

---

## 業 務

---

### 概覽

本集團於二零一三年成立，主要從事以下業務(i)授出電視劇播放權許可；(ii)以非執行製作人身份投資電視劇；及(iii)擔任電視劇的發行代理。我們的客戶包括電視台(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，我們已製作超過15部涵蓋多個類型的電視劇及授出相關許可。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。

我們的授出電視劇播放權許可業務包括授出我們作為執行製作人製作的電視劇播放權許可或授出我們已購買版權(或播放權)的電視劇播放權許可。就我們以非執行製作人身份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2018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，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本文件時，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		二零一八年上半年		二零一九年上半年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
授出電視劇播放權許可 . . . . .	101,503	99.5	92,350	93.0	138,618	90.0	94,603	85.9	137,411	94.6
電視劇播放權發行 . . . . .	472	0.5	—	—	12,939	8.4	12,939	11.8	—	—
以非執行製作人身份投資電 視劇／電影／網劇所收取 的許可費淨額 . . . . .	—	—	6,916	7.0	2,528	1.6	2,528	2.3	7,892	5.4
	<u>101,975</u>	<u>100.0</u>	<u>99,266</u>	<u>100.0</u>	<u>154,085</u>	<u>100.0</u>	<u>110,070</u>	<u>100.0</u>	<u>145,303</u>	<u>100.0</u>

### 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。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，我們的自製電視劇《共和國血脈》於二零一九年六月在中央電視台綜合頻道(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台及衛星頻道首播。

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。我們的行政總

---

## 業 務

---

裁吳先生在行內擁有逾七年經驗，專門從事製作、宣傳及發行電視劇。加入本集團前，彼還參與了一部知名電視劇的製作及發行，該電視劇贏得二零一三年第29屆江蘇省電視金鳳凰獎電視劇最佳作品獎及二零一四年第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，我們的客戶位於中國多個省份。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網上視頻平台上播放。此外，於往績期間及直至最後可行日期，客戶幫助我們發行電視劇以在海外國家播放。

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，並與客戶維持緊密合作關係。此外，我們相信與客戶的關係密切可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、攝影師及設計師。憑藉我們與各類供應商的成熟業務網絡及關係，我們能夠根據客戶的需求獲得穩定的優質專才及服

---

## 業 務

---

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，電視劇製作行業內多種類型的供應商數量充足。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，本集團主要專注於作為執行製作人製作電視劇，並向電視台授出有關電視劇播放權許可。經過多年的營運，我們已經開發多項業務，包括授出外購電視劇播放權許可、以非執行製作人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，我們擔任一部網劇的非執行製作人，就此我們已向一間於中國營運主要網上視頻平台的公司發放許可。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：

#### 持續加強及擴大授出電視劇播放權許可業務

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，我們致力通過與現有客戶加強合作以及於中國操作一線衛星頻道的電視台發展業務關係，加強及擴大授出電視劇播放權許可業務。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%、90.0%及94.6%。鑒於該業務分部對本集團尤其重要，我們擬鞏固於該範疇的市場地位，以推動業務整體增長。

---

## 業 務

---

透過多年業務發展及經驗，我們已與許可業務的現有客戶建立穩固的業務關係，該等客戶為電視台（包括其營運實體）及從事電視劇發行業務的公司。因此，我們非常了解彼等對電視劇內容的要求及彼等屬意於其頻道播放的電視劇的理想類別，且我們堅信彼等將播放由我們製作或購買的電視劇。為加強我們與現有客戶的合作，除維持與彼等進行許可業務外，我們將尋求與彼等發展其他業務類別，例如與彼等達成聯合投資安排或擔當其發行代理。我們相信透過與現有客戶發展不同形式的業務合作，我們有望鞏固與許可業務中現有客戶的業務關係，同時擴闊收益來源，這將對我們整體業務增長有利。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，據此，客戶I同意優先購買由我們製作或發行的電視劇，及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 — 協議主要條款 — (iv)戰略合作協議」一段。

除了深化及擴大與各業務分部現有客戶的合作外，我們亦努力積極探索與在中國運作一線衛星頻道的電視台開展業務關係，積極接觸該等電視台及製作符合其要求的電視劇。根據弗若斯特沙利文報告，一線衛星頻道能夠就首播電視劇提供較高的購買價。因此，向一線衛星頻道授出我們電視劇的首播權不僅有助擴闊收益來源及改善盈利能力，亦可提升我們在行內的聲譽及品牌形象。董事認為，鑒於我們的電視劇製作水準已獲業內認可，我們有能力實行該策略。於二零一九年六月，我們的自製電視劇《共和國血脈》於中央電視台綜合頻道(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才能在中央電視台首播。我們相信，這將賦予我們潛在客戶信心，並有助我們與在中國操作一線衛星頻道的電視台發展業務關係。

根據弗若斯特沙利文報告，(i)中國電視劇市場的總收益將於日後保持穩定，預期於二零二三年增加至人民幣278億元，二零一八年至二零二三年的複合年增長率為1.2%；(ii)中國電視劇市場高度分散，而就二零一八年來自中國電視劇的投資、製作及發行的收益而言，我們佔約0.6%的市場份額；及(iii)國家廣電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，為電視及網絡劇市場發展營造良好的環境。儘管電視劇市場的總收益由二



---

## 業 務

---

零一八年起至二零二三年僅將輕微上升，我們相信我們能夠穩健地壯大業務及賺取利潤，因為(i)電視劇市場規模龐大且我們的市場份額僅佔相關市場的較小部分，我們有機會透過有效實施策略，分享市場增長及抓住更多市場份額；及(ii)我們相信我們將繼續受惠於中國政府支持戲劇市場發展的政策。

我們擬將[編纂]中分別約[編纂]港元及[編纂]港元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。為加強與我們現有客戶的關係，我們將與現有客戶商談，使其以非執行製作人身份投資該等自製電視劇，以及向現有客戶授出若干外購電視劇播放權許可。此外，為擴大我們的客戶群，我們的目標是向於中國操作一線衛星頻道的電視台授出若干自製電視劇播放權許可。

### 透過與網上視頻平台發展業務關係以擴展業務

根據弗若斯特沙利文報告，電視台作為傳統頻道，在二零一四年電視劇市場發行頻道中享有主導地位，佔電視劇總收益70.0%。鑒於互聯網滲透率越來越高，為觀眾提供收看電視劇的新媒體頻道，電視台連同新媒體頻道是二零一八年電視劇發行頻道的主流，佔市場59.4%。我們認為透過電視台及新媒體頻道進行播放預期成為日後電視劇的主要發行頻道，將於二零二三年佔中國電視劇市場總收益的68.8%。

本集團目前按照電視台的規定製作電視劇，並主要向電視台以及向從事發行業務的公司授出電視劇播放權許可，其繼而向網上視頻平台發行我們的電視劇。於往績期間，我們已成功與中國一個主要網上視頻平台建立業務關係，當中我們擔當一部網劇的非執行製作人，而我們已向營運該網上視頻平台的公司授出播放權許可。有關業務合作展示了我們接觸廣泛觀眾的不懈努力，該等觀眾或習慣透過互聯網及移動媒體等新媒體頻道而非電視台觀看電視劇。

