

## 概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於僅屬概要，故並無載列對閣下可能屬重要的所有資料。閣下於決定[編纂][編纂]前，務請閱覽整份文件。任何[編纂]均涉及風險。[編纂][編纂]的部分特定風險載於「風險因素」一節。閣下於決定[編纂][編纂]前，務請細閱該節。本節中使用的各種術語已於「釋義」及「技術詞匯」中定義。

### 概覽

#### 使命

更好內容，更好生活。

#### 願景

打造百年組織，創造文化宇宙。

#### 關於我們

我們是AI驅動的領先數字文娛平台，主要(i)在國內提供網絡文學內容；及(ii)在海外提供短劇，致力於構建下一代全產業鏈數字內容生態。根據弗若斯特沙利文數據，按2024年收入計，我們在中國網絡文學市場的版權驅動型內容平台中排名第三，市場份額為1.6%；在海外短劇平台中，我們按2025年9月的收入計排名第八，按在上線後首七個月期間的月活躍用戶計排名第二。

我們創立於2000年，後於2015年1月在深圳證券交易所創業板上市(股票代碼：300364)，成為首家在A股市場上市的數字出版企業。過去逾25年來，我們已構築龐大的原創數字內容庫與豐富的創作者網絡，形成堅實的競爭護城河。憑藉不斷提升的技術創新能力，特別是AI技術的應用，我們成功從數字出版企業轉型為AI時代的內容領跑者。以AI技術賦能網絡文學、有聲書、漫畫、AI漫劇、動畫及短劇等多樣化內容形式，我們將業務版圖從中國拓展至全球。我們連結知名創作者、出版商、分銷渠道與全球用戶，構建了涵蓋內容創作、IP孵化、多種形式的IP開發與運營及全球分銷的AI驅動業務。這使我們得以持續向全球用戶輸送優質數字內容。

下圖展示我們已達成的關鍵業務亮點：



## 概 要

附註：

- (1) 根據弗若斯特沙利文，按2024年中國網絡文學市場版權驅動型內容平台收入排名計。
- (2) 截至最後實際可行日期的累計數字。
- (3) 根據弗若斯特沙利文，按於2025年9月的收入計。
- (4) 按在上線後首七個月的月活躍用戶計。
- (5) FlareFlow為我們的海外旗艦短劇平台。
- (6) 截至2025年9月30日止九個月。

我們致力於推動科技與內容的深度融合，創造「更好內容，更好生活」。為此，我們主要聚焦以下核心業務：

- **網絡文學及相關業務：**我們擁有豐富的數字內容庫，截至最後實際可行日期擁有逾5.6百萬件數字內容，主要涵蓋網絡文學作品。憑藉多年累積，我們亦擁有龐大的音頻內容庫，其中多數改編自旗下網絡文學作品。我們主要透過多元第三方渠道及自有平台，為用戶提供豐富的網絡文學與音頻內容。此外，我們亦透過授權我們的網絡文學作品以及提供與我們的網絡文學作品相關的數字數據來獲得收入。該核心業務截至2025年9月30日止九個月貢獻收入人民幣480.1百萬元，佔我們總收入的47.5%。
- **短劇及IP衍生品業務：**我們早在2021年便成為中國首批製作並發行短劇的公司之一。2022年，我們的短劇取得顯著成功，使我們成為中國少數幾家實現人民幣1億元收入里程碑的公司之一。自2022年以來，我們利用豐富的數字內容及寶貴的知識產權開拓海外短劇市場，持續製作優質的短劇，深深吸引當地觀眾。截至2025年9月30日止九個月，短劇及IP衍生品業務收入快速增長，達人民幣474.1百萬元，同比增長62.9%。截至最後實際可行日期，我們的海外短劇應用程式FlareFlow曾經在主要移動應用商店的美國區免費娛樂應用程式日排行榜上排名第一，現時的註冊用戶超過33百萬，提供約5,200部短劇劇集。此外，我們從數字內容庫及IP儲備中篩選優質IP進行後續開發，並將其改編為多種形態，包括漫畫、AI漫劇、動畫、短劇、電影及周邊商品，從此類IP衍生品中創造收益。

