

業 務

我們的使命

本著「天行健，君子以自強不息」的精神，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。

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。於IP開發階段，我們授權或收購原創文學作品IP，並在此基礎上主要創作衍生文學作品IP，以及若干不同泛娛樂形式的其他IP，如漫畫IP、遊戲IP、動畫IP及電影IP。我們可在內部或通過與獨立第三方合作來開發此類IP。

於IP運營及商業化階段，我們將具有市場潛力的IP授權予IP改編夥伴，用以將該等IP改編及／或共同開發成各種泛娛樂產品，如動畫、遊戲及電影。取決於(i)IP及改編項目的預期市場價值；及(ii)改編形式，我們亦可能為我們的IP改編夥伴提供專業的內容優化服務或建議。根據弗若斯特沙利文報告，於2022年，按網絡文學IP授權及IP轉讓產生的收益計，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%，而按中國網絡玄幻文學IP授權及IP轉讓收益計，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%。

我們的IP運營業務依賴龐大的IP庫，我們認為該等IP具有較高品質。於最後可行日期，我們的IP儲備包括99項IP，戰略重點為中國網絡玄幻文學IP，其中我們擁有88項IP的版權以及其他11項IP的各種改編權。我們的IP儲備主要源於《遮天》的一系列改編權，這使得我們能夠進一步開發衍生文學作品IP，改編或授權我們的IP改編夥伴將原創或我們的衍生文學作品改編成各種泛娛樂產品，如漫畫、遊戲、動畫及電影。《遮天》為一部由一位備受認可且極具影響力的作家楊先生（又名辰東，彼通過Young Zen Dong Holding間接持有本公司的股份）撰寫的中國史詩玄幻小說。該小說有約1,863章、764個人物及260個經典場景。自2010年首次發佈以來，其已在讀者和粉絲中流行十多年。截至最後可行日期，已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。《遮天》於中國有聲讀物平台同樣獲得高度評價，截至最後可行日期累計點播量約31億次。此外，我們與IP改編夥伴共同開發了《遮天》

業 務

動畫，該動畫於2023年5月發佈。根據中國一家數據分析平台提供的統計數據，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。

在《遮天》的基礎上，我們深耕原著故事情節並發掘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，滿足原創巨著一眾讀者及粉絲的訴求。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《虛空大帝》及《青帝傳》。作為《遮天》的衍生作品，《虛空大帝》及《青帝傳》不論作為個體或系列一部分均取得成功。於最後可行日期，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。於最後可行日期，《青帝傳》漫畫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，《青帝傳》更乘勢進一步改編成遊戲，目前正在改編成動畫。我們致力培育及提升IP儲備的商業價值，不斷為《遮天》原著故事增添更多吸引人的主題、場景、情節及人物，打造「遮天宇宙」原創概念，最終轉化為IP組合以增強IP運營業務的協同效應。此外，我們與網絡文學平台合作主辦有關我們的IP的寫作比賽，以提高其公眾曝光率及擴大其受眾基礎，以供未來改編及變現。我們有能力持續開發熱門衍生文學作品IP、漫畫IP、遊戲IP、動畫IP及電影IP以提高客戶滿意度及保留率，同時不斷擴大忠實讀者、受眾及粉絲群，並對此成就深感自豪。

我們運用大規模文學作品IP儲備作為龐大而多樣化的原創資料庫，藉此授權(當我們為IP擁有人時)或分授(當我們獲IP擁有人授予可分授IP時)予IP改編夥伴。按照市場慣例，我們一般會授予IP改編合夥伴特定的改編權，以便彼等僅有權將我們的IP改編為授權協議中規定的特定改編形式，例如漫畫、動畫、遊戲及電影。在若干情況下，我們可能會進一步將授權範圍縮小至改編形式的特定細分。例如，我們可能會授予一位IP改編夥伴將我們的文學作品IP改編為MMO遊戲的權利，並授予另一位IP改編夥伴將同一文學作品IP改編為ARPG遊戲的權利。通過授予特定的改編權，我們能夠多次將每項IP商業化，從而最大限度地發揮我們IP的商業潛力。我們

業 務

參與改編流程的程度各不相同，通常取決於IP及改編項目的預期市場價值及改編形式。尤其是，我們與外部編劇團隊共同製作多部《遮天》衍生電影。於往績記錄期間，我們已訂立22項IP授權協議，成功將相關IP改編成及／或共同開發為動畫、遊戲及網絡電影，藉此與數以萬計的受眾互動，同時增強旗下IP的聲譽及市場影響力。

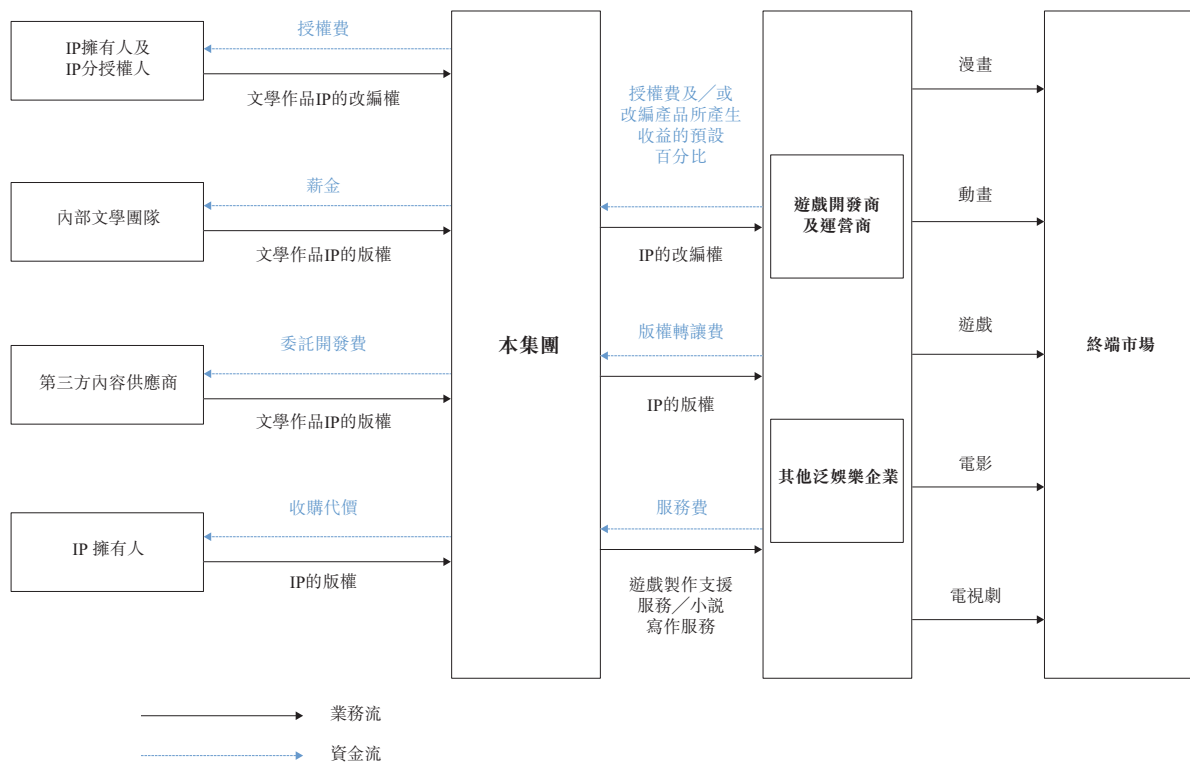
除開發及授權IP外，我們亦積極擴大各種IP相關業務的版圖，進一步與泛娛樂產業的參與者互動交流。我們可能不時轉讓若干非策略性的遊戲IP及漫畫IP予我們的IP改編夥伴，並收取版權轉讓費。此外，憑藉對IP的深入了解，我們提供遊戲製作支援及小說寫作服務，作為IP授權業務相關增值服務。我們堅持採取多元化增長戰略，力求最大限度地提高旗下IP的商業價值，同時鞏固我們作為中國領先網絡文學IP運營公司之一的地位。

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，我們的總收益分別為人民幣129.4百萬元、人民幣160.5百萬元及人民幣153.4百萬元。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，我們分別錄得年／期內溢利人民幣50.8百萬元、人民幣79.7百萬元及人民幣71.0百萬元。

業 務

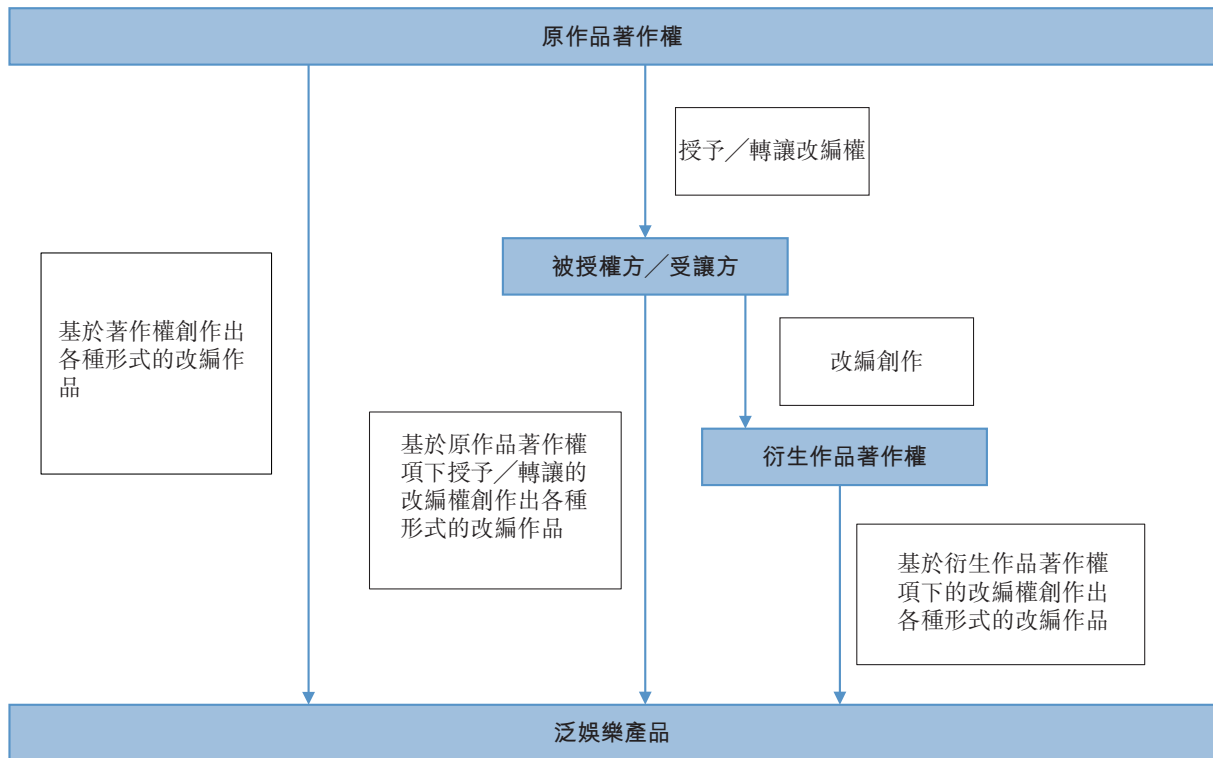
我們的業務模式

憑藉深入市場洞察、優質行業資源及強大IP運營能力，我們成功打造以IP儲備為核心的多渠道創收業務模式。於往績記錄期間，IP授權業務構成總收益的最大來源。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，來自IP授權業務的收益分別約為人民幣96.1百萬元、人民幣102.7百萬元及人民幣134.5百萬元，分別佔總收益約74.2%、64.0%及87.6%。下圖扼要說明我們的IP開發及運營。



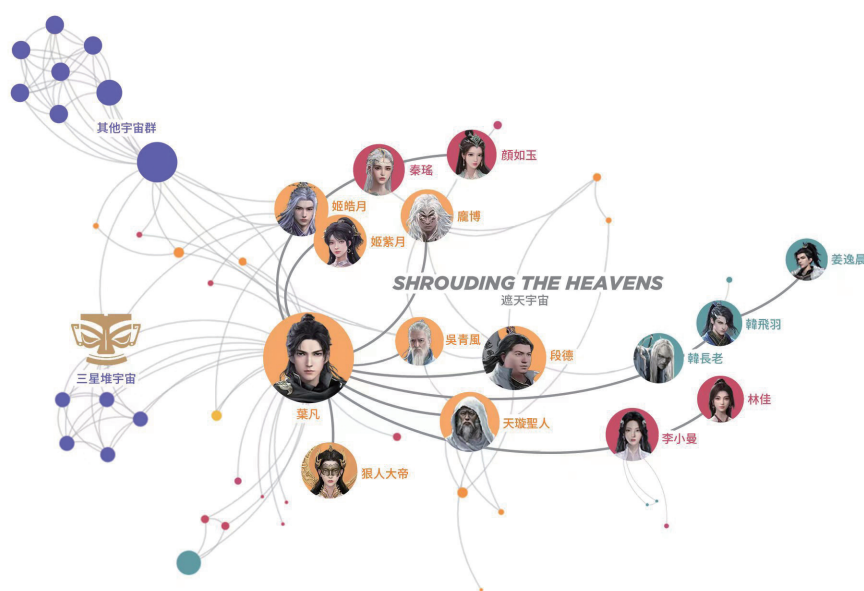
業 務

下圖扼要說明IP商業化過程中我們的IP性質。



業 務

於IP開發階段，我們以楊先生授權的《遮天》IP為藍本，不斷創作源自《遮天》的獨特文學作品IP，力求豐富及拓展旗下IP儲備。我們的內部文學團隊致力開發能夠完美融合「遮天宇宙」整體概念的文學作品IP，藉以於各項IP之間締造協同效應。我們亦委聘第三方內容供應商配合我們的經驗及行業見解進一步開發文學作品IP。我們的內部文學團隊與該等第三方內容供應商在開發文學作品IP期間緊密合作，根據我們對受眾喜好及市場趨勢的第一手資訊提供指導及建議。此外，我們的內部文學團隊亦負責監督整個IP創作及開發流程，確保新開發的IP與我們現有IP儲備發揮互補作用。我們亦可能創造若干與《遮天》無關的IP或從IP持有人取得相關改編權，藉以補充或豐富旗下IP儲備，及進一步豐富「遮天宇宙」的文學世界觀。此外，利用我們之前開發及運營「遮天宇宙」的成功經驗及「三星堆」相關IP的內在商業價值，我們計劃打造以「三星堆」為中心的「三星堆宇宙」，以擴大我們的宇宙IP集群。連同「遮天宇宙」，我們旨在最終形成多重宇宙。下圖為一個可視化的包括「遮天宇宙」及「三星堆宇宙」在內的多重宇宙概念的簡化插圖。



