

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於僅為概要，故其並未載有對閣下而言可能屬重要的全部資料。閣下在決定投資於[編纂]前，務請細閱整份文件。

任何投資均伴隨風險。投資於[編纂]的若干特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定投資於[編纂]前，務請細閱該節。

概覽

我們的使命

我們的使命是讓娛樂更簡單。

本公司概覽

我們尋求建立一個圍繞我們綜合性平台的充滿活力的生態系統，連接並賦能消費者和娛樂行業，達成我們的使命。我們致力於借助互聯網的力量使消費者能夠輕鬆發現和享受高質量的娛樂內容。我們希望借助互聯網改變內容的創造、宣發的方式，使我們的娛樂行業合作夥伴能優化彼等的運營和業績。

我們是中國提供創新互聯網賦能娛樂服務的領先平台，提供在線娛樂票務服務、娛樂內容服務、娛樂電商服務、廣告服務及其他。

- **領先的在線娛樂票務服務平台。**根據艾瑞諮詢報告，按截至2018年9月30日止九個月電影票務總交易額計，我們是中國最大的在線電影票務服務平台，佔61.3%的市場份額。根據艾瑞諮詢報告，隨着中國電影行業的發展及在線電影票務的滲透率由2012年的18.4%增至截至2018年9月30日止九個月的85.5%，以總交易額計，中國的在線電影票務市場由2012年的人民幣31億元增至2017年的人民幣460億元，預期將於2022年進一步增至人民幣1,101億元。我們亦提供在線現場娛樂票務服務，根據艾瑞諮詢報告，以截至2018年9月30日止九個月總交易額計，我們是排名第二的在線現場娛樂票務服務平台。
- **領先的娛樂內容服務平台。**我們是中國首間開展互聯網賦能電影宣發服務的公司，現已將該等服務拓展至廣泛的娛樂內容。截至2018年9月30日止九個月，我們提供娛樂內容服務的電影佔中國綜合票房超過90%。我們於2016年開始擔任電影主控發行方，根據艾瑞諮詢報告，按截至2018年9月30日止21個月的綜合票房計，我們已經迅速成為中國排名第一的國產電影主控發行方。

概 要

- **領先的娛樂行業用戶及從業人員在線社區。**根據艾瑞諮詢報告，按截至2018年9月30日止九個月平均月活躍用戶計，我們是中國最大的在線電影社區。根據艾瑞諮詢報告，按截至2018年9月30日止九個月的平均月活躍用戶計，我們的**貓眼**專業版應用程序是中國娛樂行業最受歡迎的專業應用程序。

關鍵營運數據

下表載列於所示期間我們在線電影票務服務的總交易額及售出的電影票數目：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
電影票總交易額(人民幣百萬元)*	12,901.8	14,431.0	21,679.6	14,940.6	25,624.7
電影票數目(百萬張)	380.0	397.5	598.5	409.2	679.4

附註：

- * 總交易額指我們平台上的已付款交易價值(包括服務費)，當中不包括任何其後退款，並於交易時確認。票房指經扣除所有退款後，影院從銷售電影票收取的所得款項總額。

下表載列於所示期間我們平台上的平均月活躍用戶及在線電影票務服務的交易用戶數目：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2015年	2016年	2017年 (百萬)	2017年	2018年
平均月活躍用戶					
自有應用程序	9.1	7.8	7.0	5.2	6.8
微信及QQ應用程序	—	—	43.4	—	55.6
美團及大眾點評應用程序	31.8	49.8	66.2	67.6	72.2
在線電影票務服務的 交易用戶數目					
自有應用程序	13.1	8.6	9.2	6.2	7.4
微信及QQ應用程序	—	—	13.4	—	40.9
美團及大眾點評應用程序	65.6	68.6	79.9	68.4	72.3

附註：

- * 微信及QQ應用程序由騰訊擁有，而美團及大眾點評應用程序由美團點評擁有，有關公司均為我們的股東，並已與我們訂立戰略合作關係。請參閱「業務－我們的戰略夥伴」及「與光線及騰訊的關係－1.與騰訊的關係」。我們於2017年9月的微影收購事項後推出於**微信**及**QQ**應用程序的服務入口。

概 要

於2015年、2016年、2017年及截至2018年9月30日止九個月，向每名交易用戶售出的電影票平均數目分別為5.8、6.5、5.9及5.7。

於往績紀錄期，我們相當一部分的平台用戶流量來自透過騰訊及美團點評應用程序到訪的用戶。我們相信，與騰訊及美團點評的夥伴關係有互補及雙贏作用。我們亦積極開發自身的應用程序，以提供更全面的服務、改善用戶體驗，並藉此擴大用戶群及提高用戶參與度。

請參閱「業務－我們的服務－在線娛樂票務服務－電影票務」及「業務－我們的平台－用戶平台－訪問我們的平台」。

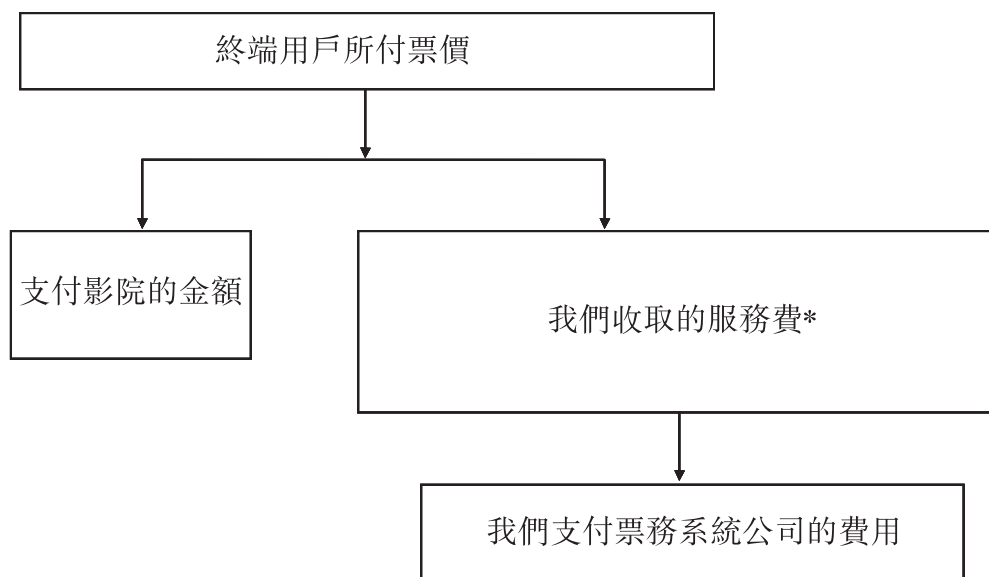
業務概覽

我們為電影及現場娛樂等各種娛樂形式提供在線票務服務。

於往績紀錄期，我們就我們平台上銷售的電影票收取服務費，服務費率介乎4%至8%。我們的現場娛樂票務總交易額於2017年達人民幣331.8百萬元，截至2018年9月30日止九個月更進一步增至人民幣773.7百萬元。我們亦就現場娛樂票務服務收取佣金。請參閱「業務－我們的服務－在線娛樂票務服務」。

我們亦可就在線電影票務服務及現場娛樂票務服務提供退票換票服務。於2016年、2017年及截至2018年9月30日止九個月，售出的電影票退票率分別為1.7%、2.0%及1.3%。於2017年及截至2018年9月30日止九個月，售出的現場娛樂門票退票率分別為6.9%及4.2%。

