

業 務

概 覽

我們是中國的電視劇發行公司。根據弗若斯特沙利文報告，按2019年自電視劇市場賺取的收益計，在中國所有電視劇發行公司中，我們以約0.31%的市場份額排名第15。此外，根據弗若斯特沙利文報告，按2019年播出的已發行電視劇總集數計，我們在中國所有電視劇發行公司中排名第一，按2019年製作的電視系列劇小時數計，我們在中國所有電視劇製作及發行公司中排名第六。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。

我們的電視劇播映權許可業務主要涉及我們擔任執行製片人所製作的電視劇及我們向第三方版權擁有人／許可方買斷版權或播映權的電視劇(視情況而定)的播映權許可。至於我們出售電視劇劇本版權業務，我們會向第三方版權擁有人買入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。至於擔任電視系列劇播映權發行代理業務，我們向電視頻道推廣有關電視系列劇，並代表電視系列劇版權擁有人／許可方商討有關播映權許可的條款與條件。此外，至於投資我們擔任非執行製片人的電視劇業務，我們與電視劇的執行製片人訂立聯合融資安排及對此作出投資。我們通常充當被動角色，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「—我們的業務及收益模式」一節。

作為對我們成就的肯定，我們於往績記錄期間備受稱譽，並獲得多個獎項與嘉獎。例如，於2019年，我們獲廣西衛視頒發2018年度最佳合作影視發行公司獎。於2018年，我們獲海寧基地管理委員會的2017年度綜合考核優秀企業一等獎。此外，於2018年，我們製作的其中一部電視系列劇「義海」贏得廣東廣播電視台的電視劇收視貢獻獎，亦取得四川廣播電視台的四川省網收視貢獻獎。在2017年，我們製作的另一部電視系列劇「雙槍」獲上海東方電影頻道頒發的優秀電視劇獎。有關獎項與嘉獎的詳情，請參閱本文件「—獎項、嘉獎及業界組織的會籍」一節。

業 務

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產生深遠影響：

我們是中國的電視劇發行公司，聲名卓著

我們是中國的電視劇發行公司。根據弗若斯特沙利文報告，按2019年自電視劇市場賺取的收益計，我們在中國所有電視劇發行公司中排名第15。此外，根據弗若斯特沙利文報告，按2019年播出的已發行電視劇總集數計，我們在中國所有電視劇發行公司中排名第一，按2019年製作的電視系列劇小時數計，我們在中國所有電視劇製作及發行公司中排名第六。

自2013年成立力天影視以來，我們一直將自己定位為電視劇製片人及發行人，致力向客戶提供流行電視劇。於往績記錄期間，我們在業內備受認可，例如：

- (i) 於2017年，我們製作的其中一部電視系列劇「雙槍」榮獲上海東方電影頻道頒發的優秀電視劇獎；
- (ii) 於2018年，我們製作的另一部電視系列劇「義海」分別榮獲廣東廣播電視台及四川廣播電視台頒發的電視劇收視貢獻獎及四川省網收視貢獻獎；及
- (iii) 於2019年，我們榮獲廣西衛視頒發的2018年度最佳合作影視發行公司獎。

有關我們近年來所榮獲獎項的進一步資料，請參閱本節「獎項、嘉獎及業界組織的會籍」一段。

根據弗若斯特沙利文報告，受益於中國娛樂消費需求的增長，中國電視劇的市場規模實現大幅增長，由2015年的約人民幣788億元增至2019年的約人民幣1,265億元，期間的複合年增長率為約12.6%。於往績記錄期間，我們的收益由2017年的約人民幣378.7百萬元增至2019年的約人民幣391.0百萬元。根據弗若斯特沙利文報告，預期中國電視劇的市場規模將於2024年進一步增至約人民幣1,828億元，於2019年至2024年的複合年增長率為約7.6%。

業 務

此外，根據弗若斯特沙利文報告，在線媒體平台吸引了大量用戶群，增長及盈利潛力巨大，已成為電視劇不可或缺的播映平台。網絡劇的市場規模預計會不斷增長，於2024年達到約人民幣430億元，於2019年至2024年的複合年增長率為約13.4%。為把握在線媒體平台業務擴張的浪潮，除製作及發行電視劇外，我們亦於2019年攜手由中國領先科技公司擁有的第三方電視劇製作公司，合作製作了網絡劇「酋長的男人」。我們認為，本集團品牌的市場知名度及我們在製作及發行網絡劇方面的不懈努力，會讓我們把握中國龐大的市場機遇。

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

我們最早主要通過專注於投資製作自製電視劇並向客戶許可播映權開始業務營運。由於電視劇的製作通常耗費相對較長的時間方能完成，故我們認為，買斷電視劇能夠縮短我們的收益週期，改善我們的經營現金流量。因此，於往績記錄期間，我們主要依賴許可買斷電視劇的播映權來維持我們市場地位，並通過利用我們與上游第三方電視劇版權擁有人／許可方的關係及於中國的龐大下游客戶網絡產生穩定的收益。通過此項業務，我們能優化供應商與客戶網絡，並為我們的客戶穩定提供優質的電視劇。此外，通過從眾多的版權擁有人／許可方購買內容多樣的電視劇的播映權，我們能夠滿足客戶的不同需求。於截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們合共分別發行32、43及45部電視劇，包括自製電視劇及買斷電視劇。

為進一步提升我們的市場知名度，於往績記錄期間，我們不斷投資製作自製電視劇，並向主要電視頻道及在線媒體平台許可相關播映權。在製作自製電視劇時，我們與不同的合作夥伴(包括作家、製作工作室及導演)合作。憑藉我們優異的往績記錄及管理才幹，我們能夠洞察中國電視劇行業不斷演化的市場趨勢，能夠發現適當的素材開發電視劇及及時應對觀眾偏好的改變。有關洞察力讓我們能夠內部開發我們預計可能取得商業成功的電視劇。我們已建立全面且有系統的項目評估體系，這讓我們能夠發現優質的故事概念及主題，客觀決定是否投資一部電視劇。通過製作自製電視劇，我們能夠在電視劇創新、質量及內容上發揮更多影響力，更有效地管理整體成本，以實現更高的盈利能力。於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們投資及製作七部電視系列劇及一部網絡劇，我們擔任該等劇的執行製片人。憑藉我們在行業價值鏈方面的專長及知識，我們將繼續投資、製作及許可自製電視劇，以進一步提升我們的市場知名度。

業 務

我們認為，我們多樣化且具協同效應的業務營運讓我們能夠有效利用我們的資源，包括我們完善的客戶網絡，並享有不同的成本結構的好處，以緩解經營現金流量的壓力，同時最大限度地發揮可動用資本資源的效益。

我們與業務夥伴維持穩固且富有成效的關係

我們已建立廣闊及龐大的客戶網絡，以把握中國眾多的電視劇觀眾。憑藉我們管理層於中國電視劇行業的經驗及專業背景，我們的客戶網絡覆蓋中國的所有主要省、市及自治區。於往績記錄期間，我們已與逾90家省級及市級電視頻道及在線媒體平台訂立有關發行我們自製及買斷電視劇的播映權轉讓協議。我們於往績記錄期間的主要客戶包括部分中國最大的衛星電視台及領先的在線媒體平台。我們與部分主要客戶維持逾四年的業務關係。於往績記錄期間，我們不斷提升客戶質素。例如，根據弗若斯特沙利文報告，於2017年，我們的五大客戶中僅有兩名客戶名列十大衛星電視台(按有關年度的觀眾評價排名)。於2018年，五大客戶中有三名名列十大衛星電視台(按該年的觀眾評價排名)。此外，於2019年，我們的主要客戶中再添加一個2018年度十大衛星電視台(按觀眾評價排名)成員。

我們亦與數名客戶訂立戰略合作安排。我們相信我們能夠提高客戶忠誠度並與不斷增長的客戶加強業務關係，主要原因在於我們有能力自版權擁有人／許可方有效獲得暢銷電視劇及製作迎合主流觀眾喜好的電視劇。我們承諾交付優質電視劇及提供主動的客戶服務，例如作為我們滿足客戶的措施的一部分，我們頻繁拜訪客戶。

此外，我們與眾多供應商建立並保持牢固的關係。我們的供應商主要包括電視劇版權擁有人／許可方及其他知名影視服務供應商。我們的部分主要供應商已與我們合作超過三年。我們相信，由於我們在中國電視劇的製作及發行方面的經驗及專長，我們的供應商會慕名與我們合作。董事認為，我們與供應商的牢固關係令我們能夠引進滿足客戶喜好的電視劇，確保電視劇的整體質素，並及時執行我們的製作工作。

我們的管理層富有遠見、經驗豐富且具備深厚的行業知識

我們相信，我們的成功很大程度上歸功於我們經驗豐富且可靠的高級管理層團隊。我們的執行董事及高級管理層大多數都具有豐富的行業經驗及深厚的學識。

業 務

我們的主要管理層團隊成員包括：

- (i) 我們的董事會主席兼執行董事袁先生，彼於中國影視行業擁有超過21年的經驗。於2013年成立力天影視前，袁先生自1998年起擔任長城影視股份有限公司（一家於深圳證券交易所上市的公司）的副總經理。此外，袁先生於2017年獲上海東方電影頻道頒發優秀發行人獎；及
- (ii) 我們的執行董事兼首席執行官田女士，彼於中國影視行業擁有超過15年的經驗。田女士先前曾於中國多家知名影視公司擔任多個管理與營運職務，例如北京完美影視傳媒有限責任公司及北京光線傳媒有限公司（均為於深圳證券交易所上市的公司）。

有關董事及高級管理層的詳情，請參閱本文件內「董事及高級管理層」一節。

我們高級管理層的寶貴經驗、專業水平及知識、豐富的行業資源及市場脈絡已使我們能夠保持業務的可持續增長，並及時把握合適的商機。彼等之行業洞察力及戰略遠見亦使我們能夠及時應對不斷變化的市場趨勢及觀眾偏好，並造就了我們過往的成功。於往績記錄期間，我們發行若干備受市場肯定及嘉獎的電視劇，如「星光燦爛」、「義海」、「游擊英雄」及「雙槍」。

我們相信，我們高級管理團隊的領導將繼續提升我們的市場地位及聲譽，並為本集團帶來業務增長及盈利能力。我們認為，我們的高級管理團隊將繼續成為本集團的寶貴資產，引領我們在未來邁向更卓越的成就。

業務策略

我們的目標是鞏固我們在中國電視劇市場的地位，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：

繼續鞏固我們的電視劇製作及發行能力

根據弗若斯特沙利文報告，中國電視劇市場將在未來幾年繼續穩定增長。我們預計中國電視劇行業的市場規模將在2019年至2024年間取得7.6%的複合年增長率。為了抓住此增長潛力帶來的商機，我們打算繼續(i)擴大我們的自製電視劇及買斷電視劇播映權許可業務；及(ii)進一步鞏固與第三方版權擁有人／許可方的關係、擴大客戶群及提升我們的發行能力。

業 務

具體而言，我們打算作為唯一投資人或通過聯合融資安排投資製作涵蓋廣泛題材(如家庭／都市、愛情及歷史)的額外電視劇。為此，我們計劃通過與第三方創作專業人才(如作家、小說家及出版商)和劇本及／或IP版權擁有人達成戰略合作安排，加強與彼等的現有合作，據此，我們將能夠在此過程的早期識別並獲取適當劇本及／或IP以供電視劇開發。我們相信，這種安排將使我們能夠先於我們的競爭對手為意向觀眾帶來合適的電視劇。我們還計劃通過參與其他娛樂慶典、推廣會及其他電視劇行業活動與新的第三方編劇、小說家、創意作家及出版商建立業務關係來擴展我們的採購網絡。我們相信，更龐大的電視劇劇本版權擁有人網絡將使我們能夠更有效地識別合適的電視劇用於製作。尤其是，我們擬於未來三年內投資製作估計11部額外電視劇，包括七部電視系列劇及四部網絡劇。我們計劃通過經營活動產生的現金、聯合融資安排下第三方的投資及[編纂]為我們製作該等額外的電視劇提供資金。有關[編纂]用於我們計劃自製電視劇的擬定用途的進一步詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」。

此外，我們將繼續擴大我們的買斷電視劇播映權許可業務。我們計劃向第三方版權擁有人／許可方採購更多的電視劇版權(或播映權)。我們打算與下游發行渠道(例如大型知名衛星電視台及主流在線媒體平台)培養密切的關係，這將使我們發行的電視劇能夠覆蓋更多的觀眾。特別是，我們計劃繼續定期參加行業交易會，電影節及展會，通過該等展會，我們將向現有及潛在客戶展示我們購買的電視劇及自製的電視劇，擴大我們的客戶群，增強我們的電視劇組合，並提升我們的行業形象。此外，我們擬與若干客戶訂立戰略合作協議，這能令我們享有合作夥伴的優先考量，播映預先釐定數量的電視劇。我們認為，此安排能夠令我們藉由確保我們購買或製作電視劇的需求穩定，以保證收益來源。我們將自合作夥伴取得優先付款，我們認為這將縮短收益週期。尤其是，我們有意於未來三年內向第三方版權擁有人／許可方購買各種題材(包括歷史／戰爭、現代／當代、都市／愛情、家庭及主流)約75部電視劇的版權(或播映權)。我們預期將業務營運所得現金及[編纂]用於購買上述電視劇的版權(或播映權)。有關[編纂]用於此業務的擬定用途的詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」一節。

我們相信，我們計劃與上游第三方電視劇版權擁有人／許可方及下游播映平台訂立的戰略合作安排將促進我們的業務整合，並創造業務營運的進一步協同效應，從而將提高運營效率，降低相關成本。

業 務

我們過往發行的買斷電視劇多於自製的電視劇，因此，於往績記錄期間，我們收益的主要來源為買斷電視劇播映權許可業務。於往績記錄期間，來自自製電視劇播映權許可業務的收益佔我們總收益的比例相對較小，主要由於：(i)我們認為符合客戶喜好或觀眾期待且適合製作為電視劇的劇本及／或IP的數量有限；及(ii)自製電視劇的製作及發行通常需要相對較長的時間方可完成，因此收益週期更長，這可能對我們的經營現金流量產生不利影響。另一方面，買斷電視劇播映權許可業務可以縮短我們的收益週期並改善我們的經營現金流量。然而，自2018年末及2019年初開始，我們與更多的第三方版權擁有人／許可方聯繫，以獲得更多有關文學及藝術創作的內容信息。此外，我們聘請多名編劇創作電視劇故事或改編我們自其他版權擁有人／許可方採購的小說、故事及劇本等文學作品，從而為製作增加合適的電視劇題材儲備。這不僅令我們擴大自製電視劇的播映權許可業務，亦可繼續保持我們在買斷電視劇的播映權許可業務方面的市場地位。

自製電視劇的製作週期主要指從拍攝到取得電視劇發行許可證的期間，通常介乎12至18個月。自製電視劇的收益週期約為36個月，而買斷電視劇播映權許可的收益週期約為12個月。儘管自製電視劇的製作週期及收益週期相對較長，我們致力於擴張我們的自製電視劇播映權許可業務，主要是由於(i)我們可更好地管理及控制自製電視劇的製作質量。作為自製電視劇的執行製片人，我們擁有決定劇本、演員陣容、導演及後期製作的主導權，這令我們能夠控制電視劇的整體質量，從而滿足中國領先衛星電視台及在線媒體平台的需求。我們相信高質量的電視劇將很有可能自客戶獲得較高的許可費；(ii)自製電視劇相比買斷電視劇能夠產生更長期的經濟利益。就買斷電視劇而言，我們一般擁有介乎一至十年年期的播映權所有權。然而，自製作完成後，我們對自製電視劇通常擁有50年的版權所有權，這令我們擁有更為靈活的發行流程，尤其是播放輪次及電視平台選擇方面的優先安排；及(iii)製作自製電視劇將增強我們的品牌知名度及提升我們的聲譽及市場認知度，而我們相信這將進一步刺激業務增長。展望未來，我們將考慮多項因素，包括市場需求、客戶喜好的變化、合格電視劇IP的可獲得性以及我們的財務狀況及營運資金需求，以釐定將更加專注於哪個業務分部。我們目前無意將我們的業務策略從買斷電視劇播映權許可業務完全轉移到自製電視劇播映權許可業務。

業 務

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

作為我們致力於完善項目開發能力工作的一部分，我們計劃繼續進行市場調研，以了解最新趨勢及行業發展動態。具體而言，我們打算繼續參與影視行業業界慶典、推廣會及其他行業活動，以獲取當前市場需求信息，同時與主要客戶及中國電視劇行業的利益相關方（例如行業監管機構、電視頻道及在線媒體平台）進行溝通，以獲取有關內容偏好及觀眾需求的最新信息。我們相信該等努力將使我們能夠發現可能為整個市場所接受及認可的能夠用於劇本開發的潛在流行故事、主題、想法及概念。

此外，我們打算繼續物色及購買我們認為適合我們的自製電視劇開發的劇本及／或IP。這將增強我們對潛在電視劇開發的材料儲備。我們的項目部通常負責對劇本及／或IP商業成功的可能性進行初步評估。我們項目部的創意作家經常整合現有資源，與出版商及作家保持聯繫，了解主要文學機構及作家的文學創作趨勢，以獲取電視劇開發的第一手資料。根據我們進行的市場研究結果及我們確定的文學創作趨勢的基本材料，我們計劃設定一部電視劇的未來發展方向，並製訂一個可行的商業計劃來執行該項目。我們將通過營運產生的現金、聯合融資安排下第三方的投資及[編纂]為我們製作額外的電視劇提供資金。有關[編纂]用於我們計劃自製電視劇的擬定用途的詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」。

製作電視劇通常需要較長時間方可完成，並且需要大量投資。擴大自製電視劇播映權許可業務將增加就電視劇製作所產生成本的比例，包括攝製組服務費、拍攝及製作成本、劇本採購成本及後期製作費用。由於自製電視劇的製作及發行週期相對較長，因此我們通過自製電視劇收取收入通常需要更長時期，這可能對我們的盈利能力及經營現金流量構成巨大壓力。因此，如果不改進及加強我們的電視劇製作管理能力，我們將無法增強我們的自製電視劇業務。因此，我們打算招聘更多經驗豐富的製作管理人員，以監督我們擔任電視劇執行製片人的相關項目。我們的招聘標準包括但不限於：(i) 具有影視行業相關工作經驗；(ii) 具備良好的溝通能力；(iii) 熟悉電視劇的整個製作及發行流程；(iv) 具備獨立開發項目的能力；及(v) 具備紮實的文學功底及文學審美能力，可指導編劇。此外，我們計劃為員工提供更多內部培訓，涵蓋我們業務營運的多個方面，

業 務

當中包括中國電視劇市場的背景及發展，以及我們自製電視劇業務的主要業務流程。我們有意鼓勵員工參與行業事件及活動，以拓寬彼等的視野。我們相信該等舉措將有助於我們的團隊成員增強彼等的專業知識，提高彼等的技能及開發彼等的才能，我們相信，這將使我們能夠打造滿足不同觀眾群體期望的自製電視劇。

繼續開發網絡劇，並把握中國網絡劇市場的增長機會

通過持續的創新、應用及內容開發，中國的互聯網格局正孕育著劇變。根據弗若斯特沙利文報告，中國擁有全球最大的互聯網及移動互聯網用戶群。於2019年，中國互聯網視頻用戶數量達到約646.6百萬，佔中國互聯網用戶的73.8%。在線媒體平台的付費用戶數量從2015年的約85.7百萬按38.4%的複合年增長率增加到2019年的約314.8百萬，佔2019年互聯網視頻觀眾的85.7%。預計這一數字將於2024年達到約518.2百萬，估計佔2024年互聯網視頻觀眾的62.2%。

根據弗若斯特沙利文報告，鑒於中國的網絡劇市場高度分散，以及來自網絡劇播映的收益預期會大幅增加，董事認為，網絡劇市場增長潛力巨大。鑒於此發展，我們開始投入大量資源開發及發展我們的自製電視劇業務，重點關注網絡劇的投資、創作、製作及發行。自2017年以來，我們開始密切關注網絡劇的發展。在涉足該市場之前，我們針對中國網絡劇市場的各個方面進行了研究，其中包括市場趨勢、在線媒體平台的內容偏好及觀眾的反饋。我們分析了該市場上具有良好聲譽及收視率的大量受歡迎的網絡劇，並於2018年初開始製定製作及發行網絡劇的業務計劃。根據我們的研究，我們發現愛情、喜劇、青春校園、懸疑及玄幻均為網絡劇市場中的受歡迎題材。因此，我們決定首先收集適合製作涉及此等題材的網絡劇的故事。我們的項目部僱用了許多編劇，並成立了計劃及編劇團隊以開發網絡劇的劇本。同時，我們亦聯絡了不同的文學版權公司，以獲取我們認為符合在線媒體平台內容偏好及市場需求的合格IP。

