

財務資料

閣下應將以下討論及分析與我們的經審核綜合財務資料(包括其隨附附註，載於本文件附錄一會計師報告)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。

以下討論及分析載有反映我們對日後事件及財務表現現時看法的前瞻性陳述。該等陳述乃以我們根據經驗及對過往走勢的見解、現況及預期未來發展，以及我們認為於有關情況下屬適當的其他因素作出的假設及分析為依據。然而，實際結果及發展是否會與我們的預期及預測一致則取決於多項風險及不確定因素。在評估我們的業務時，閣下應審慎考慮本文件所提供的資料，包括但不限於「風險因素」及「業務」各節。

概覽

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、娛樂電商服務以及廣告服務及其他。

基於我們的綜合技術系統、對用戶喜好的獨到分析及娛樂行業的深入了解，我們經營領先業界的互聯網賦能娛樂服務業務，提供以下服務：

- **在線娛樂票務服務。**我們為電影及現場娛樂等綜合娛樂形式提供在線票務服務；
- **娛樂內容服務。**我們經營一個綜合性平台，為電影、電視劇、網劇、網絡大電影、綜藝節目及現場娛樂等各種娛樂形式提供從宣發到製作的娛樂內容服務；
- **娛樂電商服務。**我們提供賣品預訂服務及衍生商品銷售。我們亦為用戶提供會員服務。我們通常作為該等服務的銷售代理並收取預先協定的佣金；及
- **廣告服務及其他。**憑藉我們全面的營銷資源，我們向娛樂行業及其他行業(例如汽車、電子及消費產品)的廣告客戶提供服務。

我們的收益由2015年的人民幣596.7百萬元增加至2016年的人民幣1,377.5百萬元，並進一步增至2017年的人民幣2,548.0百萬元，複合年增長率為106.6%。截至2017年及2018年9月30日止九個月，我們的收益分別為人民幣1,534.6百萬元及人民幣3,062.3百萬元，增長率為99.6%。我們的虧損淨額於2015年、2016年及2017年分別為人民幣1,297.5百萬元、人民幣508.2百萬元及人民幣76.1百萬元，而於截至2017年及2018年9月30日止九個月則分別為人民幣152.1百萬元及人民幣144.0百萬元。我們2015年及2016年的經調整虧

財務資料

損淨額分別為人民幣1,270.2百萬元及人民幣300.5百萬元，2017年的經調整溢利淨額為人民幣123.9百萬元，而於截至2017年及2018年9月30日止九個月則分別為經調整溢利淨額人民幣12.4百萬元及經調整虧損淨額人民幣16.9百萬元。我們於2017年9月完成收購北京微格時代及瑞海方圓（「微影收購事項」）。我們的業務擴展及收益增長均受惠於我們的有機增長及微影收購事項。

盈利路徑

我們於2013年開始營業，營運歷史有限。我們的總收益由2015年的人民幣596.7百萬元增加至2016年的人民幣1,377.5百萬元，並進一步增至2017年的人民幣2,548.0百萬元，複合年增長率為106.6%。截至2017年及2018年9月30日止九個月，我們的收益為人民幣1,534.6百萬元及人民幣3,062.3百萬元，增長率為99.6%。我們通過提供以下服務產生收益：

- 在線娛樂票務服務。該等收益乃主要來自我們就向電影院、場館運營方及現場娛樂主辦方提供該等服務而收取的服務費。我們亦為部分電影及娛樂活動提供退票及換票服務，並可能向電影院、場館運營方及現場娛樂主辦方單獨收取費用；
- 娛樂內容服務。我們主要從以下來源產生收益：(i) 內容製作公司就我們的宣發服務所支付的宣傳費用，包括支付我們的內容宣發成本；(ii) 發行費，其主要為我們所發行娛樂內容總收益的若干百分比；(iii) 就我們提供製作服務及／或所投資的娛樂內容而言，我們就相關娛樂內容收益的利潤分成。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

財務資料

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）。

- 娛樂電商服務。該等收益主要來自我們就銷售賣品、衍生商品及會員服務而收取介乎3%至30%的佣金。
- 廣告服務及其他。我們就向電影行業以及汽車、電子產品及消費品等其他行業的廣告商提供服務而收取廣告費。廣告費通常根據與廣告資源相關的預期曝光情況釐定。

於往績紀錄期，我們所產生的毛利持續日益增長，有關詳情載於下表。

	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	人民幣百萬元
毛利	298.5	887.6	1,742.0	1,065.5	1,962.3
毛利率*	50.0%	64.4%	68.4%	69.4%	64.1%

附註：

* 我們按淨額基準確認在線娛樂票務服務收益。

然而，由於我們仍處於變現的早期階段，並繼續產生巨大銷售及營銷開支以及一般及行政開支，故我們於2015年、2016年及2017年分別產生虧損淨額人民幣1,297.5百萬元、人民幣508.2百萬元及人民幣76.1百萬元。截至2017年9月30日及2018年9月30日止九個月，我們亦分別錄得虧損淨額人民幣152.1百萬元及人民幣144.0百萬元。我們的銷售及營銷開支（主要包括營銷及推廣開支以及員工福利開支）分別相當於2015年、2016年及2017年收益的254.9%、74.6%及55.7%，以及分別相當於截至2017年9月30日及2018年9月30

財務資料

日止九個月收益的60.1%及56.3%。我們的一般及行政開支分別相當於2015年、2016年及2017年收益的12.8%、24.1%及15.0%，以及分別相當於截至2017年9月30日及2018年9月30日止九個月收益的17.1%及11.1%。此外，於2015年及截至2018年9月30日止九個月，我們經營活動所得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。我們自成立以來曾產生虧損淨額，並且未必能夠實現盈利。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」。截至2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年9月30日，我們的累計虧損分別為人民幣1,297.4百萬元、人民幣259.9百萬元、人民幣318.1百萬元及人民幣460.9百萬元。請參閱「財務資料－我們的經營業績主要組成部分說明」。

我們將淨現金消耗界定為經營活動所得現金流出淨額與投資活動所得現金流出淨額總和(不包括金融資產相關付款及所得款項的影響)。於往績紀錄期，我們的淨現金消耗於2015年及截至2018年9月30日止九個月分別為人民幣1,000.3百萬元及人民幣1,452.4百萬元。我們於2016年及2017年的經營及投資活動產生現金流入淨額(不包括金融資產相關付款及所得款項的影響)。

我們專注於拓展業務規模、探索最為合適的業務模式及在行業價值鏈中擴大我們的服務供應。為進一步提高我們的市場份額，我們亦計劃繼續拓闊我們的用戶群及發展我們的技術能力。我們正通過拓展利潤率較高的服務以提升服務組合，尤其是在娛樂內容服務領域進一步鞏固娛樂內容宣發的領先地位。我們致力於進一步擴展我們的業務合作夥伴網絡，同時加深我們對用戶行為及偏好的了解。請參閱「業務－我們的發展戰略－增強我們的娛樂內容服務能力」。

於2015年至2017年，在線娛樂票務行業經歷快速整合，我們預計該趨勢將會繼續，並有助於形成一個更為健康的市場。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，從而有利於提升我們的盈利能力。請參閱「行業概覽－在線娛樂票務服務－競爭格局」。

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」。

財務資料

此外，我們預期，隨著業務持續增長，我們將享有規模經濟所帶來的成本優勢，尤其是行政開支等費用的增速預計將會低於我們收益的增速，因此佔我們收益的百分比將會減小。

我們亦發現近期的盈利路徑一直向好。請參閱「業務－我們的服務－在線娛樂票務服務－電影票務」。於2017年，我們的經調整溢利淨額為人民幣123.9百萬元，與我們的經營發展相符。

上述前瞻性陳述乃基於對我們目前及未來業務戰略以及我們未來營運所處環境的多項假設。該等前瞻性陳述涉及已知及未知風險、不明朗因素及其他因素，而部分因素並非我們所能控制，可能導致實際結果、業績或成就或行業結果與前瞻性陳述所明示或暗示的任何未來結果、業績或成就大相徑庭。有關風險的詳情，請參閱「風險因素－與我們的業務及行業相關的風險－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」。

編製基準

我們的歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製。

歷史財務資料乃按歷史成本法編製，並經重估按公允價值計入損益的金融資產及金融負債（均以公允價值列值）後修正。

編製符合國際財務報告準則的歷史財務資料要求運用若干關鍵會計估計。其亦要求管理層在應用我們的會計政策過程中行使其判斷。涉及較高程度判斷或複雜性的範疇，或當中假設及估計對歷史財務資料而言屬重大的範疇，載於本文件附錄一會計師報告附註4。

我們全面追溯應用國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號，有關準則於整個往績紀錄期內貫徹應用。我們認為，與國際會計準則第18號及國際會計準則第39號的規定相比，採用國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號不會對我們於往績紀錄期的財務狀況及表現產生重大影響。

財務資料

影響我們經營業績的主要因素

我們的經營業績一直並預期將繼續受到多項因素的重大影響，其中許多並非我們所能控制，包括以下各項：

一般因素

我們的業務及經營業績受到影響中國娛樂行業的一般因素的影響，該等因素包括：

- 中國整體經濟增長及人均可支配收入水平；
- 中國娛樂市場的增長及競爭環境；
- 移動互聯網及技術的發展；及
- 相關法律及法規、政府政策及措施；

任何該等整體行業狀況的不利變動均可能對我們服務的需求及／或我們提供服務的方式造成重大不利影響，並因此對我們的經營業績造成重大不利影響。

公司特定因素

我們的業務受到影響整個中國娛樂行業的因素所影響，同時，我們的經營業績亦受到公司特定因素的影響，包括下列各項：

我們擴大用戶群及參與度的能力

我們用戶群的規模及參與度對我們的業務擴張至關重要。於往績紀錄期，我們的用戶群已實現大幅增長。截至2018年9月30日止九個月，我們的平均月活躍用戶達到1.346億。

我們平台上的票務交易數量及因此產生的交易服務費受我們的用戶規模及參與度影響。龐大而積極參與的用戶群為我們提供了優質及動態的用戶反饋及行為數據，使我們得以改進及擴展我們所提供的服務。此外，電影製作公司及電影發行方等行業參與者因我們的用戶規模、其吸引的人口結構及用戶參與度水平而選擇我們的平台。我們的用戶群進一步提升我們的娛樂電商及廣告服務價值。

用戶因我們票務服務的便利性、電影及其他娛樂內容的廣度以及我們提供的互動性及參與性的用戶體驗而被吸引至我們的平台。我們尋求通過提升用戶在我們平台上的用戶體驗，以及與其他互聯網平台合作提供多種方式的用戶入口而增強用戶參與度。

財務資料

我們與業務及戰略夥伴的關係

我們與眾多業務夥伴合作以開展我們的大部分營運。維持及加強與現有業務夥伴的合作及與潛在業務夥伴建立關係，對我們的市場份額、收益及未來擴張至關重要，而我們以具成本效益的方式達致該目的的能力會影響我們的盈利能力。

我們的在線娛樂票務服務範圍覆蓋全國。截至2018年9月30日，我們與超過600個城市的逾8,800家影院進行電影票務合作，並與超過150個城市的逾2,000家現場娛樂主辦方及場館運營方進行現場娛樂票務合作。我們旨在通過提供高效而有效的發行渠道及與其共享我們對娛樂市場及用戶喜好的深入了解為業務夥伴創造價值。該等合作推動了我們業務合作夥伴的整體娛樂票務銷售，從而對來自我們所提供票務服務的收益增加作出貢獻。請參閱「業務－電影服務－在線電影票務－影院賦能服務」。

我們的娛樂內容服務尤其受我們與業務夥伴(如娛樂內容製作公司、發行方及業內專業人士)之間的深入聯繫所推動。我們的業務服務平台進一步為我們的現有及潛在業務夥伴提供行業數據支持，並為彼等創造業務機會，從而鞏固我們的關係，並帶來更多合作機會。請參閱「業務－我們的平台－業務服務平台」。我們相信，我們與業務合作夥伴的關係及我們為彼等提供的價值對我們娛樂內容服務的增長以及收益及市場份額的增加至關重要。

