

概 要

本概要為閣下提供本文件所載資料的概覽。由於其為概要，因此並非載有全部可能對閣下重要的資料。閣下在決定投資[編纂]前，應細閱整份文件。任何投資均涉及風險。有關[編纂]我們的[編纂]的部分特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定[編纂]於我們的[編纂]前，應細閱該節。

概覽

我們是中國領先的電視劇發行公司。根據弗若斯特沙利文報告，按2018年中國衛星電視台首發劇數量計，本集團在中國所有電視劇發行集團中排名第二。此外，根據弗若斯特沙利文報告，按2018年自電視劇市場賺取的收益計，在中國所有電視劇發行集團中，我們以約0.34%的市場份額排名第16。本集團於2013年成立，主要業務為自製及買斷電視劇播映權許可。此外，我們亦從事其他業務，包括(i)出售電視劇劇本；(ii)擔任電視系列劇播映權的發行代理；及(iii)投資我們擔任非執行製片人的電視劇。於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們投資製作七部電視系列劇及一部網絡劇，涵蓋的題材廣泛，我們於其中擔任執行製片人。於截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們亦分別發行32、43及45部電視劇(包括自製電視劇及我們向第三方版權擁有人/許可方買斷的電視劇)。於往績記錄期間，我們發行的電視劇一般於中國知名衛星電視台及領先在線媒體平台播映。

我們的主要業務如下：

- **自製及買斷電視劇播映權許可：**我們主要許可我們擔任執行製片人所製作的電視劇或我們向第三方版權擁有人/許可方買斷的電視劇的播映權。對於我們投資並擔任執行製片人的電視劇，我們貢獻所有或一大部分投資金額，並主導該電視劇的製作及發行。對於買斷電視劇，我們向第三方版權擁有人/許可方購買相關版權(或播映權)，轉而將該播映權許可予我們的客戶(主要為中國的電視頻道及線上媒體平台)；
- **出售電視劇劇本：**我們向第三方劇本版權擁有人購買若干可能將予製作的電視劇劇本，並轉而不時出售相關劇本版權予若干電視劇製作公司；
- **擔任電視系列劇播映權的發行代理：**我們主要擔任電視系列劇版權擁有人/許可方的發行代理及向電視頻道推廣有關電視系列劇。我們代表有關電視系列劇版權擁有人/許可方與電視頻道商討有關播映權許可的條款與條件。我們通常就我們的服務收取發行代理費；及

概 要

- **投資我們擔任非執行製片人的電視劇：**我們主要擔任非執行製片人及與電視劇的執行製片人訂立聯合融資安排。我們通常對電視劇作出投資及擔任被動角色，有限度參與有關電視劇製作及發行。

有關我們業務的詳情，請參閱本文件「業務－我們的業務及收益模式」一節。

下表載列我們於所示年度發行的電視劇總數，包括自製電視劇及買斷電視劇。

	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
電視劇數量			
自製電視劇.....	3	4	5
買斷電視劇.....	29	39	40
總計.....	32	43	45

於往績記錄期間，我們實現大幅增長。我們的收益由截至2017年12月31日止年度的約人民幣378.7百萬元增加至截至2018年12月31日止年度的約人民幣385.9百萬元，並進一步增加至截至2019年12月31日止年度的約人民幣391.0百萬元。尤其是，自製及購買電視劇的播映權許可所得收益由截至2017年12月31日止年度的約人民幣359.0百萬元增加至截至2018年12月31日止年度的約人民幣382.8百萬元，其後減少至截至2019年12月31日止年度的約人民幣367.6百萬元。於截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們的純利分別為約人民幣56.8百萬元、約人民幣67.6百萬元及約人民幣77.0百萬元。

下表載列我們於所示年度按業務分部劃分的收益明細。

	截至12月31日止年度					
	2017年		2018年		2019年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
來自自製電視劇播映權						
許可的收益.....	13,686	3.6	7,031	1.8	88,982	22.8
來自買斷電視劇播映權						
許可的收益.....	345,363	91.2	375,724	97.4	278,588	71.3
出售劇本版權的收益 ⁽¹⁾	19,689	5.2	-	-	-	-
提供發行代理服務的收益 ⁽²⁾ ...	-	-	-	-	9,458	2.4
聯合融資安排項下播映權						
許可的收益 ⁽³⁾	-	-	3,112	0.8	13,968	3.5
總計.....	378,738	100.0	385,867	100.0	390,996	100.0

