

## 概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概要。由於本文只屬概要，故並無載列所有可能對閣下而言為重要的資料。閣下於決定投資[編纂]前，應閱讀全文。任何投資均伴有風險。有關投資[編纂]的若干風險載於本文件「風險因素」一節。閣下於決定投資[編纂]前，應仔細閱讀該節。

### 概覽

#### 我們的業務

本集團於二零零二年成立，主要在中國從事(i)製作電視及網絡廣播節目內容、活動籌辦及(ii)相關服務的業務。我們的主要客戶包括廣電總局電影衛星頻道節目製作中心、網絡廣播服務公司(如一九零五(北京)網絡科技有限公司)、廣告代理及品牌擁有人。我們製作的節目於知名電視頻道(如央視6套／電影頻道)及網絡平台(如一九零五電影網)播出。我們主要透過中國經營實體服務。根據益普索報告，按二零一四年收入計，本集團在中國活動籌辦及相關服務行業的活動籌辦商中排名第四。

#### 節目製作

我們自二零零三年起已開始在中國製作節目，包括製作電視及網絡播放節目內容。我們製作的節目通常包括藝術及娛樂節目(如電影介紹節目、微電影、電視導視、企業宣傳視頻電影宣傳節目及綜藝節目)，但不包括電視劇、連續劇及電影。我們根據客戶需求提供一站式製作服務，包括攝影、編輯、宣傳及節目製作程序整體管理及協調。於往績記錄期我們部分重要節目包括光影星播客及片場直擊，2個節目於央視6套／電影頻道及一九零五電影網上放映。節目由中國經營實體(即光影互動、對比色彩、天瀚影視及無限印象傳媒)製作，該等實體持有廣播電視節目製作經營許可證。

#### 活動籌辦

我們自二零零九年起已開始在中國提供活動籌辦及相關服務。我們的活動籌辦業務涉及向活動主辦方提供包羅多種服務的定制計劃服務，包括策劃、承辦、籌辦及／或管理活動。根據客戶需求，我們可設計活動流程及計劃，並與不同工作團體(如演員、有關舞台、視聽效果及／或提供任何上述服務的設計公司)合作。我們提供籌辦服務的活動包括公共或私人活動，如頒獎典禮及電影首映禮。若干活動為大

## 概 要

型及於覆蓋全國及具有較高收視率的電視頻道(尤其央視6套／電影頻道)播出。我們於全國範圍承辦該等活動，從而印證了我們的服務質量。我們於往績記錄期里程碑式活動包括第29屆中國電影金雞獎頒獎典禮、第32屆大眾電影百花獎頒獎典禮、第13屆電影頻道電影百合獎頒獎典禮及在中國的《變形金剛4》首映典禮。我們的活動籌辦業務由持有營業性演出許可證的中國經營實體(即縱橫飛揚)進行。

我們的收益由截至二零一三年十二月三十一日止年度的約人民幣48.5百萬元增至截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣56.1百萬元，增長約15.8%，主要由於籌辦頒獎典禮及商業活動產生服務收入及活動籌辦及相關服務下的廣告收入增加所致。於往績記錄期，我們的所有收益均來自中國。

下表載列於往績記錄期節目製作分部產生收益乃節目數量以及廣告合約份數按服務類別劃分的詳情：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一三年		二零一四年			
	人民幣千元	%	節目／廣告 合約數目	人民幣千元	%	節目／廣告 合約數目
<b>製作收入：</b>						
經常性節目						
—電影介紹及 綜藝節目	15,752	50.1	1,356	10,363	35.4	605
—電視導視	7,461	23.8	不適用	7,925	27.1	不適用
—微電影	4,136	13.2	21	2,361	8.1	15
	<u>27,349</u>	<u>87.1</u>	<u>不適用</u>	<u>20,649</u>	<u>70.6</u>	<u>不適用</u>
一次性節目	1,221	3.9	8	6,406	21.9	35
	<u>28,570</u>	<u>91.0</u>	<u>不適用</u>	<u>27,055</u>	<u>92.5</u>	<u>不適用</u>
<b>廣告收入</b>						
廣告	2,839	9.0	8	2,189	7.5	1
<b>分部總收益</b>	<b><u>31,409</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>不適用</u></b>	<b><u>29,244</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>不適用</u></b>

