

財務資料

閣下應連同我們的經審核綜合財務資料一併閱讀以下討論及分析，包括載於本文件附錄一會計師報告的有關附註。我們的綜合財務資料乃根據香港財務報告準則編製，該等準則可能與其他司法權區（包括美國）公認的會計原則於重大方面存在差異。

以下討論及分析載有前瞻性陳述，其反映我們現時對牽涉風險及不明朗因素的未來事件及財務表現的看法。該等陳述乃基於我們按照我們對過往事件、當前狀況及預期未來發展的經驗及看法，以及我們認為在有關情況下屬適當的其他因素所作出的假設及分析。我們的實際業績可能因若干因素而與該等前瞻性陳述中所預測者存在重大差異。在評估我們的業務時，閣下應審慎考慮本文件「風險因素」及「前瞻性陳述」各節所提供的資料。

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中排名第四。我們擁有深厚的版權IP儲備，通常創作高收視率劇集。自2014年於上海成立以來，我們致力於劇集投資、製作、推廣、發行、授權及衍生品等全價值鏈運營。

於往績記錄期間，我們的收入主要產生自(i)我們製作的版權劇播映權授權；(ii)內容營銷；及(iii)其他業務。於2019年、2020年及2021年以及截至2022年3月31日止三個月，我們的收入分別為人民幣1,794.2百萬元、人民幣1,426.2百萬元、人民幣1,249.0百萬元及人民幣470.6百萬元。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2022年3月31日止三個月，我們的毛利分別為人民幣400.8百萬元、人民幣545.8百萬元、人民幣559.0百萬元及人民幣183.2百萬元，且我們的毛利率分別為22.3%、38.3%、44.8%及38.9%。

呈列基準

根據本公司重組（有關詳情詳細闡述於本文件「歷史、重組及公司發展－重組」一節），本公司於2021年8月31日成為現時組成本集團的各公司的控股公司。由於重組僅涉及在現存公司之上加入新控股公司且並無導致各自的投票及實益權益出現任何變動，故財務報表已應用合併會計原則作為當時控股公司的延續呈列，猶如重組已於往績記錄期間初完成。

財務資料

由於法律禁止外商於中國擁有劇集製作、發行及播映權授權業務，所以由上海檸萌進行的主要業務被禁止或限制由外商擁有。我們的全資附屬公司上海檸合已與併表聯屬實體及註冊股東訂立一系列合約安排。合約安排使上海檸合對併表聯屬實體行使實際控制權及取得併表聯屬實體絕大部分經濟利益。因此，本公司根據合約安排控制併表聯屬實體，儘管我們於併表聯屬實體並無擁有任何直接或間接股權。合約安排的詳情於本文件「合約安排」一節披露。我們並無擁有併表聯屬實體的任何股權。

我們於往績記錄期間的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表包括現時我們旗下所有公司自最早呈列日期或自該等附屬公司及／或業務成立或收購日期（以較短期間為準）起的業績及現金流量。我們截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日的綜合財務狀況表已經編製，以使用現有賬面值呈列現時我們旗下附屬公司的資產及負債。概無作出調整以反映因重組而產生的公平值或確認任何新資產或負債。所有集團內公司間的交易及結餘已於綜合入賬時對銷。

我們的歷史財務資料乃根據香港財務報告準則編製。自2022年1月1日開始之會計期間生效之所有香港財務報告準則，連同相關過渡性條文已由我們於編製整個往績記錄期間歷史財務資料時貫徹應用。歷史財務資料乃按歷史成本慣例編製，惟已按公平值計量的按公平值計入損益的金融資產除外。

影響我們經營業績的主要因素

我們認為以下為影響我們的經營業績的主要因素：

我們製作高質量熱門劇集的能力

我們是一家基於深厚的版權IP儲備，通常創作高收視率劇集的中國劇集公司。我們的經營業績在很大程度上取決於我們開發優質IP儲備及製作高收視率劇集的能力。自我們成立以來及直至最後實際可行日期，我們已製作17部劇集，其中15部為版權劇。此外，截至最後實際可行日期，我們有兩個正處於拍攝中／後期製作中及預售階段的劇集項目。我們的劇集涵蓋都市情感、英雄主義、古裝及現實生活等一整套熱門主題。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年中國的行業平均水平及我們前五大競爭對手（按收入劃分）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

財務資料

或網絡視頻平台有效觀看計，我們有劇集躋身十大熱播劇，於2021年更是躋身五大熱播劇。我們未來的成功取決於我們進一步開發優質版權IP的能力以及發行渠道及觀眾對我們劇集的接受度。此外，我們製作優質熱門劇集的能力獲得參與我們劇集開發、製作及推廣的行業專業人士的支持，包括才華橫溢的編劇、導演及演員、拍攝及劇組人員以及推廣機構。我們認為，作為一家具有良好往績記錄的劇集製作公司，未來我們能夠利用我們的市場領先地位、版權IP儲備以及來自領先行業專業人士的優質服務，持續製作高質量熱門劇集。

我們基於項目的業務性質

於往績記錄期間，我們的收入主要來自向網絡視頻平台、電視台或其他第三方發行商授權版權劇播映權。我們的業務性質一般以項目為基礎，而我們劇集項目的收入及毛利可能視乎我們製作及交付的劇集類型、數目及各劇集的集數而有所不同。尤其是，我們的收入在很大程度上受我們製作的特定或有限數目的劇集的集數及授權費影響。例如，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)授權予我們客戶的首播版權劇總集數由2020年的127集減至2021年的115集，及(ii)於2021年播映的《陪你逐風飛翔》每集授權費相對較低。此外，特定劇集的成本對我們毛利率的影響可能影響我們同期的經營業績。例如，我們版權劇的毛利率由2019年的17.2%增加至2020年的42.2%，主要由於我們製作《九州縹緲錄》的製作成本相對較高但毛利率低。

監管環境及行業趨勢

我們的劇集製作及發行普遍受影響中國劇集行業的具有不確定性的政府法規及政策以及不斷變化的市場趨勢影響。根據弗若斯特沙利文的資料，劇集投資額由2019年的人民幣312億元增至2021年的人民幣340億元。中國劇集市場預期會恢復，且預期投資於未來幾年有所增加。我們的業務及經營業績亦受我們行業適用的政府政策及法規的影響。倘政府政策變動引致我們無法按照業務計劃發行劇集，我們可能被要求押後發行，所發行劇集價格將低於我們所預期的價格。此外，主管部門可能於劇集投資、開發、製作、發行及播映實施額外或更為嚴格的法律或法規。此舉可能會對我們的經

財務資料

營業績及財務狀況造成不利影響。例如，國家廣電總局已頒佈《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》，對每部劇集的最高集數及時長加以限制。由於我們的劇集數目及時長減少，此可能對授權版權劇的收入造成影響且可能會限制我們的植入式廣告服務。

我們及時獲得充裕資金的能力

劇集製作及發行業務屬資本密集性質。我們的經營業績主要受製作版權劇的成本影響，此乃於往績記錄期間佔銷售成本的最大一部分。我們在向客戶收取全額付款前須預先支付許多有關成本。因此，適時獲得充裕資金及我們管理成本的能力對我們實施製作及投資計劃至關重要。於往績記錄期間，我們主要通過運營產生的現金流入、銀行貸款及其他借款以及股東提供的股權融資來應付營運資金的需求。我們計劃未來以類似的資金來源為我們的劇集提供資金。倘我們未來無法獲得充裕資金，則會影響製作及投資計劃，繼而對我們的財務狀況造成負面影響。

我們管理經營現金流量的能力

我們的收入直接來自各方（包括網絡視頻平台、電視台及第三方發行商）或由其進行結算。我們通常於開拍前或開拍後不久預售版權劇，其允許我們收取預付款項。我們的現金流量及盈利能力亦受客戶就我們向其所提供服務按時結算付款的影響。儘管在一般情況下，按合約約定一次性付款或根據相關協議所載里程碑付款時間表分期付款，但實際上，客戶的實際結算期可能很長。截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，我們的貿易應收款項及應收票據分別為人民幣462.1百萬元、人民幣255.8百萬元、人民幣385.6百萬元及人民幣550.1百萬元。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2022年3月31日止三個月，我們的貿易應收款項週轉天數分別為50日、89日、89日及83日。我們認為，貿易應收款項及應收票據的結餘水平以及貿易應收款週轉一般符合行業慣例。我們預期，我們及時收取貿易應收款項及應收票據的能力將繼續對我們保持流動資金和擴張速度至關重要。

財務資料

稅收優惠待遇及政府補助

我們的中國附屬公司及併表聯屬實體須按法定企業所得稅稅率25%繳稅。然而，霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶於首次產生收入的年度起五年內有權獲豁免繳納企業所得稅。由於中國政府機關將採取的稅收政策可能有變，概不保證我們將來能夠繼續享有免稅。於2019年、2020年及2021年以及截至2022年3月31日止三個月，當地政府亦向我們授出多項財政補貼，而我們於綜合損益表中其他收入分別錄得政府補助人民幣28.8百萬元、人民幣13.4百萬元、人民幣42.3百萬元及人民幣5.3百萬元。倘我們失去適用於我們的任何稅收優惠待遇或政府補助或有關待遇及補助大幅減少或實際稅率上升，則稅項開支將相應增加，因此對我們的經營業績及財務狀況造成不利影響。

關鍵會計政策及估計

我們的若干會計政策要求我們採用估計及假設以及有關會計項目的複雜判斷。我們在應用我們的會計政策時所使用的估計及假設以及所作出的判斷對我們的財務狀況及經營業績有重大影響。我們的管理層根據過往經驗及其他因素（包括行業慣例及有關情況下被視為對未來事件的合理預期）持續評估該等估計、假設及判斷。於往績記錄期間，我們管理層的估計或假設與實際結果並無任何重大偏差，且我們並無對該等估計或假設作出任何重大變動。我們預期該等估計及假設於可見將來不會有任何重大變動。

下文載列我們認為對我們至關重要或涉及我們編製財務報表時所用最重大估計、假設及判斷的會計政策。我們的重大會計政策、估計、假設及判斷對了解我們的財務狀況及經營業績頗為重要，詳情載於本文件附錄一會計師報告附註2及3。

收入確認

來自客戶合約的收入

來自客戶合約的收入於貨品或服務的控制權轉移予客戶時，按反映我們預期就交換該等貨品或服務有權收取的對價金額確認。

財務資料

當合約對價包括可變金額，則對價金額估計為我們就向客戶轉移貨品或服務而有權換取的金額。可變對價於合約開始時估計並受到限制，直至與可變對價相關的不確定性其後獲得解決時，已確認的累計收入金額很大可能不會出現重大收入撥回為止。

當合約包含就向客戶轉移貨品或服務為客戶提供超過一年的重大融資利益的融資部分，則收入按應收款項的現值計量，並使用我們與客戶於合約開始時進行的單獨融資交易所反映的貼現率貼現。倘合約中包含為我們提供超過一年的重大融資利益的融資部分，則合約項下已確認收入包括根據實際利率法於合約負債中計算的利息開支。對於客戶付款與轉讓承諾的貨品或服務之間的期限為一年或以下的合約，則採用香港財務報告準則第15號的可行權宜方法，不會因重大融資部分的影響調整交易價格。

我們主要從事劇集播映權授權。收入按與客戶的合約指定已收或應收對價的公平值計量。

(a) 版權劇播映權授權

劇集播映權授權所得收入於獲授權人可取得劇集且獲授權人能夠使用授權並從中受益的時間點確認，一般為在國家廣電總局批准後交付劇集時或從國家廣電總局的省級分支機構接獲劇集發行許可證時。在授予許可證的時間點，客戶獲得了播映劇集的權利。

於兩種情況下存在可變對價。具體而言：

- (1) 與客戶訂立的若干協議訂明，本集團有權根據實際播映表現（包括收視率或新增會員訂閱或會員續訂）獲得額外分紅。該等額外分紅所得收入於客戶釐定及確認有關金額時確認。
- (2) 倘本集團授權的劇集於授權期內根據相關播映權許可協議自播映渠道下架，則可就若干客戶作出追溯價格調整。

財務資料

根據香港財務報告準則第15號第56段，僅於當與可變對價相關的不確定性其後獲得解決時，已確認的累計收入金額很大可能不會出現重大撥回的情況下，實體須於交易價格中計入部分或全部可變對價的金額。

與額外分紅有關的可變對價於最初確認授權費收入時受到限制，因此，有關可變對價於當時未確認為收入，但僅於不確定因素獲解決（即獲得版權劇播映業績）之前未確認，這對於我們得出以下結論至關重要：已確認累計收入金額中不大可能會發生有關額外分紅的重大撥回。

因劇集於授權期內自播映渠道下架的風險而產生的與價格調整有關的可變對價不受限制，原因是我們預計，當不確定因素（即版權劇自播映渠道下架的不確定因素）獲解決時，預期價格調整並不重大。

只有在已確認的累計收入金額很大可能出現重大撥回的情況下，可變對價方會受到限制。根據香港財務報告準則第15號第57段，於評估累計收入金額是否有很大可能出現重大撥回時，將考慮若干表明收入撥回可能性及幅度的因素，包括，例如(1)易受實體影響以外因素影響的對價金額及(2)實體處理類似合約的經驗。就(1)項而言，截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，因劇集自播映渠道下架的風險而產生的有關價格調整的可變對價最高風險金額（即在最壞情況下，即授權期內所有劇集均從播映渠道下架，且有關客戶要求就餘下授權期悉數退還合約授權費時，將退還予客戶的合約總額）分別為人民幣3,266百萬元、人民幣4,506百萬元、人民幣5,591百萬元及人民幣6,016百萬元。採用預期價值法，並經考慮劇集自播映渠道下架的風險的可能因素後，截至往績記錄期間各年末，我們所製作的版權劇可變對價的估計總額不到人民幣1.5百萬元，佔各年度授權收入不到0.15%（詳見下文）。就(2)項而言，我們擁有豐富的版權劇播映權授權經驗且自我們成立直至最後實際可行日期，我們從未因版權劇於

財務資料

授權期結束前自播映渠道下架而向客戶退還任何授權費。因此，我們認為當不確定因素獲解決時，授權費已確認累計收入金額有很大可能不會出現重大撥回，因此與劇集於授權期自播映渠道下架的風險所導致的價格調整有關的可變對價不受限制。

退款負債乃就退還部分或全部已收（或應收）客戶對價的責任確認，並按我們最終預期將須退還予客戶的金額計量。

退款負債不適用於額外分紅，原因是對可變對價的限制獲解除（獲得實際播映業績）之前，我們不會收取額外分紅或有應收額外分紅。

於往績記錄期間，並無就因劇集於授權期內自播映渠道下架的風險而發生的價格調整而確認退款負債，原因是將予退還的估計金額並不重大，詳情如下文所述。

於往績記錄期間製作的兩部版權劇存在與額外獎金有關的可變對價，包括《三十而已》及《小敏家》。根據與版權劇客戶的相關協議，我們有權收取(i)授權費；及(ii)根據相關版權劇的實際播映表現確定的額外分紅。根據協議，關於《三十而已》及《小敏家》的與額外獎金有關的可變對價分別為人民幣9.4百萬元及人民幣9.4百萬元。因此，我們於2021年達到規定的播映表現後，就《三十而已》確認可變對價收入為人民幣9.4百萬元，及於截至2022年3月31日止三個月就《小敏家》確認可變對價收入為人民幣9.4百萬元。下表載列於往績記錄期間就兩部版權劇確認為收入的可變對價金額。

	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
《三十而已》	-	-	9,433	9,433	-
《小敏家》	-	-	-	-	9,433