下表闡釋我們的在線電影票務服務的資金流向：



概 要

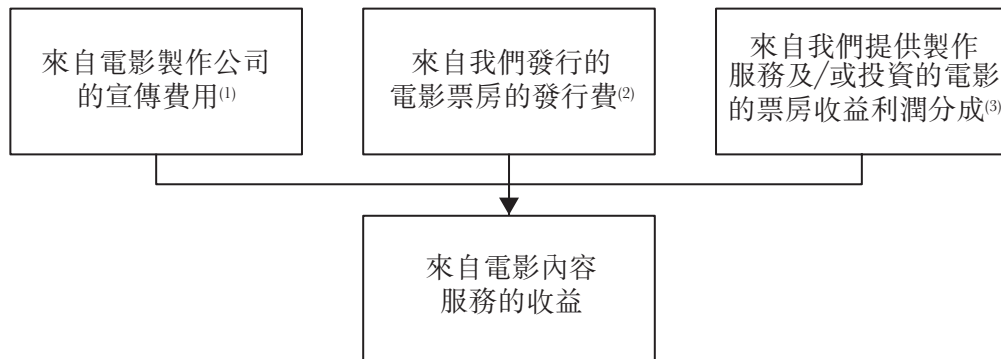
附註：

* 該等服務費一般佔終端用戶所付票價的4%至8%，並確認為來自電影票務服務的收入。

請參閱「業務－我們的服務－在線娛樂票務服務－電影票務－電影票務安排」。

我們的娛樂內容服務包括各種娛樂形式的宣發及製作。

下表闡釋電影內容服務的資金流向：



附註：

- (1) 該等款項主要包括向我們支付的電影宣發成本的款項；
- (2) 當我們擔任主控發行方時，我們收取的發行費率通常介乎5%至12%。當我們擔任聯合發行方時，我們可能按預先協定的金額或按介乎1%至2%的費率釐定發行費。發行費率相等於我們收取的發行費除以院線分賬票房總額。院線分賬票房乃產生自經扣除支付予影院的款項、相關監管機關的收費、向國家電影發展基金支付的強制性供款及稅項後的票房，佔票房約40%。
- (3) 各項電影製作項目的收益按總額或淨額基準確認。當我們涉及並參與其他聯合出品方的概念孵化、選擇製作團隊及演員、拍攝及後期製作，並作為電影發行方制定宣發計劃時，以及當我們與其他聯合出品方就電影製作的主要相關活動商討及共同作出決定時，有關安排實質上被視為共同經營。因此，我們會按照於相關電影的所有權百分比確認所分佔電影的收益及成本。故此，此類電影製作／投資因分佔電影收益（按我們所擁有權益百分比計算）所產生的收益，乃於電影放映期間根據票房（按總額基準）確認，而有關電影的相關投資成本（亦為我們分佔的電影成本）乃根據上述收益確認的相同模式確認及呈列為收益成本。當我們不涉及概念孵化、選擇製作團隊及演員、拍攝及後期製作，而僅參與電影的宣發工作時，我們不會被視為涉及電影製作過程，而投資電影的主要目的為從電影製作公司取得發行權及賺取發行費。鑑於我們向製作方／電影製作公司提供發行服務，而我們亦向同一製作方／電影製作公司支付對相關電影的投

概 要

資，該等投資成本實質上被視為應向客戶支付的代價，故此有關投資成本入賬列作收益扣減。因此，此類電影項目因分佔電影收益(按我們所擁有權益百分比計算)所產生的投資收益，乃於電影放映期間根據票房確認，並扣減我們的投資成本(按淨額基準)。

請參閱「業務－我們的服務－娛樂內容服務－為電影提供的服務」及「行業概覽－娛樂內容服務」。

就娛樂電商服務而言，我們亦在自身的平台提供線上預訂賣品、衍生商品銷售及影院會員服務。於2016年及2017年，我們的賣品總交易額分別為人民幣288.8百萬元及人民幣647.4百萬元。截至2017年及2018年9月30日止九個月，我們的賣品總交易額分別為人民幣466.7百萬元及人民幣681.5百萬元。我們通常按賣品、衍生商品以及會員服務的交易價值收取佣金費用，分別介乎7%至10%、10%至30%及3%至20%。請參閱「業務－我們的服務－娛樂電商服務」。

我們的客戶及供應商

我們的客戶主要包括電影院、娛樂內容製作及發行方以及廣告主。於2015年、2016年、2017年及截至2018年9月30日止九個月，來自我們前五大客戶(全部為電影院)的收益分別佔我們總收益的32.2%、17.0%、21.1%及23.1%。

我們的供應商主要包括協助我們與影院票務系統建立及保持聯繫的票務系統公司。於2015年、2016年、2017年及截至2018年9月30日止九個月，已付／應付予我們前五大供應商(全部為票務系統公司)的費用合計分別約佔已付／應付予我們供應商的總費用之10.7%、9.6%、15.5%及14.5%。

請參閱「業務－我們的客戶」及「業務－我們的供應商」。

競爭

我們從多個層面上與娛樂產業價值鏈各類業務的其他參與者展開競爭，包括品牌認知度、用戶群的規模及參與度、所提供的服務及內容、用戶體驗、對用戶及市場的了解、財務資源、線下及合作夥伴資源、營銷資源、技術及大數據能力以及快速有效地迎合市場趨勢的能力。特別是我們面對在線電影票務行業的市場競爭，而其中的若干主要競爭對手可能擁有更雄厚的財務、技術或營銷資源。有關競爭活動可能對我們的業務營運構成挑戰，並對我們的用戶群、市場份額及盈利能力產生重大不利影響。儘管面對市場競爭，憑藉我們於從在線娛樂票務服務至各項娛樂內容服務的行業價值鏈中建立的品牌及強大關係網

概 要

絡，我們得以於在線電影票務行業保持穩固的市場地位。根據艾瑞諮詢報告，按截至2018年9月30日止九個月售出的電影票總交易額計，我們於中國在線電影票務市場保持領導地位，市場份額為61.3%。請參閱「業務－競爭」。

我們如何為消費者創造價值。我們賦能消費者，使得彼等能夠方便地享受多樣的娛樂內容及服務。截至2018年9月30日止九個月，我們的平均月活躍用戶達1.346億。

- **能夠在任何時間，任何地點使用。**我們的服務是消費者日常生活重要的組成部分。消費者可以透過貓眼應用程序及格瓦拉應用程序以及我們在合作夥伴平台上的自營渠道使用我們的服務。通過與騰訊的戰略合作，我們成為微信支付及QQ錢包入口內置的少數幾個平台之一，並且是其中唯一的電影、現場演出及體育賽事平台。通過與美團點評的戰略合作，我們是美團應用程序及大眾點評應用程序上提供娛樂票務服務的獨家業務合作夥伴。
- **互動的內容發現。**我們的平台讓消費者得以發現海量娛樂資訊及服務。例如，消費者可隨時隨地瀏覽娛樂新聞、電影預告和獨家內容創作者視頻訪談。截至2018年9月30日，我們的平台已經累積22億次電影預告片觀看量。
- **明智的消費決策。**基於我們龐大的用戶群及數據，我們已建立強大的用戶評分評論體系。我們相信我們的評分和評論被公眾廣泛認可為可信來源，有助消費者自行評估並作出更明智的消費決策。
- **一站式娛樂消費。**我們提供全面綜合的娛樂消費產品及服務，提高用戶參與度及體驗，包括娛樂票務服務、衍生商品及賣品預售等。

