

## 概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於本文僅屬概要，故並未包括所有對閣下而言可能屬重要的資料。此外，任何[編纂]均有風險。[編纂]於[編纂]所涉及的若干特定風險載於「風險因素」一節。閣下在決定[編纂]於[編纂]之前應細閱整份文件（包括「風險因素」一節）。本節所採用的多個詞彙的定義載於「釋義」及「技術詞彙」等節。

### 概覽

我們是一家依托於一流的影視製作業務與傳媒及藝術專業高等教育業務等兩大支柱業務的傳媒集團。

我們是中國民辦電視節目製作行業的先驅之一。二十多年來，我們製作的電視節目贏得了不俗的人氣和收視，我們於往績記錄期間的所有製作節目首播時收視率全國排名第一。全國觀眾的厚愛也贏得了客戶、主要電視台和在線視頻平台對我們產品的盛情接受—就我們製作的最後十部電視劇而言，其所有首播權甚至已在我們製作完成前賣出。在往績記錄期間，影視製作業務的毛利率為47.2%，而根據弗若斯特沙利文的統計，業內平均值僅為35.0%。

我們亦經營南京傳媒學院（拼音：Nanjing Chuanmei Xueyuan，前稱為中國傳媒大學南廣學院（「傳媒大學南廣學院」））（根據中國大學校友會的統計，2020年在中國傳媒及藝術獨立學院中排名第一）。根據弗若斯特沙利文的統計，2018/2019學年傳媒及藝術相關專業在校學生有12,697名，旗下大學是中國第二大民辦行業傳媒及藝術高等教育提供商。於2019/2020學年，超過63,000名申請人角逐進入旗下大學，而最終僅4.3%獲錄取。

旗下大學由南京美亞及中國傳媒大學（「中國傳媒大學」）於2004年合作創辦。於2019年7月，南京美亞及傳媒大學南廣學院與中國傳媒大學訂立終止協議，並向中國傳媒大學一次性支付人民幣160百萬元。旗下大學於2020年3月由獨立學院正式轉設為新校名為南京傳媒學院（拼音：Nanjing Chuanmei Xueyuan）的民辦高等教育機構，且已於2020年5月取得最新的民辦學校辦學許可證。招生或會受終止與中國傳媒大學的合作協議以及因此導致的校名更改所影響。有關詳情，請參閱「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—旗下大學最近已終止與中國傳媒大學的合作協議，並更名為南京傳媒學院（拼音：Nanjing Chuanmei Xueyuan）。在終止與中國傳媒大學合作後，我們在招生及就業方面將面臨重大不確定因素」。

我們尋求利用我們享譽全國的聲譽、對內容創作及娛樂行業的深入見解以及豐富的傳媒及藝術教育資源將我們的業務擴大至新領域。例如，我們看到娛樂行業年輕人才對優質培訓的殷切需求，進而於2019年8月推出首檔英皇南廣演藝培訓班以捕捉此市場機遇。資深著名導師對之前與我們的合作深感滿意，而我們在娛樂業務中的聲譽與旗下大學的專家發揮協同效應，為有天賦的星夢演員量身打造培訓課程。該為期16天的試播節目廣受青睞。儘管培訓費高達人民幣20,800元，但一個月內有約610名年輕演員申請，而我們僅錄取30名。

於2017年、2018年及2019年，我們的總收益分別為人民幣556.9百萬元、人民幣368.3百萬元及人民幣747.2百萬元，而利潤分別為人民幣180.6百萬元、人民幣148.8百萬元及人民幣194.5百萬元。我們的高等教育業務於往績記錄期間穩定增長。高等教育業務產生的收益從2017年的人民幣256.3百萬元增至2018年的人民幣276.9百萬元，再增至2019年的人民幣311.7百萬元。另一方面，我們的影視製作業務於往績記錄期間因我們

---

## 概 要

---

每年的作品數量有限以及使製作及交付延遲的行業政策的意外變動而呈波動狀態。我們的影視製作業務於2017年、2018年及2019年分別產生收益人民幣300.6百萬元、人民幣91.4百萬元及人民幣435.5百萬元。

### 行業機遇

媒體業務躋身中國發展最快的行業之列。根據弗若斯特沙利文的統計，中國傳媒行業的總收益從2014年的人民幣12,359億元快速增長至2018年的人民幣20,960億元，複合年增長率為14.1%。在整個媒體業務中，中國對優質內容的需求日益殷切。

