

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於本節為概要，故不一定載有對閣下可能屬重要的全部資料。閣下於決定投資[編纂]前，應仔細閱讀整份文件。任何投資均涉及風險。投資[編纂]的部分特定風險載於本文件「風險因素」。閣下於決定投資[編纂]前應細閱該節。

概覽

我們為第三方擁有媒體內容的領先發行商，總部位於香港，於中國、新加坡、馬來西亞、台灣、印尼及日本開展業務。就媒體內容發行業務而言，我們通過與媒體內容授權方訂立內容發行安排，與彼等密切合作，並可通過與客戶訂立內容再授權協議，向客戶發行與動畫、綜藝節目、電視劇、長篇動畫電影及真人長篇電影相關的媒體內容。尤其是，我們相信我們在發行日本動畫方面地位卓著。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的主要客戶主要包括線上媒體平台及媒體網絡營運商。於往績記錄期間，日本動畫發行的收益分別佔總收益約80.3%、87.2%、90.2%及86.8%。根據弗若斯特沙利文報告，按2017年收益計，我們於中國的日本動畫發行商中排名第一。

我們深耕媒體內容發行業務逾18年，經歷媒體內容行業於亞太區的演變及發展。根據弗若斯特沙利文報告，由免費電視佔主導地位到衛星及收費電視的崛起，再到線上娛樂平台及OTT頻道的興起，技術進步已改變觀眾對媒體內容的消費方式。經過多年經營，本集團向各類媒體平台提供媒體內容，並擴大地理覆蓋範圍。我們相信，由於我們能夠識別具有良好收視率潛力的動畫片及電視劇，且我們與亞太區若干主要線上娛樂平台及電視以及媒體網絡有聯繫，故我們於往績記錄期間能夠幫助該等動畫片及電視劇覆蓋亞太區及其他國家廣泛且多元的觀眾群體。於最後實際可行日期，我們發行的媒體內容覆蓋中國、香港、澳門、台灣、菲律賓、新加坡、泰國、馬來西亞、印尼、印度、汶萊及其他國家的觀眾。自我們於2000年成立起及直至最後實際可行日期，我們已發行「Cardcaptor Sakura (百變小櫻)」、「城市獵人」、「鋼之鍊金術師」、「頭文字D」、「新機動戰記」、「喜羊羊與灰太狼」、「超人迪加」及「遊戲王」等熱門動畫片及「咖啡王子」、「惡作劇之吻」、「流星花園」、「大話妹」及「王子變青蛙」等電視劇。

概 要

憑藉我們於媒體內容發行業務的豐富經驗，本集團亦從事品牌授權業務，於亞太區授出各種品牌授權方擁有的品牌版權，包括若干商品授權（供於玩具、服裝及鞋履、保健及美容產品以及餐飲使用）、大型實體娛樂權（供於活動、主題公園、商場、咖啡店及餐廳使用）及促銷權。就品牌授權業務而言，我們(i)直接自授權方採購各種品牌的版權，並將該等版權直接再授予客戶，或(ii)作為若干品牌授權方的代理以（其中包括）幫助授權方識別潛在客戶並與潛在客戶磋商授權條款。

於2018年8月27日，趙小燕女士（控股股東）與趙小鳳女士（董事及控股股東的胞妹）訂立買賣協議，以收購羚邦動畫（國際）餘下50%股權，代價為20.0百萬港元，交易於同日完成。羚邦動畫（國際）收購乃本集團擴展品牌授權業務的策略的一部分。完成羚邦動畫（國際）收購後，我們通過羚邦動畫（國際）涉及知名品牌的授權，例如「小王子」、「MONOPOLY」、「姆明」、「奇先生妙小姐」、「睡衣小英雄」及「TRANSFORMERS」。截至2018年10月31日止七個月，羚邦動畫（國際）為本集團收益貢獻約10.1百萬港元，並為合併溢利貢獻2.3百萬港元。

