

## 財務資料

閣下應將下文討論及分析與本文件附錄一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綜合財務資料(包括其附註)一併閱讀。我們的綜合財務資料乃根據國際財務報告準則編製，而國際財務報告準則可能在重大方面有別於其他司法權區(包括美國)的公認會計原則。

以下討論及分析載有反映我們目前對未來事件及財務表現的看法的前瞻性陳述。該等陳述乃基於我們的經驗及對過往趨勢、現況及預期未來發展的看法以及我們認為在有關情況下屬適當的其他因素所作的假設及分析。然而，實際結果及發展會否符合我們的預期及預測，則取決於多項我們無法控制或預見的風險及不明朗因素。於評估我們的業務時，閣下應審慎考慮本文件所提供的所有資料，包括「風險因素」及「業務」各節。

### 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。

於往績記錄期間，我們主要藉由以下方式賺取收益：(i)IP授權，即向IP改編夥伴授權IP以供改編成泛娛樂產品並就此收取固定授權費及／或改編產品所產生收益的預設百分比作為回報；(ii)IP轉讓：即我們轉讓部分非策略性的遊戲及漫畫IP及通過轉讓有關IP收取版權轉讓費；及(iii)提供IP相關製作服務，即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。

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，我們的收益分別為人民幣129.4百萬元、人民幣160.5百萬元、人民幣155.8百萬元及人民幣153.4百萬元。截至2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們的毛利分別為人民幣78.6百萬元、人民幣107.2百萬元、人民幣107.9百萬元及人民幣97.7百萬元。

## 財務資料

### 呈列基準

本公司於2022年6月2日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。根據本文件「歷史、重組及公司架構—重組」一節更全面闡述的重組，為重組目的進行一系列交易後，本公司成為現時組成本集團各公司的控股公司。

本公司於重組前並未參與任何其他業務，且不符合業務的定義。由於重組僅涉及在現時組成本集團的現有公司的頂端增設新的控股公司，並訂立本文件「合約安排」一節詳述的合約安排，而該等安排並未導致業務實質內容及業務管理發生變化，因此本集團作為一家綜合性企業被視為現有公司的延續。因此，我們的歷史財務資料乃採用合併會計原則編製。所有集團內交易及結餘於綜合時全面對銷。

我們的歷史財務資料乃根據國際財務報告準則編製，其中包括國際會計準則理事會批准的所有準則及詮釋。編製整段往績記錄期間我們的歷史財務資料時，本集團已提早採納所有自2023年1月1日起會計期間生效的國際財務報告準則連同相關過渡條文。

除按公允價值計量的理財產品外，我們的歷史財務資料乃按歷史成本法編製。

### 影響我們經營業績的主要因素

#### 一般因素

我們的業務及經營業績受影響網絡文學IP改編市場的一般因素影響，包括：

- 中國整體經濟增長及人均可支配收入水平；
- 中國互聯網及移動互聯網使用率及普及率增長；
- 中國網絡文學文化的普及率及接受度上升；
- 在中國，網絡文學IP的各類改編所達致的粉絲群較大；
- 中國保護知識產權的意識及執法行動；
- 中國泛娛樂產業發展；及

## 財務資料

- 中國的相關法律法規以及有利政策。

任何該等整體行業狀況的不利變動均可能對我們產品及／或服務的需求造成負面影響，並對我們的經營業績造成重大不利影響。

### 公司特定因素

儘管我們的業務一般受影響中國泛娛樂產業網絡文學IP改編的因素影響，惟我們的經營業績亦受公司特定因素影響，其中包括以下主要因素：

#### **IP及IP泛娛樂產品的持續發展及成功**

視乎新IP及／或IP泛娛樂產品發佈的時間及受歡迎程度，我們的經營業績可能按季或按年波動。發佈若干重磅IP及／或IP泛娛樂產品可增加我們於任何特定季度或年度的銷售所得款項總額。倘一個或多個該等IP及／或IP泛娛樂產品的表現未能達到預期或延遲發佈，我們的經營業績可能受到不利影響。

我們的收益及盈利能力亦受IP及／或IP泛娛樂產品的價值及市場吸引力所影響。IP、IP泛娛樂產品及IP相關製作服務的利潤率因IP運營業務項下向客戶提供的不同類型產品及／或服務而異。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，我們(i)來自IP授權的收益分別佔總收益百分比約74.2%、64.0%、64.9%及87.6%，(ii)來自IP轉讓的收益分別佔總收益百分比約零、24.2%、23.0%及6.2%，及(iii)來自提供IP相關製作服務的收益分別佔總收益百分比約25.5%、11.8%、12.1%及6.2%。同期，我們的(i)IP授權的毛利率分別約為73.1%、82.8%、87.8%及61.0%，(ii)IP轉讓的毛利率分別約為零、24.8%、18.4%及100.0%，及(iii)提供IP相關製作服務的毛利率分別約為24.4%、66.7%、66.7%及66.7%。

#### **我們增加IP運營收益的能力**

IP改編授權構成IP變現及創收戰略的重要組成部分。我們絕大部分收益來自IP改編授權業務，主要涉及將旗下IP授權予IP改編夥伴以改編成各種其他形式，例如漫畫、遊戲、動畫、網絡電影及院線電影。我們的IP改編授權業務或受多種因素影響，包括(i)IP儲備中的IP數目、(ii)我們的文學作品及其他IP的受歡迎程度、(iii)我們對泛娛樂行業當前市場趨勢的洞察和IP運營經驗，及(iv)我

## 財務資料

們在泛娛樂行業的市場佔有率和聲譽。上述各項因素均會影響我們與IP改編夥伴的議價能力及合約安排。於[編纂]後，董事相信[編纂]地位將進一步提升本集團的市場佔有率，並加強我們與客戶磋商時的議價能力。

展望未來，我們將尋求通過各項營銷措施提高《遮天動畫》等文學作品及其他IP的知名度及人氣，並於整個泛娛樂產業推廣旗下IP。我們亦將運用IP儲備以及我們於IP運營及管理方面的專業知識，致力提高與IP改編夥伴的議價能力。

### 與上下游參與者的關係

作為擁有強大的全鏈條IP開發、運營及商業化能力的IP運營公司，我們在內部開發IP或從IP擁有人及持有人處採購IP、評估及增強IP的商業潛力，與IP改編夥伴實施適當交易安排，藉此授權相關IP並改編成漫畫、遊戲、動畫、網絡電影及院線電影等各種泛娛樂產品。立於網絡文學IP產業價值鏈的中心位置，我們通過IP運營連接上游參與者（即IP擁有人及IP持有人）與下游參與者（即遊戲開發商和運營商及其他泛娛樂企業）。

憑藉於業界累積的經驗及知識以及與行業參與者的強大網絡，我們相信我們將有能力把握開發新IP的新機遇，並與IP改編夥伴及其他泛娛樂企業實施適當的交易安排，以進行改編及聯合製作，從而擴大我們的收入來源。

### 旗下IP儲備的質量以及我們對銷售成本的有效控制

我們認為具有高品質的IP構成業務的成功關鍵。我們絕大部分收益來自IP業務。我們需要授權、開發及／或獲取多元化的優質IP儲備，從而吸引IP改編夥伴進行IP授權、創造流行及商業上成功的改編產品以及擴大旗下IP的觀眾基礎。於最後可行日期，我們的IP儲備由99項IP組成，涵蓋中國玄幻文學、科幻及現代都市等類型。

我們的銷售成本主要包括(i)無形資產攤銷；(ii)出售存貨的成本；(iii)服務成本；及(iv)其他。我們的存貨主要包括遊戲版權、網絡文學作品及動畫系列的版權。我們的無形資產主要包括文學作品及概念藝術內容的版權或改編權、已完成遊戲的版權及製作中遊戲的版權。

## 財務資料

文學作品及概念藝術內容的版權或改編權按成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)列賬。成本包括與授權、開發或獲取文學作品及概念藝術內容的版權或改編權相關的所有直接成本。文學作品及概念藝術內容的版權或改編權隨後從其可供使用之日起於預期經濟年期及授權期限(三至十年)(以較短者為準)內按系統基準進行攤銷。當該等無形資產所體現的未來經濟利益被吸收至該等資產的生產中時，相關網絡文學作品版權及概念藝術內容的攤銷於製作開始時轉撥至製作中版權，如製作中動畫系列。

已完成遊戲的版權按成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)列賬。成本包括與版權製作成本相關的所有直接成本。遊戲版權其後按系統基準進行攤銷，以反映本集團預期其未來經濟利益的消費模式。

製作中遊戲的版權按成本減累計減值虧損(如有)列賬。成本包括與遊戲版權製作相關的所有直接成本。資產攤銷從開發完成且資產可供使用時開始。我們每年對製作中遊戲的版權進行單獨或現金產生單位層面的減值測試。

於既定期間內作為銷售成本予以確認的動畫系列的數額乃使用動畫系列預測計算方法釐定。根據該方法，動畫系列的攤銷乃根據該期間所確認的動畫系列收益相對動畫系列估計最終收益(即於整個動畫系列生命週期中可收取的總收益)的比例計算。

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，(i)計入銷售成本的無形資產攤銷(主要包括與文學作品及概念藝術內容相關的攤銷成本)分別為約人民幣4.9百萬元、人民幣17.4百萬元、人民幣12.0百萬元及人民幣21.8百萬元；(ii)出售存貨成本(主要包括與被記錄為存貨的網絡文學作品、三個遊戲IP的開發及我們的動畫系列相關的已確認成本)分別為約人民幣20.8百萬元、人民幣29.2百萬元、人民幣29.2百萬元及人民幣30.3百萬元；及(iii)服務成本(主要包括外包遊戲開發成本及委託文學作品開發成本)分別為約人民幣25.0百萬元、人民幣6.3百萬元、人民幣6.3百萬元及人民幣3.1百萬元。我們有效控制IP授權、開發及獲取成本的能力(尤其是我們與IP擁有人、IP持有人及第三方內容供應商的議價能力)已經並將繼續顯著影響我們的盈利能力。我們預計，隨著IP儲備不斷擴大，IP授權、開發及獲取文學作品的成本



## 財務資料

將會增加。然而，鑑於我們致力提升IP儲備的商業潛力及擴大IP變現能力，我們認為銷售成本的增加將由因IP的多重變現而產生的額外收入來源所彌補。

### 本集團享有的稅務優惠待遇

於往績記錄期間，本集團獲授若干稅務優惠。例如，位於四川省並從事知識產權鼓勵類業務的成都星閱辰石，於截至2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年9月30日止九個月有權享受15%的優惠企業所得稅稅率，並將繼續享受該優惠企業所得稅稅率直至2030年12月31日。霍爾果斯星空辰石文化（作為於新疆經濟特區成立的實體）有權且將有權（視情況而定）於獲得生產收益的第一年起計五年期間內全面豁免企業所得稅。詳情請參閱本節「綜合損益表選定部分說明—所得稅抵免／（開支）」各段。有關稅務優惠為本集團的盈利能力帶來正面影響。然而，我們若干附屬公司享有的稅務優惠屬非經常性，政府機構可能隨時決定調減、撤銷或取消有關補貼及稅務優惠，在該情況下，我們的經營業績可能蒙受不利影響。截至2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年9月30日止九個月，本集團的實際稅率分別為15.1%、7.5%及7.1%。截至2023年9月30日止九個月，我們的實際稅率為負4.3%。

### 重大會計政策以及重要會計判斷及估計

我們已識別若干對編製歷史財務資料而言屬重要的會計政策。我們部分會計政策涉及主觀假設及估計，以及與會計項目相關的複雜判斷。以下列出我們認為對理解財務資料屬重要的若干會計政策及估計，以及我們認為編製歷史財務資料所應用最為依賴相關判斷及假設的會計政策資料。

編製我們的歷史財務資料需要管理層作出判斷、估計及假設，有關判斷、估計及假設足以影響收益、開支、資產及負債的報告金額以及其隨附披露資料及或然負債披露資料。有關假設及估計的不確定性可能導致需要對未來受影響資產或負債的賬面值進行重大調整。

有關重大會計政策以及重要會計判斷及估計的詳情，請參閱本文件附錄一A所載會計師報告。

## 財務資料

### 收益確認

#### 客戶合約收益

客戶合約收益於貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認，其款項反映本集團預期就交換該等貨品或服務有權獲得的代價。

