

全球發售

檸萌影視傳媒有限公司 Linmon Media Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：9857



檸萌影业

聯席保薦人、聯席代表、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人

Morgan Stanley
摩 根 士 丹 利

 CICC 中金公司

聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人

 招銀国际
CMB INTERNATIONAL

重要提示

重要提示：倘若閣下對本招股章程任何內容有任何疑問，應諮詢獨立專業意見。



柠萌影业

Linmon Media Limited 柠萌影視傳媒有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

全球發售

全球發售的發售股份總數目	:	15,139,300股股份(視乎超額配股權獲行使與否而定)
香港發售股份數目	:	1,514,000股股份(可予重新分配)
國際發售股份數目	:	13,625,300股股份(可予重新分配及視乎超額配股權獲行使與否而定)
最高發售價	:	每股發售股份33.30港元，另加1%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.005%聯交所交易費及0.00015%財匯局交易徵費(須於申請時以港元繳足，多繳款項可退還)
面值	:	每股股份0.000025美元
股份代號	:	9857

聯席保薦人、聯席代表、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人

Morgan Stanley
摩根士丹利



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，並表明不會就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及展示文件」所述文件，已按照公司(清盤及雜項條文)條例第342C條的規定由香港公司註冊處處長登記。香港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。

預期發售價將由我們與聯席代表(為其本身及代表包銷商)於2022年8月3日(星期三)或前後(無論如何不遲於2022年8月9日(星期二))協定。除另有公佈外，發售價不會超過每股發售股份33.30港元，且預計不少於每股發售股份27.75港元。香港發售股份申請人在申請時須就每股香港發售股份支付最高發售價每股發售股份33.30港元，另加1%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.005%聯交所交易費及0.00015%財匯局交易徵費，倘若最終釐定發售價低於每股發售股份33.30港元，多繳款項將予退還。倘若我們與聯席代表(為其本身及代表包銷商)基於任何原因於2022年8月9日(星期二)或之前未能協定發售價，則全球發售(包括香港公開發售)不會進行並告失效。

聯席代表(為其本身及代表包銷商)如認為適當，經本公司同意後，於截止遞交香港公開發售申請當日上午或之前可隨時調減本招股章程所載發售股份數目及/或指示性發售價範圍。在此情況下，我們將在決定作出調減後盡快且無論如何不遲於截止遞交香港公開發售申請當日上午於香港聯交所網站 www.hkexnews.hk 及本公司網站 www.linmon.cn 發佈通知。更多詳情請參閱「全球發售的架構」及「如何申請香港發售股份」。

發售股份並無亦不會根據美國證券法或美國任何州證券法登記，且不可於美國境內提呈發售、出售、質押或轉讓，惟獲豁免遵守美國證券法登記規定或不受限於美國證券法登記規定的交易除外。發售股份可根據S規例以離岸交易方式僅在美國境外提呈發售及出售。

有意投資者在決定投資前，須仔細考慮本招股章程所載的全部資料，包括「風險因素」所載的風險因素。倘於上市日期上午八時正前出現若干理由，聯席代表(為其本身及代表包銷商)可終止香港包銷商於香港包銷協議項下的責任。有關理由載於「包銷」。閣下務請參閱該節所載的更多詳情。

重要通知

我們已就香港公開發售採取全電子化申請程序。我們不會就香港公開發售向公眾人士提供本招股章程或任何申請表格的印刷本。

本招股章程可在聯交所網站 www.hkexnews.hk 及我們的網站 www.linmon.cn 查閱。倘閣下需要本招股章程的印刷本，可在上述網址下載列印。

2022年7月29日

重要提示

致投資者的重要通知： 全電子化申請程序

我們已就香港公開發售採取全電子化申請程序。我們不會就香港公開發售向公眾人士提供本招股章程或任何申請表格的印刷本。

本招股章程已於香港聯交所網站 www.hkexnews.hk「披露易>新上市>新上市資料」及我們的網站 www.linmon.cn 刊發。倘閣下需要本招股章程印刷本，閣下可從上述網址下載並打印。

閣下可通過以下其中一種方法申請認購香港發售股份：

- (1) 在網上通過網上白表服務於 **IPO App** (可於App Store或Google Play搜尋「**IPO App**」下載，或於 www.hkeipo.hk/IPOApp 或 www.tricorglobal.com/IPOApp 下載) 或於 www.hkeipo.hk 申請；或
- (2) 通過中央結算系統 **EIPO** 服務以電子方式促使香港結算代理人代表閣下申請，包括通過：
 - i. 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) 通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；或
 - ii. (倘閣下為現有中央結算系統投資者戶口持有人) 透過中央結算系統互聯網系統 (<https://ip.ccass.com>) 或致電 +852 2979 7888 透過「結算通」電話系統 (根據香港結算不時生效的「投資者戶口操作簡介」所載程序) 發出**電子認購指示**。香港結算還可以通過香港結算客戶服務中心 (地址為香港中環康樂廣場8號交易廣場一座及二座1樓) 完成發出請求的方式，為中央結算系統投資者戶口持有人發出**電子認購指示**。

我們不會提供任何實體渠道以接收公眾人士的香港發售股份認購申請。本招股章程電子版本內容與按照公司 (清盤及雜項條文) 條例第342C條向香港公司註冊處處長登記的招股章程印刷本內容相同。

倘閣下為**中介公司、經紀或代理**，務請閣下提示顧客、客戶或主事人 (如適用) 注意，本招股章程於上述網址可供網上閱覽。

重要提示

關於閣下可以通過電子方式申請認購香港發售股份的程序的進一步詳情，請參閱「如何申請香港發售股份」一節。

閣下可通過網上白表服務或中央結算系統EIPO服務申請認購最少100股香港發售股份並按照下表所列確定認購數目。閣下應按照所選數目旁載明的金額付款。

申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元
100	3,363.56	2,500	84,089.03	30,000	1,009,068.42	600,000	20,181,368.43
200	6,727.12	3,000	100,906.85	40,000	1,345,424.56	700,000	23,544,929.84
300	10,090.68	3,500	117,724.65	50,000	1,681,780.71	757,000 ⁽¹⁾	25,462,159.84
400	13,454.25	4,000	134,542.46	60,000	2,018,136.85		
500	16,817.80	4,500	151,360.26	70,000	2,354,492.99		
600	20,181.37	5,000	168,178.08	80,000	2,690,849.13		
700	23,544.93	6,000	201,813.68	90,000	3,027,205.27		
800	26,908.49	7,000	235,449.30	100,000	3,363,561.41		
900	30,272.05	8,000	269,084.91	200,000	6,727,122.81		
1,000	33,635.62	9,000	302,720.53	300,000	10,090,684.22		
1,500	50,453.42	10,000	336,356.14	400,000	13,454,245.62		
2,000	67,271.23	20,000	672,712.28	500,000	16,817,807.03		

(1) 閣下可申請認購的香港發售股份最高數目。

申請認購任何其他數目的香港發售股份將不予考慮，且任何有關申請將不獲受理。

預期時間表⁽¹⁾

倘若下列香港公開發售的預期時間表出現任何變化，我們將於香港在本公司網站 www.linmon.cn 及聯交所網站 www.hkexnews.hk 刊發公告。

香港公開發售開始 2022年7月29日(星期五)
上午九時正

透過以下方法之一根據網上白表服務
完成電子申請的截止時間⁽²⁾

(1) **IPO App**，可通過於App Store或Google Play
搜索「**IPO App**」下載或於 www.hkeipo.hk/IPOApp
或 www.tricorglobal.com/IPOApp 下載

(2) 指定網站 www.hkeipo.hk 2022年8月3日(星期三)
上午十一時三十分

開始辦理申請登記⁽³⁾ 2022年8月3日(星期三)
上午十一時四十五分

(a) 通過網上銀行轉賬或繳費靈轉賬完成
網上白表申請付款及(b)向香港結算
發出電子認購指示的截止時間⁽⁴⁾ 2022年8月3日(星期三)
中午十二時正

倘若閣下指示作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代表，閣下通過中央結算系統終端機發出申請香港發售股份的電子認購指示，建議閣下聯繫閣下的經紀或託管商以了解發出上述指示的最晚時間，該最晚時間可能與上文所述截止時間不同。

截止辦理申請登記⁽³⁾ 2022年8月3日(星期三)
中午十二時正

預期定價日⁽⁵⁾ 2022年8月3日(星期三)

預期時間表⁽¹⁾

於聯交所網站 www.hkexnews.hk 及

本公司網站 www.linmon.cn⁽⁶⁾ 公佈發售價、

國際發售踴躍程度、香港公開發售的申請水平及

香港公開發售項下香港發售股份的分配基準⁽¹⁰⁾ 2022年8月9日(星期二)
或之前

通過多種渠道公佈香港公開發售分配結果(包括獲

接納申請人的身份證明文件號碼(如適用))，包括：

- 分別於我們及聯交所的
網站 www.linmon.cn
及 www.hkexnews.hk 發佈公告⁽¹⁰⁾ 2022年8月9日(星期二)

- 可於 **IPO App** 透過「配發結果」功能或
於指定的分配結果網站 www.tricor.com.hk/ipo/result
或 www.hkeipo.hk/IPOResult
使用「按身份證號碼搜索」功能查閱⁽¹⁰⁾ 2022年8月9日(星期二)
上午八時正至
2022年8月15日(星期一)
午夜十二時正

- 於上午九時正至下午六時正撥打
分配結果查詢電話熱線 +852 3691 8488 2022年8月9日(星期二) 至
2022年8月12日(星期五)

就全部或部分獲接納申請寄發／領取股票或

將股票存入中央結算系統⁽⁷⁾⁽¹⁰⁾ 2022年8月9日(星期二) 或之前

就全部或部分獲接納申請(倘最終發售價低於

申請時初步支付的每股發售股份最高發售價)

(如適用) 或全部或部分不獲接納申請寄發／

領取網上白表電子自動退款指示／退款支票⁽⁸⁾⁽⁹⁾⁽¹⁰⁾ 2022年8月9日(星期二)
或之前

預期股份開始於聯交所交易⁽¹⁰⁾ 2022年8月10日(星期三)
上午九時正

預期時間表⁽¹⁾

香港發售股份申請將於2022年7月29日（星期五）開始直至2022年8月3日（星期三）。申請股款（包括經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費及財匯局交易徵費）將由收款銀行代本公司持有，退款（如有）將於2022年8月9日（星期二）不計利息退還予申請人。投資者謹請注意預期股份將於2022年8月10日（星期三）開始於聯交所進行交易。

附註：

- (1) 除另有指明外，所述日期及時間均指香港本地日期及時間。有關全球發售的架構（包括香港公開發售的條件）的詳情載於本招股章程「全球發售的架構」一節。
- (2) 於截止遞交申請日期上午十一時三十分後，閣下不得透過**IPO App**或指定網站www.hkeipo.hk於網上白表服務遞交申請。倘閣下於上午十一時三十分前已遞交申請，並已從**IPO App**或指定網站取得申請參考編號，閣下將獲准透過完成支付申請股款繼續辦理申請手續，直至截止遞交申請日中午十二時正（即截止辦理申請登記時）。
- (3) 如於2022年8月3日（星期三）上午九時正至中午十二時正期間的任何時間，「黑色」暴雨警告訊號或八號或以上熱帶氣旋警告訊號及／或極端情況於香港生效，則當日不會開始及截止辦理申請登記。進一步詳情請參閱本招股章程「如何申請香港發售股份－11.惡劣天氣及／或極端情況對開始及截止辦理申請登記的影響」一節。
- (4) 透過中央結算系統向香港結算發出**電子認購指示**申請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－7.通過中央結算系統**EIPO**服務提出申請」一節。
- (5) 預期定價日為2022年8月3日（星期三）或前後（無論如何不會遲於2022年8月9日（星期二））。倘聯席代表（為其本身及代表包銷商）與我們基於任何理由而未能於2022年8月9日（星期二）或之前就發售價達成協議，則全球發售將不會進行並將告失效。
- (6) 該等網站或網站所載任何資料並不構成本招股章程的一部分。
- (7) 僅在全球發售已成為無條件且本招股章程「包銷－包銷安排及開支－香港公開發售－終止理由」一節所述終止權利並無獲行使的情況下，股票方會於上市日期上午八時正生效。倘投資者在收到股票或股票成為有效所有權憑證前根據公開可得的分配詳情買賣股份，須自行承擔一切相關風險。
- (8) 有關香港公開發售全部或部分不獲接納的申請，及倘最終發售價低於申請時所支付每股發售股份價格的全部或部分獲接納申請，會發出電子自動退款指示／退款支票。退款支票（如有）或會印列申請人所提供的申請人（如是聯名申請，則為排名首位之申請人）部分身份證明文件號碼。上述數據亦會轉交第三方處理退款。銀行或須核實申請人的身份證明文件號碼後方可兌現支票。所填寫的申請人身份證明文件號碼不正確，或會導致退款支票無效或延遲兌現。
- (9) 使用**網上白表**服務申請500,000股或以上香港發售股份的申請人，可於2022年8月9日（星期二）或我們所公告寄發／領取股票／電子自動退款指示／退款支票的其他日期上午九時正至下午一時正於我們的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）親身領取退款支票（如適用）及／或股票。合資格親身領取的個人申請人不能授權任何其他人士代為領取。如閣下屬可親自領取的公司申請人，則必須委派授權代表攜同加蓋公司印章的授權書領取。個人和授權代表於領取時必須出具香港證券登記處認可的身份證明。

通過**中央結算系統EIPO**服務申請香港發售股份的申請人，詳情請參閱本招股章程「如何申請香港發售股份－15.發送／領取股票及退回股款－親身領取－(ii)如閣下通過**中央結算系統EIPO**服務提出申請」一節。

預期時間表⁽¹⁾

通過網上白表服務並且通過一個銀行戶口支付申請股款的申請人，退款(如有)將以電子自動退款指示形式存入該銀行賬戶。通過網上白表服務並且通過多個銀行戶口支付申請股款的申請人，退款(如有)會以退款支票形式通過普通郵遞方式寄到申請指示所指明的地址，收款人為申請人(如屬聯名申請，則為排名首位之申請人)，郵誤風險由彼等承擔。

申請不足500,000股香港發售股份的申請人，其股票及／或退款支票與其他未獲領取的股票及／或退款支票，會以普通郵遞方式寄到有關申請所指明的地址，郵誤風險由彼等承擔。

更多資料載於「如何申請香港發售股份－14.退回申請股款」及「如何申請香港發售股份－15.發送／領取股票及退回股款」各節。

- (10) 倘於2022年7月29日(星期五)至2022年8月10日(星期三)期間任何日期發出八號或以上颱風警告訊號、黑色暴雨警告訊號及／或極端情況，則(i)香港公開發售分配結果公告日期；(ii)發送股票及退款支票／網上白表電子自動退款指示日期；及(iii)於聯交所交易股份的日期或會推遲並就該等事項刊發公告。

上列預期時間表僅屬概要。有關全球發售的架構的進一步詳情，包括其條件和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」各節。

倘全球發售並無成為無條件或根據條款終止，全球發售將不會進行。在此情況下，本公司其後將於實際可行情況下盡快刊發公告。

致投資者的重要通知

我們已僅就香港公開發售及香港發售股份刊發本招股章程，除根據香港公開發售於本招股章程提呈發售的香港發售股份外，其並非出售或招攬購買任何證券的要約。本招股章程不得用作亦非在任何其他司法權區或任何其他情況下的要約或邀請。我們並無採取任何行動以獲准在香港以外任何司法權區公開發售發售股份，我們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以及提呈發售及出售發售股份須受限制，除非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。

閣下應僅依賴本招股章程及綠色申請表格所載資料作出投資決定。香港公開發售僅基於本招股章程所載資料及所作聲明進行。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的資料。對於並非在本招股章程作出的任何資料或聲明，閣下不應視為經我們、聯席保薦人、聯席代表、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人、包銷商、我們或彼等各自董事或參與全球發售的任何其他人士或各方授權而加以依賴。

	頁次
預期時間表	i
目錄	v
概要	1
釋義	40
技術詞彙表	58
前瞻性陳述	61
風險因素	63
豁免嚴格遵守上市規則及 豁免嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例	113
有關本招股章程及全球發售的資料	123

目 錄

董事及參與全球發售的各方.....	128
公司資料.....	134
行業概覽.....	137
監管概覽.....	151
歷史、重組及公司發展.....	176
業務.....	205
合約安排.....	332
關連交易.....	354
董事及高級管理層.....	372
與控股股東的關係.....	387
主要股東.....	392
股本.....	395
基石投資者.....	399
財務資料.....	405
未來計劃及所得款項用途.....	488
包銷.....	493
全球發售的架構.....	506
如何申請香港發售股份.....	519
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及展示文件.....	V-1

概 要

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

概覽

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

於往績記錄期間，我們自以下三大業務線產生收入：

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

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

附註：

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

概 要

下表載列自我們成立直至最後實際可行日期我們製作的全部劇集詳情：

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

附註：

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

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

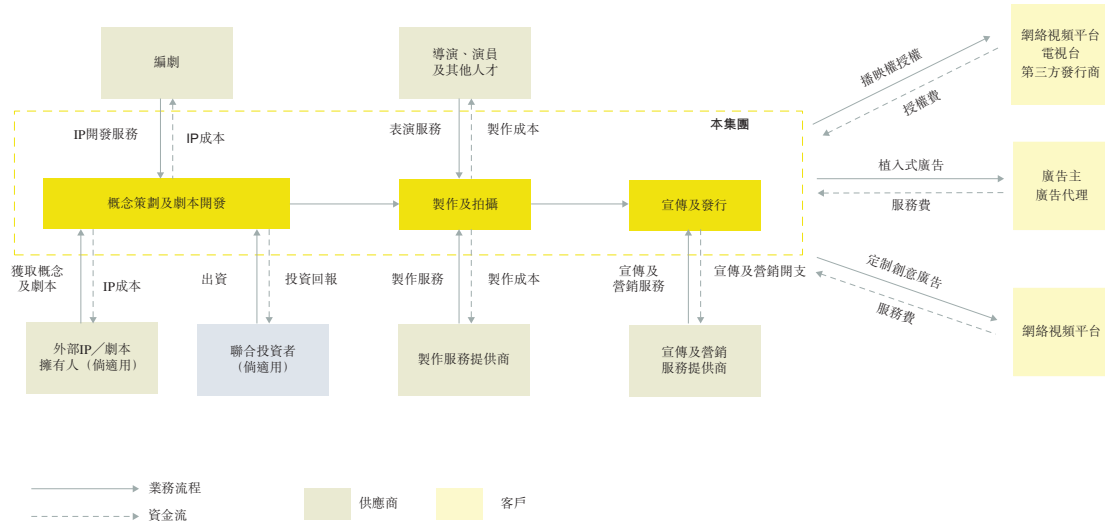
我們深感自豪，我們在內部開發精品版權IP方面引領了行業，並已建立豐富的版權IP儲備及強大的管線產品，令我們得以擁有超越許多競爭對手的競爭優勢。自2019年至2021年，於我們已完成製作的十部劇集中，有八部為版權劇，所佔比率為80.0%。根據弗若斯特沙利文的資料，自2019年至2021年，該比率在業內前五大製片人中排名第二。

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

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

我們的商業模式

下圖說明我們的版權劇及內容營銷業務的業務及資金流：



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

概 要

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



附註：

(1) 虛線框中四項為本公司不同的收入來源。

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

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

我們認為內容終於人。我們將版權劇的播映權授權予網絡視頻平台、電視台及第三方發行商，然後由其向觀眾播放我們的劇集。在此過程中，我們精品內容的往績使我們具有主動、靈活的發行策略。對於網絡視頻平台，我們通常於開始拍攝之前或之後不久及於劇本完成前預售劇集，並向彼等收取預付款項。由於我們交付優質劇集的良好往績及我們的劇集於觀眾中的預期受歡迎程度，我們能夠訂立有關預售安排。通

過有關安排，我們可確保版權劇的發行，並可預先收取一定百分比的總授權費，這有利於我們的經營現金流量狀況。此外，我們認為，預售可激勵客戶於發行及宣傳我們的劇集時加大投入，原因是於預售後彼等將成為利益相關方。於我們的內容觸及觀眾之前、之時及之後，我們積極收集見解及反饋，形成以人為動力及以人為中心的良性商業循環。

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

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

我們的競爭優勢

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

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

詳情請參閱「業務－我們的競爭優勢」。

我們的戰略

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

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

詳情請參閱「業務－我們的戰略」。

風險因素

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

我們的客戶及供應商

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

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

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

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

定價

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

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

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

概 要

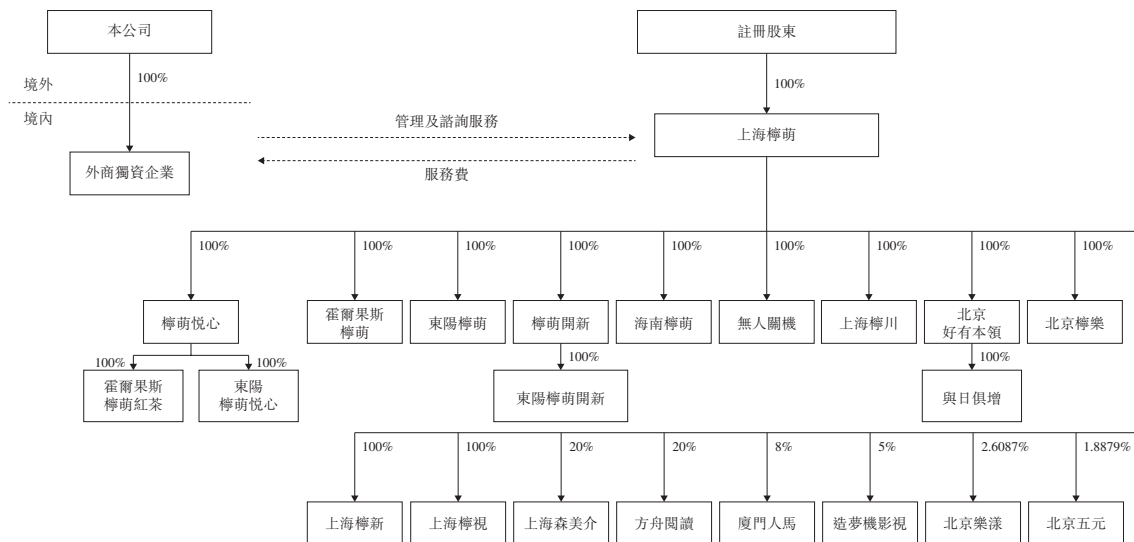
我們內容營銷服務的定價乃亦由雙方根據成本加成基準磋商釐定，並考慮內容的持續時間、展示方式、我們的目標利潤率及參考整體市場狀況及趨勢、現行市場價格及各種商業因素，包括劇集的收視率及受歡迎程度以及網絡視頻平台吸引廣告的商業能力。詳情請參閱「業務－定價」。

對於定制劇集，我們會根據雙方的協商向網絡視頻平台收取預先釐定的固定費用，當中計及估計成本、我們提供的製作服務的目標利潤率、擬製作的劇集類型及現行市價。於往績記錄期間，定制劇集預先釐定的固定費用一般介乎每集人民幣0.6百萬元至人民幣1.8百萬元。根據弗若斯特沙利文的資料，定制劇集預先釐定的固定費用通常介乎每集人民幣0.5百萬元至人民幣5.0百萬元之間。

合約安排

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

下圖闡釋我們的合約安排：



附註：

「—>」指於權益中的直接合法及實益所有權。

「-.->」指合約關係。

有關合約安排的風險，請參閱「風險因素－與我們的合約安排有關的風險」。

競爭

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

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

有關我們經營所在市場以及競爭格局的更詳細討論，請參閱「行業概覽」。

我們的控股股東

緊隨全球發售完成後（假定假設成立），蘇先生、陳女士、徐女士及周先生通過彼等的一致行動安排，將通過創始人SPV於本公司的股東大會上控制合共約44.33%的表決權，因而仍將作為一組控股股東。請參閱「與控股股東的關係－概覽」。

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

關連交易

我們已與騰訊及其聯繫人訂立並預期於上市後將繼續訂立若干交易，該等交易將構成上市規則第14A章下的非獲豁免持續關連交易。騰訊的附屬公司Tencent Mobility為本公司的現任股東及首次公開發售前投資者，持有本公司緊隨全球發售後（假定假設成立）已發行股本的約18.95%。請參閱「關連交易」及「豁免嚴格遵守上市規則及豁免嚴格遵守公司（清盤及雜項條文）條例」。

概 要

首次公開發售前投資

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

歷史財務資料概要

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

綜合損益表概要

下表載列於所示期間的選定綜合損益表項目：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
收入	1,794,164	1,426,159	1,248,964	48,083	470,648
銷售成本	(1,393,316)	(880,403)	(689,934)	(6,037)	(287,469)
毛利	400,848	545,756	559,030	42,046	183,179
其他收入及收益 ⁽¹⁾	49,290	51,011	113,197	25,477	14,311
銷售及分銷開支	(116,074)	(131,281)	(103,336)	(12,359)	(40,786)
行政開支	(97,753)	(93,774)	(162,104)	(21,701)	(55,557)
其他開支	(10,104)	(25,198)	(54,502)	(557)	(3,378)
融資成本	(21,446)	(12,420)	(4,844)	(968)	(565)
分佔聯營公司利潤及虧損	(3,140)	(879)	2,200	174	(695)
可轉換可贖回優先股 公平值變動	(93,924)	(239,176)	(225,852)	(49,665)	(70,539)

概 要

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (未經審核)
除稅前利潤／(虧損)	107,697	94,039	123,789	(17,553)	25,970
所得稅開支	<u>(27,299)</u>	<u>(31,494)</u>	<u>(62,876)</u>	<u>5,625</u>	<u>(28,093)</u>
年內／期內利潤／(虧損)	<u>80,398</u>	<u>62,545</u>	<u>60,913</u>	<u>(11,928)</u>	<u>(2,123)</u>
以下各方應佔：					
母公司擁有人	82,951	50,130	60,913	(11,928)	(2,123)
非控股權益	<u>(2,553)</u>	<u>12,415</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>80,398</u>	<u>62,545</u>	<u>60,913</u>	<u>(11,928)</u>	<u>(2,123)</u>

附註：

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

非香港財務報告準則計量

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

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

我們將經調整淨利潤界定為經加回以股份為基礎的付款、上市開支及可轉換可贖回優先股公平值變動調整的期內淨利潤／(虧損)。對賬項目為非現金項目，並無

概 要

造成現金流出，且於往績記錄期間一直作出調整，符合聯交所發佈的指引信HKEX-GL103-19(「GL103-19」)。此外，我們於初步確認時將可轉換可贖回優先股指定為按公平值計入損益的金融負債。於上市後，所有可轉換可贖回優先股將因自動轉換為普通股而由金融負債重新分類至權益。對賬項目為非現金項目，並無造成現金流出，符合GL103-19。此外，我們將上市相關活動產生的上市開支排除在外。

下表載列所呈列期間的經調整淨利潤與根據香港財務報告準則計算及呈列的最直接可資比較財務計量(即期內淨利潤/(虧損))的對賬：

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

附註：

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

概 要

收入

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

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

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

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

概 要

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

附註：

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

概 要

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

有關兩部定制劇集產生的收入詳情，請參閱「— 其他業務 — 定制劇集製作」。

下表載列於所示期間按客戶類型劃分的版權劇播映權授權所得收入的明細：

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

附註：

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

版權劇

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

內容營銷

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

其他業務

於2019年，其他業務所得收入為人民幣102.7百萬元，主要由於我們於2019年製作一部定制劇集並產生製作收入。於2020年，其他業務所得收入為人民幣152.8百萬元，主要與我們於2020年製作及發行一部電影相關。於2021年，其他業務所得收入為人民幣87.8百萬元，主要與(i)我們於2021年就作為非執行製片人注資《陪你一起長大》

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

銷售成本

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

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

概 要

我們的內容營銷成本於2019年及2020年保持相對穩定，分別為人民幣19.9百萬元及人民幣17.4百萬元。我們的內容營銷成本由2020年的人民幣17.4百萬元增加至2021年的人民幣47.3百萬元，乃主要由於全案營銷活動業務產生相對較高的成本。我們自2021年起開始提供全案營銷活動服務，此乃由於擴張至全案營銷活動能帶來額外的收入流，變現我們的IP以及與廣告客戶的關係。截至2022年3月31日止三個月，我們的內容營銷成本為人民幣6.3百萬元，而截至2021年3月31日止三個月，我們並無錄得內容營銷成本，主要是由於我們已確認向客戶授權首輪播映權的兩部版權劇所得內容營銷收入，該等版權劇於截至2022年3月31日止三個月播映，而於2021年同期，並無播映有關版權劇。

毛利及毛利率

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

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

(未經審核)

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

概 要

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

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

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

概 要

此外，於2015年至2017年的業務運營初期，我們僅播映了三部由我們擔任牽頭投資者及執行製片人的劇集，包括於2016年播映的兩部劇集（即《好先生》及《小別離》）以及於2017年播映的一部劇集（即《擇天記》），這導致了劇集授權收入有限。我們於往績記錄期間前播映的若干劇集（如我們擔任牽頭投資者及執行投資者的《小別離》）已在觀眾及發行平台中受歡迎，並增加觀眾對我們品牌的忠誠度。自2019年起，我們已增加我們作為牽頭／獨家投資者及執行製片人並因此擁有專有權的版權劇數量，於往績記錄期間對我們的收入貢獻巨大。因此，我們於2019年、2020年及2021年錄得淨利潤人民幣80.4百萬元、人民幣62.5百萬元及人民幣60.9百萬元，而自2019年起，累計虧損有所減少。我們的淨利潤由2019年的人民幣80.4百萬元減少至2020年的人民幣62.5百萬元，主要由於可轉換可贖回優先股的公平值虧損增加。於2020年及2021年我們的淨利潤維持相對穩定，分別為人民幣62.5百萬元及人民幣60.9百萬元。於截至2022年3月31日止三個月，我們的淨虧損為人民幣2.1百萬元，主要由於可轉換可贖回優先股的公平值變動虧損人民幣70.5百萬元及就全球發售產生的上市開支人民幣7.8百萬元。

綜合財務狀況表概要

下表載列我們截至所示日期的流動資產及流動負債：

	截至12月31日			截至2022年
	2019年	2020年	2021年	3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產				
存貨	825,294	336,922	554,213	353,118
貿易應收款項及應收票據	462,118	255,759	385,582	501,886
預付款項、其他應收款項及其他資產	188,439	175,047	203,990	208,765
按公平值計入損益的金融資產	591,164	670,245	325,124	216,715
受限制現金	119,760	–	–	–
現金及現金等價物	202,737	125,254	824,952	1,116,597
流動資產總值	2,389,512	1,563,227	2,293,861	2,397,081

概 要

	截至12月31日			截至2022年
	2019年	2020年	2021年	3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	8,849	1,676	5,908	5,237
使用權資產	46,358	23,112	28,893	24,635
商譽	30,418	-	-	-
其他無形資產	2,740	1,301	2,759	2,569
於聯營公司的投資	53,769	52,890	55,090	54,395
其他無形資產的預付款項	-	828	-	-
遞延稅項資產	389,000	457,157	54,281	51,213
按公平值計入損益的金融資產	11,600	9,609	58,690	57,720
預付款項、其他應收款項及其他資產	70,328	82,177	113,665	76,674
貿易應收款項	-	-	-	48,209
定期存款	-	350,000	350,000	350,000
非流動資產總值	613,062	978,750	669,286	670,652
流動負債				
貿易應付款項	57,596	12,216	76,246	46,953
其他應付款項及應計費用	784,705	311,835	466,669	462,023
計息銀行及其他借款	281,519	17,230	-	-
可轉換可贖回優先股	-	3,055,412	3,276,406	3,346,945
租賃負債	15,489	13,090	16,941	14,381
應付稅項	7,250	63,918	74,835	31,932
流動負債總額	1,146,559	3,473,701	3,911,097	3,902,234
非流動負債				
其他應付款項及應計費用	-	-	362,769	472,477
計息銀行及其他借款	2,830	-	-	-
可轉換可贖回優先股	2,728,796	-	-	-
租賃負債	30,419	9,855	11,761	9,388
非流動負債總額	2,762,045	9,855	374,530	481,865
流動資產淨值／(負債淨額)	1,242,953	(1,910,474)	(1,617,236)	(1,505,153)
非控股權益	100	-	-	-
虧絀總額	(906,030)	(941,579)	(1,322,480)	(1,316,366)

概 要

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

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

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

我們預期可轉換可贖回優先股公平值的持續波動將影響我們直至上市日期的財務狀況，其後所有可轉換可贖回優先股將因上市後自動轉換為普通股而由金融負債重新分類至權益。因此，當所有可轉換可贖回優先股於上市後轉換為普通股時，我們將恢復至資產淨值狀況。此外，我們預計將改善我們的流動負債淨額狀況，原因為(i)我們已從中國大型知名商業銀行獲得總額為人民幣19億元的額外信貸融資及現有信貸融資延期，(ii)於2019年、2020年及2021年以及截至2022年3月31日止三個月，我們產生經營活動的現金流量淨額分別為人民幣193.4百萬元、人民幣523.2百萬元、人民幣436.1百萬元及人民幣190.0百萬元，我們預期通過增加我們劇集的規模經濟及市場認可度提高我們的盈利能力從而進一步提升經營活動現金流量，(iii)我們計劃採取全面措施有效控制成本及運營開支，其中包括通過精簡組織架構來有效控制行政開支，以提高管理效率，及(iv)我們預計收取全球發售所得款項淨額。截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，我們的負債淨額分別為人民幣906.0百萬元、人民幣941.6百萬元、人民幣1,322.5百萬元及人民幣1,316.4百萬元。我們的負債淨額由截至2019年12月31日的人民幣906.0百萬元增加至截至2020年12月31日的人民幣941.6百萬元，此乃主要由於視作向股東分派人民幣87.4百萬元以及支付予非控股股東的股息人民幣23.9百萬元，部分被2020年利潤及全面收益總額人民幣62.5百萬元及出售附屬公司人民幣12.5百萬元所抵銷。我們的負債淨額由截至2020年12月31日的人民幣941.6百萬元增加

概 要

至截至2021年12月31日的人民幣1,322.5百萬元，此乃主要由於作為重組一部分的遞延稅項影響人民幣451.1百萬元，部分被2021年利潤及全面收益總額人民幣60.9百萬元及以權益結算的股份獎勵安排人民幣9.3百萬元所抵銷。截至2022年3月31日我們的負債淨額輕微減少至人民幣1,316.4百萬元，此乃由於期內虧損及全面虧損總額人民幣2.1百萬元，被以權益結算的股份獎勵安排人民幣8.2百萬元所抵銷。請參閱「風險因素－我們在過去產生了負債淨額及流動負債淨額，未來可能還會發生」。

綜合現金流量表概要

下表載列我們於所示期間的現金流量概要：

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

概 要

主要財務比率

下表載列截至所示日期或於所示期間我們的若干主要財務比率：

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

附註：

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

全球發售統計數據

下表中所有統計數據均基於以下假設：(i)全球發售已完成及根據全球發售已發行15,139,300股發售股份；及(ii)超額配股權並無獲行使及首次公開發售前購股權計劃項下授出的購股權並無獲行使。

	根據每股股份 27.75港元的 發售價計算	根據每股股份 33.30港元的 發售價計算
股份市值	10,002.7百萬港元	12,003.3百萬港元
每股股份未經審核備考經調整綜合 有形資產淨值 ⁽¹⁾⁽²⁾	7.56港元	7.78港元

附註：

- (1) 母公司擁有人應佔每股股份未經審核備考經調整綜合有形資產淨值根據已發行360,458,829股股份計算（包括完成將優先股轉換為普通股），假設全球發售已於2022年3月31日完成，並無計及因超額配股權或根據首次公開發售前購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份或本招股章程附錄四所述根據配發及發行或購回股份的一般授權而可能配發及發行或購回的任何股份。
- (2) 截至2022年3月31日的每股股份未經審核備考經調整有形資產淨值乃於作出附錄二所述調整後計算。

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

股息

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

本公司為一家根據開曼群島法律註冊成立的控股公司。因此，任何未來股息的派付及金額將視乎自我們附屬公司收到的股息的可用性而定。中國法律規定股息僅能從按照中國會計原則計算的淨利潤中支付。中國法律亦規定外商投資企業將其部分淨利潤撥作法定公積，而該等公積不得作為現金股息分派。倘我們的附屬公司產生債務

或虧損，或須遵守我們或我們的附屬公司日後可能訂立的銀行信貸融資或其他協議的任何限制性契諾，則我們附屬公司作出的分派亦可能受到限制。詳情請參閱「財務資料－股息」。

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

若干豁免遵守上市規則

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

COVID-19疫情的影響

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

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

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

COVID-19疫情對本集團的影響

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

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

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

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

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

概 要

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

近期發展

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

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

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

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

概 要

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

附註：

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

概 要

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

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

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

中國主要監管動態

有關境外上市的法規

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

件。對於涉及2021年負面清單禁止行業的公司，中國證監會在備案過程中將如何徵求行業主管部門或相關部門的意見亦尚未明確。然而，管理規定草案及備案管理辦法草案及其他現行中國法律法規並未明確禁止具有可變利益實體架構的境內企業間接在海外進行證券發行及上市。於2021年12月24日舉行的管理規定草案及備案管理辦法草案新聞發佈會上，中國證監會人員澄清管理規定草案及備案管理辦法草案的實施將遵循非追溯原則，即於上述規定生效後，僅中國公司進行首次公開發售及現有境外上市中國公司進行額外公開發售將須履行備案程序。此外，新法規及規則將為並無即時公開發售計劃的現有海外上市中國公司提供適當的過渡期以於適當時候遵守備案規定。此外，中國證監會人員確認，具有符合適用中國法律及法規的可變利益實體架構的公司於完成必要程序後仍可進行海外發售及上市。

因此，我們的中國法律顧問認為，如我們一般通過合約安排採用可變利益實體架構的上市不屬於2021年負面清單第6條的範圍。截至最後實際可行日期，中國證監會或其他相關行業主管部門均未引用任何有效的法律、法規或規範性文件明確要求本公司遵守境外證券發售及上市的任何審批、核准或備案程序。我們的中國法律顧問告知，根據現行相關法律法規，境外證券發售及上市無需獲得中國證監會及／或相關行業主管部門的審批。截至最後實際可行日期，我們並無自中國證監會或任何其他中國政府部門就遵守新監管制度（如已實施）下的建議備案規定接獲有關境外證券發售及上市或我們的公司架構的任何查詢、通知、警告或制裁。據我們所知及我們的中國法律顧問的適當查詢，我們及我們的中國法律顧問並不知悉存在任何情況會禁止我們根據管理規定草案及備案管理辦法草案進行海外證券發售及上市。因此，倘管理規定草案及備案管理辦法草案於全球發售完成之前或之後以現有形式生效，除管理規定草案及備案管理辦法草案的最終版本及／或其實施細則可能進一步闡明的備案程序的不確定性外，我們預計在任何重大方面遵守管理規定草案及備案管理辦法草案並無任何障礙。有關詳情，請參閱「風險因素－與中國有關的風險－我們可能須就日後的資本籌集活動取得中國證監會或其他中國政府機關的批准或遵守其他規定」。

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

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

有關中國劇集項目行業的法規

近年來，劇集製作行業的監管環境一直在收緊及出現變動。具體而言，國家廣播電視總局已於2018年10月31日發佈《關於進一步加強廣播電視和網絡視聽文藝節目管理的通知》(「**2018年國家廣播電視總局通知**」)，對演員可單獨及共同收取的最高片酬(佔劇集總投資的百分比)施加限制。具體而言，國家廣播電視總局規定(其中包括)劇集所有演員的總片酬不得超過總製作成本的40%，而主要演員的片酬不得超過所有演員總片酬的70%。據董事確認及中國法律顧問告知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們自2018年國家廣播電視總局通知發出以來一直遵守該通知，因而並未成為任何中

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

根據國家廣電總局於2020年2月6日頒佈的《關於進一步加強電視劇網絡劇創作生產管理有關工作的通知》，建議電視及網絡劇系列限定在40集以內，並鼓勵製作在30集以內的短篇系列。我們須不時遵循國家廣電總局的進一步指示、建議及審批制度。這可能因劇集集數的限制而對我們的收入造成不利影響，進而影響我們的利潤率，進而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。經董事確認及我們的法律顧問告知，自有關通知發出以來，我們一直遵守有關通知，且於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無就有關通知被任何中國監管機構進行任何審查、查詢或調查。詳情請參閱「監管概覽－內容審查及發行許可制度」。

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

有關中國文娛領域從業人員稅收管理的法規

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

合規

過往稅務合規自查

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

上市開支

我們的上市開支主要包括就全球發售所產生的專業費、包銷佣金及其他費用。估計上市開支總額（包括全球發售的包銷佣金）（基於全球發售的指示性價格範圍的中位數計算及假設超額配股權不獲行使）約為人民幣77.9百萬元（包括(i)包銷佣金約人民幣17.9百萬元，及(ii)非包銷相關開支約人民幣60.0百萬元，包括法律顧問及申報會計師的費用及開支約人民幣35.4百萬元及其他費用及開支約人民幣24.6百萬元），佔全球發售所得款項總額的約20.2%，其中(i)約人民幣14.8百萬元乃直接歸因於我們向公眾發行發售股份並將於上市後自權益中扣減；(ii)約零、零、人民幣21.4百萬元及人民幣7.8百萬元分別於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度各年以及截至2022年3月31日止三個月的綜合損益及其他全面收益表中確認；及(iii)約人民幣33.9百萬元將進一步在綜合損益及其他全面收益表中支銷。我們董事預計該等開支將不會對我們2022年的經營業績造成重大影響。

所得款項用途

經扣除包銷佣金及我們應付的其他估計發售開支後，我們估計我們將收取的全球發售所得款項淨額（假設超額配股權未獲行使）約為371.4百萬港元（假設首次公開發售價為每股股份30.52港元（即本招股章程封面頁所載指示性發售價範圍的中位數））。我們計劃動用所得款項淨額作以下用途：

- 約10%或約37.1百萬港元將分配至進一步擴展IP庫，包括購買高潛力IP、招募有才華的作家及增強版權IP概念策劃能力；
- 約50%或約185.8百萬港元將分配至我們的版權劇的製作、發行及推廣以製作更多優質高收視率劇集，包括我們版權劇的製作、發行及推廣；
- 約15%或約55.7百萬港元將分配至開拓新興商機，包括但不限於短視頻中劇集角色賬號的開發及商業化、內容營銷及廣告的開發及商業化以及非視頻娛樂媒體的IP擴展；
- 約15%或約55.7百萬港元將分配至尋求戰略投資及收購機會，以實施以IP為中心的長期增長戰略，以促進內容開發及行業滲透以及培育充滿活力的IP生態系統，從而進一步提升我們於觀眾中影響力；及
- 約10%或約37.1百萬港元將用作一般企業用途。

進一步詳情請參閱本招股章程「未來計劃及所得款項用途－所得款項用途」一節。

釋 義

於本招股章程內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義。

「A&O Investment」	指	A&O Investment Limited，一家根據英屬維京群島法律註冊成立的有限責任公司，由MEOO Limited以及一名於緊接全球發售之後（假定假設成立）持有本公司約9.16%已發行股本的現任股東全資擁有
「聯屬人士」	指	就任何指定人士而言，直接或間接控制該指定人士或直接或間接受該指定人士控制或與該指定人士直接或間接受共同控制的任何其他人士
「細則」或 「組織章程細則」	指	本公司經修訂及重述並於2022年7月21日有條件採納及自上市日期起生效的組織章程細則，其概要載於本招股章程附錄三
「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「假設」	指	假設超額配股權未獲行使且根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權未獲行使
「北京曼孚」	指	北京曼孚文化傳播有限公司，一家根據中國法律成立的有限責任公司，為一名首次公開發售前投資者，緊隨全球發售後（假定假設成立）持有本公司約0.37%已發行股本
「北京檸樂」	指	北京檸樂影視傳媒有限公司，一家根據中國法律成立的有限責任公司，為一家併表聯屬實體
「董事會」	指	本公司董事會
「營業日」	指	香港銀行一般開門辦理日常銀行業務的任何日子（星期六、星期日或香港公眾假期除外）

釋 義

「英屬維京群島」	指	英屬維京群島
「開曼公司法」	指	開曼群島法例第22章公司法（1961年第3號法例，經合併及修訂），經不時修訂、補充或以其他方式修改
「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
「中央結算系統EIPO」	指	促使香港結算代理人代表閣下提出申請認購將以香港結算代理人名義發行的香港發售股份並將其直接存入中央結算系統，以記存於閣下或指定的中央結算系統參與者股票賬戶，包括(i)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）通過中央結算系統終端機代表閣下發出電子認購指示以申請認購香港發售股份，或(ii)（倘閣下為現有中央結算系統投資者戶口持有人）通過中央結算系統互聯網系統(https://ip.ccass.com)或通過「結算通」電話系統（根據香港結算不時生效的「投資者戶口操作簡介」所載程序）發出電子認購指示。香港結算還可以通過香港結算客戶服務中心完成發出請求的方式，為中央結算系統投資者戶口持有人發出電子認購指示
「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，可以為個別人士、聯名人士或法團
「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

釋 義

「中共中央宣傳部」	指	中國共產黨中央委員會宣傳部
「中國文聯」	指	中國文學藝術界聯合會
「中國」	指	中華人民共和國，就本招股章程以及僅就地理坐標而言，不包括香港、中華人民共和國澳門特別行政區及台灣
「聯合創始人」	指	蘇曉先生、陳菲女士、徐曉鷗女士及周元先生
「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
「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」或「本公司」	指	檸萌影視傳媒有限公司，一家於2021年6月10日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「合規顧問」	指	新百利融資有限公司
「一致行動人士協議」	指	蘇先生、陳女士、徐女士及周先生訂立的日期為2020年8月17日的一致行動人士協議
「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
「併表聯屬實體」	指	我們通過合約安排所控股的實體，即上海檸萌及其附屬公司，其進一步詳情載於「合約安排」

釋 義

「合約安排」	指	上海檸合與上海檸萌以及上海檸合、上海檸萌與註冊股東之間訂立的一系列合約安排，其詳情載於本招股章程「合約安排」
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義，且除非文義另有要求，否則指蘇曉先生、陳菲女士、徐曉鷗女士、周元先生、Lemontree Evergreen、Lemontree Harvest、Free Flight、Faye Free、MEOO Limited、A&O Investment、Z&N Investment及Linmon Run
「中國廣播影視雜誌社」	指	中國廣播影視雜誌社
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「中國視協」	指	中國電視藝術家協會
「董事」	指	本公司董事
「東陽檸萌」	指	浙江東陽檸萌影視傳媒有限公司，一家根據中國法律成立的有限責任公司，為一家併表聯屬實體
「東陽檸萌開新」	指	浙江東陽檸萌開新影視傳媒有限公司，一家根據中國法律成立的有限責任公司，為一家併表聯屬實體
「東陽檸萌悅心」	指	浙江東陽檸萌悅心影視傳媒有限公司，一家根據中國法律成立的有限責任公司，為一家併表聯屬實體
「極端情況」	指	香港政府宣佈因超級颱風引起的極端情況

釋 義

「Faye Free」	指	Faye Free Flight Limited，一家根據英屬維京群島法律註冊成立的有限責任公司，由Free Flight以及一名於緊隨全球發售後（假定假設成立）持有本公司約9.16%已發行股本的現任股東全資擁有
「Free Flight」	指	Free Flight Limited，一家根據英屬維京群島法律註冊成立的有限責任公司，由陳菲女士全資擁有
「財匯局」	指	香港財務匯報局
「弗若斯特沙利文」	指	弗若斯特沙利文（北京）諮詢有限公司上海分公司，一家獨立的市場研究諮詢公司，為一名獨立第三方
「全球發售」	指	香港公開發售及國際發售
「共青城爾辰」	指	共青城爾辰投資管理合夥企業（有限合夥），一家根據中國法律成立的有限合夥企業，為一名首次公開發售前投資者，緊隨全球發售後（假定假設成立）持有本公司約1.81%已發行股本
「Great luminosity」	指	Great luminosity Limited，一家根據英屬維京群島法律註冊成立的私人股份有限公司，為一名首次公開發售前投資者，緊隨全球發售後（假定假設成立）持有本公司約15.47%已發行股本
「綠色申請表格」	指	由本公司指定的網上白表服務供應商填寫的申請表格
「集團」、「本集團」或「我們」	指	本公司、其附屬公司及併表聯屬實體，或如文義所指為本公司成為其現有附屬公司的控股公司之前的期間，則指於相關時間猶如本公司附屬公司的公司

釋 義

「海南檸萌」	指	海南檸萌開新影視傳媒有限公司，一家根據中國法律成立的有限責任公司，為一家併表聯屬實體
「北京好有本領」	指	北京好有本領文化傳媒有限公司，一家根據中國法律成立的有限責任公司，為一家併表聯屬實體
「港元」或「港仙」	指	香港法定貨幣港元及港仙
「網上白表」	指	於網上透過 IPO App 或指定網站 www.hkeipo.hk 提交申請，以申請人本人名義申請將予發行的香港發售股份
「網上白表服務供應商」	指	於 IPO App 或指定網站 www.hkeipo.hk 所註明，本公司指定的 網上白表服務供應商
「香港財務報告準則」	指	香港會計師公會發佈的香港財務報告準則、香港會計準則（經修訂）及相關詮釋
「香港結算」	指	香港中央結算有限公司，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	中華人民共和國香港特別行政區
「香港發售股份」	指	我們根據香港公開發售初步提呈發售以供認購的1,514,000股發售股份，可按本招股章程「全球發售的架構」一節所述予以重新分配
「香港公開發售」	指	提呈發售香港發售股份以供香港公眾人士認購

釋 義

「香港證券登記處」	指	卓佳證券登記有限公司
「香港聯交所」或 「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「香港包銷商」	指	香港包銷協議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、控股股東、聯席代表、聯席全球協調人及香港包銷商就香港公開發售訂立的日期為2022年7月28日的包銷協議,如本招股章程「包銷」一節所詳述
「霍爾果斯檸萌」	指	霍爾果斯檸萌影視傳媒有限公司,一家根據中國法律成立的有限責任公司,為一家併表聯屬實體
「霍爾果斯檸萌紅茶」	指	霍爾果斯檸萌紅茶影視傳媒有限公司,一家根據中國法律成立的有限責任公司,為一家併表聯屬實體
「獨立第三方」	指	並非本公司關連人士(具有上市規則所賦予的涵義)的個人或公司
「國際發售股份」	指	我們根據國際發售初步提呈發售可供認購的13,625,300股發售股份,連同(如相關)根據超額配股權的行使而可能配發及發行的任何額外股份,可按本招股章程「全球發售的架構」一節所述予以重新分配及調整

釋 義

「國際發售」	指	如本招股章程「全球發售的架構」一節所詳述，在各情況下依據國際包銷協議條款及條件以及在該等條款及條件規限下，國際包銷商根據S規例在美國境外於離岸交易中按發售價有條件配售國際發售股份
「國際包銷商」	指	國際包銷協議所列國際發售的包銷商
「國際包銷協議」	指	預期將由（其中包括）本公司、控股股東、聯席代表、聯席全球協調人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
「IPO App」	指	網上白表服務的手機應用程式，可通過於App Store或Google Play搜索「IPO App」下載或於 www.hkeipo.hk/IPOApp 或 www.tricorglobal.com/IPOApp 下載
「聯席賬簿管理人」	指	摩根士丹利亞洲有限公司、中國國際金融香港證券有限公司、招銀國際融資有限公司及富途證券國際(香港)有限公司
「聯席全球協調人」	指	摩根士丹利亞洲有限公司、中國國際金融香港證券有限公司及招銀國際融資有限公司
「聯席牽頭經辦人」	指	摩根士丹利亞洲有限公司、中國國際金融香港證券有限公司、招銀國際融資有限公司、富途證券國際(香港)有限公司及利弗莫爾證券有限公司
「聯席保薦人」或 「聯席代表」	指	摩根士丹利亞洲有限公司及中國國際金融香港證券有限公司

釋 義

「聚視博濤」	指	北京聚視博濤文化傳媒有限公司，一家根據中國法律成立的有限責任公司，為一名首次公開發售前投資者，緊隨全球發售後（假定假設成立）持有本公司約1.09%已發行股本
「最後實際可行日期」	指	2022年7月19日，即本招股章程刊發前就確定當中所載若干資料的最後實際可行日期
「Lemontree Evergreen」	指	Lemontree Evergreen Holding Limited，一家根據英屬維京群島法律註冊成立的有限責任公司，由蘇曉先生全資擁有
「Lemontree Friendship」	指	Lemontree Friendship Limited，一家根據英屬維京群島法律註冊成立的有限責任公司，為一名緊隨全球發售後（假定假設成立）持有本公司約3.53%已發行股本的現任股東
「Lemontree Harvest」	指	Lemontree Harvest Investment Limited，一家根據英屬維京群島法律註冊成立的有限責任公司，由Lemontree Evergreen以及一名緊隨全球發售後（假定假設成立）持有本公司約19.73%已發行股本的現任股東全資擁有
「Linmon AQ」	指	Linmon AQ Investment Limited，一家根據英屬維京群島法律註冊成立的私人股份有限公司，為一名首次公開發售前投資者，緊隨全球發售後（假定假設成立）持有本公司約2.00%已發行股本
「Linmon Dessin」	指	Linmon Dessin Limited，一家根據英屬維京群島法律註冊成立的私人股份有限公司，為一名首次公開發售前投資者，緊隨全球發售後（假定假設成立）持有本公司約0.19%已發行股本

釋 義

「檸萌開新」	指	上海檸萌開新影視傳媒有限公司，一家根據中國法律成立的有限責任公司，為一家併表聯屬實體
「Linmon Run」	指	Linmon Run Limited，一家根據英屬維京群島法律註冊成立的有限責任公司，由Z&N Investment以及一名緊隨全球發售後（假定假設成立）持有本公司約6.27%已發行股本的現任股東全資擁有
「檸萌悅心」	指	上海檸萌悅心影視傳媒有限公司，一家根據中國法律成立的有限責任公司，為一家併表聯屬實體
「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	股份首次於聯交所開始買賣的日期，預期將為2022年8月10日（星期三）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、補充或以其他方式修改
「併購規定」	指	由商務部、國資委、國家稅務總局、中國證監會、國家工商行政管理總局及國家外匯管理局於2006年8月8日聯合發佈，於2006年9月8日生效，並於2009年6月22日修訂的《關於外國投資者併購境內企業的規定》
「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GEM，並與其並行運作
「Mango Ningze」	指	Mango Ningze Ltd.，一家根據英屬維京群島法律註冊成立的股份有限公司，為一名首次公開發售前投資者，緊隨全球發售後（假定假設成立）持有本公司約1.81%已發行股本

釋 義

「文化和旅遊部」	指	中華人民共和國文化和旅遊部
「大綱」或 「組織章程大綱」	指	本公司經修訂及重述並於2022年7月21日有條件採納及自上市日期起生效的組織章程大綱，其概要載於本招股章程附錄三
「MEOO Limited」	指	MEOO Limited，一家根據英屬維京群島法律註冊成立的有限責任公司，由徐曉鷗女士全資擁有
「財政部」	指	中華人民共和國財政部
「商務部」	指	中華人民共和國商務部
「蘇先生」	指	蘇曉先生，我們的聯合創始人、執行董事、董事長兼總裁
「周先生」	指	周元先生，我們的聯合創始人、執行董事兼副總裁
「陳女士」	指	陳菲女士，我們的聯合創始人、執行董事兼首席執行官
「徐女士」	指	徐曉鷗女士，我們的聯合創始人、執行董事兼副總裁
「國家發改委」	指	中華人民共和國國家發展和改革委員會
「國家電影局」	指	國家電影局
「國家廣電總局」	指	中華人民共和國國家廣播電視總局，前身為國家新聞出版廣電總局
「發售價」	指	每股發售股份的最終發售價（不包括1.0%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.005%香港聯交所交易費及0.00015%財匯局交易徵費）

釋 義

「發售股份」	指	香港發售股份及國際發售股份，即本公司的股份連同（如相關）本公司根據超額配股權的行使情況而將予發行的任何額外股份
「超額配股權」	指	預期由我們授予國際包銷商並可由聯席代表代國際包銷商行使的購股權，據此，我們可能須按發售價配發及發行最多合共2,270,800股額外股份（佔全球發售項下初步可供認購的發售股份約15.0%），以補足國際發售的超額分配（如有），如本招股章程「全球發售的架構」一節所詳述
「中國法律顧問」	指	本公司的中國法律顧問上海澄明則正律師事務所
「優先股」	指	A系列優先股、B系列優先股及C系列優先股
「首次公開發售前投資」	指	首次公開發售前投資者所作的投資，其主要條款概述於本招股章程「歷史、重組及公司發展－首次公開發售前投資」
「首次公開發售前投資者」	指	Tencent Mobility、Great luminosity、上海譽頤、Linmon AQ、Mango Ningze、共青城爾辰、中青芯鑫、聚視博濤、珠海裕滿、北京曼孚、Linmon Dessin及千毅沐天
「首次公開發售前購股權計劃」	指	本公司於2021年9月24日採納並經不時修訂或以其他方式修改的購股權計劃，詳情見「附錄四－法定及一般資料－D.首次公開發售前購股權計劃」
「定價日」	指	釐定發售價的日期
「股份過戶登記總處」	指	Osiris International Cayman Limited

釋 義

「千毅沐天」	指	寧波梅山保稅港區千毅沐天股權投資合夥企業(有限合夥)，一家根據中國法律成立的有限合夥企業，為一名首次公開發售前投資者，緊隨全球發售後(假定假設成立)持有本公司約0.19%已發行股本
「註冊股東」	指	上海檸萌的註冊股東，即蘇曉先生、陳菲女士、徐曉鷗女士、周元先生、騰訊投資、上海觀弘、上海觀哈、上海果實及上海果蘊
「S規例」	指	美國證券法S規例
「重組」	指	如「歷史、重組及公司發展」所載，本集團出於上市目的而進行的重組安排
「人民幣」	指	中國的法定貨幣
「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」或前稱「國家工商行政管理總局」	指	中華人民共和國國家市場監督管理總局及前稱中華人民共和國工商行政管理局
「國家新聞出版廣電總局」	指	中華人民共和國國家新聞出版廣電總局
「國資委」	指	國務院國有資產監督管理委員會
「國家稅務總局」	指	中華人民共和國國家稅務總局
「A系列優先股」	指	本公司股本中的A系列優先股

釋 義

「B系列優先股」	指	本公司股本中的B系列優先股
「C系列優先股」	指	本公司股本中的C系列優先股
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「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
「上海觀哈」	指	上海觀哈企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)，一家根據中國法律成立的有限合夥企業，為上海檸萌的一名註冊股東
「上海觀弘」	指	上海觀弘企業管理諮詢中心(有限合夥)，前稱上海觀越投資管理中心(有限合夥)，為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，為上海檸萌的一名註冊股東
「上海果實」	指	上海果實投資管理中心(有限合夥)，一家根據中國法律成立的有限合夥企業，為上海檸萌的一名註冊股東
「上海果蘊」	指	上海果蘊企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)，一家根據中國法律成立的有限合夥企業，為上海檸萌的一名註冊股東
「上海檸萌」	指	上海檸萌影視傳媒股份有限公司，一家於2014年7月25日根據中國法律成立的股份有限公司，為一家併表聯屬實體

釋 義

「上海檸川」	指	上海檸川文化傳媒有限公司，一家根據中國法律成立的有限責任公司，為一家併表聯屬實體
「上海檸捷」	指	上海檸捷文化傳媒有限公司，一家根據中國法律成立的有限責任公司及為上海檸合的全資附屬公司
「上海檸視」	指	上海檸視企業管理有限公司，一家根據中國法律成立的有限責任公司，為一家併表聯屬實體
「上海檸新」	指	上海檸新文化投資管理有限公司，一家根據中國法律成立的有限責任公司，為一家併表聯屬實體
「上海舞威」	指	上海舞威企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)，一家根據中國法律成立的有限合夥企業
「上海譽頤」	指	上海譽頤企業管理合夥企業(有限合夥)，一家根據中國法律成立的有限合夥企業，為一名首次公開發售前投資者，緊隨全球發售後(假定假設成立)持有本公司約3.75%已發行股本
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.000025美元的普通股
「股東」	指	我們股份的持有人
「穩定價格經辦人」	指	摩根士丹利亞洲有限公司
「國務院」	指	中華人民共和國國務院

釋 義

「借股協議」	指	預期將由Lemontree Harvest Investment Limited與Morgan Stanley & Co. International plc及／或其聯屬公司於定價日或前後訂立的協議，據此，穩定價格經辦人可自行或通過其聯屬公司要求Lemontree Harvest Investment Limited向穩定價格經辦人提供最多2,270,800股股份，以補足（其中包括）國際發售的超額分配
「上海電視節」	指	上海電視節
「附屬公司」	指	具有公司條例所賦予的涵義，包括本公司的任何併表聯屬實體
「主要股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「收購守則」	指	證監會頒佈的公司收購及合併守則，經不時修訂、補充或另行修改
「騰訊」	指	騰訊控股有限公司（為根據開曼群島法律成立及存續的有限公司及其股份於主板上市（股份代號：700））
「騰訊集團」	指	騰訊及其附屬公司
「騰訊投資」	指	深圳市騰訊產業投資基金有限公司，一家根據中國法律成立的有限責任公司，為上海檸萌的一名註冊股東及騰訊的一家附屬公司
「Tencent Mobility」	指	Tencent Mobility Limited，一家於香港註冊成立的私人股份有限公司，為一名首次公開發售前投資者，持有本公司緊隨全球發售後（假定假設成立）已發行股本的約18.95%，並為騰訊的一家附屬公司
「騰訊視頻」		騰訊視頻乃由騰訊的一家附屬公司擁有及運營的網絡視頻平台

釋 義

「往績記錄期間」	指	截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度及截至2022年3月31日止三個月
「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
「美國證券法」	指	1933年美國證券法（經修訂）及據此所頒佈的規則及法規
「美國」	指	美利堅合眾國、其領土及屬地、美國的任何州及哥倫比亞地區
「美元」	指	美國於其時之法定貨幣美元
「增值稅」	指	增值稅
「外商獨資企業」或 「上海檸合」	指	上海檸合文化傳媒有限公司，一家於2021年7月27日根據中國法律註冊成立的有限責任公司，為我們的間接全資附屬公司
「無人關機」	指	杭州無人關機文化傳媒有限公司，一家根據中國法律成立的有限責任公司，為一家併表聯屬實體
「徐氏特殊目的公司」	指	MEOO Limited及A&O Investment的統稱
「與日俱增」	指	上海與日俱增文化傳媒有限公司，一家根據中國法律成立的有限責任公司，為一家併表聯屬實體
「Z&N Investment」	指	Z&N Investment Limited，一家根據英屬維京群島法律註冊成立的有限責任公司，由周元先生全資擁有

釋 義

「中青芯鑫」	指	中青芯鑫佳鏵(上海)創業投資合夥企業(有限合夥)，一家根據中國法律成立的有限合夥企業，為一名首次公開發售前投資者，緊隨全球發售後(假定假設成立)持有本公司約1.25%已發行股本
「珠海裕滿」	指	珠海裕滿企業管理合夥企業(有限合夥)，一家根據中國法律成立的有限合夥企業，為一名首次公開發售前投資者，緊隨全球發售後(假定假設成立)持有本公司約1.06%已發行股本
「%」	指	百分比

除非另行明確說明或文義另有要求，否則本招股章程內所有數據均為截至本招股章程日期之數據。

本招股章程內所述的中國實體、中國法律或法規以及中國政府部門的英文名稱為其中文名稱的翻譯，僅作識別之用。如有任何不一致，概以中文名稱為準。

本招股章程所載若干金額及百分比數字已經約整。因此，若干表格所載總額數字未必為前述數字的算術總和。

技術詞彙表

本詞彙表載有本招股章程所用若干技術詞彙的說明。因此，該等詞彙及其涵義未必與該等詞彙的標準行業涵義或用法一致。

「全年收視率」	指	於特定年度在電視台首輪播映及重播時播映的每集劇集的平均收視率
「播映權」	指	就本招股章程而言，指(i)劇集通過電視台播出的廣播權；及(ii)劇集及電影通過網絡視頻平台播放的信息網絡傳播權
「複合年增長率」	指	複合年增長率
「聯合融資」	指	相關投資者作為非執行製片人投資劇集(有一名以上投資者)的安排
「聯合投資」	指	相關投資者作為牽頭投資者及執行製片人投資劇集(有一名以上投資者)的安排
「定制創意廣告」	指	內容及展示方式靈活、流暢地融入其出現的視頻內容的創新廣告類型
「劇集」	指	為通過衛星及地面電視台或網絡視頻平台播放而製作的內容，通常以故事情節按集播出，包括電視劇和網絡劇
「劇集公司」	指	主要從事劇集製作業務的公司
「有效觀看」	指	於網絡視頻平台播映的劇集持續被特定觀眾收看超過五分鐘的次數

技術詞彙表

「執行製片人」	指	主導電視劇及網絡劇創作的劇集製作人，通常負責劇集製作的發起、管理及監督工作
「首輪播映」或「首播」	指	劇集在電視台或網絡視頻平台上首輪播映
「高收視率劇集」	指	進入前20名電視劇（以收視率計）或前20名網絡劇（以觀看次數計）清單的劇集
「高收視率劇集率」	指	高收視率劇集數目佔各公司一年內劇集播放總數的比例
「IP」	指	知識產權，例如現有電影、劇集或可全部或部分用於或加以考慮以創作及／或製作新劇集或電影的其他文學或藝術作品、概念、故事及表達
「IP改編權」	指	改編權，即以創作新的原創作品為目的修改作品的權利
「IP衍生品」	指	基於版權IP的衍生品變現，包括但不限於劇集IP相關的產品、營銷服務、遊戲改編權及有聲讀物權
「IP儲備」	指	為未來製作劇集或電影而儲備的IP
「IPTV」	指	互聯網協議電視，為通過互聯網協議網絡傳輸電視內容的一種方式
「母帶」	指	發送到媒體平台進行廣播的節目的最終版本或磁帶
「版權劇」	指	根據版權IP開發並製作的劇集

技術詞彙表

「版權IP」	指	內部開發或自第三方採購並內部改編／開發的IP
「OTT」	指	一種按要求通過互聯網提供影視內容並滿足個人消費者的需求的方式
「精品內容」	指	精品內容是指具有以下一項或多項特徵的優質／頂級劇集：經驗豐富的演員陣容、資深的製作團隊、製作投資重大、可觀的播映授權費及出色的收視率／觀看次數表現
「植入式廣告」	指	通過將商品或服務嵌入另一種媒體形式（例如電視節目或電影）來觸達其目標受眾以推廣其產品或服務的現代營銷策略
「重新播映」或「重播」	指	重播之前已在電視台或網絡視頻平台播出的劇集，包括在任何頻道的第二次播出及所有後續播映
「電視」	指	電視
「電視劇」	指	一系列需要獲得國家廣電總局簽發的發行許可證方可在電視台及／或網絡視頻平台等新媒體頻道播出的劇本劇集
「收視率」	指	根據於特定期間在電視台播映的特定劇集的觀眾人數佔總觀眾的百分比計量的指數，顯示該期間內在電視台播映的劇集的覆蓋率
「網絡劇」	指	僅在網絡視頻平台上播映且須國家廣電總局備案及審查的劇集

前瞻性陳述

本招股章程載有前瞻性陳述。非過往事實之陳述(包括有關我們對未來的意向、信念、預期或預測之陳述)為前瞻性陳述。

本招股章程及其提述而載入本招股章程的文件可能載有屬於或被視為「前瞻性陳述」的若干陳述。該等前瞻性陳述可透過使用前瞻性詞彙識別，包括「相信」、「旨在」、「估計」、「計劃」、「預測」、「預計」、「預期」、「擬」、「可能」、「尋求」、「可」、「或會」、「應該」、「潛在」、「將會」或「應」等詞彙或類似表達，或在各種情況下透過該等詞彙的否定形式或其他變化形式或同類詞彙識別或透過有關策略、計劃、目的、目標、未來事件或意向的討論識別。尤其是，對「估計」的提述僅指管理層採納最佳估計的情況。該等前瞻性陳述涉及並非過往事實的所有事宜。前瞻性陳述在本招股章程多處出現，包括但不限於有關我們的意向、信念或現時對(其中包括)業務、經營業績、財務狀況、流動資金、前景、增長、策略及我們現時或日後可能經營所在行業及市場的預期的陳述。

因其性質使然，前瞻性陳述與未來事件及情況有關，故涉及風險及不確定因素。前瞻性陳述並非對未來表現或實際經營業績、財務狀況及流動資金的保證。我們經營所在市場及行業的發展可能與本招股章程所載前瞻性陳述所指的描述或涵義大相徑庭。此外，即使我們的經營業績、財務狀況及流動資金以及經營所在市場及行業的發展與本招股章程所載前瞻性陳述一致，該等結果或發展未必代表其後期間的結果或發展。多項風險、不確定因素及其他因素或會導致結果及發展與前瞻性陳述明示或暗示者大相徑庭，包括但不限於：

- 我們的營運及業務前景；
- 我們與主要客戶及供應商維持關係的能力，以及影響彼等的行動及發展；
- 我們經營所在行業及市場的未來發展、趨勢及情況；
- 我們經營所在市場的整體經濟、政治及營商情況；

前 瞻 性 陳 述

- 我們經營所在行業及市場的監管環境轉變；
- 第三方依照合約條款及規格履約的能力；
- 我們挽留高級管理層及主要人員以及招聘合資格員工的能力；
- 我們的業務策略以及實現該等策略的計劃，包括我們的擴展計劃；
- 競爭對手的行動及影響彼等的發展；
- 我們降低成本及提供具競爭力價格的能力；
- 我們保障知識產權及保密的能力；
- 利率、匯率、股價、成交量、商品價格及整體市場趨勢的變動或波動情況；
- 資本市場的發展；及
- 我們的股息政策。

前瞻性陳述可能且經常與實際結果大相徑庭。本招股章程內的任何前瞻性陳述反映管理層現時對未來事件的意見，且涉及未來事件風險及其他風險、不確定性及假設。投資者於作出任何投資決定前，務請特別考慮本招股章程指出可能導致與實際結果相異的因素。根據上市規則的規定及除適用法例另有規定外，我們並無責任修訂本招股章程內的任何前瞻性陳述，以反映我們於本招股章程日期後可能發生或出現的任何預期變動或任何事件或情況。本警告聲明適用於本招股章程內所有前瞻性陳述。

風險因素

投資我們的股份涉及多類風險。在投資我們的股份前，閣下應審慎考慮本招股章程所載的所有資料，尤其是下文所述的風險及不確定性因素。

下文闡述我們認為屬重大的風險。發生以下任何事件均可能會對我們的業務表現、財務狀況、經營業績或前景造成重大不利影響。若發生任何該等事件，我們股份的成交價可能下跌，而閣下可能損失全部或部分投資。閣下應就閣下的特定情況向相關顧問尋求有關潛在投資的專業意見。該等因素為或然因素，未必會發生，且我們現時無法就任何此類或然因素發生的可能性發表意見。

與我們的業務及行業有關的風險

我們的成功在很大程度上取決於中國整個視頻內容市場及劇集市場的整體繁榮及發展程度，而影響視頻內容市場的因素，尤其是劇集市場的發展，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們的業務運營受中國視頻內容市場（尤其是劇集市場）整體繁榮程度的影響，該市場可能不時出現大幅波動。根據弗若斯特沙利文的資料，中國的視頻內容市場由2017年的人民幣2,158億元增長至2021年的人民幣4,514億元，複合年增長率為20.3%。在不斷增長的需求推動下，預期到2026年，視頻內容的總市場規模將達到人民幣8,624億元，2021年至2026年的複合年增長率為13.8%。在中國的視頻內容市場，劇集是最重要的內容類型之一。根據弗若斯特沙利文的資料，中國劇集市場的市場規模由2017年的人民幣373億元增長至2021年的人民幣419億元，複合年增長率為2.9%。於未來期間，有關增長可能無法持續，並受限於我們無法控制的多項因素，包括總體經濟狀況、人們的休閒時間、消費能力及對娛樂服務的需求以及相關法律、規則及法規的變動及不確定因素，上述各項均無法確切預測。詳情請參閱「行業概覽」。中國視頻內容市場及劇集市場整體發展中的任何波動或下滑均可能會削減對我們劇集的需求，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們的收入通常源於項目，屬非經常性質，因而未能授權劇集的播映權可能對我們的財務表現造成重大影響。

我們的劇集項目通常屬非經常性質。總體而言，我們根據具體項目接受客戶（包括網絡視頻平台及電視台）委聘。在特定時期內佔我們收入很大一部分的客戶並無義務於日後為新項目再次購買我們劇集的播映權授權。劇集定價、劇集預期受歡迎程度及整體市場狀況等因素將影響客戶的購買決定。因此，無法保證客戶會繼續購買我們的劇集。此外，我們可能不時產生一次性收入，如IP衍生品所得收入。因此，我們的收入及盈利能力均可能於不同期間出現大幅波動。我們無法保證，我們的製作不會受我們無法控制的事件所影響，或我們將能夠持續開發新劇集、維持與現有客戶的業務關係或不時獲得一次性收入。倘我們無法成功開發新劇集、獲得新客戶或於新合約維持合理或有利的主要商業條款，我們的經營業績及財務狀況將受到不利影響，從而可能引致於特定年度或期間的劇集數目及價格下降，進而令收入減少。

我們某一期間的財務表現在很大程度上取決於同期為數不多的幾部劇集項目，而這可能會導致財務表現大幅波動。

我們的經營業績在很大程度上受我們製作的少數幾部劇集的財務表現的影響。於往績記錄期間，我們通常每年製作兩至四部劇集。然而，我們乃根據我們的商業判斷及行業經驗安排製作並發行時間表，且播映時間表須遵守客戶及播映平台的調整。因此，我們的財務業績可能會因我們於特定期間製作及發行的劇集數量而有所不同。單一劇集的財務表現可能對我們的營運產生重大影響。倘一部或多部劇集出現嚴重的成本超支，我們的財務表現可能會受到不利影響。此外，過往，我們對各部劇集的投資及其產生的收入存在很大差異。舉例而言，劇集項目的利潤率可能因其類型及我們播映有關劇集時的整體行業環境而有所不同。一般而言，考慮到與現代劇集相比，過往古裝劇的收入貢獻較高，當我們向網絡視頻平台或電視台授出古裝劇的播映權授權時，我們可能會接受相對較低的利潤率。因此，若干劇集對我們總收入的貢獻及其利潤率可能影響我們未來的經營業績。

在中國，劇集製作及發行受到廣泛監管。若我們未能遵守不斷演變的法律、法規及政策，則我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

根據中國相關法律法規的規定，實體製作發行劇集須持有《廣播電視節目製作經營許可證》及《電視劇製作許可證》。若我們未能取得、維持或續辦我們業務經營所需的執照或許可證，則我們可能須承擔責任、遭受處罰以及經營出現中斷，且我們的業務可能受到重大不利影響。

此外，在向網絡視頻平台及／或電視台發行前，我們的劇集須提交內容審查。例如，我們或相關協議訂明的其他聯合投資者須向國家廣電總局提交內容審查申請，通過審查後由國家廣電總局發出《國產電視劇發行許可證》。在中國發行及播映劇集須先取得發行許可證。然而，概不保證國家廣電總局將向我們發出有關許可證。根據國家廣電總局於2010年5月14日頒佈，2010年7月1日生效及於2018年10月31日最新修訂的《電視劇內容管理規定》，中國的劇集禁止推廣如迷信、淫穢、賭博或暴力、誹謗以及損害社會公德或文化傳統等若干內容。詳情請參閱「監管概覽－有關電視節目製作經營的法規」。有關法規可能會不時修訂或補充。為取得有關許可證，我們可能須根據主管部門的要求修改劇集內容，從而產生額外成本及開支，且有關劇集的發行或播映時間可能受到影響，而這又可能會影響我們的經營業績及流動資金。此外，若我們的任何劇集未能取得有關許可證，則即使已完成製作，亦不得發行，從而導致投資全部虧損。誠如董事及中國法律顧問所確認，我們已於往績記錄期間就我們業務運營獲得中國法律法規所要求的所有必要的相關許可證。然而，由於我們無法控制的因素，我們無法保證我們能夠於日後繼續獲得所必要的有必要的許可證。上述任何情況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。更有甚者，即使劇集已取得《國產電視劇發行許可證》，國家廣電總局仍可能因公眾利益問題而要求對有關劇集進行剪輯或終止其發行或播映。若發生任何該等事件，我們的業務、財務狀況及經營業績均將受到重大不利影響。

風險因素

此外，概不保證主管部門日後將不會針對劇集的投資、開發、製作、發行及播映實施額外或更嚴格的法律法規措施。例如：

- 《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》

於2018年10月31日，國家廣電總局已頒佈《關於進一步加強廣播電視和網絡視聽文藝節目管理的通知》，規定演員單獨及共同獲得的片酬不得超過劇集投資總額的一定比例。尤其是，國家廣電總局要求（其中包括）一部劇集的演員片酬總額不得超過製作總成本的40%，且主要演員的片酬不得超過演員片酬總額的70%。無正當理由違反上述分配或如果有任何隱瞞或付款，國家廣電總局將根據規定採取暫停及取消劇目播出或製作方的製作資質等處罰措施。經我們的董事確認及我們的中國法律顧問告知，自該通知出台以來，我們一直遵守相關通知，且於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，並未面臨任何中國監管部門就相關通知進行的任何審查、問詢或調查。然而，相關通知可能會限制我們選擇合適演員的能力，進而可能會影響我們劇集的吸引力及熱播程度。

據我們的中國法律顧問告知，國家廣電總局發佈的《關於進一步加強廣播電視和網絡視聽文藝節目管理的通知》及《國家廣播電視總局關於進一步加強電視劇網絡劇創作生產管理有關工作的通知》（「2020年國家廣電總局通知」）中所用的「演員片酬」一詞應詮釋為僅包括就表演服務向演員支付的薪酬，而非就非表演服務向演員支付的費用。

此外，由於《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》並未對「演員片酬」及「主要演員」進行明確定義，倘有關機構對「演員片酬」及「主要演員」的解釋與我們不同，及倘有關機構將非表演服務費視為演員片酬的一部分，並釐定我們違反上述有關演員片酬的規定，國家廣電總局可能暫停或取消相關電視劇的播映及暫停或取消我們的《電視劇製作許可證》，因此，本公司的業務、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

風險因素

據我們的中國法律顧問告知，鑒於2018年國家廣電總局通知及2020年國家廣電總局通知僅明確限制了演員片酬（與我們的中國法律顧問於2022年5月諮詢的上海市廣播電視局的主管人員的理解一致），我們認為非表演服務被主管部門視為演員片酬的一部分的可能性不大。因此，主管部門暫停或取消相關電視劇的播映及暫停或取消我們的《廣播電視節目製作經營許可證》的風險也不大。

根據(i)與中國法律顧問就其對2018年國家廣電總局通知及2020年國家廣電總局通知所限制的「演員片酬」的解釋依據進行的討論及(ii)上海市廣播電視局人員提供的監管保證，聯席保薦人同意中國法律顧問的觀點，即其認為非表演服務被主管部門視為演員片酬的一部分的可能性不大，且主管部門暫停或取消相關電視劇的播映及暫停或取消本集團的《廣播電視節目製作經營許可證》的風險也不大。詳情請參閱「監管概覽－有關電視節目製作經營的法規－內容審查及發行許可制度」。出台任何新增或更嚴格的相關法律法規均可能會導致我們的合規成本增加，從而可能會對我們的經營業績造成重大不利影響。

- 《國家廣播電視總局關於進一步加強電視劇網絡劇創作生產管理有關工作的通知》

於2020年2月6日，國家廣電總局出台了《國家廣播電視總局關於進一步加強電視劇網絡劇創作生產管理有關工作的通知》，限制每部劇集的最大集數及時長。我們須遵守國家廣電總局不時的進一步指示、建議及審批制度。這可能會因我們的劇集集數減少而對我們的收入產生不利影響，從而影響我們的利潤率，進而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

此外，電視劇製作行業的法律、法規、政策及指導不斷演變。

例如：

- 《演員聘用合同示範文本(試行)》

於2022年5月7日，中國廣播電視社會組織聯合會與中國網絡視聽節目服務協會聯合發佈《演員聘用合同示範文本（試行）》（「聘用合同」）。聘用合同為參與劇集及網絡劇的演員（包括有關演員授權的任何經紀公司或工作室）與劇集及網絡劇出品方／承製方訂立的聘用合同示範文本。詳情請參閱「監管概覽－有關電視節目製作經營的法規－內容審查及發行許可制度」。由於聘用合同由中國廣播電視社會組織聯合會與中國網絡視聽節目服務協會制定，據中國法律顧問告知，有關措施的性質屬於行業自律措施，在法律上不具有強制性。

- 《加強文娛領域從業人員稅收管理》

於2021年9月22日，國家稅務總局發佈《加強文娛領域從業人員稅收管理》，其規定加強對演員、網絡主播經紀公司、經紀人及相關製片人的稅收管理，督促彼等按照適用的中國法律履行個人所得稅代扣代繳義務及提供相關資料以及配合稅務機關對演員及網絡主播依法實施稅收管理工作。詳情請參閱「監管概覽－有關電視節目製作經營的法規－內容審查及發行許可制度」。然而，我們的政策及程序未必充分，倘我們未能遵守不斷演變的監管更新，我們的業務營運可能會受到不利影響。

此外，廣電行政部不時發佈電視劇內容指引。例如：

- 《關於做好慶祝新中國成立70周年電視劇展播工作的通知》

國家廣電總局於2019年7月29日發佈的《關於做好慶祝新中國成立70周年電視劇展播工作的通知》，要求自2019年8月起不得於主要電視劇的「百日展播」活動期間播出娛樂性較強的古裝劇及偶像劇。

- 《電視劇母版製作規範》

風險因素

國家廣電總局於2021年12月31日發佈《電視劇母版製作規範》，自2022年4月1日起生效（「**規範**」）。該規範對電視劇母版的時長、署名、圖像、聲音、字幕、封裝格式及製作質量等技術方面進行了量化及標準化，提供了電視劇母版聲畫質量主觀評價方法建議，保證電視劇製作機構、版權方及內容播出平台在母版製作和交換時採用統一的參數和封裝格式，減少轉換處理，提高生產效率，引導提升電視劇規範化水平。詳情請參閱「監管概覽－有關電視節目製作經營的法規－內容審查及發行許可制度」。我們劇集的製作及發行須不時遵守該等不斷演變的意見。若我們未能遵守不斷演變的法律、法規及政策，則我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

此外，近年來，劇集製作面臨有關部門日益嚴格的審查及監督。舉例而言，於2019年，國家稅務總局影視專項工作組頒發稅務輔導通知書，要求電視劇製作機構規範稅收合規。根據國家稅務總局影視專項工作組的指導，我們對自2016年至2018年期間的業務進行稅務合規自行檢查。有關詳情請參閱「業務－法律訴訟及合規－過往稅務合規自查－2019年稅務合規自查」。我們認為我們可能需要補繳2016年至2018年期間若干稅款。於2019年，我們已悉數支付所有欠繳稅款約人民幣77.0百萬元，並無受到相關政府機關的任何法律或行政處罰。我們無法向閣下保證稅務機關將按與我們相同的方式詮釋我們的稅務狀況，倘我們被視為不遵守適用法律及法規，我們可能需要支付額外稅款或受到行政處罰或付款，這可能對我們的業務、財務狀況、聲譽及經營業績造成重大不利影響。

我們面臨劇集從播映渠道下架的有關風險。

我們的版權劇可能會因各種我們無法控制的原因而從播映渠道下架。於往績記錄期間，根據我們與版權劇客戶就我們的版權劇訂立的協議，倘我們的版權劇於授權期間自播映渠道下架，我們須退還部分或全部授權費。根據香港財務報告準則第15號第57段，於評估累計收入金額是否很有可能出現重大撥回時，將考慮若干表明收入撥回可能性及幅度的因素，包括，例如(1)易受實體影響以外因素影響的對價金額及(2)實

風險因素

體處理類似合約的經驗。就(1)項而言，截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，與劇集自播映渠道下架的風險產生的價格調整有關的可變對價最高風險金額分別為人民幣3,266百萬元、人民幣4,506百萬元、人民幣5,591百萬元及人民幣6,016百萬元。詳情請參閱「財務資料－關鍵會計政策及估計－收入確認－(a)版權劇播映權授權」。於往績記錄期間，我們並無退還任何版權劇的對價，亦無作出任何收入轉回。我們無法向閣下保證，我們的版權劇未來不會從播映渠道下架。倘我們的版權劇被要求從播映渠道下架，我們可能須向我們的版權劇客戶退還部分或全部授權費。我們確認的任何重大收入撥回或會對我們的經營業績及財務狀況造成不利影響。

我們所製作及投資劇集項目的公眾接受度受不確定性因素影響，且我們未必能有效應對市場趨勢的變化。

劇集在商業上的成功取決於觀眾的接受程度，而後者無法準確預測。某一特定劇集的成功及熱播程度無法以客觀標準進行預測，而是取決於多項因素，包括評論界的讚揚、導演及演員的聲譽與人氣、劇本的吸引力、類型與特定主題、內容質量及觀眾喜好。劇集在商業上的成功亦取決於公眾或發行渠道對其內容的接受程度、整體經濟狀況及其他有形及無形因素，所有該等因素均可能會發生變化且無法確切控制或預測。

為取得劇集成功，我們需開發並製作出吸引廣大觀眾的內容，有效應對觀眾喜好變化以及有效適應最新市場趨勢。此外，若我們的劇集屢次失敗，則我們的品牌及聲譽將受到損害，且我們可能無法與領先的網絡視頻平台及主要電視台維持良好關係，而這可能會對我們的發行能力造成重大不利影響。上述任何一項上的失敗均可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績、流動資金及前景造成重大不利影響。

鑒於短視頻及其他由用戶製作的創意內容日益盛行，以及消費者偏好的潛在變化，我們正在創作更多的短視頻，並利用短視頻平台來匹配觀眾的最新收視偏好。然而，我們製作短視頻的經驗有限。我們短視頻的商業成功在很大程度上取決於我們能否開發及製作吸引廣大觀眾的短視頻、有效地應對觀眾偏好的變化並有效地適應最新市場趨勢。倘若無法實現上述任何一項，均可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績、流動資金及前景產生重大不利影響。此外，由於消費者的愛好變化，我們可能無法與其他新興參與者競爭，我們的業務、財務狀況、經營業績、流動資金及前景可能受到不利影響。

風險因素

我們依賴少數領先的網絡視頻平台及主要電視台發行及播映我們的劇集，而我們在這些平台及電視台面前的議價能力有限，且失去其中任何一方均會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

於往績記錄期間，我們的大部分收入來自少數幾名客戶，我們的五大客戶大部分均為領先的網絡視頻平台以及主要電視台。根據弗若斯特沙利文的資料，該等發行渠道共同擁有中國最大的觀眾群體，對劇集的需求最大且採購預算最充足。因此，我們在與該等發行渠道進行主要條款（包括付款時間安排、每集價格及播映時段）磋商時，我們的議價能力有限。例如，領先的網絡視頻平台已自行採納嚴格的採購政策，規定了每集劇集的最高價格。我們的播映權授權協議的授權期一般介乎五至十年。客戶獲授權於授權期內播映我們的劇集。播映時間表由客戶與我們正式磋商，且一般載於相關授權協議。於往績記錄期間，我們所有的版權劇均按相關授權安排所載時間表播映。詳情請參閱「業務－我們的業務－版權劇－業務模式－與客戶訂立的播映權授權協議的主要條款」。然而，發行渠道可能單方面延遲或變更我們劇集的播映時間安排，影響我們劇集的二級銷售及熱播程度，從而可能會對我們的盈利能力、業務、經營業績及流動資金造成不利影響。於2019年、2020年及2021年以及截至2022年3月31日止三個月，我們來自五大客戶的收入分別約佔我們同期總收入的93.2%、88.1%、77.6%及85.9%。於2019年，《九州縹緲錄》播映的時間因電視台要求調整集數而有所調整。儘管實際播映時間仍在相關授權協議規定的播映時間內，然而，我們自授權該劇集所得收入因集數調整而減少。

我們無法向閣下保證我們將能夠繼續與該等領先的網絡視頻平台及主要電視台維持良好的業務關係，或我們將不會失去其中任何一方。由於我們通常按具體項目與該等領先的網絡視頻平台及主要電視台訂立合同，因此無法保證該等領先的網絡視頻平台及主要電視台將繼續就我們未來的項目與我們展開合作或維持其目前的採購預算水平。若我們未能按商業上可接受的條款物色到足夠及合適的替代發行渠道，或根本無法物色到有關渠道，則我們可能無法維持劇集收入並變現經濟回報，進而對我們的盈利能力、業務、經營業績及前景造成重大不利影響。

風險因素

於2020年，騰訊集團為我們的最大客戶，而截至2022年3月31日止三個月以及於2021年及2019年，其分別為第二大客戶、第三大客戶及第五大客戶。若我們不能維持與騰訊集團的業務關係，則我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

於往績記錄期間，我們向騰訊旗下附屬公司的網絡視頻平台騰訊視頻授出版權劇播映權並為其製作定制劇集。於2020年，騰訊集團為我們的最大客戶，而截至2022年3月31日止三個月以及於2021年及2019年，其分別為第二大客戶、第三大客戶及第五大客戶。於2019年、2020年及2021年以及截至2022年3月31日止三個月，我們來自騰訊集團的收入分別為人民幣79.9百萬元、人民幣466.7百萬元、人民幣211.4百萬元及人民幣74.2百萬元，分別約佔我們同期總收入的4.5%、32.7%、16.9%及15.8%。根據弗若斯特沙利文的資料，就自中國的會員服務、網絡廣告服務及內容分發服務收入而言，騰訊視頻是領先的網絡視頻平台。由於擁有市場領先地位並深受觀眾喜愛，騰訊視頻對劇集的需求極大，且採購大量劇集。於往績記錄期間，我們於2020年、2021年及截至2022年3月31日止三個月分別向騰訊視頻授出一部版權劇的播映權，分別約佔我們同期對外授權版權劇總數的33.3%、33.3%及50.0%。此外，我們於2019年及2021年分別為騰訊視頻製作一部定制劇集，佔我們同期製作定制劇集總數的100%。有關我們與騰訊集團關係的詳情，請參閱「業務－我們的客戶」。由於騰訊視頻與本集團均參與劇集製作，故騰訊視頻與我們之間可能存在潛在競爭。由於我們於往績記錄期間的大部分收入來自於騰訊集團，若與該主要客戶交易的項目數量出現任何減少，則我們的業務經營及財務業績均會受到不利影響。相對於我們的競爭對手，我們認為我們具有競爭優勢，因為我們是一家劇集製作公司，擁有豐富的IP儲備及綜合製作與發行能力。有關詳情，請參閱「業務－我們的競爭優勢」。此外，我們已與騰訊集團建立互利互補關係。有關詳情，請參閱「業務－客戶集中度及與騰訊集團的關係」。未來，我們預期騰訊集團將繼續為我們的主要客戶之一。若我們未能以相若合約條款維持與騰訊集團之間的業務關係或根本無法維持與騰訊集團的業務關係，則我們可能須尋找新的網絡視頻平台來出售我們版權劇的播映權以及我們的製作服務，而這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。

我們面臨來自盜版及知識產權侵權風險。

包括中國在內的全球許多地區普遍存在盜版及版權侵權行為，這主要是由於(i)技術進步使得劇集能夠轉換為數字格式；(ii)數字版劇集容易獲得；及(iii)在中國執行知識產權存在困難。該種趨勢助長了對未經授權劇集優質複製品的創作、傳播及分享。例如，於往績記錄期間，若干短視頻平台的部分賬戶持有人複製及分享我們劇集的精選內容在短視頻平台上發佈。此外，倘我們的劇集於上映期間前出現任何洩露，我們劇集的業績或會受到不利影響。我們產品的未經授權複製本數量激增可能會導致觀眾流失，並對電視收視率及網絡視頻觀看次數造成不利影響，且在某些情況下減少我們的授權收入，這可能會對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。為盡量降低盜版及侵權風險，我們可能有必要投入大量財務及人力資源來實施安全及反盜版措施。為執行我們的知識產權，我們或須進行訴訟。然而，鑒於中國法院可酌情詮釋及執行法規及合約協議，故難以預測訴訟結果。此外，我們可能須就有關成本承擔額外費用，而管理層的注意力或會分散，且概無法保證，我們將能夠通過訴訟阻止未經授權即在中國使用我們的知識產權的任何行為。

此外，由於我們的業務性質，我們特別容易受到知識產權侵權相關爭議的影響。概不保證我們日後將不會面臨有關劇集創意內容的知識產權申索或有關知識產權權利的爭議。此外，我們或會面臨侵犯他人知識產權(如版權及肖像權)的指控。任何有關申索或糾紛均可能會導致長期法律訴訟，而這可能會分散我們管理層在業務上的精力並導致我們產生巨額成本。若其他方針對我們提出任何申索或發起任何訴訟，則我們可能會向原告尋求有關爭議知識產權的授權，以此來解決有關申索。然而，概不保證在該等情況下，可按合理條款取得有關授權或任何其他形式的解決方式或根本無法取得授權或無其他解決方式。在此情況下，我們可能須承擔損害賠償責任，而這可能會對我們的經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

風險因素

我們依賴行業專業人士參與我們的劇集開發、製作及宣傳。若日後該等專業人士不再為我們提供服務，所提供的服務不符合要求甚或出現有關該等專業人士的任何負面報導，則我們的業務及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們依賴編劇、製片人、導演與演員、拍攝及製作團隊以及宣傳代理等行業專業人士參與我們的劇集開發、製作及宣傳。我們根據具體項目與該等行業專業人士開展業務。概無法保證該等人士將繼續以可接受的條款與我們合作或根本不會與我們合作，或我們將能夠以合理的成本吸引替代人才及／或第三方服務提供商。中國劇集行業亦缺乏充足數量的高素質人才，為此，劇集製片人之間的競爭激烈。我們無法保證我們將能夠為每部劇集聘請到合適的高素質人才。若我們未能以有利條款聘請及挽留優質行業專業人士或與我們合作的人才日後人氣下滑，則我們的收入及盈利能力可能受到不利影響。若我們的第三方服務提供商未能根據相關協議履行責任、遵守適用法律法規及行業標準或滿足我們的特定要求及預期，則我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

此外，任何與我們劇集的編劇、導演及主要演員有關的訴訟、個人不當行為、傳聞、醜聞或負面新聞均可能會對相應劇集的發行造成不利影響，甚至可能導致終止授權協議及內容營銷服務協議，而這將會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。我們無法向閣下保證，由於我們無法控制的因素，我們籌備中劇集項目的編劇、導演及主要演員不會捲入類似事件。根據我們與編劇、導演及主要演員的協議，如與他們有關的任何訴訟、個人不當行為、謠言、醜聞或負面新聞影響我們發行相應劇集或我們的授權協議，我們通常有權要求彼等償還我們向其支付的金額。然而，任何有關索賠可能會導致長期談判或法律訴訟，這可能會轉移我們管理層對我們業務的注意力並導致我們產生高額成本。我們無法向閣下保證我們將能夠收回我們有權獲得的全額補償或因未能發行相關劇集或未能獲得相關執照或於相關劇集的授權期內暫停播映而導致的虧損的補償，或就因相關劇集發行失敗或未取得相關授權而遭受的損失取得的賠償或根本無法獲得，這可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利重大影響。此外，使用替代演員重新拍攝或運用人工智能替換演員的成本高且耗時，從而可能對我們的發行計劃造成不利影響，並對我們的盈利能力及財務狀況造成重大不利影響。

風險因素

劇集製作及發行過程漫長且耗資巨大，而我們產生現金或以有利條款融資的能力可能不足以滿足我們的預期現金需求。

劇集製作及發行耗資巨大，且從開始製作到首映可能需要大量時間。從為劇集撥付經營開支到該劇集發行後產生現金流入之間的時間跨度可能頗為慢長。截至最後實際可行日期，我們有兩個待播映的劇集項目及兩個正處於拍攝中／後期製作中的未上映劇集項目。此外，於往績記錄期間，我們通常會在拍攝前或開拍後不久向客戶預售我們的版權劇，這有助於我們保持經營現金流入狀況。然而，我們無法保證我們未來將能夠繼續預售我們所有的版權劇，或根本無法預售任何版權劇，因此，我們的現金流量狀況及財務狀況可能會受到不利影響。於往績記錄期間，我們動用股東出資、經營所得現金、銀行及其他借款為我們的劇集項目提供資金。我們於往績記錄期間錄得經營現金流入淨額，且截至2022年3月31日並無銀行借款。然而，概不保證我們日後將有充足的現金流量或財務資源為籌備中的劇集項目提供資金，且我們可能產生其他銀行借款。與聯合投資者的任何分歧或終止與聯合投資者的合作均可能會導致我們的劇集製作延遲、暫停或終止，而這又可能會對我們的業務、聲譽、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

若我們日後進行債務融資，則產生債務將導致融資成本增加，且可能作出的經營及融資契諾可能會（其中包括）限制我們的經營靈活性或我們派付股息的能力，亦可能對我們的經營造成負擔。若我們未能履行債務責任或未能遵守有關債務契諾，則我們可能違反相關債務責任，而我們的流動資金及財務狀況亦可能會受到不利影響。

此外，我們籌集額外資本的能力可能取決於我們的業務表現、市況及整體經濟環境。我們無法保證我們日後將能夠按商業上可接受的條款或及時取得銀行借款及其他外部融資或資源，或根本無法取得有關融資或資源。若我們因我們無法控制的因素而無法取得必要融資或未能按有利條款或及時取得有關融資，則我們的業務、經營業績及增長前景可能會受到重大不利影響。

我們控制銷售成本及經營開支的能力將影響我們的財務狀況。

於2019年、2020年及2021年以及截至2022年3月31日止三個月，我們的銷售成本總額分別為人民幣1,393.3百萬元、人民幣880.4百萬元、人民幣689.9百萬元及人民幣287.5百萬元，分別佔我們總收入的約77.7%、61.7%、55.2%及61.1%。於往績記錄期間，我們版權劇的播映權授權的銷售成本為我們銷售成本中的單個最大組成部分，佔我們銷售成本的97.1%、79.3%、91.6%及97.8%。國家廣電總局已頒佈政策，規定演員單獨及共同獲得的片酬不得超過劇集投資總額的一定比例，然而，製作優質劇集的成本可能於未來仍會增加，這可能使我們將投資的劇集更難以產生利潤。優質編劇、導演及演員以及其他主要製作團隊的薪酬不斷增加。其他製作成本亦因拍攝工作室及先進拍攝設備及技術的開支增加而不斷增加。若相應增加的授權收入或製作收入無法抵銷所增加的製作成本，則我們的盈利能力可能會受到不利影響，進而可能對我們的經營業績造成重大不利影響。此外，於往績記錄期間，我們內容營銷業務的毛利率由2020年的73.6%下降至2021年的56.9%，主要由於產生相對較高成本及毛利率相對較低的全案營銷活動業務。有關內容營銷業務的成本日後仍可能增加。我們無法向閣下保證我們日後將維持有關盈利能力及利潤率水平。

此外，我們的經營業績受經營開支影響，經營開支主要包括銷售及分銷開支以及行政開支。於2019年、2020年及2021年以及截至2022年3月31日止三個月，我們的銷售及分銷開支以及行政開支總額分別為人民幣213.8百萬元、人民幣225.1百萬元、人民幣265.4百萬元及人民幣96.3百萬元，分別佔我們總收入的約11.9%、15.8%、21.3%及20.4%。我們的經營開支可能因業務擴張或其他因素而增加，但我們通常就我們版權劇的播映權授權收取固定費用。倘我們無法控制我們的銷售成本及經營開支，我們的盈利能力及財務狀況或會受到不利影響。

截至2021年及2022年3月31日止三個月我們錄得淨虧損。

截至2021年及2022年3月31日止三個月，我們分別錄得淨虧損人民幣11.9百萬元及人民幣2.1百萬元。未來我們或會因多種原因產生虧損，且許多原因我們無法控制。此外，上市後，我們或會產生作為一家私營公司不會產生的額外合規、會計及其他開支。倘我們收入的增長速度低於開支，我們或會無法盈利。此外，我們或會面臨不可預見的開支、經營延遲或其他日後可能導致虧損的未知因素。倘我們的銷售成本及開支持續超出收入，我們的業務或會受到重大不利影響且我們未必能夠實現或維持盈利。

風險因素

劇集的製作及發行受不確定性因素影響。概無法保證我們能夠在預算範圍內並按時間安排製作或發行劇集。

我們的收入主要來自劇集播映權授權。我們通常於拍攝前預售我們的版權劇並收取預付款項，該等款項初步入賬為合約負債，並於相關播映權獲提供或轉讓予客戶時確認為收入。截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，我們分別錄得合約負債人民幣406.6百萬元、人民幣170.4百萬元、人民幣654.6百萬元及人民幣820.1百萬元。向客戶交付劇集可能因不可預見事件（如傳染病爆發、發生不可抗力事件、監管變動及／或自然災害）或因製作過程中的不可預見情況，如意外、設備損壞或故障、磁帶（或其數字文件）損壞、無法獲得拍攝地點、延遲取得必要許可證或執照、自然災害以及因受傷或健康問題、其他片約或因個人行為被禁止進入視頻內容市場而導致未聘任到製片人、導演或演員等而中斷。劇集發行還可能因製作時間安排變動或未能取得相關發行許可證而延遲，導致劇集首播延遲。在該等情況下，我們可能無法履行有關合約負債的責任，並可能需要向客戶退還部分或全部尚未確認為收入的合約負債，而這可能會對我們的現金狀況造成不利影響，並使我們面臨流動資金風險。若我們日後無法成功向客戶交付劇集，我們可能會面臨申索，要求退還部分或全部合約負債，而這可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。製作或發行時間安排的任何延遲或調整均可能增加製作或發行成本。若我們無法將增加的成本轉移給客戶，則我們的預期投資回報將會減少。此外，製作或發行時間安排延遲可能會違反與客戶訂立的協議並使客戶終止協議，這將會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

此外，劇集製作流程複雜及製作成本可能超出我們的預期預算。若劇集的製作成本遠遠超出預算，則我們及其他聯合投資者可能須追加額外財務資源，而若劇集項目未能取得額外財務資源則可能導致製作進度大幅延遲。此外，若我們提供製作服務，則除非相關協議另有規定，否則我們可能需要根據相關協議承擔超支成本。以上任何情況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。

若我們無法在劇集行業有效競爭，則我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們經營所在的市場分散、發展迅速且競爭激烈。我們在觀眾、發行渠道及採購預算以及人才方面與現有劇集製片人及／或發行商展開競爭。我們日後亦可能面臨來自新市場進入者的競爭。例如，發行平台可能透過彼等的內部製作團隊獨立或聘請第三方製作服務提供商製作彼等自身的劇集，因此，我們可能面臨來自發行平台（即電視台和網絡媒體平台）的垂直整合所帶來的競爭。

我們的部分競爭對手可能擁有更廣泛的受眾範圍、更高的品牌知名度、與領先發行渠道之間更穩固的關係、更長的經營時間或更雄厚的財務、技術或營銷資源。因此，與我們相比，該等競爭對手可能擁有更好的資源，例如優質導演、演員及製作人員，或能夠更快速有效地應對新的或不斷變化的機會、觀眾喜好、市場趨勢、監管要求或技術。我們無法向閣下保證我們將能夠成功地與現有或未來的競爭對手展開競爭。有關競爭可能會使我們的業務經營面臨挑戰，並對我們的市場份額、財務狀況、經營業績及盈利能力造成重大不利影響。

我們的經營時間尚短。

我們於2014年開業，經營時間尚短。我們的總收入於2019年、2020年及2021年以及截至2022年3月31日止三個月分別為人民幣1,794.2百萬元、人民幣1,426.2百萬元、人民幣1,249.0百萬元及人民幣470.6百萬元。儘管我們的業務自成立以來大幅增長，但我們無法向閣下保證我們的收入將繼續保持原有增長率，或根本不會增長。我們的經營時間較短，因此難以評估我們的未來前景或預測我們的未來業績。

我們可能面臨的風險及挑戰涉及我們以下各方面的能力（其中包括）：

- 按時完成及／或發行製作中劇集項目，甚至根本無法完成及／或發行；
- 創作新構思及概念以及優質劇本，製作新劇集項目；
- 提升並維持品牌價值；
- 制定或實施其他戰略舉措，進一步增強我們的變現能力；
- 發展及維持與供應商、客戶及業務夥伴的關係，尤其是與主要電視台及領先的網絡視頻平台之間的關係；

風險因素

- 成功與其他市場參與者競爭；
- 繼續吸引、挽留及激勵人才與技能嫺熟的員工；及
- 對自身進行訴訟、監管干預及知識產權申索方面的辯護。

此外，預期實施我們的業務策略及未來計劃亦需管理層的重視與不懈努力，並產生額外開支。概不保證我們將能夠成功實施我們的業務策略或未來計劃，而未能成功實施則可能會對我們的業務及經營業績造成不利影響。具體而言，我們計劃使用(i)全球發售所得款項淨額的約10%用於擴大我們的IP庫；(ii)全球發售所得款項淨額的約50%用於進一步製作我們的版權劇；(iii)全球發售所得款項淨額的約15%用於推動我們新興業務機遇的舉措；及(iv)全球發售所得款項淨額的約15%將獲分配以尋求戰略投資及收購機會。詳情請參閱「未來計劃及所得款項用途」。在實施該等計劃的過程中，我們對現有業務的洞見及專業知識未必如我們所預期般有用。我們無法向閣下保證該等努力將會成功。即使我們的業務策略或未來計劃得以實施，亦無法保證我們將成功擴大市場份額或提升我們的市場地位。

若我們現時享有的優惠稅收待遇或政府補助出現任何變動或終止，則我們的經營業績可能會受到不利影響。

我們的中國附屬公司及併表聯屬實體須按25%的法定稅率繳納企業所得稅。然而，霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶於首次產生收入的年度起五年內有權獲豁免繳納企業所得稅。根據《企業所得稅優惠事項備案表》，霍爾果斯檸萌已取得國家稅務總局批准自2016年7月26日至2020年12月31日有權享有企業所得稅豁免，並取得當地稅務局批准自2021年1月1日起五年內免徵企業所得稅，霍爾果斯檸萌紅茶已就2017年10月16日至2021年12月31日享受企業所得稅豁免及當地稅務局批准的自2022年1月1日起五年內的企業所得稅豁免向國家稅務總局辦理登記。詳情請參閱「財務資料－主要損益表項目說明－所得稅開支」。

於2019年、2020年及2021年以及截至2022年3月31日止三個月，地方政府還授予了我們多項財政補貼，我們於綜合損益表中分別於其他收入錄得政府補助人民幣28.8百萬元、人民幣13.4百萬元、人民幣42.3百萬元及人民幣5.3百萬元。詳情請參閱「財務資料－稅收優惠待遇及政府補助」。該等財政補貼為一次性補貼且由地方政府部門酌情授出。

風險因素

概無法保證我們將繼續按過往水平享有該等稅收優惠待遇或政府補助，或根本無法再享有該等稅收優惠待遇或財政補助。該等稅收優惠待遇及政府補助的任何變動、暫停或終止均可能會對我們的財務狀況、經營業績及現金流量造成不利影響。

我們籌備中項目的資料未必準確或能夠反映我們未來的經營業績。

截至最後實際可行日期，我們有兩個待播映的劇集項目及兩個正處於拍攝中／後期製作中的劇集項目以及29個正處於劇本開發中／前期籌備中的劇集項目。我們已就所有四個待播映或正處於拍攝中／後期製作中的未上映劇集項目向國家廣電總局申請備案公示申請並辦理登記手續。然而，由於多項因素，我們籌備中項目的實際結果可能與計劃有所出入。例如：

- 我們可能無法預售或訂立最終協議以發行已完成製作的項目；
- 我們已簽署的最終發行協議可能無法全完根據其條款予以履行，或可能會被修訂、修改、變更、終止或取消；
- 在製作、後期製作及監管審查階段，籌備中項目的類型、內容或時長均可能會發生變動；
- 在申請註冊／備案階段，我們可能因供應商醜聞及負面新聞等我們無法控制的元素而無法完成註冊／備案；
- 我們於2019年、2020年、2021年及截至2022年3月31日止三個月的四個、六個、四個及零個劇集項目未取得成果，且我們的劇集項目日後可能無法取得成果；
- 預期播映時間可能因製作或發行流程或我們客戶的播映時間安排延遲而有所變動；及
- 籌備中項目未必會成功或獲得觀眾及發行平台的青睞。

因此，敬請投資者勿將本招股章程所載項目儲備資料作為我們未來盈利的準確指標而加以依賴。

我們的業務在很大程度上取決於我們的製作能力及品牌知名度，而我們的品牌形象可能會因負面報導而受到重大不利影響。

我們認為，維持及提升我們的檸萌品牌對於我們與業務夥伴及客戶的關係至關重要。若我們的劇集被認為質量低下或毫無吸引力，則我們的品牌知名度可能受到不利影響。

對於我們的版權劇，我們直接參與劇集製作過程中的前期籌備、拍攝及後期製作活動。我們亦依賴演員、攝影師及製作團隊保持表演及服務質素。由於缺乏評估特定劇集質素的客觀標準，故我們在製作劇集時無法保證我們所製作內容的質素將符合發行渠道及觀眾的要求與期望。若不能達到發行渠道及觀眾的要求與期望，則我們的聲譽及我們與之維持關係的能力可能會受到不利影響，而這又可能會對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

此外，涉及我們、管理層、劇集主要演員、業務夥伴或我們行業的負面報導，不論合理與否，均可能會損害我們的品牌。尤其是，鑒於視頻內容市場的性質，我們更易受到負面報導的影響。我們的聲譽及品牌受損可能會導致對我們內容的需求減少，導致我們的劇集的播放暫停或終止，並對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。此外，我們可能需要耗費高昂成本及大量時間才能重建我們的聲譽及恢復我們品牌的價值，且有關努力最終未必能取得成功。

COVID-19疫情可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

自2019年12月底以來，一種名為COVID-19的新型冠狀病毒的爆發對全球經濟產生了重大不利影響。為應對疫情，中國政府採取了多項措施，其中包括強制隔離安排、出行限制、遠程工作安排及公共活動限制等。COVID-19疫情亦導致中國各地的許多公司辦事處、零售店、生產設施及工廠暫時關閉。我們採取嚴格的疾病預防措施，降低僱員及劇組人員在現場的風險，包括消毒、工作場所通風及監測員工體溫。疾病預防措施產生額外成本並對我們的劇集製作過程產生不利影響。

此外，由於COVID-19，我們調整了電影《怪物先生》的發行計劃。於2020年，為應對電影院暫時關閉，我們並無向電影院授出影院發行權，而向網絡視頻平台授出播映權，並產生了人民幣135.0百万元的收入。

風險因素

儘管自2020年下半年以來COVID-19疫情的整體狀況已大幅改善，但中國出現了暫時的區域性COVID-19病例。於2022年3月，上海有超過30,000例COVID-19無症狀及確診病例，且上海政府下令自2022年4月1日起封城，以遏制COVID-19的傳播。自2022年3月14日至2022年6月6日，由於上海疫情，我們安排我們於上海的員工居家辦公。由於上海疫情，我們調整了兩部版權劇的製作計劃。具體而言，我們將一部版權劇的拍攝地點由上海調整為深圳及將另一部版權劇的拍攝時間從2022年4月推遲到2022年6月。此外，2022年4月，北京有超過300例COVID-19確診病例，且自2022年5月5日至2022年5月30日，我們按政府要求安排北京員工居家辦公。據董事所深知，截至最後實際可行日期，我們並無項目受北京疫情影響。詳情請參閱「業務－COVID-19疫情的影響」。然而，倘上海疫情及北京疫情延長或惡化或中國任何其他地區出現新一輪COVID-19疫情，我們的業務營運及財務表現或會因此受到重大不利影響。此外，COVID-19疫情在全球許多國家蔓延已導致並可能加劇全球經濟衰退，且目前無法合理估計COVID-19疫情的持續時間及影響程度。其對我們經營業績、財務狀況及現金流量的影響程度將取決於疫情的未來發展，而這具有高度不確定性因而無法預測。有關不確定因素給我們提供服務帶來了運營挑戰。倘中國疫情延長或惡化，我們的運營及進行中項目亦可能會遭受嚴重延遲及中斷。此外，倘中國整體經濟因疫情爆發受損，我們的經營業績可能受到不利影響。

我們高級管理層及主要僱員的持續通力合作對於我們的成功至關重要，若我們失去該等人員的服務，則我們的業務可能會受到損害。

我們的成功取決於高級管理層團隊及其他主要僱員（包括製作及發行部門的僱員）的持續通力合作。我們依賴該等人士對我們業務經營的熟悉程度以及其在中國視頻內容市場中的經驗、專業知識及影響力。具體而言，由四名創始合夥人組成的綠燈委員會於我們的業務營運中發揮著重要作用，包括(i)審閱及釐定劇本及編劇；(ii)制定初步項目方案；(iii)制定營銷策略以及初步製作計劃及預算；(iv)審閱詳細的製作時間表及預算以及選角及招聘劇組工作人員；及(v)審閱最終的製作時間表及預算。詳情請參閱「業務－我們的業務－版權劇－運營流程」。業內對勝任人選的競爭激烈，而勝任人選的數量卻有限。若我們失去一名或多名高級管理人員或主要人員的服務，我們可能無法輕易或根本無法物色到合適或合格的替任人選，並可能因招聘及培訓新人而產生額外開支。因此，我們的業務可能會受到嚴重干擾，我們業務策略的實施可能會延遲，而我們的財務狀況及經營業績亦可能會受到重大不利影響。此外，若任何高級管

風險因素

理人員或主要僱員加入競爭對手或組建競爭性業務，則我們可能會失去重要的技術知識、商業秘密、客戶及其他寶貴資源，且我們業務及經營業績可能會受到不利影響。我們各高級管理人員及主要人員已與我們訂立保密及不競爭協議。然而，我們無法保證能夠在何種程度上根據適用法律強制執行任何該等協議。

與僱員及其他人士訂立的保密協議可能不足以防止洩露商業秘密及其他專有資料。

我們已投入大量資源開發及積累我們的IP並將其視為商業秘密。為保護我們的IP，我們在很大程度上依賴於我們與僱員及第三方所訂立的協議中的保密條款。該等協議可能無法有效防止機密資料的洩露，且可能無法為未經授權的機密資料洩露提供足夠補救措施。此外，其他人士可能會獨立發現商業秘密及專有資料，從而削弱我們對有關方主張任何商業秘密權利的能力。我們可能須進行成本高昂的長期訴訟才能強制執行我們的專有權利及確定其範圍，而未能取得或維持商業秘密保護可能會對我們的競爭地位造成重大不利影響。