財務資料

自成立以來及於往績記錄期間製作的所有版權劇存在與版權劇於授權期內從播映渠道下架的可能性的有關可變對價。可變對價的金額是特定時間點上風險估計的函數，等於我們於授權期間在版權劇從播映渠道下架情況下須退還的最大授權費（即最大風險）乘以各版權劇從播映渠道下架的可能性風險系數（即可能性）。關於這項工作，我們委聘了第三方認可的估值師，在與管理層討論、了解最新行業慣例及經濟狀況的基礎上，根據授權期內的剩餘年份使用隨機模擬方法製作不同情境下的風險可能性系數矩陣。根據估值報告，首播版權劇的風險可能性系數範圍為0.0405%至0.0825%之間，正在重播的版權劇的風險可能性系數範圍為0.0036%至0.0456%之間，這取決於版權劇的剩餘授權期（一至十年不等），風險可能性系數隨著剩餘授權期年份的減少而降低。因此，截至往績記錄期間各期間期末，已製作版權劇的可變對價估計總額少於人民幣1.7百萬元，佔於各期間授權收入的百分比不足0.4%，因此被視為屬不重大。

(b) 定制劇集製作

我們通過評估我們對客戶的承諾性質來釐定我們在定制劇集製作中是否為委託人或代理人。釐定我們是否作為向客戶提供貨品或服務的委託人或代理人時，我們首先須於已承諾貨品或服務轉移至客戶前確認該等貨品或服務的控制人。為評估服務轉移至客戶前是否由我們控制，我們已考慮多項因素，包括但不限於我們是否(i)為安排的主要義務人；(ii)擁有一般存貨風險；(iii)擁有釐定售價的酌情權。我們為主要義務人並面臨有關安排的一般存貨風險，該安排獲得對以下任何事項的控制：(i)來自其他方且我們隨後轉移至客戶的貨品或其他資產；(ii)另一方履行服務的權利，使我們能夠引導該方代表我們向客戶提供服務；(iii)來自其他方且我們隨後在向客戶提供已承諾貨品或服務方面與其他貨品或服務結合的貨品或服務。倘我們於服務轉移至客戶前為委託人並控制已承諾的服務，則按總額基準記錄收入。而倘我們的角色為安排提供服務，則我們為代理人，並將我們就代理服務保留的淨額記錄為收入。

財務資料

於往績記錄期間，由於我們就定制劇集製作收取固定製作費，我們並無面臨任何一般存貨風險，因此我們擔任代理並按淨額基準確認定制劇集製作的收入。

由於定制劇集製作的對價於播映前全面受限，定制劇集製作的收入於定制劇集獲客戶接納的時間點（通常為首播發生時）確認。

(c) 內容營銷

內容營銷涉及製作投放於我們製作的劇集或將與劇集一併播放的廣告。於往績記錄期間，我們(i)向客戶提供植入式廣告服務；(ii)開發及製作定制創意廣告，並於在網絡視頻平台播映的劇集中投放有關廣告；及(iii)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。內容營銷所得收入按以下方式確認：

植入式廣告服務所得收入於植入式廣告客戶接納有關服務及合約金額可予釐定時確認。僅當客戶幾乎完全確定版權劇中的植入式廣告可播映時，其方會「接納」植入式廣告服務。於確認收入之時，我們已基本履行與植入式廣告客戶訂立的協議所協定的履約責任。

我們認為，我們於植入式廣告服務項下的履約責任於向網絡視頻平台或電視台交付母帶後已大致達成，原因如下：

- (1) 於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的版權劇母帶的交付時間一直為同一劇集首次播映的同月；
- (2) 於母帶交付至相關媒體平台時，我們已自國家廣電總局取得相關發行許可證，意味著國家廣電總局已審閱及批准相關劇集的內容，包括相關植入式廣告的內容，且劇集的播映時間表已獲相關媒體平台確認；

財務資料

- (3) 自本公司成立以來，並無發生在母帶交付至媒體平台後，我們無法就播映劇集取得相關發行許可證的情況，或相關發行許可證遭撤銷或終止，導致我們的劇集在所有集數獲播映之前提前終止播映；及
- (4) 於往績記錄期間，植入式廣告的收入於相關版權劇播映大致完成且合約金額可予釐定的時間點確認。我們的管理層認為，鑒於已基本播映的劇集內容（包括嵌入其中的植入式廣告場景的內容）為公開資料，倘相關客戶於播映已基本完成時並無就其中的植入場景的內容提出任何爭議或疑慮，此為管理層釐定客戶已接受服務及我們的責任已獲履行提供了充分的基礎。

我們相信，植入式廣告服務的收入確認政策在任何重大方面與行業慣例並無不一致。

定制創意廣告所得收入於所承諾商品或服務（即定制創意廣告）的控制權轉移至客戶（如網絡視頻平台）的時間點確認，通常於客戶確認接獲有關商品或服務後及當合約金額可釐定時進行確認。

其他內容營銷服務（包括提供定制營銷活動或短視頻內容等營銷服務或商品）所得收入於客戶獲得服務或消費服務同時進行的時間段內確認，或於根據相關合約條款向客戶交付及客戶接收產品的時間點及當合約金額可釐定時確認。

(d) 劇集元素授權

銷售劇集元素（劇本材料、剪輯、音樂等）授權的收入於劇集相關無形資產的使用權轉讓予被授權人且合約金額可予釐定的時間點確認。

以銷售為基礎的特許權使用費僅於發生以下事件（以較後者為準）時確認為收入：(a)其後銷售發生；及(b)部分或全部以銷售為基礎的特許權使用費已獲分配的履約責任已獲履行（或部分履行）。

財務資料

(e) 藝人經紀服務收入

藝人經紀服務收入來自劇集演員獲取服務、藝人參與娛樂活動及電視節目。收入按服務期限確認。自2020年2月出售上海萌揚起，我們已終止藝人經紀服務。

其他來源所得收入

利息收入通過採用將金融工具的估計未來所收現金在預計年期（或較短期間（如適當））內準確貼現至金融資產賬面淨值的利率，以實際利率法按應計基準予以確認。

根據我們無權享有任何劇集的法定權利（即版權、播映權）份額的聯合融資安排，我們支付的投資金額確認為金融資產，其後乃分別按攤銷成本（就固定回報投資而言）或公平值（就可變回報投資而言）計量，其收益或虧損分別於其他收入（就固定回報投資而言）或收入（就可變回報投資而言）內確認。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與損益以外確認的項目有關的所得稅於損益以外確認，即於其他全面收益或直接於權益確認。

流動稅項資產及負債根據於各往績記錄期間末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法），並經考慮我們營運所在國家的現行詮釋及慣例，按預期可從稅務機關收回或向其支付的金額計量。

遞延稅項就於各往績記錄期間末資產及負債稅基與其用作財務申報的賬面值之間的所有暫時差額按負債法計提撥備。

遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額予以確認，惟以下情況除外：

- (i) 當遞延稅項負債由初步確認商譽或並非業務合併的交易中的資產或負債產生，且在進行交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響；及

財務資料

- (ii) 就與附屬公司、聯營公司及合營企業的投資相關的應課稅暫時差額而言，當撥回暫時差額的時間可以控制，且暫時差額可能不會於可見將來撥回。

遞延稅項資產就所有可扣減暫時差額、結轉未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損確認。在可能出現可用作抵銷可扣減暫時差額、結轉未動用稅務抵免及未動用稅項虧損的應課稅利潤的情況下，方會確認遞延稅項資產，惟以下情況除外：

- (i) 當有關可扣減暫時差額的遞延稅項資產由初步確認並非業務合併的交易中的資產或負債產生，且於進行交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響；及
- (ii) 就與附屬公司、聯營公司及合營企業投資相關的可扣減暫時差額而言，在暫時差額有可能在可預見將來撥回，且有可能出現可用作抵銷暫時差額的應課稅利潤時，方會確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值在各往績記錄期間末進行檢討，倘不再可能有充足應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產，則予以削減。倘可能有充足應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產，則會在各往績記錄期間末重新評估未確認的遞延稅項資產，並予以確認。

遞延稅項資產及負債按變現資產或償還負債期間的預期適用稅率計量，並以各往績記錄期間末前已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法）為基礎。

遞延稅項資產及遞延稅項負債僅限於我們擁有可依法強制執行的權利抵銷即期稅項資產及即期稅項負債，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與由同一稅務機關對同一納稅實體或不同納稅實體（其有意以淨額結算即期稅項負債及資產或變現資產以及一併結算負債）於未來各期間（期間遞延稅項負債或資產的大部份款項預計將清償或收回）徵收的所得稅有關時可抵銷。

財務資料

投資及其他金融資產

初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類為其後按攤銷成本、按公平值計入其他全面收益及按公平值計入損益計量。

金融資產於初步確認時的分類取決於金融資產的合約現金流量特徵以及我們管理該等金融資產的業務模式。除不包括重大融資部分或我們已應用可行權宜方法不調整重大融資部分影響的貿易應收款項外，我們初步按公平值計量金融資產；倘屬並非按公平值計入損益的金融資產，則另加交易成本。不包括重大融資部分或我們已應用可行權宜方法的貿易應收款項根據上文「收入確認」所載的政策按根據香港財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或公平值計入其他全面收益分類並計量，其需要產生純粹為支付本金及未償還本金的利息（「純粹為支付本金及利息」）的現金流量。不論業務模式，並非純粹為支付本金及利息的現金流量的金融資產按公平值計入損益分類及計量。

我們管理金融資產的業務模式指其管理金融資產以產生現金流量的方式。業務模式決定現金流量會否源於收取合約現金流量、出售金融資產或同時源於兩者。按攤銷成本分類及計量的金融資產以目的為收取合約現金流量而持有金融資產的業務模式持有，而按公平值計入其他全面收益分類及計量的金融資產則以目的為收取合約現金流量及出售而持有的業務模式持有。並非以上述業務模式持有的金融資產按公平值計入損益分類及計量。

所有正常買賣金融資產均於交易日（即我們承諾買賣該資產當日）確認。正常買賣指須按照市場規定或慣例一般指定的期間內交付資產的金融資產買賣。

財務資料

其後計量

金融資產其後計量視乎以下分類：

按攤銷成本計量的金融資產 (債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產其後採用實際利率法計量，並須予減值。倘資產被終止確認、修改或出現減值，則收益及虧損於損益中確認。

按公平值計入其他全面收益的金融資產 (債務工具)

就按公平值計入其他全面收益的債務投資而言，利息收入、外匯重估及減值虧損或撥回於綜合損益及其他全面收益表確認，計算方式與按攤銷成本計量的金融資產者相同。餘下公平值變動於其他全面收益確認。終止確認後，於其他全面收益確認的累計公平值變動轉撥至綜合損益及其他全面收益表。

按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產按公平值於財務狀況表列賬，而公平值變動淨額於損益確認。

該類別包括我們並無不可撤銷地選擇按公平值計入其他全面收益進行分類的股權投資。歸類為按公平值計入損益的金融資產的股權投資的股息於支付權確立時亦於損益中確認為其他收入。與股息相關的經濟利益很可能流入本集團，且股息金額能可靠地計量。

業務合併及商譽

業務合併採用收購法入賬。轉讓對價以收購日期的公平值計量，該公平值為我們所轉讓資產於收購日期的公平值、我們自收購對象前擁有人承擔的負債以及我們發行以換取收購對象控制權的股本權益的總和。就各項業務合併而言，我們選擇以公平值或收購對象可識別資產淨值的應佔比例，計量於收購對象屬現有擁有權權益並使持有人於清盤時有權按比例分佔資產淨值的非控股權益。非控股權益的所有其他組成部分按公平值計量。收購相關成本於產生時支銷。

財務資料

當所收購的一組活動及資產包括共同對創造產出能力作出重大貢獻的投入及實質性流程時，我們確定我們已收購一項業務。

倘我們收購一項業務時，則其會根據合約條款、截至收購日期的經濟環境及相關條件來評估所承擔的金融資產及負債，以作出適合的分類及指定，其中包括分開收購對象主合約中的植入式衍生工具。

倘業務合併分階段進行，先前持有的股權按收購日期的公平值重新計量，而由此產生的任何收益或虧損於損益內確認。

收購方將予轉讓的任何或然對價按收購日期的公平值確認。分類為資產或負債的或然對價按公平值計量，公平值的變動於損益確認。分類為權益的或然對價並不重新計量，而其後結算於權益內入賬。

商譽初步按成本計量，即已轉讓對價、就非控股權益確認金額及我們先前持有的收購對象股權的任何公平值總額超逾所收購可識別資產淨值及所承擔負債的差額。倘該對價及其他項目的總和低於所收購資產淨值的公平值，其差額（經重估後）將於損益確認為議價購買收益。

於初步確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年進行減值測試，或有事件發生或情況改變顯示賬面值可能減值時，則會更頻密進行測試。我們截至2019年12月31日進行商譽的年度減值測試。為進行減值測試，因業務合併而收購的商譽自收購日期被分配至預期可從合併產生的協同效益中獲益的我們各個現金產生單位或現金產生單位組別，而無論我們其他資產或負債是否已分配予該等單位或單位組別。

減值透過評估與商譽有關現金產生單位（現金產生單位組別）的可收回金額釐定。倘現金產生單位（現金產生單位組別）的可收回金額低於賬面值，則會確認減值虧損。就商譽確認的減值虧損不會於往後期間撥回。

財務資料

倘商譽被分配至某一現金產生單位（或現金產生單位組別）且該單位的部分業務被出售，則在釐定出售業務的收益或虧損時，與所出售業務相關的商譽計入該業務的賬面值內。在此等情況下出售的商譽根據所出售業務的相對價值與現金產生單位保留的部分計量。

無形資產（商譽除外）

獨立收購的無形資產於初步確認時按成本計量。於業務合併收購的無形資產成本為於收購當日的公平值。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。年期有限的無形資產其後於可使用經濟年期內攤銷，並於該無形資產可能出現減值跡象時評估減值。可使用年期有限的無形資產的攤銷期及攤銷方法須至少於各財政年度結束時檢討。

軟件

已購買的軟件按成本減任何減值虧損列賬，並按其估計可使用年期3年以直線法攤銷。

商標

商標按成本減任何減值虧損列賬，並按其估計可使用年期10年以直線法攤銷，有關年期較法定註冊期限及預期商標會因產品商業化而產生現金流入淨額的期限短。

藝人經紀協議

藝人經紀協議按成本減任何減值虧損入賬，並根據藝人經紀協議33個月之合約期限攤銷。

不競爭協議

不競爭協議按成本減任何減值虧損入賬，並於不競爭協議40個月之合約期限內以直線法攤銷。

政府補助

政府補助在合理保證可收取補助及所有附帶條件均可遵守的情況下按其公平值確認。當補助與支出項目有關，則在擬用作補償的成本支銷期間按系統基準確認為收入。

財務資料

金融負債

初步確認及計量

金融負債於初步確認時分類為按公平值計入損益的金融負債、貸款及借款、應付款項或於有效對沖中指定為對沖工具的衍生工具（如適用）。

所有金融負債初步按公平值確認，而倘為貸款及借款以及應付款項，則扣除直接歸屬的交易成本。

我們的金融負債包括貿易及其他應付款項、租賃負債、按公平值計入損益的金融負債、應付一家合營企業款項、應付一名關聯方款項、應付股息以及計息銀行及其他借款。

其後計量

金融負債其後計量視乎以下分類：

按公平值計入損益的金融負債

按公平值計入損益的金融負債包括持作買賣的金融負債及於初步確認時指定為按公平值計入損益的金融負債。

倘金融負債是為近期購回而產生，則分類為持作買賣。此類別亦包括我們所訂立並非指定用於香港財務報告準則第9號所界定對沖關係的對沖工具的衍生金融工具。獨立植入式衍生工具亦分類為持作買賣，除非該等衍生工具被指定為有效對沖工具。持作買賣負債的收益或虧損於損益內確認。於損益確認的公平值收益或虧損淨額不包括就該等金融負債收取的任何利息。