### 我們的市場機遇

**數字文娛產業：**根據弗若斯特沙利文報告，全球數字文娛市場規模預計將從2024年的人民幣25,117億元增長至2029年的人民幣43,925億元，複合年增長率為11.8%；中國數字文娛市場規模預計將從2024年的人民幣6,096億元增長至2029年的人民幣10,832億元，複合年增長率為12.2%。

**網絡文學市場：**根據弗若斯特沙利文報告，全球網絡文學市場保持增長態勢，將從2024年的人民幣500億元增至2029年的人民幣798億元，複合年增長率為9.8%；中國網絡文學市場規模預計將從2024年的人民幣425億元增至2029年的人民幣619億元，複合年增長率為7.8%，顯示國內市場正趨向更為成熟的階段。儘管中國網絡文學市場趨於成熟，但全球其他市場仍處於發展早期，在用戶滲透率快速提升、內容題材多元化以及AI驅動的翻譯與本地化能力持續改善的推動下，具有巨大的增長潛力。

## 概 要

**短劇市場：**根據弗若斯特沙利文報告，海外短劇市場仍處於發展初期，預計將由2024年的人民幣140億元擴張至2029年的人民幣1,208億元，複合年增長率達53.9%；隨著國內製作體系趨於成熟及變現框架日益完善，中國短劇市場規模預計將從2024年的人民幣464億元擴張至2029年的人民幣1,504億元，複合年增長率為26.5%。

上述有利的市場趨勢為我們提供了充足的增長機遇。憑藉我們領先的市場地位、豐富的數字內容庫及AI技術應用能力，我們具備充分條件把握這些市場的巨大機遇，並進一步夯實我們的增長潛力。

### 我們的AI技術應用能力

根據弗若斯特沙利文報告，我們是數字文娛產業中開發與應用AI技術的先驅之一。憑藉多年技術積累與豐富的數字內容資源，我們於2023年10月推出中文版「逍遙」AI，並於2025年6月發佈其英文版本。「逍遙」AI是一個內容生產平台，具備多語言環境下的創意生成、翻譯與深度分析能力。截至最後實際可行日期，我們的「逍遙」AI已服務全球逾90個國家與地區的50,000名內容創作者，協助彼等產出逾20億字內容。我們已將「逍遙」AI及其他AI技術深度整合至生產到變現的商業多個關鍵流程。截至最後實際可行日期，我們已運用AI技術創作逾50,000部文學作品、超過250部AI漫劇及逾200,000小時音頻內容。此外，憑藉自主研發的AI agent—包含「逍遙」AI及AIGC工具集—我們已實現內容推廣素材與廣告投放策略的自動生成。與此同時，我們的AI agent推廣逾27,000部文學作品，使優質文學內容的日均讀者人數提升逾48倍、將我們付費讀者的日均閱讀時長提高逾20%，而就每人每日管理廣告的平均數量而言，我們的投放效率較傳統非AI流程提高20倍以上。

### 我們的內容分銷渠道

我們的內容分銷渠道主要涵蓋線上閱讀平台、音頻平台、短劇平台及其他視頻平台。為分發優質內容，我們已與領先的線上閱讀平台(如番茄、七貓、起點、QQ閱讀、微信讀書及沃閱讀)、知名音頻平台(如喜馬拉雅)、QQ音樂、酷我音樂及酷狗音樂)、頂級短劇平台(如紅果)，以及主要視頻平台(如愛奇藝)達成合作。

### 我們的財務表現

截至2025年9月30日的九個月內，本公司總收入為人民幣1,011.0百萬元。其中，網絡文學及相關業務收入與短劇及IP衍生品業務收入分別達人民幣480.1百萬元及人民幣474.1百萬元，分別佔我們總收入的47.5%及46.9%。