我們的業務模式

我們於亞太區發行來自媒體內容授權方的媒體內容。就媒體內容發行業務而言，我們通過與媒體內容授權方訂立內容發行協議，獲得其媒體內容的使用權及再授權使用其媒體內容的權利，並通過與客戶訂立內容再授權協議，向其發行該等媒體內容。

就媒體內容發行業務而言，我們專注於通過與媒體內容授權方訂立內容授權安排，與彼等密切合作，並可通過與客戶訂立內容發行安排，向客戶發行與動畫片、綜藝節目、電視劇及長篇動畫電影／真人長篇電影相關的媒體內容。

此外，我們從事品牌授權業務，我們獲得使用第三方擁有的品牌的各種權利，包括若干商品授權、大型實體娛樂權及促銷權，並通過與客戶訂立再授權安排，向其再授使用該等品牌的權利。就品牌授權業務而言，我們亦與若干品牌授權方訂立品牌代理協議，以作為其代理。我們通常物色玩具、服裝及鞋履、保健及美容產品以及餐飲製造商的再被授權方，以及亞太區的活動、主題公園、商場、咖啡店及餐廳的其他再被授權方。

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們亦共同投資製作日本動畫片。

概 要

我們的供應商及客戶

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的主要供應商主要包括媒體內容授權方。於最後實際可行日期，我們已與往績記錄期間的五大供應商建立介乎兩年至17年的關係。截至2018年3月31日止三個年度及截至2018年10月31日止七個月，自五大供應商的採購額分別約為69.8百萬港元、109.8百萬港元、106.4百萬港元及143.4百萬港元，佔同期採購總額約67.8%、67.1%、61.9%及65.6%。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，董事、其各自的緊密聯繫人或任何股東（據董事所知於最後實際可行日期擁有5%以上的已發行股本）並無於往績記錄期間的任何五大供應商中持有任何權益。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的主要客戶主要包括線上媒體平台及媒體網絡營運商，而品牌授權業務的其他客戶主要包括部分品牌授權方（我們擔任其代理）及再被授權方，例如不同產品類別（包括玩具、服裝及鞋履、保健及美容產品及餐飲）的製造商／分銷商，以及於亞太區的活動、主題公園、商場、咖啡店及餐廳的其他再被授權方。

截至2018年3月31日止三個年度及截至2018年10月31日止七個月，五大客戶應佔收益約為104.8百萬港元、182.0百萬港元、252.7百萬港元及289.2百萬港元，分別佔同期的總收益約61.2%、69.0%、80.5%及82.2%。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，概無董事、彼等各自的緊密聯繫人或任何股東（據董事所知，於最後實際可行日期擁有已發行股本5%以上）於往績記錄期間的任何五大客戶中擁有任何權益。

有關供應商及客戶的進一步詳情，請參閱本文件「業務－供應商」及「業務－客戶」。

我們的競爭優勢

我們相信，下列主要優勢為我們成功的關鍵，對我們的未來發展至關重要：(i)與媒體內容授權方有長期穩定關係；(ii)豐富的媒體內容組合讓我們能夠捆綁銷售不同的內容，以滿足客戶的喜好及口味；(iii)我們已與部分知名媒體平台建立龐大豐富的內容發行網絡；(iv)我們於媒體內容發行行業舉足輕重，為客戶提供一站式發行服務；及(v)我們的高級管理團隊經驗豐富，且具全面行業及市場知識以及良好往績記錄。更多詳情請參閱本文件「業務－競爭優勢」。

概 要

我們的業務策略

我們旨在透過以下策略鞏固我們於行業內的市場地位：(i)增加及擴展媒體內容產品以緊貼觀眾不斷變化的喜好；(ii)提升於現有市場的地位及策略性地擴展至其他選定市場；(iii)通過增加品牌組合擴展品牌授權業務；(iv)將於香港創作的媒體內容及品牌展示給國際觀眾；(v)投資製作動畫／真人媒體內容；(vi)複製專有「Ani-One」品牌的成功及尋求發展媒體內容發行業務的其他機會；及(vii)搬遷香港辦事處及繼續招募人才以支持香港及中國／海外辦事處的業務增長。更多詳情請參閱本文件「業務－業務策略」。

