
業 務

概覽

本集團於二零一三年成立，主要從事以下業務(i)電視劇播放權許可；(ii)作為非執行製作人投資電視劇；及(iii)擔任電視劇的發行代理。我們的主要客戶包括電視台(包括其營運實體)、從事電視劇發行業務的公司、電視劇執行製作人及版權擁有人。自我們註冊成立以來及截至最後可行日期，我們已製作及許可超過15部涵蓋多個類型的電視劇。我們的電視劇在知名電視台播放，如中央電視台、天津廣播電視台、山東廣播電視台及安徽廣播電視台以及愛奇藝、騰訊視頻、風行網及PP視頻等網上視頻平台。

我們的電視劇播放權許可業務包括作為執行製作人為我們製作的電視劇發行播放權許可或為我們已購買版權(或播放權)的電視劇發行播放權許可。就我們作為非執行製作人投資電視劇的業務而言，除對電視劇進行股本投資外，我們也會參與製作及／或發行過程(視情況而定)。就擔任電視劇發行代理的業務而言，我們向電視台(包括其營運實體)推廣相關電視劇，並代表電視劇版權擁有人與彼等磋商有關電視劇許可的條款及條件。我們主要透過綜合聯屬實體提供產品及服務。有關我們的業務及收益模式的詳情，請參閱本節「我們的業務及收益模式」一段。

為表揚我們於業務營運的成就，我們獲頒二零一八年的第二批浙江省成長型文化企業、2016年度綜合考核優勝單位「一等獎」、2017年度綜合考核優秀企業「特等獎」及2018年度「最具成長型企業」等多個獎項。有關我們的獎項的詳情，請參閱本節「獎項、認可及行業組織會員資格 — 獎項及認可」一段。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

下表載列我們於往績期間按業務分部劃分的收益明細：

	二零一六財政年度		二零一七財政年度		二零一八財政年度	
	人民幣		人民幣		人民幣	
	千元	%	千元	%	千元	%
電視劇播放權許可	101,503	99.5	92,350	93.0	138,618	90.0
電視劇發行服務	472	0.5	—	—	12,939	8.4
聯合融資安排項下收入	—	—	6,916	7.0	2,528	1.6
	<u>101,975</u>	<u>100.0</u>	<u>99,266</u>	<u>100.0</u>	<u>154,085</u>	<u>100.0</u>

聯合融資安排項下收入指我們作為非執行製作人於電視劇所作投資產生的收入。

競爭優勢

本集團持續取得成功有賴下列競爭優勢使我們從競爭對手中脫穎而出：

成功電視劇的往績記錄豐碩，管理層團隊的經驗豐富及專業

本集團力求製作高品質的流行電視劇。我們相信付出的努力得到電視劇行業認可。往績期間直至最後可行日期，我們的電視劇獲得多項獎項。舉例而言，《野山鷹》獲頒全國電視劇播出聯盟年度收視冠軍；《遙遠的距離》獲頒2016年度風尚劇場「收視貢獻獎」；《女管家》獲頒2017年度「優秀作品獎」；而《奪金戰》獲頒2018年度國劇頒獎禮收視貢獻獎。上述獎項乃對我們在電視劇行業取得輝煌業績的肯定。有關我們的獎項及認可的更多詳情，請參閱本節「獎項、認可及行業組織會員資格 — 獎項及認可」一段。此外，自製電視劇《共和國血脈》於二零一九年六月在中央電視(CCTV-1)首播。根據弗若斯特沙利文報告，只有具有最優秀製作品質及獲中國政府認可的電視劇可以在中央電視及衛星電視首播。經驗豐富的專業管理團隊至關重要，為我們的電視劇建立佳績作出重要貢獻。

董事及高級管理層團隊在電視劇行業具備豐富知識及理解各自領域所肩負的責任。我們由行政總裁吳先生帶領，彼在行內擁有逾七年經驗，專門從事製作、宣傳及發行電視劇。

業 務

加入本集團前，彼還參與了一部知名電視劇的製作及發行，該電視劇贏得第29屆江蘇省電視金鳳凰獎電視劇最佳作品獎及第27屆中國電視金鷹獎優秀電視劇。有關我們董事及高級管理層成員資歷及經驗的更多詳情，請參閱本文件「董事及高級管理層」一節。

董事深信我們的專業團隊由知識淵博、經驗豐富的製作及發行專業人員組成，將繼續為本集團的寶貴產資，推動本集團邁向更大的成功及抓住未來增長。

客戶網絡發展成熟及多元化

自成立以來本集團一直致力增強及發展客戶基礎。於往績期間，我們的客戶基礎呈多元化，包括電視台(包括其營運實體)、從事製作或發行電視劇業務的公司及電視劇版權擁有人。就電視台而言，我們的客戶為求緊貼媒體行業發展進程中的科技進步和現代化趨勢，我們亦招攬可向營運網上視頻平台公司發行電視劇的客戶，令我們的電視劇可在有關視頻平台上播放。此外，於往績期間及直至最後可行日期，客戶幫助我們在海外國家發行電視劇。董事相信我們堅實的客戶基礎使我們能夠維持穩定的收益來源，有助我們進一步發展業務。

我們多年來一直能夠令客戶滿意，這使本集團贏得現有客戶的信賴及賦予我們競爭優勢，以於未來抓住更多商機。我們相信我們於電視劇行業的多年經驗、我們的市場知識，加上我們提供的電視劇類型豐富，使我們能夠滿足客戶的要求，並與客戶維持緊密關係。此外，我們相信與客戶的關係密切加強我們的品牌認可，也是日後新潛在客戶的良好參考。

與多名可靠供應商的關係悠久穩定

自我們註冊成立起及直至最後可行日期，我們已參與製作題材廣泛的電視劇。我們就不同類型的電視劇委聘不同的供應商，例如藝人、編劇、導演、電影攝影師及設計師。憑藉我們與各類供應商的成熟業務網絡，我們能夠根據客戶的需求獲得穩定的優質專才及服務

業 務

供應。因此，我們與供應商緊密的工作關係有助我們鞏固與客戶的關係及保持我們在電視劇行業的競爭力，特別是在營運效率和產品質量方面。再者，根據弗若斯特沙利文報告，業內提供多種類型的電視劇製作供應商數量充足。因此，我們可因應需求而靈活地挑選供應商，令我們能夠降低供應商短缺所造成的項目延誤風險。

能夠整合及善用我們不同業務分部的營運

於我們業務發展的早期階段，本集團主要專注於以執行製作人的身份製作電視劇，並向電視台授出有關電視劇的播放權許可。於我們經營多年的過程中，我們已經開發額外業務，包括授出外購電視劇的播放權許可、以非執行製作人的身份投資電視劇以及擔任電視劇發行代理。此外，於最後可行日期，我們擔任一套網劇的非執行製作人，該網劇目前可於網上視頻平台播放。我們相信，透過於各項的業務委聘中擔任不同角色，本集團能夠更透徹及全面了解戲劇市場，特別是廣大觀眾的最新喜好等市場趨勢。我們透過不同業務分部加深對市場了解，而深入了解有助我們能夠快速回應客戶不斷變化的需求並製作流行的電視劇。此外，我們可以通過整合及善用不同業務分部的營運進一步發展業務。例如，雖然我們以非執行製作人的身份從事電視劇投資業務，但我們亦能擔任該電視劇執行製作人的發行代理。再者，我們亦可以透過在各個業務分部的委聘，與不同的市場參與者或包括我們的供應商在內的專業人士合作中受益，從而提高我們的營運效率，並使我們能夠更有效控制生產成本及質量。

業務策略

我們擬藉實施以下業務策略，加強地位及擴闊收益來源：

持續加強及擴大電視劇的播放權許可業務

基於我們既定的競爭優勢，並憑藉自註冊成立以來的成功營運歷史，我們致力通過製作或購買更多優質及流行的電視劇，加強及擴大電視劇的播放權許可業務。許可業務為我們的核心業務分部，於往績期間分別貢獻總收益的99.5%、93.0%及90.0%。鑑於該業務分部對本集團尤其重要，我們擬投入更多資源以鞏固市場地位及推動業務整體增長。

此外，根據弗若斯特沙利文報告，於二零一八年，中國居民人均年度可支配收入大幅增加至人民幣28,228元，由二零一四年起複合年增長率為8.8%。於二零一八年，中國居民人均娛樂開支達人民幣1,372元，由二零一四年起複合年增長率為10.7%。可支配收入及娛樂

業 務

開支的持續增長有望進一步推動包括中國電視劇市場在內的戲劇市場快速發展。我們亦相信，我們將繼續受益於中國政府支持戲劇市場發展的政策。根據弗若斯特沙利文報告，國家廣播電視總局於二零一七年發布關於支持電視劇繁榮發展若干政策的通知，為戲劇市場發展營造良好的環境。