附註：該插圖僅供說明之用。

於IP運營及商業化階段，我們主要將IP授權予IP改編夥伴以供改編成各種泛娛樂產品，例如動畫、遊戲及電影。我們一般收取固定授權費及／或改編產品所產生收益的預設百分比作為回報。憑藉對市場趨勢的深入見解以及豐富的IP運營經驗，

業 務

我們有能力推動及協助IP改編夥伴優化泛娛樂產品及變現IP的商業價值。我們將監控改編過程，並確保改編產品的品質。我們參與改編流程的程度各不相同，通常取決於(i)IP及改編項目的預期市場價值；及(ii)改編形式。對於預計具有高市場價值的IP及改編項目，我們可以選擇與IP改編夥伴共同開發改編產品，從而在改編過程中參與度較高。我們按改編形式參與改編流程的程度概述如下：

- 動畫及院線動畫：在動畫及院線動畫改編流程中，我們可能將自己定位為改編作品的聯合出品方、製片方及監製方。我們與IP改編夥伴合作共同出資進行該等動畫及院線動畫的製作，並直接負責動畫及院線動畫製作的核心流程，包括但不限於預算及進度規劃、組建創作團隊、劇本創作、視覺藝術設計、分鏡製作、選角、拍攝、中期製作、剪輯、配音與混音。我們授予IP改編夥伴在線傳播及商業化的權利。
- 網絡電影及院線電影：我們通常以聯合出品方及製片方的身份參與網絡電影及院線電影的改編流程，主要負責與外部編劇團隊合作創作劇本並控制最終劇本的整體品質。我們亦會就演員選角提供建議，但不會主持任何選角會議或高度干涉選角程序。
- 遊戲：我們主要負責營銷素材的內容監督及審查。我們針對遊戲劇本及遊戲玩法、角色設計以及視覺設計提供編輯及修改建議。
- 其他泛娛樂產品：我們亦可能參與短視頻等其他泛娛樂產品的改編流程。我們主要負責監督劇本創作，並就劇本提供編輯及修改建議。我們未必會高度參與此類泛娛樂產品的改編流程，但通常有權審查、批准及否決IP改編夥伴創作的劇本。

詳情請參閱本節「—IP運營—IP授權」。整體而言，我們的業務模式建基於優質IP儲備及強大IP運營能力，覆蓋不同類型的IP相關泛娛樂產品，將旗下IP的商業價值發揮極致。

業 務

我們的競爭優勢

我們認為，本集團的以下競爭優勢帶領我們取得成功並從競爭對手中脫穎而出：

我們是中國領先網絡文學IP運營公司之一

我們是中國領先的網絡文學IP運營公司之一，擁有強大的全鏈條IP開發、運營及商業化能力，讓我們引以為傲。我們作為中國領先網絡文學IP運營公司之一的地位最明顯地體現在以下三個方面。

龐大的高品質IP庫構成我們業務的核心。我們擁有優質的IP儲備，在業內具有較高的市場接受度及良好的創造商業價值的往績記錄。我們的IP儲備以《遮天》系列改編權為核心，《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。該小說約由1,863個章節組成，記載764個角色及260個經典場景。《遮天》於2010年問世，至今縱橫文壇十多年，是過去十年來最知名的中國玄幻文學IP。於最後可行日期，《遮天》在一家中國領先網絡文學平台上的推薦數量超過10百萬，經久不衰，及《遮天》於中國有聲讀物平台同樣獲得高度評價，累計點播量約31億次。此外，原著小說《遮天》不斷被作為素材改編成漫畫、動畫、遊戲及電影等各種泛娛樂產品，從而使其獲得更廣泛的受眾群體並創造商業價值。例如，《遮天》動畫於2023年5月首播。《遮天》相關泛娛樂產品進而鞏固我們作為中國領先網絡文學IP運營公司之一的地位。

憑藉《遮天》持久不減的人氣及我們成功運營及商業化該IP的良好往績記錄，我們已吸引並培育與業內重要上下游參與者的長期合作業務關係。於最後可行日期，在知名作家及其他內容供應商等上游參與者的支持下，我們已創造79個文學作品IP，可以作為龐大而多樣化的改編素材基礎。我們亦從知名的IP擁有人及IP持有人處獲授權或收購具有高商業潛力的IP，以補充我們的IP儲備。透過一家於聯交所上市的中國領先的IP遊戲運營商和發行商以及一家於深圳證券交易所上市的從事手機遊戲研發和分銷的公司等下游參與者，我們將我們的IP改編權授予該等國內領先的遊戲開發商，用於開發IP相關遊戲。我們與媒體製作公司合作，共同製作動畫系列及網絡電影，然後在國內領先的線上視頻平台發佈。此外，我們與網絡文學平台合作開展有關我們IP的寫作比賽。與業內各大上下游參與者的長期穩定合作已增強並

業 務

將繼續增強我們在蓬勃發展的泛娛樂市場中把握市場機會的能力，根據弗若斯特沙利文報告，該市場預計於2027年增加至人民幣5,754億元，自2022年起複合年增長率約為11.7%。

我們已在網絡文學IP運營市場中建立作為中國領先網絡文學IP運營公司之一的地位並獲得穩固聲譽。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，而按網絡文學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。我們認為，我們作為中國領先網絡文學IP運營公司之一的地位及口碑，再加上中國網絡文學IP運營市場及泛娛樂產業的快速增長，將繼續驅動我們未來的成功。

圍繞核心IP創造衍生IP的強大能力，以構建巨大的IP集群

在原著小說《遮天》的基礎上，我們策略性地開展了衍生IP的持續開發及逐漸構建了一個宇宙，其中每個衍生IP均促成了一個擴展的且相互聯繫的敘事。我們利用源於《遮天》的改編權，與知名作家及其他內容供應商合作，打造經典的衍生人物，例如虛空大帝、青帝、狠人大帝及無始大帝，以及相關的衍生故事情節。我們透過交叉我們的核心IP及衍生IP的共同情節、要素、場景及人物，成功創造出我們自有的「遮天宇宙」大文學觀。

我們在創造衍生IP方面的優勢亦突出表現在「遮天宇宙」展示出一種獨立與統一的平衡。衍生IP在保持核心IP自主性的同時，共存於一個統一的故事世界之中。彼等的共存涉及共用一個共同的視角、故事背景及人物，創造互文性，形成《遮天》有凝聚力的宇宙。「遮天宇宙」的概念已經並將繼續成為擴大我們受眾基礎的主要動力之一，原因有三點。第一，「遮天宇宙」的統一概念在我們的衍生文學作品中灌輸鮮明的互文性，有助於提供一致的受眾體驗，從而吸引回看受眾。第二，不同衍生文學作品的情節發展，邀請並鼓勵受眾探索「遮天宇宙」的其他方面，豐富整體敘事及提高受眾參與度。第三，「遮天宇宙」中體現了「天行健，君子以自強不息」的精神，

業 務

與傳統中國價值觀相契合並為我們的IP增添了文化元素，不僅激發了華人社會的文化自信，而且提升了「遮天宇宙」對世界各地更廣泛社會的整體豐富性及感染力。

此外，我們認為，我們在創造衍生IP方面的強大能力可以複製用以構建大量巨大的IP集群，使我們的IP儲備持久及帶來額外的收益流。例如，我們已與四川文化產業投資基金訂立戰略合作協議，涉及意向投資以「三星堆」古蜀文明為背景及素材的文創IP等事項。被評為世界第九奇跡的榮譽及其相關IP於2021年被國家版權交易中心評定為「年度十大國家知識產權」可體現出「三星堆」的商業潛力。我們認為，「三星堆」相關IP的突出地位、我們與四川文化產業投資基金的戰略合作和資源共享計劃、運營「遮天宇宙」的成功經驗以及我們強大的衍生IP創作能力，將成為「三星堆宇宙」的創作基礎，最終將擴大我們的IP儲備，實現額外的收益流。

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

在「遮天宇宙」的文學概念下，我們戰略性地將業務邊界從有影響力的文學作品IP開發推向全面的跨媒體IP運營。我們將具有巨大商業化潛力和市場價值的文學作品IP授權予泛娛樂行業內的IP改編夥伴以供改編及／或共同開發成各種泛娛樂產品，例如漫畫、動畫、遊戲及電影。通過跨媒體IP協同運營，我們為觀眾提供完整的泛娛樂體驗，以尋求建立更高的觀眾依賴度及忠誠度。例如，改編自《遮天》的《遮天》動畫於2023年5月3日上映。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)，《遮天》動畫幾乎持續排名全國第一。截至最後可行日期，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》漫畫在中國優質線上原創漫畫閱讀平台的點擊量達1.9億次。《青帝傳》更乘勢進一步改編成遊戲，目前正在改編成動畫。

業 務

為確保通過我們的跨媒體IP運營提供始終如一的受眾體驗，我們建立了一套完善的編輯機制，在各種形式IP改編的整體改編過程中指導和協助我們的IP改編夥伴。例如，在動畫及電影改編過程中，我們的內部文學團隊負責提供編輯建議及最終劇本的品質控制，以確保改編產品與我們原創IP的故事情節及主題保持一致。在遊戲改編過程中，我們就遊戲腳本及遊戲性、角色設計及視覺設計提供編輯及修改建議，以確保在遊戲體驗中展示我們原創IP獨特有趣的內容、角色及基礎文化價值。我們完善的編輯機制有效地防止了對我們的IP形象及聲譽的損害，同時鼓勵更高效的改編過程。

此外，我們亦基於IP開發了多種形式的改編產品，以跨媒體、多類型及高頻率的水准與觀眾互動，從而增強我們的IP影響力。通過採取多渠道方式培育涵蓋漫畫、動畫及院線動畫、網絡電影及院線電影、遊戲、短視頻以及其他泛娛樂產品的IP生態系統，我們在各種線上及線下渠道獲得了更大的曝光率，並通過不同的接觸點吸引觀眾。例如，遊戲改編娛樂了精通數碼的年輕觀眾，而院線電影改編則吸引了影院電影愛好者的注意力。這種多渠道的存在使我們能夠與觀眾保持持續的聯繫，並擴大我們IP的覆蓋範圍。其亦促進了生態系統內的積極協同作用。例如，通過一個渠道推廣的內容可能會引發觀眾對探索其他渠道的興趣。這種跨渠道互動有助於在擴大目標受眾群的同時保持高參與度及依賴性。

多元化的變現方式

變現方式的多元化是我們成功的關鍵。多年來，憑藉對IP價值及受眾需求的深刻理解，我們提高了識別、評估、獲取、開發及運營IP的技能。這些技能反過來擴展了我們的業務範圍，提高了我們IP儲備的商業價值。

此外，憑藉對市場趨勢的深入了解以及豐富的IP運營經驗，我們能夠從三個維度實現變現方式的多元化。

- 我們一般會授予IP改編夥伴特定的改編權，以便彼等將我們的IP改編為授權協議中規定的特定改編形式，例如漫畫、動畫、遊戲及電影，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。在若干情況下，我們可能會進一步將授權範圍縮小至改編形式的特定細分。例如，我們可能會授予一位IP改編夥伴將我們的文學作品IP改編為MMO遊戲的權利，並授予另一位IP改編夥伴將同一文學作品IP改編為ARPG遊戲的權利。通過授予特定的改編權，我們能夠多次將每項IP商業化。

業 務

- 對於預計具有高市場價值的IP或改編項目，除向我們的IP改編夥伴授予改編權外，我們亦能夠積極參與改編或共同開發過程。我們收取固定的授權費及／或改編產品所產生收益的預設百分比作為回報。與我們的IP改編合作夥伴的不同合作模式，如共同開發及收入分享計劃，使我們能夠分享由我們的IP或改編產品的受歡迎程度推動的快速增長的受眾收入。
- 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。此外，我們端到端、多維度的IP運營能力涵蓋整個IP改編過程，包括但不限於整體規劃、概念開發、編劇、角色設計、製作、營銷及推廣。全面服務已經擴大，並將繼續擴大我們的變現方式，創造價值提升的閉環。

我們認為，我們的競爭優勢在於我們多元化的變現方式，這使我們能夠將IP的商業價值發揮極致，亦有助鞏固我們在業界的領導地位。

遠見與經驗兼備的管理團隊及以人才為本的企業文化

我們的高級管理團隊全力投身於中國IP開發、運營及商業化領域，在IP開發、運營及商業化方面具備敏銳的商業頭腦、深厚的行業知識以及豐富的經驗。我們的高級管理團隊業界平均累積20年相關經驗。在彼等幹練的領導下，我們始終如一地推動創建我們認為具有高品質的IP，以吸納更廣泛的受眾，並把握新興市場機遇。

尤其是，董事會主席、執行董事兼首席執行官王磊先生在IP及遊戲行業擁有超過20年經驗。王先生對IP運營領域了如指掌，具備豐富的IP運營及變現經驗，對IP行業趨勢及國家政策方向有著深刻的理解，並與業內的主要參與者建立密切聯繫。憑藉王先生的市場影響力、經驗及行業資源，我們能夠配合不斷變化的市場趨勢開發IP，並實施富有遠見的商業戰略以實現可持續增長。

除王先生及高級管理層團隊外，我們亦從才華橫溢的員工的支持中受益匪淺。我們的人才庫包括擅長創意寫作並在為網絡劇開發成熟網絡文學及／或劇本方面擁有良好記錄的專業作家和編劇以及在監督和協調動畫、電影和電視劇的製作過程方面擁有豐富經驗的製作經理。我們的員工對網絡文學和泛娛樂行業趨勢的深刻洞察是我們業務的寶貴財富，使得我們能夠為我們的IP改編夥伴量身定製IP開發及運營計劃，從而使我們的IP運營業務與眾不同。

業 務

我們的企業文化及組織結構旨在鼓勵及培養創造力。此外，我們亦已設立員工激勵計劃，藉此激勵各職能部門的人才與本公司共同成長。通過這一激勵計劃，我們旨在建立互惠互利的關係，鼓勵我們有才能的員工積極為本公司的成功作出貢獻，同時確保彼等的奉獻精神及才能得到應有的認可及獎勵。我們將這一舉措視為我們致力於培養一個以人才為導向的環境的關鍵因素，推動組織內的個人與集體成長。

