香港聯合交易所有限公司及證券及期貨事務監察委員會對本申請版本的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本申請版本全部或任何部分內容而產生或依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

檸萌影視傳媒有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

的申請版本

警告

本申請版本乃根據香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)及證券及期貨事務監察委員會(「**證監會**」)的要求而刊發，僅用作提供資料予香港公眾人士。

本申請版本為草擬本，其內所載資料並不完整，亦可能會作出重大變動。 閣下閱覽本文件，即代表 閣下知悉、接納並向檸萌影視傳媒有限公司(「**本公司**」，連同其附屬公司，統稱為「**本集團**」)、其聯席保薦人、顧問或包銷團成員表示同意：

(a) 本文件僅向香港公眾人士提供有關本公司的資料，概無任何其他目的。投資者不應根據本文件中的資料作出任何投資決定；

(b) 在聯交所網站登載本文件或其任何補充、修訂或更換附頁，並不引起本公司、其聯席保薦人、顧問或包銷團成員在香港或任何其他司法權區必須進行發售活動的責任。本公司最終會否進行任何發售仍屬未知之數；

(c) 本文件或其任何補充、修訂或更換附頁的內容可能會亦可能不會在最後正式的上市文件內全部或部分轉載；

(d) 本文件並非最終的上市文件，本公司可能不時根據聯交所證券上市規則作出更新或修訂；

(e) 本文件並不構成向任何司法權區的公眾人士提呈出售任何證券的招股章程、發售通函、通知、通告、小冊子或廣告，亦非邀請公眾人士提出認購或購買任何證券的要約，且不旨在邀請公眾人士提出認購或購買任何證券的要約；

(f) 本文件不應被視為誘使認購或購買任何證券，亦不擬構成該等勸誘；

(g) 本公司或本公司的任何聯屬公司、顧問或包銷商概無於任何司法權區透過刊發本文件而發售任何證券或徵求購買任何證券的要約；

(h) 本文件所述的證券並非供任何人士申請認購，即使提出申請亦不獲接納；

(i) 本公司並無亦不會將本文件所指的證券按1933年美國證券法(經修訂)或美國任何州證券法登記；

(j) 由於本文件的派發或本文件所載任何資料的發佈可能受到法律限制， 閣下同意了解並遵守任何該等適用於 閣下的限制；及

(k) 本文件所涉及的上市申請並未獲批准，聯交所及證監會或會接納、發回或拒絕有關的公開發售及／或上市申請。

本申請版本不會向身處美國的人士刊發或分發，當中所述任何證券並無亦不會根據1933年美國證券法登記，且在根據1933年美國證券法辦理登記手續或取得豁免前不得於美國發售或出售。不會於美國公開發售證券。

本申請版本及當中所載任何資料均非於美國或任何其他禁止進行有關要約或銷售的司法權區出售或招攬購買任何證券的要約。本申請版本並非於禁止其分發或發送的司法權區編製，亦不會於該地分發或發送。

於本公司招股章程根據香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例送呈香港公司註冊處處長登記前，不會向香港公眾人士提出要約或邀請。倘在適當時候向香港公眾人士提出要約或邀請，有意投資者務請僅依據於香港公司註冊處處長登記的本公司招股章程作出投資決定。該文件的文本將於發售期內向公眾人士派發。

重 要 提 示

重要提示：倘若　閣下對本文件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

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

[編纂]

[編纂]的[編纂]總數目	:	[編纂]股股份(視乎[編纂]獲行使與否而定)
[編纂]數目	:	[編纂]股股份(可予重新分配)
[編纂]數目	:	[編纂]股股份(可予重新分配及視乎[編纂]獲行使與否而定)
最高[編纂]	:	每股[編纂][編纂]港元，另加1%經紀佣金，0.0027%證監會交易徵費及0.005%聯交所交易費(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	:	[編纂]

聯席保薦人、[編纂]、[編纂]及[編纂]

Morgan Stanley 摩根士丹利　　CICC 中金公司

香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並表明不會就因本文件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。本文件連同本文件附錄六「送呈公司註冊處處長及備查文件」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文件或上述任何其他文件的內容概不負責。

預期[**編纂**]將由我們與[**編纂**](代表[**編纂**])於[**編纂**]或前後(無論如何不遲於[**編纂**])協定。除另有公佈外，[**編纂**]不會超過每股[**編纂**][**編纂**]港元，且預計不少於每股[**編纂**][**編纂**]港元。[**編纂**]申請人在申請時須就每股[**編纂**]支付最高[**編纂**]每股[**編纂**][**編纂**]港元，另加1%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費及0.005%聯交所交易費，倘若最終釐定[**編纂**]低於每股[**編纂**][**編纂**]港元，多繳款項將予退還。倘若我們與[**編纂**](代表[**編纂**])基於任何原因於[**編纂**]或之前未能協定[**編纂**]，則[**編纂**](包括[**編纂**])不會進行並告失效。

[**編纂**](代表[**編纂**])如認為適當，經本公司同意後，於截止遞交[**編纂**]申請當日上午或之前隨時調減本文件所載[**編纂**]數目及／或指示性[**編纂**]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[**編纂**]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。更多詳情載於「[**編纂**]的架構」及「如何申請[**編纂**]」。

[編纂]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。[編纂]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，須仔細考慮本文件所載的全部資料，包括「風險因素」所載的風險因素。倘若[**編纂**]上午八時正前發生若干事件，[**編纂**](代表[**編纂**])可終止[**編纂**]於[**編纂**]項下的責任。有關理由載於「[**編纂**]」一節。　閣下務請參閱該節所載的更多詳情。

[編纂]

重 要 提 示

[編纂]

重 要 提 示

[編纂]

預 期 時 間 表[1]

[編纂]

預 期 時 間 表[1]

[編纂]

預 期 時 間 表[1]

[編纂]

預 期 時 間 表[1]

[編纂]

目　錄

致投資者的重要通知

*我們已僅就[**編纂**]及[**編纂**]刊發本文件，除根據[**編纂**]於本文件提呈發售的[**編纂**]外，其並非出售或招攬購買任何證券的要約。本文件不得用作亦非在任何其他司法管轄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管轄區[**編纂**]，我們亦無採取行動以獲准在香港以外任何司法管轄區派發本文件。在其他司法管轄區派發本文件和提呈及銷售[**編纂**]須受限制，除非根據該等司法管轄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。*

*閣下應僅依賴本文件及[**編纂**]所載資料作出投資決定。[**編纂**]僅基於本文件所載資料及所作聲明進行。我們並無授權任何人士向　閣下提供有別於本文件所載的資料。對於並非在本文件作出的任何資料或聲明，　閣下不應視為經我們、聯席保薦人、[**編纂**]、[**編纂**]及[**編纂**]、[**編纂**]、我們或彼等各自董事或參與[**編纂**]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 18

技術詞彙表 36

前瞻性陳述 38

風險因素 40

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 79

有關本文件及[編纂]的資料 93

目　錄

董事及參與[編纂]的各方 98

公司資料 102

行業概覽 104

監管概覽 114

歷史、重組及公司發展 131

業務 155

合約安排 210

關連交易 231

董事及高級管理層 251

與控股股東的關係 264

主要股東 269

股本 272

財務資料 276

未來計劃及[編纂]用途 330

[編纂] 333

[編纂]的架構 346

如何申請[編纂] 359

附錄一　－　會計師報告 I-1

附錄二　－　未經審核[編纂]財務資料 II-1

附錄三　－　利潤估計 III-1

附錄四　－　本公司組織章程及開曼公司法概要 IV-1

附錄五　－　法定及一般資料 V-1

附錄六　－　送呈公司註冊處處長及備查文件 VI-1

概　要

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

概覽

我們是一家基於深厚的版權IP儲備，專注創作精品劇集的中國頂級內容制作公司。自2014年於上海成立以來，我們致力於進行劇集的投資、製作、宣傳、營銷、衍生授權等全產業鏈運營。根據弗若斯特沙利文的資料，按2020年的收入計，我們在所有中國劇集公司中排名第四。

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13部劇集。其中11部為我們擔任主控／獨家投資人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2018年至2020年，我們已播映的七部劇集中有五部屬於精品劇集，精品率高達約71.4%，遠超過於同期按收入劃分的前五大競爭對手約40.8%的平均精品率。此外，自2018年至2020年，我們已播映的五部精品劇集在網絡視頻平台首播期間共獲得逾193億次的播放量，且同期在電視台渠道全年收視率均超過1.0%。《小別離》、《小歡喜》、《小舍得》、《三十而已》及《二十不惑》等，系列現實生活題材劇集聚焦了家庭生活、教育、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。

此外，我們致力於創新驅動的多元化發展戰略。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，旨在最大化利用專有知識產權的商業價值，從而鞏固我們於業內的領先地位。

我們的商業模式

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、劇本創作、拍攝製作、宣傳發行等環節創作內容。優質的內容、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。基於我們的專有知識產權，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許可予網絡視頻平台、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。在我們的內容觸及觀眾之前、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，我們的商業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，並將不斷提高中國劇集行業的質量標準。我們的競爭優勢包括：

- 我們為持續輸出優質內容的中國頂級劇集製作公司；
- 我們擁有稀缺、龐大且長青的IP版權內容儲備；
- 我們擁有全方位的內容發行實力；
- 我們擁有持續產出優質內容的頂尖的、體系化的內容製作能力；
- 我們擁有創新驅動的多元化變現渠道；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，我們計劃執行以下戰略：

- 持續生產精品版權劇，保持市場領先地位；
- 進一步提升IP運營管理，打造公司廠牌；
- 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、投資與併購。

詳情請參閱「業務－我們的戰略」。

風險因素

我們的業務涉及若干風險，包括但不限於與我們的業務及行業有關的風險、與我們的合約安排有關的風險、與中國有關的風險以及與[**編纂**]有關的風險。我們面臨的部分主要風險包括：(i)我們的成功在很大程度上取決於中國整個視頻內容市場的整體繁榮及發展程度，而影響視頻內容市場的因素，尤其是劇集市場的發展，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響；(ii)我們的收入通常源於項目，屬非經常性質，因而未能許可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2018年、2019年及2020年以及截至2021年6月30日止六個月，來自我們五大客戶的收入合共分別佔我們總收入的約92.5%、93.2%、88.1%及89.0%。於同期，來自我們最大客戶的收入分別佔我們總收入的約60.8%、49.5%、32.7%及49.9%。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2018年、2019年及2020年以及截至2021年6月30日止六個月，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46.6%、26.1%、27.3%及44.5%。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24.7%、7.9%、10.1%及23.5%。詳情請參閱「業務 — 我們的供應商」。

定價

於釐定版權劇的授權費時，我們一般考慮投資總額、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。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，就首輪播映權收取的金額高於其後的發行，我們通常尋求通過首輪播映權的授權費來收回我們的總投資。

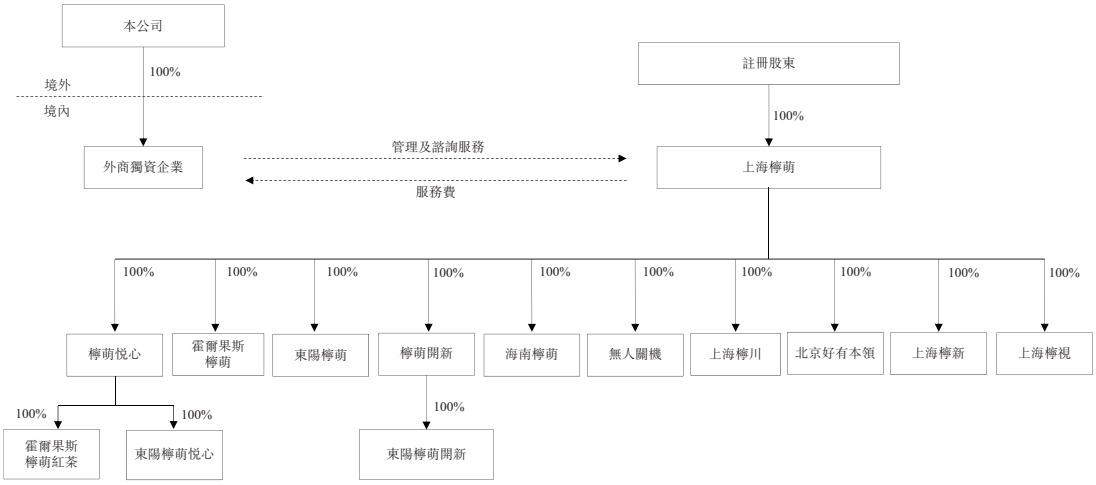
我們內容營銷服務的定價乃亦由雙方根據成本加成基準磋商釐定，並考慮內容的持續時間、展示方式、我們的目標利潤率及參考整體市場狀況及趨勢、現行市場價格及各種商業因素，包括劇集的收視率及受歡迎程度以及網絡視頻平台吸引廣告的商業能力。詳情請參閱「業務 — 定價」。

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2020年劇集授權總收入19.0%的市場份額。按2018年、2019年及2020年連續三年的收入計，我們均躋身前五。

我們與其他市場參與者主要在以下方面存在競爭：優質劇集內容、品牌知名度、製作規模、可用財務資源、發行能力以及快速有效應對不斷變化的市場趨勢的能力。

我們認為，我們的競爭優勢在於我們的IP儲備豐富、高級管理層團隊經驗豐富且富有遠見、製作團隊經驗豐富，以及與頂尖網絡視頻平台及電視台之間緊密穩定的關係，從而可令我們獲得領先的市場地位並實現可持續增長。

有關我們經營所在市場以及競爭格局的更詳細討論，請參閱「行業概覽」。

我們的控股股東

緊隨[**編纂**]完成後（假定假設成立），蘇先生、陳女士、徐女士、周先生將通過創始人SPV合共控制約[**編纂**]%的本公司股東大會表決權並仍為我們的一組控股股東。請參閱「與控股股東的關係 — 概覽」。

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條作出披露的權益。

關連交易

我們已與騰訊集團及其聯營公司訂立並預期於[**編纂**]後將繼續訂立若干交易，該等交易將於[**編纂**]後構成上市規則第14A章下的非獲豁免持續關連交易。騰訊集團的附屬公司Tencent Mobility為本公司的現任股東及[**編纂**]前投資者，持有本公司緊隨[**編纂**]後（假定假設成立）已發行股本的[**編纂**]%。請參閱「關連交易」及「豁免嚴格遵守上市規則及豁免嚴格遵守公司（清盤及雜項條文）條例」。

[編纂]前投資

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

歷史財務資料概要

下表載列我們於往績記錄期間的合併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。下文所載合併財務數據概要應與本文件合併財務報表（包括相關附註）一併閱讀，以保證其完整性。我們的合併財務資料乃根據香港財務報告準則編製。

合併損益表概要

下表載列於所示期間的選定合併損益表項目：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2020年**	**2021年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
				(未經審核)	
收入	1,606,000	1,794,164	1,426,159	446,690	565,410
銷售成本	(1,065,040)	(1,393,316)	(880,403)	(288,004)	(266,169)
毛利	540,960	400,848	545,756	158,686	299,241
其他收入及收益	33,065	49,290	51,011	29,640	50,525
銷售及分銷開支	(158,466)	(116,074)	(131,281)	(47,326)	(40,935)
行政開支	(107,427)	(97,753)	(93,774)	(38,994)	(54,688)
其他開支	(10,508)	(10,104)	(25,198)	(4,200)	(7,456)
融資成本	(29,057)	(21,446)	(12,420)	(6,899)	(1,451)
分佔聯營公司利潤及虧損	(3,634)	(3,140)	(879)	(768)	626
可換股可贖回優先股公允價值變動	32,727	(93,924)	(239,176)	(66,337)	(132,456)
除稅前利潤	297,660	107,697	94,039	23,802	113,406
所得稅開支	(46,805)	(27,299)	(31,494)	(8,859)	(29,919)
年內／期內利潤	250,855	80,398	62,545	14,943	83,487
以下人士應佔：					
母公司擁有人	213,826	82,951	50,130	2,425	83,487
非控股權益	37,029	(2,553)	12,415	12,518	–
	250,855	80,398	62,545	14,943	83,487
非香港財務報告準則計量：					
經調整淨利潤（未經審核）(1)	226,411	150,942	243,021	64,746	188,617

附註：

(1) 我們將經調整淨利潤界定為經加回以股份為基礎的付款、[**編纂**]及可換股可贖回優先股公允價值變動調整的期內淨利潤。由於該等項目為非經營或一次性開支，我們消除管理層認為不能反映我們經營表現的潛在影響。可換股可贖回優先股公允價值變動及以股份為基礎的付款亦為非現金項目，與我們的核心業務無關，因此並不反映我們於[**編纂**]完成後的經營利潤。[**編纂**]為與[**編纂**]有關的一次性開支。請參閱「財務資料 — 非香港財務報告準則計量」。

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合併財務報表，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管理層認為對我們經營表現不具指示性的項目的潛在影響，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合併經營業績。然而，我們呈列的經調整淨利潤未必可與其他公司所呈列類似名稱的計量指標作比較。使用該非香港財務報告準則計量作為分析工具存在局限性， 閣下不應視其為獨立於或可代替我們根據香港財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

我們將經調整淨利潤界定為經加回以股份為基礎的付款、[**編纂**]及可換股可贖回優先股公允價值變動調整的期內淨利潤。由於該等項目為非經營或一次性開支，我們消除管理層認為不能反映我們經營表現的潛在影響。可換股可贖回優先股公允價值變動及以股份為基礎的付款亦為非現金項目，與我們的核心業務無關，因此並不反映我們於[**編纂**]完成後的經營利潤。[**編纂**]為與[**編纂**]有關的一次性開支。

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）的對賬：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2020年**	**2021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）	
淨利潤與經調整淨利潤的對賬					
年內／期內利潤	**250,855**	**80,398**	**62,545**	**14,943**	**83,487**
加：					
以股份為基礎的付款[1]	101	101	1,094	50	308
[**編纂**][2]	–	–	–	–	5,481
優先股公允價值變動[3]	(24,545)	70,443	179,382	49,753	99,342
經調整淨利潤（未經審核）[4]	226,411	150,942	243,021	64,746	188,617

附註：

(1) 以股份為基礎的付款主要指作為我們股本工具的對價我們自僱員獲得服務的安排。以股份為基礎的付款預計未來不會導致現金付款且並不反映我們的核心經營業績。

(2) [**編纂**]本質上為非經常性項目，通常不包括在類似的非香港財務報告準則財務計量中。

(3) 由於所有可換股可贖回優先股將於[**編纂**]完成後轉換為普通股，故可換股可贖回優先股公允價值變動於[**編纂**]後將不會再發生。可換股可贖回優先股公允價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。

(4) 一項非香港財務報告準則計量。

合併財務狀況表概要

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2021年
	2018年	**2019年**	**2020年**	**6月30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	1,425,173	825,294	336,922	638,457
貿易應收款項及應收票據	66,699	462,118	255,759	348,975
預付款項、其他應收款項及其他資產	226,413	188,439	175,047	206,203
按公允價值計入損益的金融資產	473,290	591,164	670,245	605,248
現金及現金等價物	271,987	202,737	125,254	422,650
受限制現金	86,934	119,760	–	–
流動資產總值	2,550,496	2,389,512	1,563,227	2,221,533
非流動資產總值	594,915	613,062	978,750	1,084,268
流動負債				
貿易應付款項	132,999	57,596	12,216	47,903
其他應付款項及應計費用	910,404	784,705	311,835	506,690
計息銀行及其他借款	364,749	281,519	17,230	2,830
可換股可贖回優先股	–	–	3,055,412	3,187,868
租賃負債	11,465	15,489	13,090	14,621
應付稅項	53,967	7,250	63,918	53,752
流動負債總額	1,473,584	1,146,559	3,473,701	3,813,664
非流動負債總額	2,658,742	2,762,045	9,855	349,386
流動資產淨值／（負債淨額）	**1,076,912**	**1,242,953**	**(1,910,474)**	**(1,592,131)**
非控股權益	2,653	100	–	–
權益總額	(986,915)	(906,030)	(941,579)	(857,249)

我們的流動資產淨值由截至2018年12月31日的人民幣1,076.9百萬元增加15.4%至截至2019年12月31日的人民幣1,243.0百萬元，主要是由於貿易應收款項及應收票據增加、按公允價值計入損益的金融資產增加及其他應付款項及應計費用減少，並部分被存貨減少所抵銷。

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日錄得流動負債人民幣1,910.5百萬元，主要是由於可換股可贖回優先股增加、存貨減少及貿易應收款項及應收票據減少，部分被其他應付款項及應計費用減少所抵銷。

我們的流動資產淨值由截至2020年12月31日的人民幣1,910.5百萬元減少16.7%至截至2021年6月30日的人民幣1,592.1百萬元，主要是由於存貨及現金及現金等價物增加，部分被其他應付款項及應計費用增加及按公允價值計入損益的金融資產減少所抵銷。

我們預期可換股可贖回優先股公允價值的持續波動將影響我們直至[**編纂**]的財務狀況，其後所有可換股可贖回優先股將因[**編纂**]後自動轉換為股份而由金融負債重新分類至權益。此後，我們預期日後不會確認可換股可贖回優先股公允價值變動的任何進一步虧損或收益，並預期將恢復至淨資產狀況。截至2018年、2019年、2020年12月31日及2021年6月30日，我們的負債淨額分別為人民幣986.9百萬元、人民幣906.0百萬元、人民幣941.6百萬元及人民幣857.2百萬元。截至2018年、2019年、2020年12月31日及2021年6月30日，我們的負債淨額頭寸主要由於我們截至2018年、2019年、2020年12月31日及2021年6月30日的可換股可贖回優先股，分別為人民幣2,643.9百萬元、人民幣2,728.8百萬元、人民幣3,055.4百萬元及人民幣3,187.9百萬元。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。」

合併現金流量表概要

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6月30日止六個月**	
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2020年**	**2021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)	
營運資金變動前的經營現金流量	350,388	250,985	390,001	132,599	234,780
營運資金變動	3,011	34,197	174,833	217,475	68,122
已付所得稅	(7,953)	(91,784)	(41,666)	(22,237)	(76,751)
經營活動所得現金流量淨額	345,446	193,398	523,168	327,837	226,151
投資活動所得／(所用)現金流量淨額	(449,231)	(100,081)	(407,054)	(50,325)	94,039
融資活動所得／(所用)現金流量淨額	253,899	(162,567)	(193,597)	(159,303)	(22,794)

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021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)	
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	150,114	(69,250)	(77,483)	118,209	297,396
年初／期初的現金及現金等價物	121,873	271,987	202,737	202,737	125,254
年末／期末的現金及現金等價物	271,987	202,737	125,254	320,946	422,650

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2021年6月30日止六個月／截至2021年6月30日
	2018年	2019年	2020年	
盈利能力比率				
毛利率	33.7%	22.3%	38.3%	52.9%
純利率	15.6%	4.5%	4.4%	14.8%
經調整純利率	14.1%	8.4%	17.0%	33.4%
股本回報率(1)	不適用(3)	不適用(3)	不適用(3)	不適用(2)(3)
資產回報率(4)	8.0%	2.6%	2.3%	不適用(2)
流動資金比率				
流動比率(5)	1.7	2.1	0.5	0.6
速動比率(6)	0.8	1.4	0.4	0.4

附註：

(1) 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。

(2) 鑒於錄得的利潤僅代表截至2021年6月30日止六個月的金額，該比率並無意義，故顯示「不適用」。

(3) 由於截至2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日我們錄得總虧絀(主要因可換股可贖回優先股出現公允價值虧損所致)，故顯示「不適用」。

(4) 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。

(5) 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。

(6) 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。

[編纂]統計數據

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

	根據每股股份[編纂]港元的[編纂]計算	根據每股股份[編纂]港元的[編纂]計算
股份市值[1]	[**編纂**]港元	[**編纂**]港元
每股股份未經審核[**編纂**]經調整合併有形資產淨值[2]	[**編纂**]港元	[**編纂**]港元

附註：

(1) 母公司擁有人應佔每股股份未經審核[**編纂**]經調整合併有形資產淨值根據已發行[**編纂**]股股份計算（包括完成將優先股轉換為普通股），假設[**編纂**]已於[**編纂**]完成，並無計及因[**編纂**]或根據[**編纂**]前購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份或本文件附錄四所述根據配發及發行或購回股份的一般授權而可能配發及發行或購回的任何股份。

(2) 截至2021年6月30日的每股股份未經審核[**編纂**]經調整有形資產淨值乃於作出附錄二所述調整後計算。

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

股息

於2018年，我們的一間附屬公司上海檸萌悦心向其非控股股東宣派及批准股息人民幣33.0百萬元。於2020年，我們的附屬公司上海檸萌悦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。本公司概無派付或宣派任何股息，原因是截至2021年6月30日，本公司尚未成立。

本公司為一間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純利中支付，而中國會計原則在許多方面有別於其他司法權區的公認會計原則，包括香港財務報告準則。中國法律亦規定外商投資企業將其部分

純利撥作法定公積，而該等公積不得作為現金股息分派。附屬公司作出的分派亦可能受其產生的債務或虧損或銀行信貸融資的限制性契諾或我們或附屬公司未來可能訂立的其他協議所限制。詳情請參閱「財務資料－股息」。

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抗疫措施以應對疫情的各個階段，該等措施（包括封鎖部分受影響地區及限制社交距離政策）直接影響了劇集產業。我們已採取嚴格的防疫措施以減低僱員及片場製作人員的受感染風險，該等措施包括消毒、工作場所通風及監測員工體溫。然而，由於COVID-19疫情自2020年5月起在中國逐步緩解，我們已能夠恢復正常製作。於2020年5月，我們已能夠開始製作三部版權劇。

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。我們並無向影院許可影院發行權，而是於2020年向騰訊視頻等國內領先的網絡視頻平台許可播映權。

儘管存在上述情況，我們的毛利及經調整淨利潤仍由2019年的人民幣400.8百萬元及人民幣150.9百萬元增至2020年的人民幣545.8百萬元及人民幣243.0百萬元，但我們的收入由2019年的人民幣1,794.2百萬元減至2020年的人民幣1,426.2百萬元。董事確認，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，概無法保證，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」。

近期發展

截至最後實際可行日期，我們有28部劇本開發中及前期籌備中的劇集項目以及五部拍攝／ 後期製作中的劇集項目。具體而言，我們於2021年7月開始版權劇《超越》的拍攝及預售工作，並將於2022年播出。經進行董事認為合適的周詳盡職審查工作及經審慎周詳考慮後，董事確認，直至本文件日期，(i)我們的財務、營運及／或貿易狀況自2021年6月30日（即本文件附錄一會計師報告所載我們最近期經審核合併財務狀況日期）起概無任何重大不利變動及(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。

[編纂]的利潤估計

我們的董事已根據[**編纂**]編製[**編纂**]本公司權益持有人應佔合併利潤估計。估計的編製基準於各重大方面與會計師報告（全文載於本文件附錄一）所載本集團現時採用的會計政策一致。

[**編纂**] 本公司股權持有人應佔估計綜合利潤	不[少於／多於][**編纂**]港元

[編纂]開支

我們的[**編纂**]開支主要包括就[**編纂**]所產生的專業費、[**編纂**]佣金及其他費用。[**編纂**]的估計[**編纂**]總額（基於[**編纂**]的指示性[**編纂**]的中位數計算及假設[**編纂**]不獲行使）約為人民幣[**編纂**]元，其中約人民幣[**編纂**]元乃直接歸因於我們向公眾發行[**編纂**]及將予以資本化及攤銷，以及約人民幣[**編纂**]元將於我們的合併損益表中支銷。我們董事預計該等開支將不會對我們2021年的經營業績造成重大影響。

[編纂]用途

經扣除[**編纂**]佣金及我們應付的其他估計[**編纂**]開支後，我們估計我們將收取的[**編纂**]淨額（假設[**編纂**]未獲行使）約為[**編纂**]港元（假設首次公開[**編纂**]為每股股份[**編纂**]港元（即本文件封面頁所載指示性[**編纂**]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[**編纂**]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。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，從而我們可專門保護彼等創造的IP。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。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。

- 約50%或約[**編纂**]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精品劇集。就部分以[**編纂**][**編纂**]淨額提供資金的劇集而言，我們計劃通過經營所得現金及已收取貿易應收款項為剩餘款項提供資金。

  - 約45%或約[**編纂**]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、挑選製作團隊、審查劇本、勘察外景以及設計並搭建拍攝布景、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、化妝、場景及藝術等專業領域知識的專業團隊支持。於後期製作階段，其主要涉及(i)視頻及音頻剪輯；(ii)配音；(iii)創作及錄制音樂；(iv)混音；(v)添加特效；及(vi)調色。

  - 約5%或約[**編纂**]港元將分配至我們的版權劇的發行及宣傳。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宣傳計劃。我們的宣傳活動亦包括新聞稿、營銷活動、劇集發佈會及與主要演員的媒體採訪。

- 約15%或約[**編纂**]港元將分配至開拓新興商機，包括但不限於短視頻中劇集角色賬號的開發及商業化、內容營銷及廣告的開發及商業化以及非視頻娛樂媒體的IP延伸。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。

- 約15%或約[**編纂**]港元將分配至尋求戰略投資及收購機會（如IP開發平台及下游業務），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生氣勃勃的IP生態系統，從而進一步提升我們於觀眾中影響力。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。截至最後實際可行日期，我們並無物色到或尋求到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。

- 約10%或約[**編纂**]港元將用作一般企業用途。

有關詳情，請參閱「未來計劃及[**編纂**]用途」。

於本文件內，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[**編纂**]之後（假定假設成立）持有本公司約[**編纂**]%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
「章程細則」或「組織章程細則」	指	本公司經修訂及重述並於[●]有條件採納及自[**編纂**]起生效的組織章程細則，其概要載於本文件附錄四
「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「假設」	指	假設[**編纂**]未獲行使且根據[**編纂**]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[**編纂**]前投資者，緊隨[**編纂**]後（假定假設成立）持有本公司[**編纂**]%已發行股本
「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）
「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[編纂]**」	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**[編纂]**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**[編纂]**，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
「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，就本文件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(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」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」
「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，其詳情載於本文件「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
「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以及一名於緊接[**編纂**]之後（假定假設成立）持有本公司約[**編纂**]%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
「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 [**編纂**]
「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[**編纂**]前投資者，緊隨[**編纂**]後(假定假設成立)持有本公司[**編纂**]%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[**編纂**]前投資者，緊隨[**編纂**]後(假定假設成立)持有本公司[**編纂**]%已發行股本 [**編纂**]
「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
「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

「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

[編纂]

「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

[編纂]

「香港證券登記處」	指	**[編纂]**
「香港聯交所」或「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司

[編纂]

「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

[編纂]

[**編纂**]

「聯席保薦人」	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
「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[**編纂**]前投資者，緊隨[**編纂**]後（假定假設成立）持有本公司[**編纂**]%已發行股本
「最後實際可行日期」	指	2021年9月24日，即本文件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，為一名於緊接[**編纂**]之後（假定假設成立）持有本公司[**編纂**]%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以及一名於緊接[**編纂**]之後（假定假設成立）持有本公司[**編纂**]%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[**編纂**]前投資者，緊隨[**編纂**]後（假定假設成立）持有本公司[**編纂**]%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[**編纂**]前投資者，緊隨[**編纂**]後（假定假設成立）持有本公司[**編纂**]%已發行股本
「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以及一名於緊接[**編纂**]之後（假定假設成立）持有本公司[**編纂**]%已發行股本的現任股東全資擁有

「檸萌悦心」	指	上海檸萌悦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

[**編纂**]

「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、國家税務總局、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[**編纂**]前投資者，緊隨[**編纂**]後（假定假設成立）持有本公司[**編纂**]%已發行股本
「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[●]有條件採納及自[**編纂**]起生效的組織章程大綱，其概要載於本文件附錄四
「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

[編纂]

[**編纂**]

「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
「[**編纂**]前投資」	指	[**編纂**]前投資者所作的投資，其主要條款概述於本文件「歷史及公司架構－[**編纂**]前投資」
「[**編纂**]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
「[**編纂**]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「附錄五－法定及一般資料－D.[**編纂**]前購股權計劃」

[**編纂**]

「股份過戶登記總處及轉讓處」	指	[**編纂**]

「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[**編纂**]前投資者，緊隨[**編纂**]後（假定假設成立）持有本公司[**編纂**]%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、上海觀越、上海果實及上海果蘊
「S規例」	指	美國證券法S規例
「人民幣」	指	中國的法定貨幣
「重組」	指	如「歷史、重組及公司發展」所載，本集團出於[**編纂**]目的而進行的重組安排
「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

「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
「上海觀晗」	指	上海觀晗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

「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[**編纂**]前投資者，緊隨[**編纂**]後(假定假設成立)持有本公司[**編纂**]%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

[**編纂**]

「國務院」	指	中華人民共和國國務院
「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，包括本公司的所有併表聯屬實體
「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
「騰訊集團」	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），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集團的一間附屬公司
「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[**編纂**]前投資者，緊隨[**編纂**]後（假定假設成立）持有本公司[**編纂**]%已發行股本，並為騰訊集團的一間附屬公司
「騰訊視頻」		騰訊視頻乃由騰訊集團的一間附屬公司擁有及運營的網絡視頻平台
「往績記錄期間」	指	截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個年度以及截至2021年6月30日止六個月

[**編纂**]

「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、屬地及受其司法管轄的所有地區
「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
「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
「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[**編纂**]前投資者，緊隨[**編纂**]後（假定假設成立）持有本公司[**編纂**]%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[**編纂**]前投資者，緊隨[**編纂**]後（假定假設成立）持有本公司[**編纂**]%已發行股本
「%」	指	百分比

釋　義

除非另行明確説明或文義另有要求，否則本文件內所有數據均為截至本文件日期之數據。

本文件內所述的中國實體、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。

本文件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

本詞彙表載有本文件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。

「播映權」	指	就本文件而言，指(i)劇集通過電視頻道播出的播映權；(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
「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頻道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
「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「首輪」	指	劇集在電視台或網絡視頻平台上首輪播映
「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	互聯網協議電視是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
「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、可觀的播映許可費及出色的收視率／觀看次數表現
「精品率」	指	指精品劇集數目佔各公司一年內劇集播放總數的比例
「精品劇集」	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
「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品牌營銷策略
「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腳本劇集

前瞻性陳述

本文件載有前瞻性陳述。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。

本文件及其提述而載入本文件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。前瞻性陳述在本文件多處出現，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文件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文件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；

- 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。本文件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，務請特別考慮本文件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文件內的任何前瞻性陳述，以反映我們於本文件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文件內所有前瞻性陳述。

投資我們的股份涉及多類風險。在投資我們的股份前，　閣下應審慎考慮本文件所載的所有資料，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，中國劇集市場的市場規模由2016年的人民幣332億元增長至2020年的人民幣418億元，複合年增長率為5.9%。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，上述各項均無法明確地加以預測。詳情請參閱「行業概覽」。中國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，因而未能許可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(包括電視台及網絡視頻平台)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，可能引致於特定年度或期間的劇集數目及價格下降，從而令收入減少。

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，因此，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許可時，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、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。

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，在於網絡視頻平台及／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人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之前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《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－有關電視節目製作及發行的法規」。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。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。

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，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)一部劇集的全部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所有演員片酬總額的70%。無正當理由違反上述分配或如果有任何隱瞞或付款，國家廣電總局視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。這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。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「主要演員」進行明確定義，有關當局對「主要演員」的解釋可能與我們不同，因此，劇集的發行或會受到影響。詳情請參閱「監管概覽－有關電影製作及發行的法規－內容審查及發行許可制度」。出台任何額外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。此外，國家廣電總局亦出台了《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。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，近年來，劇集製作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。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。儘管我們已就稅務合規制定更嚴格及系統性的內部控制措施，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。劇集的商業成就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地加以控制或預測。

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。

我們依賴有限數目的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枱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。該等領先的發行渠道亦可能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經營業績及流動資金造成不利影響。於2018年、2019年及2020年以及截至2021年6月30日止六個月，我們來自五大客戶的收入分別約佔我們同期總收入的92.5%、93.2%、88.1%及89.0%。

我們無法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。

於2018年及2020年，騰訊集團為我們的最大客戶，於2019年以及截至2021年6月30日止六個月，騰訊集團為我們的第五大客戶。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，我們向騰訊集團的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。騰訊集團是我們於2018年及2020年的最大客戶，於2019年以及截至2021年6月30日止六個月的第五大客戶。於2018年、2019年及2020年以及截至2021年6月30日止六個月，我們來自騰訊集團的收入分別為人民幣976.9百萬元、人民幣79.9百萬元、人民幣466.7百萬元及人民幣40.9百萬元，分別佔我們同期總收入的約60.8%、4.5%、32.7%及7.2%。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2018年及2020年分別向騰訊視頻授出兩部及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100%及33.3%。此外，我們於2019年以及截至2021年6月30日止六個月各個時期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。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。我們與該等行業專業人士的業務乃按個別項目基準進行。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、丑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，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、丑聞或負面新聞影響我們發行相應劇集或我們的許可協議，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大額成本。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許可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。具體而言，就演員而言，儘管我們有完善的應急方案(包括使用備用演員重新拍攝或運用人工智能替換演員)，但成本高且耗時，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。

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，我們共有五個尚處在拍攝／後期製作階段的未上映籌備中劇集項目。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2021年6月30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。與聯合投資人的任何分歧或終止與聯合投資人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2018年、2019年、2020年及截至2020年及2021年6月30日止六個月，我們的銷售成本總額分別約為人民幣1,065.0百萬元、人民幣1,393.3百萬元、人民幣880.4百萬元、人民幣288.0百萬元及人民幣266.2百萬元，分別佔我們總收入的約66.3%、77.7%、61.7%、64.5%及47.1%。製作成本為我們銷售成本中的單個最大組成部分，於往績記錄期間佔我們銷售成本的93.7%、97.1%、79.3%、80.0%及90.6%。儘管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，但製作優質劇集的成本可能於未來會增加，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，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2018年、2019年、2020年及截至2020年及2021年6月30日止六個月，我們的銷售及分銷開支以及行政開支總額分別約為人民幣265.9百萬元、人民幣213.8百萬元、人民幣225.1百萬元、人民幣86.3百萬元及人民幣95.6百萬元，分別佔我們總收入的約16.6%、11.9%、15.8%、19.3%及16.9%。我們的經營開支可能因業務擴張或其他因素而增加，但我們通常就授權我們版權劇的播映權收取固定費用。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。

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。

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，均可能干擾製作進度。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。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有權終止協議，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人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。

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。我們的總收入由2018年的人民幣1,606.0百萬元增至2019年的人民幣1,794.2百萬元，並減少至2020年的人民幣1,426.2百萬元。我們截至2020年及2021年6月30日止六個月的收入分別為人民幣446.7百萬元及人民幣565.4百萬元。儘管我們的業務自成立以來大幅增長，但我們無法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／或發行或完成及／或發行製作中劇集項目；
- 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；
- 成功與其他市場參與者競爭；
- 繼續吸引、挽留及激勵人才與熟練員工；及
- 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)[**編纂**]淨額的約10%用於擴大我們的IP庫；(ii)[**編纂**]淨額的約50%用於進一步製作我們的版權劇；(iii)[**編纂**]淨額約15%用於推動我們新興業務機遇的舉措；及(iv)[**編纂**]淨額約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[**編纂**]用途」。在實施該等計劃的過程中，我們對現有業務的見解及專業知識未必如我們所預期般有效。我們無法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，則我們的經營業績均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、霍爾果斯檸萌佳欣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。詳情請參閱「財務資料－主要損益表項目的說明－所得稅開支」。

於2018年、2019年、2020年以及截至2021年6月30日止六個月，地方政府還授予了我們多項財政補貼，我們於合併損益表中分別於其他收入錄得政府補助人民幣16.9百萬元、人民幣28.8百萬元、人民幣13.4百萬元及人民幣24.3百萬元。詳情請參閱「財務資料－優惠稅收待遇及政府補助」。該等財政補貼為一次性補貼且由地方政府部門酌情授出。

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，我們有五部拍攝／後期製作中的劇集項目以及28部劇本開發中／前期籌備中的劇集項目。我們已就該等五個尚處於拍攝／後期製作階段的未上映劇集項目向國家廣電總局申請辦理備案登記手續。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因素而無法完成註冊／備案；
- 預期播映時間可能因製作或我們客戶的發行流程或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，敬請投資者勿將本文件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，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135.0百萬元的收入。儘管如此，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運營中發揮著重要作用，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2018年、2019年、2020年12月31日及2021年6月30日，我們的負債淨額分別為人民幣986.9百萬元、人民幣906.0百萬元、人民幣941.6百萬元及人民幣857.2百萬元。截至2020年12月31日及2021年6月30日，我們的流動負債淨額分別為人民幣1,910.5百萬元及人民幣1,592.1百萬元。截至2018年、2019年、2020年12月31日及2021年6月30日，我們的負債淨額頭寸主要是由於幾輪[**編纂**]前投資及可換股可贖回優先股的公允價值變動導致可換股可贖回優先股於2018年、2019年、2020年12月31日及2021年6月30日分別為人民幣2,634.9百萬元、人民幣2,728.8百萬元、人民幣3,055.4百萬元及人民幣3,187.9百萬元所致。由於在[**編纂**]後自動轉換為我們的股份，我們所有的可換股可贖回優先股將自負債重新分類至權益。因此，我們預計不會再確認可換股可贖回優先股公允價值變動導致的任何虧損或收益。負債淨值頭寸會使我們面臨流動資金不足的風險。這進而要求我方承擔額外的股權融資，這可能導致　閣下股權的稀釋。任何不易於或未能在需要時滿足我們的流動資金需求，都可能對我們的前景產生重大不利影響。

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許可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所規定的信貸期。我們於往績記錄期間內各期末進行減值分析，並於截至2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日，就貿易應收款項減值分別作出人民幣22.2百萬元、人民幣26.0百萬元、人民幣26.5百萬元及人民幣25.1百萬元的撥備。因此，於2018年、2019年、2020年及截至2021年6月30日止六個月，我們錄得自合併損益表扣除的貿易應收款項減值虧損分別約為人民幣0.6百萬元、人民幣3.8百萬元、人民幣0.5百萬元及人民幣1.4百萬元。於2018年、2019年、2020年以及截至2021年6月30日止六個月，貿易應收款項的周轉天數分別約為13天、50天、89天及104天。詳情請參閱「財務資料」。

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及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，或能收取全部款項。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責任。因此，我們未必能自該等客戶悉數收取未收回的債務付款，或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。發生該等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，我們可能須投入大量財務及人力資源來實施安全及反盜版措施。

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許可，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許可或任何其他形式的解決方式或根本無法取得許可或無其他解決方式。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。

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。

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。

我們可能無法及時或根本無法向客戶交付版權劇，而這可能會使我們須退還我們預先向客戶收取的預付許可費。

我們的收入主要來自於授出劇集播映權。我們通常在拍攝前預售我們的版權劇並收取預付款項，有關預付款項初始均入賬列為合約負債，並於向客戶提供或轉讓相關播映權時確認為收入。截至2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日，我們分別錄得合約負債人民幣591.2百萬元、人民幣406.6百萬元、人民幣170.4百萬元及人民幣723.0百萬元。向客戶交付劇集可能因不可預見事件（如爆發傳染病、發生不可抗力事件、監管變動及／或自然災害）或導致我們劇集製作延遲的其他因素而中斷。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。

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2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日，我們的存貨分別約為人民幣1,425.2百萬元、人民幣825.3百萬元、人民幣336.9百萬元及人民幣638.5百萬元，分別約佔我們流動資產總值的55.9%、34.5%、21.6%及28.7%。我們於各往績記錄期末按個別項目進行存貨審閱，並就陳舊項目作出撥備。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電視劇的過往經驗。管理層於往績記錄期內各期間末重新評估有關估計。截至2018年、2019年、2020年12月31日及2021年6月30日，我們分別就存貨減值計提撥備人民幣111.5百萬元、人民幣124.8百萬元、人民幣180.5百萬元及人民幣170.6百萬元，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。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。

我們不時與其他行業參與者訂立聯合投資安排，以聯合投資或聯合製作劇集。這並非我們的核心業務，但我們認為我們可利用聯合投資人及聯合製作人的行業專業知識及財務資源有效製作優質內容。儘管聯合投資及聯合製作安排具有各種優勢，但若我們與聯合投資人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的少數投資者之時。我們與聯合投資人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人或聯合製片人之間的問題，我們可能需要終止聯合投資安排。解除現有聯合投資安排可能存在困難或需要很長時間，而與終止或解除聯合投資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人或聯合製片人維持良好關係。