我們在過去產生了負債淨額及流動負債淨額，未來可能還會發生。

我們過去曾產生負債淨額及流動負債淨額。截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，我們的負債淨額分別為人民幣906.0百萬元、人民幣941.6百萬元、人民幣1,322.5百萬元及人民幣1,316.4百萬元。截至2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，我們的流動負債淨額分別為人民幣1,910.5百萬元、人民幣1,617.2百萬元及人民幣1,505.2百萬元。我們的負債淨額由截至2019年12月31日的人民幣906.0百萬元增加至截至2020年12月31日的人民幣941.6百萬元，此乃主要由於視作向股東分派人民幣87.4百萬元以及支付予非控股股東的股息人民幣23.9百萬元，部分被2020年利潤及全面收益總額人民幣62.5百萬元及出售附屬公司人民幣12.5百萬元所抵銷。我們的負債淨額由截至2020年12月31日的人民幣941.6百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣1,322.5百萬元，此乃主要由於作為重組一部分的遞延稅項影響人民幣451.1百萬元，部分被2021年利潤及全面收益總額人民幣60.9百萬元及以權益結算的股份獎勵安排人民幣9.3百萬元所抵銷。截至2022年3月31日我們的負債淨額輕微減少至人民幣1,316.4百萬元，此乃由於期內虧損及全面虧損總額人民幣2.1百萬元，部分被以權益結算的股份獎勵安排人民幣8.2百萬元所抵銷。負債淨額狀況會使我們面臨流動資金不足的風險。這要求我們進行額外的股權融資，從而可能導致 閣下股權的稀釋。倘難以或未能在需要時滿足我們的流動資金需求，則可能對我們的前景產生重大不利影響。

風險因素

我們可轉換可贖回優先股的公平值計量受制於不確定性及風險，公平值的變化可能影響我們的財務表現。

我們就多輪首次公開發售前投資發行可轉換可贖回優先股。我們於2019年、2020年及2021年以及截至2022年3月31日止三個月分別錄得可轉換可贖回優先股公平值變動虧損人民幣93.9百萬元、人民幣239.2百萬元、人民幣225.9百萬元及人民幣70.5百萬元。我們採用現金流貼現法及倒推法來確定我們的相關股權價值，並採用期權定價法及股權分配模型來釐定可轉換可贖回優先股的公平值。在對我們以按公平值計入損益的金融資產進行估值時，我們還使用一些關鍵假設，如清算、贖回或清算事件的時間以及各種情況的概率。按公平值計入損益的金融資產的公平值變動可能會嚴重影響我們的財務狀況及經營業績。因此，該釐定要求我們作出重大估計，而該等估計可能會出現重大變化，故內在地涉及一定程度的不確定性。我們無法控制的因素可能嚴重影響我們使用的估計並導致其發生不利變化，從而影響相關可贖回優先股的公平值，因此可能導致我們的估計與實際結果不同，這可能對我們的經營業績及財務狀況產生不利影響。

我們按公平值計入損益的金融資產可能會發生變動，且該等資產的估值因使用不可觀察輸入數據而存在不確定性，這可能會對我們的財務表現造成不利影響。

於2019年、2020年及2021年以及截至2022年3月31日止三個月，我們按公平值計入損益的金融資產分別為人民幣602.8百萬元、人民幣679.9百萬元、人民幣383.8百萬元及人民幣274.4百萬元。我們按公平值計量的金融資產主要包括我們對非上市證券的投資、對私募股權基金的投資、對私人投資公司發行的若干可轉換可贖回優先股或具有優先權的普通股的投資及我們於往績記錄期間購買的理財產品，其可能因額外出售該等資產及收益而於有關期間發生變動。我們亦根據不可觀察輸入數據對按公平值計入損益的金融資產進行估值。估值可能涉及重大程度的判斷及假設，其本身具有不確定性，並可能導致重大調整，從而可能對我們的經營業績造成重大不利影響。倘金融資產的公平值因該等金融資產的估值變動而減少，我們的淨利潤將受到不利影響。此外，超出我們控制範圍的因素可對估值造成重大影響及不利變動，從而影響公平值。該等因素包括但不限於整體經濟狀況、市場利率變動及資本市場的穩定性。

風險因素

聯合投資安排的金融負債公平值變動受不確定因素影響，並可能影響我們的財務狀況及經營業績。

於往績記錄期間，我們於2019年、2020年及2021年以及截至2022年3月31日止三個月聯合投資安排的金融負債公平值變動分別為人民幣7.3百萬元、人民幣13.7百萬元、人民幣39.3百萬元及零。我們通過聯合投資安排與其他行業參與者聯合投資劇集。我們聯合投資安排的金融負債的公平值變動指與自投資第三方聯合投資者收取的金額有關的公平值虧損。根據我們擔任執行製片人且我們有責任根據該等聯合投資者各自的投資金額與彼等分享授權收入的聯合投資安排，自該等聯合投資者收取的金額確認為金融負債。

聯合投資安排項下金融負債為浮動回報並按公平值計量。金融負債公平值變動的估值涉及多項參數及不可觀察輸入數據，以及管理層的估計及假設，而該等估計及假設受不確定因素影響。我們的估值技術及公平值對不可觀察輸入數據的敏感度分析詳情載於本招股章程附錄一所載會計師報告附註36。該等估計及假設的變動可能導致我們金融負債的公平值波動。倘我們產生任何公平值虧損，我們的財務狀況及經營業績可能受到不利影響。

我們於聯營公司的投資業績及分佔聯營公司利潤及虧損可能影響我們的財務狀況或經營業績。

我們分佔聯營公司利潤及虧損主要與我們於北京方舟閱讀科技有限公司及上海森美介文化傳媒有限公司的投資有關。我們應佔聯營公司利潤及虧損主要指我們應佔聯營公司資產淨值的變動及收購產生的商譽。我們於2019年、2020年及截至2022年3月31日止三個月分別錄得應佔虧損人民幣3.1百萬元、人民幣0.9百萬元及人民幣0.7百萬元，並於2021年錄得應佔利潤人民幣2.2百萬元。倘聯營公司的業績惡化，則我們應佔聯營公司業績的公平值可能會減少，從而可能對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

此外，我們於聯營公司的投資面臨流動資金風險。我們於聯營公司的投資的流動性不如其他投資產品，原因是直至收取出售投資的所得款項及其他收入（如利息及股息）前並無現金流量。我們於該等聯營公司的投資的流動性不足的性質可能嚴重限制我們應對該等聯營公司業績發生不利變動的能力，亦可能對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

風險因素

我們以股份為基礎的付款指我們自合資格供應商及僱員獲得服務的安排，這可能會對現有股東造成股權攤薄及對我們的財務表現造成負面影響。

我們設有股份獎勵計劃，旨在向為我們的營運成功作出貢獻的合資格參與者提供獎勵及回報。我們以股份為基礎的付款主要指我們自若干合資格供應商及僱員獲得服務以作為我們股本工具對價的安排。於2019年、2020年及2021年以及截至2022年3月31日止三個月，我們以股份為基礎的付款開支（經計及稅務影響後）分別為人民幣0.1百萬元、人民幣1.1百萬元、人民幣5.5百萬元及人民幣6.1百萬元。為進一步激勵供應商及僱員為我們的營運作出貢獻，我們日後可能授出額外以股份為基礎的薪酬。就該等以股份為基礎的付款發行額外股份可能攤薄現有股東的持股百分比。我們與以股份為基礎的薪酬有關的開支亦可能大幅增加，從而可能對我們的財務表現造成不利影響。

我們可能面臨與預付款項、其他應收款項及其他資產有關的風險。

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產包括(i)就劇集製作預付製作相關服務提供商及演員的預付款項；(ii)可扣減進項增值稅；(iii)按金及其他應收款項（指租賃物業的按金及我們就製作定制劇集代網絡視頻平台提前作出的付款）；(iv)聯合融資安排項下應收款項（指應佔與劇集有關的聯合投資者的收入）；(v)遞延上市開支；(vi)應收利息；及(vii)預付開支。截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，我們的流動及非流動預付款項、其他應收款項及其他資產的結餘分別為人民幣258.8百萬元、人民幣257.2百萬元、人民幣317.7百萬元及人民幣285.4百萬元。然而，概不保證相關服務提供商、演員及其他人士將及時履行其責任。倘相關服務提供商、演員及其他人士未能全面或完全履行其責任，我們可能面臨與預付款項、其他應收款項及其他資產有關的違約及減值虧損風險，從而可能對我們的業務及財務狀況造成重大不利影響。

我們面臨因貿易應收款項而產生的信貸風險。未能及時收取或根本無法收取貿易應收款項可能會對我們的業務、財務狀況、流動資金及前景造成重大不利影響。

我們的現金流量及盈利能力取決於客戶是否就我們所授權劇集及我們向彼等所提供製作服務及時結算付款。我們的客戶主要包括網絡視頻平台、電視台及第三方發行商。於往績記錄期間，我們通常向我們的客戶授出30天至兩年的信貸期，取決於各合約的具體支付條款。然而，實際上，若干客戶（尤其是電視台）的收款期可能長於協議

風險因素

所規定的信貸期。我們於往績記錄期間內各期間末進行減值分析，並於截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，就貿易應收款項減值分別作出人民幣26.0百萬元、人民幣26.5百萬元、人民幣37.5百萬元及人民幣38.0百萬元的撥備。因此，於2019年、2020年及2021年以及截至2022年3月31日止三個月，我們錄得的貿易應收款項減值虧損分別為人民幣3.8百萬元、人民幣0.5百萬元、人民幣11.0百萬元及人民幣0.5百萬元。於2019年、2020年及2021年以及截至2022年3月31日止三個月，貿易應收款項的週轉天數分別為50天、89天、89天及83天。詳情請參閱「財務資料－若干資產負債表項目的討論－貿易應收款項及應收票據」。

我們無法向閣下保證，我們將能在達成協定的項目付款里程碑後按時收取全部或任何貿易應收款項或任何未開單工作的款項，甚至根本無法收取全部款項。客戶可能面臨突發情況，包括但不限於政府財政政策的財務限制或變動或因政府政策變動導致延遲播映劇集而造成的財務困難。我們的客戶（尤其是電視台）可能延遲或甚至拖欠付款。因此，我們未必能自該等客戶悉數收取未收回的債務付款，甚至完全無法收回有關款項，而我們可能需就貿易應收款項及應收票據或劇集版權計提撥備。發生該事件可能對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們的內容營銷服務可能面臨知識產權侵權申索、行政處罰及訴訟，而進行抗辯可能耗時且成本高昂。

我們的內容營銷業務與我們的劇集製作業務緊密相連。由於我們製作及交付營銷內容，我們內容營銷服務的內容可能侵犯或以其他方式違反第三方持有的商標、專利、版權、專有技術或其他知識產權。我們日後可能不時面臨有關其他人士知識產權的法律訴訟及申索。此外，我們的內容營銷產品或服務可能在我們不知情的情況下侵犯第三方商標、專利、版權、專有技術或其他知識產權。該等知識產權的持有人可能會在多個司法權區尋求對我們強制執行該等知識產權。倘對我們提出任何第三方侵權申索，我們可能被迫將管理層的時間及其他資源從我們的業務及營運中分散，以就該等申索進行抗辯，而不論該等申索是否有充分理據。

風險因素

此外，我們在內容營銷業務過程中可能不時受到行政處罰或訴訟。我們的內容營銷業務須遵守《中華人民共和國廣告法》及《互聯網廣告管理暫行辦法》的規定，並接受市場監管部門的監督。於往績記錄期間，我們內容營銷服務協議的簽訂實體主要包括上海檸萌、霍爾果斯檸萌、霍爾果斯檸萌紅茶及無人關機，彼等均已獲得相關主管市場監管部門出具的證實該等實體並未面臨市場監管部門任何行政處罰的合規證明且一直保持良好紀錄。經董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無就我們的內容營銷服務面臨任何中國監管部門的任何審查、問詢或調查。因此，誠如我們中國法律顧問所告知，我們的內容營銷業務遵守《中華人民共和國廣告法》及《互聯網廣告管理暫行辦法》的規定，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，並未就內容營銷業務面臨任何行政處罰。然而，我們可能收到政府機構及監管機構就我們遵守法律法規的正式及／或非正式查詢，其中許多法律及法規仍在不斷演變，並有待詮釋。廣告主、媒體發佈商、競爭對手或民事或刑事調查及程序的政府實體或其他實體可能對我們提出因實際或涉嫌違反法律而產生的申索。該等申索可在不同司法權區根據多項法律及法規提出，包括但不限於廣告法、互聯網信息服務法、知識產權法、不正當競爭法、數據保護及隱私法。我們亦可能因我們的合作演員、社交媒體平台或廣告主的行為而受到行政處罰或訴訟。概不保證我們將成功於行政及法律訴訟中為自身抗辯或維護我們於各種法律下的權利。即使我們成功在行政及法律訴訟中抗辯或維護我們在各種法律下的權利，對涉及的各方強制執行我們的權利可能費用高昂、耗時且最終徒勞無用。該等訴訟可能使我們面臨負面宣傳、巨額金錢損失及法律抗辯成本、禁令救濟以及刑事及民事罰款及處罰，包括但不限於暫停或吊銷我們開展內容營銷業務的執照。

若我們無法按計劃製作及交付劇集，我們將面臨存貨風險。

我們的存貨包括原材料（即尚未播映劇集製作的劇本及知識產權成本）、在製品（即處於製作過程中的劇集）及製成品。截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，我們的存貨分別為人民幣825.3百萬元、人民幣336.9百萬元、人民幣554.2百萬元及人民幣353.1百萬元，分別約佔我們流動資產總值的34.5%、21.6%、24.2%及14.7%。我們於各往績記錄期間末按個別項目進行存貨審閱，並就陳舊項目作

風險因素

出撥備。存貨的可變現淨值為日常業務的估計售價減估計完成成本及銷售開支。該等估計乃基於當前市況以及製作及發行類似性質劇集的過往經驗。管理層於往績記錄期內各期間末重新評估有關估計。截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，我們分別就存貨減值計提撥備人民幣124.8百萬元、人民幣180.5百萬元、人民幣176.7百萬元及人民幣177.7百萬元，我們認為該等撥備於往績記錄期間各期末實屬充分。

我們的發行及推廣部門為每部劇集制定發行計劃。然而，劇集發行受不確定性因素影響，包括不斷變化的市場趨勢、網絡視頻平台或電視台的播映時間安排以及監管或行業政策，而該等因素並非我們所能控制並可能影響我們其後結算各期間的存貨期末結餘。截至2022年5月31日，概無截至2022年3月31日存貨於其後被動用或出售。截至2022年5月31日尚未動用的截至2022年3月31日的剩餘存貨預計主要將根據我們劇集的發行計劃於適當時候動用或出售。詳情請參閱「財務資料－若干資產負債表項目的討論－存貨」。若我們無法根據發行計劃發行劇集，相關存貨或會過時及減值。因此，我們的財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

劇集製作聯合投資安排出現任何分歧或被終止，均可能中斷我們的經營或使我們的資產面臨風險。

我們為版權劇獨家／牽頭投資者及執行製片人，亦作為非執行製片人投資於其他劇集。儘管該等安排具有各種優勢，但若我們與聯合投資者或聯合製作人不能在業務目標或目的上達成一致，則可能會出現不宜或無法繼續合作的情況，或出現其他因素導致不宜或無法繼續合作，尤其是我們作為持有有限控制權的少數投資者之時。我們與聯合投資者或聯合製片人的關係出現任何分歧或中斷，均可能會中斷我們的經營，或將聯合投資安排專項資產置於風險之中。若我們無法解決與聯合投資者或聯合製片人之間的問題，我們可能需要終止有關安排。解除現安排可能存在困難或需要很長時間，而與終止或解除該等安排有關的收入損失可能會對我們的經營業績造成不利影響。我們無法保證我們將能夠與聯合投資者或聯合製片人維持良好關係。

風險因素

戰略投資或併購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。

作為我們業務增長策略的一部分，我們已投資並可能於未來投資以及併購我們認為可提升我們製作或發行能力及競爭地位的業務。我們實施有關策略的能力將取決於我們物色合適目標的能力、我們按商業上合理的條款與對方達成協議的能力及取得融資以完成任何有關投資、併購或收購的能力，以及我們取得所有所需股東或政府批准的能力。我們的戰略投資或併購可能使我們面臨不確定性及風險，包括：

- 高昂的收購及融資成本；
- 潛在持續財務責任及不可預見或隱藏負債；
- 主要業務關係及目標公司聲譽的潛在損失；
- 未能實現我們的預期目標、利益或增收機會；
- 將所收購業務及資產與我們本身的業務及資產相整合的相關成本及困難；
- 收購形成的商譽及無形資產的潛在重大減值費用；
- 其他無形資產攤銷開支；
- 與董事會根據適用法律法規要求就董事會批准的任何重大收購或投資履行其審慎職責及其他職責有關的潛在申索或訴訟；及
- 分散我們現有業務的資源及管理層的精力。

此外，我們投資、併購或收購的資產或業務可能不會產生我們預期的業績。概不保證我們能夠將所收購業務與我們的現有業務進行有效整合，而這會分散管理及其他資源。此外，所收購業務可能因我們無法控制的情況（如主要人員流失）而無法達到我們的預期。若我們不能解決上述任何不確定性因素及風險，我們的流動資金、財務狀況及經營業績均可能會受到重大不利影響。

若我們未能有效管理我們的增長，我們的經營表現可能惡化。

我們計劃通過內生擴張及收購或戰略合作來實現業務的持續增長。我們的擴張已經並將繼續對我們的管理、財務、經營及其他資源提出大量需求。我們的擴張計劃亦將要求我們保持劇集的質量始終如一，從而確保我們的市場聲譽及領導地位不會因任何實際或預期偏差而受到影響。我們未來的經營業績很大程度上取決於我們成功管理業務擴展及增長的能力。具體而言，我們的持續增長可能面臨以下額外挑戰：

- 為我們不斷增長的業務招聘、培訓及挽留高技能人才及外部顧問(包括編劇、導演及演員、拍攝及製作工作室、發行及推廣服務提供商及質量控制專家)的挑戰；
- 成功加強及提升劇集質素及吸引力以迎合觀眾不斷變化的需求及喜好的挑戰；
- 維持有效經營、財務及管理控制的挑戰；及
- 應對影響我們業務增長的行業標準及政府法規變動(尤其是演員管理及內容審查方面的變動)的挑戰。

概無法保證我們目前的程序、資源及控制將足以支持我們的預期增長。若我們未能有效管理增長，我們的業務、經營業績及前景或會受到重大不利影響。

我們尚未辦理若干物業的租賃登記。

於往績記錄期間，我們租賃的若干物業未辦理相關租賃登記，主要是由於難以促成出租人配合辦理相關租賃登記。詳情請參閱「業務－物業」。據我們的中國法律顧問告知，出租人及承租人須在簽立租約後30天內辦理租賃。若出租人及承租人未在30天期間內辦理租賃登記，有關房屋管理部門可要求出租人及承租人限期辦理有關租賃登記，限期未辦理的，可處以罰款。我們的中國法律顧問已告知我們，根據中國法律，未辦理租賃合同登記手續不會影響租賃協議的有效性，並告知我們，未辦理租賃登記可能被處每份租約最高人民幣10,000元的罰款。然而，由於我們無法控制的因素，我們無法保證我們的出租人會配合我們辦理有關租賃登記，或我們對相關物業的使用日後不會受到進一步質疑。任何該等情況均可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。

法律糾紛或訴訟可能令我們承擔重大責任、分散管理層的精力及對我們的聲譽造成重大不利影響。

於日常業務經營過程中，我們可能捲入有關（其中包括）合同糾紛的法律糾紛或訴訟。該等法律糾紛或訴訟可能使我們面臨負面報導，使我們承擔重大責任，並可能對我們的聲譽、業務及財務狀況造成重大不利影響。

若我們日後牽涉重大或曠日持久的法律訴訟或其他法律糾紛，則我們可能需支付巨額法律費，而我們的管理層可能需要投入大量時間及精力處理有關訴訟及糾紛，從而分散管理層在我們業務經營上的精力。此外，有關訴訟或爭議的結果可能具有不確定性，且所導致的和解或結果可能會對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們僱員、聯合投資者、主要客戶及供應商的任何賄賂、貪污或其他不當行為可能會對我們的業務、聲譽、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

近年來，國務院及多個中國政府部門加快打擊國內賄賂、貪污及其他不當行為。我們無法保證我們的僱員將不會作出賄賂、貪污或其他不當行為。概不保證我們的內部控制及風險管理系統將防止或發現我們僱員的一切不當或非法行為。若我們的僱員未能遵守中國反貪污及其他相關法律法規，則我們可能會蒙受重大財務損失，且我們的聲譽亦可能會受到不利影響。此外，若我們的任何聯合投資者因有關不當或非法行為而面臨調查、申索或法律訴訟，其可能面臨罰款及處罰，因此可能無法按時或根本無法向我們的項目投入其相關部分的投資資金，從而延遲項目進度。若我們的主要客戶或供應商未能遵守中國反腐敗及其他相關法律法規，則可能會受到調查、索賠或法律訴訟，從而可能對我們的聲譽產生不利影響。上述任何情況均可能對我們的業務、聲譽、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

此外，近年來，中國稅務部門在監管劇集製作行業的上下游實體的稅務合規方面日益嚴格。於我們與供應商或客戶所訂立的協議中，通常約定，協議各方須根據相關法律履行稅務責任，但我們無法保證我們的供應商或客戶會嚴格遵守稅務法律。倘我們的供應商或客戶未能遵守中國稅法及其他相關法律法規，其可能導致負面新聞、調查、行政處罰或法律糾紛或訴訟，這可能影響彼等與我們的合作，從而可能對我們的聲譽造成不利影響。

風險因素

我們的承保範圍有限，可能使我們面臨支付重大成本及業務中斷的風險。

相對於經濟較發達國家的保險公司，中國保險公司所提供的保險產品整體上並不廣泛。據董事所深知，市場上並沒有為保障合約安排相關風險而專門設計的保險產品。根據中國的一般行業慣例，我們並未投購業務中斷險或主要人員人壽險。詳情請參閱「業務－保險」。我們業務經營的任何中斷、訴訟或自然災害均可能導致我們產生巨額成本並分散我們的資源，且我們並未投購可彌補有關損失的保險。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

若中國發生任何不可抗力事件、自然災害、戰爭或爆發傳染病，我們的業務及經營業績可能會受到重大不利影響。

發生任何不可抗力事件、自然災害(如地震、龍捲風、洪水及乾旱)、戰爭或爆發傳染病或流行病(如禽流感、豬流感、嚴重急性呼吸系統綜合症(SARS)、中東呼吸綜合症冠狀病毒(MERS-CoV)或2019年冠狀病毒疾病(COVID-19))，均可能中斷我們劇集的製作及正常社會活動，從而可能對我們劇集的製作、發行及播映時間安排造成重大不利影響。尤其是，爆發的COVID-19已危及許多中國居民的健康，並對出行及當地經濟造成嚴重干擾。上述任何情況均可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

我們的控股股東對本公司擁有實質性控制權，而其利益未必與其他股東的利益一致。

於全球發售完成前及緊隨全球發售完成後，控股股東將保留對本公司的實質性控制權。根據組織章程細則及開曼公司法，控股股東能夠通過在股東大會及董事會會議上表決，對我們的業務或對我們及其他股東而言屬重大的事宜行使實質性控制權並施加重大影響。控股股東的利益可能有別於其他股東的利益，且除其需放棄表決的事項外，控股股東可根據其利益自由行使股東表決權。若控股股東的利益與其他股東的利益有衝突，其他股東的利益可能處於不利地位並受到損害。

本招股章程所載有關經濟及劇集市場的若干資料及統計數據未經獨立核實且可能並不可靠。

在本招股章程中，若干資料及統計數據摘錄自政府刊物、其他刊物或我們委託之弗若斯特沙利文編製的市場研究報告。儘管如此，來自官方政府來源的資料並未經我們、聯席代表、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、任何包銷商、彼等各自的任何董事及顧問或參與全球發售的任何其他人士或各方（不包括弗若斯特沙利文）獨立核實，因此，我們概無就該等資料及統計數據的準確性發表聲明。此外，我們無法向投資者保證其陳述或編製的基準或準確程度與其他來源呈列的類似統計數據相一致。投資者應仔細考慮對有關資料及統計數據的倚賴或重視程度。

與我們的合約安排有關的風險

若中國政府認為我們為建立中國業務經營架構訂立的協議不符合適用中國法律法規，或該等法律法規或其詮釋日後出現變動，則我們可能會面臨嚴重後果，包括合約安排失效及我們於併表聯屬實體的權益作廢。

現行中國法律法規對從事電視節目及其他相關業務的公司的外資所有權規定了若干限制及禁止性條款。尤其是，根據負面清單，禁止外商投資電視節目製作運營公司。詳情請參閱「監管概覽－有關外商投資的法規」。

於2019年3月15日，第十三屆全國人民代表大會第二次會議批准通過了《中華人民共和國外商投資法》（「《外商投資法》」），並於2020年1月1日生效。根據《外商投資法》，「外商投資」指外國的自然人、企業或其他組織（以下簡稱「外國投資者」）直接或間接在中國境內進行的投資活動，包括下列情形：(i)外商投資者單獨或者與其他投資者共同在中國境內設立外商投資企業；(ii)外商投資者取得中國境內企業的股份、股權、財產份額或者其他類似權益；(iii)外商投資者單獨或者與其他投資者共同在中國境內投資新建項目；及(iv)法律、行政法規或者國務院規定的其他方式的投資。詳情請參閱「監管概覽－有關外商投資的法規」。

風險因素

本公司根據開曼群島法律註冊成立，而我們的中國全資附屬公司上海檸合被視為外商投資企業，因此須遵守《外商投資法》的規定。為遵守中國法律法規，我們根據合約安排通過上海檸萌在中國開展劇集投資、製作及發行相關業務，合約安排使我們能夠(i)有權對最能影響上海檸萌經濟表現的活動作出指示；(ii)收取上海檸萌的絕大部分經濟利益，作為上海檸合所提供服務的對價；及(iii)擁有獨家購買權，可在中國法律允許的情況下購買上海檸萌的全部或部分股權及資產，或要求上海檸萌或其任何現有股東將上海檸萌的全部或部分股權及資產轉讓給我們隨時酌情指定的其他中國人士或實體。由於該等合約安排，我們是上海檸萌的主要受益人，因此將上海檸萌視為我們的併表聯屬實體，並將其及其附屬公司的經營業績併入我們的經營業績。我們的併表聯屬實體持有對我們的業務經營至關重要的執照、批文及主要資產。

我們的中國法律顧問認為，(i)本公司、上海檸合及併表聯屬實體的所有權架構符合現行中國法律法規規定；(ii)合約安排有效、具約束力並可強制執行，且不會導致違反任何現行中國法律法規；及(iii)如本招股章程所述，本公司、上海檸合及併表聯屬實體的業務經營於往績記錄期間及直至最後實際可行日期在所有重大方面均符合現行中國法律法規(包括《外商投資法》)的規定。然而，現行或未來中國法律法規的詮釋及應用存在重大不確定性因素。相關中國監管部門在確定特定合約架構是否違反中國法律法規時擁有廣泛的酌情權。特別是，《外商投資法》規定外商投資包括「法律、行政法規或者國務院規定的其他方式的投資」。我們無法保證合約安排日後不會根據法律、法規或國務院規定的條文被視為一種外商投資，因此，合約安排會否被視為違反外商投資准入規定以及對上述合約安排的影響將存在不確定性。因此，我們無法保證中國政府最終不會採取與我們中國法律顧問意見相反的觀點。若中國政府認為合約安排不符合其對外商投資活動的限制或禁止性規定，或合約安排被中國政府釐定為非法或無效，或若中國政府在其他方面認為我們、上海檸合或任何併表聯屬實體違反中國法律法規或缺乏經營我們業務所需的許可證或執照，則相關中國監管部門(包括商務部及國家廣電總局)在處理該等違反或不遵守行為方面擁有廣泛的酌情權，包括但不限於：

- 撤銷我們的營業執照；

風險因素

- 終止或限制我們的經營；
- 處以罰款或沒收其認為通過非法經營獲得的任何收入；
- 施加我們或我們的中國附屬公司及我們的併表聯屬實體可能無法遵守的條件或規定；
- 要求我們或我們的中國附屬公司及併表聯屬實體重組相關所有權架構或業務；
- 限制或禁止我們使用全球發售或其他融資活動的所得款項為併表聯屬實體的業務及經營提供資金；或
- 採取其他可能損害我們業務的監管或執法行動。

任何該等行動均可能會對我們的業務運營造成嚴重干擾，並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。此外，尚不確定，若中國政府部門認為我們的法律架構及合約安排違反中國法律、規則及法規，中國政府的行動會對我們及我們將併表聯屬實體的財務業績綜合入賬至我們的綜合財務報表的能力產生何種影響。若任何該等處罰導致我們無法對最能影響併表聯屬實體經濟表現的活動作出指示及／或我們無法收取併表聯屬實體的經濟利益，則我們可能無法根據香港財務報告準則將併表聯屬實體綜合入賬至我們的綜合財務報表，而我們的經營業績因此將受到不利影響。

我們的合約安排未必能向我們提供與直接所有權同等的經營控制權。上海檸萌及其股東未必會根據合約安排履行其責任。

由於中國限制或禁止在中國從事劇集投資、製作及發行相關業務的公司的外資所有權，因此，我們通過併表聯屬實體在中國經營大部分業務，而我們並無該等實體的所有權權益。我們依賴合約安排控制及經營併表聯屬實體的業務。合約安排旨在向我們提供對併表聯屬實體的有效控制權，並允許我們取得其經濟利益。詳情請參閱「合約安排」。

風險因素

儘管我們的中國法律顧問已告知我們，我們的合約安排構成有效且具約束力的責任，可根據協議條款針對協議各方進行強制執行，但該等合約安排未必能如同直接所有權一樣提供對併表聯屬實體的有效控制權。若上海檸萌或其股東未能根據合約安排履行其各自的責任，我們為執行我們的權利可能會產生巨額成本及耗費大量資源。所有該等合約安排均受中國法律規管並據此作出詮釋，而該等合約安排產生的爭議將在中國通過仲裁或訴訟予以解決。然而，有關如何根據中國法律詮釋或強制執行可變利益實體相關合約安排的先例及官方指引極為有限。有關仲裁或訴訟的結果仍存在重大不確定性。該等不確定性因素可能限制我們執行該等合約安排的能力。若我們無法執行該等合約安排或我們在執行該等合約安排過程中遭遇重大延誤或其他障礙，則我們可能無法有效控制我們的併表聯屬實體，並可能失去對併表聯屬實體所擁有資產的控制權。因此，我們可能無法將併表聯屬實體綜合入賬至我們的綜合財務報表，且我們開展業務的能力可能會受到不利影響。

若併表聯屬實體宣佈破產或面臨解散或清盤程序，則我們可能無法再使用由併表聯屬實體持有且對我們的業務經營而言極其重要的執照、批文及資產或以其他方式從中獲益。

我們對併表聯屬實體的資產並無優先抵押及留置權。若併表聯屬實體進行非自願清盤程序，第三方債權人可要求取得併表聯屬實體部分或全部資產，而對於併表聯屬實體的資產，我們的權利未必優於該等第三方債權人的權利。若併表聯屬實體清盤，我們可根據《中華人民共和國企業破產法》作為普通債權人參與清盤程序，並根據適用服務協議彌補併表聯屬實體欠付上海檸合的任何未償還負債。清償其他債務後的所有剩餘資產應以中國法律允許的最低價格轉讓予上海檸合或上海檸合指定的任何其他實體或個人。

除非中國法律有所規定，否則未經上海檸合書面同意，上海檸萌不得解散或清盤。此外，根據合約安排，上海檸萌的股東無權在未經我們同意的情況下向股東自身派發股息或以其他方式分派上海檸萌的保留盈利或其他資產。若上海檸萌的股東未經我們授權而發起自願清盤程序或未經我們事先同意而試圖分派上海檸萌的保留盈利或資產，則我們可能需要訴諸法律程序以執行合約安排的條款。任何有關法律程序均可能耗費高昂成本，並可能分散管理層在業務經營上的時間及精力，且該等法律程序的結果將存在不確定性。

風險因素

上海檸萌的股東與我們之間可能存在利益衝突，而這可能會對我們的業務造成重大不利影響。

我們已指定中國公民為上海檸萌的股東。該等人士與我們之間可能存在利益衝突。我們的併表聯屬實體由我們聯合創始人及管理團隊的若干成員（即蘇曉先生、陳菲女士、徐曉鷗女士及周元先生，以及上海果實及上海果蘊及騰訊投資等公司）實益擁有。該等人士及公司作為本公司股東、董事及／或高級職員與其作為上海檸萌股東、董事及／或高級職員的角色之間可能產生利益衝突。我們依賴該等人士及公司遵守開曼群島法律，而開曼群島法律對本公司董事及高級職員規定了受信責任。該等責任包括有責任以其認為符合本公司整體最佳利益的方式真誠行事，且其對本公司的責任不得與其個人利益相衝突。另一方面，中國法律亦規定，董事或管理人員對其領導或管理的公司負有忠誠及受信責任。我們無法保證，當出現衝突時，上海檸萌的股東將以本公司的最佳利益行事或將以對我們有利的方式解決衝突。該等個人及公司可能違反或促使上海檸萌違反現有合約安排。若我們無法解決我們與該等股東之間的任何利益衝突或糾紛，我們將不得不訴諸法律程序，而這可能耗費高昂成本、大量時間且可能會干擾我們的業務經營。任何該等法律程序的結果亦存在重大不確定性。

若我們行使購股權收購上海檸萌的股權，所有權轉讓可能使我們受到若干限制並產生巨額成本。

根據合約安排，上海檸合或其指定人士擁有獨家權利以名義價格向上海檸萌的股東購買其全部或任何部分股權，惟相關中國政府部門或中國法律要求以其他金額作為購買價（在此情況下購買價應為有關要求的最低金額）除外。

股權轉讓可能須經商務部及市場監管總局及／或其地方主管部門批准及向有關部門辦理備案。此外，相關稅務部門可能會參考股權市值對股權轉讓價進行審查及作出稅項調整。上海檸萌的股東將根據合約安排將其所收取的股權轉讓價支付給上海檸合或其指定人士。上海檸合將收取的金額亦可能須繳納企業所得稅，而在此情況下，該等稅金的金額可能巨大。

我們的合約安排可能須接受中國稅務部門的審查，而若被發現我們欠繳額外稅款，則我們的綜合淨收入及 閣下的投資價值可能大幅減少。

根據中國法律法規的規定，關聯方之間的安排及交易可能須授受中國稅務部門的審核或面臨其質疑。若中國稅務部門認定我們中國附屬公司與併表聯屬實體之間的合約安排價格並不公平，並以轉讓定價調整的形式調整併表聯屬實體的收入，則我們可能面臨重大不利稅務影響。轉讓定價調整可能（其中包括）導致併表聯屬實體錄得的可抵扣中國稅項開支減少，從而可能增加其稅項負債。此外，中國稅務部門可能就欠繳稅項向併表聯屬實體徵收滯納金並施以其他處罰。若我們的稅項負債增加或我們被發現須繳納滯納金或面臨其他處罰，我們的經營業績可能會受到重大不利影響。

與中國有關的風險

中國經濟、政治及社會狀況以及政府政策可能繼續影響我們的業務。

我們絕大部分的業務、資產、經營及收入均位於中國或來自我們在中國經營的業務，因此，我們的業務、財務狀況及經營業績在很大程度上受到中國經濟、政治、社會及監管環境的影響。中國政府通過施行產業政策調節經濟及產業以及通過財政及貨幣政策調節中國宏觀經濟。

中國經濟已由計劃經濟過渡到市場經濟。近年來，中國政府已採取多項措施引入市場力量進行經濟改革，減少國家對生產性資產的所有權，並促進商業實體建立完善的企業管治。然而，中國大部分生產性資產仍由中國政府擁有。此外，中國政府通過頒佈行業政策，繼續在經濟及行業調節方面扮演著重要角色。通過資源配置、貨幣政策及對特定行業或企業的優惠待遇，中國政府仍然保留了對中國經濟增長的重大控制權。

我們的表現一直並將繼續受到中國經濟的影響，而中國經濟則受到全球經濟的影響。全球經濟及世界各地區政治環境的不確定性將繼續影響中國的經濟增長。儘管中國經濟在過去數十年大幅增長，但不同地區及經濟領域的增長並不均衡，且無法保證有關增長將可以持續。2008年下半年開始的全球經濟放緩及全球金融市場動盪、美國經濟持續疲弱及歐洲主權債務危機共同加大了中國經濟增長的下行壓力。

風險因素

我們無法預測我們因當前經濟、政治、社會及監管發展而面臨的所有風險及不確定性因素，且其中許多風險並非我們所能控制。所有該等因素均可能會對我們的業務及經營以及財務表現造成重大不利影響。

我們可能須就日後的資本籌集活動取得中國證監會或其他中國政府機關的批准或遵守其他規定。

2021年12月24日，中國證監會發佈《國務院關於境內企業境外發行證券和上市的管理規定(草案徵求意見稿)》(「**管理規定草案**」)及《境內企業境外發行證券和上市備案管理辦法(徵求意見稿)》(「**備案管理辦法草案**」)。根據管理規定草案及備案管理辦法草案，境內企業直接或間接在海外市場進行證券發行及上市的，應向中國證監會備案。然而，截至最後實際可行日期，管理規定草案及備案管理辦法草案尚未正式採納，且由於缺乏進一步說明，管理規定草案及備案管理辦法草案的解釋及實施(包括備案的詳細信息或具體規定)仍存在不確定性。假設管理規定草案及備案管理辦法草案按其當前形式獲正式實施，據我們的中國法律顧問所告知，倘我們屆時尚未完成海外證券發行及上市，我們可能須根據管理規定草案及備案管理辦法草案進行有關備案程序。中國政府機關亦可採取行動，要求我們或建議我們於結算及交付據此提呈發售的股份前暫停全球發售。

此外，根據2021年負面清單第6條，若從事2021年負面清單禁止領域的境內企業在境外市場進行證券發行及上市，應當徵得國家有關主管部門的同意，且境外投資者不得參與企業的經營和管理，境外投資者持股比例按照境外投資者境內證券投資管理的有關規定執行。更多詳情請參閱「監管概覽－有關外商投資的法規」。

因此，倘閣下預期及於結算及交付前進行市場交易或其他活動，閣下將承擔結算及交付可能不會發生的風險。此外，我們無法保證管理規定草案及備案管理辦法草案以其現有形式正式實施或未來頒佈的任何新規則或法規不會對我們施加任何額外規定。倘確定我們須就未來資本籌集活動取得中國證監會的任何批准、備案、其他政府授權或規定，我們可能無法及時取得有關批准或符合有關規定，或根本無法取得有

風險因素

關批准或符合有關規定。而這可能對我們為業務發展提供資金的能力造成不利影響，並可能對我們的業務及財務狀況造成重大不利影響。此外，有關該等批准、備案或其他規定的任何不確定性及／或負面宣傳亦可能對我們的股份發售造成重大不利影響。

併購規定及若干其他中國法規就外國投資者收購部分中國公司制定了複雜的程序，這可能使我們更難以通過收購在中國實現增長。

中國六大監管部門於2006年採納並於2009年修訂的《關於外國投資者併購境內企業的規定》(或併購規定)以及若干其他有關併購的法規及規則所制定的額外程序及要求，使外國投資者的併購更加費時及複雜，包括規定在若干情況下，外國投資者取得中國境內企業的控制權並導致控制權變更的，必須事先向商務部申報有關交易。此外，《反壟斷法》規定，經營者集中達到規定特定標準的，應事先向市場監管總局申報。此外，商務部頒佈並於2011年9月生效的《商務部實施外國投資者併購境內企業安全審查制度的規定》訂明，外國投資者進行的併購會產生「國防安全」問題的，以及外商投資者取得境內企業實際控制權的併購會產生「國家安全」問題的，則有關併購須通過商務部的嚴格審查，且該規定禁止任何意圖繞過安全審查的活動(包括通過代理人或合約控制安排訂立交易)。未來，我們可能通過收購互補性業務來發展我們的業務。遵照上述法規及其他相關規則的規定完成該等交易可能需要大量時間，且任何所需的任何審批程序(包括取得商務部或其地方主管部門的批准)可能會延遲或抑制我們完成該等交易的能力，從而可能影響我們擴展業務或維持市場份額的能力。

根據《企業所得稅法》，我們可能被視為中國稅收居民企業，這可能對我們的盈利能力及閣下的投資價值造成重大不利影響。

我們是一家根據開曼群島法律註冊成立的公司。根據《企業所得稅法》及其實施條例，若企業在中國境外註冊成立，但其「實際管理機構」在中國境內，則就稅收而言，該企業通常被視為「中國居民企業」，並須就其全球收入按25%的稅率繳納企業所得稅。「實際管理機構」是指對企業的業務、人員、賬務、財產等實施實質性全面管理和控制的機構。於2009年4月、2011年7月及2014年1月，國家稅務總局發佈若干通知，澄清受中國企業控制的外國企業「實際管理機構」的若干判定標準。我們目前未被視為中國稅收居民企業。然而，關於如何確定不受中國人士控制的外國企業的「實際管

風險因素

理機構」，並無正式實施規定。因此，中國稅務部門將如何處理我們的個案仍存在不確定性。我們無法向閣下保證我們將不會被視為中國稅收居民，以及若我們被中國稅務部門視為中國稅收居民企業，我們將須就我們的全部全球收入按25%的稅率繳納中國企業所得稅，而這可能會對我們的利潤以及因此對可向股東分派的保留盈利造成重大不利影響。

閣下可能須就我們派付的股息繳納中國預扣稅及就轉讓股份所變現的任何收益繳納中國所得稅。

根據《企業所得稅法》及其實施條例，除非中國與閣下居住的司法權區訂立的任何適用稅收協定或類似安排另有規定，中國一般會按10%稅率對源自中國並向「非居民企業」（即在中國境內未設立機構或營業地點，或者雖設立機構或營業地點但其有關收入與其所設機構或營業地點沒有實際聯繫的企業）投資者派付的股息徵收預扣稅。若該等投資者轉讓股份所變現的任何收益被視為源自中國境內的收入，則有關收益一般須繳納10%的中國所得稅。

根據《中華人民共和國個人所得稅法》及其實施條例，向非中國居民的外國個人投資者派付的源自中國境內的股息，一般須按20%的稅率繳納中國預扣稅，而該等投資者因轉讓股份所變現的源自中國的收益一般須按20%的稅率繳納中國個人所得稅。任何中國稅均可根據適用稅收協定或類似安排予以減免。若我們被視為「根據《企業所得稅法》，我們可能被視為中國稅收居民企業，這可能對我們的盈利能力及閣下的投資價值造成重大不利影響」所述的中國居民企業，則我們就股份派付的股息或轉讓股份所變現的收益可能被視為源自中國境內的收入，並因此須繳納上述中國所得稅。若通過轉讓股份變現的收益或向非居民投資者派付的股息須繳納中國所得稅，則閣下投資於股份的價值可能受到重大不利影響。

匯率波動可能導致匯兌虧損。

人民幣兌港元、美元及其他貨幣的價值波動，受中國政府政策變動的影響，並在很大程度上取決於國內及國際經濟及政治的發展以及當地市場的供求情況。我們難以預測市場力量或政府政策日後會如何影響人民幣與港元、美元或其他貨幣之間的匯率。此外，中國人民銀行為限制人民幣匯率波動及實現政策目標會定期干預外匯市場。

全球發售所得款項將以美元收取。因此，人民幣兌港元升值可能導致全球發售所得款項價值減少。相反，人民幣貶值或會對以外幣計值的股份價值及任何應付股份的股息造成不利影響。此外，可供我們以合理成本降低外匯風險的工具有限。所有該等因素均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響，並可能減少我們以外幣計值之股份的價值及應付股份的股息。

中國政府的外匯管制及人民幣匯出限制可能會限制我們的外匯交易及我們派付股息及履行其他責任的能力，並影響 閣下的投資價值。

中國政府對人民幣兌換外幣及（在若干情況下）向中國境外匯款實施管制。我們以人民幣收取絕大部分收益。我們可能將部分收益兌換為其他貨幣以履行外幣責任，例如派付就股份宣派的股息（如有）。外幣供應短缺可能限制我們的中國附屬公司將足夠外幣匯出中國，或以其他方式償還其以外幣計值的債務的能力。

根據現行中國外匯法規，經常賬項目（如利潤分派以及貿易及服務相關外匯交易）可在遵守若干程序規定的情況下以外幣支付，而毋須事先取得國家外匯管理局批准。然而，若將人民幣兌換為外幣並匯出中國用以支付資本開支（如償還以外幣計值的貸款），則須經相關政府部門批准或登記。

風險因素

由於人民幣走弱導致2016年中國資金大量外流，中國政府已實施更嚴格的外匯政策並加強對重大資金出境流動的審查。國家外匯管理局對監管資本賬戶下的跨境交易實施更多限制及重大審核程序。中國政府日後可能進一步酌情限制經常賬交易中的外幣使用。若外匯管制制度使我們難以取得足夠外幣來滿足我們的外幣需求，則我們可能無法以外幣向股東派付股息。

有關境外控股公司向中國實體提供貸款及直接投資的中國法規可能會延遲或阻礙我們使用全球發售所得款項向我們的中國附屬公司提供貸款或額外注資，這可能會對我們的流動資金以及我們為業務提供資金及擴展業務的能力造成重大不利影響。

我們以股東貸款或增加註冊資本的形式向我們的中國附屬公司轉入任何資金均須經過中國相關政府部門的批准或登記。根據有關中國境內外商投資企業的相關中國法規規定，向我們的中國附屬公司注資須通過外商投資綜合管理信息系統（「外商投資綜合管理信息系統」）辦理必要備案及向中國其他政府部門辦理登記。此外，(i)我們的中國附屬公司取得的任何境外貸款須向國家外匯管理局或其地方分局辦理登記，及(ii)我們各中國附屬公司取得的貸款不得超過其註冊資本與其於外商投資綜合管理信息系統所登記的投資總額之間的差額。我們向併表聯屬實體提供的任何中期或長期貸款均須向國家發改委及國家外匯管理局或其地方分局辦理備案及登記。我們可能無法及時或根本無法就我們日後直接向中國附屬公司作出的注資或境外貸款完成有關備案或登記。若我們未能完成有關備案或登記，我們使用本次全球發售所得款項及為我們的中國業務提供資金的能力可能受到不利影響，而這可能會對我們的流動資金以及我們為業務提供資金及擴展業務的能力造成重大不利影響。

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19號文」）。國家外匯管理局19號文開啟了全國範圍內有關外商投資企業外匯資本金結匯管理的改革，允許外商投資企業自行決定其外匯資本金的結匯，但繼續禁止外商投資企業將其外匯資本金兌換的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《國家外匯管理局關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》（「國家外匯管理局16號文」）。國家外匯管理局19號文及國家外匯管理局16號文繼續禁

止外商投資企業(其中包括)將其外匯資本金兌換的人民幣資金用於其業務範圍以外的支出、投融資(證券投資或非保本型銀行產品除外)、向非關聯企業提供貸款或建設或購買非自用房地產。國家外匯管理局19號文及國家外匯管理局16號文可能嚴重限制我們將全球發售所得款項轉入中國及在中國使用的能力，而這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。

中國稅務部門加強收購審查可能會對我們的業務、收購或重組策略或 閣下對我們投資的價值造成重大不利影響。

國家稅務總局於2015年2月3日發佈的《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》(「7號文」)，廢除了國家稅務總局先前於2009年12月10日發佈的《關於加強非居民企業股權轉讓企業所得稅管理的通知》(「698號文」)的若干條文以及就698號文作出澄清的若干其他規則。7號文就中國稅務部門對非居民企業間接轉讓中國居民企業的資產(包括股權)(「中國應稅財產」)提供了全面指引，並同時強化了中國稅務部門對有關轉讓的審查。

例如，7號文規定，若非居民企業通過出售直接或間接持有中國應稅財產的境外控股公司的股權而間接轉讓中國應稅財產，且有關轉讓被視為因規避企業所得稅而作出而不具有任何其他合理商業目的，則中國稅務部門有權否定該境外控股公司的存在並視該交易為直接轉讓中國應稅財產，從而重新定性中國應稅財產的間接轉讓。

除7號文所規定者外，在下列情況下轉讓中國應稅財產應自動視為不具有合理商業目的，並須繳納企業所得稅：(i)境外企業75%以上價值直接或間接來源於中國應稅財產；(ii)間接轉讓中國應稅財產交易發生前一年內任一時點，境外企業資產總值(不含現金)的90%以上直接或間接由在中國境內的投資構成，或間接轉讓中國應稅財產交易發生前一年內，境外企業所得收入的90%以上直接或間接來源於中國境內；(iii)境外企業及其附屬公司直接或間接持有中國應稅財產，並已向所在國家(地區)有關部門辦理登記，以符合當地有關組織形式的法律規定，但被證明不足以履行其擬定的職能及承受其所稱組織形式的風險；或(iv)間接轉讓中國應稅財產在境外應繳的所得稅低於在中國直接轉讓該等中國應稅財產可能被徵收的所得稅。

風險因素

儘管7號文載有若干豁免(包括對以下所得收入的豁免：(i)非居民企業在公開市場上收購及出售持有該等中國應稅資產的已上市境外控股公司股份，藉此通過間接轉讓中國應稅資產而產生的收入；及(ii)若非居民企業直接持有及出售該等中國應稅資產，但轉讓收入將根據適用稅收協定或安排豁免繳納企業所得稅的，則該間接轉讓中國應稅資產所產生的收入)，但尚不明確，7號文規定的任何豁免是否適用於我們股份的轉讓或我們未來在中國境外進行的任何涉及中國應稅資產的收購，或中國稅務部門是否會應用7號文對有關交易進行重新定性。因此，中國稅務部門或會認定我們非居民企業股東進行的任何股份轉讓或我們日後在中國境外進行的任何涉及中國應稅資產的收購，須遵守前述法規的規定，而這可能會令我們的股東或我們承擔額外的中國稅務申報責任或稅項負債。

7號文有關中國稅務責任及申報責任的條文並不適用於「在公開市場買入及賣出同一境外上市公司股權的非居民企業」(「公開市場安全港」)，公開市場安全港並非依據所買賣股份的訂約方、數目及價格是否未事先協定而釐定，而是根據698號文的一項實施條例按照公開證券市場的一般交易規則而釐定。一般而言，股東在聯交所或其他公開市場轉讓股份，若有關轉讓屬於公開市場安全港範圍之內之交易，則毋須承擔7號文所規定的中國稅務責任及申報責任。誠如「有關本招股章程及全球發售的資料」一節所述，有意投資者如對認購、購買、持有、出售及買賣股份的稅務影響有任何疑問，應諮詢其專業顧問的意見。

若我們的中國居民股東或實益擁有人未能遵守相關中國外匯法規，我們可能會受到處罰，包括限制我們向中國附屬公司注資的能力及中國附屬公司向我們分派利潤的能力。

國家外匯管理局已頒佈多項法規，規定中國居民及中國企業實體須就其直接或間接境外投資活動向國家外匯管理局地方分局辦理登記及取得批准。國家外匯管理局於2014年7月頒佈的《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》(或國家外匯管理局37號文)規定，中國居民或實體須就其為進行境外投融資而設立或控制的境外實體向國家外匯管理局或其地方分局辦理登記。該等法規適用於我們身為中國居民的股東，並可能適用於我們日後進行的任何境外收購。

風險因素

根據該等外匯法規，中國居民對境外公司作出或在該等外匯法規實施前作出的直接或間接投資，須辦理投資登記。此外，任何中國居民若身為境外公司的直接或間接股東，則須向國家外匯管理局地方分局更新有關該境外公司先前已備案的登記資料，以反映有關其返程投資、股本變更（如股本增減）、轉讓或置換股份、合併或分拆的任何重大變動。若任何中國股東未能辦理所需登記或更新先前已備案的登記資料，則該境外母公司的中國附屬公司可能被限制向其境外母公司分派利潤及任何資本削減、股份轉讓或清盤所得款項，而境外母公司亦可能被限制向其中國附屬公司追加資本。此外，未能遵守上述各項外匯登記規定可能會因逃避適用外匯限制而須承擔中國法律責任，包括(i)國家外匯管理局規定，須在國家外匯管理局指定的時間內調回匯至海外或中國的外匯，並處逃匯或違法外匯總額30%以下的罰款；及(ii)情節嚴重的，處逃匯或違法外匯總額30%以上等值以下的罰款。

我們已要求據我們所知持有本公司直接或間接權益的中國居民根據適用外匯法規的規定作出必要申請、備案及修改。須根據國家外匯管理局37號文完成登記的各個人實益擁有人已就其作為中國居民的境外投資妥為完成外匯登記。然而，概不保證可及時成功完成對登記資料的必要後續修改。我們無法保證國家外匯管理局或其地方分局不會發佈明確規定或以其他方式詮釋相關中國法律法規。任何該等股東未能遵守37號文或其他相關法規可能會令我們遭受罰款或法律制裁、限制我們在中國的投資活動及境外或跨境投資活動、限制我們附屬公司向我們作出分派、派付股息或其他付款的能力或影響我們的擁有權架構，而這可能對我們的業務及前景造成不利影響。

由於該等外匯法規與其他批准規定之間可能存在不一致之處，因此，尚不明確相關政府部門將如何詮釋、修訂及實施該等法規及有關境外或跨境交易的任何未來法規。我們無法預測該等法規將如何影響我們的業務運營或未來戰略。例如，我們的外匯活動（如匯出股息及外幣計值借款）或須遵守更嚴格的審批程序，這可能會對我們的經營業績及財務狀況造成重大不利影響。此外，若我們決定收購中國境內公司，我們無法保證我們或該公司的擁有人（視情況而定）將能夠取得外匯法規要求的必要批准或完成必要備案及登記。這可能限制我們實施收購策略的能力，並可能對我們的業務及前景造成重大不利影響。

未能遵守中國有關購股權計劃登記規定的法規可能使中國計劃參與者或我們遭受罰款及其他法律或行政制裁。

於2012年2月，國家外匯管理局頒佈《國家外匯管理局關於境內個人參與境外上市公司股權激勵計劃外匯管理有關問題的通知》（「**國家外匯管理局7號文**」），以此取代國家外匯管理局先前於2007年3月頒佈的規則。根據國家外匯管理局7號文及其他相關規則及法規，參與境外上市公司股權激勵計劃的中國居民須向國家外匯管理局或其地方分局辦理登記並完成若干其他程序。股權激勵計劃參與者為中國居民的，須委聘一名合資格中國代理（可為該境外上市公司的中國附屬公司或該中國附屬公司選定的其他合資格機構），代表其參與者就股權激勵計劃辦理國家外匯管理局登記及其他程序。參與者亦須委聘境外受託機構處理有關行使購股權、買賣相應股票或權益及資金轉讓的事宜。此外，若股權激勵計劃、中國代理或境外受託機構發生任何重大變動或出現其他重大變動，中國代理須就股權激勵計劃向國家外匯管理局辦理變更登記。此外，國家外匯管理局7號文規定，參與境外非上市特殊目的公司股權激勵計劃的中國居民須在行使購股權前可向國家外匯管理局或其地方分局辦理登記。全球發售完成後，我們及我們獲授購股權的中國僱員將須遵守該等法規。若我們的中國購股權持有人未能向國家外匯管理局辦理登記，該等中國居民可能被處以最高人民幣300,000元（就實體而言）及最高人民幣50,000元（就個人而言）的罰款及法律制裁，而我們向中國附屬公司追加資本的能力、中國附屬公司向我們分派股息的能力亦可能會受到限制，我們的業務或會以其他方式受到重大不利影響。

國家稅務總局亦已頒佈有關僱員股權激勵的相關規則及法規。根據該等規則及法規，我們就職於中國的僱員將須於行使購股權後繳納中國個人所得稅。我們的中國附屬公司有責任就已授出購股權向相關稅務部門提交備案文件，並於行使購股權後為其僱員預扣個人所得稅。若我們的僱員未能根據相關規則及法規支付或我們未能根據相關規則及法規預扣其個人所得稅，則我們可能面臨政府主管部門的制裁。

中國法律體系存在固有的不確定性因素可能限制股東可獲得的法律保障。

中國法律體系以成文法為基礎，由中國最高人民法院進行解釋，其完善或發達程度可能不如其他司法權區的法律體系。以往的法院判決可引用作為參考，但其先例價值有限。因此，爭議解決的結果未必一致或可預測。

儘管中國政府已努力加強對中國境內外商投資的保護，但中國尚未形成一套全面綜合的法律體系。新頒佈的法律及法規可能不足以涵蓋中國經濟活動的方方面面，且其應用、詮釋及執行存在許多不確定性。此外，中國法律體系部分基於可能具有追溯效力的政府政策及行政規則。因此，我們可能無法及時知悉我們未遵守若干政策或規則。

我們根據中國法律、規則及法規可獲得的法律保護可能有限。中國的任何訴訟或監管執法行動可能曠日持久，而這可能分散我們的資源及管理層的精力。此外，爭議解決的結果未必一致或可預測，且可能難以在中國執行判決及仲裁裁決。

與中國法律法規的詮釋、實施及執行有關的該等不確定性因素以及過往法院判決先例價值有限的司法體制可能影響閣下可獲得的法律救濟及保障，並可能對閣下所作投資的價值造成不利影響。

閣下可能難以根據外國法律在中國或香港向我們及我們的董事及管理層送達法律程序文件及執行判決或提起原訴訴訟。

我們是一家在開曼群島註冊成立的獲豁免公司，我們的絕大部分資產位於中國，且我們目前的絕大部分業務亦在中國。此外，我們大部分現任董事及高級職員為中國公民及居民，而該等人士的絕大部分資產均位於中國。投資者可能無法就在中國境外法院提起的爭議向我們或該等中國人士送達法律程序文件。中國並無訂立任何條約或安排，以認可及執行大部分其他司法權區法院作出的判決。於2006年7月14日，香港與中國訂立《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」），據此，任何指定中國法院或任何指定香港法院在具有書面管轄協議的民商事案件中作出的須支付款項且具有執行力的終審判決，當事人可以向

相關香港法院或中國法院申請認可和執行該判決。書面管轄協議是指當事人為解決爭議，自安排生效之日起，以書面形式明確約定香港法院或中國法院具有唯一管轄權的協議。因此，若爭議各方不同意訂立書面管轄協議，則可能無法在中國執行香港法院作出的判決。因此，投資者可能難以或不可能針對我們在中國的若干資產或董事送達法律程序文件，以尋求在中國認可及執行境外判決。

與全球發售有關的風險

我們的股份過往並無公開市場，且無法保證全球發售後會形成活躍市場。

於全球發售完成前，我們的股份並無公開市場。概無法保證我們的股份將於全球發售完成後形成或維持交投活躍的市場。發售價由本公司與聯席代表（為其本身及代表包銷商）磋商後釐定，未必反映股份於全球發售完成後的成交價。我們股份的市價可能於全球發售完成後任何時間下跌至發售價以下。我們的收入、盈利及現金流量變動或我們的任何其他發展等因素，均可能影響股份的成交量及成交價。

我們股份的成交價或會波動，這可能會導致閣下蒙受重大損失。

我們股份的成交價或不穩定，並可能因我們無法控制的因素而大幅波動，包括香港、中國、美國及世界其他地區證券市場的整體市況。尤其是，其他業務經營主要位於中國且其證券於香港上市之公司的市價表現及波動可能會影響我們股份價格及成交量的波動。多家中國公司的證券已在香港上市，而一些公司的證券正準備在香港上市，其中部分公司的證券曾經歷大幅波動，包括首次公開發售後價格大幅下跌。該等公司的證券於發售之時或之後的交易表現可能會影響投資者對香港上市中國公司的整體情緒，從而可能影響我們股份的交易表現。不論我們的實際經營表現如何，該等廣泛的市場及行業因素均可能對我們股份的市價及波幅產生重大影響。

閣下的股權將被即時大幅攤薄，且日後可能被進一步攤薄。

由於我們股份的發售價高於緊接全球發售前我們股份的每股有形資產賬面淨值，故在全球發售中購買我們股份的買家其備考有形資產賬面淨值將被即時攤薄。若我們日後發行額外股份，在全球發售購買我們股份的買家其股權百分比可能被進一步攤薄。

我們股份的實際或預期大量拋售或有大量股份可供出售，尤其是出售方為董事、行政人員及控股股東之時，可能會對股份的市價造成不利影響。

日後出售（尤其是董事、行政人員及控股股東出售）大量股份或被認為或預期將作出有關出售，均可能會對股份在香港的市價以及我們日後在我們認為合適的時間以我們認為合適的價格籌集股本的能力造成不利影響。

控股股東持有的股份須遵守若干禁售期規定，自股份於聯交所開始買賣之日起計。儘管我們目前並不知悉該等人士有意於禁售期屆滿後大量出售其股份，但我們無法保證該等人士將不會出售其目前或未來可能擁有的任何股份。

概不保證我們未來會否及何時派付股息。

股息分派將由董事會酌情決定並須經股東批准。宣派或派付股息的決定及有關股息的金額將取決於我們未來的經營及盈利、資本需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事認為相關的其他因素。詳情請參閱「財務資料－股息」。因此，無法保證我們日後會否、何時及以何種方式派付股息。

由於股份定價與買賣之間可能相隔數個營業日，股份持有人面臨股份價格於股份開始買賣前期間下跌的風險。

預期股份的發售價將於定價日釐定。然而，股份在交付（預期將在定價日後數個營業日內）之前將不會於聯交所開始買賣。因此，投資者可能無法於該期間出售或以其他方式買賣我們的股份。相應地，股份持有人面臨股份價格可能在買賣開始前因出售股份至買賣開始期間可能出現的不利市況或其他不利事態發展而下跌的風險。

風 險 因 素

開曼群島有關保障少數股東權益的法律可能有別於香港的相關法律。

我們的公司事務受組織章程細則、開曼公司法及開曼群島普通法規管。開曼群島有關保障少數股東權益的法律在若干方面可能有別於香港現有成文法或司法先例所確立者。這可能意味著我們的少數股東權益可獲得的救濟可能有別於根據香港或其他司法權區法律可獲得的救濟。本公司組織章程及開曼群島公司法概要載於本招股章程附錄三。

有意投資者應細閱整份招股章程，且不應依賴任何報章或其他媒體報導所載並無於本招股章程披露或與本招股章程所載資料不符的資料。

務請閣下細閱整份招股章程，且不應依賴任何報章或任何其他媒體報導所載並無於本招股章程披露或與本招股章程所載資料不符的資料。

於全球發售完成前，可能出現有關本集團及全球發售的報章及媒體報導。董事謹此向有意投資者強調，我們對該等資料的準確性或完整性概不承擔任何責任，而該等資料並非來自董事或管理團隊，亦未經董事或管理團隊授權。董事概不就報章或其他媒體所述有關本集團或股份之任何資料的合適性、準確性、完整性及可靠性，或就其所表達的任何相關預測、觀點或意見的公平性或合適性發表任何聲明。在決定是否投資於我們的股份時，有意投資者應僅依賴本招股章程所載的財務、經營及其他資料。

為籌備上市，我們已尋求獲豁免嚴格遵守下列上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例的相關條文：

管理層留駐香港

上市規則第8.12條規定，申請在聯交所作主要上市的新申請人，須有足夠的管理層人員留駐香港。此一般是指該申請人至少須有兩名執行董事通常居於香港。由於我們的核心業務營運主要位於中國，於中國管理、開展並將繼續駐於中國，執行董事及高級管理人員目前及將來會繼續駐於中國。

因此，我們已向聯交所申請且聯交所已批准我們豁免嚴格遵守上市規則第8.12條的規定。為維持與聯交所的有效溝通，我們已就實現與聯交所之間的定期溝通採取以下措施：

- (a) 本公司已委任周元先生以及李楨女士作為上市規則第3.05條下的授權代表（「授權代表」）。彼等將作為本公司與聯交所的主要溝通渠道。各授權代表確認其均可隨時透過電話、傳真及電郵方式聯繫，以即時處理聯交所的問詢。本公司已向聯交所提供兩名授權代表的聯繫詳情，倘本公司授權代表有任何變動，本公司將在切實可行的情況下盡快通知聯交所。周先生及李女士確認，其擁有有效訪港旅遊證件，且可於需要時在合理時間段內與聯交所會晤；
- (b) 聯交所擬就任何事宜聯絡董事時，我們的授權代表均能隨時迅速聯絡全體董事（包括獨立非執行董事）；
- (c) 為促進與聯交所的溝通，本公司已向授權代表及聯交所提供各董事的辦事處電話號碼、移動電話號碼、住宅電話號碼、辦事處傳真號碼及電郵地址（如適用）。倘任何董事預期外出或基於其他原因不在辦公室，彼須向授權代表提供其住處的電話號碼。所有並非常居於香港的董事可申請有效旅行證件前往香港公幹，並可在接獲合理通知後與聯交所會晤；

- (d) 本公司已遵從上市規則第3A.19條委任新百利融資有限公司為合規顧問。合規顧問將（其中包括及除授權代表外）向本公司提供有關根據上市規則持續履行責任的專業建議，以及自上市日期起直至本公司就緊隨上市後首個完整財政年度刊發符合上市規則第13.46條規定的財務業績當日止期間，作為本公司與聯交所的另一溝通渠道；及
- (e) 聯交所與董事之間的會晤可通過授權代表或本公司合規顧問安排，或於合理時間內直接與董事會晤。根據上市規則，倘本公司授權代表、董事及／或合規顧問出現任何變動，本公司將在實際可行的情況下盡快告知聯交所。

與聯席公司秘書有關的豁免

根據上市規則第3.28條及8.17條以及指引信HKEX-GL108-20，於聯交所上市的新申請人必須委任一名公司秘書，該名人士必須為聯交所認為在學術或專業資格或有關經驗方面足以履行公司秘書職責的人士。

根據上市規則第3.28條附註1，聯交所接納下列各項為認可學術或專業資格：

- (a) 香港公司治理公會會員；
- (b) 香港法例第159章法律執業者條例所界定的律師或大律師；及
- (c) 香港法例第50章專業會計師條例所界定的執業會計師。

此外，根據上市規則第3.28條附註2，評估是否具備「相關經驗」時，聯交所將考慮：

- (a) 該名人士任職於發行人及其他發行人的年期及其所擔當的角色；

豁免嚴格遵守上市規則及豁免嚴格
遵守公司（清盤及雜項條文）條例

- (b) 該名人士對上市規則以及其他相關法例及規則（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）的熟悉程度；
- (c) 除上市規則第3.29條的最低要求外，該名人士是否曾經及／或將會參加相關培訓；及
- (d) 該名人士於其他司法權區的專業資格。

根據指引信HKEX-GL108-20，上市規則第3.28條項下的豁免於固定期限內授出，惟無論如何自上市日期起不超過三年（「豁免期間」），條件是(i)於整個豁免期間內，有關公司秘書須由具備上市規則第3.28條所規定資格或經驗的人士協助並獲委任為聯席公司秘書；及(ii)倘本公司嚴重違反上市規則，則有關豁免可撤銷。

我們已委任李楨女士及司徒嘉怡女士為本公司聯席公司秘書。李女士自2017年6月起擔任上海檸萌資本及戰略部總監及董事會秘書。其在投資管理及企業管治事宜方面擁有豐富經驗，並對本集團的日常經營及內部行政管理有深刻理解。鑒於李女士的經驗及對本集團的熟悉度，本公司認為李女士能夠履行本公司聯席公司秘書的職責並為擔任本公司聯席公司秘書的合適人員。此外，鑒於我們的主要業務位於中國，我們認為，擁有相關中國背景及經驗的李女士擔任我們的聯席公司秘書符合本公司的最佳利益及企業管治。李女士目前並不具備上市規則第3.28條及8.17條所列的資格，且自身未必符合上市規則的要求。因此，本公司已委任司徒女士（為香港特許秘書公會會員，並完全符合上市規則第3.28條及8.17條訂明的要求）為另一名聯席公司秘書並為李女士提供協助，初始期限為自上市日期起計三年。有關李女士及司徒女士的資歷和經驗進一步詳情，請參閱本招股章程「董事及高級管理層」。

因此，我們已向聯交所申請，且聯交所已批准我們在作出下述建議安排的基礎上豁免嚴格遵守上市規則第3.28條及8.17條的規定：

- (a) 李女士將努力參加相關培訓課程，包括由我們香港法律顧問邀請組織的有關相關適用香港法例、法規及上市規則近期變動的簡介會及聯交所不時為上市發行人舉辦的研討會；

**豁免嚴格遵守上市規則及豁免嚴格
遵守公司（清盤及雜項條文）條例**

- (b) 李女士及司徒女士均確認其將根據上市規則第3.29條的要求在每個財政年度內參加有關上市規則、企業管治、資料披露、投資者關係以及香港上市發行人之公司秘書職能與職責總共不少於15小時的培訓課程；
- (c) 司徒女士將協助李女士，使其可取得上市規則第3.28條所要求以履行公司秘書職責與責任的有關經驗；
- (d) 司徒女士將就企業管治、上市規則及與本公司及其事務相關的任何其他法律法規事宜與李女士定期溝通。司徒女士將與李女士緊密合作，並協助其履行公司秘書職責，包括組織董事會會議及股東大會；
- (e) 於李女士獲委任為本公司公司秘書的初始任期屆滿前，本公司將評估其經驗以確定其是否已獲得上市規則第3.28條規定的資格，以及是否應安排持續協助，使李女士擔任本公司的公司秘書繼續符合上市規則第3.28條及8.17條的規定；
- (f) 本公司已按照上市規則第3A.19條委任新百利融資有限公司為合規顧問，作為與聯交所溝通的另一聯絡渠道（任期為自上市日期起直至本公司就上市之日後首個完整財政年度刊發符合上市規則第13.46條規定的財務業績當日，或直至委聘終止（以較早發生者為準）止期間），並就遵守上市規則及所有其他適用法律法規向本公司以及李女士提供專業指導及意見；及
- (g) 倘司徒女士停止提供有關協助或倘本公司嚴重違反上市規則規定，可立即撤銷該豁免。

我們將在三年期結束前通知聯交所，以便聯交所重新評估情況。預期屆時我們能夠向聯交所證明李女士在司徒女士為期三年的協助下，能夠達到上市規則第3.28條附註2訂明的相關經驗規定，並不需要申請另一次的豁免。

有關持續關連交易的豁免

我們已訂立並預期將於上市後繼續訂立若干於上市後將根據上市規則第14A章構成非豁免持續關連交易的交易。因此，我們已根據上市規則第14A章就我們與若干關連人士的持續關連交易向聯交所申請且聯交所已授予我們豁免。

請參閱「關連交易」。

有關首次公開發售前購股權計劃的豁免及免除

上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例訂明有關本公司授出的購股權的若干披露規定（「購股權披露規定」）：

- (a) 上市規則第17.02(1)(b)條規定，本公司須在本招股章程中全面披露有關所有未行使購股權的詳情、該等購股權對上市後股權的潛在攤薄影響，以及行使該等未行使購股權對每股盈利的影響；
- (b) 上市規則附錄一A第27段規定，本公司須在本招股章程中載列本集團任何成員公司的任何股本附有購股權或同意有條件或無條件附有購股權的詳情，包括已經或將會授出購股權所換取的對價、購股權的行使價及行使期、承授人的姓名及地址；及
- (c) 公司（清盤及雜項條文）條例第342(1)條規定，所有於香港發出、傳閱或分發的招股章程均須載有（其中包括）公司（清盤及雜項條文）條例附表三第I部所指定之事項。公司（清盤及雜項條文）條例附表三第I部第10段規定，本公司須在本招股章程中載列（其中包括）任何人憑其購股權或憑其有權獲得的購股權可予認購的本公司股份或債權證數目、概況及款額詳情，連同該購股權的若干詳情，即(a)可行使購股權的期間，(b)根據購股權認購股份及債權證時須支付的價格，(c)換取購股權或換取有權獲得購股權而付出或將付出的對價（如有），及(d)獲授購股權的人士的姓名及地址。

豁免嚴格遵守上市規則及豁免嚴格遵守公司（清盤及雜項條文）條例

聯交所發佈的指引信HKEX-GL11-09規定，倘發行人可證明有關披露屬不相干且會構成過重負擔，聯交所通常會豁免披露若干承授人的姓名及地址，惟須符合該指引信規定的若干條件。

根據公司（清盤及雜項條文）條例第342A條，證監會可在其認為合適的條件（如有）規限下，發出豁免證明書，豁免遵守公司（清盤及雜項條文）條例的相關規定，但該項豁免只可在下述情況下作出：證監會於顧及有關情況後，認為該項豁免並不會損害投資大眾的利益，而遵守任何或所有該等規定屬不相干或會構成過重負擔，或在其他情況下屬不必要或不恰當。

合共79名承授人（「承授人」），包括一名關連人士（亦為本公司的僱員）、73名其他僱員及五名本集團的顧問（編劇）已於本招股章程日期前根據首次公開發售前購股權計劃獲授首次公開發售前購股權（「購股權」），以認購合共12,771,432股股份（佔緊隨全球發售完成後已發行股本總額的約3.54%（假定假設成立）），條款載於本招股章程「附錄四－法定及一般資料－D.首次公開發售前購股權計劃」。本公司董事或高級管理層成員概無獲授首次公開發售前購股權計劃項下的購股權。

本公司已分別向(i)聯交所申請豁免嚴格遵守適用的購股權披露規定；及(ii)向證監會申請公司（清盤及雜項條文）條例第342A條的豁免證明書，豁免本公司嚴格遵守公司（清盤及雜項條文）條例附表三第I部第10(d)段，原因為嚴格遵守上述規定會對本公司造成過於沉重的負擔（基於以下理由），且有關豁免不會損害投資公眾的利益：

- (a) 79名承授人包括一名關連人士（亦為本公司的僱員）、73名其他僱員及五名本集團的顧問。嚴格遵守上述披露規定逐一披露該79名承授人的姓名、地址和份額需要額外篇幅，且有關披露並不能向投資公眾提供任何重要或有意義的資料；

**豁免嚴格遵守上市規則及豁免嚴格
遵守公司（清盤及雜項條文）條例**

- (b) 不根據上述披露規定全面披露資料，不會妨礙本公司向潛在投資者提供有關本公司活動、資產、負債、財務狀況、管理及前景的知情評估；
- (c) 有關首次公開發售前購股權計劃的購股權的重要資料將在本招股章程披露，包括首次公開發售前購股權計劃所涉及的股份總數、每股股份行使價、因全面行使根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權對持股量的潛在攤薄影響及對每股股份盈利的影響。董事認為，潛在投資者在其投資決策過程中對本公司作出知情評估而合理必要的資料已載於本招股章程；及
- (d) 其餘78名承授人（一名為本公司關連人士的僱員除外）的姓名及地址對潛在投資者於投資決策過程中對本公司作出知情評估而言並非重要信息。此外，按個別基準披露向餘下78名其他承授人授出的購股權的完整詳情將對本公司造成繁重負擔。本招股章程「附錄四－法定及一般資料－D.首次公開發售前購股權計劃」的現有披露不會損害本公司潛在投資者的利益。

董事認為授出該項豁免將不會損害投資大眾的利益。

聯交所已授予我們上市規則項下的豁免，惟須達成以下條件：

- (a) 按個別基準於本招股章程披露本公司根據首次公開發售前購股權計劃向本公司一名關連人士、並非本公司董事或高級管理層成員的主要僱員（定義見下文）授出的購股權的完整詳情，而該等詳情包括公司（清盤及雜項條文）條例附表三第I部第10段要求披露的所有細節；
- (b) 就本公司根據首次公開發售前購股權計劃向承授人（上文(a)所列者除外）授予的購股權，已於本招股章程披露以下詳情：(1)承授人總數及受購股權規限的股份數目，(2)授出購股權已支付的對價（如有），及(3)購股權的行使期及行使價；

**豁免嚴格遵守上市規則及豁免嚴格
遵守公司（清盤及雜項條文）條例**

- (c) 本招股章程將披露首次公開發售前購股權計劃項下授出購股權所涉股份總數及截至最後實際可行日期有關數目股份佔本公司已發行股本總額的百分比；
- (d) 悉數行使首次公開發售前購股權計劃項下授出的購股權的攤薄影響及對每股股份盈利的影響將披露於本招股章程「附錄四 – 法定及一般資料 – D. 首次公開發售前購股權計劃」；
- (e) 首次公開發售前購股權計劃的主要條款概要將披露於本招股章程「附錄四 – 法定及一般資料 – D. 首次公開發售前購股權計劃」；
- (f) 豁免及免除詳情將披露於本招股章程；
- (g) 所有承授人的完整名單（載有購股權披露規定規定的所有詳情）將按「附錄五 – 送呈公司註冊處處長及展示文件 – 展示文件」一節所載供公眾查閱；及
- (h) 獲證監會發出公司（清盤及雜項條文）條例的豁免證明書，以豁免本公司遵守公司（清盤及雜項條文）條例附表三第I部第10(d)段要求的披露規定。

證監會根據公司（清盤及雜項條文）條例第342A條已授予本公司豁免證明書，以豁免嚴格遵守公司（清盤及雜項條文）條例附表三第I部第10(d)段的規定，惟須達成以下條件：

- (a) 按個別基準於本招股章程披露本公司根據首次公開發售前購股權計劃向各董事、高級管理層成員、本公司關連人士及已獲授涉及460,000股或以上股份的購股權的其他承授人（「**主要僱員**」）授出的購股權的完整詳情，而該等詳情包括公司（清盤及雜項條文）條例附表三第I部第10段要求披露的所有細節；
- (b) 就本公司根據首次公開發售前購股權計劃向承授人（上文(a)所列者除外）授予的購股權，已於本招股章程披露以下詳情：(1)承授人總數及受購股權規限的股份數目，(2)授出購股權已支付的對價（如有），(3)購股權的行使期及行使價；

**豁免嚴格遵守上市規則及豁免嚴格
遵守公司（清盤及雜項條文）條例**

- (c) 所有承授人的完整名單（載有公司（清盤及雜項條文）條例附表三第I部第10段所規定的所有詳情）將按「附錄五－送呈公司註冊處處長及展示文件－展示文件」一節所載供公眾查閱；
- (d) 豁免詳情將披露於本招股章程；及
- (e) 本招股章程將於2022年7月29日或之前刊發。

首次公開發售前購股權計劃的進一步詳情載於本招股章程「附錄四－法定及一般資料－D.首次公開發售前購股權計劃」。

有關公眾持股量規定的豁免

上市規則第8.08(1)(a)條規定，尋求上市的LR8.08(1)(b)證券必須有一個公開市場。這一般指無論何時，上市發行人最低公眾持股量必須至少為發行人已發行股本總數25%。上市規則第8.08(1)(b)條規定，對於那些擁有一類或以上證券（除了正申請上市的證券類別外也擁有其他類別的證券）的發行人，其上市時由公眾人士持有（在所有受監管市場（包括聯交所）上市）的證券總數，必須佔發行人已發行股本總數至少25%。然而，正申請上市的證券類別，則不得少於發行人已發行股份數目總額的15%，而其上市時的預期市值也不得少於1.25億港元。

我們已向香港聯交所申請且香港聯交所已批准我們豁免嚴格遵守上市規則第8.08(1)條以將本公司的最低公眾持股量下調至(a)21.26%；(b)緊隨全球發售完成後及行使超額配股權前公眾持有的股份百分比；及(c)於任何超額配股權獲行使後公眾持有佔本公司經擴大已發行股本的股份百分比（以三者的較高者為準），條件是我們確認我們將：

- (a) 根據上市規則第8.08(1)(d)條將於本招股章程中適當披露較低公眾持股量百分比；
- (b) 預期在上市時的市值將逾100億港元；

豁免嚴格遵守上市規則及豁免嚴格
遵守公司（清盤及雜項條文）條例

- (c) 於緊隨全球發售完成後（但於超額配股權獲行使前）及超額配股權獲行使後在實際可行情況下盡快公佈公眾持有股份百分比，讓公眾知悉本公司適用的最低公眾持股量規定；
- (d) 就本公司持有股份的公眾人數及交易流通性繼續遵守上市規則第8.08(2)及第8.08(3)條及遵守上市規則第8.08條，以確保本公司的股份具有公開市場；
- (e) 根據上市規則第8.08(1)(d)及第13.35條於上市後的每份年報中連續確認其公眾持股量符合規定；及
- (f) 實施適當措施及機制，以確保持續維持聯交所規定的最低公眾持股百分比。

董事對本招股章程內容須承擔的責任

本招股章程載有遵照公司（清盤及雜項條文）條例、證券及期貨（在證券市場上市）規則及上市規則所規定的資料，旨在向公眾提供有關本集團的資料，董事就此共同及個別地承擔全部責任。董事在作出全部合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本招股章程所載資料在所有重大方面均屬準確及完整，並無誤導或欺詐成分，亦無遺漏其他事宜致使本招股章程所載任何陳述有所誤導。

包銷及全球發售資料

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。就香港公開發售項下申請人而言，本招股章程載列香港公開發售之條款及條件。全球發售包括香港公開發售及國際發售，在任何情況下均可根據本招股章程「全球發售的架構」一節所述的基準予以重新分配，並就國際發售而言視乎超額配股權行使與否而定。

上市由聯席保薦人保薦，而全球發售由聯席代表經辦。根據香港包銷協議的條款（包括聯席代表（為其本身及代表包銷商）與本公司於定價日（預期為2022年8月3日（星期三），惟無論如何不遲於2022年8月9日（星期二））或前後協定發售價），香港發售股份由香港包銷商根據香港包銷協議悉數包銷及國際發售股份預期由國際包銷商悉數包銷。有關包銷商及包銷協議的進一步資料載於本招股章程「包銷」一節。

倘我們與聯席代表（為其本身及代表包銷商）因任何理由而未能協定發售價，則全球發售將不會進行並將告失效。有關包銷商及包銷安排的全部資料，請參閱「包銷」。

香港發售股份僅基於本招股章程所載資料及所作陳述，按其所載條款提呈發售，並受其所載條件規限。概無人士獲授權就全球發售提供未載於本招股章程的任何資料或作出並非載於本招股章程的任何陳述，且本招股章程並無載列的任何資料或陳述不得被視為已獲本公司、聯席保薦人、聯席代表、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商、彼等各自的任何董事、高級職員、僱員、合夥人、代理、僱員或顧問或參與全球發售的任何其他各方授權而加以依賴。

在任何情況下，交付本招股章程或據其作出的任何認購或收購概不表明自本招股章程日期起我們的事務並無發生任何變動或合理可能涉及變動的事態發展，亦並非暗示截至本招股章程日期後的任何日期本招股章程所載資料仍屬正確。

有關全球發售架構（包括其條件）的進一步資料載於「全球發售的架構」一節，而香港發售股份申請認購程序載於本招股章程「如何申請香港發售股份」一節。

發售股份的發售及銷售限制

購買香港公開發售項下香港發售股份的每名人士均須確認或因其購買香港發售股份而被視為確認其知悉本招股章程所述有關股份發售及銷售的限制。

本公司並無採取任何行動，以獲准在香港以外任何司法權區公開發售發售股份或全面派發本招股章程。因此，在任何未獲准提出要約或邀請的司法權區或情況下，或對於任何向其提出要約或邀請即屬違法的人士，本招股章程不得用作亦不構成有關要約或邀請。在其他司法權區派發本招股章程及提呈發售發售股份均受限制，除非根據該等司法權區的適用證券法獲准許及根據有關證券監管機關的登記或授權或豁免規定，否則不得進行上述事宜。根據香港公開發售購買香港發售股份的每名人士將須確認，或因其購買發售股份而被視為確認，其知悉本招股章程所述發售股份的發售限制。本公司並無採取任何行動，以獲准在香港以外任何司法權區公開發售香港發售股份或全面派發本招股章程。因此（不限於下文所述），在任何未獲准提出要約或邀請的司法權區或情況下，或對於任何向其提出要約或邀請即屬違法的人士，本招股章程不得用作亦不構成有關要約或邀請。在其他司法權區派發本招股章程以及提呈發售及出售發售股份均受限制，除非根據該等司法權區的適用證券法獲准許及根據有關證券監管機關的登記或授權或豁免規定，否則不得進行上述事宜。

申請於聯交所上市

我們已向上市委員會申請批准已發行股份(包括發行在外股份及將於轉換優先股時予以發行的股份)及我們根據全球發售將予發行的股份(包括因行使超額配股權及首次公開發售前購股權計劃而可能發行的任何股份)上市及買賣。

預期股份將於2022年8月10日(星期三)開始在聯交所買賣。我們概無任何部分股份或借貸資本於任何其他證券交易所上市或買賣，且截至本招股章程日期亦無尋求或擬尋求於任何其他證券交易所上市或批准上市。所有發售股份將於本公司的香港股東名冊登記，以使該等發售股份可於聯交所買賣。

根據公司(清盤及雜項條文)條例第44B(1)條，倘於截止辦理申請登記日期起計三個星期屆滿前或本公司於上述三個星期內獲聯交所或其代表知會的較長期間(不超過六個星期)屆滿前，股份遭拒絕在聯交所上市及買賣，則涉及有關申請的任何配發將會無效。

建議諮詢專業稅務意見

全球發售的潛在投資者應就認購、購買、持有或出售及／或買賣發售股份或行使發售股份所附權利的稅務影響諮詢其專業顧問。我們、聯席保薦人、聯席代表、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商、彼等各自的任何董事、高級職員、僱員、合夥人、代理、顧問或代表或參與全球發售的任何其他人士或各方對任何人士因認購、購買、持有、出售或買賣發售股份或行使發售股份所附任何權利而引致的任何稅務影響或責任概不負責。

超額配股權及穩定價格行動

有關超額配股權及穩定價格行動安排的詳情載於本招股章程「包銷」及「全球發售的架構」章節。

香港股東名冊及香港印花稅

本公司的股東名冊總冊將由其股份過戶登記總處(Osiris International Cayman Limited)存置於開曼群島，而本公司的香港股東名冊將由我們的香港證券登記處卓佳證券登記有限公司存置。除非董事另行同意，否則股份的所有轉讓書及其他所有權文件必須提交香港證券登記處辦理登記手續，而不得於開曼群島提交。所有發售股份將登記於本公司在香港存置的香港股東名冊。買賣登記於香港股東名冊的股份須繳納香港印花稅。印花稅按轉讓股份的對價或價值(以較高者為準)以從價稅率0.13%向買賣雙方徵收。換言之，股份的一般買賣交易目前須繳納合共0.26%的印花稅。此外，每份轉讓文據(如需要)須繳納固定稅5港元。

股份納入中央結算系統

待股份獲准於聯交所上市及買賣，且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，自上市日期或香港結算釐定的任何其他日期起，可於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須於任何交易日後第二個結算日在中央結算系統內進行交收。所有在中央結算系統進行的活動均須遵守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。本公司已作出一切必要安排，以使股份獲納入中央結算系統。

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其權利及權益。

申請香港發售股份的程序

申請香港發售股份的程序載於本招股章程「如何申請香港發售股份」一節。

全球發售的架構

有關全球發售的架構(包括其條件)詳情載於本招股章程「全球發售的架構」一節。

匯率換算

僅為方便 閣下參考，本招股章程載有以人民幣、港元及美元計值的若干金額之間的換算。概不表示以一種貨幣計值的金額實際可按所示匯率兌換為以另一種貨幣計值的金額或根本無法兌換。除另有指明外，(i)人民幣兌美元按人民幣6.7451元兌1.00美元的匯率換算，(ii)美元兌港元按7.8499港元兌1.00美元的匯率換算，及(iii)人民幣兌港元按人民幣0.8593元兌1.00港元的匯率換算。任何表格所列總數與數額總和之間的任何差異乃因約整所致。

語言

倘本招股章程的英文版本與中文譯本有任何歧義，概以英文版本為準。然而，中國國民、實體、部門、設施、證書、職銜、法律、法規等英文名稱為其中文名稱的翻譯，僅供識別。如有任何歧義，概以中文名稱為準。

約整

本招股章程所載若干金額及百分比數字已經約整，或約整至小數點後一位或兩位。任何表格、圖表或其他地方所列總額與數額總和之間的任何差異乃因約整所致。

董事及參與全球發售的各方

有關董事的進一步資料，請參閱本招股章程「董事及高級管理層」一節。

董事

姓名	地址	國籍
執行董事		
蘇曉先生	中國 上海市 長寧區 華山路 1038弄167號3708室	中國
陳菲女士	中國 上海市 楊浦區 飛虹路 656弄1號806室	中國
徐曉鷗女士	中國 上海市 虹口區 花園路 168弄19號1503室	中國
周元先生	中國 上海市 浦東新區 浦明路 1199弄濱江壹十八 6單元201室	中國

董事及參與全球發售的各方

非執行董事

孫忠懷先生	中國 北京市 昌平區 回龍觀鎮 龍城花園 40號樓102室	中國
-------	--	----

張嶸先生	中國 北京市 東城區 民旺園 29號樓1405號	中國
------	--------------------------------------	----

獨立非執行董事

龍宇女士	中國 成都市 青羊區 下同仁路2號 1棟4單元4樓7號	中國
------	---	----

蔣昌建先生	中國 上海市 虹口區 水電路 1324弄 5支弄8號604室	中國
-------	---	----

唐松蓮女士	中國 上海市 徐匯區 園南三村 33乙號樓105室	中國
-------	---------------------------------------	----

參與全球發售的各方

聯席保薦人

摩根士丹利亞洲有限公司
香港
九龍
柯士甸道西1號
環球貿易廣場46樓

中國國際金融香港證券有限公司
香港
中環
港景街1號
國際金融中心一期29樓

聯席代表

摩根士丹利亞洲有限公司
香港
九龍
柯士甸道西1號
環球貿易廣場46樓

中國國際金融香港證券有限公司
香港
中環
港景街1號
國際金融中心一期29樓

聯席全球協調人

摩根士丹利亞洲有限公司
香港
九龍
柯士甸道西1號
環球貿易廣場46樓

中國國際金融香港證券有限公司
香港
中環
港景街1號
國際金融中心一期29樓

招銀國際融資有限公司
香港
中環
花園道3號
冠君大廈45樓

董事及參與全球發售的各方

聯席賬簿管理人

摩根士丹利亞洲有限公司
香港
九龍
柯士甸道西1號
環球貿易廣場46樓

中國國際金融香港證券有限公司
香港
中環
港景街1號
國際金融中心一期29樓

招銀國際融資有限公司
香港
中環
花園道3號
冠君大廈45樓

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

聯席牽頭經辦人

摩根士丹利亞洲有限公司
香港
九龍
柯士甸道西1號
環球貿易廣場46樓

中國國際金融香港證券有限公司
香港
中環
港景街1號
國際金融中心一期29樓

招銀國際融資有限公司
香港
中環
花園道3號
冠君大廈45樓

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

利弗莫爾證券有限公司
香港
九龍
長沙灣道833號
長沙灣廣場第二期
12樓1214A室

核數師及申報會計師

安永會計師事務所
執業會計師
註冊公共利益實體核數師
香港鰂魚涌
英皇道979號
太古坊1座27樓

本公司的法律顧問

有關香港及美國法律：
高偉紳律師行
香港
中環
康樂廣場1號
怡和大廈27樓

有關中國法律：
上海澄明則正律師事務所
中國
上海市
南京西路1366號
恒隆廣場二期2805室

有關開曼群島法律：
Harney Westwood & Riegels
香港
皇后大道中99號
中環中心3501室

董事及參與全球發售的各方

聯席保薦人及
包銷商的法律顧問

有關香港及美國法律：
史密夫斐爾律師事務所
香港
皇后大道中15號
告羅士打大廈23樓

有關中國法律：
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

行業顧問

弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司
上海分公司
中國
上海市
靜安區
南京西路1717號
會德豐國際廣場
2504室

收款銀行

招商永隆銀行有限公司
香港
德輔道中45號
招商永隆銀行大廈

公司資料

註冊辦事處	Suite #4-210, Governors Square 23 Lime Tree Bay Avenue PO Box 32311 Grand Cayman KY1-1209 Cayman Islands
中國總辦事處及主要營業地點	中國 上海市 黃浦區 SOHO復興廣場 A棟28樓
香港主要營業地點	香港 銅鑼灣 勿地臣街1號 時代廣場2座31樓
公司網站	www.linmon.cn
聯席公司秘書	李楨女士 中國 北京市 海淀區 成府路20號院 眷10號樓133號 司徒嘉怡女士(ACG、ACS) 香港 銅鑼灣 勿地臣街1號 時代廣場2座31樓
授權代表	周元先生 中國 上海市 浦東新區 浦明路 1199弄濱江壹十八 6單元201室 李楨女士 中國 北京市 海淀區 成府路20號院 眷10號樓133號

公司資料

審核委員會	唐松蓮女士 (主席) 張嶸先生 龍宇女士
提名委員會	蘇曉先生 (主席) 龍宇女士 蔣昌建先生
薪酬委員會	龍宇女士 (主席) 蘇曉先生 蔣昌建先生
合規顧問	新百利融資有限公司 香港 皇后大道中29號 華人行20樓
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
開曼群島股份過戶登記總處	Osiris International Cayman Limited Suite #4-210, Governors Square 23 Lime Tree Bay Avenue, PO Box 32311 Grand Cayman KY1-1209 Cayman Islands
主要往來銀行	招商銀行股份有限公司張楊支行 中國 上海市 浦東新區 張楊路810號 中信銀行股份有限公司徐匯支行 中國 上海市 徐匯區 漕溪北路737弄1號

公司資料

江蘇銀行股份有限公司上海徐匯支行

中國

上海市

徐匯區

肇嘉浜路446弄1-2號

伊泰利大廈1層

中國民生銀行股份有限公司上海麗園支行

中國

上海市

黃浦區

製造局路188號

本節及本招股章程其他章節所載資料及數據摘錄自政府刊物、其他刊物及我們委託弗若斯特沙利文編製的市場研究報告。

來自官方政府來源的資料並未經聯席代表、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、任何包銷商、彼等各自的任何董事及顧問或參與全球發售的任何其他人士或各方(不包括弗若斯特沙利文)獨立核實，且概無就其準確性發表任何聲明。

緒言

我們已委託獨立市場研究諮詢公司弗若斯特沙利文對中國劇集市場進行研究分析，並編製報告，費用為人民幣666,400元，我們認為該費用反映此類報告的市場費率。弗若斯特沙利文已獨立編製弗若斯特沙利文報告，而不受我們或其他利益方的任何影響。弗若斯特沙利文為於1961年創辦於紐約的獨立全球諮詢公司，其服務包括(其中包括)行業諮詢、市場策略諮詢及企業培訓。其諮詢團隊長期跟蹤汽車與運輸、化工、材料與食品、商用航空、消費品、能源與電力系統、環境與建築技術、醫療保健、工業自動化與電子、工業與機械、技術、媒體及電信的最新市場趨勢。

資料來源

弗若斯特沙利文同時進行詳盡的一手及二手研究，一手研究涉及與若干領先行業參與者對行業態勢的討論，二手研究包括審閱公司報告、獨立研究報告及基於其本身研究數據庫的數據。

弗若斯特沙利文報告內的市場預測乃基於以下各項主要假設：(i)全球社會、經濟及政治環境於預測期間有可能保持穩定；(ii)新興地區的購買力預期會持續快速增長，而發達地區的購買力預期會穩定增長；及(iii)於預測期間，相關行業主要驅動因素有可能推動市場增長。

所有統計數據均基於截至本報告日期的可得資料，並已計及COVID-19疫情的潛在影響。其他資料來源(包括政府、行業協會或市場參與者)已提供分析或數據所依據的部分資料。所有有關本公司的資料均來源於與本公司管理層的訪談。本公司資料並未經弗若斯特沙利文獨立核實。

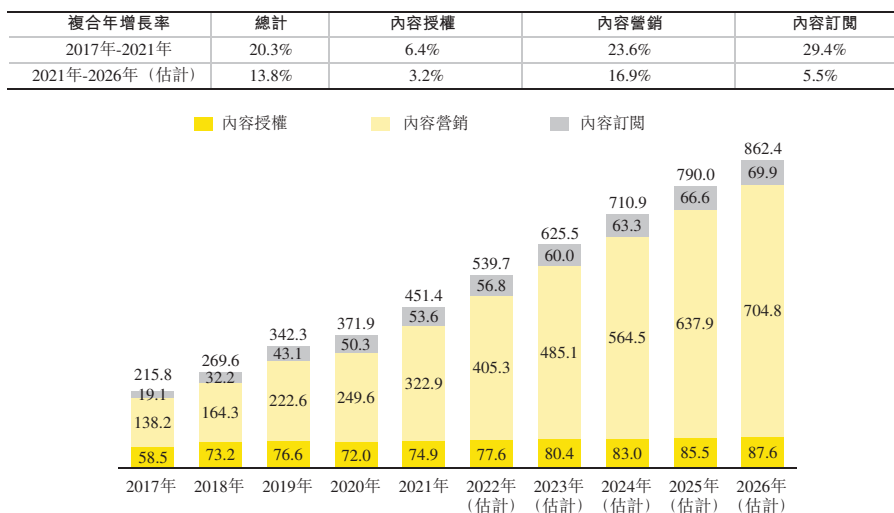
中國視頻內容市場

內容，尤其是優質內容，是觀眾永恆不變的追求。特別是，作為一種直觀、生動的與觀眾互動的方式，包括劇集、綜藝、電影及短視頻在內的視頻內容已成為傳遞優質內容的重要媒介。在中國，視頻內容的變現方式包括三種，具體為內容授權、內容營銷及內容訂閱。內容是整個視頻內容市場的基礎，優質內容能夠產生豐厚的授權收入，進而產生內容營銷及內容訂閱等更廣泛的收入來源。

內容授權指向電視台、網絡視頻平台及發行商授出視頻內容的播映權，並相應地取得授權費。內容營銷指利用視頻內容進行全案營銷策劃和活動服務，並產生營銷服務費。內容訂閱是指網絡視頻平台的會員訂閱，並產生會員訂閱費用。

根據弗若斯特沙利文的資料，於2017年至2021年，中國視頻內容市場增長迅速，市場規模由人民幣2,158億元增加至人民幣4,514億元，複合年增長率為20.3%。受需求增長的推動，預期視頻內容的總市場規模到2026年將達到人民幣8,624億元，於2021年至2026年，複合年增長率為13.8%。

中國按類別劃分的視頻內容市場
人民幣十億元，2017年至2026年（估計）



資料來源：弗若斯特沙利文報告。弗若斯特沙利文進行一手及二手研究以評估市場規模，有關研究包括審閱已公開上市基於視頻的內容播映渠道的年度報告及招股章程，並與有關播映渠道的專家進行訪談。

附註：

- (1) 視頻內容總收入包括通過視頻內容產生的內容授權、內容營銷及內容訂閱收入。

中國劇集行業

縱觀全球市場發展史，即使從電視台時代到網絡視頻平台時代，無論視頻內容市場如何變遷，劇集始終廣泛受到觀眾的歡迎。在中國視頻內容市場，劇集仍然是最重要的內容類型之一。

為吸引新用戶，保持用戶活躍度，進一步促進收入增長，網絡視頻平台在內容採購和製作方面投入大量資金。根據弗若斯特沙利文的資料，2021年，網絡視頻平台的劇集採購和網絡劇製作成本佔網絡視頻平台的內容採購和製作總成本的比重為48.5%。

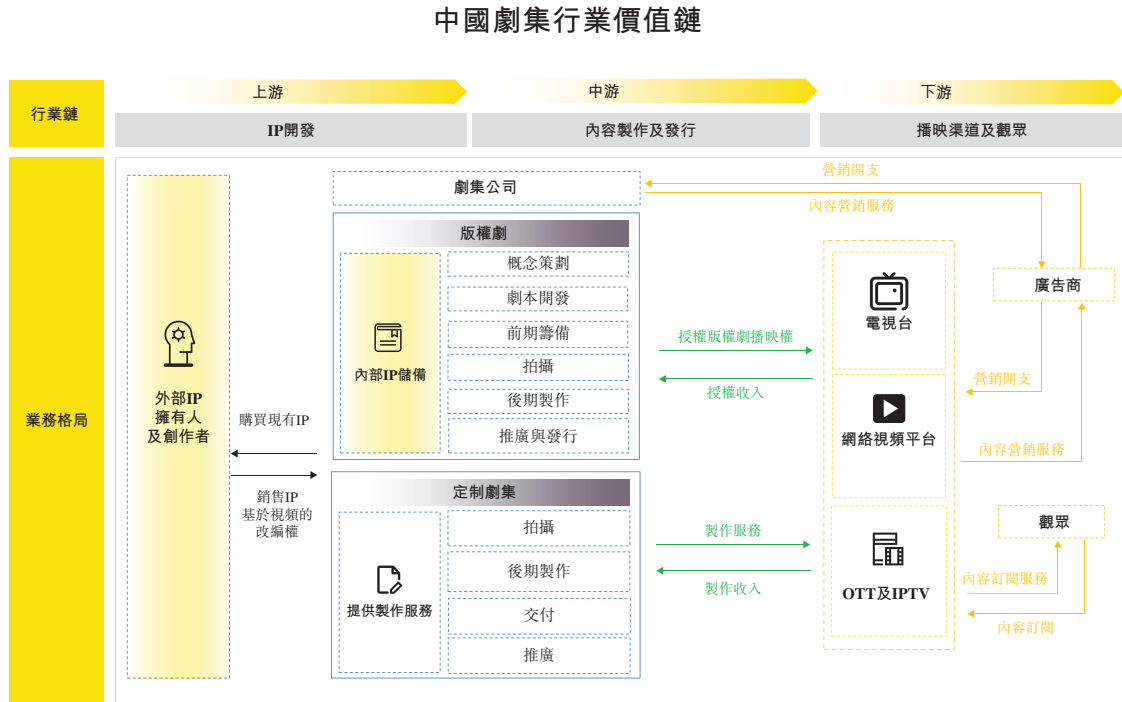
特別是，擁有精品內容的劇集受到發行渠道的高度重視。精品內容通常指具有以下一項或多項特徵的優質／頂級劇集：經驗豐富的演員陣容、資深的製作團隊、製作投資重大、可觀的播映授權費及出色的收視率／觀看次數表現。高收視率劇集指於相關年度進入前20名電視劇（以收視率計）或前20名網絡劇（以觀看次數計）清單的劇集。成功的高收視率劇集系列化（包括續集或類似主題的劇集）可實現極高的商業價值，然而，成功的系列化製作在業內相當罕見。

根據弗若斯特沙利文的資料，中國於2019年、2020年及2021年的高收視率劇集總數分別為31、35及39，分別佔有關年度劇集總數的6.2%、6.9%及7.8%。儘管於2020年有超過22,500個劇集製作公司，只有少數參與者具備製作高收視率劇集的能力。

中國的劇集行業由兩個傳統意義上不同的類型組成，即電視劇及網絡劇。電視劇指具有國家廣播電視總局（國家廣電總局）簽發的發行許可證的劇集，可在電視台及網絡視頻平台上播放。另一方面，網絡劇則指向國家廣電總局備案並由其審查且僅可在網絡視頻平台上播放的劇集。然而，隨著網絡劇及電視劇的審查標準不斷趨同，觀眾的偏好逐漸由電視台轉向網絡視頻平台，電視劇及網絡劇的區別已基本消失。

中國劇集行業價值鏈

根據弗若斯特沙利文的資料，中國劇集行業價值鏈如下所示：



資料來源：弗若斯特沙利文報告

上游：IP開發

劇集的製作由IP開發開始。IP來源包括(i)內部開發，由簽約編劇及僱員開發；或(ii)直接向外外部第三方採購，包括既有文學、網絡遊戲、動畫和電影等，然後再進行內部改編／開發。精品版權劇公司一般都擁有豐富的IP儲備。

中游：內容製作及發行

內容製作和發行在整個業務格局中都很重要。業界主要有兩大類劇集公司。第一類是專注於版權劇的公司。這些公司主要開發版權IP，主要負責版權劇的開發、製作和發行，並通過授權版權劇的播映權獲得收入。彼等同時具備上中游能力，憑藉版權IP儲備、積累的製作經驗和能力，對下游客戶具有很強的議價能力。第二種是指專注於為下游客戶製作定制劇集，從而產生固定的製作收入的公司。這些公司是業務格局的中游參與者，不擁有彼等製作的定制劇集的IP。

下游：播出渠道與受眾

劇集播出渠道主要包括網絡視頻平台渠道和電視渠道。有關詳情，請參閱「中國劇集渠道」。

由於劇集製作非標準化且劇集行業的歷史較短，在中國具有長期行業經驗的優秀製片人、導演、編劇及管理團隊稀缺。因此，具備版權IP創作、整合人才資源、始終如一地製作及交付高收視率劇集能力的劇集製作公司在中國屬鳳毛麟角、備受重視。

中國劇集製作公司的關鍵成本構成

劇集製作與發行成本主要包含全體演員的人員成本、製作成本、採購及開發劇本成本、後期製作成本及拍攝與後期製作過程中所需其他雜料與服務。根據弗若斯特沙利文的資料，劇集製作總成本由2017年的約人民幣289億元增加至2021年的約人民幣340億元，複合年增長率約為4.2%。劇集製作成本結構通常因題材而異。根據弗若斯特沙利文的資料，一部現代劇的製作成本一般介乎人民幣50.0百萬元至人民幣150.0百萬元之間，一部古裝劇的製作成本一般介乎人民幣80.0百萬元至人民幣300.0百萬元之間，然而高收視率劇集通常需要更高的成本。上述成本範圍乃源自弗若斯特沙利文進行的專家訪談樣本，可能對涵蓋市場上所有劇集成本有所限制。此外，過去幾年裡，後期製作成本佔總成本百分比通常保持在10%至15%，營銷與發行成本佔總成本百分比通常保持在約10%。由於監管部門近幾年頒佈的政策，演員片酬佔總成本百分比發生了變化。例如，於2018年10月31日發佈的《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》，對演員單獨及共同獲得的最高片酬佔劇集投資總額的比例進行了限制。因此，演員總片酬佔成本的百分比從2018年之前約60.0%減少至近年來40%以下，其中主要演員片酬不超過全體演員片酬70%。

中國劇集渠道

網絡視頻平台行業自2014年以來經歷快速增長。截至2021年年底，中國網絡視頻平台用戶總數激增至732.7百萬人，約佔2021年互聯網用戶總數的71.0%。於2026年，網絡視頻平台用戶總數預期將達致755.7百萬人。此外，網絡視頻平台付費用戶的數目預期將由2021年的380.8百萬人增至2026年的430.8百萬人。

行業概覽

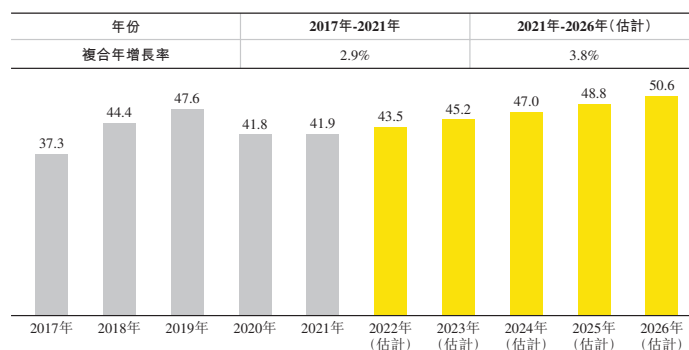
網絡發行市場高度集中，僅有少數幾個網絡視頻平台，包括愛奇藝、騰訊視頻、優酷及芒果TV。於2019年、2020年及2021年，四大網絡視頻平台的市場份額合共分別佔總市場份額的86.7%、87.0%及87.3%。鑒於市場競爭加劇，網絡視頻平台有強烈的購買精品內容的動力。

電視渠道對於劇集發行而言仍屬重要。中國電視渠道市場較為集中，知名電視台佔據電視收視率的主要份額，包括中國中央電視台(CCTV)、湖南衛視、東方衛視、江蘇衛視、北京衛視及浙江衛視。

中國劇集授權市場

於2021年，中國劇集授權市場的規模達致人民幣419億元，自2017年至2021年，複合年增長率為2.9%，並預期到2026年將達致人民幣506億元，自2021年至2026年，複合年增長率預期為3.8%。

中國劇集授權市場規模
人民幣十億元；2017年至2026年（估計）



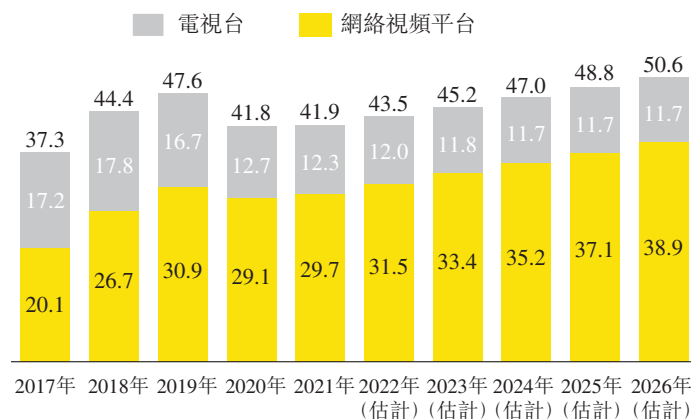
資料來源：弗若斯特沙利文報告。弗若斯特沙利文進行一手及二手研究以評估市場規模，有關研究包括審閱國家廣電總局及獨立第三方研究小組刊發的公開報告，並與領先的劇集製作及發行公司以及領先的劇集播映平台的專家進行訪談。

附註：

(1) 劇集授權市場規模指劇集及IP衍生品授權。

中國按渠道劃分的劇集授權市場的市場規模
人民幣十億元；2017年至2026年（估計）

複合年增長率	總計	電視台	網絡視頻平台
2017年-2021年	2.9%	-8.1%	10.2%
2021年-2026年（估計）	3.8%	-0.9%	5.6%



資料來源：弗若斯特沙利文報告。弗若斯特沙利文進行一手及二手研究以評估市場規模，有關研究包括審閱國家廣電總局及獨立第三方研究小組刊發的公開報告，並與領先的劇集製作及發行公司以及領先的劇集播映平台的專家進行訪談。

附註：

- (1) 劇集授權市場規模指劇集及IP衍生品授權。

IP衍生品授權乃劇集及其IP的商業價值進一步變現的另一體現。IP衍生品授權利用現有劇集IP及該劇集IP積累的觀眾。IP衍生品授權包括，例如通過與消費品品牌合作製作及銷售劇集IP相關產品的營銷服務。IP衍生品授權可以使劇集的商業價值多樣化和最大化，最終形成一個包含高用戶參與度、優質內容及商業夥伴的生態系統。根據弗若斯特沙利文的資料，中國自劇集IP衍生品授權產生的總收入預期到2026年將達致人民幣58億元，自2021年至2026年，複合年增長率預期為9.8%。

中國內容營銷市場

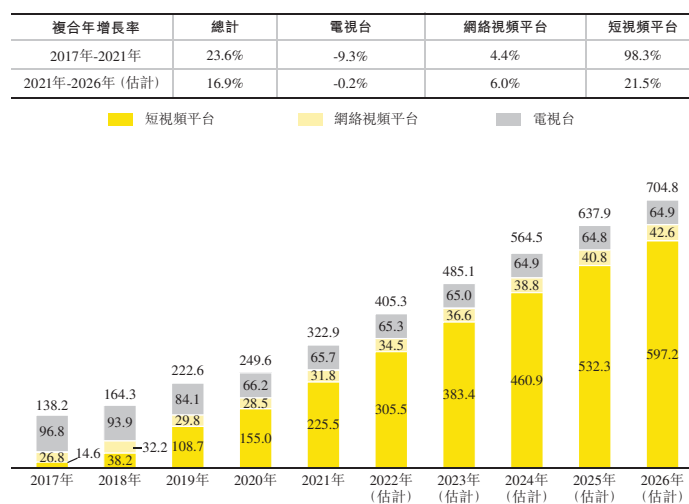
視頻內容營銷是一種戰略營銷方法，用於設計和提供量身定制的營銷內容，以幫助廣告商留住和吸引受眾群體並刺激額外購買。視頻內容營銷一般可以通過網絡視頻平台、短視頻平台和電視台進行。中國的視頻內容營銷經歷快速增長，其規模由2017年的人民幣1,382億元增至2021年的人民幣3,229億元，複合年增長率為23.6%。到2026年，中國視頻內容營銷規模預期將達致人民幣7,048億元，自2021年至2026年，複合年增長率預期為16.9%。

行業概覽

劇集製作公司憑藉其能力，能夠(i)通過熱門劇集觸及廣泛的客戶群，並由此向廣告商提供有效的品牌營銷服務；及(ii)以更具定制化的方式在社交平台上設計和製作視頻營銷內容，包括短視頻和微短劇，從而以具創新性和互動性的方式滿足廣告商的各種需求。因此，預計未來劇集製作公司的內容營銷業務將取得進一步發展。

具體而言，由於劇集可通過所有三大內容營銷渠道（包括網絡視頻平台、短視頻平台及電視台）觸及觀眾，利用劇集進行內容營銷可更為有效地為廣告商創造商業價值。

中國按渠道劃分的視頻內容營銷市場
人民幣十億元；2017年至2026年（估計）



資料來源：弗若斯特沙利文報告。弗若斯特沙利文進行一手及二手研究以評估市場規模，有關研究包括審閱已公開上市基於視頻的內容播映渠道的年度報告及招股章程以及國家廣電總局刊發的公開報告，並與有關播映渠道的專家進行訪談。

附註：

- (1) 視頻內容營銷的市場規模是指視頻內容營銷通過電視台、網絡視頻平台和短視頻平台產生的收入。

中國劇集市場的競爭格局

中國領先劇集製作公司排名

於2021年，按授權收入計，前五大劇集製作公司的總市場份額佔整個劇集市場的18.2%。自2019年至2021年，按收入計，我們於中國均穩居前五名。下表載列自2019年至2021年按授權收入計的中國前五大劇集製作公司：

按收入⁽¹⁾計的中國五大劇集製作公司排名
2019年至2021年，人民幣十億元

2021年			2020年			2019年		
排名	公司	收入	排名	公司	收入	排名	公司	收入
1	公司A ⁽²⁾	2.5	1	公司A	2.7	1	公司B	2.2
2	稻草熊娛樂集團	1.6	2	公司B	1.6	2	 行遠影業	1.6
3	公司C ⁽⁴⁾	1.4	3	公司C	1.5	3	公司A	1.5
4	 行遠影業	1.1	4	 行遠影業	1.2	4	公司C	1.5
5	公司B ⁽³⁾	1.0	5	稻草熊娛樂集團	1.0	5	公司D ⁽⁵⁾	0.9
市場份額總計: 18.2%			市場份額總計: 19.0%			市場份額總計: 16.1%		

資料來源：弗若斯特沙利文報告。弗若斯特沙利文已進行一手及二手研究，包括審閱已公開上市的劇集製作及發行公司的年度報告及招股章程，並與已公開上市及私營劇集製作及發行公司的專家進行訪談。




附註：

- (1) 收入包括自劇集及IP衍生品的授權產生的收入。
- (2) 公司A是一家於2005年成立的公司並於深交所上市，專注於劇集的製作與發行。
- (3) 公司B為一家於2007年成立的公司及為一家香港聯交所上市公司的附屬公司，專注於劇集的製作及發行。
- (4) 公司C是一家於2011年成立的公司，專注於劇集的製作與發行。
- (5) 公司D是一家於1999年成立的公司並於深交所上市，專注於網絡遊戲以及劇集的製作與發行。

行業概覽

按高收視率劇集率計，本公司自2019年至2021年於中國穩定保持前三的排名。下表載列自2019年至2021年按高收視率劇集率計的中國五大劇集製作公司：

按高收視率劇集率計的中國五大劇集公司排名 2019年至2021年

2021年			2020年			2019年		
排名	公司	高收視率劇集率	排名	公司	高收視率劇集率	排名	公司	高收視率劇集率
1	公司B	80.0%	1	公司C	100.0%	1	公司C	100.0%
2	 行圓娛樂	66.7%	1	 行圓娛樂	100.0%	2	公司B	50.0%
3	公司A	33.3%	3	公司B	25.0%	2	 行圓娛樂	50.0%
4	公司C	0.0%	4	公司A	23.1%	4	稻草熊娛樂集團	33.3%
4	稻草熊娛樂集團	0.0%	5	稻草熊娛樂集團	16.7%	5	公司D	27.3%