### 我們的競爭優勢

作為數字文娛產業中以AI驅動的先行者與引領者，我們已建立以下競爭優勢，形成我們深厚的競爭護城河：

- 領先的數字文娛平台，憑藉逾25年行業經驗累積的競爭優勢，蓄勢待發把握龐大市場機遇
- 深度融合AI技術，驅動業務價值鏈效能，打造未來增長新引擎
- 海外短劇市場先驅者，引領「模式出海」新潮流

## 概 要

- 豐富且持續擴充的原創數字內容庫，支持優質多元IP衍生品開發，培育整合式商業生態體系
- 具創新精神及遠見的創始人與精幹高管團隊，以卓越領導力驅動企業發展

詳情請參閱「業務－我們的競爭優勢」。

## 我們的戰略

為實現打造下一代內容生態系統的承諾，我們計劃實施以下戰略以推動全面業務發展：

- 夯實內容：持續夯實並擴充數字內容庫，確保優質內容產出
- 決勝IP：圍繞頂級IP開展全形態開發，形成良性商業循環，釋放IP變現潛能
- 國際優先：強化海外資源配置，加速國際業務擴張
- AI賦能：加大AI技術投資力度，深化AI在生產與營運的賦能作用，進一步提升收入規模與營運效率
- 人才招聘：持續招募志向遠大者與技術精英，推動業務發展

詳情請參閱「業務－我們的戰略」。

## 我們的客戶及供應商

於往績記錄期間，我們的供應商主要包括中國及海外的(i)第三方推廣及營銷服務供應商；(ii)短劇供應商及製作公司；及(iii)在我們的網絡文學平台創造內容並授權內容給我們的作者。截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，本公司向最大供應商採購額分別為人民幣96.8百萬元、人民幣166.7百萬元及人民幣166.1百萬元，分別佔總採購額的9.0%、16.1%及15.5%。本公司向五大供應商採購額分別為人民幣354.6百萬元、人民幣286.1百萬元及人民幣449.4百萬元，分別佔各期總採購額的32.8%、27.7%及41.9%。我們相信與主要供應商保持良好合作關係。有關詳情，請參閱「業務－我們的供應商」。

於往績記錄期間，本公司客戶主要為(i)第三方內容平台(本公司透過該等平台分銷數字內容以收取授權費及／或收益分成費)；(ii)線上閱讀平台及短劇平台用戶；及(iii)內容改編合作夥伴(該等夥伴取得本公司IP授權進行改編)。截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，本公司對單一最大客戶(按集團基準計算)之銷售額分別為人民幣72.5百萬元、人民幣69.6百萬元及人民幣88.2百萬元，分別佔本公司總收入的5.1%、6.0%及8.7%。同期，五大客戶(按集團基準計算，如適用)銷售額分別為人民幣172.6百萬元、人民幣210.3百萬元及人民幣223.4百萬元，分別佔本公司總收入的12.3%、18.2%及22.1%。有關詳情，請參閱「業務－我們的客戶」。

## 銷售及營銷

我們主要透過銷售與營銷人員的努力，與客戶建立合作關係。為更有效透過第三方渠道分發我們的數字內容，我們與現有及潛在的第三方內容平台保持

## 概 要

密切溝通，並定期向該等平台推介內容產品的亮點。此外，為提升內容曝光度，我們通常會制定相關推廣營銷計劃，包括但不限於在新媒體及／或線上社交平台推廣我們的內容及／或內容平台。此外，我們可能於社交媒體平台發佈AI生成之推廣素材、片段及預告片以吸引觀眾關注。我們亦會於社交媒體平台發起與旗下IP相關之討論話題並與粉絲互動，同時與名人及網紅合作推廣內容平台。有關詳情，請參閱「業務－銷售與營銷」。

