

---

## 業 務

---

### 概覽

#### 關於我們

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中排名第四。我們擁有豐富的版權IP儲備，通常創作高收視率劇集。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。

自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。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。

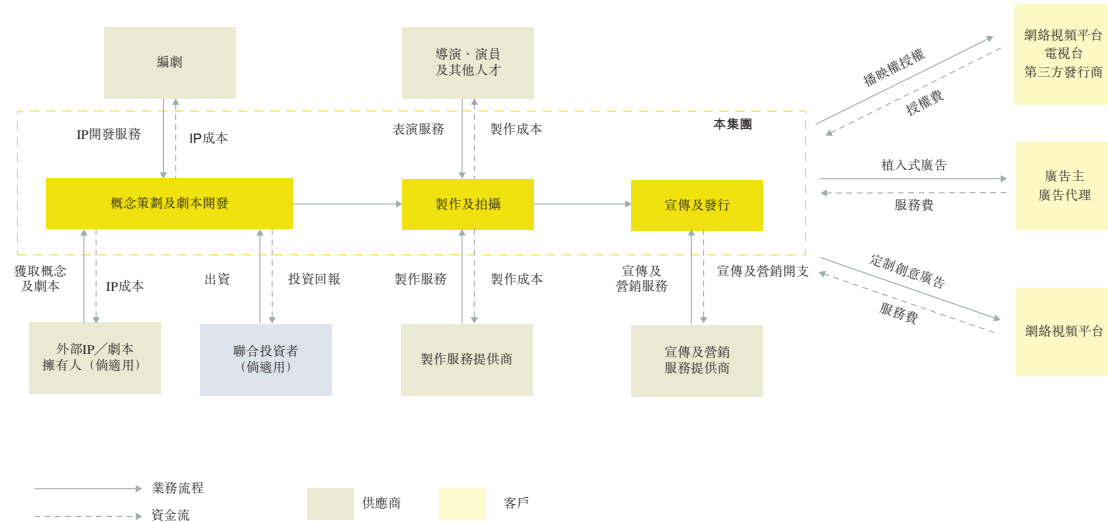
我們深感自豪，我們在內部開發精品版權IP方面引領了行業，並已建立豐富的版權IP儲備及強大的管線產品，令我們得以擁有超越許多競爭對手的競爭優勢。自2019年至2021年，於我們已發行的十部劇集中，有八部為版權劇，所佔比率為80.0%。根據弗若斯特沙利文的資料，自2019年至2021年，該比率於業內前五大製片人中排名第二。

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。

## 業 務

### 我們的商業模式

下圖說明我們的版權劇及內容營銷業務的業務及資金流：



在概念策劃及劇本開發階段，我們自行開發或從外部來源收購劇本及IP。我們聘請編劇，根據我們的經驗及行業見解進一步開發劇本及IP，然後向彼等支付IP費。聯合投資者通常在此概念策劃及劇本開發階段參與及出資。於製作及拍攝階段，我們的製作成本通常與拍攝團隊及演員的薪酬有關。我們就導演、演員及其他人才以及製作服務提供商提供的相關服務向彼等支付費用。於宣傳及發行階段，我們委聘經驗豐富的第三方營銷服務提供商，繼而向彼等支付宣傳及營銷費用。就我們的版權劇業務而言，我們自向網絡視頻平台及電視台直接收取及通過第三方發行商收取版權劇播映權授權費產生收入。就我們的內容營銷業務而言（尤其是植入式廣告及定制創意廣告服務），我們自廣告主、廣告代理及網絡視頻平台產生服務費收入。

## 業 務

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》。

---

## 業 務

---

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及靈活的發行策略。在我們的內容送達觀眾之前、之時及之後，我們積極收集觀眾的見解及反饋，形成由人驅動並專注於人的良性業務循環。

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、內容創作和創新的能力。

### 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：

#### 一家持續輸出精品內容的中國劇集製作公司

我們的劇集在商業價值及藝術價值上取得了巨大成功。根據弗若斯特沙利文的資料，自2019年至2021年，我們實現了高達75.0%的高收視率劇集率，遠高於自2019年至2021年中國約7.1%的行業平均水平及我們的前五大競爭對手（按收入劃分）約45.9%的平均水平。根據同一資料來源，於2019年及2020年，按電視台收視率或網絡視頻平台有效觀看計，我們均有劇集躋身十大熱播劇，於2021年更是躋身五大熱播劇。此外，根據弗若斯特沙利文的資料，於往績記錄期間，我們網絡視頻平台每集劇集首輪播映權授權費介乎人民幣1.9百萬元至人民幣15.8百萬元，高於往績記錄期間約人民幣3.0百萬元的行業平均水平。

我們的品牌及內容獲得行業的高度認可。我們的劇集《小歡喜》在第32屆電視劇飛天獎及在第30屆金鷹電視節（「金鷹獎」）中分別獲得「優秀電視劇獎」及「優秀電視劇獎」，《三十而已》榮獲「第27屆上海電視節國際傳播獎」，並與《獵狐》共同入選「2020中國電視劇選集」。



---

## 業 務

---

### 豐富的版權IP內容儲備

我們以內部主導開發精品的版權IP而自豪。自2019年至2021年，於我們已發行的十部劇集中，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，該比率於業內前五大製片人中排名第二。隨著新媒體渠道和新內容消費方式的不斷變化，這一關鍵能力已經且將持續成為我們成功的關鍵因素。

我們的IP內容儲備橫跨當代話題、都市情感、英雄主義、古裝及現實懸疑等一系列題材類別。經典的長劇集傳遞正向價值觀，面向網絡和電視觀眾。我們亦圍繞獨特的主題（如現實懸疑或兩性話題）製作短劇集在網絡平台播放，以吸引新生代這個極有潛力的消費群體。

由於我們擁有劇集的全部IP權利，我們可通過創作系列、續集、改編、翻拍、二次授權、海外發行及其他形式內容變化的方式，於IP的整個生命週期將IP多次變現。系列、續集及二次授權建立於相同主要角色或相同主題之上，有助吸引觀眾持續觀看，提升我們劇集的口碑聲譽，並提高觀眾對我們品牌的忠誠度，使我們的IP儲備持久充足。此外，成功的先例提高了我們作品的市場接受度的可預測性，從而最大程度地降低風險並確保盈利。舉例而言，我們的家庭及教育主題「小」系列中的《小別離》、《小歡喜》及《小舍得》系列劇集，女性成長主題的《二十不惑》及《三十而已》劇集均取得顯著成功及可觀的協同效應。此外，改編、翻拍及海外發行可帶來額外收入並擴大我們IP的影響。舉例而言，我們將《扶搖》及《南方有喬木》的改編權授權予網絡遊戲公司，將《二十不惑》及《小舍得》的原聲帶授權予網絡音樂共享平台。

### 體系化的製作能力

我們雄厚的製作能力的核心是實現創意及管理創意的能力。在人才管理方面，我們相信，我們已建立起一套稀缺且高效的方法，以確保內容質量及生產力。我們通過長期的獨家合約以及戰略合夥關係等安排在我們平台整合了行業中最優秀的創作者，包括導演、編劇、演員等。我們與關鍵人才的長期合作關係可追溯至我們成立之初。許多與我們合作的人才通過我們的內容成功展現了其藝術才能，實現了與我們的共贏。

---

## 業 務

---

在運營流程管理方面，我們負責所有關鍵領域並擁有一套成熟的方法，以確保效率及系統化運營。

- **概念策劃及劇本開發：**我們的內部概念策劃及劇本開發流程整合了來自我們的研發中心、劇本中心、內部專家、員工及外部觀眾群體的意見。作為補充，我們還不時從外部來源收購高潛力的素材。我們亦開發了系統的內容創作方法，以穩定產出優質的內容。
- **拍攝及製片：**在我們的拍攝及製片過程中，我們制定了詳細的質量控制標準及切實可行的措施，以確保我們的項目在預算及時間表內完成。在拍攝階段，我們會指派一個內部製作團隊提升藝術價值，確保每個項目的製作質量。在後期製作階段，我們亦利用內部和外部資源來確保我們的最終產品符合極高的質量標準。
- **宣傳和發行：**我們在拍攝前便啟動宣傳流程，並持續在社交媒體和視頻共享平台上和目標觀眾互動。利用我們的專有IP，我們亦交叉宣傳系列劇集，以最大程度地利用系列劇集中的人物、角色、場景、主題、話題來提升宣傳效果。舉例而言，我們以「二十三十不設限」為宣傳主題（該熱門話題成為各大社交媒體平台的當日熱搜），宣傳女性成長主題的《二十不惑》及《三十而已》，為我們的劇集帶來了廣泛的曝光。在發行方面，我們優化了發行策略，並建立了有效的市場分析和反饋機制。

### 全方位的內容發行實力

我們已與一線網絡視頻平台和國家及一線的地方衛視等多元化的發行渠道建立長期穩定的合作關係。於往績記錄期間，我們絕大部分的劇集均在領先的網絡視頻平台和電視台上播出。

由於我們的精品內容，我們擁有主動靈活的發行策略。我們能夠根據內容和目標受眾特點匯集一套包括網絡視頻平台及／或電視台的定制發行渠道。我們的《小舍得》於網絡視頻平台以及國家和地方衛視播映，最大化了觀眾覆蓋面。

## 業 務

我們通常以有利條款發行我們的劇集，並在劇本完成之前實現了大多數劇集的預售，主要由於我們交付優質劇集的良好往績以及我們的劇集預計在觀眾中受歡迎程度。根據弗若斯特沙利文的資料，擁有提供高收視率劇集的良好往績的公司被視為值得信賴的供應商，從而能夠以更高的溢價向主要網絡視頻平台預售其劇集。根據弗若斯特沙利文的資料，於往績記錄期間，我們劇集播映權的授權費定價高於行業平均水平。此外，我們僅將劇集的播映權在一定期限內授權予下游平台，同時保留所有其他權利供日後使用。此等預售模式幫助我們提前收到預付款，鎖定發行渠道並使渠道的利益與我們的利益協同，最大化我們劇集的發行和推廣效果。

我們的發行範圍涵蓋海外市場。我們的劇集《九州縹緲錄》、《三十而已》、《小別離》、《小歡喜》等已先後在Netflix韓國站、韓國JTBC、新加坡Singtel佳樂台、日本Lala TV、馬來西亞Astro、Youtube等多個主要平台播映，在亞洲文化市場產生了重要的影響力。截至最後實際可行日期，我們將《三十而已》的翻拍權授予韓國及越南的老牌電視台，並且在2021年9月和一家享譽全球的娛樂公司簽署了一部版權劇在全球（中國內地外）的播映權授權協議。於2019年、2020年及2021年以及截至2022年3月31日止三個月，我們授權將於中國內地以外其他地區電視台及平台播映的版權劇所產生的收入分別為人民幣25.8百萬元、人民幣8.8百萬元、人民幣12.2百萬元及人民幣14.0百萬元。<sup>(1)</sup>

### 多元化變現渠道

自2014年成立以來，我們已深入了解觀眾、發行渠道和廣告主的需求和偏好。受益於我們管理層的商業敏銳度，我們能夠不斷擴展業務範圍的邊界，包括：

- **網絡劇集：**我們使我們的內容與年輕一代對現實懸疑和兩性話題等創新且發人深省題材的興趣保持一致。我們正在籌備於領先的網絡視頻平台上發行多部網絡劇集，以把握住該市場潛力。

附註：

- (1) 我們若干版權劇於同一協議中授權予客戶，於中國內地及中國內地以外地區發行。該等劇集來自中國內地以外地區的授權收入無法與來自中國內地的授權收入分開，因此不計入披露的金額中。

---

## 業 務

---

- **內容營銷：**利用我們的IP儲備及觀眾基礎，我們向廣告主提供基於內容的營銷服務，如植入式廣告及定制創意廣告服務。從成立至今，我們已與超過100個品牌合作，包括眾多一線消費品牌，品牌門類橫跨食品、飲料、生活服務等許多其他行業。我們認為，隨著我們進一步開發相關業務，我們的廣告主網絡將不斷增長。
- **與平台的收入分成計劃：**在與網絡視頻平台客戶的若干協議中，除各集授權費，我們亦有權基於會員新增訂購及續訂（規定要求以上）自該等平台接收收入分成，我們的劇集已在一定時間內直接促成該等會員新增訂購及續訂。根據弗若斯特沙利文的資料，我們是業內首個制定該收入分成計劃的公司之一。該創新的模式使我們能夠分享由我們的內容受歡迎程度驅動的、基於高速增長的用戶付費帶來的收入。其亦突出了我們內容的質量及其對觀眾的吸引力，該等平台願意為此而為我們提供額外的激勵。

### 資深的創始管理團隊和穩定高效的合夥機制

我們擁有一支富有遠見及專業性的創始管理團隊，四位聯合創始人均深耕中國影視媒體行業超過15年。他們擁有豐富的行業經驗、敏銳的商業洞察力和全產業價值鏈操盤的能力。

我們的主席蘇曉先生為媒體行業的領軍人物，於傳媒行業及管理方面擁有約25年經驗。蘇先生負責集團的整體戰略規劃、財務與人才管理、政府公共事務。我們的首席執行官陳菲女士在電視劇策劃、製作和營銷方面擁有約18年經驗，目前主要負責集團戰略及組織創新以及全鏈管理。我們的副總裁徐曉鷗女士在劇集製作方面擁有約16年經驗，目前主要負責知識產權開發及劇本開發。我們的副總裁周元先生於媒體行業資本運作及商業化、投資及信息系統分析方面擁有逾18年行業經驗，主要負責集團電影業務、海外業務、資本運作、商業化及創新業務。

我們四名聯合創始人在創立公司之前便在業內同一個團隊內長期共事，一同見證、把握了過去十幾年影視行業的變革和機遇。他們優勢互補、價值觀契合，並具備深厚的默契與信任基礎。他們以緊密的合夥人制度，深度參與公司各階段運營的所有

---

## 業 務

---

重大決策進程，對公司經營進行管理。我們認為，聯合創始人團隊的互補性、契合度和穩定性，使我們不斷做出正確的戰略決策，在每個業務環節都處於業內頂尖水平。

### 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

精品版權劇是我們目前的業務核心以及未來增長的源動力。我們將持續創作精品版權劇來進一步擴大IP儲備、擴大市場份額及強化領導地位。

觀眾對於精品內容及更佳觀影體驗有著日益增強的需求，促使我們繼續提升我們的劇集製作能力。根據弗若斯特沙利文的資料，所有播映劇集的高收視率劇集率由2019年的6.2%上升至2021年的7.8%，表明2019年至2021年中國高收視率劇集的數量增加了25.8%。此外，根據同一資料來源，電視台高收視率劇集的平均收視率由2019年的約1.34%上升至2021年的約1.61%，表明2019年至2021年觀看電視台高收視率劇集的觀眾人數增加了21.8%。我們計劃通過我們的行業經驗及運營效率來繼續提升精品版權劇的製作體量。此外，我們將緊密地對過程和進度進行監督及管理，以確保未來更多的精品版權劇能夠按時推出。

- *概念策劃及劇本開發*：(i)基於對觀眾喜好的洞見及社會變革的研究，我們的研發團隊將繼續創造性地研發涵蓋更全面類型的流行題材的IP；(ii)我們將透過校園招聘招募年輕畢業生，並透過網絡招聘有經驗的業界專業人士。我們亦舉辦研討會，邀請業界專家分享經驗及想法，並提供定期培訓課程，以進一步提高彼等的技能；及(iii)我們將繼續利用第三方資源從媒體平台、主流在線文學平台及書籍物色及採購優質IP，以供我們進一步開發。我們計劃將[編纂]淨額的約10%，即約[編纂]港元，用於進一步擴大IP庫。詳情請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。



## 業 務

- **製片**：我們將持續投入資源挑選最合適的演員陣容、製作團隊、拍攝場景及設備，確保出色的拍攝質量以及我們生產的劇集數量能夠穩定增長。我們計劃將[編纂]淨額的約45%，即約[編纂]港元，用於製作劇集。詳情請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。
- **發行及宣傳**：我們將專注於網絡視頻平台及電視台。這將持續幫助我們收集反饋，使我們完善首播及重播的發行計劃。我們的宣傳方式包括互動營銷、新聞發佈及媒體探班，有助於有效覆蓋廣泛且具有針對性的觀眾群。我們計劃將[編纂]淨額的約5%，即約[編纂]港元，用於發行及宣傳我們的劇集。詳情請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

### 進一步提升我們的IP運營管理，打造公司品牌

我們致力於使用手頭現金加強包含IP系列化、衍生及授權在內的運營管理能力，延長其生命週期。我們通常是自有版權IP的唯一擁有者，能夠在其完整生命週期內利用全部潛力。

版權劇的系列化，包括(i)劇集續集製作及(ii)具有連貫主題及故事線的劇集，可以給觀眾帶來持久的情感共鳴。我們相信，基於我們的成功歷史和已有的觀眾基礎，現有IP的知名度、聲譽及觀眾將為系列化的成功打下堅實的基礎。IP系列化將進一步加強我們在該行業領導地位，在未來帶來更多的價值。

為進一步利用IP，我們會(i)基於現有IP，提供其他類型的視頻內容，包括電影、微短劇及網絡劇，從而實現線上和線下渠道IP之間的協同作用；及(ii)打造「檸萌宇宙」，包括我們通過製作續集等IP變更，不同版權劇中共同或相關的人物、演員、場景、元素及共同劇情。我們相信觀眾將強化對於IP和角色的認知，因而我們能夠在更廣的觀眾基礎中樹立「檸萌」的品牌形象。

### 基於視頻內容進一步構建多元化收入體系，釋放變現潛能

我們將在短視頻平台上利用IP儲備探索新的商業機會。我們計劃在短視頻平台根據客戶的需求製作時長通常為一至三分鐘的短視頻。該等視頻可根據我們的版權劇及版權IP開發及製作，或根據客戶要求按項目基準開發及製作。我們可收取製作服務費



---

## 業 務

---

以換取此類服務。短視頻平台能夠讓觀眾及用戶與我們的角色持續進行互動。由此，我們可以更廣泛、更深入、更有效地觸達觀眾，為我們帶來更多媒體資源，進而使我們獲得多元化的變現方式。

在我們現有的主要包括植入式廣告及定制創意廣告的內容營銷服務之上，我們將進一步利用視頻內容提供更全面的內容營銷服務，包括於短視頻平台上提供定制化內容營銷以提供全案營銷活動。詳情請參閱「我們的業務－內容營銷」。我們可就有關服務收取內容營銷服務費。基於多年來在劇集製作行業的獨到經驗，我們積累了對客戶需求的深刻見解。在劇集之外，我們也能透過短視頻、長視頻及電影等內容提供內容營銷服務。我們期待我們在劇集製作上的成功經驗連同我們於短視頻內容授權方面的創新舉措，使我們能夠提供跨屏幕及全渠道覆蓋的營銷服務，涵蓋線上線下場景，以吸引更多客戶。

最後，我們計劃透過更廣泛的娛樂形式提供IP，並產生IP衍生品改編權授權收入，如授權我們版權劇的有聲讀物版權、音樂版權及遊戲改編權。例如，我們已將版權劇的音樂版權授權予在線音樂分享平台，並將版權劇的改編權授權予遊戲公司，以基於我們的IP進行遊戲開發。最近，我們亦與有聲讀物平台就授權版權劇的有聲讀物版權進行密切談判，以便我們的內容可以通過不同平台以不同形式觸及觀眾。據中國法律顧問告知，我們無須就該等交付IP及產生IP衍生品改編權授權收入的新方式獲得任何額外授權。我們亦計劃定制短視頻內容，並以此通過內容營銷及電子商務服務實現變現。詳情請參閱「我們的業務－內容營銷」。我們可就有關服務收取內容營銷服務費。此外，我們亦計劃通過內容授權及品牌共建的方式與新興消費品牌進行緊密合作。

我們在新興商機中的IP變現方式包括(i)製作短視頻並在短視頻平台上發佈；(ii)提供定制全案營銷活動；及(iii)授權IP衍生品權利。我們計劃將[編纂]淨額的約15% (約[編纂]港元)用於新興商機。有關詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

### 擴展國際業務

近年來，海外市場對於中國劇集的興趣與日俱增，我們計劃擴展海外發行渠道並擴大我們IP的影響力。具體而言，我們計劃把我們的地理覆蓋範圍擴大到東南亞及非洲等新興市場，原因是我們擁有豐富的版權IP，該等版權IP在中國市場頗為成功，我

---

## 業 務

---

們認為可以進一步開發該等IP以滿足該等新興市場當地觀眾的喜好。例如，我們已將《三十而已》的翻拍權授予韓國及越南。此外，我們認為在行業資源、經驗、製作及財務實力方面我們與該等新興市場的當地市場參與者競爭時處於有利地位。例如，我們與領先的國際媒體及播映平台保持緊密聯繫，並已將版權劇《小敏家》的播映權授予一家領先的國際播映平台以接觸更廣泛的國際觀眾群。此外，我們計劃直接與當地媒體平台合作而不是通過代理商以更精準地觸達我們的目標觀眾。例如，我們已將另一部版權劇《陪你逐風飛翔》的播映權授予一家領先泛區域視頻流服務提供商以於新加坡、印度尼西亞及泰國播映。隨著在線流媒體服務在我們的目標國家越來越受歡迎，我們在海外市場的滲透率亦將加速增長。我們亦計劃將我們的精品內容授權給海外市場的在線流媒體平台，從而擴大觀眾群及IP影響力以及探索機遇。為吸引外國觀眾，我們計劃對當地劇集及觀眾喜好進行研究，並與當地專業人士（包括導演、編劇及演員）合作，以交付優質劇集。隨著我們劇集的觀眾增多，海外授權將有助於產生更多額外收入。

此外，我們會在海外探索新的業務模式，這將使我們的產品以及服務更加多元化。例如，我們將在目標國家售賣劇集的翻拍權，亦會在需要的時候監督及指導當地製片人的翻拍過程。

作為對海外劇集發行的補充，我們也將吸引海外人才或建立本地工作室來創作本土語言劇集。為補充我們在國內的現有劇集組合，我們或將為中國觀眾引進高質量的海外劇集。

### 有選擇性的進行戰略聯盟、投資與收購

為實現我們的增長策略，我們或將在劇集行業價值鏈內選擇性地尋求戰略聯盟、投資及收購，如擁有IP或IP開發能力的公司（例如擁有文學IP的公司），或經營下游業務（如電商及內容營銷）的公司。在選擇投資及收購目標時，我們的一般標準包括是否符合戰略規劃、潛在協同效益水平、市場地位、管理團隊的經驗、估值、歷史經營指標及財務表現。截至最後實際可行日期，我們並無任何特定收購或投資目標。我們計劃將[編纂]淨額的約15%（約[編纂]港元）用於尋求戰略投資及收購機會。有關詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

## 業 務

### 我們的業務

我們主要從事高收視率劇集的開發、製作及發行以及內容營銷。於往績記錄期間，我們自以下業務線產生收入：

- 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，並收取固定製作費；(ii)開發、製作及發行電影，並就電影的播映權收取授權費；(iii)作為非執行製片人投資劇集，並按我們的投資比例收取授權費淨額；(iv)授權IP衍生品改編權並收取版稅收入。於往績記錄期間，我們亦提供藝人經紀服務並收取服務費。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。

下表載列我們於所示期間按業務線劃分的收入明細：

	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	%
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 <sup>(1)</sup>	102,674	5.7	152,775	10.7	87,763	7.0	38,475	80.0	339	0.1
<b>總計</b>	<b>1,794,164</b>	<b>100.0</b>	<b>1,426,159</b>	<b>100.0</b>	<b>1,248,964</b>	<b>100.0</b>	<b>48,083</b>	<b>100.0</b>	<b>470,648</b>	<b>100.0</b>

附註：

- (1) 其他包括(i)定制劇集製作；(ii)電影製作；(iii)以非執行製片人身份投資劇集；(iv) IP衍生品改編權授權；及(v)藝人經紀服務產生的收入。

## 業 務

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》 <sup>(1)</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
《小別離》 <sup>(2)</sup>	792	-	1,353	-	178	-	174	-	-	-
《擇天記》 <sup>(3)</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
《南方有喬木》 <sup>(4)</sup>	1,651	-	-	-	-	-	-	-	-	-
《扶搖》 <sup>(5)</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
《九州縹緲錄》	1,005,857	4,717	-	-	-	-	-	-	-	-
《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》 <sup>(6)</sup>	-	-	420,167	37,546	9,434	-	9,434	-	-	-
《小舍得》	-	-	-	-	426,305	53,887	-	-	-	-
《陪你逐風飛翔》 <sup>(7)</sup>	-	-	-	-	219,293	13,499	-	-	3,382	-
《小敏家》 <sup>(8)</sup>	-	-	-	-	396,225	42,380	-	-	29,487	7,899 <sup>(9)</sup>
《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

## 業 務

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。
- (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」。

## 版權劇

自我們成立以來，我們專注於製作我們的版權劇及向國內外領先的網絡視頻平台、國內外主要電視台及部分第三方發行商授權相關播映權。自我們成立以來及直至最後實際可行日期，我們並無任何直接購買的劇集。

我們擔任我們版權劇的獨家／牽頭投資者及執行製片人。我們與聯合投資者簽訂投資協議，並通常根據其各自在整個投資收入中的比例份額給予彼等可變回報。詳情請參閱「— 與聯合投資者的投資協議的主要條款」。有關會計處理的詳情，請參閱「財務資料 — 關鍵會計政策及估計 — 聯合投資安排及聯合融資安排的會計處理」及本文件附錄一所載會計師報告附註2.4。

## 業 務

於往績記錄期間，我們已製作及發行十部版權劇。於2019年、2020年及2021年以及截至2022年3月31日止三個月，版權劇播映權授權所得收入分別為人民幣1,632.7百萬元、人民幣1,207.4百萬元、人民幣1,051.4百萬元及人民幣456.2百萬元，分別約佔同期總收入的91.0%、84.7%、84.2%及96.9%。

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 <sup>(1)</sup>	1,257,358	77.0%	896,767	74.3%	722,459	68.7%	9,434	98.2%	334,804	73.4%
電視台 <sup>(2)</sup>	333,362	20.4%	276,026	22.9%	269,380	25.6%	134	1.4%	95,655	21.0%
其他 <sup>(3)</sup>	41,938	2.6%	34,630	2.8%	59,596	5.7%	40	0.4%	25,731	5.6%
<b>總計</b>	<b><u>1,632,658</u></b>	<b><u>100.0%</u></b>	<b><u>1,207,423</u></b>	<b><u>100.0%</u></b>	<b><u>1,051,435</u></b>	<b><u>100.0%</u></b>	<b><u>9,608</u></b>	<b><u>100.0%</u></b>	<b><u>456,190</u></b>	<b><u>100.0%</u></b>