我們的業務戰略

為進一步豐富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，我們擬採取以下業務戰略。

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作為中國領先網絡文學IP運營公司之一的地位

我們擬進一步增強我們的IP開發及運營能力，並通過追求專注於我們核心IP的定製業務戰略來鞏固我們作為中國領先網絡文學IP運營公司之一的地位。

為實現該等目標，我們的目標是獲得辰東當時擁有的原著小說《遮天》的版權。《遮天》的改編權一直並將繼續為我們的核心IP，推動著我們日後取得增長。於往績記錄期間，我們透過授權成功發掘《遮天》的商業價值，從而幫助我們與領先的遊戲開發商及其他泛娛樂產業的主要參與者建立合作業務關係。憑藉其經久不衰的人氣及久經考驗的商業潛力，我們製定以《遮天》為中心的全面IP開發及運營計劃。截至最後可行日期，我們一共創造75個與《遮天》有關的衍生文學作品IP。我們開發了「遮天宇宙」這一原創概念，並基於此概念打造一個線上社區。我們同時不斷尋求機會將「遮天」變現的各項IP，如共同投資制作《遮天》動畫。我們認為，《遮天》仍有巨大潛力有待挖掘。儘管收購辰東當時擁有的原著小說《遮天》的版權需要大量的前期資本投入，從長遠來看，我們預計此類投資在商業上屬明智且有益，該觀點有以下幾個原因：(i)《遮天》是我們高度重視的核心IP，我們的IP開發及運營計劃的很大一部分均圍繞著此類IP及其衍生IP展開。通過收購辰東當時擁有的《遮天》的版權，我們認為我們將能夠根據相關版權法律及法規控制該項IP的整個創作可能性。這將使我們有權不受限制地將原創IP改編為任何改編形式，以跟上不斷變化的市場趨勢並符合我們的長期願景；(ii)通過獲得辰東當時擁有的《遮天》的版權，我們從戰略上減

業 務

輕了與授權及／或續期授權相關的固有風險及不確定性。我們亦盡量減少授權協議的條款及條件施加的其他限制，例如授權範圍的限制。儘管存在初始投資，《遮天》的持久受歡迎程度確保了穩定的收入來源。

此外，憑藉《遮天宇宙》強大的粉絲群和經久不衰的人氣，我們計劃深化與各種遊戲開發商、在線視頻平台及小說閱讀平台的合作夥伴關係。例如，我們可能會進行不同形式的合作，包括但不限於遊戲運營商及出版渠道，以進一步推廣我們的IP及IP相關網絡遊戲，從而吸引Z世代的關注。該戰略舉措旨在不斷提高我們於IP開發及運營方面的能力。此外，我們將繼續將IP授權予IP改編夥伴，或與IP改編夥伴共同開發，以提供廣泛的跨媒體泛娛樂產品，包括但不限於動畫、電影、電視劇、遊戲及短視頻，以覆蓋不同分部的目標受眾群。

同時，我們努力逐步開發一系列以「遮天」為品牌的商品及消費品。在此次擴展中，我們擬採用合作授權模式，在我們的IP與外部IP之間建立協同聯繫，從而形成一個互惠互利的生態系統。我們認為，這種方法將拓寬我們的產品組合，創造一個充滿活力的IP生態系統，最終擴大我們的受眾群並鞏固我們核心IP的影響力。

進一步擴大我們的IP於海外市場的影響力

國際市場方面，我們意識到中國網絡文學及其衍生娛樂產品在東南亞及眾多英語國家日益盛行。根據弗若斯特沙利文報告，隨著海外平台的建立、海外模式的標準化以及與AI自動翻譯技術相結合的準確翻譯，網絡文學海外市場有望進一步擴大。中國的網絡文學已被公認為弘揚中國文化的重要前沿載體。預計在全球市場將越來越受歡迎，這將進一步提升未來網絡文學IP授權及IP轉讓的發展。

我們在海外市場脫穎而出的業務戰略具有雙重目的。首先，我們的目標是將我們現有基於《遮天》的成熟泛娛樂產品進行翻譯並向海外受眾推廣。其中包括用英語向彼等展示成熟的產品，並在國際市場上戰略性地進行推廣。尤其是，目標為利用《遮天》在國內的成功和知名度，將其介紹予國際受眾，旨在獲得全球認可及更廣泛的粉絲群。

業 務

其次，我們的業務戰略特別延伸至東南亞國家的當地社群。我們的目標是與東南亞國家的當地企業合作，並利用我們之前的運營經驗在海外進行本土化運營。這包括定製我們的IP以吸引當地的終端用戶。我們的主要目標是越南及印尼，因為這兩個國家人口高度密集，具有可提升我們的IP聲譽的龐大受眾群。為實現我們的目標，具體戰略包括使用當地語言對衍生作品進行翻譯和配音，並配以當地語言字幕。通過在當地社群廣播和傳播該等作品，我們希望我們的IP能夠更容易地被當地受眾所接受，並擴大至更廣泛的受眾群。此外，我們的目標是將當地文化和地理特徵注入我們的IP及IP相關泛娛樂產品，包括玩具及小雕像等物品。此項戰略性整合旨在加深我們的IP與當地受眾的聯繫，使彼等與文化背景產生共鳴，從而加強我們IP的吸引力和影響力。通過與本地企業的合作，我們認為該等具體戰略可有效實施，並促進我們的IP的更有效傳播。

把握「三星堆宇宙」的潛在市場並創造額外的收入來源

我們計劃利用我們先前在運營「遮天宇宙」方面的成功，進一步開發及運營《三星堆宇宙》。我們認為有意利用「三星堆」的影響力，在《三星堆宇宙》的總體概念下創建另一個宇宙IP集群。

根據我們與四川文化產業投資基金的現有戰略合作協議，我們旨在開發多種泛娛樂產品（包括但不限於小說、動畫、電視劇、遊戲及電影），通過基於「三星堆」相關IP及我們對泛娛樂產品全鏈條開發研究的IP授權、定製開發、版權運營及全鏈條開發來豐富和拓展「三星堆宇宙」。為此，我們設計了以下初步合作方案：

- 我們將負責創建「三星堆」的背景故事及開發「三星堆」相關IP。在獲得創作故事的正式批准後，我們將有權開發及運營其衍生泛娛樂產品，如動畫和電影。
- 我們計劃與四川文化產業投資基金合作成立及投資「三星堆」相關IP運營公司。

我們亦在積極探索現有業務範圍之外的其他市場機會。其中包括尋求與文旅城鎮、主題公園的夥伴關係及其他形式。該等合作旨在將「遮天」及「三星堆」等我們的IP整合至文旅目的地的各種沉浸式客戶體驗中，並進一步增加與終端市場的觸點。

業 務

此外，我們旨在複製「遮天宇宙」的成功運營及逐步創造多重宇宙，每個宇宙均有其獨特的敘事和特徵。多重宇宙的開發乃為迎合不同受眾的口味而刻意採取的戰略。每個宇宙均可有其獨特的主題元素及敘事風格，這使得我們能夠與更廣泛的受眾產生共鳴。這一戰略確保了我們對不斷變化的文化趨勢和偏好的適應性。通過擁有多重宇宙，我們可在IP運營市場的各個市場分部中保持相關性，從而覆蓋更廣泛的受眾群。

有選擇地進行戰略聯盟、投資及併購

為實現我們的增長戰略，我們可能會有選擇地尋求戰略聯盟、投資及併購。我們擬採取的若干措施概述如下：

- 儘管我們與四川文化產業投資基金的戰略合作協議處於初步階段，我們將通過IP（如「三星堆」相關IP）的開發及運營加強聯盟。這可能涉及對「三星堆」相關IP的上游開發商或持有者以及有潛力將IP改編為適銷對路產品的下游參與者的股權投資。憑藉我們對IP運營的深刻理解，該等投資不僅被視為提供財務援助，亦可獲得寶貴的專業知識及資源來源。我們認為，該等戰略投資將使我們處於充滿活力的IP運營市場的前沿，培育互惠互利的關係，並最大限度地發揮極具前途的IP的影響。
- 我們計劃尋求戰略投資機會，目標為擁有IP或IP開發能力的上游公司及IP運營行業內的下游IP改編公司。通過投資擁有IP或IP開發能力的上游公司，我們旨在識別能夠完善和擴展我們核心IP的人才並與之合作，以確保其持續受歡迎。這種方法符合滿足動態受眾偏好的持續內容演進的當前趨勢。在下游方面，我們考慮投資從事IP改編的公司及分銷平台。這種雙重關注的方法體現了一種整體和積極主動的戰略，旨在為於全球範圍內開發、運營和調整、傳播及商業化我們的IP創造一個簡化的流程。我們的目標為選擇少數股權投資或收購，這將為我們提供靈活性，同時對本公司進行戰略定位，以優化IP開發能力及商業化潛力。
- 此外，我們的戰略包括積極尋求國內和國際方面的戰略夥伴關係。主要重點將為在東南亞市場建立合作，以利用該地區的相似文化、充滿活力的增長及新興機遇。我們的目標是識別與我們的願景和業務目標相符的合作夥伴。我們認為，這種戰略佈局可使我們處於IP運營行業的最前沿，培育不僅有助於我們的增長而且可在東南亞區域釋放協同效應的聯盟。

業 務

截至最後可行日期，我們並無任何具體的收購或投資目標。

持續吸納人才及加大人才投入

我們的成就從根本上歸功於僱員的辛勤奉獻及專業精神。為進一步提升團隊能力，尤其是加強動畫開發及影視製作方面的能力，我們致力推行額外內部培訓及晉升計劃，以促進我們內部文藝團隊的專業成長。

我們實施全面的員工留聘及激勵策略。我們提供具有競爭力的薪酬方案，包括與市場一致的薪金、績效獎金及股權獎勵。除提供金錢回報外，我們亦致力營造充滿活力及創意為本的工作環境，鼓勵員工表達自我，與管理層保持開放溝通，藉以培養歸屬感及打造無窮創新空間。

根據我們的增長策略，我們亦委聘資深第三方內容供應商進一步開發IP。作為增長戰略的一部分，我們計劃加大對人才合作的投入，進一步尋求與更廣闊泛娛樂產業人才合作的機會。我們計劃進一步與更多知名獨立第三方作家及文學內容創作團隊簽訂委託開發協議。

我們的業務

作為中國領先的網絡文學IP運營公司之一，我們主要從事我們認為具有高品質的IP開發、運營及商業化。我們成功打造以優質IP儲備為核心的多渠道創收業務模式。

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，藉此於各IP之間締造協同效應並擴大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。

業 務

憑藉豐富的IP儲備，我們通過IP運營及商業化創造收益。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。於往績記錄期間，我們已訂立22項IP授權協議。
- 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我們的IP相關網絡遊戲進行小規模遊戲測試產生其他收益。

業 務

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

業 務

IP開發

我們通過(i)取得授權、(ii)自主開發及(iii)收購持續積極打造IP儲備。我們定期審視旗下IP儲備，以評估IP庫存水平以及其商業價值與潛力。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
	62	77	92

授權

我們積極從版權擁有人搜羅高潛力IP的改編權作進一步IP運營，籍此打造豐富IP儲備，為強大項目管線奠定堅實基礎。於挑選授權IP時，我們會考慮其可否融合「遮天宇宙」概念及可否與旗下核心IP產生協同效應。我們亦會運用行業洞察力評估IP，納入考慮的因素包括(i)IP的潛在市場接受程度及社會價值；(ii)IP的商業價值；(iii)IP的獨特性；(iv)作者的知名度及聲譽；及(v)IP的發展及改編潛力。

業 務

一經識別欲進一步開發或改編為泛娛樂產品的目標文學作品，我們隨即與所識別外部IP的持有人進行磋商，並於一般情況下與相關IP持有人簽訂IP授權協議。我們與相關IP持有人所訂立協議的授權期通常屬永久或介乎三至十年，在此期間我們獲授權基於授權IP進一步創作衍生文學作品及／或將原創或衍生文學作品改編成泛娛樂產品。我們通常就相關改編權支付固定授權費。尤其是，原著作者通常擁有原著文學作品的版權（如辰東當時擁有的《遮天》的版權），而我們擁有衍生文學作品的版權（如我們擁有《青帝傳》的版權）。作為該等版權的所有權人，我們有權將衍生文學作品改編成各種形式的泛娛樂產品。根據相關授權協議，在相關法律及法規允許的範圍內，於授權期屆滿後，我們對授權期內已創作或改編完成的衍生作品依然享有不受期限限制的版權。

IP授權協議的主要條款概要如下：

授權期	授權期通常介乎三年至十年不等，並可於雙方同意下延長。我們亦可以就對我們具有長期戰略價值的IP進行磋商並獲授永久授權。
授權範圍	我們通過獨家或（在少數情況下）非獨家授權獲得目標IP的改編權。
授權地區	主要為大中華區（含港澳台）或全球（視協議而定）。
分授權	我們通常有權將相關權利分授予第三方。
收費安排	我們通常向授權方分期支付固定金額的授權費。
擁有權	我們將擁有所創作改編產品的版權及享有此類經改編的產品產生的收入。
相關知識產權認證	授權方聲明及保證授權作品為原創，授權方享有相關版權，且並無以任何形式將相關知識產權授予任何第三方（就獨家授權而言）。

業 務

彌償及終止

倘違約方嚴重違反協議項下任何條款、條件、聲明及保證，非違約方可通知終止協議，並有權追討協議協定的違約賠償金。

於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們已獲得《遮天》原著小說IP及與之無關的15項文學作品IP的授權。我們已就《遮天》IP獲授衍生文學作品創作權以及將原創IP改編成若干泛娛樂產品的權利。詳情請參閱「一IP開發一我們現有IP儲備」。在與《遮天》無關的15項文學作品IP中，我們已獲授六項IP的版權及九項IP的原創IP泛娛樂產品改編權（包括但不限於漫畫、動畫、網絡電影及電視劇及／或遊戲）。例如，我們獲授予獨家及分授權，可將《神墓》（辰東的代表作之一，榮獲2007年及2008年百度小說風雲榜冠軍寶座）改編成遊戲。

自主開發

以原著小說《遮天》為藍本，我們持續透過內部及／或外部團隊開發衍生文學作品IP及其他泛娛樂IP。截至最後可行日期，我們已基於原著小說或其衍生文學作品創作75項衍生文學作品IP，並基於此進一步開發或共同製作了一項漫畫IP、一項遊戲IP及一項動畫IP。舉例而言，我們自主創作衍生小說《青帝傳》，再透過委託開發形式進一步據此開發一項漫畫IP及一項遊戲IP。此外，截至最後可行日期，我們亦已創作四項與《遮天》無關的衍生文學作品IP，藉此補足及多元拓展旗下IP組合。我們擁有所開發IP的完整版權，可基於相關原創IP進一步開發一系列衍生IP，並於其生命週期中多次變現。