### 風險因素

我們的業務及[編纂]涉及若干風險，包括：(i)與我們的業務及行業相關的風險；(ii)於我們營運的司法權區開展業務相關的風險；以及(iii)與[編纂]相關的風險。我們面臨的主要風險包括但不限於：(i)我們面臨於快速發展及不斷演變的數字文娛行業經營所帶來的風險；(ii)我們依賴穩定的熱門文學內容供應管線，以支撐網絡文學及相關業務，和短劇及IP衍生品業務。倘未能有效控制內容製作成本、確保版權保障，或吸引並挽留核心作家，將干擾我們數字內容的品質與供應，這可能對我們的業務營運及財務業績造成重大不利影響；(iii)我們的財務表現高度集中於兩大核心業務：網絡文學及相關業務，以及短劇及IP衍生品業務。任一業務表現不佳皆可能對我們的收入與盈利能力造成重大不利影響；(iv)若我們未能以具成本效益的方式留住現有用戶、保持其活躍度或獲取新用戶，則我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能受到重大不利影響；(v)我們所處的市場競爭激烈。若未能有效競爭，我們的業務、財務狀況、營運業績及前景可能受到重大不利影響；(vi)我們的業務、前景及財務業績可能因未來與第三方內容分銷平台協商之商業合約新條款，以及與該等平台之合作關係受限；(vii)我們面臨與全球業務佈局相關的風險，且在進一步拓展海外業務時將持續承受此類風險；(viii)我們對AIGC技術的投資存在不確定性，於短期內，回報與成果可能與投資者預期不符；及(ix)不當使用AI技術可能導致聲譽損害及法律責任，並可能對我們的營運業績造成不利影響。

### 競爭

針對網絡文學及相關業務，我們主要在中國網絡文學市場開展運營和競爭。中國網絡文學市場集中度相對較高，頭部平台佔據用戶參與度、優質IP資源和商業收入的顯著份額。我們憑藉自身在市場的領先地位、豐富的數字內容資源、I技術應用能力以及跨媒介的IP開發能力，有信心在市場中有效競爭。

短劇業務方面，我們主要在海外短劇市場中開展運營和競爭。海外短劇市場仍相對分散。我們相信，憑藉在海外短劇市場的先發優勢、豐富的數字內容資源、AI技術應用能力以及內容製作和運營經驗，我們有能力有效競爭。有關行業競爭格局詳情，請參閱「行業概覽」。

### 歷史財務資料概要

#### 綜合損益及其他全面收益表概要

下表概述本公司於所示年度／期間之綜合損益及其他全面收益表：

## 概 要

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
收入 .....	1,408,857	1,159,119	808,049	1,011,039
銷售成本 .....	(779,291)	(777,768)	(563,702)	(663,736)
<b>毛利 .....</b>	<b>629,566</b>	<b>381,351</b>	<b>244,347</b>	<b>347,303</b>
其他收入／(虧損)淨額 .....	57,430	6,493	5,530	(7,803)
銷售及營銷費用 .....	(481,166)	(464,925)	(340,961)	(660,271)
行政費用 .....	(107,103)	(109,676)	(74,240)	(89,515)
研發費用 .....	(86,251)	(61,575)	(37,622)	(53,370)
貿易應收款項、預付款項及 其他應收款項的減值損失 撥回／(減值損失) .....	29,154	(10,330)	8,718	1,056
按公平值計量且其變動 計入損益(「按公平值計量 且其變動計入損益」)的 金融資產之公平值變動 ..	(11,529)	22,669	16,830	3,131
<b>營運利潤／(虧損) .....</b>	<b>30,101</b>	<b>(235,993)</b>	<b>(177,398)</b>	<b>(459,469)</b>
失去控制權後按公平值重新 計量餘下股權所得收益 ..	55,105	—	—	—
應佔聯營公司利潤減虧損 ..	12,498	9,925	1,735	(45,000)
財務費用 .....	(9,334)	(12,411)	(9,092)	(7,994)
<b>稅前利潤／(虧損) .....</b>	<b>88,370</b>	<b>(238,479)</b>	<b>(184,755)</b>	<b>(512,463)</b>
所得稅 .....	1,612	(4,139)	(2,038)	(4,431)
<b>年度／期間利潤／(虧損) .....</b>	<b>89,982</b>	<b>(242,618)</b>	<b>(186,793)</b>	<b>(516,894)</b>
以下各項應佔年度／ 期間利潤／(虧損)：				
本公司權益股東 .....	89,437	(242,890)	(188,116)	(520,405)
非控股權益 .....	545	272	1,323	3,511
	<b>89,982</b>	<b>(242,618)</b>	<b>(186,793)</b>	<b>(516,894)</b>