根據人群特徵及我們針對互聯網移動用戶對電視劇的偏好進行的市場調查，我們計劃進一步加強與知名出版商及作家的聯繫，以物色我們認為合適的故事、主題及題材，迎合互聯網視頻觀眾的喜好。我們還將邀請更多創意作家加入我們的項目部，彼等能夠幫助我們經常性地整合現有資源，發現文學創作趨勢，以獲得劇本開發的第一手資料。此外，我們打算加強與大型在線媒體平台的溝通，基於其用戶群體，該等平台被我們確定為網絡劇的主要發行渠道。於2019年上半年開始，我們與中國一家領先在線媒體平台合作，製作我們的首部網絡劇「酋長的男人」，這是一部奇幻題材的網絡劇。此網絡劇已於2019年底前完成製作，並定於2020年5月28日於騰訊視頻播映。我

業 務

們將利用我們在製作及發行此網絡劇的經驗，繼續拓展網絡劇市場。除「酋長的男人」外，我們目前擁有處於劇本創作階段的大量奇幻、仙俠及科幻相關網絡劇。尤其是，我們擬於未來三年內製作約4部網絡劇。我們預期利用營運產生的現金、聯合融資安排下第三方的投資及[編纂]為製作該等網絡劇提供資金。有關[編纂]用於自製網絡劇的擬定用途的詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」。

繼續吸引及挽留有才能的專業人士

我們相信，我們的員工在我們的業務拓展及增長過程中發揮著至關重要的作用。為了繼續保持我們在中國電視劇市場的競爭優勢，我們打算招募更多專業人才的同時挽留現有員工。我們計劃物色中國電視劇市場上經驗豐富的專業人士，特別是已接觸過電視劇投資、製作及發行的人士。我們相信該等相關經驗將為我們現有的運營能力帶來直接的增值，並幫助我們更快地拓展業務。因此，在未來三年內，我們擬僱用約22名在電視劇市場具備所需技術及知識的額外僱員，以管理並支持我們的業務擴張。有關[編纂]用於僱用額外僱員的擬定用途的詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」一節。除了經驗豐富的員工外，我們還將招募熱衷於從事中國影視行業的大學畢業生，幫助彼等追求自己的事業。我們打算提供各種培訓計劃，使該等人員加速成長，包括為員工提供入職及在職培訓，以增強員工的責任感，提高彼等的工作技能及技術知識。對於我們現有的員工，我們將繼續提供內部及外部培訓機會，使之能夠擴展知識基礎，更多地了解行業價值鏈，跟上不斷變化的市場趨勢及觀眾偏好。

我們的業務及收益模式

概覽

我們是中國的電視劇發行公司。根據弗若斯特沙利文報告，按2019年自電視劇市場賺取的收益計，在中國所有電視劇發行公司中，我們以約0.31%的市場份額排名第15。此外，根據弗若斯特沙利文報告，按2019年播出的已發行電視劇總集數計，我們在中國所有電視劇發行公司中排名第一，按2019年製作的電視系列劇小時數計，我們在中國所有電視劇製作及發行公司中排名第六。我們的業務主要包括許可自製及買斷電視劇的播映權。此外，我們於往績記錄期間亦出售電視劇劇本版權、擔任電視系列劇播映權的發行代理及作為非執行製片人投資電視劇。

業 務

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

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
來自出售劇本版權的收益 ⁽¹⁾	19,689	5.2	-	-	-	-
來自提供發行代理						
服務的收益 ⁽²⁾	-	-	-	-	9,458	2.4
來自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

附註：

- (1) 來自出售劇本版權的收益主要指出售電視劇劇本版權產生的收益。
- (2) 來自提供發行代理服務的收益主要指以發行代理的身份向電視頻道發行電視劇產生的報酬。
- (3) 來自聯合融資安排項下播映權許可的收益主要包括我們作為非執行製片人投資於電視劇製作而產生的報酬。

業 務

自製電視劇的播映權許可

概覽

我們自成立以來在中國開展自製電視劇製作並許可相關播映權予主要電視頻道。主要憑藉袁先生在電視劇行業的豐富經驗及知識，我們獲得啟發以開拓有關發行自製電視劇的商機。

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們分別發行三、四及五部自製電視劇。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，自製電視劇播映權許可所得收益分別約為人民幣13.7百萬元、人民幣7.0百萬元及人民幣89.0百萬元，分別佔同期總收益約3.6%、1.8%及22.8%。

下表載列我們於所示年度按客戶類型劃分的來自自製電視劇播映權許可的收益明細：

客戶類型	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	%
衛星電視台.....	-	-	3,464	49.3	82,204	92.3
地面電視台.....	13,635	99.6	3,326	47.3	1,469	1.7
其他第三方客戶 ⁽¹⁾	51	0.4	241	3.4	5,309	6.0
總計	<u>13,686</u>	<u>100.0</u>	<u>7,031</u>	<u>100.0</u>	<u>88,982</u>	<u>100.0</u>

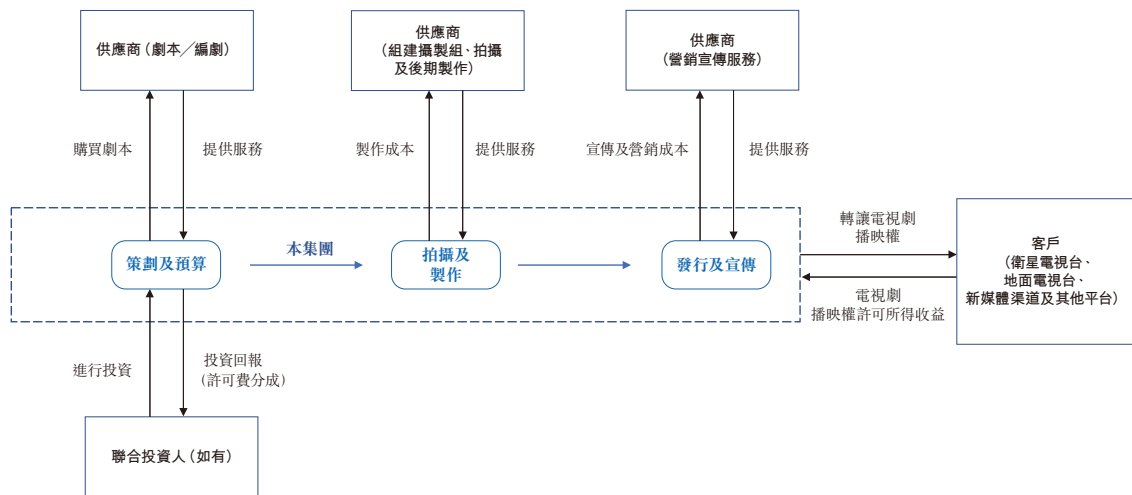
附註：

(1) 其他第三方客戶主要包括中國的在線媒體平台及其他第三方電視劇發行公司。

業 務

業務模式

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。下圖說明了我們與自製電視劇播映權許可相關的業務模式：



在策劃及預算階段，我們搜尋潛在的劇本及／或IP作為相關電視劇製作的主要來源。我們(i)作為此類電視劇的唯一投資者，在此情況下，我們將提供所有資金，並負責整個製作及發行過程。因此，我們享有該電視劇的所有版權，並承擔所有投資風險；或(ii)我們在聯合融資安排中與其他投資者合作，在此情況下，我們主要擔任電視劇的執行製片人。

根據聯合融資安排，倘我們擔任執行製片人，我們可貢獻所有或大部分投資金額，並主導該電視劇的製作及發行。我們一般負責監督整個製作及發行過程並管理與此相關的資金及預算，而其他少數投資者則充當被動角色，所參與的過程有限。我們主要瞄準作為機構投資者的其他聯合投資人，例如電視頻道及其他電視劇製作公司。於往績記錄期間，我們獨立製作一部電視劇，亦擔任執行製片人根據聯合融資安排製作六部電視劇。

業 務

於拍攝及製作階段以及發行及宣傳階段，我們與第三方供應商合作獲得多樣的服務及產品。因此，就自製電視劇而言，從電視劇策劃到製作產生的成本主要有關(其中包括)劇本的創作、改編或採購、選角、消耗品(如服裝與道具)、各種拍攝及攝影設備的租金開支、攝製組的交通及住宿費以及後期製作成本，包括(其中包括)配音、編輯及影音製作。該等服務及產品一般由第三方服務供應商及供應商提供。我們的項目部在計及有關製作及宣傳及營銷活動的成本後，會就各項目編列預算。在取得管理層批准後，我們主要就製作過程負責篩選導演、演員及製片人，並委任第三方服務供應商，組成攝製組。於有關過程中，我們積極管理不同的服務供應商及監督參與各方的工作進度，確保我們能夠在預計時間內以具成本效益的方式完成製作。

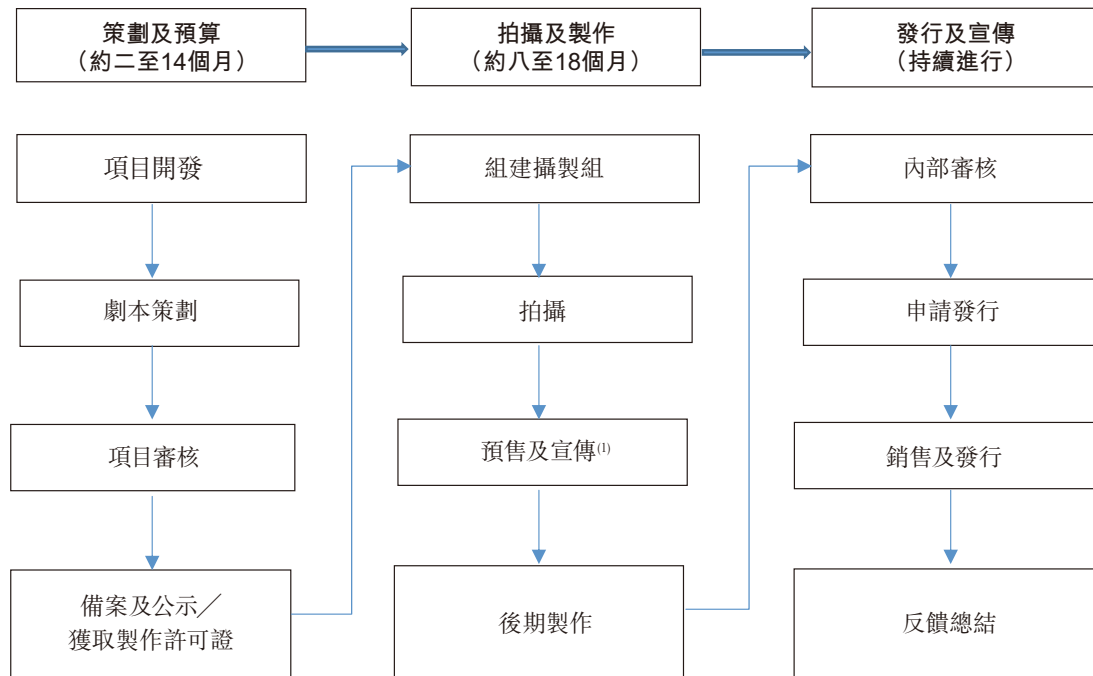
自製電視劇的製作及後期製作一旦完成後，我們將向政府機關申請並取得相關批准及發行許可證。其後，我們將向客戶(如中國的主要電視頻道以及在線媒體平台)許可自製電視劇的播映權。作為電視劇的版權擁有人/許可方，我們一般會在電視劇獲准在電視頻道上播映(或多輪播映(視情況而定))前協助客戶進行播映前審查及多輪播映審查(如有)。我們亦為電視劇制訂營銷計劃並委聘第三方服務供應商在電視劇播映階段承擔宣傳及營銷活動。

倘我們擔任執行製片人的電視劇有少數聯合投資人，我們向彼等支付預先釐定的固定投資回報或按投資比例與該等聯合投資人分享我們向客戶收取的淨許可費。

業 務

運作流程

以下圖表展示了我們自製電視劇業務的運作流程：



附註：

(1) 預售可於拍攝完成前開始。

策劃及預算。我們的自製電視劇業務從策劃及預算階段開始，通常包括以下主要流程：

- **項目開發**—我們的項目部定期開展市場調查以緊貼流行的電視劇及觀影熱點、電視劇的有趣話題及主題、熱門的播放平台及不斷變化的市場發展情況。此外，我們定期參與娛樂慶典、推介會及其他行業活動以獲取相關市場需求信息，與此同時亦與電視頻道等主要客戶溝通以獲取最新的觀眾需求信息以及初步判斷客戶購買播映權的意向。我們項目部的創作編輯時常整合現有資源，與出版商及作家保持密切聯繫，並自主要文學機構及作家了解文學創作的趨勢，從而獲取電視劇開發的第一手材料。根據我們市場研究的結果以及有關文學創作趨勢的關鍵材料，我們的高級管理層通常會為特定的電視劇設定未來的開發方向，以及制定可行商業計劃。

業 務

- 劇本策劃—我們的項目部根據相關市場研究對電視劇主題進行初步的創作策劃。電視劇劇本主題一般有三大創作來源：(i)結合觀眾需求及市場熱點進行自發性創作；(ii)根據現有文學作品進行改編；以及(iii)基於與知名編劇的長期關係而創作的劇本。我們會委聘內部編劇又或委託外部編劇為即將製作的電視劇撰寫劇本。我們亦會直接向獨立第三方購買劇本的版權。
- 項目審核—準備好劇本後，我們一般會成立一支項目規劃團隊，根據項目的主題及質量對項目進行審核。同時，我們的項目規劃團隊根據來自發行部的初步反饋對新項目的可行性進行初步的評價。新項目一旦獲得我們項目規劃團隊的好評，我們的項目投資委員會將會集體審閱項目的所有方面以作批准。僅於獲得我們項目投資委員會的批准後，我們方會進入項目執行階段。
- 備案及公示／獲取製作許可證—我們的項目部將於收到我們對新項目的內部批准後，根據廣播電視節目製作經營管理規定及電視劇拍攝製作備案公示管理辦法向中國相關政府機關備案以及申請對新項目進行公示。一旦公示期結束且獲得相關的製作許可證，我們將開始拍攝及製作電視劇。

拍攝及製作。拍攝及製作階段一般包括以下步驟：

- 組建攝製組—攝製組是影視行業獨有的製作單位，由各類專業人士組成，包括(其中包括)製片人、導演、演員、攝影組、化妝師及錄音剪輯組。考慮到有關成本，我們通常會委任獨立第三方負責攝製組的運作。我們通常會指定製片人及會計人員負責有效控制預算及在整個拍攝及製作過程中統籌不同的工作流程。
- 拍攝—拍攝一部特定電視劇所需的時間受到各種因素的影響，包括但不限於電視劇的長度及規模、演員的檔期及時間表、自然環境及拍攝工作室的狀況以及可利用的資金。拍攝期一般為三至六個月，而攝製組會於拍攝完成後解散，惟執行製片人、導演以及剩餘將參與後期製作工作的有限數目攝製組人員則除外。

業 務

- 預售及宣傳—電視劇的銷售及營銷一般情況下包括預售(於拍攝完成前進行)以及發行(於電視劇完成拍攝及後期製作後進行)。預售為銷售及營銷工作中重要的一步，因為預售活動能夠促進電視頻道提前決定相關播映排程，令其能夠更有效地安排不同的電視節目的時間段，亦有助於我們利用此機會搶奪將播映的電視劇的市場份額。
- 後期製作—後期製作是對電視劇拍攝材料的再創作及深加工，對經剪輯後的電視劇的質量有重要的影響。此階段的主要任務包括(其中包括)屏幕對話編輯、音樂錄製、擬音、音效轉錄、補拍鏡頭、製作影片開始及結束時的字幕以及混音等。

發行及宣傳。發行及宣傳階段為我們自製電視劇業務的最後階段，通常包括以下程序：

- 內部審核—一旦電視劇完成後期製作，我們的後期製作部門及發行部將根據我們實行的質量控制標準對電視劇的質量及植入的廣告進行全面的評價。此過程中發現的任何質量相關問題會於將電視劇提交予相關政府機關審核前予以修正。
- 申請發行—經過我們的內部審核後，我們將電視劇作品提交予相關中國政府審核部門作內容審核。於審核過程中，我們亦會根據有關中國政府審核機構的意見調整及修改若干電視劇的內容。完成檢查並發出批准後，我們將獲授相關的電視劇發行許可證。
- 銷售及發行—於獲得相關電視劇發行許可證後，我們將獲准開展銷售及發行活動以及履行與客戶訂立的播映權轉讓協議項下的責任。於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們主要將播映權轉讓予電視頻道(包括衛星電視台及地面電視台)、在線媒體平台(如在线視頻流服務供應商)以及其他從事電視劇發行的第三方公司。
- 反饋總結—我們已建立有效的市場總結、分析及反饋機制。於電視劇製作的整個流程中記錄發行資料及有關數據，不僅會幫助我們有效地維護客戶關係，亦會為新項目的規劃、投資及發行提供重要的參考。

業 務

電視系列劇與網絡劇的製作及發行過程之間的差異

製作網絡劇的業務流程通常與製作電視系列劇相同。主要差異如下：

- 對於故事題材的選擇，網絡劇與電視系列劇相比通常具有更大的靈活性。由於電視系列劇的播映通常覆蓋來自不同年齡段的較多觀眾，因此電視台在選擇播映的合適電視系列劇題材時須考慮廣大觀眾的喜好。因此，我們發行的大部分電視系列劇的內容及題材(如主流、歷史、戰爭及家庭倫理)在很大程度上受中國電視頻道的偏好及需求所限制。然而，對於網絡劇而言，由於互聯網用戶通常更為年輕，並根據彼等的個人興趣及喜好付費購買彼等想要觀看的內容，因此在線媒體平台更可能量身定製網絡劇的內容以服務利基市場並滿足互聯網用戶的特殊需求。因此，我們能夠選擇或創作更加多元化的網絡劇，以滿足更年輕觀眾的不同喜好。
- 對於發行過程，我們通常在早期階段進行網絡劇的策劃及預算、獲取IP及劇本改編。一旦劇本完成，我們將與在線媒體平台進行溝通以獲取其反饋並討論該網絡劇的可行性。倘在線媒體平台批准該項目，其將(i)買斷版權並承擔該網絡劇的全部投資風險；或(ii)作出分成投資並根據其投資比例分享溢利。我們通常將作為製片人完成此類網絡劇的拍攝及製作。倘該網絡劇的版權被在線媒體平台購買，則其將根據協議向我們支付製作費。倘網絡劇由在線媒體平台及我們共同出資，則除我們自在線媒體平台獲得的製作費外，我們還將與在線媒體平台共享通常基於網絡劇觀看者點擊量及網絡劇播映期間在線媒體平台獲得的廣告收入計算得出的溢利。
- 於發行階段，在網絡劇可供於中國的在線媒體平台上播映之前，我們須在有關部門作出備案，並取得該網絡劇的備案編號。

我們與客戶的播映權轉讓安排

一旦我們完成製作自製電視劇，我們一般會與客戶訂立正式的播映權轉讓協議。根據此等協議，我們將授予客戶各項播映相關電視劇的獨家或非獨家權利。

業 務

與客戶訂立播映權轉讓協議的主要條款

下表載列我們於往績記錄期間與客戶訂立播映權轉讓協議的主要條款：

標的事項	主要條款
許可標的.....	各播映權轉讓協議一般涵蓋特定電視劇
許可期.....	一般介乎一至十年
所轉讓的播映權.....	通常包括(i)播映權將予轉讓的電視劇類型及長度；(ii)播映的媒體類型，如衛星電視及／或地面電視；(iii)許可期長度；及(iv)客戶是否有權通過衛星電視台播映電視劇。若干協議亦包括指定播映優先順序的條款(即首輪、二輪或重播)、當日的播映時段(即黃金檔(一般是每日的下午八時正至十時正)或其他時段)以及特定電視劇可播映的次數
區域及獨家權.....	我們在中國若干省份向客戶許可電視劇的播映權。有關權利可為獨家或非獨家
播映權轉讓費.....	我們一般要求客戶支付固定的播映權轉讓費，有關費用乃按特定電視劇每集的轉讓費乘以可得集數計算。有關費用通常為分期支付。每份協議的結算期各不相同。根據播映權轉讓協議，我們的客戶通常須(i)於簽訂合約後，在協議訂明的規定期限內結清首期付款；(ii)於收到電視劇的所有授權、許可及全套播映帶後，在規定期限內結清總額的額外比例；及(iii)於相關電視劇播映後，在收到我們出具的發票時結清餘款
交付材料.....	部分協議包含有關將交付客戶的電視劇材料格式及規格以及建議交付時間表的條文
終止.....	當以下情況發生時，訂約方可根據雙方協議終止播映權轉讓：(i)發生若干不可抗力事件或超出訂約方控制範圍的事件導致協議不能強制執行；(ii)令訂約方訂立協議的情況出現變動；及(iii)適用的法律規定或其他情況出現變動導致協議須予終止

