

概 要

本概要旨在向閣下提供本[編纂]文件所載資料的概覽。由於僅為概要，故並無載有可能對閣下重要的所有資料，且應與本[編纂]文件全文一併閱讀，以確保其完整性。閣下應閱讀整份[編纂]文件，包括本[編纂]文件的附錄（其構成本[編纂]文件的不可分割部分）。

概覽

根據弗若斯特沙利文的資料，按2021年的收入計，我們在所有中國劇集公司⁽¹⁾中排名第四。於2021年，於中國高度分散的劇集行業中，我們約佔有總市場份額的2.5%。我們擁有豐富的版權IP儲備，通常創作高收視率劇集⁽²⁾。自2014年於上海成立以來，我們致力於進行劇集的投資、製作、發行、宣傳及衍生品授權等全價值鏈運營。

於往績記錄期間，我們自以下三大業務線產生收入：

- 版權劇：我們開發IP並製作及發行劇集，並就向國內網絡視頻平台及電視台以及海外平台直接及通過第三方發行商授出版權劇的播映權相應地收取授權費；
- 內容營銷：我們憑藉版權劇及自有IP，提供整套基於內容的營銷服務，包括向客戶提供植入式廣告及其他服務，並收取固定服務費；及
- 其他業務：我們亦提供其他服務，包括：(i)根據客戶訂單製作定制劇集；(ii)開發、製作及發行電影；(iii)作為非執行製片人投資劇集；(iv)授權IP衍生品改編權。於往績記錄期間，我們亦提供藝人經紀服務。我們於2020年出售有關附屬公司，且我們自此停止提供該等服務。

自我們成立以來及直至最後實際可行日期，我們共製作及發行了17部劇集。其中15部為我們擔任牽頭／獨家投資者及執行製片人的版權劇，我們因而擁有該等劇集的專有權。

附註：

- (1) 劇集公司指主要從事劇集製作業務的公司。
- (2) 高收視率劇集指於有關年度名列前20名電視劇（以收視率計）或前20名網絡劇（以播放量計）清單的劇集。

概 要

下表載列自我們成立直至最後實際可行日期我們製作的全部劇集詳情：

劇集名稱	製作模式	是否為 高收視率劇集 (是／否／不適用) 播映時間段	
《好先生》	版權劇	不適用 ⁽¹⁾	自2016年5月起
《小別離》	版權劇	不適用 ⁽¹⁾	自2016年8月起
《擇天記》	版權劇	不適用 ⁽¹⁾	自2017年4月起
《南方有喬木》	版權劇	否	自2018年3月起
《扶搖》	版權劇	是	自2018年6月起
《九州縹緲錄》	版權劇	否	自2019年7月起
《小歡喜》	版權劇	是	自2019年7月起
《全職高手》	定制劇集	否	自2019年7月起
《獵狐》	版權劇	是	自2020年4月起
《二十不惑》	版權劇	是	自2020年7月起
《三十而已》	版權劇	是	自2020年7月起
《小舍得》	版權劇	是	自2021年4月起
《千古玦塵》	定制劇集	是	自2021年6月起
《陪你逐風飛翔》	版權劇	否	自2021年11月起
《小敏家》	版權劇	是	自2021年12月起
《超越》	版權劇	不適用 ⁽²⁾	自2022年1月起
《獵罪圖鑑》	版權劇	不適用 ⁽²⁾	自2022年3月起

概 要

附註：

- (1) 高收視率劇集名單不用於2018年之前首輪播映的劇集。
- (2) 每年高收視率劇集名單通常於年末公佈。

根據弗若斯特沙利文的資料，自2019年至2021年，我們已播映的八部版權劇中有六部屬於高收視率劇集，高收視率劇集率⁽³⁾約為75.0%，遠超出我們的前五大競爭對手（按收入劃分）自2019年至2021年約45.9%的平均高收視率劇集率。此外，自2019年至2021年，我們已播映的六部高收視率劇集於網絡視頻平台首輪播映期間合共獲得逾163億次的點播量，於同期，於電視台的全年收視率均超過1.0%。《小別離》、《小歡喜》、《小舍得》、《三十而已》、《二十不惑》等一系列現實生活題材劇集聚焦了家庭生活、教育及女性成長等當代熱點話題，傳遞積極的價值主張，引發了廣泛的討論。

我們深感自豪，我們在內部開發精品版權IP方面引領了行業，並已建立豐富的版權IP儲備及強大的管線產品，令我們得以擁有超越許多競爭對手的競爭優勢。自2019年至2021年，於我們已完成製作的十部劇集中，有八部為版權劇，所佔比率為80.0%。根據弗若斯特沙利文的資料，自2019年至2021年，該比率在業內前五大製片人中排名第二。

同時，我們堅持多元化發展戰略。我們持續探索內容營銷、衍生授權及海外發行等新增長渠道，最大化利用了專有IP產權的商業價值，鞏固了我們在業內的領導地位。

- (3) 根據弗若斯特沙利文的資料，高收視率劇集指於有關年度名列前20名電視劇（以收視率計）或前20名網絡劇（以播放量計）清單的劇集。高收視率劇集率為高收視率劇集數目佔公司一年內播映的劇集總數的百分比。

概 要

下圖進一步說明了我們的業務模型與我們的人才戰略、內容運營體系及我們的成長計劃相互作用的方式。



附註：

(1) 虛線框中四項為本公司不同的收入來源。

我們認為內容始於人。我們的內容始於一套有效的人才管理體系。我們的每位聯合創始人均擁有超過15年的行業經驗，通過多年的團隊合作，彼等已建立了深厚的互信和緊密的合夥關係。我們還建立及維持一個由頂級專業人員組成的人才庫，構成了我們創造力和生產力的中堅力量。同時，我們亦持續徵求員工、觀眾及外部社群的見解和反饋，從而真正吸引、觸動及啟發觀眾。

我們通過概念策劃、劇本開發、拍攝、製作、發行及宣傳等環節創作內容。精品內容、熱門的話題和令人難忘的人物角色是我們龐大的版權IP儲備的關鍵元素。我們的劇集涵蓋都市情感、英雄主義、古裝及現實生活等一系列熱門主題。基於我們的專有IP權利，我們能夠創作系列化的、有延續性的作品，以吸引觀眾持續觀看，最大限度地提高我們的口碑效應，並確保我們作品的成功。例如，我們創作了一個非常受歡迎的關注中國家庭及教育話題的現實生活主題劇集系列，包括2016年的《小別離》、2019年的《小歡喜》及2021年的《小舍得》。我們亦創作了成功女性成長題材劇集系列，包括2020年的《二十不惑》和《三十而已》。

我們認為內容終於人。我們將版權劇的播映權授權予網絡視頻平台、電視台及第三方發行商，然後由其向觀眾播放我們的劇集。在此過程中，我們精品內容的往績使我們具有主動、靈活的發行策略。對於網絡視頻平台，我們通常於開始拍攝之前或之

概 要

後不久及於劇本完成前預售劇集，並向彼等收取預付款項。由於我們交付優質劇集的良好往績及我們的劇集於觀眾中的預期受歡迎程度，我們能夠訂立有關預售安排。通過有關安排，我們可確保版權劇的發行，並可預先收取一定百分比的總授權費，這有利於我們的經營現金流量狀況。此外，我們認為，預售可激勵客戶於發行及宣傳我們的劇集時加大投入，原因是於預售後彼等將成為利益相關方。於我們的內容觸及觀眾之前、之時及之後，我們積極收集見解及反饋，形成以人為動力及以人為中心的良性商業循環。

我們通常擔任版權劇的獨家／牽頭投資者。我們亦會不時吸納其他投資者聯合投資版權劇，並按彼等作出的資本投資所佔比例與彼等分享利潤。該安排向我們提供額外資本來源，可為我們的劇集項目提供資金。

我們持續優化業務模式。早期，我們在網絡視頻平台快速增長的風口下，迅速將這一發行渠道納入我們的業務並取得巨大增長。近年來，鑒於短視頻平台出現爆發式增長，我們正在創作更多短視頻內容，並利用短視頻平台來匹配觀眾的最新內容觀看偏好。現在，我們正在實施其他新的增長策略，如內容營銷、衍生授權及海外發行等。總體而言，我們的業務模式源於我們優質的版權IP儲備，並立足於我們的人才管理、內容創作及創新的能力。

我們的競爭優勢

我們很慶幸我們能夠在快速發展的行業中保持領先地位，並將不斷提高中國劇集的質量標準。我們的競爭優勢包括：

- 我們為一家持續輸出精品內容的中國劇集製作公司；
- 我們擁有豐富的版權IP內容儲備；
- 我們擁有體系化的製作能力；
- 我們擁有全方位的內容發行實力；
- 我們擁有多元化變現渠道；及
- 我們擁有資深的創始管理團隊和穩定高效的合夥機制。

概 要

詳情請參閱「業務－我們的競爭優勢」。

我們的戰略

我們的目標是繼續鞏固我們在中國劇集市場的地位並提升我們的整體競爭力。為實現該目標，我們計劃執行以下業務戰略：

- 持續生產精品版權劇，保持市場領先地位；
- 進一步提升我們的IP運營管理，打造公司品牌；
- 基於視頻內容進一步構建多元化收入體系，釋放變現潛能；
- 擴展國際業務；及
- 有選擇性的進行戰略聯盟、投資與收購。

詳情請參閱「業務－我們的戰略」。

風險因素

我們的業務涉及若干風險，包括但不限於與我們的業務及行業有關的風險、與我們的合約安排有關的風險、與中國有關的風險以及與[編纂]有關的風險。我們面臨的部分主要風險包括：(i)我們的成功在很大程度上取決於中國整個視頻內容市場的整體繁榮及發展程度，而影響視頻內容市場的因素，尤其是劇集市場的發展，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響；(ii)我們的收入通常源於項目，屬非經常性質，因而未能授權劇集的播映權可能對我們的財務表現造成重大影響；(iii)我們某一期間的財務表現在很大程度上取決於同期為數不多的幾部劇集項目，而這可能會導致財務表現大幅波動；(iv)在中國，劇集製作及發行受到廣泛監管。若我們未能遵守不斷演變的法律、規則及法規，則我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響；及(v)我們所製作及投資劇集項目的公眾接受度受不確定性因素影響，且我們未必能有效應對市場趨勢的變化。