當合約中的代價包括可變金額時，估計代價金額為本集團就向客戶轉讓貨品或服務而有權換取的金額。可變代價於合約開始時估計並受到約束，直至與可變代價相關的不確定因素隨後得到解決時，確認的累計收益金額極有可能不會發生重大收益撥回。

當合約中包含融資部分，該融資部分為客戶提供超過一年的貨品或服務轉讓融資的重大利益時，收入按應收款項的現值計量，使用貼現率貼現，該貼現率將反映在本集團與客戶在合約開始時的單獨融資交易中。倘合約包含為本集團提供超過一年的重大融資利益的融資部分，則根據該合約確認的收益包括按實際利率法計算的合約負債所產生的利息開支。就客戶付款與轉讓承諾貨品或服務之間的期限為一年或以下的合約而言，交易價格採用國際財務報告準則第15號的可行權宜方法就重大融資成分的影響作出調整。

#### IP 運營收益

IP 運營收益主要包括IP授權、IP轉讓及提供IP相關製作服務的收益。

#### IP 授權

IP 授權收益於符合以下所有標準時確認：存在具說服力的安排證據；內容已交付而本集團並無進一步責任；及可能收回款項。收益於授權協議開始時確認，惟以已收取或無未來責任的應收款項的固定及不可退還金額為限。取決於未來事件（例如改編產品所產生的未來收益）的任何收益金額於或然事項解決時確認。

## 財務資料

### IP轉讓

來自IP轉讓的收益於權利控制權轉移至客戶時確認。與客戶簽訂協議並交付所需可交付成果後，權利控制權即轉移至客戶。

### 提供IP相關製作服務

本集團從事提供IP相關製作服務。來自提供IP相關製作服務的收益於遊戲或網絡文學作品可供客戶使用時（一般於客戶收貨時）確認。

### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與於損益外確認的項目有關的所得稅於損益外確認，即於其他全面收益或直接於權益確認。

即期稅項資產及負債乃根據於各往績記錄期間末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法），並考慮本集團經營所在國家的現行詮釋及慣例，按預期可自稅務機關收回或向稅務機關支付的金額計量。

遞延稅項採用負債法就各相關期間末資產及負債的稅基與兩者用作財務報告的賬面值之間的所有暫時差額計提撥備。

遞延所得稅負債乃就所有應課稅暫時差額確認，惟下列情況除外：

- 遞延所得稅負債乃因在一項並非業務合併的交易中初步確認商譽或資產或負債而產生，且於交易時並不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損亦不會產生等額的應課稅及可抵扣暫時差額；及
- 就與於附屬公司、合營企業及聯營公司的投資有關的應課稅暫時差額而言，暫時差額的撥回時間為可控制，且該等暫時差額於可見將來可能不會撥回。



## 財務資料

遞延所得稅資產乃就所有可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損的結轉予以確認。遞延所得稅資產於可能有應課稅溢利以動用可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損結轉以作對銷的情況下確認，惟下列情況除外：

- 與可扣減暫時差額有關的遞延所得稅資產乃因在一項並非業務合併的交易中初步確認資產或負債而產生，且於交易時並不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損亦不會產生等額的應課稅及可抵扣暫時差額；及
- 就與於附屬公司、合營企業及聯營公司的投資有關的可扣減暫時差額而言，遞延所得稅資產僅於暫時差額於可見將來有可能撥回以及將有應課稅溢利以動用暫時差額以作對銷的情況下，方予確認。

遞延所得稅資產的賬面值於各相關期間末審閱，並扣減至不再可能有足夠應課稅溢利以動用全部或部分遞延所得稅資產為止。未確認的遞延所得稅資產於各往績記錄期間末重新評估，並於可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分遞延所得稅資產時予以確認。

遞延所得稅資產及負債乃按預期適用於變現資產或清償負債期間的稅率，根據於各往績記錄期間末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法）計量。

僅當本集團有可合法執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延所得稅資產與遞延所得稅負債與同一稅務機關對同一應稅實體或於各未來期間預期的大額遞延所得稅負債或資產需要結算或清償時，擬按淨額基準結算即期稅項負債及資產或同時變現資產及結算負債的不同稅務實體徵收的所得稅相關，則遞延所得稅資產與遞延所得稅負債可予抵銷。

### 無形資產（商譽除外）

單獨收購的無形資產於初始確認時按成本計量。於業務合併中收購的無形資產的成本為收購日期的公允價值。無形資產的可使用年期被評估為有限或無限。年期

## 財務資料

有限的無形資產其後按系統基準攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時進行減值評估。可使用年期有限的無形資產的攤銷期及攤銷方法至少於各財政年度末檢討一次。

### 研發成本

所有研究成本於產生時計入損益。新產品開發項目所產生的開支僅在本集團能夠證明完成該無形資產以使其可供使用或銷售的技術可行性、完成該資產的意圖以及使用或出售該資產的能力、資產將如何產生未來經濟利益、完成項目的資源可用性以及有能力可靠計量開發過程中產生的開支時，方予以資本化及遞延。不符合上述標準的產品開發開支於產生時支銷。

### 網絡文學作品版權或改編權及概念藝術內容

文學作品及概念藝術內容的版權或改編權按成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)列賬。成本包括與授權、開發或獲取文學作品及概念藝術內容的版權或改編權相關的所有直接成本。文學作品及概念藝術內容的版權或改編權隨後從其可供使用之日起於預期經濟年期及授權期限(三至十年)(以較短者為準)內按系統基準進行攤銷。當該等無形資產所體現的未來經濟利益被吸收至該等資產的生產中時，相關網絡文學作品版權及概念藝術內容的攤銷於製作開始時轉撥至製作中版權，如製作中動畫系列。

### 遊戲版權—已完成

已完成遊戲的版權按成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)列賬。成本包括與版權製作成本相關的所有直接成本。遊戲版權其後以系統化方式攤銷，反映本集團預期消耗未來經濟利益的消耗模式。

### 遊戲版權—製作中

製作中遊戲的版權按成本減累計減值虧損(如有)列賬。成本包括與製作遊戲版權相關的所有直接成本。資產於開發完成且資產可供使用時開始計提攤銷。製作中遊戲的版權每年單獨或按現金產生單位層面進行減值測試。

## 財務資料

### 無形資產的可使用年期及攤銷費用

本集團管理層參考本集團擬從使用有關資產中賺取未來經濟利益的估計期間而釐定本集團無形資產的估計可使用年期及相關攤銷費用。倘可使用年期與先前估計不同，管理層將修改攤銷費用或撤銷或撤減已報廢或已出售的技術上已過時或非戰略性的資產。實際經濟壽命可能與估計可使用年期不同。定期審視或會導致折舊年限出現變動，繼而令未來期間的攤銷開支有變。

### 租賃

本集團於合約開始時評估合約是否為租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約為租賃或包含租賃。

#### 本集團作為承租人

本集團對所有租賃(短期租賃除外)應用單一確認及計量方法。本集團確認作出租賃付款的租賃負債及代表使用相關資產權利的使用權資產。

本集團將短期租賃確認豁免應用於其辦公樓的短期租賃(即自開始日期起計租期為12個月或以下，並且不包含購買選擇權的租賃)。短期租賃的租賃付款於租期內按直線法確認為開支。

#### 本集團作為出租人

將相關資產所有權附帶的絕大部分風險及回報轉移至承租人的租賃入賬列作融資租賃。

於開始日期，租賃資產的成本按租賃付款及相關付款(包括初始直接成本)的現值撥充資本，並按相等於租賃投資淨額的金額呈列為應收款項。租賃投資淨額的融資收入於損益確認，以於租期內提供固定的定期回報率。

當本集團為中間出租人時，本集團將分租分類為融資租賃或經營租賃如下：

- (a) 倘主租賃為短期租賃，而本集團(作為承租人)已應用短期確認豁免，則本集團將分租分類為經營租賃；或
- (b) 否則，分租乃參考主租賃產生的使用權資產進行分類，而非參考相關資產。

## 財務資料

### 存貨

#### 遊戲版權、網絡文學作品版權及動畫系列

遊戲版權、網絡文學作品版權及動畫系列按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本包括與購買存貨有關的所有直接成本。可變現淨值按估計售價減完成及出售將產生的任何估計成本計算。

於既定期間內作為銷售成本予以確認的動畫系列的數額乃使用動畫系列預測計算方法釐定。根據該方法，動畫系列的攤銷乃根據該期間所確認的動畫系列收益相對動畫系列估計剩餘最終收益（即於整個動畫系列生命週期中可收取的總收益）的比例計算。

### 金融資產減值

本集團就所有並非按公允價值計入損益持有的債務工具確認預期信貸虧損（「**預期信貸虧損**」）撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額釐定，並按原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押品或組成合約條款的其他信貸提升措施的現金流量。

#### 一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。就自初始確認起未有顯著增加的信貸風險而言，預期信貸虧損就未來12個月內可能發生違約事件而導致的信貸虧損（12個月預期信貸虧損）計提撥備。就自初始確認以來信貸風險顯著增加的信貸風險而言，須就預期於風險餘下年期產生的信貸虧損計提虧損撥備，而不論違約的時間（全期預期信貸虧損）。

#### 簡化方法

就並無重大融資成分或本集團應用可行權宜方法不調整重大融資成分影響的貿易應收款項而言，本集團應用簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法，本集團並無追蹤信貸風險的變化，而是於各報告日期根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團已根據其過往信貸虧損經驗建立撥備矩陣，並就債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整。

## 財務資料

### 非金融資產減值

倘有跡象顯示出現減值或須就非金融資產進行年度減值測試(存貨及遞延所得稅資產除外)，則會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額按資產或現金產生單位的使用價值與其公允價值減出售成本兩者中的較高者計算，並就個別資產而釐定，除非有關資產並無產生在頗大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流量，在此情況下，可收回金額就資產所屬的現金產生單位而釐定。於測試現金產生單位的減值時，倘企業資產的部分賬面值可按合理及一致基準分配至個別現金產生單位或另行分配至最小現金產生單位組別，則分配至個別現金產生單位。

減值虧損僅於資產賬面值超過其可收回金額時確認。在評估使用價值時，估計未來現金流量採用反映當時市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估的稅前貼現率貼現至其現值。減值虧損於產生期間自損益項下與減值資產功能一致的開支類別扣除。

於各往績記錄期間末將評估是否有跡象顯示過往確認的減值虧損可能不再存在或可能已減少。倘存在有關跡象，則會估計可收回金額。先前就資產(商譽除外)確認的減值虧損，僅於用以釐定該資產可收回金額的估計有變時予以撥回，惟撥回金額不得高於假設過往年度並無就該資產確認減值虧損而應釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。撥回的減值虧損於其產生期間計入損益。





## 財務資料

### 綜合損益表選定部分說明

#### 收益

於往績記錄期間，我們主要藉由以下方式賺取收益：(i) IP 運營；及(ii) 其他。下表載列我們於所示期間按金額及佔總收益百分比劃分的收益明細：

	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	
	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)
<b>IP 運營</b>	<b>129,084</b>	<b>99.7</b>	<b>160,419</b>	<b>100.0</b>	<b>155,702</b>	<b>100.0</b>	<b>153,364</b>	<b>100.0</b>
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 <sup>(1)</sup>	<b>344</b>	<b>0.3</b>	<b>56</b>	<b>—<sup>(2)</sup></b>	<b>56</b>	<b>—<sup>(2)</sup></b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>總計</b>	<b><u>129,428</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>160,475</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>155,758</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>153,364</u></b>	<b><u>100.0</u></b>

附註：

(1) 其他收益主要來自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。

(2) 不足0.1%。

#### 來自IP運營的收益

我們主要通過以下方式賺取IP運營業務收益：(i) IP授權，即向IP改編夥伴授權IP以供改編成泛娛樂產品並就此收取授權費及／或改編產品所產生收益的預設百分比作為回報；(ii) IP轉讓：即我們轉讓部分非策略性的遊戲及漫畫IP及通過轉讓有關IP收取版權轉讓費；及(iii) 提供IP相關製作服務，即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。進一步詳情請參閱本文件「業務—我們的業務—IP運營」一節。