業 務

我們擔任執行製片人的電視劇的聯合融資安排

就若干我們製作的電視劇而言，我們與第三方聯合投資人訂立聯合融資安排，以共同為電視劇的製作及發行提供資金。就此項安排下的電視劇而言，我們一般出資投資額的大部分，而聯合投資人則出資餘下部分。我們向該等聯合投資人支付預設固定投資回報，或與聯合投資人按各自的投資比例分享我們收取客戶的淨許可費。聯合融資安排項下的利率一般介乎9.0%至25.0%。

下表載列就我們於往績記錄期間出任執行製片人的電視劇在聯合融資安排下與聯合投資人所訂協議的主要條款。

標的事項	主要條款
投資金額.....	如協議所訂明，各聯合投資人的出資通常佔電視劇估計總投資額的10%至60%。
支付投資回報	我們就各項目向其他聯合投資人支付按照訂約方協定的利率計算的固定投資回報，或根據投資比例與彼等分享淨許可費。
版權所有權.....	我們擔任執行製片人的相關電視劇的版權由我們完全擁有或由我們與其他聯合投資人按投資比例共同擁有。
終止.....	倘任何一方違反協議，則違約方須對非違約方造成的實際損失承擔責任。

業 務

於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們已投資及製作合共七部電視系列劇及一部網絡劇。下表載列截至最後可行日期已製作及發行的主要電視系列劇，該等電視系列劇已於往績記錄期間產生收益：

電視劇名稱	題材	集數	電視劇製作 許可證的有效期 ⁽¹⁾	電視劇發行 許可證日期 ⁽²⁾	本集團 投資比例 %	於往績記錄 期間確認 的收益 (人民幣千元)	預期將於 截至2020年 12月31日止年度 收取的收益 ⁽³⁾ (人民幣千元)	預期將於 截至2021年 12月31日止年度 收取的收益 ⁽³⁾ (人民幣千元)	於往績記錄期間 播放電視劇的主要媒體平台
游擊英雄.....	歷史	36	2013年4月1日至 2015年4月1日	2015年4月29日	100.0	4,296	78	-	<ul style="list-style-type: none"> 在遼寧電視台及貴州電視台衛星頻道首輪播放 在山西電視台衛星頻道二輪播放 在甘肅電視台衛星頻道三輪播放 在黑龍江電視台衛星頻道多輪播放 在湖北電視台及福建電視台衛星頻道非黃金檔播放 多個中國地面電視台 在線媒體平台：愛奇藝、騰訊視頻、搜狐視頻及PPTV

業 務

電視劇名稱	題材	集數	電視劇製作許可證的有效期間 ⁽¹⁾	電視劇發行許可證日期 ⁽²⁾	本集團投資比例	於往績記錄期間確認的收益 (人民幣千元)	預期將於截至2020年12月31日止年度收取的收益 ⁽³⁾ (人民幣千元)	預期將於截至2021年12月31日止年度收取的收益 ⁽³⁾ (人民幣千元)	於往績記錄期間播映電視劇的主要媒體平台
雙槍.....	歷史	40	2016年9月26日至 2017年3月25日	2016年12月20日	55.0%	8,700	26,145	108	藉助以下電視台地面電視頻道首輪播映：北京電視台、東方電影頻道、江蘇電視台、湖南電視台、四川電視台及吉林電視台
義海.....	歷史	41	2016年4月15日至 2017年4月1日	2017年7月3日	65.0%	47,497	-	-	在安徽電視台及湖北電視台衛星頻道黃金檔首輪播映
									在天津電視台及山東電視台衛星頻道非黃金檔首輪播映
									在重慶電視台衛星頻道二輪播映
									在河南電視台衛星頻道黃金檔三輪播映
									藉助以下電視台地面頻道首輪播映：湖南電視台、吉林電視台及江蘇電視台
									在線媒體平台：愛奇藝、騰訊視頻、優酷及芒果TV

業 務

電視劇名稱	題材	集數	電視劇製作許可證的有效期間 ⁽¹⁾	電視劇發行許可證日期 ⁽²⁾	本集團投資比例	於往績記錄期間確認的收益 (人民幣千元)	預期將於截至2020年12月31日止年度收取的收益 ⁽³⁾ (人民幣千元)	預期將於截至2021年12月31日止年度收取的收益 ⁽³⁾ (人民幣千元)	於往績記錄期間播映電視劇的主要媒體平台
老虎隊.....	歷史	50	2017年4月1日至 2019年4月1日	2018年11月23日	40.0%	39,657	1,808	-	<ul style="list-style-type: none"> 在央視8套黃金檔首輪播映 在湖北電視台及安徽電視台衛星頻道黃金檔二輪播映 在天津電視台衛星頻道非黃金檔二輪播映 在江蘇電視台及上海電視台地面頻道首輪播映 在雲南電視台、新疆電視台及廣東電視台地面頻道多輪播映
鐵血榮耀.....	歷史	52	2016年12月26日至 2017年6月25日	2017年8月11日	45.0%	9,549	16,341	3,912	在湖北電視台衛星電視台黃金檔首輪播映

附註：

- (1) 電視劇製作許可證一般由中國的省級或以上廣電部門在電視劇拍攝及製作前簽發予製片人。
- (2) 電視劇發行許可證日期指特定電視劇獲中國相關廣播電視局批准發行的日期。
- (3) 預期將於截至2020年及2021年12月31日止年度收取的收益為管理層根據各電視劇的發行計劃估計得出的數額。

業 務

截至最後可行日期，我們並無任何由本集團100.0%投資的自製電視劇，該等電視劇於往績記錄期間尚未為本集團產生任何收益。下表載列於最後可行日期，我們已完成製作且將予發行的主要電視劇，該等電視劇於往績記錄期間尚未為本集團產生任何收益。

電視劇名稱	集數	題材	實際或估計 總投資額 (人民幣千元)	本集團 投資百分比 %	聯合融資 安排的類型 ⁽¹⁾	預期將	預期將	電視劇製作		估計首輪播映 時間及平台 ⁽⁵⁾	剩餘 可使用年期 ⁽⁶⁾	
						於截至2020年 12月31日 止年度收 取的收益 ⁽²⁾ (人民幣千元)	於截至2021年 12月31日 止年度收 取的收益 ⁽²⁾ (人民幣千元)	許可證的 有效期 ⁽³⁾	截至最後 可行日期的狀態 及處於發行過 程中			
綠水青山紅日子....	42	鄉村	60,000	30.0	第三方可變回報投資 百分比為70.0% 固定回報投資：年利率 介乎9.0%至20.0%	22,924	8,406	2018年7月13日至 2019年1月9日	取得發行許可證 及處於發行過 程中	2019年3月22日	不適用 ⁽⁴⁾	19個月
微笑媽媽.....	58	家庭/ 勵志	65,000	25.0	第三方可變回報投資 百分比為75.0% 固定回報投資：年利率 介乎9.0%至15.0%	35,228	9,347	2017年4月1日至 2019年4月1日	取得發行許可證 及處於發行過 程中	2019年5月6日	不適用 ⁽⁴⁾	19個月
酋長的男人 ⁽⁸⁾	30	愛情	50,000	40.0	第三方可變回報投資 百分比為60.0% 固定回報投資：年利率 介乎15.0%至20.0%	23,585	2,830	不適用 ⁽³⁾	已發行且播映時 間定於2020年 5月28日	不適用 ⁽⁴⁾	2020年5月28日/ 騰訊視頻	19個月

附註：

- 我們於往績記錄期間自第三方聯合投資人收取的固定回報投資獲確認為來自第三方的貸款。就我們自第三方聯合投資人收取的可變回報投資而言，我們初步將其入賬為聯合融資安排項下應付電視劇聯合投資人的款項，並隨後於製作過程中抵銷電視劇版權結餘。自該等電視劇播映權許可產生的收益將於客戶可獲得電視劇材料時予以確認。截至最後可行日期，我們就「綠水青山紅日子」及「微笑媽媽」自第三方聯合投資人收取的固定回報投資已悉數結清。我們就「酋長的男人」自第三方聯合投資人收取的固定回報投資將於2020年到期時結清。
- 預期將於截至2020年及2021年12月31日止年度收取的收益為管理層根據各電視劇的發行計劃估計得出的數額。
- 電視劇製作許可證由中國省級或省級以上廣電部門在拍攝及製作電視劇之前簽發給製片人。

業 務

- (4) 電視劇發行許可證日期指一部電視劇獲中國相關廣播電視局批准發行的日期。
- (5) 估計首輪播映時間及平台乃按管理層基於截至最後可行日期的現行市況作出的合理預測訂定。實際播映時間及平台或會變動。
- (6) 剩餘可使用年期乃基於我們就各電視劇制定的發行計劃釐定。該三部自製電視劇的剩餘可使用年期乃自最後可行日期起至2021年12月31日(為本集團就該等電視劇制定的發行計劃的年度截止日期)止計算。
- (7) 截至最後可行日期，由於並無訂立播映權轉讓協議，有關電視劇的估計首輪播映時間及平台尚無法確定。
- (8) 此乃我們與由中國領先科技公司擁有的第三方電視劇製作公司聯合製作的網絡劇。
- (9) 「酋長的男人」因其為網絡劇而未獲得電視劇製作許可證及電視劇發行許可證。根據適用的中國法律法規，我們已就此網絡劇於2019年4月27日獲得必要的節目規劃備案號，並於2020年1月20日獲得節目上線備案號，據中國法律顧問告知均已遵守相關中國法律法規的規定。

業 務

下表載列於所示期間有關我們自製電視劇的已產生製作成本、我們向聯合投資人收取的固定回報投資款項、已償還本金及已付固定回報投資利息的詳情：

電視劇名稱	截至12月31日										
	2017年		2018年		2019年						
	已產生 製作成本 人民幣千元	已收固定 回報投資 金額 人民幣千元	已償還 本金 人民幣千元	已付固定 回報投資 利息 人民幣千元	已產生 製作成本 人民幣千元	已收固定 回報投資 金額 人民幣千元	已償還 本金 人民幣千元	已付固定 回報投資 利息 人民幣千元			
雙槍	41	-	1,000	146	-	-	-	-			
養海	1,914	-	13,100	353	26	2,000	368	-			
老虎隊	8,702	-	-	-	12,604	-	-	3,000			
鐵血榮耀	22,728	5,000	5,000	943	-	-	-	-			
綠水青山紅日子	4,104	-	-	-	14,159	-	-	865			
微笑媽媽	3,160	-	-	-	19,791	-	-	68			
首長的男人	-	-	-	-	1,438	-	-	20,253			
原來你也在此裏 ⁽¹⁾	6,943	32,200	-	494	-	17,200	1,623	-			
總計	47,592	37,200	19,100	1,936	48,018	42,000	19,200	21,464	31,868	60,000	6,921

附註：

* 上表中數字未經審核，主要反映基於我們的管理賬目我們於往績記錄期間各年度所錄得的交易金額。

(1) 截至最後可行日期，此部電視劇並未啟動拍攝。就此部電視劇的固定回報投資所收取的全部本金及應計利息已於2019年年底前償還予相關第三方投資者。

業 務

下表載列我們於往績記錄期間後就自製電視劇的固定回報投資將予償還的估計本金及利息：

電視劇名稱	於2019年	於2019年
	12月31日後 將予償還的 本金	12月31日後 將予支付的 固定回報投資 利息
	人民幣千元	人民幣千元
義海.....	-	1,297
老虎隊.....	-	255
酋長的男人.....	28,868	4,245
總計.....	28,868	5,797

於往績記錄期間及直至最後可行日期，(i)我們的兩名客戶及一名供應商向我們的自製電視劇「老虎隊」作出可變回報投資，總投資額為人民幣13.0百萬元；(ii)一名客戶的控股公司向我們的自製電視劇「鐵血榮耀」作出可變回報投資，總投資額為人民幣3.6百萬元；(iii)供應商J(或客戶N)向我們的四部自製電視劇(即「綠水青山紅日子」、「微笑媽媽」、「酋長的男人」及「原來你也在這裡」)作出可變回報投資，總投資額為人民幣118.5百萬元；及(iv)一名客戶向我們的自製電視劇「起跑線」(預期將於2020年12月開始拍攝)作出可變回報投資，總投資額為人民幣22.0百萬元。

此外，我們其中一名客戶的控股公司向我們的自製電視劇「原來你也在這裡」作出固定回報投資人民幣17.2百萬元，於2017年的固定利率為10.0%。截至最後可行日期，該電視劇並未開始拍攝。就該電視劇的固定回報投資收取的所有本金及產生的利息已於2019年末償還予相關第三方投資人。

買斷電視劇的播映權許可

概覽

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／許可方購買的電視劇的播映權。我們於2016年下半年開始發行買斷電視劇，主要原因是(i)自製電視劇的製作期較長，介乎一至兩年；及(ii)我們有意開拓業務，尤其是提高外購

業 務

電視劇的發行規模，以維持我們與不同客戶的銷售網絡及關係。我們認為電視劇版權擁有人／許可方傾向於向我們出售特定電視劇的使用權及轉讓播映權的權利，而非直接與電視頻道打交道，主要理由如下：

- 我們的主席袁先生在中國影視行業擁有逾21年經驗。在成立本公司之前，其在電視劇製作及發行方面累積了豐富的專業知識，並與多個電視頻道建立關係，這讓我們能夠維持龐大的發行網絡並繼續探索與該等客戶的合作機會；
- 鑒於中國電視劇製作市場高度分散、電視劇製作的週期較長及收回資金的壓力，中小型電視劇製作公司(一般自身不設發行部門或銷售團隊)通常更願意向有經驗的發行公司許可電視劇的播映權，以縮短投資回收期，快速收回其投資；及
- 於往績記錄期間，中國每年製作的電視劇數量遠高於播映的電視劇數量。與發行規模較小的公司相比，我們在成功發行滿足我們電視頻道客戶需求的電視劇方面的往績記錄優異。因此，我們相信，由於我們發行的電視劇更可能引起電視頻道的注意，第三方版權擁有人／許可方傾向於委聘我們發行電視劇的播映權。

電視劇發行涉及的交易程序複雜且耗時。當購買電視劇時，我們需與第三方版權擁有人／許可方討論大量細節，包括價格磋商、對電視劇於衛星電視台播映的評估、內容調整、播映排程、宣傳及發行。為方便電視頻道採購滿足彼等偏好及需求的電視劇，我們向客戶提供如下增值服務：

- 我們已成立發行部，由經驗豐富之人員負責維持與不同電視頻道的電視劇採購部門的密切溝通，並了解其各方面對電視劇的偏好及需求，包括題材、製作的質量標準及演員陣容。我們隨後積極從第三方版權擁有人／許可方尋找滿足電視頻道偏好的電視劇並作出適當推薦，我們相信這會提高其於挑選適當電視系列劇播映時的效率；

業 務

- 就我們發行的各部電視劇而言，我們通常會制定宣傳計劃並委聘第三方營銷服務供應商在新媒體及／或在線社交平台宣傳電視劇。我們密切關注每部電視劇的觀眾反饋及收視率，並及時向相關電視頻道報告有關資料；及
- 由於我們擁有豐富的電視劇版權儲備，我們能夠就特定時段的電視劇排程及播映向電視頻道提供「一攬子解決方案」。根據上述安排，我們向客戶供應各種多輪播映內容，並向其提供電視劇排程及策劃方面的專業意見，如我們與客戶訂立的電視劇供應服務協議。詳情請參閱本節「戰略合作安排」。

我們認為，作為專業的電視劇發行公司，我們對電視劇市場有深刻的理解，從而得以有效將下游電視頻道及在線媒體平台的需求與上游版權擁有人／許可方的電視劇進行匹配，並在內容匹配、價格磋商及宣傳方面幫助我們提升電視劇的發行效率。

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們分別發行了29部、39部及40部買斷電視劇。許可買斷電視劇播映權於截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度的收益分別約為人民幣345.4百萬元、人民幣375.7百萬元及人民幣278.6百萬元，分別佔同期總收益約91.2%、97.4%及71.3%。

下表載列我們於所示年度按客戶類型劃分的來自外購電視劇播映權許可的收益明細：

	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	%
客戶類型						
衛星電視台.....	315,925	91.5	337,688	89.9	249,268	89.5
地面電視台.....	3,668	1.0	1,152	0.3	1,145	0.4
其他第三方客戶 ⁽¹⁾	25,770	7.5	36,884	9.8	28,175	10.1
總計	345,363	100.0	375,724	100.0	278,588	100.0

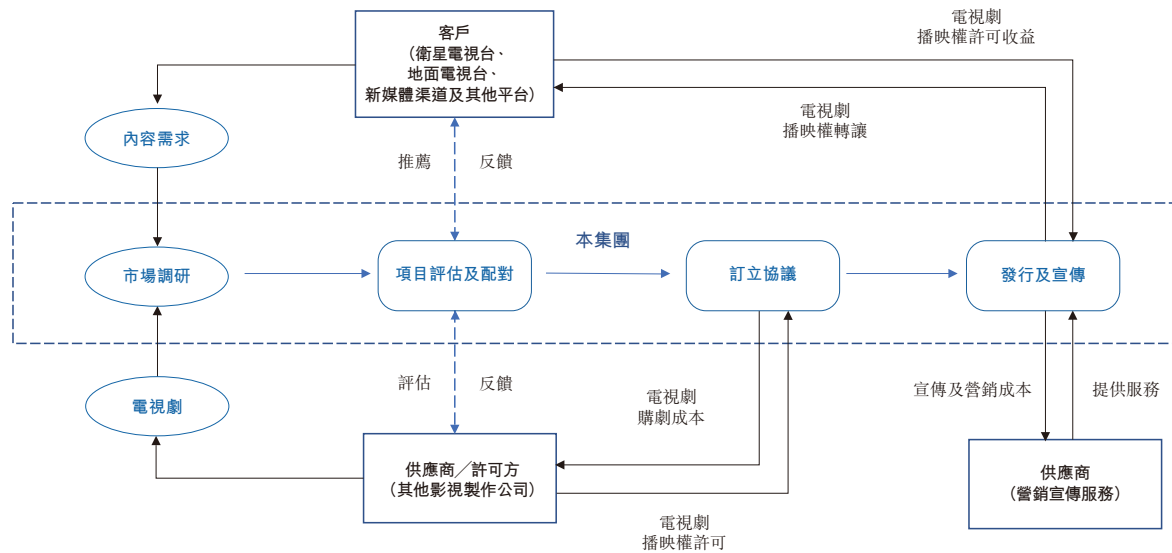
附註：

- (1) 其他第三方客戶主要包括中國的在線媒體平台及其他第三方電視劇發行公司。

業務

業務模式

下圖列示了有關買斷電視劇播映權許可的業務模式：



在此業務分部下，我們主要根據我們客戶的特定需求向第三方版權擁有人／許可方購買電視劇的版權。我們購買電視劇的整個版權(在此情況下，我們有權於特定時期內向中國任何地區的客戶許可播映權)或我們僅購買電視劇於特定時期內在中國若干指定地區的使用權或轉讓播映權的權利。我們通常與版權擁有人／許可方訂立內容發行協議以取得特定電視劇的使用權或許可播映權的權利。其後，我們向客戶發行有關電視劇，該等客戶通常是中國的主要電視頻道。我們亦已向不同領先在線媒體平台發行若干電視劇。

運作流程

進行市場調研以評估電視劇的潛力。我們的項目部及發行部定期進行市場調研，以監察電視劇日新月異的市場趨勢、觀看熱點以及有趣的話題及主題。此外，我們定期聯繫各電視頻道及在線媒體平台以知悉彼等的需求，尤其是播映排程及對電視劇的特定內容要求或偏好。我們的客戶將根據其採購預算釐定播映輪次。