我們已與騰訊及美團點評建立戰略夥伴關係。在該等合夥關係下，我們已在眾多領域進行多項深入合作，包括我們服務的訪問入口。請參閱「業務－我們的戰略夥伴」。與該等戰略夥伴建立長期而穩定的關係對我們的持續及未來營運及擴張至關重要。

我們平台的運營優勢

我們的平台擁有強大的網絡效應，在營運方面帶來顯著的優勢。我們相信，穩固及忠誠的用戶群對我們的平台至關重要，我們一直通過銷售及營銷工作(包括口碑效應及用戶激勵)拓展用戶群。我們提供不同的用戶激勵，以吸引新用戶、鼓勵重覆購買及培養用戶習慣，此舉符合中國娛樂行業的慣常做法。過往，我們的大部份銷售及營銷開支乃因用戶激勵而產生。我們根據電影的市場接受程度、用戶的消費行為以及我們自身的品牌知名度及市場競爭地位等因素，監察用戶激勵的成效及評估其必要性。我們將繼續分析及評估今後按審慎及有序基準提供的用戶激勵水平。我們平台的自我強化網絡效應及在營運方面的相

財務資料

關優勢，使我們能夠通過拓展向用戶提供的服務而有效地展開競爭，並有效吸引及留住用戶。用戶參與度上升亦會吸引更多業務合作夥伴，從而提升我們的娛樂內容服務能力。隨著我們進一步擴展業務，我們相信，我們龐大的規模加上網絡效應，將可使我們以更具成本效益的方式獲得及留住更多用戶，並受惠於規模經濟。

戰略性收購及投資

除我們業務的有機增長外，我們亦尋求通過戰略性投資及收購進一步擴張。於往績紀錄期，我們收購多間公司以擴大我們的用戶群以及提升我們的市場地位及與戰略夥伴的關係。請參閱「歷史及重組」。我們相信，該等收購將與我們的現有業務創造協同效應並令我們以更有效的方式開展營運。該等投資及收購或會影響我們的業績及財務狀況，惟視乎所涉及金額及我們所投資或收購公司的表現而定。有關詳情，請參閱「風險因素－與我們的業務及行業相關的風險－我們可能無法成功完成我們的投資或收購事項，或從中實現預期利益，從而可能會對我們的經營業績產生重大不利影響」。例如，微影收購事項自2017年以來對我們的收益增長作出貢獻。請參閱「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」。

我們相信，憑藉我們的現有能力及資源，我們佔據有利地位，可進一步擴大我們在行業價值鏈的業務並拓展至新服務。雖然成功擴展至新業務領域可能促進業務規模及收益增長，但進行有關嘗試可能產生大量成本且無法保證回報。

重大會計政策及估計

我們的部分會計政策需要我們就會計項目運用估計及假設以及複雜判斷。我們在應用會計政策時所採用的估計及假設以及作出的判斷會對我們的財務狀況及經營業績產生重大影響。我們的管理層根據過往經驗及其他因素(包括行業慣例及我們根據當時情況視為對日後事件屬合理的預期)持續評估該等估計、假設及判斷。於往績紀錄期，我們管理層的估計或假設與實際結果之間並無出現任何重大偏差，且我們對該等估計或假設並無作出任何重大變更。我們預期該等估計及假設在可預見的將來不會出現任何重大變更。

我們於下文載列我們相信對我們至關重要或涉及在編製我們的財務報表時所採用最重大估計、假設及判斷的會計政策。對了解我們財務狀況及經營業績而言屬重要的重大會計政策、估計、假設及判斷詳述於本文件附錄一會計師報告附註2及3。

財務資料

收益確認

收益在貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認。視乎合約條款及合約所適用的法律規定，貨品或服務的控制權可能於一段時間內或在某個時點被轉移。倘我們在履約過程中滿足下列條件，則貨品及服務的控制權在一段時間內轉移：

- 所有利益同時由客戶接收及消耗；或
- 於我們履約時創建並增加由客戶控制的資產；或
- 並無創建對我們有替代用途的資產，且我們有強制執行權收取迄今已完成履約部分的款項。

倘貨品及服務的控制權在一段時間內轉移，則會參照在整個合約期間已完成履約責任的進度進行收益確認。否則，收益會於客戶獲得貨品及服務控制權的時點確認。

與客戶訂立的合約可能包含多項履約責任。就該等安排而言，我們按其相對獨立的售價為每項履約責任分配收益。我們一般根據向客戶收取的價格釐定獨立售價。倘獨立售價無法直接觀察得出，則會視乎可觀察資料的可用性，使用所預計的成本加利潤或經調整市場評估法進行估算。在估算各項不同履約責任的相對售價時已作出假設及估計，倘更改對該等假設及估計的判斷，則可能會影響收益確認。

當合約的任何一方履約時，我們會根據實體履約與客戶付款之間的關係，將合約於財務狀況表呈列為合約資產或合約負債。

合約資產為我們考慮交換已轉移至客戶的貨品及服務的權利。當我們擁有無條件收取代價的權利時，會對應收款項入賬。倘於代價到期應付之前只需要經過一段時間，則收取代價的權利屬無條件。

倘在我們向客戶轉讓貨品或服務前，客戶支付代價或我們擁有收取代價金額的無條件權利，我們於作出付款或記錄應收款項時(以較早者為準)列為合約負債。合約負債是我們向已支付代價(或代價金額到期)的客戶轉讓貨品或服務的責任。

財務資料

收益確認的關鍵會計估計及判斷

(i) 電影推廣服務收益

本集團向電影製作公司提供電影推廣服務。於釐定本集團以委託人或代理人身份向其客戶提供電影推廣服務時，須要作出判斷及考慮所有相關事實及情況。於評估本集團擔任委託人或代理的角色時，本集團獨立或綜合考慮其是否主要負責履行提供推廣服務的承諾、其是否承擔若干存貨風險、其是否可酌情決定價格及其是否可全權酌情制定推廣計劃。

當本集團向電影製作公司提供電影推廣服務時，電影製作公司被視為其客戶。當電影製作公司同時委聘本集團擔任發行方時，就電影提供的電影推廣服務(稱為「電影製作公司委聘作為發行方的宣傳費用」)通常包括推行目標觀眾激勵計劃、多元化推廣活動、電影預售及試映。當電影製作公司並無委聘本集團擔任發行方時，就電影提供的電影推廣服務(稱為「業務夥伴撥資的用戶激勵」)主要包括推行目標觀眾激勵計劃及／或其他在線推廣活動，包括由本集團全權酌情決定於本集團平台上播放電影廣告。

本集團與電影製作公司訂立獨立推廣協議，以於特定期間就每部電影制定及提供推廣服務。當提供的推廣活動吸引目標消費者付款於影院觀賞電影時，客戶可從票房收益中獲利。宣傳活動越有效，預期票房表現越好。於本集團亦獲委聘為發行方的情況下，本集團可全權酌情計劃推廣活動的方式、地點、時間及對象(包括在線目標觀眾激勵計劃及線下推廣活動的計劃及執行)，並可根據市場反應不時修改推廣計劃。

於本集團並非獲委聘為發行方的情況下，本集團可全權酌情決定是否採用在線目標觀眾激勵計劃及／或進行其他在線推廣活動(例如在線電影廣告)。於本集團決定採用在線目標觀眾激勵計劃後，本集團亦可全權酌情決定可獲得激勵的人士(觀眾的城市及戲院)及每張戲票取得的激勵，以及每名個別觀眾可就每項交易取得的激勵，並可根據市場反應不時修改每項獲委聘電影推廣項目的觀眾激勵計劃，以及進一步考慮由本集團自身撥資的整體觀眾激勵戰略／計劃。

於本集團亦獲委聘為發行方的情況下，當本集團於合約期內制定及進行宣傳時，本集團可酌情將部分推廣服務外判。於委聘其他人士提供服務時，本集團不會安排其他人士直接向客戶(電影製作公司)轉讓貨品或服務。相反，該等分包商會向本集團負責並僅按本集

財務資料

團的指示行事。於轉讓予客戶前，本集團可指示及控制所有推廣服務。因此，其可於向客戶轉讓服務前控制特定服務，並自行完成履約責任或全權酌情委聘其他人士(例如分包商)代其完成部分履約責任。

本集團通常負責整體推廣戰略(包括決定採用目標觀眾激勵計劃及如何計劃及執行計劃)、履行合約的承諾、進行推廣工作及監察服務質素。因此，本集團主要負責履行提供推廣服務的承諾。

本集團負責進行推廣活動，並須先支付籌備成本及製作推廣材料的成本，以及員工薪金成本(包括籌備在線目標觀眾激勵計劃的員工)。於本集團向客戶提供服務前，不會有無條件權利獲得全部代價。就此而言，本集團承擔若干存貨風險。

本集團可酌情與製作公司決定推廣服務的價格，並可與選定的分包商個別磋商服務條款及定價。因此，本集團於釐定價格方面擁有酌情權。

故此，本集團認為按總額基準將客戶(電影製作公司)的付款確認為收益，以報銷其電影宣發成本乃適當之舉。

(ii) 電影製作／投資收益

本集團偶爾會以聯合出品方身份參與電影製作以作電影投資，而此舉可能會帶來票房回報。釐定投資是否實質上被視為共同經營時，須要作出判斷及考慮所有相關事實及情況。當本集團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，以及當本公司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。

有關電影服務收益來源的詳情，請參閱「業務－我們的服務－娛樂內容服務－為電影提供的服務」。

有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註2.19。

稅項

根據開曼群島現行法律，本公司毋須繳納所得稅或資本收入稅。此外，本公司向其股東派付股息將毋須繳納開曼群島預扣稅。

財務資料

本集團已按 16.5% 的稅率就截至 2015 年、2016 年及 2017 年 12 月 31 日止年度以及截至 2017 年及 2018 年 9 月 30 日止九個月的估計應課稅溢利作出香港利得稅撥備。

企業所得稅撥備乃經計及可獲得的退稅及減免等稅收優惠後，根據本集團在中國註冊成立的實體的估計應課稅溢利作出並按照中國相關法規計算。截至 2015 年、2016 年及 2017 年 12 月 31 日止年度以及截至 2017 年及 2018 年 9 月 30 日止九個月，一般中國企業所得稅的稅率為 25%。根據中國稅務機關頒佈的相關稅項通知，我們的其中一間附屬公司有權自我們註冊成立起至 2020 年 12 月 31 日止期間享有企業所得稅的減免及豁免。

我們的經營業績主要組成部分說明

下表載列我們的綜合全面收益／(虧損)表概要，當中載列於所示期間各項目的絕對值及佔我們收益的百分比。

	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	—	—	(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)	—	—	—	—	1.4	0.1	—	—	(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
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)

財務資料

收益

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	<u>596.7</u>	<u>100.0</u>	<u>1,377.5</u>	<u>100.0</u>	<u>2,548.0</u>	<u>100.0</u>	<u>1,534.6</u>	<u>100.0</u>	<u>3,062.3</u>	<u>100.0</u>

在線娛樂票務服務

我們的平台提供在線娛樂票務銷售。我們就向影院、場館運營方及現場娛樂主辦方客戶提供該等服務而收取服務費。有關在線娛樂票務服務的服務費率範圍，請參閱「業務－我們的服務－在線娛樂票務服務－電影票務安排」。

我們亦為若干電影及現場娛樂提供退票及換票服務，並可能根據我們與影院、場館運營方及現場娛樂主辦方訂立的協議單獨向用戶收取服務費。

下表載列於所示期間我們按服務劃分的在線娛樂票務收益明細(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	%
在線電影票務	593.9	99.5	958.1	69.5	1,472.7	57.8	981.2	63.9	1,781.3	58.2
在線現場娛樂票務	0.6	0.1	2.0	0.1	17.3	0.7	4.2	0.3	50.3	1.6
在線娛樂票務	<u>594.5</u>	<u>99.6</u>	<u>960.1</u>	<u>69.7</u>	<u>1,490.0</u>	<u>58.5</u>	<u>985.4</u>	<u>64.2</u>	<u>1,831.6</u>	<u>59.8</u>