綜上所述，我們認為電視劇播放權許可業務分部市場需求強勁。鑒於根據弗若斯特沙利文報告，中國的電視劇市場高度分散，而在投資、製作及發行電視劇及網劇方面，我們於二零一八年在中國佔據約0.2%的市場份額，故我們相信本集團的未來業務發展前景良好。此外，於我們業務營運的多年期間，我們已與許可業務的現有客戶建立緊密的合作關係，該等客戶為電視台（包括其各自的營運實體）及從事電視劇發行業務的公司。因此，我們對彼等有意播放的電視劇內容要求有深入理解，且我們堅信彼等將播放由我們製作或購買的電視劇。此外，為鞏固與現有客戶的關係，我們已與客戶I訂立戰略合作協議，其為中國電視台的間接附屬公司，據此，客戶I同意優先購買由我們製作或發行的電視劇，則安排在電視台的衛星頻道播放這相關電視劇。有關該戰略合作協議的詳情，請參閱本節「客戶 — 合約主要條款 — (iv)戰略合作協議」一段。鑑於上述市場需求，我們的策略為通過製作或購買更多優質及流行的電視劇，持續加強及擴大電視劇的播放權許可業務。由於許可業務屬資本密集型，我們擬將[編纂]中分別約[編纂]及[編纂]用於製作及購買電視劇。有關詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂] — [編纂]」一段。

藉進軍網劇市場擴充業務

根據弗若斯特沙利文報告，中國戲劇市場包括電視劇及網劇市場。網劇根據劇本一般以劇集形式製作的節目，最初僅於互聯網及網絡電視媒介播放。根據弗若斯特沙利文報告，隨著互聯網及移動互聯網愈來愈普及，新媒體飛速增長，在中國媒體行業中，較電視和紙媒等傳統媒體而言處於主導地位。新媒體（包括移動媒體及互聯網）飛速發展，構成了整個媒體行業的主要部分。於二零一八年，上述兩個分部合共貢獻了中國媒體行業總收益的70.0%以上。由於網劇主要在互聯網及網絡電視媒體上播放，隨著互聯網及移動媒體的快速發展，我們相信網劇市場將在戲劇市場中扮演更重要的角色。根據弗若斯特沙利文報告，網劇市場總

業 務

收益由二零一四年的人民幣60億元急增至二零一八年的人民幣407億元，複合年增長率為61.7%。由二零一八年起至二零二三年，網劇市場的總收益預期將在二零二三年增加至人民幣566億元，複合年增長率為6.8%。

惟根據弗若斯特沙利文報告，由於網劇市場高度分散且收益實際金額大幅上升，董事相信本集團具有良好潛力開發網劇市場。因此，為了捕捉網劇市場的該等商機，我們計劃以執行製作人或非執行製作人的身份製作或投資更多網劇，並將該等網劇向網上視頻平台授出許可，藉此擴充業務。董事相信藉運用我們於電視劇製作及發行所汲取的知識及經驗，我們將能力實施該擴充計劃。於最後可行日期，我們就一部網劇擔當非執行製作人，該網劇目前可於網上視頻平台播放。我們計劃與網上視頻平台建立更緊密的合作關係，並於將來為彼等製作更多網劇。我們擬透過自身的內部資源或銀行借款為該擴充計劃提供資金。

進一步擴大內部團隊及能力，以應對未來業務機遇

我們製作及發行新電視劇的能力非常取決於內部員工管理製作及發行過程的能力。我們的策略是透過製作或購買更多優質及熱門電視劇，繼續加強及擴充電視劇播放權許可業務。誠如本文件「未來計劃及[編纂] — [編纂]」一段所述，我們已物色四套將由本集團製作的電視劇，且我們將繼續於日後發掘製作或發行更多電視劇的機會。為應付我們製作或發行的電視劇數目的潛在增長，我們計劃增聘有經驗的員工，以支持業務增長。鑑於市場競爭激烈，我們相信[編纂]亦將有助我們吸納及招聘合適和有實力的員工，且藉向潛在應徵者提供具競爭力的待遇，提高加入本集團的吸引力，我們擬透過內部資源或銀行借款為有關擴展計劃提供資金。

我們的業務及收益模式

本集團於二零一三年成立，主要從事以下業務(i)電視劇的播放權許可；(ii)作為非執行製作人投資電視劇；及(iii)作為電視劇的發行代理。

(i) 電視劇的播放權許可

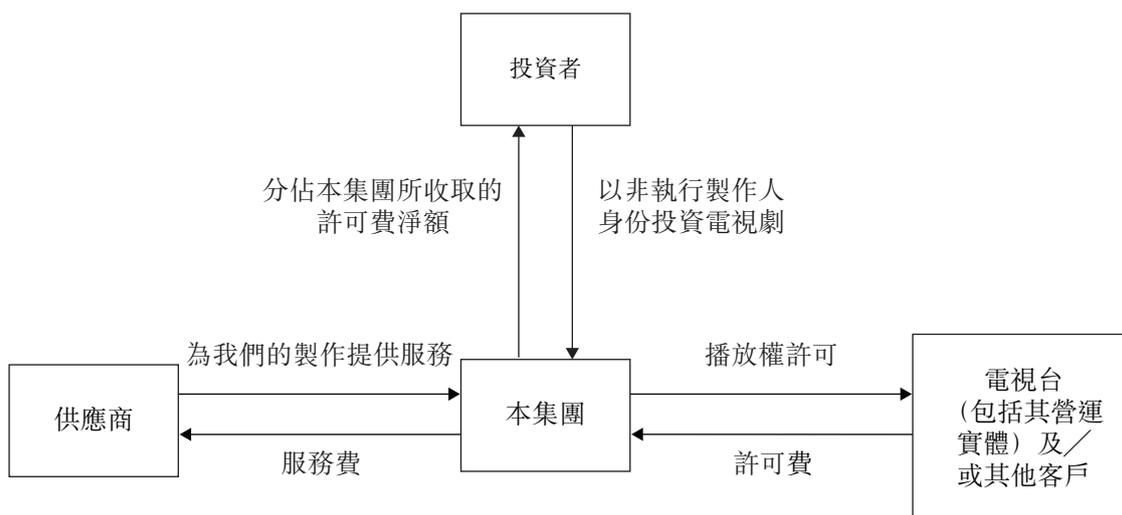
我們的電視劇的播放權許可業務涉及電視劇(我們作為執行電視劇製作或我們已購買版權(或播放權)的電視劇)播放權許可。

業 務

(a) 自製電視劇的播放權許可

我們獨立或與其他投資者根據聯合融資安排聯合製作電視劇。根據聯合融資安排，若我們作為執行製作人，我們貢獻了絕大部分投資金額並在該等電視劇製作及發行中發揮主要作用。我們負責監控整個製作及發行過程，而其他少數投資者處於被動，主要通過股本投資有限地參與製作過程及／或發行過程，例如選角及審閱製作預算。我們將我們以執行製作人身份製作的電視劇向電視台（包括其營運實體）及從事電視劇發行業務的公司授出許可。倘若我們的電視劇存在少數權益投資者，則我們會根據其投資比例，與投資者分佔我們向客戶收取的許可費淨額。

我們以執行製作人身份由我們製作的電視劇播放權許可業務及其收益模式概述於下圖：

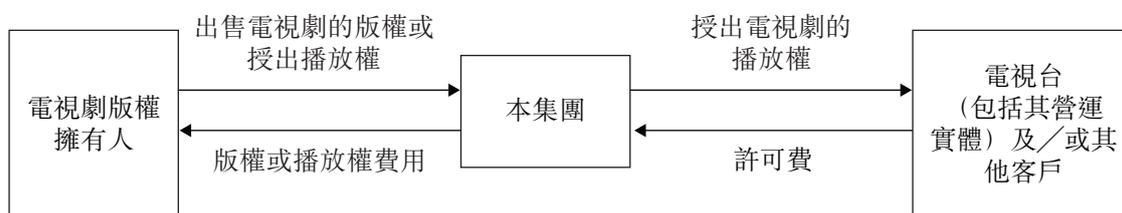


(b) 授出外購電視劇播放權許可

本集團向電視劇版權擁有人購買電視劇相關版權（或播放權），繼而向從事電視劇發行業務的電視台（包括其營運實體）及公司授出播放權許可。

業 務

外購電視劇播放權許可業務及收益模式概述於下圖：



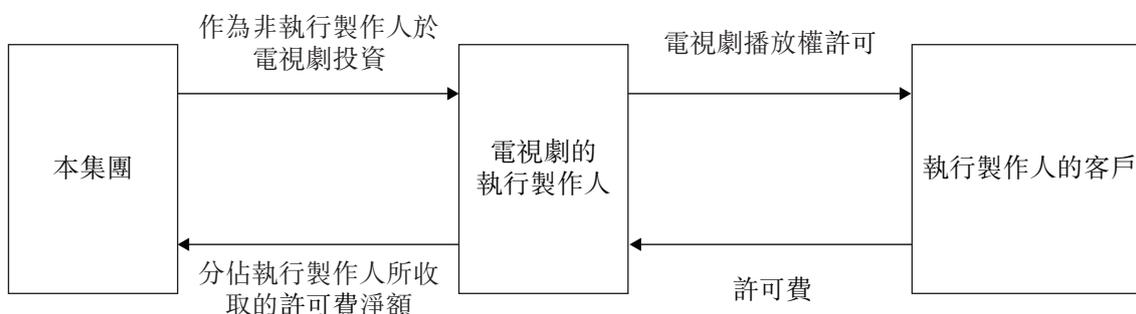
我們就授出電視劇播放權徵收許可費。我們根據潛在客戶用於播放電視劇的播放頻道類型(即電視台衛星頻道、電視台無線頻道或網上視頻平台)、播放時間表(是否為首輪播放或重播及播放時間段)、製作或購買相關版權或播放權成本、目標利潤率及當前市價等因素釐定許可費。許可費一般於指定進度日期分期或一筆過支付。

