

概覽

我們為中國主要的劇集製片商及發行商，涵蓋電視劇及網劇的投資、開發、製作及發行。根據弗若斯特沙利文報告，按二零一九年首輪播映電視劇數目計，我們於中國所有劇集製片商及發行商中排名第四，市場份額為6.0%。根據同一資料來源，按(i)劇集所得收入及(ii)發行首播及重播劇集數計，我們亦於二零一九年在中國所有劇集製片商及發行商中排名第六，市場份額分別為1.8%及2.1%。

我們的收入主要來自(i)向電視台、網絡視頻平台或第三方發行商許可自製劇集播映權；(ii)將來自網絡視頻平台或劇集製片商的買斷劇集播映權許可予電視台、第三方發行商或網絡視頻平台；及(iii)根據網絡視頻平台訂單提供定制劇集承製服務。

根據內部政策，我們一般會同時持有20至30項IP儲備，以滿足我們製作劇集的需求。截至最後實際可行日期，除已播映及將播映的劇集外，我們共保留31項IP，當中包括根據初步構思撰寫的六份原創劇本及根據被許可IP撰寫的25份改編劇本。與此同時，部分IP亦為高踞頂尖網絡文學平台排名的小說。

我們相信，平台型業務模式使我們相較同行具備更佳競爭優勢，讓我們有效率地將知名編劇、製作人、導演及演員、拍攝及製作工作室以及外部品控專家等優質行業資源整合至完善的生態系統中，以實現協同效應。我們的行業資源整合能力亦保證了劇集質量及成功，觀眾接受度證明了這一點。舉例而言，我們的自製劇集《不可能完成的任務》榮獲江蘇省廣播電視局頒發「江蘇省新聞出版廣電政府獎電視劇獎」。《國寶奇旅》榮獲江蘇省版權局頒發「2019年江蘇省優秀版權作品一等獎」及榮獲中共江蘇省委頒發「江蘇省五個一工程獎」。《第二次也很美》為「二零一九年東方衛視黃金時段年度收視率冠軍」。憑藉領先的市場地位、與頂尖行業資源的緊密聯繫及優質自製劇集，截至二零一九年十二月三十一日，我們為江蘇省唯一擁有《電視劇製作許可證(甲種)》的劇集製片商且為全國73名持有人之一，以表彰我們對劇集產業的貢獻。

我們極為重視劇集投資。我們的管理層及立項委員會緊貼、持續尋求並審慎挑選劇集的投資機遇。截至二零二零年六月三十日，我們投資合共16部已完成製作的劇集，其中11部為自製劇集。截至同日，在11部已完成製作的自製劇集中，我們為其中八部的唯一或最大投資者。我們擁有強大的發行能力，並與中國五大電視台及三大網絡視頻平台保持良好的合作關係。根據弗若斯特沙利文報告，於二零一九年，我們為唯

一一家在上述所有八個主要發行渠道都有發行新劇集的劇集製片商及發行商。憑藉我們強大的發行能力，我們會不時與其他開發商或製作人接洽，以協助發行彼等的劇集。截至最後實際可行日期，我們有32部已播映劇集，而於二零二一年第四季度前將播映三部劇集，包括一部自製劇集及兩部定制劇集。

於往績記錄期間，我們錄得穩定增長。我們的收入由二零一七年的人民幣542.9百萬元增加至二零一八年的人民幣679.1百萬元，並進一步增加至二零一九年的人民幣765.1百萬元。

我們的競爭優勢

我們相信過往的成功得益於以下競爭優勢：

主要的劇集製片商及發行商

作為中國主要的劇集製片商及發行商，我們的業務覆蓋電視劇及網劇的投資、開發、製作和發行。根據弗若斯特沙利文報告，按二零一九年首輪播映電視劇數目計，我們於中國所有劇集製片商及發行商中排名第四，市場份額為6.0%。根據同一資料來源，按(i)劇集所得收入及(ii)發行首播及重播劇集數計，我們亦於二零一九年在中國所有劇集製片商及發行商中排名第六，市場份額分別為1.8%及2.1%。

憑藉我們在製作優質劇集的往績記錄，截至二零一九年十二月三十一日，我們是江蘇省唯一一家擁有《電視劇製作許可證(甲種)》的劇集製片商。此外，截至同日，中國僅有73家劇集製片商持有該許可證，當中只有29家非國有企業。作為《電視劇製作許可證(甲種)》的持有人，我們獲豁免為每部計劃製作的劇集向相關主管部門個別申請製作許可證，簡化劇集相關審批程序，並加快製作過程。此外，根據弗若斯特沙利文報告，於二零一九年，我們為唯一一家在五大電視台(包括江蘇衛視、浙江衛視、東方衛視、湖南衛視及北京衛視)和三大網絡視頻平台(包括愛奇藝、優酷及騰訊視頻)都有發行新劇集的劇集發行商和製片商。根據弗若斯特沙利文報告，按二零一九年於五大電視台黃金檔上首輪播映電視劇數目計，我們於中國所有劇集製片商及發行商中排名第一。根據同一資料來源，按二零一九年在三大網絡視頻平台上播映的劇集數目計，我們亦於中國所有劇集製片商及發行商中排名第六。為表彰我們業務創新及快速增長的成就，我們收穫了很多獎項，包括於二零一七年被推選為「南京市重點文化科技企業」，及於二零一八年被南京市政府推選為「南京市瞪羚企業」，以表彰快速增長的創新企業。此外，我們製作及發行的劇集亦自不同電視台及網絡視頻平台以及政府贏得多項殊榮。舉例

而言，《第二次也很美》為「二零一九年東方衛視黃金時段年度收視率冠軍」，以及《國寶奇旅》榮獲江蘇省版權局頒發「2019年江蘇省優秀版權作品一等獎」。有關獎項的詳情，見「一獎項及認可」。

於往績記錄期間，我們借助主要的市場地位及廣泛的行業知識實現穩定增長。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們共有31部播映劇集，其中23部由我們發行，包括自製及買斷劇集。此外，截至最後實際可行日期，我們亦有三部待播映的劇集。我們的收入從二零一七年的人民幣542.9百萬元增長到二零一九年的人民幣765.1百萬元，複合年增長率為18.7%。

過去幾年，中國劇集市場的快速發展也促進了我們持續有盈利的增長。根據弗若斯特沙利文報告，中國劇集市場的規模(包括許可或發行收入及廣告收入)以4.5%的複合年增長率從二零一五年的人民幣830億元增長到二零一九年的人民幣991億元，並預計以4.1%的複合年增長率從二零一九年的人民幣991億元進一步增長至二零二四年的人人民幣1,213億元。其中，由於網絡視頻平台在面向具有各種喜好的不同觀眾群體提供多元化題材劇集方面具有靈活性，因此廣受觀眾的歡迎，從而也擁有更多的劇集購買預算，正逐步成為中國劇集市場最主要的增長因素。此外，從劇集的選材到內容的製作，再到演員的片酬限制等方面，在過去幾年相關主管部門對劇集市場也採取了更嚴格的政策。我們不但擁有豐富的行業經驗及監管知識，並且擁有大量的行業資源，兩者均使我們能夠更好地適應不斷變化的市場及更好地把握新機遇。

我們相信，我們在劇集市場的豐富經驗及主要地位使我們佔據有利位置，得以實現穩定增長，並將會繼續促使我們抓住未來的機遇並支持我們保持盈利增長。

具備大量且多元化的IP權

我們相信大量且多元化的IP權是我們劇集業務的支柱之一。我們重視IP的開發，自眾多來源取得優質IP，一般會同時持有20至30項足夠數量的IP儲備以滿足我們製作及發行劇集的需求。與此同時，部分IP亦為高踞頂尖網絡文學平台排名的小說。

在預測劇集題材及主題的流行走勢以及該等IP構思的受歡迎程度後，我們基於不同來源(包括小說、漫畫、真人真事及社會事件)開發初步構思或故事概念。觀眾各有喜好，為迎合彼等的不同需求，我們定期根據近期市場重點及趨勢，就不同IP主題進行內部研究。我們隨後邀請對該特定題材或主題有豐富經驗及認識的知名編劇按我們所開發的概念創作劇本。基於我們的自有概念開發的自製劇集取得空前成功。例如，由於《蜀山戰紀之劍俠傳奇》深受歡迎，該劇已被改編為手機遊戲及文學作品。我們亦與商品製造商訂立許可協議，以生產及推出《蜀山戰紀2踏火行歌》的主題玩具、服裝及家用紡織品。

除我們的創作外，我們亦會透過不同方法收購IP(包括劇本或創意材料)，有關方法包括向知名編劇進行收購、投資或收購持有優質IP的公司，或與頂尖出版公司、網絡文學平台及其他業內參與者建立戰略合作關係。例如，我們於二零一九年一月收購持有大量優質IP資源的杭州懿德。我們亦與中國其中一家頂尖出版公司博集天卷的聯屬人士博集影業訂立戰略合作協議，據此，我們對其優質IP具有低成本優先購買的權利。根據此戰略合作安排，博集影業亦可參與製作及發行以其IP開發的劇集。於二零二零年三月，我們與博集影業訂立IP共同開發協議，據此，我們與博集影業將共同投資、開發及製作自IP開發的劇集《兩京十五日》，並按協議所訂明分佔許可費淨額各半；同時，我們為獨家全球發行商，除按比例計算的許可費淨額外，亦有權收取發行費。《兩京十五日》為馬伯庸撰寫的歷史小說，極受歡迎，其改編權及拍攝權獲博集影業收購。

截至最後實際可行日期，除已播映及將播映的劇集外，我們已聘請編劇根據我們的初步構思撰寫六份原創劇本，以及根據被許可IP撰寫25份改編劇本。截至最後實際可行日期，我們擁有六個籌備中劇集項目全部劇本的版權。

我們認為，大量IP儲備使我們得以製作廣泛且多元化的劇集，有助劇集業務取得成功。我們將繼續專注於IP開發，並從中受惠。

我們的平台型業務模式助力我們有效整合優質行業資源

憑借我們的平台型業務模式及借助我們的優質行業資源，我們可將主要行業參與者(如IP擁有人、主創人員、拍攝及製作工作室、外部品控專家及發行渠道)，有效地整合至完善的生態系統，以實現協同效應及產業化，而不是只專注於劇集產業鏈中的投資、開發、製作或發行中的其中一個環節。

IP擁有人

我們與不同領先IP擁有人維持良好關係，包括知名作者及編劇、版權及出版公司、網絡文學平台以及其他業內參與者。我們從IP擁有人名單中甄選出我們認為客戶及觀眾非常感興趣的優質IP。我們一經內部立項委員會批准，就會與相關IP擁有人簽署許可協議獲取相關IP。根據我們的內部政策，我們一般會於某一年度內持有20至30項IP儲備，以確保IP儲備可滿足我們製作劇集的需求。

主創人員

鑒於我們強大的內容製作及發行能力，我們可以吸引到知名及／或優秀的編劇、導演與演員等劇集主創人員。他們主導主演的劇集廣受電視台、網絡視頻平台及觀眾的歡迎，從而提高我們的聲譽並增強我們的財務狀況。我們也會邀請編劇積極參與項

目開發並與導演和演員積極溝通，從而確保我們劇集的藝術價值與品質。我們已與眾多知名編劇、導演和演員(如《麻雀》的編劇陳海飛及《從前有座靈劍山》的製作人馮樂)保持友好的合作關係。

攝製工作室

我們與知名的製作人以及攝製工作室保持良好關係，使我們能持續製作吸引不同喜好的觀眾的優質劇集，滿足電視台及網絡視頻平台的多元化採購需求。截至二零二零年六月三十日，與我們合作過的劇集攝製工作室有六家，包括由備受行業認可的製作人創辦的電影及劇集製作工作室曼荼羅影視。為了加強製作能力，我們與某些受行業認可的後期製作工作室簽署了戰略合作協議或者對其進行收購。舉例而言，我們完成對諾華視創的收購，諾華視創是一家行業領先的視覺藝術後期製作公司，亦是我們於往績記錄期間的五大供應商之一。截至二零二零年六月三十日，我們與兩家製作公司簽署了戰略合作協議，據此，該兩家公司負責為我們的劇集提供一站式後期製作服務。我們的內部製作團隊亦會派出內部品控員工現場監察及監督攝製工作室的工作，從而保證我們劇集的質量。

外部品控專家

我們相信劇集的品質是建立我們品牌及聲譽並且增強我們領先行業地位的重要因素。我們對劇集的品質把控由經驗豐富的內部及外部品控員工負責，是我們有別於其他劇集製片商及發行商的核心競爭力之一。我們邀請業內著名的製作人及／或導演對劇集製作從IP選取到拍攝再到後期製作的整個流程進行品控。這些製作人及導演通常來自主要的電視台、頭部網絡視頻平台或者知名製片廠，他們對劇集的製作具有豐富的行業經驗，亦了解劇集市場的流行趨勢。

發行渠道

自我們成立以來，我們便與多個發行渠道建立了長期友好關係，特別是按二零一九年的首輪播映劇集數目計合共佔據中國劇集市場約71.3%市場份額的五大電視台及三大網絡視頻平台。根據弗若斯特沙利文報告，於二零一九年，我們為唯一一家在所有五大電視台和三大網絡視頻平台都有發行新劇集的劇集製片商及發行商。我們為電視台提供高品質自製劇集及買斷劇集，從而為其吸引觀眾及廣告主。我們為網絡視頻平台提供高品質及多樣化的自製劇集、買斷劇集及定制劇集，令其吸引觀眾並增強用戶參與度，從而提供變現機會。同時，我們與主要發行渠道的長期友好關係讓我們能夠吸引業內知名編劇、導演及演員和製作人及製作工作室與我們合作，以使自己開

發或製作的劇集獲得更佳發行渠道及／或更高許可費。因此，在往績記錄期間，我們絕大多數劇集都是由我方負責發行。此外，得益於我們與電視台及網絡視頻平台的長期友好關係，從二零一七年起，我們開展買斷劇集業務，通過從網絡視頻平台購買劇集播映權並向電視台轉授該等劇集播映權，幫助網絡視頻平台進一步變現其劇集。

有賴我們的資源整合能力，我們可以將合適行業參與者配置到其擅長的特定題材的劇集項目上，從而實現協同效應及產業化，縮短劇集從孵化到製作再到發行的周期，並令劇集實現最大價值。產業化讓我們得以有效且高效地集合產業鏈內的專業行業參與者，從而達致劇集製作流程標準化。例如，當我們籌劃一個現代革命題材的劇集《局中人》時，我們直接及第一時間找到了業內在該類題材上富有經驗且知名的編劇兼導演劉譽，為我們進行這部劇集的創作及製作。我們之後根據這個項目的題材和投資規模，從候選名單選擇適合的製作工作室(我們的戰略夥伴之一)和外部品控專家(為其中一家三大網絡視頻平台的前總裁助理及高級項目總監)。受益於我們的行業資源整合能力，我們就該項目的申請公示到完成拍攝僅用了11個月。於二零一九年十二月，我們就該劇集獲得《國產電視劇發行許可證》，並於二零二零年六月在兩大電視台江蘇衛視及浙江衛視以及所有三大網絡視頻平台播出該劇集。此外，我們由提交備案公示申請至劇集首輪播映一般需時約17.8個月，而根據弗若斯特沙利文報告，業內平均需時約22.5個月。我們相信，我們的平台型業務模式讓我們能夠突破劇集行業因優質資源有限造成的擴展瓶頸問題及提升我們的領先市場地位，以便比競爭對手製作及／或發行更多劇集。根據弗若斯特沙利文報告，按我們於截至二零一九年止三個年度採購及／或發行的首輪播映電視劇數目計，我們於中國行業中排名第四。

把握網絡視頻平台崛起所提供的機遇，製作多樣化的精品劇集

網絡視頻平台自二零一四年崛起以來經歷快速增長，而我們搶佔先機，與網絡視頻平台合作。鑒於網絡視頻平台的內容多樣性、靈活的播映時間安排及根據觀眾喜好的智慧內容推薦，其在觀眾及IP擁有人中廣受歡迎，目前已成為一種重要的娛樂方式。根據弗若斯特沙利文報告，網絡視頻平台於劇集的投資總額以複合年增長率21.8%的速度由二零一五年的人民幣128億元增長到二零一九年的人民幣282億元，並預計以複合年增長率9.1%的速度進一步增長到二零二四年的人民幣435億元。根據同一資料來源，網絡視頻平台就劇集具有最大的觀眾基礎及最高的採購預算。具體而言，我們自二零一四年起與愛奇藝建立緊密合作關係，向其許可自製劇集《蜀山戰紀之劍俠傳奇》的播映權。有關我們與愛奇藝的關係及合作詳情，請參閱「業務－我們的客戶－主要客戶－與愛奇藝的業務關係」。

基於我們更好地為網絡視頻平台服務並從中持續獲益的戰略，我們已設立四個內部內容製作工作室，為主要網絡視頻平台夥伴提供服務。我們根據不同網絡視頻平台的偏好和特定需求，提供自行開發或內容合作夥伴許可的多樣化內容。我們亦在與網絡視頻平台合作過程一直探索新商機，從在網絡視頻平台上發行自製劇集並開創了「先網後台」的播放模式，到購買網絡視頻平台的劇集播映權再轉授給電視台從而為網絡視頻平台產生變現機會，再到為網絡視頻平台製作定制劇集從而滿足平台對劇集不斷演變及特定的需求。如此一來，我們不僅進一步深化了和網絡視頻平台的關係及合作，使我們的收入來源多樣化，減低因市場不斷演變及監管限制而導致的單一業務的運營風險。截至最後實際可行日期，我們有四部已與網絡視頻平台簽署相關諒解備忘錄或承製服務協議的定制劇集，其中一部已向國家廣電總局地方分支機構申請公示及註冊。