我們如何為娛樂行業創造價值。我們為行業參與者(如藝人、製作方、發行方、影院和戲院)提供極具價值的服務，使彼等能夠提升商業經營業績及運營效率。

- **數據分析。**我們龐大且互動的用戶群體結合用戶的消費行為和娛樂喜好，為我們提供了獨特且極具價值的用戶洞見。憑借我們的大數據能力及先進的算法，我們已實現並不斷深化對娛樂行業的見解。我們引入的行業統計數據(如想看指數)，為行業參與者提供有價值的工具，有助於彼等在電影上映前預判市場接受度。我們的數據洞見使影院及戲院可動態調整排片及定價策略，以實現收益最大化，並助力製作方及發行方實現觀眾影響最大化。

概 要

- **行業數字化和升級。**我們為娛樂內容供應商及發行方提供一整套互聯網賦能工具和服務，包括軟件即服務(SaaS)解決方案、高度相關的數據分析與洞見、在線營銷及交易處理，幫助彼等實現日常運營數字化並取得商業成功。我們於2015年推出貓眼專業版應用程序，其為中國首個為專業娛樂社群打造的應用程序。我們提高資訊透明度，促進互聯互通，推進資源共享，並提升行業的生產力及效率。
- **線上及線下資源整合。**我們獨特的娛樂內容服務能力整合了我們的大數據能力、媒體內容覆蓋及合作資源。該等線上及線下資源的整合由我們強大的技術基礎設施及擁有豐富的互聯網和娛樂行業經驗的商務團隊支撐。該等能力使我們處於獨特地位，能夠更好地識別、捕捉及服務我們業務合作夥伴的需求。

我們的平台享有強大的網絡效應。我們平台上豐富的娛樂內容和服務吸引了更多消費者，帶來更多交易、互動和反饋。我們極具價值的數據洞見不僅使消費者作出更明智的決策、享受更好的娛樂，還賦能於娛樂行業，使其能夠向消費者提供更好的內容和服務，形成良性循環。因此，我們已成為娛樂行業的首選合作夥伴。此等網絡效應使我們具備把握生態系統中所產生的商業機遇的能力，並能夠拓展到娛樂產業鏈及各種娛樂形式內容中極具吸引力的業務領域，為我們的業務帶來更多增長點。

我們的行業

中國娛樂市場的市場規模於2017年達人民幣12,830億元，已成為世界第二大市場，僅次於美國。根據艾瑞諮詢報告，預期中國的娛樂市場將持續增長，並於2022年進一步增至人民幣32,138億元，相當於自2017年起按複合年增長率20.2%增長，超過該行業的全球增速。中國娛樂市場的強勁增長受益於以下因素：

- **科技及移動互聯網的發展。**中國移動互聯網的高滲透率及移動支付的發展使得中國民眾較以往更容易獲得娛樂體驗。
- **消費升級及日益增長的消費能力。**隨著國民的消費能力增長及城市化持續進行，預期娛樂方面的消費意願將繼續上升，帶動整個娛樂市場增長。
- **更多元化及量身定制的娛樂形式。**不同品味及偏好的消費者可選擇的娛樂形式正持續增加。此外，科技及大數據分析有助行業參與者更了解消費者，並提供更個性化及有吸引力的娛樂體驗。

概 要

- **娛樂內容質量的提升。**除娛樂選擇增加及內容日益個性化外，娛樂內容的質量正在提升，進一步滿足消費者更高的期望及需求，從而帶動中國娛樂市場的整體發展。

中國電影市場規模已位居世界第二，僅次於美國。根據艾瑞諮詢報告，中國電影市場2012年至2017年的複合年增長率為29.2%，市場規模達到人民幣761億元，且預期以20.2%的複合年增長率進一步增長，並將於2022年達到人民幣1,909億元。按票房計，預期中國將於2020年超越美國成為最大的電影市場。

預期中國的電影市場將受益於其本身獨特的增長因素：

- **優質的國產電影數量增多。**於2017年及截至2018年9月30日止九個月，於中國綜合票房最高的五部電影中，國產電影分別佔綜合票房的80.9%及84.2%，而2015年僅佔58.5%。
- **娛樂基礎設施的發展。**儘管中國已擁有全球最多的電影銀幕，國內的人均銀幕數量及觀影量仍遠低於美國，同時，人均可支配收入上升及娛樂消費需求增長導致消費力提高，反映中國電影市場未來的潛在增長空間。
- **收益來源更多元化。**根據艾瑞諮詢報告，中國的非票房收益由2012年的人民幣30億元增加至2017年的人民幣159億元，並預期將按30.3%的複合年增長率於2022年增加至人民幣599億元，佔中國電影市場的31.4%。

除電影外，其他娛樂形式亦迎來飛速發展。中國的現場娛樂市場(包括演唱會、現場演出、展會及體育賽事等)由2012年的人民幣430億元增至2017年的人民幣846億元，並預期將按25.2%的複合年增長率增長至2022年的人民幣2,602億元。

按所有市場參與者的總收益計，中國的電視劇、網劇、網絡大電影及綜藝節目市場由2012年的人民幣575億元增至2017年的人民幣1,390億元，並預期將於2022年達人民幣2,823億元。

人們在日常生活中使用移動互聯網，帶動購票活動從線下轉移到線上，推動在線娛樂票務服務的增長。隨着中國電影行業的發展及電影票務線上滲透率的提升，以總交易額計，中國的在線電影票務市場由2012年的人民幣31億元增至2017年的人民幣460億元，預期於2022年將進一步增至人民幣1,101億元。按總交易額計，現場娛樂的在線票務服務市場由2012年的人民幣14億元增至2017年的人民幣71億元，預期於2022年將達人民幣244

概 要

億元。目前，中國娛樂行業較為分散，價值鏈中存在大量參與方。娛樂內容服務平台的出現將消費者與各垂直領域的參與方(如製作公司及發行方)相聯，並助力各行業參與者優化經營成績。

請參閱「行業概覽」。

我們的競爭優勢

我們認為，以下競爭優勢有助於我們取得成功，並使我們從競爭對手中脫穎而出：

- 互聯網賦能娛樂服務領域的領先平台
- 廣泛的用戶覆蓋和全面的用戶參與
- 高價值的服務賦能娛樂價值鏈
- 成熟的內容宣發能力
- 強大的技術基礎設施和出色的運營能力
- 佔據沿娛樂價值鏈延伸和在娛樂服務領域擴張的獨特地位
- 富有遠見且經驗豐富的管理團隊，以及獨特的企業文化