我們已成立一支由16名豐富經驗作家、編輯及編劇組成的內部文學團隊，分別負責創作、編輯及監督等工作，致力為IP儲備持續穩定地製作優質網絡文學作品IP，務求豐富IP儲備並提高IP組合的多樣性。我們的作家負責自主開發的文學作品IP的文學內容創作。編輯主要負責開發及審視文學作品，確保內容品質及準確性。編劇專注為電影及動畫作品開發劇本，創造引人入勝故事情節及鮮明生動的角色。彼等的專業精神、能力及豐富經驗為我們持續探索及創造符合我們主題及目標

業 務

的嶄新的多元化IP提供保障。我們的內部文學團隊通常需時三至六個月創作及開發新文學作品IP，惟所需時間受故事情節影響而顯著有別。我們自主開發IP的流程概列如下：

概念構思及項目提案

我們的開發流程始於概念構思，我們相信此乃確保原創文學作品IP能夠吸引受眾的最關鍵一步。我們運用行業洞察力從《遮天》現有764個角色中挑選最具商業潛力的角色，進一步開發成衍生文學作品IP。例如，我們已成功開發以原著小說角色青帝及虛空大帝為藍本的衍生文學作品，兩者均為《遮天》小說內最令人印象深刻的角色之一。於挑選角色時，我們會考慮(i)原著小說中現有角色的受歡迎程度及重要性；(ii)通過線上調研和搜集粉絲反饋的方式而緊貼粉絲最近期偏好；及(iii)將現有角色發展成擴展故事情節的合適程度及潛力。我們經常邀請不同部門的同事召開腦洞會議，分享和討論他們的想法，以收集新的靈感。我們多年來為《遮天》小說建立完整的小說數據庫，涵蓋大事記、主要角色故事背景、裝備法寶、門派勢力、地圖、人物、道具等。概念構思流程通常歷時三至12個月的較長時間，以確保我們能夠發掘背後故事最令原著小說讀者及粉絲感興趣的角色。

經過初步概念構思階段後，我們之後將制定一個項目開發計劃以及評估相關開發項目所需的時間及資源，並確定該項目是否由我們內部開發或與有實力的IP創作及開發公司共同開發。新文學作品開發項目須經管理團隊審議及批准。項目一經批准，我們將召開啟動會議以商討項目執行計劃。

文學作品IP開發

於文學作品IP開發階段，內部文學團隊首先會編製初步故事大綱和角色，其中包括劇情、主要和次要情節、重要主題、重要及次要角色等。故事大綱將由內部文學團隊主導編製，其後由內部文學團隊及運營團隊主管全面審視及商討。合作作家在文學作品IP開發過程中為我們的內部文學團隊提供整體指導與指引。我們可能會不時尋求合作顧問(如辰東)的指導，以確保衍生文學作品符合原創IP的故事情節及主題。

業 務

我們充分利用內部及外部資源，力求促進文學作品IP的發展。我們已建立由16名優秀作家、編輯及編劇組成的內部文學團隊，不單對我們的核心IP了解透徹，更具備配合市場趨勢創造衍生文學作品IP的實力。為提高運營效率，我們亦可能委聘第三方內容供應商(包括專業IP創作及開發公司)促成文學作品IP開發。我們主要根據過往經驗、市場聲譽及寫作風格挑選專業IP創作及開發公司。我們通常會與該等第三方內容供應商簽訂委託開發協議，藉以享有最終文學作品的完整版權。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，我們已委聘四名、一名及兩名第三方內容供應商進行文學作品IP開發，並成功通過委託開發方式分別開發13項、八項及15項文學作品IP。

內部文學團隊在委託開發過程中發揮重要作用，除負責監督第三方內容供應商外，亦會提供編輯及修改建議，確保最終文學作品IP的核心概念與我們的創作主題及初步故事大綱貫徹一致。為實現此目標，我們積極與第三方內容供應商溝通，並提供必要資料助其深入了解委託開發項目的具體要求。其後，第三方內容供應商將向我們提供整體性內容創作思路方案，包括但不限於故事大綱、策劃書等待我們批准，包括但不限於故事情節及角色。待我們批准建議大綱後，第三方內容供應商將隨即推進創作及開發流程。內部文學團隊將於創作及開發流程的各個階段持續提供反饋意見，保障於整個創作及開發流程中第三方內容供應商交付的文學作品內容不會偏離我們最初的需求。第三方內容供應商通常需時約一至14個月方可向我們交付委託文學作品IP。

委託開發協議的主要條款概列如下：

年期	委託開發協議一般為期一至14個月。
收費安排	服務費按協定固定費用或根據字數計算收費。
質量評估	合約第三方內容供應商須將大綱或草稿交予我們審閱。
拒絕權	我們有權拒絕不合格作品，並保留因不合格作品所蒙受損失而追討違約賠償金的權利。

業 務

獨家權利

我們享有根據委託開發協議所創作文學作品的獨家版權及擁有權。合約第三方內容供應商不得使用、加工或出售相關文學作品，且不得交付或授權他人使用、加工或出售。

內容及質量檢查

於內容及質量檢查階段，內部文學團隊及運營團隊將對已完成的文學作品進行全面的內容及質量檢查，待確認符合要求後方會接納所交付的文學作品。彼等會考慮已完成的文學作品是否滿足開發項目的特定要求，例如字數、商定的故事情節及對主要人物的正確描繪。內部文學團隊隨後會將已完成的文學作品納入我們的IP儲備庫。我們亦會基於行業知識檢查文學作品有否侵犯第三方版權。一旦認定潛在侵權行為，我們將拒絕任何此類作品。

遊戲IP開發

我們可委託第三方內容供應商協助遊戲IP開發。以下概列我們於委託開發遊戲IP過程中扮演的角色：

確定遊戲概念

我們確定遊戲IP的世界觀。

選擇開發團隊

我們通常與第三方遊戲開發商訂立委託開發協議。於選擇委託第三方遊戲開發商時，我們考慮(其中包括)彼等的過往經驗、市場聲譽。

溝通遊戲開發策略

我們與第三方遊戲開發商詳細溝通我們的要求，包括遊戲的世界觀、玩法、角色設定、故事線等內容，以確保第三方遊戲開發商全面理解遊戲開發策略。

項目立項

我們指導第三方遊戲開發商制定時間表及開發計劃。

監製

我們對開發過程進行密切監督，確保開發計劃全面執行並及時解決開發過程中出現的任何問題。

業 務

測試和優化遊戲

於遊戲測試階段，測試數據幫助我們驗證遊戲設計、核心玩法、玩家經驗及穩定性，使我們可反饋給第三方遊戲開發商進行遊戲調整和優化。

漫畫IP開發

我們以改編作品出品方、製作方與監製方的身份參與漫畫IP自主開發流程。於自主開發過程中，我們承擔了出資並直接參與及監督漫畫製作的整個流程。以下概列我們於漫畫IP自主開發流程中扮演的角色。

項目立項

於項目啟動階段，成立漫畫部負責整個漫畫IP開發項目的策劃、組織與實施。漫畫部與我們的內部文學團隊合作確定漫畫的核心概念和主題，提出組建漫畫創作團隊的方案，並制定整體漫畫IP自主開發策略。

預算及進度

漫畫部主創團隊負責制定初步預算及進度規劃，以供內部審核及批准。

組建漫畫創作團隊

根據初步預算及進度規劃，我們招聘漫畫創作者並組建漫畫創作團隊。漫畫創作團隊主要由編劇、主筆、分鏡團隊、勾線團隊、後期團隊與發行運營團隊組成。

劇本創作

內部文學團隊的編劇與漫畫創作團隊的編輯團隊、主筆合作，聯手創作故事大綱、角色小傳與最終腳本。漫畫部與內部文學團隊共同負責審核腳本並提供建議，以確保原創性及漫畫的核心概念與我們的原創文學作品IP故事主題緊密契合。

視覺藝術設計

視覺藝術創作中心會設計原始設計圖，為漫畫部提供參考。

業 務

分鏡製作	編輯指導主筆向分鏡團隊展示及解釋腳本，隨後分鏡團隊根據指示完成分鏡繪製。
監製	視覺藝術創作中心及內部文學團隊負責監督整個漫畫IP的開發過程，確保開發品質和進度。
精草製作	主筆負責將分鏡細化，確定動作關係線索、畫風特徵，優化漫畫作品的敘事品質和審美功能。
勾線製作	勾線團隊負責繼續細化精草，製作封閉線稿。
後期製作	後期製作團隊負責鋪色、場景、陰影、上色、光影後期、特效後期、鑲字等。
發行與運營	發行運營團隊在各平台發佈連載漫畫作品、保持與平台方的溝通以及漫畫粉絲群的互動。

其他泛娛樂IP開發

我們亦可能與第三方媒體製作公司共同投資及共同製作多項根據原著小說《遮天》及其衍生文學作品改編的泛娛樂產品，例如動畫、網絡電影及短視頻。有關IP聯合製作流程的進一步詳情，請參閱本節「—IP運營—IP授權」。

於IP開發過程中，我們為IP注入完整的世界觀及內在價值。旗下IP所賦予的集體英雄主義、堅韌決心及自我抱負等價值觀深得廣大讀者青睞，且備受關注。旗下IP所傳遞的獨特價值加上我們為打造「遮天宇宙」整體概念而作出的努力，不單成功吸引一眾讀者，更令旗下IP得以重新煥發活力並延長其生命週期，進一步提升IP儲備的聲譽。

收購

倘我們認為某一IP將可完美補足旗下IP儲備，我們可能不時取得該IP的完整擁有權。我們識別、評估並通常與IP持有人簽訂IP收購協議以買斷目標IP，藉此取得相關IP的所有知識產權並成為其新擁有人。

業 務

IP收購協議的主要條款概列如下：


收購標的	我們收購協議所涉及的所有知識產權。
代價	我們通常支付協定一次性代價。
陳述及保證	原IP擁有人須承諾其為標的IP的合法擁有人，並擁有轉讓該IP的完整合法權利。
彌償及終止	違約方一旦嚴重違反協議項下條款、條件、陳述及保證，守約方可通知終止協議，並有權申索協定違約金。

我們現有IP儲備

於最後可行日期，我們的IP儲備由99項我們認為具有高品質的IP組成，戰略重點投放於中國網絡玄幻文學IP。以《遮天》改編權為核心，我們的IP儲備現已發展成IP組合，奠定「遮天宇宙」文學世界觀的基礎。於最後可行日期，我們已開發75項以《遮天》為本的衍生文學作品IP，成功拓展原創故事情節之餘，亦積極探索科幻、現代都市等其他類型的可能性，務求進一步豐富旗下IP儲備。

業 務

下表載列旗下具代表性IP的詳情：

作品名稱	作品類型	主題	來源及IP擁有人	已取得的權利 <small>附註1</small>	IP擁有人與我們所訂立現有授權協議的年期
<p>《遮天》</p> 	網絡文學	中國玄幻	<p>於2020年4月9日，辰東透過其持有多數股權的成都書友世紀網絡科技有限公司（「書友世紀」）將相關IP權授予霍爾果斯螢惑。</p> <p>於2020年6月30日，本集團根據2020年業務及資產轉讓向霍爾果斯螢惑收購相關IP權 <small>附註2</small>。</p> <p>於2020年4月9日，辰東透過書友世紀將相關IP權授予霍爾果斯螢惑。</p> <p>於2020年6月30日，本集團根據2020年業務及資產轉讓向霍爾果斯螢惑收購相關IP權 <small>附註2</small>。</p> <p>於2020年4月9日，辰東透過書友世紀將相關IP權授予霍爾果斯螢惑。</p> <p>於2020年6月30日，本集團根據2020年業務及資產轉讓向霍爾果斯螢惑收購相關IP權 <small>附註2</small>。</p> <p>於2019年6月25日，辰東透過書友世紀將相關IP權授予霍爾果斯星藝。</p> <p>於2020年3月12日，書友世紀、霍爾果斯星藝及霍爾果斯螢惑簽訂修訂協議，據此向霍爾果斯螢惑轉讓霍爾果斯星藝擁有權利及義務。</p> <p>於2020年4月14日，書友世紀與霍爾果斯螢惑訂立補充授權協議，將授權期限從「2021年3月26日至2031年3月25日」修改為「自2022年1月1日起，為期十年」。</p> <p>於2020年4月15日，書友世紀與霍爾果斯螢惑訂立另一份補充授權協議，以補充和調整2019年6月25日制定的條件。</p> <p>於2020年6月30日，本集團根據2020年業務及資產轉讓向霍爾果斯螢惑收購相關IP權 <small>附註2</small>。</p> <p>於2020年3月10日，辰東將相關權利授予霍爾果斯螢惑，據此，霍爾果斯螢惑須向辰東支付相等於獲授IP權所得總收益0.1%的特許權使用費。</p> <p>於2020年6月30日，本集團根據2020年業務及資產轉讓向霍爾果斯螢惑收購相關IP權 <small>附註2</small>。</p>	<p>我們擁有全球電影、電視劇及短視頻相關獨家及可分授改編權</p> <p>我們擁有全球動畫相關獨家及可分授改編權</p> <p>我們擁有全球漫畫相關獨家及可分授改編權</p> <p>我們擁有全球多款電腦遊戲（不包括線上遊戲）及手機遊戲相關獨家、可分授及可轉授改編權</p> <p>我們擁有全球衍生物品 <small>附註3</small>相關排他及可分授改編權</p>	<p>2022年1月1日至2031年12月31日</p> <p>2022年1月1日至2031年12月31日</p> <p>2023年6月1日至2033年5月31日</p> <p>2022年1月1日至2031年12月31日</p> <p>2020年7月3日至2030年3月9日</p>


本文件為草擬本，其所載資料並不完整及或作更改。閱讀本文件資料時，須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