於初步確認時指定為按公平值計入損益的金融負債，於初步確認日期僅在香港財務報告準則第9號準則獲達成的情況下方可作出指定。指定為按公平值計入損益的負債的收益或虧損於損益內確認，惟我們自身信貸風險所產生於其他全面收益呈列且其後並無重新分類至損益的收益或虧損除外。於損益確認的公平值收益或虧損淨額不包括就該等金融負債收取的任何利息。

財務資料

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，且初步按公平值確認。任何直接應佔交易成本均於損益中確認為融資成本。

於初步確認後，可轉換可贖回優先股以公平值列賬，而公平值變動於損益中確認。

倘可轉換可贖回優先股持有人於各往績記錄期間結束後最少12個月方可要求本公司贖回可轉換可贖回優先股，則可轉換可贖回優先股將分類為非流動負債。

按攤銷成本計量的金融負債(貸款及借款)

於初步確認後，計息貸款及借款其後以實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現的影響微不足道，則按成本列賬。當負債終止確認以及按實際利率法進行攤銷程序時，其收益及虧損於損益確認。

計算攤銷成本時考慮收購所產生的任何折讓或溢價，以及作為實際利率組成部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益的融資成本。

存貨

存貨包括已完成劇集、製作中劇集及未開發劇本以及劇集已購買版權或播映權的成本。存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。存貨的可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減估計完成成本及銷售開支。

於特定期間已確認為銷售成本的存貨金額使用劇集預測計算法釐定。根據該方法，存貨攤銷及應計參與及剩餘部分基於有關期間已確認的劇集收入佔劇集估計剩餘最終收入(即在劇集生命週期中可收取的總收入)的比例而定。

聯合投資安排及聯合融資安排的會計處理

根據我們擔任執行製片人的聯合投資安排，來自其他聯合投資者的投資被視為我們向該等聯合投資者銷售劇集權益及版權份額。倘聯合投資者承擔其所投資劇集的權益及版權份額的全部風險，於自國家广电總局取得劇集發行許可證後，自該等聯合投

財務資料

資者所收取的金額確認為劇集成本扣減。根據聯合投資安排就分佔劇集權益支付予有關聯合投資者的款項確認為收入扣減。

當聯合投資者根據聯合投資安排並無權享有其所投資劇集的任何版權份額，而我們擔任主事人並有責任按固定回報基準或根據各自投資比率與該等聯合投資者分享授權收入，則自該等聯合投資者所收取金額確認為金融負債。金融負債其後乃分別按攤銷成本（就固定回報投資而言）或公平值（就可變回報投資而言）計量，其收益或虧損分別於融資成本（就固定回報投資而言）或其他開支（就可變回報投資而言）內確認。

我們為取得劇集法定權利（即版權、播映權）份額而根據聯合融資安排向第三方投資者支付的款項確認為聯合投資安排項下預付款項，並於自國家廣播總局取得劇集發行許可證後重新分類為存貨。就劇集的法定權利份額收取的款項確認為收入。

我們根據無權享有任何劇集法定權利（即版權、播映權）份額的聯合融資安排向第三方投資者支付的款項確認為金融資產。金融資產其後乃分別按攤銷成本（就固定回報投資而言）或公平值（就可變回報投資而言）計量，其收益或虧損分別於其他收入（就固定回報投資而言）或收入（就可變回報投資而言）內確認。

下表載列於往績記錄期間我們根據聯合投資安排或聯合融資安排投資的各劇集所採納的投資回報模式：

聯合融資／聯合投資安排	劇集	投資回報模式
我們擔任非執行製片人投資的 聯合融資安排 ⁽¹⁾	《陪你一起長大》	可變回報投資
我們擔任負責人的聯合投資安排	《獵狐》	固定回報投資
	《九州縹緲錄》	固定回報投資／ 可變回報投資 ⁽²⁾
	《二十不惑》	可變回報投資
	《小舍得》	可變回報投資
	《小敏家》	可變回報投資

財務資料

附註：

- (1) 我們於2016年擔任非執行製片人按可變回報基準投資《仙劍雲之凡》並於2021年自有關投資產生收入人民幣63,000元。
- (2) 我們根據聯合投資安排（我們於其中擔任負責人）擔任牽頭投資者及執行製片人製作《九州縹緲錄》。根據該等安排，一名聯合投資者按固定回報基準投資《九州縹緲錄》，其投資有關的利息開支確認為融資成本。另一聯合投資者的投資按可變回報基準及與聯合投資者共享授權收入產生的開支於其他開支中確認為聯合投資安排金融負債公平值變動。

聯合融資安排

我們不時選擇投資於聯合融資安排下高收視率劇集項目以進一步變現我們的製作能力。根據聯合融資安排，我們作為非執行製片人，通常需出資少數投資金額。於往績記錄期間，我們擔任非執行製片人按可變回報基準投資《陪你一起長大》並於2021年自有關投資產生收入人民幣47.5百萬元。於2019年、2020年及截至2022年3月31日止三個月，我們並未根據聯合融資安排投資任何劇集。

聯合投資安排

我們通過聯合投資安排與其他行業參與者對劇集進行聯合投資。根據聯合投資安排（我們於其中擔任執行製片人並有義務根據有關聯合投資者各自的投資金額與彼等共享授權收入），自有關聯合投資者收取的金額確認為金融負債。於往績記錄期間，我們於2020年根據聯合投資安排擔任執行製片人及牽頭投資者製作《獵狐》，第三方聯合投資者按固定回報基準的投資有關的利息開支確認為融資成本。於2019年，我們根據聯合投資安排擔任執行製片人及牽頭投資者製作《九州縹緲錄》，其中一名聯合投資者按固定回報基準的投資有關的利息開支確認為融資成本。於往績記錄期間，我們上述聯合投資安排項下金融負債利息開支的融資成本於2019年及2020年分別為人民幣3.7百萬元及人民幣1.4百萬元。我們亦擔任執行製片人製作並按可變回報基準與其他投資者聯合投資《九州縹緲錄》、《二十不惑》、《小舍得》及《小敏家》，我們就此於其他開支中錄得聯合投資安排金融負債公平值變動。聯合投資安排金融負債公平值變動為自有關劇集第三方聯合投資者收取金額有關的公平值虧損。於往績記錄期間，於2019年、2020

財務資料

年及2021年以及截至2022年3月31日止三個月，該等投資有關的聯合投資安排金融負債公平值變動的其他開支分別為人民幣7.3百萬元、人民幣13.7百萬元、人民幣39.3百萬元及零。

第三級公平值計量

就第三級金融資產及金融負債的估值而言，經參考證監會於2017年5月頒佈的適用於聯交所上市公司董事的「有關董事在企業交易估值方面的責任指引」（「指引」），董事採納以下程序：(i)挑選具備充分知識的合資格人士，並對並非易於釐定公平值的金融資產及金融負債進行估值；(ii)於評估財務數據及假設時審慎考慮可得資料，包括但不限於貼現率、政治及行業狀況；(iii)委聘獨立估值師評估若干重大金融資產及金融負債的公平值，向估值師提供必要的財務資料，以供估值師評估我們已執行的估值程序，並與其討論相關假設；及(iv)審閱估值師編製的估值報告。基於上述程序，董事認為估值師進行的估值分析屬公平合理，且我們的財務報表已妥為編製。

有關公平值計量的詳情，尤其是公平值層級、估值技術及主要輸入數據（包括重大不可觀察輸入數據及不可觀察輸入數據與公平值的關係）乃披露於本文件附錄一附註27及附註37。基於對歷史財務資料整體的意見，申報會計師已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港審計準則（「香港審計準則」）第540號（經修訂）及其他相關香港審計準則對往績記錄期間各期末的第三級金融資產及金融負債進行估值。

就根據公平值分類須進行第三級計量的金融負債及資產的公平值評估而言，聯席保薦人已進行相關盡職調查工作，包括但不限於(i)取得並審閱有關金融負債及資產的相關協議及文件的條款；(ii)考慮獨立估值師的資格、獨立性及資質；(iii)取得及審閱獨立估值師就若干第三級金融資產及負債編製的估值報告；(iv)與獨立估值師討論用於釐定估值的假設、估值技術及方法；(v)與本公司進行討論，以了解其編製本集團第三級金融負債及資產估值所用的相關資料及本公司對所進行估值的假設、基準及方法是否公平合理的意見；(vi)與申報會計師討論根據香港審計準則對估值進行的審計程序，

財務資料

並與申報會計師討論相關會計處理；及(vii)審閱本文件附錄一所載會計師報告的相關附註及申報會計師對往績記錄期間整體歷史財務資料的意見。根據上述聯席保薦人進行的盡職調查工作，並考慮董事及申報會計師的意見後，聯席保薦人並無注意到任何事宜會導致聯席保薦人質疑獨立估值師及本公司進行的估值，或需要第三級計量的金融負債及資產的估值並非參考證監會於2017年5月頒佈的「有關董事在企業交易估值方面的責任的指引」及香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」而作出。

財務資料

主要損益表項目說明

下表載列於所示期間的節選綜合損益表項目：

	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	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>

財務資料

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，我們亦使用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，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。

財務資料

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的 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]開支主要涉及[編纂]，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。

財務資料

收入

於往績記錄期間，我們的收入主要源自(i)我們製作的版權劇播映權授權；(ii)內容營銷；及(iii)其他業務。請參閱「業務－我們的商業模式」。於往績記錄期間，我們的絕大部分收入來自我們製作的版權劇播映權授權。

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	<u>1,794,164</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,426,159</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,248,964</u>	<u>100.0%</u>	<u>48,083</u>	<u>100.0%</u>	<u>470,648</u>	<u>100.0%</u>

截至2021年3月31日止三個月，我們錄得的版權劇播映權授權收入較低，主要由於截至2021年3月31日止三個月，我們並未向任何客戶授權任何版權劇的首輪播映權。

版權劇

於往績記錄期間，我們製作及發行了合共十部版權劇，於2019年、2020年及2021年以及截至2022年3月31日止三個月分別發行了兩部、三部、三部及兩部版權劇。於2019年、2020年及2021年以及截至2022年3月31日止三個月，我們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，分別約佔我們於同期總收入的91.0%、84.7%、84.2%及96.9%。

財務資料

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。

我們主要自網絡視頻平台及電視台產生版權劇播映權授權收入。網絡視頻平台版權劇播映權授權產生的收入由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。網絡視頻平台版權劇播映權授權產生的收入由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，乃主要由於(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。網絡視頻平台版權劇播映權授權產生的收入由截至2021年3月31日止三個月的人民幣9.4百萬元增加至截至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。

財務資料

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相對較高；及(ii)我們於2020年向網絡視頻平台授權一部現代劇的首輪播映。自授權電視台版權劇播映權產生的收入於2020年及2021年保持相對穩定，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，這主要與我們進一步向海外市場擴張發行相符。

內容營銷

於往績記錄期間，我們(i)向客戶提供植入式廣告服務，(ii)開發製作定制創意廣告並將其投放於網絡視頻平台播映的劇集中，及(iii)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。於2019年、2020年及2021年以及截至2022年3月31日止三個月，內容營銷服務所得收入分別為人民幣58.8百萬元、人民幣66.0百萬元、人民幣109.8百萬元及人民幣14.1百萬元，分別佔我們同期總收入的約3.3%、4.6%、8.8%及3.0%。

財務資料

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
					(未經審核)
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
總計	58,832	65,961	109,766	-	14,119

截至2021年3月31日止三個月，我們並未確認任何內容營銷服務所得收入，此乃由於(i)截至2021年3月31日止三個月，我們並未向任何客戶授權任何版權劇的首輪播映權，因此於該期間並未確認任何植入式廣告及定制創意廣告所得收入；及(ii)截至2021年3月31日止三個月，我們並未展開全案營銷活動服務。

其他業務

於往績記錄期間，我們提供其他業務，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，並收取電影播映權授權費；(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)授權我們的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。於2020年，我們出售提供藝人經紀服務的相關附屬公司，隨後我們停止提供有關服務，主要是由於(i)藝人經紀服務僅貢獻了我們於往績記錄期間收入的一小部分；及(ii)我們計劃將資源集中用於版權劇業務。

財務資料

下表載列於所示期間其他業務收入明細：

	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
				(未經審核)	
定制劇集製作	73,082	–	28,190	–	–
電影發行	–	135,000	–	–	–
作為非執行製片人投資劇集	–	–	47,589	38,475	–
IP衍生品改編權授權	1,699	3,207	3,989	–	–
藝人經紀服務	23,872	422	–	–	–
其他	4,021	14,146	7,995	–	339
總計	102,674	152,775	87,763	38,475	339

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，其他業務所得收入分別為人民幣102.7百萬元、人民幣152.8百萬元、人民幣87.8百萬元、人民幣38.5百萬元及人民幣0.3百萬元，分別佔同期總收入的約5.7%、10.7%、7.0%、80.0%及0.1%。於往績記錄期間，於2019年及2021年，我們製作了兩部定制劇集並產生了收入，於2020年，我們製作了一部電影並產生了收入。於2019年及2021年，《全職高手》及《千古玦塵》分別產生收入人民幣73.1百萬元及人民幣28.2百萬元，自該等兩部定制劇集所得收入按淨額基準確認。於2020年的電影發行所得收入主要來自我們於2020年製作及發行的一部電影《怪物先生》。於2021年，作為非執行製片人投資劇集所得收入為人民幣47.6百萬元，主要由於2021年我們作為非執行製片人注資《陪你一起長大》的投資。藝人經紀服務方面，我們於2021年並未錄得收入，由於我們於2020年

財務資料

出售藝人經紀服務的附屬公司上海萌揚，以將資源集中於版權劇業務。於往績記錄期間，IP衍生品改編權授權所得收入主要歸因於我們向網絡遊戲及音樂公司授予版權劇的改編權。截至2022年3月31日止三個月，其他業務所得收入來源於我們製作及發佈短視頻（非內容營銷相關）。

銷售成本

下表載列我們於所示期間銷售成本的絕對數額及佔我們總銷售成本的百分比明細：

	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	1,352,352	97.1%	698,015	79.3%	632,835	91.7%	5,442	90.1%	281,027	97.8%
製作成本 ⁽¹⁾	1,341,546	96.3%	686,628	78.0%	621,752	90.1%	-	-	280,020	97.4%
存貨減值撥備 ⁽²⁾	10,806	0.8%	11,387	1.3%	11,083	1.6%	5,442	90.1%	1,007	0.4%
內容營銷 ⁽³⁾	19,859	1.4%	17,444	2.0%	46,773	6.8%	-	-	6,286	2.1%
其他 ⁽⁴⁾	21,105	1.5%	164,944	18.7%	10,326	1.5%	595	9.9%	156	0.1%
總計	1,393,316	100.0%	880,403	100.0%	689,934	100.0%	6,037	100%	287,469	100%

附註：

- (1) 製作成本主要指製作我們的版權劇所產生的成本淨額，即計及於2019年、2020年及2021年以及截至2022年3月31日止三個月有關劇本開發及劇集製作的政府補貼人民幣6.6百萬元、人民幣16.7百萬元、人民幣5.1百萬元及人民幣10.9百萬元後的淨額。
- (2) 存貨減值撥備主要指與我們的版權劇有關的存貨減值撥備。
- (3) 內容營銷成本主要指演員及導演酬金，以及廣告製作成本。
- (4) 其他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。

財務資料

我們的版權劇成本由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；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。《九州縹緲錄》的製作成本相對較高，主要是由於(i)該項目規模宏大；及(ii)該劇集的類型為古裝奇幻劇，其通常會因妝化、服裝、製作場景及後期製作（尤其是特效）產生較高的成本。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。