資料來源：弗若斯特沙利文報告。按收視率計於電視台播映的排名前20的劇集名單來源於中國廣視索福瑞媒介研究，按累計播放量計於網絡視頻平台播映的排名前20的劇集名單來源於主要網絡平台及專業第三方媒體機構。

附註：

- (1) 高收視率劇集率指公司一年內高收視率劇集數目佔播映劇集總數目的百分比。
- (2) 高收視率劇集指名列前20名電視劇（以收視率計）或前20名網絡劇（以觀看次數計）清單的劇集。

劇集行業進入壁壘

根據弗若斯特沙利文的資料，中國劇集行業存在以下幾大進入壁壘：

- **資本壁壘。**劇集的製作需要前期投資，以支付演員成本、製作成本、劇本成本、後期製作成本及購買版權成本等諸多成本。此外，將此類劇集授權予客戶之前，市場參與者須承擔市場不確定因素及政策變動的成本及風險。

- **IP及行業專業知識壁壘。**成熟的劇集製作公司通常不僅擁有優質、長青及多元化的IP儲備，亦能整合市場上經驗豐富的人才，包括導演、編劇及劇組。如此豐富的IP儲備，加上整合的行業資源，使其能夠持續為觀眾帶來優質劇集。
- **播映渠道壁壘。**憑藉手頭的優質劇集內容，擁有良好往績的主要劇集製作公司已建立龐大的忠實觀眾群。彼等過往的熱門劇集令其劇集續集的市場可預測性及接受度均有所提高，使彼等能夠與播映渠道保持穩定合作。新進入者於短期間內難以建立市場認可度。

關鍵成功因素

根據弗若斯特沙利文的資料，中國劇集製作市場競爭激烈。自2016年至2020年，儘管持有《廣播電視節目製作經營許可證》的公司的數目以21.8%的複合年增長率增長，但持有《電視劇製作許可證(甲種)》的公司的數目相對有限。如國家廣電總局所宣佈，自2021年至2023年期間，僅有41家公司持有有效的《電視劇製作許可證(甲種)》。

領先劇集製作公司在以下各項因素的推動下取得成功：

- **持續精品IP開發及變現能力：**有能力開發精品版權IP，並通過IP系列化、衍生及授權將精品IP變現的製作公司，擁有製作熱門劇集的巨大潛力。
- **穩定的人才池：**與人才建立穩定的互惠的合作關係並向彼等提供全面支持的製作公司更有可能持續創造創新作品及精品內容。
- **觀眾參與度和黏性：**有能力創造高收視率劇集的製作公司可以更好吸引並影響觀眾，從而建立觀眾黏性，相對更容易保持先前成功的連續性。
- **發行渠道的高度認可度：**高收視率劇集拉動觀眾及訂閱，極大帶動發行渠道業績。因此，具有良好往績記錄的優質製作公司受到發行渠道的高度重視，終而獲得高於平均的價格、預售及其他有利安排。

中國視頻內容市場的市場驅動因素

根據弗若斯特沙利文的資料，中國視頻內容市場主要受以下因素推動：

- **視頻內容成為最重要的娛樂選擇**

自2020年起，視頻內容平台（包括短視頻平台和網絡視頻平台）已成為最重要的娛樂選擇，擁有龐大的用戶群，於2020年其滲透率達到75.0%以上，遠高於網絡音樂（62.7%）、手遊（47.4%）及網絡文學平台（36.6%）等其他娛樂類APP。同時，於2020年，短視頻及網絡視頻平台的用戶每月平均觀看時長合共達到56.4小時，躋身2020年最受歡迎休閒娛樂渠道。

- **對精品內容的可持續增長需求**

觀眾對彼等消耗休閒時間的方式和消費的內容類型越來越有選擇性。這促進了觀眾對高品質視頻內容市場的可持續增長需求。精品內容總能吸引忠實的觀眾。

- **付費觀看成為主流**

由於對精品原創內容的付費意識及意願不斷提高，故中國視頻內容市場已發生從免費觀看到付費觀看的產業升級。如今，隨著中國經濟的穩定發展，觀眾更有意願為精品內容付費，推動會員訂閱和其他創新貨幣化方式的增加，例如TVOD（交易型視頻點播）和PVOD（優質視頻點播）等。

- **技術發展**

過去幾十年經歷了快速的技術發展。藉助數字化技術賦能，如今的企業可以更準確、更智能地密切關注受眾偏好，從而製作出滿足受眾不斷變化需求的精品內容。在製作過程中，廣泛採用的5G、VR/AR、杜比全景聲、4K大屏等先進技術，在視聽效果和品質上極大提升了觀眾體驗。此外，直播、互動劇、豎屏劇、迷你劇、內購等內容創新形式，進一步推動觀眾與精品內容的創新互動。

中國視頻內容市場的未來趨勢

- **頂級參與者有更多機遇**

製作精品內容為極其複雜而全面的工作。視頻內容市場集中度不斷提高，頂級參與者擁有絕大多數的優質作品。歸功於經驗積累、品牌認同、資本積累、發行渠道關係及與人才的穩定合作，於未來，頂級參與者預期將佔有更大的市場份額。

- **多元化變現渠道**

短視頻、內容營銷、IP衍生品授權等多元化、新的變現渠道的出現，推動了視頻內容行業的發展。隨著中國視頻內容市場的進一步成熟，該行業的主要參與者有能力進一步擴大其產品組合並使其收入來源多樣化。例如，劇集製作公司可以通過授權優質IP衍生品和提供內容營銷服務，進一步將其內容變現。

- **行業監管及政策推動**

於過往數年中，中國政府已實施一系列監管政策，以制定視頻內容市場的嚴格標準，包括限制劇集集數以及演員的報酬。這樣的政策一方面促進了市場的競爭，並消除過度濫用名人影響力，另一方面，鼓勵視頻製作者關注彼等向觀眾提供的內容的品質。此外，下列為中國劇集行業近期的監管變動：

- 中華人民共和國國家廣播電視總局科技司和國際司於2022年5月25日公佈的《廣播電視和網絡視聽節目對外譯製規範》規定了中國廣播電視及網絡視聽節目對外部配音的要求，包括有關翻譯、配音、字幕、後期製作等工作環節的質量及技術要求。
- 中國廣播電視社會組織聯合會及中國網絡視聽節目服務協會於2022年5月7日聯合制定並正式發佈的《演員聘用合同示範文本(試行)》進一步對劇集演員聘用進行了規範，包括但不限於劇集演員片酬比例、演員片酬支付、演員聘用合同簽訂方式等。

- 中國廣播電視社會組織聯合會及中國網絡視聽節目服務協會於2022年4月27日發佈的《電視劇網絡劇攝製組生產運行規範（試行）》進一步推進了劇集行業的規範化及標準化，加強對劇集製作的監管及運營管理，保障劇組人員的生命財產安全，合理有效控制製作成本，最終推動劇集創作及製作的高質量發展。
 - 國家廣電總局於2022年2月10日發佈的《「十四五」中國電視劇發展規劃》強調要把高收視率劇集的創作及製作作為關鍵支柱，認真落實劇集找準選題、講好故事、拍出精品的要求。
- **中國原創內容將覆蓋更多海外觀眾**

不斷增長的觀眾群和可擴展性日益提高的網絡發行平台推動泛亞洲市場視頻內容的進一步增長。面對日益激烈的競爭，國際及國內的領先網絡視頻平台參與者紛紛轉向泛亞洲市場，希望通過精品視頻內容爭奪該市場。中國內容製作公司憑藉對亞洲文化的深入理解、市場資源和經驗相對於其他地區的競爭對手具有競爭優勢。

有關外商投資的法規

在中國成立、運營及管理公司受全國人民代表大會常務委員會（「全國人大常委會」）於1993年12月29日頒佈、1994年7月1日生效並於2018年10月26日最新修訂的《中華人民共和國公司法》（「中國公司法」）規管。根據中國公司法，公司一般分為兩類，即有限責任公司及股份有限公司。有限責任公司或股份有限公司均為企業法人，並以其全部資產對其債務承擔責任。除任何其他法規另有規定外，中國公司法亦適用於外商投資公司。

根據全國人民代表大會（「全國人大」）於2019年3月15日頒佈並於2020年1月1日生效的《中華人民共和國外商投資法》（「外商投資法」），「外商投資」指外國的自然人、企業或者其他組織（以下簡稱「外國投資者」）直接或者間接進行的投資活動，包括下列情形：(i)外國投資者單獨或者與任何其他投資者共同在中國境內設立外商投資企業；(ii)外國投資者取得中國境內企業的股份、股權、財產份額或者任何其他類似權益；(iii)外國投資者單獨或者與任何其他投資者共同在中國境內投資新建項目；及(iv)外國投資者以法律、行政法規或者國務院規定的其他方式進行的投資。國家對外商投資實行准入前國民待遇加負面清單管理制度。外國投資者不得投資負面清單禁止投資的領域，並須符合負面清單所規定的限制性領域投資條件，而對於負面清單以外的外商投資，則給予國民待遇。外商投資企業的組織形式、架構及其經營規則，適用中國公司法、《中華人民共和國合夥企業法》等法律的規定。外商投資企業開展生產及發行活動，應當遵守法律、行政法規有關勞動保護、社會保險的規定，依照法律、行政法規和國家有關規定辦理稅收、會計、外匯等事宜，並接受相關主管部門依法實施的監督檢查。

根據中華人民共和國發展和改革委員會（「國家發改委」）及中華人民共和國商務部（「商務部」）於2021年12月27日聯合頒佈並於2022年1月1日生效的《外商投資准入特別管理措施（負面清單）（2021年版）》（「2021年負面清單」）第6條，若從事2021年負面清單禁止領域的境內企業在海外市場進行證券發行及上市，應當徵得國家有關主管部

門的同意，且境外投資者不得參與企業的經營和管理，境外投資者持股百分比按照境外投資者境內證券投資管理的有關規定執行。

根據國家發改委相關人員於2022年1月18日舉行的新聞發佈會，2021年負面清單第6條僅適用於中國境內企業直接進行海外證券發行及上市的，而對於從事2021年負面清單禁止領域的境內企業間接在海外進行證券發行及上市（含通過可變利益實體（「可變利益實體」）架構）的，中國證監會正在徵求公眾意見並將牽頭建立境外上市跨部門監管協調機制。本公司目前的上市申請結構構成境內企業間接進行海外證券發行及上市。

於2021年12月24日，中國證監會發佈管理規定草案及備案管理辦法草案，公開徵求意見，直至2022年1月23日。截至最後實際可行日期，管理規定草案及備案管理辦法草案尚未獲正式採納，且中國相關適用法律法規尚未明確規定，境內企業通過可變利益實體架構間接在海外進行證券發行及上市須取得中國證監會及／或相關行業主管部門的審批。然而，管理規定草案及備案管理辦法草案及其他現行中國法律法規並未明確禁止可變利益實體架構的境內企業間接在海外進行證券發行及上市。

因此，我們的中國法律顧問認為，如我們一般通過合約安排採用可變利益實體架構的上市不屬於2021年負面清單第6條的範圍。截至最後實際可行日期，中國證監會或其他相關行業主管部門均未引用任何有效的法律、法規或規範性文件明確要求本公司遵守上市的任何審批、核准或備案程序。我們的中國法律顧問建議，根據現行相關法律法規，上市無需獲得中國證監會及／或相關行業主管部門的審批。

假設管理規定草案及備案管理辦法草案以現有形式正式實施，且2021年負面清單的規定適用於訂有合約安排的境內公司的境外上市，據我們的中國法律顧問所告知，倘我們屆時尚未完成境外證券發行及上市，我們可能須根據管理規定草案及備案管理辦法草案進行有關備案程序，並根據2021年負面清單取得相關監管機構的批准。詳情請參閱「風險因素－與中國有關的風險－我們可能須就日後的資本籌集活動取得中國證監會或其他中國政府機關的批准或遵守其他規定」。

有關電視節目製作經營的法規

《廣播電視節目製作經營許可證》

根據國務院於1997年8月11日頒佈並於2020年11月29日最新修訂的《廣播電視管理條例》(2020年修訂)，廣播電視節目應當經省級或以上人民政府廣播電視行政部門批准設立的廣播電台、電視台、廣播電視節目製作經營機構製作。廣播電台或電視台不得播放未取得《廣播電視節目製作經營許可證》的機構所製作的節目。

根據國家廣電總局於2004年7月19日頒佈、2004年8月20日生效並於2020年10月29日最新修訂的《廣播電視節目製作經營管理規定》，中華人民共和國國家廣播電視總局(「國家廣電總局」)負責制定國家廣播電視節目製作行業的發展規劃、佈局及結構，管理、指導及監督國家廣播電視節目製作經營活動。縣級或以上地方人民政府廣播電視行政部門負責本行政區域內廣播電視節目製作經營活動的管理工作。設立廣播電視節目製作經營機構或從事廣播電視節目製作經營活動的機構應當首先取得《廣播電視節目製作經營許可證》(「許可證」)，並適用中國政府實行的許可制度。申請人申請《廣播電視節目製作經營許可證》應符合國家廣播電視節目製作行業的發展規劃、佈局及結構，並滿足下列條件：(i)其應具備獨立的法人資格以及符合國家法律及法規規定的組織名稱、組織結構及組織章程細則；(ii)其應具備滿足其業務範疇需求的廣播電視及其他相關領域的專業人員、資金及工作場所，註冊資本應不低於人民幣3,000,000元；(iii)其法定代表不得有任何違反法律及法規的記錄或其於申請日期前三年並無撤銷其《廣播電視節目製作經營許可證》的記錄；及(iv)法律及行政法規規定的其他條件。在北京的中央單位及其直屬機構應直接向國家廣電總局提交申請，而其他機構應向機構所在地的相關廣播電視行政部門提交申請，經逐級審核後，報省級廣播電視行政部門審批。審批機關應在收到齊備的申請材料之日起的20個工作日內做出批准或不批准的決定。對符合《廣播電視節目製作經營管理規定》規定的，國家廣電總局應為申請機構核發許可證；對不批准的，應向申請機構說明不予批准的理由。省級廣播電視行政部門應在做出批准或不批准決定之日起的一週內，將審批情況報國家廣電總局備案。許

可證由國家廣電總局統一印製，有效期為兩年。已獲得《廣播電視節目製作經營許可證》的單位、地級或以上的電視台（包括廣播電視台及廣播電影電視集團）及已獲得《電影製作許可證》的電影製作人應製作電視劇，惟彼等事先另外獲得《電視劇製作許可證》。《電視劇製作許可證》分為兩類：《電視劇製作許可證（甲種）》及《電視劇製作許可證（乙種）》，均由國家廣電總局統一印製。《電視劇製作許可證（乙種）》由省級或以上廣播電視行政部門核發，僅限於該證所標明的劇目使用，有效期限不超過180日。特殊情況下經發證機關批准後，可適當延期。申請人在連續兩年內製作完成六部或以上單本劇或三部或以上連續劇（三集或以上／部）的，可向國家廣電總局申請《電視劇製作許可證（甲種）》資格，有效期為兩年，且有效期屆滿前，對持證機構製作的所有電視劇均有效。廣播電視播出機構不得播放未取得許可證或未取得相關發行許可的機構製作的電視劇。違反上述規定的，經必要的變通後，依照《廣播電視管理條例》進行處罰。倘《電視劇製作許可證（甲種）》的持證機構於屆滿後申請延期，若其滿足上述需求且並無違規記錄，則延期應予授出，倘未滿足上述條件，則延期不予授出。

備案公示制度

根據國家廣電總局於2010年5月14日頒佈、2010年7月1日生效並於2018年10月31日最新修訂的《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發行許可制度。國家廣電總局負責中國拍攝製作電視劇的公示。省級人民政府廣播電視行政部門負責受理本行政區域內製作機構拍攝製作電視劇的備案，經審核後上報國家廣電總局。製作機構申請電視劇拍攝製作備案公示，應當提交（包括其他材料）如實準確表述劇目主題思想、主要人物、時代背景、故事情節等內容的簡介。重大題材或者涉及政治、軍事、外交、國家安全、統戰、民族、宗教、司法、公安等敏感內容的，應當出具省級或以上人民政府有關主管部門的書面意見。國家廣電總局對申請備案公示的材料進行審核，通過網站予以公示。公示內容包括：劇名、製作機構、集數及內容提要等。

由國家新聞出版廣電總局（「國家新聞出版廣電總局」）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》，詳細規定了有關劇集備案公示制度的措施。劇集須按公示內容拍攝製作。確須對主題思想、主要人物和主要情節進行大幅度調整的，須重新履行申報備案公示手續。劇集須自公示之日起兩年之內製作完成。

內容審查及發行許可制度

國家廣電總局於2005年3月15日頒佈的《關於進一步加強廣播電視節目製作經營機構管理的通知》規定，省級廣播電視行政部門就製作機構製作及發行的節目內容設立審查機制。

根據《電視劇內容管理規定》，電視劇製作完成後，製作機構須提交內容審查申請及申請《電視劇發行許可證》。未取得《電視劇發行許可證》的電視劇不得發行、播映或評獎。製作機構須向省級政府廣播電視行政部門申請內容審查，並提交（其中包括）製作機構資質的有效證明、電視劇公示打印文本、每集的劇情梗概、完整樣片一套，特殊題材需提交主管部門和有關方面的書面意見。經審查需要修改的，機構應於修改審查文件後按規定重新提交審查文件。上述行政部門應當在五十日內作出許可或者不予許可的決定。作出許可決定的，頒發《電視劇發行許可證》。倘提交機構拒絕接受不批准的決定，其可於收到決定日期起60天內向廣播電視行政部門提交再審查申請。廣播電視行政部門應於收到審查申請日期後50天內作出審查決定，審查時間為30天。通過再審查的機構將予發行《電視劇發行許可證》，不合格者，其應書面通知提交機構並說明原因。已經取得發行許可證的電視劇，應當按照審查通過的內容發行和播出。變更劇名、主要人物、主要情節和劇集長度等事項的，原送審機構應當向原發證機關重新送審。根據公眾利益的需求，廣播電視行政部門可作出責令電視劇更改、停播或不予發行或頒獎的決定。

根據國家廣電總局於2020年2月6日頒佈的《國家廣播電視總局關於進一步加強電視劇網絡劇創作生產管理有關工作的通知》，在申報備案公示時，製作機構須向有關廣播電視主管部門承諾已基本完成劇本創作；內容涉及政治、軍事、外交、國家安全、統戰、民族、宗教、司法、公安、反腐等敏感內容的，申報拍攝製作備案公示前應徵得政府有關主管部門的書面同意。電視劇網絡劇拍攝製作提倡不超過40集，鼓勵30集以內的短劇創作。對內容要綜合施策、協同治理，相關行業協會應進一步研究制定行業標準。

根據國家廣電總局於2021年9月2日頒佈的《關於進一步加強文藝節目及其人員管理的通知》，廣播電視機構和網絡視聽平台堅決抵制違法失德人員，政治立場不正確、與黨和國家離心離德的人員堅決不用。此外，該項法規要求電視劇集製作單位堅決抵制高價片酬。電視劇集製作單位嚴格執行演員和嘉賓片酬規定，嚴格片酬管理告知承諾制度。我們將嚴肅懲戒片酬違規、陰陽合同、偷逃稅行為。在實踐中，若發現我們劇集的演職人員中，有藝人參與違法違紀活動或作出違背社會核心價值觀的行為而曝出負面新聞，則電視台或網絡視頻平台暫停播放相關劇集，而這可能導致我們須向客戶退還已收取的全部劇集相關款項並對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。為最大程度減低有關風險，我們與演員及導演訂立的協議載有負面輿論條款，規定倘與彼等有關的任何訴訟、個人不當行為、傳聞或負面新聞已影響我們相關劇集的發行，我們有權要求彼等償還我們已付予彼等的服務費款項。

根據國家廣電總局於2021年10月25日頒佈的《關於開展「我們的新時代」主題作品創作展播活動的通知》，「我們的新時代」主題作品要加強各方面管控及引導，如演員、嘉賓管理，注意選用社會形象積極正面、個人氣質與角色適配、具有過硬演技實力的演員及嘉賓，堅決抵制違法失德人員，堅決反對唯播放量論，嚴格執行片酬規定，嚴格把握表演風格、服飾妝容等。國家廣電總局於2020年10月15日頒佈《關於推動新時代廣播電視播出機構做強做優的意見》，要求牢牢把握文藝創作生產及播放的正確導向，加強引導，積極倡導講品味、講格調、講責任，自覺抵制低俗、庸俗、媚

俗，堅決防止追星炒星、過度娛樂化、高價片酬、唯收視率等不良傾向。國家廣電總局於2019年7月29日頒佈《關於做好慶祝新中國成立70周年電視劇展播工作的通知》，規定自2019年8月起，不得於主要電視劇的「百日展播」活動期間播出娛樂性較強的古裝劇及偶像劇。據董事所深知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，該等通知並無對我們的任何劇集造成直接影響。基於上文所述，據我們的中國法律顧問告知，董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，該等通知並無對本集團造成重大不利影響。

對電視劇和網絡劇演員片酬的審查

中國廣播電影電視社會組織聯合會、中國網絡視聽節目服務協會及中國電視劇製作產業協會於2017年9月22日聯合發佈《關於電視劇網絡劇製作成本配置比例的意見》（「該意見」）。根據該意見，電視劇製作機構要把演員片酬比例限定在合理的製作成本範圍內，電視劇的總演員片酬不得超過製作總成本的40%，且主要演員片酬不得超過總演員片酬的70%，製作機構需向所屬協會進行備案並說明情況。就遵守有關通知而言，亦須計及與演員的個人工作室或其所控制其他實體簽訂的合約涉及到的片酬。

國家廣電總局於2018年10月31日頒佈《關於進一步加強廣播電視和網絡視聽文藝節目管理的通知》。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）電視劇的總演員片酬不得超過製作總成本的40%，且主要演員片酬不得超過總演員片酬的70%。如違反上述配置比例，無正當理由或隱瞞不報的，一經查實，由國家廣電總局視情況依法採取暫停及取消劇目播出、製作機構製作資質等處罰措施。演員片酬超過最高片酬限額的電視劇網絡劇不得參加評選或獲獎，不能享受政府資助補貼。此外，嚴禁播出機構對製作機構提出收視率承諾要求，嚴禁簽訂對賭協議。嚴禁任何機構和個人干擾、造假收視率（點擊率）數據。據董事確認及中國法律顧問告知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們自2018年國家廣電總局通知

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

根據國家廣電總局於2020年2月6日頒佈的《國家廣播電視總局關於進一步加強電視劇網絡劇創作生產管理有關工作的通知》，在電視劇網絡劇完成後審查階段，製作機構須將製作成本決算配置比例情況報告、演員片酬合同複印件，提交至有關廣播電視主管部門備案。每部電視劇全部演員總片酬不得超過製作總成本的40%，其中主要演員片酬不得超過總演員片酬的70%。

稅務相關法規

於2021年9月22日，國家稅務總局頒佈《加強文娛領域從業人員稅收管理》。其要求，要著力加強演員藝人、網絡主播經紀公司和經紀人及相關製作方的稅收管理，督促其依法履行個人所得稅代扣代繳義務，提供相關信息並配合稅務機關依法對演員藝人、網絡主播實施稅收管理工作。於往績記錄期間，我們為直接與本集團簽訂劇集合同的演員代扣個人所得稅。我們及我們的中國法律顧問確認，除表演服務協議（或表演及策劃服務協議或具有表演服務實質的其他協議）外，概無與主要演員或彼等的工作室／企業簽訂任何協議，以變相向演員支付其他服務費，且本集團並無訂立任何非法「陰陽合同」。然而，該法規並無禁止演員及製片人就演員實際提供的非表演服務訂立協議。

其他電視節目製作法規或通知

於2021年12月31日，國家廣電總局頒佈《電視劇母版製作規範》，自2022年4月1日起生效。其對電視劇母版的時長、署名、圖像、聲音、字幕、封裝格式及製作質量進行了技術量化和統一規範，給出了電視劇母版聲畫質量主觀評價方法建議，保證電視劇製作機構、版權方及內容播出平台在母版製作和交換時採用統一的參數和封裝格式，減少轉換處理，提高生產效率，引導提升電視劇規範化水平。基於我們對文件規範的審閱，董事認為，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的電視劇母版製作已符合該等規範。

於2022年5月7日，中國廣播電視社會組織聯合會與中國網絡視聽節目服務協會頒佈《演員聘用合同示範文本（試行）》（「聘用合同」）。聘用合同為參與劇集及網絡劇的演員（包括有關演員授權的任何經紀公司或工作室）與劇集出品方或承製方訂立的聘用合同示範文本。聘用合同規定，演員片酬合同等服務合同須以演員本人名義採取書面形式簽訂，不得為稅後收入合同。其亦禁止演員（包括該演員授權的任何經紀公司或工作室）以近親屬或其他與演藝活動無關的關聯方個人名義簽訂諮詢、策劃等合同分拆片酬。片酬等勞務收入，不得使用現金方式支付，不得以股權、房產、珠寶、字畫、

收藏品等變相支付報酬形式隱匿收入，嚴格區分個人收入和工作室經營所得、公司收入。聘用合同應列明演員經紀公司或演員工作室與演員本人之間的酬金分配以及對應合同義務等情況。聘用合同的各方應嚴格依照國家稅收法律法規履行依法納稅、代扣代繳義務等法定義務，演員本人應按有關規定做好自行申報納稅。由於聘用合同由中國廣播電視社會組織聯合會與中國網絡視聽節目服務協會制定，據中國法律顧問告知，該行為的性質屬於行業自律性規定，不具有法律強制性。於往績記錄期間，我們確認主要演員的表演服務合同並無以非貨幣形式支付。

我們的劇集製作業務須遵循該等不時變化的監管及政策。我們有專業法務人員持續密切監察行業的最新發展。倘任何與我們業務運營有關的重大監管更新，我們的專業法務人員將向管理層報告並向部門提供培訓以確保持續合規。據中國法律顧問告知，董事認為，考慮到(i)我們已於所有重大方面遵守最新中國法律法規的相關規定；及(ii)我們有專業法務人員追蹤監管更新及向管理層報告並提供培訓以確保持續合規的相關規定，截至最後實際可行日期，行業新的監管更新不會對本集團的業務運營及財務表現造成重大不利影響。

中國法律顧問認為，(i)《電視劇母版製作規範》及《演員聘用合同示範文本(試行)》為行業法規，並無法律強制性，而本集團在參考及應用該等法規方面並無實際困難，且該等法規將不會對本集團的業務運營及財務事宜造成任何重大不利影響；(ii)《加強文娛領域從業人員稅收管理》強調有關製片人代扣代繳個人所得稅的規定，且本公司於往績記錄期間及直至最後實際可行日期一直遵守有關規定。因此，《加強文娛領域從業人員稅收管理》不會對我們的業務運營及財務表現造成重大不利影響；及(iii)我們一直遵守所有最新的中國法律法規，因此，最新的監管更新並無對我們的業務運營及財務表現造成任何重大不利影響。

關於近期國家稅務總局頒佈的《加強文娛領域從業人員稅收管理》、國家廣電總局頒佈的《電視劇母版製作規範》及行業組織頒佈的聘用合同等方面的監管更新及進展，基於(i)與我們、中國法律顧問及聯席保薦人的中國法律顧問就每項監管規定對我們業務運營的影響進行的討論，包括我們未來可能無法遵守不斷演變的法律、法規及政策

的任何風險(如下所述)；(ii)與我們的中國法律顧問的討論，據此了解到(1)《加強文娛領域從業人員稅收管理》僅強調有關製片人代扣代繳個人所得稅的原有規定，及(2)《電視劇母版製作規範》及聘用合同均為行業法規，並無法律強制性，本集團參考及應用該等法規方面並無實際困難，且該等法規將不會對我們的業務運營及財務事宜造成任何重大不利影響；(iii)對我們與表演服務供應商簽訂的合同樣本的相關材料以及我們與表演服務供應商相關的採購成本的審查，對我們的供應商(尤其是於往績記錄期間參與提供表演服務的供應商)進行的第三方盡職調查工作，以及就我們的採購成本及現金流出進行的盡職調查；(iv)董事及中國法律顧問的確認，就主要演員提供的表演服務而言，除與主要演員或其工作室／控制企業訂立的表演服務協議(或表演及策劃服務合約或其他具有實質性表演服務的合約)外，並無就其他服務向演員變相支付報酬的其他協議，本集團亦並無非法訂立「陰陽合同」；(v)與我們討論以了解我們的版權劇管線及劇集時長及內容的若干相關監管發展的潛在影響(如有)；及(vi)董事及中國法律顧問認為，截至最後實際可行日期，行業監管更新(包括上述更新)並無對本集團的業務運營及財務表現造成重大不利影響，截至最後實際可行日期，聯席保薦人並無注意到有任何重大事項令我們有關新的行業監管更新不會對本集團的業務運營及財務表現造成重大不利影響的意見的合理性遭到質疑。

然而，倘我們於未來未能遵守不斷演變的法律、法規及政策，我們的劇集可能無法如期播映，且我們可能須償還我們已向客戶收取的所有預付款項，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。請參閱「風險因素－在中國，劇集製作及發行受到廣泛監管。若我們未能遵守不斷演變的法律、法規及政策，則我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響」。

有關網絡劇承製的法規

根據國家廣電總局於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》，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》，重點網絡影視劇（包括網絡劇、網絡電影、網絡動畫片）包含投資總額超過人民幣5百萬元的網絡劇（網絡動畫片）、超過人民幣1百萬元的網絡電影，開始製作前，由製作機構登錄信息備案系統，登記節目信息。重點網絡影視劇經廣電管理部門審核後將自動獲得備案系統生成的規劃備案號。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其省級廣電行政部門。經廣電行政部門審核的重點網絡影視劇將自動獲得備案系統生成的上線備案號。取得上線備案號的重點網絡影視劇，可以在各視聽節目網站（客戶端）首頁播放、推廣，或用於視聽節目網站招商推廣、會員推薦、上線推薦、節目推優等。

根據國家廣電總局於2017年5月16日頒佈的《關於進一步加強網絡視聽節目創作播出管理的通知》，指導思想及價值觀錯誤的廣播及電視節目不得於互聯網、IPTV或互聯網電視播放。

根據中國網絡視聽節目服務協會於2017年6月30日頒佈的《網絡視聽節目內容審核通則》，廣播電視播出機構應當建立內容播放前審核制度、審核意見留存制度及工作程序，網絡視聽節目播放前應當經審核機構驗證。

根據國家新聞出版廣電總局於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》，從事生產製作網絡劇、微電影等網絡視聽節目的機構，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的機構製作的網絡劇、微電影。

發行許可證指國家廣電總局根據《電視劇內容管理規定》頒發的《國產電視劇發行許可證》。根據《電視劇內容管理規定》，電視劇製作完成後，製作機構須向國家廣電總局提交內容審查申請及申請發行許可證。未取得發行許可證的電視劇不得發行、播映或評獎。

「電視劇」指根據劇本製作且旨在在電視台播映的連續劇集，須向國家廣電總局取得發行許可證。電視劇可在電視台及網絡視頻平台等新媒體頻道播映。於本招股章程中，「網絡劇」指根據劇本製作僅可於網絡視頻平台等新媒體頻道播映的連續劇集。

總括而言，網絡劇有別於電視劇，僅可於網絡上而非電視台播映。因此，網絡劇製作機構毋須於網絡劇發行及播映前向國家廣電總局申請或取得任何發行許可證。

有關廣告業務的法規

全國人大常委會於1994年10月27日頒佈、於1995年2月1日生效並於2021年4月29日最新修訂的《中華人民共和國廣告法》規定，廣告主應當對廣告內容的真實性負責。廣告內容不得含有禁止信息，包括但不限於：(i)損害國家尊嚴或利益或洩露國家秘密的內容；(ii)使用「國家級」、「最高級」、「最佳」等用語的內容；及(iii)含有民族、種族、宗教、性別歧視的內容。廣告內容涉及的事項需要取得行政許可的，應當與許可的內容相符合。

國家工商行政管理總局（「國家工商行政管理總局」）於2016年7月4日頒佈並於2016年9月1日生效的《互聯網廣告管理暫行辦法》規管在互聯網上發佈的任何廣告，包括但不限於在網站、網頁及應用程序上發佈的廣告，以及以文字、圖片、音頻、視頻及其他形式發佈的廣告。對於法律、行政法規規定禁止生產、銷售的商品或者提供的服務，以及禁止發佈廣告的商品或者服務，任何單位或者個人不得在互聯網上設計、製作、代理、發佈此類廣告。互聯網廣告主應當對廣告內容的真實性負責。

根據公安部、網信辦、商務部、中華人民共和國文化和旅遊部、國家稅務總局、市場監管總局、國家廣電總局於2021年4月23日頒佈並於2021年5月25日生效的《網絡直播營銷管理辦法（試行）》，從事網絡直播營銷活動的直播間運營者及直播營銷人員應遵守法律法規及國家相關規定，遵循公序良俗，真實、準確、完整地發佈商品或服務信息，不得有下列行為：(i)違反《網絡信息內容生態治理規定》第六條、第七條的規定；(ii)發佈虛假或者引人誤解的信息，欺騙、誤導用戶；(iii)營銷假冒偽劣、侵犯知

識產權或不符合保障人身、財產安全要求的商品；(iv)虛構或者篡改交易、關注度、瀏覽量、點贊量等數據流量造假；(v)知曉或本應知曉他人存在違法違規或高風險行為，仍為其推廣、引流；(vi)騷擾、詆毀、謾罵或恐嚇他人，或侵害他人合法權益；(vii)傳銷、詐騙、賭博、販賣違禁品及管制品等；及(viii)其他違反國家法律法規和有關規定的行為。直播間運營者及直播營銷人員應當依法依規履行消費者權益保護責任和義務，不得故意拖延或者無正當理由拒絕消費者提出的合法合理要求。

有關電影製作及發行的法規

根據全國人大常委會於2016年11月7日頒佈並於2017年3月1日生效的《中華人民共和國電影產業促進法》，擬攝製電影的法人、任何其他組織應當將電影劇本梗概向國務院電影主管部門或者省、自治區、直轄市人民政府電影主管部門備案，涉及重大題材或者國家安全、外交、民族、宗教、軍事等方面題材的，應當按照國家有關規定將電影劇本報送審查。電影製作完成後，應將電影提交至上述行政部門審查，並申請《電影片公映許可證》。未取得《電影片公映許可證》的電影，不得發行、放映，不得通過互聯網、電信網、廣播電視網等信息網絡進行傳播，不得製作為任何音像製品。

根據國務院於2001年12月25日頒佈並於2002年2月1日生效的《電影管理條例(2001)》，中國實行電影審查制度。未經國務院廣播電影電視行政部門的電影審查機構審查通過的電影片，不得發行、放映、進口、出口。審查合格的，由國務院廣播電影電視行政部門發給《電影片公映許可證》。

根據國家廣電總局於2006年5月22日頒佈、於2006年6月22日生效並於2017年12月11日修訂的《電影劇本(梗概)備案、電影片管理規定》，中國實行電影劇本(梗概)備案和電影片審查制度。未經備案的電影劇本(梗概)不得拍攝，未經審查通過的電影片不得發行、放映、進口、出口。

此外，根據負面清單，禁止外商投資電影製作公司及發行公司。

有關互聯網信息安全的法規

於2016年11月7日，全國人大常委會頒佈《中華人民共和國網絡安全法》（「網絡安全法」），自2017年6月1日起生效，適用於中國網絡的建設、運營、維護及使用以及中國網絡安全的監督及管理。網絡安全法將「網絡」定義為由計算機或其他信息終端及相關設施組成的系統，用於根據特定規則及程序收集、存儲、傳輸、交換及處理信息。任何個人或組織不得從事威脅網絡安全的活動，如非法入侵他人網絡、干擾他人網絡的正常功能及竊取網絡數據、為該等入侵、干擾和竊取提供程序或工具，或明知他人從事危害網絡安全活動，向其提供如技術支持、廣告推廣、支付結算等任何協助。

於2021年6月10日，全國人大常委會頒佈《中華人民共和國數據安全法》，自2021年9月1日起生效，主要載列有關建立數據安全管理基本制度的具體規定，包括分級數據分類管理制度、風險評估制度、監測預警制度及應急處置制度。此外，該法明確開展數據活動的組織和個人的數據安全保護義務，落實數據安全保護責任。

於2021年12月28日，網信辦與其他十二家中國監管機構聯合修訂及頒佈《網絡安全審查辦法》（或《網絡安全審查辦法》），將於2022年2月15日生效，而於2020年6月1日生效的《網絡安全審查辦法》將同時廢止。《網絡安全審查辦法》規定（其中包括）(i)關鍵信息基礎設施運營商（「關鍵信息基礎設施運營商」）及從事影響或可能影響國家安全的數據處理活動的網絡平台運營商（「網絡平台運營商」）購買網絡產品及服務須經網絡安全審查辦公室（負責實施網信辦項下網絡安全審查的部門）進行網絡安全審查；及(ii)擁有超過一百萬名用戶的個人信息數據的網絡平台運營商尋求在外國上市的，有義務向網絡安全審查辦公室申請網絡安全審查。

據我們的中國法律顧問所告知，《網絡安全審查辦法》中的「國外上市」豁免在香港上市的強制性事前申報網絡安全審查義務。基於上文所述及據我們的中國法律顧問所告知，我們認為《網絡安全審查辦法》不會對我們業務運營或我們於香港的擬議上市造成重大不利影響。

於2021年7月30日，國務院頒佈《關鍵信息基礎設施安全保護條例》，於2021年9月1日生效。根據《關鍵信息基礎設施安全保護條例》，關鍵信息基礎設施是指在公共電信、信息服務、能源、交通、水利、金融、公共服務、電子政務和國防科技工業等重要行業和領域，以及其他重要網絡設施和信息系統中，發生破壞、功能丟失或數據洩露等情況，可能對國家安全、國民經濟和民生和社會公共利益造成嚴重損害的重要網絡設施和信息系統。此外，各重要行業及領域的主管部門及管理部門（或保護部門）須負責制定確定規則及確定各重要行業或領域的關鍵信息基礎設施運營商。截至最後實際可行日期，我們並無獲任何主管部門或行政部門告知為關鍵信息基礎設施運營商。

於2021年11月14日，網信辦發佈《網絡數據安全管理條例（徵求意見稿）》（「《網絡數據安全管理條例（徵求意見稿）》」），其規定數據處理者從事下列活動時，應按照國家有關規定申請網絡安全審查：(i)收集及控制與國家安全、經濟發展及社會公共利益相關的大量數據資源的網絡平台運營商進行影響或可能影響國家安全的合併、重組、分立；(ii)訪問超過一百萬名用戶的個人信息數據的數據處理者尋求在國外上市；(iii)數據處理者尋求在香港上市影響或可能影響國家安全；或(iv)其他影響或可能影響國家安全的數據處理活動。

本公司並非網絡平台運營商。於劇集業務製作期間，本公司並沒有控制與國家安全有關的數據。此外，本公司擬尋求於香港公開上市不會影響國家安全，本公司上市被認定影響國家安全的可能性極低。因此，中國法律顧問認為，若《網絡數據安全管理條例（徵求意見稿）》按照現有形式實施，網信辦認為《網絡安全審查辦法》適用於從事劇集製作業務的本公司因而要求本公司依據《網絡數據安全管理條例（徵求意見稿）》申請網絡安全審查的可能性極小。

與境外投資有關的法規

於2014年7月4日，國家外匯管理局頒佈《關於境內居民通過特殊目的公司境外投資及返程投資外匯管理有關問題的通知》（「國家外匯管理局37號文」），取代《關於境內居民通過境外特殊目的公司融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》（「國家外匯管理局75號文」）。根據國家外匯管理局37號文，境內居民以資產或股權向境外特殊目的公司（「特殊目的公司」）出資前，須向國家外匯管理局地方分支機構辦理登記手續。特殊目的公司是指境內居民（含境內機構和境內居民個人）以投融資為目的，以其合法持有的境內企業資產或權益，或者以其合法持有的境外資產或權益，在境外直接設立或間接控制的境外企業。此外，境外特殊目的公司發生個人股東、名稱、經營期限等基本信息變更，或發生增資、減資、股權轉讓或置換、合併或分立等重要事項變更後，境內居民應辦理境外投資外匯變更登記手續。未能遵守國家外匯管理局37號文所載登記手續規定的，可能會導致相關境內公司的外匯活動（包括向其境外母公司或聯屬公司派付股息及其他分派，以及接收境內居民股東的貸款）受到限制，或亦可能影響所有權架構及限制跨境投資活動。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13號文」）進一步修訂國家外匯管理局37號文，要求境內居民就其為境外投融資目的而設立或控制的境外實體向合資格銀行（而非國家外匯管理局或其地方分支機構）辦理登記。

與外匯有關的法規

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日生效並於2008年8月5日最新修訂的《中華人民共和國外匯管理條例》（2008年修訂）以及中國人民銀行於1996年6月20日頒佈並於1996年7月1日生效的《結匯、售匯及付匯管理規定》，人民幣可就貿易相關收支、支付利息及股息等經常項目轉換為其他貨幣。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。將人民幣轉換為其他

貨幣以及就直接股權投資、貸款及撤資等資本項目將所轉換的外幣匯出中國境外，應當事先經國家外匯管理局或其地方分支機構批准。於中國境內進行的交易必須以人民幣支付款項。除非另行批准，否則中國公司的外匯收入可調回境內或者存於境外。

根據國家外匯管理局13號文，為提升外匯管理效率，國家外匯管理局取消境內直接投資項下外匯登記核准和境外直接投資項下外匯登記核准兩項行政審批事項。此外，國家外匯管理局13號文簡化外匯登記手續，投資者將到銀行辦理境內直接投資及境外直接投資的外匯登記。

《國家外匯管理局關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》（「國家外匯管理局16號文」）由國家外匯管理局於2016年6月9日頒佈及生效。根據國家外匯管理局16號文，於中國註冊的企業亦可按意願將其外債由外幣轉換為人民幣。國家外匯管理局16號文規定按意願結匯的資本項目外匯轉換綜合準則（包括但不限於外匯資本金、外債資金和境外上市調回資金等），所有在中國註冊的企業，從其規定。國家外匯管理局16號文重申，境內機構的資本項目外匯收入及其結匯所得人民幣資金不得直接或間接用於企業經營範圍之外的支出，除另有明確規定外，不得用於證券投資或除銀行保本型產品之外的其他投資理財。此外，結匯所得人民幣資金不得用於向非關聯企業發放貸款，經營範圍明確許可的情形除外；不得用於建設、購買非自用房地產（房地產企業除外）。

外商投資企業可將經常項目項下外匯保留於指定外匯銀行賬戶內，惟不得超過國家外匯管理局或其地方分支機構所設的限額。根據國家外匯管理局於2012年11月19日頒佈、於2012年12月17日生效及於2019年12月30日最新修訂的《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》（「國家外匯管理局59號文」），取消有關直接投資項下外匯賬戶開立及入賬或直接投資項下外匯賬戶境內資金劃轉的核准。國家外匯管理局59號文亦簡化外商投資企業的出資確認及確認手續、外國投資者收購股權的外資外匯登記手續和外國投資者收購中方股權外匯登記手續，並進一步完善外商投資企業外匯資金的結匯管理。

國家外匯管理局於2015年3月30日頒佈、於2015年6月1日生效及於2019年12月30日最新修訂的《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19號文」)，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的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。

與境外投資有關的法規

根據國家外匯管理局37號文，境內居民以境內外合法資產或權益向特殊目的公司(「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，境外特殊目的公司發生個人股東、名稱、經營期限等基本信息變更，或發生境內居民增資、減資、股權轉讓或置換、合併或分立等重要事項變更後，須辦理境外投資外匯變更登記手續。特殊目的公司完成境外融資後，融資資金如調回境內使用的，應遵守中國外商投資和外債管理等相關規定。違反國家外匯管理局37號文所載登記程序可能會遭受處罰。國家外匯管理局13號文已進一步修訂國家外匯管理局37號文，規定境內居民以境外投融資為目的，於設立或控制的境外實體時須向合資格銀行(而非國家外匯管理局或其地方分支機構)辦理登記。

於2006年12月25日，中國人民銀行頒佈《個人外匯管理辦法》，並於2007年2月1日生效。於2012年2月15日，國家外匯管理局頒佈《關於境內個人參與境外上市公司股權激勵計劃外匯管理有關問題的通知》(「國家外匯管理局7號文」)，自頒佈之日起生效。根據股權激勵計劃獲境外證券交易所上市公司授予股份或股票期權的中國居民須向國家外匯管理局或其地方分局登記，而參與境外上市公司股權激勵計劃的中國居民須委聘一名合資格中國代理(可為該境外上市公司的中國附屬公司或該中國附屬公司選定的其他合資格機構)，以代表該等參與者就股權激勵計劃進行國家外匯管理局登記及其他程序。該等參與者亦須委聘境外受託機構處理有關行使購股權、買賣相應股份或

權益及資金轉讓的事宜。此外，倘股權激勵計劃或中國代理或境外委託機構有任何重大變動或出現其他重大變動，中國代理須就股權激勵計劃向國家外匯管理局辦理登記變更手續。中國代理須代表有權行使僱員股份獎勵的中國居民，就中國居民行使僱員股份獎勵向國家外匯管理局或其地方分局申請支付外幣的年度限額。中國居民根據股權激勵計劃出售股份所收取的外匯所得款項及境外上市公司分派的股息須於分派予該等中國居民前匯入中國代理於中國開立的銀行賬戶。此外，中國代理應每季度向國家外匯管理局或其地方分支機構提交參與境外上市公司股權激勵計劃的境內個人資料表進行備案。

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日生效並由全國人大常委會於2018年12月29日最新修訂的《中華人民共和國企業所得稅法》（「企業所得稅法」），以及國務院於2007年12月6日頒佈、於2008年1月1日生效並於2019年4月23日最新修訂的《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。居民企業是指依法在中國境內成立，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，所得按10%稅率徵收企業所得稅。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」）及其他適用中國法律，倘香港居民企業被中國稅務主管機關釐定為符合有關避免雙重徵稅安排及其他適用法律的相關條件及規定，則待稅務主管機

構批准後，香港居民企業自中國居民企業所收取股息的預扣稅稅率可由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》（「81號通知」），倘相關中國稅務機關酌情確定某公司主要因稅務驅動的結構或安排而享受該經調減所得稅稅率，則有關中國稅務機關可調整稅收協議待遇。

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》以及財政部及國家稅務總局於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》，2010年至2020年，對喀什及霍爾果斯內新辦的屬於《新疆困難地區重點鼓勵發展產業企業所得稅優惠目錄》（「所得稅優惠目錄」）範圍內的企業，自取得第一筆生產經營收入所屬納稅年度起，五年內免徵企業所得稅。廣播影視製作、發行、交易、播映、出版、衍生品開發包括在所得稅優惠目錄內。

增值稅

根據國務院於1993年12月13日頒佈並於2017年11月19日最新修訂的《中華人民共和國增值稅暫行條例（2017年修訂）》（「增值稅條例」），在中國境內銷售貨物或者提供加工、修理修配勞務以及進口貨物的單位和個人，為增值稅的納稅人，應當依照增值稅條例繳納增值稅。根據增值稅條例，6%、11%或17%的增值稅稅率適用於中國企業；但是，增值稅條例和其他相關法規另有豁免或者降低的除外。

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、國家稅務總局關於調整增值稅稅率的通知》，納稅人發生增值稅應稅銷售行為或者進口貨物，原適用17%和11%稅率的，稅率分別調整為16%和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》，增值稅稅率的進一步調整如下：(1)增值稅一般納稅人發生增值稅應稅銷售行為或者進口貨物，原適用16%稅率的，稅率調整為13%；原適用10%稅率的，稅率調整為9%。(2)納稅人購進農產品，原適用10%扣除率的，扣除率調整為9%。

納稅人購進用於生產或者委託加工13%稅率貨物的農產品，按照10%的扣除率計算進項稅額。(3)原適用16%稅率且出口退稅率為16%的出口貨物勞務，出口退稅率調整為13%；原適用10%稅率且出口退稅率為10%的出口貨物、跨境應稅行為，出口退稅率調整為9%。

與僱傭及社會福利有關的法規

勞工

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，且於2018年12月29日最新修訂的《中華人民共和國勞動法(2018年修訂)》，中國企業和機構必須建立、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。企業和機構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。

監管勞動合同的主要法規為全國人大常委會於2007年6月29日頒佈並於2012年12月28日修訂的《中華人民共和國勞動合同法》。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勞動關係。建立勞動關係，應當訂立書面勞動合同，否則用人單位將就違法行為負上法律責任。此外，試用期和違約金均受此法約束，以保障勞動者權益。

社會保險和住房公積金條例

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，且於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)》，用人單位須向中國職工提供福利計劃，涵蓋養老保險、基本醫療保險、失業保險、工傷保險和生育保險。用人單位未依法足額繳納社會保險費的，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，由有關行政部門處欠繳數額一倍以上三倍以下的罰款。根據國務院頒佈並於1999年4月3日生效，且於2019年3月24日最新修訂的《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。單位應當按時、足額為職工繳存住房公積金。

與知識產權有關的法規

著作權

根據全國人大常委會於2020年11月11日頒佈並於2021年6月1日生效的《中華人民共和國著作權法(2020年修訂)》(「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。外國人、無國籍人士的作品首先在中國境內出版的，依照著作權法享有著作權。「著作權」包括下列人身權和財產權：(1)發表權；(2)署名權；(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)播映權；(12)信息網絡傳播權；(13)攝製權；(14)改編權；(15)翻譯權；(16)匯編權；及(17)應當由著作權人享有的其他權利。電影作品的和以類似攝製電影的方法創作的作品、攝影作品，其著作權、上文列明第(1)項及第(5)項至第(17)項規定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。

視聽作品中以類似攝製電影的方法創作的作品及劇集作品的版權由製片人享有，但編劇、導演、攝影、作詞、作曲等作者享有署名權，並有權按照與製片人簽訂的合同獲得報酬。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，且於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，但是所得收益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日頒佈並於2019年4月23日最新修訂的《中華人民共和國商標法(2019年修訂)》及國務院於2002年8月3日頒佈並於2014年4月29日修訂，且於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)》均為註冊商標持有者提供保護。在中國，註冊商標包括商品商標、服務商標、集體商標和證明商標。

註冊商標的有效期為十年，註冊商標有效期滿，需要繼續使用的，可每十年續展一次。商標註冊人應當在期滿前十二個月內辦理續展手續。商標註冊人可以通過簽訂商標使用許可合同，許可他人使用其註冊商標。許可人應當將其商標使用許可報商標局備案。

域名

工業和信息化部於2017年8月24日頒佈《互聯網域名管理辦法》(「域名辦法」)，其於2017年11月1日生效。根據域名辦法，域名擁有人應當註冊域名，且工業和信息化部負責管理中國互聯網域名。域名服務原則上實行「先申請先註冊」。域名註冊申請者應當提供真實、準確、完整的域名註冊信息，並與域名註冊服務機構簽訂用戶註冊協議。域名註冊完成後，域名註冊申請者即成為其註冊域名的持有者。

與租賃有關的法規

根據全國人大常委會於1994年7月5日頒佈並於2019年8月26日最新修訂，且於2020年1月1日生效的《中華人民共和國城市房地產管理法》，租賃房屋時，出租人和承租人應當簽訂書面租賃合同，約定租賃期限、租賃用途、租賃價格、修繕責任等條款，以及雙方的其他權利和義務，並向房產管理部門登記備案。根據住房和城鄉建設部於2010年12月1日頒佈並於2011年2月1日生效的《商品房屋租賃管理辦法》，如果沒有進行上述登記，由建設(房地產)部門對出租人和承租人處以罰款。

根據於2020年5月28日頒佈並於2021年1月1日生效的《中華人民共和國民法典》，承租人經出租人同意，可以將租賃物轉租給第三人。承租人轉租的，承租人與出租人之間的租賃合同繼續有效。承租人未經出租人同意轉租的，出租人可以解除合同。此外，租賃物在租賃期間發生所有權變動的，不影響租賃合同的效力。

概覽

我們是一家基於深厚的版權IP儲備，通常創作高收視率劇集的中國劇集公司。我們的歷史可追溯至2014年，當時成立了本集團於中國的主要運營實體上海檸萌以開發並製作劇集。自此，我們一直由聯合創始人蘇先生、陳女士、徐女士及周先生領導，彼等於媒體行業擁有深厚的專長並與彼等於本公司的表決一致行動。有關聯合創始人的背景及相關行業經驗，請參閱「董事及高級管理層」。自2014年成立以來，我們致力於進行劇集的投資、製作、發行、宣傳、衍生授權等全價值鏈運營。

本公司於2021年6月10日於開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司，由於重組，本公司成為本集團目前業務的離岸控股公司。請參閱本節「一重組」。

重要里程碑

下表載列本集團的重要里程碑：

年份	事件
2014年	上海檸萌成立。
2015年	本公司舉辦首次劇集發佈會，提出「超級內容連接新大眾」戰略方向，正式對外宣佈引入騰訊集團作為戰略投資人。
2016年	《好先生》、《小別離》播出，雙雙入選國家廣電總局年度好劇20強。
2017年	《九州縹緲錄》開機，為本公司成立以來投資額最大的劇集之一。 本公司提出「忠於品質、用戶體驗、互相成就、正直誠信」的十六字企業文化。
2018年	《小別離》獲得第31屆飛天獎「優秀電視劇」大獎。

年份	事件
2019年	<p>《全職高手》、《九州縹緲錄》及《小歡喜》於2019年7月開播；同月，《獵狐》、《二十不惑》及《三十而已》先後開機。</p> <p>被商務部、中共中央宣傳部、財政部、文化和旅遊部及國家廣電總局評為國家文化出口重點企業。</p> <p>本公司提出「人塑內容、內容塑人」的企業使命。</p>
2020年	<p>《三十而已》於2020年電視劇網絡收視率排名第一。</p> <p>《小歡喜》分別獲得第32屆飛天獎「優秀電視劇」大獎及第30屆金鷹獎「優秀劇集獎」。</p>
2021年	<p>本公司加速戰略與組織創新，成立三家附屬公司（上海檸川、無人關機及北京好有本領），加速佈局基於視頻內容的全案營銷商業機會。</p> <p>《膽小鬼》、《獵罪圖鑑》開機，加速佈局純網劇集。</p>

我們的主要附屬公司及併表聯屬實體

請參閱以下截至最後實際可行日期我們的主要附屬公司及併表聯屬實體列表：

名稱	成立日期	成立地點	與本公司的關係	主要業務活動
上海檸萌	2014年7月25日	中國	由本公司透過合約安排控制的併表聯屬實體	劇集及相關衍生品的投資、製作、發行及運營
上海檸合	2021年7月27日	中國	本公司的間接全資附屬公司及外商獨資企業	投資控股
東陽檸萌	2019年4月22日	中國	上海檸萌的全資附屬公司	廣播電視節目的製作、運營及發行
東陽檸萌開新	2019年5月29日	中國	上海檸萌的間接全資附屬公司	廣播電視節目的製作、運營及發行
上海檸川	2021年5月12日	中國	上海檸萌的全資附屬公司	劇集中植入式廣告的拍攝與製作

主要公司發展及股權變動

上海檸萌（前稱為上海檸萌影視傳媒有限公司）於2014年7月25日於中國註冊成立為有限公司，初始註冊資本為人民幣3,000,000元。於其成立時，上海檸萌由蘇先生全資擁有。

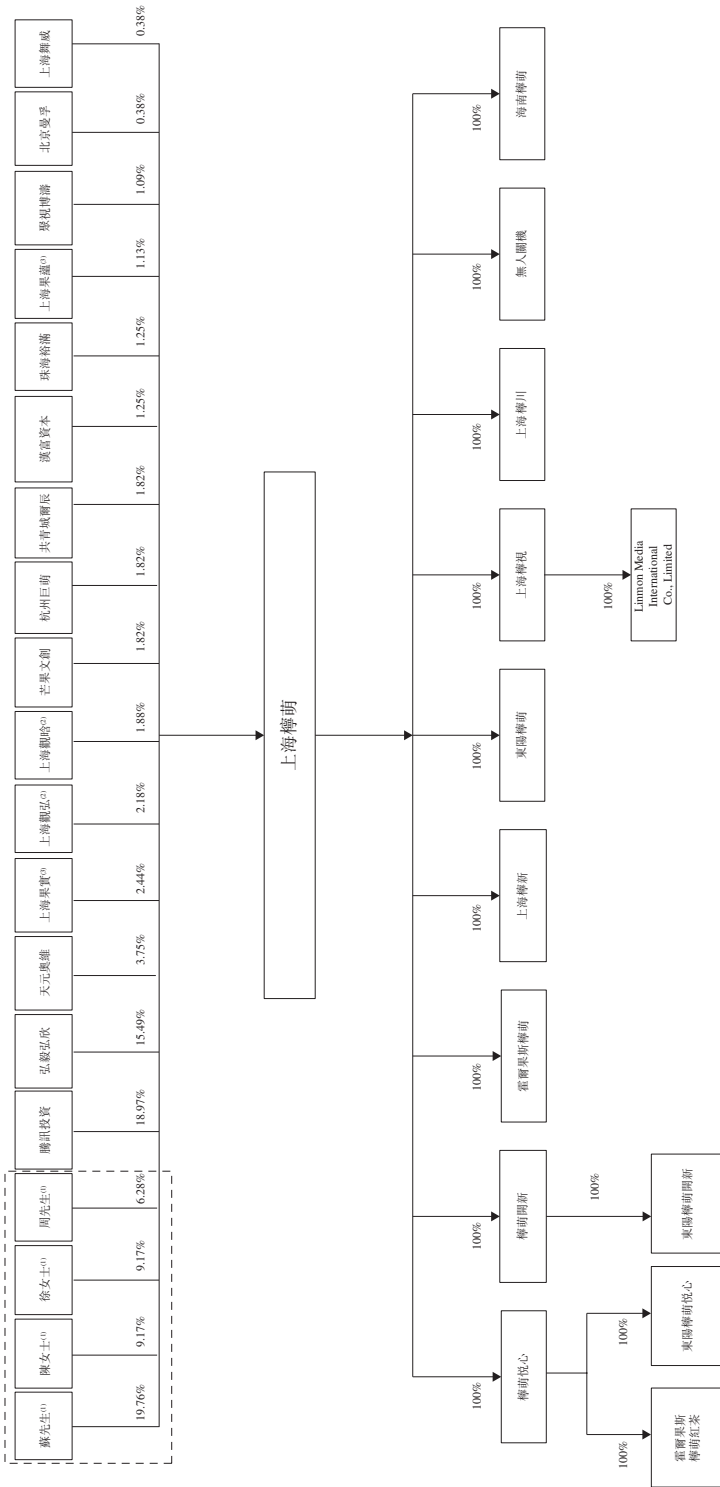
於2014年9月16日，蘇先生分別向陳女士、徐女士、周先生及上海果實轉讓上海檸萌17.85%、17.85%、12.75%及15.00%的股權。上述股權轉讓完成後，上海檸萌由蘇先生、陳女士、徐女士、周先生及上海果實分別擁有36.55%、17.85%、17.85%、12.75%及15.00%。上海果實為根據中國法律成立的有限合夥企業，並為上海檸萌的供應商股權激勵持股平台。自此，上海檸萌進行了數輪增資及轉讓以募集資金及引入新股東。

於2020年10月23日，上海檸萌的股東通過了批准（其中包括）將上海檸萌由有限公司改制為股份有限公司的決議案。改制完成後及截至2020年12月28日，上海檸萌的註冊資本為人民幣360,000,000元，分為360,000,000股每股面值為人民幣1.00元的股份。就上海檸萌截至2020年12月28日的股權架構，請參閱「一 重組」下緊隨重組前本集團股權及公司架構。

重組

為優化我們的公司架構以進一步發展本集團業務及更容易進入國際資本市場，我們進行了重組，據此，本公司成為本集團的控股公司及上市工具。

下圖載列本集團於重組前的股權及公司架構：



附註：

1. 根據一致行動人士協議，蘇先生、陳女士、徐女士及周先生相互為一致行動各方。
2. 上海觀弘及上海觀哈均為根據中國法律成立的有限合夥企業，並為上海檸萌的僱員股權激勵持股平台。
3. 上海果實及上海果蘊均為根據中國法律成立的有限合夥企業，並為上海檸萌的供應商股權激勵持股平台。

截至最後實際可行日期，蘇先生擔任上海果實的普通合夥人。上海果實的有限合夥人為楊西娟、張小童、黃磊、張巍、李小明及楊治，分別持有其合夥權益的37.20%、29.76%、14.88%、5.95%、5.95%及5.95%。上海果實的有限合夥人中，(i)楊西娟目前為我們劇集的製片人。於2020年9月前，楊西娟亦為檸萌悅心的執行董事及檸萌悅心20%股權的最終實益擁有人；(ii)張小童為一名演員；(iii)黃磊為一名演員及劇本創作服務提供商；及(iv)張巍、李小明及楊治均為我們劇集的劇本創作服務提供商。於往續記錄期間，概無向本集團委聘的任何演員作出／支付以股份為基礎的付款或任何其他形式的非貨幣薪酬，且本公司將不會向本集團委聘的任何演員作出以股份為基礎的付款或支付任何其他形式的非貨幣薪酬。

截至最後實際可行日期，徐女士擔任上海果蘊的普通合夥人。上海果蘊的有限合夥人為張曉波、張英姬及蘇先生，分別持有其合夥權益的82.01%、16.40%及1.59%。上海果蘊的有限合夥人中，張曉波為導演及製片監製，張英姬為我們劇集的劇本創作服務提供商。

重組涉及以下步驟：

1. 本公司的註冊成立

本公司為一家於2021年6月10日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司。此後，按面值0.000025美元分別向Lemontree Harvest (蘇先生的控股實體)、Faye Free (陳女士的控股實體)、A&O Investment (徐女士的控股實體)、Linmon Run (周先生的控股實體)、Lemontree Friendship、Linmon AQ及Linmon Dessin配發及發行71,136,000股股份、33,014,520股股份、33,014,520股股份、22,617,000股股份、12,741,809股股份、7,209,000股股份及675,000股股份，彼時分別約佔本公司39.43%、18.30%、18.30%、12.54%、7.06%、4.00%及0.37%的股權。

成立Lemontree Friendship以反映上海果實及上海果蘊合共持有的上海檸萌股權。有關Linmon AQ及Linmon Dessin的進一步詳情，請參閱本節「首次公開發售前投資」。

2. 上海檸萌的資本削減

於2021年7月5日，作為重組的一部分，上海檸萌的股東通過決議，批准(其中包括)資本從人民幣360,000,000元削減至人民幣255,506,400元(「境內減資」)並分別回購及註銷上海檸萌若干股東(「境內退出投資者」)於上海檸萌合計持有的104,493,600股股份。

若干境內退出投資者(即弘毅弘欣、天元奧維、共青城爾辰、芒果文創、珠海裕滿、聚視博濤、上海舞威及北京曼孚(「境內退出及境外認購投資者」))擬進一步認購本公司的境外股份，並希望於釐定彼等各自於本公司的股權時反映其於上海檸萌的股權。根據本公司的重組計劃並經上海檸萌及其股東同意，(i)各境內退出及境外認購投資者撤回其於上海檸萌的投資，對價相等於彼等各自就認購上海檸萌股份所支付的初始投資金額；及(ii)各境內退出及境外認購投資者(或其聯屬實體)進一步認購本公司的境外股份，以反映彼等各自於上海檸萌的股權，並以上海檸萌就資本削減而支付予彼等各自的對價結算有關認購。

於2016年4月18日，杭州巨萌、上海檸萌及上海檸萌當時的一名股東上海檸趣想企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「上海檸趣想」)訂立股份轉讓協議，據此，上海檸趣想將其所持有的6,534,000股上海檸萌股份轉讓予杭州巨萌，對價為人民幣50百萬

元。就本公司所深知，上海檸趣想與杭州巨萌及彼等各自董事、股東及聯繫人均相互獨立。於2018年1月24日，漢富資本與上海檸萌訂立增資協議，據此，漢富資本認購4,500,000股上海檸萌股份，對價為人民幣100百萬元。鑒於(i)杭州巨萌的一名有限合夥人為中國國有企業，且杭州巨萌完成外匯有關的登記程序需多級批准程序，及(ii)漢富資本完成其外匯有關的登記程序存在法律障礙，根據本公司建議上市的時間表，杭州巨萌及漢富資本在相對較短的期間內成為本公司境外股東並不可行。經本公司分別與杭州巨萌及漢富資本進行商業磋商並獲上海檸萌全體股東同意後，杭州巨萌及漢富資本各自同意撤回彼等各自於上海檸萌的投資，對價相等於彼等各自就認購上海檸萌股份所支付的初始投資金額，且不會進一步認購本公司股份。

境內退出投資者及回購及註銷彼等於上海檸萌的股份之詳情如下⁽¹⁾：

境內退出投資者名稱	上海檸萌 回購及註銷 於上海檸萌 的股份	上海檸萌 支付的對價 (「減資對價」)
弘毅弘欣(深圳)股權投資基金合夥企業 (有限合夥)(「弘毅弘欣」)	55,756,800	人民幣 552,409,688元
寧波梅山保稅港區天元奧維股權投資合夥 企業(有限合夥)(「天元奧維」)	13,500,000	人民幣 300,000,000元
共青城爾辰	6,534,000	人民幣 50,000,000元
芒果文創(上海)股權投資基金合夥企業 (有限合夥)(「芒果文創」)	6,534,000	人民幣 50,000,000元

境內退出投資者名稱	上海檸萌 回購及註銷 於上海檸萌 的股份	上海檸萌 支付的對價 (「減資對價」)
杭州巨萌投資管理合夥企業(有限合夥) (「杭州巨萌」)	6,534,000	人民幣 50,000,000元
珠海裕滿	4,500,000	人民幣 100,000,000元
漢富(北京)資本管理有限公司(「漢富資本」)	4,500,000	人民幣 100,000,000元 ⁽²⁾
聚視博濤	3,934,800	人民幣 87,440,000元
上海舞威	1,350,000	人民幣 12,000,000元
北京曼孚	1,350,000	人民幣 12,000,000元

附註：

- (1) 據中國法律顧問所確認，有關境內減資已依法完成，符合中國相關法律法規的規定。
- (2) 有關對價乃根據漢富資本與上海檸萌訂立的日期為2018年1月24日的增資協議釐定。

3. 根據境外購股協議發行股份

於2021年8月31日，本公司及首次公開發售前投資者，即Tencent Mobility、Great luminosity、上海譽頤、Linmon AQ、Mango Ningze、共青城爾辰、中青芯鑫、聚視博濤、珠海裕滿、北京曼孚、Linmon Dessin及千毅沐天訂立境外購股協議(「境外購股協議」)，據此：

- (i) Tencent Mobility認購本公司57,499,194股A系列優先股、6,534,008股B系列優先股及4,268,878股C系列優先股，以反映騰訊投資於上海檸萌所持的股權，對價為1,707.552美元，按該等股份每股面值0.000025美元計算。重組後，騰訊投資將繼續持有上海檸萌股權，因此為註冊股東之一；

- (ii) 境內退出及境外認購投資者由其本身或通過其聯屬實體認購本公司股份，以反映彼等各自於上海檸萌的股權。有關境內退出及境外認購投資者對本集團作出的投資的詳情，請參閱本節「首次公開發售前投資」。

上述認購事項的對價相當於上海檸萌就購回及註銷境內退出及境外認購投資者持有的上海檸萌股份而向各境內退出及境外認購投資者支付的相關減資對價。有關認購事項的詳情如下：

相關首次公開發售前投資者名稱	境內退出及境外認購投資者名稱	相關首次公開發售前投資者與境內退出及境外認購投資者的關係	相關首次公開發售前投資者認購的股份數目及類別
Mango Ningze	芒果文創	Mango Ningze由芒果文創全資擁有	6,534,000股 B系列優先股
共青城爾辰	共青城爾辰	同一實體	6,534,000股 B系列優先股
北京曼孚	北京曼孚	同一實體	1,350,000股普通股
Linmon Dessin ⁽¹⁾	上海舞威	Linmon Dessin由上海舞威唯一普通合夥人韓晨間接全資擁有	675,000股普通股
Linmon AQ ⁽²⁾	上海舞威	Linmon AQ由上海舞威唯一有限合夥人邱凌雲間接全資擁有	675,000股普通股 6,534,000股 B系列優先股

歷史、重組及公司發展

相關首次公開發售前投資者名稱	境內退出及境外認購投資者名稱	相關首次公開發售前投資者與境內退出及境外認購投資者的關係	相關首次公開發售前投資者認購的股份數目及類別
Great luminosity	弘毅弘欣	Great luminosity由上海鴻旆企業管理合夥企業(有限合夥)(「上海鴻旆」)全資擁有，上海鴻旆的唯一有限合夥人為弘毅弘欣	52,272,000股 B系列優先股 3,484,800股 C系列優先股
上海譽頤	天元奧維	天元奧維為上海譽頤的唯一有限合夥人	13,500,000股 C系列優先股
珠海裕滿	珠海裕滿	同一實體	3,824,550股 C系列優先股 ⁽³⁾
千毅沐天	珠海裕滿	於重組完成前，千毅沐天為珠海裕滿的有限合夥人，持有珠海裕滿約15.01%的合夥權益	675,450股 C系列優先股 ⁽³⁾
聚視博濤	聚視博濤	同一實體	3,934,800股 C系列優先股

附註：

- 於2021年6月10日發行予Linmon Dessin的675,000股普通股於境外購股協議內重新確認且並無根據境外購股協議向Linmon Dessin配發及發行任何新股。
- 於2021年6月10日發行予Linmon AQ的7,209,000股普通股中：(1)675,000股普通股於境外購股協議內重新確認；及(2)6,534,000股普通股重新指定及重新分類為B系列優先股，反映了杭州巨萌所持的上海檸萌股份數目。杭州巨萌於重組後不再為本集團股東。

3. 於2021年9月24日，珠海裕滿以零對價退還90股C系列優先股，同日，本公司按每股股份面值0.000025美元向千毅沐天發行90股C系列優先股，以準確反映重組前珠海裕滿及千毅沐天於上海檸萌持有的權益。於重組完成後，千毅沐天不再為珠海裕滿的有限合夥人。
- (iii) 兩名境內退出投資者，杭州巨萌及漢富資本不再進一步認購本公司股份，且於重組後不再為本集團股東。同時，
- Linmon AQ認購本公司6,534,000股B系列優先股，以反映杭州巨萌所持有的上海檸萌股權。Linmon AQ支付的對價相當於上海檸萌為回購及註銷杭州巨萌於上海檸萌的股份而向杭州巨萌支付的相關減資對價；及
 - 中青芯鑫認購本公司4,500,000股C系列優先股，相當於漢富資本於重組前所持有上海檸萌股份的數目。經計及（其中包括）上海檸萌於2018年最新一輪融資的股份認購價、本公司的資本需求及建議上市的時間表，根據本集團與中青芯鑫之間的商業磋商，中青芯鑫所支付的對價相當於上海檸萌就購回及註銷漢富資本持有的上海檸萌股份向漢富資本支付的相關減資對價，該對價亦相當於漢富資本與上海檸萌於2018年1月訂立的增資協議所規定的漢富資本就認購上海檸萌股份而支付的初始投資金額。據本公司所深知，中青芯鑫、漢富資本及彼等各自的董事、股東及聯繫人各自獨立。

有關相關首次公開發售前投資者的進一步詳情，請參閱本節「— 首次公開發售前投資」。

4. 訂立合約安排

為了使我們能夠通過上海檸萌及其附屬公司按照適用的中國法律法規運營我們目前的業務，我們於2021年8月31日通過外商獨資企業與上海檸萌及註冊股東（包括聯合創始人、騰訊投資、上海觀弘、上海觀哈、上海果實及上海果蘊）簽訂合約安排，這使本公司能夠控制上海檸萌及其附屬公司的業務運營，並享有由此而得的所有經濟利益。請參閱「合約安排」。

據中國法律顧問所告知，本集團已就重組取得必要政府批准，且重組在所有重大方面均符合中國相關法律及法規。

有關本公司緊隨重組後的股權及企業架構，請參閱本節「企業架構 — 緊接全球發售前的企業架構」。

收購、合併及出售

除下文所披露者外，於整個往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們概無進行任何重大收購、合併或出售事宜。

於往績記錄期間出售上海萌揚

為優化我們資源分配及聚焦於劇集及電影製作業務，於2020年1月23日，我們與獨立第三方江蘇萌揚影視文化有限公司（「江蘇萌揚」）訂立股份轉讓協議，據此，我們同意出售附屬公司上海萌揚文化藝術經紀有限公司（「上海萌揚」）50%的權益予江蘇萌揚，對價為人民幣37.92百萬元（「萌揚出售事項」）。上海萌揚主要從事藝人經紀業務。於萌揚出售事項前，本集團（不包括上海萌揚）與上海萌揚訂立協議，旨在(1)聘用藝人（上海萌揚向其提供藝人經紀服務）以出演本集團所製作的劇集及電影；(2)委聘上海萌揚向本集團提供視頻製作服務；及(3)向上海萌揚提供行政服務（如工作場所及人員）。於萌揚出售事項後，本集團停止向上海萌揚提供行政支持。上海萌揚於萌揚出售事項前具有償付能力，且未涉及任何重大違規事項或法律訴訟。截至2018年12月31日止年度，上海萌揚的淨利潤約為人民幣3.35百萬元，截至2019年12月31日止年度，上海萌揚的淨虧損約為人民幣3.21百萬元。萌揚出售事項的對價乃由雙方參照(i)本集團認購上海萌揚50%股權的初始對價，及(ii)上海萌揚的業務表現及前景經公平磋商釐定。該對價已於2020年12月31日結清。我們的董事認為，萌揚出售事項的條款乃按一般商業條款進行，屬公平合理。

萌揚出售事項已根據適用的中國法律及法規妥當及依法完成並結清，且已取得所有監管審批（如適用）。

首次公開發售前投資

1. 概述

自開始業務起，本集團已獲得多輪首次公開發售前投資。下表載列首次公開發售前投資的主要條款：

首次公開發售前投資者	Tencent Mobility	Mango Ningze	共青城爾辰	北京曼孚	Linmon AQ	Linmon Dessin	Great luminosity	上海譽頤	珠海裕滿	千毅沐天	聚銀博濤	中青芯鑫
股份認購協議日期	2014年9月24日 首輪投資 2016年3月28日 第二輪投資 2018年2月1日 第三輪投資	2016年 3月28日	2016年 4月18日	2017年 6月22日	2017年6月22日 首輪投資 2021年8月31日 第二輪投資	2017年 6月22日	2017年7月21日 首輪投資 2018年2月1日 第二輪投資	2018年 1月24日	2018年 1月24日	2018年 1月24日	2020年 2月26日	2021年 8月31日
於上海轉讓投資額	2014年10月9日 首輪投資 2016年5月13日 第二輪投資 2018年2月8日 第三輪投資	2016年 4月15日	2016年 4月26日	2017年 6月27日	2017年 7月10日	2017年 7月10日	2017年9月29日 首輪投資 2018年3月23日 第二輪投資	2018年 2月23日	2018年 2月22日	2018年 2月22日	2020年 7月31日	不適用 ⁽ⁱ⁾
悉數結清日期												

歷史、重組及公司發展

首次公開發售前 投資者	Tencent Mobility	Mango Ningze	共青城爾辰	北京曼孚	Linmon AQ	Linmon Dessin	Great luminosity	上海譽頤	珠海裕滿	千毅沐天	聚視博滿	中青芯鑫
於本公司投資額	2021年	2021年	2021年	2021年	2021年	2021年	2021年	2021年	2021年	2021年	2021年	2021年
悉數結清日期	8月31日	8月31日	8月31日	8月31日	8月31日	8月31日	8月31日	8月31日	9月24日 ⁽¹⁾	9月24日 ⁽¹⁾	8月31日	8月31日
認購的本公司股份	首輪投資 57,499,194股 A系列優先股 第二輪投資 6,534,008股 B系列優先股 第三輪投資 4,268,878股 C系列優先股	6,534,000股 B系列優先股	6,534,000股 B系列優先股	1,350,000股 普通股	首輪投資 675,000股 普通股 第二輪投資 6,534,000股 B系列優先股	675,000股 普通股 第二輪投資 3,484,800股 C系列優先股	首輪投資 52,272,000股 B系列優先股 第二輪投資 3,484,800股 C系列優先股	13,500,000股 C系列優先股	3,824,550股 C系列優先股	675,450股 C系列優先股	3,934,800股 C系列優先股	4,500,000股 C系列優先股
認購股份的總對價	為人民幣 120,000,000元	人民幣 50,000,000元	人民幣 50,000,000元	人民幣 12,000,000元	普通股為人民幣 6,000,000元 B系列股份為 人民幣 50,000,000元	人民幣 6,000,000元	人民幣 474,969,675.55元 C系列股份為人民幣 77,440,012元	人民幣 300,000,000元	人民幣 84,992,000元	人民幣 15,008,000元	人民幣 87,440,000元	人民幣 100,000,000元

歷史、重組及公司發展

	Tencent Mobility	Mango Ningze	共青城爾辰	北京曼孚	Linmon AQ	Linmon Dessin	Great luminosity	上海譽頤	珠海裕滿	千毅沐天	聚視博滿	中青芯鑫
首次公開發售前 投資者												
每股成本	A系列優先股 為人民幣 2,0870元	人民幣 7,6523元	人民幣 7,6523元	人民幣 8,8889元	普通股為人民幣 8,8889元	人民幣 8,8889元	B系列優先股 為人民幣9,0865元	人民幣 22,2222元	人民幣 22,2222元	人民幣 22,2222元	人民幣 22,2222元	人民幣 22,2222元
較發售價折讓 ⁽³⁾	A系列優先股 為92.0% ; B系列優先股 為70.8% ; C系列優先股 為15.3%	70.8%	70.8%	66.1%	普通股 為66.1% ; B系列優先股 為70.8%	66.1%	C系列優先股 為人民幣22,2222元	15.3%	15.3%	15.3%	15.3%	15.3%
緊接全球發售前 於本公司的持股	19.78%	1.89%	1.89%	0.39%	2.09%	0.20%	16.15%	3.91%	1.11%	0.20%	1.14%	1.30%
緊隨全球發售後於 本公司的持股 (假定假設成立)	18.95%	1.81%	1.81%	0.37%	2.00%	0.19%	15.47%	3.75%	1.06%	0.19%	1.09%	1.25%

附註：

1. 中青芯鑫並無認購上海樟萌的股份。
2. 作為重組之一部分，於2021年9月24日，珠海裕滿無償退還90股C系列優先股，同日，本公司按每股股份面值0.000025美元向千毅沐天發行90股C系列優先股，以準確反映重組前珠海裕滿及千毅沐天於上海樟萌持有的權益。
3. 較發售價折讓的計算基於以下假設：(1)發售價為每股股份30.52港元，為發售價範圍的中位數；及(2)優先股按一對一基準重新分類為普通股。考慮到投資的時機以及本公司發展劇集業務的資金需求，本公司向首次公開發售前投資者提供該等折讓。

2. 首次公開發售前投資的主要條款

對價的釐定基準	首次公開發售前投資的對價以及向首次公開發售前投資者提供的相較於發售價的折讓為經考慮投資時機及我們的業務及經營實體經營業績及前景後，由本公司與首次公開發售前投資者公平磋商釐定。此外，在釐定對價時首次公開發售前投資者還考慮本公司的可比較公司的估值及我們在中國劇集製作領域的領先地位。
所得款項用途	我們將首次公開發售前投資所得款項用於本公司的營運及根據董事會批准的業務計劃或預算進行使用。截至最後實際可行日期，自首次公開發售前投資籌集的資金已獲悉數動用。
禁售期	首次公開發售前投資者持有的股份將受禁售安排所規限，禁售安排將於上市日期後滿六個月當日結束。
戰略效益	於首次公開發售前投資時，我們的董事認為，本公司將受益於首次公開發售前投資者於本公司的投資所提供的額外資本及彼等的知識及經驗。我們的首次公開發售前投資者包括相關行業的知名公司（其有助我們實現我們加強戰略合作的業務協同）及專業戰略投資者（可就本集團的發展提供專業意見及改善我們的企業管治、財務報告及內部控制）。首次公開發售前投資者的投資顯示出彼等對本集團的業務表現及運營、優勢及長期前景的承諾及信心。

3. 首次公開發售前投資者的特別權利

根據(其中包括)本公司與其當時股東所訂立日期為2021年8月31日的股東協議(「股東協議」),首次公開發售前投資者被授予與本公司有關的若干特別權利,包括(其中包括)信息權、查閱權、參與權、優先購買權、共售權、董事提名權及贖回權(「贖回權」)。除了贖回權,所有特別權利須於上市後自動終止。根據日期為2021年9月24日的股東決議案,於2021年9月29日,緊接首次向香港聯交所提交首份上市申請表格(「上市申請」)前,贖回權不可再行使,倘(i)上市申請被本公司撤回;(ii)上市申請被香港聯交所拒絕,或失效但未續期;或(iii)上市未於提交上市申請之日起12個月內完成,贖回權將自動恢復並具有完全效力。

所有優先股將於全球發售完成後按一對一基準轉換為普通股,屆時我們的股本將由一個類別股份組成。有關我們普通股所附權利的更多資料,請參閱「股本」。

據我們的中國法律顧問所告知,首次公開發售前投資符合所有適用中國法律及法規。

4. 與首次公開發售前投資者有關的資料

以下是關於我們首次公開發售前投資者的說明。據董事所知,除本節所披露者外,各首次公開發售前投資者過往或當前概無與本公司及其關連人士有任何關係。

- **Tencent Mobility**

Tencent Mobility是一家於香港註冊成立的私人股份有限公司,由騰訊最終控制。騰訊集團在其投資管理的日常業務過程中與本集團熟識。於2014年,騰訊集團認可本集團強勁的發展潛力並為增強與本集團的業務關係,騰訊集團投資上海檸萌的股份。

- **Great luminosity**

Great luminosity是一家僅為於本公司投資而根據英屬維京群島法律註冊成立的私人股份有限公司。Great luminosity由上海鴻旒全資擁有，後者由其普通合夥人弘毅投資(上海)有限公司(其持有上海鴻旒約0.0018%的合夥權益)管理。上海鴻旒僅有一名有限合夥人，即弘毅弘欣，其持有上海鴻旒約99.9982%的合夥權益。

- **上海譽頤**

上海譽頤是一家於中國成立的有限合夥企業。上海譽頤由其普通合夥人寧波元億投資中心(有限合夥)管理，寧波元億投資中心(有限合夥)(其持有上海譽頤約1%的合夥權益)由唐萌最終控制。上海譽頤的唯一有限合夥人為天元奧維，其持有上海譽頤約99%的合夥權益。天元奧維主要投資文化娛樂、物流等領域。

- **Linmon AQ**

Linmon AQ是一家僅為於本公司投資而根據英屬維京群島法律註冊成立的私人股份有限公司。Linmon AQ由邱凌雲(上海舞威(境內退出投資者之一)的唯一有限合夥人)間接全資擁有。

- **Linmon Dessin**

Linmon Dessin是一家僅為於本公司投資而根據英屬維京群島法律註冊成立的私人股份有限公司。Linmon Dessin由上海舞威的唯一普通合夥人韓晨間接全資擁有。

- **Mango Ningze**

Mango Ningze是一家根據英屬維京群島法律註冊成立的股份有限公司，其主要業務為投資控股。Mango Ningze由芒果文創全資擁有，後者是一家在中國成立的有限合夥企業，由其普通合夥人易澤資本管理有限公司(其由湖南廣播電視台及黃國雄先生最終共同控制)管理。芒果文創的有限合夥人為上海麓麟投資管理中心(有限合夥)、中南紅文化集團股份有限公司、芒果傳媒有限公司、深圳中民資本管理有限公司、寧波梅山保稅區樓嵐興杭投

資管理合夥企業(有限合夥)、西藏泰富文化傳媒有限公司、深圳紅樹林創業投資有限公司、廈門建發集團有限公司、鹽城三石投資管理中心(有限合夥)、西藏易娛文化傳媒有限公司、上海禾麓企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)、廈門星原投資有限公司、廈門國際信託有限公司、廈門市創業投資有限公司，分別持有芒果文創約16.66%、16.53%、16.21%、11.35%、9.72%、7.78%、6.48%、4.86%、2.56%、1.94%、1.94%、1.62%、1.62%及0.65%的合夥權益。於該等有限合夥人中，西藏泰富文化傳媒有限公司間接持有西藏易娛文化傳媒有限公司10%的股權；廈門建發集團有限公司持有廈門國際信託有限公司10%的股權，並間接持有廈門星原投資有限公司47.38%的股權；且廈門國際信託有限公司及廈門市創業投資有限公司受共同控制。芒果文創主要針對TMT及泛文娛行業公司的股權進行投資。

- **共青城爾辰**

共青城爾辰是一家根據中國法律成立的有限合夥企業及資本基金(基金代碼：SJ7432)。其由其普通合夥人西安複思爾灣投資管理有限公司(「**複思爾灣**」)管理，複思爾灣由賈軼群最終控制。共青城爾辰的九名有限合夥人為西安合遠商務信息諮詢有限責任公司、徐瑞雪、西安曲江文化產業風險投資有限公司、西安花樣年華影視傳媒有限公司、王浩、馬琳、陝西西電高科中低壓開關有限公司、西安源合創鑄商務信息諮詢有限公司及王晨晨，分別持有共青城爾辰約19.09%、16.36%、14.55%、12.91%、9.09%、9.09%、8.18%、5.45%及3.64%的合夥權益。據本公司所深知，共青城爾辰的九名有限合夥人各自獨立。複思爾灣為共青城爾辰的基金管理人且其主要投資教育、醫療及其他產業。

- **中青芯鑫**

中青芯鑫是一家根據中國法律成立的有限合夥企業，由其普通合夥人寧波梅山保稅區芯鑫清大投資管理有限公司（「**芯鑫清大**」）（持有中青芯鑫約0.1%的合夥權益）管理。中青芯鑫的唯一有限合夥人為中青芯鑫（蘇州工業園區）資產管理有限責任公司（「**中青芯鑫（蘇州工業園區）資產**」），其持有中青芯鑫約99.9%的合夥權益。芯鑫清大由中青芯鑫（蘇州工業園區）資產全資擁有，中青芯鑫（蘇州工業園區）資產由芯鑫融資租賃有限責任公司（「**芯鑫融資租賃**」）擁有約49.5%、中青信投控股有限責任公司（為紫光集團有限公司（「**紫光集團**」）的全資附屬公司）擁有約49.0%，及北京怡和家投資發展有限公司（「**北京怡和家**」）擁有約1.5%。據本公司所深知，(i)中青芯鑫（蘇州工業園區）資產並非芯鑫融資租賃的附屬公司；(ii)芯鑫融資租賃由其最大股東浙江鴻鵠半導體產業集團有限責任公司持有約13.89%的權益，其中兩家中國國有企業最終及共同構成其最大股東。芯鑫融資租賃餘下86.11%股權由其他19家實體持有，並無個別實體持有其10%以上股權；(iii)紫光集團由中國教育部最終持有；及(iv)北京怡和家由季永亞最終控制。中青芯鑫（蘇州工業園區）資產主要投資集成電路及戰略性新興產業。中青芯鑫通過日常投資管理過程與本集團熟識。於2021年，於重組期間，中青芯鑫投資部接觸本公司，認可本集團強勁的發展潛力並為加深與本集團的業務關係，中青芯鑫購買本公司4,500,000股C系列優先股。

- **聚視博濤**

聚視博濤是一家根據中國法律註冊成立的有限公司，主要從事組織文化藝術交流活動、貿易諮詢、市場調查及電腦動畫設計。聚視博濤的股東為宋孟、葉美希及李亞京，分別持有約86.25%、10%及3.75%的股權。聚視博濤專注於文化節目製作及主要投資電影及劇集製作。

- **珠海裕滿**

珠海裕滿是一家根據中國法律成立的有限合夥企業。其由其普通合夥人蕪湖裕胥投資合夥企業(有限合夥)(「蕪湖裕胥」)管理，其持有珠海裕滿約2.35%的合夥權益。蕪湖裕胥的普通合夥人為深圳市前海旗輝財富管理有限公司，深圳市前海旗輝財富管理有限公司由王懂化最終控制。珠海裕滿的唯一有限合夥人為廣西任意投資管理有限公司，廣西任意投資管理有限公司是一家根據中國法律註冊成立的有限公司，持有珠海裕滿約97.65%的合夥權益。珠海裕滿主要針對私人公司進行股權投資。

- **北京曼孚**

北京曼孚是一家根據中國法律註冊成立的有限公司。北京曼孚的股東為黃磊及曹暉，分別持有約90%及10%的股權。北京曼孚的主要業務涉及電影及劇集的規劃及製作以及泛文化產業其他項目。此外，北京曼孚亦投資文化傳媒企業。

- **千毅沐天**

千毅沐天是一家根據中國法律成立的有限合夥企業。其普通合夥人為杭州千毅傑睿投資管理有限公司，杭州千毅傑睿投資管理有限公司由倪舒揚、吳群、莊海紅、王正及韓嘯各自擁有20%。千毅沐天的3名有限合夥人為楊曉明、倪海鳴及黃海，分別持有千毅沐天約70.55%、17.64%及11.76%的合夥權益。據本公司所知，千毅沐天的三名有限合夥人各自獨立。

5. 公眾持股量

緊隨全球發售後及假定假設成立，Tencent Mobility及Great luminosity將分別於本公司約18.95%及15.47%的已發行股本總額中擁有權益，並將成為本公司的主要股東。因此，上市後根據上市規則第8.08條的規定，Tencent Mobility及Great luminosity將構成本公司的核心關連人士，Tencent Mobility及Great luminosity持有的股份將不計入公眾持股量。

除上文所披露者外，根據上市規則第8.08條，其他首次公開發售前投資者所持的全部股份將被視為公眾持股量的一部分。

按最低發售價27.75港元計算及假設超額配股權未獲行使，我們預期市值將不低於100億港元。我們已向香港聯交所申請且香港聯交所已批准我們豁免嚴格遵守香港上市規則第8.08(1)(a)條的規定。因此，本公司的最低公眾持股量應為以下最高者(1)約本公司已發行股本總額的21.26%；或(2)緊隨全球發售完成及超額配股權行使後公眾持有的股份百分比。請參閱本招股章程「豁免嚴格遵守上市規則及豁免嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例－有關公眾持股量規定的豁免」一節。

遵守臨時指引及指引信

基於(i)首次公開發售前投資的對價已於我們首次向聯交所提交上市申請日期前超過28個完整日不可撤銷地結清及(ii)授予首次公開發售前投資者的特別權利於上市後將不再有效及終止，聯席保薦人確認，首次公開發售前投資者的投資符合香港聯交所於2010年10月13日發佈並於2017年3月更新的首次公開發售前投資臨時指引意見，香港聯交所於2012年10月發佈並於2013年7月及2017年3月更新的指引信HKEx-GL43-12及香港聯交所於2012年10月發佈並於2017年3月更新的指引信HKEx-GL44-12。

先前首次公開發售申請

為了開拓在中國A股市場建立資本市場平台的機會，2021年1月，我們與中國國際金融股份有限公司(中國國際金融香港證券有限公司的母公司)訂立首次公開發售輔導協議(「**輔導協議**」)，以接受A股上市合格保薦人中國國際金融股份有限公司的指導。

隨著我們的業務擴張及戰略調整，我們決定開拓海外融資機會，力爭在聯交所上市。因此，我們於2021年6月終止了輔導協議。自輔導協議簽署以來及直至最後實際可行日期，本公司並無向中國證監會或中國相關證券交易所提交任何A股上市申請，亦無收到中國證監會或中國相關證券交易所的任何意見或詢問。

據董事所知及所信，董事並不知悉與上述A股首次公開發售有關的任何其他可能影響本集團在聯交所上市的合適性的事項。

基於彼等與本公司及中國法律顧問的討論及彼等對有關初步輔導作出的公告的審查，聯席保薦人並不知悉任何其他有關A股上市申請嘗試的重大事宜須提請聯交所垂注。

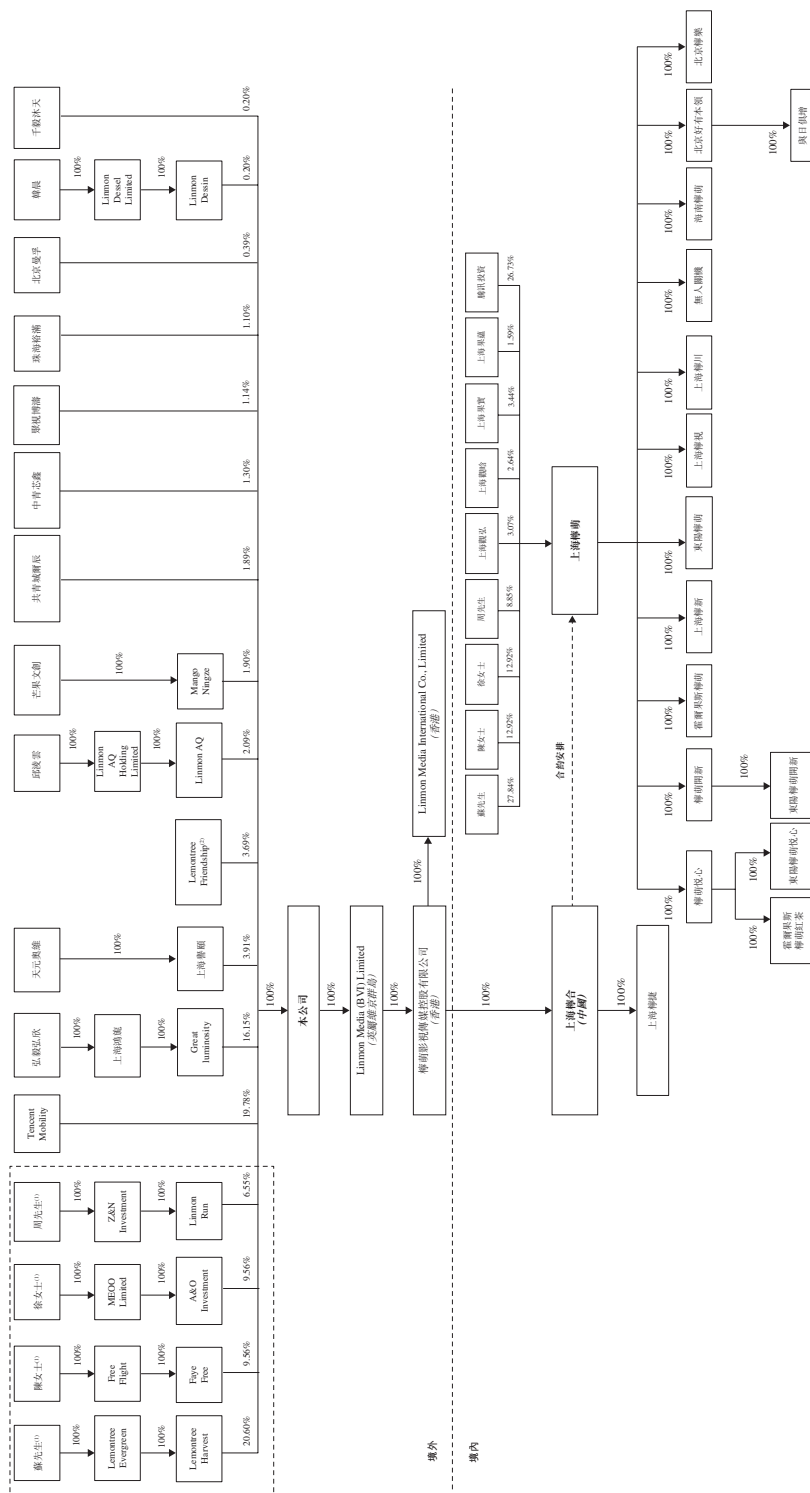
首次公開發售前購股權計劃

本公司的首次公開發售前購股權計劃於2021年9月24日由股東採納。首次公開發售前購股權計劃的目的是通過向我們的僱員及顧問提供獲得本公司專有權益的機會實現本公司的戰略目標及推動本公司的發展。

截至最後實際可行日期，79位承授人已獲授首次公開發售前購股權計劃項下的購股權，涉及總計12,771,432股股份，約佔首次公開發售前購股權計劃相關的14,680,471股股份總數的87.00%。有關詳情，請參閱附錄四「法定及一般資料－D.首次公開發售前購股權計劃」。

企業架構 緊接全球發售前企業架構

我們於重組後及緊接全球發售完成前的企業及股權架構如下：



附註：

- (1) 根據一致行動人士協議，蘇先生、陳女士、徐女士及周先生相互為一致行動人士。
- (2) 截至最後實際可行日期，Lemontree Friendship為一家根據英屬維京群島法律註冊成立的有限公司。其作為供應商股權激勵平台，由八名個人（包括張曉波、楊西娟、張小童、黃磊、張英姬、楊治、李小明及張魏）分別間接持有26.07%、25.64%、20.51%、10.26%、5.21%、4.10%、4.10%及4.10%的股權。

遵守中國法律

我們的中國法律顧問已確認(i)上述中國股本變更及股權轉讓已獲得或提交所有相關批准或備案(如適用)；(ii)重組符合中國的所有適用法律法規，且我們已從相關中國政府部門獲得與重組相關的所有必要批准；及(iii)根據中國現行法律，上市及完成全球發售不需要獲得中國證監會或商務部的批准。

併購規定

2006年8月8日，商務部、國資委、國家稅務總局、國家工商行政管理總局、中國證監會及國家外匯管理局等六個中國監管機構聯合頒佈併購規定，於2006年9月8日生效並於2009年6月22日修訂。根據併購規定，當(1)外國投資者收購一家境內非外商投資企業的股本，使該境內企業轉變為外資企業，或透過增加註冊資本以認購一家境內企業的新股本，從而令該境內企業轉變為外資企業；或(2)外國投資者成立一家外資企業，通過該企業購買並經營一家境內企業的資產，或購買一家境內企業的資產並將該等資產投資成立一家外資企業時(「**受監管活動**」)，外國投資者須取得必要的批文。

鑒於(1)中國證監會目前尚未發佈任何關於與我們類似的上市是否受併購規定約束的明確規則或解釋；(2)外商獨資企業並非通過中國公司或個人(按併購規定的定義)擁有的國內公司的合併或收購而成立；及(3)據我們的中國法律顧問告知，併購規定沒有明確將合約安排歸類為受併購規定約束的交易類型，除非制定了新的法律法規，或者商務部及中國證監會在未來發佈關於併購規定的新條文或解釋，否則上市無需獲得中國證監會或商務部的事先批准。

關於第37號通知及第13號通知的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4日生效的《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**」)，(1)中國居民在向其為進行投資或融資目的而直接設立或間接控制的海外特殊目的公司(「**海外特殊目的公司**」)注入資產或股權之前，必須向國家外匯管理局地方分支機構登記，及(2)首次登記後，中國居民還需要向國家外匯管理局地方分支機構登記海外特殊目的公司的任何重大變更，其中包括海外特殊目的公司的中國居民股東、海外特殊目的公司的名

稱、經營期限的變更，或海外特殊目的公司資本的增加或減少、股權轉讓或交換、合併或分拆。根據國家外匯管理局第37號通知，不遵守該等登記程序可能會受到處罰。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》（「**第13號通知**」），將接受國家外匯管理局登記的權力從國家外匯管理局地方分支機構委託給境內實體資產或權益所在地的當地銀行。

據中國法律顧問告知，蘇先生、陳女士、徐女士、周先生、邱凌雲及韓晨（本公司的最終個人股東）各自於2021年6月11日完成國家外匯管理局第13號通知及國家外匯管理局第37號通知規定的必要登記。

概覽

關於我們

根據弗若斯特沙利文的資料，按2021年的收入計，我們在所有中國劇集公司中排名第四。我們擁有豐富的版權IP儲備，通常創作高收視率劇集。自2014年於上海成立以來，我們致力於進行劇集的投資、製作、發行、宣傳及衍生品授權等全價值鏈運營。

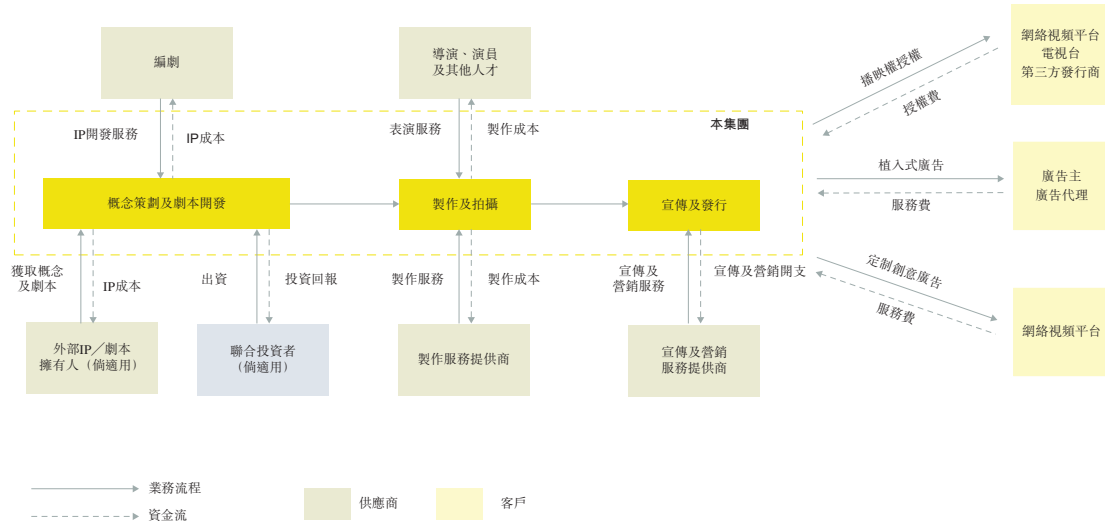
自成立以來及直至最後實際可行日期，我們共製作及發行了17部劇集，其中15部為我們擔任牽頭／獨家投資者及執行製片人的版權劇，我們因而擁有該等劇集的專有權。根據弗若斯特沙利文的資料，自2019年至2021年，我們已播映的八部版權劇中有六部屬於高收視率劇集，高收視率劇集率約為75.0%，遠超出我們的前五大競爭對手（按收入劃分）自2019年至2021年約45.9%的平均高收視率劇集率。此外，自2019年至2021年，我們已播映的六部高收視率劇集於網絡視頻平台首輪播映期間合共獲得逾163億次的點播量，於同期，於電視台的全年收視率均超過1.0%。《小別離》、《小歡喜》、《小舍得》、《三十而已》、《二十不惑》等一系列現實生活題材劇集聚焦了家庭生活、教育及女性成長等當代熱點話題，傳遞積極的價值主張，引發了廣泛的討論。

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

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

我們的商業模式

下圖說明我們的版權劇及內容營銷業務的業務及資金流：



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

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



附註：

(1) 虛線框中四項為本公司不同的收入來源。

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

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

我們認為內容終於人。我們將版權劇的播映權授權予網絡視頻平台、電視台及第三方發行商，然後由其向觀眾播放我們的劇集。在此過程中，我們精品內容的往績使我們具有主動及靈活的發行策略。在我們的內容送達觀眾之前、之時及之後，我們積極收集觀眾的見解及反饋，形成由人驅動並專注於人的良性業務循環。

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

我們的競爭優勢

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

一家持續輸出精品內容的中國劇集製作公司

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

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

豐富的版權IP內容儲備

我們以內部主導開發精品的版權IP而自豪。自2019年至2021年，於我們已發行的十部劇集中，有八部為版權劇，所佔比率為80.0%。根據弗若斯特沙利文的資料，自2019年至2021年，該比率於業內前五大製片人中排名第二。隨著新媒體渠道和新內容消費方式的不斷變化，這一關鍵能力已經且將持續成為我們成功的關鍵因素。

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

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

體系化的製作能力

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

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

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

全方位的內容發行實力

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

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

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

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

多元化變現渠道

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

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

附註：

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

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

資深的創始管理團隊和穩定高效的合夥機制

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

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

我們四名聯合創始人在創立公司之前便在業內同一個團隊內長期共事，一同見證、把握了過去十幾年影視行業的變革和機遇。他們優勢互補、價值觀契合，並具備深厚的默契與信任基礎。他們以緊密的合夥人制度，深度參與公司各階段運營的所有重大決策進程，對公司經營進行管理。我們認為，聯合創始人團隊的互補性、契合度和穩定性，使我們不斷做出正確的戰略決策，在每個業務環節都處於業內頂尖水平。

我們的戰略

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

持續生產精品版權劇，保持市場領先地位

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

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

- **概念策劃及劇本開發：**(i)基於對觀眾喜好的洞見及社會變革的研究，我們的研發團隊將繼續創造性地研發涵蓋更全面類型的流行題材的IP；(ii)我們將透過校園招聘招募年輕畢業生，並透過網絡招聘有經驗的業界專業人士。我們亦舉辦研討會，邀請業界專家分享經驗及想法，並提供定期培訓課程，以進一步提高彼等的技能；及(iii)我們將繼續利用第三方資源從媒體平台、主流在線文學平台及書籍物色及採購優質IP，以供我們進一步開發。我們計劃將全球發售所得款項淨額的約10%，即約37.1百萬港元，用於進一步擴大IP庫。詳情請參閱「未來計劃及所得款項用途」。
- **製片：**我們將持續投入資源挑選最合適的演員陣容、製作團隊、拍攝場景及設備，確保出色的拍攝質量以及我們生產的劇集數量能夠穩定增長。我們計劃將全球發售所得款項淨額的約45%，即約167.2百萬港元，用於製作劇集。詳情請參閱「未來計劃及所得款項用途」。

- **發行及宣傳**：我們將專注於網絡視頻平台及電視台。這將持續幫助我們收集反饋，使我們完善首播及重播的發行計劃。我們的宣傳方式包括互動營銷、新聞發佈及媒體探班，有助於有效覆蓋廣泛且具有針對性的觀眾群。我們計劃將全球發售所得款項淨額的約5%，即約18.6百萬港元，用於發行及宣傳我們的劇集。詳情請參閱「未來計劃及所得款項用途」。

進一步提升我們的IP運營管理，打造公司品牌

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

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

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

基於視頻內容進一步構建多元化收入體系，釋放變現潛能

我們將在短視頻平台上利用IP儲備探索新的商業機會。我們計劃在短視頻平台根據客戶的需求製作時長通常為一至三分鐘的短視頻。該等視頻可根據我們的版權劇及版權IP開發及製作，或根據客戶要求按項目基準開發及製作。我們可收取製作服務費以換取此類服務。短視頻平台能夠讓觀眾及用戶與我們的角色持續進行互動。由此，我們可以更廣泛、更深入、更有效地觸達觀眾，為我們帶來更多媒體資源，進而使我們獲得多元化的變現方式。

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

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

我們在新興商機中的IP變現方式包括(i)製作短視頻並在短視頻平台上發佈；(ii)提供定制全案營銷活動；及(iii)授權IP衍生品權利。我們計劃將全球發售所得款項淨額的約15%（約111.9百萬港元）用於新興商機。有關詳情，請參閱「未來計劃及所得款項用途」。

擴展國際業務

近年來，海外市場對於中國劇集的興趣與日俱增，我們計劃擴展海外發行渠道並擴大我們IP的影響力。具體而言，我們計劃把我們的地理覆蓋範圍擴大到東南亞及非洲等新興市場，原因是我們擁有豐富的版權IP，該等版權IP在中國市場頗為成功，我們認為可以進一步開發該等IP以滿足該等新興市場當地觀眾的喜好。例如，我們已將《三十而已》的翻拍權授予韓國及越南。此外，我們認為在行業資源、經驗、製作及財務實力方面我們與該等新興市場的當地市場參與者競爭時處於有利地位。例如，我們與領先的國際媒體及播映平台保持緊密聯繫，並已將版權劇《小敏家》的播映權授予一

家領先的國際播映平台以接觸更廣泛的國際觀眾群。此外，我們計劃直接與當地媒體平台合作而不是通過代理商以更精準地觸達我們的目標觀眾。例如，我們已將另一部版權劇《陪你逐風飛翔》的播映權授予一家領先泛區域視頻流服務提供商以於新加坡、印度尼西亞及泰國播映。隨著在線流媒體服務在我們的目標國家越來越受歡迎，我們在海外市場的滲透率亦將加速增長。我們亦計劃將我們的精品內容授權給海外市場的在線流媒體平台，從而擴大觀眾群及IP影響力以及探索機遇。為吸引外國觀眾，我們計劃對當地劇集及觀眾喜好進行研究，並與當地專業人士（包括導演、編劇及演員）合作，以交付優質劇集。隨著我們劇集的觀眾增多，海外授權將有助於產生更多額外收入。

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

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

有選擇性的進行戰略聯盟、投資與收購

為實現我們的增長策略，我們或將在劇集行業價值鏈內選擇性地尋求戰略聯盟、投資及收購，如擁有IP或IP開發能力的公司（例如擁有文學IP的公司），或經營下游業務（如電商及內容營銷）的公司。在選擇投資及收購目標時，我們的一般標準包括是否符合戰略規劃、潛在協同效益水平、市場地位、管理團隊的經驗、估值、歷史經營指標及財務表現。截至最後實際可行日期，我們並無任何特定收購或投資目標。我們計劃將全球發售所得款項淨額的約15%（約111.9百萬港元）用於尋求戰略投資及收購機會。有關詳情，請參閱「未來計劃及所得款項用途」。

我們的業務

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

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

下表載列我們於所示期間按業務線劃分的收入明細：

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

附註：

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

業 務

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

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	版權劇	內容營銷	版權劇	內容營銷	版權劇	內容營銷	版權劇	內容營銷	版權劇	內容營銷
	(未經審核)									
	(人民幣千元)									
《好先生》 ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
《小別離》 ⁽²⁾	792	-	1,353	-	178	-	174	-	-	-
《擇天記》 ⁽³⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
《南方有喬木》 ⁽⁴⁾	1,651	-	-	-	-	-	-	-	-	-
《扶搖》 ⁽⁵⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
《九州縹緲錄》	1,005,857	4,717	-	-	-	-	-	-	-	-
《小歡喜》	624,358	54,115	-	-	-	-	-	-	-	-
《獵狐》	-	-	428,758	13,887	-	-	-	-	-	-
《二十不惑》	-	-	357,145	14,528	-	-	-	-	-	-
《三十而已》 ⁽⁶⁾	-	-	420,167	37,546	9,434	-	9,434	-	-	-
《小舍得》	-	-	-	-	426,305	53,887	-	-	-	-
《陪你逐風飛翔》 ⁽⁷⁾	-	-	-	-	219,293	13,499	-	-	3,382	-
《小敏家》 ⁽⁸⁾	-	-	-	-	396,225	42,380	-	-	29,487	7,899 ⁽⁹⁾
《超越》	-	-	-	-	-	-	-	-	299,664	5,387
《獵罪圖鑑》	-	-	-	-	-	-	-	-	123,657	833
總計	<u>1,632,658</u>	<u>58,832</u>	<u>1,207,423</u>	<u>65,961</u>	<u>1,051,435</u>	<u>109,766</u>	<u>9,608</u>	<u>-</u>	<u>456,190</u>	<u>14,119</u>

附註：

- (1) 於往績記錄期間之前，《好先生》已進行首輪播映，且於往績記錄期間並無產生任何收入。
- (2) 於往績記錄期間之前，《小別離》已進行首輪播映。於2019年、2020年及2021年，《小別離》所得收入來自於授權有關劇集的重播權。
- (3) 於往績記錄期間之前，《擇天記》已進行首輪播映，於往績記錄期間並無產生任何收入。
- (4) 於2018年，《南方有喬木》已進行首輪播映。於2019年，《南方有喬木》所得收入來源於該等劇集重播權的授權。
- (5) 於往績記錄期間之前，《扶搖》已進行首輪播映，且於往績記錄期間並無產生任何收入。
- (6) 於2020年，《三十而已》已進行首輪播映。於2021年，《三十而已》所得收入為我們收入分成計劃項下自網絡視頻平台客戶所得的分成收入，其乃基於歸屬於《三十而已》的額外訂閱數及續訂數計算得出。
- (7) 於2021年，《陪你逐風飛翔》已進行首輪播映。截至2022年3月31日止三個月，《陪你逐風飛翔》所得收入來源於該等劇集重播權的授權。
- (8) 於2021年，《小敏家》已進行首輪播映。截至2022年3月31日止三個月，《小敏家》所得收入來源於該等劇集重播權的授權。
- (9) 截至2022年3月31日止三個月，我們通過全案營銷活動（服務期間為截至2022年3月31日止三個月）自《小敏家》產生了內容營銷收入。

有關兩部定制劇集產生的收入詳情，請參閱「— 其他業務 — 定制劇集製作」。

版權劇

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

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

業 務

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

下表載列於所示期間按客戶類型劃分的版權劇播映權授權所得收入的明細：

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

附註：

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

我們主要自網絡視頻平台及電視台產生授權版權劇播映權的收入。自網絡視頻平台產生的授權版權劇播映權的收入由2019年的人民幣1,257.4百萬元減少至2020年的人民幣896.8百萬元，主要是由於我們劇集的授權費有所減少。自網絡視頻平台產生的授權版權劇播映權的收入由2020年的人民幣896.8百萬元減少至2021年的人民幣722.5百萬元，主要由於(i)授權予網絡視頻平台的首播版權劇總集數由2020年的127集減少至2021年的115集，及(ii)於2021年播映的《陪你逐風飛翔》來自網絡視頻平台的每集劇集授權費相對較低，主要由於考慮到其類型及目標受眾群，投資規模相對較小。自網絡視頻平台產生的授權版權劇播映權的收入由截至2021年3月31日止三個月的人民幣9.4百萬元增長至截至2022年3月31日止三個月的人民幣334.8百萬元，主要是由於截至2022年3月31日止三個月，於兩部版權劇（即《超越》及《獵罪圖鑑》）播映後，我們已確

認向網絡視頻平台客戶授權有關版權劇的首輪播映權所得收入，而於2021年同期，我們並無確認向任何網絡視頻平台客戶授權任何版權劇的首輪播映權所得收入。

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

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

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

劇集名稱	製作方式	我們的集數	我們的投資佔比 (%)	授權版權劇所得收入			每集授權費 ⁽¹⁾			我們的角色	首輪播映時間	主要播映渠道	牽頭投資者及執行製片人	聯合投資者及非執行製片人	
				截至12月31日止年度	截至3月31日止三個月	截至12月31日止年度	截至3月31日止三個月	預告	2021年						2022年
				(人民幣千元)			(人民幣千元)								
《好先生》	版權劇	42	50.0%	-	-	-	-	-	-	-	預告	2016年	北京衛視、 牽頭投資者及 執行製片人	本集團及陝西文投 - (影視)藝達投資 有限公司	聯合投資者 及非執行製片人
《小別離》	版權劇	45	90.0%	792	174	176	30.1	3.9	-	-	預告	2016年	浙江衛視、 牽頭投資者及 執行製片人	本集團 陝西文投	陝西文投

業 務

每集授權費

授權版權劇所得收入

劇集名稱	製作方式	類型	集數	我們的投資佔比 (%)	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月			預告	我們的角色	首播	主要播放渠道	牽頭投資者及執行製片人	聯合投資者及非執行製片人
					2019年	2020年	2021年	2021年	2021年	2022年						
《禪天記》	版權劇	古裝	52	40.0%	-	-	-	-	-	-	預告	牽頭投資者及執行製片人	2017年	湖南衛視、騰訊視頻、愛奇藝、芒果TV、優酷	本集團	上海騰訊影業文化傳播有限公司、上海騰訊企鵝影視文化傳播有限公司、上海閱文信息技術有限公司及湖南快樂陽光互動娛樂傳媒有限公司
《南方有喬木》	版權劇	現代	40	100.0%	-	-	-	-	-	-	預告	獨家投資者及執行製片人	2018年	央視、江蘇衛視、浙江衛視、浙江衛視、騰訊視頻	本集團	-
《扶搖》	版權劇	古裝	66	90.0%	-	-	-	-	-	-	預告	牽頭投資者及執行製片人	2018年	浙江衛視、騰訊視頻	本集團	深圳市騰訊計算機系統有限公司