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，主要是由於出租人不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。儘管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，但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、或聯合投資人、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速國內的反賄賂、貪污及其他不當行為力度及速度。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人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，其普遍認為，協議各方需根據相關法律分別履行稅務責任，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。

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、龍卷風、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[**編纂**]完成前及緊隨[**編纂**]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。

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」。

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)擁有獨家選擇權，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)如本文件所述，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準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；
- 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[**編纂**]或其他融資活動的[**編纂**]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合併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合併財務報表，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」。

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合併財務報表，且我們開展業務的能力可能會受到不利影響。

若併表聯屬實體宣布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。

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投資公司)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沖突。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的其他金額作為購買價(在此情況下購買價應為有關要求規定的最低金額)除外。

股權轉讓可能須經商務部及國家市場監督管理總局及／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，則我們的合併淨收入及　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里大幅增長，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。

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。

《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，應當事先向國家市場監督管理總局申報。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兑虧損。

人民幣兑港元、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。

[**編纂**]將以美元收取。因此，人民幣兑港元升值可能導致[**編纂**]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。

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[編纂]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

向國家發展改革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[**編纂**]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**」)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專案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[**編纂**]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。

國家稅務總局發佈於2015年2月3日的《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。

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，借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的交易，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「有關本文件及[**編纂**]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。

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。[**編纂**]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份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[編纂]有關的風險

我們的股份過往並無公開市場，且無法保證[編纂]後會形成活躍市場。

於[**編纂**]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[**編纂**]完成後形成或維持交投活躍的市場。[**編纂**]由本公司與[**編纂**](為其本身及代表[**編纂**])磋商後釐定，未必反映股份於[**編纂**]完成後的成交價。我們股份的市價可能於[**編纂**]完成後任何時間下跌至[**編纂**]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[**編纂**]高於緊接[**編纂**]前我們股份的每股有形資產賬面淨值，故在[**編纂**]中購買我們股份的買家其[**編纂**]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[**編纂**]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[**編纂**]將於[**編纂**]釐定。然而，股份在交付（預期將在[**編纂**]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。

我們對如何使用[編纂]淨額擁有重大酌情權，而　閣下未必同意我們的使用方式。

我們的管理層可能以　閣下未必認同的方式運用[**編纂**]淨額，或其運用方式無法為股東帶來可觀回報。我們計劃將[**編纂**]淨額主要用於(i)為我們的劇集製作提供資金；(ii)就潛在投資或併購可能提升我們的市場地位及增強我們的劇集開發、製作及分派能力的公司而提供資金；(iii)收購IP以保證我們劇集製作及分派的穩定增長；及(iv)用作經營資金及一般企業用途。詳情請參閱「未來計劃及[**編纂**]用途－[**編纂**]用途」。然而，我們的管理層將酌情決定[**編纂**]淨額的實際用途。　閣下正將資金委託給我們的管理層用於本次[**編纂**]淨額的特定用途，而　閣下須依賴我們管理層的判斷。

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文件附錄四。

本文件所載事實及統計數據可能來自不同資料來源，未必完全可靠。

本文件所載的若干事實及統計數據乃摘錄自政府機構的多份刊物或公開可得資料，並在與董事認為可靠的多個政府機構或獨立第三方溝通時取得。然而，董事無法保證該等資料的質量或可靠性。董事認為，資料來源屬適當，且已合理審慎地摘錄及轉載有關資料。董事並不認為該等資料在任何重大方面屬虛假或具誤導性，或遺漏任何重大事實致使該等資料屬虛假或具誤導性。本集團、聯席保薦人或參與[**編纂**]的任何其他各方並無獨立核實該等資料，亦不就其準確性或完整性發表任何聲明。由於抽樣可能存在缺陷或無效或已公佈資料與市場慣例之間存在差異或其他原因，該等事實及統計數據可能不準確或可能與官方統計數據並無可比性。 閣下不應過份依賴該等資料。 閣下應考慮該等事實或統計數據的權重或重要性，且不應過份依賴該等事實或統計數據。

有意投資者應細閱整份文件，且不應依賴任何報章或其他媒體報導所載並無於本文件披露或與本文件所載資料不符的資料。

務請　閣下細閱整份文件，且不應依賴任何報章或任何其他媒體報導所載並無於本文件披露或與本文件所載資料不符的資料。

於[**編纂**]完成前，可能出現有關本集團及[**編纂**]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文件所載的財務、經營及其他資料。

為籌備[**編纂**]，我們已尋求獲豁免嚴格遵守下列上市規則相關條文及公司（清盤及雜項條文）條例：

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**」）。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[**編纂**]起直至本公司就緊隨[**編纂**]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；

(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，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) 香港特許秘書公會會員；

(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；

(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管轄區的專業資格。

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。李女士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着深刻理解。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[**編纂**]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，請參閱本文件「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；

(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[**編纂**]起直至本公司就[**編纂**]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) 倘本公司嚴重違反上市規則第3.28條及8.17條規定，可立即撤銷該豁免權。

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。聯交所預期屆時我們能夠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[**編纂**]後繼續訂立若干於[**編纂**]後將根據上市規則第14A章下構成非豁免持續關連交易的交易。因此，我們已向聯交所申請且聯交所就上市規則第14A章下的我們與若干關連人士的持續關連交易[已授予我們]豁免權。

請參閱「關連交易」。

豁免嚴格遵守上市規則第4.04(1)條及豁免嚴格遵守公司（清盤及雜項條文）條例附表三第I部第27段及第II部第31段

根據上市規則第4.04(1)條，本文件所載會計師報告須載有（其中包括）本公司於緊接本文件刊發前三個財政年度各年或聯交所可能接納的較短期間的業績。

根據公司（清盤及雜項條文）條例第342(1)(b)條，所有招股章程須加入公司（清盤及雜項條文）條例附表三第一部所指定的事項並載列公司（清盤及雜項條文）條例附表三第二部所指定的報告。

根據公司（清盤及雜項條文）條例附表三第I部第27段，本公司須於本文件載入本公司於緊接本文件刊發前三個財政年度各年的總交易收入或銷售營業額（視情況而定）的報表，以及計算有關收入或營業額所用方法的解釋及較重要交易活動的合理明細。

根據公司（清盤及雜項條文）條例附表三第II部第31段，本公司須於本文件載入本公司核數師就緊接文件刊發前三個財政年度各年的利潤及虧損以及本公司於編製本公司財務報表的最後日期的資產及負債而編製的報告。

根據公司（清盤及雜項條文）條例第342A(1)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）條例項下的相關規定，前提是證監會在考慮有關情況後認為有關豁免不會損害公眾投資者的利益，且遵守任何或所有有關規定乃無關或過於繁重，或在其他情況下並無必要或不適當。

截至2020年12月31日止三個年度各年以及截至2021年9月30日止九個月的會計師報告將編製並載於本文件附錄一。

根據上文所載相關規定，本公司須編製截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度三個完整年度的經審核賬目。然而，本公司已向聯交所申請豁免嚴格遵守上市規則第4.04(1)條，而聯交所[已授出]有關豁免，條件為：

(a) 本文件將於[**編纂**]或之前刊發，而本公司將於[**編纂**]或之前（即緊接本文件刊發前本公司最近財政年度結束後3個月內）在[**編纂**]；

(b) 我們將根據上市規則第11.17至11.19條於本文件載入[**編纂**]及董事聲明，表明在進行彼等認為適當的所有盡職審查工作後，參考自[**編纂**]的交易結果，本公司的財務及貿易狀況或前景並無重大不利變動；

(c) 本公司自證監會取得豁免證明書，豁免嚴格遵守公司（清盤及雜項條文）條例第342(1)(b)條有關附表三第I部第27段及第II部第31段的規定；及

(d) 我們將根據上市規則第13.46(2)條及第13.49(1)條分別於不遲於[**編纂**]刊發截至2021年12月31日止財政年度的初步業績公告及於不遲於[**編纂**]刊發截至[**編纂**]止財政年度的年報。

本公司亦已向證監會申請豁免證明書，豁免嚴格遵守公司（清盤及雜項條文）條例第342(1)(b)條有關附表三第I部第27段及第II部第31段的規定，而證監會根據公司（清盤及雜項條文）條例第342A(1)條[已授出]豁免證明書，條件為(i)豁免詳情須載於本文件；(ii)本文件須於[**編纂**]或之前刊發；及(iii)本公司須於[**編纂**]或之前（即緊接本文件刊發前本公司最後一個財政年度結束後的三個月內）在[**編纂**]。

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

本公司已向聯交所申請豁免嚴格遵守上市規則第4.04(1)條，並向證監會申請豁免證明書，豁免嚴格遵守公司（清盤及雜項條文）條例第342(1)(b)條有關附表三第I部第27段及第II部第31段的規定，理由為（其中包括）嚴格遵守上述規定將過於繁重，且有關豁免不會損害公眾[**編纂**]的利益，原因為：

(a) 本公司及本公司申報會計師（「**申報會計師**」）並無充足時間落實截至2021年12月31日止年度的經審核財務報表以供載入本文件。倘須審核截至2021年12月31日止年度的財務資料，本公司及申報會計師將須進行大量工作以編製、更新及落實會計師報告及文件，且文件的相關章節將須更新以涵蓋有關額外期間。由於此舉將須進行大量審核工作，故此將涉及額外時間及成本。短時間內落實截至2021年12月31日止年度的經審核業績將令工作過於繁重。董事認為，有關工作的裨益對本公司現有及準股東而言或未能令所涉及額外工作及開支以及[**編纂**]時間表延遲的情況變得合理；

(b) 董事[及聯席保薦人於此]確認，經進行彼等認為適當的所有合理的盡職審查工作後，直至本文件日期，本集團的財務及貿易狀況或前景自[**編纂**]（緊隨本文件附錄一所載會計師報告的最近期經審核財務狀況表日期後）至2021年12月31日並無重大不利變動，且自[**編纂**]以來並無發生任何事件會對本文件附錄一所載會計師報告所示資料、財務資料一節、本文件附錄三所載溢利估計及往績紀錄期間之後直至最後實際可行日期有關本公司近期發展的資料造成重大影響；

(c) 本公司認為，本文件所載會計師報告（涵蓋截至2020年12月31日止三個年度以及截至2021年9月30日止九個月）連同[**編纂**]（符合上市規則第11.17至11.19條）已向潛在投資者提供充足及合理的最新資料，以就本公司的往績記錄及盈利趨勢形成觀點；且董事及聯席保薦人確認，投資大眾對本文

件所載業務、資產及負債、財務狀況、貿易狀況、管理及前景作出知情評估所需的一切資料都已披露在本文件中。此外，本公司將遵守上市規則第13.46(2)及13.49(1)條有關刊發截至2021年12月31日止年度的年度業績及年報的規定。因此，豁免不會損害公眾[**編纂**]的利益；及

(d) 我們將遵守上市規則第13.46(2)條及第13.49(1)條有關刊發年度業績及年報的規定。本公司目前預期將分別於[**編纂**]及[**編纂**]或之前刊發截至2021年12月31日止財政年度的年度業績及年報。就此而言，董事認為本公司股東、公眾[**編纂**]及本公司潛在[**編纂**]將獲告知本集團截至[**編纂**]止財政年度的財務業績。

有關往績記錄期間後收購事項的豁免

根據上市規則第4.04(2)條及第4.04(4)條，發行人須於其會計師報告內載入自編製發行人最新經審核賬目當日以來已收購、同意收購或建議收購的任何附屬公司及／或業務，緊接刊發上市文件前三個財政年度各年度的業績及資產負債表。

根據上市規則第4.02A條，業務收購包括收購聯營公司及另一間公司的任何股權。按照香港上市規則第4.04條附註4，受制於該條所載的特定條件，香港聯交所或會在考慮所有相關事實及情況後，按個別情況考慮授出豁免遵守第4.04(2)條和第4.04(4)條規定。

於往績記錄期間後，2021年7月22日，我們與劉軍及楊樹訂立購股協議，據此，我們同意分別以對價人民幣10,000元及人民幣40,000元自劉軍及楊樹收購北京造夢機影視傳媒有限公司（「**造夢機影視**」）的1%及4%股權（「**往績記錄期間後收購事項**」）。劉軍及楊樹均為獨立第三方。造夢機影視，一間於中國註冊成立的公司，主要從事廣播及電視節目製作及運營服務，且為一名獨立第三方。往績記錄期間後收購事項對價乃基於各方考慮造夢機影視經營業績及前景後公平協商所釐定。對價已於2021年9月17日以內部營運資金清償。

基於以下理由，本公司已就往績記錄期間後收購事項向香港聯交所申請且[已獲香港聯交所批准]豁免嚴格遵守上市規則第4.04(2)條及第4.04(4)條的規定：

(a) **日常及一般業務過程**：本公司對與其業務相關的行業進行戰略性股權投資，作為日常及一般業務過程的一部分。本公司過去曾進行少數股權投資，並已於往績記錄期間進行若干股權投資。

(b) **非重大性**：造夢機影視於往績記錄期間後收購事項下經營的業務規模較本集團而言並不重大。根據本公司可得有關造夢機影視的財務資料，有關往績記錄期間後收購事項的資產比率、收入比率及利潤比率均低於5%。此外，儘管往績記錄期間後收購事項為本集團恰當的戰略收購，本公司認為往績記錄期間後收購事項不會嚴重影響本集團的整體財務狀況，及於往績記錄期間後收購事項後，造夢機影視不會於本公司的財務報表中合併入賬，原因為本公司僅持有造夢機影視5%的少數權益。

(c) **獲得及編製所收購造夢機影視歷史財務資料的過重負擔**：本公司確認：(i)我們將僅持有造夢機影視5%的少數權益且不控制其董事會；及(ii)本公司亦不參與造夢機影視的日常管理，且僅享有少數股東權利。賦予本公司的少數股東權利一般與其少數股東地位相當，目的在於保護本公司作為少數利益相關方的利益。該等權利並非旨在且並不足以強制或要求造夢機影視編製或於本文件中披露經審核財務報表，以遵守上市規則第4.04(2)條及4.04(4)(a)條。本公司需花費大量時間及資源來了解造夢機影視的管理會計政策，而本公司及我們的申報會計師亦需花費大量時間及資源編製所需財務資料以供披露於本文件。因此，本公司按照上市規則的規定披露造夢機影視的經審核財務資料屬不切實際且負擔過重。由於於往績記錄期間後，往績記錄期間後收購事項不會導致我們的財務狀況發生任何重大變動，本公司不認為根據上市規則第4.04(2)條及4.04(4)(a)條不披露所需的資料會損害投資者於本公司的利益。

(d) **披露的其他資料**：為使潛在投資者盡悉往績記錄期間後收購事項之詳情，我們已於本文件披露以下有關往績記錄期間後收購事項之資料，該等資料與須載入上市規則第14章項下須予披露交易之公告的資料可資比較，包括：(a)造夢機影視主要業務活動範疇的總體說明；(b)往績記錄期間後收購事項的對價；(c)對價釐定之基準，包括造夢機影視截至2020年12月31日止的年度經營業績；(d)滿足對價之方式；(e)往績記錄期間後收購事項的理由及裨益；及(f)往績記錄期間後收購事項相關買賣協議的其他重大條款（如有）。請參閱「歷史、重組及公司發展－往績記錄期間後收購事項」。

有關[編纂]前購股權計劃的豁免及免除

根據上市規則第17.02(1)(b)條及附錄一A部第27段以及公司（清盤及雜項條文）條例附表3第I部第10段，本文件需要載入（其中包括）任何人士擁有或有權獲得的購股權可認購本公司任何股份或債權證的數目、種類及款額詳情以及每份購股權的若干詳情，即可行使期間、就根據購股權認購的股份或債權證支付的價格、就購股權或獲得購股權的權利付出或將付出的對價（如有）、獲得購股權的人士的姓名及地址及其對上市後的股權的潛在攤薄影響以及相關未行使購股權獲行使時對每股盈利產生的影響（「**購股權披露規定**」）。

合共[80]名承授人包括[一]名關連人士（亦為本公司的僱員）、[74]名其他僱員及[五]名本集團的顧問（編劇）已於本文件日期前根據[**編纂**]前購股權計劃獲授[**編纂**]前購股權（「**購股權**」），以認購合共[**編纂**]股股份（佔緊隨[**編纂**]完成後已發行股本總額的[**編纂**]（假設）），條款載於本文件「附錄五－法定及一般資料－D.[**編纂**]前購股權計劃」。

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3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大眾的利益：

(a) [80]名承授人包括[一]名關連人士（亦為本公司的僱員）、[74]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[80]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；

(b) 嚴格遵守有關披露規定在本文件列出所有承授人的詳細資料，則本公司須編撰有關資料，並且徵求各承授人同意以符合個人資料私隱法律及原則並確保各僱員欣然接受本身及他人獲授的購股權數目，此過程相當費時且過於繁重；

(c) 全面披露向每名承授人授出購股權的資料，使本集團僱員能獲悉他人的薪酬，或會對僱員的士氣產生負面影響，引起負面的內部競爭，並導致招募及挽留僱員的成本增加。如不根據上述披露規定全面披露資料，本公司在釐定更廣泛僱員的薪酬方面具有靈活性；

(d) 全面披露承授人（包括其地址）的詳情，以及授予彼等的購股權，將為本集團的競爭對手提供本集團僱員薪酬詳情，並方便彼等進行招攬活動，該等活動可能影響本集團招聘及挽留有價值人員的能力；

(e) 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、財政狀況、管理及前景的知情評估；

(f) 有關[**編纂**]前購股權計劃的購股權的重要資料將在本文件披露，包括[**編纂**]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[**編纂**]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文件；及

(g) 其餘[79]名承授人（除了一名為本公司關連人士的僱員）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不重大。

聯交所根據上市規則向我們[已授出豁免]，惟須達成以下條件：

(a) 根據[**編纂**]前購股權計劃向本公司一名關連人士授出的購股權的完整詳情，將根據適用的購股權披露規定披露於本文件「附錄五－法定及一般資料－D.[**編纂**]前購股權計劃」。本公司董事或高級管理層成員概無獲授[**編纂**]前購股權計劃項下的購股權；

(b) 就餘下承授人（即並非(i)董事、(ii)本公司高級管理層成員或(iii)本公司關連人士的其他承授人）而言，(1)[**編纂**]前購股權計劃項下承授人總數及彼等獲授購股權所涉股份數目；(2)根據[**編纂**]前購股權計劃授出購股權已支付的對價（如有）；(3)行使期；及(4)[**編纂**]前購股權計劃項下授出購股權的行使價將合併披露；

(c) 本文件將披露[**編纂**]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[**編纂**]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文件「附錄五－法定及一般資料－D.[**編纂**]前購股權計劃」；

(e) [**編纂**]前購股權計劃的主要條款概要將披露於本文件「附錄五－法定及一般資料－D.[**編纂**]前購股權計劃」；

(f) 豁免及免除詳情將披露於本文件；

(g) [**編纂**]前購股權計劃項下所有承授人（包括其詳情已於本文件披露的人士）的完整名單（載有相關購股權披露規定規定的所有詳情），將根據本文件「附錄六－送呈公司註冊處處長及備查文件」一節可供公眾查閱；

(h) 有關已獲授購股權承授人的其他資料已提供予聯交所；及

(i) 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3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條向本公司[已授出]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3第I部第10(d)段的規定，惟須達成以下條件：

(a) 根據[**編纂**]前購股權計劃向本公司的一名關連人士授出的購股權的完整詳情，將根據公司（清盤及雜項條文）條例附表3第I部第10段的規定披露於本文件「附錄五－法定及一般資料－D.[**編纂**]前購股權計劃」。本公司董事或高級管理層成員概無獲授[**編纂**]前購股權計劃項下的購股權；

(b) 就餘下承授人（即並非(i)董事、(ii)本公司高級管理層成員或(iii)本公司關連人士的其他承授人）而言，(1)[**編纂**]前購股權計劃項下承授人總數及彼等獲授購股權所涉股份數目；(2)根據[**編纂**]前購股權計劃授出購股權已支付的對價（如有）；(3)行使期；及(4)[**編纂**]前購股權計劃項下授出購股權的行使價將合併披露；

(c) [**編纂**]前購股權計劃項下所有承授人（包括其詳情已於本文件披露的人士）的完整名單（載有《公司（清盤及雜項條文）條例》附表3第I部第10段所規定的所有詳情）將根據本文件「附錄六－送呈公司註冊處處長及備查文件」一節可供公眾查閱；及

(d) 豁免詳情將披露於本文件，本文件將於[**編纂**]或之前刊發。

[**編纂**]前購股權計劃的進一步詳情載於本文件「附錄五－法定及一般資料－D.[**編纂**]前購股權計劃」。

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

有關董事的進一步資料，請參閱本文件「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
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號	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[編纂]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

[編纂]

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
[編纂]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

[編纂]

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 眷10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 眷10樓133號
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

公司資料

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	[編纂]
開曼群島股份過戶登記總處及過戶處	[編纂]
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 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

*本節及本文件其他章節所載資料摘錄自弗若斯特沙利文報告，該報告乃基於從弗若斯特沙利文的數據庫、公開可得來源、行業報告以及來自於訪談及其他來源的數據中獲得的資料。我們認為，本節有關資料及統計數據的來源恰當且於摘錄及複製有關資料及統計數據時已採取合理審慎措施。我們並無理由認為有關資料在任何重大方面屬不實或具誤導性，或遺漏任何事實導致有關資料在任何重大方面不實或具誤導性。除弗若斯特沙利文外，我們、聯席保薦人、[**編纂**]、[**編纂**]、[**編纂**]、任何[**編纂**]、彼等各自的任何董事及顧問或參與[**編纂**]的任何其他人士或各方概未獨立核實該等官方及非官方來源的資料，亦不就其準確性發表任何聲明。本節所載資料及統計數據未必與來自中國及香港境內或境外的其他來源的資料相符。因此，閣下不應過分依賴本章節所載資料及統計數據。董事經周詳合理考慮後確認，自弗若斯特沙利文報告日期起直至本文件日期止，市場資料並無不利變動，而可能對本節所載資料構成局限、衝突或重大影響。有關我們行業相關風險的討論，請參閱本文件「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險」。*

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424,000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。

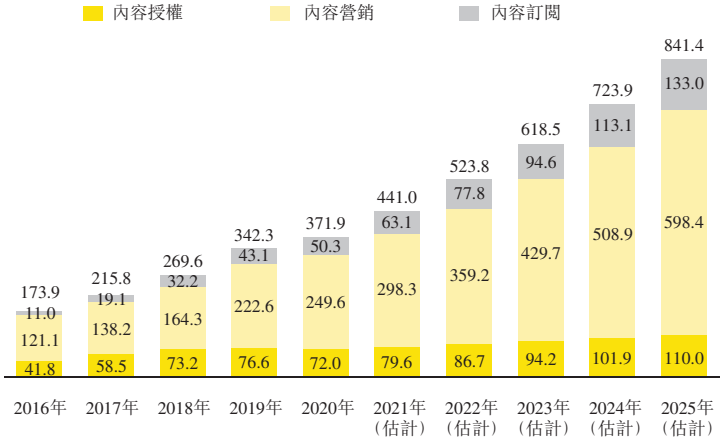
內容授權指向電視台、網絡視頻平台及發行商授出視頻內容的播映權，並相應地取得許可費。內容營銷指利用視頻內容進行整合營銷策劃和活動服務，並產生營銷服務費。內容訂閱是指網絡視頻平台的會員訂閱，並產生會員訂閱費用。

根據弗若斯特沙利文的資料，於2016年至2020年，中國視頻內容市場增長迅速，市場規模由人民幣1,739億元增至人民幣3,719億元，複合年增長率為20.9%。受需求增長的推動，預期視頻內容的總市場規模於2025年將達到人民幣8,414億元，於2020年至2025年，複合年增長率為17.7%。

中國按類別劃分的視頻內容市場

人民幣十億元；2016年至2025年（估計）

複合年增長率	總計	內容授權	內容營銷	內容訂閱
2016年-2020年	20.9%	14.6%	19.8%	46.2%
2020年-2025年（估計）	17.7%	8.9%	19.1%	21.5%



資料來源：弗若斯特沙利文報告

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，2020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最大，為50.5%。

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、可觀的播映許可費及出色的收視率／觀看次數表現。成功的精品劇集的系列化（包括續集或類似主題的劇集）可帶來極高的商業價值，然而，成功的系列化製作在業內相當罕見。

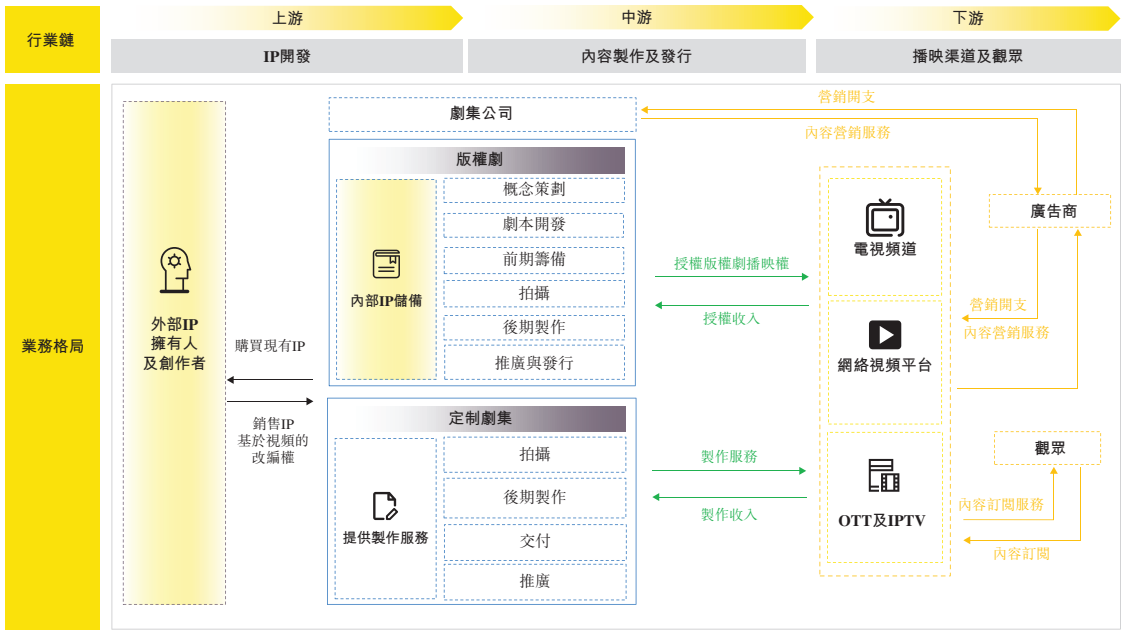
根據弗若斯特沙利文的資料，中國於2018年、2019年及2020年的精品劇集總數分別為36、31和35，分別佔有關年度劇集總數的7.7%、6.2%和6.9%。儘管於2020年有超過22,500個劇集製作公司，只有少數參與者具備製作精品劇集的能力。

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簽發的發行許可證的劇集，可在電視頻道及網絡視頻平台上播放。另一方面，網絡劇則指由國家廣播電視總局備案及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頻道轉向網絡視頻平台，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：

中國劇集行業價值鏈



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商業週期中都很重要。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、積累的生產經驗和能力，對下遊客戶具有很強的議價能力。第二種是指專注於為下遊客戶製作定制劇集，從而產生固定的製作收入的公司。這些公司是產業鏈的中游參與者，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」。

由於劇集製作高度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精品劇集能力的劇集製作公司在中國屬鳳毛麟角、備受重視。

中國劇集渠道

網絡視頻平台行業自2014年以來經歷快速增長。於2020年底，中國網絡視頻平台用戶總數激增至724.0百萬，約佔2020年互聯網用戶總數的73.2%。於2025年，網絡視頻平台用戶總數預計將達到978.0百萬。此外，網絡視頻平台的付費用戶數量預計將由2020年的366.2百萬增至2025年的557.3百萬。

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2018年、2019年及2020年，四大網絡視頻平台的市場份額總額分別佔總市場份額的85.3%、86.7%及87.0%。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。

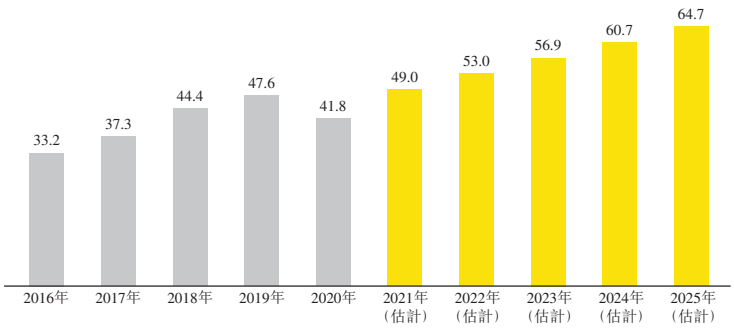
中國劇集授權市場

於2020年，中國劇集授權市場規模達到人民幣418億元，於2016年至2020年的複合年增長率為5.9%，預計於2025年之前將達到人民幣647億元，於2020年至2025年的複合年增長率為9.1%。

中國劇集授權市場規模

人民幣十億元；2016年至2025年（估計）

年份	2016年-2020年	2020年-2025年（估計）
複合年增長率	5.9%	9.1%



資料來源：弗若斯特沙利文報告

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。根據弗若斯特沙利文的資料，於2025年之前，中國基於劇集IP衍生品授權的總收入預計將達到人民幣67億元，於2020年至2025年的複合年增長率為14.6%。

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、短視頻平台和電視頻道進行。中國的視頻內容營銷經歷快速增長，由2016年的人民幣1,211億元增至2020年的人民幣2,496億元，複合年增長率為19.8%。於2025年之前，中國視頻內容營銷預計將達到人民幣5,984億元，於2020年至2025年的複合年增長率為19.1%。

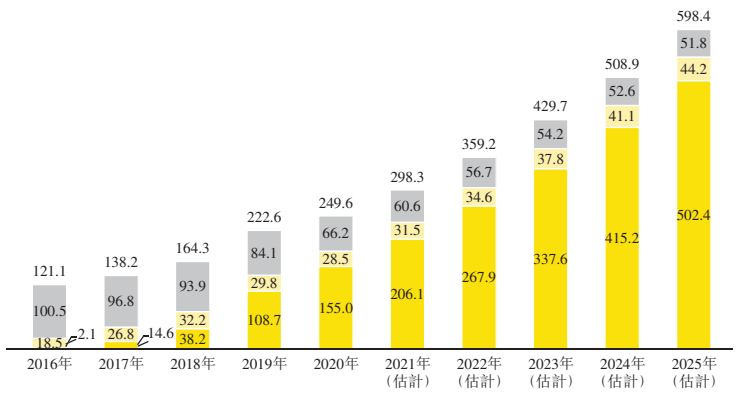
劇集製作公司憑藉其能力，能夠(i)通過熱門劇集觸及廣泛的客戶群，並由此向廣告商提供有效的品牌營銷服務；及(ii)以更具定制化的方式在社交平台上設計和製作視頻營銷內容，包括短視頻和社交平台微短劇，從而以具創新性和互動性的方式滿足廣告商的各種需求。因此，預計未來劇集製作公司的內容營銷業務將取得進一步發展。

尤其是，劇集可以通過網絡視頻平台、短視頻平台及電視頻道三大內容營銷渠道觸達受眾，利用劇集進行內容營銷可以更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；2016年至2025年（估計）

複合年增長率	總計	電視頻道	網絡視頻平台	短視頻平台
2016年-2020年	19.8%	-9.9%	11.4%	192.5%
2020年（估計）-2025年（估計）	19.1%	-4.8%	9.2%	26.5%



資料來源：弗若斯特沙利文報告

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頻道、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2020年，按授權收入計，五大劇集製作公司於整個劇集市場的市場份額佔比為19.0%。於2018年至2020年，按收入計，我們於中國穩定維持前五的排名。下表載列於2018年至2020年按授權收入計的中國五大劇集製作公司：

按收入計的中國五大劇集製作公司排名
2018年－2020年，人民幣十億元

2020年

排名	公司	收入
1	公司A	2.7
2	公司B	1.6
3	公司C	1.5
4	柠萌影业	1.2
5	公司D	1.0

市場份額總計: 19.0%

2019年

排名	公司	收入
1	公司B	2.2
2	柠萌影业	1.6
3	公司A	1.5
4	公司C	1.5
5	公司E	0.9

市場份額總計: 16.1%

2018年

排名	公司	收入
1	公司A	3.5
2	公司C	1.6
3	柠萌影业	1.5
4	公司E	1.4
5	公司B	1.2

市場份額總計: 20.5%

資料來源：弗若斯特沙利文報告

附註：

(1) 收入包括自劇集及IP衍生品的授權產生的收入。

按精品率計，本公司於2018年至2020年於中國穩定保持前三的排名。下表載列於2018年至2020年按精品率計的中國五大劇集製作公司：

按精品率計的中國五大劇集製作公司排名
2018年－2020年

2020年

排名	公司	精品率
1	公司C	100.0%
1	柠萌影业	100.0%
3	公司B	25.0%
4	公司A	23.1%
5	公司D	16.7%

2019年

排名	公司	精品率
1	公司C	100.0%
2	公司B	50.0%
2	柠萌影业	50.0%
4	公司D	33.3%
5	公司E	27.3%

2018年

排名	公司	精品率
1	公司C	100.0%
2	公司B	66.7%
3	柠萌影业	50.0%
4	公司E	30.0%
5	公司A	28.6%

資料來源：弗若斯特沙利文報告

附註：

(1) 精品率指公司一年內精品劇集數目佔總播映劇集數目的百分比。

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。儘管《廣播電視節目製作經營許可證》的數量於2016年至2020年以21.8%的複合年增長率增長，但持有《電視劇製作許可證(甲種)》的機構數量相對較少。如國家廣播電視總局所宣佈，於2021年至2023年期間持有有效《電視劇製作許可證(甲種)》的機構的數量僅有41家。

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：*有能力創造精品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：*精品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，其於2020年的滲透率達到75.0%以上，遠高於網絡音樂(62.7%)、手游(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用戶的每月平均用時時長累計達到56.4小時，位列2020年熱門娛樂消耗時長渠道第一。

- **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，觀眾更有意願為優質內容付費，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。借助數字化技術賦能，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，進一步推動觀眾與優質內容的創新互動。

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。

- **多元化變現方式**

短視頻、內容營銷、IP衍生授權等多元化、新的變現方式的出現，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併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。

- **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(「全國人民代表大會」)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準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，將給予國民待遇。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經營活動，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(「國家發展改革委」)及中華人民共和國商務部(「商務部」)於2020年6月23日聯合頒佈並於2020年7月23日生效的《外商投資準入特別管理措施(負面清單)(2020年版)》(「2020年負面清單」)，外國投資者不得投資負面清單列明的任何禁止領域。若外商投資合夥企業擬投資有外商投資比例限制的領域，則不得設立外商投資合夥企業。

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。

根據國家廣播電影電視總局(「國家廣播電影電視總局」)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(「國家廣播電視總局」)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。縣級以上地方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應當取得《廣播電視節目製作經營許可證》(「許可證」)，中國政府對有關機構的設立或有關活動實行許可制度。在北京的中央單位及其直屬機構應直接向國家廣播電視總局提交申請，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，應為申請機構核發許可證；對不批准的，應向申請機構書面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1周內，將審批情況報國家廣播電視總局備案。《廣播電視節目製作經營許可證》由國家廣播電視總局統一印制，有效期為2年。電視劇製片人在製作電視劇前必須取得《電視劇製作許可證(甲種)》或《電視劇製作許可證(乙種)》。《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6部以上單本劇或3部以上連續劇(3集以上／部)的，可按程序向國家廣播電視總局申請《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的機構製作的和未取得發行許可的電視劇。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。

備案公示制度

根據國家廣播電影電視總局於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和內容審查發行許可制度。國家廣播電視總局負責中國拍攝製作電視劇的公示。省人民政府廣播影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，經審核報請國家廣播電視總局公示。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，應當出具省以上人民政府有關主管部門或者有關方面的書面意見。國家廣播電視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、集數和內容提要等。

根據國家廣播電視總局於2020年2月6日發佈的《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》，製作機構需向有關廣播電視主管部門承諾，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，申報拍攝製作備案公示前須徵得省、自治區及直轄市的書面同意。此外，該通知規定，自本通知印發之日起，劇集製作提倡不超過40集，鼓勵30集以內的短劇創作。

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》，詳細規定有關電視劇備

案公示制度的措施。電視劇目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。電視劇目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

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。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審看意見。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》。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。

國家廣播電影電視總局於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。

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，全部演員的總片酬不超過電視劇製作總成本的40%，其中，主要演員不超過全部演員總片酬的70%。如果出現全部演員總片酬超過製作總成本40%的情況，製作機構需向所屬協會進行備案並說明情況。

國家廣播電視總局於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，國家廣播電視總局規定(其中包括)每部電視劇網絡劇(含網絡電影)全部演員片酬不超過製作

總成本的40%，其中主要演員不得超過總片酬的70%。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直至永久取消劇目播出、製作資質等處罰措施。演員片酬超過最高片酬限額的電視劇網絡劇不得參加評選獎勵，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。

根據國家廣播電視總局於2021年9月2日發佈的《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要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；違反法律法規、衝擊社會公平正義底線的人員堅決不用；違背公序良俗、言行失德失範的人員堅決不用。同時，該規定還要求廣播電視機構和網絡視聽平台不得播出偶像養成類節目，不得播出明星子女參加的綜藝娛樂及真人秀節目。選秀節目要嚴格控制投票環節設置，不得設置場外投票、打榜、助力等環節和通道。嚴禁引導、鼓勵粉絲以購物、充會員等物質化手段變相花錢投票，堅決抵制不良飯圈文化。此外，該規定要求電視劇集製作單位堅決抵制高價片酬。要求電視劇集製作單位嚴格執行演員及嘉賓的片酬規定，嚴格執行片酬管理告知承諾制度。倡導鼓勵演員及嘉賓擔當社會責任，參與公益性節目。嚴肅懲戒片酬違規、陰陽合同及偷逃稅行為。

根據國家廣播電視總局於2020年2月6日頒佈的《關於進一步加強電視劇網路劇創作生產管理有關工作的通知》，於備案期間，製作機構須向主管廣播電視行政部門承諾劇本創作已基本完成；涉及政治、軍事、外交、國家安全、統一戰線、民族、宗教、司法、公共安全、反腐敗等敏感內容的，在申請拍攝、製作、備案公告前，應當取得政府主管部門的書面同意。建議電視及網劇系列限定在40集以內，並鼓勵製作在30集以內的短篇系列。內容治理應採取全面措施、協同治理，相關行業協會應進一步做好行業標準。於審閱電視劇及網劇系列的階段，製作機構須向主管廣播電視行政部門提

交製作成本最終分配比例的報告及藝人薪酬合約副本以作記錄。向所有藝人的總付款不得超過電視劇製作總成本的40%，而向主要藝人的付款不得超過向所有藝人總付款的70%。此外，根據負面清單，禁止外商投資電視節目製作經營公司。

此外，根據負面清單，禁止外商投資電視節目製作運營公司。

有關網劇承製的法規

根據國家廣播電影電視總局及中華人民共和國國家互聯網信息辦公室於2012年7月6日聯合頒佈的《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。根據國家廣播電視總局於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。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播電影電視總局或其省級廣電行政部門。經過廣電行政部門內容把關的節目，自動獲得上線備案號，取得上線備案號的網絡劇，可以在各視聽節目網站播放、推廣。

根據國家廣播電影電視總局於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計制度、審計意見留存制度及工作程序，網絡視聽節目播放前應當經審計機構驗證。

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播電視總局根據《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播電視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，須向國家廣播電視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。於本文件中，「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播電視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、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。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、國家互聯網信息辦公室、商務部、文化和旅遊部、國家稅務總局、國家市場監督管理總局、國家廣播電視總局於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、第七條規定的；(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、點贊量等數據播放量造假；(v)知道或應當知道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、謾罵及恐嚇他人，侵害他人合法權益；(vii)傳銷、詐騙、賭博、販賣違禁品及管制物品等；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、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》，擬攝制電影的法人、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，應提交上述電影行政部門審查，並申請《電影公映許可證》。未取得電影公映許可證的電影，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》。

根據國家廣播電影電視總局於2006年5月22日頒佈、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。

有關外商投資的法規

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日生效及於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第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，國家外匯管理局第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》(「國家外匯管理局第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第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。國家外匯管理局第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。國家外匯管理局第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》(「國家外匯管理局第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。國家外匯管理局第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》(「國家外匯管理局第19號文」)，實行意願結匯。外商投資企業外匯資本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第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第37號文所載登記程序可能會遭受處罰。國家外匯管理局第13號文已進一步修訂國家外匯管理局第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畫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日生效及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日生效及於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，則待稅務主管當局批准後，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》（「第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，增值稅稅率6%、11%或者17%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《財務部、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，且最近於2018年12月29日修訂的《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，且最近於2019年3月24日修訂的《住房公積金管理條例》，單位應當到住房公積金管理中心辦理登記，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)攝制權；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制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。

電影作品和以類似攝制電影的方法創作的作品的著作權由製片者享有，但編劇、導演、攝影、作詞、作曲等作者享有署名權，並有權按照與製片者簽訂的合同獲得報酬。電影作品和以類似攝制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、服務商標和集體商標、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，可每十年重續。商標註冊人應當在期滿前十二月內辦理續展手續。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日頒佈的《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，域名擁有者應當註冊域名，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》，房屋租賃，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》，在無提及上述登記的情況下，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，專注創作精品劇集的中國頂級內容製作公司。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。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。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」。

本公司於2021年6月10日於開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限公司，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「－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	本公司舉辦首次片單發佈會，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，雙雙入選國家廣播電視總局年度好劇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	《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。 被商務部、中共中央宣傳部、財政部、文化和旅遊部及國家廣播電視總局評為「國家文化出口重點企業」。 本公司提出「人塑內容、內容塑人」的企業使命。
2020年	《三十而已》於2020年電視劇網絡播放量排名第一。 《小歡喜》分別獲得第32屆飛天獎「優秀電視劇」大獎及第30屆金鷹電視節「優秀劇集獎」。
2021年	本公司加速戰略與組織創新。成立三家附屬公司（上海檸川、無人關機及好有本領），加速佈局基於視頻內容的全案營銷商業機會。 《膽小鬼》、《獵罪圖鑑》開機，加速佈局純網劇集。

我們的主要附屬公司及合併聯屬實體

請參閱截至最後實際可行日期我們的主要附屬公司及合併聯屬實體列表：

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合併聯屬實體	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。