根據弗若斯特沙利文報告，為滿足對優質內容不斷增長的需求，領先的網上視頻平台致力提供不同的優質娛樂內容，包括吸引及保留用戶的流行電視劇，以保持其於市場的競爭力。因此，由於雙重發行頻道(即電視台及新媒體頻道)愈來愈流行及網上視頻平台的需求不

---

## 業 務

---

斷增加，我們相信我們能夠藉使用廣闊的業務網絡，同時將發行頻道延伸至新媒體頻道，來掌握該市場趨勢，這將大大有利於我們未來業務增長及提升我們的競爭力。

借助我們與電視台合作的成功經驗，本集團銳意透過直接與網上視頻平台發展業務關係擴充業務。具體而言，我們將積極直接接觸網上視頻平台，了解其喜好及對電視劇內容的要求，以及探索為彼等製作電視劇的機會，而非向發行電視劇予網上視頻平台的公司授出電視劇播放權許可。對比只能在新媒體頻道播放的網劇，我們為網上視頻平台製作的電視劇亦可於電視台播放，這將擴大我們的客戶基礎及為我們提供額外收益來源。製作及發行亦將於網上視頻平台播放的電視劇的過程與製作及發行僅在電視台播放的電視劇的過程相似，惟我們於制定發行計劃及於播放前與網上線頻平台及電視台客戶協定條款及播放時間表時將考慮於網上視頻平台廣播。我們有意安排電視劇於網上視頻平台播放以及進行首播。除為網上視頻平台製作電視劇外，我們亦擬透過與網上視頻平台達成聯合投資安排、擔當發行代理或購買彼等所製作電視劇播放權，豐富收益來源。

董事相信，憑藉製作及發行電視劇所得的知識及經驗以及雄厚的業務資源，我們有能力實施此擴展計劃。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，以應對未來商機**

我們製作及發行新電視劇的能力非常依賴內部員工管理製作及發行過程的能力。我們的策略是透過與現有客戶加強合作以及與於中國操作一線衛星頻道的電視台及網上視頻平台發展業務關係，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，且我們日後將繼續發掘製作或發行更多電視劇的機會。有見及我們的未來計劃和業務策略，我們計劃增聘經驗豐富的員工，以支持業務增長。我們擬招募(i)一名宣傳及營銷經理，負責協助我們宣傳及營銷總監的工作、推廣及營銷電視劇及電影，及客戶信貸管理及評估；(ii)一名行政經理，負責制定、修改及監察我們的管理制度，及監察內部監控制度；(iii)一名製作人，透過與網上視頻平台

---

## 業 務

---

合作專注製作電視劇；及(iv)一名劇本策劃，負責評估、挑選電視劇及電影的劇本及就此進行市場分析。鑒於市場競爭，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。我們擬透過自有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

#### 電視劇業務

本集團主要從事以下業務(i)授出電視劇播放權許可；(ii)以非執行製作人身份投資電視劇；及(iii)作為電視劇的發行代理。

#### (i) 授出電視劇播放權許可

我們的授出電視劇播放權許可業務涉及我們作為執行製作人製作的電視劇或我們已購買版權(或播放權)的電視劇播放權許可。

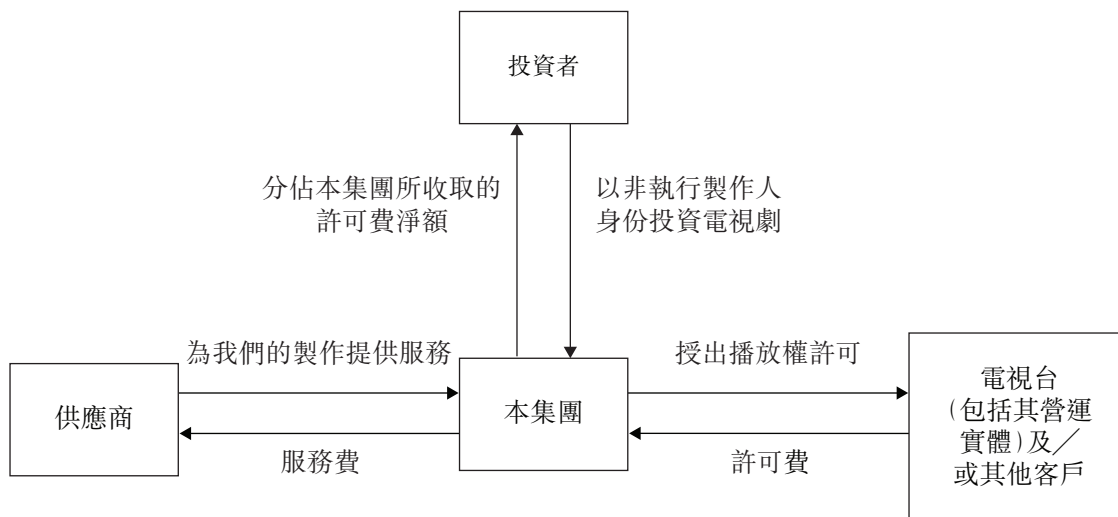
##### (a) 授出自製電視劇播放權許可

我們獨立或與其他投資者根據聯合投資安排聯合製作電視劇。根據聯合投資安排，若我們擔任執行製作人，貢獻絕大部分投資金額並在該等電視劇製作及發行中擔任領導角色。我們負責監控整個製作及發行過程，而其他少數權益投資者處於被動，主要通過股本投資有限地參與製作及／或發行過程，例如選角及審閱製作預算。我們將我們作為執行製作人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。