概 要

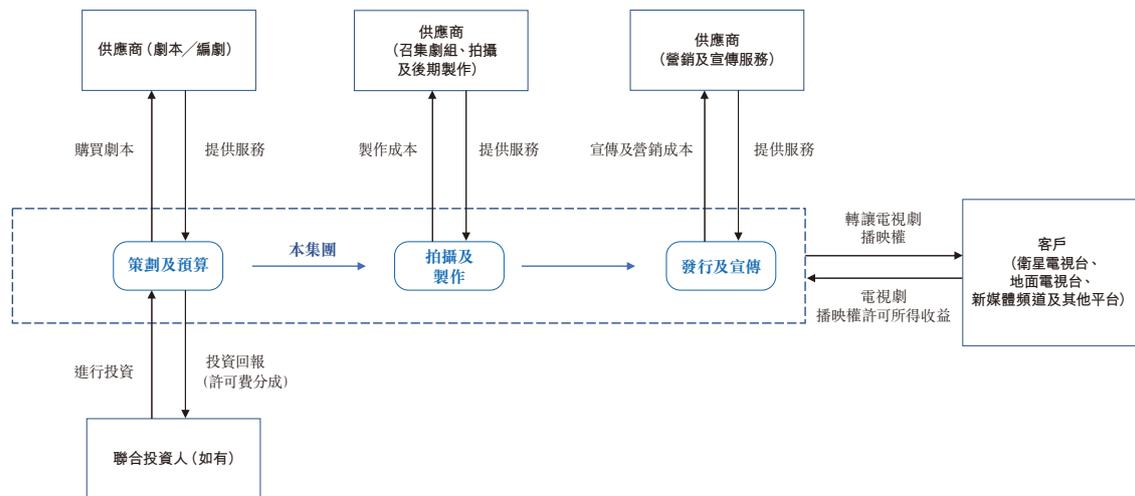
附註：

- (1) 來自出售劇本版權的收益主要指來自出售電視劇劇本版權的收益。
- (2) 來自提供發行代理服務的收益主要指來自擔任發行代理將電視劇發行予電視頻道的報酬。
- (3) 來自聯合融資安排項下播映權許可的收益主要包括來自作為非執行製片人投資電視劇製作的報酬。

業務模式

自製電視劇的播映權許可

我們的自製電視劇業務主要包括三個階段：(i)策劃及預算；(ii)拍攝及製作；及(iii)發行及宣傳。下圖說明了我們與許可自製電視劇播映權相關的業務模式：

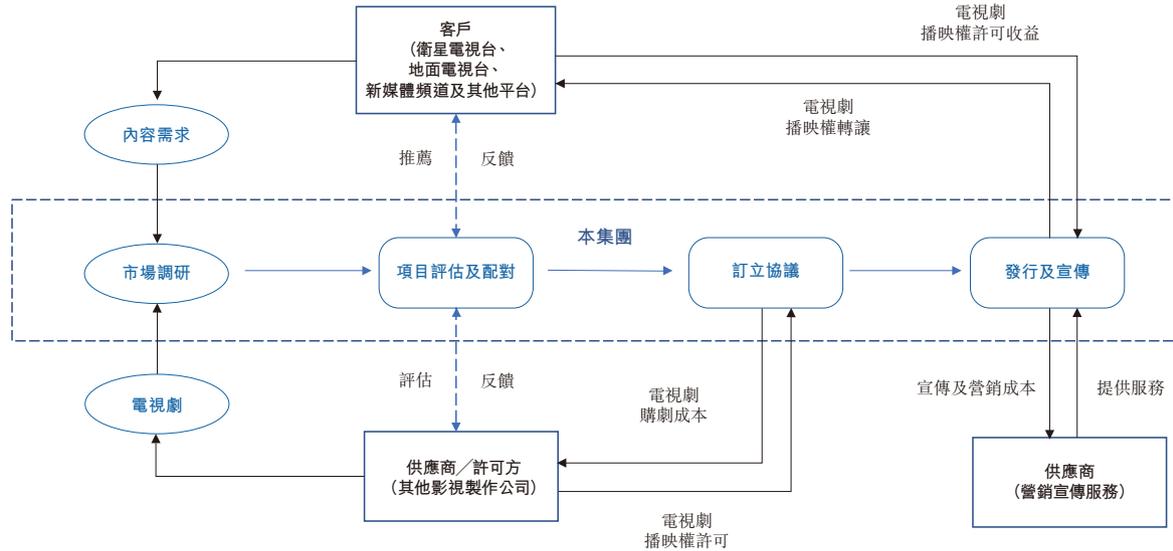


買斷電視劇的播映權許可

除許可我們自製電視劇的播映權外，我們亦從事許可我們自第三方版權擁有人／許可方買斷的電視劇的播映權。我們於2016年下半年開始發行買斷電視劇。

概 要

下圖列示了有關買斷電視劇播映權許可的業務模式：



出售電視劇劇本版權

於往績記錄期間，我們購買若由第三方版權擁有人將予製作的潛在電視劇的劇本，彼等一般為創作專業人才(包括編劇、小說家及出版商)。有關專業人才為我們過往曾就自製電視劇業務合作過的人士，或我們認為其劇本的內容或主題可能迎合播放平台需求及喜好。於2017年，我們向若干第三方電視劇製作公司出售我們獲得的劇本版權。