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。

我們主要自網絡視頻平台及電視台產生授權版權劇播映權的收入。自網絡視頻平台產生的授權版權劇播映權的收入由2019年的人民幣1,257.4百萬元減少至2020年的人民幣896.8百萬元，主要是由於我們劇集的授權費有所減少。自網絡視頻平台產生的授權版權劇播映權的收入由2020年的人民幣896.8百萬元減少至2021年的人民幣722.5百萬元，主要由於(i)授權予網絡視頻平台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》來自網絡視頻平台的每集劇集授權費相對較低，主要由於考慮到其類型及目標受眾群，投資規模相對較小。自網絡視頻平台產生的授權版權劇播映權的收入由截至2021年3月31日止三個月的人民幣9.4百萬元增長至截至2022年3月31日止三個月的人民幣334.8百萬元，主要是由於截至



---

## 業 務

---

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，我們已確認向網絡視頻平台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，我們並無確認向任何網絡視頻平台客戶授權任何版權劇的首輪播映權所得收入。

自授權電視台版權劇播映權產生的收入由2019年的人民幣333.4百萬元減少至2020年的人民幣276.0百萬元，主要是由於(i)我們於2019年收到的一部古裝劇的授權費較高，原因是該劇集的製作成本較高；及(ii)我們於2020年向網絡視頻平台而非向電視台授權現代劇的首輪播映。於2020年及2021年，自授權電視台版權劇播映權產生的收入保持相對穩定，分別為人民幣276.0百萬元及人民幣269.4百萬元。自授權電視台版權劇播映權產生的收入由截至2021年3月31日止三個月的人民幣0.1百萬元增加至截至2022年3月31日止三個月的人民幣95.7百萬元，主要是由於截至2022年3月31日止三個月我們已確認向電視台授權一部版權劇（即《超越》）的首輪播映權所得收入，而於2021年同期，我們並無確認授權任何版權劇的首輪播映權所得收入。

於2019年、2020年及2021年以及截至2021年及2022年3月31日止三個月，我們自授權其他客戶版權劇播映權產生的收入分別為人民幣41.9百萬元、人民幣34.6百萬元、人民幣59.6百萬元、人民幣40,000元及人民幣25.7百萬元。自2020年至2021年及自截至2021年3月31日止三個月至截至2022年3月31日止三個月，自授權其他客戶版權劇播映權產生的收入有所增加，這主要與我們向海外市場擴張發行相符。

## 業 務

版權IP內容為我們的業務核心。我們主要通過將版權劇播映權授權予網絡視頻平台及電視台產生收入。自成立以來及直至最後實際可行日期，我們合共製作及發行15部版權劇，我們擔任該等版權劇的牽頭／獨家投資者及執行製片人，從而擁有專有權利。下表載列自我們成立以來及直至最後實際可行日期播映的15部版權劇詳情：

劇集名稱	製作方式	集數	我們的投資佔比 (%)	版權版權新收入			每集投資費 <sup>(1)</sup>			我們的角色	首播時間	主要播映渠道	牽頭投資者及執行製片人	聯合投資者及非執行製片人					
				截至12月31日止年度	截至3月31日止三個月	截至12月31日止三個月	截至3月31日止三個月	2021年	2020年						2021年	2020年			
《好先生》	版權劇	42	90.0%	-	-	-	-	-	-	-	2016年	北京衛視、浙江衛視、江蘇衛視、樂視	本集團及陝西文投(影視)藝建投資有限公司	聯合投資者及非執行製片人					
《小別離》	版權劇	45	90.0%	792	1,353	178	174	-	176	30.1	4.0	3.9	-	預售	預售	預售	預售	本集團	陝西文投

## 業 務

劇集名稱	製作方式	類型	集數	我們的投資佔比 (%)	版權版權續所得收入				每集投資總費 <sup>(1)</sup> (人民幣千元)	預告安排	我們的角色	首播 播映時間	主要播映渠道	牽頭投資者 及執行製片人	聯合投資者 及非執行製片人
					截至2019年 12月31日止年度	截至2020年 12月31日止年度	截至2021年 3月31日止三個月	截至2022年 3月31日止三個月							
《禪天記》	版權劇	古裝	52	40.0%	-	-	-	-	-	預告	牽頭投資者及 執行製片人	2017年 4月	湖南衛視、 騰訊視頻、 愛奇藝、 芒果TV、 優酷	本集團	上海騰訊影業文化 傳播有限公司、 上海騰訊企鵝影視 文化傳播有限公司、 上海騰訊信息技術 有限公司及 湖南快樂陽光互動 娛樂傳媒有限公司
《南方有喬木》	版權劇	現代	40	100.0%	1,651	-	-	41.3	-	預告	獨家投資者及 執行製片人	2018年 3月	央視、江蘇衛視、 浙江衛視、 騰訊視頻	本集團	-
《扶搖》	版權劇	古裝	66	90.0%	-	-	-	-	-	預告	牽頭投資者及 執行製片人	2018年 6月	浙江衛視、 騰訊視頻	本集團	深圳市騰訊計算機 系統有限公司

## 業 務

劇集名稱	製作方式	類型	集數	我們的投資佔比 (%)	版權版權續所得收入				每集授權費 <sup>(1)</sup>				我們的角色	首播 播映時間	主要播放渠道	牽頭投資者 及執行製片人	聯合投資者 及非執行製片人	
					截至12月31日止年度	2020年	2021年	截至3月31日止三個月	2021年	2020年	2021年	截至3月31日止三個月						2021年
《九州漂鴻錄》	版權劇	古裝	56	80.1%	1,005,857	-	-	-	-	17,961.8	-	-	-	-	2019年	浙江衛視、 優酷	本集團	北京大輝圖文化科技 有限公司及 深圳市騰訊計算機 系統有限公司
《小歡喜》	版權劇	現代	49	100.0%	624,358	-	-	-	-	12,742	-	-	-	-	2019年	東方衛視、 浙江衛視、 愛奇藝	本集團	-

## 業 務

劇集名稱	製作方式	我們的投資佔比 (%)	投權版權所得收入				每集投資費 <sup>(1)</sup>				我們的角色	首播 播映時間	牽頭投資者 及執行製片人	聯合投資者 及非執行製片人		
			截至12月31日止年度	截至3月31日止三個月	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	2022年					2019年	2020年
			(人民幣千元)				(人民幣千元)									
《蜜瓜》	版權劇 現代	44	428,758	-	-	-	-	9,744.5	-	-	-	-	2020年 4月	東方衛視、 北京衛視、 優酷	本集團	北京燦爛影視傳媒 有限公司及中視影視 製作有限公司
《二十不惑》	版權劇 現代	40	357,145	-	-	-	-	8,928.6	-	-	-	-	2020年 7月	湖南衛視、 愛奇藝	本集團	浙江溫潤如玉影視 文化有限公司及 上海榮忠書影視 傳媒有限公司
《三十而已》	版權劇 現代	43	420,167	9,434	9,434	-	-	9,771.3	219.4	219.4	-	-	2020年 7月	東方衛視、 騰訊視頻	本集團	-
《小舍得》	版權劇 現代	42	-	426,305	-	-	-	-	-	10,150.1	-	-	2021年 4月	央視、 東方衛視、 愛奇藝	本集團	黃磊及 風火石文化發展 (北京)有限公司
《陪你逐風逐浪》	版權劇 現代	33	-	219,293	-	-	3,382	-	-	6,645.2	-	102.5	2021年 11月	湖南衛視、 騰訊視頻	本集團	-

## 業 務

劇集名稱	製作方式	我們的投資佔比 (%)	投權版權劇集所得收入				我們的角色	首輪播映時間	主要播映渠道	牽頭投資者及執行製片人	聯合投資者及非執行製片人				
			截至12月31日止年度	截至3月31日止三個月	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	2022年	2019年	2020年	2021年	2022年					
			(人民幣千元)					(人民幣千元)							
《小敏家》	版權劇 現代	40%	-	-	396,225	29,487	-	-	9,905.6	737.2	預售	牽頭投資者及執行製片人	2021年 湖南衛視、優酷	本集團	風火石文化發展(北京)有限公司
《超越》	版權劇 現代	100.0%	-	-	-	299,664	-	-	-	10,333.2	預售	獨家投資者及執行製片人	2022年 央視、東方衛視、北京衛視、騰訊視頻、愛奇藝、優酷	本集團	-
《鑿罪圖鑑》	版權劇 現代	100.0%	-	-	-	123,657	-	-	-	6,182.9	預售	獨家投資者及執行製片人	2022年 愛奇藝、騰訊視頻	本集團	-

### 附註：

- 往績記錄期間每集授權費按各年各版權劇授權收入除以相關版權劇集數計算。就此計算而言，已計及來自我們所有類型客戶（包括網絡視頻平台、電視台及第三方發行商）以及首輪播映及重播的版權劇授權收入。
- 本集團及陝西文投均擔任《好先生》的執行製片人。



## 業 務

我們的版權劇已取得巨大的成功。在不斷創作新的創新劇集的同時，我們意識到製作劇集的續集，形成一個連貫的主題，可以保持我們之前成功的連續性，從而讓越來越多的觀眾不斷重回熒幕前收看。舉例而言，我們創作了深受歡迎的關注中國教育主題的現實題材系列劇集，包括2016年的《小別離》、2019年的《小歡喜》及2021年的《小舍得》。我們亦於2020年創作了以人物推動的現實題材系列劇集，包括《二十不惑》及《三十而已》，演繹了女性於二十多歲及三十多歲時期的生活。以下為自我們成立以來及直至最後實際可行日期的15部已播出的版權劇的海報：



《好先生》(2016年)



《小別離》(2016年)



《擇天記》(2017年)



《南方有喬木》(2018年)



《扶搖》(2018年)



《九州飄緲錄》(2019年)



業 務



《小歡喜》(2019年)



《獵狐》(2020年)



《二十不惑》(2020年)



《三十而已》(2020年)



《小舍得》(2021年)



《陪你逐風飛翔》(2021年)



《小敏家》(2021年)



《超越》(2022年)



《獵罪圖鑑》(2022年)

## 業 務

除上述已播映的版權劇外，我們有四個正處於拍攝中／後期製作中的劇集項目。截至最後實際可行日期，四個籌備中劇集均已預售。下表載列截至最後實際可行日期四個籌備中劇集項目的詳情：

劇集名稱	製作方式	類型	我們的 投資佔比 (%)	我們角色	截至最後實際 可行日期的狀態	預計 播映時間
《膽小鬼》	版權劇	現代	100.0%	獨家投資者及 執行製片人	待播映(已取得 網絡影視劇 上線備案號)	2022年
《二十不惑II》	版權劇	現代	100.0%	獨家投資者及 執行製片人	待播映(已取得 國產電視劇 發行許可證)	2022年
《愛情而已》	版權劇	現代	100.0%	獨家投資者及 執行製片人	拍攝中	2022年
《赤子之心》	版權劇	現代	100.0%	獨家投資者及 執行製片人	拍攝中	2023年



《膽小鬼》(2022年)



《二十不惑II》(2022年)  
(暫定)

## 業 務



《愛情而已》(2022年)



《赤子之心》(2023年)

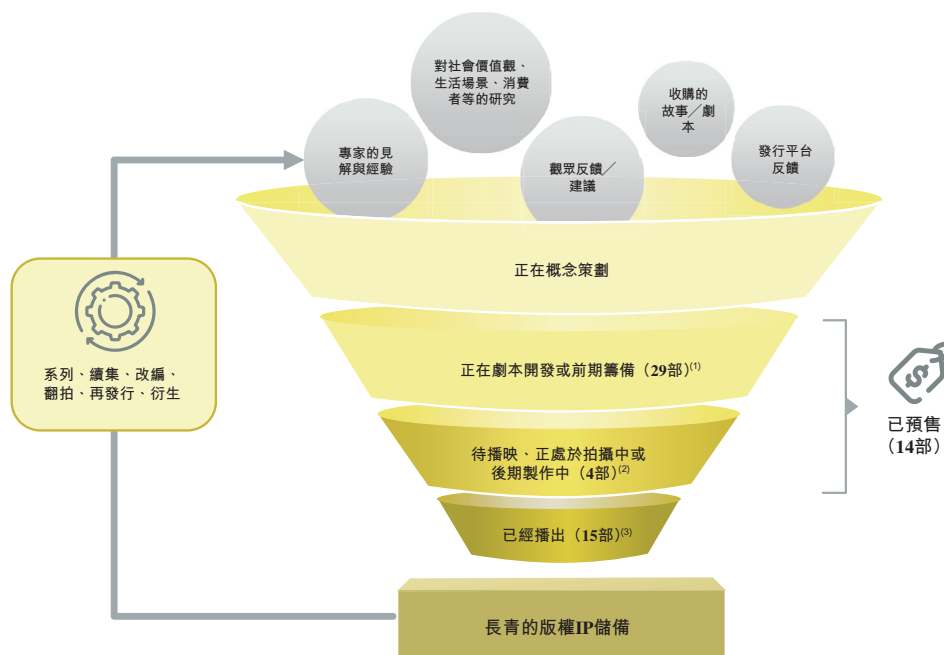
我們通過積極研發並持續地開發內部IP，並自外部來源採購高潛力IP以進行進一步發展。這讓我們擁有豐富的版權IP儲備及強大的項目管線。我們的概念及劇本開發過程支持我們開發優質版權IP。在此過程中，我們的研發中心通過訪談及線上調研獲取最新的社會發展及目標受眾的價值觀，根據收集到的資料對概念進行頭腦風暴，並通過內部研討會及與編劇的研討會來製作故事。此外，我們亦建立一個由頂尖作家組成的編劇人才庫，其具備涵蓋全套熱門題材的優勢，令我們得以為我們想要開發的不同類型的劇本匹配最合適的編劇。我們亦利用內部及外部資源主動收集靈感，包括我們具有不同優勢的內部專家組及由我們的受眾組成的外部社群。此外，我們的僱員深入參與製作、發行及推廣過程，以確保項目質量：包括(i)我們就各劇集項目指派的內部項目經理提供項目的整體管理；(ii)我們的內部製片人每日就我們的版權劇項目與現場的其他外部聯合製片人協調製作過程；(iii)參與劇本開發及製作過程的內部劇本中心及執行編輯持續開發及修改劇本；(iv)內部發行及宣傳人員設計並執行營銷策略；及(v)會計人員負責製作過程中會計及財務事宜。然而，我們確實聘請第三方服務提供商，包括導演、演員及劇組人員來製作我們的版權劇。憑藉我們的行業經驗及洞察力以及強大的項目管理及研發能力，我們相信我們能夠不斷向市場提供精品版權劇。



## 業 務

截至最後實際可行日期，我們有29個正處於劇本開發及前期籌備中的劇集項目、兩個正處於拍攝／後期製作中的劇集項目、兩個待播映的劇集項目及15部正在播映的劇集。於15部正在播映的劇集中，有11部由我們基於第三方IP進一步開發，有四部由我們獨立開發。截至最後實際可行日期，所有待播映或正處於拍攝／後期製作中的四個劇集項目及正處於劇本開發及前期籌備中的十個劇集項目均已完成預售，並預計將於未來四年內播映（須與客戶磋商（如有））。截至最後實際可行日期，我們正與網絡視頻平台就我們未完成預售的劇集進行磋商或最終確定預售安排。截至最後實際可行日期，其餘19個處於劇本開發及前期籌備但尚未預售的劇集項目預計將於未來八年內播映（視乎未來的預售安排及實際開發進度而定）。

於往績記錄期間，我們已收購(i)30部小說的改編權，收購成本介乎人民幣0.5百萬元至人民幣10.0百萬元之間；(ii)五部劇本的版權，收購成本介乎人民幣2.1百萬元至人民幣14.4百萬元之間；(iii)兩部劇集的改編權，收購成本介乎人民幣1.5百萬元至人民幣2.2百萬元之間，及一部電影的改編權，收購成本為人民幣2.2百萬元；及(iv)一部漫畫書的改編權，收購成本為人民幣1.5百萬元，我們採購該等第三方IP的合約金額合共為人民幣118.7百萬元。截至最後實際可行日期，(i)兩部已收購小說已開發為正在播映的劇集或電影，一部已收購小說已開發為劇集且即將播映，並且剩餘27部小說正處於內部審閱、概念策劃或劇本開發中；(ii)三部已收購劇本已開發為正在播映的劇集，一部已收購劇本已開發為劇集並即將播映，剩餘一部劇本正處於概念策劃／劇本開發中；(iii)我們收購其改編權的一部劇集及一部電影正處於概念策劃／劇本開發中，我們收購其改編權的一部劇集正處於拍攝中／後期製作中；及(iv)我們收購其改編權的一部漫畫書正處於內部審閱中。以下圖表說明我們截至最後實際可行日期的版權IP儲備及項目管線：



---

## 業 務

---

附註：

- (1) 截至最後實際可行日期，我們為所有正在劇本開發或前期籌備中的29部版權劇的執行製片人及獨家投資者。
- (2) 截至最後實際可行日期，我們為所有待播映、處於拍攝中或後期製作中的四部版權劇的執行製片人及獨家投資者。
- (3) 截至最後實際可行日期，我們為所有正在播映的15部版權劇的執行製片人及牽頭投資者。

### 業務模式

我們通常擔任版權劇的牽頭／獨家投資者及執行製片人，出資所有或絕大部分資金，並主控製作、宣傳及發行流程（包括申請《國產電視劇發行許可證》）。聯合投資者出資並按彼等各自出資比例分享回報。根據我們劇集項目的預算，我們不時精心挑選經驗豐富的投資者，將少數融資投資於我們的劇集。我們通常獨家擁有版權劇的版權。我們作為版權的唯一擁有人，僅將版權劇的播映權授權予客戶，並保留所有其他合法權利，包括IP改編權及許可權。

版權劇的製作及變現主要包括七個階段：概念策劃、劇本開發、前期籌備、拍攝、後期製作、發行及宣傳。

於概念策劃階段，我們在內部創建及開發引人入勝、有吸引力和有意義的故事、想法或劇本，作為未來劇集的基本概念。我們也不時自社交媒體平台、書籍、電影或主要網絡文學平台探索及購買高潛力IP。

於劇本開發階段，我們根據我們的經驗及行業洞察進一步開發劇本及IP。一般而言，我們通常擁有來自概念策劃及劇本開發階段的所有創意產品及劇本版權，而編劇則擁有署名權及獲得報酬權。我們向編劇及IP擁有人支付固定的費用，視乎編劇的概念、完成程度、所花費的時間及精力以及市場知名度等因素。

於製作及拍攝階段，我們通常負責整個流程，同時自第三方供應商採購若干服務及產品。我們的採購成本通常與拍攝人員及演員的薪酬、各種拍攝及攝影場地及設備、服裝及道具的租賃開支、攝製人員的差旅及住宿開支以及後期製作工作（其中包括配音、剪輯及音視頻製作等）有關。我們已實施措施以確保我們的項目將在預算內如期



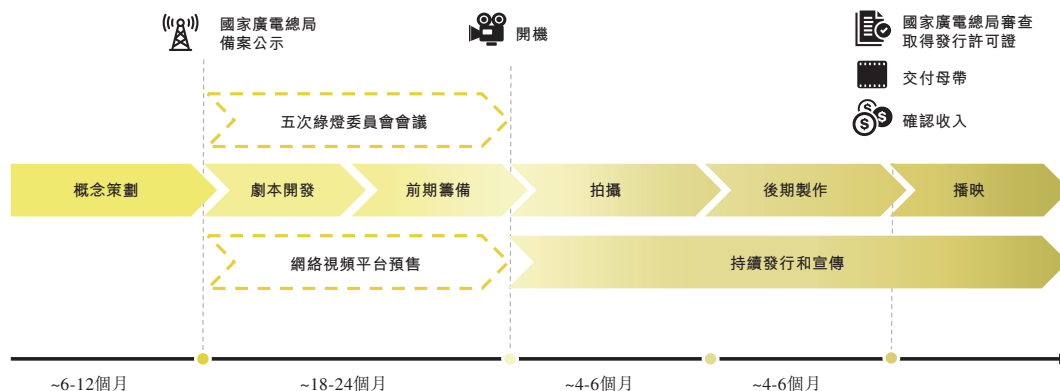
## 業 務

完成。例如，就各項目而言，我們制定全面的預算計劃，並指派財務、製片管理及現場質量控制人員密切監控項目開支並定期向製片人報告。

於宣傳及發行階段，我們設計定制化營銷活動計劃並委聘經驗豐富的第三方營銷服務提供商周詳地實施我們的計劃。我們主要通過領先的國內網絡視頻平台及電視台以及海外網絡視頻平台及電視台直接以及通過第三方發行商發行劇集。由於我們的版權劇精品優質且廣受歡迎，我們通常於開拍前或開拍後不久以及在劇本完成之前將我們的劇集預售予網絡視頻平台並於簽訂協議後一定期間內收取授權費總額的約30%。儘管劇集項日本質上通常耗資巨大，我們的預售模式確保製作過程中的流動資金。此外，我們亦透過經營所得現金、第三方投資者的注資及銀行借款為劇集項目提供資金。與我們向其預售劇集的網絡視頻平台的協議通常載有我們在特定時間向相關客戶交付母帶的義務。如果我們未能在通知後的指定期限內交付母帶，相關客戶可以要求我們償還我們收到的全部授權費用、支付罰款並終止授權協議。有關詳情，請參閱「版權劇－與客戶訂立的播映權授權協議的主要條款」。董事確認，我們根據協議向客戶交付所有劇集的母帶。此外，我們能夠透過多元化發行渠道優化我們的發行策略，並於不同的發行渠道獲得不同的時間窗口。例如，我們有時會與客戶磋商獨家授權協議，以便我們的劇集將於彼等的平台獨家播出。我們亦允許若干客戶早於其他客戶平台播出我們的劇集或若干集數的劇集。

### 運營流程

下圖說明我們版權劇業務的運營流程：



---

## 業 務

---

### 概念策劃

我們的版權劇項目始於概念策劃，因為我們認為這是確保我們的故事將吸引及娛樂觀眾的關鍵一步。我們的研發中心在概念策劃階段承擔主要責任，進行研究以支持我們的內部IP開發以及從不同來源識別、評估及購買高潛力IP。

我們的研發中心通過進行以下各項工作而為內部IP開發提供支持：(i)通過訪談及線上調研了解最新的社會發展及目標受眾的價值觀；(ii)每月一至兩次根據所收集的資料集思廣益，形成構思；及(iii)每月通過內部工作坊及研討會與編劇一起建構故事。我們的研發中心亦不時對特定主題或與目標受眾成員進行研究。有關研究乃基於編劇的需求，並確保我們的劇本引人入勝且切合實際，我們的人物性格鮮明，而我們的故事可與目標受眾產生良好的共鳴。

我們的研發中心亦通過社交媒體平台、視頻分享平台、書籍、電影及主要網絡文學平台尋求高潛力IP，並精心策劃優質IP，以供IP委員會審批。我們的IP委員會由我們的高級管理層成員組成，彼等根據自己的行業經驗評估IP，考慮的因素包括(i)IP的可辨識性及獨特性；(ii)潛在市場接受程度及社會價值；(iii)潛在商業價值；及(iv)與我們過往及籌備中劇集的協同效應。此外，我們的研發中心亦定期在我們的內部評估系統中發佈已識別外部IP，以供我們的僱員從自身角度提供反饋，而我們的編劇可能會在劇本開發階段考慮及採納該等反饋。待IP委員會批准後，我們與已識別外部IP的擁有人進行磋商，並通常支付固定授權費，以獲得由我們作進一步開發的改編權等權利。我們與相關IP所有者的協議通常載有五至十年的合約期限，在此期間我們獲授權根據所收購的IP開發劇本。我們擁有所收購IP的所有創意產品，而所收購IP的擁有人擁有署名權及獲得報酬權。

於研發中心的工作之上，我們還積極利用內外部資源汲取靈感。例如，我們的僱員每週會面，討論最新市場趨勢、國內外劇集及其他娛樂作品，並集思廣益形成構思。我們還有四個內部專家組，各自擁有擅長的領域，以提供持續的專家支持。我們亦利用外部資源，如「萌劇社」（一個由我們劇集的觀眾組成的外部社群）。我們的專責人員每週與「萌劇社」成員舉行線上討論及臨時線下沙龍，以收集彼等對我們故事的想法、建議及反饋，而我們在概念策劃及劇本開發過程中會加以考慮。

---

## 業 務

---

概念策劃過程通常需要介乎六至12個月的較長期間，以確保我們劇集的基礎性工作的質量。

### 劇本開發

我們已成立內部劇本中心，負責劇本開發工作。我們的劇本中心從業內及社交媒體平台精心挑選編劇人才，並與彼等建立穩定的合作關係。我們的劇本中心已建立由具有不同優勢領域的頂尖作家組成的編劇人才庫，涵蓋了一整套熱門主題。該動態人才庫令我們得以將最合適的編劇與我們希望開發的不同類型劇本相匹配。

於劇本開發階段，我們通常會要求編劇起草每個劇本的大綱，而我們的劇本中心隨後將審查及提煉大綱，並將最引人入勝的內容提交予由我們的四名聯合創始人組成的綠燈委員會進行劇本的審查及編劇的釐定。作為對其服務的回報，我們通常會於里程碑事件（如交付大綱、前10集的劇本及完整劇本）達成時向編劇支付費用。

我們亦會不時收購第三方IP（包括小說、劇本及改編權）作為我們的專有IP，以供我們進一步開發。於往績記錄期間，我們已收購(i)30部小說的改編權，收購成本介乎人民幣0.5百萬元至人民幣10.0百萬元之間；(ii)五部劇本的版權，收購成本介乎人民幣2.1百萬元至人民幣14.4百萬元之間；(iii)兩部劇集的改編權，收購成本介乎人民幣1.5百萬元至人民幣2.2百萬元之間，及一部電影的改編權，收購成本為人民幣2.2百萬元；及(iv)一部漫畫書的改編權，收購成本為人民幣1.5百萬元。我們採購該等第三方IP的合約金額合共為人民幣118.7百萬元。我們採購該等第三方IP以供進一步開發。我們的劇本中心及執行編輯運用彼等的專業判斷及經驗，通過彼等從線上調查及研究、專家訪談以及最新的社會趨勢及話題中收集靈感來調整或完善我們所收購的該等第三方IP。此外，執行編輯亦會根據所收購第三方IP構建故事情節、設計角色及完善劇本。使用我們的劇本（乃基於該等所收購IP開發）製作的劇集，於我們開發後成為我們本身的專有IP，我們享有作為IP擁有人的所有後續權利，包括播映權及翻拍權。於15部正在播映的劇集中，有11部由我們基於第三方IP進一步開發，有四部由我們獨立開發。