財務資料

娛樂內容服務

我們提供包括宣發及製作在內的娛樂內容服務。我們一般從下列來源產生收益：(i) 內容製作公司的宣傳費用(包括支付我們內容宣發成本的款項)；(ii) 發行費用(主要按我們所發行娛樂內容所得收益總額的百分比計)；及(iii) 就我們提供製作服務及／或投資的娛樂內容而言，相關娛樂內容所得收益的分成溢利。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)。

娛樂電商服務

我們主要就銷售賣品、衍生商品及會員服務收取佣金。有關娛樂電商服務的佣金費率範圍，請參閱「業務－我們的服務－娛樂電商服務」。

財務資料

廣告服務及其他

我們為電影行業以及汽車、電子產品及消費品等其他行業的廣告商提供廣告服務。廣告費通常根據與廣告資源相關的預期曝光情況釐定。請參閱「業務－我們的服務－廣告服務及其他」。

銷售成本

下表載列我們於所示期間按性質劃分的銷售成本明細(按絕對值及佔銷售成本的百分比呈列)：

	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	%
票務系統成本	192.1	64.5	244.1	49.8	393.5	48.9	259.6	55.3	440.7	40.1
互聯網基礎設施成本	91.3	30.6	119.7	24.4	136.8	17.0	86.4	18.4	153.5	14.0
內容宣發成本	—	—	74.0	15.1	126.6	15.7	39.4	8.4	190.2	17.3
內容製作／投資成本	—	—	—	—	59.8	7.4	39.5	8.4	112.8	10.3
業務合併產生的無形資產攤銷	—	—	—	—	44.6	5.5	13.8	2.9	100.1	9.1
物業、廠房及設備折舊	3.4	1.1	6.8	1.4	2.0	0.2	0.9	0.2	2.9	0.2
其他開支	11.4	3.8	45.3	9.3	42.7	5.3	29.5	6.4	99.8	9.0
總計	298.2	100.0	489.9	100.0	806.0	100.0	469.1	100.0	1,100.0	100.0

我們的銷售成本主要包括票務系統成本、內容宣發成本以及互聯網基礎設施成本。

我們向票務系統公司支付費用，以使用其票務信息系統建立及維持與影院的聯繫。每張票的費用通常約為人民幣1元。請參閱「業務－在線娛樂票務服務－電影票務－影院賦能服務」。

當我們作為電影的發行方內容宣發成本包括有關用戶激勵、營銷及推廣活動、試映會、預售、放映會、首映、影迷見面會、影迷聚會、巡迴放映及推廣材料的成本。內容宣發成本項下的用戶激勵由電影製作公司撥付，以宣傳特定電影。

財務資料

內容製作／投資成本包括有關娛樂內容製作業務的成本，主要為我們的投資成本。

互聯網基礎設施成本包括雲服務及支付處理成本。

互聯網基礎設施成本、業務合併產生的無形資產攤銷、物業、廠房及設備折舊以及銷售成本的若干其他組成部分由不同業務線分攤。

毛利

下表載列我們於所示期間的毛利及毛利率：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	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
毛利	298.5	887.6	1,742.0	1,065.5	1,962.3
毛利率*	50.0%	64.4%	68.4%	69.4%	64.1%

附註：

* 我們按淨額基準確認在線娛樂票務收益。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支主要包括營銷及推廣開支以及與營銷人員有關的僱員福利開支。

下表載列於所示期間我們銷售及營銷開支主要組成部分的明細：

	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	%	人民幣百萬元	%
營銷及推廣開支	1,448.4	95.2	900.6	87.6	1,289.6	90.9	840.1	91.1	1,582.0	91.7
僱員福利開支	57.5	3.8	98.9	9.6	116.7	8.2	74.3	8.1	127.8	7.4
差旅及酬酢開支	6.8	0.4	7.0	0.7	8.6	0.6	5.6	0.6	4.5	0.3
其他開支	8.4	0.6	21.3	2.1	4.6	0.3	1.8	0.2	10.1	0.6
總計	1,521.1	100.0	1,027.8	100.0	1,419.5	100.0	921.8	100.0	1,724.4	100.0

財務資料

下表載列於所示期間我們主要營銷及推廣開支的明細：

	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)				
用戶激勵	1,435.6	878.1	1,281.7	836.6	1,574.0
品牌廣告開支	11.9	17.3	6.7	2.4	7.3
其他	0.9	5.2	1.2	1.1	0.7
總計	1,448.4	900.6	1,289.6	840.1	1,582.0

下表載列於所示期間按來源劃分的用戶激勵明細：

	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)				
業務夥伴撥資	—	234.2	542.2	314.9	436.9
貓眼撥資	1,435.6	643.9	739.5	521.7	1,137.1
	1,435.6	878.1	1,281.7	836.6	1,574.0

營銷及推廣開支主要為用戶激勵，其次為自有品牌廣告開支。用戶激勵包括合作夥伴通過我們(如根據我們平台的容量聘用我們進行指定宣傳工作)推廣其內容的激勵，以及我們為推廣我們的服務而提供的激勵。根據與合作夥伴訂立的有關安排，我們向業務夥伴提供宣傳及推廣服務。我們可酌情將已收／應收業務夥伴的現金用於我們的平台，以提供用戶激勵及開展其他推廣活動。因此，宣傳費用項下業務夥伴撥資的用戶激勵亦確認為我們的電影服務收益。請參閱「業務－我們的服務－娛樂內容服務－為電影提供的服務」。因此，業務夥伴撥資的用戶激勵不曾及預期不會影響我們的盈利能力。

由於我們為推廣所有收益來源服務而動用已收／應收業務夥伴的現金，連同我們所產生的現金成本，有關金額於產生時確認為銷售及營銷開支。

以下敏感度分析說明貓眼撥付的用戶激勵佔在線電影票務總交易額的百分比的假設變動對我們溢利的影響。我們視用戶激勵為最重大的開支項目，倘我們的競爭對手對我們的

財務資料

業務營運構成挑戰(有關情況並非我們所能控制)，我們可能需要撥出更多資源及增加用戶激勵。於整個往績紀錄期，其他成本及開支(包括一般及行政開支)大致穩定。由於業務合作夥伴撥付的用戶激勵被確認為收益以及銷售及營銷開支，故不會影響我們的盈利能力。因此，下表僅說明貓眼撥付的用戶激勵的假設變動的敏感度。請參閱「財務資料－銷售及營銷開支」。該分析之後的附註包括有關所依賴的方法及假設的重要資料，投資者於審閱該分析時應省覽該等資料。

由於我們當時處於開發在線電影票務業務的早期階段，故我們於2015年部署大量用戶激勵措施，並在營銷方面增加投放資源以獲取用戶及提升市場地位。我們在2018年初春節前後增加使用用戶激勵，以在該等期間應對市場競爭及鞏固我們的市場領導地位。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。請參閱「概要－歷史財務資料概要」、「業務－競爭」及「財務資料－盈利路徑」。

不計所得稅的影響：

截至2015年12月31日止年度

貓眼撥付的用戶激勵佔在線

電影票務總交易額的百分比 0% 1% 2% 3% 4% 5% 6% 7% 8% 9% 10% 11% 12% 13% 14% 15%

期內持續經營業務所得的

最初溢利的變化(人民幣百萬元) 1,435.6 1,306.6 1,177.6 1,048.5 919.5 790.5 661.5 532.5 403.5 274.4 145.4 16.4 (112.6) (241.6) (370.7) (499.7)

截至2016年12月31日止年度

貓眼撥付的用戶激勵佔在線

電影票務總交易額的百分比 0% 1% 2% 3% 4% 5% 6% 7% 8% 9% 10% 11% 12% 13% 14% 15%

期內持續經營業務所得的

最初溢利的變化(人民幣百萬元) 643.9 499.6 355.3 211.0 66.7 (77.7) (222.0) (366.3) (510.6) (654.9) (799.2) (943.5) (1,087.8) (1,232.1) (1,376.4) (1,520.8)

截至2017年12月31日止年度

貓眼撥付的用戶激勵佔在線

電影票務總交易額的百分比 0% 1% 2% 3% 4% 5% 6% 7% 8% 9% 10% 11% 12% 13% 14% 15%

期內持續經營業務所得的

最初溢利的變化(人民幣百萬元) 739.5 522.7 305.9 89.1 (127.7) (344.5) (561.3) (778.1) (994.9) (1,211.7) (1,428.5) (1,645.3) (1,862.1) (2,078.8) (2,295.6) (2,512.4)

截至2017年9月30日止九個月

貓眼撥付的用戶激勵佔在線

電影票務總交易額的百分比 0% 1% 2% 3% 4% 5% 6% 7% 8% 9% 10% 11% 12% 13% 14% 15%

期內持續經營業務所得的

最初溢利的變化(人民幣百萬元) 521.7 372.3 222.9 73.5 (75.9) (225.3) (374.7) (524.1) (673.5) (823.0) (972.4) (1,121.8) (1,271.2) (1,420.6) (1,570.0) (1,719.4)

財務資料

截至2018年9月30日止九個月

貓眼撥付的用戶激勵佔在線

電影票務總交易額的百分比	0%	1%	2%	3%	4%	5%	6%	7%	8%	9%	10%	11%	12%	13%	14%	15%
期內持續經營業務所得的																
最初溢利的變化(人民幣百萬元)	1,137.1	880.9	624.6	368.4	112.1	(144.1)	(400.4)	(656.6)	(912.9)	(1,169.1)	(1,425.4)	(1,681.6)	(1,937.9)	(2,194.1)	(2,450.4)	(2,706.6)

計及所得稅的影響：

截至2015年12月31日止年度

貓眼撥付的用戶激勵佔在線

電影票務總交易額的百分比	0%	1%	2%	3%	4%	5%	6%	7%	8%	9%	10%	11%	12%	13%	14%	15%
期內持續經營業務所得的																
最初溢利的變化(人民幣百萬元)	1,076.7	979.9	883.2	786.4	689.6	592.9	496.1	399.4	302.6	205.8	109.1	12.3	(84.5)	(181.2)	(278.0)	(374.8)

截至2016年12月31日止年度

貓眼撥付的用戶激勵佔在線

電影票務總交易額的百分比	0%	1%	2%	3%	4%	5%	6%	7%	8%	9%	10%	11%	12%	13%	14%	15%
期內持續經營業務所得的																
最初溢利的變化(人民幣百萬元)	482.9	374.7	266.5	158.2	50.0	(58.2)	(166.5)	(274.7)	(382.9)	(491.2)	(599.4)	(707.6)	(815.9)	(924.1)	(1,032.3)	(1,140.6)

截至2017年12月31日止年度

貓眼撥付的用戶激勵佔在線

電影票務總交易額的百分比	0%	1%	2%	3%	4%	5%	6%	7%	8%	9%	10%	11%	12%	13%	14%	15%
期內持續經營業務所得的																
最初溢利的變化(人民幣百萬元)	554.6	392.0	229.4	66.8	(95.8)	(258.4)	(421.0)	(583.6)	(746.2)	(908.7)	(1,071.3)	(1,233.9)	(1,396.5)	(1,559.1)	(1,721.7)	(1,884.3)

截至2017年9月30日止九個月

貓眼撥付的用戶激勵佔在線

電影票務總交易額的百分比	0%	1%	2%	3%	4%	5%	6%	7%	8%	9%	10%	11%	12%	13%	14%	15%
期內持續經營業務所得的																
最初溢利的變化(人民幣百萬元)	391.3	279.2	167.2	55.1	(56.9)	(169.0)	(281.1)	(393.1)	(505.2)	(617.2)	(729.3)	(841.3)	(953.4)	(1,065.4)	(1,177.5)	(1,289.5)

截至2018年9月30日止九個月

貓眼撥付的用戶激勵佔在線

電影票務總交易額的百分比	0%	1%	2%	3%	4%	5%	6%	7%	8%	9%	10%	11%	12%	13%	14%	15%
期內持續經營業務所得的																
最初溢利的變化(人民幣百萬元)	852.8	660.6	468.5	276.3	84.1	(108.1)	(300.3)	(492.5)	(684.7)	(876.8)	(1,069.0)	(1,261.2)	(1,453.4)	(1,645.6)	(1,837.8)	(2,030.0)