擔任電視劇的發行代理

自2019年上半年開始，鑒於我們與客戶建立的良好關係，我們擔任不時接觸我們的電視劇版權擁有人/許可方的發行代理。作為發行代理，我們向電視頻道推廣相關電視劇，並代表電視劇版權擁有人/許可方與彼等就有關電視劇的播映權許可進行磋商。在同意條款及條件後，電視劇的相關版權擁有人/許可方將與電視頻道簽訂合約，並向彼等直接許可播映權。我們一般向電視劇的相關版權擁有人/許可方收取我們服務的發行代理費，該費用乃根據版權擁有人從電視頻道收取的許可費的固定百分比計算。

概 要

作為非執行製片人投資電視劇

於往績記錄期間，我們與若干電視劇的執行製片人訂立聯合融資安排，據此，我們擔任非執行製片人。作為非執行製片人，我們通常在有關電視劇的製作及發行方面作出投資，並擔任被動角色，參與程度有限。我們通常透過與電視劇的執行製片人及其他非執行製片人按彼等的投資比例分享淨許可費(如有)從此項業務賺取收入。我們通常會於特定的里程碑日期分期收到執行製片人支付我們部分的淨許可費。

競爭優勢

我們認為本公司以下競爭優勢曾助力我們過往的成功並將對我們的日後發展具有深遠影響：(i)我們是中國領先的電視劇發行公司，聲名卓著；(ii)我們擁有多樣化且具協同效應的業務營運，以支持我們在中國電視劇行業的增長；(iii)我們與業務夥伴維持穩固有利的關係；及(iv)我們的管理層富有遠見、經驗豐富且具備深厚的行業知識。

業務策略

我們的目標是鞏固我們在中國電視劇市場的領導地位，並提升我們的整體競爭力。為實現我們的目標，我們計劃執行以下業務策略：(i)繼續鞏固我們的電視劇製作及發行能力；(ii)加強我們的市場調研、自製電視劇的項目開發及製作管理能力；(iii)繼續發展網絡劇，並利用中國網絡劇市場的增長機會；及(iv)繼續吸引及挽留有才能的專業人士。

風險因素

我們的業務營運及[編纂]涉及若干風險及不確定因素，當中部分因素並非我們所能控制，並可能影響閣下對我們進行投資的決定及／或閣下投資的價值。有關我們的風險因素詳情，請參閱「風險因素」一節。我們認為我們面對的最重大風險包括但不限於下列各項：(i)倘我們製作及／或發行的電視劇未能滿足客戶喜好，則我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響；(ii)倘我們未能按我們可接受的條款自電視劇的版權擁有人／許可方獲得電視劇或倘我們與版權擁有人／許可方的關係不復存在或惡化，則我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響；(iii)倘我們未能就我們的電視劇物色充足或適當的客戶，則我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響；(iv)我們的若干業務營運為資本密集型，我們可能無法始終以經濟高效的方式滿足計劃的資金需求，或者根本無法滿足我們的計劃資金需求；(v)我們承受與貿易應收款項及應收票據有關的信貸風險；(vi)我們面臨與電視劇版權減值

概 要

虧損有關的風險；(vii)我們於2017年及2018年錄得負經營現金流量，並承受因現金流量不匹配及較長的現金周轉期而產生的流動性風險；(viii)我們製作及發行網絡劇的經驗有限，且我們可能無法成功實施我們的業務策略，以涉足日以擴張的網絡劇市場；(ix)我們的業務、經營業績及財務狀況取決於市場認可度及對我們聲譽的認知；及(x)中國發生任何不可抗力事件、自然災害或爆發傳染性疾病(如COVID-19)可能對我們的業務表現及經營業績造成重大不利影響。

客戶及供應商

於往績記錄期間及直至最後可行日期，本集團的主要客戶主要包括電視頻道(包括衛星電視台及地面電視台)及在線媒體平台。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們五大客戶應佔的收益分別約佔我們總收益約73.6%、82.3%及73.8%。於往績記錄期間，我們的主要供應商主要包括(i)向我們許可電視劇版權或播映權的電視劇製片人或版權擁有人；及(ii)與電視劇製作及營銷宣傳業務有關的第三方服務供應商。於往績記錄期間，我們將大部分製作及拍攝工作外判予若干第三方服務提供商。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，來自我們五大供應商的採購額分別約佔我們採購總額的69.9%、81.0%及76.1%。