(人民幣千元)

(人民幣千元)

每集授權費

授權版權劇所得收入

劇集名稱	製作方式	類型	集數	我們的投資佔比 (%)	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月			預告	我們的角色	主要播放渠道	牽頭投資者及執行製片人	聯合投資者及非執行製片人		
					2019年	2020年	2021年	2019年	2020年	2021年							
《九州缥缈錄》	版權劇	古裝	56	80.1%	1,005,857	-	-	17,961.8	-	-	-	預售	牽頭投資者及執行製片人	2019年	浙江衛視、優酷	本集團	北京大福匯文化科技 有限公司及 深圳市騰訊計算機 系統有限公司
《小歡喜》	版權劇	現代	49	100.0%	624,358	-	-	12,742	-	-	-	預售	獨家投資者及執行製片人	2019年	東方衛視、浙江衛視、愛奇藝	本集團	-
《獵狐》	版權劇	現代	44	99.97%	-	428,758	-	-	-	-	-	預售	牽頭投資者及執行製片人	2020年	東方衛視、北京衛視、優酷	本集團	北京樂壹影視傳媒 有限公司及中視影視 製作有限公司
《二十不惑》	版權劇	現代	40	85.0%	-	357,145	-	8,928.6	-	-	-	預售	牽頭投資者及執行製片人	2020年	湖南衛視、愛奇藝	本集團	浙江溫潤如玉影視 文化有限公司及 上海榮志書影視 傳媒有限公司

業 務

劇集名稱	製作方式	類型	集數	我們的投資佔比 (%)	授權版權所得收入				每集授權費 ⁽¹⁾				我們的角色	主要播映渠道	牽頭投資者及執行製片人	聯合投資者及非執行製片人	
					截至12月31日止年度	2020年	2021年	截至3月31日止三個月	2022年	2021年	2020年	截至3月31日止三個月					2022年
《三十而已》	版權制	現代	43	100.0%	-	420,167	9,434	9,434	-	9,771.3	219.4	219.4	-	預告	獨家投資者及執行製片人	2020年 東方衛視、騰訊視頻	本集團
《小舍得》	版權制	現代	42	90.0%	-	426,305	-	-	-	-	10,150.1	-	-	預告	牽頭投資者及執行製片人	2021年 央視、東方衛視、愛奇藝	本集團 黃磊及 風火石文化發展 (北京)有限公司
《陪你逐風逐浪》	版權制	現代	33	100.0%	-	219,293	-	-	3,382	-	6,645.2	-	102.5	預告	獨家投資者及執行製片人	2021年 湖南衛視、騰訊視頻	本集團
《小敏家》	版權制	現代	40	80.0%	-	396,225	-	-	29,487	-	9,905.6	-	737.2	預告	牽頭投資者及執行製片人	2021年 湖南衛視、優酷	本集團 風火石文化發展 (北京)有限公司
《超越》	版權制	現代	29	100.0%	-	-	-	-	299,664	-	-	-	10,333.2	預告	獨家投資者及執行製片人	2022年 央視、東方衛視、北京衛視、騰訊視頻、愛奇藝、優酷	本集團
《罪圖鑑》	版權制	現代	20	100.0%	-	-	-	-	123,657	-	-	-	6,182.9	預告	獨家投資者及執行製片人	2022年 愛奇藝、騰訊視頻	本集團

附註：

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

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



《好先生》(2016年)



《小別離》(2016年)



《擇天記》(2017年)



《南方有喬木》(2018年)



《扶搖》(2018年)



《九州縹緲錄》(2019年)



《小歡喜》(2019年)



《獵狐》(2020年)



《二十不惑》(2020年)



《三十而已》(2020年)



《小舍得》(2021年)



《陪你逐風飛翔》(2021年)



《小敏家》(2021年)



《超越》(2022年)



《獵罪圖鑑》(2022年)

業 務

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

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



《膽小鬼》(2022年)



《二十不惑II》(2022年)
(暫定)



《愛情而已》(2022年)

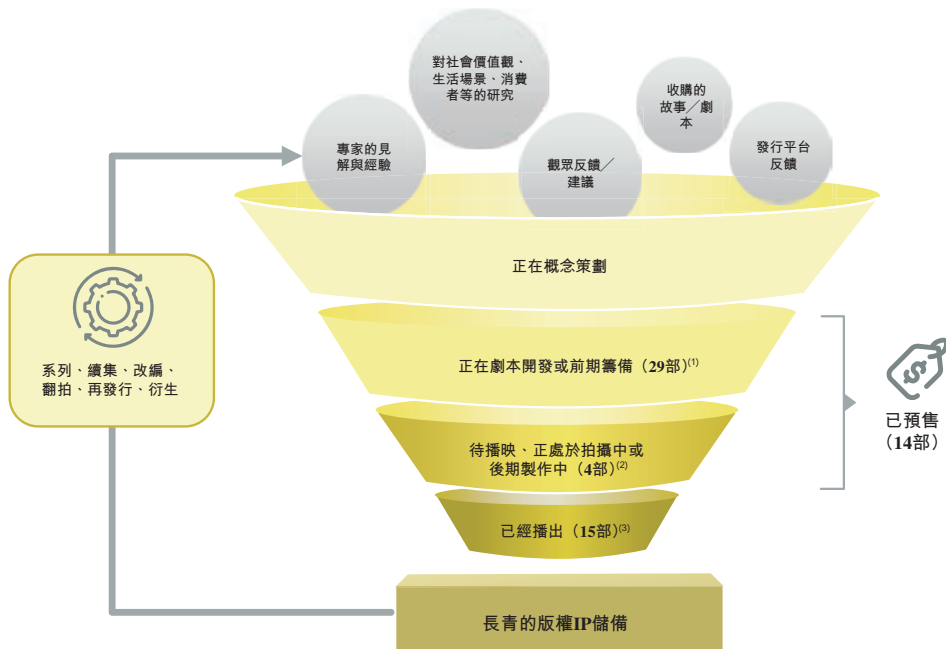


《赤子之心》(2023年)

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

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

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



附註：

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

業務模式

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

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

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

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

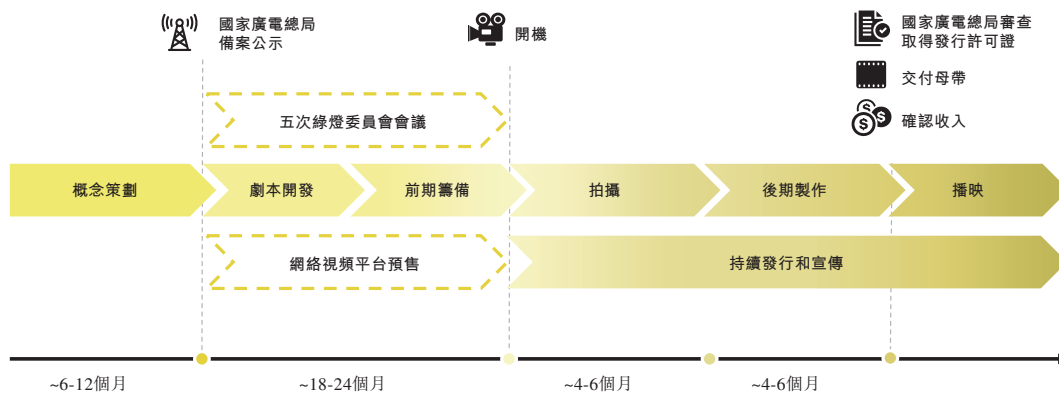
於製作及拍攝階段，我們通常負責整個流程，同時自第三方供應商採購若干服務及產品。我們的採購成本通常與拍攝人員及演員的薪酬、各種拍攝及攝影場地及設備、服裝及道具的租賃開支、攝製人員的差旅及住宿開支以及後期製作工作（其中包括配音、剪輯及音視頻製作等）有關。我們已實施措施以確保我們的項目將在預算內如期

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

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

運營流程

下圖說明我們版權劇業務的運營流程：



概念策劃

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

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

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

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

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

劇本開發

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

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

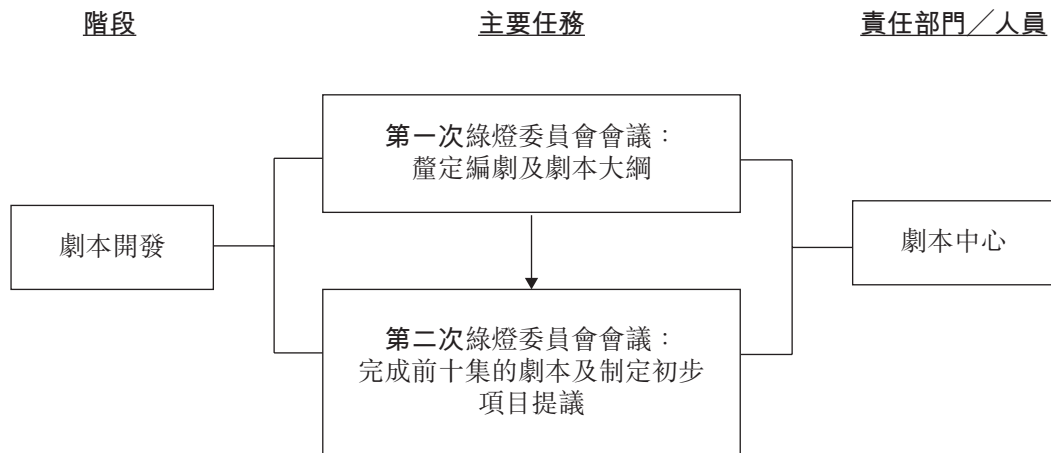
我們亦會不時收購第三方IP（包括小說、劇本及改編權）作為我們的專有IP，以供我們進一步開發。於往績記錄期間，我們已收購(i)30部小說的改編權，收購成本介乎人民幣0.5百萬元至人民幣10.0百萬元之間；(ii)五部劇本的版權，收購成本介乎人民幣2.1百萬元至人民幣14.4百萬元之間；(iii)兩部劇集的改編權，收購成本介乎人民幣1.5百萬元至人民幣2.2百萬元之間，及一部電影的改編權，收購成本為人民幣2.2百萬元；及(iv)一部漫畫書的改編權，收購成本為人民幣1.5百萬元。我們採購該等第三方IP的合約金額合共為人民幣118.7百萬元。我們採購該等第三方IP以供進一步開發。我們的劇本中心及執行編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

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

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

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

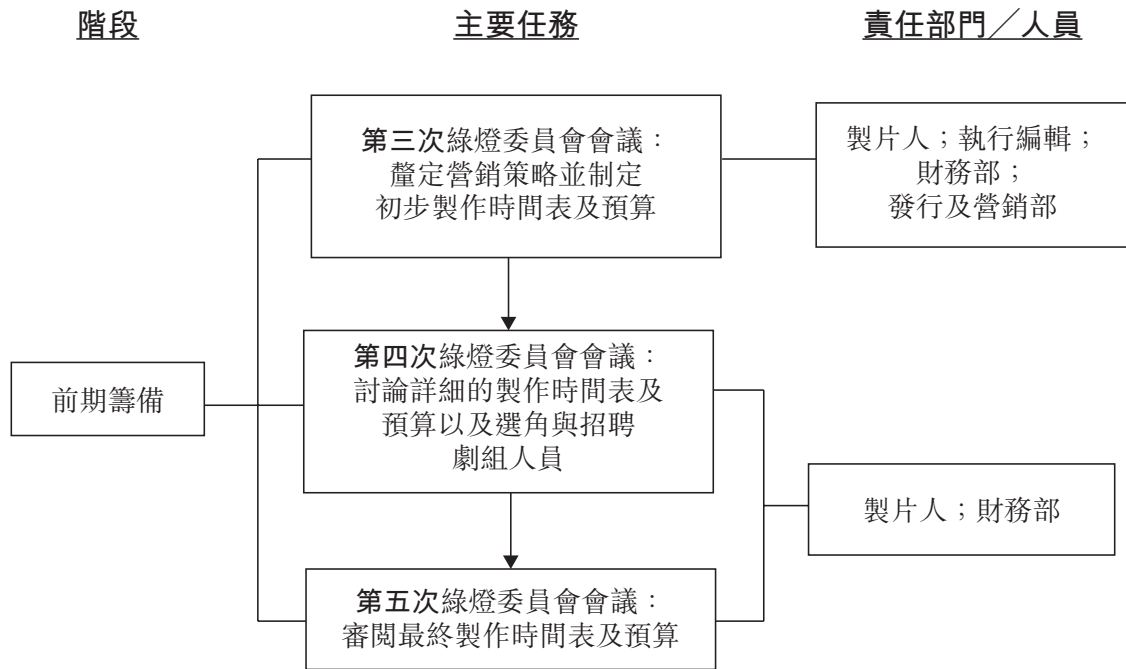
下表載列我們綠燈委員會會議於劇本開發階段的工作流程：



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

前期籌備

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



在綠燈委員會的指引下，我們還主要負責前期籌備階段的以下方面：

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

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

劇本開發及前期籌備階段通常需要18至24個月。

拍攝

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

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

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

後期製作

拍攝完成後，製片人、導演及剪輯師選擇鏡頭組成最終成片。後期製作主要涉及(i)視頻及音頻剪輯；(ii)配音；(iii)創作及錄製音樂；(iv)混音；(v)特效；及(vi)調色。於後期製作階段，我們從藝術、商業及合規角度定期審閱經剪輯材料及視頻片段。後期製作過程一般需時四至六個月。

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

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

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

發行

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

由於我們的內容屬精品優質，故我們通常能夠於拍攝開始前或拍攝開始不久後以及在劇本完成之前將劇集預售予網絡視頻平台。具體而言，於每年下半年，我們向潛在客戶提供預售清單，當中載列我們尚在開發中的所有劇集的名稱及大綱。我們與對有關劇集感興趣的客戶訂立預售協議，並提前收取預付款項。一方面，預售可保證我們版權劇的發行，另一方面，我們可預先（在拍攝開始之前或拍攝開始不久後）收取一定百分比的總授權費，從而有助於我們維持經營現金流量狀況。此外，我們認為，客戶於預售後成為利益關聯方，故預售可激勵客戶加大對劇集發行及宣傳的投入。與我們向其預售劇集的網絡視頻平台的協議通常載有我們在特定時間向相關客戶交付母帶的義務，有關特定時間乃由我們根據我們的製作計劃估計並與訂約方協商達成一致。如果我們未能在通知後的指定期限內交付母帶，相關客戶可以要求我們償還我們收到的全部授權費用、支付罰款並終止授權協議。有關詳情，請參閱「版權劇－與客戶訂立的播映權授權協議的主要條款」。董事確認，我們根據協議向客戶交付所有劇集的母帶。客戶亦傾向於後期製作期間向我們提供反饋，以加快流程。一旦我們取得電視劇發行許可證，我們會向客戶轉讓母帶及授出傳播權或電視播映權。於往績記錄期間，早在拍攝開始時，我們就能夠將各期間播映的所有版權劇預售予網絡視頻平台，預售率為100.0%。根據弗若斯特沙利文的資料，我們是中國能夠向網絡視頻平台預售劇集的極少數劇集製作公司之一。

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

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

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

宣傳

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

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

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

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

與客戶訂立的播映權授權協議的主要條款

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

- **授權期**：一般自於相關網絡視頻平台或電視台首次播映日期起五至十年；
- **劇集詳情**：協議通常載列劇集的官方名稱、集數、主要演員及相關發行許可證；

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

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

與聯合投資者的投資協議的主要條款

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

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

內容營銷

我們遍佈全球的廣泛觀眾群令我們成為廣告主內容營銷的首選。

業 務

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

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
植入式廣告	50,491	58,349	84,591	-	4,795
定制創意廣告	8,341	7,612	12,142	-	1,679
全案營銷活動	-	-	13,033	-	7,645
總計	58,832	65,961	109,766	-	14,119

(未經審核)

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

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



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

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

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

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

附註：

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

植入式廣告服務協議的主要條款

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

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

定制創意廣告服務協議的主要條款

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

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

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

全案營銷活動服務協議的主要條款

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

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

展望未來，我們計劃進一步發展內容營銷業務。於2021年，我們成立專注於內容營銷業務的附屬公司，包括上海檸川及無人關機。具體而言，我們計劃(i)進一步增加版權劇數量及第三方合作平台數目，藉此我們可提供更多內容營銷服務；(ii)以創新和流行的方式營銷客戶的產品／服務，如短視頻、長視頻、電影和微短劇；及(iii)提供跨平台及跨屏幕廣告服務，並涵蓋線上線下場景。詳情請參閱「業務－我們的戰略」。

其他業務

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

定制劇集製作

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

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

以下為於往績記錄期間播出的兩部定制劇集海報：



《全職高手》(2019年)



《千古玦塵》(2021年)

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

電影製作

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

電影製作的多數運營流程與版權劇製作的流程基本相同。詳情請參閱「我們的商業模式－版權劇－運營流程」。然而，根據《中華人民共和國電影產業促進法》，我們須(i)將電影劇本大綱報國務院電影主管部門或省級電影主管部門備案；及(ii)倘電影劇本包含重大主題或與國家安全、外交、民族、宗教及軍事有關的主題，則將電影劇本提交政府主管部門審查批准。我們亦須將影片提交國家及省級電影主管部門審核，並於拍攝／製作後及於播出前取得電影片公映許可證。有關詳情，請參閱「監管概覽－有關電影製作及發行的法規」。

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

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

以下為我們於往績記錄期間製作的電影海報：



《怪物先生》(2020年)

以非執行製片人身份投資劇集

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

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

業 務

下表載列我們以非執行製片人身份投資的劇集的聯合投資者及聯合製片人詳情：

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

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

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

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

版稅收入

於往績記錄期間，我們亦自IP衍生品（如向網絡遊戲及音樂公司授權版權劇的改編權以製作角色扮演遊戲或音樂）產生版稅收入。當我們的劇集受到或預期將受到歡迎時，我們通過授權該等劇集的改編權提供IP衍生品機會。我們與IP衍生品客戶密切合作，通過劇集的營銷及宣傳來推出IP衍生品。例如，我們將《扶搖》及《南方有喬木》的改編權授權予網絡遊戲公司，亦將《二十不惑》及《三十而已》的原聲帶授權予網絡音樂分享平台。於2019年、2020年及2021年以及截至2022年3月31日止三個月，我們的版稅收入分別為人民幣1.7百萬元、人民幣2.8百萬元、人民幣4.0百萬元及零。展望未來，我們將繼續探索出售劇集的IP衍生品的機會，以多元化我們的變現方式。

藝人經紀

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

定價

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

鑒於各劇集擁有其獨特特點以及上述因素不具有共性，突出各劇集的多樣性和獨特性，釐定劇集的授權費並無量化公式，取決於相關方之間的公平磋商。一般而言：

- 倘劇集總投資較高，則劇集定價較高；
- 對網絡視頻平台的授權費定價通常高於電視台，主要由於網絡視頻平台的預算高於電視台，且網絡視頻平台之間的競爭激勵彼等購買優質劇集以留住觀眾；
- 預期排名較高的劇集的授權費定價通常高於預期排名較低的劇集；
- 首輪播映權的授權費一般高於重播權，主要是由於首播通常較重播吸引更多觀眾關注和討論；及

- 預期將在黃金時段播出的劇集的授權費通常比預期不會在黃金時段播出的劇集定價更高。

於往績記錄期間，我們版權劇的首輪播映權授權介乎(i)電視台每集人民幣1.3百萬元至人民幣3.3百萬元；(ii)網絡視頻平台每集人民幣1.9百萬元至人民幣15.8百萬元。於往績記錄期間，我們版權劇的重播權授權（僅適用於電視台）介乎每集人民幣47,000元至人民幣0.8百萬元。根據弗若斯特沙利文的資料，版權劇的首輪播映授權費（不包括我們）通常介乎(i)電視台每集人民幣0.8百萬元至人民幣4.0百萬元；及(ii)網絡視頻平台每集人民幣2.0百萬元至人民幣8.0百萬元。版權劇的重播授權（僅適用於電視台）通常介乎每集人民幣50,000元至人民幣0.6百萬元。於往績記錄期間，我們的版權劇（包括首播及重播）的授權費一般高於行業範圍，且據弗若斯特沙利文所告知，此乃由於(i)我們的良好往績記錄受到發行渠道的高度重視，推動價格高於平均價格；及(ii)我們有能力開發可有效吸引和影響觀眾並建立觀眾黏性的高收視率劇集，從而有望具有較高知名度。

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

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

對於定制劇集，我們會根據雙方的協商向網絡視頻平台收取預先釐定的固定費用，當中計及預計成本、我們提供的製作服務的目標利潤率、擬製作的劇集類型及現行市價。於往績記錄期間，我們的定制劇集預先釐定的固定費用一般介乎每集人民幣0.6百萬元至人民幣1.8百萬元。根據弗若斯特沙利文的資料，定制劇集預先釐定的固定費用通常介乎每集人民幣0.5百萬元至人民幣5.0百萬元。

銷售及營銷

我們主要通過銷售及營銷部的工作與我們的客戶建立合作關係。

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

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

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

獎項及認可

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

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

業 務

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

競爭

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

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

有關我們經營所在市場以及競爭格局的更詳細討論，請參閱「行業概覽」。

我們的客戶

我們的客戶主要包括中國領先的網絡視頻平台及國內各大電視台。於2019年、2020年、2021年以及截至2022年3月31日止三個月，來自我們五大客戶的收入合共分別約佔我們總收入的93.2%、88.1%、77.6%及85.9%。於2019年、2020年、2021年以及截至2022年3月31日止三個月，來自最大客戶的收入分別為人民幣887.8百萬元、人民幣466.7百萬元、人民幣282.0百萬元及人民幣196.6百萬元，分別約佔我們總收入的49.5%、32.7%、22.6%及41.8%。

業 務

下表載列所示期間我們五大客戶的詳情：

截至2019年12月31日止年度

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

業 務

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

業 務

截至2020年12月31日止年度

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

業 務

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

業 務

截至2021年12月31日止年度

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

業 務

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

業 務

截至2022年3月31日止三個月

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

業 務

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

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

我們的供應商

我們的供應商主要包括導演、演員及製作相關服務提供商。於2019年、2020年及2021年以及截至2022年3月31日止三個月，向我們五大供應商作出的採購額合共分別佔我們向供應商作出的採購總額的約26.1%、27.3%、33.3%及30.0%。同期，向最大供應商作出的採購額分別佔向供應商作出的採購總額的約7.9%、10.1%、17.6%及14.1%。

下表載列所示期間我們五大供應商的詳情：

截至2019年12月31日止年度

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

業 務

截至2020年12月31日止年度

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

業 務

截至2021年12月31日止年度

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

業 務

截至2022年3月31日止三個月

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

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

自我們成立起直至最後實際可行日期，供應商G在《小別離》、《小歡喜》及《小敏家》中提供表演及非表演服務，以及在《小舍得》中提供非表演服務。我們已支付予供應商G以下各項：(i)就2015年的《小別離》的表演服務費人民幣23.1百萬元；(ii)就2018年的《小歡喜》的表演服務費、劇集製作監製服務費、文學策劃服務費及劇本開發服務費分別為人民幣36.6百萬元、人民幣6.6百萬元、人民幣0.5百萬元及人民幣19.6百萬元及2019年的《小歡喜》的內容營銷相關服務費人民幣8.8百萬元；(iii)就2020年的《小舍得》的藝術指導服務費人民幣16.8百萬元；及(iv)就2021年的《小敏家》的表演服務費、藝術指導服務費、劇本開發服務費、妝化服務費及內容營銷服務費分別為人民幣19.6百萬元、人民幣15.9百萬元、人民幣9.4百萬元、人民幣0.4百萬元及人民幣1.9百萬元。我們就《小敏家》的表演

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

根據弗若斯特沙利文的資料，主要演員提供非表演服務在業內實屬普遍，且據悉業內並無任何市場參與者被相關部門質疑並認定違反演員片酬相關法律法規。據我們的中國法律顧問告知，就供應商G而言，若相關部門認為非表演服務費是演員片酬的一部分，並認定我們違反了演員片酬相關的法律法規，則國家廣播電視總局可(i)暫停或吊銷我們的劇集製作許可證；及(ii)暫停或取消我們相關劇集《小歡喜》及《小敏家》的播映，屆時該兩部劇集可能會被要求從播映渠道下架。截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，上述兩部劇集全部從播映渠道下架的風險所導致的價格調整相關可變考量因素的最大風險敞口分別為人民幣659百萬元、人民幣659百萬元、人民幣1,131百萬元及人民幣1,100百萬元。據我們的中國法律顧問告知，經考慮《關於進一步加強廣播電視和網絡視聽文藝節目管理的通知》及《國家廣播電視總局關於進一步加強電視劇網絡劇創作生產管理有關工作的通知》僅明確限制演員片酬（這與我們的中國法律顧問於2022年5月與上海市廣播電視局面談的過程中，其主管人員的理解一致），認為主管部門將非表演服務視為一部分演員片酬的可能性較低。因此，主管部門暫停或取消播映相關電視劇以及暫停或吊銷我們的《廣播電視節目製作經營許可證》的風險亦較小。基於(i)與中國法律顧問就其根據2018年國家廣播電視總局通知及2020年國家廣播電視總局通知的限制對「演員片酬」作出解釋的依據展開的討論；及(ii)上海市廣播電視局人員提供的監管保證，聯席保薦人同意中國法律顧問的意見，認為非表演服務被主管部門視為一部分演員片酬的可能性較小，且主管部門暫停或取消相關電視劇播映並因此暫停或吊銷本集團的《廣播電視節目製作經營許可證》的風險亦較小。

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

與主要供應商的協議的主要條款

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

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

客戶及供應商重疊

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

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

向該等重疊客戶及供應商銷售及採購的條款磋商按個別基準進行，而銷售及採購既非相互關聯亦非互為條件。董事確認，我們向該等重疊客戶及供應商進行的所有銷售及採購在日常業務過程中根據一般商業條款進行。

客戶集中度及與騰訊集團的關係

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

騰訊集團

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

Tencent Mobility（其為騰訊的全資附屬公司）是我們的主要股東之一。緊隨全球發售完成後（假定假設成立），Tencent Mobility將於本公司18.95%的股本權益中擁有權益。

於往績記錄期間與騰訊集團的合作

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

下表載列我們於往績記錄期間自騰訊集團所獲按服務劃分的收入明細：

交易性質	截至12月31日止年度				截至3月31日止三個月			
	2019年		2020年		2021年		2022年	
	估本集團 (人民幣 百萬元)	總收入的 百分比	估本集團 (人民幣 百萬元)	總收入的 百分比	估本集團 (人民幣 百萬元)	總收入的 百分比	估本集團 (人民幣 百萬元)	總收入的 百分比
劇集及電影版權授權	-	不適用	450.7	31.6	180.7	14.5	74.0	15.7
廣告製作及服務	4.1	0.2	1.6	0.1	0.5	0.0	0.3	0.1
音樂版權授權	-	不適用	2.8	0.2	2.0	0.2	-	不適用
定制劇集製作	73.1	4.1	-	不適用	28.2	2.3	-	不適用
其他	2.7	0.2	11.6	0.8	-	不適用	-	不適用
總計	79.9	4.5	466.7	32.7	211.4	16.9	74.3	15.8

業 務

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

下表載列我們於往績記錄期間自騰訊集團所作採購明細：

交易性質	截至12月31日止年度				截至3月31日止三個月			
	2019年		2020年		2021年		2022年	
	估本集團 (人民幣 總採購額 百萬元) 的百分比		估本集團 (人民幣 總採購額 百萬元) 的百分比		估本集團 (人民幣 總採購額 百萬元) 的百分比		估本集團 (人民幣 總採購額 百萬元) 的百分比	
購買文學作品版權	8.3	1.0	5.1	1.2	5.7	0.6	-	不適用
購買一部劇集的 海外發行權	-	不適用	-	不適用	6.0	0.6	-	不適用
總計	8.3	1.0	5.1	1.2	11.7	1.2	-	不適用

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

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

互惠互補關係

我們認為與騰訊集團的合作可互惠互補，原因如下：

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

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

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

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

與騰訊集團的未來合作計劃

為進一步利用我們現有的合作，我們已經與騰訊集團達成若干持續關連交易以：

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

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

獨立於騰訊集團

考慮到以下因素，董事認為，我們一直並將繼續獨立於騰訊集團經營我們的業務：

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

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

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

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

知識產權

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

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

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

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

有關我們知識產權的詳情，請參閱「附錄四－法定及一般資料－知識產權」。

僱員

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

下表載列截至2022年3月31日按業務職能劃分的僱員明細：

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

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

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

我們根據適用的中國法律法規為僱員提供基本養老保險、基本醫療保險、工傷保險、失業保險、生育保險及住房公積金。我們高度重視僱員福利，並不斷完善我們的福利制度。我們向僱員提供額外福利，如年假、津貼、補充醫療保險、年金及健康檢查等。

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

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

保險

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

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

環境、社會及公司治理

我們致力為僱員提供安全及健康的工作環境。我們已制定有關健康及工作安全的政策及程序，包括有關拍攝及製作、外景拍攝、消防、安全風險檢測及管理以及現場安全風險檢查的安全政策。我們有專職人員密切監控和管理職業健康安全事宜，並實施和更新內部安全政策。我們亦為員工提供安全培訓，以加強彼等對安全和事故預防的知識及意識。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無於業務過程中經歷任何重大事故，亦無因人身或財產損失或與健康或安全有關的賠償而遭受任何重大申索。

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

我們的環境、社會及公司治理戰略及政策包括（其中包括）：

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

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

我們的社會責任

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

教育

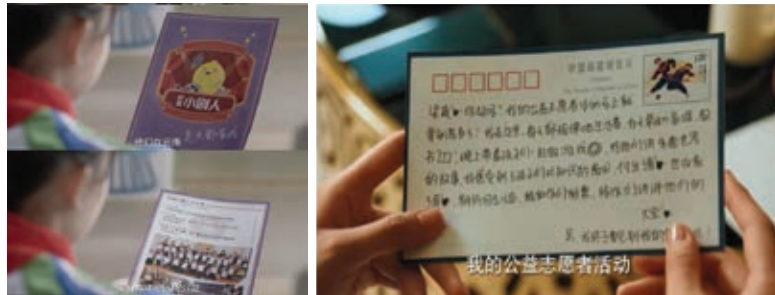
我們相信教育的力量，並努力為中國欠發達地區帶來優質教育。例如，我們的「檸萌小劇人」社會項目為雲南保山及騰衝的中小學生提供免費的戲劇培訓。自2019年發起以來直至最後實際可行日期，我們通過我們的「檸萌小劇人」項目為300多名學生提供戲劇相關培訓。

以下為我們「檸萌小劇人」項目的現場照片：



公共福利

我們高度重視公共福利對於弱勢群體的重要性。我們致力於利用我們的影響力為弱勢群體提供幫助及消除障礙，並推廣慈善課程。例如，我們在《三十而已》中植入公益相關場景，為農村婦女兒童的公共福利做宣傳；在《二十不惑》中植入另一公益相關場景，促進大學生志願者項目及就業。以下為我們劇集中所植入場景的照片：



COVID-19 疫情的影響

自 COVID-19 爆發以來，中國政府一直在實施各種防疫措施以應對疫情的各個階段，該等措施直接影響了劇集產業，包括封鎖部分受影響地區和社交距離政策。根據上海市政府的要求，我們將春節假期延長至 2020 年 2 月 10 日。儘管自 2020 年下半年起，COVID-19 疫情的總體狀況已獲顯著改善，但中國一直存在暫時的區域性 COVID-19 病例。於 2022 年 3 月，上海有超過 30,000 例 COVID-19 無症狀及確診病例且上海政府下令自 2022 年 4 月 1 日起封城，以遏制 COVID-19 的傳播。此外，2022 年 4 月，北京有超過 300 例 COVID-19 確診病例。

我們的預防措施

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

(i) 辦公室預防措施：

- 向僱員發出備忘錄，提醒彼等保持個人及公共衛生的重要性，並建議員工定期監測體溫；

- 要求僱員在出現感染癥狀（如咳嗽、氣短）時向上級或人力資源人員報告，並立即就醫；
- 要求僱員佩戴外科口罩，經常使用酒精洗手液；
- 經常對辦公室進行消毒，特別是與人接觸較多的區域，如會議室和茶水間；及
- 監測並跟蹤中國COVID-19疫情發展情況，必要時更新居家辦公政策，靈活安排工作時間，限制非必要差旅。

(ii) 劇集項目現場預防措施：

- 要求僱員及第三方製作服務供應商佩戴外科口罩，並提醒彼等進入劇集項目現場是注意個人衛生和公共衛生；
- 提醒我們的僱員和第三方製作服務供應商確保並維護劇集項目現場的衛生環境；及
- 要求我們的僱員及第三方製作服務供應商根據當地政策定期進行COVID-19檢測。

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

COVID-19疫情對本集團的影響

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

此外，我們還靈活地調整劇集項目的製作計劃。例如，建設攝影棚以免拍攝計劃表受封鎖或旅遊限制干擾。此外，我們亦制定針對COVID-19疫情的業務應急計劃，包括須遵守的協議及程序以根據不時之需將外景拍攝由具有COVID-19疫情風險的城市更改為中國的其他城市，並將外景拍攝更改為攝影棚拍攝。

儘管如此，由於上海疫情，我們正在拍攝及前期籌備的兩部版權劇項目受到影響。具體情況如下：

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

董事確認根據與客戶訂立的相關協議，我們仍預期交付上述兩部版權劇，且上述調整並無對我們的業務營運及財務表現造成重大不利影響。

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

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

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

物業

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

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

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

法律訴訟及合規

法律訴訟

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

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

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

合規

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

國家廣電總局於2021年9月發佈《關於進一步加強文藝節目及其人員管理的通知》（「**2021年國家廣電總局通知**」），要求廣播電視機構及網絡視聽平台堅決抵制違法失德人員，政治立場不正確、與黨和國家離心離德的人員堅決不用。在實踐中，若發現我們劇集的演職人員中，有藝人參與違法違紀活動或作出違背社會核心價值觀的行為而曝出負面新聞，則電視台或網絡視頻平台暫停播放相關劇集，而這可能導致我們須向客戶退還全部劇集相關款項並對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。為最大程度減低有關風險，我們與演員及導演訂立的協議載有負面輿論條款，規定倘與彼等有關的任何訴訟、個人不當行為、傳聞或負面新聞已影響我們相關劇集的發行，我們有權要求彼等償還我們已付予彼等的服務費款項。

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

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

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

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

此外，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無受到任何中國監管機構就該通知進行的任何審查、查詢或調查。此外，據我們的中國法律顧問告知，即使

我們製作的劇集中任何演員被曝出任何負面新聞或涉及非法活動，我們不會僅因製作該等劇集受到相關政府主管部門的任何法律或行政處罰。基於上文所述，據我們的中國法律顧問告知，董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，該通知並無對本集團造成重大不利影響，且董事確認，遵守該通知的成本較低。基於(i)與我們、中國法律顧問、聯席保薦人的中國法律顧問及弗若斯特沙利文就該等監管要求對我們業務及行業的整體影響進行的討論，包括我們未來可能無法遵守不斷演變的法律、法規及政策而面臨的任何風險(如下所述)；(ii)對我們就遵守上述國家廣播電視總局發出的《關於進一步加強文藝節目及其人員管理的通知》而提供的相關材料(包括參與我們劇集的主要演員及導演名單及就劇集取得的《國產電視劇發行許可證》)的審閱；(iii)對參與我們劇集的主要演員及導演進行的桌面新聞搜尋；及(iv)上述董事(基於中國法律顧問的意見)認為該通知並無對本公司造成重大不利變動的意見，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，聯席保薦人並無發現有任何重大事項令我們有關前述監管變動將不會對本集團造成任何重大不利影響的意見的合理性遭到質疑。

過往稅務合規自查

我們於2018年、2019年及2020年進行稅務合規自查。三項稅務合規自查的詳細資料載列如下。

2018年稅務合規自查

背景

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

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

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

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

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

整改措施

霍爾果斯檸萌紅茶就(i)霍爾果斯檸萌紅茶開具的增值稅發票上的交易總額與(ii)其所得稅申報中顯示的收入總額之間的差額進行納稅申報的調整。霍爾果斯檸萌紅茶亦計入其尚未開具增值稅發票的收入款項，重新提交經調整截至2018年9月30日止月份的增值稅申報材料(因為我們就截至2018年9月30日止月度提交的增值稅申報未包括我們應開具增值稅發票的相關收入金額，因此我們重新提交了同月經調整的增值稅申報)，並於2018年11月5日繳清了金額為人民幣18.79百萬元的增值稅及金額為人民幣2.26百萬元的增值稅附加稅，其在2019年第一季度開具相應的增值稅發票時予以扣除。霍爾果斯檸萌紅茶亦於2018年11月5日支付了逾期增值稅稅款的滯納金人民幣0.12百萬元。霍爾果斯檸萌紅茶及霍爾果斯檸萌的印花稅稅款及逾期稅款的滯納金也已繳清，合計人民幣0.66百萬元。

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

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

2019年稅務合規自查

背景

2010年至2018年

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

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

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

2018年後

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

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

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

稅務規劃安排的詳情

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

偏離事項的詳情

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

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

有關投資及發行職能具體方面的偏離事項的詳情載列如下：

(i) 人員

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

霍爾果斯的相關優惠稅收政策並無詳細規定人員安排的方式，因此，我們的財務人員根據其對有關政策規定的解讀，認為偏離事項並未達不到有關稅收政

策的要求。儘管如此，鑒於管理趨嚴，於進行2019年稅務合規自查後，從轉讓定價角度看，發現上海檸萌的僱員調動削弱了霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶履行相關版權劇的投資及發行職能的地位。

(ii) 決策程序

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

(iii) 資本金籌集

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

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

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

整改措施

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

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

附註：

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

調整上海檸萌
可抵扣稅項⁽¹⁾
(人民幣千元)

可抵扣稅項	(10,575)
所得稅相應調整	2,644

附註：

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

於2019年稅務合規自查後，本集團的應繳企業所得稅總額為人民幣76.99百萬元，包括霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶分配收入至上海檸萌的調整產生的相應所得稅人民幣74.35百萬元及可抵扣稅項減少產生的相應所得稅人民幣2.64百萬元。截至2019年4月23日，我們補繳了企業所得稅總額人民幣76.99百萬元及逾期稅款的滯納金人民幣2.8百萬元，未受到主管稅務機關的法律或行政處罰。

稅務機關的確認

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

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

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

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

董事意見

董事確認：

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

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

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

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

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

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

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

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

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

稅務風險，且事後及根據收緊的稅務管理規定在隨後的2019年稅務合規自查中才發現有關偏離事項不符合申請優惠稅務政策的規定。

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

(iii) 本集團透過稅務規劃安排於霍爾果斯使用相關優惠待遇屬合法及可行。

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

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

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

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

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

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

各年度的年度企業所得稅申報中向相關稅務機關提交了減免所得稅優惠明細表。因此，根據通過稅務申報及稅務電子系統提供的資料，上海檸萌、霍爾果斯檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶過往已提交其各自納稅申報所需的所有必要資料，包括與偏離事項有關的資料。

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

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

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

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

意少繳稅款。因此，稅務顧問認為，本集團的行為不屬於任一種三類逃稅行為，本集團亦無惡意進行逃稅的意圖。因此，稅務顧問認為，有關2019年稅務合規自查的集團內公司間交易不會構成違反中國稅法而受到行政處罰。就中國稅務慣例而言，稅務顧問並不知悉中國稅務機關將轉讓定價安排視為逃稅或就此施加行政處罰的任何先例。

(iv) 稅務合規自查並非逃稅的正式調查或指標。

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

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

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

與稅務機關的正式調查（如稅務檢查或稅務稽查）相比，稅務合規自查的性質完全不同。倘稅務機關對納稅人進行稅務檢查，稅務機關應發出《稅務檢查通知書》，而稅務機關人員在進行實地稅務檢查時，應出示其身份證明文件及《稅務

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

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

稅務顧問分析、主要發現及觀點

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

霍爾果斯檸檬及霍爾果斯檸檬紅茶於相關期間的平均利潤率不高於影視行業可資比較公司的平均利潤率，故有關諮詢費不大可能因違反獨立交易規定而須作出額外轉讓定價調整。

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

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

2020年稅務合規自查

背景

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

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

整改措施

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

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

取得稅務事項書面報告，確認自2018年1月1日至2022年3月31日期間，上海檸萌並無受到任何行政處罰。詳情請參閱「－2019年稅務合規自查－整改措施」。

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

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

加強內部控制措施

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

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

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

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

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

式提供其驗收通知。我們在履行每項履約義務時確認收入。對於定制營銷服務，我們在相關服務期間確認收入。對於定制營銷產品，我們於收到客戶書面驗收及我們確定價格調整（如有）的當月確認收入。

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

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

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

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

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

具體而言，內部控制顧問已審閱本公司如下有關稅務事宜的內部控制措施：

(1) 關於2018年稅務合規自查的事項：

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

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

(2) 關於2019年稅務合規自查的事項：

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

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

(3) 關於2020年稅務合規自查的事項：

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

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

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

結論

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

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

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

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

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

此外，我們認為上述事件不會影響董事的誠信及資格，因為：

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

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

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

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

中國法律顧問對稅務合規自查的意見

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

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

聯席保薦人對稅務合規自查的意見

基於：

(1) 從法律及監管角度來看，

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

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

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

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

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

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

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

牌照、批文及許可證

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

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

業 務

序號	持有人	牌照、批文或許可證名稱	有效期
4.	檸萌悅心	《廣播電視節目製作經營許可證》	2021年4月1日至 2023年3月31日
5.	霍爾果斯檸萌紅茶	《廣播電視節目製作經營許可證》	2021年4月1日至 2023年3月31日
6.	東陽檸萌悅心	《廣播電視節目製作經營許可證》	2021年4月16日至 2023年3月31日
7.	檸萌開新	《廣播電視節目製作經營許可證》	2021年4月1日至 2023年3月31日
8.	東陽檸萌開新	《廣播電視節目製作經營許可證》	2021年4月16日至 2023年3月31日
9.	東陽檸萌	《廣播電視節目製作經營許可證》	2021年4月15日至 2023年3月31日
10.	霍爾果斯檸萌	《廣播電視節目製作經營許可證》	2021年4月1日至 2023年3月31日
11.	無人關機	《廣播電視節目製作經營許可證》	2021年4月1日至 2023年3月31日
12.	上海檸川	《廣播電視節目製作經營許可證》	2021年9月9日至 2023年9月8日
13.	海南檸萌	《廣播電視節目製作經營許可證》	2021年9月14日至 2023年3月31日
14.	與日俱增	《廣播電視節目製作經營許可證》	2022年3月1日至 2024年2月29日
15.	北京好有本領	《廣播電視節目製作經營許可證》	2022年7月19日至 2024年7月19日

風險管理及內部控制

風險管理

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

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

IP管理

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

預算控制系統

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

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

法律及稅務合規管理

我們實施一系列政策監控我們的稅務相關事宜。具體而言：

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

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

可獲得劇集並且被許可人能夠使用該授權並從中受益時)的當月(由於我們的會計期,通常在每個月末)確認收入。

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

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

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

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

為確保我們持續遵守《關於進一步加強廣播電視和網絡視聽文藝節目管理的通知》，我們已根據該通知的要求制定我們的預算計劃。具體而言，我們對劇集項目的總預算進行估算並根據通知的規定釐定我們能夠支付予演員及主要演員的最高片酬金額，當中計及與各名演員控制的實體或與各名演員的其他緊密聯繫人的交易。此外，我們將披露演員及主要演員片酬的報告提交予當地主管部門進行審批，於彼等審批後我們方可獲得《國產電視劇發行許可證》。

財務報告風險管理

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

信息系統風險管理

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

人力資源風險管理

我們按照不同部門員工的需要提供定期及專項培訓。我們已制定經高級管理層批准的僱員手冊並分發予全體僱員，其中包含有關最佳商業慣例、職業道德、利益衝突及貪污的內部規則及指引。我們為僱員提供培訓，幫助彼等充分理解我們的指引。我們亦制定反腐敗政策以防止腐敗問題。我們的所有員工均可使用我們的反腐敗報告系統，匿名向我們的組織與人力資源部門以及法律部門報告，供其調查及採取進一步行動。

審核委員會經驗及資格以及董事會監督

我們已成立審核委員會，以持續監察風險管理政策的實施，確保內部控制系統能有效識別、管理及減輕業務營運所涉及的風險。審核委員會由三名董事組成，即唐松蓮女士、張嶸先生及龍宇女士。有關審核委員會成員的專業資格及經驗，請參閱「董事及高級管理層－董事」。我們的法律部門負責審查內部控制的有效性，並向審核委員

會報告所發現的任何問題。法律部門的成員會定期舉行會議，以討論我們面臨的任何內部控制問題及為解決有關問題而採取的相應措施。法律部門向審核委員會報告，以確保所發現的任何重大問題能及時傳達予委員會。審核委員會其後討論有關問題，並於必要時向董事會報告。

採納持續措施以監控風險管理政策的實施

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

內部控制

為籌備上市，我們已於2021年5月委聘內部控制顧問按協定範圍對內部控制系統進行內部控制審查（「**內部控制審查**」），覆蓋範圍包括企業管治、風險評估、財務系統、項目管理及稅務。於內部控制審查過程中，內部控制顧問已識別若干與我們內部控制政策及程序有關的調查結果，當中主要涉及內部控制監察以及監管合規政策及系統，據此，我們已採取內部控制顧問建議的內部控制改進措施，例如加強貿易應收款項、貿易應付款項及長期資產管理政策、加強知識產權保護政策、嚴控反貪污、賄賂及反洗錢行為以及採納財務申報及資料披露程序。內部控制顧問對我們根據內部控制顧問的調查結果及改進建議所採取的改進措施進行跟進審查。經考慮改進措施的實施及該跟進審查的結果後，董事信納我們的內部控制系統就當前的營運環境而言屬充分有效。

反腐敗、反賄賂及反洗錢政策

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

中國監管背景

背景

外商在中國的投資活動主要受商務部及國家發改委聯合發佈並不時進行修訂的《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2020版)》(「負面清單」)所規管。負面清單規定了限制或禁止外商投資的行業。根據我們的中國法律顧問所告知，依據負面清單及其他適用的中國法律規定，經諮詢相關政府主管機構，我們受外商投資限制的業務／營運概述如下(「相關業務」)：

類別	我們的業務／營運
廣播電視節目製作	上海檸萌及其若干附屬公司從事廣播電視節目(包括劇集)製作，根據適用的中國法律及法規所必需的牌照及許可證包括《廣播電視節目製作經營許可證》及《電視劇製作許可證》。根據負面清單及其他適用的中國法律規定，禁止外國投資者持有任何從事該等業務的企業的股權。該等禁令經我們的中國法律顧問及聯席保薦人的中國法律顧問於2021年9月諮詢國家廣電總局確認。

類別

我們的業務／營運

截至最後實際可行日期，上海檸萌持有上海市廣播電視局頒發的《廣播電視節目製作經營許可證》及國家廣電總局頒發的《電視劇製作許可證(甲證)》。截至最後實際可行日期，其若干附屬公司，包括檸萌悅心、檸萌開新、東陽檸萌、東陽檸萌開新、東陽檸萌悅心、霍爾果斯檸萌、霍爾果斯檸萌紅茶、無人關機、上海檸川、海南檸萌和與日俱增，各持有相關省級廣播電視局頒發的《廣播電視節目製作經營許可證》。我們的中國法律顧問認為(i)國家廣電總局為主管機構，其參與面談的工作人員為提供上述確認的主管人員；及(ii)若要於上市後根據適用中國法律及當地政府主管機構的要求維持從事廣播電視節目製作的併表聯屬實體的業務營運，該等實體必須繼續持有《廣播電視節目製作經營許可證》及／或《電視劇製作許可證(甲證)》並由本公司透過合約安排控制。

電影發行

上海檸萌亦從事電影製作、推廣及發行，須根據適用的中國法律及法規取得《電影發行經營許可證》。根據負面清單及其他適用中國法律規定，禁止外國投資者持有任何從事該等業務的企業的股權。該等禁令經我們的中國法律顧問及聯席保薦人的中國法律顧問於2021年8月諮詢國家電影局確認。

類別

我們的業務／營運

截至最後實際可行日期，上海檸萌持有國家電影局頒發的《電影發行經營許可證》。我們的中國法律顧問認為：(i)國家電影局為主管機構，其參與面談的工作人員為提供上述確認的主管人員；及(ii)若要根據適用中國法律及政府主管機構的要求維持上海檸萌電影製作、推廣及發行的業務營運，上海檸萌必須繼續持有《電影發行經營許可證》並由本公司透過合約安排控制。

如上所述，若要根據適用的中國法律法規維持我們的業務營運，作為當前監管機制下的外國投資者，本公司已採取合約安排，使本公司能夠對併表聯屬實體的業務營運行使控制權，並享有從中產生的所有經濟利益。有關中國法律法規對開展相關業務的中國公司的外國所有權的限制的進一步詳情，請參閱「監管概覽」。

上海檸萌持有的少數股權投資

除本公司的受禁止業務外，上海檸萌亦直接持有於中國從事適用中國法律法規禁止外商投資業務的若干實體（統稱為「**相關實體**」，分別稱為各「**相關實體**」）的少數股權投資。

合約安排

下表載列截至最後實際可行日期上海檸萌於相關實體的少數股權投資及彼等的主要業務：

序號	相關實體名稱	上海檸萌截至最後實際可行日期持有的權益	根據營業執照從事的主要業務	主要業務是否涉及負面清單下的受禁止業務
1.	上海森美介文化傳媒有限公司 (「上海森美介」)	20%的股權	廣播電視節目製作及經營服務	是
2.	北京方舟閱讀科技有限公司 (「方舟閱讀」)	20%的股權	網絡文學平台運營 (禁止外商投資)； 通過其全資附屬公司提供的廣播電視節目製作及經營服務(禁止外商投資)	是
3.	廈門人馬文化傳媒有限公司 (「廈門人馬」)	8%的股權	電影製作、推廣及發行	是
4.	北京造夢機影視傳媒有限公司 (「造夢機影視」)	5%的股權	廣播電視節目製作及經營服務	是
5.	北京樂漾影視傳媒有限公司 (「北京樂漾」)	2.6087%的股權	廣播電視節目製作及經營服務； 電影製作及發行	是
6.	北京五元文化傳媒有限公司 (「北京五元」)	1.8879%的股權	廣播電視節目製作及經營服務； 電影發行	是

透過上海檸萌持有相關實體投資的充分理由

本公司有透過合約安排持有相關實體投資權益的充分理由。誠如我們的中國法律顧問所告知，該等實體從事根據負面清單禁止外商投資的業務。我們的中國法律顧問已告知，由於禁止外商投資，該等相關實體或彼等投資的目標公司(如適用)的直接及間接股東必須由持有中國國籍的人士或在中國註冊成立的公司控制。若我們於該等相關實體的投資權益自上海檸萌轉讓至外商獨資企業，將違反中國法律法規相關外商投資禁令。

對本公司的財務業績及經營狀況無重大影響

基於以下原因，就相關實體對本公司的財務業績及經營狀況的貢獻而言，相關實體對本集團並不重要：

- (i) 本集團對相關實體的投資並不構成本集團主要業務的一部分。上海檸萌僅為各相關實體的被動少數股權投資者，並不參與其日常營運及管理；
- (ii) 本公司於相關實體的權益以權益法核算或作為按公平值計入損益的金融資產列入本公司的綜合財務報表。相關實體的財務業績並未綜合入賬至本公司的綜合財務報表；及
- (iii) 於相關實體的該等投資對本公司的綜合財務報表影響並不重大。

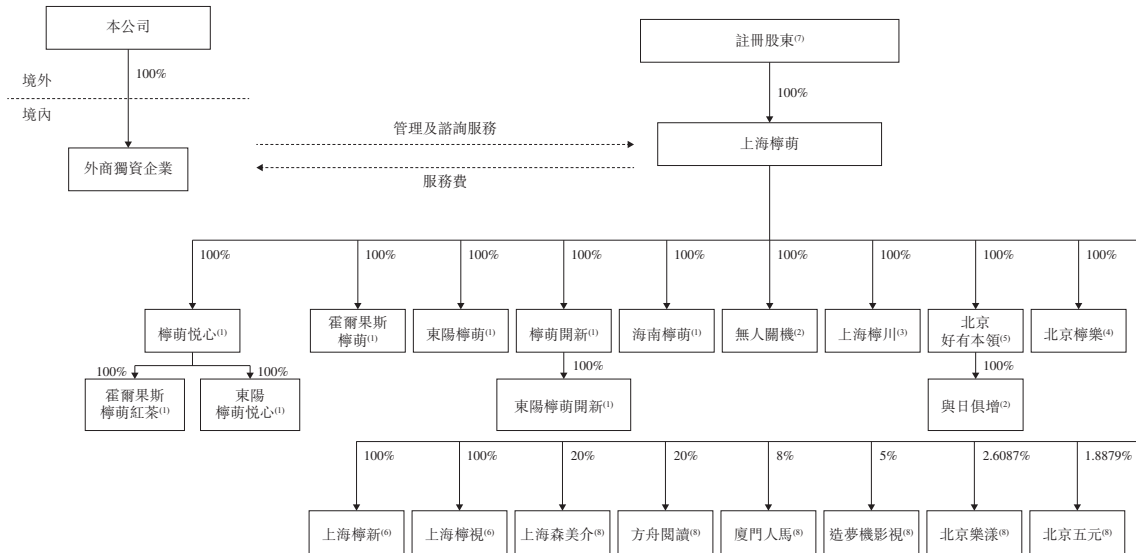
截至2021年12月31日止年度，上海檸萌自其於相關實體的投資錄得應佔利潤人民幣2.2百萬元及公平值收益人民幣7.4百萬元，其影響淨額為人民幣9.6百萬元，佔同年本集團淨利潤的約15.8%。此外，於相關實體的投資額佔本集團於2021年12月31日總資產的約4.3%。因此，於相關實體的該等投資對本公司綜合財務報表的影響並不重大。

本公司進一步承諾，若本公司擬收購其他涉及合約安排的公司的任何業務或股權，本公司將僅依據聯交所指引信HKEX-GL77-14的規定行事。

我們的合約安排

概覽

合約安排規定下經濟利益從併表聯屬實體流向本集團的簡圖說明如下，其詳情載於本節中「我們的合約安排－合約安排項下主要條款概要」小節：



附註：

「—▶」指於權益中的直接合法及實益所有權。

「.....▶」指合約關係。

- (1) 截至最後實際可行日期，檸萌悅心、檸萌開新、東陽檸萌、東陽檸萌開新、東陽檸萌悅心、霍爾果斯檸萌、霍爾果斯檸萌紅茶及海南檸萌均持有廣播電視節目製作經營許可證，各公司主要從事廣播電視節目製作、經營及發行業務。因此，檸萌悅心、檸萌開新、東陽檸萌、東陽檸萌開新、東陽檸萌悅心、霍爾果斯檸萌、霍爾果斯檸萌紅茶及海南檸萌須繼續持有《廣播電視節目製作經營許可證》並由本公司透過合約安排控制，以遵守有關中國法律法規。
- (2) 截至最後實際可行日期，無人關機及與日俱增持有《廣播電視節目製作經營許可證》，主要從事以影視演員或網絡紅人為主角的微短劇拍攝與製作，根據我們中國法律顧問的意見，微短劇拍攝與製作受外商投資禁止規限。因此，無人關機及與日俱增須繼續持有《廣播電視節目製作經營許可證》並由本公司透過合約安排控制，以遵守相關中國法律法規。
- (3) 截至最後實際可行日期，上海檸川持有《廣播電視節目製作經營許可證》。其主要從事(i)劇集中植入式廣告及(ii)微短劇廣告的拍攝與製作，根據我們中國法律顧問的意見，劇集中植入式廣告和微短劇廣告的拍攝與製作受外商投資禁止規限。因此，上海檸川須繼續持有《廣播電視節目製作經營許可證》並由本公司透過合約安排控制，以遵守相關中國法律法規。

合約安排

- (4) 北京檸樂擬從事廣播電視節目製作、經營及發行業務，且目前正申請《廣播電視節目製作經營許可證》。本公司確認北京檸樂自相關省級廣播電視局獲得《廣播電視節目製作經營許可證》之前均不會開展業務經營。
- (5) 截至最後實際可行日期，北京好有本領持有《廣播電視節目製作經營許可證》，主要從事劇集製作業務，而據我們的中國法律顧問告知，該項業務禁止外商投資。因此，為符合中國相關法律法規，北京好有本領須繼續持有《廣播電視節目製作經營許可證》並由本公司通過合約安排實施控制。
- (6) 上海檸新及上海檸視為本公司的投資平台，擬投資於限制或禁止外商投資業務，例如投資於從事電影、電視節目或電視劇製作業務的公司。因此，在作出有關投資時，上海檸新及上海檸視須由本公司通過合約安排控制，以符合相關中國法律法規。截至最後實際可行日期，上海檸新及上海檸視並無投資任何公司，亦未開始任何業務營運。本公司確認，不會通過上海檸新或上海檸視對不受外商投資限制或禁止的業務進行任何投資。
- (7) 截至最後實際可行日期，註冊股東包括蘇先生、陳女士、徐女士及周先生（統稱「**個人註冊股東**」）、上海觀弘、上海觀哈、上海果實、上海果蘊及騰訊投資。

上海觀弘及上海觀哈均為根據中國法律成立的有限合夥企業，並且作為重組前上海檸萌的僱員股權激勵持股平台。於重組後，僱員於上海觀弘及上海觀哈的有關權益於根據首次公開發售前購股權計劃授予僱員的購股權中反映。截至最後實際可行日期，周先生為上海觀弘的普通合夥人。上海觀弘的唯一有限合夥人為上海花章台企業管理諮詢有限公司（一家由蘇先生全資擁有的公司）。截至最後實際可行日期，陳女士為上海觀哈的普通合夥人。上海觀哈的唯一有限合夥人為周先生。

上海果實及上海果蘊均為根據中國法律成立的有限合夥企業，並且於重組前後，均為上海檸萌的供應商股權激勵持股平台。於重組後，供應商於上海檸萌通過上海果實及上海果蘊的有關權益於 Lemontree Friendship 的股權中反映。截至最後實際可行日期，上海果實的最大有限合夥人楊西娟女士持有 37.2000% 的合夥權益，其他有限合夥人持有的上海果實的合夥權益均未超過 30%。蘇先生為上海果實的普通合夥人。截至最後實際可行日期，上海果蘊的最大有限合夥人張曉波先生持有 82.0102% 的合夥權益。徐女士為上海果蘊的普通合夥人。

上海觀弘、上海觀哈、上海果實及上海果蘊（統稱「**有限合夥企業註冊股東**」）以及有限合夥企業註冊股東的普通合夥人已訂立合約安排。據中國法律顧問所告知，根據各有限合夥企業註冊股東的合夥協議及適用中國法律法規，有限合夥人無權使有限合夥企業註冊股東的普通合夥人訂立的合約安排撤銷或失效。

- (8) 相關實體均投資或從事負面清單下禁止外商投資的業務。有關詳情，請參閱「—上海檸萌持有的少數股權投資」。

合約安排

董事認為，基於以下理由，合約安排屬公平及合理：(i)合約安排乃由外商獨資企業、我們的併表聯屬實體及註冊股東自由談判及簽訂；(ii)透過與外商獨資企業（我們在中國註冊成立的間接附屬公司）簽訂獨家諮詢及服務協議，我們的併表聯屬實體可獲得我們提供的更佳經濟及技術支持，並可於上市後獲得更高的市場聲譽；及(iii)其他許多公司均採用類似安排實現相同目的。

此外，我們的董事認為，基於以下理由，合約安排屬「量身定制」：

- (i) 相關業務的各個分部均屬於負面清單下「禁止」類別的若干業務板塊，因此，嚴禁外商對相關業務投資，本集團須透過合約安排開展相關業務；
- (ii) 對於屬於「電影製作發行公司」或「廣播電視節目製作經營（含進口業務）公司」行業的業務，需要相關牌照－《電影發行許可證》及《廣播電視節目製作經營許可證》（統稱「**相關牌照**」）。根據2021年8月對國家電影局的諮詢及2021年9月對國家廣電總局的諮詢（該等機構分別為負責審批上述牌照申請的主管機構），經中國法律顧問確認，該等機構均未受理由外商獨資企業或中外合營企業作出的對上述牌照的申請，因此，我們須透過合約安排開展相關業務；及
- (iii) 就上海檸萌於相關實體持有的少數股權而言，所有相關實體均投資於或從事負面清單下禁止外商投資的業務。我們的中國法律顧問認為，若要根據適用的中國法律法規及當地政府機構的要求持有相關實體的少數股權，本公司必須透過合約安排持有該等相關實體的少數股權。此外，就相關實體對本公司的財務業績及經營狀況的貢獻而言，於相關實體持有的少數股權對本集團並不重要。

我們的中國法律顧問亦建議我們，目前及未來的中國法律及法規的詮釋及應用可能存在很大的不確定性，因此，無法保證中國監管部門在未來不會持有與上述意見相反或不同的觀點。

合約安排項下主要條款概要

構成合約安排的各项具體協議概述載列如下。

獨家諮詢及服務協議

根據上海檸萌與外商獨資企業日期為2021年8月31日的獨家諮詢及服務協議（「獨家諮詢及服務協議」），上海檸萌同意聘請外商獨資企業為獨家供應商，為其提供技術支持、諮詢及其他服務，具體包括：

- 提供與廣播電視節目製作有關的內容創作及研究服務；
- 為廣播電視節目製作相關人員提供職前及在職培訓服務；
- 提供與廣播電視節目製作有關的技術開發及技術轉讓服務；
- 提供與廣播電視節目製作有關的公共關係服務；
- 提供與廣播電視節目製作有關的市場調研、研究及諮詢服務；
- 提供與廣播電視節目製作有關的市場開發及市場規劃服務；
- 提供設備及資產轉讓、租賃及處置諮詢服務；及
- 併表聯屬實體在中國法律允許的情況下不時合理要求的其他相關服務。

根據獨家諮詢及服務協議，服務費應為併表聯屬實體的全部綜合利潤總額（經扣除併表聯屬實體先前財政年度的所有累計虧損、經營成本、開支、稅項及其他法定供款）。不論前述規定為何，若由於若干原因，外商獨資企業認為所採用的服務費釐定機制不再適用，外商獨資企業可書面提議調整服務費釐定機制，上海檸萌應在收到外商獨資企業調整服務費釐定機制的書面請求後10個營業日內與外商獨資企業進行商議。

若上海檸萌並未在收到上述調整請求後10個營業日內作出回覆，應視為上海檸萌已默許該調整。外商獨資企業應按季度計算服務費。

此外，對於受獨家諮詢及服務協議規限的服務，未經外商獨資企業事先同意，於獨家諮詢及服務協議期間，併表聯屬實體不得直接或間接受任何第三方提供的任何諮詢或服務。外商獨資企業可在其認為必要的情況下將其在獨家諮詢及服務協議下的權利及義務轉讓予第三方，外商獨資企業僅需將該轉讓書面通知上海檸萌，而無需上海檸萌批准該轉讓。

獨家諮詢及服務協議亦規定外商獨資企業擁有併表聯屬實體於獨家諮詢及服務協議履約期間所開發或創造之任何及全部知識產權的獨家所有權及權益。

獨家諮詢及服務協議應自簽署日起生效，有效期為10年，除非外商獨資企業予以終止。獨家諮詢及服務協議應於期限屆滿時自動續期10年，除非外商獨資企業另行指示。

獨家購買權協議

根據上海檸萌、外商獨資企業及註冊股東日期為2021年8月31日的獨家股權轉讓購買權協議（「**獨家購買權協議**」），外商獨資企業已獲授隨時及不時要求註冊股東向外商獨資企業及／或其指定的第三方轉讓彼等於上海檸萌的任何或所有股權（不論全部或部分）的不可撤銷、無條件及獨家權利。上海檸萌已立約承諾：

- 未經外商獨資企業事先書面同意，其不得以任何方式補充、變更或修訂其組織章程細則，亦不得增減其註冊資本或以其他任何方式變更其註冊資本的結構；
- 其應根據良好財務及業務標準及慣例維持其企業存在，通過審慎和有效地經營其業務和處理其事務，取得並維持所有必要的政府牌照及許可證；

合約安排

- 未經外商獨資企業事先書面同意，於獨家購買權協議生效日期後的任何時間，其不得以任何方式出售、轉讓、抵押或處置上海檸萌的任何資產、業務及收入的法定或實益權益，或允許在該等資產、業務及收入上設立任何其他擔保權益；
- 未經外商獨資企業事先書面同意，其不得招致、繼承、擔保或允許任何債務存在，惟於一般或慣常業務過程中招致而並非源自貸款的應付款項及已向外商獨資企業披露並經外商獨資企業書面批准的應付款項除外；
- 其應始終在慣常業務過程中營運其所有業務，以維持其資產價值，且不得進行任何可能對其營運狀況及資產價值產生不利影響的作為／不作為；
- 未經外商獨資企業事先書面同意，其不得簽立任何價值超過人民幣1,000,000元的重大合約，惟慣常業務過程中所簽立的合約除外；
- 未經外商獨資企業事先書面同意，其不得向任何人士提供任何貸款或為任何第三方債務提供擔保；
- 應外商獨資企業請求，其應向外商獨資企業提供有關其業務經營及財務狀況的資料；
- 未經外商獨資企業事先書面同意，其不得致使或允許其兼併、合併、收購或投資於任何第三方；
- 倘發生或有可能發生任何有關其資產、業務或收入的訴訟、仲裁或行政程序，其應立即知會外商獨資企業；
- 為維持上海檸萌對其全部資產的所有權，其應簽立所有必要或適當文件，採取所有必要或適當行動並提出所有必要或適當申訴或就所有索償進行必要或適當抗辯；
- 未經外商獨資企業事先書面同意，其不得以任何方式向其股東分派利潤或股息，惟經外商獨資企業請求，其應立即向其股東分派全部可分派利潤；及
- 未經外商獨資企業事先書面同意，其不得解散或清盤，除非中國法律另行強制要求。

此外，註冊股東已立約承諾：

- 未經外商獨資企業事先書面同意，彼等不得以任何方式補充、變更或修訂其組織章程細則，亦不得增減其註冊資本或以其他任何方式變更其註冊資本的結構；
- 未經外商獨資企業事先書面同意，彼等不得以任何方式出售、轉讓、抵押或處置彼等於上海檸萌的法定或實益權益，或允許在該等權益上設立任何擔保權益，惟股份質押協議除外；
- 彼等應促使上海檸萌的股東大會不批准未經外商獨資企業事先書面同意作出的出售、轉讓、抵押或以其他方式處置彼等於上海檸萌的法定或實益權益或允許在該等權益上設立任何擔保權益(惟股份質押協議除外)的行為；
- 彼等應促使上海檸萌的股東大會不批准未經外商獨資企業事先書面同意作出的令上海檸萌兼併或合併、收購或投資於任何第三方的行為；
- 倘發生或有可能發生任何與其持有之上海檸萌股權有關的訴訟、仲裁或行政程序，彼得應立即知會外商獨資企業；
- 為維持彼等對上海檸萌股權的所有權，彼等應簽立所有必要或適當文件，採取所有必要或適當行動並提出所有必要或適當申訴或就所有索償進行必要或適當抗辯；
- 應外商獨資企業的請求，委任外商獨資企業指定的任何人士為上海檸萌的董事；
- 隨時應外商獨資企業的請求，無條件及立即將彼等被購買的股份轉讓予外商獨資企業或指定人士；
- 倘中國法律要求上海檸萌解散或清盤，應外商獨資企業的請求，在不抵觸中國法律規定的前提下，上海檸萌在扣除結算或清算費用、僱員工資、社會保險費、法定補償金及應納稅款以及清償其他債務後的所有剩餘資產應按中國法律允許的最低價格轉讓予外商獨資企業或外商獨資企業指定的任何其他實體或人士。在收到外商獨資企業及／或外商獨資企業指定的任何

其他實體或人士支付的對價後，上海檸萌的股東應以符合中國法律法規規定的方式將該等對價返還外商獨資企業或外商獨資企業指定的任何其他實體或人士；

- 嚴格遵守獨家購買權協議及各方共同或單獨簽訂的其他協議的條款，有效履行該等協議項下的所有義務，不進行任何會影響該等協議的有效性及其可執行性的任何作為／不作為。倘就獨家購買權協議下的股權而言，彼等有關上海檸萌的權利依然存在，彼等不得行使該等權利，除非經外商獨資企業書面指示；及
- 彼等不可撤銷地承諾，彼等對獨家購買協議項下之義務承擔連帶責任。

獨家購買權協議應自簽署日起生效，有效期為10年。獨家購買權協議應於期限屆滿時自動續期10年，除非外商獨資企業另行指示。若外商獨資企業或上海檸萌的營運期（包括任何延展）於上述期間屆滿或另行終止，獨家購買權協議應於該方終止時終止。

股份質押協議

根據外商獨資企業、上海檸萌及各註冊股東訂立的日期為2021年8月31日的股份質押協議（「**股份質押協議**」），註冊股東同意向外商獨資企業質押彼等各自擁有的所有上海檸萌股權（包括就該等股份支付的任何利息或股息），作為擔保質押人及／或上海檸萌履行合約義務及因獨家諮詢及服務協議、獨家購買權協議及／或投票權委託協議的無效、撤銷或終止而引起的承押人的所有賠償責任的擔保權益。

有關上海檸萌之質押應自於有關市場管理部門辦理變更登記完成之日起生效，有效期至(1)註冊股東及上海檸萌於相關合約安排項下所有合約責任均已完全履行，註冊股東及上海檸萌於相關合約安排項下所有未清償債務已完全清償之時；或(2)外商獨資企業及／或指定人士在中國法律允許的情況下決定根據獨家購買權協議購買由註冊股東持有上海檸萌的所有股權，上海檸萌的股權已依法轉讓予外商獨資企業及／或指定人士，且外商獨資企業及／或指定人士可依法從事上海檸萌的業務之時（以較早者為準）。

倘發生違約(定義見股份質押協議)，外商獨資企業應於行使質押權時向上海檸萌股東發出違約通知。外商獨資企業可在違約通知發出之時或違約通知發出之後任何時間行使其質押物處置權。外商獨資企業應有權根據法律程序出售或以其他法律允許的方式處置股份質押協議下的質押股份。若外商獨資企業決定行使質押權，上海檸萌的註冊股東承諾將向外商獨資企業轉讓彼等的所有股東權利。此外，外商獨資企業有權根據法律程序對本協議下的全部或部分股份折價，或從股份質押協議下的股權拍賣或出售價格中優先受償。

已根據股份質押協議及中國法律法規完成相關法律法規規定的股份質押協議項下的股權質押登記。

投票權委託協議

根據外商獨資企業、上海檸萌及註冊股東訂立的日期為2021年8月31日的投票權委託協議(統稱「**投票權委託協議**」)，各註冊股東不可撤銷地委任外商獨資企業指定的人士(包括但不限於外商獨資企業的母公司、本公司的董事、彼等的繼任者及代替該等董事的清算人，但不包括非獨立或可能會導致利益衝突的人士)作為其代理人，代表其行使其就上海檸萌股權擁有的任何及所有權利，包括但不限於：

- 參加上海檸萌的股東大會並代表有關註冊股東簽立相關書面決議；
- 行使根據上海檸萌組織章程細則或相關法律法規授予註冊股東的任何權利(包括但不限於股東的投票權、出售或轉讓或質押或處置上海檸萌的全部或任何部分股東股權及批准上海檸萌向相關公司註冊處提交文件的權利)；及
- 擔任上海檸萌的註冊股東的獲授權代表，指定及委任上海檸萌的法人代表、董事長、董事、監事、總經理及其他高級管理人員。上海檸萌的註冊股東進一步同意，彼等將隨時根據外商獨資企業的要求更換指定的獲授權代表。

配偶承諾

個人註冊股東的配偶(如適用)已簽署承諾(統稱「配偶承諾」)，即(其中包括)相應個人註冊股東持有或將持有的上海寧萌股份不屬於共同財產的範疇，其放棄根據適用法律可能授予其的任何權利或權益，其承諾不會就該等權利或權益提出申索。

個人註冊股東的配偶(如適用)亦已同意獨家諮詢及服務協議、獨家購買權協議、股份質押協議及投票權委託協議。我們的中國法律顧問認為：(i)上述安排可在任何有關個人註冊股東身故或離婚時為本集團提供保障；及(ii)有關個人註冊股東身故或離婚不會影響合約安排的有效性，外商獨資企業仍可根據合約安排項下協議(「結構化合約」)強制執行其針對個人註冊股東的權利。

其他主要條款

爭議解決

合約安排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，任何一方有權提交相關爭議予上海國際經濟貿易仲裁委員會(「SHIAC」)依據當時有效的仲裁規則進行仲裁。仲裁應於上海進行。仲裁裁決為最終定論，且對所有訂約方均具有約束力。爭議解決條文亦規定，在不抵觸中國法律規定的前提下，仲裁庭可就併表聯屬實體的股份或資產授予補救措施或禁令救濟(例如限制商業行為，限制或規限轉讓或出售股份或資產)或下令將併表聯屬實體清盤；任何一方可向中國、香港、開曼群島(即本公司的註冊成立地點)以及併表聯屬實體的主要資產所在地的法院申請臨時補救措施或禁令救濟。

但是，我們的中國法律顧問已告知，根據現行的中國法律，仲裁庭可能無法授予該等禁令救濟，亦無法命令併表聯屬實體清盤。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執行命令未必能在中國得到認可或強制執行。即使上述條款根據中國法律可能無法執行，然而根據合約安排，爭議解決條款的其餘條款合法有效，並對協議各方具有約束力。

由於上文所述，倘併表聯屬實體或註冊股東或上述其他人士違反任何合約安排，我們未必可及時獲得足夠補救，我們對併表聯屬實體實施有效控制及經營業務的能力可能會因此受到重大不利影響。請參閱「風險因素－與我們的合約安排有關的風險」。

繼任

合約安排所載條款對註冊股東的繼任者亦具有約束力，如同繼任者為合約安排的簽約方，繼任者的任何違反行為都將被視為對合約安排的違反。根據《中華人民共和國民法典》，法定繼任者包括配偶、子女、父母、兄弟、姐妹、爺爺奶奶及外公外婆。如有違約情況發生，外商獨資企業可對繼任者強制執行其權利。根據合約安排，註冊股東的任何繼承人在註冊股東喪失行為能力、死亡、破產（如適用）、離婚（如適用）或其他任何影響其行使上海檸萌股權的情況下，將繼承其於合約安排項下任何及所有權利及責任，如同該繼承人為該合約安排的簽約方。

基於上文所述，我們的中國法律顧問認為：(i)即使在註冊股東喪失行為能力、死亡、破產（如適用）或離婚（如適用）的情況下，合約安排亦能為本集團提供保障；及(ii)註冊股東喪失行為能力、死亡、破產（如適用）或離婚（如適用）不會影響合約安排的有效性，外商獨資企業可對該等股東的繼任者強制執行合約安排中的權利。

潛在利益衝突

為確保我們對併表聯屬實體的有效控制，我們已採取措施防止本公司與註冊股東之間的潛在利益衝突。根據獨家購買權協議，外商獨資企業有權要求註冊股東將彼等於上海檸萌的任何或所有股權轉讓予外商獨資企業或其指定第三方。根據投票權委託協議，各註冊股東已委任外商獨資企業指定的人士（不包括非獨立人士或可能會導致利益衝突的人士）為彼等代理人，代表其行使與上海檸萌股權有關的權利。此外，根據配偶承諾，個人註冊股東的配偶已承諾：(i)其配偶於上海檸萌的股權不屬於共同財產的範疇，其不會就任何個人註冊股東於上海檸萌的股權及其對應的資產提出任何申索；(ii)其將簽署所有必要的文件及採取所有必要的行動，確保合約安排的適當履行；(iii)

任何附於上海檸萌股份(包括但不限於繼承權、收益權、處置權、投票權、股份轉讓權、股份質押權等)並非上海檸萌的個人註冊股東及其配偶的可繼承財產；(iv)若其自配偶獲得上海檸萌的任何股權，該等股權應根據合約安排，以上海檸萌指定的方式質押、出售或處置，其應履行其配偶作為上海檸萌股東於合約安排項下責任；及(v)上述承諾失效或不可強制執行不得影響合約安排的有效性。基於上文所述，董事認為，我們採取的措施足以降低與本集團和註冊股東之間的潛在利益衝突有關的風險，該等措施足以保障本集團於併表聯屬實體中的權益。

分擔虧損

根據相關中國法律及法規，本集團及外商獨資企業均毋須按法律規定分擔我們的併表聯屬實體的虧損或向併表聯屬實體提供財務支援。此外，我們的併表聯屬實體均為有限責任公司，應獨自以其擁有的資產及財產為其自身債務及虧損負責。外商獨資企業擬於視為必要時持續向我們的併表聯屬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，鑒於本集團主要透過併表聯屬實體於中國進行業務經營，且其財務狀況及經營業績根據適用會計準則併入本集團財務報表，倘我們的併表聯屬實體蒙受虧損，本公司的業務、財務狀況及經營業績將會受到不利影響。

但是，如獨家購買權協議規定，未經外商獨資企業事先書面同意，上海檸萌不得(其中包括)(i)以任何方式出售、轉讓、抵押或處置其任何資產；(ii)簽立任何價值超過人民幣1,000,000元的重大合約，惟一般業務過程中所簽立的合約除外；(iii)向任何人士提供任何貸款或為任何第三方債務提供擔保；(iv)產生、繼承、擔保或撥備任何並非於一般業務過程中產生的債務；(v)與任何第三方進行任何合併或兼併，或獲任何第三方收購或投資於任何第三方；(vi)增減其註冊資本，或以任何其他方式更改註冊資本的結構，或修改其組織章程細則；(vii)進行會對其營運狀況或資產價值產生不利影響的任何作為或不作為；(viii)向註冊股東分派任何利潤或股息；或(ix)清盤或解散。因此，由於協議的相關限制條文，倘併表聯屬實體蒙受任何虧損，對外商獨資企業及本公司的潛在不利影響可限制在特定程度。

清盤

根據獨家購買權協議，倘中國法律要求強制清盤，應外商獨資企業的請求，在不抵觸中國法律規定的前提下，上海檸萌在扣除清算或結算費用、僱員工資、社會保險費、法定補償金及應納稅款以及清償其他債務後的所有剩餘資產應按中國法律允許的最低價格轉讓予外商獨資企業或外商獨資企業指定的任何其他實體或人士。在收到外商獨資企業及／或外商獨資企業指定的任何其他實體或人士支付的對價後，上海檸萌的股東應以符合中國法律法規規定的方式將該等對價返還外商獨資企業或外商獨資企業指定的任何其他實體或人士。

保險

本公司並未投保以涵蓋與合約安排有關的風險。

本公司的確認

截至最後實際可行日期，本公司依據合約安排透過併表聯屬實體經營業務並無遭到任何中國政府機構干預或阻撓。

我們會調整或解除合約安排的情況

倘相關中國政府機構接受中外合營企業或外商獨資企業根據相關中國法律法規作出的相關牌照申請，我們將在允許的範圍內，在可行的情況下盡快就相關業務的營運調整或解除（視情況而定）合約安排，並直接持有相關中國法律法規允許的最大比例所有權權益。

合約安排的合法性

基於上文所述，我們的中國法律顧問認為，合約安排為減少與相關中國法律及法規的潛在衝突而設，且於合約安排訂立時：

- (a) 各合約安排的所有訂約方已取得所有必要批文及授權，以簽立及履行合約安排，且各結構化合約對上述各方均有約束力；

合約安排

- (b) 根據中國民法典第146、153和154條規定，有以下民事法律行為的合約無效：(i)行為人與相對人以虛假的意思表示實施的民事法律行為；(ii)違反法律或行政法規強制性規定的民事法律行為（惟該強制性規定不導致該民事法律行為無效者除外）；(iii)違背公序良俗的民事法律行為；或(iv)行為人與相對人惡意串通，損害他人合法權益的民事法律行為。合約安排的簽署及履行不屬於中國民法典規定的合約無效的情況；
- (c) 合約安排均未違反我們的併表聯屬實體或外商獨資企業的組織章程細則；
- (d) 各合約安排的訂約方毋須自中國政府機構獲取任何批文或授權，惟：
- a. 外商獨資企業或其指定人士根據就獨家購買權協議所持的權利以收購上海檸萌的全部或部分股權須經中國政府機構批准及在中國政府機構備案及／或登記；
 - b. 根據股份質押協議擬進行的任何股份質押須在主管當地市場監管部門登記；及
 - c. 合約安排糾紛解決條文規定的仲裁裁決／臨時補救措施應經中國法院認可方可強制執行；及
- (e) 各合約安排根據中國法律屬有效、合法及有約束力，惟以下有關爭議解決的條文除外：合約安排規定，任何爭議應提交SHIAC，根據其當時有效的仲裁規則予以仲裁。仲裁應於上海進行。爭議解決條文亦規定，在不抵觸中國法律規定的前提下，仲裁庭可就併表聯屬實體的股份或資產授予補救措施或禁令救濟（例如限制商業行為，限制或規限轉讓或出售股份或資產）或下令將併表聯屬實體清盤；任何一方可向中國（即併表聯屬實體的註冊成立地點）、香港、開曼群島（即本公司註冊成立地點）以及併表聯屬實體的

合約安排

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，據我們的中國法律顧問所告知，由海外法院（如香港及開曼群島法院）授予的臨時補救措施或執行令未必可在中國獲認可或強制執行。

不論前述規定為何，我們的中國法律顧問及聯席保薦人的中國法律顧問各自的代表已分別於2021年9月和8月諮詢國家廣電總局電視劇司的工作人員及國家電影局營銷部的工作人員。於諮詢期間，上述政府機構確認，合約安排不會因違反任何中國法律或法規而受到有關主管機構的質疑或處罰。我們的中國法律顧問亦告知我們：(i)國家廣電總局及國家電影局為本公司相關業務的主管政府機構，有權詮釋本公司經營相關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；(ii)國家廣電總局及國家電影局的工作人員分別為提供上述確認的主管人員；及(iii)基於該等諮詢，採納合約安排不大可能根據適用的中國法律法規被視為無作用或無效。我們的中國法律顧問認為，採納合約安排不構成違反相關法律法規。

基於上述分析及我們的中國法律顧問的意見，董事認為，採納合約安排不大可能根據適用的中國法律法規被視為無作用或無效。

合約安排的會計方面

合併併表聯屬實體的財務業績

根據獨家諮詢及服務協議約定，上海檸萌應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對價。服務費應為併表聯屬實體的全部綜合利潤總額（經扣除併表聯屬實體先前財政年度的所有累計虧損、經營成本、開支、稅項及其他法定供款）。外商獨資企業有權定期收取或檢查併表聯屬實體的賬目。

此外，根據獨家購買權協議，外商獨資企業對向註冊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。

由於外商獨資企業、上海檸萌及註冊股東間的合約安排，外商獨資企業能夠有效控制、確認及接收併表聯屬實體實質上所有的業務及營運經濟利益。因此，併表聯屬實體被視為本公司的受控結構性實體，由本公司綜合入賬。將併表聯屬實體的業績綜合入賬的基準於附錄一會計師報告附註2.1披露。

中國有關外商投資的立法發展

外商投資法

《中華人民共和國外商投資法》（「外商投資法」）於2019年3月15日中國第十三屆全國人民代表大會第二次會議通過，並自2020年1月1日施行。外商投資法取代中國先前由三部法律組成的外商投資法律基礎：《中外合資經營企業法》、《中外合作經營企業法》和《外資企業法》。2019年12月26日，國務院發佈《中華人民共和國外商投資法實施條例》（「外商投資法實施條例」），該條例自2020年1月1日起施行。有關外商投資法和外商投資法實施條例的詳情，請參閱「監管概覽－有關外商投資的法規」。

外商投資法的影響及後果

包括我們在內的許多中國公司已採取透過合約安排開展運營的方式，以獲得及維持目前在中國限制或禁止外商投資的行業的必要牌照及許可證。與商務部於2015年1月發佈的《中華人民共和國外國投資法（草案徵求意見稿）》不同，外商投資法並未明確禁止或限制外國投資者依賴合約安排控制其在中國境內受外商投資限制或禁止規限的大部分業務。不論上述規定為何，外商投資法規定外商投資包括「外國投資者通過法律、行政法規或者國務院規定的其他方式的投資」。日後頒佈的法律、行政法規或國務院規定可能會將合約安排視為外商投資的一種形式，屆時，我們的合約安排會否被視為違反外商投資法律及法規，以及相關中國機構將如何處理我們的合約安排仍屬不確定。因此，無法保證合約安排及併表聯屬實體的業務日後不會由於中國法律的變更而受到重大不利影響。與外商投資法有關的風險詳情，請參閱「風險因素－與我們的合約安排有關的風險」。在任何情況下，我們將真誠採取合理措施，遵守外商投資法。

遵守合約安排

本集團已採取以下措施，以確保本集團實施合約安排以有效經營業務及遵守合約安排：

- (1) 倘需要，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；
- (2) 我們的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；
- (3) 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
- (4) 本公司將於必要時委聘外部法律顧問或其他專業顧問，以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併表聯屬實體的法律合規情況，處理合約安排引致的具體問題或事宜。

關連交易

根據上市規則第14A章，於上市後，本公司成員公司與我們的關連人士之間的交易將構成本公司的關連交易或持續關連交易。

我們的關連人士概要

下表載列本公司的關連人士（彼等已與本公司訂立持續關連交易框架協議）及彼等與本集團的關係的性質。

關連人士	關連關係
深圳市騰訊計算機系統有限公司（「騰訊計算機」）	騰訊計算機為騰訊的附屬公司，而騰訊集團為我們主要股東Tencent Mobility的母公司。因此，騰訊計算機為本公司的關連人士。
騰訊音樂娛樂科技（深圳）有限公司（「騰訊音樂娛樂科技（深圳）」）	騰訊音樂娛樂科技（深圳）為騰訊音樂娛樂集團（於紐約證券交易所上市，股份代號：TME）（「騰訊音樂娛樂集團」）的附屬公司，而後者為騰訊的附屬公司。因此，騰訊音樂娛樂科技（深圳）為本公司的關連人士。

我們的持續關連交易概要

交易性質	適用上市規則	尋求豁免	截至12月31日止年度的建議年度上限		
			2022年	2023年	2024年
與代表騰訊集團的持續關連交易					
不獲豁免持續關連交易					
1. 劇集及電影版權授權框架協議	14A.34、 14A.35、 14A.36、 14A.53、 14A.105	公告、通函及獨立股東批准規定	432,500	1,273,600	1,322,700
2. 廣告製作服務框架協議	14A.34、 14A.35、 14A.76、 14A.105	公告規定	3,400	8,000	9,100
3. 音樂版權授權框架協議	14A.34、 14A.35、 14A.76、 14A.105	公告規定	2,000	6,000	6,000

關連交易

交易性質	適用上市規則	尋求豁免	截至12月31日止年度的建議年度上限		
			2022年	2023年	2024年
(人民幣千元)					
與代表騰訊集團的持續關連交易					
合約安排					
4. 合約安排	14A.34、 14A.35、 14A.36、 14A.49、 14A.52-59、 14A.71、 14A.105	公告及獨立股東批准規定、訂立年度上限的規定及將合約安排的期限限定為三年或以下的規定	不適用	不適用	不適用

I. 與代表騰訊集團的持續關連交易

不獲豁免持續關連交易

1. 劇集及電影版權授權框架協議

訂約方

本公司；及

騰訊計算機

主要條款

我們與騰訊計算機（為其本身及代表騰訊集團的集團成員公司（惟閱文集團、騰訊音樂娛樂集團及其附屬公司除外）（「代表騰訊集團」））於2022年7月21日訂立劇集及電影版權授權框架協議（「劇集及電影版權授權框架協議」），據此，本公司將授權代表騰訊集團版權劇及電影的網絡播映權、發行權，而代表騰訊集團須向本公司支付授權費。

訂約方將根據劇集及電影版權授權框架協議中規定的原則及指標訂立獨立相關協議，以載列具體條款，包括劇集及電影、授權期、授權範圍及獨播權、播映時間表、授權費及付款安排等詳情。

劇集及電影版權授權框架協議的初始期限將於上市日期開始，直至2024年12月31日屆滿。

進行交易的理由／裨益

自成立起，我們開始製作版權劇，並將該等版權劇的相關版權授權予主要電視台及網絡視頻平台。我們絕大部分版權劇均在電視台及多個網絡視頻平台播映。此外，我們亦從事電影的製作及發行。代表騰訊集團運作的網絡視頻平台騰訊視頻為一家中國市場領先的線上娛樂服務供應商，其平台擁有受歡迎的原創內容，並匯集一眾具有專業製作水平及由合作夥伴製作的精選內容。我們於2015年起開始向騰訊視頻授權版權劇的播映權及於2020年起開始向騰訊視頻授權自製電影的播映權。因此，劇集及電影版權授權框架協議項下的播映權授權安排於日常及一般業務過程中進行。

根據弗若斯特沙利文的資料，於2019年、2020年及2021年，騰訊視頻播映的網絡劇數目（包括由騰訊視頻製或其自第三方公司直接購買或騰訊視頻委託第三方公司製作的網絡劇）分別達到101部、97部及110部。因此，騰訊視頻對專業製片人（如我們）所製作優質內容的需求殷切。通過訂立劇集及電影版權授權框架協議，我們認為，我們可擴大發行網絡及加深與代表騰訊集團的業務關係，該公司一直是內容發行市場的主要參與者，擁有龐大的劇集及電影採購預算。此外，我們認為，將我們製作的劇集及電影版權授權予騰訊視頻可滿足騰訊視頻對優質內容的需求，並使我們能夠產生收入，從而對雙方互惠互利。此外，本公司向代表騰訊集團提供的價格及條款並不優於其他獨立第三方客戶獲提供者，因此，劇集及電影版權授權框架協議項下的授權安排可實現盈利，符合本公司及股東的整體利益。

定價政策

我們向代表騰訊集團收取的授權費將由訂約方參考現行市價及多項商業因素(包括整體市況和趨勢、投資總額、授權範圍及獨播權、播映時間表、主題、劇集及電影的預期受歡迎程度及目標觀眾群以及目標利潤率)經公平磋商後釐定。然而，鑒於各劇集及電影均有其獨特之處，且上述因素並非通用，各劇集有其多樣性及獨特性，故並無量化公式可釐定劇集或電影版權購買價格，而以相關各方公平磋商為準。

上述定價政策並不優於其他獨立客戶可獲提供者。

歷史金額

截至2021年12月31日止三個年度及截至2022年3月31日止三個月，本集團向代表騰訊集團授權劇集及電影所產生的收入分別為零、人民幣450.7百萬元、人民幣180.7百萬元及人民幣74.0百萬元。

年度上限

下表載列劇集及電影版權授權框架協議項下的建議年度上限：

	截至12月31日止年度的建議年度上限		
	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)		
本集團向代表騰訊集團授權 劇集及電影將產生的收入	432,500	1,273,600	1,322,700

上限基準

於估計年度上限時，董事已計及以下因素，包括：

- (i) 於往績記錄期間，本集團向代表騰訊集團授權劇集及電影所產生的收入主要取決於我們製作並授權予代表騰訊集團的劇集數目。我們的版

關連交易

權劇《三十而已》及《陪你逐風飛翔》分別於2020年及2021年授權予代表騰訊集團。有關更多詳情，請參閱「業務－客戶集中度及與騰訊集團的關係－於往績記錄期間與騰訊集團的合作」；

- (ii) 鑒於我們的整體業務增長及與代表騰訊集團長期互惠互利的關係，本集團已就我們的版權劇及電影於代表騰訊集團的平台上播映的網絡播映權及發行權的授權與其進一步訂立劇集及電影版權授權協議。因此，預期於截至2024年12月31日止三個年度，本集團向代表騰訊集團授權劇集及電影產生的收入將會較有關交易的歷史交易金額有所增加，而建議年度上限主要根據有關現有協議下的未履約合約金額估計。截至最後實際可行日期，本公司已就我們若干版權劇的網絡播映權及發行權的授權與代表騰訊集團訂立協議，其授權費將分別佔截至2024年12月31日止三個年度的建議年度上限的100%、不少於85%及不少於25%；
- (iii) 我們於未來三年內向代表騰訊集團授權的版權劇及電影的估計數目；
- (iv) 我們向代表騰訊集團授權的籌備中劇集版權的估計集數；及
- (v) 我們向代表騰訊集團授權的籌備中劇集及電影版權的估計評級以及每集劇集及電影相應的現行市場價格範圍。

上市規則的涵義

就劇集及電影版權授權框架協議項下交易而言，由於根據上市規則第14A章計算的截至2024年12月31日止三個年度的最高適用百分比率預期將超過5%，於上市後，有關交易將構成本公司的持續關連交易，須遵守上市規則第14A.49及14A.71條項下的年度申報規定、上市規則第14A.35條項下的公告規定及上市規則第14A.36條項下的獨立股東批准規定。

2. 廣告製作服務框架協議

訂約方

本公司；及

騰訊計算機

主要條款

我們與騰訊計算機（為其本身及代表代表騰訊集團）於2022年7月21日訂立定制創意廣告製作服務框架協議（「廣告製作服務框架協議」），據此，本公司為我們在代表騰訊集團平台上播映的劇集製作定制創意廣告，由代表騰訊集團支付製作服務費。具體而言，代表騰訊集團委託本公司按其要求製作廣告劇本、提供場景及道具、拍攝、製作廣告，並提交廣告片。

訂約方將根據廣告製作服務框架協議中規定的原則及指標訂立獨立相關協議，以載列具體條款，包括定制創意廣告、播映時間表、製作服務費及付款安排等具體內容。各相關協議的最終條款將由訂約方經公平磋商後按公平合理基準逐項釐定。

廣告製作服務框架協議的初始期限將於上市日期開始，直至2024年12月31日屆滿。

進行交易的理由／裨益

視頻平台（包括騰訊視頻）通常會在其播映的劇集中出售定制創意廣告位，以產生推廣費。騰訊視頻是中國市場領先的視頻平台，其平台提供可以覆蓋廣泛受眾的熱門內容。因此，騰訊視頻吸引了大量有意在騰訊視頻平台上推廣其品牌的業務合作夥伴。為滿足騰訊視頻定制創意廣告的製作需求，我們就版權劇為騰訊視頻提供定制創意廣告製作服務。在播放我們的劇集時加入定制創意廣告能夠增加該劇集的商業價值，並增強我們劇集未來吸引投資和播出資源的潛力。同時，代表騰訊集團播放我們相關劇集的定制創意廣告可提升其商業合作夥伴的品牌和影響力。

關連交易

因此，廣告製作服務框架協議項下的廣告製作安排於日常及一般業務過程中進行，並符合本公司及股東的整體利益。

定價政策

我們向代表騰訊集團收取的製作服務費乃經考慮所提供製作服務的目標利潤率，並參考整體市況及趨勢、現行市價及多項商業因素（包括相關劇集評級及受歡迎程度、網絡視頻平台吸引廣告的商業能力以及製作費用），經訂約方磋商後按成本加成基準釐定。

上述定價政策並不優於其他獨立對手方可獲提供者。

歷史金額

截至2021年12月31日止三個年度及截至2022年3月31日止三個月，本集團為代表騰訊集團製作定制創意廣告所產生的收入分別為人民幣4.1百萬元、人民幣1.6百萬元、人民幣0.5百萬元及人民幣0.2百萬元。

年度上限

下表載列廣告製作服務框架協議項下的建議年度上限：

	截至12月31日止年度的建議年度上限		
	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)		
本集團為代表騰訊集團製作定制 創意廣告將產生的收入	3,400	8,000	9,100

上限基準

於估計年度上限時，董事已計及以下因素，包括：

- (i) 於往績記錄期間，為代表騰訊集團製作定制創意廣告產生的收入很大程度上取決於我們與代表騰訊集團在我們製作的劇集及彼等各自的製作模式上的合作。有關我們與代表騰訊集團於往績記錄期間合作的劇集的更多詳情，請參閱「業務－客戶集中度及與騰訊集團的關係－於往績記錄期間與騰訊集團的合作」；
- (ii) 鑒於我們的整體業務增長及與代表騰訊集團長期互惠互利的關係，本集團已就我們的若干版權劇於代表騰訊集團的平台上播映的網絡播映權及發行權的授權與其進一步訂立劇集及電影版權授權協議，且預期我們將為上述劇集製作定制創意廣告。因此，預期於截至2024年12月31日止三個年度，本集團為代表騰訊集團製作定制創意廣告產生的收入將會較該等交易的歷史交易金額有所增加；
- (iii) 我們於不久的將來在代表騰訊集團平台播放的版權劇的估計數目；及
- (iv) 於廣告製作服務框架協議期間，我們的籌備中劇集的估計評級以及代表騰訊集團對定制創意廣告製作服務的預期需求。

上市規則的涵義

就廣告製作服務框架協議項下交易而言，由於根據上市規則第14A章計算的截至2024年12月31日止三個年度的最高適用百分比率預期將超過0.1%但低於5%，於上市後，有關交易將構成本公司的持續關連交易，須遵守上市規則第14A.49及14A.71條項下的年度申報規定以及上市規則第14A.35條項下的公告規定。

3. 音樂版權授權框架協議

訂約方

本公司；及

騰訊音樂娛樂科技(深圳)

主要條款

我們與騰訊音樂娛樂科技(深圳)於2021年9月29日訂立音樂版權授權框架協議(「音樂版權授權框架協議」)，據此，我們將授權騰訊音樂娛樂科技(深圳)及／或其聯繫人(其中包括)推廣、發行、轉授及播映版權劇中所使用的我們享有版權的若干音樂，而騰訊音樂娛樂科技(深圳)及／或其聯繫人須向本公司支付預付授權費及特許權使用費(按我們授權的音樂所產生相關收入的一定百分比份額計算)。騰訊音樂娛樂科技(深圳)及／或其聯繫人可以在其所有平台(包括其網站、應用程序和遊戲產品)上播放該等音樂，可用於在線流媒體、下載、在線卡拉OK及彩鈴等。

訂約方將根據音樂版權授權框架協議中規定的原則及指標訂立獨立相關協議，以載列具體條款，包括版權劇播放的音樂、授權期、授權範圍、所涉及的播放平台、格式及產品以及本公司相應的收入分成百分比等詳情。各相關協議的最終條款將由訂約方經公平磋商後按公平合理基準逐項釐定。

音樂版權授權框架協議的初始期限將於上市日期開始，直至2024年12月31日屆滿。

進行交易的理由／裨益

我們於2020年開始就音樂版權的授權與騰訊音樂合作。我們業務的一個核心部分是製作版權劇，而對於部分劇集，我們可能擁有其播放的音樂的全部版權。將該等音樂的相關播映權授權予專業音樂平台使我們能夠自該等版權產生利潤。此外，版權劇播放音樂的推廣(作為劇集廣告及推廣的常用方式之一)能夠增加劇集的影響力和商業價值，從而進一步提升劇集未來吸引投資和播出資源的潛力。騰訊音樂娛樂集團是中國市場領先的線上音樂娛樂服務提供商，其音樂相

關連交易

關平台擁有廣受歡迎的音樂內容，並在全球範圍內擁有廣泛的用戶群。因此，音樂版權授權框架協議項下的播放授權安排於日常及一般業務過程中進行，並符合本公司及股東的整體利益。

定價政策

我們向騰訊音樂娛樂科技(深圳)及／或其聯繫人收取的預付授權費以及特許權使用費的收益分成百分比將由訂約方參考現行市價及各種商業因素(包括整體市況及趨勢、所播放音樂的劇集評級、受歡迎程度及主題、相關劇集包含的音樂數量、授權範圍以及我們劇集播放的音樂的預期受歡迎程度及目標觀眾群)經公平協商後釐定。特許權使用費將根據騰訊音樂娛樂科技(深圳)自我們授權音樂的不同變現方式(包括購買專輯或單曲、訂閱會員、廣告、虛擬禮物、在卡拉OK或直播平台上播放音樂等方式)中所產生的收入收取。

上述定價政策並不優於其他獨立第三方獲提供者。

歷史金額

截至2021年12月31日止三個年度及截至2022年3月31日止三個月，本集團向騰訊音樂娛樂科技(深圳)及／或其聯繫人授權於我們劇集播放的音樂所產生的收入分別為零、人民幣2.8百萬元、人民幣2.0百萬元及零。

年度上限

下表載列音樂版權授權框架協議項下的建議年度上限：

	截至12月31日止年度的建議年度上限		
	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)		
本集團向騰訊音樂娛樂科技 (深圳)及／或其聯繫人 授權於我們劇集播放的 音樂將產生的收入	2,000	6,000	6,000

上限基準

於估計年度上限時，董事已計及以下因素，包括：

- (i) 我們與騰訊音樂娛樂科技(深圳)及／或其聯繫人訂立的現有音樂版權授權協議項下的未履約合約金額；
- (ii) 截至2024年12月31日止三個年度，由於我們預期我們所製作版權劇的數目將有所增長，故本公司於不久未來將擁有版權的版權劇的估計數目預期亦將隨我們業務的整體增長而增加；及
- (iii) 籌備中版權劇播放的音樂的估計受歡迎程度和相應的現行市價。

上市規則的涵義

就音樂版權授權框架協議項下交易而言，由於根據上市規則第14A章計算的截至2024年12月31日止三個年度的最高適用百分比率預期將超過0.1%但低於5%，於上市後，有關交易將構成本公司的持續關連交易，須遵守上市規則第14A.49及14A.71條項下的年度申報規定以及上市規則第14A.35條項下的公告規定。

II. 合約安排

4. 合約安排

背景

如本招股章程「合約安排」一節所披露，由於中國對外資於有關業務中的擁有權方面施加監管限制，我們通過我們的併表聯屬實體在中國開展部分業務。我們並無持有由蘇先生、陳女士、徐女士、周先生、騰訊投資、上海觀弘、上海觀晗、上海果實及上海果蘊持有的併表聯屬實體的任何股權。合約安排使我們能(i)收取來自併表聯屬實體的絕大部分經濟利益，作為上海檸合向併表聯屬實體提供服務的對價；(ii)對併表聯屬實體行使實際控制權；及(iii)在中國法律允許的情況下，持有購買併表聯屬實體全部或部分股權的獨家購買權。

有關合約安排的進一步詳細條款，請參閱本招股章程「合約安排」一節。

上市規則的涵義

由於各註冊股東為本集團的關連人士，故根據上市規則，合約安排項下擬進行的交易於上市後構成本公司的持續關連交易。

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架構及業務至關重要，且該等交易一直並將在本集團的日常及一般業務過程中按正常商業條款訂立，屬公平合理且符合本集團及股東的整體利益。因此，儘管合約安排項下擬進行的交易以及（其中包括）我們的任何併表聯屬實體及本集團的任何成員公司將訂立的任何新交易、合約及協議或現有交易、合約及協議的續新（「新集團內部協議」，及各自為一項「新集團內部協議」）在技術上構成上市規則第14A章下的持續關連交易，董事認為，鑒於本集團處於與合約安排項下關連交易規則相關的特殊狀況，倘若該等交易須嚴格遵守上市規則第14A章載列的規定（其中包括上市規則第14A.49條及第14A.71條的年度申報規定、上市規則第14A.35條的公告規定、上市規則第14A.36條的獨立股東批准規定及上市規則第14A.52條的限制合約安排的年期為三年或以下的規定），將帶來不必要的負擔且不切實際，並將為本集團增添不必要的行政成本。

內部控制措施

為確保持續關連交易相關框架協議的條款公平合理，或按不遜於提供予獨立第三方或獨立第三方所提供的條款訂立，且關連交易按一般商業條款進行，我們已採納下列內部控制程序：

- 我們已採納及實施一套關連交易管理制度。根據該制度，董事會審核委員會負責就持續關連交易對相關法律、法規、本公司政策及上市規則的遵守情況進行審查。此外，本公司的董事會審核委員會、董事會及多個其他內部部門（包括但不限於財務部及合規與法律部）共同負責評估持續關連交易框架協議項下的條款，特別是各協議項下的定價政策及年度上限的公平性；

關連交易

- 本公司董事會審核委員會、董事會及多個其他內部部門亦會定期監督該等框架協議的履行情況及交易進度。此外，本公司管理層亦會定期審閱框架協議的定價政策；
- 獨立非執行董事及核數師將對框架協議項下的持續關連交易進行年度審閱及提供年度確認書，以確保遵照上市規則第14A.55條及第14A.56條的規定，交易乃根據協議條款按一般商業條款及根據相關定價政策進行；
- 於考慮上述關連人士向本公司提供服務的服務費或本公司向上述關連人士提供服務的服務費時，本公司將會持續研究現行市況及慣例，並參考本公司與獨立第三方進行同類交易的價格及條款，確保上述關連人士通過雙方商業談判（視情況而定）提供的價格及條款屬公平合理且不遜於獨立第三方獲提供者；及
- 於考慮框架協議於上市後的任何續新或修訂時，有利益關係的董事及股東須於董事會會議或股東大會（視情況而言）上就批准有關交易的決議案放棄投票，獨立非執行董事及獨立股東則有權考慮不獲豁免持續關連交易的條款（包括建議年度上限）是否公平合理、按一般商業條款訂立並符合本公司及股東的整體利益。倘無法取得獨立非執行董事或獨立股東批准，我們將不會繼續進行框架協議項下交易，惟倘該等交易構成上市規則第14A.35條下的不獲豁免持續關連交易則除外。

聯交所授出豁免

由於上述不獲豁免持續關連交易預期將按經常基準持續進行，董事認為，嚴格遵守上述公告及獨立股東批准規定屬不切實際，且該等規定將導致不必要的行政成本，並使我們產生繁重負擔。因此，我們已根據上市規則第14A.105條向聯交所申請且聯交

關連交易

所已批准我們就劇集及電影版權授權框架協議豁免嚴格遵守上市規則第14A.35條及第14A.36條項下的公告及獨立股東批准規定，以及就廣告製作服務框架協議及音樂版權授權框架協議項下的交易豁免遵守上市規則第14A.35條項下的公告規定，惟截至2024年12月31日止三個年度各年的交易總額將不超過上文所載的相關建議年度上限。本公司獨立非執行董事及核數師將審閱不獲豁免持續關連交易下的有關交易是否按本節所披露相關協議的主要條款及定價政策而訂立。根據上市規則規定，獨立非執行董事及核數師的確認將每年予以披露。

倘日後上市規則的任何修訂對本節所述持續關連交易施加較截至最後實際可行日期所適用者更嚴格的規定，我們將立即採取措施確保於合理時間內符合該等新規定。

合約安排

就合約安排而言，本公司已向聯交所申請且聯交所已批准本公司於股份在聯交所上市期間，(i)豁免嚴格遵守上市規則第14A.105條項下的公告及獨立股東批准規定；(ii)豁免嚴格遵守上市規則第14A.53條就合約安排項下的交易訂立年度上限的規定及(iii)豁免嚴格遵守上市規則第14A.52條的限制合約安排的年期為三年或以下的規定，惟須受以下條件規限：

(a) 未經獨立非執行董事批准不得變更

未經我們的獨立非執行董事批准，合約安排不得作出任何變更（包括有關任何應付上海寧合的費用）。

(b) 未經獨立股東批准不得變更

除下文(d)段所述者外，未經獨立股東批准，合約安排的協議不得作出任何變更。任何變更一經取得獨立股東批准，根據上市規則第14A章即毋須再發出公告或尋求獨立股東批准，除非及直至本公司擬作進一步變更。然而，有關在本公司年報就合約安排作出定期申報的規定（誠如下文(e)段所載）將繼續適用。

(c) 經濟利益靈活性

合約安排將繼續讓本公司通過以下途徑取得併表聯屬實體的經濟利益：(i)本公司（倘及當適用中國法律允許時）以(a)名義價格或(b)適用中國法律允許的最低金額（以較高者為準）為對價收購全部或部分股權及資產的購買權；(ii)本公司從保留併表聯屬實體產生的大部分利潤的業務結構，以致無須就併表聯屬實體根據獨家諮詢及服務協議應付予上海檸合的服務費金額訂立年度上限；及(iii)本公司對併表聯屬實體管理及營運的控制權，以及對其全部表決權的實際控制權。

(d) 重續及複製

在合約安排就本公司及其直接控股的附屬公司（一方）與併表聯屬實體（另一方）之間的關係提供可接受框架的前提下，可於現有安排到期後，或就本公司認為可提供業務便利時可能有意成立的從事與本公司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，而無須取得股東批准。然而，本公司可能成立的從事與本公司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（類似合約安排項下的交易除外）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

我們將持續披露有關合約安排的詳情，如下：

- 各財政期間內執行的合約安排將遵照上市規則相關條文在本公司的年報及賬目中披露。
- 獨立非執行董事將每年審議合約安排，在相關年度的本公司年報中確認：
(i)該年度所進行的交易乃遵照合約安排相關條文而訂立；(ii)併表聯屬實體

關連交易

並未向其權益持有人派發且其後亦未另行轉撥或轉讓予本公司的任何股息或其他分派；及(iii)本公司與併表聯屬實體於相關財政期間根據上文(d)段訂立、重續或複製的任何新合約對本公司股東而言屬公平合理或有利，且就本公司而言符合本公司及股東的整體利益。

- 本公司核數師將對根據合約安排進行的交易年度審議程序，並將向董事呈交函件，向聯交所呈交副本，確認交易已獲董事批准，並已遵照相關合約安排訂立，而併表聯屬實體並未向其權益持有人派發且其後亦未另行轉撥或轉讓予本公司的任何股息或其他分派。
- 就上市規則第14A章而言，尤其是有關「關連人士」的定義，併表聯屬實體將被視為本公司的附屬公司，而與此同時，併表聯屬實體的董事、最高行政人員或主要股東及彼等各自的聯繫人將被視為本公司（就此而言，不包括併表聯屬實體）的關連人士，該等關連人士與本公司（就此而言包括併表聯屬實體）之間的交易（合約安排項下的交易除外）將須遵守上市規則第14A章的規定。
- 併表聯屬實體將承諾，股份在聯交所上市期間，併表聯屬實體將容許本公司管理層及本公司核數師查閱其全部相關記錄，以便本公司核數師審閱關連交易。
- 此外，我們亦已向聯交所申請而聯交所已批准我們於股份在聯交所上市期間根據上市規則第14A.105條，(i)就任何新集團內部協議（定義見上文）項下擬進行的交易豁免嚴格遵守上市規則第14A章的公告及獨立股東批准規定；(ii)豁免嚴格遵守就本公司任何成員公司根據任何新集團內部協議應付／應收併表聯屬實體的費用訂立年度上限的規定；及(iii)豁免嚴格遵守將任何新集團內部協議有效期限定為三年或以下的規定，惟須以合約安排持續生效及併表聯屬實體將繼續被視為本公司附屬公司為條件，而併表聯

關連交易

屬實體的董事、最高行政人員或主要股東及彼等各自的聯繫人將被視為本公司(就此而言,不包括併表聯屬實體)的關連人士,該等關連人士與本公司(就此而言包括併表聯屬實體)之間的交易(合約安排項下的交易除外)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,而該等持續關連交易如有任何變更,將立刻知會聯交所。

倘日後上市規則的任何修訂對本節所述持續關連交易施加較截至最後實際可行日期所適用者更嚴格的規定,我們將立即採取措施確保於合理時間內符合該等新規定。

董事確認

董事(包括獨立非執行董事)認為,不獲豁免持續關連交易一直並將繼續於本公司一般及日常業務過程中按正常商業條款訂立,屬公平合理並符合本公司及股東的整體利益;且不獲豁免持續關連交易的建議年度上限屬公平合理並符合本公司及股東的整體利益。

本公司董事(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乃於並將於我們的一般及日常業務過程中按正常或更佳商業條款訂立,屬公平合理並符合本公司及股東的整體利益。董事認為,就合約安排下相關協議年期(期限超過三年)而言,此類合約安排定為該期限乃合理及正常商業慣例,以確保(i)併表聯屬實體的財務及經營政策可由上海檸合實際控制;(ii)上海檸合可取得併表聯屬實體的經濟利益;及(iii)不間斷防止併表聯屬實體的任何可能資產及價值外洩。

聯席保薦人確認

聯席保薦人已(i)就上述持續關連交易審閱本公司提供的相關文件及資料;(ii)自本公司及董事取得必要聲明及確認;及(iii)參與盡職審查及與本集團管理層討論。基於以上所述,聯席保薦人認為,上述不獲豁免持續關連交易一直及將繼續於本公司的一

關連交易

般及日常業務過程中按正常商業條款訂立，此乃屬公平合理並符合本公司及股東的整體利益；且不獲豁免持續關連交易的建議年度上限屬公平合理並符合本公司及股東的整體利益。

聯席保薦人亦認為，就合約安排下相關協議年期（期限超過三年）而言，此類合約安排乃合理及正常商業慣例，以確保(i)併表聯屬實體的財務及經營政策可由上海寧合實際控制；(ii)上海寧合可取得併表聯屬實體的經濟利益；及(iii)不間斷防止併表聯屬實體的任何可能資產及價值外洩。

董事及高級管理層

概覽

董事會現時由九名董事組成，其中四名為執行董事、兩名為非執行董事及三名為獨立非執行董事。董事會負責並擁有管理及運營本公司的一般權力。董事的任期為三年，任期屆滿後可膺選連任。

我們的高級管理層（亦為本公司執行董事）負責管理本公司的日常運營。

董事及高級管理層

下表載列截至最後實際可行日期董事的主要資料。全體董事均符合上市規則有關彼等職位的資格規定。

姓名	年齡	加入 本集團日期	獲委任為 董事日期	職位	職責	與其他 董事及高級 管理層的關係
蘇曉先生	51歲	2014年7月	2021年 6月10日	執行董事、 董事長兼總裁	負責本集團的整體戰略 規劃、財務與人才 管理及政府公共事務	無
陳菲女士	41歲	2014年9月	2021年 6月10日	執行董事兼 首席執行官	負責本集團戰略及組織 創新、產品定位 規劃及發行營銷等 全鏈管理	無

董事及高級管理層

姓名	年齡	加入 本集團日期	獲委任為 董事日期	職位	職責	與其他 董事及高級 管理層的關係
徐曉鵬女士	49歲	2014年9月	2021年 6月10日	執行董事兼 副總裁	負責IP研發、劇本創作 和製作	無
周元先生	43歲	2014年7月	2021年 6月10日	執行董事兼 副總裁	負責電影業務、 海外業務、資本 運作、商業化及 創新業務	無
孫忠懷先生	49歲	2018年7月	2021年 8月31日	非執行董事	向董事會提供專業意見	無
張嶸先生	37歲	2021年1月	2021年 8月31日	非執行董事	向董事會提供專業意見	無
龍宇女士	49歲	2020年12月	2021年 9月24日	獨立非執行董事	監督及向董事會提供獨立判斷	無
蔣昌建先生	56歲	2020年12月	2021年 9月24日	獨立非執行董事	監督及向董事會提供獨立判斷	無
唐松蓮女士	40歲	2021年1月	2021年 9月24日	獨立非執行董事	監督及向董事會提供獨立判斷	無