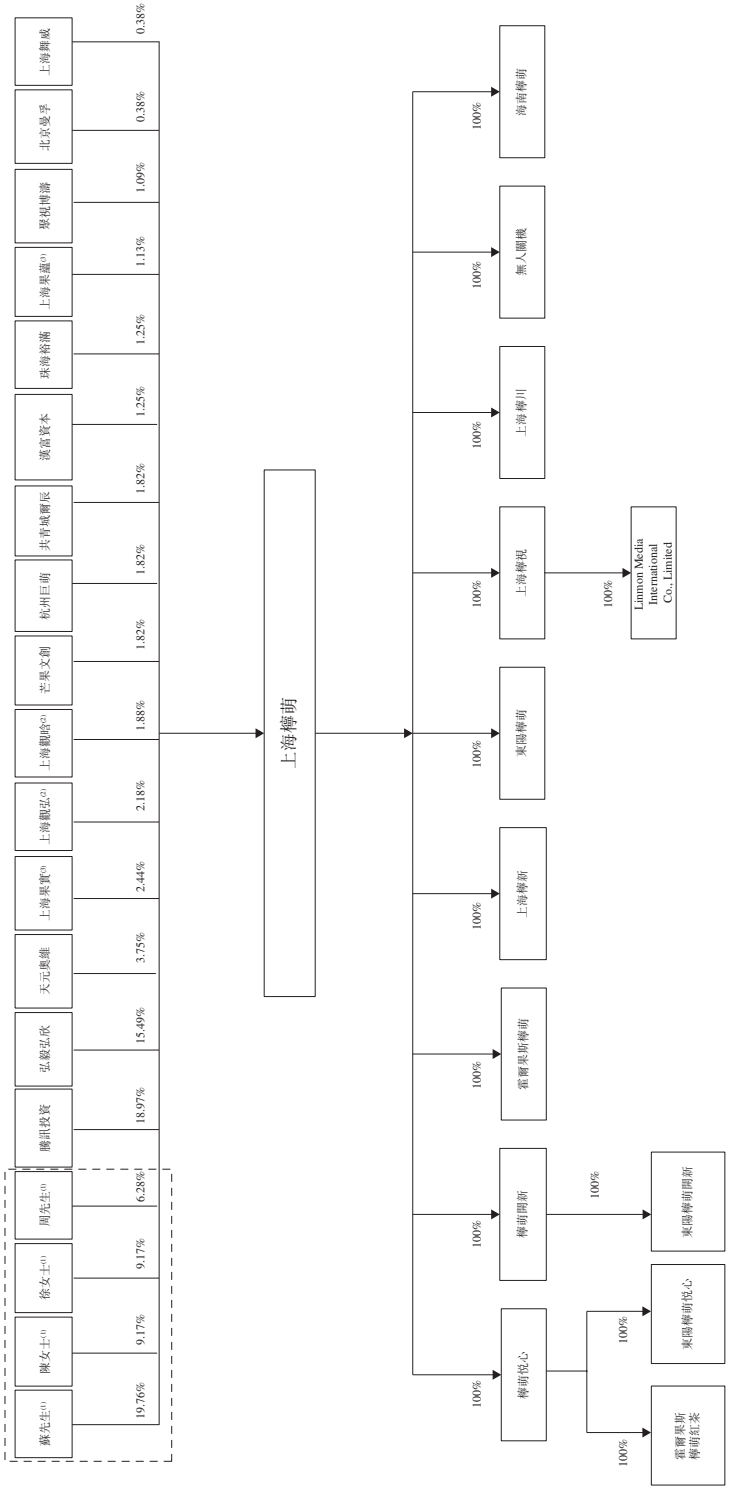
於2014年9月16日，蘇先生分別向陳女士、徐女士、周先生及上海果實轉讓上海檸萌17.85%、17.85%、12.75%及15.00%的股權。上述股權轉讓完成後，上海檸萌由蘇先生、陳女士、徐女士、周先生及上海果實分別擁有36.55%、17.85%、17.85%、12.75%及15.00%。上海果實為根據中國法律成立的有限合夥企業，並為上海檸萌的供應商股份激勵持股平台。自此，上海檸萌進行了數輪增資及轉讓以募集資金及引入新股東。

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「－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[**編纂**]工具。

下圖載列本集團於重組前的股權及公司架構：



附註：

(1) 根據一致行動方協議，蘇先生、陳女士、徐女士及周先生相互為一致行動各方。

(2) 上海觀弘及上海觀昭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份激勵持股平台。

(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份激勵持股平台。

重組涉及以下步驟：

1. 本公司的註冊成立

本公司為一間於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「一[**編纂**]前投資」。

2. 上海檸萌的資本削減

於2021年7月5日，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（「**境內資本削減**」）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（總稱）所持有的104,493,600股股份，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。境內退出投資者及彼等於上海檸萌所回購及註銷股份之詳情如下：

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（「資本削減對價」）
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

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（「資本削減對價」）
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
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
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

部分境內退出投資者（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境外股份及使用相關資本削減對價結算本公司股份之相關境外認購。於境內退出投資者中（不包括上述境內退出及境外認購投資者），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。

3. 根據境外購股協議發行股份

於2021年8月31日，本公司及[**編纂**]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通過其本身或彼等境外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。該等認購對價為上海檸萌為回購及註銷彼等於上海檸萌的股份而向各境內退出及境外認購投資者支付的相關資本削減對價。相關認購詳情如下：

相關[編纂]前投資者名稱	境內退出及境外認購投資者名稱	相關[編纂]前投資者與境內退出及境外認購投資者的關係	相關[編纂]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

相關[編纂]前投資者名稱	境內退出及境外認購投資者名稱	相關[編纂]前投資者與境內退出及境外認購投資者的關係	相關[編纂]前投資者認購的股份數目及類別
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
Great Luminosity	弘毅弘欣	Great Luminosity由上海鴻旎企業管理合夥企業(有限合夥)(「**上海鴻旎**」)全資擁有，上海鴻旎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：

1. 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及概不會根據境外購股協議向Linmon Dessin配發及發行任何新股。

2. 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其於上海檸萌的股份向杭州巨萌支付的相關資本削減對價；及

- 中青芯鑫認購本公司4,500,000股C系列優先股，以反映漢富資本所持的上海檸萌股權。中青芯鑫支付的對價相當於上海檸萌為回購及註銷其於上海檸萌的股份向漢富資本支付的相關資本削減對價。

有關相關[**編纂**]前投資者的進一步詳情，請參閱本節「－[**編纂**]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、上海觀晗、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[**編纂**]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。萌揚出售事項的代價乃由雙方參照(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日清償。我們的董事認為，萌揚出售事項的條款乃按一般商業條款，屬公平合理。

往績記錄期間後收購事項

於2021年7月22日，我們與劉軍及楊樹訂立購股協議，據此，我們同意分別以對價人民幣10,000元及人民幣40,000元自劉軍及楊樹收購造夢機影視的1%及4%股權。劉軍及楊樹均為獨立第三方。造夢機影視主要從事廣播及電視節目製作及運營服務并為獨立第三方。有關收購事項對價乃基於各方考慮造夢機影視經營業績及前景後公平協商所釐定，並已於2021年9月17日利用內部營運資金清償。往績記錄期間後收購事項於本公司日常業務過程中進行，以推進我們的戰略目標。

根據造夢機影視未經審核管理賬目，其截至2021年6月30日的總資產約為人民幣91.0百萬元，而其截至2020年12月31日止年度錄得的總收入及虧損分別為人民幣0.03百萬元及人民幣5.3百萬元。

我們已向聯交所申請且聯交所[已授予]我們豁免嚴格遵守有關往績記錄期間後收購事項的上市規則第4.04(2)條及第4.04(4)條。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－有關往績記錄期間後收購事項的豁免」。

萌揚出售事項及往績記錄期間後收購事項各事項均已妥當及依法完成並清償，且已取得所有監管審批(如適用)。

[編纂]前投資

1. 概述

自開始業務起，本集團已獲得多輪[**編纂**]前投資。下表載列[**編纂**]前投資的主要條款：

[編纂]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
於上海檸萌投資額悉數結清日期	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

[編纂]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	聚視博濤	中青芯鑫
於本公司投資額悉數結清日期	2021年8月31日	2021年8月31日	2021年8月31日	2021年8月31日	2021年8月31日	2021年8月31日	2021年8月31日	2021年8月31日	2021年9月24日[1]	2021年9月24日[1]	2021年8月31日	2021年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系列股份	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	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	A系列優先股 為人民幣 120,000,000元 B系列優先股 為人民幣 50,000,000元 C系列優先股 為人民幣 94,863,981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	B系列股份為 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

[編纂]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	聚視博濤	中青芯鑫
每股成本	A系列優先股為人民幣2.0870元 B系列優先股為人民幣7.6523元 C系列優先股為人民幣22.222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 B系列優先股為人民幣7.6523元	人民幣8.8889元	B系列優先股為人民幣9.0865元 C系列優先股為人民幣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	人民幣22.2222元
[編纂]折讓[2]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
緊接[編纂]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[編纂]後於本公司的持股（假定假設成立）	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

1. 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檸萌持有的權益。

2. [**編纂**]折扣的計算基於以下假設：(1)[**編纂**]為每股[**編纂**]港元，為[**編纂**]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。

2. [編纂]前投資的主要條款

對價的釐定基準	[**編纂**]前投資的對價為經考慮投資時間及我們的業務及經營實體狀況後，由本公司與[**編纂**]前投資者公平磋商釐定。
所得款項用途	我們將[**編纂**]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。截至最後實際可行日期，自[**編纂**]前投資籌集的資金已獲悉數動用。
禁售期	自本文件日期起至本公司及[**編纂**]指定的日期止。
戰略效益	於[**編纂**]投資時，我們的董事認為，本公司將受益於[**編纂**]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[**編纂**]前投資者包括相關行業的知名公司（其有助我們實現業務協同）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、財務報告及內部監控）。

3. [編纂]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**」），[**編纂**]前投資者被授予與本公司有關的若干特別權利，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[**編纂**]後自動終止。根據日期為2021年9月24日的股東決議案，倘(i)[**編纂**]被本公司撤回；(ii)[**編纂**]被香港聯交所拒絕，或失效但未續期；或(iii)[**編纂**]未於提交[**編纂**]之日起12個月內完成，緊接首次向香港聯交所提交[**編纂**]（「**[編纂]**」）前，贖回權已終止，且須自動恢復並具有完全效力。

所有優先股將於[**編纂**]完成後按一對一基準轉換為普通股，彼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」。

4. 與[編纂]前投資者有關的資料

以下是關於我們[**編纂**]前投資者的說明。據董事所知，除本文件所披露者外，各[**編纂**]前投資者過往或當前概無與本公司及附屬公司、彼等各自控股股東、董事、高級管理層或彼等各自任何聯繫人有任何關係。

- **Tencent Mobility**

  Tencent Mobility是一家於香港註冊成立的私人股份有限公司，由騰訊控股有限公司最終控制，後者是一家在聯交所上市（股份代號：700）的全球科技公司。

- **Great Luminosity**

  Great Luminosity是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，由上海鴻旎全資擁有，後者由其普通合夥人弘毅投資（上海）有限公司管理。上海鴻旎僅有一名有限合夥人，即弘毅弘欣，其持有上海鴻旎約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。上海譽頤的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及Linmon Dessin**

  Linmon AQ是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，並由邱凌雲（上海舞威有限合夥人、境內退出投資者之一）間接全資擁有。Linmon Dessin是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，並由上海舞威的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，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。芒果文創主要針對TMT及泛文娛行業的公司股權進行投資。

- **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。共青城爾辰的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咨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。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税區芯鑫清大投資管理有限公司管理。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%的合夥企業權益。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。

- **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）管理。珠海裕滿的唯一有限合夥人為杭州仟意資產管理有限公司。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。千毅沐天的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。

4. 公眾持股量

緊隨[**編纂**]後及假定假設成立，Tencent Mobility及Great Luminosity將分別於本公司已發行股本總額擁有約[**編纂**]%及[**編纂**]%權益，並將成為本公司的主要股東。因此，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[**編纂**]後的公眾持股量。

除上文所披露者外，根據上市規則第8.08條，其他[**編纂**]前投資者所持的全部股份將被視為公眾持股量的一部分。

遵守臨時指引及指引函

基於(i)[**編纂**]前投資的對價已於我們首次向聯交所提交[**編纂**]日期前超過28個完整日不可撤銷地結清及(ii)授予[**編纂**]前投資者的特別權利於[**編纂**]後將不再有效及終止，聯席保薦人確認，[**編纂**]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[**編纂**]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月更新的指引函HKEx-GL43-12及香港聯交所於2012年10月發佈並於2017年3月更新的指引函HKEx-GL44-12。

先前[編纂]

為了開拓在中國[**編纂**]建立資本市場平台的機會，2021年1月，我們訂立[**編纂**]（「**[編纂]**」），以接受[**編纂**]合格保薦人的輔導。

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[**編纂**]。因此，我們於2021年6月終止了[**編纂**]。自[**編纂**]簽署以來，截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[**編纂**]提交任何[**編纂**]，亦無收到中國證監會或中國相關[**編纂**]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[**編纂**]有關的任何其他可能影響本集團在[**編纂**]的合適性的事項。

[編纂]前購股權計劃

本公司的[**編纂**]前購股權計劃於2021年9月24日由股東採納。[**編纂**]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提升本公司的發展。

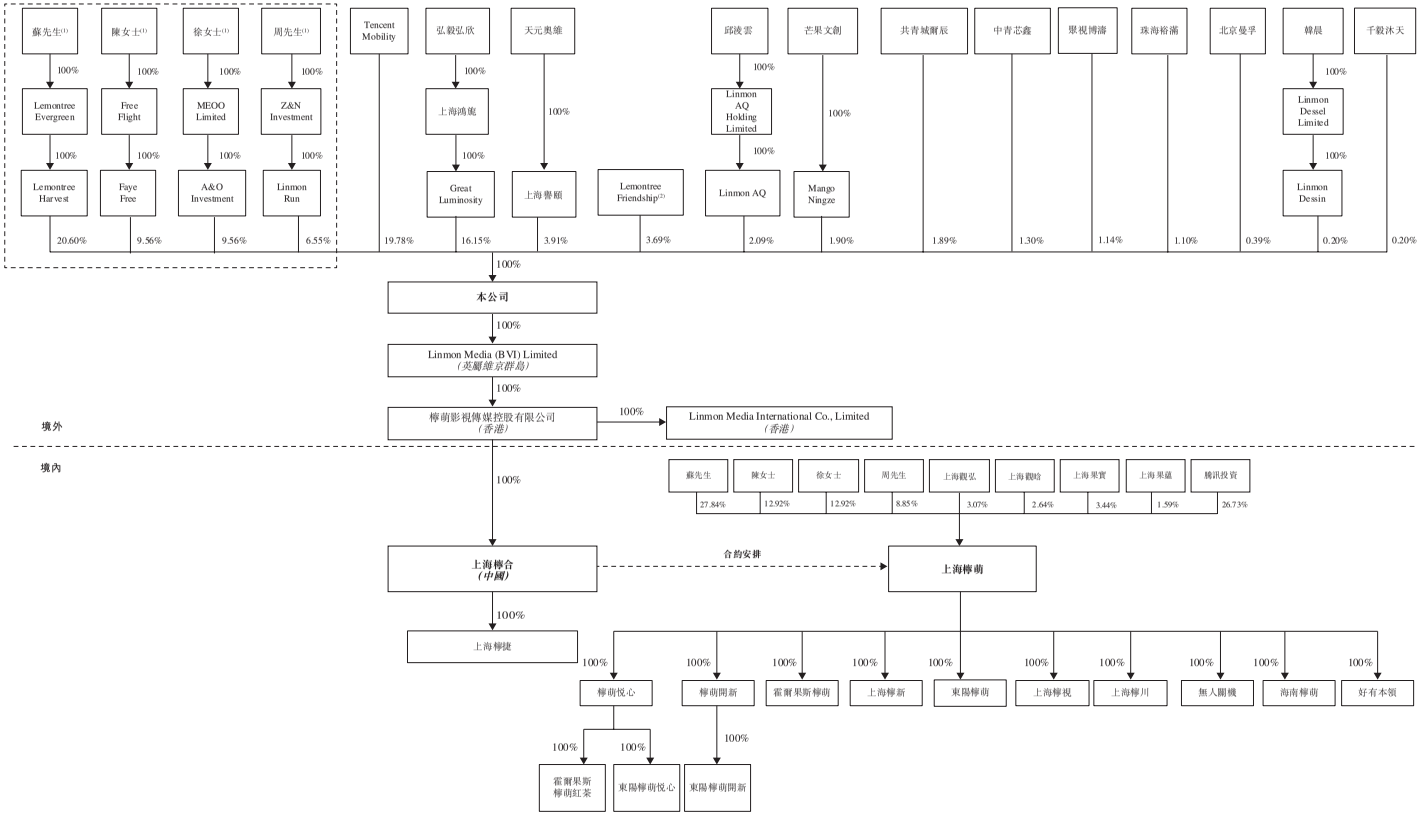
截至最後實際可行日期，80位承讓人已獲授[**編纂**]前購股權計劃項下的購股權，涉及總計12,414,954股股份，約佔[**編纂**]前購股權計劃相關的14,680,471股股份總數的84.57%。

於本文件日期前，根據[**編纂**]前購股權計劃，已向[**編纂**]前購股權計劃參與者（定義見下文）授予[**編纂**]前購股權計劃項下涉及總計14,680,471股股份的所有購股權，約佔[**編纂**]完成後股份的[**編纂**]%（假定假設成立），所有該等購股權仍發行在外且未有行使。詳情請參閱附錄五「法定及一般資料－D.[**編纂**]前購股權計劃」。

企業架構

緊接[編纂]前的企業架構

我們於重組後及緊接[**編纂**]完成前的企業及股權架構如下：



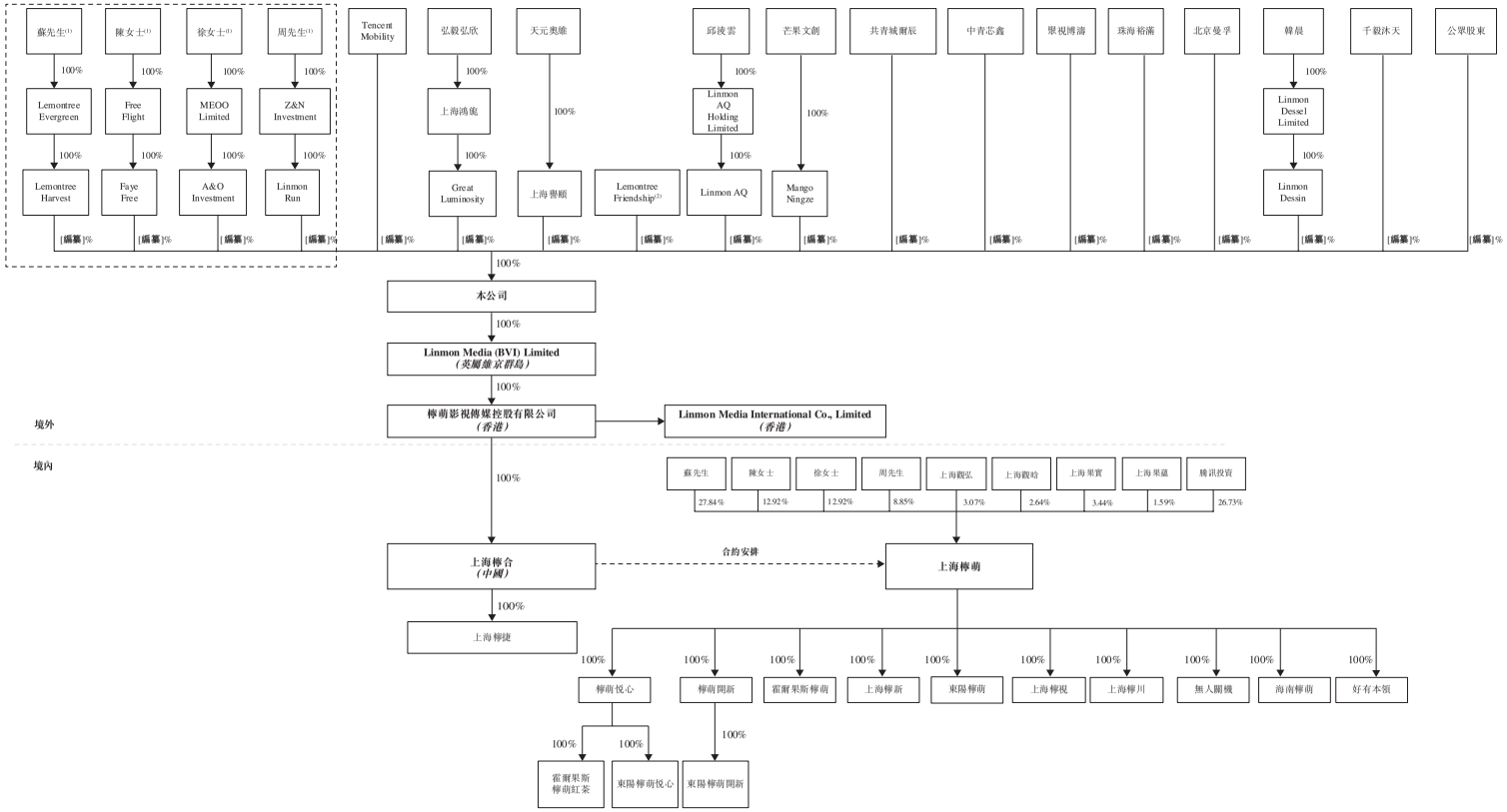
附註：

(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，由我們劇集的八名個人（我們劇集及電影導演、製片人、編劇及演員）間接持有。Lemontree Friendship的最大股東張曉波（導演，獨立第三方）持有26.07%的股權。Lemontree Friendship的所有其他股東為獨立第三方。

緊隨[編纂]後的企業架構

下圖載列我們於[**編纂**]完成後的企業及股權架構（假定假設成立）：



*附註：*請參閱緊接[**編纂**]前的企業架構附註(1)至(2)。

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，[**編纂**]及完成[**編纂**]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，外國投資者須取得必要的批文（「**受監管活動**」）。

鑒於(1)中國證監會目前尚未發佈任何關於與我們類似的[**編纂**]是否受併購規定約束的最終規則或解釋；(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)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[**編纂**]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)初始登記後，中國居民還需要向國家外匯管理局地方分支機構登記境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、經營條款的變更，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

我們的使命為「人塑內容，內容塑人」。

我們認為，內容的一切，起點和終點都是人。自成立七年來，我們始終秉持使命，集結懷揣夢想、堅守匠心的同道中人，用我們劇情精彩、角色生動的版權內容吸引、觸動、啟發我們的觀眾，記錄時代，記錄生活，影響社會，撫慰人心。

在這樣的使命感召下，我們堅守「忠於品質、用戶體驗、互相成就、正直誠信」的價值觀，透過優質內容連接新大眾。

我們是誰

我們是一家基於深厚的版權IP儲備，專注創作優質劇集的中國頂級內容生產公司。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、衍生授權等全產業鏈運營。根據弗若斯特沙利文的資料，按2020年的收入計，我們在所有中國劇集公司中排名第四。

自成立以來直至最後實際可行日期，我們共製作及發行了13部優質劇集，其中11部為我們擔任領銜／獨家投資人及執行製片人的版權劇，我們因而擁有該等劇集的專有權。根據弗若斯沙利文報告，我們在2018年至2020年間播映的7部劇集中有5部屬於精品劇集，精品率高達約71.4%，遠超過以收入計在此期間排名前五的競爭對手平均約40.8%的精品率。此外，我們自2018年至2020年播映的5部精品劇集在網絡視頻平台首播期間共獲得193億的點播量，且同期在電視台渠道全年收視率均超過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、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。

同時，我們堅持創新驅動的多元化發展戰略。我們持續探索內容營銷、衍生授權、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

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制。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，我們還持續徵求員工、觀眾和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、劇本創作、項目籌備、拍攝製作、宣傳發行等環節創作內容。優質的內容、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、古裝和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》和2021年的《小舍得》。我們亦創作了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。我們將版權劇集的播映權許可予網絡視頻平台、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。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形式內容，並利用短視頻平台來匹配觀眾的最新內容觀看偏好。現在，我們正在實施多元的增長策略，如內容營銷、衍生授權、海外發行等。總體而言，我們的商業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，並不斷提高中國劇集行業的質量標準。我們的競爭優勢包括：

持續輸出優質內容的中國頂級劇集製作公司

我們的劇集在商業價值及藝術價值上取得了巨大成功。根據弗若斯沙利文的資料，自2018年至2020年，我們實現了高達71.4%的精品率，遠高於中國全行業的同期平均水平約8.0%，以及以收入計排名前五的競爭對手的同期平均水平約40.8%。根據同一資料來源，我們於2018年至2020年均有劇集進入當年電視台渠道收視率或網絡視頻平台有效點擊量的前10名，其中兩年進入當年前5排名。此外，於往績記錄期間，我們劇集的播映權的授權費高於行業平均水平。

我們的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（「**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」，《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」。

稀缺、龐大且長青的IP版權內容儲備

我們以主導開發精品的版權IP而自豪。2018年以來我們發行的10部劇集中，我們的版權劇集共8部，佔比達80%。根據弗若斯特沙利文的資料，該比率在行業排名前五的競爭對手中排名第二。隨着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IP產權的完整性，我們能夠對我們的內容進行系列、續集、改編、翻拍、二次授權、海外發行及其他形式的變化。這些形式的IP擴展通常建立在相同的主要角色或相同的主題上。其有助於吸引觀眾持續觀看，加強我們劇集的口碑，並提高觀眾對我們品牌的忠誠度，使我們的IP儲備長青。成功的先例提高了我們作品的市場接受度的可預測性，從而最大限度地降低風險並確保收益。例如，我們家庭及教育主題「小」系列中的《小別離》、《小歡喜》和《小舍得》系列劇集，女性成長主題的《二十不惑》及《三十而已》劇集均實現了顯著成功及可觀的協同效應。

頂尖的、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，我們已建立起一套業內稀缺高效的方法，以確保內容質量及生產力。我們通過包括長期的獨家合約以及戰略合夥關係等安排整合了行業中最優秀的創作者，包括編劇、導演、演員等內外部專業人士。我們與關鍵人才的長期合作關係可追溯至我們成立之初。許多與我們合作的編劇、導演及演員通過我們的內容展現了其藝術才能，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、員工及外部觀眾社區的輸入。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來深度參與每個項目的整個拍攝過程以提升藝術水平，確保製作質量。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，我們亦交叉推廣我們的系列劇集，以最大限度地提高宣傳效果。例如，我們的《二十不惑》及《三十而已》的宣傳話題「二十和三十不設限」成為當天社交媒體平台上的熱搜，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中央電視台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。

由於我們的優質內容，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》是在網絡視頻平台以及中央電視台和地方衛視拼播的劇集，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，並實現了大多數劇集的預售。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年限內授權予下游平台，同時保留所有其他權利。我們大多數的劇集通常亦早在開拍之時就預售給網絡視頻平台，這是行業內少有的。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(中國大陸外)的播映權授權協議。

創新驅動的多元化變現渠道

創新始終是我們的核心經營哲學之一。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。

- **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，如廣告植入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、生活服務等許多行業。我們認為，隨著我們推出新的內容營銷服務，我們所服務的廣告主網絡將不斷增長。

- **與平台的創新收入模式**：根據弗若斯特沙利文的資料，我們是根據我們的內容直接幫助平台獲得的新用戶數量，與在線視頻平台制定收入分享計劃的先驅。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額外收入。其亦突出了我們為發行渠道帶來的巨大價值和雙贏局面。

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、製作和營銷及發行方面擁有約18年經驗，目前主要負責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。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IP開發及劇本創作。我們的副總裁周元先生於資本運作及商業化、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、把握了過去十幾年里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，我們計劃執行以下策略：

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、強化領導地位。

觀眾對於精品內容及更佳觀影體驗有着日益增強的需求，促使我們繼續提升我們的劇集製作能力。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)通過外部招聘及內部培訓，我們將持續發掘並培養年輕人才，培育其創作版權IP；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。

- *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。

- *宣發*：我們將專注於覆蓋網絡視頻平台及電視台的全渠道發行體系。這將持續幫助我們收集反饋，使我們完善首播及二次播放的發行計劃。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針對性的觀眾群。

進一步提升我們的IP運營管理，打造公司廠牌

我們致力於加強包含IP系列化、衍生及授權在內的運營管理能力，延長其生命周期。我們是自有版權IP的唯一擁有者，能夠在其完整生命周期內利用全部潛力。

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」，實現不同IP中的熱門角色大集合。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」的廠牌形象。

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播放內容。短視頻平台能夠讓觀眾及關注者與我們的角色持續進行的互動。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，進而使我們獲得了更加多元化的變現方式。

在我們現有的主要包括植入廣告及定制創意廣告的營銷服務之上，我們將深度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為廣告主提供定制化內容營銷。基於多年來在內容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，我們也能在諸如短視頻、長視頻、電影等內容領域內提供行之有效的內容營銷服務。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，我們計劃向更廣泛的娛樂形式提供IP授權，諸如有聲內容、音樂及遊戲，以與更多用戶互動並擴張收入來源。我們亦計劃定制短視頻內容，並以此通過廣告和電子商務實現變現。此外，我們亦計劃與新興消費品牌通過IP授權及品牌共建的方式進行緊密合作。

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。我們計劃把我們的地理覆蓋範圍擴大到例如東南亞及非洲等的新興市場，並將直接與當地媒體平台合作而不是通過代理商進行市場開拓，確保更精準地觸達我們的目標客戶。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劇授權給海外市場的線上直播平台，從而擴大觀眾群及IP影響力以及探索機遇。隨著我們劇集的海外觀眾增多，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，這將使我們的產品服務更加多元化。例如，我們將在目標國家售賣翻拍權，亦會在需要的時候選擇指導或者監督當地製片商的翻拍過程。

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，我們或將高質量的海外劇集傳播給中國觀眾。

有選擇性的進行戰略聯盟、投資與併購

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IP開發平台及下游業務（電商及內容營銷）。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。亦請參閱「未來計劃及[**編纂**]用途」。

我們的業務

我們主要從事精品劇集的開發、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許可費；

- 內容營銷：我們利用版權劇及自有IP向客戶提供一系列綜合營銷服務，涵蓋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許可費；(iii)作為非執行製片人投資劇集，並按我們的投資比例收取許可費淨額；(iv)許可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1月出售有關附屬公司，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2021年6月30日止六個月			
	2018年		2019年		2020年		2020年		2021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	1,460,019	90.9	1,632,658	91.0	1,207,423	84.7	429,396	96.1	432,671	76.5
內容營銷	76,300	4.8	58,832	3.3	65,961	4.6	13,887	3.1	53,887	9.5
其他[1]	69,681	4.3	102,674	5.7	152,775	10.7	3,407	0.8	78,852	14.0
總計	1,606,000	100.0	1,794,164	100.0	1,426,159	100.0	446,690	100.0	565,410	100.0

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衍生品改編權許可；及(v)藝人經紀服務產生的收入。

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許可相關播映權。

於往績記錄期間，我們已製作及發行八部版權劇。於2018年、2019年及2020年以及截至2021年6月30日止六個月，許可版權劇播映權所得收入分別為人民幣1,460.0百萬元、人民幣1,632.7百萬元、人民幣1,207.4百萬元及人民幣432.7百萬元，分別約佔同期總收入的90.9%、91.0%、84.7%及76.5%。

下表載列於所示期間按客戶類型劃分的版權劇播映權許可所得收入的明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2018年		2019年		2020年		2020年		2021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]	955,620	65.5%	1,257,358	77.0%	896,767	74.3%	269,811	62.8%	286,879	66.3%
電視台[2]	298,231	20.4%	333,362	20.4%	276,026	22.9%	145,291	33.8%	133,504	30.9%
其他[3]	206,168	14.1%	41,938	2.6%	34,630	2.8%	14,294	3.4%	12,288	2.8%
總計	1,460,019	100.0%	1,632,658	100.0%	1,207,423	100.0%	429,396	100.0%	432,671	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。於2018年向第三方發行商授權版權劇播映權的收入超過其他年度，主要是由於我們制定量身定制的發行計劃，於2018年將版權劇的播映權授權予領先的第三方發行商，並獲得收入。

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許可予網絡視頻平台及電視台產生收入。自成立以來，我們合共製作及發行11部版權劇，我們擔任該等版權劇的主控／獨家投資人及執行製片人，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11部版權劇詳情：

劇集名稱	製作方式	類型	集數	我們的投資佔比（%）	我們的角色	首輪播映時間	主要播映渠道
《好先生》	版權劇	現代	42	50.0%	主控投資者及執行製片人	2016年5月	北京衛視、浙江衛視、江蘇衛視、樂視
《小別離》	版權劇	現代	45	90.0%	主控投資者及執行製片人	2016年8月	浙江衛視、北京衛視、江蘇衛視、騰訊視頻
《擇天記》	版權劇	古裝	52	40.0%	主控投資者及執行製片人	2017年4月	湖南衛視、騰訊視頻、愛奇藝、芒果TV、優酷
《南方有喬木》	版權劇	現代	40	100.0%	獨家投資者及執行製片人	2018年3月	央視、江蘇衛視、浙江衛視、騰訊視頻
《扶搖》	版權劇	古裝	66	90.0%	主控投資者及執行製片人	2018年6月	浙江衛視、騰訊視頻
《九州縹緲錄》	版權劇	古裝	56	80.1%	主控投資者及執行製片人	2019年7月	浙江衛視、優酷
《小歡喜》	版權劇	現代	49	100.0%	獨家投資者及執行製片人	2019年7月	東方衛視、浙江衛視、愛奇藝
《獵狐》	版權劇	現代	44	100.0%	獨家投資者及執行製片人	2020年4月	東方衛視、北京衛視、優酷
《二十不惑》	版權劇	現代	40	85.0%	主控投資者及執行製片人	2020年7月	湖南衛視、愛奇藝
《三十而已》	版權劇	現代	43	100.0%	獨家投資者及執行製片人	2020年7月	東方衛視、騰訊視頻
《小舍得》	版權劇	現代	43	90.0%	主控投資者及執行製片人	2021年4月	央視、東方衛視、愛奇藝

業　務

我們的版權劇已取得巨大的成功。在不斷創作新的創新劇集的同時，我們意識到製作劇集的續集，形成一個連貫的主題，可以保持我們之前成功的連續性，從而讓越來越多的觀眾不斷重回熒幕前收看。舉例而言，我們創作了深受歡迎的關注中國教育主題的現實題材系列劇集，包括2016年的《小別離》、2019年的《小歡喜》及2021年的《小舍得》。我們亦於2020年創作了以人物推動的現實題材系列劇集，包括《二十不惑》及《三十而已》，演繹了女性於二十多歲及三十多歲時期的生活。以下為自我們成立以來及直至最後實際可行日期的11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)

業　務

《小歡喜》(2019年)

獵狐(2020年)

《二十不惑》(2020年)

《三十而已》(2020年)

《小舍得》(2021年)

除上述已播出的版權劇外，截至最後實際可行日期，我們合共有五個正進行拍攝／後期製作的籌備中劇集項目，其中四個項目已預售。下表載列於最後實際可行日期五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
《獵罪圖鑑》	版權劇	現代	100.0%	獨家投資者及執行製片人	進行後期製作	2021年
《陪你逐風飛翔》	版權劇	現代	100.0%	獨家投資者及執行製片人	進行後期製作	2021年
《小敏家》	版權劇	現代	80.0%	主控投資者及執行製片人	進行後期製作	2021年
《超越》	版權劇	現代	100.0%	獨家投資者及執行製片人	拍攝中	2022年
《膽小鬼》	版權劇	現代	100.0%	獨家投資者及執行製片人	進行後期製作	2022年

《獵罪圖鑑》(2021年)

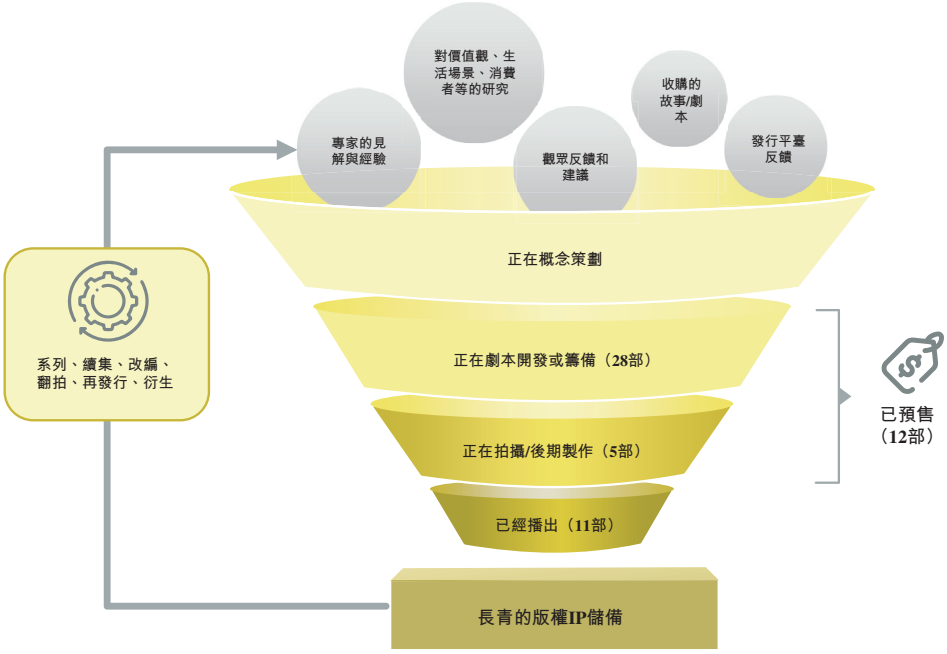
《陪你逐風飛翔》(2021年)

《小敏家》(2021年)

《超越》(2022年)

《膽小鬼》(2022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以進行未來發展。這讓我們擁有豐富的版權IP儲備及強大的片單。憑藉我們的行業經驗及洞察力以及強大的研發能力，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28部劇集正在劇本開發和籌備，5部劇集正在拍攝／後期製作，而有11部劇集已經播出。截至最後實際可行日期，已預售正在拍攝／後期製作的五個中的四個劇集項目及八個正在劇本開發的劇集項目。下圖說明我們截至最後實際可行日期的版權IP儲備及籌備中項目：



業務模式

我們通常擔任版權劇的主控／獨家投資人及執行製片人，出資所有或幾乎所有資金，並主控製作及發行流程。我們作為版權劇所有版權的唯一擁有人，僅將版權劇的播映權許可予客戶，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及劇本開發階段的所有創意產品及劇本著作權，而編劇

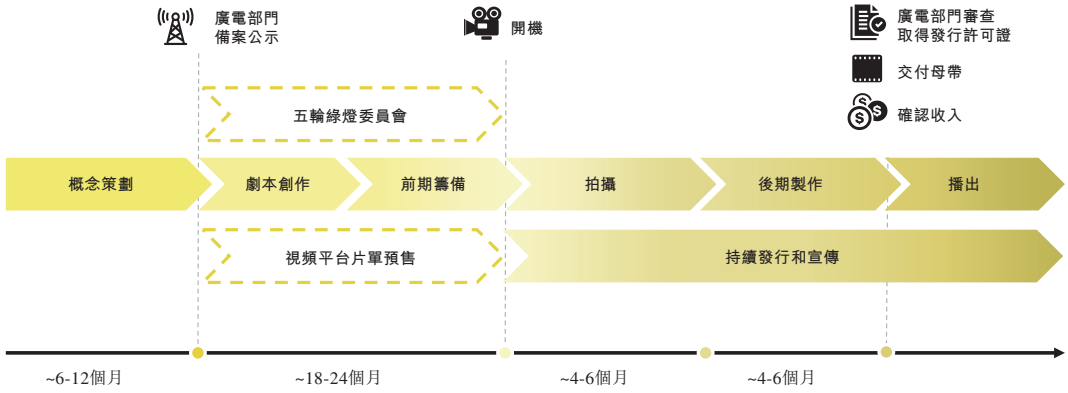
則擁有署名權及獲得報酬權。我們向編劇及IP擁有人支付固定的費用，視乎編劇的概念、完成程度、所花費的時間及精力以及市場知名度等因素。

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、攝制組的差旅及住宿開支以及後期製作工作(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宣傳及發行劇集。我們通常於開拍前或開拍後不久將我們的劇集預售予網絡視頻平台，並向其收取預付款項，以部分確保我們的回報及令平台可獲得優質內容。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定期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)根據所收集的資料集思廣益，形成構思；及(iii)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觀眾產生良好的共鳴。

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布已識別外部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，並通常支付固定許可費，以獲得由我們作進一步開發的改編權等權利。我們通常擁有所收購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中汲取靈感。例如，我們的僱員每周會面，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)。我們的專責人員每周與「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6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。截至2021年6月30日，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。

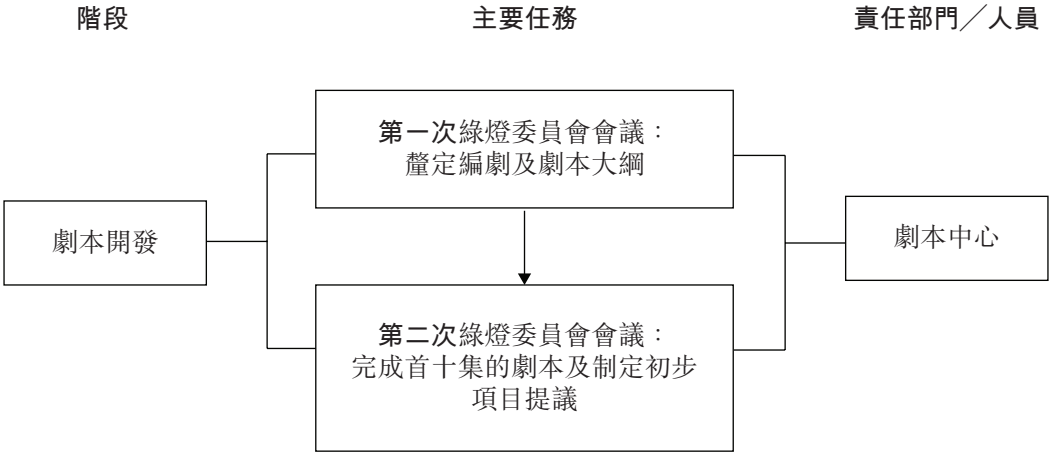
於劇本開發階段，我們通常會要求編劇起草每個劇本的大綱，而我們的劇本中心隨後將審查及提煉大綱，並將最引人入勝的內容提交予由我們的四名聯合創始人組成的綠燈委員會進行劇本的審查及編劇的釐定。作為對其服務的回報，我們通常會於進度指標事件(如交付大綱、前10集的劇本及完整劇本)達成時向編劇支付費用。

我們亦不時自編劇獲取優質劇本，以供我們進一步開發。我們的劇本中心及執行編輯利用其專業判斷及經驗來改編或完善購買的劇本，以確保劇本符合我們的標準。

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初稿的專業意見，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。

於更為完善的劇本初稿準備就緒後(通常以完成前10集的劇本為標誌)，綠燈委員會將進行第二輪綠燈委員會會議，以審閱劇本初稿，並根據其深入的行業經驗提供建議。此外，綠燈委員會亦將制定初步項目方案，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。劇本初稿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。

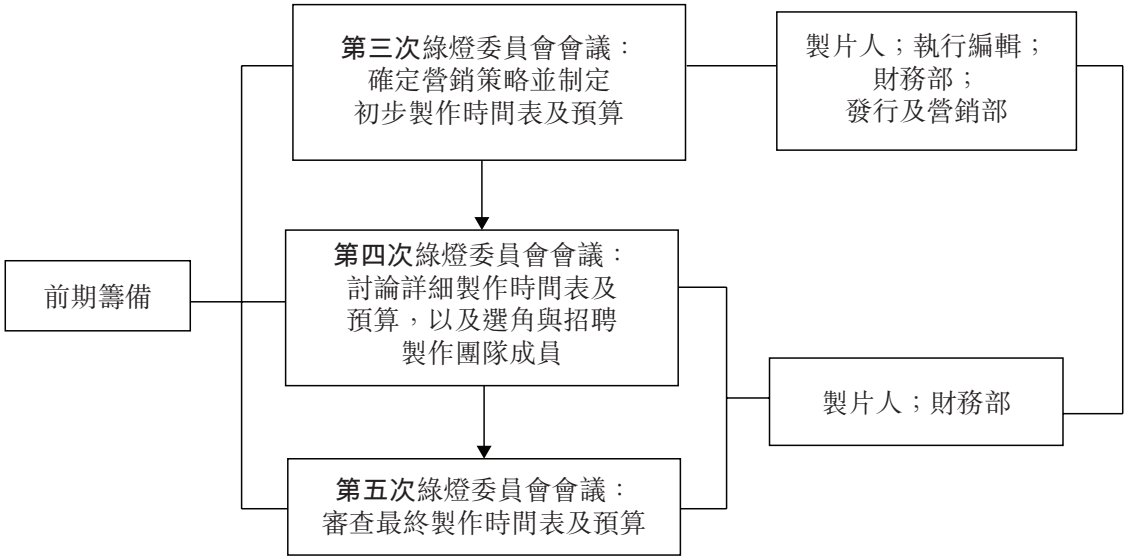
下表載列我們綠燈委員會會議於劇本開發階段的工作流程：



初步項目方案及劇本初稿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2021年6月30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製作團隊成員；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：我們在根據角色合適性、目標觀眾、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必要的培訓，幫助他們更好地理解角色。

(ii) 選擇製作團隊：我們根據經驗及專業知識，選擇並聘請拍攝、燈光、道具、服裝、化妝、布景、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製作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。我們可能會根據他們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布景：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；及

(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。我們定制劇本和打造拍攝場景，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到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，以深度參與整個拍攝流程。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)我們劇本中心的責任編輯與製作人員保持聯繫，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周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剪輯以確保拍攝質量。

