媒體平台人人網、廣告流量業務及網上遊戲業務)。

上市規則的涵義

於本公告日期，Infinities Global持有已發行股份約53.69%。Infinities Global由Infinities Worldwide持有約53.74%權益，而Infinities Worldwide由Infinities B&M全資擁有，Infinities B&M由Infinities Cayman全資擁有。因此，根據上市規則，Infinities Cayman為本公司的關連人士。根據上市規則第14A章，賣方與本公司所訂立的購股協議構成關連交易，須遵守上市規則第14A章項下的申報、公告及獨立股東批准規定。

誠如本公司於二零二三年六月二十三日所宣佈，本公司與Infinities Cayman就成立合營公司訂立合營協議。根據上市規則第14A.81條，購股協議項下擬進行交易須與先前交易合併計算。合併計算後，由於根據上市規則第14.07條有關合併交易的一項或多項適用百分比率超過5%但低於25%，合併交易構成本公司的須予披露交易，因此須遵守上市規則第14章項下的公告規定。

本公司將舉行股東特別大會，以尋求獨立股東批准購股協議項下擬進行交易。

由於執行董事王樂先生亦為Infinities B&M及Infinities Cayman的董事，彼因其於Infinities B&M的董事職位而被視為擁有重大權益，因此彼已就批准收購事項及特別授權的相關決議案放棄投票。

一般事項

由於需要額外時間編製將載入通函的相關資料，載有(其中包括)(1)目標集團及購股協議的詳情；(2)獨立董事委員會就收購事項及其投票建議發出的函件；(3)獨立財務顧問就此向獨立董事委員會及獨立股東發出的意見函件；(4)獨立估值師所編製北京玩德的估值；(5)完成後經擴大集團的未經審核備考財務資料；及(6)股東特別大會通告的通函將於二零二三年九月二十九日或之前寄發予股東。

警告

股東及潛在投資者應注意，完成須待先決條件達成或獲豁免(視情況而定)後方可作實，收購事項可能會或可能不會按預期進行或根本不會進行。股東及潛在投資者於買賣股份時務請審慎行事。

釋義

於本公告內，除文義另有規定外，下列詞彙具有以下涵義：

「收購事項」	指	根據購股協議本公司向賣方建議收購銷售股份
「合併交易」	指	將購股協議項下擬進行交易與先前交易合併計算
「董事會」	指	董事會

「北京玩德」	指	北京玩德遊戲科技有限公司，一間根據中國法律成立的有限責任公司，重組後將由賣方間接擁有60%權益
「營業日」	指	香港一般商業銀行開門進行一般銀行業務的日子(不包括星期六、星期日及公眾假期)
「英屬處女群島」	指	英屬處女群島
「複合年增長率」	指	複合年增長率
「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的有限公司，其股份於聯交所主板上市
「完成」	指	完成購股協議
「完成日期」	指	完成日期
「條件」	指	購股協議載列的先決條件
「代價」	指	根據購股協議本公司就銷售股份應付的初始代價134,820,000港元(相當於約人民幣126,000,000元)
「代價股份」	指	根據特別授權本公司將予發行及配發的96,300,000股股份
「董事」	指	本公司董事
「多牛玩德科技」	指	多牛玩德科技有限公司，一間將根據中國法律成立的有限責任公司
「股東特別大會」	指	本公司將召開及舉行的股東特別大會，以考慮及酌情批准(i)購股協議；及(ii)特別授權
「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

「獨立第三方」	指	與本公司、其附屬公司的任何董事、主要行政人員或主要股東或彼等各自的任何聯繫人並無關連(定義見上市規則)的個人或公司
「Infinites Wonder HK」	指	Infinites Wonder (Hong Kong) Limited，一間將於香港註冊成立的有限公司
「發行價」	指	每股代價股份1.4港元
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「中國」	指	中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港，中國澳門特別行政區及台灣
「先前交易」	指	本公司於二零二三年六月二十三日所宣佈的交易，其中本公司與Infinites Cayman就成立合營公司訂立合營協議
「重組」	指	根據購股協議的條款對目標集團旗下公司進行的有關安排及重組，其進一步詳情載於本公告「重組」一段
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「銷售股份」	指	目標公司的全部已發行股本
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂或補充
「購股協議」	指	本公司與賣方就收購事項所訂立日期為二零二三年九月八日的協議
「股東」	指	股份持有人
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.01港元的普通股
「特別授權」	指	於股東特別大會上向董事建議授出配發及發行代價股份的特別授權
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司

「目標公司」	指	Infinities Wonder Limited，一間將於英屬處女群島註冊成立的有限公司
「目標集團」	指	重組完成後目標公司及其全資或非全資公司
「賣方」	指	Infinities B&M Technology Limited，一間於英屬處女群島註冊成立的有限公司，於本公告日期為Infinities Cayman的直接全資附屬公司
「玩德遊戲」	指	玩德遊戲科技有限公司，一間將根據中國法律成立的有限責任公司
「外商獨資企業」	指	完成前將於中國成立的外商獨資有限責任企業，其股權將由香港公司所持有
「%」	指	百分比

承董事會命
多牛科技國際(開曼)集團有限公司
主席
王樂

香港，二零二三年九月八日

於本公告日期，董事會包括兩名執行董事王樂先生及陳英先生；兩名非執行董事梁俊華先生及王寧先生；及兩名獨立非執行董事梁銘樞先生及鄧順林先生。