董事及高級管理層

下表載列我們高級管理層的主要資料：

姓名	年齡	加入 本集團日期	獲委任為高級 管理層日期	職位	職責	與其他 董事及高級 管理層的關係
蘇曉先生	51歲	2014年7月	2021年 6月10日	執行董事、 董事長兼總裁	負責本集團的整體戰略 規劃、財務與人才 管理及政府公共事務	無
陳菲女士	41歲	2014年9月	2021年 6月10日	執行董事兼 首席執行官	負責本集團戰略及組織 創新、產品定位 規劃及發行營銷等 全鏈管理	無
徐曉鷗女士	49歲	2014年9月	2021年 6月10日	執行董事兼 副總裁	負責IP研發、劇本創作 和製作	無
周元先生	43歲	2014年7月	2021年 6月10日	執行董事兼 副總裁	負責電影業務、 海外業務、資本 運作、商業化及 創新業務	無

董事

執行董事

蘇曉先生，51歲，於2021年6月10日獲委任為本公司的董事，並於2021年9月24日調任為本公司的執行董事、董事長兼總裁，主要負責本集團的整體戰略規劃、財務與人才管理及政府公共事務。蘇先生自2014年7月起擔任執行董事，並自2014年9月起擔任上海檸萌的董事長。蘇先生於傳媒行業及管理方面擁有約25年經驗。其於1996年7月至2005年5月於上海教育電視台（一家專注於教育類電視節目製作及播放的電視台）擔任多個職位，包括新聞部副主任及副台長。其於2005年至2014年曾任職於上海東方

傳媒集團有限公司（「SMG」）（前稱「上海文廣新聞傳媒集團」）（一家專注於廣播、電視節目的製作、發行、投資管理等業務的媒體集團），並先後(i)擔任上海生活時尚頻道副總監，負責頻道內容製作與管理，(ii)擔任影視劇中心副主任、主任，負責SMG所屬電視頻道中電視劇的採購和編播管理，(iii)擔任東方衛視副總監，負責東方衛視電視劇的採購和編播管理，及(iv)擔任上海尚世影業有限公司總經理，負責全面經營和管理。

蘇先生分別於1993年7月及1996年6月獲得中國上海師範大學漢語言文學教育學士學位及中文系文藝學碩士學位。

陳菲女士，41歲，於2021年6月10日獲委任為本公司董事，並於2021年9月24日調任為本公司執行董事兼首席執行官，主要負責本集團戰略及組織創新、產品定位規劃及發行營銷等全鏈管理。其自2014年9月起就職於上海檸萌，擔任董事並自2019年6月起擔任總裁。陳女士於電視劇策劃、製作和營銷方面擁有約18年經驗。其於2003年至2014年於SMG任職，並先後(i)於2009年至2010年擔任影視劇中心採購部主任並於2010年至2013年擔任影視劇中心副主任，負責SMG所有頻道的影視劇版權採購工作，及(ii)於2013年至2014年擔任上海尚世影業有限公司副總經理，負責發行業務及演藝經紀業務。

陳女士於2003年7月畢業於中國復旦大學，獲得行政管理學士學位。其於2015年8月獲得中國中歐國際工商學院工商管理碩士學位。陳女士於2020年12月獲《南方週刊》授予「年度影響力人物」之一，於2021年6月獲國家廣電總局授予「全國廣播電視和網絡視聽行業領軍人才」之一，並於2021年4月獲《中國企業家》雜誌社評為「中國30位最具影響力商界木蘭」之一。

董事及高級管理層

徐曉鷗女士，49歲，於2021年6月10日獲委任為本公司董事，並於2021年9月24日調任為本公司執行董事兼副總裁，主要負責IP研發、劇本創作和製作。其自2014年9月起就職於上海檸萌，擔任上海檸萌的董事並自2014年10月起擔任上海檸萌的執行副總裁。徐女士於電視劇製作方面擁有約16年經驗。其於2006年至2014年於上海廣播電視台任職，並先後擔任多個職位，如SMG影視劇中心策劃部主任及上海尚世影業有限公司副總經理，負責電視劇劇本策劃和製作。

徐女士於2011年6月獲得中國復旦大學新聞學碩士學位，並於2015年10月獲得中國中歐國際工商學院工商管理碩士學位。徐女士於2011年12月獲上海市藝術系列高級專業技術職務任職資格審定委員會評定為二級編劇。

徐女士因其於傳媒行業的成就而屢獲殊榮，包括於2012年8月獲中國廣播電視協會評為「十佳電視製片人」、於2019年12月獲中國電視劇製作產業協會評為「年度製片人」、於2020年11月獲《新週刊》評為「年度創新先鋒」及於2021年6月獲國家廣電總局評為「全國廣播電視和網絡視聽行業領軍人才」。

周元先生，43歲，於2021年6月10日獲委任為本公司董事，並於2021年9月24日調任為本公司執行董事兼副總裁，主要負責電影業務、海外業務、資本運作、商業化及創新業務。其於2014年7月至2014年10月擔任上海檸萌的監事，並自2014年10月起擔任上海檸萌的董事兼執行副總裁。周先生於傳媒行業的資本運作及商業化、投資及信息系統分析方面擁有約18年經驗。其於2003年9月至2007年2月於法國米其林集團總部（一家專注於輪胎製造的公司）擔任信息系統分析師，於2007年3月至2009年5月，就職於米其林（中國）投資有限公司（一家專注於輪胎行業及其他相關行業投資的公司），並於2011年4月至2014年3月在SMG戰略投資部任職，負責SMG娛樂板塊的戰略研究，及上海尚世影業有限公司的戰略與融資。

周先生於2001年獲得法國圖盧茲大學國際經濟、貨幣及金融學士學位，並於2003年11月獲得信息系統通信工程與管理碩士學位。其亦於2011年9月獲得中國中歐國際工商學院工商管理碩士學位。

非執行董事

孫忠懷先生，49歲，於2021年8月31日獲委任為董事，並於2021年9月24日調任為本公司非執行董事，主要負責向董事會提供專業意見。孫先生於傳媒行業及管理方面擁有19年經驗。其2003年7月加入騰訊，現擔任騰訊副總裁和騰訊在線視頻首席執行官。騰訊在線視頻業務部涵蓋騰訊視頻、應用寶等相關業務，制播精品影視內容，滿足用戶視聽泛娛樂需求。孫忠懷全面負責騰訊在線視頻業務部的運營管理。

孫先生於2009年6月獲得中國人民大學高級管理人員工商管理碩士學位。

張嶸先生，37歲，於2021年8月31日獲委任為董事，並於2021年9月24日調任為本公司非執行董事，主要負責向董事會提供專業意見。張先生自2012年5月起擔任弘毅投資（一家從事私募股權投資、不動產投資、風險創投、對沖基金及公募基金管理的公司）私募股權投資部門總監，負責文娛板塊股權投資。張先生於投資領域擁有約10年經驗。其曾於2011年2月至2011年12月擔任J.P. Morgan Securities (Asia Pacific) Limited（一家主要從事於企業與投資銀行相關活動的公司）的分析師。

張先生於2008年6月畢業於加拿大多倫多大學，獲得理學學士學位。其於2010年5月獲得美國南加州大學經濟學碩士學位。

獨立非執行董事

龍宇女士，49歲，於2021年9月24日獲委任為本公司獨立非執行董事，主要負責監督及向董事會提供獨立判斷。龍女士自2021年起擔任BAI Capital的創始及管理合夥人。其自2011年起擔任貝塔斯曼集團管理委員會成員，負責就Bertelsmann SE & Co. KGaA（「貝塔斯曼集團」）戰略制定和發展相關的重要問題向董事會提供建議和支持。其目前亦為中華股權投資協會（一家代表大中華區風險創投與私募股權投資行業的貿易集團）管理委員會委員。此外，自2016年1月起，龍女士一直擔任Tapestry Inc.（一家於紐約證券交易所上市的公司，股份代號：TPR）的董事，負責向董事會提供獨立判斷，及自2016年1月至2021年11月，曾為該公司審核委員會成員，負責定期審閱重要會計政策，Tapestry Inc.為源自紐約的現代奢華生活方式類品牌公司，旗下品牌包括Coach、Stuart Weitzman及Kate Spade；自2020年8月起，龍女士亦一直擔任

LexinFintech Holdings Ltd. (一家於納斯達克證券市場上市的公司，股份代號：LX) 的董事及審核委員會成員，負責向董事會提供獨立判斷及定期審閱重要會計政策，該公司為一家線上線下消費平台及技術驅動型服務提供商；自2021年7月起，擔任蔚來汽車 (一家於紐約證券交易所 (股份代號：NIO)、香港聯交所 (股份代號：9866) 及新加坡證券交易所 (股份代號：NIO) 上市的公司) 的董事以及提名及公司治理委員會主席，負責就董事會會議的頻次及架構提出建議以及監督各董事委員會的運作，及自2022年3月起，擔任該公司審核委員會成員，負責定期審閱重要會計政策，該公司專注於設計、開發、製造及銷售高端智能電動汽車。

龍女士於傳媒行業及投資領域擁有約17年經驗。其於2005年通過貝塔斯曼創業家計劃加入一家國際傳媒、服務及教育公司貝塔斯曼集團，負責貝塔斯曼旗下 Fremantle Media 的商業發展及戰略以及貝塔斯曼旗下蘭登書屋基金的新媒體投資及增長計劃。其於2007年1月至2007年12月擔任貝塔斯曼數字媒體投資基金 (一家從事對技術及媒體領域的創新公司進行早期投資的投資基金) 的投資總監，負責篩選股權類投資標的、開展行業研究及盡職調查、交易執行及退出管理。其於2008年至2020年擔任貝塔斯曼中國總部 (該總部專注於為貝塔斯曼集團提供投資管理及諮詢服務、營銷推廣服務、員工培訓及管理服務以及財務管理服務) 的首席執行官，負責貝塔斯曼中國總部的統籌管理工作，並擔任貝塔斯曼亞洲投資基金 (一家從事對零售、社交／媒體／內容、新科技／企業服務、中國的國際公司及金融科技等領域進行投資的投資基金) 的創始及執行合夥人，負責篩選股權類投資標的、統攬項目投資、投後管理及退出管理。龍女士於 Bitauto Holdings Limited (一家於紐約證券交易所上市並專注於為中國汽車行業提供互聯網內容、營銷服務及交易服務的公司，股份代號：BITA) 任職，(i) 自2008年至2011年擔任董事，負責向董事會提供專業意見，及(ii) 自2011年至2020年擔任獨立董事，負責向董事會提供獨立判斷。其亦於正保遠程教育 (一家先前於紐約證券交易所上市並於中國從事提供在線教育的公司，並於2021年3月29日退市) 任職，(i) 自2008年至2012年擔任董事，負責向董事會提供專業意見，及(ii) 自2012年至2021年擔任獨立董事，負責向董事會提供獨立判斷。其自2011年2月至2018年9月擔任 iClick Interactive Asia Group Limited (一家於納斯達克證券市場上市並專注於提供數字營銷、數據分析、軟件開發及數據驅動的企業解決方案的公司，股份代號：ICLK) 的董事，自2012年10月至2018年12月擔任 Mogu Inc. (一家於紐約證券交易所上市並通過其線上平台提供時尚、美容與生活時尚產品及飾品的公司，股份代號：MOGU) 的董事，及自

2013年9月至2019年11月擔任TuanChe Limited (一家於納斯達克證券市場上市並專注於在中國運營全渠道汽車市場的公司，股份代號：TC) 的董事，負責向董事會提供專業意見。

龍女士於2005年6月獲得美國斯坦福大學商學院工商管理碩士學位。龍女士是世界經濟論壇全球青年領袖諮詢委員會的常務會員，還是世界經濟論壇媒體、娛樂、信息未來全球議程委員會成員。自2015年5月至2021年5月，其亦曾為斯坦福大學商學院顧問委員會委員。

蔣昌建先生，56歲，於2021年9月24日獲委任為本公司獨立非執行董事，主要負責監督及向董事會提供獨立判斷。蔣先生於政治學、國際政治、大眾傳媒及外交政策方面擁有約24年經驗。其自1997年7月起於中國復旦大學國際關係與公共事務學院任職，並自2001年11月起一直擔任副教授，負責國際關係相關課程的教學工作。其亦自2018年5月起擔任三湘印象股份有限公司 (一家於深圳證券交易所上市並主要從事文化旅遊業務及綠色科技地產業務的公司，證券代碼：000863) 的獨立非執行董事，負責向董事會提供獨立判斷。其於1998年8月至1999年8月擔任美國耶魯大學博士後研究員及富布賴特學者，並於2012年3月至2012年6月擔任美國哥倫比亞大學訪問學者。其自2015年6月至2021年6月擔任深圳華大基因股份有限公司 (一家於深圳證券交易所上市並專注於提供基因組學服務的公司，證券代碼：300676) 的獨立非執行董事，自2015年8月至2021年8月擔任蘇州易德龍科技股份有限公司 (一家於上海證券交易所上市並專注於提供電子製造服務的公司，證券代碼：603380) 的獨立非執行董事，負責向董事會提供獨立判斷。

蔣先生於1994年4月獲得中國復旦大學國際政治學碩士學位，並於1997年6月獲得復旦大學政治學理論博士學位。蔣先生於1993年8月獲得首屆「國際大專辯論賽」冠軍，並獲得「最佳辯論員」獎。

唐松蓮女士，40歲，於2021年9月24日獲委任為本公司獨立非執行董事，主要負責監督及向董事會提供獨立判斷。唐女士於會計及管理領域擁有約13年經驗。其自2022年1月起擔任中國東華大學管理學院工商管理系教授，負責會計學研究與教學工作。其曾於中國華東理工大學商學院會計系任職，包括自2009年7月至2011年7月擔任

董事及高級管理層

講師以及自2011年9月至2021年12月擔任副教授，負責會計學研究與教學工作。其於2014年9月至2015年9月為美國紐約城市大學訪問學者。其亦自2017年4月起擔任上海悅心健康集團股份有限公司（一家於深圳證券交易所上市並從事建材業務、醫療服務業務、養老服務業務及房地產租賃業務的公司，證券代碼：002162）的獨立非執行董事，自2020年4月起擔任上海姚記科技股份有限公司（一家於深圳證券交易所上市並從事手機遊戲業務與撲克牌設計、生產及分銷的公司，證券代碼：002605）的獨立非執行董事，及自2022年6月起，擔任上海第一醫藥股份有限公司（一家於上海證券交易所上市並從事藥品零售及批發的公司，證券代碼：600833）的獨立非執行董事。

唐女士分別於2003年6月及2005年12月獲得中國湖南大學會計學學士及碩士學位。其於2009年12月獲得中國上海交通大學會計學博士學位。唐女士自2009年12月起獲湖南省註冊會計師協會認可為中國註冊會計師，並於2016年1月獲上海證券交易所頒發獨立董事任職資格。

唐女士於2016年8月獲上海市人力資源和社會保障局授予上海市浦江人才稱號，並於2017年12月獲中國會計學會評選為「全國會計領軍（後備）人才（學術類）」。其亦於2019年7月獲選為華東理工大學青年英才培育計劃的參與者。

除上文所披露者外，概無董事於緊接本招股章程日期前三年內在其證券於香港或海外任何證券市場上市的公眾公司擔任任何董事職務。除本招股章程所披露者外，據董事經作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，概無有關委任董事的其他事宜須提請股東垂注，亦無有關董事的資料須根據上市規則第13.51(2)(a)至(v)條予以披露。

高級管理層

蘇曉先生，為本公司執行董事、董事長兼總裁。有關蘇先生的履歷詳情，請參閱「－執行董事」。

陳菲女士，為本公司執行董事兼首席執行官。有關陳女士的履歷詳情，請參閱「－執行董事」。

徐曉鷗女士，為本公司執行董事兼副總裁。有關徐女士的履歷詳情，請參閱「－執行董事」。

周元先生，為本公司執行董事兼副總裁。有關周先生的履歷詳情，請參閱「－執行董事」。

聯席公司秘書

李楨女士，32歲，於2021年9月24日獲委任為本公司的聯席公司秘書。其自2017年6月起擔任上海檸萌資本與戰略部總監，並自2021年7月起擔任上海檸萌董事會秘書。李女士在投資管理及企業管治方面擁有約九年經驗。其自2012年7月至2015年5月相繼擔任瑞銀証券有限責任公司（一家專注於証券經紀、証券投資諮詢及証券承銷與保薦的全牌照証券公司）的分析員及副董事，負責為企業併購、融資及上市提供服務。其自2015年6月至2016年8月擔任華興資本控股有限公司（一家於香港聯合交易所有限公司上市並專注於投資顧問、財務諮詢、商務諮詢及市場信息諮詢的公司，股份代號：1911）（「華興資本控股」）的一家附屬公司華興泛亞投資顧問（北京）有限公司的執行總裁助理，負責協助執行總裁進行外部業務拓展及公司內部事務管理，並自2016年9月至2017年5月擔任華興証券有限公司（華興資本控股的另一家附屬公司，專注於証券經紀、証券投資諮詢及証券承銷與保薦）的投資銀行事業部的經理，負責為企業併購、融資及上市提供服務。

李女士於2011年7月於中國人民大學獲得管理學學士學位（會計專業）。

司徒嘉怡女士，41歲，於2021年9月24日獲委任為本公司的聯席公司秘書。司徒女士目前為達盟香港有限公司（一家全球領先的獨立專業服務提供商，專注於提供專業的、關鍵業務型的財務及行政服務）上市公司服務部的經理，主要負責向於香港聯合交

易所有限公司上市的公司提供公司秘書及合規服務。司徒女士在公司秘書領域擁有逾12年的專業及內部經驗。

司徒女士於2004年11月自中國香港的香港理工大學獲取語文及商業文學士學位，並於2012年7月自中國香港的香港城市大學獲得專業會計與企業管治理學碩士學位。其為香港公司治理公會（前稱香港特許秘書公會）及英國特許公司治理公會（前稱特許秘書及行政人員公會）會員。

競爭權益

於最後實際可行日期，我們的非執行董事孫忠懷先生亦於若干其他公司擔任董事，即上海耀客傳媒股份有限公司（「耀客傳媒」）及靈河文化傳媒（上海）有限公司（「靈河傳媒」），該等公司主要從事劇集製作。

董事認為，儘管我們的主營業務與耀客傳媒及靈河傳媒的主營業務存在重疊，鑒於孫忠懷先生1) 擔任投資者指定董事，於耀客傳媒及靈河傳媒擔任非執行職位；及2) 並未參與該等公司的日常運營及管理，故根據上市規則第8.10條，孫忠懷先生於耀客傳媒及靈河傳媒擔任的董事職位將不會引起任何重大競爭問題。

除本招股章程所披露者外，於最後實際可行日期，概無董事或彼等各自的任何聯繫人於可能直接或間接與我們的業務構成競爭的任何其他公司中擁有根據上市規則第8.10條須予披露的權益。

董事委員會

根據相關中國法律、法規、組織章程細則及香港上市規則規定的企業管治常規，我們已成立三個董事委員會，即審核委員會、提名委員會及薪酬委員會。

審核委員會

我們已遵照上市規則第3.21條成立審核委員會（「**審核委員會**」），並遵照上市規則附錄十四所載企業管治守則訂明書面職權範圍。審核委員會的主要職責為審閱及監督本集團的財務申報流程及內部控制制度、審閱及批准關連交易以及向董事會提供意見。審核委員會由三名成員組成，即唐松蓮女士、張嶸先生及龍宇女士。唐松蓮女士目前擔任審核委員會主席，並具備上市規則第3.10(2)條及3.21條規定的適當資格。

提名委員會

我們已遵照上市規則附錄十四所載企業管治守則成立提名委員會（「**提名委員會**」）。提名委員會的主要職責為就委任董事及董事會繼任事宜向董事會提出建議。提名委員會亦將考慮候選人是否能夠投入足夠時間履行董事及董事會專門委員會成員的職責，並考慮獨立非執行董事候選人是否能夠為董事會投入足夠時間（倘候選人將擔任其第七個（或以上）上市公司董事職務）。提名委員會由三名成員組成，包括蘇曉先生、龍宇女士及蔣昌建先生。蘇曉先生目前擔任提名委員會主席。

薪酬委員會

我們已遵照上市規則第3.25條成立薪酬委員會（「**薪酬委員會**」），並遵照上市規則附錄十四所載企業管治守則訂明書面職權範圍。薪酬委員會的主要職責為審閱應付予董事及高級管理層的薪酬待遇、花紅及其他報酬的條款，並就此向董事會提供推薦建議。薪酬委員會由三名成員組成，包括龍宇女士、蘇曉先生及蔣昌建先生。龍宇女士目前擔任薪酬委員會主席。

董事會多元化政策

我們已採納董事會多元化政策，當中載列實現董事會多元化的方法。本公司明白並深信董事會成員多元化的裨益，並認為董事會層面日益多元化（包括性別多元化）乃維持本公司競爭優勢及增強其從最廣泛的可用人才庫中吸引、挽留及激勵僱員之能力的必要元素。我們目前有五名男性董事及四名女性董事。根據董事會多元化政策，於審閱及評估擔任本公司董事的合適候選人時，提名委員會將考慮多個方面，包括但不

限於性別、年齡、文化、教育背景、專業資格、技能、知識以及行業及地區經驗。根據董事會多元化政策，提名委員會將定期討論，並在必要時協定實現董事會多元化（包括性別多元化）的可衡量目標，並推薦董事會採納。

董事及高級管理層薪酬

有關我們與董事訂立的服務合約及委任函的詳情，請參閱「附錄四 – 法定及一般資料 – C.有關董事的進一步資料 – 1.董事服務合約及委任函詳情」。

截至2019年、2020年及2021年12月31日止三個年度以及截至2022年3月31日止三個月，董事的薪酬總額分別為人民幣9,139,000元、人民幣8,676,000元、人民幣9,244,000元及人民幣3,626,000元。有關各董事於往績記錄期間薪酬的進一步資料，載於本招股章程附錄一會計師報告。

根據現行安排，截至2022年12月31日止財政年度，本集團應付董事的薪酬總額（不包括可能支付的任何酌情花紅）預期約為人民幣14.62百萬元。

截至2019年、2020年及2021年12月31日止三個年度以及截至2022年3月31日止三個月，本集團五名最高薪酬人士（包括董事）的薪酬總額分別為人民幣10,421,000元、人民幣9,894,000元、人民幣10,766,000元及人民幣4,677,000元。有關於往績記錄期間五名最高薪酬人士薪酬的進一步詳情，載於本招股章程附錄一會計師報告。

於往績記錄期間，概無向任何董事或本集團任何五名最高薪酬人士支付薪酬，作為加入本集團或加入本集團後的獎勵。於往績記錄期間，概無向任何董事或任何五名最高薪酬人士支付或應付任何補償，作為與本集團任何成員公司事務管理有關的離職補償。於往績記錄期間，概無董事放棄任何酬金。

除上文所披露者外，本集團概無就往績記錄期間已付或應付董事的其他款項。

首次公開發售前購股權計劃

為激勵僱員及顧問為本集團作出貢獻，並為本集團吸引及挽留合適人員，我們採納首次公開發售前購股權計劃。有關進一步詳情，請參閱「附錄四 – 法定及一般資料 – D. 首次公開發售前購股權計劃」。

合規顧問

我們已根據上市規則第3A.19條委任新百利融資有限公司為我們的合規顧問。合規顧問將向我們提供有關遵守上市規則及適用香港法律的指引及意見。根據上市規則第3A.23條，合規顧問將就若干情況及／或事宜向本公司提供意見，包括：

- (a) 刊發任何監管公告、通函或財務報告前；
- (b) 擬進行可能屬須予公佈或關連交易的交易（包括股份發行及股份回購）時；
- (c) 倘我們擬運用全球發售所得款項的方式與本招股章程所詳述者不同，或本集團的業務活動、發展或業績與本招股章程所載任何預測、估計或其他資料有所偏離；及
- (d) 倘聯交所根據上市規則第13.10條就本公司上市證券的價格或成交量的不尋常變動或任何其他事宜向本公司作出查詢。

企業管治守則

本公司致力達致高水平的企業管治，旨在保障股東利益。為實現此目標，本公司擬於上市後遵守香港上市規則附錄十四所載企業管治守則及企業管治報告項下的企業管治規定。

董事深明在本集團管理架構及內部控制程序中融入良好企業管治元素以達致有效問責的重要性。本公司擬於上市後遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則的所有守則條文，惟企業管治守則的守則條文第A.2.1條除外，該條文規定，董事長與首席執行官的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。

董事及高級管理層

本公司董事長及總裁的角色（與負責本公司整體管理的首席執行官職位（定義見上市規則）相似）目前由蘇曉先生兼任。鑒於蘇先生自本集團成立以來對本集團作出的重大貢獻及其豐富經驗，我們認為，由蘇先生兼任我們的董事長及總裁將為本集團提供強大一致的領導，並促進我們業務戰略的有效執行。我們認為，蘇先生於上市後繼續兼任我們的董事長及總裁對我們的業務發展及前景屬適當及有利，因此，目前無意區分董事長及總裁的職能。

儘管這將構成偏離企業管治守則的守則條文第A.2.1條，但董事會認為該架構將不會損害本公司董事會與管理層之間的權力及授權平衡，原因是：(i)由於董事會將作出的決策須經至少大多數董事批准，且董事會包括三名獨立非執行董事，符合上市規則的規定，故董事會擁有足夠的權力制衡；(ii)蘇先生及其他董事知悉並承諾履行彼等作為董事的受信責任，該等責任要求（其中包括）其以符合本公司最佳利益的方式為本公司利益行事，並基於此為本集團作出決策；及(iii)董事會由經驗豐富的優質人才組成，彼等會定期會面以討論影響本公司運營的事宜，從而確保董事會權力及授權的平衡。此外，本集團的整體戰略及其他主要業務、財務及運營政策乃經全體董事會成員及高級管理人員詳盡討論後共同制定。董事會將繼續檢討本集團企業管治架構的有效性，以評估是否有必要區分董事長與總裁的角色。

概覽

截至最後實際可行日期，我們的聯合創始人蘇先生、陳女士、徐女士及周先生通過彼等各自全資擁有的境外控股公司（包括Lemontree Evergreen、Lemontree Harvest、Free Flight、Faye Free、MEOO Limited、A&O Investment、Z&N Investment及Linmon Run（統稱「創始人SPV」））分別間接持有本公司已發行股本約20.60%、9.56%、9.56%及6.55%。

於2020年8月17日，我們的聯合創始人訂立一致行動人士協議，據此，彼等各自確認（1）自2014年7月25日起，我們的聯合創始人已於上海檸萌的股東大會前進行充分溝通，並以一致方式在上海檸萌的股東大會上投票；（2）蘇先生已經並將繼續領導，而陳女士、徐女士及周先生已通過遵從蘇先生於上海檸萌股東大會上行使其投票權的決定而支持並將繼續支持蘇先生；及（3）只要彼等仍直接或間接於上海檸萌的股份中擁有權益，有關一致行動安排將持續進行，而不論上海檸萌的股份以任何形式進行重組。因此，我們的聯合創始人將以一致方式行使彼等於本公司的投票權。

鑒於該等一致行動安排，截至最後實際可行日期，蘇先生、陳女士、徐女士及周先生通過創始人SPV共同間接持有及有權行使我們已發行股本總額約46.27%所附帶的投票權，而就上市規則而言，蘇先生、陳女士、徐女士、周先生及各創始人SPV被視為一組控股股東。

緊隨全球發售完成後（假定假設成立），蘇先生、陳女士、徐女士及周先生將通過創始人SPV合共控制於本公司股東大會約44.33%投票權並將仍為我們的一組控股股東。

根據上市規則第8.10條作出的披露

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

獨立於控股股東

經考慮以下因素，董事信納我們能夠於上市後獨立於控股股東及其緊密聯繫人開展業務。

管理獨立

我們的業務由董事會及高級管理層管理及開展。上市後，董事會將由九名董事組成，包括四名執行董事、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事。有關更多詳情，請參閱「董事及高級管理層」。儘管我們的執行董事（即蘇先生、陳女士、徐女士及周先生）為我們的控股股東，但董事認為本公司能夠維持管理獨立性，原因如下：

- (a) 各董事知悉作為董事的受信職責，該等責任要求（其中包括）董事為本公司的裨益及利益行事，且不容許其董事職責與個人利益之間出現任何衝突；
- (b) 我們有三名獨立非執行董事，本公司的若干事項一貫須呈交獨立非執行董事審議；
- (c) 倘若本集團將與董事或其各自的聯繫人訂立的任何交易有潛在利益衝突，則擁有利益的董事須在本公司相關董事會會議上就相關交易投票前申報相關利益的性質；
- (d) 我們董事會的執行董事、非執行董事及獨立非執行董事的配置均衡，確保董事會作出影響本公司決策時的獨立性。尤其是：(a)獨立非執行董事與控股股東成員或彼等各自的聯繫人概無關聯；(b)獨立非執行董事佔董事會人數的不少於三分之一；及(c)獨立非執行董事個別及共同具備必要的知識及經驗，且其中全部董事擁有擔任上市公司的獨立董事的經驗並將能夠向本公司提供專業及富有經驗的意見。綜上所述，董事相信獨立非執行董事能為董事會的決策程序帶來公平合理的判斷，並保障本公司及股東的整體利益；及

與控股股東的關係

- (e) 我們已採納一系列企業管治措施以管理本集團與控股股東之間的利益衝突（如有），從而為我們的獨立管理提供支持。有關詳情，請參閱本節「企業管治措施」。

基於上文所述，董事信納，彼等能夠獨立履行於本公司的管理角色，且董事認為我們能夠於上市後獨立於控股股東管理業務。

營運獨立

我們可全權作出商業決策並獨立於控股股東及其各自聯繫人開展業務。基於下述原因，董事認為上市後本公司的營運將會繼續獨立於控股股東及其緊密聯繫人：

- (a) 我們並不依賴控股股東（或控股股東控制的其他公司）持有的商標；
- (b) 我們持有營運業務所需的所有相關重要牌照；
- (c) 我們可獨立洽詢客戶及供應商；
- (d) 我們擁有充足資金、設施、設備及員工，可獨立於控股股東營運業務；
- (e) 我們自設行政及企業管治架構，包括自設會計、法律及人力資源部門；及
- (f) 概無任何控股股東或其各自的聯繫人擁有與本集團業務競爭或可能競爭的業務權益。

基於上文所述，董事認為我們能夠獨立於控股股東進行經營。

財務獨立

我們擁有獨立的內部控制及會計系統，亦擁有獨立的財務部門負責履行財政職能。如有必要，我們能夠在不依賴控股股東的情況下自第三方取得融資。

與控股股東的關係

截至最後實際可行日期，我們並無任何控股股東向我們授予或擔保的任何未償還貸款。

基於上文所述，董事認為，我們能夠在上市後獨立於控股股東及其各自緊密聯繫人，且不會過度依賴控股股東及其各自緊密聯繫人開展業務。

企業管治措施

本公司及董事深諳保護全體股東權利及權益（包括少數股東權利及權益）的重要性。

我們採納以下措施以保障良好的企業管治標準，並避免本集團與控股股東間出現潛在利益衝突：

- (a) 倘若舉行股東大會審議建議的交易，而控股股東或其各自任何聯繫人於當中擁有重大利益，則相關控股股東或聯繫人將不會就相關決議案投票；
- (b) 本公司已建立內部控制機制以識別關連交易。上市後，倘若本公司與控股股東或其任何聯繫人訂立關連交易，本公司將遵守適用的上市規則；
- (c) 獨立非執行董事將每年審查本集團與控股股東之間是否存在任何利益衝突，並提供公正及專業意見以保障少數股東的利益；
- (d) 控股股東將承諾提供所有必要資料，包括所有相關財務、經營及市場資料以及獨立非執行董事進行年度審查所要求的任何其他必要資料；
- (e) 根據上市規則規定，本公司將在年報或以公告形式披露有關獨立非執行董事所審議事項的決定；
- (f) 倘若董事合理要求獨立專業人士（如財務顧問）提供意見，則委任相關獨立專業人士的費用將由本公司承擔；

與控股股東的關係

- (g) 我們已委任新百利融資有限公司作為我們的合規顧問，以就遵守適用法律法規以及上市規則（包括與企業管治有關的各項規定）向我們提供意見及指引；及
- (h) 我們已遵照上市規則及上市規則附錄十四企業管治守則及企業管治報告成立審核委員會、提名委員會及薪酬委員會，並訂立書面職權範圍。

基於上文所述，董事信納已採取充足企業管治措施管理上市後本集團與控股股東之間可能發生的利益衝突以及保障少數股東的利益。

主要股東

主要股東

就董事所知，於緊隨全球發售完成後，以下人士將於本公司股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2和第3分部的條文向本公司披露的權益及／或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可於任何情況下在本公司股東大會上投票的任何類別本公司股本面值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所持股份		緊隨全球發售完成後(假定假設成立)
		股份數目	概約百分比	所持股份概約百分比
Lemontree Harvest ⁽¹⁾	實益擁有人； 一致行動人士權益	159,782,040	46.27%	44.33%
Lemontree Evergreen ⁽¹⁾	受控法團權益； 一致行動人士權益	159,782,040	46.27%	44.33%
蘇曉先生 ⁽¹⁾	受控法團權益； 一致行動人士權益	159,782,040	46.27%	44.33%
Faye Free ⁽²⁾	實益擁有人； 一致行動人士權益	159,782,040	46.27%	44.33%
Free Flight ⁽²⁾	受控法團權益； 一致行動人士權益	159,782,040	46.27%	44.33%
陳菲女士 ⁽²⁾	受控法團權益； 一致行動人士權益	159,782,040	46.27%	44.33%
A&O Investment ⁽³⁾	實益擁有人； 一致行動人士權益	159,782,040	46.27%	44.33%
MEOO Limited ⁽³⁾	受控法團權益； 一致行動人士權益	159,782,040	46.27%	44.33%

主要股東

股東姓名／名稱	權益性質	截至最後實際可行日期所持股份		緊隨全球發售
				完成後(假定
		股份數目	概約百分比	假設成立)
				所持股份
				概約百分比
徐曉鷗女士 ⁽³⁾	受控法團權益； 一致行動人士權益	159,782,040	46.27%	44.33%
Linmon Run ⁽⁴⁾	實益擁有人； 一致行動人士權益	159,782,040	46.27%	44.33%
Z&N Investment ⁽⁴⁾	受控法團權益； 一致行動人士權益	159,782,040	46.27%	44.33%
周元先生 ⁽⁴⁾	受控法團權益； 一致行動人士權益	159,782,040	46.27%	44.33%
Tencent Mobility ⁽⁵⁾	實益擁有人	68,302,080	19.78%	18.95%
Great luminosity ⁽⁶⁾	實益擁有人	55,756,800	16.15%	15.47%
上海鴻旋 ⁽⁶⁾	受控法團權益	55,756,800	16.15%	15.47%

附註：

- (1) 於最後實際可行日期，Lemontree Harvest直接持有本公司71,136,000股股份並由Lemontree Evergreen全資擁有。於最後實際可行日期，Lemontree Evergreen由蘇曉先生全資擁有。根據證券及期貨條例，蘇先生的被視為擁有權益包括：(i) Lemontree Harvest持有的本公司71,136,000股股份，及(ii)作為一致行動人的其他控股股東所持有的股份。
- (2) 於最後實際可行日期，Faye Free直接持有本公司33,014,520股股份並由Free Flight全資擁有。於最後實際可行日期，Free Flight由陳菲女士全資擁有。根據證券及期貨條例，陳女士的被視為擁有權益包括：(i)Faye Free持有的本公司33,014,520股股份，及(ii)作為一致行動人的其他控股股東所持有的股份。
- (3) 於最後實際可行日期，A&O Investment直接持有本公司33,014,520股股份並由MEOO Limited全資擁有。於最後實際可行日期，MEOO Limited由徐曉鷗女士全資擁有。根據證券及期貨條例，徐女士的被視為擁有權益包括：(i)A&O Investment持有的本公司33,014,520股股份，及(ii)作為一致行動人的其他控股股東所持有的股份。

主要股東

- (4) 於最後實際可行日期，Linmon Run直接持有本公司22,617,000股股份並由Z&N Investment全資擁有。於最後實際可行日期，Z&N Investment由周元先生全資擁有。根據證券及期貨條例，周先生的被視為擁有權益包括：(i) Linmon Run持有的本公司22,617,000股股份，及(ii)作為一致行動人的其他控股股東所持有的股份。
- (5) Tencent Mobility由騰訊最終控制。
- (6) 於最後實際可行日期，Great luminosity直接持有本公司55,756,800股股份並由上海鴻旒全資擁有。上海鴻旒的普通合夥人為弘毅投資(上海)有限公司(「弘毅投資」)，持有上海鴻旒約0.0018%的合夥權益。上海鴻旒僅有一名有限合夥人弘毅弘欣，持有上海鴻旒約99.9982%的合夥權益。弘毅弘欣的普通合夥人為弘毅投資，分別由徐敏生、曹永剛及趙文最終控制33.33%。弘毅弘欣由其有限合夥人弘娛(上海)投資基金合夥企業(有限合夥)持有91.46%，其分別由徐敏生、曹永剛及趙文最終控制33.33%。

除本節及「法定及一般資料－C.有關董事的進一步資料－3.權益披露」一段所披露者外，董事並不知悉任何人士將於緊隨全球發售完成前後於任何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披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可於有關情況下在本公司股東大會上投票的任何類別股本總面值10%或以上的權益。董事並不知悉任何可於此後日期導致本公司控制權變更的安排。

股 本

法定及已發行股本

下文闡述本公司截至本招股章程刊發日期及緊隨全球發售完成後(假定假設成立)的法定及已發行股本：

1. 截至本招股章程刊發日期的股本

(a) 法定股本

數目	描述	股份之 概約總面值 (美元)
1,829,904,320	每股0.000025美元之普通股	45,747.608
57,499,194	每股0.000025美元之A系列優先股	1,437.480
78,408,008	每股0.000025美元之B系列優先股	1,960.200
<u>34,188,478</u>	每股0.000025美元之C系列優先股	<u>854.712</u>
<u><u>2,000,000,000</u></u>	總計	<u><u>50,000.000</u></u>

(b) 已發行股本

數目	描述	股份之 概約總面值 (美元)
175,223,849	每股0.000025美元之普通股	4,380.596
57,499,194	每股0.000025美元之A系列優先股	1,437.480
78,408,008	每股0.000025美元之B系列優先股	1,960.200
<u>34,188,478</u>	每股0.000025美元之C系列優先股	<u>854.712</u>
<u><u>345,319,529</u></u>	總計	<u><u>8,632.988</u></u>

股 本

2. 緊隨全球發售完成後的股本

(a) 法定股本

數目	描述	股份之 概約總面值 (美元)
<u>2,000,000,000</u>	每股0.000025美元之普通股	<u>50,000.000</u>
<u><u>2,000,000,000</u></u>	總計	<u><u>50,000.000</u></u>

(b) 已發行股本

數目	描述	股份之 概約總面值 (美元)
345,319,529	每股0.000025美元之普通股	8,632.988
<u>15,139,300</u>	將根據全球發售發行的每股0.000025美元的普通股(假定假設成立)	<u>378.483</u>
<u><u>360,458,829</u></u>	總計	<u><u>9,011.471</u></u>

上表假設全球發售成為無條件且股份乃根據全球發售發行。上表並無計及我們根據向董事授出的一般授權(見下文)可發行或購回的任何股份。

地位

發售股份將在所有方面與本招股章程所述全部已發行或將予發行的股份享有同等地位，並將合資格及同等享有於本招股章程刊發日期後的記錄日期就股份宣派、作出或派付的所有股息或其他分派。

須召開股東大會的情況

於全球發售完成後，本公司僅擁有一類股份（即普通股），而每股股份與其他股份享有同等地位。

根據開曼公司法以及組織章程大綱及組織章程細則條款，本公司可不時透過股東普通決議案：(i)增加股本；(ii)將股本合併及分拆為面值較大的股份；(iii)將股份拆細為面值較小的股份；(iv)註銷無人認購或同意認購的任何股份；及(v)執行特別決議案未要求執行的任何行動。此外，本公司可通過股東特別決議案削減股本，惟須遵守開曼公司法。詳情請參閱「本公司組織章程及開曼公司法概要－2.組織章程細則－2.1(c)更改股本」一節。

發行股份的一般授權

待全球發售成為無條件後，董事獲授一般無條件授權，以配發、發行及買賣總面值不超過以下兩者之總和的股份：

- (i) 緊隨全球發售完成後（假定假設成立）已發行股本總面值的20%；及
- (ii) 本公司根據下文所述的購回股份的一般授權購回本公司股本（如有）的總面值。

該項發行股份的一般授權將一直有效，直至下列時間（以最早者為準）為止：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時，除非我們的股東於股東大會上另行透過普通決議案無條件或有條件續期；或
- (ii) 任何適用法律或組織章程細則規定本公司須舉行下屆股東週年大會期限屆滿時；或
- (iii) 股東於股東大會通過普通決議案修改或撤銷該項授權時。

該項一般授權的進一步詳情載於本招股章程「附錄四－法定及一般資料－A.有關本集團的其他資料－4.本公司的股東決議案」一節。

購回股份的一般授權

待全球發售成為無條件後，董事獲授一般授權，以行使本公司的一切權力購回股份，惟總面值不超過緊隨全球發售完成後（假定假設成立）本公司的已發行或將予發行股本面值總額的10%。

該項購回授權僅與於聯交所或股份上市（並已就此獲證監會及聯交所認可）的任何其他證券交易所進行的購回有關，且須按所有的適用法律及／或上市規則的規定進行。相關上市規則概要載於「附錄四－法定及一般資料－A.有關本集團的其他資料－5.購回本身證券」一節。

該項購回股份的一般授權將一直有效，直至下列時間（以最早者為準）為止：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時，除非我們的股東於股東大會上另行透過普通決議案無條件或有條件續期；或
- (ii) 任何適用法律或組織章程細則規定本公司須舉行下屆股東週年大會期限屆滿時；或
- (iii) 股東於股東大會通過普通決議案修改或撤銷該項授權時。

該項購回股份授權的進一步詳情載於本招股章程「附錄四－法定及一般資料－A.有關本集團的其他資料－5.購回本身證券」一節。

首次公開發售前購股權計劃

我們已採納首次公開發售前購股權計劃，旨在激勵我們的僱員及顧問，以吸引合適的人員，並將其留在本集團。關於首次公開發售前購股權計劃的更多詳情載於本招股章程「附錄四－法定及一般資料－D.首次公開發售前購股權計劃」一節。首次公開發售前購股權計劃的條款將如本招股章程「附錄五－送呈公司註冊處處長及展示文件」一節所披露，可供展示。

基石配售

我們、聯席保薦人及聯席代表已與下文所載基石投資者（各自為一名「**基石投資者**」，統稱為「**基石投資者**」）訂立基石投資協議（各自為一項「**基石投資協議**」，統稱為「**基石投資協議**」），據此，基石投資者已同意，在若干條件規限下，以發售價認購合共25百萬美元（或約196.25百萬港元，按1.00美元兌7.8499港元的匯率計算）可購買的發售股份數目（向下約整至最接近的整手100股股份）（「**基石配售**」）。基石投資者出資的投資總額不包括基石投資者就其將予認購的國際發售股份將支付的經紀佣金、證監會交易徵費、財匯局交易徵費及香港聯交所交易費。

假設發售價為每股股份27.75港元（即本招股章程所載指示性發售價範圍的低位數），則基石投資者將予認購的發售股份總數將為7,071,800股發售股份，約佔(a)根據全球發售提呈發售的發售股份的46.7%及緊隨全球發售完成後（假設超額配股權未獲行使）已發行股本總額的1.96%；及(b)根據全球發售提呈發售的發售股份的40.6%及緊隨全球發售完成後（假設超額配股權已獲悉數行使，而根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權未獲行使）已發行股本總額的1.95%。

假設發售價為每股股份30.52港元（即本招股章程所載指示性發售價範圍的中位數），則基石投資者將予認購的發售股份總數將為6,430,100股發售股份，約佔(a)根據全球發售提呈發售的發售股份的42.5%及緊隨全球發售完成後（假設超額配股權未獲行使）已發行股本總額的1.78%；及(b)根據全球發售提呈發售的發售股份的36.9%及緊隨全球發售完成後（假設超額配股權已獲悉數行使，而根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權未獲行使）已發行股本總額的1.77%。

假設發售價為每股股份33.30港元（即本招股章程所載指示性發售價範圍的高位數），則基石投資者將予認購的發售股份總數將為5,883,200股發售股份，約佔(a)根據全球發售提呈發售的發售股份的38.9%及緊隨全球發售完成後（假設超額配股權未獲行

基石投資者

使)已發行股本總額的1.63%；及(b)根據全球發售提呈發售的發售股份的33.8%及緊隨全球發售完成後(假設超額配股權已獲悉數行使，而根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權未獲行使)已發行股本總額的1.62%。

本公司認為，基石配售將有助於提升本公司的形象，並表明該等投資者對我們的業務及前景有信心。本公司在日常業務經營中透過本集團的業務網絡或經全球發售的聯席代表介紹而結識各基石投資者。

基石配售將構成國際發售的一部分，且除根據基石投資協議所認購者外，基石投資者將不會根據全球發售認購任何發售股份。基石投資者將認購的發售股份將在所有方面與已發行的繳足股份具有同等地位，且就上市規則第8.08條而言將計入公眾持股量。緊隨全球發售完成後，基石投資者將不會於本公司董事會擁有任何席位；且概無任何基石投資者將會成為本公司主要股東。除保證按發售價分配相關發售股份外，在基石投資協議中，基石投資者與其他公眾股東相比並無任何優先權利。

經各基石投資者確認，本公司、本集團任何成員公司或其各自的任何聯屬人士、董事、高級職員、僱員、全球發售中的代理或代表與基石投資者、其任何聯屬人士、董事、高級職員、僱員、代理或代表概無訂立任何附屬協議或安排，或借由或就基石配售直接或間接授予基石投資者、其任何聯屬人士、董事、高級職員、僱員、代理或代表除保證按發售價分配相關發售股份之外的任何利益。

基石投資者同意於本公司股份開始於聯交所買賣之前就其認購的相關發售股份作出付款。基石投資者將予認購的發售股份不會延遲交付或延期結算。據本公司所深知、盡悉及確信，(i)各基石投資者為獨立第三方；(ii)概無基石投資者慣於接受本公司、我們的附屬公司、董事、本公司最高行政人員、控股股東、主要股東或現有股東或其各自的任何緊密聯繫人有關發售股份的收購、出售、投票或其他處置事宜的指示；及(iii)概無基石投資者認購發售股份是由本公司、我們的附屬公司、董事、本公司最高行政人員、控股股東、主要股東或現有股東或其各自的任何緊密聯繫人提供資金。

基石投資者

基石投資者根據基石配售將予認購的發售股份總數可能因香港公開發售出現超額認購的情況下發售股份於國際發售與香港公開發售之間的重新分配（如「全球發售的架構－香港公開發售－重新分配及回補」一節所述）而受到影響。將配發予基石投資者的發售股份的實際數目的詳情將披露於本公司將於2022年8月9日或前後刊發的分配結果公告。

就本公司所深知，各基石投資者之間相互獨立並獨立作出投資決策，且將以其自有的內部資源根據基石投資作出認購。各基石投資者已確認，其已獲得有關基石配售的所有必要批准，且有關基石投資無須取得任何證券交易所（如相關）或其股東的特別批准。

基石投資者

以下載列與基石配售有關的基石投資者所提供的基石投資者資料。

嘉實

代表Harvest Great Bay Investment SP（「嘉實」）的Harvest International Premium Value (Secondary Market) Fund SPC為於2022年2月成立的基金。Harvest International Premium Value (Secondary Market) Fund SPC為於開曼群島成立的獨立投資組合公司及獨立第三方。Harvest International Premium Value (Secondary Market) Fund SPC 91%的管理層股份由嘉實國際資產管理有限公司（「嘉實國際資產管理」）持有，9%的管理層股份由嘉實國際投資有限公司（「嘉實國際投資」）持有。嘉實國際資產管理於2008年在香港註冊成立，為嘉實基金管理有限公司（「嘉實基金管理」）的全資附屬公司。嘉實基金管理為中國境內最早獲批准成立的十家公募基金管理公司之一。嘉實國際投資為一家於2011年在香港註冊成立的公司，持有證監會所頒發在香港進行第1類（證券交易）、第4類（就證券提供意見）及第9類（提供資產管理）等受證券及期貨條例規管活動的牌照。嘉實國際投資主要從事資產管理及投資顧問業務。Harvest Great Bay Investment SP的參與股東為Navigator Technology Limited（「NTL」），NTL的最終實益擁有人為獨立第三方Zheng Fuhua。

基石投資者

海瀾集團

海瀾集團有限公司(「海瀾集團」)是一家在香港註冊成立的公司，由周建平先生通過江陰市海瀾投資控股有限公司(「海瀾投資」)最終控制及實益擁有，海瀾集團主要從事一般貿易及投資控股業務，亦與我們的內容營銷客戶之一受共同控制。海瀾投資是一家控股集團，核心產業為服裝零售、文旅協調開發、商業管理、智慧能源及金融投資。

下表載列基石配售的詳情：

按發售價27.75港元 (即指示性發售價範圍的低位數)計算

基石投資者	投資總額 (百萬美元)	將予收購的 發售股份 數目 ⁽¹⁾	假設超額配股權未獲行使			假設超額配股權獲悉數行使		
			佔發售 股份的 概約百分比	佔國際發售 股份的 概約百分比	佔緊隨股份 拆細及全球 發售完成後 已發行股份的 概約百分比	佔發售 股份的 概約百分比	佔國際發售 股份的 概約百分比	佔緊隨股份 拆細及全球 發售完成後 已發行股份的 概約百分比
嘉實	20	5,657,500	37.4%	41.5%	1.57%	32.5%	35.6%	1.56%
海瀾集團	5	1,414,300	9.3%	10.4%	0.39%	8.1%	8.9%	0.39%

按發售價30.52港元 (即指示性發售價範圍的中位數)計算

基石投資者	投資總額 (百萬美元)	將予 收購的發售 股份數目 ⁽¹⁾	假設超額配股權未獲行使			假設超額配股權獲悉數行使		
			佔發售 股份的 概約百分比	佔國際發售 股份的 概約百分比	佔緊隨股份 拆細及全球 發售完成後 已發行股份的 概約百分比	佔發售 股份的 概約百分比	佔國際發售 股份的 概約百分比	佔緊隨股份 拆細及全球 發售完成後 已發行股份的 概約百分比
嘉實	20	5,144,100	34.0%	37.8%	1.43%	29.5%	32.4%	1.42%
海瀾集團	5	1,286,000	8.5%	9.4%	0.36%	7.4%	8.1%	0.35%

基石投資者

按發售價33.30港元
(即指示性發售價範圍的高位數)計算

基石投資者	投資總額 (百萬美元)	假設超額配股權未獲行使				假設超額配股權獲悉數行使			
		將予 收購的發售 股份數目 ⁽¹⁾	估發售 股份的 概約百分比	估國際 發售股份的 概約百分比	估緊隨股份 拆細及全球 發售完成後 已發行股份的 概約百分比	估發售 股份的 概約百分比	估國際發售 股份的概約 百分比	估緊隨股份 拆細及全球 發售完成後 已發行股份的 概約百分比	
嘉實	20	4,714,600	31.1%	34.6%	1.31%	27.1%	29.7%	1.30%	
海瀾集團	5	1,178,600	7.8%	8.7%	0.33%	6.8%	7.4%	0.32%	

附註：

- (1) 須向下約整至最接近的整手100股股份。按「有關本招股章程及全球發售的資料 — 匯率換算」一節所載匯率計算。

交割條件

各基石投資者根據各自的基石投資協議購買發售股份的責任須待(其中包括)下列交割條件達成後,方可作實:

- (i) 香港包銷協議及國際包銷協議於不遲於該等包銷協議指定的日期及時間訂立、生效及成為無條件(根據各自的原有條款或隨後經訂約方豁免或以協議方式變更),且香港包銷協議及國際包銷協議均未被終止;
- (ii) 本公司已與聯席代表(為其本身及代表包銷商)協定發售價;
- (iii) 上市委員會已批准股份(包括基石配售項下的股份)上市及買賣,並授予其他適用豁免及批准,且有關批准、許可或豁免於股份在聯交所開始買賣前未被撤回;

基石投資者

- (iv) 並無制訂或頒佈任何法律禁止完成全球發售或基石投資協議擬進行的交易，且具有司法管轄權的法院並無發出任何實際上防止或禁止完成上述交易的命令或禁制令；及
- (v) 基石投資者根據基石投資協議所作的相關聲明、保證、承諾、承認及確認於所有方面實屬準確及真實，且無誤導成分，且相關基石投資者並無嚴重違反基石投資協議。

對基石投資者的限制

各基石投資者已同意，未經本公司、聯席保薦人及聯席代表事先書面同意，其將不會於上市日期起六個月期間（包括上市日期起六個月屆滿之日）（「禁售期」）內任何時間直接或間接以任何方式出售其根據各自的基石投資協議所購買的任何發售股份，惟若干少數情況除外，例如向其任何全資附屬公司作出轉讓而該全資附屬公司將接受與該基石投資者相同的限制，包括禁售期限制。

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

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

概覽

根據弗若斯特沙利文的資料，按2021年的收入計，我們在所有中國劇集公司中排名第四。我們擁有深厚的版權IP儲備，通常創作高收視率劇集。自2014年於上海成立以來，我們致力於劇集投資、製作、推廣、發行、授權及衍生品等全價值鏈運營。

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

呈列基準

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

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

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

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

影響我們經營業績的主要因素

我們認為以下為影響我們的經營業績的主要因素：

我們製作高質量熱門劇集的能力

我們是一家基於深厚的版權IP儲備，通常創作高收視率劇集的中國劇集公司。我們的經營業績在很大程度上取決於我們開發優質IP儲備及製作高收視率劇集的能力。自我們成立以來及直至最後實際可行日期，我們已製作17部劇集，其中15部為版權劇。此外，截至最後實際可行日期，我們有兩個正處於拍攝中／後期製作中及預售階段的劇集項目。我們的劇集涵蓋都市情感、英雄主義、古裝及現實生活等一整套熱門主題。根據弗若斯特沙利文的資料，自2019年至2021年，我們實現了高達75.0%的高收視率劇集率，遠高於自2019年至2021年中國的行業平均水平及我們前五大競爭對手

(按收入劃分)的平均水平。根據同一資料來源，於2019年及2020年，按電視台收視率或網絡視頻平台有效觀看計，我們有劇集躋身十大熱播劇，於2021年更是躋身五大熱播劇。我們未來的成功取決於我們進一步開發優質版權IP的能力以及發行渠道及觀眾對我們劇集的接受度。此外，我們製作優質熱門劇集的能力獲得參與我們劇集開發、製作及推廣的行業專業人士的支持，包括才華橫溢的編劇、導演及演員、拍攝及劇組人員以及推廣機構。我們認為，作為一家具有良好往績記錄的劇集製作公司，未來我們能夠利用我們的市場領先地位、版權IP儲備以及來自領先行業專業人士的優質服務，持續製作高質量熱門劇集。

我們基於項目的業務性質

於往績記錄期間，我們的收入主要來自向網絡視頻平台、電視台或其他第三方發行人商授權版權劇播映權。我們的業務性質一般以項目為基礎，而我們劇集項目的收入及毛利可能視乎我們製作及交付的劇集類型、數目及各劇集的集數而有所不同。尤其是，我們的收入在很大程度上受我們製作的特定或有限數目的劇集的集數及授權費影響。例如，我們製作的版權劇播映權授權所得收入由2020年的人民幣1,207.4百萬元減少至2021年的人民幣1,051.4百萬元，主要由於(i)授權予我們客戶的首播版權劇總集數由2020年的127集減至2021年的115集，及(ii)於2021年播映的《陪你逐風飛翔》每集授權費相對較低。此外，特定劇集的成本對我們毛利率的影響可能影響我們同期的經營業績。例如，我們版權劇的毛利率由2019年的17.2%增加至2020年的42.2%，主要由於我們製作《九州縹緲錄》的製作成本相對較高但毛利率低。

監管環境及行業趨勢

我們的劇集製作及發行普遍受影響中國劇集行業的具有不確定性的政府法規及政策以及不斷變化的市場趨勢影響。根據弗若斯特沙利文的資料，劇集投資額由2019年的人民幣312億元增至2021年的人民幣340億元。中國劇集市場預期會恢復，且預期投資於未來幾年有所增加。我們的業務及經營業績亦受我們行業適用的政府政策及法規的影響。倘政府政策變動引致我們無法按照業務計劃發行劇集，我們可能被要求押後

發行，所發行劇集價格將低於我們所預期的價格。此外，主管部門可能於劇集投資、開發、製作、發行及播映實施額外或更為嚴格的法律或法規。此舉可能會對我們的經營業績及財務狀況造成不利影響。例如，國家廣電總局已頒佈《國家廣播電視總局關於進一步加強電視劇網絡劇創作生產管理有關工作的通知》，對每部劇集的最高集數及時長加以限制。由於我們的劇集數目及時長減少，此可能對授權版權劇的收入造成影響且可能會限制我們的植入式廣告服務。

我們及時獲得充裕資金的能力

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

我們管理經營現金流量的能力

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

稅收優惠待遇及政府補助

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

關鍵會計政策及估計

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

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

收入確認

來自客戶合約的收入

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

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

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

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

(a) 版權劇播映權授權

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

於兩種情況下存在可變對價。具體而言：

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

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

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

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

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

財務資料

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

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

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

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

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

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
《三十而已》	-	-	9,433	9,433	-
《小敏家》	-	-	-	-	9,433

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

(b) 定制劇集製作

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

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

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

(c) 內容營銷

內容營銷涉及製作投放於我們製作的劇集或將與劇集一併播放的廣告。於往績記錄期間，我們(i)向客戶提供植入式廣告服務；(ii)開發及製作定制創意廣告，並於在網絡視頻平台播映的劇集中投放有關廣告；及(iii)設計為廣告主的目標消費者量身定制的全案營銷活動，並於各類平台（包括社交媒體及短視頻平台）開展該等活動。內容營銷所得收入按以下方式確認：

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

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

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

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

我們相信，植入式廣告服務的收入確認政策在任何重大方面與行業慣例並無不一致。

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

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

(d) 劇集元素授權

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

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

(e) 藝人經紀服務收入

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

其他來源所得收入

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

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

所得稅

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

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

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

遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額予以確認，惟以下情況除外：

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

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

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

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

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

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

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

投資及其他金融資產

初步確認及計量

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

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

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

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

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

其後計量

金融資產其後計量視乎以下分類：

按攤銷成本計量的金融資產 (債務工具)

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

按公平值計入其他全面收益的金融資產 (債務工具)

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

按公平值計入損益的金融資產

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

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

業務合併及商譽

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

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

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

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

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

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

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

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

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

無形資產(商譽除外)

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

軟件

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

商標

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

藝人經紀協議

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

不競爭協議

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

政府補助

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

金融負債

初步確認及計量

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

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

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

其後計量

金融負債其後計量視乎以下分類：

按公平值計入損益的金融負債

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

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

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

我們於初步確認時將可轉換可贖回優先股指定為按公平值計入損益的金融負債，且初步按公平值確認。任何直接應佔交易成本均於損益中確認為融資成本。

於初步確認後，可轉換可贖回優先股以公平值列賬，而公平值變動於損益中確認。

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

按攤銷成本計量的金融負債(貸款及借款)

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

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

存貨

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

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

聯合投資安排及聯合融資安排的會計處理

根據我們擔任執行製片人的聯合投資安排，來自其他聯合投資者的投資被視為我們向該等聯合投資者銷售劇集權益及版權份額。倘聯合投資者承擔其所投資劇集的權益及版權份額的全部風險，於自國家廣電總局取得劇集發行許可證後，自該等聯合投資者所收取的金額確認為劇集成本扣減。根據聯合投資安排就分佔劇集權益支付予有關聯合投資者的款項確認為收入扣減。

財務資料

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

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

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

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

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

附註：

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

聯合融資安排

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

聯合投資安排

我們通過聯合投資安排與其他行業參與者對劇集進行聯合投資。根據聯合投資安排（我們於其中擔任執行製片人並有義務根據有關聯合投資者各自的投資金額與彼等共享授權收入），自有關聯合投資者收取的金額確認為金融負債。於往績記錄期間，我們於2020年根據聯合投資安排擔任執行製片人及牽頭投資者製作《獵狐》，第三方聯合投資者按固定回報基準的投資有關的利息開支確認為融資成本。於2019年，我們根據聯合投資安排擔任執行製片人及牽頭投資者製作《九州縹緲錄》，其中一名聯合投資者按固定回報基準的投資有關的利息開支確認為融資成本。於往績記錄期間，我們上述聯合投資安排項下金融負債利息開支的融資成本於2019年及2020年分別為人民幣3.7百萬元及人民幣1.4百萬元。我們亦擔任執行製片人製作並按可變回報基準與其他投資者聯合投資《九州縹緲錄》、《二十不惑》、《小舍得》及《小敏家》，我們就此於其他開支中錄得聯合投資安排金融負債公平值變動。聯合投資安排金融負債公平值變動為自有關劇集第三方聯合投資者收取金額有關的公平值虧損。於往績記錄期間，於2019年、2020年及2021年以及截至2022年3月31日止三個月，該等投資有關的聯合投資安排金融負債公平值變動的其他開支分別為人民幣7.3百萬元、人民幣13.7百萬元、人民幣39.3百萬元及零。

第三級公平值計量

就第三級金融資產及金融負債的估值而言，經參考證監會於2017年5月頒佈的適用於聯交所上市公司董事的「有關董事在企業交易估值方面的責任指引」（「指引」），董事採納以下程序：(i)挑選具備充分知識的合資格人士，並對並非易於釐定公平值的金融資產及金融負債進行估值；(ii)於評估財務數據及假設時審慎考慮可得資料，包括但

不限於貼現率、政治及行業狀況；(iii)委聘獨立估值師評估若干重大金融資產及金融負債的公平值，向估值師提供必要的財務資料，以供估值師評估我們已執行的估值程序，並與其討論相關假設；及(iv)審閱估值師編製的估值報告。基於上述程序，董事認為估值師進行的估值分析屬公平合理，且我們的財務報表已妥為編製。

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

就根據公平值分類須進行第三級計量的金融負債及資產的公平值評估而言，聯席保薦人已進行相關盡職調查工作，包括但不限於(i)取得並審閱有關金融負債及資產的相關協議及文件的條款；(ii)考慮獨立估值師的資格、獨立性及資質；(iii)取得及審閱獨立估值師就若干第三級金融資產及負債編製的估值報告；(iv)與獨立估值師討論用於釐定估值的假設、估值技術及方法；(v)與本公司進行討論，以了解其編製本集團第三級金融負債及資產估值所用的相關資料及本公司對所進行估值的假設、基準及方法是否公平合理的意見；(vi)與申報會計師討論根據香港審計準則對估值進行的審計程序，並與申報會計師討論相關會計處理；及(vii)審閱本招股章程附錄一所載會計師報告的相關附註及申報會計師對往績記錄期間整體歷史財務資料的意見。根據上述聯席保薦人進行的盡職調查工作，並考慮董事及申報會計師的意見後，聯席保薦人並無注意到任何事宜會導致聯席保薦人質疑獨立估值師及本公司進行的估值，或需要第三級計量的金融負債及資產的估值並非參考證監會於2017年5月頒佈的「有關董事在企業交易估值方面的責任的指引」及香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」而作出。

財務資料

主要損益表項目說明

下表載列於所示期間的節選綜合損益表項目：

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

非香港財務報告準則計量

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

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

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

下表載列所呈列期間的經調整淨利潤與根據香港財務報告準則計算及呈列的最直接可資比較財務計量(即期內淨利潤／(虧損))的對賬：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
淨利潤／(虧損)與 經調整淨利潤的對賬					
年內／期內利潤／(虧損)	80,398	62,545	60,913	(11,928)	(2,123)
加：					
以股份為基礎的付款 ⁽¹⁾	101	1,094	5,543	154	6,128
上市開支 ⁽²⁾	-	-	19,411	-	6,947

財務資料

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可轉換可贖回優先股的 公平值變動 ⁽³⁾	70,443	179,382	193,641	37,249	70,539
經調整淨利潤 ⁽⁴⁾	150,942	243,021	279,508	25,475	81,491

附註：

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

收入

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

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

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

財務資料

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

版權劇

於往績記錄期間，我們製作及發行了合共十部版權劇，於2019年、2020年及2021年以及截至2022年3月31日止三個月分別發行了兩部、三部、三部及兩部版權劇。於2019年、2020年及2021年以及截至2022年3月31日止三個月，我們版權劇播映權授權所得收入分別為人民幣1,632.7百萬元、人民幣1,207.4百萬元、人民幣1,051.4百萬元及人民幣456.2百萬元，分別約佔我們於同期總收入的91.0%、84.7%、84.2%及96.9%。

下表載列於所示期間按客戶類型劃分的版權劇播映權授權所得收入的明細：

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

(未經審核)

附註：

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

我們主要自網絡視頻平台及電視台產生版權劇播映權授權收入。網絡視頻平台版權劇播映權授權產生的收入由2019年的人民幣1,257.4百萬元減少至2020年的人民幣896.8百萬元，主要是由於我們劇集的授權費有所減少。網絡視頻平台版權劇播映權授權產生的收入由2020年的人民幣896.8百萬元減少至2021年的人民幣722.5百萬元，乃

主要由於(i)授權予網絡視頻平台的首播版權劇總集數由2020年的127集減至2021年的115集，及(ii)於2021年播映的《陪你逐風飛翔》來自網絡視頻平台的每集授權費相對較低，主要由於考慮到其類型及目標受眾群，投資規模相對較小。網絡視頻平台版權劇播映權授權產生的收入由截至2021年3月31日止三個月的人民幣9.4百萬元增加至截至2022年3月31日止三個月的人民幣334.8百萬元，主要是由於截至2022年3月31日止三個月，於兩部版權劇(即《超越》及《獵罪圖鑑》)播映後，我們已確認向網絡視頻平台客戶授權有關版權劇的首輪播映權所得收入，而於2021年同期，我們並無確認向任何網絡視頻平台客戶授權任何版權劇的首輪播映權所得收入。

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

於2019年、2020年及2021年以及截至2021年及2022年3月31日止三個月，我們自授權其他客戶版權劇播映權產生的收入分別為人民幣41.9百萬元、人民幣34.6百萬元、人民幣59.6百萬元、人民幣40,000元及人民幣25.7百萬元。自2020年至2021年及自截至2021年3月31日止三個月至截至2022年3月31日止三個月，自授權其他客戶版權劇播映權產生的收入有所增加，這主要與我們進一步向海外市場擴張發行相符。

內容營銷

於往績記錄期間，我們(i)向客戶提供植入式廣告服務，(ii)開發製作定制創意廣告並將其投放於網絡視頻平台播映的劇集中，及(iii)設計為廣告主的目標消費者量身定制的全案營銷活動，並於各類平台(包括社交媒體及短視頻平台)開展該等活動。於2019年、2020年及2021年以及截至2022年3月31日止三個月，內容營銷服務所得收入分別

財務資料

為人民幣58.8百萬元、人民幣66.0百萬元、人民幣109.8百萬元及人民幣14.1百萬元，分別佔我們同期總收入的約3.3%、4.6%、8.8%及3.0%。

下表載列於所示期間按類型劃分的內容營銷服務的收入明細。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (未經審核)
植入式廣告	50,491	58,349	84,591	–	4,795
定制創意廣告	8,341	7,612	12,142	–	1,679
全案營銷活動	–	–	13,033	–	7,645
總計	58,832	65,961	109,766	–	14,119

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

其他業務

於往績記錄期間，我們提供其他業務，包括：(i)根據客戶訂單製作定制劇集並收取固定製作費；(ii)開發、製作及發行電影，並收取電影播映權授權費；(iii)作為非執行製片人投資劇集並按我們的投資比例收取授權費淨額；及(iv)授權我們的IP衍生品的改編權並收取版稅收入。於往績記錄期間，我們亦提供藝人經紀服務並收取服務費。於2020年，我們出售提供藝人經紀服務的相關附屬公司，隨後我們停止提供有關服務，主要是由於(i)藝人經紀服務僅貢獻了我們於往績記錄期間收入的一小部分；及(ii)我們計劃將資源集中用於版權劇業務。

財務資料

下表載列於所示期間其他業務收入明細：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
定制劇集製作	73,082	–	28,190	–	–
電影發行	–	135,000	–	–	–
作為非執行製片人投資劇集	–	–	47,589	38,475	–
IP衍生品改編權授權	1,699	3,207	3,989	–	–
藝人經紀服務	23,872	422	–	–	–
其他	4,021	14,146	7,995	–	339
總計	102,674	152,775	87,763	38,475	339

於2019年、2020年及2021年以及截至2021年及2022年3月31日止三個月，其他業務所得收入分別為人民幣102.7百萬元、人民幣152.8百萬元、人民幣87.8百萬元、人民幣38.5百萬元及人民幣0.3百萬元，分別佔同期總收入的約5.7%、10.7%、7.0%、80.0%及0.1%。於往績記錄期間，於2019年及2021年，我們製作了兩部定制劇集並產生了收入，於2020年，我們製作了一部電影並產生了收入。於2019年及2021年，《全職高手》及《千古玦塵》分別產生收入人民幣73.1百萬元及人民幣28.2百萬元，自該等兩部定制劇集所得收入按淨額基準確認。於2020年的電影發行所得收入主要來自我們於2020年製作及發行的一部電影《怪物先生》。於2021年，作為非執行製片人投資劇集所得收入為人民幣47.6百萬元，主要由於2021年我們作為非執行製片人注資《陪你一起長大》的投資。藝人經紀服務方面，我們於2021年並未錄得收入，由於我們於2020年出售藝人經紀服務的附屬公司上海萌揚，以將資源集中於版權劇業務。於往績記錄期間，IP衍生品改編權授權所得收入主要歸因於我們向網絡遊戲及音樂公司授予版權劇的改編權。截至2022年3月31日止三個月，其他業務所得收入來源於我們製作及發佈短視頻（非內容營銷相關）。

財務資料

銷售成本

下表載列我們於所示期間銷售成本的絕對數額及佔我們總銷售成本的百分比明細：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審核)									
版權劇	1,352,352	97.1%	698,015	79.3%	632,835	91.7%	5,442	90.1%	281,027	97.8%
製作成本 ⁽¹⁾	1,341,546	96.3%	686,628	78.0%	621,752	90.1%	-	-	280,020	97.4%
存貨減值撥備 ⁽²⁾	10,806	0.8%	11,387	1.3%	11,083	1.6%	5,442	90.1%	1,007	0.4%
內容營銷 ⁽³⁾	19,859	1.4%	17,444	2.0%	46,773	6.8%	-	-	6,286	2.1%
其他 ⁽⁴⁾	21,105	1.5%	164,944	18.7%	10,326	1.5%	595	9.9%	156	0.1%
總計	1,393,316	100.0%	880,403	100.0%	689,934	100.0%	6,037	100%	287,469	100%

附註：

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

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

我們的內容營銷成本於2019年及2020年保持相對穩定，分別為人民幣19.9百萬元及人民幣17.4百萬元。我們的內容營銷成本由2020年的人民幣17.4百萬元增加至2021年的人民幣47.3百萬元，乃主要由於全案營銷活動業務產生相對較高的成本。我們自2021年起開始提供全案營銷活動服務，此乃由於擴張至全案營銷活動能帶來額外的收入流，變現我們的IP以及與廣告客戶的關係。截至2022年3月31日止三個月，我們的內容營銷成本為人民幣6.3百萬元，而截至2021年3月31日止三個月，我們並無錄得內容營銷成本，主要是由於我們已確認向客戶授權首輪播映權的兩部版權劇所得內容營銷收入，該等版權劇於截至2022年3月31日止三個月播映，而於2021年同期並無播映有關版權劇。

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

財務資料

毛利及毛利率

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

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

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

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

我們的毛利由截至2021年3月31日止三個月的人民幣42.0百萬元增加至截至2022年3月31日止三個月的人民幣183.2百萬元，主要由於我們向客戶授權版權劇播映權產生的收入大幅增加。我們的毛利率由截至2021年3月31日止三個月的87.4%減少至截至2022年3月31日止三個月的38.9%，主要由於我們於2021年作為非執行製片人投資《陪你一起長大》並按我們的投資比例收取授權費淨額，其致使截至2021年3月31日止三個月的毛利率相對較高。

其他收入及收益

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

財務資料

下表載列我們於所示期間的其他收入及收益明細：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
政府補助	28,777	13,449	42,287	3,913	5,317
進項增值稅附加扣除	-	-	25,686	12,672	1,039
利息收入	1,598	10,325	17,728	3,878	4,457
按公平值計入損益的金融					
資產所得投資收入	9,706	13,146	24,023	2,638	1,442
按公平值計入損益的金融					
資產的公平值收益	9,060	12,521	2,913	2,376	2,048
出售一家附屬公司的收益	-	487	-	-	-
其他	149	1,083	560	-	8
總計	49,290	51,011	113,197	25,477	14,311

於往績記錄期間，我們於2019年、2020年及2021年以及截至2022年3月31日止三個月的其他收入中的政府補助分別為人民幣28.8百萬元、人民幣13.4百萬元、人民幣42.3百萬元及人民幣5.3百萬元。我們的政府補助主要包括(i)地方政府對我們製作版權劇的補助，及(ii)作為我們對地方經濟作出貢獻而獎勵的補助。我們從地方政府部門收到的非經常性政府補助須滿足若干條件，包括遵守適用的激勵協議或相關政府政策和法規，並在滿足若干條件或合約責任時，在其他收入中確認為政府補助。該等政府補助並無附帶未達成條件或或有事項。

財務資料

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

銷售及分銷開支

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

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審核)									
營銷開支	96,583	83.2%	118,353	90.2%	85,079	82.3%	9,720	78.6%	34,267	84.0%
員工成本及福利	11,779	10.1%	8,369	6.4%	13,913	13.5%	2,064	16.7%	5,911	14.5%
辦公開支	7,712	6.6%	4,559	3.5%	4,344	4.2%	575	4.7%	608	1.5%
總計	116,074	100.0%	131,281	100.0%	103,336	100.0%	12,359	100.0%	40,786	100.0%

財務資料

行政開支

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

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審核)									
員工成本及福利	41,240	42.2%	42,249	45.1%	74,054	45.7%	13,191	60.7%	31,334	56.5%
折舊及攤銷	22,759	23.3%	16,388	17.5%	18,310	11.3%	3,945	18.2%	5,624	10.1%
辦公開支	17,173	17.6%	18,497	19.7%	20,845	12.9%	2,642	12.2%	4,609	8.3%
專業服務開支	2,942	3.0%	5,059	5.4%	5,576	3.4%	449	2.1%	557	1.0%
貿易應收款項減值虧損/(減值虧損撥回)	3,760	3.8%	534	0.6%	10,980	6.8%	(2,280)	(10.5)%	545	1.0%
稅項及附加費	3,163	3.2%	2,067	2.2%	4,463	2.7%	1,183	5.5%	3,024	5.4%
上市開支	-	-	-	-	21,416	13.2%	-	0.0%	7,797	14.0%
其他	6,716	6.9%	8,980	9.6%	6,460	4.0%	2,571	11.8%	2,067	3.7%
總計	97,753	100.0%	93,774	100.0%	162,104	100.0%	21,701	100.0%	55,557	100.0%

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

財務資料

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

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

其他開支

下表載列我們於所示期間的其他開支明細：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
聯合投資安排的金融負債					
公平值變動	7,283	13,699	39,261	51	–
其他	2,821	11,499	15,241	506	3,378
總計	10,104	25,198	54,502	557	3,378

於往績記錄期間，我們於2019年、2020年及2021年以及截至2022年3月31日止三個月的聯合投資安排的金融負債的公平值變動分別為人民幣7.3百萬元、人民幣13.7百萬元、人民幣39.3百萬元及零。我們通過與其他行業參與者的聯合投資安排聯合投資劇集。我們聯合投資安排的金融負債的公平值變動為自我們劇集的第三方聯合投資者處收到的金額相關的公平值虧損。根據聯合投資者無權分佔所投資劇集的任何版權及我們作為執行製片人的聯合投資安排，我們有義務根據彼等各自的投資比率與該等投資者分享授權收入，並將從該等聯合投資者處收到的款項確認為金融負債。有關詳情請參閱「－ 關鍵會計政策及估計－ 聯合投資安排及聯合融資安排的會計處理」。

財務資料

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

融資成本

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

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
銀行貸款利息	16,280	5,321	2,873	–	–
聯合投資安排項下					
金融負債利息開支 ⁽¹⁾	3,702	5,550	–	–	–
租賃負債利息	1,464	1,418	1,018	249	200
已貼現應收票據利息	–	131	953	719	365
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
總計	<u>21,446</u>	<u>12,420</u>	<u>4,844</u>	<u>968</u>	<u>565</u>

附註：

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

財務資料

分佔聯營公司利潤及虧損

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

可轉換可贖回優先股公平值變動

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

所得稅開支

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

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
即期一年內／期內中國內地支出	13,235	99,463	111,129	11,311	25,025
遞延稅項	14,064	(67,969)	(48,253)	(16,936)	3,068
年內／期內稅項支出總額	<u>27,299</u>	<u>31,494</u>	<u>62,876</u>	<u>(5,625)</u>	<u>28,093</u>

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

開曼群島及英屬維京群島

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

香港

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

中國

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

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

經營業績的期間比較

截至2022年3月31日止三個月與截至2021年3月31日止三個月比較

收入

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

版權劇

我們製作的版權劇播映權授權所得收入由截至2021年3月31日止三個月的人民幣9.6百萬元增加至截至2022年3月31日止三個月的人民幣456.2百萬元，主要是由於於截至2022年3月31日止三個月兩部版權劇（即《超越》及《獵罪圖鑑》）播映後，我們向客戶確認了首輪播映權授權收入，而於2021年同期，我們並無確認任何版權劇首輪播映權收入。

內容營銷

內容營銷所得收入於截至2022年3月31日止三個月為人民幣14.1百萬元，而截至2021年3月31日止三個月我們並無產生內容營銷收入，主要是由於我們確認了向客戶授出首輪播映權並於截至2022年3月31日止三個月播映的兩部版權劇產生的內容營銷收入，而於2021年同期並無播映有關版權劇。

其他業務

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

銷售成本

我們的銷售成本由截至2021年3月31日止三個月的人民幣6.0百萬元增加4,661.8%至截至2022年3月31日止三個月的人民幣287.5百萬元，主要是由於於截至2022年3月31日止三個月兩部版權劇（即《超越》及《獵罪圖鑑》）播映後，我們向客戶確認了首輪播映權授權收入，而於2021年同期，我們並無確認任何版權劇首輪播映權收入。

毛利及毛利率

鑒於上述情況，我們的毛利由截至2021年3月31日止三個月的人民幣42.0百萬元增加至截至2022年3月31日止三個月的人民幣183.2百萬元。我們的毛利率由截至2021年3月31日止三個月的87.4%減少至截至2022年3月31日止三個月的38.9%，主要是由於2021年我們作為非執行製片人投資《陪你一起長大》並按我們的投資比例收取授權費淨額，這意味著截至2021年3月31日止三個月的毛利率相對較高。

其他收入及收益

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

銷售及分銷開支

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

行政開支

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

其他開支

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

融資成本

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

分佔聯營公司利潤及虧損

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

所得稅開支

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

期內虧損

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

2021年與2020年比較

收入

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

版權劇

我們製作的版權劇播映權授權所得收入由2020年的人民幣1,207.4百萬元減少至2021年的人民幣1,051.4百萬元，主要由於(i)授權給客戶的首播版權劇的總集數從2020年的127集減少至2021年的115集，及(ii)於2021年播出的《陪你逐風飛翔》每集授權費相對較低，主要由於考慮到其類型及目標受眾群，投資規模相對較小。

內容營銷

內容營銷所得收入由2020年的人民幣66.0百萬元增加至2021年的人民幣109.8百萬元，主要是由於我們在我們的劇集中推廣的品牌數目由2020年的37個增加至2021年的61個。

其他業務

其他業務所得收入於2020年為人民幣152.8百萬元，主要與一部我們於2020年製作及發行的電影有關。其他業務所得收入於2021年為人民幣87.8百萬元，主要與(i)我們於2021年作為非執行製片人注資《陪你一起長大》的投資收取的授權費淨額，及(ii)為2021年製作的定制劇集《千古玦塵》提供製作服務的收入有關。

銷售成本

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

毛利及毛利率

鑒於上述情況，於2020年及2021年，我們的毛利維持相對穩定，分別為人民幣545.8百萬元及人民幣559.0百萬元。我們的毛利率由2020年的38.3%增加至2021年的44.8%，主要由於2021年其他業務的毛利率增加，這主要由於(i)我們於2021年作為非執行製片人投資《陪你一起長大》並按我們的投資比例收取授權費淨額，及(ii)我們就定制劇集《千古玦塵》製作收取固定製作費，並以淨額基準確認收入，故產生的毛利率相對較高。

其他收入及收益

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

銷售及分銷開支

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

行政開支

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

其他開支

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

融資成本

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

分佔聯營公司利潤及虧損

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

所得稅開支

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

年內利潤

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

2020年與2019年比較

收入

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

版權劇

我們製作的版權劇播映權授權所得收入由2019年的人民幣1,632.7百萬元減少26.0%至2020年的人民幣1,207.4百萬元，主要是由於古裝劇的製作成本相對較高導致2019年的一部古裝劇的平均授權費較高。

內容營銷

內容營銷所得收入由2019年的人民幣58.8百萬元增加12.2%至2020年的人民幣66.0百萬元，主要是由於我們在我們的劇集中推廣的品牌數目由2019年的29個增加至2020年的37個，此與我們製作的版權劇數目由2019年的2部增加至2020年的3部的情況一致。

其他業務

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

銷售成本

我們的銷售成本由2019年的人民幣1,393.3百萬元減少36.8%至2020年的人民幣880.4百萬元，乃由於(i)我們於2019年以相對較高的製作成本製作了《九州縹緲錄》，這主要是由於該項目的規模龐大，且該劇集作為一種古裝及奇幻類劇集，其通常會因妝化、服裝、製作場景及後期製作(尤其是特效)產生較高成本；及(ii)由於我們進一步收緊了對我們劇集的預算控制，從而降低了版權劇的製作成本。例如，我們減少不同拍攝地點之間的行程數量，並為劇集制定更緊湊拍攝計劃表。由於每日產生現場成本，如工作人員薪酬、拍攝及攝影場地的租金成本及工作人員的差旅及住宿成本，這一舉措非常有效。具體而言，於2020年播映的三部劇集(即《獵狐》、《二十不惑》及《三十而已》)的拍攝合共耗時約12個月，較於2019年播映的兩部劇集(即《九州縹緲錄》及《小歡喜》)的拍攝天數約13個月有所減少。此外，我們減少使用提供多種類型服務的大型製作服務供應商的服務以及直接委聘更多直接提供特定類型服務的小型製作服務供應商，以提高我們的議價能力及成本效益。

毛利及毛利率

鑒於上述情況，我們的毛利由2019年的人民幣400.8百萬元增加36.2%至2020年的人民幣545.8百萬元。我們的毛利率由2019年的22.3%增加至2020年的38.3%，主要由於(i) 我們於2019年製作的《九州縹緲錄》的製作成本相對較高，這主要是由於該項目的規模龐大，且該劇集作為一種古裝及奇幻類劇集，其通常會因妝化、服裝、製作場景及後期製作（尤其是特效）產生較高成本；及(ii) 我們於2020年通過採取多項措施進一步加強對劇集的預算控制，包括減少不同拍攝地點之間的行程數量、為我們的劇集設定更緊湊的拍攝時間表、策略性地減少使用提供多種類型服務的大型製作服務供應商的服務以及直接委聘更多直接提供特定類型服務的小型製作服務供應商，以提高我們的議價能力及成本效益。

其他收入及收益

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

銷售及分銷開支

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

行政開支

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

其他開支

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

融資成本

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

分佔聯營公司虧損

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

所得稅開支

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

年內利潤

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

財務資料

若干資產負債表項目的討論

流動資產淨值／(負債淨額)

下表載列我們截至所示日期的流動資產及流動負債：

	截至12月31日		截至	截至	
	2019年	2020年	3月31日	5月31日	
	2021年	2022年	2022年	2022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)	
流動資產					
存貨	825,294	336,922	554,213	353,118	422,692
貿易應收款項及應收票據	462,118	255,759	385,582	501,886	428,052
預付款項、其他應收					
款項及其他資產	188,439	175,047	203,990	208,765	161,113
按公平值計入損益的金融資產	591,164	670,245	325,124	216,715	462,154
受限制現金	119,760	-	-	-	-
定期存款	-	-	-	-	250,000
現金及現金等價物	202,737	125,254	824,952	1,116,597	957,765
流動資產總值	2,389,512	1,563,227	2,293,861	2,397,081	2,681,776
流動負債					
貿易應付款項	57,596	12,216	76,246	46,953	11,721
其他應付款項及應計費用	784,705	311,835	466,669	462,023	529,616
計息銀行及其他借款	281,519	17,230	-	-	-
可轉換可贖回優先股	-	3,055,412	3,276,406	3,346,945	3,109,812
租賃負債	15,489	13,090	16,941	14,381	13,415
應付稅項	7,250	63,918	74,835	31,932	1,571
流動負債總額	1,146,559	3,473,701	3,911,097	3,902,234	3,666,135
流動資產淨值／(負債淨額)	1,242,953	(1,910,474)	(1,617,236)	(1,505,153)	(984,359)

財務資料

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

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

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

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

存貨

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

	截至12月31日 / 截至該日止年度			截至 3月31日 / 截至該日 止三個月
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料 ⁽¹⁾				
原材料－總額	104,472	126,863	161,920	174,271
減：存貨減值撥備－ 總額				
期初結餘	(7,948)	(18,823)	(31,072)	(43,256)

財務資料

	截至12月31日 / 截至該日止年度			截至 3月31日 / 截至該日 止三個月
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
加：年內 / 期內撥備	(11,441)	(17,053)	(12,546)	(1,011)
加：年內 / 期內撇銷	566	4,804	362	-
期末結餘	(18,823)	(31,072)	(43,256)	(44,267)
原材料 - 淨額	85,649	95,791	118,664	130,004
在製品⁽²⁾				
在製品 - 總額	806,204	351,193	440,441	333,022
減：存貨減值撥備 - 總額				
期初結餘	(66,559)	(66,559)	(110,062)	(110,062)
加：年內 / 期內撥備	-	(43,503)	-	-
期末結餘	(66,559)	(110,062)	(110,062)	(110,062)
在製品 - 淨額	739,645	241,131	330,379	222,960
製成品⁽³⁾				
製成品 - 總額	39,400	39,400	128,579	23,563
減：存貨減值撥備 - 總額				
期初結餘	(37,005)	(39,400)	(39,400)	(23,409)
加：年內 / 期內撥備	(2,395)	-	(86)	-
加：年內 / 期內撇銷	-	-	16,077	-
期末結餘	(39,400)	(39,400)	(23,409)	(23,409)
製成品 - 淨額	-	-	105,170	154

附註：

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

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

財務資料

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

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

下表載列所示期間我們的平均存貨週轉天數：

	截至12月31日止年度			截至 3月31日 止三個月
	2019年	2020年	2021年	2022年
	(天數)			
存貨週轉天數 ⁽¹⁾	295	241	236	142

附註：

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

財務資料

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

下表載列截至所示日期我們存貨的賬齡分析：

	截至2019年12月31日				
	不到1年	1至2年	2至3年	超過3年	總計
	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元
原材料	33,031	13,400	31,486	26,555	104,472
在製品	626,579	113,066	-	66,559	806,204
製成品	2,395	23,409	3,440	10,156	39,400
減值撥備	(2,803)	(24,141)	(4,942)	(92,896)	(124,782)
總計	659,202	125,734	29,984	10,374	825,294
	截至2020年12月31日				
	不到1年	1至2年	2至3年	超過3年	總計
	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元
原材料	40,043	29,618	13,120	44,082	126,863
在製品	241,131	-	43,503	66,559	351,193
製成品	-	2,395	23,409	13,596	39,400
減值撥備	(481)	(4,580)	(67,960)	(107,513)	(180,534)
總計	280,693	27,433	12,072	16,724	336,922

財務資料

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

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

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

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

財務資料

貿易應收款項及應收票據

下表載列我們截至所示日期的貿易應收款項及應收票據明細：

	截至12月31日			截至
	2019年	2020年	2021年	3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2022年 人民幣千元
貿易應收款項	466,683	279,627	395,050	549,208
應收票據	21,433	2,620	28,000	38,900
減值	(25,998)	(26,488)	(37,468)	(38,013)
總計	462,118	255,759	385,582	550,095

貿易應收款項

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

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

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

財務資料

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

	截至			
	截至12月31日			3月31日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
3個月內	7,423	–	284,370	298,352
3至6個月	423,663	104,327	–	143,257
6至12個月	561	69,529	37,496	33,755
1至2年	8,824	79,283	5,325	5,440
2至3年	214	–	30,391	30,391
總計	<u>440,685</u>	<u>253,139</u>	<u>357,582</u>	<u>511,195</u>

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

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

財務資料

下表載列我們於所示期間的平均貿易應收款項週轉天數：

	截至12月31日止年度			截至 3月31日 止三個月
	2019年	2020年	2021年	2022年
	(天數)			
貿易應收款項週轉天數 ⁽¹⁾	50	89	89	83

附註：

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

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

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

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

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

應收票據

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

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

財務資料

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

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

預付款項、其他應收款項及其他資產

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

	截至			
	截至12月31日			3月31日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付款項	113,848	100,120	124,632	118,970
可收回稅項	—	—	—	644
可扣減進項增值稅	100,796	84,737	70,046	57,495
按金及其他應收款項	30,248	50,667	7,363	10,719

財務資料

	截至			
	截至12月31日			3月31日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
聯合融資安排項下的應收款項	–	–	58,497	58,497
遞延上市開支	–	–	6,886	9,184
應收利息	–	8,442	21,775	25,057
預付開支	13,875	13,258	28,456	4,873
	<u>13,875</u>	<u>13,258</u>	<u>28,456</u>	<u>4,873</u>
總計	<u>258,767</u>	<u>257,224</u>	<u>317,655</u>	<u>285,439</u>
— 即期	188,439	175,047	203,990	208,765
— 非即期	<u>70,328</u>	<u>82,177</u>	<u>113,665</u>	<u>76,674</u>

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

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

財務資料

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

按公平值計入損益的金融資產

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

	截至12月31日			截至
	2019年	2020年	2021年	3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2022年 人民幣千元
非上市股權投資，				
按公平值計量	48,733	60,511	33,683	35,735
非上市債務投資，				
按公平值計量	11,600	9,609	7,661	7,492
按公平值計入損益的				
投資	-	-	51,029	50,228
其他非上市投資，				
按公平值計量	542,431	609,734	291,441	180,980
總計	602,764	679,854	383,814	274,435
— 即期	591,164	670,245	325,124	216,715
— 非即期	11,600	9,609	58,690	57,720

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

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

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

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

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

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

我們按公平值計入損益金融資產投資須於上市後遵守上市規則第14章。

貿易應付款項

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

財務資料

下表載列我們截至所示日期的貿易應付款項的賬齡分析（基於發票日期）：

	截至12月31日			截至
				3月31日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
3個月內	56,153	12,155	74,156	16,925
3至6個月	–	–	586	29,389
6至12個月	–	13	1,504	639
1至2年	1,443	48	–	–
總計	57,596	12,216	76,246	46,953

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

下表載列我們於所示期間的平均貿易應付款項週轉天數：

	截至12月31日止年度			截至
				3月31日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	(天數)			止三個月
貿易應付款項週轉天數 ⁽¹⁾	25	14	23	19

附註：

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

財務資料

其他應付款項及應計費用

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

	截至12月31日			截至
	2019年	2020年	2021年	3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2021年 人民幣千元
合約負債	406,638	170,368	654,600	820,132
聯合投資安排項下金融負債	250,599	65,194	88,904	49,573
其他應付款項	100,612	33,471	18,952	24,503
其他應付稅項	1,807	18,683	37,864	21,396
遞延收入	16,667	5,387	9,447	1,947
應付利息	1,299	4,475	–	–
應付工資及福利	7,083	6,377	11,096	8,201
撥備	–	7,880	8,575	8,748
	<u>784,705</u>	<u>311,835</u>	<u>829,438</u>	<u>934,500</u>
總計	<u>784,705</u>	<u>311,835</u>	<u>829,438</u>	<u>934,500</u>
— 即期	784,705	311,835	466,669	462,023
— 非即期	–	–	362,769	472,477

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

財務資料

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

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

合約負債

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

	截至12月31日 / 截至該日止年度			截至 3月31日 / 截至該日 止三個月
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
版權劇播映權授權	381,509	152,661	634,868	802,452
其他	25,129	17,707	19,732	17,680
	<u>406,638</u>	<u>170,368</u>	<u>654,600</u>	<u>820,132</u>

財務資料

	截至12月31日 / 截至該日止年度			截至 3月31日 / 截至該日 止三個月
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
— 即期	406,638	170,368	292,500	347,655
— 非即期	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>362,100</u>	<u>472,477</u>
期初結餘	591,217	406,638	170,368	654,600
自客戶收到的墊款	399,711	166,767	654,600	241,874
自合約負債確認				
的收入	(584,290)	(403,037)	(170,368)	(76,342)
期末結餘	406,638	170,368	654,600	820,132

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

財務資料

下表載列截至所示日期按劇集劃分的流動合約負債明細：

合約負債性質	劇集名稱	截至12月31日			截至
		2019年	2020年	2021年	3月31日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2022年 人民幣千元
購買劇集播映權的墊款	《三十而已》	212,264	-	-	-
	《獵狐》	169,245	-	-	-
	《小舍得》	-	60,208	-	-
	《小敏家》	-	92,453	-	-
	《陪你逐風飛翔》	-	-	-	-
	《獵罪圖鑑》	-	-	58,868	-
	《超越》	-	-	13,736	-
	《膽小鬼》	-	-	83,396	83,396
	《二十不惑II》	-	-	28,302	44,906
	劇集A	-	-	96,792	96,792
	劇集B	-	-	-	113,207
內容營銷及其他服務墊款		25,129	17,707	11,406	9,354
總計		406,638	170,368	292,500	347,655

財務資料

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

合約負債性質	劇集名稱	截至12月31日			截至
		2019年	2020年	2021年	3月31日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
購買劇集播映權的墊款	劇集C	-	-	84,906	84,906
	劇集D	-	-	113,208	113,208
	劇集E	-	-	36,226	36,226
	劇集F	-	-	83,208	83,208
	劇集G	-	-	36,226	36,226
	劇集H	-	-	-	19,811
	劇集I	-	-	-	90,566
內容營銷及其他服務墊款		-	-	8,326	8,326
總計		-	-	362,100	472,477

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

應付稅項

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

商譽

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

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

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

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

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

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

財務資料

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

有關商譽減值測試的更多詳情，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註15。

流動資金及資本資源

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

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

現金流量

下表載列我們於所示期間的現金流量概要：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
營運資金變動前的經營					
現金流量	256,670	401,817	407,966	31,719	106,926
營運資金變動	26,914	161,134	125,638	211,548	150,162
已付所得稅	(91,784)	(41,666)	(100,212)	(63,554)	(67,928)
已收利息	1,598	1,883	2,711	596	801
經營活動所得現金流量淨額	193,398	523,168	436,103	180,309	189,961
投資活動所得／(所用) 現金					
流量淨額	(100,081)	(407,054)	328,896	(158,012)	112,559

財務資料

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
融資活動所用現金流量淨額	(162,567)	(193,597)	(54,017)	(19,610)	(7,784)
匯率變動影響淨額	-	-	(11,284)	150	(3,091)
現金及現金等價物					
增加／(減少)淨額	(69,250)	(77,483)	710,982	2,687	294,736
年初／期初的現金及					
現金等價物	271,987	202,737	125,254	125,254	824,952
年末／期末的現金及					
現金等價物	<u>202,737</u>	<u>125,254</u>	<u>824,952</u>	<u>128,091</u>	<u>1,116,597</u>

經營活動所得現金流量淨額

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

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

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

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

投資活動所得／(所用) 現金流量淨額

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

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

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

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

融資活動所用現金流量淨額

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

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

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

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

營運資金充裕程度

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

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

債項

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

財務資料

下表載列截至所示日期我們債項的若干詳情：

	截至12月31日			截至	截至
	2019年	2020年	2021年	3月31日	5月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2022年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (未經審核)
流動					
計息銀行借款、聯合投資 安排項下固定回報金融 負債及其他借款	281,519	17,230	-	-	-
租賃負債	15,489	13,090	16,941	14,381	13,415
可轉換可贖回優先股	-	3,055,412	3,276,406	3,346,945	3,109,812
非流動					
租賃負債	30,419	9,855	11,761	9,388	8,785
可轉換可贖回優先股	<u>2,728,796</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
總計	<u>3,056,223</u>	<u>3,095,587</u>	<u>3,305,108</u>	<u>3,370,714</u>	<u>3,132,012</u>

計息銀行借款、聯合投資安排項下固定回報金融負債及其他借款

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

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

租賃負債

我們就使用權資產確認租賃負債以作出租賃付款，而使用權資產指使用所有租賃（短期租賃除外）的相關資產的權利。截至2022年5月31日，我們（作為承租人）錄得尚未償付流動租賃負債人民幣13.4百萬元及尚未償付非流動租賃負債人民幣8.8百萬元。

可轉換可贖回優先股

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

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

債項聲明

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

財務資料

或然負債

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

資本開支

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

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備	<u>1,014</u>	<u>350</u>	<u>5,650</u>	<u>135</u>	<u>233</u>
無形資產	<u>-</u>	<u>828</u>	<u>1,752</u>	<u>249</u>	<u>77</u>
總計	<u>1,014</u>	<u>1,178</u>	<u>7,402</u>	<u>384</u>	<u>310</u>

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

資產負債表外安排

截至最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外交易。

重大關聯方交易

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

財務資料

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

主要財務比率

下表載列截至所示日期或於所示期間我們的若干主要財務比率：

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

附註：

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

(7) 速動比率按截至所示日期的流動資產總值減存貨再除以流動負債總額計算。

(8) 資本與負債比率按截至所示日期總債務除以總權益計算。

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

資產回報率

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

流動比率

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

速動比率

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

財務風險

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

信貸風險

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

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

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

有關信貸風險的進一步資料，見本招股章程附錄一所載會計師報告附註37。

流動資金風險

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

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

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

股息

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

本公司為一家根據開曼群島法律註冊成立的控股公司。因此，任何未來股息的派付及金額將視乎自我們附屬公司收到的股息的可用性而定。中國法律規定股息僅能從按照中國會計原則計算的淨利潤中支付。中國法律亦規定外商投資企業將其部分淨利潤撥作法定公積，而該等公積不得作為現金股息分派。倘我們的附屬公司產生債務或虧損，或須遵守我們或我們的附屬公司日後可能訂立的銀行信貸融資或其他協議的任何限制性契諾，則我們附屬公司作出的分派亦可能受到限制。

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

可分派儲備

截至2022年3月31日，本公司並無任何可供向我們股東分派的可供分派儲備。

上市開支

我們的上市開支主要包括就全球發售所產生的專業費、包銷佣金及其他費用。估計上市開支總額(包括全球發售的包銷佣金)(基於全球發售的指示性價格範圍的中位數計算及假設超額配股權不獲行使，不包括我們可能支付的任何酌情獎勵費用)約為人民幣77.9百萬元(包括(i)包銷佣金約人民幣17.9百萬元，及(ii)非包銷相關開支約人民幣60.0百萬元，包括法律顧問及申報會計師的費用及開支約人民幣35.4百萬元及其他費用及開支約人民幣24.6百萬元)，佔全球發售所得款項總額的約20.2%，其中(i)約人民幣14.8百萬元乃直接歸因於我們向公眾發行發售股份並將於上市後自權益中扣減；(ii)約零、零、人民幣21.4百萬元及人民幣7.8百萬元分別於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度各年以及截至2022年3月31日止三個月的綜合損益及其他全面收益表中確認；及(iii)約人民幣33.9百萬元將進一步在綜合損益及其他全面收益表中支銷。我們董事預計該等開支將不會對我們2022年的經營業績造成重大影響。

未經審核備考經調整有形資產淨值

有關詳情，請參閱本招股章程附錄二。

無重大不利變動確認

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

上市規則項下規定的披露

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

未來計劃

有關未來計劃的詳細描述，請參閱「業務－我們的戰略」。

所得款項用途

經扣除與全球發售有關的包銷佣金及其他估計開支後，本公司將收取的全球發售所得款項淨額（假設超額配股權未獲行使）預期約為371.4百萬港元（假設發售價為30.52港元（即發售價範圍的中位數））。

根據我們的策略，我們計劃動用全球發售所得款項淨額作以下用途：

IP庫擴展

- 約10%或約37.1百萬港元將分配至進一步擴展IP庫。我們會不時探索及購買社交媒體平台、書籍、電影或主要網絡文學平台的高潛力IP，以及為我們的進一步發展向相關IP擁有人或編劇收購優質劇本並計劃將全球發售所得款項淨額的5%（約18.6百萬港元）用於有關收購。我們亦計劃招募有才華的作家加入內部概念策劃團隊，以增強版權IP開發能力，從而使我們可獨家獲得彼等創造的IP並計劃將全球發售所得款項淨額的2%（約7.4百萬港元）用於有關招募。此外，我們亦計劃通過聘請行業及社交媒體平台的優秀全職編劇或與其緊密合作，以提升我們的劇本開發能力並計劃將全球發售所得款項淨額的3%（約11.1百萬港元）用於提升我們的劇本開發能力。我們亦計劃通過在中國舉辦及參與更多寫作大賽等方式，完善甄選優秀年輕作家的渠道。

劇集製作及推廣

- 約50%或約185.8百萬港元將分配至進一步製作我們的版權劇。我們將於未來數年製作更多優質高收視率劇集。就部分以全球發售所得款項淨額提供資金的劇集而言，我們計劃通過經營活動所得現金、銀行借款及已收取貿易應收款項為剩餘款項提供資金。
 - 約45%或約167.2百萬港元將分配至我們的版權劇的製作。於前期籌備階段，我們負責選角、挑選劇組人員、審查劇本、勘察外景以及設計並搭建拍攝佈景、植入式廣告計劃的制定及啟動，以及購買及租賃拍攝設備及道

未來計劃及所得款項用途

具。於拍攝階段，製作由我們的導演及製片人領導，彼等由具備（其中包括）拍攝、燈光、道具、服裝、妝化、場景及藝術等專業領域的專業團隊支持。於後期製作階段，其主要涉及(i)視頻及音頻剪輯；(ii)配音；(iii)創作及錄製音樂；(iv)混音；(v)添加特效；及(vi)調色。

我們計劃以全球發售所得款項淨額為劇集提供部分資金，剩餘金額則通過經營活動所得現金、銀行借款及已收取貿易應收款項提供。下表載列我們計劃使用所得款項淨額來為其提供資金的劇集詳細資料：

編號	劇集名稱 (暫定)	業務性質	類型	集數	我們投資 所佔百分比 (%)	由所得款項		預計 播出時間	截至最後實際 可行日期的狀態
						淨額撥付的 估計投資金額	估計投資 金額總額 (百萬港元)		
1	《赤子之心》	版權劇	現代	40	100%	24.0	302.7	2023年3月	拍攝中/ 後期製作中
2	《一念關山》	版權劇	古裝	40	100%	21.8	276.0	2023年8月	劇本開發中/ 前期籌備中
3	《小歡喜2》	版權劇	現代	40	100%	27.6	350.0	2023年12月	劇本開發中/ 前期籌備中
4	《宸宮》	版權劇	古裝	40	100%	21.4	271.3	2024年10月	劇本開發中/ 前期籌備中
5	《四十正好》	版權劇	現代	40	100%	29.2	370.0	2024年11月	劇本開發中/ 前期籌備中
6	《小宅門》	版權劇	現代	40	100%	21.4	271.3	2024年12月	劇本開發中/ 前期籌備中
7	《月明千里》	版權劇	古裝	40	100%	21.8	276.0	2024年12月	劇本開發中/ 前期籌備中

- 約5%或約18.6百萬港元將分配至我們的版權劇的發行及推廣。於發行階段，我們建立有效的市場總結、分析及反饋機制，以進一步改善我們的發行流程。於宣傳過程中，我們主要通過社交媒體平台及視頻分享平台的互動營銷宣傳我們的劇集。我們根據版權劇目標觀眾的人口統計數據制定定制化宣傳計劃。我們的宣傳活動亦包括新聞發佈會、營銷活動、劇集發佈會及與主要演員的媒體採訪。

開拓新興商機

- 約15%或約55.7百萬港元將分配至開拓新興商機，包括但不限於短視頻中劇集角色賬號的開發及商業化、內容營銷及廣告的開發及商業化以及非視頻娛樂媒體的IP擴展。該等舉措將拓寬我們IP的變現方式。例如，(i)短視頻平台賬戶的營銷將吸引更多觀眾觀看我們創作的內容；及(ii)開發新內容營銷及廣告業務將提升我們提供一站式全案營銷服務的能力，以滿足現有營銷客戶的需求及吸引新客戶。

潛在戰略投資及收購機會

- 約15%或約55.7百萬港元將分配至尋求戰略投資及收購機會（如擁有IP或IP開發能力的公司（例如擁有文學IP的公司）及下游業務（例如內容營銷及電商）成為我們的附屬公司），以實施以IP為中心的長期增長戰略，以促進內容開發及行業滲透以及培育充滿活力的IP生態系統，從而進一步提升我們於觀眾中的影響力。我們將視實際情況考慮（其中包括）投資、收購目標公司或與目標公司建立合營企業。諸如此類的對目標的少數資本投資或戰略收購被認為是業內為增強IP、內容及產品的競爭力而採取的常見業務運營方式。我們計劃收購估計市值介乎約人民幣100百萬元至人民幣600百萬元之間的目標並計劃每輪投資使用約人民幣20百萬元至人民幣100百萬元。根據弗若斯特沙利文所的資料，我們認為，由於IP開發及下游市場高度分散，涉及不同背景及規模的各類市場參與者，故市場上有合適的目標可供選擇。截至最後實際可行日期，我們並無物色到或尋求任何戰略投資或收購目標，亦並無設定任何明確的投資或收購時間表。

未來計劃及所得款項用途

營運資金及一般企業用途

- 約10%或約37.1百萬港元將用作一般企業用途。

實施時間表

下文載列不同時期擬使用的所得款項淨額明細。

	2022年	2023年	2024年	總計	
		(按百萬港元計)			
IP庫擴展	12.4	12.4	12.3	37.1	
— IP購買	6.2	6.2	6.2	18.6	
— 作家招募	2.5	2.5	2.4	7.4	
— 編劇招募並與 其合作	3.7	3.7	3.7	11.1	
劇集製作與宣傳	55.1	87.5	43.2	185.8	
— 製作	45.8	78.2	43.2	167.2	
— 發行及宣傳	9.3	9.3	—	18.6	
開拓新興商機	22.3	16.7	16.7	55.7	
戰略投資及收購	11.1	22.3	22.3	55.7	
營運資金及 一般企業用途	14.9	11.1	11.1	37.1	

倘發售價定為發售價範圍的高位數或發售價範圍的低位數，則全球發售所得款項淨額將分別增加或減少約40.1百萬港元及40.0百萬港元。如果我們的全球發售所得款項淨額多於或少於預期，我們將按比例增加或減少擬用作上述用途的所得款項淨額。

若超額配股權獲悉數行使，本公司將就按每股發售股份30.52港元的發售價（即發售價範圍的中位數）悉數行使超額配股權後將配發及發行的2,270,800股股份取得額外約66.1百萬港元所得款項淨額（經扣除本公司應支付的包銷費用及佣金）。籌集的額外款項將按比例用於上述所得款項用途的範疇。

未來計劃及所得款項用途

倘因政府政策變動導致我們不能開發任何項目或發生不可抗力事件，導致我們發展計劃的任何部分無法按計劃進行，我們將審慎評估有關情況並可能重新分配全球發售所得款項淨額。

倘所得款項淨額並無即時用於上述用途，我們將所得款項淨額存放於中國或香港的持牌商業銀行或金融機構的計息賬戶。我們將遵守有關外匯登記及所得款項匯款的中國法律。

香港包銷商

摩根士丹利亞洲有限公司

中國國際金融香港證券有限公司

招銀國際融資有限公司

富途證券國際(香港)有限公司

利弗莫爾證券有限公司

包銷安排及開支

香港公開發售

香港包銷協議

根據香港包銷協議，我們現提呈1,514,000股香港發售股份(可予重新分配)以供香港公眾根據本招股章程的條款及條件按發售價認購。

待上市委員會批准本招股章程所述我們已發行及將予發行的股份(包括因行使超額配股權而可能發行的任何額外股份)上市及買賣，以及香港包銷協議載列的若干其他條件達成後，香港包銷商已分別(但非共同)同意根據本招股章程及香港包銷協議所載條款及條件，按彼等各自適用的比例認購或促使他人認購根據香港公開發售提呈發售但未獲認購的香港發售股份。

香港包銷協議須待國際包銷協議簽署並成為無條件且並未依其條款而終止方可作實。

終止理由

倘上市日期上午八時正之前發生以下任何事件，則聯席代表(為其本身及代表香港包銷商)將有權向本公司發出書面通知，終止香港包銷協議，通知即時生效：

- (a) 下列事件發展、發生、存在或生效：
 - (i) 在香港、中國、開曼群島、英國、美國或歐盟(或其任何成員國)或與本集團任何成員公司或全球發售相關的任何其他司法權區(統稱「**相關司法權區**」)出現或直接或間接影響相關司法權區的屬不可抗力性質的任何或一系列地方、國家、地區或國際事件或情況(包括任何政府行動、政府運作癱瘓、宣佈國家、地區或國際緊急狀態或戰

爭、災難、危機、傳染病及流行病（包括嚴重急性呼吸系統綜合症（SARS）、2019冠狀病毒病（COVID-19）、H1N1及H5N1及該等相關／變種形態以及該等疾病的升級、突變或惡化），或交通受阻或延誤、疾病爆發、升級、突變或惡化、經濟制裁、勞資糾紛、罷工、其他工業行動、停工、火災、爆炸、水災、海嘯、地震、火山爆發、內亂、暴動、叛亂、公眾動亂、戰爭、敵對行動爆發或升級（不論有否宣戰）、天災或恐怖活動（不論有否承認責任）；或

- (ii) 在相關司法權區出現或直接或間接影響任何該等地區的地方、國家、地區或國際金融、經濟、政治、軍事、法律、工業、財政、監管、貨幣、信貸或市場狀況、股本證券或外匯管制或任何貨幣或交易結算系統或其他金融市場（包括股票及債券市場、貨幣及外匯市場、銀行間市場及信貸市場的狀況）的任何變動或涉及潛在變動的發展，或導致或可能導致或代表任何變動或涉及潛在變動的發展的任何事件或一系列事件或情況；或
- (iii) 於聯交所、上海證券交易所、深圳證券交易所、新加坡證券交易所、紐約證券交易所、納斯達克全球市場或倫敦證券交易所的證券買賣的全面停止、中止或限制（包括任何施加或規定最低或最高價格限制或價格範圍）；或
- (iv) 香港（由財政司司長或香港金融管理局或其他主管機關實施）、中國、紐約（由聯邦或紐約州級別或其他主管機關實施）、倫敦、新加坡、歐盟（或其任何成員國）或任何其他相關司法權區的商業銀行活動全面停止，或任何相關司法權區的商業銀行活動或外匯買賣或證券交收或結算服務、程序或事宜中斷；或
- (v) 在各情況下，於或影響任何相關司法權區的任何新法律，或現有法律（或任何法院或其他主管機關的詮釋或應用）出現任何變動或涉及預期變動的任何發展，或可能導致變動或涉及預期變動的發展的任何事件或情況；或

- (vi) 根據任何制裁法律直接或間接實施任何形式的制裁，或撤回於香港包銷協議日期在香港、中國或任何其他相關司法權區存在的貿易特權；或
- (vii) 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規例（包括港元或人民幣兌任何外幣大幅貶值及香港貨幣價值與美國貨幣價值掛鈎的制度出現變動）出現變動或涉及潛在變動的發展或受其影響；或
- (viii) 本集團附屬公司及併表聯屬實體面臨或遭受任何第三方提出的任何訴訟、糾紛、法律行動或申索、監管調查或行動；或
- (ix) 任何董事或名列本招股章程的董事或本公司高級管理層成員面臨或遭提出任何訴訟、糾紛、法律行動或索償、監管調查或任何第三方行動，而被控犯有可公訴罪行或因法律的施行而被禁止參與公司管理或擔任公司董事職務或因其他理由喪失參與公司管理或擔任公司董事職務的資格或任何政府、政治或監管團體開展任何針對任何董事（以其作為董事的身份）的行動，或任何政府、政治或監管團體宣佈有意採取任何有關行動；或
- (x) 本集團任何成員公司或任何董事違反上市規則或適用法律；或
- (xi) 申請版本、聆訊後資料集、本招股章程、綠色申請表格、正式通告（或與擬提呈發售及出售發售股份有關的任何其他文件）或全球發售的任何方面不符合上市規則或任何其他適用法律；或
- (xii) 本公司根據公司條例或公司（清盤及雜項條文）條例或上市規則或聯交所及／或證監會的任何規定或要求刊發或須刊發本招股章程（或就全球發售刊發或使用的任何其他文件）的任何補充或修訂；或
- (xiii) 本招股章程「風險因素」一節所載任何風險的任何變動或涉及潛在變動的發展或有關風險成為事實；或
- (xiv) 任何債權人有效要求於指定到期日前償還或支付本集團任何成員公司的任何債項或本集團任何成員公司須承擔的任何債項；或

- (xv) 名列本招股章程的本公司董事或任何高級管理層成員離職；或
- (xvi) 任何相關司法權區的機關或政治團體或組織對本招股章程所列的本集團任何成員公司或任何董事或本公司高級管理層成員展開任何調查或其他行動，或宣佈有意對彼等展開調查或採取其他行動；或
- (xvii) 本集團任何附屬公司或併表聯屬實體（本公司除外）被責令或呈請清盤或清算，或本集團任何附屬公司或併表聯屬實體（本公司除外）與其債權人達成任何債務重整協議或安排，或本集團任何附屬公司或併表聯屬實體（本公司除外）訂立債務償還安排，或通過將本集團任何附屬公司或併表聯屬實體（本公司除外）清盤的任何決議案，或委任臨時清盤人、接管人或管理人接管本集團任何附屬公司或併表聯屬實體（本公司除外）的全部或部分重大資產或業務，或本集團任何附屬公司或併表聯屬實體（本公司除外）發生任何類似事項，

聯席代表單獨或共同全權認為(1)已經或將會或可能對本集團整體的資產、負債、業務、一般事務、管理、前景、股東權益、溢利、虧損、經營業績、狀況或情況、財務或其他方面或表現造成重大不利影響；或(2)已經或將會或可能對全球發售能否順利進行或香港公開發售的發售股份申請水平或分配或國際發售的踴躍程度造成重大不利影響；或(3)導致或將會導致或可能導致香港包銷協議的任何部分或香港公開發售或全球發售的任何部分或交付發售股份按本招股章程所述方式進行或實行或進行或推廣全球發售成為不明智、不適宜、不切實可行或無法進行；或(4)已經或將會或可能導致香港包銷協議的任何部分（包括香港公開發售及／或全球發售的包銷）不可行或無法按照其條款履行，或妨礙或延遲根據全球發售或根據其包銷處理申請及／或付款；或