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、化妝、佈景及藝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)創作及錄制音樂；(iv)混音；(v)添加特效；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」尋求對視頻片段樣片的新鮮觀點，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。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。就於電視頻道播出的劇集而言，我們須向國家廣播電視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《國產電視劇發行授權證》；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》向國家廣播電視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意見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。我們通過考慮每個發行渠道(i)與我們劇集的市場定位的是否匹配、(ii)目標受眾以及(iii)時間表和費用報價，主動在不同的發行渠道中進行選擇，以優化我們的受眾覆蓋範圍。

由於我們的內容質量上乘，故我們能夠於拍攝開始前或拍攝開始不久後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，當中載列我們尚在製作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(通常是在拍攝之前或拍攝開始不久後)收取一定百分比的總許可費，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。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。2020年，我們能夠於拍攝開始的階段向網絡視頻平台預售全部版權劇播映權，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生產公司之一。

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，根據弗若斯特沙利文的資料，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信息及相關數據，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前開始，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觀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

我們逐個項目地與網絡視頻平台、電視台及第三方發行商訂立許可協議。[與客戶訂立的協議的一般主要條款如下：

- *許可期限*：一般自於相關網絡視頻平台或電視台日期起五至十年；

- *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。授予我們許可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限內將版權劇的獨家播映權轉授予中國第三方；

- *播映時間表*：許可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。

- *許可費*：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*：根據相關協議所載的里程碑付款時間表一次性付款或分期付款，通常自簽訂協議起至劇集首次播映為止；

- *交付材料*：部分協議載有有關將予交付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，我們的獲許可客戶有權終止相關許可協議。倘(其中包括)由於劇集在協定許可範圍以外不當使用、嚴重延遲付款或不可抗力，我們有權終止相關許可協議。

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廣告的首選。於往績記錄期間，我們向客戶提供植入式廣告服務。我們仔細檢視劇本，確定最有可能引起廣泛公眾興趣及討論的劇集亮點。我們隨後設計、製作定制場景(如劇集中人物與產品／服務之間的互動)並嵌入至劇集，以自然地營銷產品／服務。於往績記錄期間，我們亦開發及製作定制創意廣告並將有關廣告投放在我們於網絡視頻平台播映的劇集中。

以下圖片為我們提供的內容營銷服務的案列，兩張均為我們的版權劇《小舍得》中廣告我們內容營銷客戶的產品的截圖：

內容營銷產品

字幕：我特意帶了一瓶六年陳的好酒來

字幕：好吃 簡直就是火鍋現場 是嗎

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12月31日止年度			截至6月30日止六個月
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2021年**
品牌數量[1]	41	29	37	27

附註：

(1) 品牌數目包括我們於各相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。

憑藉我們多元化廣告客戶組合，我們還設計為品牌／服務的目標消費者量身定制的長期營銷活動，並在社交媒體及短視頻平台上投放廣告。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19.8%的複合年增長率快速增長，由2016年的約人民幣1,211億元增至2020年的約人民幣2,496億元。中國網絡視頻內容營銷市場預計到2025將達到約人民幣5,985億元，2020年至2025年的複合年增長率約為19.1%。

於2018年、2019年及2020年以及截至2020年及2021年6月30日止六個月，內容營銷服務產生的收入分別為人民幣76.3百萬元、人民幣58.8百萬元、人民幣66.0百萬元、人民幣13.9百萬元及人民幣53.9百萬元。

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)進一步增加版權劇製作數量及第三方合作平台數目，借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－我們的策略」。

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許可費；(iii)作為非執行製片人投資劇集並按投資比例收取許可費淨額；及(iv)許可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年出售有關附屬公司，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，憑藉我們打造精品的聲譽及良好的業績記錄，騰訊視頻僱用我們製作兩部劇集（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周期流程，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，而我們從事劇本開發及製作執行。作為對我們服務的回報，我們於2019年及截至2021年6月30日止六個月產生收入分別約人民幣73.1百萬元及人民幣29.6百萬元。

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

我們於2020年開發、製作及發行了一部電影《怪物先生》。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「我們的業務模式－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授權證。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、電視頻道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。我們並無向影院許可影院發行權，而是於2020年向騰訊視頻、愛奇藝及優酷等國內領先的網絡視頻平台許可播映權。詳情請參閱「業務－COVID-19疫情之影響」。我們亦正與海外發行渠道進行密切磋商，以於2021年底前向彼等許可《怪物先生》的播映權，並預期產生額外許可費。

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，我們不時選擇投資精品劇集項目，以進一步變現我們的製片能力。我們一般對項目作出少數投資，並按投資比例享有收益。我們於開發、製作及發行過程中提供支持。

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，而我們協助推廣和發行。

於2018年、2019年及2020年以及截至2021年6月30日止六個月，我們作為非執行製片人投資的劇集的收入分別為人民幣0.1百萬元、零、零及人民幣47.5百萬元。

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許可版權劇的改編權以製作角色扮演遊戲或音樂）產生版權收入。當我們的劇集受到或預期將受到歡迎時，我們通過許可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》的改編權許可予網絡遊戲公司，亦將《二十不惑》及《三十而已》的電影原聲帶許可予在線音樂分享平台。於2018年、2019年及2020年以及截至2021年6月30日止六個月，我們的版稅收入分別為人民幣20.7百萬元、人民幣1.7百萬元、人民幣2.8百萬元及人民幣1.7百萬元。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，我們為影視劇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2018年、2019年及2020年以及截至2021年6月30日止六個月，我們自藝人經紀分別產生的收入為人民幣42.8百萬元、人民幣27.8百萬元、人民幣3.3百萬元及零。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，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」。

定價

於確定版權劇的許可費時，我們一般考慮投資總額、題材、發行渠道（電視台或網絡視頻平台）、播映時間表（首次發行及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，以及目標利潤率。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，就首輪播映權收取的金額高於其後的發行，我們通常尋求通過首輪播映權的許可費來收回我們的總投資。

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。

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，作為銷售及營銷策略的一部分，我們會定期拜訪現有及潛在客戶以向彼等協商我們的發行安排。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的媒體及／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個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。

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2018年、2019年及2020年及截至2021年6月30日止六個月，我們就營銷及宣傳活動的營銷開支分別為人民幣135.7百萬元、人民幣96.6百萬元、人民幣118.4百萬元及人民幣33.8百萬元。

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
第31屆飛天獎「優秀電視劇」大獎	2018年	中華人民共和國國家新聞出版廣電總局	《小別離》
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、中華人民共和國國家廣播電視總局	上海檸萌
2019-2020年度國家文化出口重點企業	2019年	中華人民共和國商務部、中國共產黨中央委員會宣傳部、中華人民共和國財政部、中華人民共和國文化和旅遊部、中華人民共和國國家廣播電視總局	上海檸萌
第25屆上海電視節國際傳播獎	2019年	上海電視節組織委員會、第二十五屆上海電視節白玉蘭獎	《小別離》

獎項／認可	頒獎年份	頒獎機構／部門	獲獎作品／獲獎者
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》
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2020年劇集授權總收入19.0%的市場份額。於2018年、2019年及2020年，按收入計，我們連續三年位列前五名。

我們與其他市場參與者主要在以下方面存在競爭：劇集內容質量、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領先的網絡視頻平台及各大電視台。於2018年、2019年及2020年以及截至2021年6月30日止六個月，來自我們五大客戶的收入合共分別佔我們總收入的約92.5%、93.2%、88.1%及89.0%。於2018年、2019年及2020年以及截至2021年6月30日止六個月，來自最大客戶的收入分別約為人民幣976.9百萬元、人民幣887.8百萬元、人民幣466.7百萬元及人民幣282.0百萬元，分別約佔我們總收入的60.8%、49.5%、32.7%及49.9%。

下表載列所示期間我們五大客戶的詳情：

截至2018年12月31日止年度

客戶	所提供服務	收入金額 *(人民幣百萬元)*	佔總收入百分比	客戶類型	業務關係開始年份
騰訊集團	授權版權劇播映權，內容營銷服務及藝人管理服務	976.9	60.8%	一間附屬公司專注於創新產品及娛樂服務的集團公司	2015年
客戶A	授權版權劇播映權	222.5	13.9%	電視台	2015年
客戶B	授權版權劇播映權	193.3	12.0%	劇集及電影發行商	2017年
客戶C	授權版權劇播映權	75.5	4.7%	電視台	2015年
客戶D	授權IP衍生品權	17.0	1.1%	網絡視頻平台	2016年
總計		**1,485.1**	**92.5%**		

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)*	佔總收入百分比	客戶類型	業務關係開始年份
客戶E	授權版權劇播映權	887.8	49.5%	網絡視頻平台	2016年
客戶D	授權版權劇播映權及內容營銷服務	371.4	20.7%	網絡視頻平台	2016年
客戶A	授權版權劇播映權	213.0	11.9%	電視台	2015年
客戶F	授權版權劇播映權	117.9	6.6%	電視台	2019年
騰訊集團	製作定制劇集及內容營銷服務	79.9	4.5%	一間附屬公司專注於創新產品及娛樂服務的集團公司	2015年
總計		**1,670.1**	**93.2%**		

截至2020年12月31日止年度

客戶	所提供服務	收入金額 *(人民幣百萬元)*	佔總收入百分比	客戶類型	業務關係開始年份
騰訊集團	授權版權劇播映權、內容營銷服務、電影播映權許可及授權IP衍生品權	466.7	32.7%	一間附屬公司專注於創新產品及娛樂服務的集團公司	2015年
客戶E	授權版權劇播映權、電影播映權許可及內容營銷服務	315.5	22.1%	網絡視頻平台	2016年
客戶D	授權版權劇播映權、電影播映權許可及內容營銷服務	267.1	18.7%	網絡視頻平台	2016年
客戶G	授權版權劇播映權	130.2	9.1%	電視台	2016年
客戶F	授權版權劇播映權	79.1	5.5%	電視台	2019年
總計		**1,258.5**	**88.1%**		

截至2021年6月30日止六個月

客戶	所提供服務	收入金額 *(人民幣百萬元)*	佔總收入百分比	客戶類型	業務關係開始年份
客戶D	授權版權劇播映權及內容營銷服務	282.0	49.9%	網絡視頻平台	2016年
客戶F	授權版權劇播映權	75.3	13.3%	電視台	2019年
客戶H	授權版權劇播映權	57.8	10.2%	電視台	2016年
客戶I	劇集注資	47.5	8.4%	劇集製作及發行以及諮詢公司	2017年
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	40.9	7.2%	一間附屬公司專注於創新產品及娛樂服務的集團公司	2015年
總計		**503.5**	**89.0%**		

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，惟騰訊集團除外，其截至最後實際可行日期持有本公司已發行股本約19.8%。

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2018年、2019年及2020年以及截至2021年6月30日止六個月，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46.6%、26.1%、27.3%及44.5%。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24.7%、7.9%、10.1%及23.5%。

下表載列所示期間我們五大供應商的詳情：

截至2018年12月31日止年度

供應商	所提供服務／商品範圍	採購額 *(人民幣百萬元)*	佔總採購額百分比	供應商的主要業務	業務關係開始年份
供應商A	劇集規劃及製作服務	286.0	24.7%	劇集製作	2017年
供應商B	劇集規劃及製作服務、推廣及營銷服務	94.8	8.2%	劇集製作及宣傳	2017年
供應商C	劇集製作服務、藝人表演服務、劇本開發服務、推廣及營銷服務	63.2	5.5%	劇集製作	2015年
供應商D	劇集規劃及製作服務	50.2	4.3%	劇集製作及宣傳	2017年
供應商E	導演服務、劇本開發服務、內容營銷規劃及拍攝指導服務	46.8	4.0%	劇集製作	2015年
總計		**541.1**	**46.6%**		

截至2019年12月31日止年度

供應商	所提供服務／商品範圍	採購額 *(人民幣百萬元)*	佔總採購額百分比	供應商的主要業務	業務關係開始年份
供應商B	劇集規劃及製作服務、推廣及營銷服務	64.8	7.9%	劇集製作及宣傳	2017年
供應商F	劇集製作及後期製作服務	48.8	5.9%	劇集製作	2017年
供應商G	藝人表演服務	42.5	5.2%	劇集製作	2019年
供應商H	藝人表演服務	32.2	3.9%	劇集製作	2015年
供應商I	導演服務	26.5	3.2%	劇集製作及開發	2016年
總計		**214.7**	**26.1%**		

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)*	佔總採購額百分比	供應商的主要業務	業務關係開始年份
供應商B	劇集規劃服務	41.4	10.1%	劇集製作及宣傳	2017年
供應商I	導演服務	20.2	4.9%	劇集製作及開發	2016年
供應商J	藝人表演服務	18.4	4.5%	劇集製作	2020年
供應商C	劇集製作服務	16.8	4.1%	劇集製作	2015年
供應商K	藝人表演服務	15.1	3.7%	劇集製作	2020年
總計		**112.0**	**27.3%**		

截至2021年6月30日止六個月

供應商	所提供服務／商品範圍	採購額 *(人民幣百萬元)*	佔總採購額百分比	供應商的主要業務	業務關係開始年份
供應商L	劇集製作服務	132.8	23.5%	劇集製作及發行以及諮詢服務	2017年
供應商C	劇本開發服務、劇集製作服務及藝人表演服務	43.9	7.8%	劇集製作	2015年
供應商M	藝人表演服務	33.1	5.9%	劇集製作	2021年
供應商E	導演服務	24.1	4.3%	劇集開發及製作	2015年
供應商I	導演服務	16.7	3.0%	劇集製作及開發	2016年
總計		**250.6**	**44.5%**		

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、拍攝規模和難度等多種因素選擇劇集製作服務提供商以及相關劇集的製作成本效益。於2018年及截至2021年6月30日止六個月，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，主要是由於我們分別於2018年及截至2021年6月30日止六個月向最大供應商所作採購。我們選擇供應商A，原因為相關劇集為大型拍攝和製作劇集，需要大量的投資及一系列服務。我們於截至2021年6月30日止六個月選擇供應商L，原因為相關劇集為現代劇集，我們就此向單一供應商採購一系列服務以提高成本效益。

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。我們一般按逐一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*：我們擁有創意作品的版權的完全所有權，而製作服務提供商、導演和演員則享有報酬權；

- *終止*：協議在部分情況下可終止，包括(其中包括)共同協議及違約；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，而截至2021年6月30日止六個月，我們自騰訊集團購買一部劇集的海外發行權的金額為3.6百萬元；(ii)我們2020年的五大客戶之一客戶G亦於截至2021年6月30日止六個月向我們提供演藝服務。於截至2021年6月30日止六個月，我們向客戶G支付的相關服務費為人民幣7.5百萬元；及(iii)我們於截至2021年6月30日止六個月的五大客戶之一客戶I亦為我們於截至2021年6月30日止六個月的最大供應商，向我們提供劇集製作服務(即供應商L)。

向該等重疊客戶及供應商銷售及採購的條款磋商按個別情況進行，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。

與騰訊集團的關係

騰訊集團

Tencent Mobility（其為騰訊集團的全資附屬公司）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[**編纂**]%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，騰訊集團是我們在2018年及2020年的最大客戶，以及我們在2019年及截至2021年6月30日止六個月的第五大客戶。於2018年、2019年及2020年以及截至2021年6月30日止六個月，我們來自騰訊集團的收入分別為人民幣976.9百萬元、人民幣79.9百萬元、人民幣466.7百萬元及人民幣40.8百萬元，分別佔我們同期總收入的約60.8%、4.5%、32.7%及7.2%。我們亦於2019年向騰訊集團購買若干IP改編權，以及於截至2021年6月30日止六個月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。

下表載列我們於往績記錄期間自騰訊集團因服務所獲收入明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月	
交易性質	**2018年**		**2019年**		**2020年**		**2021年**	
	（人民幣百萬元）	*佔本集團總收入的百分比*	*（人民幣百萬元）*	*佔本集團總收入的百分比*	*（人民幣百萬元）*	*佔本集團總收入的百分比*	*（人民幣百萬元）*	*佔本集團總收入的百分比*
影視劇集及電影版權授權	955.6	59.5	零	不適用	450.7	31.6	9.4	1.7
廣告製作及服務	11.4	0.7	4.1	0.2	1.6	0.1	0.1	0.0
音樂版權授權	零	不適用	零	不適用	2.8	0.2	1.7	0.3
定制劇集製作	零	不適用	73.1	4.1	零	不適用	29.6	5.2
其他	9.9	0.6	2.7	0.2	11.6	0.8	零	不適用
總計	**976.9**	**60.8**	**79.9**	**4.5**	**466.7**	**32.7**	**40.8**	**7.2**

下表載列我們於往績記錄期間自騰訊集團所作採購明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月	
交易性質	**2018年**		**2019年**		**2020年**		**2021年**	
	（人民幣百萬元）	*佔本集團總採購額的百分比*	*（人民幣百萬元）*	*佔本集團總採購額的百分比*	*（人民幣百萬元）*	*佔本集團總採購額的百分比*	*（人民幣百萬元）*	*佔本集團總採購額的百分比*
購買文學作品版權	零	不適用	2.5	0.3	零	不適用	零	不適用
購買一部劇集的海外發行權	零	不適用	零	不適用	零	不適用	3.6	0.6
總計	零	不適用	2.5	0.3	零	不適用	3.6	0.6

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的合作及其各自的製作方式。下表載列我們於往績記錄期間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**
《南方有喬木》	授權予騰訊集團並由我們製作的版權劇	2018年3月	央視、江蘇衛視、浙江衛視、**騰訊視頻**
《扶搖》	向騰訊集團授權並與騰訊集團共同投資的版權劇	2018年6月	浙江衛視、**騰訊視頻**
《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》	與騰訊集團共同投資的版權劇	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**

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訂立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、分許可及播映權等授權予騰訊集團；及
- 向騰訊集團購買若干文學作品的IP改編權，用於製作、推廣及發行電影及劇集以及其他商業作品。

有關預期我們與騰訊集團將在[**編纂**]後繼續進行的持續關連交易的進一步詳情，請參閱「關連交易」。董事認為，我們與騰訊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，且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，如愛奇藝及優酷。考慮到包括主題在內的劇集性質、劇集及電影的預期人氣及目標觀眾群，我們能夠選擇合適的視頻平台播映我們的版權劇，以實現其商業價值最大化。因此，我們相信，如上所述，我們與騰訊集團的戰略合作不會在任何重大方面產生對騰訊集團的依賴。

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

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

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)294項商標，其中251項已於中國註冊，43項正待審批；(ii) 254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，我們於中國播出11部版權劇（其中，我們是其中9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，我們亦為五個正在拍攝／後期製作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，我們共有47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許可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許可的知識產權。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。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 — 我們面臨盜版及第三方知識產權侵權風險」。

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「附錄五 — 法定及一般資料 — 知識產權」。

僱員

截至2021年6月30日，我們有127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2021年6月30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	41	32.2%
市場營銷	41	32.2%
財務及法務	16	12.6%
研發中心	11	8.7%
人力資源及行政	11	8.7%
總裁室	4	3.1%
資本戰略	3	2.4%
總計	127	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2021年6月30日，113名僱員擁有學士或以上學位，佔我們僱員總數的89.0%，其中41名僱員擁有碩士或以上學位，佔我們僱員總數的32.3%。

我們維持高招聘標準，且根據多項因素招聘員工，包括彼等的知識水平、多年的行業經驗、教育背景以及其是否符合我們的價值觀。我們致力建立具競爭力及公平的薪酬及福利制度。為通過薪酬激勵有效促進我們的業務發展，並確保我們的僱員獲得具競爭力的薪酬待遇，我們通過市場調查及對標同行不斷完善我們的薪酬及激勵政策。我們每半年對僱員進行表現評估，以就彼等的表現提供反饋。僱員薪酬一般包括基本薪金、項目花紅及年終花紅。為激勵我們的董事、高級管理層和其他僱員對本集團作出的貢獻，並吸引及挽留適合本集團的人員，我們採納[**編纂**]前購股權計劃。詳情請參閱「附錄五－法定及一般資料－D. [**編纂**]前購股權計劃」。

我們根據適用的中國法律法規為僱員提供基本養老保險、基本醫療保險、工傷保險、失業保險、生育保險及住房公積金。我們高度重視僱員福利，並不斷完善我們的福利制度。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 — 與我們業務有關的風險 — 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、健康及工作場所安全合規

我們致力為僱員提供安全及健康的工作環境。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。

由於我們的業務性質，我們於運營過程中並無產生任何危險廢物或污染物，且對環境的影響有限，碳足跡較少。我們致力推行減碳措施，並將繼續探索進一步改善能源效益的方法。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未就遵守適用環境法律及法規而產生任何開支。

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

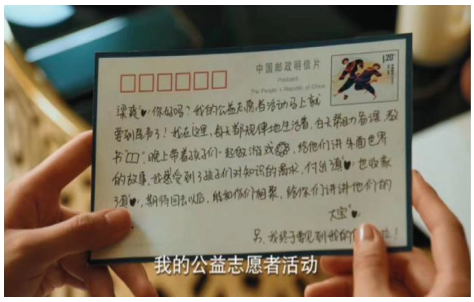
我們相信教育的力量，並努力為中國欠發達地區帶來優質教育。例如，我們的「檸萌小劇人」社會項目為雲南保山及騰沖的中小學生提供免費的戲劇培訓。自2019年發起以來直至最後實際可行日期，我們通過我們的「檸萌小劇人」項目為300多名學生提供戲劇相關培訓。

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疫情之影響

自COVID-19爆發以來，中國政府一直在實施各種抗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。我們採納嚴格的防疫措施降低僱員和現場生產人員的風險，包括消毒、工作場所通風及監測員工體溫。然而，由於COVID-19疫情自2020年5月起在中國逐步緩解，我們已能夠恢復正常製作。於2020年5月，我們已能夠開始製作三部版權劇。

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。我們並無向影院許可影院發行權，而是於2020年向騰訊視頻等國內領先的網絡視頻平台許可播映權。

儘管存在上述情況，我們的毛利及經調整淨利潤由2019年的人民幣400.8百萬元及人民幣150.9百萬元增加到至2020年的人民幣545.8百萬元及人民幣243.0百萬元，但我們的收入於2020年由人民幣1,794.2百萬元減少至人民幣1,426.2百萬元。董事確認，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疫情可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響」。

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，我們在中國租賃19項物業，總建築面積為4,791.1平方米。我們主要於北京及上海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2021年12月3日至2041年7月11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

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。

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重要牌照、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》	2020年5月22日至2022年5月21日
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1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

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、財務報告和記錄、遵守適用法律法規、總體市況變動以及對劇集製作、投資和發行的意見、中國監管環境的變動。有關我們面臨的若干風險的披露，請參閱本文件「風險因素」一節。

我們致力於採取嚴格遵守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。

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。

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。我們配備專職人員持續跟進不斷演變的稅務法律、法規及政策，並為我們的日常運營制定詳細的稅務相關事宜指引。此外，我們的財務部門進行定期及臨時稅務檢查，以持續監控我們的稅務合規水平，並識別及糾正任何稅務相關問題。我們亦要求我們的人員存儲我們的稅務相關文件、備案及報告以供檢查。此外，我們要求我們的人員與稅務機關保持密切溝通，並於有必要時積極尋求彼等的建議及指導。

財務報告風險管理

我們已就財務報告風險管理實施一套會計政策，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。我們已實施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

我們已採取定期系統檢查、密碼政策、用戶授權審核和數據備份、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。我們從事劇集製作行業，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，我們需要製作人批准任何製作人員和其他人員(包括財務及法務部人員)對視頻片段進行審查。僅當相關製作人批准有關審核且我們的製作團隊添加水印顯示審核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核播映的視頻片段，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。

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門的培訓。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，以便匿名向我們的組織與人才部門以及法務部門報告，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事宜。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事宜及為解決有關事宜而採取的相應措施。法律部門向審核委員會報告，以確保所發現的任何重大事宜能及時傳達予審核委員會。審核委員會其後討論有關事宜，並於必要時向董事會報告。

採納持續措施以監控風險管理政策的實施

審核委員會、法律部門以及高級管理層一同持續監控風險管理政策的實施，以確保政策及實施有效及充分。

內部控制

為籌備[**編纂**]，我們已於2021年5月委聘獨立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，我們已採納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、加強知識產權保障政策、收緊反貪污、賄賂及反洗錢常規以及採納財務申報及資料披露程序。內部控制顧問對我們為回應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。

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發改委聯合發佈並不時進行修訂的《外商投資準入特別管理措施（負面清單）（2020版）》（「**負面清單**」）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月諮詢國家廣播電視總局確認。

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播電視總局頒發的《電視劇製作許可證(甲種)》。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、上海檸川和海南檸萌，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)國家廣播電視總局為提供上述確認的合資格主管機構，其參與諮詢的工作人員為提供上述確認的合資格人員；及(ii)若要於[**編纂**]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(甲種)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)國家電影局為提供上述確認的合資格主管機構，其參與諮詢的工作人員為提供上述確認的合資格人員；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及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的少數股東投資(統稱為「**相關實體**」，分別稱為各「**相關實體**」)。

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	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	20%的股權	網絡文學平台運營(禁止外商投資)；通過全資子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	8%的股權	電影製作、推廣及發行	是
4.	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	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	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。正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份。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允價值計入損益的金融資產列入本公司的合併財務報表。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；以及

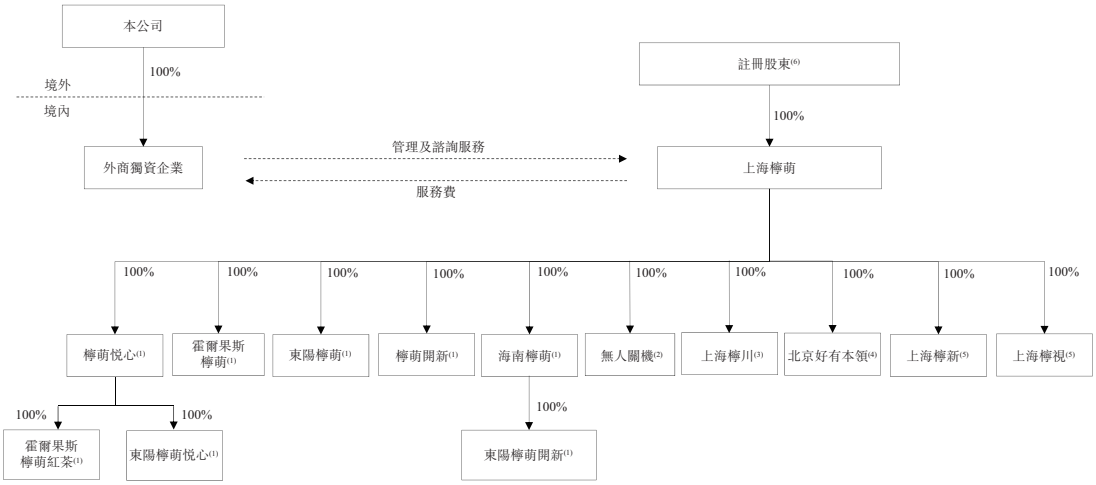
(iii) 於相關實體的投資對本公司的綜合財務報表影響並不大。

本公司進一步承諾，若本公司擬收購其他任何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函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－合約安排下的主要條款概要」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，且須受本公司透過合約安排控制，以確保遵守有關中國法律法規。

(2) 截至最後實際可行日期，無人關機持有廣播電視節目製作經營許可證。其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，無人關機必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，以確保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。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，上海檸川必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，以確保遵守相關中國法律法規。

(4) 北京好有本領擬從事劇集製作業務，目前正申請廣播電視節目製作經營許可證，預期將於本文件日期前取得。截至最後實際可行日期，北京好有本領並未開始任何業務營運。

(5) 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。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。

(6) 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、上海觀晗、上海果實、上海果蘊及騰訊投資。

上海觀弘及上海觀晗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晗的有關權益於根據[**編纂**]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，陳女士為上海觀晗的普通合夥人。上海觀晗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。

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[**編纂**]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－電影發行經營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月對國家廣播電視總局的諮詢（經中國法律顧問確認，該等機構分別為負責審批上述牌照申請的主管機構），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。

合約安排下的主要條款概要

構成合約安排的各項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，為其提供技術保障、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(不論全部或部份)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、變更或修訂其公司章程，亦不得增減其註冊資本或以其他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；

- 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，其不得出售、轉讓、抵押或以任何方式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；

- 其應始終在一般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，惟一般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，惟經外商獨資企業書面請求，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、變更或修訂其公司章程，亦不得增減其註冊資本或以其他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，彼等不得出售、轉讓、抵押或以任何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，惟股權質押協議除外；

- 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、抵押或以任何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(惟股權質押協議除外)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其指定人士；

- 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、應納稅款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(或任何延展)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。

股權質押協議

根據外商獨資企業、上海檸萌及註冊股東日期為2021年8月31日的股權質押協議(「**股權質押協議**」)，註冊股東同意向外商獨資企業質押彼等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)，作為擔保履行合約義務及因獨家諮詢及服務協議、獨家購股權協議及／或代理協議的無效、撤銷或終止而引起的質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下的所有合約義務已完全履行，註冊股東及上海檸萌於相關合約安排下的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(定義見股權質押協議)，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權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份股份折價，或從股權質押協議下的股權拍賣或出售價格中優先受償。

已根據股權質押協議的條款及中國法律法規完成相關法律法規規定的股權質押協議登記程序。

投票權委託協議

根據外商獨資企業、上海檸萌及註冊股東日期為2021年8月31日的投票權委託協議(統稱「**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註冊股東簽署相關書面決議；

- 行使根據上海檸萌公司章程或相關法律法規授予註冊股東的權利(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份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（除其他事項外）相應個人註冊股東持有或將持有的上海檸萌股份不屬於共同財產，其放棄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、股權質押協議及委託協議。我們的中國法律顧問認為：(i)上述安排可在個人註冊股東身故或離婚時為本集團提供保障；及(ii)個人註冊股東身故或離婚不會影響合約安排的有效性，外商獨資企業認可根據合約安排下的協議（「**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，然根據合約安排，爭議解決條款的其餘條款是合法且有效的，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）或其他影響其行使上海檸萌股權的情況下，將繼承其在合約安排下的任何及所有權利及義務，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。根據委託協議，註冊股東已委任外商獨資企業指定的人士（不包括非獨立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，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或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在合約安排下的義務；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（除其他事項外）(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，或修改其公司章程；(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、應納稅款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

本公司並未投保以保障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；

(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、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公司章程；

(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份股權須經中國政府機構批准及與中國政府機構備案及／或登記；

b. 根據股權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）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。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的代表已分別於2021年9月和8月諮詢管轄本公司的相關業務的主管機構（即國家廣播電視總局及國家電影局）。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)該等機構為有資格管轄本公司相關業務的政府機構，有資格且獲授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；及(ii)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訂立的合約安排，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《外商投資企業法》。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份業務。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，以及相關中國主管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。

根據上市規則第14A章，於[**編纂**]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**」)	騰訊計算機為騰訊集團的附屬公司，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，其為騰訊的附屬公司。因此，騰訊音樂娛樂科技(深圳)為本公司的關連人士。
閱霆信息技術(上海)有限公司(「**上海閱霆**」)	上海閱霆為閱文集團(於聯交所上市，股份代號：772)(「**閱文**」)的間接全資附屬公司。根據閱文2021年9月10日於聯交所公佈的2021年中期報告，騰訊為閱文的控股股東，其持有閱文約57.63%股權。因此，上海閱霆為本公司的關連人士。

我們的持續關連交易概要

			截至12月31日止年度的建議年度上限 (人民幣千元)		
交易性質	**適用上市規則**	**尋求豁免**	**2022年**	**2023年**	**2024年**
與騰訊及其聯繫人的持續關連交易					
不獲豁免持續關連交易					
1. 影視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	783,400	886,800	1,322,700

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 (人民幣千元) 2022年	2023年	2024年
2.	廣告製作服務框架協議	14A.34、14A.35、14A.76、14A.105	公告規定	7,400	5,100	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	6,000	6,000	6,000
4.	文學作品版權購買框架協議	14A.34、14A.35、14A.76、14A.105	公告規定	10,000	10,000	10,000
合約安排						
5.	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. 影視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(為其本身及代表其集團成員公司(惟閱文、騰訊音樂娛樂集團及其附屬公司除外)(「**代表騰訊集團**」))於[●]訂立影視劇集及電影版權授權框架協議(「**影視劇集及電影版權授權框架協議**」)，據此，本公司將授予代表騰訊集團版權劇及電影的傳播權、發行權，而代表騰訊集團須向本公司支付授權費。

訂約方將根據影視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，包括版權劇及電影的詳細情況、授權期限、授權範圍及獨播權、播映時間表、授權費及付款安排等詳情。

影視劇集及電影版權授權框架協議的初始期限將於[**編纂**]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。我們絕大部份版權劇均在電視台及網絡視頻平台播映。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。我們自2015年起開始向騰訊視頻授權版權劇的播映權及自2020年起開始向騰訊視頻授權自製電影的播映權。因此，影視劇集及電影版權授權框架協議項下的播映權許可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，騰訊視頻播映的網劇數目(包括由騰訊視頻製作、向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劇)於2018年、2019年及2020年分別達73部、101部及97部。因此，騰訊視頻對專業製片商(如我們)所製作優質內容的需求殷切。通過訂立影視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，擁有龐大的影視劇集及電影採購預算。此外，我們認為，將我們製作的影視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，影視劇集及電影版權授權框架協議項下的許可安排可實現盈利，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經參考現行市價及多項商業因素(包括整體市場狀況和趨勢、投資總額、許可範圍及獨播權、播映時間表、主題、影視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)後經公平協商確定。然而，鑒於各劇集及電影有其獨特特質，且上述因素在本質上並不具備普遍性，會突出各劇集的多樣性及獨特性，故並無量化公式可釐定劇集或電影版權購買價格，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2020年12月31日止三個年度以及截至2021年6月30日止六個月，本集團由代表騰訊集團的影視劇集及電影授權所產生的收入分別為約人民幣955.6百萬元、零、約人民幣450.7百萬元及約人民幣9.4百萬元。

年度上限

下表載列影視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影視劇集及電影所產生的收入	783,400	886,800	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) 我們與代表騰訊集團訂立的現有影視劇集及電影版權授權框架協議項下的上述歷史金額及未履約合約金額；

(ii) 我們於未來三年內向代表騰訊集團許可的版權劇及電影的估計數目；

(iii) 我們向代表騰訊集團許可的籌備中影視劇集版權的估計集數；及

(iv) 我們向代表騰訊集團許可的籌備中影視劇集及電影版權的估計評級以及每集影視劇集及電影相應的現行市場價格範圍。

上市規則的涵義

就影視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[**編纂**]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，惟閱文集團、騰訊音樂娛樂集團及其附屬公司除外）於[●]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，本公司製作在代表騰訊集團平台上播放的影視劇集

中的定制創意廣告，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製作創意廣告劇本、提供場景及道具、創意廣告拍攝、製作服務，並按其要求提交創意廣告片。

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，包括定制創意廣告的具體內容播映時間表、製作服務費及付款安排等具體事項。各相關協議的最終條款將由訂約方經公平磋商後按個別情況及公平合理基準釐定。

廣告製作服務框架協議的初始期限將於[**編纂**]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）通常會在其播放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他們品牌的業務夥伴。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。在播放我們的影視劇集時加入定制創意廣告能夠增加該劇集的商業價值，並增強我們影視劇集未來吸引投資和播出資源的潛力。同時，代表騰訊集團可提升其商業夥伴的品牌和影響力，因播放我們相關影視劇集的定制創意廣告。

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（包括相關影視劇集評級及受歡迎程度、在線視頻平台吸引廣告的商業能力以及製作費用），根據與訂約方按成本加基準協商所得結果向代表騰訊集團收取製作服務費。

上述定價政策並不優於其他獨立對手方。

歷史金額

截至2020年12月31日止三個年度以及截至2021年6月30日止六個月，本集團為代表騰訊集團定制創意廣告製作將予產生的收入分別約為人民幣11.4百萬元、人民幣4.1百萬元、人民幣1.6百萬元及人民幣0.1百萬元。

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定制創意廣告製作將予產生的收入	7,400	5,100	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) 我們與代表騰訊集團訂立的現有定制創意廣告製作協議項下的未履約合約金額；

(ii) 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

(iii) 於廣告製作服務框架協議期間，我們的籌備中影視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[**編纂**]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，我們將向騰訊音樂娛樂科技(深圳)及／或其聯繫人授予我們版權劇中使用的若干音樂的推廣、發行、分許可及廣播等，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許可費及特許權使用費(按我們許可的音樂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、許可期限、許可範圍、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個別情況及公平合理基準釐定。

音樂版權授權框架協議的初始期限將於[**編纂**]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份是製作版權劇，而對於部份影視劇集，我們可能擁有其播放的音樂的全部版權。將該等音樂的相關廣播權許可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（作為影視劇集廣告及推廣的常用方式之一）能夠增加影視劇集的影響力和商業價值，從而進一步提升影視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許可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許可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（包括整體市場狀況及趨勢、所播放音樂的劇集的評級、受歡迎程度及主題、相關劇集包含的音樂數量、音樂的許可範圍以及我們影視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。

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2020年12月31日止三個年度以及截至2021年6月30日止六個月，本集團向騰訊音樂娛樂科技（深圳）及／或其聯繫人授權於影視劇集播放的音樂所產生的收入分別為零、零、約人民幣2.8百萬元及約人民幣1.7百萬元。

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／或其聯繫人授權於影視劇集播放的音樂所產生的收入	6,000	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) 本公司於不久的將來擁有版權的版權劇的估計數目；及

(iii) 籌備中版權劇播放的該等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[**編纂**]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。

4. 文學作品版權購買框架協議

訂約方

本公司；及

[上海閱霆]

主要條款

我們目前有意與上海閱霆於[●]訂立文學作品版權購買框架協議（「**文學作品版權購買框架協議**」）。根據該協議，上海閱霆作為若干文學作品版權的所有權人或者合法權利人，將向我們授予文學作品的全部或部分改編權（包括但不限於真人影視改編權、動畫改編權、遊戲改編權等），用於影視劇集（包括但不限於電影、電視劇等）及其他商業化作品（包括但不限於動畫、遊戲等）的製作、推廣及發行，且雙方可就製作的影視劇集開展實物類周邊衍生品開發合作。相應地，我們須就影視作品及其他商業化作品的開發、製作向上海閱霆支付許可使用費。

訂約方將根據文學作品版權購買框架協議中規定的方式訂立單獨相關協議，當中載列服務安排的準確的服務範圍、服務費、付款方式及其他詳情。各相關協議的最終條款將由訂約方經公平磋商後按個別情況及公平合理基準釐定，當中考慮各種因素，如版權的有效期限及限制、文學作品的受歡迎程度以及商業潛力等。

文學作品版權購買框架協議的初始期限將於[**編纂**]開始，直至2024年12月31日屆滿。

進行交易的理由／裨益

閱文是中國領先的在線閱讀和IP培育平台，擁有各種流行文學作品的版權，並打算將該等版權變現。訂立文學作品版權購買框架協議將使本集團能夠獲得優質及稀缺的版權資源，以製作、推廣及發行我們的影視劇集及電影。此外，

作為一家基於深厚的版權IP儲備，專注創作優質劇集的中國領先內容生產公司，本公司能透過製作、推廣及發行影視劇集及基於該等文學作品的其他衍生作品最大限度地將授權予我們的文學作品商業化並因此產生收入。預計本集團將在內容開發上豐富題材類型，提升版權劇及電影的知名度，擴大本集團的受眾基礎，從而提升本集團在行業內的影響力。因此，文學作品版權購買框架協議項下的交易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

上海閱霆向我們收取的許可使用費將由訂約方參考現行市價及各種商業因素（包括版權的有效期及限制、文學作品的知名度以及商業潛力）經公平協商後釐定。鑒於每部文學作品均有其獨特性，上述因素並非通用，因此並無量化公式確定文學作品版權購買價格，相關價格須經相關方公平磋商後釐定。

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2020年12月31日止三個年度以及截至2021年6月30日止六個月，本集團向上海閱霆及其聯繫人支付的有關授權文學作品的採購金額分別為零、約人民幣8.3百萬元、約人民幣5.1百萬元及約人民幣3.0百萬元。

年度上限

下表載列文學作品版權購買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）		
我們向上海閱霆及其聯繫人支付的有關授權文學作品的採購金額	10,000	10,000	10,000

上限基準

於估計年度上限時，董事已計及以下因素，包括：

(i) 我們向上海閱霆支付的購買文學作品版權的許可費的歷史金額；

(ii) 本集團開發及製作影視劇集及電影的業務計劃；及

(iii) 對不同層次及類型的各類文學作品的許可版權的平均市價進行的合理預期。

上市規則的涵義

就文學作品版權購買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[**編纂**]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。

IV. 合約安排

5. 合約安排

背景

如本文件「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份業務。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份經濟利益，作為上海檸合向併表聯屬實體提供服務的代價；(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份股權的獨家選擇權。

有關合約安排的進一步詳細條款，請參閱本文件「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[**編纂**]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進行，屬公平合理且符合本集團及股東的整體利益。因此，儘管根據合約安排擬進行的交易以及（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下的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，及按不遜於提供予獨立第三方或從獨立第三方獲提供的條款訂立，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、投資、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；

- 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根據上市規則第14A.55條及第14A.56條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，確認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[**編纂**]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所已批准我們就影視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、音樂版權授權框架協議及文學作品版權購買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)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檸合的費用）。

(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，合約安排的管轄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，就合約安排在本公司年報作定期報告的規定（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收取源於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)適用中國法律法規允許的最低金額（以較高者為準）為代價收購全部或部份全部股權及資產的選擇權；(ii)將併表聯屬實體所賺取利潤絕大部份轉歸本公司所有的業務結構，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（根據類似合約安排進行者除外）須遵守上市規則第14A章的規定。此項條件以符合相關中國法律法規及批准為前提。

(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作出的交易執行年度審議程序，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（根據合約安排進行者除外）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)就任何根據新集團內部協議（定義見上文）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內的規定，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（根據合約安排進行者除外）須遵守上市規則第14A章的規定。我們將遵守上市規則的適用規定，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)上海檸合可取得源自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)就上述持續關聯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了必要聲明及確認；及(iii)參與盡職審查及與本集團管理層的討論。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檸合實際控制；(ii)上海檸合可取得源自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的資產及價值外洩。

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	50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、政府公共事務	無
陳菲女士	40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	48歲	2014年9月	2021年6月10日	執行董事兼副總裁	負責IP研發、劇本創作和生產製作	無

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
周元先生	42歲	2014年7月	2021年6月10日	執行董事兼副總裁	負責集團電影業務、海外業務、資本運作、商業化及創新業務	無
孫忠懷先生	48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	36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	48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	39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

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	50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、政府公共事務	無
陳菲女士	40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	48歲	2014年9月	2021年6月10日	執行董事兼副總裁	負責IP研發、劇本創作和生產製作	無
周元先生	42歲	2014年7月	2021年6月10日	執行董事兼副總裁	負責集團電影業務、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，50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、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相繼擔任多個職位，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」），並先後(i)擔任影視劇中心主任，(ii)擔任東方衛視副總監；及(iii)擔任上海尚世影業有限公司總經理。

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，40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(ii)於2010年至2013年擔任影視劇中心副主任；及(iii)於2013年至2014年擔任上海尚世影業有限公司副總經理。

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《南方周刊》授予「年度影響力人物」之一，於2021年6月獲國家廣播電視總局授予「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。

徐曉鷗女士，48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、劇本創作和生產製作。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SMG任職，並先後擔任多個職位，如(i)SMG影視劇中心策劃部主任及(ii)上海尚世影業有限公司副總經理。

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《新周刊》評為「年度創新先鋒」及於2021年6月獲國家廣播電視總局評為「全國廣播電視和網絡視聽行業領軍人才」。

周元先生，42歲，於2021年6月10日獲委任為本公司董事，並於2021年9月24日調任為執行董事兼副總裁，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。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，並於2011年4月至2014年3月在SMG戰略投資部任職。

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，48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約18年經驗。其自2003年7月起加入騰訊控股有限公司(一家於香港聯合交易所有限公司上市的公司，股份代號：700)(「**騰訊控股**」)，目前擔任騰訊控股副總裁和騰訊在線視頻首席執行官。

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，36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月起擔任弘毅投資私募股權投資部門總監。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，48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及現為中華股權投資協會管理委員會委員。此外，龍女士自2016年1月起擔任Tapestry Inc.（一家於紐約證券交易所上市的公司（股份代號：TPR），旗下品牌包括Coach、Stuart Weitzman及Kate Spade）的董事及審核委員會成員，自2020年8月起擔任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，並自2021年7月起擔任蔚來汽車（一家於紐約證券交易所上市的公司，股份代號：NIO）的董事以及提名及公司治理委員會主席。

