

## 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，應閱讀文件全文。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)節目製作，包括製作電視及網絡廣播節目內容及(ii)活動籌辦業務。我們的主要客戶包括SARFT集團(包括SARFT電影衛星頻道節目製作中心及其全資附屬公司一九零五(北京)網絡科技有限公司)、網絡平台、廣告代理、公關公司及品牌擁有人。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提供服務。根據益普索報告，按二零一四年相關收益計，本集團在中國活動籌辦行業的活動籌辦商中排名第四。有關詳情，請參閱本文件「行業概覽－中國活動籌辦行業的競爭格局」一節。

#### 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廣播節目內容。我們製作的節目通常包括藝術及娛樂節目(如電影介紹及相關綜藝節目、微電影、導視、企業宣傳視頻)，但不包括電視劇及電影。我們根據客戶需求提供一站式製作服務，包括節目前期策劃、創意、拍攝、編輯、宣傳及節目製作程序整體管理及協調及／或提供任何該等服務。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》，該等節目於央視6套／電影頻道及一九零五電影網上放映。節目由五間中國經營實體(即光影互動、對比色彩、天瀚影視、無限印象傳媒及縱橫飛揚)製作，該等實體持有廣播電視節目製作經營許可證。根據益普索報告，於二零一四年，本集團於中國電視廣播內容製作行業(不包括電影、微電影及電視劇)的市場份額約為0.02%。

## 概 要

### 活動籌辦

我們自二零零九年已開始在中國提供活動籌辦服務。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（如演員及有關舞台、音響及視覺效果及／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活動，如頒獎典禮、電影宣傳活動、商業活動及私人活動。若干活動為大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。我們於往績記錄期及截至最後實際可行日期的里程碑式活動包括第29屆及30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屆及14屆電影頻道電影百合獎頒獎典禮及在中國的電影《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兩間中國經營實體（即縱橫飛揚及光影互動）進行。根據益普索報告，於二零一四年，本集團於中國活動籌辦行業市場份額約為0.5%。

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按業務分部劃分的收益明細：

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	二零一三年		二零一四年		二零一四年		二零一五年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審核)							
<b>節目製作分部</b>								
— 製作收入	28,570	58.9	27,055	48.2	8,514	36.1	9,424	43.8
— 廣告收入	2,839	5.9	2,189	3.9	—	—	38	0.2
	<u>31,409</u>	<u>64.8</u>	<u>29,244</u>	<u>52.1</u>	<u>8,514</u>	<u>36.1</u>	<u>9,462</u>	<u>44.0</u>
<b>活動籌辦分部</b>								
— 服務收入	17,070	35.2	23,881	42.5	13,647	57.9	12,037	56.0
— 廣告收入	—	—	3,019	5.4	1,415	6.0	—	—
	<u>17,070</u>	<u>35.2</u>	<u>26,900</u>	<u>47.9</u>	<u>15,062</u>	<u>63.9</u>	<u>12,037</u>	<u>56.0</u>
<b>總收益</b>	<b><u>48,479</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>56,144</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>23,576</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>21,499</u></b>	<b><u>100.0</u></b>

## 概 要

我們的收益由截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣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、電影首映禮及新聞發佈會以及商業活動產生服務收入及活動籌辦分部下的廣告收入增加所致。截至二零一五年六月三十日止六個月，我們的收益約為人民幣21.5百萬元，較去年同期約人民幣23.6百萬元輕微減少約8.8%。該減少主要由於將SARFT集團主辦的年度電影頒獎典禮由二零一五年上半年重新安排至下半年。於最後實際可行日期，有關經重新安排活動的委聘或籌備的討論尚未開始，且我們正等待客戶進一步通知，屬本公司控制之外。倘該活動不會於二零一五年舉行，本年度經營業績可能受到影響。然而，截至最後實際可行日期，我們並未收到客戶有關潛在取消活動或更改活動服務供應商的任何通知。我們將保持與客戶聯繫，以進一步更新有關活動委聘及籌備的資料。同時，我們將繼續花費人力尋求新業務機會，倘不會舉辦該活動，將有關影響降至最低。