我們製作的節目分為經常性節目及一次性節目。有關我們製作節目的詳情，請參閱本文件「業務—節目及活動詳情—節目製作」。

下表載列於往績記錄期活動籌辦分部所得收益及活動數量以及廣告合約份數按服務類別劃分的詳情：

## 概 要

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一三年			二零一四年		
	人民幣千元	%	活動／廣告 合約數目	人民幣千元	%	活動／廣告 合約數目
服務收入						
— 頒獎典禮	7,950	46.6	2	10,441	38.8	4
— 電影宣傳活動	—	—	—	2,929	10.9	6
— 商業活動	4,290	25.1	2	7,348	27.3	23
— 私人活動	4,595	26.9	1	2,014	7.5	6
— 其他	235	1.4	4	1,149	4.3	9
	<u>17,070</u>	<u>100.0</u>	<u>9</u>	<u>23,881</u>	<u>88.8</u>	<u>48</u>
廣告收入						
廣告	—	—	—	3,019	11.2	3
分部總收益	<u><b>17,070</b></u>	<u><b>100.0</b></u>	<u>不適用</u>	<u><b>26,900</b></u>	<u><b>100.0</b></u>	<u>不適用</u>

我們提供活動籌辦服務的活動包括頒獎典禮、電影推介活動、商業活動及私人活動。有關我們承辦活動的詳情，請參閱「業務—節目及活動詳情—活動籌辦」。

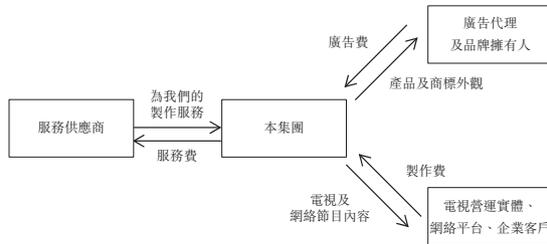
於往績記錄期，毛利約為人民幣17.7百萬元及人民幣27.8百萬元，而毛利率分別為約36.5%及49.5%。下表載列於往績記錄期毛利按業務分部劃分的明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一三年		二零一四年	
	人民幣千元	毛利率 (%)	人民幣千元	毛利率 (%)
節目製作分部	11,217	35.7	14,630	50.0
活動籌辦分部	<u>6,486</u>	<u>38.0</u>	<u>13,152</u>	<u>48.9</u>
總計	<u><b>17,703</b></u>	<u><b>36.5</b></u>	<u><b>27,782</b></u>	<u><b>49.5</b></u>

## 概 要

### 我們的業務及收入模式

下圖概述我們的業務及收入模式：



主要服務供應商包括：

- 製作服務供應商
- 視覺及平面設計師
- 音響及燈光系統
- 視頻拍攝

我們主要服務包括：

- 節目內容創作
- 拍攝
- 選派演員
- 後期製作
- 監督其他服務供應商

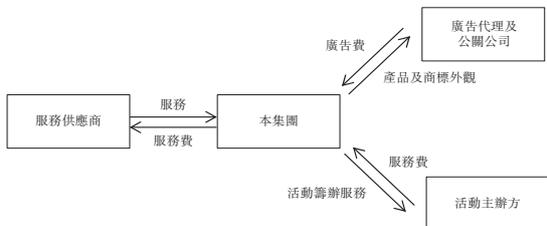
製作費：

我們一般從就製作電視及網絡節目向客戶收取固定製作費而產生收益。

廣告費：

我們從廣告代理及品牌擁有人為在我們製作的節目中置入產品或商標提供廣告而產生收益。

下圖概述活動籌辦業務的業務及收入模式：



主要服務供應商包括：

- 演員／演員經紀人
- 設備供應商
- 視覺及圖形設計師
- 音響及燈光系統
- 舞台搭建

我們主要服務包括：

- 活動策劃
- 協作及籌辦
- 舞台設計
- 舞美、選曲
- 監督其他服務供應商

服務費：

我們一般就提供籌辦活動相關服務向客戶收取固定服務費而產生收益。

廣告費：

我們透過廣告代理及公關公司為在我們所委聘的活動中展示產品或標誌而產生收益。

### 我們的主要客戶及供應商

#### 客戶

於往績記錄期，我們五大客戶主要為電視廣播實體、網絡平台及廣告代理。截至二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止兩個年度，來自五大客戶的收益分別佔我們總收益約為人民幣47.5百萬元及人民幣46.6百萬元，約98.0%及83.0%。