作品名稱	作品類型	主題	來源及IP擁有人	已取得的權利 <small>附註1</small>	IP擁有人與我們所訂立現有授權協議的年期
《青帝傳》 	網絡文學	中國玄幻	由本集團開發及擁有的IP	完整版權	直至《中華人民共和國著作權法》所規定的最長著作權保護期限屆滿為止
《神墓》	網絡文學	中國玄幻	於2022年12月9日，上海咖啦信息科技有限公司將相關IP權授予霍爾果斯星辰石化。	我們擁有全球線上遊戲相關獨家及可分授授權	2023年1月1日直至《中華人民共和國著作權法》所規定的最長著作權保護期限屆滿為止
《虛空大帝》 	網絡文學	中國玄幻	由本集團開發及擁有的IP	完整版權	直至《中華人民共和國著作權法》所規定的最長著作權保護期限屆滿為止
《遮天之華雲飛》 	網絡文學	中國玄幻	本集團開發及擁有的IP	完整版權	直至《中華人民共和國著作權法》所規定的最長著作權保護期限屆滿為止
《遮天之源天師張林》 	網絡文學	中國玄幻	本集團開發及擁有的IP	完整版權	直至《中華人民共和國著作權法》所規定的最長著作權保護期限屆滿為止
《遮天之無始大帝》	網絡文學	中國玄幻	本集團開發及擁有的IP	完整版權	直至《中華人民共和國著作權法》所規定的最長著作權保護期限屆滿為止

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及或作更改。閱讀本文件資料時，須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

作品名稱	作品類型	主題	來源及IP擁有人	已取得的權利 ^{附註1}	IP擁有人與我們所訂立現有授權協議的年期
《遮天》動畫 	動畫	中國玄幻	本集團共同開發及擁有的IP	完整版權	直至《中華人民共和國著作權法》所規定的最長著作權保護期限屆滿為止

附註1：獨家授權指只有獲授權方有權使用IP，而排他授權則指授權方不同意授予任何額外授權而保留使用IP的權利。

附註2：於2020年6月30日，霍爾果斯螢惑與成都星閱辰石訂立業務及資產轉讓協議（「2020年業務及資產轉讓」），據此，霍爾果斯螢惑同意將其若干無形資產（包括但不限於《天玄》的多項改編權）轉讓予成都星閱辰石。

附註3：根據相關授權協議，「衍生作品」指衍生文學作品（包括小說及劇本）及其改編作品（包括電影、電視劇、網劇、電影、動畫及遊戲）。

IP運營

於IP運營階段，我們以積極態度持續經營及變現IP儲備的商業價值，方法包括(i)將IP授予IP改編夥伴以供改編成泛娛樂產品並就此收取固定授權費及／或改編作品所產生收益的預設百分比作為回報；(ii)轉讓我們所開發或收購的若干IP並就此收取版權轉讓費；及(iii)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。

IP授權

我們廣泛的文學作品IP組合構成一個龐大而多樣化的原創資料庫，可供授權（以IP擁有人的身份）或分授（以獲IP擁有人授予的可分授IP）予IP改編夥伴以改編成動畫、遊戲、電視劇系列及電影等各種泛娛樂產品。憑藉對市場趨勢的深入洞察力以及豐富的IP運營經驗，我們有能力激勵及協助IP改編夥伴優化泛娛樂產品並變現旗下IP的商業價值。多年來，我們已成功打造強大的IP改編夥伴網絡，當中包括一家於聯交所上市的中國領先的IP遊戲運營商和發行商、一家於聯交所上市的全球領先視頻遊戲發行商的附屬公司、一家於深圳證券交易所上市從事手機遊戲研發和分銷的公司及其他國內知名泛娛樂企業。

業 務

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%。

下表載列我們於往績記錄期間訂立的IP授權協議的詳情：

截至2023年9月30日止九個月：

作品名稱	作品類型	改編權性質	獨家性	授權地區	IP授權協議日期
1 《遮天之華雲飛》	網絡文學	於2023年3月2日至2034年3月1日期間改編成一款手機MMO遊戲的權利	非獨家	全球	2023年3月2日
2 《虛空大帝》	網絡文學	於2023年3月30日至2031年3月29日期間改編成多項動畫的權利	獨家	大中華區 (包括香港、澳門及台灣)	2023年3月30日
3 《遮天之虛空大帝》	網絡文學	於2023年6月8日至2031年6月7日期間改編成多款手機遊戲的權利	獨家	大中華區 (包括香港、澳門及台灣)	2023年6月8日
4 《遮天》概念設計	概念藝術內容	自2023年6月12日起至改編後的遊戲產品上線滿兩年之日止，享有將《遮天》動畫中的概念藝術內容改編成《遮天世界》遊戲美術概念圖的權利	非獨家	不適用	2023年6月12日
5 《辰東群俠傳》	網絡文學	於2023年6月25日至2043年6月24日期間的版權	獨家	全球	2023年6月25日
6 《遮天》	網絡文學	於2023年9月13日至2028年9月12日期間改編成一款手機卡牌遊戲的權利	非獨家	全球	2023年9月13日
7 《神墓》	網絡文學	於2023年9月14日至2028年9月13日期間改編成一款回合制手機遊戲的權利	獨家	全球	2023年9月14日

業 務

截至2022年12月31日止年度：

作品名稱	作品類型	改編權性質	獨家性	授權地區	IP授權協議日期
1 《辰東群俠傳》	網絡文學	於2022年2月16日至2032年2月15日期間改編成一款手機MMO及一款文字遊戲的權利	獨家	全球	2022年2月16日
2 《遮天》	網絡文學	於2022年6月16日至2027年6月15日期間改編成一款HTML5手機遊戲的權利	非獨家	中國	2022年6月16日
3 《青帝傳》	網絡文學	於2023年12月17日至2032年9月21日期間改編成手機卡牌遊戲的權利 於交付日期至2032年9月21日期間改編成其他手機遊戲、電視劇、電影及動畫的權利	獨家	大中華區 (包括香港、澳門及台灣)	2022年9月22日

截至2021年12月31日止年度：

作品名稱	作品類型	改編權性質	獨家性	授權地區	IP授權協議日期
1 《遮天之華雲飛》	網絡文學	於2021年1月4日至2029年1月3日期間改編成三款手機卡牌遊戲的權利	獨家	全球	2021年1月4日
2 《遮天之源天師張林》	網絡文學	於2021年11月13日至2026年11月12日期間改編成一款手機MMO遊戲的權利	獨家	中國	2021年5月6日
3 《遮天之源天師張林》	網絡文學	於2021年11月12日至2026年11月11日期間改編成一款手機遊戲(MMO遊戲除外)的權利	獨家	中國	2021年5月25日
4 《遮天之段德》	網絡文學	於2021年11月15日至2026年11月14日期間改編成一款手機遊戲的權利	獨家	中國	2021年6月7日
5 《遮天之楊熙》	網絡文學	於2021年11月9日至2026年11月8日期間改編成一款MMO遊戲及一款手機卡牌遊戲的權利	獨家	中國	2021年6月28日
6 《遮天》	網絡文學	改編成一部網絡電影的權利	不適用	不適用	2021年7月2日

業 務

作品名稱	作品類型	改編權性質	獨家性	授權地區	IP授權協議日期
7 《摸金校尉之九幽將軍》	網絡文學	於2021年11月9日至2025年1月20日期間改編成一款手機MMO遊戲及一款手機卡牌遊戲的權利	非獨家	中國	2021年7月5日
8 《源世界之崑崙域》	網絡文學	直至2025年12月4日改編成電影、電視劇及一款MMO遊戲的權利	獨家	中國	2021年10月25日
《源世界之天衍》	網絡文學	直至2028年12月4日改編成一款ARPG遊戲、一部網劇及一部動畫電影的權利	非獨家	中國	2021年10月25日
9 《遮天》	動畫	於2022年1月1日至2031年12月31日的獨家播放權	獨家	中國	2021年11月16日
10 《遮天》	網絡文學	於2022年1月1日至2028年12月31日期間改編成一款手機MMO遊戲、一款手機ARPG遊戲及一款手機卡牌遊戲的權利	非獨家	全球	2021年11月16日
11 《遮天》	網絡文學	於2021年11月19日至2026年11月18日期間改編成一款手機遊戲的權利	非獨家	全球	2021年11月19日
12 《遮天》	網絡文學	於2021年11月26日至2025年11月26日期間改編成線下實景娛樂(授權改編六部作品)的權利	獨家	中國	2021年11月26日

我們與IP改編夥伴訂立授權協議，據此，IP改編夥伴有權根據授權協議的條款開發及／或運營經改編的動畫、電影、電視劇、遊戲及／或其他改編產品。有關授權屬獨家或非獨家性質。IP改編夥伴可將權利分授予其聯屬公司，而毋須經我們批准。然而，倘IP改編夥伴欲於授權期限內將相關改編權分授予第三方，則須獲得我們的書面批准。IP改編夥伴不得將IP改編成未經授權協議授權的其他泛娛樂形式。

業 務

我們與IP改編夥伴所訂立標準授權協議的主要條款概列如下：

授權期	授權協議一般為期三至20年不等。
授權類別	授權協議將列明授權項目(如文學作品的名稱)以及IP改編夥伴會否獲得獨家或非獨家授權。部分授權協議亦會訂明IP改編夥伴可以開發的改編作品數目(如遊戲數目)。
改編產品擁有權	獲授權方一般享有改編產品的完整擁有權及知識產權，前提是行使相關權利不會侵犯我們的權利。授權到期後，IP改編夥伴通常繼續有權分銷、運營、出售、推廣及宣傳於授權期內創作的改編產品。
授權地區	以中國為主，惟於若干情況下亦包括大中華區(含港澳台)或全球。
交付相關IP	我們需要向IP改編夥伴交付相關文學作品的電子文本。
收費安排	一般為(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。授權費通常於簽署授權協議後一次性或分兩期支付予我們，最後一期為簽署授權協議後約30至60日。就收入分成安排而言，我們通常於授權期內根據改編產品所產生收益按季度收費，直至授權協議到期為止。
保密性	雙方均受保密義務約束。

業 務

彌償 若任何一方違反授權協議，違約方須向守約方彌償因違約而造成的任何損失及／或支付協議所規定的違約金。

終止 若任何一方因任何不可抗力事件而永久無法履行授權協議，另一方可單方面終止協議。

我們就向IP改編夥伴授權IP而收取的授權費可能會有所不同，金額通常會在考慮(其中包括)以下因素後商定：

- (i) *IP受歡迎程度*：由擁有龐大粉絲群及過往成功改編產品的作家所創作的IP，原因為粉絲群可輕易轉化為改編泛娛樂產品的粉絲群；
- (ii) *IP類型*：符合當前市場趨勢的熱門IP的授權價可能高於不太熱門的IP；
- (iii) *類似IP的現行市價*：與IP改編夥伴協商授權費時，我們會參考由市場知名度相當的作家所創作的同類型IP以及具有類似粉絲群的IP的市價；及
- (iv) *長期戰略價值*：我們會考慮相關IP改編夥伴的市場影響力和地位以及與該IP改編夥伴建立業務關係是否有利於本集團的長期戰略業務發展。

於IP運營階段，我們採用審慎的方法評估相關IP的性質及商業化潛力，並與改編夥伴落實適當安排，力求提升最終泛娛樂產品的覆蓋範圍及商業價值。我們可透過授予改編權及適時參與改編流程與IP改編夥伴共同開發市場價值較高的產品，從而確保品質及擴大旗下IP儲備。我們參與改編流程的程度各不相同，通常取決於IP及改編項目的預期市場價值及改編形式。

動畫及院線動畫

我們或會以改編作品聯合出品方、製片方及監製方的身份共同投資於動畫及院線動畫改編流程。於改編過程中，我們向IP改編夥伴授予在線傳播及商業化的權利，共同出資製作動畫，並直接參與動畫及院線動畫製作的核心流程。

業 務

於最後可行日期，我們已成功聯合投資一部動畫改編作品，即《遮天》動畫。《遮天》為一部全時引擎動畫，採用虛幻引擎和動作捕捉技術製作。《遮天》動畫的製作流程包括角色設計、3D建模、真人動作捕捉、後期製作等。首先，通過動作捕捉設備捕捉演員的動作和表情。動作捕捉技術通過跟蹤演員的身體動作和面部表情來捕捉真實動作，其後將記錄的數據導入虛幻引擎，通過3D建模和角色設計創建數字化角色。然後，捕捉到的動作將應用於該等數字化角色，以產生逼真流暢的動畫效果。

下文概列我們於動畫及院線動畫改編流程中扮演的主要角色。

規劃工作	影視動畫中心與內部文學團隊共同制定改編規劃，訂明改編作品的核心概念及主題，提出整體創作團隊組建方案，並制定與IP改編夥伴的合作計劃。
預算及進度規劃	製作部負責制定初步預算及進度規劃，並交予IP改編夥伴審視。
組建創作團隊	影視動畫中心負責根據預算及進度規劃所訂明的篩選標準，選出外部服務供應商並與之簽訂委託開發協議。創作團隊主要由導演團隊、編劇團隊、動作指導團隊、美術團隊、分鏡團隊、攝影團隊、選角團隊、製作團隊、剪輯團隊、音樂團隊、配音與混音團隊組成。在篩選創作團隊時，我們會考慮（其中包括）其過往經驗及市場聲譽。
劇本創作	內部文學團隊的編劇與外部導演及編劇團隊合作，共同創作故事大綱、角色背景、分集劇情簡介及最終劇本。製作部與內部文學團隊共同負責審視劇本並提供編輯建議，以確保改編動畫及院線動畫的核心概念與我們原創IP的故事情節及主題緊密契合。

業 務

視覺藝術設計	美術部設計原始概念圖，以便外部美術團隊據此開發最終動畫中的角色及場景。製作部與內部文學團隊負責監督藝術設計的品質。製作部亦會配合整體改編進度而控制外部美術團隊的創作週期，監督外部美術團隊在規定時限內完成相應工作。
分鏡製作	製作部指導外部導演團隊向分鏡團隊展示及解釋劇本。隨後，分鏡團隊會根據導演指示完成分鏡腳本的繪制。
選角	製作部將召開選角會議，並聯同外部選角團隊進行選角試鏡。
拍攝	於拍攝期間，製作部聯同外部製作團隊管理及監督劇組所有日常事務，確保按照改編時間表在規定時限內完成拍攝。
中期製作	製作部負責審視及監控外部製作團隊所完成中期製作(包括動畫模型製作、現場側拍時間線、攝像機佈局時間線、動畫時間軸製作、視覺效果時間軸製作等)的品質。
剪輯	製作部聯同外部製作團隊監督外部編輯團隊的工作。
音樂編輯	製作部聯同外部導演團隊確定整體音樂風格，並監督外部音樂團隊按照導演團隊的指示進行音樂製作及編輯。
配音與混音	製作部負責監督外部配音員所完成配音與混音工作的品質。

於往績記錄期間，我們與媒體製作公司訂立授權協議，據此，我們同意與相關獲授權方共同投資及聯合製作動畫及院線動畫。一般而言，我們有權按投資開發及製作相關改編作品的資金比例分享改編作品所產生的淨收入。本集團享有改編作品的完整擁有權及知識產權。