因業務性質的關係，我們於往績記錄期間的若干最大客戶或供應商亦分別為我們同期的供應商或客戶。我們的董事確認及弗若斯特沙利文同意，該等交易的條款符合行業規範。進一步詳情請參閱本文件「業務－客戶」及「業務－供應商」兩節。

於往績記錄期間及直至最後可行日期，概無董事、彼等各自的緊密聯繫人或任何股東(據董事所知擁有我們於最後可行日期已發行股本的5%以上)於我們往績記錄期間內任何五大客戶或五大供應商中持有任何權益。

歷史財務資料概要

下表載列我們於2017年、2018年及2019年12月31日及截至該等日期止年度的綜合財務資料概要。閣下應細閱本概要連同本文件附錄一會計師報告所載的綜合財務資料，包括相關附註，以及本文件「財務資料」一節所載的資料。

概 要

綜合損益表節選資料

	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益.....	378,738	385,867	390,996
銷售成本.....	(302,753)	(286,362)	(249,862)
毛利.....	75,985	99,505	141,134
其他收入.....	3,112	4,286	4,069
銷售及營銷開支.....	(827)	(764)	(543)
行政開支.....	(11,197)	(23,062)	(60,522)
經營溢利.....	67,073	79,965	84,138
融資成本.....	(5,012)	(10,122)	(4,769)
除稅前溢利.....	62,061	69,843	79,369
所得稅.....	(5,301)	(2,237)	(2,335)
本公司權益股東應佔年內 溢利及全面收益總額.....	<u>56,760</u>	<u>67,606</u>	<u>77,034</u>

我們的收益由截至2017年12月31日止年度的約人民幣378.7百萬元增加至截至2018年12月31日止年度的約人民幣385.9百萬元，乃主要由於買斷電視劇播映權許可所得的收益因我們擴大此業務分部而增加。收益進一步增加至約人民幣391.0百萬元，主要是由於我們自製電視劇播映權許可所得收益增加，此乃由於我們將一部電視劇「義海」的首播權許可予中國三大衛星電視台，並成功發行另一部自製電視劇「老虎隊」，該劇於2019年在一家國有電視頻道首播。有關進一步詳情，請參閱本文件「財務資料－經營業績的各期間比較」一節。

下表載列我們於所示年度按業務分部劃分的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度					
	2017年		2018年		2019年	
	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %
自製電視劇.....	4,468	32.6	4,928	70.1	28,243	31.7
買斷電視劇.....	67,507	19.5	94,276	25.1	103,355	37.1
出售劇本版權.....	4,010	20.4	-	不適用	-	不適用
發行代理服務.....	-	不適用	-	不適用	9,458	100.0
聯合融資安排下的收入.....	-	不適用	301	9.7	78	0.6
總計.....	<u>75,985</u>	20.1	<u>99,505</u>	25.8	<u>141,134</u>	36.1

概 要

我們的毛利率由截至2017年12月31日止年度的約20.1%增加至截至2018年12月31日止年度的約25.8%，主要由於2018年播出的自製電視劇產生的成本已在2017年年末前悉數入賬，導致自製電視劇播映權許可業務的毛利率增加，以及因我們於2018年提升篩選及發行能力，導致買斷電視劇播映權許可業務的收益及毛利增加。此外，我們的毛利率則由截至2018年12月31日止年度的約25.8%增加至截至2019年12月31日止年度約36.1%，主要因為(i)我們成功將一部自製電視劇「老虎隊」的首播權許可，而該部電視劇生成相對較高的毛利率；及(ii)就買斷電視劇播映權許可業務而言，我們提升了電視劇內容篩選及發行能力，並優化了客戶網絡。有關往績記錄期間我們各個業務分部的毛利率波動詳情，請參閱本文件「財務資料—經營業績的主要組成部分—毛利及毛利率」各段。

非國際財務報告準則衡量方式

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦使用本公司權益股東應佔年內經調整溢利及全面收益總額作為額外財務衡量方式。我們呈列此財務衡量方式，乃因我們的管理層將其用於通過消除我們認為不代表我們於往績記錄期間的業務表現的若干一次性或非經常性項目的影響以評估我們的財務表現。我們亦認為，該非國際財務報告準則衡量方式可在投資者及其他人士按彼等幫助我們管理層的相同方式理解及評估我們經營業績以及將我們整個會計期間的財務業績與我們同業公司相比較時為彼等提供額外資料。然而，該非國際財務報告準則並無國際財務報告準則所規定的標準化涵義，因此，其可能無法與在聯交所上市的其他公司呈列的類似衡量方式相比較。