就教育行業而言，民辦傳媒及藝術高等教育行業實現快速增長。於2018/2019學年，中國有1.0百萬位學生角逐傳媒及藝術大學提供的0.6百萬個名額。受對人才及媒體專業人士的殷切需求所推動，民辦傳媒及藝術高等教育享有優質學費架構，2018/2019學年可向每位學生平均收取人民幣19,029元，而中國普通民辦高等教育向每位學生收取學費的平均值為人民幣13,530元。加上學生群體規模日益壯大，民辦傳媒及藝術高等教育的總市場規模從2014年的人民幣89億元增長至2018年的人民幣129億元，且根據弗若斯特沙利文的統計，預期於2023年進一步增長至人民幣181億元。

### 我們的競爭優勢

#### 一流影視製作和傳媒及藝術教育業務

我們是中國民辦電視節目製作行業的先驅之一，向國內外觀眾輸出優質電視節目的歷史已有二十多年。以我們的品牌Cathay Media (華夏視聽) 製作的節目長期以高品質著稱，並且收視率一直高居不下。我們的作品亦已獲得電視評論家的一致好評且贏得無數贊譽。例如，我們的《影視同期聲》於2000年、2002年及2003年獲得全國電視欄目最高獎之一星光獎，及電視劇《天龍八部》於2004年在中國電視金鷹獎上摘得「十佳長篇電視劇優秀作品獎」、「最佳攝像獎」和「觀眾最喜愛電視劇男演員及女演員」，且電視劇《倚天屠龍記》於2019年獲得「優秀自製項目獎」。我們製作的合共231集於2019年播出，約佔中國同年播出總集數的1.0%。

傳媒及藝術高等教育是本集團持續成功的另一推動力量。旗下大學成立於2004年，並迅速成長為著名的傳媒及藝術大學，且我們於2016年至2020年連續五年獲中國大學校友會認可為於所有民辦傳媒及藝術獨立學院中排名第一。

這兩大基石業務彼此之間緊密合作，並顯示出強大的協同效應。我們認為，彼等將進一步促進本集團實現良性發展。影視製作業務令我們享譽全國，且有助加強旗下大學與業內的聯繫。憑借我們於影視製作行業的資源，我們引入業內翹楚擔任教職工並為學生創造大量實習及就業機會。同時，旗下大學亦充當為我們的影視製作業務招聘人才及提供創意內容的來源。例如，我們已在旗下大學設立編劇獎，鼓勵學生將奇思妙想改編成故事，該創新的故事創意來源令我們受益匪淺。

#### 與主要在線視頻平台及電視台之間的深度信任合作關係

交付令客戶滿意的優質內容是我們的首要任務。為此，我們已為內容創作建立全面合作模式。一旦我們為電視劇萌發創意，我們會與潛在客戶密切合作，並隨時告知彼等

---

## 概 要

---

最新製作進度。我們的製作團隊積極回應客戶（例如）對故事情節及主演選擇的反饋。這些舉措確保我們的最終產品廣受客戶青睞。就我們製作的最後十部電視劇而言，其所有首播權甚至已在我們完成製作前賣出。

通過二十多年來不斷輸出優質內容，我們已成功與國內主要電視台及在線播放渠道建立深度信任。該信任從客戶對共同投資我們電視劇的意願中可見一斑。例如，芒果電視台在《封神》（已於2019年播出）中投資41%及騰訊於《別叫我酒神》（已自2020年6月起在線播出）中投資50%。

### 交付優質內容的能力及經驗

我們擁有一支經驗豐富且敬業的內部創意團隊，由董事長蒲先生及資深電視製片人團隊領導。我們過往曾與業內一線編劇、製片人、導演及演員合作，包括張紀中、趙寶剛、胡軍及陳喬恩。

在製作方面，我們仔細審視成千上萬個潛在機會，並對快速變化的內容創作行業中高回報項目進行精準投資。改編熱門小說和戲劇是我們過往一個重要的成功戰略。儘管整個行業一直在爭先恐後地購買大眾文學的改編權，但我們相信我們已足夠出類拔萃，因為我們富有遠見的内容創作團隊始終可設法於小說在全國暢銷前將其找到，從而最終大幅降低我們的製作成本。