龍女士於傳媒行業及投資領域擁有約16年經驗。其於2005年通過貝塔斯曼企業家計劃加入一家國際傳媒、服務及教育公司貝塔斯曼。其於2007年1月至2007年12月擔任貝塔斯曼數字媒體投資的總監，並於2008年至2020年擔任貝塔斯曼中國總部(Bertelsmann China Corporate Center)的首席執行官及貝塔斯曼亞洲投資基金的管理合夥人。龍女士於Bitauto Holdings Limited（一間於紐約證券交易所上市的公司，股份代號：BITA）(i)自2008年至2011年擔任董事及(ii)自2011年至2020年擔任獨立董事。彼亦於China Distance Education Holdings Limited（一間先前於紐約證券交易所上市的公司，並於2021年3月29日退市）(i)自2008年至2012年擔任董事，及(ii)自2012年至2021年擔任獨立董事。彼自2011年2月至2018年9月擔任iClick Interactive Asia Group Limited（一間於納斯達克證券市場上市的公司，股份代號：ICLK）的董事，自2012年10月至2018年12月擔任Mogu Inc.（一間於紐約證券交易所上市的公司，股份代號：MOGU）的董事，及自2013年9月至2019年11月擔任TuanChe Limited（一間於納斯達克證券市場上市的公司，股份代號：TC）的董事。

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。其自2015年起亦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。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的公司，證券代碼：000863)的獨立非執行董事。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的公司，證券代碼：603380)的獨立非執行董事。

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，39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12年經驗。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月擔任講師以及自2011年9月起擔任副教授。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的公司，證券代碼：002605)的獨立非執行董事，以及自2020年9月起擔任浙江申吉鈦業股份有限公司(一家於全國中小企業股份轉讓系統上市的公司，證券代碼：838653)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，概無董事於緊接本文件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。除本文件所披露者外，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的分析員及副董事。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，並自2016年9月至2017年5月擔任華興證券有限公司(華興資本控股的另一家附屬公司)的投資銀行事業部的經理。

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，40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上市公司服務部的副經理。司徒女士在公司秘書領域擁有逾10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。彼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於騰訊旗下或由騰訊集團投資的若干附屬公司、業務部門及聯營公司持作董事，其涉及精品劇集的開發、製作及發行以及內容營銷。基於孫忠懷先生未涉及本公司的日常管理及運營，根據上市規則第8.10條孫忠懷先生於騰訊旗下或由騰訊集團投資的若干附屬公司、業務部門及聯營公司持有的董事權利將不會引起任何重大競爭問題。

除本文件所披露者外，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。

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監控制度、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、文化及教育背景、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。

董事及高級管理人員薪酬

有關我們與董事訂立的服務合約及委任函的詳情，請參閱「附錄五－法定及一般資料－C.有關董事的其他資料－1.董事服務合約及委任函的詳情」。

截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個年度以及截至2021年6月30日止六個月，我們向董事支付的薪酬總額分別約為人民幣4,949,000元、人民幣9,139,000元、人民幣8,676,000元及人民幣4,468,000元。有關各董事於往績記錄期間薪酬的進一步資料，乃載於本文件附錄一會計師報告。

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2018年、2019年及2020年12月31日止三個年度以及截至2021年6月30日止六個月，向本集團五名最高薪酬人士（包括董事）支付的薪酬總額分別為人民幣6,131,000元、人民幣10,421,000元、人民幣9,894,000元及人民幣5,155,000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，乃載於本文件附錄一會計師報告。

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。

[編纂]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[**編纂**]前購股權計劃。有關進一步詳情，請參閱「附錄五－法定及一般資料－D. [**編纂**]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**」)。合規顧問將向我們提供有關遵守上市規則及適用香港法例的指引及意見。根據上市規則第3A.23條，合規顧問將就若干情況及／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[**編纂**]的方式與本文件所詳述者不同，或本集團的業務活動、發展或業績與本文件所載任何預測、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[**編纂**]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監控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[**編纂**]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。

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[**編纂**]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採取一致行動，調整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[**編纂**]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[**編纂**]%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

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[**編纂**]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。[**編纂**]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

(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，以及董事認為我們能夠於[**編纂**]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[**編纂**]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。

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[**編纂**]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。[**編纂**]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；

(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14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[**編纂**]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

就董事所知，於緊隨[**編纂**]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[編纂]（假設假定成立）完成後所持股份
		股份數目	*概約百分比*	*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%	[**編纂**]
Lemontree Evergreen[(1)]	受控法團權益；一致行動人士權益	159,782,040	46.27%	[**編纂**]
蘇曉先生[(1)]	受控法團權益；一致行動人士權益	159,782,040	46.27%	[**編纂**]
Faye Free[(2)]	實益擁有人；一致行動人士權益	159,782,040	46.27%	[**編纂**]
Free Flight[(2)]	受控法團權益；一致行動人士權益	159,782,040	46.27%	[**編纂**]
陳菲女士[(2)]	受控法團權益；一致行動人士權益	159,782,040	46.27%	[**編纂**]
A&O Investment[(3)]	實益擁有人；一致行動人士權益	159,782,040	46.27%	[**編纂**]
MEOO Limited[(3)]	受控法團權益；一致行動人士權益	159,782,040	46.27%	[**編纂**]

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[編纂]（假設假定成立）完成後所持股份
		股份數目	*概約百分比*	*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%	[編纂]
Linmon Run(4)	實益擁有人；一致行動人士權益	159,782,040	46.27%	[編纂]
Z&N Investment(4)	受控法團權益；一致行動人士權益	159,782,040	46.27%	[編纂]
周元先生(4)	受控法團權益；一致行動人士權益	159,782,040	46.27%	[編纂]
Tencent Mobility(5)	實益擁有人	68,302,080	19.78%	[編纂]
Great Luminosity(6)	實益擁有人	55,756,800	16.15%	[編纂]
上海鴻旎(6)	受控制法團權益	55,756,800	16.15%	[編纂]

附註：

(1) 截至最後實際可行日期，Lemontree Harvest直接持有本公司71,136,000股股份並由Lemontree Evergreen全資擁有。截至最後實際可行日期，Lemontree Evergreen由蘇曉先全全資擁有。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) 截至最後實際可行日期，Faye Free直接持有本公司33,014,520股股份並由Free Flight全資擁有。截至最後實際可行日期，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) 截至最後實際可行日期，A&O Investment直接持有本公司33,014,520股股份並由MEOO Limited全資擁有。截至最後實際可行日期，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。

(4) 截至最後實際可行日期，Linmon Run直接持有本公司22,617,000股股份並由Z&N Investment全資擁有。截至最後實際可行日期，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由騰訊集團最終控制。

(6) 截至最後實際可行日期，Great Luminosity直接持有本公司55,756,800股股份並由上海鴻旎全資擁有。上海鴻旎的普通合夥人為弘毅投資(上海)有限公司，持有上海鴻旎約0.0018%的合夥權益。上海鴻旎僅有一名有限合夥人弘毅弘欣，持有上海鴻旎約99.9982%的合夥權益。

除本文件所披露者外，董事並不知悉任何人士將於緊隨[**編纂**]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。

法定及已發行股本

下文闡述本公司截至本文件刊發日期及緊隨[**編纂**]（假定假設成立）完成後的法定及已發行股本：

1. 截至本文件刊發日期的股本

(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
34,188,478	每股0.000025美元之C系列優先股	854.712
2,000,000,000	合計	50,000.000

(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
34,188,478	每股0.000025美元之C系列優先股	854.712
345,319,529	合計	8,632.988

2. 緊隨[編纂]完成後股本

(a) 法定股本

數目	描述	股份之概約總面值 *(美元)*
2,000,000,000	每股0.000025美元之普通股	50,000.000
2,000,000,000	合計	50,000.000

(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
[編纂]	將根據[編纂](假設假定成立)發行的0.000025美元的普通股	[編纂]
[編纂]	合計	[編纂]

上表假設[編纂]成為無條件且股份乃根據[編纂]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

[編纂]將在所有方面與本文件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文件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[**編纂**]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[**編纂**]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[**編纂**]（假設假定成立）完成後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文件「附錄五－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[**編纂**]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，惟面值不超過緊隨[**編纂**]（假設假定成立）完成後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，且須按所有的適應法律及／或上市規則的規定進行。相關上市規則概要載於「附錄五－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文件「附錄五－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。

[編纂]前購股權計劃

我們已採納[**編纂**]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[**編纂**]前購股權計劃的更多詳情載於本文件「附錄五－法定及一般資料－D.[**編纂**]前購股權計劃」一節。

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

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

概覽

我們是一家基於深厚的版權IP儲備，專注創造精品劇集的頂級內容製作公司。自2014年於上海成立以來，我們致力於進行投資、製作、營銷、發行、許可及劇集衍生品等全產業鏈運營根據弗若斯特沙利文的資料，按2020年的收入計，我們在所有中國劇集公司中排名第四。

我們主要從事精品劇集的開發、製作及發行以及內容營銷。於往績記錄期間，我們的收入主要產生自(i)我們製作的版權劇播映權許可；(ii)內容營銷；及(iii)其他業務。我們的收入由2018年的人民幣1,606.0百萬元增加至2019年的人民幣1,794.2百萬元，並由截至2020年6月30日止六個月的人民幣446.7百萬元增加至截至2021年6月30日止六個月的人民幣565.4百萬元，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。截至2018年、2019年、2020年12月31日止年度以及截至2021年6月30日止六個月，我們的毛利分別為人民幣541.0百萬元、人民幣400.8百萬元、人民幣545.8百萬元及人民幣299.2百萬元，且我們的毛利率分別為33.7%、22.3%、38.3%及52.9%。

呈列基準

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

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

我們於往績記錄期間的合併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2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日的合併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允價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2020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，惟按公允價值計入損益的金融資產除外，其按公允價值計量。

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：

我們製作高質量及受歡迎的劇集的能力

我們是一家基於深厚的版權IP儲備，專注創造精品劇集的中國頂級內容製作公司。我們的經營業績在很大程度上取決於我們開發優質IP儲備及製作精品劇集的能力。自2018年以來，我們已製作10部劇集，其中8部為版權劇集。此外，截至最後實際可行日期，我們合共有五部正處於拍攝／後期製作及預售階段的版權籌備中項目。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。根據弗若斯沙利文報告，我們在2018至2020年間實現了高達71.4%的精品率，遠高於中國全行業的同期平均水平，以及以收入計排名前五的競爭對手實現的同期水平。根據同一資料來源，我們每年均有劇集進入當年電視台渠道收視率或網絡視頻平台有效點擊量的

前十名，其中兩年進入當年前五排名。我們未來的成功取決於我們能否進一步開發優質版權IP以及發行渠道及觀眾對我們劇集的接受度。此外，我們製作優質且受歡迎的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，作為具有良好往績的領先劇集製作公司，我們能夠利用我們的市場領先地位、版權IP儲備以及來自未來領先行業專業人士的優質服務，持續製作高質量及受歡迎的劇集。

我們基於項目的業務性質

於往績記錄期間，我們的收入主要來自向網絡視頻平台、電視台或其他第三方發行商許可版權劇播映權。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許可費影響。例如，我們自我們製作的版權劇播映權許可產生的收入由2018年的人民幣1,460.0百萬元增加11.8%至2019年的人民幣1,632.7百萬元，主要由於我們於2019年向客戶許可的現代劇集數增加及我們於2019年以高額製作成本製作的一部古裝劇的許可費增加。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2018年的31.7%減少至2019年的17.2%，主要由於我們製作一部製作成本相對較高但毛利率低的古裝劇。

監管環境及行業趨勢

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，2018年的劇集投資額較高，並於2018年至2020年有所減少。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條例的影響。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價格。此外，主管部門未來可能於劇集投資、開發、製作、發行及廣播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，國家廣播電視總局已頒佈《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。由於劇集數目及長度減少，此可能對許可版權劇的收入造成影響且會限制我們的植入式廣告服務影響。

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需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本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、電視台或第三方發行商)或由其進行結算。我們通常於拍攝前預售版權劇，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，合約協議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遠長於一般情況。截至2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日，貿易應收款項及應收票據分別約為人民幣66.7百萬元、人民幣462.1百萬元、人民幣255.8百萬元及人民幣411.0百萬元。於2018年、2019年及2020年以及截至2021年6月30日止六個月，貿易應收款項周轉日數分別為13日、50日、89日及104日。我們認為，貿易應收款項的結餘以及項應收票據及貿易應收款周轉期符合一般的行業慣例。我們預期，按時收取貿易應收款項及應收票據的能力仍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、霍爾果斯檸萌佳欣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2018年、2019年及2020年以及截至2021年6月30日止六個月，當地政府亦向我們授出多項財政補貼，而我們於合併損益表中其他收入分別錄得政府補助人民幣16.9百萬元、人民幣28.8百萬元、人民幣13.4百萬元及人民幣24.3百萬元。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，我們亦無大幅變更該等估計或假設。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、假設判斷的會計政策。我們的重大會計政策、估計、假設及判斷對了解我們的財務狀況及經營業績頗為重要，詳情載於本文件附錄一會計師報告附註2及3。

收入確認

來自客戶合約的收入

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

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。

我們主要從事劇集播映權許可。收入按與客戶的合約指定已收或應收對價的公允價值計量。

(a) 劇集播映權許可

劇集播映權許可所得收入於獲許可人可取得劇集的時間點確認且許可人可使用許可並自其受益，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，客戶獲得了使用劇集的權利。

(b) 定制劇集製作

我們通過評估我們對客戶的承諾性質來確定我們在定制劇集製作中是否為委託人或代理人。倘我們於向客戶轉移服務前控制已承諾的服務，我們為委託人，因此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。為評估我們於服務轉移至客戶前是否控制服務，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。

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。全案營銷的收益於客戶接受廣告且合約金額可予釐定的時間點確認。

(d) 劇集元素許可

銷售劇集元素（劇本材料、剪輯、音樂等）許可的收入於劇集相關無形資產的使用權轉讓予被許可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)時確認為收益：(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) 藝人管理服務收入

藝人管理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。收益於服務期間隨時間確認。自2020年2月出售萌楊文化起，我們已終止藝人管理服務。

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。

根據聯合融資安排，倘我們取得劇集的法定權利(即版權、播映權)份額，就分佔法定權利收取的許可費淨額於投資者收取付款的權利確立、與投資收入有關的經濟利益可能流入我們且金額能可靠計量時確認。此類收益按支付予我們的許可費淨額計量，而相關存貨於收益確認時於銷售成本中確認。

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，而自投資劇集獲得的許可費淨額則根據香港財務報告準則第9號確認。

所得稅

所得稅包括流動及遞延稅項。與損益以外確認的項目有關的所得稅於損益以外確認，即於其他全面收入或直接於權益確認。

流動稅項資產及負債根據於各往績記錄期間完結時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完結時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完結時進行檢討，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完結時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完結前已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)為基礎。

當且僅當我們具有可強制執行的法定權利將流動稅項資產與流動稅項負債互相抵銷，而遞延稅項資產及遞延稅項負債涉及同一稅務機關對同一應課稅實體或擬於各預期預期清償或收回重大遞延稅項負債或資產的未來期間按淨額基準結算流動稅項負債與資產或同時變現資產及清償負債的不同應課稅實體徵收的所得稅，則遞延稅項資產與遞延稅項負債互相抵銷。

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、按公允價值計入其他全面收入及按公允價值計入損益計量。

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，我們初步按公允價值計量金融資產；倘屬並非按公允價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允價值計入其他全面收入分類並計量，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允價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，而按公允價值計入其他全面收入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允價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，則收益及虧損於綜合損益及其他全面收益表確認。

按公允價值計入其他全面收入的金融資產（債務工具）

就按公允價值計入其他全面收入的債務工具而言，利息收入、外匯重估及減值虧損或撥回於合併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。餘下公允價值變動於其他全面收入確認。終止確認後，於其他全面收入確認的累計公允價值變動轉撥至綜合損益及其他全面收益表。

按公允價值計入損益的金融資產

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

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允價值計量，該公允價值為我們所轉讓資產於收購日期的公允價值、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，我們選擇以公允價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允價值計量。收購相關成本於產生時支銷。

倘我們收購一項業務時，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允價值重新計量，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允價值確認。分類為資產或負債的或然對價按公允價值計量，公允價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允價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允價值，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。我們於各有關期間完結時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允價值。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每個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。

藝人管理協議

藝人管理協議按成本減任何減值虧損入賬，並基於藝人管理協議的合約期限攤銷。

不競爭協議

不競爭協議按成本減任何減值虧損入賬，並於不競爭協議的合約期間以直線法攤銷。

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允價值確認。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允價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允價值確認，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、按公允價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：

按公允價值計入損益的金融負債

按公允價值計入損益的金融負債包括持作買賣金融負債及於初步確認時指定為按公允價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。於損益確認的公允價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允價值計入損益的金融負債，於初步確認日期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。指定為按公允價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。於損益確認的公允價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。

我們於首次確認後將可換股可贖回優先股指定為按公允價值計入損益的金融負債，且初步按公允價值確認。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，可換股可贖回優先股以公允價值列賬，而公允價值變動於損益中確認。

由於可換股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換股可贖回優先股，故可換股可贖回優先股分類為非流動負債。

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(即在劇集生命周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商的聯合投資安排，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，分佔劇集利益的該等聯合投資者的應付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分佔所投資劇集的任何版權，而我們擔任主事人並有責任按固定回報或根據相關投資比率與該等聯合投資者分享許可收入，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)或公允價值(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下的預付款項，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。就分佔合法劇集權利的已收款項確認為收入。

我們根據無權分佔任何劇集法定權利(即版權、播映權)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)或公允價值(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。

主要損益表項目說明

下表載列於所示期間的節選合併損益表項目：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2020年**	**2021年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
				(未經審核)	
收入	1,606,000	1,794,164	1,426,159	446,690	565,410
銷售成本	(1,065,040)	(1,393,316)	(880,403)	(288,004)	(266,169)
毛利	540,960	400,848	545,756	158,686	299,241
其他收入及收益	33,065	49,290	51,011	29,640	50,525
銷售及分銷開支	(158,466)	(116,074)	(131,281)	(47,326)	(40,935)
行政開支	(107,427)	(97,753)	(93,774)	(38,994)	(54,688)
其他開支	(10,508)	(10,104)	(25,198)	(4,200)	(7,456)
融資成本	(29,057)	(21,446)	(12,420)	(6,899)	(1,451)
分佔聯營公司利潤及虧損	(3,634)	(3,140)	(879)	(768)	626
可換股可贖回優先股公允價值變動	32,727	(93,924)	(239,176)	(66,337)	(132,456)
除稅前利潤	297,660	107,697	94,039	23,802	113,406
所得稅開支	(46,805)	(27,299)	(31,494)	(8,859)	(29,919)
年內／期內利潤	250,855	80,398	62,545	14,943	83,487
以下人士應佔：					
母公司擁有人	213,826	82,951	50,130	2,425	83,487
非控股權益	37,029	(2,553)	12,415	12,518	–
	250,855	80,398	62,545	14,943	83,487
非香港財務報告準則計量：					
經調整淨利潤（未經審核）[1]	226,411	150,942	243,021	64,746	188,617

附註：

(1) 我們將經調整淨利潤界定為經加回股份支付、[**編纂**]開支及可換股可贖回優先股公允價值變動調整的期內淨利潤。由於該等項目為非經營及非一次性開支，我們消除管理層認為不能反映我們經營表現的該等項目的潛在影響。可換股可贖回優先股公允價值變動及股份支付為非現金項目，與我們的核心業務無關，因此並不反映我們於[**編纂**]完成後的經營利潤。[**編纂**]開支為與[**編纂**]有關的一次性開支。請參閱「－非香港財務報告準則計量」。

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合併財務報表，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管理層認為對我們經營表現不具指示性的項目的潛在影響，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瞭解及評估我們的合併經營業績。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股份支付、[**編纂**]開支及可換股可贖回優先股公允價值變動調整的期內淨利潤。由於該等項目為非經營及非一次性開支，我們消除管理層認為不能反映我們經營表現的該等項目的潛在影響。可換股可贖回優先股公允價值變動及股份支付為非現金項目，與我們的核心業務無關，因此並不反映我們於[**編纂**]完成後的經營利潤。[**編纂**]開支為與[**編纂**]有關的一次性開支。

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)的對賬：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2020年**	**2021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)	
淨利潤與經調整淨利潤的對賬					
年內／期內利潤	250,855	80,398	62,545	14,943	83,487
加：					
以股份為基礎的付款[1]	101	101	1,094	50	308
[**編纂**]開支[2]	–	–	–	–	5,481
可換股可贖回優先股的公允價值變動[3]	(24,545)	70,443	179,382	49,753	99,342
經調整淨利潤(未經審核)[4]	**226,411**	**150,942**	**243,021**	**64,746**	**188,617**

附註：

(1) 以股份為基礎的付款主要指作為我們股本工具的對價我們自僱員獲得服務的安排。以股份為基礎的付款預計未來不會導致現金付款且並不反映我們的核心經營業績。

(2) [**編纂**]開支本質上為非經常性項目，通常不包括在類似的非香港財務報告準則財務計量中。

(3) 由於所有可換股可贖回優先股將於[**編纂**]完成後轉換為我們的股份，故可換股可贖回優先股的公允價值變動於[**編纂**]後將不會再發生。可換股可贖回優先股的公允價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。

(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許可所得收入；(ii)內容營銷；及(iii)其他業務。見「業務－我們的業務模式」。於往績記錄期間，我們的絕大部分收入來自版權劇播映權許可所得收入。

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6月30日止六個月			
	2018年		2019年		2020年		2020年		2021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	1,460,019	90.9%	1,632,658	91.0%	1,207,423	84.7%	429,396	96.1%	432,671	76.5%
內容營銷	76,300	4.8%	58,832	3.3%	65,961	4.6%	13,887	3.1%	53,887	9.5%
其他	69,681	4.3%	102,674	5.7%	152,775	10.7%	3,407	0.8%	78,852	14.0%
總計	**1,606,000**	**100.0%**	**1,794,164**	**100.0%**	**1,426,159**	**100.0%**	**446,690**	**100.0%**	**565,410**	**100.0%**

版權劇

於往績記錄期間，我們製作及發行了合共八部版權劇，分別截至2018年、2019年及2020年以及截至2021年6月30日止六個月發行了兩部、兩部、三部及一部版權劇。於2018年、2019年及2020年以及截至2021年6月30日止六個月，我們許可版權劇播映權所得收入分別為人民幣1,460.0百萬元、人民幣1,632.7百萬元、人民幣1,207.4百萬元及人民幣432.7百萬元，分別約佔我們於同期總收入的90.9%、91.0%、84.7%及76.5%。

下表載列於所示期間按客戶類型劃分的版權劇播映權許可所得收入的明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2018年		2019年		2020年		2020年		2021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]	955,620	65.5%	1,257,358	77.0%	896,767	74.3%	269,811	62.8%	286,879	66.3%
電視台[2]	298,231	20.4%	333,362	20.4%	276,026	22.9%	145,291	33.8%	133,504	30.9%
其他[3]	206,168	14.1%	41,938	2.6%	34,630	2.8%	14,294	3.4%	12,288	2.8%
總計	**1,460,019**	**100.0%**	**1,632,658**	**100.0%**	**1,207,423**	**100.0%**	**429,396**	**100.0%**	**432,671**	**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。於2018年向第三方發行商授權版權劇播映權的收入超過其他年度，主要是由於我們制定量身定制的發行計劃，於2018年將版權劇的播映權授權予領先的第三方發行商，並獲得收入。

我們主要自網絡視頻平台及電視台產生許可版權劇播映權的收入。自網絡視頻平台產生的許可版權劇播映權的收入由2018年的人民幣955.6百萬元增至2019年的人民幣1,257.4百萬元，主要是由於(i)我們許可予網絡視頻平台的劇集每集許可費有所增加；及(ii)我們許可予網絡視頻平台的現代劇集數量有所增加。自網絡視頻平台產生的許可版權劇播映權的收入由2019年的人民幣1,257.4百萬元減至2020年的人民幣896.8百萬元，主要是由於我們劇集的許可費有所減少。截至2020年6月30日止六個月及截至2021年6月30日止六個月，自網絡視頻平台產生的許可版權劇播映權的收入分別保持相對穩定在人民幣269.8百萬元及人民幣286.9百萬元。

自電視台產生的許可版權劇播映權的收入由2018年的人民幣298.2百萬元增至2019年的人民幣333.4百萬元，主要是由於(i)我們許可予電視台的每集劇集許可費有所增長及(ii)我們許可予電視台的現代劇的集數有所增加。自電視台產生的許可版權劇播映權的收入由2019年的人民幣333.4百萬元減至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許可費較高，原因是該劇集的製作成本較高；及(ii)我們於2020年向視頻播放平台許可現代劇的第一輪播映。截至2020年6月30日止六個月及截至2021年6月30日止六個月，自電視台產生的許可版權劇播映權的收入分別保持相對穩定在人民幣145.3百萬元及人民幣133.5百萬元。

於2018年、2019年、2020年及截至2021年6月30日止六個月，我們自其他客戶產生的許可版權劇播映權的收入分別為人民幣206.2百萬元、人民幣41.9百萬元、人民幣34.6百萬元及人民幣12.3百萬元。自2018年至2019年，自其他客戶產生的許可版權劇播映權的收入有所減少，主要是由於我們制定量身定制的發行計劃，於2018年將版權劇的播映權授權予領先第三方發行商。

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視頻播放平台播映的劇集中，及(iii)設計針對品牌／服務目標客戶的長期營銷活動並於社交媒體及短視頻平台上投放廣告。截至2018年、2019年、2020年及2021年6月30日止六個月，我們錄得內容營銷所得收入分別為人民幣76.3百萬元，人民幣58.8百萬元，人民幣66.0百萬元及人民幣53.9百萬元，分別佔我們同期總收入的約4.8%、3.3%、4.6%及9.5%。

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，並收取按我們的投資比例收取淨許可費；(iii)作為非執行製片人投資劇集並收取許可費淨額；及(iv)許可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。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。於往績記錄期間，於2019年及截至2021年上半年，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2018年、2019年及2020年以及截至2021年6月30日止六個月，其他業務所得收入分別為人民幣69.7百萬元、人民幣102.7百萬元、人民幣152.8百萬元及人民幣78.9百萬元，分別約佔我們於同期總收入的4.3%、5.7%、10.7%及14.0%。

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收入的百分比明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2018年		2019年		2020年		2020年		2021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]	997,907	93.7%	1,352,352	97.1%	698,015	79.3%	230,464	80.0%	241,025	90.6%
內容營銷成本[2]	14,144	1.3%	19,859	1.4%	17,444	2.0%	5,126	1.8%	22,920	8.6%
其他[3]	52,989	5.0%	21,105	1.5%	164,944	18.7%	52,414	18.2%	2,224	0.8%
總計	**1,065,040**	**100.0%**	**1,393,316**	**100.0%**	**880,403**	**100.0%**	**288,004**	**100.0%**	**266,169**	**100.0%**

附註：

(1) 版權劇的成本主要指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撇減撥備。

(2) 內容營銷成本主要指演員及導演酬金，以及廣告製作成本。

(3) 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撇減撥備。

我們的版權劇成本由2018年的人民幣997.9百萬元增加至2019年的人民幣1,352.4百萬元，而後由2019年的人民幣1,352.4百萬元減至2020年的人民幣698.0百萬元，主要是由於(i)我們於2019年製作了一部製作成本相對較高的古裝劇；及(ii)我們於2020年進一步收緊了對我們劇集的預算控制。我們的版權劇成本於截至2020年6月30日止六個月及截至2021年6月30日止六個月保持相對穩定，分別為人民幣230.5百萬元及人民幣241.0百萬元。

我們的內容營銷成本從2018年的人民幣14.1百萬元增加至2019年的人民幣19.9百萬元，主要由於我們支付若干演員的薪酬有所增長。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從截至2020年6月30日止六個月的人民幣5.1百萬元增加至截至2021年6月30日止六個月的人民幣22.9百萬元，主要由於我們版權劇數目由2019年的兩部增至2020年的三部及我們在劇集中宣傳的品牌數量增加。

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，並由截至2020年6月30日止六個月的人民幣52.4百萬元減少至截至2021年6月30日止六個月的人民幣2.2百萬元。於往績記錄期間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。

毛利及毛利率

下表載列我們於所示期間的毛利的絕對數額及佔我們總收入的百分比，或毛利，或毛利率明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2018年		2019年		2020年		2020年		2021年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*	*人民幣千元*	*%*
							(未經審核)			
版權劇	462,112	31.7%	280,306	17.2%	509,408	42.2%	198,932	46.3%	191,646	44.3%
內容營銷	62,156	81.5%	38,973	66.2%	48,517	73.6%	8,761	63.1%	30,967	57.5%
其他	16,692	24.0%	81,569	79.4%	(12,169)	(8.0)%	(49,007)	(1,438.4)%	76,628	97.2%
總計	**540,960**	**33.7%**	**400,848**	**22.3%**	**545,756**	**38.3%**	**158,686**	**35.5%**	**299,241**	**52.9%**

我們的毛利由2018年的人民幣541.0百萬元減少至2019年的人民幣400.8百萬元，主要是由於我們於2019年製作了一部製作成本相對較高的古裝劇導致製作成本增加。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年製作了一部製作成本相對較高的古裝劇；及(ii)我們進一步收緊了對我們劇集的預算控制。我們的毛利由截至2020年6月30日止六個月的人民幣158.7百萬元增加至截至2021年6月30日止六個月的人民幣299.2百萬元，主要是由於以不享有版權的非執行製片人投資一部現代劇所收取的許可費淨額以及定制劇集所得製作收入。因此，我們的毛利率於往績記錄期間有所波動，由2018年的33.7%下降至2019年的22.3%，由2019年的22.3%上升至2020年的38.3%，並由截至2020年6月30日止六個月的35.5%進一步上升至截至2021年6月30日止六個月的52.9%。於2020年及截至2020年6月30日止六個月，其他業務的毛利率分別為負8.0%及負1,438.4%，主要是由於為我們終止的電影製作業務提供存貨。

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)現金及銀行結餘、定期存款的銀行利息收入及長期應收款項，(iii)按公允價值計入損益的金融資產所得投資收入，(iv)按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益，(v)出售一間附屬公司的收益，及(vi)其他。

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6月30日止六個月	
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2020年**	**2021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)	
有關收入的政府補助	16,909	28,777	13,449	8,757	24,344
銀行利息收入	814	1,598	10,325	2,437	8,267
按公允價值計入損益的金融資產所得投資收入	8,832	9,706	13,146	7,854	16,426
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益	3,739	9,060	12,521	8,936	1,232
出售一間附屬公司的收益	–	–	487	487	–
其他	2,771	149	1,083	1,169	256
總計	**33,065**	**49,290**	**51,011**	**29,640**	**50,525**

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6月30日止六個月			
	2018年		2019年		2020年		2020年		2021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	135,719	85.6%	96,583	83.2%	118,353	90.2%	41,959	88.7%	33,787	82.5%
員工成本及福利	12,735	8.0%	11,779	10.1%	8,369	6.4%	3,958	8.4%	5,511	13.5%
辦公開支	10,012	6.3%	7,712	6.6%	4,559	3.5%	1,409	3.0%	1,637	4.0%
總計	**158,466**	**100.0%**	**116,074**	**100.0%**	**131,281**	**100.0%**	**47,326**	**100.0%**	**40,935**	**100.0%**

行政開支

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

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2018年		2019年		2020年		2020年		2021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	37,375	34.8%	41,240	42.2%	42,249	45.1%	20,527	52.6%	29,188	53.4%
折舊及攤銷	24,566	22.9%	22,759	23.3%	16,388	17.5%	8,663	22.2%	8,188	15.0%
辦公開支	22,274	20.7%	17,173	17.6%	18,497	19.7%	5,260	13.5%	6,065	11.1%

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2018年		2019年		2020年		2020年		2021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)			
專業服務開支	6,425	6.0%	2,942	3.0%	5,059	5.4%	513	1.3%	2,027	3.7%
貿易應收款項減值虧損	560	0.5%	3,626	3.7%	708	0.8%	(2,828)	(7.3)%	(1,396)	(2.6)%
稅項及附加費	8,692	8.1%	3,163	3.2%	2,067	2.2%	527	1.4%	1,840	3.4%
[編纂]開支	–	–	–	–	–	–	–	–	6,123	11.2%
其他	7,535	7.0%	6,850	7.0%	8,806	9.4%	6,332	16.2%	2,653	4.9%
總計	**107,427**	**100.0%**	**97,753**	**100.0%**	**93,774**	**100.0%**	**38,994**	**100.0%**	**54,688**	**100.0%**

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6月30日止六個月	
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2020年**	**2021年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
				(未經審核)	
聯合製作的金融負債公允價值變動	7,549	7,283	13,699	4,199	6,816
其他	2,959	2,821	11,499	1	640
總計	**10,508**	**10,104**	**25,198**	**4,200**	**7,456**

融資成本

我們的融資成本主要包括(i)銀行貸款利息；(ii)聯合投資安排項下的金融負債利息開支；(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6月30日止六個月	
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2020年**	**2021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	13,848	16,280	5,321	4,728	–
聯合投資安排項下的金融負債利息開支[1]	13,750	3,702	5,550	1,358	–
租賃負債利息	1,459	1,464	1,418	813	497
已貼現應收票據利息	–	–	131	–	954
總計	**29,057**	**21,446**	**12,420**	**6,899**	**1,451**

附註：

(1) 聯合投資安排項下的金融負債利息開支指我們就劇集自第三方聯合投資人收取的投資金額的利息開支。根據我們擔任執行製片人的劇集聯合投資安排及聯合投資人並無分佔任何劇集版權，我們的聯合投資人應向我們支付其投資金額。

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指我們分佔廈門人馬文化傳媒有限公司、上海東磨實業有限公司及北京方舟閱讀科技有限公司利潤及虧損。於2018年、2019年及2020年，我們錄得分佔虧損人民幣3.6百萬元、人民幣3.1百萬元及人民幣0.9百萬元，及截至2021年6月30日止六個月，我們錄得分佔利潤人民幣0.6百萬元。

可換股可贖回優先股公允價值變動

我們的可換股可贖回優先股與[**編纂**]前多輪投資有關。我們於2018年錄得可換股可贖回優先股公允價值變動收益人民幣32.7百萬元，而於2019年、2020年及截至2021年6月30日止六個月錄得虧損人民幣93.9百萬元、人民幣239.2百萬元及人民幣132.5百萬元。

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)可換股可贖回優先股公允價值變動；(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6月30日止六個月	
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2020年**	**2021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)	
即期－年內／期內					
中國內地支出	53,966	45,068	99,463	29,079	66,585
遞延稅項	(7,161)	(17,769)	(67,969)	(20,220)	(36,666)
年內／期內稅項支出總額	**46,805**	**27,299**	**31,494**	**8,859**	**29,919**

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及截至2020年6月30日止六個月，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。

財稅[2011]112號規定，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、霍爾果斯檸萌佳欣及霍爾果斯檸萌紅茶享受財政部及國家稅務總局關於公布《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，並有權享受2018年、2019年及2020年的企業所得稅豁免。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5月18日至2020年12月31日有權享有企業所得稅豁免，霍爾果斯檸萌佳欣已就2018年11月6日至2022年12月31日享受企業所得稅豁免向國家稅務總局辦理登記，霍爾果斯檸萌紅茶已就2018年11月24日至2022年12月31日享受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2021年6月30日止六個月與截至2020年6月30日止六個月比較

收入

我們的收入由截至2020年6月30日止六個月的人民幣446.7百萬元增加26.6%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣565.4百萬元，主要是由於內容營銷及其他業務所得收入增加所致。

版權劇

我們製作的版權劇播映權許可所得收入於截至2020年6月30日止六個月為人民幣429.4百萬元，於截至2021年6月30日止六個月為人民幣432.7百萬元，保持相對穩定。

內容營銷

內容營銷所得收入由截至2020年6月30日止六個月的人民幣13.9百萬元增至截至2021年6月30日止六個月的人民幣53.9百萬元，主要是由於我們在我們的劇集中推廣的品牌數目由截至2020年6月30日止六個月的8個增加至截至2021年6月30日止六個月的27個。

其他業務

其他業務所得收入由截至2020年6月30日止六個月的人民幣3.4百萬元大幅增加至截至2021年6月30日止六個月的人民幣78.9百萬元，主要是由於(i)以無分佔版權的非執行製片人身份投資現代劇收取的許可費淨額增加；及(ii)定制劇集所得製作收入增加。

銷售成本

我們的銷售成本由截至2020年6月30日止六個月的人民幣288.0百萬元減少7.6%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣266.2百萬元，主要由於截至2020年6月30日止六個月的大量有關電影製作的存貨撇減撥備。

毛利及毛利率

鑒於上述情況，我們的毛利由截至2020年6月30日止六個月的人民幣158.7百萬元增加88.5%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣299.2百萬元。我們的毛利率由截至2020年6月30日止六個月的35.5%增加至截至2021年6月30日止六個月的52.9%。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至2020年6月30日止六個月的人民幣29.6百萬元增加70.6%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣50.5百萬元，主要是由於我們於截至2021年6月30日止六個月收到的政府補助有所增加及按公允價值計入損益的金融資產所得投資收入增加。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至2020年6月30日止六個月的人民幣47.3百萬元減少13.5%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣40.9百萬元，主要是由於我們加強對劇集營銷及宣傳活動的預算控制，所導致的營銷開支減少。

行政開支

我們的行政開支由截至2020年6月30日止六個月的人民幣39.0百萬元增加40.3%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣54.7百萬元，此乃由我們員工成本及福利的增加（主要由於我們行政人員數量的增加）導致。

其他開支

我們的其他開支由截至2020年6月30日止六個月的人民幣4.2百萬元增加78.6%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣7.5百萬元，主要是由於聯合製作金融負債公允價值變動虧損增加。

融資成本

我們的融資成本由截至2020年6月30日止六個月的人民幣6.9百萬元減少78.3%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣1.5百萬元，主要是由於銀行貸款及其他借款的利息減少。

分佔聯營公司利潤及虧損

截至2020年6月30日止六個月，我們錄得分佔聯營公司虧損人民幣0.8百萬元及截至2021年6月30日止六個月，分佔聯營公司利潤人民幣0.6百萬元，主要是有關我們於北京方舟閱讀科技有限公司的投資。

所得稅開支

我們的所得稅開支由截至2020年6月30日止六個月的人民幣8.9百萬元增加236.0%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣29.9百萬元，主要是由於截至2021年6月30日止六個月創造的利潤增加。我們的實際所得稅稅率由截至2020年6月30日止六個月的37.2%減少至截至2021年6月30日止六個月的26.4%，主要是由於不可扣稅開支減少。

期內利潤

鑒於上述情況，我們的淨利潤由截至2020年6月30日止六個月的人民幣14.9百萬元增加460.4%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣83.5百萬元。

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所致。

版權劇

我們製作的版權劇播映權許可所得收入由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2019年的一部古裝劇的平均許可費較高，此乃由該等劇集的高製作成本導致。

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。

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年製作了一部高製作成本的古裝劇及(ii)因我們進一步收緊了對我們劇集的預算控制，降低了版權劇的製作成本。

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%上升至2020年的38.3%。

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在人民幣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增加。

行政開支

於2019年及2020年，我們的行政開支保持相對穩定在人民幣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，主要是由於聯合製作金融負債公允價值變動虧損增加。

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。

2019年與2018年比較

收入

我們的收入由2018年的人民幣1,606.0百萬元增加11.7%至2019年的人民幣1,794.2百萬元，主要是由於版權劇及其他業務所得收入增加所致。

版權劇

我們製作的版權劇播映權許可所得收入由2018年的人民幣1,460.0百萬元增加11.8%至2019年的人民幣1,632.7百萬元，主要是由於(i)我們於2019年投入高額製作成本製作的古裝劇的許可費；及(ii)我們向客戶許可的現代劇集數有所增加。

內容營銷

內容營銷所得收入由2018年的人民幣76.3百萬元減少22.9%至2019年的人民幣58.8百萬元，主要是由於我們在我們的劇集中推廣的品牌數目由2018年的41個減少至2019年的29個。

其他業務

其他業務所得收入由2018年的人民幣69.7百萬元增加47.3%至2019年的人民幣102.7百萬元，主要是由於我們於2019年製作了一部定制劇集及產生製作收入。

銷售成本

我們的銷售成本由2018年的人民幣1,065.0百萬元增加30.8%至2019年的人民幣1,393.3百萬元，主要與版權劇的製作成本增加有關，有關增加主要歸因我們於2019年製作了一部製作成本相對較高的古裝劇。

毛利及毛利率

鑒於上述情況，我們的毛利由2018年的人民幣541.0百萬元減少25.9%至2019年的人民幣400.8百萬元。我們的毛利率由2018年的33.7%下降至2019年的22.3%。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益由2018年的人民幣33.1百萬元增加48.9%至2019年的人民幣49.3百萬元，主要是由於政府補助增加。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由2018年的人民幣158.5百萬元減少26.8%至2019年的人民幣116.1百萬元，主要是由於宣傳活動的營銷開支減少。

行政開支

我們的行政開支由2018年的人民幣107.4百萬元減少8.9%至2019年的人民幣97.8百萬元，主要是由於我們的稅項及附加費減少。

其他開支

於2018年及2019年，我們的其他開支保持相對穩定，為人民幣10.5百萬元及人民幣10.1百萬元。

融資成本

我們的融資成本由2018年的人民幣29.1百萬元減少26.5%至2019年的人民幣21.4百萬元，由於聯合投資安排項下的金融負債利息開支減少。

分佔聯營公司虧損

於2018年及2019年，我們分佔聯營公司虧損保持相對穩定，為人民幣3.6百萬元及人民幣3.1百萬元。

所得稅開支

我們的所得稅開支由2018年的人民幣46.8百萬元減少41.7%至2019年的人民幣27.3百萬元，主要是由於2019年利潤減少。我們的實際所得稅稅率由2018年的15.7%提高至2019年的25.3%，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2018年的人民幣250.9百萬元減少68.0%至2019年的人民幣80.4百萬元。

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6月30日	截至8月31日
	2018年	2019年	2020年	2021年	2021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)
流動資產					
存貨	1,425,173	845,294	336,922	638,457	749,356
貿易應收款項及應收票據	66,699	462,118	255,759	348,975	295,438
預付款項、其他應收款項及其他資產	226,413	188,439	175,047	206,203	128,851
按公允價值計入損益的金融資產	473,290	591,164	670,245	605,248	179,060
現金及現金等價物	271,987	202,737	125,254	422,650	1,382,235
受限制現金	86,934	119,760	–	–	–
流動資產總值	**2,550,496**	**2,389,512**	**1,563,227**	**2,221,533**	**2,734,940**
流動負債					
貿易應付款項	132,999	57,596	12,216	47,903	73,784
其他應付款項及應計費用	910,404	784,705	311,835	506,690	610,389
計息銀行及其他借款	364,749	281,519	17,230	2,830	496,400
可換股可贖回優先股	–	–	3,055,412	3,187,868	3,240,097
租賃負債	11,465	15,489	13,090	14,621	13,746
應付稅項	53,967	7,250	63,918	53,752	17,011
流動負債總額	**1,473,584**	**1,146,559**	**3,473,701**	**3,813,664**	**4,451,427**
流動資產淨值／(負債)	**1,076,912**	**1,242,953**	**(1,910,474)**	**(1,592,131)**	**(1,716,487)**

我們的流動資產淨值由截至2018年12月31日的人民幣1,076.9百萬元增加15.4%至截至2019年12月31日的人民幣1,243.0百萬元，主要是由於貿易應收款項及應收票據增加、按公允價值計入損益的金融資產增加及其他應付款項及應計費用減少，部分被存貨減少所抵銷。

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，於截至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，主要是由於可換股可贖回優先股增加、存貨減少及貿易應收款項及應收票據減少，部分被其他應付款項及應計費用減少所抵銷。

我們的流動資產淨值由截至2020年12月31日的人民幣1,910.5百萬元減少16.7%至截至2021年6月30日的人民幣1,592.1百萬元，主要是由於存貨以及現金及現金等價物增加，部分被其他應付款項及應計費用增加及按公允價值計入損益的金融資產減少所抵銷。

