

概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。由於僅為概要，因此並無載列所有可能對閣下而言屬重要的資料。閣下在決定投資於[編纂]前，應細閱本文件的全文。

任何[編纂]均涉及風險。有關投資於[編纂]的若干特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定[編纂]於[編纂]前應細閱該節。

本概要所用多個詞彙於本文件「釋義」及「技術詞彙表」一節界定。

概覽

我們是中國網絡文學IP運營龍頭之一，擁有強大的全鏈條IP開發、運營及商業化能力。根據弗若斯特沙利文報告，於2022年，按網絡文學IP授權及IP轉讓收益計，我們在中國網絡文學IP授權及IP轉讓市場排名第四，市場份額為2.1%；而按收益計，我們在主要於中國從事中國網絡玄幻文學IP授權及IP轉讓市場的中國網絡文學IP運營商中排名第一，市場份額為11.3%。我們通過不懈努力銳意開發及完善旗下IP，在世界範圍內弘揚及推廣中華文學文化。

於IP開發階段，我們通過(i)取得授權、(ii)自主開發及(iii)收購來持續積極打造IP儲備。於最後可行日期，我們的IP儲備包括99項我們認為具有高品質的IP，戰略重點投放於中國網絡玄幻文學IP。我們的IP儲備主要以《遮天》系列改編權為核心，我們據此進一步開發衍生文學作品IP，及改編或授權改編夥伴將原著或衍生文學作品改編成泛娛樂產品。《遮天》為一部由一位備受認可及極具影響力的作家楊先生（又名辰東）撰寫的中國史詩玄幻小說。《遮天》於2010年問世，至今縱橫文壇10多年，截至最後可行日期在一家中國領先網絡文學平台吸引超過10百萬名讀者，經久不衰。在《遮天》的基礎上，我們擴展原著故事情節並發展我們認為有著巨大商業潛力的現有角色，從戰略角度開發衍生文學作品IP。憑藉對受眾瞬息萬變喜好的洞察力，我們成功圍繞《遮天》現有角色創作出一系列延伸故事情節，進一步拓展玄幻世界的邊界，滿足原創文學作品讀者及粉絲的訴求。截至最後可行日期，我們共有75項與《遮天》相關的衍生文學作品IP，包括但不限於《虛空大帝》、《青帝傳》、《遮天之華雲飛》、《遮天之源天師張林》及《遮天之無始大帝》。

概 要

於IP運營及商業化階段，我們主要將蘊藏巨大商業化潛力及市場價值的IP授權予泛娛樂產業的IP改編夥伴以供改編及／或共同開發成各種泛娛樂產品，例如動畫、遊戲及電影。例如，我們與IP改編夥伴共同開發了《遮天》動畫，並於2023年5月發佈。根據中國一家數據分析平台提供的數據，自2023年7月起及直至最後可行日期，就每個每周播出日期(星期三)，該動畫幾乎持續排名全國第一，並累積擁有超過3百萬名將該動畫添加至彼等於中國領先的在線視頻平台之一的播放清單的粉絲，《遮天》動畫相關話題在國內主流短視頻應用程序上的總瀏覽量達到約760百萬次並一直處於熱門名單上。根據虛空大帝角色改編的網絡電影《遮天•禁區》分別在兩家中國領先的線上視頻平台上獲得累積合計超過人民幣6.6百萬元的製片方票房收入及超過1.6百萬的觀看人數。《青帝傳》漫畫改編作品在中國優質線上原創漫畫閱讀平台的點擊量達1.9億次。

於往績記錄期間，我們主要借助以下業務分部賺取收益：

- IP授權：我們將IP授權予IP改編夥伴以供改編成動畫、電影及遊戲等泛娛樂產品。我們亦通過概念構思及內容監督等多種方式促進改編流程。我們收取固定授權費及／或改編產品所產生收益的預設百分比作為回報。
- IP轉讓：我們轉讓部分非策略性的遊戲及漫畫IP。我們通過轉讓有關IP收取版權轉讓費。
- 提供IP相關製作服務：憑藉對IP的深入了解，我們提供遊戲製作支援及小說寫作服務，作為IP授權業務相關增值服務，並就此收取固定服務費。
- 其他：我們對由獨立第三方運營的旗下IP相關網絡遊戲進行小規模遊戲測試產生其他收益。