業 務

網絡電影及院線電影

我們通常以聯合出品方及製片方的身份參與網絡電影及院線電影改編流程，主要負責與外部編劇團隊合作創作劇本並控制最終劇本的整體品質。我們亦會就演員選角提供建議，但不會主持任何選角會議或過多參與選角程序。

遊戲

我們主要負責內容監督、營銷素材審查及促進營銷活動。我們針對遊戲劇本及遊戲玩法、角色設計及視覺設計提供編輯及修改建議。

其他泛娛樂產品

我們亦可能參與短視頻等其他泛娛樂產品的改編流程。我們主要負責監督劇本創作，並就劇本提供編輯及修改建議。我們未必會過多參與此類泛娛樂產品的改編流程，但通常有權審查、批准及否決IP改編夥伴創作的劇本。

IP轉讓

除向IP改編夥伴授權IP外，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，我們亦分別轉讓自主開發或收購的零、三項及一項IP。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，來自IP轉讓的收益分別約為零、人民幣38.9百萬元及人民幣9.4百萬元，分別佔同期總收益約零、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。

業 務

下表載列我們於往績記錄期間訂立的IP轉讓協議(據此我們已成功轉讓IP)的詳情：

截至2023年9月30日止九個月：

IP名稱	作品類型	IP權來源	已轉讓IP權
1 《青帝傳》	漫畫	本集團開發的作品及本集團擁有的完整版權	根據日期為2022年9月22日的協議轉讓予第三方的完整版權

截至2022年12月31日止年度：

IP名稱	作品類型	IP權來源	已轉讓IP權
1 《太古生物》	遊戲	根據日期為2020年11月9日的協議轉讓予本集團的完整版權	根據日期為2022年11月29日的協議轉讓予第三方的完整版權
2 《青帝傳》	遊戲	本集團開發的作品及本集團擁有的完整版權	根據日期為2022年11月29日的協議轉讓予第三方的完整版權
3 《儒道至聖》	遊戲	本集團開發的作品及本集團擁有的完整版權	根據日期為2022年11月29日的協議轉讓予第三方的完整版權

截至2021年12月31日止年度：無

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%。

業 務

遊戲製作支援服務

遊戲板塊是中國泛娛樂市場最常見的IP變現渠道之一。憑藉王先生於成立本公司之前在遊戲業界累積的多年經驗及人脈，加上我們對授權IP的獨到了解，我們於2021年獲一位客戶委聘協助開發網絡遊戲。根據相關服務協議，我們協助制定詳細開發計劃，包括符合IP整體故事情節、類型及文學世界觀的遊戲題材、功能及虛擬設計。我們隨即與獨立第三方遊戲開發商展開遊戲開發過程以進行開發工作。遊戲開發商其後開發包含遊戲主要玩法的首個測試版本，並交由我們協助內部試玩。於內部測試過程中，我們協助客戶評估首個測試版本的設計能否達到擬定要求（如遊戲劇情的連貫性、遊戲劇本的流暢性及遊戲設計的視覺效果），並促使遊戲開發商不斷修改遊戲設計，直至完成的最終產品滿足客戶的所有要求。

小說寫作服務

同樣，憑藉我們對網絡文學IP的獨到了解以及開發人氣文學作品的經驗，我們於2022年獲IP改編夥伴委託提供小說寫作服務。根據相關小說寫作服務協議，我們同意製作具有吸引力的故事及情節的劇本文案，以供用於遊戲改編。我們於接獲指示後與IP改編夥伴進行討論，從中了解其要求及商業需求，並制定大綱供其審批。大綱通過後，我們的內部文學團隊隨即在委託第三方內容供應商的支援下開始創作小說。我們定期向IP改編夥伴更新創作進度，以便其持續審視我們進行中的工作並進行必要的修改，確保我們開發中的小說滿足其要求。小說稿件完成後，我們將運用與文學作品開發相同的內容檢查技術對整本小說進行質量及一致性檢查，隨後再交付予IP改編夥伴進行最終審查。

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。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，我們的其他收益分別約為人民幣344,000元、人民幣56,000元及零，分別佔同期總收益約0.3%、0.03%及零。

業 務

近期業務發展

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。根據我們對文學受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，而一位獨立第三方擁有餘下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。

我們的客戶

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。於合約履約過程中，倘出現客戶投訴，本集團的業務部及投資部將積極與客戶溝通、記錄投訴及建議內容並向有關領導匯報以進行處理。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%。

業 務

董事認為，我們的客戶向IP運營公司尋求文學作品進行改編時一般會考慮(i)其對文學主體或題材的特定需求及(ii)作家的知名度及當前市場趨勢。同時，我們一直著力通過自主開發文學作品及IP而豐富旗下IP儲備，多元拓展IP儲備的文學作品類型，並提高文學作品IP的普及度及知名度。我們認為有關措施讓IP儲備得以迎合各類型IP改編夥伴的多元化需求，同時有助向現有客戶爭取更多業務以及培養新客戶對文學作品及IP的興趣。

此外，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。鑒於成熟的改編夥伴傾向於將優質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。因此，董事認為我們並無嚴重依賴五大客戶，亦無面臨任何重大客戶集中風險。

下表載列於往績記錄期間主要客戶的若干資料：

客戶	收益	佔總收益 百分比	客戶主要業務	收益性質	與我們的 關係	截至最後可 行日期與本 集團的概約	信貸期	付款方式
						關係年期		
	人民幣千元	(%)				(年)		
截至2023年9月30日止九個月								
1. 客戶A	47,170	30.76	從事IP運營及動畫製作。	IP運營	獨立第三方	自2023年起	180日	銀行轉賬
2. 客戶B	32,075	20.91	從事IP運營及網絡遊戲研 發。	IP運營	獨立第三方	自2020年起	七或30日	銀行轉賬
3. 客戶C	28,836	18.81	從事遊戲產品開發及增值 電信服務。	IP運營	獨立第三方	自2020年起	33日	銀行轉賬
4. 客戶D	28,302	18.45	從事遊戲開發及發行。	IP運營	獨立第三方	自2022年起	60日	銀行轉賬
5. 客戶E	16,981	11.07	從事IP遊戲發行及開發。	IP運營及 其他	獨立第三方	自2020年起	30或90日	銀行轉賬
總計	153,364	100.00						

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及或作更改。閱讀本文件資料時，須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

客戶	收益	佔總收益 百分比	客戶主要業務	收益性質	與我們的 關係	截至最後可 行日期與本 集團的概約 關係年期	信貸期	付款方式
	人民幣千元	(%)				(年)		
截至2022年12月31日止年度								
1. 客戶B	75,472	47.03	從事IP運營及網絡遊戲研 發。	IP運營	獨立第三方	自2020年起	七或30日	銀行轉賬
2. 客戶F	35,849	22.34	從事遊戲開發及發行。	IP運營	獨立第三方	自2022年起	20日	銀行轉賬
3. 客戶C	18,868	11.76	從事遊戲產品開發及增值 電信服務。	IP運營	獨立第三方	自2020年起	33日	銀行轉賬
4. 客戶D	14,151	8.82	從事遊戲開發及發行。	IP運營	獨立第三方	自2022年起	60日	銀行轉賬
5. 客戶E	11,321	7.05	從事IP遊戲發行及開發。	IP運營及 其他	獨立第三方	自2020年起	30或90日	銀行轉賬
總計	155,661	97.00						
截至2021年12月31日止年度								
1. 客戶E	72,642	56.12	從事IP遊戲發行及開發。	IP運營及 其他	獨立第三方	自2020年起	30或90日	銀行轉賬
2. 客戶B	56,132	43.37	從事IP運營及網絡遊戲研 發。	IP運營	獨立第三方	自2020年起	七或30日	銀行轉賬
3. 客戶G	344	0.27	從事第三方支付服務。	其他	獨立第三方	自2021年起	一日	銀行轉賬
4. 客戶H	262	0.20	從事遊戲發行。	IP運營	獨立第三方	自2020年起	30日	銀行轉賬
5. 客戶C	39	0.03	從事遊戲產品開發及增值 電信服務。	IP運營	獨立第三方	自2020年起	33日	銀行轉賬
總計	129,419	99.99						

於往績記錄期間及直至最後可行日期，概無主要客戶與我們終止業務關係。

據董事所深知，於往績記錄期間及直至最後可行日期，董事、其各自的聯繫人或緊隨[編纂]完成後擁有超過5%已發行股份的任何股東概無於任何五大客戶中擁有任何權益。

於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們與客戶並無重大糾紛。

業 務

我們的供應商

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視頻動畫製作公司。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%。

儘管於往績記錄期間我們集中向五大供應商進行採購，惟五大供應商的身份大多每年不同。我們將IP開發工作外包予供應商時會考慮(其中包括)作家文學作品的質量、往績記錄及本集團與供應商的關係。在任何情況下，市場上一直有與五大供應商提供相同服務的替代供應來源，董事認為提供文學作品開發服務的供應商在市場上相對容易獲得。

此外，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運營公司選擇，但最重要的是，IP運營公司會與不僅有能力及高質量而且與彼等分享類似方法(如願景、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。

因此，董事認為我們於往績記錄期間並無嚴重依賴五大供應商，在從供應商處採購必要服務方面亦無面臨任何重大集中風險。此外，我們亦尋求減少對主要供應商(如有)的依賴，方法包括通過轉介或參加行業會議而擴大供應商名單。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及或作更改。閱讀本文件資料時，須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

下表載列於往績記錄期間主要供應商的若干資料：

供應商	採購額 人民幣千元	佔採購總額 百分比 (%)	供應商主要業務	採購性質	與我們的 關係	截至最後 可行日期與 本集團的概 約關係年期 (年)	信貸期	付款方式
截至2023年9月30日止九個月								
1. 供應商A	44,340	34.13	從事短視頻製作、 遊戲運營、動畫劇本 創作、網絡文學創作 及海外小說發行。	短視頻委託開發、 文學作品委託開 發及IP採購	獨立第三方	自2020年起	七或 15日	銀行轉賬
2. 供應商B	30,189	23.23	從事網絡文學創作、 劇本殺創作、動畫劇 本創作及遊戲 運營。	文學作品委託開發 及IP採購	獨立第三方	自2020年起	五、七或 15日	銀行轉賬
3. 供應商C	26,091	20.08	從事3D數字內容 製作。	動畫委託開發	獨立第三方	自2021年起	10日	銀行轉賬
4. 供應商D	6,038	4.65	從事IP運營、遊戲 運營及發行。	遊戲委託開發、 IP採購、委託IP 採購	獨立第三方	自2020年起	10或 30日	銀行轉賬
5. 供應商E	4,717	3.63	從事遊戲開發及 發行。	遊戲委託開發	獨立第三方	自2023年起	10日	銀行轉賬
總計	111,375	85.72						

供應商	採購額 人民幣千元	佔採購總額 百分比 (%)	供應商主要業務	採購性質	與我們的 關係	截至最後 可行日期與 本集團的概 約關係年期 (年)	信貸期	付款方式
截至2022年12月31日止年度								
1. 供應商B	71,698	38.03	從事網絡文學創作、 劇本殺創作、動畫劇 本創作及遊戲運營。	文學作品委託開發 及IP採購	獨立第三方	自2020年起	五、七或 15日	銀行轉賬
2. 供應商A	60,545	32.11	從事短視頻製作、遊 戲運營、動畫劇本創 作、網絡文學創作及 海外小說發行。	短視頻委託開發、 文學作品委託開 發及IP採購	獨立第三方	自2020年起	七或 15日	銀行轉賬
3. 供應商C	18,643	9.89	從事3D數字內容製 作。	動畫委託開發	獨立第三方	自2021年起	10日	銀行轉賬
4. 供應商F	17,925	9.51	從事遊戲開發及發 行。	遊戲委託開發	獨立第三方	自2021年起	15日	銀行轉賬
5. 供應商D	7,547	4.00	從事IP運營、遊戲運 營及發行。	遊戲委託開發、 IP採購	獨立第三方	自2020年起	10或 30日	銀行轉賬
總計	176,358	93.54						

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及或作更改。閱讀本文件資料時，須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

供應商	採購額 人民幣千元	佔採購總額 百分比 (%)	供應商主要業務	採購性質	與我們的 關係	截至最後 可行日期與 本集團的概 約關係年期 (年)	信貸期	付款方式
截至2021年12月31日止年度								
1. 供應商B	33,019	16.69	從事網絡文學創作、劇本殺創作、動畫劇本創作及遊戲運營。	文學作品委託開發	獨立第三方	自2020年起	五、七或15日	銀行轉賬
2. 供應商G	30,189	15.26	從事遊戲開發及發行。	遊戲委託開發、IP採購	獨立第三方	自2021年起	七日	銀行轉賬
3. 供應商H	27,358	13.83	從事IP轉讓及運營。	網絡文學作品授權	獨立第三方	自2021年起	15或30日	銀行轉賬
4. 供應商F	21,970	11.10	從事遊戲開發及發行。	遊戲委託開發	獨立第三方	自2021年起	15日	銀行轉賬
5. 供應商D	21,094	10.66	從事IP運營、遊戲運營及發行。	遊戲委託開發、IP採購、委託IP採購	獨立第三方	自2020年起	10或30日	銀行轉賬
總計	<u>133,630</u>	<u>67.54</u>						

我們通常根據我們的具體需求與供應商訂立授權或供應協議，該等協議將受標準條款及條件的約束。我們認為，我們對IP質量及知名度的承諾是促成我們成功的主要因素。我們高度重視IP的質量及知名度，並通過監督文學作品質量保持競爭優勢。

為求控制質量，我們審慎挑選供應商、積極檢討製作流程及評估供應商製作的作品，並針對IP開發流程(包括製作後檢驗及最終質量控制)採取嚴格的質量控制措施以確保產品質量。

挑選供應商

我們根據質量、產能、價格、聲譽及遵守適用法律法規等因素挑選供應商。聘用供應商可避免產生固定的勞動力成本，同時最大限度地提高靈活性、產能及能力，從而更專注於IP運營工作。我們備有一份供應商名單，並通常與擁有資深經驗及良好聲譽且值得信賴的泛娛樂企業合作。