### 優質的傳媒及藝術課程讓學生在就業市場上脫穎而出

旗下大學的課程旨在順應不斷變化的傳媒及藝術行業的需求。例如，我們分別於2004年和2016年設立動漫專業和電競解說專業，這為業內一大首創。這些以市場為導向的課程，加上與行業領導者合作帶來的大量實習機會，使學生在校期間即已具備出眾的能力。憑借以市場為導向的課程和實習網絡（令旗下大學的學生專業出類拔萃），我們2016/2017學年畢業生的初次就業率達92.7%，而根據弗若斯特沙利文的統計，中國所有高等教育機構的初次就業率為78.4%。此外，根據江蘇省高校招生就業指導服務中心的調查，旗下大學2012年至2015年的就業競爭力及2015年畢業生平均起薪在江蘇省所有民辦大學中位列第一。

### 經驗豐富的大學教職工和廣泛的國際合作

截至2019年12月31日，旗下大學擁有706名全職教職工，另有524名經驗豐富的專業人士擔任助教（平均擁有10年行業經驗）。我們的教職工不僅經驗豐富、學術造詣深厚，而且與傳媒行業關係密切。

截至2019年12月31日，旗下大學與全球50多所大學開辦交換生或聯合學位項目，包括紐約、東京、倫敦及香港的大學。1,000多位學生從該等項目中受益，並獲得國際學習經歷。此外，410位學生正就讀學校的國際預科課程，為海外學習做準備。

### 往績記錄出色且經驗豐富的管理層

我們的創始人兼董事會董事長蒲先生是電視行業的先驅。蒲先生於1998年12月及2001年12月分別創立北京普聖達廣告有限公司及華夏在線以投資電視劇製作。蒲先生由此先後帶領華夏在線及華夏視聽成為中國電視劇製作行業的翹楚，於過去二十年已製作大量備受歡迎的電視節目。

## 概 要

### 業務戰略

我們計劃保持和鞏固在電視劇製作行業及民辦傳媒及藝術大學領域的領先地位，同時進軍電影製作和藝人經紀等領域，以發展為領先的傳媒集團。為實現此目標，我們計劃採取以下戰略：

- 繼續製作優質內容；
- 擴大旗下大學的規模，同時優化學費定價，以提高盈利能力；
- 探索新增長機會；
- 持續提高旗下大學的教學質量；及
- 有選擇性地進行戰略聯盟、投資及收購。

### 業務模式

#### 影視製作業務

我們在影視製作業務中製作各種內容以通過有線網絡、互聯網和銀屏發行。於製作過程中，我們充分利用我們的內部創意團隊，亦聘用例如著名編劇、導演及演員等外部資源。於製作完成後，我們將我們所製作產品的播放權授予電視台及在線視頻平台。

我們嚴格把控制作質量，並一直積極參與電視劇、綜藝節目及電影的製作，無論我們是獨家製作人還是與他人聯合製作，惟於2012年製作的兩部電影（其中我們為被動投資者）除外。我們預計在不久的將來繼續該種做法，同時我們亦將於2019年開始主導為在線觀看量身定製的電影的製作，該等電影被認為比用於劇院放映的故事片風險更低。

我們有三部電視劇於往績記錄期間進行首播，即2019年湖南衛視及芒果衛視的《封神》、2018年愛奇藝的《鳳囚凰》以及2019年騰訊視頻的《倚天屠龍記》。下表載列有關該等電視劇的資料。

劇名	我們投資的金額	我們投資的百分比	於往績記錄期間集數	於往績記錄期間的毛利率	收視率 <sup>(1)</sup>	於截至12月31日止年度所得收益		
						2017年	2018年	2019年
《封神》	人民幣 62.0百萬元	39%	65	38%	0.72%	-	61,230	28,072
《鳳囚凰》	人民幣 144.1百萬元	80%	52	49%	1.06%	296,607	7,251	-
《倚天屠龍記》	人民幣 236.2百萬元	100%	50	46%	64億次	-	13,453	405,109

附註：

- (1) 透過有線網絡播放的電視劇的收視率以潛在電視觀眾收看的百分比列示，而透過互聯網播放的電視劇的收視率以各在線平台的播放量列示。

## 概 要

此外，截至最後實際可行日期，我們正在製作六部電視劇及兩部適合在線觀看的網絡電影，其詳情載列如下。

劇名	類型	我們投資的百分比	當前狀態	預期完成製作
《清夫人》	電視	100%	前期製作(劇本創作)	2021年
《東邪西毒》	電視	100%	前期製作(劇本創作)	2021年
《銅婚》	電視	100%	前期製作(劇本創作)	2021年
《康熙大帝》	電視	100%	前期製作(劇本創作)	2021年
《嗨，什刹海》	電視	35%	後期製作(編輯)	2020年
《安靜》	電視	尚未落實	主要拍攝	2020年
《南太行血池村第一部》	網絡電影	100%	前期製作(向廣電總局備案)	2020年
《南太行血池村第二部》	網絡電影	100%	前期製作(向廣電總局備案)	2021年

