

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稅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擬議擴張，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%。本集團擬首先提升於中國、菲律賓、泰國、新加坡及馬來西亞等現有市場的已確立地位，其後逐漸策略性地擴展至其他新地區，例如越南及柬埔寨。中國的日本動畫市場的總市場規模預期將由2017年約16億港元增加至2022年約33億港元，複合年增長率為15.3%。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，

未來計劃及[編纂]

複合年增長率約為8.0%。於往績記錄期間，來自該等東南亞國家的收益分別約為21.2百萬港元、13.4百萬港元、15.0百萬港元及19.8百萬港元，分別佔總收益約12.4%、5.1%、4.8%及5.6%。截至2017年3月31日止年度至截至2018年10月31日止七個月，來自該等東南亞國家的收益呈現增長趨勢。為把握相關市場機會，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權利。我們預料該等地區的城市化及資訊科技發展具有龐大增長潛力，尤其是就於該等地區營運的OTT頻道／線上媒體平台而言。於2018年4月，我們通過與營運視頻點播服務「dimsum」的SMG Entertainment Sdn Bhd (Star Media Group Berhad (MYX: 6084) 的附屬公司) 合作，將專有「Ani-One」品牌擴展至馬來西亞及汶萊。董事相信，憑藉我們與若干著名國際OTT頻道／線上媒體平台合作的經驗以及我們與該等地區的媒體公司建立的關係，我們將能夠把握東南亞媒體內容發行市場的增長。本集團亦擬聘請兩名額外銷售人員進一步開拓東南亞市場及聯繫潛在客戶，並聘請三名額外營銷及業務發展人員發展及構建東南亞國家的業務策略。為了於新地區吸引客戶，我們擬分派指定員工定期探訪現有／潛在客戶。董事相信，由於若干現有客戶可能於新地區擁有業務，故其或會向我們轉介位於該等地區的其他潛在客戶。為提升我們發行／授權的媒體內容／品牌的知名度及市場吸引力，我們計劃定期參與貿易展及會議並籌劃營銷展位，以向潛在客戶推廣媒體內容／品牌，有關貿易展及會議可能包括法國的康城影展、美國的Kidscreen Summit、美國的北美國際電視節 (National Association of Television Program Executives (NATPE) Marketplace and Conference)、法國的安錫國際動畫影展、印尼的亞太地區付費電視營運商高峰會 (Asia Pacific Pay-TV Operators Summit (APOS)) 及美國的美國電影市場展 (American Film Market (AFM))。通過該等貿易展及會議，我們能夠向現有及潛在客戶展示媒體內容／品牌、獲得業務轉介、提升我們於行業的企業形象、擴展客戶網絡並擴大媒體內容／品牌組合。

我們亦擬獲得若干媒體內容的航空娛樂權，以擴展至航空娛樂市場。根據弗若斯特沙利文報告，近年，隨著飛機交付量及客量增長，航空業務不斷發展。由於需求增長及版權意識提高，航空娛樂市場變得愈來愈標準化。航空公司的偏好由單獨購買單一媒體內容轉變為就提供媒體內容訂立長期合約。此等因素可能會進一步推動全球航空亞洲電影發行市場的發展。近年，航空公司在航空娛樂方面的支出呈現增長趨勢。航空公司於媒體內容

未來計劃及[編纂]

的支出由2013年約82億港元增加至2017年153億港元，複合年增長率約為17.0%。根據弗若斯特沙利文，全球航空亞洲電影發行市場由2013年約6億港元增加至2017年14億港元，複合年增長率約為22.8%。展望未來，由於航空業務發展推動，航空娛樂需求不斷上升，故市場可能會維持增長趨勢。航空公司於亞洲電影的支出可能會按複合年增長率約15.6%增長，於2022年達28億港元。