我們的其他業務成本由2019年的人民幣21.1百萬元增加至2020年的人民幣164.9百萬元，並由2020年的人民幣164.9百萬元減少至2021年的人民幣10.3百萬元。於2019年至2021年我們的其他業務成本波動主要由於我們於2020年製作發行了一部電影。我們的其他業務成本維持相對穩定，於截至2021年3月31日止三個月及截至2022年3月31日止三個月分別為人民幣0.6百萬元及人民幣0.2百萬元。

財務資料

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%。

財務資料

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，主要由於我們向客戶授權版權劇播映權產生的收入大幅增加。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。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益主要包括(i)政府補助，其為當地政府支持我們運營的非經常性激勵，(ii)進項增值稅附加扣除，(iii)現金及銀行結餘、定期存款以及收入合約的利息收入，(iv)按公平值計入損益的金融資產所得投資收入，(v)按公平值計入損益的金融資產的公平值收益，(vi)出售一家附屬公司的收益，及(vii)其他。

財務資料

下表載列我們於所示期間的其他收入及收益明細：

	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)
政府補助	28,777	13,449	42,287	3,913	5,317
進項增值稅附加扣除	-	-	25,686	12,672	1,039
利息收入	1,598	10,325	17,728	3,878	4,457
按公平值計入損益的金融					
資產所得投資收入	9,706	13,146	24,023	2,638	1,442
按公平值計入損益的金融					
資產的公平值收益	9,060	12,521	2,913	2,376	2,048
出售一家附屬公司的收益	-	487	-	-	-
其他	149	1,083	560	-	8
總計	49,290	51,011	113,197	25,477	14,311

於往績記錄期間，我們於2019年、2020年及2021年以及截至2022年3月31日止三個月的其他收入中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42.3百萬元及人民幣5.3百萬元。我們的政府補助主要包括(i)地方政府對我們製作版權劇的補助，及(ii)作為我們對地方經濟作出貢獻而獎勵的補助。我們從地方政府部門收到的非經常性政府補助須滿足若干條件，包括遵守適用的激勵協議或相關政府政策和法規，並在滿足若干條件或合約責任時，在其他收入中確認為政府補助。該等政府補助並無附帶未達成條件或或有事項。

財務資料

根據中國相關增值稅法規，進項增值稅的額外抵扣為稅務優惠待遇。自2019年4月1日至2021年12月31日，根據財政部、稅務總局及海關總署頒佈的《財政部稅務總局海關總署關於深化增值稅改革有關政策的公告》(財政部稅務總局海關總署公告[2019年]第39號)，我們可增加即期可抵扣進項稅額的10%以抵銷應付增值稅。於往績記錄期間，由於有關報告期間的銷項增值稅高於進項增值稅，我們於2021年及截至2022年3月31日止三個月的進項增值稅額外扣減分別為人民幣25.7百萬元及人民幣1.0百萬元根據稅務法規確認為其他收益。我們於2019年及2020年並無錄得進項增值稅的額外扣減，主要由於我們於相關報告期間產生相對大額的進項增值稅，且概無進項增值稅的額外扣減根據稅務法規確認為其他收益。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支包括(i)營銷開支，(ii)銷售員工的員工成本及福利，及(iii)辦公開支。下表載列我們於所示期間的銷售及分銷開支的明細：

	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	%
	(未經審核)									
營銷開支	96,583	83.2%	118,353	90.2%	85,079	82.3%	9,720	78.6%	34,267	84.0%
員工成本及福利	11,779	10.1%	8,369	6.4%	13,913	13.5%	2,064	16.7%	5,911	14.5%
辦公開支	7,712	6.6%	4,559	3.5%	4,344	4.2%	575	4.7%	608	1.5%
總計	116,074	100.0%	131,281	100.0%	103,336	100.0%	12,359	100.0%	40,786	100.0%

財務資料

行政開支

我們的行政開支主要包括(i)行政人員的員工成本及福利，(ii)折舊及攤銷，(iii)辦公開支，(iv)專業服務開支，(v)貿易應收款項的減值虧損或減值虧損撥回，(vi)稅項及附加費，(vii)[編纂]開支，及(viii)其他。下表載列我們於所示期間的行政開支的明細：

	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	%
	(未經審核)									
員工成本及福利	41,240	42.2%	42,249	45.1%	74,054	45.7%	13,191	60.7%	31,334	56.5%
折舊及攤銷	22,759	23.3%	16,388	17.5%	18,310	11.3%	3,945	18.2%	5,624	10.1%
辦公開支	17,173	17.6%	18,497	19.7%	20,845	12.9%	2,642	12.2%	4,609	8.3%
專業服務開支	2,942	3.0%	5,059	5.4%	5,576	3.4%	449	2.1%	557	1.0%
貿易應收款項減值虧損／(減值虧損撥回)	3,760	3.8%	534	0.6%	10,980	6.8%	(2,280)	(10.5)%	545	1.0%
稅項及附加費	3,163	3.2%	2,067	2.2%	4,463	2.7%	1,183	5.5%	3,024	5.4%
[編纂]開支	-	-	-	-	21,416	13.2%	-	0.0%	7,797	14.0%
其他	6,716	6.9%	8,980	9.6%	6,460	4.0%	2,571	11.8%	2,067	3.7%
總計	97,753	100.0%	93,774	100.0%	162,104	100.0%	21,701	100.0%	55,557	100.0%

於往績記錄期間，我們於2019年、2020年及2021年以及截至2022年3月31日止三個月的行政開支分別為人民幣97.8百萬元、人民幣93.8百萬元、人民幣162.1百萬元及人民幣55.6百萬元。截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，我們擁有62名、76名、113名及123名行政人員。我們的員工成本及福利由2020年的人民幣42.2百萬元增加至2021年的人民幣74.1百萬元，並由截至2021年3月31日止三個月的人民幣13.2百萬元增加至截至2022年3月31日止三個月的人民幣31.3百萬元，主要由於我們的行政人員人數由截至2020年12月31日的76名增加至截至2021年12月31日的113名，並進一步增至2022年3月31日的123名，及於截至2022年3月31日止三個月我們向員工授出項目獎金。行政人員的人數增加主要是由於我們自2021年新成立的附屬公司的員工人數增加，以支持我們的新業務，包括提供視頻營銷內容設計及製作服務，以及擴大劇集的海外發行。我們預計行政人員的人數可能會隨著業務的增長及進一步擴

財務資料

張而繼續增加，與我們持續增強劇集製作能力及探索新的業務模式以豐富我們的產品及服務種類的策略相一致。然而，由於我們計劃透過審慎監察新行政人員的增長及必要性以及精簡組織架構以提升行政管理的效率及系統性運作，有效控制行政開支，故預計行政人員人數的增加將保持相對穩定及緩慢的速度。

於2019年、2020年及2021年以及截至2022年3月31日止三個月，我們的貿易應收款項減值虧損分別為人民幣3.8百萬元、人民幣0.5百萬元、人民幣11.0百萬元及人民幣0.5百萬元。2021年的貿易應收款項減值虧損增加，主要由於根據我們的會計政策就賬齡為二至三年的貿易應收款項作出的撥備有所增加。

其他開支

下表載列我們於所示期間的其他開支明細：

	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)
聯合投資安排的金融負債					
公平值變動	7,283	13,699	39,261	51	–
其他	2,821	11,499	15,241	506	3,378
總計	10,104	25,198	54,502	557	3,378

於往績記錄期間，我們於2019年、2020年及2021年以及截至2022年3月31日止三個月的聯合投資安排的金融負債的公平值變動分別為人民幣7.3百萬元、人民幣13.7百萬元、人民幣39.3百萬元及零。我們通過與其他行業參與者的聯合投資安排聯合投資劇集。我們聯合投資安排的金融負債的公平值變動為自我們劇集的第三方聯合投資者處收到的金額相關的公平值虧損。根據聯合投資者無權分佔所投資劇集的任何版權及我們作為執行製片人的聯合投資安排，我們有義務根據彼等各自的投資比率與該等投

財務資料

資者分享授權收入，並將從該等聯合投資者處收到的款項確認為金融負債。有關詳情請參閱「一 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」。

我們其他開支的其他部分由2019年的人民幣2.8百萬元增加至2020年的人民幣11.5百萬元，主要由於一般業務過程中就一項法律訴訟作出的撥備。有關詳情請參閱「業務—法律訴訟及合規—法律訴訟」。我們其他開支的其他部分由2020年的人民幣11.5百萬元增加至2021年的人民幣15.2百萬元，並由截至2021年3月31日止三個月的人人民幣0.6百萬元增至截至2022年3月31日止三個月的人民幣3.4百萬元，主要由於匯兌虧損。

融資成本

我們的融資成本主要包括(i)銀行貸款利息，(ii)聯合投資安排項下金融負債利息開支，(iii)租賃負債利息，及(iv)已貼現應收票據利息。下表載列我們於所示期間的融資成本明細：

	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
銀行貸款利息	16,280	5,321	2,873	—	—
聯合投資安排項下					
金融負債利息開支 ⁽¹⁾	3,702	5,550	—	—	—
租賃負債利息	1,464	1,418	1,018	249	200
已貼現應收票據利息	—	131	953	719	365
總計	21,446	12,420	4,844	968	565

附註：

- (1) 聯合投資安排項下金融負債利息開支主要指我們就劇集自第三方聯合投資者收取的投資金額的利息開支。根據我們擔任執行製片人及聯合投資者並無分佔任何劇集版權的劇集聯合投資安排，我們的聯合投資者應向我們支付其投資金額。

財務資料

分佔聯營公司利潤及虧損

我們分佔聯營公司利潤及虧損主要與我們於北京方舟閱讀科技有限公司及上海森美介文化傳媒有限公司的投資有關。於2019年及2020年，我們錄得分佔虧損人民幣3.1百萬元及人民幣0.9百萬元，及於2021年，我們錄得分佔利潤人民幣2.2百萬元。截至2021年3月31日止三個月及截至2022年3月31日止三個月，我們分別錄得分佔利潤及分佔虧損人民幣0.2百萬元及人民幣0.7百萬元。

可轉換可贖回優先股公平值變動

我們的可轉換可贖回優先股與多輪[編纂]前投資有關。我們於2019年、2020年及2021年以及截至2022年3月31日止三個月分別錄得可轉換可贖回優先股公平值變動虧損人民幣93.9百萬元、人民幣239.2百萬元、人民幣225.9百萬元及人民幣70.5百萬元。

所得稅開支

我們的所得稅開支包括即期稅項及遞延稅項。我們的遞延稅項指我們於往績記錄期間的遞延稅項資產及負債變動，其主要歸因於(i)可轉換可贖回優先股公平值變動；(ii)存貨減值；及(iii)使用權資產的遞延稅項影響。下表載列我們於所示期間的所得稅開支明細：

	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
即期一年內／期內中國內地支出	13,235	99,463	111,129	11,311	25,025
遞延稅項	14,064	(67,969)	(48,253)	(16,936)	3,068
年內／期內稅項支出總額	<u>27,299</u>	<u>31,494</u>	<u>62,876</u>	<u>(5,625)</u>	<u>28,093</u>

我們須按實體基準就我們的成員公司註冊及經營所在司法權區所產生或取得的利潤繳納所得稅。

財務資料

開曼群島及英屬維京群島

根據開曼群島及英屬維京群島的規則及法規，我們於開曼群島及英屬維京群島毋須繳納任何所得稅。

香港

香港附屬公司的法定稅率為16.5%。由於在往績記錄期間，該附屬公司在香港並無產生應課稅利潤，故並無計提香港利得稅。

中國

中國企業所得稅撥備乃基於我們的若干中國附屬公司應課稅利潤25%的法定稅率計提，該稅率乃根據於2008年1月1日獲批准及生效的中國企業所得稅法釐定。

根據財稅[2011]112號的規定，於2010年至2020年期間在新疆喀什葛爾及霍爾果斯特殊經濟開發區新成立的企業，自取得第一筆收入所屬納稅年度起，五年內免徵企業所得稅。霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶享受財政部及國家稅務總局關於公佈《新疆困難地區重點鼓勵發展產業企業所得稅優惠目錄》的通知下的優惠。根據《企業所得稅優惠事項備案表》，霍爾果斯檸萌已取得國家稅務總局批准自2016年7月26日至2020年12月31日有權享有企業所得稅豁免，並取得當地稅務局批准自2021年1月1日起五年內免徵企業所得稅，霍爾果斯檸萌紅茶已就2017年10月16日至2021年12月31日享受企業所得稅豁免及當地稅務局批准的自2022年1月1日起五年內的企業所得稅豁免向國家稅務總局辦理登記。

經營業績的期間比較

截至2022年3月31日止三個月與截至2021年3月31日止三個月比較

收入

我們的收入由截至2021年3月31日止三個月的人民幣48.1百萬元增加878.8%至截至2022年3月31日止三個月的人民幣470.6百萬元，主要是由於版權劇播映權授權所得收入增加。

財務資料

版權劇

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。

內容營銷

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，而截至2021年3月31日止三個月我們並無產生內容營銷收入，主要是由於我們確認了向客戶授出首輪播映權並於截至2022年3月31日止三個月播映的兩部版權劇產生的內容營銷收入，而於2021年同期並無播映有關版權劇。

其他業務

其他業務所得收入由截至2021年3月31日止三個月的人民幣38.5百萬元減少至截至2022年3月31日止三個月的人民幣0.3百萬元，主要由於2021年我們作為非執行製片人注資《陪你一起長大》的投資。

銷售成本

我們的銷售成本由截至2021年3月31日止三個月的人民幣6.0百萬元增加4,661.8%至截至2022年3月31日止三個月的人民幣287.5百萬元，主要是由於於截至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。

毛利及毛利率

鑒於上述情況，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。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%，主要是由

財務資料

於2021年我們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，這意味著截至2021年3月31日止三個月的毛利率相對較高。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至2021年3月31日止三個月的人民幣25.5百萬元減少43.8%至截至2022年3月31日止三個月的人民幣14.3百萬元，主要歸因於截至2022年3月31日止三個月我們的進項增值稅附加扣除減少。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至2021年3月31日止三個月的人民幣12.4百萬元增加230.0%至截至2022年3月31日止三個月的人民幣40.8百萬元，主要是由於截至2022年3月31日止三個月我們正在進行首輪播映的兩部劇集的營銷開支有所增加，而於2021年同期並無劇集正在進行首輪播映。

行政開支

我們的行政開支由截至2021年3月31日止三個月的人民幣21.7百萬元增加156.0%至截至2022年3月31日止三個月的人民幣55.6百萬元，主要由於(i)在我們行政人員的數目及平均薪資水平增加推動下我們行政人員的員工成本及福利增加，及(ii)有關[編纂]產生的[編纂]費用。

其他開支

我們的其他開支由截至2021年3月31日止三個月的人民幣0.6百萬元增加506.5%至截至2022年3月31日止三個月的人民幣3.4百萬元，主要是由於匯兌虧損。

融資成本

我們的融資成本保持相對穩定，截至2021年3月31日止三個月及截至2022年3月31日止三個月分別為人民幣1.0百萬元及人民幣0.6百萬元。

財務資料

分佔聯營公司利潤及虧損

我們截至2021年3月31日止三個月錄得分佔聯營公司利潤人民幣0.2百萬元，截至2022年3月31日止三個月錄得分佔聯營公司虧損人民幣0.7百萬元，主要與我們於北京方舟閱讀科技有限公司及上海森美介文化傳媒有限公司的投資有關。