(ii) 作為非執行製作人投資電視劇

我們與電視劇的執行製作人達成聯合融資安排，據此我們擔當電視劇的非執行製作人及少數權益投資者。作為非執行製作人，我們不僅對電視劇作出股權投資，亦可能參與製作及／發行過程(視情況而定)。透過在製作／發行過程中亦運用我們的行業識見及豐富的電視劇製作及發行經驗，為執行製作人根據市場走勢提供有關製作過程的質控、選角、拍攝及後期製作的導向意見，亦可能與執行製作人一同釐定若干事宜。

業 務

我們以非執行製作人的身份投資電視劇業務及其收益模式概述於下圖：



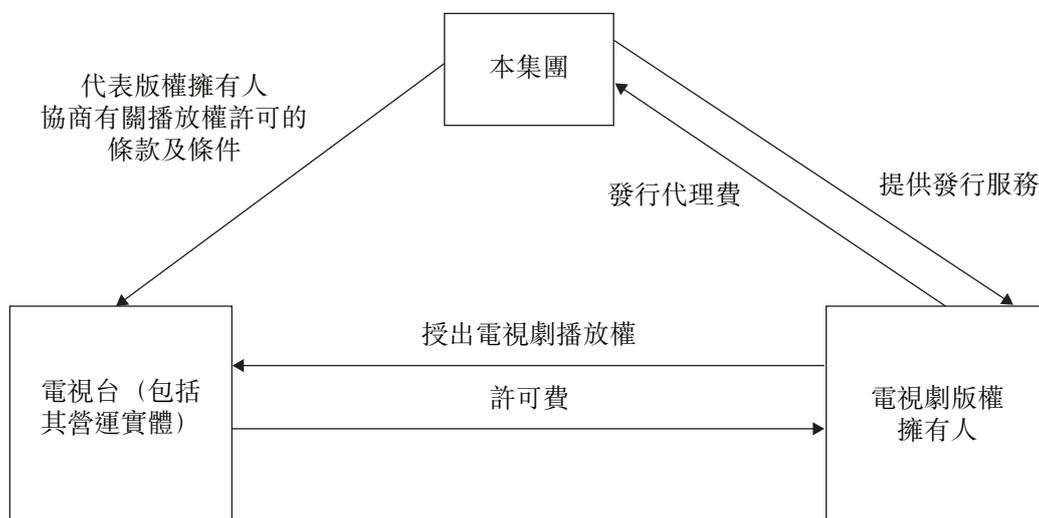
本集團根據我們投資的比例分佔許可費淨額而產生投資收入。許可費淨額的計算方法為扣除執行製作人自授出相關電視劇播放權獲取許可費而招致的發行成本後得出。發行成本通常為許可費總額15%。本集團通常通過於特定里程碑事件日期分期付款的方式自執行製作人收取付款。

(iii) 擔任電視劇發行代理

鑑於我們與客戶建立的良好關係及行業聲譽，我們擔任不時與我們有所接觸的電視劇版權持有人的發行代理。我們亦可擔任電視劇（我們作為非執行製作人）執行製作人（亦為版權擁有人）的發行代理。我們向電視台（包括其營運實體）推廣相關電視劇，並代表電視劇的版權擁有人與彼等磋商有關電視劇播放權許可的條款及條件。同意條款及條件後，電視劇的相關版權擁有人將直接與電視台（包括其營運實體）訂立合約並授出播放權許可。我們向電視劇的關版權擁有人就我們的發行服務收取發行代理費。

業 務

我們擔任電視劇發行代理業務及其收益模式概述於下圖：



本集團向電視劇版權擁有人收取發行代理費，按版權擁有人將向電視台(包括其營運實體)收取的許可費的固定比例計算得出。我們收取的發行代理費通常介乎許可費的15%至20%。我們的發行代理費通常於電視劇版權擁有人已收到相關許可費後結付。

除上述主要業務外，本集團利用我們在電視劇製作上建立的網絡及累積的經驗，探索進軍電影製作行業的可行性。因此，本集團於往績期間亦從事投資及製作電影業務。然而，由於相關電影於往績期間尚未發行，故本集團於有關期間並無自電影製作業務產生任何收益。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

我們的電視劇

於往績期間，我們製作及發行各類電視劇，包括年代情感、近代傳奇、家庭倫理、都市浪漫、愛國、農村情感、現代偵探及戰爭等，題材廣泛。我們於往績期間的主要電視劇如下：

電視劇名稱	發行電視劇之許可證日期	類型	集數	自家製作／購買電視劇	往績期間確認之收益 (人民幣千元)	於往績期間播放電視劇的主要媒體平台
1. 《遙遠的距離》	二零一六年 九月十二月	年代情感	48	自家製作	113,508	<ul style="list-style-type: none"> — 由以下電視台的衛星頻道首播：安徽廣播電視台、山東廣播電視台 — 由以下電視台的衛星頻道重播：中央電視台、貴州廣播電視台、河北廣播電視台、湖北廣播電視台 — 由以下電視台的無線頻道：河南廣播電視台、湖南廣播電視台、廣西電視台、遼寧廣播電視台等 — 網上視頻平台：愛奇藝、搜狐網、暴風影音、樂視視頻及騰訊視頻等
2. 《女管家》	二零一六年 十一月四日	近代傳奇	43	自家製作	60,448	<ul style="list-style-type: none"> — 由以下電視台的衛星頻道首播：湖北廣播電視台及山東廣播電視台 — 由以下電視台的無線頻道：廣西電視台、四川廣播電視台、湖南廣播電視台、浙江廣播電視台、重慶廣播電視台、上海廣播電視台、江蘇網絡廣播電視台等 — 網上視頻平台：愛奇藝、騰訊視頻、風行網及暴風影音等

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

電視劇名稱	發行電視劇之許可證日期	類型	集數	自家製作／購買電視劇	往績期間確認之收益 (人民幣千元)	於往績期間播放電視劇的主要媒體平台
3. 《養母的花樣年華》	二零一七年 六月二十七日	家庭倫理	55	購買	58,507	— 由以下電視台的衛星頻道首播：天津廣播電視台及山東廣播電視台
4. 《超級翁婿》	二零一七年 七月三日	都市浪漫	40	購買	34,449	— 由以下電視台的衛星頻道首播：山東廣播電視台 — 由以下電視台的衛星頻道重播：海南廣播電視台 — 由以下電視台的無線頻道：沈陽廣播電視台 — 網上視頻平台：愛奇藝、騰訊視頻、風行網及PP視頻等
5. 《歸去來》	二零一八年 三月二十三日	都市浪漫	50	購買	29,182	— 由以下電視台的衛星頻道重播：深圳電視台及福建電視台

於最後可行日期，我們參與下列電視劇的投資、製作及／或發行，該等電視劇於往績期間尚未為本集團產生任何收益。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

作為執行製作人

電視劇	類型	實際或估計 投資總額 (人民幣元)	佔本集團所持 權益的百分比 (%)	於最後可行日期 的狀況	估計或實際首播時間
《燕陽春》	近代傳奇	38,000,000	100.0	在電視台播放	於二零一九年四月在山東廣播電視台及天津廣播電視台衛星頻道首播
《共和國血脈》	愛國	59,000,000	80.0	在電視台播放	於二零一九年六月在中央電視台(CCTV-1)綜合頻道首播
《愛在青山綠水間》	農村情感	46,000,000	95.0	正在後期製作	於二零一九年底前