於往績記錄期間，本集團已向航空娛樂公司發行四個動畫媒體內容版權的航空娛樂權。由於真人長篇電影是航空娛樂市場的主流內容，本集團擬將[編纂]所得款項淨額部分用於獲得真人長篇電影的航空娛樂權。憑藉董事於媒體內容發行行業的關係以及我們的聲譽及經驗，董事相信我們將能夠把握航空娛樂市場的市場需求。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－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－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%。由於中國消費者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總收益將由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被授權方（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。被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

未來計劃及[編纂]

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。預期下游被授權方的需求增長將進一步帶動娛樂及角色知識產權授權市場。儘管本集團過往從事媒體內容發行業務及品牌授權業務，惟本集團主要專注於發展媒體內容發行業務，其於往績記錄期間為我們的收益作出重大貢獻。於2000年8月，羚邦動畫（國際）（當時不屬於本集團的一部分）由趙小燕女士及其胞妹趙小鳳女士註冊成立並共同持有，以從事品牌授權業務。羚邦動畫（國際）是許多國際知名品牌的被授權方／代理，例如「小王子」、「MONOPOLY」、「姆明」、「奇先生妙小姐」、「睡衣小英雄」及「TRANSFORMERS」。洞悉羚邦動畫（國際）的業務潛力後，為獲得羚邦動畫（國際）的完整控制權，於2018年8月，控股股東趙小燕女士自趙小鳳女士收購羚邦動畫（國際）餘下50%股權，並將其於羚邦動畫（國際）的全部權益轉讓予本集團。因羚邦動畫（國際）收購，除通過其他若干附屬公司獲得授權的現有品牌外，本集團亦通過羚邦動畫（國際）涉及國際知名品牌的授權。因此，董事預期，我們將能夠通過完成羚邦動畫（國際）收購進一步提升品牌授權業務的增長。

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權利，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]所得款項淨額用於獲取更多媒體內容的授權權利。有關增加品牌組合的理由及計劃的進一步詳情，請參閱本文件「業務－業務策略－通過增加品牌組合擴展品牌授權業務」；

- **籌集資金以滿足未來增長及擴展計劃的資本要求，並獲得進入資本市場的機會：**鑒於本集團的持續擴展計劃，董事相信，我們在通過[編纂]以支持擴展計劃方面有真正的資金需求。於2018年10月31日，本集團的現金及現金等價物約為167.1百萬港元。於2018年11月23日，我們的附屬公司（羚邦娛樂及羚邦動畫（國際））向其當時的股東宣派中期股息72.5百萬港元，相關股息於2019年3月25日支付。根據董事估計，本集團為維持本集團的業務經營，每月平均產生約31.8百萬港元，以支付已開票貿易應付款項並支持經營成本。本集團收取客戶付款與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，

未來計劃及[編纂]

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。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，我們須向媒體內容授權方支付最低保證金合共約76.0百萬港元、132.0百萬港元、140.7百萬港元及169.0百萬港元。因此，我們認為，本集團維持充足水平的現金以維持業務經營及為擬議擴展計劃提供資金屬合理及必要。基於上文所述，截至2018年10月31日止七個月，我們需要支付最低保證金合共約169.0百萬港元，董事認為，倘並無[編纂]所得款項淨額，我們目前的銀行結餘及現金可能不足以支持業務經營（尤其是最低保證金款項）及與本文件所述的擬議擴展計劃相關的所需最低保證金。董事亦已考慮以下因素，認為進行股權融資而非債務融資符合本集團及股東的整體利益：

- (i) 為支持未來業務發展及應付或然事項，董事相信，我們應維持足夠水平的銀行結餘及現金。儘管本集團過往能夠以內部資源發展業務及為信貸不匹配提供資金，惟董事認為，倘我們為業務經營及擴展計劃進行債務融資，我們的財務表現及流動資金可能會因支付本金及利息而受到負面影響。
- (ii) 由於本集團並無擁有具實質價值的不動產或重大資產，故我們並無大量固定資產可抵押作抵押品。本集團或會能夠使用應收保理賬款獲得銀行借貸。然而，鑒於人民幣可能無法隨時兌換成其他貨幣，由於本集團大部分應收賬款來自位於中國的客戶，且中國保理的財務成本可能高於香港，故我們亦難以使用從中國的銀行／金融機構獲得的資金為香港業務提供資金。董事進一步認為，本公司在並無[編纂]地位