(b) 聯席代表注意到：

- (i) 任何發售文件（定義見香港包銷協議）及／或由本公司或代表本公司就香港公開發售刊發或使用的任何通告、公告、廣告、通訊或其他文件（統稱「發售相關文件」）（包括其任何補充或修訂）所載的任何陳述於刊發時在任何重大方面為或已成為失實、不準確、不正確、不完整或具有誤導成分，或任何發售相關文件（包括其任何補充或修訂）所載的任何預測、估計、意見、意向或預期並非公平誠實，且並非基於合理理由或（如適用）及基於合理假設，並參考當時在任何重大方面及整體而言存在的事實及情況；或
- (ii) 發生或發現任何事宜，而該等事宜倘在緊接本招股章程日期前發生或發現則會構成任何發售相關文件（包括其任何補充或修訂）的重大遺漏；或
- (iii) 香港包銷協議或國際包銷協議的任何訂約方在任何重大方面違反對其施加的任何責任（對任何聯席保薦人、聯席代表、聯席全球協調人、香港包銷商或國際包銷商施加者除外）；或
- (iv) 任何事件、行為或遺漏導致或可能導致任何彌償方（定義見香港包銷協議）須根據香港包銷協議的條文承擔任何責任；或
- (v) 本公司及本集團其他成員公司整體的資產、負債、業務、一般事務、管理、前景、股東權益、溢利、虧損、經營業績、狀況或情況、財務或其他方面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任何發展或受其影響；或
- (vi) 本公司及控股股東於香港包銷協議或國際包銷協議（如適用）作出的任何聲明、保證及承諾遭違反或發生或被發現任何事件或事宜，或出現導致該等聲明、保證及承諾在任何方面失實、不正確、不完整或具誤導性的情況；或

- (vii) 本公司、任何包銷商及／或上述任何方各自的聯屬人士因任何理由被禁止根據全球發售的條款發售、配發、發行或出售任何股份(包括根據超額配股權的行使將予發行的股份)；或
- (viii) 於上市日期或之前，上市委員會拒絕或未批准根據全球發售將予發行的股份(包括可能因行使超額配股權而發行的任何額外股份)上市及買賣(受慣例所限者除外)，或授出批准但其後遭撤回、取消、撤銷或限制(按慣例者除外)或扣留；或
- (ix) 本公司撤回任何發售文件(定義見香港包銷協議)或全球發售；或
- (x) 任何專家(聯席保薦人除外)已撤回其就本招股章程提述其專家名稱或刊發任何申請版本、聆訊後資料集、本招股章程、綠色申請表格或正式通告或載入其報告、函件及／或法律意見(視情況而定)所作出的同意；或
- (xi) 作出本公司清盤或清算的任何判令或呈請，或本公司與其債權人達成債務重組或償債安排，或本公司訂立償債安排計劃，或通過本公司清盤的決議案，或委任臨時清算人、接管人或管理人接管本公司全部或部分重大資產或業務，或本公司發生類似事項；或
- (xii) 於累計投標程序中已發出或確認的訂單的重大部分；或任何基石投資者根據與有關基石投資者簽署的協議作出的投資承諾已被撤回、終止或取消。

根據上市規則向聯交所作出的承諾

本公司的承諾

根據上市規則第10.08條，我們已向聯交所承諾，自上市日期起計六個月內(不論本公司股份或證券的發行會否於上市日期起計六個月內完成)，本公司不會再發行股份或可轉換為本公司股本證券的證券(不論該類別是否已上市)，亦不會訂立涉及發行此等股份或證券的任何協議，惟以下情況除外：(a)任何資本化發行、股本削減或股份合併或拆細；或(b)根據全球發售、超額配股權及根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權發行股份或證券；或(c)上市規則第10.08條規定的任何其他適用情況。

控股股東的承諾

根據上市規則第10.07(1)條，各控股股東已向聯交所及我們不可撤銷及無條件地承諾，除根據全球發售及超額配股權進行者外，於下述任何一種情況，其將不會：

- (a) 自其持股量於本招股章程披露之參照日期（「參照日期」）起至上市日期後六個月當日（「截止日期」）止期間，出售或訂立任何協議以出售據本招股章程所示其為實益擁有人的本公司任何證券（「有關證券」），或以其他方式就有關證券設立任何購股權、權利、權益或產權負擔（以認可機構（定義見香港法例第155章銀行業條例）為受益人就真誠商業貸款作出作為抵押的質押或押記除外）；及
- (b) 自截止日期起六個月期間，出售或訂立任何協議以出售有關證券，或以其他方式就有關證券設立任何購股權、權利、權益或產權負擔（以認可機構（定義見香港法例第155章銀行業條例）為受益人就真誠商業貸款作出作為抵押的質押或押記除外），以致於在緊隨出售有關證券或行使或強制執行有關購股權、權利、權益或產權負擔後，其將不再為本公司的控股股東（定義見上市規則）。

根據上市規則第10.07(2)條附註3，各控股股東亦已向聯交所及本公司不可撤銷及無條件地承諾，自參照日期起至上市日期起12個月屆滿之日止期間，其應：

- (i) 根據上市規則第10.07(2)條附註2，於以認可機構（定義見香港法例第155章銀行業條例）為受益人質押或押記其實益擁有的本公司的任何股份或證券時，即時書面通知本公司該等質押或押記連同已質押或押記的股份或證券數目；及
- (ii) 於其接獲任何股份的承押人或承押記人以口頭或書面形式發出的處置任何所抵押或質押的本公司股份或證券的指示時，即時書面通知本公司有關指示。

於獲控股股東告知以上第(i)及(ii)段所述事項後，本公司亦將盡快知會聯交所並根據上市規則以公告方式公開披露有關資料。

根據香港包銷協議作出的承諾

本公司的承諾

除根據全球發售（包括根據超額配股權）及首次公開發售前購股權計劃發行、發售及出售股份外，於香港包銷協議日期起開始至上市日期後六個月屆滿之日（包括當日）止期間（「首個六個月期間」），本公司特此分別向聯席代表、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、香港包銷商及聯席保薦人承諾：未經聯席保薦人及聯席代表（為其本身及代表香港包銷商）事先書面同意及除非遵守上市規則的要求，其不會：

- (a) 配發、發行、出售、接受認購、要約配發、發行或出售、訂約或同意配發、發行或出售、抵押、借出、授出或出售任何購股權、認股權證、合同或權利以認購或購買、授出或購買任何購股權、認股權證、合同或權利以配發、發行或出售，或以其他方式轉讓或出售（不論直接或間接，有條件或無條件）或回購本公司股份或其他股本證券（如適用）中的任何合法或實益權益，或上述任何方面（包括任何可轉換為或可交換為或可行使為或附帶權利以收取或任何認股權證或其他權利以購買本公司任何股份的任何證券（如適用））中的任何權益，或就此方面設立產權負擔，或就發行存託憑證而向存託人存放本公司任何股份或其他證券（如適用）；或
- (b) 訂立任何掉期或其他安排，以向他人全部或部分轉讓本公司股份或任何其他證券（如適用）所有權（法定或實益）或於當中的任何權益（包括可轉換為或可交換為或可行使為或附帶權利以收取或任何認股權證或其他權利以購買任何股份的任何證券（如適用））的任何經濟後果；或
- (c) 訂立經濟效益與上文(a)或(b)段所指任何交易相同的任何交易；或
- (d) 要約或同意或宣佈有意進行上文(a)、(b)或(c)段所指的任何交易，

且在各情況下，不論上文(a)、(b)或(c)段所指任何交易是否以交付本公司股份或其他股本證券（如適用），或以現金或其他方式結算（不論發行有關股份或其他股份或證券是否將於首個六個月期間內完成）。

倘於首個六個月期間屆滿之日開始的六個月期間（「第二個六個月期間」），本公司訂立上文(a)、(b)或(c)段所指明的任何交易，或要約或同意或宣佈有意進行任何有關交易，則本公司須採取一切合理措施，確保其不會導致本公司證券出現市場混亂或虛假市場。

各控股股東向各聯席代表、聯席全球協調人、聯席牽頭經辦人、聯席賬簿管理人、香港包銷商及聯席保薦人承諾促使本公司遵守該等承諾。

控股股東的承諾

各控股股東特此共同及個別向本公司、聯席代表、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、香港包銷商及聯席保薦人承諾，除非根據全球發售（包括根據超額配股權）及借股協議或上市規則第10.07條附註2及3所允許，否則未經聯席保薦人及聯席代表（為其本身及代表香港包銷商）事先書面同意以及除非符合上市規則的規定：

- (a) 其將不會並將促使相關登記持有人、以信託方式為其持有的任何代名人或受託人及其控制的公司不會於首個六個月期間的任何時間，(i) 出售、要約出售、訂約或同意出售、抵押、借出、授出或出售任何購股權、認股權證、合同或權利以購買、授出或購買任何購股權、認股權證、合同或權利以出售、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、借出或以其他方式轉讓或出售或同意轉讓或出售（不論直接或間接，有條件或無條件）本公司任何股份或任何其他證券或上述其中的任何法律或實益權益（包括任何可轉換為或可交換為或可行使為或附帶權利以收取或任何認股權證或其他權利以購買任何股份的任何證券）（「禁售證券」），或就發行存託憑證而向存託人存放本公司任何股份或其他證券；或(ii) 訂立將任何禁售證券所有權的任何經濟後果全部或部分轉讓給他人的任何掉期或其他安排；或(iii) 訂立與上述(a)(i)或(a)(ii)段所指任何交易具有相同經濟效益的任何交易，或要約或同意或宣佈有意進行上述(a)(i)、(a)(ii)或(a)(iii)段所指任何交易，在每一種情況下，均不論上述(a)(i)、(a)(ii)或(a)(iii)段所指任何交易是否以交付本公司股份或其他證券或現金或其他方式結算（無論有關股份或其他證券的結算或交付是否會在首個六個月期間或第二個六個月期間內完成）；

- (b) 其將不會於第二個六個月期間內訂立上述(a)(i)、(a)(ii)、(a)(iii)或(a)(iv)段所指任何交易，或要約或同意或訂約或公開宣佈有意進行任何該等交易，以致緊隨任何出售、轉讓或處置或於根據該等交易行使或強制執行任何購股權、權利、權益或產權負擔後控股股東（作為一個團體）將不再為本公司控股股東（定義見上市規則）；及
- (c) 於第二個六個月期間屆滿前，倘其訂立上述(a)(i)、(a)(ii)或(a)(iii)段所指任何交易，或要約或同意或宣佈有意進行任何有關交易，其將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虛假市場。

彌償

本公司及控股股東均已同意向聯席保薦人、聯席代表、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就其可能蒙受的若干損失（包括彼等因本公司或控股股東違反香港包銷協議或其若干條文而產生的損失）作出彌償。

佣金及開支

香港包銷商將收取香港公開發售項下初步提呈發售的香港發售股份之總發售價的3.5%作為包銷佣金，並從中支付任何分包銷佣金。就重新分配至國際發售但尚未被認購的香港發售股份而言（如有），本公司將按適用於國際發售的比率支付包銷佣金，且有關佣金將支付予國際包銷商（而非香港包銷商）。此外，聯席全球協調人可就所有香港發售股份（不包括重新分配至香港公開發售的任何國際發售股份及重新分配至國際發售的任何香港發售股份）收取不超過發售價1.0%的酌情激勵費。

假設超額配股權未獲行使，根據發售價每股發售股份30.52港元（即指示發售價區間的中間價）計算，本公司就全球發售應付的佣金及開支總額，連同上市費用、證監會交易徵費、聯交所交易費、財匯局交易徵費、法律及其他專業費用以及印刷及其他開支估計將合共約為90.7百萬港元（包括包銷佣金及獎勵費用約20.8百萬港元）。

本公司預期將就每股國際發售股份（包括任何未認購且重新分配至國際發售的香港發售股份、重新分配至香港公開發售的國際發售股份以及根據超額配股權發行的股份（如有））向國際包銷商支付等於發售價3.5%的總包銷佣金。本公司亦可以我們唯一及絕對酌情，就每股國際發售股份支付不超過發售價1.0%的額外酌情獎勵費用。

現有股東的承諾

現有股東（「現有股東」，各自為一名「現有股東」）各自以本公司及／或聯席保薦人（為其本身及代表包銷商）為受益人訂立禁售承諾函（「禁售承諾」）。根據禁售承諾，現有股東須遵守截止於上市日期後滿6個月當日的禁售安排，根據類似條款且若干例外情況除外。

香港包銷商於本公司的權益

除彼等各自於香港包銷協議項下及本招股章程所披露之責任外，截至最後實際可行日期，香港包銷商概無直接或間接擁有本公司或本集團任何成員公司的任何股份或證券的權益，亦無擁有認購或提名他人認購本公司或本集團任何成員公司的任何股份或證券的任何權利或購股權（不論是否可依法強制執行）。

全球發售完成後，香港包銷商及其聯屬公司可能因履行其於香港包銷協議項下責任而持有部分股份。

國際發售

就國際發售而言，我們預期將與（其中包括）國際包銷商訂立國際包銷協議。根據國際包銷協議，在若干條件規限下，國際包銷商將個別而非共同同意購買或促使購買人購買根據國際發售提呈發售的國際發售股份。

根據國際包銷協議，本公司擬向國際包銷商授出超額配股權，可由聯席代表代表國際包銷商於國際包銷協議簽訂之日起至遞交香港公開發售申請截止日後三十日止期間內以其唯一及絕對酌情一次或多次，全部或部分行使，要求本公司按國際發售中每

股發售股份之相同價格配發及發行最多合共2,270,800股額外發售股份（約為根據全球發售初步提呈發售股份數目的15.0%），以補足國際發售的超額分配（如有）。

國際包銷協議須待香港包銷協議簽署並成為無條件且並未終止方可作實。預期本公司將根據國際包銷協議向國際包銷商作出與其向香港包銷商作出者類似之承諾。

包銷團成員活動

我們於下文說明香港公開發售及國際發售包銷商（統稱「包銷團成員」）可能各自進行且不構成包銷或穩定價格過程一部分的各項活動。當進行任何該等活動時，務請注意，包銷團成員須遵守限制，包括以下各項：

- (a) 根據包銷團成員之間的協議，所有包銷團成員（作為穩定價格經辦人的中國國際金融香港證券有限公司及其聯屬人士除外）均不得就發售股份的分銷進行任何交易（包括發行或訂立有關發售股份的任何購股權或其他衍生交易）（不論於公開市場或以其他方式），以將任何發售股份的市價穩定或維持在發售股份當時可能於公開市場達致的市價以外的水平；及
- (b) 所有包銷團成員必須遵守所有適用法例，包括證券及期貨條例關於市場不當行為的條文，禁止內幕交易、虛假交易、操控股價及操縱證券市場的條文。

包銷團成員及彼等的聯屬人士是全球多個國家互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，該等活動可包括作為股份買家及賣家代理人行事、以當事人身份與該等買家及賣家訂立交易、自營股份買賣和進行場外或上市衍生產品交易或上市及非上市證券交易（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或部分相關資產為股份。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。

所有該等活動可於香港及全球其他地區發生，並可能導致包銷團成員及其聯屬人士於股份、包含股份的一籃子證券或指數、可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人士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資產或部分相關資產的上市證券，有關交易所的規則可能要求該等證券的發行人（或其聯屬人士或代理人之一）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。

所有該等活動均可能於本招股章程「全球發售的架構－穩定價格行動」一節所述的穩定價格期間及該期間結束後發生。該等活動可能影響股份的市價或市值、股份的流通量或交易量及股份價格波動，而每日的影響程度無法估計。

聯席保薦人的獨立性

各聯席保薦人均符合上市規則第3A.07條所載適用於保薦人的獨立性標準。

全球發售

本招股章程乃就作為全球發售一部分的香港公開發售而刊發。全球發售由以下部分組成：

- (a) 香港公開發售，按本節「香港公開發售」一段所述在香港初步提呈發售1,514,000股發售股份（可予重新分配）；及
- (b) 國際發售，根據S規則於美國境外以離岸交易提呈發售13,625,300股發售股份（可予重新分配及視乎超額配股權獲行使與否而定）。

投資者可根據香港公開發售申請香港發售股份或根據國際發售申請或表示有意（如符合資格）申請國際發售股份，惟不可同時提出兩項申請。

根據香港公開發售及國際發售分別提呈發售的香港發售股份及國際發售股份數目或會根據本節「定價及分配」一段所述重新分配。

本招股章程所述的申請、申請股款或申請程序僅與香港公開發售有關。

香港公開發售

初步提呈發售的股份數目

我們按照發售價初步提呈發售1,514,000股香港發售股份（佔全球發售項下初步可供認購的發售股份總數的約10.0%）以供香港公眾人士按發售價認購。視乎(i)國際發售與(ii)香港公開發售之間的股份可進行的重新分配，香港發售股份將佔緊隨全球發售完成後本公司經擴大已發行股本約0.4%（假設超額配股權及根據首次公開發售前購股權計劃授予的購股權未獲行使）。

香港公開發售供香港公眾人士以及機構及專業投資者參與。專業投資者一般包括經紀、交易商以及日常業務涉及買賣股份及其他證券的公司（包括基金經理）以及定期投資於股份及其他證券的公司實體。

香港公開發售的完成須受本節「全球發售的條件」一段所載的條件規限。

分配

根據香港公開發售向投資者分配的股份將僅基於所接獲香港公開發售的有效申請數目而釐定。分配基準或會因應申請人有效申請的香港發售股份數目而有所不同。有關分配可能(如適用)包括抽籤，即部分申請人獲分配的香港發售股份可能多於申請相同數目股份的其他申請人，而未能中籤的申請人可能不獲分配任何香港發售股份。

就分配而言，根據香港公開發售可供認購的香港發售股份總數(經計及下文所述任何重新分配)將分為兩組(任何零碎股份將分配至甲組)。

- **甲組**：甲組的香港發售股份將按公平基準分配予申請總認購價為5百萬港元(不包括應付的經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費及財匯局交易徵費)或以下的香港發售股份的申請人。
- **乙組**：乙組的香港發售股份將按公平基準分配予申請總認購價為5百萬港元(不包括應付的經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費及財匯局交易徵費)以上但不超過乙組總值的香港發售股份的申請人。

僅就本分節而言，香港發售股份的「認購價」指申請時應付的價格(不論最終釐定的發售價)。

申請人務請注意，甲組及乙組申請的分配比例或有不同。倘兩組中一組(而非兩組)的香港發售股份認購不足，則多餘的香港發售股份將轉撥至另一組，以滿足該組的需求，並作出相應分配。

申請人僅可獲分配甲組或乙組的香港發售股份而不可兩組兼得。重複或疑屬重複申請及任何認購超過757,000股香港發售股份的申請將不獲受理。

重新分配及回補

香港公開發售與國際發售之間的發售股份分配可予重新分配。上市規則第18項應用指引第4.2段規定設立回補機制，其效用為在國際發售獲悉數認購或超額認購及股份認購達到若干訂明的總需求水平時，將香港公開發售的發售股份數目增加至根據全球發售提呈發售的發售股份總數的一定百分比，惟須遵守以下規定：

- 倘根據香港公開發售有效申請的發售股份數目，相當於根據香港公開發售初步可供認購的發售股份數目的15倍或以上但少於50倍，則發售股份將由國際發售重新分配至香港公開發售，致使根據香港公開發售可供認購的發售股份總數將為4,541,800股股份，約佔根據全球發售初步可供認購的發售股份的30%。
- 倘根據香港公開發售有效申請的發售股份數目，相當於根據香港公開發售初步可供認購的發售股份數目的50倍或以上但少於100倍，則由國際發售重新分配至香港公開發售的發售股份數目將增加，使根據香港公開發售可供認購的發售股份總數將為6,055,800股股份，約佔根據全球發售初步可供認購的發售股份的40%。
- 倘根據香港公開發售有效申請的發售股份數目相當於根據香港公開發售初步可供認購的發售股份數目的100倍或以上，則由國際發售重新分配至香港公開發售的發售股份數目將增加，致使根據香港公開發售可供認購的發售股份總數將為7,569,700股股份，相當於根據全球發售初步可供認購的發售股份約50%。

香港公開發售與國際發售中將予提呈發售的發售股份，在若干情況下可由聯席代表酌情決定在該等發售之間重新分配。在前段規限下，聯席代表可酌情將國際發售的股份重新分配至香港公開發售，以滿足香港公開發售的有效申請。此外，倘香港公開發售未獲悉數認購，則聯席代表可酌情（但並無任何責任）按彼等認為合適的數額將全部或任何未獲認購的香港發售股份重新分配至國際發售。

在各情況下，重新分配至香港公開發售的額外發售股份將在甲組及乙組之間分配，而分配至國際發售的發售股份數目將按聯席代表認為適當的方式相應減少。倘國際發售與香港公開發售的發售股份重新分配處在以下情況(a)國際發售股份獲悉數認購或超額認購且香港發售股份獲悉數認購或超額認購少於15倍，或(b)國際發售股份認購不足而香港發售股份獲悉數認購或超額認購(不論倍數)，則最多1,514,000股發售股份可由國際發售重新分配至香港公開發售，以致使根據香港公開發售可供認購的發售股份總數將增加至最多3,028,000股股份，相當於根據全球發售初步可供認購的發售股份數目約20%(於任何超額配股權獲行使前)，而根據指引信HKEX-GL91-18，發售價將定為每股發售股份27.75港元(即指示性發售價範圍的低位數)。

申請

香港公開發售的每名申請人亦須在遞交的申請上承諾及確認，申請人及為其利益提出申請的任何人士並無申請或接納或表示有意申請或接納，亦將不會申請或接納或表示有意申請或接納國際發售的任何國際發售股份，而倘上述承諾及／或確認遭違反及／或失實(視情況而定)或其已獲得或將獲得配售或分配國際發售的國際發售股份，則該申請人的申請將不獲受理。

香港公開發售的申請人須於申請時繳付最高價格每股發售股份33.30港元，另加每股發售股份應付的經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費及財匯局交易徵費，即一手100股股份須繳付合共3,363.56港元。倘按本節「定價及分配」一段所述方式最終釐定的發售價低於最高價格每股發售股份33.30港元，則本公司將不計利息向成功申請人退回適當款項(包括多繳申請股款應佔的經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費及財匯局交易徵費)。進一步詳情載於本招股章程下文「如何申請香港發售股份」一節。

本招股章程所述的申請、申請股款或申請程序僅與香港公開發售有關。

國際發售

初步提呈發售的發售股份數目

根據上文所述的重新分配，國際發售將初步提呈發售13,625,300股發售股份（可予重新分配及視乎超額配股權獲行使與否而定），約佔全球發售項下初步提呈發售的發售股份總數的90.0%。

假設超額配股權未獲行使，則國際發售初步提呈發售的發售股份數目將佔緊隨全球發售完成後本公司經擴大已發行股本約3.8%，惟或會因發售股份在國際發售及香港公開發售間重新分配而更改。

分配

根據國際發售，國際發售股份將由國際包銷商代表本公司或透過其指定的銷售代理有條件配售。國際發售將包括在香港及美國境外其他司法權區根據S規例以離岸交易方式向若干專業及機構投資者和其他預期對該等發售股份有大量需求的投資者選擇性營銷發售股份。國際發售須待香港公開發售成為無條件後方可完成。

國際發售的發售股份分配按本節「定價及分配」一段所載「累計投標」程序進行，取決於多項因素，包括需求水平及時間、有關投資者於有關行業的投資資產或股本資產總值，以及預期有關投資者於股份在聯交所上市後會否增購及／或持有或出售股份。有關分配旨在進行股份分派以建立穩固的股東基礎，符合本公司及股東的整體利益。

聯席代表（為其本身及代表包銷商）可要求任何已根據國際發售獲得發售股份並根據香港公開發售提出申請的投資者向聯席代表提供充分資料，以便識別投資者對香港公開發售提出的有關申請，以確保將該等申請從香港公開發售的發售股份申請中剔除。

重新分配

根據國際發售將予發行或出售的發售股份總數，可能因本節「— 香港公開發售 — 重新分配及回補」一段中所述回補安排、本節「— 超額配股權」一段中所述的全部或部分行使超額配股權、任何原本包括在香港公開發售的未獲認購發售股份的重新分配，及／或聯席代表酌情從國際發售轉至香港公開發售的發售股份而改變。

超額配股權

就全球發售而言，預期本公司將向國際包銷商授出超額配股權，可由聯席代表（代表國際包銷商）行使。

根據超額配股權，國際包銷商有權（可由聯席代表（代表國際包銷商）行使）自上市日期起至截止遞交香港公開發售申請日期後30日內隨時要求本公司根據國際發售按發售價發行及配發不超過2,270,800股股份，相當於全球發售初步可供發售的發售股份最高數目約15.0%，以補足國際發售的超額分配（如有）。

倘超額配股權獲悉數行使，緊隨全球發售完成及超額配股權獲行使後根據超額配股權將發行的額外國際發售股份將佔本公司經擴大已發行股本約0.63%。若超額配股權獲行使，本公司會刊發公告。

穩定價格行動

穩定價格是包銷商在若干市場促進證券分銷而採用的慣常做法。為穩定價格，包銷商於特定時間內在二級市場競投或購買證券，抑制並（倘可能）避免證券的市價跌至低於發售價。其可在准許進行穩定價格行動的司法權區進行並受所有適用法律及監管規定的規限。香港及若干其他司法權區均禁止調低市價的行動。穩定價格行動的價格不得高於發售價。

全球發售的架構

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在香港或其他地方適用法律許可情況下代表包銷商超額分配、賣空或進行其他穩定價格交易，將股份的市價穩定或維持在高於遞交香港公開發售認購申請截止日期後一段限定期間內的公開市價水平。賣空是指穩定價格經辦人賣出超過該包銷商須在全球發售中購買的股份數量。「有擔保」賣空是指出售的股數不超過超額配股權下可以出售的股數。穩定價格經辦人可通過行使超額配股權購買額外發售股份，或在公開市場購買股份，將有擔保淡倉平倉。在決定發售股份的來源以將有擔保淡倉平倉時，穩定價格經辦人將比較（其中包括）發售股份於公開市場的價格與根據超額配股權可購買額外發售股份的價格。穩定價格交易包括為阻止或抑制在全球發售過程中發售股份的市價下跌而進行的若干競投或購買。股份的任何市場購買將於任何證券交易所（包括聯交所）、任何場外交易市場及其他市場進行，惟須遵守所有適用法律、規則及監管規定。然而，穩定價格經辦人或代其行事的任何人士並無責任進行任何該等穩定價格行動。該等穩定價格行動一旦開始，將由穩定價格經辦人全權酌情進行，並可隨時終止。

任何該等穩定價格活動須在截止遞交香港公開發售申請日期起計30日內結束。可超額分配的發售股份數目將不得超過根據超額配股權可出售的股份數目（即2,270,800股發售股份，佔全球發售初步可供認購發售股份數目約15.0%），並通過行使超額配股權，或在二級市場按不超過發售價的價格購買或透過借股安排，或綜合使用上述方式，補足有關超額分配。

在香港，穩定價格行動須根據證券及期貨（穩定價格）規則進行。證券及期貨條例項下的證券及期貨（穩定價格）規則（香港法例第571W章）准許的穩定價格行動包括：

- (a) 超額分配以防止或減少任何股份市價下跌；
- (b) 出售或同意出售股份，以建立淡倉防止或減少任何股份市價下跌；

- (c) 根據超額配股權購買或認購或同意購買或認購股份以平倉根據上文(a)或(b)項建立的倉盤；
- (d) 僅為防止或減少任何股份市價下跌而購買或同意購買任何股份；
- (e) 出售或同意出售任何股份，將該等購買所持的任何倉盤平倉；及
- (f) 建議或嘗試進行上文(b)、(c)、(d)或(e)項所述事宜。

穩定價格經辦人或代其行事的任何人士進行的穩定價格行動將按照香港有關穩定價格的法律、規則及法規進行。

發售股份的有意申請人及投資者務請注意：

- 穩定價格經辦人或代其行事的任何人士可能會因穩定價格行動而維持股份的好倉；
- 不能確定穩定價格經辦人或代其行事的任何人士將維持有關好倉的數量及時間或期間；
- 穩定價格經辦人或代其行事的任何人士將任何該等好倉平倉及於公開市場出售可能對股份的市價造成不利影響；
- 支持股份價格的穩定價格行動不得超過穩定價格期，而穩定價格期於上市日期開始，並預期將於截止遞交香港公開發售申請日期起計第30日屆滿。於該日後，不得再進行任何穩定價格行動，屆時股份的需求以及股份的價格均可能下跌；
- 採取任何穩定價格行動並不保證股份價格可維持在或高於發售價的水平；及
- 在穩定價格行動中進行的穩定價格出價或交易可能按等於或低於發售價的價格進行，因此可以低於發售股份申請人或投資者所支付的價格進行。

為穩定或維持股份市價而進行有關交易後，穩定價格經辦人或代其行事的任何人士可能持有股份好倉。好倉的規模以及穩定價格經辦人或代其行事的任何人士維持好倉的期間，均由穩定價格經辦人酌情決定，且並不確定。穩定價格經辦人在公開市場出售股份將好倉平倉可能導致股份市價下跌。

穩定價格經辦人或代其行事的任何人士進行穩定價格行動支持股份價格的時間不得超過穩定價格期。穩定價格期自股份在聯交所開始買賣日期起至截止遞交香港公開發售申請日期起計第30日結束。預期穩定價格期將在2022年9月2日(星期五)結束。因此，穩定價格期結束後，對股份的需求可能減少，其市價可能下跌。穩定價格經辦人的該等行動可穩定、維持或以其他方式影響股份的市價。本公司將於穩定價格期結束後七日內按照證券及期貨(穩定價格)規則的規定發佈公告。

借股協議

為方便處理有關全球發售的超額分配(如有)，穩定價格經辦人(或代其行事的任何人士)可選擇根據借股協議自Lemontree Harvest最多借入2,270,800股股份(即根據超額配股權獲行使而可發行的最高數目股份)。

倘若與Lemontree Harvest簽訂借股協議，則股份僅可由穩定價格經辦人(或代其行事的任何人士)借入，以對國際發售的超額分配進行結算，且相關借股安排不受上市規則第10.07(1)(a)條限制所規限，惟須遵守上市規則第10.07(3)條所載規定，即借股協議將僅為在就國際發售行使超額配股權前補足任何淡倉之目的。

於(a)行使超額配股權的截止日期及(b)超額配股權獲悉數行使之日(以較早發生者為準)後第三個營業日或之前，與所借股份相同數目的股份必須歸還予Lemontree Harvest或其代理人(視乎情況而定)。

上述借股安排將遵守所有適用法律、規則及監管規定進行。穩定價格經辦人(或代其行事的任何人士)不會就有關借股安排向Lemontree Harvest付款。

定價及分配

釐定發售價

國際包銷商將收集有意投資者對於認購國際發售的發售股份的踴躍程度。有意的專業及機構投資者將須列明其準備以不同價格或特定價格認購的國際發售項下的發售股份數目。該程序稱為「累計投標」，預計將持續並於遞交香港公開發售申請截止日期或前後結束。

全球發售項下各項發售的發售股份價格將由聯席代表（為其本身及代表包銷商）與本公司於定價日協定，定價日預計為2022年8月3日（星期三）或前後，且無論如何不遲於2022年8月9日（星期二），而根據各項發售將予分配的發售股份數目將於其後短期內釐定。

如聯席代表（為其本身及代表包銷商）與本公司釐定，根據國際發售項下每股發售股份的港元價格，香港公開發售項下每股發售股份的發售價將與國際發售項下每股發售股份的發售價相同。

除本公司於遞交香港公開發售申請截止日期當日上午前另有公佈外（如下文所進一步詳述），發售價將不高於每股發售股份33.30港元，並預期不會低於每股發售股份27.75港元。有意投資者謹請注意，將於定價日釐定的發售價可能（但預期不會）低於本招股章程所述的指示性發售價範圍。

聯席代表（為其本身及代表包銷商）如認為適當，可根據有意的專業及機構投資者於累計投標程序中所表現的踴躍程度，及在本公司同意下，於遞交香港公開發售申請截止日期上午或之前任何時間，調減本招股章程所述發售股份數目及／或指示性發售價。在此情況下，我們將於作出有關調減決定後，於切實可行的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上午，於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.linmon.cn)刊登有關調減公告。於刊發有關公告後，經修訂的發售股份數目及／或指示性發售價範圍將為最終及具決定性，如經聯席代表（為其本身及代表包銷商）與本公司協定，發售價將定於該經修訂發售價範圍之內。本公司亦將於作出任何有關調減決定後盡快發佈補充招股章程，向投資者更新根據全球發售提呈發售

全球發售的架構

的發售股份數目及／或發售價的變動，延長香港公開發售受理期限，使有意投資者有充足的時間考慮其認購或重新考慮其已提交的認購，及授予已申請香港發售股份的有意投資者因發售股份數目及／或發售價變動而撤銷其申請的權利。該通告亦將載有對本招股章程目前所載的營運資金報表及全球發售統計數據的確認或修訂（如適用）及因有關調減而出現重大改變的所得款項用途及任何其他財務資料。所有已遞交申請的申請人需根據公告所載程序確認其申請及所有未確認申請將不會生效。在無發佈任何有關通告的情況下，發售股份數目將不會調減及發售價（如經聯席代表（為其本身及代表包銷商）與本公司協定）在任何情況下將不會超出本招股章程所述的發售價範圍。

本公司亦將於調減發售股份數目及／或發售價的情況下發佈補充上市文件。該補充上市文件亦將載有對本招股章程目前所載的營運資金報表及全球發售統計數據的確認或修訂（如適用）及因有關調減而可能出現改變的任何其他財務資料。倘並無刊發任何有關通知，則發售股份數目及／或發售價將不會調減。

倘調減發售股份數目，聯席代表可酌情重新分配香港公開發售及國際發售項下提呈發售的發售股份數目，惟香港公開發售的發售股份數目不得少於全球發售可供認購的發售股份總數的10.0%（假設超額配股權並無獲行使）。

最終發售價、全球發售的認購踴躍程度、香港發售股份的分配結果與配發基準，預期於2022年8月9日（星期二）在聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.linmon.cn)公佈。

包銷

香港公開發售由香港包銷商根據香港包銷協議的條款悉數包銷，且須受本公司與聯席代表（為其本身及代表包銷商）協定發售價所規限。

我們預期於定價日或前後訂立有關國際發售的國際包銷協議。

該等包銷安排以及香港包銷協議及國際包銷協議概述於本招股章程「包銷」一節。

全球發售的條件

根據全球發售提出的所有發售股份認購申請，須待下列條件達成後方獲接納：

- (a) 上市委員會批准已發行及根據全球發售將予發行的股份（包括可能因超額配股權獲行使而可供認購的額外股份）上市及買賣，而有關上市及批准其後並無於股份在聯交所開始買賣前撤回；
- (b) 發售價已由聯席代表（為其本身及代表包銷商）及本公司正式協定；
- (c) 於定價日或前後簽立及交付國際包銷協議；及
- (d) 包銷商根據各包銷協議須承擔的責任成為並保持為無條件（包括因聯席代表（為其本身及代表包銷商）豁免任何條件（倘相關）），且該等責任並未按各自協議的條款予以終止，各條件均須於包銷協議指定的日期及時間或之前達成（除非及倘若該等條件於該等日期和時間或之前獲有效豁免），且無論如何不遲於2022年8月28日（星期日）（即本招股章程日期後第30日當日）。

倘出於任何理由，本公司與聯席代表（為其本身及代表包銷商）未能於2022年8月9日（星期二）或之前協定發售價，則全球發售不會進行並將告失效。

完成香港公開發售及國際發售須待（其中包括）另一項發售成為無條件及並無根據其各自條款被終止，方可作實。

倘上述條件於指定日期及時間前並未達成或獲豁免，全球發售將告失效，而本公司將隨即知會聯交所。本公司將於該等失效後下一個營業日於聯交所網站 (www.hkexnews.hk) 及本公司網站 (www.linmon.cn) 刊發有關香港公開發售失效的通告。在該等情況下，所有申請股款將根據「如何申請香港發售股份－15. 發送／領取股

票及退回股款」一節所載條款不計利息退還。同時，所有申請股款將存放於收款銀行或其他根據香港法例第155章銀行業條例（經修訂）獲發牌的香港銀行的獨立銀行賬戶。

發售股份的股票預期僅於(i)全球發售已於各方面成為無條件，及(ii)並無行使「包銷－包銷安排及開支－香港公開發售－終止理由」一節所述終止權利的情況下，方會於上市日期上午八時正起成為有效的所有權證書。

申請於聯交所上市

我們已向上市委員會申請批准已發行股份及根據全球發售（包括因超額配股權獲行使而可能發行的任何股份）將予發行的股份於聯交所主板上市及買賣。

股份將合資格納入中央結算系統

本公司已作出一切必要安排，使股份獲准納入由香港中央結算有限公司（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）。

倘聯交所批准股份上市及買賣，且本公司符合香港結算的股份收納規定，則股份將獲香港結算接納為合資格證券，可由股份開始於聯交所買賣日期或香港結算選擇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結算日在中央結算系統內進行。

中央結算系統內的所有活動均須依據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進行。

買賣安排

假設香港公開發售於2022年8月10日（星期三）上午八時正或之前在香港成為無條件，預期股份將於2022年8月10日（星期三）上午九時正開始在聯交所買賣。

股份將按每手100股股份為買賣單位進行買賣，股份的股份代號將為9857。

致投資者的重要提示：
全電子化申請程序

我們已就香港公開發售採取全電子化申請程序。我們不會向公眾人士提供本招股章程或任何申請表格的任何印刷本。

本招股章程已於聯交所網站 www.hkexnews.hk「披露易>新上市>新上市資料」及我們的網站 www.linmon.cn 刊發。如閣下需要本招股章程印刷本，閣下可從上述網址下載並打印。

根據公司（清盤及雜項條文）條例第342C條送呈香港公司註冊處處長登記的招股章程印刷版本內容與招股章程電子版本相同。

下文載列閣下可以電子方式申請香港發售股份的程序。我們不會提供任何實體渠道以接收公眾的任何香港發售股份認購申請。

如閣下為中介公司、經紀或代理，務請閣下提示客戶、顧客或主事人（如適用）注意，本招股章程於上述網址可供網上閱覽。

1. 申請方法

我們不會提供任何申請表格印刷本以供公眾人士使用。閣下可通過以下其中一種方法申請香港發售股份：

- (1) 在網上通過網上白表服務於 **IPO App**（可於App Store或Google Play搜尋「**IPO App**」下載，或於 www.hkeipo.hk/IPOApp 或 www.tricorglobal.com/IPOApp 下載）或於 www.hkeipo.hk 申請；或
- (2) 通過中央結算系統**EIPO**服務以電子方式促使香港結算代理人代表閣下申請，包括通過：
 - (i) 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）通過中央結算系統終端機發出**電子認購指示**，代表閣下申請認購香港發售股份；或

- (ii) (如閣下為現有中央結算系統投資者戶口持有人) 通過中央結算系統互聯網系統(<https://ip.ccass.com>)或致電+852 2979 7888通過「結算通」電話系統(根據香港結算不時生效的「投資者戶口操作簡介」所載程序)發出**電子認購指示**。香港結算亦可以通過香港結算客戶服務中心(地址為香港中環康樂廣場8號交易廣場一座及二座1樓)完成發出請求的方式,為中央結算系統投資者戶口持有人發出**電子認購指示**。

如閣下通過上文方式(1)提出申請,則獲接納申請的香港發售股份將以閣下名義發行。

如閣下通過上文方式(2)(i)或(2)(ii)提出申請,則獲接納申請的香港發售股份將以香港結算代理人的名義發行,並直接存入中央結算系統,以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。

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彼等各自的代理人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

申請資格

如閣下或閣下為其利益提出申請的人士符合以下條件,可申請香港發售股份:

- 年滿18歲或以上;及
- 身處美國境外。

如閣下為商號,申請須以個別成員名義提出。

聯名申請人不得超過四名。

除非為上市規則及聯交所發出的指引信所許可，或聯交所已授出任何相關豁免，否則下列人士概不得申請任何香港發售股份：

- 本公司及／或其任何附屬公司股份的現有實益擁有人；
- 本公司及／或其任何附屬公司的董事或首席執行官；
- 上述任何人士的緊密聯繫人（定義見上市規則）；及
- 已獲分配或已申請任何國際發售股份或以其他方式參與國際發售的人士。

申請所需項目

如閣下在網上通過網上白表服務提出申請認購香港發售股份，閣下須：

- (a) 擁有有效的香港身份證號碼／護照號碼（就個人申請人而言）或香港商業登記號碼／公司註冊證書號碼（就法人團體申請人而言）；
- (b) 有香港地址；及
- (c) 提供有效電郵地址及聯絡電話號碼。

如閣下指示經紀或託管商（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）通過中央結算系統終端機發出電子認購指示申請香港發售股份，請就有關申請所需項目與彼等聯繫。

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，請於**IPO App**或**www.hkeipo.hk**透過網上白表服務提交申請。

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以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，透過**中央結算系統EIPO**服務以電子方式透過中央結算系統向香港結算發出指示申請，促使香港結算代理人代表閣下申請。

4. 申請的條款與條件

通過本招股章程所列申請渠道提出申請後，即表示閣下：

- (i) **承諾** 簽立所有相關文件並指示及授權本公司及／或身為本公司代理人的聯席代表（或其代理人或代名人），按照組織章程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（清盤及雜項條文）條例、開曼公司法及組織章程細則；
- (iii) **確認** 閣下已閱讀本招股章程所載條款與條件以及申請手續，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，且除本招股章程任何補充文件所載者外，不會依賴任何其他資料或陳述；
- (v) **確認** 閣下已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、聯席代表、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商、網上白表服務供應商、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本招股章程（及其任何補充文件）以外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** 向本公司、我們的香港證券登記處、收款銀行、聯席保薦人、聯席代表、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／或彼等各自的顧問及代理披露彼等所要求提供有關閣下及閣下為其利益提出申請的人士的任何個人資料；

- (ix) 如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、聯席代表、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或彼等各自的任何高級職員或顧問概不會因接納閣下的購買要約，或閣下根據本招股章程所載條款與條件的權利及責任引致的任何行動，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規管；
- (xii) **表示、保證及承諾**(i) 閣下明白香港發售股份尚未亦不會根據美國證券法登記；及(ii) 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，或屬S規例第902條第(h)(3)段所述的人士；
- (xiii) **保證**閣下提供的資料真實準確；
- (xiv) **同意**接納所申請的香港發售股份數目或分配予閣下但數目少於所申請者的香港發售股份；
- (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／或發出電子自動退款支付指示及／或任何退款支票，郵誤風險由閣下承擔，惟閣下滿足本招股章程所載列「一親身領取」一節所提及的條件親身領取股票及／或退款支票者除外；
- (xvi) **聲明及表示**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) **知悉**本公司、聯席代表及聯席全球協調人將依賴閣下的聲明及陳述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；

如何申請香港發售股份

- (xviii) (如申請乃為閣下本身的利益提出) 保證閣下或作為閣下代理人的任何人士或任何其他人士並無亦不會為閣下的利益通過向香港結算或網上白表服務供應商發出電子認購指示提出其他申請；及
- (xix) (如閣下作為代理為另一人士的利益提出申請) 保證(i) 閣下(作為該名人士的代理或為其利益) 或該名人士或作為其代理的任何其他人士並無亦不會通過向香港結算或網上白表服務供應商發出電子認購指示提出其他申請；及(ii) 閣下獲正式授權作為該其他人士的代理代為發出電子認購指示。

為免生疑慮，本公司及參與編製本招股章程的所有其他各方確認，每名自行或促使他人發出電子認購指示的申請人及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。

5. 最低認購數額及許可數目

閣下應通過網上白表服務或中央結算系統EIPO服務申請認購最少100股香港發售股份，並按照本表所列確定認購數目。閣下應按照所選數目旁載明的金額付款。

申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元
100	3,363.56	2,500	84,089.03	30,000	1,009,068.42	600,000	20,181,368.43
200	6,727.12	3,000	100,906.85	40,000	1,345,424.56	700,000	23,544,929.84
300	10,090.68	3,500	117,724.65	50,000	1,681,780.71	757,000 ⁽¹⁾	25,462,159.84
400	13,454.25	4,000	134,542.46	60,000	2,018,136.85		
500	16,817.80	4,500	151,360.26	70,000	2,354,492.99		
600	20,181.37	5,000	168,178.08	80,000	2,690,849.13		
700	23,544.93	6,000	201,813.68	90,000	3,027,205.27		
800	26,908.49	7,000	235,449.30	100,000	3,363,561.41		
900	30,272.05	8,000	269,084.91	200,000	6,727,122.81		
1,000	33,635.62	9,000	302,720.53	300,000	10,090,684.22		
1,500	50,453.42	10,000	336,356.14	400,000	13,454,245.62		
2,000	67,271.23	20,000	672,712.28	500,000	16,817,807.03		

(1) 閣下可申請認購的香港發售股份最高數目。

申請認購任何其他數目的香港發售股份將不予考慮，且任何有關申請將不獲受理。

6. 通過網上白表服務提出申請

一般事項

符合本節「2.可提出申請的人士」分節所載標準的申請人可於**IPO App**或指定網站**www.hkeipo.hk**使用網上白表服務申請以其本身名義獲配發及登記的發售股份。

通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。如閣下通過**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與條件（經網上白表服務的條款與條件補充及修訂）提出申請。

通過網上白表服務遞交申請的時間

閣下可於2022年7月29日（星期五）上午九時正至2022年8月3日（星期三）上午十一時三十分（每日24小時，申請截止當日除外），於**IPO App**或**www.hkeipo.hk**向網上白表服務供應商遞交閣下的申請，而就有關申請繳足申請股款的截止時間為2022年8月3日（星期三）中午十二時正或本節「11.惡劣天氣及／或極端情況對開始及截止辦理申請登記的影響」所載的較後時間。

重複申請概不受理

倘閣下通過網上白表服務提出申請，有關任何閣下或為閣下利益透過網上白表服務發出申請香港發售股份之電子認購指示之股款一經繳付，閣下即被視為已提出實際申請。為免生疑慮，以網上白表服務發出多於一次電子認購指示並取得不同之申請參考編號，但並無就任何一個特定參考編號全數繳付股款，則並不構成實際申請。

倘閣下疑屬通過網上白表服務提交超過一項申請，則閣下之所有申請均可遭拒絕受理。

7. 通過中央結算系統EIPO服務提出申請

一般事項

閣下可指示 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）通過中央結算系統終端機發出**電子認購指示**，代表 閣下申請認購香港發售股份。中央結算系統參與者可根據彼等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**申請認購香港發售股份，以及安排支付申請到期股款及退款。

如 閣下為中央結算系統投資者戶口持有人，可通過中央結算系統互聯網系統 (<https://ip.ccass.com>) 或致電+852 2979 7888通過「結算通」電話系統（根據香港結算不時有效的「投資者戶口操作簡介」所載程序）發出**電子認購指示**。倘 閣下填妥輸入請求，則香港結算亦可通過香港結算客戶服務中心（地址為香港中環康樂廣場8號交易廣場一座及二座1樓），為中央結算系統投資者戶口持有人發出**電子認購指示**。

屆時 閣下將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、聯席代表及我們的香港證券登記處。

通過中央結算系統EIPO服務提出申請

如 閣下已通過中央結算系統EIPO服務提出申請（通過經紀或託管商間接申請或直接申請），並由香港結算代理人代為提出申請：

- (i) 香港結算代理人將僅作為 閣下的代名人行事，毋須對任何違反本招股章程條款與條件的情況負責；
- (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，以代表 閣下記存於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；
 - 同意接納所申請的香港發售股份或獲分配的任何較少數目的香港發售股份；

如何申請香港發售股份

- 承諾及確認閣下並無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；
- (如為閣下利益發出**電子認購指示**) 聲明僅為閣下利益發出一組**電子認購指示**；
- (如閣下為他人的代理人) 聲明閣下僅為其他人士利益發出一組**電子認購指示**，及閣下已獲正式授權作為彼等的代理人發出該等指示；
- 確認閣下明白本公司、董事、聯席代表及聯席全球協調人在決定是否向閣下配發任何香港發售股份時將依賴閣下的聲明及陳述，而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，並按照我們與香港結算另行協定的安排發送股票及／或退回股款；
- 確認閣下已閱讀本招股章程所載條款與條件以及申請手續，並同意受其約束；
- 確認閣下已接獲及／或閱讀本招股章程，且提出申請時僅依賴本招股章程所載資料及陳述，惟本招股章程任何補充文件所載者除外；
- 同意本公司、聯席代表、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、代理人、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、我們的香港證券登記處、收款銀行、聯席代表、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／或彼等各自的顧問及代理人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的情況下）由香港結算代理人提出的申請一經接納，即不得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任何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我們訂立的附屬合約，在閣下發出指示時即具有約束力，而因應該附屬合約，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，如根據公司（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）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（就此而言，不包括星期六、星期日或香港公眾假期）之前撤回申請；
- 同意香港結算代理人的申請一經接納，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）所列就申請認購香港發售股份發出**電子認購指示**的安排、承諾及保證；及
- 同意閣下的申請、接納任何申請及由此產生的合約均受香港法例規管。

通過中央結算系統EIPO服務提出申請的效用

一經通過中央結算系統EIPO服務提出申請，閣下（如屬聯名申請人，則各申請人共同及個別）即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）代表閣下申請認購香港發售股份；

- 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、聯交所交易費及財匯局交易徵費；如申請全部或部分不獲接納及／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，則安排退回申請股款（包括經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費及財匯局交易徵費）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本招股章程所述的全部事項。

輸入電子認購指示的時間⁽¹⁾

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：

2022年7月29日（星期五）	—	上午九時正至下午八時三十分
2022年7月30日（星期六）	—	上午八時正至下午一時正
2022年8月1日（星期一）	—	上午八時正至下午八時三十分
2022年8月2日（星期二）	—	上午八時正至下午八時三十分
2022年8月3日（星期三）	—	上午八時正至中午十二時正

中央結算系統投資者戶口持有人可由2022年7月29日（星期五）上午九時正至2022年8月3日（星期三）中午十二時正（每日24小時，申請截止當日2022年8月3日（星期三）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2022年8月3日（星期三）中午十二時正，或本節「11. 惡劣天氣及／或極端情況對開始及截止辦理申請登記的影響」所述的較後時間。

如閣下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）通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，則閣下應聯絡閣下的經紀或託管商，查詢作出有關指示的截止時間（其可能與上文所示截止時間不同）。

附註：

- (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該等時間。

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交超過一份申請，香港結算代理人申請的香港發售股份數目將自動減少閣下已提交及／或已為閣下利益提交的指示中載明的香港發售股份數目。就考慮有否重複申請而言，閣下或為閣下的利益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。

香港公司(清盤及雜項條文)條例第40條

為免生疑慮，本公司及參與編製本招股章程的所有其他各方均確認，每名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香港公司(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

下文個人資料收集聲明適用於本公司、香港證券登記處、收款銀行、聯席保薦人、聯席代表、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申請人的個人資料。閣下通過**中央結算系統EIPO**服務提出申請，即表示閣下同意下文個人資料收集聲明的所有條款。

個人資料收集聲明

此個人資料收集聲明旨在向香港發售股份的申請人及持有人說明本公司及香港證券登記處有關個人資料及香港法例第486章個人資料(私隱)條例方面的政策和慣例。

收集閣下個人資料的原因

香港發售股份申請人及登記持有人以本身名義申請香港發售股份或轉讓或受讓香港發售股份時或尋求香港證券登記處的服務時，必須向本公司或代理人及香港證券登記處提供準確個人資料。

未能提供所要求的資料可能導致閣下的香港發售股份申請被拒或延遲，或本公司或香港證券登記處無法落實轉讓或提供服務。此舉也可能妨礙或延遲登記或轉讓閣下成功申請的香港發售股份及／或寄發閣下應得的股票。

香港發售股份持有人所提供的個人資料如有任何錯誤，須立即通知本公司及香港證券登記處。

目的

閣下的個人資料可以任何方式被使用、持有、處理及／或保存，以作下列用途：

- 處理閣下的申請及退款支票(如適用)、核實是否符合本招股章程載列的條款及申請程序以及公佈香港發售股份的分配結果；
- 遵守香港及其他地區的適用法律及法規；
- 以本公司股份持有人(包括香港結算代理人(如適用))的名義登記新發行股份或轉讓或受讓股份；
- 存置或更新本公司股東名冊；
- 核實本公司股份持有人的身份；
- 確定本公司股份持有人的受益權利，例如股息、供股及紅股等；
- 分發本公司及附屬公司的通訊；
- 編製統計資料及本公司股份持有人資料；
- 披露有關資料以便就權益索償；及
- 與上述有關的任何其他附帶或相關目的及／或使本公司及香港證券登記處能履行對本公司股份持有人及／或監管機構的責任及／或證券持有人不時同意的任何其他目的。

轉交個人資料

本公司及香港證券登記處所持有關香港發售股份持有人的個人資料將會保密，但本公司及其香港證券登記處可在為達到上述任何目的之必要情況下，向下列任何人士披露、獲取或轉交（無論在香港境內或境外）有關個人資料：

- 本公司委任的代理人，例如財務顧問、收款銀行及海外股份過戶登記總處；
- （如香港發售股份申請人要求將香港發售股份存於中央結算系統）香港結算或香港結算代理人，彼等將會就中央結算系統的運作使用有關個人資料；
- 向本公司或香港證券登記處提供與其各自業務營運有關的行政、電訊、電腦、付款或其他服務的任何代理人、承包商或第三方服務供應商；
- 聯交所、證監會及任何其他法定監管機關或政府部門或遵照其他法例、規則或法規；及
- 香港發售股份持有人與或擬與之進行交易的任何人士或機構，例如彼等的銀行、律師、會計師或股票經紀等。

保留個人資料

本公司及其香港證券登記處將按收集個人資料所需的用途保留香港發售股份申請人及持有人的個人資料。無需保留的個人資料將會根據個人資料（私隱）條例銷毀或處理。

查閱及更正個人資料

香港發售股份持有人有權確定本公司或香港證券登記處是否持有其個人資料，並有權索取有關該資料的副本並更正任何不準確資料。本公司及香港證券登記處有權就處理有關要求收取合理費用。所有查閱資料或更正資料的要求應按本招股章程「公司資料」一節所披露或不時通知的註冊地址送交本公司秘書，或提請本公司香港證券登記處的私隱事務主任注意。

8. 有關電子認購申請的警告

通過中央結算系統**EIPO**服務(直接申請或通過經紀或託管商間接申請)認購香港發售股份僅為提供予中央結算系統參與者的服務。同樣，通過**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。該等服務均存在能力限制及服務中斷的可能，閣下宜避免待到申請截止日期方提出電子認購申請。本公司、董事、聯席保薦人、聯席代表、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通過**網上白表**服務提出申請的人士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系統輸入指示。如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，須於2022年8月3日(星期三)(申請截止當日)中午十二時正前，或下文「11. 惡劣天氣及／或極端情況對開始及截止辦理申請登記的影響」所述的較後時間親臨香港結算客戶服務中心填交請求輸入**電子認購指示**的表格。

9. 閣下可提交的申請數目

除代理人外，一概不得就香港發售股份提出重複申請。如閣下為代理人且透過**網上白表**服務提出申請，當閣下填寫申請詳情時，閣下須在「由代名人遞交」一欄為各實益擁有人或為各聯合實益擁有人(如屬聯合實益擁有人)提供賬號或其他若干識別碼。如閣下未能提供該資料，申請將被視作以閣下個人的利益提出。

如為閣下的利益通過中央結算系統**EIPO**服務(直接申請或通過經紀或託管商間接申請)或通過**網上白表**服務而提交超過一項申請(包括香港結算代理人根據**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，香港結算代理人申請的香港發售股份數目將自動減少閣下已提交及／或已為閣下利益提交的指示中載明的香港發售股份數目。如閣下疑屬透過**網上白表**服務或任何其他方式提出超過一份申請，則閣下的所有申請均可能被拒絕。

倘閣下透過網上白表服務提出申請，則閣下一經完成有關任何本身或為閣下利益而透過網上白表服務發出以申請香港發售股份的電子認購指示的付款，即被視為已提出實際申請。

為免生疑慮，如根據網上白表服務發出超過一項電子認購指示，並取得不同申請參考編號，但並無就某個參考編號繳足股款，則不構成實際申請。然而，就考慮有否重複申請而言，閣下或為閣下的利益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。

香港證券登記處將根據證券登記公司總會有限公司頒佈的處理重複／疑屬重複申請的最佳操作指引，在其系統記錄所有申請，並識別相同名稱、身份證明文件號碼及參考編號的疑屬重複申請。

就分配結果公告「透過中央結算系統向香港結算發出電子認購指示申請的配發結果」一節而言，身份證明文件號碼清單未必為成功申請人的完整清單，而是僅披露中央結算系統參與者向香港結算提供身份證明文件號碼的成功申請人。透過經紀申請發售股份的申請人可諮詢經紀以查詢申請結果。

由於申請須遵守個人資料收集聲明，實益擁有人的識別碼乃以編纂顯示。由於個人私隱問題，僅有實益名稱但無身份證明文件號碼的申請人不會披露。

如申請人為非上市公司，且：

- 該公司主要從事證券買賣業務；及
- 閣下可對該公司行使法定控制權，

則該項申請將視作為閣下的利益提出。

「非上市公司」指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的利潤或資本分派的任何部分股本）。

10. 香港發售股份的價格

發售股份的最高發售價為每股33.30港元。閣下另須支付1%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.005%聯交所交易費及0.00015%財匯局交易徵費。即表示閣下須為每手100股香港發售股份支付3,363.56港元。

閣下申請認購香港發售股份時須全數支付最高發售價、經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費及財匯局交易徵費。

閣下可通過網上白表服務或中央結算系統EIPO服務申請認購最少100股香港發售股份。每份超過100股香港發售股份的電子認購指示必須為「—5.最低認購數額及許可數目」表格所列其中一個數目或於IPO App或指定網站www.hkeipo.hk所指明的數目。

如閣下的申請獲接納，經紀佣金將付予交易所參與者，而證監會交易徵費、聯交所交易費及財匯局交易徵費則付予聯交所（證監會交易徵費及財匯局交易徵費由聯交所分別代證監會及財匯局收取）。

有關發售價的更多詳情，請參閱本招股章程「全球發售的架構—全球發售的定價」一節。

11. 惡劣天氣及／或極端情況對開始及截止辦理申請登記的影響

如香港於2022年8月3日（星期三）上午九時正至中午十二時正任何時間發出或發生：

- 8號或以上熱帶氣旋警告信號；
- 「黑色」暴雨警告；及／或
- 極端情況

本公司不會如期辦理申請登記，而改為在下一個於上午九時正至中午十二時正任何時間香港並無發出任何該等警告及／或極端情況的營業日上午十一時四十五分至中午十二時正辦理申請登記。

如於2022年8月3日(星期三)並無開始及截止辦理申請登記，或本招股章程「預期時間表」一節所述日期因香港發出8號或以上熱帶氣旋警告信號或「黑色」暴雨警告信號及／或發生極端情況而受到影響，屆時本公司將於本公司網站 www.linmon.cn 及聯交所網站 www.hkexnews.hk 刊發公告。

12. 公佈結果

本公司預期在2022年8月9日(星期二)於本公司網站 www.linmon.cn 及聯交所網站 www.hkexnews.hk 公佈最終發售價、國際發售踴躍程度、香港公開發售的申請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／公司註冊證書號碼將於下列日期及時間按下列方式提供：

- 在不遲於2022年8月9日(星期二)上午九時正登載於本公司網站 www.linmon.cn 及聯交所網站 www.hkexnews.hk 的公告；
- 於2022年8月9日(星期二)上午八時正至2022年8月15日(星期一)午夜十二時正通過可全日24小時使用 **IPO App** 的「配發結果」功能及在指定分配結果的網站 www.tricor.com.hk/ipo/result 或 www.hkeipo.hk/IPOResult，使用「按身份證號碼搜索」功能查閱；及
- 2022年8月9日(星期二)至2022年8月12日(星期五)上午九時正至下午六時正，致電分配結果查詢熱線+852 3691 8488查詢。

如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)，即構成具約束力的合約，據此，如達成全球發售條件且並無以其他方式終止全球發售，閣下必須購買有關香港發售股份。更多詳情載於本招股章程「全球發售的架構」一節。

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。

13. 閣下不獲配發香港發售股份的情況

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) 如 閣下的申請遭撤回：

一經通過中央結算系統EIPO服務或通過網上白表服務提出申請，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由香港結算代理人代表閣下提出的申請。此項同意將成為與本公司訂立的附屬合約。

只有在下列情況下，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）或之前撤回：

- (a) 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），對本招股章程負責的人士根據該條規定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）或之前發出公告，免除或限制該人士對本招股章程所負的責任；或
- (b) 如發出本招股章程的任何補充文件，已遞交申請的申請人將會獲發有關須確認其申請的通知。如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。

如閣下的申請或香港結算代理人代表閣下提出的申請獲接納，即不可撤回。就此而言，在報章公佈分配結果即構成確定接納未被拒絕的申請。如有關分配基準須符合若干條件或規定須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) 如本公司或其代理人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彼等各自的代理人及代名人可全權酌情拒絕或接納任何申請，或僅接納任何部分申請，而毋須提供任何理由。

(iii) 倘香港發售股份的配發無效：

倘上市委員會在下列期間未批准股份上市，則香港發售股份的配發將告無效：

- 截止辦理申請登記起計三個星期內；或
- 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的較長期限（最長為六個星期）。

(iv) 如：

- 閣下提出重複申請或疑屬重複申請；
- 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，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；
- 閣下並無根據於IPO App或指定網站www.hkeipo.hk所載指示、條款與條件填妥通過網上白表服務發出的電子認購指示；
- 閣下並無妥為付款；
- 包銷協議並無成為無條件或終止；
- 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50%的香港發售股份。

14. 退回申請股款

如申請遭拒絕、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的最高發售價（不包括有關的經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費及財匯局交易徵費），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」所述者達成，或任何申請遭撤回，申請股款或其中適當部分連同相關經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費及財匯局交易徵費將不計利息退回。

本公司將於2022年8月9日（星期二）或之前向閣下退回申請股款。

15. 發送／領取股票及退回股款

閣下將就香港公開發售中獲分配的全部香港發售股份獲發一張股票（通過中央結算系統EIPO服務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。

除下文所述發送／領取股票及退回股款的安排外，預期任何退款支票及股票將於2022年8月9日（星期二）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繳申請股款。

股票僅會於2022年8月10日（星期三）上午八時正全球發售已成為無條件以及本招股章程「包銷」一節所述終止權利並未行使的情況下成為有效證書。投資者如在獲發股票前或股票成為有效證書前買賣股份，須自行承擔風險。

親身領取

(i) 如閣下通過網上白表服務提出申請

如閣下申請認購500,000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2022年8月9日（星期二）或本公司通知寄發／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，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）領取任何退款支票（如適用）及／或股票。

如何申請香港發售股份

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領。
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鑑的授權書領取。個人申請人及授權代表領取時均須出示香港證券登記處接納的身份證明文件。

如閣下未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閣下申請指示所示地址，郵誤風險由閣下承擔。

如閣下申請認購500,000股以下香港發售股份，閣下的股票（如適用）將於2022年8月9日（星期二）或之前以普通郵遞方式寄往閣下申請指示所示地址，郵誤風險由閣下承擔。

閣下以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。如閣下以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以普通郵遞方式寄往申請指示所示地址，收款人為申請人（如屬聯名申請，則為排名首位之申請人），郵誤風險由閣下承擔。

(ii) 如閣下通過中央結算系統EIPO服務提出申請

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，而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會被視為申請人。

將股票存入中央結算系統及退回申請股款

- 如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2022年8月9日（星期二）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，以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。
- 本公司預期於2022年8月9日（星期二）以上文「-12.公佈結果」所述方式公佈中央結算系統參與者（如該名中央結算系統參與者為經紀或託管商，本公司將一併公佈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，則為香港商業登記號碼）及

香港公開發售的配發基準。閣下應查閱本公司刊發的公告，如有任何資料不符，須於2022年8月9日（星期二）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。

- 如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。
- 如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2022年8月9日（星期二）通過「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。緊隨香港發售股份記存於閣下的股份戶口及將退款存入閣下的銀行賬戶後，香港結算亦將向閣下發出一份活動結單，列示記存於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申請股款（如有）及／或發售價與申請時初步繳付每股發售股份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、聯交所交易費及財匯局交易徵費，惟不計利息），將於2022年8月9日（星期二）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。

16. 股份獲准納入中央結算系統

如聯交所批准股份上市及買賣，而我們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任何其他日期起可在中央結算系統內記存、結算及交收。交易所參與者（定義見上市規則）之間的交易須於任何交易日後第二個結算日在中央結算系統進行交收。

於中央結算系統的所有活動均須依據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進行。

投資者應就交收安排詳情諮詢股票經紀或其他專業顧問的意見，因為該等安排或會影響投資者權利及權益。

本公司已作出一切必要安排，使股份獲准納入中央結算系統。

以下為本公司申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供收錄於本招股章程。



Ernst & Young
27/F, One Taikoo Place
979 King's Road
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所
香港鰂魚涌英皇道979號
太古坊一座27樓

Tel 電話: +852 2846 9888
Fax 傳真: +852 2868 4432
ey.com

致檸檬影視傳媒有限公司列位董事以及摩根士丹利亞洲有限公司及中國國際金融香港證券有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

緒言

我們就第I-4至第I-96頁所載的檸檬影視傳媒有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料出具報告，該等報告包括 貴集團於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度各年以及截至2022年3月31日止三個月(「有關期間」)的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及 貴集團於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日的綜合財務狀況表，以及 貴公司於2021年12月31日及2022年3月31日的財務狀況表，以及重大會計政策概要及其他解釋性資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-4至第I-96頁所載歷史財務資料構成本報告的一部分，已予編製以供載入 貴公司就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次上市而刊發日期為2022年7月29日的招股章程(「招股章程」)。

董事就歷史財務資料的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1及2.2分別所載的呈列基準及編製基準編製真實而公允的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並向閣下匯報。我們根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港投資通函呈報準則第200號*投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告*執行工作。該準則規定我們須遵守道德準則並規劃及執行工作，以對歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執行情序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露事項的憑證。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導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。於評估該等風險時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註2.1及2.2分別所載呈列基準及編製基準編製真實而公允的歷史財務資料相關的內部控制，以設計在有關情況下適當的程序，但目的並非對實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用的會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的憑證能夠充分且適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，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2.1及2.2分別所載呈列基準及編製基準真實而公允地反映貴集團於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日的財務狀況及貴公司於2021年12月31日及2022年3月31日的財務狀況以及貴集團於各有關期間的財務表現及現金流量。

審閱中期比較財務資料

我們已審閱貴集團之中期比較財務資料，該等財務資料包括截至2021年3月31日止三個月之綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及其他說明資料（「中期比較財務資料」）。貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2.1及2.2分別載列之呈列基準及編製基準編製中期比較財務資料。我們的責任是根據我們的審閱，對

中期比較財務資料作出結論。我們已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱進行審閱。審閱包括向主要負責財務及會計事務之人員作出查詢，及應用分析性及其他審閱程序。由於審閱範圍遠較按照香港審計準則進行審核之範圍為小，故我們無法保證我們知悉在審核中可能發現之所有重大事項。因此，我們並不發表審核意見。按照我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信，就會計師報告而言，中期比較財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註2.1及2.2分別載列之呈列基準及編製基準編製。

根據聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例須呈報的事項

調整

在編製歷史財務資料時，未對第I-4頁所界定的相關財務報表作出任何調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註11，其載明 貴公司並無就有關期間派付任何股息。

貴公司並無歷史財務報表

於本報告日期， 貴公司自註冊成立日期以來並無編製任何法定財務報表。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

2022年7月29日

I 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

貴集團於有關期間的財務報表由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審核（「相關財務報表」），而歷史財務資料則基於相關財務報表編製。

除另有指明外，歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，且所有數值已約整至最接近的千位數（人民幣千元）。

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
		2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (未經審核)
收入	5	1,794,164	1,426,159	1,248,964	48,083	470,648
銷售成本		<u>(1,393,316)</u>	<u>(880,403)</u>	<u>(689,934)</u>	<u>(6,037)</u>	<u>(287,469)</u>
毛利		400,848	545,756	559,030	42,046	183,179
其他收入及收益	5	49,290	51,011	113,197	25,477	14,311
銷售及分銷開支		(116,074)	(131,281)	(103,336)	(12,359)	(40,786)
行政開支		(97,753)	(93,774)	(162,104)	(21,701)	(55,557)
其他開支		(10,104)	(25,198)	(54,502)	(557)	(3,378)
融資成本	7	(21,446)	(12,420)	(4,844)	(968)	(565)
分佔聯營公司利潤及虧損		(3,140)	(879)	2,200	174	(695)
可轉換可贖回優先股公平值變動	26	<u>(93,924)</u>	<u>(239,176)</u>	<u>(225,852)</u>	<u>(49,665)</u>	<u>(70,539)</u>
除稅前利潤／(虧損)	6	107,697	94,039	123,789	(17,553)	25,970
所得稅開支	10	<u>(27,299)</u>	<u>(31,494)</u>	<u>(62,876)</u>	<u>5,625</u>	<u>(28,093)</u>
利潤／(虧損)及全面收益總額						
年內／期內利潤／(虧損)		<u>80,398</u>	<u>62,545</u>	<u>60,913</u>	<u>(11,928)</u>	<u>(2,123)</u>
以下各方應佔：						
母公司擁有人		82,951	50,130	60,913	(11,928)	(2,123)
非控股權益		<u>(2,553)</u>	<u>12,415</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
		<u>80,398</u>	<u>62,545</u>	<u>60,913</u>	<u>(11,928)</u>	<u>(2,123)</u>
母公司普通權益持有人						
應佔每股盈利／(虧損)						
— 基本(人民幣元)	12	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>0.61</u>	<u>不適用</u>	<u>(0.01)</u>
— 攤薄(人民幣元)	12	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>0.60</u>	<u>不適用</u>	<u>(0.01)</u>

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日		於3月31日	
		2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備	13	8,849	1,676	5,908	5,237
使用權資產	14(a)	46,358	23,112	28,893	24,635
商譽	15	30,418	–	–	–
其他無形資產	16	2,740	1,301	2,759	2,569
於聯營公司的投資	17	53,769	52,890	55,090	54,395
其他無形資產的預付款項		–	828	–	–
遞延稅項資產	27	389,000	457,157	54,281	51,213
按公平值計入損益的					
金融資產	21	11,600	9,609	58,690	57,720
預付款項、其他應收款項及					
其他資產	20	70,328	82,177	113,665	76,674
貿易應收款項	19	–	–	–	48,209
定期存款	22	–	350,000	350,000	350,000
非流動資產總值		<u>613,062</u>	<u>978,750</u>	<u>669,286</u>	<u>670,652</u>
流動資產					
存貨	18	825,294	336,922	554,213	353,118
貿易應收款項及應收票據	19	462,118	255,759	385,582	501,886
預付款項、其他應收款項及					
其他資產	20	188,439	175,047	203,990	208,765
按公平值計入損益的					
金融資產	21	591,164	670,245	325,124	216,715
受限制現金	22	119,760	–	–	–
現金及現金等價物	22	202,737	125,254	824,952	1,116,597
流動資產總值		<u>2,389,512</u>	<u>1,563,227</u>	<u>2,293,861</u>	<u>2,397,081</u>
流動負債					
貿易應付款項	23	57,596	12,216	76,246	46,953
其他應付款項及應計費用	24	784,705	311,835	466,669	462,023
計息銀行及其他借款	25	281,519	17,230	–	–
可轉換可贖回優先股	26	–	3,055,412	3,276,406	3,346,945
租賃負債	14(b)	15,489	13,090	16,941	14,381
應付稅項		7,250	63,918	74,835	31,932
流動負債總額		<u>1,146,559</u>	<u>3,473,701</u>	<u>3,911,097</u>	<u>3,902,234</u>

	附註	於12月31日		於3月31日	
		2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
流動資產淨值／(負債淨額)		<u>1,242,953</u>	<u>(1,910,474)</u>	<u>(1,617,236)</u>	<u>(1,505,153)</u>
資產總值減流動負債		<u>1,856,015</u>	<u>(931,724)</u>	<u>(947,950)</u>	<u>(834,501)</u>
非流動負債					
其他應付款項及應計費用	24	–	–	362,769	472,477
計息銀行及其他借款	25	2,830	–	–	–
可轉換可贖回優先股	26	2,728,796	–	–	–
租賃負債	14(b)	<u>30,419</u>	<u>9,855</u>	<u>11,761</u>	<u>9,388</u>
非流動負債總額		<u>2,762,045</u>	<u>9,855</u>	<u>374,530</u>	<u>481,865</u>
負債淨額		<u>(906,030)</u>	<u>(941,579)</u>	<u>(1,322,480)</u>	<u>(1,316,366)</u>
權益					
母公司擁有人應佔權益					
股本	28	–	–	28	28
股份溢價	28	–	–	23,983	23,983
儲備	29	<u>(906,130)</u>	<u>(941,579)</u>	<u>(1,346,491)</u>	<u>(1,340,377)</u>
		<u>(906,130)</u>	<u>(941,579)</u>	<u>(1,322,480)</u>	<u>(1,316,366)</u>
非控股權益		<u>100</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
虧絀總額		<u>(906,030)</u>	<u>(941,579)</u>	<u>(1,322,480)</u>	<u>(1,316,366)</u>

綜合權益變動表

	母公司擁有人應佔						虧絀總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元 (附註28)	資本儲備 人民幣千元 (附註29)	股份獎勵 儲備 人民幣千元 (附註30)	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	
截至2019年12月31日止年度							
於2019年1月1日	-	(206,424)	785	(783,929)	(989,568)	2,653	(986,915)
年內利潤/(虧損)及 全面收益/(虧損)總額	-	-	-	82,951	82,951	(2,553)	80,398
以權益結算的股份獎勵安排	-	-	487	-	487	-	487
於2019年12月31日	-	(206,424)*	1,272*	(700,978)*	(906,130)	100	(906,030)
截至2020年12月31日止年度							
於2020年1月1日	-	(206,424)	1,272	(700,978)	(906,130)	100	(906,030)
年內利潤及全面收益總額	-	-	-	50,130	50,130	12,415	62,545
以權益結算的股份獎勵安排	-	-	672	-	672	-	672
收購非控股權益	-	1,189	-	-	1,189	(1,189)	-
視作向股東分派(附註26)	-	(87,440)	-	-	(87,440)	-	(87,440)
出售附屬公司(附註31)	-	-	-	-	-	12,536	12,536
支付予非控股股東的股息 (附註11)	-	-	-	-	-	(23,862)	(23,862)
於2020年12月31日	-	(292,675)*	1,944*	(650,848)*	(941,579)	-	(941,579)
母公司擁有人應佔							
	股本	股份溢價	資本儲備	股份 獎勵儲備	累計虧損	虧絀總額	
	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元	人民幣千元	
截至2021年12月31日止年度							
於2021年1月1日	-	-	(292,675)	1,944	(650,848)	(941,579)	
年內利潤及全面收益總額	-	-	-	-	60,913	60,913	
發行普通股(附註28)	29	23,983	-	-	-	24,012	
重新指定為優先股(附註28)	(1)	-	-	-	-	(1)	
以權益結算的股份獎勵安排	-	-	-	9,304	-	9,304	
作為重組一部分的遞延稅項影響#	-	-	(451,129)	-	-	(451,129)	
作為重組一部分的購回 一家附屬公司的股份	-	-	(24,000)	-	-	(24,000)	
於2021年12月31日	28	23,983	(767,804)*	11,248*	(589,935)*	(1,322,480)	

母公司擁有人應佔

	股份					
	股本	股份溢價	資本儲備	獎勵儲備	累計虧損	虧絀總額
	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元	人民幣千元
截至2022年3月31日止三個月						
於2022年1月1日	28	23,983	(767,804)	11,248	(589,935)	(1,322,480)
期內虧損及全面虧損總額	-	-	-	-	(2,123)	(2,123)
以權益結算的股份獎勵安排	-	-	-	8,237	-	8,237
於2022年3月31日	<u>28</u>	<u>23,983</u>	<u>(767,804)*</u>	<u>19,485*</u>	<u>(592,058)*</u>	<u>(1,316,366)</u>

* 該等儲備賬分別包括於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日綜合財務狀況表中所載的綜合儲備人民幣(906,130,000)元、人民幣(941,579,000)元、人民幣(1,346,491,000)元及人民幣(1,340,377,000)元。

「作為重組一部分的遞延稅項影響」指上海檸萌購回優先股及 貴公司按同等的原投資成本發行優先股(作為重組由 貴公司擁有人發起，並無商業價值)產生的稅項影響，且使適用於計量有關遞延稅項資產的稅率由上海檸萌法定稅率25%變為零(貴公司之一)。其於權益確認乃由於優先股的權利和義務並無變動，但僅就重組目的而言將各投資者於上海檸萌的權益反映至於 貴公司的權益。

貴公司的董事運用香港會計準則第12號第63段於權益中直接分配遞延稅項影響的悉數金額，經計及以下情況：

- 稅務影響乃由於重組(根據歷史財務資料中附註2.1披露)並無導致各自的投票及實益權益出現任何變動，並已採納合併會計原則入賬。
- 由於重組，優先股乃按最初發行價從上海檸萌向 貴公司轉讓，而非以公平值，使上海檸萌原來確認的稅項基準(即初始發行價)及賬面值(即公平值)之間的暫時差異不再可靠。該稅務影響並非由於公平交易，而是作為整體重組的一部分，並無任何商業內容。
- 重組乃向 貴公司的股東反映上海檸萌股東的權益，於 貴集團綜合財務報表中確認的優先股賬面值並未發生變化，乃由於 貴集團與投資者間就優先股的權利及義務並無變動。

截至2021年3月31日止三個月

 母公司擁有人應佔

	股份					
	股本	股份溢價	資本儲備	獎勵儲備	累計虧損	虧絀總額
	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
	(附註17)	(附註17)		(附註18)		

截至2021年3月31日止三個月

於2021年1月1日	-	-	(292,675)	1,944	(650,848)	(941,579)
期內虧損及全面虧損總額						
(未經審核)	-	-	-	-	(11,928)	(11,928)
以權益結算的股份獎勵安排						
(未經審核)	-	-	-	213	-	213
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於2021年3月31日 (未經審核)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(292,675)</u>	<u>2,157</u>	<u>(662,776)</u>	<u>(953,294)</u>

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
		2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
經營活動所得現金流量						
除稅前利潤／(虧損)		107,697	94,039	123,789	(17,553)	25,970
就以下各項作出調整：						
物業、廠房及設備折舊	6	4,849	1,237	1,415	298	904
使用權資產折舊	6	16,226	14,717	16,259	3,594	4,453
其他無形資產攤銷	6	4,739	689	636	53	267
分佔聯營公司利潤及虧損		3,140	879	(2,200)	(174)	695
融資成本	7	21,446	12,289	4,844	968	565
按公平值計入損益的						
金融資產投資收入	5	(9,706)	(13,146)	(24,023)	(2,638)	(1,442)
存貨撇減至可變現淨值	6	13,836	60,556	12,632	5,935	1,011
按公平值計入損益的						
金融資產的公平值變動	5	(9,060)	(12,521)	(2,913)	(2,376)	(2,048)
可轉換可贖回優先股						
公平值變動	6	93,924	239,176	225,852	49,665	70,539
聯合投資安排項下						
金融負債公平值虧損	6	7,283	13,699	39,261	51	–
貿易應收款項減值淨額	19	3,760	534	10,980	(2,281)	545
出售附屬公司的收益	31	–	(487)	–	–	–
定期存款銀行利息收入	5	–	(8,442)	(13,310)	(3,282)	(3,282)
現金及銀行結餘銀行利息收入	5	(1,598)	(1,883)	(2,711)	(596)	(801)
來自收入合約的利息收入		–	–	(1,707)	–	(374)
出售無形資產項目的虧損	6	–	–	486	–	–
出售物業、廠房及設備						
項目的虧損	6	–	4	3	–	–
外匯虧損淨額		–	–	11,284	(150)	3,091
以權益結算的股份獎勵開支	6	134	477	7,389	205	6,833
		<u>256,670</u>	<u>401,817</u>	<u>407,966</u>	<u>31,719</u>	<u>106,926</u>

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
附註	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)	
存貨減少／(增加)	586,396	426,523	(227,715)	(265,040)	201,768
貿易應收款項及					
應收票據減少／(增加)	(399,179)	193,584	(139,096)	77,442	(164,684)
預付款項、其他應收款項及					
其他資產減少／(增加)	35,298	(4,006)	(41,066)	(80,635)	37,310
貿易應付款項增加／(減少)	(75,403)	34,489	64,030	15,732	(29,293)
其他應付款項及					
應計費用增加／(減少)	<u>(120,198)</u>	<u>(489,456)</u>	<u>469,485</u>	<u>464,049</u>	<u>105,061</u>
經營業務所得現金	283,584	562,951	533,604	243,267	257,088
已付所得稅	(91,784)	(41,666)	(100,212)	(63,554)	(67,928)
已收利息	<u>1,598</u>	<u>1,883</u>	<u>2,711</u>	<u>596</u>	<u>801</u>
經營活動所得現金流量淨額	<u>193,398</u>	<u>523,168</u>	<u>436,103</u>	<u>180,309</u>	<u>189,961</u>
投資活動所得現金流量					
購買物業、廠房及設備項目	(1,014)	(350)	(5,650)	(135)	(233)
出售物業、廠房及設備					
項目所得款項	41	-	-	-	-
添置其他無形資產	-	(828)	(1,752)	(249)	(77)
出售附屬公司	<i>31</i>	(4,453)	-	-	-
購買按公平值計入損益的					
金融資產	(2,107,000)	(2,017,285)	(3,850,183)	(940,000)	(570,000)
定期存款增加	-	(350,000)	-	-	-
出售按公平值計入損益					
的金融資產的所得款項	<u>2,007,892</u>	<u>1,965,862</u>	<u>4,186,481</u>	<u>782,372</u>	<u>682,869</u>
投資活動所得／(所用)					
現金流量淨額	<u>(100,081)</u>	<u>(407,054)</u>	<u>328,896</u>	<u>(158,012)</u>	<u>112,559</u>

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
附註	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)	
融資活動所得現金流量					
發行普通股所得款項	-	-	23,983	-	-
發行優先股所得款項	-	-	1,284,991	-	-
購回普通股	-	-	(24,000)	-	-
購回優先股	-	-	(1,289,850)	-	-
受限制現金減少／(增加)	(32,826)	119,760	-	-	-
遞延上市開支付款	-	-	(6,015)	-	(1,812)
銀行貸款及其他借款所得款項	294,925	14,400	496,400	-	-
償還銀行貸款及其他借款	(375,325)	(281,519)	(513,630)	(14,400)	-
支付予非控股股東的股息	-	(23,862)	-	-	-
已付利息	(34,231)	(9,113)	(9,319)	(968)	(565)
償還租賃負債本金部分	(15,110)	(13,263)	(16,577)	(4,242)	(5,407)
融資活動所用現金流量淨額	(162,567)	(193,597)	(54,017)	(19,610)	(7,784)
現金及現金等價物增加／ (減少)淨額	(69,250)	(77,483)	710,982	2,687	294,736
年初／期初現金及現金等價物	22	271,987	202,737	125,254	824,952
匯率變動影響淨額	-	-	(11,284)	150	(3,091)
年末／期末現金及現金等價物		<u>202,737</u>	<u>125,254</u>	<u>824,952</u>	<u>128,091</u>
現金及現金等價物結餘分析					
現金及銀行結餘	22	<u>202,737</u>	<u>125,254</u>	<u>824,952</u>	<u>128,091</u>
綜合財務狀況表及 綜合現金流量表列賬的 現金及現金等價物		<u>202,737</u>	<u>125,254</u>	<u>824,952</u>	<u>128,091</u>
		<u>202,737</u>	<u>125,254</u>	<u>824,952</u>	<u>1,116,597</u>

貴公司財務狀況表

		於12月31日 2021年 人民幣千元	於3月31日 2022年 人民幣千元
	附註		
非流動資產			
於附屬公司的投資		<u>3,101,704</u>	<u>3,101,704</u>
非流動資產總值		<u>3,101,704</u>	<u>3,101,704</u>
流動資產			
預付款項、其他應收款項及其他資產	20	4,400	5,630
現金及現金等價物	22	<u>82,520</u>	<u>80,388</u>
流動資產總值		<u>86,920</u>	<u>86,018</u>
流動負債			
其他應付款項及應計費用	24	1,922	5,979
可轉換可贖回優先股	26	<u>3,276,406</u>	<u>3,346,945</u>
流動負債總額		<u>3,278,328</u>	<u>3,352,925</u>
流動負債淨額		<u>(3,191,408)</u>	<u>(3,266,907)</u>
資產總值減流動負債		<u>(89,704)</u>	<u>(165,202)</u>
負債淨額		<u><u>(89,704)</u></u>	<u><u>(165,202)</u></u>
權益			
股本	28	28	28
股份溢價	28	23,983	23,983
儲備		<u>(113,715)</u>	<u>(189,213)</u>
虧絀總額		<u><u>(89,704)</u></u>	<u><u>(165,202)</u></u>

II 歷史財務資料附註

1. 公司資料

貴公司為於2021年6月10日在開曼群島註冊成立的有限公司。貴公司的註冊辦事處地址為Suite #4-210, Governors Square, 23 Lime Tree Bay Avenue, PO Box 32311, Grand Cayman KY1-1209, Cayman Islands。

貴公司為一家投資控股公司。於有關期間，貴公司的附屬公司主要從事電視劇（「劇集」）製作、發行及播映權授權。

貴公司及貴集團現時旗下附屬公司曾進行重組，詳情載於本招股章程「歷史、重組及公司發展」一節「重組」一段。除重組外，貴公司自其註冊成立以來並無開展任何業務或營運。

於本報告日期，貴公司於其附屬公司擁有直接及間接權益，所有該等附屬公司均為私人有限公司（或倘於香港境外註冊成立，則具有與於香港註冊成立的私人公司大致相若的特徵），有關詳情載列如下：

名稱	註冊成立／註冊地點 及日期以及營業地點	已發行普通股／ 註冊股本面值	貴公司應佔股本百分比		主要業務
			直接	間接	
Linmon Media (BVI) Limited (附註(a))	英屬維京群島 2021年6月15日	1美元	100%	-	投資控股
檸萌影視傳媒控股有限公司 (附註(a))	香港 2021年7月6日	1港元	-	100%	投資控股
Linmon Media International Co., Limited (附註(a))	香港 2021年2月4日	1港元	-	100%	投資控股
檸萌國際傳媒有限公司 (「檸萌國際」) (附註(c))	香港 2016年6月12日	10,000港元	-	100%	劇集發行及播映權授 權投資
上海檸合文化傳媒有限公司 (「上海檸合」) (附註(d))	中華人民共和國 (「中國」)／中國內地 2021年7月27日	人民幣 500,000,000元	-	100%	投資控股
上海檸萌影視傳媒股份有限公司 (「上海檸萌」) (附註(e))	中國／中國內地 2014年7月25日	人民幣 255,506,000元	-	100%	劇集及相關衍生品的 投資、製作、發行 及運營
海南檸萌開新影視傳媒有限公司 (附註(b))	中國／中國內地 2021年5月8日	人民幣 3,000,000元	-	100%	劇集製作、發行及播 映權授權投資

名稱	註冊成立／註冊地點 及日期以及營業地點	已發行普通股／ 註冊股本面值	貴公司應佔股本百分比		主要業務
			直接	間接	
杭州無人關機文化傳媒有限公司 (附註(b))	中國／中國內地 2021年3月6日	人民幣 3,000,000元	-	100%	互聯網直播技術服務 投資
上海檸川文化傳媒有限公司 (附註(b))	中國／中國內地 2021年5月12日	人民幣 3,000,000元	-	100%	劇集中植入式廣告的 拍攝與製作
浙江東陽檸萌影視傳媒有限公司 (「東陽檸萌」)(附註(e))	中國／中國內地 2019年4月22日	人民幣 3,000,000元	-	100%	廣播電視節目的製 作、運營及發行
上海檸萌開新影視傳媒有限公司 (「上海檸萌開新」)(附註(e)及(f))	中國／中國內地 2015年11月2日	人民幣 3,000,000元	-	100%	廣播電視節目的製 作、運營及發行
上海檸萌悅心影視傳媒有限公司 (「上海檸萌悅心」)(附註(e)及(f))	中國／中國內地 2015年1月12日	人民幣 3,000,000元	-	100%	廣播電視節目的製 作、運營及發行
浙江東陽檸萌開新影視傳媒有限公司 (「東陽檸萌開新」)(附註(e)及(f))	中國／中國內地 2019年5月29日	人民幣 3,000,000元	-	100%	廣播電視節目的製 作、運營及發行
浙江東陽檸萌悅心影視傳媒有限公司 (「東陽檸萌悅心」)(附註(e)及(f))	中國／中國內地 2019年12月2日	人民幣 3,000,000元	-	100%	廣播電視節目的製 作、運營及發行
霍爾果斯檸萌紅茶影視傳媒有限公司 (「霍爾果斯檸萌紅茶」) (附註(e)及(f))	中國／中國內地 2017年4月5日	人民幣 3,000,000元	-	100%	廣播電視節目的製 作、運營及發行
上海檸新文化投資管理有限公司 (「上海檸新」)(附註(a))	中國／中國內地 2017年2月16日	人民幣 10,000,000元	-	100%	投資控股

名稱	註冊成立／註冊地點 及日期以及營業地點	已發行普通股／ 註冊股本面值	貴公司應佔股本百分比		主要業務
			直接	間接	
霍爾果斯檸萌影視傳媒有限公司 (「霍爾果斯檸萌」) (附註(e))	中國／中國內地 2016年4月20日	人民幣 3,000,000元	-	100%	廣播電視節目的製 作、運營及發行
上海檸視企業管理有限公司 (「上海檸視」) (附註(b))	中國／中國內地 2021年1月8日	人民幣 3,000,000元	-	100%	投資控股
上海檸捷文化傳媒有限公司 (「上海檸捷」) (附註(b))	中國／中國內地 2021年8月31日	人民幣 500,000,000元	-	100%	投資控股
北京好有本領文化傳媒有限公司 (「北京好有本領」) (附註(b))	中國／中國內地 2021年8月25日	人民幣 3,000,000元	-	100%	劇集製作、發行及播 映權授權投資
北京檸樂影視傳媒有限公司 (「北京檸樂」) (附註(a))	中國／中國內地 2022年1月19日	人民幣 3,000,000元	-	100%	廣播電視節目的製 作、運營及發行
上海與日俱增文化傳媒有限公司 (「與日俱增」) (附註(a))	中國／中國內地 2022年2月10日	人民幣 3,000,000元	-	100%	劇集製作、發行及播 映權授權投資

附註：

- (a) 由於該等實體毋須遵守其註冊成立或新註冊成立所在司法權區相關規則及法規的任何法定審核規定，因此自其註冊成立日期以來，概無就該等實體編製經審核財務報表。
- (b) 該等實體為根據中國法律成立的有限責任企業。根據中國公認會計原則編製的自註冊成立日期起至2021年12月31日止期間的法定財務報表已經眾華會計師事務所(特殊普通合夥)(中國註冊執業會計師)審核。
- (c) 該實體為根據香港法律成立的有限責任企業。根據中小型實體財務報告準則編製的檸萌國際截至2019年12月31日止年度以及自2020年1月1日至2021年3月31日期間的法定財務報表已經PETER W.H.MA & CO.(香港註冊執業會計師)審核。該實體於2022年6月獲公司註冊處處長批准終止其註冊。
- (d) 該實體根據中國法律註冊為外商獨資企業。自其註冊成立以來，概無就該實體編製經審核財務報表。

- (e) 該等實體為根據中國法律成立的有限責任企業。根據中國公認會計原則編製的截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度的法定財務報表已經眾華會計師事務所(特殊普通合夥)(中國註冊執業會計師)審核。
- (f) 貴集團分別於2020年6月及2020年9月向上海檸萌開新(包括其附屬公司東陽檸萌開新)及上海檸萌悅心(包括其附屬公司東陽檸萌悅心以及霍爾果斯檸萌紅茶)的非控股股東收購其餘下的30%及20%股權。自此,該兩間實體成為 貴集團的全資附屬公司。

2.1 呈列基準

根據本招股章程「歷史、重組及公司發展」一節「重組」一段更詳盡闡述的重組, 貴公司於2021年8月31日成為 貴集團現時旗下公司的控股公司。

上海檸萌及其附屬公司(「併表聯屬實體」)從事劇集業務的製作、發行及播映權授權, 該業務因監管禁令而被禁止或限制由外商擁有。 貴公司的全資附屬公司上海檸合已與併表聯屬實體及彼等各自的權益持有人(下文併表聯屬實體的權益持有人稱為「註冊股東」)訂立一系列合約安排(「合約安排」)。有關合約安排促使上海檸合對併表聯屬實體行使實際控制權並取得併表聯屬實體絕大部分經濟利益。因此, 根據合約安排, 儘管 貴公司於併表聯屬實體並無任何直接或間接的股權, 併表聯屬實體仍由 貴公司控制。有關合約安排的詳情披露於本招股章程「合約安排」一節。

由於重組僅涉及在現有公司之上加設新控股公司, 而並無導致任何各自的投票及實益權益出現任何變動, 故於有關期間及截至2021年3月31日止三個月的歷史財務資料已應用合併會計原則作為當時控股公司的延續呈列, 猶如重組已於有關期間期初完成。

貴集團於有關期間的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表, 包括自最早呈列日期或自附屬公司成立之日起(以較短期間為準) 貴集團現時旗下所有公司的業績及現金流量。已使用現有賬面值編製 貴集團於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日的綜合財務狀況表, 以呈列 貴集團現時旗下附屬公司的資產及負債。概無作出調整以反映因重組而產生的公平值或確認任何新資產或負債。

損益及其他全面收益的各組成部分會歸屬於 貴公司母公司擁有人及非控股權益, 即使導致非控股權益出現虧絀結餘。所有集團內公司間交易及結餘於綜合賬目時對銷。

2.2 編製基準

歷史財務資料根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)及香港公認會計原則編製。 貴集團於編製整個有關期間及中期比較財務資料所涵蓋期間的歷史財務資料時已貫徹採納自2022年1月1日開始的會計期間生效的所有香港財務報告準則, 連同相關過渡條文。

歷史財務資料已根據歷史成本慣例編製，惟已按公平值計入損益的金融資產及負債、按公平值計入其他全面收益的金融資產以及按公平值計量的可轉換可贖回優先股除外。

於2022年3月31日，貴集團的虧絀總額約為人民幣1,316,366,000元，並錄得流動負債淨額人民幣1,505,153,000元，此乃主要由於可轉換可贖回優先股人民幣3,346,945,000元分類為流動負債（如歷史財務資料附註26所載）。貴集團董事在評估貴集團是否有足夠財務資源持續經營時，已審慎考慮貴集團的未來流動資金及業績以及其可用財務資源。於2022年3月31日，貴集團取得總額為人民幣1,992,500,000元的可用銀行融資，可於未來十二個月內動用。貴集團的創辦人亦已同意提供額外財務支持，使貴集團可全面履行於可預見未來到期的財務責任。經計及貴集團可動用的該等額外財務資源及內部業務產生的資金，董事認為，貴集團於可預見未來擁有充足現金流量，使其能夠持續經營及償還到期負債。因此，歷史財務資料已按持續經營基準編製。

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

貴集團於歷史財務資料內並無應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(2011年)修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的 資產銷售或注資 ²
香港財務報告準則第17號	保險合約 ¹
香港財務報告準則第17號修訂本	保險合約 ^{1,4}
香港財務報告準則第17號修訂本	首次應用香港財務報告準則第17號及 香港財務報告準則第9號－比較資料 ¹
香港會計準則第1號修訂本	將負債分類為流動或非流動 ^{1,3}
香港會計準則第1號及 香港財務報告準則實務報告第2號修訂本	會計政策披露 ¹
香港會計準則第8號修訂本	會計估計定義 ¹
香港會計準則第12號修訂本	與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項 ¹

- 1 於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效
- 2 尚未釐定強制生效日期但可供採納
- 3 由於香港會計準則第1號修訂本，香港詮釋第5號，*財務報表的呈報－借款人對載有按要求償還條款的定期貸款的分類*於2020年10月經修訂以使相應措辭結論不變
- 4 由於於2020年10月發佈的香港財務報告準則第17號修訂本，香港財務報告準則第4號經修訂以延長臨時豁免，允許保險公司自2023年1月1日之前開始的年度期間適用香港會計準則第39號而非香港財務報告準則第9號

貴集團正評估首次應用該等新訂及經修訂香港財務報告準則的影響。貴集團認為採納新訂及經修訂香港財務報告準則不會對貴集團的經營業績及財務狀況造成重大財務影響。

2.4 主要會計政策概要

附屬公司

附屬公司為貴公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。當貴集團因參與被投資公司業務而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權利，並有能力透過對被投資公司的權力（即目前可讓貴集團指導被投資公司相關活動的現有權利）影響有關回報時，貴集團即屬擁有控制權。

倘 貴公司直接或間接擁有被投資公司的投票或類似權利不足過半數， 貴集團評估其是否對被投資公司擁有權力時會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資公司其他具投票權持有人的合約安排；
- (b) 因其他合約安排而產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司業績以已收及應收股息為限計入 貴公司損益內。 貴公司於附屬公司的投資按成本減任何減值虧損列賬。

附屬公司採用與 貴公司相同報告期間的相同會計政策編製其財務資料。附屬公司之業績由 貴集團取得控制權之日起綜合入賬，並繼續綜合入賬至該控制權終止之時為止。

倘有事實及情況顯示上述三項控制因素中出現一項或以上變數， 貴集團會重新評估其是否控制被投資公司。附屬公司的擁有權權益變動（並無喪失控制權）入賬列作股本交易。

倘 貴集團失去對附屬公司的控制權，則終止確認(i)該附屬公司的資產（包括商譽）及負債，(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)於權益內記錄的累計換算差額；及於損益中確認(i)已收對價的公平值，(ii)所保留任何投資的公平值及(iii)任何因此產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收益內確認的 貴集團應佔部分重新分類至損益或保留盈利（如適用），基準與 貴集團直接出售相關資產或負債所需使用的基準相同。

重組產生的附屬公司

註冊股東上海檸萌與上海檸合已訂立合約安排，該合約安排於2021年8月31日生效。上海檸萌的各股東授權及委任上海檸合作為其代理人代表其行使或委託行使其作為上海檸萌股權持有人的所有權利。具體而言，上海檸合承諾向併表聯屬實體提供支持其運營所需的若干技術服務。作為回報，上海檸合有權通過對所提供的該等服務收取公司間費用，而享有併表聯屬實體產生的絕大部分經營利潤及剩餘利益。註冊股東亦須於中國法律允許的情況下，應上海檸合的要求，作為對價將其於上海檸萌的股權轉讓予上海檸合或上海檸合委任的指定人。註冊股東亦已就併表聯屬實體的持續責任向上海檸合質押上海檸萌的股權。因此， 貴集團有權通過參與併表聯屬實體而獲得可變回報，並有能力通過其權力影響該等回報，從而控制併表聯屬實體。

投資聯營公司

聯營公司指 貴集團長期持有一般不少於20%股本投票權並對其有重大影響力的實體。重大影響力指參與投資對象的財務及經營政策決策的權力，而並非控制或共同控制該等政策。

貴集團於聯營公司的投資乃按 貴集團根據權益會計法應佔資產淨值減任何減值虧損於綜合財務狀況表列賬。倘會計政策存在任何不一致，則會作出相應調整。 貴集團應佔聯營公司收購後的業績及其他全面收益分別計入綜合損益及其他全面收益表。此外，倘於聯營公司的權益內直接確認一項變動，則 貴集團會於綜合權益變動表確認其於任何有關變動的應佔份額（倘適用）。 貴集團與其聯營公司之間的交易產生的未變現盈虧，均按 貴集團於聯營公司的投資為限進行抵銷，除非未變現虧損顯示已轉讓資產出現減值。收購聯營公司所產生的商譽計入 貴集團於聯營公司的投資內作為其中一部分。

倘於聯營公司的投資變為於合營企業的投資，則不會重新計量保留權益，反之亦然。反之，該投資繼續按權益法入賬。在所有其他情況下，於失去對聯營公司的重大影響力後，貴集團按其公平值計量及確認任何保留投資。於失去重大影響力時聯營公司的賬面值與保留投資的公平值及出售所得款項之間的任何差額於損益確認。

業務合併及商譽

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

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

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

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

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

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

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

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

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

公平值計量

於各報告期間末，貴集團按公平值計入損益計量金融資產。公平值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公平值計量乃假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場或（在無主要市場情況下）最具優勢市場進行。主要或最具優勢市場須為貴集團可進入的市場。資產或負債的公平值乃基於市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量（假設市場參與者依照彼等的最佳經濟利益行事）。

非金融資產的公平值計量須計及市場參與者透過最大限度使用該資產達致最佳用途，或透過將資產售予將最大限度使用該資產達致最佳用途的另一名市場參與者而產生經濟利益的能力。

貴集團使用適用於不同情況且具備足夠可用數據以計量公平值的估值技術，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

所有於歷史財務資料計量或披露公平值的資產及負債乃根據對公平值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據按以下公平值層級分類：

第一層－基於相同資產或負債在活躍市場中的報價（未經調整）

第二層－基於對公平值計量而言屬重大的直接或間接可觀察最低層輸入數據的估值技術

第三層－基於對公平值計量而言屬重大的不可觀察最低層輸入數據的估值技術

就按經常基準於歷史財務資料確認的資產及負債而言，貴集團透過於各報告期間末重新評估分類（基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據）釐定是否發生不同層級間轉移。

非金融資產減值

倘存在減值跡象，或須就資產（遞延稅項資產及金融資產除外）進行年度減值測試時，則估計資產的可收回金額。資產的可收回金額為資產或現金產生單位的使用價值，以及其公平值減出售成本兩者的較高者，並就個別資產釐定，除非資產並不產生很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下，可收回金額按資產所屬的現金產生單位予以釐定。進行現金產生單位減值測試時，倘可在合理及一致的基礎上進行分配，則公司資產（例如總部大樓）的一部分賬面值會分配予個別現金產生單位，否則分配予最小的現金產生單位組別。

減值虧損僅於資產的賬面值超過其可收回金額時確認。在評估使用價值時，估計未來現金流量按能反映現時市場對貨幣時間價值及該資產特定風險的評估的除稅前貼現率貼現至現值。減值虧損於其產生期間自損益內於與減值資產功能一致的開支類別扣除。

於各報告期間末，會評估是否有跡象顯示先前確認的減值虧損可能不再存在或已減少。倘該等跡象存在，則估計可收回金額。先前就商譽以外的資產所確認的減值虧損僅於用作釐定該資產可收回金額的估計有變時撥回，但撥回金額不得高於假設過往年度並無確認資產減值虧損的情況下釐定的賬面值（已扣除任何折舊／攤銷）。該減值虧損的撥回於其產生期間計入損益。

關聯方

在下列情況下，有關人士被視為與 貴集團有關聯：

- (a) 有關人士為該名人士的家族成員或直系親屬，而該名人士
 - (i) 控制或共同控制 貴集團；
 - (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
 - (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理人員之成員；

或

- (b) 有關人士為實體，且符合下列任何條件：
 - (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司；
 - (ii) 一家實體為另一實體（或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）的聯營公司或合營企業；
 - (iii) 該實體與 貴集團為同一第三方的合營企業；
 - (iv) 一家實體為第三方的合營企業，而另一實體為該第三方的聯營公司；
 - (v) 該實體為離職後福利計劃，該計劃的受益人為 貴集團或與 貴集團有關的實體的僱員；
 - (vi) 該實體由(a)項所述人士控制或共同控制；
 - (vii) (a)(i)項所述人士對該實體有重大影響或屬該實體（或該實體的母公司）主要管理人員之成員；及
 - (viii) 向 貴集團或 貴集團的母公司提供主要管理人員服務的實體或其所屬集團的任何成員公司。

物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價以及將資產達至運作狀況及運抵有關位置作擬定用途的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的支出，如維修及保養費用，一般於產生期間自損益扣除。在符合確認準則的情況下，主要檢測的開支在該資產賬面值資本化為替代項目。倘物業、廠房及設備的重大部分須定期更換，貴集團確認有關部分為具有特定可使用年期的個別資產並相應作出折舊。

折舊就各物業、廠房及設備項目的估計可使用年期，以直線法撇銷其成本至其剩餘價值計算。就此目的所用的主要年率如下：

辦公設備	19.0%
電子設備	32.0%
租賃物業裝修	22.2%-33.3%

倘物業、廠房及設備項目部分的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準分配至不同部分，而各部分將分別折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊法至少於各財政年度結束時檢討並在適當時作出調整。

物業、廠房及設備項目(包括任何已初步確認的重大部分)於出售時或當預期使用或出售該項目將不會帶來未來經濟利益時終止確認。於終止確認資產年度於損益內確認的任何出售或報廢盈虧為有關資產出售所得款項淨額與賬面值的差額。

無形資產(商譽除外)

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

軟件

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

商標

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

藝人經紀協議

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

不競爭協議

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

租賃

貴集團於合約開始時評估合約是否為租賃或包含租賃。倘合約為換取對價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則該合約為租賃或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃(惟短期租賃除外)採取單一確認及計量方法。貴集團確認租賃負債以作出租賃款項，而使用權資產指使用相關資產的權利。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期(即相關資產可供使用當日)予以確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債的金額、已產生初始直接成本及於開始日期或之前作出的租賃款項減任何已收租賃優惠。使用權資產按直線法並以租期及資產的估計可使用年期兩者中的較短者折舊如下：

辦公場所

3至4年

倘於租期結束前租賃資產的擁有權轉讓至貴集團或成本反映購買選擇權獲行使，則根據資產的估計可使用年期計算折舊。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租期內作出的租賃款項現值予以確認。租賃款項包括定額付款（包括實質定額付款）減任何應收租賃優惠款項、取決於指數或利率的可變租賃款項以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃款項亦包括 貴集團合理確定行使的購買選擇權的行使價及支付終止租賃的罰款（倘租賃條款反映 貴集團行使選擇權終止租賃）。不取決於指數或利率的可變租賃款項在出現觸發付款的事件或條件的期間內確認為支出。

於計算租賃款項的現值時，由於租賃內所含利率不易釐定，故 貴集團應用租賃開始日期的增量借款利率計算。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映利息的增加，並因支付租賃款項而減少。此外，倘有任何修改、租期變更、租賃款項變更（例如指數或比率的變更導致未來租賃款項發生變化）或購買相關資產的選擇權評估的變更，則重新計量租賃負債的賬面值。

貴集團的租賃負債於財務狀況表中單獨呈列。

(c) 短期租賃

貴集團將工作室、電子設備及車輛的短期租賃確認豁免應用短期租賃（即自租賃開始日期起計租期為12個月或以下，並且不包含購買選擇權的租賃）。短期租賃的租賃款項在租期內按直線法確認為支出。

投資及其他金融資產

初步確認及計量

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

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

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

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

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

其後計量

金融資產其後計量視乎以下分類：

按公平值計入其他全面收益的金融資產(債務工具)

就按公平值計入其他全面收益的債務投資而言，利息收入、外匯重估及減值虧損或撥回於損益表中確認，並按與按攤銷成本計量的金融資產相同的方式計算。其餘公平值變動於其他全面收益確認。終止確認時，於其他全面收益確認的累計公平值變動將重新計入損益表。

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

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

按公平值計入損益的金融資產

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

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

於有關期間， 貴集團投資了若干可轉換可贖回優先股或由被投資公司發行的附有優先權的普通股。 貴集團於該等公司維持著重大影響力，但實質上的風險及回報與於聯營公司的權益不同。 貴集團亦以普通股的形式於若干被投資公司中擁有權益，且並無重大影響力，該等被投資公司的管理及其表現的評估乃以公平值為基準進行。 貴公司將所有的工具指定為按公平值計入損益之金融資產。

終止確認金融資產

金融資產(或(倘適用)一項金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分)主要在下列情況下終止確認(即從 貴集團綜合財務狀況表移除)：

- 自該項資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓其自該項資產收取現金流量的權利，或已根據「轉讓」安排承擔向第三方悉數支付已收現金流量的責任，並無造成重大延誤；且(a) 貴集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報，或(b) 貴集團並無轉讓亦無保留該項資產絕大部分風險及回報，惟已轉讓該項資產的控制權。

倘 貴集團已轉讓其自該項資產收取現金流量的權利或已訂立轉讓安排， 貴集團評估是否保留該項資產所有權的風險及回報及保留的範圍。倘既無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓該項資產的控制權，則 貴集團繼續確認已轉讓資產，以 貴集團持續參與為限。於該情況下， 貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按反映 貴集團保留的權利及責任的基準計量。

以為已轉讓資產提供擔保的形式持續參與按該項資產的原賬面值或 貴集團可能須償還對價最高金額(以較低者為準)計量。

金融資產減值

貴集團就並非按公平值計入損益持有的所有債務工具確認預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）撥備。預期信貸虧損基於根據合約到期的合約現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量（按概約原實際利率貼現）之間的差額計算。預期現金流量將計入來自出售所持有屬於合約條款不可或缺部分的抵押品或其他信貸加強措施的現金流量。

一般方法

預期信貸虧損分兩階段確認。對於自初步確認以來並無大幅上升的信貸風險而言，預期信貸虧損就因未來12個月可能發生的違約事件引致的信貸虧損（12個月預期信貸虧損）計提撥備。對於自初步確認以來出現大幅上升的信貸風險而言，則須就預期於風險剩餘年期內的信貸虧損計提虧損撥備，而不論違約時間（全期預期信貸虧損）。

於各報告日期，貴集團評估金融工具的信貸風險自初步確認以來是否大幅上升。貴集團作出評估時，會比較金融工具於報告日期發生的違約風險及金融工具於初步確認日期發生的違約風險，並考慮毋須付出過多成本或努力即可獲得的合理可靠資料，包括歷史及前瞻性資料。

倘合約付款已逾期90天，則 貴集團認為金融資產違約。然而，於若干情況下，倘內部或外部資料顯示 貴集團不可能在考慮持有的任何信貸加強措施前悉數收取未償還合約金額，貴集團亦可能認為金融資產違約。金融資產於並無合理預期收回合約現金流量時撇銷。

按公平值計入其他全面收益的債務投資及按攤銷成本計量的金融資產根據一般方法須予減值，並在以下階段分類以計量預期信貸虧損，惟應用下文所詳述簡化方法的貿易應收款項則除外。

- 第一階段 — 信貸風險自初步確認以來並無大幅上升的金融工具，且其虧損撥備按相當於12個月預期信貸虧損的金額計量
- 第二階段 — 信貸風險自初步確認以來大幅上升的金融工具，惟並非信貸減值金融資產，且其虧損撥備按相當於全期預期信貸虧損的金額計量
- 第三階段 — 於報告日期出現信貸減值的金融資產（惟並非購買或源生信貸減值），且其虧損撥備按相當於全期預期信貸虧損的金額計量

簡化方法

對於不包括重大融資部分的貿易應收款項而言，或當 貴集團採用可行權宜方法不就重大融資部分的影響作出調整時，貴集團採用簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法，貴集團不會監測信貸風險變動，而於各報告日期根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團已根據其歷史信貸虧損經驗建立撥備矩陣，並根據債務人特定的前瞻性因素及經濟環境作出調整。

金融負債

初步確認及計量

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

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

貴集團的金融負債包括貿易及其他應付款項、租賃負債、按公平值計入損益的金融負債、應付一家合營企業及一名關聯方款項、應付股息以及計息銀行及其他借款。

其後計量

金融負債其後計量視乎以下分類：

按公平值計入損益的金融負債

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

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

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

於初步確認後，貴集團將可轉換可贖回優先股指定為按公平值計入損益的金融負債，且初步按公平值確認。任何直接應佔交易成本均於損益中確認為融資成本。

於初步確認後，可轉換可贖回優先股以公平值列賬，而公平值變動於損益中確認。

倘可轉換可贖回優先股持有人於各報告期間末後最少12個月方可要求貴公司贖回可轉換可贖回優先股，則可轉換可贖回優先股將分類為非流動負債。

按攤銷成本計量的金融負債(貸款及借款)

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

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

終止確認金融負債

當負債項下的責任獲解除、註銷或屆滿，則終止確認金融負債。

當現有金融負債被來自同一貸款人的另一項按極不相同條款的負債替代，或現有負債的條款大幅修訂，則該項交換或修訂視作終止確認原有負債及確認新負債處理，而各自賬面值的差額於損益確認。

抵銷金融工具

倘現有可強制執行的法定權利以抵銷已確認金額，且有意以淨額結算或同時變現資產及償付債務，則金融資產及金融負債可予以抵銷，而其淨額於財務狀況表呈報。

撥備

倘因過去事件產生現有債務（法律上或推定上）且需要未來資源流出以結算該債務，則確認撥備，惟能可靠估計債務金額。

倘貼現影響屬重大，則就撥備確認的金額為預期須用於結算債務之未來開支於報告期間末的現值。貼現現值金額因時間推移而增加的部分計入損益表中的其他開支。

存貨

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

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

聯合投資安排及聯合融資安排的會計處理

根據 貴集團擔任執行製片人的聯合投資安排，來自其他聯合投資者的投資被視為 貴集團向該等聯合投資者銷售劇集權益及版權份額。倘聯合投資者承擔其所投資劇集的權益及版權份額的全部風險，於自中華人民共和國國家廣播電視總局（「國家廣電總局」）取得劇集發行許可證後，自該等聯合投資者所收取的金額確認為劇集成本扣減。根據聯合投資安排就分佔劇集權益支付予有關聯合投資者的款項確認為收入扣減。

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

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

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

現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款，以及可隨時轉換為已知數額的現金、價值變動風險不大及擁有一般由購入起計三個月內到期的短屆滿期的短期高流動性投資，並減去須按要求償還及構成 貴集團現金管理組成部分的銀行透支。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物包括用途不受限制的手頭現金及銀行現金（包括定期存款），以及性質與現金類似的資產。

所得稅

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

即期稅項資產及負債根據於各報告期間末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法），並經考慮 貴集團營運所在國家的現行詮釋及慣例，按預期可從稅務機關收回或向其支付的金額計量。

遞延稅項就各報告期間末資產及負債稅基與其用作財務申報的賬面值之間的所有暫時差額按負債法計提撥備。

遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額予以確認，惟以下情況除外：

- 當遞延稅項負債由初步確認商譽或並非業務合併的交易中的資產或負債產生，且在進行交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響；及
- 就與附屬公司、聯營公司及合營企業的投資相關的應課稅暫時差額而言，當撥回暫時差額的時間可以控制，且暫時差額可能不會於可見將來撥回。

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

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

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

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

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

政府補助

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

收入確認

來自客戶合約的收入

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

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

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

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

(a) 版權劇播映權授權

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

與網絡視頻平台客戶訂立的若干協議訂明， 貴集團有權根據實際播映表現、新增會員訂閱或會員續訂獲得額外分紅。該等額外分紅所得收入於客戶釐定及確認有關金額時確認。

倘 貴集團授權的劇集於授權期自播映渠道下架，則可能會向若干客戶提供追溯價格調整。為估計預期未來價格調整的可變對價，使用預期價值法。

(b) 定制劇集製作

貴集團透過評估其向客戶作出的承諾的性質釐定其於定制劇集製作中是否為委託人或代理人。倘 貴集團於向客戶轉移服務前控制已承諾的服務，則 貴集團為委託人，因此按總額基準記錄收入。否則，倘 貴集團的職責為安排提供服務，則 貴集團為代理人，並將其就代理服務保留的淨額記錄為收入。為評估 貴集團於服務轉移至客戶前是否控制服務， 貴集團已考慮多項因素，包括但不限於 貴集團是否(i)為安排的主要義務人，(ii)擁有一般存貨風險，(iii)擁有釐定售價的酌情權。