作為非執行製作人

電視劇或網劇	類型	實際或估計本集團 投資總額 (人民幣元)	佔本集團所持 權益的百分比 (%)	於最後可行日期 的狀況	估計首播時間
《罪夜無間》	現代偵探	9,000,000	40.0	可在網上視頻平台播放	不適用，因為其為網劇，但已於二零一九年四月在網上視頻平台首播
《了不起的兒科醫生》	醫療劇	60,000,000	21.4	正在後期製作	二零二零年上半年
《起跑線》	現代教育	22,000,000	10.0	待透過國家廣播電總局網站申請記錄備案及宣佈製作	不適用，因製作過程尚未開始
《湘江之戰》	戰爭	11,000,000	20.0	待透過國家廣播電總局網站申請記錄備案及宣佈製作	不適用，因製作過程尚未開始

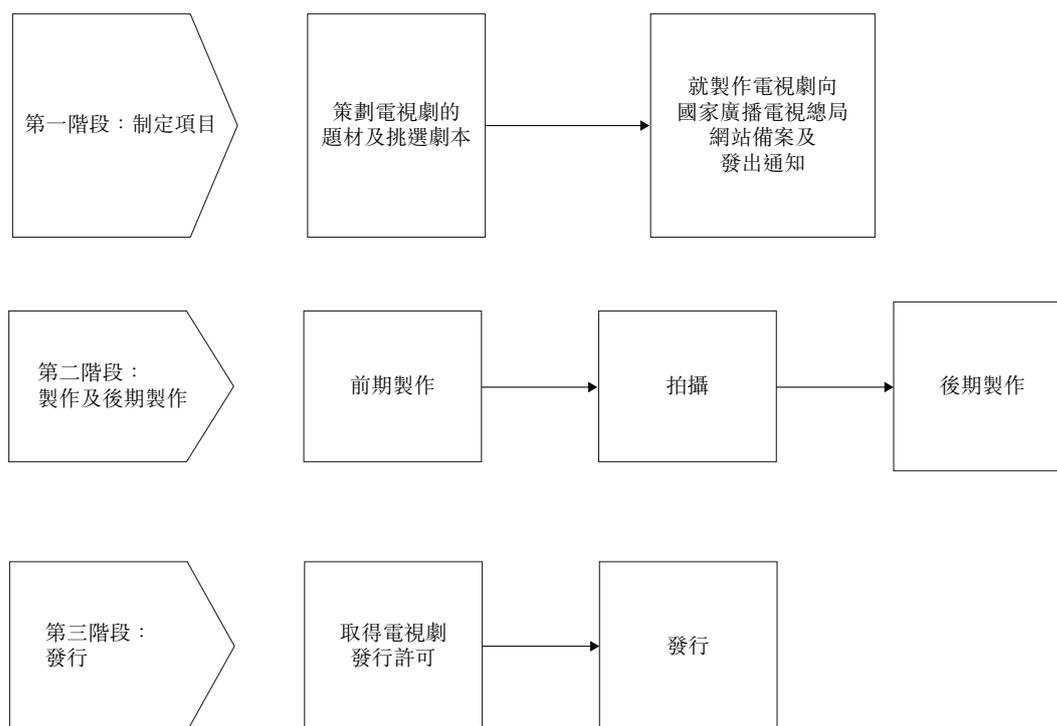
業 務

業務流程

(i) 製作電視劇播放權許可電視劇

(a) 自製電視劇播放權許可

我們於本業務分部的運作一般涉及下列流程：



附註：由攝製至取得電視劇發行許可證的過程通常需時八至十五個月完成。

第一階段：制定項目

策劃電視劇的題材及挑選劇本

我們策劃部門及營銷及發行部門密切監控市場趨勢及政策，並經常與客戶保持聯絡，以了解其理想的電視劇題材，然後制定製作策劃。我們一般根據市場趨勢及客戶的需要策劃電視劇題材，然後從編劇挑選合適的劇本或委聘編劇編寫劇本。

業 務

就製作電視劇向國家廣播電視總局網站備案及發出通知

於我們準備電視劇劇本期間，我們安排就製作相關電視劇向國家廣播電視總局網站備案及發出通知。國家廣播電視總局審批備案及通知一般需時一至兩個月。

第二階段：製作及後期製作

前期製作

鑒於製作電視劇時間安排緊湊，我們一般於備案及通知程序啟動後才開始前期製作工序。

前期製作過程主要包括組成製作團隊及制定詳細製作方案，當中載有製作時間表及預算等詳情。我們的製作人員包括藝人、編劇、導演、攝影師及美術設計師等供應商和我們通常按項目單獨委聘彼等。我們於制定製作預算時將向該等供應商取得報價。除了組建製作團隊及制定製作方案外，我們亦需處理其他前期製作過程，如選址。

組建製作團隊後，我們將就相關電視劇向國家廣播電視總局省級部門申請取得電視劇製作許可證。申領電視劇製作許可證一般需時一至兩個月。

拍攝

製作拍攝階段乃在取得電視劇製作許可證後展開，通常由電視劇製作人領導，導演負責在各支工作小組的協助及支持下制定及實行拍攝計劃。本集團一般指定內部員工擔任電視劇的執行製作人，而本集團於有關電視劇的製作中承擔領頭角色。在製作經理的協助下，執行製作人負責製片過程的整體監察及管理。製作經理主要負責監控製作時間表及預算，避免超出時間或成本預算的情況，製作經理亦向執行製作人定期匯報製片進展。為推廣我們的電視劇，我們亦可能邀請目標客戶造訪拍攝地點，讓他們更好地了解我們電視劇的內容及品質。

業 務

後期製作：

後期製作程序主要涉及編輯、混音、配音、配樂及處理電腦產生的特別效果（如有需要）。我們一般委聘供應商為我們執行後期製作程序所需的工作。

第三階段：發行

取得電視劇發行許可：

後期製作程序完成後，我們的審批委員會將對電視劇進行最終內部審閱，以確保其內容及質量符合我們目標客戶及國家廣電總局的要求。

電視劇一經審批委員會批准，我們將就發行電視劇向國家廣播電視總局省級部門申請取得電視劇發行許可證。

發行：

於發行情形中，我們向目標客戶展示預告片及樣本電視劇，以向彼等宣傳電視劇。我們亦與目標客戶磋商電視劇的價格。我們於與客戶協定條款後簽署播放權許可合約，並根據相關合約所述時間向彼等交付電視劇。

(b) 外購電視劇播放權許可

憑藉我們從製作電視劇所得的經驗及穩健的客戶網絡，本集團向電視劇版權擁有人購買電視劇的相關版權（或播放權），繼而向客戶授出播放權許可。我們的規劃部及市場及發行部透過參加各種電視劇展覽以發掘有前景的電視劇。由於本集團與客戶保持緊密且定期溝通，我們能夠及時了解客戶需要，並物色合適的電視劇符合彼等的需求。倘我們認為與目標客戶討論後，發行相關電視劇具有良好前景，我們將購買電視劇的版權（或播放權）。於我們向版權擁有人購買播放權前，我們通常已物色目標客戶並就條款及價格進行初步協商。然後，我們將向電視台（包括其營運實體）及／或從事電視劇發行業務的公司授出播放權許可，並收取許可費。

業 務

(ii) 作為非執行製作人投資電視劇

除本身以執行製作人的身份製作電視劇外，我們亦以非執行製作人的身份對我們作為少數投資者的該等電視劇進行投資。我們通常受電視劇執行製作人邀請對其建議的電視劇作出投資。我們詳細審閱由相關執行製作人編製的製作方案及與彼等磋商我們的投資條款（包括參與水平、投資金額及投資回報）。作出投資決策時，我們一般考慮劇本、選角、電視劇市場熱度、投資金額及投資回報等因素。我們於與執行製作人協定投資條款後簽署相關合約。作為非執行製作人，我們不僅就電視劇作出股權投資，亦參與製作及／或發行過程（視乎情況而定）。憑藉我們對行業的遠見及電視劇發行的豐富經驗，我們根據市場趨勢就製作過程向執行製作人提供有關質控、試鏡、拍攝及後期製作的意見，並聯同執行製作人釐定若干事宜。我們將定期審閱製作預算及投資回報狀態。

(iii) 擔任電視劇發行代理

憑藉我們與客戶良好的關係及我們於業內的聲譽，我們不時獲得電視劇版權擁有人接洽，擔任彼等的發行代理。我們亦會為我們作為非執行製作人的電視劇的執行製作人（亦為版權擁有人）擔任發行代理。我們向電視台（包括其營運實體）推廣相關電視劇，並代表電視劇的版權擁有人與彼等磋商有關電視劇許可的條款及條件。同意條款及條件後，電視劇的相關版權擁有人將直接與電視台（包括其營運實體）訂立合約並授出播放權許可。我們向電視劇的相關版權擁有人就我們的發行服務收取發行代理費。