概 要

下表載列我們於所示期間按業務分部劃分的總收益明細（各自以絕對金額及佔總收益百分比列示）：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2021年		2022年		2022年		2023年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審核)	% (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	% (未經審核)
IP運營	129,084	99.7	160,419	100.0	155,702	100.0	153,364	100.0
IP授權	96,065	74.2	102,683	64.0	100,985	64.9	134,496	87.6
IP轉讓	—	—	38,868	24.2	35,849	23.0	9,434	6.2
提供IP相關製作服務	33,019	25.5	18,868	11.8	18,868	12.1	9,434	6.2
其他	344	0.3	56	— ⁽¹⁾	56	— ⁽¹⁾	—	—
總計	129,428	100.0	160,475	100.0	155,758	100.0	153,364	100.0

附註：

(1) 低於0.1%。

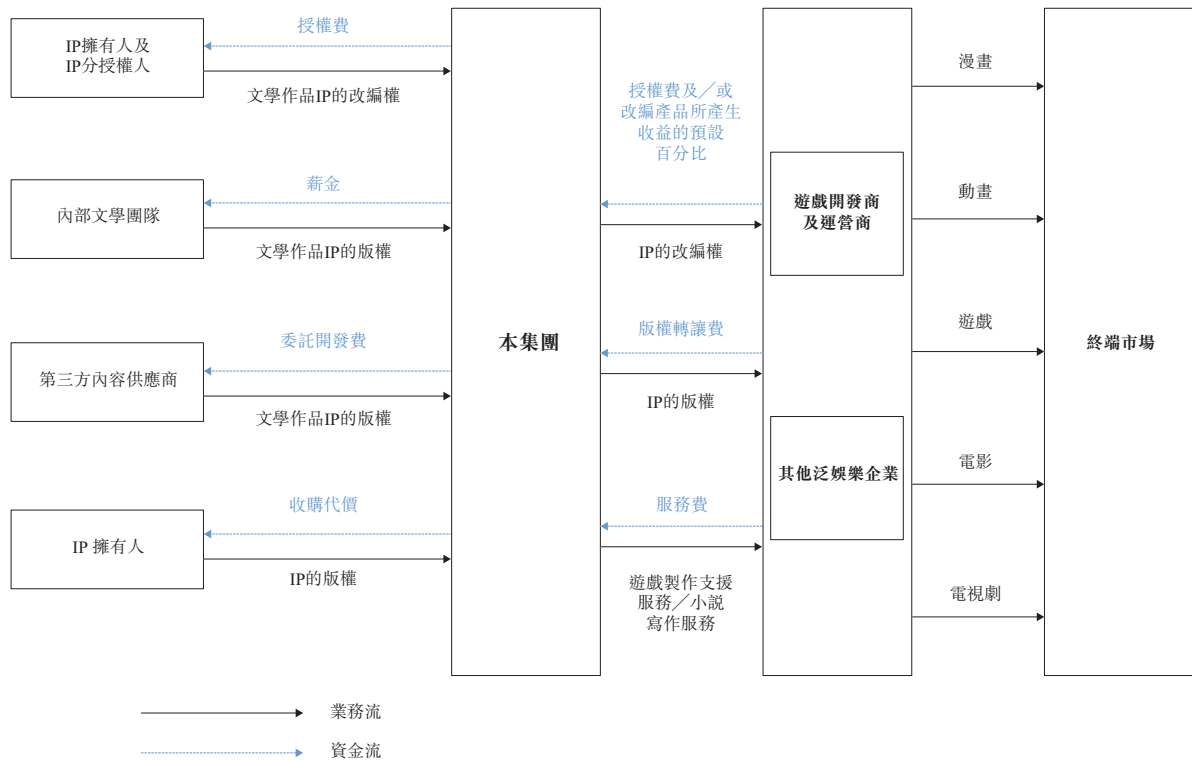
下表載列我們於所示期間按業務分部劃分的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2021年		2022年		2022年		2023年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審核)	% (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	% (未經審核)
IP運營	78,234	60.6	107,188	66.8	107,886	69.3	97,727	63.7
IP授權	70,177	73.1	84,986	82.8	88,703	87.8	82,004	61.0
IP轉讓	—	—	9,623	24.8	6,604	18.4	9,434	100.0
提供IP相關製作服務	8,057	24.4	12,579	66.7	12,579	66.7	6,289	66.7
其他	344	100.0	56	100.0	56	100.0	—	—
總計	78,578	60.7	107,244	66.8	107,942	69.3	97,727	63.7