為了迎合網絡視頻平台及其不同觀眾群體的不同偏好，我們亦致力於製作一系列不同題材及投資體量的劇集。我們不僅製作大投資體量的頭部劇集，亦推出低成本製作的小眾劇集，從而適應網絡視頻平台對於不同投資體量劇集的採購策略。截至二零二零年六月三十日，我們製作的兩部劇集投資在人民幣2.5億元之上，三部劇集投資在人民幣2億元至人民幣2.5億元之間，四部劇集投資在人民幣1億元至人民幣2億元之間，和三部劇集投資在人民幣1億元以下，該等劇集已於網絡視頻平台上播出，當中包括自製及定制奇幻劇。我們亦為滿足不同平台不同觀眾群體的偏好，製作不同題材及主題的劇集。截至二零二零年六月三十日，我們製作了三部古裝奇幻劇、三部戰爭劇、四部言情劇及兩部都市劇，該等劇集已於網絡視頻平台上播出，當中包括自製及定制劇集。

得益於網絡視頻平台的崛起及我們致力於探索與平台的商機，我們來源於該等平台的收入佔於往績記錄期間收入的一大部分。於二零一七年、二零一八年、二零一九年及截至二零二零年六月三十日止六個月，我們在網絡視頻平台上分別播出了合共一部、三部、三部及四部劇集，收入分別為人民幣353.9百萬元、人民幣244.7百萬元、人民幣310.7百萬元及人民幣462.0百萬元，分別佔同期總收入的65.2%、36.0%、40.6%及79.7%。

強大的投資及發行能力

我們極為重視劇集投資。我們的管理層及立項委員會緊貼、持續尋求及審慎挑選劇集的投資機遇。截至二零二零年六月三十日，我們投資合共16部已完成製作的劇集，其中11部為自製劇集。截至二零二零年六月三十日，在11部已完成製作的自製劇集中，我們為其中八部的唯一或最大投資者。

基於我們領先的市場地位及與主要發行渠道(特別是與五大電視台及三大網絡視頻平台)的長期友好合作關係,我們具備強大的發行能力。根據弗若斯特沙利文報告,按二零一九年的首輪播映電視劇數目計,我們於中國所有劇集製片商及發行商中排名第四,佔市場份額6.0%。於二零一七年、二零一八年、二零一九年及截至二零二零年六月三十日止六個月,我們在五大電視台及/或三大網絡視頻平台發行了兩部、五部、三部及三部劇集。和發行渠道的良好合作保證了我們的劇集可取得成功並且及時發行。我們於往績記錄期間憑藉強大的發行能力,成功發行19部自製劇集及買斷劇集中的18部。同時,我們的劇集從拿到發行許可證到首播的時間基本不超過半年,遠低於行業平均時間約12個月。此外,我們強大的發行能力亦有助於我們拓展新的業務模式。例如,從二零一七年起,應網絡視頻平台的變現需求,我們一直從事買斷劇集業務,即我們通常從網絡視頻平台購買劇集播映權再轉授給電視台播放。這種業務模式不僅為網絡視頻平台創造額外的變現機會,更可令我們的收入來源更多樣化,同時也進一步增強了我們與網絡發行渠道的合作。

我們相信強大的發行能力是我們的核心競爭力,並且會繼續保證我們的強勁增長。

遠見卓識且經驗豐富的管理層團隊

我們擁有一支遠見卓識的管理層團隊,他們在中國的影視行業具有成功的過往業績和豐富的行業經驗。特別是,我們的創始人兼董事會主席劉先生擁有約20年媒體行業經驗,並且於劇集行業有深遠的影響力。劉先生製作及/或發行超過20部、逾1,000集的劇集,其中多部獲得各電視台年度收視率冠軍,例如《蜀山戰紀2踏火行歌》及《第二次也很美》。他亦率先推出「先網後台」的播放模式,在各發行渠道中引進新的播放安排。劉先生基於對中國劇集行業的深入了解及對未來趨勢的準確預測,率先與網絡視頻平台合作,從而把握這些平台崛起帶來的機會。他亦在行業內首先採取平台型業務模式,整合優質行業資源,以保證我們的快速及可持續性增長。我們的執行董事兼首席營銷官張女士擁有約20年的劇集發行及宣傳經驗。自二零零零年以來,其發行了超過20部、逾1000集的劇集,獲譽為業內最佳發行人之一。此外,我們的管理層及其他核心團隊成員平均擁有超過15年的相關行業經驗。

我們相信,我們管理層團隊對劇集行業敏銳的洞察力及他們出色的執行往績記錄,將繼續指引我們制定策略、預測市場趨勢、把握商機,及保證我們日後可錄得盈利及持續增長。

我們的策略

我們計劃繼續保持市場領先地位，進一步善用平台型業務模式，探索創新性業務。為實現我們的目標，我們計劃執行以下策略：

持續深化平台型業務模式，並增強我們的製作與發行能力

我們將繼續深化平台型業務模式內在所帶來的協同效應。首先，我們計劃通過強化與頭部作者／編劇、頭部版權公司以及頭部網絡文學平台的合作，獲取更多元化的IP資源，包含不同的劇集題材及主題，以滿足不同發行渠道及其各自觀眾的不同及特定需求，從而保障我們的有機增長。其次，我們計劃通過履行與市場上優質的拍攝及製作工作室的現有長期戰略合作協議或收購知名製作或後期製作工作室的方式加強與有關工作室的聯繫，提高我們的劇集製作能力。舉例而言，我們於二零二零年六月收購諾華視創，該公司專注於視覺效果及虛擬電影以及研發其他先進拍攝及製作技術。諾華視創為地方政府部門認可的「高新技術企業」，並已開發出一系列先進的製作基礎建設，例如綠幕背景、3D數碼攝影及實時虛擬實境製作。收購諾華視創不僅提升我們的製作能力，亦通過向其他電影／電視節目製片商提供無與倫比的後期製作服務，藉此增加收入來源。我們亦會積極邀請更多具備不同行業細分領域經驗及知識的外部品控專家監督並審閱我們的攝製流程及作品，以保證我們不同題材及主題的劇集的質量及其在不同喜好的觀眾中的受歡迎程度。最後，我們將繼續加強與頭部發行渠道的合作，主要是五大電視台及三大網絡視頻平台，以加強我們的發行能力。我們尋求與優秀的行業參與者訂立戰略合作協議，從而使我們在獲取優質資源的時候具有競爭優勢。

我們相信加強與行業參與者的合作將進一步增強我們的資源整合能力，提高我們的運營效率。

通過選擇性投資及併購，進一步拓展我們的業務

我們計劃對能夠提升我們市場地位並增強我們劇集開發、製作及發行能力的公司進行選擇性投資或收購。首先，我們計劃投資或收購擁有優質及多元化IP的版權公司，一方面滿足我們的製作需求並持續輸出高質量劇集，另一方面迎合不同發行渠道的觀眾的偏好以保持穩定增長。其次，我們計劃投資或收購從事特效及聲音處理等後期製作的下游市場參與者以及短視頻宣傳公司，從而更好地配合我們的後期製作及宣傳需要，以期降低相關成本及提高盈利能力。我們目前並無任何明確收購目標。然而，我們計劃投資一家版權公司(估值不超過人民幣200百萬元)及一家後期製作公司(估值介乎人民幣300百萬元至人民幣500百萬元)，當中計及業務增長潛力、往績記錄、行業

聲譽、先進製作技術、製作能力及我們可達致的預期協同效應。部分有關投資將以全球發售所得款項淨額撥付，而餘下部分將以經營所得現金流入及銀行融資撥付。見「未來計劃及所得款項用途—所得款項用途」。

截至最後實際可行日期，我們尚未就潛在收購進行任何磋商或訂立任何意向書或協議，亦無確定任何明確的收購目標。我們相信我們對劇集產業鏈上、中、下游的持續投資與布局可進一步增強我們自身的劇集開發、製作及發行能力，並使我們保持盈利。

持續深挖網絡視頻平台潛在機遇，探索業務創新

我們將繼續探索網絡視頻平台的機遇，並在合作模式、劇集創新及衍生機遇等方面開發新業務，實現多元化的變現方式。例如，我們計劃啟動版權許可業務。根據該業務模式，我們在早期將我們的IP許可予網絡視頻平台，並向該等平台提供定制劇集承製服務。此外，我們亦負責許可該等劇集的播映權予電視台。該業務模式不僅保證我們於早期取得一定收入及維持足夠的流動資金，亦使我們有權獲得電視台發行權，從中我們可享有該等劇集的部分發行費，而非僅僅收到向網絡視頻平台提供製作服務的製作費。我們亦計劃在未來基於網絡視頻平台觀眾千變萬化的需求製作互動劇、豎屏劇等新型劇集。鑒於中國劇集製作優良且題材內容搶眼，若干劇集在海外廣受歡迎，尤其在海外華人群體中。我們計劃跟隨網絡視頻平台的腳步進軍海外市場。截至最後實際可行日期，我們已經開展了對海外劇集市場的調研，包括用戶偏好的主題及題材以及比較目標市場的劇集行業等，並開始購買相關的IP、製作劇本並組建攝製團隊。在海外拓展的初期，我們計劃就海外劇集製作選擇國內的演員和製作工作室以更好地控制成本，從而盡量降低拓展新業務的風險。

我們相信隨著網絡視頻平台的不斷創新，並憑藉我們與該等平台的穩定關係，我們將可以提供更多元的業務及服務，從而增加更多變現機會及保持可持續性增長。

繼續吸引並保留有才能的專業人士

我們相信劇集投資、開發、製作及發行每一個階段的專業人才都對我們的業務擴展起著重要作用。為確保我們的業務順利及穩定運營，我們計劃通過內部推薦、獵頭介紹等適當方式進一步招募具有豐富經驗的專業人才，支援項目立項、製作及財務管理、營銷及宣傳、品控及完片交付管理等各階段：

- **項目立項：**我們計劃進一步招募在項目立項方面具有豐富經驗的專業人才，尋找合適的IP進行劇集開發、評估劇本及判斷項目可行性、制定預算，並尋找合適的製作工作室。

- **製作及財務管理**：我們計劃進一步招募業界公認的製作人，對劇集的製作流程進行全程把控。我們亦計劃招納熟悉新興題材劇集的年輕製作人，使我們能吸引年輕人注意，以從不斷發展的網絡視頻平台中持續獲益，從而將為我們提供持續的有機發展。同時，我們計劃招募專業的財務人員，進一步標準化財務流程、改善成本控制及回款的管理能力。
- **營銷及宣傳**：為提升我們的品牌知名度及劇集影響力，我們計劃擴充營銷及宣傳團隊，以有效執行營銷策略。
- **品控及完片交付管理**：品控是我們的核心競爭力之一。我們將繼續招募熟悉不同劇集題材的品控人員以確保劇集及其製作流程的品質。此外，我們亦計劃提升對已完成劇集的管理，提高母帶的交付效率，以儘早確定已製作完成的劇集在電視台及／或網絡視頻平台的播放時間。

此外，為保留我們的人才及促進彼等的忠誠度，我們計劃進一步改善薪酬及晉升制度以激勵僱員。

我們的業務模式

概覽

於往績記錄期間，我們主要於中國從事劇集(包括電視劇及網劇)的投資、開發、製作及發行。

於往績記錄期間，我們自下列業務線產生收入：

- **自製劇集播映權許可**。於往績記錄期間，我們的收入主要來自向電視台及網絡視頻平台並有時向第三方發行商許可自製劇集播映權所收取的許可費；
- **買斷劇集播映權許可**。於往績記錄期間，我們亦將來自網絡視頻平台及劇集製片商的買斷劇集播映權許可予電視台及第三方發行商並有時許可予網絡視頻平台以收取許可費；

業 務

- **定制劇集承製。**為把握網絡視頻平台的增長及增加收入來源，我們自二零一七年起開始按網絡視頻平台的訂單承接劇集製作，由網絡視頻平台負責投資、開發及發行有關網劇，而我們有權收取製作服務費；及
- **其他。**於往績記錄期間，我們亦有一小部分收入來自(i)以非執行製片商身份投資劇集所收取的許可費淨額；及(ii) IP衍生產品(如許可自製劇集改編權予網絡遊戲公司以製作角色扮演遊戲)及廣告主的產品植入。

下表載列於所示期間按業務線劃分的收入明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一七年		二零一八年		二零一九年		二零一九年		二零二零年	
	(人民幣千元，收入百分比除外)									
	(未經審核)									
自製劇集播映權										
許可	95,804	17.6%	445,295	65.6%	571,412	74.7%	459,388	70.9%	480,848	83.0%
買斷劇集播映權										
許可	423,061	77.9%	224,174	33.0%	183,272	24.0%	183,272	28.3%	2,288	0.4%
定制劇集承製	5,178 ⁽²⁾	1.0%	-	-	-	-	-	-	84,906	14.6%
其他 ⁽¹⁾	18,821	3.5%	9,640	1.4%	10,413	1.3%	5,085	0.8%	11,790	2.0%
總計	542,864	100.0%	679,109	100.0%	765,097	100.0%	647,745	100.0%	579,832	100.0%

附註：

- (1) 其他主要包括來自下列各項的收入：(i)以非執行製片商身份投資劇集所收取的許可費淨額；及(ii)網絡遊戲等IP衍生產品及廣告主的產品植入。
- (2) 代表我們就定制劇集《尋秦記》收取的製作服務費，該筆收入隨時間確認，直至於二零一七年製作完成為止。見「財務資料—主要損益表項目說明—毛利及毛利率—定制劇集」。

我們製作及／或發行的劇集可分類為電視劇或網劇。電視劇須取得《國產電視劇發行許可證》且可於電視台及網絡視頻平台播放，而網劇僅可於網絡視頻平台播放。

業 務

下表載列於所示期間按類別及業務線劃分的播映劇集數目：

	截至十二月三十一日止年度			於二零一九年 十二月 三十一日後 及直至最後 實際可行日期
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	
	—	—	—	—
電視劇				
自製劇集	2	2	3	3
買斷劇集	3	3	2	5
定制劇集	—	—	—	3
其他 ⁽¹⁾	1	2	—	1
小計	6	7	5	12
網劇				
定制劇集	—	1	—	—
總計	6	8	5	12

附註：

(1) 其他指我們擔任非執行製片商的三部聯合融資劇集及我們擔任發行代理的一部劇集。

自成立以來至最後實際可行日期，我們播映合共32部劇集，其中，兩部劇集於往績記錄期間前首播，而其餘30部劇集於往績記錄期間及直至最後實際可行日期首播。其中一部自製劇集《不可能完成的任務》於往績記錄期間前及往績記錄期間播映，並產生收入，故我們於往績記錄期間及直至最後實際可行日期播映合共31部劇集，包括首輪播映及重播。劇集數目於往績記錄期間前至二零一七年急速增長，主要由於(i)我們自二零一四年六月開展業務，並分別於二零一五年及二零一六年開發合共四部自製劇集，其中僅有兩部於往績記錄期間前首播，而其餘兩部則分別於二零一七年及二零一八年首播；及(ii)我們於二零一七年開展買斷劇集播映權許可業務，而與自製劇集相比，有關業務要求的財務及人力資源較少。

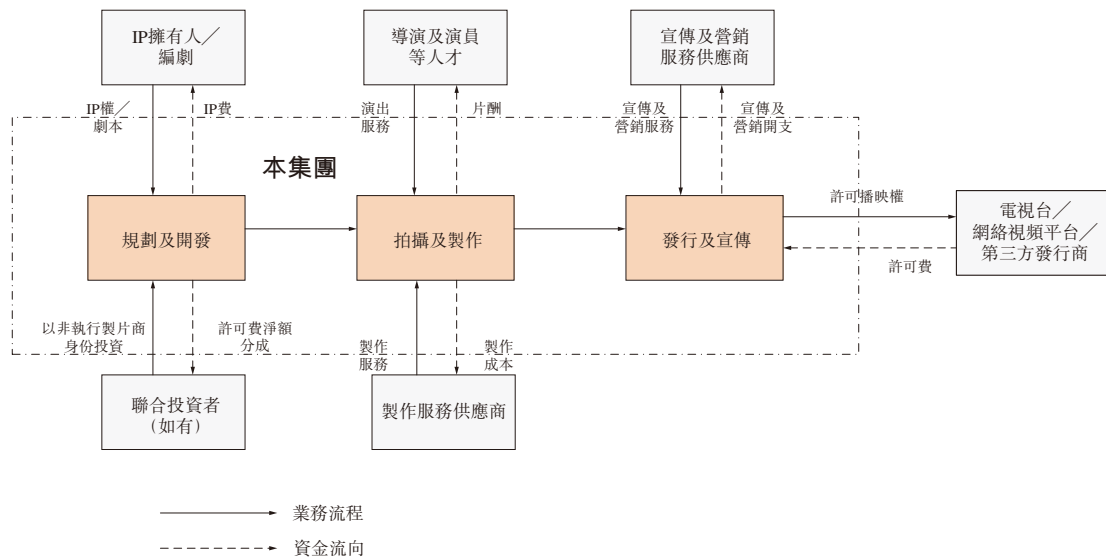
自製劇集播映權許可

我們自成立以來開始製作自製劇集，並將該等自製劇集的相關播映權許可予各大電視台及頭部網絡視頻平台，有時則許可予第三方發行商。我們的絕大部分自製劇

集均於電視台及網絡視頻平台播映。於二零一五年，我們率先在市場推出自製劇集的「先網後台」播映模式，即《蜀山戰紀之劍俠傳奇》首先於愛奇藝上映，並於其後發行予安徽衛視。該播映模式一方面讓我們可根據市況更靈活地酌情安排播映時段，另一方面，隨著頭部網絡視頻平台成為更加流行及高效的內容發行渠道，亦可加強並增進我們與該等平台的關係。我們就播映自製劇集向電視台及網絡視頻平台收費以及就轉授自製劇集向第三方發行商收費，同時，我們(i)就IP擁有人或編劇的版權向彼等支付IP費；(ii)向導演和演員等人才及攝製工作室等第三方製作服務供應商支付服務費；及(iii)就營銷代理提供的相關宣傳服務向彼等支付營銷及宣傳費用。我們將部分拍攝、後期製作及宣傳工作外包予具備合適經驗及資源的第三方服務供應商，而我們則掌管製作管理並監督整個製作流程。