未來計劃及[編纂]

且並無大量資產被抵押的情況下，難以為業務擴展獲得銀行借貸，而即使我們能夠獲得相關銀行借貸，我們亦可能無法以商業上更優惠的條款獲得銀行借貸，或我們不會獲授予大量銀行貸款。董事認為，債務融資亦可能使我們在本集團未來集資活動以及其他財務及營運事宜方面設有限制性契諾。因此，於往績記錄期間，本集團並無尋求任何銀行借貸為擴展計劃提供資金。

(iii) [編纂]讓我們能夠進入資本市場進行集資，將有助未來業務發展，並加強競爭力；此後，我們將能夠以二次集資（相關成本預期將較[編纂]低）實施未來擴展計劃，並在必要時通過發行股權及／或債務證券實施相關計劃。董事相信，倘我們是一間資本規模擴大的上市公司，我們將能夠於[編纂]後更好地與銀行及金融機構進行磋商，並獲得更優惠的條款。

- **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[編纂]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。

未來計劃及[編纂]

[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]港元將用於擴大媒體內容發行業務的媒體內容組合。我們自客戶收款與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。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需求。為擴大業務，除我們於一般業務過程中獲得的授權權利外，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。誠如本文件「業務－銷售及營銷－定價政策」所披露，我們設有內部評級系統，以評估向媒體內容授權方支付的最低保證金。我們在評估時會考慮製作工作室／媒體公司的聲譽、媒體內容版權包含的集數、媒體內容質素、媒體內容類型、媒體內容的受歡迎程度及我們與媒體內容授權方的關係等因素。根據董事的過往經驗，媒體內容版權的最低保證金按合約磋商。因此，視乎上述因素，我們向授權方支付的最低保證金有很大差異。我們於中國、台灣及香港的內部研究團隊一般在預計發佈時間前一段時間審視媒體內容、開展市場調研及就將予發行的媒體內容定期與供應商溝通。

於往績記錄期間，本集團獲得的每項媒體內容版權的平均最低保證金分別約為1.2百萬港元、2.1百萬港元、2.2百萬港元及2.3百萬港元。於往績記錄期間，五大最高收益媒體內容每項版權的平均最低保證金分別約為6.1百萬港元、8.4百萬港元、12.4百萬港元及11.2百萬港元。

未來計劃及[編纂]

於往績記錄期間，我們分別需要就五大最高收益日本動畫片版權支付最低保證金平均每項版權約6.8百萬港元、14.5百萬港元、11.4百萬港元及13.9百萬港元。該等版權的授權權利涵蓋大亞太區40多個國家／地區（包括中國、香港、台灣、泰國、菲律賓、新加坡、馬來西亞及越南），一般介乎10至15集。董事相信，該等五大版權因其預期在觀眾之間的受歡迎程度及製作質素，而備受媒體內容發行商及線上媒體平台及媒體網絡營運商所追捧。因此，我們認為將[編纂]所得款項淨額約[編纂]港元分配至為獲得合共三項優質日本動畫片版權（約10至15集）於同一國家／地區的授權權利（我們預計該等動畫片將備受追捧及極受歡迎）支付最低保證金屬合理。於最後實際可行日期，本集團尚未確定任何擬獲得授權權利的日本動畫片。