下表載列於往績記錄期節目製作分部產生收益及節目數目或廣告合約數目按服務類別劃分的詳情：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月					
	二零一三年			二零一四年			二零一四年			二零一五年		
	節目/ 廣告 人民幣千元	%	合約數目	節目/ 廣告 人民幣千元	%	合約數目	節目/ 廣告 人民幣千元 (未經審核)	%	合約數目	節目/ 廣告 人民幣千元	%	合約數目
<b>製作收入</b>												
經常性節目												
- 電影推介及 綜藝節目	15,752	50.1	1,356	10,363	35.4	605	2,901	34.1	105	5,426	57.3	308
- 導視	7,461	23.8	不適用 <sup>(附註)</sup>	7,925	27.1	不適用 <sup>(附註)</sup>	3,396	39.9	不適用 <sup>(附註)</sup>	2,830	30.0	不適用 <sup>(附註)</sup>
- 微電影	4,136	13.2	21	2,361	8.1	15	1,153	13.5	8	-	-	-
	<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>	<u>7,450</u>	<u>87.5</u>	<u>不適用</u>	<u>8,256</u>	<u>87.3</u>	<u>不適用</u>
一次性節目	1,221	3.9	8	6,406	21.9	35	1,064	12.5	5	1,168	12.3	5
	<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>	<u>8,514</u>	<u>100.0</u>	<u>不適用</u>	<u>9,424</u>	<u>99.6</u>	<u>不適用</u>
<b>廣告收入</b>												
廣告	2,839	9.0	6	2,189	7.5	1	-	-	-	38	0.4	1
<b>分部總收益</b>	<u><b>31,409</b></u>	<u><b>100.0</b></u>	<u><b>不適用</b></u>	<u><b>29,244</b></u>	<u><b>100.0</b></u>	<u><b>不適用</b></u>	<u><b>8,514</b></u>	<u><b>100.0</b></u>	<u><b>不適用</b></u>	<u><b>9,462</b></u>	<u><b>100.0</b></u>	<u><b>不適用</b></u>

附註：於往績記錄期，節目將每天播放16次，每次時長2至5分鐘（我們按固定年費所製作節目最大時數）。

我們製作的節目分類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」一節。

## 概 要

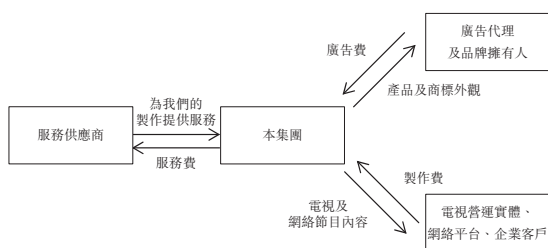
下表載列於往績記錄期活動籌辦分部所得收益以及活動或廣告合約數目按服務類別劃分的詳情：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月					
	二零一三年			二零一四年			二零一四年			二零一五年		
	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	人民幣千元 (未經審核)	%	活動/ 廣告 合約數目	人民幣千元	%	活動/ 廣告 合約數目
<b>服務收入</b>												
- 頒獎典禮	7,950	46.6	2	10,441	38.8	4	4,493	29.8	2	28	0.2	1
- 電影宣傳活動	-	-	-	2,929	10.9	6	2,080	13.8	3	-	-	-
- 商業活動	4,290	25.1	2	7,348	27.3	23	5,032	33.4	16	5,886	48.9	12
- 私人活動	4,595	26.9	1	2,014	7.5	6	1,927	12.8	5	6,123	50.9	3
- 其他	235	1.4	4	1,149	4.3	9	115	0.8	4	-	-	-
	<u>17,070</u>	<u>100.0</u>	<u>9</u>	<u>23,881</u>	<u>88.8</u>	<u>48</u>	<u>13,647</u>	<u>90.6</u>	<u>30</u>	<u>12,037</u>	<u>100.0</u>	<u>16</u>
<b>廣告收入</b>												
- 廣告	-	-	-	3,019	11.2	3	1,415	9.4	1	-	-	-
<b>分部總收益</b>	<u>17,070</u>	<u>100.0</u>	<u>不適用</u>	<u>26,900</u>	<u>100.0</u>	<u>不適用</u>	<u>15,062</u>	<u>100.0</u>	<u>不適用</u>	<u>12,037</u>	<u>100.0</u>	<u>不適用</u>