下表載列截至2019年12月31日按單個項目基準劃分的已完成製作或製作中的所有電視劇及電影的賬面值／資本化總額、預算及完成百分比：

	賬面值／ 資本化總額	預算	完成百分比
	(以人民幣千元計)		
<b>已完成製作</b>			
《封神》	3,747	不適用	不適用
《朝歌》	45,000	不適用	不適用
<b>製作中</b>			
《康熙大帝》	4,915	330,000	1.5%

於我們所有的客戶中，在線視頻平台為我們重要的發行渠道，截至2017年及2019年12月31日止年度，產生的收益佔影視製作業務總收益98%以上。下表載列往績記錄期間我們的影視製作業務按發行渠道劃分的收益貢獻的明細：

	截至12月31日止年度					
	2017年		2018年		2019年	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	%
	(以千計，百分比除外)					
電視台	–	–	55,971	61.2	1,059	0.2
在線視頻平台	296,835	98.7	6,035	6.6	428,245	98.3
海外市場	3,766	1.3	29,390	32.2	6,225	1.5
<b>總計</b>	<b>300,601</b>	<b>100.0</b>	<b>91,396</b>	<b>100.0</b>	<b>435,529</b>	<b>100.0</b>

我們為我們若干電視節目的唯一製片人，且我們亦不時與他人合作及聯合製作。有關我們於該等情況下如何與其他製作公司合作的詳情，請參閱「業務－作品和服務－影視製作」。

於大多數情況下，我們與電視台及在線視頻平台訂約，以於首播後兩至八年期間播放我們的節目。總集數範圍預先釐定的授權費一般按集數磋商。授權費可分期支付－客戶通常於簽訂合約及審閱若干基礎文件(例如，我們的營業執照)後支付佔總價20%至30%的第一期分期付款(我們於資產負債表中將其確認為合約負債)，其後於交付母帶時支付另外30%至40%，並於電視節目已播放或可在線收看後支付餘額。我們與客戶

## 概 要

訂立的若干合約載有保護條款，准許客戶於我們交付的母帶不符合彼等技術標準或我們製作的電視節目於意料之外情況（如法規或行業政策有變）而禁止播放的情況下終止授權協議。於往績記錄期間，我們的合約概無遭客戶終止。

### 高等教育業務

於教育業務方面，我們運營傳媒大學南廣學院，專注於傳媒及藝術相關專業。下表載列相關學年本科課程學習的在讀學生人數及學費：

	學年			
	2016/2017	2017/2018	2018/2019	2019/2020
在讀學生總數	12,468	13,008	13,515	14,256
學費（區間）（以人民幣元計）	14,000~18,000	14,000~18,000	14,000~18,000	14,000~18,000

### 財務資料概要

下表呈列所示年度我們的綜合收益表項目（以絕對金額列示）及其佔我們總收益的百分比：

	2017年		截至12月31日止年度 2018年		2019年	
	人民幣元	%	人民幣元 (以千計，百分比除外)	%	人民幣元	%
收益	556,878	100.0	368,318	100.0	747,186	100.0
收益成本	(275,733)	(49.5)	(163,387)	(44.4)	(374,361)	(50.1)
毛利	281,145	50.5	204,931	55.6	372,825	49.9
銷售開支	(30,620)	(5.5)	(8,124)	(2.2)	(8,999)	(1.2)
行政開支	(68,675)	(12.3)	(62,356)	(16.9)	(74,212)	(9.9)
其他收入	13,234	2.4	12,474	3.4	17,504	2.3
其他收益／(虧損)淨額	4,113	0.7	(730)	(0.2)	(72,871)	(9.8)
經營利潤	199,197	35.8	146,195	39.7	234,247	31.3
財務收入	7,727	1.4	8,087	2.2	6,705	0.9
財務成本	(2,741)	(0.5)	(1,056)	(0.3)	(621)	(0.1)
財務收入淨額	4,986	0.9	7,031	1.9	6,084	0.8
除所得稅前利潤	204,183	36.7	153,226	41.6	240,331	32.1
所得稅開支	(23,621)	(4.3)	(4,401)	(1.2)	(45,814)	(6.1)
年內利潤	180,562	32.4	148,825	40.4	194,517	26.0