風險因素

我們的業務面對多種風險，其中部分風險與投資[編纂]有關。下列為我們認為可能對我們的業務有重大不利影響的部分主要風險。

- (i) 倘我們未能按可接受的條款從媒體內容授權方獲取優質且受歡迎的媒體內容，或我們與媒體內容授權方的關係有任何中斷或惡化，我們的業務可能會受到重大不利影響。
- (ii) 倘我們未能為授權媒體內容覓得足夠或合適的客戶，我們的業務表現、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。
- (iii) 倘我們未能把握市場趨勢及我們的授權媒體內容無法與其他媒體內容成功競爭，我們的業務表現、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。
- (iv) 倘中國政府或其他地區政府對發行媒體內容實施額外或更嚴格的法律或法規，則可能對我們的經營業績造成不利影響。
- (v) 於續續記錄期間，我們主要在中國產生收益，而中國市場或經濟狀況的變動或會對我們的經營業績造成不利影響。
- (vi) 中國監管機關或會認為在互聯網上發行授權媒體內容不可接受並對經營業績造成影響。
- (vii) 於往績記錄期間，我們收益的絕大部分來自五大客戶，而任何虧損或與彼等的關係轉差或會影響我們的業務。

閣下作出任何有關[編纂]的投資決定前，應仔細閱讀本文件「風險因素」。

概 要

競爭格局

日本動畫內容發行市場：根據弗若斯特沙利文報告，就收益而言，2017年前三大參與者總共佔中國的日本動畫內容發行市場約34.9%。根據弗若斯特沙利文報告，按2017年收益計，於中國的日本動畫發行商中，本公司領先市場並排名第一，佔中國整體市場約14.1%。

娛樂及角色知識產權授權市場：根據弗若斯特沙利文報告，於2017年年末，中國的娛樂及角色知識產權授權市場有約超過300名活躍的知識產權授權方。然而，由於發展歷史較短，授權發行商的數量少於100名。目前，中國娛樂及角色知識產權授權市場的主要知識產權類型為娛樂／角色，當中動畫及漫畫角色為中國授權發行商最受歡迎的授權分類。

財務資料及經營數據概要

節選合併損益及其他全面收益表

下表概述於往績記錄期間財務報表的合併損益表，詳情載於本文件附錄一的會計師報告。

	截至3月31日止年度						截至10月31日止七個月			
	2016年		2017年		2018年		2017年		2018年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
收益	171,091	100.0	263,823	100.0	313,876	100.0	176,628	100.0	352,076	100.0
銷售成本	(91,398)	(53.4)	(137,991)	(52.3)	(156,910)	(50.0)	(88,179)	(49.9)	(183,417)	(52.1)
毛利	79,693	46.6	125,832	47.7	156,966	50.0	88,449	50.1	168,659	47.9
其他收入及收益	5,114	3.0	5,429	2.1	17,541	5.6	8,581	4.8	4,701	1.3
銷售及分銷開支	(21,128)	(12.3)	(34,669)	(13.1)	(43,959)	(14.0)	(26,424)	15.0	(31,454)	(8.9)
一般及行政開支	(12,252)	(7.2)	(17,071)	(6.5)	(24,869)	(7.9)	(13,293)	(7.5)	(21,653)	(6.1)
其他開支(淨額)	(6,777)	(4.0)	(16,828)	(6.4)	133	-	-	-	(2,421)	(0.7)
除所得稅前溢利	44,650	26.1	62,693	23.8	105,812	33.7	57,313	32.4	117,832	33.5
所得稅開支	(9,306)	(5.4)	(9,116)	(3.5)	(11,977)	(3.8)	(8,850)	(5.0)	(20,765)	(5.9)
年內／期內溢利	<u>35,344</u>	<u>20.7</u>	<u>53,577</u>	<u>20.3</u>	<u>93,835</u>	<u>29.9</u>	<u>48,463</u>	<u>27.4</u>	<u>97,067</u>	<u>27.6</u>