## 業 務

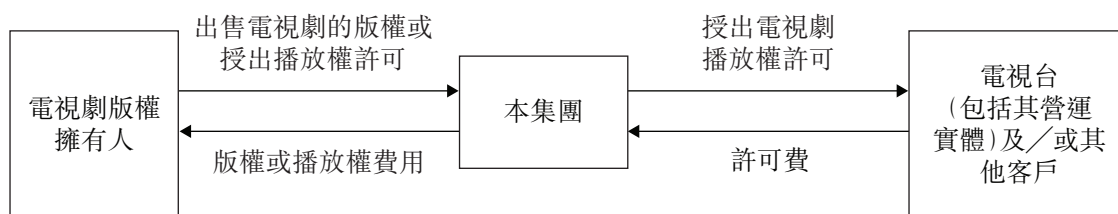
我們授出作為執行製作人製作的電視劇播放權許可業務及其收益模式概述於下圖：



### (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播放權許可。

我們授出外購電視劇播放權許可業務及其收益模式概述於下圖：



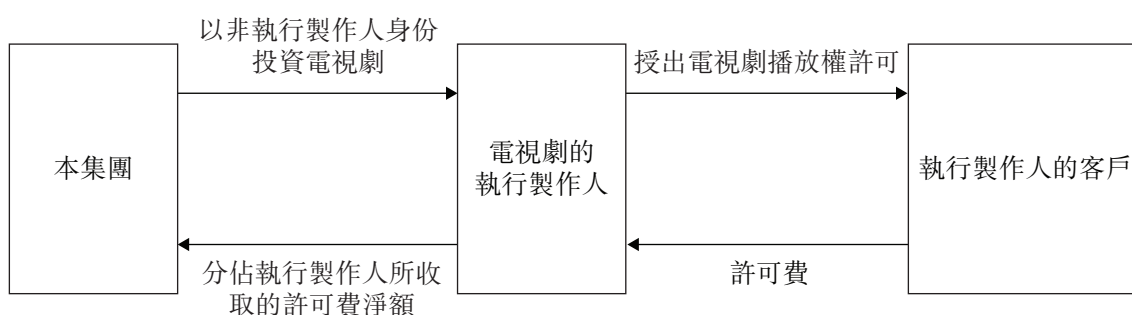
我們就授出電視劇播放權許可徵收定額許可費。我們根據潛在客戶用於播放電視劇的播放頻道類型(即電視台衛星頻道、電視台地面頻道或網上視頻平台)、播放時間表(是否為首輪播放或重播及播放時段)、製作或購買相關版權或播放權成本、目標利潤率(一般而言自製電視劇為約30%至50%及外購電視劇為約30%)及當前市價等因素釐定許可費。許可費一般於指定進度日期分期或一筆過支付。

## 業 務

### (ii) 以非執行製作人身份投資電視劇

我們與電視劇的執行製作人達成聯合投資安排，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，亦參與製作及／或發行過程（視情況而定）。透過運用我們的行業識見及豐富的電視劇製作及發行經驗，我們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、拍攝及後期製作的意見，亦可能與執行製作人一同釐定若干事宜。

我們以非執行製作人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自執行製作人授出相關電視劇播放權許可獲取的許可費扣除其招致的發行成本。發行成本通常為許可費總額15%。本集團通常在執行製作人收到相關許可費後向執行製作人收取款項。

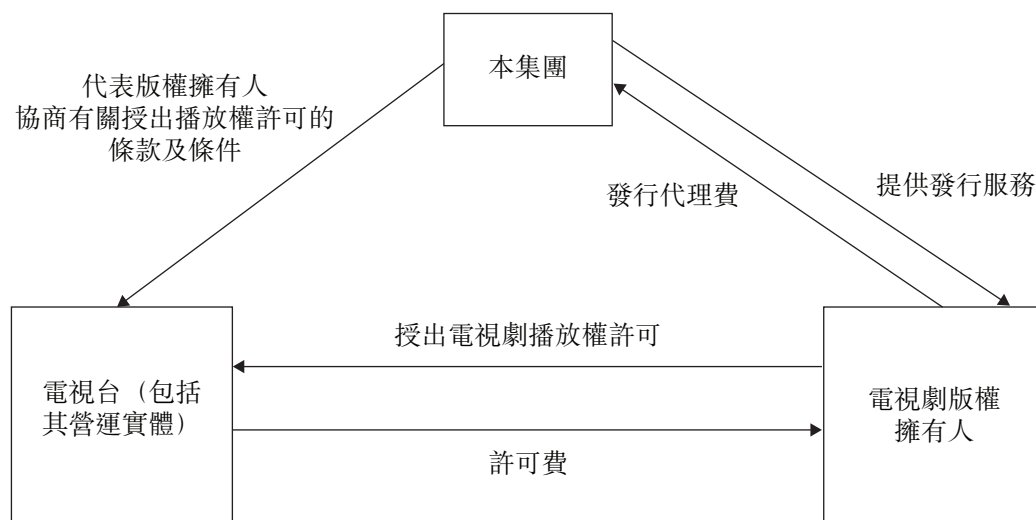
### (iii) 擔任電視劇發行代理

鑒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接洽的電視劇版權擁有人的發行代理。就我們擔任非執行製作人的電視劇而言，我們亦可擔任相關電視劇執行製作人（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。我們向電視劇的相關版權擁有人就我們的發行服務收取發行代理費。於往績期間，本集團擔當三部電視劇的發行代理。

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

## 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用率通常介乎許可費的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。

### 電影業務

自本集團成立以來，我們已透過原石文化參與兩部電影的製作 (分別作為執行製作人及非執行製作人)，並於一部電影進行固定回報投資。

### 目標客戶

一般而言，就我們擔任執行製作人的電影，我們的目標客戶包括(i)發行代理，彼等將推廣及發行電影；(ii)中央電視台，其將於其電影頻道播放電影；(iii)網上視頻平台；及(iv)會在公共交通工具上播放電影的公共交通公司。

### 牌照、許可及資格規定

就我們參與製作的兩部電影，根據中國其時適用法律及法規要求，其他電影製作人已就該兩部電影各自取得攝製電影許可證 (單片)。不論我們作為電影的執行或非執行製作人，本集團並非有關電影的許可證持有人。據中國法律顧問告知，已正式取得與該兩部電影相關

---

## 業 務

---

的所有適用牌照、許可及批准。根據原石文化的營業執照，其業務範圍包括製作、複製及發行電影、廣播電視節目業務。因此，原石文化參與製作電影業務並不會逾越其註冊業務範圍。於二零一九年五月二十九日，海寧市新聞出版局（「海寧新聞出版局」）（為監管原石文化電影製作業務相關事宜的主管機構）出具一份證明，聲明並無記錄顯示原石文化自成立起直至出具證明日期曾經被海寧新聞出版局調查、要求修正或施以懲處，或與海寧新聞出版局有任何糾紛。

就我們作出固定回報投資的電影，據中國法律顧問告知，我們無需就對該電影作出固定回報投資取得任何牌照或許可。

考慮到上文所述情況，中國法律顧問認為本集團參與上述電影業務並不違反中國的適用法律及法規。

### 收益來源及發行渠道

就我們擔任執行製作人的電影，我們委聘一名發行代理宣傳電影及向其授出發行權（例如影院、網上視頻平台及海外發行權），以發行電影。發行代理將自代表我們發行電影中收取總收益，並在扣除其(i)宣傳費；(ii)發行費（按發行總收益的固定百分比計算）；及(iii)授予影院的獎勵（如有）後向我們支付總收益。

就我們擔任非執行製作人的電影，本集團通過與電影的執行製作人按投資佔比分享許可費淨額產生投資收入。許可費淨額按於執行製作人授出電影播放權所賺取的許可費中扣除執行製作人所產生發行成本計算得出。

有關我們對電影作出固定回報投資業務的詳情，請參閱本節下文「電視劇／電影固定回報投資 — (i)作為投資者的電視劇／電影固定回報投資」一段。

---

## 業 務

---

### 盈利能力及投資成本

就我們參與製作的兩部電影，其中一部(我們擔任非執行製作人)於二零一九年上半年播出及產生收益約人民幣236,000元，而另一部(我們擔任執行製作人)預計將於二零二零年一月播出。就我們擔任執行製作人的電影，我們預期不會對電影製作以作出任何進一步投資，惟我們可能進一步產生估計將不超過人民幣200,000元的宣傳費及其他墊付成本則除外。截至最後可行日期，我們於該兩部電影的總投資金額為約人民幣3.3百萬元。