概 要

我們的業務模式

以下流程圖闡述我們的業務模式：



IP構成旗下業務的中流砥柱。我們的IP運營業務以建立蘊藏龐大商業化潛力及市場價值的IP儲備為起點。截至最後可行日期，我們的IP儲備由99項我們認為具有高品質的IP組成，主要包括文學作品，戰略重點投放於中國網絡玄幻文學IP。旗下核心IP（即原IP擁有人向我們授權的《遮天》獨家及／或排他改編權）讓我們及獲分授權方可將原著小說改編成漫畫、動畫、電影、電視劇、遊戲及其他改編作品。以原著小說為藍本，我們持續開發可與「遮天宇宙」整體概念完美融合的衍生文學作品IP，藉此與旗下IP發揮協同效應並擴大IP儲備。截至最後可行日期，我們共有75項與《遮天》相關的衍生文學作品IP。

於IP開發階段，我們通過(i)取得授權、(ii)通過我們的內部文學團隊或第三方內容供應商提供的委託開發流程進行自主開發及(iii)收購來持續積極打造IP儲備。我們定期審視旗下IP儲備，以評估IP的商業價值與潛力。

我們的IP運營業務主要由三大業務線組成，分別為(i)IP授權；(ii)IP轉讓；及(iii)提供IP相關製作服務。

概 要

IP 授權

我們與IP改編夥伴訂立授權協議，一般允許其將我們的文學作品改編成其他泛娛樂產品，例如遊戲、動畫及電影。該等授權協議一般為期三至十年。一般授權協議將訂明授權財產（即文學作品名稱）以及IP改編夥伴會否獲得獨家或非獨家授權。部分授權協議亦將規定IP改編夥伴可開發的改編作品數目。授權地區以中國為主，惟於若干情況下亦包括大中華區（包括香港、澳門及台灣）。作為回報，一般按(i)固定授權費另加改編產品所產生收益的預設百分比；(ii)固定授權費；或(iii)改編作品所產生收益的預設百分比收費。授權費通常於簽署授權協議後一次性或分期支付予我們。

截至2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年9月30日止九個月，我們分別與IP改編夥伴訂立12項、三項及七項授權協議。截至2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年9月30日止九個月，我們來自IP授權的收益分別為人民幣96.1百萬元、人民幣102.7百萬元及人民幣134.5百萬元，分別佔同期總收益的74.2%、64.0%及87.6%。

憑藉豐富的市場經驗以及對市場趨勢及觀眾喜好的洞察力，我們有能力於改編作品的不同開發階段為IP改編夥伴提供協助，以優化泛娛樂產品並變現其改編作品的價值。我們已實施內部編輯及修改方案，據此，每個IP改編授權項目將指派內部文學團隊其中一名代表與獲授權客戶的代表緊密合作。我們經驗豐富的內部文學團隊為IP改編夥伴提供編輯及修改建議，確保其改編作品與IP的原始故事情節及主題保持一致，並緊貼不斷變化的市場需求。

IP 轉讓

我們與IP改編夥伴訂立IP轉讓協議，並收取版權轉讓費作為回報。截至2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年9月30日止九個月，我們轉讓IP的收益分別為零、約人民幣38.9百萬元及人民幣9.4百萬元，分別佔同期總收益的零、約24.2%及6.2%。轉讓的IP包括(i)我們自主開發的IP及(ii)我們從第三方收購的IP。我們定期評估我們IP的商業潛力，並根據我們的業務戰略剝離優先順序較低的非策略性的IP。

概 要

提供IP相關製作服務

憑藉對旗下IP的透徹了解，我們提供遊戲製作支援及小說寫作服務，作為與IP授權業務相關的增值服務，並就此收取固定服務費。截至2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年9月30日止九個月，我們來自提供IP相關製作服務的收益分別約為人民幣33.0百萬元、人民幣18.9百萬元及人民幣9.4百萬元，分別佔同期總收益約25.5%、11.8%及6.2%。

