

煜盛文化集團*



CHINA BRIGHT CULTURE GROUP

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1859

全球發售

聯席保薦人



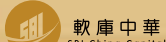
聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人



聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人



聯席牽頭經辦人



* 僅供識別

重要提示

重要提示：閣下如對本招股章程的任何內容有任何疑問，應尋求獨立專業意見。



煜盛文化
CHINA BRIGHT CULTURE GROUP

China Bright Culture Group 煜盛文化集團*

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

全球發售

全球發售項下之發售股份數目	:	400,000,000股股份(視乎超額配股權而定)
香港發售股份數目	:	40,000,000股股份(可予調整)
國際發售股份數目	:	360,000,000股股份(可予調整及視乎超額配股權而定)
最高發售價	:	每股股份3.37港元，另加1.0%經紀佣金、 0.0027%證監會交易徵費及0.005%聯交所 交易費(須於申請時以港元繳足，多繳股款 可予退還)
面值	:	每股股份0.00001美元
股份代號	:	1859

聯席保薦人



聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人



聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人



聯席牽頭經辦人



香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本招股章程的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示不會對因本招股章程全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本招股章程連同本招股章程「附錄五—送呈公司註冊處處長文件及備查文件」所列的文件，已根據香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例第342C條規定送呈香港公司註冊處處長登記。證券及期貨事務監察委員會及香港公司註冊處處長對本招股章程或上述任何其他文件的內容概不負責。

預期聯席代表(代表包銷商)與我們將於定價日議定發售價。預期定價日為2020年3月5日(星期四)或當日前後，惟無論如何不遲於2020年3月9日(星期一)。發售價不會多於3.37港元，目前預期不會少於2.25港元。香港發售股份的申請人須在申請時支付每股香港發售股份的最高發售價3.37港元，另加1.0%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費及0.005%聯交所交易費，倘發售價低於每股發售股份3.37港元，多繳股款可予退還。倘聯席代表(代表包銷商)與我們於2020年3月9日(星期一)前因任何原因未能議定發售價，全球發售將不會進行並將告失效。

聯席代表(代表包銷商)可在我們的同意下於遞交香港公開發售申請截止日期上午之前，隨時調低本招股章程所述之發售股份數目及/或指示性發售價範圍。在此情況下，我們將於遞交香港公開發售申請截止日期上午前，在香港聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.sinozsw.com刊登公佈。進一步詳情載於本招股章程「全球發售的架構—釐定發售價」及「如何申請香港發售股份」兩節。作出投資決定前，有意投資者應審慎考慮本招股章程所載的所有資料，包括「風險因素」一節所載的風險因素。

股份開始在聯交所買賣之日上午八時正前出現若干理由，聯席代表(代表香港包銷商)可終止香港包銷商根據香港包銷協議自行及促使認購人認購香港發售股份的責任。有關理由載於本招股章程「包銷—包銷安排及開支—終止理由」一節。閣下務請參閱該節以了解進一步詳情。

發售股份並無亦將不會根據美國證券法或美國任何州證券法登記，亦不得於美國(定義見S規例)境內提呈發售、出售、質押或轉讓，惟豁免遵守美國證券法登記規定或不受其約束的交易除外。發售股份根據S規例在美國境外離岸交易中提呈發售及出售。

2020年2月28日

* 僅供識別

預期時間表 (附註1)

倘下列香港公開發售預期時間表有任何變動，本公司將於聯交所網站 www.hkexnews.hk 及我們的網站 www.sinozsw.com 刊發公告。

開始香港公開發售及可領取白色及黃色申請表格.....	2020年2月28日(星期五) 上午九時正
透過網上白表服務以下列其中一種方式完成電子認購申請 的截止時間(附註2)：	
(1) IPO App ，可於App Store或Google Play中搜索 「 IPO App 」或在網站 www.hkeipo.hk /IPOApp或 www.tricorglobal.com /IPOApp下載	2020年3月5日(星期四) 上午十一時三十分
(2) 指定網站 www.hkeipo.hk	2020年3月5日(星期四) 上午十一時三十分
開始辦理香港公開發售申請登記(附註3)	2020年3月5日(星期四) 上午十一時四十五分
遞交白色及黃色申請表格及向香港結算發出電子認購指示 的截止時間(附註4)	2020年3月5日(星期四) 中午十二時正
透過網上銀行轉賬或繳費靈付款轉賬完成網上白表申請 付款的截止時間	2020年3月5日(星期四) 中午十二時正
截止辦理申請登記(附註3)	2020年3月5日(星期四) 中午十二時正
預期定價日(附註5)	2020年3月5日(星期四)
在聯交所網站 www.hkexnews.hk 及本公司網站 www.sinozsw.com 刊發有關發售價、國際發售的踴躍程度、 香港公開發售的申請水平及 香港發售股份的分配基準之公告(附註7)	2020年3月12日(星期四)或之前
香港公開發售的配發結果(連同成功申請人之身份證明 文件號碼(如適用))將通過多種渠道可供查閱(請參閱 「如何申請香港發售股份—11.公佈結果」一節).....	2020年3月12日(星期四)起
可於 IPO App 中的「分配結果」功能或 www.tricor.com.hk/ipo/result (或 www.hkeipo.hk/IPOResult) 以「身份識別搜尋」功能查閱香港公開發售的 配發結果.....	2020年3月12日(星期四)
就香港公開發售的全部或部分獲接納申請寄發股票 (附註6及8).....	2020年3月12日(星期四)或之前
就全部或部分獲接納申請寄發股票或存入中央結算系統 (附註9).....	2020年3月12日(星期四)或之前
就全部獲接納申請(如適用)或全部或 部分未獲接納申請寄發電子自動退款指示/退款支票 (附註7、9、10及11)	2020年3月12日(星期四)或之前

預期時間表

股份預期於聯交所主板開始買賣..... 2020年3月13日(星期五)
上午九時正

香港公開發售股份申請將會自2020年2月28日(星期五)起直至2020年3月5日(星期四)止，較一般市場慣例四天略長。申請股款(包括經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費)將由收款銀行代表本公司持有，而退款金額(如有)將於2020年3月12日(星期四)不計利息退還予申請人。投資者務請注意，預期股份將於2020年3月13日(星期五)於聯交所開始買賣。

- (1) 所有時間均指香港本地時間。全球發售的架構及條件詳情載列於本招股章程「全球發售的架構」一節。
- (2) 遞交申請截止日上午十一時三十分後，閣下不得再透過IPO App或指定網站www.hkeipo.hk提交申請。倘閣下於遞交申請截止日上午十一時三十分前已經遞交申請並已從IPO App或指定網站取得申請參考編碼，則閣下將獲准繼續辦理申請手續(完成支付申請股款)，直至遞交申請截止日中午十二時正止(即截止辦理申請登記之時)。
- (3) 倘香港於2020年3月5日(星期四)上午九時正至中午十二時正期間任何時間懸掛「黑色」暴雨警告訊號或八號或以上熱帶氣旋警告信號及／或極端情況，則當日不會開始及截止辦理申請登記。進一步詳情載於本招股章程「如何申請香港發售股份—10.惡劣天氣及／或極端情況對辦理申請登記的影響」一節。倘未能於2020年3月5日(星期四)開始及截止辦理申請登記，本節所述日期或會受到影響。在此情況下，我們將刊發公告。
- (4) 向香港結算發出電子認購指示提出申請認購香港發售股份的申請人，應參閱本招股章程「如何申請香港發售股份—6.透過中央結算系統向香港結算發出電子認購指示提出申請」一節了解進一步詳情。
- (5) 發售價預期將於2020年3月5日(星期四)之前釐定，而於任何情況下不遲於2020年3月9日(星期一)。倘聯席代表(代表包銷商)與本公司因任何原因而未能於2020年3月9日(星期一)之前協定發售價，則全球發售將不會進行，並將告失效。
- (6) 香港發售股份的股票預期將於2020年3月13日(星期五)上午八時正成為有效憑證，惟(i)全球發售須在各方面成為無條件；及(ii)包銷協議並無根據其條款終止。倘投資者於收取股票前及於股票成為有效憑證前，基於公開獲得的分配詳情買賣股份，則須自行承擔所有風險。
- (7) 倘根據香港公開發售全部或部分申請不獲接納，或全部或部分申請獲接納但最終發售價低於申請時應付每股發售股份價格，則將獲發送電子自動退款指示／退款支票。申請人提供的香港身份證號碼或護照號碼(如屬聯名申請人提出的申請，則排名首位申請人的香港身份證號碼或護照號碼)部分或會列印於退款支票(如有)上。有關資料亦可能轉交第三方作退款用途。銀行於兌現退款支票前可能會要求核實申請人的香港身份證號碼或護照號碼。如申請人的香港身份證號碼或護照號碼填寫有誤，或會導致延遲甚至無法兌現退款支票。
- (8) 倘申請人根據香港公開發售以白色申請表格申請認購1,000,000股或以上香港發售股份並已於彼等之申請表格提供一切所需資料，可於2020年3月12日(星期四)上午九時正至下午一時正前親臨香港證券登記處卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓)領取退款支票及／或股票。申請認購1,000,000股或以上香港發售股份且有權親自領取的個人申請人不得授權任何其他人士代為領取。申請認購1,000,000

預期時間表

股或以上香港發售股份且有權親自領取的公司申請人，必須由該公司的授權代表攜帶蓋有該公司印鑒的授權書領取。於領取時必須出示香港證券登記處接納的身份證明文件及(如適用)授權文件。

- (9) 倘申請人根據香港公開發售以**黃色**申請表格申請認購1,000,000股或以上香港發售股份並已於彼等之申請表格提供一切所需資料，可親自領取退款支票(如適用)，惟股票將存入中央結算系統，以寄存於其指定的中央結算系統參與者股份戶口或中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口(視情況而定)，故申請人不得親自領取股票。使用**黃色**申請表格的申請人領取退款支票的程序與上文附註(8)所述使用**白色**申請表格的申請人相同。
- (10) 透過**網上白表**申請認購香港發售股份的申請人應參閱本招股章程「如何申請香港發售股份 — 13. 退回股款」一節。
- (11) 未獲領取的股票及退款支票將以普通郵遞方式寄往相關申請表格所列明地址(郵誤風險概由申請人自行承擔)。進一步詳情載於本招股章程「如何申請香港發售股份 — 14. 發送／領取股票及退回股款」一節。

上述預期時間表僅為概要。有關全球發售架構的詳情(包括全球發售的條件及申請香港發售股份的程序)，請參閱本招股章程「全球發售的架構」及「如何申請香港發售股份」兩節。

目 錄

致投資者的重要通知

煜盛文化集團僅就香港公開發售刊發本招股章程，除本招股章程中根據香港公開發售提呈發售的香港發售股份外，本招股章程並不構成出售或招攬購買任何證券的要約。本招股章程不得用作亦不構成在任何其他司法權區或任何其他情況下認購或購買任何證券的要約或招攬認購或購買任何證券的要約。本公司並無採取行動以獲准在香港以外任何司法權區公開發售發售股份，亦無採取行動以獲准在香港以外任何司法權區派發本招股章程。在其他司法權區派發本招股章程和提呈發售及出售發售股份均受限制，除非已根據該等司法權區的適用證券法向有關證券監管機關登記或獲其准許或豁免，否則不得進行上述活動。

閣下的投資決定僅應依賴本招股章程及申請表格所載資料而作出。我們並無授權任何人士向閣下提供有別於本招股章程所載者的資料。對於並非載於本招股章程的資料或聲明，閣下不應視為已獲我們、聯席保薦人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人、任何包銷商、我們或彼等各自的任何董事、高級職員或代表，或參與全球發售的任何其他人士或各方授權而加以依賴。我們的網站www.sinozsw.com所載的資料不構成本招股章程的一部分。

	頁次
預期時間表.....	i
目錄.....	iv
概要.....	1
釋義.....	14
行業詞彙.....	26
前瞻性陳述.....	29
風險因素.....	31
豁免嚴格遵守上市規則.....	65
有關本招股章程及全球發售之資料.....	71
董事及參與全球發售之各方.....	75
公司資料.....	80

目 錄

	頁次
行業概覽.....	82
監管概覽.....	96
歷史、重組及企業架構.....	106
業務.....	122
合約安排.....	183
與控股股東的關係.....	196
關連交易.....	199
董事及高級管理層.....	206
主要股東.....	215
股本.....	216
財務資料.....	219
基礎投資者.....	270
未來計劃及所得款項用途.....	274
包銷.....	277
全球發售的架構.....	287
如何申請香港發售股份.....	297
附錄一 會計師報告.....	I-1
附錄二 未經審核備考財務資料.....	II-1
附錄二A 盈利估計.....	IIA-1
附錄三 本公司組織章程及開曼公司法概要.....	III-1
附錄四 法定及一般資料.....	IV-1
附錄五 送呈公司註冊處處長文件及備查文件.....	V-1

概 要

本概要旨在為閣下提供本招股章程所載資料的概覽。本節內容僅為概要，故並未載有可能對閣下而言屬重要的所有資料。閣下決定投資於發售股份前，務請閱讀本招股章程全文。任何投資均附帶風險。投資於發售股份的部分特定風險載於本招股章程「風險因素」一節。閣下決定投資於發售股份前，務請細閱該節。

概覽

我們是中國快速增長的獨立綜藝節目製作商。根據弗若斯特沙利文報告，在這個高度分散的行業中，有超過18,000間公司獲得營運許可，按2018年收入計，我們在中國獨立綜藝節目製作商當中排名第八，在中國的綜藝節目市場佔有0.6%的份額（最大份額並不超過3%）。根據同一資料來源，我們於2017年至2018年的綜藝節目收入增長率為20大行業參與者中最高者之一。

我們是視頻節目製作商，藉此，我們為媒體平台（包括電視媒體平台及網絡視頻平台）研發、營銷、製作及發行視頻內容（如綜藝節目及連續劇）。傳統上，電視媒體平台研發電視節目內容，並製作及營銷電視節目，此情況現在仍廣泛存在，尤其是預算較高的黃金時段節目。我們許多競爭對手並無內容研發能力，主要集中於節目製作中勞動力密集的方面。相反，我們專注於行業價值鏈中價值較高分部的業務模式——我們研發自身的節目內容，並一般保留該等內容的知識產權；我們不僅依賴媒體平台為節目吸引廣告，更促使企業贊助商及其他廣告商加入電視媒體平台；我們亦通過內部導演及製片人監督製作過程以確保節目高質。

我們相信，我們的業務模式使我們較同業更具競爭優勢，使我們可與中國的頂級衛星電視媒體平台合作，並吸引來自本地及國際知名品牌的廣告。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們所有節目均於中國領先電視媒體平台（包括江蘇衛視、安徽衛視及深圳衛視）以及領先網絡視頻平台（包括愛奇藝、騰訊視頻及搜狐視頻）播出。我們的企業贊助商包括聯合利華、比亞迪及格力電器等知名品牌。我們節目的質素亦可從觀眾接受程度得以證明。我們的首套節目《誰是你的菜》在首次播出後僅五個星期就躍居該時段收視首位，且已連播三年。我們的長壽綜藝節目《你好！面試官》自2017年以來播放未止，我們正就2020年新季度的發佈進行磋商。《嗨！唱起來》第一季成功後，我們已就第二季（將於2020年播出）訂立正式合約，並正就第三季（將於2020年播放）進行磋商。

我們獨有綜合業務模式及我們與領先媒體平台的既有關係，有助我們建立強大節目儲備。截至最後實際可行日期，我們已於往績記錄期間後播放六套節目，並預期於2020年播出18套節目，估計總成本為人民幣1,706.6百萬元。於往績記錄期間，我們主要集中電視綜藝節目。除電視綜藝節目外，我們亦正在快速使我們的節目儲備在格式（如電視連續劇）和媒體（如網絡電影及連續劇以及短視頻）上變得多元化。

於往績記錄期間，我們大部分收入來自有限數目的節目。然而，無法保證我們的節目會如期播出或不會被取消，由於節目延遲播出或被取消的原因可能有很多，而當中大部分原因超出我們的控制。同時無法保證與該等節目有關的合約不會被終止或大幅更改而對我們造成損害。如該等節目有任何延遲播出、取消或提早終止我們參與該等節目，均可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響，我們的收入及溢利可能會因此出現波動。有關節目儲備的風險，請參閱「風險因素——與我們的節目有關的風險。」

我們是一間年輕的公司，由具遠見的創辦人劉先生領導，帶領我們成長。劉先生由其他高級管理層團隊成員支持，包括副總裁陳佳女士（負責監督我們的日常業務營運）以及內容製作總監程藏女士。我們相信，我們的管理團隊在年輕及熟練中間取得理想平衡，兩者均為媒體行業企業成功的要素。我們的年輕管理團隊極為緊貼最新市場走勢及偏好，使我

概 要

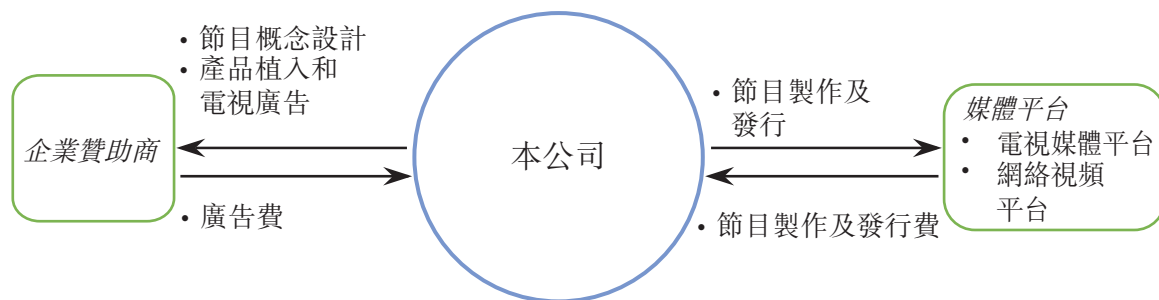
們可以戰略性集中於高潛力類別及研發優秀內容。此外，我們的管理團隊具備清新而創新的腦筋，已建立獨有的商業模式，集中於內容研發及行銷，我們相信這是我們業務增長的關鍵。同時，劉先生及其高級管理層團隊在整個工作生涯一直投入媒體行業，累積豐富行業經驗並與媒體平台、廣告商及其他行業參與者建立強大商業關係及網絡，使我們得以把握具吸引力的商機，並在短短數年經營業務期間快速增長。尤其是，劉先生於擔任中廣傳華影視文化諮詢有限公司（其聯屬於國家廣電總局，營運中國廣播、電影及電視發行）的品牌總監期間，在電視節目發展方面獲得知識及經驗、以及該領域廣泛的人脈網絡。陳佳女士在其近十年影視圈工作（包括中央電視台及浙江衛視等主要電視媒體平台）中累積深厚經驗及龐大商業網絡。

我們的業務於2016年、2017年及2018年錄得明顯而快速的增長。於往績記錄期間，我們的大部分收入來自有限數目的節目。於2016年、2017年及2018年，我們分別自兩套、四套及三套節目產生收入。我們的收入由2016年人民幣127.8百萬元上升至2017年人民幣160.4百萬元及至2018年人民幣282.9百萬元，或複合年增長率為48.8%。我們的年度溢利由2016年人民幣13.9百萬元上升至2017年人民幣56.1百萬元及至2018年人民幣85.7百萬元，或複合年增長率148.7%。我們於截至2019年8月31日止八個月的收入及溢利分別為人民幣222.7百萬元及人民幣46.7百萬元。

我們的業務

我們的業務模式

我們的業務模式側重於內容研發及市場推廣兩點。我們經營規範高效的內容研發流程，連同重點產品線及自有知識產權，從而製作配合企業贊助商和媒體平台的需求的節目。我們明白滿足企業贊助商及電視媒體平台的需要對於成功發佈我們的節目至關重要。為此，我們於研發早期已考慮節目的適銷性。透過創造具吸引力的節目內容，我們促使企業贊助商在我們的節目投放廣告及／或購買與我們節目相關的廣告。媒體平台聘請我們製作及發行節目，並與我們攤分銷售廣告的收入。下圖顯示我們的收入方式。更多資料請參閱「業務—經營過程」及「業務—銷售及合約」。



我們業務模式的性質決定我們於往績記錄期間的大部分收入來自有限數目的節目。然而，無法保證我們的節目會如期播出或不會被取消，由於節目延遲播出或被取消的原因可能有很多，而當中大部分原因超出我們的控制。同時無法保證與該等節目有關的合約不會被終止或大幅更改而對我們造成損害。如該等節目有任何延遲播出、取消或提早終止我們參與該等節目，均可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響，我們的收入及溢利可能會因此出現波動。

節目組合

我們集中資源累積經驗和能力，發展五大類節目—美食類、職場類、城市類、青年文化類及警務類。於2016年、2017年及2018年以及截至2018年及2019年8月31日止八個月，我們分別自兩套、四套、三套、三套及六套節目產生收入。於往績記錄期間，我們主要集中

概 要

製作電視綜藝節目，已播放五套節目，即《誰是你的菜》、《超級大首映》、《家有廚神》、《你好！面試官》及《嗨！唱起來》。我們在往績記錄期間亦曾製作多套網絡節目。更多資料請參閱「業務 — 於往績記錄期間播放的節目」。下表載列於所示期間按節目劃分的內容相關收入的組成部分。有關其他收入來源的說明，請參閱「財務資料 — 收入表項目說明 — 收入 — 按來源劃分的收入」。

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
電視綜藝節目					
誰是你的菜.....	107,702	123,961	—	—	—
超級大首映.....	15,947	—	—	—	—
家有廚神.....	—	2,453	—	—	—
你好！面試官.....	—	16,255	96,985	74,012	98,742
嗨！唱起來.....	—	—	182,884	182,884	—
從地球出發.....	—	—	—	—	58,641
老總來了.....	—	—	—	—	42,453
小計.....	123,649	142,669	279,869	256,896	199,836
網絡電影					
網紅是怎樣倒下的系列.....	—	1,057	1,175	503	4
網絡連續劇					
北漂愛情故事.....	—	—	—	—	5,415
鳳唳九天.....	—	—	—	—	17,453
小計.....	—	—	—	—	22,868
內容相關總收入.....	123,649	143,726	281,044	257,399	222,708

節目儲備

截至最後實際可行日期，我們已於往績記錄期間後播放六套節目，估計總成本為人民幣154.4百萬元。另外，我們預期於2020年發佈18套節目，估計總成本為人民幣1,552.2百萬元，其中10套已訂立正式合約或意向書。下表載列根據我們截至最後實際可行日期的計劃，我們已於往績記錄期間後截至最後實際可行日期播放的節目以及即將於2020年播放的節目的詳情。

估計播放時間	已於往績記錄 期間後播放		已簽訂合約 ⁽¹⁾		已簽訂意向書		已獲內部批准 ⁽²⁾		總計		截至 最後實際 可行日期 產生的成本 (人民幣 百萬元)
	節目數目	估計成本 (人民幣 百萬元)	節目數目	估計成本 (人民幣 百萬元)	節目數目	估計成本 (人民幣 百萬元)	節目數目	估計成本 (人民幣 百萬元)	節目數目	估計成本 (人民幣 百萬元)	
2019年											
電視節目.....	4	146.9	—	—	—	—	—	—	4	146.9	116.6
網絡節目.....	1	5.5	—	—	—	—	—	—	1	5.5	4.6
小計.....	5	152.4	—	—	—	—	—	—	5	152.4	121.2
2020年											
電視節目.....	—	—	3	508.0	3	208.0	5	548.0	11	1,264.0	409.3
網絡節目.....	1	2.0	1	14.2	3	147.0	3	127.0	8	290.2	20.0
小計.....	1	2.0	4	522.2	6	355.0	8	675.0	19	1,554.2	429.3
總計.....	6	154.4	4	522.2	6	355.0	8	675.0	24	1,706.6	550.5

(1)-(2)請參閱「業務 — 於往績記錄期間後播放的節目及即將播放的節目」內同一表格的腳註。

截至最後實際可行日期，我們並未與我們所有預期將於2020年播放的節目的對手方就主要商業條款達成協議，惟(i)《我們的樂隊》、(ii)《鳳唳九天》、(iii)《你好！面試官》(第八至

概 要

十季)及(iv)《一念無間》除外。即使我們與媒體平台或企業贊助商訂立正式合約，節目研發過程亦可能相對較遲。同時，我們已完成製作的節目或未能準時交付或播出。此外，我們的收入通常根據節目決定，其性質屬非常規，而未能取得新合約可能對我們的財務表現造成重大影響。有關節目儲備的風險，請參閱「風險因素 — 與我們節目有關的風險 — 於往績記錄期間，我們從數目有限的節目獲取絕大部分收入。如該等節目有任何延遲播出、取消或提早終止我們參與該等節目，均可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響，我們的收入及溢利可能會因此出現波動。」、「風險因素 — 與我們的節目有關的風險 — 儲備節目的資料未必準確或反映我們未來的經營業績。」及「風險因素 — 與我們的節目有關的風險 — 我們的收入通常根據節目決定，其性質屬非常規，而未能取得新合約可能對我們的財務表現造成影響。」

營銷及定價

我們與主要客戶密切接觸，了解他們的最新營銷目標及預算要求。在研發早期階段，我們專職的營銷團隊按詳盡的業界調研，評估節目構思的可銷程度，並挑選高潛質構思作進一步研發。我們的營銷活動主要由我們的營銷團隊策劃和執行，截至最後實際可行日期，有23名成員。

綜藝節目方面，我們的收入主要來自兩個來源：電視媒體平台和企業贊助商客戶。電視媒體平台方面，電視廣告價目在特定的電視媒體平台、特定的時段一般固定。因此，有關在特定時段內播放的任何特定節目的廣告總收入金額是相當透明。我們就節目收取的費用視乎該電視媒體平台就該節目收取的估計總廣告收入、我們的估計成本以及我們的目標毛利率。同樣地，贊助費乃根據有關各方基於時段及電視媒體平台對該等費用的市場價格的瞭解而釐定。同樣地，企業贊助商客戶方面，高收視電視媒體平台贊助費亦有其公認市場費率，決定贊助費的價幅。就任何具體交易進行的磋商將視乎贊助商產品或品牌在該節目展示的程度等因素而定。我們來自網絡節目的收入通常為收入共享的形式（基於觀看次數）。有關定價政策的詳情，請參閱「業務 — 銷售及合約」。

我們的客戶及供應商

在往績記錄期間，我們的客戶通常包括(i)委聘我們製作及發行節目的電視媒體平台和媒體平台；(ii)代表企業贊助商尋求通過產品植入廣告或電視廣告來宣傳其產品和服務的廣告公司。此外，在2018年，我們的主要客戶之一酷狗音樂與我們簽訂了「嗨！唱起來」的特許經營及共同製作協議。有關我們與客戶的協議的詳細資料，請參閱「業務 — 銷售與合約」。於2016年、2017年及2018年以及截至2019年8月31日止八個月，我們來自五大客戶的收入分別佔我們總收入約99.0%、86.8%、93.8%和99.0%。在往績記錄期間，我們的供應商通常包括(i)製作團隊；(ii)向我們提供時段或後期製作服務的電視媒體平台及媒體平台；(iii)藝人統籌公司；及(iv)營銷公司。在我們的節目製作中，我們就多項職責委聘專業的第三方，如燈光、舞蹈編排、錄影棚佈景設計、藝人統籌、編輯、音響、音樂以及其他後期製作。於2016年、2017年及2018年以及截至2019年8月31日止八個月，我們來自五大供應商的採購額分別佔我們總採購額約86.7%、66.0%、68.6%和81.8%。

由於我們業務的性質，我們在往績記錄期間的部分最大客戶或供應商也分別是我們在同一期間的供應商或客戶。董事確認與重疊的客戶及供應商的交易乃按一般商業條款訂立。董事進一步確認及弗若斯特沙利文同意，該等交易的條款均符合行業慣例。詳情請參閱「業務 — 客戶／供應商重疊」。

競爭優勢及業務策略

我們認為，下列競爭優勢將使我們繼續加強其市場地位並確保我們穩定增長：(i)我們現在具有中國快速增長的獨立綜藝節目製作商的地位；(ii)以內容研發及營銷兩個側重點為基礎的獨特綜合業務模式；(iii)風格鮮明的強大節目儲備；及(iv)我們具遠見的創辦人，以及經驗豐富的高級管理團隊。我們的業務策略包括下列各項：(i)繼續擴大和多元化我們的儲備組合；(ii)研發新的潛在收入增長來源；及(iii)繼續拓展我們的團隊以支持擴張。

概 要

主要財務資料概要

綜合損益及其他全面收入表數據概要

	截至12月31日止年度						截至8月31日止八個月			
	2016年	2017年	2018年		2018年		2019年			
	(人民幣千元，收入百分比除外)						(未經審核)			
收入	127,840	100.0%	160,429	100.0%	282,931	100.0%	259,286	100.0%	222,708	100.0%
銷售成本	(77,578)	(60.7)	(71,123)	(44.3)	(166,978)	(59.0)	(156,758)	(60.5)	(132,203)	(59.4)
毛利	50,262	39.3	89,306	55.7	115,953	41.0	102,528	39.5	90,505	40.6
除所得稅前溢利	18,517	14.5	57,279	35.7	90,340	31.9	68,568	26.4	62,114	27.9
年度/期間溢利	13,864	10.8	56,083	34.9	85,733	30.3	70,436	27.2	46,737	21.0
以下人士應佔：										
本公司權益股東	13,864	10.8	56,212	35.0	86,258	30.5	70,961	27.4	46,737	21.0
非控股權益	—	—	(129)	(0.1)	(525)	(0.2)	(525)	(0.2)	—	—
其後可能重新分類為損益之項目： 匯兌差額	—	—	—	—	—	—	—	—	2,183	1.0
年度/期間全面收入總額	13,864	10.8%	56,083	34.9%	85,733	30.3%	70,436	27.2%	48,920	22.0%

收入模式

於往績記錄期間，我們主要從有關研發、推廣、製作及發行的內容（包括電視節目及網絡節目製作）獲得收入。我們亦從其他服務（例如節目製作、營銷及宣傳及銷售知識產權）賺取收入。與我們產生內容相關收入的節目相比，我們並無就其他服務下的節目持有投資權利。我們的內容相關收入主要包括：

- 來自媒體平台，即(i)我們製作及發行節目的費用；及(ii)出售與《嗨！唱起來》有關的大多數知識產權權益的收入（於向媒體平台交付（即轉移）母片及獲其接受後某一時間點確認）。
- 來自我們的企業贊助商的(i)廣告收入，包括產品植入式廣告及電視廣告（在與客戶展示廣告的節目播出期間以直線法確認）；及(ii)來自向外授出知識產權特許的收入（於責任隨著時間的推移而滿足的期間以及確立收取付款的權利時以直線法確認）。亦包括媒體平台根據我們與其之間的收入分成安排就《嗨！唱起來》向我們支付的廣告收入，而該項廣告收入已根據其性質列為來自企業贊助商的收入及於節目播放完畢後某一時間點確認。

下表載列我們於所示期間按來源劃分的收入組成部分。

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
內容相關					
媒體平台	59,071	82,519	221,772 ⁽¹⁾	198,406	210,916
企業贊助商	64,578	61,207	59,272 ⁽²⁾	58,993	11,792
小計	123,649	143,726	281,044	257,399	222,708
其他					
節目製作 ⁽³⁾	—	6,604	—	—	—
營銷及宣傳 ⁽⁴⁾	4,191	194	—	—	—
銷售知識產權 ⁽⁵⁾	—	9,905	1,887	1,887	—
小計	4,191	16,703	1,887	1,887	—
總額	127,840	160,429	282,931	259,286	222,708

概 要

(1)至(5)請參閱「財務資料 — 收入表項目說明 — 收入 — 按來源劃分的收入」內同一表格的腳註。

截至2019年8月31日止八個月，來自企業贊助商的收入與2018年同期相比有所減少。於截至2019年8月31日止八個月，我們絕大多數來自企業贊助商的收入與《你好！面試官》有關。儘管我們於該期間確認來自《老總來了》及《從地球出發》等節目的製作及發行收入，然而我們尚未開始確認來自該等節目企業贊助商的廣告收入，乃由於我們一般於節目播放後開始確認來自企業贊助商的廣告收入。相反，於截至2018年8月31日止八個月，我們確認主要來自《你好！面試官》及《嗨！唱起來》的廣告收入約人民幣59.0百萬元，而《你好！面試官》幾乎所有期數均於該期間播放。不同的收入確認時間本身並不會對我們的收入波動造成重大影響。反之，我們的收入波動主要乃由於節目播放時間表的差異，從而導致我們於截至2019年8月31日止八個月的毛利下跌。

成本結構

我們的銷售成本主要與(i)製作成本，即主要就攝影、舞蹈編排、燈光、音響、設備租賃、錄影棚佈景設置及其他製作費用的外包成本；(ii)後期製作成本，包括節目編輯及視覺效果的費用；(iii)名人於節目中出演的費用；及(iv)支付予電視媒體平台的時段購買費有關。我們的銷售成本會因節目不同而有明顯差異，視乎預算、媒體平台、企業贊助商和商業談判而定。銷售成本的組合亦會因上述因素而有所不同。下表載列按性質劃分的內容相關銷售成本的組成部分。

	截至12月31日止年度						截至8月31日止八個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
內容相關										
節目成本.....	26,037	33.6%	24,055	33.8%	112,737	67.5%	106,755	68.1%	121,631	92.0%
後期製作成本.....	14,151	18.2	11,405	16.0	10,251	6.1	6,876	4.4	3,408	2.6
名人出演費.....	23,113	29.8	23,775	33.4	8,625	5.2	8,012	5.1	3,490	2.6
時段購買費.....	11,792	15.2	—	—	28,302	16.9	28,302	18.1	—	—
雜項 ⁽¹⁾	1,042	1.3	1,073	1.5	1,268	0.8	1,018	0.6	3,674	2.8
小計.....	76,135	98.1	60,308	84.8	161,183	96.5	150,963	96.3	132,203	100.0
其他 ⁽²⁾	1,443	1.9	10,815	15.2	5,795	3.5	5,795	3.7	—	—
總額.....	77,578	100.0%	71,123	100.0%	166,978	100.0%	156,758	100.0%	132,203	100.0%

(1)-(2) 請參閱「財務資料 — 收入表項目說明 — 銷售成本」內同一表格的腳註。

毛利及毛利率

我們在往績記錄期間各期間播放幾套節目，因此，各期間整體毛利及毛利率極受到期內播放節目組合所影響。基於商務談判，我們節目毛利及毛利率或會因節目的規模、形式及成本架構，以及我們於節目的職責而變化。例如，其設計不設名人的節目的毛利率或會較高，如2017年《你好！面試官》的情形。節目其後季度的毛利率或會比首季高。例如，2017年《誰是你的菜》的毛利率比2016年高，是因為其後季度定價能力增加及與就2017年《誰是你的菜》搭建的錄影棚有關的成本節省等理由所致。我們擔當職責的範疇亦可能會影響毛利，如於2018年《嗨！唱起來》的毛利率較低，是因為其為大型節目，與明星嘉賓、錄影棚佈景設計及後期製作編輯有關的成本較高。下表載列於所示期間按收入來源及節目類型劃分的毛利及毛利率。

概 要

	截至12月31日止年度						截至8月31日止八個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019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，百分比除外)						(未經審核)			
內容相關										
電視節目.....	47,514	38.4%	82,964	58.2%	120,594	43.1%	107,841	42.0%	89,356	44.7%
網絡節目.....	—	—	454	43.0	(733)	(62.4)	(1,405)	(279.3)	1,149	5.0
內容相關毛利/毛利率.....	47,514	38.4	83,418	58.0	119,861	42.6	106,436	41.4	90,505	40.6
其他.....	2,748	65.6	5,888	35.3	(3,908)	(207.1)	(3,908)	(207.1)	—	—
毛利總額/整體毛利率.....	<u>50,262</u>	<u>39.3%</u>	<u>89,306</u>	<u>55.7%</u>	<u>115,953</u>	<u>41.0%</u>	<u>102,528</u>	<u>39.5%</u>	<u>90,505</u>	<u>40.6%</u>

於往績記錄期間，我們就兩個網絡節目產生毛虧，主要由於相關成本於播出時確認，而該等成本超出該等節目產生的收入，而根據我們的收入分成安排，收入乃按節目播出後的觀看次數釐定。我們於2018年亦就其他服務錄得毛虧，主要因為我們就一套節目產生一些初期預備成本，而其後我們決定不再繼續進行該節目。請參閱「財務資料 — 收入表項目說明」。

綜合財務狀況表數據概要

	截至12月31日			截至2019年
	2016年	2017年	2018年	8月31日
	(人民幣千元)			
非流動資產.....	4,792	17,430	11,865	23,390
流動資產.....	118,613	225,363	359,704	613,423
流動負債.....	87,547	51,958	83,814	152,612
流動資產淨值.....	31,066	173,405	275,890	460,811
非流動負債.....	412	8,306	5,839	12,862
資產淨值.....	35,446	182,529	281,916	471,339

於2016年、2017年及2018年及截至2019年8月31日止八個月，我們的流動資產大幅增加，主要由於(i)貿易應收款項由2016年12月31日的人民幣109.3百萬元增加至於2019年8月31日的人民幣375.7百萬元，乃因我們的電視媒體平台客戶擁有較長的賬齡，其為國營且信貸違約風險較低。有關貿易應收款項增加的詳情，請參閱「財務資料 — 貿易應收款項」，及(ii)節目版權由截至2016年12月31日的零元增加至於截至2019年8月31日的人民幣170.1百萬元，乃由於我們製作中的新節目儲備持續增長。有關節目版權增加的詳情，請參閱「財務資料 — 節目版權」。

概 要

綜合現金流量表數據概要

	於／截至12月31日止年度			於／截至8月31日止八個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
			(人民幣千元)		
				(未經審核)	
營運資金變動前的經營現金流量.....	34,708	71,367	107,232	97,926	66,913
營運資金的變動.....	(66,958)	(111,146)	(99,108)	(111,179)	(237,075)
已付所得稅.....	(21)	(7,238)	(1,338)	(1,338)	(2,767)
經營活動(所用)／所得現金淨額.....	(32,271)	(47,017)	6,786	(14,591)	(172,929)
投資活動(所用)／所得現金淨額.....	(414)	3,471	(442)	(149)	(429)
融資活動產生／(所用)現金淨額.....	31,361	64,446	36,799	24,890	154,351
現金及現金等價物(減少)／					
增加淨額.....	(1,324)	20,900	43,143	10,150	(19,007)
年初／期初之現金及現金等價物.....	1,649	325	21,225	21,225	64,368
匯率變動對所持現金之影響.....	—	—	—	—	2,183
年末／期末之現金及現金等價物.....	325	21,225	64,368	31,375	47,544

於2016年、2017年以及截至2018年及2019年8月31日止八個月，我們在經營活動中使用的現金淨額分別為人民幣32.3百萬元、人民幣47.0百萬元、人民幣14.6百萬元和人民幣172.9百萬元。我們錄得經營活動中使用的現金淨額主要由於以下因素：

- 巨額長周轉天數貿易應收賬款。**我們自客戶錄得巨額貿易應收賬款。我們的客戶通常有30天至90天的合約信貸期。我們的許多最大客戶都是中國的領先電視媒體平台。實際上，由於缺乏議價能力，我們通常延長我們主要客戶的貿易應收款項(指中國某些領先電視媒體平台)的結付期。於2016年、2017年及2018年以及截至2019年8月31日止八個月，貿易應收款項的周轉天數分別約為202天、276天、218天及316天。我們的貿易應收款項周轉天數由2018年的218天上升至截至2019年8月31日止八個月的316天，主要因為季節性所致，因為我們的客戶(包括企業贊助商及媒體平台)通常在每年第四季度結付較高比例的貿易應收款項。我們的長賬齡貿易應收款項一般來自電視媒體平台。一般而言，中國的電視媒體平台是國有而具低信貸違約風險。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在向國有電視媒體平台收款方面並無經歷任何違約，因為並無就欠付金額及付款責任有任何爭議，而該等媒體平台一般擁有強大財務狀況及付款能力。根據弗若斯特沙利文報告，長期結算期在中國電視媒體平台中並不罕見。
- 大額節目版權。**我們的經營活動現金流出亦由於我們的大額節目版權。我們的節目版權周轉天數於2016年為六天，而自2017年的44天增加至2018年的89天，並進一步增加至截至2019年8月31日止八個月的216天。此增加主要由於我們在製中的新節目儲備持續增長。我們的節目版權周轉天數由2016年至2017年增加，主要由於(i)我們於2017年5月開始就《北漂愛情故事》產生成本，而該節目於2019年2月播放；及(ii)我們於2017年完成製作《你好！面試官》第一季，但並未交付若干集數的母片，導致我們錄得節目版權增加。我們的節目版權周轉天數於2018年進一步增加，乃由於我們進行《穿越時間的味道》第一季、《城市英雄之派出所故事》及《一念無間》的節目研發，而該等節目並未於2018年播放，故此列為節目版權。我們的節目版權周轉天數於截至2019年8月31日止八個月明顯增加，是因為我們通常在每年此時製作節目(如《一念無間》及《我們的樂隊》)，而若干其他節目如《穿越時間的味道》及《城市英雄之派出所故事》已計劃於2019年8月31日後發佈，我們仍擁有其節目版權。

未來，經營活動現金流出的情況或會持續。請參見「風險因素 — 與我們的財務表現有關的風險 — 我們於2016年、2017年及2019年8月31日止八個月錄得負經營現金流量。」

概 要

基於以下各項，我們相信，我們將可通過持續經營改善我們的現金流量，並擁有充足營運資金：

- **經營所得現金。**我們預期將繼續擴大節目儲備，即總體而言，營運將產生更多現金。節目儲備擴大亦可能減少我們對少數媒體平台及企業贊助商支付貿易應收款項的依賴，或會從而減少節目研發的進度及發佈的時間對營運現金流量的影響；
- **額外貸款融資。**於2019年12月31日，我們有未動用貸款融資人民幣119.0百萬元。此外，我們當時正在向一家中國商業銀行取得貸款融資人民幣50.0百萬元，預計將於2020年第一季確認。我們當時亦向另外兩家中國商業銀行商討一項人民幣100.0百萬元的貸款融資及其他貸款融資。我們亦已就特定目的(如製作《老總來了》)取得貸款融資。我們相信，我們未來如需要取得額外貸款融資，將不會有重大困難；
- **延長銀行借款。**於2019年12月31日，我們的未償還銀行借款約為人民幣111.0百萬元。經考慮與相關銀行的長期業務關係及過往的還款記錄，我們預期在有需要時延長該等借款將不會有任何重大困難；
- **邀請投資者參與儲備節目。**我們或會考慮邀請合作夥伴共同投資於我們的儲備節目，這將使我們得以獲得前期資金。於往績記錄期間，我們向投資者出售兩個節目(即《城市英雄之派出所故事》及《從地球出發》)的少數權益，而我們日後在合適情形下可能繼續如此；及
- **全球發售所得款項。**假設發售價為每股股份2.81港元(即本招股章程所述指示性發售價範圍的中位數且假設超額配股權並未獲行使)，我們預期將收到全球發售所得款項淨額約1,042.2百萬港元，預計將改善我們的現金流量。

主要財務比率⁽¹⁾

	於／截至12月31日止年度			於／截至
	2016年	2017年	2018年	2019年 8月31日 止八個月
平均權益回報率	52.9%	51.5%	36.9%	無意義
平均資產回報率	16.3%	30.6%	27.9%	無意義
流動比率	1.35	4.34	4.29	4.02
速動比率	1.35	4.01	3.52	2.90
槓桿比率	—	11.0%	10.6%	7.4%

(1) 計算方法見「財務資料—主要財務比率」。

我們所在行業

我們相信中國視頻內容行業主要特點包括以下各項：

- **視頻內容市場持續增長。**視頻內容市場穩定增長，以視頻內容節目所產生的總收入計，由2014年人民幣1,245億元增長至2018年人民幣2,419億元，複合年增長率18.1%。預期市場到2023年會達到人民幣5,417億元，2019年至2023年按複合年增長率17.5%增長。
- **市場分散且競爭激烈。**此行業高度分散，超過18,000間公司獲准營運。中國二十大獨立綜藝節目製作商於2018年合共佔12.2%的市場份額，其中最大的營運商佔有不超過3%。爭取數目有限的時段的競爭非常激烈。
- **電視綜藝節目及連續劇市場—持續整體增長及注重質素。**按收入劃分的中國電視綜藝節目市場規模由2014年的人民幣269億元增加至2018年的人民幣340億元，複合年增長率為6.0%，並預期於2023年增至人民幣489億元。就電視連續劇產生的總收入而言，中國電視連續劇市場的市場規模從2014年的人民幣593億元增至2018年的人民幣949億元，複合年增長率為12.5%，預期於2023年增至人民幣1,658億元，複合年增長率為11.6%。

概 要

- **網絡內容 — 主要增長動力。**網絡內容一直並預期將繼續成為整體視頻內容市場的主要增長動力。網絡內容平台的廣告收入從2014年的人民幣95億元增至2018年的人民幣492億元，複合年增長率為50.8%，預期於2023年增至人民幣1,481億元，2019年至2023年複合年增長率為21.6%。
- **獨立綜藝節目製作商 — 在高度競爭及分散的市場中擁有強勁前景。**電視節目的獨立製作商正在研發及製作更多電視節目，此乃由於電視節目製作及廣播分離的政府政策，以及電視媒體平台一般傾好具備綜合能力的獨立節目製作商。
- **衛星電視媒體平台 — 地位逐漸突出，主要參與者日益佔據主導地位。**中國的衛星電視媒體平台贏得中國電視媒體平台當中其中一個最高收視率，於往績記錄期間佔電視收視約28%至30%，與中國主要的國家電視媒體平台中央電視台收視率相若。
- **週末黃金時段 — 對廣告商最具吸引力。**在週末黃金時段播出的電視節目的收視率一般更高。星期五、星期六及星期日黃金時段觀看電視節目的平均人均時間與星期一至星期四同一時段相比明顯較高。此令週末黃金時段對大型廣告商最具吸引力。

數據來源及更多資料請參閱「行業概覽」。

我們的控股股東

緊隨資本化發行及全球發售完成後，我們的控股股東將合共擁有及控制本公司已發行股本總額的46.43%，惟不計及因行使超額配股權而可能發行的任何股份或因行使根據購股權計劃授出的購股權而發行的股份。進一步詳情見「與控股股東的關係」。

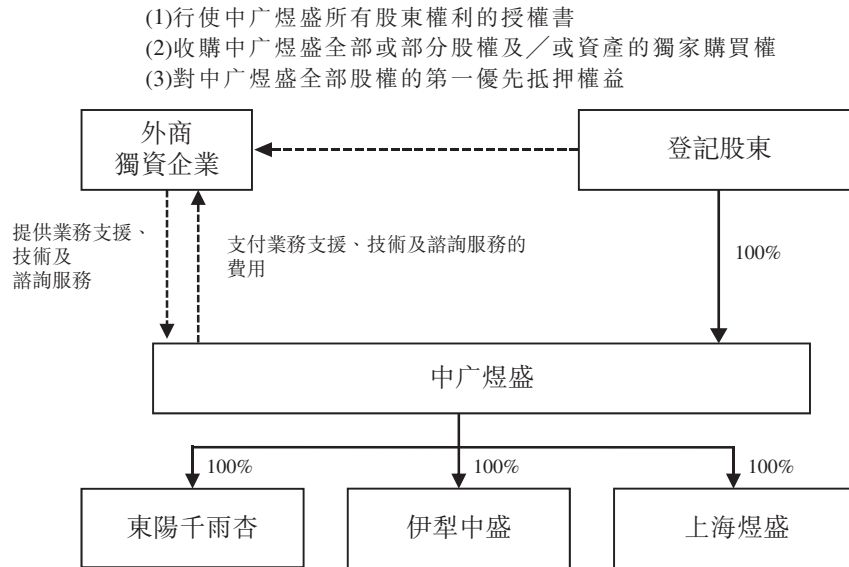
首次公開發售前投資

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們引入合共14名機構及個人首次公開發售前投資者。有關我們首次公開發售前投資的詳情，請參閱「歷史、重組及企業架構」。

概 要

合約安排

我們通過我們位於中國的中國營運實體進行廣播電視節目製作及發行業務。根據適用的中國法律及法規，外國投資者被禁止於中國持有進行廣播電視節目製作及發行業務的實體的股權。有關詳情請參閱「監管概覽—有關製作經營廣播電視節目的法規」。因此，我們訂立合約安排，透過該合約安排，我們能夠控制中國營運實體及從中取得經濟利益，並將其經營業績與本集團的經營業績合併。詳情請參閱「合約安排」。以下簡化圖表說明合約安排的主要方面：



近期發展及就重大不利變動的確認

自2020年1月起，為應對中國冠狀病毒疫症爆發，中國政府推行了一系列的措施，如延長農曆新年假期及鼓勵居民在家工作，以阻遏疫症爆發。中國的商業活動亦已暫時中斷。中國廣播電視社會組織聯合會電視製片委員會及中國廣播電視社會組織聯合會演員委員會建議我們行業的所有參與者於冠狀病毒疫症爆發期間暫停製作活動。截至本招股章程日期，經考慮(i)由於我們業務的性質及與往年一致，節目研發及製作活動於年內第一季度相對較少，而於第二季度開始增加，因此於第一季度，我們逐漸完成製作進行中節目，而我們2020年的儲備節目概無計劃於2020年3月前開始製作；(ii)就我們計劃於2020年3月底開始製作的節目而言，為審慎起見，我們已調整該等節目的製作日程，並打算於2020年內發佈相關節目，而有關延期應不會對我們2020年的財務業績造成重大影響；(iii)我們已於2019年11月發佈《穿越時間的味道》及於2020年1月完成《一念無間》的製作，並可遠程完成餘下的編輯工作，該等節目於2019年8月31日擁有重大的節目版權；(iv)就預期於2020年第一季度播出的兩個節目（即《鳳唳九天》及《我們的樂隊》），我們已交付《鳳唳九天》的所有母片及《我們的樂隊》的部份母片，而截至本招股章程日期，我們並未收到相關媒體平台通知將延遲播放該等節目；(v)由於我們的業務性質，工作上的重大方面（如內容研發及營銷）可遠程進行，而我們的僱員可遠程工作，按計劃推進我們的項目；(vi)我們屬輕資產公司，除與我們節目有關的成本外，我們每月固定的成本（如員工成本及租金）相對較低；及(vii)雖然我們的客戶及供應商的營運或受冠狀病毒疫症爆發影響（如要求僱員在家工作、延長農曆新年假期及暫停

概 要

經營活動)，我們的營運並未受到任何重大負面影響，冠狀病毒疫症爆發對我們的業務及節目儲備影響相對輕微。

我們無法預測因冠狀病毒疫症爆發而導致業務活動暫時中斷的情況將會何時結束。我們亦無法保證冠狀病毒疫症爆發不會惡化或不會對我們的節目儲備、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。見「風險因素 — 與我們的營運有關的風險 — 我們面臨與自然災害、傳染病及其他爆發相關的風險，可能嚴重干擾我們的業務經營。」倘我們由於冠狀病毒疫症爆發令該等節目或其他儲備節目未能如期開始製作、交付母片或播放，我們相信我們不會違反媒體平台及企業贊助商的合約，因為冠狀病毒疫症爆發屬不可抗力事件，一般已在我們的合約中涵蓋。然而，我們將不能按預期自該等節目確認任何收入，其將對我們的經營業績產生重大影響。如在最壞情形下，我們無法開始製作或以其他方式推進我們的儲備節目，根據我們的現金及銀行結餘、收回貿易應收款項的預測水平、我們的可動用及預期銀行融資及預期貿易應付款項結付、銀行借貸及每月固定成本(如員工成本、利息開支及租金)，我們相信我們擁有足夠營運資金應付自本招股章程日期起計未來12個月的業務。此外，中國當地政府已實行一系列的政策及措施，於疫症爆發期間幫助企業，而我們的董事相信，部分措施如貸款延期及續期的政策，於疫症爆發期間或會對我們的業務有所幫助。

為控制冠狀病毒疫症爆發，我們已將農曆新年假期延長至2020年2月24日。2020年2月24日前，我們鼓勵僱員在家工作，並指示所有僱員於返回北京後進行為期14天的自我隔離檢疫。在遠程工作期間，我們密切監察所有僱員的健康狀況，並指示所有僱員提交每日體溫記錄。此外，我們亦已指示所有僱員遵守良好衛生習慣，及時報告任何關注事項，並就衛生問題提出建設性建議。自恢復正常業務營運後，我們已實施一系列措施以維持我們衛生的工作環境，包括(i)每四小時用消毒劑清潔及消毒辦公區域；要求僱員測量體溫，在進入辦公室前消毒雙手及戴口罩；(iii)倘任何僱員的體溫超過攝氏37.5度或出現類似流感的症狀，為其安排就醫及自我隔離檢疫；(iv)為僱員提供外科口罩及洗手液(如有需要)(v)採取彈性工作安排以降低感染風險，例如彈性的工作場所(例如遠程辦公)及彈性的工作時間(例如交錯輪班)；及(vi)減少到受影響地區及城市的非必要商務旅遊。展望未來，我們將密切注意冠狀病毒疫症爆發，評估其對我們業務的潛在影響及按需要制定應變計劃和額外預防措施，以盡量減少疫症爆發對我們業務的影響，並保護我們的員工。

董事確認，截至本招股章程日期，我們的財務、營運或貿易狀況或前景自2019年8月31日(本招股章程「附錄一 — 會計師報告」所載綜合財務報表的日期)以來並無重大不利變動。

全球發售統計數據

下表的統計數據乃假設全球發售已經完成而已於全球發售時發行400,000,000股股份，且並無行使超額配股權。

	按發售價 每股股份 2.25港元計算	按發售價 每股股份 3.37港元計算
股份市值 ⁽¹⁾	3,600百萬港元	5,392百萬港元
每股股份未經審核備考經調整有形資產淨值 ⁽²⁾	0.72港元	1.00港元

(1) 市值乃按預期緊隨全球發售完成後將已發行的1,600,000,000股股份計算，假設並無行使超額配股權。

(2) 每股股份未經審核備考經調整有形資產淨值乃經「附錄二 — 未經審核備考財務資料」所述調整後計算。

所得款項用途

我們估計，經扣除我們就全球發售應付的包銷佣金、費用及估計開支後，並假設發售價為每股股份2.81港元(即本招股章程所述指示性發售價範圍的中位數)，我們將收到全球發售所得款項淨額約1,042.2百萬港元。我們目前擬將該等所得款項淨額用作下列用途：(i)約85%或885.9百萬港元，將用於為研發我們的儲備新節目(預期將於2020年及小部份於2021年播放)提供資金；(ii)約5%或52.1百萬港元，將用於擴大我們的團隊，以支持我們的業務擴展；及(iii)約10%或104.2百萬港元，將用作我們的營運資金及一般營運資金用途。請參見「未來計劃及所得款項用途」。

截至2019年12月31日止年度的盈利估計

我們已編製下列截至2019年12月31日止年度的盈利估計。

截至2019年12月31日止年度本公司

權益股東應佔估計綜合溢利⁽¹⁾

不少於人民幣100.0百萬元

- (1) 編製上述估計的基準載於本招股章程附錄二A。董事乃根據(i)本集團截至2019年8月31日止八個月的經審核合併業績；及(ii)根據本集團截至2019年12月31日止四個月的管理賬目所編製的未經審核合併業績為基準編製截至2019年12月31日止年度本公司權益股東應佔估計綜合溢利。

上市開支

我們將承擔的上市開支估計約為人民幣73.5百萬元(相當於81.8百萬港元)(包括包銷佣金)或全球發售所得款項總額的約7.3%(假設招股章程所述指示性發售價範圍的中位數)。截至2019年8月31日止八個月，約人民幣9.0百萬元已計入我們的綜合損益表作為一般及行政費用。於2019年8月31日後，我們預期約人民幣24.2百萬元將計入我們的綜合損益表作為一般及行政費用，而約人民幣40.3百萬元將於上市後入賬列作一項權益扣減項目。上述上市開支為最後實際可行的估計，僅供參考，而實際金額可能有別於此估計。董事預期有關上市開支不會對我們截至2019年12月31日止年度的經營業績造成重大不利影響。

股息

我們現時並無股息政策或固定的股息派付比率。董事會經考慮我們的經營業績、財務狀況、現金需求及可用性以及當時可能被視為相關的其他因素，可能會於未來宣派股息。詳情請參閱「財務資料—股息」。

風險因素

我們的營運及就全球發售而言有若干風險，不少非我們所能控制。我們認為，我們所面對最重大的風險包括但不限於下列各項：(i)我們的收入通常根據節目決定，其性質屬非常規，而未能取得新合約可能對我們的財務表現造成重大影響；(ii)如果我們的客戶未能或延遲向我們支付款項，我們的未來業務、營運資金和現金流量狀況可能會受到不利影響；(iii)儲備節目的資料未必準確或反映我們未來的經營業績；(iv)電視綜藝節目收視下跌，將影響我們的收入及盈利能力；(v)於往績記錄期間，我們從數目有限的節目獲取絕大部分收入；如該等節目有任何延遲播出、取消或提早終止我們參與該等節目，均可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響；(vi)我們未必能夠成功實施我們的策略或者實現我們的業務目標；(vii)我們面臨與自然災害、傳染病及其他爆發相關的風險，可能嚴重干擾我們的業務經營；(viii)中國政府廣泛監管視頻內容市場，我們須受基於我們營運的視頻內容的法律、法規和政府行動的限制；(ix)我們的業務依賴數量有限的主要客戶；我們與彼等的合作如有中斷，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響；及(x)我們的過往經營業未必為未來營利的指標。詳情請參閱本招股章程「風險因素」，閣下在決定投資發售股份之前，應仔細全面細閱。

釋 義

於本招股章程內，除非文義另有所指，否則下列詞彙具有以下涵義。若干其他詞彙的定義載於本招股章程「行業詞彙」一節。

「申請表格」	指	白色申請表格、黃色申請表格及綠色申請表格，或依文義所指其中任何一種表格，用於香港公開發售；
「細則」或 「組織章程細則」	指	本公司於2020年2月7日採納的經不時修訂組織章程細則，有關概要載於本招股章程「附錄三—本公司組織章程及開曼公司法概要」；
「北京興文」	指	北京興文股權投資合夥企業(有限合夥)，於2019年1月28日根據中國法律成立的部份國有有限合夥企業，且為中廣煜盛的股東；
「董事會」	指	本公司董事會；
「營業日」	指	香港銀行通常向公眾開門辦理一般銀行業務的日子，不包括星期六、星期日或香港公眾假期；
「英屬處女群島」	指	英屬處女群島；
「複合年增長率」	指	複合年增長率；
「資本化發行」	指	誠如本招股章程附錄四「法定及一般資料—A.有關本集團的進一步資料—4.股東於2020年2月7日通過的書面決議案」所述，將本公司股份溢價賬的若干金額撥充資本時發行543,420,696股股份的事宜；
「中央結算系統」	指	香港結算設立及運作的中央結算及交收系統；
「中央結算系統 結算參與者」	指	獲准以直接結算參與者或全面結算參與者身份參與中央結算系統的人士；
「中央結算系統 託管商參與者」	指	獲准以託管商參與者身份參與中央結算系統的人士；

釋 義

「中央結算系統投資者戶口持有人」	指	獲准以投資者戶口持有人身份參與中央結算系統的人士，可為個人或聯名個人或公司；
「中央結算系統參與者」	指	中央結算系統結算參與者、中央結算系統託管商參與者或中央結算系統投資者戶口持有人；
「China Bright Culture BVI」	指	China Bright Culture (BVI) Limited，一間於2019年5月29日根據英屬處女群島法律註冊成立的有限公司，且為本公司之全資附屬公司；
「中國煜盛文化(香港)」	指	中國煜盛文化控股集團，前稱中國煜盛文化集團，一間於2019年6月18日根據香港法律註冊成立的有限公司，且為China Bright Culture BVI之全資附屬公司；
「中國」	指	中華人民共和國，惟僅就本招股章程及作地區參考而言，除文義另有指明外，本招股章程對於「中國」的提述並不適用於香港、澳門及台灣；
「19號通知」	指	國家外匯管理局頒佈並於2015年6月1日生效的《國家外匯管理局關於改革外商投資企業外匯資本金結匯管理方式的通知》；
「37號通知」	指	國家外匯管理局頒佈並於2014年7月14日生效的《國家外匯管理局關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》；
「公司(清盤及雜項條文)條例」	指	香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)；
「公司法」或「開曼公司法」	指	開曼群島法例第22章公司法(2018年修訂本)(經不時修訂、補充或以其他方式修改)；

釋 義

「公司條例」	指	香港法例第622章公司條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)；
「本公司」	指	China Bright Culture Group煜盛文化集團*，於2019年5月28日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司；
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予的涵義；
「關連交易」	指	具有上市規則所賦予的涵義；
「合約安排」	指	由中广煜盛、外商獨資企業及登記股東訂立的一系列合約安排，有關詳情概述於本招股章程「合約安排」一節；
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義，除文義另有指明外，指劉先生、Double K Limited及Blueberry Culture Limited；
「著作權法」	指	《中華人民共和國著作權法(2010年修訂)》，由全國人民代表大會常務委員會於1990年9月7日頒佈並於1991年6月1日生效，隨後於2010年2月26日作最新修訂；
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會；
「彌償契據」	指	控股股東以本公司(為本身及作為其附屬公司的受託人)為受益人所簽立日期為2020年2月7日的彌償契據，據此，控股股東同意提供若干彌償，詳情載於本招股章程附錄四「法定及一般資料 — D.其他資料 — 3.稅項及其他彌償保證」一節；
「董事」	指	本公司董事；
「東陽千雨杏」	指	浙江東陽千雨杏影視文化有限公司，一間於2016年8月17日根據中國法律成立的有限公司；
「企業所得稅」	指	企業所得稅；

釋 義

「企業所得稅法」	指	全國人大於2007年3月16日頒佈及於2008年1月1日生效之《中華人民共和國企業所得稅法》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)；
「極端情況」	指	由香港政府發佈的超強颱風造成的極端情況；
「外商投資法」	指	《中華人民共和國外商投資法》，於2019年3月15日由全國人民代表大會頒佈，將於2020年1月1日生效；
「弗若斯特沙利文」	指	弗若斯特沙利文(北京)諮詢公司上海分公司，受我們委託的獨立行業顧問；
「弗若斯特沙利文報告」	指	我們委聘弗若斯特沙利文編製的市場研究報告；
「全球發售」	指	香港公開發售及國際發售；
「綠色申請表格」	指	由本公司指定網上白表服務供應商將予填寫的申請表格；
「本集團」或「我們」	指	本公司、其不時之附屬公司及中國營運實體(其財務業績已根據合約安排合併及作為本公司附屬公司列賬)或(倘文義指明於本公司成為其現有附屬公司的控股公司前期間)該等附屬公司(猶如該等公司於有關時期為本公司之附屬公司)；
「網上白表」	指	透過IPO App或指定網站 www.hkeipo.hk 於網上遞交申請的方式申請以申請人本身名義獲發行的香港發售股份；
「網上白表服務供應商」	指	本公司於IPO App或指定網站 www.hkeipo.hk 指定的網上白表服務供應商；
「香港結算」	指	香港中央結算有限公司，為香港交易及結算所有限公司的全資附屬公司；
「香港結算代理人」	指	香港中央結算(代理人)有限公司，為香港結算的全資附屬公司；
「香港」	指	中國香港特別行政區；

釋 義

「港元」	指	香港法定貨幣港元；
「香港發售股份」	指	本公司根據香港公開發售按發售價初步提呈發售以供認購的40,000,000股股份(如本招股章程「全球發售的架構」一節所述可予重新分配)；
「香港公開發售」	指	按發售價根據本招股章程及申請表格所述條款及條件提呈發售香港發售股份以供香港公眾人士認購；
「香港證券及期貨條例」或「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)；
「香港證券登記處」	指	卓佳證券登記有限公司；
「香港收購守則」或「收購守則」	指	證監會頒佈之公司收購、合併及股份購回守則(經不時修訂、補充或以其他方式修改)；
「香港包銷商」	指	本招股章程「包銷 — 香港包銷商」一節所列香港公開發售的包銷商；
「香港包銷協議」	指	由(其中包括)本公司及香港包銷商於2020年2月27日就香港公開發售訂立的包銷協議；
「華盛一泓」	指	華盛一泓投資管理有限公司，一間於2015年10月9日在中國成立的有限公司；
「國際會計準則委員會」	指	國際會計準則委員會；
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則；
「獨立第三方」	指	並非為本公司關連人士或任何該等人士的連絡人(定義見上市規則)的任何實體或人士；
「國際發售」	指	根據S規例於美國境外透過離岸交易按發售價有條件配售國際發售股份，詳情載於本招股章程「全球發售的架構」一節；

釋 義

「國際發售股份」	指	根據國際發售按發售價初步提呈發售以供認購及購買的360,000,000股股份(如本招股章程「全球發售的架構」一節所述可予重新分配)；
「國際包銷商」	指	預計將就國際發售訂立國際包銷協議的國際包銷商團體；
「國際包銷協議」	指	預計將由(其中包括)本公司及國際包銷商於定價日或前後就國際發售訂立的國際包銷協議，詳情載於本招股章程「包銷—國際發售」一節；
「IPO App」	指	為申請網上白表服務而設的手機應用程式，可於App Store或Google Play中搜索「 IPO App 」或在網站 www.hkeipo.hk/IPOApp 或 www.tricorglobal.com/IPOApp 下載；
「嘉興達泰」	指	嘉興達泰投資合夥企業(有限合夥)，一間於2015年8月17日根據中國法律成立的有限合夥企業，為中广煜盛之股東；
「聯席賬簿管理人」	指	海通國際證券有限公司，交銀國際證券有限公司，尚乘環球市場有限公司，國泰君安證券(香港)有限公司及申萬宏源證券(香港)有限公司；
「聯席全球協調人」	指	海通國際證券有限公司、交銀國際證券有限公司及尚乘環球市場有限公司；
「聯席牽頭經辦人」	指	海通國際證券有限公司，交銀國際證券有限公司，尚乘環球市場有限公司，國泰君安證券(香港)有限公司，申萬宏源證券(香港)有限公司，富途證券國際(香港)有限公司，勝利證券有限公司，越秀証券有限公司，軟庫中華金融服務有限公司，佳富達證券有限公司及國元融資(香港)有限公司；
「聯席代表」	指	海通國際證券有限公司及交銀國際證券有限公司；

釋 義

「聯席保薦人」	指	海通國際資本有限公司及交銀國際(亞洲)有限公司；
「最後實際可行日期」	指	2020年2月19日，即本招股章程付印前確定本招股章程所載若干資料的最後實際可行日期；
「《廣播電視節目製作經營許可證》」	指	由國家廣電總局省級分支發出的《廣播電視節目製作經營許可證》以批准製作及發行廣播電視節目或從事廣播電視節目活動、或製作和發行廣播和電視節目；
「上市」	指	股份於主板上市；
「上市委員會」	指	聯交所上市委員會；
「上市日期」	指	股份於主板開始買賣的日期，預期為2020年3月13日或前後；
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則(經不時修訂或補充)；
「意向書」	指	意向書；
「併購規定」	指	商務部、國有資產監督管理委員會、國稅總局、工商總局、中國證監會及國家外匯管理局於2006年8月8日聯合頒佈的《關於外國投資者併購境內企業的規定》，自2006年9月8日起生效，並於2009年6月22日進一步修訂(經不時修訂、補充或以其他方式修改)；
「主板」	指	由聯交所營運的證券市場(不包括期權市場)，獨立於聯交所創業板，並與其並行運作。為免生疑問，主板不包括GEM；
「大綱」或 「組織章程大綱」	指	本公司於2020年2月7日採納的組織章程大綱(經不時修訂)，有關概要載於本招股章程附錄三；

釋 義

「工信部」	指	中華人民共和國工業和信息化部；
「商務部」	指	中華人民共和國商務部；
「人社部」	指	中華人民共和國人力資源和社會保障部；
「劉先生」	指	劉牧先生，本公司董事會主席、執行董事、行政總裁及本公司控股股東之一；
「木筆二號」	指	珠海木筆二號私募股權投資基金管理企業(有限合夥)，一間於2017年7月14日根據中國法律成立的有限合夥企業，且為中广煜盛之股東；
「國家發改委」	指	中華人民共和國國家發展和改革委員會；
「負面清單 (2019年版)」	指	《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2019年版)》，由國家發改委及商務部頒佈並於2019年7月30日生效；
「全國人民代表大會」	指	全國人民代表大會；
「國家廣電總局」	指	中華人民共和國國家廣播電視總局；
「OFAC」	指	美國財政部海外資產控制辦公室；
「發售價」	指	每股發售股份的最終發售價格(不包括1.0%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費及0.005%聯交所交易費)，不超過3.37港元且預期不低於2.25港元，該價格將由本公司與聯席代表(代表包銷商)於定價日或之前議定；
「發售股份」	指	香港發售股份及國際發售股份；
「超額配股權」	指	本公司將授出的購股權，該購股權可由聯席代表行使，據此，本公司或須分配及發行不多於合共60,000,000股額外

釋 義

		股份(相當於本公司根據全球發售初步提呈發售之股份之15%)，以補足國際發售之超額分配部分，詳情載於本招股章程「全球發售的架構—超額配股權」一節；
「中國人民銀行」	指	中國之央行中國人民銀行；
「中華人民共和國公司法」	指	《中華人民共和國公司法》，由全國人民代表大會常務委員會於1993年12月29日頒佈，並於1994年7月1日生效，其最新於2018年10月26日修訂；
「中國政府」	指	中國中央政府及所有政府分支機構(包括省級、市級及其他地區或地方政府機關)及執行機構，或文義所指其中任何一方；
「中國法律顧問」	指	競天公誠律師事務所，本公司關於中國法律之法律顧問；
「中國營運實體」	指	本公司透過合約安排控制之實體，即中广煜盛及其附屬公司東陽千雨杏、伊犁中盛及上海煜盛；
「首次公開發售前投資」	指	首次公開發售前投資者對本集團進行的首次公開發售前投資，詳情載於本招股章程「歷史、重組及企業架構」一節；
「首次公開發售前投資者」	指	木筆二號、嘉興達泰、寧波新動能、陳大志、陳凱、任峰、馬茲暉、吳業恒、秦巍倫、李占榮、北京興文、China Zenith Limited、Leading Edge Limited 及 Cinematic Investment Limited；
「定價日」	指	本公司與聯席代表(代表包銷商)釐定發售價的日期，預期將為2020年3月5日(星期四)或前後並在任何情況下不遲於2020年3月9日(星期一)；
「招股章程」	指	就香港公開發售刊發的本招股章程；
「乾坤翰海」	指	北京乾坤翰海資本投資管理有限公司，一間於2015年8月28日根據中國法律成立的有限公司；

釋 義

「登記股東」	指	劉先生、木筆二號、嘉興達泰、寧波新動能、陳大志、陳凱、任峰、馬茲暉、吳業恒、北京興文、李占榮及秦巍倫；
「S規例」	指	美國證券法S規例；
「人民幣」	指	中國法定貨幣；
「重組」	指	本集團為籌備上市進行的企業重組，詳情載於本招股章程「歷史、重組及企業架構」一節；
「國家外匯管理局」	指	中華人民共和國國家外匯管理局；
「市場監管總局」	指	中華人民共和國國家市場監督管理總局；
「國家新聞出版廣電局」	指	中華人民共和國國家新聞出版廣電總局，國家廣電總局的前身；
「廣電總局」	指	中華人民共和國國家廣播電影電視總局，國家新聞出版廣電局之前身；
「全國人大常委會」	指	全國人民代表大會常務委員會；
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會；
「上海應得」	指	上海應得文化傳媒有限公司，一間於2018年11月21日根據中國法律成立的有限公司，並已於2019年8月2日註銷；
「上海煜盛」	指	上海煜盛文化傳媒有限公司，一間於2018年12月25日根據中國法律成立的有限公司；
「股份」	指	本公司股本中的普通股，面值為每股0.00001美元；
「股東」	指	股份持有人；
「購股權計劃」	指	本公司於2020年2月7日有條件採納的購股權計劃，其主要條款及條件概述於詳情載於本招股章程附錄四「法定及一般資料—D.其他資料—1.購股權計劃」一節；

釋 義

「特殊目的公司」	指	特殊目的公司；
「國稅總局」	指	中華人民共和國國家稅務總局；
「穩定價格經辦人」	指	海通國際證券有限公司；
「國務院」	指	中華人民共和國國務院；
「借股協議」	指	預計將由(其中包括)穩定價格經辦人及Double K Limited訂立的借股協議，據此，穩定價格操作人或代其行事的任何人士可借入最多合共60,000,000股股份，以補足國際發售的任何超額分配；
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司；
「附屬公司」	指	具有公司條例第15條所賦予的涵義；
「主要股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義；
「往績記錄期間」	指	截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個財政年度及截至2019年8月31日止八個月；
「包銷商」	指	香港包銷商及國際包銷商；
「包銷協議」	指	香港包銷協議及國際包銷協議；
「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、屬地及所有受其司法管轄權管轄的地區；
「美元」	指	美國法定貨幣美元；
「美國人士」	指	S規例定義之美國人士；
「美國證券法」	指	1933年美國證券法(經修訂)及據此頒佈的規則及法規；
「增值稅」	指	增值稅；
「可變利益實體」	指	可變利益實體；
「外商獨資企業」	指	北京煜盛文化有限公司，一間於2019年7月15日在中國成立的有限公司，為本公司之全資附屬公司；

釋 義

「白色申請表格」	指	要求該等香港發售股份以申請人本身名義發行的公眾人士所用的申請表格；
「寧波新動能」	指	寧波梅山保稅港區新動能中廣投資合夥企業(有限合夥)，一間於2018年5月4日根據中國法律成立的有限合夥公司；
「黃色申請表格」	指	要求該等香港發售股份直接存入中央結算系統的公眾人士所用的申請表格；
「伊犁中廣」	指	伊犁中廣卓豐文化傳媒有限公司，一間於2017年8月8日根據中國法律成立的有限公司，並已於2019年6月11日註銷；
「伊犁中盛」	指	伊犁中盛全興影視傳媒有限公司，一間於2016年9月8日根據中國法律成立的有限公司；
「應治資產管理」	指	上海應治資產管理有限公司，一間於2014年7月1日根據中國法律成立的有限公司；
「中广煜盛」	指	北京中广煜盛文化傳播有限公司，一間於2014年4月3日在中國註冊成立的有限公司。

* 僅供識別

本招股章程內列出之中國公民、實體、企業、政府機關、部門、設施、證書、頭銜、法律及法規之名稱的英文譯名及／或譯音均僅供識別。倘英文翻譯及／或譯音與中文版本有任何歧義，概以中文版本為準。

行業詞彙

在本招股章程中，除文義另有指明外，否則本招股章程所用有關本集團及其業務的若干術語的說明和釋義應具有以下涵義。有關術語及其涵義未必與該等術語的標準行業涵義或用法相符。

「安徽衛視」	指	安徽衛視，自安徽省合肥市廣播的電視媒體平台；
「收視率」	指	顯示電視節目觀眾人數的指數，即特定節目觀眾數目相對於該時段估計觀眾總數的百分比；
「北京衛視」	指	北京衛視，自北京廣播的電視媒體平台；
「五大衛星電視 媒體平台」	指	往績記錄期間內按收視率計中國五大非中央電視台衛星電視媒體平台，包括江蘇衛視、浙江衛視、東方衛視、湖南衛視及北京衛視；
「嗶哩嗶哩」	指	嗶哩嗶哩，以動畫、漫畫及遊戲為主題的中國視頻分享網站；
「比亞迪」	指	中國汽車品牌；
「中央電視台」	指	中國中央電視台，中國主要的國家電視媒體平台；
「抖音」	指	抖音，社交媒體短視頻應用程式，用以創作及分享仿唱、談諧及藝人短視頻；
「東方衛視」	指	東方衛視，上海文廣新聞傳媒集團屬下，自上海廣播的電視媒體平台；
「格力電器」	指	中國空調及家電品牌；
「湖南衛視」	指	湖南衛視，自湖南省長沙市廣播的電視媒體平台；
「愛奇藝」	指	愛奇藝，總部設於北京的領先網絡視頻平台；
「江蘇衛視」	指	江蘇衛視，自江蘇省南京市廣播的電視媒體平台；
「快手」	指	快手，社交媒體短視頻應用程式，用以創作及分享仿唱、談諧及藝人短視頻；

行業詞彙

「酷狗音樂」	指	廣州酷狗計算機科技有限公司，一間於2006年2月20日在中國成立的有限公司，主要從事數字音樂服務；
「生命週期」	指	節目的生命週期於節目首播或首映時開始，通常會經歷增長期、成熟期和衰退期；就本招股章程而言，我們的節目的生命週期於我們相信我們已產生與該節目有關的大部分收入時結束；
「芒果TV」	指	芒果TV，一個領先的網絡視頻平台；
「母片」	指	節目的最終影片，交付予媒體平台播放；
「黃金時段」	指	於指定時間段內觀眾收視最高的時段。就中國電視而言，黃金時段一般指晚上七時正至十一時正的時段；
「節目時間」	指	節目時間一般由該節目獲內部批准後我們開始產生成本，向供應商作出首次付款以製作節目時開始，並持續整個營銷及製作階段；
「衛星電視媒體平台」	指	中國內不屬中央電視台的衛星電視媒體平台；
「深圳衛視」	指	深圳衛視，由深圳廣播電影電視集團擁有並經營，自廣東省深圳市廣播的電視媒體平台；
「搜狐視頻」	指	搜狐視頻，總部設於北京的領先網絡視頻平台；
「騰訊視頻」	指	騰訊視頻，由騰訊擁有的領先網絡視頻平台；
「綁定商品」	指	基於某項媒體資產的小說或其他產品(如電影、視頻遊戲、電視劇、桌上遊戲、網站、角色扮演遊戲或文學作品)。綁定商品由原資產的擁有人授權，為一種交叉推廣的形式，主要用於從該資產賺取額外收入及提升其知名度；
「聯合利華」	指	英國 — 荷蘭跨國消費者品牌，產品涵蓋餐飲、清潔劑、美容產品，以及個人護理用品；

行業詞彙

「綜藝節目」	指	一種交互式影音視頻內容，可融合如音樂表演、小品喜劇及故事敘述等藝術形式；
「視頻節目製作商」	指	視頻內容市場的參與者，其為媒體平台（包括電視媒體平台及網絡視頻平台）研發、營銷、製作及發行視頻內容（如綜藝節目及連續劇）；
「喜馬拉雅FM」	指	喜馬拉雅FM，服務網站，使用戶分享音頻及個人電台；
「優酷」	指	優酷，總部設於北京的領先網絡視頻平台；
「浙江衛視」	指	浙江衛視，為浙江廣播電視集團旗下，自浙江省杭州市廣播的電視媒體平台。

前 瞻 性 陳 述

本招股章程載有關於我們、其附屬公司及中國營運實體的若干前瞻性陳述及資料，該等陳述及資料乃基於管理層信念、管理層作出的假設及現時掌握的資料而作出。於本招股章程使用時，「旨在」、「預計」、「相信」、「能夠」、「預期」、「日後」、「有意」、「或會」、「可能」、「應該」、「計劃」、「潛在」、「預測」、「預料」、「尋求」、「應」、「將會」、「會」等詞語及其否定式及其他類似語句，若與本集團或我們的管理層有關，則為前瞻性陳述。此類陳述反映出管理層目前對未來事件、營運、流動資金及資本資源的看法，其中若干觀點可能不會實現或可能會改變。該等陳述會受若干風險、不確定因素及假設的影響，包括本招股章程所述的其他風險因素。閣下應審慎考慮，倚賴任何前瞻性陳述涉及已知及未知的風險及不確定因素。本公司面對的該等風險及不確定因素可能會影響前瞻性陳述的準確程度，有關風險及不確定因素包括但不限於下列各項：

- 我們的營運及業務前景；
- 有關即將播放節目的節目內容、估計成本、預期播放日期及其他詳情；
- 我們營運所在的行業及市場的未來發展、趨勢及狀況；
- 我們的策略、計劃、目的及目標以及我們成功實施有關策略、計劃、目的及目標的能力；
- 有關我們未來營運、盈利能力、流動資金及資本資源的目標及預期；
- 我們持續維持我們於行業的領先地位的能力；
- 整體經濟狀況；
- 我們營運所在的行業及市場的監管及經營狀況變動；
- 我們業務的數量及性質、潛力及未來發展；
- 資本市場發展；
- 我們未來的債務水平及資本需要；
- 我們營運所在的行業及市場的競爭環境；
- 本招股章程內「業務」及「財務資料」兩節中所載有關價格、營運、利潤、整體市場趨勢及風險管理的若干陳述；及
- 本招股章程內非歷史事實的其他陳述。

由於性質使然，有關該等及其他風險的若干披露資料僅為估計，倘一項或多項不確定因素或風險出現，或相關假設證實為不正確，則我們的財務狀況及實際經營業績可能會受到重大不利影響，並可能與該等估計、預期或預料者以及過往業績出現重大差異。

前 瞻 性 陳 述

根據適用法律、規則及法規規定，我們概不承擔就因新資料、未來事件或其他方面而更新或以其他方式修訂本招股章程所載前瞻性陳述的責任。基於該等及其他風險、不確定因素及假設，本招股章程討論的前瞻性事件及情況未必會如我們所預期般出現，甚至根本不會出現。因此，閣下不應過於信賴任何前瞻性資料。此外，載入前瞻性陳述不應視作我們將會達致或實現計劃及目標所作出的聲明。本節所載的警告聲明適用於本招股章程所載的所有前瞻性陳述。

於本招股章程內，董事所作出的意向陳述或其提述乃就本招股章程日期的情況作出。任何該等資料可能因未來發展而出現變動。

風險因素

閣下在決定投資我們的股份前，應仔細考慮本招股章程所載的一切資料，包括下文詳述的風險及不確定因素。任何該等風險及不確定因素均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及股份成交價造成重大不利影響。此外，因現時未為我們所知或我們認為微不足道而並無在本節明示或暗示的其他風險及不確定因素，亦可能損害我們的業務、財務狀況及經營業績。

我們面臨的最重大風險和不確定因素可分為：(i)與我們的節目有關的風險；(ii)與我們的行業及法規有關的風險；(iii)與我們的客戶和廣播頻道有關的風險；(iv)與我們的財務表現有關的風險；(v)與我們的營運有關的風險；(vi)與我們的合約安排有關的風險；(vii)與在中國開展業務有關的風險；及(viii)與全球發售有關的風險。

與我們的節目有關的風險

我們的收入通常根據節目決定，其性質屬非常規，而未能取得新合約可能對我們的財務表現造成影響。

我們的節目一般屬非經常性，部份基於相關人士之間的磋商按季度續訂。一般而言，我們與客戶(包括企業贊助商及媒體平台)的委聘以項目為基準且通常屬非經常性。於指定時期佔我們的收入重大比重的客戶可能於其後期間內不產生任何收入。於完成節目後，我們的客戶並無義務於未來就其新節目再次委聘我們或贊助我們未來的節目。另外，我們可能不時產生一次性收入，如我們於2018年的一次性交易中產生人民幣10.4百萬元的廣告代理收入，該交易為轉售我們從衛星電視媒體平台購買的若干電視廣告時段，以協助該電視台取得廣告商。因此，我們的收入及盈利能力可能逐年大幅波動。我們無法保證我們將能夠繼續研發新節目或現有節目的新季度、延續與現有客戶的業務關係或不時取得一次性收入(如廣告代理收入)。倘我們無法成功研發新節目或取得新客戶，可能會導致於某年份或時期的節目減少以致收入減少，將對我們的營運及財務狀況造成不利影響。

於往績記錄期間，我們從數目有限的節目獲取絕大部分收入。如該等節目有任何延遲播出、取消或提早終止我們參與該等節目，均可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。我們的收入及溢利或會因此出現波動。

於往績記錄期間，我們從數目有限的節目獲取絕大部分收入。於2016年、2017年及2018年以及截至2018年及2019年8月31日止八個月，我們分別自兩套、四套、三套、三套及六套節目產生收入。於2016年、2017年及2018年以及截至2019年8月31日止八個月，本集團最大

風 險 因 素

節目所產生的收入分別約人民幣107.7百萬元、人民幣124.0百萬元、人民幣182.9百萬元及人民幣98.7百萬元，分別約佔同期總收入的84.2%、77.3%、64.6%及44.3%。

由於我們業務的性質，我們於各年度或期間將資源集中於數目有限的項目。然而，無法保證我們的節目會如期播出或不會被取消，或與該等節目有關的合約不會被終止或大幅更改而對我們造成損害。節目延遲播出或被取消的原因可能有很多，而當中大部分原因超出我們的控制，包括(其中包括)有關節目的受歡迎度不高和收視率低以及媒體平台或由於政府政策改變或政府機關指令導致對播出或活動安排作出調整。我們或會於節目取消前產生重大前期成本。我們的部份網絡節目收入乃按照觀看次數產生，而我們的部份節目則受限於收視率保證。於往績記錄期間，我們所有節目均達至預計的收視率或觀看次數，惟收視率保證可能無法根據中國法律強制執行。如我們的節目未能達至預計的觀看次數，我們於該等節目的投資未必可產生預期回報。如發生上述任何情形，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。我們的收入及溢利或會因此出現波動。

儲備節目的資料未必準確或反映我們未來的經營業績。

本招股章程內，我們已披露2019年及2020年的儲備節目詳情，如其估計成本。請參閱「業務—於往績記錄期間後播放的節目及即將播放的節目」。就儲備節目而言，我們已簽訂正式合約或意向書，未簽訂正式合約或意向書的則已通過我們的內部項目審批。然而，截至最後實際可行日期，我們並未與我們所有預期將於2020年播放的節目的對手方就主要商業條款達成協議，惟(i)《我們的樂隊》、(ii)《鳳唳九天》、(iii)《你好！面試官》(第八至十季)及(iv)《一念無間》除外。

節目內容、估計成本、預期播放日期、預期發佈平台及與我們的儲備節目有關的其他資料展示我們盡力描述截至最後實際可行日期的狀況。然而，基於多項因素，該等資料可能與實際結果有所不同。例如，

- 我們可能無法就已通過內部項目審批的節目訂立意向書或正式合約；
- 已簽署的意向書可能不會實現為具有類似條款的正式合約；
- 我們簽訂的正式合約可能不會根據其條款全面履行，或可能被修改、修訂、變更、終止或取消；
- 節目內容可能會在製作及後期製作階段出現變動；
- 預期發行平台可能隨着磋商進展而變動；
- 我們可能無法向其他平台出售我們的節目以獲取額外收入；

風 險 因 素

- 我們已完成製作的節目可能無法按時交付，或倘若該等節目未能按時播出，則所有情況將影響確認收入的時間；
- 我們的節目可能無法以我們預期的預算或投資回報完成；及
- 即使我們的節目播出，我們也可能無法按時收取付款。

由於不可抗力事件(如近期中國冠狀病毒疫症爆發)，我們的儲備節目亦可能會延遲或暫停。有關詳情，請參閱「—我們面臨與自然災害、傳染病及其他爆發相關的風險，可能嚴重干擾我們的業務經營。」因此，投資者應注意，不應依賴本招股章程所呈列的節目儲備資料作為我們未來盈利的準確指標。

電視綜藝節目收視下跌，將影響我們的收入及盈利能力。

過往，我們集中資源於電視綜藝節目。中國電視綜藝節目的收視在過去多年拾級而下。中國人均觀看電視綜藝節目平均時間及電視綜藝節目收視率於2016年至2018年間下跌，主要因為網絡視頻平台日漸盛行。自2015年以來，網絡視頻平台成為中國視頻內容節目的主要廣播渠道，是因為不受地域限制，中國網民數目亦日漸增加所致。預期網絡視頻平台將最終成為主流廣播渠道，亦成為觀眾首選。因上述下跌關係，電視綜藝節目數目隨之減少。我們不能向閣下保證，我們的電視綜藝節目可在日後贏得高收視。如我們不能取得高收視，我們或會難以為我們的節目取得企業贊助商或找到媒體平台，在此情況下，我們的收入及盈利能力或會受到不利影響。

我們可能無法適應中國視頻內容市場瞬息萬變的趨勢以及企業贊助商、觀眾及媒體平台的偏好。

我們的節目持續取得成功取決於我們能夠準確預測及識別企業贊助商及媒體平台的需要及觀眾的品味和偏好。我們在預期觀眾的偏好方面有良好記錄，集中資源累積經驗和能力，發展五大類節目。儘管我們致力進行深度市場研究，以為企業贊助商設計節目及預計視頻內容市場的趨勢，但我們無法保證日後能夠繼續保證取得成功。例如，我們的企業贊助商可能基於需要調整或改變其市場推廣活動，而我們無法保證能夠提供有吸引力的節目及服務以迎合這種不斷改變的需要。此外，我們無法保證觀眾將繼續偏好我們播放節目的媒體平台類型(以往主要為電視媒體平台)。例如根據弗若斯特沙利文報告，觀眾日漸轉向網絡視頻節目，而企業贊助商將日益在網絡視頻平台上刊登廣告，以吸引該等觀眾。因此，我們的企業贊助商可能會削減分配至若干類型節目或至電視媒體平台的廣告預算。以往我們的節目大多數都是電視綜藝節目，而我們的絕大部分收入來自該等節目。於2016年、2017年、2018年及截至2019年8月31日止八個月，我們來自電視綜藝節目的收入分別為人民

風險因素

幣123.6百萬元、人民幣142.7百萬元、人民幣279.9百萬元及人民幣199.8百萬元，分別佔我們同期總收入的96.7%、88.9%、98.9%及89.7%。雖然我們在連續劇及其他網絡節目方面有少數成功案例，但我們無法保證，我們可以繼續上述成功。如我們無法研發有效地迎合企業贊助商、觀眾及媒體平台不斷發展的需要及偏好的節目，則我們可能會遭遇需求下降或未能有效競爭，以及我們可能須要為按要要求研發節目而產生額外的成本以聘請新的導演或其他創作人員，從而可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

我們的經營業績或會受我們節目的項目組合變動影響。

於往績記錄期間，我們主要研發電視綜藝節目。展望未來，我們的經營業績或會受我們計劃於節目的項目組合中提供的各類節目的不同性質及經濟因素所影響。例如過往我們來自網絡節目製作的收入受到比來自電視節目製作的收入較大的不明朗因素影響，因為我們有關網絡節目的費用一般按觀賞次數以收入分成方式計算。在收入分成安排下，我們或會就節目錄得虧損，我們不能保證在日後可以商議到定額費用合約。此外，與綜藝節目相比，電視連續劇通常需要更多財務上投資，但平均而言的毛利率亦較高。倘電視連續劇不如預期般成功，我們的營運資金及現金流狀況或會受到不利影響。節目首季及其後季度亦可能有不同的經濟效益。一般而言，倘電視綜藝節目於其首季取得成功，我們的企業贊助商及電視媒體平台願意於其後季度作出更大投資，以延續其成功。因此，節目第二季的收入可能較第一季增加。我們製作及發行其後季度節目的成本可能出現波動。因上文所述關係，我們預期節目的項目組合變動會影響到按期間比較的經營業績。

我們面臨與自然災害、傳染病及其他爆發相關的風險，可能嚴重干擾我們的業務經營。

我們的業務受中國總體經濟及社會狀況的影響。我們無法控制的自然災害、傳染病及其他天災可能對中國經濟、基礎設施及人民生活造成不利影響。我們的業務亦可能受到洪水、地震、沙塵暴、暴風雪、火災、乾旱或傳染病的威脅，如嚴重急性呼吸綜合症(SARS)、H5N1禽流感、人類豬流感(又稱甲型流感(H1N1))或最近爆發的被世界衛生組織命名為COVID-19的新型冠狀病毒。為應對於中國爆發的冠狀病毒疫症，中國政府已推出一系列措施。中國的商業活動亦已暫時中斷。我們已將僱員的農曆新年假期延長至2020年2月24日止及鼓勵彼等在家工作，與中國政府政策一致。雖然冠狀病毒疫症爆發對我們的業務及節目儲備的即時影響至今相對輕微，我們無法保證冠狀病毒疫症爆發不會惡化或目前的停運不會繼續。我們的節目或會未能如期製作、根本無法製作或以合理成本製作，我們或未能按計劃交付母片或播放我們的節目我們或會未能如預期收回貿易應收款項，而我們與潛在企業贊助商

風 險 因 素

及媒體平台的談判亦可能延期或受其他影響。倘該等節目或我們任何其他儲備節目由於冠狀病毒疫症爆發未能按計劃開始製作、交付其母片或播放，我們或不能自該等節目確認收入，此將對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。此外，冠狀病毒疫症爆發或會對國家及本地經濟造成重大不利影響，或會減少對我們節目的需求。冠狀病毒疫症爆發或會對我們2020年及其後年度的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們未能保護知識產權可對業務、競爭地位及前景造成負面影響。

我們經營所在行業對創作力及藝術才華推崇備至。我們創作活動帶來的作品大多受我們賴以在市場維持競爭力的知識產權保護。我們的業務之所以成功，相當倚重持續使用我們的品牌、著作權、商用名稱及商標的能力，藉以提升品牌知名度，深化品牌或聲譽發展。如他人未經授權複製我們的商用名稱或商標及未經授權下播映我們的視頻內容，我們的品牌價值及／或相關視頻內容、競爭優勢或商譽可能遭到貶損。第三方盜用或濫用我們的知識產權亦可能損害我們的聲譽。

我們結合著作權、商標、商號、商業機密、保密程序及合約條文賴以保護知識產權。可是，這些方法不過提供有限度的保障，杜絕專有資料的未經授权使用可能困難重重且費用高昂。此外，中國及國外知識產權法律的適用範圍尚未明朗且持續演進，可能使我們面臨重大風險。中國的知識產權法律或無法為知識產權提供如同美國等其他國家所提供的同等保護，而我們或難以發現未經授权使用、停止侵犯、挪用或其他侵犯我們知識產權的行為。執行我們的知識產權的程序可能引致高昂費用並分散我們業務其他方面的資源。我們未必能在我們提出的訴訟中勝訴，而所判決的損害賠償或其他補救措施(如有)未必具有商業意義。因此，我們執行或保護知識產權的舉措可能缺乏成效，可能對我們的業務、經營業績、聲譽及前景造成重大不利影響。

我們在製節目的概念及節目流程可能會在未經我們授權的情況下被第三方複製。

我們的概念及節目流程的原創性對我們節目的成功至關重要。在研發我們的節目時，我們會在訂立與項目有關的任何協議前向企業贊助商及媒體平台提出我們的原創概念及節目流程。我們的對手方可能在沒有我們或未經我們准許的情況下盜用我們的概念及節目流程，並基於這些資料研發節目。根據中國知識產權法律，如在文學、藝術及科學領域受版

風 險 因 素

權法保護的作品能以某種有形形式再現，則被稱為原創智力創作。我們在製綜藝節目的概念及節目流程或不屬知識產權的任何範疇。我們可能難以根據中國知識產權法律主張我們的權利及尋求損害賠償或其他追索權，從而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們或面臨第三方就侵犯知識產權的申索。

我們在很大程度上依賴我們有效研發及維護有關我們業務的知識產權的能力。然而，我們無法保證第三方不會提出申索，指稱我們的業務侵犯或以其他方式侵犯彼等所持有的版權或其他知識產權（無論是否有效）。我們節目中所用的劇本及音樂等創意內容或會侵犯第三方的知識產權。此外，根據中國法律，電影作品和類似電影製作的方法創作的作品的著作權由製片人享有，但編劇、電影導演、演員、攝影師、填詞人及作曲家等享有署名權，並有權按照與製片人簽訂的合約獲得報酬；而電影作品和以類似電影製作的方法創作的作品中的劇本及音樂等可以單獨使用的作品的作者有權獲得獨立的著作權。因此，知識產權擁有權的問題可於我們視頻內容營運業務所涉及的各製作方出現。該等製作方包括為我們提供原始資料的各方以及參與電視及網絡節目製作的各編劇、導演、演員、攝影師、詞作者及作曲家。我們或會捲入與侵犯知識產權、誹謗及侵犯第三方權利的指控相關的訴訟及法律程序。知識產權的有效期、可執行性及保護範圍尚在發展中，尤其是在中國境內。由於我們面臨日益激烈的競爭，而訴訟成為解決國內商業糾紛的一種較常用方法，我們面臨成為知識產權侵權申索對象的風險較高。

就知識產權索償辯護的成本高昂，可能會給我們的管理及資源帶來沉重負擔。此外，我們無法保證在任何情況下最終均能勝訴。即使其並不合理或並無產生法律責任，惟該等知識產權索償或會損害我們的品牌及聲譽。由此產生的任何責任或開支，或為減低日後承擔責任的風險而須對我們的節目或服務作出的變更，可能對我們的業務、經營業績及前景產生重大不利影響。

我們在視頻內容製作時依賴第三方供應商提供若干服務。

我們將節目製作中的某些功能（如舞蹈編排、錄影棚佈景設計、音響、燈光及編輯）外包予合資格第三方供應商。有關詳情，請參閱「業務 — 我們的供應商。」儘管我們分配內部製作人、項目協調人及導演以管理及監督整個節目製作流程，並監察第三方供應商的工作，但我們未必能夠確保有關第三方供應商的工作質量可滿足我們的要求及期望。如第三方供應商未能滿足我們的要求及期望，則我們節目的質量可能會受到不利影響，進而或會對我們的業務、聲譽、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。此外，無法保證該等第三方供

風 險 因 素

應商提供給我們的服務將始終能夠滿足企業贊助商或媒體平台的要求。如他們提供的任何服務無法滿足企業贊助商或媒體平台要求的標準，我們可能無法履行對客戶的合約責任，從而令我們承擔法律責任並對我們的業務及聲譽造成不利影響。我們的供應商亦可能因提供我們所需服務的成本增加、勞工成本上升以及他們轉嫁予我們的其他開支而受到影響，這可能導致我們的內容相關成本增加。

此外，於往績記錄期間，我們一般並無與任何第三方供應商訂立任何長期供應協議。儘管我們並無在物色適當第三方供應商時遇到困難，或遇到令服務提供中斷或延遲的事件，但無法保證我們現有的供應商將會在未來繼續以對我們合理的價格向我們提供其服務，或我們將能夠找到或按類似條款和價格找到替代供應商。如該等供應發生中斷，則我們的業務及經營可能會受到重大不利影響。

與我們的行業及法規有關的風險

中國政府廣泛監管視頻內容市場，我們須受基於我們營運的視頻內容的法律、法規和政府行動的限制。

視頻內容市場在中國受到廣泛監管，我們研發、營銷、製作和發行視頻內容須受中國各種法律法規的限制。根據國家廣播電視總局於2004年7月19日頒佈並於2004年8月20日生效的《廣播電視節目製作經營管理規定》，我們的中國營運實體須取得《廣播電視節目製作經營許可證》，方可在中國境內合法製作和經營廣播電視節目。取得《廣播電視節目製作經營許可證》後，我們的中國營運實體須嚴格按照《廣播電視節目製作經營許可證》及相關中國法律、法規和政策批准的製作和經營範圍經營業務。嚴禁製作和發行反對中華人民共和國憲法規定的基本原則，以及損害國家統一、主權或領土完整等若干類型的內容。

根據國務院於1997年8月11日頒佈並最新於2017年3月1日修訂的《廣播電視管理條例(2017年修訂)》，廣播電視播放機構不得播放未取得《廣播電視節目製作經營許可證》的機構製作的電視劇和動畫片。未經批准擅自設立廣播電視節目製作營銷單位，由縣級以上人民政府廣播電視行政部門予以取締，沒收其從事違法活動的專用工具、設備和節目載體，並處以人民幣10,000元以上、人民幣50,000元以下的罰款。製作、播放和向境外用戶提供含有禁止內容的節目，應當按指令停止製作、播放和向境外用戶提供，收繳其節目載體，並處以人民幣10,000元以上、人民幣50,000元以下的罰款。情節嚴重的，由原批准機關吊銷許可證；

風 險 因 素

違反治安管理規定的，由公安機關依法給予治安管理處罰；構成犯罪的，依法追究刑事責任。因此，違反這些法律或法規可能會導致處罰，包括罰款、吊銷許可證，甚至追究刑事責任。此外，我們許多電視節目在播出前均需經過國家廣電總局審查。

我們的業務亦可能受國家或地方政策，以及與業界有關的法律法規的不利影響，亦不能保證中國政府不會更改現行法律法規或採納額外或更嚴苛的法律法規（指適用於我們及我們的業務營運者）。上述法律法規或其詮釋或執行的任何變動，或會使我們面臨不合規風險，可能使我們要遵照上述法律法規調整我們的活動及營運。我們不能預測未來法例、規則、詮釋或應用的性質，亦不能預測對我們業務的影響。

中國對視頻內容的監管及審查可能對我們節目的播出及業務造成不利影響。

中國政府已頒佈規管經電視媒體平台及互聯網發行及播放視頻內容節目的法律法規。根據中國法律法規，各電視節目須事先向國家廣電總局登記方可播放及發行，而國家廣電總局可自行決定要求視頻節目製作商重新剪輯節目。例如，如果我們節目中的任何明星涉及任何負面宣傳，國家廣電總局可能會要求我們重新剪輯或重新製作節目。在某些情形下，國家廣電總局的要求或會於短時間內轉變。在此情形下，其有權取消已安排播放但不符合新要求的視頻內容。此外，若干政府機關有自己的媒體目標。未有包括此等媒體目標的視頻內容或會被該等政府機構要求禁止播放。如發生上述任何情形，原播放時間表或會受到影響，而我們或需承擔額外費用來重新製作節目，或會對我們的業務經營造成重大不利影響。

未能重續我們的資格、牌照及許可證，可能對我們的經營及財務表現造成重大影響。

我們於中國的業務，特別是與我們的視頻內容營運有關者，須取得多種資格、牌照及許可證。例如，根據適用的中國法律及法規的規定，我們的各個中國營運實體（即中廣煜盛、東陽千雨杏、伊犁中盛和上海煜盛）均已取得廣播電視節目製作經營許可證。如我們的任何資格、牌照及許可證因我們違反與我們節目的製作及內容有關的適用法律、法規及規則而被撤銷，或者如我們未能在到期時重續我們業務所需的任何資格、牌照及許可證，則我們可能無法繼續製作節目，而我們的業務及經營業績將受到重大不利影響。

風險因素

我們未必能夠有效地與競爭對手競爭。

視頻內容行業為一個競爭激烈且高度分散的行業。根據弗若斯特沙利文報告，截至2018年12月31日，中國超過18,000家公司已取得《廣播電視節目製作經營許可證》。我們主要就其他獨立視頻節目製作商的視頻內容面臨競爭。我們的競爭對手或會降低費用、提升製作能力或研發新的概念和節目，以獲取市場份額。與我們相比，部分競爭對手可能擁有更大及更廣的經營經驗及與客戶維持更長的關係。在許多情況下，我們的企業贊助商就不同的項目與若干獨立視頻節目製作商合作。他們會將我們節目的成果與競爭對手的節目進行比較。如我們的節目未能達到客戶的期望，他們可能會與競爭對手合作並終止與我們合作。我們無法向閣下保證，我們將能夠成功地與新的及現有的競爭對手競爭，而競爭失敗可能會導致我們的市場份額下降，而我們的業務、經營業績、財務狀況及前景可能會受到重大不利影響。

與我們的客戶和廣播頻道有關的風險

我們的業務依賴數量有限的主要客戶。我們與彼等的合作如有任何中斷，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

在往績記錄期間，我們的客戶通常包括(i)委聘我們製作節目的電視媒體平台和網絡視頻平台；(ii)代表企業贊助商尋求通過產品植入廣告或電視廣告來宣傳其產品和服務的廣告公司。於往績記錄期間，我們的業務依賴數量有限的企業贊助商客戶及媒體平台。於2016年、2017年及2018年以及截至2019年8月31日止八個月，我們五大客戶產生的收入分別為人民幣126.6百萬元、人民幣139.3百萬元、人民幣265.5百萬元及人民幣220.6百萬元，分別佔我們同期總收入約99.0%、86.8%、93.8%及99.0%。

我們無法保證我們能夠持續與主要客戶保持穩固的關係，也無法保證我們將來能夠從這些客戶獲得重要業務。此外，視乎我們無法控制的若干因素，我們企業贊助商的廣告預算可能每年變動。預算有任何減少均可能對我們的業務及經營業績直接產生不利影響。在某些情況下，由於他們的市場推廣策略、內部政策或管理團隊的變動，我們的客戶或會停止與我們合作。如果我們的主要客戶終止與我們的業務關係，或者我們無法與他們協商有利的合約條款，或者無法獲得新客戶或以有利或類似條款獲得新客戶，則我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到重大不利影響。

我們若干企業贊助商的廣告可能屬虛假或具誤導性的主張或者我們企業贊助商的產品可能有缺陷，可能會令我們承擔法律責任。

根據《中華人民共和國廣告法》，廣告製作或代理服務供應商倘知道或應該知道廣告屬虛假、欺騙、誤導或在其他方面違法，中國主管機構可沒收廣告經營者來自有關服務的廣

風 險 因 素

告收入、處以罰則、命令其停止發佈該則虛假、欺騙、誤導或在其他方面違法的廣告或糾正該廣告，或在嚴重情節下吊銷或撤銷其營業執照。根據《中華人民共和國廣告法》，「廣告經營者」包括任何提供廣告設計、製作或其他相關服務的自然人、法人或者其他組織。

由於我們的節目有不少在節目中投放廣告以宣傳其品牌及產品的企業贊助商，我們被視為「廣告經營者」。我們不能保證節目內的該等廣告符合與廣告活動有關的全部中國法律法規，而客戶所提供的證明文件屬有效或完整，或我們可適時識別及糾正全部不合規情況。

在第三方(包括我們企業贊助商的競爭對手、監管機構或消費者)對我們企業贊助商發起的訴訟或行政研訊程序中，我們可能成為被告或共同被告。這些訴訟可能牽涉主張(其中包括)以下各項的申索：

- 就我們企業贊助商的產品或服務製作的廣告屬虛假、欺騙、誤導、誹謗、損害公共福利或在其他方面令人反感等性質；
- 我們企業贊助商的產品存在缺陷或有害，並可能對其他人士造成傷害；或
- 就我們企業贊助商的營銷、通訊或廣告材料侵犯第三方的知識產權。

雖然我們過去從未須接受任何訴訟或損失，但我們仍有風險，或須承擔巨額費用，並花費大量時間和精力來為該等索償及指控進行辯護，即使該等索償及指控缺乏法律依據。如我們沒有對該等風險投購足夠的保險或獲得企業贊助商的賠償，則因任何該等申索產生的損害賠償、成本、開支或律師費或會對我們的業務及經營業績造成不利影響。此外，我們的聲譽可能會因該等訴訟而受到負面影響。

我們為節目取得合適媒體平台時或會遇上困難。

我們一般負責就我們的節目向企業贊助商建議媒體平台(基於媒體平台的要求而製作的連續劇除外)。我們亦就時段、廣告要求及收入分成機制等商業條款與電視媒體平台進行磋商。部份媒體平台可覆蓋更多適合若干產品的目標觀眾。因此，為我們的節目及企業贊助商配搭合適媒體平台至為重要。然而，我們於協商有利的合約條款時或會遇上激烈競爭，因頂級電視媒體平台的時段有限，而頂級網絡平台亦有嚴格的節目放映時間表。如我

風險因素

們無法為節目尋找合適的媒體平台，節目的收視率及表現可能會受到不利影響，而我們的企業贊助商或會中止與我們的業務關係。此外，電視媒體平台或會對我們的節目內容有所要求，或會對我們的企業贊助商的廣告效果或我們成功尋找企業贊助商的能力造成重大不利影響，甚至或會使我們無法播放我們的節目。因此，我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到重大不利影響。

與我們的財務表現有關的風險

如果我們的客戶未能或延遲向我們支付款項，我們的未來業務、營運資金和現金流量狀況可能會受到不利影響。

我們的現金流量和盈利能力受客戶就我們向其提供的節目及服務及時支付款項影響。我們的客戶通常包括電視媒體平台、網絡視頻平台和廣告商。於往績記錄期間，我們一般會向客戶授予由發票日期起30天至90天的信貸期。然而，實際上，若干客戶（特別是電視媒體平台）的收款期可能遠遠長於我們協議所載的信貸期。截至2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年8月31日，我們的貿易應收款項（扣除虧損撥備前）分別為人民幣121.3百萬元、人民幣153.9百萬元、人民幣235.3百萬元及人民幣402.2百萬元，其中應收電視媒體平台的貿易應收款項分別佔78.3%、61.4%、87.7%及94.2%。於2016年、2017年及2018年以及截至2019年8月31日止八個月，貿易應收款項的周轉天數分別約為202天、276天、218天及316天。因此，我們於2016年、2017年及2018年分別錄得計入我們的綜合損益表的貿易及其他應收款項虧損撥備人民幣11.0百萬元、人民幣8.4百萬元及人民幣11.1百萬元，而截至2019年8月31日止八個月，我們於綜合損益表錄得貿易及其他應收款項的虧損撥備撥回為人民幣4.3百萬元。

由於我們增長中的節目儲備及若干客戶收款期冗長，我們截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2019年8月31日止八個月的現金循環天數（按節目版權周轉天數加貿易應收款項周轉天數減貿易應付款項周轉天數計算）分別由115天增加至229天及285天，並進一步增加至497天。由於(i)我們的客戶一般於每年第四季度支付較高比例的貿易應收款項，及(ii)儘管我們可能在第二季度前已研發節目概念，但由於農曆新年假期關係，以及由於中央電視台及多個省級衛星網絡通常都忙於製作和發佈春節晚會，故每年第一季度僅有少量可用的製作資源，因此我們一般自每年第二季度開始製作大部份節目。此導致中期資產負債表出現大額節目版權，故此來自中期業績的現金循環天數不能代表全年業績。倘加長的現金循環持續至年末，其或會對我們的業務、營運資金和現金流量造成負面影響。

我們無法保證，在達到協定的節目里程碑後，我們將能夠收回或按時收回所有或任何貿易應收款項或收回任何未開票工程的款項。我們的客戶可能面臨意外情況，包括但不限於財政限制或政府財政政策變化導致的財務困難，或由於政府政策變化而延遲完成我們的節目，而我們的客戶（特別是電視媒體平台）可能會延遲甚至拖欠履行付款義務。因此，我

風 險 因 素

們可能無法向這些客戶收取全部或任何部分未償還債務的付款，且我們可能需要為貿易應收款項或節目版權作出撥備。上述事件的發生將對我們的財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

我們錄得大額節目版權。

我們於往績記錄期間就尚未向媒體平台交付母片及獲其接受的節目錄得大額節目版權。截至2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年8月31日，我們的節目版權分別為零、人民幣17.1百萬元、人民幣64.4百萬元及人民幣170.1百萬元。隨著我們繼續擴展節目組合，我們未來或會錄得大額節目版權。視乎節目研發的進度及發佈的時間，我們若干節目版權或為長賬齡。於2016年、2017年及2018年以及截至2019年8月31日止八個月，節目版權的周轉天數分別約為六天、44天、89天及216天。我們錄得的大額節目版權及長周轉天數或會導致若干年份或期間出現淨經營現金流出狀況。此外，倘若干研發中節目由於我們無法控制的原因被暫停或終止，我們或會面臨節目版權撤銷。

我們於2016年、2017年及截至2019年8月31日止八個月錄得負經營現金流量。

我們於2016年、2017年及截至2019年8月31日止八個月錄得的經營活動所用現金淨額分別為人民幣32.3百萬元、人民幣47.0百萬元及人民幣172.9百萬元。截至2019年8月31日止八個月，我們的經營活動所用現金淨額特別高，乃由於錄得貿易應收款項及節目版權，其反映於該期間我們於節目研發的進度及發佈的時間及我們的客戶結付貿易應收款項呈現季節性規律。請參見「財務資料—流動資金及資本資源—現金流量—經營活動(所用)／所得現金淨額」。以往，我們主要透過(i)經營產生的現金；(ii)首次公開發售前投資所得金額；及(iii)銀行及其他借款為我們的營運及其他資本需求提供資金。負經營現金流量淨額使我們需要取得充足外部融資以應付財務需求及責任。倘日後我們無法為營運產生足夠現金流量，或無法取得充分資金為業務提供資金，則流動資金及財務狀況將受到重大不利影響。

我們以往的經營業績未必反映未來的盈利。

我們的收入由2016年的人民幣127.8百萬元增加至2017年的人民幣160.4百萬元，並進一步增加至2018年的人民幣282.9百萬元，複合年增長率為48.8%。我們的毛利由2016年的人民幣50.3百萬元增加至2017年的人民幣89.3百萬元，並進一步增加至2018年的人民幣116.0百萬元，複合年增長率為51.9%。雖然我們的收入及毛利自2016年至2018年急速增長，我們的收入及毛利由截至2018年8月31日止八個月至2019年同期出現下跌。於截至2018年8月31日止八個月至2019年同期，我們的收入由人民幣259.3百萬元減少至人民幣222.7百萬元，而我們的毛利則由人民幣102.5百萬元減少至人民幣90.5百萬元。