下表載列按業務線及總收入百分比列示的我們於所示年度／期間按產品分類之收入明細：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2023年		2024年		2024年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審計)	%	人民幣千元 (未經審計)	%
網絡文學及相關業務 .....	669,634	47.5	685,998	59.2	487,115	60.3	480,090	47.5
短劇及IP衍生品業務 .....	622,019	44.2	398,195	34.4	291,005	36.0	474,129	46.9
其他 <sup>(附註1)</sup> .....	117,204	8.3	74,926	6.4	29,929	3.7	56,820	5.6
<b>總計 .....</b>	<b>1,408,857</b>	<b>100.0</b>	<b>1,159,119</b>	<b>100.0</b>	<b>808,049</b>	<b>100.0</b>	<b>1,011,039</b>	<b>100.0</b>

附註：

- (1) 主要包括提供教育產品及服務之收入、租金、內容審查服務及其他技術運營服務之收入，主要指向小企業客戶提供小程序運營服務。

## 概 要

### 網絡文學及相關業務

於往績記錄期間，我們的重心已由to-C模式轉向to-B模式，其中，國內市場收入的下滑已被to-B網絡文學業務的收入增加而獲大幅抵銷。

### 短劇及IP衍生品業務

由於國內市場競爭激烈，加上策略轉向國內高端短劇領域，本公司短劇及IP衍生品業務收入自2023年至2024年呈現下滑趨勢。然而，受惠於海外短劇業務增長、與紅果合作的高端短劇分成收益提升，以及與「羅小黑」相關IP衍生品收入增加，截至2025年9月30日止九個月業績強勁反彈，同比增長達62.9%。

### 綜合財務狀況表概要

下表列示我們於所示日期之綜合財務狀況表經選定資料：

	截至12月31日		截至
	2023年	2024年	9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
非流動資產	1,087,302	965,527	837,999
流動資產	748,619	668,866	793,890
總資產	1,835,921	1,634,393	1,631,889
流動負債	529,956	519,106	959,220
流動資產／(負債)淨額	218,663	149,760	(165,330)
非流動負債	40,077	109,348	126,966
淨資產	1,265,888	1,005,939	545,703

### 綜合現金流量表概要

下表概述於所示期間我們的現金流量：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
經營活動產生／(所用)				
現金	8,168	(54,081)	(95,431)	(161,354)
已付稅項	(152)	(1,174)	(1,286)	(3,007)
經營活動產生／(所用)				
現金淨額	8,016	(55,255)	(96,717)	(164,361)
投資活動(所用)／產生				
現金淨額	(119,771)	(146,846)	(158,269)	147,237
融資活動(所用)／產生				
現金淨額	(49,833)	23,651	52,107	161,017
現金及現金等價物 (減少)／增加淨額	(161,588)	(178,450)	(202,879)	143,893
年／期初現金及現金等 價物	492,557	329,728	329,728	139,477
匯率變動之影響	(1,241)	(11,801)	(1,519)	11,033
年／期末現金及現金等價物	<u>329,728</u>	<u>139,477</u>	<u>125,330</u>	<u>294,403</u>