附註：

- 我們視用戶激勵為最重大的開支項目。於整個往績紀錄期，其他成本及開支(包括一般及行政開支)大致穩定。由於宣傳費用項下業務夥伴撥資的用戶激勵亦確認為電影服務收益及不會對我們的盈利造成影響，該敏感度分析使用貓眼撥付的用戶激勵作為唯一變量，並在計算我們的溢利/(虧損)淨額變動時，假設其於往績紀錄期佔在線電影票務的總交易額百分比分別為0%、1%、2%、3%、4%、5%、6%、7%、8%、9%、10%、11%、12%、13%、14%、15%；

財務資料

- 該敏感度分析假設包括收益、銷售成本、銷售及營銷開支的組成部分(不包括貓眼撥付的用戶激勵)以及一般及行政開支等在內的其他因素均保持不變。因此，該敏感度分析並不反映收益與用戶激勵之間的相關性；及
- 該敏感度分析乃於下列兩種情況下作出：計及及不計所得稅稅率25%的影響。

一般及行政開支

下表載列於所示期間我們一般及行政開支主要組成部分的明細：

	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	%
僱員福利開支	60.6	79.3	311.2	93.6	316.4	83.0	235.1	89.5	264.8	77.6
辦公室租金	6.1	8.0	16.6	5.0	26.5	6.9	9.7	3.7	13.7	4.0
專業服務	3.0	4.0	0.4	0.1	8.1	2.1	3.3	1.3	5.1	1.5
物業、廠房及設備折舊	—	—	2.3	0.7	1.3	0.3	0.3	0.1	4.7	1.4
業務合併產生的 無形資產攤銷	—	—	—	—	0.5	0.1	0.1	—	3.8	1.1
其他開支	6.6	8.7	1.8	0.6	28.5	7.6	14.1	5.4	49.2	14.4
總計	76.3	100.0	332.3	100.0	381.3	100.0	262.6	100.0	341.3	100.0

我們的一般及行政開支包括研發開支，於2015年、2016年及2017年分別為人民幣48.9百萬元、人民幣162.7百萬元及人民幣144.0百萬元，截至2017年及2018年9月30日止九個月分別為人民幣99.7百萬元及人民幣165.6百萬元。研發開支主要包括研發人員的僱員福利開支。

財務資料

其他收益／(虧損)淨額

下表載列於所示期間我們其他收益／(虧損)主要組成部分的明細：

	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
出售物業、廠房及設備虧損 按公允價值計入損益的	(2.0)	(30.6)	(6.3)	—	—
金融資產的公允價值收益	—	4.3	25.7	15.6	15.3
指定為按公允價值計入損益 的金融負債公允價值虧損	—	—	—	—	(3.1)
出售附屬公司收益	—	—	—	—	3.8
政府補貼	—	4.0	20.4	20.4	7.6
收購捷通無限產生 的商譽減值	—	—	(46.9)	—	(62.8)
其他	—	—	(0.2)	—	0.9
總計	(2.0)	(22.3)	(7.3)	36.0	(38.3)

我們的金融資產包括銀行發行的理財產品及少數股權投資。

財務收入／成本淨額

財務收入指銀行存款利息收入。財務成本主要包括可轉換債券的利息開支。請參閱本文件附錄一會計師報告附註10。

所得稅抵免／(開支)

於2015年，我們的所得稅抵免為人民幣3.4百萬元，於2016年及2017年的所得稅開支分別為人民幣9.8百萬元及人民幣0.2百萬元，而截至2017年及2018年9月30日止九個月則分別為所得稅開支人民幣57.4百萬元及所得稅抵免人民幣1.3百萬元。截至最後實際可行日期，我們與任何稅務機關概無任何糾紛。

財務資料

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。

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)。我們將EBITDA加回以股份為基礎的報酬及[編纂]以得出經調整EBITDA。下表載列於所示期間的EBITDA／經調整EBITDA及年內經營虧損與EBITDA／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	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	27.3	202.7	184.5	151.3	99.3
[編纂]	—	—	2.3	—	24.7
經調整EBITDA	(1,270.2)	(283.0)	169.3	83.6	93.8

財務資料

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。下表將我們所呈列的經調整期內溢利／(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／期內虧損淨額)：

	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	人民幣百萬元
					(未經審核)
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	<u>(1,270.2)</u>	<u>(300.5)</u>	<u>123.9</u>	<u>12.4</u>	<u>(16.9)</u>

各期間經營業績比較

截至2018年9月30日止九個月與截至2017年9月30日止九個月比較

收益

我們的收益由截至2017年9月30日止九個月的人民幣1,534.6百萬元大幅增至截至2018年9月30日止九個月的人民幣3,062.3百萬元。該增加乃主要由於在線娛樂票務服務及娛樂內容服務所得收益增加所致。

在線娛樂票務服務

在線娛樂票務業務所得收益由截至2017年9月30日止九個月的人民幣985.4百萬元增加85.9%至截至2018年9月30日止九個月的人民幣1,831.6百萬元。我們的總交易額由截至2017年9月30日止九個月的人民幣14,940.6百萬元增至截至2018年9月30日止九個月的人民幣25,624.7百萬元。該增加乃主要由於(i)我們業務的整體擴充及微影收購事項；及(ii)根據艾瑞諮詢報告，中國綜合票房由截至2017年9月30日止九個月的人民幣428億元增長至截至2018年9月30日止九個月的人民幣489億元所致。

財務資料

娛樂內容服務

娛樂內容服務所得收益由截至2017年9月30日止九個月的人民幣410.9百萬元大幅增至截至2018年9月30日止九個月的人民幣910.2百萬元。該增加乃主要由於我們擴展電影宣發及製作業務所致，反映我們強大的內容服務平台在行業內的認可度不斷提升，為我們參與商業上成功的電影提供更多機會。

娛樂電商服務

娛樂電商業務所得收益由截至2017年9月30日止九個月的人民幣87.6百萬元大幅增至截至2018年9月30日止九個月的人民幣160.3百萬元，乃主要由於會員服務銷售及賣品銷售增加所致。請參閱「業務－我們的服務－娛樂電商服務」。

廣告服務及其他

廣告服務及其他的所得收益由截至2017年9月30日止九個月的人民幣50.7百萬元大幅增加至截至2018年9月30日止九個月的人民幣160.2百萬元，乃主要由於認可我們廣告解決方案效果的品牌或內容廣告的廣告主數目增加所致。

銷售成本、毛利及毛利率

銷售成本由截至2017年9月30日止九個月的人民幣469.1百萬元大幅增至截至2018年9月30日止九個月的人民幣1,100.0百萬元。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「資產負債表若干主要項目的討論－無形資產」。

毛利由截至2017年9月30日止九個月的人民幣1,065.5百萬元增加84.2%至截至2018年9月30日止九個月的人民幣1,962.3百萬元，截至2017年及2018年9月30日止九個月，我們的毛利率分別為69.4%及64.1%。我們的毛利率下降乃主要由於截至2018年9月30日止九個月向我們支付的內容宣發成本款項佔收益百分比上升。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。

財務資料

銷售及營銷開支

銷售及營銷開支由截至2017年9月30日止九個月的人民幣921.8百萬元大幅增至截至2018年9月30日止九個月的人民幣1,724.4百萬元，乃主要由於為推廣我們的服務而增加用戶激勵所致。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支由截至2017年9月30日止九個月的人民幣262.6百萬元增加30.0%至截至2018年9月30日止九個月的人民幣341.3百萬元，主要由於已確認的[編纂]及主要由營運及維護我們的辦公室場所導致的辦公開支增加所致。有關增加與整體業務擴張相符。

其他收益／虧損淨額

我們於截至2018年9月30日止九個月錄得其他虧損淨額人民幣38.3百萬元，而截至2017年9月30日止九個月則錄得其他收益淨額人民幣36.0百萬元，乃主要由於因出售捷通無限的股權而產生商譽減值所致，部分由與銀行所發行的理財產品相關的按公允價值計入損益的金融資產公允價值收益所抵銷。

經營虧損

由於以上所述，截至2018年9月30日止九個月的經營虧損為人民幣141.7百萬元，而截至2017年9月30日止九個月的經營虧損則為人民幣82.9百萬元。

財務成本淨額

我們的財務成本淨額由截至2017年9月30日止九個月的人民幣11.8百萬元減少至截至2018年9月30日止九個月的人民幣1.4百萬元，乃主要由於在2017年11月贖回可轉換債券，部分由銀行借款利息開支增加所抵銷。

所得稅抵免／(開支)

我們於截至2018年9月30日止九個月的所得稅抵免為人民幣1.3百萬元，而截至2017年9月30日止九個月的所得稅開支為人民幣57.4百萬元。2017年錄得所得稅開支乃由於債務減免所致。

期內虧損

由於以上所述，我們於截至2018年9月30日止九個月錄得虧損人民幣144.0百萬元，而截至2017年9月30日止九個月則錄得虧損人民幣152.1百萬元。

財務資料

2017年與2016年比較

收益

我們的收益由2016年的人民幣1,377.5百萬元增加85.0%至2017年的人民幣2,548.0百萬元，主要反映在線娛樂票務服務及娛樂內容服務所得收益均有所增加。

在線娛樂票務服務

在線娛樂票務服務所得收益由2016年的人民幣960.1百萬元增加55.2%至2017年的人民幣1,490.0百萬元。我們的在線電影票務總交易額由2016年的人民幣14,431.0百萬元增至2017年的人民幣21,679.6百萬元。該增加乃由於(i)我們的業務擴充，主要反映我們的市場份額增加，其次反映微影收購事項及我們的現場娛樂票務服務增長；及(ii)根據艾瑞諮詢報告，中國綜合票房整體由2016年的人民幣493億元增至2017年的人民幣559億元。

娛樂內容服務

娛樂內容服務所得收益由2016年的人民幣337.3百萬元大幅增至2017年的人民幣852.3百萬元。

該增加乃主要由於我們的娛樂內容服務擴充所致，主要反映：(i)來自電影製作公司的娛樂內容服務收益增加，原因是我們不斷提升我們的娛樂內容服務平台；及(ii)我們參與電影的票房分成增加。請參閱「業務－我們的服務－娛樂內容服務－娛樂內容服務平台」。

娛樂電商服務

娛樂電商服務所得收益由2016年的人民幣15.5百萬元大幅增至2017年的人民幣127.2百萬元，乃主要由於會員服務(我們於2017年發展該服務)銷售及賣品銷售增加。請參閱「業務－我們的服務－娛樂電商服務」。

廣告服務及其他

廣告服務及其他的所得收益由2016年的人民幣64.6百萬元增加21.5%至2017年的人民幣78.5百萬元，乃主要由於電影行業廣告主投放的廣告增加。

財務資料

銷售成本、毛利及毛利率

銷售成本由2016年的人民幣489.9百萬元增加64.5%至2017年的人民幣806.0百萬元。銷售成本增加乃主要由於票務系統成本增加及內容宣發成本增加(與我們整體業務的增長一致)所致。

毛利由2016年的人民幣887.6百萬元增加96.3%至2017年的人民幣1,742.0百萬元，於2016年及2017年，我們的毛利率分別為64.4%及68.4%。毛利率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下降所致。

銷售及營銷開支

銷售及營銷開支由2016年的人民幣1,027.8百萬元增加38.1%至2017年的人民幣1,419.5百萬元，乃主要由於用戶激勵增加，與我們的在線娛樂票務服務及娛樂內容服務的擴展一致。

一般及行政開支

一般及行政開支由2016年的人民幣332.3百萬元增加14.7%至2017年的人民幣381.3百萬元，乃主要由於辦公室租金及專業服務費增加所致。

其他虧損淨額

我們於2017年錄得其他虧損淨額人民幣7.3百萬元，於2016年則錄得其他虧損淨額人民幣22.3百萬元，乃主要由於商譽減值所致，部分由政府補貼及銀行發行的理財產品按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益的增加所抵銷。