	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
本公司權益股東應佔年內溢利及全面收益總額...	56,760	67,606	77,034
加：[編纂].....	-	590	13,570
本公司權益股東應佔年內經調整溢利及全面收益總額 ⁽¹⁾	<u>56,760</u>	<u>68,196</u>	<u>90,604</u>

概 要

附註：

- (1) 本公司權益股東應佔年內經調整溢利及全面收益總額(加回[編纂])指本公司權益股東應佔年內溢利及全面收益總額，不包括[編纂]的影響，因其屬非經常性質。本公司權益股東應佔年內經調整溢利及全面收益總額並非國際財務報告準則項下對表現的衡量方式。作為非國際財務報告準則衡量方式，呈列本公司權益股東應佔年內經調整溢利及全面收益總額乃因我們的董事認為，有關資料將通過消除若干一次性或非經常性項目(即[編纂])的影響，有助於評估我們的純利水平。往績記錄期間，並無其他重大非經常性或一次性項目。然而，使用本公司權益股東應佔年內經調整溢利及全面收益總額作為分析工具存在重大局限性，因為其並不包括影響相關年度溢利的所有項目。

保留溢利／(虧損)

本集團於往績記錄期間前於綜合權益變動表錄得累計虧損，乃主要由於(i)我們於2015年向當時管理層的若干成員發放以股份為基礎的報酬(有關報酬其後於2016年7月結清)；及(ii)經營虧損(包括我們於往績記錄期間前產生的經營開支，乃由於我們於2014年下半年開始自製電視劇業務)。截至2017年1月1日，我們的累計虧損約為人民幣34.1百萬元，乃主要由於我們於2016年產生純利。由於我們於2017年擴大買斷電視劇播映權的許可業務，故於截至2017年12月31日止年度，我們的純利約為人民幣56.8百萬元。因此，截至2017年12月31日，我們開始盈利，保留溢利約為人民幣22.7百萬元。有關詳情，請參閱本文件「財務資料－保留溢利／(虧損)」一節。

綜合財務狀況表節選資料

	於12月31日		
	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產.....	6,073	8,273	14,241
流動資產.....	367,905	613,811	835,346
流動負債.....	202,031	365,509	516,210
流動資產淨值.....	165,874	248,302	319,136
非流動負債.....	1,415	437	115
資產淨值.....	170,532	256,138	333,262

我們的流動資產淨值於往績記錄期間增加主要乃由於(i)與自製電視劇及買斷電視劇的播映權許可業務相關的貿易應收款項及應收票據增加；及(ii)隨著若干自製電視劇製作完成，電視劇版權增加。有關詳情，請參閱本文件「財務資料－綜合財務狀況表若干重要項目的說明－流動資產及流動負債」。

概 要

綜合現金流量表節選資料

	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
營運資金變動前來自經營活動的現金淨額.....	67,922	79,134	85,260
營運資金變動	(143,847)	(104,501)	25,992
已付所得稅	(6,529)	(3,052)	(3,041)
經營活動(所用)／所得現金淨額	(82,454)	(28,419)	108,211
投資活動(所用)／所得現金淨額	(16,010)	(6,309)	23,778
融資活動所得／(所用)現金淨額	108,905	26,721	(65,236)
現金及現金等價物增加／(減少)			
淨額	10,441	(8,007)	66,753
年初現金及現金等價物	12,553	22,994	14,987
年末現金及現金等價物	22,994	14,987	81,740

我們的經營活動所用現金淨額由截至2017年12月31日止年度的約人民幣82.5百萬元減少至截至2018年12月31日止年度的約人民幣28.4百萬元，主要乃由於我們根據聯合融資安排自若干電視劇的聯合投資人收到的按比例出資增加導致的貿易應付款項及其他應付款項以及應計開支增加。截至2019年12月31日止年度，我們經營活動所得現金淨額約為人民幣108.2百萬元，而於截至2018年12月31日止年度則為經營活動所用現金淨額約人民幣28.4百萬元，主要由於(i)除稅前溢利增加；(ii)貿易應付款項增加，與業務增長相一致；及(iii)根據聯合融資安排應付電視劇聯合投資人的款項因我們發行若干自製電視劇(包括「義海」、「老虎隊」及「鐵血榮耀」)而增加，從而使得其他應付款項及應計開支增加。

主要財務比率⁽¹⁾

	於12月31日／截至該日止年度		
	2017年	2018年	2019年
盈利能力比率			
毛利率.....	20.1%	25.8%	36.1%
純利率.....	15.0%	17.5%	19.7%
資產回報率.....	22.0%	13.6%	10.5%
權益回報率.....	50.4%	31.7%	26.1%
流動資金比率			
流動比率.....	1.8	1.7	1.6
資本充足比率			
資產負債比率	51.6%	41.8%	17.0%
淨債務對權益比率	38.1%	35.9%	不適用
利息覆蓋率.....	13.4	7.9	17.6

