

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份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。

本公告僅供參考，並不構成收購、購買或認購本公司證券的邀請或要約。



**儒意控股**  
RUYI HOLDINGS

**China Ruyi Holdings Limited**

**中國儒意控股有限公司**

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：136)

### 完成根據一般授權發行第一批認購股份

茲提述中國儒意控股有限公司(「本公司」)日期為二零二五年八月一日之公告(「該公告」)，內容有關根據一般授權發行新股份。除另行界定外，本公告所用詞彙與該公告所界定者具有相同涵義。

董事會欣然宣佈(i)認購協議所載的第一批認購事項之所有先決條件已獲達成或豁免(如適用)，且已根據認購協議之條款於二零二五年八月十八日完成第一批認購事項；及(ii)配售協議所載的所有先決條件已獲達成，且已根據配售協議之條款於二零二五年八月十八日完成配售協議項下之第一批認購股份。

根據認購協議之條款及條件，合共390,000,000股認購股份已按每股認購股份3.00港元之認購價獲認購。

## 對本公司股權架構之影響

下表載列(i)緊接第一批認購事項完成前；及(ii)緊隨第一批認購事項完成後本公司之股權架構：

股東姓名／名稱	緊接第一批認購事項完成前		緊隨第一批認購事項完成後	
	股份數目	概約百分比	股份數目	概約百分比
<i>董事(附註1)</i>				
柯利明先生(附註2)	2,627,381,250	16.41%	2,627,381,250	16.02%
楊明先生(附註3)	1,080,000	0.01%	1,080,000	0.01%
<i>主要股東(柯先生除外)</i>				
騰訊控股有限公司	<u>2,582,401,232</u>	<u>16.13%</u>	<u>2,582,401,232</u>	<u>15.75%</u>
<b>非公眾股東小計</b>	<b><u>5,210,862,482</u></b>	<b><u>32.55%</u></b>	<b><u>5,210,862,482</u></b>	<b><u>31.77%</u></b>
<i>公眾股東</i>				
Infini Global Master Fund	—	—	390,000,000	2.38%
其他公眾股東	<u>10,799,752,133</u>	<u>67.45%</u>	<u>10,799,752,133</u>	<u>65.85%</u>
<b>公眾股東小計</b>	<b><u>10,799,752,133</u></b>	<b><u>67.45%</u></b>	<b><u>11,189,752,133</u></b>	<b><u>68.23%</u></b>
<b>已發行股份總數</b>	<b><u>16,010,614,615</u></b>	<b><u>100%</u></b>	<b><u>16,400,614,615</u></b>	<b><u>100%</u></b>

附註：

- 於本公告日期，執行董事張強先生擁有10,000,000股股份權益(定義見證券及期貨條例第XV部)，即根據本公司購股權計劃授出之購股權之相關股份。就本公告而言，上表不包括根據授予董事之任何購股權將予發行之任何相關股份。
- 於本公告日期，執行董事兼董事會主席柯利明先生通過Pumpkin Films Limited(一家由其全資擁有之公司)持有2,627,381,250股股份。
- 於本公告日期，非執行董事楊明先生直接擁有1,080,000股股份權益。
- 於本公告日期，騰訊控股有限公司間接持有2,582,401,232股股份權益，其中2,545,734,565股由Water Lily(騰訊控股之間接全資附屬公司)直接持有及36,666,667股由Tencent Mobility Limited(騰訊控股有限公司之全資附屬公司)直接持有。
- 上表所載若干數字已四捨五入至最接近整數或兩個小數位。所示總計數字與所列數額總和之間如出現任何差異，皆因約整所致。

## 補充資料

本公司謹此向股東提供以下關於認購事項及配售事項的額外資料：

### 配售協議

本公司謹此澄清，配售代理主要受聘以應認購方要求協助完成認購協議項下認購股份的結算及無紙化。

### 有關指定人士的資料

作為第一批認購事項的指定人士，Infini Global Master Fund為一只酌情基金，其投資決策乃由認購方（即Infini Capital Management Limited）按特定要求作出。根據認購協議條款，待認購協議所載先決條件達成或獲豁免後，認購方有契約責任自行或促使其管理的基金認購第二批認購股份及第三批認購股份。

### 所得款項用途

本公司謹此提供下列有關認購事項所得款項淨額約3,895百萬港元的分配明細：

所得款項擬定用途	所得款項淨額 的分配金額 概約百萬港元	悉數動用所得款項 的預期時間表
本集團之業務增長及擴展 <sup>附註 1</sup>	779	
(i) 購買上游文學作品及劇本版權	194.75	於二零二七年十二月三十一日前
(ii) 編劇及導演的投資合作	194.75	於二零二七年十二月三十一日前
(iii) 影視製作及相關投資	389.50	於二零二七年十二月三十一日前
戰略性投資及收購以擴大本集團的業務 <sup>附註 2</sup>	2,337	
(i) 涉及遊戲行業目標的投資及收購	1,168.50	於二零二七年十二月三十一日前
(ii) 涉及電影行業目標的投資及收購	1,168.50	於二零二七年十二月三十一日前
一般營運資金用途（主要包括支付廣告及宣傳費用、 員工成本、技術及開發服務費用及租金成本）	<u>779</u>	於二零二七年十二月三十一日前
總計	<u><u>3,895</u></u>	

附註：

- (1) 本公司於二零二五年進行股份認購及配售事項，並發行可換股債券。上述股本集資活動所得款項淨額約為5,824百萬港元。於本公告日期，本公司有若干未動用所得款項約4,250百萬港元，其中(i)約4,089百萬港元擬用作本集團之業務增長及擴展，包括但不限於內容製作、購買劇本及版權、購買影視節目版權及其他用途(如發展網絡遊戲業務)；及(ii)約162百萬港元擬用作一般營運資金用途。所有未動用所得款項預期按其原擬定用途於二零二七年十二月三十一日前動用。