風 險 因 素

基於各種原因，包括我們的儲備節目不一定取得成功、我們為節目取得媒體平台及企業贊助商的能力、貿易應收款項的結付及中國視頻內容市場競爭激烈，我們無法向閣下保證我們以往的經營業績將反映未來的盈利。投資者不應將我們以往的業績作為未來財務或經營表現的指引而加以依賴。

我們的營運可能需要額外資本，且我們未必能按可接納的條款取得該等資本，甚或根本無法取得，從而可能對我們的流動資金及財務狀況造成不利影響。

視頻內容營運需要大量的前期資本投資。以往，我們部分通過(i)經營產生的現金；(ii)首次公開發售前投資所得款項；及(iii)銀行及其他借款為我們的業務活動籌措資金。如我們目前的來源不足以滿足現金需求，我們可能尋求額外債務或股權融資或取得信貸融資。發行額外股本證券或可換股債務證券可能對股東造成攤薄影響。舉債或會加重償債責任，增加融資成本及限制我們經營業務及流動資金的經營及財務契諾，並對我們的財務狀況造成不利影響。

我們按可接納的條款取得額外資本的能力受限於多項風險及不確定因素，包括：

- 投資者對我們證券的觀點及需求；
- 我們尋求集資所在資本市場的當前情況；
- 我們的財務狀況及資本及負債比率；
- 我們的未來經營業績、財務狀況及現金流量；
- 中國政府關於中國視頻內容市場的監管；
- 中國政府外匯政策；及
- 中國經濟、政治及其他條件。

如我們未能按有利條款籌集經營業務所需額外資金，可能對我們的流動資金及財務狀況造成重大不利影響。

我們可能無法準確估計成本，而實際成本可能受到無法預測的事件及我們或許未能有效控制所估計的成本所影響，則我們的經營業績會受到不利影響。

我們的絕大部分收入來自媒體平台的製作及發行費及來自代表企業贊助商行事的廣告商的廣告收入。我們會先確定每套節目的估計利潤率下限，之後再與交易對手進行磋商。我們實現目標盈利的能力在很大程度上取決於我們能否準確估計並有效地控制成本。由於

風 險 因 素

無法預測或超出我們控制的因素(如供應商成本上升)，我們未必能夠將任何成本的增加(除非企業贊助商額外的要求導致成本增加)轉嫁給企業贊助商或媒體平台，而實際成本可能與我們的估計不同。如產生的實際成本高於預算成本，我們的毛利可能會下降，而我們的經營業績將受到不利影響。

我們的經營業績受季節性波動的影響。

我們的收入和經營業績面臨並預計將繼續面臨季節性波動。在曆年的第一季度，由於中央電視台和各省級衛星電視台製作不少春節聯歡晚會(可能在春節假期期間重播多次)，故其他類型節目在此期間的播放時段較少。在曆年的第二季度，電視節目研發和製作活動的水平會一直增長，並會持續到該曆年的下半年。此外，在7月和8月暑假及第四季度寒假期間，還有針對青少年的特殊黃金時段。電視節目研發和製作活動水平的上述季節性波動可能會影響企業贊助商進行廣告投資的水平。因此，整體而言，預期我們在每年下半年的收入、毛利和純利會高於上半年。以中期業績預估全年業績不一定有意義。我們收入和經營業績的任何季度波動均可能導致波動，並導致我們的股價下跌。

我們享有的稅項優惠終止或變更可能會對我們的盈利能力產生不利影響。

於往績記錄期間，我們的部分經營業務享受若干優惠稅率。於2016年、2017年及2018年以及截至2018年及2019年8月31日止八個月，我們的實際稅率(按實際所得稅抵免/(開支)除以同期除所得稅前溢利計算)分別約為25.1%、2.1%、5.1%、(2.7)%及24.8%。我們其中一間中國營運實體伊犁中盛於2016年底開始獲得稅項優惠，在2016年至2020年可免繳企業所得稅。隨著我們的業務迅速擴張，自2018年起，我們決定透過我們的北京營運實體中廣煜盛將業務中央化，以便管理日益增長的營運。中廣煜盛目前須按25%的標準企業所得稅率納稅。請參閱「財務資料—影響我們經營業績的關鍵因素—實際稅率變更。」

我們目前可享有的任何稅項優惠終止或本集團並無享有任何稅務優惠待遇的任何實體的溢利增加將導致我們的實際稅率增加，從而可能對我們的經營業績造成不利影響。概不保證我們的任何中國營運實體未來可享有稅項優惠。此外，中國政府會不時對其增值稅、企業所得稅及其他稅項的政策作出調整或變更。除非我們能夠在屆滿時更新我們現有的稅項優惠，或日後獲授其他稅項優惠，否則我們預計實際稅率在可見將來會逐步上升。此外，任何進一步調整或變更以及由此產生的任何不確定因素，均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

風險因素

與我們的營運有關的風險

我們的營運歷史較短且未必能夠管理未來的增長。

自2014年成立以來，我們經歷快速增長。為管理我們業務的進一步擴張及我們經營及人事的增長，我們需要持續改善我們的經營及財務系統、程序、合規及控制。我們將亦須製作及發行始終如一的高品質節目，以維持客戶滿意度及良好的聲譽。我們還需要擴張、培訓及管理我們不斷增長的員工基礎。此外，我們的管理層須維持及拓展與企業贊助商、媒體平台、廣告代理、第三方供應商及其他第三方的關係。

具體而言，我們的持續增長可能會令我們面臨以下挑戰，包括：

- 確保較大規模的團隊的生產效率，以及為我們持續增長的業務營運招募、培訓及挽留人才；
- 成功研發具吸引力的節目概念並推出獲市場接受的新節目；
- 成功保留我們節目的企業贊助商，以及與媒體平台建立穩定關係；
- 在較大的經營規模內維持有效的經營、財務及管理控制；及
- 順應不斷發展並影響我們持續增長的業務的市場趨勢及政府監管。

我們無法向閣下保證，我們當前的管理、經營、技術基礎設施、財務資源及控制將足以支持我們不斷擴張的經營。如我們未能有效地管理我們的擴張，我們的業務、經營業績及前景或會受到重大不利影響。

我們未必能夠成功實施我們的策略或者實現我們的業務目標。

本招股章程所載我們的業務目標及策略是根據我們現有的計劃及意向制定的。然而，我們的目標及策略是以現行情況及我們董事現時所知的行業發展趨勢、對於若干情況會否發生的依據及假設，以及各個研發階段固有的風險及不確定性為基礎的。我們的戰略計劃涉及重大的挑戰及不確定性，包括(i)我們能否按進度及在預計預算內完成該等計劃，或者完全不能完成；(ii)我們能否從這些計劃產生預計的收入及利潤，以彌補與該等計劃有關的債項、成本或或有負債；及(iii)這些計劃未來會否符合市場需求及國家和地方的政策。具體而言，我們打算繼續擴大我們的儲備，包括增加對電視連續劇的投資，而這通常需要大量的前期投資。此外，我們在電視連續劇製作及發行方面的經驗有限，加上電視連續劇製作團隊相對較少，可能會對我們為企業贊助商成功製作及發行優質電視連續劇的能力造成不

風 險 因 素

利影響。概無保證我們可找到合適的媒體平台按時播放我們的電視連續劇，而在該情況下我們將無法自該電視連續劇產生收入。鑒於我們在業務發展各個階段可能遇到的風險、開支及困難，我們的未來前景必須加以考慮。我們無法向閣下保證，我們將成功實施我們的策略或者我們的策略(即使獲得實施)將會導致我們成功實現目標。如我們無法有效實施我們的策略，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到不利影響。

我們相當依賴高級管理層及主要人員持續效力，如我們失去他們的服務，可能嚴重有礙於業務及前景。我們的高級管理層和主要人員缺乏能力可能導致未完成節目積壓，這可能對我們的業務和經營業績產生不利影響。

我們日後成功與否，取決於高級管理團隊主要成員持續效力，包括我們的創辦人兼董事會主席劉先生。進一步詳情，請參閱「董事及高級管理層」。如我們失去劉先生或任何其他高級管理層及主要人員的服務，我們未必能夠物色適合或合資格替任人，招聘及培訓新晉人員時也可能招致額外開支，以致嚴重有礙於我們的業務及前景。尤其是，我們的業務嚴重依賴導演、製片人及節目協調人等創意人員的經驗及技能。如我們失去主要創意人員的服務，我們可能無法以相似的成本及條款找到合適的替任人，因此，我們節目的質量及我們研發新節目的能力可能受到不利影響。另外，我們主要僱員流失可能使企業贊助商及媒體平台對我們產生不良印象。此外，如任何高級管理層及主要人員加盟競爭對手或合組競爭公司，我們可能損失大量客戶，也可能對業務及收入造成重大不利影響。

此外，我們的節目能否在計劃時間表內完成，在很大程度上取決於我們的主要人員(包括我們的內容研發團隊)的能力。截至最後實際可行日期，我們的內容研發團隊有43名成員。如果我們無法隨著業務的快速增長成功擴大內容研發團隊，我們或會面臨未來我們的內容研發團隊成員可能沒有能力參與製作我們所有的新節目的情況。因此，我們無法完成或無法按照我們的製作計劃完成的節目可能存在積壓。我們或會面臨違反合約索賠、更高的成本和負債，並因此失去客戶，這可能對我們的業務和經營業績產生不利影響。

有關我們及我們的業務、股東、董事、高級人員、僱員、我們的對手方及總體視頻內容市場的任何負面宣傳均可能會對我們的聲譽、業務及經營業績造成重大不利影響。

其他人士(包括我們的股東、董事、高級人員、僱員、我們的對手方(包括我們的企業贊助商、媒體平台、我們節目中的知名人士或其他對手方))的及來自總體視頻內容市場的投訴、訴訟、行政訴訟、負面宣傳、惡意指控或其他有害行為(即使錯誤或缺乏充分理據)，可能會對本公司或節目的公眾認知產生重大不利影響。例如，我們參與的節目可能會發生

風險因素

意外、人身傷害甚至傷亡。雖然我們可能毋須就發生上述任何事件而負責，但我們可能須為應對有關指控、有害行為或負面宣傳而耗費大量時間及產生大額費用，且無法保證我們將能於合理期間內徹底反駁所有有關指控或其他有害行為，或根本無法如此行事。公開散佈有關我們員工、業務、經營、會計、前景或商業道德的惡意指控可能會令我們的聲譽受損，從而可能對我們的業務及股份的成交價造成不利影響。

潛在的人工短缺、人工成本增加和勞資糾紛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。

我們的成功部分取決於我們能否吸引、鼓勵及留聘足夠數目的合資格員工。由於市場競爭日趨激烈，市場需求和合資格僱員的競爭也隨之加劇。如競爭日趨激烈、僱員流失率上升、工資增加或其他僱員福利成本上升或勞動法律法規有變，以致我們面臨人工短缺或人工成本顯著增加的問題，則我們的經營成本可能會大幅增加，這可能對我們的經營業績產生重大不利影響。

我們無法向閣下保證，未來我們與僱員之間不會發生勞資糾紛。如發生勞資事件，我們可能須承擔相關政府部門裁定的罰款及為解決勞資糾紛而支付和解費用。此外，由於勞資糾紛會造成聲譽損害，以致須在未來招聘新僱員，我們屆時可能需要付出更高的人工成本。此類潛在事件可能會中斷我們的業務、損害我們的聲譽並且轉移管理層注意力，這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。

我們的信息科技系統如失靈，可能會干擾我們的業務營運。

我們利用現代信息科技系統儲存市場及項目數據及我們的客戶資料，並管理我們的業務營運。然而，概不保證我們有足夠能力防禦我們的信息科技系統免受任何可能的破壞，包括天災、通訊故障、電力故障或我們無法控制的類似意外事故。我們並無實時備份所有數據，而如果信息科技系統出現任何故障，我們的業務營運或受到重大不利影響。如果我們的通訊及信息科技系統未能正常運行，或我們的系統出現任何局部或全面故障，對我們的業務運作可能有重大不利影響。

我們未必能發現及防止我們的員工、客戶、供應商、關連人士或其他第三方的欺詐、賄賂、其他不當行為、違規行為或會遭受OFAC制裁的交易。

我們或會面臨欺詐、賄賂、其他不當行為、違規行為，如我們的僱員、客戶、供應商、關連人士或其他第三方進行洗錢活動，或會遭受OFAC制裁的交易，而令我們蒙受財務損失並受政府部門制裁，且可能會嚴重損害我們的聲譽。我們制定的內部控制程序為監察營運

風險因素

而設，並確保業務全面合規。然而，內部控制程序未必能及時或完全辨別所有違規事件或可疑交易或貪污、賄賂或其他不當及違規事件，或根本不能識別有關問題。此外，我們未必能發現及預防欺詐及其他不行為，而防止及偵測該等行為的預防措施未必有效。我們無法保證欺詐、賄賂或其他不當或違規行為於將來不會發生。如果該等欺詐、賄賂或其他不當或違規行為發生，可能導致我們被處以罰則及使公眾形象變差。

我們的風險管理及內部控制系統可能無法充分保障我們業務固有的多種風險。

我們已制定由相關組織框架政策、風險管理政策及風險監控程序組成的風險管理及內部監控系統，以管理我們所面臨的風險，主要為營運風險、法律風險及財務風險。然而，我們可能無法成功實施我們的風險管理及內部監控系統。儘管我們不時繼續提升該等系統，但我們無法確保我們的風險管理及內部監控系統充分或有效，而未能解決任何潛在風險及內部監控缺陷並可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

由於我們的風險管理及內部監控系統取決於我們僱員的實施情況，我們無法保證所有僱員均遵從該等政策及程序，而該等政策及程序的實施可能會涉及人為錯誤及過失。此外，隨著我們的業務發展，增長及擴張可能會影響我們實施嚴格風險管及內部監控政策及程序的能力。如果我們無法及時採納、實施及修改(如適用)，我們的風險管理及內部監控政策及程序，對我們的業務、財務狀況及經營業績可能造成重大不利影響。

本公司的保險保障範圍有限且並不涵蓋本公司所有業務風險。

保險業在中國尚處於早期發展階段。中國的保險公司提供有限的業務干擾、商業責任、第三方責任或類似的商業保險產品。我們認為，業務中斷或責任的風險、就該等風險投保的成本及按合理商業條款取得該保險相關的困難，皆使我們投保不可行。因此，我們並無為中國經營業務的任何業務責任、中斷、訴訟或財產保險維持保險，並以本身資源承擔任何相關事件所牽涉的成本及開支，繼而可能對本公司的經營業績造成不利影響。

我們可能不時涉及日常業務過程中的法律及其他訴訟，並可能因此面臨重大負債。

我們可能於日常業務過程中涉及糾紛。該等糾紛可能會導致各種法律或其他訴訟。我們或會從與法律法規的合規事宜相關的政府機構及監管者收到正式或非正式的查詢，其中

風險因素

許多法律法規正在改變並須加以解釋。雖然我們在與客戶及供應商的合約中已加入若干保護條文，概不保證我們將能成功在法律及行政行動中自我抗辯或維護我們在不同法律下的權利。即使我們成功嘗試在法律及行政行動中自我抗辯或維護我們於不同法律下的權利，但強制執行我們對各涉及人士的權利可能昂貴、耗時及最終徒然。此等行動可能令我們產生負面形象及招致龐大的金錢賠償及法律抗辯成本、遭頒發強制性濟助以及刑事和民事罰款及懲處，包括但不限於吊銷或撤銷營業執照，並可能會產生龐大費用、令我們聲譽受損、資源分散並需管理層注意。

有關我們的合約安排的風險

如果中國政府機關裁定我們的合約安排不符合適用法規，或如果有關法規或其詮釋在以後有變，我們或許會遭到嚴重後果，包括合約安排失效及放棄於中國營運實體的權益。

根據適用中國法律法規，境外投資者被禁止持有進行廣播電視節目製作及發行的實體的股權。請參閱「監管概覽—有關外商投資的法規」。為遵守相關中國法律及法規，我們的業務按照外商獨資企業、中广煜盛及登記股東訂立的一系列合約安排，由中國營運實體直接進行。由於這些合約安排，我們得以對中國營運實體行使控制權並從中產生經濟利益，並將其經營業績綜合計入本集團的經營業績當中。我們的中國營運實體持有我們業務營運所需的牌照、許可證及批准，包括廣播電視節目製作經營許可證。我們的版權及商標等若干知識產權亦由中國營運實體持有。

然而，對目前或未來中國法律及法規的解釋和應用存在重大不確定性。有關中國監管機構在確定某具體合約結構是否違反中國法律及法規方面擁有廣泛的酌情權。因此，我們無法向閣下保證，中國政府最終不會採取與我們的中國法律顧問意見相左的觀點。如果發現我們違反任何中國法律或法規，或者外商獨資企業、中广煜盛和登記股東之間訂立的合約安排被任何中國法院、仲裁庭或監管機構認定為非法或無效，則有關政府部門在處理此類違法行為方面擁有廣泛的酌情權，包括但不限於：

- 撤銷構成合約安排的協議；
- 撤銷與我們的視頻內容營運業務相關的業務和營業牌照；
- 要求我們停止或限制與我們的視頻內容研發業務相關的經營活動；

風 險 因 素

- 限制我們收取視頻內容營運業務所產生收入的權利；
- 對我們徵收罰款和／或沒收他們認為通過不合規營運所獲得的收入；
- 要求我們重組業務，以強制我們建立新的企業，重新申請必要的牌照或重新安置與我們的視頻內容營運業務相關的業務、員工和資產；
- 施加我們可能無法遵守的附加條件或要求；或
- 採取可能有損我們業務的其他監管或執法行動。

此外，我們的中國營運實體股權的任何登記持有人名下的任何資產(包括有關股權)，或會因針對該登記持有人提起的訴訟、仲裁或其他司法或爭議解決程序而被法院保管。我們無法確定股權是否會根據合約安排出售。此外，或會出台新的中國法律、規則和法規，作出額外規定，這可能會對我們的企業架構和合約安排帶來額外的挑戰。任何這些事件的發生或任何上述處罰的實施均可能對我們開展業務的能力產生重大不利影響。此外，如果實施任何上述處罰導致我們失去引導我們的中國營運實體業務活動的權利或獲得其經濟利益的權利，則我們將無法再合併計入該等中國營運實體，進而對我們的經營業績造成不利影響。

《外商投資法》的詮釋及落實，以及對我們現有企業架構、企業管治及業務營運的存續能力的影響存在重大不確定性。

於2019年3月15日，第十三屆全國人民代表大會常務委員會第二次會議批准了《中華人民共和國外商投資法》(「外商投資法」)，已於2020年1月1日生效。現時外商投資法已取代《中外合資經營企業法》、《中外合作經營企業法》及《外資企業法》，成為中國外商投資的法律基礎。外商投資法規定三種形式的外商投資，惟並無明確規定合約安排為外商投資的形式。

許多中國公司已採用合約安排經營，且本公司已採納以合約安排的形式設立對我們中國營運實體的控制權，通過該實體我們在中國經營業務。《外商投資法》規定，外國投資包括「外國投資者通過法律、國務院規定的行政法規或條文方式在中國投資」。因此，未來的法律、行政法規或國務院所規定的條文有可能將合約安排視為一種外商投資方式，屆時，我們的合約安排是否會被認定為外國投資，我們的合約安排是否會被視為違反外國投資准入規定，以及將如何處理我們的合約安排尚存在不確定性。

風 險 因 素

在極端情況下，我們可能須解除合約安排及／或出售我們的中國營運實體，而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。此外，如我們在出售中國營運實體後不再有可持續業務，聯交所或會撤銷本公司的上市地位。有關外商投資法及其對本集團的潛在影響的詳情，請參閱「合約安排 — 中國大陸外商投資立法的發展」。

因此，就外商投資法的詮釋及落實，以及其對我們的合約安排、業務、財務狀況及經營業績的影響，仍存在重大不確定性。

我們的合約安排不一定在提供營運控制方面與直接擁有般有效，中國營運實體或登記股東或許不能履行其在合約安排下的義務。

我們根據由外商獨資企業、中广煜盛及登記股東訂立的一系列合約安排，通過中國營運實體直接開展業務。我們視頻內容營運業務的收入和現金流量歸屬於中國營運實體。合約安排不一定在向我們提供中國營運實體的控制方面與直接擁有般有效。例如，直接擁有將讓我們可直接或間接行使我們作為股東的權利，進行中國營運實體董事會的變更，而這可能影響管理層面的變更，但須遵守任何適用的誠信義務。然而，根據合約安排，如果中國營運實體或登記股東未能履行合約安排下各自的義務，則我們或須承擔巨大成本，耗費大量資源來執行有關安排，並訴諸訴訟或仲裁，依賴中國法律規定的法律補救措施。這些補救措施可能包括尋求強制履行或禁令救濟並要求賠償，而其中任何一項未必會生效。例如，如果登記股東在我們根據合約安排行使認購期權時拒絕將中广煜盛的股權轉讓予我們或我們的指定人士，或者他們以其他方式對我們惡意行事，我們可能須採取法律行動強制他們履行各自的合約義務。如果我們無法執行這些合約安排或我們在執行這些合約安排的過程中遭到重大延誤或其他阻礙，我們可能無法對我們的中國營運實體施加有效控制，並可能失去對中國營運實體所擁有資產的控制權。因此，我們可能無法將中國營運實體綜合計入我們的綜合財務報表中，這可能對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

如果有任何中國營運實體宣佈破產或須進行解散或清算程序，我們或許會失去使用及享用中國營運實體所持有且對我們經營業務而言屬重要的資產及執照的能力。

中國營運實體持有若干與我們的業務營運相關的資產。與中广煜盛和登記股東簽訂的合約安排所載的條款明確規定，登記股東須確保中广煜盛的有效存續，且中广煜盛不得主動清算。然而，如果登記股東違反此義務，主動清算中广煜盛，或如果任何中國營運實體

風 險 因 素

宣佈破產，則其全部或部分資產或須受第三方債權人的留置權或權利的限制，而我們可能無法繼續部分或全部業務營運，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們的合約安排或須接受中國稅務機構的考核，且或會被徵收額外稅項。如果發現我們欠付額外稅款，可能會使我們的綜合淨收入及 閣下投資的價值大幅減少。

根據適用的中國法律及法規，關聯方之間的安排和交易或須接受中國稅務機關的考察，並可能會被徵收額外的稅項和利息。如果中國稅務機關確定外商獨資企業與中广煜盛之間的合約安排項下的交易並非按公平原則進行，我們將承受不利的稅務後果，因為中國稅務機關有權就中广煜盛的稅務狀況進行特別稅項調整。這些調整可能會對我們造成不利影響，增加中广煜盛的稅務開支，但不會減少外商獨資企業的稅務開支，使中广煜盛須支付滯納金及因稅項繳納不足的其他罰款。如果中广煜盛的稅項負債增加或須繳納滯納金或其他罰款，我們的經營業績或會受到不利影響。

登記股東或會與我們有潛在利益衝突，他們或許會違反與我們訂立的合約，或促使有關合約按違背我們利益的方式修訂。

我們通過中國營運實體開展視頻內容營運業務。我們根據與中广煜盛和登記股東簽訂的合約安排實施該等實體的控制權，該等合約安排讓我們可控制中广煜盛。登記股東可能與我們存在潛在利益衝突，如果他們認為會侵犯自己的利益，或者在其他方面惡意行事，他們可能會違反與我們簽訂的合約。我們無法向 閣下保證，當我們與中广煜盛之間出現利益衝突時，股東將完全按照我們的利益行事，亦無法保證利益衝突將按有利於我們的方式得以解決。

此外，登記股東可能違反或促使中广煜盛違反合約安排。如果中广煜盛或登記股東違反與我們訂立的合約或與我們發生爭議，我們可能須提起法律程序，故涉及重大不確定性。該等爭議和訴訟或會嚴重干擾我們的業務營運，對我們控制中广煜盛的能力產生不利影響，進而導致負面宣傳。任何該等法律程序的結果亦存在重大不確定性。

我們以合約安排方式，通過中國營運實體在中國經營視頻內容營運業務，但合約安排的若干條款不一定可按中國法律施行。

構成合約安排的所有協議均受中國法律管轄，並規定在中國通過仲裁解決爭議。因此，這些協議將根據中國法律進行詮釋，爭議將依據中國的法律程序解決。中國的法律環境不

風險因素

如其他司法權區般成熟，中國的法律制度存在不確定性，這可能會限制我們執行合約安排的能力。如果我們無法執行合約安排，或我們在執行合約安排的過程中遭到重大時間延誤或其他阻礙，將難以對中國營運實體實施有效控制，而我們開展業務的能力以及我們的財務狀況和經營業績或會受到重大不利影響。

合約安排規定，仲裁庭可就中广煜盛的股份或資產作出補救措施或禁令救濟(如限制進行業務、限制或禁制轉讓或出售股份或資產)或下令對中广煜盛進行清算。這些協議亦規定，任何一方可向香港、開曼群島(本公司註冊成立地點)、中國及中广煜盛主要資產所在地的法院申請臨時濟助或禁令救濟。然而，根據中國法律，這些條款未必能執行。根據中國法律，仲裁機構無權發出禁令救濟或發佈臨時或最終清算令，以在發生爭議時保護中广煜盛的資產或股權。此外，香港和開曼群島等海外法院授予的臨時補救措施或執行令未必能在中國得到確認或執行。中國法律允許仲裁機構裁決將中广煜盛的資產或股權轉讓給受害方。因此，如果中广煜盛和／或登記股東違反構成合約安排的任何協議，且我們無法執行合約安排，則我們可能無法對中广煜盛實施有效控制，這可能會對我們開展業務的能力產生不利影響。

有關在中國經營業務的風險

由於我們的所有業務均在中國進行，我們易受中國經濟、政治及社會狀況以及政府政策的不利變動影響。

我們的所有業務及資產均位於中國，而全部收入均來自在中國的業務。因此，我們的財務狀況、經營業績及前景在很大程度上取決於中國的經濟、政治、社會及法律狀況。中國經濟在許多方面有別於大部分發達國家，包括政府參與程度、經濟發展水平、投資控制、資源配置、增長率及對外匯的控制。我們相信中國政府已表示其致力於繼續改革經濟體系以及政府架構。中國政府的改革政策強調企業的獨立性及市場機制的運用。自推行該等改革以來，經濟發展取得了重大進展，而企業的發展環境得到改善。然而，中國的政治、經濟或社會狀況的任何變動均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

風 險 因 素

目前國際經濟關係的緊張局勢可能會對我們的服務需求產生負面影響，進而可能對我們的經營業績和財務狀況造成重大不利影響。

最近國際經濟關係的緊張局勢加劇(如中美兩國的關係)。美國政府最近對從中國進口的若干產品加徵並提議對該等產品加徵更高關稅，藉此懲罰中國的不公平貿易行為。中國已採取應對措施，對從美國進口的若干產品加徵並提議對該等產品加徵更高關稅。特朗普總統於2018年9月17日宣佈其決定，由2018年9月24日起對從中國進口到美國的價值2,000億美元的第三份進口商品清單徵收10%的關稅，並於2019年5月8日宣佈將關稅稅率提高到25%。該等關稅是除早前於2018年6月6日和2018年8月16日對中國產品徵收的兩輪關稅以外的額外關稅，該兩輪關稅為對進口到美國價值500億美元的中國產品所徵收的關稅。於2019年5月13日，中國採取應對措施，對若干規模較小的美國商品徵收關稅，並提議對美國商品加徵關稅。特朗普總統於2019年8月1日宣佈其決定，由2019年9月1日起對另外價值3,000億美元的中國商品徵收10%的關稅，其後押後至2019年12月。美國財政部於2019年8月6日宣佈中國為匯率操縱國。於2019年8月23日，中國宣佈對價值約750億美元的美國商品徵收額外的報復性關稅，在現有稅率的基礎上額外再加10%。於2019年10月7日，美國政府將28間中國公司列入其「實體清單」，主要禁止美國公司向其出售商品。於2019年10月10日，中美高層代表於華盛頓會面並進行為期兩日的談判。於2019年10月11日，美國政府宣佈推遲原訂於2019年10月15日生效的加徵關稅措施。該項延遲適用於原訂增加關稅至30%且價值達2,500億美元的中國商品。於2020年1月15日，中國及美國達成第一階段協議，將削減美國關稅及增加中國採納美國產品。然而，我們未能預測美國或中國未來的貿易政策，亦未能預測任何經磋商貿易協議的條款或其對我們業務的影響。

由於上述緊張局勢的影響，美國政府對中國的實體已採取及可能採取額外措施(包括制裁)。我們的業務受中國、美國及世界其他地區金融市場和經濟狀況的重大影響。影響貿易關係的緊張局勢升級可能導致全球經濟整體增長放緩，進而可能對我們企業贊助商的業務產生負面影響，大幅降低對我們服務的需求，從而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

根據企業所得稅法，我們可能就中國企業所得稅而言被視為中國居民企業，致使我們的全球收入須繳納中國稅項。

根據於2008年1月1日生效並於2017年2月24日及2018年12月29日修訂的企業所得稅法，於中國境外成立而「實際管理機構」設於中國境內的企業被視為「中國居民企業」，其全球收入

風 險 因 素

一般須按統一的25%稅率繳納企業所得稅。根據《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，「實際管理機構」指實際對企業業務經營、人事、會計及資產等方面進行管理與控制的管理機構。

於2009年4月22日，國家稅務總局頒佈《關於境外註冊中資控股企業依據實際管理機構標準認定為居民企業有關問題的通知》（「第82號通知」），並於2014年1月29日及2017年12月29日修訂，其列明釐定受中國企業或中國企業集團控制的中國境外註冊企業的「實際管理機構」是否位於中國境內的標準及程序。根據第82號通知，受中國企業或中國企業集團控制的外國企業如符合下列所有要求，則被視為中國居民企業：(i)負責其日常經營的高級管理層及核心管理部門主要位於中國；(ii)其財務及人力資源決策由中國境內的人員或機構決定或批准；(iii)其主要資產、會計賬目、公司印章及其董事會與股東會議的會議紀錄及文件位於中國或於中國存置；及(iv)最少半數擁有表決權的企業董事或高級管理層居住於中國。繼第82號通知，國家稅務總局頒佈《境外註冊中資控股居民企業所得稅管理辦法》（試行）（「第45號公告」），其於2011年9月1日生效並最新於2018年6月15日修訂，以提供更多落實第82號通知的指示及闡明該等「境外註冊中資控股居民企業」的申報及備案責任。第45號公告提供釐定居民身份及釐定後管理事宜的程序及管理詳情。儘管第82號通知及第45號公告清楚規定上述標準適用於受中國企業或中國企業集團控制的中國境外註冊企業，惟第82號通知可能反映國家稅務總局一般釐定外國企業是否稅務常駐的標準。如果我們的全球收入須按企業所得稅法課稅，我們的財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

根據中國法律，閣下可能須就我們的股息或銷售或以其他方式出售股份變現的任何收入繳納中國所得稅。

根據企業所得稅法，根據中國與閣下居住的司法權區就規定不同所得稅安排而訂立的任何適用稅務條約或類似安排，對於向非中國居民企業投資者宣派的股息，如果該投資者在中國並無設立機構場所或營業地點，或在中國設有機構場所或營業地點但相關收入實際與有關機構場所或營業地點並無關連而相關股息源自中國，則一般須按10%繳納中國代扣所得稅。有關投資者轉讓股份變現的任何收入，如被視為源自中國境內的收入，除非條約或類似安排另有規定，否則亦須按10%繳納中國所得稅。根據《中華人民共和國個人所得稅法》及其實施條例，對於以中國境內資源向非中國居民的海外個人投資者宣派的股息，一般須按稅率20%繳納中國代扣所得稅，而有關投資者轉讓股份變現的收入一般亦須按20%繳納中國所得稅，在各情況下，可根據適用稅務條約及中國法律所載獲得減免及豁免。

風 險 因 素

儘管我們的所有業務經營均位於中國，惟我們就股份宣派的股息或轉讓股份變現的收入會否被視為源自中國境內的收入，以及如果我們被視為中國居民企業，有關股息及收入會否因此須繳納中國所得稅，均屬未知之數。如果透過轉讓股份變現的收入或向我們的非居民投資者宣付的股息被徵收中國所得稅，則投資者於股份的投資價值可能會受到重大不利影響。再者，如居住的司法權區與中國訂有稅務條約或安排，股東可能不合資格享有該等條約或安排的優惠。

中國稅務機關加強審查收購交易可能對我們的業務經營、收購或重組策略或 閣下於我們的投資價值造成負面影響。

於2015年2月3日，國家稅務總局發佈《國家稅務總局關於非居民企業間接轉讓財產企業所得稅若干問題的公告》（「國稅總局第7號通知」），其廢除國家稅務總局第698號通知中的若干規定以及就國家稅務總局第698號通知作出澄清的若干其他規則。國稅總局第7號通知為有關非居民企業間接轉讓中國應課稅資產提供全面指引，並同時加強中國稅務機關對該等轉讓的審查。根據國稅總局第7號通知，如果非居民企業透過出售直接或間接持有該等中國應課稅資產的海外控股公司的股權而間接轉讓中國應課稅資產，中國稅務機關有權否定該海外控股公司的存在，並視該交易為直接轉讓中國企業所得稅而不具有任何其他合理商業目的，從而對中國應課稅資產的間接轉讓重新定性。然而，國稅總局第7號通知載有若干豁免，包括(i)如果非居民企業透過收購及出售於公開市場上持有該等中國應課稅資產的海外上市控股公司的股份而從間接轉讓中國應課稅資產中產生收入；及(ii)如果在非居民企業已直接持有及出售該等中國應課稅資產的情況下間接轉讓中國應課稅資產，則有關轉讓原來所產生的收入將可根據適用稅務條約或安排豁免繳付中國企業所得稅。

我們已進行且可能進行涉及公司架構變動的收購，且我們的股份過去曾由當時的若干股東轉讓予我們的現有股東。我們無法向 閣下保證中國稅務機構不會酌情調整任何資本收入，或對我們施加提交稅務報表的義務，或要求我們協助中國稅務機構就此進行相關調查。對股份轉讓徵收任何中國稅項或對有關收入的任何調整均可能令我們產生額外成本，且可能對 閣下對我們所作投資的價值產生負面影響。

中國法律制度的不確定因素可能會限制對股東的法律保障。

中國的法律制度存在固有的不確定因素，可能會限制股東可獲得的法律保障。由於我們的業務經營均於中國進行，故我們主要受中國法律、規則及法規監管。中國法律制度以民法體系為基礎。有別於普通法制度，民法體系建立於成文法及最高人民法院的司法詮釋，

風 險 因 素

而過往的法律判決及裁決的指導性有限。中國政府一直在發展商業法律制度，並已在頒佈有關經濟事務及事宜(如企業組織及治理、外商投資、商業、稅務及貿易)的法律及法規方面取得重大進展。

然而，該等法律及法規大部分仍相對較新，且由於公佈的判決有限，對其執行及詮釋在多方面仍存在不確定因素，並不像其他司法權區一樣具有一致性及可預計性。此外，中國法律制度乃基於可具有追溯效力的政府政策及行政規則。因此，我們可能在違反該等政策及規則後一段時間才意識到已經違例。此外，該等法律、規則及法規對我們提供的法律保障可能有限。在中國進行任何訴訟或執行監管行動可能被長期拖延，亦可能導致高昂成本並會分散資源及管理層注意力。

我們依賴外商獨資企業及中國營運實體支付的股息滿足現金需要，而對外商獨資企業及中國營運實體向我們分派股息的能力施加的任何限制，可能對我們開展業務的能力造成重大不利影響。

我們透過外商獨資企業及中國營運實體開展所有業務。因此，我們依賴從外商獨資企業及中國營運實體收取的股息向股東派付股息。目前，中國法規允許僅根據中國會計準則及法規確定的可分配溢利支付股息，此在許多方面有別於其他司法權區的公認會計原則。中國營運實體須按照中華人民共和國公司法的規定，將每年稅後累計溢利的若干百分比分配至其法定公積金，直至累計法定公積金總額超過其註冊資本的50%。該等儲備金不能作為現金股息分配。此外，如果中國營運實體於日後自行承擔債務或訂立若干協議，則管理債務或其他協議的工具可能會限制其向我們支付股息或作出其他分派的能力。因此，對我們主要資金來源的可用性和用途的限制可能對我們向股東派付股息的能力造成重大不利影響。

中國政府管制外幣兌換或會限制我們的外匯交易，包括就股份支付股息。

目前，人民幣不能自由兌換成任何外幣，外幣的兌換及匯款必須遵守中國外匯規定。概不能保證於若干匯率下，我們會有足夠外幣以滿足我們的外匯要求。根據中國現行外匯管理制度，我們進行經常賬戶項下的外匯交易(包括於全球發售完成後派付股息)毋須取得國家外匯管理局事先批准，惟我們須提交該等交易的書面證據，並與在擁有所需外匯交易許可證的指定中國外匯銀行進行該等交易。然而，我們進行資本賬項下的外匯交易必須由國家外匯管理局事先批准。概不保證我們可及時獲得該等批准，甚至根本無法獲得該等批准。此可能限制中國營運實體以外幣獲得債務或股權融資的能力。

風 險 因 素

根據現行外匯規定，於全球發售完成後，我們將能夠以外幣派付股息而毋須獲國家外匯管理局事先批准，惟須遵守若干程序要求。然而，概不保證中國政府於日後將繼續採納此外匯政策。中國政府亦可能行使其酌情權限制我們將外幣用於經常賬目交易。外幣不足可能限制我們取得足以支付股息予股東的外幣或符合任何其他外匯要求的能力。

關於中國居民進行境外投資活動的法規可能令我們遭受中國政府罰款或制裁，包括限制中國營運實體派付股息或向我們作出分派的能力及限制我們增加於中國營運實體投資的能力。

國家外匯管理局於2014年7月頒佈第37號通知。根據第37號通知，中國居民須就其於就透過其於境內企業法定擁有的資產或權益或其法定擁有的境外資產或權益進行境外投融資或透過特殊目的公司的任何對內投資目的而直接成立或由中國居民間接控制的境外特殊目的公司的直接或間接境外投資向國家外匯管理局地方分局辦理登記手續。當登記的特殊目的公司發生重大變動時，如其中國居民個人股東、名稱、營運期或其他基本資料發生變動或中國個人居民於特殊目的公司的注資增加或減少或任何股份轉讓或交換、特殊目的公司的合併或分拆，該等中國居民亦須向國家外匯管理局修訂其登記內容。根據第13號通知，自2015年6月1日起，上述外匯登記將由銀行直接審批及辦理，而國家外匯管理局及其分局將對透過當地銀行辦理的有關外匯登記進行間接監管工作。根據此法規，未能遵守第37號通知載列的登記手續可能導致限制外商獨資企業及中廣煜盛進行外匯活動(包括向其境外母公司或聯屬公司派付股息及其他分派、境外實體的資本流入及其外匯資本的結算)，亦可能導致有關境外公司或中國居民遭受中國外匯管理條例規定的處罰。

我們致力於遵守並確保我們受有關法規規限的股東會遵守有關規則。然而，概不保證中國政府日後將不會對第37號通知要求有不同的詮釋。再者，我們可能無法一直全面了解或知悉所有身為中國居民的股東的身份，亦可能無法一直促使股東遵守第37號通知的規定。

人民幣及其他貨幣價值的波動可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

人民幣兌港元、美元及其他貨幣的價值會波動並受中國政府政策變動所影響，且在很大程度上取決於國內及國際經濟及政治發展以及當地市場的供求情況。我們很難預測市場力量及中國政府政策將如何繼續影響未來的人民幣匯率。長遠而言，人民幣兌港元、美元

風險因素

或其他外幣可能會進一步大幅升值或貶值，取決於人民幣估值當時所參考的該組貨幣的波動情況而定，人民幣亦可能獲准許全面浮動，此舉亦可能導致人民幣兌美元或其他貨幣大幅升值或貶值。

儘管我們幾乎所有收入及開支均以人民幣計值，惟匯率波動可能在未來對淨資產及收入的價值造成不利影響。倘若我們需將我們從首次公開發售前投資收到的美元兌換為人民幣，用於本集團成員公司的業務發展和營運，則人民幣兌美元升值將對我們所收取的人民幣金額產生不利影響。此外，全球發售所得款項以港元計算。人民幣兌港元匯率的任何不利變動均可能對全球發售所得款項的價值造成不利影響。此外，人民幣兌其他外幣匯率的任何不利變動亦可能導致成本增加，此可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

關於境外控股公司向中國實體給予貸款及直接投資的中國法規可能會延誤或阻礙我們使用全球發售所得款項向中國營運實體作出貸款或額外注資，此可能對我們的流動資金以及集資及擴充業務的能力造成重大不利影響。

我們以貸款或增加註冊資本的形式將任何資金轉撥至中國營運實體須取得中國有關政府機構的批准或於有關政府機構登記。根據關於中國外商投資企業的相關中國法規，向中國營運實體注資須遵守向外商投資綜合管理信息系統(FICMIS)進行必要備案及向中國其他政府機構登記的規定。此外，(i)中國營運實體取得的境外貸款必須向國家外匯管理局或其地方分支機構登記，及(ii)各中國營運實體不得取得超過FICMIS所備案其註冊資本與其投資總額之間差額的貸款。我們向中國營運實體提供的任何中期或長期貸款必須向國家發改委及國家外匯管理局或其地方分支機構備案及登記。我們可能未能就向中國營運實體注資或作出境外貸款及時辦理備案或登記，甚至根本未能辦理備案或登記。如果我們未能辦理該等備案或登記，則我們動用全球發售所得款項及將中國業務撥充資本的能力或會受到負面影響，此可能對我們的流動資金以及我們集資及擴充業務的能力造成不利影響。

於2015年3月30日，國家外匯管理局頒佈《關於改革外商投資企業外匯資本金結匯管理方式的通知》(第19號通知)。第19號通知於2015年6月1日生效。第19號通知在全國掀起對外商投資企業外匯資本金結匯管理的改革，容許外商投資企業酌情決定將其外匯資本金結算，惟外商投資企業繼續被禁止從其外匯資本金所轉換人民幣資金用於其業務範圍以外的支出。於2016年6月9日，國家外匯管理局頒佈《關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》(或

風 險 因 素

第16號通知)。第19號通知及第16號通知繼續禁止外商投資企業(其中包括)將從其外匯資金所轉換人民幣資金用於其業務範圍以外的支出、投資及融資(證券投資或非保本型銀行產品除外)、向非聯屬企業提供貸款,或建設或購買非自用房地產。第19號通知及第16號通知或會嚴重限制我們將全球發售所得款項淨額轉撥至中國及在中國使用的能力,此可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

閣下可能難以向我們、我們居住在中國的執行董事或高級管理人員遞送法院令狀或強制執行國外判決。

我們所有的資產均位於中國,而所有執行董事及高級管理層皆於中國居住。因此,可能無法在香港或中國之外的其他地方向我們、董事或高級管理人員遞送法院令狀。此外,中國尚未與日本、英國、美國及其他眾多國家簽署相互認可和執行法院判決的協定。因此,可能難以或無法在中國認可和執行其他管轄區的法院判決。

此外,於2006年7月14日,中國和香港簽署最高人民法院關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行當事人協議管轄的民商事案件判決的安排(「安排」)。根據安排,香港法院根據民商案件當事人書面法院管轄協議最終判決一方當事人支付款項,可申請在中國認可和執行此判決。同樣,中國法院根據民商案件當事人書面法院管轄協議最終判決一方當事人支付款項的,可申請在香港認可和執行此判決。書面法院管轄協議可定義為雙方當事人在安排生效日後簽署,並在其中明確指定香港或中國法院為對爭議具有專屬管轄權法院的任何書面協議。因此,若爭議雙方不同意簽署書面法院管轄協議,則可能無法在中國強制執行香港法院判決。因此,我們的投資者可能難以或無法對我們在中國的資產、董事或高級管理人員強制執行香港法院判決。

有關全球發售之風險

我們的股份過往並無公開市場,且不保證能形成活躍市場。

全球發售前,我們的股份並無公開市場。股份的最初發售價由我們與聯席代表(為其本身及代表包銷商)經磋商後得出,緊接全球發售後,股份發售價可能與市價有很大差距。我

風 險 因 素

們已申請股份在聯交所上市及買賣。全球發售不保證會形成活躍及流通的股份公開買賣市場。可能影響股份成交量及價格的因素如收入變動、盈利及現金流量或我們任何其他發展。

此外，股份的價格及成交量或會波動。全球發售後，以下因素(其中包括)或會導致股份市價與發售價差距甚遠：

- 我們的財務業績；
- 香港經濟及金融市場的穩定性，尤其是鑒於近期的政治動盪；
- 天災或電力供應短缺導致無法預計的業務中斷；
- 我們的主要人員或高級管理層的重大變動；
- 中國法律及法規變動；
- 我們無法於視頻內容營運市場有效競爭；
- 我們無法取得或繼續取得我們經營的監管批准；
- 股票市價及成交量波動；
- 分析師對我們的財務表現所作估計有所改變；
- 中國及香港的整體政治、經濟、金融及社會發展與全球經濟發展；及
- 涉及重大訴訟。

此外，其他於聯交所上市並於中國有業務及資產的公司股份在過去曾經歷重大價格波動。因此，我們的股份亦可能發生與我們的表現並無直接關係的價格變化，因此，股份投資者可能遭受重大損失。

控股股東的利益未必與其他股東的利益一致。

緊隨全球發售及資本化發行完成後，不計及根據超額配額權可能發行的任何股份或於行使根據購股權計劃授出的購股權時可予發行的股份，我們的控股股東將有權行使本公司已發行股本總額中的46.43%表決權。控股股東的利益與其他股東的利益之間可能出現重大差異。控股股東或會對決定任何公司交易結果或其他呈交股東以獲得股東批准的事務有重大影響。因此，所有權集中可能妨礙、延誤或阻止本公司控制權變動，因而導致股東於本

風 險 因 素

公司出售時失去收取其股份溢價的機會或可能降低股份的市場價格。此外，如果控股股東的利益與其他股東的利益發生衝突，可能不利於或損害其他股東的利益。

由於股份定價與開始買賣之日相隔多日，在股份開始買賣前一段時間內，股份持有人可能會面臨股份價格下跌的風險。

發售股份的發售價預期將於定價日釐定。然而，股份只有在交付後方會在聯交所開始買賣，而交付日期預計為定價日五個營業日後。因此，投資者在此期間內可能無法出售或買賣股份。據此，股份持有人面臨出售至開始買賣期間可能出現的不利市況或其他不利事態發展導致股份價格在開始買賣前下跌的風險。

我們就如何運用全球發售所得款項淨額具有重大酌情權，而閣下可能未必同意我們的運用方式。

我們的管理層可能以閣下未必同意的方式運用全球發售所得款項淨額，或運用方式可能無法取得可觀回報。有關所得款項擬定用途的詳情，請參閱「未來計劃及所得款項用途」一節。然而，管理層將有酌情權決定所得款項淨額的實際用途。閣下向管理層托付資金作為是次全球發售所得款項淨額的特定用途，而閣下須信賴管理層的判斷。

股份日後於公開市場的大量拋售或預期大量拋售可能導致股份價格下跌。

股份於全球發售完成後在公開市場大量拋售或預期該等拋售可能發生，可能對股份市價造成不利影響。儘管控股股東在上市日期後12個月內出售股份受到限制(如本招股章程「包銷」所述)，惟日後如果控股股東於全球發售後在公開市場上大量拋售股份，或市場預期該等出售可能發生，則可能導致股份市價下跌，並對我們日後通過發售股份集資的能力造成重大損害。我們無法向閣下保證，在上述限制屆滿後，控股股東將不會出售其所持股份，或我們不會根據「附錄四 — 法定及一般資料」所述，以董事獲授發行股份的一般授權或以其他方式發行股份。如果控股股東日後出售任何股份，或控股股東如有可供出售的股份或本公司發行股份，我們無法預計可能對股份市價造成的影響。如果控股股東或我們大量拋售或發行股份，或市場認為該等拋售或發行可能發生，則可能會對當時的股份市價造成重大不利影響。

風險因素

根據開曼群島法律保障 閣下的權益可能存在困難。

我們的公司事務乃受(其中包括)組織章程大綱、組織章程細則、公司法及開曼群島普通法規管。根據開曼群島法律，股東對董事採取行動的權利、少數股東行動及董事對我們的誠信責任很大程度上受開曼群島普通法規管。開曼群島普通法部分由開曼群島較有限的司法先例及英國普通法衍生而成，對開曼群島法院具說服力但不具約束力及權威。有關保障少數股東權益的開曼群島法律於若干方面與其他司法權區有別。有關差異可能意味著可供少數股東採取的補救方法可能有別於根據其他司法權區法律可採取者。

因發行新股份或股本證券，可能存在攤薄。

由於商業條件或其他未來發展，尤其是與現有業務或未來任何擴張有關的未來發展，儘管我們現擁有現金及現金等價物以及全球發售所得款項淨額，惟我們可能需要額外資金。該等額外融資需要的金額及時間視乎投資及／或收購第三方新業務的時間，以及經營所得現金流量金額而定。如果我們的資源不足以應付現金要求，我們可能透過出售額外股本或債務證券或取得信貸融資而尋求額外融資。發行額外股本證券及根據購股權計劃授出及行使購股權可引致股東遭額外攤薄。如果通過發行新股份或股票掛鈎證券，而不按比例向現有股東發行額外資金，現有股東於本公司的所有權百分比、每股盈利及每股資產淨值可能會減少。

由於每股首次公開發售價高於每股有形賬面淨值，故在全球發售中購買股份的人士將會遭即時攤薄。

發售股份的發售價高於緊接全球發售前每股有形賬面淨值。因此，在全球發售中購買股份的人士將會遭即時攤薄。現有股東所持股份的每股有形資產淨值將增加。如果我們日後增發股份，購買發售股份的人士可能會遭進一步攤薄。

我們無法保證會否及何時宣派及派付股息。

本公司及組成本集團之實體並無於往績記錄期間派付股息。我們宣派未來股息的能力將視乎我們能否從中國營運實體收取股息(如有)。根據適用法律及中國營運實體的章程文件，派付股息可能會受若干限制。根據適用會計準則計算若干中國營運實體的溢利在若干方面與根據國際財務報告準則計算的不同。因此，即使中國營運實體有根據國際財務報告準則釐定的溢利，中國營運實體可能無法在某個年度派付股息。因此，由於我們的所有盈

風 險 因 素

利及現金流量均來自中國營運實體向我們派付的股息，故我們可能並無足夠可分派溢利向股東派付股息。此外，任何未來股息宣派及派發將由董事酌情決定，並將取決於我們日後的營運及盈利、資本要求及盈餘、一般財務狀況、合約限制及董事認為相關的其他因素。任何股息宣派及派付以及金額亦將受到組織章程細則及中國法律的約束，包括(如需要)股東及董事批准。宣派股息必須獲股東於股東大會上批准，而金額不得超過董事會建議的金額。此外，董事可不時派付董事會認為就溢利及整體財務要求而言屬合理的中期股息，或按其認為適當的金額及於其認為適當的日期派付特別股息。因此，我們無法向閣下保證將來會派付股份股息。請參閱「財務資料—股息」。

如果證券或行業分析員並無刊發有關我們的業務的研究報告，或如果其對我們的股份改為發出不利意見，則股份的市價及成交量可能會下跌。

股份的買賣市場將受到行業或證券分析員就我們或我們的業務刊發的研究報告所影響。如果研究範圍包括我們的一名或多名分析員將我們的股份降級或刊發有關我們的負面意見，不論資訊是否準確，股份的市價均可能會下跌。如果一名或多名有關分析員不再將我們納入研究範圍內或未能定期刊發有關我們的報告，我們可能於金融市場上失去曝光率，從而或會使股份的市價或成交量下跌。

本招股章程所載的若干事實、預測及統計數字乃摘錄自第三方報告及公開可得官方來源，而該等資料可能並不可靠。

本招股章程所載有關中國、中國經濟及我們經營所在行業的若干事實、預測及其他統計數字乃摘錄自多份政府官方刊物或其他第三方報告。我們於轉載或摘錄政府官方刊物或其他第三方報告的內容供於本招股章程披露時，已採取合理審慎的態度，然而，我們無法保證該等資料來源的質量或可靠性。該等資料並非由我們、包銷商或彼等各自的任何聯屬人士或顧問編製或獨立核實，故我們並不會就該等統計數字的準確性發表任何聲明，而該等統計數字或會與中國境內外編製的其他資料不一致。由於收集方法可能有缺陷或不奏效，或所公佈資料與市場慣例可能有差異，本招股章程內的統計數字可能不準確或未必可與其他經濟體編製的統計數字作比較。此外，概不保證該等資料的陳述或編製基準或準確程度與其他司法權區的情況一致。在所有情況下，投資者應權衡該等事實的所佔比重或其重要性。

豁免嚴格遵守上市規則

為籌備全球發售，本公司已尋求並已取得以下有關嚴格遵守上市規則的相關條文的豁免：

管理層留駐

根據上市規則第8.12條的規定，本公司須有足夠的管理層留駐香港。此一般指至少須有兩名執行董事常居香港。由於本公司之總部及大部分業務營運及管理均並非主要位於香港、於香港管理或開展，本公司並無且於可預見將來亦將不會有足夠管理層留駐香港，以符合上市規則第8.12條的規定。目前，本公司並無執行董事留駐香港。

因此，本公司已向聯交所申請豁免嚴格遵守上市規則第8.12條的規定且聯交所已向本公司授予該豁免。為與聯交所保持有效的溝通，本公司已作出下列安排：

- (i) 本公司之兩名授權代表劉牧先生(本公司的執行董事、董事會主席及行政總裁)及區慧晶女士(本公司的聯席公司秘書)將作為本公司與聯交所溝通的主要渠道。因此，本公司之授權代表將能夠在接獲合理通知後與聯交所之相關成員會面；
- (ii) 倘聯交所欲就任何事宜聯絡董事，兩名授權代表均有方法在任何時間即時聯絡全體董事(包括獨立非執行董事)；
- (iii) 各董事已向本公司授權代表及聯交所提供移動電話號碼、辦公室電話號碼及電郵地址，倘董事預期外游或公幹，則會向授權代表提供住宿地點的電話號碼；
- (iv) 並非常居於香港的本公司各董事均具備或可申請有效訪港旅遊證件，可在合理期間內與聯交所相關人員會面；及
- (v) 本公司已委任時富融資有限公司為本公司合規顧問，其亦將充當本公司與聯交所的額外溝通渠道，任期自上市日期起至本公司向股東派發緊接本公司股份上市後首個完整財政年度的年度報告當日為止。時富融資有限公司將於必要時通過定期會議及電話商討等多種方式與授權代表、董事及高級管理人員經常保持聯絡。

豁免嚴格遵守上市規則

聯席公司秘書

根據上市規則第3.28及8.17條，本公司必須委任具備聯交所認為能履行公司秘書職務所需的學歷或專業資格或相關經驗的公司秘書。上市規則第3.28條附註1所載且獲聯交所認可的學歷或專業資格如下：

- (a) 香港特許秘書公會會員；
- (b) 律師或大律師(定義見香港法例第159章法律執業者條例)；及
- (c) 執業會計師(定義見香港法例第50章專業會計師條例)。

根據上市規則第3.28條附註2，評估是否具備「相關經驗」時，聯交所會考慮該個人：

- (a) 於上市申請人及其他發行人任職的年期及職務；
- (b) 是否熟悉上市規則以及其他相關法律及法規(包括證券及期貨條例、公司條例、公司(清盤及雜項條文)條例及收購守則(經不時修訂))；
- (c) 除上市規則第3.29條規定的最低要求外，有否已經及／或將會參加相關培訓；及
- (d) 於其他司法權區的專業資格。

本公司已委任劉新星先生為本公司其中一名聯席公司秘書。儘管本公司認為，基於彼在處理行政及企業事宜方面的過往經驗，其對本集團及董事會瞭如指掌，惟劉新星先生並不具備上市規則第3.28條及第8.17條項下的資格，故彼本身可能未能符合上市規則的要求。因此，本公司已委任區慧晶女士(「區女士」)(彼為香港特許秘書公會及香港特許秘書及行政人員公會會員，因而符合上市規則第3.28條及第8.17條的資格要求)擔任另一名聯席公司秘書，彼會與劉新星先生緊密合作並向其提供協助。

本公司已採取或將會採取以下安排，協助劉新星先生取得上市規則第3.28條及第8.17條所規定作為本公司的公司秘書所需的資格及經驗：

- (i) 在籌備上市申請時，劉新星先生已獲提供章程大綱，亦已參加由本公司香港法律顧問提供有關董事及高級管理層及本公司各自在相關香港法例及上市規則下的責任的培訓課程。

豁免嚴格遵守上市規則

- (ii) 除上市規則第3.29條的最低培訓要求外，本公司將確保劉新星先生繼續獲得相關培訓及支持，以了解上市規則及聯交所上市公司的公司秘書職責，並獲得有關適用香港法例、規例及上市規則的最近期改動的最新資訊。此外，本公司將確保劉新星先生及區女士在需要時將尋求並取得本公司香港法律顧問及其他專業顧問的意見。
- (iii) 區女士將協助劉新星先生取得上市規則第3.28條附註2所規定的「相關經驗」，並履行其作為聯席公司秘書的職能。區女士將會向劉新星先生提供協助，初步為自上市日期起計三年。作為安排的一部分，區女士將擔任本公司的聯席公司秘書之一，並定期與劉新星先生就有關企業管治、上市規則以及其他與本公司有關的法律及法規的事務進行溝通。區女士亦會協助劉新星先生組織本公司的董事會會議及股東大會，以及公司秘書職責所附帶的本公司其他事宜。
- (iv) 本公司已根據上市規則第3A.19條的規定委任時富融資有限公司為合規顧問。合規顧問將充當本公司與聯交所的額外溝通渠道，並就遵守上市規則以及所有其他適用法律及法規向本公司及其聯席公司秘書提供專業指引及意見。

本公司已向聯交所申請豁免嚴格遵守上市規則第3.28條及第8.17條的規定且聯交所已向本公司授予該豁免。於三年的初始期間屆滿前，將重新評估劉新星先生的資格，以確定他是否符合上市規則第3.28條附註2規定的要求。

持續關連交易

本公司已訂立合約安排，根據上市規則第14A章，於全球發售完成後其將構成本公司之非豁免持續關連交易。本公司已就該等非豁免持續關連交易向聯交所申請豁免嚴格遵守上市規則第14A章的規定且聯交所已向本公司授予該豁免。該等非豁免持續關連交易及該等豁免的詳情載於「合約安排」及「關連交易」兩節。

招股章程所載財務資料

根據上市規則第4.04(1)條，招股章程所載的會計師報告必須包括(其中包括)本公司及

豁免嚴格遵守上市規則

其附屬公司緊接招股章程刊發前三個財政年度(或聯交所可能接納的較短期間)各年的綜合業績。

《公司(清盤及雜項條文)條例》第342(1)條規定所有招股章程須包括載有《公司(清盤及雜項條文)條例》附表三所指定事項的會計師報告。

根據《公司(清盤及雜項條文)條例》附表三第I部第27段，本公司須將其緊接招股章程刊發前三個財政年度各年的總交易收入或銷售額(視適用情況而定)的報表以及有關該等收入或營業額的計算方法的說明及較重要交易活動的合理明細納入招股章程。

根據《公司(清盤及雜項條文)條例》附表三第II部第31段，本公司須將核數師就(i)我們緊接招股章程刊發前三個財政年度各年的損益、資產及負債；及(ii)於編製本公司財務報表最後日期的資產及負債作出的報告納入招股章程。

根據《公司(清盤及雜項條文)條例》第342A(1)條，如就有關情況而言，證監會認為授出豁免不會影響公眾投資者的利益，且遵守任何或所有相關規定乃無關或負擔過於沉重或非必要或不合適，則證監會可在其認為合適的條件(如有)的規限下發出豁免證書，豁免遵守《公司(清盤及雜項條文)條例》下的相關規定。

截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個年度各年以及截至2019年8月31日止八個月的會計師報告已予以編製並於招股章程附錄一內載列。

我們向聯交所申請豁免嚴格遵守上市規則第4.04(1)條及向證監會申請豁免證書，豁免嚴格遵守《公司(清盤及雜項條文)條例》附表三第I部第27段及第II部第31段下的規定，申請理由為(其中包括)嚴格遵守上述規定過於繁重，且有關豁免不會損害投資大眾的利益，理由如下：

- (a) 本公司及申報會計師未必有充足時間於年度結束後於短時間內完成供載入招股章程的截至2019年12月31日止年度的經審核財務報表。倘截至2019年12月31日止年度的財務資料均須審核，本公司及申報會計師在編製、更新及完成會計師報告及招股章程方面須進行大量工作，且須更新招股章程的相關章節，以涵蓋有關新增期間；

豁免嚴格遵守上市規則

- (b) 本公司董事在進行彼等認為適當的所有盡職調查之後確認，直至最後實際可行日期，自2019年9月1日（緊隨招股章程附錄一所載會計師報告內最近期經審核財務狀況表日期）起至2019年12月31日，我們的財務及交易狀況或前景並無任何重大不利變動，且並無發生任何事件將會嚴重影響招股章程附錄一所載的會計師報告、招股章程附錄二A所載的截至2019年12月31日止年度的盈利估計以及招股章程「財務資料」一節及招股章程其他部分內所示資料；
- (c) 本公司認為招股章程所載會計師報告（涵蓋截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個年度以及截至2019年8月31日止八個月）連同截至2019年12月31日止年度的盈利估計（符合上市規則第11.17至11.19條）已向潛在投資者提供充分且合理的最新資料，以就本公司往績記錄及盈利趨勢達成見解；董事確認，招股章程已載列所有有助公眾投資者作出知情判斷的所有有關業務、資產及負債、財務狀況、交易狀況、管理及前景的必要資料。董事認為，豁免嚴格遵守上市規則第4.04(1)條及豁免遵守《公司（清盤及雜項條文）條例》附表三第I部第27段及第II部第31段將不會損害公眾投資者的利益；及
- (d) 本公司將於上市規則第13.46(2)條及第13.49(1)條項下規定時間內，即將於2020年4月30日或之前刊發我們截至2019年12月31日止財政年度的年度業績及年度報告。

因此，本公司已向聯交所申請豁免嚴格遵守上市規則第4.04(1)條，而聯交所已授出該豁免，惟須符合以下條件：

- (a) 招股章程須於2020年2月29日或之前刊發及本公司須於2020年3月31日或之前於聯交所上市（即緊接招股章程刊發前本公司最近期財政年度結束後三個月內）；
- (b) 招股章程載有截至2019年12月31日止年度的盈利估計（符合上市規則第11.17至11.19條）及在進行董事認為適當的所有盡職調查及經具體參考2019年9月1日至2019年12月31日的交易業績後，董事聲明本集團的財務及交易狀況或前景並無重大及不利變動；及
- (c) 本公司獲證監會發出豁免證書，豁免嚴格遵守《公司（清盤及雜項條文）條例》附表三第I部第27段及第II部第31段。

豁免嚴格遵守上市規則

我們亦向證監會申請豁免證書，豁免嚴格遵守《公司(清盤及雜項條文)條例》附表三第I部第27段及第II部第31段下的規定，且證監會已根據《公司(清盤及雜項條文)條例》第342A條授出豁免證書，條件為：

- (a) 豁免的詳情載列於招股章程；
- (b) 招股章程須於2020年2月29日或之前刊發；及
- (c) 本公司須於2020年3月31日或之前於聯交所上市(即緊接招股章程刊發前本公司最近期財政年度結束後三個月內)。

有關本招股章程及全球發售之資料

董事就本招股章程內容須承擔的責任

本招股章程載有公司(清盤及雜項條文)條例、香港法例第571V章證券及期貨(在證券市場上市)規則及上市規則規定的詳情，旨在提供有關本集團的資料，而我們的董事願共同及個別對所載資料承擔全部責任。我們的董事經作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本招股章程所載資料在各重大方面均屬準確及完整，且無誤導或欺詐成分，並無遺漏其他事項致使本招股章程所載任何陳述產生誤導。

悉數包銷

本招股章程僅就香港公開發售(構成全球發售的一部分)而刊發。全球發售包括初步提呈360,000,000股發售股份的國際發售及初步提呈40,000,000股發售股份的香港公開發售，兩者均可按本招股章程「全球發售的架構」一節所述基準進行重新分配，且並無計及超額配股權。

上市由聯席保薦人保薦，而全球發售由聯席全球協調人管理。根據包銷協議的條款，香港發售股份及國際發售股份分別由香港包銷商及國際包銷商悉數包銷。有關包銷商及包銷安排的進一步資料載於本招股章程「包銷」一節。

有關全球發售的資料

香港發售股份僅按照本招股章程及申請表格所載的資料與聲明以及本招股章程及申請表格所載的條款及條件發售。概無任何人士獲授權提供本招股章程及相關申請表格所載以外的任何有關全球發售的資料或作出任何聲明，而且本招股章程及相關申請表格並無載列的任何資料或聲明均不得視為已獲本公司、聯席保薦人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人及任何包銷商、彼等各自的任何董事、高級管理層、獲授權代表、代理、僱員或顧問或者參與全球發售的任何其他人士授權而加以依賴。

在任何情況下，交付本招股章程或據此作出的任何認購或收購均不構成一項聲明，表示自本招股章程刊發日期以來我們的狀況並無改變或有合理可能導致改變的事態發展，或暗示本招股章程所載資料於本招股章程刊發日期後的任何日期仍然正確。

有關全球發售架構的詳情(包括其條件)載於本招股章程「全球發售的架構」一節，而申請香港發售股份的程序則載於本招股章程「如何申請香港發售股份」一節及相關申請表格。

有關本招股章程及全球發售之資料

釐定發售價

發售股份將按發售價提呈發售，而發售價將由聯席代表（為彼等本身及代表包銷商）與我們於2020年3月5日（星期四）或前後釐定，且無論如何不遲於2020年3月9日（星期一）。

倘聯席代表（為彼等本身及代表包銷商）與本公司於2020年3月9日（星期一）或之前或聯席代表（為彼等本身及代表包銷商）與我們可能協定的有關較後日期或時間仍未能就發售價達成協議，全球發售將不會進行並將失效。

對發售及銷售發售股份的限制

根據香港公開發售收購香港發售股份的每位人士將須確認，或藉收購香港發售股份而被視為確認，其知悉本招股章程及相關申請表格所述的對發售發售股份的限制。

概無採取任何行動以批准在香港以外任何司法權區公開發售發售股份，或派發本招股章程及／或相關申請表格。因此，在不限制下文所述的情況下，倘未經授權作出要約或邀請或向任何人士作出要約或邀請即屬違法之任何司法權區或任何情況下，本招股章程不得用作亦不構成有關要約或邀請。除非根據該等司法權區之適用證券法獲得准許，並在相關證券監管機構登記或獲其授權或豁免，否則在其他司法權區派發本招股章程及／或申請表格以及發售及出售發售股份須受到限制且不得進行。尤其是，香港發售股份並無且不會在中國直接或間接公開發售或出售。

申請於聯交所上市

我們已向上市委員會申請批准已發行及將根據全球發售予以發行的股份上市及買賣。我們概無股份或借貸資本於任何其他證券交易所上市或買賣，且亦無尋求或建議尋求進行該等上市或批准上市。所有發售股份將於本公司的香港證券登記處登記，以便在聯交所買賣。

建議諮詢專業稅務意見

全球發售的潛在投資者如對認購、購買、持有或出售及／或買賣股份或行使其所附任何權利的稅務影響有任何疑問，應諮詢彼等的專業顧問。本公司、聯席保薦人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商、我們／彼等各自的任何聯屬人士、各自的董事、監事、僱員、代理或代表或顧問或參與全球發售的任何其他人士或各方概不就因認購、購買、持有、出售或買賣股份或行使其所附任何權利而對任何人士造成的任何稅務影響或負債承擔任何責任。

超額配售權及穩定價格行動

有關超額配售權及穩定價格行動的安排詳情載於本招股章程「全球發售的架構」一節。

申請香港發售股份的程序

香港發售股份的申請程序載於本招股章程「如何申請香港發售股份」一節及相關申請表格。

股東名冊及香港印花稅

我們的股東名冊總冊將存置於開曼群島。所有根據全球發售配發的股份將於本公司的香港股東名冊上登記，該名冊將由我們的香港證券登記處卓佳證券登記有限公司於香港存置。買賣於本公司香港股東名冊登記的股份將須繳納香港印花稅。

股份將合資格納入中央結算系統

於股份獲准在聯交所上市及買賣並符合香港結算的股份收納規定後，股份將獲香港結算接納為合資格證券，可從上市日期或由香港結算釐定的任何其他日期起，在中央結算系統內寄存、結算及交收。聯交所參與者之間的交易交收須於任何交易日後第二個營業日在中央結算系統內進行。所有在中央結算系統內進行的活動均須遵守不時有效的中央結算系統一般規則及中央結算系統運作程序規則進行。

本公司已作出一切所需安排，以便股份獲納入中央結算系統。投資者應向其股票經紀或其他專業顧問諮詢交收安排的詳情以及有關安排將如何影響其權利及權益。

股份開始買賣

預期股份將於2020年3月13日(星期五)開始在聯交所買賣。股份將以每手1,000股作為買賣單位進行買賣。

匯率換算

僅為方便閣下，本招股章程載有以人民幣、港元及美元計值的若干款項之間的換算。概不表示以一種貨幣計值的金額實際能夠按所示匯率換算為以另一種貨幣計值的金額，或根本不能換算。除另有指明外，(i)人民幣與港元按人民幣0.8986元兌1.00港元(即2020年2月7日中國人民銀行釐定的中間匯率)的匯率換算；及(ii)美元與港元按7.7651港元兌1.00美元(即美國聯邦儲備委員會於2020年2月7日發佈的H.10統計數據所載的中午買入匯率)的匯率換算。

翻譯

本招股章程的英文版本與本招股章程的中文譯本之間如有任何不一致，概以本招股章程的英文版本為準。然而，帶有[*]號標記的中國公民、實體、部門、設施、證書、稱銜、

有關本招股章程及全球發售之資料

法律、法規及類似項目的英文名稱為其中文名稱的翻譯，僅供識別。如有任何不一致，概以中文名稱為準。

約整

本招股章程所載若干金額及百分數已經約整，或四捨五入至小數點後一位或兩位。任何表格、圖表或其他地方的所述總額與當中所列數字總和之間的任何差異乃因約整所致。

董事及參與全球發售之各方

董事

姓名	地址	國籍
----	----	----

執行董事

劉牧先生	中國 北京市 朝陽區 北京公園1872國際公寓 7號樓A單元602室	中國
------	--	----

陳佳女士	中國 北京市 朝陽區 常營街辦公室 常通路4號院 1號樓1單元2202室	中國
------	---	----

非執行董事

陳凱先生	中國 上海市 靜安區 南京西路住宅2068號 2號樓9A室	中國
------	---	----

獨立非執行董事

冉華女士	中國 湖北省武漢市 武昌區八一路299號 武漢大學 東中社區 16號樓1單元301室	中國
------	---	----

黃偉德先生	香港 北角 寶馬山道31號 賽西湖大廈 9座6樓A室	中國
-------	--	----

張頤武先生	中國 北京市 海淀區 五道口嘉園 3號樓4單元1203室	中國
-------	--	----

有關我們董事的進一步資料，請參閱「董事及高級管理層」一節。

董事及參與全球發售之各方

參與全球發售之各方

聯席保薦人

海通國際資本有限公司

香港

德輔道中189號

李寶椿大廈8樓

(持有牌照根據證券及期貨條例獲准從事第6類
(就機構融資提供意見)受規管活動(定義見證券
及期貨條例))

交銀國際(亞洲)有限公司

香港

德輔道中68號

萬宜大廈9樓

(持有牌照根據證券及期貨條例獲准從事第1類
(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規
管活動(定義見證券及期貨條例))

聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及 聯席牽頭經辦人

海通國際證券有限公司

香港

德輔道中189號

李寶椿大廈22樓

交銀國際證券有限公司

香港

德輔道中68號

萬宜大廈9樓

尚乘環球市場有限公司

香港

中環干諾道中41號

盈置大廈23-25樓

聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人

國泰君安證券(香港)有限公司

香港

皇后大道中181號

新紀元廣場低座27樓

申萬宏源證券(香港)有限公司

香港

軒尼詩道28號19樓

董事及參與全球發售之各方

聯席牽頭經辦人

富途證券國際(香港)有限公司
香港
金鐘金鐘道95號統一中心13樓C1-C2室

勝利證券有限公司
香港
上環干諾道西3號億利商業大廈11樓

越秀証券有限公司
香港
灣仔駱克道188號兆安中心10樓1003-1005室

軟庫中華金融服務有限公司
香港
中環皇后大道中5號衡怡大廈4樓

佳富達證券有限公司
香港
金鐘道89號力寶中心一座27樓2705-6室

國元融資(香港)有限公司
香港
康樂廣場8號交易廣場第三座17樓

本公司法律顧問

關於香港及美國法律：
盛德律師事務所
香港
中環
金融街8號
國際金融中心2期39樓

關於中國法律：
競天公誠律師事務所
中國
北京市
朝陽區
建國路77號
華貿中心
3號寫字樓34層

董事及參與全球發售之各方

關於開曼群島及英屬處女群島法律：

Campbells

香港
中環皇后大道中15號
置地廣場公爵大廈
35樓3507室

聯席保薦人及包銷商法律顧問

關於香港及美國法律：

威爾遜·桑西尼·古奇·羅沙迪律師事務所

香港
中環
康樂廣場1號
怡和大廈15樓1509室

關於中國法律：

天元律師事務所

中國
北京市
西城區
豐盛胡同28號
中國太平洋保險大廈10層

核數師兼申報會計師

畢馬威會計師事務所

香港
中環
遮打道10號
太子大廈
8樓

行業顧問

弗若斯特沙利文(北京)諮詢公司上海分公司

中國
上海市
徐匯區
雲錦路500號
B棟1018室

合規顧問

時富融資有限公司

香港
九龍灣
宏泰道23號
Manhattan Place22樓

董事及參與全球發售之各方

收款銀行

交通銀行股份有限公司香港分行
香港
中環
畢打街20號
會德豐大廈
地下B號舖及地庫、
地下C號舖、1樓至3樓、
16樓01室及18樓

公司資料

註冊辦事處	Floor 4, Willow House Cricket Square Grand Cayman KY1-9010 Cayman Islands
總部及中國主要營業地點	中國 北京市 朝陽區 遠洋國際中心 E棟9樓
香港主要營業地點	香港 灣仔 皇后大道東248號 陽光中心40樓
公司網站	<u>www.sinozsw.com</u> (此網站所載資料不構成本招股章程的一部分)
聯席公司秘書	劉新星先生 中國 北京市 朝陽區 光華里15號 三艾中心 區慧晶女士 <i>ACIS, ACS</i> 香港 灣仔 皇后大道東248號 陽光中心40樓
授權代表	劉牧先生 中國 北京市 朝陽區 北京公園1872國際公寓 7號樓A單元602室 區慧晶女士 <i>HKICS, ICSA</i> 香港 灣仔 皇后大道東248號 陽光中心40樓

公司資料

審核委員會

黃偉德先生(主席)
陳凱先生
冉華女士

薪酬委員會

張頤武先生(主席)
冉華女士
陳佳女士

提名委員會

劉牧先生(主席)
冉華女士
張頤武先生

股份過戶登記總處

Campbells Corporate Services Limited
Floor 4, Willow House, Cricket Square
P.O. Box 268
Grand Cayman, KY1-1104
Cayman Islands

香港證券登記處

卓佳證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心54樓

主要往來銀行

交通銀行北京東區支行
中國北京朝陽區
廣渠路21號

招商銀行北京萬通中心支行
中國北京朝陽區
朝陽門外大街甲6號
萬通中心一層

行業概覽

本節及本招股章程其他章節所載有關我們經營的行業的若干資料及統計數據乃來自弗若斯特沙利文所編製的弗若斯特沙利文報告，弗若斯特沙利文乃我們委聘的獨立行業顧問。摘錄自弗若斯特沙利文報告的資料不應被視為投資發售股份的依據，或弗若斯特沙利文就任何證券的價值或投資於本公司的可取性所發表的意見。我們認為，該等資料及統計數據的來源乃屬適當來源，且我們在摘錄及轉載該等資料及統計數據時已合理謹慎行事。我們並無理由認為該等資料及統計數據於任何重大方面失實或存在誤導成分，或遺漏任何事實致使該等資料失實或存在誤導成分。經作出合理查詢及合理審慎行事後，董事進一步確認，自弗若斯特沙利文報告或任何其他報告刊發日期起，市場資料並無任何可能導致本節所載資料產生保留意見、相抵觸或受到影響的不利變動。我們、聯席保薦人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商或參與全球發售的任何其他人士(除弗若斯特沙利文外)或彼等各自的董事、高級職員、僱員、顧問或代理人並無就該等資料及統計數據進行獨立核證，且並無就該等資料的準確性或完整性發表任何聲明。因此，閣下不應過度倚賴該等資料及統計數據。除另有所指外，本行業概覽一節所載市場及行業資料和數據乃來自弗若斯特沙利文報告。⁽¹⁾

中國視頻內容市場

中國視頻內容市場包括七類節目，分別為電視連續劇、影院電影、電視綜藝節目、網絡連續劇、網絡電影、網絡綜藝節目及短視頻。中國視頻內容市場於2014年至2018年錄得穩定增長，主要由中國可支配收入提升及消費升級帶動，因為中國消費者日漸追求優質及多元化的娛樂產品。下圖說明按所示期間視頻內容節目所產生的收入，中國視頻內容市場的實際及預測市場規模。

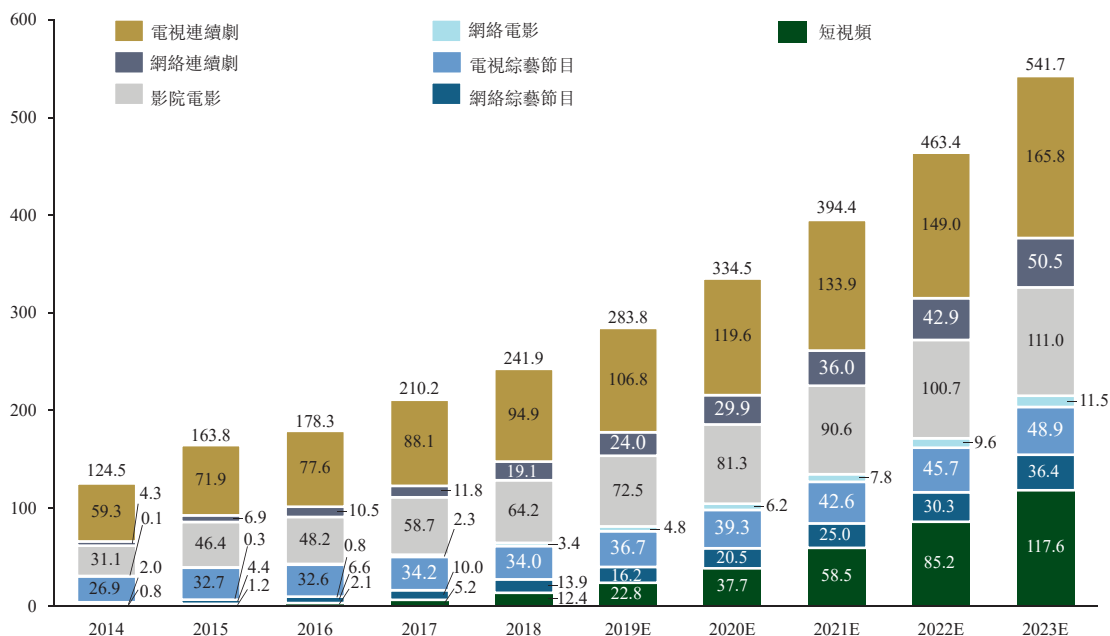
(1) 就編製及使用弗若斯特沙利文報告而言，給予弗若斯特沙利文的合約金額為人民幣500,000元，而我們相信有關費用與市場費率一致。弗若斯特沙利文為獨立顧問公司，創辦於香港，提供行業調研及市場策略，並提供增長諮詢及企業培訓。製作弗若斯特沙利文報告時，弗若斯特沙利文已採納下列假設：(i)全球社會、經濟及政治環境在預測期間很有可能保持穩定；(ii)預期採購力在發展中國家持續迅速增長及在已發展地區穩定增長；(iii)相關行業主要帶動因素在預測期間很有可能帶動市場。弗若斯特沙利文曾進行詳細初級調研，當中涉及與業界領先參與者及行業專家商討業界狀況，以及進行次級調研，當中涉及覆核公司報告、獨立調查報告及以其自身研究數據庫為本的數據。弗若斯特沙利文已從歷史數據分析中取得預估總市場規模(與宏觀經濟數據對應)的數據，以及帶動具體相關行業的因素。

行業概覽

視頻內容市場規模（中國），2014–2023年（預測）

複合年增長率	總計	電視連續劇	網絡連續劇	影院電影	網絡電影	電視綜藝節目	網絡綜藝節目	短視頻
2014–2018	18.1%	12.5%	45.3%	19.8%	127.6%	6.0%	62.7%	98.5%
2019E–2023E	17.5%	11.6%	20.4%	11.2%	24.4%	7.5%	22.4%	50.8%

人民幣十億元



註：市場規模指電視連續劇、網絡連續劇、影院電影、網絡電影、電視綜藝節目、網絡綜藝節目及短視頻所產生的收入（主要包括廣告收入、版權特許權收入及衍生產品收入）。

資料來源：弗若斯特沙利文分析和估計

電視媒體平台及網絡視頻平台

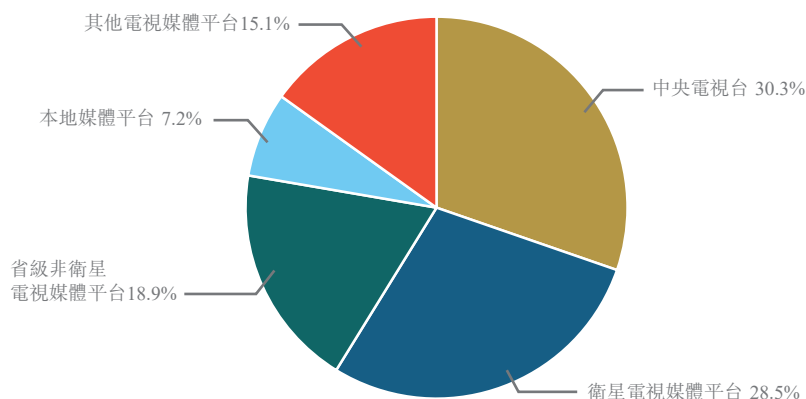
本公司主要專注於電視綜藝節目，以及較近期的網絡綜藝節目及電視連續劇。目前，該等類型視頻內容的主要媒體平台主要為電視媒體平台及網絡視頻平台。

電視媒體平台

電視媒體是在中國滲透率高的媒體格式。於2018年，中國電視媒體平台觀眾有超過3億戶。中國電視媒體平台主要包括中央電視台、衛星電視媒體平台、省級非衛星電視媒體平台，以及本地媒體平台。電視媒體平台的表現通常以收視率及廣告收入計算。即使中國電視媒體平台收視率及廣告收入整體下跌，但中國衛星電視媒體平台表現強勁，甚至曾贏得中國電視媒體平台當中其中一個最高收視率。具體而言，衛星電視媒體平台一向播出一些在中國獲得最高收視率的電視綜藝節目，尤其是在中國五大衛星電視媒體平台的黃金時段。該五大電視媒體平台的廣告收入由2014年人民幣233億元上升至2018年人民幣270億元，預期於2023年將達到人民幣309億元。下圖顯示於2018年按媒體平台類型劃分的收視率市場份額。

行業概覽

按媒體平台類型列分的收視率市場份額（中國），2018年



資料來源：中國電視收視年鑒；弗若斯特沙利文分析和估計

領先的衛星電視媒體平台（其一般為國有電視媒體平台）表現（以收視表示）通常比其他省級電視媒體平台為佳，因為不少高收視電視節目（包括電視綜藝節目）均於該等媒體平台上播放。下表載列2016年至2018年中國領先衛星電視媒體平台的詳情，並標出五大衛星電視媒體平台。

中國領先衛星電視媒體平台排名（2016–2018年）

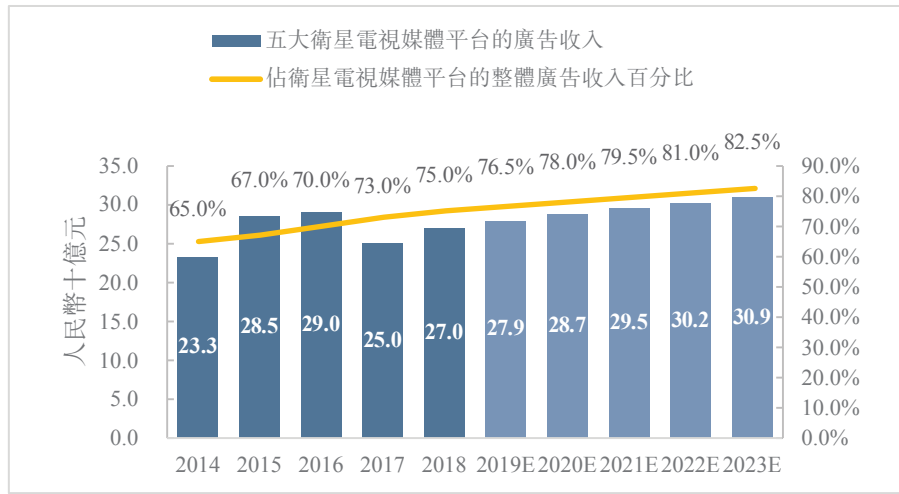
排名	2016年	2017年	2018年
1	湖南衛視	湖南衛視	湖南衛視
2	東方衛視	東方衛視	東方衛視
3	浙江衛視	浙江衛視	北京衛視
4	江蘇衛視	江蘇衛視	江蘇衛視
5	北京衛視	北京衛視	浙江衛視
6	安徽衛視	山東衛視	山東衛視
7	山東衛視	安徽衛視	安徽衛視
8	深圳衛視	天津衛視	天津衛視
9	江西衛視	深圳衛視	深圳衛視
10	天津衛視	湖北衛視	黑龍江衛視

來源：以CSM52於下午七時三十分至下午十一時正期間的收視率排名。

行業概覽

除於2017年輕微下跌外，五大衛星電視媒體平台(近年來一直為東方衛視、江蘇衛視、湖南衛視、浙江衛視及北京衛視)已可從企業贊助商帶來穩步上升的廣告收入。與2014年至2018年其他年度相比，於2015年及2016年，來自五大衛星電視媒體平台的廣告收入明顯較高，是因為多個受歡迎的綜藝節目(如《奔跑吧兄弟》(第二至第四季)、《中國好聲音》(第四季)和《我是個歌手》(第三季))的往後季度，於五大衛星電視媒體平台播放，為五大衛星電視媒體平台帶來大量而穩定的廣告收入。於2017年，由於該等綜藝節目進入其生命週期的後期階段，加上網絡視頻平台的迅速發展，導致五大衛星電視媒體平台的廣告收入輕微下跌。下圖顯示所示期間中國五大衛星電視媒體平台的實際及預測廣告收入及市場份額。

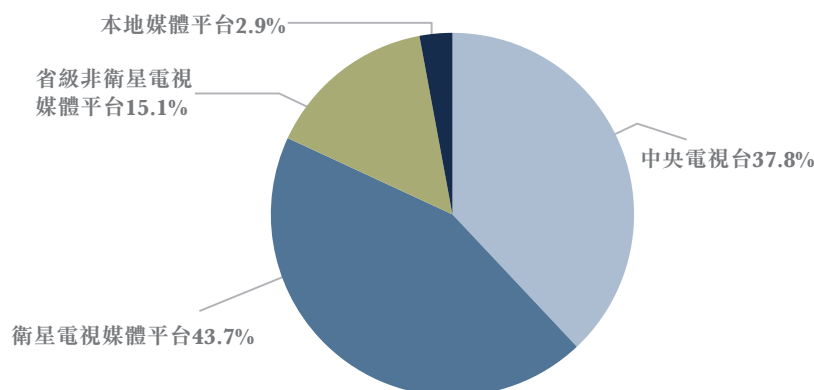
五大衛星電視媒體平台的廣告收入(中國)2014至2023年(預測)



資料來源：弗若斯特沙利文分析和估計

電視綜藝節目方面，中國衛星電視媒體平台總體在2018年合共佔收視率市場份額43.7%，遠高於中國中央電視台、省級非衛星電視媒體平台及本地媒體平台。下圖顯示於2018年按媒體平台類型劃分的電視綜藝節目收視率市場份額。

按媒體平台類型劃分的電視綜藝節目收視率市場份額(中國)，2018年

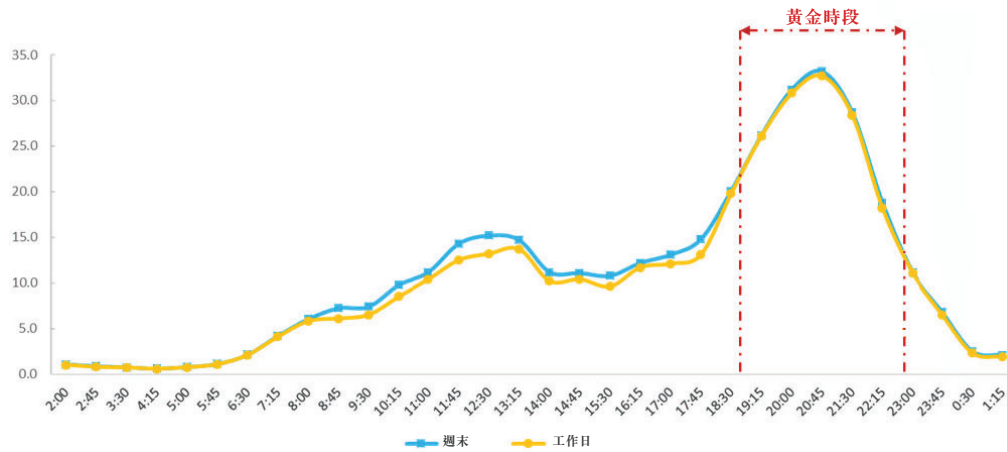


資料來源：中國廣視索福瑞媒介研究；弗若斯特沙利文分析和估計

行業概覽

一般而言，就電視媒體平台而言，黃金時段的收視率高於其他時段。下圖載列全日的收視率。

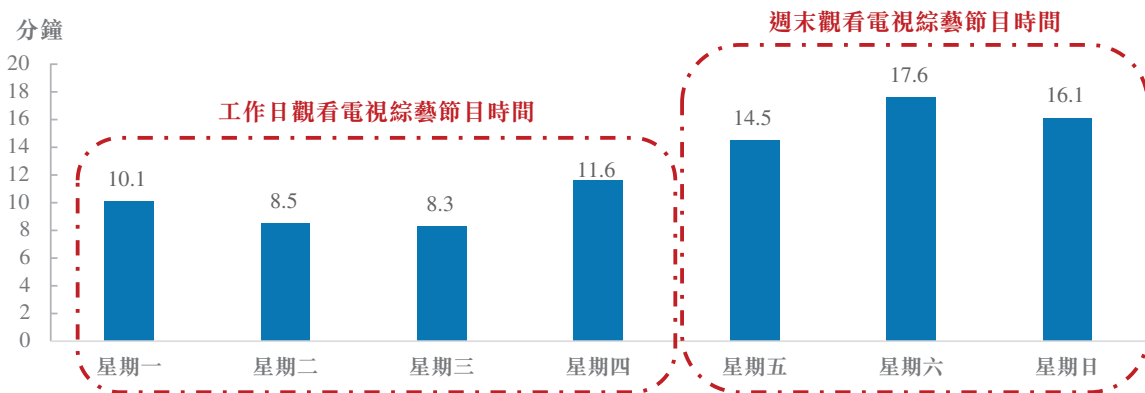
工作日及週末全日收視率的比較(中國)，2017年



資料來源：中國電視收視年鑒

在週末黃金時段(即星期五、星期六及星期日下午七時正至十一時正之間播放)播出的電視綜藝節目的收視率甚至更高。星期五、星期六及星期日觀看電視綜藝節目的平均人均時間明顯高於星期一至星期四。下圖載列於2018年每天觀看電視綜藝節目的平均人均花費時間。

每天觀視綜藝節目的平均人均時間(中國)，2018年



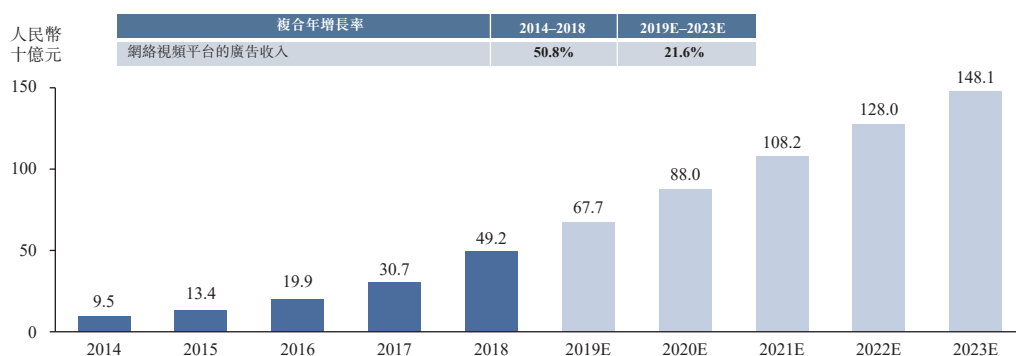
資料來源：中國廣視索福瑞媒介研究；弗若斯特沙利文分析和估計

根據弗若斯特沙利文報告，於2019年有62套並預期將於2020年有65套綜藝節目於全國五大衛星電視媒體平台中極具吸引力的週末黃金時段播放，並有24套及預計將有約25套由獨立視頻節目製作商製作或共同製作。

網絡視頻平台

隨着中國互聯網用戶人數不斷增加，網絡視頻觀眾人數由2014年的433.0百萬人增加至2018年的611.1百萬人，複合年增長率為9.0%，網絡視頻的付費用戶人數則由2014年的50.7百萬人增加至2018年的280.3百萬人，複合年增長率為53.4%。網絡視頻觀眾大幅增加導致網絡視頻行業急速擴張。網絡視頻平台市場的重要指標為廣告收入，於2014年至2018年期間大幅增加。隨著網絡視頻觀眾及付費用戶人數不斷上升，網絡視頻平台對廣告商日漸吸引。在發展初期，網絡視頻平台由較小市場急速增長，按廣告收入計，於2014年至2018年錄得複合年增長率達50.8%。預期網絡媒體平台市場於2019年至2023年將穩定增長，每年約人民幣180億元至人民幣210億元，但按2019年的龐大市場規模計算，期間的複合年增長率將為較低的21.6%。下圖顯示於所示期間網絡視頻平台的實際及預測廣告收入。

網絡視頻平台的廣告收入（中國），2014–2023年（預測）



註：市場規模指網絡視頻平台產生的廣告收入。

資料來源：弗若斯特沙利文分析和估計

網絡視頻內容（如網絡連續劇、綜藝系列節目及電影）的領先參與者包括愛奇藝、優酷、騰訊視頻、芒果TV、嗶哩嗶哩及搜狐視頻。

中國綜藝節目市場

綜藝節目是一種交互式影音視頻內容，可融合如音樂表演、小品喜劇及故事敘述等藝術形式。綜藝節目可吸引大量年輕觀眾，即中國視頻內容市場的主要受眾。

價值鏈

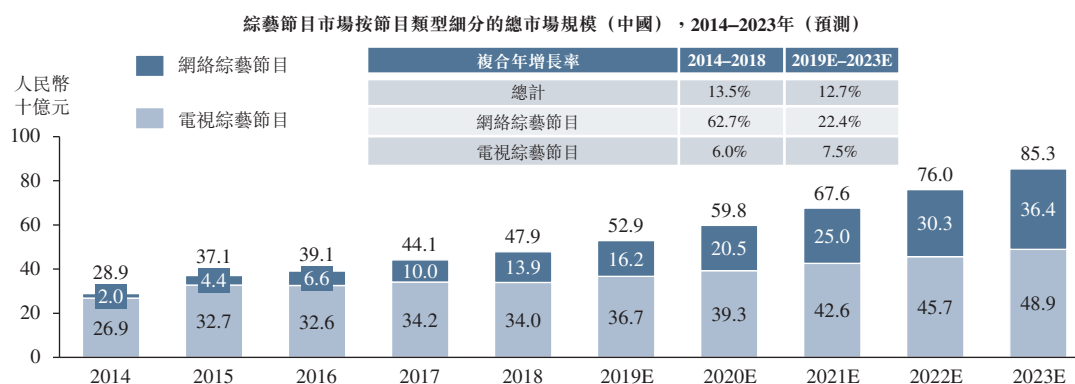
中國綜藝節目市場的主要參與者包括企業贊助商及廣告代理、視頻內容製作商、版權擁有人、後期製作公司、營銷及發行公司以及廣播頻道及平台。中國有少數公司擁有研發、製作、營銷及發行視頻內容節目的綜合能力，如本集團。該等市場參與者稱為視頻節目製作商。過去，中國的製作公司並不擁有綜藝節目的版權，並須在版權擁有人的版權許可下

行業概覽

方可在中國製作及發行綜藝節目。近年來越來越重視原創性的綜藝節目，其逐漸佔據主要市場份額。因應此市場趨勢，擁有原創節目版權的綜藝節目製作商在價值鏈中發揮越來越重要的作用。

市場規模

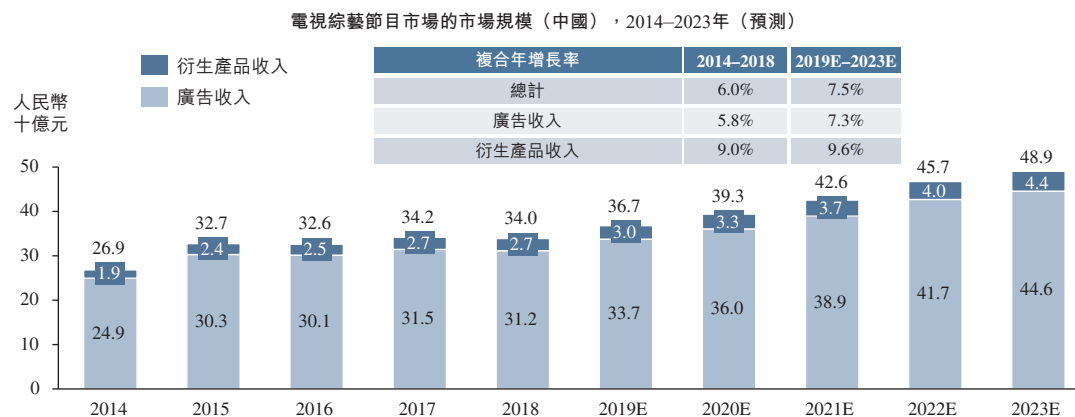
中國的綜藝節目包括電視綜藝節目和網絡綜合節目。綜藝節目主要透過廣告、特許權及銷售衍生產品如綁定商品產生收入。由於中國收入水平不斷提高及對多元化娛樂產品及服務的需求持續增長，中國的綜藝節目市場規模穩步增長。下圖顯示所示期間按收入劃分的中國綜藝節目的市場規模。



註：市場規模指電視綜藝節目和網絡綜藝節目所產生來自媒體平台及企業贊助商以及銷售衍生產品的收入。
來源：弗若斯特沙利文分析及估計

電視綜藝節目

電視綜藝節目收入主要包括(i)透過電視媒體平台產生的廣告收入，其中電視媒體平台支付獨立綜藝節目營運商製作節目，及(ii)衍生產品收入，例如就網上播放節目而應收網絡視頻平台的特許權收入及銷售綁定商品。下圖顯示所示期間電視綜藝節目的市場規模。

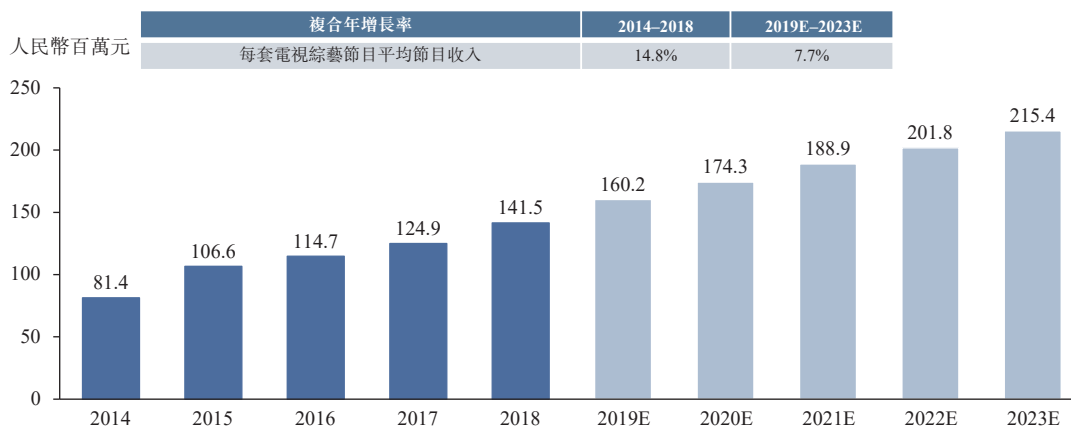


附註：市場規模指電視綜藝節目所產生來自媒體平台及企業贊助商以及銷售衍生產品的收入。
資料來源：弗若斯特沙利文分析和估計

行業概覽

每套中國電視綜藝節目平均收入(ARPP)由2014年的人民幣81.4百萬元增加至2018年的人民幣141.5百萬元，預期於2023年將達人民幣215.4百萬元。該增加主要由於企業贊助商更願意投資於能夠提供更有廣告成效的頂級電視節目。基於成本考慮，無法吸引足夠企業贊助商及其他廣告商的電視綜藝節目不再播出。下圖顯示所示期間中國電視綜藝節目的實際及預測ARPP。

每套電視綜藝節目平均節目收入（中國），2014至2023年（預測）



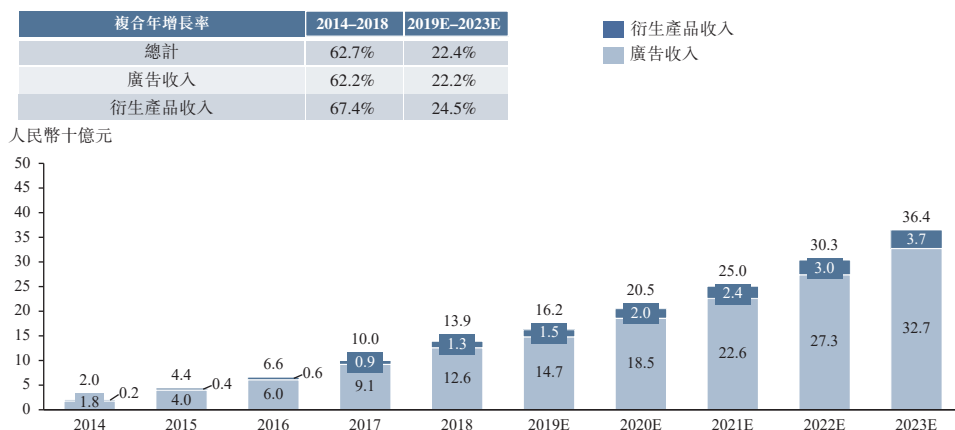
附註：每套電視綜藝節目平均收入包括廣告收入及來自其衍生產品的收入。

資料來源：弗若斯特沙利文分析和估計

網絡綜藝節目

網絡綜藝節目所產生的收入從2014年的人民幣20億元增至2018年的人民幣139億元，複合年增長率為62.7%，預期將於2023年增至人民幣364億元，複合年增長率為22.4%。增長主要受中國網絡視頻平台持續發展帶動。下圖顯示所示期間按收入及網絡綜藝節目數目劃分的實際及預測市場規模。

網絡綜藝節目的市場規模及數目（中國），2014–2023年（預測）



註：市場規模指網絡綜藝節目的廣告收入及來自衍生產品的收入。

資料來源：弗若斯特沙利文分析和估計

行業概覽

競爭格局

綜藝節目市場的主要節目製作商可分為三類：獨立的綜藝節目製作商、電視媒體平台的內部視頻內容製作團隊及網絡視頻平台的內部視頻內容製作團隊。媒體平台的內部視頻內容製作團隊主要配合內部製作所需，通常與獨立製作商合作，共同製作節目。因此，此等不同類別製作商之間的競爭有限。中國的綜藝節目市場競爭激烈且分散，超過18,000間公司獲准經營。於2018年，獨立綜藝節目製作商製作130個新綜藝節目（不包括製作商獲聘提供特別服務，且不涉及全部製作過程的節目），佔於2018年播出的364個新綜藝節目約35.6%。按2018年綜藝節目收入計算，二十大獨立綜藝節目製作商合共佔綜藝節目市場的12.2%市場分額，而其餘參與者則佔87.8%市場份額。在領先的獨立綜藝節目製作商中，增長最迅速的公司（按綜藝節目的收入增長率計算）包括公司S、公司C、公司J、公司F及本集團。下圖顯示2018年二十大綜藝節目獨立製作商的主要資料。

按收入劃分領先的獨立綜藝節目製作商主要資料(2018年)

排名	公司	背景	綜藝節目收入 (人民幣 百萬元)	綜藝節目 收入增長率 (2018年與 2017年比較) (%)	市場佔有率 ⁽¹⁾ (%)	於2018年播放 的節目數量
1	A	於2006年成立，總部設於上海，集中於電視及網絡綜藝節目	1,434.9	(30.3)	3.0	6
2	B	於2015年成立，總部設於南京，集中於電視綜藝節目	689.2	13.5	1.4	5
3	C	於2014年成立，總部設於北京，集中於網絡綜藝節目	491.3	308.0	1.0	5
4	D	於2014年成立，總部設於北京，集中於談諧電視綜藝節目	400.0	(14.2)	0.8	3
5	E	於2005年成立，總部設於杭州，集中於連續劇及電視綜藝節目	383.4	35.6	0.8	2
6	F	於2014年成立，總部設於上海，集中於談諧網絡綜藝節目	369.1	101.8	0.8	2
7	G	於2016年成立，總部設於北京，集中於電視綜藝節目	360.0	12.5	0.8	3
8		本集團	279.9	96.1	0.6	4
9	H	於2015年成立，總部設於上海，集中於電視連續劇、綜藝節目及藝人統籌	173.6	(77.6)	0.4	2

行業概覽

排名	公司	背景	綜藝節目收入 (人民幣 百萬元)	綜藝節目 收入增長率 (2018年與 2017年比較) (%)	市場佔有率 ⁽¹⁾ (%)	於2018年播放 的節目數量
10	I	於1999年成立，總部設於北京，集中於電視及網絡綜藝節目、連續劇、電影及網絡遊戲	164.8	8.6	0.3	4
11	J	於2017年成立，總部設於北京，集中於藝人管理及綜藝節目	163.9	235.5	0.3	2
12	K	於2015年成立，總部設於深圳，集中於電視及網絡綜藝節目	163.5	53.1	0.3	1
13	L	於2002年成立，總部設於北京，集中於綜藝節目、連續劇、體育活動及營銷活動的影片營運	150.0	(68.4)	0.3	2
14	M	於2006年成立，總部設於上海，集中於電視及網絡綜藝節目	148.2	(1.7)	0.3	3
15	N	於2015年成立，總部設於北京，集中於網絡綜藝節目	123.9	(25.9)	0.3	2
16	O	於2015年成立，總部設於北京，集中於網絡綜藝節目	97.7	(59.4)	0.2	1
17	P	於2013年成立，總部設於北京，集中於電視及網絡綜藝節目	89.9	(1.3)	0.2	3
18	Q	於2007年成立，總部設於上海，集中於電視綜藝節目	77.6	(75.9)	0.2	2
19	R	於2015年成立，總部設於北京，集中於電視及網絡綜藝節目	70.3	1,051.7	0.1	2
20	S	於2014年成立，總部設於上海，集中於網絡綜藝節目及網絡連續劇	34.8	(46.3)	0.1	1
總計			5,865.8	—	12.2	—

來源：公司披露；一手研究及案頭研究；弗若斯特沙利文分析及估計

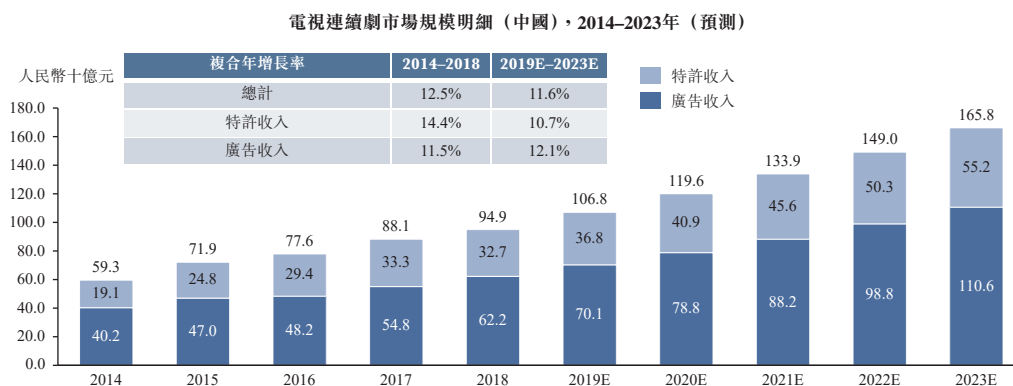
(1) 計算法為該公司綜藝節目收入除以中國2018年綜藝節目市場的市場規模總值。

中國電視連續劇市場

電視連續劇是指獲國家廣電總局頒佈發行許可證的一類連續劇。電視連續劇可在電視媒體及網絡視頻平台上播放。一般而言，電視連續劇收入主要包括版權特許權收入及廣告收入，其次為銷售衍生產品的收入。電視連續劇市場的視頻節目製作商主要產生版權特許的收入，較少程度上來自節目廣告，而電視媒體平台則主要產生來自節目廣告的收入。

行業概覽

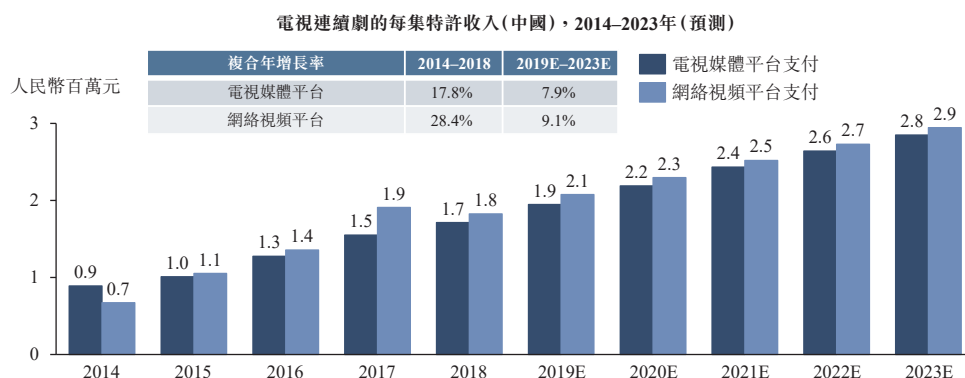
下圖說明中國電視連續劇市場於所示期間按總收入劃分的實際及預測市場規模。



附註：市場規模指電視連續劇的特許收入以及其來自電視媒體平台及網絡視頻平台的廣告收入。

資料來源：弗若斯特沙利文分析和估計

電視連續劇可在電視媒體平台及網絡視頻平台上廣播。電視媒體平台所支付電視連續劇的每集特許收入，由2014年人民幣0.9百萬元上升至2018年人民幣1.7百萬元，並預期到2023年會達到人民幣2.8百萬元。同期，網絡視頻平台所支付電視連續劇的每集特許收入，則由人民幣0.7百萬元上升至人民幣1.8百萬元，並預期到2023年會達到人民幣2.9百萬元。電視連續劇的每集特許收入主要由於電視媒體平台對高質素電視連續劇的需求上升，從而導致電視連續劇製作公司增加投資。為爭取更佳收視率，電視媒體平台對高質素及有受歡迎明星演出的電視連續劇有強烈需求，因該等電視連續劇能吸引較多觀眾。與此同時，高質素節目及一線明星亦意味著重大資本投資。下圖說明所示期間中國電視連續劇的實際及預測每集特許收入。