於往績記錄期間，為獲得中國／亞洲電視劇於東南亞有限地區（例如馬來西亞、新加坡、越南、菲律賓、大韓民國、台灣及泰國）的授權權利，本集團分別需要支付最低保證金平均每項版權約72,000港元、136,000港元、1.9百萬港元及958,000港元。該等中國／亞洲電視劇的集數介乎七至54集。鑒於該等地區對中國／亞洲電視劇的市場接受程度高，我們擬獲得一部中國／亞洲電視劇的授權權利，其集數較多，介乎約50至70集，覆蓋大亞太區更廣的地理範圍（包括中國及香港）。根據弗若斯特沙利文報告，獲得中國／亞洲電視劇授權權利的最低保證金極受到受歡迎程度及地域分佈範圍（例如中國或非中國）所影響。就亞洲市場（包括中國、東南亞及其他亞洲國家）而言，一集的最低保證金一般介乎0.3百萬港元至0.5百萬港元。根據本集團的行業知識及上文所述，我們估計獲得擁有更高製作價值的中國／亞洲電視劇於亞太區更多地區的授權權利所需的最低保證金約為29.2百萬港元，我們擬分配此金額以獲得一部中國／亞洲電視劇的授權權利。於最後實際可行日期，本集團尚未確定任何擬獲得授權權利的中國／亞洲電視劇。

未來計劃及[編纂]

於往績記錄期間，為獲得長篇動畫電影的授權權利，本集團分別需要就每項版權支付最低保證金平均約零、69,000港元、156,000港元及813,000港元。於往績記錄期間，大部分相關授權權利僅涵蓋亞太區的有限地區，包括香港、澳門、菲律賓、台灣、泰國及該地區其他較小的國家。董事擬分配[編纂]所得款項淨額合共約[編纂]港元以獲得三項長篇動畫電影版權於更多地區（例如中國、馬來西亞、越南及新加坡）的授權權利。於最後實際可行日期，本集團尚未確定任何擬獲得授權權利的長篇動畫電影。

於往績記錄期間，本集團為獲得兩部真人長篇電影於香港及澳門的戲院放映權，需要支付最低保證金平均每項版權約429,000港元。基於上文所述以及管理層團隊的過往經驗及行業知識，我們估計獲得一部擁有更高製作價值的真人長篇電影於亞太區更多地區（包括但不限於中國、泰國、菲律賓、新加坡、馬來西亞、越南、柬埔寨、印尼及台灣）的授權權利所需的最低保證金約為22.5百萬港元。由於我們預期除了其他地區外，將獲得的授權權利亦會涵蓋中國，故最低保證金的估計金額遠高於我們於往績記錄期間支付的平均最低保證金。根據弗若斯特沙利文報告，獲得真人長篇電影的授權權利所需的最低保證金乃根據多項因素釐定，例如被授權方的議價能力、參演真人長篇電影的演員、故事情節的吸引力及授權權利覆蓋的地區。一般而言，於亞洲市場（包括中國）獲得發行真人長篇電影的授權權利所需的最低保證金介乎20百萬港元至30百萬港元。在此基礎上，我們擬分配[編纂]所得款項淨額合共約[編纂]港元以獲得一部真人長篇電影的授權權利。於最後實際可行日期，本集團尚未確定任何擬獲得授權權利的真人長篇電影。

於往績記錄期間，本集團向航空娛樂服務供應商發行日本動畫片。根據我們的過往經驗及對最新行業趨勢的理解，航空娛樂市場對真人長篇電影有更高需求。有關市場的更多詳情，請參閱本文件「行業概覽－航空亞洲電影發行市場的市場規模」。於往績記錄期間後及直至最後實際可行日期，我們獲得四部真人長篇電影的航空娛樂權，每項版權所需的最低保證金平均

未來計劃及[編纂]

約為0.8百萬港元。我們估計獲得一部真人長篇電影的航空娛樂權所需的最低保證金約為0.7百萬港元。因此，我們擬分配[編纂]所得款項淨額合共[編纂]港元以獲得20部真人長篇電影的航空娛樂權。於最後實際可行日期，本集團尚未確定任何擬獲得航空娛樂權的真人長篇電影。