就我們作出固定回報投資的電影，投資金額為人民幣3.0百萬元。該電影於二零一九年五月在影院上映，而我們預期將於二零一九年底收到投資回報。

電影業務並非本集團的主要業務。我們投資該等電影的成本不重大，因為我們的目的僅為通過參與上文所述電影的製作及投資來增進對電影行業營運的了解及探索進軍該行業的可行性。於最後可行日期，我們並無任何有關日後製作任何電影的具體計劃。然而，倘我們認為相關電影的前景良好且會為本集團提供豐厚的回報，我們日後可能會製作及投資電影。

### 網劇業務

於二零一七年，我們與一部網劇的執行製作人達成聯合投資安排，當中我們以非執行製作人身份投資網劇。根據該項安排，除投資之外，我們亦負責發行網劇，且我們已成功向一間於中國營運主要網上視頻平台的公司授出播放權許可。





## 業 務

電視劇名稱	電視劇發行許可證		電視劇類別	自製/ 外購電視劇	製作/ 購買成本 (人民幣 千元)	本集團所佔權 益百分比 (%)	二零一六年年度		二零一七年年度		二零一八年年度		二零一九年上半年		往續期間			
	日期	到期 (預計)					收益 (人民幣 千元)	毛利率 (%)	收益 (人民幣 千元)	毛利率 (%)	收益 (人民幣 千元)	毛利率 (%)	收益 (人民幣 千元)	毛利率 (%)	收益 (人民幣 千元)	毛利率 (%)	收益 (人民幣 千元)	毛利率 (%)
7. 《辦公室》	二零一八年三月二十三日	不適用	都市浪漫	50 外購	19,350	100	—	—	—	—	29,182	100.551	1,439	36.2	520	36.1	—	—
8. 《鐵鑿男大》	二零一七年七月二十九日	不適用	家庭倫理	57 外購	9,142	100	—	—	—	—	9,386 <sup>(附註5)</sup>	93.68 <sup>(附註5)</sup>	15,998	100	6,856	42.9	—	—
9. 《幸福滿院》	二零一五年一月十四日	不適用	家庭倫理	45 外購	6,838	100	—	—	10,659	5,471	3,396	1,746	—	—	—	—	—	—

### 附註：

1. 就我們的自製電視劇，預計生命週期自電視劇發行許可證日期開始計算，為期三年。就我們購買版權的《超級翁婿》而言，由於該電視劇於我們購買其版權之前尚未於電視台的衛星頻道首播，故該電視劇預計生命週期的計算方式與我們的自製電視劇相同，即由電視劇發行許可證日期開始，為期三年。有關於電視劇預計生命週期屆滿時的會計處理，請參閱本文件「財務資料 — 關鍵會計政策、判斷及估計 — 存貨及聯合投資安排下預付款項之減值撥備」一段。
2. 雖然電視劇於衛星頻道首播的日子取決於有關電視台的播放時間表，本集團的目標是將我們的自製電視劇於衛星頻道的首播時間安排在其電視劇發行許可證日期起計一年內。相關電視劇在衛星頻道首播距離其電視劇發行許可證日期可能介乎不超過一月至約一年不等，而這屬於電視劇的預計生命週期範圍內，因為我們在釐定電視劇的預計生命週期時會考慮電視台播放時間表的需求。
3. 往續期間後收益指電視劇自往續期間後的已確認或估計將自其產生的收益金額。
4. 我們就特定播放輪次及於特定播放地區購買該等電視劇播放權，並已向客戶授出相關播放權。因此，該等外購電視劇並無預計生命週期。
5. 該金額指發行該等電視劇播放權產生的佣金收入，其按淨額基準確認。

---

## 業 務

---

於往績期間，我們的主要電視劇在下列主要媒體平台上播放：

電視劇名稱	往績期間播放電視劇的主要媒體平台
1. 《遙遠的距離》	— 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 — 以下電視台的地面頻道：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》	— 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 — 以下電視台的地面頻道：廣西電視台、四川廣播電視台、湖南廣播電視台、浙江廣播電視集團、重慶廣播電視集團(總台)、上海廣播電視台、江蘇省廣播電視總台(集團)及黑龍江廣播電視台等 — 網上視頻平台：愛奇藝、騰訊視頻、風行網及暴風影音等
3. 《養母的花樣年華》	— 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. 《共和國血脈》	— 於中央電視台綜合頻道(CCTV-1)首播 — 網上視頻平台：愛奇藝、搜狐網、樂視視頻、騰訊視頻及風行網等

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

---

## 業 務

---

電視劇名稱	往績期間播放電視劇的主要媒體平台
5. 《燕陽春》	— 於山東廣播電視台及天津廣播電視台衛星頻道首播  — 以下電視台的地面頻道：南京廣播電視台、安徽廣播電視台、上海廣播電視台、四川廣播電視台及深圳電視台  — 網上視頻平台：愛奇藝、搜狐網、樂視視頻、風行網及芒果TV等
6. 《超級翁婿》	— 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：海南廣播電視總台  — 以下電視台的地面頻道：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
7. 《歸去來》	— 由以下電視台的衛星頻道重播：深圳電視台及福建電視台
8. 《娘親舅大》	— 由以下電視台的衛星頻道重播：天津廣播電視台
9. 《幸福滿院》	— 由以下電視台的衛星頻道重播：河北廣播電視台及海南廣播電視總台

於最後可行日期，我們參與下列電視劇的製作及／或投資，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，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本文件時，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 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
《愛在青山綠水間》.....	農村情感	46百萬	95.0	正在後期製作	二零二零年上半年

### 作為非執行製作人

電視劇	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
電視劇A .....	醫療劇	60百萬	21.4	正在後期製作	二零二零年第二季度
電視劇B .....	現代教育	22百萬	10.0	有待透過國家廣播 總局網站申請 記錄備案及宣 佈製作	二零二零年或之後
電視劇C .....	戰爭	11百萬	20.0	待透過國家廣播總 局網站申請記 錄備案及宣佈 製作	二零二零年或之後