附註：

(1) 計算方法請參閱「財務資料—主要財務比率」。

概 要

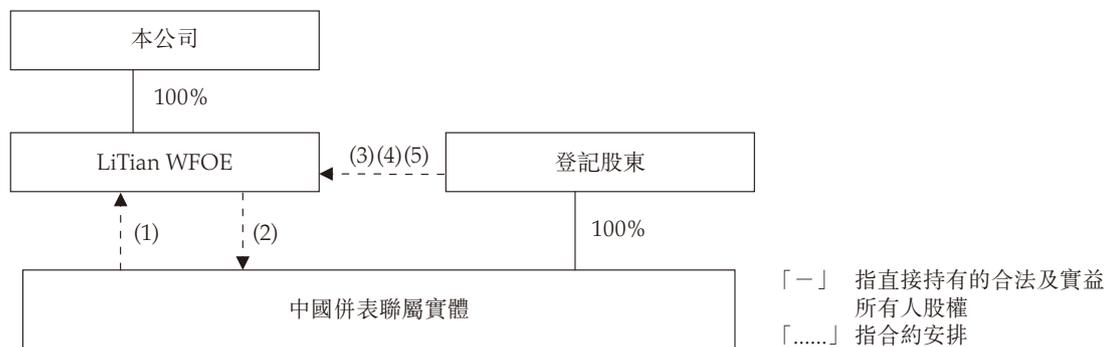
我們的資產負債比率由截至2017年12月31日的約51.6%下降至截至2018年12月31日的約41.8%，主要是因為股權注入及純利增加令致我們的總權益大幅增加所致。我們的資產負債比率進一步下降至2019年12月31日的約17.0%，主要是因為我們作出還款令銀行及其他貸款減少及總權益增加所致。

控股股東

緊隨資本化發行及[編纂]完成後，控股股東(袁先生、力天世紀、田女士及元帥投資)將合共控制合資格於本公司股東大會上投票的股份中[編纂]%投票權的行使權(假設並無行使[編纂]且不計及可能因行使購股權計劃項下授出的購股權而發行的任何股份)。進一步詳情，請參閱「與控股股東的關係」一節。

合約安排

我們現時通過併表聯屬實體在中國開展業務。根據適用的中國法律及法規，外國投資者被禁止於中國持有進行電視劇製作及營運的任何實體的股權。有關詳情請參閱「監管概覽—關於廣播電視節目的法律法規」。誠如中國法律顧問所告知，我們的主營業務屬於電視劇製作及營運的範圍。因此，我們訂立合約安排，透過該合約安排，我們能夠控制併表聯屬實體及從中取得經濟利益，並將其經營業績與本集團的經營業績合併。詳情請參閱「合約安排」。以下簡化圖表說明合約安排的主要方面：



附註：

- (1) 支付服務費。有關詳情，請參閱本文件「合約安排—合約安排的運行—合約安排重要條款概要—(1)獨家諮詢及服務協議」。
- (2) 提供獨家技術及管理諮詢服務。有關詳情，請參閱本文件「合約安排—合約安排的運行—合約安排重要條款概要—(1)獨家諮詢及服務協議」。

概 要

- (3) 收購所有或部分登記股東的力天影視權益的獨家認購權。有關詳情，請參閱本文件「合約安排－合約安排的運行－合約安排重要條款概要－(2)獨家認購權協議」。
- (4) 登記股東質押彼等所持力天影視股權。有關詳情，請參閱本文件「合約安排－合約安排的運行－合約安排重要條款概要－(3)股權質押協議」。
- (5) 登記股東的權利委託，包括登記股東的代理權。有關詳情，請參閱本文件「合約安排－合約安排的運行－合約安排重要條款概要－(4)股東投票權委託協議及(5)股東授權委託書」。

根據力天影視與LiTian WFOE訂立的合約安排支付服務費產生額外所得稅及增值稅，而力天影視將支付的所得稅及增值稅將減少相應的金額以抵銷有關增加。因此，採納合約安排將不會對本集團產生任何財務影響，猶如合約安排於整個往績記錄期間已經採納。有關詳情，請參閱「合約安排」。