我們擬將新獲得的媒體內容授權予中國、東南亞及其他亞洲國家的現有客戶及新客戶。該等新客戶可能包括視頻點播市場的客戶及其他媒體平台的客戶。我們相信，我們於馬來西亞及文萊擴展專有「Ani-One」品牌的經驗將幫助我們進入東南亞的視頻點播市場。憑藉董事於媒體內容發行行業的聯繫、本集團與線上媒體平台及媒體網絡的現有聯繫、我們的聲譽及經驗以及新聘員工帶來的知識及專業知識，董事相信我們擁有客戶關係及專業知識，讓我們能夠在本集團擬探索的新地區發行媒體內容。

於分配[編纂]所得款項淨額時，相關最低保證金乃經考慮上述事項，並參考本集團於往績記錄期間需要支付的最低保證金（倘適用）而估計：

類別	版權數目 (不超過以下數目)
日本動畫片	3
中國／亞洲電視劇	1
長篇動畫電影	3
真人長篇電影	1
航空娛樂內容（例如真人長篇電影）	20
總計	<u>28</u>

- (2) 約[編纂]%或[編纂]港元將用於拓展品牌授權業務。誠如「業務－銷售及營銷－定價政策」所披露，我們與品牌授權方磋商，以設定最低保證金（如有）以及基於由我們自身團隊對品牌進行的銷售預測及估計需求設定的版稅率。

未來計劃及[編纂]

憑藉我們於品牌授權業務的經驗，本集團計劃擴展角色形象品牌的品牌組合，以涵蓋一系列國際生活、時尚及角色形象品牌以及香港品牌。生活品牌指促進科學及技術進步、環境保護或健康生活的組織品牌。時尚品牌指涉及時裝品牌或時尚名稱的品牌。香港品牌指主要包括由香港本地藝術家／設計師創作的角色形象品牌的品牌。我們擬與品牌再被授權方（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）訂立品牌再授權安排，此符合我們目前的業務經營。根據弗若斯特沙利文報告並基於我們的經驗及行業知識，品牌的最低保證金按合約磋商，視乎被授權方的議價能力或與其業務關係年期。因此，國際知名的品牌授權方或會要求被授權方就獲得該等國際品牌的授權權利支付最低保證金。根據弗若斯特沙利文報告，倘被授權方需要支付最低保證金，品牌授權方或會考慮降低向被授權方提供的版稅率。在若干情況下，視乎（其中包括）被授權方需要支付的最低保證金金額、被授權方於授權期內可產生的估計總收益以及被授權方在毋須支付最低保證金的情況下品牌授權方提供的版稅率，品牌授權方或會降低版稅率達20%（例如（僅供說明用途）品牌授權方可將版稅率由60%降至40%）。另一方面，若干香港品牌授權方亦可能會要求其被授權方支付最低保證金，以支持其品牌發展及營運，原因為其曝光率遠低於國際知名品牌。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，我們毋須就品牌授權業務向品牌授權方支付任何最低保證金。於往績記錄期間，若干品牌授權方於磋商過程中表示可能需要最低保證金方能獲得其品牌的授權權利。然而，由於我們主要專注於發展媒體內容發行業務，故我們並未獲得有關品牌的授權權利。我們已於2018年8月收購羚邦動畫（國際），除本集團的現有品牌外，其亦涉及國際知名品牌的授權。於羚邦動畫（國際）收購前，羚邦動畫（國際）曾就獲得若干品牌的授權權利而支付最低保證金。為進一步促進本集團的增長，我們擬投入更多資本資源擴展品牌授權業務。

未來計劃及[編纂]

憑藉我們於品牌授權業務的經驗，董事認為，我們擁有相關知識及經驗，以處理將予獲得的生活品牌、時尚品牌及香港品牌，原因為(i)該等新品牌與本集團的現有品牌的管理策略相似，例如舉行的銷售及營銷活動；及(ii)新聘員工帶來知識及專業知識。