業 務

通過買斷電視劇播映權許可業務的多年發展，我們的項目部及發行部已與供應商建立穩定的合作關係。一般而言，其他電視劇製作機構主動聯繫我們以提供發行服務。其通常會向我們推薦其正製作或已製作的電視劇。

*項目評估及與客戶需求配對。*我們在得知電視頻道的需求及內容喜好後，發行部員工將積極尋找符合該等客戶要求的相關電視劇。一旦我們釐定電視劇版權擁有人／許可方傾向於銷售權利，向我們轉讓電視劇的播映權，我們將成立專門的內部項目團隊，跟進該商機。我們將全面評估我們有意購買的電視劇，確保有關電視劇符合客戶的需求。我們的評估主要涵蓋(i)政策評估，確保我們購買的電視劇內容符合有關中國法規，且不包含任何種族或歧視性語言；(ii)質量評估，涉及評估電視劇的內容，包括劇情架構、角色塑造及演員台詞；及(iii)商業評估，包括評估投資價值，我們可動用的資金、相關營銷預算及估計盈利能力分析。

*與電視劇版權擁有人／許可方訂立內容發行協議。*與相關電視劇版權擁有人／許可方訂立內容發行協議之前，我們通常會與我們的目標電視頻道取得聯繫並進行溝通，以獲得彼等對相關電視劇的反饋。倘目標電視頻道與我們已達致初步諒解，我們將獲得管理層的發行批准且其後將與有關電視劇版權擁有人／許可方訂立一份正式內容發行協議，據此，我們將獲許可特定電視劇於協定期間內在特定市場或平台的獨家或非獨家使用權或轉讓播映權的權利。內容發行協議的期限各不相同，通常介乎一年至十年。有關更多資料，請參閱本節「與電視劇版權擁有人／許可方的內容發行協議的主要條款」。我們一般根據我們就指定電視劇的毛利率的合理預計(基於預算、內容及質量要求、客戶的期望播映時段，以及類似電視劇的現行市價)，釐定將向第三方電視劇版權擁有人／許可方支付的版權或播映權許可費。

*與客戶訂立播映權轉讓協議。*根據我們與客戶訂立的播映權轉讓協議，我們向我們的客戶授出電視劇的使用權或播映權許可權。我們向客戶許可的電視劇播映權期限一般符合或不超過我們自各電視劇版權擁有人／許可方獲得的播映權期限。我們可酌情磋商播映權轉讓協議的條款並設定許可費金額。詳情請參閱「我們與客戶之間的播映權轉讓協議」。於往績記錄期間，我們主要將電視劇的播映權許可予第三方電視頻道、播映公司及在線媒體平台，彼等則向全中國的觀眾播放該等電視劇。

業 務

電視劇版權擁有人／許可方與我們之間的内容發行協議

我們通常與電視劇版權擁有人／許可方訂立内容發行協議，據此，本集團獲許可於中國若干地區及／或線上使用電視劇或許可電視劇播映權的各項獨家或非獨家權利。有關權利或會包括透過衛星電視台及／或地面電視台播映電視劇的權利以及互聯網發行權。

與電視劇版權擁有人／許可方的内容發行協議的主要條款

下表載列於往績記錄期間與第三方電視劇版權擁有人／許可方訂立的内容發行協議的主要條款：

標的事項	主要條款
許可標的.....	每份内容發行協議通常涵蓋某一特定電視劇
許可期.....	通常介乎一至十年
使用内容的權利／ 轉讓播映權的權利.....	一般包括電視播映權，例如透過衛星電視台及地面電視台播映的權利。於若干協議中，我們亦獲授與相關電視劇有關的在線發行權。協議通常將包括指定播映優先順序(即首輪、二輪或重播)的條款、當日的播映時段(即黃金檔(一般是每日的下午八時正至十時正)或其他時段)以及特定電視劇可播映的次數
區域及獨家權.....	我們通常獲授在中國若干省份使用内容的權利及／或轉讓播映權的權利。有關權利可為獨家或非獨家
許可費.....	我們一般須向電視劇版權擁有人／許可方支付一筆固定數額的許可費，而該許可費乃按一部特定電視劇的每集發行費乘以可得集數計算。有關費用通常由我們分期支付。每份協議的結算期各不相同。根據内容發行協議，我們通常(i)於自版權擁有人／許可方收到、確認及檢查所有授權、許可及全套播映帶後結清許可費首期付款；(ii)在協議訂明的規定期間內結清另一筆許可費；及(iii)於相關電視劇播映後在協定期間內結清餘款。

業 務

標的事項

主要條款

交付材料.....	版權擁有人／許可方須按協議訂明的規格及時間表向我們交付電視劇材料
終止.....	當以下情況發生時，訂約方可根據雙方協議終止內容發行協議：(i)發生若干不可抗力事件或超出訂約方控制範圍的事件導致協議不能強制執行；(ii)令訂約方訂立協議的情況出現變動；及(iii)適用的法律規定或其他情況出現變動導致協議須予終止

我們與客戶之間的播映權轉讓協議

一經與電視劇版權擁有人／許可方訂立內容發行協議及購買有關發行權以於中國若干地區及／或在線播映電視劇，我們其後將與我們的客戶訂立播映權轉讓協議，據此，我們將向我們的客戶許可播映有關電視劇的各種獨家或非獨家權利。

作為市場慣例，電視劇版權擁有人／許可方通常將不會參與本集團與我們客戶之間的播映權轉讓協議的條款協商。我們可酌情釐定播映權轉讓協議的具體條款，包括(其中包括)客戶應付我們的許可費或版權費、播映範圍及許可安排條款。憑藉我們主席於電視劇市場的豐富經驗及我們與中國各電視頻道的穩定關係，我們能識別客戶有關將予播映的電視劇內容及不同播映時段偏好的差異化需求。因此，我們能根據特定電視頻道的需求向彼等許可外購電視劇的播映權。此外，藉由向本集團許可特定電視劇的使用權或轉讓播映權的權利，電視劇版權擁有人／許可方將能避免與電視頻道直接磋商(其可能複雜且耗時)，並實現快速投資回報。因此，大批電視劇版權擁有人／許可方偏好向我們出售特定電視劇的使用權或轉讓播映權的權利，而非直接與電視頻道打交道。

我們與我們客戶就我們購買自第三方版權擁有人／許可方的電視劇所訂立的播映權轉讓協議的主要條款通常與我們就自製電視劇訂立的該等主要條款類似。有關進一步詳情，請參閱本節「自製電視劇的播映權許可－我們與客戶的播映權轉讓安排－與客戶訂立播映權轉讓協議的主要條款」。

業 務

戰略合作安排

於往績記錄期間，我們亦與我們的若干主要客戶訂立戰略合作安排。根據有關安排，我們的合作夥伴於特定時期內優先考慮播映向我們預定數目的電視劇。我們認為此安排透過確保我們購買或製作的電視劇有穩定需求而有助於我們確保收益來源。

例如，於2018年6月，我們與客戶C訂立戰略合作協議，為期五年。根據該協議，(i) 我們同意給予客戶C購買我們製作或發行的電視劇的優先權；(ii) 客戶C同意給予我們購買我們製作或發行的電視劇的優先權並安排該等電視劇於客戶C運作的衛星電視台播映；(iii) 客戶C同意於向我們購買電視劇時給予我們優先支付權；及(iv) 客戶C擁有對我們計劃製作或投資的電視劇的優先投資權。下表載列我們與客戶C所訂立戰略合作協議的主要條款：

標的事項	主要條款
戰略合作期限	自協議日期起計為期五年
合作範圍	<ul style="list-style-type: none">當我們擬引入戰略或金融投資者時，我們同意於投資時按市值向客戶C或其指定方轉讓不超過5%的力天影視股權；客戶C擁有對我們根據聯合融資安排製作的電視劇的優先投資權；客戶C擁有購買我們製作或發行的電視劇的優先權；客戶C擁有購買我們每年發行的電視劇的優先權並安排該等電視劇於客戶C運作的衛星電視台播映；客戶C於款項到期時應優先向我們支付
終止	倘須作出任何變動或終止，則訂約方應達成共識且須訂立一份書面協議

業 務

此外，於2019年4月，我們與客戶J訂立電視劇供應服務協議，為期一年，於2019年4月1日至2020年3月31日生效。根據該協議，(i)我們同意向客戶J供應我們購買自版權擁有人／許可方的電視劇，以於每天下午十三時三十分於其衛星電視台播映(具體而言，星期一至星期六每天下午播五集及星期日播三集)；(ii)我們須向客戶J許可電視劇播映權以供下午播映，總集數不少於1,030集或估計將於年內在客戶J的衛星電視台播映的總集數的至少60%；(iii)我們同意與客戶J聯合制定播映排程／計劃；及(iv)客戶J僅須於電視劇的月均收視率達0.1或以上及所播映電視劇於相同播映時段排行第十或以上時每月向我們支付合作費。下表載列我們與客戶J所訂立電視劇供應服務協議的主要條款：

標的事項	主要條款
合作期限.....	自2019年4月1日起至2020年3月31日止
合作範圍.....	我們向客戶J提供電視系列劇供應及排程諮詢服務。我們向客戶J供應我們購買自版權擁有人／許可方的電視劇，以自每天下午十三時三十分起於其衛星電視台播映
付款方式及信貸期.....	客戶J須按月向我們支付合作費，該合作費按電視劇播映的平均收視率計算。合作費須於開具發票後以銀行轉賬方式於30個工作日內結算
承諾.....	我們承諾我們所供應的電視劇不會侵犯任何其他方的法定權利。我們對因我們所供應電視劇產生或與我們所供應電視劇有關的任何爭議負責
終止.....	倘任何一方違反協議導致協議不能強制執行，非違約方有權終止協議

於有關協議屆滿後，我們未能中標以延長與客戶J的合作。

我們的買斷電視劇

於往績記錄期間，我們已發行79部買斷電視劇，其播映權乃由電視劇的第三方版權擁有人／許可方許可予我們，將按有關內容發行協議的規定發行予中國指定地區的客户。

業 務

下表載列我們於往績記錄期間向客戶許可相關播映權並確認超過人民幣10.0百萬元收益的買斷電視劇。

電視劇名稱	題材	集數	電視劇發行 許可證日期 ⁽¹⁾	於往績記錄期間 確認的收益 <i>(人民幣千元)</i>	於往績記錄期間 播映電視劇的主要媒體平台
夢在海這邊 ⁽²⁾	當代劇	44	2019年11月11日	95,501	<ul style="list-style-type: none"> • 在浙江電視台衛星頻道黃金檔首輪播映
星光燦爛.....	都市愛情	40	2015年9月9日	75,566	<ul style="list-style-type: none"> • 在天津電視台、山東電視台及黑龍江電視台衛星頻道首輪播映 • 在湖北電視台及河北電視台衛星頻道二輪播映
愛在星空下.....	當代劇	46	2017年12月25日	65,125	<ul style="list-style-type: none"> • 在浙江電視台衛星頻道黃金檔首輪播映
臥底歸來.....	犯罪	43	2017年1月10日	53,479	<ul style="list-style-type: none"> • 在山東電視台及天津電視台衛星頻道首輪播映 • 在河南電視台及貴州電視台衛星頻道二輪播映 • 在河北電視台衛星頻道三輪播映 • 在廣西電視台衛星頻道多輪播映 • 藉助以下電視台的地面頻道播映：安徽電視台、福建電視台、吉林電視台及遼寧電視台
功夫之愛的速遞.....	愛情	44	2016年4月14日	44,237	<ul style="list-style-type: none"> • 在安徽電視台衛星頻道首輪播映 • 在線媒體平台：風行網、愛奇藝、騰訊視頻、搜狐視頻、優酷及芒果TV

業 務

電視劇名稱	題材	集數	電視劇發行 許可證日期 ⁽¹⁾	於往績記錄期間 確認的收益 <i>(人民幣千元)</i>	於往績記錄期間 播映電視劇的主要媒體平台
漂洋過海來看你	都市愛情	44	2016年12月22日	40,626	<ul style="list-style-type: none"> • 在山東電視台及江西電視台衛星頻道二輪播映 • 在河北電視台衛星頻道三輪播映 • 在雲南電視台衛星頻道多輪播映 • 在湖北電視台衛星頻道非黃金檔播映 • 在安徽電視台地面頻道播映
生於70年代.....	愛情	32	2016年5月18日	40,487	<ul style="list-style-type: none"> • 在安徽電視台衛星頻道首輪播映 • 在湖北電視台及遼寧電視台衛星頻道二輪播映 • 在深圳電視台衛星頻道非黃金檔多輪播映 • 在四川電視台及新疆電視台地面頻道多輪播映 • 在線媒體平台：愛奇藝、優酷及芒果TV
愛國者.....	戰爭	50	2017年12月30日	37,309	<ul style="list-style-type: none"> • 在深圳電視台及天津電視台衛星頻道二輪播映 • 在東南電視台及天津電視台衛星頻道三輪播映

業 務

電視劇名稱	題材	集數	電視劇發行 許可證日期 ⁽¹⁾	於往績記錄期間 確認的收益 (人民幣千元)	於往績記錄期間 播映電視劇的主要媒體平台
平凡歲月.....	愛情	44	2017年7月21日	41,447	<ul style="list-style-type: none"> • 在天津電視台衛星頻道二輪播映 • 在黑龍江電視台衛星頻道三輪播映 • 藉助以下電視台衛星頻道黃金檔多輪播映：青海電視台、遼寧電視台、廣西電視台、河南電視台及新疆電視台 • 在四川電視台衛星頻道非黃金檔多輪播映 • 在中國中央電視台衛星頻道非黃金檔播映 • 在四川電視台、山東電視台、福建電視台及新疆電視台地面頻道播映
婚姻遇險記.....	愛情	41	2016年9月26日	34,153	<ul style="list-style-type: none"> • 在安徽電視台衛星頻道首輪播映 • 在深圳電視台衛星頻道三輪播映 • 在線媒體平台：風行網、愛奇藝、騰訊視頻、搜狐視頻、優酷及芒果TV
婚姻歷險記.....	愛情	39	2016年9月5日	29,794	<ul style="list-style-type: none"> • 在安徽電視台衛星頻道首輪播映 • 在深圳電視台衛星頻道三輪播映 • 在線媒體平台：愛奇藝、騰訊視頻、搜狐視頻、優酷及芒果TV

業 務

電視劇名稱	題材	集數	電視劇發行 許可證日期 ⁽¹⁾	於往績記錄期間 確認的收益 (人民幣千元)	於往績記錄期間 播映電視劇的主要媒體平台
生逢燦爛的 日子.....	喜劇	47	2017年4月1日	29,199	<ul style="list-style-type: none"> • 在河南電視台及黑龍江電視台衛星頻道三輪播映 • 藉助以下電視台衛星頻道黃金檔多輪播映：寧夏電視台、廣西電視台、甘肅電視台、新疆電視台、吉林電視台、陝西電視台及青海電視台 • 在深圳電視台、湖北電視台及內蒙古電視台衛星頻道非黃金檔多輪播映
幸福滿院.....	家庭	45	2015年1月14日	26,053	<ul style="list-style-type: none"> • 在黑龍江電視台及河北電視台衛星頻道首輪播映 • 在甘肅電視台及新疆電視台地面頻道多輪播映
靈與肉.....	歷史	49	2016年9月5日	24,995	<ul style="list-style-type: none"> • 在安徽電視台衛星頻道二輪播映
一樹桃花開.....	都市愛情	42	2016年12月2日	24,467	<ul style="list-style-type: none"> • 在天津電視台衛星頻道首輪播映
幸福照相館.....	家庭	40	2017年6月27日	22,668	<ul style="list-style-type: none"> • 在安徽電視台衛星頻道首輪播映
下一站，別離.....	愛情、家庭	40	2016年12月9日	20,036	<ul style="list-style-type: none"> • 在深圳電視台衛星頻道二輪播映 • 在東南電視台衛星頻道三輪播映
為了你我願意熱愛整個 世界.....	愛情、家庭	48	2017年12月7日	19,568	<ul style="list-style-type: none"> • 在深圳電視台衛星頻道首輪播映

業 務

電視劇名稱	題材	集數	電視劇發行 許可證日期 ⁽¹⁾	於往績記錄期間 確認的收益 (人民幣千元)	於往績記錄期間 播映電視劇的主要媒體平台
九丹.....	年代劇	37	2013年1月15日	15,383	<ul style="list-style-type: none"> • 在江西電視台衛星頻道黃金檔首輪播映 • 在四川電視台衛星頻道黃金檔二輪播映
創業時代.....	都市愛情	54	2017年12月21日	15,189	<ul style="list-style-type: none"> • 在廣東電視台衛星頻道黃金檔二輪播映 • 在東南電視台衛星頻道黃金檔三輪播映 • 在寧夏電視台衛星頻道黃金檔多輪播映 • 在深圳電視台衛星頻道非黃金檔多輪播映
橙紅年代.....	都市犯罪	47	2018年8月20日	13,288	<ul style="list-style-type: none"> • 在深圳電視台衛星頻道黃金檔二輪播映 • 在廣西電視台衛星頻道黃金檔三輪播映
那座城這家人.....	家庭	44	2018年11月26日	12,453	<ul style="list-style-type: none"> • 在天津電視台衛視頻道黃金檔二輪播映
炮神.....	戰爭	43	2015年9月7日	12,547	<ul style="list-style-type: none"> • 在天津電視台衛星頻道黃金檔三輪播映
不可能完成的 任務.....	現代傳奇	46	2016年2月18日	10,875	<ul style="list-style-type: none"> • 在河北電視台衛星頻道黃金檔三輪播映
亂世麗人行.....	戰爭與愛情	50	2016年4月26日	10,870	<ul style="list-style-type: none"> • 在貴州電視台衛星頻道黃金檔二輪播映
蕩寇.....	戰爭	40	2016年11月15日	10,566	<ul style="list-style-type: none"> • 在貴州電視台衛星頻道首輪播映 • 在線媒體平台：PP視頻
雙喜盈門.....	鄉村	43	2016年10月13日	10,166	<ul style="list-style-type: none"> • 在河北電視台衛星頻道黃金檔二輪播映

業 務

附註：

- (1) 電視劇發行許可證日期指特定電視劇獲中國相關廣播電視局批准發行的日期。
- (2) 根據我們與該電視劇的第三方執行製片人所訂立的聯合投資協議，我們負責向浙江衛視許可「夢在海這邊」的播映權，而執行製片人負責向其他客戶許可該電視劇的播映權。浙江衛視須向我們支付許可費，而該許可費其後應由我們與執行製片人根據我們的投資比例分享。因此，我們於往績記錄期間向浙江衛視收取的許可費確認為買斷電視劇播映權許可所得收益。有關該電視劇聯合融資安排的更多詳情，請參閱本節「—作為非執行製片人投資電視劇」各段。

我們預期於截至2020年12月31日止年度不會從上表所披露的該等買斷電視劇產生收益。

其他業務

除許可自製及買斷電視劇的播映權外，我們於往績記錄期間亦通過(i)出售電視劇劇本版權；(ii)就有關電視劇的發行擔任電視劇版權擁有人／許可方的代理；及(iii)作為非執行製片人投資製作電視劇產生收益。

出售電視劇劇本版權

於往績記錄期間，我們向第三方版權擁有人購買若干將予製作的潛在電視劇的劇本。我們能夠倚賴我們與眾多創作專業人才(包括編劇、小說家及出版商)維持的關係獲得劇本的版權。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，我們不時向若干第三方製作公司出售我們購買的劇本版權。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，出售劇本版權產生的收益分別約為人民幣19.7百萬元、零及零，分別佔我們同期總收益約5.2%、零及零。

業 務

我們就出售電視劇劇本版權所訂立的協議一般包含以下主要條款：

標的事項	主要條款
待交付標的.....	電視劇劇本的版權。
劇本版權轉讓費.....	劇本版權轉讓費一般為我們的客戶與我們在電視劇劇本版權轉讓協議中協定的固定金額。
付款方式及信貸期.....	劇本版權轉讓費將於訂立協議後30天內一次性結清。
獨家權利.....	劇本版權將獨家轉讓予客戶，而並無任何法律缺陷或爭議。
版權所有權.....	有關劇本的版權、拍攝電視劇的權利及有關電視劇產生的所有版權屬於客戶。
終止.....	倘我們於訂立協議後將有關劇本的版權轉售予其他第三方，客戶有權終止協議。

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磋商條款及條件。在就條款及條件達成一致後，相關電視劇版權擁有人／許可方將與電視頻道簽訂合約，並向彼等直接許可播映權。我們一般就我們的服務向相關電視劇版權擁有人／許可方收取發行代理費，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。我們通常收取的發行代理費率為許可費的約15.0%。在電視劇的版權擁有人／許可方從電視頻道收到相關的許可費後，我們收取發行代理費。截至2019年12月31日止年度，我們從該業務收取的收益約為人民幣9.5百萬元，約佔我們總收益的2.4%。