銷售及營銷

銷售及營銷策略專注於與電視台保持緊密的定期聯繫，並致力向電視台推廣有關電視劇，因為我們相信發行能力對我們的播放權許可業務及我們作為發行代理而言均十分重要。我們的營銷及發行部分負責監督市場趨勢及政府政策，透過了解電視台對希望播出的電視劇內容與電視台探討商機。此外，我們積極參與行業活動（例如中國（深圳）國際電視劇節目交易會及北京電視節目交易會），以拓展業務及探索與潛在客戶合作的機遇，藉此擴大客戶基礎。我們認為與電視台的密切關係讓我們能夠為彼等發掘合適的電視劇劇本及滿足彼等對於電視劇質量的要求，從而提高我們向其獲取合約時的成功率。

業 務

客戶

於往績期間，就我們的電視劇播放權許可業務而言，我們的客戶為電視台（包括其營運實體）及從事發行電視劇業務的公司；就我們作為非執行製作人投資電視劇業務而言，我們的客戶為有關電視劇的執行製作人；就我們作為電視劇發行代理的業務而言，我們的客戶為有關電視劇的版權擁有人。

主要客戶

於往績期間，我們的五大客戶分別佔總收益的合共約91.9%、82.9%及84.2%，及最大客戶分別佔總收益的約37.8%、24.5%及39.5%。下表列載我們於往績期間的五大客戶詳情：

截至二零一六年十二月三十一日止年度

排名	客戶	背景	開始業務 關係年份	一般信貸條款及 支付方式	交易金額 (人民幣千元)	佔總收益比率
1	客戶A	於安徽省的 電視台	自二零一五年起	相關進度日期一個 月內	38,522	37.8%
2	客戶B	於山東省的 電視台	自二零一五年起	收到發票後30個工 作天內；銀行 轉賬	36,249	35.5%
3	客戶C	於貴州市的電視 台的間接全資 附屬公司	自二零一五年起	播放後一年內；銀 行轉賬	11,321	11.1%
4	西安佳韻社數字 娛樂發行股份 有限公司	一間中國上市公 司的附屬公司	自二零一五年起	相關進度日期五至 七個工作天內； 銀行轉賬	5,887	5.8%
5	客戶D	於湖北省的 電視台	自二零一五年起	簽署合約或播放後 30至90個工作 天內；銀行轉賬	1,732	1.7%

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

截至二零一七年十二月三十一日止年度

排名	客戶	背景	開始業務 關係年份	一般信貸條款及 支付方式	交易金額 (人民幣千元)	佔總收益比率
1	客戶B	於山東省的 電視台	自二零一五年起	收到發票後30個工 作天內；銀行 轉賬	24,344	24.5%
2	客戶D	於湖北省的 電視台	自二零一五年起	簽署合約或播放後 30至90個工作 天內；銀行轉賬	23,622	23.8%
3	客戶E	於河北省的電視 台的間接附屬 公司	自二零一七年起	播放後180個工作 天至一年內； 銀行轉賬	19,270	19.4%
4	客戶F	於黑龍江的 電視台	自二零一七年起	有關進度里程日後 30至60天內； 銀行轉賬	8,186	8.2%
5	客戶G	一間中國上市 公司的全資 附屬公司	自二零一五年起	本集團確認投資回 報金額後五個工 作天內；銀行轉 賬	6,916	7.0%

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

截至二零一八年十二月三十一日止年度

排名	客戶	背景	開始業務 關係年份	一般信貸條款及 支付方式	交易金額 (人民幣千元)	佔總收益比率
1	客戶B	於山東省的 電視台	自二零一五年起	收到發票後30個工 作天內；銀行 轉賬	60,858	39.5%
2	客戶H	於深圳營運電視 台的公共機構	自二零一六年起	播放後40個工作天 至15個月內；銀 行轉賬	27,295	17.7%
3	客戶I	於天津的電視台 的間接附屬 公司	自二零一七年起	收到發票或緊隨播 放後60日內；銀 行轉賬	22,182	14.4%
4	客戶J	由國有企業及海 南省電視台共 同擁有的有限 公司	自二零一八年 起	播放後一年內；分 期付款銀行轉賬	10,038	6.5%
5	客戶K	從事製作及發行 電視節目的私 人公司	自二零一八年 起	客戶收到有關許可 費及收到我們的 發票後五個工作 天內；銀行 轉賬	9,368	6.1%

於往績期間，董事或彼等各自的聯繫人或(就董事所知)擁有本公司已發行股本5%以上的股東概無於我們五大客戶中擁有任何權益。除客戶I外，我們概無五大客戶亦為我們於往績期間的供應商。客戶I為天津市電視台一間間接附屬公司。於二零一八財政年度，我們向客戶I授出電視劇播放權許可，交易金額為人民幣22.2百萬元，佔我們二零一八財政年度總收益約14.4%。此外，我們於二零一八財政年度就同一部電視劇委聘客戶I提供宣傳服務，費用總計約為人民幣1.2百萬元，佔我們二零一八財政年度總採購約0.8%。再者，我們於二零一八財政年度向客戶I收購一部電視劇的播放權，總許可費為人民幣5.0百萬元，佔我們同

業 務

期總採購約3.2%。根據弗若斯特沙利文報告，從事電視劇發行業務的公司在進行業務時擔當電視劇的許可授予人或許可承授人，並提供電視劇宣傳服務，在行內十分常見。因此，客戶I(作為從事電視劇發行業務的公司)於往績期間同時擔任我們的供應商及客戶。

協議主要條款

(i) 電視劇播放權的許可協議

我們通常與客戶按項目訂立電視劇播放權的許可協議。有關協議通常載有以下主要條款：

- *交付製成品時間*：協議一般列明具體的交付時間。
- *我們的費用*：我們就向客戶授出播放權許可徵收固定許可費。客戶一般以分期結算費用，並通常透過銀行轉賬支付。
- *內容要求*：我們受相關法律及法規的規定所監管。
- *保證*：一般的保證包括有關訂立協議的企業授權及權限。
- *知識產權所有權*：客戶僅有權在一定時限內於指定地區播放相關電視劇。
- *違約及終止*：違反協議的一方可能須承擔另一方的損失補償及協議可能遭終止。

(ii) 作為非執行製作人的電視劇投資協議

我們通常與客戶按項目訂立作為非執行製作人的電視劇投資協議。有關協議通常載有以下主要條款：

- *作出投資的時間*：協議一般列明作出投資的特定時間。
- *我們的費用*：我們根據投資比例，攤分自執行製作人收取的許可費淨額。客戶一般於預定里程碑日期以分期或一筆過付款形式結算，並通常透過銀行轉賬支付。
- *內容要求*：我們受相關法律及法規的規定約束。

業 務

- *知識產權所有權*：知識產權可按照我們的投資比例按比例分配，或者僅屬於相關電視劇的執行製作人。
- *違約及終止*：違反協議的一方可能須承擔另一方的損失補償及協議可能遭終止。

(iii) 作為電視劇發行代理協議

我們通常與客戶按項目訂立作為電視劇發行代理協議。有關協議通常載有以下主要條款：

- *服務期*：協議一般列明特定的服務期。
- *我們的費用*：我們徵收發行費用，金額根據相關版權擁有人向電視台（包括其營運實體）收取的許可費按固定百分比計算。客戶一般於預定里程碑日期結算，並通常透過銀行轉賬支付。
- *內容要求*：我們受相關法律及法規的規定約束。
- *知識產權所有權*：客戶擁有相關電視劇的版權。
- *違約及終止*：違反協議的一方可能須承擔另一方的損失補償及協議可能遭終止。

(iv) 策略合作協議

我們亦與客戶訂立策略合作協議，自二零一九年三月起為期五年。協議內規定（其中包括）以下事項：(i) 我們同意讓客戶優先購買我們製作或發行的電視劇；及(ii) 客戶同意讓我們優先購買我們製作或發行的電視，並安排有關電視劇於電視台的衛星頻道播放。

於往績期間及直至最後可行日期，本集團並無收到客戶的任何重大投訴。

業 務

定價政策

根據我們的定價策略，我們一般參考各齣電視劇的成本估計連同其他商業因素，為我們的產品定價。我們根據多種因素釐定許可費，例如潛在客戶用於播放電視劇的播放頻道類型(即衛星電視台頻道、無視電視台頻道或網上視頻平台)、播放時間表(是否為首播或重播及播放時段)、現行市價、製作成本、購買相關版權或播放權成本及我們的目標利潤率。於往績期間，就我們電視劇播放權許可業務而言，於衛星頻道首播的每部電視劇的每集價格介乎人民幣428,000元至人民幣850,000元。重播電視劇每集價格通常低於首播的價格。

信貸監控

我們已採納嚴格的信貸控制程序及持續監控營運資金，以求盡量降低潛在信貸風險。我們設有監控應收款項及尚未結付發票的備案系統。財務人員將定期向高級管理層匯報，且我們將分析及制定相關程序，以收取尚未結付的費用。整體而言，我們授出的信貸期為90至365日。有關更多詳情，請參閱「財務資料 — 若干財務狀況項目的討論 — 貿易應收款項及應收票據」一段。