我們採用一套規範化標準評估潛在供應商的資質。要成為我們的供應商，必須提供過往創作過的文學作品內容，並證明是原創內容，以便獲得合作機會。

業 務

監控工作流程及供應商進度

為確保供應商的工作質量能夠保持在令人滿意的水平，我們定期指派本公司成員審查及評估供應商的作品，以監控工作流程及進度。我們亦可能在工作過程中就基本故事情節、設計及世界觀的構成等事宜以及工作日程的管理向供應商提供指導意見。我們的政策是鼓勵未能滿足定期審查指導標準的供應商採取必要的補救措施解決阻礙我們持續採購或與我們訂立委託開發協議的問題，否則其將被移出我們的供應商名單，直至採取令我們滿意的適當補救措施為止。

最終檢查

供應商將與我們合作，按照我們的內部評估方針對最終作品進行質量檢查，內容涉及已完成作品的各個方面，包括但不限於：(i)角色設計；(ii)故事的世界觀及時間軸；及(iii)故事情節及各人物的豐富程度。

內容篩選及監察

我們高度重視內容篩選及監察，力求確保作品不含任何淫穢色情的內容或可能損害我們作品質量的任何信息，以及我們內容的出版及發行應完全遵守所有適用法律及法規。

據董事所深知，於往績記錄期間及直至最後可行日期，董事、其各自的聯繫人或緊隨[編纂]完成後擁有超過5%已發行股份的任何股東概無於任何五大供應商中擁有任何權益。

於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們概無與供應商發生重大糾紛。

競爭

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%。截至2022年12月31日，中國共有數百家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。

業 務

與我們相比，部分現有及潛在競爭對手擁有更雄厚的財務、技術及營銷資源、更牢固的行業參與者關係以及更龐大的IP儲備。有關競爭對手的進一步詳情，請參閱本文件「行業概覽」。

知識產權

我們的業務主要涉及知識產權的創造、授權、收購、使用、出售及保護，這是我們保持成功及競爭力的基礎。我們的商業模式主要涉及以下場景中的知識產權：

- 根據與員工簽訂的相關僱傭協議，我們將享有所有自主開發文學作品的全部版權；
- 根據與第三方內容供應商簽訂的相關委託開發協議，我們將獲得該等第三方內容供應商所開發作品的全部版權，而第三方內容供應商將據此於完成所需開發工作後收取服務費；
- 根據與IP持有人簽訂的相關授權協議，我們根據收益分成安排收購IP的若干改編權，而IP持有人將據此收取授權費及／或基於IP的泛娛樂產品所產生收益的分成。我們從IP持有人獲得的授權範圍通常涵蓋獨家及可分授權利；
- 根據相關IP收購協議，我們通常按協定一次性代價收購協議中擬議IP的版權；
- 根據與IP改編夥伴簽訂的相關授權協議，IP改編夥伴可於固定期限內根據IP以特定方式製作泛娛樂改編作品。授權到期後，IP改編夥伴通常繼續有權分發、運營、銷售、推廣及宣傳於授權期內創作的改編產品。然而，獲授權方不得於授權到期後開發新內容或更新版本；
- 根據與內容製作公司就共同開發泛娛樂產品簽訂的相關授權協議，我們通常享有改編產品的版權；及
- 根據相關IP轉讓協議，受讓方將獲得目標IP的完整版權，而我們就此收取轉讓費作為回報。

業 務

我們倚賴合約限制、保密程序及知識產權註冊相結合的方式建立及保護自主知識產權。於最後可行日期，我們已與全體僱員訂立保密協議。我們亦實施嚴格的保密規定，旨在降低員工未經授權披露的風險。此外，我們於僱傭、授權及合作協議中納入保密規定，在上述協議條款及條件的規限下，禁止未經授權披露我們的商業秘密、機密信息及保密技術專長。儘管我們作出上述努力，第三方仍可能在未經授權的情況下侵佔及濫用我們的知識產權。據董事所深知，於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並無與第三方牽涉任何可能對我們的業務造成重大不利影響的知識產權糾紛或待決法律訴訟。然而，第三方未經授權使用我們的知識產權及我們為保護知識產權而產生的開支或會對我們的業務及經營業績造成不利影響。相關風險詳情請參閱「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—倘我們無法獲得、維護及保護IP權或版權，或我們的授權方無法維護及保護我們在IP相關產品及／或服務中使用的IP權，我們的業務或會蒙受負面影響」。

我們竭盡所能確保遵守適用知識產權法律及法規。相關風險詳情請參閱「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—我們無法保證於日常業務過程中不會牽涉任何申索、糾紛及法律訴訟」。

知識產權對我們的業務至關重要，我們致力保護知識產權。我們有一名團隊成員專門負責處理我們的IP註冊事務。我們亦採納一系列措施以打擊侵犯知識產權的行為，包括以下各項：

- 我們定期進行線上搜索，以確定我們的IP有否遭受或可能遭受侵權；
- 一旦認定涉及侵犯我們IP的事件，我們會收集及整理證據並將其發送至相關線上平台，並要求將侵權IP從平台下架；
- 倘該線上平台未能於指定時限內移除侵權IP，我們將向其發出律師函以維護我們的權利，並表明我們擬採取法律行動以保護IP權的意圖；及
- 倘上述行為統統無效，我們會向侵權方提出法律訴訟。

我們的知識產權組合包括版權、商標及域名。我們的知識產權對我們的業務至關重要。有關我們知識產權的更多資料，請參閱「附錄四—法定及一般資料」。

業 務

保險

我們已投購保險以涵蓋若干潛在風險及責任。尤其是，根據中國法律及法規的要求，我們的員工相關保險包括養老保險、生育保險、失業保險、工傷保險及醫療保險。

於往績記錄期間，我們並無就旗下業務提出任何重大保險申索。我們已根據中國法律及法規的要求並按照行業商業慣例投購所有強制性保險，我們認為投保範圍屬充分足夠。然而，我們的保單受標準免賠額、除外責任及限制所約束，因此可能無法覆蓋我們所有損失，而我們亦無法保證定當不會面臨超出保單限制或相關承保範圍的損失或索賠。詳情請參閱「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—我們對潛在損失及索償的保險有限」。

僱員

於2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，我們分別有55名、65名及72名全職僱員。於2023年9月30日，我們全體僱員均位於中國。

下表載列於2023年9月30日按職能劃分的全職僱員明細：

職能	僱員人數
總經理辦公室	5
文學創作中心	16
視覺藝術創作中心	12
影視與動畫中心	10
IP運營中心	12
內部監控部	2
財務部	8
人力資源及行政部	7
總計	<u>72</u>

我們主要通過校園招聘會及線上渠道(包括我們的公司網站及社交網絡平台)招聘僱員。我們採取內部培訓政策，由內部講師或外聘顧問定期為僱員提供管理、技術及其他培訓。

業 務

我們參與中國政府強制規定的僱員福利計劃，包括基本養老保險、工傷保險、生育保險、基本醫療保險、失業保險及住房公積金計劃。我們須按僱員薪酬總額的指定百分比向僱員福利計劃供款，相關金額以地方政府機關規定的最大金額為限。

我們就保密、知識產權、僱傭、商業道德與全體行政人員及絕大多數僱員訂立標準合約及協議。該等合約一般載有保密條款，於該等人士受僱期間及離職後均為有效。

於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們的僱員並無籌組工會。我們認為，我們與僱員維持良好工作關係，而於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們不曾牽涉任何重大勞資糾紛，為業務招聘員工時亦未有遭遇任何困難。

物業

我們的主要行政辦公室位於中國四川省成都市天府大道1268號1棟6樓。於最後可行日期，我們透過兩項位於成都市的租賃物業及一項位於新疆霍爾果斯的租賃物業經營業務，該等物業均作為我們的辦公室。

於最後可行日期，我們租賃合共三項物業，總建築面積（「**建築面積**」）約為4,237.76平方米，租賃屆滿日期介乎2024年10月6日至2026年12月8日。於最後可行日期，我們已根據中國法律的要求，向中國相關部門登記備案有關三項物業的租賃協議。

該等物業用作非物業活動，並主要充當我們的業務及辦公室場所。我們認為租賃物業足以滿足我們在可見未來的需要，且我們將能夠取得充足物業（主要透過租賃額外物業）以配合未來擴展。

我們已將上述三項物業中的一項分割並於本集團內部分租。截至最後可行日期，我們有兩份分租協議尚未按照中國法律規定向中國有關部門進行登記及備案，主要是由於成都市房屋租賃登記備案電子操作系統上同一房產的原始租賃及分租協議登記備案的實際困難。據中國法律顧問告知，未能完成租賃協議的登記及備案並不會影響租賃協議的有效性，亦不會導致我們被要求搬離租賃物業。然而，如果我們在收到中國相關政府部門的任何通知後未能進行補救，相關中國政府部門可能會對每份此類租賃協議處以人民幣1,000元至人民幣10,000元不等的罰款。截至最後可

業 務

行日期，我們並無受到中國相關政府部門施加的任何行政處罰或罰款。另請參閱「風險因素 — 我們的部分租賃物業並未於相關部門完成登記程序」。

為確保持續遵守有關註冊已簽訂租賃協議的中國法律及法規，在我們作為已簽訂租賃協議的承租人的情況下，我們將繼續尋求與租賃物業業主合作，以向相關中國政府機關注冊已簽訂租賃協議，並將在未來採取各種風險控制措施以減輕該監管風險。我們已制定一份羅列詳細信息的租賃物業清單，當中包括辦公場所租賃註冊的情況，以便繼續就進行租賃物業註冊與業主接洽。

截至最後可行日期，我們並不擁有任何物業。截至2023年9月30日，我們所租賃物業的賬面值均未達到綜合總資產的15%或以上。根據香港上市規則第5章及《公司(豁免公司及招股章程遵從條文)公告》第6(2)條，本文件獲豁免遵守《公司(清盤及雜項條文)條例》第342(1)(b)條的規定(即在《公司(清盤及雜項條文)條例》附表3第34(2)段所述的估值報告中加入所有的土地或建築物權益)。

法律訴訟及合規

法律訴訟

於往績記錄期間及直至最後可行日期，並無任何針對本集團或任何董事的未決或面臨威脅而可能對本集團財務狀況或經營業績造成重大不利影響的重大訴訟或仲裁。

不合規事件

董事確認，除下文披露者外，本集團於往績記錄期間及直至最後可行日期在所有重大方面已按照中國所有相關法律及法規開展及經營業務：

未能足額繳納社會保險及住房公積金供款

背景

根據中國適用法律及法規，僱主須向若干社會保險基金及住房公積金作出供款，而僱員須參與其中。於最後可行日期，我們並無參考僱員的實際薪金水平為若干僱員作出足夠及全額的社會保險及住房公積金供款，主要由於(i)新入職僱員尚未

業 務

開始供款；(ii)一名僱員堅持參與其居住地點提供的地方社會保險，而非其僱傭地點提供的社會保險；(iii)一名僱員不願參與社會保險及／或住房公積金供款計劃；及(iv)由於相關支付系統存在我們無法控制的技術故障，我們無法為數名新入職員工作出部分社會保險基金供款。

相關法律及法規

倘中國政府主管部門認為我們為員工繳納的社會保險供款及／或住房公積金供款違反中國相關法律及法規的要求，(i)對於未繳納的社會保險費，其可責令我們於規定時限內向相關中國地方機關支付未付差額，並就每延遲一日支付未付差額總額0.05%的滯納金。倘未能於規定時限內支付，我們可能會被處以額外罰款，金額介乎未支付差額總額的一至三倍，而倘我們未能於規定時限內支付有關款項，則可能會向中國人民法院申請強制執行；(ii)對於未繳付的住房公積金供款，其可責令我們在規定期限內繳付未繳付的住房公積金供款；如未在規定期限內繳付，可向中國人民法院申請強制執行。

整改行動及加強內部監控措施

於最後可行日期，相關中國政府部門並無就上述不合規事件施加任何行政行動、罰款或處罰，本集團亦無接獲任何命令要求結清未支付的社會保險及住房公積金供款。此外，我們並無接獲司法或行政機關就我們現有及前僱員任何不足供款的任何申索發出的任何通知。

據中國法律顧問告知，我們就社會保險及住房公積金供款受到相關中國機關處罰的風險甚微，原因如下：(i)於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並無接獲相關政府部門要求我們支付有關社會保險或住房公積金供款的差額或罰款；(ii)我們並無遭受任何行政處罰，亦不知悉任何僱員投訴或涉及與僱員有關社會保險或住房公積金供款的任何勞資糾紛；(iii)我們大部分中國附屬公司已取得相關地方政府主管部門的書面確認，表明我們於往績記錄期間並無就社會保險或住房公積金供款遭受任何處罰；及(iv)最終控股股東王先生已承諾，倘我們須支付上述任何未繳供款或相關中國機關因上述事件施加的任何逾期費用或罰款，其將於[編纂]後就所有有關責任、損失及負債向我們作出彌償。

業 務

為防止上述不合規情況再次發生，我們自2023年4月起參考僱員的實際薪金水平調整社會保險及住房公積金供款的供款基準。此外，我們已審閱內部監控政策，並指派人力資源總監密切監察我們持續遵守社會保險及住房公積金供款規定的情況，同時監督任何必要措施的實施情況。我們進一步承諾，倘我們接獲相關政府部門的任何命令要求我們於特定時間內補足未繳社會保險付款、住房公積金供款或任何供款差額及／或支付任何滯納金，我們將致力及時遵守。

基於上文所述並計及所採取的補救及整改措施，董事認為，不合規事件對我們的運營並無重大影響，對我們的業務運營而言並不重大，且並無對我們、董事及高級管理層以合規方式經營的能力造成負面影響。

風險管理及內部監控

我們在業務及運營過程中面臨各種風險。進一步詳情請參閱本文件「風險因素」一節。為識別、評估及控制業務風險，我們設計及實施多項政策及程序，以確保在經營過程中有效管理風險。董事會監督並管理與運營有關的整體風險。

風險管理

我們於日常業務過程中面臨各種風險，包括業務風險、財務風險、合規風險、運營風險及其他風險，詳情披露於本文件「風險因素」一節。

我們致力制定並維持穩健的內部監控系統。我們已就業務營運的多個方面（如財務報告、信息風險管理、法律合規、知識產權管理及人力資源管理）採納並實施風險管理政策及企業管治措施。董事會監察及管理與我們運營有關的整體風險。

財務報告風險管理

我們已制定一套與財務報告風險管理相關的會計政策，例如財務報告管理政策、預算管理政策、財務報表編製政策以及財務部及員工管理政策。我們就實施會計政策制定各種程序，並由財務部根據有關程序審查我們的管理賬戶。我們亦為財務部員工提供定期培訓，確保其了解我們的會計政策。