業 務

我們通常按逐個項目基準與版權擁有人／許可方訂立擔任電視劇發行代理的協議。該等協議一般包含以下主要條款：

標的事項	主要條款
待提供服務.....	我們擔任發行代理協助電視劇的版權擁有人／許可方向多個電視頻道許可播映權。
服務期限.....	該等協議並無指定服務期限。
發行費.....	我們收取的發行費一般為電視劇版權擁有人與相關電視頻道在播映權轉讓協議中協定的許可費的15%。
版權所有權.....	有關電視劇的版權屬於聘請我們擔任發行代理的電視劇版權擁有人／許可方。
終止.....	倘若若干不可抗力事件或任何一方無法控制的事件發生，讓協議無法強制執行，則任何一方的義務將暫停。

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，我們通常投資電視劇，並在有關電視劇的製作及發行方面充當被動角色，參與程度有限。憑藉我們在製作及發行電視劇方面的行業專長及豐富經驗，我們與執行製片人合作並為彼等提供電視劇各製作階段的寶貴見解及建議，例如選角、拍攝、後期製作及質量控制，以及電視劇的發行。

我們的收入通常來自我們的投資，通過與電視劇的執行製片人及其他非執行製片人(如有)按各自的投資比例分享淨許可費取得。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的部分淨許可費。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們通過聯合融資安排項下的播映權許可收取的收入分別為零、人民幣3.1百萬元及人民幣14.0百萬元，分別佔我們總收益的零、0.8%及3.5%。

業 務

我們一般按逐個項目基準與電視劇的執行製片人訂立協議。該等協議一般包含以下主要條款：

標的事項	主要條款
投資金額.....	我們的電視劇投資額通常不會超過電視劇估計總投資額的50%。
支付投資回報.....	我們通常根據投資比例分享執行製片人收取的淨許可費。我們通常分期收取投資收入。
版權所有權.....	我們投資的此類電視劇的版權屬於執行製片人，或由我們與其他投資者按照我們的投資比率共同擁有。
終止.....	倘任何一方違反協議，違約方須對非違約方實際蒙受的損失負責。

於往績記錄期間，我們作為非執行製片人投資以下電視劇，我們就其按各自的投資比例與其他聯合投資人分享淨許可費。截至最後可行日期，電視劇「火神」仍未產生任何收益。

電視劇名稱	集數	題材	實際或 估計總 投資額 <small>(人民幣千元)</small>	本集團 的投資 百分比 <small>%</small>	於往績 記錄期間 確認的收益 <small>(人民幣千元)</small>	截至 最後可行 日期的狀態	首輪播映 時間及平台
限定24小時.....	48	科幻	56,000	30.0%	3,112	已發行及播映	2018年7月/在線 媒體平台
火神.....	40	諜戰	46,000	10.0%	不適用	待發行	2019年4月/上海 電視台地面頻道
夢在海這邊 ⁽¹⁾	44	當代劇	148,000	20.0%	13,968	已發行及播映	2019年12月/在浙 江電視台及江蘇 電視台衛星頻道 首輪播映

業 務

附註：

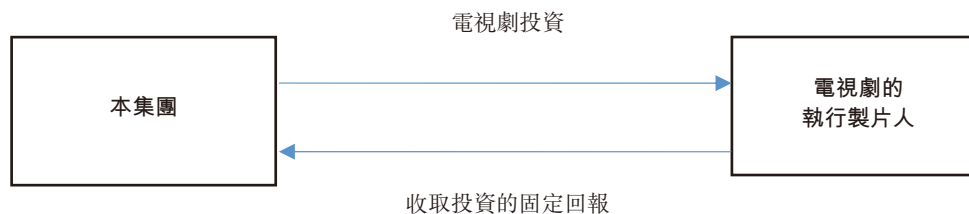
- (1) 於往績記錄期間「夢在海這邊」產生的收益主要指我們就向浙江衛視以外的客戶許可該電視劇的播映權而按比例向執行製片人收取的許可費。

固定回報投資

作為投資者於電視劇的固定回報投資

除我們的主要業務外，我們亦於我們並非擔任執行製片人的電視劇中作出固定回報投資。我們與電視劇的執行製片人訂立投資協議，並收取有關我們投資的固定回報。

我們於電視劇的固定回報投資業務及有關業務模式概述如下：



於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們作為非執行製片人就三部電視劇作出固定回報投資，包括「月嫂先生」、「獵金行動」及「不期而遇的人生」。截至最後可行日期，我們所作的固定回報投資已悉數結清。

根據是項安排，我們僅對該等電視劇進行資本投資，並根據年利率（無論有關電視劇的銷售表現如何，按有關協議訂明通常介乎10.0%至20.0%）收取固定投資回報。固定利率乃一般由市況釐定且經我們與有關電視劇的執行製片人經計及市場回報率後公平磋商釐定。於往績記錄期間，我們的投資期通常為一年。

業 務

電視劇的固定回報投資一般按逐個項目基準作出，而我們於往績記錄期間內的各年末將予作出的承諾投資金額為零。下表載列我們於截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度所作出固定回報投資及我們預期於2019年12月31日後將予收取的估計本金及利息金額的詳情：

電視劇名稱	於12月31日									於2019年12月31日後	
	2017年			2018年			2019年			將予收取的金額	
	我們所作 固定回報 投資金額	已收固定 回報投資 利息	已收本金	我們所作 固定回報 投資金額	已收固定 回報投資 利息	已收本金	我們所作 固定回報 投資金額	已收固定 回報投資 利息	已收本金	將予收取 的利息	將予收取 的本金
人民幣千元											
月嫂先生.....	10,000	-	-	-	-	-	-	2,009	10,000	-	-
獵金行動 ⁽¹⁾	5,000	-	-	-	-	5,000	-	1,000	-	-	
不期而遇的人生.....	-	-	-	10,000	-	-	-	1,000	10,000	-	-
總計.....	<u>15,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,000</u>	<u>-</u>	<u>5,000</u>	<u>-</u>	<u>4,009⁽²⁾</u>	<u>20,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

附註：

* 上表中數字未經審核，主要反映基於我們的管理賬目我們於往績記錄期間各年度所錄得的交易金額。

- (1) 我們於2017年「對獵金行動」作出固定回報投資，並於同年自第三方版權擁有人／許可方獲得該電視劇的播映權。
- (2) 包括於截至2019年12月31日止三個年度向第三方提供貸款所得的利息收入總額約人民幣3.8百萬元(相等於截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度分別向第三方提供貸款所得利息收入人民幣503,000元、人民幣2.4百萬元及人民幣837,000元的總和)，另加截至2019年12月31日止三個年度的增值稅總額人民幣227,000元。

作為投資對象於電視劇的固定回報投資

於往績記錄期間，我們亦與第三方投資者(其於我們的自製電視劇中作出固定回報投資)訂立投資協議。我們根據年利率(不論有關電視劇的銷售表現如何，通常介乎9.0%至25.0%)向該等第三方投資者支付固定回報。固定利率乃我們與第三方投資者經計及市場回報率後公平磋商釐定。於往績記錄期間，各第三方投資者的投資期一般為一年。

業 務

固定回報投資協議的主要條款

我們一般按逐個項目基準(無論我們是否擔任投資者或投資對象)訂立固定回報投資協議。該等協議通常包含以下主要條款：

標的事項	主要條款
投資金額.....	我們於一部電視劇的投資金額屬固定，通常介乎人民幣1.0百萬元至人民幣15.0百萬元，佔有關電視劇估計總投資額的相對較小部分。
固定年利率.....	固定回報投資的年利率已於協議內訂明，通常介乎每年9.0%至25.0%。
支付投資回報.....	無論電視劇是否成功發行或其是否盈利，投資本金加固定投資回報應於協定期限(通常為支付投資後的一年)內轉入投資者的指定銀行賬戶。
版權所有權.....	固定回報投資的投資者一般並無有關電視劇的版權所有權，惟有權分享署名權。
違約條款.....	<ul style="list-style-type: none">倘投資者未能根據協議訂明的時間作出投資，投資者須按訂約方協定的費率繳納罰款；倘投資本金及利息有任何逾期付款，則投資對象須按協議訂明的費率向投資者支付罰款；及倘任何一方違反協議，違約方須對非違約方實際蒙受的損失負責。
終止.....	倘雙方已相互協定書面終止協議，則協議或會終止。

有關本集團固定回報投資的詳情，請參閱本文件「財務資料—經營業績的主要組成部分—其他收入」及「財務資料—綜合財務狀況表若干重要項目的說明—預付款項、按金及其他應收款項」各節。

業 務

固定回報投資與聯合融資安排項下作為非執行製片人投資電視劇的差異

我們透過下列其中一種方式投資電視劇：(i)與電視劇的執行製片人訂立聯合投資協議；或(ii)作出固定回報投資。固定回報投資與聯合融資安排項下作為非執行製片人投資電視劇的差異通常包括：

- *訂約方的角色*：根據固定回報投資，投資人在電視劇發行及銷售表現方面並無承擔風險，並向執行製片人收取固定投資回報，而聯合融資安排項下作為非執行製片人通常會按照投資比例與執行製片人攤分許可費及投資風險。
- *訂約方的權利及責任*：根據固定回報投資，投資對象負責電視劇製作及發行，而投資人基本上並無參與或僅有限度地參與製作及／或發行過程。然而，根據聯合融資安排，執行製片人在電視劇製作及發行中扮演領導角色，而非執行製片人則有限度地參與製作及／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人的參與程度，包括就製作過程向執行製片人提供意見，並與執行製片人共同釐定若干重要事宜。
- *投資回報*：根據固定回報投資，投資人有權根據本金、協定利率及電視劇的投資期收取固定投資回報，而於聯合融資安排項下作為非執行製片人的投資回報乃根據電視劇的銷售表現而定，並將根據各投資人的投資金額按比例分配。
- *風險敞口*：固定回報投資根據協定回報率向投資人提供固定投資回報。然而，於聯合融資安排項下作為非執行製片人的投資則使投資人承受可變回報風險。

根據弗若斯特沙利文報告，固定回報投資及於聯合融資安排項下作為非執行製片人投資電視劇於行業內均很常見。

業 務

定價政策

就我們的定價策略而言，我們一般參照每部電視劇的估算成本連同其他商業因素為我們的產品定價。我們根據多項因素釐定許可費，其中包括播映電視劇的潛在客戶將使用的播映平台(即電視劇是否將在衛星電視台或地面電視台播映)、播映排程(電視劇是否將首輪播映或多輪播映)及相關播映時間段(電視劇是否將於黃金檔或非黃金檔播映)、購買相關版權或播映權的成本、現行市場價格、有關電視劇宣傳及營銷的估計成本及我們的目標利潤率。

因衛星電視台能夠觸及更多觀眾並有能力更快速地獲得市場反饋，以實現有意義的規模化，故我們的電視劇在衛星電視台播映的每集價格通常高於在地面電視台播映的價格。此外，我們多輪播映電視劇的每集價格一般低於首輪播映。

下表載列於往績記錄期間按播映平台及播映排程計我們的電視劇的每集價格範圍：

播映電視劇的平台及時間表	每集價格
<i>首輪</i>	
- 衛星電視台.....	人民幣60,000元至人民幣2.3百萬元
- 地面電視台.....	人民幣1,500元至人民幣53,000元
- 在線媒體平台及其他客戶.....	不適用
<i>重播</i>	
- 衛星電視台.....	人民幣200元至人民幣540,000元
- 地面電視台.....	人民幣350元至人民幣25,000元
- 在線媒體平台及其他客戶.....	人民幣6,050元至人民幣170,000元

銷售及營銷

我們通常直接向客戶發行自電視劇版權擁有人/許可方採購的電視劇。我們擁有強大務實的業務拓展團隊，負責與電視頻道及媒體公司以及與我們合作的在線媒體平台建立及維護關係，提供獲取我們服務的方式。我們致力向彼等宣傳相關電視劇，因為我們相信我們的發行能力對我們的許可播映權及擔任發行代理的業務而言至關重要。考慮到電視劇發行市場的激烈競爭，我們可根據我們的表現不時調整銷售及營銷策略。此外，我們每年定期積極參加及/或於行業貿易展及會議(包括北京電視節、北京春季/秋季節目交流會及上海電視節)組織營銷攤位，以便向潛在客戶宣傳我們的電視劇。透過該等貿易展及會議，我們能向現有及潛在客戶展示我們的電視劇，擴大客戶基礎，增加電視劇供應以及提升我們在行業中的形象。

業 務

除參加貿易展及會議外，我們亦定期拜訪客戶及電視劇版權擁有人／許可方，作為電視劇拍攝及製作過程中預售活動一部分，與彼等磋商我們的發行服務。我們相信，與現有及潛在的供應商及客戶頻繁會面的機會為我們提供了大量的機會來維持及培養富有成效的業務關係，並能同時密切關注中國不同地區的市場趨勢。

此外，為提高本集團發行的電視劇的收視率，我們一般制定相關宣傳及營銷策略，並委聘屬獨立第三方的專業營銷服務供應商實施有關宣傳及營銷計劃。第三方服務供應商開展的營銷活動一般包括設計海報、設立廣告牌及在新媒體及／或在線社交平台宣傳電視劇。我們根據多項因素，包括(i)電視劇內容；(ii)電視劇播映所在電視頻道；(iii)播放輪次；及(iv)相同時間段播映的其他電視劇的競爭，制定每部電視劇的宣傳及營銷策略。我們一般會與第三方服務供應商商討營銷計劃及預算，向有關服務供應商分期付款，並於電視劇播映結束後與其結算營銷費用。

當一部電視劇播映時，我們會密切關注公眾的看法及觀眾反饋。當一部電視劇播映後，第三方營銷服務供應商一般會編製營銷計劃實施總結報告，分析營銷戰略的有效性並向我們提供重要參考數據，我們相信這將繼續有效改善及提高我們的宣傳及營銷能力。

於往績記錄期間，我們在綜合損益及其他全面收益表內將向第三方營銷服務供應商支付的費用錄為我們銷售成本的一部分。於截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們的宣傳及營銷開支分別約為人民幣152.0百萬元、人民幣132.6百萬元及人民幣63.3百萬元，分別佔同期總收益的約40.1%、34.4%及16.2%。

客戶

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，來自五大客戶的收益分別為約人民幣278.7百萬元、人民幣317.2百萬元及人民幣288.2百萬元，分別佔我們同期總收益約73.6%、82.3%及73.8%。同期，來自最大客戶的收益分別約為人民幣107.3百萬元、人民幣148.2百萬元及人民幣160.6百萬元，分別約佔我們總收益28.3%、38.4%及41.1%。由於

業 務

我們於往績記錄期間內擴大業務，我們已與更多電視頻道及新在線媒體平台建立了合作關係，從而使我們的客戶基礎更多樣化。根據弗若斯特沙利文報告，電視劇製作公司每年依賴有限數目的重要客戶乃屬行業慣例。

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中持有任何權益。

除客戶C及客戶N外，於往績記錄期間，概無我們的五大客戶亦為我們的供應商。

客戶C為天津一家電視台的間接附屬公司(即供應商L，為同一家實體)。於2017年、2018年及2019年，我們向客戶C許可多部電視劇的播映權，許可費總額分別約為人民幣107.3百萬元、人民幣86.3百萬元及人民幣19.4百萬元，分別佔我們總收益的約28.3%、22.4%及5.0%。另一方面，客戶C/供應商L於往績記錄期間向我們許可各類電視劇的播映權，金額約為人民幣17.4百萬元，並允許我們向其他客戶發行有關電視劇。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，客戶C的毛利率分別約為20.4%、26.2%及27.9%，而同期其他客戶的毛利率分別約為19.9%、25.7%及36.5%。截至2019年12月31日止年度，客戶C的毛利率相對低於其他客戶，乃主要由於我們有數部自製及買斷電視劇(包括「老虎隊」、「愛在星空下」及「夢在海這邊」)於2019年在中國多個領先衛星電視台而非客戶C營運的衛星電視台播映。該等領先衛星電視台包括央視8套及浙江衛視衛星頻道，根據弗若斯特沙利文報告，其較客戶C營運的衛星電視台擁有更高的評級。因此，該等電視劇於截至2019年12月31日止年度擁有相對較高的毛利率，導致2019年我們其他客戶的毛利率高於客戶C。此外，供應商J的最終實益擁有人為客戶N。於往績記錄期間，供應商J一直亦為我們的客戶之一。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，供應商J向我們許可多部電視劇的播映權，金額分別為零、約人民幣62.2百萬元及約人民幣0.6百萬元。另一方面，我們向客戶N及供應商J許可多部電視劇的播映權，並向供應商J提供發行代理服務，於上述相同年度的總許可費及發行代理費分別約為人民幣15.7百萬元、人民幣8.5百萬元及人民幣42.3百萬元。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，客戶N及供應商J的毛利率分別約為20.2%、26.5%及41.6%。

根據弗若斯特沙利文報告，若干電視頻道委聘具備營銷及發行能力的電視劇製作公司發行電視劇在中國電視劇行業屬正常之舉。董事確認，於往績記錄期間，我們與客戶C及客戶N的買賣乃按正常商業條款於日常業務過程中進行。

業 務

於往績記錄期間及直至最後可行日期，本集團並無接獲我們客戶的任何重大投訴。

下表載列於往績記錄期間我們五大客戶的詳情。

截至2017年12月31日止年度

排名	客戶	背景及主要 業務活動	本集團 提供的 主要服務	經營規模 ⁽²⁾ 人民幣千元	業務關係 年限 ⁽³⁾	一般信貸期	交易金額	佔我們 總收益 的百分比
							人民幣千元	(%)
1	客戶C/ 供應商L ⁽¹⁾	由天津一家電視台擁有的有限公司，主要從事電視劇及電視節目的製作及發行	電視劇播映權許可	200,000	三年	(i) 於訂立協議後60天內，結清全款的初始20%；(ii) 於接獲、確認及檢查所有授權及許可文件以及全套錄像帶後，於接獲我們出具的發票後60天內，結清全款的另外30%；及(iii) 於該電視劇播出後結清全款的餘額。	107,290	28.3
2	客戶A	一家於黑龍江運營電視台的公共機構	電視劇播映權許可	1,223,340	三年	(i) 自該電視劇播出或簽署合約起15至30天內，結清全款的初始20%至30%；(ii) 於接獲並確認所有授權及許可文件以及全套錄像帶後15至30天內，結清全款的另外20%；及(iii) 於該電視劇播出後60天內結清全款的餘額。	59,823	15.8
3	客戶F	一家於山東運營電視台的公共機構	電視劇播映權許可	4,245,096	三年	(i) 於接獲我們開具的發票後及於接獲並確認該電視劇所有授權及許可文件以及全套錄像帶後15至30天內，結清全款的初始30%至50%；及(ii) 於該電視劇播出後接獲我們開具的發票後30天內結清全款的餘額。	48,048	12.7

業 務

排名	客戶	背景及主要業務活動	本集團提供的 主要服務	經營規模 ⁽²⁾	業務關係 年限 ⁽³⁾	一般信貸期	交易金額	佔我們 總收益 的百分比
				人民幣千元			人民幣千元	(%)
4	客戶G	一家主要於河北從事電視節目廣告、製作及發行的有限公司	電視劇播映權許可	100,000	三年	於電視劇最後一集播出起90至180個工作日或一個曆年內一次性結清全款。	42,678	11.3
5	客戶H	一家於江西運營電視台的公共機構	電視劇播映權許可	1,514,886	兩年半	於該電視劇播出後每月結算人民幣1.0百萬元。	20,849	5.5

截至2018年12月31日止年度

排名	客戶	背景及主要業務活動	本集團提供的 主要服務	經營規模 ⁽²⁾	業務關係 年限 ⁽³⁾	一般信貸期	交易金額	佔我們 總收益 的百分比
				人民幣千元			人民幣千元	(%)
1	客戶I	一家於安徽運營電視台的公共機構	電視劇播映權許可	2,067,940	三年	(i) 於接獲並確認所有授權及許可文件以及全套錄像帶後的一個月內，結清全款的初始20%；(ii) 於該電視劇播出後六個月內結清全款的另外30%；及(iii) 於該電視劇播出後一年內結清全款的餘額。	148,218	38.4
2	客戶C/ 供應商L ⁽¹⁾	由天津一家電視台擁有的有限公司，主要從事電視劇及電視節目的製作及發行	電視劇播映權許可	200,000	三年	(i) 於訂立協議後60天內，結清全款的初始20%；(ii) 於接獲、確認及檢查所有授權及許可文件以及全套錄像帶後，於接獲我們出具的發票後60天內，結清全款的另外30%；及(iii) 於該電視劇播出後結清全款的餘額。	86,292	22.4
3	客戶J	一家於深圳運營電視台的公共機構	電視劇播映權許可	3,267,330	兩年	於40個工作日內及於另一協定期間內分兩期結清全款。	51,766	13.4