請參閱「業務－我們的優勢」一節。

我們的發展戰略

為實現我們的使命並進一步鞏固我們的行業領先地位，我們計劃實施以下戰略：

- 繼續擴大我們的用戶群及我們在消費者心中的影響力
- 增強我們的娛樂內容服務能力
- 進一步發展我們的技術能力
- 有選擇性地進行戰略合作、投資及收購

風險因素

我們的業務及[編纂]涉及本文件「風險因素」一節所載的若干風險。閣下在決定投資於股份前，務請細閱該節之全部內容。我們所面臨的若干主要風險包括：

- 我們在活躍市場中的營運歷史有限，因而難以評估我們的前景。

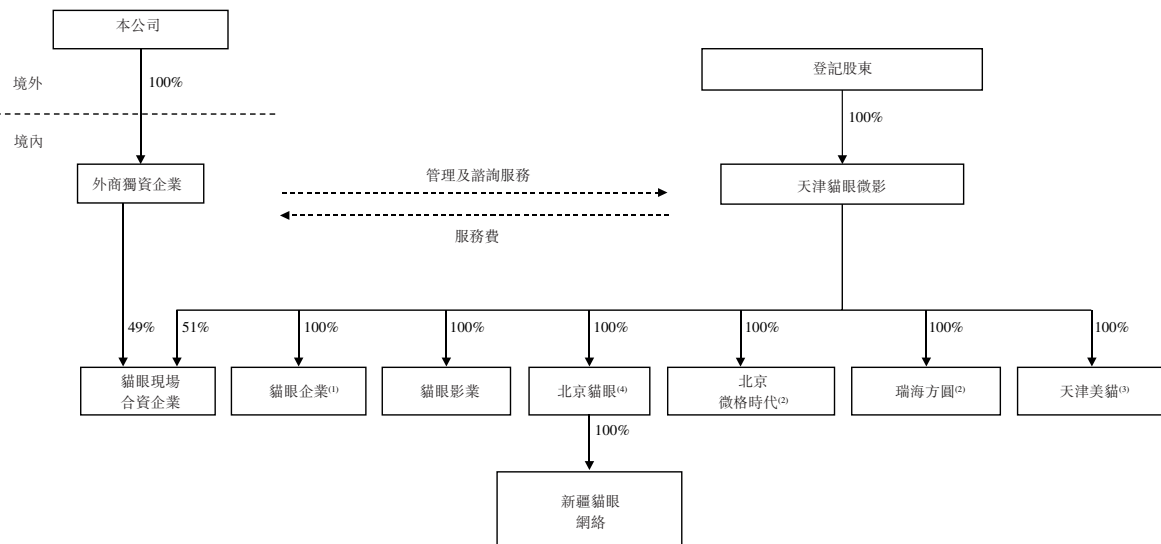
概 要

- 我們的成功在很大程度上取決於中國娛樂行業的整體繁榮及發展。
- 倘我們未能留住或拓展用戶群，或倘用戶參與度不再提升或出現下降，則我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。
- 我們可能無法有效應對娛樂市場的變動，從而可能對我們的市場份額、用戶留存率及經營業績產生重大不利影響。
- 我們未必能於各類娛樂形式中完全複製我們的成功。

合約安排

我們的合約安排

根據中國法律及法規，我們綜合聯屬實體的營運受到各種外國所有權限制。為維持及控制我們的綜合聯屬實體，我們已採納合約安排。合約安排允許我們享有綜合聯屬實體的經濟利益，並將其經營業績合併至我們的業務。請參閱「合約安排」。下列簡圖說明合約安排所規定從我們綜合聯屬實體至本集團的經濟利益流向：



附註：

「—>」指股權中的直接法定及實益擁有權。

「- ->」指合約關係。

- (1) 貓眼企業為投資控股公司，其直接或間接持有若干公司（「被投資公司」）的少數股東投資約人民幣31百萬元，該等公司從事包括增值電信服務、廣播電視節目製作及互聯網視聽節目等禁止或限制外商投資的業務。該等投資屬非主動投資，分類為按公允價值計入損益的金融資產的非

概 要

控股權益及不會綜合計入我們的財務報表，亦不會構成本集團的一部分。該等投資對我們而言不算重大。據我們的中國法律顧問告知，外國投資者被禁止或限制持有從事該等業務的公司股權。被投資公司的財務業績並無綜合入賬至我們的財務報表，而我們於該等投資公司的少數投資權益對我們的財務及營運業績並不重大。

- (2) 瑞海方圓及北京微格時代將分別透過互聯網開展資訊服務業務及電影票務代理服務業務，根據目錄為受限制類別。據我們的中國法律顧問告知，根據適用的中國法律及規例，彼等均須就進行有關業務取得ICP許可證。於2018年8月，瑞海方圓及北京微格時代向相關增值電信業務機構提交ICP許可證申請。根據本公司及聯席保薦人各自的代表於2018年8月向工信部作出的口頭諮詢，為符合ICP許可證申請人的資格，瑞海方圓及北京微格時代必須完全由中國股東擁有。否則，相關增值電信業務機構不會接納彼等的ICP許可證申請。因此，本公司必須透過合約安排控制瑞海方圓及北京微格時代。我們的中國法律顧問認為，參加諮詢的工信部官員為提供相關確認的主管人員。截至最後實際可行日期，瑞海方圓及北京微格時代尚未開始營運，對我們的財務及營運業績並不重大。此外，「歷史及重組－林芝利新進行[編纂]前投資及收購北京微格時代」一節所披露的瑞海方圓及北京微格時代的業務指其各自於投資／收購前進行的業務。於完成投資／收購後，瑞海方圓及北京微格時代成為本公司的全資附屬公司，其先前存在的業務由本公司透過其他綜合聯屬實體接管及運營。由於瑞海方圓及北京微格時代計劃於日後分別透過互聯網進行資訊服務業務及票務代理服務業務，其各自於2018年8月向相關電信機關提交ICP許可證的申請。自上述投資／收購完成及直至最後實際可行日期，瑞海方圓及北京微格時代並無進行任何需要ICP許可證的業務活動。如中國法律顧問所確認，截至最後實際可行日期，瑞海方圓及北京微格時代並無因缺少ICP許可證而違反任何中國法律及法規。
- (3) 天津美貓於2018年11月22日註冊成立為天津貓眼微影的全資附屬公司。於最後實際可行日期，天津美貓未有任何重大業務活動。天津美貓擬於日後從事廣播及電視節目製作業務，因此已向天津市濱海新區行政審批局取得廣播電視節目製作經營許可證。誠如我們的中國法律顧問所告知，根據負面清單，外國投資者被禁止於從事廣播及電視節目製作業務的任何企業持有股權。天津市文化廣播影視局於2018年12月分別向本公司及聯席保薦人各自的法律顧問口頭確認，就申請廣播電視節目製作經營許可證而言，申請人天津美貓必須於申請期內維持由中國股東擁有100%股權，而未能符合該項準則的任何申請將不會獲發廣播電視節目製作經營許可證。基於上文所述，本公司必須透過合約安排控制天津美貓。
- (4) 北京貓眼擁有名為新疆貓眼現場的另一間附屬公司。截至最後實際可行日期，該附屬公司並無實際業務營運，而且正進行註銷登記。

《外國投資法(草案)》

商務部於2015年1月公佈擬訂《外國投資法》討論草案(「《外國投資法(草案)》」)，旨在於其頒佈後代替監管中國外國投資方面的主要現有法律法規。商務部於2015年初就此草案徵求意見，其最終形式、頒佈時間表、解釋及實施方面存在重大不確定性。《外國投資法

概 要

(草案)》如按所擬訂的方式頒佈，可能對監管中國外國投資的整個法律框架造成重大影響。截至最後實際可行日期，《外國投資法(草案)》目前僅為草案形式，尚不確定最終稿／新訂《外國投資法》是否會生效或其生效的確切時間表及(更重要的是)其是否會以現有草擬形式頒佈。有關《外國投資法(草案)》的詳情及其頒佈狀況，請參閱「合約安排」。

據我們的中國法律顧問告知，倘《外國投資法(草案)》按目前草案形式頒佈，則我們很可能符合《外國投資法(草案)》的規定，因為於緊隨[編纂]完成後(假設於[編纂]獲悉數行使後將2018年可轉換債券悉數轉換為股份)本公司50%以上的投票權將由中國實體或中國公民最終控制。有關詳情，請參閱「合約安排」。儘管已有上述條文，但仍存在不確定因素，即僅採取上述措施維持對經營實體的控制權及自綜合聯屬實體獲取經濟利益未必能有效確保遵守新《外國投資法》連同其後頒佈(如及在生效時)的所有修訂或更新(如有)。倘未能遵照實施有關措施，聯交所可能會對我們採取強制行動，對股份買賣造成重大不利影響。請參閱「風險因素－與我們的合約安排有關的風險」。