我們的客戶及供應商

於往績記錄期間，我們的客戶主要為遊戲開發商及運營商以及其他泛娛樂企業，當中大部分亦為我們的IP改編夥伴。於最後可行日期，我們與五大客戶的業務關係年限介乎約一至三年。本集團一般不從事直接廣告，而是依靠其作為領先網絡文學IP運營公司之一的「口碑聲譽」及其IP的聲譽，並直接與潛在客戶就可能的合作進行商討。我們得以與客戶相交並建立穩固業務關係，主要歸功於《遮天》相關IP儲備的市場影響力以及王先生超過20年的IP開發及遊戲運營業務經驗，加上核心管理團隊不斷努力探索與IP改編夥伴的合作機會。截至2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年9月30日止九個月，我們於往績記錄期間各年度／期間歸屬於五大客戶的收益分別為人民幣129.4百萬元、人民幣155.7百萬元及人民幣153.4百萬元，分別佔同期總收益約99.99%、97.00%及100.00%。根據弗若斯特沙利文報告，由於行業性質使然，擁有優質IP版權及各種改編權的領先IP運營商會仔細選擇其改編夥伴，並考慮其信譽、市場地位、業績記錄、能力等多種因素。鑒於僅有成熟的改編夥伴方能將優質IP改編及／或共同開發成各種優質的泛娛樂產品，如動畫、遊戲及電影，因此，IP運營公司將很大一部分收益歸因於少數客戶的情況並不少見。

於往績記錄期間，我們的供應商主要為中國的第三方內容供應商及平面設計公司、IP創作及開發公司以及影視動畫製作公司。於最後可行日期，我們與五大供應商的業務關係年限介乎約一至三年。截至2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年9月30日止九個月，我們於往績記錄期間各年度／期間歸屬於五大供應商的採購額分別約為人民幣133.6百萬元、人民幣176.4百萬元及人民幣111.4百萬元，分別佔同期採購總額約67.54%、93.54%及85.72%。根據弗若斯特沙利文報告，由於行業性質使然，儘管市場上存在眾多合資格供應商（如內容供應商）可供IP運營公司選

概 要

擇，但最重要的是，IP運營公司會與不僅有能力而且與彼等有相似願景、創作心態等的供應商合作，以保持IP作品的創作、風格和基調的一致性。因此，IP運營公司傾向於與其選擇的供應商保持長期穩定的關係。因此，IP運營公司將較大比例的採購額歸因於少數供應商的情況並不少見。

我們的行業及競爭格局

近年，中國網絡文學IP授權及IP轉讓市場急速增長。根據弗若斯特沙利文報告，中國網絡文學IP授權及IP轉讓市場所得收益由2018年的約人民幣18億元大幅增長至2022年的約人民幣66億元，複合年增長率為39.0%。中國蓬勃發展的網絡文學市場已成為動畫、電影、劇集及遊戲等泛娛樂產品的重要靈感泉源及改編來源。

網絡文學IP授權及IP轉讓市場高度分散，於2022年，按網絡文學IP授權及IP轉讓產生的收益計，前五大參與者合共僅佔市場份額的12.4%。於2022年，按網絡文學IP授權及IP轉讓收益計，我們於中國網絡文學IP授權及IP轉讓市場排名第四，市場份額為2.1%，而按收益計，我們在主要於中國從事中國網絡玄幻文學IP授權及IP轉讓市場的中國網絡文學IP運營商中排名第一，市場份額為11.3%。截至2022年12月31日，中國有數以百計IP運營商。我們直接與其他IP運營商競爭。競爭對手可能於各個方面與我們陷入競爭，包括獲得流行文學作品的獨家版權、擴大與IP改編夥伴的合作、開展品牌推廣及其他營銷活動、採取更積極的定價政策以及進行收購。

我們的競爭優勢

我們認為，本集團的以下競爭優勢已經並將繼續帶領我們取得成功：(i)我們是中國領先網絡文學IP運營公司之一；(ii)我們擁有圍繞核心IP創造衍生IP的強大能力，以構建巨大的IP集群；(iii)我們擁有全面的跨媒體IP運營能力及多渠道方法，以培育具有協同效應的IP生態系統；(iv)我們擁有多元化的變現方式；及(v)我們擁有遠見與經驗兼備的管理團隊及以人才為本的企業文化。

我們的業務戰略

為進一步多元化我們的業務模式並鞏固我們作為中國領先網絡文學IP運營公司之一的地位，我們擬採取以下戰略：(i)進一步增強我們的IP開發及運營能力並通過擴大核心IP的覆蓋範圍來鞏固我們於國內市場的地位；(ii)進一步擴大我們的IP於海