我們的流動負債淨額由截至2021年6月30日的人民幣1,592.1百萬元增加7.8%至截至2021年8月31日的人民幣1,716.5百萬元，主要是由於其他應付款項及應計費用以及按公允價值計入損益的金融資產減少，部分被可換股可贖回優先股減少以及現金及現金等價物增加所抵銷。

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：

	截至12月31日			截至6月30日
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2021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)]	77,080	85,648	95,791	108,904
在製品[(2)]	388,784	739,646	241,131	526,272
製成品[(3)]	959,309	–	–	3,281
總計	**1,425,173**	**825,294**	**336,922**	**638,457**

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2018年12月31日的人民幣1,425.2百萬元減少至截至2019年12月31日的人民幣825.3百萬元，主要是由於製成品減少，原因是已完成的劇集於2019年播映。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2020年的在製品減少，其主要由於劇集製作於2020年完成。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6月30日的人民幣638.5百萬元，主要是由於持續製作劇集令在製品增加。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波動期末結餘受劇集拍攝、製作及交付時間影響較大。

我們的管理層審閱存貨狀況，並為陳舊及滯銷的存貨項目計提撥備。我們於各往績記錄期間結束時按個別項目情況進行存貨審閱，並為陳舊項目計提撥備。存貨的可變現淨值為於日常業務過程中的估計售價減估計完工成本及銷售開支。該等估計是基於現時市況及我們在製作及發行類似性質劇集方面的過往經驗。管理層於往績記錄期間內的各期間結束時對估計進行重新評估。截至2018年、2019年及2020年12月31日及截至2021年6月30日，我們計提的存貨減值撥備分別為人民幣111.5百萬元、人民幣124.8百萬元、人民幣180.5百萬元及人民幣170.6百萬元，我們認為截至往績記錄期間各期末該等撥備屬充足。

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6月30日
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2021年**
	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	77,937	466,683	279,627	424,131
應收票據	11,000	21,433	2,620	11,953
減值	(22,238)	(25,998)	(26,488)	(25,092)
總計	**66,699**	**462,118**	**255,759**	**410,992**
按以下分析：				
— 即期部分	66,699	462,118	255,759	348,975
— 非即期部分	–	–	–	62,017

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2018年、2019年、2020年12月31日及截至2021年6月30日，我們的貿易應收款項分別為人民幣77.9百萬元、人民幣466.7百萬元、人民幣279.6百萬元及人民幣424.1百萬元。我們的貿易應收款項由截至2018年12月31日的人民幣77.9百萬元增加至截至2019年12月31日的人民幣466.7百萬元，主要是由於我們於2019年製作了兩部劇集。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，主要是由於我們與我們的客戶結算了貿易應收款項。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6月30日的人民幣424.1百萬元，主要歸因於我們於2021年上半年製作及發行的一部現代劇所致。

截至2021年8月31日，我們截至2021年6月30日的貿易應收款項約人民幣197.5百萬元(或49.5%)其後已結算。

我們與其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，並舉行例會以檢討收款程序。高級管理層對逾期結餘進行定期審閱。截至2018年、2019年、2020年12月及2021年6月30日，我們賬面淨值總額約零、人民幣409.8百萬元、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。

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

	截至12月31日			截至6月30日
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2021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	11,707	7,423	–	331,949
3至6個月	–	423,663	104,327	142
6至12個月	35,424	561	69,529	4,990
1至2年	6,082	8,824	79,283	61,958
2至3年	2,486	214	–	–
總計	**55,699**	**440,685**	**253,139**	**399,039**

下表載列我們於所示期間的平均貿易應收款項周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月
	2018年	2019年	2020年	2021年
		(天數)		
貿易應收款項周轉天數[1]	13	50	89	104

附註：

(1) 貿易應收款項周轉天數等於貿易應收款項的期末結餘除以同年總收入，再乘以365天（2018年），及貿易應收款項的期初及期末結餘的平均數除以同年／同期總收入，再乘以365天（2019年及2020年）或180天（截至2021年6月30日止六個月）。

於整個往績記錄期間，我們的貿易應收款項周轉天數增加，主要由於我們於2019年製作的古裝劇的貿易應收款項結餘較大，導致與播映該等古裝劇的電視台的結算週期較長。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，此乃由於其內部廣告程序。然而，我們相信無法收回相關貿易應收款項的風險較低，此乃由於電視台具有可信度及支付能力。

我們於各往績記錄期間完結時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完結時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，見本文件附錄一所載的會計師報告附註19。

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2018年、2019年及2020年12月31日及截至2021年6月30日，應收票據分別為人民幣11.0百萬元、人民幣21.4百萬元、人民幣2.6百萬元及人民幣12.0百萬元，其公允價值與其賬面值相若，根據香港財務報告準則第9號分類為計入其他全面收入的金融資產。於往績記錄期間，該等按公允價值計入其他全面收入的應收票據的公允價值變動並不重大。

於2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日，中國內地銀行接受的若干應收票據(「**已貼現票據**」)已貼現予中國內地的銀行，其賬面總額分別為零、零、人民幣10.0百萬元及人民幣49.4百萬元。根據《中華人民共和國票據法》，倘中國的銀行違約，則已貼現票據的持有人可對我們主張追索權(「**持續參與**」)。董事認為，我們已轉讓與大型知名銀行所接受的金額分別為人民幣10.0百萬元及人民幣49.4百萬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允價值並不重大。於往績記錄期間，我們就已貼現應收票據確認的利息開支分別為零、零、人民幣0.1百萬元及人民幣1.0百萬元。

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)可抵扣進項增值稅；(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)遞延上市開支；(v)聯合投資安排項下的應收款項表示應佔與劇集有關的聯合投資人之收益；(vi)購入按公允價值計入損益的金融資產的預付款項；(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12月31日			截至6月30日
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2021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	108,815	113,848	100,120	78,799
可扣減進項增值稅	166,348	100,796	84,737	60,240
按金及其他應收款項	16,786	30,248	50,667	57,852
購入按公允價值計入損益的金融資產的預付款項	11,600	–	–	–
聯合投資安排項下的應收款項	–	–	–	72,377
遞延[**編纂**]開支	–	–	–	2,041
應收利息	–	–	8,442	15,029
預付開支	2,116	13,875	13,258	5,000
總計	**305,665**	**258,767**	**257,224**	**291,338**
— 即期	226,413	188,439	175,047	206,203
— 非即期	79,252	70,328	82,177	85,135

截至2018年、2019年及2020年12月31日及截至2021年6月30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305.7百萬元、人民幣258.8百萬元、人民幣257.2百萬元及人民幣291.3百萬元。我們的預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2018年12月31日的人民幣305.7百萬元減少至截至2019年12月31日的人民幣258.8百萬元，主要是由於可扣減進項增值稅減少，主要原因是我們在2018年底前就我們的版權劇向客戶開具了相對大額的增值稅發票，其結餘用於2019年產生的增值稅。我們的預付款項、其他應收款項及其他資產保持相對穩定，截至2019年12月31日為人民幣258.8百萬元及截至2020年12月31日為人民幣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2021年6月30日的人民幣291.3百萬元，主要由於聯合投資安排項下的應收款項增加。

按公允價值計入損益的金融資產

我們按公允價值計入損益的金融資產涉及(i)未上市股權投資（指我們對未上市證券的投資）；(ii)未上市債務投資（指我們對私募股權基金的投資）；及(iii)與我們購入的理財產品有關的其他未上市投資。下表載列我們截至所示日期的按公允價值計入損益的金融資產明細：

	截至12月31日			截至6月30日
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2021年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
未上市股權投資，按公允價值	42,104	48,733	60,511	77,650
未上市債務投資，按公允價值	–	11,600	9,609	9,834
其他未上市投資，按公允價值	431,186	542,431	609,734	527,598
總計	**473,290**	**602,764**	**679,854**	**615,082**
－即期	473,290	591,164	670,245	605,248
－非即期	–	11,600	9,609	9,834

截至2018年、2019年及2020年12月31日及2021年6月30日，我們的按公允價值計入損益的金融資產分別達到人民幣473.3百萬元、人民幣602.8百萬元、人民幣679.9百萬元及人民幣615.1百萬元。我們的按公允價值計入損益的金融資產由截至2018年12月31日的人民幣473.3百萬元增加至截至2019年12月31日的人民幣602.8百萬元及進一步增加至截至2020年12月31日人民幣679.9百萬元，主要是由於按公允價值計量的其他未上市投資有所增加，主要原因是我們於2019年及2020年增購理財產品。我們的按公允價值計入損益的金融資產由2020年12月31日的人民幣679.9百萬元減少至截至2021年6月30日的人民幣615.1百萬元，主要是由於截至2021年6月30日止六個月我們贖回了若干理財產品。

我們以手頭現金購入理財產品。該等產品由中國的大型知名商業銀行發行。我們於往績記錄期間投資的理財產品的相關金融資產主要為低風險固定收益工具及保本型金融工具，且該等產品並無固定到期日及我們可以優先贖回。我們已採納投資及庫務政策及內部控制措施以檢討及監控我們的投資風險。我們的投資決定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。

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2018年、2019年及2020年12月31日及截至2021年6月30日，我們的貿易應付款項分別為人民幣133.0百萬元、人民幣57.6百萬元、人民幣12.2百萬元及人民幣47.9百萬元。我們的貿易應付款項由截至2018年12月31日的人民幣133.0百萬元減少至截至2019年12月31日的人民幣57.6百萬元，並進一步減少至截至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6月30日的人民幣47.9百萬元，主要歸因於我們於2021年上半年製作的一部版權劇。

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6月30日
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2021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	108,410	56,153	12,155	47,903
3至6個月	24,589	–	–	–
6至12個月	–	–	13	–
1至2年	–	1,443	48	–
總計	**132,999**	**57,596**	**12,216**	**47,903**

截至2021年8月31日，我們截至2021年6月30日的貿易應付款項約人民幣73.8百萬元(或54.1%)其後已結算。

其他應付款項及應計費用

我們的應付款項及應計費用主要指合約負債、按公允價值計入損益的金融負債、其他應付款項、其他應付稅項、遞延收入、應付利息及應付工資及福利。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6月30日
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2021年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
合約負債	591,217	406,638	170,368	383,553
按公允價值計入損益的金融負債	171,286	250,599	65,194	64,152
其他應付款項	82,623	100,612	41,351	32,072
其他應付稅項	38,841	1,807	18,683	14,715
遞延收入	9,853	16,667	5,387	1,160
應付利息	14,084	1,299	4,475	4,475
應付工資及福利	2,500	7,083	6,377	6,563
總計	**910,404**	**784,705**	**311,835**	**506,690**

截至2018年、2019年及2020年12月31日及2021年6月30日，我們的其他應付款項及應計費用分別為人民幣910.4百萬元、人民幣784.7百萬元、人民幣311.8百萬元及人民幣506.7百萬元。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。我們按公允價值計入損益的金融負債由2018年12月31日的人民幣171.3百萬元增加至截至2019年12月31日的人民幣250.6百萬元，並由截至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2018年及2019年產生的向網絡視頻平台的授權收入份額已於2020年結清。

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短期墊款。截至2021年6月30日，我們的合約負債主要包括就版權劇播映權許可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：

	截至12月31日			截至6月30日
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2021年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
版權劇播映權許可	555,360	381,509	152,661	365,821
其他	35,857	25,129	17,707	17,732
合約負債總額	**591,217**	**406,638**	**170,368**	**383,553**

截至2018年、2019年、2020年12月31日及2021年6月30日，我們的合約負債分別為人民幣591.2百萬元、人民幣406.6百萬元、人民幣170.4百萬元及人民幣723.0百萬元。我們的合約負債由截至2018年12月31日的人民幣591.2百萬元減少至截至2019年12月31日的人民幣406.6百萬元並進一步減少至截至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許可減少，因為我們收到預付款項的劇集於2019年及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6月30日的人民幣723.0百萬元，主要原因是我們收到於2021年上半年客戶購買我們的版權劇播映權的預付款項。

應付稅項

我們的應付稅項指我們的應付企業所得稅。截至2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日，我們的應付稅項分別為人民幣54.0百萬元、人民幣7.3百萬元、人民幣63.9百萬元及人民幣53.8百萬元。從2018年到2019年，我們的應付稅項減少，此乃主要因為(i)我們預繳2019年預估企業所得稅，因此應付稅項結餘較低；及(ii)我們經稅務合規檢查支付了所欠稅款。於2019年，國家稅務總局影視專項工作組發行了稅收諮詢通知，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。

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需要提供資金。我們預計將動用[**編纂**]的一部分為我們的營運資金需求提供資金。我們目前並無任何重大的額外外部融資計劃。

截至2018年、2019年及2020年12月31日及2021年6月30日，我們擁有的現金及現金等價物分別為人民幣272.0百萬元、人民幣202.7百萬元、人民幣125.3百萬元及人民幣422.7百萬元。

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6月30日止六個月	
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2020年**	**2021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)	
營運資金變動前的經營現金流量	350,388	250,985	390,001	132,599	234,780
營運資金變動	3,011	34,197	174,833	217,475	68,122
已付所得稅	(7,953)	(91,784)	(41,666)	(22,237)	(76,751)
經營活動所得現金流量淨額	345,446	193,398	523,168	327,839	226,151
投資活動所得／(所用)現金流量淨額	(449,231)	(100,081)	(407,054)	(50,325)	94,039
融資活動所得／(所用)現金流量淨額	253,899	(162,567)	(193,597)	(159,303)	(22,794)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	150,114	(69,250)	(77,483)	118,209	297,396
年初／期初的現金及現金等價物	121,873	271,987	202,737	202,737	125,254
年末／期末的現金及現金等價物	271,987	202,737	125,254	320,946	422,650

經營活動所得現金流量淨額

於2018年，我們的經營活動所得現金流量淨額為人民幣345.4百萬元。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297.7百萬元以達致營運資金變動前經營利潤人民幣350.4百萬元。我們的營運資金變動主要反映(i)預付款項、其他應收款項及其他資產減少人民幣190.9百萬元及(ii)其他應付款項及應計費用增加人民幣113.9百萬元，並部分被存貨增加人民幣187.0百萬元抵銷。

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251.0百萬元。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75.4百萬元及(ii)其他應付款項及應計費用減少人民幣113.0百萬元抵銷。

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390.0百萬元。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475.8百萬元抵銷。

於截至2021年6月30日止六個月，我們的經營活動所得現金流量淨額為人民幣226.2百萬元。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113.4百萬元以達致營運資金變動前經營利潤人民幣234.8百萬元。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521.0百萬元，部分被(i)存貨增加人民幣307.2百萬元及(ii)貿易應收款項及應收票據增加人民幣153.8百萬元抵銷。

投資活動所得／(所用)現金流量淨額

於2018年，我們擁有投資活動所用現金流量淨額人民幣449.2百萬元，主要是由於我們購買了按公允價值計入損益的金融資產人民幣2,341.0百萬元，並部分被出售按公允價值計入損益的金融資產的所得款項人民幣1,913.8百萬元所抵銷。

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允價值計入損益的金融資產人民幣2,107.0百萬元，並部分被出售按公允價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允價值計入損益的金融資產人民幣2,017.3百萬元，並部分被出售按公允價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。

截至2021年6月30日止六個月，我們擁有投資活動所得現金流量淨額人民幣94.0百萬元，主要是由於我們出售按公允價值計入損益的金融資產的所得款項人民幣1,880.5百萬元，並部分被我們購買的按公允價值計入損益的金融資產人民幣1,784.7百萬元所抵銷。

融資活動所得╱(所用)現金流量淨額

於2018年，我們擁有融資活動所得現金流量淨額人民幣253.9百萬元，主要是由於非控股股東注資人民幣500.0百萬元及銀行貸款所得款項人民幣364.7百萬元，並部分被償還銀行貸款及其他借款人民幣458.4百萬元所抵銷。

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，並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，並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。

截至2021年6月30日止六個月，我們擁有融資活動所用現金流量淨額人民幣22.8百萬元，主要是由於我們償還銀行貸款及其他借款人民幣14.4百萬元。

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。

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

債項

於往績記錄期間，我們的債項主要包括計息銀行及其他借款。截至2018年、2019年、2020年12月31日及2021年6月30日以及2021年8月31日，我們錄得債項總額分別為人民幣400.1百萬元、人民幣327.4百萬元、人民幣40.2百萬元、人民幣27.4百萬元及人民幣518.2百萬元。

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6月30日	截至8月31日
	2018年	2019年	2020年	2021年	2021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)
即期					
計息銀行及其他借款	364,749	281,519	17,230	2,830	496,400
租賃負債	11,465	15,489	13,090	14,621	13,746
非即期					
租賃負債	23,870	30,419	9,855	9,928	8,039
總計	**400,084**	**327,427**	**40,175**	**27,379**	**518,185**

計息銀行及其他借款

截至2018年、2019年、2020年12月31日及2021年6月30日，我們的計息銀行及其他借款分別為人民幣364.7百萬元、人民幣281.5百萬元、人民幣17.2百萬元及人民幣2.8百萬元。於往績記錄期間，我們的計息銀行及其他借款以人民幣計值，並用於撥付資本開支。自2018年12月31日至2021年6月30日，計息銀行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。截至2021年8月31日，計息銀行及其他借款結餘為人民幣496.4百萬元(主要指有關重組的過渡貸款)已全部結清。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2018年12月31日，控股股東蘇曉先生及其配偶Gu Jiamin女士已就若干銀行貸款提供最高達人民幣50.0百萬元的擔保。截至2019年12月31日，控股股東蘇曉先生及其配偶Gu Jiamin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。截至2021年6月30日，我們並無由控股股東提供擔保的銀行貸款。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註25。

租賃負債

我們就使用權資產確認租賃負債以作出租賃付款，而使用權資產指使用所有租賃(短期租賃除外)的相關資產的權利。截至2021年8月31日，我們以承租人身份錄得尚未償付即期租賃負債人民幣13.8百萬元及尚未償付非即期租賃負債人民幣8.0百萬元。

董事確認，自2021年8月31日（即就債務聲明而言的最後實際可行日期）起，債務狀況概無發生重大變動。

截至最後實際可行日期，債務中並無任何重大限制性契約而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2021年8月31日，我們未動用信貸融資金額為人民幣942.5百萬元。儘管我們無法向　閣下保證我們將能夠按有利條款或任何條款取得銀行融資，惟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2021年8月31日，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、承兑負債或承兑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2021年8月31日起的債項並無重大變化。

或然負債

截至2018年、2019年、2020年12月31日、2021年6月30日及2021年8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，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6月30日止六個月	
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2020年**	**2021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)	
物業、廠房及設備	11,190	1,014	350	142	497
無形資產	137	–	828	–	1,216
總計	**11,327**	**1,014**	**1,178**	**142**	**1,713**

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。

董事認為，上述關聯方交易按公平基準進行，將不會影響我們於往績記錄期間的業績或令有關業績無法反映我們的未來表現。有關我們重大關聯方交易的更多詳情，見本文件附錄一所載的會計師報告附註33。

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2021年6月30日止六個月／截至2021年6月30日
	2018年	**2019年**	**2020年**	
盈利能力比率				
毛利率	33.7%	22.3%	38.3%	52.9%
純利率	15.6%	4.5%	4.4%	14.8%
經調整純利率	14.1%	8.4%	17.0%	33.4%
股本回報率[1]	不適用[3]	不適用[3]	不適用[3]	不適用[2][3]
資產回報率[4]	8.0%	2.6%	2.3%	不適用[2]
流動資金比率				
流動比率[5]	1.7	2.1	0.5	0.6
速動比率[6]	0.8	1.4	0.4	0.4

附註：

(1) 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。

(2) 鑒於錄得的利潤僅代表截至2021年6月30日止六個月的金額，該比率並無意義，故顯示「不適用」。

(3) 由於截至2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日我們錄得總虧絀（主要因可換股可贖回優先股出現重大金額的公允價值虧損所致），故顯示「不適用」。

(4) 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。

(5) 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。

(6) 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。

請參閱本節「－經營業績的期間比較－截至2021年6月30日止六個月與截至2020年6月30日止六個月比較」、「－經營業績的期間比較－2020年與2019年比較」及「－經營業績的期間比較－2019年與2018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

我們的資產回報率由截至2018年12月31日止年度的8.0%下降至截至2019年12月31日止年度的2.6%，主要是由於年內利潤減少。我們的資產回報率保持相對穩定，截至2019年12月31日止年度及截至2020年12月31日止年度分別為在2.6%及2.3%。

流動比率

我們的流動比率由截至2018年12月31日的1.7增加至截至2019年12月31日的2.1，主要由於我們的流動負債減少。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，主要是由於可換股可贖回優先股於2020年出現重大金額的公允價值虧損；及(ii)流動資產有所減少。截至2020年12月31日及截至2021年6月30日，流動比率保持相對穩定在0.5及0.6。

速動比率

我們的速動比率由截至2018年12月31日的0.8增加至截至2019年12月31日的1.4，主要是由於自2018年12月31日至2019年12月31日，我們的貿易應收款項及應收票據有所增加。速動比率由截至2019年12月31日的1.4降至截至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，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，主要是由於可換股可贖回優先股於2020年出現重大金額的公允價值虧損。截至2020年12月31日及2021年6月30日，速動比率保持不變，均為0.4。

財務風險

我們面臨各類財務風險，包括下文所載信貸風險及流動資金風險。我們管理及監控該等風險，以確保及時有效地實施適當措施。有關進一步詳情，見本文件附錄一所載會計師報告附註36。

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、受限制現金以及現金及現金等價物。最高信貸風險為合併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，我們主要與備受認可及信譽良好的第三方交易。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。

我們按相等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不同客戶群中作進一步區分。

有關信貸風險的進一步資料，見本文件附錄一所載會計師報告附註38。

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與靈活性之間的平衡。

有關我們金融負債到期情況的進一步詳情，見本文件附錄一所載會計師報告附註36。

股息

於2018年，我們的附屬公司之一上海檸萌悦心向其非控股股東宣派及批准股息人民幣33.0百萬元。於2020年及截至2021年6月30日止六個月，我們的附屬公司上海檸萌悦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。本公司於往績記錄期間概無派付或宣派任何股息。

本公司為一間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純利中支付，而中國會計原則在許多方面有別於其他司法權區的公認會計原則，包括香港財務報告準則。中國法律亦規定外商投資企業將其部分純利撥作法定公積，而該等公積不得作為現金股息分派。附屬公司作出的分派亦可能受其產生的債務或虧損或銀行信貸融資的限制性契諾或我們或附屬公司未來可能訂立的其他協議所限制。

可分派儲備

截至2021年6月30日，本公司並無任何可供向我們股東分派的可分派儲備。

[編纂]開支

我們的[**編纂**]開支主要包括就[**編纂**]所產生的專業費、[**編纂**]佣金及其他費用。[**編纂**]的估計[**編纂**]開支總額（基於[**編纂**]的指示性[**編纂**]的中位數計算及假設[**編纂**]不獲行使，不包括我們可能支付的任何酌情獎勵費用）約為人民幣[**編纂**]元，其中約人民幣[**編纂**]元乃直接歸因於我們向公眾發行[**編纂**]股份及將予以資本化及攤銷，約人民幣[**編纂**]元將於我們的合併損益表中支銷。我們董事預期該等開支不會對我們於2021年的經營業績造成重大影響。

[編纂]的利潤估計

我們的董事已根據[**編纂**]編製[**編纂**]本公司權益持有人應佔合併利潤估計。估計

的編製基準於各重大方面與會計師報告（全文載於本文件附錄一）所載本集團現時採用的會計政策一致。

[**編纂**] 本公司股權持有人應佔估計綜合利潤	不[少於／多於][**編纂**]港元

未經審核[編纂]經調整有形資產淨值

有關詳情，請參閱本文件附錄二。

無重大不利變動確認

經進行董事認為合適的周詳盡職審查工作及經審慎周詳考慮後，董事確認，直至本文件日期，(i)我們的財務、營運及／或貿易狀況自2021年6月30日（即本文件附錄一會計師報告所載我們最近期經審核合併財務狀況日期）起概無任何重大不利變動及(ii)我們的業務、我們營運所在的行業及／或我們身處的市場或監管環境概無重大不利變動。

上市規則項下規定的披露

我們董事確認，截至最後實際可行日期，並無出現會導致在[**編纂**]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」。

[編纂]用途

經扣除與[**編纂**]有關的[**編纂**]佣金及其他估計開支後，本公司將收取的[**編纂**][**編纂**]淨額（假設[**編纂**]未獲行使）預期約為[**編纂**]港元（假設[**編纂**]為[**編纂**]港元（即[**編纂**]範圍的中位數））。

根據我們的策略，我們計劃動用[**編纂**][**編纂**]淨額作以下用途：

IP庫擴展

- 約10%或約[**編纂**]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。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，從而我們可專門保護彼等創造的IP。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。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[**編纂**]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精品劇集。就部分以[**編纂**][**編纂**]淨額提供資金的劇集而言，我們計劃通過經營所得現金及已收取貿易應收款項為剩餘款項提供資金。

  - 約45%或約[**編纂**]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布景、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、化妝、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)創作及錄制音樂；(iv)混音；(v)添加特效；及(vi)調色。

- 約5%或約[**編纂**]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稿、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[**編纂**]港元將分配至開拓新興商機，包括但不限於短視頻中劇集角色賬號的開發及商業化、內容營銷及廣告的開發及商業化以及非視頻娛樂媒體的IP延伸。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[**編纂**]港元將分配至尋求戰略投資及收購機會（如IP開發平台及下游業務），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。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。截至最後實際可行日期，我們並無物色到或尋求到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。

營運資金及一般企業用途

- 約10%或約[**編纂**]港元將用作一般企業用途。

倘[**編纂**]定為[**編纂**]範圍的上限或[**編纂**]範圍的下限，則[**編纂**][**編纂**]淨額將分別增加或減少約[**編纂**]港元及[**編纂**]港元。如果我們的[**編纂**][**編纂**]淨額多於或少於預期，我們將按比例增加或減少我們用於上述目的的[**編纂**]淨額的擬定用途。

若[**編纂**]獲悉數行使，本公司將就按每股[**編纂**][**編纂**]港元的[**編纂**]（即[**編纂**]範圍的中位數）悉數行使[**編纂**]後將配發及發行的[**編纂**]股股份取得額外約[**編纂**]港元[**編纂**]淨額（經扣除本公司應支付的[**編纂**]費用及佣金）。籌集的額外款項將按比例用於上述[**編纂**]用途的範疇。

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[**編纂**][**編纂**]淨額。

倘[**編纂**]淨額並無即時用於上述用途，我們擬將[**編纂**]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[**編纂**]匯款的中國法律。

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編纂]

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。

[編纂]的架構

[編纂]

[編纂]的架構

[編纂]

[編纂]的架構

[編纂]

[編纂]的架構

[編纂]

[編纂]的架構

[編纂]

[編纂]的架構

[編纂]

[編纂]的架構

[編纂]

[編纂]的架構

[編纂]

[編纂]的架構

[編纂]

[編纂]的架構

[編纂]

[編纂]的架構

[編纂]

[編纂]的架構

[編纂]

[編纂]的架構

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

[待插入公司信頭]

致檸萌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-83]頁所載的檸萌影視傳媒有限公司(「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2018年、2019年及2020年12月31日止各年度以及截至2021年6月30日止六個月(「有關期間」)的合併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2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日的合併財務狀況表，以及 貴公司於2021年6月30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-83]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[**編纂**]而刊發日期為[日期]的文件(「文件」)。

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程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足以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2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日的財務狀況、 貴公司於2021年6月30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 貴集團的中期比較財務資料，該等財務資料包括截至2020年6月30日止六個月的合併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解釋性資料(「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分別所載的呈列基準及編製基準編製及呈列中期比較財務資料。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的香港審閱委聘準則第2410號*由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱*進行審閱。審閱範圍包括主要向財務與會計事務的負責人員查詢，及應用分析及其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據香港審計準則所進行審核的範圍，因此我們無法保證可知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。根據我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們認為就會計師報告而言中期比較財務資料在各重大方面未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而編製。

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。

[●]
執業會計師
香港

[日期]

本文件為草擬本，所載資料並不完整並可作出更改。本文件必須與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

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)。

合併損益及其他全面收益表

		截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2018年	2019年	2020年	2020年	2021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)	
收入	*5*	1,606,000	1,794,164	1,426,159	446,690	565,410
銷售成本		(1,065,040)	(1,393,316)	(880,403)	(288,004)	(266,169)
毛利		540,960	400,848	545,756	158,686	299,241
其他收入及收益	*5*	33,065	49,290	51,011	29,640	50,525
銷售及分銷開支		(158,466)	(116,074)	(131,281)	(47,326)	(40,935)
行政開支		(107,427)	(97,753)	(93,774)	(38,994)	(54,688)
其他開支		(10,508)	(10,104)	(25,198)	(4,200)	(7,456)
融資成本	*7*	(29,057)	(21,446)	(12,420)	(6,899)	(1,451)
分佔聯營公司利潤及虧損		(3,634)	(3,140)	(879)	(768)	626
可換股可贖回優先股公允價值變動		32,727	(93,924)	(239,176)	(66,337)	(132,456)
除稅前利潤	*6*	297,660	107,697	94,039	23,802	113,406
所得稅開支	*10*	(46,805)	(27,299)	(31,494)	(8,859)	(29,919)
年內／期內利潤及全面收入總額		250,855	80,398	62,545	14,943	83,487
以下人士應佔：						
母公司擁有人		213,826	82,951	50,130	2,425	83,487
非控股權益		37,029	(2,553)	12,415	12,518	–
		250,855	80,398	62,545	14,943	83,487
母公司普通權益持有人應佔每股盈利						
基本及攤薄	*12*	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用

合併財務狀況表

		於12月31日			於6月30日
		2018年	**2019年**	**2020年**	**2021年**
	附註	*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	*13*	12,725	8,849	1,676	1,579
使用權資產	*14(a)*	36,901	46,358	23,112	25,147
商譽	*15*	30,418	30,418	–	–
其他無形資產	*16*	7,479	2,740	1,301	3,217
於聯營公司的投資	*17*	56,909	53,769	52,890	53,516
其他無形資產的預付款項		–	–	828	–
遞延稅項資產	*27*	371,231	389,000	457,157	493,823
按公允價值計入損益的金融資產	*21*	–	11,600	9,609	9,834
貿易應收款項	*19*	–	–	–	62,017
預付款項、其他應收款項及其他資產	*20*	79,252	70,328	82,177	85,135
定期存款	*22*	–	–	350,000	350,000
非流動資產總值		594,915	613,062	978,750	1,084,268
流動資產					
存貨	*18*	1,425,173	825,294	336,922	638,457
貿易應收款項及應收票據	*19*	66,699	462,118	255,759	348,975
預付款項、其他應收款項及其他資產	*20*	226,413	188,439	175,047	206,203
按公允價值計入損益的金融資產	*21*	473,290	591,164	670,245	605,248
受限制現金	*22*	86,934	119,760	–	–
現金及現金等價物	*22*	271,987	202,737	125,254	422,650
流動資產總值		2,550,496	2,389,512	1,563,227	2,221,533
流動負債					
貿易	*23*	132,999	57,596	12,216	47,903
其他應付款項及應計費用	*24*	910,404	784,705	311,835	506,690
計息銀行及其他借款	*25*	364,749	281,519	17,230	2,830
可換股可贖回優先股	*26*	–	–	3,055,412	3,187,868
租賃負債	*14(b)*	11,465	15,489	13,090	14,621
應付稅項		53,967	7,250	63,918	53,752
流動負債總額		1,473,584	1,146,559	3,473,701	3,813,664

本文件為草擬本，所載資料並不完整並可作出更改。本文件必須與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

		於12月31日			於6月30日
		2018年	**2019年**	**2020年**	**2021年**
	附註	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
流動資產淨值／(負債)淨額		1,076,912	1,242,953	(1,910,474)	(1,592,131)
資產總值減流動負債		1,671,827	1,856,015	(931,724)	(507,863)
非流動負債					
其他應付款項及應計費用	*24*	–	–	–	339,458
計息銀行及其他借款	*25*	–	2,830	–	–
可換股可贖回優先股	*26*	2,634,872	2,728,796	–	–
租賃負債	*14(b)*	23,870	30,419	9,855	9,928
非流動負債總額		2,658,742	2,762,045	9,855	349,386
負債淨額		(986,915)	(906,030)	(941,579)	(857,249)
權益					
母公司擁有人應佔權益					
股本	*28*	–	–	–	29
儲備	*29*	(989,568)	(906,130)	(941,579)	(857,278)
		(989,568)	(906,130)	(941,579)	(857,249)
非控股權益		2,653	100	–	–
資產淨負債		(986,915)	(906,030)	(941,579)	(857,249)

合併權益變動表

	母公司擁有人應佔						
	股本	資本儲備	股份獎勵儲備	累計虧損	總計	非控股權益	權益總額
	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*	*人民幣千元*
	(附註28)	*(附註29)*	*(附註30)*				
截至2018年12月31日止年度							
於2018年1月1日	–	65,879	268	(1,097,755)	(1,031,608)	(1,376)	(1,032,984)
年內利潤及年內全面收入總額	–	–	–	213,826	213,826	37,029	250,855
以權益結算的股份獎勵安排	–	–	517	–	517	–	517
視作向股東分派	–	(172,303)	–	–	(172,303)	–	(172,303)
支付予非控股股東的股息 *(附註11)*	–	–	–	–	–	(33,000)	(33,000)
轉撥自保留盈利	–	–	–	–	–	–	–
於2018年12月31日	–	(106,424)*	785*	(883,929)*	(989,568)	2,653	(986,915)
截至2019年12月31日止年度							
於2019年1月1日	–	(106,424)	785	(883,929)	(989,568)	2,653	(986,915)
年內利潤及年內全面收入總額	–	–	–	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	–	(106,424)*	1,272*	(800,978)*	(906,130)	100	(906,030)
截至2020年12月31日止年度							
於2020年1月1日	–	(106,424)	1,272	(800,978)	(906,130)	100	(906,030)
年內利潤及年內全面收入總額	–	–	–	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	–	(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	–	(192,675)	1,944*	(750,848)	(941,579)	–	(941,579)

	母公司擁有人應佔						
	股本	資本儲備	股份獎勵儲備	累計虧損	總計	非控股權益	權益總額
	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*	*人民幣千元*
	(附註28)	*(附註29)*	*(附註30)*				
截至2021年6月30日止六個月							
於2021年1月1日	–	(192,675)	1,944	(750,848)	(941,579)	–	(941,579)
期內利潤及期內全面收入總額	–	83,487	–	–	83,487	–	83,487
發行股份*(附註28)*	29	–	–	–	29	–	29
以權益結算的股份獎勵安排	–	–	814	–	814	–	814
於2021年6月30日	29	(192,675)	2,758*	(667,361)	(857,249)	–	(857,249)

* 該等儲備賬分別包括於2018年、2019年及2020年12月31日及2021年6月30日合併財務狀況表中所載的合併儲備人民幣(989,568,000)元、人民幣(906,130,000)元、人民幣(941,579,000)元及人民幣(857,278,000)元。

	母公司擁有人應佔						
	股本	資本儲備*	股份獎勵儲備*	累計虧損*	總計	非控股權益	權益總額
	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*	*人民幣千元*
	(附註28)	*(附註29)*	*(附註30)*				
截至2020年6月30日止六個月							
於2020年1月1日	–	(106,424)	1,272	(800,978)	(906,130)	100	(906,030)
期內利潤及期內全面收入總額(未經審核)	–	–	–	2,425	2,425	12,518	14,943
收購非控股權益(未經審核)	–	514	–	–	514	(514)	–
以權益結算的股份獎勵安排(未經審核)	–	–	67	–	67	–	67
視作向股東分派(未經審核)	–	–	–	(87,440)	(87,440)	–	(87,440)
出售附屬公司*(附註31)*(未經審核)	–	–	–	–	–	12,536	12,536
支付予非控股股東的股息(未經審核)	–	–	–	–	–	(23,862)	(23,862)
於2020年6月30日(未經審核)	–	(105,910)	1,339	(885,993)	(990,564)	778	(989,786)

本文件為草擬本，所載資料並不完整並可作出更改。本文件必須與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

合併現金流量表

		截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2018年	2019年	2020年	2020年	2021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)	
經營活動所得現金流量						
除稅前利潤		297,660	107,697	94,039	23,802	113,406
就以下各項作出調整：						
物業、廠房及設備折舊	*13*	6,297	4,849	1,237	712	594
使用權資產折舊	*14(a)*	16,674	16,226	14,717	7,609	7,466
其他無形資產攤銷	*16*	4,739	4,739	689	597	128
應佔聯營公司損益		3,634	3,140	879	768	(626)
融資成本		29,057	21,446	12,289	6,899	497
按公允價值計入損益的金融資產投資收入	*5*	(8,832)	(9,706)	(13,146)	(7,854)	(16,426)
存貨撇減至可變現淨值	*6*	35,621	13,836	60,556	47,569	6,090
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動	*5*	(3,739)	(9,060)	(12,521)	(8,936)	(1,232)
可換股可贖回優先股公允價值變動	*6*	(32,727)	93,924	239,176	66,337	132,456
貿易應收款項減值淨額	*19*	559	3,760	534	(2,828)	(1,396)
出售附屬公司的收益	*31*	–	–	(487)	(487)	–
取消確認使用權資產及租賃負債的收益	*5*	(99)	–	–	–	–
定期存款銀行利息收入	*5*	–	–	(8,442)	(1,656)	(6,587)
出售物業、廠房及設備項目的虧損	*6*	1,410	–	4	–	–
以權益結算的股份獎勵開支	*6*	134	134	477	67	410
		350,388	250,985	390,001	132,599	234,780

		截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2018年	**2019年**	**2020年**	**2020年**	**2021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)		(187,007)	586,396	426,523	58,913	(307,221)
貿易應收款項及應收票據減少／(增加)		(11,442)	(399,179)	193,584	204,678	(153,837)
預付款項、其他應收款項及其他資產減少／(增加)		190,941	35,298	(4,006)	7,880	(27,498)
貿易應付款項增加／(減少)		(103,355)	(75,403)	34,489	47,873	35,687
其他應付款項及應計費用增加／(減少)		113,874	(112,915)	(475,757)	(101,869)	520,991
經營業務所得現金		353,399	285,182	564,834	350,074	302,902
已付所得稅		(7,953)	(91,784)	(41,666)	(22,237)	(76,751)
經營活動所得現金流量淨額		345,446	193,398	523,168	327,837	226,151
投資活動所得現金流量						
購買物業、廠房及設備項目		(11,190)	(1,014)	(350)	(142)	(497)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		865	41	–	–	–
添置其他無形資產		(137)	–	(828)	–	(1,216)
出售附屬公司	*31*	–	–	(4,453)	(30,468)	–
購買按公允價值計入損益的金融資產		(2,352,600)	(2,107,000)	(2,017,285)	(819,000)	(1,784,718)
定期存款增加		–	–	(350,000)	(350,000)	–
出售按公允價值計入損益的金融資產的所得款項		1,913,831	2,007,892	1,965,862	1,149,285	1,880,470
投資活動所得／(所用)的現金流量淨額		(449,231)	(100,081)	(407,054)	(50,325)	94,039

		截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2018年	2019年	2020年	2020年	2021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						
受限制現金減少／(增加)		(86,934)	(32,826)	119,760	38,299	–
發行可換股可贖回優先股所得款項		500,000	–	–	–	–
銀行貸款及其他借款的所得款項		364,749	294,925	–	–	–
償還銀行貸款及其他借款		(458,371)	(375,325)	(267,119)	(158,731)	(14,400)
支付予非控股股東的股息		(33,000)	–	(23,862)	(23,862)	–
已付利息		(14,973)	(34,231)	(9,113)	(8,198)	(497)
償還租賃負債本金部分		(17,572)	(15,110)	(13,263)	(6,811)	(7,897)
融資活動所得／(所用)現金流量淨額		253,899	(162,567)	(193,597)	(159,303)	(22,794)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		150,114	(69,250)	(77,483)	118,209	297,396
年／期初現金及現金等價物		121,873	271,987	202,737	202,737	125,254
年／期末現金及現金等價物		271,987	202,737	125,254	320,946	422,650
現金及現金等價物結餘分析						
現金及銀行結餘	*22*	271,987	202,737	125,254	320,946	422,650
合併財務狀況表及合併現金流量表所述的現金及現金等價物		271,987	202,737	125,254	320,946	422,650

貴公司財務狀況表

	註	於2021年6月30日 人民幣千元
流動資產		
預付款項、其他應收款項及其他資產		29
流動資產總值		29
流動資產淨值		29
資產總值減流動負債		29
資產淨值		29
權益		
股本	*28*	29
權益總額		29

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、發行及播映權許可。

貴公司及 貴集團現時旗下附屬公司曾進行重組，詳情載於文件「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 直接	貴公司應佔股本百分比 間接	主要業務
Linmon Media (BVI) Limited *(附註(a))*	英屬維爾京群島 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(b))*	香港 2021年7月6日	1港元	–	100%	投資控股
Linmon Media International Co., Limited *(附註(b))*	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%	劇集製作、發行及播映權許可投資
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 10,000,000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 3,600,000,000元	–	100%	劇集製作、發行及播映權許可投資
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、發行及播映權許可投資
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

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 直接	間接	主要業務
上海檸川文化傳媒有限公司 *(附註(e))*	中國／中國內地 2021年5月12日	人民幣 3,000,000元	–	100%	新聞業及出版業投資
浙江東陽檸萌影視傳媒有限公司（「東陽檸萌」）*(附註(f))*	中國／中國內地 2019年4月22日	人民幣 3,000,000元	–	100%	劇集製作、發行及播映權許可投資
上海檸萌開新影視傳媒有限公司（「上海檸萌開心」）*(附註(f))*	中國／中國內地 2015年11月2日	人民幣 3,000,000元	–	100%	劇集製作、發行及播映權許可投資
上海檸萌悅心影視傳媒有限公司（「上海檸萌悅心」）*(附註(f))*	中國／中國內地 2015年1月12日	人民幣 3,000,000元	–	100%	劇集製作、發行及播映權許可投資
浙江東陽檸萌開新影視傳媒有限公司（「東陽檸萌開新」）*(附註(f))*	中國／中國內地 2019年5月29日	人民幣 3,000,000元	–	100%	劇集製作、發行及播映權許可投資
浙江東陽檸萌悅心影視傳媒有限公司（「東陽檸萌悅心」）*(附註(f))*	中國／中國內地 2019年12月2日	人民幣 3,000,000元	–	100%	劇集製作、發行及播映權許可投資
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(f))*	中國／中國內地 2017年4月5日	人民幣 3,000,000元	–	100%	劇集製作、發行及播映權許可投資
上海檸新文化投資管理有限公司（「上海檸新」）*(附註(c))*	中國／中國內地 2017年2月16日	人民幣 10,000,000元	–	100%	投資控股
霍爾果斯檸萌影視傳媒有限公司（「霍爾果斯檸萌」）*(附註(f))*	中國／中國內地 2016年4月20日	人民幣 3,000,000元	–	100%	劇集製作、發行及播映權許可投資
上海檸視企業管理有限公司（「上海檸視」）*(附註(e))*	中國／中國內地 2021年1月8日	人民幣 3,000,000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 直接	間接	主要業務
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 3,000,000元	–	100%	投資控股
北京好有本領文化傳媒有限公司（「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、發行及播映權許可投資

附註：

(a) 由於該等實體毋須遵守其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) 自其註冊成立以來，概無就該實體編製經審核財務報表。

(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2018年及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。該實體正在申請註銷註冊。

(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。根據中國企業會計準則編製的截至2018年、2019年及2020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) 該等實體為根據中國法律成立的有限責任企業。根據中國企業會計準則編製的截至2019年及2020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。

2.1 呈列基準

根據本文件「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、發行及播映權許可，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「登記股東」）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文件「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，故於相關期間及截至2020年6月30日止六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，猶如重組已於相關期間期初完成。

已編製 貴集團於相關期間及截至2020年6月30日止六個月的合併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(倘該期間為較短期間) 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2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日的合併財務狀況表，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允價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結餘出現虧絀。所有集團內公司間交易及結餘於合併賬目時全數對銷。

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。 貴集團於編製整段有關期間及中期比較財務資料所覆蓋期間的歷史財務資料時已一致採納自2021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，惟已按公允價值計量的按公允價值計入損益的金融資產及負債以及按公允價值計量的可換股可贖回優先股除外。