業 務

排名	客戶	背景及主要 業務活動	本集團 提供的 主要服務	經營規模 ⁽²⁾	業務關係 年限 ⁽³⁾	一般信貸期	交易金額	佔我們 總收益 的百分比 (%)
				人民幣千元	人民幣千元			
4	客戶K	一家於河南運營電視台的公共機構	電視劇播映權許可	1,700,000	兩年	於協議協定的一定期間內分兩期結清全款。	17,934	4.7
5	客戶L	一家北京廣告、營銷和技術公司及電視劇解決方案服務供應商	電視劇播映權許可	28,287	一年半	(i) 於接獲我們開具的發票後10個工作日內，結清全款的初始50%；及(ii) 於該電視劇最後一集播出後接獲我們開具的發票後10個工作日內結清全款的餘額。	13,038	3.4

截至2019年12月31日止年度

排名	客戶	背景及主要 業務活動	本集團 提供的 主要服務	經營規模 ⁽²⁾	業務關係 年限 ⁽³⁾	一般信貸期	交易金額	佔我們 總收益 的百分比 (%)
				人民幣千元	人民幣千元			
1	客戶M	一家於浙江運營電視台的公共機構	電視劇播映權許可	1,092,775	兩年半	(i) 於確認接獲全套錄像帶後，於接獲我們出具的發票後30天內，結清全款的30%；及(ii) 於該電視劇播出後，於接獲我們出具的發票後結清全款的餘額。	160,625	41.1
2	客戶J	一家於深圳運營電視台的公共機構	電視劇播映權許可	3,267,330	兩年	(i) 於40個工作日內及於另一協定期間內分兩期結清全款；或(ii) 於接獲我們出具的發票後30個工作日內一次性結清全款。	42,526	10.9
3	客戶N ⁽⁴⁾	一家於湖北運營電視台的公共機構	電視劇播映權許可	50,000	三年	於該電視劇播出後分三期結清全款。	42,275	10.8

業 務

排名	客戶	背景及主要 業務活動	本集團 提供的 主要服務	經營規模 ⁽²⁾ 人民幣千元	業務關係 年限 ⁽³⁾	一般信貸期	交易金額	佔我們 總收益 的百分比
							人民幣千元	(%)
4	客戶I	一家於安徽運營電視台的公共機構	電視劇播映權許可	2,067,940	三年	(i)於接獲並確認所有授權及許可文件以及全套錄像帶後的一個月內，結清全款的初始20%；(ii)於該電視劇播出後六個月內結清全款的另外30%；及(iii)於該電視劇播出後一年內結清全款的餘額。	23,299	6.0
5	客戶C/ 供應商L ⁽¹⁾	由天津一家電視台擁有的有限公司，主要從事電視劇及電視節目的製作及發行	電視劇播映權許可	200,000	三年	(i)於接獲我們出具的發票後60天內，結清全款的初始20%；(ii)於接獲、確認及檢查所有授權及許可文件以及全套錄像帶後，於接獲我們出具的發票後60天內，結清全款的另外30%；及(iii)於該電視劇播出後結清全款的餘額。	19,425	5.0

附註：

- (1) 於往績記錄期間，該等客戶亦為我們的五大供應商。我們一般按相關合約條款訂明的分期向亦為我們供應商的客戶作出付款。
- (2) 經營規模主要指各企業或公共機構的註冊資本。
- (3) 我們於往績記錄期間與五大客戶的業務關係年限為自與各大客戶分別訂立播映權轉讓協議之第一年起計至本文件日期之期間。

信貸控制

我們已採取嚴格的信貸控制程序，並持續核查我們的營運資金，以將潛在信貸風險降至最低。我們已設立記錄系統，以監控應收款項及未支付的發票。我們的會計員工定期向我們的高級管理層報告，我們分析並制定相關程序收回未支付的費用。一般而言，我們向客戶授出自出具賬單日期起計介乎60天至一年的信貸期。請參與本文件「財務資料—綜合財務狀況表若干重要項目的說明—貿易應收款項及應收票據」一節。

業 務

電視劇版權

我們製作或購買與營運有關的電視劇版權。因此，存貨的概念並不嚴格適用於我們，而我們資產負債表中的電視劇版權指我們能夠許可有關播映權的資產。於2017年、2018年及2019年12月31日，我們的手頭電視劇版權分別約為人民幣102.3百萬元、人民幣169.4百萬元及人民幣179.0百萬元。

儘管我們一般在並未收到客戶購買承諾的情況下開始製作電視劇，就我們於往績記錄期間製作的電視劇而言，我們在完成製作前即能夠估計客戶的興趣。我們認為，這歸功於我們電視劇的流行度及質量、我們與客戶的長期緊密合作及我們在製作流程開始時就不斷努力尋求客戶反饋。

供應商

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)與電視劇製作及宣傳活動有關的第三方服務供應商。於最後可行日期，我們已與我們於往績記錄期間內的五大供應商建立為期介乎一至四年的關係。於截至2017年、2018年及2019年12月31日止三個年度，向我們五大供應商作出的採購額分別約為人民幣253.4百萬元、人民幣347.6百萬元及人民幣216.0百萬元，分別約佔我們採購總額的69.9%、81.0%及76.1%。同期，向我們最大供應商作出的採購額分別約為人民幣101.1百萬元、人民幣180.7百萬元及人民幣91.5百萬元，分別約佔我們採購總額的27.9%、42.1%及32.2%。

我們通常透過各種方式與供應商合作，包括但不限於電視節、供應商宣傳材料、同行推薦及電視頻道推介。我們根據其聲譽、過往經驗、提供的工作範圍及服務／產品質量以及建議的價格等因素選擇供應商。

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供應商中持有任何權益。我們的董事確認，於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並未與供應商發生任何重大爭議，且並未接獲供應商的任何重大投訴。

業 務

與我們供應商的安排

我們一般會按項目基準與供應商訂立合約。合約通常載列以下主要條款：

標的事項	主要條款
供應商的工作範圍	合約載列所涉及工作的範圍及交付時間表
供應商的費用	供應商費用通常根據合約條款以分期或一次性付款結算
合規	合約載列供應商在提供服務／產品時須遵守相關法律法規的規定
終止	倘任何一方違反合約，則違約方須負責支付所造成的實際損失

於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並未就自製電視劇與任何藝人訂立「陰陽合同」。據董事所知，我們自製電視劇的供應商並未與為我們自製電視劇所委聘的藝人訂立任何「陰陽合同」，原因為(i)本集團通常會選擇自製電視劇的主要演員，且我們要求供應商根據我們設定的預算聘請該等藝人。我們在協議中指出，供應商應對因違反中國相關法律法規的行為而導致的任何損失或法律後果負責；及(ii)自2018年中國媒體報導業內存在「陰陽合同」以來，我們已積極進行檢查並獲得主要供應商(為我們提供電視劇製作服務)的書面確認，確認彼等並未與為我們自製電視劇所委聘的任何藝人訂立「陰陽合同」。對於我們的買斷電視劇，由於我們僅買斷在購買前已完成拍攝和製作的電視劇，因此我們並未就買斷電視劇與藝人訂立任何「陰陽合同」。董事確認，於往績記錄期間及直至最後可行日期，就我們所知，概無買斷電視劇供應商與所委聘從事拍攝的藝人訂立任何「陰陽合同」的事件，原因為(i)我們在與供應商的協議中指出，彼等應保證所委聘從事拍攝的藝人在受聘之前及期間不會涉及任何違反中國法律法規的行為，否則供應商應承擔由此產生的一切法律後果；及(ii)我們並未就任何涉及買斷電視劇的供應商和藝人的「陰陽合同」收到相關政府部門的任何詢問或調查令。

我們已採取內部控制措施，以避免將來同與藝人訂立「陰陽合同」的供應商合作。尤其是，我們將密切監察我們自製電視劇的拍攝和製作供應商所聘用藝人的市場價格。此外，在選擇供應商時，我們將進行全面的背景調查，以評估其資質及信譽，以確保我們與彼等訂立的協議具有法律約束力並符合適用的中國法律法規。在聘請該等供應商之前，我們會將合同價格與目前市場價格進行比較，以確保涉及供應商的合同價格大致符合行業慣例，並不存在可能與藝人訂立「陰陽合同」的情況。

業 務

下表載列我們於往績記錄期間內的五大供應商詳情。

截至2017年12月31日止年度

排名	供應商	背景及 主要業務活動	供應商提供的 主要服務/產品	認識渠道	業務關係 年限 ^(a)	經營規模 ^(b) 人民幣千元	一般信貸期	交易金額 人民幣千元	佔我們 採購總額 的百分比 ^(c) (%)
1	供應商E ^(d)	一家浙江私人公司， 提供藝人經紀、攝影、 時尚設計、廣告、 電視劇製作和 發行服務	電視劇製作服務及 營銷宣傳服務	此供應商的股東為 袁先生於長城影視 股份有限公司的前 同事	三年	不適用	按照所提供服務的進度分若干期結清 全款。	101,131	27.9
2	供應商F ^(d)	一家浙江獨資企業， 提供廣告、攝影及 藝人經紀服務	營銷宣傳服務	由共同的朋友推介	三年	不適用	於達致協議訂明的宣傳日標後一次 性結清全款。	89,007	24.5
3	供應商G	一家北京私人企業， 提供廣告及 活動組織服務	買斷電視劇的版權 擁有人/許可方	由共同的朋友推介	三年	30,000	(i) 於接獲全套錄像帶後，結清全款 的初始20%；(ii) 於有關電視劇播映 後15個工作日內，結清全款的另外 30%；及(iii) 於協議訂明的期間內， 結清全款的餘額。	26,415	7.3
4	供應商H ^(d)	一家浙江獨資企業， 提供廣告、公關及 活動管理服務	電視劇製作服務及 營銷宣傳服務	由共同的朋友推介	三年	不適用	於達致協議訂明的宣傳日標後一次 性結清全款。	21,014	5.8

業 務

排名	供應商	背景及 主要業務活動	供應商提供的 主要服務/產品	認識渠道	業務關係 年限 ^(a)	經營規模 ^(b) 人民幣千元	一般信貸期	交易金額 人民幣千元	佔我們 採購總額 的百分比 ^(c) (%)
5	供應商I	一家浙江獨資企業， 提供廣告、公關及 活動管理服務	買斷電視劇的版權 擁有人/許可方	由共同的朋友推介	三年	10,000	(i)於電視劇播映後30個工作日內，結 清服務費的40%；及(ii)於電視劇播 映後90個工作日內，結清餘額。	15,849	4.4
截至2018年12月31日止年度									
排名	供應商	背景及 主要業務活動	供應商提供的 主要服務/產品	認識渠道	業務關係 年限 ^(a)	經營規模 ^(b) 人民幣千元	一般信貸期	交易金額 人民幣千元	佔我們 採購總額 的百分比 ^(c) (%)
1	供應商F ^(d)	一家浙江獨資企業， 提供廣告、攝影及 藝人經紀服務	電視劇製作服務及 營銷宣傳服務	由共同的朋友推介	三年	不適用	於達致協議訂明的宣傳日標後一次性的 結清全款。	180,748	42.1
2	供應商J ^(e)	一家新疆私人公司， 提供藝人經紀、攝影、 時尚設計、廣告、媒體 內容製作和發行服務	買斷電視劇的版權 擁有人/許可方	由共同的朋友推介	兩年	50,000	於簽訂協議後分四期結清許可費。	62,166	14.5
3	供應商H ^(f)	一家浙江獨資企業， 提供廣告、公關及 活動管理服務	電視劇製作服務	由共同的朋友推介	三年	不適用	按照所提供服務的進度分若干期結算。	56,566	13.2

業 務

排名	供應商	背景及 主要業務活動	供應商提供的 主要服務/產品	認識渠道	業務關係 年限 ⁽²⁾	經營規模 ⁽³⁾ 人民幣千元	一般信貸期	交易金額 人民幣千元	佔我們 採購總額 的百分比 ⁽⁴⁾ (%)
4	供應商K	一家新疆私人公司， 提供廣告、攝影及 藝人經紀服務	買斷電視劇的版權 擁有人/許可方	由共同的朋友推介	兩年	3,000	(i) 於接獲、確認及檢查所有授權及許可文件以及全套錄像帶後，結清許可費的初始40%；(ii) 於有關電視劇播映後的四個月內，結清許可費的另外20%；及(iii) 於有關電視劇播映後的十個月內，結清許可費的餘額。	30,716	7.2
5	客戶/ 供應商L ⁽⁵⁾	天津電視台擁有的 有限公司，主要從事 電視劇及電視節目 製作與發行	買斷電視劇的版權 擁有人/許可方	在行業活動中相遇	兩年	200,000	(i) 於簽訂協議後一個月內，結清許可費的50%；及(ii) 於簽訂協議後三個月內，結清許可費的餘額。	17,366	4.0
1	供應商M ⁽⁶⁾	一家於深圳證券交易所 上市的公司，提供電視 劇製作及發行服務	買斷電視劇的版權 擁有人/許可方	由客戶推介	兩年半	372,608	於收到播放頻道許可費後的十天內結清全數。	91,463	32.2

截至2019年12月31日止年度

業 務

排名	供應商	背景及 主要業務活動	供應商提供的 主要服務/產品	認識渠道	業務關係 年限 ⁽²⁾	經營規模 ⁽³⁾ 人民幣千元	一般信貸期	交易金額 人民幣千元	佔我們 採購總額 的百分比 ⁽⁴⁾ (%)
2	供應商O及 供應商F ⁽⁷⁾	供應商O為一家浙江獨 資企業，提供廣告、攝 影、活動策劃、宣傳及 營銷服務；供應商F為 一家浙江獨資企業，提 供廣告、攝影及藝人經 紀服務	宣傳及營銷服務及 電視劇製作服務	由共同的朋友推介	供應商O： 一年 供應商F： 三年	不適用	於達致協議訂明的宣傳目標後一次性 結清全款。	43,450	15.3
3	供應商N及 供應商H ⁽⁷⁾	供應商N為一家浙江獨 資企業，提供廣告、宣 傳及營銷及電視劇製 作服務；供應商H為一 家浙江獨資企業，提供 廣告、公關及活動管理 服務	電視劇製作服務	由共同的朋友推介	供應商N： 少於一年 供應商H： 三年	不適用	按照所提供服務的進度結清全款。	35,529	12.5
4	供應商P	一家北京私人公司， 提供電視劇製作、 廣告及藝人經紀服務	買斷電視劇的版權 擁有人/許可方	本集團的管理層與 供應商為朋友	一年	20,000	於電視系列劇播映後在協議訂明的一 定期間內分三期結清許可費。	23,868	8.4

業 務

排名	供應商	背景及 主要業務活動	供應商提供的 主要服務/產品	認識渠道	業務關係 年限 ⁽²⁾	經營規模 ⁽³⁾ 人民幣千元	一般信貸期	交易金額 人民幣千元	佔我們 採購總額 的百分比 ⁽⁴⁾ (%)
5	供應商Q	一家北京私人公司， 提供電視劇製作、 廣告及藝人經紀服務	買斷電視劇的版權 擁有人/許可方	由共同的朋友推介	兩年半	3,000	(i) 於接獲、確認及檢查所有授權及許可文件以及全套錄像帶後的30個工作日內，結清許可費的初始20%；(ii) 於有關電視系列劇播映後的60個工作日內，結清許可費的另外40%；及 (iii) 於有關電視系列劇播映後的90個工作日內，結清許可費的餘額。	21,698	7.6

附註：

- (1) 供應商E、供應商F及供應商H已於最後可行日期註銷。
- (2) 於往績記錄期間與五大供應商的業務關係年限為自與各大供應商分別訂立相關協議之第一年起計至本文件日期之期間。
- (3) 經營規模主要為各企業的註冊資本。然而，性質為獨資企業的供應商的註冊資本未向公眾公開。
- (4) 自我們五大供應商的採購百分比等於年內自五大供應商各自的採購總額除以其於同年的採購總額。採購總額主要指就劇本採購成本、自製電視劇的拍攝及製作成本、購買買斷電視劇播映權的成本以及宣傳及營銷開支產生的支出。該等支出(視乎其性質)將(i)於產生時直接在我们的損益扣除；或(ii)作為電視劇版權累計，隨後於確認收益時在我们的損益扣除。由於銷售成本主要指於往績記錄期間在我们的損益扣除的上述支出，故採購總額與銷售成本有所不同。
- (5) 於往績記錄期間，該等供應商亦為我們的五大客戶。有關涉及亦為我們客戶的供應商的付款安排，請參閱本節「一客戶」。
- (6) 此供應商於2019年亦為我們的客戶之一。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，此客戶應佔收益分別為零、零及約人民幣14.0百萬元，主要為我們就根據聯合融資安排授予的「夢在海這邊」的播映權許可向執行製片人收取的許可費分成。
- (7) 該兩名供應商由同一人士控制，該人士為獨立第三方。

業 務

於往績記錄期間的五大供應商均為獨立第三方。董事確認本集團的五大供應商各自與本集團(包括我們的股東、董事、附屬公司、高級管理層或任何彼等各自的聯繫人)之間並無任何過往或現時關係，不論是業務、家庭、財務或其他方面。

截至2017年及2018年12月31日止年度，五大供應商應佔營銷宣傳開支的總金額分別約為人民幣0.5百萬元及人民幣10.1百萬元，低於我們與各大供應商訂立的相關協議訂明的金額。與供應商就營銷宣傳服務訂立相關協議時，通常我們會制定初步營銷宣傳計劃，以提高相關供應商的執行效率。於我們的電視劇播映期間，我們將通過各種媒體網站密切監察評級、受歡迎程度及觀眾的反饋。在雙方同意的情況下，我們可在分期結算費用時根據相關供應商營銷宣傳活動的成果及效果增加或減少先前協定的營銷宣傳費用。2017年及2018年的差額主要由於我們根據該等年度內五大供應商中的若干供應商提供的營銷宣傳服務的實際成果作出調整所致。

下表載列於所示年度我們於往績記錄期間支付予五大供應商的營銷宣傳費用與相關協議訂明的金額之間的差額明細：

	截至12月31日止年度					
	2017年		2018年		2019年	
	差額 ⁽¹⁾	差額佔協議 金額的比例	差額 ⁽¹⁾	差額佔協議 金額的比例	差額 ⁽¹⁾	差額佔協議 金額的比例
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
供應商E.....	555	1.0	-	-	-	-
供應商F.....	(260)	0.3	(10,070)	7.0	-	-
供應商H.....	(820)	7.7	-	-	-	-
總計.....	(525)		(10,070)		-	

業 務

附註：

- (1) 差額為於往績記錄期間我們支付予五大供應商的營銷宣傳費用與適用稅項之金額。由於2018年電視劇推廣市場競爭激烈，我們與部分供應商設定的初步營銷費用相對較高。截至2018年12月31日止年度，有關該供應商的營銷宣傳費用的差額約為人民幣10.1百萬元，主要是因為該供應商於該年度提供推廣服務的27部電視劇未能達到我們的預期市場效果。因此，我們經與供應商的共同協定調整了營銷宣傳費用的最終結算金額。

除上文所披露者外，董事確認，於往績記錄期間，應付五大供應商營銷宣傳開支與我們與各大供應商訂立的相關協議訂明的金額之間概無其他差額。

質量控制

就我們製作的電視劇而言，我們已採納內部審批程序及製作程序指引，以保證合規及質量控制。於電視劇製作過程中，我們定期監督第三方供應商提供的服務的範圍及進度，並在製作過程中向彼等提供反饋。我們亦於製作的策劃、準備及執行階段定期與客戶溝通。電視劇製作完成後，我們將審核內容，以確保(i)其符合中國的監管規定及適用法律；及(ii)其符合我們客戶的特定內容或技術要求。應嚴格禁止任何淫穢、暴力或破壞社會公德的內容。我們亦與目標客戶的負責人員保持定期聯繫及進行積極協調，其進而從合規性及技術方面對我們的工作進行檢查。我們的製作團隊負責人將對電視劇進行最終審查，其後才會將其交付予客戶。