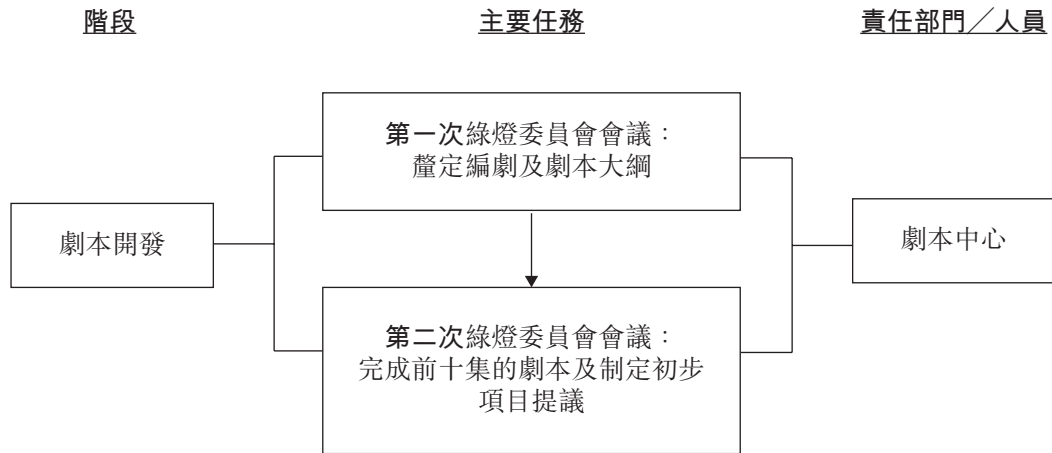
與概念策劃流程類似，我們充分利用內部及外部資源，以更好地促進劇本開發。我們的劇本中心通過提供反饋及提供自研究及訪談收集的真實原始素材，積極參與整個劇本開發流程。必要時，我們亦會諮詢具備特定專業知識的外部技術顧問對劇本草

## 業 務

擬本的專業意見，以確保故事情節的真實性及所刻畫人物的現實性。我們亦與領先的網絡視頻平台及主要電視台保持密切溝通，以評估項目的商業價值，並於劇本開發階段討論未來發行計劃。

於更為完善的劇本草擬本準備就緒後（通常以完成前10集的劇本為標誌），綠燈委員會將進行第二次綠燈委員會會議，以審閱劇本草擬本，並根據彼等資深的行業經驗提供建議。此外，綠燈委員會亦將制定初步項目提議，其中包括有關預算及演員計劃。提供予綠燈委員會的所有建議均會得到充分聆聽及深入討論。劇本草擬本將根據綠燈委員會的建議進行調整及改進，直至達成最終共識。

下表載列我們綠燈委員會會議於劇本開發階段的工作流程：

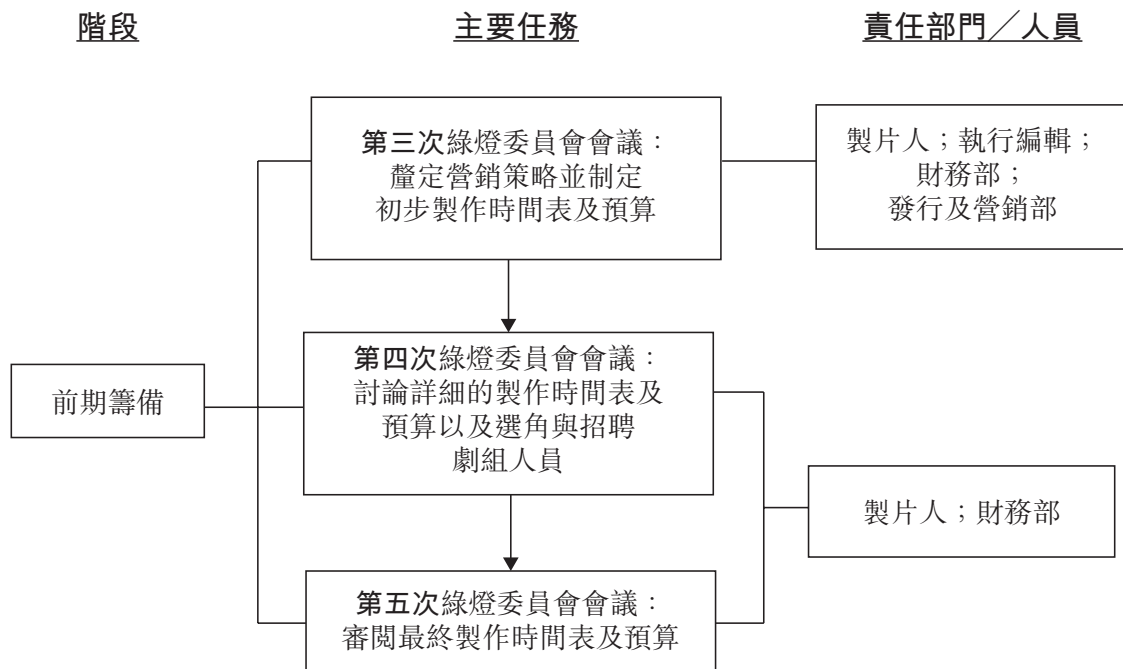


初步項目提議及劇本草擬本通過第二次綠燈委員會會議批准後，我們將按照《電視劇拍攝製作備案公示管理辦法》向國家廣電總局提交備案公示申請。作為截至2022年3月31日中國41名《電視劇製作許可證（甲種）》持有人之一，我們無需在每部劇集製作開始之前申請相關的單獨製作許可證。

## 業 務

### 前期籌備

待綠燈委員會一致批准拍攝所建議的劇本後，我們即開始前期籌備流程。我們的綠燈委員會繼續在前期籌備階段發揮重要作用，包括(i)於第三次綠燈委員會會議上制定營銷策略以及初步製作時間表及預算；(ii)於第四次綠燈委員會會議上討論詳細的製作時間表及預算以及選角及招聘劇組人員；及(iii)於第五次綠燈委員會會議上審閱最終製作時間表及預算。以下流程圖載列我們綠燈委員會會議在前期籌備階段的工作流程：



在綠燈委員會的指引下，我們還主要負責前期籌備階段的以下方面：

- (i) 選角：我們根據角色合適性、目標受眾、演員的受歡迎程度、報價及檔期挑選主要演員。我們還不時向主要演員提供培訓（如需要），幫助彼等更好地理解角色；
- (ii) 選擇劇組人員：我們根據經驗及專業知識，選擇並聘請拍攝、燈光、道具、服裝、妝化、佈景、美術、武術和特技協調方面的專業人士；
- (iii) 審查劇本：我們鼓勵主要演員及主要劇組人員在前期籌備階段共同審查劇本，以更好地了解角色並提供見解。我們可能會根據彼等的討論與建議繼續完善劇本；

---

## 業 務

---

- (iv) 勘察外景以及設計並搭建拍攝佈景：我們對拍攝現場進行實地考察，並主要從成本、場景適宜性及拍攝可行性等因素進行評估。我們制定設計與搭建計劃，並聘請經驗豐富的第三方搭建服務提供商執行設計與搭建計劃；
- (v) 植入式廣告計劃的制定及啟動：我們於前期籌備階段制定植入式廣告計劃。我們定制劇本和搭建拍攝場景，以將產品／服務自然地植入到我們劇集中；及
- (vi) 購買及租賃拍攝設備及道具。

劇本開發及前期籌備階段通常需要18至24個月。

### 拍攝

於前期籌備階段後，我們進入拍攝過程。拍攝過程通常耗時約四至六個月。我們已實施措施以確保我們的項目將在預算內如期完成。

對於每個項目，我們現場指派一個由我們的內部製作人帶領的內部製作團隊，以監控整個拍攝流程。該團隊由我們劇本中心、營銷部及財務部的人員組成。具體而言，(i)我們劇本中心的執行編輯與劇組人員保持聯繫，並對劇本作出必要的調整，以確保拍攝和製作過程的順利運作；(ii)我們銷售及營銷部門的人員在現場收集及製作營銷材料以用於宣傳階段；及(iii)我們的財務部根據預算計劃監控項目支出，以防止成本超支。此外，我們的製作團隊每天及每週召開臨時會議監控項目進度並在必要時調整拍攝時間表。彼等亦審查已完成的片段以確保拍攝質量。

一般根據項目的總製作預算、演員檔期、天氣狀況及佈景狀況安排多日的全日製作拍攝。除我們的內部製作團隊外，製作的拍攝階段亦由導演與製片人領導，並由拍攝、燈光、道具、服裝、妝化、佈景及美術等專業領域的專業團隊提供支持。

### 後期製作

拍攝完成後，製片人、導演及剪輯師選擇鏡頭組成最終成片。後期製作主要涉及(i)視頻及音頻剪輯；(ii)配音；(iii)創作及錄製音樂；(iv)混音；(v)特效；及(vi)調色。



---

## 業 務

---

於後期製作階段，我們從藝術、商業及合規角度定期審閱經剪輯材料及視頻片段。後期製作過程一般需時四至六個月。

劇集的後期製作工作完成後，後期製作團隊通常會進行多輪審查，以發現並解決問題，確保後期製作質量。此外，我們的高級管理層、導演、製片人及編劇亦會對後期製作團隊進行審查並提出建議，以作出調整並進一步提高後期製作質量。

我們亦積極從僱員及「萌劇社」尋求對視頻剪輯樣片的新鮮觀點，尤為關注角色及故事情節的現實性及吸引力以及劇集所傳遞的核心價值觀。我們的法務部還會從法律合規的角度對劇集進行審核並提出意見。此外，我們亦邀請「萌劇社」的成員審查將近定稿的視頻片段以提供觀點／意見，我們認為這是一種更好地制定並調整營銷策略的有效工具。

經我們審閱後，我們將劇集提交予相關政府部門進行內容審查。就於電視台播出的劇集而言，我們須向國家廣電總局提交內容審查申請並取得相關《國產電視劇發行許可證》。就於網絡視頻平台播出的劇集而言，我們(i)須取得相關《國產電視劇發行許可證》；或(ii)倘有關劇集僅於網絡視頻平台播出，則須根據《關於網絡視聽節目信息備案系統升級的通知》向國家廣電總局或其省級部門提交已完成的劇集以進行內容審查。於審查／備案過程中，我們會根據相關中國政府部門的建議調整及修改我們劇集的內容。詳情請參閱「監管概覽」。

### 發行

我們主要通過網絡視頻平台及電視台發行版權劇。經計及各發行渠道(i)與我們劇集的市場定位是否匹配；(ii)目標受眾；及(iii)播放時段安排及費用報價，我們積極於不同的發行渠道中進行選擇，以優化觀眾覆蓋面。

由於我們的內容屬精品優質，故我們通常能夠於拍攝開始前或拍攝開始不久後以及在劇本完成之前將劇集預售予網絡視頻平台。具體而言，於每年下半年，我們向潛在客戶提供預售清單，當中載列我們尚在開發中的所有劇集的名稱及大綱。我們與對有關劇集感興趣的客戶訂立預售協議，並提前收取預付款項。一方面，預售可保證我們版權劇的發行，另一方面，我們可預先(在拍攝開始之前或拍攝開始不久後)收取一定百分比的總授權費，從而有助於我們維持經營現金流量狀況。此外，我們認為，客戶於預售後成為利益關聯方，故預售可激勵客戶加大對劇集發行及宣傳的投入。與我們向其預售劇集的網絡視頻平台的協議通常載有我們在特定時間向相關客戶交付母



---

## 業 務

---

帶的義務，有關特定時間乃由我們根據我們的製作計劃估計並與訂約方協商達成一致。如果我們未能在通知後的指定期限內交付母帶，相關客戶可以要求我們償還我們收到的全部授權費用、支付罰款並終止授權協議。有關詳情，請參閱「版權劇－與客戶訂立的播映權授權協議的主要條款」。董事確認，我們根據協議向客戶交付所有劇集的母帶。客戶亦傾向於後期製作期間向我們提供反饋，以加快流程。一旦我們取得電視劇發行許可證，我們會向客戶轉讓母帶及授出傳播權或電視播映權。於往績記錄期間，早在拍攝開始時，我們就能夠將各期間播映的所有版權劇預售予網絡視頻平台，預售率為100.0%。根據弗若斯特沙利文的資料，我們是中國能夠向網絡視頻平台預售劇集的極少數劇集製作公司之一。

我們向客戶獨家或非獨家授權我們版權劇的播映權。每項授權的期限一般介乎五至十年。獨家授權的期限屆滿後，我們可以將我們的版權劇重新授權予其他發行渠道。就非獨家授權而言，我們可同時將同一劇集的播映權授權予多個發行渠道，以最大化有關劇集的商業價值。有關我們與客戶的合約條款詳情，請參閱「業務－與客戶訂立的播映權授權協議的主要條款」。

除了通過授權我們版權劇的播映權產生的收入外，我們一直在探索新的變現方法。例如，於往績記錄期間，我們將《三十而已》的翻拍權授權予海外電視台，授予以不同語言翻拍劇集的權利並在全球範圍內發行其翻拍作品。

我們亦已建立有效的市場總結、分析及反饋機制以進一步完善我們的發行流程。我們記錄整個過程中的發行資料及相關數據，幫助我們有效維護客戶關係，並為日後項目的策劃、投資及發行提供關鍵指引。

---

## 業 務

---

### 宣傳

劇集的宣傳準備活動一般於前期籌備階段開始，宣傳可能於劇集的首次播映後持續數月。

我們主要通過社交媒體平台及短視頻平台上的互動營銷宣傳我們的劇集。我們根據版權劇的目標受眾人口統計學特徵量身定制宣傳計劃。舉例而言，我們發佈劇集及幕後故事的有趣視頻片段，並於社交媒體平台上舉辦演員與觀眾之間的直播聚會。事實證明，如此宣傳策略頗為成功。舉例而言，根據弗若斯特沙利文的資料，截至最後實際可行日期，在中國主要短視頻平台上，帶有「三十而已」標籤的短視頻已在所有短視頻劇集中達到累計最高播放量。

我們致力於充分利用我們的系列劇集，並在我們的專有IP之間產生協同效應，以激發觀眾對我們劇集的持續興趣。為此，我們在社交媒體及短視頻平台上交叉宣傳系列劇集。舉例而言，於2020年，我們就專有劇集《二十不惑》及《三十而已》製造了熱門話題。「二十三十不設限」等熱門話題成為各大社交媒體平台的當日熱搜。自我們成立以來，我們的劇集在一家中國最受追捧的社交媒體平台上已超過100次登上當日熱搜，瀏覽量超過100億次。此外，我們還在《三十而已》中創作互動場景，當中三位主角與《二十不惑》的主角進行了互動。

我們的宣傳活動還包括新聞發佈、營銷活動、劇集發佈會及主要演員的媒體採訪。此外，我們亦於拍攝期間組織媒體到拍攝現場採訪，以吸引媒體關注。我們亦組織劇集的演員及導演在電視節目及其他活動中露面，以宣傳我們的劇集。

### 與客戶訂立的播映權授權協議的主要條款

我們按項目基準與網絡視頻平台、電視台及第三方發行商訂立授權協議。與客戶訂立的協議的一般主要條款如下：

- 授權期：一般自於相關網絡視頻平台或電視台首次播映日期起五至十年；

---

## 業 務

---

- **劇集詳情**：協議通常載列劇集的官方名稱、集數、主要演員及相關發行許可證；
- **地區及獨家性**：一般而言，網絡視頻平台獲授劇集於中國的播映權，而電視台通常於若干特定省份內獲授劇集的有關權利。授予我們獲授權客戶的播映權可為獨家或非獨家；
- **轉授權**：我們不時向部分客戶授予轉授權。擁有轉授權的客戶可以在授權期內將版權劇的獨家播映權轉授予中國第三方；
- **播映時間表**：授權協議通常訂明播映時間表，包括每日集數及其每日播映的相應時段（即黃金時段或其他時段）。若干協議亦包括指定播映優先權（即首輪播映或後續播映）及特定劇集可播映次數的條款；
- **授權費**：通常為每集固定金額，而在若干情況下其可根據實際交付的集數作出調整；
- **付款**：我們通常在劇本完成之前向客戶預售劇集並於簽訂協議後一定期間內收取授權費總額的30%（屬於行業慣例範圍）。該30%的授權費通常根據行業慣例範圍及我們與客戶的業務磋商釐定。相關協議載有根據里程碑付款時間表進行分期付款，通常於簽署協議、獲得相關《國產電視劇發行許可證》、交付母帶或劇集首次播映後一定期間內支付；
- **獎金**。在與網絡視頻平台客戶的若干協議中，如果我們的劇集達到一定的收視率或在播映後的一定時間內貢獻超過規定數量的新會員訂閱或會員續訂，我們根據協議有權獲得額外獎金；
- **交付材料**：我們須在相關協議所載規定時間向相關客戶交付母帶。如果我們未能在合理通知後的指定期限內交付母帶，客戶可以要求我們償還我們

---

## 業 務

---

收到的全部授權費用、支付罰款並終止授權協議。部分協議載有有關將交付予客戶的劇集材料的格式及規格以及建議交付時間表的條文；

- **保密：**各方均有責任不得向任何第三方披露另一方的商業秘密或其他業務資料；及
- **終止：**倘(其中包括)由於延期交付磁帶、延遲取得《國產電視劇發行許可證》、演員於發行期間造成的不利社會影響或未能達到預先協定的播映時間表，我們的獲授權客戶有權終止相關授權協議。倘(其中包括)由於劇集在協定授權範圍以外不當使用、嚴重延遲付款或不可抗力，我們有權終止相關授權協議。此外，倘版權劇未能於授權期播映，我們或被要求退還部分或全部授權費。

### **與聯合投資者的投資協議的主要條款**

我們與聯合投資者按項目基準就我們擔任牽頭投資者及執行製片人的劇集訂立投資協議。與聯合投資者訂立的協議的一般主要條款如下：

- **劇集詳情：**協議通常載列劇集的正式名稱、集數及主要演員。
- **投資詳情：**協議通常載列相關投資者的資本投資金額和百分比以及投資支付時間表。
- **投資回報：**投資回報通常是根據投資者在整個投資收益中所佔的比例份額計算得出的可變回報。只有當相關投資者不願承擔任何投資風險，而是希望獲得固定金額回報時，投資回報才為固定回報。於往績記錄期間，僅若干投資者對《獵狐》及《九州縹緲錄》的投資為固定回報。
- **保密性：**雙方通常承擔不披露與協議有關的任何信息的責任，除非有關信息可公開獲得。
- **終止：**協議通常可以在雙方達成共識後終止。

## 業 務

### 內容營銷

我們遍佈全球的廣泛觀眾群令我們成為廣告主內容營銷的首選。

我們提供三類內容營銷服務，包括(i)植入式廣告服務；(ii)於我們的劇集在網絡視頻平台播映時投放的定制創意廣告；及(iii)針對廣告主的目標消費者量身定制的全案營銷活動。下表載列於所示期間按類型劃分的內容營銷服務的收入明細。

	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
植入式廣告	50,491	58,349	84,591	-	4,795
定制創意廣告	8,341	7,612	12,142	-	1,679
全案營銷活動	-	-	13,033	-	7,645
<b>總計</b>	<b>58,832</b>	<b>65,961</b>	<b>109,766</b>	<b>-</b>	<b>14,119</b>

(未經審核)

就植入式廣告而言，我們於劇本開發階段仔細檢視劇本，確定最有可能引起廣泛公眾興趣及討論的劇集亮點。我們積極接觸有廣告需求的客戶且客戶在拍攝前不時與我們接觸，且我們在拍攝前及拍攝過程中詳細討論植入式廣告計劃。我們隨後於拍攝、製作及後期製作過程中製作定制場景（如劇集中人物與產品／服務之間的互動）並植入至劇集，以自然地營銷產品／服務。

以下圖片為我們植入式廣告的案列，兩張均為我們的版權劇《小舍得》的截圖，其中展示了我們廣告主的產品：



## 業 務

於往績記錄期間，我們亦為網絡視頻平台及第三方廣告代理開發及製作定制創意廣告，並將有關廣告提供予網絡視頻平台及電視台，以供於我們的版權劇上映期間播映。我們於有關平台播映相關劇集之前及期間製作有關廣告。

憑藉我們多元化廣告客戶組合，我們還設計為廣告主的目標消費者量身定制的全案營銷活動，並於各類平台（包括社交媒體及短視頻平台）開展該等活動。我們積極接觸有廣告需求的潛在客戶，制定及討論詳細的全案營銷活動計劃，並根據客戶的指示執行計劃。因此，全案營銷服務本質上是以項目為基礎的，不同項目的活動細節差異巨大。例如，我們根據內容營銷客戶的要求，基於版權劇及版權IP製作短視頻，並在短視頻平台及社交媒體平台上發佈，以達到客戶的營銷目的。自2021年起，我們亦開始利用版權劇中的角色及演員發起全案營銷活動並為客戶設計廣告活動及製作視頻以宣傳其品牌。此外，我們亦與潛在客戶進行談判，為其於短視頻平台上的現場直播活動提供營銷活動設計及運營服務並產生內容營銷服務收入。根據弗若斯特沙利文的資料，中國網絡視頻內容營銷市場以23.6%的複合年增長率快速增長，由2017年的約人民幣1,382億元增至2021年的約人民幣3,229億元。中國網絡視頻內容營銷市場預期到2026年將達致約人民幣7,048億元，自2021年至2026年，複合年增長率預期約為16.9%。

自成立以來及直至最後實際可行日期，憑藉我們公認的行業聲譽和優質的營銷能力，我們能夠開發超過100家廣告客戶的多元化組合，涵蓋汽車、化妝品、日用品、服裝等行業、在線零售平台等。下表載列於所示期間使用我們內容營銷服務的品牌數量：

	截至3月31日			
	截至12月31日止年度			止三個月
	2019年	2020年	2021年	2022年
品牌數量 <sup>(1)</sup>	29	37	61	7

附註：

- (1) 品牌數目包括我們於各有關期間直接或間接通過第三方代理自內容營銷服務產生收入的品牌。



---

## 業 務

---

### 植入式廣告服務協議的主要條款

我們按項目基準就植入式廣告服務與客戶訂立協議。就植入式廣告服務與客戶訂立的協議的一般主要條款如下：

- *劇集詳情*：協議通常載列劇集的正式名稱、主要演員、預期播映時間（如有）及預期播映渠道（如有）。
- *植入式廣告服務詳情*：協議通常載列提供植入式廣告服務方式的詳情，舉例而言，包括劇集中將予展示的場景數目、是否於有關場景中被動展示產品或演員之間會就相關產品主動地進行互動。
- *付款*：協議通常載列植入式廣告服務費金額，該金額通常為固定價格，但設有調整機制，以防場景播映的固定數目偏離所規定條款。植入式廣告服務費通常於達到所規定里程碑事件（舉例而言，包括協議的簽署及達到劇集製作的各項里程碑）後分期支付。
- *終止*：倘我們未能取得版權劇的相關播映授權或相關劇集未能於特定日期前在訂明播映渠道播映且雙方未能達成共識，則植入式廣告客戶有權終止協議，且在該情況下我們或須向相關客戶退還其全部已支付費用。

### 定制創意廣告服務協議的主要條款

我們按項目基準就定制創意廣告服務與客戶訂立協議。就定制創意廣告服務與客戶訂立的協議的一般主要條款如下：

- *劇集詳情*：協議通常會載列劇集的正式名稱。
- *定制創意廣告服務詳情*：協議通常會載列提供定制創意廣告服務的方式的詳情，包括將予以廣告的品牌、將予製作的廣告的數目、時長及大小。我們須提交廣告以供客戶審閱並取得其確認。



---

## 業 務

---

- *付款*：協議通常會載列定制創意廣告服務費的金額，該金額通常為於(i)客戶確認製作廣告；及(ii)客戶收到及確認我們開具的增值稅發票後一定期間內的應付固定價格。
- *終止*：倘發生重大違約，則可終止協議。舉例而言，倘我們未能按規定交付廣告予客戶且未能於一定期間內加以補救，則客戶有權終止協議，且我們或須退還已收取的服務費予有關客戶。

### *全案營銷活動服務協議的主要條款*

我們按項目基準就全案營銷活動服務與客戶訂立協議。就全案營銷活動服務與客戶訂立的協議的一般主要條款如下：

- *劇集詳情*：協議通常會載列劇集的正式名稱及主要演員。
- *全案營銷活動服務詳情*：由於有關服務的性質，我們提供的全案營銷活動服務詳情於不同協議中可能會有所不同。有關協議通常會載列提供全案營銷活動服務的方式的詳情，舉例而言，包括營銷品牌、我們負責安排確定的演員參加活動的營銷視頻及貼文的數量。我們亦會就有關活動授權客戶使用劇集（包括相關演員）的海報。
- *付款*：協議通常會載列全案營銷活動服務費的金額及付款時間表。
- *終止*：倘發生重大違約，則通常可終止協議。舉例而言，倘我們未能按規定交付營銷材料且未能於一定期間內採取補救措施，則客戶有權終止協議，且我們或須按規定退還服務費及支付罰金。

展望未來，我們計劃進一步發展內容營銷業務。於2021年，我們成立專注於內容營銷業務的附屬公司，包括上海檸川及無人關機。具體而言，我們計劃(i)進一步增加版權劇數量及第三方合作平台數目，藉此我們可提供更多內容營銷服務；(ii)以創新和

---

## 業 務

---

流行的方式營銷客戶的產品／服務，如短視頻、長視頻、電影和微短劇；及(iii)提供跨平台及跨屏幕廣告服務，並涵蓋線上線下場景。詳情請參閱「業務－我們的戰略」。

### 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並收取固定製作費；(ii)開發、製作及發行電影，並就電影的播映權收取授權費；(iii)作為非執行製片人投資劇集並按我們的投資比例收取授權費淨額；及(iv)授權IP衍生品的改編權並收取版稅收入。於往績記錄期間，我們亦提供藝人經紀服務並收取服務費。我們於2020年處置有關附屬公司，且我們自此停止提供該等服務。

### 定制劇集製作

於往績記錄期間，憑藉我們打造精品內容的聲譽及良好的業績記錄，騰訊視頻僱用我們承接製作兩部劇集（包括2019年的《全職高手》及2021年的《千古玦塵》）。

定制劇集製作的業務模式與我們版權劇（我們獨立管理劇集的全週期流程，包括開發、製作及發行）不同。就該等兩部定制劇集而言，騰訊視頻提供IP，亦負責有關發行，而我們獲僅委任安排及監督該等劇集的製作，包括進行採購及協調委聘導演、製片人及演員。我們不負責定制劇集的發行。兩部定制劇集從拍攝到後期製作的製作過程耗時12至15個月，原因是有關劇集包含遊戲或服裝場景，這通常需耗費更多製作時間。作為對我們服務的回報，我們於2019年及2021年產生收入分別約人民幣73.1百萬元及人民幣28.2百萬元。

## 業 務

以下為於往績記錄期間播出的兩部定制劇集海報：



《全職高手》(2019年)



《千古玦塵》(2021年)

展望未來，我們將有選擇性地承接定制劇集的製作，同時專注於版權劇的製作及發行。

### 電影製作

鑒於我們在劇集製作行業成熟的專業知識，我們亦利用我們的開發及製作能力以及行業資源進軍電影製作行業。儘管我們主要專注於製作版權劇，但我們亦於2020年開發、製作及發行了一部電影《怪物先生》並擁有該電影的IP。我們亦於2020年開發及拍攝另一部電影《冒牌特工隊》，但並無完成其後期製作，乃由於預計其內容於觀眾中的受歡迎程度會下降及我們根據2020年的整體市場狀況及趨勢對其盈利能力的估計。因此，我們根據存貨撥備政策，基於我們對存貨狀況及市場表現的審閱，就《冒牌特工隊》作出全額減值撥備。詳情請參閱「財務資料－主要損益表項目說明－毛利及毛利率」。