業 務

於最後可行日期，我們的財務部由八名員工組成，並由財務總監領導，彼於會計管理方面擁有超過23年經驗。

信息風險管理

我們認為IP數據及其他相關信息的充足維護、存儲及保障對我們的成功極為重要。我們已制定相關內部程序及控制措施，以確保IP數據受到保護，並有效降低該等數據洩露和丟失的風險。於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們不曾洩漏或遺失任何重大IP數據。

我們亦已採納措施以預防及應對網絡攻擊，包括：

- 安裝網絡安全保障軟件(如防火牆)以保障及防止系統受網絡攻擊；
- 進行定期系統檢查及維修，以偵測及預防網絡攻擊，並確保對分佈式阻斷服務攻擊及網絡入侵作出有效的應急應對；
- 收集及保存相關數據記錄以便進行調查；及
- 採取網絡安全緊急應變計劃及進行定期演習，以確保系統有效復原。

運營風險管理

遵照中國法律及法規(特別是規管IP運營行業及貿易事務的法律及法規)以及保障知識產權構成運營風險管理的主要重點範疇。我們有一隊專門法律團隊，負責監察中國法律及法規的任何變動，並確保我們的運營持續遵守中國法律及法規。我們的法律團隊亦與外部法律顧問合作，以確保我們就推出新產品或進軍新業務板塊取得所有必要許可及運營所需牌照。

我們已就知識產權侵權風險採納多項內部監控措施。有關我們為打擊第三方侵犯知識產權而採納的詳細措施，請參閱本節「知識產權」。

業 務

人力資源風險管理

我們根據不同部門員工的需要提供定期及專門培訓。我們已制定經管理層批准的員工手冊並分發予全體員工，當中載列有關最佳商業慣例、職業道德、欺詐預防機制、疏忽及貪污的內部規則及指引。

我們為員工提供培訓及資源，以解釋員工手冊內包含的準則。我們亦已制定反貪污政策，以防止任何貪污行為。該政策解釋潛在貪污行為及我們的反貪污措施。我們開放內部舉報渠道供員工舉報任何貪污行為，員工亦可選擇匿名舉報。人力資源及行政部與法律及合規部合作調查報告事件並採取適當措施。

審核委員會的經驗及資格以及董事會監督

我們已成立審核委員會，以持續監控風險管理政策的實施情況，確保內部監控系統能夠有效地識別、管理及減輕業務運營中涉及的風險。審核委員會由兩名獨立非執行董事龔國平先生及陳聖夫先生以及非執行董事龍江濤先生組成，其主席龔國平先生具有適當專業資格。有關審核委員會成員的專業資格及經驗，請參閱「董事及高級管理層—董事」。

內部監控部負責審查內部監控的有效性，並就認定的任何問題向審核委員會報告。內部監控部成員定期召開會議，討論我們面臨的任何內部監控問題以及解決有關問題的相應措施。內部監控部向審核委員會報告，確保由此認定的任何重大問題及時上報委員會。審核委員會隨後討論問題並在必要時向董事會報告。

內部監控

董事負責制定內部監控措施並監督其實施情況以及風險管理系統的成效，該系統旨在為實現與運營、報告及合規相關的目標提供合理保證。

業 務

我們已委聘獨立內部監控顧問檢討內部監控系統。內部監控顧問已就內部監控系統的若干方面進行抽樣及檢討程序，包括但不限於一般企業管治、銷售、採購、人力資源、財務管理及信息技術，涵蓋2021年7月1日至2022年6月30日期間。在內部監控檢討過程中，內部監控顧問識別多項與內部監控政策及程序有關的調查結果，主要涉及內部監控監督以及監管合規政策及系統，據此，我們已採取內部監控顧問建議的內部監控加強措施，例如加強貿易應收款項及貿易應付款項管理政策、加強人力資源管理及職責分工、建立反貪污、反賄賂及反洗錢制度以及採納財務報告及信息披露程序。

內部監控顧問已於2022年9月1日至2023年9月30日進行跟進內部監控檢討，以審視管理層為落實內部監控優化建議所採取的行動。經考慮加強措施的實施情況及跟進審查的結果後，董事信納內部監控系統對於我們當前運營環境而言屬充分及有效。

我們已採納以下主要加強內部監控措施：

- 貿易應收款項及貿易應付款項管理政策
- 人力資源管理政策
- 反貪污及反賄賂措施
- 反洗錢措施
- 財務報告及信息披露程序

內部監控顧問並無認定我們的內部體制存在任何重大缺失。董事經考慮我們採取的補救行動後確認，於最後可行日期，我們的業務運營於任何目標市場均未受到任何政府機關的質詢或其任何監管行動的約束。

此外，我們亦已根據上市規則第3A.19條的規定委任綽耀資本有限公司為外部合規顧問，自[編纂]日期起就持續遵守上市規則以及香港其他適用證券法律及法規提供意見。於往績記錄期間及直至最後可行日期，董事並無認定任何重大內部監控弱點或失誤。

業 務

監控風險管理政策實施情況的持續措施

董事會、內部監控部及高級管理層將共同持續監督風險管理政策的實施情況，以確保政策有效及充分實施。

職業健康、工作安全及環境保護

由於業務及經營行業的性質使然，除遵守適用法律及法規外，我們的業務運營並不涉及重大的職業健康、工作安全及環境問題。儘管如此，我們承諾在業務運營各個方面促進企業社會責任及可持續發展。作為核心發展理念其中一環，企業社會責任是為本公司創造可持續價值的重要組成部分。

ESG及氣候相關內部管理

我們的ESG管治以及識別、評估及管理ESG風險的措施

作為負責任的企業公民，我們確保將可持續發展及企業社會責任納入業務運營的所有主要方面。儘管旗下業務不會直接對環境造成污染，惟我們已針對環境、社會及管治（「ESG」）議題及風險制定全面政策及程序。

董事會對本集團ESG戰略及報告事宜承擔集體及全面責任，並全面監控相關風險及機遇。作為其職責的一部分，董事會制定本集團與ESG相關的管理方針、戰略及目標，並檢討本集團在相關目標方面的表現，再視乎需要修訂其戰略。此外，董事會負責識別及應對與ESG事務相關的風險及機遇，包括但不限於：

- 通過檢閱及評估行業可資比較公司的ESG報告，及時識別ESG相關風險；
- 在適用情況下，參考當地及國際指引，例如國際可持續發展準則理事會（International Sustainability Standards Board）針對行業特定ESG風險發佈的指引；
- 通過與主要利益相關者的溝通渠道，監察我們的環境、社會及氣候相關績效如何持續影響主要利益相關者；及
- 聘請專業顧問於必要時就遵守ESG事宜提供建議。

業 務

為落實可持續發展及有效管理ESG議題，我們已成立ESG委員會，負責協助董事會監督及促進實施各項環境、社會及管治措施。此外，ESG委員會協助董事會識別重要問題並確定優先次序，亦會定期向董事會報告系統成效以及本集團在環境及社會問題相關關鍵績效指標方面的表現。本公司將定期檢討戰略、目標及內部監控措施。

環境相關風險對本集團的影響

在全球暖化影響下，極端天氣狀況日益頻繁，其中包括暴風雪、颱風及暴雨。由於與氣候變化相關的物理及過渡風險，企業日益關注氣候變化。

極端天氣狀況（如洪水）的物理風險可能導致資產損失或供應鏈中斷。此外，持續高溫將增加電力消耗，繼而增加我們的經營成本。倘出現極端天氣狀況，我們將密切監察日常觀察預測，並及時通知僱員及人員採取必要措施以降低風險。

此外，我們面臨過渡風險，即與向低碳經濟轉型有關的金融風險，該等風險由氣候政策以及法規、市場情緒及客戶偏好等變化引發。為降低過渡風險，我們將定期評估市場對氣候變化相關環境問題及政策變化的看法。中長期而言，我們的業務、經營業績及財務狀況可能因環境、社會問題及氣候變化相關法律及法規變動而受到負面影響或正面影響。我們意識到在制定業務戰略時考慮環境、社會及氣候問題的重要性，並將調整策略以應對該等變化。

ESG風險的指標及目標

由於旗下業務不涉及製造或生產，我們對環境造成的直接負面影響極微。然而，我們將努力減少未來運營對環境造成的間接負面影響。為審視ESG結果並於必要時採取糾正措施，我們採用關鍵績效指標（「KPI」）作為ESG戰略實施的一部分。在設定ESG相關KPI目標的過程中，我們已考慮相關參數的歷史水平以及旗下業務的未來增長以實現可持續發展。

業 務

截至2022年及2023年12月31日止年度，在成都辦事處的業務運營過程中所使用的資源及所產生的污染物如下：

- 耗電及耗水：截至2022年及2023年12月31日止年度，我們消耗的電力分別為約554,175.30千瓦時及547,582.73千瓦時，強度分別相當於8,525.77千瓦時／員工及7,605.32千瓦時／員工。
- 耗電及耗水：截至2022年及2023年12月31日止年度，我們消耗的水量分別為約2,480.00立方米及2,963.00立方米，強度分別相當於38.15立方米／員工及41.15立方米／員工。
- 紙張消耗：截至2022年及2023年12月31日止年度，我們使用的紙張分別為約0.18噸及0.25噸。
- 空氣污染：排放物源自車輛使用。截至2022年12月31日止年度，我們產生21.58千克氮氧化物、0.04千克硫氧化物及2.01千克顆粒物。截至2023年12月31日止年度，我們產生32.95千克氮氧化物、0.04千克硫氧化物及3.07千克顆粒物。
- 溫室氣體排放：我們產生的溫室氣體排放主要源於日常運營中使用車輛及電力。截至2022年12月31日止年度，我們產生328.53噸碳當量排放，強度相當於5.05噸二氧化碳／員工。截至2023年12月31日止年度，我們產生319.96噸碳當量排放，強度相當於4.44噸二氧化碳／員工。

秉承保護環境的承諾，我們採取可持續發展及生態友好的措施，並計劃減少能源消耗。作為計劃的一部分，我們已設定以下目標：

- 未來五年溫室氣體排放強度降低3%；及
- 未來五年紙張消耗減少2%。

業 務

監測氣候相關風險

我們正在積極尋求增強適應氣候變化能力的方法，作為其致力於可持續發展的一部分。我們深入了解氣候變化可能給我們的營運帶來的潛在危害及優勢。我們已評估氣候相關風險對我們業務的影響，使我們能夠確定現有策略及制定新策略，以減輕任何負面影響並於日後利用任何積極成果。我們已評估以下風險及應對措施：

風險類型	潛在財務影響	風險影響	應對措施
過渡風險	更嚴格的氣候政策及規例可能會增加合規及經營成本	中長期	嚴格執行減排措施以保持低排放水平。
	消費者轉向環保意識更強的企業，導致收益降低	中長期	向利益相關者宣傳綠色環保的企業文化。定期與利益相關者會面，聽取並回應彼等對我們ESG策略的關注。
實體風險	急性 洪水增加等極端天氣狀況導致資產損失或供應鏈中斷	短期至中期	制定應對極端天氣狀況的安全預案，從而盡量減少本公司的人員傷亡及財產損失，及恢復本公司的穩定。
	慢性 持續高溫導致用電量增加，進而影響經營成本	短期至中期	採取節能政策以減少用電量及避免非必要的能源使用。

風險影響	時間範圍
短期	本報告期間
中期	一至三年
長期	四至十年

業 務

內部監控措施

為實現目標，ESG委員會將確保員工妥善實施ESG相關政策及措施，並將定期檢討該等政策及措施的成效。我們亦已實施以下措施減少浪費及資源消耗：

- 鼓勵員工在下班時間及不使用會議室時關閉非使用的辦公設備，例如電腦、電燈及空調；
- 實行空調溫度控制，室內空調溫度時刻保持在攝氏26度；
- 鼓勵線上交流及雙面打印，減少紙張消耗；
- 定期檢查水龍頭，防止漏水；
- 分類可回收垃圾與不可回收垃圾，減少廢物；及
- 將回收廢物與一般廢物（如電燈及電子設備）分開，並轉交當地回收承包商作進一步處理

為遵守影響IP運營行業的最新法律、法規及政策，我們密切關注監管動態。我們的內部法律團隊時刻緊貼與業務及運營相關的監管動態。此外，我們亦會為員工提供機會參加相關主題的論壇、研討會及外部培訓。

關愛員工

我們堅信，員工是企業最寶貴的資產，亦是推動本集團可持續發展及成功的最重要因素之一。我們採取用人唯才原則，確保員工在招聘及晉升過程中不會因性別、種族、宗教、膚色、性取向、年齡、婚姻狀況或家庭狀況而受到歧視或被剝奪機會。於2022年12月31日，65名全職僱員當中有37名（或57%）為女性。類似地，於2023年12月31日，72名全職僱員中有38名（或53%）為女性。於2022年12月31日及2023年12月31日，65名全職僱員當中有42名及72名全職僱員當中有50名任職於運營部門，其餘員工則負責支援職能（當中包括人力資源及行政部、財務部、總經理辦公室及內部監控部）。我們所有員工均位於中國。我們致力為公司創造能夠激發員工團隊合作的環境，不受職位所影響。我們的目標是讓員工相互尊重並發揮技能。為實現卓越運營，我們保持積極正面的工作環境，藉以建立協作團隊。

業 務

牌照、監管批准及合規記錄

我們須遵守多項由中國監管機關頒佈的監管規定及指引。於往績記錄期間及於最後可行日期，我們於所有重大方面並無發生董事認為可能對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的任何不合規情況。

牌照、許可證及批文

我們獲中國法律顧問告知，我們已向相關政府部門取得對中國業務運營而言至關重要的所有必要牌照、批文及許可證，而該等牌照、批文及許可證截至最後可行日期仍然全面有效，且不存在任何致令其遭撤銷或吊銷的情況。於最後可行日期，據董事所知，只要我們已遵守適用中國法律及法規下的所有相關規定，續期該等牌照、批文或許可證並無重大法律障礙。下表載列我們的主要牌照及許可證詳情：

牌照／許可證	持有人	授出機關	授出日期	屆滿日期
增值電信業務許可證	成都星閱辰石	四川省通信管理局	2021年8月20日	2026年8月20日
廣播電視節目製作經營許可證	成都星閱辰石	成都高新技術產業開發區教育文化和衛生健康局	2022年10月27日	2024年10月26日
廣播電視節目製作經營許可證	星辰原力網絡	成都高新技術產業開發區教育文化和衛生健康局	2023年9月20日	2025年9月19日
增值電信業務許可證	成都元宇宙	四川省通信管理局	2023年3月20日	2028年3月20日