於2021年6月30日， 貴集團的資產虧絀淨額約為人民幣857,249,000元，並錄得流動負債淨額人民幣1,557,095,000元。 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2021年6月30日後， 貴集團已取得總額為人民幣942,500,000元的銀行融資，可於未來十二個月內動用，並正在取得潛在金額為人民幣850,000,000元的銀行融資。 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3號修訂本	*引用概念框架*[2]
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出售或注資*[4]
香港財務報告準則第16號修訂本	*2021年6月30日後新冠疫情相關租金優惠*[1]
香港財務報告準則第17號	*保險合約*[3]
香港財務報告準則第17號修訂本	*保險合約*[3、6]
香港會計準則第1號修訂本	*將負債分類為流動或非流動*[3、5]
香港會計準則第1號修訂本	*會計政策披露*[3]
香港會計準則第8號修訂本	*會計估計定義*[3]

香港會計準則第12號修訂本	*單獨交易產生的遞延稅項資產和負債*[3]
香港會計準則第16號修訂本	*物業、廠房及設備：作擬定用途前的所得款項*[2]
香港會計準則第37號修訂本	*虧損合約－履約成本*[2]
香港財務報告準則2018年至2020年的年度改進	香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第16號相應闡釋範例及香港會計準則第41號修訂本[2]

1 於2021年4月1日或之後開始的年度期間生效

2 於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效

3 於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效

4 尚未釐定強制生效日期但可供採納

5 由於香港會計準則第1號的修訂，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

6 由於於2020年10月發佈的香港財務報告準則第17號的修訂，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 貴集團指示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報表。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等控制終止之時為止。

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)已收對價的公允價值，(ii)所保留任何投資的公允價值及(iii)任何因此產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收入內確認的 貴集團應佔部分重新分類至損益或留存利潤(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

登記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批准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溢利及剩餘利益。登記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指定的指定人。登記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的權力，而並非控制或共同控制該等政策。

投資聯營公司及合營企業

貴集團以可贖回工具形式於聯營公司的投資乃指定為按公允價值計入損益計量的金融資產。 貴集團以普通股形式於聯營公司的投資乃根據權益會計法按 貴集團應佔的資產淨值減任何減值虧損於合併財務狀況表內列賬。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入分別計入合併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 貴集團會於合併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， 貴集團按其公允價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允價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允價值計量，該公允價值為 貴集團所轉讓資產於收購日期的公允價值、 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， 貴集團選擇以公允價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允價值計量。收購相關成本於產生時支銷。

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允價值重新計量，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允價值確認。分類為資產或負債的或然對價按公允價值計量，公允價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允價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允價值，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。 貴集團於截至2018年及2019年12月31日止年度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。

公允價值計量

於各有關期間末， 貴集團按公允價值計入損益計量金融資產。公允價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。公允價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。資產或負債的公允價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)。

非金融資產的公允價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允價值的估值方法，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允價值的資產及負債乃根據對公允價值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據按以下公允價值層級分類：

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－基於對公允價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方法

第三層－基於對公允價值計量而言屬重大的不可觀察最低層輸入數據的估值方法

就按經常基準於歷史財務資料確認的資產及負債而言， 貴集團透過於各有關期間末重新評估分類(基於對公允價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，以及其公允價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。

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。

於各有關期間末，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。

關連人士

在下列情況下，有關人士被視為與 貴集團有關連：

(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；

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；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），一般於產生期間自合併損益及其他全面收益表扣除。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分期替換， 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：

辦公室設備	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。於終止確認資產的年度內，在合併損益及其他全面收益表確認的任何出售或報廢收益或虧損，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允價值。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。

藝人管理協議

藝人管理協議按成本減任何減值虧損入賬，並根據藝人管理協議的合約期限攤銷。

不競爭協議

不競爭協議按成本減任何減值虧損入賬，並於不競爭協議的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，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債的款額、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：

辦公室場所	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倘在租期內反映 貴集團正行使終止有關租賃選擇權時，有關終止租賃支付的罰款。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、電氣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、按公允價值計入其他全面收入及按公允價值計入損益計量。

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， 貴集團初步按公允價值計量金融資產；倘屬並非按公允價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允價值計入其他全面收入分類並計量，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允價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，而按公允價值計入其他全面收入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允價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。

按公允價值計入損益的金融資產

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

於往績記錄期間，我們投資了若干可換股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。我們於該等公司維持著重大影響力。我們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允價值為基準進行。 貴公司將所有的工具指定為按公允價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 貴集團合併財務狀況表移除）：

- 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

貴集團就並非按公允價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。

按公允價值計入其他全面收入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允價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允價值確認，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、按公允價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：

按公允價值計入損益的金融負債

按公允價值計入損益的金融負債包括持作買賣金融負債及於初步確認時指定為按公允價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確認。於損益確認的公允價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允價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。指定為按公允價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入呈列且其後並無重新分類至損益的收益或虧損除外。於損益確認的公允價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， 貴集團將可換股可贖回優先股指定為按公允價值計入損益的金融負債，且初步按公允價值確認。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，可換股可贖回優先股以公允價值列賬，而公允價值變動於損益中確認。

倘可換股可贖回優先股持有人於截至2018年及2019年12月31日止年度後最少12個月方可要求 貴公司贖回可換股可贖回優先股，則可換股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。

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版權或劇集播映權的成本。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商的聯合投資安排，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。根據聯合投資安排支付予有關投資者以分享劇集權益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分佔所投資劇集的任何版權，而　貴集團有責任按固定回報或根據相關投資比率與該等聯合投資者分享許可收入，則自該等聯合投資者所收取金額確認為金融負債。金融負債隨後按攤銷成本（就固定回報投資而言）或公允價值（就可變回報投資而言）、以於財務成本確認的收益或虧損（就固定回報投資而言）或其他開支（就可變回報投資而言）分別進行計量。

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下的預付款項，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。就分佔劇集合法權利所收取的款項確認為收入。

貴集團根據無權分佔任何劇集法定權利（即版權、播映權）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。金融資產隨後按攤銷成本（就固定回報投資而言）或公允價值（就可變回報投資而言）、以於財務成本確認的收益或虧損（就固定回報投資而言）或其他開支（就可變回報投資而言）分別進行計量。

現金及現金等價物

就合併現金流量表而言，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。

就合併財務狀況表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金，其中包括並無限制用途的定期存款，以及性質與現金類似的資產。

所得稅

所得稅包括流動及遞延稅項。與損益以外確認的項目有關的所得稅於損益以外確認，即於其他全面收入或直接於權益確認。

流動稅項資產及負債根據於各有關期間完結時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。

遞延稅項就各有關期間完結時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溢利或應課稅溢利或虧損均無影響；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有關期間完結時進行檢討，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，則會在各有關期間完結時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，並以各有關期間完結前已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)為基礎。

當且僅當　貴集團具有可強制執行的法定權利將流動稅項資產與流動稅項負債互相抵銷，而遞延稅項資產及遞延稅項負債涉及同一稅務機關對同一應課稅實體或擬於各預期清償或收回重大遞延稅項負債或資產的未來期間按淨額基準結算流動稅項負債與資產或同時變現資產及清償負債的不同應課稅實體徵收的所得稅，則遞延稅項資產與遞延稅項負債互相抵銷。

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允價值確認。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。

當合約包含就客戶提供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許可業務。收入按與客戶的合約指定已收或應收對價的公允價值計量。

(a) 劇集播映權許可

劇集播映權許可所得收入於獲許可人可取得劇集的時間點確認，且被許可人能夠使用許可並從中受益，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，客戶獲得了使用劇集的權利。

(b) 定制劇集承製

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承製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 貴集團是否為(i)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。來自內容營銷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。

(d) 劇集元素許可

銷售劇集元素（劇本材料、剪輯、音樂等）許可的收入於劇集相關無形資產的使用權轉讓予被許可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) 藝人管理服務收入

藝人管理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。收益於服務期間隨時間確認。自2020年2月出售上海萌揚文化藝術經紀有限公司（「萌揚文化」）起， 貴集團已終止藝人管理服務。

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。

根據共同融資安排，倘 貴集團取得劇集的法定權利（即版權、播映權）份額，就分佔法定權利收取的許可費淨額於投資者收取付款的權利確立、與投資收入有關的經濟利益可能流入 貴集團且金額能可靠計量時確認。此類收益按支付予 貴集團的許可費淨額計量，而相關存貨於收益確認時於銷售成本中確認。

根據 貴集團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， 貴集團支付的投資金額確認為金融資產，而自投資劇集獲得的許可費淨額則根據香港財務報告準則第9號確認。

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。

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)透過以股份為基礎的付款形式獲取薪酬，據此，僱員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允價值計量。公允價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。截至歸屬日前於各有關期間完結時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允價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允價值。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。若反映非歸屬條件的獎勵公允價值當中不包含服務及／或表現條件，則即時予以支銷。

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允價值總額增加，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。

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

所有其他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，為 貴公司的功能貨幣。由於 貴集團的主要收入及資產均來自中國內地業務，故選擇人民幣為呈列貨幣以呈列歷史財務資料。 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有關期間完結時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。按公允價值計量以外幣計值的非貨幣項目，採用公允價值計量日期的匯率換算。按公允價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允價值變動的收益或虧損確認一致(即於其他全面收入或損益確認公允價值收益或虧損的項目換算差額亦分別於其他全面收入或損益確認)。

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、發行及播映權許可。根據《外商投資準入特別管理措施(負面清單)》(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有關期間的歷史財務資料。

估計的不確定性

各有關期間完結時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。

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。 貴集團管理層於各有關期間完結時重新評估估計。

非金融資產（商譽除外）減值

貴集團於各有關期間完結時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（公允價值減出售成本與使用價值之間較高者）時，則出現減值。公允價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2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日的貿易應收款項減值撥備分別為人民幣22,238,000元、人民幣25,998,000元、人民幣26,488,000元及人民幣25,092,000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。惟以可能有應課稅溢利可用作抵銷虧損為限。管理層須根據未來應課稅溢利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2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日的未確認稅項虧損分別為人民幣16,268,000元、人民幣11,932,000元、人民幣17,580,000元及人民幣1,448,000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商譽有否減值一次，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2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日的商譽賬面值分別為人民幣30,418,000元、人民幣30,418,000元、零及零。有關進一步詳情載於歷史財務資料附註15。

估計可換股可贖回優先股的公允價值

貴集團發行的可換股可贖回優先股並無於活躍市場交易且市場及相關公允價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換股可贖回優先股的公允價值。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允價值

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37。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允價值分類為第三級。進一步詳情載於歷史財務資料附註21。

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2020年6月30日止六個月，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2020年6月30日止六個月，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6月30日止六個月	
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2020年**	**2021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)	
客戶A	不適用*	371,436	267,050	不適用*	282,040
客戶B	不適用*	不適用*	不適用*	不適用*	75,283
客戶C	不適用*	不適用*	不適用*	不適用*	57,777
客戶D	976,852	不適用*	466,673	不適用*	不適用*
客戶E	不適用*	887,828	315,472	270,472	不適用*
客戶F	222,523	213,041	不適用*	不適用*	不適用*
客戶G	193,258	不適用*	不適用*	不適用*	不適用*
客戶H	不適用*	不適用*	不適用*	78,868	不適用*
客戶I	不適用*	不適用*	不適用*	66,423	不適用*

* 由於個別收入於相關期間或截至2020年6月30日止六個月期間並無佔 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6月30日止六個月	
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2020年**	**2021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)	
客戶合約收入	1,605,855	1,794,164	1,426,159	446,690	517,884
其他來源收入					
聯合投資安排項下投資劇集收取的許可費淨額	145	–	–	–	47,526
	1,606,000	1,794,164	1,426,159	446,690	565,410

客戶合約收入

(i) 收入資料劃分

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2020年**	**2021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)	
貨品或服務種類					
版權劇集播映權許可	1,460,019	1,632,658	1,207,423	429,396	432,671
內容營銷	76,300	58,832	65,961	13,887	53,887
其他*	69,536	102,674	152,775	3,407	31,326
客戶合約總收入	1,605,855	1,794,164	1,426,159	446,690	517,884

* 其他主要包括定制劇集製作、劇集元素許可及藝人經紀服務收入。

地理市場

於有關期間及截至2020年6月30日止六個月， 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6月30日止六個月	
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2020年**	**2021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)	
確認收入的時間					
於某一時間點					
轉移的貨品	1,550,154	1,757,985	1,415,236	440,907	510,412
隨時間轉移的服務	29,304	14,015	422	422	–
於某一時間點轉移的服務	26,387	22,164	10,501	5,361	7,472
於某一時間點					
轉移的服務	26,387	22,164	10,501	5,361	7,472
客戶合約					
總收入	1,605,855	1,794,164	1,426,159	446,690	517,884

下表列示於各有關期間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6月30日止六個月	
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2020年**	**2021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)	
自製劇集播映權許可	602,581	555,360	381,509	169,245	60,208
全案營銷	19,585	19,189	21,528	12,302	17,708
其他*	7,358	9,741	–	–	–
	629,524	584,290	403,037	181,547	77,916

於各有關期間自製劇集播映權許可及其他所產生的全部收入自可變對價受到限制導致於過往期間部分達成的履約責任而確認。

(ii) 履約責任

有關 貴集團履約責任的資料概述如下：

自製劇集播映權許可

當授出播映權及客戶可開始展示或出售該劇集時，履約義務乃按時間點達成，並一般須於三個月至十二個月內付款。

內容營銷

當內容營銷服務根據合約條款完成且獲客戶接受時，履約責任乃按時間點達成。一般須於三個月至十二個月內付款。

其他

由於劇集已根據合同條款完成且客戶可開始放映或銷售劇集，故已履行定制劇集製作獲得的收入的履約義務。

遊戲、廣告及其他等劇集元素許可所收取的收入，並一般須於三個月至六個月內付款。

自藝人經紀管理服務收入收取收入的履約義務於服務期間隨時間履行，且款項一般於三個月至十二個月內到期。

於2018年、2019及2020年12月31日以及2021年6月30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6月30日
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2021年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
預期確認為收入的金額：				
一年內	1,385,158	724,873	1,230,638	386,163
超過一年	–	–	–	339,458
	1,385,158	724,873	1,230,638	725,621

上文所披露金額並不包括受限制的可變代價。

其他收入及收益分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2020年**	**2021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					
－收入相關	16,909	28,777	13,449	8,757	24,344
銀行利息收入					
－現金及銀行結餘	814	1,598	1,883	781	1,244
－定期存款	–	–	8,442	1,656	6,587
來自合約收入的利息收入	–	–	–	–	436
按公允價值計入損益的金融資產投資收入	8,832	9,706	13,146	7,854	16,426
出售附屬公司的收益*(附註31)*	–	–	487	487	–
終止確認使用權資產及租賃負債的收益	99	–	–	–	–
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益	3,739	9,060	12,521	8,936	1,232
其他	2,672	149	1,083	1,169	256
	33,065	49,290	51,011	29,640	50,525

附註： 政府補助主要指地方政府為支持 貴集團業務而授予的獎勵。該等政府補助並無附帶未達成的條件或或然事項。

6. 除稅前利潤

貴集團的除稅前利潤已扣除／(計入)：

		截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2018年	2019年	2020年	2020年	2021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)	
已售存貨成本*		1,029,419	1,379,480	819,847	240,435	260,079
[編纂]開支		–	–	–	–	6,123
物業、廠房及設備折舊	*13*	6,297	4,849	1,237	712	594
使用權資產折舊	*14(a)*	16,674	16,226	14,717	7,609	7,466
其他無形資產攤銷**	*16*	4,739	4,739	689	597	128
政府補助		(16,909)	(28,777)	(13,449)	(8,757)	(24,344)
銀行利息收入		(814)	(1,598)	(10,325)	(2,437)	(7,831)
來自合約收入的利息收入		–	–	–	–	(436)
未計入租賃負債計量的租賃付款	*14(c)*	378	838	479	165	135
核數師薪酬		285	271	700	–	–
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		42,439	44,418	44,924	22,414	30,346
退休金計劃供款		3,998	3,487	297	297	1,877
員工福利開支		3,539	4,980	4,920	1,707	2,066
以權益結算的股份獎勵開支		134	134	477	67	410
		50,110	53,019	50,618	24,485	34,699
出售物業、廠房及設備項目的虧損		1,410	–	4	–	–
貿易應收款項減值／(撥回)淨額	*19*	559	3,760	534	(2,828)	(1,396)
存貨撇減至可變現淨值***		35,621	13,836	60,556	47,569	6,090
公允價值(收益)／虧損淨額：						
按公允價值計入損益的金融資產		(3,739)	(9,060)	(12,521)	(8,936)	(1,232)
聯合投資安排項下金融負債利息開支		13,750	3,702	5,550	1,358	–
聯合投資安排項下金融負債公允價值虧損		7,549	7,283	13,699	4,199	6,816
可換股可贖回優先股		(32,727)	93,924	239,176	66,337	132,456

* 已售存貨成本包括零、零、人民幣736,000元及零，與截至2018年、2019年及2020年止年度及截至2021年止六個月以權益結算的股份獎勵開支有關。

** 其他無形資產攤銷計入合併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合併損益及其他全面收益表的「銷售成本」。

7. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021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	13,848	16,280	5,321	4,728	–
聯合投資安排項下金融負債利息	13,750	3,702	5,550	1,358	–
租賃負債利息	1,459	1,464	1,418	813	497
已貼現應收票據利息	–	–	131	–	954
	29,057	21,446	12,420	6,899	1,451

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日獲委任為獨立非執行董事。陳菲女士於2021年6月10日獲委任為 貴公司首席執行官。

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6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021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)	
袍金	–	–	–	–	–
其他酬金：					
薪金、花紅、津貼及實物福利	4,749	8,955	8,660	4,312	4,360
退休金計劃供款	200	184	16	16	108
	4,949	9,139	8,676	4,328	4,468

獨立非執行董事

於有關期間及截至2020年6月30日止六個月，概無應付獨立非執行董事的袍金及其他酬金。

執行董事

	袍金	薪金、花紅、津貼及實物福利	退休金計劃供款	薪酬總額
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
截至2018年12月31日止年度				
蘇曉先生	–	1,197	50	1,247
陳菲女士	–	1,184	50	1,234
徐曉鷗女士	–	1,184	50	1,234
周元先生	–	1,184	50	1,234
	–	4,749	200	4,949
截至2019年12月31日止年度				
蘇曉先生	–	2,075	46	2,121
陳菲女士	–	2,074	46	2,120
徐曉鷗女士	–	2,063	46	2,109
周元先生	–	2,743	46	2,789
	–	8,955	184	9,139
截至2020年12月31日止年度				
蘇曉先生	–	2,171	4	2,175
陳菲女士	–	2,171	4	2,175
徐曉鷗女士	–	2,159	4	2,163
周元先生	–	2,159	4	2,163
	–	8,660	16	8,676

	袍金	薪金、花紅、津貼及實物福利	退休金計劃供款	薪酬總額
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
截至2021年6月30日止六個月				
蘇曉先生	–	1,093	27	1,120
陳菲女士	–	1,093	27	1,120
徐曉鷗女士	–	1,087	27	1,114
周元先生	–	1,087	27	1,114
	–	4,360	108	4,468

	袍金	薪金、花紅、津貼及實物福利	退休金計劃供款	薪酬總額
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
截至2020年6月30日止六個月（未經審核）				
蘇曉先生	–	1,081	4	1,085
陳菲女士	–	1,081	4	1,085
徐曉鷗女士	–	1,075	4	1,079
周元先生	–	1,075	4	1,079
	–	4,312	16	4,328

於有關期間及截至2020年6月30日止六個月，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2020年6月30日止六個月， 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2020年6月30日止六個月的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2020年6月30日止六個月的非 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6月30日止六個月	
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2020年**	**2021年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元（未經審核）*	*人民幣千元*
薪金、花紅、津貼及實物福利	1,132	1,236	1,214	603	660
退休金計劃供款	50	46	4	4	27
	1,182	1,282	1,218	607	687

非董事及非最高行政人員等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12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2020年（未經審核）**	**2021年**
零至1,000,000港元	–	–	–	1	1
1,000,001港元至1,500,000港元	1	1	1	–	–
	1	1	1	1	1

於有關期間及截至2020年6月30日止六個月， 貴集團概無向最高薪酬的非董事及非最高行政人員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溢利，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2020年6月30日止六個月並無在香港產生應課稅溢利，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]第112號的規定，2010年至2020年期間在新疆喀什／霍爾果斯經濟特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。霍爾果斯檸萌、霍爾果斯檸萌佳欣及霍爾果斯檸萌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，並享有截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度的企業所得稅豁免。根據《企業所得稅優惠事項備案表》，霍爾果斯檸萌已自國家稅務總局取得批准，可享有就2016年5月18日至2020年12月31日的企業所得稅豁免，且自該企業所得稅豁免結束時，霍爾果斯檸萌於未來五年享有稅率扣減12.5%的權利，霍爾果斯檸萌佳欣已於國家稅務總局登記自2018年11月6日至2022年12月31日享有企業所得稅豁免，及霍爾果斯檸萌紅茶已於國家稅務總局登記自2018年11月24日至2022年12月31日享有企業所得稅豁免。

(a) 於有關期間及截至2020年6月30日止六個月， 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6月30日止六個月	
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2020年**	**2021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)	
即期－年／期內					
中國內地支出	53,966	45,068	99,463	29,079	66,585
遞延稅項	(7,161)	17,769	(67,969)	(20,220)	(36,666)
年／期內總稅項支出	46,805	27,299	31,494	8,859	29,919

(b) 適用於按中國內地法定税率計算的除税前利潤的税務開支與按實際税率計算的税務開支對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2020年**	**2021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)	
除税前利潤	297,660	107,697	94,039	23,802	113,406
按中國內地25%法定税率計得的税項	74,415	26,924	23,510	5,951	28,352
其他司法權區税率差異的影響	338	184	211	(47)	(1,717)
當地部門實施的優惠税率	(37,604)	(5,729)	(43)	(42)	–
不可扣税開支	2,624	2,745	2,703	1,173	2,922
未確認暫時差額及税項虧損	4,327	3,175	5,113	1,824	362
按集團內部所收授權費的10%計算預扣税的影響	2,705	–	–	–	–
按 貴集團實際税率計算的税項支出	46,805	27,299	31,494	8,859	29,919
實際税率	15.7%	25.3%	33.5%	37.2%	26.4%

11. 股息

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2020年**	**2021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)	
股息	33,000	–	23,862	23,862	–

截至2018年12月31日止年度， 貴集團一家附屬公司檸萌悦心向其非控股股東宣派及批准股息人民幣33,000,000元。

截至2020年12月31日止年度及截至2020年6月30日止六個月， 貴集團附屬公司檸萌悦心及檸萌開新，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2020年6月30日止六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

基於重組及歷史財務資料附註2.1所披露 貴集團於有關期間及截至2020年6月30日止六個月的歷史財務資料呈列基準，載入每股盈利資料就會計師報告而言被視為無意義，故並無呈列有關資料。

13. 物業、廠房及設備

	辦公室設備	電子設備	租賃裝修	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
2018年12月31日				
於2018年1月1日：				
成本	1,085	6,016	9,993	17,094
累計折舊	(219)	(1,880)	(4,888)	(6,987)
賬面淨值	866	4,136	5,105	10,107
於2018年1月1日，扣除累計折舊	866	4,136	5,105	10,107
添置	204	890	10,096	11,190
出售	(180)	(2,095)	–	(2,275)
年內折舊撥備*(附註6)*	(206)	(1,598)	(4,493)	(6,297)
於2018年12月31日，扣除累計折舊	684	1,333	10,708	12,725
於2018年12月31日：				
成本	1,018	2,419	18,090	21,527
累計折舊	(334)	(1,086)	(7,382)	(8,802)
賬面淨值	684	1,333	10,708	12,725
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	(334)	(1,086)	(7,382)	(8,802)
賬面淨值	684	1,333	10,708	12,725
於2019年1月1日，扣除累計折舊	684	1,333	10,708	12,725
添置	87	277	650	1,014
出售	–	(41)	–	(41)
年內折舊撥備*(附註6)*	(193)	(692)	(3,964)	(4,849)
於2019年12月31日，扣除累計折舊	578	877	7,394	8,849

本文件為草擬本，所載資料並不完整並可作出更改。本文件必須與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

	辦公室設備	電子設備	租賃裝修	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2019年12月31日：				
成本	1,105	2,486	18,740	22,331
累計折舊	(527)	(1,609)	(11,346)	(13,482)
賬面淨值	578	877	7,394	8,849
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	(527)	(1,609)	(11,346)	(13,482)
賬面淨值	578	877	7,394	8,849
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)
於2020年12月31日，扣除累計折舊	335	594	747	1,676
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)
賬面淨值	335	594	747	1,676
2021年6月30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)
賬面淨值	335	594	747	1,676
於2021年1月1日，扣除累計折舊	335	594	747	1,676
添置	26	427	44	497
期內折舊撥備*(附註6)*	(95)	(214)	(285)	(594)
於2021年6月30日，扣除累計折舊	266	807	506	1,579
於2021年6月30日：				
成本	1,024	2,659	8,369	12,052
累計折舊	(758)	(1,852)	(7,863)	(10,473)
賬面淨值	266	807	506	1,579

本文件為草擬本，所載資料並不完整並可作出更改。本文件必須與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

14. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團就營運使用的辦公室場所訂立租賃合約。租賃辦公室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

	辦公室場所
	人民幣千元
於2018年1月1日	23,766
添置	34,014
年內折舊撥備*(附註6)*	(16,674)
出售	(4,205)
於2018年12月31日及2019年1月1日	36,901
添置	25,683
年內折舊撥備*(附註6)*	(16,226)
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)*	(8,529)
於2020年12月31日及2021年1月1日	23,112
添置	9,501
期內折舊撥備*(附註6)*	(7,466)
於2021年6月30日	25,147

(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6月30日**
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2021年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
年初／期初的賬面值	23,197	35,335	45,908	22,945
新租賃	34,014	25,683	–	9,501
因出售附屬公司而減少 *(附註31)*	–	–	(9,700)	–
出售	(4,304)	–	–	–
年內／期內確認的利息增幅 *(附註7)*	1,459	1,464	1,418	497
付款	(19,031)	(16,574)	(14,681)	(8,394)
年末／期末的賬面值	35,335	45,908	22,945	24,549
按以下分析：				
即期部分	11,465	15,489	13,090	14,621
非即期部分	23,870	30,419	9,855	9,928

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6月30日止六個月	
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2020年**	**2021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)	
租賃負債利息	1,459	1,464	1,418	813	497
使用權資產折舊開支	16,674	16,226	14,717	7,609	7,466
與短期租賃有關的開支(計入行政開支)	378	838	479	165	135
損益中確認款項總額	18,511	18,528	16,614	8,587	8,098

(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6月30日
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2021年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
年初／期初成本及賬面值	30,418	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	30,418	30,418	–	–

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：

	2018年12月31日	**2019年12月31日**
	%	%
毛利率	45%	45%
最終增長率	3%	3%
除稅前貼現率	19.65%	19.81%

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：

毛利率及營運開支－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，並於預算期間隨預計效率升幅而增加。營運開支估計反映管理層維持有關開支在可接受水平的承諾。

收入年增長率－評估日期後五年內的預測收入增長率基於過往數據及管理層對未來市場的預期而定。

除稅前貼現率－利率反映管理層對該單位特定風險的估計。

增長率－利率基於已刊發行業研究而定。

分配至有關毛利率及營運開支、收入年增長率、貼現率及增長率的主要假設的價值與管理層過往經驗及外部資料來源相符。

16. 其他無形資產

	軟件	商標	藝人經紀合約	未完成合約	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*
2018年12月31日					
於2018年1月1日：					
成本	449	1,283	8,400	5,000	15,132
累計攤銷	(15)	–	(2,036)	(1,000)	(3,051)
賬面淨值	434	1,283	6,364	4,000	12,081

	軟件	商標	藝人經紀合約	未完成合約	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2018年1月1日的成本（扣除累計攤銷）	434	1,283	6,364	4,000	12,081
添置	137	–	–	–	137
年內攤銷撥備*(附註6)*	(52)	(132)	(3,055)	(1,500)	(4,739)
2018年12月31日	519	1,151	3,309	2,500	7,479
2018年12月31日：					
成本	586	1,283	8,400	5,000	15,269
累計攤銷	(67)	(132)	(5,091)	(2,500)	(7,790)
賬面淨值	519	1,151	3,309	2,500	7,479
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	(67)	(132)	(5,091)	(2,500)	(7,790)
賬面淨值	519	1,151	3,309	2,500	7,479
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
年內攤銷撥備*(附註6)*	(52)	(132)	(3,055)	(1,500)	(4,739)
於2019年12月31日	467	1,019	254	1,000	2,740
於2019年12月31日：					
成本	586	1,283	8,400	5,000	15,269
累計攤銷	(119)	(264)	(8,146)	(4,000)	(12,529)
賬面淨值	467	1,019	254	1,000	2,740
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	(119)	(264)	(8,146)	(4,000)	(12,529)
賬面淨值	467	1,019	254	1,000	2,740

	軟件	商標	藝人經紀合約	未完成合約	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於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)
年內攤銷撥備 *(附註6)*	(53)	(132)	(254)	(250)	(689)
於2020年12月31日	414	887	–	–	1,301
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	414	887	–	–	1,301
2021年6月30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	414	887	–	–	1,301
於2021年1月1日的成本（扣除累計攤銷）	414	887	–	–	1,301
添置	–	2,044	–	–	2,044
期內攤銷撥備 *(附註6)*	(63)	(65)	–	–	(128)
於2021年6月30日	351	2,866	–	–	3,217
於2021年6月30日：					
成本	586	3,327	–	–	3,913
累計攤銷	(235)	(461)	–	–	(696)
賬面淨值	351	2,866	–	–	3,217

17. 採用權益法列賬於聯營公司的投資

	於12月31日			於6月30日
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2021年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
應佔資產淨值	56,909	53,769	52,890	53,516
收購產生的商譽	49,196	49,196	49,196	49,196

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運營服務
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	線上文學平台運營；廣播電視節目製作及運營服務

貴集團在聯屬公司的持股包括所有通過公司合併聯屬實體持有股權。

	於12月31日			於6月30日
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2021年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
年內應佔聯營公司利潤	(3,634)	(3,140)	(879)	626
貴集團於聯營公司投資之總賬面值	56,909	53,769	52,890	53,516

18. 存貨

	於12月31日			於6月30日
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2021年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
原材料	77,080	85,648	95,791	108,904
在製品	388,784	739,646	241,131	526,272
製成品	959,309	–	–	3,281
	1,425,173	825,294	336,922	638,457

19. 貿易應收款項及應收票據

	於12月31日			於6月30日
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2021年**
	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	77,937	466,683	279,627	424,131
應收票據	11,000	21,433	2,620	11,953
	88,937	488,116	282,247	436,084
減值	(22,238)	(25,998)	(26,488)	(25,092)
	66,699	462,118	255,759	410,992
按以下分析：				
即期部分	66,699	462,118	255,759	348,975
非即期部分	–	–	–	62,017

貴集團與其客戶的貿易條款主要關於信貸方面。信用期通常為30至365日，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2021年，上海檸萌與其客戶之一訂立劇集播映權許可協議，信貸期為兩年。

於各有關期間末的貿易應收款項根據交易日(扣除虧損撥備)的賬齡分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2021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	11,707	7,423	–	331,949
3至6個月	–	423,663	104,327	142
6至12個月	35,424	561	69,529	4,990
1至2年	6,082	8,824	79,283	61,958
2至3年	2,486	214	–	–
	55,699	440,685	253,139	399,039

貿易應收款項減值的虧損撥備變動如下：

	於12月31日			於6月30日
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2021年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於年／期初	21,679	22,238	25,998	26,488
因出售附屬公司而減少	–	–	(44)	–
減值虧損淨額*(附註6)*	559	3,760	534	(1,396)
於年／期末	22,238	25,998	26,488	25,092

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。

下表載列 貴集團使用撥備矩陣計算的貿易應收款項的信貸風險資料：

於2018年12月31日

	賬面總值	預期信貸虧損率	預期信貸虧損
	人民幣千元		*人民幣千元*
應收違約款項	20,741	100.00%	20,741
以下賬齡的其他貿易應收款項：			
即期	36,103	0.29%	104
逾期：			
1年內	11,139	0.92%	103
1至2年	6,402	4.65%	298
2至3年	3,552	27.93%	992
	77,937	28.53%	22,238

於2019年12月31日

	賬面總值	預期信貸虧損率	預期信貸虧損
	人民幣千元		*人民幣千元*
應收違約款項	20,741	100.00%	20,741
以下賬齡的其他貿易應收款項：			
即期	1,990	0.29%	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
	466,683	5.57%	25,998

於2020年12月31日

	賬面總值	預期信貸虧損率	預期信貸虧損
	人民幣千元		*人民幣千元*
應收違約款項	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	4.07%	3,355
超過3年	1,446	100.00%	1,446
	279,627	9.47%	26,488

於2021年6月30日

	賬面總值	預期信貸虧損率	預期信貸虧損
	人民幣千元		*人民幣千元*
應收違約款項	20,741	100.00%	20,741
以下賬齡的其他貿易應收款項：			
即期	98,763	0.29%	286
逾期：			
1年內	240,013	0.61%	1,474
1至2年	64,614	4.01%	2,591
	424,131	5.92%	25,092

於2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30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1,516,000元、人民幣2,860,000元、人民幣18,000,000元及人民幣32,730,000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2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日，應收票據分別為人民幣11,000,000元、人民幣21,433,000元、人民幣2,620,000元及人民幣11,953,000元的公允價值與其賬面值相若，並根據香港財務報告準則第9號分類為計入其他全面收入的金融資產。於有關期間，該等按公允價值計入其他全面收入的應收票據的公允價值變動並不重大。

於2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日，獲中國內地銀行接納之賬面值合共分別為零、零、人民幣10,000,000元及人民幣49,431,000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， 貴集團已轉讓有關大型知名銀行承兌金額為人民幣10,000,000元及人民幣49,431,000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允價值並不重大。於有關期間， 貴集團就已貼現應收票據確認的利息開支分別為零、零、人民幣131,000元及人民幣954,000元。

20. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	於12月31日			於6月30日
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2021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	108,815	113,848	100,120	78,799
可抵扣進項增值稅	166,348	100,796	84,737	60,240
按金及其他應收款項*(附註)*	16,786	30,248	50,667	57,852
遞延[**編纂**]開支	–	–	–	2,041
購買按公允價值計入損益的金融資產的預付款項	11,600	–	–	–
聯合投資安排項下的金融資產	–	–	–	72,377
應收利息	–	–	8,442	15,029
預付開支	2,116	13,875	13,258	5,000
	305,665	258,767	257,224	291,338
即期	226,413	188,439	175,047	206,203
非即期	79,252	70,328	82,177	85,135

附註： 減值分析於各相關期間期末進行。 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2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30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。

21. 按公允價值計入損益的金融資產

	於12月31日			於6月30日
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2021年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
未上市股權投資，按公允價值計量	42,104	48,733	60,511	26,352
未上市債務投資，按公允價值計量	–	11,600	9,609	9,834
按公允價值計入損益的於聯營公司的投資	–	–	–	51,298
其他未上市投資，按公允價值計量	431,186	542,431	609,734	527,598
	473,290	602,764	679,854	615,082
即期	473,290	591,164	670,245	605,248
非即期	–	11,600	9,609	9,834

上述股權投資被分類為按公允價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，且具有固定的合約期，該等投資被分類為按公允價值計入損益的金融資產。

上述按公允價值計入損益的於聯營公司的投資為於私人投資公司發行的若干可換股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。

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。該等金融資產的公允價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允價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

	於12月31日			於6月30日
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2021年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
現金及銀行結餘	358,921	322,497	125,254	422,650
定期存款	–	–	350,000	350,000
	358,921	322,497	475,254	772,650
減：				
銀行貸款之受限制現金	(86,934)	(119,760)	–	–
於獲得時原到期日為三年的無抵押定期存款	–	–	(350,000)	(350,000)
現金及現金等價物	271,987	202,737	125,254	422,650
計值為：				
人民幣	271,899	173,763	112,471	422,650
美元	–	28,895	12,783	–
港幣	88	79	–	–
現金及現金等價物總額	271,987	202,737	125,254	422,650

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6月30日
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2021年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
貿易應付款項	132,999	57,596	12,216	47,903

貿易應付款項於各有關期間完結時按發票日期呈列的賬齡分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2021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	108,410	56,153	12,155	47,903
3至6個月	24,589	–	–	–
6至12個月	–	–	13	–
1至2年	–	1,443	48	–
	132,999	57,596	12,216	47,903

於2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日，貿易應付款項包括須於1年內償還（其信貸條款與關聯方向其他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、零及人民幣3,550,000元。

貿易應付款項不計息，通常於90天至365天的期限內。

24. 其他應付款項及應計費用

		於12月31日			於6月30日
		2018年	**2019年**	**2020年**	**2021年**
	附註	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
合約負債	*(a)*	591,217	406,638	170,368	723,011
按公允價值計入損益的金融負債*		171,286	250,599	65,194	64,152
其他應付款項	*(b)*	82,623	100,612	41,351	32,072
其他應付稅項		38,841	1,807	18,683	14,715
遞延收入		9,853	16,667	5,387	1,160
應付利息		14,084	1,299	4,475	4,475
應付工資及福利		2,500	7,083	6,377	6,563
		910,404	784,705	311,835	846,148
即期		910,404	784,705	311,835	506,690
非即期		–	–	–	339,458

* 按公允價值計入損益的金融負債指聯合投資安排項下的金融負債。

附註：

(a) 合約負債詳情如下：

	於12月31日			於6月30日
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2021年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
自製劇集播映權許可	555,360	381,509	152,661	705,279
其他	35,857	25,129	17,707	17,732
合約負債總額	591,217	406,638	170,368	723,011

合約負債包括從自製劇集播映權許可及其他取得的短期墊款。

計入合約負債為已收 貴集團關聯方的墊款，截至2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日，分別為零、人民幣212,264,000元、零及人民幣388,302,000元。

(b) 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	2018年12月31日
	(%)		*人民幣千元*
即期			
銀行貸款－有抵押*(附註a)*	4.35	2019	39,600
銀行貸款－有抵押*(附註b)*	4.35	2019	179,894
銀行貸款－有抵押*(附註c)*	4.57	2019	62,755
其他借款－無抵押*(附註f)*	20.00	2019	82,500
			364,749

	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b)*	4.35	2020	36,828
銀行貸款－有抵押*(附註c)*	4.57	2020	89,091
銀行貸款－有抵押*(附註d)*	4.57	2020	50,000
銀行貸款－有抵押*(附註e)*	4.80	2020	100,000
其他借款－無抵押*(附註f)*	33.69	2020	5,600
			281,519
非即期			
其他借款－無抵押*(附註f)*	15.00	2021	2,830
			284,349

	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f)*	15.00	2021	2,830
其他借款－ 無抵押 *(附註f)*	11.25	2021	14,400
			17,230

	實際利率 (%)	到期日	2021年6月30日 人民幣千元
即期			
其他借款－無抵押 *(附註f)*	15.00	2021	2,830

	於12月31日			於6月30日
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
按以下分析：				
須償還銀行貸款：				
一年內	282,249	275,919	–	–
其他須償還借款：				
一年內或按要求	82,500	5,600	17,230	2,830
第二年	–	2,830	–	–
	82,500	8,430	17,230	2,830
	364,749	284,349	17,230	2,830

附註：

(a) 於2018年12月31日，控股股東蘇曉先生及其配偶Gu Jiamin女士已就若干銀行貸款提供最高達人民幣50,000,000元的擔保。

(b) 於2018年12月31日，受限制現金及貿易應收款項由 貴集團若干銀行貸款作出為人民幣26,924,000元的擔保。

於2019年12月31日，受限制現金及貿易應收款項由 貴集團若干銀行貸款作出為零及人民幣154,560,000元的擔保。

(c) 於2018年12月31日，受限制現金及貿易應收款項由 貴集團若干銀行貸款作出為人民幣60,010,000元的擔保。

於2019年12月31日，受限制現金及貿易應收款項由 貴集團若干銀行貸款作出為人民幣161,875,000元的擔保。

(d) 於2019年12月31日，控股股東蘇曉先生及其配偶Gu Jiamin女士已就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，受限制現金及貿易應收款項由 貴集團若干銀行貸款作出為人民幣46,700,000元的擔保。

(e) 於2019年12月31日，控股股東蘇曉先生及其配偶Gu Jiamin女士已就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，受限制現金及貿易應收款項由 貴集團若干銀行貸款作出為人民幣166,393,000元的擔保。

(f) 貴集團於2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日的其他借款為於聯合投資安排項下自第三方投資人收取的若干劇集金融投資。同時，該等借款無抵押及須於1或2年內償還。

26. 可換股可贖回優先股

貴集團

上海檸萌發行的可換股可贖回優先股(「優先股」)，其後 貴集團可於發生若干未來事件時贖回。

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，隨後於註冊成立日期，特別權利因重組而轉讓予 貴公司，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 *(人民幣元)*
A系列	2014年10月9日	141.82	846,154	120,000
B1系列	2016年3月28日	520.00	961,539	500,000
B2系列	2016年4月18日	520.00	192,308	100,000
C1系列	2018年3月23日	1,510.08	331,108	500,000
C2系列	2018年3月23日	1,510.08	114,103	172,304
C3系列	2020年2月28日	1,510.08	57,905	87,440

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：

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，「清盤事件」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，或任何清盤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)的資產不足以支付C系列優先股持有人應有權獲得的全部金額，則C系列優先股持有人可按比例分派 貴公司資產及資金；倘所有應付款項及該等股份的有關款項已足額支付，則該等款項應在分配時就其持有的C系列優先股支付；

(2) 其後，根據上文章程細則第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)的資產不足以支付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；倘所有應付款項及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，根據上文章程細則第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，及根據程細則第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系列發行價總和(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。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)的資產不足以支付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；倘所有應付款項及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；及

(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[**編纂**]，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。

儘管本章程細則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[**編纂**]；

(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)發生任何贖回事件或(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任何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」)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、重新資本化、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%)的基本率計算的回報，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%)的複合年利率計算的回報(「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簡單年利率百分之十二(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%(可就紅股發行、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%)的複合年利率計算的回報，並扣除該投資者自集團公司獲得的股息。

可換股可贖回優先股分類為非流動負債，除非優先股股東要求 貴公司於有關期間結束後12個月內贖回優先股。

優先股的變動載列如下：

	A系列	**B系列**	**C系列**	**總計**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2018年1月1日	757,762	1,237,533	–	1,995,295
發行優先股	–	–	672,304	672,304
公允價值變動	(13,929)	(50,440)	31,642	(32,727)
於2018年12月31日及2019年1月1日	743,833	1,187,093	703,946	2,634,872
公允價值變動	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
公允價值變動	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
公允價值變動	60,426	61,155	10,875	132,456
於2021年6月30日	934,740	1,404,764	848,364	3,187,868

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允價值。

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6月30日
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2021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%	14.00%	13.00%	13.00%
無風險利率	2.91%	2.74%	2.70%	2.32%
缺乏市場流通性折讓（「缺乏市場流通性折讓」）	16%	14%	11%	10%
股權波幅	44.49%	45.57%	49.93%	44.50%

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允價值。

管理層認為，該等工具的信貸風險變動導致的優先股公允價值變動並不重大。

定量敏感度分析

	於12月31日			於6月30日
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2021年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
無風險利率增加1%	(11,528)	(8,664)	(4,412)	(4,195)
無風險利率減少1%	11,905	8,877	4,477	4,261
股權波幅增加10%	(661)	5,016	9,030	9,682
股權波幅減少10%	(8,504)	(11,424)	(10,967)	(10,735)
缺乏市場流通性折讓增加5%	(154,080)	(155,637)	(168,962)	(174,749)
缺乏市場流通性折讓減少5%	154,080	155,637	168,962	174,749

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

	應收款項減值	存貨減值	租賃負債	遞延收入	按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動	可供用作抵銷未來應課稅收入的虧損	公司間交易未變現利潤	按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動	可換股可贖回優先股的公允價值變動	以權益結算的股權獎勵安排	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*	*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2018年1月1日	4,655	523	4,351	1,002	5,862	4,934	–	5,895	343,824	67	371,113
年內計入／(扣除自)損益表的遞延稅項	118	7,316	1,584	1,461	(934)	(1,507)	12,944	(5,047)	(8,182)	33	7,786
於2018年12月31日及2019年1月1日	4,773	7,839	5,935	2,463	4,928	3,427	12,944	848	335,642	100	378,899
年內計入／(扣除自)損益表的遞延稅項	935	2,719	3,130	1,704	(1,969)	629	(12,044)	1,128	23,481	34	19,747
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)損益表的遞延稅項	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
期內計入／(扣除自)損益表的遞延稅項	100	1,523	(1,551)	(1,059)	3,683	9	–	(758)	33,114	103	35,164
於2021年6月30日	6,269	26,019	4,185	288	3,683	4,288	–	1,041	452,031	356	498,160