存貨

我們的存貨主要包括原材料(即劇本)、在製品(即尚在製作過程的電視劇)及製成品(即已取得電視劇發行許可證的電視劇)。我們定期監控存貨水平以確保其符合製作及發行要求。於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，我們的存貨分別為約人民幣74.2百萬元、人民幣130.4百萬元及人民幣203.9百萬元，分別佔我們流動資產總值的約24.6%、44.8%及50.5%。

倘我們認為其具未來製作潛力及價格符合我們預算，我們將購買劇本。我們的政策為累積足夠數目的劇本以應付我們持續製作及發行需要。於往績期間，我們分別購買了兩、三及五份劇本。當我們購買劇本時，我們會與相關編劇簽署合約，以確保知識產權正式轉讓予我們。

我們定期檢視電視劇的製作進度，以確保可根據相關時間表完成及取得電視劇發行許可證。

業 務

策劃及銷售和發行部門為每部電視劇制定發行計劃，旨在根據發行計劃發行電視劇，藉此盡量降低陳舊存貨的風險。

撥備政策

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。可變現淨值乃基於估計售價減完成及出售將予產生的任何估計成本。

供應商

我們的供應商主要包括電視劇版權擁有人，其向我們銷售電視劇的版權或授出播放權，以及電視劇製作行業的服務供應者，包括藝人、編劇、導演、攝影師及美術設計師。

主要供應商

於往績期間，我們的五大供應商分別佔總採購額的合共約46.3%、60.6%及56.8%，及最大供應商分別佔我們總採購額的約14.5%、17.7%及19.5%。下表列載往績期間五大供應商詳情：

截至二零一六年十二月三十一日止年度

排名	供應商	背景	開始業務	主要採購	一般信貸條款及	交易金額	佔總採購比例
			關係年份		付款方式		
1	供應商A	提供電視及電影相關服務的獨資企業	自二零一五年起	藝人及劇本	根據製作進展及應供應商要求；銀行轉賬	16,226	14.5%
2	供應商B	提供電視及電影相關服務的獨資企業	自二零一五年起	劇本、導演及攝製服務	達致相關里程碑時；銀行轉賬	13,689	12.2%
3	東陽市玖年影視工作室	提供電視及電影相關服務的獨資企業	自二零一四年起	劇本	達致相關里程碑起計七日內；銀行轉賬	8,633	7.7%
4	供應商C	提供電視及電影相關服務的獨資企業	自二零一五年起	藝人	達致相關里程碑時或其後2至3個工作天內；銀行轉賬	8,226	7.3%
5	供應商D	提供電視及電影相關服務的有限合夥	自二零一五年起	藝人	達致相關里程碑時或其後三日內；銀行轉賬	5,139	4.6%

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

截至二零一七年十二月三十一日止年度

排名	供應商	背景	開始業務		一般信貸條款及		交易金額	佔總採購比例
			關係年份	主要採購	付款方式	(人民幣千元)		
1	供應商E	提供電視及電影相關服務的私人公司	自二零一七年起	電視劇播放權	達致相關里程碑起計15日內；銀行轉賬	20,769	17.7%	
2	供應商F	提供電視及電影相關服務的獨資企業	自二零一七年起	拍攝服務	根據製作進度及分期付款；銀行轉賬	17,549	14.9%	
3	永康崔勇影視文化工作室	提供電視及電影相關服務的獨資企業	自二零一五年起	美術設計服務	相關里程碑日或其後3個工作天內；銀行轉賬	14,764	12.6%	
4	供應商G	提供電視及電影相關服務的獨資企業	自二零一六年起	劇本、導演、藝人及拍攝服務	達致相關里程碑日或其後五日內或收到發票後10個工作天內；銀行轉賬	9,181	7.8%	
5	供應商A	提供電視及電影相關服務的獨資企業	自二零一五年起	藝人及劇本	根據製作進展及應供應商要求；銀行轉賬	8,955	7.6%	

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

截至二零一八年十二月三十一日止年度

排名	供應商	背景	開始業務		一般信貸條款及		交易金額	佔總採購比例
			關係年份	主要採購	付款方式	(人民幣千元)		
1	供應商H	提供電視及電影相關服務的私人公司	自二零一六年起	電視劇版權	於相關里程碑日期或相關里程碑日期後五個工作日至六個月內；通過銀行轉賬	30,189	19.5%	
2	東陽橫店林和平影視工作室	提供電視及電影相關服務的獨資企業	自二零一八年起	導演、劇本	達致相關里程碑時；銀行轉賬	16,694	10.8%	
3	供應商G	提供電視及電影相關服務的獨資企業	自二零一六年起	劇本、導演、藝人及拍攝服務	達致相關里程碑時或其後五日內或收到發票後10個工作天內；銀行轉賬	15,030	9.7%	
4	供應商I	提供廣告策劃及設計服務的私人公司	自二零一八年起	規劃及諮詢服務	緊隨合約完成後；通過銀行轉賬	14,617	9.5%	
5	供應商J	提供電視及電影相關服務的私人公司	自二零一八年起	電視劇播放權	於相關里程碑日期後七日內；通過銀行轉賬	11,321	7.3%	

董事確認，於往績期間，我們概無遭遇與供應商的任何重大糾紛。

於往績期間，董事或彼等各自的任何聯繫人或(就董事所知)擁有本公司已發行股本5%以上的股東概無於我們五大供應商中擁有任何權益。

合約主要條款

我們一般按項目基準與供應商訂立合約。合約通常列載以下主要條款：

- **供應商費用：**彼等的費用一般分期或一筆過按合約條款結付。我們通常以銀行轉賬方式結付其費用。

業 務

- **工作範圍及交付時間：**合約將列明工作的範圍及交付或完成時間。
- **合規：**合約將列明供應商提供服務／產品及其所用材料及設備須符合相關法律及法規。
- **違約及終止：**倘任何一方違反合約，違約方將承擔所導致的實際經濟損失。

甄選供應商的基準

我們根據過往經驗、專長、工作複雜性及特別要求等多項因素來挑選供應商。我們亦會考慮以往委聘他們時其服務質量水平。我們根據自身的要求檢視其工作，並密切監察其工作進度。

質量監控

就我們製作的電視劇而言，出於合規及質控兩個目的，我們對製作過程採納內部檢查及審批程序及指引。我們定期監控由我們製作的電視劇質量及供應商的服務，並在籌備及執行製作過程中向彼等提供反饋，且監督彼等的工作進度。我們亦定期在規劃、籌備及執行生產的整個階段與客戶溝通。

在製作各電視劇的過程中，我們注重審閱內容，確保其符合中國適用法律及監管規定以及客戶的具體內容或技術要求。我們向第三方獲取的數據、圖像或片段在用於製片之前須經審閱。宣傳淫穢或暴力，或損害社會道德或國家利益的任何內容一概禁止。

我們亦與目標客戶負責人員保持定期聯絡及與彼等積極協調，而該等負責人員則會從合規及技術角度檢查我們的工作。我們或會向彼等寄送樣本視頻，供其預先檢視及作適當調整，確保我們的出品符合其要求及規格。製作團隊主管在電視劇交付予客戶之前將進行最終審查。

董事確認，於往績期間我們並無因客戶不滿意而面臨任何重大糾紛、訴訟或仲裁。

業 務

研發

基於我們業務的性質，我們於往績期間專注於電視劇投資、製作及發行，並無研發部門。

僱員

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及最後可行日期，我們分別有14、17、25及21名僱員，彼等全部駐於中國。下表列載於最後可行日期按職能劃分的僱員人數：

職能角色／部門	僱員人數
管理	3
策劃	3
製作	2
宣傳及發行	7
財務	4
辦公室	2
總計	<u>21</u>

我們的招聘政策基於多項因素，包括要求員工具備的知識及經驗水平。我們於員工初入職時提供入職培訓，其後視乎其職務提供定期在職培訓。此外，我們的政策亦包括按需求向員工提供培訓以增進其技術及行業知識。我們認為此等措施已對員工生產力的增長作出貢獻。

根據中國法規要求，我們參加本地政府組織的多項僱員福利計劃，包括住房、退休及社會保險。我們根據中國法律須按薪金、花紅及若干津貼的指定百分比對僱員福利計劃繳納供款，最高金額由本地政府不時規定。