概 要

外市場的影響力；(iii)把握「三星堆宇宙」的潛在市場並創造額外的收入來源；(iv)有選擇地進行戰略聯盟、投資及併購；及(v)持續吸納人才及加大人才投入。

風險因素

我們的運營牽涉多項風險，而該等風險可能超出我們的控制範圍。該等風險於本文件「風險因素」一節進一步闡述。決定是否[編纂][編纂]之前，閣下應該細閱整個章節。我們面臨的主要風險包括：

- 我們身處急速發展及瞬息萬變的行業並就此面臨風險；
- 我們在瞬息萬變的市場中擁有相對較短的經營歷史，因此難以評估我們的前景；
- 我們的IP運營歷史有限，可能導致我們難以有效交付IP開發及變現策略；
- 我們所在行業競爭激烈，而新晉市場參與者或會加劇競爭；
- 我們面臨與IP授權協議有關的各種風險，可能對我們的業務及經營業績造成不利影響；
- 倘我們從其他各方及／或向其他各方授權或開發的IP的市場吸引力遜於預期，我們可能無法變現IP授權的全部利益；
- 涉及IP改編過程的不確定因素及其相對較長的收益確認期可能對我們的經營業績及財務狀況造成重大不利影響；
- 我們的業務在很大程度上取決於IP主題的市場認受性；及
- 我們目前的企業結構及業務營運均可能受《外商投資法》的影響。

概 要

選定運營及財務數據

下表載列我們於所示日期及期間的IP數目變動情況：

	於12月31日／截至12月31日止年度		於9月30日／ 截至9月30日止
			九個月
	2021年	2022年	2023年
授權IP			
期初結餘	3	11	17
新IP數目	9	6	1
轉授權／到期IP數目	(1)	—	(1)
期末結餘	11	17	17
自主開發IP			
期初結餘	35	48	58
新IP數目	13	12	16
轉讓IP數目	—	(2)	(1)
期末結餘	48	58	73
收購IP			
期初結餘	—	3	2
新IP數目	3	—	—
轉讓IP數目	—	(1)	—
期末結餘	3	2	2
	<u>62</u>	<u>77</u>	<u>92</u>

以下關鍵財務數據源自附錄一A所載會計師報告及附錄一B未經審核中期簡明綜合財務資料，並應與附錄一A—會計師報告及附錄一B—未經審核中期簡明綜合財務資料所載財務資料(包括隨附附註)及「財務資料」一節所載資料一併閱讀。

概 要

綜合損益表摘要

下表載列我們於所示期間按絕對金額及佔總收益百分比劃分的綜合損益表摘要：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2021年		2022年		2022年		2023年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元 (未經審核)	%
收益	129,428	100.0	160,475	100.0	155,758	100.0	153,364	100.0
銷售成本	(50,850)	(39.3)	(53,231)	(33.2)	(47,816)	(30.7)	(55,637)	(36.3)
毛利	78,578	60.7	107,244	66.8	107,942	69.3	97,727	63.7
除稅前溢利	59,837	46.2	86,141	53.7	92,600	59.5	68,074	44.4
年／期內溢利	50,778	39.2	79,694	49.7	85,981	55.2	70,978	46.3

我們的總收益由截至2021年12月31日止年度的約人民幣129.4百萬元增加約24.0%至截至2022年12月31日止年度的約人民幣160.5百萬元。我們的總收益由截至2022年9月30日止九個月的約人民幣155.8百萬元減少約1.5%至2023年同期的約人民幣153.4百萬元。

綜合財務狀況表摘要

下表載列我們於所示日期的綜合財務狀況表摘要：

	於12月31日		於9月30日
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
非流動資產	157,744	296,943	365,150
流動資產	200,301	183,671	224,490
流動負債	45,981	95,202	109,501
流動資產淨值	154,320	88,469	114,989
總資產減流動負債	312,064	385,412	480,139

概 要

綜合現金流量表摘要

下表載列我們於所示期間的綜合現金流量表摘要：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
經營活動現金流量淨額	20,535	92,482	11,880	46,921
投資活動所用現金流量淨額	(58,831)	(140,811)	(46,688)	(59,088)
融資活動所得／(所用) 現金流量淨額	<u>43,439</u>	<u>32,040</u>	<u>28,262</u>	<u>(244)</u>
現金及現金等價物增加／ (減少)淨額	5,143	(16,289)	(6,546)	(12,411)
年／期初現金及現金等價物	<u>76,770</u>	<u>81,913</u>	<u>81,913</u>	<u>65,624</u>
年／期末現金及現金等價物	<u>81,913</u>	<u>65,624</u>	<u>75,367</u>	<u>53,213</u>