#### 來自IP授權的收益

我們與IP改編夥伴訂立IP授權協議，有關協議的條款或因雙方之間磋商而有所不同。我們通常收取固定金額的授權費及／或改編產品所產生收益的預設百分比作為回報。截至2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023

## 財務資料

年9月30日止九個月，來自IP授權的收益分別約為人民幣96.1百萬元、人民幣102.7百萬元、人民幣101.0百萬元及人民幣134.5百萬元，分別佔同期總收益約74.2%、64.0%、64.9%及87.6%。

### 來自IP轉讓的收益

我們與客戶訂立版權轉讓協議，轉讓我們的一些非策略性的遊戲及漫畫IP，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2022年及2023年9月30日止九個月，我們來自IP轉讓的收益分別約為零、人民幣38.9百萬元、人民幣35.8百萬元及人民幣9.4百萬元，分別佔同期總收益約零、24.2%、23.0%及6.2%。

### 來自提供IP相關製作服務的收益

我們與客戶訂立遊戲製作服務協議及委託小說寫作服務協議，據此，我們同意提供增值IP相關遊戲製作支援服務及小說寫作服務。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，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、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%、12.1%及6.2%。

### 來自其他的收益

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2022年及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、人民幣56,000元及零，分別佔同期總收益約0.3%、0.0%、0.0%及零。

## 銷售成本

於往績記錄期間，我們的銷售成本主要包括(i)無形資產攤銷；(ii)出售存貨的成本；(iii)服務成本；及(iv)其他。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，我們的銷售成本分別約為人民幣50.9百萬元、人民幣53.2百萬元、人民幣47.8百萬元及人民幣55.6百萬元，分別佔同期總收益約39.3%、33.2%、30.7%及36.3%。

## 財務資料

下表載列於所示期間按收益流、金額及佔總銷售成本的百分比劃分的銷售成本明細：

	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	
	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)	%
<b>IP運營</b>	<b>50,850</b>	<b>100.0</b>	<b>53,231</b>	<b>100.0</b>	<b>47,816</b>	<b>100.0</b>	<b>55,637</b>	<b>100.0</b>
IP授權	25,888	50.9	17,697	33.2	12,282	25.7	52,492	94.3
IP轉讓	—	—	29,245	55.0	29,245	61.1	—	—
提供IP相關製作服務	24,962	49.1	6,289	11.8	6,289	13.2	3,145	5.7
<b>總計</b>	<b>50,850</b>	<b>100.0</b>	<b>53,231</b>	<b>100.0</b>	<b>47,816</b>	<b>100.0</b>	<b>55,637</b>	<b>100.0</b>

### 毛利及毛利率

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，我們的毛利分別約為人民幣78.6百萬元、人民幣107.2百萬元、人民幣107.9百萬元及人民幣97.7百萬元，而同期毛利率分別約為60.7%、66.8%、69.3%及63.7%。

下表載列我們於所示期間按收益流劃分的毛利及毛利率：

	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	
	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)	%	人民幣千元 (未經審核)	%
<b>IP運營</b>	<b>78,234</b>	<b>60.6</b>	<b>107,188</b>	<b>66.8</b>	<b>107,886</b>	<b>69.3</b>	<b>97,727</b>	<b>63.7</b>
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	—	—
<b>總計</b>	<b>78,578</b>	<b>60.7</b>	<b>107,244</b>	<b>66.8</b>	<b>107,942</b>	<b>69.3</b>	<b>97,727</b>	<b>63.7</b>

## 財務資料

### 其他收入及收益

於往績記錄期間，我們的其他收入及收益主要包括(i)銀行利息收入；(ii)按公允價值計入損益的金融資產的利息收入；(iii)政府補助；(iv)已賺取的融資收入；(v)出售合營企業的收益；及(vi)其他。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，我們錄得其他收入及收益分別約人民幣0.4百萬元、人民幣1.8百萬元、人民幣1.6百萬元及人民幣0.7百萬元，分別佔同期總收益約0.3%、1.1%、1.0%及0.5%。

下表載列我們於所示期間按金額及佔我們其他收入及收益總額的百分比計算的其他收入及收益明細：

	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	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
					(未經審核)		(未經審核)	
<b>其他收入</b>								
銀行利息收入	193	49.7	210	11.9	121	7.7	361	51.5
按公允價值計入損益的 金融資產的利息收入	—	—	—	—	—	—	227	32.4
政府補助 <sup>(1)</sup>	150	38.7	132	7.5	68	4.3	103	14.7
已賺取的融資收入	25	6.4	259	14.6	216	13.7	—	—
其他	20	5.2	—	—	—	—	10	1.4
<b>收益</b>								
出售合營企業的收益	—	—	1,170	66.0	1,170	74.3	—	—
<b>總計</b>	<b>388</b>	<b>100.0</b>	<b>1,771</b>	<b>100.0</b>	<b>1,575</b>	<b>100.0</b>	<b>701</b>	<b>100.0</b>

附註：

- (1) 已接獲用於鼓勵商業發展、緩解失業問題及退還增值稅的政府補助。概無任何與該等政府補助有關的未達成的條件或或然事項。

### 銷售及分銷開支

於往績記錄期間，我們的銷售及分銷開支主要包括(i)員工成本；(ii)廣告；及(iii)其他。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，我們的銷售及分銷開支分別約為人民幣1.8百萬元、人民幣2.4百萬元、人民幣1.3百萬元及人民幣3.5百萬元，分別佔同期總收益約1.4%、1.5%、0.8%及2.3%。



## 財務資料

下表載列我們於所示期間按金額及佔我們銷售及分銷總開支的百分比計算的銷售及分銷開支明細：

	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	
	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)	%
員工成本 <sup>(1)</sup>	653	35.8	1,589	66.3	1,160	92.7	1,519	42.9
廣告	1,099	60.4	709	29.6	60	4.8	1,727	48.7
其他	69	3.8	98	4.1	31	2.5	297	8.4
<b>總計</b>	<b>1,821</b>	<b>100.0</b>	<b>2,396</b>	<b>100.0</b>	<b>1,251</b>	<b>100.0</b>	<b>3,543</b>	<b>100.0</b>

附註：

(1) 員工成本主要包括(i)工資及薪金；(ii)退休金計劃供款；及(iii)福利費用。

### 行政開支

於往績記錄期間，我們的行政開支主要包括(i)員工成本；(ii)折舊；(iii)專業服務費；(iv)[編纂]；(v)其他。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，我們的行政開支分別約為人民幣10.5百萬元、人民幣17.7百萬元、人民幣12.6百萬元及人民幣17.1百萬元，分別佔同期總收益約8.1%、11.0%、8.1%及11.2%。

下表載列我們於所示期間按金額及佔我們行政總開支的百分比計算的行政開支明細：

	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	
	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)	%
員工成本 <sup>(1)</sup>	7,324	69.8	9,161	51.7	6,570	52.0	7,888	46.0
折舊 <sup>(2)</sup>	1,083	10.3	1,767	10.0	1,228	9.7	2,501	14.6
專業服務費 <sup>(3)</sup>	426	4.1	1,172	6.6	777	6.1	1,654	9.7
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他 <sup>(4)</sup>	1,661	15.8	1,634	9.2	1,090	8.6	2,639	15.4
<b>總計</b>	<b>10,494</b>	<b>100.0</b>	<b>17,723</b>	<b>100.0</b>	<b>12,647</b>	<b>100.0</b>	<b>17,125</b>	<b>100.0</b>

附註：

(1) 員工成本主要包括(i)工資及薪金；(ii)退休金計劃供款；及(iii)福利費用。

## 財務資料

- (2) 折舊主要包括(i)物業、廠房及設備折舊；及(ii)使用權資產攤銷。
- (3) 專業服務費主要包括就上市支付予第三方專業人士的服務費。
- (4) 其他主要包括款待開支及本集團日常運營的其他雜項開支。

### 貿易應收款項減值虧損撥備

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，我們的貿易應收款項減值虧損撥備分別為約人民幣1.5百萬元、人民幣0.2百萬元、人民幣0.8百萬元及人民幣8.1百萬元。

### 其他開支

於往績記錄期間，我們的其他開支包括(i)銀行手續費；(ii)分租終止；(iii)無形資產減值虧損；及(iv)其他。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，我們錄得其他開支分別約為人民幣3.1百萬元、人民幣0.5百萬元、人民幣9,000元及人民幣13,000元。

下表載列我們於所示期間按金額及佔我們其他總開支的百分比計算的其他開支明細：

	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	
	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)	%
銀行手續費	7	0.2	15	3.2	9	100.0	11	84.6
分租終止 <sup>(1)</sup>	—	—	358	75.8	—	—	—	—
無形資產減值虧損 <sup>(2)</sup>	3,076	99.8	—	—	—	—	—	—
其他	—	—	99	21.0	—	—	2	15.4
<b>總計</b>	<b>3,083</b>	<b>100.0</b>	<b>472</b>	<b>100.0</b>	<b>9</b>	<b>100.0</b>	<b>13</b>	<b>100.0</b>

附註：

- (1) 本集團將成都若干部分辦公樓空間分租予獨立第三方。分租協議分類為融資租賃及雙方同意於2022年底左右提早終止分租協議(「分租終止」)。
- (2) 本集團錄得無形資產減值虧損約人民幣3.1百萬元，即因網絡文學作品的IP知名度下滑而將所述網絡文學作品的IP撇減至可收回金額。

## 財務資料

### 融資成本

於往績記錄期間，我們的融資成本包括(i)銀行貸款利息；及(ii)租賃負債利息。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，我們錄得融資成本分別約為人民幣0.2百萬元、人民幣0.6百萬元、人民幣0.4百萬元及人民幣0.7百萬元，分別佔同期總收益約0.1%、0.4%、0.2%及0.5%。

下表載列我們於所示期間按金額及佔我們總融資成本的百分比計算的融資成本明細：

	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	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
銀行貸款利息	—	—	118	19.2	—	—	421	57.4
租賃負債利息	182	100.0	495	80.8	380	100.0	313	42.6
<b>總計</b>	<b>182</b>	<b>100.0</b>	<b>613</b>	<b>100.0</b>	<b>380</b>	<b>100.0</b>	<b>734</b>	<b>100.0</b>

### 分佔合營企業虧損

於2021年5月12日，成都星閱辰石以注資方式收購雪絨花動漫約60.0%股權，總代價為約人民幣6.0百萬元。雪絨花動漫已作為合營企業進行會計處理。根據雪絨花動漫的組織章程細則，所有關於雪絨花動漫的決定均須經全體股東於股東會議上一致同意。因此，本集團能夠對雪絨花動漫行使共同控制權，並使用權益法對該投資進行會計處理。

下表載列於所示期間我們的分佔合營企業虧損：

	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	人民幣千元
分佔合營企業虧損	(2,024)	(1,146)	(1,146)	—

## 財務資料

### 分佔聯營公司虧損

於2022年4月25日，成都星閱辰石向雪絨花動漫其他股東出售所持雪絨花動漫20.0%股權（「出售事項」），代價約為人民幣2.1百萬元，產生出售收益約人民幣1.2百萬元。董事認為，隨著雪絨花動漫的公司章程經過修訂使得雪絨花動漫的其他股東能夠對雪絨花動漫行使控制權，雪絨花動漫於出售後已成為本公司的聯營公司。於出售事項後，雪絨花動漫保留權益的賬面值約人民幣1.9百萬元轉入於聯營公司的投資，該項投資繼續按權益法核算。

下表載列於所示期間我們的分佔聯營公司虧損：

	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)
分佔聯營公司虧損	—	(282)	(643)	(845)

### 所得稅開支／(抵免)

截至2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年9月30日止九個月，我們的所得稅開支分別約為人民幣9.1百萬元、人民幣6.4百萬元及人民幣6.6百萬元。截至2023年9月30日止九個月，我們的所得稅抵免約為人民幣2.9百萬元。截至2023年9月30日止九個月的所得稅抵免主要是由於霍爾果斯星空辰石文化享受的稅收優惠以及成都星閱辰石及星辰原力網絡所確認的遞延所得稅資產。截至2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年9月30日止九個月，本集團的實際稅率分別約為15.1%、7.5%及7.1%。截至2023年9月30日止九個月，本集團的實際稅率約為負4.3%。我們須於不同司法權區按不同稅率繳納所得稅。