概 要

我們的客戶及供應商

我們的客戶主要包括領先的網絡視頻平台及各大電視台。於2019年、2020年及2021年以及截至2022年3月31日止三個月，來自我們五大客戶的收入合共分別佔我們總收入的約93.2%、88.1%、77.6%及85.9%。於同期，來自我們最大客戶的收入分別佔我們總收入的約49.5%、32.7%、22.6%及41.8%。詳情請參閱「業務－我們的客戶」。

我們的供應商主要包括導演、演員及製作相關服務提供商。於2019年、2020年及2021年以及截至2022年3月31日止三個月，自五大供應商的採購合共分別佔我們自供應商的採購總額的約26.1%、27.3%、33.3%及30.0%。於同期，自最大供應商的採購總額分別佔我們自供應商的採購總額的約7.9%、10.1%、17.6%及14.1%。詳情請參閱「業務－我們的供應商」。

自我們成立以來直至最後實際可行日期，我們2020年及2021年的第四大及第二大供應商，即供應商G，在《小別離》、《小歡喜》及《小敏家》中提供表演及非表演服務，以及在《小舍得》中提供非表演服務。根據弗若斯特沙利文的資料，主要演員提供非表演服務在業內實屬普遍，且據悉業內並無任何市場參與者被相關部門質疑並認定違反演員片酬相關法律法規。據我們的中國法律顧問告知，就供應商G而言，若相關部門認為非表演服務費是演員片酬的一部分，並認定我們違反了演員片酬相關的法律法規，則國家廣電總局可(i)暫停或吊銷我們的劇集製作許可證；及(ii)暫停或取消我們相關劇集《小歡喜》及《小敏家》的播映，屆時該兩部劇集可能會被要求從播映渠道下架。截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，上述兩部劇集全部從播映渠道下架的風險所導致的價格調整相關可變考量因素的最大風險敞口分別為人民幣659百萬元、人民幣659百萬元、人民幣1,131百萬元及人民幣1,100百萬元。據我們的中國法律顧問告知，經考慮《關於進一步加強廣播電視和網絡視聽文藝節目管理的通知》及《國家廣播電視總局關於進一步加強電視劇網絡劇創作生產管理有關工作的通知》僅明確限制演員片酬（這與我們的中國法律顧問於2022年5月與上海市廣播電視局面談的過程中，其主管人員的理解一致），認為主管部門將非表演服務視為一部分演員片酬的可能性較低。因此，主管部門暫停或取消播映相關電視劇以及暫停或吊銷我們的《廣播電視節目製作經營許可證》的風險亦較小。基於(i)與中國法律顧問就其根據

概 要

2018年國家廣電總局通知及2020年國家廣電總局通知的限制對「演員片酬」作出解釋的依據展開的討論；及(ii)上海市廣播電視局人員提供的監管保證，聯席保薦人同意中國法律顧問的意見，認為非表演服務被主管部門視為一部分演員片酬的可能性較小，且主管部門暫停或取消相關電視劇播映並因此暫停或吊銷本集團的《廣播電視節目製作經營許可證》的風險亦較小。詳情請參閱「業務－我們的供應商」。

定價

我們的版權劇授權費乃按劇集的每集價格及集數釐定。每集版權劇的價格乃由雙方磋商釐定，並考慮投資總額、題材、發行渠道（電視台或網絡視頻平台）、播映時間表（首次發行或隨後發行及播映時段）、現行市價、目標觀眾群、預期受歡迎程度、我們劇集的排名及目標利潤率。我們的版權劇集數視乎（包括但不限於）劇集的類型及複雜程度而定。

鑒於各劇集擁有其獨特特點以及上述因素不具有共性，突出各劇集的多樣性和獨特性，釐定劇集的授權費並無量化公式，取決於相關方之間的公平磋商。一般而言，倘(i)劇集的總投資較高；(ii)與電視台相比，獲授權於網絡視頻平台播出；(iii)預計會有更高的評級；(iv)與重播權相比，獲得首輪播映權許可；及(v)預計將在黃金時段播出，則劇集定價較高。

於往績記錄期間，我們版權劇的首輪播映權授權介乎(i)電視台每集人民幣1.3百萬元至人民幣3.3百萬元；及(ii)網絡視頻平台每集人民幣1.9百萬元至人民幣15.8百萬元。於往績記錄期間，我們版權劇的重播權授權（僅適用於電視台）介乎每集人民幣47,000元至人民幣0.8百萬元。根據弗若斯特沙利文的資料，版權劇的首輪播映授權費（除我們以外）通常介乎(i)電視台每集人民幣0.8百萬元至人民幣4.0百萬元之間；及(ii)網絡視頻平台每集人民幣2.0百萬元至人民幣8.0百萬元之間。版權劇的重播授權費（僅適用於電視台）通常介乎每集人民幣50,000元至人民幣0.6百萬元之間。

我們內容營銷服務的定價乃亦由雙方根據成本加成基準磋商釐定，並考慮內容的持續時間、展示方式、我們的目標利潤率及參考整體市場狀況及趨勢、現行市場價格及各種商業因素，包括劇集的收視率及受歡迎程度以及網絡視頻平台吸引廣告的商業能力。詳情請參閱「業務－定價」。

對於定制劇集，我們會根據雙方的協商向網絡視頻平台收取預先釐定的固定費用，當中計及估計成本、我們提供的製作服務的目標利潤率、擬製作的劇集類型及現

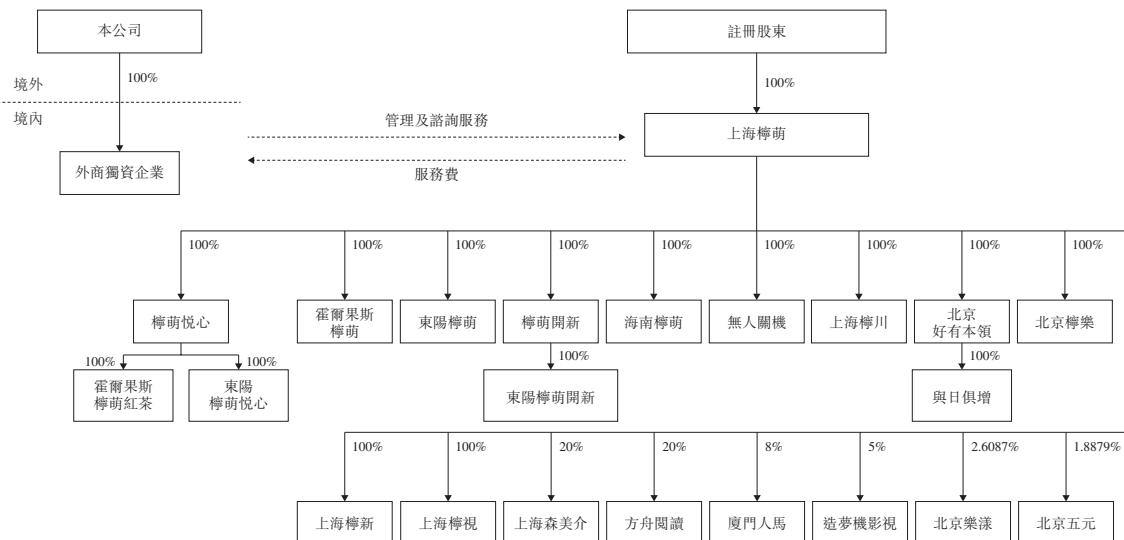
概 要

行市價。於往績記錄期間，定制劇集預先釐定的固定費用一般介乎每集人民幣0.6百萬元至人民幣1.8百萬元。根據弗若斯特沙利文的資料，定制劇集預先釐定的固定費用通常介乎每集人民幣0.5百萬元至人民幣5.0百萬元之間。

合約安排

本公司經營的若干業務須遵守中國當前法律法規有關外商投資限制的規定。為遵守有關法律法規，在利用國際資本市場及維持對所有業務的有效控制的同時，我們透過於2021年8月31日簽訂的合約安排控制併表聯屬實體。根據合約安排，我們已有效控制併表聯屬實體目前經營的業務並有權收取其產生的所有經濟效益。詳情請參閱「合約安排」。

下圖闡釋我們的合約安排：



附註：

「—▶」指於權益中的直接合法及實益所有權。

「----▶」指合約關係。

有關合約安排的風險，請參閱「風險因素－與我們的合約安排有關的風險」。

概 要

競爭

根據弗若斯特沙利文的資料，中國劇集市場競爭激烈，2020年有超過22,500名市場參與者，背景和能力各有千秋。儘管充滿競爭，領先的劇集製作及發行公司仍擁有優質的行業資源並已與領先的發行渠道（包括頂尖網絡視頻平台及頂尖電視台）建立長期合作業務關係。根據弗若斯特沙利文的資料，五大劇集製作公司約佔中國2021年劇集授權總收入18.2%的市場份額。按2019年、2020年及2021年連續三年的收入計，我們均躋身前五。

我們與其他市場參與者主要在以下方面存在競爭：優質劇集內容、品牌知名度、製作規模、可用財務資源、發行能力以及快速有效應對不斷變化的市場趨勢的能力。我們認為，我們的競爭優勢在於我們的IP儲備豐富、高級管理層團隊經驗豐富且富有遠見、製作團隊經驗豐富，以及與頂尖網絡視頻平台及電視台之間緊密穩定的關係，從而可令我們獲得領先的市場地位並實現可持續增長。

有關我們經營所在市場以及競爭格局的更詳細討論，請參閱「行業概覽」。

我們的控股股東

緊隨[編纂]完成後（假定假設成立），蘇先生、陳女士、徐女士及周先生通過彼等的一致行動安排，將通過創始人SPV於本公司的股東大會上控制合共約[編纂]%的表決權，因而仍將作為一組控股股東。請參閱「與控股股東的關係－概覽」。