電影製作的多數運營流程與版權劇製作的流程基本相同。詳情請參閱「我們的商業模式－版權劇－運營流程」。然而，根據《中華人民共和國電影產業促進法》，我們須(i)將電影劇本大綱報國務院電影主管部門或省級電影主管部門備案；及(ii)倘電影劇本包含重大主題或與國家安全、外交、民族、宗教及軍事有關的主題，則將電影劇本

## 業 務

提交政府主管部門審查批准。我們亦須將影片提交國家及省級電影主管部門審核，並於拍攝／製作後及於播出前取得電影片公映許可證。有關詳情，請參閱「監管概覽－有關電影製作及發行的法規」。

電影收入通常為票房收入，與版權劇不同，後者透過將播映權授權予網絡視頻平台、電視台及第三方發行商產生收入。然而，由於COVID-19疫情，中國政府實施嚴格的社交距離政策，並於2020年第一季度暫停影院的運營。因此，我們迅速調整電影發行計劃。我們並無向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。詳情請參閱「業務－COVID-19疫情的影響」。我們亦正與海外發行渠道進行密切磋商，以向彼等授權《怪物先生》的播映權，並預期於不久未來產生額外授權費。

於往績記錄期間，電影製作所產生的收入均與《怪物先生》有關，於2020年為人民幣135.0百萬元。於2020年《怪物先生》的毛利率為19.1%。然而，主要由於我們對《冒牌特工隊》全額計提減值準備，2020年電影製作業務的毛利率為負17.2%，導致2020年其他業務的負毛利率為負8.0%。詳情請參閱「財務資料－歷史財務資料概要－毛利及毛利率」。

以下為我們於往績記錄期間製作的電影海報：



《怪物先生》(2020年)

---

## 業 務

---

### 以非執行製片人身份投資劇集

於往績記錄期間，我們不時選擇投資高收視率劇集項目，以進一步變現我們的製片能力。我們通過行業資源獲取劇集項目信息，並根據我們的經驗以非執行製片人身份精心挑選劇集項目進行投資。根據該等聯合融資安排，我們擔任非執行製片人，一般作出少數投資。我們通常並無參與該等劇集的製作過程，但有時通過推介行業資源（如我們之前聘請的宣傳及發行服務提供商）協助宣傳及發行。我們與其他劇集製片人逐個項目地訂立聯合融資協議。我們訂立的聯合融資協議的主要條款通常包括：(i)劇集詳情，例如名稱、集數、總投資、主要演員和製作時間表；(ii)IP安排，通常由執行製片人擁有或由執行製片人及我們共同擁有；(iii)投資分配和支付，投資由我們分期支付，且我們按投資比例享有部分授權費淨額及／或分銷佣金；及(iv)工作分配－執行製片人負責開發、製作和發行（包括申請《國產電視劇發行許可證》），而我們協助宣傳和發行。

自成立起直至最後實際可行日期，我們作為非執行製片人投資四部劇集。我們以非執行製片人的身份於2015年投資47.5%的出資額於《寂寞空庭春欲晚》，於2016年投資10%的出資額於《仙劍雲之凡》及30%的出資額於《中國式關係》並於2021年投資30%的出資額於《陪你一起長大》，於2021年投資劇集（包括《仙劍雲之凡》及《陪你一起長大》）所得收入為人民幣47.6百萬元。

---

## 業 務

---

下表載列我們以非執行製片人身份投資的劇集的聯合投資者及聯合製片人詳情：

我們以非執行製片人身份投資的劇集	牽頭投資者及執行製片人	聯合投資者及非執行製片人
《寂寞空庭春欲晚》	浙江夢幻星生園影視文化有限公司(出資額的47.5%)、 北京天行勢坤文化傳媒有限公司(出資額的5%)	本集團 (出資額的47.5%)
《仙劍雲之凡》	天津唐人影視股份有限公司 (出資額的90%)	本集團 (出資額的10%)
《中國式關係》	天津天馬映像影業有限公司 (出資額的70%)	本集團 (出資額的30%)
《陪你一起長大》	上海青新文化傳播有限公司 (出資額的70%)	本集團 (出資額的30%)



---

## 業 務

---

我們與聯合投資者按項目基準就我們以非執行製片人身份投資的劇集訂立投資協議。於往績記錄期間，我們作為非執行製片人所投資的《陪你一起長大》的投資回報為基於我們在整個投資收益中的比例份額的可變回報。於2019年、2020年及2021年以及截至2022年3月31日止三個月，以非執行製片人身份投資的劇集所得收入分別為零、零、人民幣47.6百萬元及零。與聯合投資者簽訂的協議的典型主要條款如下：

- *劇集的詳細信息*：協議通常載列劇集的正式名稱、集數及主要演員。
- *投資的詳細信息*：協議通常載列我們的資本投資金額和百分比以及投資支付時間表。
- *投資回報*：投資回報均為根據我們在整個投資收益中所佔的比例份額計算得出的可變回報。於往績記錄期間，我們作為非執行製片人所投資的劇集的所有投資收益均為可變回報。
- *保密性*：雙方通常承諾不會披露與協議有關的任何信息，除非有關信息可公開獲得。
- *終止*：協議通常可以在雙方達成共識後終止。

我們委聘一名獨立第三方估值師採用貼現現金流量法評估各投資產生之金融資產公平值的初始確認及後續計量，而我們的管理層團隊及財務部會對後續計量進行監控並不時作出風險評估。

### 版稅收入

於往績記錄期間，我們亦自IP衍生品（如向網絡遊戲及音樂公司授權版權劇的改編權以製作角色扮演遊戲或音樂）產生版稅收入。當我們的劇集受到或預期將受到歡迎時，我們通過授權該等劇集的改編權提供IP衍生品機會。我們與IP衍生品客戶密切合作，通過劇集的營銷及宣傳來推出IP衍生品。例如，我們將《扶搖》及《南方有喬木》的改編權授權予網絡遊戲公司，亦將《二十不惑》及《三十而已》的原聲帶授權予網絡音



---

## 業 務

---

樂分享平台。於2019年、2020年及2021年以及截至2022年3月31日止三個月，我們的版稅收入分別為人民幣1.7百萬元、人民幣2.8百萬元、人民幣4.0百萬元及零。展望未來，我們將繼續探索出售劇集的IP衍生品的機會，以多元化我們的變現方式。

### 藝人經紀

於往績記錄期間，我們為劇集及電影物色演員及為藝人尋求娛樂活動及電視節目，並產生藝人經紀費。於2019年、2020年及2021年，我們自藝人經紀產生的收入分別為人民幣23.9百萬元、人民幣0.4百萬元及零。於往績記錄期間，藝人經紀服務僅佔我們收入的一小部分，且我們於2020年出售了提供藝人經紀服務的附屬公司上海萌揚，以將資源集中於我們的版權劇業務。因此，我們預計未來不會自藝人經紀產生收入。詳情請參閱「歷史、重組及公司發展」。所有的藝人經紀協議均由上海萌揚與相關藝人訂立，且自我們出售以來，上海萌揚已獨立負責其藝人經紀服務。

### 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：

- 倘劇集總投資較高，則劇集定價較高；
- 對網絡視頻平台的授權費定價通常高於電視台，主要由於網絡視頻平台的預算高於電視台，且網絡視頻平台之間的競爭激勵彼等購買優質劇集以留住觀眾；
- 預期排名較高的劇集的授權費定價通常高於預期排名較低的劇集；

---

## 業 務

---

- 首輪播映權的授權費一般高於重播權，主要是由於首播通常較重播吸引更多觀眾關注和討論；及
- 預期將在黃金時段播出的劇集的授權費通常比預期不會在黃金時段播出的劇集定價更高。

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；(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（不包括我們）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；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。版權劇的重播授權（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。於往績記錄期間，我們的版權劇（包括首播及重播）的授權費一般高於行業範圍，且據弗若斯特沙利文所告知，此乃由於(i)我們的良好往績記錄受到發行渠道的高度重視，推動價格高於平均價格；及(ii)我們有能力開發可有效吸引和影響觀眾並建立觀眾黏性的高收視率劇集，從而有望具有較高知名度。

於往績記錄期間，我們首播劇集的毛利率通常介乎約20%至45%之間，視乎（其中包括）經修訂文件所披露的總投資、題材、發行渠道、播映時間表、現行市價及其預算控制等多項因素而定，惟《九州縹緲錄》除外，其錄得相對較低的毛利率，主要是由於(i)項目規模龐大；及(ii)該劇集作為古裝及奇幻類劇集通常會因妝化、服裝、製作場景及後期製作（尤其是特效）產生較高成本。

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吸引網絡視頻平台廣告的商業能力。

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，當中計及預計成本、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行市價。於往績記錄期間，我們的定制劇集預先釐定的固定費用一般介乎每集人民幣

---

## 業 務

---

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。

### 銷售及營銷

我們主要通過銷售及營銷部的工作與我們的客戶建立合作關係。

為更好地將我們的劇集發行到網絡視頻平台及電視台，我們會定期拜訪現有及潛在客戶以介紹我們的劇集項目。例如，我們與客戶保持密切溝通，並於劇本大綱製作好後盡早向潛在客戶介紹劇本概要及劇集亮點。我們認為，該等頻繁與我們現有及潛在客戶進行會面的機會，已為我們提供大量機會以維持並促進成效頗豐的業務關係，與此同時，亦能於中國不同地區密切監控市場趨勢。

此外，為提高劇集的觀眾曝光率，我們通常會制定有關劇集的宣傳及營銷計劃以及聘請專門的營銷機構（為獨立第三方）以實行該等宣傳及營銷計劃。第三方營銷機構通常於新媒體及／或在線社交平台宣傳我們的劇集。我們乃根據下列諸多因素制定各部劇集的宣傳及營銷策略，包括(i)劇集內容；(ii)發行渠道；及(iii)目標觀眾。例如，我們會在社交媒體平台及短視頻平台上發佈幕後花絮及預告片，以吸引觀眾的注意力。我們亦在社交媒體平台上發起與我們劇集相關的討論話題，並邀請演員通過直播與觀眾互動以提高觀眾參與度。

劇集的營銷及宣傳活動通常於拍攝活動前進行並可能於首次播映後持續數月。於2019年、2020年及2021年以及截至2021年及2022年3月31日止三個月，我們就營銷及宣傳活動的營銷開支分別為人民幣96.6百萬元、人民幣118.4百萬元、人民幣85.1百萬元、人民幣9.7百萬元及人民幣34.3百萬元。

## 業 務

### 獎項及認可

於往績記錄期間，我們劇集的品質及受歡迎程度獲得認可。以下載列我們獲得的部分重要獎項及認可。

獎項／認可	頒獎年份	頒獎機構／部門	獲獎作品／獲獎者
2018年電視節目走出去突出貢獻企業	2019年	中國共產黨中央委員會宣傳部、上海檸萌 中華人民共和國國家廣播 電視總局	上海檸萌
2019-2020年度國家文化出口重點企業	2019年	中華人民共和國商務部、 中國共產黨中央委員會宣傳 部、中華人民共和國財政部、 中華人民共和國文化和 旅遊部、中華人民共和國 國家廣播電視總局	上海檸萌
第25屆上海電視節國際傳播獎	2019年	上海電視節組織委員會、 第二十五屆上海電視節 白玉蘭獎	《小別離》
第30屆中國電視「金鷹獎」優秀電視劇獎	2020年	中國文學藝術界聯合會、 中國電視藝術家協會	《小歡喜》

---

## 業 務

---

獎項／認可	頒獎年份	頒獎機構／部門	獲獎作品／獲獎者
第32屆電視劇「飛天獎」優秀電視劇獎	2020年	中華人民共和國國家廣播 電視總局	《小歡喜》
《2020年度中國電視劇選集》	2020年	中華人民共和國國家 廣播電視總局	《獵狐》
《2020年度中國電視劇選集》	2020年	中華人民共和國國家 廣播電視總局	《三十而已》
2021-2022年度國家文化出口重點企業	2021年	中華人民共和國商務部、 中國共產黨中央委員會 宣傳部、中華人民共和國 財政部、中華人民共和國 文化和旅遊部、中華人民 共和國國家廣播電視總局	上海檸萌
第27屆上海電視節國際傳播獎	2021年	上海電視節組織委員會、 第二十七屆上海電視節 白玉蘭獎	《三十而已》



---

## 業 務

---

### 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」。

### 我們的客戶

我們的客戶主要包括中國領先的網絡視頻平台及國內各大電視台。於2019年、2020年、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約佔我們總收入的93.2%、88.1%、77.6%及85.9%。於2019年、2020年、2021年以及截至2022年3月31日止三個月，來自最大客戶的收入分別為人民幣887.8百萬元、人民幣466.7百萬元、人民幣282.0百萬元及人民幣196.6百萬元，分別約佔我們總收入的49.5%、32.7%、22.6%及41.8%。

## 業 務

下表載列所示期間我們五大客戶的詳情：

### 截至2019年12月31日止年度

客戶	所提供服務	收入金額 (人民幣 百萬元)	佔總收入		業務關係 開始年份
			百分比	背景	
客戶A	授權版權劇播映權	887.8	49.5%	一家總部位於北京運營一家頂級網絡視頻平台的集團公司。其包括於香港聯交所及紐約證券交易所上市的一家公司的全資附屬公司。	2016年
客戶B	授權版權劇播映權及 內容營銷服務	371.4	20.7%	一家總部位於北京提供網絡娛樂服務的集團公司，於美國納斯達克上市。其運營中國一家頂級網絡視頻平台。	2016年
客戶C	授權版權劇播映權	213.0	11.9%	一家位於浙江杭州的國有廣播電視傳媒集團，於2001年成立。其運營中國五大電視台之一。	2015年

## 業 務

客戶	所提供服務	收入金額 (人民幣 百萬元)	佔總收入		業務關係 開始年份
			百分比	背景	
客戶D	授權版權劇播映權	117.9	6.6%	一家位於上海的傳媒集團公司，於2001年成立。其運營中國五大電視台之一。	2019年
騰訊集團	製作定制劇集及內容 營銷服務	79.9	4.5%	一家總部位於深圳開發創新產品及服務的集團，於香港聯交所及紐約證券交易所上市並於1998年成立。其運營中國一家頂級網絡視頻平台。	2015年
<b>總計</b>		<b>1,670.0</b>	<b>93.2%</b>		

## 業 務

### 截至2020年12月31日止年度

客戶	所提供服務	收入金額 (人民幣 百萬元)	佔總收入 百分比	背景	業務關係 開始年份
騰訊集團	授權版權劇播映權、 內容營銷服務、電 影播映權授權及授 權IP衍生品權	466.7	32.7%	一家總部位於深圳開發創新產品及服 務的集團，於香港聯交所及紐約證 券交易所上市並於1998年成立。其 運營中國一家頂級網絡視頻平台。	2015年
客戶A	授權版權劇播映權、 電影播映權授權及 內容營銷服務	315.5	22.1%	一家總部位於北京運營一家頂級網絡 視頻平台的集團公司。其包括於香 港聯交所及紐約證券交易所上市的一 家公司的全資附屬公司。	2016年

## 業 務

客戶	所提供服務	收入金額 (人民幣 百萬元)	佔總收入		業務關係 開始年份
			百分比	背景	
客戶B	授權版權劇播映權、 電影播映權授權及 內容營銷服務	267.1	18.7%	一家總部位於北京提供網絡娛樂服務的集團公司，於美國納斯達克上市。其運營中國一家頂級網絡視頻平台。	2016年
客戶E	授權版權劇播映權	130.2	9.1%	一家位於湖南省長沙的集團公司，運營中國五大電視台之一，並提供電影製作服務，於2000年成立。	2016年
客戶D	授權版權劇播映權	79.1	5.5%	一家位於上海的傳媒集團公司，於2001年成立。其運營中國五大電視台之一。	2019年
總計		<b>1,258.5</b>	<b>88.1%</b>		



---

## 業 務

---

### 截至2021年12月31日止年度

客戶	所提供服務	收入金額 (人民幣 百萬元)	佔總收入		業務關係 開始年份
			百分比	背景	
客戶B	授權版權劇播映權及 內容營銷服務	282.0	22.6%	一家總部位於北京提供網絡娛樂服務的 集團公司，於美國納斯達克上市。其 運營中國一家頂級網絡視頻平台。	2016年
客戶A	授權版權劇播映權及 內容營銷服務	268.1	21.5%	一家總部位於北京運營一家頂級網絡視 頻平台的集團公司。其包括於香港聯 交所及紐約證券交易所上市的一家公 司的全資附屬公司。	2016年

## 業 務

客戶	所提供服務	收入金額 (人民幣 百萬元)	佔總收入		業務關係 開始年份
			百分比	背景	
騰訊集團	授權版權劇播映權、 製作定制劇集、授 權IP衍生品權及內 容營銷服務	211.4	16.9%	一家總部位於深圳開發創新產品及服務 的集團，於香港聯交所及紐約證券交 易所上市並於1998年成立。其運營中 國一家頂級網絡視頻平台。	2015年
客戶E	授權版權劇播映權	132.3	10.6%	一家位於湖南省長沙的集團公司，運營 中國五大電視台之一，並提供電影製 作服務，於2000年成立。	2016年
客戶D	授權版權劇播映權	75.3	6.0%	一家位於上海的傳媒集團公司，於2001 年成立。其運營中國五大電視台之 一。	2019年
<b>總計</b>		<b>969.1</b>	<b>77.6%</b>		

## 業 務

### 截至2022年3月31日止三個月

客戶	所提供服務	收入金額 (人民幣 百萬元)	佔總收入		業務關係 開始年份
			百分比	背景	
客戶B	授權版權劇播映權	196.6	41.8%	一家總部位於北京提供網絡娛樂服務的集團公司，於美國納斯達克上市。其運營中國一家頂級網絡視頻平台。	2016年
騰訊集團	授權版權劇播映權及 內容營銷服務	74.2	15.8%	一家總部位於深圳開發創新產品及服務的集團，於香港聯交所及紐約證券交易所上市並於1998年成立。其運營中國一家頂級網絡視頻平台。	2015年

## 業 務

客戶	所提供服務	收入金額 (人民幣 百萬元)	佔總收入		業務關係 開始年份
			百分比	背景	
客戶A	授權版權劇播映權及 內容營銷服務	65.5	13.9%	一家總部位於北京運營一家頂級網絡視 頻平台的集團公司。其包括於香港聯 交所及紐約證券交易所上市的一家公 司的全資附屬公司。	2016年
客戶F	授權版權劇播映權	45.8	9.7%	一家位於北京的國有廣播電視集團，自 2018年成立。其運營中國五大電視台 之一。	2015年
客戶G	授權版權劇播映權	21.9	4.7%	一家位於北京的國有電視台，並於2010 年成立。	2015年
<b>總計</b>		<b>404.0</b>	<b>85.9%</b>		

就董事所知，截至最後實際可行日期，概無董事及彼等各自的聯繫人或持有我們已發行股本超過5%的任何股東於五大客戶擁有任何權益，惟騰訊集團截至最後實際可行日期持有本公司已發行股本約19.8%除外。

## 業 務

### 我們的供應商

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，向我們五大供應商作出的採購額合共分別佔我們向供應商作出的採購總額的約26.1%、27.3%、33.3%及30.0%。同期，向最大供應商作出的採購額分別佔向供應商作出的採購總額的約7.9%、10.1%、17.6%及14.1%。

下表載列所示期間我們五大供應商的詳情：

#### 截至2019年12月31日止年度

供應商	所提供服務／商品範圍	採購額 (人民幣 百萬元)	佔總採購額 百分比	供應商的主要業務	業務關係 開始年份
供應商A	劇集策劃及製作服務、推廣 及營銷服務	64.8	7.9%	劇集製作及宣傳	2017年
供應商B	劇集製作及後期製作服務	48.8	5.9%	劇集製作	2017年
供應商C	藝人表演服務	42.5	5.2%	劇集製作	2019年
供應商D	藝人表演服務	32.2	3.9%	劇集製作	2015年
供應商E	導演服務	26.5	3.2%	劇集製作及開發	2016年
總計		214.8	26.1%		



## 業 務

### 截至2020年12月31日止年度

供應商	所提供服務／商品範圍	採購額 (人民幣 百萬元)	佔總採購額		業務關係 開始年份
			百分比	供應商的主要業務	
供應商A	劇集策劃服務	41.4	10.1%	劇集製作及宣傳	2017年
供應商E	導演服務	20.2	4.9%	劇集製作及開發	2016年
供應商F	藝人表演服務	18.4	4.5%	劇集製作	2020年
供應商G	包括劇集製作監督服務的非 表演服務	16.8	4.1%	劇集製作	2015年
供應商H	藝人表演服務	15.1	3.7%	劇集製作	2020年
<b>總計</b>		<b>111.9</b>	<b>27.3%</b>		

## 業 務

### 截至2021年12月31日止年度

供應商	所提供服務／商品範圍	採購額 (人民幣 百萬元)	佔總採購額		業務關係 開始年份
			百分比	供應商的主要業務	
供應商I	劇集策劃、拍攝及製作服務	162.4	17.6%	劇集製作、發行及諮詢服務	2017年
供應商G	包括藝術指導服務、劇本開發服務及妝化服務的表演服務及非表演服務	49.1	5.3%	劇集製作	2015年
供應商J	藝人表演服務	33.1	3.6%	劇集製作	2021年
供應商E	導演服務	31.4	3.4%	劇集開發及製作	2016年
供應商K	導演服務	31.1	3.4%	劇集開發及製作	2015年
<b>總計</b>		<b>307.1</b>	<b>33.3%</b>		

## 業 務

### 截至2022年3月31日止三個月

供應商	所提供服務／商品範圍	採購額 (人民幣 百萬元)	佔總採購額		業務關係 開始年份
			百分比	供應商的主要業務	
供應商L	藝人表演服務	13.6	14.1%	劇集製作	2019年
供應商E	導演服務	5.0	5.2%	劇集開發及製作	2016年
供應商M	導演服務	3.8	3.9%	劇集開發及製作	2019年
供應商N	劇本開發服務	3.5	3.7%	劇集開發及製作	2018年
供應商O	內容營銷服務	3.0	3.1%	網絡視頻平台	2016年
<b>總計</b>		<b>28.9</b>	<b>30.0%</b>		

由於我們以項目為基礎的業務性質，我們根據投資金額、題材、拍攝規模和難度以及相關劇集的製作成本效益等多種因素選擇劇集製作服務提供商。於2021年，向我們的五大供應商所作採購高於2019年及2020年向我們的五大供應商所作採購，主要是由於我們於2021年向最大供應商所作採購。我們於2021年選擇供應商I，原因為相關劇集為現代劇，我們就此向單一供應商採購劇集製作服務以提高成本效益。

自我們成立起直至最後實際可行日期，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。我們已支付予供應商G以下各項：(i)就2015年的《小別離》的表演服務費人民幣23.1百萬元；(ii)就2018年的《小歡喜》的表演服務費、劇集製作監製服務費、文學策劃服務費及劇本開發服務費分別為人民幣36.6百萬元、人民幣6.6百萬元、人民幣0.5百萬元及人民幣19.6百萬元及2019年的《小歡喜》的內容營銷相關服務費人民幣8.8百萬元；(iii)就2020年的《小舍得》的藝術指導服務費人民幣16.8百萬元；及(iv)就2021年的《小敏家》的表演服務費、藝術指導服務費、劇本開發服務費、妝化服務費及內容營銷服務費分別為人民幣19.6百萬元、人民幣15.9百萬元、人

## 業 務

人民幣9.4百萬元、人民幣0.4百萬元及人民幣1.9百萬元。我們就《小敏家》的表演服務付予供應商G的採購總額人民幣19.6百萬元包括就供應商G所提供表演服務的採購額人民幣18.9百萬元及就供應商G所管理另一名演員所提供表演服務的採購額人民幣0.8百萬元。於2021年，付予供應商G的採購總額人民幣49.0百萬元包括就上述藝術指導服務費、表演服務費、劇本開發服務費、妝化服務費及內容營銷服務費的採購額人民幣47.2百萬元以及付予供應商G的內容營銷服務收入分成人民幣1.8百萬元。

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。

---

## 業 務

---

據董事所知，截至最後實際可行日期，概無董事及彼等各自的聯繫人或持有我們已發行股本5%以上的任何股東於任何五大供應商中擁有任何權益。

### 與主要供應商的協議的主要條款

我們的供應商向我們提供的服務包括製作服務、導演服務和演藝服務。我們一般按項目基準與供應商訂立協議。該等協議的主要條款如下：

- *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、製作預算總額、主要演員及預期製作時間表；
- *工作分配*：我們（或製作服務提供商）負責提供相關劇本及其他必要協助並監督製作流程，而導演及演員有責任提供指導及演藝服務；
- *服務費及結算*：製作服務提供商、導演及演員的固定金額的服務費通常按合同條款分期結算或一次性支付；
- *IP擁有權*：我們擁有創意作品版權的完全所有權，而製作服務提供商、導演和演員則享有報酬權；
- *終止*：協議在若干情形下可終止，其中包括雙方同意及違約；及
- *負面宣傳（當我們的供應商為導演或演員時適用）*：如果與彼等相關的任何訴訟、個人不當行為、謠言或負面新聞影響我們相應劇集的發行，則我們有權要求償還我們向其支付的服務費。

### 客戶及供應商重疊

於往績記錄期間，(i)騰訊集團自我們購買版權劇的播映權、委託製作定制劇集以及採購廣告製作服務。騰訊集團的若干聯屬實體亦向我們授權小說IP改編權及一部劇集的海外發行權。於2019年及2020年，我們自騰訊集團購買相關IP改編權的金額為人民幣8.3百萬元及人民幣5.1百萬元，而於2021年，我們自騰訊集團購買小說IP改編權及一部劇集的海外發行權的金額為人民幣11.7百萬元；(ii)我們2020年及2021年的五



---

## 業 務

---

大客戶之一客戶E亦於2021年向我們提供其簽約演員（作為主要演員）以出演我們的劇集。於2021年，我們自客戶E購買的相關服務為人民幣7.7百萬元；及(iii)我們於2019年、2020年、2021年及截至2022年3月31日止三個月的前五大客戶之一客戶A亦為我們截至2022年3月31日止三個月的最大供應商之一（供應商O），原因是截至2022年3月31日止三個月其就內容營銷服務於其網絡平台向我們提供廣告位。截至2022年3月31日止三個月，我們自客戶A購買的相關服務為人民幣3.0百萬元。

向該等重疊客戶及供應商銷售及採購的條款磋商按個別基準進行，而銷售及採購既非相互關聯亦非互為條件。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根據一般商業條款進行。

### 客戶集中度及與騰訊集團的關係

於2019年、2020年及2021年以及截至2022年3月31日止三個月，我們五大客戶總收入的百分比分別為我們總收入的約93.2%、88.1%、77.6%及85.9%。同期，我們於2019年、2020年及2021年以及截至2022年3月31日止三個月的第五大、最大、第三大及第二大客戶騰訊集團佔我們總收入的百分比分別約為4.5%、32.7%、16.9%及15.8%。根據弗若斯特沙利文的資料，劇集播映行業涉及若干主要參與者（包括領先網絡視頻平台及主要電視台）。因此，劇集製作公司常自少數網絡視頻平台及主要電視台產生大部分收入。