我們的自製劇集由我們獨立或根據聯合投資安排與獨立第三方投資者共同開發。根據聯合投資安排，我們擔任執行製片商及牽頭製作與發行有關劇集。我們負責著手開發、監督製作過程及宣傳發行有關劇集，而聯合投資者通常擔任被動角色，參與度有限，如審核製作預算。經扣除相關成本及開支及／或發行費，我們根據聯合投資安排所訂明的投資百分比，與聯合投資者分享自製劇集播映權許可所產生的許可費淨額。我們主要與屬主要行業參與者的聯合投資者合作，例如電視台及其他具競爭力的劇集製片商。截至二零二零年六月三十日，於我們已完成製作的自製劇集中，一部劇集由我們獨家製作，而十部劇集根據我們擔任執行製片商的聯合投資安排製作。

下圖說明我們自製劇集播映權許可業務的業務模式：



有關價值鏈參與者的更多詳情，請參閱「我們的業務流程」。

業 務

截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度以及截至二零二零年六月三十日止六個月，我們分別發行兩部、兩部、三部及兩部自製劇集。截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度以及截至二零二零年六月三十日止六個月，我們自該等自製劇集播映權許可所得收入分別約為人民幣95.8百萬元、人民幣445.3百萬元、人民幣571.4百萬元及人民幣480.8百萬元，分別佔我們同期總收入約17.6%、65.6%、74.7%及83.0%。

下表載列於所示期間按發行渠道劃分的自製劇集播映權許可收入明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一七年		二零一八年		二零一九年		二零一九年		二零二零年	
	(人民幣千元，收入百分比除外)									
電視台	54,330	56.7%	196,486	44.1%	173,385	30.3%	173,245	37.7%	69,488	14.5%
網絡視頻平台	-	-	244,703	55.0%	307,071	53.7%	195,347	42.5%	368,055	76.5%
第三方發行商	41,474	43.3%	4,106	0.9%	90,956	16.0%	90,796	19.8%	43,305	9.0%
總計	95,804	100.0%	445,295	100.0%	571,412	100.0%	459,388	100.0%	480,848	100.0%

我們擔任執行製片商的聯合投資安排

我們的聯合投資者一般為從事劇集投資、製作及／或發行的中國公司。我們與聯合投資者按項目訂立聯合投資協議。該等協議的主要條款如下：

- **劇集詳情**：通常規定劇集的正式名稱或暫定名稱、預計集數及各集時長以及估計投資總額。部分聯合投資協議亦包括其他詳情，例如主要演員及預期製作時間表；
- **投資額及支付**：將由聯合投資者出資的投資額佔劇集估計投資總額的百分比一般介乎10%至70%。該等投資一般由聯合投資者根據相關聯合投資協議所載里程碑付款時間表分期支付，通常自簽署聯合投資協議起至後期製作完成為止；
- **投資回報**：聯合投資者按投資百分比分佔扣除相關成本及開支及／或發行費後的部分許可費淨額。除按比例分享的許可費外，我們通常有權獲得相當於聯合投資協議中所定許可費總額介乎10%至15%百分比的發行費；

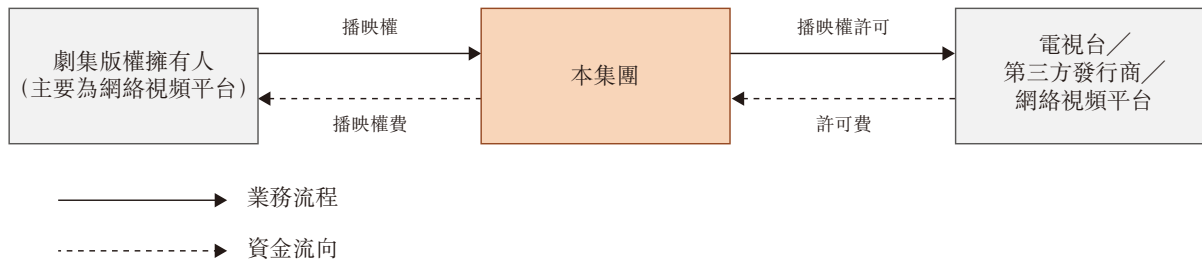
- *投資者之間的工作分配*：根據我們擔任執行製片商的聯合投資協議，我們通常負責：(i)劇本策劃及潤色；(ii)招聘製作團隊；(iii)製片管理；(iv)提交內容審查申請及備案公示申請；及(v)宣傳及發行劇集，而聯合投資者具有有限度監督權，例如委派財務人員現場監督項目支出，以及檢核及審查項目賬目及記錄；
- *IP權所有權*：劇集的IP權以及由此產生的所有收入及衍生產品均(i)歸我們所有，而聯合投資者僅擁有署名權；(ii)由聯合投資者與我們共同持有；或(iii)按相關協議所訂明，根據我們相關的投資百分比分配予我們；
- *結算時間表*：在扣除所產生相關開支及支出後，自劇集IP權產生的一切收入將根據聯合投資協議規定，按相關投資百分比在我們與聯合投資者之間進行分配，並分期支付，一般自獲得劇集發行許可證至該等協議規定的特定日期為止；
- *保密性*：所有投資者承諾不向任何第三方披露其他聯合投資者的商業機密或其他商業資訊；及
- *終止*：協議可在以下情況終止：(i)全部訂約方同意；(ii)任何一方在其他各方破產、清算、解散或終止營運的情況下提出；及(iii)非違約方在嚴重違約的其他各方於指定時間內並無作出補救的情況下提出。

買斷劇集播映權許可

我們亦向版權擁有人(主要為網絡視頻平台，有時為劇集製片商)購買劇集的播映權，並向電視台及第三方發行商並有時向網絡視頻平台許可該等劇集的播映權。由於頭部網絡視頻平台正就其劇集探索更多的變現機會，因此我們於二零一七年開始將來自網絡視頻平台的買斷劇集播映權許可予電視台。我們按背對背基準經營買斷劇集業務，並一般根據電視台或第三方發行商的計劃訂單自網絡視頻平台採購指定劇集的許可權。憑藉我們的市場領先地位以及劉先生與張女士的行業經驗、聲譽及影響力，我們具備強大的發行能力，加上已與網絡視頻平台及電視台／第三方發行商建立良好關係，故此可有效及高效地將網絡視頻平台的變現需求與電視台多元且不斷變化的需求配對。我們與五大電視台進行緊密的定期溝通，以了解其對不同劇集的多樣化及不斷變化的需求，例如題材、主題、投資規模、播映時間表及預算。根據弗若斯特沙利文的資料，頭部網絡視頻平台與電視台直接進行交易並不常見且不符合經濟效益，因為其須投入大量時間及精力了解電視台對不同劇集多元及不斷變化的需求。藉此，我們

不僅擴大發行網絡，亦與一直在內容發行市場佔據主導地位並具有較多劇集採購預算的頭部網絡視頻平台加深業務關係。於往績記錄期間，九部買斷劇集中有五部自愛奇藝採購。我們通常採購網絡視頻平台劇集的首輪電視播映權，惟經計及重播劇集的受歡迎程度、收入貢獻及盈利能力後，亦可能考慮採購重播劇集。我們就電視台、第三方發行商或網絡視頻平台播映該等買斷劇集而向其收取每集的定額許可費，並就網絡視頻平台或劇集製片商許可予我們的播映權而向其支付每集的定額許可費。

下圖說明我們買斷劇集播映權許可業務的業務模式：

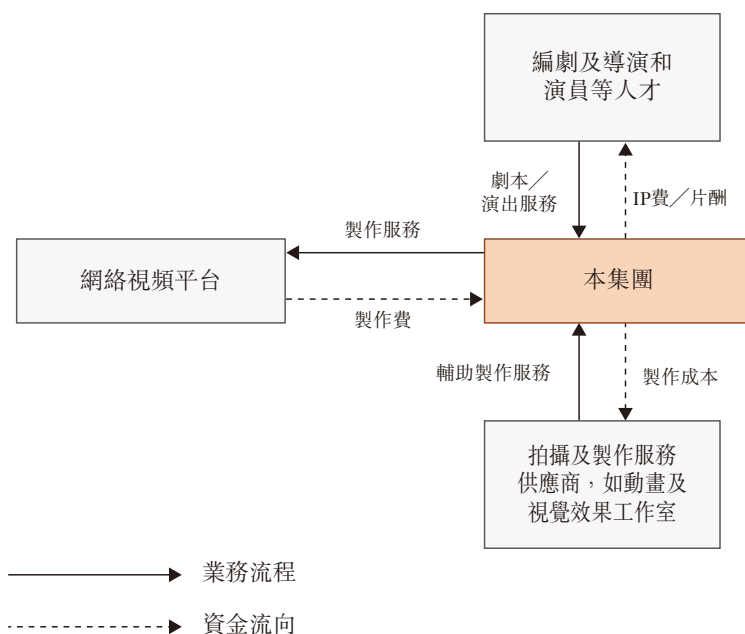


於往績記錄期間，我們主要根據電視台或第三方發行商的特定訂單採購劇集，有時或會因應有關業務的盈利情況主動物色流行劇集。截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度以及截至二零二零年六月三十日止六個月，我們向電視台、第三方發行商或網絡視頻平台分別許可三部、三部、兩部及一部劇集的買斷播映權。於往績記錄期間，我們採購五項首播電視播映權及兩項首播網絡視頻平台播映權，以及兩項重播播映權。截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度以及截至二零二零年六月三十日止六個月，我們自該等買斷劇集播映權許可所得收入分別約為人民幣423.1百萬元、人民幣224.2百萬元、人民幣183.3百萬元及人民幣2.3百萬元，分別佔同期總收入約77.9%、33.0%、24.0%及0.4%。

定制劇集承製

為把握網絡視頻平台的增長並增加收入來源，我們於二零一七年三月與三大網絡視頻平台之一訂立承製服務協議，並獲聘承製《尋秦記》，據此，該頭部網絡視頻平台負責有關網劇的投資、開發及發行。此定制劇集於二零一八年一月在優酷首播，截至二零一九年十二月三十一日，累計網絡視頻瀏覽量達19億。我們就提供演員試鏡及招聘製作團隊、製片管理及品控以及後期製作剪輯等全面製作服務向網絡視頻平台收取製作費；同時，我們就編劇的劇本向彼等支付IP費、就導演及演員的演出服務向彼等支付片酬，以及就第三方製作服務供應商(如動畫及視覺效果工作室)的輔助製作服務向其支付製作費。

下圖說明我們定制劇集承製業務的業務模式：



截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度以及截至二零二零年六月三十日止六個月，我們開始為網絡視頻平台分別製作一部、一部、四部及零部定制劇集。我們預期會繼續為網絡視頻平台提供製作服務，藉此與其保持密切關係，並從其日益增長的網劇需求中受惠。

其他業務

於往績記錄期間，我們的小部分收入亦來自(i)以非執行製片商身份投資劇集收取的許可費淨額；(ii)網絡遊戲等與我們的自製劇集相關的IP衍生產品以及我們在劇集中為廣告主提供的產品植入。

業 務

下表載列於所示期間其他業務產生的收入明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一七年		二零一八年		二零一九年		二零一九年		二零二零年	
	(人民幣千元，收入百分比除外)									
以非執行製片商身份										
根據聯合融資										
投資劇集收取的										
許可費淨額	13,097	69.6%	8,339	86.5%	4,852	46.6%	4,704	92.5%	4,828	40.9%
其他	5,724	30.4%	1,301	13.5%	5,561	53.4%	381	7.5%	6,962	59.1%
總計	18,821	100.0%	9,640	100.0%	10,413	100.0%	5,085	100.0%	11,790	100.0%

以非執行製片商身份投資劇集

鑒於我們與各大電視台及頭部網絡視頻平台保持良好關係，劇集開發商及／或製片商(通常為版權擁有人)不時與我們接洽，以尋求我們對其製作的劇集提供資金並協助發行。我們以非執行製片商身份與該等劇集開發商或製片商訂立聯合融資協議，惟有限度參與該等劇集的製作及發行。相比我們擔任執行製片商的聯合投資安排，我們根據有關聯合融資安排扮演被動角色擔任非執行製片商，一般進行少量注資並宣傳劇集發行。我們對該等劇集的製作過程並無控制權，惟有權委派(i)財務人員現場定期檢查項目支出，以及檢核及審查項目賬戶及記錄；及(ii)質量控制人員現場定期監督劇集拍攝及剪輯。我們亦進行營銷及宣傳活動，例如新聞發布會、預告片及視頻片段、印刷廣告及於社交媒體平台進行口碑營銷，以促進該等劇集發行。

我們與其他劇集開發商或製片商按個別項目訂立聯合融資協議。有關聯合融資安排的主要條款如下：

- **劇集詳情：**該等協議通常列出劇集的正式或暫定名稱、預期集數及每集時長以及估計投資總額。部分聯合融資協議亦包括主要演員及預期製作時間表等其他詳情；

- **投資額及支付**：將由我們出資的投資額佔劇集估計投資總額的百分比介乎5.0%至25.0%。該等投資一般由我們根據相關聯合融資協議訂明的里程碑付款時間表分期支付，通常自簽署聯合融資協議起至取得有關《國產電視劇發行許可證》為止；
- **投資回報**：我們按投資百分比分佔扣除相關成本及開支及／或發行費的部分許可費淨額；
- **投資者之間的工作分配**：根據我們擔任非執行製片商的聯合融資協議，我們通常負責劇集的營銷及宣傳，並有權委派(i)財務人員現場定期檢查項目支出、檢核及審查項目賬目及記錄；及(ii)品控人員現場定期監督劇集拍攝及剪輯；同時，執行製片商則通常負責有關劇集的開發、製作及發行；
- **IP權所有權**：劇集的IP權以及由此產生的所有衍生產品及其他收入通常由執行製片商全資擁有或執行製片商與我們共同持有；及
- **結算時間表**：在扣除所產生相關開支及支出後，自劇集IP權產生的一切收入將根據聯合投資協議規定，按相關投資百分比在執行製片商與我們之間進行分配，並分期支付。

根據聯合融資安排，倘我們有權擁有劇集版權，則我們按總額將收入入賬，並按投資額百分比分佔部分許可費；否則，倘我們並無分佔任何劇集版權，則我們透過按投資額百分比分佔部分許可費減就有關劇集支付的相關投資額，按淨額將收入入賬。具體而言，根據總額法，已付執行製片商的投資額確認為聯合投資安排下預付款項，並於自國家廣電總局接獲《國產電視劇發行許可證》後重新分類為存貨，而該等存貨其後於收入確認時在銷售成本確認。根據淨額法，我們並無錄得銷售成本，而已付執行製片商的投資額確認為金融資產。

IP衍生產品及產品植入

於往績記錄期間，我們亦(i)提供IP衍生產品機遇，如許可我們自製劇集的改編權予網絡遊戲開發商以製作角色扮演遊戲；及(ii)以多種方式為廣告主提供產品植入機會，例如劇集內置廣告、購買海報空間以及參與我們的宣傳及營銷活動。

我們的劇集

我們已播映的劇集項目

自我們成立以來至最後實際可行日期，我們已播映31部電視劇及一部網劇。下表載列截至最後實際可行日期已播映的劇集項目的若干詳情：

編號	劇集名稱	業務性質	題材	導演及 主要演員	集數	我們的 投資額/ 百分比	我們的角色	聯合投資者/ 聯合製作商 (開展 業務關係)	收入			《國產電視劇發行 許可證》日期 ⁽¹⁾	首播播映日期	主要 播映渠道
									截至十二月三十一日止年度		截至 二零二零年 六月三十日 止六個月			
									二零一七年	二零一八年				
(人民幣百萬元)														
電視劇														
<i>於拍攝起算期間前</i>														
(1)	《蜀山戰紀之 劍俠傳奇》 ⁽²⁾	自製劇集	古裝奇幻	黃偉傑 梁國冠 蘇飛 趙麗穎 陳偉霆	54	96.888.4%	製作及發行	南京吉雅 (二零一五年)	原創	-	-	-	二零一五年 九月二十二日/ 二零一六年 一月十六日	愛奇藝、 安徽衛視、 江西衛視、 江蘇衛視、 湖北衛視
<i>於拍攝起算期間</i>														
(1)	《不可能完成 的任務》	自製劇集	動作/ 戰爭	于震 耿明吉 杜修斌 于震 陳紫函	46	20.345.0%	製作及發行	東陽靈之 (二零一五年) 南京吉雅 (二零一五年)	原創	4.5	2.1	0.2	二零一六年 二月十八日 二零一六年 十一月八日	江蘇衛視、 天津衛視、 湖北衛視、 安徽衛視、 貴州衛視、 陝西衛視、 優酷
(2)	《繁星四月》	自製劇集	言情	黃偉傑 戚薇 吳奇隆	42	25.957.0%	製作及發行	幸福藍海 (二零一六年) 上海景象 (二零一六年)	原創	91.3	2.4	0.2	二零一六年 十二月二十九日 二零一七年 四月十八日	江蘇衛視、 安徽衛視、 山東衛視、 貴州衛視、 騰訊視頻
(3)	《蜀山戰紀2 踏火行歌》	自製劇集	古裝奇幻	黃偉傑 吳奇隆 雨婷兒 陳哲遠	48	171.190.0%	製作及發行	幸福藍海 (二零一六年) 浙江火神 (二零一七年)	原創	5.8	255.6	-	二零一七年 十二月十五日 二零一八年 一月三十日	浙江衛視、 貴州衛視、 愛奇藝