資料來源：弗若斯特沙利文分析和估計

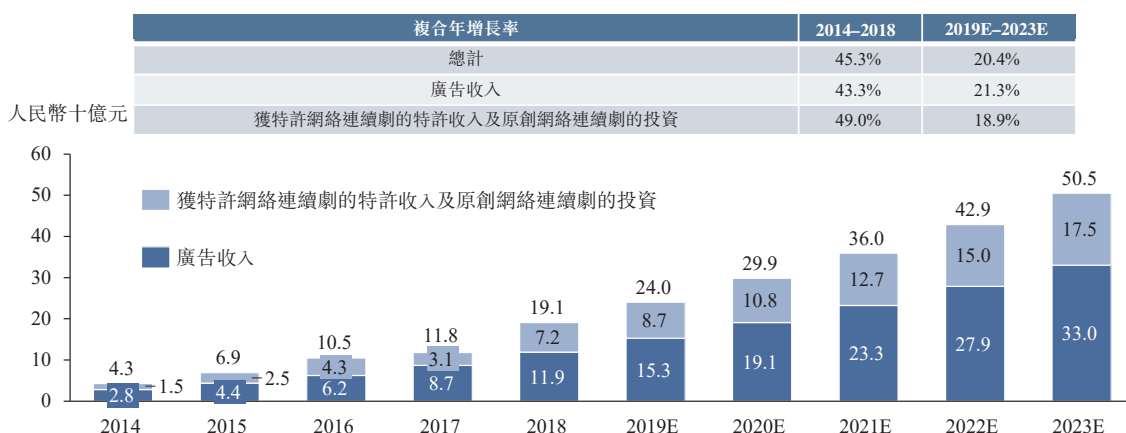
中國網絡連續劇市場

網絡連續劇是指僅在網絡視頻平台上播放的連續劇集。一般而言，網絡連續劇所產生的總收入包括特許收入及廣告收入。隨着中國網絡視頻平台越來越受歡迎，中國網絡連續劇市場迅速發展。除網絡連續劇的廣播頻道外，中國部分網絡視頻平台亦向第三方專業內

行業概覽

容製作商購買原創網絡連續劇內容的特許權，並投資於其製作。此外，應用大數據分析讓網絡視頻平台能更好地了解其目標受眾的喜好。根據該分析，該等網絡視頻平台有可能製作出能吸引大量觀眾的網絡連續劇。由於上述原因，中國網絡連續劇市場的市場規模預期將繼續增長。下圖說明於所示期間按總收入劃分的中國網絡連續劇市場的實際及預測市場規模。

網絡連續劇市場（中國）的市場規模明細，2014–2023年（預測）



資料來源：弗若斯特沙利文分析和估計

中國連續劇市場的競爭格局

一般而言，連續劇製作公司能夠製作電視連續劇及網絡連續劇。中國連續劇市場競爭激烈且分散。於2018年，以2018年收入計算的十大連續劇製作公司合共佔中國連續劇市場總額約12.4%。一般而言，擁有豐富行業經驗及整合連續劇內容的能力、經驗豐富的導演團隊及演技好的男演員／女演員的公司，有較大機會在其他競爭對手中脫穎而出。下表說明2018年十大連續劇製作公司的主要資料。

排名	公司	背景	2018年連續劇 產生收入 (人民幣十億元)	市場佔有率 ⁽¹⁾ (%)
1	A1	於2005年成立，總部設於杭州，集中於連續劇及電視綜藝節目	4.5	3.9
2	A2	於1999年成立，總部設於北京，集中於電視及網絡綜藝節目、連續劇、電影及網絡遊戲	1.8	1.5
3	A3	於2003年成立，總部設於錦州，集中於鉅、連續劇及電影	1.3	1.1
4	A4	於2007年成立，總部設於北京，集中於製作及發行連續劇及影院電影	1.2	1.0

行業概覽

排名	公司	背景	2018年連續劇 產生收入 (人民幣十億元)	市場佔有率 ⁽¹⁾ (%)
5	A5	於1998年成立，總部設於嘉興，集中於製作及發行連續劇及藝人管理業務	1.1	1.0
6	A6	於2006年成立，總部設於重慶，集中於製作及發行連續劇及藝人管理業務	1.1	1.0
7	A7	於1994年成立，總部設於北京，集中於製作及發行連續劇及影院電影	0.9	0.8
8	A8	於1992年成立，總部設於武漢，集中於營運連續劇、電影院管理及體育運動	0.8	0.7
9	A9	於2012年成立，總部設於上海，集中於製作及發行連續劇	0.8	0.7
10	A10	於2003年成立，總部設於北京，集中於製作及發行連續劇	0.7	0.7
總計			14.2	12.4

來源：一手研究及案頭研究：弗若斯特沙利文分析及估計

(1) 計算法為該公司連續劇收入除以中國2018年連續劇市場的市場規模總值。

市場驅動因素及未來趨勢

中國視頻內容市場的主要市場驅動因素及未來趨勢包括：

- **娛樂需求持續增長。**由於中國可支配收入及生活水平提升導致消費升級，中國消費者開始尋求優質及多元化娛樂產品。該等趨勢為中國視頻內容市場的發展提供了契機。
- **市場整合。**在視頻內容市場之類高度分散的市場上，領先市場參與者如具有深厚市場經驗及能接觸更多企業贊助商及媒體平台，當更能在同業競爭對手中間脫穎而出。
- **獨立視頻節目製作商增加。**於2009年實施的電視節目製作及廣播分離的政府政策愈來愈多，電視節目的獨立製作商研發及製作更多電視節目，而電視媒體平台則保留廣播責任。電視媒體平台一般傾向於與擁有研發、製作、營銷及分銷電視節目的綜合能力的獨立視頻節目製作商合作。
- **視頻內容節目的持續投資及廣告開支。**總體而言，投資較高的節目具有更好的質量。優質節目一般能夠吸引更多觀眾，帶來更多投資回報。因此，由於視頻內容市場的競爭加劇，擁有更多財務資源的市場參與者將願意繼續增加對節目的投資以取得競爭優勢。

行業概覽

- **原創內容增多。**由於觀眾對優質視頻內容節目的期望越來越高，視頻節目製作商致力於製作原創節目。其中一些成立了內部研究團隊，專注於內容研發及受眾行為分析。由於這些努力才能製作更多的原創節目，而這些節目更有可能取得較高的收視率。

入行門檻及成功因素

雖然中國視頻內容營運行業高度分散，有超過18,000間公司，事實證明於該行業取得成功更為困難。該行業的主要入行門檻及成功因素包括：

- **創造優質原創內容的能力。**一般而言，經驗豐富的市場參與者擁有專業的內部內容研發團隊，彼等擁有良好往績記錄，確保其視頻內容節目的質量。培養創作內容能力對新入行者來說既費時又困難。
- **合作資源。**視頻節目製作商需要與媒體平台合作播放節目。一般而言，媒體平台傾向於播放經驗豐富的視頻節目製作商製作的節目，因為他們更有可能擁有更好的品質。因此，新入行者由於缺乏經驗及往績記錄，難以與媒體平台建立穩定關係。至於企業贊助商及廣告商方面，現有市場參與者已與市場上的主要企業贊助商及其他廣告商建立長期穩定的合作關係。彼等亦更能在滿足廣告客戶及確保其節目質量之間取得平衡。取得企業贊助商及其他廣告商的能力對視頻節目製作商的可持續增長至關重要，新入行者難以在短時間內達到這個水平。
- **資本要求。**視頻內容(例如電視及網絡節目)需要視頻節目製作商進行大量前期投資以研發及製作，而視頻節目製作商通常於較後階段才向企業贊助商及媒體平台收取付款。此外，電視媒體平台與供應商(例如視頻節目製作商)訂下較長的付款期並不罕見，其可能為資金較少的新入行者帶來挑戰。

成本結構

視頻節目製作商於中國的綜藝節目投資(主要為製作成本及明星成本)或會因節目而異。投資金額主要受節目時段、節目質素，參與的明星及節目播出媒體平台等因素影響。

我們於中國的業務及營運須遵守中國不同政府機構發佈的法律法規。我們當前於中國的業務及營運所適用的主要法律法規載列如下。

有關外商投資的法規

在中國設立、營運及管理公司受中華人民共和國公司法規管，其由全國人大常委會於1993年12月29日頒佈，並於1994年7月1日生效，其最新於2018年10月26日修訂。根據中華人民共和國公司法，公司一般分為兩類，即有限公司及股份有限公司。有限公司及股份有限公司均為企業法人，並須以其全部資產清償其債務。除任何其他法規另有訂明外，中華人民共和國公司法亦適用於外商投資公司。

於2019年6月30日，中華人民共和國國家發展和改革委員會（「國家發改委」）及商務部頒佈《鼓勵外商投資產業目錄（2019年版）》（「目錄」），該目錄於2019年7月30日開始生效。於2017年6月28日發佈的《外商投資產業指導目錄（2017年修訂）》及於2017年2月17日發佈的《中西部地區外商投資優勢產業目錄（2017年修訂）》已予同時廢除。於2019年6月30日，國家發改委及商務部頒佈《外商投資准入特別管理措施（負面清單）（2019年版）》（「負面清單（2019年版）」），負面清單（2019年版）於2019年7月30日開始生效。於2018年6月28日發佈的《外商投資准入特別管理措施（負面清單）（2018年版）》已予同時廢除。目錄及負面清單（2019年版）規定與鼓勵、限制及禁止類外商投資行業有關的准入範圍詳情。並無列於目錄或負面清單（2019年版）的任何產業概屬容許類產業。

於2019年3月15日，外商投資法於中國第十三屆全國人民代表大會上正式通過，且已於2020年1月1日生效。外商投資法已取代《中外合資經營企業法》、《中外合作經營企業法》及《外資企業法》，成為中國外商投資的法律基礎。為落實外商投資法，國務院頒佈《外商投資法實施條例》，商務部及市場監管總局則進一步頒佈《外商投資投資信息報告辦法》。截至2020年1月1日，設立外商投資企業（包括通過購買境內非外商投資企業的股權或認購境內非外商投資企業的新增股本）及其隨後變更須通過企業登記系統提交初始或變更報告。

有關製作及發行廣播電視節目的法規

根據國務院於1997年8月11日頒佈並最新於2017年3月1日修訂的《廣播電視管理條例(2017年修訂)》，廣播電視節目由廣播電台、電視台和省級以上人民政府廣播電視行政部門批准設立的廣播電視節目製作及發行單位製作。廣播電台、電視台不得播放未取得廣播電視節目製作及發行許可的單位製作的廣播電視節目。

根據國家廣播電影電視總局於2004年7月19日頒佈並於2004年8月20日生效且最新於2018年10月31日修訂的《廣播電視節目製作經營管理規定》，設立廣播電視節目製作及發行機構或從事廣播電視節目製作經營活動應當取得《廣播電視節目製作經營許可證》。電視劇的製作和發行應當分別取得《電視劇製作許可證》及相關發行許可。廣播電視播出機構不得播放未取得《廣播電視節目製作經營許可證》的機構製作的和未取得發行許可的電視劇。

根據國家廣播電影電視總局於2010年5月14日頒佈並於2010年7月1日生效且最新於2018年10月31日修訂的《電視劇內容管理規定》，國產電視劇實行備案公示制度及內容審查和發行許可制度。未取得發行許可的電視劇，不得發行、播出和評獎。

國家新聞出版廣播電影電視總局(「國家新聞出版廣電局」，為國家廣電總局的前身)於2013年9月22日頒佈並於2013年12月1日生效的《電視劇拍攝製作備案公示管理辦法》，詳細規定了有關電視劇備案公示制度的措施。

於2018年10月31日，國家廣電總局發出《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》。為確保廣播電視和網絡視聽文藝節目健康有序發展，國家廣電總局規定(其中包括)，每套電視連續劇或網絡連續劇(或網絡電影)全部嘉賓總片酬不得超過節目總成本的40%，主要嘉賓片酬不得超過嘉賓總片酬的70%。無正當理由或隱瞞不報的，一經查實，

國家廣播電視總局將視情況依法採取暫停直至永久取消劇目播出、製作資質等處罰措施。演員片酬超過配置比例規定或最高片酬限額的電視連續劇及網絡連續劇不得參加評選獎勵，不能享受政府資助補貼。此外，國家廣電總局規定嚴禁廣播機構對製作機構提出收視率承諾要求，嚴禁簽訂收視對賭協議。嚴禁任何機構和個人干擾、造假收視率(點擊率)數據。

此外，根據負面清單(2019年版)，外商投資禁止進入電視節目製作經營公司。根據於2014年1月2日的《關於進一步完善網絡劇、微電影等網絡視聽節目管理的補充通知》，電視節目包括電視節目及網絡節目。

有關網絡劇製作的法規

根據國家廣播電影電視總局於2012年7月6日頒佈的《關於進一步加強網絡劇、微電影等網絡視聽節目管理的通知》，在播放網絡劇、微電影及其他網絡視聽節目前，互聯網視聽節目服務單位應安排審核員審核擬播放的網絡劇、微電影及其他網絡視聽節目的內容，然後在該等節目獲審核及批准後於互聯網播放。而互聯網視聽節目服務單位應將審核通過的網絡劇、微電影等網絡視聽節目信息報省級廣播影視行政部門備案。

根據國家廣電總局於2018年12月27日頒佈的《關於網絡視聽節目信息備案系統升級的通知》，自2019年2月15日以來，就重點網絡劇(包括網絡劇、網絡電影及網絡動畫片)進行信息備案的主要部門已由互聯網視聽節目服務機構改為製作機構。製作機構於製作重點網絡影視劇(包括網絡劇、網絡電影及網絡動畫片)前，須透過信息備案系統登記節目信息，重點網絡影視劇包括投資總額超過人民幣5百萬元的網絡劇(網絡動畫片)及投資總額超過人民幣1百萬元重點網絡電影。製作完成後，製作機構應在備案系統中登記，同時將節目成片報送國家廣電總局或省級廣電行政部門。合資格劇目獎獲得備案號，且只有獲得備案號的網絡劇方可在視聽節目網站播放、推廣。

根據國家廣播電影電視總局於2014年1月2日頒佈的《關於進一步完善網絡劇、微電影等網絡視聽節目管理的補充通知》，從事製作網絡劇及微電影的企業應取得《廣播電視節目製作經營許可證》。互聯網視聽節目服務單位不得播出未取得上述許可證機構製作的網絡劇

及微電影。為滿足互聯網視聽節目服務行業的發展需要，國家廣播電影電視總局於2017年3月10日頒佈《國家新聞出版廣電總局關於調整〈互聯網視聽節目服務業務分類目錄（試行）〉的通告》，澄清了互聯網視聽節目服務的範圍。根據分類目錄，互聯網視聽節目服務分為四大類，十七細類。

有關製作與出版和播出分開的法規

根據2013年11月12日頒佈的《中共中央關於全面深化改革若干重大問題的決定》，在堅持出版權及播出權特許經營前提下，中共中央允許製作和出版和播出分開，建立多層次文化產品和要素市場，鼓勵金融資本、社會資本、文化資源相結合。製播分離的目標乃為鼓勵私營領域的節目製作公司（包括獨立節目製作公司及網絡視頻網站內部節目製作團隊）的發展。此外，實施此舉亦促進建立一個公平競爭市場，為獨立節目製作公司提供更多機會。

有關廣告服務的法規

根據全國人大常委會於1994年10月27日頒佈並最新於2018年修訂及於2018年10月26日生效的《中華人民共和國廣告法》，「廣告主」一詞是指為推銷商品或者服務，自行或者委託他人設計、製作、發佈廣告的任何自然人、法人或其他組織。「廣告經營者」一詞是指接受委託提供廣告設計、製作或其他相關服務的自然人、法人或其他組織。「廣告發佈者」一詞是指為廣告主或者廣告主委託的廣告經營者發佈廣告的自然人、法人或其他組織。廣告不得含有虛假或者引人誤解的內容，不得欺騙、誤導消費者。發佈虛假廣告，欺騙、誤導消費者，使購買商品或者接受服務的消費者的合法權益受到損害的，由廣告主依法承擔民事責任。廣告經營者、廣告發佈者不能提供廣告主的真實名稱和地址的，消費者可以要求廣告主的代理先行賠償。關於消費者生命健康的商品或者服務的虛假廣告，造成消費者損害的，其廣告經營者、廣告發佈者、廣告代言人應當與廣告主承擔連帶責任。前款規定以外的商品或者服務的虛假廣告，造成消費者損害的，其廣告經營者、廣告發佈者、廣告代言人，明知或者應知廣告虛假仍設計、製作、代理、發佈或者作推薦、證明的，應當與廣告主承擔連帶責任。

有關外國投資者併購境內企業的法規

根據併購規定，外國投資者併購境內企業指：

- 外國投資者購買境內非外商投資企業(境內公司)股東的股權或認購境內公司增資，使該境內公司變更設立為外商投資企業(此被定義為「股權併購」)；或
- 外國投資者設立外商投資企業，並通過該企業協議購買境內企業資產且營運該資產；或外國投資者協定購買境內企業資產，並以該資產投資設立外商投資企業營運該資產(此被定義為「資產併購」)。

根據併購規定，外國投資者併購境內企業須獲得商務部或其省級部門批准。任何境內公司、企業或自然人與一間境內公司進行併購(而通過該境內公司、企業或自然人合法設立或控制的海外公司與其有關聯關係的)，該併購申請應報商務部審批。相關人士不得以外商投資企業境內投資或其他方式規避前述要求。

有關外匯的法規

外匯一般管制

根據國務院於1996年1月29日頒佈、於1996年4月1日生效並最新於2008年8月5日修訂的《中華人民共和國外匯管理條例(2008年修訂)》，就經常賬戶項目(例如貿易相關收支，以及支付利息及股息)而言，人民幣可兌換為其他貨幣。經常項目外匯收入，可以按照中國有關規定保留或者賣給經營結匯、售匯業務的金融機構。就資本賬戶項目(例如直接股本投資、貸款及撤資)而言，兌換人民幣為其他貨幣及將所兌換外幣匯出中國境外，須經國家外匯管理局或其地方分局事先批准。於中國境內進行的交易付款須以人民幣支付。除非另獲批准，否則中國公司可退回自海外收取的外匯付款或將有關款項存放於海外。外商投資企業可將外匯存放於指定外匯銀行的經常賬戶內，惟不得超過國家外匯管理局或其地方分局所設定的上限。

根據國家外匯管理局於2012年11月19日頒佈、於2012年12月17日生效，並最新於2018年10月10日修訂的《國家外匯管理局關於進一步改進和調整直接投資外匯管理政策的通知》(「國

監管概覽

家外匯管理局第59號通知」)，於直接投資下開立外匯賬戶及入賬以作直接投資下之國內外匯轉移毋須批准。國家外匯管理局第59號通知亦簡化外資企業的資本驗證及確認手續、外國投資者收購股權所須的海外資本及外匯註冊手續及外國投資者收購中方股權的外匯註冊手續；並進一步改善外資企業的外匯資本的結匯管理。

根據國家外匯管理局於2015年2月13日頒佈並於2015年6月1日生效的《國家外匯管理局關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》(「國家外匯管理局第13號通知」)，為提高外匯管理的效率，國家外匯管理局取消了境內直接投資和境外直接投資的外匯登記核准。此外，國家外匯管理局第13號通知簡化外匯登記程序，投資者可直接到銀行辦理境內直接投資項下和境外直接投資項下相關外匯登記。

國家外匯管理局於2015年3月30日頒佈並於2015年6月1日生效的《國家外匯管理局關於改革外商投資企業外匯資本金結匯管理方式的通知》(「國家外匯管理局第19號通知」)實行意願結匯。外商投資企業外匯資本金意願結匯是指外商投資企業資本金賬戶中經外匯局辦理貨幣出資權益確認(或經銀行辦理貨幣出資入賬登記)的外匯資本金可根據企業的實際經營需要在銀行辦理結匯。外商投資企業外匯資本金意願結匯比例暫定為100%。國家外匯管理局可根據國際收支形勢適時對上述比例進行調整。

有關離岸投資的法規

根據國家外匯管理局於2014年7月4日頒佈並於同日生效的《國家外匯管理局關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》(「第37號通知」)，境內居民以境內外合法資產或權益向特殊目的公司出資前，應向外匯局申請辦理境外投資外匯登記手續。此外，如境外特殊目的公司的基本資料發生改變，例如個別股東、名稱、經營期限等，或如發生增資、減資、股權轉讓或互換、合併、分拆或修改其他重要項目，則境內居民應辦理境外投資外匯登記變更手續。特殊目的公司完成境外融資後，融資資金如調回中國境內使用的，應遵守中國外商投資和外債管理等相關規定。不遵守國家外匯管理局第37號通知所載登記手續或會導致罰款。

國家外匯管理局第13號通知對第37號通知作出修訂，規定中國境內居民建立或控制出

於境外投資或融資目的而成立的境外實體時，可向國家外匯管理局或其地方分局以外的合資格銀行登記。

稅法

企業所得稅

根據全國人大於2007年3月16日頒佈、於2008年1月1日生效並最新由全國人大常委會於2018年12月29日修訂的企業所得稅法及國務院於2007年12月6日頒佈並於2008年1月1日生效的《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》(「實施條例」)，納稅人分為居民企業及非居民企業。居民企業是指依照中國法律在中國境內成立，或者依照外國(地區)法律成立但實際管理機構在中國境內的企業。非居民企業，是指依照外國(地區)法律成立且實際管理機構不在中國境內，但在中國境內設立機構、場所的，或者在中國境內未設立機構、場所，但有來源於中國境內所得的企業。根據企業所得稅法及相關實施條例，企業適用的統一所得稅稅率為25%。然而，非居民企業在中國境內未設立永久機構、場所的，或者雖在中國境內設立永久機構、場所但取得的所得與其所設機構、場所沒有實際聯繫的，企業所得稅應按其來自中國境內的收入的10%繳納。

根據國務院於2011年9月30日頒佈的《國務院關於支持喀什霍爾果斯經濟開發區建設的若干意見》及國家財政部(「財政部」)與國家稅務總局於2011年11月29日頒佈的《財政部、國家稅務總局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》，於2010年至2020年，在《新疆困難地區重點鼓勵發展產業企業所得稅優惠名錄》(「所得稅優惠名錄」)內於喀什及霍爾果斯新建立的企業將自首次取得業務收入的應課稅年度獲授五年企業所得稅豁免的優惠待遇。衍生製作的電台、電影及電視製作、分銷、交易、預測、發佈及創作包括在所得稅優惠名錄內。

根據《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》(「避免雙重徵稅安排」)及其他適用的中國法律，若香港居民企業被中國稅務主管部門認定為符合該避免雙重徵稅安排及其他適用法律的相關條件及規定，經稅務主管部門批准後，香港居民企業自中國居民企業取得的股息適用的預扣稅稅率可由10%減至5%。然而，根據國家稅務總

局於2009年2月20日頒佈的《關於執行稅收協定股息條款有關問題的通知》(「第81號通知」)，若相關中國稅務機關酌情認定公司因以獲取優惠的稅收地位為主要目的的交易或安排而享有所得稅稅率減免，則該等中國稅務機關可調整優惠稅收待遇。

增值稅

根據國務院於1993年12月13日頒佈並最新於2017年11月19日修訂的《中華人民共和國增值稅暫行條例》(2017年修訂)(「增值稅條例」)，所有於中國境內從事銷售貨物、提供加工、維修及修配服務、銷售服務、無形資產、不動產及進口貨物的企業及個人為增值稅納稅人，須根據增值稅條例繳納增值稅。根據增值稅條例，除非根據增值稅條例及其他相關法規另行獲豁免或減免，否則中國企業適用的增值稅率為6%、11%或17%。

根據於2018年4月4日頒佈並於2018年5月1日生效的《財政部、稅務總局關於調整增值稅稅率的通知》，納稅人從事須繳交增值稅的銷售活動或進口貨物的，先前適用的稅率17%及11%分別調整至16%及10%。

根據於2019年3月20日頒佈並於2019年4月1日生效的《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》，納稅人從事須繳交增值稅的銷售活動或進口貨物的，先前適用的稅率16%及10%分別調整至13%及9%。

有關勞動就業及社會福利的法規

《勞動法》及《勞動合同法》

根據全國人大常委會於1994年7月5日頒佈並於1995年1月1日生效及最後於2018年12月29日修訂的《中華人民共和國勞動法(2018年修訂)》，用人單位必須在中國建立、健全勞動安全衛生制度，嚴格執行國家勞動安全衛生規程和標準，對勞動者進行勞動安全衛生教育。勞動安全衛生設施必須符合國家規定的標準。用人單位必須為勞動者提供符合國家規定的勞動安全衛生條件和必要的勞動防護用品。

《中華人民共和國勞動合同法》為規管勞動合約的主要法律，由全國人大常委會於2007年6月29日頒佈並於2012年12月28日修訂。根據《中華人民共和國勞動合同法》，用人單位自用工之日起即與勞動者建立起勞動關係。建立勞動關係，應當訂立書面勞動合約，否則用

人單位會遭受法律處罰。此外，試用期以及違約金受法律限制，以保護勞動者的權利和利益。

社會保險及住房公積金法規

根據全國人大常委會於2010年10月28日頒佈並於2011年7月1日生效及於2018年12月29日修訂的《中華人民共和國社會保險法(2018年修訂)》，中國的用人單位須向勞動者提供覆蓋養老保險、基本醫療保險、失業保險、工傷保險及生育保險等的福利計劃。用人單位未按時足額繳納法律規定的社會保險費的，由社會保險費徵收機構責令限期繳納或者補足，並自欠繳之日起，按日加收萬分之五的滯納金；逾期仍不繳納的，由有關行政部門處以欠繳數額一倍至三倍的罰款。

根據國務院頒佈並於1999年4月3日生效及最新於2019年3月24日修訂的《住房公積金管理條例》，單位應當到住房公積金管理中心辦理住房公積金繳存登記，經住房公積金管理中心審核後，到受委託銀行為本單位職工辦理住房公積金賬戶設立手續。用人單位有義務按時全額繳存本單位職工的住房公積金。

有關知識產權的法規

著作權

根據全國人大常委會於1990年9月7日頒佈並於1991年6月1日生效及最後於2010年2月26日修訂的著作權法，中國公民、法人或者其他組織的作品，不論是否發表，依照著作權法享有著作權保護。外國人、無國籍人的作品首先在中國境內出版的，依照著作權法享有著作權保護。「著作權」一詞包括下列人身權和財產權：1) 發表權；2) 署名權，即表明作者身份，在作品上署名的權利；3) 修改權；4) 保護作品完整權；5) 複製權；6) 發行權；7) 出租權；8) 展覽權；9) 表演權；10) 放映權；11) 廣播權；12) 信息網絡傳播權；13) 攝製權；14) 改編權；15) 翻譯權；16) 彙編權；及17) 應當由著作權人享有的其他權利。電影作品和以類似攝製電影的方法創作的作品、攝影作品，前款第1)項及第5)項至第17)項著作權規定的權利的保護期為五十年，截止於作品首次發表後第五十年的12月31日，但作品自創作完成後五十年內未發表的，著作權法不再保護。作者的署名權、修改權、保護作品完整權的保護期不受限制。

監管概覽

電影作品和以類似攝製電影的方法創作的作品的著作權由該作品的製片者享有，但編劇、導演、攝影、作詞、作曲等作者享有作品的署名權，並有權按照與製片者簽訂的合約獲得報酬。電影作品和以類似攝製電影的方法創作的作品中的劇本、音樂等可以單獨使用的作品的作者有權單獨行使其著作權。

根據國務院於2002年8月2日頒佈並於2002年9月15日生效及最新於2013年1月30日修訂的《中華人民共和國著作權法實施條例(2013年修訂)》，著作權自作品創作完成之日起產生。合作作品不可以分割使用的，其著作權由各合作作者共同享有，通過協商一致行使；不能協商一致，又無正當理由的，任何一方不得阻止他方行使除轉讓以外的其他權利，但是所得收入應當合理分配給所有合作作者。

商標

全國人大常委會於1982年8月23日頒佈並最新於2013年8月30日修訂的《中華人民共和國商標法(2013年修訂)》及國務院於2002年8月3日頒佈及於2014年4月29日修訂並於2014年5月1日生效的《中華人民共和國商標法實施條例(2014年修訂)》均為註冊商標持有人提供保護。在中國，註冊商標包括商品商標、服務商標、集體商標及證明商標。

註冊商標的有效期為十年。在有效期屆滿後需要使用註冊商標的，須每十年續展註冊。商標註冊人應當在期滿前十二個月內申請辦理續展手續。商標註冊人可以通過簽訂商標使用許可合約，許可他人使用其註冊商標。商標使用許可合約必須報商標局備案。

域名

工信部於2017年8月24日頒佈《互聯網域名管理辦法》(「域名管理辦法」)，該辦法於2017年11月1日生效。根據域名管理辦法，域名持有者須註冊其域名，而工信部對中國互聯網域名實施監督管理。域名服務遵循「先申請先註冊」原則。域名註冊申請者須提供域名持有者真實、準確、完整的身份信息等域名註冊信息，並於域名註冊服務機構簽訂註冊合約。申請者將於註冊程序完成後成為該域名的持有者。

概覽

本公司於2019年5月28日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。自註冊成立起，本公司一直為投資控股公司。作為重組的一部分，本公司成為本集團的控股公司及上市公司。

我們為中國快速增長的綜藝節目獨立製作商。本集團的歷史可追溯至2014年，當時劉先生之母李穎女士成立了中广煜盛。有關劉先生的背景及相關經驗的更多資料，請參閱「董事及高級管理層」一節。於2015年10月，我們推出首套節目《誰是你的菜》，其概念是通過與食物有關的討論，發現名人的真實一面。自此，我們不斷擴展節目組合，並推出《超級大首映》、《你好！面試官》和《嗨！唱起來》等節目。按2018年收入計，我們是中國第八大獨立綜藝節目製作商。

發展里程碑

我們業務發展的主要里程碑概要如下：

年份	事件
2014年	中广煜盛於4月成立。
2015年	我們的首套節目《誰是你的菜》於10月推出。
2016年	中广煜盛於12月獲國家廣電總局及中國廣播影視雜誌社頒發《年度最具商業價值內容營運機構》
2017年	我們的首部電視連續劇《北漂愛情故事》開始拍攝。
2017年	《誰是你的菜》第三季於7月成為我們首個收入超過人民幣1億元的節目。
2017年	我們的首個職場類節目《你好！面試官》於11月推出。
2018年	《嗨！唱起來》於4月推出。
2019年	《嗨！唱起來》於6月澳門國際廣告節中獲頒「2018-2019年度中國最具創新力節目」獎。
2019年	首次公開發售前投資於7月完成。

歷史、重組及企業架構

我們的中國營運實體

於最後實際可行日期，我們在中國有四間主要經營實體（即中广煜盛、東陽千雨杏、伊犁中盛及上海煜盛），於往績記錄期內為我們的經營業績作出重大貢獻。下表列示我們的中國營運實體。

實體名稱	主要業務活動	成立及開始 營業日期/ 成立地點	註冊資本	所擁有的 營業執照
中广煜盛.....	電視節目及網絡節目的製作、發行及營運和發佈	2014年 4月3日/ 中國	人民幣 5.98百萬元	廣播電視節目製作經營許可證
東陽千雨杏....	電視節目及網絡節目的製作、發行及營運和發佈	2016年 8月17日/ 中國	人民幣 10.0百萬元	廣播電視節目製作經營許可證
伊犁中盛.....	電視節目及網絡節目的製作、發行及營運和發佈	2016年 9月8日/ 中國	人民幣 10.0百萬元	廣播電視節目製作經營許可證
上海煜盛.....	電視節目及網絡節目的製作、發行及營運和發佈	2018年 12月25日/ 中國	人民幣 100.0百萬元	廣播電視節目製作經營許可證

中广煜盛

成立

中广煜盛於2014年4月3日於中國成立為有限公司，初步註冊資本為人民幣500,000元。公司由劉先生母親李穎女士成立。

其後的重大股份轉讓

按照劉先生的父母之間的若干家族持股安排，劉先生的父親劉保亞先生於2015年8月成為中广煜盛的唯一股東。於2016年8月，劉保亞先生與劉先生訂立股權轉讓協議，據此，劉保亞先生將中广煜盛的全部股權轉讓予劉先生，代價為零。劉先生成為中广煜盛唯一股東。

東陽千雨杏

東陽千雨杏於2016年8月17日在中國成立為有限公司。公司成立後，由中广煜盛及獨立第三方胡雅清女士分別擁有95%及5%。

於2017年7月27日，胡雅清女士與中广煜盛訂立股權轉讓協議，據此，胡雅清女士將其5%東陽千雨杏股權轉讓予中广煜盛，代價為人民幣1.00元，作為於轉讓時尚未繳足的東陽千雨杏註冊資本。於上述轉讓完成後，東陽千雨杏成為中广煜盛的全資附屬公司。截至最後實際可行日期，註冊資本人民幣10百萬元中有人民幣3百萬元已由中广煜盛繳付。中广煜盛計劃於2020年第三季內繳足未繳註冊資本。

伊犁中盛

伊犁中盛於2016年9月8日在中國成立為有限公司。公司成立後，由中广煜盛及獨立第三方張靜女士分別擁有99%及1%。

於2017年8月6日，張靜女士與中广煜盛訂立股權轉讓協議，據此，張靜女士以零代價將其1%伊犁中盛股權轉讓予中广煜盛，作為於轉讓時尚未繳足的伊犁中盛註冊資本。於該轉讓完成後，伊犁中盛成為中广煜盛的全資附屬公司。截至最後實際可行日期，註冊資本人民幣10百萬元已由中广煜盛全部繳付。

上海煜盛

上海煜盛於2018年12月25日在中國成立為有限公司，由中广煜盛全資擁有。

於往績記錄期間，我們並無進行任何主要收購、出售或合併。

首次公開發售前投資

為支持中國營運實體的業務營運及發展，本公司於2017年至2019年間進行了若干次首次公開發售前投資。

歷史、重組及企業架構

下表載列首次公開發售前投資的主要詳情：

已付代價	木筆二號 ⁽¹⁾	嘉興達泰 ⁽²⁾	寧波新動能 ⁽³⁾	陳大志 ⁽⁴⁾	陳凱 ⁽⁵⁾	任峰 ⁽⁶⁾	馬茲輝 ⁽⁶⁾	吳業恒 ⁽⁷⁾	秦義倫 ⁽⁸⁾	李占榮 ⁽⁹⁾	北京興文 ⁽¹⁰⁾	China Zenith Limited ⁽¹¹⁾	Leading Edge Limited ⁽¹²⁾	Cinematic Investment Limited ⁽¹³⁾
	人民幣 30,000,000元	人民幣 20,000,000元	人民幣 14,000,000元	(i) 無(就自文 創雲和收購 中广煜盛的 股權)； (ii) 人民幣 11,140,311 元(就自劉 先生收購中 广煜盛的股 權)	(i) 無(就自應 治資產管理 收購的股 權)； (ii) 人民幣 1,000,000元 (就認購中 广煜盛的股 權)	人民幣 8,000,000元	人民幣 2,000,000元	(i) 人民幣 312,052,94 元(就自劉 先生收購 中广煜盛 的股權) (ii) 認購股份 的面值 ⁽¹⁵⁾	人民幣 1,000,000元	人民幣 1,500,000元	人民幣 20,000,000元	(i) 5,200,000 美元(就 自Double K Limited 收購的股 份)； (ii) 11,050,000 美元(就認 購的股份)	(i) 2,800,000 美元(就 自Double K Limited 收購的股 份)； (ii) 5,950,000 美元(就認 購的股份)	750,000美元 (就自Double K Limited收 購的股份)
代價基準	代價乃參考投資時中广煜盛或本公司(視情況而定)的最新資產淨值或估值(如適用)經公平磋商後釐定。													
於首次公開發售前 投資完成後， 佔中广煜盛的 股權比例	4.18%	2.79%	1.35%	7.68%	0.72%	1.11%	0.28%	0.49%	0.08%	0.12%	1.63%	不適用	不適用	不適用
於全球發售及資本化 發行完成後佔本公司 的股權百分比	2.86%	1.91%	0.93%	5.26%	2.06%	0.76%	0.19%	2.72%	0.05%	0.08%	1.12% ⁽¹⁴⁾	6.67%	3.59%	0.36%
協議日期	2017年 8月4日	2017年 8月4日	2018年 7月24日	(i) 2019年 1月7日 (ii) 2019年 2月20日	(i) 2019年 1月7日 (ii) 2019年 4月24日 (iii) 2019年 7月5日	2019年 3月26日	2019年 3月26日	(i) 2019年 2月20日 (ii) 2019年 7月5日	2019年 4月24日	2019年 4月24日	2019年 4月24日	(i) 2019年 7月8日 (ii) 2019年 7月8日	(i) 2019年 7月8日 (ii) 2019年 7月8日	2019年 7月8日
首次公開發售前投資 全部支付的日期	2017年 8月11日	2017年 11月16日	2018年 8月10日	(i) 2019年 1月7日 (ii) 2019年 5月1日	(i) 2019年 1月7日 (ii) 2019年 4月29日 (iii) 2019年 7月19日	2019年 4月28日	2019年 7月25日	(i) 2019年 6月18日 (ii) 2019年 7月23日	2019年 5月7日	2019年 4月30日	2019年 7月2日	(i) 2019年 7月22日 (ii) 2019年 7月23日	(i) 2019年 7月22日 (ii) 2019年 7月25日	2019年 7月19日

歷史、重組及企業架構

	木筆二號 ⁽¹⁾	嘉興達泰 ⁽²⁾	寧波新動能 ⁽³⁾	陳大志 ⁽⁴⁾	陳凱 ⁽⁵⁾	任峰 ⁽⁶⁾	馬茲暉 ⁽⁶⁾	吳業恒 ⁽⁷⁾	秦巍倫 ⁽⁸⁾	李占榮 ⁽⁹⁾	北京興文 ⁽¹⁰⁾	China Zenith Limited ⁽¹¹⁾	Leading Edge Limited ⁽¹²⁾	Cinematic Investment Limited ⁽¹³⁾
貼現至發售價的已付每股成本	每股成本為0.73港元，相當於中位數發售價折讓約74.0%	每股成本為0.73港元，相當於中位數發售價折讓約74.0%	每股成本為1.05港元，相當於中位數發售價折讓約62.6%	每股成本為0.15港元，相當於中位數發售價折讓約94.7%	每股成本為0.03港元，相當於中位數發售價折讓約98.9%	每股成本為0.73港元，相當於中位數發售價折讓約74.0%	每股成本為0.72港元，相當於中位數發售價折讓約74.4%	每股成本為0.01港元，相當於中位數發售價折讓約99.6%	每股成本為1.27港元，相當於中位數發售價折讓約54.8%	每股成本為1.27港元，相當於中位數發售價折讓約54.8%	每股成本為1.25港元，相當於中位數發售價折讓約55.5%	每股成本為1.18港元，相當於中位數發售價折讓約58.0%	每股成本為1.18港元，相當於中位數發售價折讓約58.0%	每股成本為1.02港元，相當於中位數發售價折讓約63.7%

首次公開發售前投資就本集團成員所收取的所得款項，我們將所得款項用於開發及營運本集團各成員公司的業務。於最後實際可行日期，由本集團成員所收取的首次公開發售前投資所得款項淨額中已動用約92%所得款項用途。

帶本公司的首次公開發售前投資者的戰略利益

於作出首次公開發售前投資時，董事認為，本公司可得益於首次公開發售前投資者對本公司作出投資將帶來的額外資金及首次公開發售前投資者的知識及經驗，彼等的投資顯示彼等對本公司營運的信心，亦是對本公司表現及前景的肯定。

陳大志先生是文創雲和創辦人、董事長及總經理，該公司的主要業務是影片製作，他曾與劉先生分享彼於視頻內容行業的經驗。陳凱先生向劉先生介紹自己的社交網絡，以擴展潛在合作資源。吳業恒女士在中國廣煜盛成立前曾向劉先生分享其於機構融資及管理的經驗。我們的董事相信陳大志先生、陳凱先生及吳業恒女士將可透過彼等的業務聯繫帶來投資及商業機會、並根據彼等的管理經驗於未來為本集團提供戰略意見。

馬茲暉先生是華盛一泓的總經理，曾就內部監控憑其管理經驗向本集團提供意見。北京興文是部份國有有限合夥企業，曾就政府政策及稅務優惠向本集團提供戰略意見及支持。

木筆二號、嘉興達泰、寧波新動能、陳大志、陳凱⁽⁶⁾、任峰、馬茲暉、吳業恒、秦巍倫及李占榮於上市時各自持有的50%股份將受禁售限制，期限為上市之後至少六個月。

禁售期

特別權利

- (1) 木筆二號以人民幣300萬元的代價認購中廣煜盛的人民幣250,000元註冊資本。
- (2) 嘉興達泰以人民幣200萬元的代價認購中廣煜盛的人民幣166,700元註冊資本。
- (3) 寧波新動能以人民幣140萬元的代價認購中廣煜盛的人民幣81,038元註冊資本。
- (4) (i) 陳大志以零代價向文創雲和(由陳大志全資擁有的公司)收購中廣煜盛的註冊資本人民幣250,000元。文創雲和原以代價人民幣330萬元向彭坤翰海(起初以代價人民幣300萬元認購中廣煜盛的註冊資本人民幣250,000元的獨立第三方)收購中廣煜盛的註冊資本人民幣250,000元；(ii) 陳大志以代價人民幣11,440,311元向劉先生收購中廣煜盛的註冊資本人民幣209,539元。
- (5) (i) 陳凱以零代價向應治資產管理(由陳凱全資擁有的公司)收購中廣煜盛的註冊資本人民幣38,400元。應治資產管理原以代價人民幣460,600元認購中廣煜盛的註冊資本人民幣38,400元；(ii) 陳凱以代價人民幣100萬元認購中廣煜盛的註冊資本人民幣4,891元。
- (6) 任峰及馬茲暉分別以代價人民幣80萬元及人民幣200萬元向華盛一泓收購中廣煜盛的註冊資本人民幣66,640元及人民幣16,660元。華盛一泓為獨立第三方，原以代價人民幣100萬元認購中廣煜盛的註冊資本人民幣83,300元。
- (7) 吳業恒以代價人民幣312,052.94元從劉先生收購中廣煜盛的人民幣29,347元註冊資本。
- (8) 秦巍倫以人民幣100萬元的代價認購中廣煜盛的人民幣4,891元註冊資本。
- (9) 李占榮以人民幣150萬元的代價認購中廣煜盛的人民幣7,337元註冊資本。
- (10) 北京興文以人民幣200萬元的代價認購中廣煜盛的人民幣97,824元註冊資本。

- (11) China Zenith Limited分別以11,050,000美元認購36,776,548股股份及以5,200,000美元從Double K Limited收購21,633,264股股份。
- (12) Leading Edge Limited分別以5,950,000美元認購19,802,756股股份及以2,800,000美元從Double K Limited收購11,648,680股股份。
- (13) Cinematic Investment Limited以750,000美元從Double K Limited收購3,109,102股股份。
- (14) Chen Kai Zhong Guang Limited(一家由陳凱全資擁有的公司)為北京興文的代名人。陳凱為北京興文副總經理。
- (15) 就陳凱及吳業恒對劉先生的個人支持，已分別向彼等配發及發行13,680,000股及20,880,000股股份。
- (16) 陳凱先生透過Chen Kai Zhong Guang Limited作為北京興文的代名人所持有的股份不受該禁售安排規限。

有關首次公開發售前投資者的資料

木筆二號於中國成立為有限合夥企業，由南京木筆投資管理有限公司管理，主要專注於投資於具高增長潛力的初創中小型公司。

嘉興達泰於中國成立為有限合夥企業，由深圳宏時資本管理有限公司管理，主要專注於投資於具高增長潛力的初創中小型公司。

寧波新動能於中國成立為有限合夥企業，由新動能(杭州)投資管理有限公司管理，主要專注於投資於具高增長潛力的初創中小型公司。

北京興文於中國成立為有限合夥企業，由北京藝苑投資管理有限公司管理，主要專注於投資於科技、文化及娛樂。

Leading Edge Limited於2018年5月3日根據英屬處女群島法律註冊成立為有限公司。Leading Edge Limited由一名獨立第三方Xu Xueyin間接全資擁有。

China Zenith Limited於2018年4月30日根據英屬處女群島法律註冊成立為有限公司。China Zenith Limited由一名獨立第三方Liu Chuanjun間接全資擁有。

Cinematic Investment Limited於2019年6月25日根據英屬處女群島法律註冊成立為英屬處女群島商業公司。Cinematic Investment Limited由本公司前任非執行董事楊洪鈞先生全資擁有。楊洪鈞先生於2019年8月7日獲委任為非執行董事，已於2019年8月15日因個人原因辭任非執行董事，即時生效。

陳大志先生是私募投資者，亦是文創雲和(中广煜盛前股東)的董事長兼總經理。

任峰先生是私募投資者，亦是博識峰雲(深圳)信息技術有限公司(一家主要從事電腦視覺技術及深度學習技術在商業範疇的應用的有限公司)的行政總裁。

馬茲暉先生是私募投資者，亦是華盛一泓的間接股東及總經理以及中广煜盛的前股東。

陳凱先生(我們的非執行董事)是私募投資者。有關陳凱先生的更多詳情，請參閱「董事及高級管理層」一節。

吳業恒女士是私募投資者，亦是車融通投資管理有限公司(一家主要從事汽車行業投資管理的有限公司)的總經理及股東。

李占榮女士及秦巍倫先生為私募投資者。

吳業恒女士於2014年透過劉先生在私募基金任職的朋友獲引薦予劉先生。陳凱先生於2017年透過劉先生的朋友引薦予劉先生。陳大志先生在2018年由陳凱先生引薦予劉先生。劉先生透過吳業恒女士、陳凱先生、陳大志先生及其他私人關係認識其他首次公開發售前投資者。

除陳凱先生是非執行董事及Cinematic Investment Limited為楊洪鈞先生(於過去十二個月內曾為前任董事)的聯繫人士外，全部首次公開發售前投資者都是獨立第三方。

公眾持股量

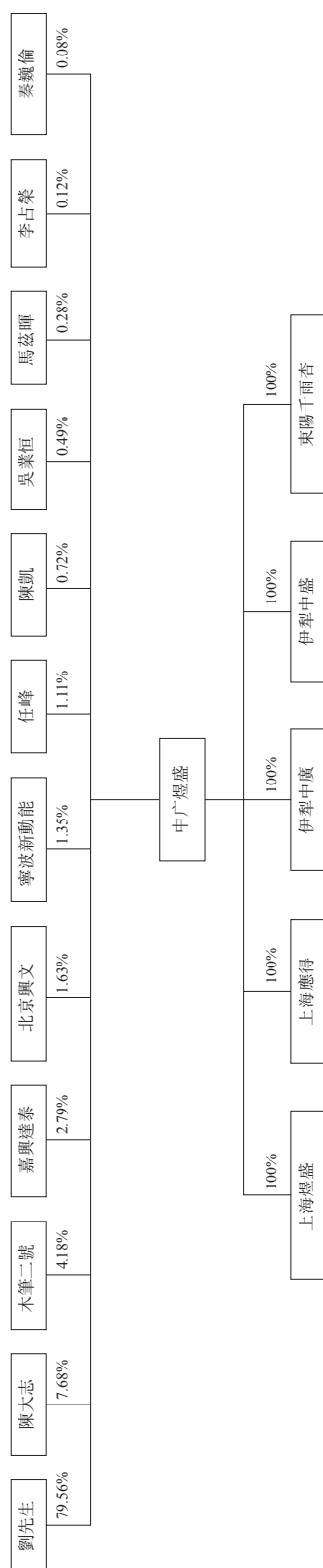
陳凱先生為我們的非執行董事，因而為本公司核心關連人士。因此，陳凱先生持有的本公司股份(包括陳凱先生透過Chen Kai Zhong Guang Limited作為北京興文的代名人所持有的股份)不會被視為公眾持股量的一部分。其他首次公開發售前投資者根據首次公開發售前投資持有的股份，將於上市後就上市規則第8.08條而言被視為公眾持股量。

聯席保薦人的確認

聯席保薦人已確認，按本公司所提供的文件，首次公開發售前投資者的投資符合聯交所於2010年10月13日發出並於2017年3月更新的首次公開發售前投資臨時指引、聯交所於2012年10月發出並於2013年7月更新的指引函HKEx-GL43-12及聯交所於2012年10月發出並於2017年3月更新的指引函HKEx-GL44-12。

我們於重組前的集團架構

緊接重組前的本集團股權及公司架構載於下表：



歷史、重組及企業架構

重組

為籌備上市，我們已進行下列重組：

境外控股公司註冊成立

於2019年5月15日，Double K Limited、Blueberry Culture Limited、CHEN DA ZHI LIMITED、Chen Kai Zhong Guang Limited、REN FENG HOLDING LIMITED、MA ZI HUI LIMITED、WU YE HENG LIMITED、QIN WEI LUN LIMITED、LI ZHAN RONG LIMITED、Xin Dong Neng Zhong Guang Limited、Mobio Holding Group Limited及Jiaxing Datai Holding Limited各自均於英屬處女群島註冊成立為有限責任公司(統稱「境外控股公司」)。該等境外控股公司於註冊成立後的詳情載列如下：

公司名稱	股東	佔股權 概約百分比
Double K Limited	劉先生	100%
Blueberry Culture Limited	劉先生	100%
CHEN DA ZHI LIMITED	陳大志	100%
Chen Kai Zhong Guang Limited	陳凱	100%
REN FENG HOLDING LIMITED	任峰	100%
MA ZI HUI LIMITED	馬茲暉	100%
WU YE HENG LIMITED	吳業恒	100%
QIN WEI LUN LIMITED	秦巍倫	100%
LI ZHAN RONG LIMITED	李占榮	100%
Xin Dong Neng Zhong Guang Limited	Jing Lun ⁽¹⁾	27.4%
	Zhou Qifang ⁽¹⁾	24.0%
	Dai Xiangjun ⁽¹⁾	17.1%
	Zhang Hongwu ⁽¹⁾	13.7%
	Cai Xiaojun ⁽¹⁾	6.8%
	Zhou Chunhong ⁽¹⁾	6.8%
	Zhou Lin ⁽¹⁾	4.1%
	Zhou Jian ⁽²⁾	31.4%
	Wang Lu ⁽²⁾	12.0%
	Wang Baili ⁽²⁾	9.4%
	Zhou Xia ⁽²⁾	9.4%
	Han Shuai ⁽²⁾	6.3%
	Lv Weidong ⁽²⁾	6.3%
Nan Zhenqi ⁽²⁾	6.3%	
Jiaxing Datai Holding Limited	Jiang Honghui ⁽²⁾	6.3%
	Qiu Jiayu ⁽²⁾	3.4%
	Xu Longcai ⁽²⁾	3.1%
	Hong Jing ⁽²⁾	3.1%
	Yang Meng ⁽²⁾	3.1%
	Du Bing ⁽³⁾	11.3%
	Chen Jun ⁽³⁾	9.1%
	Zhang Wencong ⁽³⁾	9.1%
	Zhang Liang ⁽³⁾	9.1%
	Liu Tingmin ⁽³⁾	6.8%
	Zhang Jun ⁽³⁾	4.5%
	Zhu Jianhua ⁽³⁾	4.5%
	Zhang Liancheng ⁽³⁾	4.5%
Li Liping ⁽³⁾	4.5%	
Fan Lin ⁽³⁾	4.5%	

歷史、重組及企業架構

公司名稱	股東	佔股權 概約百分比
	Yan Yan ⁽³⁾	4.5%
	Rong Meihong ⁽³⁾	4.5%
	Li Hulin ⁽³⁾	4.5%
	Jin Hangjie ⁽³⁾	4.5%
	Li Hao ⁽³⁾	4.5%
	Wu Tong ⁽³⁾	4.5%
	Ge Zongping ⁽³⁾	4.5%
	Cao Yuantao ⁽³⁾	0.1%

(1) 註冊股東之一寧波新動能之最終合夥人(包括普通合夥人及有限合夥人)

(2) 註冊股東之一木筆二號之最終合夥人(包括普通合夥人及有限合夥人)

(3) 註冊股東之一嘉興達泰之最終合夥人(包括普通合夥人及有限合夥人)

本公司註冊成立

於2019年5月28日，本公司在開曼群島成立為獲豁免有限責任公司，法定股本50,000美元，分為5,000,000,000股每股面值0.00001美元的股份。一股股份於同日配發及發行予初始認購人，以換取現金，並隨後轉讓予Double K Limited(劉先生全資擁有的境外控股公司)。

認購及轉讓股份

於2019年5月28日，本公司按比例並經參考境外控股公司於中廣煜盛的股權按面值向彼等配發及發行合共590,219,999股普通股。

於2019年7月8日，本公司分別向Chen Kai Zhong Guang Limited、China Zenith Limited及Leading Edge Limited配發及發行9,780,000⁽¹⁾、36,776,548及19,802,756股股份。China Zenith Limited、Leading Edge Limited及Cinematic Investment Limited於同日分別自Double K Limited收購21,633,264、11,648,680及3,109,102股股份。

於認購及轉讓股份完成時，本公司的股權架構載列如下：

公司名稱	股份數目	佔股權 概約百分比
Double K Limited	388,468,954	59.17%
China Zenith Limited.	58,409,812	8.90%
CHEN DA ZHI LIMITED	46,080,000	7.02%
Leading Edge Limited	31,451,436	4.79%
Chen Kai Zhong Guang Limited	27,780,000	4.23%
Mobio Holding Group Limited	25,080,000	3.82%
WU YE HENG LIMITED	23,820,000	3.63%
Blueberry Culture Limited.	18,000,000	2.74%
Jiaying Datai Holding Limited	16,740,000	2.55%

(1) 於2019年7月8日配發及發行予Chen Kai Zhong Guang Limited之股份指Chen Kai Zhong Guang Limited以北京興文代名人的身份所持有的股份。

歷史、重組及企業架構

公司名稱	股份數目	佔股權 概約百分比
Xin Dong Neng Zhong Guang Limited	8,100,000	1.23%
REN FENG HOLDING LIMITED	6,660,000	1.01%
Cinematic Investment Limited.	3,109,102	0.47%
MA ZI HUI LIMITED	1,680,000	0.26%
LI ZHAN RONG LIMITED	720,000	0.11%
QIN WEI LUN LIMITED	480,000	0.07%

境外附屬公司註冊成立

China Bright Culture BVI於2019年5月29日在英屬處女群島註冊成立為本公司的直接全資附屬公司。

中國煜盛文化(香港)於2019年6月18日在香港註冊成立為China Bright Culture BVI的直接全資附屬公司。

成立外商獨資企業

於2019年7月15日，外商獨資企業於中國成立為外商獨資企業，註冊資本為66,660,000美元，由中國煜盛文化(香港)全資擁有。

合約安排

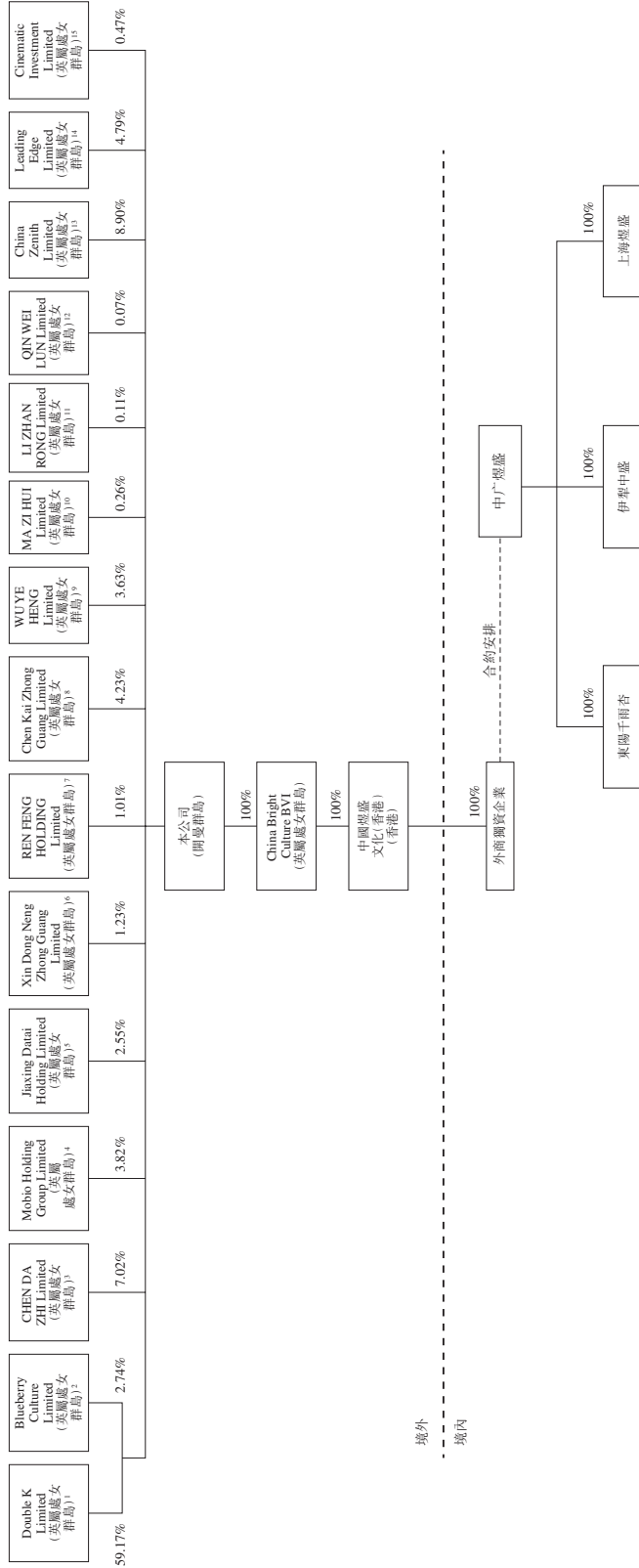
於2019年7月15日，外商獨資企業與中國營運實體及登記股東簽訂多份協議，該等協議構成合約安排，據此，本集團能夠有效控制中國營運實體的業務，並獲得該等業務產生的全部經濟利益。有關合約安排的進一步詳情，請參閱本招股章程「合約安排」一節。

若干中國附屬公司撤銷註冊

伊犁中廣及上海應得暫無業務，分別於2019年6月11日及2019年8月2日註銷登記。

公司架構

下圖載列本集團緊隨重組完成後，但於資本化發行及全球發售完成前的公司及股權架構：



- (1) Double K Limited由劉先生全資擁有。
- (2) Blueberry Culture Limited由劉先生全資擁有。
- (3) CHEN DA ZHI Limited由陳大志(獨立第三方)全資擁有。
- (4) Mobio Holding Group Limited由Zhou Jian、Wang Lu、Wang Baili、Zhou Xia、Han Shuai、Lv Weidong、Nan Zhengqi、Jiang Honghui、Qiu Jiayu、Xu Longcai、Hong Jing、Yan Meng(其中一位登記股東木筆二號的最終合夥人(包括普通合夥人及有限合夥人))擁有。

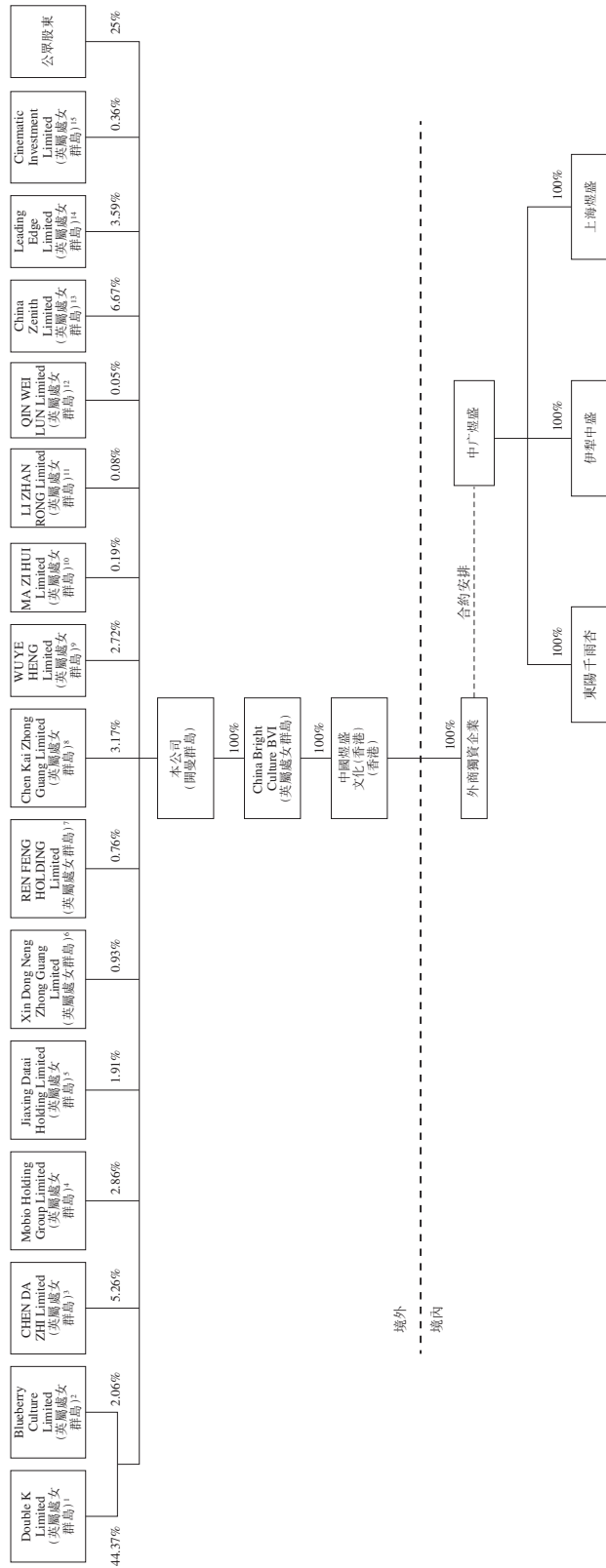
- (5) Jiaxing Datai Holding Limited由Du Bing、Chen Jun、Zhang Wencong、Zhang Liang、Liu Tingmin、Zhang Jun、Zhu Jianhua、Zhang Liancheng、Li Liping、Fan Lin、Yan Yan、Rong Meihong、Li Hulin、Jin Hangjie、Li Hao、Wu Tong、Ge Zongping和Cao Yuantao (其中一位登記股東嘉興達泰的最終合夥人(包括普通合夥人及有限合夥人)) 擁有。
- (6) Xin Dong Neng Zhong Guang Limited由Jing Lun、Zhou Qifang、Dai Xiangjun、Zhang Hongwu、Cai Xiaojun、Zhou Chunhong和Zhou Lin (其中一位登記股東寧波新動能的最終合夥人(包括普通合夥人及有限合夥人)) 擁有。
- (7) REN FENG HOLDING LIMITED由任峰(獨立第三方)全資擁有。
- (8) Chen Kai Zhong Guang Limited由本公司非執行董事陳凱全資擁有。Chen Kai Zhong Guang Limited為北京興文的代名人。陳凱為北京興文副總經理。
- (9) WU YE HENG LIMITED由吳業恒(獨立第三方)全資擁有。
- (10) MA ZI HUI LIMITED由馬茲暉(獨立第三方)全資擁有。
- (11) LI ZHAN RONG LIMITED由李占榮(獨立第三方)全資擁有。
- (12) QIN WEI LUN LIMITED由秦巍倫(獨立第三方)全資擁有。
- (13) China Zenith Limited由Liu Chuanjun (獨立第三方)全資擁有。
- (14) Leading Edge Limited由Xu Xueyin (獨立第三方)全資擁有。

(15) Cinematic Investment Limited由本公司前任非執行董事楊洪鈞全資擁有。

資本化發行

本公司將按於上市日期名列本公司股東名冊的股份持有人於本公司的現有股權比例向彼等配發及發行合共543,420,696股按面值列為繳足的股份，並將來自本公司股份溢價賬的總額5,434.21美元予以資本化。根據上述資本化發行配發及發行的股份將在各方面與現有已發行股份享有同等地位。

下圖載列本集團於重組、資本化發行及全球發售完成後的公司架構(假設超額配股權未獲行使)(未計及於根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲得時將予發行的任何股份)：



附註1至15的詳情請參閱前頁圖表內的腳註。

中國法律合規

我們的中國法律顧問認為，已取得有關上述在中國重組步驟的一切必要批准，並已根據中國法律及法規執行相關程序。

國家外匯管理局登記

根據國家外匯管理局頒佈並於2014年7月14日生效的37號通知，(a)中國居民必須向國家外匯管理局當地分局辦理登記，方可以資產或股權向由中國居民以投融資為目的而直接設立或間接控制的境外特殊目的公司(「**境外特殊目的公司**」)出資；及(b)在首次登記後，中國居民亦須就境外特殊目的公司的任何重大變動，包括(其中包括)境外特殊目的公司發生中國居民股東、境外特殊目的公司名稱及經營條款變更，或境外特殊目的公司的資本增加或減少、股權轉讓或置換以及合併或分立，向國家外匯管理局當地分局辦理登記。

根據國家外匯管理局頒佈並於2015年6月1日生效的《關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》(「**13號通知**」)，接受國家外匯管理局登記的權力從國家外匯管理局當地分局下放予境內實體資產或權益所在地的當地銀行。

經中國法律顧問確認，本公司的所有最終個人股東已根據37號通知及13號通知完成作為中國居民進行境外投資的外匯管理登記。

併購規定

根據商務部、國務院國有資產監督管理委員會、國家稅務總局、中國證監會、工商行政管理總局及國家外匯管理局於2006年8月8日聯合發出、並於2006年9月8日生效及於2009年6月22日經修訂的併購規定，外國投資者在以下情況下須取得必要批文：(i)收購境內企業股權以將其轉變為外商投資企業；(ii)認購境內企業增資以將其轉變為外商投資企業；(iii)設立外商投資企業購買並經營境內企業的資產；或(iv)購買境內企業的資產並投入該等資產建立外商投資企業。

中國法律顧問認為，毋須商務部事先批准我們的股份在聯交所上市及買賣，因為(i)外商獨資企業並非通過合併或收購中國公司或個人(定義見併購規定)(屬本公司的實益擁有人)擁有的中國境內公司的股權或資產的方式成立；及(ii)併購規定並無將合約安排清晰界定為須受併購規定所規限的交易類別。

概覽

我們是中國快速增長的獨立綜藝節目製作商。根據弗若斯特沙利文報告，在這個高度分散的行業中，有超過18,000間公司獲得營運許可，按2018年收入計，我們在中國獨立電視綜藝節目製作商當中排名第八，在中國的綜藝節目市場佔有0.6%的份額(最大份額並不超過3%)。根據同一資料來源，我們於2017年至2018年的綜藝節目收入增長率為20大行業參與者中最高者之一。

我們是視頻節目製作商，藉此，我們為媒體平台(包括電視媒體平台及網絡視頻平台)研發、營銷、製作及發行視頻內容(如綜藝節目及連續劇)。傳統上，電視媒體平台研發電視節目內容，並製作及營銷電視節目，此情況現在仍廣泛存在，尤其是預算較高的黃金時段節目。我們許多競爭對手並無內容研發能力，主要集中於節目製作中勞動力密集的方面。相反，我們專注於行業價值鏈中價值較高分部的業務模式——我們研發自身的節目內容，並一般保留該等內容的知識產權；我們不僅依賴媒體平台為節目吸引廣告，更促使企業贊助商及其他廣告商加入電視媒體平台及其他媒體平台；我們亦通過內部導演及製片人監督製作過程以確保節目高質。

我們相信，我們的業務模式使我們較同業更具競爭優勢，使我們可與中國的頂級衛星電視媒體平台合作，並吸引來自本地及國際知名品牌的廣告。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們所有節目均於中國領先電視媒體平台(包括江蘇衛視、安徽衛視及深圳衛視)以及領先網絡視頻平台(包括愛奇藝、騰訊視頻及搜狐視頻)播出。我們的企業贊助商包括聯合利華、比亞迪及格力電器等知名品牌。我們節目的質素亦可從觀眾接受程度得以證明。我們的首套節目《誰是你的菜》在首次播出後僅五個星期就躍居該時段收視首位，且已連播三年。我們的長壽綜藝節目《你好！面試官》自2017年以來播放未止，我們正就2020年新季度的發佈進行磋商。《嗨！唱起來》第一季成功後，我們已就第二季(將於2020年播放)訂立正式合約，並正就第三季(將於2020年播放)進行磋商。

我們獨有業務模式及我們與領先媒體平台的既有關係，有助我們建立強大節目儲備。截至最後實際可行日期，我們已於往績記錄期間後播放六套節目，並預期於2020年播放18套節目，估計總成本為人民幣1,706.6百萬元。除電視綜藝節目外，我們亦正在快速使我們的節目儲備在格式和媒體(如網絡電影及連續劇以及短視頻)上變得多元化。

我們是一間年輕的公司，由具遠見的創辦人劉先生領導，帶領我們成長。劉先生由其他高級管理層團隊成員支持，包括副總裁陳佳女士(負責監督我們的日常業務營運)以及內容製作總監程藏女士。我們相信，我們的管理團隊在年輕及熟練中間取得理想平衡，兩者均為媒體行業企業成功的要素。我們的年輕管理團隊極為緊貼最新市場走勢及偏好，使我

們可以戰略性集中於高潛力類別及研發優秀內容。此外，我們的管理團隊具備清新而創新的腦筋，已建立獨有的商業模式，集中於內容研發及行銷，我們相信這是我們業務增長的關鍵。同時，劉先生及我們的高級管理層團隊在整個工作生涯一直投入媒體行業，累積豐富行業經驗並與媒體平台、廣告商及其他行業參與者建立強大商業關係及網絡，使我們得以把握具吸引力的商機，並在短短數年經營業務期間快速增長。尤其是，劉先生於擔任中廣傳華影視文化諮詢有限公司（其聯屬於國家廣電總局，營運中國廣播、電影及電視發行）的品牌總監期間，在電視節目發展方面獲得知識及經驗、以及該領域廣泛的人脈網絡。陳佳女士在其近十年影視圈工作（包括中央電視台及浙江衛視等主要電視媒體平台）中累積深厚經驗及龐大商業網絡。

我們的業務於2016年、2017年及2018年錄得明顯而快速的增長。於2016年、2017年及2018年，我們分別自兩套、四套及三套節目產生收入。我們的收入由2016年的人民幣127.8百萬元增加至2017年的人民幣160.4百萬元及2018年的人民幣282.9百萬元，或複合年增長率為48.8%。我們的年度溢利由2016年人民幣13.9百萬元上升至2017年人民幣56.1百萬元及至2018年人民幣85.7百萬元，或複合年增長率148.7%。我們於截至2019年8月31日止八個月的收入及毛利分別為人民幣222.7百萬元及人民幣46.7百萬元。

競爭優勢

中國快速增長的獨立綜藝節目製作商

我們是中國領先及快速增長的獨立綜藝節目製作商。根據弗若斯特沙利文報告，按2018年收入計，在這個高度分散的行業中，有超過18,000間公司獲得營運許可，我們在中國獨立電視綜藝節目製作商當中排名第八。根據同一資料來源，我們於2017年至2018年的綜藝節目收入增長率為20大行業參與者中最高者。由於市場規模龐大且有強勁的快速增長潛力，根據弗若斯特沙利文報告，預期中國綜藝節目市場規模將由2019年的人民幣529億元增長至於2023年的人民幣853億元，複合年增長率為12.7%。

即使中國電視媒體平台收視率及廣告收入全面下跌，但中國衛星電視媒體平台表現強勁，甚至曾贏得中國電視媒體平台當中其中若干最高收視率。具體而言，衛星電視媒體平台一向播出一些在中國獲得最高收視率的電視綜藝節目，尤其是在中國五大衛星電視媒體平台的黃金時段。為了利用這些高評級，企業贊助商將越來越多的廣告開支集中於該五大電視媒體平台。該五大電視媒體平台的廣告收入於2018年佔中國省級電視媒體平台總廣告收入約75%，預期該比率到2023年將增加至約83%。我們認為，我們吸引廣受認同企業贊助商的能力以及節目的質素，使我們得以在往績記錄期間主要與中國領先電視媒體平台合作。

根據弗若斯特沙利文報告，於2019年有62套並預期將於2020年有約65套綜藝節目於全國五大衛星電視媒體平台中極具吸引力的週末黃金時段播放，並有24套及預計將有約25套由獨立視頻節目製作商製作或共同製作。其中，我們於2019年播出兩套及預期於2020年播出五套節目。

作為一名領先的行業參與者，在此分散市場，我們預計將從該等有利的行業趨勢以及整合機會中獲益匪淺。我們亦計劃戰略性善用我們的內容研發及營銷能力、行業經驗及品牌名譽，因應電視連續劇及網絡節目板塊的龐大增長機會及龐大市場規模，擴大我們在上述板塊的能見度。截至最後實際可行日期，我們已預期於2020年播放合共兩套電視連續劇及七套網絡節目。

以內容研發及市場推廣兩個側重點為基礎的獨有綜合業務模式

過往，電視媒體平台研發電視節目的內容，製作及營銷電視節目。自2009年實行電視節目制播分離以來，愈來愈多電視節目由獨立視頻節目製作商製作，但電視媒體平台一般保留內容研發(即知識產權)及向企業贊助商及其他廣告商進行市場推廣的責任。我們許多競爭對手並無內容研發能力，主要集中於節目製作中勞動力密集的方面。相反，我們專注於行業價值鏈中價值較高分部——我們研發自身的節目內容，並一般保留該等內容的知識產權；我們不僅依賴媒體平台為我們的節目吸引廣告，更推動企業贊助商及其他廣告商加入電視媒體平台及其他媒體平台；我們亦通過內部導演及製片人監督製作過程以確保節目高質。具體而言，我們的業務模式有內容研發及市場推廣兩個側重點，我們相信這讓我們較同業更具競爭優勢，使我們能夠與中國的領先電視媒體平台合作，並吸引來自本地及國際知名品牌的廣告。

內容研發

我們經營規範高效的內容研發流程，連同重點產品線及自有知識產權，從而達至高效能及成功的往績記錄：

- **規範高效的研發流程。**我們規範高效的內容研發過程使我們可創造高質量及可銷售的節目概念。我們的研發團隊以每年制定80至100個原創節目概念為目標。該等概念的質量會經過評估，並向營銷團隊呈報約一半的概念，彼等將評估每個概念在潛在企業贊助商及其他廣告商贊助方面的適銷性。我們的高級管理層會挑選最暢銷概念向潛在贊助商展示，而其餘概念存儲於我們的構思庫。該等可銷售的概

念經過規管風險管理評估，並發展為詳細的項目執行計劃。該規範流程使我們能建立穩健的構思庫，以迅速滿足客戶需求，並確保我們的概念成功發展為項目，其後得以按高質量如期執行及推出。我們專注於節目內容的質量亦使我們較少為收視率而依賴名人出席，從而降低成本及風險。

- **重點產品線。**我們將資源集中在五類節目的研發上：美食類、職場類、城市類、青年文化類和警務類。我們根據我們對受眾人口統計數據及行業趨勢的研究及分析，以及我們對不同電視媒體平台的不同品味及喜好的了解而選擇該等產品線。我們相信，有關重點可讓我們通過吸引企業贊助商及其他廣告商及電視媒體平台並達致強大收視率，充分利用我們的優勢，並盡量提高我們節目的成功機會。
- **透過自有知識產權以延伸節目的成功。**與我們的許多以製作為重點的競爭對手不同，我們一般擁有原創節目內容的知識產權。我們可通過研發成功節目的新季度或於主題相近的新節目中重新應用節目概念，延長節目概念的生命週期。其中一個例子是《家有廚神》，其源自《誰是你的菜》。更多示例請參閱「一 節目組合」。此外，我們通過網絡視頻平台提供我們的所有電視節目，以增加曝光及獲得更多收視率。透過擁有知識產權，我們亦可研發衍生產品等新收入來源。請參閱「一 業務策略 — 開發新的潛在收入增長來源」。
- **通過外包專注於高增值服務。**我們的內部製片人、項目協調及導演監督節目製作過程，並將某些功能(如舞蹈編排、錄影棚佈景設計、音響、燈光及編輯)外包予合資格製作團隊。通過多年合作，我們已就提供該等服務與優質的製作團隊建立穩固的業務關係。我們相信，外包能令我們的營運更具成本效益，並使我們能夠策略性地將資源集中於節目研發的高附加值方面。
- **洞察最新監管趨勢。**在高度監管的行業中，我們相信，我們對監管趨勢的關注及深刻理解對於確保我們的節目能如期成功發佈至關重要。為此，我們已成立監管風險管理委員會，審閱各項節目的內容。我們亦與眾多政府機構密切合作，將其媒體目標融入我們的節目內容，例如我們的警務節目。

由於作出上述措施，於2016年、2017年及2018年以及截至2018年及2019年8月31日止八個月，我們分別自兩套、四套、三套、三套及六套節目產生收入。我們的收入由2016年的人民幣127.8百萬元迅速增加至2018年的人民幣282.9百萬元，複合年增長率為48.8%以及於截至2019年8月31日止八個月的收入為人民幣222.7百萬元。尤其是我們的首套節目《誰是你的菜》在首次播出後僅五個星期就躍居該時段收視首位，且已連播三年。我們的長壽綜藝節目《你

好！面試官》自2017年以來播放未止，我們亦正就2020年新季度的發佈進行磋商。《嗨！唱起來》第一季成功後，我們已就第二季（將於2020年播放）訂立正式合約，並正就第三季（將於2020年播放）進行磋商。此外，我們於2018年獲得多個獎項，如「年度新銳節目製作機構」及「年度製作機構優秀節目」。詳情請參閱「一 獎項及榮譽」。

營 銷

我們明白滿足企業贊助商及電視媒體平台的需要對於成功發佈我們的節目內容以及我們的營運及財務表現至關重要，為達到此目的我們已在業務模式中有以下實踐：

- **企業贊助商**。我們能提供全面的廣告解決方案以滿足企業贊助商的廣告需求，這使我們從競爭對手中脫穎而出。我們的一站式解決方案提供全面的電視及網上廣告，包括產品植入式廣告（即實際植入、主持口述廣告與節目結尾特別鳴謝）及於吸引的電視廣告時段播放廣告。我們的營銷團隊與一批重要客戶保持密切聯繫，以了解他們最新的營銷目標和預算要求。在研發的早期階段，我們的專門營銷團隊基於廣泛的行業研究評估節目概念的適銷性，並選擇高潛力的概念進行進一步研發。我們為企業贊助商提供一系列節目概念，考慮到（其中包括）他們的產品、品牌、目標人群、合適的媒體平台等，我們的企業贊助商可以混合搭配，以滿足他們高度界定的營銷目標。我們以客戶為導向的營銷理念的成功體現在我們不斷增長的客戶基礎上，自我們成立以來，客戶基礎迅速擴大，其中包括聯合利華、比亞迪和格力電器等知名品牌。
- **媒體平台**。我們相信，我們與電視媒體平台面對面的談判能力得以加強，因為我們為其同時帶來廣告銷售及優質節目內容。我們作為少數獨立視頻內容供應商之一，擁有財務資源，可研發符合中國領先電視媒體平台預算標準的黃金時段節目，亦因此而受惠。另一方面，我們亦明白媒體平台的主要目標是取得高收視率及有利評價，以及吸引廣告商，從而要求高質量的內容。我們的贊助節目一般將贊助商品牌及產品納入我們的節目內容作為產品植入廣告。因此，這需要我們透過獨特業務模式獲得的能力及經驗，以維持媒體平台所需節目內容的質量。除節目質量外，透過我們與電視媒體平台的關係，我們已更深入了解彼等在節目類別及風格、目標受眾、預算及名人類型方面的喜好，並設計我們的節目以迎合該等喜好。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們所有節目均於中國領先電視媒體平台播出，包括江蘇衛視、深圳衛視及安徽衛視以及領先網絡視頻平台，包括愛奇藝、騰訊視頻及搜狐視頻。

風格鮮明的強大節目儲備

我們的綜合業務模式和標準化內容研發流程幫助我們構建了風格鮮明的強大節目儲備。截至最後實際可行日期，我們已於往績記錄期間後播放六套節目，並預期於2020年播放18套節目，估計總成本為人民幣1,706.6百萬元。該節目儲備具有以下特點：

- **專注於核心節目類型。**我們現有的節目儲備善用我們的深厚認識及經驗，在戰略上專注於五大類型。截至最後實際可行日期，我們於2019年及2020年播出兩個美食類節目、五個職場類節目、四個城市類節目、10個青年文化類節目及三個警務類節目。
- **格式多元化。**我們持續加大對電視連續劇和網絡連續劇的關注，預計將在2020年播出八套節目。我們亦在研發其他媒體格式，如紀實、動畫、漫畫及文學作品等。
- **媒體多元化。**我們戰略性地為新媒體研發內容，以擴大節目儲備的類型，接觸新觀眾。就此而言，我們有七套節目於2020年播出，是為新媒體研發，如網絡電影及連續劇以及短視頻等。
- **在各大電視媒體平台週末黃金時段播出。**我們的節目持續佔據全國各大電視媒體平台的黃金時段。截至最後實際可行日期，我們預計將於2020年合共播出11套電視節目，其中五套將於週末黃金時段播放，且其中10套將在某五大衛星電視媒體平台播出。

截至最後實際可行日期，我們合共有六套及18套節目，估計成本人民幣1,706.6百萬元，已於往績記錄期間後播出或預計將於2020年播出，包括：

- **已簽訂正式合約的節目。**我們已於往績記錄期間後播出六套節目，估計成本為人民幣154.4百萬元。我們預計於2020年將播出四套節目，而我們已就這些節目訂立正式合約，估計總成本為人民幣522.2百萬元；
- **已簽訂意向書的節目。**我們有六套節目預計於2020年播出，而我們已就這些節目訂立意向書，估計總成本為人民幣355.0百萬元；及
- **已通過我們的內部項目審批的節目。**我們有八套預計2020年將播出的節目已通過內部項目審批，估計總成本為人民幣675.0百萬元。

具遠見的創辦人，以及經驗豐富的高級管理團隊

自2014年創辦以來，我們的增長極快。我們相信，我們得以成功，主要歸功於董事會主席劉先生，彼建立及實行我們獨特的綜合業務模式。劉先生在媒體及電視有約十年經驗，包括在中廣傳華影視文化諮詢有限公司（該公司聯屬於國家廣電總局，營運中國廣播、電影

及電視出版物)擔任品牌總監。通過該等經驗，劉先生在電視節目研發方面累積知識及經驗，同時亦在該領域上擁有廣泛的聯絡網。此外，我們相信，上述經驗使劉先生得以對法規趨勢及觀眾口味及喜好的趨勢很有把握，加上其商業觸覺，使其企業得以成功。

我們其他高級管理團隊成員同樣在內容研發及製作以及項目管理等方面經驗豐富。例如我們負責監督日常營運的副總裁陳佳女士在影視行業有約十年節目研發經驗，曾於中央電視台及浙江衛視等主要電視媒體平台工作。陳女士曾參與《牽手愛情村》及《儂飯吃過味》等大型節目。我們的內容製作總監程藏女士，在媒體及內容研發上有超過五年經驗。我們的高級管理團隊由經驗豐富的內容研發者、製作人及營銷人員組成的團隊提供支援，對我們成功播出節目確保發佈內容至為重要。

我們相信，創辦人、高級管理團隊內其他成員及內容研發、製作與營銷團隊對行業、法規環境及競爭形勢的深厚認識，將繼續有助於我們在以後努力壯大。

業務策略

繼續擴大和多元化儲備組合

我們擬繼續擴充和多元化我們的節目組合。在我們擴張的下一階段，我們擬將資源集中在以下領域：

- **電視連續劇。**我們過往一直專注於電視綜藝節目。電視連續劇一般需要大量前期投資，但回報率比綜藝節目高。由於我們快速增長，我們計劃增加對電視連續劇的投資。於最後實際可行日期，我們計劃於2020年播放合共兩套電視連續劇。我們亦正商討與政府機構合作製作警務節目。
- **網絡節目。**因在線觀看人數受到年輕人觀看習慣的推動而增加，預期中國網絡節目市場將快速增長，2019年至2023年的複合年增長率將超過20%。因此，我們計劃增加投資研發針對這類觀眾的原創節目。於最後實際可行日期，我們已推出四部網絡電影、一套連續劇及一套短視頻節目。預計這些節目大部分將以真人故事改編，類似《北漂愛情故事》和《網紅是怎樣倒下的》。此外，鑒於《北漂愛情故事》等節目取得成功，我們計劃擴大構思，研發圍繞上海、成都和深圳等國內其他大城市文化的節目。截至最後實際可行日期，我們計劃於2020年播放合共七套網絡節目。

業 務

- **新的核心節目類型**。我們已將資源集中在五大類型的節目營運上，即美食類、職場類、城市類、青年文化類和警務類。我們正在研究擴展到歷史及文化等其他類型。
- **知識產權延伸**。我們計劃繼續通過綁定銷售將現有構思延伸到新節目。截至最後實際可行日期，預計將於2020年播出的18套節目中，三套是通過構思延伸研發的。

開發新的潛在收入增長來源

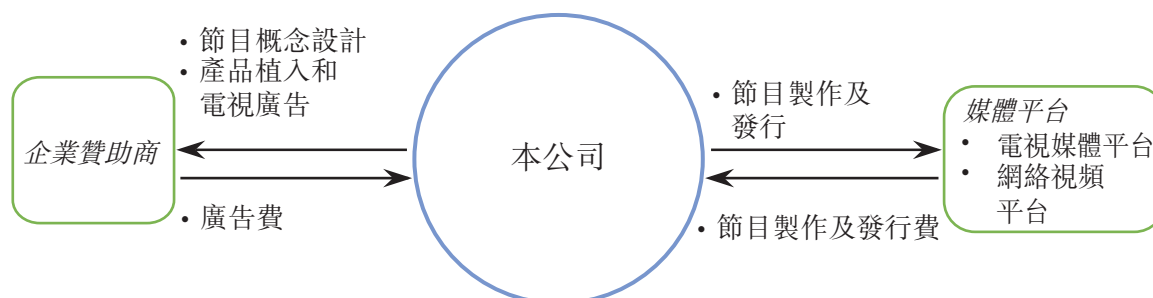
我們在透過運用我們自有知識產權的方式積極開發新的潛在收入來源，而我們相信此為盈利能力高而相對低成本的業務機會。例如，我們打算延伸流行節目的構思，研發衍生產品，包括綁定商品，如玩具、科技配件、袋子及其他以節目中角色為特色的合作等相關商品。如我們預期在2020年播放的節目中，我們正在為《貓先生》研究綁定玩具商品，針對年輕專業的「貓先生」愛好者對收集喜愛角色的周邊產品的濃厚興趣。此外，我們的業務越來越多，如透過新媒體格式滿足中小型企業客戶的需求。作為有關工作的一部分，我們計劃擴大該業務，並加強與抖音、快手等短視頻平台的合作。此外，我們還計劃研發其他跨平台綁定節目。近期的一個例子是我們在喜馬拉雅FM等知名音頻廣播平台推出《你好！面試官》的綁定音頻廣播節目《好好工作》。見「一於往績記錄期間後播放的節目及即將播放的節目 — 為中小企業的內容研發」。我們還打算加大力度尋求可以在中國銷售的海外知識產權，以及可以在海外市場銷售的中國傳統文化構思。

繼續拓展我們的團隊以支持擴張

我們相信，高素質、經驗豐富、敬業的員工是我們成功的支柱。截至最後實際可行日期，我們有84名員工。為支持業務擴充及儲備增長，我們計劃擴充團隊及可能考慮通過收購及整合小型製作室或團隊達成。我們預期在2020年將僱員人數增加約75人至約150人，主要增聘內容研發、營銷及製作人員。新聘僱員中，約51名僱員將負責內容研發，約10名僱員將負責營銷，約7名僱員將負責營運，約5名僱員將負責內容收購，而約2名僱員將負責行政及人力資源。潛在收購方面，我們計劃集中上游及下游業務，如後期製作編輯及特殊效果。我們將繼續物色能夠理解我們獨特的綜合業務模式並在此模式下共同協作的創作和營銷人才。此外，為了培養人才和提升員工忠誠度，我們計劃完善薪酬和晉升制度，以激勵員工並專注於員工培訓和發展。

業務模式

我們製作及發行節目配合企業贊助商和媒體平台的需求。企業贊助商以我們的節目推廣及／或購買時段播放與節目相關的電視廣告。媒體平台聘請我們製作及發行節目，並與我們攤分銷售廣告的收入。下圖顯示我們的收入模式。更多資料請參閱「一 經營過程」和「一 銷售及合約」。



節目組合

由於我們是一家相對年輕的公司，我們集中資源累積經驗和能力，發展五大類節目——美食類、職場類、城市類、青年文化類及警務類。我們選擇這五大類，我們有時稱之為「產品系列」，因為我們相信其擁有共同特質：(i)貼近大眾且觀眾層面廣；(ii)構思容易延伸以創作配套節目及其他商品；及(iii)一般符合政府政策及監管趨勢。我們自儲備節目產生內容相關收入，我們持有其投資權利。此收入受贊助程度及／或節目表現影響。此外，我們亦從其他服務產生收入，包括我們並無持有投資權利的節目。詳情請參閱「一 其他服務」。

下表載列我們於往績記錄期間播放的節目，以及按我們截至最後實際可行日期的計劃於往績記錄期間後播出及將於2020年播出的節目的主要資訊。我們主要節目的詳情請參閱「一 往績記錄期間播放的節目」及「一 於往績記錄期間後播放的節目及即將播放的節目」。

節目 ⁽¹⁾	形式	類型	節目時間 開始日期 ⁽²⁾	實際/ 預計播放日期 ⁽³⁾	主要媒體平台 ⁽⁴⁾
往績記錄期間播放的節目					
誰是你的菜 (第一至三季)	電視綜藝	美食	2015年7月 (第一季) / 2016年5月 (第二季) / 2017年3月 (第三季)	2015年10月至 2017年9月	安徽衛視
家有廚神	電視綜藝	美食	2017年4月	2017年5月至 2017年7月	安徽衛視

業 務

節目 ⁽¹⁾	形式	類型	節目時間 開始日期 ⁽²⁾	實際/ 預計播放日期 ⁽³⁾	主要媒體平台 ⁽⁴⁾
你好！面試官 ⁽⁵⁾ (第一至七季)	電視綜藝	職場	2017年10月	2017年11月至 2020年1月	深圳衛視； 騰訊視頻
北漂愛情故事	網絡連續劇	城市	2017年5月	2019年2月	愛奇藝
超級大首映.....	電視綜藝	青年文化	2016年2月	2016年3月至 2016年11月	安徽衛視
網紅是怎樣倒下的	網絡電影	青年文化	2016年11月	2017年2月	搜狐視頻
網紅是怎樣倒下的 系列—71號公寓....	網絡電影	青年文化	2017年7月	2018年3月	搜狐視頻
嗨！唱起來(第一季)..	電視綜藝	青年文化	2018年3月	2018年4月至 2018年7月	江蘇衛視
網紅是怎樣倒下的系列 —看不見的戀人 上下集.....	網絡電影	青年文化	2017年7月	2018年9月	搜狐視頻
時光樹洞1.0	網絡短視頻	職場	2019年4月	2019年6月	抖音

業 務

節目 ⁽¹⁾	形式	類型	實際／預計		主要媒體平台 ⁽⁴⁾	截至最後實際可行日期止的現時狀況
			節目時間 開始日期 ⁽²⁾	實際／ 預計播放日期 ⁽³⁾		
於 往續記錄 期間後播放 及將於 2019年 播放 從地球出發 ^(*)	電視綜藝	青年文化	2018年11月	2019年12月	江蘇衛視	• 已交付母片及節目已播出
穿越時間的味道*.....	電視綜藝	美食	2017年11月	2019年11月	江蘇衛視	• 已交付母片及節目已播出
老總來了*.....	電視綜藝	職場	2019年7月	2019年11月	東方衛視	• 已交付母片及節目已播出
我想開個店*.....	電視綜藝	城市	2019年9月	2019年12月	江蘇衛視	• 已交付母片及節目已播出
京東校園之星大開 演界*.....	網絡綜藝 節目	青年文化	2019年11月	2019年11月	騰訊視頻	• 已交付母片及節目已播出
將於 2020年 播放 耀眼的你*.....	網絡電影	青年文化	2019年3月	2020年1月	愛奇藝	• 已交付母片及節目已播出
我們的樂隊 (嗨！唱起來2)*.....	電視綜藝	青年文化	2019年1月	2020年第一季度	某五大衛星電視媒 體平台及某領先網 絡視頻平台	• 已與媒體平台簽訂合約 • 已與企業贊助商簽訂合約 及意向書 • 已交付若干期數的母片
鳳唳九天 ^(*)	網絡連續劇	青年文化	2019年2月	2020年第一季度	愛奇藝	• 已簽訂投資合約 • 已交付母片
穿越時間的味道2.....	電視綜藝	美食	2020年7月	2020年第四季度	某五大衛星電視媒 體平台及某領先網 絡視頻平台	• 已與媒體平台簽訂意向書 • 待定的商業條款：我們的 投資及應收收入

業 務

節目 ⁽¹⁾	形式	類型	實際／預計		主要媒體平台 ⁽⁴⁾	截至最後實際可行日期止的現時狀況
			節目時間 開始日期 ⁽²⁾	實際／ 預計播放日期 ⁽³⁾		
你好！面試官 (第八至十季)	電視綜藝	職場	2020年4月	2020年第二季度	某五大衛星電視 媒體平台及某領先 網絡視頻平台	<ul style="list-style-type: none"> 已與媒體平台簽訂合約 已與企業贊助商簽訂意向書 前期拍攝準備 已獲內部批准
時光樹洞2.0	網絡短視頻	職場	2020年4月	2020年第二季度	某領先短視頻平台	<ul style="list-style-type: none"> 已協定節目內容(經會議記錄證明) 已與媒體平台簽訂意向書 已通過媒體平台的前期審閱程序 已協定節目內容及預期規模及預算(經會議記錄證明) 待定的商業條款：我們的投資及應收收入 已獲內部批准
貓先生*	網絡連續劇	職場	2018年7月	2020年第三季度	某領先網絡視頻平 台	<ul style="list-style-type: none"> 已協定節目內容及預期規模及預算(經會議記錄證明) 已獲內部批准
老總來了2	電視綜藝	職場	2020年6月	2020年第四季度	某五大衛星電視媒 體平台	<ul style="list-style-type: none"> 已獲內部批准
北漂愛情故事2*	網絡連續劇	城市	2018年4月	2020年第四季度	某領先網絡視頻平 台	<ul style="list-style-type: none"> 已協定節目內容及預期規模及預算(經會議記錄證明) 已獲內部批准
生命之輪	電視連續劇	城市	2019年9月	2020年第三季度	某五大衛星電視媒 體平台及某領先 網絡視頻平台	<ul style="list-style-type: none"> 已獲內部批准

業 務

節目 ⁽¹⁾	形式	類型	實際／預計		主要媒體平台 ⁽⁴⁾	截至最後實際可行日期止的現時狀況
			節目時間 開始日期 ⁽²⁾	實際／ 預計播放日期 ⁽³⁾		
錄影棚的故事	網絡連續劇	城市	2020年9月	2020年第四季度	某領先網絡電視平台	<ul style="list-style-type: none"> 已獲內部批准
你就是主角	電視綜藝	青年文化	2020年3月	2020年第三季度	某五大衛星電視媒體平台	<ul style="list-style-type: none"> 已獲內部批准
爆款*	網絡連續劇	青年文化	2020年1月	2020年第三季度	某領先網絡電視平台	<ul style="list-style-type: none"> 已與媒體平台簽訂意向書 已通過審閱並符合媒體平台的合作標準及要求 已協定節目內容及預期規模及預算(經會議記錄證明) 待定的商業條款：我們的投資及應收收入
嗨！唱起來3	電視綜藝	青年文化	2020年4月	2020年第四季度	某五大衛星電視媒體平台及某領先網絡電視平台	<ul style="list-style-type: none"> 已獲內部批准
華語糾錯王*	電視綜藝	青年文化	2018年1月	2020年第三季度	某五大衛星電視媒體平台	<ul style="list-style-type: none"> 已獲內部批准 已與企業贊助商簽訂意向書
使命的召喚*	電視綜藝	青年文化	2017年12月	2020年第四季度	某五大衛星電視媒體平台	<ul style="list-style-type: none"> 已獲內部批准
一念無間*	電視連續劇	警務	2018年8月	2020年第三季度	某兩個五大衛星電視媒體平台及某領先網絡電視平台	<ul style="list-style-type: none"> 已與媒體平台簽訂合約 已與企業贊助商簽訂合約及意向書
一念無間之雙城*	網絡連續劇	警務	2020年1月	2020年第四季度	某領先網絡電視平台	<ul style="list-style-type: none"> 已獲內部批准 已與企業贊助商簽訂意向書

節目 ⁽¹⁾	形式	類型	實際／預計 節目時間 開始日期 ⁽²⁾	實際／ 預計播放日期 ⁽³⁾	主要媒體平台 ⁽⁴⁾	截至最後實際可行日期止的現時狀況
城市英雄之 派出所故事 ^{(6)*}	電視綜藝	警務	2018年5月	2020年第四季度	某五大衛星電視媒 體平台	<ul style="list-style-type: none"> 已獲內部批准

- 已與企業贊助商簽訂意向書

- (1) 節目名稱或會更改。
- (2) 節目時間開始日期指當我們開始產生成本，向供應商作出首次付款以製作相關節目時。預計節目時間開始日期指我們截至最後實際可行日期的計劃，或會變動。
- (3) 即將播放節目的預期發佈日期反映我們截至最後實際可行日期的計劃，或會變動。
- (4) 即將播放節目的主要媒體平台反映我們截至最後實際可行日期的計劃，乃基於截至最後實際可行日期已訂立的正式合約或意向書或與潛在媒體平台的磋商而定，或會變動。
- (5) 《你好！面試官》(第五至七季)已於2019年5月至2020年1月發佈，惟我們已於2019年4月一批過交付所有集數的母片(及於往績記錄期間確認絕大部份收入)。
- (6) 我們持有該節目的90%權益，因為我們將10%權益售予一名投資者。我們負責該節目的節目製作。詳情請參閱「—於往績記錄期間後播放的節目及即將播放的節目—我們的節目儲備—青年文化類—從地球出發」。
- (7) 我們持有該節目10%權益，並擔任聯合出品人。詳情請參閱「—於往績記錄期間後播放的節目及即將播放的節目—我們的節目儲備—青年文化類—鳳喉九天」。
- (8) 我們持有該節目的95%權益，因為我們將5%權益售予一名投資者。我們負責該節目的節目製作。詳情請參閱「—於往績記錄期間後播放的節目及即將播放的節目—我們的節目儲備—警務類—城市英雄之派出所故事」。

* 我們截至最後實際可行日期已向供應商付款以製作該儲備節目。

+ 我們截至最後實際可行日期已完成製作該儲備節目。

業 務

於往績記錄期間播放的節目

下表載列於所示期間按節目劃分的內容相關收入的組成部分。有關其他收入來源的說明，請參閱「財務資料—收入表項目說明—收入—按來源劃分的收入」。

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
電視綜藝節目					
誰是你的菜.....	107,702	123,961	—	—	—
超級大首映.....	15,947	—	—	—	—
家有廚神.....	—	2,453	—	—	—
你好！面試官.....	—	16,255	96,985	74,012	98,742
嗨！唱起來.....	—	—	182,884	182,884	—
從地球出發.....	—	—	—	—	58,641
老總來了.....	—	—	—	—	42,453
小計	123,649	142,669	279,869	256,896	199,836
網絡電影					
網紅是怎樣倒下的系列 ⁽¹⁾	—	1,057	1,175	503	4
網絡連續劇					
北漂愛情故事.....	—	—	—	—	5,415
鳳唳九天.....	—	—	—	—	17,453
小計	—	—	—	—	22,868
內容相關總收入	123,649	143,726	281,044	257,399	222,708

(1) 包括《網紅是怎樣倒下的》、《71號公寓》及《看不見的戀人》上下集。

下表載列我們的節目組合於往績記錄期間積壓合約的變動：

	截至12月31日止年度			截至2019年
	2016年	2017年	2018年	8月31日 止八個月
	(人民幣千元)			
積壓期初值.....	5,532	2,800	32,190	9,417
新節目的淨價格 ⁽¹⁾	132,778	199,444	308,133	283,524
已確認收入 ⁽²⁾	135,510	170,054	330,907	236,071
積壓期末值 ⁽³⁾	2,800	32,190	9,417	56,870

(1) 即我們於有關所示年度或期間訂立正式合約的新節目合約價格總額。

(2) 即於有關所示年度或期間已確認的收入，已扣除時段購買費但未扣除增值稅。

(3) 即於有關所示年／期末尚未交付節目的餘下工作之合約價格總額。此金額並不包括我們或會根據與媒體平台的收入分成安排產生的若干廣告收入，乃由於該收入於相關節目播出後釐定。

美食類

誰是你的菜



簡介

	第一季	第二季	第三季
主要平台		安徽衛視	
節目時間	2015年7月至 2015年10月	2016年5月至 2016年6月	2017年3月至 2017年5月
播放日期／生命週期	13期，2015年10月 11日至2016年1月3日	14期，2016年6月 30日至2016年 10月6日	13期，2017年5月4日 至2017年9月14日
播放時間	每週日下午十時正	每週四下午九時 十分	每週四下午十時正
每期長度		60至65分鐘	
主要贊助商 (推廣品牌)	中國領先食品分銷商 (領先食用油品牌)	中國領先食品分銷商 (領先食用油品牌)	大型飲料分銷商(維 他可可)
平均收視率	0.61	0.73	0.45

節目內容

我們歷史不長，而《誰是你的菜》是我們第一檔研發的節目。《誰是你的菜》的構思是從討論美食入手，探索明星真實的生活。每期節目裏，將有兩位明星嘉賓受邀參加節目，並透過家中冰箱內的食材，討論美食、烹飪及生活方式。節目集結美食、脫口秀、明星八卦及真人秀等元素。

業 務

為期三季的《誰是你的菜》吸引到多個企業贊助商客戶宣傳中國知名品牌。我們成功將《誰是你的菜》的想法推銷給某中國領先食品分銷商，其成為第一季節目的企業贊助商宣傳其食用油品牌。於第二季，由於節目的成功，我們吸引到其他廣告商宣傳比亞迪、聯合利華和格力電器。於第三季，我們有新企業贊助商宣傳維他可可。根據弗若斯特沙利文報告，《誰是你的菜》是我們第一次與中國領先衛星電視媒體平台安徽衛視合作的節目。我們爭取到全部三季《誰是你的菜》在該聯播網均能在黃金時段內播出。

《誰是你的菜》第一季季結時的平均收視率為0.61。節目於第二季延續成功，14期節目中有10期為同時段內收視第一，平均收視率0.73。《誰是你的菜》第三季作為最後一季節目，13期節目中有11期為同時段內收視第二或第三，平均收視率為0.45。

《誰是你的菜》節目完結後，安徽衛視重新運用節目構思，並聘請我們製作及發行《家有廚神》。請參閱「家有廚神」。我們亦延續《誰是你的菜》的構思研發其他即將播放的節目，包括綜藝節目《穿越時間的味道》。請參閱「於往績記錄期間後播放的節目及即將播放的節目」。

家有廚神



簡介

主要平台	安徽衛視
節目時間	2017年4月至2017年5月
播放日期／生命週期	13期，2017年5月4日至2017年7月27日
播放時間	每週四下午九時二十分
每期長度	30分鐘
平均收視率	0.19

節目內容

《家有廚神》的節目構思與《誰是你的菜》相似，但參加者是素人。於每期節目中，我們會邀請兩個家庭於30分鐘內完成一道菜式進行比賽。每期節目將邀請一位名廚作為評審選出優勝者。

職場類

你好！面試官(第一至七季)



簡介

主要平台	深圳衛視；騰訊視頻
節目時間	2017年10月至2017年11月(第一季)／2018年3月至2018年11月(第二至四季)／2019年3月至2020年1月(第五至七季)
播放日期／生命週期	2017年11月至2020年1月
播放時間	每週四下午十時正
每期長度	50分鐘
主要贊助商	多家公司
平均收視率	0.15

節目內容

《你好！面試官》是我們的第一檔職場類節目。節目中，求職者有機會同時與十二位僱主面對面交談，而僱主於面試過中將有機會談及他們的公司及產品。節目的獨特之處在於其為僱主與求職者之間的橋樑，提供了一個平台，展示僱主的核心優勢以及求職者的專業精神和專業知識。這使得該節目與傳統職場節目更加不同，而傳統職場節目則多從求職者的角度出發。

業 務

把焦點放在僱主身上的節目構思來自於我們察覺到中小企業的僱主在電視媒體曝光方面有重大需求，為了聘請員工以及宣傳產品及品牌兩方面。我們選擇深圳衛視為我們節目的合作夥伴，因為我們相信，深圳的經濟活躍，並擁有大量年輕求職者，因而擁有我們目標的觀眾群。

雖然《你好！面試官》原本是為中小企業僱主而設，但節目的人氣也吸引了可口可樂、強生及萬事達卡等大企業的注意。因此，由節目的第四季開始，我們將每期僱主嘉賓的數量由12位減至6位，以為他們提供更多的曝光機會。

我們將《你好！面試官》的構思伸延，並研發其他即將播放並於不同平台推出的節目，包括《老總來了》及《貓先生》。請參閱「一 於往績記錄期間後播放的節目及即將播放的節目」。

時光樹洞1.0

主要平台	抖音
節目時間	2019年4月至2019年6月
播放日期／生命週期	8集，2019年6月14日至2019年7月15日
每期長度	一分鐘
點讚數	44,000以上



《時光樹洞1.0》是我們首個網絡短視頻。故事發生在一個不起眼的手錶店裏。主角是一個神祕的鐘表匠，在其手錶店為各行各業的顧客提供服務。每集通過鐘表匠了解他的顧客，講述他們的生活和故事，而觀眾隨之看到我們彼此之間的相互關係。截至最後實際可行日期，我們已發佈合共八集。

城市類

北漂愛情故事



簡介

主要平台	愛奇藝
節目時間	2017年5月至2019年2月
播放日期	2019年2月20日；12集
生命週期	2019年2月-2019年4月
每集長度	45至55分鐘
主要贊助商	比亞迪
瀏覽量	超過4,500萬次

節目內容

我們首套城市類節目《北漂愛情故事》是一部網絡連續劇，故事講述五個二十多歲的年輕人和一個中年女士離開遙遠的家鄉，搬到北京的合租屋。在這段同住的期間，這六個人經歷了工作難關、家庭問題、愛情、爭吵、歡笑、淚水與驚喜，同時體會到在像北京一樣的大城市生存的真正意義。

自2018年以來，國家廣電總局鼓勵製作及發行以真實生活為主題的劇集，形容人民當代生活。《北漂愛情故事》是回應此監管趨勢後第一批播出的網絡劇。我們成功招徠現有客戶比亞迪作為節目的企業贊助商。該節目首映時為愛奇藝最高收視的連續劇，瀏覽量已超

過4,500萬次。此節目研發時間相對較長，由2017年5月至2019年2月，乃因我們需要更多時間研發根據媒體平台的要求改編自都市小說的劇本。

成功之後，我們研發《北漂愛情故事》第二季及第三季，加入新角色及故事情節。請參閱「一於往績記錄期間後播放的節目及即將播放的節目」。我們亦計劃就上海及深圳等城市研發同類故事橋段。

青年文化類

超級大首映



簡介

主要平台	安徽衛視
節目時間	2016年2月至3月
播放日期／生命週期	35期，2016年3月27日至2016年11月11日
播放時間	每週日下午十時正(第1至25期)，每週五下午九時二十分(第26至35期)
每期長度	70分鐘
主要贊助商	比亞迪
平均收視率	0.27

節目內容

《超級大首映》的構思旨在為觀眾提供最新播出的電影及電視連續劇資訊，節目形式能讓劇中演員宣傳他們參與的電影和節目生動討論他們的拍攝過程。

我們在安徽衛視接觸我們尋求以首映作主題的綜藝節目後產生了這個想法。我們的客戶，比亞迪在我們向其展示了節目的主要觀眾後成為節目的企業贊助商，宣傳其「秦」系列，我們的主要觀眾為年輕的中產人士，同時也是比亞迪的目標客戶群。

網紅是怎樣倒下的



簡介

主要平台	搜狐視頻
節目時間	2016年11月至2017年2月
播放日期	2017年2月28日
生命週期	2017年2月–2019年8月
每集長度	約65分鐘
瀏覽量	超過7,000萬次

節目內容

《網紅是怎樣倒下的》是一部網絡電影，故事講述在中國面對網紅當道的經濟環境，三個農村女孩來到城市，在網紅崛起之際，她們開始了她們作為網紅生活中令人興奮和複雜的一章。三個女孩自從來到城市後就發生戲劇性的變化。當面臨挑戰和艱難選擇時，一些人選擇了適應和融合，而另一些則選擇了分離和避免。這三個女孩對愛情的態度各有不同，她們以自己的方式接近萌芽的新戀情。這部電影反映了生活在這個複雜世界中的年輕人的真實生活、價值觀和觀點。《網紅是怎樣倒下的》自上映以來瀏覽量已超過7,000萬次，當時成為中國所有網絡視頻平台評價最高的節目之一。

受《網紅是怎樣倒下的》的成功啟發，我們隨後研發了另外兩套電影，即《71號公寓》及《看不見的戀人》上下集，組成一個電影系列。《71號公寓》是一套網絡恐怖電影，講述了一名演員醒來後發現自己被困在一個單位中，試圖找出綁架者的故事。《看不見的戀人》上下集講述一名年輕專業人士設法為其女友籌錢治病的經歷。截至最後實際可行日期，《71號公寓》及《看不見的戀人》的瀏覽量已分別超過0.4百萬次及約0.7百萬次。

嗨！唱起來



簡介

主要平台	江蘇衛視
節目時間	2018年3月至4月
播放日期／生命週期	12期，2018年4月27日至2018年7月13日
播放時間	每週五下午十時正
每期長度	70分鐘
主要贊助商	聯合利華
平均收視率	0.71

節目內容

《嗨！唱起來》為往績記錄期間我們最大型的綜藝節目之一。節目定位為由專業表演者如明星嘉賓及素人選手同台合唱。我們與我們的客戶兼合作夥伴酷狗音樂共同研發節目概念及製作及發行節目。節目開始之前，100位素人參賽者會透過酷狗音樂網上音樂平台所提供的卡拉OK功能及評分系統事先挑選。在節目中，主持會從該100位參賽者中隨機挑選三位，與一名明星嘉賓合唱由明星嘉賓原唱，並由參賽者改詞的歌曲。每期完結時，該100位參賽者將與明星嘉賓共同合唱一曲。節目形式除了為發掘新藝人和音樂，也能拉近明星嘉賓和素人參賽者之間的距離。

《嗨！唱起來》是我們與江蘇衛視的第一個合作項目。於節目的第一季，酷狗音樂與我們為聯合製作人。我們將第一季的知識產權的大部分擁有權出售予酷狗音樂，以收取一筆

業 務

一次性款項及在此項權益中保留少數擁有權。有關詳情請參閱「— 知識產權」。我們請江蘇衛視加入製作節目，與以往業務慣常相反，以往一般由電視媒體平台聘請我們製作及發行節目。我們負責研發內容及監督製作過程，而江蘇衛視提供設備及服務，諸如燈光、音響、舞蹈編排、名人嘉賓及素人參賽者協調，並負責節目行銷及發行。

《嗨！唱起來》第二季將大幅改版，並改名為《我們的樂隊》。請參閱「— 於往績記錄期間後播放的節目及即將播放的節目」。

於往績記錄期間後播放的節目及即將播放的節目

截至最後實際可行日期，我們已於往績記錄期間後播放六套節目，並預期將於2020年播放18套節目。下表載列按我們截至最後實際可行日期的計劃於往績記錄期間後播放的節目及將於2020年播放的節目的主要資訊。

估計播放時間	已於往績記錄 期間後播放		已簽訂合約 ⁽¹⁾		已簽訂意向書		已獲內部批准 ⁽²⁾		總計		截至 最後實際 可行日期 產生的成本
	節目數目	估計成本 (人民幣 百萬元)	節目數目	估計成本 (人民幣 百萬元)	節目數目	估計成本 (人民幣 百萬元)	節目數目	估計成本 (人民幣 百萬元)	節目數目	估計成本 (人民幣 百萬元)	
2019年											
電視節目.....	4	146.9	—	—	—	—	—	—	4	146.9	116.6
網絡節目.....	1	5.5	—	—	—	—	—	—	1	5.5	4.6
小計.....	5	152.4	—	—	—	—	—	—	5	152.4	121.2
2020年											
電視節目.....	—	—	3	508.0	3	208.0	5	548.0	11	1,264.0	409.3
網絡節目.....	1	2.0	1	14.2	3	147.0	3	127.0	8	290.2	20.0
小計.....	1	2.0	4	522.2	6	355.0	8	675.0	19	1,554.2	429.3
總計.....	6	154.4	4	522.2	6	355.0	8	675.0	24	1,706.6	550.5