非國際財務報告準則計量

為補充根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦採用經調整純利作為額外財務計量基準，而國際財務報告準則未有要求或並未按照國際財務報告準則呈列。我們認為，該非國際財務報告準則計量基準通過消除若干項目的潛在影響，有助於對不同時期及不同公司之間的經營業績進行比較。

我們認為，非國際財務報告準則計量基準為[編纂]提供有用資訊，一如管理層可藉此了解及評估本集團的綜合經營業績。然而，採用非國際財務報告準則計量基準作為分析工具存在局限性，[編纂]不應將其孤立於或替代我們根據國際財務報告準則報告的經營業績或財務狀況相關分析。此外，非國際財務報告準則計量基準的定義可能有別於其他公司使用的類似術語，故未必可與其他公司提出的類似計量基準進行比較。

我們將經調整純利定義為通過另加[編纂]的經調整年／期內溢利。[編纂]主要包括向第三方專業人士支付的與[編纂]相關的服務費。對賬項目為非現金項目，不

概 要

會導致現金流出，且於往績記錄期間持續進行調整，符合聯交所發佈的新上市申請人指南第3.11章。我們將經調整純利率定義為經調整純利除以收益。

下表載列根據國際財務報告準則基於最直觀的可資比較財務計量基準計算及呈列的截至2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年9月30日止九個月的經調整純利及經調整純利率：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
年／期內溢利	50,778	79,694	85,981	70,978
加：				
[編纂] ⁽¹⁾	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>
年／期內經調整純利	<u>50,778</u>	<u>83,683</u>	<u>88,963</u>	<u>73,421</u>
經調整純利率⁽²⁾	39.2 %	52.1 %	57.1 %	47.9 %

附註：

(1) [編纂]主要與[編纂]有關，通常不包括於類似的非國際財務報告準則財務計量基準中。

(2) 非國際財務報告準則計量。

關鍵財務比率

下表載列我們於所示期間的關鍵財務比率：

	截至12月31日止年度		截至9月30日 止九個月
	2021年	2022年	2023年
	%	%	%
純利率 ⁽¹⁾	39.2	49.7	46.3
經調整純利率 (非國際財務報告準則計量) ⁽²⁾	39.2	52.1	47.9
毛利率 ⁽³⁾	60.7	66.8	63.7
權益回報率 ⁽⁴⁾	16.8	21.0	不適用 ⁽⁸⁾
總資產回報率 ⁽⁵⁾	14.2	16.6	不適用 ⁽⁸⁾

概 要

	於12月31日		於9月30日
	2021年	2022年	2023年
流動比率 ⁽⁶⁾	4.4	1.9	2.1
杠杆比率 ⁽⁷⁾	—	4.0%	3.2%

附註：

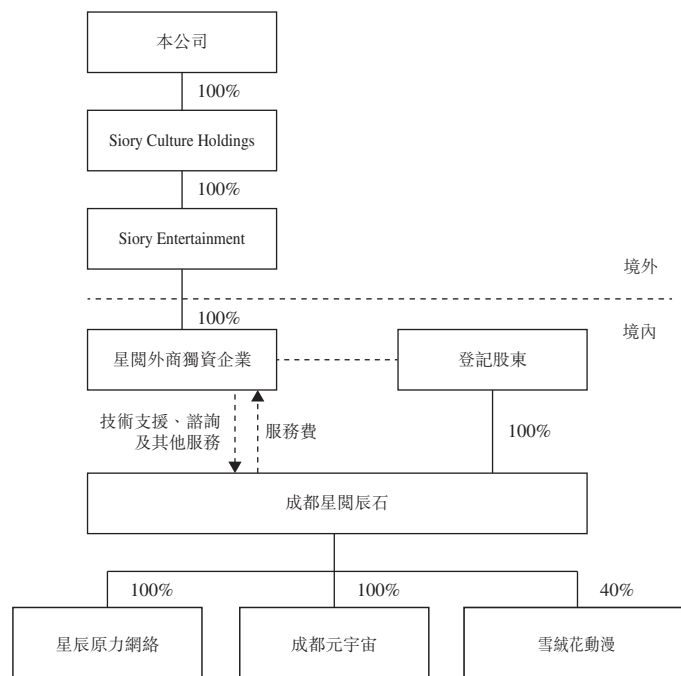
- (1) 純利率為年／期內溢利除以同年／期收益。
- (2) 經調整純利率為經調整年／期內純利除以年／期內收益。我們將經調整純利率定義為年／期內的溢利加[編纂]。經調整純利率為非國際財務報告準則計量。
- (3) 毛利率為年／期內毛利除以同年／期收益。
- (4) 權益回報率為年／期內溢利除以年／期末總權益。
- (5) 總資產回報率為年／期內溢利除以年／期末總資產。
- (6) 流動比率為年／期末流動資產總值除以年／期末流動負債總額。
- (7) 杠杆比率為年／期末計息銀行貸款除以年／期末總權益。
- (8) 表示「不適用」，鑑於已錄得的利潤僅指截至2023年9月30日止九個月的金額，故該等比率並無意義。