概 要

收益

收益指來自(i)媒體內容發行業務；及(ii)品牌授權業務的收入。下表載列按業務分部劃分於所示期間產生的收益：

	截至3月31日止年度						截至10月31日止七個月			
	2016年		2017年		2018年		2017年		2018年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
	(未經審核)									
媒體內容發行業務	147,946	86.5	234,062	88.7	291,122	92.8	162,506	92.0	327,394	93.0
品牌授權業務	23,145	13.5	29,761	11.3	22,754	7.2	14,122	8.0	24,682	7.0
總計	<u>171,091</u>	<u>100.0</u>	<u>263,823</u>	<u>100.0</u>	<u>313,876</u>	<u>100.0</u>	<u>176,628</u>	<u>100.0</u>	<u>352,076</u>	<u>100.0</u>

收益由截至2016年3月31日止年度約171.1百萬港元增加約92.7百萬港元（或54.2%）至截至2017年3月31日止年度約263.8百萬港元，主要由於(i)媒體內容發行業務的收益增加，原因為來自五大最高收益媒體內容版權的收益增加。有關增幅乃主要由於一部改編自受歡迎日本漫畫系列的動畫片產生的收益相對較高；及(ii)品牌授權業務的收益增加，主要原因為(a)一個日本動畫角色再授權的再被授權方數目增加及(b)截至2017年3月31日止年度，品牌再授權的收益增加約1.3百萬港元，此乃由於我們向再被授權方再授權品牌供舉辦更多推廣活動。

收益由截至2017年3月31日止年度約263.8百萬港元增加約50.1百萬港元（或19.0%）至截至2018年3月31日止年度約313.9百萬港元，主要由於媒體內容發行業務的收益由截至2017年3月31日止年度約234.1百萬港元增加約57.0百萬港元（或24.2%）至截至2018年3月31日止年度約291.1百萬港元。媒體內容發行業務的收益增加乃主要由於已發行活躍版權數目增加（主要原因為中國需求上升）。收益增加部分被品牌授權業務收益由截至2017年3月31日止年度約29.8百萬港元減少至截至2018年3月31日止年度約22.8百萬港元所抵銷（主要原因為一部於2014年播放的日本動畫因受歡迎程度下降，令此部日本動畫的再被授權方數目減少）。

概 要

收益由截至2017年10月31日止七個月約176.6百萬港元增加約175.5百萬港元（或99.4%）至截至2018年10月31日止七個月約352.1百萬港元，主要由於媒體內容發行業務的收益由截至2017年10月31日止七個月約162.5百萬港元增加約164.9百萬港元（或101.5%）至截至2018年10月31日止七個月約327.4百萬港元。有關增幅乃主要由於已發行活躍版權數目增加（主要原因為中國及美國需求上升）以及截至2018年10月31日止七個月本集團發行的每項版權的平均價格上升。

下表載列於所示期間按地理位置劃分的收益：

	截至3月31日止年度						截至10月31日止七個月			
	2016年		2017年		2018年		2017年		2018年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
	(未經審核)									
中國	107,470	62.8	186,173	70.6	244,099	77.7	137,034	77.6	279,819	79.5
香港	20,419	11.9	17,761	6.7	21,820	7.0	11,653	6.6	15,857	4.5
美國	7,705	4.5	20,862	7.9	15,883	5.1	7,697	4.4	25,024	7.1
台灣	8,835	5.2	12,246	4.6	10,468	3.3	6,953	3.9	4,299	1.2
東南亞國家										
泰國	11,308	6.6	8,461	3.2	5,904	1.9	5,360	3.0	3,547	1.0
其他東南亞國家 ⁽¹⁾	9,864	5.8	4,958	1.9	9,140	2.9	3,283	1.9	16,263	4.6
小計	21,172	12.4	13,419	5.1	15,044	4.8	8,643	4.9	19,810	5.6
其他 ⁽²⁾	5,490	3.2	13,362	5.1	6,562	2.1	4,648	2.6	7,267	2.1
總計	171,091	100.0	263,823	100.0	313,876	100.0	176,628	100.0	352,076	100.0