經營虧損

由於以上所述，於2016年我們的經營虧損為人民幣494.8百萬元，於2017年則為經營虧損人民幣66.1百萬元。

財務收入／成本淨額

財務成本淨額由2016年的人民幣3.6百萬元上升至2017年的人民幣11.2百萬元，乃主要由於2016年8月及9月所發行的可轉換債券的利息開支所致。

所得稅開支

所得稅開支由2016年的人民幣9.8百萬元大幅減至2017年的人民幣0.2百萬元。

財務資料

年內虧損

由於以上所述，我們於2017年錄得虧損人民幣76.1百萬元，於2016年則錄得虧損人民幣508.2百萬元。

2016年與2015年比較

收益

收益由2015年的人民幣596.7百萬元大幅增至2016年的人民幣1,377.5百萬元。

在線娛樂票務

在線娛樂票務服務所得收益由2015年的人民幣594.5百萬元增加61.5%至2016年的人民幣960.1百萬元。該增加乃主要由於我們就售出的每張票所收取的服務費增加所致。

娛樂內容服務

我們於2016年開始產生娛樂內容服務收益，於2016年錄得收益人民幣337.3百萬元，而於2015年則為零。

娛樂電商服務

娛樂電商服務所得收益由2015年的人民幣1.4百萬元大幅增至2016年的人民幣15.5百萬元，乃由於我們在賣品銷售方面擴大與影院的合作，並於2016年開始提供會員服務所致。該等服務的總交易額由2015年的人民幣5.3百萬元增至2016年的人民幣289.3百萬元。

廣告服務及其他

隨著我們擴大廣告服務規模，廣告服務及其他的所得收益由2015年的人民幣0.8百萬元大幅增至2016年的人民幣64.6百萬元。

銷售成本、毛利及毛利率

銷售成本由2015年的人民幣298.2百萬元增加64.3%至2016年的人民幣489.9百萬元。銷售成本增加乃主要由於：(i)我們開始確認電影宣發及製作業務成本；及(ii)票務系統成本及互聯網基礎設施成本增加所致。

財務資料

毛利由2015年的人民幣298.5百萬元大幅增至2016年的人民幣887.6百萬元，於2015年及2016年，我們的毛利率分別為50.0%及64.4%。毛利率上升乃主要由於我們就售出的每張票所收取的服務費增加所致。

銷售及營銷開支

銷售及營銷開支由2015年的人民幣1,521.1百萬元減少32.4%至2016年的人民幣1,027.8百萬元。我們於2015年在培養用戶習慣方面加大營銷力度，而當時中國電影票務服務的網上滲透率較低。

一般及行政開支

一般及行政開支由2015年的人民幣76.3百萬元大幅增至2016年的人民幣332.3百萬元，乃主要由於與我們從美團點評分拆出來有關的僱傭安排發生變動，令僱員福利開支大幅增加所致。

其他虧損淨額

我們於2016年的其他虧損淨額為人民幣22.3百萬元，而於2015年則為人民幣2.0百萬元，乃主要由於廢置若干陳舊設備所致。

經營虧損

由於以上所述，我們的經營虧損由2015年的人民幣1,300.9百萬元大幅減少至2016年的人民幣494.8百萬元。

財務收入／成本淨額

我們於2016年錄得財務成本淨額人民幣3.6百萬元，主要指於2016年8月及9月發行的可轉換債券的利息開支。

所得稅開支

我們於2016年錄得所得稅開支為人民幣9.8百萬元，主要與若干實體錄得的應課稅溢利有關。

年內虧損

由於以上所述，年內虧損由2015年的人民幣1,297.5百萬元減少至2016年的人民幣508.2百萬元。

財務資料

資產負債表若干主要項目的討論

下表載列截至所示日期我們的非流動資產及負債明細：

	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				
物業、廠房及設備	13.7	3.6	31.8	29.2
無形資產	—	—	5,608.2	5,424.0
以權益法入賬的投資	—	—	39.1	36.9
按公允價值計入損益的金融資產	—	—	32.8	38.8
遞延所得稅資產	3.4	—	3.5	4.5
總計	17.1	3.6	5,715.4	5,533.4
非流動負債				
遞延所得稅負債	—	4.2	221.8	201.1
總計	—	4.2	221.8	201.1
非流動資產／(負債)淨額	17.1	(0.6)	5,493.6	5,332.3

下表載列截至所示日期我們的流動資產及負債明細：

	截至12月31日			截至9月30日	截至11月30日
	2015年	2016年	2017年	2018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	人民幣百萬元 (未經審核)
流動資產					
存貨	1.8	0.3	3.6	11.5	17.3
應收賬款	188.7	140.8	311.0	379.2	344.5
預付款項、押金及其他資產	356.8	321.0	875.5	1,679.0	1,712.2
按公允價值計入損益的					
金融資產	—	—	963.1	293.4	378.8
現金及現金等價物	63.7	1,102.2	1,170.1	1,210.6	1,460.7
總計	611.0	1,564.3	3,323.3	3,573.7	3,913.5

財務資料

	截至12月31日			截至	截至
	2015年	2016年	2017年	9月30日	11月30日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	2018年	2018年
				人民幣百萬元	人民幣百萬元 (未經審核)
流動負債					
應付賬款	36.1	124.5	331.0	325.8	255.0
其他應付款項及應計費用	1,812.1	1,034.7	2,932.6	2,061.5	2,299.9
可轉換債券	—	381.9	—	—	—
即期所得稅負債	—	8.1	22.0	27.2	22.3
按公允價值計入損益 的金融負債－流動	—	—	—	353.1	359.7
短期銀行借款	—	—	—	500.0	600.0
總計	1,848.2	1,549.2	3,285.6	3,267.6	3,536.9
流動(負債)/資產淨額	(1,237.2)	15.1	37.7	306.1	376.6

我們的流動資產淨值由截至2018年9月30日的人民幣306.1百萬元增加至截至2018年11月30日的人民幣376.6百萬元，乃主要由於現金及現金等價物增加所致，部分被其他應付款項及應計費用增加所抵銷。

無形資產

下表載列截至所示日期我們的無形資產明細：

	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
商譽	—	—	4,522.3	4,452.0
商標	—	—	663.8	609.9
軟件	—	—	23.8	12.5
平台	—	—	228.8	192.0
客戶關係	—	—	169.5	157.6
總計	—	—	5,608.2	5,424.0

我們的無形資產包括商譽、商標、軟件、平台及客戶關係。

財務資料

截至2015年及2016年12月31日，我們並無任何無形資產。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，主要因微影收購事項而產生。我們的無形資產由截至2017年12月31日的人民幣5,608.2百萬元減少至截至2018年9月30日的人民幣5,424.0百萬元，乃由於(i)業務合併產生的無形資產攤銷；(ii)我們出售捷通無限所確認的商譽減值虧損所致。請參閱本文件附錄一會計師報告附註15。

北京微格時代及瑞海方圓的業務及本集團其餘業務(捷通無限的業務除外，統稱「合併業務」)的商譽減值檢討已由管理層於2017年12月31日及2018年9月30日進行。就減值檢討而言，現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算釐定。該等計算運用基於管理層所編製涵蓋七年期間的財務預算的稅前現金流預測。

根據國際會計準則第36號第33(b)段，如屬恰當，則可採用五年以上的期限，本集團管理層採用七年期間，乃考慮到預測期間過後的現金流量預測時間將為永久，其實現方式為透過確定於預測期最後一年一組假設處於「穩定狀態」的現金流量及對該等現金流量應用最終價值倍數。因此，由於本集團預期可於5年以上期間保持高速增長，本集團管理層認為，本集團經過七年收益增長逐步放緩後，預期本集團業務將步進穩健的最終增長狀態。因此，管理層認為，於有關預測步入長期穩定期之前，2019年至2023年期間收益增長勢頭將於2023年後再持續兩年，期間年收益增長率將逐步由2023年的13.8%降至2024年的11.0%，並將於2025年進一步降至7.3%的正常水平。

根據商譽減值測試的結果，截至2017年12月31日及2018年9月30日合併業務的餘額分別為人民幣10,378.3百萬元及人民幣11,934.7百萬元。

我們基於收益金額、最終價值或貼現率出現變動的假設進行敏感度分析。倘於預測期間估計主要假設出現下列變動，餘額將減少至下列金額：

	截至2017年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 9月30日 止九個月 人民幣千元
收益金額減少10%	4,720,000	6,014,000
最終價值減少10%	9,794,000	11,266,000
貼現率增加5%	9,477,000	10,973,000

財務資料

使用價值計算中所使用的關鍵假設如下：

- 收益與本集團的總交易額及本集團業務夥伴的票房直接相關。在預測收益時，本集團曾參考對中國電影市場的預測以及服務費率及本集團在中國的市場份額。
- 就與本集團總交易額相關的收益成本項目而言，在預計票務系統成本及互聯網基礎設施成本時，本集團曾參考當前費率及總交易額預測數據。
- 毛利率由管理層根據過往表現及當前市況釐定。
- 銷售及營銷開支以及一般及行政開支乃按本集團的架構、業務計劃及管理層的估計計算。
- 在估算七年期間後的現金流量時，已採用2.5%的最終增長率。
- 現金流量預測採用19.2%的除稅前貼現率貼現。貼現率反映對貨幣時間價值的當前市場評估，並按估計資本成本計算。

請參閱本文件附錄一會計師報告附註15。

遞延所得稅資產／負債

遞延所得稅乃根據負債法採用預計將於暫時性差額撥回時應用的稅率就暫時性差額全數計算。請參閱本文件附錄一會計師報告附註19。

截至2015年12月31日，由於存在虧損淨額，我們的遞延所得稅資產為人民幣3.4百萬元。我們於2016年已動用該虧損，我們於截至2016年12月31日進一步錄得遞延所得稅負債人民幣4.2百萬元。截至2017年12月31日，我們的遞延所得稅負債大幅增至人民幣221.8百萬元，其主要與根據微影收購事項所收購的可識別無形資產有關。由於根據微影收購事項所收購的無形資產進行攤銷，故我們的遞延所得稅負債於2018年9月30日減至人民幣201.1百萬元。

預付款項、押金及其他資產

預付款項、押金及其他資產主要包括在線娛樂票務服務押金、應收關聯方款項、電影及電視劇投資預付款項、系統服務費預付款項、員工預付款項、預付所得稅及其他。

財務資料

下表載列截至所示日期我們的預付款項、押金及其他資產明細：

	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
在線娛樂票務及				
娛樂電商服務押金	344.6	281.0	320.1	861.6
應收關聯方款項	0.1	—	389.1	220.9
內容製作預付款項	8.8	18.4	32.8	433.5
票務系統成本預付款項	—	11.8	60.0	44.8
增值稅撥備	1.8	6.0	45.7	69.3
員工預付款項	0.3	2.1	11.4	14.8
預付所得稅	—	—	8.9	5.6
其他	1.2	1.7	7.5	28.5
總計	356.8	321.0	875.5	1,679.0

我們的預付款項、押金及其他資產由截至2015年12月31日的人民幣356.8百萬元減至截至2016年12月31日的人民幣321.0百萬元，乃主要由於我們與影院及其他現場娛樂主辦方的關係更為穩固，因此該等業務夥伴各自向我們要求的平均押金相對較低，令支付予彼等的在線娛樂票務服務押金減少所致。預付款項的減少部分乃因我們於2016年投資若干新電影及電視劇項目，導致內容製作的預付款項增加所抵銷。

我們的預付款項、押金及其他資產由截至2016年12月31日的人民幣321.0百萬元大幅增至截至2017年12月31日的人民幣875.5百萬元，乃主要由於：(i) 應收關聯方款項(主要包括美團點評應付我們的在線娛樂票務及商品銷售收入)增加，而有關增加乃產生自透過我們在美團點評上的入口所進行的服務交易；及(ii) 就在線娛樂票務服務支付予影院及其他現場娛樂主辦方的押金增加，以及支付予票務系統公司的票務系統成本預付款項增加所致，有關增加與我們在線娛樂票務服務增長，令合作影院及其他現場娛樂主辦方的數目上升一致。

我們的預付款項、押金及其他資產由2017年12月31日的人民幣875.5百萬元進一步增至2018年9月30日的人民幣1,679.0百萬元，乃主要由於：(i) 向影院及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、押金及其他資產的增加部分被(i) 因結算若干應收關聯方的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。

財務資料

下表載列截至所示日期我們的應收關聯方款項明細：

	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
預付款項、押金及其他應收款項				
美團點評	0.1	—	338.3	174.1
北京微影	—	—	45.8	45.9
騰訊	—	—	2.1	0.8
光線集團	—	—	3.0	0.1
總計	0.1	—	386.1	220.9