我們的合約安排

由於中國對外資擁有權實施監管限制，我們透過於中國的綜合聯屬實體開展部分業務。我們並無持有成都星閱辰石的任何股權。成都星閱辰石由登記股東（包括我們的關連人士成都高新新興產業、成都星創及成都星文）持有。星閱外商獨資企業、成都星閱辰石及登記股東訂立的合約安排使我們能夠(i)收取來自綜合聯屬實體的絕大部分經濟利益，作為星閱外商獨資企業提供服務的代價；(ii)透過成都星閱辰石對綜合聯屬實體行使有效控制；及(iii)在中國法律允許的情況下，持有購買綜合聯屬實體全部或部分股權及資產的獨家選擇權。有關合約安排的詳細條款概要，請參閱「合約安排」一節。

概 要

以下簡圖說明根據合約安排規定從中國綜合聯屬實體至星閱外商獨資企業的經濟利益流向。



附註：

- (1) 「——」表示對股權的直接合法實益擁有權。
- (2) 「----」表示星閱外商獨資企業透過(1)行使綜合聯屬實體所有股東權利的授權書；(2)收購綜合聯屬實體全部或部分股權或資產的獨家認購權；及(3)對綜合聯屬實體股權的股權質押而控制綜合聯屬實體。

有關合約安排所涉及的風險，請參閱本文件「風險因素—與我們的合約安排有關的風險」。

我們的控股股東

緊隨[編纂]及[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使及並無根據[編纂]受限制股份單位計劃授出受限制股份單位)，(i)王先生及楊女士將間接透過彼等控制的實體以及透過與Liao Fai Holding、Ma Ji Kueng Holding、Yuen Yie Holding、On Sheung Fen Holding、Young Zen Dong Holding、Lau Cheung Holding、Zu Jing Holding、Pak Lap Fung Holding及香港坤磐的投票權委託協議有權行使本公司約[編纂]%投票權；及(ii)成都高投集團間接透過高新產業投資將持有本公司已發行股本約[編纂]%。因此，(i)王先生、楊女士及彼等控制的實體(即YueBo Holding、Wong Lui Holding、

概 要

Grand Brisk及Young Ping Holding) 將被視為上市規則項下的一組控股股東；及(ii) 成都高投集團公司(包括HighNew Industry Investment、成都高新新興產業、成都倍盈、成都倍特投資、成都高新發展、成都高新創投、成都高新策源投資、成都高新科技創新及成都高投集團) 將被視為上市規則項下的另一組控股股東。詳情請參閱本文件「與控股股東的關係」一節。

[編纂]投資

自2020年以來，我們通過多輪[編纂]投資引入成都高新新興產業、四川文化產業投資基金及成都鼎方為[編纂]投資者。有關[編纂]投資的詳情，請參閱本文件「歷史、重組及公司架構—[編纂]投資」。

股息及股息政策

我們為根據開曼群島法律註冊成立的控股公司。因此，任何未來股息的派付及金額將取決於我們能否從附屬公司收取股息。中國法律規定，股息僅可從根據中國會計原則計算的年內溢利中派付，而中國會計原則與其他司法權區的公認會計原則(包括國際財務報告準則)在多方面存在差異。中國法律亦規定，外商投資企業須撥出至少約10%的除稅後溢利(如有)作為其法定儲備，而該等儲備不得作為現金股息分派。向股東分派的股息在股息獲股東或董事(如適用)批准的期間內確認為負債。於往績記錄期間，本公司自註冊成立以來並無宣派或派付任何股息。