下表載列所示年度我們按分部劃分的收益明細：

	2017年		截至12月31日止年度 2018年		2019年	
	人民幣元	%	人民幣元 (以千計，百分比除外)	%	人民幣元	%
分部收益：						
影視製作	300,601	54.0	91,396	24.8	435,529	58.3
高等教育	256,277	46.0	276,922	75.2	311,657	41.7
總計	556,878	100.0	368,318	100.0	747,186	100.0

## 概 要

由於影視製作業務的業績波動，我們的收益及淨利潤於往績記錄期間有所波動。我們於2018年僅完成電視劇《封神》的交付，其中，我們的投資為39%。因此，2018年影視製作收益低，且本集團於2018年的淨利潤總額與2017年相比有所下降。我們的其他虧損淨額於截至2019年12月31日止年度大幅增長，主要是由於2019年第三季度向中國傳媒大學支付終止費人民幣95.0百萬元所致。

下表載列所示年度我們按分部劃分的毛利及毛利率：

	2017年		截至12月31日止年度 2018年		2019年	
	毛利 (人民幣元)	毛利率 (%)	毛利 (人民幣元)	毛利率 (%)	毛利 (人民幣元)	毛利率 (%)
			(以人民幣千元計，百分比除外)			
按分部劃分的毛利 及毛利率：						
影視製作	141,650	47.1	45,804	50.1	203,319	46.7
高等教育	139,495	54.4	159,127	57.5	169,506	54.4
總計	<u>281,145</u>	<u>50.5</u>	<u>204,931</u>	<u>55.6</u>	<u>372,825</u>	<u>49.9</u>

### 主要資產負債表項目

下表載列我們於所示日期的綜合資產負債表的主要項目，乃摘錄自本文件附錄一所載經審核綜合財務報表：

	截至12月31日		2019年
	2017年	2018年	
	(以人民幣千元計)		
非流動資產	727,806	762,865	680,337
流動資產	966,542	1,130,567	1,088,419
流動資產淨值	<u>505,038</u>	<u>602,412</u>	<u>729,977</u>
資產總值	<u>1,694,348</u>	<u>1,893,432</u>	<u>1,768,756</u>
總權益	<u>1,214,341</u>	<u>1,363,418</u>	<u>1,376,753</u>
非流動負債	18,503	1,859	33,561
流動負債	461,504	528,155	358,442
負債總額	<u>480,007</u>	<u>530,014</u>	<u>392,003</u>
總權益與負債總額	<u>1,694,348</u>	<u>1,893,432</u>	<u>1,768,756</u>

資產淨值／總權益從截至2017年12月31日的人民幣12.1億元增長至截至2018年12月31日的人民幣13.6億元，並進一步增至截至2019年12月31日的人民幣13.8億元，主要是由於於該期間實現淨利潤。有關按分部劃分的主要資產負債表項目，請參閱「財務資料－若干主要資產負債表項目的討論」。

### 非香港財務報告準則計量

為補充按照香港財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦將經調整純利（定義見下文）作為額外財務計量。我們呈列該財務計量乃由於我們的管理層使用該財務計量，透過撇除我們認為對往績記錄期間表現不具指示性的若干項目的影響以評估我們的財務表現。我們亦認為此非香港財務報告準則計量為[編纂]及其他人士提供額外資料，有

## 概 要

助於我們管理層採用同樣方式理解並評估經營業績及將會計期間的財務業績與同業公司者進行比較。我們認為，向中國傳媒大學的一次性付款屬非經常性質，乃由於與中國傳媒大學訂立的終止協議包含所有過渡安排，且我們預計於完全轉換為獨立運營旗下大學後將不會向中國傳媒大學支付任何額外費用。該等非香港財務報告準則數據屬非經常性質且為[編纂]提供公正的陳述以理解我們的經營業績。然而，此非香港財務報告準則計量並未具有香港財務報告準則規定的標準化涵義，因此可能與其他在聯交所上市的公司所呈列的類似措施不具可比性。

經調整純利(未經審核)指加回上市開支及向中國傳媒大學支付的終止費的年內利潤(「經調整純利」)。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們的經調整純利分別為人民幣199.0百萬元、人民幣156.5百萬元及人民幣300.7百萬元。