近期發展及無重大不利變動

於往績記錄期間後及直至最後可行日期，我們的業務模式維持不變且我們繼續專注於自製及買斷電視劇播映權許可業務。

2019冠狀病毒病(COVID-19)的爆發始發於2019年12月在湖北省武漢。疫症爆發危害中國眾多民眾的健康，並嚴重影響全國的旅遊及地方經濟。中國疫情的發展非我們所能控制。縱使我們目前並無製作中的自製電視劇，但若疫情蔓延，或會令我們未來的自製電視劇的潛在拍攝及製作延遲。此外，2019冠狀病毒病(COVID-19)可能嚴重影響我們客戶的還款時間及打擊彼等繼續向我們購買電視劇播映權的意欲，從而或會令我們於未來財政年度就貿易應收款項及電視劇版權錄得更多的減值虧損。

我們預計COVID-19的爆發不會對我們的業務營運及財務狀況造成重大影響，主要因為(i)我們業務活動的性質為電視劇製作及電視劇播映權的許可。除現場拍攝我們自製電視劇外，我們的員工可以遠程工作並通過手機、互聯網及其他媒體工具進行溝通，以及時監控每個項目的進度；及(ii)本集團以「輕資產」業務模式運行。除與電視劇製作及購買買斷電視劇播映權相關的成本外，我們的每月固定成本，例如員工成本及

概 要

租金支出相對較低。另一方面，據我們所知，疫情可能會影響我們客戶及供應商的運營。例如，鑑於農曆新年假期延長以及中國政府實施的COVID-19防控措施，在此期間其員工須在家工作，所有商務旅行均暫時中止。然而，這並未影響本集團的整體業務營運。

就我們的自製電視劇而言，我們之前投資的所有電視劇已於2019年底完成拍攝及製作。我們新投資的自製電視劇預計將於2020年6月開始拍攝。我們於2020年6月前並無任何自製電視劇的拍攝計劃。因此，董事認為COVID-19的爆發將不會延遲我們自製電視劇的現場拍攝及製作。就買斷電視劇而言，雖然疫情的爆發已導致若干供應商實施在家工作安排並對其僱員施加旅行限制，但可以通過手機及視頻會議遠程完成對相關買斷電視劇的內容審查及檢查。由於(i)我們向第三方版權擁有人／許可方購買的買斷電視劇已於我們採購前完成拍攝及製作；及(ii)該等買斷電視劇的播映帶乃經第三方快遞交付，而中國的快遞服務於該期間內並未暫停，故我們截至最後可行日期對買斷電視劇的採購並未受到COVID-19爆發的重大影響。

截至最後可行日期，本集團已全面恢復營運，且就我們的董事所深知，我們的主要客戶及供應商亦已全面恢復營運。截至最後可行日期，我們並未遭受客戶的任何延遲付款或拖欠付款情況。

根據國家廣播電視總局廣播電視節目收視綜合評價大數據系統的統計數據，自2020年1月25日至2月9日，(i)全國有線電視台及網絡電視的日均用戶數目較2019年12月的用戶數目增加約23.5%；(ii)該期間的觀看總時數較2019年12月增加約41.7%；及(iii)日均家庭電視觀看時間於該期間約為七個小時。因此，疫情對電視劇發行和安排有積極影響。於最後可行日期，我們於2020年許可合共17部電視劇的播映權，而於2019年首三個月我們發行的電視劇為14部。此外，於最後可行日期，我們並未收到客戶調整或暫停我們所發行電視劇的播映計劃的任何請求或通知。我們的項目部已與我們的客戶磋商發行計劃，並按時開展有關許可電視劇播映權的工作。因此，COVID-19的爆發並未及將不會對我們的客戶及我們的業務營運造成任何重大影響。

概 要

此外，COVID-19疫情並未對我們的整體財務狀況及現金流量造成重大不利影響。於2020年1月1日至最後可行日期期間，我們自客戶收取的貿易應收款項總額約為人民幣221.8百萬元，而我們於2019年第一季度自客戶收取的貿易應收款項總額約為人民幣36.9百萬元。我們亦按照正常時間表與供應商結算付款。未來，我們將根據相關協議中的條款收取客戶的貿易應收款項。由於我們的大多數客戶為國有電視頻道，其內部付款管理流程相對較慢。然而，於往績記錄期間及直至最後可行日期，概無國有電視頻道客戶拖欠其向我們付款。就此而言，我們相信我們的客戶將繼續按照彼等的資金計劃付款。

即使在最壞的情況下：(i) COVID-19疫情繼續在中國全國蔓延；(ii) 中國政府延長禁止電視劇製作人進行外景拍攝的期限；(iii) 我們未能自[編纂]籌集充足[編纂]；(iv) 我們未能根據聯合融資安排自第三方聯合投資人取得自製電視劇的任何投資；(v) 我們自聯合投資人所取得將於2020年到期的所有投資不能被延長及要求悉數還款；及／或(vi) 我們僅能向客戶許可我們已完成製作的現有自製電視劇及我們購買的買斷電視劇的播映權，但基於以下理由：(i) 我們手頭的現有銀行現金；及(ii) 預期將自截至2020年12月31日止年度及截至2021年6月30日止六個月的業務營運產生的現金流量，我們的董事經考慮預期業務經營開支後認為，我們將有充足的營運資金以維持本文件日期起計15個月內的財政可行性。