各控股股東確認，截至最後實際可行日期，除本集團業務外，其並無於與或可能與我們業務直接或間接構成競爭的業務中擁有須根據上市規則第8.10條作出披露的任何權益。

關連交易

我們已與騰訊及其聯繫人訂立並預期於[編纂]後將繼續訂立若干交易，該等交易將構成上市規則第14A章下的非獲豁免持續關連交易。騰訊的附屬公司Tencent Mobility為本公司的現任股東及[編纂]前投資者，持有本公司緊隨[編纂]後（假定假設

概 要

成立)已發行股本的約[編纂]%。請參閱「關連交易」及「豁免嚴格遵守上市規則及豁免嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例」。

[編纂]前投資

自2014年起，我們透過多輪[編纂]前投資引入Tencent Mobility、Great luminosity、上海譽頤、Linmon AQ、Mango Ningze、共青城爾辰、中青芯鑫、聚視博濤、珠海裕滿、北京曼孚、Linmon Dessin及千毅沐天作為我們的[編纂]前投資者。有關[編纂]前投資的詳情，請參閱「歷史、重組及公司發展—[編纂]前投資」。

歷史財務資料概要

下表載列我們於往績記錄期間的綜合財務資料的財務數據概要，摘錄自本文件附錄一所載會計師報告。下文所載綜合財務數據概要應與本文件綜合財務報表(包括相關附註)一併閱讀，以保證其完整性。我們的綜合財務資料乃根據香港財務報告準則編製。

概 要

綜合損益表概要

下表載列於所示期間的選定綜合損益表項目：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (未經審核)
收入	1,794,164	1,426,159	1,248,964	48,083	470,648
銷售成本	<u>(1,393,316)</u>	<u>(880,403)</u>	<u>(689,934)</u>	<u>(6,037)</u>	<u>(287,469)</u>
毛利	400,848	545,756	559,030	42,046	183,179
其他收入及收益 ⁽¹⁾	49,290	51,011	113,197	25,477	14,311
銷售及分銷開支	(116,074)	(131,281)	(103,336)	(12,359)	(40,786)
行政開支	(97,753)	(93,774)	(162,104)	(21,701)	(55,557)
其他開支	(10,104)	(25,198)	(54,502)	(557)	(3,378)
融資成本	(21,446)	(12,420)	(4,844)	(968)	(565)
分佔聯營公司利潤及虧損	(3,140)	(879)	2,200	174	(695)
可轉換可贖回優先股 公平值變動	<u>(93,924)</u>	<u>(239,176)</u>	<u>(225,852)</u>	<u>(49,665)</u>	<u>(70,539)</u>
除稅前利潤／(虧損)	107,697	94,039	123,789	(17,553)	25,970
所得稅開支	<u>(27,299)</u>	<u>(31,494)</u>	<u>(62,876)</u>	<u>5,625</u>	<u>(28,093)</u>
年內／期內利潤／(虧損)	<u>80,398</u>	<u>62,545</u>	<u>60,913</u>	<u>(11,928)</u>	<u>(2,123)</u>
以下各方應佔：					
母公司擁有人	82,951	50,130	60,913	(11,928)	(2,123)
非控股權益	<u>(2,553)</u>	<u>12,415</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>80,398</u>	<u>62,545</u>	<u>60,913</u>	<u>(11,928)</u>	<u>(2,123)</u>

附註：

- (1) 於其他收入及收益中，2019年、2020年及2021年以及截至2021年及2022年3月31日止三個月的政府補助分別為人民幣28.8百萬元、人民幣13.4百萬元、人民幣42.3百萬元、人民幣3.9百萬元及人民幣5.3百萬元，均屬非經常性質。

概 要

非香港財務報告準則計量

為補充我們根據香港財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦呈列並非香港財務報告準則所規定或據此呈列的經調整淨利潤作為額外財務計量。我們認為，該非香港財務報告準則計量消除若干項目的潛在影響，有助比較不同期間及不同公司間的經營表現。

我們認為，該計量為投資者及其他人士提供有用資料，以按彼等協助管理層的相同方式了解及評估我們的綜合經營業績。然而，我們呈列的經調整淨利潤未必可與其他公司所呈列類似名稱的計量指標作比較。使用該非香港財務報告準則計量作為分析工具存在局限性，閣下不應視其為獨立於或可代替我們根據香港財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

我們將經調整淨利潤界定為經加回以股份為基礎的付款、[編纂]開支及可轉換可贖回優先股公平值變動調整的期內淨利潤／(虧損)。對賬項目為非現金項目，並無造成現金流出，且於往績記錄期間一直作出調整，符合聯交所發佈的指引信HKEX-GL103-19(「**GL103-19**」)。此外，我們於初步確認時將可轉換可贖回優先股指定為按公平值計入損益的金融負債。於[編纂]後，所有可轉換可贖回優先股將因自動轉換為普通股而由金融負債重新分類至權益。對賬項目為非現金項目，並無造成現金流出，符合GL103-19。此外，我們將[編纂]相關活動產生的[編纂]開支排除在外。

概 要

下表載列所呈列期間的經調整淨利潤與根據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（即期內淨利潤／（虧損））的對賬：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
淨利潤／（虧損）與 經調整淨利潤的對賬					
年內／期內利潤／（虧損）	80,398	62,545	60,913	(11,928)	(2,123)
加：					
以股份為基礎的付款 ⁽¹⁾	101	1,094	5,543	154	6,128
[編纂]開支 ⁽²⁾	-	-	19,411	-	6,947
可轉換可贖回優先股 公平值變動 ⁽³⁾	70,443	179,382	193,641	37,249	70,539
經調整淨利潤 ⁽⁴⁾	<u>150,942</u>	<u>243,021</u>	<u>279,508</u>	<u>25,475</u>	<u>81,491</u>

附註：

- (1) 以股份為基礎的付款主要指我們自若干合資格供應商及僱員獲得服務作為我們股本工具對價的安排。以股份為基礎的付款預計未來不會導致現金付款。
- (2) [編纂]開支主要與[編纂]有關，通常不包括在類似的非香港財務報告準則財務計量中。
- (3) 所有可轉換可贖回優先股將於[編纂]完成後轉換為普通股。
- (4) 一項非香港財務報告準則計量。

概 要

收入

下表載列我們於所示期間按業務線劃分的收入的絕對數額及佔我們總收入的百分比明細：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審核)									
版權劇	1,632,658	91.0%	1,207,423	84.7%	1,051,435	84.2%	9,608	20.0%	456,190	96.9%
內容營銷	58,832	3.3%	65,961	4.6%	109,766	8.8%	-	-	14,119	3.0%
其他	102,674	5.7%	152,775	10.7%	87,763	7.0%	38,475	80.0%	339	0.1%
總計	1,794,164	100.0%	1,426,159	100.0%	1,248,964	100.0%	48,083	100.0%	470,648	100.0%

下表載列於所示期間自我們成立以來及直至最後實際可行日期播映的合共15部版權劇及於往績記錄期間自該等版權劇及相關內容營銷服務所得收入：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	版權劇	內容營銷	版權劇	內容營銷	版權劇	內容營銷	版權劇	內容營銷	版權劇	內容營銷
	(人民幣千元)									
《好先生》 ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
《小別離》 ⁽²⁾	792	-	1,353	-	178	-	174	-	-	-
《擇天記》 ⁽³⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
《南方有喬木》 ⁽⁴⁾	1,651	-	-	-	-	-	-	-	-	-
《扶搖》 ⁽⁵⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
《九州縹緲錄》	1,005,857	4,717	-	-	-	-	-	-	-	-

概 要

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	版權劇	內容營銷	版權劇	內容營銷	版權劇	內容營銷	版權劇	內容營銷	版權劇	內容營銷
	(人民幣千元)									
《小歡喜》	624,358	54,115	-	-	-	-	-	-	-	-
《獵狐》	-	-	428,758	13,887	-	-	-	-	-	-
《二十不惑》	-	-	357,145	14,528	-	-	-	-	-	-
《三十而已》 ⁽⁶⁾	-	-	420,167	37,546	9,434	-	9,434	-	-	-
《小舍得》	-	-	-	-	426,305	53,887	-	-	-	-
《陪你逐風飛翔》 ⁽⁷⁾	-	-	-	-	219,293	13,499	-	-	3,382	-
《小敏家》 ⁽⁸⁾	-	-	-	-	396,225	42,380	-	-	29,487	7,899 ⁽⁹⁾
《超越》	-	-	-	-	-	-	-	-	299,664	5,387
《獵罪圖鑑》	-	-	-	-	-	-	-	-	123,657	833
總計	1,632,658	58,832	1,207,423	65,961	1,051,435	109,766	9,608	-	456,190	14,119

附註：

- (1) 於往績記錄期間之前，《好先生》已進行首輪播映，且於往績記錄期間並無產生任何收入。
- (2) 於往績記錄期間之前，《小別離》已進行首輪播映。於2019年、2020年及2021年，《小別離》所得收入來自於授權有關劇集的重播權。
- (3) 於往績記錄期間之前，《擇天記》已進行首輪播映，於往績記錄期間並無產生任何收入。
- (4) 於2018年，《南方有喬木》已進行首輪播映。於2019年，《南方有喬木》所得收入來源於該等劇集重播權的授權。
- (5) 於往績記錄期間之前，《扶搖》已進行首輪播映，且於往績記錄期間並無產生任何收入。

概 要

- (6) 於2020年，《三十而已》已進行首輪播映。於2021年，《三十而已》所得收入為我們收入分成計劃項下自網絡視頻平台客戶所得的分成收入，其乃基於歸屬於《三十而已》的額外訂閱數及續訂數計算得出。
- (7) 於2021年，《陪你逐風飛翔》已進行首輪播映。截至2022年3月31日止三個月，《陪你逐風飛翔》所得收入來源於該等劇集重播權的授權。
- (8) 於2021年，《小敏家》已進行首輪播映。截至2022年3月31日止三個月，《小敏家》所得收入來源於該等劇集重播權的授權。
- (9) 截至2022年3月31日止三個月，我們通過全案營銷活動（服務期間為截至2022年3月31日止三個月）自《小敏家》產生了內容營銷收入。