於最後實際可行日期，本集團尚未確定任何擬獲得授權權利的品牌。[編纂]所得款項淨額的分配乃根據(i)我們與品牌授權方的協定；(ii)我們先前與表示可能需要最低保證金方能獲得其品牌的授權權利的若干品牌授權方的磋商；及(iii)我們的行業經驗而作出：

- (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	品牌數目 (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：	<u>11</u>

- (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總活動授權權利；

- (iii) 約[編纂]%或[編纂]港元將用作新香港品牌的營銷開支。

未來計劃及[編纂]

- (3) 約[編纂]%或[編纂]港元將用於搬遷及翻新香港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辦事處的估計成本詳情：

搬遷香港辦事處的詳情	估計成本 (百萬港元)
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	5.8
裝修成本	2.5
傢俬及辦公室設備	3.0
資訊科技網絡及數據系統	2.0
因增加員工及更換過時設備而升級電腦及其他設備	0.9
總計：	<u>14.2</u>

現有香港辦事處建築面積約為5,000平方呎，於最後實際可行日期設有約44名員工。隨著業務持續增長，我們計劃搬遷香港辦事處，以改善僱員工作環境，並配合團隊擴張。本集團擬將會議室數目由兩間中型會議室增加至四間會議室（包括一間大型會議室及三間中小型會議室）。我們亦擬增加員工空間，並安裝更多員工共享設施，以改善僱員工作環境。設立資訊科技服務器室及為管理團隊設立獨立房間亦需要額外空間。

- (4) 約[編纂]%或[編纂]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兩部真人長篇電影、兩部動畫片及一部中國真人電視劇。隨着媒體內容發行業務的成功，本集團於2010年10月首次與一間台灣公司共同投資於一部真人電視劇。於往績記錄期間，我們於四部日本動畫片（「龍心戰紀」、「失落的歌謠」、「輕羽飛揚」及「RErideD－穿越時空的德理達」）的投資總額為18.4百萬港元，我們已收取該等動畫片的投資收入總額為3.8百萬港元，而發行收入總額為33.2百萬港元。此外，我們已獲得若干已出版

未來計劃及[編纂]

材料、動畫片及電視劇的改編權，以製作真人版本或改編相關內容，其可用於未來製作。本集團擬增加於媒體內容製作的投資，原因為根據過往經驗（例如(a)我們可獲授予在若干地區發行媒體內容的優先或獨家權利及其他權利，而毋須支付任何最低保證金；(b)其可進一步加強我們與製作工作室／媒體公司的聯繫並鞏固與其關係，長遠而言，此將對媒體內容發行業務有利；及(c)我們將因投資製作及發行媒體內容而享有投資收入並產生發行收入），本集團或會因參與投資而享有各種利益。董事相信，利用我們與媒體內容授權方的長期關係、我們於此行業的經驗及聲譽以及我們過往投資製作媒體內容的經驗，通過投資於不同製作項目，我們將能夠把握媒體內容需求的增長。於最後實際可行日期，本集團尚未確定任何投資目標；

- (5) 約[編纂]%或[編纂]港元將用於擴大媒體內容團隊、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。上述金額將用於為不超過26名額外員工支付首年任期的薪金。

董事確認，由於資本資源有限，儘管我們於往績記錄期間業務增長，惟我們一直謹慎擴展員工隊伍。於往績記錄期間，現有員工投入大量時間及精力，於中國市場將日本動畫片發行至線上媒體平台及媒體網絡，我們僅提供有限數目的其他類別媒體內容，例如中國／亞洲電視劇、長篇動畫電影、真人長篇電影及航空娛樂內容。董事亦認為，我們未能充分探索於往績記錄期間獲得的現有授權權利，我們擬擴大地域分佈範圍，並提升於視頻點播市場的市場滲透率。由於預期媒體內容需求不斷上升，我們可能需要更多員工，以(i)配合日益增長的日本動畫組合的磋商及執行過程；(ii)透過於中國、大韓民國及其他亞洲國家等其他地區獲得媒體內容，進一步擴大地域分佈範圍；及(iii)使媒體內容組合多元化，包括中國／亞洲電視劇及真人長篇電影以及航空娛樂內容。我們亦將需要更多員工，以提升於中國及東南亞市場的市場滲透程度。就品牌授權業務而言，現有員工僅專注於角色形象品牌授權。本集團計劃擴大角色形象品牌的品牌組合，以涵蓋一系列國際生活、時尚及角色形象品牌以及香港品牌，並可能需要更多員工處理擴展的業務。我們將需要更多人力以進一步支持中國市場的擴展，