業務

編號	劇集名稱	業務性質	題材	導演及主要演員	集數	我們的投資額/百分比 (人民幣/%)	我們的角色	聯合投資者/ 聯合製片商 (開展業務關係)	收入			《國產電視劇發行許可證》日期 ⁽¹⁾	首播/首映日期	主要播放渠道	
									截至十二月三十一日止年度		截至二零二零年六月三十日止六個月				
									二零一七年	二零一八年					二零一九年
(4)	《月娘先生》	自製劇集	言情	徐宗政 吳奇隆 李小叶	45	108.6/46.0%	製作及發行	南京歡兒 (二零一六年) 海寧青芒 (二零一七年) 江蘇唯意 (二零一七年) 中聯華盟 (二零一七年)	-	186.3	6.3	二零一八年 八月十五日	二零一八年 八月二十三日	東方衛視、 浙江衛視、 山東衛視、 深圳衛視、 黑龍江衛視、 愛奇藝	
(5)	《國貨奇緣》 ⁽²⁾	自製劇集	戰爭/間諜	花箏 劉燁 袁珊珊	42	176.0/80.0%	製作及發行	幸福藍海 (二零一六年)	-	-	204.7	0.2	二零一八年 十月九日	二零一九年 二月六日	江蘇衛視、 浙江衛視、 愛奇藝、 優酷、 騰訊視頻
(6)	《一舉兩得見愛情的旅行》	自製劇集	言情	毛衛寧 陳曉 景甜	52	209.7/56.0%	製作及發行	奇新世紀 (二零一七年) 捷成華視娛樂 (二零一七年)	-	-	250.2	4.0	二零一九年 三月十二日	二零一九年 四月二十日	江蘇衛視、 浙江衛視、 愛奇藝、 優酷、 騰訊視頻
(7)	《第二次也很美》	自製劇集	都市	陳銘章 王子文 張魯一	57	72.0/30.0%	製作及發行	騰訊影業 (二零一八年) 上海翼善 (二零一八年) 北京壹加 (二零一八年)	-	-	112.7	-	二零一九年 四月十八日	二零一九年 十一月二十日	東方衛視、 愛奇藝
(8)	《兩世歡》	自製劇集	言情	余翠華 于震 陳珪琪	36	198.0/100.0%	製作及發行	不適用	-	-	-	237.7	二零一九年 十二月四日	二零二零年 二月二十一日	愛奇藝
(9)	《局中人》 ⁽³⁾	自製劇集	戰爭/間諜	劉譽山 張一山 潘粵明	49	208.4/70.0%	製作及發行	上海盛芯 (二零一八年)	-	-	-	243.5	二零一九年 十二月九日	二零二零年 六月二十三日	江蘇衛視、 浙江衛視、 愛奇藝、 優酷、 騰訊視頻

業務

編號	劇集名稱	業務性質	題材	導演及主要演員	集數	我們的投資額/百分比 (人民幣/%)	我們的角色	聯合投資者/ 聯合製片商 (關係) 業務關係	收入			《國產電視劇發行許可證》日期 ⁽¹⁾	首映/映日期	主要播放渠道	
									截至十二月三十一日止年度		截至 二零二零年 六月三十日 止六個月				
									二零一七年	二零一八年					二零一九年
(人民幣百萬元)															
(10)	《醉玲瓏》 ⁽⁸⁾	買斷劇集/ 我們擔任非執 行製片商的籌 合融資安排	言情	林玉芬 蔡麗儀 余翠華 任海濤 劉詩詩 陳偉霆	56	68.920.0%	發行	新派系 (二零一七年)	改編	348.7	-	4.1	二零一七年 七月五日	二零一七年 七月十三日	優酷、 騰訊視頻、 愛奇藝、 東方衛視
(11)	《小情人》	買斷劇集	言情	劉新 胡軍 金晨	40	不適用 ⁽⁶⁾	發行	不適用 ⁽⁶⁾	不適用 ⁽⁶⁾	17.0	-	-	二零一七年 三月二十二日	二零一七年 五月二十九日	愛奇藝、 深圳衛視
(12)	《我的！ 體育老師》	買斷劇集	言情	林妍 張嘉譯 王曉晨	38	不適用 ⁽⁶⁾	發行	不適用 ⁽⁶⁾	不適用 ⁽⁶⁾	57.4	6.6	-	二零一六年 十二月二十三日	二零一七年 十一月十三日	優酷、 騰訊視頻、 愛奇藝、 搜狐、 浙江衛視、 深圳衛視、 東南衛視
(13)	《鳳囚凰》	買斷劇集	言情	李慧珠 關曉彤 宋威龍	54	不適用 ⁽⁶⁾	發行	不適用 ⁽⁶⁾	不適用 ⁽⁶⁾	-	120.3	-	二零一七年 十一月二十日	二零一八年 一月十四日	愛奇藝、 芒果TV、 湖南衛視
(14)	《面具》	買斷劇集	戰爭	康健 祖峰 侯勇	38	不適用 ⁽⁶⁾	發行	不適用 ⁽⁶⁾	不適用 ⁽⁶⁾	-	59.2	-	二零一八年 一月二十五日	二零一八年 三月二日	愛奇藝、 北京衛視、 深圳衛視、 湖北衛視、 廣東衛視、 廣西衛視、 東南衛視、 中國中央 電視台 電視劇頻道
(15)	《獵毒人》	買斷劇集	犯罪	天毅 于和偉 張丹峰	50	不適用 ⁽⁶⁾	發行	不適用 ⁽⁶⁾	不適用 ⁽⁶⁾	-	28.7	-	二零一八年 六月二十五日	二零一八年 七月六日	愛奇藝、 優酷、 騰訊視頻、 東方衛視、 江蘇衛視
(16)	《招盜》	買斷劇集	古裝	鄭偉文 白鹿 許凱	56	不適用 ⁽⁶⁾	發行	不適用 ⁽⁶⁾	不適用 ⁽⁶⁾	-	-	140.1	二零一八年 十二月二十九日	二零一九年 一月二十八日	愛奇藝、 湖南衛視

業務

編號	劇集名稱	業務性質	題材	導演及主要演員	集數	我們的投資額/百分比	我們的角色	聯合投資者/聯合製片商(開展業務關係)	製作類型	收入			《國產電視劇發行許可證》日期 ⁽¹⁾	首輪播放日期	主要播放渠道	
										二零一七年	二零一八年	二零一九年				
											截至二零一九年六月三十日止六個月					
											截至十二月三十一日止年度					
											二零一七年	二零一八年	二零一九年			
											(人民幣百萬元)					
(17)	《神探阿辰》	買斷劇集	犯罪	黃志忠 李倩 吳剛	44	不適用 ⁽⁸⁾	發行	不適用 ⁽⁸⁾	不適用 ⁽⁸⁾	-	-	43.2	-	二零一九年 六月二十四日	北京衛視、 愛奇藝	
(18)	《一劍橫空》 ⁽¹⁾	買斷劇集/ 我們擔任非執行製片商的聯合融資安排	動作/ 戰爭	杜修斌 樊少皇 李倩	40	8.5/25.0%	發行	南京歡兒 (二零一六年) 長江泰藝和生 (二零一六年) 伊犁央圖 (二零一六年)	原創	2.6	1.6	-	7.1	二零一六年 十一月二十八日	重慶衛視、 愛奇藝	
(19)	《楚喬傳》	我們擔任非執行製片商的聯合融資安排	古裝	吳錦源 趙麗穎 林更新	67	不適用 ⁽⁸⁾	不適用 ⁽⁸⁾	不適用 ⁽⁸⁾	改編	9.4	-	-	-	二零一七年 六月五日	湖南衛視、 愛奇藝、 優酷、 騰訊視頻	
(20)	《義母的 花樣年華》	我們擔任非執行製片商的聯合融資安排	都市	杜軍 王雅捷 王挺	55	3.0/10.0%	不適用 ⁽⁸⁾	伊犁萌放 (二零一六年)	原創	1.0	2.5	0.8	-	二零一八年 三月十四日	山東衛視、 天津衛視、 優酷、 騰訊視頻、 愛奇藝	
(21)	《帶帶妹妹的 花樣年華》	我們擔任非執行製片商的聯合融資安排	言情	杜軍 王雅捷 王挺	50	3.0/10.0%	不適用 ⁽⁸⁾	伊犁萌放 (二零一六年)	原創	-	4.2	-	-	二零一八年 十月十五日	江蘇衛視、 優酷、 騰訊視頻、 愛奇藝	
(22)	《獵心者》	定制劇集 承製	都市	王駿 李佳航 王玥兮	30	不適用 ⁽¹⁰⁾	製作及發行 ⁽¹¹⁾	不適用 ⁽¹⁰⁾	原創	-	-	-	84.9	二零一九年 七月三日	愛奇藝	

業務

編號	劇集名稱	業務性質	題材	導演及主要演員	集數	我們的投資額/百分比	我們的角色	聯合投資者/聯合製片商(開展業務關係)	收入			《國產電視劇發行許可證》日期 ⁽¹⁾	首播/放映日期	主要播放渠道
									截至十二月三十一日止年度		截至二零二零年六月三十日止六個月			
									二零一七年	二零一八年				
(人民幣百萬元)														
(23)	《石頭開花》	自製劇集	愛國	余淳 程多福 李少紅 馬天宇 賈青	20	14.620%	製作及發行	幸福藍海 (二零一六年)	-	-	-	二零二零年十一月十一日	二零二零年十一月十七日	騰訊視頻、愛奇藝、優酷、東方衛視、浙江衛視、江蘇衛視、廣東衛視、湖南衛視、北京衛視
(24)	《鑿邊不是海棠紅》	買斷劇集	傳奇	惠楷棟 黃曉明 尹正 余詩曼	40	不適用 ⁽⁶⁾	發行	不適用 ⁽⁶⁾	-	-	-	二零一九年十二月二十五日	二零二零年三月二十日/ 二零二零年八月七日	愛奇藝、北京衛視、安徽衛視
(25)	《誰說我結不了婚》	買斷劇集	都市言情	何念 陳曉 董璇	40	不適用 ⁽⁶⁾	發行	不適用 ⁽⁶⁾	-	-	-	二零一九年十一月二十九日	二零二零年五月二十六日	愛奇藝、優酷、芒果TV、中國中央電視台電視劇頻道
(26)	《怪你過分美麗》	買斷劇集	都市職場	王之 秦嵐 高以翔 王子異	36	不適用 ⁽⁶⁾	發行	不適用 ⁽⁶⁾	-	-	-	二零一九年十二月二十二日	二零二零年六月八日/ 二零二零年八月五日	愛奇藝、深圳衛視、東南衛視
(27)	《了不起的女孩》	買斷劇集	都市言情	鄧柯 李一桐 金晨	36	不適用 ⁽⁶⁾	發行	不適用 ⁽⁶⁾	-	-	-	二零二零年十一月二十七日	二零二零年十二月二十一日	愛奇藝、江蘇衛視
(28)	《親愛的自己》	不適用 ⁽³⁾	都市言情/ 女性勵志	丁墨 劉詩詩 朱一龍	45	不適用 ⁽³⁾	發行	不適用 ⁽³⁾	-	-	-	二零二零年八月二十六日	二零二零年九月七日	芒果TV、湖南衛視
(29)	《三嫁惹君心》	定制劇集	古裝言情	黃偉傑 邢昭林 肖燕	36	不適用 ⁽⁶⁾	製作	不適用 ⁽⁶⁾	-	-	-	二零二零年六月二十九日	二零二零年九月九日	愛奇藝

編號	劇集名稱	業務性質	題材	導演及 主要演員	集數	我們的 投資額/ 百分比 (人民幣 百萬元/%)	聯合投資者/ 聯合製片商 (關係 業權關係)	收入			《國際電影發行 許可證》日期 ⁽¹⁾	首映/播放日期	主要 播放渠道
								截至十二月三十一日止年度		截至 二零二零年 六月三十日 止六個月			
								二零一七年	二零一八年				
(30)	《我喜歡你》	定制劇集	都市言情	陳暢 申 林雨申 趙露思	24	不適用 ⁽¹⁰⁾	不適用 ⁽¹⁰⁾	-	-	-	二零二零年 九月十五日	騰訊視頻	
網劇													
(1)	《尋秦記》	定制劇集 承製	古裝奇幻	梁國冠 陳翔 郭曉峰	40	不適用 ⁽¹⁰⁾	不適用 ⁽¹⁰⁾	5.2	-	-	不適用 ⁽¹⁰⁾	二零一八年 一月十八日	優酷
總計								542.9	669.5	762.5			577.5

附註：

- (1) 《國產電視劇發行許可證》日期是指特定劇集獲中國國家廣播電視總局有關地方分支機構批准發行的日期。
- (2) 《蜀山戰紀之劍俠傳奇》為往績記錄期間前劇集，於往績記錄期間並無錄得收入。該劇集於二零一五年九月二十二日在愛奇藝首播，該播映渠道毋須發行許可證。
- (3) 截至二零二零年十二月三十一日止六個月及截至二零二零年十二月三十一日止年度，預期《國寶奇旅》分別產生收入人民幣3.2百萬元及人民幣2.4百萬元。
- (4) 截至二零二零年十二月三十一日止六個月及截至二零二零年十二月三十一日止年度，預期《局中人》分別產生收入人民幣5.9百萬元及人民幣3.6百萬元。
- (5) 《醉玲瓏》為最初由我們擔任非執行製片商的聯合融資劇集，初步投資百分比為20.0%。我們其後採購其播映權，並向愛奇藝、騰訊視頻及優酷發行該劇集。
- (6) 指我們向網絡視頻平台採購的劇集，其播映權許可予電視台。
- (7) 《一劍橫空》為最初由我們擔任非執行製片商的聯合融資劇集，初步投資百分比為25.0%。我們其後採購其播映權，並向愛奇藝發行該劇集。
- (8) 《楚喬傳》為最初由我們投資的劇集，投資百分比為5%。我們其後於二零一七年將我們於《楚喬傳》的投資份額及其相關權利轉讓予交易對手方(執行製片商)。
- (9) 指我們擔任非執行製片商投資且不負責發行的劇集。
- (10) 由網絡視頻平台投資及發行的定制劇集。
- (11) 儘管《獵心者》是為愛奇藝製作的定制劇集，惟根據相關承製服務協議的規定，我們有權獲得電視台發行的半數許可費。
- (12) 毋須就網劇申請或取得任何發行許可證。
- (13) 我們為該劇集的發行代理。

我們待播映的劇集

截至最後實際可行日期，我們已製作及／或發行但尚未播映兩部電視劇及一部網劇。下表載列截至最後實際可行日期待播映劇集的若干詳情：

劇集名稱	業務性質	題材	導演及 主要演員	我們的角色	製作類型	集數	實際／預計 播映渠道	截至最後實際 可行日期的狀況	實際／預計 播映時間
電視劇									
(1) 《我的砍價女王》	自製劇集	都市言情	周曉鵬 林更新 吳謹言	製作及發行	改編	40	優酷	後期製作	二零二一年第四季度
(2) 《一起深呼吸》	定制劇集 承製 ⁽¹⁾	醫療言情	斗琪 戚薇 楊祐寧	製作及發行 ⁽²⁾	原創	40	愛奇藝	後期製作	二零二一年 第一季度
網劇									
(1) 《靈域》	定制劇集 承製 ⁽¹⁾	奇幻	梁國冠 范丞丞 程瀟	製作	改編	36	愛奇藝	後期製作	二零二一年 第一季度

附註：

- (1) 定制劇集由網絡視頻平台投資及發行。
- (2) 儘管《一起深呼吸》是為愛奇藝製作的定制劇集，惟根據相關承製服務協議的規定，我們有權獲得電視台發行的半數許可費。

下列為截至最後實際可行日期若干將予播映劇集的海報：



都市言情故事，講述砍價師與酒店老闆在業務往來過程中相識繼而相愛，並互相支持共度一切難關。



醫療言情故事，講述一群中國醫生在一座太平洋小島上提供援外醫療救援，遇上自然災害並尋回自我。



古裝奇幻故事，講述一名擁有超能力的失憶少年和他的朋友們在探索其身世及命運的征途中守護靈域大陸，抵擋外敵。

我們籌備中的劇集項目

截至最後實際可行日期，我們的三部電視劇及三部網劇已向國家廣電總局地方分支機構申請公示及註冊。下表載列截至最後實際可行日期籌備中劇集項目的若干詳情：

劇集建議名稱	題材	實際/ 預計集數	劇本版權擁有權	截至最後實際 可行日期的狀況	公示時間
電視劇					
(1)	《你好寶貝》	都市	40 本公司	前期製作	二零一八年十一月
(2)	《黨小組》	戰爭/間諜	40 本公司	製作中	二零二零年六月
(3)	《我的貓先生》	都市言情	30 本公司	前期製作	二零二零年九月
網劇					
(1)	《月歌行》	古裝奇幻	40 本公司	製作中	二零二零年四月
(2)	《浮圖緣》	古裝言情	30 本公司	前期製作	二零二零年四月
(3)	《公子傾城》	古裝言情	24 本公司	製作中	二零二零年六月

除上文三個列表披露的劇集外，截至最後實際可行日期，我們已聘請編劇根據我們的初步構思撰寫五份原創劇本及根據被許可IP撰寫20份改編劇本。部分IP儲備已獲行內知名的作家或編劇許可，包括《捕風者》(間諜小說)、《在寂與寞的川流上》(職場及言情小說)、《客從何處來》(言情及推理小說)、《湖中公子》(古裝言情小說)、《永夜》(古裝奇幻小說)及《沉魚記》(古裝間諜小說)。我們預期自該等優秀IP開發的劇集將大受觀眾歡迎，並屬有利可圖。