認購事項所得款項與未動用所得款項擬用途之差異如下：

- (a) 購買上游文學作品及劇本版權：認購事項所得款項淨額的5%擬用於購買上游文學作品及劇本版權，指在前期發展階段鎖定原創小說及文學內容的版權。此舉旨在通過與優秀作家及編劇合作，打造更適合影視改編的定制化故事，加強公司的內容素材。相比之下，此前分配用於「購買劇本及版權」指購買已開發且可投入製作的成品劇本，及「購買影視節目版權」指購買已完成製作並發行的內容以於本公司的南瓜電影在線流媒體平台發行。
- (b) 與編劇及導演合作投資：認購事項所得款項淨額的5%擬用於與有創作力的編劇及導演開展戰略合作。此舉涉及訂立股權合作夥伴關係或長期協議以確保與頂尖行業專家持續合作，從而增強本公司的創新能力及豐富項目素材。
- (c) 影視製作或相關投資：認購事項所得款項淨額的10%擬用作影視製作或相關投資，與過往「內容製作」的分配重疊。此乃主要由於中國內地影視項目的製作成本高昂。額外的資金將有助於確保本公司能繼續大規模製作高質量內容。
- (2) 於本公告日期，本公司尚未識別或釐定任何具體投資或收購目標。本公司將繼續根據其戰略發展計劃評估遊戲及電影領域的潛在機遇。一旦識別具體目標並訂立最終協議，本公司將適時遵守上市規則項下的所有適用規定。

## 現金及現金等價物用途

本公司截至二零二四年十二月三十一日之現金及現金等價物為人民幣3,500百萬元，預期將主要按以下方式用於其核心業務：

- (i) 於二零二七年十二月三十一日之前用於開發及製作影視內容：本公司為國內領先的影視製作公司，一直全力發展內容製作業務，專注於高質量內容投資及版權購買，並不斷增強內容開發及製作能力。目前，數十個影視項目正處於開發、製作或發行階段；
- (ii) 於二零二七年十二月三十一日之前用於擴展線上流媒體業務：南瓜電影將繼續擴大內容採購範圍，重點增加優質國內及海外電影的覆蓋。本公司計劃購買所有票房收入超過人民幣20百萬元的國內電影的版權，並加強與六家頂級好萊塢電影公司及其他全球優秀版權方的合作。與此同時，南瓜電影正在升級面向消費者的技術服務，旨在轉型成為全面的AI賦能影視助手平台。通過結合開源推理模型及專為電影內容定製的專有AI模型，本公司將根據用戶的觀影行為進行私人訓練，實現針對個人及家庭用戶更精準內容推薦。此外，本公司將加強營銷力度，進一步提升南瓜電影的品牌影響力，擴大其用戶基礎；及
- (iii) 於二零二七年十二月三十一日之前用於投資遊戲業務：以往，本公司在遊戲業務板塊的投資側重於戰略佈局，包括購買高質量資產、與全球領先的IP（如Electronic Arts及育碧娛樂）建立授權合作關係，以及組建核心研發團隊。在此基礎上，本公司現正加大力度完善研發基建（例如擴大研發團隊規模）及加強全球用戶運營（例如搭建國際發行渠道）。該等舉措是本公司既有知識產權合作關係的自然延伸，旨在深化用戶參與度，並構建一個涵蓋「IP授權—產品研發—生態拓展」的閉環IP生態系統。

## 認購事項之理由及裨益

本公司認為收購事項將具有裨益，理由如下：(i)核心業務的資本密集型性質及長開發週期：本公司的核心業務包括電影製作、遊戲開發及線上流媒體，其需要大量資本投資且開發時間較長。個別項目通常需要數億元的投資並可能跨時數年。額外的資金將使本公司能夠加速高質量內容的開發並對產業鏈進行投資，藉此加強其競爭地位；及(ii)有利市場狀況及戰略投資靈活性：鑒於香港資本市場目前正處於積極的發展勢頭，本公司可尋求以有利的條件籌集額外資金。該項財務靈活性將使本公司能及時（尤其是在行業併購整合的情況下）進行戰略投資及收購，以提升其主要業務分部的市場份額。

認購事項的所得款項擬定用途與現有未動用所得款項的擬定用途不同。具體而言，認購事項所得款項的60%將分配用於戰略投資及收購，主要集中在遊戲及電影行業的機遇。近年來，中國的文化娛樂行業出現多部表現優異作品，反映了強大的市場潛力及觀眾需求。同時，國家政策持續支持包括電影及遊戲行業等文化行業的發展，作為努力刺激國內消費及增強文化自信的一部分。儘管宏觀經濟面臨阻力且國內環境相對低迷，但電影及遊戲領域保持韌性且日益分化。高質量內容及IP賦能項目持續吸引資本並產生巨額回報。本公司認為於該等領域的戰略投資及收購對其長期增長及競爭力至關重要。認購事項所籌集的所得款項擬用作把握於電影及遊戲行業的時效性投資及收購機遇的儲備金。該等機遇通常需要迅速執行，而於有利市場狀況下獲得資金將使本公司能夠為未來兩年的戰略發展待勢而動。

承董事會命  
中國儒意控股有限公司  
董事長  
柯利明

香港，二零二五年八月十八日

於本公告日期，本公司執行董事為柯利明先生及張強先生；本公司非執行董事為楊明先生；而本公司獨立非執行董事為周承炎先生、聶志新先生、陳海權先生及施卓敏教授。