所得稅開支

我們截至2021年3月31日止三個月錄得所得稅抵免人民幣5.6百萬元，截至2022年3月31日止三個月錄得所得稅開支人民幣28.1百萬元，主要是由於截至2022年3月31日止三個月我們的遞延稅項增加及應課稅收入增加。我們的實際所得稅稅率由截至2021年3月31日止三個月的32.0%增加至截至2022年3月31日止三個月的108.2%，主要是由於重組產生的遞延稅項影響。

期內虧損

鑒於上述情況，我們的淨虧損由截至2021年3月31日止三個月的人民幣11.9百萬元減少至截至2022年3月31日止三個月的人民幣2.1百萬元。

2021年與2020年比較

收入

我們的收入由2020年的人民幣1,426.2百萬元減少12.4%至2021年的人民幣1,249.0百萬元，主要是由於版權劇播映權授權及其他業務所得收入減少。

版權劇

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)授權給客戶的首播版權劇的總集數從2020年的127集減少至2021年的115集，及(ii)於2021年播出的《陪你逐風飛翔》每集授權費相對較低，主要由於考慮到其類型及目標受眾群，投資規模相對較小。

內容營銷

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。

財務資料

其他業務

其他業務所得收入於2020年為人民幣152.8百萬元，主要與一部我們於2020年製作及發行的電影有關。其他業務所得收入於2021年為人民幣87.8百萬元，主要與(i)我們於2021年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)為2021年製作的定制劇集《千古玦塵》提供製作服務的收入有關。

銷售成本

我們的銷售成本由2020年的人民幣880.4百萬元減少21.6%至2021年的人民幣689.9百萬元，主要由於(i)版權劇製作成本減少，主要由於我們製作的首播版權劇總集數從2020年的127集減少至2021年的115集，及(ii)其他成本減少，主要由於我們在2020年產生了一部影片《怪物先生》的製作成本，而2021年並無製作電影。

毛利及毛利率

鑒於上述情況，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。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益由2020年的人民幣51.0百萬元增加121.9%至2021年的人民幣113.2百萬元，主要歸因於我們於2021年所收取政府補助及進項增值稅的額外抵扣有所增加。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由2020年的人民幣131.3百萬元減少21.3%至2021年的人民幣103.3百萬元，主要是由於營銷開支減少，主要原因是(i)其中一部於2021年播映的劇集（即《陪你逐風飛翔》）規模相對較小，及(ii)我們並無就2021年播出的定制劇集產生營銷開支。

財務資料

行政開支

我們的行政開支由2020年的人民幣93.8百萬元增加72.9%至2021年的人民幣162.1百萬元，主要由於(i)我們行政人員的員工成本和福利增加，這是由於我們的行政人員人數增加，及(ii)產生與[編纂]有關的[編纂]開支。

其他開支

我們的其他開支由2020年的人民幣25.2百萬元增加116.3%至2021年的人民幣54.5百萬元，主要是由於聯合投資安排的金融負債公平值變動虧損有所增加（主要歸屬於《小舍得》及《小敏家》等劇集）。

融資成本

我們的融資成本由2020年的人民幣12.4百萬元減少61.0%至2021年的人民幣4.8百萬元，主要由於聯合投資安排項下金融負債利息開支及銀行貸款利息減少。

分佔聯營公司利潤及虧損

我們於2020年錄得分佔聯營公司虧損人民幣0.9百萬元，於2021年錄得分佔聯營公司利潤人民幣2.2百萬元，主要是有關我們於北京方舟閱讀科技有限公司及上海森美介文化傳媒有限公司的投資。

所得稅開支

我們的所得稅開支由2020年的人民幣31.5百萬元增加99.6%至2021年的人民幣62.9百萬元，主要是由於遞延稅項減少。我們的實際所得稅稅率由2020年的33.5%增加至2021年的50.8%，主要是由於不可扣稅開支增加。

年內利潤

鑒於上述情況，我們的淨利潤保持相對穩定，於2020年及2021年分別為人民幣62.5百萬元及人民幣60.9百萬元。

財務資料

2020年與2019年比較

收入

我們的收入由2019年的人民幣1,794.2百萬元減少20.5%至2020年的人民幣1,426.2百萬元，主要是由於版權劇收入減少。

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，主要是由於古裝劇的製作成本相對較高導致2019年的一部古裝劇的平均授權費較高。

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。

其他業務

其他業務所得收入於2019年為人民幣102.7百萬元，主要與一部定制劇集有關，而於2020年該收入為人民幣152.8百萬元，主要與我們於2020年製作及發行的一部電影有關。

銷售成本

我們的銷售成本由2019年的人民幣1,393.3百萬元減少36.8%至2020年的人民幣880.4百萬元，乃由於(i)我們於2019年以相對較高的製作成本製作了《九州縹緲錄》，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)由於我們進一步收緊了對我們劇集的預算控制，從而降低了版權劇的製作成本。例如，我們減少不同拍攝地點之間的行程數量，並為劇集制定更緊湊拍攝計劃表。由於每日產生現場成本，如工作人員薪酬、拍攝及攝影場地的租金成本及工作人員的差旅及住宿成本，這一舉措非常有效。具體而言，於2020年播映的三部劇集(即《獵狐》、《二十不惑》及《三十而

財務資料

已》)的拍攝合共耗時約12個月，較於2019年播映的兩部劇集(即《九州縹緲錄》及《小歡喜》)的拍攝天數約13個月有所減少。此外，我們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。

毛利及毛利率

鑒於上述情況，我們的毛利由2019年的人民幣400.8百萬元增加36.2%至2020年的人民幣545.8百萬元。我們的毛利率由2019年的22.3%增加至2020年的38.3%，主要由於(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、為我們的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。

其他收入及收益

於2019年及2020年，我們的其他收入及收益保持相對穩定，分別為人民幣49.3百萬元及人民幣51.0百萬元。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由2019年的人民幣116.1百萬元增加13.1%至2020年的人民幣131.3百萬元，主要是由於宣傳我們劇集的營銷開支由2019年的人民幣96.6百萬元增加至2020年的人民幣118.4百萬元。此乃主要由於我們劇集(包括《九州縹緲錄》)的宣傳活動於2019年產生的營銷開支少於我們原本的預期。《九州縹緲錄》的宣傳活動減少乃主要由於其播映時間表出現變動。宣傳活動的營銷開支於2020年恢復正常。

行政開支

於2019年及2020年，我們的行政開支保持相對穩定，分別為人民幣97.8百萬元及人民幣93.8百萬元。

財務資料

其他開支

我們的其他開支由2019年的人民幣10.1百萬元增加149.5%至2020年的人民幣25.2百萬元，主要是由於聯合投資安排的金融負債公平值變動虧損增加。

融資成本

我們的融資成本由2019年的人民幣21.4百萬元減少至2020年的人民幣12.4百萬元，主要是由於銀行貸款結餘減少令銀行貸款利息減少。

分佔聯營公司虧損

我們於2019年分佔聯營公司虧損為人民幣3.1百萬元，而2020年為人民幣0.9百萬元，主要與我們於北京方舟閱讀科技有限公司進行的投資有關。

所得稅開支

我們的所得稅開支由2019年的人民幣27.3百萬元增加15.4%至2020年的人民幣31.5百萬元，主要是由於我們若干附屬公司享有的稅務優惠待遇減少。我們的實際所得稅稅率由2019年的25.3%增加至2020年的33.5%，主要是由於我們若干附屬公司享有的稅務優惠待遇減少。

年內利潤

鑒於上述情況，我們的淨利潤由2019年的人民幣80.4百萬元減少22.3%至2020年的人民幣62.5百萬元。

財務資料

若干資產負債表項目的討論

流動資產淨值／(負債淨額)

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	截至
	2019年	2020年	2021年	3月31日	5月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2022年	2022年
				人民幣千元	人民幣千元
					(未經審核)
流動資產					
存貨	825,294	336,922	554,213	353,118	422,692
貿易應收款項及應收票據	462,118	255,759	385,582	501,886	428,052
預付款項、其他應收					
款項及其他資產	188,439	175,047	203,990	208,765	161,113
按公平值計入損益的金融資產	591,164	670,245	325,124	216,715	462,154
受限制現金	119,760	–	–	–	–
定期存款	–	–	–	–	250,000
現金及現金等價物	202,737	125,254	824,952	1,116,597	957,765
流動資產總值	2,389,512	1,563,227	2,293,861	2,397,081	2,681,776
流動負債					
貿易應付款項	57,596	12,216	76,246	46,953	11,721
其他應付款項及應計費用	784,705	311,835	466,669	462,023	529,616
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	3,109,812
租賃負債	15,489	13,090	16,941	14,381	13,415
應付稅項	7,250	63,918	74,835	31,932	1,571
流動負債總額	1,146,559	3,473,701	3,911,097	3,902,234	3,666,135
流動資產淨值／(負債淨額)	1,242,953	(1,910,474)	(1,617,236)	(1,505,153)	(984,359)

財務資料

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，截至2020年12月31日，我們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。

我們的流動負債淨額由截至2022年3月31日的人民幣1,505.2百萬元減少35.1%至截至2022年5月31日的人民幣975.3百萬元，主要由於(i)按公平值計入損益的金融資產增加；及(ii)可轉換可贖回優先股減少，部分被(i)現金及現金等價物減少，及(ii)其他應付款項及應計費用增加所抵銷。

存貨

我們的存貨包括原材料、在製品及製成品。下表載列截至所示日期我們的存貨明細及存貨減值撥備變動：

	截至12月31日 / 截至該日止年度			截至 3月31日 / 截至該日 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	2022年 人民幣千元
原材料 ⁽¹⁾				
原材料 — 總額	104,472	126,863	161,920	174,271
減：存貨減值撥備 — 總額				
期初結餘	(7,948)	(18,823)	(31,072)	(43,256)

財務資料

	截至12月31日 / 截至該日止年度			截至
	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	截至該日
				止三個月
				2022年
				人民幣千元
加：年內 / 期內撥備	(11,441)	(17,053)	(12,546)	(1,011)
加：年內 / 期內撤銷	566	4,804	362	–
期末結餘	(18,823)	(31,072)	(43,256)	(44,267)
原材料 – 淨額	85,649	95,791	118,664	130,004
在製品⁽²⁾				
在製品 – 總額	806,204	351,193	440,441	333,022
減：存貨減值撥備 –				
總額				
期初結餘	(66,559)	(66,559)	(110,062)	(110,062)
加：年內 / 期內撥備	–	(43,503)	–	–
期末結餘	(66,559)	(110,062)	(110,062)	(110,062)
在製品 – 淨額	739,645	241,131	330,379	222,960
製成品⁽³⁾				
製成品 – 總額	39,400	39,400	128,579	23,563
減：存貨減值撥備 –				
總額				
期初結餘	(37,005)	(39,400)	(39,400)	(23,409)
加：年內 / 期內撥備	(2,395)	–	(86)	–
加：年內 / 期內撤銷	–	–	16,077	–
期末結餘	(39,400)	(39,400)	(23,409)	(23,409)
製成品 – 淨額	–	–	105,170	154

附註：

- (1) 原材料主要指製作我們尚未播映劇集的劇本及IP權成本。
- (2) 在製品主要指我們正在製作的劇集。
- (3) 製成品主要指已取得相關發行許可或批准但尚未播映的劇集。

我們的存貨由截至2019年12月31日的人民幣825.3百萬元減少至截至2020年12月31日的人民幣336.9百萬元，主要是由於我們的劇集製作於2020年完成導致2020年的在製品減少。我們的存貨由截至2020年12月31日的人民幣336.9百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣554.2百萬元，主要是由於我們持續製作劇集令製成品及在製品增

財務資料

加。我們的存貨由截至2021年12月31日的人民幣554.2百萬元減少至截至2022年3月31日的人民幣353.1百萬元，主要是由於在製品及製成品均有所減少，原因是截至2022年3月31日止三個月已完成劇集均已播映。我們於往績記錄期間的存貨波動乃主要由於各期間的存貨期末結餘受劇集拍攝、製作及交付時間影響較大。

於往績記錄期間，根據我們對從外部資源採購的版權期限、劇本開發過程及有關劇本及IP權的初步製作時間表的審閱，我們於2019年、2020年、2021年及截至2022年3月31日止三個月分別就原材料（主要包括劇本及IP權）計提撥備人民幣11.4百萬元、人民幣17.1百萬元、人民幣12.5百萬元及人民幣1.0百萬元。於2019年、2020年、2021年及截至2022年3月31日止三個月，原材料分別撇銷人民幣0.6百萬元、人民幣4.8百萬元、人民幣0.4百萬元及零，主要由於版權到期以及我們檢討有關劇本及IP權相關的市場狀況，我們停止進一步開發若干劇本及IP權。於2020年，我們的在製品撥備為人民幣43.5百萬元，主要就一部已完成拍攝但後期製作尚未完成的電影《冒牌特工隊》作出，此乃基於我們考慮2020年整體市況及趨勢後對其盈利能力的估計。於2019年，我們的製成品撥備為人民幣2.4百萬元，主要就一部由海外電影製片人授權的電影作出，此乃基於我們對其於國內發行的可能性及其自於海外發行以來的盈利能力的估計。於2021年，製成品撇銷為人民幣16.1百萬元，主要就我們停止發行的多部由海外電影製片人授權的電影作出，此乃基於我們對發行條件的審閱及對其盈利能力的估計。

下表載列所示期間我們的平均存貨週轉天數：

	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
	(天數)			
存貨週轉天數 ⁽¹⁾	295	241	236	142

附註：

- (1) 存貨週轉天數等於存貨期初及期末結餘（扣除撥備）的平均數除以同年的銷售成本，再乘以365天或截至2022年3月31日止三個月的90天。

財務資料

我們的存貨週轉天數從2019年的295天減少至2020年的241天，主要是由於2020年劇集製作完成導致我們的存貨結餘減少。我們的存貨週轉天數於2020年及2021年分別為241天及236天，保持相對穩定。我們的存貨週轉天數由2021年的236天減少至截至2022年3月31日止三個月的142天，主要是由於截至2022年3月31日止三個月歸屬於兩部版權劇的首輪播映的存貨結餘有所減少。

下表載列截至所示日期我們存貨的賬齡分析：

	截至2019年12月31日				
	不到1年	1至2年	2至3年	超過3年	總計
	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
原材料	33,031	13,400	31,486	26,555	104,472
在製品	626,579	113,066	–	66,559	806,204
製成品	2,395	23,409	3,440	10,156	39,400
減值撥備	(2,803)	(24,141)	(4,942)	(92,896)	(124,782)
總計	659,202	125,734	29,984	10,374	825,294
	截至2020年12月31日				
	不到1年	1至2年	2至3年	超過3年	總計
	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
原材料	40,043	29,618	13,120	44,082	126,863
在製品	241,131	–	43,503	66,559	351,193
製成品	–	2,395	23,409	13,596	39,400
減值撥備	(481)	(4,580)	(67,960)	(107,513)	(180,534)
總計	280,693	27,433	12,072	16,724	336,922

財務資料

	截至2021年12月31日				總計 人民幣 千元
	不到1年	1至2年	2至3年	超過3年	
	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	
原材料	55,541	27,278	26,357	52,744	161,920
在製品	330,379	-	-	110,062	440,441
製成品	105,170	-	-	23,409	128,579
減值撥備	(1,464)	(1,260)	(4,565)	(169,438)	(176,727)
總計	489,626	26,018	21,792	16,777	554,213
	截至2022年3月31日				總計 人民幣千元
	不到1年	1至2年	2至3年	超過3年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
原材料	58,917	37,295	25,168	52,891	174,271
在製品	222,960	-	-	110,062	333,022
製成品	154	-	-	23,409	23,563
減值撥備	(1,081)	(3,386)	(3,686)	(169,585)	(177,738)
總計	280,950	33,909	21,482	16,777	353,118

