

未來計劃及[編纂]

業務目標及策略

我們的目標為提升所經營業務的市場份額。有關未來計劃及業務策略的詳細描述，請參閱本文件「業務－業務策略」。

[編纂]理由

董事相信，[編纂]可為本集團自股權資本市場獲得必要的資金，以支持及推動其長期業務策略及業務擴張：

- **把握市場機會，以進一步擴展本集團的媒體內容發行業務：**我們於2000年在香港創立，已成為第三方擁有媒體內容的領先發行商，可發行與動畫片、綜藝節目、電視劇及長篇電影相關的媒體內容。除香港總部外，我們的員工遍佈中國、新加坡、馬來西亞、台灣、印尼及日本，以進行銷售活動並與媒體內容授權方及客戶聯絡。經過多年的發展，本集團主要依靠內部財務資源及現有股東的免息借貸支持自身業務增長。然而，隨著業務發展到一定規模，我們的業務經營需要更多資金，對集資亦有更大需求，以實現長期業務策略。例如，由於授權方通常要求本集團於產生版權收入前向彼等支付預付款／最低保證金，隨著媒體內容產品組合的業務擴張且為了加強海外發行網絡，本集團有關預付款／最低保證金的資金需求預期將進一步增加。

此外，董事認為日本動畫及國外電視劇的媒體內容發行市場有龐大市場增長潛力。根據弗若斯特沙利文報告，日本動畫內容發行市場的全球收益預期將由2018年約555億港元增加至2022年約755億港元，複合年增長率為8.0%。本集團計劃首先提升於菲律賓、泰國、新加坡及馬來西亞現有市場的已確立地位，其後逐漸策略性地擴展至新地區，例如越南及柬埔寨。根據弗若斯特沙利文報告，菲律賓、泰國、新加坡、馬來西亞、越南及柬埔寨等東南亞國家的日本動畫發行市場的總市場規模預期將由2018年約202.5百萬港元增加至2022年339.3百萬港元，複合年增長率為13.8%。該等東南亞國家的國外電視劇發行的市場規模預期將由2018年約290.1百萬港元增加至2022年395.1百萬港元，複合年增長率約為8.0%。為把握相關市場機會，

未來計劃及[編纂]

我們計劃將部分[編纂]所得款項淨額用於獲得更多長篇電影、電視劇及動畫片的授權。我們亦擬購買若干媒體內容的機上娛樂權，以拓展至機上娛樂市場。有關增加媒體內容發行業務市場份額及拓展東南亞國家市場的理由及計劃的更多詳情，請分別參閱本文件「業務－策略－增加及擴展媒體內容產品以緊貼觀眾不斷變化的喜好」及「業務－策略－提升於現有市場的地位及策略性地擴展至其他選定市場」；

- **通過增加品牌組合擴展品牌授權業務：**由於羚邦動畫（國際）於2018年8月成為本集團的一份子，董事預期品牌授權業務將繼續擴展。根據弗若斯特沙利文報告，預期全球娛樂及角色知識產權授權市場將由2018年約590億港元穩定增長至2022年約748億港元，複合年增長率為6.1%。由於中國客戶的消費能力日益增強，於過去幾年中國的娛樂及角色知識產權授權市場快速發展，而根據弗若斯特沙利文報告，中國的娛樂及角色知識產權授權市場產生的收益總額將由2018年約38億港元增加至2022年約58億港元，複合年增長率為11.2%。此外，根據弗若斯特沙利文報告，娛樂及角色知識產權授權為下游獲授權方（例如服裝、玩具、時尚飾品製造商及信用卡、保險及商業服務供應商）的一種高增值手法，尤其是動畫及漫畫品牌。獲授權方通過取得知識產權，用於與彼等的產品或服務相結合，知識產權可被用作營銷工具，以縮短獲市場接受及認可的時間，從而達致更優商業效果。預期下游獲授權方的需求增長將帶動娛樂及角色知識產權授權市場。

董事尋求商機，以獲取國際生活、時尚及角色形象品牌以及香港品牌的授權，並為現有品牌獲得更多使用權。董事預期，本集團將能透過向更優質／高端組合品牌提供最低保證金與彼等合作。為就有關預付款／最低保證金提供資金，我們計劃將部分[編纂]所得款項淨額用作獲取額外媒體內容的授權。有關增加品牌組合供應的原因及計劃的進一步詳情，請參閱本文件「業務－策略－通過增加品牌組合拓展品牌授權業務」；

- **獲得進入資本市場的機會：**[編纂]將擴闊我們的股東基礎，增強未來增長的資本渠道，不僅可在[編纂]時集資，亦可在後期集資。此外，董事曾考慮以銀行債務融資為未來業務增長提供資金。然而，預期銀行貸款利率將於未來呈上升趨勢，因此，倘我們決定採納該融資方法，本集團將面臨高額利息成本。因此，董事認為，通過[編纂]集資將降低融資成本並增加財務槓桿；

未來計劃及[編纂]

- **提升形象、知名度及市場影響力：**我們相信，由於上市公司的聲譽、企業管治及上市地位，客戶（包括線上媒體平台及媒體網絡以及製造商及商場）及供應商（包括知名媒體內容授權方及品牌授權方）更願意與屬上市公司的業務夥伴合作。通過[編纂]，我們可提升企業形象及地位，增強客戶及供應商的信心，從而在我們與客戶及供應商探索新商機時提供更公平的從業環境。此外，[編纂]的額外財務資源將讓我們能夠進一步鞏固財務實力，並提升服務客戶的能力及效率。董事相信，此可以更快的速度推動業務增長，並提升市場競爭力；
- **提升經營效率及企業管治：**我們相信，通過遵守嚴格的披露標準，我們的經營效率及企業管治將得到改善，從而進一步加強內部監控及風險管理；及
- **提升僱員激勵及承擔：**人力資源及人才對我們的業務至關重要。上市公司地位可幫助我們增強員工團隊，以及吸引、招聘及留任寶貴的管理人員及熟練的僱員，並提供額外激勵。