## 財務資料

下表載列我們於所示期間按適用於除稅前溢利的法定所得稅率計算的所得稅與實際所得稅的對賬：

	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)
除稅前溢利	<b>59,837</b>	<b>86,141</b>	<b>92,600</b>	<b>68,074</b>
按法定稅率25%計算的稅項	14,960	21,535	23,150	17,019
地方當局頒佈的較低稅率	(6,418)	(15,235)	(16,741)	(20,542)
合營企業應佔虧損	506	287	287	—
聯營公司應佔虧損	—	71	161	211
未確認遞延所得稅資產 的稅項虧損	—	27	14	93
毋須扣稅的收入	—	(265)	(265)	—
不可扣稅開支	11	27	13	315
總計	<b>9,059</b>	<b>6,447</b>	<b>6,619</b>	<b>(2,904)</b>

以下概列影響開曼群島、香港及中國適用稅率的主要因素。

### 開曼群島

我們根據開曼群島法律註冊成立為公司法項下獲豁免有限公司，毋須繳納開曼群島所得稅。

### 香港

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，香港利得稅率為16.5%。由於往績記錄期間我們並無產生須繳納香港利得稅的估計應課稅溢利，故未有作出香港利得稅撥備。

### 中國

除下述若干附屬公司外，於往績記錄期間，本集團旗下中國附屬公司的應課稅溢利已按稅率25%計提中國企業所得稅（「企業所得稅」）撥備。



## 財務資料

根據《關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策有關問題的通知》，位於四川省的成都星閱辰石從事知識產權鼓勵類業務，可於截至2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年9月30日止九個月享有15%的優惠企業所得稅率。根據《關於延續西部大開發企業所得稅政策的公告》(財稅發[2020]第23號)，稅務優惠待遇延長至2030年12月31日。

截至2021年12月31日止年度，星辰原力網絡的應課稅收入低於人民幣3.0百萬元，符合小型微利企業的資格。因此，其應課稅收入的前人民幣1.0百萬元按2.5%稅率徵收，其餘應課稅收入按5%稅率徵收。截至2022年12月31日止年度及截至2023年9月30日止九個月，由於位處四川省並從事鼓勵類知識產權業務，星辰原力網絡亦享有15%的優惠企業所得稅率。

根據《關於新疆困難地區及喀什、霍爾果斯兩個經濟特區新辦企業所得稅優惠政策的通知》(財稅[2021]第27號)，自2021年1月1日至2030年12月31日，於新疆維吾爾自治區喀什、霍爾果斯兩個經濟開發區內，屬於新疆困難地區重點鼓勵發展產業企業所得稅優惠目錄(「目錄」)的新辦企業，自首次產生收益的首個年度起五年內免徵企業所得稅。

霍爾果斯星空辰石文化於截至2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年9月30日止九個月免徵企業所得稅，因為其根據目錄規定從事鼓勵類知識產權業務，並於截至2021年12月31日止年度開始產生收益。

### 非國際財務報告準則計量基準：經調整純利

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投資者提供有用資訊，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，投資者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。

## 財務資料

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] <sup>(1)</sup>	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
<b>年／期內經調整純利</b>	<b>50,778</b>	<b>83,683</b>	<b>88,963</b>	<b>73,421</b>
<b>經調整純利率<sup>(2)</sup></b>	<b>39.2 %</b>	<b>52.1 %</b>	<b>57.1 %</b>	<b>47.9 %</b>

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基準。

## 財務資料

### 歷史經營業績回顧

#### 截至2022年9月30日止九個月與截至2023年9月30日止九個月的比較

##### 收益

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。

##### IP授權

我們來自IP授權的收益由截至2022年9月30日止九個月的約人民幣101.0百萬元增加33.2%至2023年同期的約人民幣134.5百萬元，主要由於就《遮天》動畫自2023年5月上映起確認的收益增加約人民幣28.8百萬元。

##### IP轉讓

我們來自IP轉讓的收益由截至2022年9月30日止九個月的約人民幣35.8百萬元減少73.7%至2023年同期的約人民幣9.4百萬元，主要是因為我們就截至2022年9月30日止九個月確認轉讓三個遊戲IP的收益，而我們於2023年同期僅確認轉讓一個漫畫IP的收益。

##### 提供IP相關製作服務

我們來自提供IP相關製作服務的收益由截至2022年9月30日止九個月的約人民幣18.9百萬元減少50.0%至2023年同期的約人民幣9.4百萬元，主要因為根據我們於2022年與一位IP改編夥伴訂立的小說寫作服務協議，於截至2022年及2023年9月30日止九個月我們交付的小說劇本數量分別為兩部及一部。

##### 銷售成本

我們的總銷售成本由截至2022年9月30日止九個月的約人民幣47.8百萬元增加16.4%至2023年同期的約人民幣55.6百萬元，主要由於涉及IP授權的銷售成本增加，惟部分被IP轉讓及提供IP相關製作服務的銷售成本下降所抵銷。

我們涉及IP授權的銷售成本由截至2022年9月30日止九個月的約人民幣12.3百萬元增加約327.4%至2023年同期的約人民幣52.5百萬元，主要由於與《遮天》動畫相關的成本約人民幣30.3百萬元及IP數量增加，導致無形資產的攤銷增加。

## 財務資料

我們涉及IP轉讓的銷售成本由截至2022年9月30日止九個月的約人民幣29.2百萬元減少至2023年同期的零，主要是因為2023年轉讓的漫畫IP，即由我們內部藝術團隊自主開發的《青帝傳》。由於我們的內部藝術團隊並非致力於此類漫畫內容的開發，相關開支亦無法可靠計量，因此我們並無將相關員工成本資本化。

我們提供IP相關製作服務的銷售成本由截至2022年9月30日止九個月的約人民幣6.3百萬元減少約50.0%至2023年同期的約人民幣3.1百萬元，主要由於根據我們於2022年與一位IP改編夥伴訂立的小說寫作服務協議，於截至2022年及2023年9月30日止九個月我們交付的小說劇本數量分別為兩部及一部，導致相關銷售成本降低。

### 毛利及毛利率

基於上述原因，我們的總毛利由截至2022年9月30日止九個月的約人民幣107.9百萬元減少約9.5%至2023年同期的約人民幣97.7百萬元。我們的總毛利率由截至2022年9月30日止九個月的約69.3%下降至2023年同期的約63.7%，主要由於IP授權的毛利率由截至2022年9月30日止九個月的約87.8%下降至2023年同期的約61.0%。

來自IP授權業務的毛利由截至2022年9月30日止九個月的約人民幣88.7百萬元減少約7.6%至2023年同期的約人民幣82.0百萬元。來自IP授權業務的毛利率由截至2022年9月30日止九個月的87.8%下降至2023年同期的61.0%，主要由於與共同開發《遮天》動畫相關的成本較高及IP數量增加導致無形資產攤銷增加，導致毛利率下降。

來自IP轉讓業務的毛利由截至2022年9月30日止九個月的約人民幣6.6百萬元增加約42.9%至2023年同期的約人民幣9.4百萬元。來自IP轉讓業務的毛利率由截至2022年9月30日止九個月的約18.4%上升至2023年同期的約100.0%，主要因為我們於2022年所轉讓的遊戲IP（即《青帝傳》、《儒道至聖》及《太古生物》）的開發被外包予第三方遊戲開發商，導致開發成本較高。於2023年轉讓的漫畫IP《青帝傳》則由我們內部藝術團隊自主開發，由於我們的內部藝術團隊並非致力於此類漫畫內容的開發，相關開支無法可靠計量。因此，我們並未將相關員工成本資本化，導致毛利率為100.0%。

## 財務資料

來自IP相關製作服務業務的毛利由截至2022年9月30日止九個月的約人民幣12.6百萬元減少約50.0%至2023年同期的約人民幣6.3百萬元。提供IP相關製作服務業務的毛利率於截至2022年及2023年9月30日止九個月保持穩定在約66.7%，主要是因為於兩段期間提供的小說寫作服務均基於我們於2022年與一位IP改編夥伴訂立的相同小說寫作服務協議。

### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至2022年9月30日止九個月的約人民幣1.6百萬元減少約55.5%至2023年同期的約人民幣0.7百萬元，主要由於2022年出售合營企業的收益約人民幣1.2百萬元，歸因於2022年的出售事項，而我們於2023年並無此類出售事項。

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至2022年9月30日止九個月的約人民幣1.3百萬元增加約183.2%至2023年同期的約人民幣3.5百萬元，主要由於(i)廣告開支增加約人民幣1.7百萬元，主要是因為我們於2023年5月《遮天》動畫首映後積極參與正在進行的宣傳及營銷活動；及(ii)員工成本增加約人民幣0.4百萬元，主要歸因於僱員人數增加，這與我們的業務發展及增長相符。

### 行政開支

我們的行政開支由截至2022年9月30日止九個月的約人民幣12.6百萬元增加約35.4%至2023年同期的約人民幣17.1百萬元，主要由於(i)員工成本增加約人民幣1.3百萬元，主要是由於員工人數增加，這與我們的業務發展和增長相符；(ii)折舊開支增加約人民幣1.3百萬元，主要是由於2022年分租終止導致星辰原力網絡支付的辦公室翻新成本和租金(該等費用原本由分租人分擔)增加，導致固定資產及使用權資產的折舊增加。此外，我們購買新辦公設備和傢俱，導致固定資產折舊進一步增加；(iii)專業服務費增加約人民幣0.9百萬元，主要歸因於支付予第三方專業人士(如知識產權代理)的服務費增加；及(iv)其他增加約人民幣1.5百萬元，主要由於我們與日常運營、差旅開支有關的雜項開支增加及因分租終止而導致的物業管理費增加。



## 財務資料

### 貿易應收款項減值虧損撥備

我們的貿易應收款項減值虧損由截至2022年9月30日止九個月的約人民幣0.8百萬元增加至2023年同期的約人民幣8.1百萬元，主要是由於我們的一位客戶於支付購買我們IP的當時未支付餘額人民幣12.0百萬元時出現財務困難。因此，我們已根據與上述客戶的協議就貿易應收款項減值虧損計提撥備。

### 其他開支

我們的其他開支由截至2022年9月30日止九個月的約人民幣9,000元增加至2023年同期的約人民幣13,000元，主要由於銀行手續費增加。

### 融資成本

我們的融資成本由截至2022年9月30日止九個月的約人民幣0.4百萬元增加約93.2%至2023年同期的約人民幣0.7百萬元，主要由於用於日常運營的銀行貸款增加，導致銀行貸款利息增加約人民幣0.4百萬元。

### 分佔合營企業虧損

我們於截至2022年9月30日止九個月的分佔合營企業虧損為約人民幣1.1百萬元，主要由於雪絨花動漫產生的虧損，而截至2023年9月30日止九個月，我們分佔合營企業的虧損為零，主要是因為我們出售雪絨花動漫的20.0%股權，並於出售事項後開始將雪絨花動漫視為聯營公司處理。

### 分佔聯營公司虧損

我們於截至2022年及2023年9月30日止九個月的分佔聯營公司虧損分別為約人民幣0.6百萬元及人民幣0.8百萬元，主要是因為(i)雪絨花動漫的動畫製作業務仍處於早期階段，於2023年9月30日尚未達到盈利階段；及(ii)我們於2022年4月出售雪絨花動漫的20%股權，其後雪絨花動漫被視為本集團一家聯營公司，因此分佔聯營公司虧損於出售事項後入賬。

### 除稅前溢利

基於上述原因，我們的除稅前溢利由截至2022年9月30日止九個月的約人民幣92.6百萬元減少26.5%至2023年同期的約人民幣68.1百萬元。

## 財務資料

### 所得稅抵免／(開支)

我們於截至2022年9月30日止九個月的所得稅開支為人民幣6.6百萬元。我們於截至2023年9月30日止九個月的所得稅抵免為人民幣2.9百萬元。我們於截至2023年9月30日止九個月獲得所得稅抵免主要是由於霍爾果斯星空辰石文化享有稅收優惠待遇以及成都星閱辰石及星辰原力網絡確認的遞延所得稅資產。

### 期內溢利

基於上述原因，我們的期內溢利由截至2022年9月30日止九個月的約人民幣86.0百萬元減少17.4%至2023年同期的約人民幣71.0百萬元。

### 截至2021年12月31日止年度與截至2022年12月31日止年度的比較

#### 收益

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，主要由於IP授權及IP轉讓產生的收益增加，惟部分被提供IP相關製作服務產生的收益減少所抵銷。