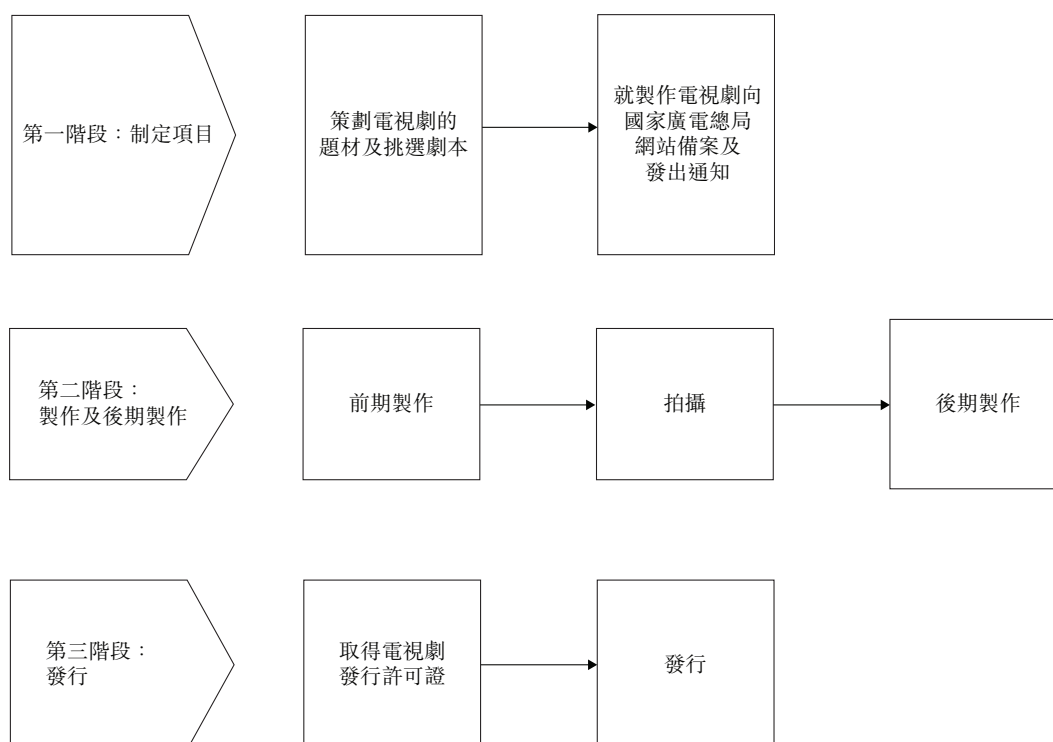
## 業 務

### 業務流程

#### (i) 授出電視劇播放權許可

##### (a) 授出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，然後制定製作方案。我們一般根據市場趨勢及客戶的需要決定電視劇題材，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電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電總局網站備案及發出通知。國家廣電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便開始前期製作工序。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。前期製作過程通常需兩至三個月方能完成。

組建製作團隊後，我們將就相關電視劇向國家廣電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，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。完成拍攝通常需三至四個月。

---

## 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。完成後期製作過程通常需時三至九個月。

*第三階段：發行*

取得電視劇發行許可證：

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電總局省級部門申請取得電視劇發行許可證。取得電視劇發行許可證通常需兩至三個月。

發行：

於發行程序中，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) 授出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。我們的策劃部及營銷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) 以非執行製作人身份投資電視劇

除本身作為執行製作人製作電視劇外，我們亦以非執行製作人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。就我們擔任非執行製作人的電視劇而言，我們亦可擔任相關電視劇執行製作人（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授出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門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

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

## 業 務

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。

### 客戶

於往績期間，就授出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；就我們以非執行製作人身份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；就我們擔任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

於二零一六財政年度、二零一七財政年度、二零一八財政年度各年及二零一九年上半年，我們的五大客戶分別佔總收益的合共約91.9%、82.9%、84.2%及93.5%，及最大客戶分別佔總收益的約37.8%、24.5%、39.5%及37.4%。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	業務關係性質	電視劇名稱	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	於二零一六財政年度 相關交易 於二零一九年 十月三十一日的 未償還貿易應收款項 金額
									(人民幣千元)
1	客戶A	於安徽省經營10條電視頻道的大型電視台；由安徽省人民政府所擁有	自二零一五年起	電視劇播放權許可	《遙遠的距離》	相關進度日期一個月內(即訂立合約日期、確認播放時間日期及播放日期)；銀行轉賬	38,522	37.8%	11,674
2	客戶B	於山東省經營10條電視頻道的大型電視台；由山東省廣播電視局所擁有	自二零一五年起	電視劇播放權許可	《遙遠的距離》	收到發票後30個工作天內；銀行轉賬	36,249	35.5%	—
3	客戶C	於貴州省經營10條電視頻道的大型電視台的間接全資附屬公司；該電視台由貴州省人民政府所擁有	自二零一五年起	電視劇播放權許可	《遙遠的距離》	播放後一年內；銀行轉賬	11,321	11.1%	5,996



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

## 業 務

排名	客戶	背景	開始業務 關係年份	業務關係性質	電視劇名稱	一般信貸條款及 支付方式	交易金額 <small>(人民幣千元)</small>	佔總收益 比率	於二零一六財政年度 相關交易 於二零一九年 十月三十一日的 未償還貿易應收款項 金額
									<small>(人民幣千元)</small>
4	西安佳誼社數字娛樂發行股份有限公司	於中國上市之浙江華策影視股份有限公司的附屬公司，其業務範疇計有(其中包括)製作及發行電視劇及電影 根據浙江華策影視股份有限公司的二零一九年半年報告，西安佳誼社數字娛樂發行股份有限公司於二零一九年上半年的總資產及經營收益分別為約人民幣238.1百萬元及人民幣45.9百萬元 根據其二零一九年半年報告，浙江華策影視股份有限公司由兩名人士控制	自二零一五年起	電視劇播放權許可	《遠處的距離》	相關進度日期五至七個工作天內(即訂立合約日期及公佈電視劇於衛星頻道首播日期)； 銀行轉賬	5,887	5.8%	—
5	客戶D	於湖北省經營10條電視頻道的大型電視台；由湖北省人民政府所擁有	自二零一五年起	電視劇播放權許可	《遠處的距離》	簽署合約或播放後30至60個工作天內； 銀行轉賬	1,732	1.7%	—

本文件為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本文件時，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		電視劇名稱	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	於二零一七財政年度 相關交易 於二零一九年 十月三十一日的 未償還貿易應收款項 金額
			關係年份	業務關係性質					(人民幣千元)
1	客戶B	於山東省經營10條電視頻道的大型電視台；由山東省廣播電視局所擁有	自二零一五年起	電視劇播放權許可	《女管家》	收到發票後30個工作天內；銀行轉賬	24,344	24.5%	—
2	客戶D	於湖北省經營10條電視頻道的大型電視台；由湖北省人民政府所擁有	自二零一五年起	電視劇播放權許可	《遠遠的距離》、 《女管家》	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	於河北省經營8條電視頻道的大型電視台的間接附屬公司；該電視台由中共河北省委宣傳部所擁有	自二零一七年起	電視劇播放權許可	《遠遠的距離》、 《幸福滿院》	播放後180個工作天至一年內；銀行轉賬	19,270	19.4%	10,213
4	客戶F	於黑龍江省經營8條電視頻道的大型電視台；由黑龍江省人民政府所擁有	自二零一七年起	電視劇播放權許可	《野山鷹》	有關進度日期後30至60天內(即簽署合約日期、客戶收到電視劇發行許可證及主帶日期及播放日期)；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，其業務範疇計有(其中包括)製作及發行電視劇  根據於其母公司的二零一九年半年報告，客戶G於二零一九年上半年的總資產為約人民幣953.1百萬元，有關母公司由一名人士控制	自二零一五年起	以非執行製作人身份投資電視劇	《美人如玉劍如虹》	本集團確認投資回報金額後5個工作天內；銀行轉賬	6,916	7.0%	—