附註：

- (1) 其他東南亞國家包括菲律賓、新加坡、馬來西亞及越南。
- (2) 其他包括日本、匈牙利、西班牙及其他國家。

截至2018年3月31日止三個年度及截至2018年10月31日止七個月，來自中國的收益分別約為107.5百萬港元、186.2百萬港元、244.1百萬港元及279.8百萬港元，分別佔總收益約62.8%、70.6%、77.7%及79.5%。根據弗若斯特沙利文報告，中國媒體內容發行市場的增長乃主要由於中國對日本動畫內容的需求上升。

媒體內容發行業務的收益確認政策以及授權資產、最低保證金、銷售成本與相關現金流量之間的關係

於2016年3月31日、2017年3月31日、2018年3月31日及2018年10月31日，授權資產主要指我們向媒體內容授權方支付的最低保證金。與授權方簽訂內容發行協議後，

概 要

我們通常需要根據媒體內容授權方與我們訂立的個別內容發行協議的條款向其支付預付款或最低保證金。相關最低保證金將確認為授權資產。最低保證金通常不可退還，惟可用作抵扣，或用於抵銷我們根據內容發行協議應付的版稅。本集團收取客戶付款與向支付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。我們有龐大現金需求為業務經營提供資金，此乃由於我們通常需要向媒體內容授權方支付預付款或最低保證金，以獲得媒體內容授權權利。因此，我們自客戶產生任何收益前，通常需要向授權方支付大量現金預付款。更多詳情請參閱本文件「風險因素－我們收取客戶付款與支付應付媒體內容授權方的預付款或最低保證金的時間出現錯配。倘出現重大錯配，我們可能並無足夠現金支付預付款或最低保證金以獲取新媒體內容的授權權利」。

我們需要為每項媒體內容支付的最低保證金視乎媒體內容的受歡迎程度、是否為獨家、內容類型及收益預測。倘我們未能將已付的最低保證金用於抵扣，授權資產或會面臨撇減。詳情請參閱本文件「風險因素－倘我們未能抵扣我們向媒體內容授權方支付的最低保證金，授權資產可能會面臨進一步撇減」。

一般而言，本集團與客戶確認合約條款後，將與客戶訂立內容再授權協議以獲得若干地區의各種授權權利，並向客戶發出發票。授權媒體內容發行的收益於符合以下所有條件的時間點確認：(i)存在與客戶訂有再授權安排的令人信服的證據；(ii)已就客戶的使用權交付或提供媒體內容，且並無要求本集團持續重大履行相關事宜；(iii)安排的再授權期已開始，客戶可開始使用媒體內容；及(iv)可合理保證收回再授權費。

確認收益後，我們需要根據內容發行協議的協定版稅率向授權方支付版稅（其確認為銷售成本）。授權資產結餘（未抵扣的最低保證金）將因應付的版稅金額而相應減少。當應付的累計版稅超過我們最初支付的最低保證金，我們將確認該金額為銷售成本，而貿易應付款項會相應增加。

我們與客戶訂立的內容再授權協議通常包含兩至四個付款里程碑，客戶通常需要在達到相應的付款里程碑後30至45個工作日內結算發票。

概 要

毛利及毛利率

下表載列於所示期間按分部劃分的毛利及毛利率：

	截至3月31日止年度						截至10月31日止七個月			
	2016年		2017年		2018年		2017年		2018年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
	(未經審核)									
媒體內容發行業務										
— 發行授權媒體內容	62,260	43.0	105,987	45.3	137,532	47.9	75,635	47.3	153,873	47.2
— 戲院放映收入	2,570	85.8	32	100.0	3,424	80.4	2,188	87.9	1,125	81.7
小計	64,830	43.8	106,019	45.3	140,956	48.4	77,823	47.9	154,998	47.3
品牌授權業務										
— 品牌再授權	9,126	54.6	12,721	58.1	7,439	54.9	6,221	65.0	5,760	35.8
— 提供授權代理服務	5,640	90.9	6,903	92.1	8,437	93.7	4,266	96.7	7,444	93.5
— 銷售商品	97	44.1	189	51.8	134	63.8	139	95.9	457	73.7
小計	14,863	64.2	19,813	66.6	16,010	70.4	10,626	75.2	13,661	55.3
總計	79,693	46.6	125,832	47.7	156,966	50.0	88,449	50.1	168,659	47.9