---

## 概 要

---

### 我們與廣電總局電影衛星頻道節目製作中心的關係

於往績記錄期，我們最大客戶為廣電總局電影衛星頻道節目製作中心，於截至二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止年度分別約佔總收益約72.7%及66.2%。我們自二零零三年起開始與廣電總局電影衛星頻道節目製作中心合作。我們的主要節目於央視6套／電影頻道播出，包括光影星播客及電影預告片。

我們認識到，減少對我們主要客戶的依賴乃達致長期可持續增長的關鍵。為了減少對廣電總局電影衛星頻道節目製作中心站的依賴，我們已採納若干措施。因此，儘管我們的收益由約人民幣35.2百萬元增加至約人民幣37.2百萬元，但於截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止兩個年度我們來自國家廣電總局電影衛星頻道節目製作中心的收益由佔我們總收益的72.7%降至66.2%，這體現出我們委聘新客戶的努力及多元化我們的客戶基礎。有關我們與廣電總局電影衛星頻道節目製作中心的關係更多詳情，請參閱本文件「業務—客戶—我們與廣電總局電影衛星頻道節目製作中心的關係」一節。

### 供應商

我們的供應商主要包括分包商，進行部分節目製作或提供舞台搭建、搭建材料、音箱、燈光、視聽、其他視頻拍攝設備及煙花服務及供應商，例如製作團隊、演員及表演者（或彼等的代理）。有關分包商的詳情，請參閱本文件「業務—分包商」一節。根據我們的業務模式，我們並無採購原材料或持有存貨。於往績記錄期，我們五大供應商主要為進行部分節目製作或提供舞台搭建、音響、燈光、視覺、視頻拍攝及消防服務的分包商。截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止兩個年度，我們五大供應商的成本合共人民幣5.8百萬元及人民幣3.1百萬元佔我們直接成本分別約18.9%及10.9%，而最大供應商的成本約為人民幣1.7百萬元及人民幣0.7百萬元，分別佔5.5%及2.5%。

### 競爭格局

根據益普索報告，電視廣播內容（不包括電影、微電影及電視劇）製作市場為在中國競爭激烈及相當分散的行業，前五名參與者僅佔總市場規模1.44%，而本集團佔市場份額0.02%。市場從業者為擁有內部製作團隊及聯屬製作公司的電視台、擁有內部製作團隊及獨立電視及廣播內容製作公司，可獨立製作節目、在線視頻網站。

根據益普索報告，中國活動籌辦行業亦高度分散，前五名參與者僅佔行業總市場規模約2.9%。我們與其他活動籌辦服務供應商存在競爭。根據益普索報告，就二零一四年相關收益而言，我們在中國前五名活動籌辦公司排名第四，佔整體市場份額0.5%。大多數持有營業性演出許可證的活動籌辦公司從事中小規模活動策劃，乃由於缺乏必要的大規模投資、專業活動籌辦團隊及豐富經驗。

---

## 概 要

---

### 我們的競爭優勢

我們相信迄今為止以下本集團競爭優勢為我們的成功作出貢獻：(i) 經驗豐富的管理團隊；(ii) 對中國市場的深刻理解及本地經驗以及高品質製作及服務；(iii) 於節目製作及活動籌辦業務方面妥善結合及充分利用我們的經驗、市場知識、資源及客戶關係；(iv) 建立與各類供應商及藝人合作的往績記錄，提高我們對節目及活動的質量控制。

### 我們的策略

通過實行以下業務策略，我們擬鞏固我們的地位及發展溢利來源：(i) 擴展我們的業務製作及活動籌辦以及相關服務的業務；(ii) 擴大在線播放的節目類別及相關服務的範圍；(iii) 成立拍攝節目、為品牌擁有人舉行宣傳活動及其他相關用途的工作室；(iv) 物色其他的多樣化收益來源以分享我們客戶的廣告利潤(收取的固定製作費除外)，該利潤由我們製作的電視及網絡節目所錄得。

### 未來計劃及所得款項用途

根據[編纂]每股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)，我們預計，[編纂]所得款項淨額(扣除有關[編纂]的包銷費及估計開支後)將約為[編纂]港元。我們擬按以下目的及金額分配[編纂]所得款項淨額：