#### IP授權

我們來自IP授權業務的收益由截至2021年12月31日止年度的約人民幣96.1百萬元輕微增加6.9%至截至2022年12月31日止年度的約人民幣102.7百萬元，主要由於就《遮天》中的一個關鍵角色授權我們的主要衍生IP之一。

#### IP轉讓

我們來自IP轉讓的收益由截至2021年12月31日止年度的零增加至截至2022年12月31日止年度的約人民幣38.9百萬元，主要由於2022年我們轉讓三項遊戲IP，而於2021年並無錄得此類轉讓。

#### 提供IP相關製作服務

我們來自提供IP相關製作服務的收益由截至2021年12月31日止年度的約人民幣33.0百萬元減少42.9%至截至2022年12月31日止年度的約人民幣18.9百萬元，主要由於我們提供不同性質的服務。我們於2022年獲委託提供小說寫作服務，而我們於2021年獲委託提供遊戲製作支援服務，導致提供IP相關製作服務所產生的收益出現波動。

## 財務資料

### 銷售成本

我們的總銷售成本相對保持穩定，截至2021年12月31日止年度及截至2022年12月31日止年度分別為約人民幣50.9百萬元及約人民幣53.2百萬元，主要由於涉及IP轉讓的銷售成本增加，惟部分被IP授權及提供IP相關製作服務的銷售成本的下降所抵銷。

我們涉及IP授權的銷售成本由截至2021年12月31日止年度的約人民幣25.9百萬元減少約31.6%至截至2022年12月31日止年度的約人民幣17.7百萬元，主要由於與2021年的兩項IP（即《摸金校尉之九幽將軍》及《源世界之天衍》）相關的成本上升，惟部分被我們於2022年在IP儲備下擁有的IP數目增加（其導致無形資產攤銷增加）所抵銷。

我們涉及IP轉讓的銷售成本由截至2021年12月31日止年度的零增加至截至2022年12月31日止年度的約人民幣29.2百萬元，主要由於與2022年轉讓的三個遊戲IP（即《青帝傳》、《儒道至聖》及《太古生物》）相關的遊戲開發成本。我們於2021年並無任何IP轉讓交易。

我們提供IP相關製作服務的銷售成本由截至2021年12月31日止年度的約人民幣25.0百萬元減少約74.8%至截至2022年12月31日止年度的約人民幣6.3百萬元，主要由於2021年，我們委聘第三方內容供應商提供遊戲開發服務，而於2022年，我們委聘第三方內容供應商提供文學作品開發服務。由於其複雜性，我們向第三方內容供應商支付的外包遊戲開發成本通常高於與委託文學作品開發相關的成本。

### 毛利及毛利率

基於上述原因，我們的總毛利由截至2021年12月31日止年度的約人民幣78.6百萬元增加約36.5%至截至2022年12月31日止年度的約人民幣107.2百萬元。我們的總毛利率由截至2021年12月31日止年度的約60.7%上升至截至2022年12月31日止年度的約66.8%，主要由於IP授權及提供IP相關製作服務的毛利率增加。

來自IP授權業務的毛利由截至2021年12月31日止年度的約人民幣70.2百萬元增加約21.1%至截至2022年12月31日止年度的約人民幣85.0百萬元。來自IP授權業務的毛利率由截至2021年12月31日止年度的73.1%上升至截至2022年12月31日止年度的82.8%，主要是因為2022年授權的IP的平均銷售成本較低。

## 財務資料

來自IP轉讓業務的毛利由截至2021年12月31日止年度的零增加至截至2022年12月31日止年度的約人民幣9.6百萬元。截至2022年12月31日止年度，來自IP轉讓業務的毛利率為24.8%。

來自提供IP相關製作服務業務的毛利由截至2021年12月31日止年度的約人民幣8.1百萬元增加約56.1%至截至2022年12月31日止年度的約人民幣12.6百萬元。提供IP相關製作服務業務的毛利率由截至2021年12月31日止年度的24.4%上升至截至2022年12月31日止年度的66.7%，主要是因為2021年與外包遊戲開發相關的成本通常高於與委託文學作品開發相關的成本，導致2022年提供小說寫作服務的銷售成本相對較低及毛利率相對較高。

### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至2021年12月31日止年度的約人民幣0.4百萬元增加約356.4%至截至2022年12月31日止年度的約人民幣1.8百萬元，主要由於2022年出售合營企業錄得收益約人民幣1.2百萬元，主要歸因於2022年的出售事項，而我們於2021年並無此類出售事項。

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至2021年12月31日止年度的約人民幣1.8百萬元增加約31.6%至截至2022年12月31日止年度的約人民幣2.4百萬元，主要由於員工成本增加約人民幣0.9百萬元，主要是因為僱員人數增加（這與我們的業務發展和增長相符）；及部分被廣告費減少約人民幣0.4百萬元所抵銷。

### 行政開支

我們的行政開支由截至2021年12月31日止年度的約人民幣10.5百萬元增加約68.9%至截至2022年12月31日止年度的約人民幣17.7百萬元，主要由於(i)2022年[編纂]增加約人民幣[編纂]百萬元；(ii)員工成本增加約人民幣1.8百萬元，主要歸因於高級員工人數及若干僱員薪金增加；(iii)專業服務費增加約人民幣0.7百萬元，主要由於支付予第三方專業人士的服務費增加；及(iv)折舊成本增加約人民幣0.7百萬元，主要由於翻新成本增加及購置新辦公設備，導致2022年固定資產折舊增加。此外，星辰原力網絡於2021年底訂立新的租賃協議，導致2022年使用權資產折舊增加。

## 財務資料

### 貿易應收款項減值虧損撥備

我們的貿易應收款項減值虧損撥備由截至2021年12月31日止年度的約人民幣1.5百萬元減少約84.1%至截至2022年12月31日止年度的約人民幣0.2百萬元，主要由於2022年逾期一個月以上的貿易應收款項金額減少，導致貿易應收款項預期信貸虧損撥備減少。

### 其他開支

我們的其他開支由截至2021年12月31日止年度的約人民幣3.1百萬元減少約84.7%至截至2022年12月31日止年度的約人民幣0.5百萬元，主要由於我們於截至2021年12月31日止年度錄得無形資產減值虧損約人民幣3.1百萬元，即因網絡文學作品的IP知名度下滑而將所述網絡文學作品的IP撇減至可收回金額。

### 融資成本

我們的融資成本由截至2021年12月31日止年度的約人民幣0.2百萬元增加約236.8%至截至2022年12月31日止年度的約人民幣0.6百萬元，主要由於租賃負債利息增加，此乃因2021年底星辰原力網絡訂立的新租賃協議及確認的相關租賃負債，導致2022年租賃負債利息增加。

### 分佔合營企業虧損

我們於截至2021年及2022年12月31日止年度的分佔合營企業虧損分別為約人民幣2.0百萬元及人民幣1.1百萬元，主要由於(i)雪絨花動漫的運營虧損減少；及(ii)於2022年4月將雪絨花動漫的持股比例由60%減少至40%，導致僅就2022年前四個月計算分佔合營企業虧損。

### 分佔聯營公司虧損

於往績記錄期間，我們於截至2021年及2022年12月31日止年度的分佔聯營公司虧損分別為零及約人民幣0.3百萬元，主要是因為我們於2022年4月出售事項後開始將雪絨花動漫視為聯營公司處理。

### 除稅前溢利

基於上述原因，我們的除稅前溢利由截至2021年12月31日止年度的約人民幣59.8百萬元增加約44.0%至截至2022年12月31日止年度的約人民幣86.1百萬元。

## 財務資料

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由截至2021年12月31日止年度的約人民幣9.1百萬元減少約28.8%至截至2022年12月31日止年度的約人民幣6.4百萬元，主要是由於2022年除稅前溢利的一部分歸屬於霍爾果斯星空辰石文化，而該公司已免徵企業所得稅。

### 年內溢利

基於上述原因，我們的年內溢利由截至2021年12月31日止年度的約人民幣50.8百萬元增加約56.9%至截至2022年12月31日止年度的約人民幣79.7百萬元。

### 若干關鍵資產負債表項目的討論

下表載列我們截至所示日期從綜合財務狀況表選定的資料，摘錄自本文件附錄一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。

	於12月31日		於9月30日
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	911	2,965	2,407
使用權資產	6,054	8,126	6,380
無形資產	77,329	207,425	310,746
預付款項、其他應收款項及其他資產	68,562	75,862	40,993
遞延所得稅資產	912	959	3,863
於合營企業的投資	3,976	—	—
於聯營公司的投資	—	1,606	761
	<u>—</u>	<u>1,606</u>	<u>761</u>
<b>非流動資產總值</b>	<b><u>157,744</u></b>	<b><u>296,943</u></b>	<b><u>365,150</u></b>



## 財務資料

	於12月31日		於9月30日
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審核)
<b>流動資產</b>			
貿易應收款項	39,342	35,403	93,525
預付款項、其他應收款項及其他資產	30,443	16,010	15,029
遊戲版權	40,189	16,981	16,981
網絡文學作品版權	8,414	8,414	8,414
動畫系列	—	31,239	37,328
按公允價值計入損益的金融資產	—	10,000	—
現金及現金等價物	81,913	65,624	53,213
<b>流動資產總值</b>	<b>200,301</b>	<b>183,671</b>	<b>224,490</b>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	—	7,783	14,305
合約負債	24,868	11,921	4,098
其他應付款項及應計費用	7,121	22,519	62,920
計息銀行貸款	—	15,000	15,000
租賃負債	3,248	3,261	3,423
應付稅項	10,744	12,218	9,755
普通股贖回責任	—	22,500	—
<b>流動負債總額</b>	<b>45,981</b>	<b>95,202</b>	<b>109,501</b>
<b>流動資產淨值</b>	<b>154,320</b>	<b>88,469</b>	<b>114,989</b>
<b>總資產減流動負債</b>	<b>312,064</b>	<b>385,412</b>	<b>480,139</b>
<b>非流動負債</b>			
租賃負債	9,533	6,724	4,473
其他應付款項	465	—	—
<b>非流動負債總額</b>	<b>9,998</b>	<b>6,724</b>	<b>4,473</b>
<b>資產淨值</b>	<b>302,066</b>	<b>378,688</b>	<b>475,666</b>
<b>權益</b>			
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本	—	— <sup>(1)</sup>	— <sup>(1)</sup>
庫存股份	—	—	— <sup>(1)</sup>
儲備	302,066	378,688	475,666
<b>總權益</b>	<b>302,066</b>	<b>378,688</b>	<b>475,666</b>

## 財務資料

附註：

(1) 該金額少於人民幣1,000元。

### 物業、廠房及設備

於往績記錄期間，我們的物業、廠房及設備主要包括辦公設備、汽車、租賃裝修及在建工程。我們的物業、廠房及設備由2021年12月31日的約人民幣0.9百萬元增加約225.5%至2022年12月31日的約人民幣3.0百萬元，主要由於(i)翻新成本增加；(ii)購買新的辦公設備；及(iii)由於2022年分租終止而導致租賃物業裝修增加。我們的物業、廠房及設備由2022年12月31日的約人民幣3.0百萬元減少約18.8%至2023年9月30日的約人民幣2.4百萬元，主要由於2023年計提折舊所致。有關物業、廠房及設備的進一步詳情，請參閱本文件附錄一A所載會計師報告附註13及附錄一B所載未經審核中期簡明綜合財務資料附註12。

下表載列所示日期我們的物業、廠房及設備的變動：

	<u>物業、廠房及設備</u> (人民幣千元)
於2021年1月1日，扣除累計折舊	2
添置	1,008
於年內作出的折舊	<u>(99)</u>
於2021年12月31日及2022年1月1日，扣除累計折舊	911
添置	2,448
於年內作出的折舊	<u>(394)</u>
於2022年12月31日及2023年1月1日，扣除累計折舊	2,965
添置(未經審核)	103
於期內作出的折舊(未經審核)	<u>(661)</u>
於2023年9月30日，扣除累計折舊(未經審核)	2,407