本文件為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本文件時，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		電視劇名稱	一般信貸條款及 支付方式	交易金額 (人民幣千元)	估總收益 比率	於二零一八財政年度 相關交易 於二零一九年 十月三十一日的 未償還貿易應收款項 金額
			關係年份	業務關係性質					(人民幣千元)
1	客戶B	於山東省經營10條電視頻道的大型電視台；由山東省廣播電視局所擁有	自二零一五年起	電視劇播放權許可	《養母的花樣年華》、《超級翁婿》	收到發票後30個工作天內；銀行轉賬	60,858	39.5%	2,422
2	客戶H	於深圳經營大型電視台及10條電視頻道的公共機構；由中共深圳市委宣傳部所擁有	自二零一六年起	電視劇播放權許可	《歸去來》	合約日期後40個工作天至15個月內；銀行轉賬	27,295	17.7%	21,933
3	客戶I	於天津經營11條電視頻道的大型電視台的間接附屬公司；該電視台由中共天津市委宣傳部所擁有	自二零一七年起	電視劇播放權許可	《養母的花樣年華》	收到發票後60日內或緊隨播放後；銀行轉賬	22,182	14.4%	—
4	客戶J	由國有企業及海南省一間經營7條電視頻道的大型電視台間接擁有的有限公司；該電視台由海南省人民政府所擁有  根據客戶J向國家企業信用信息公示系統提交的企業信用信息公示報告，其於二零一八年的總資產及經營收益分別為約人民幣9.4百萬元及人民幣189.3百萬元	自二零一八年起	電視劇播放權許可	《超級翁婿》、 《幸福滿院》、 《紅薔薇》	播放後一年內分期付款； 銀行轉賬	10,038	6.5%	—
5	客戶K	由個別人士擁有的私人公司，其業務範圍計有(其中包括)製作電視節目	自二零一八年起	提供電視劇發行 服務	《娘親舅大》	客戶收到有關許可費及收到發票後五個工作天內；銀行轉賬	9,368	6.1%	2,931

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

## 業 務

### 截至二零一九年六月三十日止六個月

排名	客戶	背景	開始業務		電視劇/網劇名稱	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	於二零一九年上半年 相關交易 於二零一九年 十月三十一日的 未償還貿易應收款項 金額
			關係年份	業務關係性質					(人民幣千元)
1	客戶L	中國國家電視台；由國家新聞出版廣播電影電視總局所擁有	自二零一七年起	電視劇播放權許可	《共和國血脈》	緊隨播放後；銀行轉賬	54,340	37.4%	57,600
2	客戶I	於天津經營11條電視頻道的大型電視台的間接附屬公司；該電視台由中共天津市委宣傳部所擁有	自二零一七年起	電視劇播放權許可	《燕陽春》、《娘親舅大》、《武工隊傳奇》、《重案六組第三部》、《重案六組第四部》、《亮劍》、《鐵血尖刀》、《鐵血武工隊傳奇》	收到發票後60日內或緊隨播放後；銀行轉賬	42,630	29.3%	24,228
3	客戶B	於山東省經營10條電視頻道的大型電視台；由山東省廣播電視局所擁有	自二零一五年起	電視劇播放權許可	《燕陽春》	播放及訂約方協定後分期支付；銀行轉賬	23,868	16.4%	22,300
4	客戶M	由兩間有限合夥公司共同擁有，於中國經營主要網上視頻平台的有限公司	自二零一九年起	網劇播放權許可	《罪夜無間》	收到發票後20個工作天內；銀行轉賬	7,656	5.3%	—
5	客戶N	一間中國上市公司的間接全資附屬公司，其業務範疇計有(其中包括)版權發行 根據其母公司的二零一九年半年報告，有關公司由個人擁有	自二零一九年起	電視劇播放權許可	《燕陽春》、《共和國血脈》	收到發票後5至15個工作天內；銀行轉賬	7,332	5.0%	1,080

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於往績期間的五大客戶中擁有任何權益。除客戶I外，概無五大客戶亦為我們於往績期間的供應商。客戶I為天津省電視台一間間接附屬公司。我們向客戶I授出一部電視劇播放權，並自交易於二零一八財政年度確認收益人民幣22.2百萬元，佔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向客戶I收購一部電視劇播放權，總許可費為人

---

## 業 務

---

人民幣5.0百萬元，佔同期總採購約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進行業務時擔當電視劇的許可授予人或許可承授人在行內很常見。因此，客戶I(從事電視劇發行業務的公司)於往績期間同時為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。客戶一般按預先協定的進度日期分期結算或一筆過支付費用，並通常透過銀行轉賬支付。
- **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**：客戶僅有權於獲授廣播權的期間內在指定地區播放相關電視劇。若干協議亦包括指定相關電視劇可播放次數的條款，其視乎個別情況而各有不同，取決於本集團的發行策略、與客戶的磋商及／或與外購電視劇相關供應商的協議而定。
- **授出的播放權年期**：授予客戶於電視台播放的播放權年期通常介乎一至五年，惟我們於往績期間向客戶I授出電視劇的非獨家永久播放權許可除外。就獲授電視劇的網上視頻平台播放權許可的部分客戶而言，授出的播放權年期更長，通常介乎七至十五年。
- **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。

---

## 業 務

---

### **(ii) 作為非執行製作人的電視劇投資協議**

我們通常與相關電視劇的執行製作人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。執行製作人一般在彼等收到相關許可費後結算我們的費用，並通常透過銀行轉賬支付。
- *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。

我們與我們自製電視劇的非執行製作人所訂立之協議亦包含與上述主要條款類似的條款。

### **(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，介乎兩至五年。
- *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。客戶一般在彼等收到相關許可費後結算我們的費用，並通常透過銀行轉賬支付。
- *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) 戰略合作協議**

我們亦與客戶I訂立戰略合作協議，自二零一九年三月起為期五年。協議訂明（其中包括）(i)倘客戶I提供的條款及條件與其他潛在買方所提供的相同，則我們同意讓客戶I優先購買我們自製或發行的電視劇；及(ii)倘我們的條款及條件與我們的競爭對手所提供的相同，

---

## 業 務

---

則客戶I同意優先購買我們自製或發行的電視劇(包括兩部電視劇的黃金時段首播及多部電視劇的黃金或非黃金時段重播)，並安排有關電視劇在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。

### 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(即電視台衛星頻道、電視台地面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。就自製電視劇而言，我們通常旨在透過收取衛星頻道首播的許可費涵蓋製作成本。於往績期間，就授出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(已包括增值稅)介乎人民幣380,000元至人民幣1,600,000元，而每部電視劇重播的每集價格(已包括增值稅)介乎人民幣28,000元至人民幣590,000元。