持續關連交易

我們已訂立並預期於[編纂]後將繼續進行若干交易，而該等交易於[編纂]後根據上市規則第十四A章將構成非豁免持續關連交易。請參閱「關連交易」及「豁免嚴格遵守上市規則及豁免嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例」。

[編纂]前投資

自2016年以來，我們通過多輪[編纂]前投資，引入光線控股、光線傳媒、林芝利新、北京微影時代及Cheshire Investment Fund為我們的[編纂]前投資者。有關[編纂]前投資的詳情，請參閱「歷史及重組」。

僱員激勵計劃

為向本集團的董事、高級管理層和僱員以及其他合資格個人及實體提供激勵及獎賞，本公司採納一系列僱員激勵計劃，包括[編纂]前購股權計劃、[編纂]後購股權計劃、受限制股份單位計劃以及限制股份協議。[編纂]前購股權計劃乃本公司重組及重新採納天津貓眼微影於2016年11月8日所採納的僱員股份激勵計劃。請參閱「附錄六－法定及一般資料－D. 僱員激勵計劃」。

概 要

歷史財務資料概要

下表載列來自我們於往績紀錄期綜合財務資料的財務數據概要，乃摘錄自本文件附錄一會計師報告。以下所載綜合財務數據概要應與本文件綜合財務報表(包括相關附註)一併閱讀，以保證其完整性。我們的綜合財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

綜合收益表數據節選

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元 (未經審核)	%	人民幣百萬元	%
收益	596.7	100.0	1,377.5	100.0	2,548.0	100.0	1,534.6	100.0	3,062.3	100.0
銷售成本	(298.2)	(50.0)	(489.9)	(35.6)	(806.0)	(31.6)	(469.1)	(30.6)	(1,100.0)	(35.9)
毛利	298.5	50.0	887.6	64.4	1,742.0	68.4	1,065.5	69.4	1,962.3	64.1
銷售及營銷開支	(1,521.1)	(254.9)	(1,027.8)	(74.6)	(1,419.5)	(55.7)	(921.8)	(60.1)	(1,724.4)	(56.3)
一般及行政開支	(76.3)	(12.8)	(332.3)	(24.1)	(381.3)	(15.0)	(262.6)	(17.1)	(341.3)	(11.1)
其他收益/(虧損)淨額	(2.0)	(0.3)	(22.3)	(1.6)	(7.3)	(0.3)	36.0	2.3	(38.3)	(1.3)
經營虧損	(1,300.9)	(218.0)	(494.8)	(35.9)	(66.1)	(2.6)	(82.9)	(5.4)	(141.7)	(4.6)
財務收入/(成本)淨額	—	0.0	(3.6)	(0.3)	(11.2)	(0.4)	(11.8)	(0.8)	(1.4)	0.0
分佔以權益法入賬的投資 溢利/(虧損)	—	0.0	—	0.0	1.4	0.1	—	0.0	(2.2)	(0.1)
除所得稅前虧損	(1,300.9)	(218.0)	(498.4)	(36.2)	(75.9)	(3.0)	(94.7)	(6.2)	(145.3)	(4.7)
所得稅抵免/(開支)	3.4	0.6	(9.8)	(0.7)	(0.2)	0.0	(57.4)	(3.7)	1.3	0.0
年/期內虧損	<u>(1,297.5)</u>	<u>(217.4)</u>	<u>(508.2)</u>	<u>(36.9)</u>	<u>(76.1)</u>	<u>(3.0)</u>	<u>(152.1)</u>	<u>(9.9)</u>	<u>(144.0)</u>	<u>(4.7)</u>
本公司權益持有人應佔每股虧損 (以每股人民幣元呈列)										
—基本及攤薄	(6.76)	不適用	(2.65)	不適用	(0.39)	不適用	(0.79)	不適用	(0.74)	不適用

銷售成本由截至2017年9月30日止九個月至截至2018年9月30日止九個月大幅增加。銷售成本增加乃主要由於：(i) 票務系統成本增加(其與我們的電影票務服務的增長一致)；(ii) 內容宣發成本增加(反映我們的娛樂內容服務持續增長)；及(iii) 於2017年9月完成微影收購事項後無形資產攤銷增加所致。請參閱「財務資料—資產負債表若干主要項目的討論—無形資產」。

概 要

銷售及營銷開支由截至2017年9月30日止九個月至截至2018年9月30日止九個月大幅增加，乃主要由於為推廣我們的服務而增加用戶激勵所致。我們於2018年農曆新年前後增加使用用戶激勵措施，以於該期間內應對市場競爭及增強我們的市場領導地位。

一般及行政開支由截至2017年9月30日止九個月至截至2018年9月30日止九個月大幅增加，主要由於已確認的[編纂]及與整體業務擴張相符的辦公開支增加所致。

我們的虧損於2015年、2016年及2017年有所下降。我們於截至2018年9月30日止九個月的虧損相比截至2017年9月30日止九個月有所減少，乃主要由於上述因素所致。

下表載列我們於所示期間按業務劃分的收益明細(按絕對值及佔收益的百分比呈列)：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元 (未經審核)	%	人民幣百萬元	%
收益										
在線娛樂票務服務	594.5	99.6	960.1	69.7	1,490.0	58.5	985.4	64.2	1,831.6	59.8
娛樂內容服務	—	—	337.3	24.5	852.3	33.4	410.9	26.8	910.2	29.8
娛樂電商服務	1.4	0.3	15.5	1.1	127.2	5.0	87.6	5.7	160.3	5.2
廣告服務及其他	0.8	0.1	64.6	4.7	78.5	3.1	50.7	3.3	160.2	5.2
總計	596.7	100.0	1,377.5	100.0	2,548.0	100.0	1,534.6	100.0	3,062.3	100.0

非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦採用國際財務報告準則並無要求或並非根據有關準則呈列的EBITDA／經調整EBITDA及經調整溢利／(虧損)淨額作為額外財務計量。我們相信，該等非國際財務報告準則計量可撇除管理層認為不反映經營表現的項目之潛在影響，從而有助比較各期間及各公司之間的經營表現。我們認為，有關計量為投資者及其他人士提供有用資訊，透過協助我們管理層的相同方式幫助彼等了解及評估我們的綜合經營業績。然而，我們呈列的EBITDA／經調整EBITDA及經調整溢利／(虧損)淨額未必可與其他公司採用類似名稱呈列的計量作比較。採用該等非國際財務報告準則計量作為分析工具存在局限，閣下不應獨立考慮有關計量，或以此取代分析我們根據國際財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況。

概 要

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元 (未經審核)	%	人民幣百萬元	%
非國際財務報告準則計量										
EBITDA	(1,297.5)	(217.4)	(485.7)	(35.3)	(17.5)	(0.7)	(67.7)	(4.4)	(30.2)	(1.0)
經調整EBITDA	(1,270.2)	(212.9)	(283.0)	(20.5)	169.3	6.6	83.6	5.4	93.8	3.1
經調整溢利/(虧損)淨額	(1,270.2)	(212.9)	(300.5)	(21.8)	123.9	4.9	12.4	0.8	(16.9)	(0.6)