董事確認，於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並無因客戶不滿意而涉及任何重大糾紛、訴訟或仲裁。

研發

由於我們業務的性質，我們主要專注於投資、製作及發行電視劇，而我們於往績記錄期間及直至最後可行日期並無研發部門。

業 務

獎項、嘉獎及業界組織的會籍

我們與主要供應商及客戶的長期關係以及致力提供優質的電視劇及相關服務可由我們獲授的榮譽佐證。下表載列我們獲得的部分主要獎項及認證。

獎項／認證	獲獎年份	頒發機構
2018年度最佳合作影視發行公司獎	2019年	廣西衛視
《星光燦爛》2017年度收視貢獻金獎	2018年	天津衛視
《義海》電視劇收視貢獻公司獎	2018年	廣東廣播電視台
《義海》四川省網收視貢獻獎	2018年	四川廣播電視台影視劇中心影視文藝頻道
《游擊英雄》2016年度－2017年度 收視貢獻獎	2018年	山西廣播電視台
2017年度綜合考核優秀企業一等獎	2018年	海寧基地管理委員會
《雙槍》優秀電視劇獎第七名	2017年	上海東方電影頻道

我們的主席袁先生亦因其於往績記錄期間內在電視劇製作及發行行業的服務獲得以下獎項。

獎項／認證	獲獎年份	頒發機構
優秀發行人稱號	2017年	上海東方電影頻道

我們亦持有若干業界組織的會籍，以掌握最新的市場發展。下表載列我們於最後可行日期於業界組織內所持有的會籍。

實體名稱	會籍年份	屆滿年份	業界組織
力天影視	2013年	2020年	中國電視劇製作產業協會

業 務

競爭

根據弗若斯特沙利文報告，中國電視劇市場競爭激烈及高度分散，眾多競爭參與者能力各異。根據弗若斯特沙利文報告，於2019年，按收益計，中國電視劇發行市場的前20大參與者合共約佔中國電視劇發行市場的9.9%。於2019年，按收益計，本集團於中國電視劇集團中排名第15，市場份額約為0.31%。進一步詳情請參閱本文件「行業概覽」一節。

我們主要與其他市場參與者在以下方面開展競爭：服務及內容供應、規模及參與程度、發行能力、對客戶需求的了解、可動用的財務資源，以及迅速有效地應對不斷變化的市場趨勢的能力。我們認為，我們的競爭優勢為我們取得劇本的能力、經驗豐富的製作團隊及與客戶緊密穩定的關係，該等優勢讓我們能夠在市場上出類拔萃。進一步詳情請參閱本節「一競爭優勢」一段。此外，由於中國電視劇市場高度分散，我們相信我們有極大增長潛力，可充分把握中國電視劇市場的機會。擬[編纂]將使我們能夠提高市場知名度，並擁有籌集資金的平台以撥資擴展業務經營。憑藉[編纂]的充足[編纂]及作為[編纂]公司而增強的商譽，我們相信我們能夠成功實施業務戰略，與中國領先的衛星電視台（通常指收視率排名前十的衛星電視台）建立業務關係，向彼等提供更多優質的電視劇進行播映，並與其他市場參與者有效進行競爭。尤其是，我們計劃(i)加強電視劇製作和發行能力，以擴大我們自製電視劇播映權的許可業務。我們計劃於未來三年內製作七部不同題材的電視劇。例如，我們計劃於2020年下半年開始拍攝兩部電視劇，即「三十歲無與倫比」和「起跑線」，分別是都市／浪漫和家庭題材的電視劇，我們相信將會迎合領先衛星電視台的喜好。我們將繼續投入資源以擴大自製電視劇播映權的許可業務，包括購買更多合適的劇本／IP以開發我們自身的電視劇；(ii)開發及製作多個題材的新型網絡劇以滿足年輕觀眾的不同喜好。我們計劃於未來三年內製作四部網絡劇，包括一部名為「請和孤單的我吃飯吧」新型網絡劇，將在2020年下半年開始拍攝，並計劃進一步發展及增強我們對網絡劇的投資、創作、製作和發行；及(iii)吸引並留住更多合格且經驗豐富的專業人員，以支持業務擴展。通過實施上述業務擴展計劃，我們相信，我們利用[編纂]的一部分以製作更多高質量的電視劇並獲得更大市場份額，從而增強本公司的整體競爭力及我們與其他市場參與者進行競爭的能力。

業 務

僱員

截至2017年、2018年及2019年12月31日，我們分別有26、52及47名僱員，全部均位於中國。截至最後可行日期，我們共有51名僱員。下表載列截至最後可行日期我們按業務職能分類的僱員明細。

職能	僱員人數	佔總人數的百分比
管理層.....	5	9.8
項目及後期製作.....	13	25.5
發行及宣傳.....	6	11.8
財務及會計.....	14	27.4
行政及其他支持員工.....	13	25.5
總計.....	51	100.0

我們基於眾多因素招募僱員，包括其知識水平及相關經驗、教育背景及我們的職位空缺。我們一般與全部僱員訂立標準僱傭合約，合約條款包括薪酬及相關福利。

我們的僱員並無成立任何僱員公會或協會。我們認為，我們於往績記錄期間內與僱員維持著良好的工作關係且並無遭遇任何重大勞工糾紛或招工困難。

保險

倘攝製組(包括演員)在製作我們自製電視劇的過程中受傷，我們可能會受到賠償申索。因此，我們為自製電視劇的攝製組(包括演員)購買人身傷害及醫療保險。董事確認，於往績記錄期間及直至最後可行日期，概無因在製作我們自製電視劇的過程中產生對攝製組(包括演員)造成嚴重傷害的任何重大事故而針對本集團提出任何重大申索。根據市場慣例，我們並無投保中國法律未強制要求的任何業務中斷保險或產品責任保險。我們亦未投保主要人員人壽保險、承保我們的網絡基礎設施或信息科技系統的損壞的保單或任何物業保單。此外，我們並未就合約安排涉及的風險投保。

於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並無就業務提出任何重大保險申索。有關詳情請參閱本文件「風險因素—有關我們業務的風險—我們並未就主要資產、物業及業務投購任何保險，而我們有限的投保範圍可能使我們面臨重大成本及業務中斷」一段。

業 務

職業安全及健康

我們的業務並無涉及重大健康及工作安全事宜，惟須遵守適用中國法律法規除外。我們已制定相關安全政策並於拍攝電視劇前向員工提供培訓。

作為執行製片人，我們負責整體策劃、製作過程的指揮、控制及協調，包括管理製作人員的職業安全及健康。尤其是，我們已制定一份全面的程序指引以監察電視劇拍攝程序並為製片人員提供其須遵守的管理措施手冊。

此外，在COVID-19病毒爆發期間，我們實施了嚴格的衛生措施以確保僱員的安全。特別是，我們要求僱員在進入辦公場所之前必須作體溫檢測。我們要求僱員在工作時戴上口罩，並用酒精擦拭或用肥皂和水清洗的方式經常清潔雙手。我們還定期清潔工作場所以保持衛生。其他衛生措施包括(其中包括)錯開工作時間和嚴格執行社交隔離。如果我們的僱員出現發燒、咳嗽、呼吸困難或任何其他疑似呼吸道疾病症狀(包括肺炎)，我們要求彼等進行自我隔離並致電急診服務，然後再去醫院接受治療，以防範相關疾病傳播的可能。

於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們的董事確認，我們並無經歷因我們的過失而發生的任何重大職業、健康及安全事故。

環境保護

我們於營運中不會面對重大的健康、安全或環境風險。由於我們並不開展任何生產活動，董事認為我們的業務不會涉及任何環保事宜。於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們未曾因違反健康、安全或環境法規而遭遇任何罰款或其他處罰。

季節性

我們的董事認為，我們經營的所在行業並無顯示任何重大季節性。因此，我們的業務並無與任何季節性因素掛鉤。

知識產權

於往績記錄期間，我們的知識產權包括：

- 有法定期限的名稱商標、域名及標誌；及
- 有各自法定期限的的電視劇、劇本及外購劇本的版權。

業 務

於最後可行日期，我們在中國全資擁有七部自製電視劇版權(分享署名權除外)，並擁有一部網絡劇的分享版權(信息網絡傳播權除外，其已永久並獨家許可予第三方聯合投資人)。於最後可行日期，我們已在香港及中國分別註冊兩個商標及一個域名。有關我們知識產權的進一步資料，請參閱本文件附錄四「C.有關業務的其他資料-2.本集團知識產權」。

域名

於最後可行日期，我們擁有以下我們認為或可能對我們的業務屬重大的域名：

域名	屆滿日期
litian.tv	2025年4月21日

版權

一般而言，我們所製作的電視劇內容所附帶的所有權歸屬於本集團。倘為聯合製作的電視劇，則有關電視劇的所有權將根據投資比例分配或完全屬於執行製片人。於最後可行日期，我們在中國全資擁有七部自製電視劇版權(分享署名權除外)，並擁有一部網絡劇的分享版權(信息網絡傳播權除外，其已永久並獨家許可予第三方聯合投資人)。

我們通過結合版權、商標及其他知識產權法律以及與我們僱員、供應商、客戶及其他人士的保密及許可協議來保護我們的知識產權。我們的僱員須與我們簽訂一份標準保密協議，當中規定(其中包括)，個人與我們保持關係的過程中開發或個人獲悉的所有機密資料須保密且不得披露予第三方。我們計劃於必要時委聘外部顧問，以就知識產權保護事項向我們提供意見。於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們知識產權並無遭到違反。然而，第三方未經許可使用我們的知識產權以及因保護我們的知識產權免受該等未經許可使用所招致的費用可能對我們的業務及經營業績造成不利影響。詳情請參閱本文件「風險因素-有關我們行業的風險-我們面臨盜版及版權侵權的風險」一段。

於往績記錄期間及直至最後可行日期，董事確認，我們與第三方並無任何有關知識產權的重大糾紛或其他未決的法律程序。截至同日，董事並不知悉我們在中國或其他國家採購的電視劇被嚴重非法發行。

業 務

牌照及許可證

根據中國相關法規，在中國從事提供電視節目製作服務的公司必須持有廣播電視節目製作經營許可證。有關詳情請參閱本文件「監管概覽」。

下表載列我們在中國開展業務所獲得的主要批准、牌照、許可證及證書：

持有人	牌照／許可證	頒發日期	屆滿日期	頒發機構
力天影視.....	廣播電視節目製作經營許可證	2019年4月3日	2021年3月31日	浙江省廣播電視局
力天傳媒.....	廣播電視節目製作經營許可證	2019年4月1日	2021年3月31日	浙江省廣播電視局
霍爾果斯 甜甜美美.....	廣播電視節目製作經營許可證	2019年4月1日	2021年3月31日	新疆維吾爾自治區 廣播電視局
霍爾果斯 好好學習.....	廣播電視節目製作經營許可證	2019年4月1日	2021年3月31日	新疆維吾爾自治區 廣播電視局
天天向上.....	廣播電視節目製作經營許可證	2019年4月1日	2021年3月31日	新疆維吾爾自治區 廣播電視局
新疆力天.....	廣播電視節目製作經營許可證	2019年9月17日	2021年9月17日	新疆生產建設兵團 文化體育廣電和 旅遊局

業 務

截至最後可行日期，北京力天尚未取得廣播電視節目製作經營許可證，因為其乃於2019年5月成立，且自其成立及直至最後可行日期並未承接任何業務活動。我們的中國法律顧問指出，廣播電視節目製作經營許可證僅於北京力天開始實際營運時方取得之許可證。因此，誠如我們的中國法律顧問所告知，於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們已取得對我們在中國的業務經營有重大意義的所有牌照、許可證、批准及證書，且該等牌照、許可證、批准及證書屬有效且維持有效。

我們自製電視劇的若干第三方聯合投資人已獲得電視劇製作許可證(甲種)，有效期為兩年且適用於有關許可證的持有人於期內所製作的全部電視系列劇。根據中國適用法律法規，已連續兩年製作六部或以上單集電視節目或三部或以上單劇集超過三集的電視系列劇的電視劇製片人均合資格申請電視劇製作許可證(甲種)。有關詳情請參閱「監管概覽—關於廣播電視節目的法規—關於廣播電視節目製作經營的法規」。我們並不符合在中國申請電視劇製作許可證(甲種)的標準。倘我們選擇申請電視劇製作許可證(乙種)，相關政府部門將按各個別電視劇基準授出有效期僅為180天的許可證，而獲得有關批文的程序耗時且結果不明朗。此外，根據有關政府部門的規定，電視劇發行許可證一般須由有關電視劇的製作許可證持有人提出申請。為精簡電視劇製作及發程序，我們與我們七部自製電視劇的若干第三方聯合投資人已獲得相關製作及發行許可證)合作。該等聯合投資人已向我們發出書面函件，確認該等電視劇的版權(不包括署名權，其可能由本集團及其他聯合投資人共同擁有)全部或部分歸本集團所有。我們已獲得行業主管部門頒發的合規證明，確認我們遵守與廣播及電視有關的適用中國法律、法例及法規，且本集團並未就有關活動受到來自任何監管機構的任何行政處罰或調查。誠如我們的中國法律顧問所告知，七部自製電視劇的許可證持有人為第三方聯合投資人，這一事實並不違反中國的相關法律法規。

就買斷電視劇而言，我們通過與第三方版權擁有人／許可方訂立內容發行協議，獲得買斷電視劇的使用權或許可播映權。該等電視劇的版權擁有人／許可方擁有簽訂內容發行協議的全部權利、權力及權能，且該等內容發行協議並非在中華人民共和國合同法第五十二條規定的情況下訂立。誠如我們的中國法律顧問所告知，我們訂立的內容發行協議有效，而本集團並非買斷電視劇許可證持有人這一事實並不違反中國的相關法律法規。

業 務

物業

截至最後可行日期，我們並未擁有任何物業，但我們於中國租賃八處物業，總建築面積約1,403.87平方米。我們於中國的所有租賃物業主要用作辦公室。

租賃物業

下表載列我們於最後可行日期所租用物業的地址、概約建築面積及租期：

編號	地址	建築面積 (平方米)	租期
1.	中國(浙江)影視產業國際合作實驗區基地 海寧市影視科創中心16樓1611-6室	25.00	2016年3月21日至 2022年3月20日
2.	北京朝陽區朝陽路85號院5號樓	480.00	2016年7月1日至 2020年12月31日
3.	浙江省杭州市濱江區長河街道長江路336號 4幢8層807-811室	429.00	2019年9月13日至 2021年9月12日
4.	浙江省嘉興市海寧市海寧經濟開發區 雙聯路128號科創中心17樓1711-20室	25.00	2019年8月25日至 2022年3月20日
5.	中國新疆伊犁州霍爾果斯口岸 中哈霍爾果斯國際邊境中心中心區B4號 東方公寓804及808室	168.49	2019年8月12日至 2020年8月11日
6.	新疆伊犁州霍爾果斯口岸中哈霍爾果斯 國際邊境中心中心區B4號東方公寓 806、809室	168.49	2019年8月12日至 2020年8月11日

業 務

編號	地址	建築面積 (平方米)	租期
7.	中國新疆伊犁州霍爾果斯口岸 中哈霍爾果斯國際邊境中心中心區B4號 東方公寓802室	75.55	2019年8月12日至 2020年8月11日
8.	新疆喀什經濟開發區深喀大道總部經濟區 兵團分區總部大廈B區916室	32.34	2018年11月1日至 2021年11月1日

對於總建築面積為1,371.53平方米的七處租賃物業，我們的出租人(包括業主及分出租人)已取得相關的房屋所有權證。據中國法律顧問告知，該等租賃物業的業主或分出租人為有關物業的擁有人，或獲授權出租或分租的人士，且我們訂立的租賃屬有效。

對於位於新疆建築面積為32.34平方米的一處租賃物業，業主尚未取得相關的房屋所有權證。我們主要將此物業用作辦公室。我們的中國法律顧問已告知我們，倘涉及具有瑕疵業權物業的租賃被視為無效或承租人無法繼續使用該租賃物業，承租人可根據中國合同法及／或租賃協議的條款向業主索取賠償。董事認為，由於該物業租賃作辦公室使用，可輕易以其他物業替代(如必要)，且該物業的租賃面積相對較小，故我們的經營業績及財務狀況將不會因業主於該物業持有有瑕疵的業權而受到重大不利影響。

另外，我們並未按商品房屋租賃管理辦法的規定，就所有租賃物業向地方房屋管理部門登記相關租賃協議。我們的中國法律顧問告知我們，我們可能會被相關中國部門要求於指定期間登記相關租賃協議。倘我們未能如此行事，則可能會面臨每項未登記租賃介乎人民幣1,000元至人民幣10,000元的罰款。基於最後可行日期的未登記租賃數目，我們估計我們可能被處以最高約人民幣80,000元的罰款。然而，截至最後可行日期，我們並無因未登記租賃而受到相關中國部門的罰款，且我們的中國法律顧問告知我們，未登記有關租賃協議，不會對其有效性造成任何的影響。有關租賃協議的登記需要相關出租人的合作，這非我們所能控制。我們盡力與有關出租人合理溝通，以期符合登記規定。我們將切實可行地要求有關出租人遵守租賃登記規定。董事認為，由

業 務

於該等物業僅作為辦公室使用，且我們不會在搬遷至其他地點(如需要)時面臨任何困難，故概無就該等租賃物業尚未登記的租賃協議對我們在中國的營運而言屬重大。

於最後可行日期，力天影視北京分公司租用及佔用位於北京朝陽區朝陽路85號院5號樓(「5號樓」)的物業為主要經營辦事處，而其註冊辦事處為北京朝陽區朝陽路85號院4號樓4層4A67室(「4號樓」)。根據中華人民共和國公司登記管理條例(「登記條例」)，公司地址應為主要辦事處地址且為公司的唯一登記辦事處。倘主要辦事處地址與登記辦事處不一致，公司應當提出變更登記辦事處申請，並於遷入新登記辦事處之前提交新登記辦事處使用證書。

截至最後可行日期，我們尚未提交變更力天影視登記辦事處文件。根據我們的中國法律顧問的建議，倘公司未能完成更改公司註冊辦事處的註冊程序，則(i)有關當局可命令公司在規定期限內進行更正；及(ii)未在規定期限內更正的，處人民幣10,000元至人民幣100,000元的罰款。我們於2020年3月27日獲得出租人的確認(i)有關當局已批准該等於5號樓租用辦公室的公司可以將同一園區其他可用地址用作其註冊辦事處，原因為5號樓因其計劃的使用目的而無法登記為註冊處；及(ii)力天影視北京分公司將4號樓作為其註冊辦事處，主要是因為5號樓無法登記為註冊處。

基於有關確認，並考慮到(i)有關當局命令我們根據註冊條例完成註冊時將規定一定的期限；及(ii)於最後可行日期，我們尚未從有關當局收到任何完成註冊的要求，我們的中國法律顧問認為我們被相關當局罰款或處罰的風險較低。

我們免費使用的物業

於最後可行日期，我們佔用兩項供我們免費使用的樓宇，其中一項位於北京朝陽區朝陽路85號院4號樓4層4A67室，乃供我們於2019年4月9日至2021年4月9日期間免費使用；另一項物業位於北京朝陽區朝陽路85號院4號樓4層4A05室，供我們於2019年5月9日至2021年5月9日期間免費使用。我們將此等樓宇作辦公室用途及該兩處物業的業主均為獨立第三方。根據我們自業主獲取的免費使用證明，我們的中國法律顧問認為，業主所作出將此等兩處樓宇免費提供予本集團的承諾屬有效。董事認為，由於(i)此等兩處物業乃租賃作辦公室用途，彼等在有需要時可輕易由替代物業取代；及(ii)此等物業的租賃面積相對較小，因而經營業績及財務狀況將不會受到重大不利影響。

業 務

法律程序及合規

於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們未曾亦並非任何重大法律、仲裁或行政程序的當事方，且我們並不知悉任何尚待解決或我們或任何董事面臨並可能個別或整體會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響的法律、仲裁或行政程序。

同期，我們未曾及並無嚴重違反適用法律或法規，且除下文所披露有關社保及住房公積金的不合規事件以外，我們並無遭遇針對我們或我們任何附屬公司且董事認為或會對我們的財務狀況或經營業績產生重大不利影響的任何其他系統性不合規事件。於同期，我們亦無經歷董事認為整體會令本公司、董事或高級管理層合法經營業務的能力或持續經營業務的能力產生負面影響的任何法律法規的不合規事宜。根據中國法律顧問的意見，於往績記錄期間及直至最後可行日期，除本文件所披露的資料外，我們已在所有重大方面遵守所有相關中國法律法規。