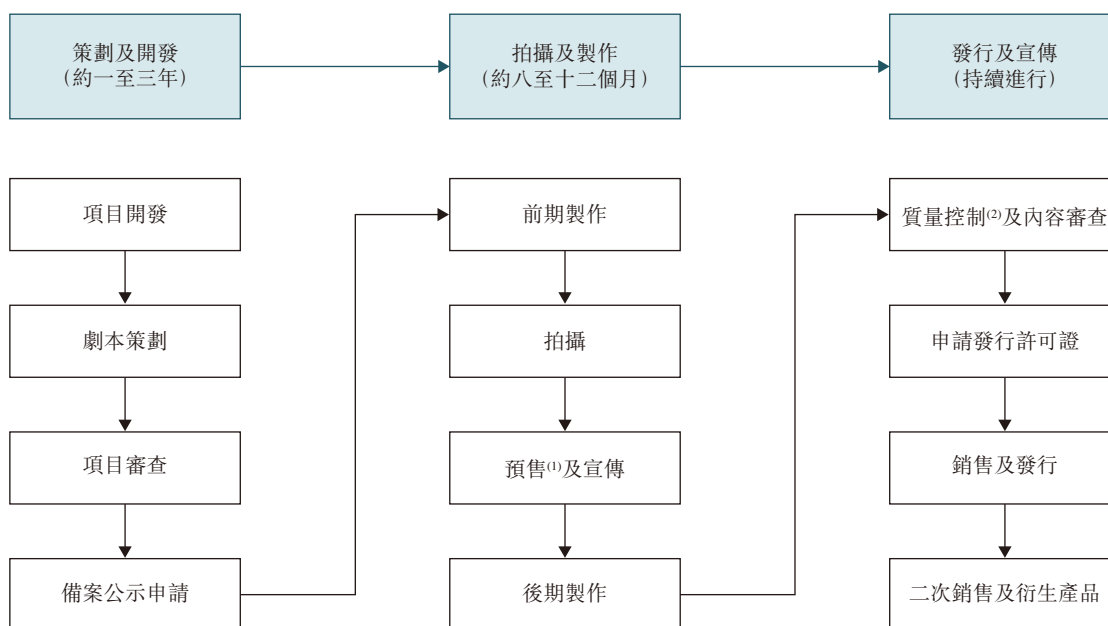
我們的業務流程

我們參與特定的劇集項目與否取決於我們的角色及/或與聯合投資者或網絡視頻平台(倘適用)簽訂的協議中所規定的條款。

自製劇集

我們通常參與(i)策劃及開發；(ii)拍攝及製作；及(iii)發行及宣傳自製劇集。

下圖說明我們自製劇集的一般項目工作流程：



附註：

- (1) 預售可在製作完成前進行。
- (2) 我們從每部自製劇集的拍攝、製作至交付其母帶持續進行質量控制。

策劃及開發

項目開發

劇集開發的起步階段始於潛在劇集的構思。我們的內部開發部定期進行市場研究，了解觀眾喜好及市場趨勢，並按此研究依據文學作品、動漫、手機遊戲、真實故事及社會事件等多種來源進行構思，擬定話題或主題開發劇本。

我們的內部立項委員會由高級管理層及各製作和發行部門主管組成，將依據下列各項審閱項目提案：(i)項目概念是否迎合目標觀眾的娛樂喜好及符合社會主流價值；(ii)項目概念能否吸引各大電視台及網絡視頻平台；(iii)項目概念能否吸引知名導演、演員及製作工作室；(iv)項目概念是否與我們現有劇集項目產生協同效應；及(v)編劇候選人的名望及過往作品。

除內部創作外，其他業內參與者或會提供項目提案與我們接洽，而我們以聯合投資者及執行製片商身份參與其中。請參閱「我們的業務模式—自製劇集播映權許可—我們擔任執行製片商的聯合投資安排」。各大網絡視頻平台或會提供項目提案與我們接洽以為其劇集提供承製服務。請參閱「我們的業務模式—定制劇集承製」。對是否參與該等類型項目的決策過程與對我們所開發項目的決策過程類似，我們亦考慮主要投資者的財務、製作及發行能力以及行業聲譽及資源，以及未來與該名主要投資者是否有合作機會。

劇本策劃

立項委員會批准項目提案後，開發部門將著手聘請編劇及／或尋求IP許可，尤其是已與我們建立長期合作關係的知名編劇。我們的劇本通過以下方式創作：(i)聘請編劇根據我們的初步構思撰寫原創劇本；(ii)向IP擁有人尋求許可並聘請編劇撰寫改編劇本；或(iii)直接從編劇購買劇本。

我們密切監控劇本開發過程中從故事處理、人物分析及劇集大綱到首五或十集劇本草稿以至整個項目的劇本草稿等各個階段。我們的內部內容製作工作室從不同角度審閱首五或十集的劇本草稿，分析項目的可行性及潛力，以便就是否繼續進行項目作出明智決定。必要時，我們會諮詢具備特定專業知識的外部技術顧問，對劇本草稿提供專業意見，確保故事情節可信及人物描述寫實。於劇本開發過程中，我們與各大電視台及頭部網絡視頻平台進行初步溝通，更準確評估項目的商業價值並有時為若干項目獲取發行渠道。

項目審查

劇集項目符合適當標準可投入實際製作或供我們聯合投資後，有關項目方可獲得高級管理層批准進行。最終審批基於對以下各項的審閱作出：(i)劇本草稿；(ii)盈利預測，包括成本及收入預測；(iii)可資比較劇集分析，包括其電視收視率及網絡視頻瀏覽量；及(iv)導演、製作人及主要演員候選人。

備案公示申請

我們的項目提案及劇本草稿一經內部批准，我們需要根據《電視劇拍攝製作備案公示管理辦法》向國家廣電總局提交備案公示申請。作為截至二零一九年十二月三十一日《電視劇製作許可證(甲種)》的73名持有人之一(於二零一七年四月取得並於二零一九年四月重續)，我們毋須於每部劇集製作開始前申請相關個別製作許可證。

拍攝及製作

前期製作

前期製作主要涉及(i)試鏡；(ii)聘請其他劇組人員，如拍攝、燈光、道具、威亞、服裝、化妝、布景、美術、武術及特技指導；(iii)取景踩點；(iv)制定拍攝時間表及預算計劃；(v)設計並建造製作場景；(vi)購買及租借拍攝設備及道具；及(vii)購買意外事故保險。於此階段，編劇會繼續修改劇本，如有需要，演員可能會接受特訓或指導。

我們與候選導演、製作人及主要演員候選人聯繫以尋求合作機會。經考慮目標觀眾後，我們會根據角色合適度、受歡迎程度、報價及檔期等多項因素挑選主要演員，並主要根據經驗及專業知識以及檔期挑選導演及製作人。於整個項目的劇本草稿完成後，我們會基於製作需要安排導演及製作人進行審閱並提供建議。一般情況下，我們有權挑選自製劇集的導演及演員，亦會考慮相關協議所訂明由交易對手方提供的推薦。

根據聯合投資協議的條款，拍攝時間表、預算計劃及主要演員可能需要獲所有聯合投資者批准方可開拍。於提供定制劇集承製服務時，拍攝時間表、預算計劃及主要演員需要獲投資網絡視頻平台批准。

拍攝

於拍攝階段，製作人與導演、主要演員及其他劇組人員保持緊密溝通，評估項目進度並確保項目將在預算內如期完成。此外，我們指定財務、製片管理及品控人員在現場密切監控項目開支。

我們的製作通常結合實景及攝影棚或戶外布景進行拍攝。我們不擁有該等拍攝場地，主要根據劇集主題及題材向第三方租戶租用各個場地，一般根據項目的總製作預算、演員檔期、天氣狀況及布景狀況安排多日的全日製作拍攝。演員根據演出通告分批到達片場進行化妝、換裝及其他必要準備。導演及其他劇組人員互相協調，提供大量備選鏡頭及場景，以供選擇納入最終成品。

預售及宣傳

我們一般與電視台及／或網絡視頻平台進行初步溝通，在製作早期階段預售我們的自製劇集。預售一方面能夠提前鎖定電視台播映的黃金檔(通常自晚上七時三十分至十時正)，另一方面也可以為劇集製作提供部分資金。

我們通常還在製作階段接受媒體訪問及採訪以及在各大網絡社交媒體及視頻平台發布視頻片段，吸引大眾媒體及目標觀眾的注意，以宣傳劇集，並在劇集播映前建立目標觀眾群。

後期製作

拍攝完成後，導演及剪輯師選擇鏡頭組成最終成品。後期製作主要涉及(i)視頻及音頻剪輯；(ii)配音；(iii)作曲及錄音；(iv)混音；(v)添加特效；及(vi)調色。於後期製作階段，我們定期審閱經剪輯材料及視頻片段樣本，並就劇集的內容及剪輯提供藝術、商業及審查方面的意見。

發行及宣傳

品控及內容審查

後期製作工作一經完成，製作部門及發行和宣傳部門將根據適用法律及法規以及內部質量控制標準，對劇集的質量進行整體評估。我們指定由內部品控員工及外部顧問組成的資深專業人士定期審查及評估產品的質量。一旦發現任何有關質量的問題，必須在劇集提交相關政府機關審查前予以糾正。

電視劇後期製作完成後，我們或相關協議指定的交易對手方需向國家廣電總局的省級部門提交內容審查申請。請參閱「監管概覽—與電視節目製作及發行有關的法規」。

申請發行許可證

其後，我們需自國家廣電總局的相關省級部門取得《國產電視劇發行許可證》。此外，倘電視劇將於黃金檔期間在衛星電視台播映，相關衛星電視台需在播映前獲國家廣電總局批准。至於網絡播映劇集，相關網絡視頻平台或我們(作為製片商)亦需在播映前向國家廣電總局的相關省級部門完成備案。於往績記錄期間，有關主管當局概無拒絕我們有關該等發行許可證的申請。請參閱「監管概覽—與電視節目製作及發行有關的法規」及「監管概覽—與網劇承製有關的法規」。

銷售及發行

取得《國產電視劇發行許可證》後，我們將向感興趣的電視台及/或網絡視頻平台銷售及發行劇集。

我們通常負責所發行劇集的營銷及宣傳活動。營銷及宣傳活動通常包括新聞發布會、記者招待會、預告片及視頻片段、媒體訪問及採訪、導演及主要演員亮相、印刷廣告及／或在社交媒體平台進行口碑營銷。

國家廣電總局已實施「一劇兩星」政策，該政策於二零一五年一月一日生效，據此，一部電視劇最多只能同時在兩家衛星電視台的黃金檔播出，且一晚播出的集數不得超過兩集。截至二零二零年六月三十日，我們已完成製作的11部自製劇集中有九部的首輪電視播映權已許可予衛星電視台。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，劇集發行或播映並無因來自相關中國政府當局的直接或間接命令而出現任何延誤或遭拒絕的情況。

由於我們與各大電視台及頭部網絡視頻平台之間建有長久且完善的發行網絡，因此不時獲其他劇集開發商或製片商接洽以協助發行其劇集，於此情況下，我們擔任非執行製片商並對該等劇集進行少數投資。請參閱「－我們的業務模式－其他業務－以非執行製片商身份投資劇集」。

二次銷售及衍生產品

首輪播映完成後，劇集亦可能被許可予其他電視台及／或網絡視頻平台，並在該等電視台和平台播映。重播的許可費通常遠低於首輪播映，而重播的次數主要取決於劇集的流程度。

倘我們的劇集目前或預期大受歡迎，我們可能考慮通過授予該等劇集的改編權以提供IP衍生產品機會。我們與IP衍生產品客戶緊密合作，將IP衍生產品的廣告及發行配合劇集的營銷及宣傳進行。IP衍生產品通常於相關電視劇首播後隨即推出。請參閱「－我們的業務模式－其他業務－IP衍生產品及產品植入」。

買斷劇集

就買斷劇集而言，我們通常僅參與上述的銷售及發行流程，有時亦可能進行若干宣傳活動。

定制劇集

我們的定制劇集承製通常僅參與上述拍攝及製作以及宣傳階段。在少數情況下，我們有時或會協助網絡視頻平台進行項目策劃及開發。一般而言，網絡視頻平台邀請我們承製網劇，而該等平台負責投資、開發及發行該等網劇。因此，我們能夠獲得有關網劇的發行權，並於早期分期取得部分製作費，以助我們維持流動資金並減低發行

失敗的風險。承製網劇之前，我們需根據投資金額，向國家廣電總局的省級部門備案及登記若干主要資料，如網劇的名稱、題材、大綱、製作預算、候選播映平台或演員的總報酬，及／或自其獲得相關批准，而非獲得電視劇製作許可證。見「監管概覽－與網劇承製有關的法規」。

定價

於確定自製劇集的許可費時，我們一般考慮投資總額、題材、發行渠道(電視台或網絡視頻平台)以及其聲譽及與我們的關係、播映時間表(首輪播映或重播及播映時段)、現行市價、目標觀眾群、預期受歡迎程度，以及目標利潤率。見「財務資料－主要損益表項目說明－收入」。一般而言，首輪播映權的收費遠高於後續發行，且我們一般計劃以首輪播映所收許可費來支付投資總額。於往績記錄期間，除於二零一九年二月播映的《國寶奇旅》外，我們自製劇集首輪播映權所產生收入均足以抵銷其各自的所有投資總額。於往績記錄期間，《國寶奇旅》首輪播映權收入未能抵銷的差額約為人民幣10.4百萬元，主要由於(i)許可費減少，原因為網絡視頻平台於二零一九年整體下調電視劇的每集採購價格，做法與市場趨勢相符，而戰爭／間諜題材及主題的劇集於網絡視頻平台的受歡迎程度相對較低；及(ii)演員片酬增加，原因為其於根據相關政府政策大幅削減演員片酬前製作。預期該差額被下列各項的總和所抵銷：(i)重播產生的收入人民幣4.5百萬元；(ii)一名聯合投資者注資的投資收入人民幣4.1百萬元；及(iii)將於截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度產生的預期收入人民幣5.6百萬元。於往績記錄期間，自製劇集首輪播映權的許可費一般介乎(i)人民幣1.0百萬元至人民幣2.6百萬元(電視台單集)；及(ii)人民幣0.4百萬元至人民幣7.0百萬元(網絡視頻平台單集)。根據弗若斯特沙利文的資料，首輪播映自製劇集的許可費通常介乎人民幣0.8百萬元至人民幣4.0百萬元(電視台單集)。

於確定買斷劇集的許可費時，我們一般考慮購買相關播映權的成本、播映時段(黃金檔或其他時間)、視頻瀏覽量、現行市價及目標利潤率。於往績記錄期間，買斷劇集首輪播映權的許可費通常介乎人民幣0.5百萬元至人民幣3.4百萬元(單集)。根據弗若斯特沙利文的資料，買斷劇集首輪播映的許可費通常介乎人民幣0.1百萬元至人民幣3.0百萬元(單集)。

就定制劇集而言，我們考慮所提供承製服務的目標利潤率，根據與訂約方按成本加成基準協商所得結果，向網絡視頻平台收取預定的固定費用。於往績記錄期間，定制劇集的預定固定費用通常介乎人民幣2.5百萬元至人民幣7.5百萬元(單集)。根據弗若斯特沙利文的資料，定制劇集的預定固定費用通常介乎人民幣0.5百萬元至人民幣5.0百萬元(單集)。

於往績記錄期間，重播劇集的許可費通常介乎人民幣800元至人民幣0.2百萬元(電視台單集)；而根據弗若斯特沙利文的資料，重播劇集的許可費通常介乎人民幣50,000元至人民幣0.6百萬元(電視台單集)。

上述行業定價範圍源自弗若斯特沙利文與行業參與者的面談，未必可作為市場上所有許可費及預定固定製作服務費的全面指標。因此，劇集的許可費範圍未必完全符合相應行業範圍，惟整體上符合行業範圍。

銷售及營銷

我們的銷售及營銷策略注重與各大電視台及頭部網絡視頻平台保持緊密順暢的關係，並通過參與行業交易展會探索新的發行渠道。我們設有一支內部營銷和宣傳團隊，負責制定銷售及營銷策略、聘請營銷代理執行營銷及宣傳計劃以及監督營銷代理執行該等計劃。我們的營銷和宣傳團隊亦追蹤劇集行業的市場趨勢，以捕捉新商機。截至二零二零年六月三十日，我們的營銷和宣傳團隊由六名僱員組成，由具有約20年相關行業經驗的張女士領導。

我們通常會聘請獨立第三方營銷服務供應商宣傳劇集。我們劇集的營銷及宣傳活動通常包括新聞發布會、營銷活動、劇集發布會、主要演員的媒體採訪、廣告(例如海報、預告片及廣告牌)及/或社交媒體平台上的口碑營銷。劇集的營銷及宣傳活動通常在拍攝活動之前開始，並可能會在首播後持續數月。截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度以及截至二零二零年六月三十日止六個月，有關營銷及宣傳活動的銷售及分銷開支分別約為人民幣24.4百萬元、人民幣75.8百萬元、人民幣33.5百萬元及人民幣32.4百萬元，符合於同期播映由我們所發行電視劇及所製作網劇的數目。

存貨

概覽

我們的存貨包括原材料(即劇本及IP權)、在製品(即製作中的劇集)及製成品(即獲得《國產電視劇發行許可證》惟尚未發行及已購買劇集播映權的劇集)。我們會定期監控存貨水平以確保其能夠滿足製作及發行要求。截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日以及二零二零年六月三十日，我們的存貨分別約為人民幣314.5百萬元、人民幣536.7百萬元、人民幣919.1百萬元及人民幣681.1百萬元，分別佔截至相同日期的流動資產總值約36.5%、50.7%、49.5%及37.9%。

倘我們認為劇本有潛力供日後製作且價格在預算內，則會購入該劇本。我們的政策為保留充足的劇本數目以滿足持續的製作及發行需求，一般同時保留20至30項IP權。倘我們向許可人購買劇本，亦將尋求相關編劇的授權，以確保將版權正式轉讓予我們。

我們的製作部門及發行和宣傳部門密切監察及調整庫存劇集的製作及發行時間表，以盡量減少陳舊庫存的風險。

存貨撥備政策

我們的管理層審閱存貨狀況，並為陳舊及滯銷的存貨項目計提撥備。我們於各報告期末按個別項目情況進行存貨審閱，並為陳舊項目計提撥備。存貨的可變現淨值為於日常業務過程中的估計售價減估計完工成本及銷售開支。該等估計是基於現時市況及我們在製作及發行類似性質劇集方面的過往經驗。管理層於各報告期末對估計進行重新評估。