EBITDA 及經調整EBITDA

我們將EBITDA界定為期內經營虧損(經就折舊及攤銷開支作出調整)。下表載列所示期間的EBITDA與期內經營虧損與EBITDA及經調整EBITDA的對賬：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元 (未經審核)	人民幣百萬元
經營虧損與EBITDA及 經調整EBITDA的對賬					
期內經營虧損	(1,300.9)	(494.8)	(66.1)	(82.9)	(141.7)
加：					
物業、廠房及設備折舊	3.4	9.1	3.5	1.3	7.6
業務合併產生的無形資產攤銷	—	—	45.1	13.9	103.9
EBITDA	(1,297.5)	(485.7)	(17.5)	(67.7)	(30.2)
加：					
以股份為基礎的報酬 [編纂]	27.3	202.7	184.5	151.3	99.3
	—	—	2.3	—	24.7
經調整EBITDA	(1,270.2)	(283.0)	169.3	83.6	93.8

概 要

經調整溢利／(虧損)淨額

我們將經調整溢利／(虧損)淨額界定為經加回以股份為基礎的報酬、可轉換債券(收益)／虧損淨額及[編纂]調整後的期內溢利／(虧損)淨額。下表將我們呈列的期內經調整溢利／(虧損)淨額調節至根據國際財務報告準則計算及呈列的最直接可比財務計量(即年內／期內虧損)：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元 (未經審核)	人民幣百萬元
溢利／(虧損)淨額與經調整溢利 ／(虧損)淨額的對賬：					
期內溢利／(虧損)淨額	(1,297.5)	(508.2)	(76.1)	(152.1)	(144.0)
加：					
以股份為基礎的報酬	27.3	202.7	184.5	151.3	99.3
可轉換債券(收益)／虧損淨額	—	5.0	13.2	13.2	3.1
[編纂]	—	—	2.3	—	24.7
經調整溢利／(虧損)淨額	(1,270.2)	(300.5)	123.9	12.4	(16.9)

資產負債表數據節選

	截至12月31日			截至9月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
非流動資產總值	17.1	3.6	5,715.4	5,533.4
流動資產總值	611.0	1,564.3	3,323.3	3,573.7
總資產	628.1	1,567.9	9,038.7	9,107.1
股本總額	—	—	—	0.1
儲備總額	77.3	274.4	5,838.3	6,094.4
累計虧損總額	(1,297.4)	(259.9)	(318.1)	(460.9)
非控股權益總額	—	—	11.1	4.8
總權益	(1,220.1)	14.5	5,531.3	5,638.4
非流動負債總額	—	4.2	221.8	201.1
流動負債總額	1,848.2	1,549.2	3,285.6	3,267.6
負債總額	1,848.2	1,553.4	3,507.4	3,468.7
總權益及負債	628.1	1,567.9	9,038.7	9,107.1
流動資產／(負債)淨額	(1,237.2)	15.1	37.7	306.1

概 要

截至2015年12月31日，我們的流動負債淨額為人民幣1,237.3百萬元。截至2016年及2017年12月31日以及2018年9月30日，我們的流動資產淨值分別為人民幣15.1百萬元、人民幣37.7百萬元及人民幣306.1百萬元。

截至2015年12月31日，我們持有負債淨額。在我們於2016年自美團點評分拆出來之前，我們於營運活動所用的若干現金由美團點評提供。於分拆之後，該等安排將導致確認應付予美團點評的款項(假設我們於2015年12月31日已經為獨立實體)。根據我們與美團點評的分拆安排，應付予美團點評的重大款項獲重新分類為權益持有人出資，進而導致於2016年累計虧損有所下降。我們於2016年至2017年的累計虧損有所增加，並於截至2018年9月30日止九個月進一步增加，乃由於我們於該等期間產生虧損。

鑒於以上所述及經計及可供我們動用的財務資源，包括我們的手頭現金及現金等價物、現有銀行借款、可用銀行融資及[編纂]估計所得款項淨額，董事認為，我們具備充足的營運資金，可滿足現有需求及自本文件日期起未來十二個月的需求。

商譽及其他無形資產

截至2017年12月31日，我們的商譽大幅增加至人民幣45億元，乃主要由於我們在2017年進行微影收購事項。有關商譽乃所轉讓代價、微影的任何非控股權益金額及微影任何先前股權的收購日期公允價值超出所收購的可識別資產淨值公允價值的部分。商譽會每年進行減值檢討，或當有事件出現或情況改變顯示可能出現減值時，則會更頻密地進行檢討。於微影收購事項後，我們於截至2017年12月31日及2018年9月30日對商譽進行減值檢討。於2017年及截至2018年9月30日止九個月，我們的商譽減值虧損分別為人民幣46.9百萬元及人民幣62.8百萬元，乃確認自我們出售北京捷通無限科技有限公司(「捷通無限」)。釐定商譽是否出現減值時，我們須估計獲分配商譽的現金產生單位之使用價值。有關使用價值的計算需要我們估計現金產生單位估計產生的未來現金流量及適當貼現率，從而計算現值。當現金產生單位的賬面值高於其使用價值，則可能出現減值虧損。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業相關的風險－商譽減值可能對我們的經營業績產生不利影響」、「財務資料－資產負債表若干主要項目的討論」及本文件附錄一會計師報告附註2.6(i)及附註15。

截至2017年12月31日，我們的無形資產為人民幣5,608.2百萬元，主要包括微影收購事項產生的商譽人民幣4,452.0百萬元。截至2018年9月30日，我們的無形資產減少至人民幣5,424.0百萬元，乃主要由於無形資產攤銷及確認自我們出售捷通無限的商譽減值虧損所致，我們認為其為一次性處理。截至2017年12月31日及2018年9月30日，我們的其他無

概 要

形資產包括商標、軟件、我們的平台及客戶關係。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業相關的風險－無形資產減值可能對我們的經營業績產生負面影響」、「財務資料－資產負債表若干主要項目的討論」及本文件附錄一會計師報告附註2.6及附註15。

綜合現金流量表數據節選

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元 (未經審核)	人民幣百萬元
營運資金變動前經營(所用)／					
所得現金	(1,265.4)	(257.7)	202.0	74.8	118.9
經營活動(所用)／所得現金淨額	(989.7)	64.8	1,074.0	667.8	(1,433.5)
投資活動(所用)／所得現金淨額	(10.6)	(23.9)	(1,080.0)	(803.4)	625.0
融資活動(所用)／所得現金淨額	1,064.0	997.6	74.0	(400.0)	849.0
現金及現金等價物增加／					
(減少)淨額	63.7	1,038.5	68.0	(535.6)	40.5
期初現金及現金等價物	—	63.7	1,102.2	1,102.2	1,170.1
期末現金及現金等價物	63.7	1,102.2	1,170.1	566.6	1,210.6

於2015年及截至2018年9月30日止九個月，我們的經營活動現金流出淨額分別為人民幣989.7百萬元及人民幣1,433.5百萬元。

截至2018年9月30日止九個月，我們的經營活動所用現金淨額主要來自我們的除所得稅前虧損，並就以下各項作出調整：(i) 加回非現金項目，主要包括以股份為基礎的報酬開支、收購捷通無限產生的商譽減值及業務合併產生的無形資產攤銷；及(ii) 營運資金變動，主要包括預付款項、押金及其他應收款項增加、應收賬款增加以及其他應付款項及應計費用減少所致。請參閱「財務資料－流動資金及資本資源」。