未來計劃及[編纂]

並擴展地理覆蓋範圍及媒體內容／品牌組合，以把握我們經營業務所在市場的預期增長。我們相信，為媒體內容發行業務聘用11名額外員工及為品牌授權業務聘用10名額外員工可幫助我們進一步擴展中國市場、開拓新市場、拓寬媒體內容／品牌組合併協助業務擴展。隨著業務持續增長，增加員工的計劃可幫助我們物色中國及東南亞市場的新合作夥伴、於視頻點播市場開拓商機、為現有員工提供各種支持並減輕彼等的負擔。新增員工亦可協助本集團物色不同類型的媒體內容／品牌，以拓寬產品組合。為支持擴展計劃及應付工作量的潛在增加，董事亦認為有需要識別人才擔任新管理職位以及聘用資訊科技、法律、行政及人力資源員工，以加強組織架構。

下表載列建議員工招聘的詳情：

預期角色	職能	員工人數 (不超過 以下數目)
<i>媒體內容團隊</i>		
管理	制定業務策略及開拓新市場	1
收購	獲得媒體內容的新授權權利	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，包括於視頻點播市場開拓商機及參與貿易展	3
設計	提供設計服務	1
項目協調	為所有新項目（包括投資項目）提供支持	1
	小計：	<u>11</u>

未來計劃及[編纂]

預期角色	職能	員工人數 (不超過 以下數目)
<i>品牌授權團隊</i>		
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	獲得不同地區的新授權權利	2
設計	提供設計服務	1
行政	提供行政支持	1
營銷	推廣東南亞市場的業務	1
	小計：	<u>10</u>
<i>支援團隊</i>		
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法律文件	1
行政及人力資源	提供行政支持並處理人力資源事宜	3
	小計：	<u>5</u>
	總計：	<u><u>26</u></u>

未來計劃及[編纂]

下表載列新員工所處的建議地點：

地點	新員工人數 (不超過 以下數目)
台灣	2
上海	3
新加坡	1
香港 (附註)	20
總計	26

附註：處於香港的部分新員工將負責處理香港以及中國及東南亞市場的業務。

(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（即指示性[編纂]下限）或兩者之間的任何價格，則我們擬按比例將[編纂]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。

實施計劃

根據我們的業務目標，本集團的實施計劃載列如下。投資者務請注意，以下實施計劃乃根據本節下文「基準及假設」所述的基準及假設編製。該等基準及假設性質上受眾多不確定因素及無法預測的因素影響，尤其是載列於本文件「風險因素」中的風險因素。因此，概不保證本集團的業務計劃將按照估計的時間表實現，亦不保證我們的未來計劃將完成。

未來計劃及[編纂]

假設[編纂]為每股股份[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍每股股份[編纂]港元至[編纂]港元的中位數），並假設[編纂]未獲行使，我們估計[編纂]所得款項淨額（經扣除[編纂]及與[編纂]相關的估計開支）合共將約為[編纂]港元。董事目前擬按下列方式使用[編纂]所得款項淨額：