我們的客戶

雖然劇集的消費者為觀看該等劇集的一般觀眾，但我們的收入主要來自電視台、網絡視頻平台及第三方發行商(主要是劇集製片商及發行商)。下表載列各主要收入來源的客戶：

主要收入來源	客戶
自製及買斷劇集的許可收入	電視台、網絡視頻平台及第三方發行商
定制劇集承製服務的製作收入	網絡視頻平台

主要客戶

截至二零二零年六月三十日，我們已與五大客戶建立約一至六年的關係，其中包括各大電視台及網絡視頻平台。截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度以及截至二零二零年六月三十日止六個月，我們來自五大客戶的收入分別佔總收入約83.3%、95.5%、83.5%及99.1%，同期，我們來自最大客戶的收入分別佔總收入約22.4%、36.0%、27.2%及69.2%。我們得以與客戶相熟並建立穩固的業務關係，主要歸因於劉先生與張女士20多年的行業經驗、聲譽及影響力，加上銷售及市場員工持續努力探索與電視台及網絡視頻平台的合作機會。鑒於我們的劇集優質及廣受歡迎、市場領先地位提升以及與頭部電視台及網絡視頻平台建立良好關係，更多行業參與者(如第三方發行商)開始與我們接洽以採購暢銷劇集。我們通常以電匯或銀行承兌匯票方式與五大客戶進行結算，並向其授出15至365日的信用期。

業 務

下表載列我們截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度以及截至二零二零年六月三十日止六個月的五大客戶：

截至二零一七年十二月三十一日止年度

客戶	收入性質	收入金額 (人民幣千元)	佔我們 總收入 的百分比	開展 業務關係	背景
客戶A/ 供應商D	買斷劇集播映權 許可/定制 劇集承製	121,405	22.4%	二零一七年	位於浙江省杭州市的科技及電商企業集團，截至二零二零年六月三十日的總資產淨值約為人民幣9,285億元，於紐約證券交易所及香港聯交所上市，在一九九九年成立。其擁有三大網絡視頻平台之一。
愛奇藝	買斷劇集 播映權許可	116,226	21.4%	二零一四年	三大網絡視頻平台之一，位於北京市，截至二零二零年六月三十日的總資產淨值約為人民幣63億元，於美國納斯達克上市，在二零零七年成立。
客戶B	買斷劇集 播映權許可	116,226	21.4%	二零一七年	位於廣東省深圳市的科技及社交媒體企業集團，截至二零二零年六月三十日的總資產淨值約為人民幣6,063億元，於香港聯交所上市，在一九九八年成立。其營運三大網絡視頻平台之一。
客戶C	買斷劇集 播映權許可	57,384	10.6%	二零一六年	國有廣播及電視傳媒集團，位於浙江省杭州市，註冊資本為人民幣309.0百萬元，在二零零一年成立。其營運五大電視台之一。
客戶D	自製劇集 播映權許可	40,910	7.5%	二零一六年	第三方發行商，位於江蘇省常州市，註冊資本為人民幣12.5百萬元，在二零一三年成立。其為於中國深圳證券交易所上市的公共媒體集團全資附屬公司。
總計		<u>452,151</u>	<u>83.3%</u>		

業 務

截至二零一八年十二月三十一日止年度

客戶	收入性質	收入金額	佔我們 總收入 的百分比	開展 業務關係	背景
		(人民幣千元)			
愛奇藝	自製劇集 播映權許可	244,703	36.0%	二零一四年	三大網絡視頻平台之一，位於北京市，截至二零二零年六月三十日的總資產淨值約為人民幣63億元，於美國納斯達克上市，在二零零七年成立
客戶C	自製及買斷 劇集播映 權許可	175,651	25.9%	二零一六年	國有廣播及電視傳媒集團，位於浙江省杭州市，註冊資本為人民幣309.0百萬元，在二零零一年成立。其營運五大電視台之一。
客戶E	買斷劇集 播映權許可	120,283	17.7%	二零一七年	國有電視台，位於湖南省長沙市，註冊資本約為人民幣92億元，在二零零零年成立。其為五大電視台之一。
客戶F	買斷劇集 播映權許可	59,158	8.7%	二零一六年	國有電視台，位於北京市，註冊資本為人民幣10億元，在一九七九年成立。其為五大電視台之一。
客戶G	自製劇集 播映權許可	49,011	7.2%	二零一八年	國有廣播及傳媒集團，位於上海市，註冊資本為人民幣50億元，在二零零一年成立。其營運五大電視台之一。
總計		<u>648,806</u>	<u>95.5%</u>		

業 務

截至二零一九年十二月三十一日止年度

客戶	收入性質	收入金額 (人民幣千元)	估我們 總收入 的百分比	開展 業務關係	背景
愛奇藝	自製劇集 播映權許可	208,484	27.2%	二零一四年	三大網絡視頻平台之一，位於北京市，截至二零二零年六月三十日的總資產淨值約為人民幣63億元，於美國納斯達克上市，在二零零七年成立
客戶C	自製劇集 播映權許可	172,824	22.6%	二零一六年	國有廣播及電視傳媒集團，位於浙江省杭州市，註冊資本為人民幣309.0百萬元，在二零零一年成立。其營運五大電視台之一。
客戶H	買斷劇集 播映權許可	140,094	18.3%	二零一九年	私人第三方發行商，位於北京市，由一名個別人士控制，註冊資本為人民幣10.0百萬元，在二零一七年成立
客戶B	自製劇集 播映權許可	68,196	8.9%	二零一七年	科技及社交媒體企業集團，位於廣東省深圳市，截至二零二零年六月三十日的總資產淨值約為人民幣6,063億元，於香港聯交所上市，在一九九八年成立。其營運三大網絡視頻平台之一。
客戶I	自製劇集 播映權許可	49,002	6.5%	二零一九年	私人第三方發行商，位於江西省宜春市，由一名個別人士控制，註冊資本為人民幣1.0百萬元，在二零一八年成立
總計		638,600	83.5%		

業 務

截至二零二零年六月三十日止六個月

客戶	收入性質	收入金額	佔我們 總收入 的百分比	開展 業務關係	背景
		(人民幣千元)			
愛奇藝	自製及買斷劇集 播映權許可/ 定制劇集承製	401,278	69.2%	二零一四年	三大網絡視頻平台之一，位於北京市，截至二零二零年六月三十日的總資產淨值約為人民幣63億元，於美國納斯達克上市，在二零零七年成立
客戶C	自製劇集播映權 許可	67,523	11.6%	二零一六年	國有廣播及電視傳媒集團，位於浙江省杭州市，註冊資本為人民幣309.0百萬元，在二零零一年成立。其營運五大電視台之一。
客戶A/ 供應商D	自製劇集播映權 許可	60,708	10.5%	二零一七年	位於浙江省杭州市的科技及電商企業集團，截至二零二零年六月三十日的總資產淨值約為人民幣9,285億元，於紐約證券交易所及香港聯交所上市，在一九九九年成立。其擁有三大網絡視頻平台之一。
客戶J	自製劇集播映權 許可	40,494	7.0%	二零二零年	私人第三方發行商，位於浙江省東陽市，由個別人士控制，註冊資本為人民幣10.0百萬元，在二零一八年成立
客戶K	買斷劇集播映權 許可	4,828	0.8%	二零一六年	私人第三方發行商，位於新疆維吾爾族自治區伊寧市，由一名個別人士控制，註冊資本為人民幣5.0百萬元，在二零一六年成立
總計		<u>574,831</u>	<u>99.1%</u>		

除上文所披露的愛奇藝外，我們於往績記錄期間的五大客戶均為獨立第三方。據董事所深知，除愛奇藝外，董事、彼等各自的聯繫人或任何擁有我們已發行股本5%以上的股東概無於往績記錄期間在我們的任何五大客戶中擁有任何權益。除上文所披露者外，就董事所深知，本公司、其附屬公司、其股東、董事、高級管理層及彼等各自的任何聯繫人於往績記錄期間與我們的五大客戶(除作為客戶外)過往或現時概無任何其他業務、僱傭、家族或融資等關係。

過去，我們一直與客戶保持著良好的關係，且未曾因客戶違約而遭受任何重大損失。我們打算進一步鞏固及加深與客戶的關係，以保持領先的市場地位和盈利增長。

與愛奇藝的業務關係

於往績記錄期間，愛奇藝為我們五大客戶之一，且自二零一八年十一月起，iQIYI Inc.的附屬公司Taurus Holding一直為我們的主要股東。

愛奇藝為最大的美國上市中國網絡視頻平台之一，於二零一九年的平均每月活躍用戶人數約為476.0百萬。根據弗若斯特沙利文的資料，作為領先的網絡視頻平台，愛奇藝自會員服務、網絡廣告服務及內容發行服務產生的收入於二零一七年、二零一八年及二零一九年在中國分別佔市場份額29.8%、31.6%及30.2%。愛奇藝的戰略夥伴包括Netflix及富士電視台等多家領先媒體服務供應商及製片商，並於全球約十個國家建立據點。鑒於愛奇藝的市場領導地位及對劇集的大量需求，除向愛奇藝許可我們的自製及買斷劇集外，我們亦為愛奇藝提供製作服務以製作定制劇集。愛奇藝的廣大觀眾群亦推動我們的優質劇集步向成功。我們與愛奇藝攜手合作，一同進軍新業務，如我們的版權許可業務。見「我們的策略—持續深挖網絡視頻平台潛在機遇，探索業務創新」。

與愛奇藝所訂立框架協議的主要條款

我們已就劇集及網絡大電影版權授權、版權及播映權購買、影視劇歌曲製作以及定制劇集承製及相關發行收入分成與愛奇藝訂立多項框架協議。除網絡大電影合作框架協議外，該等協議一般將於上市日期開始及於二零二二年十二月三十一日屆滿，除非我們發出書面通知終止合作，否則有關期限將自動重續三年。

有關我們與愛奇藝所訂立框架協議的主要條款的詳情，見「關連交易」。

業 務

自愛奇藝所得收入的量化資料

透過將自製及買斷劇集播映權許可予愛奇藝並為愛奇藝製作定制劇集，我們於往績記錄期間自愛奇藝產生大量收入。我們分別於二零一七年、二零一八年及二零一九年以及截至二零二零年六月三十日止六個月向愛奇藝許可一部、兩部、三部及三部自製及買斷劇集，並於同期開始為愛奇藝製作零部、一部、三部及零部定制劇集。於往績記錄期間，我們亦向愛奇藝購買劇集播映權，並向其支付許可費。董事認為，於往績記錄期間與愛奇藝的交易是按正常商業條款訂立，就該等交易採取的定價政策及我們提供的合約條款屬與獨立第三方進行的類似交易所採納及提供者相若。聯席保薦人已(i)審閱本公司就於往績記錄期間與愛奇藝進行的交易提供的相關文件及資料；(ii)取得本公司及董事的必要聲明及確認；及(iii)參與本集團管理層的盡職調查及討論。基於上述者，聯席保薦人同意董事的意見，認為於往績記錄期間與愛奇藝的交易按一般商業條款進行，而就該等交易採納的定價政策以及本集團提供的合約條款與獨立第三方進行類似交易的合約條款相若。下表載列我們於所示期間自愛奇藝產生的收入及向愛奇藝支付的銷售成本：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一七年		二零一八年		二零一九年		二零一九年		二零二零年	
	估總收入 或銷售成本	估總收入 或銷售成本	估總收入 或銷售成本	估總收入 或銷售成本	估總收入 或銷售成本	估總收入 或銷售成本	估總收入 或銷售成本	估總收入 或銷售成本	估總收入 或銷售成本	
人民幣 千元	(倘適用) 的百分比	人民幣 千元	(倘適用) 的百分比	人民幣 千元	(倘適用) 的百分比	人民幣千元	(倘適用) 的百分比	人民幣千元	(倘適用) 的百分比	
收入										
自製劇集	-	-	244,703	36.0%	204,253	26.7%	92,528	14.2%	307,348	53.0%
買斷劇集	116,226	21.4%	-	-	-	-	-	-	2,288	0.4%
定制劇集	-	-	-	-	-	-	-	-	84,906	14.6%
其他 ⁽¹⁾	-	-	-	-	4,231	0.5%	334	0.1%	6,736	1.2%
	<u>116,226</u>	<u>21.4%</u>	<u>244,703</u>	<u>36.0%</u>	<u>208,484</u>	<u>27.2%</u>	<u>92,862</u>	<u>14.3%</u>	<u>401,278</u>	<u>69.2%</u>
銷售成本	<u>(5,677)</u>	<u>1.5%</u>	<u>(112,169)</u>	<u>23.9%</u>	<u>(148,933)</u>	<u>22.7%</u>	<u>(148,933)</u>	<u>25.9%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

附註：

- (1) 其他主要包括於二零二零年上半年(i)向愛奇藝出售播映權以外自製劇集的其他版權；及(ii)向愛奇藝出售劇本版權。

截至二零二零年六月三十日止六個月，我們自愛奇藝產生的收入大幅增加，主要由於我們於二零二零年上半年向愛奇藝授出《兩世歡》的獨家許可，貢獻人民幣237.7百萬元的大額收入。

互惠互利的關係

我們為愛奇藝的主要合作夥伴之一，自二零一四年起一直與其保持良好的業務關係。自二零一七年起，我們亦為首批為愛奇藝提供承製服務的劇集製片商之一。基於以下理由，我們認為我們是愛奇藝的寶貴業務夥伴：

- *我們為中國主要的市場參與者。*根據弗若斯特沙利文報告，於二零一九年按首輪播映電視劇數量計，我們是第四大的劇集製片商及發行商。根據同一資料來源，按(i)劇集所得收入及(ii)發行首播及重播劇集集數計，我們於二零一九年亦為中國第六大的劇集製片商及發行商。我們製作優質且引人入勝的劇集，以助愛奇藝吸引並留住觀眾，讓愛奇藝提高知名度並吸引潛在付費用戶。我們亦一直開拓與愛奇藝的創新合作模式。舉例而言，於二零一五年，我們率先在市場推出自製劇集的「先網後台」播映模式，即《蜀山戰紀之劍俠傳奇》首先於愛奇藝上映，並於其後發行予安徽衛視。借助此播映模式，愛奇藝可率先播映受歡迎劇集，以吸引潛在的觀眾。
- *我們擁有足夠製作能力及優質行業資源。*我們向愛奇藝許可自製及買斷劇集，而愛奇藝不時下達訂單，委託我們製作劇集，以應付其對不斷變化的特定劇集需求。憑藉平台型業務模式賦予的行業資源整合能力，我們能夠高效率地召集合適製作人、導演及演員、合資格製作工作室以及外聘品控專家。我們可按愛奇藝劇集的主題及題材甄選具備某行業特定知識及經驗的入圍表演者及服務供應商。自我們成立以來至二零二零年六月三十日，我們已向愛奇藝許可合共10部自製及買斷劇集，並為愛奇藝承製合共四部定制劇集，包括於往績記錄期間前向愛奇藝許可的一部自製劇集。
- *我們具有強大的發行能力。*我們與五大電視台及三大網絡視頻平台維持良好的關係。根據弗若斯特沙利文報告，於二零一九年，我們為唯一一家在所有八個頻道都有發行新劇集的劇集製片商及發行商。鑒於我們與頭部發行渠道合作良好並佔據主要的市場地位，我們不時購買愛奇藝劇集的播映權，並將該等權利轉授給電視台，有助為愛奇藝帶來更多獲利機會。於往績記錄期間，我們合共購買了五部愛奇藝劇集的播映權，並成功將全部劇集發行予電視台或第三方發行商。我們將繼續擴大這方面的合作，以進一步為愛奇藝的發展作出貢獻。

憑藉該等優勢，我們相信與愛奇藝的關係將繼續互惠互利、相輔相成，而我們與愛奇藝的關係出現重大不利變動或終止的可能性極低。

多元化發展客戶群及收入來源

我們已透過多元化發展客戶群及尋求與其他主要電視台及業界頭部網絡視頻平台合作的機會，致力降低客戶集中於愛奇藝的情況。舉例而言，除將自製劇集的播映權許可予騰訊視頻外，我們亦自二零一九年起為騰訊視頻的劇集提供定制服務，例如《我，喜歡你》。我們不單致力與更多領先發行渠道合作並與該等渠道建立更深入的關係，更計劃開拓與國際市場參與者合作的商機，以豐富收入來源。例如，我們正開發劇本及組建攝製團隊，為一家國際領先的媒體服務供應商製作海外劇集。有關更多詳情，見「我們的策略－持續深挖網絡視頻平台潛在機遇，探索業務創新」。除了三大網絡視頻平台外，我們亦計劃尋求機會與其他快速發展的主流網絡視頻平台探索新的合作形式。我們現時正與另外三個新興中國網絡視頻平台接洽及溝通，以進一步多元化發展我們的客戶群。

我們未來有能力因應客戶集中情況保持收入

根據弗若斯特沙利文的資料，於二零一九年按收入(包括許可或發行收入及廣告收入)計，中國劇集市場規模約為人民幣991億元。由於(i)普羅大眾的娛樂需求不斷變化及可支配收入日益提高，帶動優質視頻內容的需求不斷增加；(ii)移動互聯網平台日益普及，使視頻內容更易瀏覽及變得實惠；及(iii)視覺及聲音效果等創新技術提高內容吸引力及質量，預計這個市場將自二零二零年約人民幣931億元進一步增長至二零二四年約人民幣1,213億元。作為市場主要的參與者，我們認為我們將繼續佔據有利位置，從穩定及持續的市場增長潛力中受惠。

請參閱「風險因素－與我們業務及所在行業有關的風險－於二零一八年、二零一九年及截至二零二零年六月三十日止六個月，愛奇藝是我們的單一最大客戶。倘我們無法與愛奇藝維持業務關係，或倘愛奇藝失去其領軍市場地位或不再受歡迎，則我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響」。

與主要客戶所訂立協議的主要條款

我們與客戶按項目訂立協議。我們與主要客戶所訂立協議的主要條款如下：

與電視台及網絡視頻平台所訂立的自製劇集及買斷劇集播映權許可協議

- **許可期限**：通常為自母帶交付日期或在電視台或網絡視頻平台(如適用)上首播日期起三至十年；
- **劇集詳情**：該等協議通常載列劇集的正式名稱、集數及每集時長、主要演員及相關發行許可證；
- **許可範圍及獨播權**：電視台通常獲授予於若干特定省份的劇集播映權，而網絡視頻平台則獲授予全國播映權。授予被許可客戶的播映權可為獨播或非獨播；
- **播映時間表**：許可協議一般訂明播映時間表，包括每日集數及其相應的檔期。若干許可協議亦載有播映的優先順序，包括於黃金檔首輪播映的數目、普通時段首輪播映的數目及重播的最高數目。我們須就違反預先規定的播映優先順序賠償被許可客戶。
- **許可費**：一般按每集收取固定金額，但於部分情況下可根據實際集數進行調整；
- **付款**：一次性付款或根據載於相關協議的里程碑付款時間表分期付款，通常自簽署協議起至劇集首次播映為止；
- **技術規格**：我們的母帶需符合若干技術規格，例如錄像帶格式、分辨率、聲道及字幕準確度；
- **保密性**：各方承諾不向任何第三方披露對方的商業機密或其他業務資料；及
- **終止**：倘出現延誤交付錄像帶、延誤取得《國產電視劇發行許可證》、發行過程中演員造成不利社會影響或未能遵守預先協定的播映時間表等原因，被許可客戶有權終止相關許可協議。倘出現在協定許可範圍外不正當使用劇集、嚴重拖延付款或不可抗力等原因，我們有權終止相關許可協議。