## 財務資料

### 使用權資產

於往績記錄期間，使用權資產的賬面值主要指本集團就中國辦公樓宇訂立的租賃。我們的使用權資產於租賃開始日期確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收租賃優惠。辦公樓宇租賃的租期一般介乎兩至五年。本集團將成都若干寫字樓空間分租予獨立第三方。分租協議被分類為融資租賃，雙方已同意於2022年底左右提前終止分租協議。

我們的使用權資產由2021年12月31日的約人民幣6.1百萬元增加約34.2%至2022年12月31日的約人民幣8.1百萬元，主要由於2022年分租終止所致。我們的使用權資產由2022年12月31日的約人民幣8.1百萬元減少約21.5%至2023年9月30日的約人民幣6.4百萬元，主要由於2023年計提折舊所致。

下表載列我們截至所示日期的使用權資產變動情況：

	<u>辦公樓</u> 人民幣千元
於2021年1月1日	<b>3,546</b>
添置	10,180
折舊開支	(984)
分租	<u>(6,688)</u>
於2021年12月31日及2022年1月1日	<b>6,054</b>
分租終止	5,350
租賃付款減少	(1,905)
折舊開支	<u>(1,373)</u>
於2022年12月31日及2023年1月1日	<b>8,126</b>
修訂租賃面積(未經審核)	94
折舊開支(未經審核)	<u>(1,840)</u>
於2023年9月30日(未經審核)	<u><b>6,380</b></u>

## 財務資料

### 無形資產

於往績記錄期間，我們的無形資產主要包括文學作品的版權或改編權、概念藝術內容及製作中遊戲的版權。根據本集團的會計政策，每項無形資產(尚未投入使用的無形資產除外)於各往績記錄期間結束時進行評估，以確定是否存在任何減值跡象。倘存在任何減值跡象，則會對可收回金額進行正式估計。通過比較資產賬面值與其可收回金額評估是否需要計提減值。可收回金額為資產的公允價值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。根據本集團的會計政策，我們每年通過比較賬面值及可收回金額來測試尚未投入使用的無形資產減值。

因此，減值虧損約人民幣3.1百萬元指因網絡文學作品知名度較低而撇減相關網絡文學作品的版權及改編權至其可收回金額。截至2021年12月31日的可收回金額約人民幣9.0百萬元乃基於個別資產層面的使用價值計算。於釐定該無形資產的使用價值時，現金流量按稅前貼現率約47%貼現。

下表載列我們截至所示日期的無形資產明細：

	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)
網絡文學作品版權及改編權	76,035	183,569	258,900
概念藝術內容	1,294	1,938	2,920
製作中遊戲版權	—	21,918	48,926
<b>總計</b>	<b>77,329</b>	<b>207,425</b>	<b>310,746</b>

我們的無形資產由2021年12月31日的約人民幣77.3百萬元增加約168.2%至2022年12月31日的約人民幣207.4百萬元，主要由於(i)《遮天》的遊戲、動畫及電影改編權的授權；(ii)《天道編輯器》的發佈、遊戲、電影及動畫改編權的授權；及(iii)《遮天》其他衍生作品增加。我們的無形資產由2022年12月31日的約人民幣207.4百萬元增加約49.8%至2023年9月30日的約人民幣310.7百萬元，主要由於《神墓》的遊戲改編權授權及《遮天》其他衍生作品增加。

## 財務資料

下表載列無形資產於往績記錄期間的賬面值變動：

	總計
	(人民幣千元)
於2021年1月1日	<b>14,484</b>
添置	70,832
於年內撥備的攤銷	(4,911)
減值	(3,076)
於2021年12月31日及2022年1月1日	<b>77,329</b>
添置	148,192
於年內撥備的攤銷	(18,096)
於2022年12月31日及2023年1月1日	<b>207,425</b>
添置(未經審核)	125,650
於期內撥備的攤銷(未經審核)	(22,329)
於2023年9月30日(未經審核)	<b>310,746</b>

### 貿易應收款項

於往績記錄期間，貿易應收款項主要包括應收第三方的IP授權費、提供IP相關製作服務的服務費及IP轉讓費。

下表載列我們於所示日期的貿易應收款項明細：

	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)
貿易應收款項	42,179	38,482	94,698
減值	(2,837)	(3,079)	(1,173)
總計	<b>39,342</b>	<b>35,403</b>	<b>93,525</b>

## 財務資料

我們的貿易應收款項由2021年12月31日的約人民幣39.3百萬元減少約10.0%至2022年12月31日的約人民幣35.4百萬元，主要由於2022年結付若干到期的貿易應收款項。我們的貿易應收款項由2022年12月31日的約人民幣35.4百萬元增加約164.2%至2023年9月30日的約人民幣93.5百萬元，主要因為於2023年6月至2023年9月期間交付多個IP，而根據相關授權協議的付款時間表，截至2023年9月30日授權費仍未到收款期，導致截至2023年9月30日的貿易應收款項增加。

本集團與客戶的交易條款主要以賒賬方式進行。信貸期一般為30日，部分主要客戶最長可達180日。本集團力求對未償還的應收款項保持嚴格控制，並設有信貸控制部門，以盡量減少信貸風險。高級管理層定期審查逾期餘額。本集團並無就貿易應收款項結餘持有任何抵押物或其他增信措施。貿易應收款項不計利息。

於2023年11月30日，約人民幣42.5百萬元或截至2023年9月30日我們貿易應收款項的約44.9%已隨後結付。

下表載列我們於所示日期按交易日期及扣除貿易應收款項減值撥備呈列的貿易應收款項賬齡分析：

	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)
3個月內	26,698	2,462	17,780
3至6個月	—	23,432	72,110
6至12個月	—	—	1,659
1至2年	12,644	—	—
2至3年	—	9,509	—
超過3年	—	—	1,976
總計	<u>39,342</u>	<u>35,403</u>	<u>93,525</u>



## 財務資料

董事認為，對於未償還貿易應收款項並無重大可收回性問題，及鑑於截至最後可行日期的當時情況，我們的減值撥備已屬足夠，此乃基於(i)我們定期評估以密切監察我們的信貸風險，並識別信貸風險的顯著增加，及(如適用)及時為預期信貸虧損計提撥備；(ii)我們已採取嚴格的內部措施，以加強對未償還貿易應收款項的管理和催收；(iii)截至2023年9月30日，賬齡一年內的貿易應收款項佔貿易應收款項總額的97.9%；及(iv)客戶清償應收款項的可靠性和往績記錄。有關我們貿易應收款項減值撥備的進一步詳情，請參閱本文件附錄一A所載會計師報告附註19及附錄一B所載未經審核中期簡明綜合財務資料附註18。

下表載列於所示日期的貿易應收款項周轉日數：

	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
	日	日	日
貿易應收款項周轉日數 <sup>(1)</sup>	<u>97</u>	<u>85</u>	<u>113</u>

附註：

- (1) 計算方法為期初及期末貿易應收款項結餘(扣除虧損撥備)的平均值除以期內收益再乘以期內日數。截至12月31日止年度日數為365日，截至9月30日止九個月日數為270日。

我們的貿易應收款項周轉日數由2021年的97日減少至2022年的85日，主要是由於收益增加，惟部分被平均貿易應收款項結餘的相對較小增幅所抵銷。我們的貿易應收款項周轉日數由2022年的85日增加至截至2023年9月30日止九個月的113日，主要是由於截至2023年9月30日止九個月的平均貿易應收款項結餘增加。

## 財務資料

### 預付款項、其他應收款項及其他資產

於往績記錄期間，預付款項、其他應收款項及其他資產主要包括應收關聯方款項、IP授權、收購及開發相關預付款項及預支款項以及可抵扣增值稅。下表載列我們於所示日期的預付款項、其他應收款項及其他資產明細：

	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)
<b>流動部分：</b>			
應收關聯方款項	18,000	—	—
預付開支	233	344	967
有關以下各項的預付款項：			
版權電影投資	2,200	—	—
遊戲開發外包成本	2,400	—	—
製作中網絡文學作品	—	3,333	—
製作中動畫系列	3,327	834	307
劇集及電影劇本	—	186	469
可抵扣增值稅	2,724	7,693	7,955
長期應收款項的即期部分	1,481	—	—
遞延[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他	78	2,457	3,530
<b>小計</b>	<b>30,443</b>	<b>16,010</b>	<b>15,029</b>
<b>非流動部分：</b>			
有關以下各項的預支款項：			
購買IP	53,170	23,043	6,000
遊戲開發外包成本	9,434	12,264	—
製作中網絡文學作品	—	27,112	21,505
按金	852	852	897
可抵扣增值稅	—	12,591	12,591
長期應收款項	5,106	—	—
<b>小計</b>	<b>68,562</b>	<b>75,862</b>	<b>40,993</b>
<b>總計</b>	<b>99,005</b>	<b>91,872</b>	<b>56,022</b>

## 財務資料

上述應收款項均為不計息且無抵押品。減值分析乃於各報告日期經計及預期信貸虧損後進行，而預期信貸虧損乃通過參考本集團歷史虧損記錄採用虧損率估計。於估計每項金融資產在其各自的虧損評估期內發生違約的概率以及各情況下的違約虧損時，調整虧損率以反映當前狀況以及對未來經濟狀況的預測(如適用)。於往績記錄期間各年／期末，虧損撥備評估為極低。

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產由2021年12月31日的約人民幣99.0百萬元減少約7.2%至2022年12月31日的約人民幣91.9百萬元，主要是由於(i)應收關聯方款項減少約人民幣18.0百萬元；(ii)有關購買IP的預支款項減少約人民幣30.1百萬元，主要由於2021年我們的核心IP《遮天》的各項改編權授權的預支款項相對較大部分於2022年確認為無形資產；惟部分被(iii)製作中網絡文學作品的預支款項增加約人民幣27.1百萬元(主要歸因於委託文學作品開發項目數量增加，這與我們的業務增長一致)；及(iv)可抵扣增值稅的非即期部分增加約人民幣12.6百萬元所抵銷。

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產由2022年12月31日的約人民幣91.9百萬元減少約39.0%至2023年9月30日的約人民幣56.0百萬元，主要是由於(i)有關購買IP的預支款項減少約人民幣17.0百萬元，主要是因為我們於截至2023年9月30日止九個月收到若干我們已預支的IP；及(ii)有關遊戲開發外包成本的預支款項減少約人民幣12.3百萬元，主要是由於我們於截至2023年9月30日止九個月驗收若干來自外包遊戲開發的遊戲。

### 遊戲版權

下表載列所示日期我們遊戲版權的明細：

	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)
遊戲版權：			
製作中	19,434	—	—
已完成	<u>20,755</u>	<u>16,981</u>	<u>16,981</u>
總計	<u><b>40,189</b></u>	<u><b>16,981</b></u>	<u><b>16,981</b></u>

## 財務資料

我們的製作中遊戲版權由2021年12月31日的約人民幣19.4百萬元減少至2022年12月31日的零，主要因為製作中遊戲版權已於2022年完成及隨後於2022年轉讓。我們的已完成遊戲版權由2021年12月31日的約人民幣20.8百萬元下降約18.2%至2022年12月31日的約人民幣17.0百萬元，主要由於2022年轉讓遊戲IP(即《太古生物》)。

我們的已完成遊戲版權於2022年12月31日及2023年9月30日保持在約人民幣17.0百萬元。

### 網絡文學作品版權

下表載列所示日期我們網絡文學作品版權的明細：

	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)
網絡文學作品版權：			
已完成	8,414	8,414	8,414

於2021年及2022年12月31日以及於2023年9月30日，我們的已完成網絡文學作品版權保持在約人民幣8.4百萬元。

### 動畫系列

下表載列所示日期我們動畫系列的明細：

	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)
動畫系列：			
製作中	—	31,239	17,935
已完成	—	—	19,393
總計	—	31,239	37,328

## 財務資料

我們的製作中動畫系列由2021年12月31日的零增長至2022年12月31日的約人民幣31.2百萬元，主要由於我們於2022年分期驗收若干製作中的動畫系列。

我們的製作中動畫系列由2022年12月31日的約人民幣31.2百萬元下降約42.6%至2023年9月30日的約人民幣17.9百萬元。我們的已完成動畫系列由2022年12月31日的零增加至2023年9月30日的約人民幣19.4百萬元。這主要是由於《遮天》動畫系列的部分完成，導致部分製作中動畫系列被重新分類為已完成動畫系列。