(1) 已簽訂合約即我們與媒體平台及／或企業贊助商簽訂的正式合約。在我們未訂立正式合約的情形下，如我們有信心已就重大條款意見一致並且最終將會簽訂合約，我們或仍會開始產生成本，向供應商作出首次付款以製作節目。

(2) 我們已獲內部批准的項目一般為我們已與潛在企業贊助商及媒體平台就合作的基本商業條款達成諒解者。

截至最後實際可行日期，我們已就預期將於2020年播放的四套節目訂立正式合約。就預期將於2020年播放的餘下14套節目而言，董事經考慮以下數點，認為訂立正式合約不會出現重大困難：

- **行業慣例。**根據弗若斯特沙利文報告，我們的行業通常會在節目研發過程中較遲的階段簽訂正式合約。一般而言，與媒體平台的合約會於臨近拍攝前訂立，而與企業贊助商的合約則一般於與媒體平台訂約前後訂立，而在某些情況下，由於價

格磋商或會持續則會於臨近播放前訂立。雖然正式合約一般在較遲的階段簽訂，但基於我們與眾多媒體平台及企業贊助商的穩定合作關係，我們認為我們可通過頻密溝通及真誠磋商按合理而雙方均接受的商業條款推進節目研發。

- *往績記錄期間顯示的模式*。與上述慣例相符，雖然我們過往在節目研發過程中較遲的階段簽訂正式合約，於往績記錄期間，我們成功將幾乎所有已獲內部審批的節目推進至訂立正式合約。我們於2016年、2017年及2018年分別內部審批兩套、五套及七套節目，並已就所有該等節目訂立正式合約，惟一套2018年節目除外，乃因我們其後決定不再繼續該節目。

董事相信，企業贊助商需要有效地運用廣告預算以推銷其產品及服務，而媒體平台則致力通過提供高質素節目產生廣告收入。只要我們就某些關鍵商業條款(如節目內容、價格及播放安排)原則上與媒體平台及企業贊助商達成協議，訂立正式合約不會出現重大困難。我們在整個製作過程中與企業贊助商及媒體平台進行多輪溝通，藉以不斷根據其回應改良節目，進一步增加該可能性。就網絡節目及電視連續劇而言，在拍攝前須取得監管機構的批准，進一步鞏固各方對節目的承諾。企業贊助商及媒體平台通過持續參與投入時間和精力，亦使其較不可能不訂立正式合約。

雖然我們認為儲備節目訂立正式合約不會出現重大困難，我們無法保證我們將可就所有儲備節目如此做到。此外，截至最後實際可行日期，我們並未與我們所有預期將於2020年播放的節目的對手方就主要商業條款達成協議，惟(i)《我們的樂隊》、(ii)《鳳唳九天》、(iii)《你好！面試官》(第八至十季)及(iv)《一念無間》除外。有關節目儲備的風險，請參閱「風險因素 — 與我們的節目有關的風險 — 儲備節目的資料未必準確或反映我們未來的經營業績。」

我們的節目儲備

美食類

穿越時間的味道(第一及二季)

《穿越時間的味道》是將傳統中國文化與美食相融合的電視綜藝節目。該節目精選評審與藝人陣容，以中國節氣為主線，介紹傳統上二十四節氣能吃到的食品。節目嘗試闡述中國文化的精粹，以詩詞將傳統美食帶到生活當中。

業 務

於2017年11月，為製作作為美食類新節目的第一季，我們開始產生成本。截至最後實際可行日期，我們已向媒體平台交付母片，該節目的第一期已於2019年11月在江蘇衛視播出。該節目的企業贊助商包括Cocovel、貝蒂斯、五糧醇及蒙面小熊。

我們預期將於2020年7月開始產生第二季的成本。第二季計劃於2020年第四季度於某五大衛星電視媒體平台及一個領先的網絡視頻平台播出。截至最後實際可行日期，我們已就第二季與媒體平台訂立意向書。展望未來，我們計劃於2020年與媒體平台進行下一輪磋商，並繼續與第二季的企業贊助商進行磋商。

職場類

你好！面試官(第八至十季)

由於《你好！面試官》廣受歡迎，我們計劃在2020年繼續製作此檔節目，節目形式會與第一季類似。請參閱「於往績記錄期間播放的節目—職場類—你好！面試官(第一至七季)」。我們預計於2020年4月開始產生成本以製作第八至十季，並由2020年第二季度播出第八至第十季。截至最後實際可行日期，我們已就第八至十季與媒體平台訂立正式合約及與一名企業贊助商訂立意向書。

時光樹洞2.0

《時光樹洞2.0》為《時光樹洞1.0》的續集。《時光樹洞2.0》的情節與《時光樹洞1.0》的情節有所不同，節目包含了網紅粉絲經濟。主角是一個剛畢業並找到一塊能穿越時間的手錶的女孩。當她戴上手錶後，能夠回到過去，重溫過去的面試和以往的工作經歷。我們預計於2020年4月開始產生成本以製作《時光樹洞2.0》，並於2020年第二季度在某領先短視頻平台發佈此節目。截至最後實際可行日期，《時光樹洞2.0》已通過我們的內部節目審批。日後，我們計劃於2020年就此節目與媒體平台進行下一輪磋商，並與企業贊助商繼續進行磋商。

老總來了(第一季及第二季)

《老總來了》是一套延續《你好！面試官》所用職場構思的電視綜藝節目。我們每期節目邀請七位嘉賓，包括四位名人嘉賓和三位知名公司的名人高管，從中探討僱傭雙方在職場上的關係。

我們於2019年7月開始產生製作第一季的成本。我們已向該媒體平台交付母片，該節目第一季第一期已於2019年11月23日在東方衛視播出。該節目的企業贊助商包括獵聘網。

我們預期將於2020年6月開始產生製作第二季的成本，並計劃於2020年第四季度發佈第

二季。截至最後實際可行日期，第二季已獲得我們的內部批准。展望未來，我們計劃於2020年就此節目與媒體平台進行下一輪磋商，並繼續與企業贊助商進行磋商。

貓先生

《貓先生》是一部改編自流行漫畫的網絡連續劇。這套節目講述了幾個年青專才透過工作對彼此相互瞭解，以及有關他們在一個繁忙的大都市生活的故事。我們已於2018年7月開始產生成本以製作此節目，並計劃於2020年第三季度於某領先網絡視頻平台發佈該節目。此節目研發時間較長乃因為需要更多時間根據媒體平台的要求研發劇本。截至最後實際可行日期，我們已就《貓先生》與媒體平台訂立意向書及與供應商訂立合約。日後，我們計劃於2020年就此節目與媒體平台進行下一輪磋商，並繼續與企業贊助商進行磋商。

城市類

我想開個店

《我想開個店》是一套電視綜藝節目。節目中，五位明星分別與五位企業家組成隊伍，以開設他們「夢想中的店鋪」。該五隊由明星及企業家組成的隊伍將會互相競爭，看誰可在店鋪營運時獲得更好的業績。我們自2019年9月開始產生製作該節目的成本。該節目的第一期於2019年12月20日在江蘇衛視播出。

北漂愛情故事(第二季)

我們決定製作及發行《北漂愛情故事》的第二季，其有與第一季不同的獨立故事線。與第一季一樣，第二季將會是在某領先網絡視頻平台發行的網絡連續劇。我們已於2018年4月開始產生成本以製作第二季，並計劃於2020年第四季度發佈此節目。此節目研發時間較長乃因需要更多時間根據媒體平台的要求研發劇本。截至最後實際可行日期，《北漂愛情故事》已通過我們的內部節目審批。日後，我們計劃於2020年就此節目與媒體平台進行下一輪磋商，並繼續與企業贊助商進行磋商。

生命之輪

《生命之輪》是一部圍繞救護車內醫護人員的連續劇，講述了他們所經歷的生死故事。這是一部電視連續劇，將在某五大衛星電視媒體平台及某領先網絡視頻平台上發行。我們於2019年9月開始產生成本以製作《生命之輪》，並計劃於2020年第三季度發佈此節目。截至最後實際可行日期，《生命之輪》已通過我們的內部節目審批。日後，我們計劃於2020年就此節目與媒體平台進行下一輪磋商，並繼續與企業贊助商進行磋商。

錄影棚的故事

《錄影棚的故事》是一部設定在錄影棚裏的喜劇片，其於員工和顧客的日常生活中尋找快樂和幽默。此節目為網絡連續劇，將於某領先網絡視頻平台發行。我們預期於2020年9月

開始產生成本以製作《錄影棚的故事》，並計劃於2020年第四季度發佈此節目。截至最後實際可行日期，《錄影棚的故事》已通過我們的內部節目審批。日後，我們計劃於2020年就此節目與媒體平台進行下一輪磋商，並繼續與企業贊助商進行磋商。

青年文化類

從地球出發

《從地球出發》是一套青年文化電視綜藝節目。在每一期中，節目將邀請明星嘉賓及科學家討論不同的天文主題。該節目融合脫口秀及科幻節目的元素，以教導青少年有關天文學及宇宙的知識。我們已與一名投資者訂立投資協議，彼收購該節目的10%權益。根據協議，我們負責節目製作、內容研發、與媒體平台磋商及節目的營銷及廣告，而投資者有權監督製作過程。該投資者有權收取該節目的10%收入。由於我們負責該節目大部分的製作及營運，製作期間產生的直接成本／開支會確認為節目版權，而節目版權之成本通常於首名客戶接受該節目後一年內進行攤銷，而該期間按估計受益期間及個別節目基準釐定。來自節目的收益乃根據招股章程附錄一所載會計師報告附註2(p)所披露有關業務的不同收益確認原則而確認。由於部份權益將於節目完成後出售或授出，未來將不會產生額外投資成本。協議可在雙方同意下予以終止。我們已向江蘇衛視交付母片，並已在2019年12月20日於江蘇衛視播放該節目第一期。該節目的企業贊助商包括999感冒靈、作業幫一課及劉伶醉。

京東校園之星大開演界

《京東校園之星大開演界》是一套針對大學生量身打造的網絡綜藝節目。在每一期中，節目將有幾組大學生上台表演，由明星評審團對參賽學生的表演進行評審。我們自2019年11月開始產生製作該節目的成本。該節目的第一期於2019年11月23日在騰訊視頻播出。該節目的企業贊助商為京東。

我們的樂隊及嗨！唱起來(第三季)

第二季的《嗨！唱起來》預期改名為《我們的樂隊》，而第三季的擬定名稱為《嗨！唱起來》。《我們的樂隊》中，十位參賽者(五男五女)進入「對唱屋」並共同生活50天。期間，各參賽者設法找到自己的異性對唱拍檔，組成對唱組合，準備每個星期一次的對唱表演。在關注他們在「對唱屋」準備每星期表演過程的同時，觀眾亦會票選其心儀的對唱組合。新一季將以戶外拍攝取代錄影廠拍攝。

我們於2019年1月開始產生製作《我們的樂隊》的成本。《我們的樂隊》計劃於2020年第一季度於某五大衛星電視媒體平台及一個領先的網絡視頻平台播出。截至最後實際可行日期，我們就《我們的樂隊》與媒體平台及企業贊助商訂立正式合約及與企業贊助商訂立意向書，並已向該媒體平台交付若干期數的母片。

我們預計於2020年4月開始產生製作《嗨！唱起來》第三季的成本。第三季預期將於2020年第四季度在某五大衛星電視媒體平台及一個領先的網絡視頻平台播出。截至最後實際可行日期，第三季已獲我們的內部批准。展望未來，我們計劃於2020年就第三季與媒體平台進行下一輪磋商，並繼續與企業贊助商進行磋商。

耀眼的你

《耀眼的你》是一部網絡電影，講述了一個愛情故事：一個愛炫耀的超級明星與一個普通女孩相遇，並因她的善良和價值觀而改變。我們已於2019年3月開始產生成本以製作《耀眼的你》。此部網絡電影已於2020年1月3日在愛奇藝發佈。

鳳唳九天

《鳳唳九天》是一部改編自流行網絡小說的網絡古裝劇。這是關於一個年輕人在重生後實現人生目標所經歷的艱辛。截至最後實際可行日期，《鳳唳九天》已製作完成，並已向愛奇藝交付母片。我們預計此節目將於2020年第一季度在愛奇藝發行。於2019年2月12日，我們就此節目與浙江花花影視傳媒有限公司（「浙江花花」）訂立投資合約，以購買該節目的10%權益，據此，(i)我們有權收取該節目的10%收入，及(ii)浙江花花將領導該節目的製作、營銷及播放。我們在拍攝前就節目內容及劇本提供意見，以及監督後期製作工作，如編輯及混錄。因此，我們對此節目的參與為我們主要活動的一部份而非僅為財務投資。製作階段期間，我們所付的投資金額乃按向第三方支付之預付款項入賬。該節目完成後，按對方根據合約作出之確認，就該節目應付款項金額及我們所付成本乃分別按收入及銷售成本入賬。我們的聯合出品人擁有與該節目相關的知識產權，而我們有權根據投資百分比分享收入及被指定為聯合出品人。如我們的聯合出品人違反協議，我們有權以書面通知終止投資協議，在此情況下，聯合出品人須退回我們的投資並向我們賠償損失。

你就是主角

《你就是主角》是把重點放在普通人的生活的電視綜藝節目。我們計劃於節目中邀請幾個具有不同背景和工作但共同夢想成為演員的普通人作為我們的節目嘉賓。在每一集中，我們將為他們提供與著名演員一同訓練和表演的機會。我們預計於2020年3月開始產生成本

以製作此節目，並於2020年第三季度在某五大衛星電視媒體平台發佈此節目。截至最後實際可行日期，《你就是主角》已通過我們的內部項目審批。日後，我們計劃於2020年就此節目與媒體平台進行下一輪磋商，並繼續與企業贊助商進行磋商。

爆款

《爆款》是由八位不同的名導演製作，共八集的網絡科幻劇集。每一集都會在八分鐘內講述一個令人驚歎的科幻故事。我們預計於2020年1月開始產生成本以製作此節目，並於2020年第三季度在某領先網絡視頻平台發佈此節目。截至最後實際可行日期，我們已就此節目與媒體平台訂立意向書。日後，我們計劃於2020年就此節目與媒體平台進行下一輪磋商，並繼續與企業贊助商進行磋商。

華語糾錯王

《華語糾錯王》是電視綜藝節目。每集都會有幾位參賽者，他們要以最短時間糾正中國文學及其他內容中的錯處。《華語糾錯王》旨在將教育元素融入娛樂。我們於2018年1月開始產生成本以製作《華語糾錯王》，並預期在2020年第三季度於某五大衛星電視媒體平台發佈此節目。此節目研發時間較長乃因其有教育特點，需要更多時間研究及研發節目內容。截至最後實際可行日期，《華語糾錯王》已通過我們的內部節目審批，而我們已就此節目與多間企業贊助商訂立意向書。展望未來，我們計劃於2020年就此節目與媒體平台進行下一輪磋商，並繼續與企業贊助商進行磋商。

使命的召喚

《使命的召喚》是軍事主題的電視綜藝節目。我們的節目旨在透過邀請嘉賓參與軍事訓練，激發參與者及觀眾的愛國精神。我們已於2017年12月開始產生成本以製作《使命的召喚》，並預計於2020年第四季度在某五大衛星電視媒體平台發佈此節目。此節目研發時間較長乃因其與警務有關，監管審批時間一般較長。截至最後實際可行日期，《使命的召喚》已通過我們的內部項目審批。日後，我們計劃於2020年就此節目與媒體平台進行下一輪磋商，並繼續與企業贊助商進行磋商。

警務類

一念無間

該項目是我們2019年的重點研發的電視劇。《一念無間》是真人真事的白領犯罪劇，展示警察偵破案件、抓獲罪犯的過程，旨在鼓舞民心。《一念無間》計劃於某兩個五大衛星電視媒體平台及某領先網絡視頻平台播出。我們已於2018年8月開始產生成本以製作此節目，

並計劃於2020年第三季播放此節目。此節目研發時間較長乃因其與警務有關，監管審批時間一般較長。截至最後實際可行日期，我們就《一念無間》與媒體平台及一名企業贊助商訂立正式合約以及與一名企業贊助商訂立意向書。

一念無間之雙城

這項目是脫胎自電視連續劇《一念無間》的網絡連續劇。我們於2020年1月開始產生成本以製作《一念無間之雙城》，並於2020年第四季度在某領先網絡視頻平台發佈此節目。截至最後實際可行日期，《一念無間之雙城》已通過我們的內部節目審批，而我們已就此節目與多名企業贊助商訂立一份意向書。日後，我們計劃於2020年就此節目與媒體平台進行下一輪磋商，並繼續與企業贊助商進行磋商。

城市英雄之派出所故事

這套節目是一個紀錄片風格的實況綜藝節目，用來讚揚我們當中的日常英雄。該節目計劃於某五大衛星電視媒體平台播出。每一集都有四位明星與上海的當地社區警察同住，並展示這些普通市民如何以自己的方式作出貢獻，讓上海成為一個溫馨、安全並讓很多人稱之為家的大都市。我們已於2018年5月開始產生成本以製作此節目，並計劃於2020年第四季度發佈這套節目。此節目研發時間較長乃因其與警務有關，監管審批時間一般較長。截至最後實際可行日期，《城市英雄之派出所故事》已通過我們的內部節目審批，而我們已就此節目與多名企業贊助商訂立一份意向書。我們亦已與一名投資者訂立投資協議，彼收購該節目的5%權益。根據協議，我們負責節目製作、內容研發、與媒體平台磋商及節目的營銷及廣告，而投資者有權監督製作過程。該投資者有權收取該節目的5%收入。截至最後實際可行日期，此節目仍在製作中，我們自投資者收取的金額乃確認為向其他製作人收取的預付款項。協議可在雙方同意下予以終止。日後，我們計劃於2020年就此節目與媒體平台進行下一輪磋商，並繼續與企業贊助商進行磋商。

為中小型企業的內容研發

過往我們著重為大型企業贊助商客戶提供視頻內容研發，並於電視媒體平台及網絡視頻平台播放那些內容。由2018年年末起，我們開始為中小型企業客戶提供內容研發服務。該等客戶基礎主要包括《你好！面試官》節目內的超過80位贊助商。大部分客戶就品牌知名度、產品推廣及聘請優秀員工都有相似的需要，但並無財務資源去贊助完整的視頻節目。

為了配合這些客戶的需要，我們開始為短視頻提供贊助和廣告的機會。例如，我們會代表客戶與多個知名的社交媒體網紅合作，創作短視頻，於抖音及其他短視頻平台播放。另外，借助我們於製作職場主題內容如《你好！面試官》所獲得的豐富經驗，我們建立了音頻節目包括《你好！面試官》的幕後製作花絮《導演駕到》。我們正在建立一個關於求職的節目《好好工作》。該等節目已經上載於音頻平台如喜馬拉雅FM及懶人聽書。我們有意從這些節目產生收入，方法是與平台合作夥伴商討按照若干節目或期數的聽眾流量收取費用。

我們的營運及財務資源及管理措施

我們相信，我們有足夠營運及財政資源以及有效資源管理措施以確保成功而高質地製作及發行我們的節目儲備。

我們相信節目儲備有足夠的營運資源。

- 我們的節目在不同研發階段有不同的人力資源需要。就人力分配而言，我們一般將節目分為兩個階段，即概念研發階段（我們處於研發節目概念的相對早期階段時）和節目研發階段（我們從概念研發轉為產生成本以製作節目時）。我們在為節目研發及製作排序時會考慮不同團隊的職責，並將不同預期播放日期及／或處於不同製作階段的節目編配予員工。
 - 在概念研發階段，我們通常會將二至六名內容研發團隊成員及兩名營銷團隊成員派到各套節目。我們的營銷團隊成員可參與及效力多套節目，使我們可以充分善用僱員的商業網絡，從而推進我們的節目。
 - 在節目研發階段，我們通常會將約三至四名內容研發人員及兩名營銷人員派到節目當中。

業 務

- 此外，我們已有措施，因應節目的規模及類型，有效分配我們的人力資源。一般而言，我們分配至電視連續劇的人力資源會比其他類型節目多，因為投資額大，製作過程亦較為複雜。同樣地，我們編配至綜藝節目及連續劇第一季的人力資源通常比其後季度多，因為其後季度大部份節目概念乃發展自第一季度。下表載列估計在不同階段編配至不同類型節目的員工數目。

	概念研發		節目研發	
	內容 研發人員	營銷	內容 研發人員	營銷
綜藝節目				
第一季.....	4	2	3	2
其後季度.....	3	2	3	2
網絡連續劇				
第一季.....	3	2	3	2
其後季度.....	2	2	3	2
電視連續劇	6	2	4	2

- 於最後實際可行日期，我們的內容研發團隊有43名僱員及營銷團隊有23名僱員。一般而言，我們的內容研發人員及營銷人員同時負責約一至兩套節目。於最後實際可行日期，我們有四套綜藝節目、四套網絡連續劇及一套電視連續劇在節目研發階段。於同日，我們有五套綜藝節目、一套網絡連續劇、一套網絡短視頻及一套電視連續劇在概念研發階段。
- 由於我們加快預期將予播放節目的進程，我們所需人手將如下：
 - 於2020年第一季度，一套綜藝節目及兩套網絡連續劇已經開始或預期將開始節目研發。我們預期為於2019年第四季度播放的節目工作的21名內容研發人員將在2020年第一季度起有空承接任何新節目。
 - 於2020年第二季度，預期三套綜藝節目及一套網絡短視頻將開始節目研發。由於一套綜藝節目及一套網絡短視頻預期將於2020年第二季度播放，我們預期為該等節目工作的六名內容研發人員將在2020年第二季度起有空承接任何新節目。
 - 於2020年第三季度，預期現時正在概念研發階段的一套綜藝節目及一套網絡連續劇將開始節目研發。由於兩套綜藝節目、兩套電視連續劇及兩套網絡連

業 務

續劇預期將於2020年第三季度播放，我們預期為該等節目工作的20名內容研發人員將在2020年第三季度起有空承接任何新節目。

- 由於預期並無現有儲備節目將於2020年第四季度開始節目研發，我們不預期會在期內增加任何人力資源以應付現有儲備節目。
- 按我們現有的人事安排，我們相信我們的內容研發及營銷人員大致上可應付我們在2020年的儲備節目。
- 展望未來，我們計劃逐步招聘更多內容研發人員，以於未來多年持續產生原創內容及增加儲備節目。我們亦計劃招聘更多營銷人員，以及其他行政員工，應付商業營運增長的需求。詳情請參閱「未來計劃及所得款項用途 — 所得款項用途」。

我們相信節目儲備有足夠的財政資源：

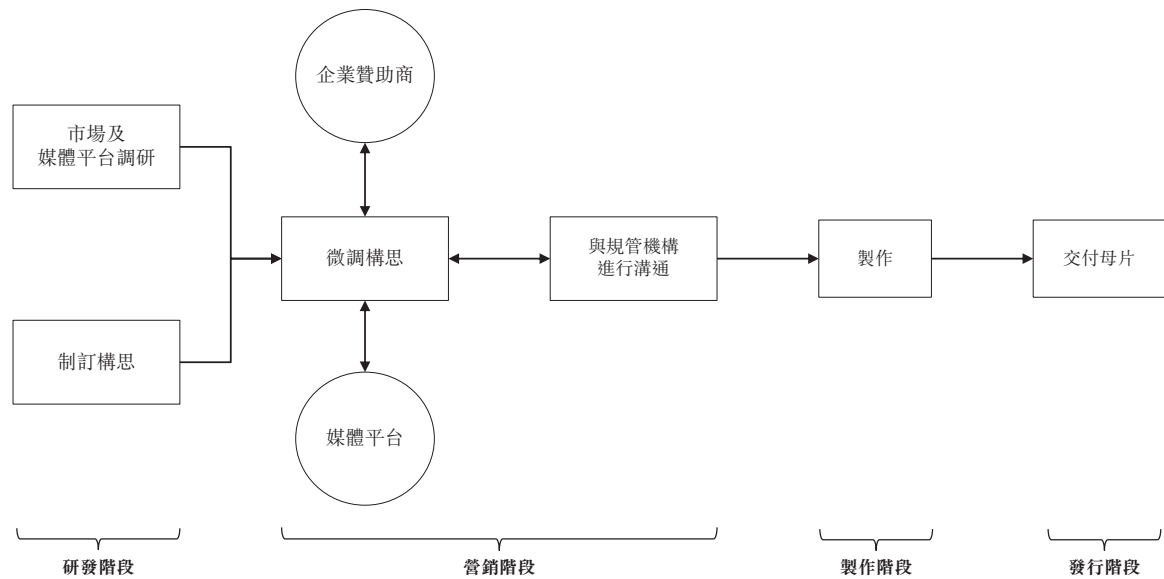
- 於最後實際可行日期，我們已於往績記錄期間後播放六套節目。根據我們的現時節目安排，該等節目估計剩餘成本為人民幣31.2百萬元，於最後實際可行日期支付。我們預期撥用經營所得現金、銀行借貸及首次公開發售前投資所得款項於該等節目的其餘成本。於2019年12月31日，我們手頭現金約為人民幣43.9百萬元及未動用銀行融資額約為人民幣119.0百萬元。此外，我們預計將於2020年第一季取得銀行融資額人民幣50.0百萬元。
- 在2020年的節目儲備當中，我們已就四套節目訂立正式合約及就六套節目訂立意向書，並有八套節目已通過內部審批。該等節目估計總成本為人民幣1,552.2百萬元，其中人民幣429.3百萬元於最後實際可行日期已經支付，使用經營所得現金及銀行借貸撥付。我們預期撥用全球發售所得款項淨額(假設發售價為2.81港元，乃發售價範圍的中位數)的85%(或885.9百萬元(相當於約人民幣796.1百萬元))於該等節目的其餘成本，餘款則使用經營所得現金及銀行借貸撥付。
- *有效現金流管理*。我們預期經營活動所得現金將會增長，因為我們從節目儲備製作及完成更多節目。此外，我們將繼續按我們的流動資金需求，管理貿易應收款項及應付款項的時間及結付。
- *銀行貸款及融資*。如上文所披露，過往我們可從銀行及其他金融機構取得銀行貸款及融資，我們相信以後將可繼續如此。如有需要，我們會取得額外銀行及其他借款(或會以我們的貿易應收款項擔保)以撥款研發及製作我們的節目儲備。

其他服務

除研發、製作、營銷及發行我們的視頻內容外，我們於往績記錄期間亦提供其他服務，於2016年、2017年、2018年及截至2019年8月31日止八個月分別產生人民幣4.2百萬元、人民幣16.7百萬元、人民幣1.9百萬元及無收入。該等其他服務主要包括(i)就即將播放的節目及品牌宣傳向媒體平台提供營銷及宣傳服務；(ii)就三套電影《五隻手錶》、《走不遠的兇手》及《李雷和韓梅梅》向企業贊助商提供節目製作服務；以及(iii)出售知識產權，如《李雷和韓梅梅》的劇本。與我們產生內容相關收入的節目不同，我們並無就其他服務下的節目持有投資權利。

經營過程

整體而言，我們的經營過程包括四個階段，即研發階段、營銷階段、製作階段和發行階段。經營過程的主要階段及時間框架載列如下。



研發(播放前最少九個月)

我們努力研發既具創意又可銷的構思。為達到此目標，我們就視頻內容市場及媒體平台進行調研，以緊貼市場最新潮流。我們亦運用富經驗的內部內容研發團隊，制定具創意的節目構思。

市場及平台調研

我們的內容研發團隊就近期及最流行節目進行大量市場調研，並分析觀眾喜好的發展，找出市場潮流的變化。連續劇方面，我們的連續劇製作團隊(於最後實際可行日期由九名僱員組成)積極與媒體平台溝通，了解他們所需。

制定構思

我們每名內容研發團隊成員每月須制定至少兩個原創節目構思，以作內部討論及審議。在內部會議期間，該等構思的質量會經過評估，並將向營銷團隊呈報約一半的概念，彼等將評估每個構思在潛在企業贊助商及其他廣告商贊助方面的適銷性。我們的高級管理層會挑選最適銷的構思並向潛在贊助商展示，而其餘構思則存儲於我們的構思庫。目前，我們的構思庫擁有超過80個原創節目構思。

營銷

一般而言，節目時間由該節目獲內部批准後我們就節目產生費用時開始，並持續整個營銷及製作階段。我們帶同節目構思接觸企業贊助商及媒體平台。我們就綜藝節目和連續劇的營銷並不相同。一般而言，綜藝節目方面，我們會在將節目概念與企業贊助商清晰界定的營銷目標配對後，為節目挑選媒體平台。然而就連續劇的需求則通常由媒體平台直接提出。因此，我們的主要責任是按需求籌備劇本。

於營銷過程中，我們將於項目跨過概念階段時進行內部審批程序。經我們內部審批的項目一般是我們已按基本商業合作條款與潛在企業贊助商及媒體平台達成初步諒解。我們可與企業贊助商及／或媒體平台訂立意向書，紀錄主要商業條款，並將於落實商業條款後訂立正式合約。在某些情況下，由於某些客戶進行內部合約審批程序為時頗長，如果我們有高度信心可協定重大條款及最終可訂立合約，我們或會在簽訂正式合約前開始產生成本，向供應商作出首次付款以進行製作。以下段落提供我們的營銷活動的詳細描述。

企業贊助商

綜藝節目

配對需求及微調構思

綜藝節目的企業贊助商通常為知名消費者或零售品牌，他們尋求推廣其品牌或營銷其產品。我們的營銷團隊與一批主要客戶緊密接觸，了解其最新營銷目標及預算要求。當我們理解企業贊助商客戶的目標及需要後，我們首先搜尋構思庫。我們專職的營銷團隊按詳盡的業界調研，評估節目構思的可銷程度，並挑選高潛質構思作進一步研發。倘我們的構思庫沒有適合的構思，我們將與內容研發團隊展開內部的集思會，為企業贊助商創作及建立幾個構思建議。具體而言，建立構思建議時，我們旨在識別適合所推廣產品特性的節目類

型。舉例來說，我們為有意推廣領先食用油品牌的中國領先食品分銷商研發美食類節目；並為有意推廣其音樂應用程式的酷狗音樂研發音樂節目。

初次集思會後，我們考慮其產品品牌、目標人群、合適媒體平台及其他因素，向企業贊助商提供一份節目構思清單，供企業贊助商按其需要進行搭配。我們亦會商討估計成本、不同節目方式、不同品牌及贊助模式以及建議嘉賓名單等詳情。

當定下初步構思，我們會按照企業贊助商客戶的意見，對構思進行微調以及制定試驗實行計劃。一般而言，我們的試驗實行計劃包括節目的種類及主題、主要節目流程、錄影棚佈景設計、候選明星名單、估計成本、建議媒體平台、建議製作及播映日程及產品植入廣告的樣版。具體而言，我們將強調企業贊助商客戶可推銷或宣傳其品牌或產品的機會，如廣告植入意見、廣告時段、贊助機會及可帶動品牌聯想及為客戶品牌商譽增值的其他節目元素。

我們將於與企業贊助商進行第二次討論時彙報試驗實行計劃。我們的內容研發團隊將按照他們的意見及任何額外要求修改實行計劃。尤其，倘我們的企業贊助商對出演的明星有特定要求，我們會代表企業贊助商通過藝人統籌聯繫他們，討論檔期及預計演出費。

其他潛在廣告商

一般而言，我們會在整段營銷階段為節目物色其他潛在廣告商。綜藝節目方面，我們在開始製作前約一至三個月內為節目物色其他廣告商。

連續劇

連續劇方面，憑藉我們與知名消費者及零售品牌之間的緊密關係，我們通常會在製作前接觸他們，探求就連續劇而言的潛在廣告機會。一般而言，該等品牌會以在節目內置入產品作植入式廣告的方式贊助我們的連續劇。

媒體平台

綜藝節目

一般而言，當我們微調節目構思後，就開始接觸媒體平台，通常為電視媒體平台。我們或會根據我們對不同的觀眾群的認知、媒體平台的特點及其是否適合我們的節目而向企業贊助商建議媒體平台。我們會按商業條款與電視媒體平台磋商，包括廣告時間段，廣告要求和分成機制，而電視媒體平台向我們提供資源配套，當中包含我們可用的時間段以及播映日程，讓我們與企業贊助商商討。

連續劇

配對需求及微調構思

我們的連續劇是基於媒體平台(包括電視媒體平台和網絡視頻平台)的要求而製作。媒體平台通常會表明他們想要的節目類型,如青春連續劇或時代劇等,我們會嘗試與我們已制訂的構思庫進行配對。

籌備劇本

了解媒體平台的需求後,我們會提交載有故事橋段的背景及簡介的建議書以作審閱。然後,我們會保留一支編劇團隊籌備連續劇大綱。大綱一般包括主要角色、故事橋段以及主要場景。與客戶進行多輪商討之後,我們按所協定的大綱編製最多十集的劇本草稿,供他們審閱。獲他們審批後,我們指示編劇編製該連續劇的完整劇本。在某些情況下,我們會利用自己擁有的版權。如果我們相信某部小說主題可滿足若干媒體平台的要求,或會選擇將其改編成劇本。例如我們的網絡連續劇《北漂愛情故事》乃改編自都市小說《日落天通苑》,而我們擁有其版權。同時,我們亦會就節目詳情(如估計投資額、建議名人名單以及預期播放時間表)與媒體平台磋商。

與監管機構進行溝通

為確保我們的節目能如期成功播出,我們已成立監管風險管理委員會,審視各項節目的內容。根據中國法律法規,大型網絡節目(包括投資額超過人民幣5百萬元的連續劇及投資額超過人民幣1百萬元的電影)須向國家廣電總局備案後方可製作。電視連續劇方面,製作公司須將劇本向國家廣電總局備案,並須於開工製作前獲國家廣電總局發出電視劇製作許可證。一般而言,我們負責向國家廣電總局備案及批准連續劇的程序。綜藝節目製作前無需備案或批准,而媒體平台通常負責廣播備案。

製作(綜藝節目為二至四個月;連續劇為四至十個月)

一般而言,進行幾輪磋商後,我們將與企業贊助商及/或媒體平就若干主要商業條款達成初步諒解。據此,我們將從概念階段轉為接洽供應商以開始節目研發工作。一般而言,我們分配內部製片人、項目協調及導演管理及監督整個節目製作過程,以確保我們的節目製作高質高效。我們聘請專業第三方擔當不同職責,包括燈光、舞蹈編排、錄影棚佈景設計、藝人統籌、編輯、音響、音樂和其他後期製作。藝人統籌負責物色切合我們要求的表演藝人,並與他們商討。一般而言,我們在與媒體平台簽訂正式合約後開始拍攝節目。與

企業贊助商訂立的正式合約可能會磋商至臨近節目播出前。在節目製作過程中，我們的導演向整個製作團隊發出指示並監督節目製作的美術及技術元素，以將我們的概念或劇本轉化為完整的節目。此外，我們的導演亦確保我們能履行對節目廣告商的所有合約義務。我們的製片人或項目協調(彼等深入了解我們的概念及節目主題)負責監督第三方製作團隊的工作。我們的客戶及媒體平台也同時監察節目製作過程及於現場向我們提供意見。

發行(綜藝節目一般為每週一期；連續劇一般為每日兩集)

交付母片

正常而言，交付時間表乃經媒體平台及我們同意。過往，我們按滾動基礎將綜藝節目的母片交付予媒體平台。在節目第一期播映後，該季餘下期數將按滾動基礎製作及交付予媒體平台。在某些情形下，我們亦會在播放前一批過交付所有母片。連續劇方面，我們通常在播放前一批過交付全部母片。自2019年以來，我們整批交付一套節目全部期數的情況逐漸增加，如2019年4月交付《你好！面試官》(第五至七季)的情況。主要歸功於我們的內部節目製作排程及資源部署措施，在我們增加儲備之際，兩者都日益重要。在《你好！面試官》(第五至七季)的情況，我們由於業務季度性的性質，在製中節目較少的時候，設法在上半年完成製作該節目。此外，我們並已取得銀行及其他借款、銀行融資及首次公開發售前投資所得款項支持流動資金需求。因此，我們有能力製作我們部份節目的所有期數，並一批過交付母片。

根據中國法律法規，播放及發行電視連續劇前須獲得國產電視劇發行許可證。我們一般負責就我們的電視連續劇取得該等許可證。

一般而言，媒體平台和我們都要負責進行推廣活動。整體而言，網絡視頻平台會以在主頁上貼出節目廣告及作為播放前廣告，在其平台上為節目進行營銷和廣告宣傳。電視媒體平台會在播放當日之前播放有關宣傳片。宣傳節目時，我們會舉行網下活動，如支持者聚會和校園探訪。我們亦會在不同社交媒體平台宣傳節目。例如，宣傳《你好！面試官》時，我們會將經剪輯的節目視頻片段上載抖音等社交媒體平台。我們亦不時聘請第三方營銷公司進行宣傳活動。

我們、我們的企業贊助商及媒體平台共同監察節目播映的表現。具體而言，就我們的綜藝節目，根據企業贊助商及電視媒體平台的回饋意見，加上觀眾群數據及觀眾的其他意見，我們可能會調整餘下期數的節目內容、故事線及拍攝及編輯手法，實現企業贊助商價值的最大化。

於往績記錄期間，我們播放節目並無遭遇重大延遲。

銷售及合約

過往，我們主要為電視媒體平台研發綜藝節目。另外，我們有一個雖小但正在擴展的網絡電影及連續劇組合。在我們的行業，儘管合約範疇相似，但基於商討過程，每項交易的商業條款可能有很大差異。

電視節目

綜藝節目

我們一般簽訂兩類合約，於為電視媒體平台建立的綜藝節目中產生收入。第一類為與代表企業贊助商的廣告代理簽訂廣告合約。第二類為與電視媒體平台簽訂有關節目播映的製作及發行協議，據此，我們負責製作及發行節目。以下為該等協議內的主要條款概要。

與廣告代理簽訂的廣告協議

- **服務範圍。**我們一般向企業贊助商客戶提供全面的宣傳解決方案，主要包括：(i)節目內的產品植入式廣告(即實際植入、主持口述廣告與節目結尾特別鳴謝)；及(ii)於吸引的電視廣告時段(即節目分段進入廣告後的第一個廣告，以及於下一分段開始的前一個廣告)播放廣告。我們亦可能授權企業贊助商於其線下宣傳活動時使用節目素材如明星視頻及宣傳影片。
- **定價及付款。**我們一般向企業贊助商客戶收取一筆一次性費用，以於整個節目季度內加入電視廣告。定價按贊助商的品牌出現於節目內的範圍及頻率而釐定。付款一般為分期支付。通常第一期付款將於簽訂合約後短期內到期，而最後一期付款將於所有期數播放完畢後到期。
- **知識產權擁有權。**一般而言，所有依附節目的知識產權乃屬我們，企業贊助商客戶可保留其提供的任何構思及素材。有關於往績記錄期間，我們已播放節目的知識產權擁有權，請參閱「知識產權」。
- **違約。**倘因我們的過失而無法放映企業贊助商客戶的電視廣告，該電視廣告將會補播兩次，倘與我們在版本、日期、播放時段、順序及電視廣告內容方面的錯誤有關，該電視廣告則會補播一次。
- **排他性。**於履行協議條款期間，我們同意不會宣傳與我們企業贊助商客戶有競爭的產品。

- 終止。該等協議通常於節目播放完畢後自動終止。一般而言，若其他訂約方違反合約條款，任何一方均可終止協議。某些情況下，若我們的節目流程及名人名單大幅變更，而我們不能提供任何後備計劃或補償，或若播放計劃被大幅延遲，廣告代理可終止協議。

與電視媒體平台簽訂的製作及發行協議

- 製作及發行服務。一般而言，我們與電視媒體平台簽訂協議以製作及發行我們已研發的電視節目。
- 購買播放時段。我們有時會向電視媒體平台支付費用購買播放時段。時段購買費主要為與電視節目有關的廣告而設。
- 付款條款。付款一般為分期支付。付款階段在不同交易中可有很大差異。大部分交易中，付款階段基於播出集數。在特定情況下，我們從電視媒體平台收取付款的權利與電視媒體平台收到廣告商的付款有關。
- 知識產權擁有權。不同交易中的知識產權擁有權各有不同。一般而言，知識產權擁有權由電視媒體平台及我們共同擁有。某些情況下，我們將節目廣播權授予電視媒體平台，而在其他情況下，電視媒體平台擁有廣播權。任何自知識產權產生的收入乃根據各自的擁有權權益分配。
- 收入分成。與電視媒體平台之間的收入分成安排或會因個別節目而明顯不同，視乎商務談判結果而定。我們與電視媒體平台訂立的協議或會列明與電視媒體平台之間有關銷售衍生產品及版權許可的收入分成安排。某些情況下，若電視媒體平台參與衍生產品銷售，我們或會自電視媒體平台銷售衍生產品所產生收入中獲分20%至40%。有關未來版權許可產生的任何收入，我們可能與電視媒體平台三七分賬。我們一般與電視媒體平台分享廣告收入，而該等收入於節目播放後決定及結付，或包含於我們就相關節目收取的製作及發行費用內。
- 終止。該等協議通常於節目播放完畢後自動終止。某些情況下，若我們的節目未能達到合約要求，電視媒體平台有權終止協議。有時，若電視媒體平台不能提供所需廣播許可證或因監管理由不能播放節目，我們可終止協議。

我們與電視媒體平台之間的商業安排因節目而異，視乎磋商結果而定。雖然我們通常會製作及發行我們所研發的節目，但有時電視媒體平台除成為我們的客戶之外，亦會參與節目製作及發行，成為供應商之一。《嗨！唱起來》(第一季)的交易下有一系列特別的商業

條款。於該項交易中，我們聘請電視媒體平台製作及發行節目，我們亦有支付費用購買播放時段。扣除廣告代理費用後，電視媒體平台應就此節目向我們支付餘下的廣告收入。此外，交易的一部分為我們將《嗨！唱起來》的知識產權的大部分擁有權出售，以收取一筆一次性款項及在此項權益中保留少數擁有權。有關《嗨！唱起來》的知識產權擁有權的詳情，請參閱「—知識產權」。我們將按照相關擁有權的百分比分配五年來節目所得收入。《誰是你的菜》(第一及二季)方面，我們曾聘請發行該節目的電視媒體平台為藝人統籌及後期製作編輯，並向他們支付一筆一次性款項，而我們就同一節目向其提供節目製作及發行服務。

與網絡視頻平台簽訂的合約

當我們的電視節目於電視媒體平台播映後，我們有時會以固定費用向網絡視頻平台銷售該等電視節目。

網絡節目

我們一般就製作網絡節目簽訂兩類協議。第一類為與代表企業贊助商的廣告代理簽訂的廣告協議，其與就電視節目簽訂的廣告協議相類似。請參閱「—電視節目—綜藝節目—與廣告代理簽訂的廣告協議」。然而，就網絡節目訂立的廣告協議一般僅與產品植入廣告有關，由於網上廣告所得收入一般歸網絡視頻平台所有。第二類為與網絡視頻平台簽訂的合作協議，按照協議，平台同意向我們支付費用以放映該節目。我們的費用一般以收入分成形式收取，基於(i)觀看次數；及(ii)廣告收入分配(我們有權享有50%至70%收入)釐定。費用一般按合約中的協定時間支付(其可能按季度或按進度結算)。一般而言，該等協議可經雙方同意後終止。在某些情況下，網絡視頻平台有權隨時終止協議。

我們的客戶

在往績記錄期間，我們的客戶通常包括(i)委聘我們製作及發行節目的電視媒體平台和網絡視頻平台；(ii)代表企業贊助商尋求通過產品植入廣告或電視廣告來宣傳其產品和服務的廣告公司。另外，在2018年，我們的主要客戶之一酷狗音樂與我們簽訂了有關《嗨！唱起來》的許可及共同製作協議。有關我們與客戶達成的協議的詳細信息，請參閱「—銷售及合約」。於往績記錄期間，我們與客戶的信貸期一般為發票日期起計30至90日。然而，實際上電視媒體平台的實際結付期或會長得多，根據弗若斯特沙利文報告，此情況對中國電視媒體平台的供應商而言並不罕見。儘管如此，我們相信在大多數情況下與領先的優秀中國電視媒體平台合作，所面臨的違約風險可望有所降低。

業 務

下表載列我們在往績記錄期間的五大客戶詳情：

客戶	交易額 (人民幣千元)	佔總收入的%	信貸期(基於 相關合約) (月)	開始 商業關係	所提供的 主要服務	客戶背景
截至2016年						
12月31日						
止年度						
客戶A.....	59,071	46.2	6-12	2014年	節目製作及 發行	於安徽省合肥市廣播的電視媒體平台 總部設於上海的公司，主要從事營銷及廣告 總部設於北京的公司 的附屬公司，主要從事廣告 總部設於南京的公司，主要從事廣告 總部設於上海的公司，主要從事廣告
客戶B.....	52,314	40.9	6-12	2015年	廣告	
客戶C.....	8,774	6.9	3-6	2016年	廣告	
客戶D.....	5,660	4.4	3-6	2016年	廣告	
客戶E.....	804	0.6	3-6	2016年	廣告	
總計.....	126,623	99.0				
截至2017年						
12月31日						
止年度						
客戶A.....	73,208	45.6	6-12	2014年	節目製作及 發行	於安徽省合肥市廣播的電視媒體平台 總部設於上海的公司，主要從事營銷及廣告 總部設於上海的公司，主要從事營銷及廣告 總部設於北京的公司，主要從事視頻內容投資、節目宣傳及營銷服務
客戶F.....	28,302	17.6	6-12	2017年	廣告	
客戶B.....	17,752	11.1	6-12	2015年	廣告	
客戶G.....	11,792	7.4	3-6	2016年	銷售 知識產權及 節目製作及 發行	

業 務

客戶	交易額 (人民幣千元)	佔總收入的%	信貸期(基於 相關合約) (月)	開始 商業關係	所提供的 主要服務	客戶背景
客戶H.....	8,255	5.1	6-12	2017年	節目製作及 發行	於廣東省深圳市廣 播的電視媒體平台 的營運商
總計.....	139,309	86.8				
截至2018年 12月31日 止年度						
客戶I.....	141,509	50.0	6-12	2018年	節目製作及 發行	總部設於廣州的公 司，主要從事數字 音樂服務
客戶H.....	79,088	28.0	6-12	2017年	節目製作及 發行	於廣東省深圳市廣 播的電視媒體平台 的營運商
客戶J.....	27,224	9.6	6-12	2018年	節目製作及 發行	於江蘇省南京市廣 播的電視媒體平台 的營運商
客戶K.....	9,434	3.3	3-6	2018年	授出知識 產權特許	總部設於北京的公司，主要從事視頻 內容相關業務
客戶L.....	8,255	2.9	3-6	2017年	廣告	總部設於北京的公司，主要從事營銷 及廣告
總計.....	265,510	93.8				
截至2019年 8月31日 止八個月						
客戶H.....	90,252	40.5	6-12	2017年	節目製作及 發行	於廣東省深圳市廣 播的電視媒體平台 的營運商
客戶J.....	58,641	26.3	6-12	2018年	節目製作及 發行	於江蘇省南京市廣 播的電視媒體平台 的營運商
客戶M.....	42,453	19.1	6-12	2019年	節目製作及 發行	於上海廣播的電視 媒體平台的營運 商，並從事節目製 作及廣告

業 務

客戶	交易額 (人民幣千元)	佔總收入的%	信貸期(基於 相關合約) (月)	開始 商業關係	所提供的 主要服務	客戶背景
客戶N.....	17,453	7.8	3-6	2019年	節目投資	總部設於浙江的公司，主要從事視頻內容製作
客戶B.....	11,792	5.3	6-12	2015年	廣告	總部設於上海的公司，主要從事營銷及廣告
總計.....	220,591	99.0				

截至最後實際可行日期，我們的董事、彼等的聯繫人或據董事所知截至最後實際可行日期擁有本公司已發行股本超過5%的股東並無於我們在往績記錄期間內的任何五大客戶中擁有任何權益。

於往績記錄期間的各年度或期間，我們發佈有限數目的節目。我們於2016年至2018年期間播放的五套電視綜藝節目中，三套(《誰是你的菜》、《超級大首映》和《嗨！唱起來》)於兩家衛星電視媒體平台(安徽衛視及江蘇衛視)的週末黃金時段播出。因此，我們的大部分收入來自少數主要客戶。我們相信，此情況在我們的行業屬常見，一方面，週末黃金時段數量有限。企業贊助商非常渴望可以獲得該等廣告時段，彼等越來越願意於該時段內播放的廣告中投資，可見於每套節目平均收入由2014年人民幣81.4百萬元增至2018年的人民幣141.5百萬元，複合年增長率為14.8%。由於企業贊助商將廣告預算集中於少數節目以確保能於搶手時段播放，因此節目製作商傾向從少數的節目及企業贊助商賺取收入。另一方面，由於綜藝節目需要大量的初期投資，大型綜藝節目製作商一般將其財務資源集中於製作有限數目的在搶手時段播放高質素節目，以吸引贊助及確保節目成功發行。視頻節目製作商研發的節目種類及類型或會逐年改變，未必每年都能符合特定媒體平台或企業贊助商的需求。故此，獨立綜藝節目製作商依賴少數節目及客戶乃屬常見。我們於2018年播出四套節目，而中國二十大獨立綜藝節目製作商中僅有三家比我們播出更多節目，其於同年播放五套或六套節目。上述因素進一步討論如下：

- *搶手的時段數量有限。* 五大衛星電視媒體平台的週末黃金時段為電視綜藝節目穩定獲得部分的最高收視率。因此，企業贊助商非常渴望可以獲得該等廣告時段以盡量提高廣告效果。然而，每年只有固定數目的時段可供使用。根據弗若斯特沙利文報告，於2019年有62套並預期將於2020年約有65套綜藝節目於全國五大衛星電

視媒體平台中極具吸引力的週末黃金時段播放，並有24套及預計將有約25套由獨立視頻節目製作商製作或共同製作。

- **每套節目平均收入(ARPP)增加。**綜藝節目的每套節目平均收入於2014年人民幣81.4百萬元增至2018年的人民幣141.5百萬元，複合年增長率為14.8%，預期於2023年持續增加至人民幣215.4百萬元。這表示企業贊助商越來越願意於可以提供更高廣告成效的頂級節目中投資，而其他贊助較少的節目將不會播出。這導致企業贊助商將其投資集中於少數節目。因此，像我們一樣的節目製作商將從少數的企業贊助商賺取收入。
- **市場分散且競爭激烈。**此行業高度分散，超過18,000間公司獲准營運。中國二十大獨立綜藝節目製作商於2018年合共佔12.2%的市場份額，其中最大的營運商佔有不超過3%。爭取數目有限的時段的競爭非常激烈。
- **資源有限。**電視及網絡節目需要節目製作商投資大量的資金及時間。一般而言，節目製作商將其財務資源策略性地集中於製作有限數目的高質素節目。此外，由於研發、營銷、製作及發行一套節目需時數月，很多節目製作商只能於每年內發佈數目有限的節目。根據弗若斯特沙利文報告，於2018年，最大的獨立綜藝節目製作商得以發佈五套綜藝節目，而其餘排名前十大的公司則各自發佈兩套至四套綜藝節目。我們於2018年發佈了四套節目。
- **種類集中。**電視綜藝節目的主要節目製作商傾向集中單一類型的節目或非常有限的種類，基於彼等的能力、資源及經驗。例如某些集中歌唱及舞蹈綜藝秀，某些集中脫口秀，而某些集中談諧節目。特定類型的電視綜藝節目的黃金時段因此會更加有限。
- **行業慣例。**在中國，獨立綜藝節目製作商每年只發佈有限數量的節目。我們於2018年發佈了四套節目。根據弗若斯特沙利文報告，二十大獨立綜藝節目製作商於2018年發佈一套至六套綜藝節目，其中僅有三家於2018年發佈超過四套節目。

此外，節目製作商每年依賴不同主要客戶於行業內乃屬常見，主要由於觀眾的口味及觀看喜好經常轉變，從而或會影響推出的視頻產品及媒體平台的特點。節目製作商傾向就企業贊助接觸不同的客戶，而其對廣告的要求需以相關視頻產品的特點進行配對。上述因素進一步討論如下：

- 視頻內容作品並非產品。相反，該等節目為原創內容，其根據觀眾經常轉變的口味及觀看喜好所研發，並滿足企業贊助商對內容、基調、風格及目標觀眾的要求以進行配對。節目製作商經常就其每年播放的不同節目而有不同的企業贊助商；
- 因為由獨立綜藝節目製作商製作的綜藝節目一般與電視媒體平台或網絡視頻平台共同製作，基於商業理由，通常只能於一個媒體平台進行節目的首播。由於節目製作商每年發佈有限數目的節目，其只與有限數目的媒體平台合作。因為我們製作的每套節目都是原創並富有創意的，該等節目符合不同媒體平台的需求乃屬常見。
- 根據弗若斯特沙利文報告，綜藝節目一般的生命週期約為三年，期間成功的節目或會有多個季度播出，但很多節目在完成一季後都不會延續，導致節目製作商的主要客戶出現變動，乃因不同的綜藝節目傾向有不同的企業贊助商及於不同的媒體平台播放；及
- 根據弗若斯特沙利文報告，若干中國視頻節目製作商，如北京長江文化股份有限公司及中廣天擇傳媒股份有限公司展現了相似的模式，每年服務不同的的主要客戶，乃因像我們這樣的節目製作商以個別項目為基準受客戶委聘，而非按經常性基準。

儘管有上述的一般行業慣例，但我們相信我們的業務前景強勁，原因如下：

- 我們獨有的商業模式集中於內容研發及行銷。在內容研發的早期階段，我們不會僅僅依賴媒體平台研發節目及吸引企業贊助商，而是研發我們的節目，並獨立及直接接觸和吸引企業贊助商參與我們的節目。我們相信此舉對我們成功發佈節目內容以及我們營運及財務表現非常重要。
- 過往，我們有若干長壽節目。我們的首套節目《誰是你的菜》於首播後僅五周就獲得同時段內收視排名第一，並持續播放三年。我們的《你好！面試官》自2017年起首播，為一套長壽綜藝節目，而我們正在磋商於2020年發佈新的季度。《嗨！唱起來》第一季取得成功後，我們已就第二季訂立正式合約，於2020年播出，並正就將

於2020年播出的第三季進行磋商。我們相信這反映觀眾對我們節目的喜愛以及我們與媒體平台及企業贊助商已建立穩固的關係。我們過往的成功顯示我們的收入及毛利穩定增加，且我們已於往績記錄期間達至強勁的毛利率。

- 於往績記錄期間，雖然我們主要客戶的組成有所不同，我們與中國的領先媒體平台合作。於往績記錄期間至最後實際可行日期，我們所有節目均於中國領先電視媒體平台(包括江蘇衛視、安徽衛視及深圳衛視)以及領先網絡視頻平台(包括愛奇藝、騰訊視頻及搜狐視頻)播放。我們致力持續加強我們與領先媒體平台的業務關係。截至最後實際可行日期，我們計劃於2020年播放的11套電視節目中有10套預期於五大衛星電視媒體平台播出。
- 我們大量的儲備節目預期將於週末黃金時段播放，我們相信這對我們吸引贊助的能力至關重要，從而成功播出節目；截至最後實際可行日期，我們計劃於2020年播放的11套電視節目中有五套預期於週末黃金時段內播出。

我們的供應商

在往績記錄期間，我們的供應商通常包括(i)製作團隊；(ii)向我們提供時段或後期製作服務的電視媒體平台及媒體平台；(iii)藝人統籌公司；及(iv)營銷公司。我們通常按項目基準與供應商合作，並就各節目訂立合約，當中列明工作範圍、價格、付款時間及其他商業條款。由於(i)我們的角色及職責會因節目而異，取決於與客戶的商業談判(例如有關製作、編輯以及營銷及宣傳活動)及(ii)我們的節目具有不同特色(例如節目類型、製作地點、客戶喜好及名人出演的程度)，我們所聘請供應商的類型及其工作範圍視乎我們就特定節目的需要而定，並或會因不同節目而有不同，或會從而導致我們逐年委聘不同的主要供應商。

在我們的節目製作中，我們就多項職責委聘專業的第三方，如燈光、舞蹈編排、錄影棚佈景設計、藝人統籌、編輯、音響、音樂以及其他後期製作。我們分配內部製作人、專案統籌及導演管理及監督整個節目製作過程及我們的供應商，以確保我們的節目製作高質高效。一般而言，供應商協議項下的付款分為兩至四個階段。第一筆付款通常在訂約後較短時間內到期；最終付款通常在節目發佈時到期。根據供應商的責任、合約金額及談判能力，每個階段的付款百分比可能會有較大差異。就合約金額而言，最重要的一項供應協議通常是我們關於藝人統籌的協議。藝人統籌負責確定符合我們要求的表演藝人並進行相關談判。表演藝人由藝人統籌支付薪酬。我們通常與藝人統籌就表演藝人將予提供的服務簽

業 務

訂協議，而並非與藝人直接簽訂協議。一般而言，我們要求藝人統籌就我們因演員作出任何不當行為而產生的全數費用進行賠償。藝人統籌公司通常會負責因藝人在節目製作過程中遇到的任何意外而產生的費用及責任，惟因本公司而發生的事故除外，如本公司未能向藝人提供適當的安全措施。然而，本公司已就此安排保險。

我們不時聘請電視媒體平台和媒體平台進行藝人統籌及製作節目，我們相信此舉可增進節目製作的效率。在往績記錄期間，我們曾聘請安徽衛視為《誰是你的菜》(第一季及第二季)作藝人統籌及後期製作編輯，亦聘請江蘇衛視製作《嗨！唱起來》。請參閱「一 銷售及合約 — 電視節目 — 綜藝節目」。在某些情形下，根據我們與電視媒體平台的協議，我們須向其支付費用購買播放時段，以於若干時段內播映我們的節目。請參閱「財務資料 — 收入表項目說明 — 收入」。

下表載列我們在往績記錄期間的五大供應商詳情：

供應商	交易額 (人民幣千元)	佔總採購額 的%	信貸期 (由相關節目 開始製作時 起計) (月)	開始商業關係	所提供的主要服務	供應商背景
截至2016年 12月31日 止年度						
供應商A	24,500	24.8	3-6	2016年	藝人統籌	總部設於上海的公司，主要從事營銷及廣告
供應商B.....	20,000	20.2	3-6	2016年	後期製作 營銷及宣傳	總部設於北京的公司，主要從事視頻內容投資、節目宣傳及營銷服務
供應商C.....	19,000	19.2	3-6	2014年	節目製作	於全國中小企業股份轉讓系統上市的公司，主要從事視頻內容製作
供應商D	18,638	18.9	3-6	2014年	節目製作及 節目時段	於安徽省合肥市廣播的電視媒體平台
供應商E.....	3,518	3.6	3-6	2015年	營銷及宣傳	總部設於北京的公司，主要從事營銷及廣告
總計.....	85,656	86.7				

業 務

供應商	交易額 (人民幣千元)	佔總採購額 的%	信貸期 (由相關節目 開始製作時 起計) (月)	開始商業關係	所提供的 主要服務	供應商背景
截至2017年 12月31日 止年度						
供應商D	55,000	38.7	3-6	2014年	後期製作； 藝人統籌及 廣告時段	於安徽省合肥市廣播 的電視媒體平台
供應商C	19,000	13.4	3-6	2014年	節目製作	於全國中小企業股份 轉讓系統上市的公司， 主要從事視頻內容製作
供應商F	8,100	5.7	3-6	2017年	節目製作及 藝人統籌	總部設於北京的公司， 主要從事視頻內容製作、 營銷及廣告
供應商G	6,000	4.2	3-6	2017年	節目製作	總部設於霍爾果斯的公司， 主要從事視頻內容製作
供應商H	5,774	4.0	3-6	2017年	藝人統籌	總部設於北京的公司， 主要從事廣告
總計	93,874	66.0				
截至2018年 12月31日 止年度						
供應商I	119,000	47.8	6-12	2018年	節目製作及 節目時段	於江蘇省南京市廣播 的電視媒體平台的所有人
供應商J	16,500	6.6	3-6	2017年	節目製作	總部設於北京的公司， 主要從事視頻內容製作及 廣告
供應商K	13,540	5.4	3-6	2016年	節目製作	總部設於北京的公司， 主要從事廣告
供應商L	11,802	4.7	3-6	2018年	後期製作	總部設於北京的公司， 主要從事視頻內容製作
供應商M	10,000	4.1	3-6	2018年	節目製作	總部設於上海的公司， 主要從事廣告
總計	170,842	68.6				
截至2019年 8月31日 止八個月						
供應商N	71,000	26.2	3-6	2018年	節目製作	總部設於北京的公司， 主要從事營銷及 廣告
供應商O	45,000	16.6	3-6	2017年	節目製作	總部設於上海的公司， 主要從事文化及 藝術交流策劃諮詢

業 務

供應商	交易額 (人民幣千元)	佔總採購額 的%	信貸期 (由相關節目 開始製作時 起計) (月)	開始商業關係	所提供的主要服務	供應商背景
供應商P.....	39,870	14.7	3-6	2019年	節目製作	總部設於上海的公司，主要從事視頻內容製作
供應商Q.....	38,649	14.3	3-6	2019年	節目製作	總部設於浙江的公司，主要從事視頻內容製作
供應商I.....	27,000	10.0	6-12	2018年	節目製作	於江蘇省南京市廣播的電視媒體平台的所有人
總計.....	221,519	81.8				

截至最後實際可行日期，我們的董事、彼等的聯繫人或據我們董事所知截至最後實際可行日期擁有本公司已發行股本超過5%的任何股東並無於我們在往績記錄期間內的任何五大供應商中擁有任何權益。

客戶／供應商重疊

由於我們業務的性質，我們在往績記錄期間的部分最大客戶或供應商也分別是我們在同一期間的供應商或客戶。上述事情的詳情資料如下。

客戶A／供應商D。客戶A／供應商D是中國領先衛星電視媒體平台。於2016年及2017年，客戶A／供應商D委聘我們製作及發行《誰是你的菜》。經考慮客戶A／供應商D作為電視媒體平台，與名人談判時議價能力較強，我們委聘其擔任藝人統籌，且由於其製作團隊較熟悉電視媒體平台的播放標準，因此我們委聘其擔任後期製作編輯。於2016年及2017年，我們從客戶A／供應商D產生的收入分別為人民幣59.1百萬元及人民幣73.2百萬元。同年，我們自客戶A／供應商D採購的金額分別為人民幣18.6百萬元及人民幣55.0百萬元。

客戶B。客戶B主要從事營銷及廣告。於往績記錄期間，客戶B在幾套節目(如《誰是你的菜》、《你好！面試官》和《超級大首映》)中擔任我們的企業贊助商的廣告代理。於2016年，客戶B是我們的供應商，因為我們委聘其為《誰是你的菜》進行營銷及宣傳。於往績記錄期間，客戶B為多名重要企業贊助商的廣告商，為我們的收入貢獻相當大的比例。於2016年，當我們製作首套節目《誰是你的菜》時，為增加該節目的影響力及提升企業贊助商的投資回報，客戶B為我們提供營銷及宣傳服務。於2016年、2017年、2018年及截至2019年8月31日止

業 務

八個月，我們從客戶B產生的收入分別為人民幣52.3百萬元、人民幣17.8百萬元、人民幣2.4百萬元及人民幣11.8百萬元。於2016年，我們確認客戶B的銷售成本為人民幣0.3百萬元，乃與我們於2016年向彼等採購營銷及宣傳服務有關。

客戶G／供應商B。客戶G／供應商B主要從事視頻內容投資項目、宣傳及營銷業務。2017年，我們向客戶G／供應商B出售包括《李雷和韓梅梅》等的知識產權，並向其提供有關《五隻手錶》、《走不遠的兇手》及《李雷和韓梅梅》的節目製作及發行服務。2016年，客戶G／供應商B是我們的供應商，因為我們自其採購《誰是你的菜》(第二季)的後期製作服務，例如編輯、音效及字幕，以及網下營銷及宣傳服務，包括研發營銷計劃及預備營銷材料。我們與該客戶就《誰是你的菜》第二季合作後，作為對我們強大的合作關係的反映，客戶G／供應商B委聘我們製作2017年的節目。於2017年，我們從客戶G／供應商B產生的收入為人民幣11.8百萬元。於2016年，我們自客戶G／供應商B採購的金額為人民幣20.0百萬元。

客戶J／供應商I。客戶J／供應商I是中國領先衛星電視媒體平台的營運商。2018年，彼就我們出售《嗨！唱起來》的電視廣告向我們付款。於2019年，我們亦通過向其許可《從地球出發》的廣播權產生收入。於2018年及截至2019年8月31日止八個月，客戶J也是一名供應商，因為我們聘請其製作《嗨！唱起來》及《我們的樂隊》(《嗨！唱起來2》)，並向其購買時段。由於《嗨！唱起來》是我們首個與客戶J／供應商I製作的節目，為與該客戶建立穩固的業務關係，我們決定向該客戶外包製作工作及與其分享廣告收入。於2018年及截至2019年8月31日止八個月，我們從客戶J／供應商I產生的收入分別為人民幣27.2百萬元及人民幣58.6百萬元。於2018年及截至2019年8月31日止八個月，我們自客戶J／供應商I採購的金額分別為人民幣119.0百萬元及人民幣27.0百萬元。

客戶K。客戶K主要從事視頻內容相關業務。2018年，我們就《嗨！唱起來》的知識產權給予客戶K為期一年的特許。其於截至2019年8月31日止八個月是我們的供應商，因為我們委聘客戶K製作《我們的樂隊》(《嗨！唱起來2》)。在就《嗨！唱起來》合作期間，客戶K就我們可如何進一步提升節目構思提供了寶貴意見，故此我們決定委聘其製作《我們的樂隊》(《嗨！唱起來2》)，以更好地應用彼等對我們節目的意見。於2018年，我們從客戶K產生的收入為人民幣9.4百萬元。於截至2019年8月31日止八個月，我們自客戶K採購的金額為人民幣5.0百萬元。

客戶N。客戶N主要從事視頻內容製作。於截至2019年8月31日止八個月，彼為我們的客戶，因為我們自《鳳唳九天》的投資產生收入。彼於同一期間為我們的供應商，因為我們投資於《鳳唳九天》。於截至2019年8月31日止八個月，我們從客戶N產生的收入為人民幣17.5百萬元。於同一期間，我們向客戶N付款人民幣14.2百萬元。

董事確認與重疊的客戶及供應商的交易乃按一般商業條款訂立，乃由於(a)我們熟悉此行業，並就確認商業條款是否符合市場慣例有豐富經驗；(b)就委聘供應商而言，作為挑選供應商的過程的一部分，我們一般與多名供應商磋商，並會在選擇時比較候選供應商的商業條款；及(c)就與客戶的交易而言，商業條款經過大量磋商，而客戶可能與我們的競爭對手進行磋商，此確保商業條款屬正常及符合市場慣例。董事進一步確認及弗若斯特沙利文同意，該等交易的條款均符合行業慣例。總括而言，視頻內容行業的主要參與者從事各種視頻內容相關的商業活動。例如，電視媒體平台有能力製作及播放節目，而營銷及宣傳公司不只擔任企業贊助商的廣告代理，亦為節目提供營銷及宣傳服務。因此，當視頻節目製作商將其部份工作外包時，營運商有時可能委聘該等在另一套節目，甚至在相同節目中是其客戶的公司。

營銷及定價

營銷活動和團隊

我們的營銷活動主要由我們的營銷團隊策劃和執行，其截至最後實際可行日期有23名成員。我們的營銷團隊主要負責與主要客戶密切接觸，了解他們的最新營銷目標及預算要求。在研發早期階段，我們專職的營銷團隊按詳盡的業界調研，評估節目構思的可銷程度，並挑選高潛質構思作進一步研發。

定價

綜藝節目

我們的收入主要來自兩個來源：電視媒體平台和企業贊助商客戶。電視媒體平台方面，電視廣告價目在特定的電視媒體平台、特定的時段一般固定。因此，有關在特定時段內播放的任何特定節目的廣告總收入金額是相當透明。我們就節目的收費主要視乎該電視媒體平台就該節目收取的估計總廣告收入、我們的估計成本以及我們的目標毛利率。同樣地，贊助費乃根據有關各方對基於時段及電視媒體平台對該等費用的市場價格的瞭解而釐定。就任何具體交易進行的磋商將視乎贊助商產品或品牌在該節目展示的程度等因素而定。

網絡節目

我們來自網絡節目的收入通常為收入分成的形式(基於觀看次數)。展望未來，為確保盈利能力，我們將根據收視率逐步就一次性費用或最低保證及收入分成的組合進行磋商。

就董事所知及經中國法律顧問確認，於最後實際可行日期，並無中國法律或法規對電視節目及網絡節目的發行價格設定上限。有關我們的廣告和贊助定價政策的詳情，請參閱「—銷售及合約」。

季節性

電視節目研發、製作及發行行業極受季節性影響，曆年中第一季度原創節目較少，因為中央電視台及各家省級衛星電視媒體平台會製作大量春節聯歡節目。電視節目研發、製作及發行活動在曆年第二季度開始增加，並在下半年持續。詳情請參閱「財務資料 — 影響我們經營業績的主要因素 — 季節性」。

知識產權

我們認同知識產權對我們業務的重要性，並致力於研發和保護知識產權。截至最後實際可行日期，我們在中國擁有(i)14個註冊商標(包括九個於中國內地註冊及五個於香港註冊)；(ii)10個註冊版權；(iii)12個軟件版權及(iv)11個域名，包括sinozsw.com。

每套節目於每季的知識產權擁有權或會視乎與商業夥伴之間的商務談判結果而有所不同。於往績記錄期間，與我們已播放節目有關的知識產權所有權的詳情概述如下：

- 《誰是你的菜》
 - 第一季。我們獨家擁有此節目的知識產權。我們將電視廣播權向外授予於中國廣播此節目的電視媒體平台。
 - 第二季。我們與廣播此節目的電視媒體平台共同擁有此節目的版權(包括廣播權)。
 - 第三季。我們與廣播此節目的電視媒體平台共同擁有此節目的知識產權。我們將中國獨家電視廣播權向外授予該電視媒體平台。
- 《超級大首映》。我們與廣播此節目的電視媒體平台共同擁有(i)電視廣播權；(ii)網絡廣播權；及(iii)衍生權利。除上述權利外，我們獨家擁有有關此節目的全部其他類型版權。
- 《家有廚神》。我們與廣播此節目的電視媒體平台共同擁有此節目知識產權。廣播此節目的電視媒體平台擁有此節目在中國的獨家電視廣播權。
- 《網紅是怎樣倒下的》系列(《網紅是怎樣倒下的》、《網紅是怎樣倒下的系列 — 71號公寓》及《網紅是怎樣倒下的系列 — 看不見的戀人》上下集)。我們獨家擁有此節目的版權。

- 《你好！面試官》
 - 第一季。我們獨家擁有此節目的知識產權。我們將獨家電視廣播權向外授予於中國廣播此節目的電視媒體平台。
 - 第二至四季。我們與廣播此節目的電視媒體平台共同擁有此節目的知識產權（包括廣播權）。該電視媒體平台擁有此節目的署名權。
 - 第五至七季。我們獨家擁有此節目的知識產權。廣播此節目的電視媒體平台擁有此節目的署名權及在中國的廣播權。
- 《嗨！唱起來》第一季。我們與酷狗音樂共同擁有此節目的知識產權。廣播此節目的電視媒體平台擁有在中國的廣播權。
- 《北漂愛情故事》第一季。我們獨家擁有此節目的知識產權。
- 《時光樹洞1.0》。我們獨家擁有此節目的知識產權。

為了保護我們的知識產權，我們與參與節目製作的製作團隊簽訂協議，協議列明由提供予我們的服務所產生的知識產權均由本公司保留。我們亦定期監察我們的知識產權，並要求電視媒體平台和媒體平台採用適當的數字版權管理技術來保護我們節目的知識產權。

質量控制

由於我們的業務性質，我們並無設立單獨的質量控制團隊。我們採用項目責任制，要求內容製作部對節目的質量負全責。我們在內部評估服務執行和節目整體的表現，這使我們能夠控制未來類似性質項目的質量。我們的內容製作部由程藏女士領導，彼於媒體及內容研發方面擁有逾五年經驗。在往績記錄期間，我們並無出現客戶有關服務或節目質量的重大投訴或爭議。

研發

對於我們的行業，我們的研發活動相對有限，主要包括為我們的構思庫研發新的節目構思。我們的內容研發團隊對最新和最受歡迎的節目開展大量市場調查，並分析觀眾偏好的發展，以確定市場趨勢的變化。我們的內容研發團隊的每個成員都必須每月構思出兩個原創節目構思，並在內部進行討論和考慮。這些構思有不少將成為我們構思庫的一部分，我們將積極考慮這些構思是否適合任何現有或潛在客戶。

業 務

截至最後實際可行日期，我們的內容研發團隊由43名員工組成，由在影視行業擁有約10年經驗的陳佳女士領導。

牌照及許可證

在中國從事電視節目製作及發行的企業必須持有和維持《廣播電視節目製作經營許可證》。更多詳情請參閱「監管概覽 — 有關製作及發行廣播電視節目的法規」。以下是我們為經營所持有的重要中國許可證：

牌照	簽發部門	持有人	簽發日期	到期日期	範疇
廣播電視節目製作經營許可證	北京市廣播電視局(前稱為北京市新聞出版廣電局)	中广煜盛	2019年 11月28日	2021年 3月31日	動畫片、故事片、電視綜藝節目，但不能製作政治新聞或類似題材新聞或專欄等廣播電視節目
廣播電視節目製作經營許可證	上海市廣播電視局	上海煜盛	2019年 4月22日	2021年 4月21日	廣播電視節目的製作和發行(政治新聞或類似題材新聞或專欄除外)
廣播電視節目製作經營許可證	浙江省廣播電視局	東陽千雨杏	2019年 4月1日	2021年 3月31日	廣播電視節目的製作和發行(政治新聞或類似題材新聞或專欄除外)
廣播電視節目製作經營許可證	新疆維吾爾自治區廣播電視局	伊犁中盛	2019年 4月1日	2021年 3月31日	廣播電視節目的製作和發行(政治新聞或類似題材新聞或專欄除外)

獎項及榮譽

下表載列我們於往績記錄期間獲得的主要獎項：

年份	獎項	頒發部門
2019年	2018-2019年度中國最具創新力節目(嗨！唱起來)	澳門國際廣告節組織委員會
2019年	2018-2019年度中國最具創新營銷獎(嗨！唱起來)	澳門國際廣告節組織委員會

業 務

年份	獎項	頒發部門
2018年	年度新銳節目製作機構	國家廣電總局及中國廣播影視雜誌社
2018年	年度製作機構優秀節目 (嗨！唱起來)	國家廣電總局及中國廣播影視雜誌社
2017年	年度優秀節目製作機構	國家新聞出版廣電局及中國廣播影視雜誌社
2017年	年度最具商業價值節目(家有廚神)	國家新聞出版廣電局及中國廣播影視雜誌社
2016年	年度最具商業價值內容運營機構	國家新聞出版廣電局及中國廣播影視雜誌社
2016年	年度最具創意節目(誰是你的菜)	國家新聞出版廣電局及中國廣播影視雜誌社

競爭

中國的綜藝節目市場競爭激烈而且分散。我們主要在內容研發能力、節目質量、客戶網絡、業績記錄和聲譽等基礎上與中國國內獨立製作商進行競爭。2018年，20大綜藝節目獨立製作商佔綜藝節目市場份額共12.2%，來自綜藝節目的總收入約為人民幣5,987.7百萬元。根據弗若斯特沙利文報告，基於2018年的收入，我們是中國第八大綜藝節目獨立製作商。請參閱「行業概覽」。

健康、安全和環境事項

除遵守適用的中國法律法規外，我們的業務不涉及重大健康、工作安全和環境事項。在往績記錄期間，我們的中國法律顧問已告知，我們並無經歷任何重大職業、健康安全及環境事故，且在所有重大方面均已遵守相關法律法規。

員工

截至最後實際可行日期，我們有84名全職員工，彼等均位於中國。下表載列截至最後實際可行日期我們各個職能部門的員工數目：

	員工數目	佔總人數的百分比
內容研發.....	43	51.2
營銷.....	23	27.4
行政及人力資源.....	9	10.7
財務及資金籌措.....	5	5.9
管理及支援.....	4	4.8
總計.....	84	100.0

業 務

我們通過專業獵頭公司、招聘網站和招聘會招聘員工。我們與僱員訂立僱傭合約，內容涵蓋薪金、福利及終止理據等事項。我們按中國法律法規就社會保險及住房公積金作出供款。

我們擁有保護員工權利、協助我們實現經濟目標及鼓勵員工參與管理決策的工會。在往績記錄期間內，我們並無經歷任何可能對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響的重大勞資糾紛或罷工。

保險

我們根據中國法律法規以及我們對營運需求和行業慣例的評估購買保險。根據中國的行業慣例，我們選擇不購買某些類型的保險，如業務中斷險或關鍵人員保險。請參見「風險因素 — 與我們的營運有關的風險 — 本公司的保險保障範圍有限且並不涵蓋本公司所有業務風險。」我們的董事認為，我們現有的保險範圍足以滿足我們當前營運的需要，並符合中國的行業慣例。

物業

我們的總部設在北京。截至最後實際可行日期，我們並未擁有任何自有物業，但向獨立第三方租賃八項租賃物業，總建築面積約為2,217.2平方米。我們的租賃物業乃用作我們的辦公場所，有關租賃協議的屆滿日期介乎2020年2月至2024年4月。

截至最後實際可行日期，我們其中一項總建築面積為520平方米的租賃物業的出租人並無提供有效的產權證或相關的授權文件證明彼等有權向我們租賃該物業。因此，該租約可能無效，並存在可能無法繼續使用該物業的風險。我們相信，倘相關合法所有權持有人或其他第三方質疑我們使用有關租賃物業的權利並要求我們搬離，則我們可於同區尋找合適替代物業，並不會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

根據適用的中國法律及法規，物業租賃合約必須向中國住房和城鄉建設部的地方分局登記。截至最後實際可行日期，我們並無租賃協議已登記。據中國法律顧問告知，根據中國法律，未登記租賃合約將不會影響租賃協議的效力，惟業主及我們（作為承租人）或將就每項租賃協議獲處以介乎人民幣1,000元至人民幣10,000元的罰款。估計最高罰款總額為人民幣80,000元。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無被任何當局頒令登記任何尚未登記的租賃協議。

根據公司條例（豁免公司及招股章程遵從條文）公告第6(2)條，本招股章程獲豁免遵循公司（清盤及雜項條文）條例附表3第342(1)(b)條，須就本集團於土地或樓宇的全部權益編製估

值報告的規定，原因是截至2019年8月31日我們並無賬面值達到總資產15%或以上的單一物業。

合規及法律程序

我們可能在正常業務過程中不時涉及法律程序。在往績記錄期間，我們或我們的任何董事均未涉及任何可能對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響的訴訟、仲裁或行政程序。截至最後實際可行日期，我們並不知悉針對本公司或董事的任何未決或面臨威脅的訴訟、仲裁或行政程序，而可能對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響。

根據中國法律顧問所述，於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們在所有重大方面均已遵守相關的中國法律法規。

內部監控及風險管理

我們在經營過程中會面臨各種風險，請參閱「風險因素 — 與我們的營運有關的風險」。我們已建立一個風險管理體系和相關的政策及程序，我們認為該等政策及程序適合我們的業務經營。我們的政策及程序旨在管理和監控我們的業務表現。

為監督風險管理政策和企業管治措施在上市後的持續實施，我們已經或將繼續採取(其中包括)以下風險管理措施：

- 設立審核委員會，以審查和監督我們的財務報告流程和內部監控系統。我們的審核委員會由三名成員組成：黃偉德先生(委員會主席)、陳凱先生和冉華女士。有關該等成員的資質和經驗，請參閱「董事及高級管理層」；
- 採取各種政策確保符合上市規則，包括但不限於風險管理、關連交易和信息披露方面的政策；
- 為高級管理層和員工提供定期的反腐敗和反賄賂合規培訓，以增強彼等對適用法律法規的了解和遵守情況；及
- 安排董事和高級管理人員參加有關上市規則要求和香港上市公司董事的職責的培訓研討會。

我們已委任一名內部監控顧問，以審查與我們主要業務流程有關的內部監控措施的設計及執行之有效性，找出需要改進的不足之處，就糾正措施提出建議，並審查該等措施的實施情況。根據內部監控顧問所述，我們已大致落實內部監控顧問所提出的建議，而內部

監控顧問於其跟進訪問期間並無就該等經改善的內部監控措施發現內部監控缺失。我們擬於上市前全面落實內部監控顧問所提出的餘下建議。

反貪污及反賄賂措施

為遵守適用的中國反貪污及反賄賂法律法規，我們制定並實施了反貪污及反賄賂政策。我們的關鍵反貪污及反賄賂措施包括以下事項：

- 我們向新僱員提供反欺詐及道德培訓，並透過僱員手冊及公告向所有僱員分發我們的反貪污及反賄賂政策；
- 我們已成立由我們的管理團隊組成的委員會，以識別僱員的不當行為及監察跨部門活動。委員會的主要職責包括提供反貪污及反賄賂合規建議、調查潛在貪污或欺詐事件以及與本集團展開反欺詐推廣活動；及
- 我們有通過書面、電話或電郵提交舉報及投訴處理的程序，而我們將對任何涉嫌賄賂、貪污或其他相關不當行為或欺詐活動的案件進行調查。若發現不當行為，我們可能會採取適當的紀律處分，向相關監管機構報告及／或採取法律措施以收回因有關不當行為而遭受的任何損失。

我們董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們遵守中國反貪污法律法規，且並未因該等活動受到任何行政處罰或任何監管機構調查。

反洗錢措施

為遵守防止洗錢的相關中國法律法規，我們已制定並實施反洗錢政策（「反洗錢政策」）。我們的反洗錢政策的重點包括以下關鍵措施：

- 我們的管理層及財政部門成員負責反洗錢事宜。彼等的主要職責是制定反洗錢政策、審查我們的反洗錢程序、向政府機關報告任何涉嫌洗錢事件及評估業務營運（包括我們的項目及客戶）所產生的反洗錢風險；
- 我們向僱員提供定期反洗錢培訓，期間我們會介紹本公司反洗錢程序及緊貼有關反洗錢的最新法律及法規；及

業 務

- 倘我們有合理理由懷疑我們的任何客戶從事洗錢活動，我們或會暫停或終止與該客戶的業務關係，並根據中國法律法規要求及時向中國人民銀行報告。

我們董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們遵守中國反洗錢法律法規，且並未因該等活動受到任何行政處罰或任何監管機構調查。

合約安排

背景

我們通過中國營運實體在中國開展廣播電視節目的製作和發行業務，其各自的主要業務活動為電視節目及網絡節目的製作、發行及營運和發佈。我們的若干知識產權(包括版權和商標)也由中國營運實體持有。根據適用的中國法律及法規，不論是否具備相關經驗及良好的境外業務經營紀錄，外國投資者均被禁止持有進行廣播電視節目(包括網絡節目)製作及發行業務的實體的股權。有關詳情請參閱「監管概覽 — 有關製作經營廣播電視節目的法規」一節。遵照相關中國法律法規，我們的業務由中國營運實體直接經營。因此，於2019年7月15日，我們訂立一系列合約安排，透過該合約安排，我們能夠控制中國營運實體及從中取得經濟利益，並將其經營業績與本集團的經營業績合併。合約安排已縮窄範圍定製，以達成我們的商業目的及盡量減少與相關中國法律法規的潛在衝突。

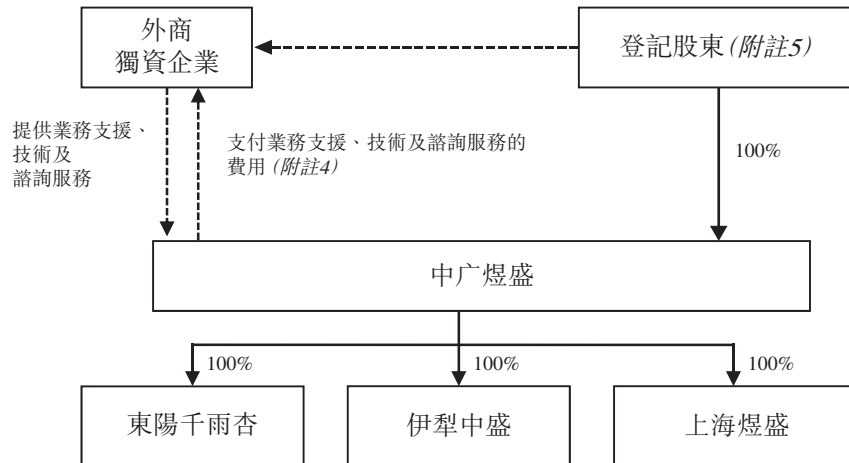
有關與中广煜盛及登記股東訂立的該等合約安排的現有協議包括：(i)獨家業務合作協議；(ii)獨家購買權協議；(iii)股權質押協議；(iv)股東權利委託協議；及(v)配偶承諾。根據合約安排，本集團將通過外商獨資企業指導及監督中國營運實體的一切主要及重大業務決策，本集團亦將實際上承擔中國營運實體業務產生的所有風險，原因為該等中國營運實體被視為我們的全資附屬公司。因此，董事認為，外商獨資企業通過合約安排有權取得中國營運實體經營業務所產生的所有經濟利益在整體上屬公平合理。

合約安排

合約安排

以下簡化圖表說明合約安排所訂明中國營運實體的經濟利益流入本集團的過程：

- (1) 行使中广煜盛所有股東權利的授權書(附註1)
- (2) 收購中广煜盛全部或部分股權及／或資產的獨家購買權(附註2)
- (3) 對中广煜盛全部股權的第一優先抵押權益(附註3)



- (1) 詳情請參閱本節「合約安排—股東權利委託協議」。
- (2) 詳情請參閱本節「合約安排—獨家購買權協議」。
- (3) 詳情請參閱本節「合約安排—股權質押協議」。
- (4) 詳情請參閱本節「合約安排—獨家業務合作協議」。
- (5) 登記股東為以下合共持有中广煜盛100%股權的人士：

股東	註冊資本 (人民幣)	概約持股百分比
劉先生	4,761,114	79.56%
陳大志	459,539	7.68%
木筆二號	250,000	4.18%
嘉興達泰	166,700	2.79%
北京興文	97,824	1.63%
寧波新動能	81,038	1.35%
任峰	66,640	1.11%
陳凱	43,291	0.72%
吳業恒	29,347	0.49%
馬茲暉	16,660	0.28%
李占榮	7,337	0.12%
秦巍倫	4,891	0.08%
總計	5,984,381	100%

劉先生為一名執行董事、我們的行政總裁及控股股東。陳凱先生為一名非執行董事。除劉先生及陳凱先生

合約安排

外，登記股東全部均為獨立第三方。各登記股東間接通過其股東擁有的境外控股公司或代名人於若干數量的股份擁有權益。有關更多詳情，請參閱「歷史、重組及企業架構」一節。

- (6) 「——▶」指於股權的直接法定及實益擁有權
「----▶」指合約關係

獨家業務合作協議

中广煜盛與外商獨資企業於2019年7月15日訂立獨家業務合作協議（「獨家業務合作協議」），據此，中广煜盛同意委聘外商獨資企業為其技術支援、諮詢及其他服務的獨家供應商，包括：

- (a) 向相關人士提供技術支援和專業培訓；
- (b) 協助諮詢、收集和調研與主營業務有關的技術和市場信息；
- (c) 提供業務管理諮詢服務；
- (d) 提供營銷及推廣服務；
- (e) 提供客戶訂單管理與客戶服務及協助維護與客戶之間的關係；
- (f) 授權使用相關知識產權；及
- (g) 外商獨資企業不時合理要求而中國法例允許的其他相關服務。

根據獨家業務合作協議，服務費將相等於中广煜盛經抵銷上年虧損（如有）、營運成本、開支、稅項及其他法定供款的綜合溢利總額。儘管有上述規定，惟外商獨資企業有權根據實際服務範圍並參考中國營運實體的經營狀況及擴張需求，並就於上個財政年度所提供服務於各財政年度末後40天內向中广煜盛寄送服務費付款通知書。中广煜盛已同意於接獲外商獨資企業的通知書後30天內支付服務費。

此外，根據獨家業務合作協議，在未事先取得外商獨資企業的書面批准前，中广煜盛不得並須促使其他中國營運實體不得接受任何第三方提供的相同或任何類似服務，亦不得與任何第三方建立與訂立獨家業務合作協議者相同或類似的合作關係。

獨家業務合作協議亦規定，(i)於履行獨家業務合作協議期間研發或創造的所有知識產權屬外商獨資企業；(ii)外商獨資企業有權批准中國營運實體使用知識產權；及(iii)在執行獨家業務合作協議之前，外商獨資企業有權免費使用中广煜盛及中國營運實體創建的所有現有知識產權。

合 約 安 排

董事認為，上述安排將確保中國營運實體經營產生的經濟利益流向外商獨資企業及本集團整體。

獨家業務合作協議將維持有效，直至(a)根據獨家業務合作協議的條文；(b)外商獨資企業以書面形式終止；或(c)中广煜盛的全部股權或資產已依法轉讓予外商獨資企業或外商獨資企業指定的代名人。外商獨資企業始終有權提前30天透過發出事先書面終止通知終止該協議。

獨家購買權協議

外商獨資企業、中广煜盛及登記股東於2019年7月15日訂立獨家購買權協議(「**獨家購買權協議**」)，據此，登記股東共同及個別不可撤回地及無條件地向外商獨資企業授出權利，要求登記股東轉讓中广煜盛任何或全部股權及／或要求中广煜盛轉讓其全部資產予外商獨資企業及／或彼所指定的第三方。登記股東亦已承諾，在相關中國法律及法規的規限下，倘外商獨資企業根據獨家購買權協議行使購股權收購於中广煜盛的股權及／或資產，其將向外商獨資企業退回收取的任何代價。

根據獨家購買權協議，中广煜盛承諾，而登記股東則承諾促使中广煜盛，除非其已獲得外商獨資企業事先書面批准，其將履行若干行為或不履行若干其他行為，包括但不限於以下事項：

- (i) 未經外商獨資企業事先書面批准，中广煜盛不會以任何方式補充、改變或修訂其業務範圍或章程文件或增減其註冊資本或以其他方式改變其註冊資本架構；
- (ii) 中广煜盛根據良好財務及業務標準，審慎及有效經營其業務及交易；
- (iii) 未經外商獨資企業事先書面批准，中國營運實體不會以任何方式出售、轉讓、饋贈、設立產權負擔、質押或以任何方式處置任何資產、業務、其收入的法定或實益權益或允許就其資產設立任何抵押權益；
- (iv) 中广煜盛不得產生、繼承、擔保或履行任何債務(日常業務過程中必需或已向外商獨資企業披露並經其書面同意者除外)；
- (v) 未經外商獨資企業事先書面批准，中國營運實體不得訂立任何金額超過人民幣1百萬元之重大合約(日常業務過程中訂立的合約除外)；

合 約 安 排

- (vi) 中广煜盛須經營主要業務範圍內的業務，而不修改彼本身或其他中國營運實體的主要業務範圍，並不得參與將對其業務或資產價值產生不利影響的任何交易或進行任何行動；
- (vii) 若出現涉及中國營運實體資產、業務或收入的任何訴訟、仲裁或行政程序，中广煜盛須即時知會外商獨資企業，並採取外商獨資企業合理要求的一切所需措施；
- (viii) 中广煜盛不得終止或促使管理層團隊終止與外商獨資企業訂立的任何合約協議，或訂立與合約協議抵觸的任何協議；
- (ix) 中國營運實體應按外商獨資企業的要求，向外商獨資企業或其指定人士提供有關其勞工、商業營運及財務狀況等方面的資料；
- (x) 如有需要，中國營運實體應就中國營運實體的資產及業務，向獲外商獨資企業接納的承保機構投購保險，金額及保障類別與經營同類業務的公司相若；
- (xi) 未經外商獨資企業事先書面批准，中广煜盛不得與其他實體分拆、合併、訂立聯營協議、收購其他實體或被其他實體收購，或投資任何實體；
- (xii) 中广煜盛應簽署所有必需且適合的文件、採取所有必需且適當的行動、提出所有必需且適宜的要求、或針對申索提供必需且適當的辯護，以維護中國營運實體對其全部資產的所有權；
- (xiii) 倘登記股東或中广煜盛未能履行適用法律項下的稅務責任而造成外商獨資企業行使其獨家購股權的障礙，外商獨資企業可要求中广煜盛或登記股東履行上述稅務責任或向外商獨資企業支付同等金額；
- (xiv) 未經外商獨資企業事先書面批准，除非中國法律有此強制要求，否則中广煜盛不得解散或清算；
- (xv) 未經外商獨資企業事先書面批准，中國營運實體不得向任何人士提供任何貸款或就任何第三方債務提供擔保；及
- (xvi) 未經外商獨資企業事先書面批准，中广煜盛不得以任何方式分向登記股東派任何紅股、股息、可分派溢利及/或從登記股東持有的股權中獲得的資產和其他收入。

合 約 安 排

此外，登記股東已承諾(其中包括)：

- (i) 未經外商獨資企業書面同意，彼等不得出售、轉讓、質押或以任何其他方式處置於中广煜盛的法定或實益權益，或容許其於任何擔保權益的產權負擔，惟股權質押協議規定的股權質押除外；
- (ii) 未經外商獨資企業書面同意，彼等不得批准及投票贊成中广煜盛的股東決議案，批准出售、轉讓、質押或以任何其他方式處置於中广煜盛的法定或實益權益，或容許其於任何擔保權益的產權負擔；
- (iii) 如發生或可能發生與中國營運實體的資產、股權有關的任何訴訟、仲裁或行政程序，立即通知外商獨資企業，惟於一般業務所產生者除外；
- (iv) 彼等應批准及投票贊成中广煜盛有關根據獨家購買權協議轉讓股權的股東決議案；及
- (v) 未經外商獨資企業書面同意，彼等應促使中广煜盛不得以任何方式分派任何紅股、股息、可分派溢利及／或從登記股東持有的股權中獲得的資產和其他收入。

獨家購買權協議自2019年7月15日(即協議日期)起，直至其(i)由所有訂約方以書面終止，或(ii)於登記股東將其於中广煜盛的全部股權轉讓及／或中广煜盛的全部資產轉讓予外商獨資企業或其指定人士時終止為止。儘管如此，外商獨資企業始終有權提前30天透過發出事先書面終止通知終止該協議。

股 權 質 押 協 議

外商獨資企業、中广煜盛及登記股東於2019年7月15日訂立股權質押協議(「**股權質押協議**」)，據此，各登記股東同意向外商獨資企業質押其各自於中广煜盛的全部股權，作為擔保根據合約安排履行合約責任及支付未償還債務的抵押權益。

根據股權質押協議，登記股東向外商獨資企業聲明及保證，為避免在執行股權質押協議時的任何實際困難，已作出適當安排保障外商獨資企業於登記股東身故、破產、離婚或有關登記股東的其他情況，或會影響彼行使於中广煜盛的直接或間接股權情況下的權益。倘中广煜盛於質押期內宣派任何股息，外商獨資企業有權收取已質押股權產生的所有有關股息、紅利或其他收入(如有)。倘任何登記股東或中广煜盛違反或未能履行合約安排的相

合約安排

關協議(不包括配偶承諾)下的責任，外商獨資企業作為承押人將有權從處置質押股權所得的價款中優先受償。此外，根據股權質押協議，登記股東及中广煜盛已向外商獨資企業承諾(其中包括)，在未經外商獨資企業事先書面同意的情況下，不會增加或減少中广煜盛的註冊資本、不會轉讓其於中广煜盛的股權或設立或允許作出任何可能影響其權益的質押；

股權質押協議於簽署日期起生效，有效期直至(i)合約安排(股權質押協議除外)項下的所有責任均已履行；(ii)各登記股東已根據獨家購買權協議轉讓其於中广煜盛的股權；(iii)中广煜盛已按獨立購買權協議轉讓其全部資產；(iv)有關合約安排的所有協議(股權質押協議除外)已終止；及(v)股權質押協議已由外商獨資企業單方面終止。

相關法律及法規所規定的股權質押登記已根據股權質押協議的條款及中國法律及法規完成。

股東權利委託協議

中广煜盛、登記股東及外商獨資企業各自於2019年7月15日訂立股東權利委託協議(「**股東權利委託協議**」)，據此，各登記股東不可撤回地、無條件地及獨家委任外商獨資企業或其指定人士，作為實際代理人行使相關股東於中广煜盛的權利，包括但不限於(i)代表登記股東召開、參與及出席中广煜盛股東大會，收取任何股東大會召開或議程及簽署股東會議記錄或決議案，就所有要求商議及決議的事項行使投票權(包括但不限於指派、委任或替任中广煜盛的董事、法定代表、監事或高級管理層)，及代表登記股東簽署任何要求登記股東簽字的文件以及向公司登記機關提交任何就備案而言的文件；(ii)代表登記股東授權或決議出售中广煜盛的資產；(iii)代表登記股東決議中广煜盛解散及清算，以及代表登記股東組成清算小組並根據適用法律在清算期間行使清算小組授權；(iv)決定轉讓或以其他方式處理登記股東持有的中广煜盛的股權，以及就上述而言，代表登記股東簽署所有規定文件以及進行所有規定程序；(v)行使其他適用中國法律及法規以及中广煜盛組織章程細則(及其不時的修訂)所規定的其他股東權利。

股東權利委託協議無限定年期，且將於所有股權或資產已合法有效地根據獨家購買權

合 約 安 排

協議轉移至外商獨資企業的情況下予以終止。儘管如此，外商獨資企業始終有權提前30天發出事先書面通知終止該協議。

登記股東的確認

各登記股東向外商獨資企業承諾，倘身故、離婚、破產、清算或發生可能影響其行使直接或間接持有的中广煜盛股權的其他情況，登記股東的繼承人、清算人、債權人及因上述事件而直接或間接獲得股權或有關權利的任何其他人士／實體將不會損害或阻礙合約安排的執行。

配偶承諾

各登記股東的配偶(如適用)已簽署承諾書(「**配偶承諾**」)，承諾：

- (i) 各登記股東持有及將持有的中广煜盛股權(連同其中任何其他權益)不屬共同財產；
- (ii) 配偶不可撤回且無條件地放棄其配偶所持有中广煜盛股權的任何權利或權益(指按任何適用法例或獲授予者)，並承諾彼不會提出與上述股權有關的任何申索；
- (iii) 合約安排下的權利及義務不適用於配偶。登記股東履行、修訂或終止合約安排，或簽訂其他文件替代合約安排，均無須配偶允許；及
- (iv) 倘配偶擁有中广煜盛任何股權，彼將須受合約安排條款的規限及約束，猶如彼為上述合約安排的簽訂方，且應外商獨資企業要求，彼將簽署形式及內容與合約安排一致的任何文件。

爭議解決

合約安排項下的每份協議載有爭議解決條文。根據有關條文，倘因履行合約安排或就合約安排而產生任何爭議，任何一方均有權提交相關爭議予中國國際經濟貿易仲裁委員會依據當時有效的仲裁規則進行仲裁。仲裁應保密，且仲裁期間所用的語言應為中文。仲裁裁決應為最終定論，且對所有訂約方均具有約束力。爭議解決條文亦規定，仲裁庭可就中

合約安排

广煜盛的股份或資產授予補救措施或禁令救濟(如限制商業行為、限制或規限轉讓或出售股份或資產)或下令將中广煜盛清算；任何一方均可向香港、開曼群島(即本公司註冊成立地點)、中國及中广煜盛的主要資產所在地的法院申請臨時補救措施或禁令救濟。

然而，據中國法律顧問所告知，仲裁機構通常不會授予此類禁令救濟，或根據當時的中國法律勒令中國營運實體清算。此外，由香港及開曼群島等境外法院授予的臨時補救措施或強制執行命令未必能在中國獲得承認或強制執行。由於上文所述，倘中广煜盛或登記股東違反任何合約安排，我們或無法及時獲得足夠補救。更多詳情請參閱「風險因素 — 與合約安排有關的風險」一節。

利益衝突

股東權利委託協議規定，為避免潛在利益衝突，倘登記股東為本公司的董事或職員，授權書將以其他無關連的本公司董事或職員為受益人授出。任何與登記股東有關的本公司董事或職員不得參與有關合約安排的決策。

分擔虧損

根據相關中國法律及法規，本公司及外商獨資企業均毋須按法律規定分擔中國營運實體的虧損或向中國營運實體提供財務支援。此外，中國營運實體為有限公司，且須獨自以其擁有的資產及財產為其自身債務及虧損負責。外商獨資企業擬於認為必要時持續向中國營運實體提供財務支援或協助併表聯屬實體取得財務支援。此外，鑒於本集團通過持有所需的中國營運牌照及批文的併表聯屬實體於中國進行絕大部分業務經營，且其財務狀況及經營業績根據適用會計準則並入本集團財務報表，倘中國營運實體蒙受虧損，本公司的業務、財務狀況及經營業績將會受到不利影響。

清算

根據獨家購買權協議，倘中國法律規定進行強制清算，登記股東及中广煜盛在此不可撤銷的承諾，在符合中國法律的前提下，中广煜盛將在分別支付清算費用、職工的工資、社會保險費和法定補償金、繳納所欠稅款、清償公司其他債務後的全部剩餘資產按照中國法律所允許的最低價格轉讓給外商獨資企業或被指定人。中广煜盛在屆時有效的中國法律適用範圍內豁免外商獨資企業或被指定人因此而產生的任何支付義務。登記股東應在屆時有效的中國法律適用的範圍內，將任何該交易產生之收入(如有)返還給外商獨資企業或被指定人。

合約安排

保險

本公司並未為涵蓋與合約安排有關的風險而投保。

我們的確認

截至最後實際可行日期，我們在依據合約安排透過中國營運實體經營業務方面並未遭到任何中國監管部門干預或阻撓。

合約安排的合法性

基於上文所述，中國法律顧問認為，合約安排經嚴謹制訂，以盡可能減少與相關中國法律及法規的潛在抵觸，且：

- i. 外商獨資企業、中广煜盛與各登記股東及其配偶(如適用)均為依法設立、有效存續的實體或為具有完全民事行為能力的自然人。上述人士具有訂立合約安排的資格和能力，並已就執行及履行合約安排取得必要的內部批准及授權。合約安排項下的每份協議的效力，等同於登記股東均為自然人的協議；
- ii. 合約安排的內容、執行及履行並無違反中國適用法律。其並無違反包括以合法形式掩蓋非法目的在內的《中華人民共和國合同法》第五十二條的規定，其將致使合約安排無效；及
- iii. 合約安排的內容、執行及履行不違反外商獨資企業、中广煜盛或為實體的登記股東的組織章程細則的規定。

於2019年8月2日，我們的中國法律顧問與國家廣播電視局進行面談。國家廣播電視局口頭確認合約安排並無違反任何適用的中國法律法規。

然而，我們的中國法律顧問告知我們，現時及未來中國法律的詮釋及應用存在重大不確定性。因此，概不保證中國規管機關日後不會與我們的中國法律顧問持相反意見。我們的中國法律顧問進一步告知我們，倘中國政府認為合約安排不符合中國政府對相關業務外商投資，我們可能會受到懲罰。

根據上述分析以及中國法律顧問的意見，董事認為採納合約安排不大可能會根據適用中國法律及法規被視為不具效力或無效，且除「一爭議解決」所述的相關仲裁條款外，根據中國法律及法規，合約安排項下每份協議均可強制執行。我們的中國法律顧問認為，國家

合約安排

廣播電視局及於面談中諮詢的人員有能力且獲授權詮釋本公司經營業務所在行業的相關中國法律、法規及規則並作出上述口頭確認。

我們獲悉，最高人民法院於2012年10月頒佈判決（「**最高人民法院判決**」）及上海國際經濟貿易仲裁委員會於2010年及2012年頒佈兩項仲裁決定，據此，若干合約協議以規避中國外商投資限制為目的而訂立，違反《中華人民共和國合同法》第52條所載的「以合法形式掩蓋非法目的」一條及《中國民法通則》而被視為無效。據進一步報道，該等法院判決及仲裁決定有可能增加(i)中國法院及／或仲裁庭對外國投資者為於中國從事限制類或禁止類業務而普遍採用的合約安排採取類似行動的可能性，及(ii)登記股東根據相關合約安排而拒不承擔合約責任的動機。根據《中華人民共和國合同法》第52條，在以下五項中任何一項情況下，合約將無效：(i)一方以欺詐或脅迫的手段訂立合約，損害國家利益；(ii)惡意串通，損害國家、集體或第三方利益；(iii)損害社會公共利益；(iv)以合法形式掩蓋非法目的；或(v)違反法律及行政法規的強制性規定。我們的中國法律顧問認為，合約安排項下協議的相關條款並不屬上述五種情形。尤其是，中國法律顧問認為，合約安排項下協議將不會被視為「以合法形式掩蓋非法目的」，故亦不屬《中華人民共和國合同法》第52條下的情形(iv)，原因為合約安排項下協議並非為不合法目的而訂立。

鑒於合約安排將於全球發售後構成本公司的非豁免持續關連交易，故我們已向聯交所尋求豁免並已獲聯交所授予豁免，詳情披露於「關連交易」一節。

合約安排的會計方面

將中國營運實體的財務業績綜合入賬

根據獨家業務合作協議約定，中广煜盛將向外商獨資企業支付服務費，作為外商獨資企業提供服務的代價。服務費可由外商獨資企業調整，相等於中广煜盛的全部綜合溢利總額（扣除過往財政年度中國營運實體的累計虧蝕（如有）、相關法律及法規要求保留或預扣的成本、開支、稅項及付款）。外商獨資企業可按實際服務範圍及參考營運狀況及中國營運實

合約安排

體的擴充需要調整服務費。外商獨資企業亦有權定期收取或檢查中广煜盛的賬目。因此，外商獨資企業有能力全權酌情通過獨家管理諮詢服務協議獲取中广煜盛的全部經濟利益。

此外，根據獨家業務合作協議及獨家購買權協議，外商獨資企業對向中國營運實體的權益股東分派股息或任何其他款項擁有絕對合約控制權，原因為在作出任何分派前須取得外商獨資企業的事先書面同意。倘登記股東自中國營運實體收取任何溢利分派或股息，登記股東必須立即將該款項支付或轉讓予外商獨資企業。

由於該等合約安排，本公司已通過外商獨資企業取得中國營運實體的控制權，並可全權酌情獲取中國營運實體產生的全部經濟利益回報。因此，中國營運實體的經營業績、資產及負債及現金流量於本公司的財務報表中綜合入賬。

就此而言，董事認為本公司能夠將中國營運實體的財務業績於本集團的財務資料綜合入賬，猶如該等實體為本公司的附屬公司。將中國營運實體的業績綜合入賬的基準於本招股章程附錄一會計師報告附註1披露。根據合約安排，中广煜盛將向外商獨資企業支付服務費，其相等於中广煜盛的全部綜合溢利(扣除過往財政年度中國營運實體的累計虧蝕(如有)、相關法律及法規要求保留或預扣的成本、開支、稅項及付款)。儘管中广煜盛的一家附屬公司於2016年10月1日至2020年9月30日免繳所得稅，受訂立合約安排及支付服務費影響的納稅人分別為中广煜盛及外商獨資企業，其適用所得稅均為25%。因中广煜盛根據合約安排向外商獨資企業支付服務費關係，外商獨資企業將確認服務收入並產生額外所得稅及銷項增值稅，而中广煜盛將確認服務成本，此將減少所得稅及取得相應金額的進項增值稅。因此，採納合約安排對本集團並無任何財務影響，猶如合約安排在整個往績記錄期間獲採納。

中國內地有關外國投資法律的發展

外商投資法的背景

於2019年3月15日，第十三屆全國人民代表大會常務委員會第二次會議批准了《中華人民共和國外商投資法》(「**外商投資法**」)，將於2020年1月1日生效。在外商投資法生效之後，外商投資法將取代《中外合資經營企業法》、《中外合作經營企業法》及《外資企業法》，成為中國外商投資的法律基礎。外商投資法規定三種形式的外商投資，惟並無明確規定合約安排為外商投資的形式。

合約安排

外商投資法對合約安排的潛在影響

外商投資法規定三種形式的外商投資，即(a)外國投資者單獨或與任何其他投資者共同在中國建立外資企業；(b)外國投資者取得中國企業的股份、股權、資產、權益或任何其他類似權利或權益；及(c)外國投資者單獨或與任何其他投資者共同投資於中國任何新的施工項目。

外商投資法並無明確規定合約安排為外商投資的形式。根據中國法律顧問所述，倘無就合約安排頒佈或制定額外法律、行政法規或部門規章，外商投資法生效本身將不會對本公司合約安排的合法性及有效性有任何在營運及財務方面的重大不利影響。

然而，外商投資法規定外商投資包括「外國投資者通過法律、國務院規定的行政法規或條文方式在中國投資」。因此，未來的法律、行政法規或國務院所規定的條文會否將合約安排視為一種外商投資方式，以及屆時我們的合約安排是否會被認定為外國投資、我們的合約安排是否會被視為違反外國投資准入規定，以及將如何處理上述合約安排尚存在不確定性。倘外商投資法出現任何最新變動而會對本公司產生重大不利影響，本公司將盡快作出披露。

遵守合約安排

本集團已採取以下措施，確保本集團於實施合約安排及遵守合約安排時有效經營業務：

- (i) 實施及遵守合約安排過程中出現的重大問題或政府機構的任何監管查詢將於發生時呈報董事會審閱及討論；
- (ii) 董事會將至少每年一次審閱履行及遵守合約安排的整體情況；
- (iii) 本公司將於年報中披露其履行及遵守合約安排的整體情況；及
- (iv) 本公司將於必要時委聘外部法律顧問或其他專業顧問，協助董事會審閱合約安排的實施情況、審閱外商獨資企業及中國營運實體的法律合規情況，以處理合約安排引致的具體問題或事宜。

與控股股東的關係

我們的控股股東

於最後實際可行日期，劉先生透過其全資擁有的境外控股公司(即Double K Limited及Blueberry Culture Limited)間接持有本公司已發行股本總額約61.91%，因此，劉先生及其全資擁有的境外控股公司(即Double K Limited及Blueberry Culture Limited)須被視為我們的控股股東。

緊隨資本化發行及全球發售完成後(不計及本公司根據行使超額配股權發行或根據行使購股權計劃授出的購股權可能發行的股份)，劉先生透過Double K Limited及Blueberry Culture Limited將有權行使本公司已發行股本總額46.43%的投票權。因此，劉先生、Double K Limited及Blueberry Culture Limited於上市後將繼續為我們的控股股東。

業務劃分

控股股東、董事或彼等各自的緊密聯繫人概無於任何與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務(本集團成員公司經營的業務除外)中擁有任何權益，而須根據上市規則第8.10條作出披露。

企業管治措施

董事相信，本公司已制定充分的企業管治措施以管理上市後的利益衝突。尤其是，我們將執行以下措施：

- 作為我們籌備全球發售的一部分，我們已修訂組織章程細則，以符合上市規則。其中，我們的組織章程細則規定，除組織章程細則另有規定外，董事不得就批准任何其本身或其任何緊密聯繫人有重大利益的合約或安排或任何其他建議的任何決議案投票表決，亦不可計入出席會議的法定人數；
- 有重大利益的董事應就利益衝突或潛在衝突事項作出全面披露，並避席董事會舉行的有關該名董事本身或其緊密聯繫人有重大利益的事項的會議，如該名董事出席或參與會議乃大多數獨立非執行董事特別要求的，則作別論；
- 我們致力於確保董事會有均衡的執行董事及非執行董事(包括獨立非執行董事)組合。我們已委任三名獨立非執行董事，並相信我們的獨立非執行董事有充足經驗，而且彼等並無任何可嚴重干擾其作出獨立判斷的業務聯繫及／或其他關係，並將

與控股股東的關係

可提供不偏不倚的外部意見，以保障公眾股東的利益。有關獨立非執行董事的詳情，請參閱「董事及高級管理層 — 董事會 — 獨立非執行董事」一節；

- 倘獨立非執行董事被要求審閱本集團(作為一方)與控股股東及／或董事(作為另一方)之間的任何利益衝突情況，控股股東及／或董事將向獨立非執行董事提供所有必要資料，而本公司應透過年報或公告披露獨立非執行董事的決定(包括不接納由控股股東轉介的商機的理由)；及
- 我們已委任時富融資有限公司作為合規顧問，其將會就符合適用法律及上市規則(包括有關董事職責及企業管治的多項規定)，向我們提供意見及指引。