我們應收美團點評的款項主要包括我們在美團及大眾點評應用程序的服務入口產生的在線娛樂票務服務總交易額應收款項。於收款後，我們將先行扣除服務費，再與電影院及現場娛樂主辦方以及票務系統公司結算有關所得款項。有關應收款項乃按T+1基準結算。2017年12月31日及2018年9月30日均為星期日，由於週末不會進行結算，故我們於該兩個日期分別有三天的未結算總交易額。我們截至2018年9月30日應收美團點評的金額少於截至2017年12月31日的金額，乃主要由於我們於年末假期的票務銷售通常較高。

我們應收北京微影的款項包括票務收益應收款項。於微影收購事項前，北京微格時代出售電影優惠券。我們於2017年完成微影收購事項後承擔贖回有關優惠券的合約責任。根據我們與北京微影訂立的安排，客戶其後贖回優惠券將產生應收北京微影的票務收益應收款項。有關應收款項乃定期結算。

我們應收騰訊及光線集團的款項主要有關我們在娛樂內容服務的合作上向彼等提供的娛樂內容服務。

我們應收關聯方的款項主要在日常業務營運過程中不時產生。

應收賬款

我們的應收賬款主要包括在線娛樂票務服務及娛樂內容服務的應收賬款。應收賬款的賬面值乃按總金額扣除減值撥備計算。賬齡分析一般按照應收賬款總額作出。

財務資料

下表載列截至所示日期我們的應收賬款總額賬齡分析：

	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
0至90天	129.6	132.0	178.2	111.9
90至180天	50.7	7.1	80.6	148.6
180至365天	11.1	3.3	55.5	46.2
超過365天	—	—	5.7	84.3
	<u>191.4</u>	<u>142.4</u>	<u>320.0</u>	<u>391.0</u>
減：減值撥備	<u>(2.6)</u>	<u>(1.5)</u>	<u>(9.0)</u>	<u>(11.8)</u>
應收賬款淨額	<u><u>188.7</u></u>	<u><u>140.8</u></u>	<u><u>311.0</u></u>	<u><u>379.2</u></u>

我們的應收賬款增至截至2017年12月31日的人民幣311.0百萬元，乃主要由於假設與微影收購事項有關的應收賬款所致。我們的應收賬款進一步增至截至2018年9月30日的人民幣379.2百萬元，這與我們的服務增長一致。

於2015年、2016年及2017年以及截至2018年9月30日止九個月，我們應收賬款的周轉天數分別為76天、44天、33天及31天。我們應收賬款的周轉天數呈整體減少趨勢，乃主要由於我們收益的增幅高於我們應收賬款的增幅所致。由於我們直接自在線娛樂票務收益保留服務費，故有關服務費一般不會影響我們的應收賬款。我們截至2018年9月30日的應收賬款約人民幣75.0百萬元或19.2%已於截至2018年11月30日結付。

應付賬款

我們的應付賬款主要包括：(i) 宣發工作應付款項；及(ii) 票務系統成本應付款項。

財務資料

下表載列截至所示日期我們的應付賬款明細：

	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
宣發應付款項	—	61.2	66.1	90.0
票務系統成本應付款項	36.1	63.0	262.2	212.9
應付關聯方的互聯網基礎 設施費用	—	0.1	0.2	—
娛樂內容製作投資	—	—	—	16.1
其他	—	0.2	2.5	6.8
總計	36.1	124.5	331.0	325.8

我們的應付賬款由截至2015年12月31日的人民幣36.1百萬元增至截至2016年12月31日的人民幣124.5百萬元，乃主要由於(i)就我們合作的電影宣發服務提供商進行的宣發工作的應付款項增加，其與娛樂內容服務的增長一致；及(ii)票務系統成本應付款項增加，與我們在線電影票務服務的增長一致。

我們的應付賬款由截至2016年12月31日的人民幣124.5百萬元增至截至2017年12月31日的人民幣331.0百萬元，乃主要由於票務系統成本應付款項增加所致，其大致與我們在線娛樂票務服務的增長一致。

我們的應付賬款於截至2018年9月30日維持在人民幣325.8百萬元的相對穩定水平。

於2015年、2016年及2017年以及截至2018年9月30日止九個月，我們應付賬款的周轉天數分別為34天、60天、103天及82天。於往績紀錄期，我們應付賬款的周轉天數呈整體增加趨勢，乃主要由於我們已與供應商建立關係，並取得更優惠的貿易條款，有關趨勢與我們的業務增長一致。我們截至2018年9月30日的應付賬款約人民幣132.4百萬元或40.6%已於截至2018年11月30日結付。

財務資料

下表載列於各結算日按確認日期計算的應付賬款賬齡分析：

	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
0至90天	36.1	117.4	191.4	217.2
90至180天	—	5.8	108.6	47.0
180至365天	—	1.5	20.0	29.9
超過365天	—	—	11.2	31.7
總計	36.1	124.7	331.2	325.8

其他應付款項、應計費用及其他負債

我們的其他應付款項、應計費用及其他負債主要包括：(i) 應付關聯方款項；及(ii) 票房收入分成應付款項(指我們擔任聯合出品方或主控發行方的電影項目的票房收入部分，該等款項將進一步按照彼等各自的份額分派予其他電影項目參與者，包括聯合出品方及發行方以及劇組人員)；及(iii) 在線娛樂票務及娛樂電商服務應付款項。

	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
應付關聯方款項	982.1	112.9	293.3	96.5
票房分成應付款項	—	7.1	625.3	433.1
在線娛樂票務及娛樂電商				
服務應付款項	816.2	875.0	1,917.4	1,409.9
應付工資及福利	12.6	26.4	50.1	65.6
其他稅項負債	1.2	12.3	38.6	21.5
其他	—	1.0	7.9	34.9
總計	1,812.1	1,034.7	2,932.6	2,061.5

我們的其他應付款項、應計費用及其他負債一般高於我們的應付賬款。

財務資料

當我們擔任電影的主控發行方時，我們自院線分賬票房收取的所得款項總額將於扣除發行費後匯回電影製作公司及聯合發行方(如有)，並入賬為票房分賬應付款項的其他應付款項。由於有關金額乃主要支付予作為我們客戶的電影製作公司，因此不被視為應付供應商的貿易應付款項。請參閱「業務—我們的服務—娛樂內容服務—為電影提供的服務」。

戲院、娛樂活動主辦方及場館運營方透過我們銷售門票及賣品等其他商品。該等服務的收益按淨額基準確認，原因為我們並不被視為主要責任人。向用戶收取的現金經扣除佣金後，將匯回戲院、場館運營方及娛樂活動主辦方，並入賬為在線娛樂票務及娛樂電商服務應付款項的其他應付款項。由於該等金額乃支付予作為我們客戶的戲院、場館運營方及娛樂活動主辦方，因此不被視為應付供應商的貿易應付款項。

我們的其他應付款項、應計費用及其他負債由截至2015年12月31日的人民幣1,812.1百萬元減少至截至2016年12月31日的人民幣1,034.7百萬元，乃由於應付關聯方款項減少所致。

有關在線娛樂票務及娛樂電商服務的應付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。自2015年12月31日至2017年12月31日，有關應付款項的增長趨勢符合我們在線娛樂票務服務的增長。自2017年12月31日至2018年9月30日的減少乃主要由於我們於年末假期的票務銷售通常較高所致。

我們的其他應付款項、應計費用及其他負債進一步增至截至2017年12月31日的人民幣2,932.6百萬元，乃主要由於(i)與我們聯合出品或主控發行的電影的票房分成有關的應付款項增加；(ii)客戶墊款(包括來自我們經營服務入口所在第三方平台的在線票務收益的墊款)增加；及(iii)因我們根據增資協議擁有應付北京微影的款項，導致應付關聯方款項增加所致。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」。

我們的其他應付款項、應計費用及其他負債減至截至2018年9月30日的人民幣2,061.5百萬元。該減少乃主要由於(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。

財務資料

按公允價值計入損益的金融資產

下表載列截至所示日期該等資產的明細：

	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
銀行發行的理財產品投資	—	—	963.1	293.4
非上市投資	—	—	32.8	38.8
總計	—	—	995.9	332.2

我們的非上市投資指我們於四間私人公司的少數股權投資，包括現場娛樂主辦方及電影發行方。請參閱本文件附錄一會計師報告附註18。

自2017年12月31日至2018年9月30日，我們按公允價值計入損益的金融資產有所減少，乃主要由於銀行發行的若干理財產品到期並由我們贖回。

主要財務比率

下表載列於所示期間我們的主要財務比率：

	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	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%。

(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) 經調整純利率等於期內經調整溢利／(虧損)淨額除以期內收益再乘以100%。

財務資料

有關影響我們於相應期間主要財務比率及經營業績的因素的論述，請參閱「各期間經營業績比較－截至2018年9月30日止九個月與截至2017年9月30日止九個月比較」、「各期間經營業績比較－2017年與2016年比較」及「各期間經營業績比較－2016年與2015年比較」。

流動資金及資本資源

我們過往主要以營運所產生的現金，其次以股權及債務融資滿足我們的現金需求。

截至2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年9月30日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣63.7百萬元、人民幣1,102.2百萬元、人民幣1,170.1百萬元及人民幣1,210.6百萬元。展望未來，我們相信，通過採用經營活動所得現金、不時從資本市場籌集的其他資金及[編纂][編纂]等綜合方式，將可滿足我們的流動資金需求。

現金流量

下表載列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	
	2015年 人民幣百萬元	2016年 人民幣百萬元	2017年 人民幣百萬元	2017年 人民幣百萬元 (未經審核)	2018年 人民幣百萬元
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

財務資料

經營活動(所用)／所得現金淨額

經營活動(所用)／所得現金淨額主要包括我們的期內虧損，並就以下各項作出調整：
(i) 已付所得稅、非經營項目及非現金項目；及(ii) 營運資金變動。

截至2018年9月30日止九個月，經營活動所用現金淨額為人民幣1,433.5百萬元，乃主要由於我們錄得除所得稅前虧損為人民幣145.3百萬元所致，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人民幣99.3百萬元、收購捷通無限產生的商譽減值人民幣62.8百萬元及業務合併產生的無形資產攤銷人民幣103.9百萬元；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人民幣819.1百萬元、其他應付款項及應計費用減少人民幣612.8百萬元及應收賬款增加人民幣93.3百萬元。

於2017年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣1,074.0百萬元，乃主要由於我們的除所得稅前虧損人民幣75.9百萬元所致，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人民幣184.5百萬元及業務合併產生的無形資產攤銷人民幣45.1百萬元及(ii) 營運資金變動，主要包括其他應付款項及應計費用增加人民幣1,791.5百萬元，該變動部分被應付賬款減少人民幣612.2百萬元、應收賬款增加人民幣118.4百萬元及預付款項、押金及其他資產增加人民幣176.8百萬元所抵銷。

於2016年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣64.8百萬元，乃主要由於我們的除所得稅前虧損人民幣498.4百萬元所致，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人民幣202.7百萬元、出售物業、廠房及設備虧損人民幣30.6百萬元；及(ii) 營運資金變動，其主要包括應付賬款增加人民幣88.6百萬元及其他應付款項及應計費用增加人民幣147.5百萬元。

於2015年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣989.7百萬元，乃主要由於我們的除所得稅前虧損人民幣1,300.9百萬元所致，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人民幣27.3百萬元；及(ii) 營運資金變動，主要包括其他應付款項及應計費用增加人民幣883.8百萬元，該變動部分被應收賬款增加人民幣132.8百萬元及預付款項、押金及其他應收款項增加人民幣259.6百萬元以及應付賬款減少人民幣213.9百萬元所抵銷。

投資活動(所用)／所得現金淨額

截至2018年9月30日止九個月，我們的投資活動所得現金淨額為人民幣625.0百萬元，乃主要歸因於銀行發行的理財產品到期所得款項，部分由新認購銀行發行的理財產品所抵銷。