### 貿易應付款項

於往績記錄期間，我們的貿易應付款項主要包括應付供應商（如從事動畫創作的第三方內容供應商）的款項。貿易應付款項不計利息，通常於30天內結算。

下表載列於所示日期基於交易日期的貿易應付款項的賬齡分析：

	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)
於1個月內	—	7,783	14,305

我們的貿易應付款項由2021年12月31日的零增加至2022年12月31日的約人民幣7.8百萬元，並進一步增加至2023年9月30日的約人民幣14.3百萬元，主要由於因動畫創作而應付第三方內容供應商的貿易應付款項增加，這與我們的業務發展相符。

於2023年11月30日，約人民幣8.0百萬元或截至2023年9月30日未償還貿易應付款項的約55.8%已隨後結付。

## 財務資料

### 其他應付款項及應計費用

於2021年及2022年12月31日以及於2023年9月30日，我們錄得其他應付款項及應計費用分別約為人民幣7.6百萬元、人民幣22.5百萬元及人民幣62.9百萬元。下表載列於所示日期的其他應付款項及應計費用的明細：

	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)
<b>流動部分：</b>			
有關以下各項的應付款項：			
網絡文學作品版權	4,717	109	14,260
製作中遊戲版權	—	1,509	10,375
租賃裝修	—	1,493	—
應付[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
工資及其他福利應付款項	1,022	1,634	1,212
其他應付稅項	590	15,366	16,093
來自一名客戶的可予退還墊款	—	—	20,000
按金	—	465	—
其他應付款項及應計開支	792	826	618
<b>小計</b>	<b>7,121</b>	<b>22,519</b>	<b>62,920</b>
<b>非流動部分：</b>			
按金	465	—	—
<b>總計</b>	<b>7,586</b>	<b>22,519</b>	<b>62,920</b>

我們的其他應付款項及應計費用由2021年12月31日的約人民幣7.6百萬元增加約196.8%至2022年12月31日的約人民幣22.5百萬元，主要是由於其他應付稅項增加約人民幣14.8百萬元，主要是由於重組導致增值稅撥備增加所致。



## 財務資料

我們的其他應付款項及應計費用由2022年12月31日的約人民幣22.5百萬元增加約179.4%至2023年9月30日的約人民幣62.9百萬元，主要是由於以下因素的綜合影響：(i)從客戶處收取的可予退還墊款增加約人民幣20.0百萬元，根據相關遊戲IP授權協議，該款項可於終止時由任何一方退還，而有關協議其後因在規定的期限(即2023年12月30日)前未能滿足條件而終止；(ii)有關網絡文學作品版權的應付款項增加約人民幣14.2百萬元，主要是由於因我們已收到的若干網絡文學作品而應付第三方內容供應商的款項增加；及(iii)與製作中遊戲版權有關的應付款項增加，主要是由於根據遊戲開發進度應付遊戲開發商的款項增加。

此外，於2022年12月31日及於2023年9月30日，我們就[編纂]產生的成本錄得應付款項，金額分別約為人民幣[編纂]百萬元及人民幣[編纂]百萬元，而於截至2021年12月31日止年度我們并未錄得此類應付款項。

### 流動資產淨值

下表載列我們於所示日期的流動資產、流動負債及流動資產淨值詳情：

	於12月31日		於9月30日	於11月30日
	2021年	2022年	2023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)
<b>流動資產</b>				
貿易應收款項	39,342	35,403	93,525	51,025
預付款項、其他應收款項 及其他資產	30,443	16,010	15,029	14,770
遊戲版權	40,189	16,981	16,981	16,981
網絡文學作品版權	8,414	8,414	8,414	8,414
動畫系列	—	31,239	37,328	39,282
按公允價值計入損益的金 融資產	—	10,000	—	—
現金及現金等價物	81,913	65,624	53,213	36,824
<b>流動資產總值</b>	<b>200,301</b>	<b>183,671</b>	<b>224,490</b>	<b>167,296</b>

## 財務資料

	於12月31日		於9月30日	於11月30日
	2021年	2022年	2023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)
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項	—	7,783	14,305	14,569
合約負債	24,868	11,921	4,098	5,986
其他應付款項及應計費用	7,121	22,519	62,920	48,923
計息銀行貸款	—	15,000	15,000	15,000
租賃負債	3,248	3,261	3,423	3,174
應付稅項	10,744	12,218	9,755	9,755
普通股贖回責任	—	22,500	—	—
	<b>45,981</b>	<b>95,202</b>	<b>109,501</b>	<b>97,407</b>
<b>流動資產淨值</b>	<b>154,320</b>	<b>88,469</b>	<b>114,989</b>	<b>69,889</b>

我們的流動資產淨值由2021年12月31日的約人民幣154.3百萬元減少至2022年12月31日的約人民幣88.5百萬元，主要歸因於(i)遊戲版權減少約人民幣23.2百萬元；(ii)普通股贖回責任增加約人民幣22.5百萬元；(iii)現金及現金等價物減少約人民幣16.3百萬元；(iv)其他應付款項及應計費用增加約人民幣15.4百萬元；(v)計息銀行貸款增加約人民幣15.0百萬元，惟部分被(vi)動畫系列增加人民幣31.2百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值由2022年12月31日的約人民幣88.5百萬元增加至2023年9月30日的約人民幣115.0百萬元，主要歸因於(i)貿易應收款項增加約人民幣58.1百萬元；(ii)普通股贖回責任減少約人民幣22.5百萬元，惟部分被(iii)其他應付款項及應計費用增加約人民幣40.4百萬元及(iv)現金及現金等價物減少約人民幣12.4百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值由2023年9月30日的約人民幣115.0百萬元減少至2023年11月30日的約人民幣69.9百萬元，主要歸因於(i)貿易應收款項減少約人民幣42.5百萬元；(ii)現金及現金等價物減少約人民幣16.4百萬元，惟部分被(iii)其他應付款項及應計費用減少人民幣14.0百萬元所抵銷。

## 財務資料

### 流動資金及資本資源

於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們過往主要以股東出資及經營活動所得現金撥付現金需求。於2021年及2022年12月31日以及於2022年及2023年9月30日，我們的現金及現金等價物分別約為人民幣81.9百萬元、人民幣65.6百萬元、人民幣75.4百萬元及人民幣53.2百萬元。展望未來，我們相信流動資金需求將以內部產生的現金、不時從資本市場籌集的資金撥付及來自[編纂]的[編纂]。

下表載列我們於所示期間的現金流量：

	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	<b>5,143</b>	<b>(16,289)</b>	<b>(6,546)</b>	<b>(12,411)</b>
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	<b><u>81,913</u></b>	<b><u>65,624</u></b>	<b><u>75,367</u></b>	<b><u>53,213</u></b>

### 經營活動現金流量淨額

經營活動現金流量淨額指經營所得現金(經就已收銀行利息及已付所得稅作出調整)。經營所得現金主要包括經非現金項目及營運資金變動調整的年／期內溢利。

截至2023年9月30日止九個月，經營活動現金流量淨額約為人民幣46.9百萬元，即經營所得現金約人民幣49.0百萬元加已收銀行利息約人民幣0.4百萬元再減已付所得稅約人民幣2.5百萬元。經營所得現金主要源於除稅前溢利約人民幣68.1百萬元，並經以下各項調整：(i)增加非現金項目，主要包括無形資產攤銷約人民幣21.8百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括貿易應收款項增加約人民幣66.2百萬元，惟部分被其他應付款項及應計費用增加約人民幣19.1百萬元所抵銷。

## 財務資料

截至2022年12月31日止年度，經營活動現金流量淨額約為人民幣92.5百萬元，即經營所得現金約人民幣97.3百萬元加已收銀行利息約人民幣0.2百萬元再減已付所得稅約人民幣5.0百萬元。經營所得現金主要源於除稅後溢利約人民幣86.1百萬元，並經以下各項調整：(i)增加非現金項目，主要包括無形資產攤銷約人民幣17.4百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括動畫系列增加約人民幣30.6百萬元、預付款項、其他應收款項及其他資產增加約人民幣16.5百萬元、合約負債減少約人民幣12.9百萬元，惟部分被遊戲版權減少約人民幣23.2百萬元及其他應付款項及應計費用增加約人民幣16.3百萬元所抵銷。

截至2021年12月31日止年度，經營活動現金流量淨額約為人民幣20.5百萬元，即經營所得現金約人民幣28.0百萬元加已收銀行利息約人民幣0.2百萬元再減已付所得稅約人民幣7.7百萬元。經營所得現金主要源於除稅前溢利約人民幣59.8百萬元，並經以下各項調整：(i)增加非現金項目，主要包括無形資產攤銷約人民幣4.9百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括遊戲版權增加約人民幣40.2百萬元、貿易應收款項增加約人民幣11.2百萬元以及預付款項、其他應收款項及其他資產增加約人民幣9.4百萬元，惟部分被合約負債增加約人民幣24.9百萬元所抵銷。

### 投資活動所用現金流量淨額

截至2023年9月30日止九個月，投資活動所用現金流量淨額約為人民幣59.1百萬元，主要由於購買無形資產項目約人民幣67.7百萬元、購買按公允價值計入損益的金融資產約人民幣20.0百萬元，惟部分被出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項約人民幣30.2百萬元所抵銷。

截至2022年12月31日止年度，投資活動所用現金流量淨額約為人民幣140.8百萬元，主要由於購買無形資產項目約人民幣151.1百萬元、購買按公允價值計入損益的金融資產約人民幣10.0百萬元，惟部分被償還關聯方墊款約人民幣18.0百萬元所抵銷。

截至2021年12月31日止年度，投資活動所用現金流量淨額約為人民幣58.8百萬元，主要由於購買無形資產項目約人民幣51.9百萬元，及於合營企業的投資約人民幣6.0百萬元，主要因為於2021年5月12日以注資方式收購於雪絨花動漫的60.0%股權。

## 財務資料

### 融資活動所得／(所用)現金流量淨額

截至2023年9月30日止九個月，融資活動所得現金流量淨額約為人民幣0.2百萬元，主要包括已付股息約人民幣4.0百萬元、租賃付款本金部分約人民幣2.2百萬元、支付[編纂]約人民幣[編纂]百萬元及租賃付款利息部分約人民幣0.3百萬元，惟部分被發行具有贖回責任的普通股所得款項約人民幣7.5百萬元所抵銷。

截至2022年12月31日止年度，融資活動所用現金流量淨額約為人民幣32.0百萬元，主要包括發行具有贖回責任的普通股所得款項增加約人民幣22.5百萬元以及銀行貸款所得款項約人民幣15.0百萬元，惟部分被已付股息約人民幣3.1百萬元所抵銷。

截至2021年12月31日止年度，融資活動所用現金流量淨額約為人民幣43.4百萬元，主要包括本集團當時股東出資約人民幣49.0百萬元，惟部分被已付股息約人民幣2.4百萬元所抵銷。

### 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 <sup>(1)</sup>	39.2	49.7	46.3
經調整純利率 (非國際財務報告準則計量) <sup>(2)</sup>	39.2	52.1	47.9
毛利率 <sup>(3)</sup>	60.7	66.8	63.7
權益回報率 <sup>(4)</sup>	16.8	21.0	不適用 <sup>(8)</sup>
總資產回報率 <sup>(5)</sup>	14.2	16.6	不適用 <sup>(8)</sup>
	於12月31日		於9月30日
	2021年	2022年	2023年
流動比率 <sup>(6)</sup>	4.4	1.9	2.1
杠杆比率 <sup>(7)</sup>	—	4.0%	3.2%

## 財務資料

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衡量標準。
- (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」，鑒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。

有關影響我們各期間經營業績的因素的討論，請參閱本節「歷史經營業績回顧—截至2022年9月30日止九個月與截至2023年9月30日止九個月的比較」及「歷史經營業績回顧—截至2021年12月31日止年度與截至2022年12月31日止年度的比較」各段。

### 權益回報率

我們的權益回報率由截至2021年12月31日止年度的約16.8%上升至截至2022年12月31日止年度的約21.0%，主要由於截至2022年12月31日止年度的溢利與截至2021年12月31日止年度的溢利相比有所增加，惟部分被2022年12月31日的總權益相比2021年12月31日的總權益增幅相對較小所抵銷。