截至2018年3月31日止三個年度及截至2018年10月31日止七個月，毛利分別為79.7百萬港元、125.8百萬港元、157.0百萬港元及168.7百萬港元，而同期相應的毛利率分別為46.6%、47.7%、50.0%及47.9%。毛利率易受與(i)媒體內容發行業務的媒體內容授權方；及(ii)品牌授權業務的品牌授權方協定的版稅率所影響。

截至2018年10月31日止七個月，由於一部日本動畫的角色再授權產生的收益減少，品牌授權業務的毛利率與2017年同期相比較低。與我們再授權的其他日本動畫及品牌相比，再授權此部日本動畫的角色的毛利率相對較高。此部日本動畫於2014年播放，因其受歡迎程度下降，截至2018年10月31日止七個月再授權此部日本動畫的角色的收益減少。

有關過往經營業績波動的進一步詳情，請參閱本文件「財務資料－過往經營業績回顧」。

概 要

節選合併財務狀況表

	於3月31日			於10月31日
	2016年	2017年	2018年	2018年
	千港元	千港元	千港元	千港元
非流動資產	12,753	10,622	18,979	53,531
流動資產	240,812	338,201	407,074	569,591
非流動負債	-	-	-	1,214
流動負債	147,249	193,581	228,349	289,633
淨流動資產	93,563	144,620	178,725	279,958
總權益	106,316	155,242	197,704	332,275

節選合併現金流量表

	截至3月31日止年度			截至10月31日止七個月	
	2016年	2017年	2018年	2017年	2018年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
營運資金變動前經營現金流量	52,983	73,320	108,179	58,405	127,809
經營活動所得／(所用)					
現金流量淨額	(22,431)	42,479	91,236	6,373	64,654
投資活動所得／(所用)					
現金流量淨額	(1,488)	(972)	(142)	(56)	20,178
融資活動所用現金流量淨額	(13,373)	(2,391)	(48,995)	267	(86,413)
現金及現金等價物					
增加／(減少) 淨額	(37,292)	39,116	42,099	6,584	(1,581)
年初／期初現金及現金等價物	126,419	89,162	128,680	128,680	169,067
匯率變動影響(淨額)	35	402	(1,712)	(423)	(384)
年末／期末現金及現金等價物	<u>89,162</u>	<u>128,680</u>	<u>169,067</u>	<u>134,841</u>	<u>167,102</u>

概 要

截至2016年3月31日止年度，本集團的經營活動所用現金淨額約為22.4百萬港元，而截至2018年3月31日止兩個年度及截至2018年10月31日止七個月，經營活動所得現金流量淨額分別約為42.5百萬港元、91.2百萬港元及64.7百萬港元。

截至2016年3月31日止年度，經營活動所用現金淨額約22.4百萬港元乃主要由於除稅前溢利約44.7百萬港元及合約負債增加約7.7百萬港元（原因為自客戶獲得墊款），並被(i)購入授權資產增加約29.8百萬港元（以配合業務需要）；(ii)貿易應收款項增加約23.9百萬港元；及(iii)支付利得稅約22.0百萬港元所抵銷。

主要財務比率

	截至3月31日止年度／ 於3月31日			截至10月31日止七個月／ 於10月31日	
	2016年	2017年	2018年	2017年	2018年
盈利能力比率					
毛利率(%)	46.6	47.7	50.0	50.1	47.9
純利率(%)	20.7	20.3	29.9	27.4	27.6
權益回報率(%)	33.2	34.5	47.5	不適用	49.8
總資產回報率(%)	13.9	15.4	22.0	不適用	26.6
流動資金比率					
流動比率	1.6	1.7	1.8	不適用	2.0
資本充足比率					
資本負債比率	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
債務權益比率	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用