下表載列我們的經調整純利與按照香港財務報告準則計算及呈列的最直接可資比較財務計量(年內利潤)的對賬。

	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
	(以人民幣千元計)		
收益	556,878	368,318	747,186
除所得稅前利潤	204,183	153,226	240,331
所得稅開支	(23,621)	(4,401)	(45,814)
年內利潤	180,562	148,825	194,517
加：[編纂]開支	18,420	7,665	11,223
加：向中國傳媒大學的一次性付款	—	—	95,000
經調整純利	198,982	156,490	300,740

有關詳情，請參閱「財務資料－非香港財務報告準則計量」。

### 財務比率

	截至12月31日 / 截至該日止年度		
	2017年	2018年	2019年
淨利潤率 <sup>(1)</sup>	32.4%	40.4%	26.0%
權益回報率 <sup>(2)</sup>	15.7%	11.5%	14.2%
流動比率 <sup>(3)</sup>	2.09	2.14	3.04

附註：

- (1) 淨利潤率乃按淨利潤除以收益並乘以100%計算。
- (2) 權益回報率乃按淨利潤除以平均權益並乘以100%計算。
- (3) 流動比率乃按年末流動資產除以年末流動負債計算。

### 分部

我們的業務可分為兩個分部，即影視製作及高等教育。我們的首席執行官及執行董事審閱內部報告，評估表現及分配兩個分部之間的資源。

於該兩個分部之間，影視業務於往績記錄期間有所波動，乃主要由於，考慮到我們的資源及(尤為重要的是)產品質量，我們每年僅製作數量非常有限的電視劇，因此，每部電視劇的完成時間及銷量可能導致各期間的收益顯著不同。另一方面，高等教育於截至2019年12月31日止三個年度保持穩定，每年持續錄得經營利潤約人民幣100百萬元，並從經營活動中產生現金超過人民幣130百萬元(在各情況下均不包括2019年向中國傳媒大學支付一次性終止費的影響)。



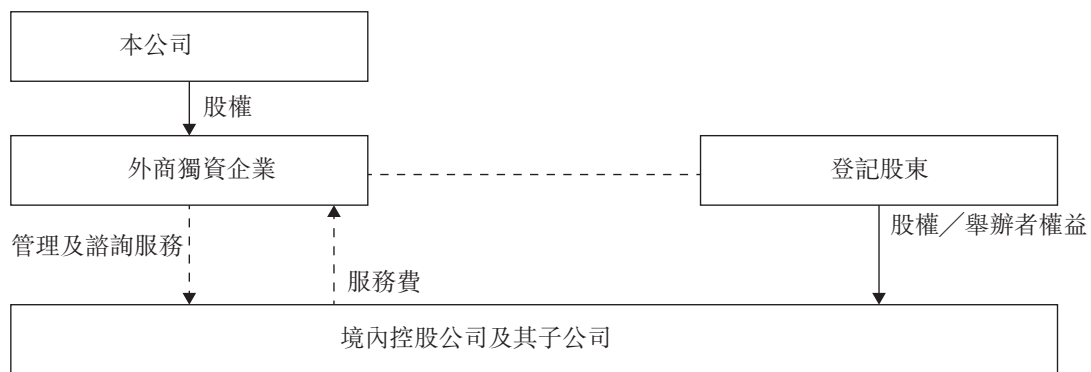
## 概 要

有關往績記錄期間兩個分部的經營業績及財務狀況的詳情，請參閱「財務資料」。尤其是，有關我們兩個分部於往績記錄期間經營業績的詳情、按分部劃分的主要資產負債表項目及按分部劃分的現金流，請參閱「財務資料－分部資料」、「財務資料－若干主要資產負債表項目的討論」及「財務資料－流動性及資本資源」。

### 契約安排

我們的影視製作業務及民辦教育業務受中國法律項下的外商投資限制所限。因此，本公司無法擁有或持有綜合聯屬實體的任何直接舉辦者權益或股權。相反，我們通過契約安排控制該等實體，並可於我們綜合聯屬實體取得登記股東享有的絕大部分經濟利益。有關詳情，請參閱「契約安排」。