有關兩部定制劇集產生的收入詳情，請參閱「— 其他業務 — 定制劇集製作」。

下表載列於所示期間按客戶類型劃分的版權劇播映權授權所得收入的明細：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
網絡視頻平台 ⁽¹⁾	1,257,358	77.0%	896,767	74.3%	722,459	68.7%	9,434	98.2%	334,804	73.4%
電視台 ⁽²⁾	333,362	20.4%	276,026	22.9%	269,380	25.6%	134	1.4%	95,655	21.0%
其他 ⁽³⁾	41,938	2.6%	34,630	2.8%	59,596	5.7%	40	0.4%	25,731	5.6%
總計	1,632,658	100.0%	1,207,423	100.0%	1,051,435	100.0%	9,608	100.0%	456,190	100.0%

附註：

- (1) 網絡視頻平台指經營網絡視頻平台的客戶；
- (2) 電視台指經營電視台（包括國家及地方電視台）的客戶；
- (3) 其他指第三方發行商。

概 要

版權劇

我們製作的版權劇播映權授權所得收入由2019年的人民幣1,632.7百萬元減少26.0%至2020年的人民幣1,207.4百萬元，主要由於古裝劇的高額製作成本導致2019年的一部古裝劇的平均授權費較高。我們製作的版權劇播映權授權所得收入由2020年的人民幣1,207.4百萬元減少至2021年的人民幣1,051.4百萬元，主要由於(i)授權予客戶的首播版權劇總集數由2020年的127集減少至2021年的115集，及(ii)於2021年播映的《陪你逐風飛翔》每集劇集的授權費相對較低，主要由於考慮到其類型及目標受眾群，投資規模相對較小。我們製作的版權劇播映權授權所得收入由截至2021年3月31日止三個月的人民幣9.6百萬元增加至截至2022年3月31日止三個月的人民幣456.2百萬元，主要是由於截至2022年3月31日止三個月於兩部版權劇(即《超越》及《獵罪圖鑑》)播映後，我們已確認向客戶授權有關版權劇的首輪播映權所得收入，而於2021年同期，我們並無確認向客戶授權任何版權劇的首輪播映權所得收入。

內容營銷

內容營銷所得收入由2019年的人民幣58.8百萬元增加12.2%至2020年的人民幣66.0百萬元，主要是由於我們在我們的劇集中推廣的品牌數目由2019年的29個增加至2020年的37個，此與我們製作的版權劇數目由2019年的2部增加至2020年的3部的情況一致。內容營銷所得收入由2020年的人民幣66.0百萬元增加至2021年的人民幣109.8百萬元，主要是由於我們在我們的劇集中推廣的品牌數目由2020年的37個增加至2021年的61個，而此主要由於2021年播映的《小舍得》及《小敏家》深受觀眾喜愛。內容營銷所得收入於截至2022年3月31日止三個月為人民幣14.1百萬元，而於截至2021年3月31日止三個月我們並無自內容營銷產生收入，主要是由於我們已確認向客戶授權首輪播映權的兩部版權劇所得內容營銷收入，該等版權劇於截至2022年3月31日止三個月播映，而於2021年同期，並無有關版權劇播映。

其他業務

於2019年，其他業務所得收入為人民幣102.7百萬元，主要由於我們於2019年製作一部定制劇集並產生製作收入。於2020年，其他業務所得收入為人民幣152.8百萬元，主要與我們於2020年製作及發行一部電影相關。於2021年，其他業務所得收入為

概 要

人民幣87.8百萬元，主要與(i)我們於2021年就作為非執行製片人注資《陪你一起長大》的投資收取的授權費淨額；及(ii)提供《千古玦塵》(為於2021年製作的定制劇集)製作服務的收入有關。於截至2022年3月31日止三個月，其他業務所得收入為人民幣0.3百萬元，主要與我們製作及發佈短視頻(非內容營銷相關)有關。

銷售成本

我們的銷售成本主要包括與我們製作版權劇所產生的製作成本及有關版權劇的存貨減值撥備、內容營銷成本及其他成本(包括定制劇集的製作成本、電影製作成本、與藝人經紀服務有關的成本以及有關電影製作的存貨減值撥備)，其中，於往績記錄期間，版權劇的製作成本佔我們銷售成本的最大部分。

我們的版權劇成本(主要包括製作版權劇產生的製作成本及與版權劇有關的存貨減值撥備)由2019年的人民幣1,352.4百萬元減少至2020年的人民幣698.0百萬元，主要是由於(i)我們於2019年製作的《九州縹緲錄》的製作成本相對較高，這主要是由於該項目的規模龐大，且該劇集作為一種古裝及奇幻類劇集，其通常會因妝化、服裝、製作場景及後期製作(尤其是特效)產生較高成本；及(ii)我們於2020年通過採取多項措施進一步加強對劇集的預算控制，包括減少不同拍攝地點之間的行程數量、為劇集設定更緊湊的拍攝時間表、策略性地減少使用提供多種類型服務的大型製作服務供應商的服務以及直接委聘更多直接提供特定類型服務的小型製作服務供應商，以提高我們的議價能力及成本效益。我們的版權劇成本由2020年的人民幣698.0百萬元減少至2021年的人民幣632.3百萬元，主要由於我們製作的首播版權劇總集數由2020年的127集減少至2021年的115集令版權劇製作成本減少。我們的版權劇成本由截至2021年3月31日止三個月的人民幣5.4百萬元增加至截至2022年3月31日止三個月的人民幣281.0百萬元，主要是由於截至2022年3月31日止三個月，兩部版權劇(即《超越》及《獵罪圖鑑》)播映後，我們向客戶確認了首輪播映權授權收入，而於2021年同期，我們並無確認任何版權劇首輪播映權收入。

我們的內容營銷成本於2019年及2020年保持相對穩定，分別為人民幣19.9百萬元及人民幣17.4百萬元。我們的內容營銷成本由2020年的人民幣17.4百萬元增加至2021年的人民幣47.3百萬元，乃主要由於全案營銷活動業務產生相對較高的成本。我們自

概 要

2021年起開始提供全案營銷活動服務，此乃由於擴張至全案營銷活動能帶來額外的收入流，變現我們的IP以及與廣告客戶的關係。截至2022年3月31日止三個月，我們的內容營銷成本為人民幣6.3百萬元，而截至2021年3月31日止三個月，我們並無錄得內容營銷成本，主要是由於我們已確認向客戶授權首輪播映權的兩部版權劇所得內容營銷收入，該等版權劇於截至2022年3月31日止三個月播映，而於2021年同期，並無播映有關版權劇。

毛利及毛利率

下表載列我們於所示期間按業務線劃分的毛利的絕對數額及佔收入的百分比，或毛利率明細：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審核)									
版權劇	280,306	17.2%	509,408	42.2%	419,167	39.9%	4,166	43.4%	175,163	38.4%
內容營銷	38,973	66.2%	48,517	73.6%	62,427	56.9%	-	0.0%	7,833	55.5%
其他	81,569	79.4%	(12,169)	(8.0)%	77,436	88.2%	37,880	98.5%	183	54.0%
總計	400,848	22.3%	545,756	38.3%	559,030	44.8%	42,046	87.4%	183,179	38.9%

我們的毛利由2019年的人民幣400.8百萬元增加至2020年的人民幣545.8百萬元，主要原因是(i)我們於2019年製作的《九州縹緲錄》的製作成本相對較高，這主要是由於該項目的規模龐大，且該劇集作為一種古裝及奇幻類劇集，其通常會因妝化、服裝、製作場景及後期製作（尤其是特效）產生較高成本；及(ii)我們通過採取多項措施進一步加強對劇集的預算控制，包括減少不同拍攝地點之間的行程數量、為劇集設定更緊湊的拍攝時間表、策略性地減少使用提供多種類型服務的大型製作服務供應商的服務以及直接委聘更多直接提供特定類型服務的小型製作服務供應商，以提高我們的議價能力及成本效益。因此，我們的毛利率由2019年的22.3%增加至2020年的38.3%。

概 要

於2020年及2021年，我們的毛利維持相對穩定，分別為人民幣545.8百萬元及人民幣559.0百萬元。我們的毛利率由2020年的38.3%增加至2021年的44.8%，主要由於2021年其他業務的毛利率增加，這主要由於(i)我們於2021年作為非執行製片人投資《陪你一起長大》並按我們的投資比例收取授權費淨額，及(ii)我們就定制劇集《千古玦塵》製作收取固定製作費，並以淨額基準確認收入，故產生的毛利率相對較高。內容營銷業務的毛利率由2020年的73.6%減少至2021年的56.9%，主要由於全案營銷活動業務產生相對較高的成本及產生的毛利率相對較低。於2020年，我們其他業務的毛利率為負8.0%，主要是由於《冒牌特工隊》的減值虧損，由於其內容在觀眾間受歡迎程度預計會下降，且我們根據2020年整體市場狀況及趨勢對其盈利能力作出估計，我們停止了對其製作的持續投資，因此該電影雖已完成拍攝，但並未完成後期製作。我們根據存貨撥備政策，基於對存貨狀況及市場表現的評審，就《冒牌特工隊》的減值全額計提撥備。

我們的毛利由截至2021年3月31日止三個月的人民幣42.0百萬元增加至截至2022年3月31日止三個月的人民幣183.2百萬元，主要由於我們於2022年授權兩部版權劇的首輪播映權。我們的毛利率由截至2021年3月31日止三個月的87.4%減少至截至2022年3月31日止三個月的38.9%，主要由於我們於2021年作為非執行製片人投資《陪你一起長大》並按我們的投資比例收取授權費淨額，其致使截至2021年3月31日止三個月的毛利率相對較高。