- 所得款項淨額[編纂]，約[編纂]港元，將用作擴增於網絡播放的視頻種類範圍及相關服務；
- 所得款項淨額[編纂]，約[編纂]港元，將用作發掘額外及多元化的收益來源，除收取固定製作費外，分佔客戶自我們製作的電視及網絡節目所產生的廣告利潤；
- 所得款項淨額[編纂]，約[編纂]港元，將用作成立拍攝節目、為品牌擁有人舉行宣傳活動及其他相關用途的錄製中心；及
- 所得款項淨額[編纂]，約[編纂]港元，將用作擴展我們的節目製作業務及活動籌辦以及相關服務的業務及一般營運資本；

### 股東資料

於完成[編纂]及[編纂]後，控股股東楊先生及牟女士透過光瑞將共同持有 Youth Success 已發行股本的約[編纂]，而 Youth Success 實益擁有本公司已發行股本總額約

## 概 要

[編纂] (並無計及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而將予發行的任何股份)。楊先生及牟女士為我們的執行董事兼行政總裁楊劍先生的父母。

### 主要風險因素

存在與任何投資相關的風險。下文載列對我們有重大不利影響的若干主要風險：

- 我們與廣電總局電影衛星頻道節目製作中心的合作關係一直或預期將繼續對我們的業務及財務表現舉足輕重。
- 我們從數目有限的客戶獲取絕大部分收入，該等客戶流失可對本公司的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。
- 我們收入的性質一般以項目為基準及產生自具有固定價格合同的項目，且我們可能於激烈的競爭下不會獲得項目合同。
- 我們可能無法成功實施我們的策略，或達致我們的業務目標。
- 我們依賴與中國合約實體的合約安排以在中國經營業務，惟未必如直接所有權般有效地給予我們經營控制權。

上述風險並非唯一重大風險而可能對我們的業務及經營業績造成影響。由於不同的投資者可能對釐定風險的重要性擁有不同的詮釋及標準，敬請閣下於決定投資於股份前仔細閱覽本文件「風險因素」整節。

### 節選財務資料

下表載列本集團於往績記錄期的節選財務資料。於二零一三年及二零一四年十二月三十一日及截止該等日期止兩個財政年度的財務資料摘錄自本文件「附錄一—會計師報告」一節中會計師報告所載的財務資料(包括有關附註)，並須與有關財務資料一併閱讀。

### 合併全面收益表摘要

	截至十二月三十一日	
	止年度	
	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
收益	48,479	56,144
毛利	17,703	27,782
除所得稅前溢利	2,804	9,205
本公司擁有人應佔溢利及全面收入總額	1,972	6,493

## 概 要

### 流動資產及負債概要

	於十二月三十一日	
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
流動資產	14,249	23,898
流動負債	14,797	15,927
流動(負債)/資產淨值	(548)	7,971

### 主要財務比率

	於十二月三十一日/ 截至該日止年度	
	二零一三年	二零一四年
溢利淨額率	4.1%	11.6%
總資產回報	5.8%	15.3%
股本回報	13.1%	27.6%
流動比率	1.0	1.5
速動比率	1.0	1.5
資產負債比率	不適用	不適用
債務對權益比率	不適用	不適用
利息覆蓋率	9.0	33.2

於往績記錄期，我們的溢利淨額率分別約為4.1%及11.6%。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們的溢利淨額率增加主要與年內毛利率增加一致、製作節目減少與盈利下跌及源自截至二零一四年十二月三十一日止年度廣告收入的收益增加部分。

### 法律合規

於往績記錄期，我們並無全面遵守有關社會保險供款及住房公積金供款的適用中國法律。有關違規事宜、將予採取的補救措施、所採納的相關風險及內部控制措施的詳情，請參閱本文件「業務—監管合規—違規事宜—社會保險及住房公積金供款違規」一節。

### 合約安排

我們主要於中國從事電視廣播內容及網絡內容的製作及提供活動籌辦服務。我們主要透過中國經營實體開展業務。根據適用中國法律及法規，禁止外國投資者持有進行電視節目製作實體的股權且不允許於演出經紀企業持有股權。有關根據適用中國法律及法規限制外商擁有進行電視節目製作及活動籌辦的中國公司的股權的進