以下簡圖闡明契約安排的主要方面：



附註：

- (1) 登記股東指境內控股公司（東陽華夏及南京藍籌）的登記股東。東陽華夏由蒲先生及劉暢先生分別擁有99%及1%。南京藍籌由蒲先生全資擁有。
- (2) 「—>」指股權／舉辦者權益中的法定及實益擁有權。
- (3) 「--->」指合約關係。
- (4) 「----」指外商獨資企業透過(i)行使所有股東於境內控股公司的權利的授權委託書；(ii)收購登記股東於綜合聯屬實體所持有的全部或部分股權／舉辦者權益的獨家購買權；及(iii)登記股東於境內控股公司、華夏視聽及南京美亞所持有股權的股權質押而對登記股東及境內控股公司行使的控制權。

### 我們的控股股東

緊隨[編纂]完成後（假設並無行使[編纂]，並無根據[編纂]後股份獎勵計劃授予股份，且並無根據[編纂]後購股權計劃授出購股權），蒲先生（透過Cathay Media Holding Inc.）將控制本公司已發行股本合共[編纂]%。因此，蒲先生及Cathay Media Holding Inc.將為我們的控股股東。

### [編纂]

假設[編纂]未獲行使且[編纂]為每股[編纂]港元（即本文件所列指示性[編纂]範圍每股[編纂]港元至每股[編纂]港元的中位數），我們估計我們將從[編纂]收取的[編纂]約為

---

## 概 要

---

[編纂]百萬港元（經扣除與[編纂]有關的[編纂]及開支後）。我們擬將[編纂][編纂]用作下列用途：

- 約[編纂]，或[編纂]百萬港元，用於投資製作高質素內容；
- 約[編纂]，或[編纂]百萬港元，用於改善或擴大旗下大學容量、設施及教育設備；
- 約[編纂]，或[編纂]百萬港元，用於收購傳媒及藝術高等教育機構及／或培訓機構，以補充我們傳媒及藝術教育業務；及
- 約[編纂]，或[編纂]百萬港元，用作營運資金及其他一般企業用途。

### 重大風險因素概要

我們的業務面臨包括載列於本文件「風險因素」一節所述的風險。由於不同的[編纂]在評定風險是否重大時或有不同的詮釋及標準，故閣下決定[編纂]於[編纂]前應閱讀「風險因素」一節全文。我們面臨的部分主要風險因素包括：

- 我們的影視製作業務主要依賴於（包括其他因素）觀眾接受度，這極難預測，因此存在固有風險。
- 影視行業在中國受到多方監管。
- 我們受民辦高等教育行業近期監管帶來的重大不確定性所規限。
- 我們的影視製作業務取決於每年發行的少數新片能否成功。彼等任何一個商業失敗能對我們造成重大不利影響，且此模式令我們來自影視製作業務的收益呈現明顯的季節性波動。
- 我們在競爭激烈的行業內經營影視製作業務。
- 我們在影視製作業務中面臨服務提供商高度集中的風險。
- 民辦高等教育業務相對新穎，在中國可能無法獲得廣泛認可。
- 旗下大學最近終止與中國傳媒大學的合作協議。在終止與中國傳媒大學合作後，我們在招生及就業方面將面臨重大不確定因素。
- 我們的高等教育業務取決於我們能收取的學費及住宿費的水平及我們允許招錄的學生數量。
- 我們於中國教育行業面臨激烈競爭，該競爭可造成不利價格壓力、經營利潤降低、市場份額損失、合資格僱員流失及資本開支增加。
- 倘中國政府裁定用於設立我們中國業務經營架構的協議並不符合適用中國法律及規例，我們可能會面臨嚴重處罰，繼而可能對我們的業務造成重大不利影響。

### 申請於聯交所上市

我們已向上市委員會申請批准根據[編纂]已發行及將予發行的股份（包括根據[編纂]獲行使而可能發行的任何股份）、根據[編纂]後股份獎勵計劃項下的獎勵將予發行的股份

---

## 概 要

---

及根據[編纂]後購股權計劃授出的購股權獲行使將予發行的股份上市及買賣，條件是(其中包括)我們符合上市規則第8.05(1)條的盈利測試。

### [編纂]

#### [編纂]開支

我們預期直至[編纂]完成時將產生[編纂]開支約人民幣[編纂]百萬元(約佔我們[編纂][編纂]的[編纂]%)，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)，其中人民幣[編纂]百萬元預期將於我們的綜合全面收益表中扣除，及人民幣[編纂]百萬元直接歸屬於[編纂]並撥充資本。[編纂]開支指[編纂]產生的專業費用及其他費用(包括[編纂]，但不包括酌情花紅)。上述[編纂]開支為截至最後實際可行日期的最佳估計，僅供參考，實際金額或有別於本次估計。