與網絡視頻平台所訂立的承製服務協議

- **劇集詳情**：該等協議一般載明預計集數及每集時長、總製作預算、預估製作時間表、具體製作工作以及主要演員；
- **製作服務費**：(i)固定服務費及／或(ii)扣除承製服務協議所訂明向電視台發行產生的相關費用及發行費後，發行收入淨額的某一百分比；
- **里程碑付款時間表**：製作服務費應根據相關協議訂明的付款里程碑分期支付，通常自簽署該等協議起至網絡視頻平台接收製作作品為止；及
- **IP權分配**：網絡視頻平台通常擁有劇集版權的全部擁有權，而我們擁有署名權。

我們的供應商

我們的供應商主要包括(i)向我們銷售創意作品版權或許可劇集播映權的IP擁有人；及(ii)有關下列各項的第三方服務供應商：(a)劇集製作，包括編劇、導演及演員、拍攝及製作工作室以及外聘後期製作工作室；及(b)營銷及宣傳活動，如營銷代理。

主要供應商

截至二零二零年六月三十日，我們已與五大供應商建立約一至四年關係，包括網絡視頻平台、第三方發行商、拍攝及製作工作室以及後期製作工作室。於往績記錄期間，我們向五大供應商進行的採購合共分別佔我們截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度以及截至二零二零年六月三十日止六個月的總採購額約80.0%、79.6%、58.6%及78.5%，而向最大供應商進行的採購分別佔同期總採購額約42.5%、25.4%、15.8%及41.7%。我們得以與供應商(例如知名IP擁有人、編劇、導演、演員以及拍攝及製作工作室)相熟並建立穩固的業務關係，主要歸因於劉先生與張女士20多年的行業經驗、聲譽及影響力。鑒於我們的劇集廣受歡迎及暢銷、市場領先地位提升以及發行能力強大，更多行業參與者開始與我們接洽以尋求潛在合作。我們的五大供應商通常於90至365日內以電匯方式與我們進行結算。

業 務

下表載列我們截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度以及截至二零二零年六月三十日止六個月的五大供應商：

截至二零一七年十二月三十一日止年度

供應商	採購性質	採購額 (人民幣千元)	佔我們 總採購額的 百分比	開展 業務關係	背景
供應商A	採購買斷劇集	322,264	42.5%	二零一六年	主要從事IP開發、電影及劇集製作及發行以及整合營銷的私人傳媒機構，位於上海市，由一名個別人士控制，註冊資本約為人民幣11.8百萬元，在二零一五年成立
供應商B	採購自製劇集承製服務	133,354	17.6%	二零一六年	私人電視節目製片商及發行商，位於江蘇省南京市，由一名個別人士控制，註冊資本為人民幣5.0百萬元，在二零一五年成立
供應商C	採購自製劇集承製服務	100,693	13.3%	二零一七年	私人電視節目製片商及發行商，位於浙江省東陽市，由一名個別人士控制，註冊資本為人民幣1.0百萬元，在二零一七年成立
供應商D/ 客戶A	採購買斷劇集	28,695	3.8%	二零一七年	位於浙江省杭州市的科技及電商企業集團，截至二零二零年六月三十日的總資產淨值約為人民幣9,285億元，於紐約證券交易所及香港聯交所上市，在一九九九年成立。其擁有三大網絡視頻平台之一。
諾華視創	採購自製及定制劇集後期製作服務	21,698	2.8%	二零一五年	私人電影及劇集後期製作工作室，位於江蘇省無錫市，註冊資本為人民幣10.0百萬元，在二零一二年成立並在二零二零年由我們收購
總計		606,704	80.0%		

業 務

截至二零一八年十二月三十一日止年度

供應商	採購性質	採購額	佔我們 總採購額 的百分比	開展 業務關係	背景
		(人民幣千元)			
供應商E	採購自製劇集 承製服務	175,330	25.4%	二零一七年	私人電影及劇集製片商及發行商，位於浙江省海寧市，由一名個別人士控制，註冊資本為人民幣5.0百萬元，在二零一二年成立
供應商F	採購自製劇集 承製服務	118,090	17.1%	二零一八年	私人電視節目製片商及發行商，位於上海市，由一名個別人士控制，註冊資本約為人民幣3.8百萬元，在二零一七年成立
愛奇藝	採購買斷劇集	112,169	16.2%	二零一七年	三大網絡視頻平台之一，位於北京市，截至二零二零年六月三十日的總資產淨值約為人民幣63億元，於美國納斯達克上市，在二零零七年成立
供應商G	採購定制劇集 承製服務	87,453	12.7%	二零一八年	私人電視節目製片商及發行商，位於浙江省東陽市，由一名個別人士控制，註冊資本為人民幣1.0百萬元，在二零一七年成立
供應商H	採購自製劇集 策劃及開發 服務	56,604	8.2%	二零一八年	私人電影及劇集策劃及開發工作室，位於浙江省寧波市，由一名個別人士控制，註冊資本為人民幣1.0元，在二零一六年成立
總計		<u><u>549,646</u></u>	<u><u>79.6%</u></u>		

業 務

截至二零一九年十二月三十一日止年度

供應商	採購性質	採購額	佔我們 總採購額 的百分比	開展 業務關係	背景
(人民幣千元)					
愛奇藝	採購買斷劇集	148,933	15.8%	二零一七年	三大網絡視頻平台之一，位於北京市，截至二零二零年六月三十日的總資產淨值約為人民幣63億元，於美國納斯達克上市，在二零零七年成立
供應商G	採購定制及籌備中的自製劇集承製服務	132,451	14.1%	二零一八年	私人電視節目製片商及發行商，位於浙江省東陽市，由一名個別人士控制，註冊資本為人民幣1.0百萬元，在二零一七年成立
供應商F	採購自製及定制劇集承製服務	101,237	10.8%	二零一八年	私人電視節目製片商及發行商，位於上海市，由一名個別人士控制，註冊資本約為人民幣3.8百萬元，在二零一七年成立
供應商I	採購定制劇集承製服務	85,822	9.1%	二零一九年	私人電影及劇集製作工作室，位於北京市，由一名個別人士控制，註冊資本為人民幣5.0百萬元，在二零一七年成立
供應商J	採購定制劇集承製服務	82,960	8.8%	二零一九年	私人電影及劇集製片商及發行商，位於江蘇省南京市，由一名個別人士控制，註冊資本為人民幣5.0百萬元，在二零一九年成立
總計		<u><u>551,403</u></u>	<u><u>58.6%</u></u>		

業 務

截至二零二零年六月三十日止六個月

供應商	採購性質	採購額 (人民幣千元)	佔我們 總採購額 的百分比	開展 業務關係	背景
供應商I	採購定制劇集 承製服務	74,402	41.7%	二零一九年	私人電影及劇集製作工作室，位於北京市，由一名個別人士控制，註冊資本為人民幣5.0百萬元，在二零一七年成立
供應商K	採購自製劇集 發行服務	25,725	14.4%	二零二零年	私人電影及劇集製片商及發行商以及經紀公司，位於浙江省寧波市，由一名個別人士控制，註冊資本為人民幣2.0百萬元，在二零二零年成立
供應商J	採購定制劇集 承製服務	14,362	8.1%	二零一九年	私人電影及劇集製片商及發行商，位於江蘇省南京市，由一名個別人士控制，註冊資本為人民幣5.0百萬元，在二零一九年成立
供應商L	採購自製劇集 承製服務	14,349	8.0%	二零一九年	專注IP開發的私人電影及劇集製片商及發行商，位於浙江省金華市，由一名個別人士控制，註冊資本為人民幣10.0百萬元，在二零一六年成立
供應商F	採購定制劇集 承製服務	11,183	6.3%	二零一八年	私人電視節目製片商及發行商，位於上海市，由一名個別人士控制，註冊資本約為人民幣3.8百萬元，在二零一七年成立
總計		<u>140,021</u>	<u>78.5%</u>		

除愛奇藝及諾華視創外，我們於往績記錄期間的五大供應商均為獨立第三方。我們於二零二零年六月收購的諾華視創為我們於二零一七年的第五大供應商兼一名獨立第三方。據董事所深知，除愛奇藝外，董事、彼等各自的聯繫人或任何擁有我們已發行股本5%以上的股東概無於往績記錄期間在我們的任何五大供應商中擁有任何權益。除上文所披露者外，就董事所深知，本公司、其附屬公司、其股東、董事、高級管理層及彼等各自的任何聯繫人於往績記錄期間與我們的五大供應商(除作為供應商外)過往或現時概無任何其他業務、僱傭、家族或融資等關係。

與主要供應商所訂立協議的主要條款

與IP擁有人所訂立的協議

我們通常會與IP擁有人按項目訂立協議。該等協議的主要條款如下：

- **許可期限**：通常為三至七年；
- **劇集詳情**：部分協議列出劇集的正式或暫定名稱、集數及每集時長、主要演員及暫定的製作時間表；
- **許可範圍**：我們通常獲許可該等IP的獨家改編權及全球發行權，但有時不得轉讓此類許可權。協議通常訂明將無償收回許可權的若干情況，包括(其中包括)在指定期間內延遲取得製作劇集的內部批准、在指定期間內延遲開始製作及延遲完成製作。一般而言，我們亦不得就該等許可權製作任何衍生作品或自其獲得收入；
- **許可費及結算**：通常為一筆固定數額的許可費，按協議規定一次性付款或分期付款；
- **IP權擁有權**：我們的IP擁有人對創意作品的版權擁有完全所有權，同時我們有權獲得劇集的署名權及製作過程中產生的其他權利；及
- **終止**：協議在若干情況下可予以終止，包括(其中包括)雙方協定、違約及我們的許可方供應商無權許可此類版權。

與播映權許可人所訂立的協議

我們通常按項目與向我們許可劇集播映權的該等劇集版權擁有人訂立協議。該等協議的主要條款如下：

- **許可期限：**該等協議通常訂明劇集播映權的許可期限，以及於該期限內的最高重播次數；
- **劇集詳情：**該等協議通常會列出劇集的正式名稱、集數及每集時長、主要演員及播映時間表；
- **許可範圍及獨播權：**我們通常獲授劇集在若干特定省份內及／或僅在電視台播出的播映權。授予我們的播映權可為獨播或非獨播；及
- **許可費及結算：**我們通常需要以下列方式結算有關許可劇集播映權的相關協議中訂明的許可費總額：(i) 播映完成後於指定期內一次性付清，或(ii) 自簽署許可協議至指定時間以電匯的方式分期付款。

與服務供應商所訂立的協議

我們通常按項目(i)就委聘演員與經紀公司或經紀工作室訂立協議及(ii)就自製或定制劇集與拍攝及製作工作室訂立協議，並透過電匯向該等服務供應商直接匯付服務費。我們與該等服務供應商的協議通常包括以下主要條款：

- **劇集詳情：**該等協議通常列出劇集的正式或暫定名稱、預期集數及每集時長、製作預算總額、主要演員及預期製作時間表；
- **工作分配：**我們負責提供相關劇本及其他必要協助並監督製作流程，而演員有責任提供演出服務及製作服務供應商應負責整個製作流程，包括前期製作、拍攝及後期製作。製作服務供應商亦需確保內容符合適用法律及法規；
- **製作驗收：**製作服務供應商需於製作完成後的指定期內提交一份樣帶，以供我們審查。如樣帶符合要求，我們將接納此製作，或如我們認為必要及適當，將另行要求製作服務供應商修改此製作；

- **服務費及結算**：演員或製作服務供應商的固定數額服務費將透過電匯按照相關協議中指定的分期付款方式結算，期限通常自簽署服務協議起至劇集首次播映為止；及
- **IP擁有權**：我們擁有劇集版權的完全所有權，而第三方服務供應商僅有權享有有限的IP權(如署名權或表演者權)。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無就自製及定制劇集與任何演員訂立任何「陰陽合同⁽¹⁾」。就董事所深知，我們的自製及定制劇集供應商並無與其聘請的演員訂立任何「陰陽合同」，原因為我們自製及定制劇集的主要演員通常由我們或網絡視頻平台(如適用)挑選，而我們要求供應商按我們提供的預算聘請該等演員。就買斷劇集而言，由於我們只是已完成製作劇集的買家，因此並無就該等買斷劇集與演員訂立任何「陰陽合同」。

客戶及供應商重疊

於往績記錄期間，(i)部分採購我們的劇集及承製服務的網絡視頻平台客戶亦為向我們許可其劇集播映權的供應商；及(ii)部分就我們的自製及定制劇集提供製作服務的第三方劇集製片商及發行商亦為採購我們劇集播映權的客戶。根據弗若斯特沙利文的資料，劇集產業的普遍做法為(i)網絡視頻平台不僅需要採購製作服務以製作其本身劇集，亦將其劇集播映權許可予其他發行渠道以產生收入及增加盈利能力；及(ii)劇集製片商及發行商不僅為劇集提供製作服務，亦購買劇集的播映權作轉授。向該等重疊客戶及供應商銷售及採購的條款磋商按個別情況進行，而銷售及採購既非相互關聯亦非互為條件。我們得以與重疊客戶及供應商相熟並建立穩固的業務關係，主要歸因於劉先生與張女士20多年的行業經驗、聲譽及影響力。鑒於我們的劇集廣受歡迎及暢銷、市場領先地位提升以及發行能力強大，更多行業參與者開始與我們接洽以尋求潛在合作。董事確認，我們向該等重疊客戶及供應商進行的所有銷售及採購在日常業務過程中按一般商業條款及經公平磋商達成。就董事所深知，除愛奇藝外，本公司、其附屬公司、其股東、董事、高級管理層及彼等各自的任何聯繫人於往績記錄期間與該等重疊客戶及供應商(除作為客戶或供應商外)過往或現時概無任何其他業務、僱傭、家族或融資等關係。

⁽¹⁾ 就本招股章程而言，「陰陽合同」為訂約方簽立多項合同以規避稅項的一種做法。陰合同訂出實際交易價格，陽合同則約定較低價格以向相關稅務當局呈報。

下表載列於所示期間來自重疊客戶及供應商的收入及已付重疊客戶及供應商的採購額明細，該等重疊客戶及供應商為我們於往績記錄期間的五大客戶或供應商：

交易性質	截至十二月三十一日止年度				截至二零二零年 六月三十日		開展業務關係	背景		
	二零一七年		二零一八年		止六個月					
	收入	採購額	收入	採購額	收入	採購額				
愛奇藝	116,226	(5,677)	244,703	(112,169)	208,484	(148,933)	401,278	-	二零一四年/ 二零一七年	三大網絡視頻平台之一，位於北京市，截至二零二零年六月三十日的總資產淨值約為人民幣63億元，於美國納斯達克上市，在二零零七年成立
客戶A/ 供應商D	121,405	(28,695)	-	(5,377)	34,623	-	60,708	-	二零一七年	位於浙江省杭州市的科技及電商企業集團，截至二零二零年六月三十日的總資產淨值約為人民幣9,285億元，於紐約證券交易所及香港聯交所上市，在一九九九年成立。其擁有三大網絡視頻平台之一。

(人民幣千元)

業務

交易性質	截至十二月三十一日止年度				截至二零二零年六月三十日止六個月		開展業務關係	背景
	二零一七年		二零一八年		二零一九年			
	收入	採購額	收入	採購額	收入	採購額		
	(人民幣千元)							
客戶E/ 供應商M	-	(5,189)	120,283	-	-	-	二零一七年	<p>客戶E為國有電視台，位於湖南省長沙市，註冊資本約為人民幣92億元，在二零二零年成立，亦為五大電視台之一；</p> <p>供應商M為劇集及電視節目製片商及發行商以及經紀代理，位於浙江省東陽市，註冊資本為人民幣100百萬元，在二零一一年成立。其為於中國深圳證券交易所上市的公共媒體集團的全資附屬公司。供應商M及客戶E由同一實體最終控制。</p>
客戶L/ 供應商A	-	(322,264)	-	-	4,082	-	二零一六年	<p>主要從事IP開發、電影及劇集製作及發行以及整合營銷的私人傳媒機構，位於上海市，由一名個別人士控制，註冊資本約為人民幣11.8百萬元，在二零一五年成立</p>
客戶M/ 供應商C	-	(100,693)	472	(43,166)	-	(8,491)	二零一七年	<p>私人電視節目製片商及發行商，位於浙江省東陽市，由一名個別人士控制，註冊資本為人民幣1.0百萬元，在二零一七年成立</p>

品控

我們的質量控制能力是核心競爭力之一，讓我們從中國劇集行業的競爭對手中脫穎而出。我們已在製作過程中採納嚴格的內部審查指引及程序，以保證我們所製作劇集的合規性及品控。在劇集製作過程中，我們定期指派內部品控人員到現場監督第三方供應商提供的製作服務質量及進度，並及時提供建設性反饋。此外，我們亦邀請外部品控顧問以確保我們劇集的質量，其一般為具有豐富經驗的知名製作人或導演。我們就不同題材的劇集甄選具有該題材縱向知識的外部品控顧問，使我們的劇集能夠滿足不同發行渠道及特定觀眾群的喜好。見「—我們的競爭優勢—我們的平台型業務模式助力我們有效整合優質行業資源」。劇集製作完成後，我們將會審查內容，以確保(i)符合行業要求及中國適用法律法規；及(ii)滿足客戶及我們的特定內容或技術要求。我們嚴禁任何宣揚淫穢或暴力或破壞社會公德的內容。我們的製作團隊負責人何麥具有約10年的相關行業經驗，將會對劇集進行最終審查，再將其交付予相關政府機關及客戶。