獨立於控股股東

考慮到以下因素，董事已信納我們於上市後有能力獨立於控股股東及其緊密聯繫人開展業務。

管理獨立性

董事會由兩名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事組成。雖然劉先生是執行董事也是控股股東，但我們的管理及營運決定是由全體執行董事及高級管理層作出，全部都獨立於劉先生，並在我們所從事的行業及／或彼等各自的專業範疇內具備豐富經驗。高級管理層及董事會的操作，確保權力及授權平衡。有關更多詳情，請參閱「董事及高級管理層」一節。

各董事均知悉其作為董事的受信責任，該等責任要求(其中包括)彼以符合本公司最佳利益的方式為本公司的利益行事，且不容許其作為董事的職責與其個人利益存在任何衝突。倘本公司與董事或彼等各自的緊密聯繫人將予訂立的任何交易產生潛在利益衝突，則有利益關係的董事須於相關董事會會議上就批准其或其任何緊密聯繫人擁有重大權益的任何合約或安排或任何其他建議的任何董事會決議案放棄投票，且不得計入出席有關會議的法定人數。此外，我們認為獨立非執行董事可為董事會決策提供獨立判斷。

本集團的日常營運由獨立且經驗豐富的管理團隊進行。我們具備獨立履行財務及會計、人力資源、業務管理及研發等所有必要行政職能的能力及人員。

與控股股東的關係

基於上文所述，董事信納，董事會整體連同高級管理層有能力獨立履行於本集團的管理職責。

經營獨立性

儘管控股股東將於上市後將保留本公司的控股權益，但我們可全權就業務營運作出一切決策及獨立開展業務。我們已設立自有組織架構，並向各部門分派特定的職權範圍。我們亦擁有開展業務所需的所有相關牌照、批文及證書，且我們在資本及僱員方面具備充足營運能力以獨立經營及管理業務。我們的營運概不依賴控股股東或其緊密聯繫人。我們可獨立接觸供應商並擁有獨立管理團隊(包括劉先生以外的董事及高級管理層)處理日常營運事務。我們的僱員專注營運及人力資源管理。

基於上文所述，董事信納，我們的營運並無依賴控股股東，且本集團於上市後有能力獨立於控股股東營運。

財務獨立性

我們已成立由財務人員團隊組成的自有財務部，負責本公司的財務控制、會計、申報、集團信貸及內部監控職能。財務部獨立於控股股東。我們可獨立作出財務決策，而控股股東不會干涉資金用途。我們亦設有獨立審核系統，標準化財務及會計系統以及完備的財務管理系統。此外，我們相信在過去及現時有能力在毋須依賴控股股東或彼等各自的緊密聯繫人提供任何擔保或抵押的情況下自獨立第三方取得融資。

於本招股章程日期，概無應付或應收控股股東及彼等各自的緊密聯繫人的貸款、墊款或結餘未獲悉數結償，亦無控股股東及其緊密聯繫人就本集團的借款提供的任何質押或擔保未獲悉數解除或清償。

上市後，控股股東不會向本集團提供財務協助、抵押及／或擔保，反之亦然。

基於上文所述，董事信納，我們有能力於財務上維持獨立於控股股東及其緊密聯繫人。

持續關連交易

上市後，我們將繼續擁有若干交易，構成持續上市規則項下的關連交易。下文概述該等關連交易。

獲全面豁免持續關連交易

下文概述本公司的持續關連交易，有關交易將獲豁免遵守上市規則第14A章的申報、年度審核、公告、通函及獨立股東批准規定。

1. 協寧國際貸款協議

協寧國際事務有限公司(「**協寧國際**」)為御寧國際有限公司的附屬公司，而御寧國際有限公司由楊洪鈞先生(「**楊先生**」)控制。因此，協寧國際為楊先生(於過去十二個月內曾為前任非執行董事)的聯繫人士(即本公司的關連人士)，故為本公司的關連人士。

貸款協議

本公司與協寧國際於2019年9月24日訂立貸款協議(「**協寧國際貸款協議**」)，據此，協寧國際已同意借予本公司600,000美元之貸款，該貸款根據上市規則第14A.24(4)條構成「財務資助」。本公司須於期滿時償還協寧國際貸款協議項下任何未償還本金及任何應計但未付利息。協寧國際貸款協議的期限為一年，自執行協議當日開始計起。倘(i)本公司於屆滿日前一個月向協寧國際遞交書面申請；(ii)協寧國際批准該延期；及(iii)本公司與協寧國際訂立書面延期協議，則該期限可獲延長。本公司須按年利率3.5%支付利息，而利息須於協寧國際付款當日起計算。

上市規則涵義

協寧國際借出之貸款將於上市後構成獲豁免持續關連交易。董事認為此貸款(即協寧國際提供的一種財務資助(定義見上市規則))乃按一般商業條款(或對本集團更優惠的條款)訂立，且該項財務資助並無以本公司資產作抵押，就此而言，該項交易根據上市規則第14A.90條將構成一項獲全面豁免的持續關連交易，即我們以按正常商業條款(或對本集團更優惠的條款)向我們提供貸款而未以我們資產作抵押的形式收取來自關連人士的財務資助，因此將獲全面豁免遵守上市規則第14A章項下的申報、年度審核、公告、通函及獨立股東批准規定。

關 連 交 易

2. 長潤金控貸款協議

長潤金控(中國)投資有限公司(「長潤金控」)由楊先生間接全資擁有。因此，其作為楊先生的聯繫人士而成為本公司的關連人士。

貸款協議

本公司與長潤金控於2019年9月24日訂立貸款協議(「長潤金控貸款協議」)，據此，長潤金控已同意借予本公司3.6百萬美元之貸款，該貸款根據上市規則第14A.24(4)條構成「財務資助」。本公司須於期滿時或之前償還長潤金控貸款協議項下任何未償還本金及任何應計但未付利息。長潤金控貸款協議的期限為一年，自執行協議當日開始計起。倘(i)本公司於屆滿日前一個月向長潤金控遞交書面申請；(ii)長潤金控批准該延期；及(iii)本公司與長潤金控訂立書面延期協議，則該期限可獲延長。本公司須按年利率3.5%支付利息，而利息須於長潤金控悉數支付貸款當日起計算。

上市規則涵義

長潤金控借出之貸款將於上市後構成獲豁免持續關連交易。董事認為此貸款(即長潤金控提供的一種財務資助(定義見上市規則))乃按一般商業條款(或對本集團更優惠的條款)訂立，且該項財務資助並無以本公司資產作抵押，就此而言，該項交易根據上市規則第14A.90條將構成一項獲全面豁免的持續關連交易，即我們以按正常商業條款(或對本集團更優惠的條款)向我們提供貸款而未以我們資產作抵押的形式收取來自關連人士的財務資助，因此將獲全面豁免遵守上市規則第14A章項下的申報、年度審核、公告、通函及獨立股東批准規定。

3. City State貸款協議

City State Management Limited(「City State」)由楊先生全資擁有。因此，其作為楊先生的聯繫人士而成為本公司的關連人士。

貸款協議

本公司與City State於2019年9月24日訂立貸款協議(「City State貸款協議」)，據此，City State已同意借予本公司1.8百萬美元之貸款，該貸款根據上市規則第14A.24(4)條構成「財務資助」。本公司須於期滿時或之前償還City State貸款協議項下任何未償還本金及任何應計但未付利息。City State貸款協議的期限為一年，自執行協議當日開始計起。倘(i)本公司於屆滿日前一個月向City State遞交書面申請；(ii) City State批准該延期；及(iii)本公司與City State訂立

關 連 交 易

書面延期協議，則該期限可獲延長。本公司須按年利率3.5%支付利息，而利息須於City State悉數支付貸款當日起計算。

上市規則涵義

City State借出之貸款將於上市後構成獲豁免持續關連交易。董事認為此貸款(即City State提供的一種財務資助(定義見上市規則))乃按一般商業條款(或對本集團更優惠的條款)訂立，且該項財務資助並無以本公司資產作抵押，就此而言，該項交易根據上市規則第14A.90條將構成一項獲全面豁免的持續關連交易，即我們以按正常商業條款(或對本集團更優惠的條款)向我們提供貸款而未以我們資產作抵押的形式收取來自關連人士的財務資助，因此將獲全面豁免遵守上市規則第14A章項下的申報、年度審核、公告、通函及獨立股東批准規定。

本公司訂立上述貸款協議，乃經考慮(i)上文所載各項貸款的年利率為3.5%，與銀行貸款的市場利率相比相對較低及(ii)本公司因用於業務發展及營運的額外現金而受益。

非豁免持續關連交易

合約安排

背景

如本招股章程「合約安排」一節所披露，中國營運實體的廣播電視節目製作及發行業務營運構成中國限制外商投資的業務，故我們無法直接收購中國營運實體的股權。因此，本集團已訂立一系列特別為本集團可控制中國營運實體及授予本集團權利收購中國營運實體的權益(當及倘中國法律及規例許可)而設的協議。根據合約安排，本集團監督及控制中國營運實體的業務營運，並自中國營運實體取得經濟利益。

合約安排由五份協議組成，即獨家業務合作協議、獨家購買權協議、股權質押協議、股東權利委託協議及配偶承諾。進一步詳細請參閱「合約安排」一節。

關連交易

上市規則的涵義

下表載列涉及本節所載合約安排的本公司關連人士及彼等與本集團的關係的性質。因為該等關係的緣故，劉先生及陳凱先生根據上市規則各自為本公司的關連人士。故此，合約安排項下擬進行的交易於上市後構成上市規則項下的持續關連交易。

<u>關連人士</u>	<u>關連關係</u>
劉先生	執行董事、行政總裁及其中一名主要股東
陳凱先生	非執行董事

董事意見

董事(包括獨立非執行董事)認為，合約安排及其項下擬進行的交易對本集團的法律結構及業務營運至關重要，該等交易已於及將於本集團的一般及正常業務過程中按一般或更佳商業條款訂立，屬公平合理及符合本公司及其股東的整體利益。

因此，儘管合約安排項下擬進行的交易以及將由(其中包括)中國營運實體與本集團任何成員公司訂立的任何新交易、合約與協議或續新現有交易、合約與協議(全部及各自為「新集團公司間協議」)嚴格上構成上市規則第14A章的持續關連交易，但董事認為，就合約安排項下的關連交易而言，本集團處於特殊處境，倘該等交易須嚴格遵守上市規則第14A章所載的規定(其中包括公告、通函及獨立股東批准規定)，將會令本公司負擔過重且不切實際，亦會增加不必要的行政成本。

申請豁免

合約安排

根據上市規則第14A.105條，本公司已向聯交所申請且聯交所已同意在股份於聯交所上市的情況下批准豁免嚴格遵守(i)上市規則第14A章有關合約安排的交易的公告及獨立股東批准的規定；(ii)就本集團根據合約安排應付費用而設定年度最高總值(即年度上限)的規定；及(iii)上市規則第14A.52條限制有關合約安排年期為三年或以內的規定，惟須受限於下列條件：

- (a) 未經獨立非執行董事批准不得作出更改。未經獨立非執行董事批准，概不得更改合約安排的條款(包括據此應付外商獨資企業的任何費用)。

關 連 交 易

- (b) 未經獨立股東批准不得作出更改。除下文(d)段所述外，未經獨立股東批准，概不得更改規管合約安排的協議。一旦任何更改獲得獨立股東批准，除非建議作出進一步更改，否則根據上市規則第14A章，將無須進一步公佈或獲獨立股東批准。然而，在本公司年報中對合約安排作出定期報告的規定(如下文第(e)段所載)將繼續適用。
- (c) 經濟利益的靈活性。合約安排須繼續讓本集團可通過以下途徑獲得中國營運實體產生的經濟利益：(i)本集團可無償或以適用中國法律及法規允許的最低代價收購中广煜盛全部或部分股權(倘及當適用的中國法律容許)；(ii)在有關業務架構下，中國營運實體產生的收入的絕大部分撥歸本集團，以致於無須就獨家業務合作協議項下應付外商獨資企業的服務費設定年度上限；及(iii)本集團控制中广煜盛的管理及經營以及實質上控制其全部表決權的權利。
- (d) 重續及複製。基於合約安排就本公司及其直接控股的附屬公司與中广煜盛之間的關係提供可接受框架，可於現有安排到期後，或就本集團認為可提供業務便利時可能有意成立的從事與本集團相同業務的任何現有或新外商獨資企業或營運公司(包括分公司)，按照與現有合約安排大致相同的條款與條件，重續及／或複製該框架，而毋須取得股東批准。然而，本集團可能成立的從事與本集團相同業務的任何現有或新外商獨資企業或營運公司(包括分公司)的董事、最高行政人員或主要股東，將於重續及／或複製合約安排後被視為本公司關連人士，該等關連人士與本公司之間的交易(根據類似合約安排進行者除外)須遵守上市規則第14A章的規定。此項條件須受相關中國法律法規及批准規限。
- (e) 持續申報及批准。本集團將持續披露有關合約安排的詳情：
- (i) 根據上市規則的相關條文，於各財務期間設立的合約安排將於本公司的年報及賬目中披露。
- (ii) 獨立非執行董事將每年檢討合約安排，並於相關年度的本公司年報及賬目中確認：(i)於該年進行的交易乃根據合約安排的相關條文訂立；(ii)中广煜盛並

關 連 交 易

無向其權益股東支付任何其後並無另行轉讓或轉撥予本集團的股息或其他分派；及(iii)本集團與中广煜盛於上文(d)段所載相關財務期間訂立、重續或重複實施的任何新合約對本集團而言屬公平合理或有利，且符合本公司及其股東的整體利益。

- (iii) 本公司核數師將每年對根據合約安排進行的交易執行審閱程序，並將向董事呈交函件及向聯交所提交副本，確認有關交易已獲董事批准及已根據相關合約安排訂立，而中广煜盛並未向其權益股東派發其後未另行轉撥或轉讓予本集團的任何股息或其他分派。
- (iv) 就上市規則第14A章而言，尤其是有關「關連人士」的定義，中國營運實體將被視為本公司的附屬公司，而與此同時，中國營運實體的董事、最高行政人員或主要股東(定義見上市規則)及彼等各自的連絡人將被視為本公司(就此而言不包括中國營運實體)的關連人士，該等關連人士與本集團(就此而言包括中國營運實體)之間的交易(根據合約安排進行者除外)須遵守上市規則第14A章的規定。
- (v) 中國營運實體將承諾，於股份於聯交所上市期間，中國營運實體將容許本集團管理層及本公司核數師全面查閱其相關記錄，以便本公司核數師檢討關連交易。

此外，我們已向聯交所申請，而聯交所已批准，只要股份仍在聯交所上市，即豁免嚴格遵守(i)上市規則第14A.105條所規定有關任何新集團公司間協議(定義見上文)項下擬進行交易的公告、通函及獨立股東批准規定；(ii)根據上市規則第14A.53條；及(iii)上市規則第14A.52條限制有關合約安排年期為三年或以內的規定，就任何新集團公司間協議項下交易設定年度上限的規定，但條件是合約安排需要存續，而中國營運實體將持續被視為我們的附屬公司，而與此同時，中國營運實體及其連絡人的董事、最高行政人員或主要股東將被視為本公司的關連人士(就此而言不包括中國營運實體)，該等關連人士與本集團(就此而言包括中

關 連 交 易

國營運實體)之間的交易(根據合約安排進行者除外)須遵守上市規則第14A章的規定。我們將遵守上市規則的適用規定並將於該等持續關連交易發生任何變動時立即通知聯交所。

聯席保薦人的意見

聯席保薦人已審閱本集團提供的相關文件及資料；已參與盡職審查且與管理層及中國法律顧問進行討論；及已向本公司及董事取得必要的聲明及確認。

聯席保薦人認為，合約安排及據此擬進行的交易對本集團的法律架構及業務營運十分重要，乃於本集團日常及一般業務過程中按一般商業條款或更佳者訂立，且屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益。為確保(i)外商獨資企業能有效控制中國營運實體的財務及營運政策；(ii)外商獨資企業可取得中國營運實體營運產生的經濟效益；及(iii)持續防止中國營運實體的資產及價值的任何潛在流失，相關合約安排為期超過三年屬合理正常業務慣例。

董事及高級管理層

董事

董事會由六名董事組成，包括兩名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事。董事會的權力及職責包括召開股東大會及於股東大會上報告董事會的工作、釐定我們的業務及投資計劃、編製我們的年度財務預算及最終報告、制定溢利分派建議及行使其他權力、職能及我們的細則所賦予的職責。我們已與各執行董事訂立服務合約，並與各非執行董事及獨立非執行董事訂立委任函。

下表載列有關董事會成員資料：

<u>姓名</u>	<u>年齡</u>	<u>加入本公司時間</u>	<u>獲委任董事日期</u>	<u>於本集團現有職位</u>	<u>職責與責任</u>
劉牧...	35	2015年8月	2019年5月28日	執行董事、 董事會主席及 行政總裁	監督本集團的整體營運及管理，策略規劃及主要決策
陳佳...	39	2018年3月	2019年8月7日	執行董事兼 副總裁	監督日常業務營運，協助本集團的整體管理及內容研發
陳凱...	36	2019年8月	2019年8月7日	非執行董事	就本集團的企業及業務策略提供指引及意見
冉華...	58	2019年8月	2019年8月7日	獨立非執行董事	監督及向董事會提供獨立意見
黃偉德.	48	2020年2月3日	2020年2月3日	獨立非執行董事	監督及向董事會提供獨立意見

董事及高級管理層

<u>姓名</u>	<u>年齡</u>	<u>加入本公司時間</u>	<u>獲委任董事日期</u>	<u>於本集團現有職位</u>	<u>職責與責任</u>
張頤武	57	2019年8月	2019年8月7日	獨立非執行董事	監督及向董事會提供獨立意見

執行董事

劉牧先生，35歲，於2019年5月28日獲委任為董事，並於2019年8月7日調任為本集團執行董事。劉先生亦為董事會主席兼本集團行政總裁，主要負責監督本集團的整體營運及管理、策略規劃及主要決策。於2015年8月至2016年7月，彼於中广煜盛擔任副總裁，其後自2016年7月起擔任中广煜盛的董事兼總裁，主要負責中广煜盛的日常業務營運及管理、整體策略規劃及主要決策。劉先生為各中國營運實體的唯一董事。

於加入本集團前，劉先生於2009年8月至2015年7月擔任北京中廣傳華影視文化諮詢有限公司品牌總監，期間彼主要負責整體品牌管理。

劉先生於2006年7月取得阜陽師範大學(前稱阜陽師範學院)教育技術學士學位，並於2012年6月獲得武漢大學傳播學碩士學位。

陳佳女士，39歲，於2019年8月7日獲委任為執行董事。陳女士亦為本集團的副總裁，主要負責監督日常業務營運及協助本集團的整體管理。彼自2018年3月起擔任中广煜盛的內容研發中心總監。

於加入本集團前，陳女士曾於2005年4月至2007年4月擔任中國中央電視台電視節目總監。彼於2007年5月至2013年12月於金華廣播電視台任職。彼於2014年1月至2015年5月擔任浙江電視台編劇及於2017年3月至2017年12月擔任北京萬合互娛文化傳媒有限公司導演。陳女士為《牽手愛情村》(一個於浙江衛視發佈的電視綜藝節目)的編劇，以及《農飯吃過味》(一個於騰訊視頻發佈的網絡綜藝節目)的製作人。

陳女士於2001年9月畢業於浙江廣播電視大學音樂專業。彼於2012年1月取得南開大學廣播及電視新聞專業在線學士學位。

董事及高級管理層

非執行董事

陳凱先生，36歲，於2019年8月7日獲委任為本集團非執行董事。彼主要負責就本集團的企業及業務策略提供指引及意見。

自2008年1月至2009年8月，陳先生擔任華安基金管理有限公司的交易員，主要負責股票交易。於2009年9月至2011年1月及2011年1月至2013年3月，彼於北京高華證券有限責任公司分別擔任高級分析師及助理，主要負責交易部的股票買賣及管理及決策。陳先生自2014年4月起擔任應治資產管理的執行董事及總經理。

陳先生於2006年6月取得上海財經大學經濟學學士學位。

獨立非執行董事

冉華女士，58歲，於2019年8月7日獲委任為本集團獨立非執行董事。彼負責監督及向董事會提供獨立意見。

冉女士自1984年7月起在武漢大學工作，歷任講師、副教授及教授。彼現任武漢大學廣播電視系主任。彼自2015年12月起擔任中國新聞史學會視聽傳播研究委員會副會長。

冉女士於1984年7月取得武漢大學中文及文學學士學位，並分別於2003年1月及2006年12月取得武漢大學傳播及新聞學碩士及博士學位。

黃偉德先生，48歲，於2020年2月3日獲委任為獨立非執行董事。黃先生負責向董事會提供獨立意見。

黃先生在金融、會計及交易服務方面擁有逾27年經驗。彼於1993年1月加入香港羅兵咸永道有限公司並於2005年7月成為其合夥人，擔任該職務至2014年6月。於2014年7月至2017年8月，彼擔任香港畢馬威的合夥人。自2018年2月起及自2018年12月起，黃先生分別擔任老百姓大藥房連鎖股份有限公司（一家於上海證券交易所上市的公司（股份代號：603883）），及利邦控股有限公司（一家於聯交所主板上市的公司（股份代號：891））的獨立非執行董事。自2018年8月起，彼亦擔任青島海爾生物醫療股份有限公司（一家於上海證券交易所科創板上市的公司（股份代號：688139））的獨立非執行董事。自2019年3月起，彼擔任萬寶盛華大中華有限公司（一家於聯交所主板上市的公司（股份代號：891））的獨立非執行董事。自2019年

董事及高級管理層

6月起，彼擔任思考樂教育集團(一家於聯交所主板上市的公司(股份代號：1769))的獨立非執行董事。自2019年9月起，彼亦擔任滔博國際控股有限公司(一家於聯交所主板上市的公司(股份代號：6110))的獨立非執行董事。

黃先生於1992年9月取得美國加利福尼亞大學洛杉磯分校文學士(經濟及商業學)學位。彼於1996年6月成為香港會計師公會(前稱Hong Kong Society of Accountants)會員。彼亦於2018年6月獲認可為上海證券交易所的合資格獨立董事。

黃先生為東翔投資有限公司的董事，該公司於香港註冊成立，於解散前有能力償債，但由於該公司已停止經營業務，故於2006年2月24日根據前公司條例第291AA條撤銷註冊。黃先生確認，截至最後實際可行日期，彼概無因東翔投資有限公司解散而被提出申索，且彼並不知悉彼被威脅提出或可能被提出任何申索，亦無尚未解決的申索及／或未償還負債。

張頤武先生，57歲，於2019年8月7日獲委任為本集團獨立非執行董事。彼負責監督及向董事會提供獨立意見。

張先生自1987年7月起在北京大學工作，歷任講師及副教授。彼現任文學系教授。

張先生分別於1984年7月及1987年7月取得北京大學文學學士及碩士學位。

除上文所披露者外，就我們的董事於作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，於最後實際可行日期，概無有關我們董事的資料須根據上市規則第13.51(2)條第(b)至(v)段披露，或有關任何董事的任何其他事宜須敦請股東垂注。除上文所披露者外，概無我們的董事曾於緊接本招股章程日期前三年內擔任任何其他上市公司的董事。

此外，董事確認，就其所知所信，截至最後實際可行日期，概無董事擁有或從事任何業務，與本集團業務直接或間接競爭或可能構成競爭並須根據上市規則第8.10條作出披露。

高級管理層

下表載列有關本集團高級管理層的若干資料：

<u>姓名</u>	<u>年齡</u>	<u>加入 本公司日期</u>	<u>於本集團現有職位</u>	<u>職責與責任</u>
宋霞.....	39	2018年3月	首席財務總監	監督整體財務及會計事務

董事及高級管理層

姓名	年齡	加入		職責與責任
		本公司日期	於本集團現有職位	
程藏.....	33	2015年12月	內容製作中心 總監	監督整體內容製作事務

宋霞女士，39歲，為我們的首席財務總監，主要負責監督本集團的整體財務及會計事務。彼自2018年3月起擔任中廣煜盛的財務總監。

於加入本集團前，宋女士任職於多間公司，負責財務管理，包括但不限於(i)北京光線傳媒股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司(股份代號：300251))(2008年4月至2015年5月)；(ii)北京東方天星文化傳媒有限公司(2015年5月至2016年3月)；及(iii)海星傳媒有限公司(2016年3月至2018年1月)。

宋女士於2006年7月取得北京交通大學會計學學士學位。

程藏女士，33歲，自2018年10月起為我們的內容製作中心總監，主要負責監督整體內容製作事務。自2015年12月至2018年9月，程女士擔任中廣煜盛內容研發中心的執行製作人。

於加入本集團前，程女士自2013年4月至2015年9月擔任北京澳亞恆生文化傳播有限公司的執行製作人及編輯，並參與製作《中國通史》，一部於CCTV-6上發佈的紀錄片。

程女士於2012年6月於對外經濟貿易大學取得經濟學學士學位。

除上文所披露者外，於緊接本招股章程日期前三年內，概無高級管理層成員出任任何其他上市公司的董事。

除本招股章程「與控股股東的關係」及「主要股東」兩節所披露者外，概無董事及高級管理層與任何董事、高級管理層、主要股東或控股股東有個人關係。除上文所披露者外，概無董事於本公司擔任其他職位。

聯席公司秘書

劉新星先生於2019年12月23日獲委任為公司聯席公司秘書之一。劉先生自2019年9月起擔任中廣煜盛董事會的秘書。

於加入本集團前，劉先生曾擔任多個職位，包括2007年7月至2011年1月於北京市通商律師事務所擔任法律助理、2011年1月至2013年3月於中國昊漢集團有限公司擔任IPO及投資者關係總監、2013年3月至2015年5月於北京鳳凰聯合醫院管理諮詢有限公司擔任董事會秘書、

董事及高級管理層

2016年3月至2018年3月於北京聯合貨幣兌換股份有限公司擔任董事會秘書及自2018年4月至2019年9月於易行宜租(北京)投資管理有限公司擔任副總裁。

劉先生於2007年7月取得江西科技師範大學(前稱江西科技師範學院)法律學士學位。彼於2015年9月於對外經濟貿易大學以研究生畢業，主修國際法。劉先生分別於2017年11月及2019年1月通過全國中小企業股份轉讓系統及深圳證券交易所資格考試及取得董事會秘書證書。劉先生亦於2018年7月取得有關私募投資基金的執業資格。

區慧晶女士於2019年8月7日獲委任為公司聯席公司秘書之一。區女士於2016年1月加入方圓企業服務集團(香港)有限公司(「SWCS」)，現時擔任助理經理。彼為香港特許秘書公會及英國特許秘書及行政人員公會會員。彼於2012年7月及2016年7月分別取得香港城市大學工商管理學士學位及企業管治碩士學位。

董事會委員會

審核委員會

本公司遵照上市規則第3.21條及上市規則附錄14所載之企業管治守則成立審核委員會，並訂明其書面職權範圍。審核委員會由三名成員組成，包括黃偉德先生、陳凱先生及冉華女士。黃偉德先生獲委任為審核委員會主席，同時為獨立非執行董事，具備合適專業資格。審核委員會主要職責為審閱及監督本集團之財務申報程序及內部監控系統、監督審核程序、檢討及監察本集團現有及潛在風險，以及履行由董事會指派的其他職責及責任。

薪酬委員會

本公司遵照上市規則第3.25條及上市規則附錄14所載之企業管治守則成立薪酬委員會，並訂明其書面職權範圍。薪酬委員會由三名成員組成，包括張頤武先生、冉華女士及陳佳女士。張頤武先生獲委任為薪酬委員會主席。薪酬委員會主要職責為制定及審核董事及高級管理層的薪酬政策和結構，並就員工福利安排提供建議。

提名委員會

本公司遵照上市規則附錄14所載之企業管治守則成立提名委員會，並訂明其書面職權範圍。提名委員會由三名成員組成，包括劉牧先生、冉華女士及張頤武先生。劉牧先生獲

董事及高級管理層

委任為提名委員會主席。提名委員會主要職責為就本集團董事的委任和罷免向董事會提供建議。

企業管治

我們的董事認同在本集團的管理架構及內部控制程序引進良好的企業管治元素非常重要，以達致有效問責。

本公司已採納企業管治守則所載守則條文。本公司堅信，董事會須由執行董事及獨立非執行董事的均衡組合組成，以使董事會具備強大的獨立性，可有效作出獨立判斷。

截至最後實際可行日期，除偏離企業管治守則條文第A.2.1條以外，我們的企業管治常規已遵守企業管治守則。守則條文A.2.1規定，主席及行政總裁之角色應有區分，並不應由一人同時兼任。劉先生為本集團主席兼行政總裁。鑒於劉先生在戰略企劃方面富有經驗，且自2015年8月起一直承擔經營及管理本集團的日常職責，董事會相信，劉先生擔任該兩個職位可實現有效管理及業務發展，符合本集團及其股東整體的最佳利益。因此，董事認為在該情況下偏離企業管治守則條文A.2.1乃屬恰當。儘管如此，我們的董事會認為，此管理架構對本集團的營運有效，並已設有足夠的制衡措施。

董事及高級管理層的酬金

我們的董事知悉，於上市後，預期我們將會遵守有關守則條文。然而，任何有關偏離情況均應獲得審慎考慮，並應在有關相關期間的中期報告及年報內提供有關偏離情況的理由。我們致力於達致高水平的企業管治，務求保障股東的整體利益。除上文所披露者外，我們將於上市後遵守企管守則所載的守則條文。

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年8月31日止八個月已付或應付董事的酬金總額(包括袍金、薪金、花紅、定額供款計劃的退休金成本、社會保障成本、房屋津貼及其他僱員福利)分別為人民幣103,000元、人民幣533,000元、人民幣1,490,000元及人民幣1,150,000元。

除上文所披露者外，截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個年度各年及截至2019年8月31日止八個月，本集團任何成員概無向董事支付或應付其他款項。

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2019年8月31日止八個月的五名最高薪酬人士的袍金、薪金、花紅、定額供款計劃的退休金成本、社會保障成本、房屋福利

董事及高級管理層

及其他僱員福利總額分別約為人民幣718,000元、人民幣1,824,000元、人民幣3,150,000元及人民幣2,390,000元。

我們概無就截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個年度各年及截至2019年8月31日止八個月向我們的董事或五名最高薪酬人士支付任何薪酬，以作為加盟我們或於加盟我們後的獎勵或作為離職賠償。另外，我們的董事於同期概無豁免或同意豁免任何薪酬。根據目前生效的安排，我們的董事於截至2020年12月31日止年度的薪酬總額估計將約為人民幣2.4百萬元。我們的董事會將檢討及釐定我們的董事及高級管理層的薪酬及報酬待遇，而其於上市後將自薪酬委員會接受建議，當中將考慮可資比較公司所付的薪金、我們董事的時間投入及職責以及本集團的表現。

購股權計劃

本公司已於2020年2月7日有條件採納購股權計劃。有關購股權計劃詳情，請參閱本招股章程附錄四「法定及一般資料—D.其他資料—1.購股權計劃」。

合規顧問

我們已委任時富融資有限公司作為股份於聯交所上市後的合規顧問（「合規顧問」），以遵守上市規則第3A.19條的規定。根據上市規則第3A.23條，我們將於以下情形諮詢合規顧問並向其尋求建議：

- 發佈任何監管公告、通函或財務報告前；
- 如預計進行可能為須予公佈或關連交易的交易（包括股份發行及股份回購）；
- 如我們擬採用全球發售所得款項淨額的方式與本招股章程所詳述者不同，或其業務活動、發展或業績偏離本招股章程所載的任何預測、估計或其他資料；及
- 如聯交所就股份價格或成交量的異常波動、其證券可能出現造市情況，或根據證券及期貨條例第XIVA部須披露的任何其他事宜向本公司作出查詢。

委任期限自上市日期起至本公司派發上市日期後起計首個完整財政年度的財務業績年報當日止，有關委任可由雙方協議延長。

多元化政策

我們承諾在本公司內推行多元文化。我們致力於透過考慮企業管治結構的多項因素，在切實可行的情況下促進本公司多元化。

我們已採用董事會多元化政策，制定實現及維持董事會多元化的目標及方式，以提升董事會成效。根據董事會多元化政策，我們力求通過考慮多項因素實現董事會多元化，包括但不限於性別、年齡、種族、語言、文化背景、教育背景、業界經驗及專業經驗。董事之間的知識及技能均衡搭配，包括節目製作、教育、財務、法律專業、審計及會計等領域的知識及經驗。董事具備不同專業學位，包括傳播、廣播及電視新聞、經濟、會計及工商管理。我們已經並將會採取措施，在本公司不同層面推行性別多元化，包括但不限於董事會及管理層層面。現時，我們其中一名執行董事為女性。我們認同，董事會層面上，大多數董事為男性，性別多元化仍有改進空間。我們會參考整體的多元化政策，繼續採取用人唯才原則。

我們亦致力於採用類似方式促進本公司管理層(包括但不限於高級管理層)多元化，以提升企業管治的整體成效。

董事會委派提名委員會負責遵守企業管治守則中規管董事會多元化的相關守則。上市後，提名委員會將繼續不時檢討董事會多元化政策，確保其維持效力，我們亦會按年在我們的企業管治報告內披露董事會多元化政策的實施情況。

主要股東

據董事所知，緊隨資本化發行及全球發售完成後（不計及根據超額配股權或購股權計劃可能發行的任何股份），以下人士將於股份或本公司相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉；或將直接或間接於附帶權利可於任何情況下在本公司股東大會投票的任何類別股本面值中擁有10%或以上的權益：

股東姓名／名稱	權益性質	截至最後實際可行日期		緊隨資本化發行及	
		所持股份		全球發售完成後所持股份 ⁽¹⁾	
		數目	概約 百分比	數目	概約 百分比
劉先生 ⁽²⁾⁽³⁾	受控法團 權益	406,468,954 (L) ⁽⁶⁾	61.91%	742,884,739(L) ⁽⁶⁾	46.43%
Double K Limited ⁽²⁾	實益擁有人	388,468,954 (L) ⁽⁶⁾	59.17%	709,986,961(L) ⁽⁶⁾	44.37%
Blueberry Culture Limited ⁽³⁾	實益擁有人	18,000,000 (L) ⁽⁶⁾	2.74%	32,897,778(L) ⁽⁶⁾	2.06%
China Zenith Limited ⁽⁴⁾	實益擁有人	58,409,812(L) ⁽⁶⁾	8.90%	106,752,945(L) ⁽⁶⁾	6.67%
CHEN DA ZHI LIMITED ⁽⁵⁾	實益擁有人	46,080,000(L) ⁽⁶⁾	7.02%	84,218,311(L) ⁽⁶⁾	5.26%

- (1) 假設超額配股權並未獲行使，且並無計及根據購股權計劃可能授出的購股權而可能發行的任何股份。
- (2) Double K Limited的全部已發行股本由劉先生直接擁有。因此，劉先生被視為於Double K Limited持有的股份中擁有權益。
- (3) Blueberry Culture Limited的全部已發行股本由劉先生直接擁有。因此，劉先生被視為於Blueberry Culture Limited持有的股份中擁有權益。
- (4) China Zenith Limited的全部已發行股本由Star Fortune Investment Holdings Limited全資擁有，Star Fortune Investment Holdings Limited由劉傳軍先生（一名獨立第三方）全資擁有。因此，Star Fortune Investment Holdings Limited及劉傳軍先生均被視為於China Zenith Limited持有的股份中擁有權益。
- (5) CHEN DA ZHI LIMITED的全部已發行股本由陳大志先生全資擁有。因此，陳大志先生被視為於CHEN DA ZHI LIMITED持有的股份中擁有權益。
- (6) 「L」代表該人士於本公司股份之好倉。

除上文所披露者外，董事並不知悉任何人士將於緊隨資本化發行及全球發售完成後（假設超額配股權並未獲行使），於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉；或直接或間接於附帶權利可於任何情況下在本公司及／或其任何附屬公司股東大會投票的任何類別股本面值中擁有10%或以上的權益。董事亦不知悉任何可能於日後導致本公司控制權出現變動的安排。

股本

法定及已發行股本

下表詳述本公司於緊接資本化發行及全球發售完成前及緊隨資本化發行及全球發售完成後法定及已發行及將予發行的繳足或入賬列為繳足的已發行股本(並無計及根據超額配股權或購股權計劃可能發行的任何股份)：

1. 於全球發售前

	面值 (美元)
法定股本	
5,000,000,000股..... 每股面值0.00001美元的股份	50,000
已發行及將予發行，繳足或入賬列為繳足	
656,579,304股..... 每股面值0.00001美元的股份	6,565.79

2. 緊隨資本化發行及全球發售完成後

	面值 (美元)
法定股本	
5,000,000,000股..... 每股面值0.00001美元的股份	50,000
已發行及將予發行，繳足或入賬列為繳足	
656,579,304股..... 已發行股份	6,565.79
543,420,696股..... 根據資本化發行將予發行 股份	5,434.21
400,000,000股..... 根據全球發售將予發行股份	4,000
1,600,000,000股..... 總計	16,000

假設

上表假設全球發售成為無條件，並根據相關條款及條件完成，且股份根據資本化發行及全球發售發行。上表並無計及本公司根據行使超額配股權發行或根據行使根據購股權計劃可能授出的購股權可能發行的股份或下文所述授予董事發行或購回股份的一般授權可能發行或購回的股份。

最低公眾持股量

根據上市規則第8.08條，上市時或其後任何時間，本公司已發行股本總額須至少有25%由公眾人士(定義見上市規則)持有。

地位

發售股份將為本公司股本中的普通股且將與現時已發行或將予發行的全部股份享有同

等地位，尤其是將有權獲取就股份宣派、作出或派付而記錄日期於本招股章程日期後的所有股息或其他分派。

須召開股東大會及類別股東大會的情況

根據開曼公司法以及章程大綱及章程細則條款，本公司可不時通過股東普通決議案(i)增加股本；(ii)將股本合併然後分為面值較大之股份；(iii)將股份分拆為不同類別；(iv)分拆其股份為面值較小之股份；及(v)註銷無人認購之任何股份。此外，本公司可經股東通過特別決議案減少其股本或資本贖回儲備。詳情請參閱「附錄三 — 本公司組織章程及開曼公司法概要 — 2.組織章程細則 — 2.5更改股本」。

根據開曼公司法以及章程大綱及章程細則條款，股份或任何類別股份之所有或任何特別權利可經由不少於有關類別已發行股份面值四分之三持有人的書面同意，或經由有關類別股份持有人於獨立舉行的會議上通過的特別決議案之批准而更改、修訂或廢除。詳情請參閱「附錄三 — 本公司組織章程及開曼公司法概要 — 2.組織章程細則 — 2.4更改現有股份或類別股份的權利」。

此外，本公司亦不時根據章程細則召開股東大會，章程細則概要載於「附錄三 — 本公司組織章程及開曼公司法概要」一節。

購股權計劃

我們於2020年2月7日有條件採納購股權計劃。上述計劃的主要條款概述於招股章程附錄四「法定及一般資料 — D.其他資料 — 1.購股權計劃」一節。

發行股份的一般授權

受本招股章程「全球發售的架構 — 全球發售的條件」一節所述條件規限，董事已獲授一般無條件授權以配發、發行及處置股份或可換股證券或可認購股份或認購上述可換股證券的購股權、債權證或類似權利，以及作出或授出可能將會或可能須行使該等權力的要約、協議或購股權，惟董事將予配發或同意將予配發的股份面值總額不包括根據以下各項發行的股份面值：

- (i) 供股；
- (ii) 任何以股代息計劃或根據章程細則配發股份以代替股份的全部或部分股息的同類安排；
- (iii) 股東於股東大會上授出的特別授權，

股 本

但不得超過下列兩項的總和：

- (i) 資本化發行及全球發售完成後(並無計及根據超額配股權或購股權計劃可能發行的任何股份)本公司已發行股本面值總額的20%；及
- (ii) 本公司根據下文「一 購回股份的一般授權」一節所述購回股份的一般授權購回本公司股本面值總額(如有)。

該發行股份的一般授權將於以下時間(以最早發生者為準)屆滿：

- (i) 下屆股東周年大會結束時；或
- (ii) 任何適用法例或章程細則規定須舉行下屆股東周年大會的期間屆滿時；或
- (iii) 股東在股東大會上通過普通決議案修訂或撤回該授權時。

有關該一般授權的進一步詳情，請參閱本招股章程附錄四「法定及一般資料 — A.有關本集團的進一步資料 — 4.本公司股東於2020年2月7日通過的書面決議案」。

購回股份的一般授權

受本招股章程「全球發售的架構 — 全球發售的條件」一節所列的條件規限，董事已獲授一般無條件授權，以行使本公司一切權力購回股份，其面值總額不得超過緊隨全球發售完成後已發行股本面值總額的10%。

該一般授權僅涉及於聯交所或股份上市的任何其他證券交易所(且就此而言獲證監會及聯交所認可)並按照所有適用法例及上市規則的規定作出的購回。相關上市規則的概要載於本招股章程附錄四「法定及一般資料 — A.有關本集團的進一步資料 — 6.購回我們的股份」分節。

該購回股份的一般授權將於以下時間(以最早發生者為準)屆滿：

- (i) 下屆股東周年大會結束時；或
- (ii) 任何適用法例或章程細則規定須舉行下屆股東周年大會的期間屆滿時；或
- (iii) 股東在股東大會上通過普通決議案修訂或撤回該授權時。

有關該一般授權的進一步詳情，請參閱本招股章程附錄四「法定及一般資料 — A.有關本集團的進一步資料 — 4.本公司股東於2020年2月7日通過的書面決議案」。

財務資料

閣下應將以下有關我們的財務狀況及經營業績的討論與分析，連同載於本招股章程「附錄一—會計師報告」中的綜合財務報表(包括隨附附註)一併閱讀。我們的綜合財務資料乃根據國際財務報告準則而編製，該準則可能與其他司法權區公認的會計準則存在重大差異。以下討論包括若干涉及風險及不確定性的前瞻性陳述。我們的實際業績可能會因多項因素(包括本招股章程「前瞻性陳述」、「風險因素」及「業務」章節所載者)而與該等前瞻性陳述所預期者存在差異。

概覽

我們是中國快速增長的獨立綜藝節目製作商。根據弗若斯特沙利文報告，按2018年收入計，在這個高度分散市場中，我們在中國獨立綜藝節目製作商當中排名第八。憑藉我們獨特的綜合業務模式，集中於內容研發及行銷，我們的業務在往績記錄期間錄得明顯而快速的增長。

於2016年、2017年及2018年以及截至2018年及2019年8月31日止八個月，我們分別自兩套、四套、三套、三套及六套節目產生收入。我們的收入由2016年人民幣127.8百萬元上升至2018年人民幣282.9百萬元，複合年增長率48.8%。我們的毛利由2016年人民幣50.3百萬元上升至2018年人民幣116.0百萬元，複合年增長率51.9%。我們於截至2019年8月31日止八個月的收入及毛利分別為人民幣222.7百萬元及人民幣90.5百萬元。

影響我們經營業績的主要因素

我們相信以下為影響我們經營業績的主要因素。

我們儲備項目的優勢

我們主要自我們的視頻內容研發、製作及發行業務產生收入。於2016年、2017年及2018年，我們的收入大幅增長，分別由人民幣127.8百萬元增加至人民幣160.4百萬元，並進一步增加至人民幣282.9百萬元。該增長是由該等期間發佈兩套、四套及三套節目的收入以及我們儲備節目的持續擴展所推動。截至2019年8月31日止八個月，我們的收入為人民幣222.7百萬元，其受發佈六套節目所產生的收入加持。我們預期發佈發展中節目儲備將繼續為我們的收入帶來增長，並將成為我們未來經營業績的主要動力。截至最後實際可行日期，我們已於往績記錄期間後播放六套節目，並預期將於2020年播放18套節目。下表載列根據我們截至最後實際可行日期的計劃，我們於往績記錄期間後播放的節目及即將在2020年播放的節目的詳情。

財務資料

估計播放時間	已於往績記錄 期間後播放		已簽訂合約 ⁽¹⁾		已簽訂意向書		已獲內部批准 ⁽²⁾		總計		
	節目數目	估計成本 (人民幣 百萬元)	節目數目	估計成本 (人民幣 百萬元)	節目數目	估計成本 (人民幣 百萬元)	節目數目	估計成本 (人民幣 百萬元)	節目數目	估計成本 (人民幣 百萬元)	截至 最後實際 可行日期 產生的成本 (人民幣百萬元)
2019年											
電視節目.....	4	146.9	—	—	—	—	—	—	4	146.9	116.6
網絡節目.....	1	5.5	—	—	—	—	—	—	1	5.5	4.6
小計.....	5	152.4	—	—	—	—	—	—	5	152.4	121.2
2020年											
電視節目.....	—	—	3	508.0	3	208.0	5	548.0	11	1,264.0	409.3
網絡節目.....	1	2.0	1	14.2	3	147.0	3	127.0	8	290.2	20.0
小計.....	1	2.0	4	522.2	6	355.0	8	675.0	19	1,554.2	429.3
總計.....	6	154.4	4	522.2	6	355.0	8	675.0	24	1,706.6	550.5

(1)至(2)請參閱「業務 — 於往績記錄期間後播放的節目及即將播放的節目」內同一表格的腳註。

有關我們儲備項目的更多詳情，請參閱「業務 — 於往績記錄期間後播放的節目及即將播放的節目」。雖然我們預期在可預見的將來我們的儲備仍然強勁，但在研發、製作和發行以及最終實現該等節目的收入方面存在許多風險和不確定因素。請參閱「風險因素 — 與我們的節目有關的風險 — 儲備節目的資料未必準確或反映我們未來的經營業績」。

我們節目的項目組合變動

於往績記錄期間，我們主要研發電視綜藝節目。展望未來，隨著我們的節目持續擴展及多元化，我們經營業績的若干方面或會受到影響：

- **電視對比網絡。**截至最後實際可行日期，我們預期於2020年發行七套網絡節目。過往一方面研發及製作網絡節目的成本一般低於電視節目的成本。另一方面，來自電視節目的收入根據合約相對固定，來自網絡節目製作的收入可能受到較大的不明朗因素影響，因為我們的收費一般以收入分成的形式釐定，並按照觀看次數分配。於往績記錄期間，我們的網絡節目的毛利率與電視節目相比較低。展望未來，為確保盈利能力，我們會尋求多以一次性費用或結合最低保證收入及按觀看次數分成的方向進行磋商。此外，我們一般預期網絡節目的貿易應收款項周期較短，因網絡視頻平台相比電視媒體平台傾向較準時支付貿易應收款項。隨著我們製作更多網絡節目，我們的貿易應收款項周轉天數或會減少及貿易應收款項或會降低，或會增加我們的純利。
- **綜藝節目對比電視劇。**截至最後實際可行日期，我們計劃於2020年發佈兩套電視連續劇。與綜藝節目相比，電視連續劇一般需要更多財務投資，但平均而言，其毛利率較高（儘管來自企業贊助商及產品植入廣告的收入百分比一般較少）。此外，電視連續劇一般需要更長的研發及製作時間，因此，我們於同一研發或製作年度

可能無法確認該等節目的收入。我們可能就該等節目錄得長期賬齡的節目版權，這亦會影響我們的現金轉換週期。過往，我們按滾動基礎向媒體平台交付綜藝節目的母片。自2019年起，因為我們的資源部署措施，加上我們通過研發更多節目及產生更多經營現金，逐步加強財政資源，我們逐漸能夠一次性交付節目內所有集數的母片，例如2019年4月時《你好！面試官》(第五至七季)的情形。就電視連續劇而言，我們一般在播出前交付所有集數的母片。

- **第一季對比往後播出季。**截至最後實際可行日期，我們計劃於2020年播放四套新綜藝節目；並預定於2020年有四套現有綜藝節目回歸並播出新的季度。一般而言，倘電視綜藝節目於其首季取得成功，我們的企業贊助商及電視媒體平台願意於較後季度作出更大投資，以延續其成功。因此，節目第二季的收入可能較第一季增加。我們製作及發行下季節目的成本可能出現波動。例如，在2016年至2017年間，我們製作《誰是你的菜》的成本減少，是因為我們可善用上一季已設計及建設的錄影棚佈景所致。此外，在大部分情況下，我們於往後季度的定價能力與首季相比較高，而我們的毛利率亦相應增加。例如，《誰是你的菜》的毛利率由2016年的42.9%增加至2017年的56.9%。

及時收回貿易應收款項的能力

我們的現金流量和盈利能力受客戶就我們向其提供的服務及時支付款項影響。我們的許多最大客戶均為中國的領先電視媒體平台。儘管我們與該等客戶的合約信貸期自發票日期起計一般為30天至90天，但通常該等客戶的實際結算期可能會大幅延長。根據弗若斯特沙利文報告，長期結算期在中國電視媒體平台供應商之間相當普遍。截至2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年8月31日，我們的貿易應收款項合共分別為人民幣109.3百萬元、人民幣133.5百萬元、人民幣203.9百萬元及人民幣375.7百萬元。於2016年、2017年及2018年以及截至2019年8月31日止八個月，我們的貿易應收款項週轉天數分別約為202天、276天、218天及316天。於2016年、2017年及2018年，我們分別錄得綜合損益表扣除的貿易及其他應收款項的虧損撥備人民幣11.0百萬元、人民幣8.4百萬元及人民幣11.1百萬元，而截至2019年8月31日止八個月，我們於綜合損益表錄得貿易及其他應收款項的虧損撥備撥回為人民幣4.3百萬元，主要由於我們加強催收長賬齡應收款項。我們的貿易應收款項的周轉天數較長，亦導致經營業務現金流量為負數，於2016年、2017年及截至2019年8月31日止八個月分別為人民幣32.3百萬元，人民幣47.0百萬元及人民幣172.9百萬元。在2018年《嗨！唱起來》之類的節目中，我們有比較獨特的交易架構，我們出售與該節目有關的大多數知識產權權益以收

財務資料

取一筆一次性款項。《嗨！唱起來》的結算期相對較短，因此，我們可較快收取貿易應收款項，使2017年至2018年間的周轉天數有所減少。此外，我們的貿易應付款項的周轉天數遠較貿易應收款項周轉天數為少，亦導致經營現金流出。

由於我們繼續擴展節目組合，我們預期及時收回貿易應收款項的能力對於維持我們的流動資金及擴充步伐將變得越來越重要。請參閱「風險因素 — 與我們的財務表現有關的風險 — 如果我們的客戶未能或延遲向我們支付款項，我們的未來業務、營運資金和現金流量狀況可能會受到不利影響。」

實際稅率變動

於2016年、2017年、2018年及截至2018年及2019年8月31日止八個月，我們的實際稅率分別為25.1%、2.1%、5.1%、(2.7)%及24.8%，乃基於實際稅項抵免／(開支)除以同期除所得稅前溢利計算。我們的實際稅率於2016年至2017年及2018年大幅減少，主要由於我們其中一家中國營運實體伊犁中盛於2016年底開始享有稅務優惠待遇，並於2016年至2020年獲豁免繳納企業所得稅。截至2018年8月31日止八個月，我們錄得所得稅抵免人民幣1.9百萬元，主要是由於(i)我們的北京營運實體中廣煜盛已確認遞延稅項資產；及(ii)我們截至2018年8月31日止八個月的溢利主要經伊犁中盛產生，而伊犁中盛獲豁免繳納企業所得稅。隨著我們的業務迅速擴張，自2018年起，我們決定透過中廣煜盛將業務中央化，以便管理日益增長的營運。中廣煜盛須按25%的標準企業所得稅率納稅。此外，截至2019年8月31日止八個月，中廣煜盛錄得若干不可扣稅開支，主要為上市開支。因此，我們於截至2019年8月31日止八個月產生所得稅開支人民幣15.4百萬元，導致實際稅率有所增加。

季節性

電視節目研發、製作及發行行業受季節性影響。於一個歷年的第一季度，由於中央電視台及多個省級衛星電視媒體平台製作的中國新年盛會數目眾多(可能於農曆新年假期期間重複播放多次)，故期內其他類型節目的播放時段一般較少。電視節目研發、製作及發行活動的水平於第二季度上升，並持續至曆年下半年。此外，7月至8月暑假假期間有針對年輕人的特別黃金時段。因此，一般而言，我們預期下半年的收入、毛利及純利較上半年為高。儘管如上文所述，《嗨！唱起來》為一個龐大的收入來源，其自2018年5月至7月按滾動基礎播放，因而導致2018年上半年的收入高於下半年。

呈列基準

本公司於2019年5月28日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本集團的主要業務為視頻內容營運。於重組完成前，本集團的主要業務由中廣煜盛及其於

財務資料

中國成立的附屬公司進行。為籌備全球發售，我們進行「歷史、重組及公司架構」所述的重組，包括(i)註冊成立本公司及若干投資控股公司；及(ii)訂立合約安排。於重組完成後，本公司成為現時組成本集團的公司的控股公司。由於重組並無涉及本集團所有權及業務的經濟實質的任何變動，故我們的歷史財務資料已編製及呈列為我們主要業務的財務資料的延續，並已確認及按重組前的過往賬面值計量資產及負債。我們截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年8月31日止八個月的綜合損益及其他全面收入表、綜合權益變動表及綜合現金流量表包括現時組成本集團的公司(或倘該等公司於2016年1月1日後註冊成立／成立，自註冊成立／成立日期起至2019年8月31日止期間)的財務表現及現金流量，猶如現有集團架構於整個往績記錄期間一直存在及維持不變。我們於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年8月31日的綜合財務狀況表乃為呈列本集團現時旗下公司於該等日期的財務狀況而編製，猶如現時的集團架構於各日期一直存在。

過往財務資料按照國際會計準則理事會頒佈的所有適用《國際財務報告準則》，包括所有適用之個別國際財務報告準則、國際會計準則及其詮釋編製。國際會計準則理事會已發出多項新訂及經修訂的國際財務報告準則。為編製過往財務資料，本集團於往績記錄期間一直採用適用的新訂及經修訂的國際財務報告準則，包括國際財務報告準則第15號「客戶合約收入」、國際財務報告準則第9號「金融工具」及國際財務報告準則第16號「租賃」。採納國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第16號對我們於往績記錄期間的財務狀況及經營業績並無任何重大影響。

重大會計政策及關鍵估計及判斷

我們的重大會計政策及關鍵估計及判斷對了解我們的財務狀況及經營業績而言屬重要，詳情載於本招股章程附錄一所載的會計師報告附註2及3。

重大會計政策

收入

收入於產品或服務的控制權轉讓至客戶或承租人有權使用資產時確認，金額為我們預期將有權收取的承諾代價，且不包括第三方收取的有關金額。收入不包括增值稅或其他銷售稅，且乃經扣減任何貿易折扣。

- 許可節目廣播權。許可節目廣播權收入於電視節目的控制權轉移並獲媒體平台接

財務資料

納時確認。(我們亦參考許可節目廣播權收入為製作及發行的費用。)

- **廣告**。我們的廣告收入在與客戶展示廣告的節目播出期間以直線法確認。
- **知識產權許可**。我們亦授權企業贊助商客戶使用節目材料進行線下營銷活動。收入乃於責任隨著時間的推移而滿足的期間以及確立收取付款的權利時以直線法確認。

關鍵估計及判斷

主要會計判斷及估計對於反映我們的財務狀況及經營業績最為重要，並需要我們的管理層需作出影響收入、開支、資產及負債的呈報金額及其相關披露的判斷、估計及假設，其可導致需要評估本身不明朗且於後續期間可能有變的事宜所造成的影響。

我們根據本身的過往經驗、知識及對現有業務及其他條件的評估，在已有信息及最佳假設的前提下，持續對這些估計進行評估。由於使用估計為財務報告程序的必要部分，我們的實際業績或有別於該等估計及預期。相較其他會計政策，在應用我們的部分會計政策時需要更高程度的假設。我們認為以下重大會計政策涉及編製財務報表所採用的最為重要的估計及判斷。

遞延稅項

遞延稅項資產就所有暫時差額確認，惟以可能有未來應課稅溢利以供暫時差額利用為限。在評估是否可以在未來利用有關暫時性差異時，我們需要對其各附屬公司在未來多個年度產生應課稅收入的能力作出判斷和估計。我們認為，其已基於當前稅務規則及法規以及其現時最佳估計及假設，作出充足的遞延稅項。倘若日後稅務規則及法規或相關情況改變，可能須就遞延稅項作出調整，從而影響我們的業績或財務狀況。

信貸虧損及貿易應收款項

我們就按攤銷成本計量的預期信貸虧損(預期信貸虧損)金融資產確認虧損撥備。該等金融資產的預期信貸虧損使用基於我們過往信貸虧損經驗的撥備矩陣估計，並按債務人的特定因素及報告日期當前及預測的整體經濟狀況之評估作出調整。倘債務人的財務狀況及整體經濟狀況惡化，則實際撇銷將高於估計。

財務資料

下表載列我們於往績記錄期間的預期信貸虧損率。

	預期信貸虧損率
即期(未逾期)	3%
逾期3個月內.....	10%
逾期3至6個月.....	18%
逾期6至9個月.....	20%
逾期9至12個月.....	23%
逾期12至15個月.....	33%
逾期15至18個月.....	60%
逾期超過18個月.....	100%

預期虧損率是以2016年1月1日以來近年的實際虧損經驗為基準。由於我們過往在不同客戶群的信貸虧損經驗並無明顯不同的虧損模式，故按逾期狀況作出的虧損撥備並無進一步按不同客戶區分。

收入表項目說明

下表載列我們於所示期間的綜合損益及其他全面收入表概要。

	截至12月31日止年度						截至8月31日止八個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	(人民幣千元，收入百分比除外)									
	(未經審核)									
收入	127,840	100.0%	160,429	100.0%	282,931	100.0%	259,286	100.0%	222,708	100.0%
銷售成本	(77,578)	(60.7)	(71,123)	(44.3)	(166,978)	(59.0)	(156,758)	(60.5)	(132,203)	(59.4)
毛利	50,262	39.3	89,306	55.7	115,953	41.0	102,528	39.5	90,505	40.6
其他收入淨額	270	0.2	331	0.2	11,375	4.0	9,288	3.6	443	0.2
銷售及營銷開支	(11,566)	(9.0)	(11,559)	(7.2)	(7,968)	(2.8)	(5,092)	(2.0)	(6,037)	(2.7)
一般及行政開支	(15,872)	(12.4)	(17,222)	(10.8)	(26,593)	(9.4)	(36,605)	(14.1)	(17,282)	(7.8)
經營溢利	23,094	18.1	60,856	37.9	92,767	32.8	70,119	27.0	67,629	30.4
財務支出淨額	(4,577)	(3.6)	(3,577)	(2.2)	(2,427)	(0.9)	(1,551)	(0.6)	(5,515)	(2.5)
除所得稅前溢利	18,517	14.5	57,279	35.7	90,340	31.9	68,568	26.4	62,114	27.9
所得稅(支出)/抵免	(4,653)	(3.7)	(1,196)	(0.7)	(4,607)	(1.6)	1,868	0.7	(15,377)	(6.9)
年度/期間溢利	13,864	10.8	56,083	35.0	85,733	30.3	70,436	27.2	46,737	21.0
以下人士應佔：										
本公司權益股東	13,864	10.8	56,212	35.0	86,258	30.5	70,961	27.4	46,737	21.0
非控股權益	—	—	(129)	(0.1)	(525)	(0.2)	(525)	(0.2)	—	—
年度/期間溢利	13,864	10.8	56,083	34.9	85,733	30.3	70,436	27.2	46,737	21.0
其後可能重新分類為損益之項目：										
換算為本集團呈列貨幣的匯兌差額	—	—	—	—	—	—	—	—	2,183	1.0
年度/期間其他全面收入	—	—	—	—	—	—	—	—	2,183	1.0
年度/期間全面收入總額	13,864	10.8%	56,083	34.9%	85,733	30.3%	70,436	27.2%	48,920	22.0%

收入

按來源劃分的收入

我們的收入已扣除增值稅及貿易折扣。就我們於單一交易中因提供製作及發行服務而自電視媒體平台收取該等費用的節目(如《誰是你的菜》第二季及《你好！面試官》)，我們於該交易支付予電視媒體平台的時段購買費被視為貿易折扣並從收入扣除。就我們未有提供製作及發行服務(如《超級大首映》及《嗨！唱起來》)，且收入主要來自企業贊助商的節目，我們並無將時段購買費從收入扣除。

於往績記錄期間，我們主要從有關研發、推廣、製作及發行的內容(包括電視節目及網絡節目製作)獲得收入。該內容相關收入主要包括：

- 來自媒體平台，即(i)我們製作及發行節目的費用；及(ii)出售與《嗨！唱起來》有關的大多數知識產權。
- 來自我們的企業贊助商的廣告，包括產品植入式廣告及電視廣告，以及來自向外授出知識產權特許的收入。亦包括媒體平台根據我們與其之間的收入分成安排就《嗨！唱起來》向我們支付的廣告收入，而該項廣告收入已列為來自企業贊助商的收入，乃由於該項收入的性質為分享來自企業贊助商的廣告收入。

除了根據我們就《嗨！唱起來》收入分成安排的廣告收入(於某一時間點確認)外，我們由節目發行(即播出)開始以直線法確認廣告收入。《嗨！唱起來》的廣告收入於節目完結後某一時間點確認，乃由於根據我們與媒體平台的安排，該收入的金額或有差異，將於節目播出後由媒體平台確認。相反，我們自其他節目產生的廣告收入則根據節目播出前的合約磋商確認，而該等收入在我們履行合約項下義務期間以直線法確認。我們於向媒體平台交付(即轉移)母片及獲其接受後某一時間點確認製作及發行收入。交付及接受母片時確認的收入按所交付期數而釐定。請參閱「重大會計政策及關鍵估計及判斷—重大會計政策—收入」及本招股章程附錄一所載會計師報告附註2。就電視綜藝節目而言，過往交付母片及獲其接受時至播出之間的時間約為二至三星期。

於往績記錄期間，我們亦從其他服務(例如節目製作、營銷及宣傳及銷售知識產權)賺

財務資料

取收入。與我們產生內容相關收入的節目相比，我們並無就其他服務下的節目持有投資權利。若當某一產品或服務的控制權轉移予客戶，我們在特定時間點確認其他服務的收入。

下表載列我們於所示期間按來源及收入確認時間劃分的收入組成部分。

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
內容相關					
媒體平台.....	59,071	82,519	221,772 ⁽¹⁾	198,406	210,916
企業贊助商.....	64,578	61,207	59,272 ⁽²⁾	58,993	11,792
小計	123,649	143,726	281,044	257,399	222,708
其他					
節目製作 ⁽³⁾	—	6,604	—	—	—
營銷及宣傳 ⁽⁴⁾	4,191	194	—	—	—
銷售知識產權 ⁽⁵⁾	—	9,905	1,887	1,887	—
小計	4,191	16,703	1,887	1,887	—
總額	127,840	160,429	282,931	259,286	222,708
特定時間點.....	63,262	99,222	250,833	227,517	210,916
隨時間 ⁽⁶⁾	64,578	61,207	32,048	31,769	11,792
總額	127,840	160,429	282,931	259,286	222,708

- (1) 包括來自向我們在《嗨！唱起來》的合作夥伴出售與該節目有關的大多數知識產權權益。
- (2) 包括媒體平台根據我們與其之間的收入分成安排就《嗨！唱起來》向我們支付的廣告收入，而該項廣告收入已根據其性質列為來自企業贊助商的收入。
- (3) 指為客戶G（一名獨立第三方）製作三套電影所得收入，該三套電影分別為《五隻手錶》、《走不遠的兇手》及《李雷和韓梅梅》，我們並無營運該等內容，亦不包括在我們的節目組合內。
- (4) 指我們為第三方營銷公司、視頻節目製作商及電視媒體平台宣傳即將播放的節目以及為媒體相關公司宣傳品牌的營銷活動所得收入。該等節目的播放及品牌與我們的節目組合無關。
- (5) 指出售我們並無營運亦無計入我們的節目組合內的內容的知識產權，如向客戶G出售《李雷和韓梅梅》的劇本。
- (6) 指收入按直線法確認。

我們來自企業贊助商的內容相關收入佔總收入百分比於往績記錄期間有所下跌，乃受下列因素影響。

- **節目特點。**各節目的類型及特點對來自企業贊助商的內容相關收入所佔百分比有所影響。例如：
 - (a) 《誰是你的菜》。《誰是你的菜》約40%至50%的收入來自企業贊助商，乃由於我們經過數年來營運此節目，已就美食類節目發展一個企業贊助商網絡，而企業贊助商對贊助此類型節目以推廣其餐飲品牌有強烈興趣。

(b) 《你好！面試官》。《你好！面試官》來自企業贊助商的收入即中小企業僱主為擔任節目嘉賓所支付的廣告費。與大型企業贊助商相比，中小企業僱主的規模較小，因此其廣告費一般較低。故此，我們就此節目主要錄得來自媒體平台的收入。

- **交易架構**。各節目的商業條款及交易架構各有不同，影響各年來自企業贊助商的內容相關收入的百分比。2018年，我們就《嗨！唱起來》有比較獨特的交易架構，因出售知識產權的大部分擁有權予酷狗音樂收入錄得大額，其被列為來自媒體平台的收入。我們亦須分享來自媒體平台的廣告收入。所以，此節目來自企業贊助商的收入相對較少。
- **節目開發及播放時間表**。於往績記錄期間，由於來自企業贊助商的內容相關收入一般於節目播出時確認（與一般於母片交付及獲接受時確認來自媒體平台的製作及發行收入不同），倘若干節目尚未播出但母片已交付及獲接受，來自企業贊助商的內容相關收入在某一年度或期間的百分比或會較低。

按節目劃分的收入

於往績記錄期間，我們從電視節目及網絡節目產生內容相關收入。於2016年，2017年及2018年以及截至2018年及2019年8月31日止八個月，我們分別自兩套、四套、三套、三套及六套節目產生收入。下表載列於所示期間按節目劃分的內容相關收入的組成部分。其他服務所得收入並無計入下列金額，由於該等收入無法分配至我們的節目。

財務資料

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
電視綜藝節目					
誰是你的菜.....	107,702	123,961	—	—	—
超級大首映.....	15,947	—	—	—	—
家有廚神.....	—	2,453	—	—	—
你好！面試官.....	—	16,255	96,985	74,012	98,742
嗨！唱起來.....	—	—	182,884	182,884	—
從地球出發.....	—	—	—	—	58,641
老總來了.....	—	—	—	—	42,453
小計	123,649	142,669	279,869	256,896	199,836
網絡電影					
網紅是怎樣倒下的系列 ⁽¹⁾	—	1,057	1,175	503	4
網絡連續劇					
北漂愛情故事.....	—	—	—	—	5,415
鳳唳九天.....	—	—	—	—	17,453
小計	—	—	—	—	22,868
內容相關收入總額	123,649	143,726	281,044	257,399	222,708

(1) 包括《網紅是怎樣倒下的》、《71號公寓》及《看不見的戀人》上下集。

按客戶類別劃分的收入

於往績記錄期間，我們從三類客戶產生收入，即(i)電視媒體平台；(ii)非電視媒體平台，主要為網絡視頻平台、代表企業贊助商的廣告代理及酷狗音樂(我們向其出售知識產權的大部分擁有權)；及(iii)其他。

下表載列我們於所示期間按客戶類別劃分的收入組成部分。

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
內容相關					
電視媒體平台.....	59,071	81,462	106,312	83,618	191,346
非電視媒體平台.....	64,578	62,264	174,732	173,781	31,262
小計	123,649	143,726	281,044	257,399	222,708
其他.....	4,191	16,703	1,887	1,887	—
總額	127,840	160,429	282,931	259,286	222,708

銷售成本

我們的銷售成本主要指我們於營運時產生的成本。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年8月31日止八個月，我們的銷售成本分別為人民幣77.6百萬元、人民幣71.1百萬元、人民幣167.0百萬元、人民幣156.8百萬元及人民幣132.2百萬元。

財務資料

按收入來源劃分的銷售成本

我們的銷售成本包括(i)研發、營銷及製作節目產生的銷售成本；及(ii)我們提供的其他服務產生的銷售成本，如出售予第三方的知識產權成本、與我們於2017年參與製作的三套電影有關製作成本，以及我們的營銷及宣傳服務所產生的成本。下表載列於所示期間按收入來源劃分的銷售成本組成部分。

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
內容相關.....	76,135	60,308	161,183	150,963	132,203
其他.....	1,443	10,815	5,795	5,795	—
總額.....	<u>77,578</u>	<u>71,123</u>	<u>166,978</u>	<u>156,758</u>	<u>132,203</u>

按節目類型劃分的銷售成本

下表載列我們於所示期間按節目類型劃分的內容相關銷售成本的組成部分。我們提供其他服務產生的銷售成本並無計入下列金額，因為該等成本無法分配至我們的節目。

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
內容相關					
電視節目.....	76,135	59,705	159,275	149,055	110,480
網絡節目.....	—	603	1,908	1,908	21,723
總額.....	<u>76,135</u>	<u>60,308</u>	<u>161,183</u>	<u>150,963</u>	<u>132,203</u>

按性質劃分的銷售成本

我們的銷售成本主要與(i)製作成本，即主要用於攝影、舞蹈編排、燈光、音響、設備租賃、錄影棚佈景設置及其他製作費用的外包成本；(ii)後期製作成本，包括節目編輯及視覺效果的費用；(iii)名人於節目中出演的費用；及(iv)支付予電視媒體平台的時段購買費有關。

財務資料

下表載列我們於所示期間按性質劃分的銷售成本的組成部分。

	截至12月31日止年度						截至8月31日止八個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
內容相關										
節目成本	26,037	33.6%	24,055	33.8%	112,737	67.5%	106,755	68.1%	121,631	92.0%
後期製作成本	14,151	18.2	11,405	16.0	10,251	6.1	6,876	4.4	3,408	2.6
名人出演費	23,113	29.8	23,775	33.4	8,625	5.2	8,012	5.1	3,490	2.6
時段購買費	11,792	15.2	—	—	28,302	16.9	28,302	18.1	—	—
雜項 ⁽¹⁾	1,042	1.3	1,073	1.5	1,268	0.8	1,018	0.6	3,674	2.8
小計	76,135	98.1	60,308	84.8	161,183	96.5	150,963	96.3	132,203	100.0
其他 ⁽²⁾	1,443	1.9	10,815	15.2	5,795	3.5	5,795	3.7	—	—
總額	77,578	100.0%	71,123	100.0%	166,978	100.0%	156,758	100.0%	132,203	100.0%

(1) 指節目相關交通、差旅及膳食報銷成本。

(2) 指售予第三方的知識產權的成本、與我們於2017年參與製作的三套電影有關製作成本，以及我們的營銷及宣傳服務所產生的成本。

我們的銷售成本會因節目不同而有明顯差異，視乎預算、節目格式、媒體平台、企業贊助商和商業談判而定。銷售成本的組合亦會因上述因素而有所不同。例如，2018年的製作成本相對較高，乃因我們聘用江蘇衛視製作《嗨！唱起來》，我們將與該節目有關的全部成本都確認為製作成本，而於大部份節目中，我們受聘為電視媒體平台製作及發行節目。名人出演費於2016年及2017年保持相對穩定，因為兩年來我們的主要收入貢獻《誰是你的菜》的名人出演程度相若，而名人出演費於2018年有所下降，由於該等費用就《嗨！唱起來》及我們該年度另一個主要節目《你好！面試官》計入支付予江蘇衛視的製作成本，因為上述節目不設名人嘉賓（節目主持除外）。我們截至2019年8月31日止八個月的名人出演費主要來自《你好！面試官》。該等費用與2018年同期相比有所減少，乃由於我們就已有一定知名度的《你好！面試官》委聘一名較廉宜的主持。根據《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》，每套電視連續劇或網絡連續劇（或網絡電影）全部嘉賓總片酬不得超過節目總成本的40%，主要嘉賓片酬不得超過嘉賓總片酬的70%。因此，節目嘉賓的成本限制在相關法規要求的水平，這可能對我們的財務狀況及經營業績帶來正面影響。有關詳情請參閱「監管概覽—有關製作經營廣播電視節目的法規」。

時段購買費一般指我們就主要為與節目一同播出的廣告而設的時段而應付電視媒體平台的費用。與電視媒體平台相比，網絡媒體平台為不同的媒體格式，一般不會有為廣告而

財務資料

設的時段。故此，由於我們的網絡節目如《網紅是怎樣倒下的》系列、《鳳唳九天》及《北漂愛情故事》在網絡媒體平台上發佈，彼等並無時段購買費。

一般而言，時段購買費金額因廣告時間(i)長度；及(ii)質素(即是否於週末黃金時段)而異。此外，我們需要支付時段購買費與否會因節目不同而有差異，視乎商業談判的結果而定。例如於2016年，我們主要就《超級大首映》以及重播《誰是你的菜》第一季錄得人民幣11.8百萬元的時段購買費。相反，於2017年，由於我們的商業談判，我們就《家有廚神》未有任何時段購買費。我們在該節目主要進行製作，並不負責吸引贊助或廣告，無須支付該等費用。同年，我們就《誰是你的菜》第三季未有任何時段購買費，乃由於我們與電視媒體平台的工作安排，其中我們負責名人出演費及後期製作成本，因此我們無須支付時段購買費。

除此以外，我們錄得的時段購買費用可能會有明顯差異，或會影響我們的銷售成本。如我們於同一交易中向電視媒體平台收取製作及發行費，時段購買費用將與我們的收入抵銷。例如於2016年，與《誰是你的菜》第二季有關的時段購買費用人民幣18.9百萬元與收入抵銷，乃由於我們於同一交易中向該電視媒體平台收取製作及發行費。同樣地，於2017年、2018年及截至2019年8月31日止八個月，我們就《你好！面試官》的單一交易中向電視媒體平台收取製作及發行費，而該節目的時段購買費用人民幣0.6百萬元、人民幣2.7百萬元及人民幣1.9百萬元已分別與收入抵銷。此外，於2019年，《從地球出發》的時段購買費用人民幣9.4百萬元已因同一理由抵銷。相反，就我們並未收取製作及發行費的節目(即《超級大首映》及《嗨！唱起來》)，時段購買費用並無與收入抵銷。例如於2016年，我們就《超級大首映》錄得時段購買費用人民幣8.5百萬元。同樣地，於2018年，《嗨！唱起來》的時段購買費用人民幣28.3百萬元錄入銷售成本而非與收入抵銷，乃由於我們獨特的交易架構的關係，我們聘請電視媒體平台進行製作。由於並無向電視媒體平台收取製作及發行費。時段購買費用並未被抵銷。

毛利及毛利率

於2016年、2017年及2018年以及截至2018年及2019年8月31日止八個月，我們的毛利分別為人民幣50.3百萬元、人民幣89.3百萬元、人民幣116.0百萬元、人民幣102.5百萬元及人民幣90.5百萬元，而我們的毛利率分別為39.3%、55.7%、41.0%、39.5%及40.6%。

財務資料

按收入來源劃分的毛利及毛利率

下表載列我們按收入來源劃分的毛利及毛利率。

	截至12月31日止年度						截至8月31日止八個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019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, 百分比除外)									
	(未經審核)									
內容相關.....	47,514	38.4%	83,418	58.0%	119,861	42.6%	106,436	41.4%	90,505	40.6%
其他.....	2,748	65.6	5,888	35.3	(3,908)	(207.1)	(3,908)	(207.1)	—	—
毛利總額/整體毛利率.....	<u>50,262</u>	<u>39.3%</u>	<u>89,306</u>	<u>55.7%</u>	<u>115,953</u>	<u>41.0%</u>	<u>102,528</u>	<u>39.5%</u>	<u>90,505</u>	<u>40.6%</u>

我們內容相關服務的毛利率主要受我們於各年度或期間發佈的各節目的毛利率所影響。請參閱「按節目類型劃分的毛利及毛利率」及「對過往經營業績的討論」。我們其他服務的毛利率主要受年內或期間所提供服務的組合所影響。於2018年，我們就其他服務錄得毛虧，主要因為我們就一個其後決定不繼續進行的節目的初步籌備產生了若干成本，故此該等成本已記錄為其他服務相關的成本。請參閱「對過往經營業績的討論」。

按節目類型劃分的毛利及毛利率

下表載列所示期間我們按節目類型劃分的內容相關毛利及毛利率的組成部分。

	截至12月31日止年度						截至8月31日止八個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019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, 百分比除外)									
	(未經審核)									
電視節目.....	47,514	38.4%	82,964	58.2%	120,594	43.1%	107,841	42.0%	89,356	44.7%
網絡節目.....	—	—	454	43.0	(733)	(62.4)	(1,405)	(279.3)	1,149	5.0
毛利總額/整體毛利率.....	<u>47,514</u>	<u>38.4%</u>	<u>83,418</u>	<u>58.0%</u>	<u>119,861</u>	<u>42.6%</u>	<u>106,436</u>	<u>41.4%</u>	<u>90,505</u>	<u>40.6%</u>

與網絡節目相比，電視節目一般需要更多財務投資，但最終提供更高的毛利。網絡節目為擁有發展中的付費模式的新興節目形式。我們來自網絡節目的收入可能受到較大的不明朗因素影響，因為我們的收費一般以收入分成的形式釐定，並按照觀看次數)分配。於往績記錄期間，由於收入分成安排關係，我們就《網紅是怎樣倒下的》及就《北漂愛情故事》錄得整體毛虧人民幣275,000元及人民幣2.8百萬元。就《網紅是怎樣倒下的》而言，我們於2018年錄得毛虧人民幣733,000元，部分被該節目於2017年及截至2019年8月31日止八個月錄得的

財務資料

毛利所抵銷。我們就該等節目產生毛虧，主要由於相關成本於節目播出時確認，而該等成本超出該等節目產生的收入，而收入乃按節目播出後的觀看次數釐定。展望未來，為確保盈利能力，我們會尋求多以一次性費用或結合最低保證收入及按觀看次數分成的方向進行磋商。

其他收入淨額

下表載列我們於所示期間的其他收入淨額的組成部分。

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
廣告代理收入	—	—	10,377	9,020	—
出售一家附屬公司收入	—	—	681	681	—
政府補貼	—	—	500	—	—
投資收入	270	233	—	—	—
其他	—	98	(183)	(413)	443
總額	270	331	11,375	9,288	443

下文概述其他收入的組合：

- *廣告代理收入* — 來自有關轉售若干電視廣告時段的一次性交易的收入。我們從衛星電視媒體平台購買時段，以協助該電視媒體平台就若干電視廣告時段取得廣告商。該等時段與我們的節目組合無關，而我們在與電視媒體平台的業務合作中且於製作我們其中一個節目時進行此項一次性交易。我們並無進行類似交易，因其並非我們的主要業務活動。根據中國法律顧問所述，轉售電視廣告時段並不受相關中國法律法規的規限；
- *出售一家附屬公司收入* — 向一獨立第三方出售一家附屬公司的淨收入，以戰略性地集中於組合內營運內容的資源；
- *政府補貼* — 為鼓勵發展我們的行業而授出的政府補貼；
- *投資收入* — 來自貸款予第三者的利息收入。根據中國法律顧問所述，根據中國法律，該等貸款安排屬有效及可予執行；及
- *其他* — 主要包括(i)分租辦公室空間產生的收入；(ii)進項增值稅額外扣減；及(iii)就提早終止租賃支付予我們辦公室物業業主的開支。

財務資料

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支主要包括(i)內容研發、製作和銷售及營銷部僱員的員工成本；(ii)我們節目的營銷及宣傳開支；及(iii)差旅及交通開支。下表載列我們於所示期間的銷售及營銷開支的組成部分。

	截至12月31日止年度						截至8月31日止八個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	(人民幣千元, 百分比除外)									
	(未經審核)									
員工成本.....	1,485	12.8%	4,358	37.7%	6,498	81.6%	3,850	75.6%	5,388	89.2%
營銷及宣傳開支.....	10,059	87.0	6,954	60.1	1,102	13.8	913	17.9	471	7.8
差旅及交通開支.....	—	—	112	1.0	173	2.2	157	3.1	131	2.2
其他.....	22	0.2	135	1.2	195	2.4	172	3.4	47	0.8
總額.....	11,566	100.0%	11,559	100.0%	7,968	100.0%	5,092	100.0%	6,037	100.0%

我們的銷售及營銷開支或會出現重大差異，乃取決於我們所播放節目的商業條款，特別是於營銷及宣傳開支方面，其中包括就節目投放的廣告及舉行線下推廣活動。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2018年及2019年8月31日止八個月，我們的銷售及營銷開支佔我們收入的百分比分別為9.0%、7.2%、2.8%、2.0%及2.7%。在2016年，由於播出《誰是你的菜》，我們為推廣第一套節目分配更多的廣告資源，因此我們的銷售及營銷開支所佔收入的百分比相對較高。此外，我們的銷售及營銷開支於2018年及截至2019年8月31日止八個月所佔收入的百分比相對較低，乃由於我們於2018年就《嗨！唱起來》及於2019年就《老總來了》不負責宣傳及廣告活動，而在大多數交易中，我們負責該等活動的開支。請參閱「業務—銷售與合約」。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支主要包括(i)貿易及其他應收款項的虧損撥備；(ii)行政人員的員工成本；(iii)折舊及攤銷；(iv)租金、辦公室、交通及差旅開支；(v)法律和會計服務的專業服務費；及(vi)全球發售的上市開支。有關我們貿易應收款項的更多資料，請參閱「若干資產負債表項目的討論—貿易應收款項」。

財務資料

下表載列我們於所示期間的一般及行政開支的組成部分。

	截至12月31日止年度						截至8月31日止八個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
貿易及其他應收款項虧損撥備..	10,981	69.2%	8,443	49.0%	11,138	41.9%	25,779	70.4%	(4,329)	(25.0)%
員工成本.....	1,213	7.6	3,209	18.6	5,409	20.3	4,169	11.4	4,723	27.3
折舊及攤銷.....	883	5.6	2,081	12.1	3,545	13.3	2,336	6.4	3,612	20.9
租金、辦公室、交通及 差旅開支.....	1,403	8.8	1,725	10.0	2,867	10.8	2,069	5.7	1,966	11.4
專業服務費.....	802	5.1	1,444	8.4	1,218	4.6	1,063	2.9	736	4.3
上市開支.....	—	—	—	—	—	—	—	—	8,974	51.9
其他.....	590	3.7	320	1.9	2,416	9.1	1,189	3.2	1,600	9.2
總額.....	15,872	100.0%	17,222	100.0%	26,593	100.0%	36,605	100.0%	17,282	100.0%

於2016年、2017年及2018年以及截至2018年及2019年8月31日止八個月，我們的一般及行政開支佔收入的百分比分別為12.4%、10.8%、9.4%、14.1%及7.8%。截至2019年8月31日止八個月，我們的一般及行政開支佔我們收入的百分比相對較低，主要由於我們加強催收長賬齡應收款項導致貿易及其他應收款項的虧損撥備撥回，而部分被我們於此期間就全球發售產生的上市開支所抵銷。

財務開支淨額

我們的財務開支淨額指(i)銀行存款的利息收入；(ii)銀行貸款和其他借款、來自第三方貸款、來自一名股東的貸款，以及應付劉先生款項的利息開支；(iii)租賃負債的利息；及(iv)因美元兌人民幣匯率波動導致若干美元銀行存款升值的匯兌收入淨額。下表載列於所示期間我們的財務開支淨額的組成部分。

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	(人民幣千元)				
	(未經審核)				
銀行存款的利息收入.....	(10)	(22)	(102)	(23)	(16)
利息開支.....	4,527	3,320	1,999	1,201	5,186
租賃負債的利息.....	60	279	530	373	595
匯兌收入淨額.....	—	—	—	—	(250)
總額.....	4,577	3,577	2,427	1,551	5,515

所得稅抵免／(開支)

根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，我們毋須繳納開曼群島及英屬處女群島

財務資料

的任何所得稅。於往績記錄期間，我們於香港並無應課稅溢利，亦毋須繳納任何香港利得稅。除伊犁中盛外，根據企業所得稅法，我們的中國營運實體的標準企業所得稅稅率為25%。

於2016、2017年、2018年及截至2018年及2019年8月31日止八個月，我們的實際稅率分別為25.1%、2.1%、5.1%、(2.7)%及24.8%，乃基於實際稅項抵免／(開支)除以同期除所得稅前溢利計算。我們的其中一家中國營運實體伊犁中盛於2016年年底開始享有稅務優惠，並於2016年至2020年獲豁免企業所得稅。截至2018年8月31日止八個月，我們錄得所得稅抵免人民幣1.9百萬元，主要是由於(i)我們的北京營運實體中廣煜盛確認一項遞延稅項資產；及(ii)我們截至2018年8月31日止八個月的溢利主要經伊犁中盛產生，而伊犁中盛獲豁免繳納企業所得稅。隨著我們的業務迅速擴張，自2018年起，我們決定透過中廣煜盛將業務中央化，以促成我們管理日益成長的營運。中廣煜盛須按25%的標準企業所得稅率納稅。此外，截至2019年8月31日止八個月內，中廣煜盛錄得若干不可扣稅開支，主要為上市開支。因此，我們於截至2019年8月31日止八個月產生所得稅開支人民幣15.4百萬元。

我們已向中國有關稅務機關辦理所有所需稅務備案，且我們並不知悉與該等稅務機關有任何尚未了結或潛在的糾紛。

對過往經營業績的討論

截至2019年8月31日止八個月與截至2018年8月31日止八個月比較

收入

由於來自內容相關服務及其他服務的收入減少，我們的收入由截至2018年8月31日止八個月的人民幣259.3百萬元減少14.1%至截至2019年8月31日止八個月的人民幣222.7百萬元。

來自內容相關服務的收入

來自內容相關服務的收入由截至2018年8月31日止八個月的人民幣257.4百萬元減少13.5%至截至2019年8月31日止八個月的人民幣222.7百萬元。該減少主要由於各期間節目播放安排差異導致廣告收入減少人民幣47.2百萬元。我們某些節目(如《老總來了》及《從地球出發》)並無安排於截至2019年8月31日止八個月播放，因此並無產生任何廣告收入，而我們於截至2018年8月31日止八個月則有兩套節目播放，並於該期間錄得廣告收入。由於我們於截至2019年8月31日止八個月製作和交付《你好！面試官》的更多期數及《從地球出發》、《老總來了》及其他節目的大量期數，該減少部份被來自媒體平台的收入增加所抵銷。請參閱「收入—按節目劃分的收入」。

財務資料

來自其他服務的收入

來自其他服務的收入由截至2018年8月31日止八個月的人民幣1.9百萬元減少至截至2019年8月31日止八個月的零，因為我們於截至2019年8月31日止八個月並無提供任何其他服務。

銷售成本

我們的銷售成本由截至2018年8月31日止八個月的人民幣156.8百萬元減少15.7%至截至2019年8月31日止八個月的人民幣132.2百萬元。該減少主要由於截至2018年8月31日止八個月，我們發佈《嗨！唱起來》，因其為較大型的節目，與明星嘉賓、錄影棚佈景設計及後期製作有關的成本較高，產生了巨大的成本，而截至2019年8月31日止八個月，《從地球出發》、《鳳唳九天》及《北漂愛情故事》的相關銷售成本相對較低，因為該等節目規模一般較小。

就成本性質而言，我們的銷售成本由截至2018年8月31日止八個月至2019年同期有所減少，主要由於我們的銷售成本於截至2019年8月31日止八個月未有錄得任何時段購買費，因為《老總來了》、《從地球出發》、《鳳唳九天》及《北漂愛情故事》未有任何時段購買費，而《你好！面試官》的時段購買費與收入抵銷。由於我們於截至2019年8月31日止八個月製作更多節目，故此減少部分被製作成本增加人民幣14.9百萬元所抵銷。

毛利及毛利率

我們的毛利由截至2018年8月31日止八個月的人民幣102.5百萬元減少11.7%至截至2019年8月31日止八個月的人民幣90.5百萬元，主要由於我們於截至2019年8月31日止八個月並無錄得任何重大廣告收入（其一般於節目播放後開始確認），如《老總來了》及《從地球出發》並未安排於此期間播放。我們的整體毛利率保持相對穩定，於截至2018年及2019年8月31日止八個月分別為39.5%及40.6%。

其他收入淨額

我們的其他收入淨額由截至2018年8月31日止八個月的人民幣9.3百萬元減少至截至2019年8月31日止八個月的人民幣0.4百萬元，主要由於於截至2018年8月31日止八個月，我們錄得(i)銷售電視廣告時段的收入人民幣9.0百萬元；及(ii)來自向一獨立第三方出售一間附屬公司的人民幣0.7百萬元的一次性款項。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由截至2018年8月31日止八個月的人民幣5.1百萬元增加18.6%至截至2019年8月31日止八個月的人民幣6.0百萬元。該增加主要由於我們聘請額外的銷售及營銷人員以支持業務擴張，導致員工成本增加人民幣1.5百萬元，部分被節目相關營銷及宣傳開支減少人民幣0.4百萬元所抵銷。

財務資料

一般及行政開支

我們的一般及行政開支由截至2018年8月31日止八個月的人民幣36.6百萬元減少至截至2019年8月31日止八個月的人民幣17.3百萬元，主要是由於我們於截至2019年8月31日止八個月錄得貿易及其他應收款項的虧損撥備撥回人民幣4.3百萬元，乃因我們加強催收並收回若干長賬齡應收款項，而我們於2018年同期錄得虧損撥備人民幣25.8百萬元。該減少部分被我們於截至2019年8月31日止八個月錄得的上市開支所抵銷，而我們於截至2018年8月31日止八個月並無該等開支。

財務開支淨額

我們的財務開支淨額由截至2018年8月31日止八個月的人民幣1.6百萬元增加至截至2019年8月31日止八個月的人民幣5.5百萬元。該增加主要反映借貸平均結餘在2019年增加所致。

所得稅抵免／(開支)

截至2018年8月31日止八個月，我們錄得所得稅抵免人民幣1.9百萬元，主要是由於(i)我們的北京營運實體中廣煜盛確認一項遞延稅項資產；及(ii)我們截至2018年8月31日止八個月的溢利主要經伊犁中盛產生，而伊犁中盛獲豁免繳納企業所得稅。截至2019年8月31日止八個月，我們產生所得稅開支人民幣15.4百萬元，主要是由於自2018年起，我們逐步將業務轉往北京營運實體中廣煜盛，該公司須按25%的標準企業所得稅率納稅。此外，截至2019年8月31日止八個月，中廣煜盛錄得若干不可扣稅開支及虧損，主要為上市開支。基於該等原因，截至2018年8月31日止八個月及截至2019年8月31日止八個月，我們的實際稅率分別為(2.7)%及24.8%。

期內溢利

由於上述原因，我們的期間溢利由截至2018年8月31日止八個月的人民幣70.4百萬元減少至截至2019年8月31日止八個月的人民幣46.7百萬元。

截至2018年12月31日止年度與截至2017年12月31日止年度比較

收入

我們的收入由2017年的人民幣160.4百萬元增加76.4%至2018年的人民幣282.9百萬元，主要反映來自內容相關服務的收入增加人民幣137.3百萬元，部分被其他服務收入減少的人民幣14.8百萬元所抵銷。

來自內容相關服務的收入

來自內容相關服務的收入由2017年的人民幣143.7百萬元大幅增加95.5%至2018年的人民幣281.0百萬元。該增加主要由於(i)在2018年發佈名為《嗨！唱起來》的新節目，貢獻收入人

財務資料

人民幣182.9百萬元；及(ii)《你好！面試官》2018年所得收入增加人民幣80.7百萬元，由於我們於2018年比2017年製作及交付更多集數。另一方面，我們於2017年從《誰是你的菜》產生收入人民幣124.0百萬元及從《家有廚神》產生收入人民幣2.5百萬元，而我們於2018年並無該等收入。另請參閱「—收入—按節目劃分的收入」。

來自其他服務的收入

來自其他服務的收入由2017年的人民幣16.7百萬元減少至2018年的人民幣1.9百萬元，主要由於我們於2018年集中發展自有節目，故(i)我們減少為第三方製作節目；及(ii)我們的知識產權銷售減少。

銷售成本

我們的銷售成本由2017年的人民幣71.1百萬元增加134.8%至2018年的人民幣167.0百萬元，主要由於內容相關服務的成本增加。該增加主要由於(i)在2018年發佈一個名為《嗨！唱起來》的新節目，因與我們於2017年發佈的其他節目相比為一個較大型的節目，與明星嘉賓、錄影棚佈景設計及後期製作有關的成本較高，產生了巨大的成本；及(ii)《你好！面試官》2018年的銷售成本增加，由於我們在2018年製作及交付的集數比2017年更多。另一方面，我們於2017年就《誰是你的菜》及《家有廚神》錄得銷售成本，而我們於2018年並無錄得該等成本。

就成本性質而言，我們的銷售成本自2017年至2018年有所增加，主要由於(i)我們的製作成本增加人民幣88.7百萬元，乃由於我們委聘江蘇衛視製作及發行《嗨！唱起來》並記錄與該節目相關的所有成本作為製作成本；及(ii)我們就《嗨！唱起來》錄得人民幣28.3百萬元的時段購買費。我們的銷售成本增加部分被名人出演費減少人民幣15.2百萬元所抵銷，由於該等費用就《嗨！唱起來》及《你好！面試官》計入支付予江蘇衛視的製作成本，而節目的設計上除節目主持外不設其他名人嘉賓。

毛利及毛利率

我們的毛利由2017年的人民幣89.3百萬元增加29.8%至2018年的人民幣116.0百萬元。我們的毛利率由2017年的55.7%下降至2018年的41.0%，主要由於2017年毛利的主要來源《誰是你的菜》的毛利率較2018年毛利主要來源《你好！面試官》為高，其主要因為《誰是你的菜》第二季對媒體平台及企業贊助商的定價能力增加及廣告商數量增加以及與就2017年《誰是你的菜》搭建的錄影棚有關的成本節省所致。此外，2018年毛利率下降，是因為其為大型節目，與明星嘉賓、錄影棚佈景設計及後期製作編輯有關的成本較高。

其他收入淨額

我們的其他收入淨額由2017年的人民幣0.3百萬元增加至2018年的人民幣11.4百萬元，主要由於我們於2018年錄得(i)銷售電視廣告時段收入人民幣10.4百萬元；(ii)向一獨立第三方出

財務資料

售附屬公司的收入人民幣0.7百萬元；及(iii)政府補助人民幣0.5百萬元。該增長部分由我們於2018年的其他開支淨額所抵銷，主要包括支付予辦公室物業業主的提早終止費用。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由2017年的人民幣11.6百萬元減少31.1%至2018年的人民幣8.0百萬元，主要由於在有關《嗨！唱起來》的業務交易中，我們不負責銷售及市場推廣活動及其成本，因此，我們並無產生該等開支。請參閱「一收入表項目說明一銷售及營銷開支」。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支由2017年的人民幣17.2百萬元增加54.4%至2018年的人民幣26.6百萬元。此增加主要由於(i)貿易及其他應收款項的虧損撥備增加人民幣2.7百萬元；(ii)員工成本增加人民幣2.2百萬元，此乃由於僱員加薪及僱用新僱員；(iii)其他雜項開支增加人民幣2.1百萬元，主要包括營業稅開支；及(iv)折舊及攤銷增加人民幣1.5百萬元。

財務開支淨額

我們的財務開支淨額由2017年的人民幣3.6百萬元減少32.1%至2018年的人民幣2.4百萬元，主要因為(i)我們在2017年取得利率較高的其他借款；及(ii)來自一名股東的人民幣20.0百萬元貸款於2018年11月取得，故於2018年並無產生大額利息。

所得稅開支

我們的所得稅開支由2017年的人民幣1.2百萬元大幅增加至2018年的人民幣4.6百萬元，主要由於隨著我們的業務迅速擴張，自2018年起，我們透過北京營運實體中广煜盛經營的業務增加。因此，實際稅率由2017年的2.1%增加至2018年的5.1%。

年度溢利

由於上述原因，我們的年度溢利由2017年的人民幣56.1百萬元增加52.9%至2018年的人民幣85.7百萬元。

截至2017年12月31日止年度與截至2016年12月31日止年度比較

收入

我們的收入由2016年的人民幣127.8百萬元增加25.5%至2017年的人民幣160.4百萬元，主要反映來自內容相關服務的收入增加人民幣20.1百萬元及來自其他服務的收入增加人民幣12.5百萬元。

來自內容相關服務的收入

來自內容相關服務的收入由2016年的人民幣123.6百萬元增加16.2%至2017年的人民幣143.7百萬元。此增加乃由於(i)《誰是你的菜》2017年產生的收入由2016年的人民幣107.7百萬

財務資料

元增加至2017年的人民幣124.0百萬元，此乃由於我們產生更多廣告、製作及發行收入，反映我們的定價能力不斷提升；及(ii)我們於2017年發佈多個新節目，名為《你好！面試官》、《家有廚神》及《網紅是怎樣倒下的》系列，分別為我們的收入貢獻人民幣16.3百萬元、人民幣2.5百萬元及人民幣1.1百萬元。

來自其他服務的收入

來自其他服務的收入由2016年的人民幣4.2百萬元增加至2017年的人民幣16.7百萬元，主要因為於2017年，我們通過銷售知識產權產生人民幣9.9百萬元，以及通過節目製作產生人民幣6.6百萬元收入。

銷售成本

我們的銷售成本由截至2016年12月31日止年度的人民幣77.6百萬元減少8.3%至截至2017年12月31日止年度的人民幣71.1百萬元，主要由於與2016年相比，於2017年發佈的節目(包括《誰是你的菜》、《你好！面試官》及《家有廚神》)成本相對較低。我們2017年的《誰是你的菜》相比2016年所產生的成本較低，乃由於我們可利用上一季設計及建造的錄影棚佈景。我們在《你好！面試官》及《家有廚神》的成本較低，是因為上述節目的設計上不設名人嘉賓(《你好！面試官》的主持人除外)。

就成本性質而言，我們的銷售成本自2016年至2017年有所下降，主要由於(i)我們於2017年並無錄得任何時段購買費用，而我們於2016年就《超級大首映》及《誰是你的菜》第一季錄得人民幣11.8百萬元；及(ii)基於上述原因，《誰是你的菜》的製作成本下降。我們的銷售成本減少部分被與其他服務相關的成本增加人民幣9.4百萬元所抵銷，主要與三部電影的製作有關。

毛利及毛利率

我們的毛利由截至2016年12月31日止年度的人民幣50.3百萬元增加77.7%至截至2017年12月31日止年度的人民幣89.3百萬元，而我們的毛利率由2016年的39.3%增加至2017年的55.7%，主要因為(i)我們於《誰是你的菜》2017年的毛利及毛利率較《誰是你的菜》2016年增加，由於我們的議價能力有所提升，加上於2017年就《誰是你的菜》的錄影棚佈景相關成本節省，及(ii)我們於2017年播出毛利率較其他節目高的《你好！面試官》(因為其設計上，除節目主持人外，不設名人嘉賓)。

其他收入淨額

我們的其他收入淨額維持相對穩定，於2016年及2017年為人民幣0.3百萬元。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支維持穩定，於2016年及2017年的開支為人民幣11.6百萬元。由於我們聘請額外的銷售及營銷人員以支持業務擴張，導致員工成本增加人民幣2.9百萬元，部

財務資料

分被營銷及宣傳開支減少人民幣3.1百萬元所抵銷，是由於職場類節目如2017年《你好！面試官》一般較其他類型節目需要較少營銷及宣傳活動。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支由2016年的人民幣15.9百萬元增加8.5%至2017年的人民幣17.2百萬元，主要反映(i)由於行政人員的薪金上升，導致員工成本增加人民幣2.0百萬元；及(ii)折舊及攤銷增加人民幣1.2百萬元，部份被貿易及其他應收款項的虧損撥備減少人民幣2.5百萬元所抵銷。

財務開支淨額

我們的財務開支淨額由2016年的人民幣4.6百萬元減少21.8%至2017年的人民幣3.6百萬元，主要因為於2017年來自第三方貸款平均結餘減少所致。

所得稅開支

我們的所得稅開支由2016年的人民幣4.7百萬元大幅減少至2017年的人民幣1.2百萬元，主要由於我們的其中一家中國營運實體伊犁中盛於2016年開始享有稅務優惠待遇。因此，我們的實際稅項利率由2016年的25.1%下降至2017年的2.1%。

年度溢利

由於上述原因，我們的年度溢利由2016年的人民幣13.9百萬元大幅增加至2017年的人民幣56.1百萬元。

財務資料

若干資產負債表項目的討論

下表載列於所示日期我們的綜合財務狀況表概要。

	截至12月31日			截至2019年 8月31日
	2016年	2017年	2018年	
	(人民幣千元)			
非流動資產				
物業、廠房及設備	770	1,976	1,515	1,685
使用權資產	1,009	12,423	9,483	18,677
遞延稅項資產	3,013	3,031	867	3,028
非流動資產總額	4,792	17,430	11,865	23,390
流動資產				
節目版權	—	17,142	64,390	170,106
貿易應收款項	109,342	133,494	203,854	375,726
預付款項及其他應收款項	8,946	53,502	27,092	20,047
現金及現金等價物	325	21,225	64,368	47,544
流動資產總額	118,613	225,363	359,704	613,423
流動負債				
銀行貸款及其他借款	—	20,000	30,000	35,000
合約負債	—	2,651	—	10,217
貿易應付款項	21,877	13,700	5,993	31,908
應計費用及其他應付款項	57,615	10,347	42,715	53,154
租賃負債	593	3,822	2,563	5,019
即期稅項	7,462	1,438	2,543	17,314
流動負債總額	87,547	51,958	83,814	152,612
流動資產淨值	31,066	173,405	275,890	460,811
非流動負債				
租賃負債	412	8,306	5,839	12,862
非流動負債總額	412	8,306	5,839	12,862
資產淨值	35,446	182,529	281,916	471,339

使用權資產

除租期為12個月或以下之租賃或低價值資產租賃外，於租賃開始日期，我們確認一項使用權資產及一項租賃負債。我們的使用權資產由2016年12月31日人民幣1.0百萬元上升至2017年12月31日人民幣12.4百萬元，又由2018年12月31日人民幣9.5百萬元上升至2019年8月31日人民幣18.7百萬元，主要因為我們在有關期間訂立較多辦公室租賃。我們的使用權資產由2017年12月31日人民幣12.4百萬元減少至2018年12月31日人民幣9.5百萬元，主要因為使用權資產的累計折舊所致。

節目版權

我們的節目版權指於各資產負債表結算日(i)我們已通過內部項目審批但尚未交付而媒體平台尚未接受母片的節目；及(ii)節目版權於交付及對方接受後即一般在一年期間進行攤

財務資料

銷，其尚未攤銷的部分。攤銷期按預期自各套節目產生大部份收入的期間長度而釐定（通常是節目首播期間）。節目版權包括(i)製作中的節目；及(ii)製作完成的節目。下表載列我們於所示日期的節目版權的組成部分。

	截至12月31日			截至2019年 8月31日
	2016年	2017年	2018年	
	(人民幣千元)			
在製中節目.....	—	12,302	53,622	170,106
已完成節目.....	—	4,840	10,768	—
總額.....	—	17,142	64,390	170,106
節目版權周轉天數 ⁽¹⁾	6	44	89	216

(1) 節目版權周轉天數乃按有關期間期初及期末的平均節目版權結餘除以有關期間的總銷售成本，再乘以2016年、2017年及2018年的365天以及截至2019年8月31日止八個月的243天計算。

我們於截至2016年12月31日的節目版權為零。截至2017年12月31日，我們的節目版權增加至人民幣17.1百萬元，主要由於(i)我們於2017年5月開始產生成本，向供應商作出首次付款以製作於2019年2月發佈的《北漂愛情故事》，與我們的預期節目儲備相符；及(ii)我們於2017年12月31日完成製作《你好！面試官》第一季，但並未交付若干集數的母片。我們的節目版權資產由2017年12月31日的人民幣17.1百萬元增加至2018年12月31日的人民幣64.4百萬元，主要由於我們於此期間進行《穿越時間的味道》第一季、《城市英雄之派出所故事》及《一念無間》的節目研發。於最後實際可行日期，我們已發佈《穿越時間的味道》第一季及完成《一念無間》的拍攝，而我們已就《城市英雄之派出所故事》訂立意向書。

我們的節目版權由2018年12月31日的人民幣64.4百萬元進一步增加至2019年8月31日的約人民幣170.1百萬元，主要由於我們於此期間進行《一念無間》及《我們的樂隊》的節目研發。截至最後實際可行日期，我們已就《一念無間》訂立正式合約，預期將於2020年3月完成（包括完成後期製作編輯工作），並於2020年第三季發佈，且我們已就《我們的樂隊》訂立正式合約，預期將於2020年第一季度完成及發佈。此外，截至2019年8月31日，我們的節目版權相對較高，因為《穿越時間的味道》及《城市英雄之派出所故事》計劃於2019年8月31日後發佈，自2018年12月31日起我們仍擁有其節目版權。《穿越時間的味道》於2019年11月發佈，而《城市英雄之派出所故事》預期將於2020年第四季度完成及發佈。截至2019年8月31日，我們並無任何已完成節目。

我們的節目版權周轉天數由2016年的六天增至2017年的44天、2018年的89天，並進一步增加至截至2019年8月31日止八個月的216天。此增加乃主要由於我們在製中的新節目持續增長。我們的節目版權周轉天數於截至2019年8月31日止八個月明顯增加，是因為我們通常

財務資料

在每年此時製作節目，我們截至2019年8月31日的節目版權安排於2019年8月31日後播出，部分更安排於2020年播出，由於播出時間延遲及其節目與警務相關，需要較長的監管審批時間。

下表載列所示日期我們的節目版權的賬齡分析⁽¹⁾。

	三個月內	三至六個月	六個月至 一年	超過一年	總額
	(人民幣千元)				
截至2016年12月31日					
在製中節目.....	—	—	—	—	—
已完成節目.....	—	—	—	—	—
小計.....	—	—	—	—	—
截至2017年12月31日					
在製中節目.....	7,977	3,244	1,081	—	12,302
已完成節目.....	4,840	—	—	—	4,840
小計.....	12,817	3,244	1,081	—	17,142
截至2018年12月31日					
在製中節目.....	3,869	19,714	27,352	2,687	53,622
已完成節目.....	2,909	149	53	7,657	10,768
小計.....	6,778	19,863	27,405	10,344	64,390
截至2019年8月31日					
在製中節目.....	81,116	34,450	15,721	38,819	170,106
已完成節目.....	—	—	—	—	—
小計.....	81,116	34,450	15,721	38,819	170,106

(1) 節目版權的賬齡按交易日期起計。

截至2018年12月31日賬齡超過一年的節目版權主要由於(i)《貓先生》的研發時間相對較長，因為其需要較多時間根據媒體平台的要求研發劇本及向觀眾建立角色的人氣；(ii)《穿越時間的味道》的研發時間相對較長，因為我們與客戶經歷漫長的節目研發過程以滿足其不斷轉變的需求。截至2019年8月31日賬齡超過一年的節目版權主要由於(i)《城市英雄之派出所故事》的研發時間相對較長，因為其與警務有關，審批時間一般較長；(ii)《穿越時間的味道》的研發時間相對較長，因為我們與客戶經歷漫長的節目研發過程以滿足其不斷轉變的需求；(iii)《華語糾錯王》的研發時間相對較長，因為其有教育特點，需要更多時間研究及研發節目內容。

財務資料

下表載列所示期間內我們的節目版權的變動。

	截至12月31日／截至該日止年度			截至 8月31日／ 截至該日 止八個月
	2016年	2017年	2018年	2019年
	(人民幣千元)			
於期初	2,347	—	17,142	64,390
添置	61,996	88,179	185,923	237,919
確認為銷售成本	(64,343)	(71,037)	(138,675)	(132,203)
於期末	—	17,142	64,390	170,106

截至2019年12月31日，截至2017年12月31日的節目版權中92.0%已於期後支銷。未支銷部分主要由於《貓先生》的研發時間相對較長，因為其需要較多時間根據媒體平台的要求研發劇本及向觀眾建立角色的人氣。截至2019年12月31日，截至2018年12月31日的節目版權中46.5%已於期後支銷。未支銷部分主要由於(a)《城市英雄之派出所故事》及《一念無間》的研發時間相對較長，因為其與警務有關，審批時間一般較長；(b)《華語糾錯王》的研發時間相對較長乃因其有教育特點，需要更多時間研究及研發節目內容。截至2019年12月31日，截至2019年8月31日的節目版權中人民幣19.2百萬元或11.3%已於期後支銷，主要由於截至2019年8月31日，一個節目(即《穿越時間的味道》)賬齡超過一年，該節目於2019年11月播出。截至2019年12月31日尚未支銷的餘下88.7%截至2019年8月31日的節目版權與若干在製中節目有關，主要由於(i)《我們的樂隊》的播出時間由2019年12月延遲至2020年第一季度，其賬齡為少於六個月；及(ii)《一念無間》及《城市英雄之派出所故事》仍在製作中，節目研發時間相對較長，因為其與警務有關，審批時間一般較長。就《一念無間》而言，節目版權中超過人民幣80百萬元的結餘賬齡為少於三個月。《一念無間》及《城市英雄之派出所故事》佔賬齡超過六個月的版權的餘下未支銷部分的80%，預期將分別於2020年第三季度及第四季度播出。

財務資料

下表載列節目版權結餘超過節目版權總結餘5%的節目截至2019年8月31日的節目版權結餘及播映時間表：

節目名稱	截至 2019年8月31日的 節目版權	截至最後實際可行日期 的播放時間表
	(人民幣千元)	
一念無間.....	95,361	2020年第三季度
我們的樂隊(嗨！唱起來2).....	30,320	2020年第一季度
穿越時間的味道.....	18,951	於2019年11月播出
城市英雄之派出所故事.....	15,888	2020年第四季度
小計.....	<u>160,520</u>	
其他.....	<u>9,586</u>	
總計.....	<u><u>170,106</u></u>	

貿易應收款項

我們的貿易應收款項指就服務而應收客戶的未償還款項。於往績記錄期間，我們一般授予客戶介乎自發票日期起計30天至90天的信貸期。然而，實際上，若干客戶(特別是電視媒體平台)的收款期可能遠遠長於我們協議所載的信貸期。截至2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年8月31日，我們應收電視媒體平台的貿易應收款項分別佔貿易應收款項(扣除虧損撥備前)總額78.3%、61.4%、87.7%及94.2%。根據弗若斯特沙利文報告，長期付款期在中國的電視媒體平台供應商中並非罕見。

下表載列截至所示日期我們貿易應收款項按交易日期劃分的組成部分。

	截至12月31日			截至2019年 8月31日
	2016年	2017年	2018年	
	(人民幣千元)			
內容相關				
— 電視媒體平台.....	95,000	94,438	206,361	379,028
— 非電視媒體平台 ⁽¹⁾	22,970	54,018	21,005	22,726
其他 ⁽²⁾	3,289	5,428	7,907	407
小計.....	<u>121,259</u>	<u>153,884</u>	<u>235,273</u>	<u>402,161</u>
減：虧損撥備.....	<u>(11,917)</u>	<u>(20,390)</u>	<u>(31,419)</u>	<u>(26,435)</u>
總額.....	<u><u>109,342</u></u>	<u><u>133,494</u></u>	<u><u>203,854</u></u>	<u><u>375,726</u></u>

(1) 包括網絡視頻平台、代表企業贊助商的廣告代理及酷狗音樂(我們向其出售知識產權的大部分擁有權)。

(2) 主要包括廣告代理公司(有關與我們的節目組合無關的一次性銷售電視廣告時段)、影片及視頻製作公司，以及其他第三方。

財務資料

下表載列於所示期間我們的貿易應收款項周轉天數。

	截至12月31日止年度			截至 2019年 8月31日 止八個月
	2016年	2017年	2018年	
內容相關				
— 電視媒體平台 ⁽¹⁾	387	424	516	372
— 非電視媒體平台 ⁽¹⁾	72	226	78	169
其他 ⁽¹⁾	161	95	不適用 ⁽²⁾	不適用 ⁽³⁾
整體貿易應收款項周轉天數 ⁽¹⁾	202	276	218	316

(1) 電視媒體平台、非電視媒體平台及其他的平均貿易應收款項周轉天數乃按有關期間的期初及期末貿易應收款項結餘(扣除虧損撥備前)的平均數除以收入再乘以2016年、2017年及2018年的365天及截至2019年8月31日止八個月的243天計算。整體貿易應收款項周轉天數乃按貿易應收款項結餘扣除虧損撥備計算。

(2) 由於我們自轉售若干電視廣告時段產生其他收入，而我們並無確認該等收入為收入，故此並不適用。

(3) 由於我們於截至2019年8月31日止八個月並無產生有關收入，故此並不適用。

下表載列截至所示日期我們整體貿易應收款項按交易日期劃分(已扣除虧損撥備)的賬齡分析。

	截至12月31日			截至2019年 8月31日	截至2019年 12月31日 期後結算 ⁽¹⁾
	2016年	2017年	2018年		
			(人民幣千元)		
一個月內.....	910	17,856	63,612 ⁽²⁾	131,720	38,849
一個月至三個月.....	12,832	3,225	14,908	24,063	24,063
三個月至六個月.....	76,150	38,078	35,630	92,251	—
六個月至一年.....	9,817	34,496	78,957	30,477	—
一至兩年.....	21,550	60,033	41,937	117,243	63,715
兩至三年.....	—	196	33	6,178	6,000
超過三年.....	—	—	196	229	—
減：虧損撥備.....	(11,917)	(20,390)	(31,419)	(26,435)	
總額.....	109,342	133,494	203,854	375,726	132,627