截至2019年1月1日，我們錄得累計虧損的期初結餘為人民幣783.9百萬元，主要由於(i)可轉換可贖回優先股公平值變動產生總虧損人民幣906.9百萬元(即截至2019年1月1日可轉換可贖回優先股結餘人民幣2,299.2百萬元減截至2019年1月1日的遞延稅項結餘及上海檸萌收取的優先股初始投資額人民幣1,392.3百萬元的差額)。可轉換可贖回優先股公平值變動為非經營項目，與我們於特定期間的業務表現並無直接關係。所有可轉換可贖回優先股將於[編纂]完成後轉換為普通股；及(ii)於往績記錄期間開始前就劇集及電影計提存貨減值撥備。

此外，於2015年至2017年的業務運營初期，我們僅播映了三部由我們擔任牽頭投資者及執行製片人的劇集，包括於2016年播映的兩部劇集(即《好先生》及《小別離》)以及於2017年播映的一部劇集(即《擇天記》)，這導致了劇集授權收入有限。我們於往績記錄期間前播映的若干劇集(如我們擔任牽頭投資者及執行投資者的《小別離》)

概 要

已在觀眾及發行平台中受歡迎，並增加觀眾對我們品牌的忠誠度。自2019年起，我們已增加我們作為牽頭／獨家投資者及執行製片人並因此擁有專有權的版權劇數量，於往績記錄期間對我們的收入貢獻巨大。因此，我們於2019年、2020年及2021年錄得淨利潤人民幣80.4百萬元、人民幣62.5百萬元及人民幣60.9百萬元，而自2019年起，累計虧損有所減少。我們的淨利潤由2019年的人民幣80.4百萬元減少至2020年的人民幣62.5百萬元，主要由於可轉換可贖回優先股的公平值虧損增加。於2020年及2021年我們的淨利潤維持相對穩定，分別為人民幣62.5百萬元及人民幣60.9百萬元。於截至2022年3月31日止三個月，我們的淨虧損為人民幣2.1百萬元，主要由於可轉換可贖回優先股的公平值變動虧損人民幣70.5百萬元及就[編纂]產生的[編纂]開支人民幣7.8百萬元。

綜合財務狀況表概要

下表載列我們截至所示日期的流動資產及流動負債：

	截至12月31日			截至2022年
	2019年	2020年	2021年	3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產				
存貨	825,294	336,922	554,213	353,118
貿易應收款項及應收票據	462,118	255,759	385,582	501,886
預付款項、其他應收款項及其他資產	188,439	175,047	203,990	208,765
按公平值計入損益的金融資產	591,164	670,245	325,124	216,715
受限制現金	119,760	–	–	–
現金及現金等價物	202,737	125,254	824,952	1,116,597
流動資產總值	2,389,512	1,563,227	2,293,861	2,397,081
非流動資產				
物業、廠房及設備	8,849	1,676	5,908	5,237
使用權資產	46,358	23,112	28,893	24,635
商譽	30,418	–	–	–
其他無形資產	2,740	1,301	2,759	2,569
於聯營公司的投資	53,769	52,890	55,090	54,395
其他無形資產的預付款項	–	828	–	–

概 要

	截至12月31日			截至2022年
	2019年	2020年	2021年	3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產	389,000	457,157	54,281	51,213
按公平值計入損益的金融資產	11,600	9,609	58,690	57,720
預付款項、其他應收款項及其他資產	70,328	82,177	113,665	76,674
貿易應收款項	-	-	-	48,209
定期存款	-	350,000	350,000	350,000
非流動資產總值	613,062	978,750	669,286	670,652
流動負債				
貿易應付款項	57,596	12,216	76,246	46,953
其他應付款項及應計費用	784,705	311,835	466,669	462,023
計息銀行及其他借款	281,519	17,230	-	-
可轉換可贖回優先股	-	3,055,412	3,276,406	3,346,945
租賃負債	15,489	13,090	16,941	14,381
應付稅項	7,250	63,918	74,835	31,932
流動負債總額	1,146,559	3,473,701	3,911,097	3,902,234
非流動負債				
其他應付款項及應計費用	-	-	362,769	472,477
計息銀行及其他借款	2,830	-	-	-
可轉換可贖回優先股	2,728,796	-	-	-
租賃負債	30,419	9,855	11,761	9,388
非流動負債總額	2,762,045	9,855	374,530	481,865
流動資產淨值／(負債淨額)	1,242,953	(1,910,474)	(1,617,236)	(1,505,153)
非控股權益	100	-	-	-
虧絀總額	(906,030)	(941,579)	(1,322,480)	(1,316,366)

概 要

截至2019年12月31日，我們錄得流動資產淨值為人民幣1,243.0百萬元，並於截至2020年12月31日錄得流動負債淨額人民幣1,910.5百萬元，主要是由於(i)可轉換可贖回優先股由非流動負債重新分類為流動負債導致可轉換可贖回優先股增加人民幣3,055.4百萬元，(ii)存貨減少，主要由於2020年我們完成劇集製作，及(iii)貿易應收款項及應收票據減少，主要由於我們與客戶結清貿易應收款項，部分被其他應付款項及應計費用減少所抵銷。

我們的流動負債淨額由截至2020年12月31日的人民幣1,910.5百萬元減少15.4%至截至2021年12月31日的人民幣1,617.2百萬元，主要是由於(i)現金及現金等價物增加，及(ii)存貨增加，部分被(i)按公平值計入損益的金融資產減少，及(ii)可轉換可贖回優先股增加所抵銷。

我們的流動負債淨額由截至2021年12月31日的人民幣1,617.2百萬元減少6.9%至截至2022年3月31日的人民幣1,505.2百萬元，主要是由於(i)現金及現金等價物增加，及(ii)貿易應收款項及應收票據增加，部分被(i)存貨減少，及(ii)可轉換可贖回優先股增加所抵銷。

我們預期可轉換可贖回優先股公平值的持續波動將影響我們直至[編纂]的財務狀況，其後所有可轉換可贖回優先股將因[編纂]後自動轉換為普通股而由金融負債重新分類至權益。因此，當所有可轉換可贖回優先股於[編纂]後轉換為普通股時，我們將恢復至資產淨值狀況。此外，我們預計將改善我們的流動負債淨額狀況，原因為(i)我們已從中國大型知名商業銀行獲得總額為人民幣19億元的額外信貸融資及現有信貸融資延期，(ii)於2019年、2020年及2021年以及截至2022年3月31日止三個月，我們產生經營活動的現金流量淨額分別為人民幣193.4百萬元、人民幣523.2百萬元、人民幣436.1百萬元及人民幣190.0百萬元，我們預期通過增加我們劇集的規模經濟及市場認可度提高我們的盈利能力從而進一步提升經營活動現金流量，(iii)我們計劃採取全面措施有效控制成本及運營開支，其中包括通過精簡組織架構來有效控制行政開支，以提高管理效率，及(iv)我們預計收取[編纂]淨額。截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，我們的負債淨額分別為人民幣906.0百萬元、人民幣941.6百萬元、人民幣1,322.5百萬元及人民幣1,316.4百萬元。我們的負債淨額由截至2019年12月31日的人民幣906.0百萬元增加至截至2020年12月31日的人民幣941.6百萬元，此乃主要由於

概 要

視作向股東分派人民幣87.4百萬元以及支付予非控股股東的股息人民幣23.9百萬元，部分被2020年利潤及全面收益總額人民幣62.5百萬元及出售附屬公司人民幣12.5百萬元所抵銷。我們的負債淨額由截至2020年12月31日的人民幣941.6百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣1,322.5百萬元，此乃主要由於作為重組一部分的遞延稅項影響人民幣451.1百萬元，部分被2021年利潤及全面收益總額人民幣60.9百萬元及以權益結算的股份獎勵安排人民幣9.3百萬元所抵銷。截至2022年3月31日我們的負債淨額輕微減少至人民幣1,316.4百萬元，此乃由於期內虧損及全面虧損總額人民幣2.1百萬元，被以權益結算的股份獎勵安排人民幣8.2百萬元所抵銷。請參閱「風險因素－我們在過去產生了負債淨額及流動負債淨額，未來可能還會發生」。

綜合現金流量表概要

下表載列我們於所示期間的現金流量概要：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
					(未經審核)
營運資金變動前的					
經營現金流量	256,670	401,817	407,966	31,719	106,926
營運資金變動	26,914	161,134	125,638	211,548	150,162
已付所得稅	(91,784)	(41,666)	(100,212)	(63,554)	(67,928)
已收利息	1,598	1,883	2,711	596	801
經營活動所得現金流量淨額	193,398	523,168	436,103	180,309	189,961
投資活動所得／(所用)					
現金流量淨額	(100,081)	(407,054)	328,896	(158,012)	112,559
融資活動所用現金流量淨額	(162,567)	(193,597)	(54,017)	(19,610)	(7,784)
匯率變動的影響淨值	-	-	(11,284)	150	(3,091)
現金及現金等價物					
增加／(減少)淨額	(69,250)	(77,483)	710,982	2,687	294,736
年初／期初現金及					
現金等價物	271,987	202,737	125,254	125,254	824,952
年末／期末現金及					
現金等價物	202,737	125,254	824,952	128,091	1,116,597

概 要

主要財務比率

下表載列截至所示日期或於所示期間我們的若干主要財務比率：

	截至12月31日止年度／截至12月31日			截至2022年 3月31日 止三個月／ 截至2022年 3月31日
	2019年	2020年	2021年	
盈利能力比率				
毛利率	22.3%	38.3%	44.8%	38.9%
淨利率／(虧損)率	4.5%	4.4%	4.9%	(0.5)%
經調整淨利率 ⁽¹⁾	8.4%	17.0%	22.4%	17.1%
股本回報率 ⁽²⁾	不適用 ⁽³⁾	不適用 ⁽³⁾	不適用 ⁽³⁾	不適用 ⁽³⁾⁽⁴⁾
資產回報率 ⁽⁵⁾	2.6%	2.3%	2.2%	不適用 ⁽⁴⁾
流動資金比率				
流動比率 ⁽⁶⁾	2.1	0.5	0.6	0.6
速動比率 ⁽⁷⁾	1.4	0.4	0.4	0.5
資本充足率				
資本與負債比率 ⁽⁸⁾	不適用 ⁽³⁾	不適用 ⁽³⁾	不適用 ⁽³⁾	不適用 ⁽³⁾