鑒於上文所述，[編纂]將進一步補充往績記錄期間所反映的流動資金狀況。

[編纂]

我們估計[編纂]所得款項淨額（經扣除[編纂]及我們就[編纂]應付的估計開支，並假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的中位數））合共將約為[編纂]港元（假設[編纂]未獲行使）。我們目前擬將該等所得款項淨額按下列方式使用：

- (1) 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於鞏固市場地位及提升本公司的財務狀況，以應對媒體內容發行業務的預期擴張。我們自客戶收款與結算應付媒體內容授權方的預付款／最低保證金的時間不時出現錯配。根據本集團與媒體內容授權方訂立的內容發行協議，我們需於簽署協議後或於授權期開始後早期（於本集團產生版稅收入前）向彼等支付預付款／最低保證金。我們過往主要依靠經營所得現金流量及現有股東的免息借貸滿足龐大現金

未來計劃及[編纂]

需求。為應對預期業務擴張，除我們一般業務過程中進行的授權權利收購外，我們擬使用上述金額支付預付款／最低保證金，以獲得以下媒體內容的授權權利。

類別	版權數量 (不超過 以下數目)
日本動畫片	6
中國／亞洲電視劇	1
長篇動畫電影	3
實景長篇電影	2
機上娛樂內容(如實景長篇電影)	20
總計：	32

(2) 約[編纂]%或[編纂]港元將用於拓展我們的品牌授權業務：

(i) 約[編纂]%或[編纂]港元將用於結清應付品牌授權方的預付款／最低保證金。為拓展品牌組合，我們擬使用上述金額獲得以下授權權利：

品牌	品牌數量 (不超過 以下數目)
國際生活、時尚及角色形象品牌	4
香港品牌	5
為現有品牌獲得更多使用權	2
總計：	11

(ii) 約[編纂]%或[編纂]港元將用於與不同實體(例如商場、活動場所及活動主辦機構)合作開設快閃店以及取得現有及新品牌的重大活動授權；

(iii) 約[編纂]%或[編纂]港元將用作新的香港／活動主辦機構品牌的營銷開支；

未來計劃及[編纂]

- (3) 約[編纂]%或[編纂]港元將用於搬遷及裝修香港新辦事處以及升級資訊科技設備，以配合擴張。

下表載列於香港搬遷及設立新辦事處的預算詳情：

搬遷香港新辦事處的詳情	估計成本 (千港元)
首12個月租用建築面積不超過 12,000平方米的辦事處的成本	5,800
裝修成本	2,500
傢俬	3,000
資訊科技網絡及數據系統	2,000
因增加員工及更換舊有員工而優化電腦及其他設備	900
總計：	14,200

- (4) 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於共同投資製作媒體內容。上述金額將用於投資不超過三部實景長篇電影、三部動畫片及兩部中國實景電視劇；

- (5) 約[編纂]%或[編纂]港元將用於擴大我們的媒體內容團隊、品牌授權團隊及為香港總部及海外辦事處擴大員工隊伍及加強後勤支持。上述金額將用於招聘不超過26名員工的首年額外薪金，其中可能包括：

職能	預期角色	員工數目 (不超過 以下數目)
媒體內容團隊		
管理	制定業務策略及開拓新市場	1
收購	購入媒體內容	3
銷售	開拓新市場及接觸新客戶	2
營銷及業務開發	開發及推廣業務，包括推廣視頻點播服務及參與貿易展	3
設計	提供設計服務	1
項目協調	支持所有新項目，包括投資項目	1
	小計：	11

未來計劃及[編纂]

職能	預期角色	員工數目 (不超過 以下數目)
品牌授權團隊		
授權管理	在中國及東南亞市場物色新業務夥伴 以及開拓活動商機	2
銷售	擔任銷售職能	3
收購	取得不同區域的新授權	2
設計	提供設計服務	1
行政	支持行政職能	1
營銷	推廣東南亞市場的業務	1
	小計：	10
支援團隊		
資訊科技	提供資訊科技支持	1
法律	擔當法律顧問角色並審閱合約	1
行政及人力資源	行政支援職能	3
	小計：	5
	總計：	26

(6) 約[編纂]%或[編纂]港元將用作一般營運資金。

倘[編纂]定於每股[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]上限）、每股[編纂][編纂]港元（即指示[編纂]下限）或兩者之間的任何價格，則我們擬按比例將所得款項淨額作上述用途。倘[編纂]獲全部或部分行使，我們擬按比例將[編纂]獲行使所得的額外所得款項淨額作上述用途。

倘董事決定大幅度將擬定[編纂]重新分配於其他業務計劃及／或本集團的新項目及／或對上文所述的[編纂]作出任何重大調整，則我們會及時作出適當的公佈。

倘[編纂]所得款項淨額毋須即時作以上用途或我們未能落實任何部分擬定的未來發展計劃，則我們或會將有關資金存放於持牌銀行及認可金融機構作為短期存款，期限以符合我們的最佳利益者為準。