我們與所有僱員訂立標準僱傭合約，當中列載薪酬及保密要求等條款。

於往績期間，本集團業務過程中並無與僱員發生重大糾紛。我們認為，我們與員工維持積極的工作關係。

職業安全及健康

我們將職業健康及安全作為其中一項首要之責，已確立相關安全政策並於電視劇或電影製作前為員工提供培訓。

業 務

作為執行製作人，我們負責製作過程的整體策劃、指揮、監控及統籌工作，包括管理製作團隊的職業安全及健康。具體而言，我們已制訂詳盡的程序指引文件以監管電視劇拍攝程序及為製作團隊提供管理措施手冊，手冊(其中包括)載有製作團隊須遵守的具體製片安全管理措施。

董事確認，於往績期間，本集團並無遭遇任何重大安全問題及並無因本集團過錯而發生重大安全事故。

環保合規

基於我們業務的性質，我們並無產生工業污染物。截至最後可行日期，我們並無面臨任何環保相關適用法律及法規的不合規問題或客戶或公眾就此事宜提出投訴。

董事確認，本集團於往績期間並無經歷任何重大環保問題。

保險

我們已就我們作為執行製作人的電視劇或電影的製作團隊投購人身意外及醫療保險。然而，我們並無就業務中斷或產品責任投購任何保險。視乎特定項目的情況及性質，我們將按逐個項目基準釐定投購不同保險的需求，我們亦將定期審閱保險需求。根據我們的行業經驗及市場常規，董事認為我們業務的主要方面已有保險涵蓋及我們投購的保險足以應付現有業務營運。

請參閱「風險因素 — 與我們業務有關的風險 — 我們投購有限度保障的保險，並無覆蓋全部業務風險」一段了解相關詳情。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

知識產權

域名

於最後可行日期，我們擁有下列我們認為對業務屬或可能屬重要的域名：

編號	域名	屆滿日期
1.	http://www.yuanshimedia.com	二零二三年三月二日
2.	http://www.yuanshiwenhua168.com	二零二一年五月二十六日

上述註冊避免其他人士於註冊存續期間使用相同的域名。

版權

一般而言，我們所製作的電視劇或電影內容隨附的版權屬於我們所有。倘為聯名製作電視劇或電影，則版權按我們投資比率歸屬或僅屬於相關電視劇或電影項目監製一方所有。

於最後可行日期，我們已在中國註冊其中一部電視劇的版權。誠如中國法律顧問所告知，根據中國的《作品自願登記試行辦法》，版權登記主要目的為保障著作人或其他版權擁有人及作品使用者的合法權益，有助解決版權擁有權所產生的版權糾紛，並提供表面證據以解決版權糾紛。登記作品屬自願性質。不論有關作品有否登記，著作人或其他版權擁有人根據法律取得的版權不受影響。因此，雖然我們並無為其他電視劇註冊版權，惟並不影響我們對有關電視劇版權的所有權。

有關我們重大知識產權的更多詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料 — 2.有關我們業務的其他資料 — 2.2本集團的知識產權」一段。有關我們知識產權的風險，請參閱本文件「風險因素—與我們行業有關的風險—我們面對有關知識產權糾紛的風險」一段。

物業

於最後可行日期，本集團並無擁有任何房地產。

於最後可行日期，我們向獨立第三方租賃位於北京、海寧、喀什及霍爾果斯的六個物業，總樓面面積為約682.2平方米，全部均用作辦事處。

業 務

於最後可行日期，我們並未根據《商品房屋租賃管理辦法》的規定，向當地房地產行政部門提交中國所有六個租賃物業的租賃協議。誠如我們的中國法律顧問所告知，有關該等物業的相關租賃協議並未進行登記不會影響其有效性，惟倘我們於相關市政及房地產管理局的要求下未能實施租賃協議的登記，則出租人及我們(作為承租人)可能會就每份未登記的租賃協議被處以介乎人民幣1,000至人民幣10,000元的罰款。於最後可行日期，我們並無接獲任何來自有關市政土地及房地產管理局的相關要求。董事認為，該等租賃協議尚未登記的租賃物業均不會對我們在中國的業務構成重大影響，因為其僅用作我們的辦事處，而我們在有需要遷址至其他處所時並無任何困難。

獎項、認可及行業組織會員資格

獎項及認可

於往績期間及直至最後可行日期，我們獲得以下獎項，該等獎項為我們於電視劇行業取得的卓越成就之認可：

年份	獎項／認可	頒獎機構	獲獎電視劇／人士
二零一六年	2015影視京榜年度收視 「貢獻獎」	北京電視台	野山鷹
二零一六年	2016南方盛典 — 電視劇年會 「優秀電視劇出品公司獎」	廣東廣播電視台	野山鷹
二零一六年	地標聯盟2015國劇收視貢獻 榜收視王牌獎	山東廣播電視台齊魯頻道	野山鷹
二零一七年	2016年度風尚劇場 「收視貢獻獎」	湖南廣播電視台娛樂頻道	遙遠的距離

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

年份	獎項／認可	頒獎機構	獲獎電視劇 ／人士
二零一七年	2016年度綜合考核優勝單位 「一等獎」	海影國際合作實驗區管委會	原石文化
二零一七年	第一購劇聯盟江蘇地區 「最佳收視獎」	第一購劇聯盟	女管家
二零一八年	2017年度綜合考核優秀企業 「特等獎」	中國(浙江)影視產業國際合 作試驗區海寧基地管理委 員會	原石文化
二零一八年	第二批浙江省成長型文化企 業	浙江省文化產業促進會浙江 省文化改革發展工作領導 小組辦公室	原石文化
二零一八年	全國電視劇播出聯盟 年度收視冠軍	中國廣播電影電視社會組織 聯合會節目交易工作委員 會全國電視劇播出聯盟	野山鷹

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

年份	獎項／認可	頒獎機構	獲獎電視劇 ／人士
二零一八年	2017年度電視劇大賞 「優秀電視劇製作公司」	湖南經視	原石文化
二零一八年	2017年度四川經濟頻道 四川省網「收視貢獻獎」	四川廣播電視台影視劇中心 經濟頻道	女管家
二零一九年	2018年度「最具成長型企業」	中國(浙江)影視產業國際合 作試驗區海寧基地服務中 心	原石文化
二零一九年	2018年度國劇頒獎禮 收視貢獻獎	江蘇城市聯合電視傳媒有限 責任公司及江蘇城市聯合 影視文化股份有限公司	奪金戰

行業組織會員資格

我們積極參加業內活動。我們為首都廣播電視節目製作業協會會員，該專業協會乃由在首府營運且最具影響力的電視及電影製作公司組成。

另外，我們的執行董事李芳及宣傳主管及營銷主任閔蓓，為南京市電影電視藝術家協會會員。

前述本集團會員資格及我們的個人會員代表本集團在業內成員中及其他主要業者(藝人及經紀公司)中的知名度及聲譽。

業 務

市場及競爭

根據弗若斯特沙利文報告，戲劇市場包括電視劇市場及網劇市場。戲劇製作公司主要從事投資、製作及發行戲劇。上游業者主要為小型攝影工作室或個別從業員，供應戲劇製作材料如劇本、演員、攝影設備、道具等。戲劇製作公司負責提供資金並透過委聘上游業者組織戲劇製作活動。

根據弗若斯特沙利文報告，中國戲劇市場總收益由二零一四年的人民幣215億元大幅增加至二零一八年的人民幣668億元，期內複合年增長率為32.7%，乃主要由於高速經濟增長、家庭收入增加及戲劇質量改善。然而，中國戲劇市場於二零一八年因政策收緊及進行監管調整而急劇收縮。展望將來，戲劇市場總收益預料將增加至二零二三年的人民幣854億元，自二零一八年起的複合年增長率為5.0%。

中國戲劇市場高度分散。於二零一八年，就投資、製作及發行電視劇及網劇所得收益而言，五大戲劇集團合共佔14.4%的市場份額，而我們佔約0.2%市場份額。根據弗若斯特沙利文報告，鑑於相關部門的嚴格監管、龐大資金要求、對經驗豐富的專業人士的需求及知名品牌，中國戲劇市場的入行門檻相對較高。有關更多詳情，請參閱本文件「行業概覽」一節。

我們主要憑藉專業知識及經驗、信譽、客戶關係、市場知識及與供應商的往績記錄競爭，以提升我們對電視劇的質量監控。我們相信我們具備本節上文「— 競爭優勢」一段所討論的競爭優勢，且我們將透過實施本節上文「業務策略」一段所載的策略，致力捕捉市場上的增長機遇。

季節性

董事認為我們經營所在的行業並無反映任何重大季節性因素。因此，我們的業務毋須受限於任何季節性因素。

監管合規

牌照及許可證

根據相關法規，於中國從事電視節目製作業務的公司應當取得廣播電視節目製作經營許可證，並受到本文件「監管概覽」一節所載法律法規的規限。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