截至2019年、2020年及2021年12月31日及2022年3月31日，我們約有79.9%、83.3%、88.3%及79.6%的存貨賬齡在一年以內。自2019年至2020年，我們賬齡在一年以內的存貨總結餘有所減少，主要由於劇集《獵狐》、《二十不惑》及《三十而已》製作完成並於2020年播映導致在製品有所減少。自2020年至2021年，我們賬齡在一年以內的存貨總結餘有所增加，主要由於《超越》、《獵罪圖鑑》及《膽小鬼》等劇集製作導致在製品與製成品有所增加。截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，我們賬齡在兩年以上的存貨總結餘主要為我們已全額計提撥備的劇集與電影的在製品及製成品。

財務資料

截至2022年5月31日，我們截至2022年3月31日的存貨隨後並無動用或出售。我們認為並無重大可收回性問題。截至2022年3月31日的存貨主要有關我們截至2022年3月31日未動用或出售的存貨，主要由於我們的劇集包括預期將播映的《膽小鬼》及正在拍攝或處於後期製作階段並預期將按照發行計劃動用或出售的《二十不惑II》及《愛情而已》。其餘尚未動用或出售的存貨主要為截至同一日期處於正常開發及製作週期內的劇本開發或前期籌備階段的劇本及IP權，並預計將於適當時候動用。

我們於往績記錄期間內各期間末以項目為基礎逐案審閱存貨狀況，並為陳舊及滯銷的存貨項目計提撥備。存貨減值乃根據可變現淨值與其賬面值之比較作出。存貨的可變現淨值為於日常業務過程中的估計售價減估計完工成本及銷售開支。我們的管理層亦於往績記錄期間內各期間末對估計進行重新評估。就原材料（指劇本及IP權）方面，基於我們對從外部資源購買的版權條款、劇本開發過程以及劇本及IP權的初步製作時間表的審閱，我們已根據有關會計政策計提存貨減值撥備。就我們的在製品（主要指製作過程中的劇集）方面，我們審閱存貨條件，包括拍攝及製作的預算及時間表、有關項目的預計成本及銷售價格、稅務及現時市況，並相應計提存貨減值撥備。就製成品（主要指獲得有關發行許可證或批准但未播映的劇集）方面，我們基於對劇集投資、發行條件、預計授權收入及有關成本及稅務的審閱，計提存貨減值撥備。截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，我們計提的存貨減值撥備分別為人民幣124.8百萬元、人民幣180.5百萬元、人民幣176.7百萬元及人民幣177.7百萬元。鑒於我們截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日與劇集相關的存貨總結餘分別為人民幣765.2百萬元、人民幣424.8百萬元、人民幣651.7百萬元及人民幣446.9百萬元，我們於2019年、2020年及2021年及截至2022年3月31日止三個月計提減值撥備分別為人民幣83.9百萬元、人民幣90.5百萬元、人民幣35.0百萬元及人民幣35.8百萬元。通過上述實施嚴格的存貨審查程序及撥備政策，我們能夠有效監控陳舊存貨的結餘，董事認為且聯席保薦人認同，對存貨作出的撥備屬充足。

財務資料

貿易應收款項及應收票據

下表載列我們截至所示日期的貿易應收款項及應收票據明細：

	截至12月31日			截至
	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	2022年 人民幣千元
貿易應收款項	466,683	279,627	395,050	549,208
應收票據	21,433	2,620	28,000	38,900
減值	(25,998)	(26,488)	(37,468)	(38,013)
總計	462,118	255,759	385,582	550,095

貿易應收款項

貿易應收款項主要指應收我們客戶（如網絡視頻平台、電視台及第三方發行商）的結餘。

截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，我們的貿易應收款項分別為人民幣466.7百萬元、人民幣279.6百萬元、人民幣395.1百萬元及人民幣549.2百萬元。我們的貿易應收款項由截至2019年12月31日的人民幣466.7百萬元減少至截至2020年12月31日的人民幣279.6百萬元，主要由於我們與客戶結算貿易應收款項。我們的貿易應收款項由截至2020年12月31日的人民幣279.6百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣395.1百萬元，主要歸因於分別於2021年11月及12月播映的《陪你逐風飛翔》及《小敏家》，截至2021年12月31日，相關款項尚未全部收到。我們的貿易應收款項由截至2021年12月31日的人民幣395.1百萬元增至截至2022年3月31日的人民幣549.2百萬元，主要歸因於截至2022年3月31日尚未就《超越》及《獵罪圖鑑》於2022年第一季度的首輪播映悉數收取相關付款。

我們與客戶的貿易條款主要為信貸。信貸期一般為30天至兩年，惟視乎各份合約中的具體支付條款而定。我們力求對我們的未償還貿易應收款項保持嚴格控制以最大程度降低信貸風險。我們的財務團隊負責持續監控及收取未償還的貿易應收款項，並舉行例會以審閱收款程序。高級管理層對逾期結餘進行定期審閱。截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，我們賬面淨值總額分別約人民幣409.8百萬元、零、零及零的貿易應收款項已獲質押以為授予我們的銀行貸款提供抵押。

財務資料

下表載列截至所示日期的貿易應收款項的賬齡分析（基於交易日期及扣除虧損撥備）：

	截至12月31日			截至
	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	2022年 人民幣千元
3個月內	7,423	–	284,370	298,352
3至6個月	423,663	104,327	–	143,257
6至12個月	561	69,529	37,496	33,755
1至2年	8,824	79,283	5,325	5,440
2至3年	214	–	30,391	30,391
總計	440,685	253,139	357,582	511,195

截至2019年、2020年及2021年12月31日及2022年3月31日，我們賬齡超過六個月的貿易應收款項（扣除虧損撥備）分別為人民幣9.6百萬元、人民幣148.8百萬元、人民幣73.2百萬元及人民幣69.6百萬元。於2020年，賬齡超過六個月的貿易應收款項結餘淨額增加乃主要由於(i)賬齡為六個月至一年的貿易應收款項有所增加，主要由於2020年播映的《獵狐》於同年未收到相關付款，及(ii)賬齡為一至二年的貿易應收款項增加，主要由於《九州縹緲錄》及《小歡喜》因電視台結算時間較長。截至2020年12月31日，大部分賬齡為六個月至一年的貿易應收款項其後已於2021年由相關客戶結清且並無任何第三方參與。就截至2020年12月31日賬齡為一至二年的貿易應收款項的未償還結餘而言，約人民幣36.7百萬元隨後由相關客戶於2021年結清且並無任何第三方參與。就截至2020年12月31日賬齡為一至二年但截至2022年3月31日尚未結算的餘下貿易應收款項而言，我們已根據壞賬水平及減值分析作出充足撥備，而餘下部分預計將於未來兩年內自相關客戶收回。

截至2022年5月31日，約人民幣59.0百萬元（或我們截至2022年3月31日的貿易應收款項的11.5%）其後已結清，其中賬齡在三個月內的貿易應收款項約人民幣42.2百萬元其後已結算，賬齡在三個月至六個月的貿易應收款項約人民幣16.8百萬元其後已結算及賬齡在六個月至一年的貿易應收款項其後均未結清。

財務資料

下表載列我們於所示期間的平均貿易應收款項週轉天數：

	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
	(天數)			
貿易應收款項週轉天數 ⁽¹⁾	50	89	89	83

附註：

- (1) 貿易應收款項週轉天數等於貿易應收款項的期初及期末結餘的平均數除以同年總收入，再乘以365天或截至2022年3月31日止三個月的90天。

我們的貿易應收款項週轉天數由2019年的50天增加至2020年的89天，主要由於電視台的結算週期相對較長導致《九州縹緲錄》的貿易應收款項結餘較多以及於2020年播映的《二十不惑》及《獵狐》結餘較多，而同年並未收到有關付款。根據弗若斯特沙利文的資料，電視台通常有相對較長的結算週期，此乃由於其內部行政程序。然而，我們相信無法收回相關貿易應收款項的風險相對較低，此乃由於電視台的可信度及支付能力。我們貿易應收款項週轉天數於2020年、2021年及截至2022年3月31日止三個月分別為89天、89天及83天，保持相對穩定。

為促進收回未償還應收款項，我們已建立有效的客戶信貸政策，加強信貸條款審查及批准流程並加強有關銷售及營銷人員的應收款項管理表現審查。此外，我們於往績記錄期間內各期間末採用撥備矩陣進行減值分析以計量預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）。撥備率是基於具有類似虧損模式的多個客戶分部組別的賬齡及逾期天數釐定。該計算反映概率加權結果、貨幣時間價值及於各往績記錄期間末可得的有關過往事件、現時狀況及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。有關詳情，請參閱本文件附錄一所載的會計師報告附註19。截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，我們計提的貿易應收款項減值撥備分別為人民幣26.0百萬元、人民幣26.5百萬元、人民幣37.5百萬元及人民幣38.0百萬元，我們認為該等減值撥備於往績記錄期間截至各期末屬充分。

財務資料

我們已評估相關未償還貿易應收款項的可收回性。為改善貿易應收款項週轉天數的狀況而最大程度減低潛在信貸風險，我們於往績記錄期間增加了版權劇的預售，並計劃於開始拍攝前或之後不久向客戶持續預售版權劇。截至2022年3月31日，約94.1%的未償還貿易應收款項的賬齡少於兩年，其中大部分賬齡少於一年，且處於獲授信貸期之內。因此，根據我們對該等客戶的過往信貸狀況、持續監控及信貸記錄的評估，我們認為無法收回賬齡少於兩年的相關貿易應收款項的風險相對較低。基於上文所述，董事認為且聯席保薦人認同，賬齡少於兩年的未償還貿易應收款項並無重大可收回性問題。

此外，我們密切監控賬齡較長的貿易應收款項，定期更新貿易應收款項的收取狀況，並採取適當的跟進措施（如積極與客戶溝通）以收取未償還貿易應收款項。就賬齡超過兩年的貿易應收款項結餘而言，我們於往績記錄期間內各期間末進行減值分析。就截至2022年3月31日賬齡為兩至三年的貿易應收款項人民幣46.0百萬元而言，截至2022年3月31日，我們已根據壞賬水平及減值分析，作出人民幣15.6百萬元的撥備。我們認為，已就截至2022年3月31日賬齡為兩至三年的貿易應收款項作出充足撥備，且截至2022年3月31日賬齡為兩至三年的剩餘未結清貿易應收款項並無重大可收回性問題，主要是由於(i)我們密切監控未償還貿易應收款項，定期審閱相關客戶的信貸記錄且與該等客戶維持積極溝通，(ii)預計2022年將收到我們客戶持續支付的賬齡為兩至三年的未償還貿易應收款項，及(iii)根據我們與相關客戶的溝通及我們過往向該客戶收取貿易應收款項的經驗，剩餘未償還的賬齡為兩至三年的貿易應收款項（扣除虧損撥備）預期於未來兩年內收回。就截至2022年3月31日來自網絡視頻平台的賬齡超過三年的拖欠的應收款項而言，我們已根據對其可收回性的評估及使用撥備矩陣計量其預期信貸虧損得到的減值分析作出全額撥備人民幣20.7百萬元。

應收票據

應收票據指應收電視台及廣告商客戶的結餘。我們的應收票據的賬齡全部在一年內，既未逾期亦未減值。

截至2019年、2020年及2021年12月31日及2022年3月31日，應收票據分別為人民幣21.4百萬元、人民幣2.6百萬元、人民幣28.0百萬元及人民幣38.9百萬元，其公平值與其賬面值相若，根據香港財務報告準則第9號分類為計入其他全面收益的金融資產。於往績記錄期間，該等按公平值計入其他全面收益的應收票據的公平值變動並不重大。

財務資料

截至2022年5月31日，約人民幣28.9百萬元（或我們截至2022年3月31日的應收票據的74.0%）於其後結清。

截至2019年、2020年及2021年12月31日及2022年3月31日，獲中國內地銀行接納之賬面值合共分別為零、人民幣10.0百萬元、人民幣49.4百萬元及人民幣18.0百萬元的若干應收票據（「已貼現票據」）已貼現予中國內地銀行。根據中國票據法，在中國銀行違約的情況下，已貼現票據的持有人對本集團有追索權（「持續參與」）。董事認為，我們已轉移有關大型知名銀行承兌金額為人民幣10.0百萬元、人民幣49.4百萬元及人民幣18.0百萬元的已貼現票據的絕大部分風險及回報。我們於已貼現票據的持續參與及購回該等已貼現票據的未貼現現金流量產生的最大虧損風險相當於其賬面值。董事認為，我們於已貼現票據的持續參與的公平值並不重大。截至2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止三個月，我們就已貼現應收票據確認的利息開支分別為零、人民幣0.1百萬元、人民幣1.0百萬元、人民幣0.7百萬元及人民幣0.4百萬元。

預付款項、其他應收款項及其他資產

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產包括(i)就劇集製作預付製作相關服務提供商及演員的預付款項，(ii)可收回稅項，(iii)可扣減進項增值稅，(iv)按金及其他應收款項（指租賃物業的按金及我們就製作定制劇集代網絡視頻平台提前作出的付款），(v)聯合融資安排項下應收款項（指應佔與劇集有關的聯合投資者的收入），(vi)遞延[編纂]開支，(vii)應收利息，及(viii)預付開支。下表載列我們截至所示日期的預付款項、其他應收款項及其他資產明細：

	截至			
	截至12月31日			3月31日
	2019年	2020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
預付款項	113,848	100,120	124,632	118,970
可收回稅項	—	—	—	644
可扣減進項增值稅	100,796	84,737	70,046	57,495
按金及其他應收款項	30,248	50,667	7,363	10,719

財務資料

	截至			
	截至12月31日			3月31日
	2019年	2020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
聯合融資安排項下的應收款項	–	–	58,497	58,497
遞延[編纂]開支	–	–	6,886	9,184
應收利息	–	8,442	21,775	25,057
預付開支	13,875	13,258	28,456	4,873
總計	258,767	257,224	317,655	285,439
— 即期	188,439	175,047	203,990	208,765
— 非即期	70,328	82,177	113,665	76,674

截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，我們的預付款項、其他應收款項及其他資產分別為人民幣258.8百萬元、人民幣257.2百萬元、人民幣317.7百萬元及人民幣285.4百萬元。截至2019年12月31日及截至2020年12月31日，我們的預付款項、其他應收款項及其他資產保持相對穩定，分別為人民幣258.8百萬元及人民幣257.2百萬元。我們的預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2020年12月31日的人民幣257.2百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣317.7百萬元，主要是由於聯合融資安排項下應收款項增加，這主要是由於2021年《陪你一起長大》聯合投資者的收入分成。我們的預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2021年12月31日的人民幣317.7百萬元減少至截至2022年3月31日的人民幣285.4百萬元，主要是由於我們在日常營運過程中產生的預付一般開支及可扣減進項增值稅。

截至2022年5月31日，約人民幣27.3百萬元（或我們截至2022年3月31日的預付款項的22.9%）於其後結清，而約人民幣15.8百萬元（或我們截至2022年3月31日的聯合融資安排項下應收款項的27.0%）於其後結清。我們認為，我們截至2022年5月31日尚未結清的預付款項並無重大可收回性問題，主要因為截至2022年3月31日尚未結清的預付款項主要涉及劇集（包括《二十不惑II》及《愛情而已》）製作相關服務，有關劇集均處於拍攝或製作階段，且有關未結清預付款項預計適時按照我們的製作及發行時間表結算。我們密切監控及進行定期評估聯合融資安排項下未償還應收款項的可收回性。我們認為，截至2022年3月31日未結清的聯合融資安排項下應收款項並無重大可收回