[編纂]用途

我們預期自[編纂]收取的[編纂]總額(經扣除有關[編纂]的[編纂]費用及估計開支，並假設[編纂]為每股[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍每股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)將約為[編纂]百萬港元。我們擬按下文所載用途及金額動用[編纂]：

- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元)預期將部分用於為收購辰東當時擁有的《遮天》的版權提供資金，以進一步加強我們的IP開發及運營能力及鞏固我們作為中國領先網絡文學IP運營公司之一的地位，以及擴大該核心IP及其相關泛娛樂產品的覆蓋範圍；
- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元)預期將用於把握「三星堆」IP的潛在市場，並構建「三星堆宇宙」，以創造額外的收入來源並適應不斷變化的文化趨勢；

概 要

- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元)預期將用於進一步擴大我們的IP於海外市場的影響力；
- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元)預期通過實施戰略聯盟、投資和併購，用於實現可持續增長；及
- 餘下約[編纂]%或[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元)預期將用作營運資金及一般企業用途。

進一步詳情請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途」一節。

[編纂]

我們的[編纂]主要包括[編纂]、專業費用以及就[編纂]及[編纂]產生的其他費用及開支。假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，且[編纂]未獲行使，我們將承擔的[編纂]估計為人民幣[編纂]百萬元(包括約人民幣[編纂]百萬元的[編纂]和保薦費用，以及約人民幣[編纂]百萬元的非[編纂]相關費用，包括會計及法律費用約人民幣[編纂]百萬元以及其他費用及開支約人民幣[編纂]百萬元)，其中人民幣[編纂]百萬元可直接歸因於[編纂]的發行並將於[編纂]時從股本中扣除。[編纂]佔我們[編纂][編纂]的[編纂]%。於往績記錄期間，我們產生[編纂]人民幣[編纂]百萬元(約[編纂]百萬港元)，已於綜合損益及其他全面收益表中確認。我們預計將產生約人民幣[編纂]百萬元(約[編纂]百萬港元)的額外[編纂]，預期將於往績記錄期間後於綜合損益及其他全面收益表中確認。上述[編纂]為最新切實可行估計，僅供參考，實際金額可能與此項估計有所不同。

[編纂]統計數據

下表所有統計數據均基於以下假設：(i)[編纂]已完成及[編纂]股[編纂]乃根據[編纂]而發行；及(ii)[編纂]未獲行使。

	按最低[編纂] 每股[編纂] 港元計算	按最高[編纂] 每股[編纂] 港元計算
股份[編纂]	[編纂] 百萬港元	[編纂] 百萬港元
未經審核[編纂]經調整綜合每股有形資產淨值	[編纂]港元	[編纂]港元

概 要

近期發展

近期，我們將業務範圍擴展至IP相關消費品，並計劃與第三方OEM合作，以我們的IP相關消費品品牌生產和銷售消費類產品。根據我們對觀眾行為的觀察以及與電子商務和社交媒體平台業績數據相關的市場分析，我們作出進軍方便食品行業的商業決策，戰略重點為中國零食及方便食品。我們認為，我們的IP共享的中國文化將與以中國小吃及方便食品為代表的飲食文化產生共鳴並賦予其力量，從而使我們的產品與眾不同。我們亦認為，我們IP的受歡迎程度和廣泛的粉絲群將有助於我們的業務滲透至方便食品行業。

此外，我們於2023年10月20日成立一家名為四川遮天時空品牌管理有限公司的非全資附屬公司。其中，霍爾果斯星空辰石文化持有51%股權，而一位獨立第三方持有剩餘49%股權。我們計劃通過上述非全資附屬公司從事IP相關消費品業務。

於最後可行日期，我們的IP相關消費品業務仍處於初步階段。

於往績記錄期間後，我們進一步擴大了IP儲備。於最後可行日期，我們的IP儲備包括99項我們認為具有高品質的IP。

董事確認，就彼等所知，(i)自2023年9月30日以來及直至本文件日期，市場狀況或我們經營所在行業及環境並無發生對我們的財務或經營狀況造成重大不利影響的重大不利變動；(ii)自2023年9月30日以來及直至本文件日期，本集團的經營及財務狀況或前景並無重大不利變動；及(iii)自2023年9月30日以來及直至最後可行日期，並無發生對本文件附錄一A所載會計師報告及附錄一B所載未經審核中期簡明綜合財務資料所示資料造成重大不利影響的事件。