## 概 要

### 關鍵財務比率

下表載列我們於所示日期之年度／期間主要財務比率：

	截至／於 12月31日止年度		截至／於 9月30日 止九個月
	2023年	2024年	2025年
毛利率 <sup>(附註1)</sup> . . . . .	44.7%	32.9%	34.4%
流動比率 <sup>(附註2)</sup> . . . . .	1.41	1.29	0.83
收入增長率 <sup>(附註3)</sup> . . . . .	不適用	(17.7)%	25.1%

附註：

- (1) 毛利率等於毛利除以該年度／期間的收入。
- (2) 流動比率等於流動資產總額除以各年度／期間末流動負債總額。
- (3) 收入增長率等於該年度／期間總營收增加額除以前一年度／期間總營收再乘以100%。

### 單一最大股東集團

我們的單一最大股東集團包括童先生及玄元元定6號基金。截至最後實際可行日期，單一最大股東集團可行使本公司約[編纂]%的投票權，包括(i)童先生直接持有的87,201,416股股份，佔本公司已發行股本約11.97%；及(ii)玄元投資管理、其唯一實益擁有人為童先生的私募股權投資基金玄元元定6號基金持有的12,511,000股股份，佔本公司已發行股本約1.72%。

緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，單一最大股東集團將有權行使本公司約[編纂]%的投票權。因此，就香港《上市規則》而言，單一最大股東集團將繼續為我們的單一最大股東集團，而本公司不會有任何符合香港《上市規則》定義的控股股東。

### 於深圳證券交易所創業板上市

自2015年1月起，本公司於深圳證券交易所創業板上市。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的董事確認，我們並無在任何重大方面嚴重違反深圳證券交易所規則及中國其他適用證券法律法規的情況，且據我們的董事作出一切合理查詢後所知，就我們於深圳證券交易所的合規記錄而言，並無任何重大事項須提請投資者注意。我們的中國法律顧問認為，董事會上述有關合規記錄的確認屬準確合理。根據獨家保薦人進行的獨立盡職調查，獨家保薦人並無發現任何足以使其不同意董事會就本公司於深圳證券交易所合規記錄所作確認。

### 申請於聯交所[編纂]

我們已向香港聯交所[編纂]申請批准我們根據[編纂]將予發行的H股[編纂]及[編纂]，提出申請的依據是(其中包括)我們符合香港《上市規則》第8.05(3)條項下的市值／收益測試，經參考(i)我們於截至2024年12月31日止財政年度的收入為人

## 概 要

人民幣1,159.1百萬元(相當於約1,305.5百萬港元)，超過500百萬港元；及(ii)根據每股[編纂][編纂]港元(即本文件所載指示性[編纂]中位數)計算，我們預期[編纂]時[編纂]將超過40億港元。

### [編纂]統計資料

下表內所有統計數字乃基於以下假設：(i)[編纂]經已完成並根據[編纂]發行[編纂]股H股；(ii)[編纂]未獲行使；及(iii)緊隨[編纂]完成後有[編纂]股已發行及發行在外的股份：

	根據指示性[編纂] 每股[編纂] [編纂]港元計算	根據指示性[編纂] 每股[編纂] [編纂]港元計算
股份市值 <sup>(1)</sup> .....	[編纂]百萬港元	[編纂]百萬港元
未經審計[編纂]經調整每股 有形資產淨值 <sup>(2)</sup> .....	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (1) 股份市值乃按預期於緊隨[編纂]完成後有[編纂]股H股(按下文指定的價格)及[編纂]股A股(按人民幣[編纂]元計算，即A股於緊接最後實際可行日期前五個營業日的平均收市價)計算(假設[編纂]未獲行使)。有關詳情，請參閱本文件「股本—[編纂]完成後」。
- (2) 截至2025年9月30日的未經審計[編纂]經調整每股有形資產淨值，乃經作出本文件「附錄二—未經審計[編纂]財務資料」所述調整後計算得出。用於計算[編纂]有形資產淨值的已發行股份數目為[編纂]股(即截至2025年9月30日的[編纂]股已發行A股，加上[編纂])，當中假設[編纂]已於2025年9月30日完成。