### 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及二零一九年六月三十日，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、人民幣203.9百萬元及人民幣121.2百萬元，分別佔流動資產總值的約24.6%、44.8%、50.5%及27.4%。



---

## 業 務

---

倘我們認為其具未來製作潛力及價格符合預算，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持續製作及發行需要。於往績期間，我們分別就製作兩份、兩份、五份及兩份劇本而與供應商訂立合約。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。

策劃部門及營銷及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。

### 存貨撥備政策

存貨乃按成本與可變現淨值中較低者呈列。本集團於各報告期末按項目進行存貨檢視及據此就陳舊項目計提撥備。存貨的可變現淨值為日常業務中的估計售價減完成估計成本及銷售開支。該等估計基於現時市況及我們對製作及發行同類電視劇的過往經驗作出。

### 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許可，以及電視劇製作行業的服務供應商，包括藝人、編劇、導演、攝影師及美術設計師。

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

## 業 務

### 主要供應商

於二零一六財政年度、二零一七財政年度、二零一八財政年度各年及二零一九年上半年，我們的五大供應商分別佔總採購額的合共約46.3%、60.6%、56.8%及84.6%，及最大供應商分別佔總採購額的約14.5%、17.7%、19.5%及39.5%。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		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	根據製作進度及應供應商要求；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、導演及拍攝服務	達致相關里程日時或其後7日內；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	達致相關里程日起計7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	達致相關里程日時或其後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	達致相關里程日時或其後3日內；銀行轉賬	5,139	4.6%

本文件為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本文件時，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 關係年份	主要採購	一般信貸條款及	交易金額	佔總採購比例
					付款方式		
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個工作天或6個月內；銀行轉賬	20,769	17.7%
2	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	達致相關里程碑時或其後3個工作天內；銀行轉賬	17,549	14.9%
3	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	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	達致相關里程碑時或其後7日內；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	根據製作進度及應供應商要求；銀行轉賬	8,955	7.6%

本文件為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本文件時，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 關係年份	主要採購	一般信貸條款及 付款方式	交易金額	佔總採購比例
						(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	達致相關里程碑時或相關里程碑日期後5個工作天至6個月內；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	導演及 劇本	達致相關里程碑時或其後40個工作天內；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7日內；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	策劃及諮詢 服務	緊隨合約完成後；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	達致相關里程碑起計7日內；銀行轉賬	11,321	7.3%

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

## 業 務

截至二零一九年六月三十日止六個月

排名	供應商	背景	開始業務 關係年份	主要採購	一般信貸條款及 付款方式	交易金額	佔總採購比例
						(人民幣千元)	
1	供應商K	提供電視及電影相關 服務的私人公司	自二零一九年起	策劃及諮詢 服務	供應商履行合約 責任後；銀行 轉賬	7,217	39.5%
2	供應商L	提供電視及電影相關 服務的私人公司	自二零一九年起	電視劇播 放權	於播放後6個月 內；銀行轉賬	3,472	19.0%
3	供應商M	提供電視及電影相關 服務的私人公司	自二零一九年起	電視劇播 放權	收到發票當月 內；銀行轉賬	1,925	10.5%
4	供應商N	提供廣告、策劃及 設計服務的私人 公司	自二零一九年起	網劇宣傳服 務	達致相關里程日 時或其後5至 15日內；銀行 轉賬	1,415	7.8%
5	供應商O	提供電視及電影相關 服務的私人公司	自二零一九年起	電視劇播 放權	收到發票後10或 60日內；銀行 轉賬	1,415	7.8%

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%以上的股東概無於任何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**：合約列明工作的範圍及交付或完成時間。
- **合規**：合約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。

就我們向其購買電視劇相關播放權的供應商而言，我們與該等供應商的合約通常載列以下附加條款：

- **知識產權所有權**：我們購買於指定地區電視劇的轉播權，通常為期介乎三至五年。若干合約亦包括指定相關電視劇可播放次數的條款，其視乎個別情況而異，取決於與供應商的磋商而定。

### 甄選供應商的基準

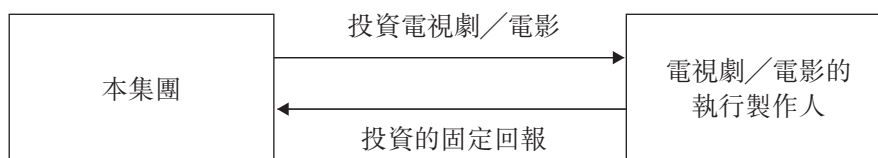
我們根據過往經驗、專長、工作複雜性及特別要求等多項因素來挑選供應商。我們亦會考慮以往委聘他們時其服務質量水平。我們根據自身的要求檢視其工作，並密切監察其工作進度。

### 電視劇／電影固定回報投資

#### (i) 作為投資者的電視劇／電影固定回報投資

除(i)授出電視劇播放權許可；(ii)以非執行製作人身份投資電視劇；及(iii)擔任電視劇發行代理的主要業務之外，本集團亦透過與電視劇／電影執行製作人訂立投資協議對相關電視劇／電影進行固定回報投資，從中我們收取固定的投資回報。

電視劇／電影固定回報投資業務及其業務模式於下表概述：



---

## 業 務

---

本集團就我們的投資收取固定回報，通常介乎每年投資金額的10%至15%，無論有關電視劇／電影銷售表現如何。固定回報率乃經本集團與相關電視劇／電影執行製作人公平磋商並計及市場回報率後釐定。於往績期間，我們的投資期通常介乎12至18個月。

### (ii) 作為投資對象的電視劇固定回報投資

我們亦與對我們自製電視劇進行固定回報投資的第三方投資者訂立投資協議。於往績期間，我們就投資向第三方投資者支付固定回報，介乎每年彼等投資金額的15%至40%，無論有關電視劇銷售表現如何。固定回報率乃經本集團與第三方投資者公平磋商並計及市場回報率後釐定。於往績期間，投資者的投資期通常介乎六至十八個月。

固定回報投資(本集團作為投資者或投資對象)協議通常亦載列下列主要條款：

- **投資時機：**協議通常列明投資的具體時間。
- **製作及／或發行中的權利及義務：**協議通常列明與相關電視劇／電影製作及／或發行有關的訂約方之權利及義務。
- **違約：**
  1. 倘投資者未能按照協議訂明的時間作出投資，投資者應向投資對象按協議所訂明比率支付罰金。
  2. 倘投資對象向投資者拖欠支付本金及投資回報，則投資對象應向投資者按協議所訂明比率支付罰金。
- **終止協議：**通常及視乎協議條款及條件而定，協議會在發生下列情況時終止：
  1. 倘一方嚴重違反協議，另一方可終止協議。
  2. 倘任何一方未能按照協議訂明的時間作出投資，則可終止協議。