有關我們所提供活動籌辦服務的詳情，請參閱本文件「業務—節目及活動詳情—活動籌辦」一節。

### 我們的業務及收益模式

下圖概述節目製作業務的業務及收益模式：



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
- 視頻編輯

我們主要服務包括：

- 節目前期策劃及內容創作
- 拍攝
- 選派演員
- 後期製作
- 監督其他服務供應商

製作收入：

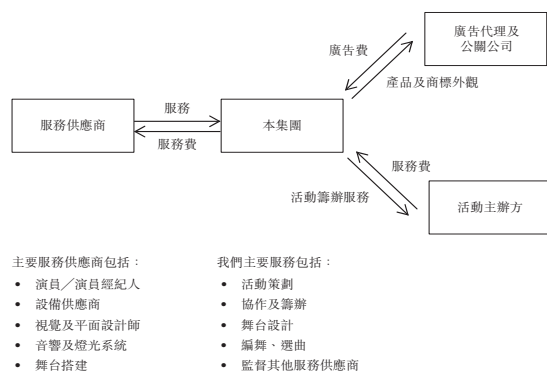
我們一般就製作電視及網絡節目內容向客戶收取固定製作費而產生製作收入。

廣告收入：

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。

## 概 要

下圖概述活動籌辦業務的業務及收益模式：



服務收入：

我們一般就提供活動籌辦相關服務向客戶收取固定服務費而產生服務收入。

廣告收入：

我們透過廣告代理及公關公司為在我們所承辦的活動中展示產品或商標提供廣告產生收益。

## 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 SARFT 集團（包括 SARFT 電影衛星頻道節目製作中心及一九零五（北京）網絡科技有限公司）、網絡平台、廣告代理及其他企業客戶。截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度及截至二零一五年六月三十日止六個月，來自五大客戶的收益約為人民幣 47.8 百萬元、人民幣 48.1 百萬元及人民幣 19.4 百萬元，分別佔我們總收益約 98.6%、85.6% 及 90.3%。

### 我們與 SARFT 集團的關係

於往績記錄期，我們最大客戶為 SARFT 集團（包括 SARFT 電影衛星頻道節目製作中心及一九零五（北京）網絡科技有限公司），來自該客戶的收益約人民幣 39.8 百萬元、人民幣 38.9 百萬元及人民幣 12.1 百萬元，分別佔截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度及截至二零一五年六月三十日止六個月總收益約 82.0%、69.2% 及 56.5%。我們自二零零三年及二零一零年起開始與 SARFT 電影衛星頻道節目製作中心及一九零五（北京）網絡科技有限公司合作。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《片場直擊》。

我們認識到，減少對我們主要客戶的依賴乃達致業務長期可持續增長的關鍵。為了減少對 SARFT 集團的依賴，我們已採納若干措施，包括委聘新客戶及多元化客戶基礎、與省級電視台訂立合作協議、擴大網絡平台收益、提供一體化服務及於開拓商機中應用可轉用技術。因此，儘管我們於截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度分別自 SARFT 集團產生的收益大致穩定於約人民幣 39.8 百萬元及人民幣 38.9 百萬元，但我們自其產生的收益的百分比由截至二零一三年十二月三十一

---

## 概 要

---

日止年度佔我們總收益約82.0%降至截至二零一四年十二月三十一日止年度約69.2%，反映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SARFT集團的關係更多詳情，請參閱本文件「業務—客戶—我們與SARFT集團的關係」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、音響、燈光、視覺、視頻拍攝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。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、視頻拍攝及煙花服務的分包商。截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度及截至二零一五年六月三十日止六個月，我們五大供應商的相關成本合共約人民幣5.8百萬元、人民幣3.1百萬元及人民幣1.9百萬元，佔我們直接成本分別約18.9%、10.9%及17.0%，而最大供應商的相關成本約為人民幣1.7百萬元、人民幣0.7百萬元及人民幣0.5百萬元，分別佔直接成本的5.5%、2.5%及4.3%。

### 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，前五名從業者僅佔總市場規模約1.44%，而本集團佔總市場份額約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及擁有內部製作團隊及獨立電視及廣播內容製作公司的網絡視頻網站。

根據益普索報告，中國活動籌辦行業亦高度分散，前五名從業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，佔整體市場份額約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大型活動的豐富經驗。

### 我們的競爭優勢

我們相信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

---

## 概 要

---

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；及(iv)建立與各類供應商及分包商合作的往績記錄，提高我們對服務的質量控制。

### 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擴大收益來源：(i)擴展我們的節目製作及活動籌辦以及相關服務的業務；(ii)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；(iii)擴大在線播放的節目類別及相關服務的範圍；及(iv)建立拍攝節目錄製中心、為品牌擁有人及其他相關用途舉行宣傳活動。