下表載列中國經營所需主要批文、許可證、牌照及證書：

持有人	文件	頒發日期	到期日	描述
原石文化 . . .	廣播電視節目製作經營許可證	二零一九年 四月一日	二零二一年 三月三十一日	廣播電視節目製作經營許可證
霍爾果斯原石	廣播電視節目製作經營許可證	二零一九年 四月一日	二零二一年 三月三十一日	廣播電視節目製作經營許可證
北京原石 . . .	廣播電視節目製作經營許可證	二零一八年 十月二十九日	二零二零年 十月二十九日	廣播電視節目製作經營許可證
新疆原石 . . .	廣播電視節目製作經營許可證	二零一九年 四月二十四日	二零二一年 四月二十三日	廣播電視節目製作經營許可證

誠如中國法律顧問所告知，於往績期間及直至最後可行日期，除下段所述的違規事件外，我們已自中國相關監管部門獲得所有有關彼等成立及業務經營的證書、許可證及牌照。

違規事項

中國法律顧問告知我們，除下文披露者外，我們於往績期間及其後直至最後可行日期的期內已在所有重大方面遵守適用中國法律及法規。

違規詳情

於往績期間，本集團綜合聯屬實體之一新疆原石於並無廣播電視節目製作經營許可證的情況下，從事收購電視劇(即《超級翁婿》)版權及播放權許可。新疆原石於二零一八年六月二十二日註冊成立，從事電視劇的發行及許可業務。於二零一八年七月六日，新疆原石向版權擁有人購買《超級翁婿》的版權，旨在將上述電視劇的播放權授予潛在顧客。隨後於二零一八年七月三十一日，新疆原石向客戶授出上述電視劇的播放權許可。

根據廣播電視管理條例(二零一七年修訂)及廣播電視節目製作經營管理規定，從事製作及發行電視劇的實體必須取得廣播電視節目製作經營許可證。然而，於關鍵時候，新疆原

業 務

石於購買《超級翁婿》的版權及向客戶授出上述電視劇播放權許可時並無廣播電視節目製作經營許可證。

違規理由

新疆原石成立之後，本集團於二零一八年七月二日向新疆維吾爾自治區廣電局（「**新疆廣電局**」）遞交廣播電視節目製作經營許可證申請，該規管機構當時負責處理許可證申請。然而，根據中國法律顧問於二零一九年五月二十日與新疆生產建設兵團第三師文化廣播電視局（「**新疆第三師電視局**」）的對話，審批廣播電視節目製作經營許可證的部門（包括其他法律權力），已於二零一八年六月至二零一九年三月（「**過渡期間**」）由新疆廣電局轉移至此，因此，新疆原石的許可證申請未有於過渡期間處理。

儘管如此，新疆原石已收購《超級翁婿》的版權及向客戶授出其播放權許可，理由如下：(i)新疆原石已當時遞交廣播電視節目製作經營許可證申請；(ii)本集團所有其他綜合聯屬實體已取得廣播電視節目製作經營許可證，因此，負責處理本集團許可證及執照的員工相信新疆原石要取得廣播電視節目製作經營許可證並無難度；及(iii)於過渡期間，本集團遇到寶貴商機向客戶授出《超級翁婿》的播放權許可。因此，新疆原石收購《超級翁婿》的版權及向客戶許可其播放權時，負責員工並無充分留意相關許可事宜。

法律後果及潛在最高懲罰

據我們中國法律顧問告知，根據相關中國法律及法規，倘實體於並無廣播電視節目製作經營許可證的情況下從事製作及發行廣播及電視節目，則省級政府可停止上述非法活動、沒收所有使用的設備、充公錄影電視劇的媒體以及處以最高罰款人民幣50,000元。除上述潛在懲罰外，根據上述中國法律顧問與新疆第三師電視局進行的會談，新疆第三師電視局確認，於並無廣播電視節目製作經營許可證的情況下，從事製作及發行電視節目的公司（例如

業 務

新疆原石)在過渡期間將不會承擔違約責任或受到監管機構的行政處罰，因為(i)公司(例如新疆原石)符合許可規定；及(ii)該公司已於過渡期間申請許可。根據上述監管當局的確認，中國法律顧問認為，新疆原石不太可能受到處罰。

補救及修正措施

新疆原石在二零一九年三月的過渡期完結後於二零一九年四月二十四日取得有關監管機關發出的廣播電視節目製作經營許可證。

自新疆原石註冊成立以來，新疆原石已進一步取得新疆第三師電視局的書面確認，其並無發現新疆原石存在任何違反有關法律法規情況而須由監管機關作出任何調查或起訴，或處以任何行政處罰。

於最後可行日期，新疆原石並無收到有關監管機關的任何通知，聲稱其已違反廣播電視管理條例(2017年修訂)及廣播電視節目製作經營管理規定。

就不合規事項而言，董事與獨家保薦人一致認同，不合規事項將不會對本集團的經營或財務狀況有任何重大不利影響，原因如下：(i)就違規所施加的最高懲罰屬輕微(見上文所述)；(ii)對新疆原石施以懲罰的可能性較小；及(iii)新疆原石已取得有關監管機關的書面確認，自其註冊成立以來並無發現違規情況。

預防日後發生同類事件之措施

為應對不合規事項，本集團已成立及執行措施，確保本集團全部綜合聯屬實體已取得並持有根據適用法律及法規我們業務所需的全部許可證及／或批文。我們的市場及分銷部分負責我們現有許可證及／或批文有效期的存檔工作並於有需要時安排重續。管理層將繼續留意有關我們業務經營的最新消息、規例及／或政策，並於必要時申請更多許可證及／或批文。本集團將於有需要時或適時進一步向有關法律顧問諮詢專業意見，確保遵守適用中國法律及法規。

業 務

法律訴訟

我們可能會不時在日常業務過程中涉及法律訴訟。於往績期間，我們或任何董事並無涉及任何可能對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的訴訟、仲裁或行政程序。於最後可行日期，我們並不知悉任何針對我們或董事的待決或受到威脅的訴訟、仲裁或行政訴訟而可能對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

風險管理及內部控制

我們認同良好企業管治至關重要，並致力通過各種方法加以改進。董事會有責任確保我們一直維持完善有效的內部監控，以保障我們的業務及資產。

投資風險管理

我們作為非執行製作人對電視劇及電影作出投資。就此類投資而言，各個投資決定均經考慮各種因素後方作出，例如回報期望及涉及的風險，並將由投資風險委員會決定。我們的投資決策委員會由五名管理層成員組成，每位成員在投資決策方面擁有否決權。

我們的財務部門主要負責定期監控投資表現。任何重大因素均會及時向董事會主席及行政總裁報告，供進一步討論。

我們已建立一套投資政策及內部控制措施，要求我們持續監控投資回報表現以及市場風險，以達致合理投資回報並降低投資風險。

該等及措施要求(其中包括)：

- 我們僅投資由知名度高及／或與我們已建立關係的執行監製所製作的電視劇及電影；
- 我們須評估相關電視劇及電影的市場潛力
- 投資項目發起後須持續審核及評估。若發現任何重大營運、財務或其他投資風險，負責員工須及時向董事會主席及行政總裁報告。

業 務

我們認為，有關電視劇及電影投資的內部政策及相關投資風險管理機制屬充足，可識別及降低投資風險。我們亦會因應發展需求、經濟狀況及行業環境，不時檢討及更新投資政策。

額外措施

此外，本集團已採取以下措施以確保持續遵守各項適用法律及法規，並加強內部監控：

- (a) 本公司香港法律顧問編製的詳細備忘錄，當中載列於二零一九年六月向董事分發及經董事審閱後董事在[編纂]後持續監管規定；
- (b) 董事及本集團高級管理層成員於二零一九年六月出席由香港法律顧問就公眾上市公司董事的持續義務及職責所舉辦的培訓課程；
- (c) 本公司已委任歐陽銘賢先生擔任公司秘書，負責本集團日常合規事宜。彼亦負責監察召開本公司股東週年大會的時間；
- (d) 本公司已成立審核委員會，以監督本公司的財務報告、風險管理及內部監控系統，以符合上市規則的規定；及
- (e) 根據上市規則，本公司已委任中泰國際融資擔任合規顧問，以於[編纂]後就我們的合規事宜提供意見。

為籌備[編纂]，我們於二零一九年四月委聘獨立外部顧問公司（「**內部監控顧問**」）審查我們的內部監控系統及程序（「**內部監控審查**」）。內部監控顧問就管理層考慮加強內部監控措施及程序提供建議。我們已採取行動，採納建議的措施及程序，以加強我們的內部監控系統。內部監控顧問於二零一九年六月進行跟進審查，以審視本集團為處理內部監控審查的建議而採取管理行動的情況（「**跟進審查**」）。內部監控顧問於跟進審查中未提出進一步的發現。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

內部監控審查及跟進審查乃基於本公司提供的資料進行，內部監控顧問並無對內部監控作出任何保證或意見。

董事認為，本集團採納的內部監控措施足以有效管理我們的業務風險。