獎項及認可

獎項及認證

我們獲授的榮譽可印證我們提供多元化及優質劇集的努力以及在劇集行業中的卓越成就。下表載列我們的主要獎項及認可：

年份	獎項／認可	頒發機構	獲授獎項的 電視劇／集團實體
二零二零年	2019十大實力出品公司	電視劇鷹眼	江蘇稻草熊
二零二零年	江蘇電視劇獎三等獎	江蘇省廣播電視局	《第二次也很美》
二零一九年	江蘇省五個一工程獎	江蘇省委 江蘇省委宣傳部	《國寶奇旅》

業 務

年份	獎項／認可	頒發機構	獲授獎項的 電視劇／集團實體
二零一九年	江蘇電視劇獎二等獎	江蘇省廣播電視局	《國寶奇旅》
二零一九年	2019年江蘇省優秀版權 作品一等獎	江蘇省版權局 江蘇省工業和信息化廳	《國寶奇旅》
二零一九年	江蘇電視劇獎二等獎	江蘇省廣播電視局	《月嫂先生》
二零一九年	2018年度貢獻傑出獎	四川廣播電視台	《一劍橫空》
二零一九年	2018年雙網收視金獎	四川廣播電視台	《一劍橫空》
二零一八年	南京市瞪羚企業	南京市政府	江蘇稻草熊
二零一八年	浦口區第一批文化產業 「名企」獎	中共南京市浦口區委 宣傳部	江蘇稻草熊
二零一八年	浦口區2017年度 文化產業突出貢獻獎	中共南京市浦口區委 宣傳部	江蘇稻草熊
二零一八年	優秀電視劇出品公司	廣東廣播電視台	《繁星四月》
二零一八年	優秀電視劇出品公司	廣東廣播電視台	《一劍橫空》

業 務

年份	獎項／認可	頒發機構	獲授獎項的 電視劇／集團實體
二零一八年	第34屆「江蘇省文藝 大獎•電視獎」電視劇 類優秀獎	江蘇省文學藝術界 聯合會 江蘇省電視 藝術家協會	《繁星四月》
二零一八年	第34屆「江蘇省文藝 大獎•電視獎」電視劇 類優秀獎	江蘇省文學藝術界 聯合會 江蘇省電視 藝術家協會	《蜀山戰紀2 踏火行歌》
二零一八年	浦口區第一批文化產業 「名品」獎	中共南京市浦口區委 宣傳部	《蜀山戰紀之 劍俠傳奇》
二零一八年	江蘇省新聞出版廣電 政府獎電視劇獎	江蘇省新聞出版廣電局	《不可能完成的 任務》
二零一七年	南京市重點文化科技企業	南京市政府	江蘇稻草熊
二零一七年	第一購劇聯盟金牌 合作夥伴	第一購劇聯盟	江蘇稻草熊
二零一七年	2016年收視王牌獎	浙江電視台教育科技頻 道	《不可能完成的 任務》
二零一七年	收視貢獻獎	第一購劇聯盟	《不可能完成的 任務》
二零一七年	2016年度優秀劇目獎	河南電視台都市頻道	《不可能完成的 任務》

業 務

年份	獎項／認可	頒發機構	獲授獎項的 電視劇／集團實體
二零一七年	最受觀眾喜愛的電視劇 劇作	上海新聞綜合頻道	《不可能完成的 任務》
二零一七年	2016電視劇京榜年度 優秀獎	北京電視台	《不可能完成的 任務》
二零一六年	文化產業突出單位貢獻獎	浦口區文化建設領導小 組	江蘇稻草熊
二零一六年	最具投資價值獎	南京文化金融服務 中心 大眾證券報	江蘇稻草熊
二零一五年	最具成長性獎	南京文化金融服務 中心	江蘇稻草熊

行業組織會員資格

高級管理層積極參與中國劇集行業組織。創始人兼行政總裁劉先生是中國電視藝術家協會會員、江蘇省電視藝術家協會理事會成員及南京市電影電視藝術家協會副主席。執行董事兼首席財務官陳晨先生則是江蘇省電視藝術家協會會員。管理團隊成員的上述會員資格標誌著本集團於營運所在行業內的知名度及聲譽。

知識產權

概覽

知識產權是我們的成就及競爭力的根本要素。我們依靠結合版權、商標、域名以及與僱員、客戶、供應商及其他第三方訂立保密或許可協議來保護我們的知識產權。截至最後實際可行日期，我們(i)擁有與我們已製作及將製作劇集及網絡大電影有關的31項版權，包括一項已註冊版權；(ii)擁有11項劇本版權，包括三項已註冊版權；(iii)獲授18項創意作品改編權；(iv)獲授12項劇集播映權；(v)擁有於中國註冊的38項商標；(vi)擁有18項已註冊專利；(vii)擁有11項已註冊軟件著作權；及(viii)擁有19項已註冊域名。

有關知識產權的詳情，載於「附錄四—法定及一般資料—B.有關我們業務的進一步資料—(2)本集團的知識產權」。

版權

一般而言，我們製作的劇集內容所附帶的所有權歸屬於我們。倘為聯合投資的劇集，則有關劇集的所有權將(i)根據各自的投資比率按比例擁有；(ii)由聯合投資者與我們共同擁有；及(iii)完全屬於我們(作為執行製片商)(視乎相關聯合投資協議的情況而定)。一般而言，對於我們擔任非執行製片商的聯合融資劇集，該劇集的所有權將根據投資比率按比例擁有。截至最後實際可行日期，我們在中國獨家擁有兩部劇集版權，該等劇集由我們擔任執行製片商。

被許可IP同樣為我們業務的重要資產。截至最後實際可行日期，我們擁有來自流行文學作品等不同來源的30項被許可IP。

我們亦設有防盜版措施以保障我們的知識產權。製作部門跟進並定期審閱劇集狀況，且以結合法律及行政訴訟與磋商的方式解決有關侵犯版權行為。

誠如中國法律顧問所告知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無牽涉我們相信會對業務、經營業績、財務狀況或聲譽造成任何重大不利影響的任何知識產權侵權申索或訴訟，亦非有關申索或訴訟的當事人。然而，第三方未經授權使用我們的知識產權以及為避免我們的知識產權未經授權使用而產生的開支可能會對我們的業務及經營業績造成不利影響。見「風險因素—與我們業務及所在行業有關的風險—我們面臨盜版及知識產權侵權的風險」。

競爭

中國的劇集市場競爭激烈。我們與中國其他劇集製作及發行公司競爭，以獲取優質劇本及創意材料以及演藝人才、導演及攝製公司的服務。主要的競爭因素亦包括財務資源以及與電視台及網絡視頻平台深入且廣泛的網絡聯繫。

憑藉創始人約20年的行業經驗、於業內享有盛譽及具深遠影響力及對市場趨勢的洞察力，我們內部開發首部蘊藏巨大潛力的劇集《蜀山戰紀之劍俠傳奇》的劇本，並能有效及高效邀請及召集合適的導演、主要演員以及攝製公司。由於內容吸引、演員知名且創始人與電視台及網絡視頻平台的關係密切，《蜀山戰紀之劍俠傳奇》取得空前成功，並許可予一間網絡遊戲公司以製作角色扮演遊戲。

業 務

我們認為，市場競爭基於劇集內容質量、品牌知名度、製作規模及發行能力。我們亦認為我們的競爭優勢在於龐大而種類繁多的IP權儲備、平台型業務模式、經驗豐富的製作團隊及與中國頭部電視台及網絡視頻平台之間的密切穩定關係，凡此種種均讓我們在市場穩居領先地位，並保持穩定增長。

有關我們經營所在市場以及我們在相關市場的市場份額的更詳細討論，見「行業概覽」。

僱員

截至二零二零年六月三十日，我們有73名僱員，包括53名位於江蘇省、15名位於北京市、3名位於新疆維吾爾自治區及2名位於浙江省。下表載列截至二零二零年六月三十日我們按職能劃分的僱員明細：

職能	僱員數目	佔僱員百分比
管理	4	5.5%
製作	26	35.6%
投資	2	2.7%
發行	3	4.1%
營銷及宣傳	6	8.2%
政府事務	1	1.4%
財務及法律	12	16.5%
行政	10	13.7%
研發	9	12.3%
總計	73	100.0%

我們認為，我們已與僱員保持良好關係。我們的僱員並無工會代表。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無遇到僱員罷工或任何勞資糾紛而已經或可能對我們的業務造成重大影響。

我們的僱員通常與我們簽訂具有保密條款及不競爭協議的標準僱傭合約。我們高度重視招募、培訓及留聘僱員，設有較高的招聘標準，並提供具有競爭力的薪酬待遇。僱員薪酬待遇主要包括基本薪金及花紅。我們亦為僱員提供內部及外部培訓，以提高彼等的技能及知識。

我們根據適用的中國法律、規例及法規於所有重大方面為僱員提供社會保障保險及住房公積金。

保險

我們亦購買或要求拍攝及製作供應商為演員及／或攝製組投購傷害保險。於往績記錄期間，我們亦為汽車投購車輛保險。我們並無且根據中國法律毋須購買任何業務中斷保險、主要人員人壽保險、第三方責任保險，或為租賃物業購買任何保險。我們亦無就合約安排涉及的風險投保。見「風險因素－與我們業務及所在行業有關的風險－有限的受保範圍或會使我們承擔巨額成本及面臨業務中斷」。

董事認為，我們的投保範圍充足適當，並符合行業規範。我們定期審閱投保範圍，並將會對此作出必要及適當的調整。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無根據保單提出任何重大申索。

物業

截至最後實際可行日期，我們並無擁有任何物業。截至最後實際可行日期，我們於北京市、上海市、南京市、杭州市、無錫市及霍爾果斯市租賃及佔用13處物業，總建築面積約為4,159.8平方米。該等物業用作上市規則第5.01(2)條所定義非物業業務的辦公室。

我們的租賃物業自獨立第三方租賃，租期介乎六個月至20年。有關業主已正式取得五項租賃物業的業權證明。就其餘八項總建築面積為2,350.2平方米(佔租賃物業總建築面積56.5%)的租賃物業，業主未能提供相關房屋所有權證，因此可能存在該八項租賃無效的風險，故我們未必能繼續佔用及使用該等物業。董事認為，單獨或共同使用該八項物業將不會對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。即使我們須遷出該等物業，我們認為仍將能即時覓得可資比較物業以作搬遷，而我們可能就搬遷產生的成本及開支將不重大。截至最後實際可行日期，我們並不知悉有任何擁有權爭議或糾紛或第三方索償，亦無遭施加任何行政處罰。

此外，我們所有13項租賃均未向相關主管部門辦理登記手續。據中國法律顧問所告知，除並無房屋所有權證的八項租賃外，根據《最高人民法院關於審理城鎮房屋租賃合同糾紛案件具體應用法律若干問題的解釋》，儘管其餘五項租賃尚未向相關主管部門辦理登記手續，惟該等租賃根據適用的中國法律及法規仍然有效，且具有法律約束力及可強制執行。據中國法律顧問所告知，每項未有登記的租賃可能會被處以最高達人民幣10,000元的罰款，而估計最高罰款總額將為人民幣130,000元。

健康、安全及環境事宜

我們致力為僱員提供安全及健康的工作環境。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無於業務過程中經歷任何重大事故，亦無因人身或財產損失或與健康或安全有關的賠償而遭受任何重大申索。

由於業務性質，我們於業務過程中不會產生任何危險或污染物。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未曾就遵守適用環境法律及法規而產生任何開支。

牌照及許可證

據中國法律顧問所告知，我們已獲得營運所需的所有重大牌照、許可證及批准，截至最後實際可行日期有效並一直生效。下表載列截至最後實際可行日期與我們業務及經營有關的主要牌照及許可證(與一般業務需求有關的牌照及許可證除外)：

牌照／許可證／證書	持有人	頒發機構	屆滿日期
《電視劇製作許可證(甲種)》	江蘇稻草熊	國家廣電總局	二零二一年 三月三十一日
《廣播電視節目製作經營許可證》	江蘇稻草熊	江蘇省廣播電視局	二零二一年 三月三十一日
《廣播電視節目製作經營許可證》	北京稻草熊	北京市廣播電視局	二零二二年 九月十四日
《廣播電視節目製作經營許可證》	諾華視創	江蘇省廣播電視局	二零二一年 三月三十一日
《廣播電視節目製作經營許可證》	霍爾果斯稻草熊	新疆維吾爾自治區 廣播電視局	二零二一年 三月三十一日

自二零一七年起，我們持有《電視劇製作許可證(甲種)》已有三年。此甲種許可證有效期為兩年，可於屆滿後重續，於此期間，我們毋須向有關當局按項目申請製作個別電視劇。截至二零一九年十二月三十一日，我們為中國《電視劇製作許可證(甲種)》的73名持有人之一，亦是江蘇省唯一的持有人。我們會監控牌照及許可證的有效期，並於屆滿日期前及時申請重續相關牌照及許可證。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們於獲取或重續業務營運所需的牌照及許可證方面並無遇到任何重大困難。中國法律顧問認為，只要我們遵守適用法律、法規及規例，日後該等牌照及許可證屆滿後重續時不會出現重大法律障礙。然而，我們無法向閣下保證將能夠於日後及時獲取或重續有關牌照或許可證，或根本無法獲取或重續有關牌照及許可證。請參見「風險因素－與我們業務及所在行業有關的風險－劇集製作及發行在中國受到全面監管，而我們的劇集製作及發行須遵守中國各項法律、法規及規定。如我們未能遵守現行法律、法規及規定以及不斷變更的法律、法規及規定，將可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響」。

法律程序及合規

我們於日常業務過程中可能會涉及法律或其他糾紛。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無涉及我們認為將會對我們的業務、經營業績、財務狀況或聲譽造成重大不利影響的任何實際或未決的訴訟、仲裁或行政訴訟(包括任何破產或接管程序)。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，董事並無涉及任何實際或威脅提出的重大申索或訴訟。

於日常業務過程中，我們須遵守廣泛的中國法律及法規。見「監管概覽」。據中國法律顧問告知，我們於往績記錄期間及直至最後實際可行日期在所有重大方面均遵守適用於我們的中國法律及法規。

風險管理及內部控制

風險管理

我們已建立風險管理及內部控制系統，其中包括我們認為適用於業務營運的政策及程序。尤其是，我們已於業務營運的各個方面(例如財務申報、資料系統及人力資源)採納並實施風險管理政策。

財務申報風險管理

我們已制定一套與財務申報風險管理相關的會計政策，例如財務申報管理政策、預算管理政策、財務報表編製政策以及財務部門及員工管理政策。我們有各項執行該等會計政策的程序，且財務部門會根據有關程序定期審查管理賬目。我們亦為財務部門員工提供定期培訓，以確保彼等了解我們的會計政策。

截至二零二零年六月三十日，財務部門包括11名僱員，由我們的首席財務官主管，彼於財務管理方面逾十年的經驗，並持有南京大學的財務管理學士學位及上海財經大學的會計學碩士學位。

資料系統風險管理

我們已採納定期系統檢查、密碼政策、用戶權限審批及數據備份以及數據復原測試等程序，以保障資料資產安全並確保適當管理營運數據。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無發生任何重大資料洩漏或數據遺失的情況。

人力資源風險管理

我們按照不同部門員工的需要提供定期及專門的培訓。我們已制定經管理層批准的僱員手冊並分發予全體僱員，其中包含有關最佳商業慣例、職業道德、預防欺詐機制、疏忽及貪污的內部規則及指引。我們為僱員提供培訓及資源，以闡釋僱員手冊載列的指引。

我們亦已制定反貪污政策，以防止任何貪污活動。該政策闡釋潛在貪污行為及反貪污措施。我們開放內部舉報渠道，供員工舉報任何貪污行為，員工亦可作匿名舉報。我們的人力資源及行政部門與法律部門保持聯繫，以調查舉報事件並採取適當措施。

審計委員會經驗及資格以及董事會監督

我們已成立審計委員會，以持續監察風險管理政策的實施，確保內部控制系統能有效識別、管理及減輕業務營運所涉及的風險。審計委員會由三名董事組成，即張森泉先生、汪駿先生及鍾創新先生。張森泉先生及鍾創新先生為獨立非執行董事，而汪駿先生為非執行董事。張森泉先生為審計委員會主席。有關審計委員會成員的專業資格及經驗，見「董事及高級管理層－董事會」。

我們的法律及合規部門負責審查內部控制的有效性，並向審計委員會報告所發現的任何事宜。法律及合規部門的成員會定期舉行會議，以討論我們面臨的任何內部控制事宜及為解決有關事宜而採取的相應措施。法律及合規部門向審計委員會報告，以確保所發現的任何重大事宜能及時傳達予審計委員會。審計委員會其後討論有關事宜，並於必要時向董事會報告。

採納持續措施以監控風險管理政策的實施

審計委員會、法律及合規部門以及高級管理層一同持續監控風險管理政策的實施，以確保政策及實施有效及充分。

內部控制

為籌備上市，我們已於二零二零年五月委聘獨立內部控制顧問按協定範圍對內部控制系統進行內部控制審查(「**內部控制審查**」)，覆蓋範圍包括企業管治、風險評估、財務系統、項目管理及稅務。於內部控制審查過程中，內部控制顧問已識別若干與我們內部控制政策及程序有關的調查結果，當中主要涉及內部控制監察以及監管合規政策及系統，據此，我們已採納內部控制顧問建議的內部控制改進措施，例如加強貿易應收款項、貿易應付款項及存貨管理政策、加強知識產權保障政策、收緊反貪污、賄賂及反洗錢常規以及採納財務申報及資料披露程序。內部控制顧問對我們為回應內部控制顧問的調查結果及改進建議所採取的改進措施進行跟進審查。經考慮改進措施的實施及該跟進審查的結果後，董事信納我們的內部控制系統就當前的營運環境而言屬充分有效。