### 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[編纂]費及其他開支後)將約為[編纂]。我們擬按以下目的及金額分配[編纂]所得款項淨額：

- 所得款項淨額約[編纂]，約[編纂]，將用作擴增我們的視頻種類範圍至網絡播放及相關服務；
- 所得款項淨額約[編纂]，約[編纂]，將用作發掘額外及多元化的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；
- 所得款項淨額約[編纂]，約[編纂]，將用作建立拍攝節目錄製中心、為品牌擁有人主辦宣傳活動及其他相關用途；及
- 所得款項淨額約[編纂]，約[編纂]，將用作擴展我們的節目製作及活動籌辦以及相關服務的業務並作為一般營運資本；

### 股東資料

於完成[編纂]及[編纂]後，楊先生及牟女士透過光瑞合共持有 Youth Success 已發行股本約 79.71%，而 Youth Success 將擁有本公司已發行股本約 33.90%，且黎霖先生透過 Alpha Master、楊琪女士透過翹天及汪勇先生透過金美將擁有本公司已發行股本約 5.28%、2.25% 及 13.13%。經計及根據購股權計劃可能授出的任何購股權

---

## 概 要

---

獲行使而將予發行的任何股份，鑒於股東投票協議，楊先生及牟女士有權控制 Alpha Master、翹天及金美所持全部股份附帶的投票權，因此，於[編纂]後將共同有權控制本公司已發行股本約 54.57%。楊先生及牟女士為本集團主席兼行政總裁楊劍先生的父母。

### 主要風險因素

任何投資均有風險。下文載列對我們有重大不利影響的若干主要風險：

- 我們與 SARFT 集團的合作關係一直及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益，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。
- 我們收入一般以項目為基準及為非經常性性質，且我們可能於激烈的競爭下不會獲得項目合約。
- 倘成本估計未能計入因任何不可預見未來及預料之外事件產生的成本因素或我們未能如預估控制成本，我們的經營業績將受到不利影響。
- 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。

上述風險並非可能對我們的業務及經營業績造成影響的唯一重大風險。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，閣下於決定投資股份前務請仔細閱覽本文件「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（載於本文件「財務資料」一節），並須與本文件附錄一會計師報告一併閱讀。



## 概 要

### 綜合全面收益表摘要

	截至十二月三十一日		截至六月三十日	
	止年度		止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
收益	48,479	56,144	23,576	21,499
毛利	17,703	27,782	9,952	10,510
除所得稅前溢利／(虧損)	2,804	9,205	(113)	(3,202)
本公司擁有人應佔年內／ 期內溢利／(虧損) 及全面收入總額	1,972	6,493	(1,210)	(4,017)

截至二零一四年及二零一五年六月三十日止六個月，我們錄得虧損淨額分別約為人民幣1.2百萬元及人民幣4.0百萬元，主要由於業務的季節性及於二零一五年上半年產生非經常性[編纂]所致。因我們業務的季節性，我們通常於每年下半年產生大部分收益，尤其是我們的活動籌辦分部，我們連續獲委聘作為活動籌辦服務供應商的多個大型電影頒獎典禮通常定於每年下半年舉行。此外，廣告代理及品牌擁有人通常擬在下半年更頻繁舉行的大型或電影相關活動中植入廣告，從而將影響我們的廣告收入。除上文我們的中期業績因素外，較二零一四年同期業績相比，本集團截至二零一五年六月三十日止六個月的虧損淨額增加，主要由於(i)第十四屆電影頻道電影百合獎頒獎典禮於二零一四年上半年舉行，而該獎項第十五屆頒獎典禮由本年度上半年重新調整至下半年；(ii)我們於二零一四年初收到費用以補償我們就第十五屆中國電影華表獎頒獎典禮(最終由客戶取消)的籌備工作已交付的服務產生的成本及(iii)同期因籌備[編纂]而產生的[編纂]約人民幣5.7百萬元。假設所有其他因素保持不變及不計入[編纂]，截至二零一五年六月三十日止六個月，我們將錄得純利。

### 流動資產及負債概要

	於十二月三十一日		於
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 六月三十日 人民幣千元
流動資產	14,249	23,898	33,576
流動負債	14,797	15,927	12,152
流動(負債)／資產淨值	(548)	7,971	21,424