財務資料

於2017年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣1,080.0百萬元，乃主要由於認購銀行發行的理財產品淨額人民幣927.4百萬元所致，部分由於2017年收購實體的現金及現金等價物淨額所抵銷。

於2016年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣23.9百萬元，乃主要由於購買設備所致。

於2015年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣10.6百萬元，乃主要由於購買設備所致。

融資活動所得現金淨額

截至2018年9月30日止九個月，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣849.0百萬元，乃主要來自短期借款所得款項及發行2018年可轉換債券。

於2017年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣74.0百萬元，乃主要由於發行普通股所得款項人民幣500.0百萬元所致，部分被可轉換債券還款人民幣400.0百萬元所抵銷。

於2016年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣997.6百萬元，乃主要由於發行可轉換債券所得款項人民幣400.0百萬元所致。

於2015年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣1,064.0百萬元，為一名股東提供的股權融資。

債務

銀行貸款

截至2018年11月30日，我們的銀行借款合共為人民幣600.0百萬元，為我們的附屬公司新疆貓眼網絡向多間商業銀行借入的一年期定期貸款，包括(i)向招商銀行股份有限公司借入按年利率4.79%計息的銀行貸款人民幣200.0百萬元，由北京貓眼文化傳媒有限公司提供擔保，並對貸款共同及個別地負責；(ii)向招商銀行股份有限公司借入按年利率4.35%計息的銀行貸款人民幣200.0百萬元，由抵押結構性存款人民幣208.7百萬元作抵押；(iii)向興業銀行股份有限公司借入按年利率5.44%計息的銀行貸款人民幣100.0百萬元，由北京貓眼文化傳媒有限公司提供擔保，並對貸款共同及個別地負責；及(iv)向寧波銀行股份有限公司借入按年利率4.96%計息的無抵押銀行貸款人民幣100.0百萬元。截至2018年11月30日，我們的未動用銀行融資為人民幣900.0百萬元。

董事確認，截至最後實際可行日期，於往績紀錄期及截至最後實際可行日期，並無有關我們任何尚未償還債務的重大契諾，亦並無違反任何契諾。董事進一步確認，於往績紀

財務資料

錄期及截至最後實際可行日期，我們並無於取得銀行貸款及其他借款上出現困難、拖欠償還銀行貸款及其他借款或違反契諾。

2018年可轉換債券

於2018年7月24日，Cheshire Investment Fund同意根據一項可轉換債券認購協議，認購本公司所發行本金額為50,955,200美元的可轉換債券。有關詳情，請參閱「歷史及重組－發行2018年可轉換債券」。

截至2018年9月30日及2018年11月30日，我們的可轉換債券責任分別為人民幣353.1百萬元及人民幣359.7百萬元，按年增加乃由於利息的複合影響及匯兌調整。

免責聲明

除上文所披露者外，於往績紀錄期及截至2018年11月30日（即就債務聲明而言的債務日期）營業時間結束時，我們並無任何重大抵押、押記、債權證、貸款資金、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（正常貿易票據除外）、承兌信貸（無論屬有擔保、無擔保、有抵押或無抵押性質）或擔保。

或有負債

截至2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年11月30日，我們並無任何重大或有負債。

資本開支

下表載列於所示期間我們的資本開支明細：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2015年 人民幣百萬元	2016年 人民幣百萬元	2017年 人民幣百萬元	2017年 人民幣百萬元 (未經審核)	2018年 人民幣百萬元
購買物業、廠房及設備	10.6	29.6	25.7	18.9	7.0
購買無形資產	—	—	—	—	1.9
總計	<u>10.6</u>	<u>29.6</u>	<u>25.7</u>	<u>18.9</u>	<u>8.9</u>

財務資料

我們的過往資本開支主要包括購買設備及無形資產。於往績紀錄期，我們主要以營運所產生的現金撥付資本開支需求。於2015年、2016年及2017年以及截至2017年及2018年9月30日止九個月，我們的資本開支分別為人民幣10.6百萬元、人民幣29.6百萬元、人民幣25.7百萬元、人民幣18.9百萬元及人民幣8.9百萬元。

我們計劃使用營運所得現金及[編纂][編纂]撥付計劃資本開支。請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。我們或會根據持續業務需求將用於資本開支的資金進行重新分配。

合約責任

經營租賃承擔

我們的承擔主要與物業租賃有關。

不可撤銷經營租賃下的未來最低租賃付款總額如下：

	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
不超過1年	—	—	11.7	16.7
超過1年但不超過5年	—	—	42.6	34.8
總計	—	—	54.3	51.5

資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外安排。

重大關聯方交易

有關於往績紀錄期我們關聯方交易的更多詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註34。

董事認為，於往績紀錄期我們與關聯方的交易乃按公平磋商基準進行，且該等交易不會影響我們的經營業績或使我們的過往業績無法反映我們的未來表現。

財務資料

財務風險披露

我們承受多種金融風險，包括市場風險、信貸風險及流動資金風險。

市場風險

市場風險為金融工具的公允價值或未來現金流量隨市價變動而波動的風險。市場風險包括三類風險，而該等風險因外匯匯率(外匯風險)、市場利率(利率風險)及市價(價格風險)產生。

外匯風險

我們的業務主要以人民幣進行，因而以人民幣以外的貨幣計值的交易承受外幣風險。外匯風險來自已確認的資產及負債以及於海外業務的投資淨額。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2018年9月30日止九個月，我們並無訂立任何遠期合約以對沖外幣風險。

截至2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年9月30日，我們並無任何以人民幣以外的貨幣計值的重大貨幣資產及負債。

我們預期將持有大量外匯資產，原因是[編纂][編纂]將不會以人民幣計值。

公允價值利率風險

利率風險為金融工具的價值／未來現金流量將因市場利率變化而波動的風險。浮動利率工具使我們承受現金流量利率風險，而固定利率工具則使我們承受公允價值利率風險。

我們的收入及經營現金流量基本上不受市場利率變化的影響，且除現金及現金等價物外，我們並無重大生息資產。請參閱本文件附錄一會計師報告中附註3.1(a)。

價格風險

我們就我們所持有的按公允價值計入損益的長期投資及短期投資而承受價格風險。我們並無承受商品價格風險。

信貸風險

信貸風險指金融工具一方無法履行其義務而對另一方造成財務虧損的風險。

財務資料

我們承受主要與存放在銀行及金融機構的現金及現金等價物、理財產品投資以及應收賬款及其他應收款項相關的信貸風險。上述各類金融資產的賬面值代表我們就相應類別金融資產所承受的最高信貸風險。

為管理該風險，現金及現金等價物主要存放在中國的國有金融機構及聲譽卓著的國際金融機構。該等金融機構概無近期拖欠還款的記錄。

為管理貿易應收款項所產生的風險，我們已制定政策以確保向具有適當信貸記錄的交易對手授出信貸期，而管理層則對其交易對手進行持續的信貸評估。授予客戶的信貸期通常不超過90天，且我們會評估該等客戶的信用質量，當中計及彼等的財務狀況、過往經驗及其他因素。鑒於應向彼等收取的款項的收款記錄良好，故管理層認為，應向彼等收取的未付貿易應收款項餘額的內在信貸風險並不重大。

就其他應收款項而言，管理層根據過往結算記錄及過往經驗，對其他應收款項的可收回性作出定期集體評估以及個別評估。董事認為，我們其他應收款項的未收款結餘並無任何重大內在信貸風險。

流動資金風險

流動資金風險指無法籌集足夠資金或不能及時以合理的價格將資產變現以償還到期債務的風險。

我們矢志維持充足的現金及現金等價物。由於相關業務具有動態性質，故我們通過維持充足現金及現金等價物來保持資金的靈活性。

有關基於剩餘未貼現現金流量及現金流出淨額估計時間的金融資產及金融負債的到期組別，請參閱本文件附錄一會計師報告附註3.1(c)。

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其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%。

財務資料

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。宣派及派付任何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。

過去，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派付任何金額的股息。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。

營運資金確認

經考慮我們可獲得的財務資源，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[編纂]，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。

可供分派儲備

截至 2018 年 9 月 30 日，我們並無任何可供分派儲備。

[編纂]

[編纂]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]範圍的中位數計算並假設[編纂]並無獲行使)，其中約人民幣[編纂]元將直接歸屬於發行股份並撥充資本。此外，[編纂]約人民幣[編纂]元及人民

財務資料

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43.3百萬元將於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。

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164.0百萬元)
---	--------------------------------

- (1) 編製上述虧損估計的基準概述於本[編纂]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。

未經審核[編纂]經調整有形資產淨值報表

以下為本集團用作說明用途的[編纂]經調整有形資產淨值報表，乃根據上市規則第4.29條編製，僅供說明之用，且載於下文旨在說明[編纂]對於2018年9月30日本公司擁有人應佔本集團綜合有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已於2018年9月30日進行。

財務資料

編製未經審核[編纂]經調整有形資產淨值報表乃僅供說明之用，由於其假設性質使然，其未必真實反映假設[編纂]於2018年9月30日或任何未來日期已完成情況下本集團的綜合有形資產淨值。

	於2018年 9月30日 本公司權益 持有人應佔 本集團經審核 綜合有形 資產淨值 ⁽¹⁾	於[編纂]後 將可轉換債券 由負債轉換 為權益 ⁽²⁾	[編纂] 估計[編纂] 淨額 ⁽³⁾	於2018年 9月30日 本公司權益 持有人應佔 本集團未經審 核[編纂]經調整 有形資產淨值	未經審核 [編纂]經調整每股 有形資產淨值 ^{(4)、(5)}	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣元	港元
按[編纂]每股						
[編纂]港元計算	[209,635]	[354,135]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按[編纂]每股						
[編纂]港元計算	[209,635]	[354,135]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- 於2018年9月30日本公司權益持有人應佔經審核綜合有形資產淨值摘錄自本文件附錄一載列的會計師報告所載歷史財務資料，其乃根據於2018年9月30日本公司權益持有人應佔本集團經審核綜合資產淨值約人民幣5,633,566,000元計算並就於2018年9月30日本公司權益持有人應佔無形資產約人民幣5,423,931,000元作出調整。
- 於2018年7月24日，一名[編纂]前投資者與本公司訂立可轉換債券認購協議，該協議於2018年7月30日進一步修訂，據此，該[編纂]前投資者認購本金總額為50,955,200美元的可轉換債券。於2018年9月30日，2018年可轉換債券本金額連同應計利息為51,402,882美元(相等於約人民幣354,135,000元)。
2018年可轉換債券(其轉換額為本金額及應計但未付利息)將於[編纂]後自動轉換為本公司股份，且2018年可轉換債券將由負債重新指定為權益。調整指轉換對本集團未經審核[編纂]有形資產淨值的影響，猶如發行額外股份及轉換2018年可轉換債券已於2018年9月30日進行。
- [編纂]的估計[編纂]淨額乃根據[編纂]股股份及指示性[編纂]每股[編纂]港元及每股[編纂]港元(即指示性[編纂]的下限及上限)計算，經扣除[編纂]及其他相關開支(不包括[編纂]約人民幣27,000,000元，其已於截至2018年9月30日的綜合全面收益表內入賬)，且不計及[編纂]獲行使可能發行的任何股份或根據[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或將予授出的購股權獲行使而可能發行的任何股份。

財務資料

4. 未經審核[編纂]每股有形資產淨值乃經作出以上段落所述調整後及根據已發行[編纂]股股份(假設[編纂]為[編纂]港元)及[編纂]股股份(假設[編纂]為[編纂]港元)(經計及於[編纂]後轉換2018年可轉換債券的影響)達致，猶如[編纂]於2018年9月30日已經完成及股份重新分配及股份拆細將於上市時完成。上述計算並不計及因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份或因根據[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或將予授出的購股權獲行使而可能發行的任何股份。
5. 就本未經審核[編纂]經調整有形資產淨值而言，以人民幣呈列的結餘乃按於2018年11月14日的通行匯率人民幣[0.8861]元兌1.00000港元(由中國人民銀行設定)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。
就本未經審核[編纂]經調整有形資產淨值報表而言，以人民幣呈列的金額乃按人民幣6.8894元兌[1.00美元]的匯率(即美國聯邦儲備局理事會於[2018年11月2日]的H.10統計數據所訂的中午買入匯率)換算為美元。並不代表有關人民幣金額已經、本應或可按該匯率換算為美元，反之亦然。
6. 概無對未經審核[編纂]經調整有形資產淨值作出調整以反映本集團於2018年9月30日之後的任何交易業績或其他交易。