### 股息及股息政策

任何建議股息分派均由董事會酌情決定，並須經股東批准。董事會可於考慮我們的經營業績、財務狀況、營運需求、資金需求、股東權益及董事會可能認為相關的任何其他條件後，推薦未來分派股息。

於往績記錄期間，本公司或本集團旗下其他實體並無派付或宣派股息。根據《上市公司股份回購規則》及《深圳證券交易所上市公司自律監管指引第9號—回購股份》，本公司於2025年完成的股份回購人民幣26,998,914.0元已列作現金股息，構成正式股東回報機制。

有關詳情，請參閱「財務資料—股息」。

### 營運資本充足性

經考慮我們可用的以下財務資源，我們的董事認為，我們擁有足夠營運資金應付自本文件日期起計至少未來12個月的成本及營運開支，包括銷售及營銷、行政費用以及研發費用。

有關詳情，請參閱「業務—業務可持續性—實現營運資金充足性的路徑」。

### 未來計劃及[編纂]用途

我們估計，假設[編纂]未獲行使，且[編纂]為每股H股[編纂]港元(即本文件

## 概 要

所述指示性[編纂]的中位數)，在扣除[編纂]、費用以及我們應就[編纂]支付的估計費用後，我們將從[編纂]獲得約[編纂]港元的[編纂]。

根據我們的戰略，我們目前計劃將該等[編纂]用於以下用途，但將根據我們不斷變化的業務需求和市場狀況進行相應調整：(i)約[編纂]%的[編纂]或約[編纂]百萬港元，將用於開發和改進我們的AI技術，以加強內容創作和分發能力；(ii)約[編纂]%的[編纂]或[編纂]港元，將用於建構海外短劇生態系統；(iii)約[編纂]%的[編纂]或約[編纂]港元，將用於鞏固我們的內容生態系統；(iv)約[編纂]%的[編纂]或約[編纂]港元，將用於未來一年償還部分銀行及其他借款；(v)餘下約[編纂]%的[編纂]或約[編纂]港元，將用於營運資金和一般公司用途。

有關詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

### [編纂]

[編纂]指與[編纂]有關之專業服務費、[編纂]及其他費用。假設每股[編纂]的[編纂]為[編纂]港元(即指示性[編纂]的中位數)，與[編纂]有關的[編纂]總額(包括[編纂][編纂])估計為[編纂]港元(約佔[編纂]估計[編纂]總額的[編纂]%)。[編纂]包括：(i)[編纂]約[編纂]百萬港元；及(ii)非[編纂]開支約[編纂]港元，其中包括本公司法律顧問及申報會計師的費用及開支約[編纂]港元，以及其他費用及開支約[編纂]港元。我們於往績記錄期間並無產生任何[編纂]。

### 法律程序及合規

我們可能不時因日常業務運作而面臨法律訴訟、爭議及索償。於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，概無針對我們或任何董事的訴訟、仲裁或行政程序(不論個別或整體)可能對我們的業務、經營業績或財務狀況構成重大不利影響。

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並無涉及任何可能對我們業務、經營業績或財務狀況構成重大不利影響之重大違規事件。

### 近期發展及無重大不利變動

由我們所投資位於廣東橫琴的全球首座國際短劇拍攝基地已於2026年1月投入營運。基地可用面積約達17,000平方米，設有逾94組海外短劇常用場景。於2026年1月25日，我們正式推出我們的綜合性AI工具鏈「次元神筆」，在AI漫劇的整個製作流程中為內容創作者賦能。截至2026年1月，我們的旗艦海外短劇平台FlareFlow的月活躍用戶數達到約6.1百萬人。

### 無重大不利變動

經審慎考慮後，本公司董事確認，自2025年9月30日起至本文件日期止，本集團財務狀況、經營狀況或前景並無發生任何重大不利變動，且自2025年9月30日起並無任何事件可能對本文件附錄一所載會計師報告所示資料構成重大不利影響。