(a) 由[編纂]至2019年9月30日

業務策略	實施活動	將使用的 [編纂] 概約所得 款項淨額 百萬港元
擴大媒體內容發行業務的媒體內容組合	就獲得一部長篇動畫電影的授權權利及四項航空娛樂權，支付預付款／最低保證金	[編纂]
擴大品牌授權業務	就不超過兩個國際生活、時尚或角色形象品牌、四個香港品牌及獲得一個現有品牌的額外使用權，支付應付予品牌授權方的預付款／最低保證金	[編纂]
	與不同各方（例如商場、活動場所及活動主辦機構）合作，取得現有及新品牌的總活動授權權利，以開設快閃店	[編纂]
搬遷及翻新香港辦公室以及升級資訊科技設備	就新辦公室支付部分租金成本	[編纂]

未來計劃及[編纂]

業務策略	實施活動	將使用的 [編纂] 概約所得 款項淨額 百萬港元
	支付裝修成本以及就新辦公室購買傢俬及辦公室設備	[編纂]
	購買資訊科技網絡及數據庫系統	[編纂]
	就新增員工及更替升級電腦及購買其他設備	[編纂]
共同投資製作媒體內容	就共同投資兩部真人長篇電影、兩部日本動畫片及一部中國真人電視劇支付部分製作成本	[編纂]
擴大員工團隊	為媒體內容團隊招聘不超過11名員工，其中可能包括一名管理、三名收購、兩名銷售、三名營銷及業務發展、一名設計及一名項目協調人員	[編纂]
	為品牌授權團隊招聘不超過十名員工，其中可能包括兩名授權管理、三名銷售、兩名收購、一名設計、一名行政及一名營銷人員	[編纂]
	為支援團隊招聘不超過五名員工，其中可能包括一名資訊科技、一名法律及三名行政及人力資源人員	[編纂]
	總計	[編纂]

未來計劃及[編纂]

(b) 由2019年10月1日至2020年3月31日

業務策略	實施活動	將使用的 [編纂]概約 所得款項淨額 百萬港元
擴大媒體內容發行業務的媒體內容組合	就獲得以下授權權利支付預付款／最低保證金	
	— 約三部日本動畫片、兩部長篇動畫電影及16項航空娛樂權	[編纂]
	— 約一部中國／亞洲電視劇	[編纂]
	— 約一部真人長篇電影	[編纂]
擴大品牌授權業務	就不超過兩個國際生活、時尚或角色形象品牌、一個香港品牌及獲得一個現有品牌的一項額外使用權，支付應付予品牌授權方的預付款／最低保證金	[編纂]
	支付營銷開支	[編纂]
搬遷及翻新香港辦公室以及升級資訊科技設備	就新辦公室支付部分租金成本	[編纂]
	就新增員工及更替繼續升級電腦及購買其他設備	[編纂]
共同投資製作媒體內容	就共同投資兩部真人長篇電影、兩部動畫片及一部中國真人電視劇支付餘下製作成本	[編纂]
擴大員工團隊	繼續評核新招聘員工的表現，並評估就業務發展招聘額外員工的需要	[編纂]
	總計	[編纂]

未來計劃及[編纂]

(c) 其他

所得款項淨額餘額（約[編纂]港元）將用作一般營運資金。

基準及假設

董事於編製截至2020年3月31日的實施計劃時，已採納以下主要假設：

- (a) 本集團將具備充裕財務資源應付未來計劃相關期間的計劃資本開支及業務發展需求；
- (b) 香港或本集團經營業務或將經營業務所在任何其他地方的現行政治、法律、財政、社會或經濟狀況將不會有重大變動；
- (c) 本文件所述各項本集團未來計劃的資金需求與董事估計的金額將不會有重大變動；
- (d) 與本集團有關的現行法律及規例或其他政府政策，或本集團經營所在地的政治、經濟或市場狀況將不會有重大變動；
- (e) 本集團獲得的牌照、許可證及資格的效力將不會有變動；
- (f) 本集團將能夠挽留管理層及主要營運部門的重要員工；
- (g) 本集團將能夠挽留客戶及供應商；
- (h) 將不會出現嚴重中斷本集團業務或營運的災難、天災、政治動蕩或其他情況；及
- (i) 本集團將不會受本文件「風險因素」所載風險因素的重大影響。