### 騰訊集團

騰訊集團已建立其自身的娛樂業務生態系統，覆蓋包括投資、製作及發行視頻內容至播映平台營運的全價值鏈。根據弗若斯特沙利文的資料，於2021年，騰訊集團的收入為人民幣5,601億元。根據弗若斯特沙利文的資料，在中國電視劇市場上，騰訊集團於過去三年每年在收入和作品數量方面均處於領先地位。

Tencent Mobility（其為騰訊的全資附屬公司）是我們的主要股東之一。緊隨[編纂]完成後（假定假設成立），Tencent Mobility將於本公司[編纂]%的股本權益中擁有權益。

## 業 務

### 於往績記錄期間與騰訊集團的合作

作為我們業務運營各方面的重要業務夥伴，騰訊集團是我們於2020年的最大客戶，以及我們分別於2019年及2021年以及截至2022年3月31日止三個月的第五大、第三大及第二大客戶。於2019年、2020年及2021年以及截至2022年3月31日止三個月，我們來自騰訊集團的收入分別為人民幣79.9百萬元、人民幣466.7百萬元、人民幣211.4百萬元及人民幣74.2百萬元，分別佔我們同期總收入的約4.5%、32.7%、16.9%及15.8%。我們亦於2019年及2021年向騰訊集團購買若干IP改編權，以及於2021年購買一部劇集的海外發行權。由於騰訊集團及本集團均從事劇集的製作，騰訊集團與我們之間可能存在潛在競爭。然而，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們與騰訊集團及其附屬公司訂立的協議中概無限制性契約或等價條款。

下表載列我們於往績記錄期間自騰訊集團所獲按服務劃分的收入明細：

交易性質	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		2022年	
	估本集團 (人民幣 百萬元)	總收入的 百分比	估本集團 (人民幣 百萬元)	總收入的 百分比	估本集團 (人民幣 百萬元)	總收入的 百分比	估本集團 (人民幣 百萬元)	總收入的 百分比
劇集及電影版權授權	-	不適用	450.7	31.6	180.7	14.5	74.0	15.7
廣告製作及服務	4.1	0.2	1.6	0.1	0.5	0.0	0.3	0.1
音樂版權授權	-	不適用	2.8	0.2	2.0	0.2	-	不適用
定制劇集製作	73.1	4.1	-	不適用	28.2	2.3	-	不適用
其他	2.7	0.2	11.6	0.8	-	不適用	-	不適用
<b>總計</b>	<b>79.9</b>	<b>4.5</b>	<b>466.7</b>	<b>32.7</b>	<b>211.4</b>	<b>16.9</b>	<b>74.3</b>	<b>15.8</b>

## 業 務

於往績記錄期間騰訊集團產生的收入的波動主要與我們於各年度授權予騰訊集團的版權劇及電影的數目有關。騰訊集團產生的收入於2019年至2020年大幅增加，主要由於我們於2020年但未於2019年授權予騰訊集團《三十而已》及《怪物先生》，因此劇集及電影版權授權增加，部分被2020年定制劇集的收入減少所抵銷，主要由於我們於2019年但未於2020年為騰訊集團製作《全職高手》。騰訊集團產生的收入於2020年至2021年大幅減少，主要由於我們於2020年向騰訊集團授權《三十而已》及《怪物先生》，但我們於2021年僅向騰訊集團授權《陪你逐風飛翔》，因此劇集及電影版權授權減少，部分被2021年定制劇集的收入減少所抵銷，主要由於我們於2021年但未於2020年為騰訊集團製作《千古玦塵》。

下表載列我們於往績記錄期間自騰訊集團所作採購明細：

交易性質	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		2022年	
	估本集團 (人民幣 百萬元)	總採購額 的百分比	估本集團 (人民幣 百萬元)	總採購額 的百分比	估本集團 (人民幣 百萬元)	總採購額 的百分比	估本集團 (人民幣 百萬元)	總採購額 的百分比
購買文學作品版權	8.3	1.0	5.1	1.2	5.7	0.6	-	不適用
購買一部劇集的 海外發行權	-	不適用	-	不適用	6.0	0.6	-	不適用
<b>總計</b>	<b>8.3</b>	<b>1.0</b>	<b>5.1</b>	<b>1.2</b>	<b>11.7</b>	<b>1.2</b>	<b>-</b>	<b>不適用</b>

## 業 務

於往績記錄期間，來自騰訊集團的收入貢獻主要取決於我們與騰訊集團就我們所製作劇集及其各自製作方式的合作。下表載列我們於往績記錄期間直至最後實際可行日期與騰訊集團合作的劇集清單：

劇集名稱	製作方式	首輪播映時間	主要播映渠道
《全職高手》	應騰訊集團的要求，由我們製作的定制劇集	2019年7月	騰訊視頻
《九州縹緲錄》	與騰訊集團聯合投資的版權劇	2019年7月	浙江衛視、優酷
《三十而已》	授權予騰訊集團並由我們製作的版權劇	2020年7月	東方衛視、騰訊視頻
《千古玦塵》	應騰訊集團的要求，由我們製作的定制劇集	2021年6月	騰訊視頻
《陪你逐風飛翔》	授權予騰訊集團並由我們製作的版權劇	2021年11月	湖南衛視、騰訊視頻
《超越》	授權予騰訊集團並由我們製作的版權劇	2022年1月	央視、東方衛視、北京衛視、騰訊視頻、愛奇藝、優酷

### 互惠互補關係

我們認為與騰訊集團的合作可互惠互補，原因如下：

- 我們是一家擁有豐富版權IP儲備的劇集公司。騰訊集團將我們的內容交付至其廣大的觀眾基礎，並協助我們實現版權IP儲備的商業價值，我們認為與我們維持合作關係亦對騰訊集團有利。騰訊集團定期獲取大量外部優質內容以補充其現有內容儲備並在播映內容的數量和質量上與其他領先網絡視頻平台競爭。根據弗若斯特沙利文的資料，精品內容(如我們的內容)均得到領先網絡視頻平台的追捧，原因為該內容能協助彼等有效獲取及留住訂閱會員。這可通過網絡視頻平台(包括騰訊集團)已與我們訂立預售安

---

## 業 務

---

排，以提前獲取我們的劇集得到佐證。此外，我們於騰訊集團網絡視頻平台的劇集播映大獲成功。例如，我們的《三十而已》於2020年在騰訊視頻所有劇集播映中，播放量排名第一。

- 我們擁有體系化的製作能力。我們亦已就概念策劃及劇本開發制定系統化的方法，以確保產生一致的優質內容。此外，我們已積累行業資源，可根據其優勢領域高效集結合適的導演及演員、合資格製作工作室以及外部質量控制專家。於往績記錄期間，騰訊視頻聘請我們進行兩部劇集的製作，即《全職高手》及《千古玦塵》。我們為騰訊視頻製作該等定制劇集獲得製作費收入，同時我們認為兩部定制劇集亦有助於騰訊視頻利用我們的製作能力，以高效的方式向觀眾交付彼等自身的IP。

基於該等優勢，我們認為我們與騰訊集團的關係將持續互惠互補，及我們與騰訊集團的關係受到嚴重不利影響或終止的可能性較低。

### 與騰訊集團的未來合作計劃

為進一步利用我們現有的合作，我們已經與騰訊集團達成若干持續關連交易以：

- 將版權劇及電影的網絡播映權及發行權授權予騰訊集團；
- 為我們將在騰訊視頻上播映的劇集製作定制創意廣告；
- 將我們擁有版權的版權劇中所使用若干音樂的推廣、發行、轉授及播映權等授權予騰訊集團；及
- 向騰訊集團購買若干文學作品的IP改編權，用於製作、推廣及發行電影及劇集以及其他商業作品。

有關預期我們與騰訊集團將在[編纂]後繼續進行的持續關連交易的進一步詳情，請參閱「關連交易」。董事認為，我們與騰訊集團的關係不太可能被終止或發生其他重大不利變化，因為我們相信我們與騰訊集團的合作乃互利互補。

## 業 務

### 獨立於騰訊集團

考慮到以下因素，董事認為，我們一直並將繼續獨立於騰訊集團經營我們的業務：

- 如上所述，我們收入的很大部分來自向騰訊視頻授權我們版權劇的播映權。騰訊視頻是由騰訊集團運營的線上視頻平台，是中國市場領先的線上娛樂服務提供商。騰訊視頻對如我們般的專業製作人產生的高品質內容有著強烈需求。我們相信，將我們製作的劇集及電影的版權授權予騰訊視頻，既能滿足騰訊視頻對高品質內容的需求，又能使我們獲得收入，對雙方均有利，因此我們與騰訊在劇集版權授權方面的關係不太可能被終止或發生其他重大不利變化。

此外，我們還與騰訊以外的各個網絡平台發展合作關係，例如國內網絡視頻平台，包括愛奇藝及優酷及國際視頻平台以及電視台。例如，我們已將版權劇《小敏家》及另一部版權劇《陪你逐風飛翔》的播映權分別授予一家領先的國際播映平台及香港的一家區域視頻流媒體平台。此外，我們擁有豐富的版權IP使我們能夠通過提供內容營銷服務及以更廣泛的娛樂形式（其中包括）授權我們的版權IP，以進一步豐富我們的收入來源，釋放變現潛力，從而使我們能夠產生額外收入。考慮到包括主題在內的劇集性質、劇集及電影的預期人氣及目標觀眾群，我們能夠選擇合適的視頻平台播映我們的版權劇，以實現其商業價值最大化。因此，我們相信，如上所述，我們與騰訊集團的戰略合作不會在任何重大方面產生對騰訊集團的依賴。

- 騰訊集團或其緊密聯繫人與本集團之間不存在執行董事或其他高級管理職位的重疊，且騰訊集團從未參與我們的日常管理及運營。儘管我們的非執行董事孫忠懷先生在騰訊旗下或所投資的若干附屬公司、業務部門或其聯營公司擔任董事職務，但根據上市規則第8.10條，其在本公司的非執行職務不會引起任何重大競爭問題。

基於上述情況，我們認為我們在[編纂]後能夠獨立於騰訊集團運作，因為我們在日常業務運營的任何重大方面均不依賴騰訊集團。



## 業 務

### 知識產權

知識產權對我們的業務至關重要，我們投入大量時間及資源對其進行開發及保護。截至最後實際可行日期，我們擁有(i)276項商標，其中有274項已於中國內地註冊，有46項正待審批；(ii)265項註冊版權；及(iii)16個註冊域名。

一般而言，版權劇內容所附帶的專有權屬於我們。截至最後實際可行日期，我們於中國播映15部版權劇（其中，我們是其中13部劇集的唯一版權擁有人以及兩部版權劇的聯合版權擁有人）。截至最後實際可行日期，我們亦為兩個正處於拍攝中／後期製作中的籌備中版權劇項目的全資版權擁有人。我們亦購買第三方IP以進一步開發改編為我們的版權IP。截至最後實際可行日期，我們合共擁有51項IP改編權。

我們通過著作權、商標及其他知識產權法律以及與僱員、供應商、合作夥伴及其他人士訂立的保密及授權協議保護我們的知識產權。一般而言，我們的僱員必須訂立標準僱傭合約，禁止對我們的機密信息的未經授權披露，我們亦要求我們的僱員將其於就職期間開發的與我們的業務相關的任何發明轉讓給我們。然而，儘管我們已採取預防措施，但第三方可能在未經我們同意的情況下取得及使用我們擁有或授權的知識產權。由於娛樂內容的市場需求龐大，加上影視作品易於獲得，於往績記錄期間，我們的知識產權（如市場上大部分影視作品一樣）曾被第三方侵犯。典型的知識產權侵權包括(i)盜版劇集或視頻剪輯；(ii)未經授權將我們的知識產權作商業用途，包括我們劇集的名稱、角色及元素；及(iii)未經授權改編我們的劇集。於發生有關侵權後，我們通常會發出催告函、提出投訴或訴訟以保護我們的知識產權。第三方未經授權使用我們的知識產權及因保護我們的知識產權免受未經授權使用而產生的開支並無對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。詳情請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們面臨來自盜版及知識產權侵權風險」。

據我們的中國法律顧問告知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們與第三方之間並無任何可能對我們的業務造成重大不利影響的知識產權糾紛或待決法律程序。

有關我們知識產權的詳情，請參閱「附錄四－法定及一般資料－知識產權」。

## 業 務

### 僱員

截至2022年3月31日，我們有168名全職僱員，全部常駐中國，主要位於北京及上海。

下表載列截至2022年3月31日按業務職能劃分的僱員明細：

部門	僱員數目	百分比
內容製作	43	25.6%
市場營銷	78	46.4%
財務及法務	16	9.5%
研發中心	10	6.0%
人力資源及行政	13	7.7%
總裁室	4	2.4%
資本戰略	4	2.4%
總計	<u>168</u>	<u>100.0%</u>

我們內容製作部門的員工來自我們的製作團隊、劇本中心及電影中心。截至2022年3月31日，146名僱員擁有學士或以上學位，佔我們僱員總數的86.9%，其中46名僱員擁有碩士或以上學位，佔我們僱員總數的27.4%。

我們維持高招聘標準，且根據多項因素招聘員工，包括彼等的知識水平、多年的行業經驗、教育背景以及其是否符合我們的價值觀。我們致力建立具競爭力及公平的薪酬及福利制度。為通過薪酬激勵有效促進我們的業務發展，並確保我們的僱員獲得具競爭力的薪酬待遇，我們通過市場調查及對標同行不斷完善我們的薪酬及激勵政策。我們每半年對僱員進行表現評估，以就彼等的表現提供反饋。僱員薪酬一般包括基本薪金、項目花紅及年終花紅。為激勵我們的董事、高級管理層和其他僱員對本集團作出的貢獻，並吸引及挽留適合本集團的人員，我們採納[編纂]前購股權計劃。詳情請參閱「附錄四－法定及一般資料－[編纂]前購股權計劃」。

我們根據適用的中國法律法規為僱員提供基本養老保險、基本醫療保險、工傷保險、失業保險、生育保險及住房公積金。我們高度重視僱員福利，並不斷完善我們的

---

## 業 務

---

福利制度。我們向僱員提供額外福利，如年假、津貼、補充醫療保險、年金及健康檢查等。

我們按照不同部門員工的需要提供量身定制的定期及專門培訓。我們定期組織培訓課程，涵蓋我們業務運營的各個方面，包括整體管理、項目執行及行業知識。通過該等培訓，我們幫助僱員了解行業發展以及技能及技術的最新情況。我們亦不時組織研討會以討論特定議題。

於往績記錄期間，我們並無遭受任何可能對我們的業務及形象造成重大影響的罷工、抗議或其他重大勞工衝突。截至最後實際可行日期，我們並無成立任何工會。

### 保險

於往績記錄期間，我們已購買團體意外保險、團體定期保險、危疾附加保險及補充商業保險。按照一般市場慣例，我們並無投購任何業務中斷保險，而中國法律或相關外國法律並無強制要求購買該保險。我們並無投購主要人員人壽保險、對我們網絡基礎設施或信息技術系統損害提供保障的保險或我們財產的任何保險。我們亦無就與合約安排有關的風險投購保險。

於往績記錄期間，我們並無就我們的業務作出任何重大保險索償。詳情請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們的承保範圍有限，可能使我們面臨支付重大成本及業務中斷的風險」。

### 環境、社會及公司治理

我們致力為僱員提供安全及健康的工作環境。我們已制定有關健康及工作安全的政策及程序，包括有關拍攝及製作、外景拍攝、消防、安全風險檢測及管理以及現場安全風險檢查的安全政策。我們有專職人員密切監控和管理職業健康安全事宜，並實施和更新內部安全政策。我們亦為員工提供安全培訓，以加強彼等對安全和事故預防的知識及意識。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。

---

## 業 務

---

我們相信，我們未來的增長基於將社會價值融入我們的業務中。我們致力於確保環境、社會及公司治理（「環境、社會及公司治理」）對我們的客戶、供應商及我們的營運可能影響的更廣泛的社區產生長期的積極影響。我們知悉可能影響我們業務的環境、社會責任及氣候相關問題。我們致力於遵守環境、社會及公司治理[編纂]報告要求。

我們的環境、社會及公司治理戰略及政策包括（其中包括）：

- (i) [編纂]後成立負責環境、社會及公司治理事宜的董事會小組委員會將包括我們的首席執行官、運營副總裁及各部門的主管。該委員會將制定、監控及實施與環境、社會及公司治理相關的措施、戰略及目標；
- (ii) 識別及評估與環境、社會及公司治理相關的風險，尤其是與氣候相關的風險和對我們業務產生的影響。於短期內，洪水、冰雪等極端天氣條件可能會對我們的拍攝和製作過程產生不利影響。我們向客戶交付劇集可能會受到干擾，而我們可能牽涉與退還部分或全部合約負債的索賠，這可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。我們已採取措施在極端天氣發生時調整拍攝計劃，包括根據不時之需將外景拍攝更改為天氣條件良好的城市或進行攝影棚拍攝。誠如董事所確認，由於我們的業務性質，我們並無其他中長期環境、社會及氣候相關風險或轉型風險；
- (iii) 環境友好型內部指引，以鼓勵我們的僱員減少我們業務運營產生的碳排放。我們要求關閉所有不必要的空調及電力設備，以減少資源浪費。

據董事所深知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無發生對我們的業務造成重大不利影響的不合規事件，亦無因遵守相關環保法律、法規及政策而產生的任何開支。

## 業 務

### 我們的社會責任

我們致力於為創造積極社會影響貢獻力量，尤其是與教育和公共福利相關的影響。我們在企業社會責任領域的成就與舉措包括：

#### 教育

我們相信教育的力量，並努力為中國欠發達地區帶來優質教育。例如，我們的「檸萌小劇人」社會項目為雲南保山及騰衝的中小學生提供免費的戲劇培訓。自2019年發起以來直至最後實際可行日期，我們通過我們的「檸萌小劇人」項目為300多名學生提供戲劇相關培訓。

以下為我們「檸萌小劇人」項目的現場照片：



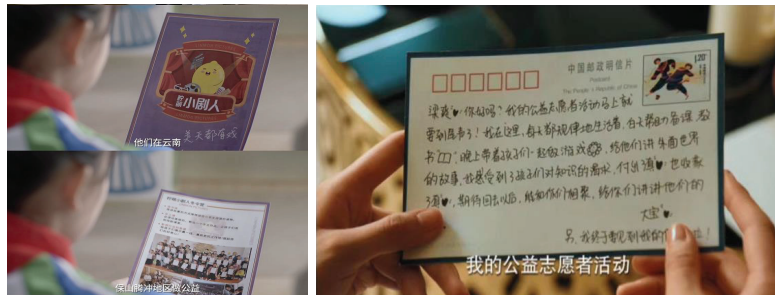
#### 公共福利

我們高度重視公共福利對於弱勢群體的重要性。我們致力於利用我們的影響力為弱勢群體提供幫助及消除障礙，並推廣慈善課程。例如，我們在《三十而已》中植入公



## 業 務

益相關場景，為農村婦女兒童的公共福利做宣傳；在《二十不惑》中植入另一公益相關場景，促進大學生志願者項目及就業。以下為我們劇集中所植入場景的照片：



### COVID-19 疫情的影響

自 COVID-19 爆發以來，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，該等措施直接影響了劇集產業，包括封鎖部分受影響地區和社交距離政策。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 年下半年起，COVID-19 疫情的總體狀況已獲顯著改善，但中國一直存在暫時的區域性 COVID-19 病例。於 2022 年 3 月，上海有超過 30,000 例 COVID-19 無症狀及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。此外，2022 年 4 月，北京有超過 300 例 COVID-19 確診病例。

### 我們的預防措施

為了繼續努力為我們的僱員提供安全健康的工作環境，我們已實施以下措施以應對 COVID-19 疫情：

(i) 辦公室預防措施：

- 向僱員發出備忘錄，提醒彼等保持個人及公共衛生的重要性，並建議員工定期監測體溫；
- 要求僱員在出現感染癥狀（如咳嗽、氣短）時向上級或人力資源人員報告，並立即就醫；
- 要求僱員佩戴外科口罩，經常使用酒精洗手液；



---

## 業 務

---

- 經常對辦公室進行消毒，特別是與人接觸較多的區域，如會議室和茶水間；及
  - 監測並跟蹤中國COVID-19疫情發展情況，必要時更新居家辦公政策，靈活安排工作時間，限制非必要差旅。
- (ii) 劇集項目現場預防措施：
- 要求僱員及第三方製作服務供應商佩戴外科口罩，並提醒彼等進入劇集項目現場是注意個人衛生和公共衛生；
  - 提醒我們的僱員和第三方製作服務供應商確保並維護劇集項目現場的衛生環境；及
  - 要求我們的僱員及第三方製作服務供應商根據當地政策定期進行COVID-19檢測。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們就預防措施及COVID-19檢測所花費的成本總額不到人民幣80,000元。董事認為，有關成本並無對我們的財務狀況產生重大不利影響。

### 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。例如，建設攝影棚以免拍攝計劃表受封鎖或旅遊限制干擾。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。

---

## 業 務

---

儘管如此，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。具體情況如下：

- 對於第一部正在拍攝的版權劇，在與相關當地製作服務供應商訂立任何協議前，我們根據業務應急計劃於2022年5月將拍攝地點從上海調整為深圳。因此，我們並無產生任何實際成本或預期產生任何終止成本。此外，其他服務供應商（如演員及導演）的服務不受影響，原因為該等服務供應商提供的服務一般不受地域限制。我們預期該等調整將不會產生額外的製作成本，因為我們以同等或更優惠的定價條款委聘深圳的製作服務供應商。根據相關協議，我們須於2023年12月31日之前向客戶交付劇集，而我們預期我們能夠在規定日期前交付劇集。此外，該劇集預期按原計劃於2022年第四季度播映。
- 對於第二部版權劇，我們根據業務應急計劃將拍攝地點從上海調整為青島並將開始拍攝時間從2022年4月推遲到2022年7月。為於上海拍攝進行籌備，我們委聘第三方服務供應商提供當地服務，包括拍攝佈景裝修服務、電影製片廠租賃服務、住宿服務及餐飲服務，而由於拍攝地點由上海改為青島，我們終止了有關委聘。截至最後實際可行日期，我們因COVID-19疫情產生的實際成本及合約終止費用約為人民幣3.7百萬元。然而，其他服務供應商（包括演員及導演）的服務不受影響，原因為該等服務供應商提供的服務一般不受地域限制。此外，我們預期有關調整及終止協議將不會產生重大額外製作成本，因為我們計劃以同等或更優惠的條款委聘青島的製作服務供應商。根據相關協議，我們須於2024年6月30日之前向客戶交付劇集，我們預計能夠在規定日期之前向客戶交付劇集。此外，有關劇集原計劃於2022年第四季度播映，但目前預期將延後至2023年第一季度播映。

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，且上述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。

---

## 業 務

---

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）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2019年的人民幣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）與2021年同期相比有所增加。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」。

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，原因是我們客戶的業務（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。

## 物業

我們的公司總部位於上海。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，我們主要在中國北京及上海租賃27項物業，總建築面積為9,449.1平方米。我們於中國的租賃物業主要用作業務及辦公室用途。相關租賃協議的租賃屆滿日期介乎2022年9月19日至2042年1月19日。

根據適用中國法律及法規，物業租賃合約必須向中國住房和城鄉建設部的地方部門登記。截至最後實際可行日期，我們尚未就我們在中國租賃的若干物業取得租賃登記，主要由於難以促成出租人配合登記有關租賃。該等租賃的登記將需要出租人的配合。我們將採取一切切實可行及合理的步驟，以確保未登記的租約獲得登記。我們

---

## 業 務

---

的中國法律顧問已告知我們，根據中國法律，未登記租賃合約將不會影響租賃協議的有效性。我們的中國法律顧問亦告知我們，每項未登記租賃可能被處以最高人民幣10,000元的罰款。詳情請參閱「風險因素－我們尚未辦理若干物業的租賃登記」。

### 法律訴訟及合規

#### 法律訴訟

我們於一般業務過程中面臨法律訴訟、糾紛及索賠。本公司一家併表聯屬實體東陽檸萌開新於2021年1月捲入一場法律訴訟，該法律訴訟乃由一家中國商業銀行（「原告」）向一家電影劇集製作與發行公司（「被告」，為我們的供應商之一，主要從事提供電影劇集拍攝、製作與發行及其他相關服務）提出。被告與原告訂立貸款協議，根據該協議，貸款人民幣8百萬元以被告就其提供的劇集製作服務（包括被告與東陽檸萌開新所訂立服務協議中規定的劇集策劃、場地佈置、拍攝及後期製作）應收東陽檸萌開新的貿易應收款項擔保。東陽檸萌開新有義務直接向原告指定的銀行賬戶作出貿易應收款項相關付款。然而，東陽檸萌開新於2020年非故意地向被告作出付款。於2021年10月，法院經考慮裁定：(i)被告退還未償還本金約人民幣7.88百萬元並向原告支付相關利息，及(ii)東陽檸萌開新與被告承擔連帶責任。於2021年11月，東陽檸萌開新向上海金融法院提起上訴。於2022年5月，上海金融法院駁回上訴並維持原判。

考慮到與該訴訟相關的最大風險敞口，我們已根據原告請求及法院初審裁定就東陽檸萌開新於連帶責任下的現時義務作出審慎撥備。該撥備金額主要反映未償還本金及相關利息，截至2020年及2021年12月31日，金額分別約人民幣7.9百萬元及人民幣8.6百萬元，我們認為，這並無亦不會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。為了保護我們的合法權益，我們就上述判決的具體執行與相關方積極溝通，截至最後實際可行日期，磋商仍在進行。倘東陽檸萌開新須承擔任何連帶責任，則我們可能決定要求被告還款。

## 業 務

除上文所披露者外，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未曾亦並非任何重大法律、仲裁或行政訴訟的一方，且我們並不知悉任何針對我們或董事的尚未了結或威脅作出的法律、仲裁或行政訴訟，而該等事件可能個別或共同對我們業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### 合規

我們主要在中國開展業務，因此須遵守中國相關法規。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未曾且並無涉及任何導致罰款、執法行動或其他處罰的重大不合規事件，而該等事件可能個別或共同對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

國家廣電總局於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全部劇集相關款項並對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。為最大程度減低有關風險，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。

據董事確認，自2021年國家廣電總局通知發佈以來及直至最後實際可行日期，我們已製作或製作中的劇集並無涉及任何參與非法活動或被視為有不道德行為的人員，除我們於2016年作為非執行製片人聯合投資的一部劇集《寂寞空庭春欲晚》外，劇中鄭爽為主要演員之一。於2021年8月，國家廣電總局發佈《嚴肅處理違法違規演藝人員和相關機構》通知。該通知特別要求鄭爽參演的所有節目（包括劇集）均須自所有播映渠道下架。因此，自此兩名相關網絡視頻平台客戶均下架《寂寞空庭春欲晚》。由於《寂寞空庭春欲晚》於2016年首次播映，於交付劇集母帶後，根據我們的收入確認政策授權該劇集的所有收入（包括首輪播映及重播）已於2016年悉數確認。除兩名網絡視頻平台客戶（「**相關客戶**」）外，授予我們所有客戶的《寂寞空庭春欲晚》的授權期均已屆滿。