截至2018年9月30日止九個月，我們的虧損主要來自銷售及營銷開支增加所致，原因為我們於2018年農曆新年前後增加用戶激勵措施，以推廣我們的服務，從而於該期間內應對市場競爭及增強我們的市場領導地位。

概 要

預付款項、押金及其他應收款項增加乃主要由於(i)向影院及其他現場娛樂主辦方支付的押金增加，而有關增加與我們在線娛樂票務服務的增長一致；及(ii)內容製作的預付款項增加，而有關增加與我們娛樂內容製作服務的增長一致。預付款項、押金及其他應收款項的增加部分被(i)因結算應收關聯方的若干在線娛樂票務應收款項，導致應收關聯方款項減少；及(ii)票務系統成本預付款項減少所抵銷。

自2017年12月31日至2018年9月30日的應收賬款增加與我們的服務增長相符。

其他應付款項、應計費用及其他負債減少乃主要由於：(i)因我們根據2018年7月的增資協議償付應付北京微影的款項，導致應付關聯方款項減少，請參閱「歷史及重組－重大股權變更及[編纂]前投資－林芝利新進行[編纂]前投資及收購北京微格時代」；(ii)一部電影的票房於2017年末前後結算並於2018年初完成，導致與票房分成相關的應付款項減少；及(iii)有關在線娛樂票務及娛樂電商服務的應付款項減少所致，有關款項指我們向觀眾收取票價後將向影院及現場娛樂主辦方結算的金額。有關情況乃主要由於我們在年末假期的票務銷售通常較高所致。

我們將積極監察及控制銷售及營銷開支，主要包括用戶激勵措施的使用情況。根據艾瑞諮詢報告，因應行業整合及用戶行為的發展，使用用戶激勵作為營銷手段的效果預期將日漸下降，並轉趨穩定、規範及受到監管。因此，我們預期隨著進一步發展業務，我們將更有效地控制銷售及營銷開支，進而改善我們的營運現金流。

然而，加強監管使用用戶激勵措施亦可能對中國整體在線娛樂票務市場或其日後增長產生負面影響，並影響我們平台的總交易額，進而對我們來自在線娛樂票務的收益造成不利影響。有關服務費金額的任何潛在監管限制可能會令我們的收益下降、限制我們在線娛樂票務服務的盈利能力，並對我們的營運現金狀況產生不利影響。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業相關的風險－我們未能遵守現行及不斷變動的法律、規則及法規，以及法律不確定性，均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響」。

我們預期，整體而言，市場競爭各個方面將面臨進一步監管並趨於穩定。

概 要

主要財務比率

下表載列我們於所示期間的主要財務比率：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年 (未經審核)	2018年
收益增長率(%)	不適用	130.8	85.0	不適用	99.6
毛利率 ⁽¹⁾ (%)	50.0	64.4	68.4	69.4	64.1
純利率 ⁽²⁾ (%)	(217.4)	(36.9)	(3.0)	(9.9)	(4.7)
EBITDA 利潤率 ⁽³⁾ (%)	(217.4)	(35.3)	(0.7)	(4.4)	(1.0)
經調整EBITDA 利潤率 ⁽⁴⁾ (%)	(212.9)	(20.5)	6.6	5.4	3.1
經調整純利率 ⁽⁵⁾ (%)	(212.9)	(21.8)	4.9	0.8	(0.6)

(1) 毛利率等於毛利除以期內收益再乘以100%。我們按淨額基準確認在線娛樂票務服務收益。

(2) 純利率等於溢利／(虧損)淨額除以期內收益再乘以100%。

(3) EBITDA 利潤率等於EBITDA除以期內收益再乘以100%。

(4) 經調整EBITDA 利潤率等於經調整EBITDA除以期內收益再乘以100%。

(5) 經調整純利率等於經調整期內溢利／(虧損)淨額除以期內收益再乘以100%。

我們於2015年至2016年的毛利及經調整純利率上升，主要由於我們就售出的每張票所收取的票務服務費增加所致。我們的毛利及經調整純利率於2017年進一步上升，乃由於票務系統成本及互聯網基礎設施成本佔收益的百分比減少所致。

我們的毛利及經調整純利率於截至2018年9月30日止九個月較截至2017年9月30日止九個月有所減少，主要由於截至2018年9月30日止九個月就我們的內容宣發成本支付的款項佔收益百分比上升所致。作出該等付款乃為換取內容宣發產生的相關成本，其金額相同，並確認為銷售成本。因此，該等付款並不產生毛利，該等付款增加可能會減低我們的毛利率，請參閱「業務－娛樂內容服務－為電影提供的服務」。其次，毛利率及經調整純利率減少亦因業務合併產生的無形資產攤銷所致。

概 要

申請於聯交所[編纂]

鑒於(其中包括)根據(i)我們於2017年的收益約為人民幣2,548.0百萬元(約2,875.5百萬港元)，超過500百萬港元，及(ii)我們於[編纂]時的預計市值(按指示性[編纂]的下限計算)超過[編纂]港元，我們符合上市規則第8.05(3)條下的市值／收益測試，我們已向聯交所[編纂]申請批准已發行及根據[編纂]將予發行的股份[編纂]及買賣。

股息

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能否自我們的附屬公司收到股息。中國法律要求外資企業以其除稅後溢利彌補其累計虧損，並分配至少10%的餘下除稅後溢利(如有)來撥付法定儲備，直至其法定儲備總額超過其註冊資本的50%。

我們派付的任何股息金額將由董事酌情釐定，並將取決於我們的未來營運及盈利、資本需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事認為相關的其他因素。宣派及派付股息以及股息金額將須遵守組織章程文件及開曼公司法。股東可於股東大會上批准宣派股息，金額不得超過董事會建議的金額。股息僅可從我們的溢利及合法可供分派的儲備中撥款宣派或派付。我們的未來股息宣派未必反映我們過往的股息宣派，且將由董事會全權酌情決定。

過往，我們並無向股東宣派或派付任何股息，無法保證將於任何年度宣派或分付任何金額的股息。目前，我們並無正式的股息政策或固定的股息分派比率。

誠如本公司的開曼群島法律顧問 Walkers (Hong Kong) 告知，在償付能力測試及本公司的組織章程大綱及細則的條文(如有)之規限下，一家開曼群島獲豁免公司可從其溢利、保留盈利或股份溢價支付股息。本公司董事須確信，於宣派及派付股息時彼等已履行授信責任，並信納本公司將於派付股息後繼續能夠履行其到期責任。於動用股份溢價賬支付股息的情況下，開曼群島公司法第34(2)條所載的法定測試規定，公司可動用股份溢價賬向股東

概 要

派付股息，「前提是除非於緊隨建議作出分派或派付股息的日期後，公司能夠於日常業務過程中償還其到期債項，否則不得動用股份溢價賬向股東作出分派或派付股息」。即使在本公司錄得虧損時，公司法項下亦無條文明確禁止本公司從其股份溢價賬宣派及支付股息。

[編纂]

本文件乃就[編纂]（作為[編纂]的一部分）而刊發。[編纂]包括：

- (i) 香港[編纂]，根據本文件「[編纂]的架構－香港[編纂]」一節所述在香港提呈發售[編纂]（可予重新分配）；及
- (ii) [編纂]，(a)根據[編纂]或另一項可用豁免在美國境內向合資格機構買家；及(b)根據[編纂]在美國境外（包括向香港專業及機構投資者）初步提呈發售合共[編纂]（可予重新分配及視乎[編纂]行使與否而定）。