附註：

- (1) 非香港財務報告準則計量。
- (2) 股本回報率按該期間利潤除以同期權益總額的期初及期末結餘的算術平均值再乘以100%計算。
- (3) 由於截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日我們錄得總虧絀（主要因可轉換可贖回優先股出現公平值虧損所致），故顯示「不適用」。
- (4) 鑒於錄得的利潤／(虧損)僅代表截至2022年3月31日止三個月的金額，該比率沒有意義，故顯示「不適用」。
- (5) 資產回報率按該期間利潤除以同期資產總值的期初及期末結餘的算術平均值再乘以100%計算。
- (6) 流動比率按截至所示日期的流動資產總值除以流動負債總額計算。
- (7) 速動比率按截至所示日期的流動資產總值減存貨再除以流動負債總額計算。
- (8) 資本與負債比率按截至所示日期總債務除以總權益計算。

概 要

[編纂]統計數據

下表中所有統計數據均基於以下假設：(i)[編纂]已完成及根據[編纂]已發行[編纂]股[編纂]；及(ii)[編纂]並無獲行使及[編纂]前購股權計劃項下授出的購股權並無獲行使。

	根據每股股份 [編纂]港元的 [編纂]計算	根據每股股份 [編纂]港元的 [編纂]計算
股份市值	[編纂]港元	[編纂]港元
每股股份未經審核[編纂]經調整綜合 有形資產淨值 ⁽¹⁾⁽²⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (1) 母公司擁有人應佔每股股份未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值根據已發行[編纂]股股份計算（包括完成將優先股轉換為普通股），假設[編纂]已於2022年3月31日完成，並無計及[編纂]或根據[編纂]前購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份或本文件附錄四所述根據配發及發行或購回股份的一般授權而可能配發及發行或購回的任何股份。
- (2) 截至2022年3月31日的每股股份未經審核[編纂]經調整有形資產淨值乃於作出附錄二所述調整後計算。

有關每股股份未經審核[編纂]經調整有形資產淨值的計算，請參閱附錄二「未經審核[編纂]財務資料」。

股息

於2020年，我們的附屬公司上海檸萌悅心及上海檸萌開新分別向其非控股股東宣派及批准股息人民幣13.0百萬元及人民幣10.8百萬元。有關股息於2020年透過銀行轉賬以現金支付及結算。於往績記錄期間，本公司概無派付或宣派任何股息。

本公司為一家根據開曼群島法律註冊成立的控股公司。因此，任何未來股息的派付及金額將視乎自我們附屬公司收到的股息的可用性而定。中國法律規定股息僅能從按照中國會計原則計算的淨利潤中支付。中國法律亦規定外商投資企業將其部分淨

概 要

利潤撥作法定公積，而該等公積不得作為現金股息分派。倘我們的附屬公司產生債務或虧損，或須遵守我們或我們的附屬公司日後可能訂立的銀行信貸融資或其他協議的任何限制性契諾，則我們附屬公司作出的分派亦可能受到限制。詳情請參閱「財務資料－股息」。

據我們的開曼群島法律顧問告知，根據開曼群島法律，開曼群島公司可自利潤或股份溢價賬派付股息。即使有負債淨額，股息亦可自股份溢價賬派付，前提是組織章程大綱及細則並無禁止有關派付。在任何情況下，倘宣派或派付股息將導致公司無法償還其於日常業務過程中到期的債務，則不得宣派或派付股息。

若干豁免遵守上市規則

我們已向香港聯交所申請且香港聯交所已批准我們豁免嚴格遵守上市規則第8.08(1)條以將本公司的最低公眾持股量下調至(a)21.26%；(b)緊隨[編纂]完成後及行使[編纂]前公眾持有的股份百分比；及(c)於任何[編纂]獲行使後公眾持有佔本公司經擴大已發行股本的股份百分比（以三者的較高者為準）。有關更多詳情，請參閱本文件「豁免嚴格遵守上市規則及豁免嚴格遵守公司（清盤及雜項條文）條例－有關公眾持股量規定的豁免」。

COVID-19疫情的影響

自爆發COVID-19疫情以來，中國政府一直在實施各種防疫措施以應對疫情的各個階段，該等措施（包括封鎖部分受影響地區及限制社交距離政策）直接影響了劇集產業。根據上海市政府的要求，我們將春節假期延長至2020年2月10日。

儘管自2020年下半年以來COVID-19疫情的整體狀況已大幅改善，但中國出現了暫時的區域性COVID-19病例。於2022年3月，上海有超過30,000例COVID-19無症狀確診病例，且上海政府下令自2022年4月1日起封城，以遏制COVID-19的傳播（「上海疫情」）。2022年4月，北京有超過300例COVID-19確診病例（「北京疫情」）。

有關我們已實施的預防措施，請參閱「業務－COVID-19疫情的影響－我們的預防措施」。

概 要

COVID-19疫情對本集團的影響

根據封城安排，自2022年3月14日至2022年6月6日，由於上海疫情，我們安排上海僱員居家辦公。自2022年5月5日至2022年5月30日，由於北京疫情，我們亦安排北京僱員居家辦公。董事確認截至最後實際可行日期，有關安排並未對我們的業務運營及財務表現產生重大不利影響。

此外，我們還靈活地調整劇集項目的製作計劃。我們預先加載可以在COVID-19疫情期間不受限制地執行的流程，例如劇本開發、前期籌備及後期製作。此外，我們亦制定針對COVID-19疫情的業務應急計劃，包括須遵守的協議及程序以根據不時之需將外景拍攝由具有COVID-19疫情風險的城市更改為中國的其他城市，並將外景拍攝更改為攝影棚拍攝。

然而，由於上海疫情，我們正在拍攝及前期籌備的兩部版權劇項目受到影響。董事確認根據與客戶訂立的相關協議，我們仍預期交付上述兩部版權劇，且相關調整並無對我們的業務營運及財務表現造成重大不利影響。

此外，中國政府亦於2020年第一季度疫情期間暫停電影院運營。因此，我們迅速調整電影《怪物先生》的發行計劃。我們並無向電影院授權影院發行權，而是於2020年向騰訊視頻等國內領先的網絡視頻平台授權播映權，於2020年產生收入為人民幣135.0百萬元。

儘管存在上述情況，我們的毛利及經調整淨利潤（非香港財務報告準則計量）仍由2019年的人民幣400.8百萬元及人民幣150.9百萬元增加至2020年的人民幣545.8百萬元及人民幣243.0百萬元，並進一步增長至2021年的人民幣559.0百萬元及人民幣279.5百萬元，但我們的收入由人民幣1,794.2百萬元減少至2020年的人民幣1,426.2百萬元，並進一步減少至2021年的人民幣1,249.0百萬元。截至2022年3月31日止三個月，我們的收入、毛利及經調整淨利潤（非香港財務報告準則計量）較2021年同期增加。董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，COVID-19疫情並無對我們的業務及經營業績造成任何重大不利影響，且預期不會對我們的運營造成任何永久或重大中斷。然而，我們無法保證我們的業務及財務狀況將不會受到不利影響，尤其是倘中國的疫情長期持續或惡化。詳情請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－COVID-19疫情可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響」。

概 要

據董事所深知，截至最後實際可行日期，上海疫情及北京疫情並無對我們客戶的業務營運造成重大不利影響，原因是我們客戶業務（主要為網絡視頻平台及國內主要電視台）屬網絡性質。據董事所深知，截至最後實際可行日期，上海疫情及北京疫情可能對我們位於上海及北京的若干供應商造成一定影響，而我們能夠以同等或更優惠條款委聘位於其他地點的替代供應商。

近期發展

截至最後實際可行日期，我們有29個正處於劇本開發中及前期籌備中的劇集項目、兩個待播映的劇集項目以及兩個正處於拍攝中／後期製作中的劇集項目。截至最後實際可行日期，十個正處於劇本開發及前期籌備的劇集項目已預售，預計於未來四年內播出，視乎與客戶協商（如有）而定，而餘下19個正處於劇本開發及前期籌備但尚未預售的劇集項目預計將在未來八年內播出，視乎未來預售安排及實際開發進度而定。

劇集的劇本開發及前期籌備過程一般需時18至24個月，而拍攝／後期製作過程一般需時四至六個月。然而，於往績記錄期間，並非所有劇本開發及前期籌備劇集項目均會落實為我們已完成拍攝，並取得《國產電視劇發行許可證》的已完成劇集項目。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們籌備中項目的資料未必準確或能夠反映我們未來的經營業績」。

下表載列於往績記錄期間的期初及期末處於劇本開發／前期籌備中的劇集項目變動，及於往績記錄期間已啟動劇本開發／前期籌備、拍攝但未取得成果的劇集項目數目。

	截至12月31日止年度			截至3月31日
	2019年	2020年	2021年	止三個月 2022年
期初處於劇本開發及前期籌備中的 劇集項目數目 ⁽¹⁾	19	21	25	27

概 要

	截至12月31日止年度			截至3月31日
	2019年	2020年	2021年	止三個月 2022年
期內啟動劇本開發及前期籌備的				
劇集項目數目 ⁽²⁾	9	11	12	4
期內啟動拍攝的劇集項目數目 ⁽³⁾	3	1	6	0
期內未取得成果的劇集項目數目 ⁽⁴⁾	4 ⁽⁵⁾	6 ⁽⁶⁾	4 ⁽⁷⁾	0
期末處於劇本開發及前期籌備中的				
劇集項目數目 ⁽⁸⁾	21	25	27	31 ⁽⁹⁾