---

## 業 務

---

授予相關客戶的《寂寞空庭春欲晚》的授權期自2016年至2023年，為期七年。我們採用預期價值法估計預期價格調整的可變對價的金額，並認為價格調整的估計金額並不重大。有關詳情請參閱「財務資料－關鍵會計政策及估計－收入確認－(a)版權劇播映權授權」。

根據與我們訂立的相關客戶播映權授權協議，該劇集被禁止播映的情況下，相關客戶可選擇(i)延長我們向其授權的其他劇集的授權期；或(ii)終止協議，並要求我們就餘下授權期償付授權費用。我們主動與一名客戶協商並向其延長我們另一部版權劇《扶搖》的授權期（從2028年6月17日延至2029年11月22日）。截至最後實際可行日期，我們並未收到另一名客戶的任何反饋。我們已委聘中國法律顧問評估我們就此事宜向另一名客戶作出賠償的風險。中國法律顧問認為(1)我們就有關客戶可能面臨的最高賠償金額為該劇集剩餘授權期授權費以及不超過剩餘授權期授權費30%的罰款；及(2)該客戶須於2022年8月前行使其合約權利以延長或終止協議（於知悉劇集從其平台下架後一年內否則有關權利將根據《中華人民共和國民法典》失效）。因此，我們估計就有關客戶可能面臨的最高賠償金額約為人民幣8.5百萬元。鑒於(i)該等金額對我們的整體財務狀況而言屬不重大；及(ii)即使客戶要求有關賠償，我們應收該客戶的於往績記錄期前的過往年度已完全減值的貿易應收款項，可用於抵銷該客戶要求的賠償，因此我們預計有關金額不會對我們的現金流量及經營業績產生任何重大影響，故並未計提撥備。截至最後實際可行日期，我們亦並未收到兩名客戶的任何賠償要求且無須就《寂寞空庭春欲晚》面臨任何調查、訴訟或法律程序。綜上所述，董事認為我們並未受到該事件的重大不利影響，亦不知悉因任何涉嫌或已知主要人員涉及非法或失德行為而產生的任何潛在重大不利影響。

日後為減輕風險，我們要求與所有演員及導演訂立的所有協議載有負面宣傳條款，其規定倘任何與有關演員或導演有關的訴訟、個人不當行為、謠言或負面新聞影響我們相關劇集的發行，我們有權要求償還我們支付彼等的服務費。

此外，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無受到任何中國監管機構就該通知進行的任何審查、查詢或調查。此外，據我們的中國法律顧問告知，即使我們製作的劇集中任何演員被曝出任何負面新聞或涉及非法活動，我們不會僅因製作



---

## 業 務

---

該等劇集受到相關政府主管部門的任何法律或行政處罰。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該等監管要求對我們業務及行業的整體影響進行的討論，包括我們未來可能無法遵守不斷演變的法律、法規及政策而面臨的任何風險(如下所述)；(ii)對我們就遵守上述國家廣電總局發出的《關於進一步加強文藝節目及其人員管理的通知》而提供的相關材料(包括參與我們劇集的主要演員及導演名單及就劇集取得的《國產電視劇發行許可證》)的審閱；(iii)對參與我們劇集的主要演員及導演進行的桌面新聞搜尋；及(iv)上述董事(基於中國法律顧問的意見)認為該通知並無對本公司造成重大不利變動的意見，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，聯席保薦人並無發現有任何重大事項令我們有關前述監管變動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。

### 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。三項稅務合規自查的詳細資料載列如下。

#### 2018年稅務合規自查

##### 背景

於2018年11月，為規範當地的稅務申報行為，霍爾果斯當地稅務局口頭知會我們，在霍爾果斯註冊成立的實體須進行稅務合規自查。為應對有關規定，我們於霍爾果斯註冊成立的兩家附屬公司(即霍爾果斯檸萌紅茶及霍爾果斯檸萌)均於2018年對彼等各自自成立以來的稅務申報進行了稅務合規自查(「**2018年稅務合規自查**」)。

霍爾果斯檸萌紅茶2018年稅務合規自查完成後，其出具日期為2018年11月6日及2018年11月15日的自查報告，並提交予當地稅務局。自查報告顯示，就霍爾果斯檸萌紅茶的版權劇製作服務而言，由於開具增值稅發票與確認交易收入存在時間差，導致(i)霍爾果斯檸萌紅茶開具的增值稅發票上的交易總額與(ii)其所得稅申報中顯示的收入

## 業 務

總額之間存在差額。有關差額主要是由於相關會計人員的疏忽大意，霍爾果斯檸萌紅茶已確認相關服務所得收入，但未開具相應的稅務發票或將未開具發票對應的收入在增值稅申報之時作為進行增值稅申報的收入的一部分。

霍爾果斯檸萌2018年稅務合規自查完成後，其出具並向地方稅務局提交一份日期為2018年11月21日的自查報告。自查報告顯示，霍爾果斯檸萌簽訂的若干採購合約及技術服務合約未及時足額繳納印花稅，導致2018年11月20日的印花稅稅款及滯納金稅附加費共計人民幣0.39百萬元。報告亦指出，霍爾果斯檸萌紅茶並未及時足額繳納其於2018年11月15日所訂立的若干採購合約及技術服務合約的印花稅人民幣0.27百萬元。

我們認為，2018年稅務合規自查所述調查結果主要是由於在開展2018年稅務合規自查時確認收入與開具增值稅發票存在時間差及由於相關會計人員的疏忽大意所致。

### 整改措施

霍爾果斯檸萌紅茶就(i)霍爾果斯檸萌紅茶開具的增值稅發票上的交易總額與(ii)其所得稅申報中顯示的收入總額之間的差額進行納稅申報的調整。霍爾果斯檸萌紅茶亦計入其尚未開具增值稅發票的收入款項，重新提交經調整截至2018年9月30日止月份的增值稅申報材料（因為我們就截至2018年9月30日止月度提交的增值稅申報未包括我們應開具增值稅發票的相關收入金額，因此我們重新提交了同月經調整的增值稅申報），並於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日支付了逾期增值稅稅款的滯納金人民幣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。

於2022年6月，我們獲得國家稅務總局霍爾果斯經濟開發區稅務局（「**霍爾果斯稅務局**」）的證明，確認截至2022年3月31日霍爾果斯檸萌紅茶及霍爾果斯檸萌並無欠繳稅款。我們的中國法律顧問認為，霍爾果斯稅務局是有權簽發此類證明的主管稅務機關。

---

## 業 務

---

此外，我們的中國法律顧問認為及聯席保薦人的中國法律顧問亦同意，要求本集團進行2018年稅務合規自查及繳納增值稅及滯納金均不構成任何法律或行政處罰，因此沒有受到來自任何監管部門的處罰，且因2018年稅務合規自查中發現的少繳稅款而被處以逃稅罪的可能性極低，原因是(i)我們進行2018年稅務合規自查並繳清了所有欠繳稅款及滯納金；及(ii)我們已獲得主管稅務機關的證明，確認截至2022年3月31日霍爾果斯檸萌紅茶及霍爾果斯檸萌並無欠繳稅款。

### 2019年稅務合規自查

#### 背景

### 2010年至2018年

國家稅務總局分別於2011年11月及2016年7月頒佈《關於新疆喀什霍爾果斯兩個特殊經濟開發區企業所得稅優惠政策的通知》及《關於完善新疆困難地區重點鼓勵發展產業企業所得稅優惠目錄的通知》，以促進霍爾果斯的經濟發展，霍爾果斯重點發展文化、旅遊、商貿物流及高新技術產業。於霍爾果斯經濟開發區設立的屬於上述重點鼓勵產業範圍的公司，有權申請五年內免徵企業所得稅的優惠待遇。

霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶分別於2016年及2017年成立，從事劇集的投資、製作及發行。由於霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶的主營業務屬於重點鼓勵產業文化服務類別項下「廣播影視製作、發行、交易、播映、出版及衍生品開發」的範圍，因此霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶成立後五年內可於霍爾果斯依法享受優惠稅收待遇。

在此基礎上，我們擬通過構建集團內公司間交易，通過合法的稅務籌劃安排，將發行若干劇集所得的相應利潤轉移至霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶，從而充分享受霍爾果斯優惠稅收待遇。據弗若斯特沙利文告知，於政府優惠政策出台後，於霍爾果斯設立公司以將利潤轉移至有關霍爾果斯設立實體而享受優惠稅收待遇的安排，成為中國影視行業的熱門選擇。

---

## 業 務

---

### 2018年後

於相關稅收優惠政策實施數年來，於霍爾果斯設立的公司的數目快速增長。於2018年，霍爾果斯稅務機關開始加強對相關稅收優惠政策適用性的管理，重點關注霍爾果斯設立公司與其關聯方之間轉讓定價安排中的實際職能及風險分配。霍爾果斯稅務機關由此通知眾多影視文化公司開展以轉讓定價問題為重點的稅務自查。這亦與國家稅務總局加強管理以逐步推進對影視行業開展自查自糾的稅收監管工作一致。

因此，於2018年10月，國家稅務總局發佈《關於進一步規範影視行業稅收秩序有關工作的通知》（「**該通知**」）。該通知要求各地方稅務局通知影視行業的單位及個人進行稅務合規自查。因此，我們針對國家稅務總局影視專項工作組發出的納稅輔導通知（性質不是行政處罰或調查），進行了一次稅務合規自查（「**2019年稅務合規自查**」）。

在稅收徵管收緊的背景下，於審閱霍爾果斯檸萌、霍爾果斯檸萌紅茶及上海檸萌之間的交易後，我們發現，實際上，實際的人員及資本金籌集安排並不嚴格符合原稅務規劃項下擬進行的職能及風險安排，從而偏離了有關四部版權劇（即《扶搖》、《九州縹緲錄》、《擇天記》及《南方有喬木》）的原稅務規劃安排（「**偏離事項**」）。因此，我們已調整及整改集團內公司間交易的轉讓價格，並自願繳納了少繳的相關稅款及滯納金。

### 稅務規劃安排的詳情

根據霍爾果斯檸萌、霍爾果斯檸萌紅茶及上海檸萌之間（於聯合投資劇集的情況下，亦與第三方聯合投資者）於2016年至2018年期間就四部版權劇訂立的合約，霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶同意出資投資金額的大部分以及主導四部版權劇的製作及主導一部版權劇的發行。因此，我們按霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶根據所規定合約責任各自的投資出資及擬提供服務的比例入賬收入及成本，霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶已申請於霍爾果斯的優惠稅收待遇。

## 業 務

### 偏離事項的詳情

我們計劃並盡力按照上述稅務規劃項下擬定的職能及風險安排來安排人員及資本金籌集，但由於實際困難未能實現預期目標。如我們的中國法律顧問確認，由於當時霍爾果斯的優惠稅收政策對人員及資本金籌集安排的要求缺乏詳細規定，故我們的財務人員當時根據其對應作出人員或資本金籌集安排方式的解讀作出相關安排，並且不認為有關偏離事項不符合霍爾果斯優惠稅收政策的規定。

隨著霍爾果斯優惠稅收政策管理力度的加大，當地稅務機關於審查霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶於履行投資及發行職能時所承擔的職能及風險時實施了更為嚴格的規定。鑒於後續實施的相關政策解釋更為嚴格，我們於審閱相關稅務規劃安排的實施情況後，鑒於霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶所承擔的職能及風險與分配予彼等的利潤並不完全對應，我們作出相關稅務調整。

有關投資及發行職能具體方面的偏離事項的詳情載列如下：

#### (i) 人員

自霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶成立以來，我們計劃將若干上海檸萌僱員調配至霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶，並於霍爾果斯招聘當地僱員，以進行版權劇的投資及發行。然而，由於實際困難（包括相關僱員傾向於常駐上海以及難以物色及招聘合適的當地僱員），上海檸萌僅將其九名僱員派遣至霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶以開展劇集項目的投資及發行。於2016年、2017年、2018年及2019年，所涉及的員工成本總額分別為人民幣2.9百萬元、人民幣2.3百萬元、人民幣3.5百萬元及人民幣3.9百萬元。據中國法律顧問告知，有關派遣符合中國適用勞動法律法規的規定，於中國，母公司與附屬公司設立該等僱傭安排以使附屬公司能夠擁有必要人員進行運營屬常見。

霍爾果斯的相關優惠稅收政策並無詳細規定人員安排的方式，因此，我們的財務人員根據其對有關政策規定的解讀，認為偏離事項並未達不到有關稅收政策的要求。儘管如此，鑒於管理趨嚴，於進行2019年稅務合規自查後，從轉讓定



---

## 業 務

---

價角度看，發現上海檸萌的僱員調動削弱了霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶履行相關版權劇的投資及發行職能的地位。

### (ii) 決策程序

霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶的經營及管理決策程序乃獨立於本集團其他成員公司而設立。霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶具有就劇集項目的投資、製作及發行獨立作出決策的公司權力及能力，同時彼等須遵循本集團的內部程序規定向其母公司報告其他一般公司事務。上海檸萌作為霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶的母公司於一般公司事務方面具有總體審批權。然而，發現並無充足的書面證據證明霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶於相關時間的若干決策程序，這亦可能影響霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶明確承擔所有主要職能及風險的立場的有力程度。

### (iii) 資本金籌集

影視製作公司通常通過銀行融資為劇集或電影項目的投資提供資金。根據行業規範，我們計劃由霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶通過銀行融資為四部版權劇提供資金投入。於2017年，霍爾果斯檸萌申請信貸融資，但未能取得與所申請者相同的信貸融資，原因是相關銀行認為霍爾果斯檸萌的財務表現並不符合信貸融資的批准要求。

因此，霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶尋求通過集團內公司間借貸的方式從上海檸萌借入投資款項。有關集團內公司間借貸免計利息，並於上海檸萌的賬目上確認為其他應收款項及於霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶的賬目上確認為其他應付款項。據中國法律顧問告知，有關集團內公司間借貸交易不違反中國適用法律法規的禁止性規定。然而，由於霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶並無與上海檸萌訂立任何貸款協議（協議從中國轉讓定價角度規定貸款利息及貸款期限），故相關版權劇被認定主要由上海檸萌出資，而非由霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶通過集團內公司間借貸出資。這偏離了霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶於稅務規劃方案項下的最初預期職能（即出資相關版權劇的大部分資本投資）。



## 業 務

霍爾果斯的相關優惠稅收政策並無詳細規定資本金籌集安排的方式，因此，我們的財務人員根據彼等對該政策的解釋，認為偏離事項並無達不到當時的有關優惠稅收政策的要求。儘管如此，於2018年，霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶繼續在嘗試且霍爾果斯檸萌成功取得銀行融資，並隨後使用其通過銀行融資獲得的有關資金向《九州縹緲錄》作出資本投資，而非完全依賴上海檸萌提供資金。

### 整改措施

於2019年稅務合規自查時，我們根據其後適用相關政策更為嚴格的解釋，審閱了相關稅務規劃安排的實施情況，調整了此前本集團實體之間歸屬於相關職能及風險的利潤，並於2019年稅務合規自查後悉數繳足相關少繳稅款。主管稅務機關已確認有關調整及繳納。此外，亦認定《九州縹緲錄》所得利潤無須予以調整，原因是認定無須就該劇集作出利潤及所得稅的任何調整。根據上海檸萌、霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶之間的相關職能及風險對本集團的利潤及相應所得稅作出的各項調整的詳情載列如下：<sup>(1)</sup>

利潤調整			所得稅相應調整	
霍爾果斯檸萌	霍爾果斯檸萌紅茶	上海檸萌 <sup>(1)</sup>	本集團 <sup>(2)</sup>	
(人民幣千元)				
(150,360)	–	150,360	37,590	
–	(147,038)	147,038	36,758	
總計		297,398	74,348	

#### 附註：

- (1) 於調整後，上海檸萌應為確認相關收入的本集團實體。
- (2) 由於霍爾果斯實體於調整前享有稅收優惠，故本集團的相應所得稅調整將為調整後於上海檸萌確認的收入的25%（中國企業所得稅一般稅率）。

## 業 務

### 調整上海檸萌 可抵扣稅項<sup>(1)</sup> (人民幣千元)

可抵扣稅項	(10,575)
所得稅相應調整	2,644

#### 附註：

- (1) 上表所示人民幣10.6百萬元調整指對上海檸萌的可抵扣稅項作出的調整金額，對上海檸萌的收益表或利潤並無任何影響。

於2019年稅務合規自查後，本集團的應繳企業所得稅總額為人民幣76.99百萬元，包括霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶分配收入至上海檸萌的調整產生的相應所得稅人民幣74.35百萬元及可抵扣稅項減少產生的相應所得稅人民幣2.64百萬元。截至2019年4月23日，我們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，未受到主管稅務機關的法律或行政處罰。

#### 稅務機關的確認

於2021年8月，我們的中國法律顧問與國家稅務總局上海市松江區稅務局第十三所的相關人員（根據我們的中國法律顧問的確認，其為（其中包括）上海檸萌稅務事宜的主管人員及機關）進行面談。該人員確認(i)彼等知悉2019年稅務合規自查；(ii)自成立以來，上海檸萌一直遵守納稅義務，且並無對上海檸萌施加任何處罰及(iii)上海檸萌並無受到主管稅務機關的任何調查。

於2022年3月，我們的中國法律顧問與國家稅務總局納稅人服務部的相關人員進行面談，根據我們的中國法律顧問的確認，該部門為（其中包括）上海檸萌、檸萌悅心、檸萌開新、霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶稅務事宜的主管人員及機關。訪談期間：

- (i) 該人員獲明確告知三項稅務合規自查（包括2019年稅務合規自查）及導致支付稅項及滯納金的交易；

## 業 務

- (ii) 該人員確認稅務合規自查並非正式調查或行政處罰或稅務違規的指標；及
- (iii) 該人員亦確認，在並無證據顯示惡意意圖的情況下，本集團日後將不會受到調查或行政處罰。該人員指出，需要認定相關方具有惡意意圖以確定相關行為是否構成逃稅。稅務機關已接受本集團進行的稅務合規自查及其後支付未繳足稅項及滯納金而並無進一步查詢，表明稅務機關確定本集團並無任何惡意意圖逃稅。在並無發現惡意意圖的情況下，本集團的行為並不構成逃稅，因此本集團日後將不會受到正式調查或行政處罰。

### 董事意見

#### 董事確認：

- (i) 該等偏離事項並不構成上海檸萌、霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶的欺詐行為或逃稅行為。

董事合理相信，霍爾果斯檸萌、霍爾果斯檸萌紅茶及上海檸萌可進行合法的稅務規劃安排及就稅務規劃目的履行協定的相關合約：(i)我們認為於2019年稅務合規自查前，稅務規劃安排的實施方式與霍爾果斯普遍採納的當地慣例一致，並無受到稅務機關的質疑，且本集團有意並盡力實現合約擬定事項，但無法按原擬定方式實現擬定用途；及(ii)該等偏離事項並無因本集團的任何欺詐行為或逃稅的惡意意圖而產生，此亦由上海檸萌、霍爾果斯檸萌、霍爾果斯檸萌紅茶並無因偏離事項而遭受稅務機關的行政處罰的事實所證明。更重要的是，由於霍爾果斯的稅務優惠待遇政策缺乏當時對人員及資本金籌集安排要求的詳細規定，本集團的相關財務人員僅可依賴其對政策的詮釋，且並無將有關偏離事項視為達不到霍爾果斯的稅務優惠待遇政策的要求。

上海檸萌及霍爾果斯檸萌或霍爾果斯檸萌紅茶於與第三方（包括服務供應商、客戶或其他外部人士）訂立合約時並無提供任何虛假資料或作出欺詐行為。具體而言，(a)相關劇集的聯合投資者知悉霍爾果斯檸萌或霍爾果斯檸萌紅茶為擬負責投資及（就一部劇集而言）發行相關劇集項目的訂約方。霍爾果斯檸萌或霍

---

## 業 務

---

爾果斯檸萌紅茶（倘適用）通過使用從上海檸萌轉移的資金對相關劇集進行投資和通過派遣上海檸萌員工，履行了各自在相關合同項下的義務；及(b)相關劇集的製作服務供應商知悉霍爾果斯檸萌或霍爾果斯檸萌紅茶負責製作職能。

上海檸萌或霍爾果斯檸萌或霍爾果斯檸萌紅茶概無就下文所述的稅務規劃安排向稅務機關提供任何虛假資料、隱瞞資料或欺騙稅務機關。

國家稅務總局納稅人服務部的相關人員亦於2022年3月28日的訪談中確認，稅務合規自查並非正式調查或行政處罰，亦非稅務違規的指標，且稅務機關已接受本集團進行的稅務合規自查及其後支付未繳足稅項及滯納金而並無進一步查詢，表明稅務機關的決定表明本集團並無任何惡意逃稅的意圖。

(ii) 董事並無參與有關稅務規劃安排的實際執行，且並不知悉有關集團內公司間交易的任何重大稅務風險。

在實踐中，稅務規劃安排的準確實施在一定程度上不僅依賴中國稅法及轉讓定價慣例方面的專業知識人員，亦取決於在（例如）相關稅務政策訂有詳細規定的基礎上對該等政策的準確解釋或在其他情況下有關機關的明確指引或處理類似事宜的相關人員的以往經驗。初步實施稅務規劃安排主要涉及與本集團日常營運有關的決策（如就僱用及借入銀行貸款作出的決策），且主要由我們的財務人員推動。

我們原本計劃遵循稅務規劃安排，而鑒於我們面臨的實際困難，我們不得不改變計劃的實施方式。鑒於相關政策並無訂明如何安排人員或資本金籌集以申請稅務優惠待遇的詳細規定，財務人員僅可依賴其對稅務政策的詮釋執行稅務規劃計劃，並合理相信有關偏離事項不會令霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶失去在霍爾果斯申索稅務優惠待遇的資格，並根據規定的合約責任按霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶各自的投資貢獻及擬提供的服務比例錄得收益及成本。基於該

---

## 業 務

---

理解，財務人員認為有關偏離事項不會造成重大稅務風險，保證向董事匯報該等稅務風險，且事後及根據收緊的稅務管理規定在隨後的2019年稅務合規自查中才發現有關偏離事項不符合申請優惠稅務政策的規定。

此外，我們認為，媒體公司於霍爾果斯設立附屬公司以享受稅收減免的情況在當時相當普遍，而於招聘霍爾果斯本地人才或其霍爾果斯實體獲得獨立融資方面，其亦面臨與霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶相同的困難，這表明，以與霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶相似的方式開展其霍爾果斯實體的業務運營可能是媒體行業普遍流行的做法，亦表明我們的財務人員當時對有關政策的解讀符合市場慣例。此外，於2019年稅務合規自查前，本集團當時的中國核數師及稅務機關均未就集團內公司間交易安排提出任何查詢或質疑，否則會引起董事對該等安排的關注。

(iii) 本集團透過稅務規劃安排於霍爾果斯使用相關優惠待遇屬合法及可行。

- 據我們的稅務顧問告知，本集團依法享有相關稅務優惠待遇。霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶的業務屬於重點鼓勵行業文化服務類別下的「廣播影視製作、發行、交易、播映、出版及衍生品開發」範圍，本集團無需滿足其他監管要求。
- 本集團根據合約義務及風險有合理基準將相關收益或成本分配至霍爾果斯檸萌及／或霍爾果斯檸萌紅茶：
  - 在製作方面，霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶聘請第三方製作服務供應商成立拍攝團隊完成拍攝工作，並聘請專業服務供應商進行後期製作。此外，霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶與服務供應商訂立服務協議或承擔向相關製作服務供應商付款的責任，據此，霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶承擔其中的合約責任及風險，並產生版權劇製作的相關成本及開支。

## 業 務

- 在《擇天記》的發行方面，發行職能原本考慮由霍爾果斯檸萌承擔，霍爾果斯檸萌的註冊業務範圍包括「廣播電視節目製作、經營及發行」，且其於相關時間持有《廣播電視節目製作經營許可證》。因此，霍爾果斯檸萌已正式合資格進行版權劇發行。此外，霍爾果斯檸萌及其他聯合投資者訂立的相關聯合投資協議明確規定，霍爾果斯檸萌應擔任相關版權劇的發行商。霍爾果斯檸萌亦擁有發行權，並根據與網絡視頻平台就該劇集訂立的相關發行協議承擔發行義務及風險。
- 在投資方面，首先，霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶與聯合投資人簽訂了聯合投資合同，據此，霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶承擔了相應的合約責任和投資風險，因此這可構成向霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶分配相關利潤的依據。其次，儘管霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶起初無法取得信貸融資，但彼等繼續嘗試且霍爾果斯檸萌於2018年成功取得銀行融資，其後使用其通過銀行融資獲得的有關資金於《九州縹緲錄》作出資本投資，而非完全依賴上海檸萌的資金。

因此，於確認時，就製作、發行及投資而言，本集團有合理基準將相關收益或成本分配至霍爾果斯檸萌及／或霍爾果斯檸萌紅茶，原因為：

- (a) 在2019年稅務部門對有關人員及資本金籌集安排作出解釋之前，霍爾果斯的稅務優惠待遇政策並無訂明有關人員及資本金籌集安排的詳細規定。此外，我們認為，媒體公司於霍爾果斯設立附屬公司以享受稅收減免的情況在當時相當普遍，而於招聘霍爾果斯本地人才或其霍爾果斯實體獲得獨立融資方面，其亦面臨與霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶相同的困難，這表明，以與霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶相似的方式開展其霍爾果斯實體的業務運營可能是媒體行業普遍流行的做法。



## 業 務

- (b) 上海檸萌、霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶的相關財務人員並無將有關偏離事項視作達不到霍爾果斯的稅務優惠待遇政策的要求，因此根據訂明的合約責任記錄相關集團實體的收入及成本。我們審核上海檸萌、霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶財務報表的中國核數師於相關時間並無就有關收入及成本的確認提出任何問題。更重要的是，於各期間確認上海檸萌、霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶的收入及成本並無對本集團有關收入及成本的綜合財務表現構成影響。
- (c) 上海檸萌、霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶已就有關稅務規劃安排於彼等各自向相關稅務機關提交的稅務申報中作出相關披露。本集團並無向稅務機關隱瞞資料，相反，有關資料已提供予稅務機關。本公司亦確認，上海檸萌、霍爾果斯檸萌或霍爾果斯檸萌紅茶並無向相關稅務機關提交具誤導性的資料。於2019年稅務合規自查前，本集團並無就稅務規劃安排及偏離情況受到任何稅務機關質疑。
- 本集團並無就稅務規劃安排向稅務機關提供任何虛假資料、隱瞞資料或欺騙稅務機關。