有關計算以上財務比率的詳情，請參閱本文件「財務資料－主要財務比率」。

[編纂]

假設[編纂]為[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的中位數），倘[編纂]未獲行使，我們估計我們將自[編纂]收取[編纂]約[編纂]港元（經扣除與[編纂]有關的[編纂]及其他估計開支）。我們擬將[編纂][編纂]用作以下用途：

- (i) 約[編纂]%或[編纂]港元將用於支付預付款／最低保證金以獲取新媒體內容的授權權利，以擴大媒體內容發行業務的媒體內容組合；
- (ii) 約[編纂]%或[編纂]港元將用於支付預付款／最低保證金以獲取新品牌的授權權利，以拓展我們的品牌授權業務；

概 要

- (iii) 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；
- (iv) 約[編纂]%或[編纂]港元將用於共同投資製作媒體內容；
- (v) 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；及
- (vi) 約[編纂]%或[編纂]港元將用作一般營運資金。

[編纂]理由

董事相信，[編纂]可支持及推動我們的長期業務策略及業務擴張，並為本集團帶來裨益：

- 讓本集團能夠把握市場機會，以進一步擴展本集團的媒體內容發行業務；
- 讓本集團能夠通過增加品牌組合擴展品牌授權業務；
- 幫助本集團籌集資金，以滿足未來發展及擴展計劃的資本要求，並獲得進入資本市場的機會；
- 提升形象、知名度及市場影響力；
- 提升經營效率及企業管治；及
- 提升僱員激勵及承擔。

詳情請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」。

[編纂]

與[編纂]相關的總開支約為[編纂]港元。於往績記錄期間，我們產生[編纂]開支約[編纂]港元。截至2019年3月31日止年度及截至2020年3月31日止年度，我們預期[編纂]港元及[編纂]港元將分別於合併損益表確認為開支，而約[編纂]港元將於[編纂]後確認為權益減少。更多詳情請參閱本文件「財務資料－[編纂]」。

近期發展及並無重大不利變動

於往績記錄期間後，我們繼續專注於媒體內容發行業務及品牌授權業務。於往績記錄期間後及直至最後實際可行日期，我們獲授47項媒體內容版權的再授權權利；及獲授12個品牌的再授權權利及／或就其訂立代理安排。

概 要

我們估計截至2019年3月31日止年度的純利將略高於截至2018年10月31日止七個月的純利約3.3%，主要原因如下：

- (i) 截至2018年10月31日止七個月，收益大幅增長。收益由截至2017年10月31日止七個月約176.6百萬港元增加約175.5百萬港元或99.4%至截至2018年10月31日止七個月約352.1百萬港元。有關大幅增長乃主要由於2018年4月放映的一部動畫片的新一季因其上季（於2017年播放）的成功而產生收益。由於該部動畫片已交付，且產生的大部分收益於截至2018年10月31日止七個月確認，故截至2018年10月31日止七個月的平均月收益高於截至2019年3月31日止五個月的估計月收益；
- (ii) 我們預期截至2019年3月31日止五個月確認[編纂]約12.2百萬港元，而截至2018年10月31日止七個月已確認[編纂]約[編纂]港元；及
- (iii) 我們同意於截至2019年3月31日止五個月向董事及若干高級管理層成員授予合共約10.0百萬港元的特別及酌情花紅，以獎勵彼等於截至2019年3月31日止年度的努力及表現。截至2018年3月31日止年度並無考慮及授予相關花紅。

儘管如此，截至2019年3月31日止年度的本公司擁有人應佔估計綜合溢利呈現增長趨勢，與截至2018年3月31日止年度的本公司擁有人應佔溢利相比略增約6.8%，且大幅高於截至2017年3月31日止兩個年度各年的本公司擁有人應佔溢利。