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

(c) 內容營銷

內容營銷涉及製作投放於 貴集團製作的劇集，或將與劇集一併播放的廣告。其亦包括提供營銷活動服務（通常包括多種履約責任）。來自廣告製作的收入於客戶接受廣告且合約金額可予釐定的時間點確認。來自營銷活動服務各履約責任的收入於服務提供予客戶或由客戶消費的同時確認，或於交付及客戶接收產品的時間點確認。

(d) 劇集元素授權

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

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

(e) 藝人經紀服務收入

藝人經紀服務收入來自劇集演員獲取服務、藝人參與娛樂活動及電視節目。收入按服務期限確認。自2020年2月出售上海萌揚文化藝術經紀有限公司起， 貴集團已終止藝人經紀服務。

其他來源所得收入

根據聯合融資安排，倘 貴集團無法取得劇集的任何法定權利（即版權、播映權）的份額，則 貴集團支付的投資金額確認為金融資產，其後乃分別按攤銷成本（就固定回報投資而言）或公平值（就可變回報投資而言）計量，而收益或虧損分別於其他收入（就固定回報投資而言）或收益（就可變回報投資而言）確認。

其他收入

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

股息收入

股息收入於股東收取付款的權利確立，與股息有關的經濟利益將流入 貴集團且股息的金額能可靠地計量時確認。

合約負債

當 貴集團於轉讓相關貨品或服務前已自客戶收取付款或付款到期（以較早者為準），則確認合約負債。合約負債於 貴集團根據合約履約時（即向客戶轉讓相關貨品或服務的控制權）確認為收入。

退款負債

退款負債乃就退還部分或全部已收(或應收)客戶對價的責任確認,並按 貴集團最終預期將須退還予客戶的金額計量。 貴集團於各報告期間末更新其退款負債估計(及交易價格的相應變動)。

以股份為基礎的付款

貴公司設有一項股份獎勵計劃,旨在向對 貴集團業務營運的成功作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。 貴集團的僱員(包括董事)及非僱員透過以股份為基礎的付款形式獲取薪酬,據此,其會提供服務以作為權益工具的對價(「以權益結算的交易」)。

與僱員進行的以權益結算的交易成本乃參照股份於授出日期的公平值計量。與非僱員進行的以權益結算的交易成本乃參照所收取貨品或服務於授出日期的公平值計量。公平值按股份的市值計量,並就扣除歸屬期內預期將予收取的股息作出調整,進一步詳情載於歷史財務資料附註30。

以權益結算交易的成本,連同權益相應增加部分,於表現及/或服務條件達成期間內在僱員福利開支中確認。於各報告期間末直至歸屬日確認的以權益結算的交易的累計開支,反映歸屬期已到期部分及 貴集團對將最終歸屬的權益工具數目的最佳估計。期內於損益扣除或計入的金額指於該期間期初及期末確認的累計開支變動。

釐定獎勵獲授當日的公平值時並不考慮服務及非市場表現條件,惟在有可能符合條件的情況下,則評估為 貴集團對將最終歸屬的權益工具數目的最佳估計的一部分。市場表現條件反映於獎勵獲授當日的公平值。獎勵附帶的任何其他條件(但不帶有相關的服務要求)視作非歸屬條件。除非有另外的服務及/或表現條件,否則非歸屬條件反映於獎勵的公平值,並導致獎勵即時支銷。

因非市場表現及/或服務條件未能達成而最終並無歸屬的獎勵不會確認為開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件,無論市場或非歸屬條件是否達成,其均會被視為已歸屬,前提是所有其他表現及/或服務條件須已達成。

當以權益結算的獎勵條款作出修訂,如符合初始獎勵條款,則至少按照條款未被修訂的情況確認開支。此外,倘任何修訂會導致以股份為基礎的付款的公平值總額增加,或於修訂當日計量時對僱員有利,則會確認開支。

倘以權益結算的獎勵被註銷,會被視作已於註銷當日歸屬,而獎勵尚未確認的任何開支會即時確認。這包括在 貴集團或僱員控制範圍內的非歸屬條件未獲達成的任何獎勵。然而,倘新獎勵取代已註銷獎勵,並於授予當日被指定為替代獎勵,則已註銷及新獎勵會如前段所述被視為對初始獎勵的修訂。

尚未行使購股權之攤薄影響於計算每股盈利/(虧損)時反映為額外股份攤薄。

其他僱員福利

退休金計劃

根據定額供款退休計劃向政府退休福利基金作出的供款於產生時自損益扣除。

貴集團參與其營運所在國家法律所界定的國家養老金計劃。

貴集團於中國內地經營附屬公司的僱員須參與分別由地方市政府及中央政府營運的中央退休金計劃。該等附屬公司須向中央退休金計劃作出若干百分比工資成本的供款。供款於根據中央退休金計劃的規則成為應付款項時自損益扣除。

借款成本

所有借款成本於產生期間支銷。借款成本包括實體就借入資金產生的利息及其他成本。

股息

末期股息於股東在股東大會上批准後確認為負債。

外幣

歷史財務資料以人民幣呈列，而人民幣為貴公司的功能貨幣。貴集團各實體釐定其各自的功能貨幣，而計入各實體財務報表的項目均以該功能貨幣計量。貴集團實體入賬的外幣交易初步以其各自於交易當日的現行功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債均按各報告期間末的現行功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目所產生的差額於損益確認。

按歷史成本計量的以外幣計值的非貨幣項目按初始交易日期的匯率換算。按公平值計量以外幣計值的非貨幣項目，採用公平值計量日期的匯率換算。按公平值計量的非貨幣項目換算產生的收益或虧損的處理方式與該項目公平值變動的收益或虧損確認一致（即於其他全面收益或損益確認公平值收益或虧損的項目換算差額亦分別於其他全面收益或損益確認）。

在終止確認與預付對價有關的非貨幣資產或非貨幣負債時釐定初步確認相關資產、開支或收入的匯率時，初始交易日期為貴集團初步確認預付對價產生非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘有多筆預付款項或預收款項，則貴集團就每筆預付對價的付款或收款釐定交易日期。

3. 重大會計判斷及估計

編製貴集團的歷史財務資料要求管理層作出影響收入、開支、資產及負債的報告金額以及隨附披露及或然負債披露的判斷、估計及假設。該等假設及估計的不確定性可能會導致未來對受影響資產或負債的賬面值進行重大調整。

判斷

在應用貴集團會計政策的過程中，除涉及估計的判斷外，管理層作出以下對歷史財務資料中確認的金額影響最大的判斷：

合約安排

併表聯屬實體從事劇集製作、發行及播映權授權。根據《外商投資准入特別管理措施（2020年版）》的範疇，境外投資者不得投資有關業務。

誠如歷史財務資料附註2.1所披露，作為重組的一部分，貴集團對併表聯屬實體實施控制，並通過合約安排享有併表聯屬實體的絕大部分經濟利益。

貴集團並無於併表聯屬實體擁有任何股權。然而，由於合約安排，貴公司對併表聯屬實體可施加權力，有權藉參與併表聯屬實體而收取可變回報，並有能力通過其對併表聯屬實體的權力影響有關回報，因此被視為對彼等具有控制權。據此，貴公司視併表聯屬實體為間接附屬公司。貴集團已將併表聯屬實體的財務狀況及業績併入報告期間的歷史財務資料。

所得稅

貴集團須繳納多個司法權區的所得稅。釐定整個集團的所得稅撥備時涉及重大判斷。於日常業務過程中，若干交易及計算的最終稅項釐定存在不明朗因素。貴集團根據對是否繳納額外稅款的估計，就預期稅務事宜確認負債。倘該等事宜的最終稅務結果與初步確認的金額不同，有關差額將影響作出有關釐定年度的所得稅及遞延稅項撥備。

於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，貴集團應付稅項的賬面值分別為人民幣7,250,000元、人民幣63,918,000元、人民幣74,835,000元及人民幣31,932,000元。

於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，貴集團遞延稅項資產的賬面值分別為人民幣389,000,000元、人民幣457,157,000元、人民幣54,281,000元及人民幣51,213,000元。

估計的不確定性

各報告期間末的未來主要假設及估計不確定性的其他主要來源導致於下個財政年度內出現須對資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險，詳述如下。

釐定評估可變對價的方法及評估版權劇播映權授權所得收入限制

若干有關版權劇播映權授權產生收入的合約包括引起可變對價的可追溯價格調整。貴集團需使用預期估值法或最可能金額法評估可變對價，具體需視哪種方法能夠更好地預測其有權獲得的對價金額而定。

貴集團確定預期估值法為估計版權劇播映權授權產生的收入的可變對價的適當方法，理由為有一系列可能的結果須與客戶協商。

在交易價格中包含任何可變對價的金額之前，貴集團考慮可變對價金額是否受限制。貴集團根據其歷史經驗、與客戶協商、現時行業慣例及經濟狀況，確定可變對價的估計不受限制。

存貨撇減至可變現淨值

貴集團管理層審閱貴集團的存貨狀況，並為陳舊及滯銷的存貨項目計提撥備。貴集團於各有關期間末按個別項目進行存貨審閱，並為陳舊項目計提撥備。存貨的可變現淨值為於日常業務中的估計售價減完成估計成本及銷售開支。該等估計基於各有關期間末現行市況以及製作及發行類似性質劇集的過往經驗而定。貴集團管理層於報告期間末重新評估估計。

非金融資產(商譽除外)減值

貴集團於各有關期間末評估所有非金融資產(包括使用權資產)是否存在任何減值跡象。倘有跡象表明賬面值可能無法收回,則貴集團就所有非金融資產進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額(公平值減出售成本與使用價值之間較高者)時,則出現減值。公平值減出售成本是以類似資產公平交易的約束性銷售交易所得數據或可觀察市場價格減出售該資產的增量成本為基準計算。計算使用價值時,管理層須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量及選擇合適貼現率以計算該等現金流量的現值。

貿易應收款項的預期信貸虧損撥備

貴集團使用撥備矩陣就貿易應收款項計算預期信貸虧損。撥備率基於具有類似虧損模式的各客戶分部組別的賬齡期及逾期日數。

撥備矩陣初步基於貴集團的過往預期違約率而定。貴集團將調整矩陣以根據債務人及經濟環境等前瞻性資料調整過往信貸虧損經驗。例如,倘預計下一年的預測經濟狀況將會惡化,而導致違約事件數目增加,則調整過往違約率。於各報告日期,過往預期違約率將予更新,前瞻性估計的變動將予分析。

對過往預期違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損間的相關性進行的評估屬重大估計。預期信貸虧損的金額易受環境及預測經濟狀況變化影響。貴集團的過往信貸虧損經驗及經濟狀況預測亦未必代表客戶於未來的實際違約情況。於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日的貿易應收款項減值撥備分別為人民幣25,998,000元、人民幣26,488,000元、人民幣37,468,000元及人民幣38,013,000元,有關詳情載於歷史財務資料附註19。

存貨攤銷

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

管理層定期審閱攤銷基準,並於劇集估計剩餘最終收入出現預期變動時調整攤銷金額。

遞延稅項資產

遞延稅項資產乃就未使用之稅項虧損確認,惟以可能有應課稅利潤可用作抵銷虧損為限。管理層須根據未來應課稅利潤的可能時間及水平以及未來稅務規劃策略作出重大判斷,以釐定可確認的遞延稅項資產金額。於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日的未確認稅項虧損分別為人民幣25,032,000元、人民幣15,915,000元、人民幣24,705,000元及人民幣29,376,000元。有關進一步詳情載於歷史財務資料附註27。

貴集團須於各類地區繳納所得稅,且須根據現行生效的稅務法律法規及其他相關政策作出客觀估計及判斷,以確定需為所得稅做出的準備。倘該等事宜的最終稅務結果與最初記錄的金額不同,則差額將影響產生該等差額期間的稅收撥備。

商譽減值

貴集團每年至少釐定一次商譽是否減值,此舉須估計已分配商譽至現金產生單位的使用價值。估計使用價值要求貴集團就現金產生單位的預期未來現金流量作出估計,並選擇合適貼現率以計算該等現金流量的現值。於2019年12月31日的商譽賬面值為人民幣30,418,000元。有關進一步詳情載於歷史財務資料附註15。

估計可轉換可贖回優先股的公平值

貴集團發行的可轉換可贖回優先股並無於活躍市場交易及各自的公平值乃採用估值技術釐定。貴集團採用貼現現金流量法及倒推法釐定貴公司的相關股權價值，並採用期權定價法及權益分配模型釐定可轉換可贖回優先股的公平值。主要假設（如清算、贖回或清算事件的時間以及各種情況的可能性）乃基於貴集團的最佳估計。進一步詳情載於歷史財務資料附註26。

非上市股本投資的公平值

非上市股本投資乃根據基於市場的估值技術進行估值，詳情載於歷史財務資料附註36。估值要求貴集團釐定可資比較公眾公司（同業）及選擇價格倍數。此外，貴集團就流動性不足及規模差異的折讓作出估計。貴集團將該等投資的公平值分類為第三層。進一步詳情載於歷史財務資料附註21。

購股權的公平值

貴集團已採納首次公開發售前購股權計劃，並向若干合資格非僱員及僱員授出購股權。授予僱員之購股權之公平值乃於授出日期按二項式模式釐定。授予非僱員之購股權之公平值乃於獲得服務當日按二項式模式釐定。貴公司董事會對假設（包括預期波幅、無風險利率及購股權預期年期）作出重大估計。進一步詳情載於歷史財務資料附註30。

4. 經營分部資料

就管理而言，貴集團並無按其產品劃分業務單位，並只有一個可報告經營分部。管理層監控貴集團經營分部的整體經營業績，以就資源分配及表現評估作出決策。

地理資料

於有關期間及截至2021年3月31日止三個月，由於貴集團絕大部分收入均來自位於中國內地的客戶，故貴集團主要在一個地理分部營運。貴集團所有非流動資產均位於中國內地。

有關主要客戶的資料

於有關期間及截至2021年3月31日止三個月，佔貴集團收入10%或以上的各主要客戶收入載列如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
客戶A	371,436	267,050	282,040	–	196,604
客戶B	不適用*	466,673	211,397	9,434	74,226
客戶C	887,828	315,472	268,079	–	65,533
客戶D	213,041	–	–	–	–
客戶E	–	不適用*	132,274	–	不適用*

* 由於個別收入於有關期間及截至2021年3月31日止三個月並無佔貴集團收入10%或以上，故並無披露該客戶的相應收入。

5. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元
客戶合約收入	1,794,164	1,426,159	1,201,375	9,608	470,648
其他來源收入					
聯合融資安排項下投資					
劇集收取的授權費淨額	—	—	47,589	38,475	—
	<u>1,794,164</u>	<u>1,426,159</u>	<u>1,248,964</u>	<u>48,083</u>	<u>470,648</u>

客戶合約收入

(i) 收入資料劃分

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元
貨品或服務種類					
版權劇播映權授權	1,632,658	1,207,423	1,051,435	9,608	456,190
內容營銷	58,832	65,961	109,766	—	14,119
其他*	102,674	152,775	40,174	—	339
客戶合約總收入	<u>1,794,164</u>	<u>1,426,159</u>	<u>1,201,375</u>	<u>9,608</u>	<u>470,648</u>

* 其他主要包括定制劇集製作、劇集元素授權及藝人經紀服務。

地理市場

於有關期間及截至2021年3月31日止三個月，貴集團收入主要來自位於中國內地的客戶。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元
確認收入的時間					
於某一時間點轉移的貨品	1,688,869	1,406,969	1,148,009	9,608	461,324
隨時間轉移的服務	23,872	422	—	—	2,990
於某一時間點轉移的服務	81,423	18,768	53,366	—	6,334
客戶合約總收入	<u>1,794,164</u>	<u>1,426,159</u>	<u>1,201,375</u>	<u>9,608</u>	<u>470,648</u>

下表列示於各有關期間及截至2021年3月31日止三個月開始時計入合約負債的已確認收入金額：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
版權劇播映權授權	555,360	381,509	152,661	–	72,604
內容營銷	19,189	21,528	17,707	–	3,738
其他	9,741	–	–	–	–
	<u>584,290</u>	<u>403,037</u>	<u>170,368</u>	<u>–</u>	<u>76,342</u>

(ii) 履約責任

有關 貴集團履約責任的資料概述如下：

版權劇播映權授權

履約責任因已授出播映權及客戶可開始展示或出售該劇集的時間點獲履行。一般而言，合約簽訂時應收取客戶購買相關劇集播映權的預付款，且餘下合約金額通常於三個月至十二個月內到期。

內容營銷

履約責任於內容營銷服務根據合約條款完成並被客戶接受的時間點或於服務提供予客戶或由客戶消費的同時獲履行。付款通常於三個月至十二個月內到期。

其他

劇集元素授權的履約責任於在劇集中使用相關無形資產的使用權轉讓予被授權人且合約金額可予釐定的時間點獲履行。付款通常於三個月至九個月內到期。

定制劇集製作的履約責任於根據合約條款完成劇集且劇集獲客戶接納之時獲履行。付款通常於三個月至十二個月內到期。

自藝人經紀服務收入收取收入的履約責任於服務期限內隨時間履行，且付款通常於三個月至九個月內到期。

於2019年、2020及2021年12月31日以及2022年3月31日，分配至餘下履約責任（未達成或部分未達成）的交易價格金額如下：

	於12月31日			於3月31日
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
預期確認為收入的金額：				
一年內	724,873	580,894	1,077,510	1,093,486
一年以上	—	—	1,268,704	1,768,704
	<u>724,873</u>	<u>580,894</u>	<u>2,346,214</u>	<u>2,862,190</u>

上文所披露金額並不包括受限制的可變對價。預期將於一年後確認為收入並已分配至剩餘履約責任之交易價格與將於三年內履行履約責任之版權劇播映權授權及內容營銷有關。

其他收入及收益分析如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元
政府補助					
— 收入相關 (a)	28,777	13,449	42,287	3,913	5,317
進項增值稅附加扣除	—	—	25,686	12,672	1,039
利息收入					
— 現金及銀行結餘	1,598	1,883	2,711	596	801
— 定期存款	—	8,442	13,310	3,282	3,282
來自收入合約的利息收入	—	—	1,707	—	374
按公平值計入損益的金融					
資產投資收入 (b)	9,706	13,146	24,023	2,638	1,442
出售附屬公司的收益 (附註31)	—	487	—	—	—
公平值收益：					
按公平值計入損益的金融					
資產	9,060	12,521	2,913	2,376	2,048
其他	149	1,083	560	—	8
	<u>49,290</u>	<u>51,011</u>	<u>113,197</u>	<u>25,477</u>	<u>14,311</u>

附註：

- (a) 政府補助主要指地方政府為支持 貴集團營運而授予的獎勵。該等政府補助並無附帶未達成的條件或然事項。
- (b) 出售投資於哇唧唧哇娛樂(天津)有限公司產生的收益人民幣7,690,000元計入2021年按公平值計入損益的金融資產投資收入。

6. 除稅前利潤／(虧損)

貴集團的除稅前利潤／(虧損)已扣除／(計入)：

	附註	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
		2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元
已售存貨成本*		1,379,480	819,847	677,302	–	287,495
上市開支		–	–	21,416	–	7,797
物業、廠房及設備折舊	13	4,849	1,237	1,415	298	904
使用權資產折舊	14	16,226	14,717	16,259	3,594	4,453
其他無形資產攤銷**	16	4,739	689	636	53	267
政府補助		(28,777)	(13,449)	(67,973)	(16,585)	(6,356)
銀行利息收入		(1,598)	(10,325)	(16,021)	(3,878)	(4,083)
來自收入合約的利息收入		–	–	(1,707)	–	(374)
未計入租賃負債計量的租賃付款	14(c)	838	479	578	18	557
核數師薪酬		271	700	507	102	102
僱員福利開支(包括董事及 最高行政人員的薪酬(附註8))：						
工資及薪金		44,418	44,924	68,744	13,759	28,995
退休金計劃供款****		3,487	297	4,524	868	1,390
員工福利開支		4,980	4,920	7,311	1,152	1,382
以權益結算的股份獎勵開支		134	477	7,389	205	6,833
		<u>53,019</u>	<u>50,618</u>	<u>87,968</u>	<u>15,984</u>	<u>38,600</u>
出售物業、廠房及設備項目的虧損		–	4	3	–	–
匯兌虧損／(收益)淨額		(85)	1,772	14,036	332	3,154
出售其他無形資產項目的虧損		–	–	486	–	–
貿易應收款項減值淨額	19	3,760	534	10,980	(2,281)	545
存貨撇減至可變現淨值***		13,836	60,556	12,632	5,935	1,011
聯合投資安排項下						
金融負債利息開支		3,702	5,550	–	–	–
公平值收益淨額：						
按公平值計入損益的						
金融資產		(9,060)	(12,521)	(2,913)	(2,376)	(2,048)
聯合投資安排項下金融						
負債公平值虧損		7,283	13,699	39,261	51	–
可轉換可贖回優先股公平值虧損	26	<u>93,924</u>	<u>239,176</u>	<u>225,852</u>	<u>49,665</u>	<u>70,539</u>

* 已售存貨成本包括零、人民幣736,000元、零、零及人民幣221,000元，與截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止三個月分別以權益結算的股份獎勵開支有關。

** 其他無形資產攤銷計入綜合損益及其他全面收益表的「行政開支」及「銷售成本」。

*** 存貨撇減至可變現淨值計入綜合損益及其他全面收益表的「銷售成本」。

**** 概無 貴集團可作為僱主用以降低現有供款水平的已沒收供款。

7. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元
銀行貸款利息	16,280	5,321	2,873	-	-
聯合投資安排項下金融負債利息	3,702	5,550	-	-	-
租賃負債利息	1,464	1,418	1,018	249	200
已貼現應收票據利息	-	131	953	719	365
	<u>21,446</u>	<u>12,420</u>	<u>4,844</u>	<u>968</u>	<u>565</u>

8. 董事及最高行政人員的薪酬

蘇曉先生、陳菲女士、徐曉鷗女士及周元先生於2021年6月10日獲委任為 貴公司執行董事。孫忠懷先生及張嶸先生於2021年8月31日獲委任為 貴公司非執行董事。龍宇女士、蔣昌建先生及唐松蓮女士於2021年9月24日獲委任為 貴公司獨立非執行董事。

若干董事就獲委任為現時組成 貴集團的該等附屬公司的董事向該等附屬公司收取薪酬。已入賬的該等董事薪酬載列如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元
袍金	-	-	288	-	90
其他酬金：					
薪金、花紅、津貼及實物福利	8,955	8,660	8,728	2,178	3,476
退休金計劃供款	184	16	228	52	60
	<u>9,139</u>	<u>8,676</u>	<u>8,956</u>	<u>2,230</u>	<u>3,536</u>
	<u>9,139</u>	<u>8,676</u>	<u>9,244</u>	<u>2,230</u>	<u>3,626</u>

獨立非執行董事

已付獨立非執行董事的袍金如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元
蔣昌建先生	-	-	98	-	30
龍宇女士	-	-	98	-	30
唐松蓮女士	-	-	92	-	30
	-	-	288	-	90

於有關期間及截至2021年3月31日止三個月，概無應付獨立非執行董事的其他薪酬。

執行董事、非執行董事及最高行政人員

	袍金 人民幣千元	薪金、 花紅、津貼 及實物福利 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
截至2019年12月31日止年度				
執行董事：				
蘇曉先生	-	2,075	46	2,121
徐曉鷗女士	-	2,063	46	2,109
周元先生	-	2,743	46	2,789
	-	6,881	138	7,019
最高行政人員：				
陳菲女士	-	2,074	46	2,120
	-	8,955	184	9,139
截至2020年12月31日止年度				
執行董事：				
蘇曉先生	-	2,171	4	2,175
徐曉鷗女士	-	2,159	4	2,163
周元先生	-	2,159	4	2,163
	-	6,489	12	6,501
最高行政人員：				
陳菲女士	-	2,171	4	2,175
	-	8,660	16	8,676

	袍金 人民幣千元	薪金、 花紅、津貼 及實物福利 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
截至2021年12月31日止年度				
執行董事：				
蘇曉先生	—	2,188	57	2,245
徐曉鷗女士	—	2,176	57	2,233
周元先生	—	2,176	57	2,233
	—	6,540	171	6,711
最高行政人員：				
陳菲女士	—	2,188	57	2,245
	—	8,728	228	8,956
截至2022年3月31日止三個月				
執行董事：				
蘇曉先生	—	890	15	905
徐曉鷗女士	—	848	15	863
周元先生	—	848	15	863
	—	2,586	45	2,631
最高行政人員：				
陳菲女士	—	890	15	905
	—	3,476	60	3,536
截至2021年3月31日止三個月 (未經審核)				
執行董事：				
蘇曉先生	—	546	13	559
徐曉鷗女士	—	543	13	556
周元先生	—	543	13	556
	—	1,632	39	1,671
最高行政人員：				
陳菲女士	—	546	13	559
	—	2,178	52	2,230

於有關期間及截至2021年3月31日止三個月，概無董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

於有關期間及截至2021年3月31日止三個月，貴集團概無向董事支付任何薪酬作為加入貴集團或加入貴集團後的獎勵或作為離職補償。

9. 五名最高薪酬僱員

於有關期間及截至2021年3月31日止三個月之五名最高薪酬僱員分別包括4名、4名、4名、4名及4名董事，其薪酬詳情載於上文附註8。於有關期間及截至2021年3月31日止三個月的非 貴公司董事或最高行政人員的分別餘下1名、1名、1名、1名及1名最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元
薪金、花紅、津貼及實物福利	1,236	1,214	1,322	330	699
以權益結算的股份獎勵開支	-	-	431	-	427
退休金計劃供款	46	4	57	13	15
	<u>1,282</u>	<u>1,218</u>	<u>1,810</u>	<u>343</u>	<u>1,141</u>

非董事及非最高行政人員最高薪酬僱員的薪酬介乎以下區間，如下所示：

	僱員人數			截至3月31日止三個月	
	截至12月31日止年度			2021年 (未經審核)	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
零至1,000,000港元	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>-</u>
1,000,001港元至 1,500,000港元	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1</u>
1,500,001港元至 2,000,000港元	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

於有關期間及截至2021年3月31日止三個月， 貴集團概無向非董事及非最高行政人員最高薪酬僱員支付任何薪酬作為加入 貴集團或加入 貴集團後的獎勵或作為離職補償。

10. 所得稅

貴集團須就 貴集團成員公司所在地及經營所在司法權區所產生或源自該司法權區的利潤，按實體基準繳納所得稅。

根據開曼群島及英屬維京群島的規則及法規， 貴公司及其附屬公司於開曼群島及英屬維京群島毋須繳納任何所得稅。

香港附屬公司的法定稅率為16.5%。由於有關期間及截至2021年3月31日止三個月並無在香港產生應課稅利潤，故並無就該附屬公司計提香港利得稅。

中國企業所得稅撥備乃根據於2008年1月1日批准及生效的中國企業所得稅法，按 貴集團若干中國附屬公司應課稅利潤25%的法定稅率計算。

根據財稅[2011]112號的規定，2010年至2020年期間在新疆喀什葛爾／霍爾果斯特殊經濟開發區新成立的企業可自首次產生收入的年度起五年內享有企業所得稅（「企業所得稅」）豁免。霍爾果斯檸檬及霍爾果斯檸檬紅茶根據財政部及國家稅務總局關於《新疆困難地區重點鼓勵發展產業企業所得稅優惠目

錄》的通知享有優惠。根據《企業所得稅優惠事項備案表》，霍爾果斯寧萌已自國家稅務總局取得批准，自2016年7月26日至2020年12月31日有權享有企業所得稅豁免，並自2021年1月1日起未來五年有權享有地方稅務局批准的企業所得稅豁免。霍爾果斯寧萌紅茶已向國家稅務總局辦理登記自2017年10月16日至2021年12月31日有權享有企業所得稅豁免，以便取得地方稅務局授予的自2022年1月1日起未來五年的企業所得稅豁免。

- (a) 於有關期間及截至2021年3月31日止三個月，貴集團所得稅開支的主要組成部分分析如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元
即期－中國內地					
年內／期內支出	13,235	99,463	111,129	11,311	25,025
遞延稅項	14,064	(67,969)	(48,253)	(16,936)	3,068
年內／期內稅項支出總額	<u>27,299</u>	<u>31,494</u>	<u>62,876</u>	<u>(5,625)</u>	<u>28,093</u>

- (b) 適用於按中國內地法定稅率計算的除稅前利潤的稅務開支與按實際稅率計算的稅務開支對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元
除稅前利潤／(虧損)	<u>107,697</u>	<u>94,039</u>	<u>123,789</u>	<u>(17,553)</u>	<u>25,970</u>
按中國內地25%法定稅率計得的稅項	26,924	23,510	30,947	(4,388)	6,492
其他司法權區稅率差異的影響	184	211	29,320	–	18,987
當地部門實施的優惠稅率	(5,729)	144	125	116	2
不可扣稅開支	2,547	3,769	3,908	446	308
未確認暫時差額及稅項虧損過往期間動用的暫時差額及稅項虧損	2,588	3,640	1,821	224	1,990
歸屬於聯營公司的損益	–	–	(2,695)	(1,979)	–
其他	785	220	(550)	(44)	174
按貴集團實際稅率計算的稅項支出	<u>27,299</u>	<u>31,494</u>	<u>62,876</u>	<u>(5,625)</u>	<u>28,093</u>
實際稅率	25.3%	33.5%	50.8%	32.0%	108.2%

概無聯營公司應佔稅項計入綜合損益及其他全面收益表「分佔聯營公司利潤及虧損」。

11. 股息

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元
支付予非控股股東的股息	-	23,862	-	-	-

於截至2020年12月31日止年度，貴集團附屬公司檸萌悅心及檸萌開新，分別向其非控股股東宣派及批准股息人民幣13,022,000元及人民幣10,840,000元。

貴公司就有關期間及截至2021年3月31日止三個月概無派付或宣派任何股息。

12. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利／(虧損)

截至2019年及2020年12月31日止年度及截至2021年3月31日止三個月，由於貴公司當時並未註冊成立，故並無呈列每股盈利／(虧損)的資料。

於截至2021年12月31日止年度及截至2022年3月31日止三個月，每股基本盈利／(虧損)的金額計算乃基於母公司普通權益持有人應佔盈利／(虧損)，以及已發行普通股加權平均數。每股攤薄盈利／(虧損)的金額計算乃基於母公司普通權益持有人應佔的年內利潤／(虧損)，並進行調整以反映可轉換可贖回優先股的公平值變動。用於計算的普通股加權平均數為年內已發行的普通股數目(與計算每股基本盈利／(虧損)所用者相同)及於視作行使或轉換所有潛在攤薄普通股至普通股時假設已按零對價發行的普通股加權平均數。

每股基本及攤薄盈利／(虧損)乃根據以下數據計算：

	截至12月31日 止年度 2021年 人民幣千元	截至3月31日 止三個月 2022年
盈利／(虧損)		
用於計算每股基本盈利／(虧損)之母公司普通權益持有人 應佔利潤／(虧損)	60,913	(2,123)
調整：		
可轉換可贖回優先股的公平值變動	225,852	70,539
可轉換可贖回優先股的公平值變動前母公司普通 權益持有人應佔利潤	286,765	68,416

股份	截至12月31日 止年度 2021年	截至3月31日 止三個月 2022年
用於計算每股基本盈利／(虧損)之已發行普通股加權平均數	<u>99,097,954</u>	<u>175,223,849</u>
攤薄的影響－普通股加權平均數：		
購股權*	1,573,816	6,405,958
可轉換可贖回優先股*	<u>57,319,914</u>	<u>170,095,680</u>

* 截至2022年3月31日止三個月，並無就攤薄對列報的每股基本虧損金額作出調整，原因為尚未行使之購股權及優先股之影響對列報的每股基本虧損金額產生了反攤薄影響。於截至2021年12月31日止年度期間，可轉換可贖回優先股對每股基本盈利有反攤薄影響，並於計算每股攤薄盈利時忽略不計。

13. 物業、廠房及設備

	辦公設備 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
2019年12月31日				
於2019年1月1日：				
成本	1,018	2,419	18,090	21,527
累計折舊	<u>(334)</u>	<u>(1,086)</u>	<u>(7,382)</u>	<u>(8,802)</u>
賬面淨值	<u>684</u>	<u>1,333</u>	<u>10,708</u>	<u>12,725</u>
於2019年1月1日，扣除累計折舊				
添置	87	277	650	1,014
出售	–	(41)	–	(41)
年內折舊撥備 (附註6)	<u>(193)</u>	<u>(692)</u>	<u>(3,964)</u>	<u>(4,849)</u>
於2019年12月31日，扣除累計折舊	<u>578</u>	<u>877</u>	<u>7,394</u>	<u>8,849</u>
於2019年12月31日：				
成本	1,105	2,486	18,740	22,331
累計折舊	<u>(527)</u>	<u>(1,609)</u>	<u>(11,346)</u>	<u>(13,482)</u>
賬面淨值	<u>578</u>	<u>877</u>	<u>7,394</u>	<u>8,849</u>
2020年12月31日				
於2020年1月1日：				
成本	1,105	2,486	18,740	22,331
累計折舊	<u>(527)</u>	<u>(1,609)</u>	<u>(11,346)</u>	<u>(13,482)</u>
賬面淨值	<u>578</u>	<u>877</u>	<u>7,394</u>	<u>8,849</u>

	辦公設備 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2020年1月1日，扣除累計折舊	578	877	7,394	8,849
添置	24	326	–	350
出售	–	(4)	–	(4)
出售附屬公司 (附註31)	(99)	(266)	(5,917)	(6,282)
年內折舊撥備 (附註6)	(168)	(339)	(730)	(1,237)
	<u>335</u>	<u>594</u>	<u>747</u>	<u>1,676</u>
於2020年12月31日，扣除累計折舊	<u>335</u>	<u>594</u>	<u>747</u>	<u>1,676</u>
於2020年12月31日：				
成本	998	2,232	8,325	11,555
累計折舊	(663)	(1,638)	(7,578)	(9,879)
	<u>335</u>	<u>594</u>	<u>747</u>	<u>1,676</u>
賬面淨值	<u>335</u>	<u>594</u>	<u>747</u>	<u>1,676</u>
2021年12月31日				
於2021年1月1日：				
成本	998	2,232	8,325	11,555
累計折舊	(663)	(1,638)	(7,578)	(9,879)
	<u>335</u>	<u>594</u>	<u>747</u>	<u>1,676</u>
賬面淨值	<u>335</u>	<u>594</u>	<u>747</u>	<u>1,676</u>
於2021年1月1日，扣除累計折舊	335	594	747	1,676
添置	244	1,144	4,262	5,650
出售	–	(3)	–	(3)
年內折舊撥備 (附註6)	(166)	(473)	(776)	(1,415)
	<u>413</u>	<u>1,262</u>	<u>4,233</u>	<u>5,908</u>
於2021年12月31日，扣除累計折舊	<u>413</u>	<u>1,262</u>	<u>4,233</u>	<u>5,908</u>
於2021年12月31日：				
成本	1,242	3,287	12,587	17,116
累計折舊	(829)	(2,025)	(8,354)	(11,208)
	<u>413</u>	<u>1,262</u>	<u>4,233</u>	<u>5,908</u>
賬面淨值	<u>413</u>	<u>1,262</u>	<u>4,233</u>	<u>5,908</u>
2022年3月31日				
於2022年1月1日：				
成本	1,242	3,287	12,587	17,116
累計折舊	(829)	(2,025)	(8,354)	(11,208)
	<u>413</u>	<u>1,262</u>	<u>4,233</u>	<u>5,908</u>
賬面淨值	<u>413</u>	<u>1,262</u>	<u>4,233</u>	<u>5,908</u>

	辦公設備 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年1月1日，扣除累計折舊	413	1,262	4,233	5,908
添置	60	73	100	233
期內折舊撥備 (附註6)	(24)	(139)	(741)	(904)
於2022年3月31日，扣除累計折舊	<u>449</u>	<u>1,196</u>	<u>3,592</u>	<u>5,237</u>
於2022年3月31日：				
成本	1,302	3,360	12,687	17,349
累計折舊	<u>(853)</u>	<u>(2,164)</u>	<u>(9,095)</u>	<u>(12,112)</u>
賬面淨值	<u>449</u>	<u>1,196</u>	<u>3,592</u>	<u>5,237</u>

14. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團就營運使用的辦公場所訂立租賃合約。租賃辦公場所的租期一般介乎3至4年。一般而言，貴集團不得向貴集團以外人士轉讓及分租租賃資產。

(a) 使用權資產

	辦公場所 人民幣千元
於2019年1月1日	36,901
添置	25,683
年內折舊撥備 (附註6)	<u>(16,226)</u>
於2019年12月31日及2020年1月1日	46,358
年內折舊撥備 (附註6)	(14,717)
因出售附屬公司而減少 (附註31)	<u>(8,529)</u>
於2020年12月31日及2021年1月1日	23,112
添置	22,334
年內折舊撥備 (附註6)	<u>(16,553)</u>
於2021年12月31日及2022年1月1日	28,893
添置	474
期內折舊撥備 (附註6)	<u>(4,732)</u>
於2022年3月31日	<u>24,635</u>

(b) 租賃負債

於有關期間，租賃負債的賬面值及變動如下：

	於12月31日			於3月31日	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	
年初／期初的賬面值	35,335	45,908	22,945	28,702	
新租賃	25,683	–	22,334	474	
因出售附屬公司而減少 (附註31)	–	(9,700)	–	–	
年內／期內確認的利息增加 (附註7)	1,464	1,418	1,018	200	
付款	(16,574)	(14,681)	(17,595)	(5,607)	
年末／期末的賬面值	<u>45,908</u>	<u>22,945</u>	<u>28,702</u>	<u>23,769</u>	
按以下分析：					
即期部分	15,489	13,090	16,941	14,381	
非即期部分	<u>30,419</u>	<u>9,855</u>	<u>11,761</u>	<u>9,388</u>	

租賃負債的到期分析於歷史財務資料附註37中披露。

(c) 於損益中確認的租賃相關款項如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
租賃負債利息	1,464	1,418	1,018	249	200
使用權資產折舊開支 與短期租賃有關的開支 (計入行政開支)	16,226	14,717	16,259	3,594	4,453
	<u>838</u>	<u>479</u>	<u>578</u>	<u>18</u>	<u>557</u>
損益中確認款項總額	<u>18,528</u>	<u>16,614</u>	<u>17,855</u>	<u>3,861</u>	<u>5,210</u>

* 2021年度及截至2022年3月31日止三個月計入「存貨」的使用權資產的折舊開支總額分別為人民幣294,000元及人民幣279,000元。

(d) 租賃現金流出總額於歷史財務資料附註32(c)中披露。

15. 商譽

	於12月31日			於3月31日
	2019年	2020年	2021年	2022年
年初／期初成本及賬面值	30,418	30,418	–	–
因出售附屬公司而減少(附註31)	–	(30,418)	–	–
年末／期末成本及賬面淨值	<u>30,418</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>

商譽減值測試

通過業務合併收購的商譽分配至現金產生單位(上海萌揚文化藝術經紀有限公司(「上海萌揚」))，用於減值測試。

現金產生單位的可收回金額按管理層批准之涵蓋五年期之財務預算採用現金流量預測按使用價值計算而釐定。應用於現金流量預測的除稅前貼現率、用於推斷五年期後現金產生單位現金流量的終端增長率及毛利率載列如下：

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

使用價值計算所用主要假設

計算使用價值乃根據以下假設：

毛利率 – 毛利率基於緊接預算年度前的年內已實現平均毛利率而定，並於預算期間隨預期效率提升而增加。

除稅前貼現率 – 該比率反映管理層對該單位特定風險的估計。

終端增長率 – 該比率基於已刊發行業研究而定。

主要假設於毛利率、貼現率及增長率所採用的價值與管理層過往經驗及外部資料來源相符。

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

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

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

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

16. 其他無形資產

	軟件 人民幣千元	商標 人民幣千元	藝人 經紀合約 人民幣千元	不競爭協議 人民幣千元	總計 人民幣千元
2019年12月31日					
於2019年1月1日：					
成本	586	1,283	8,400	5,000	15,269
累計攤銷	<u>(67)</u>	<u>(132)</u>	<u>(5,091)</u>	<u>(2,500)</u>	<u>(7,790)</u>
賬面淨值	<u>519</u>	<u>1,151</u>	<u>3,309</u>	<u>2,500</u>	<u>7,479</u>
於2019年1月1日的成本 (扣除累計攤銷)					
	519	1,151	3,309	2,500	7,479
年內計提攤銷(附註6)	<u>(52)</u>	<u>(132)</u>	<u>(3,055)</u>	<u>(1,500)</u>	<u>(4,739)</u>
於2019年12月31日	<u>467</u>	<u>1,019</u>	<u>254</u>	<u>1,000</u>	<u>2,740</u>
於2019年12月31日：					
成本	586	1,283	8,400	5,000	15,269
累計攤銷	<u>(119)</u>	<u>(264)</u>	<u>(8,146)</u>	<u>(4,000)</u>	<u>(12,529)</u>
賬面淨值	<u>467</u>	<u>1,019</u>	<u>254</u>	<u>1,000</u>	<u>2,740</u>
2020年12月31日					
於2020年1月1日：					
成本	586	1,283	8,400	5,000	15,269
累計攤銷	<u>(119)</u>	<u>(264)</u>	<u>(8,146)</u>	<u>(4,000)</u>	<u>(12,529)</u>
賬面淨值	<u>467</u>	<u>1,019</u>	<u>254</u>	<u>1,000</u>	<u>2,740</u>

	軟件 人民幣千元	商標 人民幣千元	藝人 經紀合約 人民幣千元	不競爭協議 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2020年1月1日的成本 (扣除累計攤銷)	467	1,019	254	1,000	2,740
因出售一家附屬公司而減少 (附註31)	-	-	-	(750)	(750)
年內計提攤銷(附註6)	(53)	(132)	(254)	(250)	(689)
於2020年12月31日	<u>414</u>	<u>887</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,301</u>
於2020年12月31日：					
成本	586	1,283	8,400	5,000	15,269
累計攤銷	(172)	(396)	(8,400)	(5,000)	(13,968)
賬面淨值	<u>414</u>	<u>887</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,301</u>
2021年12月31日					
於2021年1月1日：					
成本	586	1,283	8,400	5,000	15,269
累計攤銷	(172)	(396)	(8,400)	(5,000)	(13,968)
賬面淨值	<u>414</u>	<u>887</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,301</u>
於2021年1月1日的成本 (扣除累計攤銷)	414	887	-	-	1,301
添置	2,580	-	-	-	2,580
出售	(434)	(52)	-	-	(486)
年內計提攤銷(附註6)	(504)	(132)	-	-	(636)
於2021年12月31日	<u>2,056</u>	<u>703</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,759</u>
於2021年12月31日：					
成本	2,639	1,064	8,400	5,000	17,103
累計攤銷	(583)	(361)	(8,400)	(5,000)	(14,344)
賬面淨值	<u>2,056</u>	<u>703</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,759</u>
2022年3月31日					
於2022年1月1日：					
成本	2,639	1,064	8,400	5,000	17,103
累計攤銷	(583)	(361)	(8,400)	(5,000)	(14,344)
賬面淨值	<u>2,056</u>	<u>703</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,759</u>

	軟件 人民幣千元	商標 人民幣千元	藝人 經紀合約 人民幣千元	不競爭協議 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年1月1日的成本 (扣除累計攤銷)	2,056	703	–	–	2,759
添置	77	–	–	–	77
期內計提攤銷(附註6)	(240)	(27)	–	–	(267)
於2022年3月31日	<u>1,893</u>	<u>676</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>2,569</u>
於2022年3月31日：					
成本	2,716	1,064	8,400	5,000	17,180
累計攤銷	(823)	(388)	(8,400)	(5,000)	(14,611)
賬面淨值	<u>1,893</u>	<u>676</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>2,569</u>

17. 於聯營公司的投資

	於12月31日		於3月31日	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
應佔資產淨值	4,573	3,694	5,894	5,199
收購產生的商譽	49,196	49,196	49,196	49,196
	<u>53,769</u>	<u>52,890</u>	<u>55,090</u>	<u>54,395</u>

聯營公司的詳情如下：

名稱	註冊成立地點及日期 以及營業地點	已發行／註冊 股本面值	貴集團應佔 所有權 權益百分比	主要業務
上海森美介文化傳媒 有限公司	中國／中國內地 2015年1月28日	人民幣3,000,000元	20	廣播電視節目製作及 經營服務
北京方舟閱讀科技有限公司 (「北京方舟閱讀」)	中國／中國內地 2015年9月15日	人民幣1,176,471元	20	網絡文學平台運營； 廣播電視節目製作及 經營服務

貴集團在聯營公司的持股全部包括通過 貴公司合併聯屬實體持有權益股份。

	於12月31日			於3月31日
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
貴集團於聯營公司投資之總賬面值	<u>53,769</u>	<u>52,890</u>	<u>55,090</u>	<u>54,395</u>

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元
年內／期內分佔聯營公司利潤／(虧損)	<u>(3,140)</u>	<u>(879)</u>	<u>2,200</u>	<u>174</u>	<u>(695)</u>

18. 存貨

	於12月31日			於3月31日
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
原材料	85,649	95,791	118,664	130,004
在製品	739,645	241,131	330,379	222,960
製成品	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>105,170</u>	<u>154</u>
	<u>825,294</u>	<u>336,922</u>	<u>554,213</u>	<u>353,118</u>

19. 貿易應收款項及應收票據

	於12月31日			於3月31日
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
貿易應收款項	466,683	279,627	395,050	549,208
應收票據	<u>21,433</u>	<u>2,620</u>	<u>28,000</u>	<u>38,900</u>
	488,116	282,247	423,050	588,108
減值	<u>(25,998)</u>	<u>(26,488)</u>	<u>(37,468)</u>	<u>(38,013)</u>
	<u>462,118</u>	<u>255,759</u>	<u>385,582</u>	<u>550,095</u>
按以下各項分析：				
即期部分	462,118	255,759	385,582	501,886
非即期部分	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>48,209</u>

貴集團與其客戶的貿易條款主要關於信貸方面。信貸期通常為30至365天(除一位客戶授予兩年信貸期之外)，取決於每份合約的特定付款條款。貴集團會嚴格控制其未清償的應收款項。高級管理人員會定期審閱逾期結餘。貴集團並無對其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增強措施。貿易應收款項為不計息。

於各有關期間末的貿易應收款項(基於交易日期及扣除虧損撥備)的賬齡分析如下：

	於12月31日		於3月31日	
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
3個月內	7,423	–	284,370	298,352
3至6個月	423,663	104,327	–	143,257
6至12個月	561	69,529	37,496	33,755
1至2年	8,824	79,283	5,325	5,440
2至3年	214	–	30,391	30,391
	<u>440,685</u>	<u>253,139</u>	<u>357,582</u>	<u>511,195</u>

貿易應收款項減值的虧損撥備變動如下：

	於12月31日		於3月31日	
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初／期初	22,238	25,998	26,488	37,468
因出售附屬公司而減少	–	(44)	–	–
減值虧損淨額(附註6)	<u>3,760</u>	<u>534</u>	<u>10,980</u>	<u>545</u>
於年末／期末	<u>25,998</u>	<u>26,488</u>	<u>37,468</u>	<u>38,013</u>

於各有關期間末採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率是基於具有類似虧損模式的多個客戶分部組別的賬齡及逾期天數釐定。該計算反映概率加權結果、貨幣時間價值及於各有關期間末可得的有關過往事件、現時狀況及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。對手方未能按要求償還的貿易應收款項為違約應收款項。貴集團已根據貴集團預期收取的現金流量就違約應收款項計提減值撥備。

下表載列 貴集團使用撥備矩陣計算的貿易應收款項面臨的信貸風險資料：

於2019年12月31日

	賬面總值 人民幣千元	預期 信貸虧損率	預期 信貸虧損 人民幣千元
違約應收款項	20,741	100.00%	20,741
以下賬齡的其他貿易應收款項：			
即期	1,990	0.25%	5
逾期：			
1年內	432,451	0.65%	2,794
1至2年	9,216	4.20%	387
2至3年	302	29.14%	88
超過3年	1,983	100.00%	1,983
	<u>466,683</u>	5.57%	<u>25,998</u>

於2020年12月31日

	賬面總值 人民幣千元	預期 信貸虧損率	預期信貸虧損 人民幣千元
違約應收款項	20,741	100.00%	20,741
以下賬齡的其他貿易應收款項：			
即期	52,210	0.29%	150
逾期：			
1年內	122,517	0.65%	796
1至2年	82,713	4.06%	3,355
超過3年	1,446	100.00%	1,446
	<u>279,627</u>	9.47%	<u>26,488</u>

於2021年12月31日

	賬面總值 人民幣千元	預期 信貸虧損率	預期信貸虧損 人民幣千元
違約應收款項	66,703	54.44%	36,312
以下賬齡的其他貿易應收款項：			
即期	285,195	0.29%	825
逾期：			
1年內	37,656	0.42%	160
1至2年	5,496	3.11%	171
	<u>395,050</u>	9.50%	<u>37,468</u>

於2022年3月31日

	賬面總值 人民幣千元	預期 信貸虧損率	預期信貸虧損 人民幣千元
違約應收款項	66,703	54.44%	36,312
以下賬齡的其他貿易應收款項：			
即期	318,251	0.29%	933
逾期：			
1年內	158,758	0.38%	598
1至2年	5,496	3.09%	170
	<u>549,208</u>	6.9%	<u>38,013</u>

於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，貴集團貿易應收款項包括應收貴集團關聯方的款項，分別為人民幣2,860,000元、人民幣18,000,000元、人民幣60,756,000元及人民幣57,535,000元，須按向貴集團主要客戶提供的類似信貸條款償還。

貴集團應收票據的賬齡均為一年內且未逾期亦未減值。

於2019年12月31日，貴集團以賬面淨值合共約為人民幣409,768,000元的貿易應收款項作抵押，以擔保授予貴集團的銀行貸款（附註25）。

於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，應收票據分別為人民幣21,433,000元、人民幣2,620,000元、人民幣28,000,000元及人民幣38,900,000元的公平值與其賬面值相若，並根據香港財務報告準則第9號分類為計入其他全面收益的金融資產。於有關期間，該等按公平值計入其他全面收益的應收票據的公平值變動並不重大。

於2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，獲中國內地銀行接納之賬面值合共分別為人民幣10,000,000元、人民幣49,431,000元及人民幣18,000,000元的若干應收票據（「已貼現票據」）已貼現予中國內地銀行。根據中國票據法，在中國銀行違約的情況下，已貼現票據的持有人對貴集團有追索權（「持續參與」）。董事認為，貴集團已轉移有關大型知名銀行承兌金額為人民幣10,000,000元、人民幣49,431,000元及人民幣18,000,000元的已貼現票據的絕大部分風險及回報。貴集團於已貼現票據的持續參與及購回該等已貼現票據的未貼現現金流量產生的最大虧損風險相當於其賬面值。董事認為，貴集團於已貼現票據的持續參與的公平值並不重大。截至2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止三個月，貴集團就已貼現應收票據確認的利息開支分別為人民幣131,000元、人民幣953,000元、人民幣719,000元及人民幣365,000元。

20. 預付款項、其他應收款項及其他資產

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
預付款項	113,848	100,120	124,632	118,970
可收回稅項	–	–	–	644
可扣減進項增值稅	100,796	84,737	70,046	57,495
按金及其他應收款項	30,248	50,667	7,363	10,719
遞延上市開支	–	–	6,886	9,184
應收利息	–	8,442	21,775	25,057
聯合融資安排項下的應收款項	–	–	58,497	58,497
預付開支	13,875	13,258	28,456	4,873
	<u>258,767</u>	<u>257,224</u>	<u>317,655</u>	<u>285,439</u>
即期	188,439	175,047	203,990	208,765
非即期	<u>70,328</u>	<u>82,177</u>	<u>113,665</u>	<u>76,674</u>

附註：

減值分析於各有關期間末進行。貴集團已採用一般方法就香港財務報告準則第9號項下的非貿易其他應收款項計提預期信貸虧損。貴集團於計算預期信貸虧損率時已考慮過往虧損率，並就前瞻性宏觀經濟數據作出調整。

於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，貴集團根據12個月預期信貸虧損法估計按金及其他應收款項的預期虧損率為輕微。

於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，應收貴集團關聯方款項計入其他應收款項，分別為零、人民幣45,426,000元、零及零。

貴公司

	於12月31日	於3月31日
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
按金及其他應收款項	190	255
遞延上市開支	<u>4,210</u>	<u>5,375</u>
	<u>4,400</u>	<u>5,630</u>

21. 按公平值計入損益的金融資產

	於12月31日			於3月31日
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
非上市股權投資，按公平值計量	48,733	60,511	33,683	35,735
非上市債務投資，按公平值計量	11,600	9,609	7,661	7,492
按公平值計入損益的投資	—	—	51,029	50,228
其他非上市投資，按公平值計量	542,431	609,734	291,441	180,980
	<u>602,764</u>	<u>679,854</u>	<u>383,814</u>	<u>274,435</u>
按以下分析：				
即期	591,164	670,245	325,124	216,715
非即期	<u>11,600</u>	<u>9,609</u>	<u>58,690</u>	<u>57,720</u>

上述股權投資被分類為按公平值計入損益的金融資產，原因為其乃持作交易。

上述債務投資於合約期完成前，即2026年前限制交易。因其不符合權益工具投資定義，且其合約現金流量並非本金及利息的唯一付款，該等投資被分類為按公平值計入損益的金融資產。

上述按公平值計入損益的投資為於私人投資公司發行的若干可轉換可贖回優先股或具有優先權的普通股的投資。貴集團於該等公司維持重大影響力，但實質上風險及回報與在聯營公司的利益不同。

上述其他非上市投資為由中國內地銀行所發行的理財產品，到期日為一年內。該等金融資產的公平值與其成本加預計利息相若。因其合約現金流量並非純粹為支付本金及利息，故被強制分類為按公平值計入損益的金融資產。

22. 現金及現金等價物、受限制現金以及定期存款

貴集團

	於12月31日			於3月31日
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
現金及銀行結餘	322,497	125,254	824,952	1,116,597
定期存款	—	350,000	350,000	350,000
	<u>322,497</u>	<u>475,254</u>	<u>1,174,952</u>	<u>1,466,597</u>

	於12月31日		於3月31日	
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
減：				
銀行貸款之受限制現金	(119,760)	-	-	-
於獲得時原到期日為三年的 有抵押定期存款	-	-	(150,000)	(150,000)
於獲得時原到期日為三年的 無抵押定期存款	-	(350,000)	(200,000)	(200,000)
現金及現金等價物	<u>202,737</u>	<u>125,254</u>	<u>824,952</u>	<u>1,116,597</u>
計值貨幣：				
人民幣	173,763	112,471	107,179	403,682
美元	28,895	12,783	716,903	712,520
港元	79	-	870	395
現金及現金等價物總額	<u>202,737</u>	<u>125,254</u>	<u>824,952</u>	<u>1,116,597</u>

銀行貸款之受限制現金指就發放銀行貸款而存置於指定銀行賬戶的按金。於2021年12月31日及2022年3月31日，定期存款人民幣150,000,000元受限制及已抵押以取得銀行融資。

貴公司

	於12月31日	於3月31日
	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	<u>82,520</u>	<u>80,388</u>
現金及現金等價物	<u>82,520</u>	<u>80,388</u>
計值貨幣		
人民幣	10	18
美元	81,640	79,975
港元	870	395
現金及現金等價物總額	<u>82,520</u>	<u>80,388</u>

人民幣不可自由兌換為其他貨幣。然而，根據中國內地的外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，貴集團獲准通過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金按根據每日銀行存款利率計算的浮動利率計息。銀行結餘及定期存款存放於信譽良好且近期並無違約紀錄的銀行。

23. 貿易應付款項

	於12月31日		於3月31日	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
貿易應付款項	<u>57,596</u>	<u>12,216</u>	<u>76,246</u>	<u>46,953</u>

貿易應付款項於各有關期間末時按發票日期呈列的賬齡分析如下：

	於12月31日		於3月31日	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
3個月內	56,153	12,155	74,156	16,925
3至6個月	–	–	586	29,389
6至12個月	–	13	1,504	639
1至2年	<u>1,443</u>	<u>48</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
	<u>57,596</u>	<u>12,216</u>	<u>76,246</u>	<u>46,953</u>

於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，貿易應付款項包括須於一年內償還（其信貸條款與關聯方向其主要客戶所提供者相若）的應付 貴集團關聯方貿易應付款項，分別為零、零、人民幣1,919,000元及人民幣64,000元。

貿易應付款項不計息，通常按90天至365天的期限結算。

24. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	附註	於12月31日		於3月31日	
		2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
合約負債	(a)	406,638	170,368	654,600	820,132
聯合投資安排項下金融負債	(b)	250,599	65,194	88,904	49,573
其他應付款項	(c)	100,612	33,471	18,952	24,503
撥備	(d)	–	7,880	8,575	8,748
其他應付稅項		1,807	18,683	37,864	21,396
遞延收入		16,667	5,387	9,447	1,947
應付利息		1,299	4,475	–	–
應付工資及福利		<u>7,083</u>	<u>6,377</u>	<u>11,096</u>	<u>8,201</u>
		<u>784,705</u>	<u>311,835</u>	<u>829,438</u>	<u>934,500</u>

按以下分析：

即期	784,705	311,835	466,669	462,023
非即期	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>362,769</u>	<u>472,477</u>

附註：

(a) 合約負債詳情如下：

	於12月31日		於3月31日	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
版權劇播映權授權	381,509	152,661	634,868	802,452
其他	25,129	17,707	19,732	17,680
合約負債總額	<u>406,638</u>	<u>170,368</u>	<u>654,600</u>	<u>820,132</u>

合約負債包括從版權劇播映權授權及其他取得的墊款。

於2021年12月31日及2022年3月31日，計入合約負債的金額為人民幣11,657,000元及人民幣10,774,000元，其與向 貴集團以投資而持有的被投資公司提供的內容營銷服務有關，且按公平值計入損益。

計入合約負債的款項為已收 貴集團關聯方的墊款，於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，分別為人民幣212,264,000元、零、人民幣294,906,000元及人民幣498,679,000元。

於2020年12月31日的合約負債減少主要是由於2019年收取的若干劇集預付款項因於2020年播映該等劇集而確認為收入。

截至2021年12月31日及2022年3月31日的合約負債增加主要是由於 貴集團於2021年及截至2022年3月31日止三個月就購買數部版權劇播映權向客戶收取預付款項。

(b) 聯合投資安排項下金融負債為浮動回報及按公平值計量。

於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，計入聯合投資安排項下金融負債為自 貴集團關聯方收取的聯合投資，分別為人民幣184,018,000元、人民幣7,313,000元、人民幣7,367,000元及人民幣7,367,000元。

(c) 其他應付款項為不計息且須按要求償還。

(d) 撥備變動如下：

	於12月31日		於3月31日	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
於年初／期初	–	–	7,880	8,575
添置撥備	–	7,880	695	173
於年末／期末	<u>–</u>	<u>7,880</u>	<u>8,575</u>	<u>8,748</u>

撥備主要歸因於2020年的一項訴訟，於此訴訟中， 貴集團的一家附屬公司對原告承擔共同責任。

貴公司

	於12月31日 2021年 人民幣千元	於3月31日 2022年 人民幣千元
其他應付款項	1,922	5,979

其他應付款項為不計息且須按要求償還。

25. 計息銀行及其他借款

	實際利率 (%)	到期日	2019年12月31日 人民幣千元
即期			
銀行貸款－有抵押(附註a)	4.35	2020年	36,828
銀行貸款－有抵押(附註b)	4.57	2020年	89,091
銀行貸款－有抵押(附註c)	4.57	2020年	50,000
銀行貸款－有抵押(附註d)	4.80	2020年	100,000
其他借款－無抵押(附註e)	33.69	2020年	5,600
			<u>281,519</u>
非即期			
其他借款－無抵押(附註e)	15.00	2021年	2,830
			<u>284,349</u>
			<u>284,349</u>
	實際利率 (%)	到期日	2020年12月31日 人民幣千元
即期			
其他借款－無抵押(附註e)	15.00	2021年	2,830
其他借款－無抵押(附註e)	11.25	2021年	14,400
			<u>17,230</u>
			<u>17,230</u>

	2019年 人民幣千元	於12月31日 2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	於3月31日 2022年 人民幣千元
按以下分析：				
須償還銀行貸款：				
一年內	275,919	—	—	—
其他須償還借款：				
一年內或按要求	5,600	17,230	—	—
第二年	2,830	—	—	—
	8,430	17,230	—	—
	284,349	17,230	—	—

附註：

- (a) 於2019年12月31日，貿易應收款項人民幣154,560,000元乃作為 貴集團若干銀行貸款的擔保。
- (b) 於2019年12月31日，受限制現金人民幣51,875,000元及貿易應收款項人民幣110,000,000元乃分別作為 貴集團若干銀行貸款的擔保。
- (c) 於2019年12月31日，股東蘇曉先生及其配偶顧佳敏女士已就 貴集團若干銀行貸款提供最高達人民幣450,000,000元的擔保。此外，於2019年12月31日，受限制現金人民幣34,205,000元及貿易應收款項人民幣12,495,000元乃分別作為 貴集團若干銀行貸款的擔保。擔保已於2020年悉數解除。
- (d) 於2019年12月31日，股東蘇曉先生及其配偶顧佳敏女士已就 貴集團若干銀行貸款提供最高達人民幣300,000,000元的擔保。此外，於2019年12月31日，受限制現金人民幣33,680,000元及貿易應收款項人民幣132,713,000元乃分別作為 貴集團若干銀行貸款的擔保。擔保已於2020年悉數解除。
- (e) 貴集團於2019年及2020年12月31日的其他借款為聯合投資安排項下固定回報金融負債。同時，該等借款無抵押及須於一或兩年內償還。

26. 可轉換可贖回優先股

自2014年起，上海檸萌已透過發行附有特別權利的普通股完成數輪融資安排，包括但不限於贖回權、清算優先權、投票權及股息權（「優先股」），詳情如下：

優先股	發行日期	購買價 (人民幣元/股)	股份數目	總對價 (人民幣千元)
A系列	2014年10月9日	2.09	57,499,194	120,000
B1系列	2016年3月28日	7.65	65,340,008	500,000
B2系列*	2016年4月18日	7.65	13,068,000	100,000
C1系列	2018年3月23日	22.22	22,500,000	500,000
C2系列*	2018年3月23日	22.22	7,753,678	172,303
C3系列*	2020年2月28日	22.22	3,934,800	87,440

- * 該等優先股的對價已支付予當時將其於上海檸萌的股份轉讓予該等投資者的普通股股東。向當時普通股股東支付的對價視作向當時普通股股東所作的分派並計入資本儲備。

於2021年7月5日，上海檸萌的股東通過決議，批准（其中包括）分別以對價人民幣24,000,000元及人民幣1,289,850,000元回購及註銷上海檸萌若干股東（「境內退出投資者」）於上海檸萌合共所持有的2,700,000股普通股及101,793,600股優先股，該等對價相當於各境內退出投資者就認購上海檸萌股份所支付的初始投資額。就騰訊投資於上海檸萌所持有的餘下68,302,080股優先股有關之特殊權利已終止。

於2021年8月31日，先前於2021年6月發行予Linmon AQ Investment Limited的6,534,000股普通股乃重新指定為優先股。貴公司亦以對價人民幣1,284,991,000元分別向中青芯鑫佳鐸（上海）創業投資合夥企業（有限合夥）、共青城爾辰投資管理合夥企業（有限合夥）、北京聚視博濤文化傳媒有限公司、Mango Ningze Ltd.、Great Luminosity Limited、上海譽頤企業管理合夥企業（有限合夥）、珠海裕滿企業管理合夥企業（有限合夥）、寧波梅山保稅港區千毅沐天股權投資合夥企業（有限合夥）及Tencent Mobility Limited分別發行4,500,000股優先股、6,534,000股優先股、3,934,800股優先股、6,534,000股優先股、55,756,800股優先股、13,500,000股優先股、3,824,640股優先股、675,360股優先股及68,302,080股優先股。

上述新發行股份將影響 貴公司會計處理的主要條款概述如下（B1系列及B2系列統稱為「B系列」，C1系列、C2系列及C3系列統稱為「C系列」）：

股息權

於支付所有稅項後可供分派予其股東的股息應根據各持有人持有的股份數目按已轉換基準按比例分派予股東。

清算優先權

貴公司於以下情況可能發生清算、解散或清盤(i)經 貴公司全體股東書面同意；(ii)倘 貴公司未能維持其業務營運超過180日， 貴公司全體股東一致通過書面決議案；(iii) 貴公司任何主要資產、許可證或牌照遭任何政府機關暫停或沒收，而 貴公司全體股東一致通過書面決議案，導致 貴公司未能維持其業務營運超過30日；或(iv)倘任何集團公司或創辦人嚴重違反或違背交易文件及／或先前投資協議（定義見購買協議）而對集團公司造成重大不利影響，且有關違反無法於任何主要投資者發出通知後30日內糾正。於 貴公司發生任何清算、解散或清盤（不論自願或非自願）（各稱，「清算事件」），指 貴公司合法可供分派予其股東（於滿足所有債權人的申索及法律可能優先的申索後）的資產，或任何清算事件的所得款項須按以下優先次序分派：

- (1) 首先，每個C系列優先股持有人均有權就彼等持有的每股C系列優先股獲得同等權利，並優先分配任何B系列優先股、A系列優先股股份及普通股，金額（「C系列清算優先權」）同等適用C系列發行價格（根據紅股發行、股份細分、股份合併、股份分割、資本重組、重新分類、重新指定或類似事件按比例調整），加上此類C系列優先股任何累計但未支付股息及任何已宣派但未支付的股息。倘 貴公司於清算事件後的資產或該清算事件可用於分配予其股東（如適用）的款項不足以支付C系列優先股持有人應有權獲得的全部金額，則C系列優先股持有人應按比例分派 貴公司資產及資金；倘所有應付款項或該等股份的有關款項已足額支付，則該等款項應在有關分配時就其持有的C系列優先股支付；

- (2) 其後，根據上文第8.2(A)(1)條，於分配或支付每個C系列優先股的清算優先權全部金額後，每個B系列優先股持有人均有權就彼等持有的每股B系列優先股獲得同等權利，並優先分配任何A系列優先股股份及普通股，金額（「B系列清算優先權」）同等適用B系列發行價格（根據紅股發行、股份細分、股份合併、股份分割、資本重組、重新分類、重新指定或類似事件按比例調整），加上此類B系列優先股任何累計但未支付股息及任何已宣派但未支付的股息。倘 貴公司於清算事件後的資產或該清算事件可用於分配予其股東（如適用）的款項不足以支付B系列優先股持有人應有權獲得的全部金額，則B系列優先股持有人應按比例分派 貴公司資產及資金；倘所有應付款項或該等股份的有關款項已足額支付，則該等款項應在該等分配時就其持有的B系列優先股支付；
- (3) 其後，根據上文第8.2(A)(1)條，於分配或支付每個C系列優先股的清算優先權全部金額後，及根據上文第8.2(A)(2)條，於分配或支付每個B系列優先股的清算優先權全部金額後，每個A系列優先股持有人均有權就彼等持有的每股A系列優先股獲得同等權利，並優先分配任何普通股，金額（「A系列清算優先權」，連同C系列清算優先權及B系列清算優先權，成為「清算優先權」）等於(i)A系列發行價（根據紅股發行、股份細分、股份合併、股份分割、資本重組、重新分類、重新指定或類似事件按比例調整），(ii)自A系列發行日期至A系列清算優先權全額支付日，以A系列發行價格複合年利率的百分之八（8%）獲得回報，及(iii)就A系列優先股任何累計但未支付的股息及任何已宣派但未支付的股息的總和。倘 貴公司於清算事件後的資產或該清算事件可用於分配予其股東（如適用）的款項不足以支付A系列優先股持有人應有權獲得的全部金額，則A系列優先股持有人應按比例分攤 貴公司資產及資金的任何分配；倘所有應付款項或該等股份的有關款項已足額支付，則該等款項應在該等分配時就其持有的A系列優先股支付；
- (4) 根據上述清算優先權第(1)至(3)分節於清算事件時支付須向優先股持有人支付的所有優先金額後， 貴公司的剩餘資產及資金或可供分派予其股東的銷售所得款項應根據各持有人持有的普通股數目按已轉換基準按比例分派予優先股及普通股持有人。

「視作清算事件」界定為：

- (1) 收購任何集團公司（不論透過出售股權、合併或整合、於一項交易或一系列交易）於有關交易轉讓前超過該集團公司已發行投票權的50%，或導致任何集團公司控制權變動的任何其他交易；
- (2) 出售、轉讓或以其他方式處置任何集團公司的全部或絕大部分資產、業務或知識產權（或導致出售、轉讓或以其他方式處置有關集團公司的全部或絕大部分資產、業務或知識產權的任何系列相關交易）或向第三方獨家授權使用任何集團公司的全部或絕大部分知識產權；或
- (3) 任何集團公司與任何其他業務實體進行合併、整合或其他業務合併，而 貴公司股東或創辦人於緊接有關合併、整合或業務合併前不再直接或間接擁有存續業務實體合共至少大多數已發行及發行在外具投票權證券。

贖回權

倘 貴公司未能於2021年12月31日或之前完成合資格首次公開發售，則C系列優先股（「初始贖回權」）的任何持有人可向 貴公司發出書面要求（「贖回要求」），要求 貴公司贖回該初始贖回方持有的全部或任何部分C系列優先股。倘初始贖回方提出贖回要求， 貴公司須(1)贖回初始贖回方持有的C系列優先股，原因為初始贖回方已載列於贖回要求及(2)除非至少60%的C系列優先股股東另行同意，否則不會提交其首次備案，除非及直至贖回完成已根據該等條文全面完成。

儘管該等條款有任何其他相反規定，優先股可由其任何持有人隨時及不時或於發生以下任何事件（「贖回事件」）或之後選擇贖回：

- (i) 貴公司未能於2021年12月31日前完成合資格首次公開發售申請；
- (ii) 任何集團公司或創辦人各方嚴重違反或違背交易文件及／或先前投資協議（定義見購買協議）；
- (iii) 倘創辦人各方或集團公司違反任何法律，導致集團公司失去其主要業務所需的牌照，從而對集團公司的業務造成重大不利影響；
- (iv) 由於並非投資者的原因，蘇曉辭任集團公司職務或未能履行其職責超過三(3)個月，且該事件無法解決；
- (v) 集團公司或創辦人各方對集團公司事實的任何不披露或欺詐行為；或
- (vi) 創辦人或主要僱員違反不競爭責任。

於(i)發生任何贖回事件及(ii)投資者知悉發生任何贖回事件（以較後者為準）後，各投資者可於九十(90)個營業日內向創辦人各方及／或 貴公司發出書面通知（「贖回通知」），要求創辦人各方及／或 貴公司贖回該投資者持有的相關系列的所有或全部當時已發行優先股。創辦人各方及／或 貴公司須共同及個別地收到該投資者發出的贖回通知後六十(60)日（「贖回日期」）內贖回該投資者持有的優先股。 貴公司及創辦人各方須於創辦人各方或 貴公司收到任何B系列優先股或A系列優先股持有人的贖回通知後十(10)個營業日內向C系列優先股持有人發出書面通知。

贖回價

- (1) 倘於2021年12月31日（包括該日）前發生任何贖回事件，每股C系列優先股的贖回價應等於(i)C系列發行價的100%加(ii)自C系列發行日期起至C系列贖回金額實際悉數支付之日按C系列發行價每年百分之十二(12%)的複合利率計算的回報，或僅就北京聚視博濤文化傳媒有限公司（「聚視博濤」）而言，按其相應C系列發行價每年百分之十(10%)的基本利率計算的回報，及(iii)該等C系列優先股的任何已宣派但未派付股息（扣除有關投資者自集團公司獲得的股息）；
- (2) 倘於2021年12月31日（不包括該日）後發生任何贖回事件，每股C系列優先股的贖回價（連同第8.5B(1)節所述的價格，「C系列贖回金額」）應等於(i)C系列發行價的100%（就紅股發行、股份拆細、股份合併、股份分拆、資本重組、重新分類、重新指定或類似事件按比例調整），加(ii)自C系列發行日期至2021年12月31日，按C系列發行價每年百分之十二(12%)的複合利率計算的回報（「C系列普通贖回利息」），或僅就聚視博濤而言，指各C系列發行價每年百分之十(10%)的單利率（「C系列特別贖回利息」，連同C系列普通贖回利息統稱「C系列贖回利息」）計算的回報，加(iii)自2021

年12月31日起至C系列贖回金額實際悉數支付之日止，按C系列發行價及C系列普通贖回利息總和每年百分之十二(12%)的單利率計算的回報，或僅就聚視博濤而言，按其相應C系列發行價及C系列特別贖回利息總和每年百分之十(10%)的單利率計算的回報，及(iv)該等C系列優先股的任何已宣派但未派付股息(扣除有關投資者自集團公司獲得的股息)；

- (3) 倘於2021年12月31日(包括該日)前發生任何贖回事件，每股B系列優先股的贖回價應等於(i)B系列發行價的100%，加(ii)B系列發行價自B系列發行日期至B系列贖回金額實際悉數支付日期按每年百分之十二(12%)的複合利率計算的回報；
- (4) 倘於2021年12月31日(不包括該日)後發生任何贖回事件，則每股B系列優先股的贖回價應等於(i)B系列發行價的100%，加(ii)自B系列發行日期至2021年12月31日按B系列發行價百分之十二(12%)的複合年率計算的回報(「B系列贖回利息」)，加(iii)自2021年12月31日至B系列贖回金額實際悉數支付之日按B系列發行價及B系列贖回利息總和的單利率百分之十二(12%)計算的回報，並扣除該投資者自集團公司獲得的股息；
- (5) 每股A系列優先股的贖回價(「A系列贖回金額」，連同C系列贖回金額及B系列贖回金額(各為「贖回金額」))應等於(i)A系列發行價的100%(就紅股發行、股份拆細、股份合併、股份分拆、資本重組、重新分類、重新指定或類似事件按比例調整)，加(ii)A系列發行日期至A系列贖回金額實際悉數支付之日按A系列發行價百分之八(8%)的複合年率計算的回報，並扣除該投資者自集團公司獲得的股息。

可轉換可贖回優先股分類為非流動負債，除非優先股股東有權要求 貴公司於有關期間末後12個月內贖回優先股。

優先股的變動載列如下：

貴集團

	A系列 人民幣千元	B系列 人民幣千元	C系列 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年1月1日	743,833	1,187,093	703,946	2,634,872
公平值變動	28,557	43,100	22,267	93,924
於2019年12月31日及 2020年1月1日	772,390	1,230,193	726,213	2,728,796
發行優先股	-	-	87,440	87,440
公平值變動	101,924	113,416	23,836	239,176
於2020年12月31日及 2021年1月1日	874,314	1,343,609	837,489	3,055,412
購回上海檸萌優先股	(968,992)	(1,414,510)	(800,756)	(3,184,258)
發行 貴公司優先股	968,992	1,411,876	798,532	3,179,400
公平值變動	145,462	118,872	(38,482)	225,852
於2021年12月31日 及2022年1月1日	1,019,776	1,459,847	796,783	3,276,406
公平值變動	28,104	29,017	13,418	70,539
於2022年3月31日	1,047,880	1,488,864	810,201	3,346,945

貴公司

	A系列 人民幣千元	B系列 人民幣千元	C系列 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2021年6月10日 註冊成立之日	-	-	-	-
發行優先股	968,992	1,411,876	798,532	3,179,400
公平值變動	50,784	47,971	(1,749)	97,006
於2021年12月31日 及2022年1月1日	1,019,776	1,459,847	796,783	3,276,406
公平值變動	28,104	29,017	13,418	70,539
於2022年3月31日	<u>1,047,880</u>	<u>1,488,864</u>	<u>810,201</u>	<u>3,346,945</u>

貴集團採用貼現現金流量法及倒推法釐定 貴公司的相關股權價值，並採用期權定價法及股權分配模型釐定優先股的公平值。

下文載列於各有關期間末金融工具估值的重大不可觀察輸入數據概要連同定量敏感度分析。

重大不可觀察輸入數據

	於12月31日		於3月31日	
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貼現率	14.00%	13.00%	12.00%	12.00%
無風險利率	2.74%	2.70%	2.20%	2.14%
缺乏市場流通性折讓 (「缺乏市場流通性折讓」)	14%	11%	7%	6%
股權波幅	45.57%	49.93%	41.63%	48.11%

貼現率按截至估值日期的加權平均資本成本估計。貴集團基於美國政府債券截至估值日期的收益率估計無風險利率，到期年期等於各估值日期至預期清算日期期間。缺乏市場流通性折讓乃基於期權定價法估計。根據期權定價法，認沽期權的成本(可對沖私人持有股份可出售前的價格變動)被視為釐定缺乏市場流通性折讓的基準。波幅乃根據可資比較公司截至估值日期的引伸波幅估計。贖回特徵及清算優先權各自的可能性權重基於 貴集團的最佳估計。除上文採納的假設外， 貴公司對未來表現的預測亦計入釐定優先股於估值日期的公平值。

管理層認為，該等工具的信貸風險變動導致的優先股公平值變動並不重大。

定量敏感度分析

	於12月31日			於3月31日
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
無風險利率增加1%	(8,664)	(4,412)	(1,388)	(678)
無風險利率減少1%	8,877	4,477	1,400	681
股權波幅增加10%	5,016	9,030	4,992	3,156
股權波幅減少10%	(11,424)	(10,967)	(4,413)	(2,776)
缺乏市場流通性折讓增加5%	(155,637)	(168,962)	(174,343)	(176,933)
缺乏市場流通性折讓減少5%	155,637	168,962	174,343	176,933

27. 遞延稅項

於有關期間的遞延稅項資產及負債變動如下：

遞延稅項資產

	應收		租賃負債	遞延收入	按公平值計入損益的金融資產的		可供用作抵銷未來的虧損	公司間交易未變現利潤	按公平值計入損益的金融負債的		可轉換可贖回優先股的	以權益結算的股份獎勵安排	撥備	總計
	款項減值	存貨減值			公平值	應賺稅收入			公平值	變動				
	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	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2019年1月1日	4,773	7,839	5,935	34,296	4,928	3,427	12,944	848	335,642	100	-	-	410,732	
年內計入/(扣除自)損益的遞延稅項	935	2,719	3,130	(30,129)	(1,969)	629	(12,044)	1,128	23,481	34	-	-	(12,086)	
於2019年12月31日及2020年1月1日	5,708	10,558	9,065	4,167	2,959	4,056	900	1,976	359,123	134	-	-	398,646	
年內計入/(扣除自)損益的遞延稅項	461	13,938	(3,329)	(2,820)	(2,959)	223	(900)	(177)	59,794	119	-	-	64,350	
於2020年12月31日及2021年1月1日	6,169	24,496	5,736	1,347	-	4,279	-	1,799	418,917	253	-	-	462,996	
年內扣除自權益的遞延稅項	-	-	-	-	-	-	-	-	(451,129)	-	-	-	(451,129)	
年內計入/(扣除自)損益的遞延稅項	3,095	3,044	770	1,015	3,637	2,296	-	(967)	32,212	1,848	2,144	-	49,094	
於2021年12月31日及2022年1月1日	9,264	27,540	6,506	2,362	3,637	6,575	-	832	-	2,101	2,144	-	60,961	
期內計入/(扣除自)損益的遞延稅項	138	253	(1,024)	(1,875)	(1,449)	(121)	-	(832)	-	704	43	-	(4,163)	
於2022年3月31日	9,402	27,793	5,482	487	2,188	6,454	-	-	-	2,805	2,187	-	56,798	

遞延稅項負債

	按公平值 計入損益的 金融資產的 公平值變動 人民幣千元	收購一家 附屬公司 產生的 公平值調整 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年1月1日	–	1,452	6,216	7,668
年內扣除自／(計入) 損益的 遞延稅項	–	(1,138)	3,116	1,978
於2019年12月31日及 2020年1月1日	–	314	9,332	9,646
年內扣除自／(計入) 損益的 遞延稅項	62	(126)	(3,555)	(3,619)
因出售附屬公司 而減少 (附註31)	–	(188)	–	(188)
於2020年12月31日及 2021年1月1日	62	–	5,777	5,839
年內扣除自／(計入) 損益的 遞延稅項	(62)	–	903	841
於2021年12月31日 及2022年1月1日	–	–	6,680	6,680
期內計入損益的遞延稅項	–	–	(1,095)	(1,095)
於2022年3月31日	–	–	5,585	5,585

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表抵銷。下列為 貴集團遞延稅項結餘之分析，以供財務報告之用：

	2019年 人民幣千元	於12月31日 2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	於3月31日 2022年 人民幣千元
於綜合財務狀況表中確認之 遞延稅項資產淨值	389,000	457,157	54,281	51,213

以下項目未確認遞延稅項資產：

	2019年 人民幣千元	於12月31日 2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	於3月31日 2022年 人民幣千元
可扣減暫時差額	87,272	97,180	87,272	90,988
稅項虧損	25,032	15,915	24,705	29,376
	112,304	113,095	111,977	120,364

於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，貴集團於中國內地產生的稅項虧損分別為人民幣25,032,000元、人民幣15,915,000元、人民幣17,715,000元及人民幣21,070,000元，將於一至五年內到期並可用於抵銷產生虧損的公司的未來應課稅利潤。於2021年12月31日及2022年3月31日，貴集團於香港產生的稅項虧損為人民幣6,990,000元及人民幣8,306,000元，可無限期用於抵銷產生虧損的公司的未來應課稅利潤。並無就上述項目確認遞延稅項資產，乃因認為不大可能有應課稅利潤可用於抵銷上述款項。

根據中國企業所得稅法，就於中國內地成立的外資企業向境外投資者宣派的股息，須徵收10%的預扣稅。該規定由2008年1月1日起生效及適用於2007年12月31日後的盈利。倘中國內地與境外投資者的司法權區之間訂有稅收協定，亦可能適用較低的預扣稅率。就貴集團而言，適用稅率為10%。因此，貴集團須對中國內地成立的附屬公司就2008年1月1日起產生的盈利分派的股息支付預扣稅。董事認為，考慮到貴集團的業務及擴張計劃，該等附屬公司於可預見未來可能不會分配有關盈利。

28. 股本

貴集團及 貴公司

	於12月31日 2021年 千美元	於3月31日 2022年 千美元
法定：		
1,829,904,320股每股面值0.000025美元的股份	46	46
57,499,194股每股面值0.000025美元的A系列優先股	1	1
78,408,008股每股面值0.000025美元的B系列優先股	2	2
34,188,478股每股面值0.000025美元的C系列優先股	1	1
	<u>50</u>	<u>50</u>
2,000,000,000股每股面值0.000025美元的股份	<u>50</u>	<u>50</u>

已發行：

	普通股數目		普通股面值		優先股數目		優先股面值	
			美元	人民幣千元			美元	人民幣千元
於2021年6月10日 (註冊成立日期)	-	-	-	-	-	-	-	-
於2021年6月10日 發行的普通股	180,407,849	4,510	29	-	-	-	-	-
重新指定為優先股的普通股	(6,534,000)	(163)	(1)	6,534,000	163	1		
於2021年8月31日發行的普通股	1,350,000	34	-	-	-	-	-	-
於2021年8月31日發行的優先股	-	-	-	163,561,680	4,089	26		
	<u>175,223,849</u>	<u>4,381</u>	<u>28</u>	<u>170,095,680</u>	<u>4,252</u>	<u>27</u>		
於2021年12月31日及2022年3月31日	<u>175,223,849</u>	<u>4,381</u>	<u>28</u>	<u>170,095,680</u>	<u>4,252</u>	<u>27</u>		

於2021年6月10日，貴公司於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。貴公司的初始股本為50,000美元，分為2,000,000,000股每股面值0.000025美元的法定股份。於同日，貴公司的一股認購人股份配發及發行予初始認購人及獨立第三方Osiris International Cayman Limited，Osiris International Cayman Limited之後轉讓予Lemontree Harvest。貴公司亦分別發行71,136,000股普通股、33,014,520股普通股、33,014,520股普通股、22,617,000股普通股及12,741,809股普通股予Lemontree Harvest、Faye Free、A&O Investment、Linmon Run及Lemontree Friendship。

其後，貴公司分別以人民幣6,013,000元及人民幣6,000,000元的對價發行675,000股普通股及7,209,000股普通股予Linmon Dessin及Linmon AQ。於2021年8月31日，Linmon AQ持有的6,534,000股普通股重新指定為優先股(附註26)。於同日，貴公司向Beijing Magic Flower Culture發行1,350,000股普通股，對價為人民幣11,970,000元。股東已付對價超出面值的部分計入股份溢價賬戶，為人民幣23,983,000元。

29. 儲備

貴集團於有關期間的儲備金額及儲備金額變動於 貴集團的綜合權益變動表內呈列。

資本儲備

貴集團的資本儲備指 貴集團旗下公司的實繳資本、視作向當時股東作出的分派以及與非控股權益之交易產生的儲備，有關資本儲備變動的詳情載於綜合權益變動表。

於2020年6月18日，上海檸萌以對價零收購上海檸萌開新30%少數股東權益，錄得資本儲備人民幣514,000元。

於2020年9月22日，上海檸萌以對價零收購上海檸萌悅心20%少數股東權益，確認資本儲備人民幣675,000元。

股份獎勵儲備

貴公司保留了若干股份，以向若干合資格僱員及供應商就 貴集團的增長與發展提供激勵及獎勵。合資格僱員及供應商包括 貴公司或任何附屬公司的任何僱員及供應商。股份獎勵儲備包括來自以權益結算的股份獎勵的儲備。

30. 股份獎勵

限制性股份計劃

上海檸萌已採取限制性股份計劃(「該計劃」)，以表彰及激勵若干合資格的供應商及僱員對 貴集團增長及發展所做貢獻，並給予彼等激勵，以為 貴集團之持續經營及發展挽留彼等；並通過獎勵上海檸萌股份為 貴集團之進一步發展吸引適當人才。貴集團通過上海觀弘企業管理諮詢中心(有限合夥)(「上海觀弘」)、上海觀哈企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「上海觀哈」)、上海果實投資管理中心(有限合夥)(「上海果實」)及上海果蘊企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「上海果蘊」)四個股份支付激勵平台根據該計劃授出上海檸萌股份。

於2015年12月15日，上海觀弘(「Shanghai Linmon ESOP CO. I」)認購上海檸萌3%的股權，成立Shanghai Linmon ESOP CO. I的目的是為未來的僱員激勵計劃保留股權。

於2015年12月31日，Shanghai Linmon ESOP CO. I 23.40%的股權以對價人民幣3,829,000元授予21名選定僱員。除合資格參與者於歸屬期內仍為 貴集團僱員外，並無規定績效目標。

於2017年3月6日，上海寧萌股東通過決議批准上海果蘊（「Shanghai Linmon ESOP CO. II」）及上海觀晗（「Shanghai Linmon ESOP CO. III」）分別認購上海寧萌1.2%及2%的股權。成立Shanghai Linmon ESOP CO. II及Shanghai Linmon ESOP CO. III的目的是分別為未來供應商及僱員激勵計劃保留股權。

於2017年3月10日，Shanghai Linmon ESOP CO. II 16.40%的股權以對價人民幣5,165,000元授予1名選定供應商。績效目標為須於五年或更長時間內提供五個原創劇本。

於2020年7月1日，Shanghai Linmon ESOP CO. III 5.75%的股權以對價人民幣4,360,000元授予1名選定僱員。除合資格參與者於歸屬期內仍為 貴集團僱員外，並無規定績效目標。

授出限制性股份的公平值乃於授出日期或服務日期使用現金流貼現法及倒推法以及基於期權定價模型的股權分配估計，並計及授出限制性股份的條款及條件。股份獎勵開支按直線基礎於歸屬期之損益扣除。

該計劃已於2021年9月終止並由下文所載 貴公司採納的首次公開發售前購股權計劃取代。

首次公開發售前購股權計劃

貴公司已採納首次公開發售前購股權計劃（「購股權計劃」），以表彰及獎勵若干合資格供應商及僱員為 貴集團之增長及發展所做貢獻，並給予彼等激勵，以為 貴集團之持續經營及發展挽留彼等；及為 貴集團之進一步發展吸引適當人才。貴集團根據購股權計劃授出 貴公司購股權。

於2021年9月，該計劃合資格參與者擁有的限制性股份註銷，並以與該計劃下限制性股份所付對價相同的行使價，以購股權計劃下 貴公司授出的6,020,041股購股權置換。註銷及置換根據香港財務報告準則第2號入賬列作修改，而於修改日期的任何增量成本於置換獎勵的餘下歸屬期內確認。

於2021年9月28日、2022年1月1日、2022年3月14日及2022年3月21日， 貴公司授出以下歸屬條款（購股權應每年等額分期歸屬）的購股權，且無績效目標要求，惟合資格參與者於歸屬期內需仍為 貴公司服務。購股權的行使價因個人及股份計劃而異。

參與者	授出日期	購股權數目	歸屬期	行使價 (人民幣元)
供應商	2021年9月28日	498,420	自開始日期起48個月	0.00016
供應商	2021年9月28日	222,099	自開始日期起48個月	11.1111
僱員	2021年9月28日	5,674,394	自開始日期起24-48個月	11.1111
僱員	2022年1月1日	283,500	自開始日期起48個月	11.1111
僱員	2022年3月14日	75,600	自開始日期起48個月	11.1111
僱員	2022年3月21日	202,500	自開始日期起48個月	11.1111

於有關期間授出的購股權及尚未行使的購股權如下：

	截至2021年12月31日止年度	
	加權平均行使價 人民幣元／股	購股權數目
於2021年1月1日尚未行使	—	—
年內置換	7.2339	6,020,041
年內授出	10.2451	6,394,913
年內沒收	11.1111	(57,633)
年末尚未行使	8.7741	<u>12,357,321</u>
	截至2022年3月31日止三個月	
	加權平均行使價 人民幣元／股	購股權數目
於2022年1月1日尚未行使	8.7741	12,357,321
期內授出	11.1111	561,600
期內沒收	11.1111	(71,889)
期末尚未行使	8.8632	<u>12,847,032</u>

於2021年向供應商及僱員授出以權益結算的購股權之公平值乃分別於收到或授出日期使用二項式模型估計，並計及授出購股權的條款及條件。下表列出該模型使用的輸入數據：

	截至2021年 12月31日止年度	截至2022年 3月31日止三個月
預期波幅(%)	48.51-48.78	48.68-49.29
無風險利率(%)	2.78-2.88	2.78-2.82
購股權的預期年期(年)	9.74-10	9.49-10
加權平均股份價格(人民幣元)	16.58-17.18	17.18-17.93
沒收比率(%)	0-25	0-25

於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止三個月，貴集團分別錄得僱員股份獎勵人民幣134,000元、人民幣477,000元、人民幣7,389,000元、人民幣205,000元及人民幣6,612,000元以及供應商股份獎勵人民幣353,000元、人民幣195,000元、人民幣1,915,000元、人民幣8,000元及人民幣1,625,000元。僱員及供應商股份獎勵分別於開支及存貨中確認。

根據 貴公司現時的股本架構，悉數行使尚未行使購股權可能會導致額外發行12,847,032股 貴公司普通股及增加股本人民幣113,866,000元(未扣除發行開支)。

31. 出售附屬公司

於2020年2月26日，上海萌揚及其附屬公司北京國強中星教育諮詢有限公司的全部50%股權以人民幣37,922,000元對價轉讓予第三方。上海萌揚被視為 貴集團的附屬公司，原因是 貴集團於股東大會上獲授予60%的投票權，從而使 貴集團有權力引導上海萌揚相關活動。

	附註	人民幣千元
物業、廠房及設備	13	6,282
其他無形資產	16	750
使用權資產	14(a)	8,529
商譽	15	30,418
存貨		1,487
預付款項、其他應收款項及其他資產		13,991
現金及現金等價物		42,375
貿易應收款項		12,241
貿易應付款項		(79,869)
其他應付款項及應計費用		(286)
應付稅項		(1,131)
租賃負債	14(b)	(9,700)
遞延稅項負債	27	(188)
非控股權益		12,536
		<u>37,435</u>
出售附屬公司的收益	5	<u>487</u>
以現金支付		<u>37,922</u>

有關出售附屬公司之現金及現金等價物流出淨額分析如下：

	人民幣千元
已收取現金對價	37,922
已出售現金及現金等價物	<u>(42,375)</u>
有關出售附屬公司之現金及現金等價物流出淨額	<u><u>(4,453)</u></u>

32. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止三個月， 貴集團就辦公場所租賃安排的使用權資產及租賃負債非現金添置分別為人民幣25,683,000元、零、人民幣22,334,000元、人民幣1,477,000元及人民幣474,000元。

截至2021年12月31日止年度， 貴集團錄得按公平值計入損益的投資的非現金添置人民幣13,322,000元，以於日後交換其內容營銷服務，並入賬列作合約負債。

(b) 融資活動產生的負債變動

	計息銀行及 其他借款 人民幣千元	應付利息 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年1月1日	364,749	14,084	35,335	414,168
融資現金流量變動	(80,400)	(32,767)	(16,574)	(129,741)
新租賃	–	–	25,683	25,683
應計利息	–	19,982	1,464	21,446
於2019年12月31日及 2020年1月1日	284,349	1,299	45,908	331,556
出售附屬公司	–	–	(9,700)	(9,700)
融資現金流量變動	(267,119)	(7,695)	(14,681)	(289,495)
經營現金流量變動	–	(131)	–	(131)
應計利息	–	11,002	1,418	12,420
於2020年12月31日及 2021年1月1日	17,230	4,475	22,945	44,650
融資現金流量變動	(17,230)	(8,301)	(17,595)	(43,126)
新租賃	–	–	22,334	22,334
應計利息	–	3,826	1,018	4,844
於2021年12月31日 及2022年1月1日	–	–	28,702	28,702
融資現金流量變動	–	(365)	(5,607)	(5,972)
新租賃	–	–	474	474
應計利息	–	365	200	565
於2022年3月31日	–	–	23,769	23,769
於2020年12月31日 及2021年1月1日	17,230	4,475	22,945	44,650
融資現金流量變動	(14,400)	(719)	(4,491)	(19,610)
新租賃	–	–	1,477	1,477
應計利息	–	719	249	968
於2021年3月31日(未經審核)	<u>2,830</u>	<u>4,475</u>	<u>20,180</u>	<u>27,485</u>

(c) 租賃現金流出總額

計入綜合現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元
經營活動內	838	479	578	18	557
融資活動內	<u>16,574</u>	<u>14,681</u>	<u>17,595</u>	<u>4,491</u>	<u>5,607</u>
	<u>17,412</u>	<u>15,160</u>	<u>18,173</u>	<u>4,509</u>	<u>6,164</u>

33. 承擔

於各有關期間末，貴集團的承擔如下：

	於12月31日		於3月31日	
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未撥備：				
聯合融資安排	—	68,827	—	—

34. 關聯方交易

有關貴公司關聯方的詳情如下：

姓名／名稱	與貴公司的關係
蘇曉先生	股東
周元先生	股東
陳菲女士	股東
徐曉鷗女士	股東
蔡迪女士	附屬公司董事
深圳市騰訊產業投資基金有限公司(「騰訊投資」)	股東
北京方舟閱讀科技有限公司(「方舟閱讀」)	聯營公司
騰訊影業文化傳播有限公司(「騰訊影業」)	與一名股東相關的實體
深圳市騰訊計算機系統有限公司(「騰訊計算機」)	與一名股東相關的實體
上海騰訊企鵝影視文化傳播有限公司(「騰訊企鵝」)	與一名股東相關的實體
深圳市騰訊文化傳媒有限公司(「騰訊文化」)	與一名股東相關的實體
騰訊科技(北京)有限公司(「騰訊科技」)	與一名股東相關的實體
騰訊音樂娛樂科技(深圳)有限公司(「騰訊音樂」)	與一名股東相關的實體
瀟湘書院(天津)文化發展有限公司(「瀟湘書院」)	與一名股東相關的實體
北京晉江原創網絡科技有限公司(「晉江原創」)	與一名股東相關的實體

(a) 於有關期間及截至2021年3月31日止三個月，貴集團與關聯方的交易如下：

	附註	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
		2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元
向下列各方出售貨品：						
騰訊影業	(i)	-	-	-	-	-
騰訊計算機	(i)	4,075	46,555	-	-	-
騰訊科技	(i)	-	416,816	180,660	9,434	73,962
騰訊文化	(i)	-	472	-	-	-
騰訊音樂	(i)	-	2,830	1,981	-	-
		<u>4,075</u>	<u>466,673</u>	<u>182,641</u>	<u>9,434</u>	<u>73,962</u>
向下列各方提供服務：						
騰訊計算機	(i)	330	-	94	-	-
騰訊企鵝	(i)	75,450	-	28,190	-	-
騰訊科技	(i)	91	-	472	-	264
		<u>75,871</u>	<u>-</u>	<u>28,756</u>	<u>-</u>	<u>264</u>
向下列各方採購貨品：						
騰訊企鵝	(ii)	-	-	6,033	-	-
方舟閱讀	(ii)	1,415	1,321	6,368	1,132	-
瀟湘書院	(ii)	2,453	-	-	-	-
騰訊音樂	(ii)	-	-	472	-	-
晉江原創	(ii)	5,896	5,057	5,749	3,019	-
		<u>9,764</u>	<u>6,378</u>	<u>18,622</u>	<u>4,151</u>	<u>-</u>
就聯合投資安排收取的金額：						
騰訊計算機		<u>8,798</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

附註：

- (i) 向關聯方出售乃按向貴集團主要客戶提供的經公佈定價及條件進行。
- (ii) 來自關聯方的採購乃按關聯方向其主要客戶提供的公佈價格及條件進行。

(b) 與關聯方的未償還結餘：

貴集團

(i) 貿易應收款項

	於12月31日		於3月31日	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
騰訊音樂	-	-	300	150
騰訊計算機	350	18,000	-	-
騰訊科技	-	-	43,400	42,280
騰訊企鵝	2,510	-	17,056	15,105
	<u>2,860</u>	<u>18,000</u>	<u>60,756</u>	<u>57,535</u>

(ii) 貿易應付款項

	於12月31日		於3月31日	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
騰訊企鵝	-	-	1,919	64
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,919</u>	<u>64</u>

(iii) 合約負債

	於12月31日		於3月31日	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
騰訊科技	212,264	-	294,906	498,679
	<u>212,264</u>	<u>-</u>	<u>294,906</u>	<u>498,679</u>

(iv) 聯合投資安排項下金融負債

	於12月31日		於3月31日	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
騰訊計算機	184,018	7,313	7,367	7,367
	<u>184,018</u>	<u>7,313</u>	<u>7,367</u>	<u>7,367</u>

騰訊計算機作為聯合投資者，根據聯合投資安排並無權分佔所投資劇集的任何版權。貴集團有責任根據各自的投資比率與騰訊計算機分享授權收入，並自騰訊計算機收取金額確認為按公平值計量的金融負債。

上述與關聯方的結餘屬貿易性質。

(c) 貴集團主要管理人員的報酬：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元
薪金、花紅、津貼及寶物福利	10,191	9,874	10,050	2,508	4,175
以權益結算的股份獎勵開支	-	-	431	-	427
退休金計劃供款	230	20	285	65	75
	<u>10,421</u>	<u>9,894</u>	<u>10,766</u>	<u>2,573</u>	<u>4,677</u>
向主要管理人員支付的報酬總額	<u>10,421</u>	<u>9,894</u>	<u>10,766</u>	<u>2,573</u>	<u>4,677</u>

35. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末，各類金融工具的賬面值如下：

貴集團

按攤銷成本計量的金融資產

	於12月31日		於3月31日	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
貿易應收款項	440,685	253,139	357,582	511,195
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產	30,248	59,109	29,138	35,776
受限制現金	119,760	-	-	-
定期存款	-	350,000	350,000	350,000
現金及現金等價物	202,737	125,254	824,952	1,116,597
	<u>793,430</u>	<u>787,502</u>	<u>1,561,672</u>	<u>2,013,568</u>

按公平值計入損益的金融資產

	於12月31日		於3月31日	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
聯合融資安排項下的金融資產	-	-	58,497	58,497
按公平值計入損益的金融資產				
— 強制如此指定	11,600	9,609	58,690	57,720
— 於首次確認時如此指定	591,164	670,245	325,124	216,715
	<u>602,764</u>	<u>679,854</u>	<u>442,311</u>	<u>332,932</u>

按公平值計入其他全面收益的金融資產

	2019年 人民幣千元	於12月31日 2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	於3月31日 2022年 人民幣千元
應收票據	21,433	2,620	28,000	38,900

貴公司

按攤銷成本計量的金融資產

	於12月31日 2021年 人民幣千元	於3月31日 2022年 人民幣千元
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	28	28
現金及現金等價物	82,520	80,388
	82,548	80,416

貴集團

按攤銷成本計量的金融負債

	2019年 人民幣千元	於12月31日 2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	於3月31日 2022年 人民幣千元
貿易應付款項	57,596	12,216	76,246	46,953
租賃負債	45,908	22,945	28,702	23,769
計息銀行及其他借款	284,349	17,230	–	–
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	101,911	37,946	18,952	24,503
	489,764	90,337	123,900	95,225

按公平值計入損益的金融負債(強制如此指定)

	2019年 人民幣千元	於12月31日 2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	於3月31日 2022年 人民幣千元
可轉換可贖回優先股	2,728,796	3,055,412	3,276,406	3,346,945
計入其他應付款項及應計費用的 聯合投資安排項下金融負債	250,599	65,194	88,904	49,573
	2,979,395	3,120,606	3,365,310	3,396,518

貴公司

按攤銷成本計量的金融負債

	於12月31日 2021年 人民幣千元	於3月31日 2022年 人民幣千元
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	1,922	5,979

按公平值計入損益的金融負債(強制如此指定)

	於12月31日 2021年 人民幣千元	於3月31日 2022年 人民幣千元
可轉換可贖回優先股	3,276,406	3,346,945

36. 金融工具公平值及公平值層級

管理層已評估現金及現金等價物、受限制現金、定期存款、貿易應收款項及應收票據、貿易應付款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、計入其他應付款項及應計費用的金融負債及計息銀行及其他借款的公平值，認為均與其賬面值相若，乃主要由於該等工具均於短期內到期所致。

金融資產及負債的公平值按自願訂約方(強迫或清盤出售除外)當前交易中該工具的可交換金額入賬。在評估其公平值時已採用下列方法及假設。

租賃負債以及計息銀行及其他借款非流動部分的公平值按現時適用於附帶類似條款、信貸風險及剩餘期限的工具的比率貼現預期未來現金流量計算。於各有關期間末，貴集團本身就租賃負債以及計息銀行及其他借款的不履約風險導致的公平值變動被評估為不重大。按公平值計入損益的可轉換可贖回優先股及於聯營公司的投資的公平值按市場法及權益分配模型進行估算。聯合融資安排項下的金融資產及聯合投資安排項下負債的公平值，乃透過貼現現金流量估值模型根據附帶類似條款及風險的工具的預期回報率進行估計。

指定為按公平值計入損益的非上市股權投資的公平值採用基於市場的估值技術進行估計，該技術基於無可觀察市價或利率支持的假設。估值要求董事根據行業、規模、槓桿及戰略釐定可資比較上市公司(同行)，並為各已識別的可資比較公司計算適當的價格倍數，如扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利的企業價值(「EV/EBITDA」)倍數及市盈(「P/E」)倍數。倍數乃按可資比較公司的企業價值除以盈利計量計算。交易倍數其後根據公司特定事實及情況就流動性不足及可資比較公司之間的規模差異等考慮因素進行貼現。貼現倍數用於非上市股權投資的相應盈利計量以計量公平值。董事相信，由估值技術產生之估計公平值(已於綜合財務狀況表入賬)及相關公平值變動(已於其他全面收益入賬)乃屬合理，且其為於報告期間末之最適當價值。指定以公平值計量且其變動計入損益之非上市債務投資的公平值已使用基於資產的估值技術估計。

貴集團的非上市投資為中國內地銀行發行的理財產品。貴集團已根據市場上具類似條款及風險的工具的利率，透過使用貼現現金流量估值模型估計該等非上市投資的公平值。

根據香港財務報告準則第9號分類為按公平值計入其他全面收益的金融資產的應收票據於各有關期間末的公平值按貼現預期未來現金流量計算，即應收票據的面值。此外，應收票據將於一年內到期，因此其公平值與其賬面值相若。

以下為於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日的金融工具估值的重大不可觀察輸入數據概要連同量化敏感度分析：

於2019年12月31日

	估值技術	重大不可觀察輸入數據	比率	公平值對輸入數據的敏感度
按公平值計入損益的金融資產	基於市場的估值	缺乏市場流通性的貼現率	13%-15%	貼現率增加／減少5%會導致公平值減少／增加5.7%
聯合投資安排項下金融負債	貼現現金流量法	預期回報率	13%	預期回報率增加／減少1%會導致公平值減少／增加0.1%

於2020年12月31日

	估值技術	重大不可觀察輸入數據	比率	公平值對輸入數據的敏感度
按公平值計入損益的金融資產	基於市場的估值	缺乏市場流通性的貼現率	13%-14%	貼現率增加／減少5%會導致公平值減少／增加5.7%
聯合投資安排項下金融負債	貼現現金流量法	預期回報率	12%	預期回報率增加／減少1%會導致公平值減少／增加0.3%

於2021年12月31日

	估值技術	重大不可觀察 輸入數據	比率	公平值對輸入 數據的敏感度
按公平值計入損益的 金融資產	基於市場的估值	缺乏市場流通性的 貼現率	19%-21%	貼現率增加／減少5%會導致公平值減少／增加6.0%
聯合融資安排項下 金融負債	貼現現金流量法	預期回報率	11%	預期回報率增加／減少1%會導致公平值減少／增加0.5%
聯合投資安排項下 金融負債	貼現現金流量法	預期回報率	11%	預期回報率增加／減少1%會導致公平值減少／增加0.5%

於2022年3月31日

	估值技術	重大不可 觀察輸入數據	比率	公平值對輸入 數據的敏感度
按公平值計入損益的 金融資產	基於市場的估值	缺乏市場流通性的 貼現率	19%-21%	貼現率增加／減少5%會導致公平值減少／增加5.8%
聯合融資安排項下 金融資產	貼現現金流量法	預期回報率	11%	預期回報率增加／減少1%會導致公平值減少／增加0.6%
聯合投資安排項下 金融負債	貼現現金流量法	預期回報率	11%	預期回報率增加／減少1%會導致公平值減少／增加0.4%

缺乏市場流通性的貼現率指 貴集團釐定的市場參與者於定價投資時將考慮之溢價及貼現金額。預期回報率乃基於市場參與者於協商聯合投資及聯合融資安排時將考慮之管理層估計。

公平值層級

下表列示 貴集團金融工具的公平值計量層級：

按公平值計量的資產：

於2019年12月31日

	使用下列方式的公平值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場	重大可觀察	重大不可觀察	
	報價	輸入數據	輸入數據	
	(第一層)	(第二層)	(第三層)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收票據	–	21,433	–	21,433
按公平值計入損益的金融資產	–	542,431	60,333	602,764
	–	563,864	60,333	624,197

於2020年12月31日

	使用下列方式的公平值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場	重大可觀察	重大不可觀察	
	報價	輸入數據	輸入數據	
	(第一層)	(第二層)	(第三層)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收票據	–	2,620	–	2,620
按公平值計入損益的金融資產	–	609,734	70,120	679,854
	–	612,354	70,120	682,474

於2021年12月31日

	使用下列方式的公平值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場	重大可觀察	重大不可觀察	
	報價	輸入數據	輸入數據	
	(第一層)	(第二層)	(第三層)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收票據	–	28,000	–	28,000
聯合融資安排項下的金融資產	–	–	58,497	58,497
按公平值計入損益的金融資產	–	291,441	92,373	383,814
	–	319,441	150,870	470,311

於2022年3月31日

	使用下列方式的公平值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場	重大可觀察	重大不可觀察	
	報價	輸入數據	輸入數據	
	(第一層)	(第二層)	(第三層)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收票據	–	38,900	–	38,900
聯合融資安排項下的金融資產	–	–	58,497	58,497
按公平值計入損益的金融資產	–	180,980	93,455	274,435
	–	219,880	151,952	371,832

於有關期間第三層公平值計量變動情況如下：

	於12月31日		於3月31日	
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公平值計入損益的金融資產				
於年初／期初	42,104	60,333	70,120	92,373
於損益表內確認的總收益	6,629	9,787	2,473	1,082
購買	11,600	–	54,090	–
出售	–	–	(34,310)	–
於年末／期末	60,333	70,120	92,373	93,455

	於12月31日		於3月31日	
	2019年	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
聯合融資安排項下的金融資產				
於年初／期初	–	–	–	–
於收入確認的總收益	–	–	47,589	58,497
銷項增值稅	–	–	2,851	–
購買	–	–	60,000	–
結算	–	–	(51,943)	–
於年末／期末	–	–	58,497	58,497

按公平值計量的負債：

於2019年12月31日

	使用下列方式的公平值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場	重大可觀察	重大不可觀察	
	報價	輸入數據	輸入數據	
	(第一層)	(第二層)	(第三層)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
可轉換可贖回優先股	—	—	2,728,796	2,728,796
聯合投資安排項下金融負債	—	—	250,599	250,599
	—	—	2,979,395	2,979,395

於2020年12月31日

	使用下列方式的公平值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場	重大可觀察	重大不可觀察	
	報價	輸入數據	輸入數據	
	(第一層)	(第二層)	(第三層)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
可轉換可贖回優先股	—	—	3,055,412	3,055,412
聯合投資安排項下金融負債	—	—	65,194	65,194
	—	—	3,120,606	3,120,606

於2021年12月31日

	使用下列方式的公平值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場	重大可觀察	重大不可觀察	
	報價	輸入數據	輸入數據	
	(第一層)	(第二層)	(第三層)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
可轉換可贖回優先股	—	—	3,276,406	3,276,406
聯合投資安排項下金融負債	—	—	88,904	88,904
	—	—	3,365,310	3,365,310

於2022年3月31日

	使用下列方式的公平值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場	重大可觀察	重大不可觀察	
	報價	輸入數據	輸入數據	
	(第一層)	(第二層)	(第三層)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可轉換可贖回優先股	-	-	3,346,945	3,346,945
聯合投資安排項下金融負債	-	-	49,573	49,573
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,396,518</u>	<u>3,396,518</u>

於有關期間第三層公平值計量變動情況如下：

	於12月31日		於3月31日	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
聯合投資安排項下金融負債				
於年初／期初	171,286	250,599	65,194	88,904
於損益表內確認的總虧損	7,283	13,699	39,261	-
投資	64,624	25,000	40,000	-
結算	<u>7,406</u>	<u>(224,104)</u>	<u>(55,551)</u>	<u>(39,331)</u>
於年末／期末	<u>250,599</u>	<u>65,194</u>	<u>88,904</u>	<u>49,573</u>

可轉換可贖回優先股第三層工具的變動及該等金融工具估值的重大不可觀察輸入數據概要連同截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2022年3月31日止三個月的定量敏感度分析於歷史財務資料附註26呈列。

於有關期間，第一層與第二層公平值計量之間並無轉移，金融資產及金融負債的第三層計量並無轉入或轉出。

37. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、計息銀行及其他借款、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、受限制現金、定期存款、現金及現金等價物。該等金融工具的主要用途為為貴集團的業務籌集資金。貴集團持有多項其他金融資產及負債，如貿易應收款項及應收票據以及貿易應付款項，該等金融資產及負債均自其業務直接產生。

來自貴集團金融工具的主要風險為信貸風險及流動資金風險。董事會檢討及協定管理各項該等風險的政策，概述如下。

信貸風險

貴集團主要與獲認可及信譽良好的第三方進行交易。根據貴集團的政策，所有有意按信貸條款進行交易的客戶均須通過信貸審查程序。此外，貴集團亦會持續監察應收款項結餘。

於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日的最高風險及年結階段

下表列示根據 貴集團的信貸政策（主要基於逾期資料，除非毋須耗費過多成本或努力即可獲得其他資料）及各有關期間末時的年結階段分類呈列的信貸質素及最高信貸風險。所呈列的金額為金融資產的賬面總值。

於2019年12月31日

	12個月預期 信貸虧損		全期預期信貸虧損		總計 人民幣千元
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項*	-	-	-	466,683	466,683
應收票據**	21,433	-	-	-	21,433
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常**	30,248	-	-	-	30,248
受限制現金					
— 尚未逾期	119,760	-	-	-	119,760
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	202,737	-	-	-	202,737
	<u>374,178</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>466,683</u>	<u>840,861</u>

於2020年12月31日

	12個月預期 信貸虧損		全期預期信貸虧損		總計 人民幣千元
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項*	-	-	-	279,627	279,627
應收票據**	2,620	-	-	-	2,620
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常**	59,109	-	-	-	59,109
定期存款					
— 尚未逾期	350,000	-	-	-	350,000
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	125,254	-	-	-	125,254
	<u>536,983</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>279,627</u>	<u>816,610</u>

於2021年12月31日

	12個月預期 信貸虧損		全期預期信貸虧損		總計 人民幣千元
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項*	-	-	-	395,050	395,050
應收票據**	28,000	-	-	-	28,000
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常**	29,138	-	-	-	29,138
定期存款					
— 尚未逾期	350,000	-	-	-	350,000
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	824,952	-	-	-	824,952
	<u>1,232,090</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>395,050</u>	<u>1,627,140</u>

於2022年3月31日

	12個月預期 信貸虧損		全期預期信貸虧損		總計 人民幣千元
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項*	-	-	-	549,208	549,208
應收票據**	38,900	-	-	-	38,900
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常**	35,776	-	-	-	35,776
定期存款					
— 尚未逾期	350,000	-	-	-	350,000
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	1,116,597	-	-	-	1,116,597
	<u>1,541,273</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>549,208</u>	<u>2,090,481</u>

* 就 貴集團應用簡化方法進行減值的貿易應收款項，基於撥備矩陣的資料於歷史財務資料附註19披露。

** 應收票據及計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產的信貸質素於有關款項尚未逾期且並無資料顯示有關金融資產的信貸風險自初步確認以來大幅上升時，被視為「正常」。否則，有關金融資產的信貸質素被視為「可疑」。

有關 貴集團面臨貿易應收款項產生的信貸風險的其他定量數據於歷史財務資料附註19披露。

由於 貴集團僅與獲認可且信譽良好的第三方進行交易，因此無需抵押品。信貸風險的集中情況由客戶／交易對手按地區進行管理。 貴集團有若干集中信貸風險。於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日， 貴集團貿易應收賬款的33%、30%、27%以及19%分別乃應收 貴集團最大債務人的款項，而 貴集團貿易應收賬款的93%、88%、82%及64%分別乃應收 貴集團五大債務人的款項。

流動資金風險

於管理流動資金風險時， 貴集團監控及維持 貴集團管理層認為足以撥付營運並減輕現金流量波動所帶來影響的現金及現金等價物水平。

貴集團的目標為透過使用銀行貸款、租賃負債及其他計息貸款於資金持續性與靈活性之間維持平衡。

於各有關期間末時， 貴集團基於合約未貼現付款的金融負債到期情況如下：

	2019年12月31日					
	按要求	少於3個月	3至12個月以內	1至3年	超過3年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行及其他借款	-	91,936	195,864	3,042	-	290,842
貿易應付款項	1,443	56,153	-	-	-	57,596
租賃負債	-	4,602	13,806	31,643	-	50,051
聯合投資安排項下						
金融負債	178,072	-	74,312	4,761	-	257,145
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	101,911	-	-	-	-	101,911
	<u>281,426</u>	<u>152,691</u>	<u>283,982</u>	<u>39,446</u>	<u>-</u>	<u>757,545</u>
	2020年12月31日					
	按要求	少於3個月	3至12個月以內	1至3年	超過3年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行及其他借款	17,230	-	-	-	-	17,230
貿易應付款項	61	12,155	-	-	-	12,216
租賃負債	-	3,783	10,853	9,942	-	24,578
聯合投資安排項下						
金融負債	32,996	-	34,834	-	-	67,830
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	37,946	-	-	-	-	37,946
	<u>88,233</u>	<u>15,938</u>	<u>45,687</u>	<u>9,942</u>	<u>-</u>	<u>159,800</u>