我們確認霍爾果斯檸萌、霍爾果斯檸萌紅茶及上海檸萌已向有關稅務機關提交的集團內公司間交易屬真實準確，其載於作為納稅申報表提交的有關單一實體的中國經審核財務報表。此外，霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶亦已提交(i)其年度企業所得稅申報中的收入、成本及開支；(ii)其個人所得稅納稅記錄中有關僱員身份及已付薪酬(如有)的資料；及(iii)其稅務登記中與上海檸萌的股權關係。當時稅務機關亦會不時與霍爾果斯檸萌、霍爾果斯檸萌紅茶及上海檸萌進行口頭溝通，並有權要求獲取所有相關合約、發票以及其他相關文件及資料。為享有優惠稅收待遇，霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶亦已於彼等各年度的年度企業所得稅申報中向相關稅務機關提交了減免所得稅優

---

## 業 務

---

惠明細表。因此，根據通過稅務申報及稅務電子系統提供的資料，上海檸萌、霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶過往已提交其各自納稅申報所需的所有必要資料，包括與偏離事項有關的資料。

然而，在2019年稅務合規自查之前，本公司有關其集團內公司間交易的行為從未受到任何稅務機關的質疑。此外，本公司並無因或就2019年稅務合規自查導致的相關調整及未繳足稅項付款而被施加任何行政處罰。

- 2019年稅務合規自查後的偏離事項及未繳足稅項付款將不會否定稅務規劃安排的合法性及可行性

集團內公司間交易的轉讓定價安排符合中國稅法的反避稅規則。倘公司的集團內公司間交易符合公平原則，其將被視為合法稅務規劃安排，而倘彼等未能遵守公平原則，其將被釐定為違反中國轉讓定價規則的避稅安排。根據中國稅法，不合規轉讓定價安排須作出轉讓定價調整，此舉需要支付額外稅項，惟現行中國稅法並無規定違反公平原則的集團內公司間交易會構成逃稅或規定由此產生的稅項調整構成行政處罰。誠如「一 稅務顧問分析、主要發現及觀點」分節所進一步詳述，稅務顧問已審閱本集團有關2019年稅務合規自查的集團內公司間交易，並認為有關交易（經調整）不大可能須作出進一步轉讓定價調整，原因為有關交易與獨立第三方交易項下的交易相若，而霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶的整體利潤率於調整後與影視行業的其他獨立公司相若。

此外，誠如稅務顧問所告知，實際上，國家稅務總局須發現有關各方有惡意意圖，以裁定有關行為構成逃稅。本集團計劃並盡力根據原稅務規劃方案擬定的職能及風險安排安排人員及資本金籌集，但由於偏離事項而無法實現擬定目的。所述與2019年稅務合規自查有關的稅務計劃安排，其利用霍爾果斯稅務優惠待遇的意圖合理、合法，並非惡意少繳稅款。因此，稅務顧問認為，本集團的行為不屬於任一類三類

## 業 務

逃稅行為，本集團亦無惡意進行逃稅的意圖。因此，稅務顧問認為，有關2019年稅務合規自查的集團內公司間交易不會構成違反中國稅法而受到行政處罰。就中國稅務慣例而言，稅務顧問並不知悉中國稅務機關將轉讓定價安排視為逃稅或就此施加行政處罰的任何先例。

(iv) 稅務合規自查並非逃稅的正式調查或指標。

中國稅法並無規定適用於稅務合規自我檢查的具體程序，因此，稅務合規自我檢查為主要受中國慣例推動的過程。在中國稅務慣例中，稅務合規自查一般是指納稅人根據稅務機關的建議或在沒有稅務機關的建議的情況下，自願在特定時期內就其納稅及其他稅務相關事宜是否存在任何不合規或不適當的報稅問題進行核查，以及納稅人其後糾正所發現的任何不合規或不適當的報稅問題的過程。

實際上，在納稅人根據稅務機關的建議發起稅務合規自查的情況下，納稅人通常會收到稅務機關的口頭通知，要求其進行自查。若干稅務機關會發出《稅務事項通知書》，通知納稅人進行自我檢查。於稅務合規自查過程中，稅務機關一般不會就潛在稅務問題或納稅人於自行查核後將支付的任何所需稅項金額訂明任何具體稅務處理方法。相反，納稅人根據其自行檢查的結果支付未繳足稅項（如有）。

根據國家稅務總局頒佈的相關法規，倘納稅人於稅務機關啟動稅務檢查或審查前自願作出糾正及繳納未繳稅項，且稅務機關並無任何證據證明納稅人有意逃稅，則納稅人不得被視為逃稅，而稅務機關不得對納稅人施加行政處罰。

與稅務機關的正式調查（如稅務檢查或稅務稽查）相比，稅務合規自查的性質完全不同。倘稅務機關對納稅人進行稅務檢查，稅務機關應發出《稅務檢查通知書》，而稅務機關人員在進行實地稅務檢查時，應出示其身份證明文件及《稅務檢查通知書》。倘稅務機關對納稅人進行稅務稽查，稅務機關的相關人員將向納稅人收集相關數據及資料，並通過提交《稅務處理決定書》、《稅務行政處罰決定

---

## 業 務

---

書》、《不予稅務行政處罰決定書》或《稅務稽查結論》及其他稅務文件，對納稅人作出稅務處理的行政決定及／或施加處罰，以說明稅務稽查的結果。該程序與稅務合規自查的程序相反，在自行核查的情況下，相關數據及資料的收集及稅務狀況的評估乃由納稅人本身根據相關稅務法律及規則（而非相關稅務機關）推動及完成，且稅務機關出具的文件（如有）在兩種情況下亦有所不同。

就本集團進行的2019年稅務合規自查而言，(i)本集團相關成員公司自願進行檢查並悉數支付未繳足稅項及滯納金；(ii)稅務機關並無對本集團相關成員公司展開任何稅務檢查或稅務稽查程序；(iii)稅務機關並無向本集團任何成員公司發出任何書面稅務文件；及(iv)國家稅務總局納稅人服務部的相關人員亦確認，由於本集團並無惡意逃稅的意圖，故本集團日後將不會受到任何調查或行政處罰，且稅務合規自查並非正式調查或行政處罰或逃稅的指標。因此，稅務顧問認為，稅務機關在通常情況下進行稅務調查或施加行政處罰的可能性不大。

### 稅務顧問分析、主要發現及觀點

我們聘請獨立稅務顧問金杜律師事務所（「**稅務顧問**」）對稅務規劃安排進行轉讓定價分析，並於2021年9月出具分析報告（「**分析報告**」）。該分析報告使用可資比較非受控價格法，以核實上海檸萌就提供製作服務向霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶支付的製作費用是否符合獨立交易的規定。該分析報告認為，由於該等製作費用與獨立第三方交易項下的費用相若，故不大可能因違反獨立交易的規定而須進行進一步轉讓定價調整。此外，分析報告使用交易淨利潤法分析霍爾果斯檸萌、霍爾果斯檸萌紅茶及上海檸萌之間的所有有關交易。由於交易淨利潤法用於核實霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶的整體利潤水平，其亦可支持核實霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶就提

## 業 務

供諮詢服務向上海檸萌支付的諮詢費是否符合獨立交易的規定。得出的結論為，由於霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶於相關期間的平均利潤率不高於影視行業可資比較公司的平均利潤率，故有關諮詢費不大可能因違反獨立交易規定而須作出額外轉讓定價調整。

我們的稅務顧問亦進一步評估轉讓定價風險及本集團各實體自成立以來直至往績記錄期間末或相關實體撤銷註冊之日（視情況而定）的稅務合規情況，主要與增值稅、企業所得稅、印花稅及／或其他適用稅項及滯納金有關。稅務合規審查的主要發現及結論為(i)本集團於審查期間並無從事任何可能導致實質稅務問題的行為；(ii)本集團因2019年稅務合規自查中發現的少繳稅款而被處以逃稅罪的可能性極低；(iii)稅務顧問並無識別任何將對本集團的財務表現或業務營運造成重大影響的實質稅務風險；(iv)稅務顧問並不知悉本集團的內部控制措施在本集團稅務合規方面有任何重大缺陷。

具體而言，對於2019年稅務合規自查，稅務顧問認為(i)偏離事項不會否定我們於霍爾果斯享有優惠稅收待遇的合法性；(ii)據本公司及第三方諮詢服務提供商（霍爾果斯附屬公司委聘以處理其各項行政事宜）確認，於2019年稅務合規自查前，有關安排作為普遍慣例已獲接納，並無受到稅務機關的質疑；及(iii)偏離事項不太可能導致任何進一步的稅項調整或處罰。

### 2020年稅務合規自查

#### 背景

2020年，相關稅務機關告知我們有報告稱，已針對上海若干公司（包括本集團於2016年及2017年的獨立第三方供應商上海滿嘉電子商務股份有限公司（「上海滿嘉」））進行若干增值稅發票調查。我們停止向上海滿嘉採購貨品及服務，主要由於我們出於業務考慮而選擇與其他供應商合作。上海滿嘉的業務範圍包括（其中包括）銷售辦公用品及商品以及提供信息技術的技術諮詢服務。據我們所知，除上述供應商關係外，我們與上海滿嘉的附屬公司、股東、董事、高級管理層或彼等各自的任何聯繫人並無其他關係。為謹慎起見，我們向當地稅務機關進行了諮詢，當地稅務機關建議我們就與上海滿嘉的交易進行稅務合規自查（「2020年稅務合規自查」）。



## 業 務

檸萌開新、檸萌悅心及上海檸萌（「**2020年自查相關實體**」）均為與上海滿嘉訂立交易的本集團實體，且各自進行了2020年稅務合規自查，並分別出具及向相關地方稅務機關提交日期為2020年11月17日、2020年11月18日及2020年11月20日的自查報告。2020年自查相關實體與上海滿嘉簽訂的合約規定，上海滿嘉應在2016年至2017年間向2020年自查相關實體提供市場資訊服務及商品，而上海滿嘉應就市場資訊服務及商品開具總金額為人民幣13.7百萬元的發票。然而，上海滿嘉僅向上海檸萌開具服務費發票，故上海檸萌在2016年及2017年將向上海滿嘉支付的採購費用記入其管理賬目中的「行政開支－服務費」（可從其應稅收入中扣除）。然而，在2020年稅務合規自查過程中，發現與上海滿嘉的交易涉及貨物採購。我們認為，該不一致情況主要是由於上海滿嘉開具錯誤的發票及相關會計人員疏忽大意所致。

### 整改措施

本著謹慎態度，考慮到採購的是貨物，與增值稅發票上註明的採購性質（為服務）不同，2020年自查相關實體自願進行調整，調整了相關實體各自應稅收入的抵扣額。因此，2020年自查相關實體各自調整其2016年和2017年的應稅收入，調整與上海滿嘉交易中原有的成本抵扣，並認為，我們須支付人民幣3.46百萬元的額外企業及個人所得稅及支付人民幣1.69百萬元的滯納金。我們於2020年11月24日前繳清所有該等稅款及滯納金，此為我們根據稅務合規自查作出的最後一筆款項的日期。

於2021年8月，中國法律顧問向松江稅務局第十三所（其分管監督檸萌開新及檸萌悅心的稅務事項）的相關人員進行諮詢。有關人員確認，(i)彼等知悉2020年稅務合規自查的結果；及(ii)檸萌開新及檸萌悅心自成立以來一直履行納稅義務。此外，松江稅務局已出具日期為2021年8月16日、2021年10月27日、2022年2月24日及2022年6月20日的書面稅務事項報告，確認自2018年1月1日至2022年3月31日期間，檸萌開新及檸萌悅心並未受到任何行政處罰。據中國法律顧問告知，就檸萌開新及檸萌悅心的稅務事項而言，松江稅務局第十三所及松江稅務局為其主管稅務機關，且相關人員為



---

## 業 務

---

負責諮詢的主管人員。就上海檸萌而言，我們亦已諮詢松江稅務局第十三所的相關人員，其確認，上海檸萌自其成立以來一直依法履行納稅義務，我們亦已自松江稅務局取得稅務事項書面報告，確認自2018年1月1日至2022年3月31日期間，上海檸萌並無受到任何行政處罰。詳情請參閱「—2019年稅務合規自查—整改措施」。

於2021年9月，我們的中國法律顧問亦與上海市廣播電視局（「上海市廣播電視局」）的部門主任進行面談，部門主任確認，於2018年1月1日至2021年9月14日（即相關面談日期）期間，上海檸萌、檸萌悅心及檸萌開新概未因任何違反相關法律、法規或其他規範性文件，或因與上海市廣播電視局就其電視劇製作業務經營存在任何未決投訴或糾紛而面臨任何問詢、行政調查、責令整改、懲罰或罰款。上海市廣播電視局主要負責上海各類廣播電視機構的業務指導及行業監管。部門主任主要負責指導廣播電視節目的創作與製作，亦負責指導並監督紀錄片及動畫片的創作、製作及播映，指導網絡視聽節目服務的發展與推廣，以及檢查並監督通過網絡及公共載體傳播的視聽節目的內容。誠如我們的中國法律顧問所告知，考慮到上海檸萌、檸萌開新及檸萌悅心於上海註冊成立並從事劇集製作業務，上海市廣播電視局為向上海檸萌、檸萌開新及檸萌悅心提供有關確認的主管機構。此外，由於面談對象為上海市廣播電視局的部門主任，中國法律顧問認為其為向上海檸萌、檸萌開新及檸萌悅心提供有關確認的主管人員。經我們的中國法律顧問確認，由於面談對象出具的確認為針對上海檸萌、檸萌悅心及檸萌開新是否有面臨任何懲罰或罰款的事實性確認，鑒於上海市廣播電視局的職責以及面談對象的立場，該等事實性確認不會受到上級機構的質疑。

此外，我們的中國法律顧問認為及聯席保薦人的中國法律顧問亦同意，2020年稅務合規自查或繳納稅款及滯納金均不構成任何行政處罰，因此沒有受到來自任何監管部門的處罰，且考慮到(i)儘管並無強制要求進行稅務合規自查，我們仍自願進行2020年稅務合規自查及自願進行調整以撤銷2020年自查相關實體各自應稅收入的抵扣；及(ii)我們從松江稅務局獲得證明，確認其並無記錄顯示2020年自查相關實體在2018年1月1日至2022年3月31日期間受到任何行政處罰，故因2020年稅務合規自查發現少繳稅款而導致本公司而被處以逃稅罪的可能性極低；並已諮詢相關主管部門，確認自2020年自查相關實體成立以來，彼等均已一直依法履行納稅義務。

---

## 業 務

---

### 加強內部控制措施

於2018年稅務合規自查、2019年稅務合規自查及2020年稅務合規自查後，我們就以下方面加強了我們的稅務合規管理，其中包括：

- 我們已制定一整套稅務相關內部控制措施以確保我們持續合規，包括(i)稅務管理措施，其規定日常稅務處理、納稅申報程序、爭議解決程序及任何稅務不合規事件的報告程序；(ii)銷售及付款內部控制程序，其規定標準的銷售及付款流程，包括銷售預算管理、銷售開支管理、銷售人員績效考核、應收賬款催收及應急管理以及營銷行為準則；(iii)採購及供應商管理政策，其規定涵蓋詢價及比較、訂單處理及接受的詳細管理程序，以及詳細的供應商篩選流程，其要求我們對供應商進行背景搜索和評估，並維持及不時更新供應商名單；(iv)如下文所詳述的轉讓定價管理政策；及(v)為財務和法律部門的相關稅務人員提供的培訓，以加強其對相關法律法規的了解及提高彼等的稅務合規意識。其中，稅務管理措施和轉讓定價管理政策對集團內公司間交易的稅務審查、納稅、稅務文書管理、稅務事項等方面作出了詳細要求。我們要求職責分離，使提交稅務申請文件的員工與審查申請文件的員工不同，以確保審查質量。經內部控制顧問確認，我們的財務部專職稅務人員負責本集團的日常經營稅務事宜，而我們的首席財務官負責監督和審查稅務管理流程，以確保適當和及時的稅務申報和納稅；
- 就集團內公司間交易而言，為確保合約責任與集團實體所進行的實際工作適當一致，我們已完善合約管理政策，要求相關運營部門負責人（從日常運營角度）、財務經理（從會計及稅務合規角度）、法務經理（從法律合規角度）及高級管理層（從整體業務運營角度）審閱及批准合約。此外，為確保遵守中國企業所得稅法項下關於集團內公司間交易定價基準的獨立交易規定，我們已制定轉移定價管理政策，據此，我們須根據市場現行費率、預期預算及毛利率對集團內公司間交易定價。此外，為確保本集團正確確認

---

## 業 務

---

收入，我們要求上海寧萌於與客戶及第三方聯合投資者訂立協議時為代表本集團的指定訂約實體，且我們的集團內公司間交易將根據相關附屬公司的業務實質、實際承擔的職能和風險，並在符合適用的轉讓定價及中國稅收法律法規的情況下開展；

- 為避免採購成本確認不準確，我們已完善發票管理政策，要求會計人員仔細審閱及核實相關交易的真實性以及於國家及地方稅務機關官方網站審閱及核實供應商開出的發票的準確性及合理性，並保證所收取的各發票均如此審閱及核實；
- 為進一步確保及時準確的納稅申報，我們已存置一份清單，當中載列我們日常運營所涉及稅項的詳細類型、稅率及申報週期，並要求我們的相關人員嚴格遵守及不時更新該清單。我們要求會計人員每月根據中國稅務法律、法規及政策的最新規定於我們的企業資源規劃系統上填寫納稅計算報告，並提交報告予財務經理進行審閱及批准。此外，會計人員須定期審閱我們的應繳稅項撥備、應繳稅項及實際已繳稅項，並及時作出相應調整；及
- 為確保準確及時地開具及申報增值稅發票，我們已於銷售及付款內部控制程序中規範增值稅發票的開具及申報程序。我們要求銷售人員根據相關協議中規定的付款條款及合約金額填寫標準化發票申請表格並將其提交予財務部以供審核。於審核相關協議及發票金額後，財務部授權第三方開票代理據此開具增值稅發票。
- 就核實交易的真實性以及供應商開具發票的準確性及合理性而言，我們已制定供應商發票管理程序，要求會計人員對照已開具的發票核對合約金額及付款條款，並通過線上發票驗證系統驗證交易的真實性及發票的準確性。於驗證後，會計人員須將發票標記為「已驗證發票」，並將發票連同付款申請提交予財務經理供其審閱及批准。

---

## 業 務

---

- 為確保及時及準確地確認收入，我們已制定銷售及付款內部控制程序，以規定標準管理程序，包括收入確認程序。
  - 就我們授權版權劇的播映權而言，我們通常於自國家廣電總局取得《國產電視劇發行許可證》或向相關主管部門完成劇集的備案後，方將版權劇的母帶交付予電視台及網絡視頻平台客戶。我們的製作人員負責母帶的內部審查。於通過我們的內部審查後，我們通過郵寄或專人遞送將母帶交付予客戶。我們的客戶通常會在驗收完成後（即收到客戶平台技術部的技術檢驗專員簽字或蓋章的母帶）提供驗收文件，且我們的協議通常會規定授權期的開始日期，該日期通常發生在母帶驗收之後。在我們履行該等義務後，我們在授權期開始（即當被許可人可獲得劇集並且被許可人能夠使用該授權並從中受益時）的當月（由於我們的會計期，通常在每個月末）確認收入。
  - 就內容營銷服務而言：
    - 根據與植入式廣告客戶的協議，我們的內容營銷團隊與客戶就植入式廣告場景的細節進行溝通，我們取得客戶對我們履行合約責任的初步確認，並確定價格調整（如有）及協定合約金額總額。根據相關協議，客戶通常在劇集首次播映後提供驗收通知，而我們據此確認收入（由於我們的會計期，通常在每個月末）。
    - 根據與定制創意廣告客戶的協議，我們的內容營銷團隊將帶有水印的廣告視頻發送予客戶以供其審閱及驗收。客戶通常以書面形式提供其驗收通知。我們於收到客戶書面驗收及我們確定價格調整（如有）以及與客戶協定合約金額總額的當月（由於我們的會計期，通常在每個月末）確認收入。
    - 由於全案營銷活動涉及多項履約責任，客戶可分別從中受益，我們根據相關協議提供全案營銷活動服務。客戶通常以書面形式提供其驗收通知。我們在履行每項履約義務時確認收入。對

## 業 務

於定制營銷服務，我們在相關服務期間確認收入。對於定制營銷產品，我們於收到客戶書面驗收及我們確定價格調整（如有）的當月確認收入。

- 就定制劇集的製作而言，我們將定制劇集的母帶交付予客戶，客戶則負責將劇集提交予國家廣電總局供其審查並取得《國產電視劇發行許可證》／向相關主管部門完成劇集的備案。我們取得首輪播映證明並於定制劇集首輪播映的當月（由於我們的會計期，通常在每個月末）確認收入。
- 我們盡力遵守不時適用於我們行業及業務的所有最新稅務申報規定。為此，我們已指派專職法律及會計人員持續追蹤適用中國稅務法律、法規及政策的發展。我們亦要求負責稅務申報的相關人員與主管部門保持密切溝通，並積極尋求有關部門的意見及指引，以充分了解最新稅務申報規定。此外，我們亦保存所有稅務申報申請的記錄、內部稅務管理報告、企業所得稅結算及支付報告以及稅務機關簽發的批准及文件，以供不時審閱及檢查。
- 我們自2020年5月起已委聘第三方稅務專家，及將繼續委聘彼等就我們的日常營運提供稅務建議及支持，以確保我們持續遵守稅務規定。我們已制定一項協議，當中載列需要稅務專家審閱的事項清單，包括（如）任何集團內公司間交易、成立任何新實體或新業務線。

詳情請參閱「一 風險管理及內部控制 — 風險管理 — 法律及稅務合規管理」。

為籌備[編纂]，於2021年5月，我們亦委聘獨立內部控制顧問（「內部控制顧問」），於議定範圍（其中包括稅務合規）內對我們的內部控制系統進行內部控制審查（「內部控制審查」）。於內部控制審查期間，內部控制顧問已識別若干與我們的內部控制政策及程序有關的調查結果，據此，我們已採取內部控制顧問建議的內部控制改進



---

## 業 務

---

措施。內部控制顧問已對我們根據內部控制顧問的調查結果及改進建議而採取的改進措施進行跟進檢討。詳情請參閱「業務－內部控制」。

內部控制顧問根據香港會計師公會頒佈的相關技術公報AATB1進行了內部控制審查，且在審查期間基於測試樣本未發現有關本集團集團內公司間交易和供應商發票管理流程的任何重大缺陷。

具體而言，內部控制顧問已審閱本公司如下有關稅務事宜的內部控制措施：

(1) 關於2018年稅務合規自查的事項：

- 增值稅申報：為避免增值稅發票開具與確認交易相關收入時間上的差異，在收入確認時，我們要求我們的財務人員根據已確認的總收入減去發票金額，在我們的企業資源計劃系統中申報與未開票收入對應的應繳增值稅。經我們的首席財務官審查後，我們根據相關的稅收法律法規進行相應的納稅。對於上述流程，內部控制顧問進行抽樣測試並取得我們的每月增值稅申報樣本，包括增值稅財務數據、計稅單及我們的首席財務官期內在我們的企業資源計劃系統中的審批記錄、納稅申報記錄單、納稅證明、我們的企業資源計劃系統中的會計憑證和相關證明文件（如銀行匯款收據），以及檢查增值稅申報流程的合規性和及時性；及
- 印花稅申報：在交易或繳納印花稅的當月，我們的會計人員進行相關印花稅申報。經我們的首席財務官審查後，我們根據相關稅收法律法規進行相應的納稅。內部控制顧問進行抽樣測試並取得我們的每月印花稅申報樣本，包括我們企業資源計劃系統中的印花稅財務數據、稅費計算表和我們首席財務官的審批記錄、納稅申報記錄、納稅證明、我們的企業資源計劃系統中的會計憑證和相關證明文件，以及驗證印花稅申報流程的合規性和及時性；



---

## 業 務

---

- 培訓：我們為財務和法律部門的相關稅務人員提供了增值稅、印花稅申報合規培訓，以加強其對相關法律法規及內部控制措施的了解及提高彼等的納稅申報合規意識。

(2) 關於2019年稅務合規自查的事項：

- 各集團實體的業務職能：我們制定了轉讓定價管理政策，以明確我們集團實體的角色和職責以及集團內公司間交易的定價標準。此外，我們保留一份稅率清單，列明適用於我們各集團實體的稅率，以供我們內部參考。此外，為確保收入在本集團項下正確確認，我們要求上海檸萌於與客戶及第三方聯合投資者訂立協議時為代表本集團的指定訂約實體，且我們的集團內公司間交易將根據相關附屬公司的業務實質、實際承擔的職能和風險，並在符合適用的轉讓定價及中國稅收法律法規的情況下開展。內部控制顧問對集團內公司間各類交易協議進行抽樣測試和審核，並確認簽署方符合轉讓定價管理政策；及
- 集團內公司間交易定價和審批程序的公平性：我們需要綜合考慮市場現行費率、項目預算和預期毛利率，以確保集團內公司間交易定價的公平性。我們的銷售和付款內部控制程序規定了定價流程的詳情。內部控制顧問已審閱程序，據此，定價流程政策應在董事批准後實施。內部控制顧問對我們的集團內公司間採購協議（委託製作劇集）進行抽樣測試和審查，並通過與我們與第三方供應商簽訂的類似服務協議中的定價條款的比較來驗證定價的公平性。此外，我們還在辦公自動化系統中建立了標準的合同審查和批准流程，要求我們的財務、法律、業務部門和領導業務部門的副總裁通過該系統對所有集團內公司間交易進行審查。內部控制顧問在我們的辦公自動化系統中驗證了集團內公司間採購協議樣本的定價和合同審批流程，並確認樣本協議已經我們的財務、法律、業務部副總監和領導業務部門的副總裁按照標準審批流程進行審批；

---

## 業 務

---

- 培訓：我們為財務和法律部門的相關人員提供了集團內公司間交易合規培訓，以加強其對相關法律法規及內部控制措施的了解及提高彼等的稅務合規意識。

(3) 關於2020年稅務合規自查的事項：

- 採購和供應商管理政策：我們制定了採購和供應商管理政策，要求在採購之前進行背景搜索和評估。我們還維護供應商檔案並不時更新此類檔案，以確保供應商選擇和管理的合理性和規範性。內部控制顧問對本集團各類供應商的篩選流程進行了抽樣測試，並驗證了相關流程的合理性和規範性；
- 供應商協議的內部審查：在與供應商簽署任何協議之前，我們要求多個部門（包括我們的財務和法律部門）使用我們的辦公自動化系統審查協議條款，以確保會計和法律方面的合理性、充分性和合規性。內部控制顧問進行抽樣測試並審查我們與供應商的協議，並驗證我們內部審查流程的合規性和及時性；及
- 交易驗證和發票驗證：為確保交易的真實性以及供應商開具發票的準確性及合理性，我們已制定供應商發票管理流程。我們要求會計人員對照已開具的發票核對合約金額及付款條款，並通過我們的線上發票驗證系統驗證交易的真實性及發票的準確性。於驗證後，會計人員需將發票標記為「已驗證發票」，並將發票連同付款申請提交予財務經理供其審閱及批准。內部控制顧問進行了抽樣測試並審核了我們的付款流程相關文件（即發票、銀行票據、我們辦公自動化系統上的付款批准文件、合約和發票驗證結果）。內部控制顧問進行了抽樣測試並驗證供應商樣本發票中的稅目、稅額等信息與協議條款一致，並確認供應商樣本發票的真實性以及供應商發票管理流程的合理性和合規性；