---

## 業 務

---

有關本集團固定回報投資的進一步詳情，請參閱本文件「財務資料 — 若干財務狀況項目的討論 — 預付款項、其他應收款項及其他資產 — 應收貸款」一段。

### 固定回報投資與以非執行製作人身份聯合投資電視劇之差異

我們透過(i)固定回報投資；或(ii)以非執行製作人身份與電視劇的執行製作人達成聯合投資安排等方式投資電視劇。下文概述固定回報投資和以非執行製作人身份聯合投資的主要特色和差異：

- **各方的角色：**根據固定回報投資，投資者於電視劇並無權益，並向被投資方收取固定投資回報；而根據聯合投資安排，非執行製作人按照投資比例與執行製作人攤分收益及投資風險。
- **各方的權利及責任：**根據固定回報投資，被投資方負責電視劇製作及發行，而投資者並無參與或僅有限度地參與製作及／或發行過程。根據聯合投資安排，執行製作人在電視劇製作及發行中扮演領導角色，而非執行製作人亦可參與製作及／或發行過程（此等參與的程度通常高於固定回報投資項下投資方的參與程度）。
- **投資回報：**根據固定回報投資，投資者有權根據投資本金額、協定回報率及投資期，收取固定投資回報，而非執行製作人在聯合投資安排下的回報則根據電視劇的銷售表現，按其投資金額比例收取。
- **風險敞口：**固定回報投資根據協定回報率為投資者提供固定投資回報；而以非執行製作人身份透過聯合投資安排作出的投資則使非執行製作人承受可變回報風險。

根據弗若斯特沙利文報告，固定回報投資及以非執行製作人身份聯合投資電視劇於行內均很常見。儘管固定回報投資提供了固定回報，且以非執行製作人身份聯合投資項下回報具有可變風險，董事認為，以非執行製作人身份聯合投資的潛在回報會高於固定回報投資，原因是固定回報投資的回報乃基於有關協議而定，而聯合投資安排項下回報視乎有關電視劇的銷售表現而定。根據我們以非執行製作人身份訂立聯合投資安排及於最後可行日期並

---

## 業 務

---

無產生任何收益的三部電視劇最後預計收益，董事估計有關投資的收益率將介乎約16%至34%。有關詳情，請參閱本文件「財務資料 — 若干財務狀況項目的討論 — 預付款項、其他應收款項及其他資產 — 聯合投資安排下的預付款項」一段。

此外，當我們以非執行製作人身份聯合投資電視劇，相較根據固定回報投資擔任投資方而言，我們通常於電視劇製作過程有更多控制權及參與。我們會就製作過程向執行製作人提供建議，並與執行製作人共同釐定若干事項。進一步而言，董事認為，作為非執行製作人與電視劇的執行製作人達成聯合投資安排能夠與業內不同業者建立更強大的網絡，且能從與彼等合作製作電視劇中受益。

### 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所製作電視劇的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。

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

---

## 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及二零一九年六月三十日以及最後可行日期，我們分別有14、17、25、21及22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
營銷及發行	7
財務	4
辦公室	3
總計	<u>22</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就電視劇或電影製作為員工提供培訓。

---

## 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

倘製作團隊(包括藝人)參與我們擔任執行製作人的電視劇或電影時受傷，我們可能面臨賠償申索。因此，我們已就我們擔任執行製作人的電視劇或電影的製作團隊(包括藝人)投購人身意外及醫療保險。就若干參演我們的電視劇的知名藝人而言，我們亦已按彼等之要求為其購買獨立人身意外及醫療保險。有關獨立保險的保額視乎我們與相關藝人的磋商而定。董事確認，於往績期間及直至最後可行日期，本集團並無因導致參與電視劇或電影的製作團隊(包括藝人)受傷的任何嚴重事故而面臨任何重大申索。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慣例，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，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本文件時，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執行製作人一方所有。

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—我們可能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，總樓面面積約為682.2平方米，全部均用作辦事處。

## 業 務

於最後可行日期，我們亦向一名獨立第三方租賃位於北京的一個物業，其總樓面面積約為162.9平方米，用作員工宿舍。

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七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及員工宿舍，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

本文件為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本文件時，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
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 作實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



本文件為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本文件時，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	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
二零一八年	2017年度電視劇大賞 「優秀電視劇製作公司獎」	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 作實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	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

---

## 業 務

---

### 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及營銷總監閔蓓，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。

### 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，中國電視劇市場總收益由二零一四年的人民幣156億元大幅增加至二零一八年的人民幣261億元，期內複合年增長率為13.8%，主要由於每集的平均售價上升。展望將來，電視劇市場的總收益預測將因未來每集平均售價穩定而維持平穩。於二零一八年至二零二三年，電視劇市場的總收益預料於二零二三年將升至人民幣278億元，複合年增長率為1.2%。

中國電視劇市場高度分散。於二零一八年，就投資、製作及發行電視劇所得收益而言，五大電視劇集團合共佔30.6%的市場份額，而我們佔約0.6%市場份額。根據弗若斯特沙利文報告，鑒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，中國電視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。

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

## 業 務

### 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。

下表載列我們在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 八月二十八日	二零二一年 三月三十一日	廣播電視節目製作及發行 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	廣播電視節目製作及發行 許可證
北京原石 . . .	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	廣播電視節目製作及發行 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	廣播電視節目製作及發行 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我們成立及業務經營的必要證書、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。

---

## 業 務

---

### 違規詳情

於往績期間，本集團綜合聯屬實體之一新疆原石在未持有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。於二零一八年六月二十二日，新疆原石向版權擁有人購買《超級翁婿》的版權，旨在將上述電視劇播放權授予潛在顧客及向客戶授出上述電視劇播放權許可。

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，於相關時候，新疆原石於購買《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

新疆原石註冊成立之後，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」)的會談，審批廣播電視節目製作經營許可證的權力(包括其他法律權利)，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)新疆原石當時已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

---

## 業 務

---

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。因此，新疆原石收購《超級翁婿》的版權及向客戶授出其播放權時，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，倘實體在未持有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、沒收所有所使用的設備、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，在過渡期間從事製作及發行電視節目的公司（例如新疆原石）將不會承擔違規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過渡期間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。

新疆原石已進一步取得新疆第三師電視局的書面確認，自新疆原石註冊成立以來，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的記錄。

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（二零一七年修訂）》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，確認自其註冊成立以來並無發現違規情況。

---

## 業 務

---

### 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。我們的營銷及發行部門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。

### 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、仲裁或行政訴訟。於最後可行日期，我們並不知悉任何針對我們或董事，及可能對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的待決或受到威脅的訴訟、仲裁或行政訴訟。

### 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

我們以非執行製作人身份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。

---

## 業 務

---

該等政策及措施要求(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製作人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；及
- 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。

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]，我們委聘獨立外部顧問公司(「**內部監控顧問**」)於二零一九年四月審查我們的內部監控系統及程序(「**內部監控審查**」)。內部監控顧問就加強內部監控措施及程序提



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

---

## 業 務

---

供建議供管理層考慮。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。

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。