此外，於2019年第一季度，本集團與客戶訂立合約總額超過70百萬港元的合約。

於2018年11月23日，我們的附屬公司向其當時的股東宣派中期股息72.5百萬港元，款項於2019年3月25日派付。

據董事所盡悉及深知，於2018年10月31日後及直至本文件日期，媒體內容發行業務及品牌授權行業的整體經濟及市場狀況並無會對本集團的業務經營、經營業績或財務狀況造成重大不利影響的重大變動。董事確認，直至本文件日期，我們的財務或貿易狀況或前景自2018年10月31日以來概無任何重大不利變動，且自2018年10月31日以來並無會對會計師報告（全文載於本文件附錄一）所載資料構成重大影響的事件。

概 要

控股股東

緊隨[編纂]及[編纂]完成後並假設[編纂]未獲行使，RLA將時有本公司[編纂]%的已發行股本。RLA由本公司董事會主席、執行董事兼行政總裁趙小燕女士全資擁有。因此，RLA及趙小燕女士於[編纂]後被視為控股股東。進一步詳情請參閱本文件「與控股股東的關係」。

[編纂]的統計數據

	按[編纂] [編纂]港元計算	按[編纂] [編纂]港元計算
股份市值 ⁽¹⁾	[編纂]港元	[編纂]港元
未經審核備考經調整合併每股有形 資產淨值 ^{(1)、(2)及(3)}	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (1) 基於緊隨[編纂]完成後已發行[編纂]計算，惟並未計及[編纂]獲行使時可能發行的任何股份。
- (2) 未經審核備考經調整每股有形資產淨值乃經作出本文件「附錄二－未經審核備考財務資料－A. 未經審核備考經調整合併有形資產淨值報表」所述的調整後計算。
- (3) 母公司擁有人應佔未經審核備考經調整合併有形資產淨值不計及若干附屬公司於2018年11月23日宣派並於2019年3月25日派付的中期股息72.5百萬港元。倘計及股息，[編纂]為[編纂]港元及[編纂]港元時，本集團每股未經審核備考經調整合併有形資產淨值將分別為[編纂]港元及[編纂]港元，其乃根據緊隨[編纂]後發行[編纂]計算。

股息

於往績記錄期間，本公司並無派付或宣派任何股息。截至2018年3月31日止三個年度及截至2018年10月31日止七個月，附屬公司向其當時股東分別宣派及派付股息零、5.0百萬港元、50.0百萬港元及零，於最後實際可行日期已悉數繳付。於2018年11月23日，我們的附屬公司向其當時的股東宣派中期股息72.5百萬港元，有關股息於2019年3月25日派付。

[編纂]後，股息宣派須經董事會酌情決定及經股東批准，且我們現時並無任何預定派息比率。董事在考慮經營及盈利、資本需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制、

概 要

資本開支及未來發展需要、股東權益及其當時可能認為相關的其他因素後，可建議日後派付股息。任何未來的股息宣派可能會或可能不會反映過往的股息宣派，並將由董事全權酌情決定。進一步詳情，請參閱本文件「財務資料－股息」及「風險因素－有關[編纂]的風險－過往股息未必代表未來的股息政策，而我們可能無法就股份派付任何股息」。

監管合規

違規事件與稅務條例第51(2)及80(2)條相關，有關違規事件的更多資料載於本文件「業務－法律與合規－違規事件」。董事認為相關事件對我們的業務並無任何不利影響。

截至2019年3月31日止年度的溢利估計

我們已編製以下截至2019年3月31日止年度的溢利估計。

本公司擁有人應佔估計綜合溢利..... 不少於100.3百萬港元

溢利估計乃由董事根據(i)本集團截至2018年10月31日止七個月的經審核合併業績；(ii)本集團截至2019年1月31日止三個月基於管理賬目的未經審核綜合業績；及(iii)本集團截至2019年3月31日止餘下兩個月的綜合業績估計而編製，董事須就此負全責。