---

## 業 務

---

- 培訓：我們為財務和法律部門的相關人員提供了採購和供應商管理、交易驗證和發票驗證方面的合規培訓，以加強其對相關法律法規及內部控制措施的了解及提高彼等的稅務合規意識。

我們確認，上述內控管理改進措施制定以來，我們一直遵循該等措施，以盡量降低我們的稅務合規風險。

### 結論

自2020年稅務合規自查後，我們確認相關稅務機構並無對本集團作出進一步問詢或要求本集團進行任何後續或新的稅務合規自查。

董事認為，考慮到以下情況，2018年稅務合規自查、2019年稅務合規自查及2020年稅務合規自查以及繳納稅款及滯納金不屬於重大或系統性的違規行為：

- 我們中國法律顧問認為，稅務合規自查結果屬非重大違規事件，原因為(i)我們進行稅務合規自查，並補足所有相關稅款及滯納金，因此我們無逃稅意圖；及(ii)我們已採取行動消除欠繳稅款的後果和影響；
- 誠如我們中國法律顧問所告知，該等事件以及稅款及滯納金不會引致主管稅務機關對我們施加法律或行政處罰，且並無因稅務合規自查而受到任何監管部門的處罰。此外，我們已進行稅務合規自查並補足所有相關稅款及滯納金，並向相關政府部門提交自查報告。鑒於相關政府部門完全知悉我們稅務合規自查的情況且並未處以任何處罰，中國法律顧問認為，本公司因稅務合規自查中發現的少繳稅款而被處以逃稅罪的可能性極低；
- 我們已經獲得主管監管部門的證明，確認截至2022年3月31日，霍爾果斯檸萌紅茶及霍爾果斯檸萌概無欠繳稅款。我們亦獲得松江稅務部門的證明，確認其並無記錄顯示上海檸萌及2020年自查相關實體在2018年1月1日至2022年3月31日期間受到任何行政處罰。此外，松江稅務局第十三所相

---

## 業 務

---

關人員在諮詢中確認：(i)上海檸萌自成立以來一直依法納稅，並無拖欠稅款、逃稅、避稅等違法違規行為；(ii)上海檸萌並無受到任何行政處罰，且不會受到任何行政處罰；及(iii)上海檸萌並無受到主管稅務機關的任何調查；

- 2018年稅務合規自查、2019年稅務合規自查及2020年稅務合規自查為獨立的自查結果，彼此並不相關；及
- 就2019年稅務合規自查而言，鑒於相應的調整，分析報告確認霍爾果斯檸萌、霍爾果斯檸萌紅茶及上海檸萌之間的交易因違反中國稅收法律法規的獨立交易規定而被徵收額外稅款的可能性不大。

此外，我們認為上述事件不會影響董事的誠信及資格，因為：

- (i) 2018年稅務合規自查及2020年稅務合規自查均與日常會計事宜有關，而董事並無直接參與日常會計事宜，且自查結果乃由於相關人員的無意疏忽所致；
- (ii) 就2019年稅務合規自查而言，如上文「一 董事意見」所闡述，董事並無參與有關稅務規劃安排的實際執行，亦不知悉有關集團內公司間交易的任何重大稅務風險。此外，我們原本計劃遵循稅務規劃安排，但鑒於我們面臨實際困難，須改變實施計劃的方式。鑒於(1)相關政策並無訂明如何安排人員或籌資以申請稅務優惠待遇的詳細規定，及(2)我們認為，媒體公司於霍爾果斯設立附屬公司以享受稅收減免的情況在當時相當普遍，而於招聘霍爾果斯本地人才或其霍爾果斯實體獲得獨立融資方面，其亦面臨與霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶相同的困難，我們的財務人員當時僅可依賴彼等對稅務政策的理解以實施稅務規劃安排，並合理相信有關偏離事項不會令霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶失去在霍爾果斯申請稅務優惠待遇的資格，並根據規定的合約責任按霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶各自的投資出資及擬提供的服務比例錄得收益及成本。基於該理解，財務人員認

## 業 務

為該等偏離事項不會造成重大稅務風險，保證當時向董事匯報該等稅務風險。尤其是鑒於2019年稅務合規自查前即使是財務人員亦無法預料到監管收緊，故董事當時不太可能獲悉有關偏離事項，特別是在2019年稅務合規自查之前，當時的財務人員無法合理預見到隨後的稅收徵管收緊。此外，於2019年稅務合規自查前，本集團的中國核數師及稅務機關均未就集團內公司間交易安排提出任何查詢或質疑，否則會引起董事對該等安排的關注；

- (iii) 中國法律顧問確認，根據中國公司法，董事不會被取消擔任董事的資格及董事因在稅務合規自查中發現的少繳稅款而被處以逃稅罪的風險很小，原因是上述事件概無構成任何法律或行政處罰，因此，在稅務合規自查中並無受到任何監管部門的處罰，本公司因稅務合規自查中發現的少繳稅款而被處以逃稅罪的可能性極低；及
- (iv) 我們已加強相關內部控制措施，以確保日後稅務事宜的持續合規。我們委聘稅務顧問主要為進一步評估本集團各實體自成立以來及直至往績記錄期間末或相關實體註銷日期（視情況而定）的稅務合規情況，主要涉及增值稅、企業所得稅、印花稅及／或其他適用稅項及滯納金。稅務合規審查的主要發現及結論為(i)本集團因三項稅務合規自查中發現的少繳稅款而被處以逃稅罪的可能性極低；(ii)稅務顧問並無發現任何會對本集團財務表現或業務營運造成重大影響的實質稅務風險；及(iii)稅務顧問並未發現本集團有關稅務合規方面的內部控制措施的任何重大缺陷。

董事確認，(i)截至最後實際可行日期，本公司概無受到任何增值稅發票調查；(ii)據董事所知並經作出合理查詢，於同一期間，在交易對手方中，除上文披露的上海滿嘉外，概無受到任何增值稅發票調查；及(iii)我們自成立以來概無任何將對本集團造成重大不利影響的稅務問題。

---

## 業 務

---

### 中國法律顧問對稅務合規自查的意見

我們的中國法律顧問認為，稅務合規自查及繳納稅款及滯納金均不構成任何行政處罰，因此，並無受到任何監管部門的處罰，且本公司因三項稅務合規檢查中發現的少繳稅款而被處以逃稅罪的可能性極低，原因為（其中包括）(i)本集團自願進行稅務合規自查並支付所有欠繳稅款及滯納金；及(ii)本集團自主管稅務機關取得證明，確認本集團相關實體於相關期間並無欠繳稅款或並無遭受任何行政處罰。

我們的中國法律顧問亦認為，稅務合規自查結果屬非重大違規事件，原因為：(i)本公司進行稅務合規自查，並補足所有欠繳稅款及滯納金；(ii)根據2018年稅務合規自查、2019年稅務合規自查及2020年稅務合規自查繳交欠繳稅款及滯納金不屬於中國稅法下的任何逃稅類別；(iii)本公司已取得主管稅務機關的證明，確認上海檸萌、檸萌悅心及檸萌開新於2018年1月1日至2022年3月31日期間並無遭受任何行政處罰；(iv)本公司已取得主管稅務機關的證明，確認霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶截至2022年3月31日並無欠繳稅款；及(v)本公司已諮詢相關主管部門，確認上海檸萌、檸萌悅心及檸萌開新自成立以來一直遵守其納稅義務。

### 聯席保薦人對稅務合規自查的意見

基於：

(1) 從法律及監管角度來看，

- (a) 從國家稅務總局取得的監管保證表明(i)稅務合規自查是稅務部門在實施其監管過程中的一種慣常做法，並非行政處罰，及(ii)倘並無逃稅的主觀意圖，則不會施加任何處罰，且鑒於稅務部門接受稅務合規自查報告以及補繳的稅款及滯納金而未採取任何後續行動之事實，表明稅務部門認定並無涉及逃稅之主觀意圖，而自上海市松江區稅務局取得的監管確認表明，稅務合規自查是稅務部門對其視為低風險的納稅人實施監督的一種方式；



---

## 業 務

---

- (b) 自國家稅務總局上海市松江區稅務局取得的進一步監管確認表明，上海檸萌、檸萌悅心及檸萌開新各自並無因稅務合規自查而被施加任何稅務罰款，而自霍爾果斯相關稅務部門出具的書面證明表明，霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶各自並無任何欠繳的稅款；
  - (c) 稅務顧問認為，稅務部門對已進行稅務合規自查並相應調整納稅的納稅人進行稅務調查或進一步施加行政處罰的可能性極低，且有關2019年稅務合規自查的集團內公司間交易不構成中國稅法規定的「逃稅」行為；及
  - (d) 中國法律顧問認為，本集團進行稅務合規自查及補繳欠繳稅款、增值稅及滯納金均不構成適用中國法律法規規定的任何行政處罰，因此，並無受到任何監管部門之處罰，且本公司及董事因稅務合規自查中發現的少繳稅款而被處以逃稅罪的可能性極低，根據中國法律，董事不會被取消擔任中國公司董事的資格；
- (2) 從須進行稅務合規自查的相關交易角度以及導致偏離事項的情況來看，
- (a) 經過與我們及稅務顧問的討論以及審閱有關我們與第三方客戶及供應商就投資、製作及發行四部版權劇（有關2019年稅務合規自查）訂立的交易文件，聯席保薦人注意到所申報稅收優惠之政策背景，我們通過霍爾果斯檸萌或霍爾果斯檸萌紅茶履行於劇集投資、製作及發行過程中的合約義務來執行稅務規劃方案的初始承諾的意向，而霍爾果斯檸萌或霍爾果斯檸萌紅茶能夠按照相關協議條款規定履行合約義務；
  - (b) 經過與我們、稅務顧問及相關第三方服務提供商的討論及審閱有關上述稅務規劃方案實際執行情況的文件，聯席保薦人注意到，有證據表

---

## 業 務

---

明霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶具有積極意願想要按照最初規劃執行相關職能，而由於產生實際困難的原因及情況，最終導致偏離事項；

- (c) 在各稅務合規自查中發現的欠繳稅款之原因互不相關；及
  - (d) 經過與稅務顧問就其對中國政府相關經濟及稅收政策重點轉移之分析以及稅收徵管必然收緊進行的討論，以及與第三方服務提供商就2019年稅務合規自查之前霍爾果斯營商環境變化進行之討論，使聯席保薦人了解到財務人員對申請稅收優惠之規定作出解釋所用之依據之合理性；
- (3) 從一般稅務合規做法及內部控制措施角度來看，
- (a) (a)在稅務顧問進行的集團內公司間交易轉讓定價分析結果中，稅務顧問得出結論，所分析的有關集團內公司間交易不大可能因不符合「獨立交易」原則而進行任何進一步轉讓定價調整，及(b)在稅務顧問對本集團實體自其各自成立日期起及直至往績記錄期間末或相關集團實體註銷日期（以較早者為準）的稅務業務進行的稅務實質風險審查結果中，稅務顧問並無發現本集團承擔的任何實質性稅務風險；
  - (b) 由內部控制顧問就每次稅務合規自查所涉及事項有關的控制程序開展的審查，及根據審查，基於對我們集團內公司間交易及供應商發票管理流程進行的測試，內部控制顧問並不知悉任何重大缺陷；
  - (c) 以上詳細載列的經採納的強化內部控制措施，提出了稅務合規自查先前各情況中發現的欠繳稅款相關的特殊流程，而內部控制顧問在其審查（其中包括）我們稅務合規相關控制措施後，並無進一步建議；及

## 業 務

(d) 我們持續聘請第三方稅務專家提供稅務建議及支持，以協助我們確保持續稅務合規，我們的協議規定任何集團內公司間交易等事項均須經過稅務專家審查，這進一步表明我們根據相關稅務法律法規之規定管理業務之承諾。

(4) 經過與我們、我們的中國法律顧問、聯席保薦人之中國法律顧問及稅務顧問的討論，以及上述董事、中國法律顧問、聯席保薦人之中國法律顧問及稅務顧問之意見。

聯席保薦人並無發現任何與董事認為稅務合規自查並不構成重大或系統性違規行為之意見相抵觸之重大結果，且不會質疑董事之誠信及能力。

此外，經考慮以上所列因素，尤其是(1)以上所述我們所採納的強化內部控制措施及政策，(2)內部控制顧問確認，根據對我們集團內公司間交易及供應商發票管理流程進行的測試，其並不知悉任何重大缺陷，及(3)內部控制顧問並無就其對稅務相關內部控制措施之後續審查提出任何進一步建議，並無任何重大事項引起聯席保薦人之關注，從而令其對強化內部控制措施（倘由我們持續實施）防止再次發生類似違規行為之適當性及有效性提出質疑。

### 牌照、批文及許可證

我們的中國法律顧問已告知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已自中國相關政府主管部門取得對我們開展業務而言屬必要的所有牌照、許可證、批文及證書，且該等牌照、許可證、批文及證書仍具有十足效力。下表載列我們重要牌照及許可證的詳情：

序號	持有人	牌照、批文或許可證名稱	有效期
1.	上海檸萌	《廣播電視節目製作經營許可證》	2021年4月1日至 2023年3月31日
2.	上海檸萌	《電視劇製作許可證(甲種)》	2021年4月1日至 2023年3月31日
3.	上海檸萌	《電影發行經營許可證》	2021年10月21日至 2023年10月20日

## 業 務

序號	持有人	牌照、批文或許可證名稱	有效期
4.	檸萌悅心	《廣播電視節目製作經營許可證》	2021年4月1日至 2023年3月31日
5.	霍爾果斯檸萌紅茶	《廣播電視節目製作經營許可證》	2021年4月1日至 2023年3月31日
6.	東陽檸萌悅心	《廣播電視節目製作經營許可證》	2021年4月16日至 2023年3月31日
7.	檸萌開新	《廣播電視節目製作經營許可證》	2021年4月1日至 2023年3月31日
8.	東陽檸萌開新	《廣播電視節目製作經營許可證》	2021年4月16日至 2023年3月31日
9.	東陽檸萌	《廣播電視節目製作經營許可證》	2021年4月15日至 2023年3月31日
10.	霍爾果斯檸萌	《廣播電視節目製作經營許可證》	2021年4月1日至 2023年3月31日
11.	無人關機	《廣播電視節目製作經營許可證》	2021年4月1日至 2023年3月31日
12.	上海檸川	《廣播電視節目製作經營許可證》	2021年9月9日至 2023年9月8日
13.	海南檸萌	《廣播電視節目製作經營許可證》	2021年9月14日至 2023年3月31日
14.	與日俱增	《廣播電視節目製作經營許可證》	2022年3月1日至 2024年2月29日

---

## 業 務

---

### 風險管理及內部控制

#### 風險管理

我們的業務面臨各種風險，我們認為風險管理對我們的發展和成功至關重要。我們所面臨的主要經營風險包括（其中包括）日常運營管理、劇集管理、財務申報和記錄、遵守適用法律法規、總體市況變動以及對劇集製作、投資和發行的意見、中國監管環境的變動。有關我們面臨的若干風險的披露，請參閱本文件「風險因素」一節。

我們致力於採取嚴格符合法律及合規要求的有效風險管理方法，以實現合理的風險調整回報。尤其是，我們已於業務營運如財務申報、信息系統及人力資源等各個方面採用及實施風險管理政策。

#### **IP管理**

我們為自己建立了豐富的IP儲備而自豪。為了保護我們的IP，我們與僱員及供應商（包括企業實體及個人）簽訂協議，要求他們對我們的IP保密。我們設有專職人員，通過定期及臨時線上搜索來識別IP侵權活動，負責我們IP的日常保護。如果發現任何IP侵權行為，我們要求立即向我們的法律部門報告。我們的法律部門通常會簽發索償書，或通過投訴或訴訟來保護我們的知識產權。

#### **預算控制系統**

我們擁有完善的預算管理系統，用於預算的計劃、執行和調整。例如，我們的財務部預測我們項目的財務盈利能力以制定預算計劃。其後，我們根據每個項目的時間表及進度及時調整預算計劃。我們亦於每六個月審查本集團的經營預算執行情況，並相應調整盈利預測。當出現重大差異時，我們的高級管理層將評估和調整預算計劃。

具體而言，就各劇集及電影製作項目而言，我們成立專門的製作及財務團隊，以制定涵蓋IP採購、聘請演員及製作團隊以及購買設備、營銷及推廣服務的預算計劃。我們的法律部門審閱該等預算計劃，以確保遵守最新的中國法律及法規。預算計劃將由四名聯合創始人組成的綠燈委員會審閱及批准。此外，我們亦要求財務團隊根據預算計劃監控項目開支，以防止拍攝過程中超出預算。

---

## 業 務

---

### 法律及稅務合規管理

我們實施一系列政策監控我們的稅務相關事宜。具體而言：

- 我們已制定一整套稅務相關內部控制措施以確保我們持續合規，包括(i)稅務管理措施，其規定日常稅務處理、納稅申報程序、爭議解決程序及任何稅務不合規事件的報告程序；(ii)銷售及付款內部控制程序，其規定標準的銷售及付款流程，包括銷售預算管理、銷售開支管理、銷售人員績效考核、應收賬款催收及應急管理以及營銷行為準則；(iii)採購及供應商管理政策，其規定涵蓋詢比價、訂單處理及驗收的詳細管理程序；及(iv)如下文所詳述的轉讓定價管理政策；
- 就集團內公司間交易而言，為確保合約責任及集團實體所進行的實際工作適當一致，我們已完善合約管理政策，要求相關運營部門負責人（從日常運營角度）、財務經理（從會計及稅務合規角度）、法務經理（從法律合規角度）及高級管理層（從整體業務運營角度）審閱及批准合約。此外，為確保遵守中國企業所得稅法項下關於集團內公司間交易定價基準的獨立交易的規定，我們已制定轉讓定價管理政策，據此，我們須根據市場現行費率、預期預算及毛利率對集團內公司間交易定價。此外，上海檸萌於與客戶及第三方聯合投資者訂立協議時為代表本集團的指定訂約實體，且我們的集團內公司間交易將根據相關附屬公司的業務實質、實際承擔的職能和風險，並在符合適用的轉讓定價及中國稅收法律法規的情況下開展；
- 為避免採購成本確認不準確，我們已完善發票管理政策，要求會計人員仔細審閱及核實相關交易的真實性以及供應商於國家及地方稅務機關官方網站開出的發票的準確性及合理性，並確保所收取的各發票均如此審閱及核實；



## 業 務

- 為確保及時準確的納稅申報，我們已存置一份清單，當中載列我們日常運營所涉及稅項的詳細類型、稅率及申報週期，並要求我們的相關人員嚴格遵守及不時更新該清單。我們要求會計人員每月根據中國稅務法律、法規及政策的最新規定於我們的企業資源規劃系統上填寫納稅計算報告，並提交報告予財務經理進行審閱及批准。此外，會計人員須定期審閱我們的應繳稅項撥備、應繳稅項及實際已繳稅項，並及時作出相應調整；及
- 為確保準確及時地開具及申報增值稅發票，我們已於銷售及付款內部控制程序中規範增值稅發票的開具及申報流程。我們要求銷售人員根據相關協議中規定的付款條款及合約金額填寫標準化發票申請表格並將其提交予財務部以供審閱。於審核相關協議及發票金額後，財務部授權第三方開票代理據此開具增值稅發票。
- 為確保交易的真實性以及供應商開具發票的準確性及合理性，我們已制定供應商發票管理流程，要求會計人員對照已開具的發票核對合約金額及付款條款，並通過線上發票驗證系統驗證交易的真實性及發票的準確性。於驗證後，會計人員需將發票標記為「已驗證發票」，並將發票連同付款申請提交予財務經理供其審閱及批准。
- 為確保及時確認收入，我們已制定銷售及付款內部控制程序，以規定標準管理流程，包括收入確認程序。
  - 就我們授權版權劇的播映權而言，我們通常於自國家廣電總局取得《國產電視劇發行許可證》或向相關主管部門完成劇集的備案後，方將版權劇的母帶交付予電視台及網絡視頻平台客戶。我們的製作人員負責母帶的內部審查。於通過我們的內部審查後，我們通過郵寄或專人遞送將母帶交付予客戶。我們的客戶通常會在驗收完成後（即收到客戶平台技術部的技術檢驗專員簽字或蓋章的母帶）提供驗收文件，且我們的協議通常會規定授權期的開始日期，該日期通常發生在母帶驗

---

## 業 務

---

收之後。在我們履行該等義務後，我們在授權期開始（即當被許可人可獲得劇集並且被許可人能夠使用該授權並從中受益時）的當月（由於我們的會計期，通常在每個月末）確認收入。

- 就內容營銷服務而言：
  - 根據與植入式廣告客戶的協議，我們的內容營銷團隊與客戶就植入式廣告場景的細節進行溝通，我們取得客戶對我們履行合約責任的初步確認，並確定價格調整（如有）及協定合約金額總額。根據相關協議，客戶通常在劇集首次播映後提供驗收通知，而我們據此確認收入（由於我們的會計期，通常在每個月末）。
  - 根據與定制創意廣告客戶的協議，我們的內容營銷團隊通過電子郵件將帶有水印的廣告視頻發送予客戶以供其審閱及驗收。客戶通常以書面形式提供其驗收通知。我們於收到客戶書面驗收及我們確定價格調整（如有）以及與客戶協定合約金額總額的當月（由於我們的會計期，通常在每個月末）確認收入。
  - 由於全案營銷活動涉及多項履約責任，客戶可分別從中受益，我們根據相關協議提供全案營銷活動服務。客戶通常以書面形式提供其驗收通知。我們在履行每項履約義務時確認收入。對於定制營銷服務，我們在相關服務期間確認收入。對於定制營銷產品，我們在收到客戶書面驗收並確定價格調整（如有）的當月確認收入。
- 就定制劇集的製作而言，我們將定制劇集的母帶交付予客戶，客戶則負責將劇集提交予國家廣電總局供其審查並取得《國產電視劇發行許可證》／向相關主管部門完成劇集的備案。我們取得首輪播映證明並於定制劇集首輪播映的當月（由於我們的會計期，通常在每個月末）確認收入。

---

## 業 務

---

- 我們盡力遵守不時適用於我們行業及業務的所有最新稅務申報規定。為此，我們已指派專職人員持續追蹤適用中國稅務法律、法規及政策的發展。我們亦要求負責稅務申報的相關人員與主管部門保持密切溝通，並積極尋求有關部門的意見及指引，以充分了解最新稅務申報規定。此外，我們亦保存所有稅務申報申請的記錄、內部稅務管理報告、企業所得稅結算及支付報告以及稅務機關簽發的批准及文件，以供不時審閱及檢查。

我們致力確保合法經營，並已制定法律合規措施。我們的法律部門主要負責持續追蹤法律法規及政策的不斷發展，包括（例如）國家稅收政策、有關劇集及電影製作以及營銷及推廣的法規。我們的法律部門及其他負責部門亦負責與主管部門溝通，並不時進行法律研究及學習，並向管理層提供最新資料，以確保我們日常營運的法律合規。此外，我們的法律部門亦為新員工提供合規培訓。

具體而言，為確保我們持續遵守《關於進一步加強文藝節目及其人員管理的通知》，我們與演員及導演訂立的協議包括負面報道條款，其中規定，倘發生與彼等有關的任何訴訟、個人不當行為、謠言或負面新聞影響我們的相關劇集發行，我們有權要求賠償我們支付給彼等的服務費。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無違反有關通知而成為任何中國監管部門的任何審查、問詢或調查對象。

為確保我們持續遵守《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》，我們已根據該通知的要求制定我們的預算計劃。具體而言，我們對劇集項目的總預算進行估算並根據通知的規定釐定我們能夠支付予演員及主要演員的最高片酬金額，當中計及與各名演員控制的實體或與各名演員的其他緊密聯繫人的交易。此外，我們將披露演員及主要演員片酬的報告提交予當地主管部門進行審批，於彼等審批後我們方可獲得《國產電視劇發行許可證》。

---

## 業 務

---

### **財務報告風險管理**

我們已就財務報告風險管理制定一套會計政策，如財務報告管理政策、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。我們已制定多項程序以落實該等會計政策，且我們的財務部門會定期根據該等程序審查我們的管理賬目。我們亦向財務部門人員提供定期培訓，以確保彼等了解我們的會計政策。

### **信息系統風險管理**

我們已採納定期系統檢查、密碼政策、用戶授權審批和數據備份以及數據恢復測試等程序來保護我們的信息資產，確保我們的運營數據得到妥善管理。我們身處劇集製作行業，因此在製作過程中防止洩漏對我們而言至關重要。在正式播出之前，我們要求須有製作人的批准，任何製作人員和其他人員（包括財務及法律部門人員）方能對視頻片段進行審查。僅當相關製作人批准有關審查且我們的製作團隊添加水印顯示審查的目的和日期以及人員身份時，我們才會允許相關人員使用我們指定的安全平台審查播映的視頻片段，以確保機密性及防止洩漏。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信息洩露或數據丟失事件。

### **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項培訓。我們已制定經高級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、利益衝突及貪污的內部規則及指引。我們為僱員提供培訓，幫助彼等充分理解我們的指引。我們亦制定反腐敗政策以防止腐敗問題。我們的所有員工均可使用我們的反腐敗報告系統，匿名向我們的組織與人力資源部門以及法律部門報告，供其調查及採取進一步行動。

### **審核委員會經驗及資格以及董事會監督**

我們已成立審核委員會，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。審核委員會由三名董事組成，即唐松蓮女士、張嶸先生及龍宇女士。有關審核委員會成員的專業資格及經驗，請參閱「董事及高級管理層－董事」。我們的法律部門負責審查內部控制的有效性，並向審核委員

---

## 業 務

---

會報告所發現的任何問題。法律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問題及為解決有關問題而採取的相應措施。法律部門向審核委員會報告，以確保所發現的任何重大問題能及時傳達予委員會。審核委員會其後討論有關問題，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*

審核委員會、法律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[編纂]，我們已於2021年5月委聘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，我們已採取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、貿易應付款項及長期資產管理政策、加強知識產權保護政策、嚴控反貪污、賄賂及反洗錢行為以及採納財務申報及資料披露程序。內部控制顧問對我們根據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。

### *反腐敗、反賄賂及反洗錢政策*

我們制定反腐敗、反賄賂及反洗錢政策，以防止此類行為的發生。該政策說明反腐敗、反賄賂及反洗錢的潛在行為及相關措施。我們開放內部舉報渠道，讓我們的員工可以舉報任何腐敗行為，且我們的員工亦可以進行匿名舉報。我們的人力資源及行政部門將會同法律部門調查任何舉報事件並採取適當措施。