(1) 即我們於2019年8月31日的貿易應收款項的期後結算。

(2) 包括由一名客戶轉讓予一名獨立第三方的貿易應收款項人民幣60.0百萬元，已於2019年8月31日全數結付。

財務資料

下表載列截至所示日期我們基於交易日期(扣除虧損撥備前)按客戶類別劃分的貿易應收款項的賬齡分析。

	截至12月31日			截至2019年 8月31日
	2016年	2017年	2018年	
	(人民幣千元)			
電視媒體平台				
一個月內.....	—	7,500	63,611 ⁽¹⁾	115,000
一個月至三個月.....	5,000	1,875	14,389	24,063
三個月至六個月.....	60,000	23,077	34,591	92,250
六個月至一年.....	8,846	1,986	69,707	30,472
一至兩年.....	21,154	60,000	24,063	117,243
兩至三年.....	—	—	—	—
超過三年.....	—	—	—	—
總額	95,000	94,438	206,361	379,028
	截至12月31日			截至2019年 8月31日
	2016年	2017年	2018年	
	(人民幣千元)			
非電視媒體平台				
一個月內.....	650	5,335	1	16,720
一個月至三個月.....	5,232	1,350	519	—
三個月至六個月.....	16,150	14,823	1,039	1
六個月至一年.....	938	32,510	1,750	5
一至兩年.....	—	—	17,696	—
兩至三年.....	—	—	—	6,000
超過三年.....	—	—	—	—
總額	22,970	54,018	21,005	22,726
	截至12月31日			截至2019年 8月31日
	2016年	2017年	2018年	
	(人民幣千元)			
其他				
一個月內.....	260	5,021	—	—
一個月至三個月.....	2,600	—	—	—
三個月至六個月.....	—	178	—	—
六個月至一年.....	33	—	7,500	—
一至兩年.....	396	33	178	—
兩至三年.....	—	196	33	178
超過三年.....	—	—	196	229
總額	3,289	5,428	7,907	407

(1) 包括由一名客戶轉讓予一名獨立第三方的貿易應收款項人民幣60.0百萬元，已於2019年8月31日全數結付。

我們的貿易應收款項由截至2016年12月31日的人民幣109.3百萬元增加22.1%至2017年12月31日的人民幣133.5百萬元，以及我們的貿易應收款項周轉天數隨著我們業務擴張由2016年的202天增加至2017年的276天。

我們的貿易應收款項由截至2017年12月31日的人民幣133.5百萬元進一步增加52.7%至截至2018年12月31日的人民幣203.9百萬元，由於我們就《你好！面試官》有關的製作及發行費

財務資料

錄得巨額貿易應收款項。我們的貿易應收款項周轉天數由2017年的276天減少至2018年的218天，主要因為於2018年獲結付與《嗨！唱起來》有關的若干貿易應收款項。

我們的貿易應收款項由截至2018年12月31日的人民幣203.9百萬元增加至截至2019年8月31日的人民幣375.7百萬元，主要由於我們於2019年確認有關《你好！面試官》、《從地球出發》及《老總來了》來自媒體平台的收入，而於截至2019年8月31日尚未結付有關金額。我們的貿易應收款項周轉天數由2018年的218天上升至截至2019年8月31日止八個月的316天，主要因為季節性所致，因為我們的客戶（包括企業贊助商及媒體平台）通常在每年第四季度結付較高比例的貿易應收款項，此與公司於財政年度結束（一般為12月31日）前結付應付款項的習慣相符。因此，我們的應收款項周轉天數通常符合行業慣例。

我們的長賬齡貿易應收款項一般來自電視媒體平台。一般而言，中國的電視媒體平台是國有而具低信用違約風險。由於缺乏議價能力，我們通常延長我們主要客戶的貿易應收款項（指中國某些領先電視媒體平台）的結付期。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在向國有電視媒體平台收款方面並無經歷任何違約，因為並無在欠付金額及彼等之付款責任上有任何爭議，而該等媒體平台一般擁有強大財務狀況及付款能力。

截至2019年12月31日，(i)我們已結付於2016年12月31日的貿易應收款項總額（扣除虧損撥備前）的99.8%；(ii)我們已結付於2017年12月31日的貿易應收款項總額（扣除虧損撥備前）的99.7%；及(iii)我們已結付於2018年12月31日的貿易應收款項總額（扣除虧損撥備前）的66.4%，而未結付部分主要由於一名於深圳的電視媒體平台客戶，截至2019年12月31日其賬齡介乎一至兩年。此外，截至2019年12月31日，我們截至2019年8月31日的貿易應收款項的期後結付額為人民幣132.6百萬元，佔我們截至2019年8月31日的貿易應收款項總額（扣除虧損撥備前）的33.0%。未結付部分主要來自(i)上海及江蘇的電視媒體平台客戶，截至2019年12月31日的賬齡介乎三至六個月；及(ii)於深圳的一名電視媒體平台客戶，於2019年12月31日的賬齡介乎七個月至兩年。截至2019年8月31日，應收深圳的電視媒體平台客戶的未結付金額人民幣176.3百萬元中的人民幣25.3百萬元已逾期介乎三至九個月，而截至2019年8月31日的減值撥備為人民幣9.4百萬元。我們與該電視媒體平台客戶的業務關係於2017年就《你好！面試官》第一季開始，我們與該電視媒體平台客戶的合作一直穩定，從隨後自2018年起推出的《你好！面試官》（第二至十季）可見。而國有電視媒體平台客戶的收款期一般較長，由於議價能力及內部程序所致，董事認為彼等未能結付款項的風險相對較低。根據彼等與電視媒體平台客戶的溝通，董事預期於2020年年中前收回有關《你好！面試官》第二至四季（於2018年播出）的未結付金額並於2020年年底前收回餘下的未結付金額。就客戶類別而言，來自電視媒體平台、非電視媒體平台及其他的貿易應收款項的期後結付額分別為人民幣126.6百萬元、人民幣6.1百萬元及零，分別佔我們截至2019年8月31日的貿易應收款項總額（扣除虧損

財務資料

撥備前)的31.6%、1.5%及零。我們的貿易應收款項結付受季節性因素影響，因為我們的客戶一般於每年第四季度支付較高比例的貿易應收款項。

預付款項及其他應收款項

我們的預付款項及其他應收款項主要包括(i)給予第三方的預付款項，即於製作節目前向供應商(如藝人統籌)支付的預付款項及向聯合投資者就節目投資所支付的預付款項；(ii)應收第三方款項，即主要包括出售附屬公司的應收款項、租賃按金及我們借予供應商及業務夥伴的短期貸款；及(iii)於2016年給予一名第三方北京睿和金控投資顧問有限公司(劉先生的商務朋友)的貸款。貸款按每年6%計息，已於2017年償還。

下表載列我們於所示日期的預付款項及其他應收款項的組成部分。

	截至12月31日			截至2019年 8月31日
	2016年	2017年	2018年	
	(人民幣千元)			
給予第三方的預付款項	—	38,943	16,423	17,274
應收第三方款項	4,199	14,664	10,883	3,642
給予第三方的貸款	4,882	—	—	—
減：虧損撥備	(135)	(105)	(214)	(869)
總額	8,946	53,502	27,092	20,047

我們的預付款項及其他應收款項由截至2016年12月31日的人民幣8.9百萬元大幅增加至截至2017年12月31日的人民幣53.5百萬元，主要由於(i)我們於2017年向第三方預付款項人民幣38.9百萬元，主要包括購買時段的費用；及(ii)應收第三方款項增加人民幣10.5百萬元，為就節目製作向供應商墊款。截至2017年12月31日，第三方預付款項主要包括(i)我們就電視廣告時段向一個領先電視媒體平台支付的預付款項；及(ii)於開始製作節目前向多名供應商支付預付款項。

我們的預付款項及其他應收款項由截至2017年12月31日的人民幣53.5百萬元減少49.4%至截至2018年12月31日的人民幣27.1百萬元，主要由於(i)給予第三方的預付款項減少，主要是由於2017年的預付時段購買費用已從我們的綜合損益表中扣除，及我們並無就2018年的時段作預付；及(ii)應收第三方的應收款項減少人民幣3.8百萬元。我們的預付款項在兩個資產負債表結算日之間或會因不同商業條款、預算及製作中節目數目等因素而出現重大差異。

我們的預付款項及其他應收款項由截至2018年12月31日的人民幣27.1百萬元減少至截至2019年8月31日的人民幣20.0百萬元，主要由於應收第三方款項(主要指應收一名供應商的應收款項)減少人民幣7.2百萬元，為因我們決定減少其於《一念無間》節目的工作範圍而給予我們的退款。

財務資料

於2019年12月31日，我們於2019年8月31日的給予第三方的預付款項的期後結付額為人民幣1.0百萬元，佔於2019年8月31日的給予第三方的預付款項總額的5.5%。我們向第三方預付相對較低的期後結付額，主要為給予供應商的預付款項，這主要符合我們研發節目的進度和時間，因為多間相關供應商截至當日尚未提供我們已預付款項的服務。

現金及現金等價物

我們的現金及現金等價物指手頭現金及我們於銀行賬戶的活期存款。截至2016年、2017年及2018年12月31日及2019年8月31日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣0.3百萬元、人民幣21.2百萬元、人民幣64.4百萬元及人民幣47.5百萬元。於2019年8月31日，我們大部份現金及現金等價物以美元計值，即首次公開發售前投資所得款項，而其餘則以人民幣計值。於往績紀錄期間，我們於銀行的存款按介乎每年0.01%至0.35%的利率計息。有關現金及現金等價物變動的詳情，請參閱「— 流動資金及資本資源 — 現金流量」。

	截至12月31日			截至2019年 8月31日
	2016年	2017年	2018年	
	(人民幣千元)			
手頭現金.....	15	44	5	7
銀行存款.....	310	21,181	64,363	47,537
總額.....	325	21,225	64,368	47,544

合約負債

我們的合約負債指我們完成相關履約責任前收取客戶的里程碑付款及預付款項。截至2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年8月31日，我們分別有零、人民幣2.7百萬元、零及人民幣10.2百萬元。我們截至2019年8月31日錄得的合約負債人民幣10.2百萬元主要包含《一念無間》及《耀眼的你》節目的廣告費。

貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要與就舞蹈編排、錄像、燈光及音效等服務應付第三方供應商的款項有關。截至2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年8月31日，我們的貿易應付款項分別為人民幣21.9百萬元、人民幣13.7百萬元、人民幣6.0百萬元及人民幣31.9百萬元。

財務資料

下表載列我們於所示日期的貿易應付款項按發票日期劃分的賬齡分析：

	截至12月31日			截至2019年 8月31日
	2016年	2017年	2018年	
	(人民幣千元)			
一年內.....	21,877	13,700	5,757	31,372
一至兩年.....	—	—	236	536
總額	21,877	13,700	5,993	31,908
貿易應付款項周轉天數 ⁽¹⁾	93	91	22	35

(1) 平均貿易應付款項周轉天數乃按有關期間的年初及年末貿易應付款項結餘的平均數除以銷售成本，再乘以2016年、2017年及2018年的365天以及截至2019年8月31日止八個月的243天計算。

我們的貿易應付款項由截至2016年12月31日的人民幣21.9百萬元大幅減少至截至2017年12月31日的人民幣13.7百萬元，並進一步減少至2018年12月31日的人民幣6.0百萬元，主要反映我們於各日期的採購水平及向供應商結算的時間。截至2016年12月31日，我們的貿易應付款項相對較高，原因為我們有與2017年《誰是你的菜》有關的未結清應付款項，我們其後於2017年結算。

我們的貿易應付款項由截至2018年12月31日的人民幣6.0百萬元大幅增加至截至2019年8月31日的人民幣31.9百萬元。該增加是由於我們於2019年8月31日將與《老總來了》及《你好！面試官》有關的製作費記為貿易應付款項。

我們的貿易應付款項周轉天數保持相對穩定，2016年為93天及2017年為91天，主要因為我們的貿易應付款項及銷售成本按相若比率減少。我們的貿易應付款項周轉天數於2018年大幅減少至22天，主要因為(i)我們的貿易應付款項大幅減少，而銷售成本增加，反映內容相關服務成本增加，主要由於2018年播放《你好！面試官》及《嗨！唱起來》；及(ii)在此期間我們的貿易應付款項結算金額增加。請參閱「一對過往經營業績的討論」。我們的貿易應付款項周轉天數於截至2019年8月31日止八個月增加至35天，主要反映有關《老總來了》及《你好！面試官》的貿易應付款項增加。

我們的董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在支付貿易應付款項方面並無重大違約情況。於2019年12月31日，我們截至2019年8月31日的貿易應付款項於期後已結付為人民幣25.4百萬元，並佔2019年8月31日貿易應付款項總額約79.6%。

應計費用及其他應付款項

我們的應計費用及其他應付款項主要包括以下項目：

- 來自第三方的貸款 — 於2016年，我們從一家媒體公司及一家互聯網融資公司獲得金額為人民幣30.0百萬元及人民幣7.5百萬元的兩筆短期貸款，以增加流動資金。除此等貸款外，我們與此等公司概無任何其他商業關係。人民幣30.0百萬元的貸款按年利率18.2%計息，而人民幣7.5百萬元的貸款按年利率8.8%計息。我們已於2017

財務資料

年悉數償還兩筆貸款。截至2019年8月31日，我們有來自前股東金額為人民幣15.0百萬元的一筆貸款，按年利率27.97%計息，以增加流動資金。於2019年12月16日，我們與該名前股東訂立經修訂貸款協議，金額為人民幣15.0百萬元，經更新利率為每年22.49%。該筆貸款已協定延長至2020年3月。除該貸款及其作為我們前股東的身份外，我們與此公司概無任何其他商業關係；

- 應付劉先生的款項 — 我們有應付劉先生(本公司一名執行董事)的款項以增加流動資金；
- 應付一名股東的款項 — 指來自陳大志先生(本公司一名少數權益股東)的貸款；
- 向其他製作人收取的預付款項 — 截至2018年12月31日，我們已(i)自一名聯合製作人(一間專門從事電影及視頻節目的投資管理公司)收取人民幣5.0百萬元作為向我們的節目《城市英雄之派出所故事》的投資；及(ii)自一名聯合製作人(一名前股東)收取人民幣10.0百萬元作為向我們的節目《從地球出發》的投資。與此等聯合製作人之間的款項為無抵押、不計息及並無固定還款期。截至2019年8月31日，就《從地球出發》節目向其他製作人收取的預付款項已於成本扣減，而向其他製作人收取的預付款項的未償還結餘人民幣10.0百萬元則為就《城市英雄之派出所故事》節目而收取；
- 應付第三方款項 — 我們已記錄(i)截至2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年8月31日，主要應付我們商業夥伴(如供應商和客戶)的款項，金額分別為人民幣12.0百萬元、人民幣0.4百萬元、人民幣0.6百萬元及零，以主要應付我們業務營運的短期資金需求；(ii)截至2017年及2018年12月31日以及2019年8月31日，應付我們商業夥伴的款項，金額分別為人民幣1.5百萬元、人民幣0.5百萬元、人民幣0.5百萬元，作為就我們決定不再繼續進行的節目向我們退還的預付款項。上述所有金額均為無抵押及不計息；
- 其他稅項和徵費 — 主要指尚未繳付增值稅；
- 應付職工薪酬 — 主要包括員工薪金、花紅及社會保險；及
- 應付利息 — 主要包括銀行貸款、其他借款及來自第三方的貸款的應付利息。

財務資料

下表載列我們於所示日期的應計費用及其他應付款項的詳情。

	截至12月31日			截至2019年 8月31日
	2016年	2017年	2018年	
	(人民幣千元)			
來自第三方的貸款	37,500	—	—	15,000
應付劉先生的款項	2,000	—	—	—
來自一名股東的貸款	—	—	20,000	20,000
預收其他製作商的款項	—	—	15,000	10,000
應付第三方款項	11,980	1,919	1,120	637
其他稅項和徵費	3,139	5,717	3,687	1,645
應付職工薪酬	536	1,574	2,598	3,129
應付利息	2,460	1,137	310	2,743
總額	57,615	10,347	42,715	53,154

我們的應計費用及其他應付款項由截至2016年12月31日的人民幣57.6百萬元減少至截至2017年12月31日的人民幣10.3百萬元，主要由於截至2016年12月31日，我們有來自第三方的兩筆貸款，總餘額為人民幣37.5百萬元，我們已於2017年悉數償還該等貸款，而應計費用及其他應付款項減少亦由於(i)我們應付第三方款項因還款而減少人民幣10.1百萬元；及(ii)應付劉先生金額減少人民幣2.0百萬元，部分被(i)其他稅項和徵費增加人民幣2.6百萬元；及(ii)應付職工薪酬增加人民幣1.0百萬元所抵銷。

我們的應計費用及其他應付款項由截至2017年12月31日的人民幣10.3百萬元增加至截至2018年12月31日的人民幣42.7百萬元，主要由於(i)我們獲得來自陳大志先生(本公司一名少數權益股東)的貸款人民幣20.0百萬元，以增加流動性；及(ii)我們截至2018年12月31日其他製作商的預收款項為人民幣15.0百萬元，部分被其他稅項和徵費減少人民幣2.0百萬元及應付利息減少人民幣0.8百萬元所抵銷。

我們的應計費用及其他應付款項由截至2018年12月31日的人民幣42.7百萬元增加至截至2019年8月31日的人民幣53.2百萬元，主要由於截至2019年8月31日，我們有(i)來自第三方的一筆貸款，餘額為人民幣15.0百萬元；及(ii)應付利息增加人民幣2.4百萬元。該增加部分被(i)向其他製作人收取的預付款項減少人民幣5.0百萬元；及(ii)其他稅項和徵費減少人民幣2.0百萬元所抵銷。

租賃負債

我們的經營租賃負債主要與租賃辦公室物業有關，一般為期三年。截至2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年8月31日，我們的經營租賃負債合共分別為人民幣1.0百萬元、人民幣12.1百萬元、人民幣8.4百萬元及人民幣17.9百萬元。我們於2017年12月31日的租賃負債相對較高，主要由於我們訂立租賃較大辦公室空間的協議。此外，因為我們租賃較多辦公室物業，我們截至2019年8月31日的租賃負債較高。

即期稅項

我們的即期稅項由截至2016年12月31日的人民幣7.5百萬元減少至截至2017年12月31日的人民幣1.4百萬元，主要反映中國附屬公司伊犁中盛於2016年開始獲享稅務優惠。我們的

財務資料

即期稅項由截至2017年12月31日的人民幣1.4百萬元增加至截至2018年12月31日的人民幣2.5百萬元，主要由於所得稅開支的增加。我們的即期稅項由截至2018年12月31日的人民幣2.5百萬元增加至截至2019年8月31日的人民幣17.3百萬元，主要反映我們的所得稅開支及應付稅項增加。請參閱「— 影響我們經營業績的主要因素 — 實際稅率變動」及「— 收入表項目說明 — 所得稅抵免／(開支)」。

流動資金及資本資源

營運資金

我們的主要現金需求為就有關製作節目及購買時段提供營運資金，以及其他營運資金需求。過往，我們主要透過(i)經營產生的現金；(ii)首次公開發售前投資所得款項；及(iii)銀行及其他借款為我們的營運及其他資本需求提供資金。

我們的預期現金需求包括與擴充我們的節目儲備及業務經營有關的成本，進而即我們的營運資金需求。除我們可能取得的銀行借款外，我們在可見的未來並無任何重大外部債務融資計劃。考慮到上述因素後，董事相信，經計及下列各項，我們擁有足夠營運資金應付自本招股章程日期起計至少未來十二個月的現時及未來現金需求：

- **手頭現金。**於2019年12月31日，我們有現金及銀行結餘約人民幣43.9百萬元；
- **未動用銀行融資額。**於2019年12月31日（即釐定我們債務的最後實際可行日期），我們有未動用銀行融資額人民幣119.0百萬元。此外，我們現正取得貸款融資人民幣50.0百萬元，預計將於2020年第一季確認；
- **將自貿易應收款項收取的現金。**於2019年12月31日，我們有貿易應收款項約人民幣455.7百萬元；
- **全球發售所得款項淨額。**我們預計，經扣除我們就全球發售應付的包銷佣金、費用及估計開支後，並假設發售價為每股股份2.81港元（即本招股章程所述指示性發售價範圍的中位數），我們將收到全球發售所得款項淨額約1,042.2百萬港元；
- **其他融資方法。**我們有其他融資方法，包括：(i)重續或延長現有借貸；(ii)申請額外銀行貸款；及(iii)出售節目儲備的投資權益。

財務資料

流動資產淨值

	截至12月31日			截至2019年 8月31日	截至2019年 12月31日
	2016年	2017年	2018年		
	(人民幣千元)				(未經審核)
流動資產					
節目版權.....	—	17,142	64,390	170,106	359,524
貿易應收款項.....	109,342	133,494	203,854	375,726	455,707
預付款項及其他應收款項....	8,946	53,502	27,092	20,047	18,754
現金及現金等價物.....	325	21,225	64,368	47,544	43,863
流動資產總額	118,613	225,363	359,704	613,423	877,848
流動負債					
銀行貸款及其他借款.....	—	20,000	30,000	35,000	111,000
合約負債.....	—	2,651	—	10,217	10,217
貿易應付款項.....	21,877	13,700	5,993	31,908	37,118
應計費用及其他應付款項....	57,615	10,347	42,715	53,154	149,090
租賃負債.....	593	3,822	2,563	5,019	5,040
即期稅項.....	7,462	1,438	2,543	17,314	42,214
流動負債總額	87,547	51,958	83,814	152,612	354,679
流動資產淨值	31,066	173,405	275,890	460,811	523,169

我們的流動資產淨值由截至2016年12月31日的人民幣31.1百萬元增加至截至2017年12月31日的人民幣173.4百萬元，主要由於(i)應計費用及其他應付款項減少人民幣47.3百萬元，由於我們獲首次公開發售前投資所得款項償還第三方貸款；(ii)預付款項及其他應收款項增加人民幣44.6百萬元，主要因為我們就我們的節目向第三方的預付款項增加人民幣38.9百萬元；(iii)貿易應收款項因應我們業務擴展增加人民幣24.2百萬元；(iv)現金及現金等價物增加人民幣20.9百萬元，主要反映首次公開發售前投資的所得款項人民幣90.0百萬元；及(v)節目版權增加人民幣17.1百萬元，部分被截至2017年12月31日錄得的銀行貸款及其他借款增加人民幣20.0百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值由截至2017年12月31日的人民幣173.4百萬元增加至截至2018年12月31日的人民幣275.9百萬元，主要由於(i)我們於2018年有關《你好！面試官》錄得巨額貿易應收款項，使貿易應收款項增加人民幣70.4百萬元；(ii)製作中的新節目數目增加導致節目版權增加人民幣47.2百萬元；及(iii)現金及現金等價物增加人民幣43.1百萬元。該增加部分被以下各項抵銷：(i)應計費用及其他應付款項增加人民幣32.4百萬元；及(ii)預付款項及其他應收款項減少人民幣26.4百萬元，由於預付予第三方的款項減少。

我們的流動資產淨值由2018年12月31日的人民幣275.9百萬元增加至2019年8月31日的人民幣460.8百萬元，主要由於(i)貿易應收款項增加人民幣171.9百萬元，因我們確認來自《你好！面試官》、《老總來了》及《從地球出發》的收入(於2019年8月31日尚未結付)；及(ii)節目

財務資料

版權增加人民幣105.7百萬元，由於我們於此期間製作《一念無間》及《我們的樂隊》以及《穿越時間的味道》及《城市英雄之派出所故事》安排於2019年8月31日後發佈，我們仍擁有其節目版權。該增加部份被(i)貿易應付款項增加人民幣25.9百萬元；(ii)現金及現金等價物減少人民幣16.8百萬元；(iii)即期稅項增加人民幣14.8百萬元；(iv)應計費用及其他應付款項增加人民幣10.4百萬元；及(v)合約負債增加人民幣10.2百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值由2019年8月31日的人民幣460.8百萬元增加至2019年12月31日的人民幣523.2百萬元，主要由於(i)節目版權增加人民幣189.4百萬元，由於我們繼續製作《一念無間》及《我們的樂隊》等節目；及(ii)貿易應收款項增加人民幣80.0百萬元，因我們確認來自《老總來了》、《穿越時間的味道》、《我想開個店》、《從地球出發》及《京東校園之星大開演界》於2019年12月31日的尚未結付收入。該增加部份被(i)應計費用及其他應付款項增加人民幣95.9百萬元，因我們自多個第三方取得多份貸款以提升資金流動性，以及錄得應計上市開支；(ii)銀行貸款及其他借款增加人民幣76.0百萬元；(iii)即期稅項增加人民幣24.9百萬元；及(iv)貿易應付款項增加人民幣5.2百萬元所抵銷。

現金流量

下表載列我們於所示日期及所示期間的綜合現金流量表的節選現金流量數據。

	於／截至12月31日止年度			於／截至8月31日止八個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
營運資金變動前的					
經營現金流量	34,708	71,367	107,232	97,926	66,913
經營活動(所用)／所得現金淨額	(32,271)	(47,017)	6,786	(14,591)	(172,929)
投資活動(所用)／所得現金淨額	(414)	3,471	(442)	(149)	(429)
融資活動產生現金淨額	31,361	64,446	36,799	24,890	154,351
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(1,324)	20,900	43,143	10,150	(19,007)
年初／期初現金及現金等價物	1,649	325	21,225	21,225	64,368
匯率變動對所持現金之影響	—	—	—	—	2,183
年末／期末現金及現金等價物	<u>325</u>	<u>21,225</u>	<u>64,368</u>	<u>31,375</u>	<u>47,544</u>

經營活動(所用)／所得現金淨額

我們於截至2019年8月31日止八個月的經營活動所用現金淨額為人民幣172.9百萬元，主要歸因於我們的除所得稅前溢利人民幣62.1百萬元(經就非現金及非經營項目作調整)，主要包括(i)財務開支淨額人民幣5.5百萬元；及(ii)折舊及攤銷人民幣3.6百萬元。有關金額乃經

財務資料

營運資金及已付所得稅負面變動人民幣2.8百萬元進一步調整。營運資金變動主要包括(i)貿易應收款項增加人民幣166.9百萬元，主要有關2019年的《你好！面試官》、《老總來了》及《從地球出發》，及(ii)節目版權增加人民幣105.7百萬元，主要由於我們正在製作的新節目儲備持續增長；部份被(i)貿易應付款項增加人民幣25.9百萬元；及(ii)預付款項及其他應收款項增加人民幣6.4百萬元所抵銷。

我們於截至2018年12月31日止年度的經營活動所得現金淨額為人民幣6.8百萬元，主要歸因於我們的除所得稅前溢利人民幣90.3百萬元(經就非現金及非經營項目作調整)，主要包括(i)貿易及其他應收款項虧損撥備人民幣11.1百萬元，(ii)折舊及攤銷人民幣4.0百萬元；及(iii)財務開支淨額人民幣2.4百萬元。有關金額乃經營運資金及已付所得稅負面變動人民幣1.3百萬元進一步調整。營運資金變動主要包括(i)貿易應收款項增加人民幣81.4百萬元，主要由於我們於2018年錄得就《你好！面試官》的貿易應收款項；及(ii)節目版權增加人民幣47.2百萬元，主要由於我們正在製作的新節目儲備持續增長；部份被預付款項及其他應收款項減少人民幣26.2百萬元所抵銷，主要由於給予第三方的預付款項減少。

我們於截至2017年12月31日止年度的經營活動所用現金淨額為人民幣47.0百萬元，主要歸因於除所得稅前溢利人民幣57.3百萬元(經就非現金及非經營項目作調整)，主要包括(i)貿易及其他應收款項虧損撥備人民幣8.4百萬元；及(ii)財務開支淨額人民幣3.6百萬元。有關金額乃經營運資金及已付所得稅負面變動人民幣7.2百萬元進一步調整。營運資金變動主要包括(i)預付款項及其他應收款項增加人民幣49.4百萬元，主要因為我們有預付款項予第三方增加人民幣38.9百萬元，(ii)貿易應收款項增加人民幣32.6百萬元，主要由於我們的業務擴張，及(iii)節目版權增加人民幣17.1百萬元，主要由於我們正在製作的新節目儲備持續增長。

我們於截至2016年12月31日年度的經營活動所用現金淨額為人民幣32.3百萬元，主要歸因於除所得稅前溢利人民幣18.5百萬元(經就非現金及非經營項目作調整)，主要包括(i)貿易及其他應收款項虧損撥備人民幣11.0百萬元；及(ii)財務開支淨額人民幣4.6百萬元。有關金額乃經營運資金及已付所得稅負面變動人民幣21,000元進一步調整。營運資金變動主要包括貿易應收款項增加人民幣88.3百萬元；部份被應計費用及其他應付款項及合約負債增加人民幣14.4百萬元所抵銷。

投資活動(所用)／所得現金淨額

於2016年、2018年及截至2019年8月31日止八個月，我們有投資活動所用現金淨額分別人民幣0.4百萬元、人民幣0.4百萬元及人民幣0.4百萬元，主要包括就購買物業、廠房及設備付款，當中包括汽車、電子設備、辦公設備及租賃增益。

於2017年，我們有投資活動所得現金淨額人民幣3.5百萬元，主要由於收取第三方償還貸款人民幣4.5百萬元所致，部份因就購買物業、廠房及設備付款人民幣1.7百萬元而抵銷。

財務資料

融資活動產生現金淨額

我們截至2019年8月31日止八個月融資活動產生的現金淨額人民幣154.4百萬元，主要源自(i)來自首次公開發售前投資者的本集團旗下公司所有人注資人民幣140.5百萬元；及(ii)計息借款所得款項人民幣60.0百萬元；部份被償還計息借款金額人民幣40.0百萬元所抵銷。

我們截至2018年12月31日止年度融資活動產生的現金淨額人民幣36.8百萬元，主要源自(i)計息借款所得款項人民幣50.0百萬元；及(ii)本集團旗下公司之擁有人注資人民幣14.0百萬元，部份因(i)償還計息借款人民幣20.0百萬元，及(ii)已付租賃租金之資本化部分人民幣3.8百萬元而抵銷。

我們截至2017年12月31日止年度融資活動產生的現金淨額人民幣64.4百萬元，主要源自(i)本集團旗下公司之擁有人注資人民幣90.0百萬元；及(ii)計息借款所得款項人民幣20.0百萬元，部份因(i)償還計息借款人民幣37.5百萬元；(ii)已付借款成本人民幣4.6百萬元；及(iii)已付租賃租金之資本化部分人民幣2.1百萬元而抵銷。

我們截至2016年12月31日止年度融資活動產生的現金淨額人民幣31.4百萬元，主要源自(i)計息借款所得款項人民幣37.5百萬元；(ii)本集團旗下公司之擁有人注資人民幣4.6百萬元；及(iii)自關聯方所得款項人民幣2.0百萬元，部份因(i)償還計息借款人民幣10.0百萬元；及(ii)已付借款成本人民幣2.3百萬元而抵銷。

財務資料

債務

我們的債務主要包括來自銀行的短期貸款及其他借款、第三方借款及租賃負債。我們於2016年、2017年及2018年12月31日以及截至2019年8月31日及2019年12月31日（即釐定我們債務的最後實際可行日期）的債務如下：

	截至12月31日			截至2019年 8月31日	截至2019年 12月31日
	2016年	2017年	2018年		
	(人民幣千元)				
					(未經審核)
流動					
銀行貸款					
— 有抵押	—	—	30,000	35,000	111,000
其他借款					
— 有抵押	—	20,000	—	—	—
應付劉先生款項	2,000	—	—	—	—
向一名股東借貸	—	—	20,000	20,000	20,000
向第三方借貸	37,500	—	—	15,000	73,857
租賃負債	593	3,822	2,563	5,019	5,040
小計	40,093	23,822	52,563	75,019	209,897
非流動					
租賃負債	412	8,306	5,839	12,862	11,657
小計	412	8,306	5,839	12,862	11,657
總額	40,505	32,128	58,402	87,881	221,554

銀行借款

我們的銀行借款為來自一家中國商業銀行的短期營運資金貸款。截至2018年12月31日，我們的銀行借款的年利率相等於5.23%。於2019年12月31日，我們的銀行借款為人民幣111.0百萬元，其中人民幣31.0百萬元按年利率5.22%計息、人民幣30.0百萬元按年利率5.23%計息及人民幣50.0百萬元按年利率6.5%計息。

我們的銀行借款協議載有慣常用於商業銀行貸款的標準條款，條件及契諾。我們的董事確認，於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並無拖欠支付銀行借款或違反契諾。鑒於我們的信貸記錄及我們目前的信貸狀況，我們相信我們未來在取得額外銀行借款方面不會遇到任何重大困難。

其他借款

我們於2017年12月31日的其他借款人民幣20.0百萬元，指我們來自非銀行金融機構的借款，其主要用作補充營運資金。我們的其他借款按相等於每年10.0%的利率計息，並以人民幣35.0百萬元貿易應收款項作抵押。我們已於2018年償還該筆供款。

財務資料

應付劉先生款項

截至2016年12月31日，我們有應付劉先生款項人民幣2.0百萬元，指來自彼の無抵押貸款。我們已於2017年還款。

向一名股東借貸

於2018年，我們獲得來自本公司一名股東陳大志先生的無抵押貸款人民幣20.0百萬元，按年利率12%計息。截至2018年12月31日、2019年8月31日及2019年12月31日，上述貸款餘額分別仍為人民幣20.0百萬元。我們將於上市前以經營所得現金償還。

向第三方借貸

截至2016年12月31日及2019年8月31日，我們從第三方借入的貸款餘額分別為人民幣37.5百萬元及人民幣15.0百萬元，乃屬無抵押，惟於2016年有人民幣7.5百萬元乃以貿易應收款項為抵押。截至2019年12月31日，我們從第三方借入的貸款餘額為人民幣73.9百萬元，其中人民幣41.9百萬元與獲全面豁免持續關連交易項下之貸款協議有關。詳情請參閱「關連交易— 獲全面豁免持續關連交易」。截至同日，我們有向第三方借貸投資於節目《一念無間》，本金額分別為人民幣11.0百萬元及人民幣6.0百萬元，分別按年利率15%及18%計息。人民幣11.0百萬元的貸款將於2020年10月到期，人民幣6.0百萬元的貸款將於2020年2月28日到期，我們計劃在必要時向對手方延長貸款期限。我們亦向一名第三方(為一名前股東)借入人民幣15.0百萬元的貸款以補充我們的營運資金，該筆款項按年利率22.49%計息。該筆貸款已協定延長至2020年3月。

租賃負債

於應用國際財務報告準則第16號後，我們就全部租賃確認使用權資產及相應的租賃負債，符合低價值或短期租賃資格者除外。於2019年12月31日，我們作為承租人，有尚未償還的流動及非流動租賃負債人民幣16.7百萬元。租賃負債指就使用相關資產的權利付款，乃無抵押及無擔保。

於2019年12月31日(釐定債務的最後實際可行日期)，除上文所披露者外，我們並無任何其他已發出而尚未行使的貸款或任何同意發出的貸款、銀行透支、貸款及其他同類債務、按揭、押記或其他重大或然負債。

資本開支

於2016年、2017年及2018年以及截至2019年8月31日止八個月，我們的資本開支分別合共為人民幣0.4百萬元、人民幣1.7百萬元、人民幣1.5百萬元及人民幣0.7百萬元。於往績記錄期間，我們的資本開支不算重大，主要與我們改善租賃物業及購買汽車、電子設備及其他辦公設備有關。我們預期於2019年及2020年的資本開支將仍然不算重大，並計劃以經營業務現金流量應付該等開支。

財務風險

我們承受不同種類的財務風險，包括信貸風險，流動資金風險及利率風險。

信貸風險

我們的信貸風險主要來自貿易應收款項。本集團現金及現金等價物所產生的信貸風險有限，因為交易對手是我們視為低信貸風險的具有最低信貸評級的銀行及財務機構。

就貿易應收款項而言，本集團會對所有要求信貸超出一定金額的客戶進行個別信貸評估。該等評估針對客戶過往到期時的還款記錄以及現時的還款能力，並考慮客戶的個別資料以及有關客戶經營所在經濟環境的資料。貿易應收款項於賬單發出日期起計30至90日內到期。我們通常不會向客戶收取抵押品。

我們所面對的信貸風險主要受各客戶的個別特點而非客戶經營所在行業或國家影響，故重大信貸集中風險主要是在我們對個別客戶承受重大風險時產生。於2016年、2017年及2018年12月31日及2019年8月31日，應收本集團五大客戶款項分別佔貿易應收款項總額的99.6%、92.5%、93.8%及98.4%。該等客戶主要為電視媒體平台及擁有多元化終端客戶的廣告代理公司。

我們按等同於全期預期信貸虧損(以撥備矩陣計算)的金額計量貿易應收款項虧損撥備。根據本集團的歷史信貸虧損經驗，不同客戶組別發生虧損的情況沒有顯著差異，因此在基於逾期狀態計算虧損撥備時並未進一步區分本集團不同的客戶群。我們並無提供任何令本集團面臨信貸風險的擔保。有關詳請，請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告附註24。

貨幣風險

我們面臨的貨幣風險主要來自於銀行的存款所產生以外幣計值的現金結餘。導致該風險的貨幣主要是美元。詳情請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告附註24。

流動資金風險

定期監察流動資金需求以確保維持足夠現金儲備以應付其短期及長期之流動資金需求。有關詳請，請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告附註24。

利率風險

利率風險指金融工具的公平值或未來現金流將因市場利率變動而波動的風險。我們的利率風險主要來自借貸。按浮動利率及固定利率發放的借貸分別令我們承受現金流量利率

財務資料

風險及公平值利率風險。我們於2016年、2017年及2018年12月31日及2019年8月31日之計息負債均為定息借貸。因此，我們於往績記錄期間並無承受現金流量利率風險。

重大關聯方交易

我們不時與關聯方進行交易。於往績記錄期間，我們訂立多項關聯方交易。有關我們重大關聯方交易的更多詳情，請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告附註25。

下表載列我們於所示期間按性質劃分的關聯方交易。

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
劉先生提供之貸款	5,380	2,644	—	—	28,800
向劉先生償還之貸款	3,380	4,644	—	—	28,800
利息開支	—	—	—	—	446

截至2016年、2017年12月31日止年度及截至2019年8月31日止八個月，我們自劉先生分別取得貸款人民幣5.4百萬元、人民幣2.6百萬元及人民幣28.8百萬元補充營運資金。該等貸款的年期介乎數日至一年，平均年利率分別為零、零及4.35%。我們於2016年、2017年及截至2019年8月31日止八個月分別償還劉先生人民幣3.4百萬元、人民幣4.6百萬元及人民幣28.8百萬元。

與關聯方之間的未償還結餘

下表載列於所示期間與關聯方之間的未償還結餘。

	截至12月31日			截至
	2016年	2017年	2018年	8月31日
應計費用及其他應付款項				2019年
劉先生	2,000	—	—	—

與劉先生的未償還結餘屬非貿易性質、無抵押及並無固定還款期。請參閱「若干資產負債表項目的討論—應計費用及其他應付款項」。

董事認為，上述交易乃於我們的日常業務過程中按與獨立第三方所提供相若的條款進行，且並無扭曲我們的經營業績或使我們的過往業績不能反映我們的未來表現。

財務資料

主要財務比率

下表載列我們於所示日期及期間的主要財務比率：

	於／截至12月31日止年度			於／截至2019年
	2016年	2017年	2018年	8月31日止八個月
平均權益回報率 ⁽¹⁾	52.9%	51.5%	36.9%	無意義 ⁽⁶⁾
平均資產回報率 ⁽²⁾	16.3%	30.6%	27.9%	無意義 ⁽⁶⁾
流動比率 ⁽³⁾	1.35	4.34	4.29	4.02
速動比率 ⁽⁴⁾	1.35	4.01	3.52	2.90
槓桿比率 ⁽⁵⁾	—	11.0%	10.6%	7.4%

(1) 相等於年／期內溢利除以年初及年末總權益平均餘額再乘以100%。

(2) 相等於年／期內溢利除以年初及年末總資產平均餘額再乘以100%。

(3) 相等於流動資產除以截至同日的流動負債。

(4) 相等於流動資產減節目版權再除以截至同日的流動負債。

(5) 相等於銀行貸款及其他借款除以截至同日的總權益再乘以100%。

(6) 並無意義。

平均權益回報率

我們的平均權益回報率由2016年的52.9%下降至2017年的51.5%，主要由於2017年注資人民幣90.0百萬元令總權益增加。我們的平均權益回報率於2018年進一步減少至36.9%，主要由於2018年注資人民幣14.0百萬元令總權益增加。

平均資產回報率

我們的平均資產回報率由2016年的16.3%增加至2017年的30.6%，主要由於溢利由2016年至2017年大幅增加，部份被2017年平均資產總值增加所抵銷。我們的平均資產回報率由2017年的30.6%減少至2018年的27.9%，主要由於截至2018年12月31日總資產大幅增加，反映貿易應收款項、節目版權及現金及現金等價物增加，部分被2018年年度溢利增加抵銷。

流動比率

我們的流動比率由截至2016年12月31日的1.35增加至截至2017年12月31日的4.34，因為我們的流動資產增加人民幣106.8百萬元，主要由於我們的節目版權、預付款項及其他應收款項、貿易應收款項及現金及現金等價物增加，而我們的流動負債減少人民幣35.6百萬元，主要由於應計費用及其他應付款項減少。我們的流動比率相對穩定，於截至2017年12月31日維持在4.34及截至2018年12月31日維持在4.29，主要由於我們的流動負債及流動資產按相若比率增加。我們的流動比率由截至2018年12月31日的4.29減少至截至2019年8月31日的4.02，由於我們的流動負債增加人民幣68.8百萬元，主要因為貿易應付款項、即期稅項及合約負債增加，而流動資產增長較慢。

財務資料

速動比率

我們的速動比率由截至2016年12月31日的1.35增加至截至2017年12月31日的4.01，原因為我們的快速資產增加人民幣89.6百萬元，主要由於我們的預付款項及其他應收款項，貿易應收款項及現金及現金等價物增加，而我們的流動負債減少人民幣35.6百萬元，主要由於應計款項及其他應付款項減少。我們的速動比率由截至2017年12月31日的4.01減少至截至2018年12月31日的3.52，主要由於我們的流動負債增加人民幣31.9百萬元，主要由於應計費用及其他應付款項增加所致，而我們的流動資產減節目版權增長速度較慢。我們的速動比率由截至2018年12月31日的3.52減少至截至2019年8月31日的2.90，主要由於我們的流動負債增加人民幣68.8百萬元，主要因為貿易應付款項、即期稅項及合約負債增加，而流動資產減節目版權增長較慢。

槓桿比率

於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年8月31日的槓桿比率分別為零、11.0%、10.6%及7.4%，主要因為與總權益相比，我們截至同日的銀行貸款及其他借款較低。

資產負債表外承擔及安排

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。

股息

本集團於往績記錄期間並無派付任何股息。董事會於考慮我們的經營業績、財務狀況、現金需求及可動用現金及其他可能於有關時間視為相關的因素後，可能於日後宣派股息。任何宣派及派付股息以及股息金額均須遵守我們的章程文件及公司法。此外，董事可不時就本公司已發行股份派付中期股息，並授權以本公司合法可用的資金支付該等股息。我們日後宣派的股息可能會或可能不會反映我們過往宣派的股息，並將由董事會酌情決定。

未來股息派付亦將取決於我們能否在中國自中國營運實體收取股息。中國法律規定，股息僅可自根據中國會計原則計算的純利派付，而中國會計原則在很多方面均與其他司法權區的公認會計原則(包括《國際財務報告準則》)不同。中國法律亦規定外商投資企業須將其部分純利撥作法定儲備，而該等儲備不可作為現金股息分派。倘我們的中國營運實體產生債務或虧損，或根據我們或我們的中國營運實體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，則我們的中國營運實體的分派亦可能受到限制。

或然負債

截至最後實際可行日期，我們並無可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不

財 務 資 料

利影響的任何重大或有負債、擔保或任何重大訴訟或未決或對我們構成威脅之重大申索。董事確認，自2019年8月31日至本招股章程日期，我們的或有負債並無重大變動。

可供分派儲備

截至2019年8月31日，我們並無任何根據《國際財務報告準則》的保留溢利作為可供分派給我們股東的儲備。

未經審核備考經調整綜合有形資產淨值

本集團的未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表乃根據下文所載附註編製，以說明全球發售的影響，猶如全球發售已於2019年8月31日進行。編製僅供說明之用，且基於其假設性質，未必可真實反映倘全球發售於2019年8月31日或任何未來日期完成，本集團的財務狀況。

	於2019年 8月31日		本公司權益 股東應佔 未經審核 備考 經調整有形 資產淨值	本公司權益 股東應佔每股 未經審核備考 經調整 有形資產淨值 ⁽³⁾	
	本公司權益 股東應佔 本集團 綜合有形 資產淨值 ⁽¹⁾	估計全球 發售所得 款項淨額 ⁽²⁾		人民幣元	港元 ⁽⁴⁾
按發售價每股發售股份2.25港元 計算.....	301,233	742,350	1,043,583	0.65	0.72
按發售價每股發售股份3.37港元 計算.....	301,233	1,130,848	1,432,081	0.90	1.00

(1) 本公司權益股東應佔於2019年8月31日的綜合有形資產淨值，是按我們於2019年8月31日的本集團綜合資產淨額人民幣471.3百萬元（扣除節目版權人民幣170.1百萬元後）（載於本招股章程附錄一的會計師報告）計算。

(2) 全球發售估計所得款項淨額是按預期發行400,000,000股股份及指示性發售價每股發售股份2.25港元（發售價下限）或每股發售股份3.37港元（發售價上限）計算，並已扣除本集團已付或應付的包銷費及相關上市開支（不包括於往績記錄期間已於損益扣除的開支），且並無計及於行使超額配股權及根據購股權計劃授出的購股權後可能發行的任何股份。估計全球發售所得款項淨額是按匯率1.1128港元兌人民幣1.0000元換算為人民幣。概不表示港元金額已經、應已或可以用該匯率或任何其他匯率兌換為人民幣（反之亦然），或可予兌換。

(3) 本公司權益股東應佔每股未經審核備考經調整有形資產淨值，是經附註(2)所述就全球發售估計所得款項淨額調整後達成，並按已發行合共1,600,000,000股股份的基準（包括於本招股章程日期已發行的股份及將根據全球發售及資本化發行發行的股份，假設全球發售及資本化發行已於2019年8月31日完成），而並無計及因行使超額配股權及根據購股權計劃授出的購股權後可能發行的任何股份。

(4) 本公司權益股東應佔每股未經審核備考經調整每股有形資產淨值，是按匯率1.1128港元兌人民幣1.0000元換

財務資料

算為港元。概不表示人民幣金額已經、應已或可以用該匯率或任何其他匯率兌換為港元(反之亦然)，或可予兌換。

(5) 並無作出調整以反映本集團於2019年8月31日之後的任何經營業績或其他交易。

截至2019年12月31日止年度的盈利估計

我們已編製下列截至2019年12月31日止年度的盈利估計。

截至2019年12月31日止年度本公司

權益股東應佔估計綜合溢利⁽¹⁾ 不少於100.0百萬元人民幣

(1) 編製上述估計的基準載於本招股章程附錄二A。董事乃根據(i)本集團截至2019年8月31日止八個月的經審核合併業績；及(ii)根據本集團截至2019年12月31日止四個月的管理賬目所編製的未經審核合併業績為基準編製截至2019年12月31日止年度本公司權益股東應佔估計綜合溢利。

上市開支

我們將承擔的上市開支估計約為人民幣73.5百萬元(相當於81.8百萬港元)(包括包銷佣金)。截至2019年8月31日止八個月，約人民幣9.0百萬元已計入我們的綜合損益表作為一般及行政開支。於2019年8月31日後，我們預期約人民幣24.2百萬元將計入我們的綜合損益表作為一般及行政開支，而約人民幣40.3百萬元將於上市後入賬列作一項權益扣減項目。上述上市開支為最後實際可行的估計，僅供參考，而實際金額可能有別於此估計。董事預期有關上市開支不會對我們截至2019年12月31日止年度的經營業績造成重大不利影響。

無重大不利變動

經審慎周詳考慮後，董事確認，截至本招股章程日期，我們的財務及貿易狀況或前景自2019年8月31日以來並無重大不利變動，且自2019年8月31日以來並無發生任何事件，會對會計師報告(全文載於本招股章程附錄一)所示資料構成重大影響。

根據上市規則規定作出的披露

我們確認，於最後實際可行日期，概無任何情況導致須根據上市規則第13.13至13.19條的規定作出披露。

基礎投資者

基礎配售

我們已與下列基礎投資者（「**基礎投資者**」）訂立基礎投資協議（「**基礎投資協議**」），據此，基礎投資者已同意，在若干條件規限下，按發售價認購以總金額10百萬美元（或約77.65百萬港元）可購買的發售股份數目（向下調整至最接近每手1,000股股份的整數倍）（「**基礎配售**」）。

假設發售價為2.25港元（即本招股章程所載指示性發售價範圍的下限），則基礎投資者將認購的發售股份總數為34,511,000股發售股份，佔根據全球發售的發售股份約8.63%，及緊隨全球發售完成後已發行股本總數的約2.16%（未計及因超額配股權獲行使或根據購股權計劃授出的購股權獲行使而可能發行的股份）。

假設發售價為2.81港元（即本招股章程所載指示性發售價範圍的中位數），則基礎投資者將認購的發售股份總數為27,633,000股發售股份，佔根據全球發售的發售股份約6.91%，及緊隨全球發售完成後已發行股本總數的約1.73%（未計及因超額配股權獲行使或根據購股權計劃授出的購股權獲行使而可能發行的股份）。

假設發售價為3.37港元（即本招股章程所載指示性發售價範圍的上限），則基礎投資者將認購的發售股份總數為23,041,000股發售股份，佔根據全球發售的發售股份約5.76%，及緊隨全球發售完成後已發行股本總數的約1.44%（未計及因超額配股權獲行使或根據購股權計劃授出的購股權獲行使而可能發行的股份）。

就本公司所深知，基礎投資者為獨立第三方，並作出獨立的投資決定。基礎投資者並非本公司或其緊密聯繫人的現有股東。基礎投資者的配發詳情將在本公司於2020年3月12日或前後刊登的配發結果公告中披露。

基礎配售將構成國際發售的一部分。除基礎投資協議另有規定外，基礎投資者將不會根據全球發售收購任何發售股份。基礎投資者擬認購的發售股份將在所有方面與已發行的繳足股份享有同地位。緊隨全球發售完成後，基礎投資者將不會在本公司擁有任何董事會代表，亦不會成為本公司的主要股東。基礎投資者並無於基礎投資協議中擁有相比其他公眾股東而言的任何優先權。

基礎投資者

倘香港公開發售獲超額認購，則根據基礎配售將由基礎投資者認購的發售股份總數可能因於國際發售與香港公開發售之間重新分配發售股份而受到影響（如「全球發售的架構—於香港公開發售與國際發售之間重新分配發售股份」一節所述）。

就本公司所深知，基礎投資者為一名獨立第三方，獨立於我們的關連人士及彼等各自的緊密聯繫人。此外，本公司確認(i)本集團及基礎投資者並無就基礎配售於本集團及基礎投資者之間訂立附屬協議或安排；(ii)其透過聯席代表進行的交易前推廣程序與基礎投資者認識；(iii)基礎投資者並無慣於接受本公司、董事、本公司主要行政人員、控股股東、主要股東或現有股東或彼等的任何附屬公司或彼等各自的緊密聯繫人的指示；(iv)基礎投資者認購發售股份概無由本公司、董事、本公司主要行政人員、控股股東、主要股東或現有股東或彼等的任何附屬公司或彼等各自的緊密聯繫人提供資金；(v)基礎投資者將予認購的股份概無股份付款遞延結算或股份遞延交割。

假設發售價為2.25港元（即指示性發售價的下限），則基礎投資者將合共認購34,511,000股股份，佔發售股份總數的約8.63%（假設超額配股權未獲行使，且未計及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使時將予發行的任何股份）。董事相信，向基礎投資者預售該部分發售股份可減少於累計投標過程中出售的金額，從而增加全球發售的確定性（尤其在具挑戰性的市況下），而基礎投資者（一名擁有豐富投資經驗、專注於投資於不同行業的投資者）所作出的基礎投資，向更廣闊的市場表明其對全球發售的興趣，提升全球發售投資者組合的層次、促進公眾投資意欲、增加有利定價的機會以及以借貸信譽及刺激需求增加全球發售成功交割的機會。

基礎投資者

下列有關基礎投資者的資料由基礎投資者就基礎配售提供。

中國祿豐私募資金有限公司

根據本公司、聯席保薦人、海通國際證券有限公司、交銀國際證券有限公司與中國祿豐私募資金有限公司（「祿豐」）所訂立日期為2020年2月21日的基礎投資協議，祿豐同意按發售價認購以相當於10.0百萬美元的總金額可購買的發售股份數目（向下調整至最接近每手買賣單位的整數倍）。

基礎投資者

假設發售價為2.25港元(即本招股章程所載指示性發售價範圍的下限)，則祿豐將合共認購34,511,000股股份，佔緊隨全球發售完成後已發行股本總數的約2.16%(假設超額配股權未獲行使，且未計及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使時將予發行的任何股份)。

祿豐為德圖資本管理股份有限公司(「德圖資本」)於香港成立的全資附屬公司，德圖資本則由王子熙女士、吳彤女士、何芳女士及杭州智得投資管理合夥企業(有限合夥)擁有。祿豐主要從事私募基金投資及主要投資於化學、保健、教育及TMT行業的聯交所上市公司。

德圖資本於2015年成立，主要從事投資管理及資產管理。德國資本團隊憑藉其國際化投資的投資理念、其經營理念「厚德載物、鴻圖致遠」、集中長線策略投資，並通過結合環球資本及業界資源，提供企業併購、企業策略及商業發展等各式服務，有序改進公司的內在價值，達至進一步增長。德圖資本已同意與啟迪控股股份有限公司及茂天資本有限責任公司(河北建設投資集團有限公司的全資附屬公司)於中國成立合資平台公司。

祿豐可能會向海通國際證券有限公司(聯席全球協調人之一)獲取外部融資，以為其認購發售股份提供資金。貸款被釐定為經公平磋商後按正常商業條款提供。祿豐擬認購的全部或部分發售股份或會抵押予海通國際證券有限公司，作為貸款融資的抵押品。根據融資安排，在發生若干常見的違約事件時，祿豐或須在貸款到期之前償還貸款。因此，在發生若干常見的違約事件時，海通國際證券有限公司可能有權隨時強制執行發售股份的抵押權益(受上述抵押所限)。祿豐同意並向本公司承諾促使海通國際證券有限公司及海通國際證券有限公司亦同意並向本公司承諾在上市日期後六個月期間的任何時間不會出售融資安排下的抵押股份。

完成條件

基礎投資者根據基礎投資協議收購發售股份的義務受(其中包括)以下完成條件所規限：

- (i) 香港包銷協議及國際包銷協議在不遲於當中所指的時間及日期之前已訂立及已生效，並已成為無條件(根據其各自的原有條款或其後獲訂約方同意豁免或變更)；

基礎投資者

- (ii) 香港包銷協議或國際包銷協議概無被終止；
- (iii) 上市委員會已批准股份(包括基礎配售項下的股份)上市及買賣，並已授出其他適用的豁免及批准，且有關批准、許可或豁免在股份於聯交所開始買賣之前並無被撤回；
- (iv) 發售價已根據香港包銷協議、國際包銷協議及該等協議訂約方之間將就全球發售簽訂的定價協議達成一致；
- (v) 並無實施或頒佈任何法例，禁止完成香港公開發售、國際發售或基礎投資協議中擬進行的交易，亦無有效的具司法管轄權法院的命令或禁令，阻止或禁止完成該等交易；及
- (vi) 基礎投資協議項下基礎投資者各自的聲明、保證、認可、承諾及確認在所有重大方面為及將為(截至基礎投資協議完成時)真實準確及並無誤導，且基礎投資者概無違反基礎投資協議。

對基礎投資者的限制

基礎投資者同意，根據基礎投資協議，未經本公司、聯席保薦人、海通國際證券有限公司及交銀國際證券有限公司事先書面同意，於上市日期後六個月期間內任何時間(「禁售期」)，其不會直接或間接(i)以任何方式出售其根據基礎投資協議購買的任何發售股份或持有任何該等發售股份的任何公司或實體的任何權益；(ii)同意或訂立合約或公佈有意與第三方進行交易以出售該等發售股份，或(iii)進行與上述任何交易具有相同經濟影響的任何交易。

未來計劃及所得款項用途

未來計劃及展望

有關我們未來計劃的詳細描述，請參閱「業務 — 業務策略」。

所得款項用途

我們估計，經扣除我們就全球發售應付的包銷佣金、費用及估計開支後，並假設發售價為每股股份2.81港元(即本招股章程所述指示性發售價範圍的中位數)，我們將收到全球發售所得款項淨額約1,042.2百萬港元。倘發售價定於每股股份3.37港元(即指示性發售價範圍的上限)，則全球發售所得款項淨額將增加約216.2百萬港元。倘發售價定於每股股份2.25港元(即指示性發售價範圍的下限)，則全球發售所得款項淨額將減少約216.2百萬港元。

我們目前擬將該等所得款項淨額用作下列用途：

- 約85%或885.9百萬港元，將用於為研發我們的儲備節目提供資金；
 - 約70%或729.6百萬港元，將為我們預期於2020年播放的約10至12個節目提供全部或部份資金。就獲全球發售所得款項淨額資助部分的節目而言，我們預期餘下款項將以經營所得現金及已收貿易應收款項撥付。以下為按節目類型分配至2020年節目的所得款項淨額明細：
 - 約29%或302.3百萬港元，用於美食、職場、青年文化和警務類的電視綜藝節目，其大部分預期於五大衛星電視媒體平台及領先網絡視頻平台播出；
 - 約27%或281.4百萬港元，用於城市和警務類的電視連續劇，並預期於五大衛星電視媒體平台及領先網絡視頻平台播出；
 - 約14%或145.9百萬港元，用於城市、青年文化和警務類的網絡連續劇，並預期於領先網絡視頻平台播出；

更多詳情請參閱「業務 — 於往績記錄期間後播放的節目及即將播放的節目 — 我們的節目儲備」。

- 約15%或156.3百萬港元，將為我們預期於2021年播放的節目提供資金，其中包括電視綜藝節目、電視連續劇及網絡連續劇；

未來計劃及所得款項用途

- 約5%或52.1百萬港元，將用於在2020年將我們的團隊增加75人。雖然我們相信我們的現有團隊有足夠能力應付2020年的現時節目儲備，我們計劃在2020年招聘下述人員，以於未來數年繼續擴展我們的業務：
 - 約30名具備內容研發或市場推廣經驗，以及擁有研發成功節目的往績記錄的僱員，以研發2021年的節目(目前處於初步階段)。由於我們的現有人員集中研發2020年的儲備，我們認為我們將需要更多人員參與2021年節目的內容研發及市場推廣。此外，我們計劃招聘更多人員，以支持我們擴展其他節目類型的組合，如電視連續劇及網絡節目及其他類別，如歷史及文化。我們相信該等不同節目類型及類別需要各種不同的專業知識及知識基礎，而由於我們於往績記錄期間集中在五大核心節目類型，招聘擁有該等節目類型及類別的相關經驗及背景的額外人員將促進我們的增長策略；
 - 約15名具備產品研發及內容擴展背景及經驗的僱員，以支持我們全力開發新的潛在收入來源，如綁定商品，跨平台節目及新媒體形式。根據弗若斯特沙利文報告，綁定商品僅於電視綜藝節目市場有強勁需求，而跨平台節目及新媒體形式則為受歡迎及具有高潛力的內容渠道；
 - 約15名在後期編輯、特效及其他上游及下游服務方面擁有與製片廠及團隊合作經驗的僱員，以支持我們擴展於該等範疇的能力。我們相信擴展能力能讓我們提供更全面的服務及提升我們在市場上的競爭地位；及
 - 約15名擁有廣泛的國際節目研發、內容收購及跨境合作經驗的僱員，以支持我們尋求海外知識產權及探索海外商業化的概念。該等僱員將主要負責對可引入中國市場的海外市場現行節目概念進行市場研究、從海外市場購買節目版權，以及制定營銷及品牌定位策略。我們相信海外知識產權為豐厚商機。根據弗若斯特沙利文報告，於2016年、2017年及2018年按收視率計十大電視綜藝節目中，約兩套至四套節目乃以海外知識產權為基礎研發，顯示中國觀眾有強大需求。

未來計劃及所得款項用途

- 約10%或104.2百萬港元，將用作我們的營運資金及一般營運資金用途。

倘發售價定於較本招股章程所述指示性發售價範圍的中位數高或低的水平，則上述全球發售所得款項淨額的分配將按比例調整。

倘超額配股權獲全面行使，則我們將分別收取約1,204.9百萬港元的所得款項淨額(假設發售價為每股股份2.81港元(即指示性發售價範圍的中位數))。倘超額配股權獲全面行使，我們擬將額外所得款項淨額按上述比例用作以上用途。

倘全球發售所得款項淨額並未即時作上述用途，且在適用法律法規容許的情況下，我們擬將所得款項淨額存入短期活期存款及／或貨幣市場工具。

香港包銷商

海通國際證券有限公司

交銀國際證券有限公司

尚乘環球市場有限公司

國泰君安證券(香港)有限公司

申萬宏源證券(香港)有限公司

富途證券國際(香港)有限公司

勝利證券有限公司

越秀証券有限公司

軟庫中華金融服務有限公司

佳富達證券有限公司

國元融資(香港)有限公司

包銷安排及開支

包銷安排

基於若干基礎並根據聯席代表(為其本身及代表包銷商)與我們簽訂的發售股份定價協議,香港公開發售由香港包銷商悉數包銷而國際發售則預期由國際包銷商悉數包銷。預期本公司將就國際發售與(其中包括)國際包銷商簽訂國際包銷協議。香港包銷協議須待(其中包括)國際包銷協議簽訂後方可作實,且預期各包銷協議將互為條件。

香港包銷協議

根據香港包銷協議,我們根據本招股章程及申請表格所列條款及條件及在相關條款及條件的規限下同意提呈發售香港發售股份,以供香港公眾人士認購。

根據香港包銷協議,並以(其中包括)上市委員會批准本招股章程所述已發行及將予發行股份上市及買賣以及其他若干條件(包括本公司與聯席代表(為其本身及代表包銷商)釐定發售價於定價日或之前簽訂國際包銷協議及定價協議)為條件,香港包銷商已同意根據香港包銷協議、本招股章程及申請表格所載條款及條件認購或促使認購人認購香港公開發售未獲認購的香港發售股份。

終止理由

倘於上市日期上午八時正(香港時間)(「終止時間」)前發生以下任何事件，則聯席代表(為其本身及代表包銷商)有權於終止時間前向本公司發出書面通知即時終止香港包銷協議：

- (a) 倘出現、發生、存在或產生任何變動或涉及預期變動或演變的發展，或可能導致或構成變動或演變或預期變動或演變的任何事件或一連串事件、事宜或情況，而有關事件、事宜或情況涉及或關於下列各項：
 - (i) 發生在或影響香港、中國、開曼群島、美國、英國、歐盟任何成員國、日本、新加坡或與本集團任何成員公司相關的任何其他司法權區(各為「**相關司法權區**」)的任何新法律，或現有法律的變動，或任何法院或其他主管當局對現有法律的詮釋或應用出現任何變動；或
 - (ii) 發生在或影響任何相關司法權區的任何地方、國家、地區或國際金融、政治、軍事、工業、經濟、貨幣市場、財政或監管或市場狀況(包括但不限於股份、股本證券及債券市場、貨幣及外匯市場、銀行同業市場狀況)，或任何貨幣或交易結算系統或事項及／或災難(包括但不限於香港貨幣的價值與美國貨幣價值掛鈎的制度發生變動或港元貶值或人民幣兌美國、歐盟(作為整體)、英國或日本的任何貨幣升值)；或
 - (iii) 發生在或影響任何相關司法權區的任何不可抗力事件或一連串不可抗力事件(包括但不限於政府行為、宣佈國家或國際性戰爭緊急情況、傳染病、疫情、爆發疾病、經濟制裁、罷工、停工、火災、爆炸、水災、地震、民變、戰爭行為、恐怖主義行為(不論是否有人宣稱對此負責)、暴動、公眾騷亂、經濟制裁或天災)；或
 - (iv) 發生在或影響任何相關司法權區的任何地方、國內、地區或國際敵對行動的爆發或升級(不論有否或是否已經宣戰)或其他緊急狀態或災害或危機；或
 - (v) (A)聯交所、紐約證券交易所、納斯達克全國市場、倫敦證券交易所、東京證券交易所、上海證券交易所或深圳證券交易所全面暫停或限制股份或證券買賣或(B)有關主管機關宣佈全面禁止紐約、倫敦、開曼群島、香港、日本或中國的商業銀行活動，或發生在或影響任何相關司法權區的商業銀行活動或外匯交易或證券交收或結算服務嚴重受阻；或

包 銷

- (vi) 涉及任何相關司法權區的稅務或外匯管制、貨幣匯率或外商投資法規的預期不利變動的任何重大不利變動或發展，其對投資股份造成不利影響；或
- (vii) 任何執行或非執行董事被控以可公訴罪行，或遭法律禁止參與公司管理或因其他理由喪失參與公司管理的資格，或任何政府、政治或監管機構對任何董事(就其身為董事)展開任何行動，或任何政府、政治或監管機構宣佈其擬採取任何有關行動；或
- (viii) 本集團任何成員公司在任何重大方面違反公司條例或公司(清盤及雜項條文)條例或開曼群島公司法或上市規則或該成員公司自身所屬司法權區的法律的重要條文；或
- (ix) 本公司根據公司條例或公司(清盤及雜項條文)條例或上市規則刊發或要求刊發補充招股章程、申請表格、初步或最終發售通函；或
- (x) 本招股章程「風險因素」一節所載任何風險出現任何不利變動或涉及潛在不利變動的發展，或發生當中所述任何事件；或
- (xi) 債權人提出任何有效償債要求，或提出將本集團任何成員公司清盤或清算的呈請，或本集團任何成員公司與其債權人訂立任何和解協議或安排或訂立安排計劃，或通過任何決議案以對本集團任何成員公司進行清盤，或已委任臨時清盤人、接收人或管理人，以接管本集團任何成員公司的全部或部分資產或業務，或本集團任何成員公司發生類似事件；或
- (xii) 本公司或本集團任何成員公司或任何董事受任何訴訟或申索所威脅或牽連；或
- (xiii) 本公司主席或行政總裁因任何理由離職，

於任何上述情況下(不論是個別或共同)，倘聯席代表(為其本身及代表香港包銷商)全權認為：

- (A) 現時或可能或將會或極可能對本公司及其附屬公司整體一般事務、業務、財務或貿易或其他狀況或前景造成重大不利影響或損害；或
- (B) 已或可能或將會或極可能對順利進行全球發售造成重大不利影響，及／或令香港包銷協議(包括包銷)、國際包銷協議、香港公開發售或全球發

包 銷

售任何部分的如期進行或實行變成不可行、不能行、不明智或不建議進行，或妨礙根據全球發售或有關包銷作出申請及／或付款的程序；或

(C) 導致或將會或極可能導致按照本招股章程、申請表格、正式通告及最終發售通函所擬條款及方式進行或營銷香港公開發售及／或全球發售或交付發售股份變成不可行、不明智或不建議進行；

(b) 聯席代表或任何香港包銷商已於香港包銷協議日期當天或之後得悉：

- (i) 本招股章程、申請表格、正式通告及任何本公司以協定形式發佈的有關香港公開發售的通告、公告、廣告、通訊或其他文件(包括其任何補充或修訂)所載任何陳述於其發佈時於任何重大方面屬或已成為失實、不準確或不完整或具誤導性，或當作為整體考量，有關文件內所述任何預測、估計、觀點、意向或預期未能在所有重大方面基於合理假設屬公平及誠實；或
- (ii) 發生或被發現任何事宜，倘若其發生於緊接本招股章程日期前而未有於本招股章程內披露，會造成重要遺漏者；或
- (iii) 保證人於香港包銷協議作出的任何保證在任何方面屬(或當再次作出時可能屬)失實或具誤導性或不準確；或
- (iv) 導致或很可能導致根據香港包銷協議或國際包銷協議項下本公司作出的彌償保證本公司須承擔責任的任何事件、行為或遺漏；或
- (v) 保證人於香港包銷協議或國際包銷協議項下的任何責任或承諾遭到違反，而會或可能會或將會或極可能會對順利進行全球發售或本集團的業務或財務狀況或前景造成重大不利影響；或
- (vi) 任何彌償契據、定價協議、收款銀行協議、過戶登記處協議及借股協議的任何一方(聯席代表或包銷商(如適用)除外)違反任何義務，而會或可能會或將會或極可能會對順利進行全球發售或本集團的業務或財務狀況或前景造成重大不利影響；或

包 銷

- (vii) 本公司及其附屬公司整體的資產、負債、狀況、收入、利潤、虧損、業務、物業、經營業績、財務或貿易狀況或前景或表現出現任何重大不利變動或涉及潛在重大不利變動的事態發展；或
- (viii) 本招股章程附錄四「法定及一般資料 — D.其他資料 — 9.專家資格」所列專家中任何一位已各自就刊發本招股章程以載入其報告、函件、意見及／或法律意見(視情況而定)及其各自出現的形式及內容引述其名稱撤回同意書；或
- (ix) 本公司撤回本招股章程及申請表格或全球發售。

承諾

向香港包銷商作出的承諾

本公司作出的承諾

根據香港包銷協議，本公司已向聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人及香港包銷商作出承諾並與彼等訂立契諾，除根據全球發售(包括根據超額配股權)或資本化發行或根據購股權計劃發行購股權或股份外，在未經聯席代表(為其本身及代表香港包銷商)事先書面同意的情況下：

- (i) 自香港包銷協議日期起至上市日期起計六個月屆滿當日止期間任何時間(「**首個禁售期**」)，本公司將不會：
 - (a) 直接或間接、有條件或無條件提呈發售、接受認購、質押、抵押、配發、發行、出售、借出、按揭、出讓、訂約配發、發行或出售任何購股權或訂約購買、購買任何購股權或訂約出售、授出或同意授出任何購股權、權利、認股權證或訂約購買或認購、借出、購買任何購股權、權利、認股權證或訂約出售或以其他方式轉讓或處置或購回其任何股本或本公司其他證券或當中任何權益(包括但不限於可轉換或行使或交換或代表有權收取任何該等股本或證券或當中任何權益的任何證券)；或
 - (b) 訂立任何掉期、衍生工具、借貸、購回、按揭或其他安排，以直接或間接將有關股本或本公司其他證券或當中任何權益的所有權的任何經濟後果全部或部分轉讓予他人；或
 - (c) 訂立任何與上文(a)或(b)段所述任何交易有相同經濟效益的交易；或
 - (d) 同意或訂約或公開公佈有意訂立上文(a)、(b)或(c)項所述的任何交易，

包 銷

而不論上文(a)至(c)分段所述任何交易是否將通過交付本公司的股本或有關其他證券或本集團其他成員公司的股份或其他證券(如適用)或以現金或其他方式(不論發行股份或有關其他證券是否將於首個禁售期內完成)結算；及

- (ii) 倘本公司於首個禁售期屆滿當日起計的六個月內任何時間(「第二個禁售期」)訂立上文(i)(a)、(b)、(c)段所述的任何交易或同意或訂約或公開公佈有意訂立任何該等交易(視情況而定)，本公司須採取一切合理措施確保不會導致本公司證券出現市場混亂或造市情況。

控股股東作出的承諾

根據香港包銷協議，各控股股東均已共同及各別地向聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人及香港包銷商承諾，除根據全球發售、超額配股權或(如適用)借股協議及資本化發行外，在未經聯席代表事先書面同意的情況下，控股股東概不會於首個禁售期內任何時間：

- (i) 直接或間接、有條件或無條件提呈發售、質押、抵押、按揭、出售、訂約出售、出售任何購股權或訂約購買、購買任何購股權或訂約出售、授出或同意授出任何購股權、權利或認股權證以購買或認購、借出、沽空或以其他方式轉讓或處置(或就其訂立任何協議轉讓或處置或以其他方式設立任何購股權、權利、權益或產權負擔)由控股股東直接擁有(包括以託管人身份持有)或任何控股股東所實益擁有的本公司任何股本或其他證券或當中任何權益(包括但不限於可轉換或行使或交換或代表有權收取任何該等股本或證券或當中任何權益的任何證券)(不論現時擁有或其後獲得)(統稱「禁售股份」)(上述限制明確規定禁止控股股東從事旨在或按照合理預期會引致或導致出售或處置禁售股份的任何對沖或其他交易，即使該等股份是由該等控股股東以外的人士處置。所禁止的對沖或其他交易包括但不限於任何沽空或任何出售或授出有關任何禁售股份或該等股份價值的任何重大部分所包含、相關或衍生的任何證券的權利(包括但不限於任何認沽或認購期權))；或
- (ii) 訂立任何掉期或其他安排，以直接或間接將有關股本或本公司證券或當中任何權益的所有權的任何經濟後果全部或部分轉讓予他人；或

包 銷

(iii) 訂立任何與上文(i)或(ii)項所述任何交易有相同經濟效益的交易；或

(iv) 同意或訂約或公開公佈有意訂立上文(i)至(iii)項所述的任何交易，

而不論上文(i)、(ii)或(iii)項所述任何有關交易是否將通過交付本公司的股份或其他證券或本集團其他成員公司的股份或其他證券(如適用)或以現金或其他方式(不論發行股份或有關其他證券是否將於前述期間完成)結算，惟上市規則第10.07(2)條附註(2)規定除外並必須遵守上市規則條文。

於第二個禁售期內，控股股東不會訂立上文(i)、(ii)或(iii)條所述任何交易，或同意或訂約，或公開公佈有意訂立任何該等交易轉讓或處置或行使或強制執行購股權、權利、權益或產權負擔，以致緊隨轉讓或處置或行使或強制執行有關購股權、權利、權益或產權負擔後，任何控股股東將不再為本公司的「控股股東」(定義見上市規則)。

於第二個禁售期屆滿前，倘任何控股股東訂立任何該等交易，或同意或訂約或公開宣佈有意訂立任何該等交易，則會採取一切合理措施確保不會導致本公司證券出現市場混亂或造市情況。

根據上市規則向聯交所作出的承諾

本公司作出的承諾

根據上市規則第10.08條，自上市日期起計六個月內，我們不得進一步發行股份或可轉換為股本證券的證券(不論是否已屬上市類別)，亦不會就相關發行簽訂任何協議(不論有關股份或證券發行會否於上市日期起計六個月內完成)，惟(1)根據全球發售進行者(包括超額配股權的任何行使)；或(2)上市規則第10.08(1)至(5)條所訂明的若干情況除外。

控股股東作出的承諾

根據上市規則第10.07(1)條，控股股東已向我們及聯交所承諾，彼等不會且促使有關股份登記持有人不會：

- (a) 於由披露於本招股章程披露彼於本公司的股權當日起至股份開始於聯交所買賣當日起計六個月當日止期間(「首六個月期間」)，就彼等於本招股章程顯示為實益擁有人的任何股份或證券出售或訂立任何協議出售或以其他方式開立任何期權、權利、權益或留置權；或

包 銷

- (b) 於首六個月期間屆滿當日起計六個月期間(「第二個六個月期間」)任何時間，就上文(a)所述的任何股份或證券出售或訂立任何協議出售或以其他方式開立任何期權、權利、權益或留置權(若於緊隨上述出售或行使或執行上述期權、權利、權益或留置權後，控股股東將不再為我們的控股股東(定義見上市規則))。

根據上市規則第10.07(2)條註釋(3)，各控股股東亦已向我們及聯交所承諾，於首六個月期間及第二個六個月期間：

- (1) 倘其根據上市規則第10.07(2)條附註(2)以認可機構為受益人質押或抵押其實益擁有的本公司任何證券，其將立即通知我們有關質押或抵押以及所質押或抵押的證券數目；及
- (2) 倘其接獲任何承押人或承押記人的口頭或書面指示表示將會出售本公司任何已質押或抵押的證券，其將立即通知我們該等指示。

根據上市規則第10.07(2)條附註(3)，在任何控股股東通知我們上文(1)或(2)項所述事宜後，我們須於切實可行的情況下盡快通知聯交所，並遵照上市規則以公告方式披露該等事宜。

國際包銷協議

就國際發售而言，預期本公司及控股股東將於定價日或前後與(其中包括)國際包銷商訂立國際包銷協議。預期根據國際包銷協議及在其所載若干條件的規限下，國際包銷商將按照國際包銷協議的條款及在有關條款的規限下，各別同意認購或促使認購人認購根據國際發售初步提呈發售的國際發售股份(可予重新分配)。預期國際包銷協議將載有上述香港包銷協議所載有關不可抗力事件的條文。倘國際包銷協議並無於定價日或前後訂立，或並無成為無條件或根據其條款予以終止，則全球發售將不會進行並將告失效。

預期根據國際包銷協議，本公司將向國際包銷商授出超額配股權，可由聯席代表(為其本身及代表國際包銷商)全權酌情行使，以要求本公司於上市日期起至遞交香港公開發售申請截止日期後第30日止期間內，隨時按適用於全球發售的相同條款，配發及發行最多合共

包 銷

60,000,000股額外新股份(相當於根據全球發售初步提呈發售的發售股份的15%)以補足國際發售的超額分配。

佣金及開支

根據香港包銷協議的條款，本公司已同意向聯席代表(為其本身及代表香港包銷商)(及就國際包銷協議而言，本公司將同意向聯席代表(為其本身及代表國際包銷商))支付就發售股份(包括根據超額配股權將予發行的股份)應付的最終發售價總額的3%作為包銷佣金，而彼等(視情況而定)將以此支付任何分包銷佣金。本公司可獨家全權酌情基於全球發售出售所得款項總額的一定百分比(由上市前釐定)，向聯席賬簿管理人支付一筆額外獎金。假設超額配股權並無獲行使，按發售價2.81港元(即發售價範圍每股發售股份2.25港元至每股發售股份3.37港元的中位數)計算，有關包銷佣金及費用(不包括酌情獎金(如有))，連同聯交所上市費用、聯交所交易費、證監會交易徵費、法律及其他專業費用、與全球發售相關的適用印刷開支及其他開支估計合共約為76.1百萬港元，將須由本公司支付。

包銷商於本公司的權益

除如上文所披露彼等各自於包銷協議項下的責任及權益外，概無包銷商於本公司或本集團任何成員公司擁有任何控股權益，或擁有任何可認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的權利(不論是否可依法強制執行)，亦無包銷商於全球發售中擁有任何權益。

聯席保薦人的獨立性

聯席保薦人符合上市規則第3A.07條所載適用於保薦人的獨立性準則。

包銷團成員的活動

香港公開發售及國際發售的包銷商(統稱「**包銷團成員**」)及彼等的聯屬公司可各自個別進行並非包銷或穩定價格過程一部分的各類活動(詳情載於下文)。謹請注意，當從事任何該等活動時，包銷團成員將受到若干限制，包括以下各項：

- (a) 根據包銷團成員訂立的協議，包銷商(穩定價格經辦人或其聯屬公司或就任何穩定價格行動的目的而言為其行事的任何其他人士除外)不得(各包銷商亦將促使其各自的聯屬公司及代理不會)就發售股份的分發達成、促致或授權任何其他人士達成

包 銷

任何交易，包括但不限於就相關股份發行期權或衍生工具（不論於公開市場或其他地方，亦不論在香港或其他地方），以穩定或維持任何股份的市價於與其當時的公開市價為高的水平，或任何設計成或構成或可能預期會導致或引致穩定或操縱本公司任何證券價格，且違反適用法例的行動；及

- (b) 包銷商（穩定價格經辦人或其聯屬公司或就任何穩定價格行動的目的而言為其行事的任何其他人士除外）未經穩定價格經辦人事先書面准許，不得於由股份於聯交所開始買賣時開始至根據香港公開發售遞交申請截止日期起計第30日止期間，就相關股份發行任何認股權證、期權或衍生工具（不論在公開市場或其他地方）。

包銷團成員及彼等的聯屬公司為與全球多個國家有聯繫的多元化金融機構。該等實體為彼等本身及為他人從事廣泛的商業及投資銀行業務、經紀、基金管理、買賣、對沖、投資及其他活動。

就股份而言，包銷團成員及彼等聯屬公司的活動可包括擔任股份買家及賣家的代理人、以主事人身份（包括在全球發售中作為股份初始買家的貸款人，而有關融資或會以股份作抵押）與該等買家及賣家進行交易、自營買賣股份及進行場外或上市衍生工具交易或上市或非上市證券交易（包括發行於證券交易所上市的衍生認股權證等證券），而該等交易的相關資產為包括股份在內的資產。該等交易可與選定交易對手以雙邊協議或買賣方式進行。該等活動可能需要該等實體進行涉及直接或間接購買及出售股份的對沖活動，而有關活動或會對股份的交易價產生負面影響。所有該等活動均可於香港及全球其他地區進行，並可能導致包銷團成員及彼等的聯屬公司於股份、包括股份的一籃子證券或指數、可能購買股份的基金單位或有關上述任何一項的衍生工具中持有好倉及／或淡倉。

對於包銷團成員或彼等的聯屬公司於聯交所或任何其他證券交易所發行任何以股份為其相關證券的上市證券，證券交易所的相關規則可能要求該等證券的發行人（或其聯屬公司或代理人之一）擔任證券的莊家或流通量提供者，而於大多數情況下，此舉亦將導致股份的對沖活動。

所有該等活動可能於本招股章程「全球發售的架構」一節所述的穩定價格期間內及結束後發生。該等活動可能影響股份的市價或價值、股份的流通量或成交量及股份的價格波幅，而每日的影響程度無法估計。

全球發售的架構

全球發售

全球發售包括國際發售及香港公開發售。全球發售項下初步提呈發售合共400,000,000股股份，其中360,000,000股股份(相當於全球發售項下初步提呈發售股份總數的90%)將根據國際發售初步提呈發售以供認購。餘下40,000,000股股份(相當於全球發售項下初步提呈發售股份總數的10%)將根據香港公開發售初步提呈發售以供認購。國際發售及香港公開發售項下提呈發售以供認購的股份數目可按下述基準重新分配，而國際發售項下提呈發售以供認購的股份數目亦將視乎下述超額配股權行使與否而定。概無授出發售股份的任何優先購買權或認購權。

投資者可根據香港公開發售申請認購發售股份或表示有意認購(如合資格)國際發售項下的發售股份，惟不可同時提出兩項申請。本公司將採取合理措施，識別並拒絕已表示有意申請國際發售項下發售股份的投資者提出的香港公開發售申請，以及識別並拒絕已申請認購香港公開發售項下香港發售股份的投資者於國際發售中的有意認購。

香港公開發售可供香港公眾人士以及機構、專業及私人投資者參與。國際發售涉及由國際包銷商根據S規例向香港及美國境外其他司法權區的專業、機構及私人投資者選擇性推銷國際發售股份。專業投資者一般包括經紀、交易商、日常業務涉及買賣股份及其他證券的公司(包括基金經理)以及定期投資股份及其他證券的公司實體。國際包銷商正徵集有意投資者在國際發售中認購發售股份的踴躍程度。有意的專業、機構及其他投資者將須說明其擬按不同價格或某一特定價格認購的國際發售項下發售股份的數目。股份的現有實益擁有人、本公司董事、最高行政人員或彼等各自的緊密聯繫人，或本公司任何其他核心關連人士(定義見上市規則)或緊隨全球發售完成後將成為本公司核心關連人士的人士均不可認購發售股份。

全球發售的條件

發售股份的所有申請須待(其中包括)下列所有條件達成後，方獲接納：

- (i) 上市委員會已批准已發行股份及根據全球發售、資本化發行將予發行的股份以及因超額配股權及根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而須予配發及發行的股份上市及買賣(且該上市及批准其後並無於股份開始在聯交所買賣前遭撤銷)；

全球發售的架構

- (ii) 發售價已於定價日或前後釐定；
- (iii) (其中包括)本公司及國際包銷商於定價日或前後訂立國際包銷協議且；及
- (iv) 包銷商於包銷協議項下的責任已成為且維持無條件且並無根據各自協議的條款終止，

上述各項條件均須於包銷協議指明的日期及時間或之前，但無論如何不遲於本招股章程日期後第30天達成。

香港公開發售及國際發售均須待(其中包括)另一項發售成為無條件，且並無根據其條款終止方告完成。

倘上述條件未能於包銷協議項下的指定日期及時間前達成或獲豁免，則全球發售將告失效，且將即時知會聯交所。我們將於上述失效後第二個營業日在聯交所網站 www.hkexnews.hk 與我們的網站 www.sinozsw.com 刊發有關香港公開發售失效的公佈。在此情況下，所有申請股款將按本招股章程「如何申請香港發售股份」所載條款不計息退還。

同時，閣下的申請股款將存置於收款銀行或根據香港法例第155章《銀行業條例》持牌的其他銀行的一個或多個獨立銀行賬戶。

預計將於2020年3月12日(星期四)就發售股份發出股票，但有關股票僅在(i)全球發售各方面均成為無條件；及(ii)本招股章程「包銷—包銷安排及開支—終止理由」所述的終止權利未獲行使的情況下，方會於2020年3月13日(星期五)上午八時正成為有效的所有權證書。倘投資者於接獲有關股票前或於股票成為有效的所有權證書前買賣股份，則有關風險全部由其自行承擔。

香港公開發售

本公司按發售價初步提呈發售40,000,000股股份(可按本節下文「於香港公開發售與國際發售之間重新分配發售股份」所述重新分配)，即全球發售項下初步提呈發售予香港所有公眾人士的股份總數的10%(於任何超額配股權獲行使前)，以供根據香港公開發售認購。待按下文所述於國際發售與香港公開發售之間重新分配發售股份後，香港發售股份數目將

全球發售的架構

相當於緊隨全球發售及資本化發行完成後本公司已發行股本的2.5% (不計及因任何超額配股權及根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可能發行及配發的任何股份)。

香港公開發售由香港包銷商按香港包銷協議條款及條件悉數包銷。香港發售股份的申請人須於申請時支付發售價，另加1%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費及0.005%聯交所交易費。

就分配而言，香港公開發售項下可供認購的發售股份總數 (不計及重新分配香港公開發售與國際發售之間的任何發售股份) 將分為兩組，甲組及乙組各20,000,000股香港發售股份：

- 甲組：甲組的香港發售股份將按公平基準分配予申請認購總認購價為5百萬港元 (不包括應付經紀佣金、聯交所交易費及證監會交易徵費) 或以下的香港發售股份的申請人；及
- 乙組：乙組的香港發售股份將按公平基準分配予申請認購總認購價為5百萬港元 (不包括應付經紀佣金、聯交所交易費及證監會交易徵費) 以上，且最高可達乙組總值的香港發售股份的申請人。

僅就本節而言，發售股份的「價格」指作出有關申請時應付的價格 (不計及最終釐定的發售價)。

投資者務請注意，兩組申請的分配比例以及同一組申請的分配比例可能不同。倘其中一組認購不足，則剩餘香港發售股份將獲轉撥，以滿足另一組的需求，並作出相應分配。申請人僅可接受其中一組而非兩組的香港發售股份分配，並僅可向甲組或乙組其中一組而非兩組提出申請。

根據香港公開發售向投資者分配甲組或乙組的香港發售股份，將純粹基於根據香港公開發售接獲的有效申請數目而定。分配基準或會視乎各申請人有效申請的香港發售股份數目而不同。當香港公開發售出現超額認購時，香港發售股份的分配或會涉及抽籤，即表示部分申請人或會較申請相同數目香港發售股份的其他申請人獲配發較多香港發售股份，而未中籤的申請人可能不獲發任何香港發售股份。香港公開發售的結果及香港發售股份的分配基準 (連同獲接納申請人的身份證明文件號碼，如適用) 預期將於聯交所網站 www.hkexnews.hk 及本公司網站 www.sinozsw.com 刊登。

本公司將識別並拒絕已接獲國際發售項下國際發售股份的投資者提出的香港公開發售申請，而已接獲香港公開發售項下香港發售股份的投資者將不獲提呈發售國際發售項下的

全球發售的架構

國際發售股份。重複申請或疑屬重複申請或超出香港公開發售項下初步提呈發售以供公眾人士認購的香港發售股份50%的申請(即申請認購超過20,000,000股香港發售股份)將不獲受理。

聯席代表(代表包銷商)可要求已獲提呈發售國際發售項下股份及已提出香港公開發售申請的任何投資者向聯席代表提供充分資料，以讓彼等能夠識別香港公開發售的相關申請，並確保有關申請不會計入香港公開發售項下的任何股份申請。

香港公開發售的各申請人亦將須於其遞交的申請表格內承諾及確認，其自身及其為該等人士利益提出申請的任何人士並無亦不會申請或接納或表示有意申請國際發售項下的任何發售股份，而倘上述承諾及／或確認遭違反及／或失實(視情況而定)，則該申請人的申請將不獲受理。

香港公開發售須待本節上文「一 全球發售的條件」所述條件獲達成後，方可作實。

國際發售

本公司以國際發售的方式按發售價初步提呈發售360,000,000股股份(可按本節下文「一 於香港公開發售與國際發售之間重新分配發售股份」所述重新分配)，即全球發售項下初步提呈發售的股份總數的90%(於任何超額配股權獲行使前)，以供認購。待於國際發售與香港公開發售之間重新分配發售股份後，國際發售股份數目將相當於緊隨全球發售及資本化發行完成後本公司已發行股本的22.5%(不計及因任何超額配股權及根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可能發行及配發的任何股份)。

國際發售將由聯席全球協調人經辦，且預期將由國際包銷商全數包銷。根據國際發售，預期國際包銷商或其指派的任何銷售代理，將代表本公司按發售價(另加1%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費及0.005%聯交所交易費)向選定的專業、機構及私人投資者有條件配售國際發售股份。專業及機構投資者一般包括經紀、交易商、日常業務涉及買賣股份及其他證券的公司及基金經理以及定期投資股份及其他證券的公司實體。預期國際包銷協議將於定價日或前後簽立。

根據國際發售向專業、機構及私人投資者分配國際發售股份將根據累計投標程序進行，並基於多項因素，包括需求水平及時間、有關投資者於相關行業所投資資產或股本資產的

全球發售的架構

總規模以及預期上市後投資者會否增購股份或持有或出售獲配售的股份。有關分配旨在通過分銷國際發售股份建立一個穩固廣闊的股東基礎，從而令本公司及股東整體受惠。獲提呈發售國際發售股份的投資者須承諾不會申請認購香港公開發售項下的香港發售股份。預期國際發售的踴躍程度將於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.sinozsw.com公佈。國際發售須待本節上文「—全球發售的條件」所述條件獲達成後，方可作實。

於香港公開發售與國際發售之間重新分配發售股份

國際發售與香港公開發售之間的發售股份可重新分配。倘國際發售獲悉數認購或超額認購及根據香港公開發售有效申請的發售股份數目：

- (a) 為香港公開發售項下初步可供認購股份數目的15倍或以上但少於50倍，則80,000,000股股份將從國際發售重新分配至香港公開發售，使合共120,000,000股股份（相當於全球發售項下初步可供認購發售股份的30%）將根據香港公開發售可供認購；
- (b) 為香港公開發售項下初步可供認購股份數目的50倍或以上但少於100倍，則120,000,000股股份將從國際發售重新分配至香港公開發售，使合共160,000,000股股份（相當於全球發售項下初步可供認購發售股份的40%）將根據香港公開發售可供認購；
- (c) 為香港公開發售項下初步可供認購股份數目的100倍或以上，則160,000,000股股份將從國際發售重新分配至香港公開發售，使合共200,000,000股股份（相當於全球發售項下初步可供認購發售股份的50%）將根據香港公開發售可供認購；及
- (d) 在上述各情況下，分配至國際發售的股份數目將相應減少，惟須視乎超額配股權行使與否而定。

倘香港公開發售未獲悉數認購，則聯席代表可全權酌情決定，按其認為合適的數目將原先屬香港公開發售而未獲認購的所有或任何香港發售股份重新分配至國際發售，以應付國際發售的需求。此外，聯席代表可全權酌情將發售股份自國際發售重新分配至香港公開發售，以滿足香港公開發售項下的有效申請。具體而言，倘(i)國際發售未獲悉數認購，香港公開發售獲悉數認購或超額認購；或(ii)國際發售獲悉數認購或超額認購，香港公開發售獲

全球發售的架構

悉數認購或超額認購，根據香港公開發售有效申請的發售股份數目少於根據香港公開發售初步可供認購股份數目的15倍，則聯席代表有權按其認為合適數目，將初步列入國際發售的國際發售股份重新分配至香港公開發售，惟須依據聯交所發佈的指引信HKEX-GL91-18；(i)重新分配至香港公開發售的國際發售股份數目不應超過40,000,000股股份（相當於全球發售項下初步可供認購發售股份的10%），將香港公開發售項下可供認購的發售股份總數增至80,000,000股股份；及(ii)最終發售價須釐定為本招股章程訂明的指示性發售價範圍的下限（即每股發售股份2.25港元）。有關於香港公開發售與國際發售之間重新分配任何發售股份的詳情，將在結果公告中披露，預期將於2020年3月12日（星期四）作出。

在任何情況下，重新分配至香港公開發售的額外股份將以聯席代表認為適宜的方式平均分配（倘適用）至甲組及乙組，而分配至國際發售的發售股份數目將相應減少。

倘香港公開發售及國際發售均認購不足，全球發售將不會進行，除非包銷商認購或促使認購人根據本招股章程、申請表格及包銷協議的條款及條件認購根據全球發售所提呈但尚未認購的發售股份中彼等各自適用比例部分。

超額配股權

預期根據國際包銷協議，本公司將向國際包銷商授出超額配股權，可由聯席代表（為其本身及代表國際包銷商）全權酌情行使，以要求本公司於上市日期起至遞交香港公開發售申請截止日期後第30天止期間內的任何時間，按適用於全球發售的相同條款，配發及發行合共最多60,000,000股額外新股份（相當於全球發售項下初步提呈發售發售股份的15%），以補足國際發售的超額分配。因超額配股權獲行使而將予配發及發行的額外股份將分配至國際發售及／或用以履行聯席代表歸還根據借股協議所借取股份的責任。聯席代表亦可通過在二手市場或適用法律准許的其他途徑購買股份，以補足國際發售項下的任何超額分配。為補足超額分配在市場上購買任何股份的價格，不得超過發售價。可能超額分配的股份數目不得高於因超額配股權獲行使而可能配發及發行的股份數目。假設超額配股權並無獲行

全球發售的架構

使，發售股份將相當於緊隨全球發售及資本化發行完成後本公司經擴大已發行股本的25%（不計及因根據購股權計劃將予授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份）。倘超額配股權獲悉數行使，發售股份將相當於緊隨全球發售、資本化發行完成及超額配股權獲悉數行使後本公司經擴大已發行股本的約27.71%（不計及因根據購股權計劃將予授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份）。倘超額配股權獲行使，本公司將在聯交所網站 www.hkexnews.hk 及本公司網站 www.sinozsw.com 刊登公佈。

按發售價每股發售股份2.81港元（即發售價範圍每股發售股份2.25港元至每股發售股份3.37港元的中位數）計算，並假設超額配股權並無獲行使及經扣除有關開支後，全球發售所得款項淨額估計約為1,042.2百萬港元。倘超額配股權獲悉數行使，扣除佣金及行使超額配股權應佔的開支後，本公司將收取額外所得款項淨額約162.7百萬港元。

釐定發售價

發售價預期將由聯席代表（為其本身及代表包銷商）與本公司於定價日或之前通過訂立定價協議釐定，定價日現時預定為2020年3月5日（星期四），惟無論如何不遲於2020年3月9日（星期一）。倘基於任何原因，聯席代表（為其本身及代表包銷商）與本公司未能於**2020年3月9日（星期一）**前就發售價達成協議，全球發售將不會成為無條件並將告失效。

有意投資者務請注意，將於定價日或之前釐定的發售價或會（但預期不會）低於本招股章程所述發售價範圍。發售價不會超過每股發售股份3.37港元，且預期不會少於每股發售股份2.25港元。除非本公司按下文所詳述不遲於遞交香港公開發售申請截止日期上午另行公佈，否則發售價將介乎本招股章程所述發售價範圍內。

聯席代表（為其本身及代表包銷商）基於有意的專業、機構及其他投資者於累計投標程序中表達的踴躍程度，在認為合適的情況下，並經本公司同意，可於遞交香港公開發售申請截止日期上午之前，隨時將本招股章程所述根據全球發售提呈的發售股份數目及／或指示性發售價範圍下調。在此情況下，本公司將於決定調低後，在實際可行情況下盡快及無論如何不遲於遞交香港公開發售申請截止日期當日上午，在本公司網站 www.sinozsw.com 及聯交所網 www.hkexnews.hk 刊登有關變動的通告。刊登上述通告後，經修訂發售價範圍將為最終及不可推翻，而倘與本公司協定發售價後，發售價將在經修訂發售價範圍內釐定。上述通告亦將確認或修訂（視適用情況而定）營運資金報表、本招股章程「概要」目前所載全球

全球發售的架構

發售統計數據及任何其他或會因調低而有變的財務資料。此外，本公司須(i)刊發補充招股章程，通知有意投資者(其中包括)全球發售的變動，包括發售價範圍及要約期的變動以及有關變動對營運資金的充足性及所得款項用途的影響；及(ii)延長要約期，讓有意投資者有足夠時間考慮，並要求其根據發售價範圍的變動積極確認其香港發售股份的申請，否則其申請將被拒絕。倘於遞交香港公開發售申請截止日期上午或之前，並無在本公司網站www.sinozsw.com及聯交所網站www.hkexnews.hk刊登任何有關調低本招股章程所述全球發售提呈的發售股份數目及／或指示性發售價範圍的通告，則倘與本公司協定發售價後，發售價在任何情況下均不得超出本招股章程所述發售價範圍。

我們預期於2020年3月12日(星期四)或之前在本公司網站www.sinozsw.com及聯交所網站www.hkexnews.hk公佈最終發售價、國際發售踴躍程度及香港公開發售項下香港發售股份的配發基準。

香港公開發售分配結果，包括獲接納申請人的香港身份證／護照／香港商業登記號碼(如有提供)以及使用白色或黃色申請表格或通過中央結算系統向香港結算發出電子認購指示或通過網上白表服務成功申請的發售股份數目，將按照本招股章程「如何申請香港發售股份— 11.公佈結果」所述公佈。

申請時應繳股款

發售價將不超過每股發售股份3.37港元，並預期不會少於每股發售股份2.25港元。香港公開發售項下申請人於申請時須繳付最高價格每股發售股份3.37港元，另加1%經紀佣金、0.005%聯交所交易費及0.0027%證監會交易徵費，即就每手買賣單位1,000股發售股份繳付合共3,403.96港元。

倘按上述方式最終釐定的發售價低於最高價格每股發售股份3.37港元，適當退款(包括多繳申請股款應佔的相關經紀佣金、聯交所交易費及證監會交易徵費)將不計息退還申請人。進一步詳情載於本招股章程「如何申請香港發售股份」。

穩定價格行動

穩定價格乃包銷商在若干市場為促進證券分銷而採用的慣常做法。為穩定價格，包銷商可於指定期間內在二級市場競價或購買新證券，以延緩及在可能情況下阻止有關證券的

全球發售的架構

市價下跌至低於發售價。在香港，禁止進行以壓低市價為目的之行動，而實施穩定價格措施的價格不得高於發售價。

就全球發售而言，穩定價格經辦人或代其行事的任何人士可代表包銷商超額分配股份或進行交易，以於上市日期後一段有限期間內穩定或維持股份市價高於原有的水準。然而，穩定價格經辦人或代其行事的任何人士並無進行穩定價格行動的責任。倘進行該等穩定價格行動，則該等穩定價格行動將由穩定價格經辦人或代其行事的任何人士全權酌情進行並可隨時終止，惟必須於香港公開發售截止申請日期起30天內結束。根據證券及期貨條例之證券及期貨(穩定價格)規則獲准在香港進行的穩定價格行動包括(i)為阻止或盡量減低本公司股份市價下跌而超額分配股份；(ii)為防止或盡量減低股份市價下跌而出售或同意出售本公司股份以建立淡倉；(iii)根據超額配股權購買或同意購買本公司股份，以對上文(i)或(ii)項建立的任何倉盤進行平倉；(iv)僅為阻止或盡量減低本公司股份市價下跌而購買或同意購買任何本公司股份；(v)出售或同意出售任何股份以對該等購買所建立的任何倉盤進行平倉，及(vi)建議或嘗試進行上文第(ii)、(iii)、(iv)或(v)項所述的任何事宜。

有意申請股份的人士及準投資者尤應留意：

- 穩定價格經辦人或會就實行穩定價格行動持有股份的好倉；
- 穩定價格經辦人持有該好倉的規模及時間或時期並不確定；
- 穩定價格經辦人或代其行事的任何人士一旦將該好倉平倉並於公開市場出售，則可能對股份市價有不利影響；
- 穩定期過後不得進行穩定價格行動支持股份市價，而穩定期將由上市日期起，預期直至2020年4月4日為止，即香港公開發售申請表截止日期後第30天。於該日後，不得再採取任何穩定股份價格措施，因此，股份的需求及價格屆時或會下跌；
- 採取任何穩定價格行動，不一定使任何證券(包括股份)價格維持於或高於發售價；及
- 穩定價格活動可能涉及以發售價或較低價格提出買入價或進行交易，即有關買入價或交易的價格或會低於申請人或投資者就發售股份所付的價格。本公司將確保

全球發售的架構

或促使穩定價格期到期後七天內發出遵守期貨及證券條例的期貨及證券(穩定價格)規則之公佈。

買賣安排

假設香港公開發售在香港於2020年3月13日(星期五)上午八時正或之前成為無條件，預期股份將於2020年3月13日(星期五)上午九時正開始在聯交所買賣。股份將以每手1,000股股份進行買賣。

1. 申請方法

閣下如申請香港發售股份，則不得申請或表示有意申請認購國際發售股份。

閣下可通過以下其中一種方法申請香港發售股份：

- 使用白色或黃色申請表格；
- 在網上透過網上白表服務於IPO App（可於App Store或Google Play中搜索「IPO App」或在網站www.hkeipo.hk/IPOApp或www.tricorglobal.com/IPOApp下載）或於www.hkeipo.hk提出申請；或
- 以電子方式促使香港結算代理人代表閣下提出申請。

除非閣下為代名人且於申請時提供所需資料，否則閣下及閣下的聯名申請人概不得提出超過一份申請。

本公司、聯席代表、網上白表服務供應商及其各自的代理可因任何理由酌情拒絕或接納全部或部分申請。

2. 可提出申請的人士

如閣下或閣下為其利益提出申請的人士符合以下條件，可以白色或黃色申請表格申請認購香港發售股份：

- 年滿18歲；
- 有香港地址；
- 身處美國境外，並將對離岸交易且並非美籍人士收購香港發售股份（定義見S規例）；及
- 並非中國法人或自然人。

如閣下在網上透過網上白表提出申請，除以上條件外，閣下亦須：(i)擁有有效的香港身份證號碼；及(ii)提供有效電郵地址及聯絡電話號碼。

如閣下為公司，申請必須以個別成員名義提出。如閣下為法人團體，申請表格必須經獲正式授權人員簽署，並註明其所屬代表職銜及蓋上公司印鑒。

如申請由獲得授權書正式授權的人士提出，則聯席代表可在申請符合其認為合適的條件下（包括出示授權證明），酌情接納有關申請。

聯名申請人不得超過四名。聯名申請人不可透過網上白表服務的方式申請認購香港發售股份。

如何申請香港發售股份

除非為上市規則所容許，否則下列人士概不得申請認購任何香港發售股份：

- 本公司及／或我們任何附屬公司股份的現有實益擁有人；
- 本公司及／或我們任何附屬公司的董事或最高行政人員；
- 本公司的核心關連人士(定義見上市規則)或緊隨全球發售完成後成為本公司核心關連人士的人士；
- 上述任何人士的緊密連絡人(定義見上市規則)；或
- 已獲分配或已申請或表示有意認購任何國際發售股份或以其他方式參與國際發售的人士。

3. 申請香港發售股份

應使用的申請途徑

閣下如欲以本身名義獲發行香港發售股份，請使用**白色**申請表格或透過**網上白表**服務於**IPO App**或指定網站www.hkeipo.hk提出網上申請。

閣下如欲以香港結算代理人的名義獲發行香港發售股份，並直接存入中央結算系統，記存於閣下本身或閣下指定的中央結算系統參與者股份戶口，請使用**黃色**申請表格，或以電子方式透過中央結算系統向香港結算發出指示，促使香港結算代理人代表閣下提出申請。

索取申請表格的地點

閣下可於2020年2月28日(星期五)上午九時正至2020年3月5日(星期四)中午十二時正的正常辦公時間內，在下列地點索取**白色**申請表格及本招股章程副本：

(i) 香港包銷商的下列辦事處：

名稱	地址
海通國際證券有限公司	香港 德輔道中189號 李寶椿大廈22樓
交銀國際證券有限公司	香港 德輔道中68號 萬宜大廈9樓
尚乘環球市場有限公司	香港 中環干諾道中41號 盈置大廈23-25樓
國泰君安證券(香港)有限公司	香港 皇后大道中181號 新紀元廣場低座27樓
申萬宏源證券(香港)有限公司	香港 軒尼詩道28號19樓

如何申請香港發售股份

名稱	地址
富途證券國際(香港)有限公司	香港 金鐘金鐘道95號統一中心13樓C1-C2室
勝利證券有限公司	香港 上環干諾道西3號億利商業大廈11樓
越秀証券有限公司	香港 灣仔駱克道188號兆安中心10樓1003-1005室
軟庫中華金融服務有限公司	香港 中環皇后大道中5號衡怡大廈4樓
佳富達證券有限公司	香港 金鐘道89號力寶中心一座27樓2705-6室
國元融資(香港)有限公司	香港 康樂廣場8號交易廣場第三座17樓

(ii) 收款銀行的任何指定網點：

交通銀行股份有限公司香港分行

地區	網點名稱	地址
香港區.....	營業部	中環畢打街20號 會德豐大廈地下B舖及C舖，地庫B舖
九龍區.....	九龍支行	彌敦道563號地下
新界區.....	上水支行	上水 上水中心 地下1010-1014號舖

閣下可於2020年2月28日(星期五)上午九時正至2020年3月5日(星期四)中午十二時正的正常辦公時間內，在香港結算存管處服務櫃檯(地址為香港中環康樂廣場8號交易廣場第一及二座1樓)或向閣下的股票經紀索取**黃色**申請表格及本招股章程副本。

遞交申請表格的時間

填妥的**白色**或**黃色**申請表格連同註明抬頭人為「交通銀行(代理人)有限公司—煜盛文化公開發售」的支票或銀行本票，須於下列時間投入上述任何收款銀行網點的特備收集箱：

- 2020年2月28日(星期五) — 上午九時正至下午五時正
- 2020年2月29日(星期六) — 上午九時正至下午一時正
- 2020年3月2日(星期一) — 上午九時正至下午五時正
- 2020年3月3日(星期二) — 上午九時正至下午五時正
- 2020年3月4日(星期三) — 上午九時正至下午五時正
- 2020年3月5日(星期四) — 上午九時正至中午十二時正

如何申請香港發售股份

認購申請的登記時間為2020年3月5日(星期四)(截止申請登記當日)上午十一時四十五分至中午十二時正，或本節下文「10.惡劣天氣及／或極端情況對辦理申請登記的影響」所述的較後時間。

4. 申請的條款及條件

務請小心依從申請表格的詳細指示，否則閣下的申請或會不獲受理。

遞交申請表格或透過網上白表服務提出申請後，即(其中包括)表示閣下(及倘閣下等為聯名申請人，則表示各位閣下共同及個別地)為閣下本身或作為代表閣下代其行事的各位人士的代理或代名人：

- (i) 承諾簽立所有相關文件並指示及授權本公司及／或作為本公司代理的聯席代表(或其代理或代名人)，為按照細則的規定將閣下獲分配的任何香港發售股份以閣下名義或以香港結算代理人名義登記而代表閣下簽立任何文件及代閣下進行一切必需事宜；
- (ii) 同意遵守公司法、公司(清盤及雜項條文)條例及細則；
- (iii) 確認閣下已閱讀本招股章程及申請表格所載條款及條件以及申請程序，並同意受其約束；
- (iv) 確認閣下已接獲及閱讀本招股章程，且提出申請時僅依賴本招股章程所載資料及陳述，閣下不會依賴任何其他資料或陳述(本招股章程任何補充文件所載者除外)；
- (v) 確認閣下知悉本招股章程內有關全球發售的限制；
- (vi) 同意本公司、聯席保薦人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商、彼等各自的董事、高級職員、僱員、合夥人、代理、顧問及參與全球發售的任何其他各方現時及日後均毋須對並非載於本招股章程(及其任何補充文件)的任何資料及陳述負責；
- (vii) 承諾及確認閣下或閣下為其利益提出申請的人士並無申請或接納或表示有意認購(亦不會申請或接納或表示有意認購)國際發售的任何發售股份，亦無參與國際發售；
- (viii) 同意應本公司、聯席保薦人、聯席全球協調人、包銷商、香港證券登記處、收款銀行及／或彼等各自的顧問及代理的要求，向其披露其所要求提供有關閣下及閣下為其利益提出申請的人士的個人資料；
- (ix) 若香港境外任何地方的法例適用於閣下的申請，則同意及保證閣下已遵守所有有關法例，且本公司、聯席保薦人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽

如何申請香港發售股份

頭經辦人及包銷商以及彼等各自的高級職員或顧問概不會因接納閣下的購買要約，或閣下在本招股章程及申請表格所載條款及條件下的權利及責任所引致的任何行動，而違反香港境外的任何法例；

- (x) 同意閣下的申請一經接納，即不得因無意的失實陳述而撤銷；
- (xi) 同意閣下的申請受香港法例管轄；
- (xii) 聲明、保證及承諾：(a) 閣下明白香港發售股份不曾亦不會根據美國證券法登記；及(b) 閣下及閣下為其利益申請香港發售股份的人士均身處美國境外(定義見S規例)，又或屬S規例第902條第(h)(3)段所述人士；
- (xiii) 保證閣下提供的資料真實及準確；
- (xiv) 同意接納所申請數目或分配予閣下但有關股份數目較申請為少的香港發售股份；
- (xv) 授權本公司將閣下的姓名／名稱或香港結算代理人的名稱列入本公司股東名冊，作為閣下獲分配的任何香港發售股份的持有人，並授權本公司及／或其代理以普通郵遞方式按申請所示地址向閣下或聯名申請的排名首位申請人發送任何股票及／或電子自動退款指示及／或任何退款支票，郵誤風險由閣下承擔，除非閣下合資格親身領取股票／或退款支票；
- (xvi) 聲明及陳述此乃閣下為本身或為其利益提出申請的人士所提出及擬提出的唯一申請；
- (xvii) 明白本公司及聯席代表將依賴閣下的聲明及陳述而決定是否向閣下配發任何香港發售股份，閣下如作出虛假聲明，可能會被檢控；
- (xviii) (倘本申請為閣下本身利益而提出) 保證閣下或作為閣下代理的任何人士或任何其他人士不曾亦不會為閣下的利益以白色或黃色申請表格又或向香港結算或網上白表服務供應商發出電子認購指示而提出其他申請；及
- (xix) (倘閣下作為代理為另一人士的利益提出申請) 保證(a) 閣下(作為代理或為該人士利益)或該人士或任何其他作為該人士代理的人士不曾亦不會以白色或黃色申請表格、或向香港結算發出電子認購指示提出其他申請；及(b) 閣下獲正式授權作為該人士的代理代為簽署申請表格或發出電子認購指示。

黃色申請表格的其他指示

詳情請參閱黃色申請表格。

5. 透過網上白表服務提出申請

一般事項

符合本節上文「— 2.可提出申請的人士」所載條件的個人可透過**網上白表**服務提出申請，方法是使用**IPO App**或指定網站 www.hkeipo.hk 申請以閣下本身名義獲配發及登記的發售股份。