	2021年12月31日					總計 人民幣千元
	按要求 人民幣千元	少於3個月 人民幣千元	3至 12個月以內 人民幣千元	1至3年 人民幣千元	超過3年 人民幣千元	
貿易應付款項	2,090	74,156	-	-	-	76,246
租賃負債	-	5,236	13,087	12,101	-	30,424
聯合投資安排項下 金融負債*	18,021	67,359	3,524	-	-	88,904
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	18,952	-	-	-	-	18,952
	<u>39,063</u>	<u>146,751</u>	<u>16,611</u>	<u>12,101</u>	<u>-</u>	<u>214,526</u>

	2022年3月31日					總計 人民幣千元
	按要求 人民幣千元	少於3個月 人民幣千元	3至 12個月以內 人民幣千元	1至3年 人民幣千元	超過3年 人民幣千元	
貿易應付款項	30,028	16,925	-	-	-	46,953
租賃負債	-	3,894	11,320	9,605	-	24,819
聯合投資安排項下 金融負債	46,047	3,526	-	-	-	49,573
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	24,503	-	-	-	-	24,503
	<u>100,578</u>	<u>24,345</u>	<u>11,320</u>	<u>9,605</u>	<u>-</u>	<u>145,848</u>

* 聯合投資安排項下金融負債的合約未貼現付款乃基於預期結算金額。

可轉換可贖回優先股的說明詳情載於歷史財務資料附註26。

資本管理

貴集團資本管理的主要目標是保障貴集團持續經營的能力，以及維持穩健的資本比率，務求支持業務及為股東創造最大價值。

貴集團管理其資本結構，並因應經濟狀況變化及相關資產的風險特徵對其作出調整。為維持或調整資本結構，貴集團可能調整股東派息、向股東退還資本或發行新股份。貴集團毋須遵守任何外部施加的資本規定。於有關期間，管理資本的目標、政策或程序並無變動。

貴集團使用債務權益比率(即所示日期債務淨額除以權益總額再乘以100%)監察資本。債務淨額包括租賃負債、計息銀行及其他借款、貿易應付款項以及其他應付款項及應計費用減定期存款及現金及現金等價物。資本指 貴集團權益總額。於各有關期間末時的債務權益比率如下：

	於12月31日		於3月31日	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
計息銀行及其他借款	284,349	17,230	–	–
貿易應付款項	57,596	12,216	76,246	46,953
租賃負債	45,908	22,945	28,702	23,769
其他應付款項及應計費用	784,705	311,835	829,438	934,500
減：定期存款	–	(350,000)	(350,000)	(350,000)
減：現金及現金等價物	(202,737)	(125,254)	(824,952)	(1,116,597)
債務／(現金)淨額	<u>969,821</u>	<u>(111,028)</u>	<u>(240,566)</u>	<u>(461,375)</u>
權益總額	<u>(906,030)</u>	<u>(941,579)</u>	<u>(1,322,480)</u>	<u>(1,316,366)</u>
債務權益比率	<u>不適用</u>	<u>12%</u>	<u>18%</u>	<u>35%</u>

38. 有關期間後事件

於有關期間末後，概無需要額外披露或調整的其他重大事件。

39. 期後財務報表

貴公司、貴集團或現時組成 貴集團的任何公司並無就2022年3月31日後的任何期間編製經審核財務報表。

以下資料並不構成本招股章程附錄一所載本公司申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)編製的會計師報告的一部分，且載入本招股章程僅供說明用途。未經審核備考財務資料應與本招股章程「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

以下為根據上市規則第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以供載入投資通函編製的本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值，僅供說明用途，並載於本文件以說明全球發售對於2022年3月31日母公司擁有人應佔本集團綜合有形負債淨額的影響，猶如全球發售已於2022年3月31日進行。

編製母公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值僅供說明用途，且由於其假設性質，未必能真實反映倘全球發售已於2022年3月31日或任何未來日期完成時本集團的財務狀況。

	於2022年 3月31日		於2022年 3月31日		於2022年3月31日	
	母公司擁有人 應佔綜合 有形負債淨額	全球發售估計 所得款項淨額	有關上市後 可轉換可贖回 優先股條款 變動的 估計影響	母公司擁有人 應佔未經審核 備考經調整 綜合有形 資產淨值	母公司擁有人 應佔每股未經審核備考 經調整綜合有形資產淨值	母公司擁有人 應佔每股未經審核備考 經調整綜合有形資產淨值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣元	港元 等值
	(附註1)	(附註2)	(附註3)	(附註4)	(附註4)	(附註5)
根據發售價每股股份						
27.75港元計算	(1,318,935)	313,971	3,346,945	2,341,981	6.50	7.56
根據發售價每股股份						
33.30港元計算	(1,318,935)	382,821	3,346,945	2,410,831	6.69	7.78

附註：

- (1) 如本招股章程附錄一所載會計師報告所示，於2022年3月31日母公司擁有人應佔綜合有形負債淨額乃從於2022年3月31日母公司擁有人應佔綜合負債淨額人民幣1,316,366,000元中扣除其他無形資產人民幣2,569,000元後得出。
- (2) 全球發售估計所得款項淨額乃根據發售價每股股份27.75港元或每股股份33.30港元（即最低價及最高價）計算，經扣除本公司應付的包銷費用及相關開支（不包括已於往績記錄期間計入損益的上市開支33,998,000港元（人民幣29,213,000元）），且並無計及因超額配股權獲行使而可能發行的任何股份。
- (3) 於上市及全球發售完成後，所有可轉換可贖回優先股將轉換為本公司普通股。可轉換可贖回優先股將從負債重新分類至權益。因此，就未經審核備考財務資料而言，母公司擁有人應佔未經審核備考經調整有形資產淨值將增加人民幣3,346,945,000元，即於2022年3月31日可轉換可贖回優先股的賬面值。
- (4) 母公司擁有人應佔每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值乃根據360,458,829股已發行股份計算，經計及本公司優先股轉換為普通股已完成，並假設全球發售已於2022年3月31日完成，且並無計及因超額配股權或根據首次公開發售前購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份或根據本招股章程「附錄四－法定及一般資料」所述配發及發行或購回股份的一般授權而可能配發及發行或購回的任何股份。
- (5) 母公司擁有人應佔每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值乃按人民幣0.8593元兌1.00港元的匯率換算為港元。
- (6) 概無作出調整以反映本集團於2022年3月31日後訂立的任何貿易業績或其他交易。

以下為申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)就未經審核備考財務資料所發出的報告全文，乃為載入本招股章程而編製。

B. 獨立申報會計師對於編製備考財務資料的核證報告



Ernst & Young
27/F, One Taikoo Place
979 King's Road
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所
香港鰂魚涌英皇道979號
太古坊一座27樓

Tel 電話: +852 2846 9888
Fax 傳真: +852 2868 4432
ey.com

致檸萌影視傳媒有限公司列位董事

我們已就檸萌影視傳媒有限公司(「貴公司」)董事(「董事」)編製的 貴公司及其附屬公司(以下統稱為「貴集團」)的備考財務資料出具報告完成核證工作，該報告僅供說明用途。備考財務資料包括載於 貴公司所刊發日期為2022年7月29日的招股章程第II-1至II-2頁的於2022年3月31日的備考綜合有形資產淨值及相關附註(「備考財務資料」)。董事編製備考財務資料所依據的適用準則載述於招股章程附錄二(A)。

備考財務資料由董事編製，用以說明 貴公司股份的全球發售對 貴集團於2022年3月31日財務狀況的影響，猶如該交易已於2022年3月31日進行。作為該程序的一部分，董事已從已刊發的會計師報告中 貴集團截至2022年3月31日止期間的財務報表摘錄有關 貴集團財務狀況的資料。

董事對備考財務資料的責任

董事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段並參照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的會計指引(「會計指引」)第7號編製備考財務資料以供載入投資通函編製備考財務資料。

我們的獨立性及質量控制

我們已遵守香港會計師公會頒佈的專業會計師道德準則中對獨立性及其他道德的要求，有關要求乃基於誠信、客觀、專業勝任能力以及應有的審慎、保密及專業行為的基本原則而制定。

本所採用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，並相應地維持全面的質量控制體系，包括歸檔政策以及有關遵循道德要求、專業準則及適用法律和監管要求的程序。

申報會計師的責任

我們的責任為根據上市規則第4.29(7)段的要求對備考財務資料發表並向閣下匯報我們的意見。對於我們過往就編製備考財務資料所採用的任何財務資料而出具的任何報告，除對報告刊發日期的收件人負責外，我們概不承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港核證業務準則第3420號就編製招股章程所載的備考財務資料發出核證業務報告進行工作。該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段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提供合理保證。

就該項業務而言，我們概不負責對編製備考財務資料時所用的任何歷史財務資料予以更新或就此重新出具任何報告或意見，亦未在該項業務過程中對編製備考財務資料時所用的財務資料進行審核或審閱。

招股章程所載的備考財務資料僅為說明貴公司股份的全球發售對貴集團未經調整財務資料造成的影響，猶如該交易已於就說明用途而選擇的較早日期進行。因此，我們概不保證交易的實際結果將與所呈列者相同。

就備考財務資料是否已根據適用準則妥為編製而出具報告的合理核證業務，涉及履程序來評估董事在編製備考財務資料時所用的適用準則是否為呈列交易直接產生的重大影響提供合理依據，以及就下列事項取得充分而適當的憑證：

- 相關備考調整是否令該等準則適當生效；及
- 備考財務資料是否反映對未經調整財務資料恰當地應用該等調整。

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交易及其他相關業務情況的了解。

該項業務亦涉及評估備考財務資料的整體呈列方式。

我們相信我們所取得的憑證充分而恰當，可為我們的意見提供依據。

意見

我們認為：

- (a) 備考財務資料已按所述基準妥為編製；
- (b) 有關基準與 貴集團的會計政策一致；及
- (c) 就根據上市規則第4.29(1)段披露的備考財務資料而言，所作調整屬恰當。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

2022年7月29日

以下為本公司組織章程大綱及細則若干條文的概要以及開曼群島公司法的若干方面。

本公司於2021年6月10日根據開曼公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司章程文件由其組織章程大綱及細則構成。

1. 組織章程大綱

1.1 大綱列明，(其中包括)股東的責任有限，本公司的成立宗旨並無限制(並因此包括作為投資公司行事)，而本公司須擁有並能夠隨時或不時行使任何及所有權力(可由自然人或法人團體行使，不論作為委託人、代理人、承包商或其他身份)，且由於本公司為獲豁免公司，除促進本公司在開曼群島以外的業務外，本公司將不會在開曼群島與任何人士、商號或法團進行買賣。

1.2 本公司可借特別決議案更改大綱中指定的任何宗旨、權力或其他事項。

2. 組織章程細則

細則於2022年7月21日獲有條件採納。細則若干條文的概要載列如下。

2.1 股份

(a) 股份類別

本公司的股本由普通股組成。

(b) 更改現有股份或類別股份的權利

在開曼公司法的規限下，倘本公司股本在任何時間分拆為不同股份類別，則任何類別股份附帶的所有或任何特別權利，可(除非該類別股份的發行條款另有規定)經由親身或委派代表出席該類別股份持有人另行召開的股東大會並於會上投票的該類別股份持有人的至少四分之三投票權的同意而更改、修訂或廢除。細則內有關股東大會的條文經作出必要修訂後，將適用於每個該等另行召開的大會，惟大會所需的法定人數為合共持有(或倘股東為公司，則由其正式授權代

表)或由受委代表持有該類別已發行股份至少三分之一的兩名人士。該類別股份的每名持有人在投票表決時，將有權就每持有一股該類別股份投一票，而親身或由受委代表出席的任何類別股份的持有人，均可要求投票表決。

除非發行有關股份的條款所附帶權利另有訂明，否則賦予任何股份或類別股份持有人的任何特別權利，均不會因增設或發行與該等股份享有相同地位的額外股份而被視為已予變更。

(c) 更改股本

本公司可借股東通過普通決議案以：(a)增設其認為屬權宜數額的新股份，以增加其股本；(b)將其全部或任何股本合併或分拆為面值高於或低於其現有股份的股份；(c)將其未發行股份劃分為多個類別，並分別將任何優先、遞延、合資格或特別權利、特權或條件附於該等股份；(d)將股份或任何股份拆細為少於大綱規定的數額；(e)註銷於決議案通過當日未經任何人士承購或同意承購的任何股份，並按所註銷的股份數額削減股本金額；(f)就配發及發行不附帶任何表決權的股份作出規定；(g)更改其股本的計值貨幣；及(h)以任何經授權方式削減其股份溢價賬，並遵守法律規定的任何條件。

(d) 股份轉讓

根據開曼公司法及聯交所的規定，所有股份轉讓均須以一般或通用格式或董事會可能批准的有關其他格式的轉讓文據進行，並必須親筆簽署，或如轉讓人或承讓人為結算所(定義見細則)或其代名人，則須親筆或以機印方式簽署或以董事會可能不時批准的其他方式簽立。

任何轉讓文據均須由轉讓人及承讓人雙方或其代表簽立，惟董事會可豁免轉讓人或承讓人簽立轉讓文據或接納機印簽署的轉讓文據。在有關股份以承讓人名義記入本公司股東名冊前，轉讓人仍被視為股份的持有人。

董事會可全權酌情決定隨時及不時將股東名冊總冊中的任何股份轉移至任何股東名冊分冊，或將任何股東名冊分冊中的任何股份轉移至股東名冊總冊或任何其他股東名冊分冊。

除非董事會另有協定，否則股東名冊總冊中的任何股份不得轉移至任何股東名冊分冊，或任何股東名冊分冊中的任何股份不得轉移至股東名冊總冊或任何其他股東名冊分冊。所有轉讓文件及其他所有權文件應送交登記及註冊，如屬任何股東名冊分冊中的股份，須送交有關登記處登記及註冊，如屬股東名冊總冊中的股份，則須送交股東名冊總冊所在地登記及註冊。

董事會可全權酌情拒絕登記轉讓任何股份（並非已繳足股份）予未經其批准的人士，或拒絕登記轉讓本公司擁有留置權的任何股份（並非已繳足股份），或倘建議轉讓不符合細則或上市規則的任何規定。其亦可拒絕為根據任何購股權計劃發行且仍受該計劃限制轉讓的任何股份辦理轉讓登記手續，或拒絕轉讓任何股份予超過四名聯名持有人。

除非已向本公司繳付若干費用（不超過聯交所可能釐定應付之最高款額），且轉讓文據已繳妥印花稅（如適用），並只涉及一類股份，並連同有關股票及董事會可合理要求以顯示轉讓人作出轉讓權力的其他證明文件（及倘轉讓文據由若干其他人士代為簽立，則該人士的授權證明）送交有關登記處或存放股東名冊總冊之地點，否則董事會可拒絕承認任何轉讓文據。

根據上市規則，董事會可根據相當於香港公司條例相關條文規定決定在不超過每年30個整日的期限（或在股東藉普通決議案釐定的較長期限，惟該期限在任何年度不得延長超過60日）內暫停辦理股份過戶手續。

繳足股份可自由轉讓，不受任何限制（聯交所允許者除外），亦無任何留置權。

(e) 本公司購買本身股份的權力

本公司可在若干限制的規限下購買其本身股份，而董事會僅可代表本公司行使該權力，惟須受細則不時施加的任何適用規定或聯交所及／或香港證券及期貨事務監察委員會不時頒佈的任何守則、規則或規例所規限。

倘本公司就贖回購買可贖回股份，並非透過市場或以投標形式購買有關股份須以最高價格為限，且倘以投標形式購買有關股份，則有關招標須一視同仁地開放予全體股東。

(f) 本公司任何附屬公司擁有本公司股份的權力

細則並無有關附屬公司擁有本公司股份的規定。

(g) 催繳股款及沒收股份

董事會可在其認為合適的情況下不時向股東催繳有關彼等分別就所持股份而尚未繳付（無論按股份面值或溢價）的任何股款，而非根據配發該等股份的條件於既定時間付款。催繳股款可一次付清，亦可分期付款。倘任何催繳股款或分期股款在指定付款日期或之前尚未繳付，則欠款人士須按董事會可能釐定的利率（不超過每年20%）支付由指定付款日期至實際付款期間有關款項的利息，惟董事會可豁免繳付有關全部或部分利息。董事會如認為合適，可向願意預繳股款的任何股東收取有關其持有任何股份的全部或任何部分未催繳及未付股款或分期應付股款（以現金或現金等同項目繳付）。本公司可就預繳的全部或任何股款按董事會可能釐定的利率（如有，不超過每年20%）支付利息。

倘股東於指定付款日期未能支付任何催繳股款或分期股款，董事會可向股東發出不少於14日的通知，（只要催繳股款或分期股款的任何部分未繳納），要求該名股東支付未付催繳股款或分期股款，連同可能應計並可能仍應計至實際付款日期的任何利息。通知須指定另一日期（不早於通知日期起計14日屆滿當日），並規定在該日或之前支付應繳股款，亦須指定付款地點。通知亦須指明，倘在指定時間或之前仍未付款，則有關催繳股款的股份可被沒收。

倘股東並無遵守有關通知的規定，則有關該通知的任何股份其後在通知所規定的款項未支付前，可隨時由董事會通過決議案予以沒收。沒收將包括就被沒收股份的已宣派但於沒收前仍未實際派付的所有股息及花紅。

被沒收股份的人士將不再為有關被沒收股份的股東，惟彼仍有責任向本公司支付截至沒收日期就該等股份應付本公司的全部股款，連同（倘董事會酌情要求）由沒收日至實際付款日期的有關利息，利率由董事會釐定，惟不得超過每年20%。

2.2 董事

(a) 委任、退任及罷免

董事會有權隨時及不時委任任何人士為董事，以填補董事會臨時空缺或增添現行董事會董事，惟受股東於股東大會上或細則可能釐定的任何最高董事人數（如有）所限。任何獲委任填補臨時空缺或新加入現行董事會的董事，任期僅至其獲委任後的第一次本公司股東週年大會為止，屆時可膺選連任。獲董事會委任的任何董事不得計入釐定輪值退任董事或董事人數的股東週年大會的法定人數。

在每屆股東週年大會上，當時三分之一董事將輪值退任。然而，倘董事人數並非三的倍數，則退任董事人數為最接近但不少於三分之一的人數。每名董事（包括有指定任期的董事）須至少每三年輪值退任一次。每年退任的董事為自最後一次重選連任或獲委任後任期最長的董事，惟倘數名人士於同日出任或最後一次重選連任，則以抽籤決定退任的董事（除非彼等另行協定）。

除非獲董事會推薦建議參選，否則除退任董事外，任何人士均無資格在任何股東大會上參選董事，除非已向本公司總辦事處或註冊辦事處遞交有意建議該人士參選董事的書面通知及該人士有意參選董事的書面通知。本公司須在其公告或補充通函中載列該等獲提名參選董事的人士的詳情，並須於選舉大會日期前至少七日向股東提供有關公告或補充通函所披露的相關資料。

董事毋須持有本公司任何股份以符合資格，亦無任何有關加入董事會或退任董事職位的特定董事年齡上限或下限。

股東可通過普通決議案罷免任期仍未屆滿的董事（惟此舉不影響有關董事就其與本公司所訂立任何合約遭違反而可能提出的任何索償），而本公司可藉普通決議案委任另一名人士取代其職務。任何獲如此委任的董事須遵守輪值退任的規定。董事人數不得少於兩名。

董事如有下述情形，即須停任董事職位：

- (i) 辭任；
- (ii) 身故；
- (iii) 被宣佈精神失常，而董事會議決解除其職務；
- (iv) 破產或收到接管令或暫停付款或與其債權人全面達成還款安排協議；
- (v) 其因法律施行而遭禁止或不再出任董事一職；
- (vi) 未經特別許可，連續六個月缺席董事會會議，且董事會議決解除其職務；
- (vii) 有關地區（定義見細則）的證券交易所要求終止其董事職務；或
- (viii) 根據細則，由不少於四分之三的董事將其撤職。

董事會可不時委任一名或多名成員為本公司董事總經理、聯席董事總經理或副董事總經理或擔任本公司任何其他職位或行政職位，任期及條款由董事會釐定，而董事會可撤銷或終止任何有關委任。董事會亦可將其任何權力授予董事會認為合適的一名或多名董事或其他人士組成的委員會，並可不時就任何人士或目的撤回全部或部分有關授權或撤回委任及解散任何該等委員會，惟每個以此方式成立的委員會在行使獲授予的權力時，須遵守董事會可能不時向其施加的任何規則。

(b) 配發及發行股份與認股權證的權力

根據開曼公司法、大綱及細則條文，且在不影響任何股份或類別股份持有人獲賦予的任何特別權利的情況下，任何股份均可連同或附帶本公司可能藉普通決議案釐定有關股息、表決權、退還股本或其他方面的權利或限制（或如無釐定任何有關權利或限制或至今並無作出具體規定，則董事會可能釐定）。任何股份的發行條款可規定在發生特定事件時或於指定日期由本公司或股份持有人選擇贖回股份。

董事會可按照其不時釐定的條款發行可認購本公司任何類別股份或其他證券的認股權證。

倘認股權證以不記名方式發行，則除非董事會在無合理疑點的情況下信納有關的證書正本已被銷毀，且本公司已就發行任何該等補發證書獲得董事會認為形式合宜的彌償保證，否則不得就任何已遺失證書發行補發證書。

根據開曼公司法、細則及（如適用）有關地區任何證券交易所規則，且在不影響任何股份或任何類別股份當時附帶的任何特別權利或限制的情況下，本公司所有未發行股份將由董事會處置，而董事會按其全權酌情認為屬合適的時間、對價、條款及條件，向該等人士提呈發售、配發、授出購股權或以其他方式處置該等股份，惟不得以折讓方式發行任何股份。

當在配發、提呈發售股份，或就股份授出購股權或處置股份時，倘董事會認為如不辦理註冊聲明或其他特別手續，而將任何該等股份配發予、提呈發售予登記地址位於任何個別地區或多個地區的股東或就股份向上述人士授出任何該等購股權，即屬或可能屬違法或不可行者，則本公司及董事會均無責任進行上述行為。然而，因上述規定而受影響的股東在任何情況下概不屬且不被視作另一類別股東。

(c) 處置本公司或其任何附屬公司資產的權力

儘管細則並無有關出售本公司或其任何附屬公司資產的明文規定，惟董事會可行使一切權力及採取本公司可行使或進行或批准的一切行動及事宜，而該等權力、行動及事宜並非細則或開曼公司法規定須由本公司於股東大會上行使或採取者，惟倘本公司於股東大會上規管該等權力或行動，則有關規例不會導致董事會先前在尚未訂立該規則的情況下本應生效的任何行動失效。

(d) 借款權力

董事會可行使本公司一切權力籌集或借來款項，並將本公司全部或任何部分業務、物業及未催繳股本按揭或抵押，並在開曼公司法的規限下，發行本公司的債權證、債券股、債券及其他證券，無論是直接發行或作為本公司或任何第三方的任何債項、負債或承擔的抵押品。

(e) 薪酬

董事有權就其服務收取一般酬金，有關款項將由董事會或本公司於股東大會上不時釐定（視乎情況而定），除對其釐定的決議案另有指示外，該等款額按董事可能協定的比例及方式於各董事間攤分，或倘董事未能達成協議，則由各董事平分，或倘任何董事的任期僅為應付薪酬部分期間，則按**比例**收取薪酬。董事亦有權報銷因出席任何董事會會議、委員會會議、股東大會或與履行董事職責有關的其他場合而合理招致的所有開支。董事擔任本公司任何受薪工作或職位而收取的有關薪酬，為其因擔任該等工作或職位而可享有的任何其他薪酬以外的薪酬。

倘任何董事應本公司要求履行董事會認為超逾董事一般職責的服務，則董事會可決定向該董事支付特別或額外薪酬（須為作為董事的任何一般薪酬以外的薪酬或代替薪酬）。獲委任為董事總經理、聯席董事總經理、副董事總經理或其他行政人員的執行董事將收取董事會可能不時釐定的薪酬、其他福利及津貼。上述薪酬須作為董事一般酬金以外的酬金。

董事會可自行或聯同或協同本公司附屬公司或與本公司有業務聯繫的公司，或自本公司撥款予任何計劃或基金，向本公司僱員（此詞彙於本段及下段的涵義包括於本公司或其任何附屬公司可能擔任或曾任行政職位或其他受薪職務的任何董事或前董事）、前任僱員及彼等供養的人士或任何前述類別人士，提供退休金、醫療津貼或撫恤金、人壽保險或其他福利。

董事會亦可支付、訂約支付或授出可撤回或不可撤回、附帶或不附帶任何條款或條件限制的退休金或其他福利予僱員、前僱員及彼等供養的人士或任何該等人士(如有)，包括上述者以外的退休金或福利。該等退休金或福利可在董事會認為適當的情況下，在僱員實際退休前、預計退休時或實際退休之時或之後授予該僱員。

(f) 離職補償或付款

向任何現任董事或前任董事支付作為離職補償或作為退任對價或有關退任的任何款項(董事按合約或法定規定有權收取的款項除外)須經本公司於股東大會批准。

(g) 向董事提供貸款及貸款抵押

本公司不得直接或間接向董事或本公司任何控股公司的董事或彼等各自的任何緊密聯繫人提供貸款，就任何人士向董事或本公司任何控股公司的董事或彼等各自的任何緊密聯繫人所提供貸款訂立任何擔保或提供任何抵押，或在任何一名或以上董事(共同或個別或直接或間接)持有其他公司的控股權益的情況下，向該其他公司提供貸款或就任何人士向該其他公司所提供貸款訂立任何擔保或提供任何抵押。

(h) 披露與本公司或其任何附屬公司所訂合約中的權益

董事可於任期內兼任本公司的任何其他職位或受薪職務(本公司核數師除外)，其任期及條款由董事會釐定，並可在任何其他細則所規定或據此享有的任何薪酬以外，就兼任該其他職位或受薪職務以任何形式收取額外薪酬。董事可於本公司可能擁有權益的任何其他公司作為或出任董事、高級職員或股東，而毋須就其作為該其他公司的董事、高級職員或股東而收取的任何薪酬或其他利益而向本公司或股東負責。董事會亦可安排由本公司持有或擁有的任何其他公司的股份賦予的表決權，依據其認為合適的方式在各方面行使，包括行使表決權贊成任何有關委任董事或任何董事出任該其他公司董事或高級職員的決議案。

董事或候任董事毋須因其董事職位而喪失與本公司訂立合約的資格，而任何有關合約或任何董事以任何方式於其中擁有權益的任何其他合約或安排亦毋須被撤銷，訂有上述合約或擁有上述權益的任何董事亦毋須僅因其擔任該職位或因該職位而負有的受信責任而須就任何有關合約或安排所實現的任何利潤向本公司負責。倘董事以任何形式於與本公司訂立的合約或安排或建議訂立的合約或安排中擁有重大權益，該董事須於實際可行的情況下在最早召開的董事會會議中申報其權益性質。

本公司無權因直接或間接在任何股份中擁有權益的一名或多名人士未能向本公司披露其權益，而凍結或以其他方式損害任何股份附帶的任何權利。

董事不得就彼或其任何緊密聯繫人於當中擁有重大權益的任何合約、安排或建議的任何董事會決議案投票或計入法定人數，倘其投票，則就該決議案而言不予計算，亦不會計入法定人數。該項禁令不適用於下列任何事項：

- (i) 就董事或其緊密聯繫人應其或彼等任何一方的要求或為本公司或其任何附屬公司的利益借出款項招致或承擔的責任，向該董事或其緊密聯繫人作出的任何抵押或彌償保證；
- (ii) 就董事或其緊密聯繫人因本公司或其任何附屬公司的債務或責任根據一項擔保或彌償保證或透過作出抵押個別或共同承擔全部或部分責任，而向第三方作出任何抵押或彌償保證；
- (iii) 涉及提呈發售本公司或本公司可能發起或於當中擁有權益的任何其他公司或由上述公司提呈發售的股份、債權證或其他證券以供認購或購買的任何建議，而董事或其緊密聯繫人在提呈發售建議的包銷或分包銷中以參與者身份擁有權益或將擁有權益；
- (iv) 涉及本公司或其任何附屬公司僱員福利的任何建議或安排，包括採納、修改或執行以下任何一項：(i)董事或其緊密聯繫人可能從中獲益的任何僱員股份計劃或任何股權激勵或購股權計劃；或(ii)任何與董事、其緊密聯繫人及本公司或其任何附屬公司的僱員有關的養老金或退休、身故或傷殘福利計劃，且並無給予任何董事或其緊密聯繫人任何與該計劃或基金有關的各類人士一般未獲賦予的特權或利益；及

- (v) 董事或其緊密聯繫人僅因其於本公司的股份、債權證或其他證券擁有權益，而與本公司股份、債權證或其他證券的其他持有人以相同方式擁有權益的任何合約或安排。

2.3 董事會議事程序

董事會可在世界上任何地方舉行會議以處理事務、休會及以其認為適當的其他方式規管會議。在任何會議上提出的問題須由多數票決定。倘票數相同，則會議主席有權投第二票或決定票。

2.4 修訂章程文件及本公司名稱

於開曼群島法律准許的範圍內及在細則的規限下，本公司僅可在特別決議案的批准下更改或修訂本公司的大綱及細則以及更改本公司名稱。

2.5 股東大會

(a) 特別及普通決議案

本公司的特別決議案須由有權親身或由受委代表投票的股東或（倘股東為公司）其正式授權代表或由受委代表在正式發出訂明擬提呈決議案為特別決議案的通告的股東大會上以不少於四分之三的多數票通過。

根據開曼公司法，任何特別決議案的副本必須在獲通過後15日內提交至開曼群島公司註冊處處長。

相對而言，普通決議案則指有權投票的股東親身或（倘股東為公司）其各自正式授權代表或受委代表在正式發出通告的股東大會上以簡單大多數票通過。

由全體股東或其代表簽訂的書面決議案，將被視為於正式召開及舉行的本公司股東大會上正式通過的普通決議案（及倘相關，以上述方式獲通過的特別決議案）。

根據本節2.1(b)段，細則內有關特別決議案及普通決議案的條文經作出必要修訂後，將適用於任何類別股東通過的任何決議案。

(b) 表決權及要求投票表決的權利

在任何一個類別或多個類別的股份當時所附帶有關投票的任何特別權利、限制或特權的規限下，於任何股東大會上：(a)如以投票方式表決，則每名親身或由受委代表出席或（倘股東為公司）由其正式授權代表出席的股東可就每持有一股於本公司股東名冊上以其名義登記的繳足或入賬列作繳足股份投一票（惟繳付催繳股款或分期股款前繳足或入賬列作繳足的股份金額就此而言不能視為股份繳足）；及(b)如以舉手方式表決，則每名親身（或倘股東為公司，則由其正式授權代表）或由受委代表出席的股東可投一票。倘股東為結算所或其代名人，並委任一名以上的受委代表，則每名受委代表於舉手表決時均可投一票。在投票表決時，凡有權投多於一票的股東毋須盡投其票，或以同樣方式盡投其票。

於任何股東大會上，提呈表決的決議案均以投票方式進行表決，惟會議主席可根據上市規則允許決議案以舉手方式表決。倘允許以舉手方式表決，在以舉手方式表決的結果宣佈前或當時，下列人士（在各情況下按親身或由受委代表或正式授權公司代表出席的股東）可要求以投票方式表決：

- (i) 最少兩名股東；
- (ii) 任何一名或多名股東，其所持表決權佔不少於有權在大會投票的全體股東總表決權的十分之一；或
- (iii) 一名或多名股東，其所持賦予權利可在大會上投票的本公司股份的已付總金額合共不少於賦予該權利的所有股份的繳足總金額的十分之一。

倘股東為結算所或其代名人，則可委任受委代表或授權其認為合適的一名或多名人士作為其代表，代表享有與其他股東同等權利，可於本公司任何大會（包括但不限於股東大會及債權人大會）或任何類別股東大會上投票，惟倘授權多於一名人士，則有關授權須列明每名獲授權人士所代表的股份數目及類別。根據

本條文獲授權的人士應被視為毋須進一步事實證明而獲正式授權，並有權代表結算所或其代名人行使其相同權利及權力（包括以舉手或投票方式表決時個別發言及投票的權利），猶如其為個人股東。

所有股東（包括身為結算所（或其代名人）的股東）均有權(a)在股東大會上發言及(b)在股東大會上投票，惟倘股東根據上市規則須就批准所審議事項放棄投票。任何股東倘根據上市規則須就任何特定決議案放棄投票，或被限制僅可投票贊成或反對任何特定決議案，在此情況下，該股東或其代表違反有關規定或限制所投的任何票數將不予計算。

(c) 股東週年大會

本公司須於每個財政年度舉行一次股東週年大會，有關大會須於本公司財政年度末後六個月內舉行。

(d) 會議通告及處理事項

本公司的股東週年大會須於發出最少21日書面通知後召開，而本公司任何其他股東大會則須於發出最少14日書面通知後召開。該通告不包括送達或被視為送達通知當日，亦不包括發出通知當日，且須列明會議的時間、地點及議程，以及將於該大會上審議的決議案詳情，如要處理特別事項，則須列明該事項的一般性質。

除另有列明者外，任何根據細則將予發出或刊發的通告或文件（包括股票）均須採用書面形式，並可由本公司親自、郵寄至有關股東的登記地址，或（倘屬通告）以在報章刊登廣告的方式送達任何股東。任何登記地址位於香港以外地區的股東，可以書面告知本公司其香港地址，該地址就此而言將被視為其登記地址。根據開曼公司法及上市規則，本公司亦可以電子方式向任何股東送達或寄發通告或文件。

儘管本公司可於較上文訂明者為短的時間通知召開大會，倘上市規則允許，惟倘獲同意，則有關大會可被視作已正式召開：

- (i) 倘屬股東週年大會，獲有權出席該大會並於會上投票的全體股東同意；及

- (ii) 倘屬任何其他大會，獲有權出席該大會並於會上投票的大多數股東（即合共持有本公司總表決權不少於95%的股東）同意。

於股東特別大會上處理的所有事項須被視為特別事項。於股東週年大會上處理的所有事項亦須被視為特別事項，惟若干日常事項則被視為普通事項。

(e) 會議及另行召開的各類股東會議的法定人數

除非在股東大會開始討論要務時，出席股東已達到法定人數（並直至會議結束時一直維持法定人數），否則會上不可處理要務。

股東大會的法定人數為兩位親身出席並有權投票的股東（若股東為公司，則其正式授權代表）或其受委代表。有關為批准修訂某類別股份權利而召開的其他類別股東大會（續會除外），所需的法定人數為兩位持有該類已發行股份面值至少三分之一人士（或，若股東為公司，則其正式授權代表）或其受委代表。

(f) 受委代表

有權出席本公司大會並於會上投票的任何股東有權委任另一名人士為其代表，代其出席及投票。身為股東的法團可由獲正式授權的高級職員親筆簽署代表委任表格。持有兩股或以上股份的股東可委任多於一名的代表代其出席本公司股東大會或類別大會，並於會上投票。受委代表毋須為股東，且有權代表身為個別人士的股東行使其所代表該股東可行使的相同權力。此外，若股東為公司，則受委代表有權行使其所代表公司股東可行使的相同權力，猶如其為親身出席任何股東大會的個別股東。投票表決或舉手表決時，親身或委派代表出席的股東（倘股東為公司，則其正式授權代表）均可投票。

委任代表的文據必須由委任人或其書面正式授權代表簽署，或倘委任人為公司，則須加蓋公司印鑑或經正式授權的高級職員或代表簽署。不論代表委任文據為指定會議或其他會議發出，每項委任代表文據均須採用董事會可能不時批准

的形式，惟不排除使用雙向表格。向股東發出以供其委任代表出席處理任何事項的股東特別大會或股東週年大會並在會上投票的任何形式，必須可供股東按其意願指示受委代表，就處理任何該等事項的每項決議案投贊成或反對票（或倘並無任何指示，則受委代表可就此行使酌情權）。

(g) 股東要求召開大會

一名或以上於遞呈要求日期持有合共不少於本公司股本中投票權十分之一（按每股一票計算）的股東亦可要求召開股東特別大會，及／或於大會議程中加入決議案。該項要求須以書面形式向董事會或本公司秘書提呈，以要求董事會召開股東特別大會處理有關要求中列明的任何事項。該大會須於該項要求提呈後兩個月內舉行。倘董事會未能於提呈要求後21日內召開有關大會，則提呈要求者可自行以相同方式召開大會，且本公司須償付提呈要求者因董事會未能召開大會而引致的所有合理開支。

2.6 賬目及審核

董事會須妥善保管賬簿，記錄本公司收支、本公司的資產及負債，以及開曼公司法規定對本公司的事務狀況作出真實而中肯的反映並列明及解釋其交易所需的一切其他事項（包括本公司買賣的所有貨品）。

本公司的賬簿須保存於本公司總辦事處或董事會決定的其他一個或多個地點，並可供任何董事隨時查閱。概無股東（董事除外）有權查閱本公司的任何賬目、賬簿或文件，除開曼公司法授權或由具備司法管轄權的法院頒令，或由董事會或本公司於股東大會上授權者除外。

董事會須於股東週年大會日期前不少於21日不時安排編製資產負債表及損益賬（包括法例規定隨附的每份文件），連同董事會報告副本及核數師報告副本，在股東週年大會向本公司呈交。該等文件副本須於大會日期前不少於21日連同股東週年大會通告發送至根據細則條文有權接收本公司股東大會通知的每位人士。

根據有關地區證券交易所規則，本公司可根據有關地區證券交易所規則向同意並選擇接收摘要財務報表而非完整財務報表的股東發送摘要財務報表。摘要財務報表必須隨附有關地區證券交易所規則可能規定的任何其他文件，且必須在股東大會日期前不少於21日發送至同意並選擇接收摘要財務報表的股東。

股東須透過股東普通決議案委任核數師，任期至下屆股東週年大會結束為止，有關委任的條款及職責可由董事會協定。核數師薪酬須由股東透過股東普通決議案在股東大會上釐定，或在股東授權的情況下由董事會釐定。股東可在依照細則召開及舉行的任何股東大會上，於核數師任期屆滿前隨時以普通決議案罷免核數師，並須在該大會上以普通決議案委任新核數師代替其履行餘下任期。

核數師須根據香港公認會計準則、國際會計準則或聯交所可能准許的其他準則，審核本公司的財務報表。

2.7 股息及其他分派方式

本公司可於股東大會上以任何貨幣向股東宣派股息，惟所宣派股息不得超過董事會建議宣派的金額。

除任何股份所附帶權利或發行條款另有規定者外：

- (a) 儘管在催繳前就股份所派付的股款不會被視為股份的實繳股款，惟就此而言，所有股息須按派息股份的實繳股款宣派及派付；
- (b) 所有股息須按派息期間的任何部分實繳股份的股款比例分配及派付；及
- (c) 如任何股東欠付本公司的催繳股款、分期付款或其他欠款，則董事會可自應付彼等的任何股息或其他股款中扣除彼等現時欠付的全部款項（如有）。

倘董事會或本公司在股東大會上議決派付或宣派股息，董事會可決議：

- (i) 全部或部分以配發入賬列為繳足股份的方式償付股息，前提是有權收取有關股息的股東將有權選擇以現金代替有關配發的股息（或部分股息）；或
- (ii) 有權收取有關股息的股東將有權選擇收取配發入賬列為繳足的股份，代替董事會認為合適的全部或部分股息。

在董事會推薦建議下，本公司可通過普通決議案就本公司任何一項特定股息釐定其可以配發入賬列為繳足股份的形式全額償付股息，而不向股東提供選擇以現金收取股息代替有關配發的任何權利。

以現金向股份持有人應付的任何股息、花紅或其他款項可通過郵寄發送支票或股息單支付。每張支票或股息單的抬頭人為其發送對象，將由持有人或聯名持有人承擔郵誤風險，銀行兌現支票或股息單即表示解除本公司責任。兩名或以上聯名持有人中的任何一人可就有關聯名持有人所持股份應付的任何股息或其他股款或可供分派財產提供有效收據。

倘董事會或本公司在股東大會上議決派付或宣派股息，則董事會可進一步議決分派任何類型特定資產以償付全部或部分有關股息。

倘董事會認為合適，可向願意以金錢或金錢等同項目預繳股款的任何股東收取對應於其所持任何股份的全部或任何部分未催繳且未支付股款或應付分期股款，而就全部或任何預繳股款而言，其可按董事會可能決定的利率（如有，不超過每年20%）支付利息，惟預繳催還股款不會賦予股東權利就股東在催繳之前預繳股份或部分股份所收取任何股息或行使作為股東的任何其他權利或特權。

凡於宣派後一年未獲認領的所有股息、花紅或其他分派可在認領前由董事會為本公司利益作出投資或作其他用途，而本公司不構成相關款項的受託人。宣派後六年仍未獲認領的所有股息、花紅或其他分派可由董事會沒收，且於沒收後歸屬本公司。

本公司不承擔本公司應付對或就任何股份的股息或其他股款的利息。

倘股息支票或股息單連續兩次不獲兌現，或支票或股息單退回一次，則本公司可行使不再郵寄股息權益的支票或股息單的權力。

2.8 查閱公司記錄

只要本公司的任何部分股本於聯交所上市，則所有股東可免費查閱本公司於香港存置的任何股東名冊（惟根據相當於香港公司條例相關條文規定暫停登記股份時除外），並可要求提供其股東名冊副本或節錄名冊，在所有方面猶如本公司根據香港公司條例註冊成立且受其規限。

2.9 少數股東在遭欺詐或壓制時的權利

細則並無有關少數股東遭欺詐或壓制時的權利的規定。然而，開曼群島法律載有保障股東的若干規定，其於本附錄第3.6段概述。

2.10 清盤程序

本公司遭法院頒令清盤或自動清盤的決議案為特別決議案。

按照任何類別股份當時附帶有關分派清盤後可用剩餘資產的特別權力、特權或限制：

- (a) 倘本公司清盤，而可向股東分派的資產足以償還開始清盤時全部實繳股本時，則結餘可按股東分別所持股份佔實繳股本的比例以同等權益方式向股東分派；及
- (b) 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實繳股本，則資產的分派方式為盡可能按股東分別所持股份佔實繳股本的比例分擔虧損。

倘本公司清盤（不論自動清盤或遭法院頒令強制清盤），清盤人可在獲得特別決議案批准及按開曼公司法規定的任何其他批准下，將本公司全部或任何部分資產以貨幣或實物（不論該等資產為一類或多類不同財產）向股東分派，且就此而言，清盤人可以其認為公平的方式釐定該等任何一類或多類將予分派的財產的價值，並可決定在股東或不同類別股東間以及每一類別的各股東之間的分派方式。清盤人可在獲得同樣批准的情況下，將任何部分資產歸屬於清盤人認為適當而為股東利益設立的信託的受託人，惟不得強迫股東接受任何涉及債務的股份或其他財產。

2.11 認購權儲備

在開曼公司法並未禁止或符合開曼公司法的前提下，倘本公司已發行可認購股份的認股權證，而本公司採取的任何行動或進行的任何交易會導致該等認購權證的認購價降至低於因該等認股權證獲行使而發行股份的面值，則須設立認購權儲備，以繳足認購價與該等股份面值之間的差額。

3. 開曼群島公司法

本公司於2021年6月10日根據開曼公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免公司。開曼群島公司法若干條文載列如下，惟本節並不旨在載列所有適用條文及例外情況，亦不應視為開曼群島公司法全部事宜的總覽，有關事宜可能有別於利益相關方較熟悉司法權區的同類規定。

3.1 公司業務

獲豁免公司（如本公司）必須主要在開曼群島以外地區經營業務。獲豁免公司每年亦須向開曼群島公司註冊處處長提交年度報表，並支付根據其法定股本計算的費用。

3.2 股本

根據開曼公司法，開曼群島公司可發行普通、優先或可贖回股份或上述任何組合。倘公司按溢價發行股份以換取現金或其他對價，其須將相等於該等股份溢價總額

或總值轉撥至名為股份溢價賬的賬項。倘公司根據任何安排作為收購或註銷任何其他公司股份的對價，公司可選擇不對該等獲配發股份的溢價應用該等規定，並按溢價發行。股份溢價賬可由公司根據組織章程大綱及細則的規定（如有）按公司不時釐定的方式應用於下列各項，包括但不限於：

- (a) 向股東支付分派或股息；
- (b) 繳足公司將以繳足紅股形式向股東發行的未發行股份；
- (c) 開曼公司法第37條規定的任何形式；
- (d) 撤銷公司的開辦費用；及
- (e) 撤銷公司因發行任何股份或債權證而產生的開支或已付佣金或許可折讓。

儘管有上述規定，惟除非公司於緊隨建議作出分派或派付股息日期後能支付在日常業務過程中到期的債務，否則不得自股份溢價賬撥款向股東作出分派或派付股息。

經法院確認，倘股份有限公司或設有股本的擔保有限公司獲其組織章程細則授權，則可藉特別決議案以任何方式削減其股本。

3.3 購買公司或其控股公司股份提供財務資助

開曼群島並無有關公司就購買或認購其本身、其控股公司或附屬公司股份向他人提供財務資助的法定限制。因此，倘公司董事於建議授出該等財務資助時已履行審慎職責及真誠行事，為恰當目的並符合公司利益，則公司可提供有關財務資助。有關資助必須按公平基準提供。

3.4 公司及其附屬公司購買股份及認股權證

倘股份有限公司或設有股本的擔保有限公司獲其組織章程細則授權，則可發行由公司或股東選擇可贖回或須贖回的股份，而為免生疑問，在公司組織章程細則條文規限下，修改任何股份附帶的權利屬合法，以規定該等股份可贖回或須贖回。此外，在

組織章程細則授權的情況下，公司可購回其本身股份，包括任何可贖回股份；倘組織章程細則並無授權有關購回股份的方式及條款，則須藉公司普通決議案批准購回股份的方式及條款。公司僅可贖回或購回其任何繳足股份。此外，倘因贖回或購回其任何股份而不再存在公司任何已發行股份（除持作庫存股份的股份外），則公司不得進行上述贖回或購回。再者，除非公司於緊隨建議撥款的日期後能支付在日常業務過程中到期的債務，否則公司從股本中撥款以贖回或購回本身的股份屬違法。

倘公司購回或贖回或退回公司的股份遵照開曼公司法第37A(1)條的規定持有，則不得視作已註銷，惟將繼續分類為庫存股份。任何有關股份將繼續分類為庫存股份，直至該等股份根據開曼公司法註銷或轉讓。

開曼群島公司可在有關認股權證文據或證書的條款及條件的規限下及根據有關條款及條件購回其本身的認股權證。因此，開曼群島法例並無公司的組織章程大綱或細則須載有容許有關購買的特定條文的規定。公司董事可依據載於組織章程大綱所載一般權力買賣及處理各類個人財產。

附屬公司可持有其控股公司的股份，並可在若干情況下收購該等股份。

3.5 股息及分派

根據開曼公司法規定，待通過償債能力測試及根據公司組織章程大綱及細則規定（如有），公司可自股份溢價賬撥付股息及分派。此外，根據在開曼群島可能具說服力的英國判例法，股息可自利潤撥付。

只要公司持有庫存股份，則不可宣派或派付股息，亦不可另行就庫存股份以現金或其他方式分派公司資產（包括於清盤時向股東分派任何資產）。

3.6 保障少數股東及股東的訴訟

預期開曼群島法院通常會依循英國判例法（尤其是*Foss vs. Harbottle*案例的規則及該規則的例外情況），准許少數股東以公司名義提出代表訴訟或衍生訴訟，以質疑涉嫌對少數股東屬超越權利範圍、違法或欺詐的行為（由擁有公司控制權的人士作出）或在通過須獲特定（或特別）大多數股東通過的決議案時的不正當行為（即並未獲大多數股東通過）。

倘公司（非銀行）的股本分為若干數目的股份，法院可在持有不少於五分之一已發行公司股份的股東提出申請時，委任一名調查員調查公司事務，並按法院指示對該等事務作出報告。此外，公司任何股東均可向法院呈請將公司清盤，倘法院認為公司清盤屬公平公正，即發出清盤令。

一般而言，公司股東對公司提出的索償必須依照開曼群島適用的一般合約法或侵權法，或根據公司的組織章程大綱及細則賦予彼等作為股東所享有的個別權利遭受潛在侵犯而提出。

3.7 出售資產

概無有關董事出售公司資產權力的具體限制，然而，除根據英國普通法（開曼群島法院通常遵循者）履行受信責任為正當目的以公司的最佳利益誠信行事外，預期董事按照一名合理審慎人士在類似情況下應有的標準，謹慎、勤勉及有技巧地處事。

3.8 會計及核數規定

公司必須促使存置適當賬目記錄，內容有關：(i)公司所有收支款項；(ii)公司所有貨品買賣；及(iii)公司資產及負債。

若並無存置可真實公平地反映公司事務狀況及闡釋其交易所需的賬冊，則公司不應被視為已妥善存置賬冊。

倘公司於其註冊辦事處以外的任何地方或開曼群島境內任何其他地方存置賬冊，則須於稅務諮詢機關根據開曼群島稅務資訊機關法（2021年修訂本）送達命令或通知後，按該命令或通知所訂明在其註冊辦事處以電子形式或任何其他媒介提供賬簿副本或其任何部分。

3.9 外匯管制

開曼群島概無任何外匯管制法規或貨幣限制生效。

3.10 稅項

根據開曼群島稅務減免法（2018年修訂本）第6條，本公司已獲總督會同內閣承諾：

- (a) 開曼群島概未制定適用於對本公司或其業務利潤、收入、收益或增值徵收任何稅項的任何法律；及
- (b) 本公司毋須就下列各項繳納利潤、收入、收益或增值所需繳納的稅項或具有遺產稅或繼承稅性質的稅項：
 - (i) 本公司股份、債權證或其他債務；或
 - (ii) 預扣全部或部分稅務減免法（2018年修訂本）第6(3)條所界定的任何有關付款。

對本公司的承諾自2022年6月20日起，有效期二十年。

開曼群島現時概無向個人或公司徵收利得稅、所得稅、收益稅或增值稅，亦無屬於承繼稅或遺產稅性質的稅項。除可能不時適用於若干文據的若干印花稅外，開曼群島政府並無徵收可能對本公司屬重大的其他稅項。

3.11 轉讓印花稅

開曼群島公司在開曼群島轉讓股份毋須繳納印花稅，惟在開曼群島持有土地權益者除外。

3.12 向董事提供的貸款

概無明文規定禁止公司向其任何董事提供貸款。然而，於特定情況下，公司的組織章程細則可能規定禁止該等貸款。

3.13 查閱公司記錄

公司股東一般無權查閱公司股東名冊或公司記錄或索取副本。然而，彼等將根據公司的組織章程細則可能載列者享有該等權利。

3.14 股東名冊

開曼群島獲豁免公司可在公司可能不時釐定的任何國家或地區（無論在開曼群島境內或境外）存置股東名冊總冊及任何股東名冊分冊。概無規定獲豁免公司須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／名稱及地址並非公共記錄事項，亦不可供公眾查閱。然而，獲豁免公司於稅務諮詢機關根據開曼群島稅務資訊機關法（2021年修訂本）送達命令或通知後，可能須於其註冊辦事處以電子形式或任何其他媒介提供有關股東名冊（包括任何股東名冊分冊）。

3.15 董事及高級職員名冊

根據開曼公司法，本公司須在其註冊辦事處存置董事、替任董事及高級職員名冊。公司註冊處處長可在任何人士支付費用後向該人士提供本公司現任董事（且倘適用，本公司現任替任董事）名單，供其查閱。董事及高級職員名冊副本須送交開曼群島公司註冊處處長存檔，而倘有關董事或高級職員有任何變動（包括有關董事或高級職員姓名變更），則須於30日內通知公司註冊處處長有關變動。

3.16 清盤

開曼群島公司可：(i)根據法院頒令；(ii)由其股東自願提出；或(iii)在法院監督下進行清盤。

法院在若干特定情況下（包括在法院認為將該公司清盤屬公平公正的情況下）有權頒令清盤。

倘公司(不包括有限期間公司,其應用特定規則)藉特別決議案議決公司自動清盤,或公司因其無法支付到期債務而於股東大會上議決自動清盤,則公司自動清盤。倘公司自動清盤,則公司有責任自清盤開始起停止營業,惟繼續營業可能有利於清盤則除外。於委任自動清盤人後,董事所有權力即告終止,除公司在股東大會或清盤人批准該等權力繼續生效外。

倘股東提出公司自動清盤,則委任一名或多名清盤人以清算公司事務及分配資產。

待公司事務全面清算後,清盤人即須編製有關清盤的報告及賬目,列示進行清盤及處置公司財產的過程,並召開公司股東大會,向公司提呈賬目並就該賬目闡釋。

倘公司通過決議案自動清盤,且基於(i)公司已經或可能無力償債;或(ii)就出資人或債權人的利益而言,法院監督將促使公司以更有效、更經濟或更快捷的方式進行清盤,則清盤人或任何出資人或債權人可向法院申請法令,要求在法院的監督下繼續清盤。監督令就所有目的而言具有效力,猶如其為法院向公司發出的清盤令,惟已開始的自動清盤及自動清盤人先前的行動將繼續有效,並對公司及其正式清盤人具有約束力。

為使公司清盤過程順利進行及協助法院,可委任一名或以上人士為正式清盤人。法院可臨時或以其認為適當的其他方式委任該名或該等正式清盤人,而倘委任多於一名人士出任正式清盤人,則法院須聲明規定或授權由正式清盤人執行的事項應否由所有或任何一名或多名該等人士進行。法院亦可決定正式清盤人是否需要就其委任提供任何保證;倘法院並無委任正式清盤人,或該職位出缺,則所有公司資產概由法院託管。

3.17 重組

倘就重組及合併召開的大會上佔出席股東或債權人(視情況而定)所持價值75%的股東或債權人大多數贊成,並於其後獲法院同意,則重組及合併可獲批准。儘管異議股東有權向法院表達意見,認為有待批准的交易不會為股東名下股份提供公平值,惟

倘無證據顯示管理層有欺詐或不誠實的行為，則法院不大可能僅因上述理由而不批准該項交易，且倘該項交易獲批准及完成，則異議股東將不會獲得類似美國公司異議股東等一般所能得到的估值權利（即按照其股份由法院釐定的價值而收取現金的權利）。

3.18 收購

倘公司提出收購另一家公司股份的要約，而於要約提出後四個月內持有接納要約涉及的股份不少於90%的持有人接納收購要約，則要約人可於上述的四個月期間屆滿後兩個月內隨時發出通知，要求異議股東按照要約條款轉讓股份。異議股東可於該通知發出後一個月內向開曼群島法院提出申請反對轉讓。而該名異議股東須承擔證明法院應行使其酌情權的舉證責任，除非有證據證明要約人與接納要約的股份持有人有欺詐或不誠實的行為，或兩者串通，藉此以不公平手段逼退少數股東，否則法院不大可能行使其酌情權。

3.19 彌償保證

開曼群島法例對於公司組織章程細則內有關由高級職員及董事作出彌償保證的範圍並無限制，惟法院認為屬違反公眾政策的任何有關條文除外，例如表示對犯罪的後果提供彌償保證的條文。

3.20 經濟實質

開曼群島頒佈國際稅務合作（經濟實質）法（2021年修訂版），以及開曼群島稅務資訊機關不時發佈的指引說明。本公司須自2019年7月1日起遵守經濟實質規定，並於開曼群島編製年度報告，說明其是否正在進行任何相關活動，倘是，則須符合經濟實質測試。

4. 一般事項

本公司有關開曼群島法例的法律顧問Harney Westwood & Riegels已向本公司發出意見函件，概述開曼公司法的若干方面。誠如附錄五「展示文件」一段所述，該函件連同開曼公司法的副本可供展示。任何人士如欲查閱開曼公司法的詳細概要或有關法例與其較熟悉的任何司法權區法例之間差異的意見，應諮詢獨立法律意見。

A. 有關本集團的其他資料

1. 註冊成立

本公司於2021年6月10日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。我們的註冊辦事處地址為Osiris International Cayman Limited的辦事處(Suite #4-210, Governors Square, 23 Lime Tree Bay Avenue, PO Box 32311, Grand Cayman KY1-1209, Cayman Islands)。因此，本公司的公司架構與組織章程大綱及細則須遵守開曼群島相關法律。組織章程大綱及細則之概要載列於本招股章程附錄三。

我們於香港註冊的營業地點為香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場2座31樓。我們已於2021年9月20日根據公司條例第16部向香港公司註冊處處長註冊成為非香港公司。司徒嘉怡女士已獲委任為本公司的授權代表，在香港接受法律程序文件。法律程序文件送達地址為香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場2座31樓。

於本招股章程日期，本公司的總部位於中國上海黃浦區SOHO復興廣場A座28樓。

2. 股本變動

截至本公司註冊成立日期，本公司的法定股本為50,000美元，分為合共2,000,000,000股每股面值0.000025美元的法定股份。

本公司股本於緊接本招股章程日期前兩年內發生的變動如下：

於2021年6月10日，本公司向Osiris International Cayman Limited發行1股面值0.000025美元的普通股，隨後於同日轉讓予Lemontree Harvest，對價為0.000025美元。

於2021年6月10日，71,135,999股股份、33,014,520股股份、33,014,520股股份、22,617,000股股份、12,741,809股股份、675,000股股份及7,209,000股股份分別按面值配發及發行予Lemontree Harvest、Faye Free、A&O Investment、Linmon Run、Lemontree Friendship、Linmon Dessin及Linmon AQ。

於2021年8月31日，本公司、上海檸萌、Tencent Mobility、Mango Ningze、共青城爾辰、北京曼孚、Linmon AQ、Linmon Dessin、Great luminosity、上海譽頤、珠海裕滿、千毅沐天、聚視博濤及中青芯鑫以及本公司其他股東訂立境外購股協議，據此，本公司：

- (i) 向Tencent Mobility發行57,499,194股A系列優先股、6,534,008股B系列優先股及4,268,878股C系列優先股，每股面值為0.000025美元；
- (ii) 向Great luminosity發行52,272,000股B系列優先股及3,484,800股C系列優先股，每股面值為0.000025美元；
- (iii) 向上海譽頤發行13,500,000股每股面值0.000025美元的C系列優先股；
- (iv) 向Mango Ningze發行6,534,000股每股面值0.000025美元的B系列優先股；
- (v) 向共青城爾辰發行6,534,000股每股面值0.000025美元的B系列優先股；
- (vi) 向中青芯鑫發行4,500,000股每股面值0.000025美元的C系列優先股；
- (vii) 向聚視博濤發行3,934,800股每股面值0.000025美元的C系列優先股；
- (viii) 向珠海裕滿發行3,824,640股每股面值0.000025美元的C系列優先股；
- (ix) 向北京曼孚發行1,350,000股每股面值0.000025美元的普通股；及
- (x) 向千毅沐天發行675,360股每股面值0.000025美元的C系列優先股。

於2021年9月24日，珠海裕滿以零對價退還90股C系列優先股，同日，本公司按每股股份面值0.000025美元向千毅沐天發行90股C系列優先股，以反映重組前珠海裕滿及千毅沐天於上海檸萌持有的權益。

除上文所披露者外，於緊接本招股章程日期前兩年內，本公司的股本並無變動。

3. 附屬公司的股本變動

公司資料的概要以及我們附屬公司的詳情載於本招股章程附錄一所載會計師報告附註1中。

下列附屬公司乃於緊接本文件日期前兩年內註冊成立：

附屬公司名稱	註冊成立地點	註冊成立日期
Linmon Media (BVI) Limited	英屬維京群島	2021年6月15日
Linmon Media International Co., Limited	香港	2021年2月4日
檸萌影視傳媒控股有限公司	香港	2021年7月6日
上海檸視	中國	2021年1月8日
無人關機	中國	2021年3月16日
海南檸萌	中國	2021年5月8日
上海檸川	中國	2021年5月12日
上海檸合	中國	2021年7月27日
北京好有本領	中國	2021年8月25日
上海檸捷	中國	2021年8月31日
北京檸樂	中國	2022年1月19日
與日俱增	中國	2022年2月10日

下文載列於緊接本招股章程日期前兩年內我們附屬公司股本的變動：

上海檸萌

於2019年12月23日，上海檸熠企業管理諮詢合夥企業（有限合夥）（「上海檸熠」）與聚視博濤訂立了股權轉讓協議，據此，上海檸熠同意向聚視博濤轉讓其於上海檸萌1.093%的股權，對價為人民幣87,440,000元，該對價已於2020年7月31日悉數結算。上海檸熠為由蘇先生、陳女士、徐女士及周先生共同持有的有限合夥企業，並在上述股權轉讓後註銷。

於2020年10月23日，上海檸萌股東通過決議案批准（其中包括）將上海檸萌從有限公司改制為股份有限公司及將註冊資本從人民幣5,297,734元增加至人民幣100,000,000元，分為100,000,000股每股面值人民幣1.00元的股份。

於2020年12月8日，上海檸萌股東通過決議案批准（其中包括）將註冊資本由人民幣100,000,000元增加至人民幣360,000,000元。

於2021年7月5日，上海檸萌股東通過決議案批准（其中包括）將資本由人民幣360,000,000元削減至人民幣255,506,400元並購回及註銷104,493,600股股份。請參閱「歷史、重組及公司發展－重組－2.上海檸萌的資本削減」。

上海檸合

於2021年8月6日，上海檸合股東通過決議案批准將上海檸合的資本由人民幣10,000,000元增加至人民幣500,000,000元。

上海檸捷

於2021年10月22日，上海檸捷股東通過決議案批准將上海檸捷的資本由人民幣3,000,000元增加至人民幣500,000,000元。

檸萌悅心

於2020年9月22日，上海檸萌與上海三漾企業管理中心（檸萌悅心前董事楊西娟全資擁有的一家個人獨資企業）訂立股權轉讓協議，據此，上海三漾企業管理中心同意出售，且上海檸萌同意購買檸萌悅心20%的股權，對價為人民幣1元。於交易完成後，檸萌悅心由上海檸萌直接擁有100%。

Linmon Media International Co., Limited

於2021年9月21日，上海檸視與檸萌影視傳媒控股有限公司訂立股份轉讓協議，據此，上海檸視同意將Linmon Media International Co., Limited（於香港註冊成立）的100%股權轉讓予檸萌影視傳媒控股有限公司，對價為1港元。有關交易完成後，Linmon Media International Co., Limited由檸萌影視傳媒控股有限公司直接持有100%的股本。

除上文所披露者外，本公司任何附屬公司的股本於緊接本招股章程日期前兩年內並無變動。

4. 本公司的股東決議案

於2022年7月21日，股東通過本公司決議案，其中包括待達成(或豁免(如適用))「全球發售的架構－全球發售的條件」一節所載的條件後，根據其中所載條款：

- (a) 本公司有條件地批准並採納組織章程大綱及細則，並將自上市日期起生效；
- (b) 全球發售及授出超額配股權已獲批准，且本公司任何不時的董事或聯席公司秘書或(如適用)其任何正式授權代理人(「授權簽署人」)獲授權根據全球發售配發、發行及轉讓股份；
- (c) 全球發售已獲批准，而任何授權簽署人將獲授權進行全球發售；
- (d) 在上市規則第10.08條「禁售」條文的規限下，董事將獲授一項一般無條件授權以於有關期間(定義見下文)或有關期間結束後配發、發行及處置股份或可轉換為股份的證券或可認購股份或上述可換股證券的購股權、認股權證或類似權利，並作出或授出將會或可能須行使該等權力的要約、協議或購股權，但前提是董事所配發或同意配發的股份(不包括根據(i)供股，(ii)通過配發股份代替全部或部分股份股息的任何以股代息計劃或類似安排；或(iii)股東於股東大會上授出的特別授權所配發的股份)總數不得超過下述總和：
 - (A) 緊隨全球發售完成(假定假設成立)後已發行股份總數的20%；及
 - (B) 本公司根據下文段落所述購回股份的一般授權所購回的股份總數(如有)，

於決議案通過當日起直至以下最早發生者止期間，該授權將一直有效：(i) 本公司下屆股東週年大會結束時，除非經股東於股東大會上以普通決議案無條件或有條件重續，(ii)組織章程大綱及細則或任何適用法律規定本公司須舉行下屆股東週年大會期間屆滿時，及(iii)股東在股東大會上以普通決議案修訂或撤回該授權當日(「有關期間」)；及

- (e) 授予董事一項一般無條件授權，以行使本公司一切權力以根據所有適用法律及上市規則規定於聯交所或股份可能上市且獲證監會及聯交所就此認可的任何其他證券交易所購回合計不超過緊隨全球發售完成後（但不包括（如適用）因本公司超額配股權及首次公開發售前購股權計劃授出的購股權獲行使而可能發行的任何股份）已發行股份總數10%的股份。於決議案通過當日起直至以下最早發生者止期間，該授權將一直有效：(i)本公司下屆股東週年大會結束時，除非經股東於股東大會上以普通決議案無條件或有條件重續；(ii)組織章程大綱及細則或任何適用法律規定本公司須舉行下屆股東週年大會期間屆滿時，及(iii)股東在股東大會上以普通決議案修訂或撤回該授權當日。

5. 購回本身證券

以下各段載有（其中包括）聯交所規定就購回本身證券須載入本招股章程的若干資料。

(a) 上市規則條文

上市規則容許以聯交所為第一上市地的公司在聯交所購回其證券，惟須受若干限制，其中最重要的限制概述如下：

(i) 股東批准

所有股份的擬定購回，須事先經股東於股東大會上通過普通決議案以一般授權或就特定交易作出特別批准的方式批准。

根據股東於2022年7月21日通過的決議案，董事獲授一項一般無條件授權（「購回授權」），代表公司行使一切權利購回於聯交所或本公司證券可能上市且證監會及聯交所為此認可的其他證券交易所上市的股份，該等股份總面值不得超過緊隨全球發售完成（假定假設成立）後本公司已發行及將予發行股本總面值的10%，直至本公司下屆股東週年大會結束時、任何適

用法律或組織章程大綱及細則規定本公司將舉行下屆股東週年大會的期限屆滿時或股東在週年大會以普通決議案撤回或修改該授權時(以最早發生者為準)。

(ii) 資金來源

購回股份的資金必須從根據組織章程大綱及細則以及香港及開曼群島適用法律法規可供合法撥作此用途的資金中撥付。上市公司不得以現金以外的對價或以聯交所不時的交易規則規定以外的結算方式於聯交所購回本身證券。就開曼法律而言，本公司作出的任何購買所用資金可能從利潤或就購買目的而發行新股份的所得款項，或來自股份溢價賬的進賬金額，或倘根據組織章程細則獲授權及在開曼公司法的規限下從資本中撥付。購買時應付高於購買股份面值的任何溢價，必須從利潤或股份溢價賬的進賬金額，或自資本中撥付(倘根據組織章程細則獲授權及受開曼公司法的規限)。

(iii) 交易限制

上市公司可在聯交所購回的股份總數最多為已發行股份總數的10%。在未取得聯交所事先批准的情況下，公司不得於緊隨購回後的30日期間內發行或宣佈擬發行新證券(因行使在有關購回前尚未行使的認股權證、購股權或類似工具而須由公司發行的證券除外)。此外，上市公司不得以較其股份於前五個交易日在聯交所交易的平均收市價高5%或以上的購買價，在聯交所購回其股份。倘購回證券導致公眾人士持有的上市證券數目降至低於聯交所規定的相關最低百分比，上市規則亦禁止上市公司購回其證券。公司須促使其指定的經紀人購回證券，在聯交所可能提出要求時向聯交所披露有關購回的資料。

(iv) 購回股份的地位

所有購回證券（不論是在聯交所內進行或以其他方式）將自動失去其上市地位，而相關證書亦須予以註銷及銷毀。根據開曼群島法律，除非在進行購買前，本公司董事決議持有本公司所購買股份作為庫存股份，否則本公司所購買的股份須被視為已註銷，而本公司已發行股本的金額須按該等股份的面值減少。然而，根據開曼公司法，購買股份不會被視為削減法定股本的金額。

(v) 暫停購回

發生股價敏感事件或作出股價敏感決定後，直至公佈相關股價敏感資料前，上市公司不得購回任何證券。尤其於緊接以下日期（以較早者為準）前一個月期間內：(a)批准上市公司任何年度、半年度、季度或任何其他中期業績（不論是否為上市規則所規定者）的董事會會議日期（按上市規則首次知會聯交所的日期）及(b)上市公司根據上市規則刊登公司任何年度或半年度，或季度或任何其他中期業績公告（不論是否為上市規則所規定者）的最後期限，上市公司不得在聯交所購回其股份，但特殊情況除外。此外，倘上市公司違反上市規則，則聯交所或會禁止其於聯交所購回證券。

(vi) 呈報規定

有關在聯交所或以其他方式購回證券的若干資料均須在不遲於下一個營業日的早市或任何開市前時段（以較早者為準）開始交易前30分鐘向聯交所申報。此外，上市公司的年報須披露在有關年度購回證券的詳情，包括購回證券數目的每月分析、每股股份的購買價或就全部該等購回支付的最高價及最低價（如相關）與已付總價。

(vii) 核心關連人士

上市規則禁止一家公司在知情情況下在聯交所向「核心關連人士」購買證券，核心關連人士指該公司或其任何附屬公司的董事、最高行政人員或主要股東或其緊密聯繫人（定義見上市規則），而核心關連人士亦不得在知情情況下向該公司出售其證券。

(b) 購回理由

董事認為，股東授予董事一般授權於市場購回股份，符合本公司及股東的最佳利益。視乎當時的市況及資金安排，有關購回可能提高每股股份資產淨值及／或每股股份盈利，並僅於董事相信有關購回將對本公司及股東有利時方會進行。

(c) 購回資金

股份購回的資金必須從根據組織章程細則及開曼群島適用法律可供合法撥作此用途的資金中撥付。董事不得以現金以外的對價或以聯交所交易規則規定以外的結算方式於聯交所購回股份。受限於上文所述，董事作出的任何購回，所用資金可來自本公司利潤或就購回目的而發行新股份的所得款項，或倘根據組織章程細則獲授權及在開曼公司法的規限下從資本中撥付，而購回時應付的任何溢價，必須來自本公司利潤或股份溢價賬的進賬金額，或倘根據組織章程細則獲授權及在開曼公司法的規限下從資本中撥付。

然而，倘行使購回授權會對本公司的營運資金要求或董事認為不時適合本公司的資產負債水平造成重大不利影響，則董事不擬在該情況下行使購回授權。

(d) 一般事項

倘悉數行使購回授權，按緊隨全球發售完成（假定假設成立）後已發行360,458,829股股份計算，本公司於下列最早時間前最多可購回約36,045,882股股份：

- 本公司下屆股東週年大會結束時（除非股東在股東大會上通過普通決議案續期（不論無條件或有條件））；
- 組織章程細則或任何其他適用法律規定本公司將舉行下屆股東週年大會的期限屆滿時；或
- 股東於股東大會上以普通決議案修訂或撤銷該項授權當日。

董事已向聯交所承諾，只要相關規則適用，彼等將根據上市規則及開曼群島適用法律法規行使購回授權。

概無董事，或經其作出一切合理查詢後盡其所知，概無彼等任何緊密聯繫人現時擬在購回授權獲行使的情況下將任何股份出售予本公司。

概無本公司核心關連人士（定義見上市規則）告知我們，倘購回授權獲行使，其現時有意向我們出售股份，或承諾不會進行上述事項。

倘因購回股份導致一名股東於本公司的投票權的權益比例增加，則就香港收購及合併守則（「收購守則」）而言，該增加將被視為一項收購。因此，一名股東或一組一致行動的股東（視乎股東權益的增幅而定）可獲得或鞏固對本公司的控制權，因而須根據收購守則第26條提出強制要約。除上文所述者外，董事並不知悉因根據購回授權進行的任何購回而在收購守則下可能產生的任何後果。

倘購回股份會導致公眾所持股份數目下降至低於當時已發行股份的25%，僅在徵得聯交所同意豁免上市規則有關上述公眾持股量的規定後方可進行。相信此項規定的豁免通常僅在特殊情況下方會授出。

B. 有關我們業務的進一步資料

1. 重大合約概要

於本招股章程日期前兩年內，本集團成員公司訂立的屬重大或可能屬重大的合約如下（並非於日常業務過程中訂立的合約）：

- (a) 本公司、檸萌影視傳媒控股有限公司、Linmon Media (BVI) Limited、上海檸合文化傳媒有限公司（「上海檸合」）、上海檸萌影視傳媒股份有限公司（「上海檸萌」）、上海檸川文化傳媒有限公司（「上海檸川」）、海南檸萌開新影視傳媒有限公司（「海南檸萌」）、杭州無人關機文化傳媒有限公司（「無

人關機」)、上海檸視企業管理有限公司(「上海檸視」)、浙江東陽檸萌影視傳媒有限公司(「東陽檸萌」)、上海檸新文化投資管理有限公司(「上海檸新」)、上海檸萌開新影視傳媒有限公司(「檸萌開新」)、霍爾果斯檸萌影視傳媒有限公司(「霍爾果斯檸萌」)、上海檸萌悅心影視傳媒有限公司(「檸萌悅心」)、浙江東陽檸萌開新影視傳媒有限公司(「東陽檸萌開新」)、浙江東陽檸萌悅心影視傳媒有限公司(「東陽檸萌悅心」)、霍爾果斯檸萌紅茶影視傳媒有限公司(「霍爾果斯檸萌紅茶」)、蘇曉、徐曉鷗、陳菲、周元、Lemontree Harvest Investment Limited(「Lemontree Harvest」)、A&O Investment Limited(「A&O Investment」)、Faye Free Flight Limited(「Faye Free」)、Linmon Run Limited(「Linmon Run」)、Lemontree Friendship Limited(「Lemontree Friendship」)、北京曼孚文化傳播有限公司(「北京曼孚」)、Linmon Dessin Limited(「Linmon Dessin」)、Linmon AQ Investment Limited(「Linmon AQ」)、Tencent Mobility Limited(「Tencent Mobility」)、Mango Ningze Ltd.(「Mango Ningze」)、Great luminosity Limited(「Great luminosity」)、共青城爾辰投資管理合夥企業(有限合夥)(「共青城爾辰」)、中青芯鑫佳鐸(上海)創業投資合夥企業(有限合夥)(「中青芯鑫」)、珠海裕滿企業管理合夥企業(有限合夥)(「珠海裕滿」)、寧波梅山保稅港區千毅沐天股權投資合夥企業(有限合夥)(「千毅沐天」)、北京聚視博濤文化傳媒有限公司(「聚視博濤」)與上海譽頤企業管理合夥企業(有限合夥)(「上海譽頤」)訂立日期為2021年8月31日的股東協議；

- (b) 本公司、檸萌影視傳媒控股有限公司、Linmon Media (BVI) Limited、上海檸合、上海檸萌、上海檸川、海南檸萌、無人關機、上海檸視、東陽檸萌、上海檸新、檸萌開新、霍爾果斯檸萌、檸萌悅心、東陽檸萌開新、東陽檸萌悅心、霍爾果斯檸萌紅茶、蘇曉、徐曉鷗、陳菲、周元、Lemontree Friendship、北京曼孚、Linmon Dessin、Lemontree Harvest、A&O Investment、Faye Free、Linmon Run、Tencent Mobility、Mango Ningze、Great luminosity、Linmon AQ、共青城爾辰、中青芯鑫、珠海裕滿、千毅沐天、聚視博濤及上海譽頤就擬上市目的而重組本公司事宜訂立日期為

2021年8月31日的購股協議，據此，Tencent Mobility、Mango Ningze、Great luminosity、共青城爾辰、中青芯鑫、上海譽頤、珠海裕滿、千毅沐天、聚視博濤、北京曼孚、Linmon AQ及Linmon Dessin同意認購合共57,499,194股A系列優先股、78,408,008股B系列優先股、34,188,478股C系列優先股及2,700,000股普通股；

- (c) 上海檸合與上海檸萌訂立一份日期為2021年8月31日的獨家諮詢及服務協議，據此，上海檸萌同意委聘上海檸合為技術支持、諮詢及其他服務的獨家提供商，以換取服務費（「獨家諮詢及服務協議」）；
- (d) 上海檸萌、上海檸合、蘇曉、陳菲、徐曉鷗、周元、上海觀弘企業管理諮詢中心（有限合夥）、上海觀哈企業管理諮詢合夥企業（有限合夥）、上海果實投資管理中心（有限合夥）、上海果蘊企業管理諮詢合夥企業（有限合夥）與深圳市騰訊產業投資基金有限公司訂立一份日期為2021年8月31日的獨家購買權協議，據此，上海檸合獲授不可撤回的無條件的獨家權利，可要求蘇曉、陳菲、徐曉鷗、周元、上海觀弘企業管理諮詢中心（有限合夥）、上海觀哈企業管理諮詢合夥企業（有限合夥）、上海果實投資管理中心（有限合夥）、上海果蘊企業管理諮詢合夥企業（有限合夥）與深圳市騰訊產業投資基金有限公司（「註冊股東」）隨時及不時以人民幣1元的對價將彼等於上海檸萌的任一或所有股權全部或部分轉讓予上海檸合及／或其指定的任何第三方（「獨家購買權協議」）；
- (e) 上海檸萌、上海檸合與各註冊股東訂立一份日期為2021年8月31日的股份質押協議，據此，註冊股東同意向上海檸合質押所有彼等各自於上海檸萌的股權，以擔保質押人及／或上海檸萌履行全部合約責任及因獨家諮詢及服務協議、獨家購買權協議及／或投票權委託協議的無效、撤銷或終止而引起的彼等對承押人的所有賠償責任；

- (f) 上海檸萌、上海檸合與註冊股東訂立一份日期為2021年8月31日的投票權委託協議，據此，各註冊股東不可撤銷地委任上海檸合指定之人士作為其受委託人，代其行使其於上海檸萌之股權而擁有的任何及全部權利（「投票權委託協議」）；
- (g) 本公司、代表Harvest Great Bay Investment SP行事的Harvest International Premium Value (Secondary Market) Fund SPC、摩根士丹利亞洲有限公司與中國國際金融香港證券有限公司訂立日期為2022年7月27日的基石投資協議，據此代表Harvest Great Bay Investment SP行事的Harvest International Premium Value (Secondary Market) Fund SPC同意以總金額20百萬美元（不包括本公司有關數目股份的經紀佣金、證監會交易徵費、財匯局交易徵費及聯交所交易費）按發售價認購有關數目的股份；
- (h) 本公司、海瀾集團有限公司、摩根士丹利亞洲有限公司與中國國際金融香港證券有限公司訂立日期為2022年7月27日的基石投資協議，據此海瀾集團有限公司同意以總金額5百萬美元（不包括本公司有關數目股份的經紀佣金、證監會交易徵費、財匯局交易徵費及聯交所交易費）按發售價認購有關數目的股份；及
- (i) 香港包銷協議。

2. 知識產權

(a) 商標

(i) 於中國的註冊商標

於最後實際可行日期，我們已於中國註冊我們認為對我們的業務而言屬或可能屬重大的以下商標：

序號	商標	註冊擁有人	類別	註冊編號	到期日
1.	柠萌影业	上海檸萌	38	19894304	2027年6月27日
2.	柠萌影业	上海檸萌	41	19894938	2028年7月27日

序號	商標	註冊擁有人	類別	註冊編號	到期日
3.	柠萌影业	上海柠萌	41	23860222	2028年7月27日
4.	柠萌影业	上海柠萌	41	19250818	2027年4月13日
5.		上海柠萌	9	19893937	2027年9月13日
6.		上海柠萌	35	19894107	2027年6月27日
7.		上海柠萌	38	19894345	2027年6月27日
8.		上海柠萌	41	19894912	2027年6月27日
9.		上海柠萌	42	19895106	2027年6月27日
10.		上海柠萌	9	20246567	2027年8月6日
11.		上海柠萌	35	20247018	2028年6月27日
12.		上海柠萌	38	20247171	2027年7月27日
13.		上海柠萌	41	20247758	2027年10月13日
14.		上海柠萌	42	20247988	2027年7月27日

(ii) 於香港註冊的商標

於最後實際可行日期，我們已於香港註冊我們認為對我們的業務而言屬或可能屬重大的以下商標：

序號	商標	註冊擁有人	類別	註冊編號	到期日
1.		上海檸萌	9,41	305587732	2031年4月8日
					

(iii) 於中國的待審批商標申請

於最後實際可行日期，我們已於中國申請註冊我們認為對我們的業務而言屬或可能屬重大的以下商標：

序號	商標	申請人	類別	申請編號	申請日
1.		上海檸萌	41	54010439	2021年3月3日

(b) 版權

於最後實際可行日期，我們為以下版權的擁有人，並有權使用該等我們認為對我們的業務屬重大或可能屬重大的版權：

(i) 已註冊版權

序號	版權名稱	持有人
1.	劇集《二十不惑》	上海檸萌
2.	劇集《三十而已》	上海檸萌
3.	劇集《獵狐》	上海檸萌

序號	版權名稱	持有人
4.	劇集《小歡喜》	上海檸萌
5.	劇集《九州縹緲錄》	上海檸萌
6.	檸萌君形象	上海檸萌

(ii) 與電視劇／網劇和網絡電影相關的版權

序號	版權名稱	所有權	持有人
1.	三十而已	全資擁有版權	上海檸萌
2.	二十不惑	全資擁有版權	上海檸萌
3.	小舍得	全資擁有版權	上海檸萌
4.	小歡喜	全資擁有版權	上海檸萌
5.	小別離	全資擁有版權	上海檸萌
6.	獵狐	全資擁有版權	上海檸萌
7.	九州縹緲錄	全資擁有版權	上海檸萌
8.	南方有喬木	全資擁有版權	上海檸萌
9.	扶搖	全資擁有版權(與上海檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶共同擁有)	上海檸萌及霍爾果斯檸萌紅茶
10.	擇天記	按比例擁有版權	霍爾果斯檸萌
11.	好先生	按比例擁有版權	上海檸萌
12.	超越	全資擁有版權	上海檸萌
13.	小敏家	全資擁有版權	上海檸萌
14.	陪你逐風飛翔	全資擁有版權	上海檸萌
15.	獵罪圖鑑	全資擁有版權	上海檸萌

(iii) 作品的許可權

序號	版權名稱	被許可人	權利	期限
1.	New Heart (劇集)	上海檸萌	改編權 (電視劇)	2020年8月24日至 2025年8月23日
2.	重生之嫡女禍妃 (小說)	上海檸萌	改編權 (電影、電視劇、 遊戲、動畫與漫畫)	2019年4月1日至 2026年3月31日
3.	你也有今天 (小說)	上海檸萌	改編權 (電影及電視劇)	2019年3月15日至 2024年3月14日
4.	小宅門 (小說)	上海檸萌	改編權 (視聽作品)	2020年9月4日至 2028年9月3日
5.	這裡沒有善男信女 (小說)	上海檸萌	改編權 (電影及電視劇)	2020年3月16日至 2025年3月15日
6.	月明千里 (小說)	上海檸萌	改編權 (電影及電視劇)	2020年12月16日至 2025年12月15日
7.	薄情人回收手冊 (小說)	上海檸萌	改編權 (電影及電視劇)	2021年1月21日至 2026年1月24日
8.	小歡喜2022 (小說)	上海檸萌	改編權 (視聽作品)	2021年10月26日至 2027年10月25日
9.	糟糠之妻 (小說)	上海檸萌	改編權 (電影及電視劇)	2019年7月18日至 2025年7月30日

3. 域名

於最後實際可行日期，我們擁有以下我們認為對我們業務而言屬重大或可能屬重大的域名：

序號	域名	註冊擁有人	到期日
1.	lemonpictures.cn	上海檸萌	2024年7月14日
2.	lemonpictures.com.cn	上海檸萌	2024年7月14日
3.	lemonpictures.net	上海檸萌	2024年7月14日
4.	linmonpictures.cn	上海檸萌	2024年9月28日
5.	linmonpictures.com.cn	上海檸萌	2024年9月28日
6.	linmonpictures.com	上海檸萌	2024年9月28日
7.	linmon.cn	上海檸萌	2024年9月29日
8.	linmon.com.cn	上海檸萌	2024年9月29日

除上文所述者外，截至最後實際可行日期，概無其他對我們的業務而言屬重大的商標或服務標誌、專利、知識產權或工業產權。

C. 有關董事的進一步資料

1. 董事服務合約及委任函詳情

(a) 執行董事

各執行董事已與我們簽訂服務合約，據此，彼同意擔任執行董事，初步任期為三年，自本招股章程日期起生效及直至自上市日期起本公司第三次股東週年大會（以較早結束者為準）為止。各方均有權發出提前不少於三個月的書面通知終止協議。有關本公司薪酬政策的詳情載於「董事及高級管理層－董事及高級管理層薪酬」一節。

(b) 非執行董事及獨立非執行董事

各非執行董事已於2022年7月21日與本公司訂立委任函。委任函的初始期限為自股東大會批准委任日期起計一年或直至上市日期起計本公司首屆股東週年大會止（以較早結束者為準），並將自動續期一年，惟該等委任函的期限合共不得超過三年。該委任函可根據委任函條款及條件或由其中一方向另一方提前發出不少於一個月的書面通知予以終止，惟須按組織章程大綱及細則所規定重選連任。

各獨立非執行董事已於2022年7月21日與本公司訂立委任函。委任函的初始期限自本招股章程日期開始起為期三年，直至根據委任函條款及條件或由其中一方向另一方提前發出不少於一個月的書面通知予以終止為止，惟須按組織章程大綱及細則所規定重選連任。

2. 董事薪酬

- (a) 除上文所披露者外，概無董事已與或擬與本公司訂立服務合約，惟於一年內屆滿或僱主可於一年內終止而毋須支付賠償（法定賠償除外）的合約除外。
- (b) 截至2019年、2020年及2021年12月31日止三個年度及截至2022年3月31日止三個月，董事的袍金、薪金、津貼、退休福利計劃供款和其他福利總額分別為人民幣9,139,000元、人民幣8,676,000元、人民幣9,244,000元及人民幣3,626,000元。於往績記錄期間各董事薪酬的進一步資料載於本招股章程附錄一。
- (c) 根據現時生效的安排，截至2022年12月31日止財政年度，本集團應付董事的薪酬總額預計約為人民幣14.62百萬元（不包括酌情獎金且不計及僱員激勵計劃）。
- (d) 本集團並無向董事或五名最高薪酬人士支付任何薪酬作為加入本集團或加入本集團後的獎勵。於往績記錄期間，董事、前任董事或五名最高薪酬人士概無因離任本集團任何成員公司的董事職位或任何其他有關本集團任何成員公司管理事務的職位而獲付或收到賠償。概無董事於往績記錄期間放棄任何薪酬。
- (e) 除上文所披露者外，本集團概無就往績記錄期間已付或應付董事的其他款項。

3. 權益披露

(a) 董事在全球發售完成後於本公司及其相聯法團的股本中擁有的權益及淡倉

緊隨全球發售完成後（假定超額配股權未獲行使），董事及最高行政人員於本公司的股份、相關股份及債權證（定義見證券及期貨條例第XV部）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有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條須登記於該條例所指登記冊的權益或淡倉，或根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

(i) 於股份的權益

董事姓名	權益性質	所持股份數目	持股權益
			概約百分比 ⁽¹⁾
蘇曉先生 ⁽²⁾	於受控法團的權益； 與其他人士共同持有的權益	159,782,040	44.33%
陳菲女士 ⁽²⁾	於受控法團的權益； 與其他人士共同持有的權益	159,782,040	44.33%
徐曉鷗女士 ⁽²⁾	於受控法團的權益； 與其他人士共同持有的權益	159,782,040	44.33%
周元先生 ⁽²⁾	於受控法團的權益； 與其他人士共同持有的權益	159,782,040	44.33%

附註：

- (1) 計算乃基於緊接全球發售完成後（假定假設成立）已發行股份總數360,458,829股。
- (2) 詳情參閱本招股章程「主要股東」一節。

(ii) 於相關法團的權益

董事姓名	相關法團名稱	權益性質	所持股份數目	截至最後實際
				可行日期的 概約權益 百分比
蘇曉先生 ⁽¹⁾	上海檸萌	實益權益；與其他人士 共同持有的權益	187,204,320	73.27% ⁽²⁾
陳菲女士 ⁽¹⁾	上海檸萌	實益權益；與其他人士 共同持有的權益	187,204,320	73.27% ⁽²⁾
徐曉鷗女士 ⁽¹⁾	上海檸萌	實益權益；與其他人士 共同持有的權益	187,204,320	73.27% ⁽²⁾
周元先生 ⁽¹⁾	上海檸萌	實益權益；與其他人士 共同持有的權益	187,204,320	73.27% ⁽²⁾

附註：

- (1) 根據證券及期貨條例，蘇先生、陳女士、徐女士及周先生各自於上海檸萌的視同權益包括：(i)其持有的股份數目，及(ii)作為一致行動人的其他控股股東所持有的股份。
- (2) 蘇先生、陳女士、徐女士及周先生各自於上海檸萌的73.27%視同權益包括：
- (i) 彼等直接持有的上海檸萌62.53%的權益；
- (ii) 由上海觀弘及上海觀哈持有的上海檸萌5.71%的權益。上海觀弘及上海觀哈均為根據中國法律成立的有限合夥企業，作為於重組前上海檸萌的僱員股權激勵持股平台。於重組後，上海觀弘及上海觀哈的相關僱員權益於根據首次公開發售前購股權計劃授予僱員的購股權中反映。截至最後實際可行日期，周先生為上海觀弘的普通合夥人。上海觀弘的唯一有限合夥人為上海花章台企業管理諮詢有限公司（一家由蘇先生全資擁有的公司）。截至最後實際可行日期，陳女士為上海觀哈的普通合夥人。上海觀哈的唯一有限合夥人為周先生。鑒於以上所述及一致行動人士協議，蘇先生、陳女士、徐女士及周先生各自將被視為於上海觀弘及上海觀哈持有的上海檸萌的所有股份中擁有權益；及

- (iii) 由上海果實及上海果蘊持有上海檸萌5.03%的權益。上海果實及上海果蘊均為根據中國法律成立的有限合夥企業，並且於重組前後，均為上海檸萌的供應商股權激勵持股平台。於重組後，供應商於上海果實及上海果蘊的有關權益於Lemontree Friendship的股權中反映。截至最後實際可行日期，上海果實的最大有限合夥人楊西娟女士持有37.2000%的合夥權益，其他有限合夥人持有的上海果實的合夥權益均未超過30%。蘇先生為上海果實的普通合夥人。截至最後實際可行日期，上海果蘊的最大有限合夥人張曉波先生持有82.0102%的合夥權益。徐女士為上海果蘊的普通合夥人。鑒於以上所述及一致行動人士協議，由於蘇先生及徐女士分別為上海果實及上海果蘊的普通合夥人，故蘇先生、陳女士、徐女士及周先生各自將被視為於上海果實及上海果蘊持有的上海檸萌的所有股份中擁有權益。

除上文所述者外，董事概不知悉緊隨全球發售完成後，任何董事或最高行政人員於本公司相聯法團（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及／或淡倉（包括根據證券及期貨條例的有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條須登記於該條例所指登記冊的權益及／或淡倉，或根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉。

(b) 根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須予披露的權益及淡倉

有關緊隨全球發售完成後將於股份或相關股份中擁有或被視為或被當作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披露的實益權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶可於任何情況下在本集團任何其他成員公司的股東大會上投票之權利的任何類別股本面值10%或以上權益的人士的資料，請參閱本招股章程「主要股東」一節。

緊隨全球發售完成(假定假設成立)後,以下實體直接或間接擁有附有權利可於任何情況下於本集團其他成員公司(不包括本公司)的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益:

名稱	本集團 成員公司	權益性質	權益 概約百分比
騰訊投資	上海檸萌	實益擁有人	26.73%

除上文所述者外,截至最後實際可行日期,董事並不知悉任何人士將於緊隨全球發售完成(假定假設成立)後直接或間接擁有附帶可於任何情況下在本集團任何成員公司的股東大會上投票之權利的任何類別股本面值10%或以上的權益或擁有該等股本的購股權。

4. 免責聲明

- (a) 董事或名列下文「E.其他資料－4.專家同意書」一段的任何專家概無在本集團任何成員公司的發起或緊接本招股章程日期前兩年內本集團任何成員公司所收購或出售或租賃,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任何直接或間接權益;
- (b) 董事或名列下文「E.其他資料－4.專家同意書」一段的任何專家概無在本招股章程日期仍然存續且對本集團整體業務而言屬重要的任何合約或安排中擁有重大權益;
- (c) 董事或名列下文「E.其他資料－4.專家同意書」一段的任何專家概無與本集團任何成員公司訂立或擬訂立任何服務合約(不包括於一年內到期或可由僱主在無須賠償(法定賠償除外)的情況下終止之合約);
- (d) 不計及根據全球發售可能被認購的任何股份,據本公司董事或最高行政人員所知,於緊隨全球發售完成後,除「C.有關董事的進一步資料－3.權益披露」一段所披露者外,任何其他人士並未於本公司股份及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(並非本集團成員公司)並未直接或間接擁有附帶可於任何情況下在本集團任何成員公司的股東大會上投票之權利的任何類別股本面值10%或以上的權益;

- (e) 除「C. 有關董事的進一步資料 – 3. 權益披露」一段所披露者外，本公司董事或最高行政人員概無於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或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任何權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文規定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條規定須登記於該條所指登記冊內的權益或淡倉，或於本公司股份上市時根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉；及
- (f) 據董事所知，概無董事、其各自的緊密聯繫人或擁有本集團股本5%以上的股東於本集團五大客戶或五大供應商中擁有任何權益，惟騰訊集團（本集團於各往績記錄期間的五大客戶之一）除外，截至最後實際可行日期，騰訊集團間接持有本公司已發行股本約19.78%。

D. 首次公開發售前購股權計劃

以下為股東於2021年9月24日採納的首次公開發售前購股權計劃的主要條款概要。由於首次公開發售前購股權計劃將不會涉及我們於上市後授出可認購股份的購股權，故首次公開發售前購股權計劃的條款不受上市規則第17章的條文規限。

(a) 目的

首次公開發售前購股權計劃旨在吸引及挽留最稱職的重要職位人員，向選定僱員及顧問提供額外獎勵，並透過向該等人士提供獲得本公司成功專有權益的機會或透過允許彼等購買本公司股份增加該權益，從而促進本公司業務的成功。

(b) 可參與人士

首次公開發售前購股權計劃的管理人（「**管理人**」，由蘇先生、陳女士、徐女士及周先生組成的委員會）可全權酌情決定本集團的任何僱員及顧問，以符合資格參與首次公開發售前購股權計劃及接納購股權（「**購股權**」）以認購股份，惟須待獲得有關機構批准及組織章程大綱及細則所需批准。

根據首次公開發售前購股權計劃授出的每份購股權須以首次公開發售前購股權計劃的承授人（「承授人」）與本公司訂立的購股權協議（「購股權協議」）為憑證。購股權以零對價授出。

(c) 最高股份數目

根據首次公開發售前購股權計劃可能發行的最高股份總數不得超過14,680,471股股份，相當於緊隨全球發售完成（假定假設成立）後已發行股份總數的約4.07%。

(d) 歸屬期

購股權項下的購股權歸屬期詳情載列於下文「(k)首次公開發售前購股權計劃項下授出的購股權詳情」一段。

(e) 行使購股權

購股權的行使價將由管理人酌情釐定，並以所規定的適用購股權協議為限。承授人可於購股權協議訂明的期限內行使其購股權。購股權（倘當時已歸屬）應僅於上市日期後方可行使，除非管理人另行釐定。該期間由提呈授出購股權當日開始，惟無論如何不得遲於授出日期起計十(10)年屆滿。在前句的規限下，管理人可全權酌情決定購股權的屆滿時間。

(f) 股息及投票權

在股份實際發行（以本公司賬冊或本公司正式授權的過戶代理的適當記錄為證）前，本公司將不會派付股息，亦不會行使作為股東的投票權或任何其他權利。記錄日期為股份發行日期前的股息或其他權利不得作出調整，惟本公司股份的任何變動除外。

(g) 股份轉讓限制

行使購股權發行的任何股份須受管理人可能釐定的轉讓限制規限。

除非管理人另行豁免，否則於購股權獲行使時，承授人須訂立授權書，以無條件及不可撤回地授權及委託蘇先生根據管理人全權酌情釐定的授權書條款行使受購股權規限的股份附帶的所有投票權。

(h) 提早終止購股權**承授人身故、殘疾或退休**

倘承授人因身故、退休或永久性身體殘障而不再為本集團僱員或顧問，則承授人的購股權將於以下日期（以較早者為準）屆滿：

- (i) 管理人可全權酌情決定購股權的屆滿時間，但無論如何期限不得超過自授出日期起計十(10)年；或
- (ii) 承授人身故、退休或永久性身體殘障後六個月期間的最後一日，或管理人可能釐定並於購股權協議訂明的較後日期。

其他終止服務

倘承授人因身故或殘疾以外的任何原因而不再為本集團的僱員或顧問，則承授人的購股權將於下列時間屆滿（以最早者為準）：

- (i) 管理人可全權酌情決定購股權的屆滿時間，但無論如何期限不得超過自授出日期起計十(10)年；
- (ii) 緊隨承授人因下文第(iii)節所載情況以外的任何原因或管理人於購股權協議釐定及指定的較後日期終止作為僱員或顧問的關係後屆滿；或
- (iii) 因(a)該承授人在本公司判斷下侵犯本公司利益或其他過失或疏忽，(b)在履行其對本集團的職責時出現欺詐、不誠實、挪用、重大過失或故意不當行為，或(c)嚴重或故意違反任何法律或法規，或承授人違反其根據相關協議對本集團的不競爭或不招攬責任或未經授權使用或披露本集團的任何專有資料或商業秘密而侵犯本公司利益，該承授人作為僱員或顧問的關係終止或解除時即時屆滿。

(i) 權利屬承授人個人所有

購股權屬各承授人個人所有。除非管理人另行決定及適用購股權協議另有規定，否則購股權不得以任何方式（不論藉法律的施行或其他方式）出售、質押、出讓、抵押、轉讓或處置（根據遺囑或適用繼承及分配法律或根據合資格家庭關係命令除外），且不得受執行、扣押或類似程序規限。倘任何意圖質押、出讓、擔保、轉讓或以其他方式處置任何購股權或首次公開發售前購股權計劃所賦予的任何權利或特權而違反首次公開發售前購股權計劃的條文，或於出售、徵收或附加或於首次公開發售前購股權計劃所賦予的權利及特權的類似程序後，有關購股權將隨即終止及無效。購股權僅可由承授人於其有效期內行使。

(j) 終止及更改首次公開發售前購股權計劃

根據股東協議，首次公開發售前購股權計劃將於(i)首次公開發售前購股權計劃生效日期，或(ii)本公司股東最近正式批准增加根據首次公開發售前購股權計劃保留以供發行的股份數目之日（以較後者為準）起計第十週年終止。

董事會可隨時修訂、更改、暫停或終止首次公開發售前購股權計劃。首次公開發售前購股權計劃的修訂、更改、暫停或終止不得對任何承授人有關尚未行使購股權的權利造成重大不利損害，除非承授人與管理人另行共同協定，而有關協定必須為書面形式並由承授人與本公司簽署。終止首次公開發售前購股權計劃不會影響管理人於終止日期前就根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權行使其據此獲授權力的能力。於首次公開發售前購股權計劃終止後，不得根據首次公開發售前購股權計劃發行或出售任何股份，惟於首次公開發售前購股權計劃終止前授出的購股權獲行使除外。

(k) 首次公開發售前購股權計劃項下授出的購股權詳情

截至最後實際可行日期，首次公開發售前購股權計劃項下的購股權已授予79名承授人，合共涉及首次公開發售前購股權計劃項下的12,771,432股股份，約佔緊隨全球發售完成後已發行股本總額（假定假設成立）的3.54%，且該等購股權均未獲行使及尚未行使。假設尚未行使購股權獲悉數歸屬及行使，按當時已發行373,230,261股股份（並無計及因超額配股權獲行使而可能配發及發行的任何股份）計算，緊隨上市後股東的股權

百分比將攤薄約3.4%，而對每股盈利的攤薄影響將為約3.4%。下表載列根據首次公開發售前購股權計劃向本公司關連人士及主要僱員授出的購股權詳情。本公司董事或高級管理層成員概無獲授首次公開發售前購股權計劃項下的購股權：

承授人姓名	地址	與本集團的關係／ 於本司擔任的職位	授出日期	已授出 購股權涉及 的股份總數	歸屬期	行使價 (人民幣元)	緊隨全球發售 完成後(假定 假設成立)佔 本公司股權之 概約百分比
關連人士							
蔡迪女士 ⁽⁴⁾	中國上海徐匯區 華徑路1000弄 55號301室	本公司首席財務官 及上海檸萌的 董事	2017年5月8日 2021年9月28日	776,560 358,668	自授出日期起 4年 ⁽¹⁾ 自歸屬開始日 期起4年 ⁽²⁾	7.7262 11.1111	0.22% 0.10%
主要僱員							
顧潔慧	中國上海 寶山區 松蘭路 1169弄 41號602室	副總裁	2015年12月31日 2017年3月10日 2021年9月28日	156,816 388,280 338,256	自授出日期起 4年 ⁽¹⁾ 自授出日期起 4年 ⁽¹⁾ 自歸屬開始日 期起4年 ⁽²⁾	2.0870 7.7262 11.1111	0.04% 0.11% 0.09%

承授人姓名	地址	與本集團的關係/ 於本司擔任的職位	授出日期	已授出 購股權涉及 的股份總數		歸屬期	行使價 (人民幣元)	緊隨全球發售 完成後(假定 假設成立)佔 本公司股權之 概約百分比
陳書昊	中國上海 黃埔區 建國中路 167號	研發中心總監	2017年3月10日	388,288	自授出日期起 4年 ⁽¹⁾	7.7262	0.11%	
			2021年9月28日	301,185	自歸屬開始日 期起4年 ⁽²⁾	11.1111	0.08%	
李楨	中國北京 海淀區 成府路20號院 眷10號樓133號	本公司聯席公司秘 書、資本及戰略部 總監及上海檸萌董 事會秘書	2017年6月1日	388,280	自授出日期起 4年 ⁽¹⁾	7.7262	0.11%	
			2021年9月28日	203,467	自歸屬開始日 期起4年 ⁽²⁾	11.1111	0.06%	
董曉同	中國上海 浦東新區 博山東路 41弄 6號203室	組織與人事部總監	2020年7月1日	388,280	自授出日期起 2年 ⁽³⁾	10	0.11%	
			2021年9月28日	191,565	自歸屬開始日 期起4年 ⁽²⁾	11.1111	0.05%	

承授人姓名	地址	與本集團的關係/ 於本司擔任的職位	授出日期	已授出 購股權涉及 的股份總數	歸屬期	緊隨全球發售 完成後(假定 假設成立)佔 本公司股權之 概約百分比	
						行使價 (人民幣元)	
邱瑾	中國上海 新南路 1088弄 294號	公共事務部總監	2017年3月10日	388,280	自授出日期起 4年 ⁽¹⁾	7.7262	0.11%
			2021年9月28日	169,150	自歸屬開始日 期起4年 ⁽²⁾	11.1111	0.05%
曾明輝	中國上海 長寧區 長寧路 1666弄 11號602室	運營中心總監	2015年12月31日	94,090	自授出日期起 4年 ⁽¹⁾	2.0870	0.03%
			2017年3月10日	194,144	自授出日期起 4年 ⁽¹⁾	7.7262	0.05%
			2021年9月28日	222,380	自歸屬開始日 期起4年 ⁽²⁾	11.1111	0.06%
王也	中國上海 法華鎮路 2弄 2號808室	生產中心副主任	2015年12月31日	109,771	自授出日期起 4年 ⁽¹⁾	2.0870	0.03%
			2017年3月10日	194,144	自授出日期起 4年 ⁽¹⁾	7.7262	0.05%
			2021年9月28日	191,957	自歸屬開始日 期起4年 ⁽²⁾	11.1111	0.05%

承授人姓名	地址	與本集團的關係/ 於本司擔任的職位	授出日期	已授出		行使價 (人民幣元)	緊隨全球發售
				購股權涉及 的股份總數	歸屬期		完成後(假定 假設成立)佔 本公司股權之 概約百分比
劉星	中國上海 黃浦區	上海樽川總經理	2015年12月31日	47,045	自授出日期起 4年 ⁽¹⁾	2.0870	0.01%
	中山南一路 198弄		2017年3月10日	194,144	自授出日期起 4年 ⁽¹⁾	7.7262	0.05%
	23號701室		2021年9月28日	222,086	自歸屬開始日 期起4年 ⁽²⁾	11.1111	0.06%
總計				5,906,836			1.64%

附註：

- (1) 授出的購股權應於四年歸屬期屆滿時全部歸屬。
- (2) 已授出購股權總數的25%、25%、25%及25%將分別於歸屬開始日期的第一、第二、第三及第四週年歸屬。歸屬開始日期為2021年10月1日。
- (3) 所授出購股權總數的50%及50%將分別於授出日期的第一及第二週年歸屬。
- (4) 蔡迪女士，44歲，於2017年加入本公司，並擔任本公司首席財務官。加入本集團前，蔡女士於2015年至2017年擔任瑞慈醫療服務控股有限公司（一家於香港聯交所上市的公司（股份代號：1526），專注於綜合醫院、專科醫院及體檢）的首席財務官，負責財務管理、預算、內部控制及上市相關事宜；於2008年至2013年，擔任上海新生源生物醫藥研究有限公司的首席財務官，負責其財務管理、預算、內部控制及內部管理；並於2000年至2008年擔任安永華明會計師事務所（特殊普通合夥）上海分所審計經理。

蔡女士於2000年7月獲得中國復旦大學經濟學學士學位。彼於2018年11月獲得中國中歐國際工商學院高級管理人員工商管理碩士學位。蔡女士自2009年12月起獲上海市註冊會計師協會認可為中國註冊會計師。

下表列示截至最後實際可行日期根據首次公開發售前購股權計劃向65名僱員（上表所列的承授人除外）授出的購股權詳情。

已授出購股權 涉及的發行在外 股份的範圍	承授人總數	已授出購股權 涉及的發行 在外股份總數	授出日期	歸屬期	行使價 (人民幣元)	緊隨全球發售 完成後(假定 假設成立) 佔本公司 股權之概約 百分比
1至100,000股	43	1,641,502	2015年12月31日 2017年3月10日 2021年9月28日	自授出日期起4年 ⁽¹⁾ 自歸屬開始日期 起4年 ⁽²⁾	2.0870至 11.1111	0.46%
100,001至300,000股	17	2,676,192	2015年12月31日 2017年3月10日 2021年9月28日至 2022年3月21日	自授出日期起4年 ⁽¹⁾ 自歸屬開始日期 起4年 ⁽²⁾	2.0870至 11.1111	0.74%
300,001至459,999股	5	1,826,383	2015年12月31日 2017年3月10日 2021年9月28日	自授出日期起4年 ⁽¹⁾ 自歸屬開始日期 起4年 ⁽²⁾	2.0870至 11.1111	0.51%
總計	65	6,144,077				1.70%

附註：

- (1) 授出的購股權應於四年歸屬期屆滿時全部歸屬。
- (2) 已授出購股權總數的25%、25%、25%及25%將分別於歸屬開始日期的第一、第二、第三及第四週年歸屬。

下表列示截至最後實際可行日期根據首次公開發售前購股權計劃向本集團五名顧問授出的購股權詳情。

已授出購股權 涉及的發行在外 股份的範圍	承授人總數	已授出購股權 涉及的發行 在外股份總數	授出日期	歸屬期	行使價 <i>(人民幣元)</i>	緊隨全球發售 完成後(假定 假設成立) 佔本公司 股權之概約 百分比
1至100,000股	2	42,099	2021年9月28日	自歸屬開始日期起 4年 ⁽¹⁾	11.1111	0.01%
100,001至350,000股	3	678,420	2021年9月28日	自歸屬開始日期起 4年 ⁽¹⁾	本公司股份 面值/ 11.1111	0.19%
總計	5	720,519				0.20%

附註：

- (1) 已授出購股權總數的25%、25%、25%及25%將分別於歸屬開始日期的第一、第二、第三及第四週年歸屬；及
- (2) 上述顧問所提供的服務包括編劇、策劃及版權授權服務。

本公司已向聯交所申請批准我們根據購股權獲行使而可能發行的股份上市及買賣，即14,680,471股股份，佔緊隨全球發售完成（假定假設成立）後已發行股份總數的約4.07%。

本公司已申請，且已獲准(i)豁免嚴格遵守聯交所上市規則第17.02(1)(b)條及附錄IA部第27段的披露規定；及(ii)豁免嚴格遵守證監會公司條例附表三第I部第10(d)段的披露規定。詳情請參閱「豁免嚴格遵守上市規則及豁免嚴格遵守公司（清盤及雜項條文）條例」。

E. 其他資料

1. 遺產稅

董事獲告知，本公司或其任何附屬公司須承擔重大遺產稅責任的可能性不大。

2. 訴訟

據董事所知，本集團任何成員公司並無尚未了結或對本集團任何成員公司構成威脅的重大訴訟或索償。

3. 聯席保薦人

聯席保薦人已代表我們向上市委員會申請批准我們已發行股份及根據全球發售將予發行之股份（包括根據行使超額配股權及首次公開發售前購股權計劃而可能發行的任何股份）上市及買賣。本公司已作出一切必要安排，使股份獲納入中央結算系統。

各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標準。

本公司已與聯席保薦人訂立一項聘用協議，根據該協議，本公司同意向各聯席保薦人支付500,000美元使其擔任上市保薦人，總金額為1,000,000美元。

4. 專家同意書

下列專家已各自就本招股章程的刊發發出同意書，同意按本招股章程所示格式及內容，轉載其報告、函件、意見或意見概要（視情況而定），並／或引述其名稱，且並無撤回該等同意書。

名稱	資歷
摩根士丹利亞洲有限公司	可進行證券及期貨條例項下第1類（證券交易）、第4類（就證券提供意見）、第5類（就期貨合約提供意見）、第6類（就機構融資提供意見）及第9類（提供資產管理）受規管活動的持牌法團

名稱	資歷
中國國際金融香港證券有限公司	可進行證券及期貨條例項下第1類(證券交易)、第2類(期貨合約交易)、第4類(就證券提供意見)、第5類(就期貨合約提供意見)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團
安永會計師事務所	執業會計師及註冊公共利益實體核數師
上海澄明則正律師事務所	合資格的中國法律顧問
Harney Westwood & Riegels	開曼群島律師
弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司	行業顧問
金杜律師事務所	稅務顧問

截至最後實際可行日期，概無任何名列上文的專家於本公司或其任何附屬公司中擁有任何股權或認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的權利(不論能否依法執行)。

5. 約束力

倘根據本文件提出申請，則本文件即具效力，使所有相關人士受公司條例第44A條及第44B條的所有適用條文(罰則條文除外)約束。

6. 雙語文件

本文件的中英文版本乃依據香港法例第32L章公司條例(豁免公司及招股章程遵從條文)公告第4條的豁免條文而分別刊發。

7. 合規顧問

本公司已依據上市規則第3A.19條委任新百利融資有限公司為合規顧問。

8. 籌備費用

本公司並未產生任何重大籌備費用。

9. 並無重大不利變動

董事確認，我們的財務或貿易狀況自2022年3月31日（即我們的最近期經審核財務報表日期）以來概無重大不利變動，且自2022年3月31日以來，概無任何事件對本招股章程附錄一會計師報告所載列的資料構成重大影響。

10. 其他事項

- (a) 除本節所披露者外，於緊接本招股章程刊發日期前兩年內：
 - (i) 本公司或其任何附屬公司概無發行或同意發行或擬發行任何股份或借貸資本或債權證以換取現金或以現金或其他方式以外的對價繳足或部分繳足的股份或借貸資本或債權證；及
 - (ii) 本公司概無就發行或出售本公司或其任何附屬公司的任何股份或借貸資本，以認購或同意認購、促致認購或同意促致認購本公司或其任何附屬公司的任何股份或債權證，而給予任何佣金、折扣、經紀佣金或其他特殊條款。
- (b) 本公司或其任何附屬公司概無創始人股份、管理人員股份或遞延股份或任何債權證。
- (c) 除本節所披露者外，本公司或其任何附屬公司的股份或借貸資本或債權證概無附有或有條件或無條件同意附有任何購股權。
- (d) 除本節「B.有關我們業務的進一步資料－1.重大合約概要」一段所披露者外，概無董事或名列本招股章程的專家於緊接本招股章程日期前兩年內在本集團任何成員公司所收購或出售或租賃的任何資產中，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任何直接或間接權益。
- (e) 我們並無任何發起人。於緊接本招股章程日期前兩年內，概無就全球發售及本招股章程所述關聯交易向任何發起人支付、配發或給予或建議支付、配發或給予任何現金、證券或其他福利。
- (f) 本集團內任何成員公司的股本或債務證券現時概無在任何證券交易所上市或在任何交易系統交易，亦無尋求或擬尋求任何上市或買賣批准。

- (g) 於最近12個月內，本集團概無可能或已經對財務狀況產生重大影響的業務中斷。
- (h) 本公司並無發行在外的可換股債務證券或債權證。
- (i) 並無放棄或同意放棄未來股息的安排。

有關本集團的其他資料

與本招股章程副本一併送呈香港公司註冊處處長登記的文件為(其中包括)：

- (a) 綠色申請表格副本；
- (b) 本招股章程附錄四「法定及一般資料－E.其他資料－4.專家同意書」一段所述的同意書；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」一段所述的重大合約副本。

展示文件

下列文件副本將於本招股章程日期起計14日期間於聯交所網站www.hkexnews.hk及我們的網站www.linmon.cn展示：

- (a) 組織章程大綱及組織章程細則；
- (b) 安永會計師事務所關於本集團的會計師報告，其全文載於本招股章程附錄一；
- (c) 安永會計師事務所關於本集團未經審核備考財務資料的報告，其全文載於本招股章程附錄二；
- (d) 本集團截至2019年、2020年及2021年12月31日止三個財政年度以及截至2022年3月31日止三個月的經審核綜合財務報表；
- (e) 我們的中國法律顧問上海澄明則正律師事務所就本集團的若干一般公司事務及物業權益出具的中國法律意見；
- (f) 我們有關開曼群島法律的法律顧問Harney Westwood & Riegels編製的意見函，當中概述本招股章程附錄三所述的開曼公司法的若干方面；
- (g) 開曼公司法；

- (h) 弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司發出的報告，其概要載於本招股章程「行業概覽」一節；
- (i) 我們的稅務顧問金杜律師事務所就本集團的轉讓定價事宜出具的報告；
- (j) 我們的稅務顧問金杜律師事務所就本集團中國稅務事宜的實質性風險出具的報告；
- (k) 本招股章程附錄四「法定及一般資料－E.其他資料－4.專家同意書」一節所述的同意書；
- (l) 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」所述的重大合約；
- (m) 本招股章程附錄四「法定及一般資料－C.有關董事的進一步資料－1.董事服務合約及委任函詳情」所述的與董事訂立的服務合約；及
- (n) 首次公開發售前購股權計劃條款。

備查文件

首次公開發售前購股權計劃項下承授人的名單副本(載有上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例所規定的所有詳情)於本招股章程日期起14日止(包括該日)的正常營業時間於本公司主要營業地點(地址為香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場2座31樓)可供查閱。



柠萌影业

柠萌影視傳媒有限公司
Linmon Media Limited