業 務

系統性不合規事件

下表載列於往績記錄期間及直至最後可行日期本集團過往的系統性不合規事件概要，以及我們就有關事宜採取的糾正措施及預防措施：

不合規事件的詳情	不合規事件的原因及涉及人員	法律後果、潛在最高處罰及其他財務責任(如有)	已採取/將採取的糾正措施	最新狀況	對本集團的潛在營運及財務影響	為防止再次出現不合規事件已採取/已加強的內部控制措施
1. 於往績記錄期間及直至最後可行日期，(i)天天向上及新疆力天未能完成住房公積金登記；(ii)霍爾果斯甜甜美美、霍爾果斯好好學習及天天向上並無為其若干僱員開設住房公積金賬戶；及(iii)我們未能按有關中國法律法規規定及時為僱員足額繳納社保及住房公積金供款。	發生不合規事件的主要原因為人力資源部門處理人員的行政疏忽，且彼等缺乏對相關地方法規的全面了解。	我們的中國法律顧問已告知我們，根據適用中國法律法規，倘僱主未能進行社保登記，則相關社保行政管理部門可責令其在指定期限內進行糾正。倘僱主未能按規定的期限內進行糾正，則其將被處以有義務繳納的社保總額一至三倍的罰款。	於最後可行日期，新疆力天正在完成住房公積金登記。我們承諾，倘主管理部門責令我們在規定的期限內糾正並完成天天向上的住房公積金登記或為霍爾果斯甜甜美美、霍爾果斯好好學習及天天向上的僱員開設住房公積金賬戶，我們將及時滿足有關要求。	於最後可行日期，我們並無受到有關部門的任何行政指令以完成社保及住房公積金登記，我們亦無因未就我們僱員開設住房公積金賬戶而接獲彼等任何投訴。於最後可行日期，有關中國政府部門並無就不合規事件針對我們採取行政行動，或針對我們施加任何罰款或處罰，我們亦無接獲任何命令，要求我們支付欠繳的社保款項及住房公積金款。	鑒於(i)主管部門根據適用中國法律法規通常允許僱主在一定期限內糾正未登記及未為我們僱員開設住房公積金賬戶的情況；(ii)我們承諾會及時為僱員開設住房公積金賬戶並完成社保及住房公積金登記；及(iii)於最後可行日期，我們並無受到有關部門的行政處罰，亦無自有關部門接獲任何糾正或完成社保及住房公積金登記的通知，我們的中國法律顧問認為，我們因未能開設住房公積金賬戶並進行社保及住房公積金登記而被有關部門罰款或處罰的可能性極低。	我們已制訂內部合規指引及合規核對清單，當中載列我們就有關合規事宜的政策及程序。我們已審閱內部控制政策，並指定傅潔雲女士(執行董事兼首席財務官)密切監察我們持續遵守社保供款規定的情況，並監督任何必要措施的實行。我們計劃日後根據適用法律法規作出社保供款。
於最後可行日期，我們已就截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度金額分別約為人民幣0.4百萬元、人民幣0.7百萬元及人民幣0.8百萬元的社保款項及住房公積金供款繳餘額計提全額撥備。	我們的中國法律顧問已告知我們，根據適用中國法律法規，倘僱主未能為其僱員進行住房公積金登記或開設賬戶，則相關住房公積金行政管理部門可責令其在指定期限內完成登記或開設賬戶。倘僱主未能按規定的期限內完成，則其將被處以介乎人民幣10,000元至人民幣50,000元的罰款。	於最後可行日期，我們已就截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度金額分別約為人民幣0.4百萬元、人民幣0.7百萬元及人民幣0.8百萬元的社保款項及住房公積金供款繳餘額計提全額撥備。	於最後可行日期，我們已就截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度金額分別約為人民幣0.4百萬元、人民幣0.7百萬元及人民幣0.8百萬元的社保款項及住房公積金供款繳餘額計提全額撥備。	於最後可行日期，我們並無受到有關部門的任何罰款或處罰，我們亦無接獲任何命令，要求我們支付欠繳的社保款項及住房公積金款。	鑒於(i)主管部門根據適用中國法律法規通常允許僱主在一定期限內糾正未登記及未為我們僱員開設住房公積金賬戶的情況；(ii)我們承諾會及時為僱員開設住房公積金賬戶並完成社保及住房公積金登記；及(iii)於最後可行日期，我們並無受到有關部門的行政處罰，亦無自有關部門接獲任何糾正或完成社保及住房公積金登記的通知，我們的中國法律顧問認為，我們因未能開設住房公積金賬戶並進行社保及住房公積金登記而被有關部門罰款或處罰的可能性極低。	我們已制訂內部合規指引及合規核對清單，當中載列我們就有關合規事宜的政策及程序。我們已審閱內部控制政策，並指定傅潔雲女士(執行董事兼首席財務官)密切監察我們持續遵守社保供款規定的情況，並監督任何必要措施的實行。我們計劃日後根據適用法律法規作出社保供款。

業 務

不合規事件的詳情	不合規事件的原因及涉及人員	法律後果、潛在最高處罰及其他財務責任(如有)	已採取/將採取的糾正措施	最新狀況	對本集團的潛在營運及財務影響	為防止再次出現不合規事件已採取/已加強的內部控制措施
不合規事件的詳情	不合規事件的原因及涉及人員	<p>法律後果、潛在最高處罰及其他財務責任(如有)</p> <p>我們估計，我們於截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度並無繳付的社保款項及住房公積金供款總額分別約為人民幣0.4百萬元、人民幣0.7百萬元及人民幣0.8百萬元。</p> <p>我們的中國法律顧問已告知我們，根據相關中國法律法規，僱主因未及時為僱員作出足額社保款項而可能會被徵收滯納金及罰款。倘中國任何政府主管部門認為，我們為僱員繳納的社保款項違反了中國法律法規的相關要求，其可責令我們自欠繳日期起的規定期限內向相關中國地方部門繳納欠繳總額，並按日加收欠繳總額0.05%的滯納金。倘我們未能於規定期限內繳納，我們可能會被處以欠繳總額一至三倍的罰款。</p>	<p>已採取/將採取的糾正措施</p>	<p>最新狀況</p>	<p>對本集團的潛在營運及財務影響</p> <p>此外，鑒於最後可行日期，(i)我們已基於我們於往績記錄期間並無繳付的社保款項及住房公積金供款總額的估計，為社保款項及住房公積金欠繳餘額計提全額撥備；及(ii)我們承諾，倘我們接獲有關部門的命令，要求我們在一定期限內支付尚未支付的社保或住房公積金，我們將及時滿足有關要求。我們的中國法律顧問認為，我們因未能足額繳納社保及住房公積金而被有關部門罰款或處罰的風險極低。</p> <p>按上文所述，董事認為，此項不合規事件將不會對我們的整體業務營運或財務狀況造成重大不利影響。</p> <p>控股股東亦已同意根據彌償契據就此不合規事件向本集團作出彌償。</p>	<p>為防止再次出現不合規事件已採取/已加強的內部控制措施</p> <p>此外，我們已於2019年10月為董事及高級管理層就不合規事件安排有關法律及監管規定的培訓，並將繼續不時向彼等提供適用於本集團業務營運的法律及監管規定的培訓。我們亦將委任外部中國法律顧問，就遵守中國適用法律法規向我們提供意見。</p>

業 務

不合規事件的詳情	不合規事件的原因 及涉及人員	法律後果、 潛在最高處罰及 其他財務責任(如有)	已採取/將採取 的糾正措施	最新狀況	對本集團的 潛在營運及 財務影響	為防止再次出現 不合規事件已採取/ 已加強的內部控制措施
		<p>中國法律顧問亦告知我們，倘任何中國主管政府部門認為，住房公積金供款並無滿足相關中國法律法規的要求，其可責令我們於規定期限內向相關中國地方部門支付欠繳餘額。倘我們未能於期限內支付，其可向人民法院申請強制執行。</p>				

業 務

不合規事件的詳情	不合規事件的原因及涉及人員	法律後果、潛在最高處罰及其他財務責任(如有)	已採取/將採取的糾正措施	最新狀況	對本集團的潛在營運及財務影響	為防止再次出現不合規事件已採取/已加強的內部控制措施
<p>2. 於往續記錄期間，我們作為投資人或被投資人的固定回報中國貸款通則被禁止。</p>	<p>發生該等不合規事件的原因是根據弗若斯特沙利文報告該情況屬行業慣例，且我們不熟悉向第三方提供貸款的有關中國法律法規。</p>	<p>根據中國人民銀行(「中國人民銀行」)於1996年6月28日頒佈的貸款通則，企業之間的借貸(包括變相形式借貸)不得違反中國的有關規定。倘企業之間擅自辦理借貸(包括變相形式借貸)，由中國人民銀行對出借方按違規收入(即收取的利息)處以一倍以上至五倍以下的罰款，並終止有關借貸。據中國法律顧問告知，我們作為投資人或被投資人的上述固定回報投資根據中國貸款通則被禁止。</p>	<p>於最後可行日期，我們已終止作為投資人的所有固定回報投資。</p>	<p>截至最後可行日期，我們並未終止我們作為被投資人的全部固定回報投資，原因為該等投資的結算尚未到期。然而，我們日後將不會參與我們將擔任投資人或被投資人的任何固定回報投資。由於(i)我們作出或收取的固定回報投資總額於往續記錄期間相對而言並不重大；(ii)我們可以自有資金或根據聯合融資安排自第三方投資者獲得具可變回報的投資補充所需資金，故我們的董事認為，終止全部固定回報投資不會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成任何重大不利影響。</p>	<p>貸款通則訂明，由於中國人民銀行及其分支機構是實施貸款通則的監管機關，企業可向中國人民銀行的當地分支機構尋求實施貸款通則的意見。根據官方網站，中國人民銀行(嘉興支行)的轄區包括力天寧市，而貨幣信貸管理部門負責在轄區實施貨幣信貸政策。於2020年3月5日，我們的中國法律顧問通過官網指示的電話號碼與貨幣信貸管理部的官員(並未透露其身份及職位)展開匿名電話訪談。嘉興支行確認，(i)企業之間的借貸須由於1999年實施後的合同法規管；(ii)涉及固定回報投資的借貸協議只要符合合同法訂明的條件，則不得因違反貸款通則而被視為無效；及(iii)並無就企業之間的借貸訂明或施加的罰款或處罰。</p>	<p>我們已加強內部控制措施，避免有關不合規事件在未來再次發生，包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> 指定有關人員負責監督任何違反貸款通則的借貸活動並編製書面報告； 為管理層及僱員提供定期培訓，以獲悉與業務營運有關的最新中國法律法規； 為任何外部貸款相關付款及收款設立內部授權程序； 於相關內部控制及風險管理規則明確載列任何借貸將遵守中國適用的規則及法規；及 要求我們的法律及審計部作出定期審核及監測，確保符合相關法律法規及我們的內部控制措施。

業 務

不合規事件的詳情	不合規事件的原因 及涉及人員	法律後果、 潛在最高處罰及 其他財務責任(如有)	已採取/將採取 的糾正措施	最新狀況	對本集團的 潛在營運及 財務影響	為防止再次出現 不合規事件已採取/ 已加強的內部控制措施
					<p>於2020年4月21日，我們的中國法律顧問與中國人民銀行海寧市支行(「海寧支行」)行長及中國銀行保險監督管理委員會嘉興監管分局海寧辦事處(「中國銀保監會海寧辦事處」)處長進一步進行當面訪談。該等官員確認，海寧支行負責詮釋及實施海寧市的貨幣信貸政策，而中國銀保監會海寧辦事處則負責根據貸款通則規管及監督海寧市的借貸活動。海寧支行及中國銀保監會海寧辦事處確認，(i)自2017年起並無對力天影視訂明或施加任何罰款或處罰；及(ii)主要從事借貸以外業務的出借方不會因借貸予其他企業而遭受政府部門懲罰或處罰。</p>	

業 務

除上文所披露者外，於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並不知悉涉及適用法律法規的任何其他重大或系統性不合規事件。我們亦已委聘獨立內部控制顧問，以審閱我們的內部控制政策及糾正措施，並就改善提出推薦意見及建議(如適用)。

經考慮我們就本節「法律程序及合規」一段所披露的不合規事件所實施的內部控制措施、董事會的持續監控及監督、外部專業顧問(如需要)的協助以及據董事確認，不合規事件並不涉及欺詐或不誠實行為，董事認為，我們的經加強內部控制措施屬足夠及有效；董事的適合性符合上市規則第3.08條及3.09條；及根據上市規則第8.04條，本公司適合[編纂]。

內部控制及風險管理

內部控制

為籌備[編纂]，我們已於2019年1月委聘獨立顧問公司德豪財務顧問有限公司(「內部控制顧問」)，以對我們內部控制的選定方面進行獨立審閱(「內部控制審閱」)，包括(i)實體層面的控制，如高級管理人員培訓、反腐敗、反賄賂和反洗錢措施；及(ii)業務流程層面的控制，如自製及買斷電視劇的項目管理、發行及貿易應收款項、財務申報管理、資金管理和稅務管理。內部控制顧問就加強上述主要業務流程的內部控制向我們的管理層提供推薦意見以供考慮。我們已採納推薦意見及已實施相關控制措施。內部控制顧問於2019年9月對我們的經糾正控制措施進行後續審閱，以審閱我們為解決內部控制審閱的發現而採取補救行動的效果(「後續審閱」)。內部控制顧問在後續審閱中並無任何進一步推薦意見且並無識別任何重大的內部控制不足。董事確認已遵循內部控制顧問提供的所有重大推薦意見並已採取相應的糾正行動，以處理內部控制缺陷及不足之處。董事認為，本集團所採取的內部控制措施足夠且充分。內部控制審閱及後續審閱乃基於我們提供的資料進行，內部控制顧問並無發表任何保證或意見。

我們已指定本公司負責人員監察本公司持續遵守規管業務營運的相關中國法律法規的情況，以及監督任何必要措施的實施情況。為管理我們的內部及外部風險並確保我們的業務運轉順暢，我們已制定及維持全面風險管理及內部控制制度(由我們認為對業務適宜的政策、程序及風險管理方法組成)，且我們致力於不斷提升該等制度。

業 務

此外，我們計劃為董事、高級管理層及其他相關僱員定期提供持續培訓課程及／或與相關中國法律法規有關的最新資料，務求積極識別任何潛在不合規事件及情況。我們的執行董事兼首席財務官傅潔雲女士負責確保我們整體持續合規。

此外，我們已採納一系列規管僱員行為的內部規則及政策。我們已建立監察制度以實施反貪污、反賄賂及反洗錢措施，從而確保僱員遵守內部規則及政策以及適用法律法規。

反貪污及反賄賂措施

為遵守中國適用的反貪污及反賄賂法律法規，我們已制定並實施反貪污及反賄賂政策。我們主要的反貪污及反賄賂措施包括以下各項：

- 我們向僱員提供反欺詐及道德培訓及通過僱員手冊及公告向所有僱員分發我們的書面反貪污及反賄賂政策；
- 作為招聘流程的一部分，我們對所有僱員進行背景調查，包括犯罪記錄、信用記錄、僱傭及財務歷史；
- 我們識別風險及從本公司層面及業務部層面評估欺詐，並實施特定內部控制機制減少再次出現欺詐的情況；就財務欺詐、濫用公司資產及濫用職權等欺詐風險高發領域，我們已制定指引，包括繪製業務流程圖、明確職責劃分及實施嚴格的管理政策，以鞏固內部控制及防止任何潛在的不當或欺詐行為；
- 我們已制定舉報及投訴處理程序，據此，僱員可(其中包括)通過書面文件或電話告知我們的高級管理層若干犯罪活動、不公正行為及財務欺詐活動。我們的高級管理層將對任何涉嫌賄賂、貪污或其他相關不當行為或其他欺詐活動展開調查。倘發現不當行為，我們或採取適當的紀律行動、向有關監管部門報告及／或展開法律行動，以追討我們因有關不當行為而蒙受的任何損失；及
- 我們指定內部審計人員管理熱線及電郵，以收集僱員或外部人員的投訴，並書面記錄各舉報事件。我們的內部審計人員須及時向我們的高級管理層或董事會報告賄賂、貪污或其他不當行為，調查有關事件並提出合規意見。

業 務

董事確認，於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們已遵守有關反貪污的中國法律法規，且並無就有關活動遭到任何監管部門的任何行政處罰或調查。

反洗錢措施

為遵守有關防止洗錢的中國法律法規，我們已制定並實施反洗錢政策（「反洗錢政策」）。反洗錢政策所載防止及偵測反洗錢活動的主要措施包括以下各項：

- 我們進行詳細盡職審查，評估客戶的身份、財務背景、聲譽及業務活動。倘我們發現有任何可疑交易，且有合理理由懷疑我們的客戶參與洗錢活動，我們可暫停或終止我們與該等客戶的業務關係，就進一步行動根據適用法律法規向有關機關舉報該等客戶；
- 我們保存所有交易紀錄以便監察，包括每日交易紀錄、收據、支票副本、賬冊內的付款及其他客戶通訊；
- 審核委員會成員負責反洗錢事宜。彼等的主要職責是制定反洗錢政策、審查我們的反洗錢程序、評估業務營運所產生的反洗錢風險、監督本公司不同部門實施反洗錢的情況及確保我們符合反洗錢政策及適用法律法規；
- 我們向僱員提供定期反洗錢培訓，期間我們會介紹本公司反洗錢程序，讓僱員知悉有關識別及防止洗錢活動的措施以及其他舉報渠道；
- 我們設有舉報機制，令員工可向董事會審核委員會舉報任何高級管理層成員及／或僱員涉及的洗錢活動；及
- 我們將會在須根據適用反洗錢法律及法規作出報告時，向有關主管當局或調查部門報告可疑交易。

董事確認，於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們遵守中國反洗錢法律法規，且並未因該等活動受到任何行政處罰或任何監管機構調查。

業 務

風險管理

我們的業務涉及各類風險，且我們認為風險管理對我們的增長及成功至關重要。我們面臨的主要營運風險包括(其中包括)日常經營管理、電視劇管理、財務申報及記錄、資金管理、遵守適用法律法規、一般市況以及對電視劇製作看法的變動、投資及發行、中國監管環境的變動。有關我們所面臨各類風險的披露，請參閱本文件內「風險因素」一節。此外，我們亦面臨許多市場風險，如在我們日常業務過程中產生的利率、信貸及流動資金風險。有關該等市場風險的討論，請參閱本文件內「財務資料—有關市場風險的定量及定性披露」一節。

在業務過程中，我們亦擔任非執行製片人投資電視劇。就此類投資風險，各投資決定乃經考慮各項因素後作出，如所涉及的風險，且將由我們的投資委員會批准。我們的財務部門主要負責定期監督我們的投資表現。任何重大因素將及時向管理層匯報，以待進一步討論。我們已實施以下投資指引：

- 我們應僅投資由聲譽良好的執行製片人及／或與我們建立良好關係的製片人製作的電視劇；
- 我們應評估有關電視劇的市場性；及
- 投資項目應於啟動後持續檢視及評估。

為確保[編纂]後持續實施風險管理政策及企業管治措施，我們已採納或將繼續採納(其中包括)下列風險管理措施：

- 董事會負責及有一般權力管理我們的業務營運，並負責管理本集團的整體風險。董事會亦負責考慮、審查及批准任何涉及重大風險的重大業務決策；
- 我們全年均在識別及評估風險。董事會將每年審閱本集團內部控制制度至少一次。審閱將涵蓋監督的所有重要範疇，包括財務、業務營運、監管合規及風險控制。我們按照制定的風險對應策略及特定管理措施，定期測試我們的風險管理及應對能力，並追蹤修正措施的實施情況；

業 務

- 我們將設立審核委員會，審閱及監督我們的財務匯報程序及內部控制系統。我們的審核委員會將由委員會主席劉翰林先生、甘為民先生及余楊先生組成。有關該等成員的資格及經驗，請參閱本文件「董事及高級管理層」；
- 我們將採納各類政策確保符合上市規則，包括但不限於有關風險管理、關連交易及資料披露的政策；
- 我們將為高級管理層和員工提供定期的反腐敗和反賄賂合規培訓，以增強彼等對適用法律法規的了解和遵守情況；
- 我們將安排董事和高級管理層參加有關上市規則規定和香港[編纂]公司董事職責的培訓研討會；及
- 我們將委聘外部法律顧問，就上市規則合規為我們提供建議，並確保我們符合必要的相關法定規則及適用法律。