財務資料

性問題，主要是由於已自相關交易對手方持續收取有關劇集《陪你一起長大》的聯合融資安排項下未償還應收款項，且根據過往結算記錄及我們與有關交易對手方的溝通情況，預期聯合融資安排項下有關應收款項的剩餘部分將於適當時候結清。

按公平值計入損益的金融資產

我們按公平值計入損益的金融資產涉及(i)非上市股權投資(指我們對非上市證券的投資)；(ii)非上市債務投資(指我們對私募股權基金的投資)；(iii)有關我們於廈門人馬文化傳媒有限公司及上海東磨實業有限公司按公平值計入損益的投資；及(iv)與我們購入的理財產品有關的其他非上市投資。下表載列我們截至所示日期的按公平值計入損益的金融資產明細：

	截至12月31日			截至
	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	2022年
				人民幣千元
非上市股權投資，				
按公平值計量	48,733	60,511	33,683	35,735
非上市債務投資，				
按公平值計量	11,600	9,609	7,661	7,492
按公平值計入損益的				
投資	–	–	51,029	50,228
其他非上市投資，				
按公平值計量	542,431	609,734	291,441	180,980
總計	602,764	679,854	383,814	274,435
– 即期	591,164	670,245	325,124	216,715
– 非即期	11,600	9,609	58,690	57,720

截至2019年、2020年及2021年12月31日及2022年3月31日，我們按公平值計入損益的金融資產分別為人民幣602.8百萬元、人民幣679.9百萬元、人民幣383.8百萬元及人民幣274.4百萬元。我們按公平值計入損益的金融資產由截至2019年12月31日的人民幣602.8百萬元增加至截至2020年12月31日的人民幣679.9百萬元，主要是由於按公平值計量的其他非上市投資有所增加，主要原因是我們於2020年增購理財產品。我們按公平值計入損益的金融資產由截至2020年12月31日的人民幣679.9百萬元減少至截至2021年12月31日的人民幣383.8百萬元，並進一步減少至截至2022年3月31日的人民幣274.4百萬元，主要由於我們減少了對理財產品的投資。

財務資料

我們已採納投資及庫務政策及內部控制措施以審閱及監控我們的投資風險。我們的投資決策經慎重考慮諸多因素（包括市場及投資條件、經濟發展、投資成本、投資期限及預期涉及的風險及預期回報）後作出。我們的資本與戰略部及財務部負責提議、分析及評估潛在的短期及長期投資。在作出任何重大投資前，我們須向各技術、財務及法律顧問諮詢，且有關建議須獲得首席執行官陳菲女士、首席財務官蔡迪女士、資本與戰略部總監李楨女士及管理層的其他指定成員的批准。我們已形成一套嚴格的內部控制系統，旨在確保我們維持與投資有關的風險水平整體可控的同時獲取合理投資回報水平。鑒於我們的投資戰略及內部控制措施，我們主要從事利用手頭盈餘現金購入理財產品，從而在不顯著增大我們財務風險的情況下提高我們的現金狀況回報。我們於往績記錄期間購買的理財產品主要包括結構性存款及其他公司理財產品。我們於往績記錄期間投資的由中國大型知名商業銀行發行的理財產品的相關金融資產主要為低風險固定收益工具或保本型金融工具，且該等產品並無固定到期日及我們可以優先贖回。基於上述內容，我們認為我們有關內部控制及風險管理措施於綜合性、可行性及有效性方面屬充分。

於往績記錄期間，我們的未上市股權投資主要指我們於非上市證券的投資。截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，我們按公平值計量的非上市股權投資分別為人民幣48.7百萬元、人民幣60.5百萬元、人民幣33.7百萬元及人民幣35.7百萬元。我們按公平值計量的非上市股權投資由2019年的人民幣48.7百萬元增加至2020年的人民幣60.5百萬元，主要與我們於北京五元及哇唧唧哇娛樂（天津）有限公司的投資有關。我們按公平值計量的非上市股權投資由2020年的人民幣60.5百萬元減少至2021年的人民幣33.7百萬元，主要由於我們於2021年出售哇唧唧哇娛樂（天津）有限公司。出售哇唧唧哇娛樂（天津）有限公司產生的收益確認為其他收入，金額為人民幣7.7百萬元。我們的非上市股權投資截至2021年12月31日為人民幣33.7百萬元及截至2022年3月31日為人民幣35.7百萬元，保持相對穩定。

我們於往績記錄期間的非上市債務投資主要指我們於私募股權基金的投資。我們與合資格資產管理公司訂立了基金管理合約，據此，資產管理公司有責任根據預定條款（包括風險分析、投資期及相關資產）管理我們的基金。指定為按公平值計入損益的非上市債務投資的公平值乃使用基於資產的估值技術估計。有關詳情，請參閱本文件

財務資料

附錄一所載會計師報告附註36。截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，我們按公平值計量的非上市債務投資分別為人民幣11.6百萬元、人民幣9.6百萬元、人民幣7.7百萬元及人民幣7.5百萬元。

於往績記錄期間，我們按公平值計入損益的投資為於私人投資公司發行的若干可轉換可贖回優先股或具有優先權的普通股的投資。截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，我們按公平值計入損益的投資分別為零、零、人民幣51.0百萬元及人民幣50.2百萬元。截至2021年12月31日及2022年3月31日，按公平值計入損益的投資人民幣51.0百萬元及人民幣50.2百萬元主要與我們於對廈門人馬文化傳媒有限公司及上海東磨實業有限公司的投資有關。

我們按公平值計入損益金融資產投資須於[編纂]後遵守上市規則第14章。

貿易應付款項

貿易應付款項主要指已提供予我們但尚未支付的貨品及服務的負債。截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，我們的貿易應付款項分別為人民幣57.6百萬元、人民幣12.2百萬元、人民幣76.2百萬元及人民幣47.0百萬元。我們的貿易應付款項由截至2019年12月31日的人民幣57.6百萬元減少至截至2020年12月31日的人民幣12.2百萬元，主要是由於我們結算了貿易應付款項。我們的貿易應付款項由截至2020年12月31日的人民幣12.2百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣76.2百萬元，主要歸因於我們於2021年製作的《陪你逐風飛翔》及《小敏家》。我們的貿易應付款項由截至2021年12月31日的人民幣76.2百萬元減少至截至2022年3月31日的人民幣47.0百萬元，主要是由於貿易應付款項的結算。

財務資料

下表載列我們截至所示日期的貿易應付款項的賬齡分析（基於發票日期）：

	截至12月31日			截至
	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	2022年
3個月內	56,153	12,155	74,156	16,925
3至6個月	–	–	586	29,389
6至12個月	–	13	1,504	639
1至2年	1,443	48	–	–
總計	57,596	12,216	76,246	46,953

截至2022年5月31日，我們截至2022年3月31日的貿易應付款項約人民幣35.2百萬元（或75.0%）其後已結算。

下表載列我們於所示期間的平均貿易應付款項週轉天數：

	截至12月31日止年度			截至
	2019年	2020年	2021年	3月31日
	(天數)			止三個月
貿易應付款項週轉天數 ⁽¹⁾	25	14	23	2022年

附註：

- (1) 貿易應付款項週轉天數等於貿易應付款項的期初及期末結餘的平均數除以同年銷售成本，再乘以365天或截至2022年3月31日止三個月的90天。

財務資料

其他應付款項及應計費用

我們的其他應付款項及應計費用主要指(i)合約負債，(ii)聯合投資安排項下金融負債，(iii)其他應付款項，(iv)其他應付稅項，(v)遞延收入，(vi)應付利息，(vii)應付工資及福利，及(viii)就一項訴訟作出的撥備。下表載列我們截至所示日期的其他應付款項及應計費用明細：

	截至12月31日			截至
	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	2021年 人民幣千元
合約負債	406,638	170,368	654,600	820,132
聯合投資安排項下金融負債	250,599	65,194	88,904	49,573
其他應付款項	100,612	33,471	18,952	24,503
其他應付稅項	1,807	18,683	37,864	21,396
遞延收入	16,667	5,387	9,447	1,947
應付利息	1,299	4,475	—	—
應付工資及福利	7,083	6,377	11,096	8,201
撥備	—	7,880	8,575	8,748
	<u>784,705</u>	<u>311,835</u>	<u>829,438</u>	<u>934,500</u>
總計				
— 即期	784,705	311,835	466,669	462,023
— 非即期	—	—	362,769	472,477

截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，我們的其他應付款項及應計費用分別為人民幣784.7百萬元、人民幣311.8百萬元、人民幣829.4百萬元及人民幣934.5百萬元。我們的其他應付款項及應計費用於往績記錄期間有所波動，主要是由於我們的合約負債有所波動。我們聯合投資安排項下金融負債由截至2019年12月31日的人民幣250.6百萬元減少至截至2020年12月31日的人民幣65.2百萬元，主要原因是於2019年產生的我們劇集的聯合投資者分佔的授權收入份額大部分已於2020年結清。

財務資料

截至2019年12月31日，我們聯合投資安排項下金融負債為人民幣250.6百萬元，主要歸因於《九州縹緲錄》、《扶搖》及《二十不惑》等劇集。截至2020年12月31日，我們聯合投資安排項下金融負債為人民幣65.2百萬元，主要歸因於《小舍得》、《二十不惑》及《九州縹緲錄》等劇集。截至2021年12月31日，我們聯合投資安排項下金融負債為人民幣88.9百萬元，主要歸因於《小舍得》及《小敏家》等劇集。截至2022年3月31日，我們聯合投資安排項下金融負債為人民幣49.6百萬元，主要歸因於《九州縹緲錄》、《小舍得》及《小敏家》等劇集。

截至2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，我們分別計提人民幣7.9百萬元、人民幣8.6百萬元及人民幣8.7百萬元的撥備，為考慮到一般業務過程中的一項訴訟有關的最大風險後計提的撥備，主要反映了該訴訟要求的未償還本金及相關利息。有關詳情請參閱「業務—法律訴訟及合規—法律訴訟」。

合約負債

於往績記錄期間，我們的合約負債指就購買相關劇集播映權或採購我們的製作服務而自客戶收到的墊款及廣告客戶就內容營銷服務作出的墊款。截至2021年12月31日，我們的合約負債主要包括就版權劇播映權授權而自我們客戶事先收到的預付款項。下表載列截至所示日期我們的合約負債明細及變動：

	截至12月31日 / 截至該日止年度			截至 3月31日 / 截至該日 止三個月
	2019年	2020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
版權劇播映權授權	381,509	152,661	634,868	802,452
其他	25,129	17,707	19,732	17,680
	406,638	170,368	654,600	820,132

財務資料

	截至			
	3月31日／			
	截至該日			
	截至12月31日／截至該日止年度			止三個月
	2019年	2020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
— 即期	406,638	170,368	292,500	347,655
— 非即期	—	—	362,100	472,477
	<u>406,638</u>	<u>170,368</u>	<u>654,600</u>	<u>820,132</u>
期初結餘	591,217	406,638	170,368	654,600
自客戶收到的墊款	399,711	166,767	654,600	241,874
自合約負債確認				
的收入	(584,290)	(403,037)	(170,368)	(76,342)
期末結餘	406,638	170,368	654,600	820,132

截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，我們的合約負債分別為人民幣406.6百萬元、人民幣170.4百萬元、人民幣654.6百萬元及人民幣820.1百萬元。我們的合約負債由截至2019年12月31日的人民幣406.6百萬元減少至截至2020年12月31日的人民幣170.4百萬元，主要是由於版權劇播映權授權減少，因為我們收到預付款項的《二十不惑》、《三十而已》及《獵狐》於2020年播映。我們的合約負債由截至2020年12月31日的人民幣170.4百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣654.6百萬元，主要原因為我們就購買版權劇（包括《膽小鬼》及另外兩部正處於劇本開發或前期籌備中的現代劇）的播映權向客戶收取預付款項。我們的合約負債由截至2021年12月31日的人民幣654.6百萬元增加至截至2022年3月31日的人民幣820.1百萬元，主要是由於我們就客戶購買正處於劇本開發及前期籌備的三部版權劇及正處於後期製作的另一部劇集的播映權自客戶收取預付款項。

財務資料

下表載列截至所示日期按劇集劃分的流動合約負債明細：

合約負債性質	劇集名稱	截至12月31日			截至
		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	2022年 人民幣千元
購買劇集播映權的墊款	《三十而已》	212,264	-	-	-
	《獵狐》	169,245	-	-	-
	《小舍得》	-	60,208	-	-
	《小敏家》	-	92,453	-	-
	《陪你逐風飛翔》	-	-	-	-
	《獵罪圖鑑》	-	-	58,868	-
	《超越》	-	-	13,736	-
	《膽小鬼》	-	-	83,396	83,396
	《二十不惑II》	-	-	28,302	44,906
	劇集A	-	-	96,792	96,792
劇集B	-	-	-	113,207	
內容營銷及其他服務墊款		25,129	17,707	11,406	9,354
總計		406,638	170,368	292,500	347,655

財務資料

截至2021年12月31日及2022年3月31日，我們非流動合約負債為人民幣362.1百萬元及人民幣472.5百萬元，主要為就購買相關劇集播映權自網絡視頻平台等客戶收取的墊款。下表載列截至所示日期按劇集劃分的非流動合約負債明細：

合約負債性質	劇集名稱	截至12月31日			截至
		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
購買劇集播映權的墊款	劇集C	-	-	84,906	84,906
	劇集D	-	-	113,208	113,208
	劇集E	-	-	36,226	36,226
	劇集F	-	-	83,208	83,208
	劇集G	-	-	36,226	36,226
	劇集H	-	-	-	19,811
	劇集I	-	-	-	90,566
內容營銷及其他服務墊款		-	-	8,326	8,326
總計		-	-	362,100	472,477

截至2022年5月31日，我們並無截至2022年3月31日的合約負債於其後結清。截至2022年5月31日未結清的合約負債主要為客戶購買劇集播映權的預付款項，有關劇集均在正常製作發行週期內並預計將根據我們的劇集發行計劃適時結算。

應付稅項

我們的應付稅項指我們的應付企業所得稅。截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，我們的應付稅項分別為人民幣7.3百萬元、人民幣63.9百萬元、人民幣74.8百萬元及人民幣31.9百萬元。於2019年，國家稅務總局影視專項工作組發佈了稅收諮詢通知，要求影視製作機構規範稅務合規。在國家稅務總局影視專項工作組的指導下，我們對我們於2016年至2018年期間的業務進行了稅務合規自檢。我們已繳清所有所欠稅款，並無受到相關政府部門的任何法律或行政調查或處罰。有關詳情請參閱「業務－法律訴訟及合規－過往稅務合規自查－2019年稅務合規自查」。

財務資料

商譽

截至2019年12月31日，我們的商譽為人民幣30.4百萬元，而截至2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，由於我們於2020年出售上海萌揚，我們並無確認商譽。

我們截至2019年12月31日進行商譽的年度減值測試。減值透過評估與商譽有關現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額釐定。通過業務合併收購的商譽分配至現金產生單位(即上海萌揚)，用於減值測試。現金產生單位的可收回金額已按管理層批准的五年期財政預算的現金流量預測根據使用價值計算法釐定。應用於現金流量預測的除稅前貼現率及用於推斷五年期後現金產生單位現金流量的終端增長率及毛利率載列如下：

	截至2019年 12月31日
毛利率	45%
終端增長率	3%
除稅前貼現率	<u>19.81%</u>

截至2019年12月31日，獲分配商譽的上海萌揚現金產生單位的可收回金額超出其賬面值人民幣14,120,000元。

下列毛利率下降或除稅前貼現率上升(其他假設保持不變)將導致上海萌揚現金產生單位的可收回金額與其賬面值相等：

	截至2019年 12月31日 增加／(減少)
毛利率	(3.77%)
除稅前貼現率	<u>4.69%</u>

財務資料

董事認為，除上文所述者外，可收回金額所依據的其他主要假設的任何合理可能變動將不會導致任何現金產生單位的賬面值超過其截至2019年12月31日的可收回金額。

有關商譽減值測試的更多詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註15。

流動資金及資本資源

我們過往主要以經營所得現金、股東注資，其次以股權及債務融資為我們的現金需求提供資金。我們預計將動用[編纂]的一部分為我們的營運資金需求提供資金。我們目前並無任何重大的額外外部融資計劃。