無重大不利變動

經董事認為適當的充分盡職審查工作並經審慎周詳考慮後，董事確認，自2018年9月30日(即本文件附錄一會計師報告所呈報期間的截止日期)起直至本文件日期止，我們的財務或交易狀況或前景概無任何重大不利變動，且自2018年9月30日起亦無發生對本文件附錄一會計師報告所載資料產生重大影響的任何事件。

根據上市規則第13.13至13.19條所作披露

董事確認，除本文件另有披露外，截至最後實際可行日期，並無任何情況將令我們須遵守上市規則第13.13至13.19條的披露規定。

北京微格時代的財務資料

我們於2017年9月25日完成微影收購事項。請參閱「歷史—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」。

下文載列北京微格時代的若干財務資料。

財務資料

北京微格時代的經營業績主要組成部分說明

下表載列北京微格時代及其附屬公司的綜合全面收益／(虧損)表概要，當中載列於所示期間各項目的絕對值及佔收益的百分比。

	截至12月31日止年度				截至9月25日止期間			
	2015年		2016年		2016年		2017年	
	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	172.8	100.0	521.4	100.0	424.3	100.0	496.2	100.0
銷售成本	(59.7)	-34.5	(164.8)	-31.6	(131.1)	-30.9	(151.5)	-30.5
毛利	113.1	65.5	356.6	68.4	293.2	69.1	344.7	69.5
銷售及營銷開支	(1,114.1)	-644.7	(1,249.1)	-239.6	(1,139.6)	-268.6	(521.0)	-105.0
一般及行政開支	(64.6)	-37.4	(198.0)	-38.0	(149.2)	-35.2	(152.3)	-30.7
其他收益／(虧損)淨額	—	—	1.0	0.2	1.0	0.2	(21.2)	-4.3
經營虧損	(1,065.6)	-616.7	(1,089.5)	-209.0	(994.6)	-234.5	(349.8)	-70.5
財務收入淨額	—	—	—	—	—	—	—	—
分佔以權益法入賬的								
投資溢利	—	—	—	—	—	—	(0.1)	0.0
除所得稅前虧損	(1,065.6)	-616.7	(1,089.5)	-209.0	(994.6)	-234.4	(349.9)	-70.5
所得稅開支	—	—	—	—	—	—	—	—
年／期內虧損	<u>(1,065.6)</u>	<u>-616.7</u>	<u>(1,089.5)</u>	<u>-209.0</u>	<u>(994.6)</u>	<u>-234.4</u>	<u>(349.9)</u>	<u>-70.5</u>
以下應佔虧損：								
—北京微格時代權益持有人	(1,065.6)	-616.7	(1,085.9)	-208.3	(992.0)	-233.8	(347.2)	-70.0
—非控股權益	—	—	(3.6)	-0.7	(2.6)	-0.6	(2.7)	-0.5
年／期內虧損	<u>(1,065.6)</u>	<u>-616.7</u>	<u>(1,089.5)</u>	<u>-209.0</u>	<u>(994.6)</u>	<u>-234.4</u>	<u>(349.9)</u>	<u>-70.5</u>

財務資料

收益

下表載列於所示期間北京微格時代按業務分部劃分的收益明細(按絕對值及佔北京微格時代收益的百分比呈列)：

	截至12月31日止年度				截至9月25日止期間			
	2015年		2016年		2016年		2017年	
	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	%
在線娛樂票務業務	142.0	82.2	496.3	95.2	401.2	94.6	475.6	95.8
娛樂電商服務	30.7	17.8	22.8	4.4	20.1	4.7	5.1	1.0
廣告服務及其他	0.1	0.0	2.3	0.4	3.0	0.7	15.5	3.2
總收益	172.8	100.0	521.4	100.0	424.3	100.0	496.2	100.0

銷售成本

下表載列於所示期間北京微格時代按性質劃分的銷售成本明細(按絕對值及佔北京微格時代銷售成本的百分比呈列)：

	截至12月31日止年度				截至9月25日止期間			
	2015年		2016年		2016年		2017年	
	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	%
票務系統成本	49.1	82.2	137.9	83.7	110.0	83.9	131.6	86.9
內容宣發成本	9.2	15.4	9.8	5.9	7.7	5.9	6.9	4.6
互聯網基礎設施成本	0.3	0.5	8.9	5.4	6.6	5.0	6.2	4.1
其他開支	1.1	1.9	8.2	5.0	6.8	5.2	6.8	4.4
總計	59.7	100.0	164.8	100.0	131.1	100.0	151.5	100.0

財務資料

毛利

下表載列於所示期間北京微格時代的毛利：

	截至12月31日止年度		截至9月25日止期間	
	2015年	2016年	2016年	2017年
	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
毛利	113.1	356.6	293.2	344.7
毛利率	65.5%	68.4%	69.1%	69.5%

銷售及營銷開支

北京微格時代的銷售及營銷開支主要包括營銷及推廣開支及與營銷人員有關的僱員福利開支。

一般及行政開支

北京微格時代的一般及行政開支主要包括雲服務及維護費以及與行政人員相關的僱員福利開支。下表載列於所示期間北京微格時代一般及行政開支的主要組成部分明細(按絕對值及佔其行政開支的百分比呈列)：

	截至12月31日止年度				截至9月25日止期間			
	2015年		2016年		2016年		2017年	
	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	%
僱員福利開支								
(包括董事酬金)	20.4	31.6%	88.3	44.6%	77.6	52.0%	64.9	42.6%
互聯網平台維護服務費	28.9	44.7%	38.0	19.2%	30.5	20.4%	22.9	15.0%
辦公室租金費用及								
相關維護開支	6.7	10.4%	23.9	12.1%	14.2	9.5%	28.9	19.0%
辦公及差旅開支	7.1	11.0%	19.5	9.8%	13.9	9.3%	10.1	6.6%
酬酢開支	0.6	0.9%	3.1	1.6%	2.1	1.4%	4.4	2.9%
物業、廠房及設備折舊	—	—	1.6	0.8%	0.8	0.5%	4.0	2.6%
業務合併產生的								
無形資產攤銷	—	—	0.6	0.3%	0.6	0.4%	0.9	0.6%
其他開支	0.9	1.4%	23.0	11.6%	9.5	6.5%	16.2	10.7%
總計	64.6	100.0%	198.0	100.0%	149.2	100.0%	152.3	100.0%

財務資料

北京微格時代各期間經營業績比較

截至2017年9月25日止期間與截至2016年9月25日止期間比較

收益

北京微格時代的收益由截至2016年9月25日止期間的人民幣424.3百萬元增至截至2017年9月25日止期間的人民幣496.2百萬元。該增加乃主要由於：(i) 娛樂服務及其他所得收益增加；(ii) 北京微格時代的娛樂服務及其他所得收益大幅增加所致。北京微格時代於2015年底收購格瓦拉後繼續擴大該等服務。

銷售成本、毛利及毛利率

北京微格時代的銷售成本由截至2016年9月25日止期間的人民幣131.1百萬元增加15.6%至截至2017年9月25日止期間的人民幣151.5百萬元，乃主要由於票務系統的使用費增加所致，這與北京微格時代在線電影票務服務的增長一致。

北京微格時代的毛利由截至2016年9月25日止期間的人民幣293.2百萬元大幅增至截至2017年9月25日止期間的人民幣344.7百萬元。其毛利率保持相對穩定，於2016年及2017年分別為69.1%及69.5%。

銷售及營銷開支

北京微格時代的銷售及營銷開支由截至2016年9月25日止期間的人民幣1,139.6百萬元減少54.3%至截至2017年9月25日止期間的人民幣521.0百萬元，乃主要由於其持續檢討營銷狀況，而減少用戶激勵所致。

一般及行政開支

於2016年9月25日至2017年9月25日，北京微格時代的一般及行政開支保持穩定，分別為人民幣149.2百萬元及人民幣152.3百萬元。

期內虧損

由於以上所述，截至2017年9月25日止期間，北京微格時代錄得虧損人民幣349.9百萬元，而截至2016年9月25日止期間則錄得虧損人民幣994.6百萬元。

財務資料

2016年與2015年比較

北京微格時代的收益由2015年的人民幣172.8百萬元大幅增至2016年的人民幣521.4百萬元。該增加乃主要由於在線電影票務及娛樂服務及其他所得收益增加所致。北京微格時代的在線電影票務業務所得收益增加，乃由於我們就售出的每張票所收取的服務費增加。北京微格時代的娛樂服務及其他業務所得收益大幅增加，乃由於北京微格時代於2015年底收購格瓦拉，合併格瓦拉的現場娛樂宣發業務。

銷售成本、毛利及毛利率

北京微格時代的銷售成本由2015年的人民幣59.7百萬元大幅增至2016年的人民幣164.8百萬元。該增加乃主要由於票務系統的使用費由2015年的人民幣49.1百萬元增至2016年的人民幣137.9百萬元所致，這與北京微格時代的電影票務服務增長一致。

北京微格時代的毛利由2015年的人民幣113.1百萬元增至2016年的人民幣356.6百萬元，其毛利率於2015年及2016年分別為65.5%及68.4%。毛利率增加乃主要由於我們就售出的每張票所收取的服務費增加所致。

銷售及營銷開支

北京微格時代的銷售及營銷開支由2015年的人民幣1,114.1百萬元增加12.1%至2016年的人民幣1,249.1百萬元，乃主要由於營銷及推廣開支增加所致，主要反映於收購格瓦拉後發展北京微格時代的在線票務服務及娛樂服務及其他。

一般及行政開支

北京微格時代的一般及行政開支由2015年的人民幣64.6百萬元增加206.5%至2016年的人民幣198.0百萬元，乃主要由於僱員福利開支增加所致，主要反映於收購格瓦拉後僱員人數增加。

年內虧損

由於以上所述，北京微格時代於2016年錄得虧損人民幣1,089.5百萬元，而於2015年則錄得虧損人民幣1,065.6百萬元。

財務資料

流動資產及流動負債

下表載列截至所示日期北京微格時代的流動資產及負債：

	截至12月31日		截至9月25日
	2015年	2016年	2017年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
流動資產			
存貨	—	0.4	0.2
應收賬款	107.9	146.1	46.1
預付款項、押金及其他資產	103.2	163.0	334.4
現金及現金等價物	1.1	20.6	8.8
總計	212.2	330.1	389.5
流動負債			
應付賬款	32.1	30.8	99.5
其他應付款項及應計費用	1,278.9	2,503.1	835.5
總計	1,311.0	2,533.9	935.0
流動負債淨額	(1,098.8)	(2,203.8)	(545.5)

財務資料

現金流量

下表載列於所示期間北京微格時代的現金流量：

	截至12月31日止年度		截至9月25日
	2015年	2016年	止期間
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	2017年
			人民幣百萬元
經營活動所得現金流量			
業務營運所用現金	(909.9)	(1,045.2)	(1,993.0)
已付所得稅	—	—	—
經營活動所用現金淨額	(909.9)	(1,045.2)	(1,993.0)
投資活動所得現金流量			
購買物業、廠房及設備	—	(10.0)	(0.6)
出售物業、廠房及設備所得款項	—	—	0.1
購買無形資產	(1.2)	(0.9)	(2.5)
銷售按公允價值計入損益的金融資產所得款項	(1.0)	(8.8)	—
購買按公允價值計入損益的金融資產	—	—	3.8
向一間聯營公司注資	—	(4.9)	(7.5)
已收利息	—	—	—
投資活動所用現金淨額	(2.2)	(24.6)	(6.7)
融資活動所得現金流量			
股東資本出資	—	5.0	—
視作股東出資	913.2	1,082.0	1,988.0
一名少數股東出資	—	2.0	—
融資活動所得現金淨額	913.2	1,089.0	1,988.0
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	1.1	19.2	(11.7)
期初現金及現金等價物	—	1.1	20.6
匯兌差額	—	0.3	(0.1)
期末現金及現金等價物	1.1	20.6	8.8