假設[編纂]不獲行使，並不計及根據[編纂]前購股權計劃、[編纂]後購股權計劃及受限制股份單位計劃已授出的購股權獲行使可能發行的任何股份，[編纂]將相當於緊隨[編纂]完成後本公司已發行股本約[編纂]%（假設按[編纂]2018年可轉換債券悉數轉換為股份），及緊隨[編纂]完成後本公司已發行股本約[編纂]（假設按[編纂]的下限將2018年可轉換債券悉數轉換為股份）。

近期發展

於2018年7月2日，我們與歡喜傳媒集團有限公司（為一間投資控股公司，主要從事媒體及娛樂以及相關業務）訂立合作協議，以（其中包括）認購其約15%的股權（按已攤薄基準）。我們現正與一家從事在線視頻業務的目標公司磋商若干業務及資產的潛在收購事項，並與兩間目標公司（其中一間從事娛樂製作而另外一間從事電影製作及電影發行業務）就其股份的潛在收購進行磋商。請參閱「歷史及重組－往績紀錄期後收購事項」及「附錄二－補充財務資料」。

於2017年及截至2018年9月30日止九個月，我們產生虧損淨額分別為人民幣76.1百萬元及人民幣144.0百萬元。我們可能於2018年繼續產生虧損或較2017年產生更大虧損，此乃主要由於我們在2018年農曆新年前後的用戶激勵措施開支增加，以於該期間內應對來自競爭對手的市場競爭及於競爭激烈的市場環境中鞏固市場領導地位所致。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業相關的風險－我們於截至2018年9月30日止九個月曾錄得虧損淨額及現金流出淨額，且未來可能繼續產生虧損淨額或現金流出淨額」及「業務－競爭」。

概 要

根據未經審核管理賬目，我們截至2018年11月30日止11個月的收益為人民幣3,499.7百萬元。我們截至2018年11月30日止11個月的毛利為人民幣2,199.2百萬元。我們截至2018年11月30日止11個月的毛利率為62.8%。我們截至2018年11月30日止11個月的銷售及營銷開支為人民幣1,836.2百萬元。我們截至2018年11月30日止11個月的經營虧損為人民幣117.7百萬元。

上述截至2018年11月30日止11個月的未經審核財務資料摘錄自我們截至2018年11月30日止11個月的未經審核中期簡明財務資料。本公司負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製其截至2018年11月30日止11個月的未經審核中期簡明財務資料。我們截至2018年11月30日止11個月的未經審核中期簡明財務資料已由我們的申報會計師根據國際審計及鑒證準則理事會頒佈的國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。

我們的董事確認，自2018年9月30日以來(即本文件附錄一會計師報告所載綜合財務報告的截止日期)及截至本文件日期，我們的財務、營運或貿易狀況或前景概無發生重大不利改變。

截至2018年12月31日止年度的虧損估計

我們已編製以下截至2018年12月31日止年度的虧損估計。

截至2018年12月31日止年度本公司權益持有人應佔估計綜合虧損 ⁽¹⁾⁽²⁾	不多於人民幣145.3百萬元(相等於約164.0百萬港元)
--	-------------------------------

(1) 編製上述虧損估計的基準概述於本文件附錄四A部分。董事已根據本集團截至2018年9月30日止九個月的經審核綜合業績、基於本集團截至2018年11月30日止兩個月管理賬目的未經審核綜合業績及本集團截至2018年12月31日止該月的綜合業績估計而編製截至2018年12月31日止年度的本公司權益持有人應佔估計綜合虧損。虧損估計的編製基準於各重大方面與我們目前採納並載於本集團會計師報告附註2的會計政策一致，會計師報告全文載於本文件附錄一。虧損估計可能會出現進一步調整。

(2) 本公司權益持有人應佔估計綜合虧損按1.00港元兌人民幣0.8861元的匯率換算為港元。概不表示人民幣金額已經、本應或可按該匯率換算為港元，反之亦然。

概 要

[編纂] 統計數據

下表中所有統計數據乃基於以下假設：(i)[編纂]已經完成及已根據[編纂]發行[編纂]股股份；(ii)[編纂]未獲行使，且並不計及根據[編纂]前購股權計劃、[編纂]後購股權計劃及受限制股份單位計劃可能授出的購股權獲行使而可能發行的任何股份。

	按[編纂][編纂] 港元計算 ⁽¹⁾	按[編纂][編纂] 港元計算 ⁽²⁾
股份市值	[編纂]港元	[編纂]港元
未經審核[編纂]經調整每股有形資產淨值 ⁽³⁾	[編纂]港元 (人民幣[編纂]元)	[編纂]港元 (人民幣[編纂]元)

附註：

- (1) 市值乃基於假設於緊隨[編纂]完成後按[編纂]每股股份[編纂]港元計算將有[編纂]股已發行及發行在外股份。
- (2) 市值乃基於假設於緊隨[編纂]完成後按[編纂]每股股份[編纂]港元計算將有[編纂]股已發行及發行在外股份。
- (3) 計算未經審核[編纂]經調整每股有形資產淨值時，已作出附錄三「未經審核[編纂]財務資料」所述的調整，並基於緊隨[編纂]完成後按[編纂]每股股份[編纂]港元或[編纂]港元計算將有[編纂]股及[編纂]股已發行及發行在外股份。

[編纂] 開支

[編纂]開支指專業費用、[編纂]及就[編纂]產生的其他費用。我們預期將產生[編纂]約人民幣[編纂]元(按指示性[編纂]的中位數計算並假設[編纂]並無獲行使)，其中約人民幣[編纂]元將直接歸屬於[編纂]股份並撥充資本。此外，[編纂]約人民幣[編纂]元及人民幣[編纂]元分別於2017年及截至2018年9月30日止九個月確認，餘下的人民幣[編纂]元將於2018年最後一季支銷。董事預期該等開支不會對我們2018年的經營業績產生重大影響。

概 要

[編纂]用途

假設[編纂]為每股股份[編纂]港元，即本文件所述指示性[編纂]的中位數，並假設[編纂]未獲行使，我們現時擬將[編纂][編纂]淨額用作以下用途：

- 約30%或[編纂]港元(相等於約人民幣[編纂]元)預期將用於為提升我們的綜合平台實力提供資金，來豐富內容供應及加強服務、拓闊用戶群並提升其參與度以及加強線下資源，更好地為用戶及業務合作夥伴服務。請參閱「業務－我們的服務」；
- 約30%或[編纂]港元(相等於約人民幣[編纂]元)預期將用於研發以及技術基建，以提升我們的技術及數據分析實力及能力。請參閱「業務－技術系統及基礎設施」；
- 約30%或[編纂]港元(相等於約人民幣[編纂]元)預期將用於為我們拓展業務營運而可能不時尋求的潛在投資及收購提供資金，包括擬議收購歡喜傳媒的少數股東權益。請參閱「概要－近期發展」、「歷史及重組－往績紀錄期後收購事項」及「附錄二－補充財務資料」。除上文所述者外，截至最後實際可行日期，我們尚無識別到任何其他投資或收購目標；
- 約10%或[編纂]港元(相等於約人民幣[編纂]元)預期將用作營運資金及一般公司用途。

倘[編纂][編纂]淨額(包括[編纂]獲行使[編纂]淨額)多餘或少於預期，我們將按比例調整分配用於上述用途的[編纂]淨額。

倘[編纂][編纂]淨額未即時用於上述用途，我們現時擬將有關[編纂]淨額存放於在持牌商業銀行或其他認可金融機構開立的計息銀行賬戶。