#### 股息

於往績記錄期間，本公司並無派付任何股息。於2017年12月及2019年8月，一家綜合聯屬實體向其當時的股東分別宣派股息人民幣58.1百萬元及人民幣182.0百萬元。於我們的綜合聯屬實體通過契約安排合併後，我們的綜合聯屬實體並未向我們的外商獨資企業宣派或派付任何股息。我們派付的任何金額的股息將由董事酌情決定，並將取決於我們未來的營運及盈利、資本需求及盈餘、一般財務狀況、合約限制及我們董事認為相關的其他因素。

#### 最新發展

新型冠狀病毒於2019年底主要在湖北省武漢市爆發，並已蔓延至全國乃至全球。世界衛生組織分別於2020年1月30日及2020年3月11日宣佈該疫情為國際關注的突發公共衛生事件及全球性流行病。傳媒大學南廣學院已於2020年3月初通過網課恢復教學(較原

## 概 要

定的春季學期開學約晚一個月)，並自2020年4月底起恢復課堂學習。由於2019/2020學年的學費和住宿費已於2019年9月開學時收取，且該收益已根據學期的實際進度確認，有關調整並未影響我們的高等教育業務的收益。儘管我們須向學生退還約兩個月的住宿費，但有關退款將僅對我們的高等教育業務的收益造成輕微影響。於2020年上半年，合共64,891位學生已參加傳媒大學南廣學院2020/2021學年的入學考試，學生人數超過過往學年。恢復我們預定電視劇的拍攝及製作活動已稍有延遲，因此，交付最終作品可能亦有所延遲。尤其是，我們獨資的電視劇《銅婚》(預期原定於2020年年底交付及確認收益)因冠狀病毒相關情況而延遲至2021年。此外，我們聯合投資的電視劇《朝歌》(我們於其中擁有30%權益)已於2020年交付，且預期貢獻的收益將少於我們獨資且已於2019年交付的電視劇《倚天屠龍記》。我們已於2020年4月底開始新電視劇《安靜》的主要拍攝工作。經考慮上述所有因素，截至最後實際可行日期，我們預計，我們於2020年錄得的收益及淨利潤將有所減少。

我們影視製作業務保留相對少量核心創意製作人員，且僅於確定某部電視劇的製作計劃時聘請業內頂尖人才(包括演員、導演及編劇)。因此，與我們的現金結餘相比，我們的影視製作業務僅產生少量固定成本，故我們認為即使疫情延長，亦不會出現財務可行性問題。就我們的高等教育業務而言，我們未曾且亦無計劃停止開設教育課程，我們的學生甚至在新型冠狀病毒疫情的封鎖期間一直參加在線課程學習。因此，來自我們高等教育業務的收益不會受到重大影響。因此，截至最後實際可行日期，我們預計新型冠狀病毒的爆發不會對我們的未來前景產生重大影響。

假設(i)根據[編纂]範圍下限及假設[編纂]並無獲行使，除手頭現金、金融資產及收取的與營運資金及一般企業用途有關的[編纂][編纂]外並無其他資金來源；(ii)影視製作業務及高等教育業務並無產生任何現金；及(iii)我們將保留現有僱員及產生固定成本(如行政開支及銷售開支)，並繼續投資已在製電視劇，猶如現金狀況充裕一般，我們預期仍可於上市後至少[編纂]個月內維持持續經營。

於2020年2月21日，中國網絡視聽節目服務協會發佈《網絡綜藝節目內容審核標準細則》，列明網絡綜藝節目的標準，主要是內容和選角方面。新標準與我們過往及目前的慣例一致，因此，我們並無面臨該項新規定引致的額外負擔或不利影響。有關更多詳情，請參閱「法規－有關中國電視劇及綜藝節目製作的法規－有關中國網絡綜藝節目的法規」。

於2020年4月初，我們的網絡電影《別叫我酒神》從廣電總局取得備案號，且已自2020年6月起在線播出。此外，就我們的高等教育業務而言，於2020年4月底，我們與英皇娛樂集團合作開設表演藝術聯合培訓計劃**金牌藝人計劃**，向每位學生收取人民幣45,000元至人民幣98,000元不等。

### 重大不利變動

董事確認，自2019年12月31日(即本集團編製最近經審核綜合財務資料之日期)起至本文件之日，我們的財務及交易狀況或前景並未出現任何重大不利變動且自2019年12月31日起，並無發生可能對附錄一會計師報告所載綜合財務報表所列資料有重大影響的事件。