附註：

- (1) 處於劇本開發及前期籌備中的項目不包括我們已採購但截至相應日期仍在我們內部審查中的IP。各期初處於劇本開發及前期籌備中的劇集項目數目由截至2019年1月1日的19個增加至截至2020年1月1日的21個、截至2021年1月1日的25個及截至2022年1月1日的27個。
- (2) 於2019年、2020年及2021年以及截至2022年3月31日止三個月，我們啟動劇本開發及前期籌備的劇集項目數目分別為9個、11個、12個及4個。
- (3) 於2019年、2020年及2021年以及截至2022年3月31日止三個月，由於我們的開發進度，已啟動拍攝的劇集項目數目分別為三個、一個、六個及零。
- (4) 於2019年、2020年及2021年以及截至2022年3月31日止三個月，我們未取得成果的劇集項目數目分別為四個、六個、四個及零。
- (5) 我們有四個劇集項目未取得成果，主要乃因我們全面評估相關IP的到期情況、相關項目的開發狀況及預期商業成果後決定終止項目，且我們已計提撥備人民幣7.8百萬元。
- (6) 我們有六個劇集項目未取得成果，主要乃因我們全面評估相關IP的到期情況、相關項目的開發狀況及預期商業成果後決定終止項目，且我們已計提撥備人民幣10.2百萬元。
- (7) 我們有四個劇集項目未取得成果，主要乃因我們全面評估相關IP的到期情況、相關項目的開發狀況及預期商業成果後決定終止項目，且我們已計提撥備人民幣12.6百萬元。

概 要

- (8) 各期間末處於劇本開發及前期籌備中的劇集項目數目等於各期初處於劇本開發及前期籌備中的劇集項目數目加上期內啟動劇本開發及前期籌備的劇集項目數目，再減去期內啟動拍攝的劇集項目數目與期內未取得成果的劇集項目數目。
- (9) 處於劇本開發及前期籌備階段的劇集項目的數目由截至2022年3月31日的31個減至截至最後實際可行日期的29個，乃由於截至2022年3月31日尚處於劇本開發及前期籌備階段的《愛情而已》及《赤子之心》分別於2022年5月及2022年7月開始拍攝。
- (10) 於2019年、2020年及2021年以及截至2022年3月31日止三個月，我們已完成的劇集項目數目分別為兩個、三個、三個及兩個。

於2022年1月，由我們獨家投資及製作的版權劇《超越》於中央電視台、東方衛視、北京衛視、騰訊視頻、愛奇藝及優酷播出。於2022年3月，由我們獨家投資及製作的版權劇《獵罪圖鑑》於愛奇藝及騰訊視頻播出。

經進行董事認為合適的周詳盡職審查工作及經審慎周詳考慮後，董事確認，直至本文件日期，除下文所披露者外，(i)我們的財務、營運及／或貿易狀況自2022年3月31日（即本文件附錄一會計師報告所載我們最新經審核綜合財務狀況日期）起概無重大不利變動及(ii)我們的業務、我們營運所在的行業及／或我們身處的市場或監管環境概無重大不利變動。

中國主要監管動態

有關境外上市的法規

根據於2022年1月1日生效的《外商投資准入特別管理措施（負面清單）（2021年版）》（「**2021年負面清單**」）第六條，若從事2021年負面清單禁止領域的境內企業在海外市場進行證券發行及上市，應當徵得國家有關主管部門的同意，且境外投資者不得參與企業的經營和管理，境外投資者持股比例按照境外投資者境內證券投資管理的有關規定執行。於2021年12月24日，中國證監會頒佈《國務院關於境內企業境外發行證券和上市的管理規定（草案徵求意見稿）》（「**管理規定草案**」）及《境內企業境外發行證券和上市備案管理辦法（徵求意見稿）》（「**備案管理辦法草案**」），公開徵求意見直至2022年1月23日。截至最後實際可行日期，管理規定草案及備案管理辦法草案尚未正式採納，且中國相關法律法規尚未明確規定，境內企業通過可變利益實體架構間接在海外進行證券發行及上市是否需要取得監管意見、備案或由行業主管部門出具的批准文件。對於涉及2021年負面清單禁止行業的公司，中國證監會在備案過程中將如何徵求行業主管部門或相關部門的意見亦尚未明確。然而，管理規定草案及備案管理辦法草案及其他現行中國法律法規並未明確禁止具有可變利益實體架構的境內企業間接在海

概 要

外進行證券發行及上市。於2021年12月24日舉行的管理規定草案及備案管理辦法草案新聞發佈會上，中國證監會人員澄清管理規定草案及備案管理辦法草案的實施將遵循非追溯原則，即於上述規定生效後，僅中國公司進行首次公開發售及現有境外上市中國公司進行額外公開發售將須履行備案程序。此外，新法規及規則將為並無即時公開發售計劃的現有海外上市中國公司提供適當的過渡期以於適當時候遵守備案規定。此外，中國證監會人員確認，具有符合適用中國法律及法規的可變利益實體架構的公司於完成必要程序後仍可進行海外發售及上市。

因此，我們的中國法律顧問認為，如我們一般通過合約安排採用可變利益實體架構的[編纂]不屬於2021年負面清單第6條的範圍。截至最後實際可行日期，中國證監會或其他相關行業主管部門均未引用任何有效的法律、法規或規範性文件明確要求本公司遵守境外證券[編纂]及[編纂]的任何審批、核准或備案程序。我們的中國法律顧問告知，根據現行相關法律法規，境外證券[編纂]及[編纂]無需獲得中國證監會及／或相關行業主管部門的審批。截至最後實際可行日期，我們並無自中國證監會或任何其他中國政府部門就遵守新監管制度（如已實施）下的建議備案規定接獲有關境外證券[編纂]及[編纂]或我們的公司架構的任何查詢、通知、警告或制裁。據我們所知及我們的中國法律顧問的適當查詢，我們及我們的中國法律顧問並不知悉存在任何情況會禁止我們根據管理規定草案及備案管理辦法草案進行海外證券[編纂]及[編纂]。因此，倘管理規定草案及備案管理辦法草案於[編纂]完成之前或之後以現有形式生效，除管理規

概 要

定草案及備案管理辦法草案的最終版本及／或其實施細則可能進一步闡明的備案程序的不確定性外，我們預計在任何重大方面遵守管理規定草案及備案管理辦法草案並無任何障礙。有關詳情，請參閱「風險因素－與中國有關的風險－我們可能須就日後的資本籌集活動取得中國證監會或其他中國政府機關的批准或遵守其他規定」。

此外，基於中國證監會的人員有關上述可變利益實體架構的澄清，我們的中國法律顧問認為，管理規定草案及備案管理辦法草案允許具有符合適用的中國法律及法規的可變利益實體架構的中國公司進行海外證券發售及上市，且並無就該等公司的業務營運提出額外合規要求。根據與相關政府部門的諮詢，我們的中國法律顧問認為，我們的可變利益實體架構並無違反目前適用的中國法律及法規。

基於(1)與我們的中國法律顧問及聯席保薦人的中國法律顧問的討論，以了解管理規定草案及備案管理辦法草案所施加的規定（假設管理規定草案及備案管理辦法草案以現有形式實施，以及其對本公司業務營運及其於聯交所[編纂]申請的潛在影響），及了解管理規定草案及備案管理辦法草案的頒佈狀況；(2)與我們的討論及我們的確認(i)並無中國法律法規及相關條文明確禁止[編纂]及融資活動，及(ii)截至最後實際可行日期，我們並無收到中國證監會及／或國務院相關部門的任何通知或決定，表明我們的海外股份發行及[編纂]將威脅或危害中國國家安全；及(3)審閱我們的中國法律顧問編製的中國法律意見，當中指出（其中包括）(i)中國各附屬公司及併表聯屬實體均已正式成立且信譽良好，並已於中國相關市場監管部門妥為完成所有必要的監管備案或登記；(ii)各有關附屬公司或併表聯屬實體的註冊資本已根據適用的中國法律妥為支付；(iii)我們股份的實益擁有人已根據國家外匯管理局37號文完成必要的登記；及(iv)根據中國先前存在的法律法規，毋須就[編纂]取得中國商務部、中國證監會或其他中國政府部門或機構的批准、許可或其他審閱程序，聯席保薦人並無注意到任何會使我們的評估及我們中國法律顧問對上述管理規定草案及備案管理辦法草案意見存疑的重大事宜。

有關中國劇集項目行業的法規

近年來，劇集製作行業的監管環境一直在收緊及出現變動。具體而言，國家廣播電視總局已於2018年10月31日發佈《關於進一步加強廣播電視和網絡視聽文藝節目管理的通知》（「**2018年國家廣播電視總局通知**」），對演員可單獨及共同收取的最高片酬（佔劇集總投資的百分比）施加限制。具體而言，國家廣播電視總局規定（其中包括）劇集所有

概 要

演員的總片酬不得超過總製作成本的40%，而主要演員的片酬不得超過所有演員總片酬的70%。據董事確認及中國法律顧問告知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們自2018年國家廣電總局通知發出以來一直遵守該通知，因而並未成為任何中國監管機構就該通知進行任何審查、查詢或調查的對象。我們已根據該通知的規定制定預算計劃。具體而言，我們估計劇集項目的總預算，並根據該通知的規定釐定我們可向演員及主要演員支付的最高片酬金額，當中計及與各演員控制的實體或其他緊密聯繫人進行的交易。此外，我們亦提交披露演員及主要演員片酬的報告以供地方主管部門審批，並僅於主管部門完成其審批後方取得《國產電視劇發行許可證》。基於上文所述，據我們的中國法律顧問告知，董事確認，我們自該通知發佈以來一直遵守該通知，因而該通知對本公司並無重大不利影響。董事亦確認，遵守該通知的成本甚微。基於(i)與我們、中國法律顧問、聯席保薦人的中國法律顧問的討論(據此聯席保薦人知悉中國法規的相關要求以及如何從中國法律的角度評估對2018年國家廣電總局通知的遵守情況)以及與弗若斯特沙利文的討論(據此聯席保薦人知悉2018年國家廣電總局通知對行業的整體影響)；(ii)對我們就遵守2018年國家廣電總局通知而提供的相關材料(包括我們委聘劇集主要演員而訂立的重大合約、向國家廣電總局提交的劇集製作成本報告及國家廣電總局後續就我們劇集發行的《國產電視劇發行許可證》)的審閱；及(iii)上述董事(基於中國法律顧問的意見)認為2018年國家廣電總局通知並無對本公司造成重大不利影響的意見及上述董事認為遵守2018年國家廣電總局通知的成本甚微的意見，聯席保薦人並無發現有任何重大事項令我們關於2018年國家廣電總局通知將不會對本集團造成任何重大不利影響的意見的合理性遭到質疑。有關詳情，請參閱「監管概覽－對電視劇和網絡劇演員片酬的審查」。