截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，我們擁有的現金及現金等價物分別為人民幣202.7百萬元、人民幣125.3百萬元、人民幣825.0百萬元及人民幣1,116.6百萬元。

現金流量

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	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
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

財務資料

	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
融資活動所用現金流量淨額	(162,567)	(193,597)	(54,017)	(19,610)	(7,784)
匯率變動影響淨額	-	-	(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／期初的現金及					
現金等價物	271,987	202,737	125,254	125,254	824,952
年末／期末的現金及					
現金等價物	<u>202,737</u>	<u>125,254</u>	<u>824,952</u>	<u>128,091</u>	<u>1,116,597</u>

經營活動所得現金流量淨額

於2019年，我們的經營活動所得現金流量淨額為人民幣193.4百萬元。我們的經營活動所得現金淨額的計算乃以非現金及其他項目經調整除稅前利潤人民幣107.7百萬元以達致營運資金變動前經營利潤人民幣256.7百萬元。我們的營運資金變動主要反映(i)存貨減少人民幣586.4百萬元及(ii)預付款項、其他應收款項及其他資產減少人民幣35.3百萬元，部分被(i)貿易應收款項及應收票據增加人民幣399.2百萬元及(ii)其他應付款項及應計費用減少人民幣120.2百萬元抵銷。

於2020年，我們的經營活動所得現金流量淨額為人民幣523.2百萬元。我們的經營活動所得現金淨額的計算乃以非現金及其他項目經調整除稅前利潤人民幣94.0百萬元以達致營運資金變動前經營利潤人民幣401.8百萬元。我們的營運資金變動主要反映(i)存貨減少人民幣426.5百萬元，及(ii)貿易應收款項及應收票據減少人民幣193.6百萬元，部分被其他應付款項及應計費用減少人民幣489.5百萬元抵銷。

財務資料

於2021年，我們的經營活動所得現金流量淨額為人民幣436.1百萬元。我們的經營活動所得現金淨額的計算乃以非現金及其他項目經調整除稅前利潤人民幣123.8百萬元以達致營運資金變動前經營利潤人民幣408.0百萬元。我們的營運資金變動主要反映(i)其他應付款項及應計費用增加人民幣469.5百萬元，及(ii)貿易應付款項減少人民幣64.0百萬元，部分被(i)存貨增加人民幣227.7百萬元，及(ii)貿易應收款項及應收票據增加人民幣139.1百萬元所抵銷。

截至2022年3月31日止三個月，我們的經營活動所得現金流量淨額為人民幣190.0百萬元。我們的經營活動所得現金淨額的計算乃以非現金及其他項目經調整除稅前利潤人民幣26.0百萬元以達致營運資金變動前經營利潤人民幣106.9百萬元。我們的營運資金變動主要反映(i)存貨減少人民幣201.8百萬元，及(ii)其他應付款項及應計費用增加人民幣105.1百萬元，部分被(i)貿易應收款項及應收票據增加人民幣164.7百萬元，及(ii)貿易應付款項減少人民幣29.3百萬元所抵銷。

投資活動所得／(所用) 現金流量淨額

於2019年，我們擁有投資活動所用現金流量淨額人民幣100.1百萬元，主要是由於我們購買了按公平值計入損益的金融資產人民幣2,107.0百萬元，部分被出售按公平值計入損益的金融資產的所得款項人民幣2,007.9百萬元所抵銷。

於2020年，我們擁有投資活動所用現金流量淨額人民幣407.1百萬元，主要是由於我們購買了按公平值計入損益的金融資產人民幣2,017.3百萬元，部分被出售按公平值計入損益的金融資產的所得款項人民幣1,965.9百萬元所抵銷。

於2021年，我們擁有投資活動所得現金流量淨額人民幣328.9百萬元，主要是由於我們出售按公平值計入損益的金融資產的所得款項人民幣4,186.5百萬元，部分被我們購買的按公平值計入損益的金融資產人民幣3,850.2百萬元所抵銷。

截至2022年3月31日止三個月，我們的投資活動所得現金流量淨額為人民幣112.6百萬元，主要是由於出售按公平值計入損益的金融資產的所得款項人民幣682.9百萬元，部分被我們購買的按公平值計入損益的金融資產人民幣570.0百萬元所抵銷。

財務資料

融資活動所用現金流量淨額

於2019年，我們擁有融資活動所用現金流量淨額人民幣162.6百萬元，主要是由於我們償還銀行貸款及其他借款人民幣375.3百萬元，部分被銀行貸款及其他借款所得款項人民幣294.9百萬元所抵銷。

於2020年，我們擁有融資活動所用現金流量淨額人民幣193.6百萬元，主要是由於我們償還銀行貸款及其他借款人民幣267.1百萬元，部分被與融資活動有關的其他付款人民幣119.8百萬元所抵銷。

於2021年，我們擁有融資活動所用現金流量淨額人民幣54.0百萬元，主要由於(i)購回優先股人民幣1,289.9百萬元，及(ii)償還銀行貸款及其他借款人民幣513.6百萬元，部分被發行優先股所得款項人民幣1,285.0百萬元所抵銷。

截至2022年3月31日止三個月，我們擁有融資活動所用現金流量淨額人民幣7.8百萬元，主要由於(i)償還租賃負債本金部分人民幣5.4百萬元，及(ii)支付遞延[編纂]開支人民幣1.8百萬元。

營運資金充裕程度

於往績記錄期間，我們主要以經營所得現金、股東注資及銀行及其他借款滿足我們的營運資金需要。

我們的預期現金需求包括與籌備中項目及業務運營擴展相關的成本。除我們可能獲得的銀行借款外，在可預見的未來，我們並無任何重大外部債務融資計劃。考慮到我們可供動用的財務資源，包括經營活動所得現金流量及[編纂]估計[編纂]淨額，董事認為我們有充裕營運資金應付我們目前及自本文件日期起計未來12個月的需求。

債項

於往績記錄期間，我們的債項主要包括計息銀行借款、聯合投資安排項下固定回報金融負債及其他借款、租賃負債及可轉換可贖回優先股。截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日及2022年5月31日，我們錄得債項總額分別為人民幣3,056.2百萬元、人民幣3,095.6百萬元、人民幣3,305.1百萬元、人民幣3,370.7百萬元及人民幣3,132.0百萬元。

財務資料

下表載列截至所示日期我們債項的若干詳情：

	截至12月31日			截至	截至
	2019年	2020年	2021年	3月31日	5月31日
	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)
流動					
計息銀行借款、聯合投資 安排項下固定回報金融 負債及其他借款	281,519	17,230	-	-	-
租賃負債	15,489	13,090	16,941	14,381	13,415
可轉換可贖回優先股	-	3,055,412	3,276,406	3,346,945	3,109,812
非流動					
租賃負債	30,419	9,855	11,761	9,388	8,785
可轉換可贖回優先股	<u>2,728,796</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
總計	<u>3,056,223</u>	<u>3,095,587</u>	<u>3,305,108</u>	<u>3,370,714</u>	<u>3,132,012</u>

計息銀行借款、聯合投資安排項下固定回報金融負債及其他借款

截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，我們的計息銀行借款、聯合投資安排項下固定回報金融負債及其他借款分別為人民幣281.5百萬元、人民幣17.2百萬元、零及零。於往績記錄期間，我們的計息銀行借款、聯合投資安排項下金融負債及其他借款以人民幣計值，並用於為資本開支提供資金。自2019年12月31日至2021年12月31日，我們的計息銀行借款、聯合投資安排項下固定回報金融負債及其他借款有所減少，主要是由於我們償還銀行及其他借款。於往績記錄期間，我們的若干借款由控股股東提供擔保。截至2019年12月31日，我們的控股股東蘇曉先生及其配偶顧佳敏女士已就若干銀行貸款提供最高達人民幣450.0百萬元及人民幣300.0百萬

財務資料

元的擔保。該擔保已於2020年悉數解除。截至2022年3月31日，我們並無由控股股東提供擔保的銀行貸款。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註25。

租賃負債

我們就使用權資產確認租賃負債以作出租賃付款，而使用權資產指使用所有租賃（短期租賃除外）的相關資產的權利。截至2022年5月31日，我們（作為承租人）錄得尚未償付流動租賃負債人民幣12.9百萬元及尚未償付非流動租賃負債人民幣9.7百萬元。

可轉換可贖回優先股

截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日及2022年5月31日，我們因多輪[編纂]前投資及可轉換可贖回優先股的公平值變動而產生與可轉換可贖回優先股相關的負債分別為人民幣2,728.8百萬元、人民幣3,055.4百萬元、人民幣3,276.4百萬元、人民幣3,346.9百萬元及人民幣3,109.8百萬元。於2021年，我們錄得C系列優先股產生的公平值收益人民幣38.5百萬元，主要由於[編纂]可能性增加。在股權分配模式的[編纂]情況下，本公司優先股的權利將獲註銷且優先股將自動轉換為普通股。因此，[編纂]可能性增加將會令優先股價值下跌。由於C系列優先股的優先權最為優先，因此[編纂]可能性的增加導致C系列優先股價值的下跌，繼而導致2021年C系列優先股產生公平值收益。由於在[編纂]後自動轉換為我們的普通股，我們所有的可轉換可贖回優先股將自負債重新分類至權益。

截至最後實際可行日期，我們的債務中並無任何重大限制性契約可嚴重限制我們承擔額外債務或股本融資的能力，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，亦無任何嚴重違反契約的情況。截至2022年5月31日，我們未動用信貸融資金額為人民幣1,992.5百萬元。儘管我們無法向閣下保證我們將能夠按有利條款取得銀行融資或根本無法獲得融資，我們預期未來為營運提供資金的銀行融資可用性不會出現任何變動。

債項聲明

除上文所披露者外，截至2022年5月31日，綜合而言，我們並無任何未償還債務證券、抵押、押記、債權證或其他借貸資本（已發行或同意發行）、銀行透支、貸款、承兌負債或承兌信貸或其他類似債務、租賃及融資租賃承擔、租購承擔、擔保。董事認為，截至最後實際可行日期，我們自2022年5月31日起的債項並無重大變化。

財務資料

或然負債

截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日及2022年5月31日，我們並無任何重大或然負債。

資本開支

於往績記錄期間，我們所產生的資本開支主要用於購置物業、廠房及設備以及無形資產。下表載列我們於所示期間的資本開支明細：

	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
物業、廠房及設備	<u>1,014</u>	<u>350</u>	<u>5,650</u>	<u>135</u>	<u>233</u>
無形資產	<u>-</u>	<u>828</u>	<u>1,752</u>	<u>249</u>	<u>77</u>
總計	<u>1,014</u>	<u>1,178</u>	<u>7,402</u>	<u>384</u>	<u>310</u>

我們的實際資本開支可能會因多項因素而有別於上述金額，包括未來現金流量、經營業績及財務狀況、中國經濟狀況、我們能否按可接受的條款獲得融資及中國監管環境的變動。此外，由於我們尋求新機會拓展業務，可能會不時產生額外的資本開支。

資產負債表外安排

截至最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外交易。

重大關聯方交易

於往績記錄期間，我們訂立了若干關聯方交易，據此，(i)向若干關聯方出售貨品；(ii)向若干關聯方提供服務及(iii)自若干關聯方採購貨品。截至2022年3月31日，我們與關聯方的所有未償還結餘皆為貿易性質。

財務資料

董事認為，上述關聯方交易按公平基準進行，並且將不會影響我們於往績記錄期間的業績或令有關業績無法反映我們的未來表現。有關我們重大關聯方交易的更多詳情，見本文件附錄一所載的會計師報告附註34。

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3月31日 止三個月／			
	截至12月31日止年度	截至12月31日	截至12月31日	截至3月31日
	2019年	2020年	2021年	2022年
盈利能力比率				
毛利率	22.3%	38.3%	44.8%	38.9%
淨利潤／(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。

財務資料

- (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。

請參閱本節「—經營業績的期間比較—截至2022年3月31日止三個月與截至2021年3月31日止三個月比較」、「—經營業績的期間比較—2021年與2020年比較」及「—經營業績的期間比較—2020年與2019年比較」以討論於各期間影響我們經營業績的因素。

資產回報率

我們的資產回報率保持相對穩定，截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度分別為2.6%、2.3%及2.2%。

流動比率

我們的流動比率由截至2019年12月31日的2.1減少至截至2020年12月31日的0.5，主要歸因於(i)我們的流動負債有所增加，主要是由於可轉換可贖回優先股於2020年出現重大金額的公平值虧損，及(ii)流動資產有所減少。截至2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，我們的流動比率保持相對穩定，分別為0.5、0.6及0.6。

速動比率

我們的速動比率由截至2019年12月31日的1.4減少至截至2020年12月31日的0.4，主要是由於自2019年12月31日至2020年12月31日，我們的流動負債總額增加速度快於流動資產總值的增加速度。流動負債總額有所增加，主要是由於可轉換可贖回優先股於2020年出現重大金額的公平值虧損。截至2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，我們的速動比率保持相對穩定，分別為0.4、0.4及0.5。

財務風險

我們面臨各類財務風險，包括下文所載信貸風險及流動資金風險。我們管理及監控該等風險，以確保及時有效地實施適當措施。有關進一步詳情，見本文件附錄一所載會計師報告附註37。

財務資料

信貸風險

我們的信貸風險主要來自貿易應收款項及應收票據、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、定期存款、受限制現金以及現金及現金等價物。我們所面臨的最高信貸風險為綜合財務狀況表內該等金融資產的賬面值。

為管理我們的信貸風險，我們僅與備受認可及信譽良好的第三方交易，因此無須抵押品。我們的政策是所有願意按信貸條款交易的客戶均須經過信用認證程序。此外，我們持續監控應收款項結餘。

我們按相當於全期預期信貸虧損的金額計量貿易應收款項的虧損撥備，有關金額使用撥備矩陣計算得出。我們並無提供將令我們面臨信貸風險的任何擔保。由於過往信貸虧損經驗並無明確顯示不同業務的不同虧損模式，故根據逾期狀況而定的虧損撥備並無在我們不同客戶群中作進一步區分。

有關信貸風險的進一步資料，見本文件附錄一所載會計師報告附註37。

流動資金風險

於管理流動資金風險時，我們監控及維持我們管理層視為充足水平的現金及現金等價物，以為經營提供資金及降低現金流量波動的影響。

我們的目標是透過運用銀行貸款、租賃負債及其他計息貸款維持資金連續性與靈活性之間的平衡。

有關我們金融負債到期情況的進一步詳情，見本文件附錄一所載會計師報告附註37。

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。本公司於往績記錄期間概無派付或宣派任何股息。

財務資料

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。

據我們開曼群島顧問的意見，根據開曼群島法律，開曼群島公司可從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，若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。

可分派儲備

截至2022年3月31日，本公司並無任何可供向我們股東分派的可供分派儲備。

[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，不包括我們可能支付的任何酌情獎勵費用)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]元分別於截至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。

財務資料

未經審核[編纂]經調整有形資產淨值

有關詳情，請參閱本文件附錄二。

無重大不利變動確認

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，(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。

上市規則項下規定的披露

我們董事確認，截至最後實際可行日期，並無出現會導致在[編纂]於聯交所[編纂]後根據上市規則第13章第13.13至13.19條的規定須作出披露的任何情況。