---

## 概 要

---

一步詳情，請參閱本文件「監管概覽」一節。由於該等限制，我們主要透過與中國經營實體及彼等的股東訂立合約安排於中國開展業務。合約安排讓中國經營實體的財務及經營業績綜合至我們的財務，猶如彼等為本集團的全資附屬公司。

### 往績記錄期後之近期發展

緊隨往績記錄期後及直至最後實際可行日期，我們的業務模式保持不變且我們繼續專注於中國節目製作及活動籌辦的業務。與往績記錄期相比，我們所錄得的收益及毛利並無重大波動。

為了多元化我們的收益流及降低我們對我們的主要客戶的依賴，於二零一五年，我們已與一家省級電視電台訂立三年的合作協議，以製作預期為音樂季真人秀的音樂節目。該製作第一年的投資將不超過人民幣45百萬元，且我們將向節目貢獻不少於50%的投資並分佔節目產生溢利。我們主要負責策劃及與新合作夥伴合作制作節目內容。於最後實際可行日期，合作協議的詳情正在磋商。

緊隨往績記錄期後及直至最後實際可行日期，除本節「[編纂]開支」一段所披露者外，我們的合併財務報表並無任何重大非經常性項目。

董事確認，截至本文件日期及除上文及本節「[編纂]開支」一段所披露者外，自二零一四年十二月三十一日起我們的財務及貿易狀況或前景並無重大不利變動，及自二零一四年十二月三十一日起概無事件對會計師報告（其全文載於本文件附錄一）所示的資料造成重大影響。

### 股息政策及分銷

於往績記錄期及截至最後實際可行日期，我們並無向本公司股東宣派或派付任何股息。股息宣派、派付及金額將由董事酌情決定，並將取決於我們的盈利、財務狀況、現金需求及可獲得性、未來前景、合約限制、適用法律及規定及其他相關因素。倘溢利已作為股息分派，則該部分溢利將不可用作再投資於業務。並無保證股息派付金額（如有）或股息派付時間。現時，我們並無任何預先釐定之派息比率。

## 概 要

### [編纂] 統計數據

	根據指示性 [編纂] 每股 [編纂] [編纂] 港元	根據指示性 [編纂] 每股 [編纂] [編纂] 港元
[編纂] 數目	[編纂]	[編纂]
[編纂]	[編纂]	[編纂]
市場資本化 <sup>(1)</sup>	[編纂] 港元	[編纂] 港元
每股備考經調整有形資產淨值 <sup>(2)</sup>	[編纂] 港元	[編纂] 港元

附註：

- (1) 市值乃按 [編纂] 及緊接 [編纂] 及資本化發行完成後預期發行的 [編纂] 股 [編纂] 之基準計算。
- (2) 每股 [編纂] 合併有形資產淨值按本公司權益擁有人應佔合併有形資產淨值、估計 [編纂] 所得款項淨額（經扣除估計包銷費及本公司應付之其他相關開支）及緊接 [編纂] 及 [編纂] 完成後預期發行的 [編纂] 股 [編纂] 之基準計算。

### [編纂] 開支

我們的 [編纂] 開支包括就籌備上市相關的審閱、財務顧問、法律及其他專業服務支付予各專業人士的費用。於往績記錄期，我們並無錄得任何 [編纂] 開支且並無有關開支已計入我們的行政開支及於往績記錄期反映於財務資料。於往績記錄期後，我們預計就 [編纂] 及 [編纂] 產生額外 [編纂] 開支 19.0 百萬港元，其中 13.2 百萬港元預計將計入我們截至二零一五年十二月三十一日止年度行政開支。董事謹此強調，有關成本為目前估計所得，僅供參考，而將在本集團收益表內確認的或撥充資本的最終金額須根據審核及多項變數及假設其後的變動作出調整。

有意投資者應留意，本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的財務表現預期受上文所述估計非經常性 [編纂] 開支的不利影響，且未必與本集團過往的財務表現可資比較。有關相關風險，請參閱本文件「風險因素－有關股份及 [編纂] 的風險－因非經常性 [編纂] 開支而產生與本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的財務業績有關的風險」。

### 創業板上市規則規定的披露

除本文件「財務資料」一節所披露外，董事已確認，於最後實際可行日期，概無須根據創業板上市規則第 17.15 至 17.21 條規定予以披露的情況。