透過**網上白表**服務提出申請的詳細指示載於**IPO App**或指定網站。如閣下未有遵從有關指示，閣下的申請或會不獲受理，亦可能不會提交予本公司。如閣下透過**IPO App**或指定網站提出申請，閣下即授權**網上白表**服務供應商，根據本招股章程所載條款及條件（按**網上白表**服務的條款及條件補充及修訂）提出申請。

遞交網上白表申請的時間

閣下可於2020年2月28日（星期五）上午九時正至2020年3月5日（星期四）上午十一時三十分，透過**IPO App**或指定網站www.hkeipo.hk（每日24小時，申請截止當日除外）向**網上白表**服務供應商遞交閣下的申請，而全數繳付申請款項的截止時間為2020年3月5日（星期四）中午十二時正或本節下文「— 10.惡劣天氣及／或極端情況對辦理申請登記的影響」所述的較後時間。

重複申請概不受理

倘閣下透過**網上白表**提出申請，則閣下一經就本身或為閣下利益而向**網上白表**服務發出以申請香港發售股份的**電子認購指示**並完成支付相關股款，即被視為已提出實際申請。為免生疑問，倘根據**網上白表**發出超過一份**電子認購指示**，並取得不同付款參考編號，但並無就某個參考編號全數繳足股款，則不構成實際申請。

如閣下疑屬通過**網上白表**服務或任何其他方式遞交超過一份申請，閣下的所有申請概不獲受理。

公司(清盤及雜項條文)條例第40條

為免生疑問，本公司及所有參與編撰本招股章程的其他各方均確認，每位自行或促使他人發出電子認購指示的申請人均有權根據公司(清盤及雜項條文)條例第40條(公司(清盤及雜項條文)條例第342E條所適用者)獲得賠償。

6. 透過中央結算系統向香港結算發出電子認購指示提出申請

一般事項

中央結算系統參與者可根據與香港結算簽訂的參與者協議、《中央結算系統一般規則》及《中央結算系統運作程序規則》發出**電子認購指示**申請香港發售股份，以及安排支付股款及支付退款。

如閣下為中央結算系統投資者戶口持有人，可致電2979 7888透過「結算通」電話系統或透過中央結算系統互聯網系統 <https://ip.ccass.com> (根據香港結算不時有效的《投資者戶口操作簡介》所載程序) 發出**電子認購指示**。

閣下亦可親臨以下地點填妥輸入認購指示的表格，由香港結算代為輸入**電子認購指示**：

香港中央結算有限公司
客戶服務中心
香港
中環
康樂廣場8號
交易廣場第一及二座1樓

本招股章程副本亦可在上述地址索取。

閣下如非中央結算系統投資者戶口持有人，可指示閣下的經紀或託管商(須為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者)透過中央結算系統終端機發出**電子認購指示**，代表閣下申請香港發售股份。

屆時閣下將被視作已授權香港結算及／或香港結算代理人將閣下的申請資料轉交本公司、聯席代表及本公司的香港證券登記處。

透過中央結算系統向香港結算發出電子認購指示

若閣下發出**電子認購指示**申請香港發售股份，並由香港結算代理人代為簽署**白色**申請表格：

- (i) 香港結算代理人將僅作為閣下的代名人行事，毋須對任何違反**白色**申請表格或本招股章程條款及條件的情況負責；
- (ii) 香港結算代理人將代表閣下作出下列事項：
 - 同意將獲配發的香港發售股份以香港結算代理人名義發行，並直接存入中央結算系統，記存於代表閣下的中央結算系統參與者股份戶口或閣下的中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口；

如何申請香港發售股份

- 同意接納所申請數目或獲分配的有關股份數目較申請為少的香港發售股份；
- 承諾及確認 閣下並無申請或接納、亦不會申請或接納或表示有意認購國際發售的任何發售股份；
- (倘為 閣下的利益發出**電子認購指示**)聲明僅發出了一套為 閣下利益而發出的**電子認購指示**；
- (如 閣下為他人的代理)聲明 閣下僅發出了一套為該人士利益而發出的**電子認購指示**，及 閣下已獲正式授權作為該人士代理發出該等指示；
- 確認 閣下明白本公司、董事、聯席保薦人及聯席代表將依賴 閣下的聲明及陳述而決定是否向 閣下配發任何香港發售股份， 閣下如作出虛假聲明，可能會被檢控；
- 授權本公司將香港結算代理人的名稱列入本公司股東名冊，作為 閣下獲分配的香港發售股份的持有人，並按照本公司與香港結算另行協定的安排發送有關股票及／或退款；
- 確認 閣下已閱讀本招股章程所載條款及條件以及申請手續，並同意受其約束；
- 確認 閣下已接獲及／或閱讀本招股章程，而提出申請時僅依賴本招股章程載列的資料及陳述(本招股章程任何補充文件所載者除外)；
- 同意本公司、聯席保薦人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商、彼等各自的董事、高級職員、僱員、合夥人、代理、顧問及參與全球發售的任何其他各方現時及日後均毋須對並非載於本招股章程(及其任何補充文件)的任何資料及陳述負責；
- 同意向本公司、聯席保薦人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商、我們的香港證券登記處、收款銀行及／或其各自的顧問及代理披露 閣下的個人資料；
- 同意(在不影響 閣下可能擁有的任何其他權利下)由香港結算代理人提出的申請一經接納，即不可因無意的失實陳述而撤銷；
- 同意由香港結算代理人代表 閣下提交的申請於開始辦理申請登記時間後第五日(不包括星期六、星期日或香港公眾假期)之前不可撤回，而此項同意將成為與本公司訂立的附屬合約，在 閣下發出指示時即具有約束力，而因應

如何申請香港發售股份

該附屬合約，本公司同意，除按本招股章程所述任何一項程序外，不會於開始辦理申請登記時間後第五日(不包括星期六、星期日或香港公眾假期)之前向任何人士提呈發售任何香港發售股份。然而，若根據公司(清盤及雜項條文)條例第40條對本招股章程負責的人士根據該條發出公告，免除或限制其對本招股章程所負的責任，香港結算代理人可於開始辦理申請登記時間後第五日(不包括星期六、星期日或香港公眾假期)之前撤回申請；

- 同意由香港結算代理人提出的申請一經接納，該申請及閣下的**電子認購指示**均不可撤回，而申請獲接納與否將以本公司刊登有關香港公開發售結果的公告作為憑證；
- 同意閣下與香港結算訂立的參與者協議(須與《中央結算系統一般規則》及《中央結算系統運作程序規則》一併閱讀)所列有關就申請香港發售股份發出**電子認購指示**的安排、承諾及保證；
- 向本公司(為其本身及為各股東的利益)表示同意(致使本公司一經接納香港結算代理人的全部或部分申請，即視為本公司本身及代表各股東向每位發出**電子認購指示**的中央結算系統參與者表示同意)遵守及符合公司(清盤及雜項條文)條例及細則的規定；及
- 同意閣下的申請、任何對申請的接納及由此產生的合約均受香港法例管轄。

透過中央結算系統向香港結算發出電子認購指示的效用

一經向香港結算發出**電子認購指示**或指示閣下的經紀或託管商(須為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者)向香港結算發出該等指示，閣下(倘屬聯名申請人，則各申請人共同及個別)即被視為已作出下列事項。香港結算及香港結算代理人均毋須就下文所述事項對本公司或任何其他人士承擔任何責任：

- 指示及授權香港結算促使香港結算代理人(以有關中央結算系統參與者代名人的身份行事)代表閣下申請香港發售股份；
- 指示及授權香港結算安排從閣下指定的銀行賬戶中扣除款項，以支付最高發售價、經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費；倘申請全部或部分不獲接納及／

如何申請香港發售股份

或發售價低於申請時初步支付每股發售股份的最高發售價，安排退回股款(包括經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費)以存入 閣下指定的銀行賬戶；及

- 指示及授權香港結算促使香港結算代理人代表 閣下作出**白色**申請表格及本招股章程所述的全部事項。

最低認購數額及許可數目

閣下可自行或促使身為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者的經紀或託管商發出申請最少1,000股香港發售股份的**電子認購指示**。申請超過1,000股香港發售股份的認購指示必須按申請表格一覽表上所列的其中一個數目作出。申請任何其他數目的香港發售股份將不予考慮，且不獲受理。

輸入電子認購指示的時間(附註)

中央結算系統結算／託管商參與者可在下列日期及時間輸入**電子認購指示**：⁽¹⁾

- 2020年2月28日(星期五) — 上午九時正至下午八時三十分
- 2020年2月29日(星期六) — 上午八時正至下午一時正
- 2020年3月2日(星期一) — 上午八時正至下午八時三十分
- 2020年3月3日(星期二) — 上午八時正至下午八時三十分
- 2020年3月4日(星期三) — 上午八時正至下午八時三十分
- 2020年3月5日(星期四) — 上午八時正至中午十二時正

(1) 香港結算可事先知會中央結算系統結算／託管商參與者及／或中央結算系統投資者戶口持有人而不時決定更改本分節的時間。

中央結算系統投資者戶口持有人可由2020年2月28日(星期五)上午九時正至2020年3月5日(星期四)中午十二時正(每日24小時，申請截止當日2020年3月5日(星期四)除外)輸入**電子認購指示**。

輸入**電子認購指示**的截止時間為申請截止日期2020年3月5日(星期四)中午十二時正，或本節下文「10.惡劣天氣及／或極端情況對辦理申請登記的影響」所述的較後時間。

重複申請概不受理

倘 閣下疑屬提出重複申請或為 閣下的利益提出超過一份申請，香港結算代理人申請的香港發售股份數目，將自動扣除 閣下發出的有關指示及／或為 閣下的利益而發出的指示所涉及的香港發售股份數目。就考慮有否重複申請而言， 閣下向香港結算發出或為 閣下的利益而向香港結算發出申請香港發售股份的任何**電子認購指示**，一概視作一項實際申請。

如何申請香港發售股份

公司(清盤及雜項條文)條例第40條

為免生疑問，本公司及所有參與編撰本招股章程的其他各方均確認，每位自行或促使他人發出**電子認購指示**的中央結算系統參與者均有權根據公司(清盤及雜項條文)條例第40條(公司(清盤及雜項條文)條例第342E條所適用者)獲得賠償。

個人資料

申請表格內「個人資料」一節適用於本公司、香港證券登記處、收款銀行、聯席保薦人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商及彼等各自的顧問及代理所持有關閣下的任何個人資料，亦同樣適用於香港結算代理人以外的申請人的個人資料。

7. 有關以電子方式提出申請的警告

透過向香港結算發出**電子認購指示**認購香港發售股份僅為一項提供予中央結算系統參與者的服務。同樣，透過**網上白表**服務申請香港發售股份亦僅為**網上白表**服務供應商向公眾投資者提供的服務。上述服務均存在能力上限制及服務中斷的可能，閣下宜避免待到最後申請日期方提出電子申請。本公司、董事、聯席保薦人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人及包銷商概不就該等申請承擔任何責任，亦不保證任何中央結算系統參與者或透過**網上白表**服務提出申請者將獲配發任何香港發售股份。

為確保中央結算系統投資者戶口持有人可發出**電子認購指示**，謹請中央結算系統投資者戶口持有人避免待最後一刻方於有關係統輸入指示。若中央結算系統投資者戶口持有人在接駁「結算通」電話系統／中央結算系統互聯網系統以發出**電子認購指示**時遇上困難，請：
(i)遞交**白色**或**黃色**申請表格；或(ii)於2020年3月5日(星期四)中午十二時正前親臨香港結算的客戶服務中心填交輸入**電子認購指示**的表格。

8. 閣下可提交的申請數目

除代名人外，一概不得就香港發售股份提出重複申請。如閣下為代名人，必須在申請表格「由代名人遞交」的空格內填上每名實益擁有人或(如屬聯名實益擁有人)每名聯名實益擁有人的：

- 賬戶號碼；或
- 其他身份識別號碼。

如未有填妥此項資料，有關申請將視作為閣下的利益提交。

如何申請香港發售股份

如為閣下的利益以白色或黃色申請表格或向香港結算或透過網上白表服務發出電子認購指示提交超過一項申請(包括香港結算代理人通過電子認購指示提出申請的部分)，閣下的所有申請將不獲受理。如申請人是一家非上市公司，而：

- 該公司的主要業務為證券買賣；及
- 閣下可對該公司行使法定控制權，

是項申請將視作為閣下的利益提出。

「非上市公司」指其股本證券並無在聯交所上市的公司。

「法定控制權」指閣下：

- 控制該公司董事會的組成；
- 控制該公司一半以上的投票權；或
- 持有該公司一半以上已發行股本(不包括無權參與超逾指定金額以外的利潤或資本分派的任何部分股本)。

9. 香港發售股份的價格

白色或黃色申請表格內附有一覽表，列出股份應付的實際金額。

閣下申請認購股份時，必須根據申請表格所載的條款全數支付最高發售價、經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費。

閣下可使用白色或黃色申請表格或透過網上白表服務申請最少1,000股香港發售股份。每份超過1,000股香港發售股份的申請或電子認購指示必須為申請表格一覽表上所列的其中一個數目或IPO App或指定網站www.hkeipo.hk所指明數目。

倘閣下的申請獲接納，經紀佣金將付予交易所參與者，而證監會交易徵費及聯交所交易費則付予聯交所(證監會交易徵費由聯交所代證監會收取)。

有關發售價的進一步詳情，請參閱本招股章程「全球發售的架構—釐定發售價」。

10. 惡劣天氣及／或極端情況對辦理申請登記的影響

倘於2020年3月5日(星期四)上午九時正至中午十二時正期間任何時間：

- 八號或以上熱帶氣旋警告信號；

如何申請香港發售股份

- 「黑色」暴雨警告信號；及／或
- 香港政府根據香港勞工處於2019年6月公佈的新修訂「颱風及暴雨警告下工作守則」發出「極端情況」公佈。

在香港生效，本公司不會如期辦理申請登記，而改為在下一個在上午九時正至中午十二時正期間香港再無任何該等警告信號及／或極端情況生效的營業日的上午十一時四十五分至中午十二時正辦理申請登記。

倘於2020年3月5日(星期四)並無開始及截止辦理申請登記，或本招股章程「預期時間表」所述日期因八號或以上熱帶氣旋警告信號或「黑色」暴雨警告信號及／或極端情況在香港生效而受到影響，屆時本公司將就有關情況發出公告。

11. 公佈結果

本公司預期將於2020年3月12日(星期四)在本公司網站www.sinozsw.com及聯交所網站www.hkexnews.hk公佈最終發售價、國際發售踴躍程度、香港公開發售認購水平及香港發售股份分配基準。

香港公開發售的分配結果以及獲接納申請人的香港身份證／護照／香港商業登記號碼將於下列日期及時間按下列方式提供：

- 於2020年3月12日(星期四)前登載於本公司網站www.sinozsw.com及聯交所網站www.hkexnews.hk的公告查閱；
- 於2020年3月12日(星期四)上午八時正至2020年3月18日(星期三)午夜十二時正期間可全日24小時透過IPO App中的「分配結果」功能或瀏覽分配結果的指定網站www.tricor.com.hk/ipo/result(或www.hkeipo.hk/IPOResult)，使用「身份識別搜尋」功能查閱；
- 於2020年3月12日(星期四)至2020年3月17日(星期二)上午九時正至下午六時正(不包括星期六、星期日或香港公眾假期)致電查詢熱線+852 3691 8488查詢；
- 於2020年3月12日(星期四)至2020年3月14日(星期六)期間在指定收款銀行網點的營業時間內查閱特備的分配結果小冊子。

若本公司通過公佈分配基準及／或公開分配結果接納閣下的購買要約(全部或部分)，即構成一項具約束力的合約，據此，倘全球發售達成其所有條件而並無被終止，閣下必須購買有關的香港發售股份。進一步詳情載於本招股章程「全球發售的架構」。

如何申請香港發售股份

閣下的申請獲接納後，閣下即不得因無意的失實陳述而行使任何補救方法撤回申請。這並不影響閣下可能擁有的任何其他權利。

12. 閣下不獲配發發售股份的情況

閣下須注意，在下列情況中，閣下將不獲配發香港發售股份：

(i) 倘閣下的申請遭撤回：

一經填寫及遞交申請表格或向香港結算或向網上白表服務供應商發出電子認購指示，即表示閣下同意不得於開始辦理申請登記時間後第五日（就此而言不包括星期六、星期日或香港公眾假期）或之前撤回閣下的申請或香港結算代理人代閣下提交的申請。此項同意將成為一項與本公司訂立的附屬合約。

根據公司（清盤及雜項條文）條例第40條（公司（清盤及雜項條文）條例第342E條所適用者），只有在就本招股章程承擔責任的人士根據該條規定發出公告，免除或限制該人士對本招股章程所負責任的情況下，閣下的申請或香港結算代理人代表閣下提出的申請方可於上述第五日或之前撤回。

倘本招股章程其後發出任何補充文件，已遞交申請的申請人將會獲通知須確認其申請。倘申請人接獲通知但並無根據所獲通知的程序確認其申請，所有未確認的申請一概視作撤回。閣下的申請或香港結算代理人代表閣下提交的申請一經接納，即不可撤回。

閣下的申請或香港結算代理人代表閣下提交的申請一經接納，即不可撤回。就此而言，在報章公佈分配結果，等同確定接納未被拒絕的申請。倘有關分配基準受若干條件規限或是以抽籤形式進行分配，申請獲接納與否須分別視乎有關條件能否達成或抽籤結果而定。

(ii) 倘本公司或其代理行使酌情權拒絕閣下的申請：

本公司、聯席代表、網上白表服務供應商及其各自的代理及代名人可全權酌情拒絕或接納任何申請，或僅接納任何部分的申請，而毋須就此提供理由。

(iii) 倘香港發售股份的配發無效：

倘聯交所上市委員會並無在下列期間內批准股份上市，香港發售股份的配發即告無效：

- 截止辦理申請登記日期起計三個星期內；或
- 如上市委員會在截止辦理申請登記日期後三個星期內知會本公司延長有關期間，則最多在截止辦理申請登記日期後六個星期的較長時間內。

(iv) 倘：

- 閣下提出重複或疑屬重複申請；
- 閣下或閣下為其利益提出申請的人士已申請或接納或表示有意認購又或已獲或將獲配售或分配(包括有條件及／或暫定)香港發售股份及國際發售股份；
- 閣下並無遵照所載指示填寫申請表格；
- 閣下並無根據**IPO App**或指定網站所載指示、條款及條件填寫透過**網上白表**服務發出的**電子認購指示**；
- 閣下並無妥為付款，或閣下的支票或銀行本票於首次過戶時未能兌現；
- 包銷協議並無成為無條件或被終止；
- 本公司或聯席代表相信接納閣下的申請將導致彼等違反適用的證券法或其他法例、規則或規定；或
- 閣下申請認購超過香港公開發售初步提呈發售的**50%**香港發售股份。

13. 退回股款

倘申請遭拒絕、不獲接納或僅部分獲接納，或最終釐定的發售價低於每股發售股份最高發售價3.37港元(不包括有關的經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費)，或香港公開發售的條件並無按照本招股章程「全球發售的架構—全球發售的條件」達成，又或任何申請被撤回，股款或其中適當部分連同相關經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費將不計利息退回又或不將有關支票或銀行本票過戶。

如須退回股款，本公司將於2020年3月12日(星期四)或之前向閣下作出。

14. 發送／領取股票及退回股款

閣下將就香港公開發售中獲配發的全部香港發售股份獲發一張股票(以**黃色**申請表格或透過中央結算系統向香港結算發出**電子認購指示**作出的申請所獲發的股票則如下文所述存入中央結算系統)。

本公司不會就股份發出臨時所有權文件，亦不就申請時繳付的款項發出收據。如閣下以**白色**或**黃色**申請表格提出申請，除下文所述親身領取的情況外，以下項目將以普通郵

如何申請香港發售股份

遞方式按申請表格所示地址寄予閣下(如屬聯名申請人，則寄予排名首位的申請人)，郵誤風險由閣下承擔：

- 配發予閣下的全部香港發售股份的股票(黃色申請表格方面，有關股票將如下文所述存入中央結算系統)；及
- 向申請人(或如屬聯名申請人，則向排名首位的申請人)開出「只准入抬頭人賬戶」的劃線退款支票，退款金額為：(i)若申請全部或部分不獲接納，則為香港發售股份的全部或多繳的股款；及／或(ii)若發售價低於最高發售價，則為發售價與申請時繳付的每股發售股份最高發售價之間的差額(包括經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費，惟不計利息)。
- 閣下或(如屬聯名申請人)排名首位申請人所提供的香港身份證號碼／護照號碼的部分或會印於閣下的退款支票(如有)上。銀行兌現退款支票前或會要求核實閣下的香港身份證號碼／護照號碼。倘閣下的香港身份證號碼／護照號碼填寫有誤，或會導致延遲甚至無法兌現閣下的退款支票。

除下文所述發送／領取股票及退款的安排外，任何退款支票及股票預期將於2020年3月12日(星期四)或之前寄發。本公司保留權利在支票或銀行本票過戶前保留任何股票及任何多收股款。

股票僅在全球發售成為無條件及本招股章程「包銷」所述終止權並無獲行使的情況下，方能於2020年3月13日(星期五)上午八時正成為有效。倘投資者於收到股票或股票成為有效前買賣股份，須自行承擔風險。

親身領取

(i) 倘閣下使用白色申請表格提出申請

倘閣下申請認購1,000,000股或以上香港發售股份，且已提供申請表格所規定全部資料，可於2020年3月12日(星期四)或我們在報章通知的其他日期上午九時正至下午一時正，親臨香港證券登記處卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓)領取有關退款支票及／或股票。

如閣下為個人申請人並合資格親身領取，閣下不得授權任何其他人士代為領取。如閣下為公司申請人並合資格派人領取，閣下的授權代表須攜同蓋上公司印鑒的授權書領取。個人及授權代表均須於領取時出示香港證券登記處接納的身份證明文件。

如何申請香港發售股份

如未有在指定領取時間親身領取退款支票及／或股票，有關支票及／或股票將立刻以普通郵遞方式寄往有關申請表格所示地址，郵誤風險由閣下承擔。

如閣下申請認購1,000,000股以下香港發售股份，退款支票及／或股票將於2020年3月12日(星期四)或之前以普通郵遞方式寄往有關申請表格所示地址，郵誤風險由閣下承擔。

(ii) 倘閣下使用黃色申請表格提出申請

如閣下申請認購1,000,000股或以上香港發售股份，請按上述的相同指示領取閣下的退款支票。如閣下申請認購1,000,000股以下香港發售股份，退款支票將於2020年3月12日(星期四)或之前以普通郵遞方式寄往有關申請表格所示地址，郵誤風險由閣下承擔。

如閣下使用黃色申請表格提出申請，而有關申請全部或部分獲接納，閣下的股票將以香港結算代理人的名義發出，並於2020年3月12日(星期四)或在特別情況下由香港結算或香港結算代理人釐定的任何其他日期存入中央結算系統，按申請表格的指示記存於閣下本身的或閣下指定的中央結算系統參與者的股份戶口。

- 倘閣下透過指定的中央結算系統參與者(中央結算系統投資者戶口持有人除外)提出申請

關於記存於閣下的指定中央結算系統參與者(中央結算系統投資者戶口持有人除外)股份戶口的香港發售股份，閣下可向該中央結算系統參與者查詢獲配發的香港發售股份數目。

- 倘閣下以中央結算系統投資者戶口持有人身份提出申請

中央結算系統投資者戶口持有人的申請結果，預期將連同香港公開發售的結果一併按本節上文「11.公佈結果」所述方式公佈。閣下應查閱本公司刊發的公告，如有任何資料不符，須於2020年3月12日(星期四)或香港結算或香港結算代理人釐定的任何其他日期的下午五時正前知會香港結算。在香港發售股份存入閣下的股份戶口後，閣下即可透過「結算通」電話系統及中央結算系統互聯網系統查閱閣下的新戶口結餘。

(iii) 倘閣下透過網上白表服務提出申請

如閣下申請認購1,000,000股或以上香港發售股份而申請全部或部分獲接納，閣下可於2020年3月12日(星期四)或本公司於報章通知發送／領取股票／電子自動退款指示／退款支票的其他日期的上午九時正至下午一時正，至香港證券登記處卓佳證券登記有限公司領取股票，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。

倘未有於指定領取時間內親身領取股票，股票將以普通郵遞方式寄往有關申請指示所示地址，郵誤風險由閣下承擔。

如何申請香港發售股份

倘閣下申請認購1,000,000股以下香港發售股份，股票（如適用）將於2020年3月12日（星期四）或之前以普通郵遞方式寄往有關申請指示所示地址，郵誤風險由閣下承擔。

倘閣下透過單一銀行賬戶提出申請並繳付申請股款，任何退款將以電子自動退款指示形式存入該銀行賬戶。倘閣下透過多個銀行賬戶提出申請及繳付申請股款，任何退款將以退款支票形式通過普通郵遞方式寄往申請指示所示地址，郵誤風險由閣下承擔。

(iv) 倘閣下向香港結算發出電子認購指示

分配香港發售股份

就分配香港發售股份而言，香港結算代理人不會被視為申請人，每名發出**電子認購指示**的中央結算系統參與者或有關指示的每名受益人方被視為申請人。

將股票存入中央結算系統及退回股款

- 倘閣下的申請全部或部分獲接納，股票將以香港結算代理人的名義發出，並於2020年3月12日（星期四）或香港結算或香港結算代理人釐定的任何其他日期存入中央結算系統，記存於閣下指定的中央結算系統參與者的股份戶口或閣下的中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口。
- 本公司預期將於2020年3月12日（星期四）以本節上文「11.公佈結果」所述方式刊登中央結算系統參與者（倘該名中央結算系統參與者為經紀或託管商，本公司將一併刊登有關實益擁有人的資料）的申請結果、閣下的香港身份證號碼／護照號碼或其他身份識別號碼（如為公司，則香港商業登記號碼）及香港公開發售的配發基準。閣下應查閱本公司所刊發的公告，如有任何資料不符，須於2020年3月12日（星期四）或香港結算或香港結算代理人釐定的其他日期的下午五時正前知會香港結算。
- 倘閣下指示經紀或託管商代為發出**電子認購指示**，閣下亦可向該名經紀或託管商查詢閣下獲配發的香港發售股份數目及應收回的退款（如有）金額。
- 倘閣下以中央結算系統投資者戶口持有人身份提出申請，閣下亦可於2020年3月12日（星期四）透過「結算通」電話系統及中央結算系統互聯網系統（根據香港結算不時有效的《投資者戶口操作簡介》所載程序）查閱閣下獲配發的香港發售股份數目及應收回的退款（如有）金額。一俟香港發售股份存入閣下的股份戶口及將

如何申請香港發售股份

退款存入閣下的銀行賬戶，香港結算亦將向閣下發出一份活動結單，列出存入閣下的中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口的香港發售股份數目，以及存入閣下指定銀行賬戶的退款(如有)金額。

- 有關閣下的申請全部或部分不獲接納而退回的股款(如有)及／或發售價與申請時初步支付每股發售股份的最高發售價之間的差額退款(包括經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費)，將於2020年3月12日(星期四)不計利息存入閣下的指定銀行賬戶或閣下經紀或託管商的指定銀行賬戶。

15. 股份獲准納入中央結算系統

倘聯交所批准股份上市及買賣，而本公司亦符合香港結算的股份收納規定，股份將獲香港結算接納為合資格證券，自股份開始買賣日期或香港結算選擇的其他日期起可在中央結算系統內寄存、結算及交收。交易所參與者(定義見上市規則)之間的交易須於交易日後第二個營業日在中央結算系統進行交收。

所有在中央結算系統進行的活動均須符合不時生效的《中央結算系統一般規則》及《中央結算系統運作程序規則》。

投資者應就交收安排的詳情諮詢其股票經紀或其他專業顧問的意見，因為該等安排或會影響到其權利及權益。

本公司已作出一切讓股份獲准納入中央結算系統所需的必要安排。

以下為收取自本公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)為載入本招股章程發出的報告全文，載列於第I-1頁至I-44頁。



就歷史財務資料向煜盛文化集團列位董事、海通國際資本有限公司及交銀國際(亞洲)有限公司發出之會計師報告

緒言

吾等就煜盛文化集團(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)載列於第I-5頁至第I-44頁的歷史財務資料發出報告，該等財務資料包括 貴集團於2016年、2017年及2018年12月31日及2019年8月31日的綜合財務狀況表、 貴公司於2019年8月31日的財務狀況表以及截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度各年及截至2019年8月31日止八個月(「往績記錄期間」)的綜合損益表、綜合損益及其他全面收入表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，連同主要會計政策概要及其他說明資料(統稱「歷史財務資料」)。載列於第I-5頁至第I-44頁的歷史財務資料構成本報告中的一部分，以供載入 貴公司就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市於2020年2月28日所編撰的招股章程(「招股章程」)內。

董事對歷史財務資料的責任

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註1載列的編製及呈列基準編製提供真實而公允的觀點的歷史財務資料，亦負責採取其認為必要的內部控制，令歷史財務資料的編製不會因欺詐或錯誤而引致重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

吾等的責任為就歷史財務資料發表意見並向閣下報告吾等之意見。吾等根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之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」進行工作。該準則規定吾等遵守道德規範，並規劃及執行相關工作以合理保證該等歷史財務資料並無重大錯誤陳述。

吾等的工作涉及執行程序，以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部監控，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部監控是否有效發表意見。吾等的工作亦包括評價董事所採用的會計政策是否恰當及作出的會計估計是否合理，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

吾等相信，吾等獲取的證據充分適當，可為吾等的意見提供基礎。

意見

吾等認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準，真實而中肯地反映貴集團於2016年、2017年及2018年12月31日及2019年8月31日的財務狀況及貴公司於2019年8月31日的財務狀況以及貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

審閱追加期間的相應財務資料

吾等已審閱 貴集團於追加期間之相應財務資料，該等財務資料包括截至2018年8月31日止八個月的綜合損益表、綜合損益及其他全面收入表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及其他解釋資料（「追加期間相應財務資料」）。 貴公司董事負責根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製及呈列追加期間相應財務資料。吾等責任為基於吾等的審閱，對追加期間相應財務資料作出結論。吾等根據香港會計師公會已頒佈的《香港審閱委聘準則》第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱包括主要對負責財務及會計事務的人員作出查詢，並應用分析性及其他審閱程序。審閱範圍遠小於根據《香港審核準則》進行審核的範圍，故無法保證吾等將知悉在審核中可能發現的所有重大事項。因此，我們並無發表審核意見。根據我們的審閱工作，並無事宜致使吾等相信就會計師報告而言，追加期間相應財務資料於所有重大方面並無根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製。

就香港聯合交易所有限公司證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例下事項出具的報告
調整

在編製歷史財務資料時，並無對第I-5頁所述的相關財務報表作出任何調整。

股息

吾等提述歷史財務資料附註23(d)，該附註聲明 貴公司並無就往績記錄期間派付股息。

貴公司並無法定財務報表

貴公司自註冊成立以來並無編製法定財務報表。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

2020年2月28日

歷史財務資料

下文所載為構成本會計師報告組成部分之歷史財務資料。

歷史財務資料所依據之 貴集團於往績記錄期間之綜合財務報表經畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合伙)根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則進行審核(「相關財務報表」)。

綜合損益表

附註	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月		
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019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)		
收入	4	127,840	160,429	282,931	259,286	222,708
銷售成本		(77,578)	(71,123)	(166,978)	(156,758)	(132,203)
毛利		50,262	89,306	115,953	102,528	90,505
其他收入淨額	5	270	331	11,375	9,288	443
銷售及營銷開支		(11,566)	(11,559)	(7,968)	(5,092)	(6,037)
一般及行政開支		(15,872)	(17,222)	(26,593)	(36,605)	(17,282)
經營溢利		23,094	60,856	92,767	70,119	67,629
融資開支淨額	6(a)	(4,577)	(3,577)	(2,427)	(1,551)	(5,515)
除所得稅前溢利	6	18,517	57,279	90,340	68,568	62,114
所得稅(開支)/抵免	7	(4,653)	(1,196)	(4,607)	1,868	(15,377)
年度/期間溢利		<u>13,864</u>	<u>56,083</u>	<u>85,733</u>	<u>70,436</u>	<u>46,737</u>
以下人士應佔：						
貴公司權益股東		13,864	56,212	86,258	70,961	46,737
非控股權益		—	(129)	(525)	(525)	—
年度/期間溢利		<u>13,864</u>	<u>56,083</u>	<u>85,733</u>	<u>70,436</u>	<u>46,737</u>
每股盈利	10					
基本及攤薄(人民幣)		0.03	0.11	0.15	0.12	0.08

隨附附註構成本歷史財務資料的一部分。

綜合損益及其他全面收入表

附註	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019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
年度／期間溢利	13,864	56,083	85,733	70,436	46,737
年度／期間其他全面收入 (經稅項及重新 分類調整後)					
其後可能重新分類為 損益之項目：				(未經審核)	
換算為 貴集團呈列貨幣的 匯兌差額	—	—	—	—	2,183
年度／期間其他全面收入	—	—	—	—	2,183
年度／期間全面收入總額	13,864	56,083	85,733	70,436	48,920
以下人士應佔：					
貴公司權益股東	13,864	56,212	86,258	70,961	48,920
非控股權益	—	(129)	(525)	(525)	—
年度／期間全面收入總額	13,864	56,083	85,733	70,436	48,920

隨附附註構成本歷史財務資料的一部分。

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日			於8月31日
		2016年	2017年	2018年	2019年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備	11	770	1,976	1,515	1,685
使用權資產	12	1,009	12,423	9,483	18,677
遞延稅項資產	22(b)	3,013	3,031	867	3,028
		<u>4,792</u>	<u>17,430</u>	<u>11,865</u>	<u>23,390</u>
流動資產					
節目版權	13	—	17,142	64,390	170,106
貿易應收款項	14	109,342	133,494	203,854	375,726
預付款項及其他應收款項	15	8,946	53,502	27,092	20,047
現金及現金等價物	16	325	21,225	64,368	47,544
		<u>118,613</u>	<u>225,363</u>	<u>359,704</u>	<u>613,423</u>
流動負債					
銀行貸款及其他借款	17	—	20,000	30,000	35,000
合約負債	18	—	2,651	—	10,217
貿易應付款項	19	21,877	13,700	5,993	31,908
應計費用及其他應付款項	20	57,615	10,347	42,715	53,154
租賃負債	21	593	3,822	2,563	5,019
即期稅項	22(a)	7,462	1,438	2,543	17,314
		<u>87,547</u>	<u>51,958</u>	<u>83,814</u>	<u>152,612</u>
流動資產淨值		<u>31,066</u>	<u>173,405</u>	<u>275,890</u>	<u>460,811</u>
總資產減流動負債		<u>35,858</u>	<u>190,835</u>	<u>287,755</u>	<u>484,201</u>
非流動負債					
租賃負債	21	412	8,306	5,839	12,862
資產淨值		<u>35,446</u>	<u>182,529</u>	<u>281,916</u>	<u>471,339</u>
權益					
股本	23	—	—	—	45
儲備	23	35,446	181,658	281,916	471,294
貴公司權益股東應佔權益		35,446	181,658	281,916	471,339
非控股權益		—	871	—	—
總權益		<u>35,446</u>	<u>182,529</u>	<u>281,916</u>	<u>471,339</u>

隨附附註構成本歷史財務資料的一部分。

貴公司財務狀況表

	附註	於2019年8月31日 人民幣千元
流動資產		
預付款項及其他應收款項		95,687
現金及現金等價物		<u>23,391</u>
		<u>119,078</u>
資產淨值		<u>119,078</u>
權益		
股本	23	45
儲備	23	<u>119,033</u>
總權益		<u>119,078</u>

隨附附註構成本歷史財務資料的一部分。

綜合權益變動表

	附註	貴公司權益股東應佔					總計	非控股權益	總權益
		股本	股份溢價	股本儲備	匯兌儲備	保留溢利			
		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	人民幣千元	人民幣千元	
於2016年1月1日之結餘	23(c)(i)	—	—	5,000	—	11,976	16,976	—	16,976
2016年權益變動：									
本年度溢利及其他全面收入		—	—	—	—	13,864	13,864	—	13,864
貴集團旗下公司之擁有人注資	23(c)(ii)	—	—	4,606	—	—	4,606	—	4,606
於2016年12月31日及 2017年1月1日之結餘		—	—	9,606	—	25,840	35,446	—	35,446
2017年權益變動：									
本年度溢利及其他全面收入		—	—	—	—	56,212	56,212	(129)	56,083
貴集團旗下公司之擁有人注資	23(c)(iii)	—	—	90,000	—	—	90,000	1,000	91,000
於2017年12月31日及 2018年1月1日之結餘		—	—	99,606	—	82,052	181,658	871	182,529
2018年權益變動：									
本年度溢利及其他全面收入		—	—	—	—	86,258	86,258	(525)	85,733
貴集團旗下公司之擁有人注資	23(c)(iv)	—	—	14,000	—	—	14,000	—	14,000
出售一間附屬公司		—	—	—	—	—	—	(346)	(346)
於2018年12月31日之結餘		—	—	113,606	—	168,310	281,916	—	281,916
於2019年1月1日之結餘		—	—	113,606	—	168,310	281,916	—	281,916
2019年權益變動：									
本期間溢利		—	—	—	—	46,737	46,737	—	46,737
其他全面收入		—	—	—	2,183	—	2,183	—	2,183
全面收入總額		—	—	—	2,183	46,737	48,920	—	48,920
貴公司之擁有人注資		45	116,958	—	—	—	117,003	—	117,003
貴集團旗下公司之擁有人注資	23(c)(v)	—	—	23,500	—	—	23,500	—	23,500
於2019年8月31日之結餘		45	116,958	137,106	2,183	215,047	471,339	—	471,339
於2018年1月1日之結餘		—	—	99,606	—	82,052	181,658	871	182,529
2018年權益變動：									
本期間溢利及其他全面收入(未經審核)		—	—	—	—	70,961	70,961	(525)	70,436
出售一間附屬公司(未經審核)		—	—	—	—	—	—	(346)	(346)
於2018年8月31日之結餘		—	—	99,606	—	153,013	252,619	—	252,619

隨附附註構成本歷史財務資料的一部分。

綜合現金流量表

附註	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月		
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019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)		
來自經營活動之現金流量						
經營(所用)/所得現金淨額	16(b)	(32,250)	(39,779)	8,124	(13,253)	(170,162)
已付所得稅	22(a)	(21)	(7,238)	(1,338)	(1,338)	(2,767)
經營活動(所用)/所得現金淨額						
		(32,271)	(47,017)	6,786	(14,591)	(172,929)
來自投資活動之現金流量						
已收利息		10	22	102	161	266
出售一間附屬公司		—	—	921	721	—
購置物業、廠房及設備之付款		(424)	(1,666)	(1,465)	(1,031)	(695)
投資收入所得		—	615	—	—	—
向第三方償還貸款所得		—	4,500	—	—	—
投資活動(所用)/所得現金淨額						
		(414)	3,471	(442)	(149)	(429)
來自融資活動之現金流量						
貴集團旗下公司之擁有人注資		4,606	90,000	14,000	—	140,503
借入計息借款所得款項	16(c)	37,500	20,000	50,000	50,000	60,000
償還計息借款	16(c)	(10,000)	(37,500)	(20,000)	(20,000)	(40,000)
已付借款成本	16(c)	(2,308)	(4,643)	(2,826)	(2,167)	(2,307)
已付融資租賃租金之利息部分	16(c)	(60)	(279)	(530)	(373)	(595)
已付租賃租金之資本部分		(377)	(2,132)	(3,845)	(2,570)	(2,804)
來自/(償還)關聯方款項	16(c)	2,000	(2,000)	—	—	(446)
非控股權益注資所得款項		—	1,000	—	—	—
投資活動所得現金淨額						
		31,361	64,446	36,799	24,890	154,351
現金及現金等價物(減少)/增加淨額						
		(1,324)	20,900	43,143	10,150	(19,007)
年初/期初之現金及現金等價物						
		1,649	325	21,225	21,225	64,368
匯率變動對所持現金之影響						
		—	—	—	—	2,183
年末/期末之現金及現金等價物						
	16(a)	325	21,225	64,368	31,375	47,544

隨附附註構成本歷史財務資料的一部分。

歷史財務資料附註

1 歷史財務資料之編製及呈列基準

China Bright Culture Group (「貴公司」) 於2019年5月28日根據開曼群島法例第22章公司法(1961年第3號法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

貴公司是一家投資控股公司，自註冊成立之日起，除下文提及的集團重組外，並無開展任何業務。貴公司及其附屬公司(統稱為「貴集團」)主要從事視頻內容營運(「上市業務」)。

在貴公司註冊成立並完成下文所述的重組之前，上市業務由北京中廣煜盛文化有限公司(「中廣煜盛」)及其附屬公司開展。

如招股章程「歷史、重組及企業架構」一節所述，為調整企業架構以籌備貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板的首次公開發售，貴集團進行重組(「重組」)，以貴公司作為貴集團旗下公司的最終控股公司。

由於根據中國相關法律法規，中廣煜盛開展的上市業務存在外商投資限制，作為重組的一部分，貴公司之間接全資附屬公司北京煜盛文化有限公司(「外商獨資企業」)與中廣煜盛及其註冊所有人簽訂了一系列合約安排(「合約安排」)，以營運上市業務。

中廣煜盛(「可變利益實體」)的股權由作為可變利益實體的登記擁有人的個人及公司代表外商獨資企業合法持有。合約協議包括獨家業務合作協議、獨家購買協議、股東權利委託協議、股份質押協議及配偶同意書。根據合約協議，外商獨資企業有權指導對可變利益實體及其附屬公司影響最大的活動，包括酌情委任關鍵管理層、制定經營政策、實施財務控制以及將溢利或資產轉出可變利益實體及其附屬公司。外商獨資企業認為，外商獨資企業亦有權獲得可變利益實體的全部經濟利益，並擁有在中國法律及法規允許的範圍內以最低價格購買可變利益實體的全部或部分股權的獨家選擇權。

貴集團已確定合約安排符合中國法律及法規，並具有法律強制執行效力。然而，中國法律制度的不確定性可能會限制貴集團執行合約安排的能力。

在重組完成後，貴公司成為貴集團目前旗下公司的控股公司。重組主要涉及將若干並無實質營運的投資控股公司加入為上市業務的新控股公司。貴集團所有權及業務的經濟實質在重組前後並無變動。因此，歷史財務資料已作為上市業務財務資料的延續編製及呈列，相關資產及負債乃按彼等於重組前之歷史賬面值確認及計量。集團內結餘、交易及集團內交易的未實現收入／虧損於編製歷史財務資料時悉數對銷。

於本報告所載，貴集團於截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度各年以及截至2019年8月31日止八個月(「往績記錄期間」)之綜合損益表、綜合損益及其他全面收入表、綜合權益變動表及綜合現金流量表包括貴集團目前旗下公司的財務表現及現金流(或倘若相關公司之註冊成立／成立日期遲於2016年1月1日，則為註冊成立／成立日期至2019年8月31日之期間)，猶如當前集團架構於往績記錄期間內一直存在並維持不變。於本報告所載，貴集團於2016年、2017年及2018年12月31日及2019年8月31日的綜合財務狀況表乃呈列貴集團目前旗下公司於該等日期的財務狀況，猶如當前集團架構於相關日期已經存在並計及各公司註冊成立／成立的日期(如適用)。

於重組完成後及截至本報告日期，貴公司於下列附屬公司擁有直接或間接權益，該等公司均為私人公司：

公司名稱	註冊成立/ 成立地點 及日期	註冊股本	貴公司 持有	附屬 公司 持有	主要業務	法定 核數師名稱
直接持有						
China Bright Culture (BVI) Limited	英屬處女群島 2019年5月29日	1股普通股	100%	—	投資 控股公司	不適用
間接持有						
中國煜盛文化控股集團	香港 2019年6月18日	1股普通股 1港元	—	100%	投資 控股公司	不適用
北京煜盛文化 有限公司	中國北京 2019年7月15日	66,660,000美元	—	100%	投資控股 及諮詢公司	不適用
透過合約安排持有						
北京中广煜盛 文化傳播有限公司	中國北京 2014年4月3日	人民幣5,984,381元	—	100%	視頻內容 製作及營運	北京興華 會計師事務所 (特殊普通合夥)
浙江東陽千雨杏影視 文化有限公司	中國東陽 2016年8月17日	人民幣10,000,000元	—	100%	視頻內容 製作及營運	不適用
伊犁中盛全興影視 傳媒有限公司 (「伊犁中盛」)	中國伊犁 2016年9月8日	人民幣10,000,000元	—	100%	視頻內容 製作及營運	北京興華 會計師事務所 (特殊普通合夥)
上海煜盛文化傳媒 有限公司	中國上海 2018年12月25日	人民幣100,000,000元	—	100%	視頻內容 製作及營運	不適用

截至本報告日期，並無為貴公司、China Bright Culture (BVI) Limited、中國煜盛文化控股集團、北京煜盛文化有限公司、浙江東陽千雨杏影視文化有限公司及上海煜盛文化傳媒有限公司編製經審核財務報表。北京中广煜盛文化傳播有限公司及伊犁中盛之法定財務報表乃根據中國財政部頒佈的企業會計準則編製。

貴集團目前旗下公司均已採用12月31日作為財年年結日。

歷史財務資料乃按照國際會計準則理事會頒佈的所有適用國際財務報告準則(此統稱包括所有適用的單項國際財務報告準則、國際會計準則和詮釋)進行編製。有關所採用的主要會計政策詳情載於附註2。

國際會計準則理事會已發佈多項新訂及經修訂國際財務報告準則。就編製本歷史財務資料而言，貴集團已就往績記錄期間貫徹應用全部適用的新訂及經修訂國際財務報告準則，包括國際財務報告準則第15號客戶合約收入、國際財務報告準則第9號金融工具及國際財務報告準則第16號租賃。已頒佈但於2019年1月1日開始之會計期間尚未生效或未獲貴集團採納之新訂及經修訂會計準則及詮釋載於附註28。

歷史財務資料亦符合香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則之適用披露條文。

除另有指明者外，下文所載之會計政策已貫徹應用於歷史財務資料呈列之所有期間。

追加期間相應財務資料已按就歷史財務資料所採納之相同編製及呈列基準而編製。

2 主要會計政策

(a) 計量基準

歷史財務資料以人民幣呈列，除每股盈利資料外，已約整至最接近的千位。

編製歷史財務資料所使用之計量基準為歷史成本基準，惟於債務證券之其他投資按其公平值列賬除外，詳見附註2(c)。

非流動資產按賬面值及公平值減出售成本之較低者列賬。

編製符合國際財務報告準則規定之歷史財務資料要求管理層作出會影響政策應用及資產、負債、收入及支出之呈報金額的判斷、估計及假設。估計及相關假設乃基於過往經驗及於有關情況下相信為合理的各種其他因素，其結果構成就不易於自其他來源獲得的資產及負債的賬面值作出判斷之基準。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設乃按持續基準予以檢討。倘修訂會計估計僅影響該期間，則會於該期間確認會計估計的修訂；或倘有關修訂影響現時及未來期間，則會於修訂期間及未來期間確認會計估計的修訂。

管理層在應用對歷史財務資料有重大影響的國際財務報告準則時所作的判斷及估計的不確定性的主要來源論述於附註3。

(b) 附屬公司及非控股權益

附屬公司為 貴集團控制的實體。當 貴集團可獲取或有權獲取參與該實體業務所得的可變回報且有能力透過其對該實體的權力影響該等回報時，意味著 貴集團控制該實體。評估 貴集團是否擁有權力時，僅考慮實質性權利(由 貴集團及其他各方持有)。

於附屬公司的投資自控制權開始之日起至控制權停止之日於歷史財務資料綜合入賬。集團內結餘、交易及現金流量以及集團內交易所產生的任何未變現利潤，在編製歷史財務資料時悉數撇銷。集團內交易所產生的未變現虧損按與未變現收入相同的方式撇銷，但僅限於並無減值跡象的部分。

非控股權益是指 貴公司直接或間接應佔附屬公司的權益，而 貴集團並無就此與該等權益的持有人協定任何額外條款，致使 貴集團整體就該等權益有符合金融負債釋義的合約義務。就各業務合併而言， 貴集團可選擇按公平值或非控股權益分佔附屬公司可識別資產淨額的比例計量任何非控股權益。

非控股權益呈列於綜合財務狀況表的權益內，與 貴公司權益股東應佔權益分開列示。 貴集團業績中的非控股權益於綜合損益表及綜合損益及其他全面收入表中呈列，作為 貴公司非控股權益與權益股東之間的年度損益總額及全面收入總額的分配。根據附註2(k)或(l)，取決於負債之性質，非控股權益股東提供之貸款及對於該等持有人之其他合約義務於綜合財務狀況表中呈列為金融負債。

貴集團於附屬公司的權益變動不會導致失去控股權的，則按權益交易入賬，據此對綜合權益內之控股及非控股權益的金額作出調整以反映相對權益的變動，但並無對商譽作出調整，且並無確認損益。

當 貴集團失去附屬公司之控股權時，作為出售該附屬公司之全部權益入賬，所產生的收入或虧損於損益中確認。於失去控股權之日於該前附屬公司保留的任何權益按公平值確認，且該金額於初始確認時被視為金融資產的公平值，或(如適用)於初始確認時於聯營公司或合營企業的投資成本(見附註2(c))。

(c) 於債務證券之其他投資

除於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資以外，貴集團及貴公司就投資於債務投資的政策如下：

於債務證券的投資於貴集團承諾購買／出售投資之日確認／終止確認。投資最初按公平值加直接應佔交易成本列賬，惟以公平值計入損益計量的投資(其交易成本直接於損益內確認)除外。該等投資隨後列賬如下(取決於其分類)。

貴集團持有的非股本投資分類為以下計量類別之一：

- 攤銷成本(倘投資乃為收取僅代表本金及利息付款的合約現金流量而持有)。投資所得利息收入採用實際利率法計算(見附註2(p)(iv))。
- 按公平值計入其他全面收入—可劃轉(倘投資的合約現金流量僅包括本金及利息付款，且投資乃於透過收取合約現金流量及出售實現其目的之業務模式內持有)。公平值變動於其他全面收入中確認，惟於預期信貸虧損、利息收入(使用實際利率法計算)及匯兌收入及虧損的損益中確認除外。當投資被取消確認時，於其他全面收入累計的金額從權益劃轉至損益。
- 按公平值計入損益(倘投資不符合按攤銷成本計量或按公平值計入其他全面收入(可劃轉)的標準)。於貴集團財務管理產品的投資於損益分類為公平值。投資的公平值變動(包括利息)於損益中確認。

(d) 物業、廠房及設備以及使用權資產

物業、廠房及設備以及使用權資產按成本減去累計折舊及減值虧損列賬(見附註2(f))：

物業、廠房及設備項目因報廢或出售所產生的損益乃以該項目的出售所得款項淨額與賬面金額之間的差額釐定，並於報廢或出售當日於損益確認。

折舊乃使用直線法在預計可使用年期內撇銷物業、廠房及設備以及使用權資產項目的成本，減去預計剩餘價值(如有)計算如下：

— 汽車	4年
— 電子設備	3年
— 辦公室設備	5年
— 租賃物業裝修	3年
— 使用權資產	按租期

倘物業、廠房及設備項目的部分有不同的可使用年期，則該項目的成本按合理基準於各部分間分配，且各部分獨立折舊。資產的可使用年期及其剩餘價值(如有)於每年檢討。

(e) 租賃資產

貴集團於合約初始評估有關合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約是租賃或包含租賃。當客戶有權指示可識別資產的用途以及從該用途中獲得絕大部分經濟利益時，即表示擁有控制權。

當合約包含租賃部分及非租賃部分，貴集團選擇不區分非租賃部分及將各租賃部分及任何關聯非租賃部分入賬列為所有租賃的單一租賃部分。

除租期為12個月或以下之租賃或低價值資產租賃外，於租賃開始日期，貴集團確認一項使用權資產及一項租賃負債。倘貴集團就低價值資產訂立租賃，則貴集團決定是否按個別租賃基準將租賃資本化。與該等未資本化租賃相關的租賃付款於租期按系統基準確認為開支。

當租賃已資本化，租賃負債初步按租期應付租賃付款現值確認，並按租賃中所隱含的利率貼現，或倘該利率不能輕易釐定，則以相關遞增借款利率貼現。於初步確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支則採用實際利率法計量。租賃負債的計量並不包括不依賴指數或利率的可變租賃付款，因此可變租賃付款於其產生的會計期間於損益中扣除。

於資本化租賃時確認的使用權資產初步按成本計量，其中包括租賃負債的初始金額，加上於開始日期或之前作出的任何租賃付款以及任何所產生的初始直接成本。倘適用，使用權資產的成本亦包括拆卸及移除相關資產或還原相關資產或該資產所在場地而產生的估計成本，按其現值貼現並扣減任何所收的租賃優惠。除以下類型使用權資產外，使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損列賬（見附註2(d)及2(f)(ii)）：

- 貴集團為租賃權益註冊擁有人之租賃土地及樓宇之相關使用權資產按公平值列賬。

倘指數或利率變化引致未來租賃付款出現變動，或 貴集團預期根據剩餘價值擔保應付的估計金額產生變化，或就 貴集團是否合理確定將行使購買、續租或終止選擇權的有關重新評估產生變化，則租賃負債將重新計量。倘以這種方式重新計量租賃負債，則應當對使用權資產的賬面值進行相應調整，而倘使用權資產的賬面值已調減至零，則應於損益列賬。

貴集團於財務狀況表將不符合投資物業定義之使用權資產及租賃負債單獨呈列。

(f) 信貸虧損及資產減值

(i) 金融工具產生的信貸虧損

貴集團就按攤銷成本計量的金融資產（包括現金及現金等價物以及貿易應收款項）確認預期信貸虧損的虧損撥備。

按公平值計量的金融資產（包括按公平值計入損益之於財富管理產品的投資）毋須進行預期信貸虧損評估。

計量預期信貸虧損

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計。信貸虧損以所有預期現金差額的現值（即根據合約應付予 貴集團的現金流量與 貴集團預計收取的現金流量之間的差額）計量。

倘貼現影響重大，則預期現金差額將採用以下貼現率貼現：

- 貿易應收款項：於初步確認時釐定的實際利率或其近似值；

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為 貴集團面臨信貸風險的最長合約期間。

於計量預期信貸虧損時， 貴集團會考慮在無需付出過多成本或努力的情況下即可獲得的合理的支持資料。此包括有關過往事件、現時狀況及未來經濟狀況預測的資料。

預期信貸虧損將按以下基準之一予以計量：

- 12個月預期信貸虧損：指報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的預期虧損；及
- 全期預期信貸虧損：指預期信貸虧損模式適用項目之預期年內所有可能違約事件導致的預期虧損。

貿易應收款項之虧損撥備始終按等同於全期預期信貸虧損的金額計量。於報告日期，該等金融資產的預期信貸虧損乃根據 貴集團的歷史信貸虧損經驗使用撥備矩陣進行估計，根據債務人的特定因素及對當前及預計總體經濟狀況的評估進行調整。

就所有其他金融工具而言， 貴集團會以相等於12個月的預期信貸虧損金額確認虧損撥備，除非自初始確認後該金融工具的信貸風險顯著增加，在此情況下，虧損撥備會以全期預期信貸虧損金額計量。

信貸風險大幅上升

評估金融工具的信貸風險自初步確認以來有否大幅上升時，貴集團會比較於呈報日期及於初步確認日期評估的金融工具發生違約的風險。作出重新評估時，貴集團認為，倘(i)借款人不大可能在貴集團無追索權採取變現抵押(如持有)等行動的情況下向貴集團悉數支付其信貸債務；或(ii)金融資產逾期18個月，則構成違約事件。貴集團會考慮合理可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及在無需付出過多成本或努力下即可獲得的前瞻性資料。

尤其是，評估信貸風險自初始確認以來是否大幅上升時會考慮以下資料：

- 未能按合約到期日期支付本金或利息；
- 金融工具外部或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化(如可獲得)；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；及
- 科技、市場、經濟或法律環境現有或預期的變動對債務人履行其對貴集團的義務的能力有重大不利影響。

取決於金融工具的性質，信貸風險大幅上升的評估乃按個別基準或共同基準進行。倘評估為按共同基準進行，金融工具則按共同的信貸風險特徵(如逾期狀況及信貸風險評級)進行分組。

預期信貸虧損於各報告日期進行重新計量以反映金融工具自初始確認以來的信貸風險變動。預期信貸虧損金額的任何變動均於損益中確認為減值收入或虧損。貴集團就所有金融工具確認減值收入或虧損，並通過虧損撥備賬對彼等之賬面值作出相應調整，惟投資於按公平值計入其他全面收入的債務證券(可劃轉)除外，其虧損撥備乃於其他全面收入中確認及於公平值儲備中累計(可劃轉)。

利息收入的計算基準

根據附註2(p)(iv)確認的利息收入乃按金融資產的總賬面值計算，除非該金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收入按金融資產的攤銷成本(即總賬面值減虧損撥備)計算。

於各報告日期，貴集團評估金融資產是否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響的事件時，金融資產出現信貸減值。

金融資產出現信貸減值的跡象包括以下可觀察事件：

- 債務人出現嚴重財務困難；
- 違反合約，如欠繳或拖欠利息或本金付款；
- 借款人很有可能將告破產或進行其他財務重組；
- 科技、市場、經濟或法律環境出現重大變動，對債務人有不利影響；或
- 由於發行人出現財務困難，證券的活躍市場消失。

撤銷政策

若實際上不可收回款項，貴集團則會撤銷(部分或全部)金融資產的總賬面值。該情況通常出現在貴集團確定債務人並無資產或可產生足夠現金流量的收入來源來償還應撤銷的金額。

隨後收回先前撤銷之資產於收回期間在損益中確認為減值撥回。

(ii) 其他非流動資產減值

於各報告期末審閱內部及外部資料，以確定下列資產是否存在減值跡象，或先前確認的減值虧損是否不再存在或可能已經減少：

- 物業、廠房及設備；及
- 使用權資產。

倘存在任何該等跡象，則估計資產的可收回金額。

- 計算可收回金額

資產的可收回金額為公平值減出售成本與使用價值兩者之間的較高者。評估使用價值時，會按反映當時市場對貨幣時間價值及資產特定風險之評估的稅前貼現率，將估計未來現金流量貼現至其現值。倘資產並無產生大致獨立於其他資產所產生的現金流入，則釐定獨立產生現金流入的最小資產組別（即現金產生單位）的可收回金額。

- 確認減值虧損

倘資產或其所屬現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則於損益中確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損分配以按比例減少該單位（或單位組別）內其他資產的賬面值，惟資產的賬面值不會減至低於其個別公平值減出售成本（倘可計量）或使用價值（倘可釐定）。

- 減值虧損撥回

倘用以釐定可收回金額的估算出現有利變動，則撥回減值虧損。商譽的減值虧損不會撥回。

減值虧損之撥回限於資產在過往年度並未確認減值虧損時原應釐定的賬面值。減值虧損之撥回在確認撥回的年度計入損益。

(g) 節目版權

節目版權指 貴集團投資及製作的電視節目及電視連續劇的法定權利。該等權利按成本減累計攤銷及已識別減值虧損列賬。節目版權之成本包括根據協議已付及應付的費用／投資、製作期間產生的直接成本／開支。節目版權之成本通常於首名客戶接受相應節目一年後期間內進行攤銷及於損益表中確認為銷售成本。期間按估計受益期間及個別節目基準釐定。

節目版權須於每年或倘發生事件或情況變化顯示賬面值低於可收回金額時進行減值評估，並在有需要時確認減值虧損，以將資產賬面值調低至其可收回金額。該減值虧損於綜合損益表中確認。節目版權之可收回金額按個別所有權釐定及檢討，以公平值減出售成本及使用價值的較高者列賬，其中包括 貴集團採用的不可觀察輸入數據及假設。

出售節目版權產生之收入或虧損於損益確認。出售節目版權產生之收入或虧損按出售所得款項淨額與項目賬面值之間的差額釐定，於出售日期在損益確認。

(h) 合約負債

倘客戶於 貴集團確認相關收入之前支付不可退還代價，即確認合約負債（見附註2(p)）。倘 貴集團擁有無條件權利可於 貴集團確認相關收入之前收取不可退還代價，亦將確認合約負債。在此情況下，亦將確認相應的應收款項（見附註2(i)）。

就與客戶訂立的單一合約而言，會列報合約資產淨額或合約負債淨額。就多重合約而言，不會按淨額基準列報不相關合約的合約資產及合約負債。

倘合約包括重大融資部分，合約餘額包括根據實際利息法計算的應計利息（見附註2(p)）。

(i) 貿易及其他應收款項

應收款項於 貴集團擁有無條件權利可收取代價時予以確認。倘代價僅隨時間推移即會成為到期應付，則收取代價的權利為無條件。倘於 貴集團擁有無條件權利可收取代價之前已確認收入，該金額作為合約資產列報。

應收款項採用實際利息法按攤銷成本減信貸虧損撥備列賬（見附註2(f)(i)）。

(j) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、存放於銀行及其他金融機構之活期存款，以及購入時於三個月內到期可隨時轉換為已知數額現金且並無重大價值變動風險之短期高流動性投資。現金及現金等價物按照附註2(f)(i)所載之政策就預期信貸虧損進行評估。

(k) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初步按公平值確認，其後按攤銷成本列賬，除非貼現之影響並不重大，否則在此情況下按成本列賬。

(l) 計息借款

計息借款初步按公平值減交易成本計量。於初步確認後，計息借款使用實際利率法按攤銷成本列賬。利息開支根據 貴集團關於借款成本之會計政策確認（見附註2(r)）。

(m) 僱員福利**(i) 短期僱員福利及向界定供款退休計劃供款**

薪金、年度花紅、有薪年假、界定供款退休計劃供款及非貨幣利益的成本乃於僱員提供相關服務的年度累計。倘延期付款或結付且其影響屬重大，則該等款項按其現值列賬。

(ii) 離職福利

離職福利在 貴集團不能再撤回這些福利的提供以及 貴集團確認重組成本並涉及支付離職福利之日的較早日期確認。

(n) 所得稅

年度所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產及負債的變動。即期稅項及遞延稅項資產及負債的變動均在損益確認，惟倘變動與於其他全面收入或直接於權益中確認的項目有關，則有關稅項金額分別於其他全面收入或直接於權益中確認。

即期稅項為年度採用於報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅率計算的應課稅收入的預期應付稅項，以及就過往年度應付稅項作出的任何調整。

遞延稅項資產及負債分別因資產及負債就財務報告的賬面值及計稅基準兩者間的可予扣減及應課稅的暫時差額所產生。遞延稅項資產亦會因未動用稅項虧損及未動用稅項抵免而產生。

除若干少數例外情況外，所有遞延稅項負債及所有遞延稅項資產均於未來可能有應課稅利潤用以抵銷可動用資產時確認。可支持確認源自可扣稅暫時差額的遞延稅項資產的未來應課稅利潤包括源自撥回現有應課稅暫時差額者，惟該等差額須與相同稅務機關及相同應課稅實體有關，並預期於撥回可扣稅暫時差額的同一期間或源自遞延稅項資產的稅項虧損可撥回或結轉的期間撥回。在釐定現有應課稅暫時差額是否支持確認因未動用稅項虧損及抵免產生的遞延稅項資產時，亦會採用相同的標準，即倘該等差額與相同稅務機關及相同應課稅實體有關，且預期在可動用稅項虧損或抵免期間內撥回，則會計入該等差額。

確認遞延稅項資產及負債的有限例外情況為因不影響會計處理及應課稅利潤的資產或負債的初始確認（須並非為業務合併的一部分）產生的暫時差額，以及與於附屬公司的投資有關的暫時差額（如屬應課稅差額，只限於 貴集團可控制撥回的時間且在可預見將來不大可能撥回該等差額；或如屬可扣稅差額，則除非很可能在將來撥回的差額）。

確認遞延稅項的金額是根據該等資產及負債的賬面值之預期實現或結算的方式，按在報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。遞延稅項資產及負債並未貼現。

遞延稅項資產的賬面值會於各報告期末檢討，並減至不再可能取得足夠應課稅利潤以動用有關稅務優惠時為止。任何減幅會於可能取得足夠應課稅利潤時撥回。

因派發股息而產生之額外所得稅於確認支付相關股息的責任時獲確認。

即期稅項結餘及遞延稅項結餘以及其變動分開列示，並不予互相抵銷。即期稅項資產與即期稅項負債以及遞延稅項資產與遞延稅項負債只會在貴公司或貴集團有法定執行權以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，並在滿足下列額外條件的情況下，才可互相抵銷：

- 就即期稅項資產及負債而言，貴公司或貴集團擬按淨額基準結算，或同時變現該資產及清償該負債；或
- 遞延稅項資產及負債方面，倘其與相同稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
 - 相同應課稅實體；或
 - 不同應課稅實體，擬在預期有重大金額的遞延稅項負債或資產須予清償或收回的每個未來期間，按淨額基準變現即期稅項資產及清償即期稅項負債，或同時變現即期稅項資產及清償即期稅項負債。

(o) 撥備及或然負債

當貴集團須就過往事件承擔法定或推定責任，而履行該責任很有可能導致經濟利益流出，且有關金額能夠可靠地估計時，則須就不確定時間或金額的負債確認撥備。倘貨幣的時間價值乃屬重大，則撥備按結算債務的預期支出的現值列示。

倘不可能對經濟利益的流出作出要求，或無法對有關數額作出可靠估計，則會將該責任披露為或然負債，除非經濟利益流出的可能性極微。其存在僅能以一宗或以上未來事件的發生與否來確定的潛在責任，除非經濟利益流出的可能性極微，否則亦披露為或然負債。

(p) 收入及其他收入

當於貴集團的一般業務過程中銷售貨物或提供服務產生收入時，貴集團將收入分類為收入。

當產品或服務的控制權轉移至客戶，或承租人有權使用資產時，按貴集團將有權收取的承諾代價金額確認收入，不包括代表第三方收取的款項。收入不包括增值稅，乃經扣除任何貿易折扣。

倘合約載有向客戶提供重大融資福利超過12個月的融資部分，收入按應收款項的現值計量，採用將於與客戶的單獨融資交易中反映的貼現率進行貼現，而利息收入則按實際利率法單獨應計。倘合約載有向貴集團提供重大融資福利的融資部分，則根據合約確認的收入包括採用實際利率法就合約負債應計的利息開支。貴集團利用國際財務報告準則第15號第63段的實際權宜方法，並不調整在融資期間為12個月或以下情況下重大融資部分任何影響的代價。

貴集團收入及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

(i) 節目廣播權之授權

來自節目廣播權授權之收入乃於電視節目之控制權轉移及通過媒體平台驗收時確認。

(ii) 廣告

貴集團使用直線法按客戶展示相關廣告之節目播放期確認廣告收入。

(iii) 知識產權授權

貴集團授權企業贊助人客戶使用節目材料進行線下營銷活動。來自知識產權授權之收入乃使用直線法按 貴集團履行相關義務之期間於收取付款之權利確立時確認。

(iv) 利息收入

利息收入於採用實際利息法計算時確認。就按攤銷成本或按公平值計入其他全面收入(可劃轉)計量且並無信貸減值的金融資產而言,實際利率適用於資產的總賬面值。就信貸減值的金融資產而言,實際利率適用於資產的攤銷成本(即總賬面值減虧損撥備)(見附註2(f)(i))。

(v) 政府補助

倘可合理保證將收取政府補助且 貴集團將符合其附帶條件,則政府補助於財務狀況表中初步確認。用於補償 貴集團已產生開支的補助在開支產生的相同期間有系統地在損益中確認為收入。用於補償 貴集團資產成本的補助初步確認為遞延收入,其後按資產可使用年期於損益中確認為其他收入。

(q) 外幣換算

貴集團各個實體財務報表中包括之項目乃使用相關實體經營所在主要經濟環境之貨幣(「功能貨幣」)計量。 貴公司之功能貨幣為美元。由於 貴集團之主要營運乃位於中國內地,綜合財務報表以人民幣呈列。

年內的外幣交易按交易日的匯率換算。以外幣計值的貨幣資產及負債則按報告期末的匯率換算。匯兌損益於損益中確認。

以外幣按歷史成本計量的非貨幣性資產及負債,乃按交易日的匯率換算。交易日期為 貴公司初步確認該等非貨幣性資產或負債之日。以外幣計值及按公平值入賬的非貨幣性資產及負債乃按公平值計量之日的匯率換算。

海外業務之業績乃按交易日的相若匯率換算為人民幣。財務狀況表項目乃按報告期末的收市匯率換算為人民幣。所產生的匯兌差額乃於其他全面收入內確認,並於匯兌儲備的權益中分開累計。

(r) 借款成本

直接歸屬於收購、建造或生產資產的借款成本(其必然需要相當長的一段時間才能達到其預定用途或出售)被資本化為該資產成本的一部分。其他借款成本於產生期間支銷。

作為合資格資產成本的一部分,借款成本資本化開始於資產支出產生,產生借款成本以及令資產達到擬定用途或出售所需的活動。當令合資格資產達到擬定用途或出售所需的絕大部分活動中斷或完成時,借款成本的資本化將暫停或終止。

(s) 關聯方

(a) 在以下情況下,某人士或其近親家庭成員與 貴集團有關聯:

- (i) 對 貴集團有控制權或共同控制權;
- (ii) 對 貴集團有重大影響力;或
- (iii) 是 貴集團或 貴集團母公司的主要管理人員的成員。

- (b) 在以下任何情況下，某實體與 貴集團有關聯：
- (i) 該實體及 貴集團均是同一集團的成員公司(意指母公司、附屬公司及同系附屬公司各自有關聯)。
 - (ii) 某實體是另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體為成員公司的某集團的成員公司的聯營公司或合營企業)。
 - (iii) 兩家實體均是同一第三方的合營企業。
 - (iv) 某實體是第三方實體的合營企業而另一實體則是該第三方實體的聯營公司。
 - (v) 該實體是旨在提供福利予 貴集團或與 貴集團有關聯的實體的僱員的離職後福利計劃。
 - (vi) 該實體受(a)項中所識別的人士控制或共同控制。
 - (vii) 在(a)(i)項中所識別的人士對該實體有重大影響力，或該人士是該實體(或該實體的母公司)的主要管理人員的成員。
 - (viii) 向 貴集團或向 貴集團之母公司提供主要管理人員服務之實體或其所屬集團之任何成員公司。

某人士的近親家庭成員為在與實體交易時預期會影響該名人士或受到該名人士影響的家庭成員。

(t) 分部報告

經營分部及財務報表所報告各分部項目的金額，乃從為向 貴集團各業務領域分配資源及評估其業績而定期向 貴集團最高行政管理層提供的財務資料中識別出來。

就財務報告而言，個別重大的經營分部不會合併計算，除非該等分部具有類似經濟特性，且在產品及服務性質、生產工序性質、客戶類型或類別、分銷產品或提供服務所採用的方法及監管環境的性質等方面相似。倘個別不重大的經營分部符合該等標準中的大部分標準，則可進行合併計算。

3 主要會計判斷及估計

估計及判斷會予以持續評估及基於過往經驗及其他因素，包括於有關情況下相信為合理的未來事件預期。

在審閱歷史財務資料時，需要考慮的因素包括主要會計政策的選擇、對應用這些政策產生影響的判斷及其他不確定因素，以及所呈報業績對相關狀況及假設變動的敏感程度等。主要會計政策載於附註2。編製歷史財務資料時的不確定因素估計的其他主要來源如下：

(i) 遞延稅項資產

倘日後很可能有應課稅溢利可用於抵扣暫時差額，則將所有暫時差額確認為遞延稅項資產。於評估日後是否有暫時差額可用於抵扣時， 貴集團需要對其各附屬公司於未來年度產生應課稅溢利的能力作出判斷及估計。基於當前稅收規則及法規以及其目前的最佳估計及假設， 貴集團認為其已確認足夠之遞延稅項。倘稅收規則及法規或相關情況日後出現變動，則可能需要對遞延稅項作出調整，從而影響 貴集團之業績或財務狀況。

(ii) 貿易應收款項之信貸虧損

貴集團就按攤銷成本計量之金融資產之預期信貸虧損確認虧損撥備。該等金融資產的預期信貸虧損乃根據 貴集團的歷史信貸虧損經驗使用撥備矩陣進行估計，根據於報告日期債務人的特定因素及對當前及預計總體經濟狀況的評估進行調整。倘債務人的財務狀況及總體經濟狀況惡化，實際撇銷將會較估計撇銷為高。

4 收入及分部報告

(a) 收入

貴集團的主要業務為視頻內容經營。

各主要收入類別的金額如下：

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元
內容相關節目					
— 媒體平台	59,071	82,519	221,772	198,406	210,916
— 企業贊助人	64,578	61,207	59,272	58,993	11,792
	123,649	143,726	281,044	257,399	222,708
其他	4,191	16,703	1,887	1,887	—
	127,840	160,429	282,931	259,286	222,708

於往績記錄期間，交易金額佔 貴集團相關年度或期間之收入超過10%之 貴集團客戶載列如下：

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元
客戶A	59,071	73,208	*	*	*
客戶B	52,314	17,752	*	*	*
客戶C	*	28,302	*	*	*
客戶D	*	*	79,088	56,394	90,252
客戶E	*	*	141,509	141,509	*
客戶F	*	*	*	27,224	58,641
客戶G	*	*	*	*	42,453

(*) 與該等客戶之交易金額佔 貴集團收入不超過10%或於相關年度或期間並無任何交易。

此客戶產生之信用集中風險之詳情載於附註24(a)。

按收入確認時間劃分來自客戶合約的收入如下：

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元
特定時間點	63,262	99,222	250,883	227,517	210,916
隨時間	64,578	61,207	32,048	31,769	11,792
	127,840	160,429	282,931	259,286	222,708

(b) 分部報告

貴集團全部營運資產位於中國， 貴公司於往績記錄期間的全部收入及經營溢利均源自中國。因此，並無提供任何地區分部分析。

5 其他收入淨額

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019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)	
廣告代理收入(i)	—	—	10,377	9,020	—
政府補助	—	—	500	—	—
投資收入	270	233	—	—	—
出售一間附屬公司之收入	—	—	681	681	—
其他	—	98	(183)	(413)	443
	<u>270</u>	<u>331</u>	<u>11,375</u>	<u>9,288</u>	<u>443</u>

附註：

(i) 廣告代理收入指向第三方出售自電視台購買的時段所產生的收入。

6 除稅前溢利

除稅前溢利已(計入)/扣除：

(a) 融資開支淨額

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019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)	
銀行存款利息收入	(10)	(22)	(102)	(23)	(16)
利息開支(附註16(c))	4,527	3,320	1,999	1,201	5,186
租賃負債之利息(附註16(c))	60	279	530	373	595
匯兌收入淨額	—	—	—	—	(250)
融資開支淨額	<u>4,577</u>	<u>3,577</u>	<u>2,427</u>	<u>1,551</u>	<u>5,515</u>

(b) 員工成本

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019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)	
薪金、工資及其他福利	2,480	7,017	10,923	7,359	9,200
界定供款退休計劃供款(i)	218	550	984	660	911
	<u>2,698</u>	<u>7,567</u>	<u>11,907</u>	<u>8,019</u>	<u>10,111</u>

附註：

(i) 貴集團的中國附屬公司僱員須參加由地方市政府管理及營運的界定供款計劃。貴集團的中國附屬公司乃按地方市政府同意的平均僱員薪金若干百分比向計劃供款，以撥支僱員退休福利。

(c) 其他項目

以下開支乃列入銷售成本、銷售及營銷開支、一般及行政開支以及研發開支。

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
節目版權成本	64,343	71,037	138,675	128,456	132,203
短期租賃	265	510	699	440	466
折舊及攤銷					
— 物業、廠房及設備	353	460	949	614	525
— 使用權資產	550	1,841	3,059	2,095	3,088
貿易及其他應收款項之虧損撥備	10,981	8,443	11,138	25,779	(4,329)
上市開支	—	—	—	—	8,974
核數師酬金					
— 核數服務	26	255	283	142	52
— 其他服務	6	8	2	2	9

7 綜合損益表的所得稅

(a) 於綜合損益表內的所得稅指：

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
即期稅項 — 中國					
企業所得稅					
年度／期間撥備	7,398	1,214	2,443	92	17,538
遞延稅項開支					
暫時差額的產生及撥回	(2,745)	(18)	2,164	(1,960)	(2,161)
	<u>4,653</u>	<u>1,196</u>	<u>4,607</u>	<u>(1,868)</u>	<u>15,377</u>

(b) 所得稅開支／(抵免)與按適用稅率計算的會計溢利之對賬：

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
除稅前溢利	<u>18,517</u>	<u>57,279</u>	<u>90,340</u>	<u>68,568</u>	<u>62,114</u>
按相關司法管轄區溢利					
適用之法定稅率計算之稅項(i)	4,629	14,320	22,585	17,142	15,887
以下各項之稅務影響：					
不可扣稅開支及虧損(ii)	5	410	316	54	2,851
一間附屬公司適用之優惠稅率(i)	—	(16,391)	(23,133)	(23,413)	(222)
未確認為遞延稅項資產之					
稅項虧損及暫時差額	19	2,857	5,046	4,349	104
動用先前未確認稅項虧損及					
暫時差額	—	—	(207)	—	(3,243)
實際稅項開支／(抵免)	<u>4,653</u>	<u>1,196</u>	<u>4,607</u>	<u>(1,868)</u>	<u>15,377</u>

附註：

(i) 貴公司及附屬公司適用之所得稅稅率

根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，貴集團毋須繳納開曼群島及英屬處女群島的任何所得稅。

貴集團於往績記錄期間並無在香港產生應課稅溢利，毋須繳納任何香港利得稅。於往績記錄期間的香港利得稅稅率為16.5%。

根據中國企業所得稅法（「所得稅法」），貴集團中國附屬公司於往績記錄期間的企業所得稅稅率為25%。

根據相關中國所得稅法，貴公司於霍爾果斯註冊成立之附屬公司伊犁中盛於2016年10月1日至2020年9月30日免繳所得稅。

(ii) 不可扣稅開支及虧損主要為超出扣稅限額之開支或虧損，例如接待、捐贈及其他。

8 董事酬金

董事之酬金如下：

截至2016年12月31日止年度							
	董事袍金	薪金、津貼 及實物福利	酌情花紅	退休計劃 供款	小計	股份付款	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	人民幣千元	人民幣千元
執行董事							
劉牧（「劉先生」）	—	82	18	3	103	—	103
截至2017年12月31日止年度							
	董事袍金	薪金、津貼 及實物福利	酌情花紅	退休計劃 供款	小計	股份付款	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	人民幣千元	人民幣千元
執行董事							
劉牧	—	461	61	11	533	—	533
截至2018年12月31日止年度							
	董事袍金	薪金、津貼 及實物福利	酌情花紅	退休計劃 供款	小計	股份付款	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	人民幣千元	人民幣千元
執行董事							
劉牧	—	1,097	121	36	1,254	—	1,254
陳佳	—	189	21	26	236	—	236
	—	1,286	142	62	1,490	—	1,490

截至2018年8月31日止八個月(未經審核)

	董事袍金	薪金、津貼 及實物福利	酌情花紅	退休計劃 供款	小計	股份付款	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	人民幣千元	人民幣千元
執行董事							
劉牧	—	742	—	17	759	—	759
陳佳	—	104	—	16	120	—	120
	—	846	—	33	879	—	879

截至2019年8月31日止八個月

	董事袍金	薪金、津貼 及實物福利	酌情花紅	退休計劃 供款	小計	股份付款	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	人民幣千元	人民幣千元
執行董事							
劉牧	—	859	—	36	895	—	895
陳佳	—	234	—	21	255	—	255
	—	1,093	—	57	1,150	—	1,150

附註：

- (1) 劉先生及陳佳女士分別於2019年5月28日及2019年8月7日獲委任為 貴公司執行董事。於往績記錄期間，全部執行董事均為 貴集團之主要管理人員，彼等於上表披露之薪酬包括彼等作為主要管理人員提供服務之薪酬。
- (2) 陳凱先生於2019年8月7日獲委任為 貴公司非執行董事。於往績記錄期間， 貴集團並無向非執行董事支付任何薪酬。
- (3) 冉華女士、張頤武先生及余國權先生於2019年8月7日獲委任為 貴公司獨立非執行董事。於2020年2月3日，余國權先生辭任 貴公司獨立非執行董事，黃偉德先生則獲委任為 貴公司獨立非執行董事。於往績記錄期間， 貴集團並無向獨立非執行董事支付任何薪酬。

9 最高薪酬人士

於截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年8月31日止八個月，五位最高薪酬人士中的董事及非董事人數載列如下：

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
				(未經審核)	
董事	—	1	1	1	2
非董事	5	4	4	4	3
	5	5	5	5	5

董事之酬金於附註8披露。其餘最高薪酬人士之酬金總額如下：

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019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)	
薪金及其他酬金	650	1,220	1,719	1,183	1,139
退休計劃供款	68	72	177	119	100
	<u>718</u>	<u>1,292</u>	<u>1,896</u>	<u>1,302</u>	<u>1,239</u>

上述最高薪酬人士的酬金處於以下範圍內：

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	(未經審核)				
零至1,000,000港元	5	4	4	4	3

10 每股盈利

截至2016年、2017年及2018年止年度以及截至2018年及2019年8月31日止八個月，每股基本盈利乃根據本公司普通股權益股東分別應佔溢利人民幣13,864,000元、人民幣56,083,000元、人民幣85,733,000元、人民幣70,436,000元（未經審核）及人民幣46,737,000元，以及假設重組（於附註1披露）已於2016年1月1日生效而分別被視為已發行的普通股的加權平均數501,652,000股、522,964,000股、582,510,000股、580,351,000股（未經審核）及598,868,000股普通股為基準計算。然而，每股盈利並無計及根據股東於2020年2月7日通過的書面決議案進行資本化發行543,420,696股股份，原因為於本報告日期資本化發行尚未生效。

普通股加權平均數計算如下：

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	按千計	按千計	按千計	按千計	按千計
				(未經審核)	
於1月1日被視為已發行的普通股	501,305	505,155	580,351	580,351	588,476
注資之影響	347	17,809	2,159	—	10,392
於年度／期間之普通股加權平均數	<u>501,652</u>	<u>522,964</u>	<u>582,510</u>	<u>580,351</u>	<u>598,868</u>

於往績記錄期間並不存在潛在攤薄普通股。

11 物業、廠房及設備

	汽車	電子設備	辦公室設備	租賃 物業裝修	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
成本：					
於2016年1月1日	—	62	30	624	716
添置	—	81	6	337	424
於2016年12月31日及2017年1月1日	—	143	36	961	1,140
添置	199	140	56	1,271	1,666
於2017年12月31日及2018年1月1日	199	283	92	2,232	2,806
添置	—	1,023	259	183	1,465
出售一間附屬公司	—	(1,023)	(8)	—	(1,031)
於2018年12月31日及2019年1月1日	199	283	343	2,415	3,240
添置	—	57	38	600	695
於2019年8月31日	199	340	381	3,015	3,935
累計折舊：					
於2016年1月1日	—	(7)	(5)	(5)	(17)
年度支出	—	(39)	(8)	(306)	(353)
於2016年12月31日及2017年1月1日	—	(46)	(13)	(311)	(370)
年度支出	(12)	(62)	(11)	(375)	(460)
於2017年12月31日及2018年1月1日	(12)	(108)	(24)	(686)	(830)
年度支出	(47)	(89)	(19)	(794)	(949)
出售撥回	—	53	1	—	54
於2018年12月31日及2019年1月1日	(59)	(144)	(42)	(1,480)	(1,725)
期間支出	(32)	(42)	(16)	(435)	(525)
於2019年8月31日	(91)	(186)	(58)	(1,915)	(2,250)
賬面淨值：					
於2016年12月31日	—	97	23	650	770
於2017年12月31日	187	175	68	1,546	1,976
於2018年12月31日	140	139	301	935	1,515
於2019年8月31日	108	154	323	1,100	1,685

12 使用權資產

	截至12月31日止年度			截至8月31 止八個月
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：				
於1月1日	1,559	1,559	14,814	14,933
添置	—	13,255	119	12,282
於12月31日／8月31日	1,559	14,814	14,933	27,215
累計折舊：				
於1月1日	—	(550)	(2,391)	(5,450)
年度／期間支出	(550)	(1,841)	(3,059)	(3,088)
於12月31日／8月31日	(550)	(2,391)	(5,450)	(8,538)
賬面淨值：				
於12月31日／8月31日	1,009	12,423	9,483	18,677

13 節目版權

(a) 綜合財務狀況表中的節目版權包括：

	於12月31日			於8月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
在製作中節目	—	12,302	53,622	170,106
已完成節目	—	4,840	10,768	—
	—	17,142	64,390	170,106

(b) 節目版權之變動如下：

	於12月31日			於8月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日	2,347	—	17,142	64,390
添置	61,996	88,179	185,923	237,919
確認為銷售成本(附註6)	(64,343)	(71,037)	(138,675)	(132,203)
於12月31日／8月31日	—	17,142	64,390	170,106

14 貿易應收款項

	於12月31日			於8月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收第三方款項	121,259	153,884	235,273	402,161
減：虧損撥備	(11,917)	(20,390)	(31,419)	(26,435)
	109,342	133,494	203,854	375,726

賬齡分析

於各往績記錄期間末，基於發票日期及扣除虧損撥備的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日			於8月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1個月內	910	17,856	63,612	131,720
1個月至3個月	12,832	3,225	14,908	24,063
3個月至6個月	76,150	38,078	35,630	92,251
6個月至1年	9,817	34,496	78,957	30,477
1至2年	21,550	60,033	41,937	117,243
2至3年	—	196	33	6,178
超過3年	—	—	196	229
減：虧損撥備	(11,917)	(20,390)	(31,419)	(26,435)
	109,342	133,494	203,854	375,726

與客戶協定之信用條款通常為發票日期起30-90日。貿易應收款項並不計息。有關本集團信用政策以及貿易應收款項產生的信用風險的進一步詳情載於附註24(a)。

15 預付款項及其他應收款項

	於12月31日			於8月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
向第三方支付之預付款項(i)	—	38,943	16,423	17,274
應收第三方之應收款項	4,199	14,664	10,883	3,642
向第三方提供之貸款(ii)	4,882	—	—	—
減：虧損撥備	(135)	(105)	(214)	(869)
	<u>8,946</u>	<u>53,502</u>	<u>27,092</u>	<u>20,047</u>

附註：

(i) 向第三方支付之預付款項為向供應商支付之預付款項以及尚未開始製作之節目之相關預付款項。

(ii) 該貸款按年利率6%計息。

16 現金及現金等價物以及其他現金流量資料

(a) 現金及現金等價物包括：

	於12月31日			於8月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
手頭現金	15	44	5	7
銀行存款	310	21,181	64,363	47,537
現金及現金等價物	<u>325</u>	<u>21,225</u>	<u>64,368</u>	<u>47,544</u>

(b) 除稅前溢利與經營(所用)／所得現金的對賬：

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019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
除稅前溢利	18,517	57,279	90,340	68,568	62,114
就以下各項作出調整：					
折舊及攤銷	903	2,301	4,008	2,709	3,613
融資開支淨額	4,577	3,577	2,427	1,551	5,515
投資收入	(270)	(233)	—	—	—
出售一間附屬公司	—	—	(681)	(681)	—
貿易及其他應收款項之虧損撥備	10,981	8,443	11,138	25,779	(4,329)
營運資金變動：					
節目版權減少／(增加)	3,859	(17,142)	(47,248)	(53,904)	(105,716)
貿易應收款項增加	(88,260)	(32,625)	(81,389)	(158,498)	(166,888)
預付款項及其他應收款項 (增加)／減少	(1,157)	(49,406)	26,181	33,594	6,390
貿易應付款項增加／(減少)	4,217	(8,177)	(7,496)	59,834	25,915
應計費用、其他應付款項 及合約負債增加／(減少)	14,383	(3,796)	10,844	7,795	3,224
經營(所用)／所得現金	<u>(32,250)</u>	<u>(39,779)</u>	<u>8,124</u>	<u>(13,253)</u>	<u>(170,162)</u>

(c) 融資活動產生的負債對賬：

	銀行貸款及 其他借款	應付劉先生 之款項	來自股東 之貸款	向第三方 借貸	租賃負債	應付利息	總計
	人民幣千元 (附註17)	人民幣千元 (附註20)	人民幣千元 (附註20)	人民幣千元 (附註20)	人民幣千元 (附註21)	人民幣千元 (附註20)	人民幣千元
於2016年1月1日	—	—	—	10,000	1,382	241	11,623
來自融資現金流量之變動：							
借入計息借款所得款項	—	—	—	37,500	—	—	37,500
償還計息借款	—	—	—	(10,000)	—	—	(10,000)
已付借款成本	—	—	—	—	—	(2,308)	(2,308)
來自劉先生之款項	—	2,000	—	—	—	—	2,000
已付融資租賃租金之利息部分	—	—	—	—	(60)	—	(60)
已付融資租賃租金之資本部分	—	—	—	—	(377)	—	(377)
其他變動：							
利息開支(附註6(a))	—	—	—	—	60	4,527	4,587
於2016年12月31日及 2017年1月1日	—	2,000	—	37,500	1,005	2,460	42,965
來自融資現金流量之變動：							
借入計息借款所得款項	20,000	—	—	—	—	—	20,000
償還計息借款	—	—	—	(37,500)	—	—	(37,500)
向劉先生還款	—	(2,000)	—	—	—	—	(2,000)
已付借款成本	—	—	—	—	—	(4,643)	(4,643)
已付融資租賃租金之利息部分	—	—	—	—	(279)	—	(279)
已付融資租賃租金之資本部分	—	—	—	—	(2,132)	—	(2,132)
其他變動：							
期內訂立新租賃導致租賃負債增加	—	—	—	—	13,255	—	13,255
利息開支(附註6(a))	—	—	—	—	279	3,320	3,599

	銀行貸款及 其他借款	應付劉先生 之款項	來自股東 之貸款	向第三方 借貸	租賃負債	應付利息	總計
	人民幣千元 (附註17)	人民幣千元 (附註20)	人民幣千元 (附註20)	人民幣千元 (附註20)	人民幣千元 (附註21)	人民幣千元 (附註20)	人民幣千元
於2017年12月31日及 2018年1月1日	20,000	—	—	—	12,128	1,137	33,265
來自融資現金流量之 變動：							
借入計息借款所得款項	30,000	—	20,000	—	—	—	50,000
償還計息借款	(20,000)	—	—	—	—	—	(20,000)
已付借款成本	—	—	—	—	—	(2,826)	(2,826)
已付融資租賃租金之 利息部分	—	—	—	—	(530)	—	(530)
已付融資租賃租金之 資本部分	—	—	—	—	(3,845)	—	(3,845)
其他變動：							
期內訂立新租賃導致 租賃負債增加	—	—	—	—	119	—	119
利息開支(附註6(a))	—	—	—	—	530	1,999	2,529
於2018年12月31日	<u>30,000</u>	<u>—</u>	<u>20,000</u>	<u>—</u>	<u>8,402</u>	<u>310</u>	<u>58,712</u>
於2019年1月1日	30,000	—	20,000	—	8,402	310	58,712
來自融資現金流量之 變動：							
借入計息借款所得款項	35,000	—	—	25,000	—	—	60,000
償還計息借款	(30,000)	—	—	(10,000)	—	—	(40,000)
已付借款成本	—	(446)	—	—	—	(2,307)	(2,753)
來自劉先生之款項	—	28,800	—	—	—	—	28,800
向劉先生還款	—	(28,800)	—	—	—	—	(28,800)
已付融資租賃租金之 利息部分	—	—	—	—	(595)	—	(595)
已付租賃租金之利息 部分	—	—	—	—	(2,804)	—	(2,804)
其他變動：							
期內訂立新租賃導致 租賃負債增加	—	—	—	—	12,283	—	12,283
利息開支(附註6(a))	—	446	—	—	595	4,740	5,781
於2019年8月31日	<u>35,000</u>	<u>—</u>	<u>20,000</u>	<u>15,000</u>	<u>17,881</u>	<u>2,743</u>	<u>90,624</u>

17 銀行貸款及其他借款

貴集團之短期銀行貸款及其他借款包括：

	於12月31日			於8月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款				
有抵押(i)	—	—	30,000	35,000
其他借款				
有抵押(ii)	—	20,000	—	—
	—	20,000	30,000	35,000

附註：

- (i) 於2019年8月31日，貴集團的銀行借款人民幣5,000,000元由北涼海澱科技企業融資擔保有限公司(一名第三方)作擔保，須於一年內償還。

於2019年8月31日及2018年12月31日，貴集團的銀行借款人民幣30,000,000元由北京中小企業信用再擔保有限公司(一名第三方)作擔保，須於一年內償還。

- (ii) 其他借款為來自光大雲付互聯網股份有限公司之有抵押借款，該筆借款以貿易應收款項人民幣35,000,000元為抵押，年利率為10%及已於2018年5月22日償還。

18 合約負債

內容相關節目	於12月31日			於8月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
— 企業贊助人	—	2,651	—	10,217

貴集團在授權期前已向企業贊助人收取有關知識產權特許的代價。年初/期初之所有合約負債結餘已於相關年度/期間確認為收入。

19 貿易應付款項

	於12月31日			於8月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付第三方款項	21,877	13,700	5,993	31,908

於各往績記錄期間末，基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於12月31日			於8月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	21,877	13,700	5,757	31,372
1至2年	—	—	236	536
	<u>21,877</u>	<u>13,700</u>	<u>5,993</u>	<u>31,908</u>

預期全部貿易應付款項將於一年內結清或須按要求償還。

20 應計費用及其他應付款項

	於12月31日			於8月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付第三方的款項	11,980	1,919	1,120	637
預收其他製作商的款項	—	—	15,000	10,000
應付劉先生的款項(i)	2,000	—	—	—
來自一名股東的貸款(ii)	—	—	20,000	20,000
來自第三方的貸款(iii)	37,500	—	—	15,000
應付薪酬	536	1,574	2,598	3,129
其他稅費及徵費	3,139	5,717	3,687	1,645
應付利息	2,460	1,137	310	2,743
	<u>57,615</u>	<u>10,347</u>	<u>42,715</u>	<u>53,154</u>

預期全部應計費用及其他應付款項將於一年內結清及支出或須按要求償還。

附註：

- (i) 應付劉先生之款項為來自 貴公司執行董事劉先生之無抵押貸款。
- (ii) 於2018年，中广煜盛向 貴公司股東陳大志先生借入人民幣20,000,000元，年利率為12%。根據合約，貸款將於2020年5月前結清。
- (iii) 於2016年，中广煜盛向小笨象(上海)文化傳媒有限公司借入人民幣30,000,000元，年利率為18.2%，及向 Beijing Tongcheng Yilong Network Technology Co., Ltd.借入人民幣7,500,000元，年利率為8.8%，該等借款已於2017年償還。

於2019年4月29日及2019年4月3日，中广煜盛向華盛一泓投資管理有限公司(「華盛一泓」)分別借入人民幣10,000,000元及人民幣15,000,000元，利率分別為每日0.2%及每年27.97%。人民幣10,000,000元之貸款已於2019年5月13日償還。人民幣15,000,000元的貸款將於2020年1月3日前結清，貸款則根據與華盛一泓的重續合約按更新的年利率22.49%計息。

除來自Beijing Tongcheng Yilong Network Technology Co., Ltd.之貸款以人民幣28,000,000元之貿易應收款項為抵押外，所有上述貸款均為無抵押。

21 租賃負債

下表顯示 貴集團租賃負債於報告期末之餘下合約期限：

	2016年12月31日		2017年12月31日	
	最低租賃 付款之現值	最低租賃 預付款總額	最低租賃 付款之現值	最低租賃 預付款總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	593	607	3,822	3,909
1年後但2年內	412	447	2,381	2,567
2年後但5年內	—	—	5,925	7,029
	412	447	8,306	9,596
	1,005		12,128	
減：未來利息開支總額		49		1,377
租賃負債之現值		1,005		12,128
	2018年12月31日		2019年8月31日	
	最低租賃 付款之現值	最低租賃 預付款總額	最低租賃 付款之現值	最低租賃 預付款總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	2,563	2,629	5,019	5,156
1年後但2年內	2,467	2,662	4,955	5,350
2年後但5年內	3,372	3,964	7,907	9,402
	5,839	6,626	12,862	14,752
	8,402		17,881	
減：未來利息開支總額		853		2,027
租賃負債之現值		8,402		17,881

22 綜合財務狀況表的所得稅

(a) 綜合財務狀況表內的即期稅項是指：

	截至12月31日止年度			截至8月31日 止八個月
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日	85	7,462	1,438	2,543
年度／期間中國所得稅撥備	7,398	1,214	2,443	17,538
年度／期間已繳中國所得稅	(21)	(7,238)	(1,338)	(2,767)
於12月31日／8月31日	7,462	1,438	2,543	17,314
代表：				
即期稅項	7,462	1,438	2,543	17,314

(b) 已確認遞延稅項資產及負債：**(i) 遞延稅項資產及負債各組成部分之變動**

於綜合財務狀況表確認之年內之遞延稅項資產組成部分及變動如下：

	虧損撥備
	人民幣千元
所產生之遞延稅項：	
於2016年1月1日	268
計入損益	2,745
於2016年12月31日	<u>3,013</u>
於2017年1月1日	3,013
計入損益	18
於2017年12月31日	<u>3,031</u>
於2018年1月1日	3,031
自損益扣除	(2,164)
於2018年12月31日	<u>867</u>
於2019年1月1日	867
計入損益	2,161
於2019年8月31日	<u>3,028</u>

(ii) 與綜合財務狀況表之對賬

	於12月31日			於8月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於綜合財務狀況表確認之遞延稅項資產淨額	<u>3,013</u>	<u>3,031</u>	<u>867</u>	<u>3,028</u>

(c) 未確認遞延稅項資產

根據附註2(n)所載的會計政策，由於相關稅務司法管轄區及實體日後產生應課稅溢利可用於抵扣虧損之可能性不大，貴集團並無就於2016年、2017年及2018年12月31日及2019年8月31日之累計稅項虧損人民幣19,000元、人民幣764,000元、人民幣268,000元及人民幣160,000元確認遞延稅項資產。該等稅項虧損將於2021年至2024年到期。

23 資本、儲備及股息**(a) 股本**

貴公司於2019年5月28日作為重組之一部分於開曼群島註冊成立，初始法定股本為50,000美元，分為5,000,000,000股每股面值0.00001美元之股份。緊隨其註冊成立後，配發及發行一股份。

完成重組後，貴公司向中廣煜盛的原股東發行600,000,000股股份及向貴公司的新股東發行56,579,304股股份。

(b) 股份溢價

股份溢價指已發行股份之面值與自貴公司股東收取的所得款項淨額之間的差額。

(c) 儲備

- (i) 就歷史財務資料而言，於撇銷於附屬公司的投資之後，組成 貴集團的所有實體於各日期的實收資本總額記錄為資本儲備。
- (ii) 於2016年11月29日，上海應治資產管理有限公司認購中廣煜盛之股權，總金額為人民幣4,606,000元，相當於中廣煜盛之權益總數之0.673%，並成為中廣煜盛之註冊擁有人。
- (iii) 於2017年6月20日，北京乾坤翰海資本投資管理有限公司（「乾坤翰海」）認購中廣煜盛之股權，金額為人民幣30,000,000元，相當於中廣煜盛之股份總數之4.76%，並成為中廣煜盛之註冊股東。

於2017年11月24日，珠海木筆二號私募股權投資基金管理企業（有限合夥）及嘉興達泰投資合夥企業（有限合夥）認購中廣煜盛之股權，總金額為人民幣50,000,000元，相當於中廣煜盛之股份總數之7.98%，並成為中廣煜盛之註冊股東。

於2017年12月29日，華盛一泓投資管理有限公司認購中廣煜盛之股權，金額為人民幣10,000,000元，相當於中廣煜盛股份總數之1.44%，並成為中廣煜盛之註冊股東。

- (iv) 於2018年9月26日，寧波梅山保稅港區新動能中廣投資合夥企業（有限合夥）認購中廣煜盛之股權，金額為人民幣14,000,000元，相當於中廣煜盛股份總數之1.38%，並成為中廣煜盛之註冊股東。

- (v) 於2019年4月30日及2019年5月6日，陳凱、秦巍倫及李佔榮認購中廣煜盛之股權，金額為人民幣3,500,000元，相當於中廣煜盛股份總數之0.29%，並成為中廣煜盛之註冊股東。

於2019年7月5日，北京興文股權投資合夥企業（有限合夥）認購中廣煜盛之股權，金額為人民幣20,000,000元，相當於中廣煜盛之股份總數之1.63%，並成為中廣煜盛之註冊股東。

- (vi) 根據相關中國法律及法規， 貴公司於中國內地成立及營運的附屬公司須將其純利的10%轉入法定儲備，直至儲備結餘達至各自註冊資本的50%，且必須於向權益持有人分派前轉撥至該儲備。該儲備可用作沖銷累計虧損或用作增加附屬公司的資本，且除清盤以外一概不得作出分派。

於2016年、2017年及2018年12月31日及2019年8月31日， 貴公司之中國附屬公司轉撥人民幣2,147,000元、人民幣7,346,000元、人民幣7,935,000元及人民幣7,992,000元至法定儲備，其計入 貴集團之儲備。

(d) 股息

於2016年、2017年及2018年及截至2019年8月31日止八個月，組成 貴集團之實體並無向其所有人宣派任何股息。

(e) 資本管理

貴集團資本管理的主要目標為保障 貴集團持續經營的能力，以透過對產品及服務作出與風險水平相稱的定價及以合理成本取得融資，繼續為股東提供回報及為其他利益相關者提供利益。

貴集團積極定期檢討及管理其資本架構，以期在可能擁有更高借貸水平的更高股東回報與維持穩健資本狀況的優勢及保證間維持平衡，並且根據經濟情況的變化調整資本架構。

貴公司及其任何附屬公司並無面臨外部施加的資本要求。

(f) 權益項目變動

貴集團於報告期間各項目之綜合權益變動載列於綜合權益變動表。貴公司個別權益項目由註冊成立至2019年8月31日的變動詳情如下：

	附註	股本	股份溢價	匯兌儲備	累計虧損	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
於2019年5月28日(註冊成立日期)之結餘		—	—	—	—	—
2019年權益變動：						
期間虧損		—	—	—	(1,434)	(1,434)
其他全面收入		—	—	3,509	—	3,509
全面收入總額		—	—	3,509	(1,434)	2,075
貴公司之擁有人注資	23(a)	45	116,958	—	—	117,003
於2019年8月31日之結餘		45	116,958	3,509	(1,434)	119,078

24 財務風險管理及金融工具之公平值

所面臨的信貸、流動資金及利率風險乃於貴集團的日常業務過程中產生。

貴集團所面對的該等風險及貴集團為管理該等風險所採用的財務風險管理政策及慣例載述於下文。

(a) 信貸風險

信貸風險指對手方不履行合約責任而引致貴集團財務虧損的風險。貴集團的信貸風險主要來自貿易應收款項。由於對手方均為具有最低信用評級且貴集團認為信貸風險較低之銀行及金融機構，貴集團產生自現金及現金等價物之信貸風險有限。

貴集團並無提供會令貴集團承受信貸風險之任何擔保。

貿易應收款項

於所有客戶要求的信貸超過一定額度時會進行個別信貸評估。該等評估集中於客戶過往於到期時的支付紀錄及現時的支付能力，並考慮客戶的特定資料以及與客戶經營所在經濟環境有關的資料。貿易應收款項自發票日期起30至90日內到期。一般而言，貴集團不會要求客戶提供抵押品。

貴集團面臨的信貸風險主要受各客戶的個別特性而非客戶經營所在的行業或地區所影響，因此信貸風險高度集中的情況主要於貴集團對個別客戶承擔重大風險時產生。於2016年、2017年及2018年12月31日及2019年8月31日，貿易應收款項總額中的99.6%、92.5%、93.8%及98.4%為應收貴集團五大客戶之款項。該等客戶主要為擁有多元化終端客戶的電視台及廣告代理公司。

貴集團按全期預期信貸虧損使用撥備矩陣計量貿易應收款項的虧損撥備。由於貴集團過往的信貸虧損並未就不同客戶群顯示重大不同虧損模式，基於逾期狀態的虧損撥備不會進一步於貴集團不同客戶群之間區分。

下表提供 貴集團於2016年、2017年及2018年12月31日及2019年8月31日之貿易應收款項信貸風險及預期信貸虧損：

	2016年12月31日		
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
		人民幣千元	人民幣千元
即期(未逾期)	3%	71,225	2,137
逾期不超過3個月	10%	6,800	680
逾期3至6個月	18%	6,020	1,084
逾期6至9個月	20%	25,000	5,000
逾期9至12個月	23%	10,140	2,332
逾期12至15個月	33%	2,074	684
逾期15至18個月	60%	—	—
逾期超過18個月	100%	—	—
		<u>121,259</u>	<u>11,917</u>
	2017年12月31日		
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
		人民幣千元	人民幣千元
即期(未逾期)	3%	31,518	946
逾期不超過3個月	10%	47,280	4,728
逾期3至6個月	18%	15,063	2,711
逾期6至9個月	20%	60,000	12,000
逾期9至12個月	23%	23	5
逾期12至15個月	33%	—	—
逾期15至18個月	60%	—	—
逾期超過18個月	100%	—	—
		<u>153,884</u>	<u>20,390</u>
	2018年12月31日		
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
		人民幣千元	人民幣千元
即期(未逾期)	3%	138,664	4,159
逾期不超過3個月	10%	38,215	3,821
逾期3至6個月	18%	—	—
逾期6至9個月	20%	14,028	2,806
逾期9至12個月	23%	5,200	1,196
逾期12至15個月	33%	15,080	4,976
逾期15至18個月	60%	24,063	14,438
逾期超過18個月	100%	23	23
		<u>235,273</u>	<u>31,419</u>
	2019年8月31日		
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
		人民幣千元	人民幣千元
即期(未逾期)	3%	307,167	9,214
逾期不超過3個月	10%	63,715	6,372
逾期3至6個月	18%	11,250	2,025
逾期6至9個月	20%	14,006	2,801
逾期9至12個月	23%	—	—
逾期12至15個月	33%	—	—
逾期15至18個月	60%	—	—
逾期超過18個月	100%	6,023	6,023
		<u>402,161</u>	<u>26,435</u>

預期虧損率乃根據其自2016年1月1日以來近年之實際虧損經驗設定。該等比率已作出調整，以反映收集歷史數據期間的經濟狀況、現況及貴集團所估計的應收款項預期年限內的未來經濟狀況之間的差異。

貴集團之客戶群、客戶之信貸風險、信用政策、經濟情況及貴集團於往績記錄期間所估計的應收款項預期年限內的未來經濟狀況並無重大變動，因此貴集團於往績記錄期間採用相同的預期虧損率。

貿易應收款項之虧損撥備賬於年內之變動如下：

	於12月31日			於8月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日之結餘	990	11,917	20,390	47,370
年內／期內(撥回)／確認之虧損撥備	10,927	8,473	11,029	(20,935)
於12月31日／8月31日之結餘	11,917	20,390	31,419	26,435

往績記錄期間各年／期內並無實際撤銷的貿易應收款項。

(b) 流動資金風險

下表顯示貴集團非衍生金融負債於各報告期末金融負債的餘下合約期限，乃根據合約未折現現金流量(包括使用合約利率計算的利息付款，如屬浮息，則按各報告期末的當前利率計算)及貴集團可能需支付的最早日日期計算：

	於2016年12月31日					於綜合財務 狀況表中的 賬面值
	合約未折現現金流量					
	1年內或 按要求	超過1年 但2年內	超過2年 但5年內	超過5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	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項(附註19)	21,877	—	—	—	21,877	21,877
應計費用及其他應付款項(附註20)	59,548	—	—	—	59,548	57,615
租賃負債(附註21)	607	447	—	—	1,054	1,005
	82,032	447	—	—	82,479	80,497

	於2017年12月31日					於綜合財務 狀況表中的 賬面值
	合約未折現現金流量					
	1年內或 按要求	超過1年 但2年內	超過2年 但5年內	超過5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	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款及其他借款(附註17)	20,762	—	—	—	20,762	20,000
貿易應付款項(附註19)	13,700	—	—	—	13,700	13,700
應計費用及其他應付款項 (附註20)	10,347	—	—	—	10,347	10,347
租賃負債(附註21)	3,909	2,567	7,029	—	13,505	12,128
	48,718	2,567	7,029	—	58,314	56,175

於2018年12月31日
合約未折現現金流量

	1年內或	超過1年	超過2年	總計	於綜合財務
	按要求	但2年內	但5年內		超過5年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	賬面值
銀行貸款及其他借款(附註17)	31,569	—	—	31,569	30,000
貿易應付款項(附註19)	5,993	—	—	5,993	5,993
應計費用及其他應付款項 (附註20)	29,315	—	—	29,315	27,715
租賃負債(附註21)	2,629	2,662	3,964	9,255	8,402
	<u>69,506</u>	<u>2,662</u>	<u>3,964</u>	<u>76,132</u>	<u>72,110</u>

於2019年8月31日
合約未折現現金流量

	1年內或	超過1年	超過2年	總計	於綜合財務
	按要求	但2年內	但5年內		超過5年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	賬面值
銀行貸款及其他借款(附註17)	36,325	—	—	36,325	35,000
貿易應付款項(附註19)	31,908	—	—	31,908	31,908
應計費用及其他應付款項 (附註20)	46,135	—	—	46,135	43,154
租賃負債(附註21)	5,156	5,350	9,402	19,908	17,881
	<u>119,524</u>	<u>5,350</u>	<u>9,402</u>	<u>134,276</u>	<u>127,943</u>

(c) 利率風險

利率風險指金融工具的公平值或未來現金流量會因市場利率變動而波動的風險。貴集團的利率風險主要產生自借款。以浮動利率及固定利率借入之借款分別令貴集團承受現金流量利率風險及公平值利率風險。

於2016年、2017年及2018年12月31日及2019年8月31日，貴集團之計息負債均為固定利率借款。因此，貴集團於往績記錄期間內並無承受重大現金流量利率風險。

(d) 貨幣風險

貴集團面臨的貨幣風險主要來自銀行存款所導致的以外幣(即與交易有關的營運功能貨幣以外的貨幣)計值的現金結餘。導致該風險的貨幣主要是美元。貴集團以下列方式管理此風險：

(i) 已確認資產及負債

就以外幣計值的其他貿易應收款項及應付款項而言，貴集團通過在有需要時按現貨價購買或出售外幣以處理短期不平衡情況。

(ii) 承受的貨幣風險

下表詳述貴集團於報告期末承受與實體有關的功能貨幣以外幣計值的已確認資產或負債產生的貨幣風

險。就呈列而言，涉及風險的金額乃以人民幣列示，使用於年／期結日的現貨匯率換算，並不包括換算海外業務的財務報表為 貴集團的呈列貨幣產生的差額。引起該風險之貨幣主要為美元。

	外幣風險(以人民幣列示)			
	於12月31日			於8月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物	—	—	—	7,108

(iii) 敏感度分析

下表顯示倘 貴集團於報告期末承受重大風險的外幣匯率於該日期有所變動，假設所有其他可變風險因素維持不變， 貴集團的除稅後溢利(及保留溢利)將產生即時變動。

	於12月31日						於8月31日	
	2016年		2017年		2018年		2019年	
	外幣匯率 上升/ (下降)	除稅後 溢利及 保留溢利 之影響	外幣匯率 上升/ (下降)	除稅後 溢利及 保留溢利 之影響	外幣匯率 上升/ (下降)	除稅後 溢利及 保留溢利 之影響	外幣匯率 上升/ (下降)	除稅後 溢利及 保留溢利 之影響
	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	人民幣千元	人民幣千元	
美元	5% (5%)	— —	5% (5%)	— —	5% (5%)	— —	5% (5%)	267 (267)

上表呈列的分析結果指合併各 貴集團實體以各自的功能貨幣計量的除稅後溢利及權益的即時影響，乃按報告期末適用的匯率換算為人民幣，以供呈列用途。

敏感度分析假設已應用外幣匯率的變動以重新計量 貴集團持有而令 貴集團於報告期末承受外幣風險的金融工具，包括以貸款人或借款人的功能貨幣以外的貨幣計值的 貴集團公司間應付款項及應收款項。分析不包括自換算海外業務的財務報表為 貴集團的呈列貨幣而產生的差額。敏感度分析乃按於往績記錄期間相同的基準進行。

(e) 公平值計量

於2016年、2017年及2018年12月31日及截至2019年8月31日止八個月， 貴集團並無任何按公平值計量之金融工具。

於2016年、2017年及2018年12月31日及截至2019年8月31日止八個月， 貴集團按成本或攤銷成本計量之金融工具之賬面值與其公平值並無較大差異。

25 重大關聯方交易

(a) 主要管理人員薪酬

貴集團主要管理人員之薪酬(包括已付 貴公司董事(誠如附註8所披露)以及若干最高薪酬僱員(誠如附註9所披露)的款項)如下:

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
薪金及其他酬金	221	670	1,886	1,085	1,573
退休計劃供款	19	26	117	66	109
	240	696	2,003	1,151	1,682

薪酬總額計入「員工成本」(見附註6(b))。

(b) 關聯方結餘及交易

曾與貴集團進行交易的貴公司及其附屬公司之關聯方如下:

關聯方的姓名/名稱	關係性質
劉牧先生	執行董事/主要管理人員
陳佳女士	執行董事/主要管理人員
陳凱先生	非執行董事
冉華女士	獨立非執行董事
張頤武先生	獨立非執行董事
余國權先生	獨立非執行董事
程藏女士	主要管理人員
宋霞女士	主要管理人員
譚羽然先生	主要管理人員
劉新星先生	主要管理人員

關聯方結餘

與關聯方之結餘:

	於12月31日			於8月31日	
	2016年	2017年	2018年	2019年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
應計費用及其他應付款項					
劉先生	2,000	—	—	—	

與該關聯方之未支付結餘為無抵押及無固定還款期。應付劉先生之款項計入「應計費用及其他應付款項」(附註20)。

關聯方交易

以下為重大關聯方交易之概覽。董事認為,該等交易乃於日常業務過程中進行。

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
劉先生提供之貸款(附註20(i))	5,380	2,644	—	—	28,800
向劉先生償還之貸款	3,380	4,644	—	—	28,800
利息開支	—	—	—	—	446

26 報告期後的不予調整事項

- (i) 自2020年年初，新型冠狀病毒肺炎爆發（「新冠肺炎爆發」）導致本集團經營環境出現其他不明朗因素，並可能影響本集團的經營及財務狀況。

本集團一直密切監察新冠肺炎爆發對本集團業務的影響，並已開始實施多項應變措施。本公司董事確認，該等應變措施包括但不限於重新評估節目的生產進度、與客戶就可能延遲交付時間表進行磋商、透過加快債務人結算及與供應商就延期付款磋商來改善本集團的現金狀況，以及根據銀行融資、預期貿易應付款項結付、借貸及未來12個月的每月固定成本重新評估本集團的營運資金。本集團將因應新冠肺炎爆發情況的發展，繼續審視應變措施。

就本集團的業務而言，新冠肺炎爆發可能導致節目儲備延遲或暫停，亦可能影響本集團節目的交付及廣播時間表，從而可能影響收取貿易應收款項及收入確認，造成於未來期間貿易應收款項及節目版權的額外減值虧損，但本公司董事認為，透過本集團在新冠肺炎爆發結束後加快製作過程並持續管理債務人結付情況，可減低有關影響。根據現有資料，管理層估計新冠肺炎爆發不會導致2019年8月31日的節目版權及貿易應收款項結餘出現額外減值虧損。然而，隨着情況持續演變及獲得進一步資料，實際影響可能與該等估計不同。

- (ii) 根據 貴公司權益股東於2020年2月7日通過的決議案， 貴公司授權以 貴公司股份溢價賬的進賬金額5,434.21美元撥充資本，方法為動用該金額按面值繳足合共543,420,696股股份，根據彼等各自於 貴公司的持股或根據股東指示配發及發行予在該決議案名列 貴公司股東名冊的人士（「股東」）。

27 直接及最終控股方

貴公司董事認為， 貴公司於2019年8月31日的直接母公司及最終控股方為Double K Limited。

28 已頒佈但尚未於2019年1月1日開始之會計期間生效之修訂、新準則及詮釋可能構成之影響

截至本報告日期，國際會計準則理事會已頒佈數項修訂及新準則，惟於2019年1月1日開始之會計期間尚未生效，故未有於歷史財務資料採納。該等修訂及新準則包括下列可能與 貴集團相關者。

	於下列日期或 之後開始之 會計期間生效
國際財務報告準則第3號修訂本「業務的定義」	2020年1月1日
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號修訂本「重大的定義」	2020年1月1日
財務報告的經修訂理念框架	2020年1月1日
國際財務報告準則第17號「保險合約」	2021年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂本「投資者與其聯營公司或合營公司之間出售或注入資產」	將予釐定

貴集團現正評估該等發展於初次應用期間預期將產生的影響。根據迄今為止之評估，採納有關修訂、新準則及詮釋不太可能對歷史財務資料產生重大影響。

期後財務報表

貴公司及組成 貴集團之附屬公司概無就2019年8月31日之後的任何期間編製經審核財務報表。

本附錄所載資料不屬於本公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)所編製的會計師報告(分別載於本招股章程附錄一)之一部分，所載資料僅供說明用途。

未經審核備考財務資料應連同本招股章程「財務資料」一節及本招股章程附錄一所載會計師報告一併閱讀。

(A) 未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表

以下本公司權益股東應佔未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表乃根據上市規則第4.29條編製，以說明倘全球發售已於2019年8月31日進行，則對應佔本集團綜合有形資產淨值的影響。編製未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表僅供說明，且基於其假設性質，未必真實反映倘全球發售已於2019年8月31日或任何未來日期完成本集團的財務狀況。

	於2019年8月31日		本公司權益股東 應佔未經審核 備考經調整 有形資產淨值	本公司權益股東 應佔每股未經審核備考經調整 有形資產淨值 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	
	本公司 權益股東應佔 本集團綜合 有形資產淨值 ⁽ⁱ⁾	估計全球發售 所得款項淨額 ⁽ⁱⁱ⁾		人民幣元	港元 ^(iv)
按發售價每股發售					
股份2.25港元計算	301,233	742,350	1,043,583	0.65	0.72
按發售價每股發售					
股份3.37港元計算	301,233	1,130,848	1,432,081	0.90	1.00

附註：

- (i) 本公司權益股東應佔於2019年8月31日的綜合有形資產，是按我們於2019年8月31日的綜合資產淨額人民幣471.3百萬元(扣除節目版權人民幣170.1百萬元後)(載於本招股章程附錄一的會計師報告)計算。
- (ii) 全球發售估計所得款項淨額是按預期發行400,000,000股股份及指引性發售價每股發售股份2.25港元(發售價下限)或每股發售股份3.37港元(發售價上限)計算，並已扣除本集團已付或應付的包銷費及相關上市費用(不包括於往績記錄期間已於損益扣除的開支)，並無計及於行使超額配股權及根據購股權計劃授出的購股權後可能發行的任何股份。
- 估計全球發售所得款項淨額是按匯率1.1128港元兌人民幣1.0000元換算為人民幣。概不表示港元金額已經、應已或可以用該匯率或任何其他匯率兌換為人民幣(反之亦然)，或可予兌換。
- (iii) 本公司權益股東應佔每股未經審核備考經調整有形資產淨值，是經附註(ii)所述就全球發售估計所得款項淨額調整後達成，並按已發行合共1,600,000,000股股份的基準(包括於本招股章程日期已發行的股份及將根據全球發售及資本化發行發行的股份，假設全球發售及資本化發行已於2019年8月31日完成)，而並無計及因行使超額配股權及根據購股權計劃授出的購股權可能發行的任何股份。

- (iv) 本公司權益股東應佔未經審核備考經調整每股有形資產淨值，是按匯率1.1128港元兌人民幣1.0000元換算為港元。概不表示人民幣金額已經、應已或可以用該匯率或任何其他匯率兌換為港元(反之亦然)，或可予兌換。
- (v) 並無作出調整以反映本集團於2019年8月31日之後的任何經營業績或其他交易。

(B) 未經審核備考財務資料的報告

以下為申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)就本集團備考財務資料所編製的報告全文，僅供載入本招股章程。

**獨立申報會計師就備考財務資料的鑒證報告****致煜盛文化集團列位董事**

我們已完成鑒證工作，以就由煜盛文化集團(「貴公司」)董事(「董事」)編製的 貴公司及其子公司(統稱「貴集團」)備考財務資料出具報告，僅供說明用途。未經審核的備考財務資料包括於2019年8月31日的未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表及相關附註，該等備考財務資料載列於 貴公司刊發日期為2020年2月28日的招股章程(「招股章程」)附錄二A部分。董事編製備考財務資料所依據的適用標準載述於招股章程附錄二A部分。

備考財務資料由董事編製，以說明 貴公司擬發售普通股(「全球發售」)對 貴集團於2019年8月31日的財務狀況構成的影響，假設該全球發售已於2019年8月31日進行。作為此過程的一部分，董事已自招股章程附錄一所載會計師報告內的 貴集團歷史財務資料摘錄有關 貴集團於2019年8月31日的財務狀況資料。

董事對備考財務資料的責任

董事須負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4.29條並參考香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」(「會計指引第7號」)編製備考財務資料。

我們的獨立性及質量控制

我們遵守香港會計師公會頒佈的職業會計師道德守則中對獨立性及其他職業道德的要求，有關要求是基於誠信、客觀、專業勝任能力和應有的關注、保密及專業行為的基本原則而制定的。

本所應用香港會計師公會頒佈的香港質量控制準則第1號「會計師事務所對執行財務報表審計和審閱、其他鑒證和相關服務業務實施的質量控制」，並相應設立全面的質量控制體系，包括制定有關遵守職業道德規範、專業準則以及適用的法律及監管要求的成文政策和程序。

申報會計師的責任

我們的責任是根據上市規則第4.29(7)條的規定，就備考財務資料發表意見並向閣下報告。對於我們過往就用於編製備考財務資料所採用的任何財務資料所出具的任何報告，我們除對該等報告出具日期所指明的報告收件人負責外，概不承擔任何其他責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港鑒證業務準則（「香港鑒證業務準則」）第3420號「就編製招股章程所載的備考財務資料作出報告的鑒證工作」進行有關工作。此項準則要求申報會計師計劃及執行有關程序，以就董事是否已根據上市規則第4.29條並參照香港會計師公會頒佈的會計指引第7號編製備考財務資料獲取合理保證。

就此項工作而言，我們並無責任就於編製備考財務資料時所用的任何歷史財務資料更新或重新出具任何報告或意見，且於此項工農工作過程中，亦不對於編製備考財務資料時所用的財務資料進行審計或審閱。

載入投資通函的備考財務資料，僅為說明重大事件或交易對貴集團未經調整財務資料的影響，假設該事件或交易已於為說明目的而選擇的較早日期發生或進行。因此，我們概不就該事件或交易於2019年8月31日的實際結果是否與呈列結果相同作出任何保證。

就備考財務資料是否已按適用準則妥當編製作出報告而進行的合理保證工作，包括實施程序以評估董事於編製備考財務資料時所用的適用準則是否提供合理基準，以呈列相關事件或交易直接產生的重大影響，並就下列事項獲取充足適當的證據：

- 相關備考調整是否就該等標準作出適當影響；及
- 備考財務資料是否反映未經調整財務資料已恰當應用該等調整。

所選程序取決於申報會計師的判斷，當中已考慮到申報會計師對貴集團性質、與編製備考財務資料有關的事件或交易以及其他相關情況的了解。

有關工作亦涉及評價備考財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的證據是充分、適當的，為發表意見提供了基礎。

我們就備考財務資料執行的程序並非按照美國公認審計準則或其他準則及慣例或美國公眾公司會計監察委員會的審計準則或任何海外準則進行，故不應視為已根據該等準則及慣例進行而予以依賴。

我們概不就 貴公司發行股份所得款項淨額的合理性、該等所得款項之用途、或該等款項實際會否按照招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載的用途使用發表任何意見。

意見

我們認為：

- (a) 備考財務資料已按所述基準妥善擬備；
- (b) 該基準與 貴集團的會計政策一致；及
- (c) 就根據上市規則第4.29(1)條作出披露的備考財務資料而言，有關調整是適當的。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港

2020年2月28日

本公司截至2019年12月31日止年度權益股東應佔估計合併盈利載於本招股章程「財務資料—截至2019年12月31日止年度的盈利估計」一節。

A. 基準

我們已基於(i)本集團截至2019年8月31日止八個月的經審核合併業績(載於本招股章程附錄一的會計師報告)；及(ii)基於本集團截至2019年12月31日止四個月的管理賬目的未經審核合併業績而編製截至2019年12月31日止年度本公司權益股東應佔合併盈利估計。盈利估計已按在所有重大方面按與會計師報告(全文載於本招股章程附錄一)所載本集團通常採納的會計政策一致的基準編製。在並無不可預見的情況下，截至2019年12月31日止年度的本公司權益股東應佔估計合併盈利將不少於人民幣100,000,000元。

B. 申報會計師函件

以下為自本公司申報會計師畢馬威會計師事務所接獲之函件全文，內容有關本集團截至2019年12月31日止年度的盈利估計，以供載入本招股章程。



香港
中環
遮打道10號
太子大廈
8樓

煜盛文化集團（「貴公司」）

截至2019年12月31日止年度的盈利估計

我們茲提述 貴公司於2020年2月28日刊發的招股章程（「招股章程」）「財務資料 — 截至2019年12月31日止年度的盈利估計」一節所載截至2019年12月31日止年度 貴公司權益股東應佔合併盈利估計（「盈利估計」）。

董事的責任

盈利估計乃由 貴公司董事根據 貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）截至2019年8月31日止八個月的經審核合併業績及基於 貴集團截至2019年12月31日止四個月的管理賬目的未經審核合併業績估計編製。

貴公司董事須為盈利估計全權負責。

我們的獨立性及質量控制

我們已遵守香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的《專業會計師道德守則》的獨立性及其他道德規範，而該等規範以誠信、客觀、專業能力及應有謹慎、保密及專業行為作為基本原則。

本所採用香港會計師公會頒佈的《香港質量控制準則》第1號「會計師事務所對執行財務報表審計和審閱、其他鑒證和相關服務業務實施的質量控制」，並相應設有全面的質量控制體系，包括有關遵從道德規範、專業標準及適用法律法規規定的成文政策及程序。

申報會計師的責任

我們的責任為根據我們的程序就會計政策及盈利估計的計算發表意見。我們按照《香港投資通函呈報委聘準則》第500號「盈利預測報告、營運資金充足聲明及債務聲明」及經參考香港會計師公會頒佈之《香港核證委聘準則》第3000號(經修訂)「審核或審閱歷史財務資料以外之核證委聘」進行審閱。就有關會計政策及計算方法而言，有關準則規定我們規劃及進行我們的工作，以合理確定 貴公司董事是否已根據董事採納的基準妥善編製盈利估計，及盈利估計的呈列基準是否於所有重大方面與 貴集團一般採納的會計政策一致。我們的工作遠較根據香港會計師公會所頒佈《香港核數準則》進行的審核範圍為小。因此，我們並無發表審核意見。

意見

我們認為，就有關會計政策及計算方法而言，盈利估計乃根據董事採納的基準(載於本招股章程附錄二A)妥為編製，且呈列基準於所有重大方面與 貴集團一般採納之會計政策(載於日期為2020年2月28日的會計師報告，其全文載於本招股章程附錄一)一致。

此致

煜盛文化集團
董事會

交銀國際(亞洲)有限公司
海通國際資本有限公司 台照

畢馬威會計師事務所
執業會計師
謹啟

香港
2020年2月28日

C. 聯席保薦人函件

以下為聯席保薦人就本公司擁有人應佔截至2019年12月31日止年度的估計合併盈利所編製的函件全文，以供載入本招股章程。

海通國際資本有限公司
香港
德輔道中189號
李寶椿大廈8樓

交銀國際(亞洲)有限公司
香港
德輔道中68號
萬宜大廈9樓

敬啟者：

我們謹此提述截至2019年12月31日止年度煜盛文化集團(「貴公司」)，連同其附屬公司及合併聯屬實體統稱為「貴集團」)權益股東應佔的合併盈利估計(「盈利估計」)，該估計由貴公司董事(「董事」)全權負責，載於貴公司日期為2020年2月28日的招股章程(「招股章程」)之「財務資料」一節。

盈利估計乃由董事根據(i)本招股章程附錄一會計師報告所載貴集團截至2019年8月31日止八個月的經審核合併業績；及(ii)基於貴集團截至2019年12月31日止四個月的管理賬目的未經審核合併業績估計編製。

我們已與閣下討論盈利估計所依據的基準。我們亦已考慮貴公司申報會計師畢馬威會計師事務所就作出盈利估計所依據的會計政策及計算方法而於2020年2月28日向閣下及我們發出的函件。

根據盈利估計所含資料及閣下所採納並經畢馬威會計師事務所審閱的會計政策及計算方法，我們認為，由閣下以董事身份全權負責的盈利估計，乃經過審慎周詳查詢後作出。

此致

煜盛文化集團
列位董事 台照

為及代表
海通國際資本有限公司
執行董事
Nelson Chou

為及代表
交銀國際(亞洲)有限公司
董事總經理
Vincent Lau

2020年2月28日

本公司組織章程概要

1 組織章程大綱

本公司於2020年2月7日有條件採納組織章程大綱，訂明(其中包括)本公司股東僅須承擔有限責任，本公司的成立宗旨並無限制，且本公司應有全部權力和授權執行開曼公司法或開曼群島任何其他法律並無禁止的任何宗旨。

組織章程大綱於附錄五「送呈公司註冊處處長文件及備查文件」一節內所載地址可供查閱。

2 組織章程細則

本公司於2020年2月7日有條件採納組織章程細則，其中載有以下條文：

2.1 股份類別

本公司的股本由普通股組成。於採納細則日期，本公司的法定股本為16,000美元，分為1,600,000,000股每股面值0.00001美元的股份。

2.2 董事

(a) 配發及發行股份的權力

在開曼公司法以及組織章程大綱及細則條文的規限下，本公司的未發行股份(不論為原股本部分或任何新增股本)應由董事處置，董事將按其釐定的時間、代價及條款，向其決定的人士發售、配發股份或授予股份的購股權或以其他方式處置。

在組織章程細則條文及本公司於股東大會可能作出任何指示的規限下，且在不損害任何現有股份持有人獲賦予或任何類別股份所附任何特權的情況下，董事可按其釐定的時間及代價，向其決定的人士發行具有或附有該等優先權、遞延權利、有條件權利或其他特權或限制(不論有關股息、表決權、資本返還或其他方面)的任何股份。在開曼公司法及任何股東獲賦予任何特權或任何類別股份所附任何特權的規限下，經特別決議案批准，任何股份的發行條款可規定可予贖回或因應本公司或股份持有人選擇將股份贖回。

(b) 出售本公司或任何附屬公司資產的權力

本公司的業務由董事管理。除組織章程細則明文賦予董事的權力及授權外，董事在不違反開曼公司法及組織章程細則的條文及任何由本公司在股東大會不時制定的規例(惟本

公司在股東大會制定的規則，不得使董事先前在尚未有該規例時所進行原應有效的任何事項無效，且與上述條文或組織章程細則並無抵觸)的規限下，可行使或進行本公司可行使或進行或批准的一切權力及一切行動及事項，而該等權力及事項並非組織章程細則或開曼公司法指明或規定須由本公司於股東大會上行使或進行者。

(c) 失去職位的補償或付款

向任何董事或前任董事支付款項作為失去職位的補償，或其退任或有關其退任的代價(並非合約規定董事有權收取的款項)必須事先獲得本公司於股東大會上批准。

(d) 向董事提供貸款

組織章程細則禁止向董事或彼等各自的緊密聯繫人提供貸款的條文，與公司條例規定的限制相同。

(e) 購買股份的財務資助

在一切適用法律的規限下，本公司可向本公司、其附屬公司或任何控股公司或該控股公司的任何附屬公司的董事及僱員提供財務資助以買入本公司或任何該附屬公司或控股公司的股份。此外，在一切適用法律的規限下，本公司可向受託人提供財務資助以購買本公司股份或任何該附屬公司或控股公司的股份，由該受託人為本公司、其附屬公司、本公司的任何控股公司或該控股公司的任何附屬公司的僱員(包括受薪董事)的利益持有該等股份。

(f) 披露在與本公司或其任何附屬公司所訂立合約中的權益

董事或候任董事不得因其職位而失去以賣方、買方或任何其他身份與本公司訂立合約的資格；任何該等合約或由本公司或代表本公司與董事為其股東或在其中有利益關係的任何人士、公司或合夥人簽訂的任何合約或作出的安排亦不得因此而無效；參加訂約或如上述作為股東或有上述利益關係的任何董事無須僅因其董事職務或由此建立的受信關係而向本公司交代其因任何該合約或安排獲得的任何利潤，惟倘該董事在該合約或安排擁有重大權益，則董事必須盡早於其可出席的董事會會議上申報其利益性質，特別申明或以一般通告申明，因通告內所列的事實，其應被視為於本公司可能訂立有具體說明的任何合約中擁有權益。

董事不得就有關其或其任何緊密聯繫人(或(倘為上市規則所規定)其其他聯繫人)擁有任何重大利益關係的任何合約或安排或任何其他方案的任何董事決議案表決(或計入有關

決議案的法定人數內)，即使其作出表決，亦不可計入有關決議案的結果內(其亦不可計入該決議案的法定人數內)，惟此項限制不適用於下列任何情況：

- (i) 就董事或其任何緊密聯繫人應本公司或其任何附屬公司要求或為其利益借出款項或招致或承擔責任而向該董事或其任何聯繫人提供任何抵押品或彌償保證；
 - (ii) 就董事或其任何緊密聯繫人本身根據擔保或彌償保證或抵押品須單獨或其同承擔全部或部分責任的本公司或其任何附屬公司債項或責任，而向第三方提供任何抵押品或彌償保證；
 - (iii) 有關發售本公司或本公司可能發起或擁有權益的任何其他公司的股份、債權證或其他證券以供認購或購買的建議，而董事或其任何緊密聯繫人因參與發售建議的包銷或分包銷而有或將有利益關係的任何方案；
 - (iv) 有關本公司或其任何附屬公司僱員利益的任何建議或安排，包括：
 - (A) 採納、修改或運行董事或其任何緊密聯繫人可能有利益的任何僱員股份計劃或任何股份獎勵計劃或購股權計劃；或
 - (B) 採納、修改或運行有關本公司或其任何附屬公司董事、其緊密聯繫人及僱員的養老金或公積金或退休、身故或傷殘撫恤計劃，而並無給予任何董事或其任何緊密聯繫人一般不會給予與該計劃或基金有關類別人士的任何相應特權或利益；及
 - (v) 董事或其任何緊密聯繫人僅因持有本公司股份或債權證或其他證券權益而與其他持有本公司股份或債權證或其他證券的人士以相同方式擁有權益的任何合約或安排。
- (g) 酬金

董事有權就其服務收取由董事或本公司於股東大會(視乎情況而定)不時釐定的酬金。除非釐定酬金的決議案另有規定，否則酬金按董事同意的比例及方式分派予各董事，如未能達成協議，則由各董事平分，惟任職時間少於整段有關酬金期間的董事僅可按其任職時

間比例收取酬金。該等酬金為擔任本公司任何受薪工作或職位的董事因擔任該等工作或職位而有權獲得的任何其他酬金以外的酬金。

董事亦有權報銷在執行董事職務時產生的所有合理支出，包括出席董事會會議、委員會會議或股東大會的往返交通費，或處理本公司業務或執行董事職務時所產生的其他費用。

任何董事在本公司要求時提供任何特殊或額外服務，則董事可獲支付額外酬金。此種額外酬金可以薪金、佣金或分享利潤或其他協定方式支付予該董事，作為其擔任董事所得一般酬金外的額外報酬或代替其一般酬金。

董事可不時釐定執行董事或獲本公司委任執行任何其他管理職務的董事的酬金，以薪金、佣金或分享利潤或其他方式或以上全部或任何方式支付，並可包括由董事不時決定的其他福利(包括購股權及／或養老金及／或約滿酬金及／或其他退休福利)及津貼。上述酬金為收款人作為董事原應收取酬金以外的酬金。

(h) 退任、委任及免職

董事人數不得少於兩名。

董事有權隨時及不時委任任何人士出任董事，以填補現有董事的臨時空缺或新增職位。按上述方式委任的董事任期將於本公司下屆股東大會舉行時屆滿，屆時有資格於會上膺選連任。

本公司可通過普通決議案將任何任期末屆滿的董事罷免(包括董事總經理或其他執行董事)，而不受組織章程細則或本公司與該董事之間任何協議所影響(惟此舉不影響該董事因其遭終止董事委任或因被終止董事委任而失去任何其他職位或職務而提出的任何應付賠償申索或損害申索)。

本公司可通過普通決議案委任任何人士以填補其職位。以此方式委任的任何董事的年期僅為其所取代的董事如非遭罷免則應達至的相同年期。本公司亦可通過普通決議案選出任何人士為董事，以填補現有董事的臨時空缺或新增董事。以此方式委任的任何董事任期將於本公司下屆股東大會舉行時屆滿，屆時將有資格於會上膺選連任，但在釐定於該大會輪值退任的董事成員時不應計算在內。

任何未獲董事推薦的人士均不符合資格於任何股東大會獲選為董事，除非不遲於發送該選舉的指定大會通告至大會指定舉行日期前最少七日的期間內，由有權出席大會並於會

上表決的本公司股東(非該獲提名人士)以書面通知本公司秘書，擬於會上提名該名人士參與選舉，且提交該名獲提名人士簽署的書面通知以證明其願意參與選舉。

董事毋須持有股份以符合出任董事的資格，出任董事亦無年齡限制。在下列情況下董事須離職：

- (i) 如董事致函本公司註冊辦事處或其於香港的主要營業地點以通知其辭任；
- (ii) 如任何管轄法院或主管官員因董事現時或可能神志失常或因其他原因不能處理其事務而作出指令及董事議決將其職位懸空；
- (iii) 如未告假而連續12個月缺席董事會會議(除非已委任替任董事代其出席)且董事議決將其職位懸空；
- (iv) 如董事破產或獲指令被全面接管財產或被全面停止支付款項或與其債權人全面達成還款安排協議；
- (v) 如法律或因組織章程細則任何條文規定停止或被禁止出任董事；
- (vi) 如當時在任董事(包括其本身)不少於四分之三(或如非整數，則以最接近的較小整數為準)的董事簽署的書面通知將其罷免；或
- (vii) 如本公司股東根據組織章程細則以普通決議案將該董事罷免。

於本公司每屆股東周年大會上，三分之一的在任董事(或如董事人數並非三或三的倍數，則人數最接近而不少於三分之一)須輪流退任，每位董事(包括獲指定任期的董事)須每三年最少輪流退任一次。退任董事的任期僅至其須輪流退任的股東周年大會結束為止，屆時有資格於會上膺選連任。本公司可於任何股東周年大會上選舉相同數目人士為董事以填補任何董事離職空缺。

(i) 借貸權力

董事可不時酌情行使本公司全部權力為本公司籌集或借貸或保證支付任何款項，及將本公司全部或任何部分現時及日後業務、物業及資產與未催繳股款按揭或押記。

(j) 董事會的議事程序

董事可在世界任何地點舉行會議以處理事務、以其認為適當的方式押後或以其他方式規管會議及議事程序。任何會議上提出的問題須由大多數表決通過。如出現同等票數，則會議主席可投第二票或決定票。

2.3 更改章程文件

除以特別決議案通過外，不得更改或修訂組織章程大綱或組織章程細則。

2.4 更改現有股份或股份類別的權利

如本公司股本在任何時間分為不同類別股份時，在開曼公司法條文的規限下，除某類別股份的發行條款另有規定外，當時已發行任何類別股份所附有全部或任何權利，可經由不少於持有該類別已發行股份面值四分之三的持有人書面同意，或經由該類別股份持有人在另行召開的大會上通過特別決議案批准而更改或廢除。組織章程細則中關於股東大會的全部條文在加以必要的變通後，適用於該等另行舉行的大會，惟任何該等另行舉行的大會及其任何續會的法定人數須為於舉行有關會議日期合共持有該類別已發行股份面值不少於三分之一的人士(或其受委代表或正式獲授權代表)。

除非有關股份所附權利或發行條款另有規定，否則賦予任何類別股份持有人的特別權利，不得因設立或進一步發行與其享有同等權益的股份而視為被更改。

2.5 更改股本

不論當時所有法定股本是否已發行，亦不論當時所有已發行股份是否已全數繳足，本公司可不時以普通決議案方式增設新股份而增加其股本，新股本數額由有關決議案規定，並將分為決議案所規定的股份面額。

本公司可不時以普通決議案：

- (a) 將其所有或任何部分股本合併或分拆成為面值大於現有股份的股份。在任何合併繳足股份並將其分為面值大於現有股份的股份時，董事或須以彼等認為權宜的方式解決任何可能出現的困難，尤其是(在不影響前述的一般性原則下)合併股份的持有人之間如何決定將何種股份合併為每一股合併股份，且如任何人士因股份合

併而獲得不足一股的合併股份，則該等零碎股份可由董事就此委任的人士出售，該人士將售出的零碎股份轉讓予買方，而該項轉讓的有效性不應受質疑，並將出售所得款項扣除有關出售費用的淨額分派予原應獲得零碎合併股份的人士，按彼等的權利及權益的比例分派，或可支付予本公司而歸本公司所有；

- (b) 在開曼公司法條文的規限下，註銷在有關決議案通過當日仍未被任何人士認購或同意認購的任何股份，並將股本按所註銷股份面值的數額減少；及
- (c) 在開曼公司法條文的規限下，將全部或任何部分股份面值拆細為少於組織章程大綱規定的數額，且有關拆細任何股份的決議案可決定拆細股份持有人之間，其中一股或以上股份可較其他股份有任何優先權或其他特權，或有遞延權或限制，而任何該等優先權或其他特權、遞延權或限制為本公司可附加於未發行或新股份者。

本公司可在開曼公司法的授權下和指定的任何條件的規限下，以特別決議案授權按任何形式將其股本或任何資本贖回儲備減少。

2.6 特別決議案 — 須以大多數票通過

根據組織章程細則，「特別決議案」一詞按開曼公司法的定義指須由有權投票的本公司股東在股東大會親身或委任代表（若允許委任代表）或（若股東為公司）由其正式獲授權代表或委任代表（若允許委任代表）以不少於四分之三大多數票通過的決議案，而指明擬提呈特別決議案的有關大會通告已正式發出，包括由當時有權收取通告及出席股東大會並於會上投票的股東（或就公司而言，由其正式獲授權代表）簽署的特別決議，任何有關決議應被視為已於最後一名股東簽署的當天在大會上通過一樣。

另一方面，根據組織章程細則，「普通決議案」一詞指須由有權投票的本公司股東在根據組織章程細則規定舉行的股東大會親身或委任代表（若允許委任代表）或（如股東為公司）由其正式獲授權代表或委任代表（若允許委任代表）以簡單多數票通過的決議案，亦包括由上述本公司全體股東書面批准的普通決議案。

2.7 表決權

在任何類別股份當時附有的任何有關表決的任何特別權利、特權或限制的規限下，於

任何股東大會上投票表決時，每位親自出席股東(或如股東為公司，其正式獲授權代表)或受委代表，應按公司股東名冊中以其名義登記的股份表決，每股可投一票。

凡任何股東須按上市規則規定就任何特定決議案放棄表決或只限於投贊成或反對票，任何違反有關規定或限制的股東表決或代表有關股東表決，將不能被計入表決結果內。

如為任何股份的聯名登記持有人，任何一位該等人士均可親自或由受委代表就該等股份在任何大會上表決，猶如彼為唯一有權表決者；惟倘超過一名聯名持有人親自或由受委代表在任何大會上表決，則只有該等出席人士中排名最先或較先者(視乎情況而定)方有權就有關聯名股份表決。就此而言，先後次序應參照名冊內有關聯名股份的聯名股東排名次序先後決定。

為任何具管轄權法院或主管官員頒令指其現時或可能神志失常或因其他原因不能處理其事務的本公司股東，可由任何在此情況下獲授權人士代其表決，該人士亦可由受委代表表決。

除於組織章程細則明文規定或董事另行決定外，正式登記為本公司股東及已就其股份支付當時應付本公司的所有總額的股東以外人士一概不得在任何股東大會上親自或由受委代表(惟可作本公司另一股東的受委代表)出席或表決或計入法定人數內。

於任何股東大會上，提呈大會表決的決議案須以投票方式表決，惟大會主席可准許純粹與上市規則指明的程序或行政事宜有關的決議案以舉手方式表決。

倘某認可結算所(或其代名人)為本公司股東，該結算所可授權其認為適當人士作為受委代表或代表，出席本公司任何股東大會或本公司任何類別股東大會，惟倘超過一名人士獲授權，授權文件須列明每名獲授權人士所代表股份的數目及類別。根據本條文獲授權的人士有權行使其代表的認可結算所(或其代名人)，猶如為本公司持有該授權文件所註明股份數目及類別的個別股東而可行使的同樣權利及權力(包括(倘容許舉手表決)單獨以舉手方式表決的權利)。

2.8 股東周年大會及股東特別大會

本公司須每年舉行一次股東大會，作為其股東周年大會，惟舉行日期須為舉行上屆股東周年大會後不超過15個月的期間(或聯交所批准的較長期間)內。本公司須在召開股東周年大會的通告中指明其為股東周年大會。

股東特別大會須按兩名或以上(任何一位認可結算所(或其代名人)股東)於遞交申請當日有權於股東大會投票的本公司繳足股本不少於十分之一的股東要求召開。

2.9 賬目及審核

根據開曼公司法，董事應安排保存足以真確及公平反映本公司業務狀況及顯示及解釋其交易及其他事項所需的賬簿。

董事可不時決定公開本公司賬目及賬簿或其中一項是否可供本公司股東(本公司高級職員除外)查閱及可供查閱的程度、時間及地點，以及可供查閱的情況或須符合的規例。除開曼公司法或任何其他有關的法律或法規賦予權利或獲董事或本公司在股東大會上授權外，股東無權查閱本公司任何賬目、賬簿或文件。

董事須從首屆股東周年大會起安排編製該期間的損益賬，並(如為首份賬目，則自本公司註冊成立起計的期間，及在任何其他情況下，自上一份賬目起計的期間)連同截至損益賬編製日期的財務狀況表及董事就本公司損益賬涵蓋期間的利潤或虧損，以及本公司截至該期間止的業務狀況的報告、核數師就該賬目編製的報告及法律可能規定的其他報告及賬目，在每屆股東周年大會向本公司股東呈報。將於股東周年大會向本公司股東呈報的文件文本須於該大會日期不少於21日前以組織章程細則所規定本公司送交通告的方式送交本公司各股東及本公司各債權證持有人，惟本公司毋須將該等文件文本交予本公司不獲通知地址的任何人士或超過一位聯名股份或債權證持有人。

本公司須在每屆股東周年大會委任本公司的核數師，任期至下屆股東周年大會為止。在核數師任期屆滿前將其罷免，須由股東在股東大會以普通決議案批准。核數師酬金須由本公司於委任彼等的股東周年大會上釐定，惟本公司可在任何年度股東大會上，授權董事釐定核數師酬金。

2.10 會議通告及會上進行的事項

股東周年大會須以不少於21日的書面通知召開，而任何股東特別大會須以不少於14日的書面通知召開。通知期應不包括送達日期或視為送達日期及所通知日期，而通告須列明會議時間、地點及議程以及將於會議上討論的決議案詳細內容及事項的一般性質。召開股

東周年大會的通告須指明該會議為股東周年大會，而召開會議以通過特別決議案的通告須指明擬提呈特別決議案。各股東大會通告須交予核數師及所有本公司股東（惟按照組織章程細則條文或彼等所持股份的發行條款規定無權獲本公司送交該等通告者除外）。

儘管本公司會議的開會通知期可能少於上述的規定者，惟在下列情況獲得下列人士同意時，有關會議將視為已正式召開：

- (a) 倘召開股東周年大會，全體有權出席及於會上表決的本公司股東或其受委代表；及
- (b) 倘召開任何其他會議，大多數有權出席會議及於會上表決的股東（大多數持有的股份以面值計不少於具有該項權利的股份95%）。

2.11 股份轉讓

股份轉讓可藉一般通用格式的轉讓文據或董事可能批准的其他格式（必須符合聯交所指定的標準轉讓格式）進行。

轉讓文據須由轉讓人及（除非董事另行決定）承讓人雙方或其代表簽署。在股份承讓人於本公司股東名冊登記前，轉讓人仍得被視為股份持有人。本公司須保留所有轉讓文據。

董事可依其絕對酌情權，在不作出任何解釋的情況下拒絕登記任何未繳足股本或本公司擁有留置權的股份轉讓。董事亦可拒絕登記任何股份的任何轉讓，除非：

- (a) 轉讓文據連同有關的股票（於轉讓登記後即予註銷）及董事合理要求的其他可證明轉讓人有權進行轉讓的文件送交本公司登記；
- (b) 轉讓文據只涉及一類別股份；
- (c) 轉讓文據已妥當加蓋印花（如須加蓋印花）；
- (d) 如將股份轉讓給聯名持有人，將獲轉讓股份的聯名持有人不超過四名；
- (e) 有關股份不涉及本公司的任何留置權；及
- (f) 本公司獲繳付由聯交所不時釐定應付金額不超過最高款額（或董事不時釐定的較低款額）的費用。

如董事拒絕登記任何股份轉讓，須在遞交轉讓文據予本公司日期後兩個月內分別向轉讓人及承讓人發出拒絕登記通知。

在聯交所網站上以廣告方式或(在上市規則的規限下)以組織章程細則所規定本公司以電子方式發出通告的方式以電子通訊方式或在報章以廣告方式發出10個營業日的通知(或倘為供股，6個營業日的通知)後，可暫停辦理股份過戶登記，時間及限期可由董事不時決定，惟在任何年度內，本公司暫停辦理股份過戶登記或股東名冊暫停登記的期間不得超過30天(或本公司股東可以普通決議案決定的較長期間，惟該期間在任何年度均不得延長至超過60天)。

2.12 本公司購回本身股份的權力

本公司獲開曼公司法及組織章程細則授權可在符合若干限制的情況購回其本身股份，而董事僅可在股東於股東大會上決定其作出此舉的方式以及在聯交所與香港證券及期貨事務監察委員會不時實施的任何適用規定的規限下，方可代本公司行使該項權力。已購回股份將被視為於購回時註銷。被購買的股份的持有人須於本公司在香港的主要營業地點或董事指明的其他地方移交其證書(如有)，以作註銷，本公司須隨即向其支付有關的購買或贖回款項。

2.13 本公司任何附屬公司擁有股份的權力

組織章程細則並無關於附屬公司擁有股份的條文。

2.14 股息及其他分派方式

在開曼公司法及組織章程細則的規限下，本公司可在股東大會宣佈以任何貨幣派發股息，惟股息不得超過董事建議的款額。所有宣派及派發的股息僅可來自本公司合法可供分派的利潤及儲備，包括股份溢價。

除任何股份所附權利或發行條款另有規定者外，一切股息(就派發股息整個期間的未繳足股份而言)須按派發股息任何期間的實繳股款比例分配及支付。惟就此而言，凡在催繳前就股份所繳付的股款將不會被視為股份的實繳股款。

董事認為本公司利潤許可時，可不時向本公司股東支付中期股息。倘董事認為本公司

可供分派利潤許可時，亦可按固定比例每半年或在彼等選定的其他時段支付股息。

董事可保留就對本公司有留置權股份所應支付的任何股息或其他應付款項，用作抵償有關該留置權的債務、負債或承擔。董事亦可將任何本公司股東應獲派的股息或其他應付款項扣減，作為抵償其當時應付本公司的催繳股款、分期股款或其他應付款項的總數(如有)。

本公司毋須就股息支付利息。

當董事或本公司於股東大會議決本公司股本派付或宣派股息，董事可進一步議決：(a)以配發入賬列為全數繳足股份方式支付全部或部分股息，基準為所配發股份須與承配人已持有的股份屬於相同類別，惟有權獲派股息的本公司股東有權選擇收取現金作為全部股息或部分股息以代替上述配發；或(b)有權獲派股息的本公司股東將有權選擇配發入賬列為悉數繳足的股份以代替董事認為適合的全部或部分股息，基準為所配發的股份須與承配人已持有的股份屬於相同類別。在董事推薦建議下，本公司可就任何特定股息以普通決議案方式議決及指定配發入賬列為繳足的股份代替作為派發全部股息，而不給予本公司股東選擇收取現金股息以代替配發的任何權利。

任何股息、利息或其他應付股份持有人的現金款項可以支票或股息單的方式寄往有權收取上述者的本公司股東的登記地址，或如為聯名持有人，則寄往本公司股東名冊有關聯名股份排名首位股東的登記地址，或持有人或聯名持有人以書面通知的地址。所有支票或股息單應以持有人抬頭人或如為聯名持有人，則以本公司有關該等股份的股東名冊排名首位者為抬頭人，郵誤風險由彼等承擔，而當付款銀行開出該等任何支票或股息單後，即表示本公司已妥為清償該等支票或股息單代表的股息及／或紅利，不論其後該等支票或股息單被盜或其中的任何加簽似為偽造。倘股息支票或股息單連續兩次不獲兌現，本公司可能停止郵寄此等股息支票及股息單。惟倘此等股息支票或股息單因無法投遞而退回，本公司有權行使其權力於首次郵寄後即停止寄出此等股息支票或股息單。兩位或以上聯名持有人其中任何一人可就有關該等聯名持有人所持股份的任何應付股息或其他款項或可分派資產發出有效收據。

所有於宣派股息日期起計六年後仍未領取的股息可由董事沒收，撥歸本公司所有。

當董事或本公司在股東大會上議決派付或宣派股息時，董事可進一步指示以分派任何種類的指定資產(尤其是任何其他公司的繳足股份、債權證或用以認購證券的認股權證)的方式代替全部或部分任何股息，而當有關分派出現任何困難時，董事或須以彼等認為權宜的方式解決，尤其可略去零碎配額、將零碎配額化零或化整以湊成整數或規定零碎股份須撥歸本公司所有，亦可釐定任何該等指定資產的價值以作分派，可決定按所釐定的價值向本公司股東支付現金，以調整各方權利，並可在董事認為權宜的情況下將任何該等指定資產交予受託人。

2.15 受委代表

任何有權出席本公司會議及於會上表決的本公司股東均有權委任另一人(須為個人)為其受委代表，代其出席及表決，而該名如此委任的受委代表在會議上享有如該名股東的同等發言權。受委代表毋須為本公司股東。

代表委任文據須為通用格式或董事不時批准的其他格式，惟須讓其股東可指示其受委代表表決贊成或反對(或如無作出指示或指示有所衝突，則可自行酌情表決)會上將提呈與委任表格有關的各項決議案。代表委任文據被視為授權受委代表在認為權宜時對會議提呈的決議案任何修改進行表決。除代表委任文據列有相反規定外，只要大會原定於有關會議日期後12個月內舉行，該代表委任文據於該會議的續會仍然有效。

代表委任文據須以書面方式由委任人或其書面授權的受權人簽署，或如委任人為公司，則須加蓋公司印章或經由高級職員、受權人或其他獲授權的人士簽署。

代表委任文據及(如董事要求)已簽署的授權書或其他授權文據(如有)，或經由公證人簽署證明的授權書或授權文件的文本，須於有關代表委任文據所列人士可表決的會議或續會指定時間48小時前，交與本公司的註冊辦事處(或召開會議通知或任何續會的通告或隨附的任何文件內指明的其他地點)。如在該會議或在續會日期後舉行投票，則須於進行投票的指定時間48小時前送達，否則代表委任文據會被視作無效。代表委任文據在簽署日期起計12個月後失效。送交代表委任文據後，本公司股東仍可親自出席有關會議或投票安排並進行表決，在此情況下，有關代表委任文據被視作撤回。

2.16 催繳股款及沒收股份

董事可不時向本公司股東催繳有關彼等所持股份尚未繳付而依據配發條件並無指定付款期的款項(不論為股份面值或溢價或其他)，而本公司各股東須於指定時間及地點(須按本公司向其發出有關付款日期、地點及付款對象的不少於14日通知)向相關人士支付催繳股款的款項。董事可決定撤回或延遲催繳股款。被催繳股款的人士在其後轉讓有關被催繳股款的股份後仍有責任支付被催繳的股款。

催繳股款可一筆過或分期支付，並將被視為於董事授權作出催繳的決議案通過當時支付。股份聯名持有人須共同及個別負責支付所有被催繳的股款及分期股款或其他有關款項。

倘股份的催繳股款在指定付款日期或該日以前尚未繳付，欠款人士須按董事可能決定利率(不超過年息15%)支付由指定付款日期至實際付款日期間有關款項的利息，但董事有權豁免繳付全部或部分利息。

如任何股份的任何催繳股款或分期股款在指定付款日期後仍未支付，董事可於該股款任何部分尚未支付的任何時間內隨時向該股份持有人發出通知，要求支付未付的催繳股款或分期股款連同任何應計及直至實際付款日期的累計利息。

該通知須指明另一應在當日或以前付款的日期(不少於發出該通知後14日)及付款地點，並列明如仍未能在指定時間或以前前往指定地點付款，則有關催繳股款或分期股款尚未繳付的股份可被沒收。

如股東不依有關通知的要求辦理，則所發出通知涉及的任何股份於其後而在未支付通知所規定的所有到期催繳股款或分期股款及利息前，可隨時由董事以決議案沒收。沒收將包括有關被沒收股份的所有已宣派但於沒收前仍未實際支付的股息及紅利。被沒收的股份將被視為本公司資產，可以重新配發、出售或以其他方式出售。

股份被沒收人士將不再為該等被沒收股份的本公司股東，而雖然已被沒收股份，惟仍有責任向本公司支付於沒收當日應就該等股份付予本公司的全部款項，連同(倘董事酌情規定)由沒收當日至付款日期為止期間以董事決定不超過利率年息15%計算的利息，而董事可要求付款但無須就所沒收股份於沒收日期的價值作出扣減。

2.17 查閱股東名冊

本公司須設置股東名冊，以隨時顯示本公司當時股東及各自持有的股份。在聯交所網站上以廣告方式或(在上市規則的規限下)以組織章程細則所規定本公司以電子方式發出通告的方式以電子通訊方式或在報章以廣告方式發出10個營業日的通知(或倘為供股，則6個營業日的通知)後，可暫停辦理股份過戶登記(可為全面或就任何類別股份)，時間及限期可由董事不時決定，惟在任何年度內，股東名冊暫停登記的期間不得超過30天(或本公司股東可以普通決議案決定的較長期間，但該期間在任何年度均不得延長至超過60天)。

在香港設置的任何股東名冊須於一般辦公時間內(惟董事會可作出合理的限制)免費供本公司任何股東查閱，而任何其他人士亦可查閱，惟須每次繳交金額不超過上市規則不時許可的最高款額的費用(由董事就每次查閱釐定)。

2.18 會議及另行召開的類別大會的法定人數

任何股東大會如無足夠法定人數，不可處理任何事宜，惟即使不足法定人數，仍可委任主席，因委任、指派或選舉主席並不被視為會議議程的部分。

兩位親自出席的本公司股東或其受委代表將計入會議的法定人數，惟倘本公司只有一位股東，法定人數為親自出席的股東或其受委代表。

組織章程細則規定，本身為本公司股東的公司如派出經該公司董事或其他監管組織以決議案委任或獲授權書委任的正式獲授權代表，代表該公司出席本公司有關股東大會或本公司任何有關類別股東大會，則當作該公司親自出席。

有關本公司任何另行召開的類別股東大會的法定人數的規定載於上文第2.4段。

2.19 少數股東在遭受欺詐或壓制時可行使的權力

組織章程細則並無關於少數股東在遭受欺詐或壓制時可行使權利的條文。

2.20 清盤程序

倘本公司清盤而可向本公司股東分派的資產不足以償還全部繳足股本，則該等資產須予分派，使本公司股東盡可能按開始清盤時所持股份的已繳或應已繳付股本的比例分擔虧

損。如清盤中可向本公司股東分派的資產超逾足以償還開始清盤時的全部已繳股本，餘數可按本公司股東於開始清盤時就其所持股份的已繳股本的比例向本公司股東分派。上文所述無損根據特別條款及條件所發行股份的持有人的權利。

倘本公司清盤，清盤人經本公司特別決議案批准及開曼公司法規定的任何其他批准，可將本公司全部或任何部分資產以實物或現物分派予本公司股東，而不論該等資產為同類或不同類的財產。清盤人可為前述將予分派的任何財產設定其認為公平的價值，並決定本公司股東或不同類別股東間的分派方式。經取得類似批准後，清盤人可以本公司股東為受益人的信託方式，將全部或任何部分資產交予清盤人經取得類似批准及在開曼公司法的規限下認為適當的受託人，惟不得強迫本公司股東接受任何負有債務的資產、股份或其他證券。

2.21 失去聯絡的股東

本公司有權出售一位本公司股東的任何股份或因身故、破產或執行法例而轉移予他人的股份(倘(a)合共不少於三張有關應以現金向該等股份持有人支付款項的支票或股息單在12年期間仍未獲兌現；(b)本公司在上述期間或下文(d)所述的三個月限期屆滿前，並無接獲任何有關該股東所在地點或存在的消息；(c)在該12年期間，就上述股份至少應已派發三次股息，而於該期間內該股東並無領取股息；及(d)至該12年期滿時，本公司以廣告方式在報章或在上市規則的規限下，以組織章程細則所規定本公司以電子方式發出通告的方式以電子通訊發出通告表示有意出售該等股份，且由刊登廣告日期起計三個月經已屆滿，並已知會聯交所有關上述意向)。任何上述出售所得的款項淨額將撥歸本公司所有，本公司於收訖該等所得款項淨額後，即欠付該位前股東一筆相等於該所得款項淨額的款項。

開曼群島公司法及稅務概要

1 簡介

公司法在頗大程度上根據舊有英國公司法的原則訂立，惟公司法與現時的英國公司法已有相當大的差異。下文乃開曼公司法若干條文的概要，惟此概要並非包括所有適用的限

制及例外情況，亦並非總覽開曼公司法及稅項的所有事項（此等事宜與有利益關係的各方可能較熟悉的司法權區同類條文可能有所不同）。

2 註冊成立

本公司於2019年5月28日根據開曼公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，因此須主要在開曼群島以外地區經營業務。本公司須每年向開曼群島公司註冊處處長遞交年度報表及支付按其法定股本金額計算的費用。

3 股本

開曼公司法准許公司發行普通股、優先股、可贖回股份或同時發行上述各種股份。

開曼公司法規定，倘公司按溢價發行股份，不論是旨在換取現金或其他代價，須將相等於該等股份的溢價總值的款項撥入名為「股份溢價賬」的賬項內。公司可選擇不按上述規定處理根據作為收購或註銷任何其他公司股份的代價的任何安排而配售以溢價發行的股份溢價。開曼公司法規定，除組織章程大綱及細則條文另有規定（如有）外，公司可按其不時決定的方式利用股份溢價賬，其中包括（但不限於）：

- (a) 向股東支付分派或股息；
- (b) 繳足將發行予股東的公司未發行股份作為繳足股款紅股；
- (c) 在開曼公司法第37條的條文規限下贖回及購回股份；
- (d) 撤銷公司的籌辦費用；
- (e) 撤銷發行公司任何股份或債權證的已付開支、佣金或折讓；及
- (f) 作為贖回或購買公司任何股份或債權證的應付溢價。

公司不得自股份溢價賬向股東支付分派或股息，除非緊隨該公司在支付建議的分派或股息後當日有能力償還在日常業務過程中到期清付的債項。

開曼公司法規定，在開曼群島大法院認可的規限下，股份有限公司或具有股本的擔保有限公司（如其組織章程細則許可）可以特別決議案以任何方式削減其股本。

在開曼公司法詳細條文的規限下，股份有限公司或具有股本的擔保有限公司(如其組織章程細則許可)可以發行由公司或股東選擇贖回或有責任贖回的股份。此外，該公司(如其組織章程細則許可)可購買本身的股份，包括任何可贖回股份。購買方式須由組織章程細則或由公司以普通決議案批准。組織章程細則可規定由公司董事釐定購買方式。除非其股份為繳足，否則公司在任何時間不得贖回或購買其股份。如公司贖回或購買本身股份後再無任何持股的股東，則公司不得贖回或購買任何本身股份。除非緊隨公司在建議付款後當日有能力償還在日常業務過程中到期清付的債項，否則公司以公司股本贖回或購買本身的股份，乃屬違法。

開曼群島對於公司提供財務資助以購買或認購公司本身或其控股公司的股份並無法定限制。因此，如公司董事在審慎及真誠履行職責時認為可就適當目的及在符合公司利益的情況下妥為提供財務資助，則公司可提供該等財務資助。有關資助須以公平原則方式進行。

4 股息及分派

除開曼公司法第34條外，公司法並無有關派息的法定條文。根據英國案例法(可能於開曼群島在此方面具有說服力)，股息僅可以利潤分派。此外，開曼公司法第34條准許，在償還能力測試及公司組織章程大綱及細則條文(如有)的規限下，可由股份溢價賬支付股息及分派(詳情見上文第3段)。

5 股東訴訟

開曼群島法院一般會參考英國的案例法判例。開曼群島的法院已採用並依循Foss v. Harbottle判例(惟有不適用的案例，該等案例准許少數股東進行集體訴訟或派生訴訟，以公司名義質疑(a)超越公司權限或非法的行為、(b)構成欺詐少數股東(而過失方為對公司有控制權的人士)的行為及(c)須以限制性大多數(或特別多數)(尚未取得)的決議案提出的訴訟)。

6 對少數股東的保護

如公司並非銀行且其股本分為股份，開曼群島大法院可根據持有公司已發行股份不少於五分之一的股東申請，委派調查員審查公司業務並按大法院指定方式向法院呈報結果。

公司任何股東可入稟開曼群島大法院，如法院認為根據公平中肯的理由公司理應清盤，則可能發出清盤令。

股東對公司的申索，須按一般規則，根據適用於開曼群島的一般契約法或民事侵權法，或根據公司組織章程大綱及細則作為股東所具有的個別權利而提出。

開曼群島法院一直採用及依循英國普通法中有關大多數股東不可對少數股東進行欺詐行為的規則。

7 出售資產

開曼公司法並無對董事出售公司資產的權力作出特定限制。根據一般法律，董事在行使上述權力時須就適當目的及在符合公司利益的情況下以審慎及真誠的態度履行其職責。

8 會計及審核規定

開曼公司法規定，公司須就下列各項保存妥善賬簿：

- (a) 公司所有收支款項及所有產生收支的事項；
- (b) 公司所有銷貨與購貨記錄；及
- (c) 公司的資產與負債。

如賬簿不能真實中肯反映公司業務狀況及解釋有關交易，則不視為保存妥善賬簿。

9 股東名冊

在組織章程細則條文的規限下，獲豁免公司可在其董事不時認為適當而在開曼群島或以外的地點設立股東名冊總冊及任何分冊。開曼公司法並無規定獲豁免公司向開曼群島公司註冊處處長提交任何股東名單。因此，股東姓名及地址並非公開資料，且不會供公眾查閱。

10 查閱賬簿及記錄

根據開曼公司法，公司股東並無查閱或獲得公司股東名冊或公司紀錄文本的一般權利，惟倘公司的組織章程細則載有條文，則彼等可享有有關權利。

11 特別決議案

開曼公司法規定特別決議案須獲至少三分之二有權在股東大會親自表決的大多數股東或(倘准許受委代表)受委代表在股東大會通過，而召開該大會的通告已妥為發出並列明擬提呈的決議案為特別決議案，惟公司可在其組織章程細則訂明所需大多數須為多於三分之二的數目，並可額外規定任何該大多數(即不少於三分之二)可因須以特別決議案批准的任何事宜而異。如公司組織章程細則許可，公司當時所有有權表決的股東簽署的書面決議案亦可具有特別決議案的效力。

12 附屬公司擁有母公司的股份

如母公司的宗旨許可，開曼公司法並不禁止開曼群島公司購買及持有其母公司的股份。任何附屬公司的董事在進行上述收購時，必須就適當目的及在符合附屬公司利益的情況下以審慎及真誠的態度履行其職責。

13 併購及合併

開曼公司法允許開曼群島公司之間及開曼群島公司與非開曼群島公司之間進行併購及合併。就此而言，(a)「併購」指兩間或以上組成公司合併，並將其業務、財產及負債歸屬至其中一家公司作為存續公司內；及(b)「合併」指兩間或以上的組成公司整合為一家合併公司，並將該等公司的業務、財產及負債歸屬至該合併公司。為進行併購或合併，併購或合併計劃書須獲各組成公司的董事批准，而該計劃必須獲(a)各組成公司以特別決議案授權及(b)組成公司的組織章程細則可能列明的其他授權(如有)。該併購或合併計劃書必須向開曼群島公司註冊處處長存檔，連同有關合併或存續公司償債能力的聲明、各組成公司的資產及負債清單以及承諾將有關併購或合併證書的副本送交各組成公司股東及債權人的承諾書，並將在開曼群島憲報刊登併購或合併的通告。除若干特殊情況外，有異議股東有權於作出所需程序後獲支付其股份的公平值，惟倘各方未能就此達成共識，則將由開曼群島法院釐定。因遵守此等法定程序進行的併購或合併毋須經法院批准。

14 重組

法定條文規定進行重組及兼併須於就此召開的股東或債權人大會(視乎情況而定)，獲得出席大會的大多數股東或債權人(佔股東或債權人價值的75%)贊成，並於其後獲開曼群

島大法院批准。雖然有異議的股東可向大法院表示申請批准的交易不會對股東所持股份並無給予公平值，但如無證據顯示管理層有欺詐或不誠實，大法院不大可能僅因上述理由而否決該項交易，而倘該項交易獲批准及完成，異議股東將不會獲得類似諸如美國公司的異議股東一般具有的估值權利(即以司法方式釐定其股份的估值而獲得現金的權利)。

15 收購

如一家公司提出收購其他公司的股份，且在提出收購建議後四個月內，不少於90%被收購股份的持有人接納收購，則收購人在上述四個月期滿後的兩個月內，可隨時發出通知要求反對收購的股東按收購建議的條款轉讓其股份。反對收購的股東可在該通知發出後一個月內向開曼群島大法院提出反對轉讓。反對收購的股東須證明大法院應行使其酌情權，惟大法院一般不會行使其酌情權，除非有證據顯示收購人與接納收購的有關股份持有人之間有欺詐或不誠實或勾結，以不公平手法逼退少數股東。

16 彌償保證

開曼群島法律並不限制公司組織章程細則對高級職員及董事作出彌償保證，惟以開曼群島法院認為違反公眾政策的任何有關條文為限(例如表示對觸犯法律的後果作出彌償保證)。

17 清盤

法院可對公司頒令強制清盤，或(a)倘公司有能力償債，則根據其股東特別決議案或(b)倘公司無力償債，則根據其股東的普通決議案自動清盤。清盤人負責集中公司資產(包括出資人(股東)所欠的款項(如有))、確定債權人名單及償還公司所欠債權人的債務(如資產不足償還全部債務則按比例償還)，並確定出資人的名單，以及根據彼等的股份所附權利分派剩餘資產(如有)。

18 轉讓的印花稅

開曼群島對開曼群島公司股份轉讓並不徵收印花稅，惟轉讓在開曼群島持有土地權益的公司股份除外。

19 稅項

根據開曼群島稅務優惠法(2018年修訂本)第6條，本公司可取得開曼群島財政司承諾：

- (a) 開曼群島所頒佈對溢利、收入、收益或增值徵稅的法律並不適用於本公司或其業務；及
- (b) 此外，毋須就以下項目的溢利、收入、收益或增值繳納稅項或繳納遺產稅或繼承稅性質的稅項：
 - (i) 本公司股份、債權證或其他責任；或
 - (ii) 預扣全部或部分任何相關付款(定義見稅務優惠法(2018年修訂本)第6(3)條)。

開曼群島現時對個人或公司的利潤、收入、收益或增值並不徵收任何稅項，且無繼承稅或遺產稅。除不時因在開曼群島司法權區內訂立若干文據或將該等文據帶入開曼群島司法權區而可能須予支付若干印花稅外，開曼群島政府不大可能對本公司徵收其他重大稅項。開曼群島並無參與訂立適用於由本公司作出或向本公司作出的任何付款的雙重徵稅協定。

20 外匯管制

開曼群島並無外匯管制法規或貨幣限制。

21 一般事項

本公司有關開曼群島法律的法律顧問Campbells已向本公司發出一份意見函，概述開曼群島公司法的各方面。如附錄五「送呈公司註冊處處長文件及備查文件」一節所述，該意見函連同開曼公司法文本可供查閱。任何人士如欲查閱開曼群島公司法的詳細概要，或欲瞭解該等法律與其較熟悉的任何司法權區法律之間的差異，應尋求獨立法律意見。

A. 有關本集團的進一步資料

1. 註冊成立本公司

本公司於2019年5月28日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，公司註冊號碼為OI-351610。因此，本公司的公司架構及章程須符合開曼群島相關法律。組織章程細則及大綱概要載於本招股章程附錄三。我們的註冊辦事處位於Floor 4, Willow House, Cricket Square, Grand Cayman KY1-9010, Cayman Islands。

我們於香港的主要營業地點位於香港灣仔皇后大道東248號陽光中心40樓。區慧晶女士獲委任為代表本公司於香港接收法律程序文件及通知之本公司授權代表。本公司於2019年9月30日根據公司條例第16部註冊為非香港公司。

2. 本公司法定及已發行股本變動

於註冊成立日期，本公司持有法定股本50,000美元，分為5,000,000,000股股份，每股面值0.00001美元。註冊成立後，一股股份，即本公司全部已發行股本，配發及發行予初始認購人，而該等股份於同日轉讓予Double K Limited。本公司之後於同日發行及配發總數為590,219,999股股份予Double K Limited、Blueberry Culture Limited、CHEN DA ZHI LIMITED、Chen Kai Zhong Guang Limited、REN FENG HOLDING LIMITED、MA ZI HUI LIMITED、WU YE HENG LIMITED、QIN WEI LUN LIMITED、LI ZHAN RONG LIMITED、Xin Dong Neng Zhong Guang Limited、Mobio Holding Group Limited及Jiaxing Datai Holding Limited以換取現金。本公司於2019年7月8日分別向Chen Kai Zhong Guang Limited、China Zenith Limited及Leading Edge Limited發行及配發9,780,000股、36,776,548股及19,802,756股股份。詳情請參閱「歷史、重組及企業架構—重組—認購及轉讓股份」。

緊隨資本化發行及全球發售完成後，不計及因行使超額配股權及根據購股權計劃可能授出的購股權而可能發行的任何股份，本公司已發行股本將為16,000美元，分為1,600,000,000股每股面值0.00001美元的股份，全部已繳足或入賬列作繳足股份，而3,400,000,000股股份將仍未發行。

除上文所述及於本附錄下文「4.股東於2020年2月7日通過的書面決議案」一段所述，本公司股本自其註冊成立以來並無任何變動。

3. 附屬公司及中國營運實體的股本變動

我們的附屬公司載於本招股章程附錄一的會計師報告。除會計師報告及「歷史、重組及企業架構」一節所述附屬公司外，本公司並無其他附屬公司。

除本招股章程「歷史、重組及企業架構」一節所披露者外，我們的附屬公司及中國營運實體的股本自緊接本招股章程日期前兩年內概無變更。

4. 股東於2020年2月7日通過的書面決議案

股東的書面決議案已於2020年2月7日通過，藉以批准(其中包括)以下項目：

待本招股章程所載全球發售的條件達成，包銷商於包銷協議下的責任成為無條件(包括(如有關)因聯席代表(為其本身及代表包銷商)豁免任何條件)且該等責任未根據彼等各自的條款終止後：

- (a) 組織章程細則及大綱獲本公司批准及採納，並自上市起生效；
- (b) 上市、全球發售及超額配股權已根據董事(或董事會設立的任何委員會)全權酌情釐定的有關修訂獲批准，且我們的董事(或董事會設立的任何委員會)已獲授權進行所有彼等認為必要的事項以令上市、全球發售及超額配股權生效；
- (c) 授予董事一般無條件授權以配發、發行及處置股份或可轉換為股份的證券或購股權、認股權證或可認購股份或該等可換股證券的類似權利，以及作出或授出將要或可能要行使該等一般權力的要約、協議或購股權，惟根據(a)供股；(b)任何根據章程細則規定配發股份以代替股份全部或部分股息的以股代息計劃或類似安排；(c)股東於股東大會授出的特定授權除外，而董事配發或同意配發的股份總面值不得超過(i)緊隨上市完成後本公司已發行股本總面值(不包括根據超額配股權將予發行的任何股份)的20%；及(ii)本公司根據下文第(e)段所述購回股份的一般授權購回的本公司股本總面值(如有)的總和，而該授權將自通過決議案起至下列最早日期止的期間一直有效：最早舉行的本公司股東周年大會結束時；適用法例或章程細則規定我們須舉行下屆股東周年大會的期限結束時；或股東於股東大會通過普通決議案修改或撤銷該決議案之日(「適用期間」)；
- (d) 授予董事一般無條件授權以行使本公司所有權力回購總面值不超過緊隨資本化發

行及全球發售完成後本公司股本總面值10%的股份(不計及根據超額配股權或購股權計劃可予發行的任何股份)，而該授權於適用期間一直有效；及

- (e) 擴大上文(c)段所述一般無條件授權，於我們的董事根據該一般授權可能配發或同意有條件或無條件配發的本公司股本總面值中加入上文(d)段所述購回股份，惟該擴大數額不超過緊隨資本化發行及全球發售完成後本公司已發行股本總面值10% (計及根據超額配股權或購股權計劃可予發行的任何股份)。

5. 公司重組

重組針對上市進行，有關詳情請參閱本招股章程「歷史、重組及企業架構」一節。

6. 購回我們的股份

(a) 上市規則條文

上市規則准許以聯交所主板作為主要上市地的公司於聯交所購回其證券，惟須受若干限制所規限，其中比較重要的限制概述如下：

(i) 股東批准

以聯交所作為主要上市地的公司所有建議在聯交所購回證券，均必須事先獲得其股東於股東大會上通過普通決議案，以一般授權或就個別交易給予特定批准的方式予以批准。

*附註：*根據本公司股東於2020年2月7日通過的書面決議案，董事獲授一般無條件授權(「購回授權」)，以授權本公司於直至本公司下屆股東周年大會結束時、適用法例或細則規定本公司須舉行下屆股東周年大會的期限結束時或股東在股東大會上以普通決議案撤銷或修訂該項授權時(以最早發生者為準)為止任何時間，在聯交所或本公司證券可能上市並獲證監會及聯交所就此認可的任何其他證券交易所，購回股份總數不超過已發行股份及根據本文所述將予發行的股份總數10%的股份。

(ii) 資金來源

用作購回的資金必須來自根據我們的細則及開曼群島的法律可合法撥作此用途的資金。上市公司不得以現金以外代價或以聯交所不時生效的交易規則所訂明者以外的結算方式在聯交所購回其自身證券。

(b) 購回的理由

我們的董事相信，董事獲股東授予一般授權使董事可在市場上購回股份乃符合本公司及股東的最佳利益。購回股份僅會於董事認為有關購回對本公司及股東有利時方會進行。有關購回可提高本公司資產淨值及其資產及／或每股盈利，惟須視乎當時的市況及資金安排而定。

(c) 購回的資金

購回證券時，本公司僅可動用根據細則、上市規則及開曼群島適用法律可合法撥作此用途的資金。

目前建議購回股份的資金將以本公司溢利、本公司股份溢價金額或就購回而發行新股份的所得款項，或根據開曼公司法以股本撥付，而倘購回須支付的任何溢價超逾將予購回股份面值之金額，則以本公司溢利或本公司股份溢價賬進賬額或同時以兩者撥付，或在開曼公司法規限下，以股本撥付。

倘我們的董事認為購回會對本公司不時適宜具備的營運資金需求或其資產負債水平有重大不利影響，則我們董事不會建議行使購回授權。然而，倘購回授權獲悉數行使，相較本招股章程所披露之狀況，營運資金或資產負債水平可能會受到重大不利影響。

(d) 股本

悉數行使購回授權後，按緊隨上市後已發行1,600,000,000股股份（惟並無計及根據行使超額配股權而可予發行的股份）計算，本公司可於直至下列各項（以最早發生者為準）期間為止購回最多160,000,000股股份：

- (i) 本公司下屆股東周年大會結束時；
- (ii) 任何適用法律或細則規定本公司須舉行下屆股東周年大會的期限結束時；或
- (iii) 股東於股東大會上以普通決議案撤銷或修訂購回授權當日。

(e) 一般事項

概無董事或（據彼等經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信）任何彼等各自的緊密聯繫人（定義見上市規則）現時有意向我們或我們的附屬公司出售任何股份。

我們的董事已向聯交所承諾，在適用情況下，彼等將根據上市規則、組織章程大綱及細則以及開曼群島適用法律行使購回授權。

概無核心關連人士(定義見上市規則)知會我們，表示其現時有意於董事批准及行使購回授權時向我們出售股份，或承諾不會如此行事。

倘因根據購回授權購回證券，致使一名股東所持本公司投票權的比例權益增加，該增幅將就收購守則被視為收購。因此，視乎股東權益的增幅水平，一名股東或一組一致行動股東(定義見收購守則)或會取得或鞏固對本公司的控制權，並因任何增幅而須根據收購守則規則26提出強制要約。董事並不知悉根據收購守則規定倘購回授權獲行使而可能產生的任何其他後果。

倘於緊隨資本化發行及全球發售後購回授權獲悉數行使(惟並無計及因行使超額配股權或根據購股權計劃可能授出的購股權而可能發行的股份)，則根據購回授權將會購回的股份總數為160,000,000股股份，即按上述假設計算股份總數的10%。於緊隨購回授權獲悉數行使後，控股股東的持股百分比將增至本公司已發行股本51.59%。倘因購回任何股份導致公眾持股量減至低於當時已發行股份的規定百分比，則必須獲聯交所批准豁免遵守上市規則第8.08條有關公眾持股量的上市規則規定後方可進行有關購回。然而，董事現時無意行使購回授權以致公眾持股量低於上市規則的規定。

B. 有關我們業務的進一步資料

1. 重大合約概要

本公司或本集團任何成員公司於本招股章程日期前兩年內已訂立下列屬重大或可能屬重大的合約(即非日常業務過程中訂立的合約)：

- (a) 寧波新動能、中广煜盛及劉先生簽訂日期為2018年7月24日的投資協議，據此，寧波新動能同意認購中广煜盛的1.3807%股權，代價人民幣14,000,000元；
- (b) 中广煜盛當時現有股東與北京興文、秦巍倫及李占榮簽訂日期為2019年4月24日的增資協議，據此，北京興文、陳凱、秦巍倫及李占榮同意認購中广煜盛的1.63%、



0.08%、0.08%及0.12%股權，代價分別為人民幣20,000,000元、人民幣1,000,000元、人民幣1,000,000元及人民幣1,500,000元；











- (c) 外商獨資企業與中广煜盛簽訂日期為2019年7月15日的獨家業務合作協議，進一步詳情載於「合約安排」一段；
- (d) 外商獨資企業、中广煜盛及登記股東簽訂日期為2019年7月15日的獨家購股權協議，進一步詳情載於「合約安排」一段；
- (e) 外商獨資企業、中广煜盛及登記股東簽訂日期為2019年7月15日的股權質押協議，進一步詳情載於「合約安排」一段；
- (f) 外商獨資企業、中广煜盛及登記股東簽訂日期為2019年7月15日的股東權利委託協議，進一步詳情載於「合約安排」一段；
- (g) 本公司、China Zenith Limited、中广煜盛及劉先生簽訂日期為2019年7月8日的投資協議，據此，China Zenith Limited同意認購36,776,548股股份，代價為11,050,000美元；
- (h) 本公司、Leading Edge Limited、中广煜盛及劉先生簽訂日期為2019年7月8日的投資協議，據此，Leading Edge Limited同意認購19,802,756股股份，代價為5,950,000美元；
- (i) 本公司、聯席保薦人、海通國際證券有限公司、交銀國際證券有限公司及中國祿豐私募資金有限公司簽訂日期為2020年2月21日的基礎投資協議，據此，中國祿豐私募資金有限公司同意按發售價購入總額10,000,000美元的發售股份；
- (j) 彌償契據；及
- (k) 香港包銷協議。

2. 知識產權

(a) 商標

截至最後實際可行日期，我們已註冊下列我們認為對業務具重大意義的商標：

號	商標	類別	註冊擁有人	註冊地點	註冊編號	到期日(年/月/日)
1.		16	中广煜盛	中國	20484118	2027/08/20
2.		35	中广煜盛	中國	20484119	2027/08/20

號	商標	類別	註冊擁有人	註冊地點	註冊編號	到期日(年/月/日)
3.		41	中广煜盛	中國	20484120	2027/08/20
4.		41	中广煜盛	中國	20484116	2027/10/20
5.		16	中广煜盛	中國	20484117	2027/11/13
6.	金盾行动	16,25,35,40,45	中广煜盛	中國	30932369	2029/06/20
7.		9,16,35,38,41,45	中广煜盛	中國	37076567	2029/11/20
8.		16,35,38,41,45	中广煜盛	中國	37087580A	2029/12/20
9.	煜盛传媒	16,38,41,45	中广煜盛	中國	37077930A	2029/12/20
10.		9	中广煜盛	香港	305018553	2029/08/06
11.		35	中广煜盛	香港	305018544	2029/08/06
12.		38	中广煜盛	香港	305018535	2029/08/06
13.		41	中广煜盛	香港	305018526	2029/08/06
14.		45	中广煜盛	香港	305018517	2029/08/06

(b) 域名

截至最後實際可行日期，我們已註冊下列我們認為對業務具重大意義的域名：

號	域名	註冊擁有人	註冊日期(年/月/日)	到期日(年/月/日)
1.	中广煜盛.com	中广煜盛	2018/06/05	2020/06/05
2.	中广煜盛.net	中广煜盛	2018/06/05	2020/06/05
3.	中广煜盛.cn	中广煜盛	2018/06/05	2020/06/05
4.	sinozsw.com	中广煜盛	2015/07/21	2020/07/21
5.	sinozsw.cn	中广煜盛	2015/07/21	2020/07/21
6.	sinozsw.com.cn	中广煜盛	2015/07/21	2020/07/21
7.	中广煜盛.wang	中广煜盛	2018/06/05	2020/06/05
8.	煜盛文化.wang	中广煜盛	2019/07/24	2020/07/24

號	域名	註冊擁有人	註冊日期(年/月/日)	到期日(年/月/日)
9.	煜盛文化.cn	中广煜盛	2019/07/24	2020/07/24
10.	煜盛文化.com	中广煜盛	2019/07/24	2020/07/24
11.	煜盛文化.net	中广煜盛	2019/07/24	2020/07/24

(c) 版權

於最後實際可行日期，我們已註冊下列我們認為對業務具重大意義的節目版權：

序號	版權名稱	註冊擁有人	版權註冊編號	註冊日期
1.	「誰是你的菜」	中广煜盛	2016-I-00274442	2016/08/17
2.	漫畫「貓先生」內尼卡的角色肖像	中广煜盛	2017-F-00315919	2017/03/06
3.	漫畫「貓先生」內杜仲的角色肖像	中广煜盛	2017-F-00315918	2017/03/06
4.	漫畫「貓先生」內花滿樓的角色肖像	中广煜盛	2017-F-00315917	2017/03/06
5.	漫畫「貓先生」內小陽的角色肖像	中广煜盛	2017-F-00315916	2017/03/06
6.	漫畫「貓先生」內喬文薇的角色肖像	中广煜盛	2017-F-00315915	2017/03/06
7.	漫畫「貓先生」內張煜的角色肖像	中广煜盛	2017-F-00315914	2017/03/06
8.	「貓先生」	中广煜盛	2017-A-00315879	2017/03/03
9.	「你好！面試官」	中广煜盛	2018-I-00596991	2018/10/26
10.	「日落天通苑」	中广煜盛	2017-A-00498029	2017/12/01

於最後實際可行日期，我們已註冊下列我們認為對業務具重大意義的電腦軟件版權：

序號	軟件名稱	註冊擁有人	版權註冊編號	首次發表日期
1.	綜藝節目移動平台V1.0	中广煜盛	2018SR315874	2017/10/31
2.	綜藝節目推介軟件V1.0	中广煜盛	2018SR315900	2017/11/07
3.	視頻節目播放系統V1.0	中广煜盛	2018SR315902	2017/12/06
4.	智能視頻編輯軟件V1.0	中广煜盛	2018SR316129	2017/12/21
5.	視頻編輯及播放系統V1.0	中广煜盛	2018SR314468	2017/11/21
6.	視頻互動軟件V1.0	中广煜盛	2018SR314912	2017/11/27
7.	視頻節目播放管理軟件V1.0	中广煜盛	2018SR315175	2017/11/14
8.	綜藝節目智能點播管理軟件V1.0	中广煜盛	2018SR316692	2017/11/21
9.	視頻節目處理系統V1.0	中广煜盛	2018SR318713	2017/11/21
10.	視頻節目資料後期處理系統V1.0	中广煜盛	2018SR318718	2017/12/11

序號	軟件名稱	註冊擁有人	版權註冊編號	首次發表日期
11.	視頻節目音頻及視頻監察系統V1.0	中广煜盛	2018SR318723	2017/12/18
12.	綜藝節目音頻處理系統V1.0	中广煜盛	2018SR318731	2017/11/28

於最後實際可行日期，我們擁有下列我們認為對業務具重大意義的版權：

號	版權名稱	版權擁有權
1.	《誰是你的菜》(第一季)	中广煜盛獨家擁有此節目的知識產權。中广煜盛將電視廣播權向外授予於中國廣播此節目的電視媒體平台。
2.	《誰是你的菜》(第二季)	中广煜盛與廣播此節目的電視媒體平台共同擁有此節目的版權(包括廣播權)。
3.	《誰是你的菜》(第三季)	伊犁中盛與廣播此節目的電視媒體平台共同擁有此節目的知識產權。中广煜盛將中國獨家電視廣播權向外授予廣播此節目的電視媒體平台。
4.	《超級大首映》	中广煜盛與廣播此節目的電視媒體平台共同擁有(i)電視廣播權；(ii)網絡廣播權；及(iii)衍生權利。除上述權利外，中广煜盛獨家擁有有關此節目的全部其他類型版權。
5.	《家有廚神》	中广煜盛與廣播此節目的電視媒體平台共同擁有此節目的知識產權。廣播此節目的電視媒體平台擁有此節目在中國的獨家電視廣播權。
6.	《你好！面試官》(第一季)	伊犁中盛獨家擁有此節目的知識產權。伊犁中盛將獨家電視廣播權向外授予於中國廣播此節目的電視媒體平台。
7.	《你好！面試官》 (第二至四季)	伊犁中盛與廣播此節目的電視媒體平台共同擁有此節目的知識產權(包括廣播權)。該電視媒體平台擁有此節目的署名權。
8.	《你好！面試官》(第五至七 季)	中广煜盛獨家擁有此節目的版權。廣播此節目的電視媒體平台擁有此節目的署名權及在中國的廣播權。

號	版權名稱	版權擁有權
9.	《嗨！唱起來》(第一季)	伊犁中盛與酷狗音樂共同擁有此節目的知識產權。廣播此節目的電視媒體平台擁有在中國的廣播權。
10.	《網紅是怎樣倒下的》系列(《網紅是怎樣倒下的》、《71號公寓》及《看不見的戀人》上下集)	中广煜盛獨家擁有此節目的版權。
11.	《北漂愛情故事》	中广煜盛獨家擁有此節目的版權。
12.	《時光樹洞1.0》	中广煜盛獨家擁有此節目的版權。
13.	《穿越時間的味道》	中广煜盛與廣播此節目的電視媒體平台共同擁有此節目在中國的發行權。中广煜盛獨家擁有此節目的網絡廣播權及此節目在中國以外的版權。
14.	《老總來了》	上海煜盛與廣播此節目的電視媒體平台共同擁有此節目的知識產權。廣播此節目的電視媒體平台擁有此節目在中國的獨家電視廣播權。
15.	《我們的樂隊》	中广煜盛與廣播此節目的電視媒體平台共同擁有此節目的知識產權。廣播此節目的電視媒體平台擁有此節目在中國的獨家電視廣播權。
16.	《我想開個店》	中广煜盛與廣播此節目的電視媒體平台共同擁有此節目的版權。
17.	《從地球出發》	中广煜盛擁有作為聯合製作人的署名權。
18.	《耀眼的你》	中广煜盛獨家擁有此節目的版權。
19.	《京東校園之星大開演界》	網上媒體平台獨家擁有此節目的版權。中广煜盛分佔此節目版權產生的部分收益。
20.	《鳳唳九天》	中广煜盛擁有署名權及分佔此節目版權產生的部分收益。

C. 有關董事及主要股東的其他資料

1. 權益披露

(a) 董事及最高行政人員的權益及淡倉

據董事所知，緊隨資本化發行及全球發售完成後（假設並無行使超額購股權且並無計及根據購股權計劃可能授出的購股權而可能發行的任何股份），本公司董事及最高行政人員於本公司及相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例的相關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉）；或根據證券及期貨條例第352條須於股份上市後隨即載入該條所述登記冊內的權益或淡倉；或根據上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則須於股份上市後隨即知會本公司及聯交所的權益或淡倉將為如下：

(i) 於本公司的權益

董事姓名	身份／權益性質	所持有的股份數目 ⁽¹⁾	佔已發行股本概約百分比 ⁽²⁾
劉先生	受控法團權益 ⁽³⁾	742,884,739	46.43
陳凱先生	受控法團權益 ⁽⁴⁾	50,772,237	3.17

(1) 所述的全部權益均為好倉。

(2) 基於緊隨資本化發行及全球發售完成後（假設並無行使超額購股權且並無計及根據購股權計劃可能授出的購股權而可能發行的任何股份）已發行股份總數1,600,000,000股計算。

(3) 股份以Double K Limited及Blueberry Culture Limited名義登記，而劉先生擁有其100%已發行股本。因此，就證券及期貨條例第XV部而言，劉先生被視為於Double K Limited及Blueberry Culture Limited持有的所有股份中擁有權益。

(4) 股份以Chen Kai Zhong Guang Limited名義登記，而陳凱先生擁有其100%已發行股本。因此，就證券及期貨條例第XV部而言，陳凱先生被視為於Chen Kai Zhong Guang Limited持有的所有股份中擁有權益。

(ii) 於本公司相聯法團的權益

董事姓名	權益性質	相聯法團名稱	持股概約百分比
劉先生	實益擁有人	Double K Limited	100%
	實益擁有人	中广煜盛	79.56%
陳凱先生	實益擁有人	Chen Kai Zhong Guang Limited	100%
	實益擁有人	中广煜盛	0.72%

(b) 主要股東權益

除本招股章程「主要股東」一節所披露者外，據董事或最高行政人員所知，概無任何其他人士（並非董事或本公司最高行政人員）在股份上市後隨即於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可於所有情況下於本公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益。

2. 服務合約及委任函詳情

我們的執行董事各自已與本公司訂立服務協議，自上市日期起計初步為期3年，其後將延續，直至任何一方向另一方發出不少於三個月書面通知為止。

各非執行董事及獨立非執行董事已與本公司訂立委任函。各委任函的條款及條件在所有重大方面均類似。各非執行董事及獨立非執行董事的任期自彼等各自的委任日期起計初步為期三年，惟可於相關委任函所訂明的若干情況下終止。

3. 董事薪酬

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度各年以及截至2019年8月31日止八個月產生的薪酬總額（包括袍金、薪金、退休計劃供款、股份補償開支、酌情花紅、房屋及其他津貼以及其他實物福利）分別約為人民幣103,000元、人民幣533,000元、人民幣1,490,000元及人民幣1,150,000元。詳情請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告附註8。

除本招股章程所披露者外，截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年8月31日止八個月，本集團任何成員公司概無向董事支付或應付其他款項。

根據截至本招股章程日期時有效的現有安排，本公司截至2020年12月31日止年度應付予董事的薪酬（包括實物福利，但不包括酌情花紅）估計合共約為人民幣2.4百萬元。

4. 已收代理費或佣金

除與包銷協議有關者外，於緊接本招股章程日期前兩年內，概無就發行或出售本集團任何成員公司任何資本而收取任何佣金、折扣、代理費、經紀佣金或其他特別條款。

5. 免責聲明

除本招股章程所披露者外：

- (a) 概無任何現有或擬訂立的服務合約（不包括董事與本集團任何成員公司訂立的於一年內屆滿或可由僱主於一年內終止而毋須支付賠償（法定賠償除外）的合約）；
- (b) 董事或本附錄「專家資格」一節所列任何人士概無於我們的發起，或於緊接本招股章程刊發前兩年內由本公司或本集團任何成員公司收購或出售或租賃，或本公司或本集團任何成員公司擬收購或出售或租賃的任何資產中擁有權益；
- (c) 董事或本公司最高行政人員概無於本公司或相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有任何根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須於股份於聯交所上市後隨即知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例的相關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或根據證券及期貨條例第352條須於聯交所上市後隨即載入該條所述登記冊內的權益及淡倉；或根據董事及上市公司進行證券交易的標準守則須於聯交所上市後隨即知會本公司及聯交所的權益及淡倉；
- (d) 據董事或本公司最高行政人員所知，概無人士於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可於所有情況下於本集團任何成員公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益；
- (e) 概無董事或本附錄「專家資格」一節所列任何人士於對本集團業務屬重大而於本招股章程日期仍然生效的任何合約或安排中擁有重大權益；
- (f) 概無本附錄「專家資格」一段所列任何人士：(i)於任何股份或本集團任何成員公司任何股份中擁有法定或實益權益；或(ii)享有任何可認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的權利（不論是否可依法強制執行）；及
- (g) 概無董事或其各自的連絡人（定義見上市規則）或本公司任何股東（據董事所知擁有已發行股本5%以上權益者）於五大供應商或五大收入款項收集渠道中擁有任何權益。

D. 其他資料**1. 購股權計劃**

以下為於2020年2月7日通過股東書面決議案有條件採納的購股權計劃的主要條款概要。

(a) 目的

購股權計劃為根據上市規則第十七章編製的一項股份激勵計劃，其設立目的為認可及表彰合資格參與者(定義見下文(b)段)對本集團所作出或可能已作出的貢獻。購股權計劃將為合資格參與者提供機會於本公司持有個人權益，從而達致以下目標：

- (i) 激勵合資格參與者為本集團利益而提升業績效率；及
- (ii) 吸引及挽留其貢獻對或將對本集團的長遠發展有利的合資格參與者或以其他方式與該等合資格參與者保持持續的業務關係。

(b) 可參與人士

董事會可酌情決定向下列人士(合稱「合資格參與者」)授出購股權，以按下文(f)段釐定的行使價認購董事會可能釐定的相關數目新股份：

- (i) 本公司或其任何附屬公司的任何全職或兼職僱員、行政人員或高級職員；
- (ii) 本公司或其任何附屬公司的任何董事(包括非執行董事和獨立非執行董事)；及
- (iii) 任何顧問、諮詢人、供應商、客戶、分銷商及董事會全權認為將向本公司及／或其任何附屬公司作出貢獻或已作出貢獻的其他人士。

(c) 接納購股權要約

當本公司於有關接納日期或之前接獲承授人妥為簽署的一式兩份接納購股權要約文件(連同支付予本公司作為獲授購股權代價的0.00001美元匯款或付款)，購股權即被視為已授出並獲承授人接納及已經生效。該匯款或付款在任何情況下一概不予退還。授出可認購股份的購股權的任何要約所獲接納的認購股份數目，可少於要約授出購股權所涉及的股份數目，惟接納的股份數目須為股份在聯交所買賣的一手單位或其整數倍數，且有關數目在接納購股權的一式兩份要約文件中清楚列明。倘授出購股權的要約未於任何指定的接納日期獲接納，則視為已被不可撤銷地拒絕。

在(l)、(m)、(n)、(o)及(p)段的規限下，購股權可予全部或部分行使（除非悉數行使，否則須以股份數目為當時股份在聯交所買賣的一手單位的整數倍數行使），並由承授人向本公司發出書面通知，表明就此行使購股權及行使購股權所涉及股份數目。每份通知均須隨附有關通知所述的股份行使價全額的匯款或付款。接獲通知及匯款或付款及（如適用）接獲核數師致本公司（或根據(r)段，致函認可獨立財務顧問（視情況而定））的核證後二十一日內，本公司會向承授人配發及發行相關數目的入賬列為繳足股份，並就所配發的股份向承授人發出股票。

任何購股權的行使須待股東在股東大會上批准本公司法定股本任何必需的增加後方為有效。

(d) 股份數目上限

根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃可能授出的購股權所涉及的股份數目上限，合共不得超過緊隨全球發售完成後已發行股份總數的10%（假設超額配股權未獲行使）（即160,000,000股股份）（就此而言不包括根據購股權計劃（或本公司任何其他購股權計劃）條款已失效的購股權而應可予發行的股份）。待本公司刊發通函及股東在股東大會上批准及／或遵守上市規則不時訂明的該等其他規定後，董事會可：

- (i) 隨時重新釐定該上限至股東在股東大會批准當日已發行股份的10%；及／或
- (ii) 向董事會選定的合資格參與者授出超過10%限額的購股權。本公司向股東寄發的通函須載有可獲授該等購股權的選定合資格參與者的一般資料、將予授出購股權的數目及條款、向選定合資格參與者授出購股權的目的（並解釋該等購股權如何達致該目的）、上市規則第17.02(2)(d)條規定的資料及第17.02(4)條規定的免責聲明。

儘管上文所述及受下文(r)段之規限，根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出但尚未行使的所有未行使購股權獲行使後而可於任何時間發行的股份數目上限，不得超過不時已發行股份的30%。倘根據本公司任何計劃（包括購股權計劃）授出購股權將導致超出該30%上限，則不得授出該等購股權。倘根據下文(r)段透過股份合併、資本化發行、供股、股份拆細或削減本公司股本而令本公司股本結構有所改變，則可予授出的購股權所涉

及股份數目上限須以本公司核數師或獲認可獨立財務顧問證實為合適、公平及合理的方式調整，惟在任何情況下均不得超過本段訂明的上限。

(e) 向任何個人授出購股權的數目上限

於截至授出日期止任何12個月期間，根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出之購股權(包括已行使及尚未行使的購股權)獲行使後已經及可能向各合資格參與者發行的股份總數不得超過於授出日期已發行股份的1%。倘進一步授出購股權的數目超過該1%上限，則本公司須：

- (i) 發出通函，載列合資格參與者的身份、將予授出購股權(及先前授予該參與者的購股權)的數目及條款、上市規則第17.02(2)(d)條規定的資料及第17.02(4)條規定的免責聲明；及
- (ii) 於股東大會上獲得股東批准及／或符合上市規則不時訂明的其他規定，而有關合資格參與者及其緊密聯繫人(定義見上市規則)(或倘合資格參與者為一名核心關連人士，則其連絡人)須放棄投票表決。將向該參與者授出的購股權的數目及條款(包括行使價)須於股東批准前釐定，而董事會建議向該合資格參與者授出購股權的董事會會議日期，就計算股份認購價而言，應視為授出日期。董事會須向該合資格參與者轉交一份要約文件，文件格式由董事會不時決定，或隨附要約文件的文件，當中列明(其中包括)：
 - (aa) 合資格參與者的姓名、地址及職業；
 - (bb) 向合資格參與者提呈購股權的日期(須為聯交所開市辦理證券交易業務的日子)；
 - (cc) 須接納購股權要約的日期；
 - (dd) 根據(c)段購股權被視作已授出及獲接納的日期；
 - (ee) 所提呈購股權涉及的股份數目；
 - (ff) 根據及因行使購股權，股份的認購價及支付有關價格的方式；
 - (gg) 董事會可能釐定的購股權屆滿日期；
 - (hh) 接納購股權的方法，除非董事會另有決定，否則須按(c)段所述方法；及
 - (ii) 有關提呈購股權而董事會認為屬公平合理但並非與購股權計劃及上市規則不

一致的其他條款及條件(包括但不限於在購股權可行使前必須持有的任何最短期限及／或可行使購股權前必須達到的任何表現目標)。

(f) 股份價格

受下文(r)段所述作出的任何調整規限，根據購股權計劃授出的任何特定購股權所涉股份的認購價，須為董事會全權酌情釐定的價格，惟此價格將不得低於以下最高者：

- (i) 股份於授出日期(須為聯交所開市辦理證券交易業務的日子)於聯交所每日報價表所報的正式收市價；
- (ii) 緊接授出日期前五個營業日股份於聯交所每日報價表所報的正式收市價平均數；及
- (iii) 股份面值。

(g) 授出購股權予本公司董事、最高行政人員或主要股東或彼等各自任何連絡人

向本公司董事、最高行政人員或主要股東(定義見上市規則)或彼等各自的任何連絡人(定義見上市規則)授出任何購股權，須經獨立非執行董事(不包括本身為購股權承授人的任何獨立非執行董事)批准。倘董事會擬向主要股東或任何獨立非執行董事或彼等各自的連絡人(定義見上市規則)授出購股權會令因於直至授出日期(包括該日)止12個月期間向有關人士授出及將授出的購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權)獲行使而已發行及將發行股份的數目：

- (i) 合計超過已發行股份的0.1%，或上市規則可能不時規定的其他百分比；及
- (ii) 按股份於各授出日期的正式收市價計算，總值超過5百萬港元或上市規則可能不時規定的其他數額，

則須待本公司發出通函並經股東在股東大會上以投票方式批准，而本公司承授人、其連絡人及所有核心關連人士(定義見上市規則)均須放棄投贊成票，及／或符合上市規則不時訂明的其他規定，方可進一步授出購股權。於大會上批准授出該等購股權的任何表決須以投票方式作出。

本公司根據上段向股東發出的通函須載列以下資料：

- (i) 將授予各選定合資格參與者的購股權數目及條款(包括行使價)詳情，有關購股權

數目及條款(包括行使價)必須於股東大會前釐定，而提呈有關進一步授出購股權的董事會會議日期，就計算該等購股權的行使價而言，須被視為授出日期；

- (ii) 獨立非執行董事(不包括任何身為購股權承授人的獨立非執行董事)就表決向獨立股東提供的推薦意見；
- (iii) 上市規則第17.02(2)(c)及(d)條規定的資料及第17.02(4)條規定的免責聲明；及
- (iv) 上市規則第2.17條規定的資料。

(h) 授出購股權的時間限制

在本公司知悉內幕消息後，本公司不得授出購股權，直至有關消息已根據上市規則及證券及期貨條例第XIVA部的內幕消息條文規定發佈為止。尤其是，於緊接以下日期(以較早者為準)前一個月起，本公司不得授出購股權：

- (i) 批准本公司年度業績、半年度、季度或其他中期業績(不論上市規則有否規定)的董事會會議日期(該日期須根據上市規則首先知會聯交所)；及
- (ii) 本公司刊發其年度業績或半年度、或季度或其他中期期間業績公佈的最後期限(無論是否根據上市規則規定)，至實際刊發業績公佈日期止，而倘向董事授出購股權，則儘管上文有所規定，於以下期間概不得授出購股權：
 - (aa) 於緊接年度業績發佈日期前60天期間或(倘為較短者)自相關財政年度結束起至業績發佈日期止期間；及
 - (bb) 於緊接季度業績(如有)及半年業績發佈日期前30天期間或(倘為較短者)自相關季度或半年期間結束起至業績發佈日期止期間。

(i) 權利屬承授人個人所有

購股權及授出購股權的要約屬承授人個人所有且不得轉讓或出讓，承授人不得亦不得試圖以任何方式出售、轉讓、押記、抵押彼所持有之任何購股權，或就任何購股權設置產權負擔或以任何第三方為受益人設立任何權益(法定或實益)(惟承授人可提名一名代名人以其名義登記根據購股權計劃發行的股份)。凡違反上文所述者，本公司有權註銷向有關承授人授出的任何尚未行使購股權或其任何部分。

(j) 購股權的行使期限及購股權計劃的有效期

購股權可於購股權被視為已授出並獲接納日期後至該日起計10年屆滿前期間隨時根據購股權計劃的條款予以行使。購股權的行使期將由董事會全權酌情釐定，惟不得超過授出

購股權後10年。於購股權計劃批准日期後10年後不得授出購股權。除非由本公司在股東大會或由董事會提前終止，否則購股權計劃自採納日期起10年期間生效及有效。

(k) 表現目標

根據購股權計劃授出的任何購股權獲行使之前，承授人可能須達到董事會於授出購股權時列明的任何表現目標。

(l) 終止受僱或身故時的權利

倘購股權承授人不再為本公司或其任何附屬公司僱員，

- (i) 除因身故或按下文(m)段所列理由被終止僱用外，承授人可自終止受僱當日起計一個月內行使承授人於終止當日有權行使的購股權(以尚未行使者為限)；或
- (ii) 倘原因為身故，其遺產代理人可自有關承授人終止受僱當日起計十二個月的期間內行使購股權，而終止受僱當日須為其於本公司或相關附屬公司的最後實際工作日(無論是否獲發薪金以代替通知期)，否則購股權將告失效。

(m) 解僱時的權利

倘購股權承授人因其嚴重行為失當，或因任何涉及其操守或誠信或與本集團僱員有關(經董事會釐定)的任何刑事罪行而被定罪，或其已無力償債、破產或與其債權人全面作出償債安排或重組，或僱員根據普通法或任何適用法律或承授人與本集團訂立的服務合約而有權終止其受僱的任何其他理由，彼不再為本公司或其任何附屬公司的僱員，則其購股權將於承授人終止受僱當日後失效及不得行使。

(n) 收購時的權利

倘向所有股東(或除要約人及／或任何由要約人控制的人士及／或任何與要約人一致行動的人士(定義見收購守則)以外的所有股東)提出全面要約，且該要約於相關購股權的購股權期間內成為或宣佈成為無條件，則購股權的承授人有權在要約成為或宣佈為無條件日期後14天內隨時全面行使購股權(以尚未行使者為限)。

(o) 清盤時的權利

倘本公司向股東發出通告召開股東大會以考慮及酌情批准將本公司自願清盤的決議案，本公司須隨即向所有承授人發出有關通知，而各承授人(或其遺產代理人)有權在不遲於上

述本公司擬召開股東大會當日前兩個營業日前任何時間，向本公司發出書面通知，並隨附有關通知所述的股份認購價總額的全數股款，以行使其全部或任何購股權（以尚未行使者為限），而本公司須盡快及無論如何不遲於緊接擬召開股東大會日期前的營業日，向承授人配發入賬列作繳足的有關股份，並將承授人登記為有關股份持有人。

(p) 本公司與其股東或債權人達成和解或安排時的權利

倘本公司與其股東或債權人擬達成和解或安排，以根據本公司註冊成立所在司法權區的法例實施本公司重組計劃或與任何其他公司合併，則本公司須於向其股東或債權人發出召開有關考慮和解或安排的會議通知之日，向全體購股權承授人發出上述通知，而任何承授人可向本公司發出書面通知（須不遲於擬舉行會議前兩個營業日送達本公司），並附寄通知所涉及股份的總認購價全數股款，以全面行使購股權或行使通知所指定數目的購股權。本公司須無論如何在不遲於緊接擬舉行會議日期前的營業日中午十二時正（香港時間），盡快以入賬列作繳足方式向承授人配發及發行因行使有關購股權而鬚髮行的股份數目，並將承授人登記為有關股份的持有人。

自有關會議日期起，所有承授人行使各自購股權的權利將立即終止。在有關和解或安排生效後，所有尚未行使的購股權將告失效及終止。倘有關和解或安排基於任何理由並無生效，並告終止或失效，則承授人行使各自購股權的權利須自有關終止之日起全面恢復（惟僅限於尚未行使的購股權），並可予行使。

(q) 股份的地位

因行使購股權而將予配發的股份將不會附帶投票權、股息或其他權利，直至承授人（或任何其他人士）完成有關股份持有人的登記為止。在上述規定的規限下，因行使購股權而配發及發行的股份在所有方面與發行之日其他已發行繳足股份享有相同權利，擁有相同的投票權、股息、轉讓及其他權利，包括清盤產生的權利，及有關於發行日期或之後派付或作出的任何股息或其他分派之權利。

(r) 資本變動的影響

倘本公司股本架構於任何購股權仍可行使期間出現任何變動，不論透過資本化發行、供股、公開發售（倘包含價格攤薄元素）、合併、拆細或削減本公司股本，則須對尚未行使的任何購股權所涉及的股份數目及／或每份尚未行使購股權的每股股份認購價，作出經本

公司核數師或獨立財務顧問致函董事會證明屬公平合理並符合上市規則第17.03(13)條及附註的規定與聯交所於2005年9月5日發出的補充指引及聯交所不時頒佈的上市規則的任何未來指引及詮釋及其附註的相應調整(如有)。本公司核數師或認可獨立財務顧問(視乎情況而定)於本段的身份為專家而並非仲裁人，彼等發出的證明書於並無出現明顯錯誤的情況下，將為最終定論，並對本公司及承授人具約束力。

作出任何該等變動的前提為承授人須擁有購股權的任何承授人根據其於有關變動前持有的購股權而有權認購的相同比例的本公司已發行股本，以及因任何購股權獲悉數行使而應付的認購價總額應盡可能與變動前保持一致(無論如何不高於該認購價)，惟倘作出有關變動將導致股份以低於其面值的價格發行，則不得作出變動。發行證券作為交易的代價不得視為須作出任何該等變動的情況。

(s) 購股權的屆滿期限

購股權將於下列時間(以最早者為準)自動失效，未行使的購股權其後不可再行使：

- (i) 董事會可能釐定的購股權屆滿日期；
- (ii) (l)、(m)、(n)、(o)或(p)段所述的任何期限屆滿日期；
- (iii) (p)段所述本公司償債安排的生效日期；
- (iv) 在(o)段的規限下，本公司開始清盤當日；
- (v) 承授人基於下列一個或多個理由終止與本公司或其任何附屬公司的僱用關係或終止其僱用合約而不再為合資格參與者當日：被裁定有嚴重行為失當；或觸犯任何涉及其操守或誠信或有關本集團僱員(倘董事會釐定)的刑事罪行；或已無力償還債務、破產或與其債權人全面訂立債務重整協議；或按普通法或根據任何適用法律或按照承授人與本集團所訂立服務合約有權終止僱用承授人的任何其他理由。董事會或相關附屬公司董事會通過決議案決定基於本段上述一個或多個理由而終止或不終止承授人的僱用屬最終定論；或
- (vi) 董事會於承授人違反上文(i)段的規定而須行使本公司權利隨時註銷購股權當日或根據下文(u)段購股權被註銷當日。

(t) 修訂購股權計劃

購股權計劃的任何內容均可透過董事會決議案修訂，惟以下情況除外：

- (i) 就有關上市規則第17.03條所載事項作出的承授人或合資格參與者(視情況而定)利益的修訂；及
- (ii) 購股權計劃條款及條件的任何重大修訂或已授出購股權的條款的任何修改，

以上情況須首先經股東於股東大會上批准，前提是倘建議修訂將對已於修訂日期前授出或同意授出的任何購股權的發行條款有不利影響，則根據購股權計劃的條款，該等修訂亦須經承授人批准。購股權計劃已修訂條款仍然符合上市規則第十七章及董事會有關修改購股權計劃條款的權力的任何變更須由股東於股東大會上批准。

(u) 註銷購股權

註銷任何已授出但尚未行使的購股權須經相關購股權承授人書面批准。為免生疑問，倘任何購股權乃根據(i)段註銷，則毋須獲得有關批准。

(v) 終止購股權計劃

本公司可透過股東大會或董事會決議案隨時終止購股權計劃，而在此情況下將不得進一步授出購股權，惟購股權計劃的某些條文將繼續有效，以便在計劃終止前已授出的任何購股權或可根據購股權計劃條文予以行使的其他購股權可繼續行使。在計劃終止前已授出但在計劃終止時尚未行使的購股權將繼續有效，並可根據購股權計劃行使。

(w) 董事會管理

購股權計劃由董事會管理，董事會就購股權計劃或其詮釋或影響(本文另有規定者除外)涉及的所有事項所作出的決定為最終決定，並對各方具約束力。

(x) 購股權計劃的條件

購股權計劃須待下列條件達成後，方可作實：

- (i) 聯交所上市委員會批准因行使根據購股權計劃授出的購股權而可予發行的股份上市及買賣；
- (ii) 包銷商於包銷協議下的責任成為無條件(包括因豁免任何有關條件而成為無條件者

(如相關))，且並無根據包銷協議的條款或其他條款終止；

(iii) 股份開始於聯交所買賣。

倘上文(x)段的條件並無於採納日期起六個日曆月內達成，則：

(i) 購股權計劃將隨即終止；

(ii) 根據購股權計劃授出或同意授出的任何購股權以及授出有關購股權的任何要約將不再生效；及

(iii) 概無人士有權享有購股權計劃或據此授出的任何購股權下或與此相關的任何權利或利益，亦毋須承擔購股權計劃或據此授出的任何購股權下或與此相關的任何責任。

(y) 在年報及中期報告的披露

本公司將遵照不時生效的上市規則，在年報及中期報告中披露購股權計劃的詳情，包括於年報／中期報告的財政年度／期間的購股權數目、授出日期、行使價、行使期及歸屬期。

(z) 購股權計劃的現狀

於最後實際可行日期，概無根據購股權計劃授出或同意授出任何購股權。本公司已向聯交所上市委員會申請根據購股權計劃將予授出的購股權獲行使而須予發行的股份上市及買賣，合共160,000,000股股份。

2. 遺產稅

董事獲告知，本公司或本集團任何成員公司須承擔重大遺產稅責任的可能性不大。

3. 稅項及其他彌償保證

我們的控股股東已與本公司(為其本身及作為其現時各附屬公司之受託人)並以其為受益人訂立彌償契據(即上文「B 有關我們業務的進一步資料 — 1. 重大合約概要」一節所述合約)按共同及個別基準，誠如本招股章程「業務 — 合規及法律程序」一節所詳述，就(其中包括)於全球發售成為無條件當日或之前賺取、應計或獲取的收入、溢利或盈利所引致的稅項及本集團任何成員公司可能面對或應付的任何索償作出彌償保證。

4. 訴訟

除本招股章程「業務 — 合規及法律程序」一段所披露者外，截至最後實際可行日期，我

們概無牽涉任何重大訴訟、仲裁或申索，且據董事所知，我們概無尚未了結或面臨威脅的重大訴訟、仲裁或申索，從而對我們的經營業績或財務狀況造成重大不利影響。

5. 聯席保薦人

聯席保薦人已代表我們向上市委員會作出有關已發行及本招股章程所述將予發行或出售的股份上市及批准買賣的申請(包括根據行使超額購股權可能發行的股份)。聯席保薦人符合上市規則第3A.07條所載適用於保薦人的獨立性準則。我們就聯席保薦人擔任上市保薦人提供的服務而應付的費用約為9百萬港元，並由我們支付。

6. 初步費用

除「財務資料—上市開支」所披露者外，我們並無產生任何重大初步費用。

7. 雙語招股章程

根據香港法例第32L章《公司條例(豁免公司及招股章程遵從條文)公告》第4條的豁免規定，本招股章程分別以英文及中文版本刊發。

8. 約束力

倘根據本招股章程作出申請，則本招股章程即具效力，使所有有關人士須受《公司(清盤及雜項條文)條例》第44A及44B條所有適用條文(刑事條文除外)所約束。

9. 專家資格

以下為提供載於本招股章程的意見或建議的專家(定義見上市規則及公司條例)的資格：

名稱	資格
海通國際資本有限公司	根據證券及期貨條例獲准持牌從事第6類(就機構融資提供意見)受規管活動(定義見證券及期貨條例)
交銀國際(亞洲)有限公司	根據證券及期貨條例獲准持牌從事第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動(定義見證券及期貨條例)
畢馬威會計師事務所	執業會計師 按財務匯報局條例註冊為公眾利益實體核數師

名稱	資格
競天公誠律師事務所	中國法律顧問
Campbells	開曼群島法律顧問
弗若斯特沙利文北京諮詢 有限公司上海分公司	行業顧問

10. 專家同意書

本附錄「專家資格」一節所列專家各自均已就刊發本招股章程發出書面同意書，表示同意按本招股章程所載形式及內容刊載其報告及／或函件及／或法律意見（視乎情況而定）並引述其名稱，且並無撤回相關同意書。

上述專家概無於本公司或本集團任何成員公司持有任何股東權益或可認購或提名他人認購本公司或本集團任何成員公司權益的權利（不論是否可合法強制執行）。

11. 發起人

本公司並無上市規則所界定的發起人。於緊接本招股章程日期前兩年內，並無就全球發售及本招股章程所述有關交易向任何發起人支付、配發或給予或擬支付、配發或給予任何現金、證券或其他利益。

12. 股份持有人稅務

(a) 香港

出售、購買及轉讓於本公司香港股東名冊分冊登記的股份，須支付香港印花稅，現時向買方及賣方各自收取的印花稅率，為所出售或轉讓股份的代價或公平值的0.1%（以較高者為準）。在香港買賣股份或自香港買賣股份的利潤，亦可能需要支付香港利得稅。董事已獲告知，根據中國法律或香港法例，本集團任何成員公司概無須承擔任何重大遺產稅責任。

(b) 開曼群島

根據開曼群島現行法例，轉讓股份毋須繳納開曼群島印花稅，惟持有開曼群島土地權益者除外。

(c) 諮詢專業顧問

本公司建議有意持有股份的人士，如對認購、購買、持有或出售或買賣股份所產生的稅項影響有任何疑問，應諮詢專業顧問。謹此強調本公司、董事或參與全球發售的其他各方對股份持有人因認購、購買、持有或出售或買賣股份或行使股份的任何附帶權利而產生的任何稅務影響或責任概不負責。

13. 無重大不利變動

董事確認，自2019年8月31日(即本招股章程「附錄一—會計師報告」所載我們的綜合財務報告的結算日期)以來，截至本招股章程日期為止，我們的財務、營運或貿易狀況或前景並無重大不利變動。

14. 其他事項

(a) 除本招股章程所披露者外：

- (i) 於緊接本招股章程日期前兩年內，本公司或本集團任何成員公司概無發行或同意發行任何繳足或部分繳足股份或借貸資本，以換取現金或現金以外的代價；
- (ii) 本公司或本集團任何成員公司的股份或借貸資本概無附帶購股權或有條件或無條件同意附帶購股權；
- (iii) 於緊接本招股章程日期前兩年內，概無就認購、同意認購、促使他人認購或同意促使他人認購本公司或本集團任何成員公司任何股份而支付或應付佣金(包銷商的佣金除外)。
- (iv) 本公司或本集團任何成員公司概無發行或同意發行創辦人、管理層或遞延股份；
- (v) 本公司並無任何未行使可換股債務證券或債權證；及
- (vi) 概無有關放棄或將放棄未來股息的安排。

(b) 董事確認，於緊接本招股章程日期前12個月內，本公司業務並無出現任何中斷，以致可能或已對本公司的財務狀況造成重大不利影響。

(c) 本公司並無任何股本或債務證券在任何其他證券交易所上市或買賣，亦並無尋求或擬尋求任何上市或買賣批准。

A. 送呈香港公司註冊處處長的文件

隨本招股章程一併送呈香港公司註冊處處長登記的文件有(其中包括)：

- (a) 白色、黃色及綠色申請表格；
- (b) 本招股章程「附錄四 — 法定及一般資料 — D. 其他資料 — 10. 專家同意書」所述書面同意書；及
- (c) 本招股章程「附錄四 — 法定及一般資料 — B. 有關我們業務的進一步資料 — 1. 重大合約概要」所述各重大合約。

B. 備查文件

下列文件於本招股章程日期起計14日(包括當日)內的一般營業時間內，在盛德律師事務所辦事處(地址為香港中環金融街8號國際金融中心2期39樓)可供查閱：

- (a) 組織章程大綱及組織章程細則；
- (b) 畢馬威會計師事務所編製的會計師報告，其全文載於本招股章程「附錄一 — 會計師報告」；
- (c) 本集團旗下公司截至2018年12月31日止三個年度各年及截至2019年8月31日止八個月的經審核財務報表；
- (d) 畢馬威會計師事務所編製的未經審核備考財務資料，其全文載於本招股章程附錄二；
- (e) Campbells編製的意見函件，概述本招股章程「附錄三 — 本公司組織章程及開曼公司法概要」所述開曼群島公司法的若干方面；
- (f) 開曼公司法；
- (g) 本招股章程「附錄四 — 法定及一般資料 — B. 有關我們業務的進一步資料 — 1. 重大合約概要」一節所述重大合約；
- (h) 本招股章程「附錄四 — 法定及一般資料 — C. 有關董事及主要股東的其他資料 — 2. 服務合約及委任函詳情」一節所述董事服務合約；
- (i) 本招股章程「附錄四 — 法定及一般資料 — D. 其他資料 — 10. 專家同意書」一節所述書面同意書；

- (j) 我們的中國法律顧問競天公誠律師事務所就本集團若干方面編製的法律意見；
- (k) 我們的行業顧問弗若斯特沙利文編製的行業報告；
- (l) 購股權計劃；及
- (m) 畢馬威會計師事務所及聯席保薦人有關盈利估計的函件，其全文載於本招股章程附錄二A。