## 概 要

### 主要財務比率

	於十二月三十一日／ 截至該日止年度		於 二零一五年 六月三十日 ／截至該日 止六個月
	二零一三年	二零一四年	
毛利率	36.5%	49.5%	48.9%
淨溢利率	4.1%	11.6%	(18.7)%
總資產回報	5.8%	15.3%	(7.9)%
股本回報	13.1%	27.6%	(11.2)%
流動比率	1.0	1.5	2.8
速動比率	1.0	1.5	2.8
資產負債比率	不適用	不適用	不適用
債務對權益比率	不適用	不適用	不適用
利息覆蓋率	9.0	33.2	不適用

附註：不適用指該比率不適用於本公司。

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度及截至二零一五年六月三十日止六個月，我們的毛利率分別約為36.5%、49.5%及48.9%，而淨溢利率分別約為4.1%、11.6%及-18.7%。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們的淨溢利率增加主要與年內毛利率增加一致，乃由於盈利能力相對下降的節目製作減少及截至二零一四年十二月三十一日止年度廣告收入所得收益部分增加。截至二零一五年六月三十日止六個月淨溢利率下降，主要由於我們為籌備[編纂]產生非經常性[編纂]。

### 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及法規。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「風險因素－就違規事宜對我們採取的強制行動可能對我們的業務構成重大不利影響」及「業務－合規監管－違規事項－社會保險及住房公積金供款違規」一節。

### 合約安排

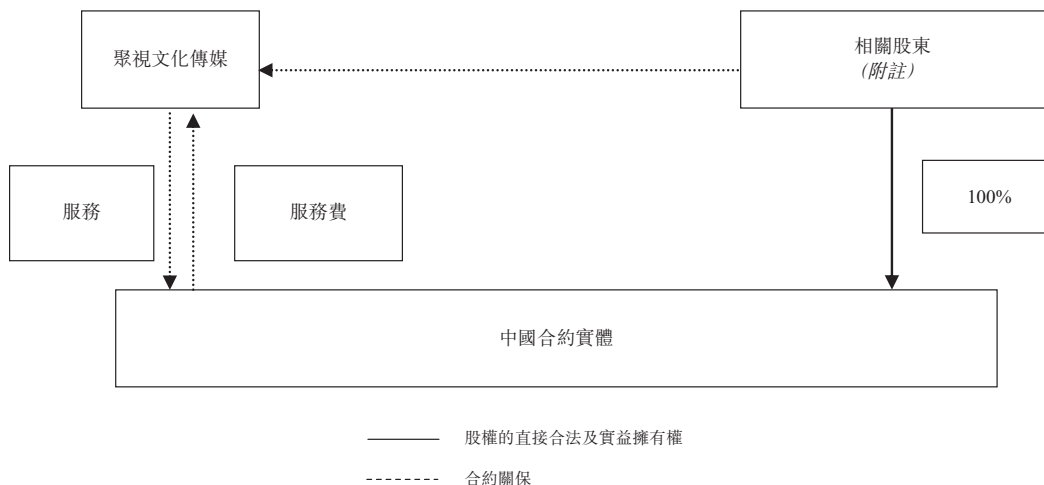
我們在中國進行節目製作及活動籌辦的業務。中國合約實體為本集團內的主要經營實體。於最後實際可行日期，所有中國合約實體為廣播電視節目製作經營許可證持有人，且縱橫飛揚及光影互動具備相關許可證作為演出經紀機構經營。根據適用中國法律及規例，外國投資者禁止持有中國合約實體股權，且我們不能收購及持

## 概 要

有中國合約實體股權。有關中國適用法律及規例的詳情載於本文件「監管概覽－有關外商投資的中國法律及法規」及「監管概覽－有關電視節目製作、演出經紀及大型群眾性活動的中國法律及法規」各節。為實現本集團的業務目標並在受外國投資限制的規限下符合中國的行業慣例，我們已採用合約安排以行使並維持對中國合約實體經營的主要控制權，獲取其全部經濟利益並防止洩漏中國合約實體的資產及價值予彼等在中國的股東。因此，合約安排讓中國合約實體的財務及經營業績綜合至我們的財務報表，猶如彼等為本集團的全資附屬公司。

以下簡圖闡明了合約安排項下規定之自中國合約實體流入本集團之經濟效益：

- (1) 授權委託書
- (2) 獨家購買權合同
- (3) 股權質押合同
- (4) 業務經營協議
- (5) 獨家技術諮詢和服務協議
- (6) 配偶承諾書



附註：相關股東為楊先生、新力元素、黎霖先生、楊琪女士、孫銳先生、楊建平女士、關榮亮先生、楊世遠先生及萬樹興先生，均為無限印象傳媒的登記股東；楊先生及牟女士為光影互動的登記股東；及無限印象傳媒為縱橫飛揚、對比色彩及天瀚影視的登記股東。