經履行董事認為屬合適的充分盡職審查工作及審慎周詳考慮後，董事確認，除上文所述者外，自2019年12月31日(即本文件附錄一會計師報告所載的綜合財務報表日期)以來及直至本文件日期，我們的財務、經營或交易狀況或前景並無重大不利變動。

股息

我們是一家根據開曼群島法律註冊成立的控股公司。因此，任何未來股息的派付及金額將取決於是否能自我們附屬公司取得股息。中國法律規定外商投資企業須透過除稅後溢利彌補其累計虧損，並分配餘下除稅後溢利(如有)中的至少10%為其法定儲備提供資金，直至法定儲備總額超過其註冊資本的50%。

概 要

我們派付的任何股息金額將由我們董事酌情釐定，並將取決於我們的未來經營及盈利、資本要求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事認為相關的其他因素。宣派及派付任何股息以及股息金額將須遵守我們的組織章程文件及開曼群島法律。我們的股東於股東大會或可批准宣派任何股息，金額不得超過董事會建議的金額。股息僅可自我們的溢利及合法可供分派的儲備中撥款宣派或派付。我們的未來股息宣派可能會或未必反映我們過往的股息宣派，且將由董事會全權決定。

過往，我們並無向股東宣派或派付任何股息，且概不保證將於任何年度宣派或派付任何金額的股息。目前，我們並無正式的股息政策或固定的派息率。

[編纂]

	按[編纂] 每股股份 [編纂]港元計算	按[編纂] 每股股份 [編纂]港元計算
股份[編纂] ⁽¹⁾	[編纂]港元	[編纂]港元
每股股份未經審核備考經調整有形資產淨值 ⁽²⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (1) 本表所有數字均基於並無行使[編纂]的假設。市值是以預期於資本化發行及[編纂]完成後已發行及發行在外的[編纂]股股份計算。
- (2) 每股股份未經審核備考經調整綜合有形資產淨值乃於作出附錄二所述的調整後計算，且基於預期於資本化發行及[編纂]完成後已發行及發行在外的[編纂]股股份計算。

[編纂]

我們預計於[編纂]完成前將產生[編纂]總額人民幣[編纂]元(假設[編纂]為[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍[編纂]港元至[編纂]港元的中位數，並假設[編纂]未獲行使)，[編纂]。於往績記錄期間，我們產生[編纂]人民幣18.2百萬元，其中人民幣14.1百萬元已於我們的綜合損益及其他全面收益表內扣除，而人民幣4.1百萬元將於[編纂]後予以資本化。於往績記錄期間後，我們預計還將產生[編纂]人民幣28.4百萬元，其中人民幣15.0百萬元預期將於我們的綜合損益及其他全面收益表內扣除，而人民幣13.4百萬元將於[編纂]後予以資本化。[編纂]指就[編纂]所產生的專業費用和其他費用，包括[編纂]。上述[編纂]為截至最後可行日期的最佳估計值並僅供參考，實際金額可能有別於該估計值。我們認為該等[編纂]不會對我們截至2020年12月31日止年度的經營業績構成重大影響。

概 要

[編纂]用途

假設[編纂]未獲行使且[編纂]為每股[編纂]港元(即本文件封頁所載的指示[編纂]範圍的中間價)，我們估計將收到[編纂]約[編纂]港元(經扣除[編纂]及我們應付的其他估計[編纂])。我們擬將[編纂]作以下用途：(i)約[編纂]%或[編纂]港元(相當於約人民幣[編纂]元)預期主要用於製作自製電視劇，預計包括約七部涉及多個主要題材的電視劇及四部網絡劇；(ii)約[編纂]%或[編纂]港元(相當於約人民幣[編纂]元)預期主要用於自第三方版權擁有人／許可方買斷有關電視劇的版權(或播映權)；(iii)約[編纂]%或[編纂]港元(相當於約人民幣[編纂]元)預期主要用於僱用其他經驗豐富的專業人員進行製作管理、發行、業務開發、版權管理、銷售及營銷以及後期製作管理，並為我們的員工提供培訓；及(iv)約[編纂]%或[編纂]港元(相當於約人民幣[編纂]元)預期用於為我們的營運資金及一般公司用途提供資金。更多詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]—[編纂]」。