遞延稅項負債

	按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動	收購一家附屬公司產生的公允價值調整	使用權資產	總額
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2018年1月1日	–	2,591	4,452	7,043
年內計入損益的遞延稅項	–	(1,139)	1,764	625
於2018年12月31日及2019年1月1日	–	1,452	6,216	7,668
年內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2010年12月31日及2021年1月1日	62	–	5,777	5,839
期內計入損益的遞延稅項	(62)	–	(1,440)	(1,502)
於2021年6月30日	–	–	4,337	4,337

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：

	於12月31日			於6月30日
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2021年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於合併財務狀況表中確認之遞延稅項資產淨額	371,231	389,000	457,157	493,823

以下項目未確認遞延稅項資產：

	於12月31日			於6月30日
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2021年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
可扣減暫時差額	260	192	718	–
稅項虧損	4,067	2,983	4,395	362
	4,327	3,175	5,113	362

於2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日， 貴集團於中國內地所產生將於1至5年內到期用作抵銷未來應課稅利潤的稅項虧損分別為人民幣3,980,000元、人民幣10,961,000元、人民幣14,200,000元、人民幣2,233,000元。並無就該等虧損確認遞延稅項資產，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務條約，亦可能應用較低的預扣稅率。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。

28. 股本

貴集團及 貴公司

	於2021年6月30日
	千美元
法定：	
2,000,000,000股每股面值0.000025美元的股份	50
已發行及繳足：	
180,407,849股每股面值0.000025美元	5

貴公司股本變動如下：

	已發行股份數目	股本
		人民幣千元
於2021年6月10日（註冊成立日期）	–	–
於2021年6月10日發行的新股	180,407,849	29
於2021年6月30日	180,407,849	29

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， 貴公司一股份認購人股份按面值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之後按面值轉讓予Lemontree Harvest。 貴公司亦發行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股股份及675,000股股份，其中7,209,000股股份分別以面值配發及發行予Lemontree Harvest、Faye Free、A&O Investment、Linmon Run、Lemontree Friendship、Linmon Dessin及Linmon AQ。

由於 貴公司於2018年、2019年及2020年12月31日尚未註冊成立，故並無呈列該日的法定及已發行股本。

29. 儲備

貴集團

貴集團於有關期間的儲備金額及儲備金額變動於 貴集團的合併權益變動表內呈列。

資本儲備

貴集團的資本儲備指 貴集團旗下公司的實繳股本，有關資本儲備變動的詳情載於合併權益變動表。

貴公司在其僱員購股權計劃持股工具中為其僱員及供應商保留了若干股份，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。資本儲備包括授予僱員及供應商的股份獎勵的公允價值與僱員支付價格之間的差異。 貴公司向僱員和供應商授予限制性股份，並於過往年度確認股份獎勵開支人民幣566,000元。

於2018年2月，上海檸萌股東、寧波梅山保稅港區天元奧維股權投資合夥企業(有限合夥)、漢富(北京)資本管理有限公司及珠海裕滿企業管理合夥企業(有限合夥)向上海檸萌出資現金人民幣500,000,000元。

於2020年10月，上海檸萌根據中國公司法改制為股份有限公司，法定盈餘儲備為人民幣2,649,000元，保留盈利為人民幣558,267,000元，均計入資本儲備。

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，確認資本儲備人民幣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。

法定盈餘儲備

根據中國公司法， 貴集團的附屬公司(為國內企業)須將其除稅後利潤的10%(根據相關中國會計準則釐定)分配至其法定盈餘儲備，直至法定盈餘儲備達到其註冊資本的50%。在中國公司法所載若干限制的規限下，法定盈餘儲備的一部分可轉換為股本，惟前提是資本化後的餘下結餘不少於註冊資本的25%。

30. 股份獎勵

限制性股份計劃

貴公司的附屬公司上海檸萌已採取限制性股份計劃，以表彰及激勵若干合資格的供應商及僱員對 貴集團成長及發展做出的貢獻，並給予激勵以獲彼等留存、促進 貴集團的持續經營及發展；並通過獎勵上海檸萌股份吸引適合 貴集團進一步發展的人才。 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」)、上海觀晗企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「上海觀晗」)、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」)四個股權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，並無規定表現目標。

於2017年3月6日，上海檸萌股東大會批准上海果蘊(「Shanghai Linmon ESOP CO. II」)及上海上海觀晗(「Shanghai Linmon ESOP CO. III」)分別認購上海檸萌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%的股份以對價人民幣5,165,000元授予1名選定供應商。須於五年或更長時間內提供五個原創劇本的表現目標。

於2020年6月30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，並無規定表現目標。

於有關期間及截至2020年6月30日止六個月，股份獎勵開支人民幣134,000元、人民幣134,000元、人民幣477,000元、人民幣410,000元及人民幣67,000元分別計入損益；及股份獎勵開支人民幣383,000元、人民幣353,000元、人民幣195,000元、人民幣404,000元及零分別計入存貨。

31. 出售附屬公司

於2020年2月26日，萌揚文化及其附屬公司北京國強中星教育諮詢有限公司將全部50%股份以人民幣37,922,000元對價轉讓予第三方。萌揚文化被視為 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 貴集團有權力引導萌揚文化相關活動。

	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
		37,435
出售附屬公司的收益	*5*	487
以現金支付		37,922

有關出售附屬公司之現金及現金等價物流入淨額分析如下：

	人民幣千元
於2020年6月30日所收之現金對價	11,907
已出售現金及銀行結餘	(42,375)
於2020年6月30日有關出售附屬公司之現金及現金等價物流出淨額	(30,468)
於2020年12月31日所收之現金對價	37,922
已出售現金及銀行結餘	(42,375)
於2020年12月31日有關出售附屬公司之現金及現金等價物流出淨額	(4,453)

32. 合併現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2021年6月30日止六個月， 貴集團就辦公室場所租賃安排的使用權資產非現金添置及租賃負債分別為人民幣34,014,000元、人民幣25,683,000元、零及人民幣9,501,000元。

截至2021年6月30日止六個月， 貴集團錄得投資於一間聯營公司的非現金添置人民幣13,322,000元，以於日後交換其全案營銷服務，併入賬列作合約負債。

(b) 融資活動產生的負債變動

	計息銀行及其他借款	應付利息	租賃負債	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於2018年1月1日	458,370	–	23,197	481,567
融資現金流量變動	(93,621)	–	–	(93,621)
新租賃	–	–	34,014	34,014
減少	–	–	(4,304)	(4,304)
租賃付款	–	–	(17,572)	(17,572)
應計利息	–	27,598	1,495	29,057
已付利息	–	(13,514)	(1,459)	(14,973)
於2018年12月31日及2019年1月1日	364,749	14,084	35,335	414,168
融資現金流量變動	(80,400)	–	–	(80,400)
新租賃	–	–	25,683	25,683
租賃付款	–	–	(15,110)	(15,110)
應計利息	–	19,982	1,446	21,446
已付利息	–	(32,767)	(1,464)	(34,231)
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)	–	–	(267,119)
經營現金流量變動	–	(131)	–	(131)
新租賃	–	–	–	–
租賃付款	–	–	(13,263)	(13,263)
應計利息	–	11,002	1,418	12,420
已付利息	–	(7,695)	(1,418)	(9,113)
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)	–	–	(14,400)
經營現金流量變動	–	(954)	–	(954)
新租賃	–	–	9,501	9,501
租賃付款	–	–	(7,897)	(7,897)
應計利息	–	–	497	1,451
已付利息	–	–	(497)	(497)
於2021年6月30日	2,830	4,475	24,549	31,854

(c) 租賃現金流出總額

計入合併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6月30日止六個月	
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2020年**	**2021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)	
經營活動內	378	838	479	165	135
融資活動內	19,031	16,574	14,681	7,624	8,394
	19,409	17,412	15,160	7,789	8,529

33. 承擔

於各有關期間完結時， 貴集團的承擔如下：

	於12月31日			於6月30日
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2021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：				
聯合投資安排	–	–	68,827	–

34. 關聯方交易

有關 貴公司關聯方的詳情如下：

公司	**與 貴公司的關係**
深圳市騰訊產業投資基金有限公司(「騰訊基金」)	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

公司	與 貴公司的關係
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2020年6月30日止六個月， 貴集團與關聯方的交易如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2020年**	**2021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)	
向下列各方出售貨品：					
騰訊影業*(i)*	–	–	–	–	–
騰訊計算機*(i)*	966,988	4,075	46,555	–	94
騰訊科技*(i)*	–	–	416,816	–	9,434
騰訊文化*(i)*	–	–	472	–	–
騰訊音樂*(i)*	–	–	2,830	–	1,698
	966,988	4,075	466,673	–	11,226
向下列各方提供服務：					
騰訊計算機*(i)*	1,075	330	–	–	–
騰訊企鵝*(i)*	6,889	75,450	–	–	29,628
騰訊科技*(i)*	1,900	91	–	–	–
	9,864	75,871	–	–	29,628
採備貨品：					
騰訊企鵝*(i)*	–	–	–	–	3,550
方舟閱讀*(i)*	–	1,415	1,321	1,321	1,792
瀟湘書院*(i)*	–	2,453	–	–	–
晉江原創*(i)*	–	5,896	5,057	–	3,019
	–	9,764	6,378	1,321	8,361
就聯合投資安排收取的金額：					
騰訊計算機	82,902	8,798	–	–	–

(i) 向關聯方出售乃按向 貴集團主要客戶提供的定價及條件進行。

(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6月30日
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2021年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
騰訊計算機	–	350	18,000	–
騰訊科技	1,516	–	–	
騰訊企鵝	–	2,510	–	32,730
	1,516	2,860	18,000	32,730

(ii) 貿易應付款項

	於12月31日			於6月30日
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2021年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
騰訊企鵝	–	–	–	3,550

(iii) 客戶墊款

	於12月31日			於6月30日
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2021年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
騰訊科技	–	212,264	–	388,302

(iv) 金融負債

	於12月31日			於6月30日
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2021年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
騰訊計算機	167,828	184,018	7,313	7,367

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許可收入，自騰訊計算機收取金額按公允價值確認為金融負債。

(v) 其他應收款項

	於12月31日			於6月30日
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2021年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
騰訊企鵝	–	–	–	50,770

(c) 貴集團主要管理人員的報酬：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
				(未經審核)	
薪金、花紅、津貼及實物福利	1,132	1,236	1,214	603	660
退休金計劃供款	50	46	4	4	27
向主要管理人員支付的報酬總額	1,182	1,282	1,218	607	687

35. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末時，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6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
貿易應收款項及應收票據	66,699	462,118	255,759	410,992
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	16,786	30,248	59,109	72,881
受限制現金	86,934	119,760	–	–
現金及現金等價物	271,987	202,737	125,254	422,650
	442,406	814,863	440,122	906,523

按公允價值計入損益的金融資產

	於12月31日			於6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*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	11,600	–	–	72,377
按公允價值計入損益的金融資產				
－ 強制如此指定	–	11,600	9,609	9,834
－ 持作買賣	473,290	591,164	670,245	605,248
	484,890	602,764	679,854	687,459

按攤銷成本計量的金融負債

	於12月31日			於6月30日
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2021年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
貿易應付款項	132,999	57,596	12,216	47,903
租賃負債	35,335	45,908	22,945	24,549
計息銀行及其他借款	364,749	284,349	17,230	2,830
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	96,707	101,911	45,826	36,547
	629,790	489,764	98,217	111,829

36. 金融工具公允價值及公允價值層級

按公允價值計入損益的金融負債(強制如此指定)

	於12月31日			於6月30日
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2021年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
可換股可贖回優先股	2,634,872	2,728,796	3,055,412	3,187,868
按公允價值計入損益的金融負債	171,286	250,599	65,194	64,152
	2,806,158	2,979,395	3,120,606	3,252,020

管理層已評估現金及現金等價物、受限制現金、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、應收一名關聯方款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、應付股息及計息銀行及其他借款、租賃負債、應付一名合營企業的股息及應付一名關聯方款項的公允價值，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允價值按自願訂約方(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。在評估其公允價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允價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。於各有關期間末時， 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允價值變動被評估為不重大。按公允價值計入損益的金融負債的公允價值按市場法及權益分配模型進行估算。

指定為按公允價值計入損益的非上市股權投資的公允價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、槓桿及戰略釐定可比較上市公司(同行)，並為各已識別的可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。倍數乃按盈利計量除以可資比較公司的企業價值計算。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允價值。董事相信，由估值技術產生之估計公允價值(已於綜合財務狀況表入賬)及相關公允價值變動(已於其他全面收益入賬)乃屬合理，且其為於報告期末之最適當價值。

貴集團的未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未上市投資的公允價值。

根據香港財務報告準則第9號分類為按公允價值計入其他全面收入的金融資產的應收票據於各有關期間末時的公允價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，因此其公允價值與其賬面值相若。

公允價值層級

下表列示 貴集團金融工具的公允價值計量層級：

按公允價值計量的資產：

於2018年12月31日

	使用下列方式的公允價值計量			
	活躍市場報價（第一層）	重大可觀察輸入數據（第二層）	重大不可觀察輸入數據（第三層）	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
應收票據	–	11,000	–	11,000
按公允價值計入損益的金融資產	–	431,186	42,104	473,290
	–	442,186	42,104	484,290

於2019年12月31日

	使用下列方式的公允價值計量			
	活躍市場報價（第一層）	重大可觀察輸入數據（第二層）	重大不可觀察輸入數據（第三層）	總計
	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
按公允價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

	使用下列方式的公允價值計量			
	活躍市場報價（第一層）	重大可觀察輸入數據（第二層）	重大不可觀察輸入數據（第三層）	總計
	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
按公允價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6月30日

	使用下列方式的公允價值計量			
	活躍市場報價（第一層）	重大可觀察輸入數據（第二層）	重大不可觀察輸入數據（第三層）	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
應收票據	–	11,953	–	11,953
按公允價值計入損益的金融資產	–	527,598	87,484	615,082
	–	539,551	87,484	627,035

本年度第三級公允價值計量變動情況如下：

	於12月31日			於6月30日
	2018年	**2019年**	**2020年**	**2021年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
按公允價值計入損益的金融資產				
於年／期初	33,551	42,104	60,333	70,120
於損益報表內確認的總收益／（虧損）	2,553	6,629	9,787	(2,366)
購買	6,000	11,600	–	54,040
出售	–	–	–	(34,310)
於年／期末	42,104	60,333	70,120	87,484

按公允價值計量的負債：

於2018年12月31日

	使用下列方式的公允價值計量			
	活躍市場報價（第一層）	重大可觀察輸入數據（第二層）	重大不可觀察輸入數據（第三層）	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
可換股可贖回優先股	–	–	2,634,872	2,634,872
按公允價值計入損益的金融負債	–	–	171,286	171,286
	–	–	2,806,158	2,806,158

於2019年12月31日

	使用下列方式的公允價值計量			
	活躍市場報價（第一層）	重大可觀察輸入數據（第二層）	重大不可觀察輸入數據（第三層）	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
可換股可贖回優先股	–	–	2,728,796	2,728,796
按公允價值計入損益的金融負債	–	–	250,599	250,599
	–	–	2,979,395	2,979,395

於2020年12月31日

	使用下列方式的公允價值計量			
	活躍市場報價（第一層）	重大可觀察輸入數據（第二層）	重大不可觀察輸入數據（第三層）	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
可換股可贖回優先股	–	–	3,055,412	3,055,412
按公允價值計入損益的金融負債	–	–	65,194	65,194
	–	–	3,120,606	3,120,606

於2021年6月30日

	使用下列方式的公允價值計量			
	活躍市場報價（第一層）	重大可觀察輸入數據（第二層）	重大不可觀察輸入數據（第三層）	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
可換股可贖回優先股	–	–	3,187,868	3,187,868
按公允價值計入損益的金融負債	–	–	64,152	64,152
	–	–	3,252,020	3,252,020

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2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2021年6月30日止期間的定量敏感度分析於歷史財務資料附註26呈列。

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2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日的最高風險及年／期結階段

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／期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。

貴集團

於2018年12月31日

	12個月預期信貸虧損	全期預期信貸虧損			
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	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*
貿易應收款項*	–	–	–	77,937	77,937
應收票據**	11,000	–	–	–	11,000
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產					
－正常**	28,386	–	–	–	28,386
受限制現金					
－尚未逾期	86,934	–	–	–	86,934
現金及現金等價物					
－尚未逾期	271,987	–	–	–	271,987
	398,307	–	–	77,937	476,244

於2019年12月31日

	12個月預期信貸虧損	全期預期信貸虧損			
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	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*
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
	374,178	–	–	466,683	840,861

於2020年12月31日

	12個月預期信貸虧損	全期預期信貸虧損			
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	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*
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
現金及現金等價物					
－尚未逾期	125,254	–	–	–	125,254
	186,983	–	–	279,627	466,610

於2021年6月30日

	12個月預期信貸虧損	全期預期信貸虧損			
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	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*
貿易應收款項*	–	–	–	424,131	424,131
應收票據**	11,953	–	–	–	11,953
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產					
－正常**	72,881	–	–	–	72,881
現金及現金等價物					
－尚未逾期	422,650	–	–	–	422,650
	507,484	–	–	424,131	931,615

* 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。

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：

	2018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	–	88,354	288,075	–	–	376,429
貿易應付款項	24,589	108,410	–	–	–	132,999
租賃負債	–	4,126	10,788	19,746	5,537	40,197
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	96,707	–	–	–	–	96,707
	121,296	200,890	298,863	19,746	5,537	646,332

	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	–	92,042	196,182	2,618	–	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
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	101,911	–	–	–	–	101,911
	103,354	152,797	209,988	34,261	–	500,400

	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	–	3,540	10,363	9,773	–	23,676
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	45,826	–	–	–	–	45,826
	63,117	15,695	10,363	9,773	–	98,948

	2021年6月30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	2,830	–	–	–	–	2,830
貿易應付款項	–	47,903	–	–	–	47,903
租賃負債	–	3,783	10,853	9,942	–	24,578
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	36,547	–	–	–	–	36,547
	39,377	51,686	10,853	9,942	–	111,858

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，務求支持業務及盡量提高股東價值。

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6月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
	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	364,749	284,349	17,230	2,830
貿易應付款項	132,999	57,596	12,216	47,903
租賃負債	35,335	45,908	22,945	24,549
其他應付款項及應計費用	910,404	784,705	311,835	506,690
減：定期存款	–	–	(350,000)	(350,000)
減：現金及現金等價物	(271,987)	(202,737)	(125,254)	(422,650)
債務淨額／（現金）	1,171,500	969,821	(111,028)	(190,678)
權益總額	(986,915)	(906,030)	(941,579)	(857,249)
債務權益比率	不適用	不適用	12%	22%

38. 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2021年6月30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文件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，且載入本文件僅供説明用途。未經審核[**編纂**]*財務資料應與本招股章程「財務資料」一節及本文件附錄一所載會計師報告一併閱讀。*

A. 未經審核[編纂]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*[**編纂**]*財務資料以供載入投資通函*編製的本集團未經審核[**編纂**]經調整綜合有形資產淨值，僅供説明用途，並載於本文以説明[**編纂**]對於2021年6月30日母公司擁有人應佔本集團綜合有形資產淨值的影響，倘[**編纂**]已於2021年6月30日進行。

編製母公司擁有人應佔本集團未經審核[**編纂**]經調整綜合有形資產淨值僅供説明用途，且由於其假設性質，未必能真實反映倘[**編纂**]已於2021年6月30日或任何未來日期完成時本集團的財務狀況。

	於2020年6月30日母公司擁有人應佔合併有形負債淨額	估計[編纂][編纂]淨額	有關[編纂]後可轉換可贖回優先股條款變動的估計影響	於2021年6月30日母公司擁有人應佔未經審核[編纂]經調整合併有形資產淨值	於2021年6月30日母公司擁有人應佔每股未經審核[編纂]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*
	(附註1)	*(附註2)*	*(附註3)*		*(附註4)*	*等值(附註5)*
根據[**編纂**]每股股份[**編纂**]港元計算	(860,466)	[**編纂**]	[**編纂**]	[**編纂**]	[**編纂**]	[**編纂**]
根據[**編纂**]每股股份[**編纂**]港元計算	(860,466)	[**編纂**]	[**編纂**]	[**編纂**]	[**編纂**]	[**編纂**]

附註：

(1) 誠如本文件附錄一所載會計師報告所示，於2021年6月30日母公司擁有人應佔合併有形負債淨額乃於2021年6月30日母公司擁有人應佔合併負債淨額人民幣857,249,000元中扣除無形資產人民幣3,217,000元後得出。

(2) [**編纂**]估計[**編纂**]淨額乃按[**編纂**]每股股份[**編纂**]港元或每股股份[**編纂**]港元（即最低價及最高價）計算，已扣除本公司應付的[**編纂**]費用及相關開支（不包括已於往績記錄期間計入損益的[**編纂**]開支人民幣[**編纂**]元），且並無計及因[**編纂**]行使而可能發行的任何股份。

(3) 於[**編纂**]及[**編纂**]完成後，所有可轉換可贖回優先股將轉換為普通股。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[**編纂**]財務資料而言，母公司擁有人應佔未經審核[**編纂**]經調整有形資產淨值將增加人民幣[**編纂**]元，即於2021年6月30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[**編纂**]經調整合併有形資產淨值乃根據[**編纂**]股已發行股份（包括完成將優先股轉換為普通股）計算，並假設[**編纂**]已於2021年6月30日完成，且並無計及因[**編纂**]或根據[**編纂**]前購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份或根據本文件「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[**編纂**]經調整綜合有形資產淨值乃按人民幣1.2053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2021年6月30日後的任何經營業績或訂立的其他交易。

本文件為草擬本，所載資料並不完整並可作出更改。本文件必須與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

[編纂]

本文件為草擬本，所載資料並不完整並可作出更改。本文件必須與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

[編纂]

本文件為草擬本，所載資料並不完整並可作出更改。本文件必須與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

[編纂]

本文件為草擬本，所載資料並不完整並可作出更改。本文件必須與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

A. 基準

董事已根據[**編纂**]編製[**編纂**]本公司權益持有人應佔綜合利潤估計。

編製估計的基準在所有重大方面均與會計師報告(全文載於本文件附錄一)所載本集團目前採納的會計政策一致。

B. [編纂]的利潤估計

根據本文件附錄三所載基準，在並無不可預見的情況下，我們估計本公司權益持有人應佔未經審核綜合利潤如下：

[**編纂**] 本公司權益持有人估計應佔綜合利潤	不[少於／多於]人民幣[**編纂**]

C. 申報會計師函件

以下為安永會計師事務所(香港執業會計師)發出的函件全文，以供載入本文件。

[加入該公司的函件]

[日期]

董事會
檸萌影視傳媒有限公司
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

敬啟者：

檸萌影視傳媒有限公司(「本公司」)

截至2021年12月31日止年度的溢利估計

吾等謹此提述　貴公司日期為[●]的本文件(「本文件」)之「財務資料」一節所載截至2021年12月31日止年度　貴公司權益持有人應佔綜合溢利估計(「溢利估計」)。

董事責任

溢利估計乃由　貴公司董事根據　貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)截至2021年9月30日止九個月的經審核綜合業績及　貴集團截至2021年12月31日止三個月基於管理賬目的未經審核綜合業績編製。

貴公司董事對溢利估計承擔全部責任。

吾等的獨立性及質量控制

吾等已遵守香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的*專業會計師道德守則*中對獨立性及其他道德的要求，有關要求是基於誠信、客觀、專業勝任能力和應有的審慎、保密及專業行為的基本原則而制定的。

本所應用香港質量控制準則第1號「*進行財務報表審計及審閱以及其他核證及相關服務委聘的事務所的質量控制*」，因此維持全面的質量控制制度，包括將有關遵守道德要求、專業準則以及適用的法律及監管要求的政策和程序記錄為書面文件。

申報會計師的責任

吾等的責任為根據吾等的程序對溢利估計的會計政策及計算方法發表意見。

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報委聘準則第500號「*有關利潤預測、營運資金充足聲明及債務聲明的報告*」及經參考香港核證委聘準則第3000號(經修訂)「*審核或審閱歷史財務資料以外之核證工作*」進行吾等的委聘工作。該等準則規定吾等規劃及執行工作，以合理確定就會計政策及計算方法而言， 貴公司董事是否已根據董事採納的基準妥為編製溢利估計，以及溢利估計的呈列基準是否在所有重大方面與 貴集團一般採納的會計政策一致。吾等的工作較根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則要求的審核範圍為小，故吾等並無發表審核意見。

意見

吾等認為，就會計政策及計算方法而言，溢利估計已根據本文件第III-1頁所載董事所採納的基準妥為編製，其呈列基準在所有重大方面均與吾等日期為[●]的會計師報告(全文載於本文件附錄一)所載 貴集團一般採納的會計政策一致。

此致

[●]
執業會計師
香港
謹啟

D. 聯席保薦人就利潤估計發出的函件

以下為聯席保薦人就[**編纂**]*本公司權益持有人應佔綜合利潤估計編製的函件全文，以供載入本文件。*

[**編纂**]

致檸萌影視傳媒有限公司董事會

敬啟者：

我們謹此提述[**編纂**]檸萌影視傳媒有限公司(「**貴公司**」，連同其附屬公司統稱「**貴集團**」)的擁有人應佔綜合溢利估計(「**溢利估計**」)， 貴公司董事(「**董事**」)全權負責的溢利估計載於 貴公司日期為[**編纂**]的本文件(「**本文件**」)「財務資料 – 截至[**編纂**]止年度的溢利估計」一節。

溢利估計由董事根據[**編纂**]而編製。

我們已與閣下討論本文件附錄三所載董事編製溢利估計的基準及假設。我們亦已考慮 貴公司申報會計師安永會計師事務所就編製溢利估計所採納的會計政策及計算方法而致閣下及我們的日期為[**編纂**]的函件。

本文件為草擬本，所載資料並不完整並可作出更改。本文件必須與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

根據構成溢利估計的資料及閣下所採納並經安永會計師事務所行審閱的會計政策及計算方法，我們認為董事全權負責的溢利估計乃經審慎周詳查詢後編製而成。

此致

[保薦人]
摩根士丹利亞洲有限公司
Michelle Kong
董事總經理

[保薦人]
中國國際金融香港證券有限公司
Liang Long
董事總經理
Zhiwei Jiang
董事總經理

[編纂]

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日根據開曼群島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)本公司股東的責任有限，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明的任何宗旨、權力或其他事項。

2. 組織章程細則

細則於[●]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全部或任何特別權利可經由不少於該類別已發行股份面值四分之三的持有人書面同意，或經該類別股份持有人於單獨股東大會通過的特別決議案批准而更改、修訂或廢除，除非發行該類別股份的條款另有規定者則另作別論。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(續會除外)為不少於合共持有(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面值不少於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)。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，董事會可決定在不超過每年30個整日的期限(或在本公司股東借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，亦可分期付清。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份利息。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份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份未繳納)，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的董事任期直至其獲委任後的第一次本公司股東大會為止，屆時可於該大會膺選連任。獲委任新加入現行董事會的任何董事，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。有關通知的提交期限須自不早於寄發相關會議通告後翌日起，且不遲於有關大會日期前七日結束，而有關通知可提交的期間須至少為七日。

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。

本文件為草擬本，所載資料並不完整並可作出更改。本文件必須與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

本公司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。

董事職位在下列情況下將為懸空：

(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) 由所需大多數董事將其撤職或根據細則遭免職。

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份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份業務、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務、負債或責任的抵押品。

(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)、前任僱員和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、前僱員和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溢利向本公司負責。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，惟該項禁制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份責任，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份獎勵或購股權計劃；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。

本文件為草擬本，所載資料並不完整並可作出更改。本文件必須與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

相對而言，普通決議案則指有權投票的本公司股東親身或(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)。

(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。

倘本公司股東為結算所或其代名人，則有關人士可授權其認為適當的人士作為其在本公司任何大會或本公司任何類別股東大會的代表，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(包括個別以舉手方式表決的權利)，猶如其為個人股東。

倘本公司知悉，上市規則規定任何股東須就任何特定決議案放棄投票，或限制其僅可就任何特定決議案投贊成票或反對票，則該名股東或其代表違反該規定或限制所投的任何票數將不予計算。

(c) 股東週年大會

除本公司採納細則的年度外，本公司須每年舉行一次股東週年大會。有關大會須於上屆股東週年大會舉行後15個月內(或聯交所可能批准的較長期間)於董事會可能釐定的有關時間及地點舉行。

(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(及不少於20個完整營業日)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(及不少於10個完整營業日)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，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本公司全體股東同意；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。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。受委代表毋須為本公司股東，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

股東特別大會亦須由一名或多名控股股東(於提呈要求當日持有不少於本公司有權於股東大會上投票的實繳股本十分之一)要求而予以召開。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。

按照核數師與董事會協議的條款及職責，本公司須委任核數師，任期直至下一次股東週年大會結束為止。核數師薪酬須由本公司在股東大會上決定，或在股東授權的情況下由董事會決定。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特別決議案罷免核數師，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份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) 全部或部份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(或部份股息)；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份股息。

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，銀行兑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份有關股息。

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份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份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兑現，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份股本於聯交所上市，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本公司股東的若干規定，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，而可向本公司股東分派的資產足以償還開始清盤時全部實繳股本時，則餘額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

本文件為草擬本，所載資料並不完整並可作出更改。本文件必須與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

(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份資產以貨幣或實物(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，將任何部份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，亦不應視為開曼公司法及稅務方面全部事宜的總覽，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) 撇銷公司的開辦費用；及

(e) 撇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説服力的英國案例法，股息可自溢利撥付。

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案例法（尤其是Fossvs.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、勤勉及技巧處事。

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份。

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

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)由其股東自動提出；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允價值，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。

本文件為草擬本，所載資料並不完整並可作出更改。本文件必須與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

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）法案（2020年修訂版）（於2019年1月1日生效），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衡力斯律師事務所已向本公司發出意見函件，概述開曼公司法的若干方面。誠如附錄六「備查文件」一段所述，該函件連同開曼公司法的副本可供查閱。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組織章程細則須遵守開曼群島相關法律。組織章程大綱及組織章程細則之概要載列於本文件附錄四。

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。

於本文件日期，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美元的授權股份。

本公司股本於緊接本文件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，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，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美元之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，於緊接本文件日期前兩年內，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文件附錄一所載會計師報告附註1中。

下列附屬公司乃緊接於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

下文載列於緊接本文件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上海檸萌的註冊資本從人民幣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)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)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上海檸合的資本由人民幣10,000,000元增至人民幣500,000,000元。

檸萌開新

於2020年6月18日，上海檸萌與上海盛蘊文化傳媒中心(檸萌開新前董事及本公司現任顧問張翼全資擁有的一間個人獨資企業)訂立股權轉讓協議，據此，上海盛蘊文化同意出售，且上海檸萌亦同意認購檸萌開新30%的股權，對價為零。於交易完成後，檸萌開新由上海檸萌直接擁有100%。

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間個人獨資企業)訂立股權轉讓協議，據此，上海三漾企業管理中心同意出售，且上海檸萌亦同意認購檸萌悅心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文件日期前兩年內並無變動。

4. 本公司的股東決議案

於[●]，股東通過本公司決議案，其中包括待達成（或豁免（如適用））「[**編纂**]的架構－[**編纂**]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組織章程細則，並將自[**編纂**]起生效；

(b) [**編纂**]及授出[**編纂**]已獲批准，且本公司任何不時的執行董事或（如適用）其任何正式授權代理人（「**授權簽署人**」）獲授權根據[**編纂**]配發及發行股份；

(c) [**編纂**]已獲批准，而任何授權簽署人將獲授權進行[**編纂**]；

(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份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[**編纂**]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受條件所限重續；(ii)組織章程大綱及組織章程細則或任何適用法

律規定本公司須舉行下屆股東週年大會期間結束時，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**」)，而董事獲授權行使有關上文(B)段所述本公司股本的本公司權力；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[[**編纂**]完成後，但不包括(如適用)因本公司[**編纂**]獲行使而可能發行的任何股份完成後已發行股份總數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受條件所限重續；(ii)組織章程大綱及組織章程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結束時，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文件的若干資料。

(a) 上市規則條文

上市規則容許以聯交所為主要上市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[●]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或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[**編纂**]完成(假定假設成立)後本公司已發行或將予發行股份總

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組織章程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組織章程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。就開曼群島法律而言，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。

本文件為草擬本，所載資料並不完整並可作出更改。本文件必須與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

(vii) 核心關聯人士

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[**編纂**]完成（假定假設成立）後已發行[**編纂**]股股份計算，本公司於下列最早時間前最多可購回約[**編纂**]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（不論無條件或在條件規限下））；

- 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批准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

於本文件日期前兩年內，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) 本公司與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、蘇曉先生、陳菲女士、徐曉鷗女士、周元先生、Lemontree Harvest、A&O Investment、Faye Free、Linmon Run、Lemontree Friendship、北京曼孚、Linmon Dessin、Linmon AQ、Tencent Mobility、Mango Ningze、Great Luminosity、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訂立日期為2021年8月31日的股東協議；

(b) 本公司與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、蘇曉先生、陳菲女士、徐曉鷗女士、周元先生、Lemontree Harvest、A&O Investment、Faye Free、Linmon Run、Lemontree Friendship、北京曼孚、Linmon Dessin、Linmon AQ、Tencent Mobility、Mango Ningze、Great luminosity、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[**編纂**]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；

(c) 上海檸萌與上海檸合訂立一份日期為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；

(d) 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日的獨家購股權協議，據此，上海檸合獲授不可撤回的無條件的獨家權利，可要求註冊股東隨時及不時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；

(e) 上海檸合、上海檸萌與各註冊股東訂立一份日期為2021年8月31日的股權質押協議，據此，註冊股東同意向上海檸合質押所有彼等於上海檸萌擁有的各自股權(包括就股份支付的任何權益或股息)，作為擔保履行合約責任及因獨家諮詢及服務協議、獨家購股權協議及／ 或代理協議的無效、撤銷或終止而引起的承押人的所有賠償責任的擔保權益；

(f) 上海檸合、上海檸萌與註冊股東訂立一份日期為2021年8月31日代理協議，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；

[編纂]

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
3.	柠萌影业	上海檸萌	41	23860222	2028年7月27日
4.	柠萌影业	上海檸萌	41	19250818	2027年4月13日
5.	LINMON PICTURES	上海檸萌	9	19893937	2027年9月13日

序號	商標	註冊擁有人	類別	註冊編號	到期日
6.		上海檸萌	35	19894107	2027年6月27日
7.		上海檸萌	38	19894345	2027年6月27日
8.		上海檸萌	41	19894912	2027年6月27日
9.		上海檸萌	42	19895106	2027年6月27日
10.		上海檸萌	9	20246567	2027年8月6日
11.		上海檸萌	35	20247018	2028年6月27日
12.		上海檸萌	38	20247171	2027年7月27日
13.		上海檸萌	41	20247758	2027年10月13日
14.		上海檸萌	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.	A LINMON PICTURES 柠萌影业 B LINMON PICTURES 柠萌影业	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.	柠萌传媒 LINMON PICTURES	上海檸萌	41	54010439	2021年3月3日

本文件為草擬本，所載資料並不完整並可作出更改。本文件必須與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

(b) 版權

截至最後實際可行日期，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
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

本文件為草擬本，所載資料並不完整並可作出更改。本文件必須與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

序號	版權名稱	所有權	持有人
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

(iii) 文學作品的許可權

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15日至2025年8月14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5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6日至2025年3月5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.	丹尼海格（小說）	上海檸萌	改編權（電視劇）	2017年4月17日至2022年4月16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

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，自本本文件日期起生效及直至自[**編纂**]起本公司第三次股東週年大會(以較早結束者為準)為止。各方均有權發出不少於三個月的書面通知終止協議。有關本公司薪酬政策詳情載於「董事及高級管理層－董事及高級管理人員薪酬」一節。

(b) 非執行董事及獨立非執行董事

各非執行董事已於[●]與本公司訂立委任函。委任函的初始期限自本文件日期開始起為期三年或直至[**編纂**]起計本公司第三次股東週年大會(以較早結束者為準)，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三個月的書面通知予以終止為止，惟須按組織章程大綱及組織章程細則所規定重選連任。

各獨立非執行董事已於[●]與本公司訂立委任函。委任函的初始期限自本本文件日期開始起為期三年或直至[**編纂**]起計本公司第三次股東週年大會(以較早結束者為準)，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三個月的書面通知予以終止為止，惟須按章程大綱及組織章程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) 於截至2018年、2019年、2020年12月31止三個年度以及截至2021年6月30日止六個月，我們向董事支付的袍金、薪金、津貼、退休福利計劃供款和其他福利總額分別約為人民幣4,949,000元、人民幣9,139,000元、人民幣8,676,000元及人民幣4,468,000元。於往績記錄期間各董事薪酬的進一步資料載於本文件附錄一。

(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[編纂]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[**編纂**]完成後(假定[**編纂**]未獲行使)，董事及最高行政人員於本公司(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證

券及期貨條例的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	[編纂]
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	[編纂]
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	[編纂]
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	[編纂]

附註：

(1) 計算乃基於緊接[**編纂**]完成後（假定假設成立）已發行股份總數[**編纂**]股。

(2) 詳情參閱本文件「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被視為擁有權益包括：(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%被視為擁有權益包括：

(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晗持有的上海檸萌5.71%的權益。上海觀弘及上海觀晗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，上海觀弘及上海觀晗的相關僱員權益於根據[**編纂**]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，陳女士為上海觀晗的普通合夥人。上海觀晗的唯一有限合夥人為周先生。鑑於以上所述及一致行動人協議，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晗持有的上海檸萌的所有股份中擁有權益；以及

(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。鑑於以上所述及一致行動人協議，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[**編纂**]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[**編纂**]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，請參閱本文件「主要股東」一節。

緊隨[**編纂**]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[**編纂**]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

除本文件所披露者外：

(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文件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文件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[**編纂**]可能被認購的任何股份，於緊隨[**編纂**]完成後，據本公司任何董事或最高行政人員所知，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) 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。

D. [編纂]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[**編纂**]前購股權計劃將不會涉及我們於[**編纂**]後授出可認購股份的購股權，故[**編纂**]前購股權計劃的條款不受上市規則第十七章的條文規限。

(a) 目的

[**編纂**]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

[**編纂**]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[**編纂**]前購股權計劃及接納購股權（「**購股權**」）以認購股份，惟須待獲得有關當局批准及組織章程大綱及細則所需批准。

根據[**編纂**]前購股權計劃授出的每份購股權須以[**編纂**]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。超額配股權以零代價授出。

(c) 最高股份數目

根據[**編纂**]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[**編纂**]完成（假定假設成立）後已發行股份總數的[**編纂**]%。

(d) 歸屬期

購股權項下的購股權歸屬期詳情載列於下文「(k)[**編纂**]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[**編纂**]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購股權獲行使所涉及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、退休或永久性及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[**編纂**]前購股權計劃的條文，或出售、徵收或附加於[**編纂**]前購股權計劃所賦予的權利及特權的程序後，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[編纂]前購股權計劃

根據股東協議，否則[**編纂**]前購股權計劃將於(i)[**編纂**]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[**編纂**]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[**編纂**]前購股權計劃。[**編纂**]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[**編纂**]前購股權計劃不會影響管理人於終止日期前就根據[**編纂**]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[**編纂**]前購股權計劃終止後，不得根據[**編纂**]前購股權計劃發行或出售任何股份，惟於[**編纂**]前購股權計劃終止前授出的購股權獲行使除外。

(k) [編纂]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，[**編纂**]前購股權計劃項下的所有購股權已授予[80]名承授人，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[**編纂**]股股份（並無計及因[**編纂**]獲行使而可能配發及發行的任何股份）計算，緊隨[**編纂**]後股東的股權百分比將攤薄約[**編纂**]%，而對每股盈利的攤薄影響將為[**編纂**]%。下表載列根據[**編纂**]前購股權計劃向本公司關連人士授出的購股權詳情。本公司董事或高級管理層成員概無獲授[**編纂**]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[編纂]完成（假定假設成立）後佔本公司股權之概約百分比
蔡迪女士	中國上海徐匯區華徑路1000弄55號301室	本公司財務總監及上海檸萌的董事	2017年5月8日	776,560	自授出日期起4年(1)	7.7262	[**編纂**]

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[編纂]完成（假定假設成立）後佔本公司股權之概約百分比
			2021年9月28日	358,668	自歸屬開始日期起4年(2)	11.1111	[編纂]

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。

下表列示根據[**編纂**]前購股權計劃授予我們的僱員及顧問（上表載列承授人除外）截至最後實際可行日期的購股權詳情：

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[編纂]完成（假定假設成立）後佔本公司股權的概約百分比
2015年12月31日	682,150	自授出日期起4年(1)	2.0870	[編纂]
2017年3月10日至2017年6月1日	4,173,051	自授出日期起4年(1)	7.7262	[編纂]
2020年7月1日	388,280	自授出日期起2年(2)	10.00	[編纂]
2021年9月28日	6,036,245	自歸屬開始日期起4年(3)	本公司股份面值／11.1111	[編纂]

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50%及50%將於授出日期的第一及第二週年歸屬。

(3) 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(i)2021年10月1日或(ii)相關員工試用期屆滿後次日（以較後者為準）。

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[**編纂**]股股份，佔緊隨[**編纂**]完成（假定假設成立）後已發行股份總數的[**編纂**]%。

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一部分第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[**編纂**]申請批准已發行及根據[**編纂**]將予發行之我們的股份（包括根據行使[**編纂**]及[**編纂**]前購股權計劃而可能發行的任何股份及[**編纂**]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美元使其擔任一名[**編纂**]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文件的刊發發出同意書，同意按本文件所示格式及內容，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
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眾利益實體核數師
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

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條和第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(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2021年6月30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2021年6月30日以來，概無任何事件對本文件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) 除本文件所披露者外，於緊接本文件刊發日期前兩年內：

(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任何以現金以外的代價繳足或部份繳足的股份或借貸資本或債權證；

(ii) 本公司或其任何附屬公司的股份或借貸資本概無附有或有條件或無條件同意附有任何購股權；及

(iii) 本公司或其任何附屬公司概無就發行或出售任何股份或借貸資本而給予或同意給予任何佣金、折扣、經紀佣金或其他特殊條款。

(b) 除本文件所披露者外：

(i) 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；

(ii) 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；及

(iii) 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。

(c) 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，概無董事或名列本文件的專家於緊接本文件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。

(d) 我們並無任何發起人。於緊接本文件日期前兩年內，概無就[**編纂**]及本文件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。

(e) 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。

(f) 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。

(g) 本公司並無發行在外的可換股債務證券或債權證。

(h) 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

與本文件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) **[編纂]**副本；

(b) 本文件附錄五「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) 本文件附錄五「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。

備查文件

下列文件副本將於本文件日期起計14日(包括當日)止上午九時正開始的一般營業時間於高偉紳律師行香港辦事處(地址為香港中環康樂廣場1號怡和大廈27樓)可供查閱：

(a) 組織章程大綱及組織章程細則；

(b) 安永會計事務所關於本集團的會計師報告，其全文載於本文件附錄一；

(c) 安永會計師事務所關於本集團未經審核[**編纂**]財務資料的報告，其全文載於本文件附錄二；

(d) 自安永會計師事務所及聯席保薦人關於利潤估計的信函，其內容載列於本文件附錄三；

(e) 本集團截至2018、2019及2020年12月31日止三個財經年度以及截至2021年6月30日止六個月的經審核綜合財務報表；

(f) 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；

(g) 我們有關開曼群島法律的法律顧問Harney Westwood & Riegels編製的意見函，當中概述本文件附錄四所述的開曼公司法的若干方面；

(h) 開曼公司法；

(i) 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，其概要載於本文件「行業概覽」一節；

(j) 本文件附錄五「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；

(k) 本文件附錄五「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；

(l) 本文件附錄五「法定及一般資料－C.有關董事的進一步資料－1. 董事的服務合約及委任函詳情」所述的與董事訂立的服務合約；及

(m) [**編纂**]前購股權計劃條款及承授人名單。