根據國家廣電總局於2020年2月6日頒佈的《關於進一步加強電視劇網絡劇創作生產管理有關工作的通知》，建議電視及網絡劇系列限定在40集以內，並鼓勵製作在30集以內的短篇系列。我們須不時遵循國家廣電總局的進一步指示、建議及審批制度。這可能因劇集集數的限制而對我們的收入造成不利影響，進而影響我們的利潤率，進而

概 要

可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。經董事確認及我們的法律顧問告知，自有關通知發出以來，我們一直遵守有關通知，且於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無就有關通知被任何中國監管機構進行任何審查、查詢或調查。詳情請參閱「監管概覽－內容審查及發行許可制度」。

國家廣電總局亦於2021年9月發佈《關於進一步加強文藝節目及其人員管理的通知》（「**2021年國家廣電總局通知**」），要求廣播電視機構及網絡視聽平台堅決抵制違法失德人員，政治立場不正確、與黨和國家離心離德的人員堅決不用。在實踐中，若發現我們劇集的演職人員中，有藝人參與違法違紀活動或作出違背社會核心價值觀的行為而曝出負面新聞，則電視台或網絡視頻平台暫停播放相關劇集，而這可能導致我們須向客戶退還我們就相關劇集收取的全部款項並對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。為於日後減低有關風險，我們與演員及導演訂立的協議載有負面輿論條款，規定倘與彼等有關的任何訴訟、個人不當行為、傳聞或負面新聞已影響我們相關劇集的發行，我們有權要求彼等償還我們已付予彼等的服務費款項。我們亦在聘請演員與導演之前對其進行搜查，以評估其過去表現及行業聲譽，以降低我們聘請違法失德人員的風險。此外，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無就該通知受到任何中國監管機構的任何審查、查詢或調查。據我們的中國法律顧問告知，即使我們製作的劇集的任何演員面臨任何負面新聞或涉及任何非法活動，我們將不會僅因我們製作有關劇集而承擔相關政府主管部門承施加的何法律或行政責任。基於上文所述，據我們的中國法律顧問告知，董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，該通知並無對本集團造成重大不利影響，且董事確認，遵守該通知的成本較低。基於(i)與我們、中國法律顧問、聯席保薦人的中國法律顧問及弗若斯特沙利文就2021年國家廣電總局通知提出的該等監管規定對我們的業務及整體行業的影響（包括我們日後可能無法遵守下文所載不斷變化的法律、法規及政策的任何風險）的討論；(ii)審閱我們就遵守2021年國家廣電總局通知提供的相關材料，包括劇集所涉及的主要演員及導演名單及就我們的劇集取得的《國產電視劇發行許可證》；(iii)對參與我們劇集的

概 要

主要演員及導演進行桌面新聞搜尋；及(iv)上述董事基於中國法律顧問意見的意見，即2021年國家廣電總局通知對本公司並無重大不利變動，聯席保薦人並無注意到任何重大事項令我們認為2021年國家廣電總局通知於往績記錄期間及直至最後實際可行日期將不會對本集團造成任何重大不利影響的意見的合理性存疑。詳情請參閱「監管概覽－內容審查及發行許可制度」及「業務－合規」。

有關中國文娛領域從業人員稅收管理的法規

於2021年9月22日，國家稅務總局發佈《加強文娛領域從業人員稅收管理》。其要求加強對演員、網絡主播經紀公司、經紀人及相關製片人的稅務管理，督促其根據適用中國法律履行個人所得稅代扣代繳義務並提供相關資料，配合稅務機關根據適用中國法律對演員及網絡主播實施稅務管理工作。於往績記錄期間，我們為就劇集直接與本集團訂立合約的演員預扣個人所得稅。我們及我們的中國法律顧問確認，除表演服務協議（或表演及策劃服務協議或其他具有表演服務性質的協議）外，概無其他協議乃與主要演員或其工作室／企業簽訂，以變相向演員支付其他服務費，且本集團並無訂立非法「陰陽合同」。然而，該規例並禁止演員及製片人就演員實際提供的非表演服務訂立協議。就國家稅務總局頒佈的《加強文娛領域從業人員稅收管理》的近期監管更新及發展而言，基於(i)與我們、中國法律顧問及聯席保薦人的中國法律顧問就《加強文娛領域從業人員稅收管理》的監管規定對我們業務營運的影響（包括我們日後可能無法遵守下文所載不斷變化的法律、法規及政策的任何風險）進行的討論；(ii)與我們的中國法律顧問進行討論，據了解，《加強文娛領域從業人員稅收管理》僅強調製片人預扣個人所得稅的先前規定；(iii)就與我們的表演服務供應商訂立的樣本合約審閱相關材料及就表演服務供應商審閱採購成本、就供應商（尤其是於往績記錄期間提供表演服務的供應商）進行第三方盡職審查工作，並就我們的採購成本及現金流出進行盡職審查工作；及(iv)董事及中國法律顧問確認，就主要演員提供的表演服務而言，概無與主要演員或彼等的工作室／受控企業訂立任何協議（表演服務協議（或表演及策劃服務合約或

概 要

其他具有表演服務內容的合約) 除外) 以變相向演員支付其他服務費，且本集團並無訂立非法「陰陽合同」，聯席保薦人並無注意到任何重大事項令我們認為《加強文娛領域從業人員稅收管理》對本集團截至最後實際可行日期的業務營運及財務表現並無任何重大不利影響的意見的合理性存疑。請參閱「監管概覽－稅務相關法規」。

合規

過往稅務合規自查

我們於2018年、2019年及2020年進行稅務合規自查。2018年稅務合規自查完成後，我們於2018年11月5日繳清了金額為人民幣18.79百萬元的增值稅及金額為人民幣2.26百萬元的增值稅附加稅，其在2019年第一季度開具相應的增值稅發票時予以扣除。霍爾果斯檸萌紅茶亦於2018年11月5日就逾期繳納的增值稅支付了滯納金人民幣0.12百萬元。霍爾果斯檸萌紅茶及霍爾果斯檸萌的印花稅稅款及逾期稅款的滯納金也已繳清，合計人民幣0.66百萬元。2019年稅務合規自查完成後，我們截至2019年4月23日補繳了企業所得稅總額人民幣76.99百萬元及逾期稅款的滯納金人民幣2.8百萬元。根據2020年稅務合規自查，我們截至2020年11月24日繳清了金額為人民幣3.46百萬元的額外企業及個人所得稅款及人民幣1.69百萬元的逾期稅款的滯納金。我們未因2018年、2019年及2020年稅務合規自查而受到主管稅務機關的法律或行政處罰。有關詳情請參閱「業務－法律訴訟及合規－過往稅務合規自查」。

[編纂]開支

我們的[編纂]開支主要包括就[編纂]所產生的專業費、[編纂]佣金及其他費用。估計[編纂]開支總額(包括[編纂]的[編纂]佣金)(基於[編纂]的指示性[編纂]的中位數計算及假設[編纂]不獲行使)約為人民幣[編纂]元(包括(i)[編纂]佣金約人民幣[編纂]元，及(ii)非[編纂]相關開支約人民幣[編纂]元，包括法律顧問及申報會計師的費用及開支約人民幣[編纂]元及其他費用及開支約人民幣[編纂]元)，佔[編纂]總額的約[編纂]%，其中(i)約人民幣[編纂]元乃直接歸因於我們向公眾發行[編纂]並將於[編纂]後自權益中扣減；(ii)約[編纂]、[編纂]、[編纂]及[編纂]分別於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度各年以及截至2022年3月31日止三個月的綜合損益及其他全面收益表中確認；及(iii)約人民幣[編纂]元將進一步在綜合損益及其他全面收益表中支銷。我們董事預計該等開支將不會對我們2022年的經營業績造成重大影響。

概 要

[編纂]用途

經扣除[編纂]佣金及我們應付的其他估計[編纂]開支後，我們估計我們將收取的[編纂]淨額（假設[編纂]未獲行使）約為[編纂]港元（假設[編纂]為每股股份[編纂]港元（即本文件封面頁所載指示性[編纂]範圍的中位數））。我們計劃動用[編纂]淨額作以下用途：

- 約10%或約[編纂]港元將分配至進一步擴展IP庫，包括購買高潛力IP、招募有才華的作家及增強版權IP概念策劃能力；
- 約50%或約[編纂]港元將分配至我們的版權劇的製作、發行及推廣以製作更多優質高收視率劇集，包括我們版權劇的製作、發行及推廣；
- 約15%或約[編纂]港元將分配至開拓新興商機，包括但不限於短視頻中劇集角色賬號的開發及商業化、內容營銷及廣告的開發及商業化以及非視頻娛樂媒體的IP擴展；
- 約15%或約[編纂]港元將分配至尋求戰略投資及收購機會，以實施以IP為中心的長期增長戰略，以促進內容開發及行業滲透以及培育充滿活力的IP生態系統，從而進一步提升我們於觀眾中影響力；及
- 約10%或約[編纂]港元將用作一般企業用途。

進一步詳情請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途—[編纂]用途」一節。