### 總資產回報率

我們的總資產回報率由截至2021年12月31日止年度的約14.2%上升至截至2022年12月31日止年度的約16.6%，主要由於截至2022年12月31日止年度的溢利較截至2021年12月31日止年度的溢利有所增加，惟部分被2022年12月31日的總資產相比2021年12月31日的總資產增幅相對較小所抵銷。



## 財務資料

### 流動比率

我們的流動比率由2021年12月31日的約4.4倍下降至2022年12月31日的約1.9倍，主要由於與2021年12月31日相比，2022年12月31日的流動資產減少而流動負債增加。

我們的流動比率由2022年12月31日的約1.9倍上升至2023年9月30日的約2.1倍，主要由於流動資產增加，惟部分被2023年9月30日與2022年12月31日相比相對較小的流動負債增幅所抵銷。

### 杠杆比率

於2021年12月31日，我們的杠杆比率為零，因為我們在2021年並無任何計息銀行貸款。

我們的杠杆比率於2022年12月31日及於2023年9月30日保持穩定，分別為約4.0%及3.2%。

### 債務

	於12月31日		於9月30日	於11月30日
	2021年	2022年	2023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)
<b>流動負債</b>				
計息銀行貸款	—	15,000	15,000	15,000
租賃負債	<u>3,248</u>	<u>3,261</u>	<u>3,423</u>	<u>3,174</u>
	<b>3,248</b>	<b>18,261</b>	<b>18,423</b>	<b>18,174</b>
<b>非流動負債</b>				
租賃負債	<u>9,533</u>	<u>6,724</u>	<u>4,473</u>	<u>3,921</u>
<b>負債總額</b>	<b><u>12,781</u></b>	<b><u>24,985</u></b>	<b><u>22,896</u></b>	<b><u>22,095</u></b>

### 計息銀行貸款

於2021年及2022年12月31日、2023年9月30日及2023年11月30日，我們的計息銀行貸款分別約為零、人民幣15.0百萬元、人民幣15.0百萬元及人民幣15.0百萬元。我們主要將計息銀行貸款用於一般企業用途。

## 財務資料

### 租賃負債

於往績記錄期間，我們已就營運中使用的辦公樓宇訂立租賃合約。於2021年及2022年12月31日、2023年9月30日及2023年11月30日，我們租賃負債的流動部分保持相對穩定，分別約為人民幣3.2百萬元、人民幣3.3百萬元、人民幣3.4百萬元及人民幣3.2百萬元。於2021年及2022年12月31日、2023年9月30日及2023年11月30日，我們租賃負債的非流動部分分別約為人民幣9.5百萬元、人民幣6.7百萬元、人民幣4.5百萬元及人民幣3.9百萬元。我們租賃負債的非流動部分減少，主要是由於剩餘租賃條款的餘下租賃付款減少。

於往績記錄期間及直至最後可行日期，根據我們與上述各貸款人訂立的適用協議，我們並無違反任何契諾。董事確認，我們毋須就任何銀行貸款或其他借款遵守任何協議項下的其他重大契諾。董事亦確認，於往績記錄期間及直至最後可行日期，概無延遲或拖欠償還借款。董事經考慮我們的財務狀況後認為，截至最後可行日期，我們能夠在當前市況下遵守該等契諾，且我們的集資能力並無受到重大影響。

除上文另有披露外，於2023年11月30日（即就釐定債務而言的最後可行日期），我們並無任何重大按揭、押記、債權證、貸款資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債（一般貿易票據除外）、承兌信貸（有擔保、無擔保、有抵押或無抵押）或擔保或其他或然負債。

### 或然負債

於2023年9月30日，我們並無任何可能對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響的重大或然負債、擔保或任何未決或面臨威脅的訴訟或申索。

### 資本開支

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，我們的資本開支分別約為人民幣53.0百萬元、人民幣152.1百萬元，人民幣67.9百萬元及人民幣69.3百萬元。於往績記錄期間，我們的資本開支主要包括購買物業、廠房及設備以及購買無形資產的開支。

## 財務資料

下表載列我們於所示期間的資本開支：

	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)
購買物業、廠房及設備	1,008	955	855	1,596
購買無形資產	<u>51,949</u>	<u>151,106</u>	<u>67,083</u>	<u>67,719</u>
<b>總計</b>	<b><u>52,957</u></b>	<b><u>152,061</u></b>	<b><u>67,938</u></b>	<b><u>69,315</u></b>

我們的資本開支由截至2022年9月30日止九個月的約人民幣67.9百萬元增加約2.0%至截至2023年9月30日止九個月的約人民幣69.3百萬元，主要由於(i)於2023年購買租賃裝修及支付辦公設備；及(ii)購買無形資產略微增加，主要歸因於2023年支付的《神墓》的遊戲改編權授權及於2023年《遮天》的其他衍生作品增加，此與我們持續努力擴大IP儲備相符。

我們的資本開支由截至2021年12月31日止年度的約人民幣53.0百萬元增加約187.1%至截至2022年12月31日止年度的約人民幣152.1百萬元，主要由於2022年支付予第三方內容供應商的委託文學作品開發費用增加，此與我們持續努力擴大IP儲備相符。

### 合約責任

#### 租賃合約

本集團擁有用於其運營的辦公樓的租賃合約。辦公樓租約的租期一般為兩至五年。詳情請參閱本文件附錄一A會計師報告附註14及附錄一B未經審核中期簡明綜合財務資料附註13。

## 財務資料

我們根據不可撤銷經營租賃的未來最低租賃付款總額（基於合約未貼現付款）如下：

	截至12月31日		截至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)
不超過一年	3,327	3,341	3,499
超過一年但不超過五年	10,817	7,475	4,916
<b>總計</b>	<b>14,144</b>	<b>10,816</b>	<b>8,415</b>

### 資本承擔

本集團於各相關期間末有以下資本承擔：

	截至12月31日		截至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)
已訂約但未撥備：			
無形資產	21,679	81,000	87,894

### 資產負債表外安排

截至最後可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外交易。

### 財務風險披露

我們面臨多種財務風險，包括利率風險、信貸風險及流動資金風險。

#### 利率風險

我們的市場利率變動風險敞口主要與我們的計息銀行貸款有關。貸款的利率及還款條件於本文件附錄一A會計師報告附註28及附錄一B未經審核中期簡明綜合財務資料附註27中披露。由於我們並無任何浮動利率貸款，因此我們認為我們並無任何重大市場利率變動風險敞口。

## 財務資料

### 信貸風險

信貸風險指由於對手方不能或不願意履行其合約義務而導致的虧損風險。我們力求一直嚴格控制尚未償還的應收款項，而高級管理層團隊會定期審查逾期結餘。於2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，由於約64.0%、62.4%及43.3%的貿易應收款項分別為應收我們最大債務人的款項及100.0%、100.0%及98.2%的貿易應收款項分別為應收五大債務人的款項，故我們有若干信貸集中風險。考慮到客戶的信貸記錄及客戶與本集團建立的業務關係，所有該等客戶均擁有良好的信貸質素。有關信貸風險的更多詳情，請參閱本文件附錄一A會計師報告附註37及附錄一B未經審核中期簡明綜合財務資料附註36。

### 流動資金風險

我們的目標是通過使用內部產生的經營現金流量，在資金的持續性與靈活性之間保持平衡。我們定期檢討我們的主要資金狀況，以確保我們有足夠財務資源履行其財務責任。有關我們的金融負債到期情況的詳情，請參閱本文件附錄一A會計師報告附註37及附錄一B未經審核中期簡明綜合財務資料附註36。

董事已審閱我們的盈利能力、營運資金及資本開支需求，並確定我們並無重大流動資金風險。

### 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。

本公司自註冊成立以來並無宣派或支付股息。

成都星閱辰石先後於截至2021年及2022年12月31日止年度截至2023年9月30日止九個月向當時股東宣派股息合計人民幣2.4百萬元、人民幣3.1百萬元及人民幣4.0百萬元，該等股息分別於同期悉數派付。

## 財務資料

### 營運資金充足性

董事經計及我們的經營所得現金流量及[編纂][編纂]並作出審慎周詳查詢後信納，我們擁有充足的可用營運資金可滿足自本文件日期起計未來至少12個月的現時需求。

### 可供分派儲備

於2023年9月30日，我們並無任何可供分派予股東的可供分派儲備。

### [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]範圍每股[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]總額的[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]

[編纂]

## 財務資料

### 關聯方交易

下表載列本集團於所示期間與關聯方所進行交易的性質及總額明細：

	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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
償還向關聯方墊款 <sup>(1)</sup>	2,000	—	—	—
償還從關聯方墊款 <sup>(2)</sup>	—	18,000	18,000	—
向關聯方支付租賃付款 <sup>(3)</sup>	1,097	1,386	1,001	2,496
向關聯方支付物業 管理費 <sup>(4)</sup>	134	427	348	384
向關聯方支付按金 <sup>(5)</sup>	629	—	—	45
	629	—	—	45

附註：

- (1) 於截至2020年12月31日止年度，成都星閱辰石當時的股東成都星創提供墊款人民幣2,000,000元。有關墊款為免息，並已於截至2021年12月31日止年度償還。
- (2) 於截至2020年12月31日止年度，成都星閱辰石向霍爾果斯螢惑提供人民幣18,000,000元的墊款。有關墊款為免息，並已於2022年5月6日償還。
- (3) 於截至2021年12月31日止年度，我們向關聯方支付的租賃付款約為人民幣1,097,000元，其中向成都高投長島置業有限公司（「成都高投長島置業」）及成都高投置業有限公司（「成都高投置業」）支付的租賃付款分別為人民幣193,000元及人民幣904,000元，上述兩家公司均由我們的控股股東HighNew Industry Investment控制。

於截至2022年12月31日止年度，我們向關聯方支付的租賃付款約為人民幣1,386,000元，其中向成都高投長島置業及成都高投置業支付的租賃付款分別為人民幣962,000元及人民幣424,000元。

於截至2022年9月30日止九個月，我們向關聯方支付的租賃付款約為人民幣1,001,000元，其中向成都高投長島置業及成都高投置業支付的租賃付款分別為人民幣578,000元及人民幣423,000元。

於截至2023年9月30日止九個月，我們向關聯方支付的租賃付款約為人民幣2,496,000元，其中向成都高投長島置業及成都高投置業支付的租賃付款分別為人民幣1,733,000元及人民幣763,000元。



## 財務資料

- (4) 於截至2021年及2022年12月31日止年度，向成都高投世紀物業服務有限公司支付的物業管理費分別為人民幣134,000元及人民幣427,000元；該公司由我們的控股股東HighNew Industry Investment控制。

於截至2022年及2023年9月30日止九個月，向成都高投世紀物業服務有限公司支付的物業管理費分別為人民幣348,000元及人民幣384,000元。

- (5) 於截至2021年12月31日止年度，向成都高投長島置業支付的按金為人民幣629,000元，將於租期屆滿時退還。

於截至2023年9月30日止九個月，向成都高投長島置業支付的按金為人民幣45,000元，將於租期屆滿時退還。

董事確認，上述關聯方交易乃於公平基礎上進行，不會扭曲我們於往績記錄期間的經營業績或導致過往業績未能反映未來表現。有關關聯方交易及結餘的進一步詳情，請參閱本文件附錄一A所載會計師報告附註33及附錄一B所載未經審核中期簡明綜合財務資料附註32。

下表載列本集團於下列日期與關聯方所進行交易的未償結餘：

	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)
非貿易性質應收款項	18,000	—	—
租賃負債	12,781	9,985	7,896
按金 <sup>(1)</sup>	852	852	897

附註：

- (1) 於2022年12月31日，已分別向成都高投置業及成都高投長島置業支付按金人民幣223,000元及人民幣629,000元，該款項將於租期屆滿時退還。於2023年9月30日，已分別向成都高投置業及成都高投長島置業支付按金人民幣268,000元及人民幣629,000元，該款項將於租期屆滿時退還。

## 財務資料

### 上市規則規定的披露

董事確認，於最後可行日期，概無任何情況將導致須根據上市規則第13.13至13.19條作出披露。

### 並無重大不利變動

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。

### 未來計劃及[編纂]用途

有關我們未來計劃及[編纂]用途的詳細描述，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途」一節。