---

## 概 要

---

於二零一五年一月十九日，中華人民共和國商務部發出《中華人民共和國外國投資法(草案徵求意見稿)》(「**外國投資法草案**」)及《關於《中華人民共和國外國投資法(草案徵求意見稿)》的說明》(「**說明**」)，包括建議修改中國外國投資法律制度及整改可變利益實體架構並就《外國投資法草案》徵求公眾意見。根據說明，外國投資指透過架構合約、信託或其他方式直接或間接控制中國企業股權的外國投資者。於最後實際可行日期，《外國投資法草案》尚未修訂及進一步制定立法程序，因此根據中國立法法對強制執行並無法律約束力。

根據《外國投資法草案》，倘任何外國投資者(無論是否由中國投資者控制)直接或者間接持有境內企業的股份、股權、財產份額或者其他權益或表決權，該境內企業不得投資禁止實施目錄(「**禁止類**」)中列明的任何領域，惟國務院另有規定者則除外。倘受中國投資者控制的外國投資者投資限制目錄(「**限制類**」)列明的領域，彼等於申請許可時可提交文件證明以申請鑒定彼等的投資為由中國投資者控制的投資。

有關《外國投資法草案》及我們中國法律顧問對《外國投資法草案》的意見之詳情，請參閱本文件「風險因素－中國外國投資法律制度的任何變動或會對本集團的運營及合約安排產生重大不利影響」及「合約安排－中國外國投資法律制度的潛在變動」各節。

### 往績記錄期後之近期發展

於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，於二零一五年五月九日，我們已與中國一家省級電視台訂立為期三年的合作協議，以製作預期為音樂季真人秀的音樂節目。我們主要負責策劃及製作節目內容，訂約方將邀請藝人參與節目、徵集贊助商及節目宣傳。根據合作協議，預期節目第一季的投資金額將不少於人民幣45百萬元，且我們將向節目貢獻不少於50%的投資金額。由於項目於二零一五年八月啟動，訂約方已進行節目第一季的製作，並亦共同就音樂節目在甄選廣告商及贊助商。於二零一五年九月，我們自合作夥伴獲得授權，代表自身與廣

---

## 概 要

---

告商及贊助商訂立協議。於最後實際可行日期，合作夥伴及我們所獲得的廣告及贊助預期足以達致節目第一季製作成本約人民幣45百萬元。鑒於該令人滿意的尋求贊助進度，合作夥伴與我們已達成一致意見，本公司根據合作協議有關節目第一季的投資責任已獲解除。就下一季而言，雙方將進一步協商投資安排。預期節目將於二零一五年底前開始製作及於二零一六年夏季播出。儘管訂約方已暫時同意製作及播放時間表，本公司不能保證三年合作協議下的項目將成功實施、按計劃實施、利潤率達到歷史利潤率水平或按盈利方式實施，因此，本集團可能無法達致預期經濟業績及商業成功。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。有關合作協議及其項下項目的進度的進一步詳情，請參閱本文件「業務－客戶－降低對SARFT集團的依賴」一節，及有關項目實施的風險及不確定因素，請參閱本文件「風險因素－與一個省級電視台訂立的三年合作協議項下的項目可能會被耽擱、縮減、提早終止或可能無法完全實施，或可能無法取得預期經濟或商業結果及我們的財務業績可能會受到不利影響」一節。

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

我們的董事確認，截至本文件日期及除上文及本節「[編纂]」一段所披露者外，自二零一五年六月三十日起我們的財務及貿易狀況或前景並無重大不利變動，及自二零一五年六月三十日起並無會對會計師報告(其全文載於本文件附錄一)所示的資料造成重大影響的事件。

### 股息分派

於往績記錄期及直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。我們當前並無股息政策或擬派付股息，因此，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
[編纂] <sup>(2)</sup>	[編纂] 港元	[編纂] 港元

附註：

(1) [編纂]

(2) [編纂]

### [編纂]

我們的[編纂]包括就籌備[編纂]相關的審核、財務顧問、法律及其他專業服務已付或將支付予各專業人士的費用。於往績記錄期，我們分別錄得[編纂]零、約人民幣[編纂]元及人民幣[編纂]元，金額計入相應期間的收益表。我們預計就[編纂]產生[編纂]總額[編纂]，其中[編纂]預計將進一步計入本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度收益表。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]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]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」一節所披露者外，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。