

未來計劃及所得款項用途

未來計劃

作為中國主要的劇集製片商及發行商，我們專注於電視劇及網劇的投資、開發、製作及發行業務。未來，我們計劃繼續保持市場領先地位，進一步善用平台型業務模式，探索業務創新。除繼續投資、開發、製作及發行更多劇集外，我們計劃執行以下策略以實現我們的目標：(i)持續深化平台型業務模式，並增強我們的製作與發行能力；(ii)對能夠提升我們市場地位並增強我們劇集開發、製作及發行能力的公司進行選擇性投資或收購；(iii)繼續探索網絡視頻平台的機遇，並在合作模式、劇集創新及衍生機遇等方面開發新業務，實現多元化的變現方式；及(iv)通過內部推薦進一步招募具有豐富經驗的專業人才，支援項目立項、製作與財務管理、營銷及宣傳、品控及完片交付管理等各階段。有關未來計劃及業務發展的詳盡描述，見「業務—我們的策略」。

所得款項用途

假設發售價為每股發售股份5.63港元(即本招股章程所述發售價範圍中位數)，經扣除包銷佣金及我們就全球發售已付或應付的估計開支後，並假設超額配股權未獲行使，則我們估計，我們將收取全球發售所得款項淨額約872.9百萬港元。

根據我們的策略，我們擬將全球發售所得款項淨額按下列金額用作下列用途：

- 所得款項淨額約70.0%或611.0百萬港元預期用於撥付劇集製作。對於部分由全球發售所得款項淨額撥付的劇集，我們計劃透過經營所得現金及收回的貿易應收款項撥付餘下款項。下表載列我們計劃動用所得款項淨額撥付的劇集詳細資料：

編號	劇集名稱	業務性質	題材	集數	估計投資 總額/投資 百分比	來自所得 款項淨額		預期公示時間	估計播映時間
						的估計 投資金額	實際/ 投資金額		
					(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元/			
						百萬港元)			
(1)	《浮圖緣》	定制劇集	古裝奇幻	30	145.0/100.0%	58.0/68.6	二零二零年四月	二零二一年第四季度	
(2)	《月歌行》	定制劇集	古裝奇幻	40	191.0/100.0%	76.4/90.4	二零二零年四月	二零二二年第一季度	

未來計劃及所得款項用途

編號	劇集名稱	業務性質	題材	集數	估計投資	來自所得	預期公示時間	估計播映時間	
					總額/投資	款項淨額			
					百分比	的估計			
					(人民幣百萬元)	投資金額	實際/		
					(人民幣百萬元)	百萬元	實際/		
(3)	《公子傾城》	定制劇集	古裝	24	73.0/100.0%	29.2/34.6	二零二零年六月	二零二一年第四季度	
(4)	《你好寶貝》	自製劇集	都市	40	180.0/60.0%	43.2/51.1	二零一八年十一月	二零二一年第二季度	
(5)	《我的貓先生》	定制劇集	都市	30	130.0/100.0%	52.0/61.5	二零二零年第四季度	二零二一年第三季度	
(6)	《偷走他的心》	定制劇集	都市	36	162.0/100.0%	52.0/61.5	二零二零年第四季度	二零二一年第一季度	
(7)	《捕風者》	自製劇集	戰爭/間諜	40	200.0/60.0%	66.0/78.1	二零二一年	二零二二年	
(8)	《兩京十五日》	定制劇集	古裝奇幻	40	320.0/100.0%	191.5/226.6	二零二一年	二零二二年	

- 所得款項淨額約10.0%或87.3百萬港元預期用於撥付對可提高我們市場地位及加快我們劇集開發、製作及發行的公司進行的潛在投資或併購。具體而言，我們計劃收購至少一家從事後期製作的下游市場參與者。據行業顧問弗若斯特沙利文所告知，截至二零二零年六月三十日，市場上有約3,000家經營規模不同的後期製作公司。即使截至最後實際可行日期，我們尚未識別明確的收購目標，惟我們計劃在上市後約兩年內取得估計市值介乎約人民幣300百萬元至人民幣500百萬元的收購目標。經諮詢弗若斯特沙利文後，我們認為可於市場上覓得合適目標，原因為後期製作市場高度分散，涉及具有不同背景及規模的各類市場參與者。我們進行併購的主要動機是通過收購後期製作資源及加強業務線之間的協同效應提升後期製作能力及承載量。除全球發售所得款項淨額外，我們計劃以經營所得現金及銀行貸款為收購事項提供資金。我們認為，建議收購事項將提升我們的製作能力、減省製作成本及提高盈利能力。請參閱「業務－我們的策略－通過選擇性投資及併購，進一步拓展我們的業務」；
- 所得款項淨額約10.0%或87.3百萬港元預期用於取得更多IP以透過收購一家專注於網劇投資、開發、製作及發行的優質版權公司，確保劇集製作及發行穩定增長。據行業顧問弗若斯特沙利文所告知，截至二零二零年六月三十日，市場上有逾900家專注於網劇投資、開發、製作及發行且經營規模不同的版權公司。儘管截至最後實際可行日期，我們並無任何可確定的待收購目標公司，惟我們的開發部門將密切留意市場趨勢，並不時就觀眾喜好進行市

未來計劃及所得款項用途

場研究，尤其是對網絡視頻觀眾，以助我們挑選於上市後約兩年內估計市值不超過約人民幣200百萬元的合適目標。因此，經諮詢弗若斯特沙利文後，我們認為可於市場上覓得合適目標，原因為IP開發的市場格局變化多端，不同背景及規模的市場參與者眾多。我們進行併購的主要動機是通過收購網劇製作資源促進業務發展、提高效率及提升提供更優質流量的能力。除全球發售所得款項淨額外，我們計劃以經營所得現金及銀行貸款為收購事項提供資金。我們認為，建議收購有關優質版權公司可為我們提供優質及多元化的IP，滿足我們不斷推出出色劇集及迎合觀眾不同喜好的製作需求，使我們穩定增長，助我們實現穩定收入增長，同時不應對我們的成本架構造成重大影響；

- 所得款項淨額約10.0%或87.3百萬港元預期用作營運資金及一般企業用途。

倘發售價定為每股發售股份6.16港元(即本招股章程所述發售價範圍上限，並假設超額配股權未獲行使)，則所得款項淨額將增加約86.1百萬港元。倘發售價定為每股發售股份5.10港元(即本招股章程所述發售價範圍下限，並假設超額配股權未獲行使)，則所得款項淨額將減少約86.1百萬港元。倘所得款項淨額較預期有所增加或減少，則我們將按比例調整有關上述用途的所得款項淨額分配。

倘超額配股權獲悉數行使，我們收取的額外所得款項淨額將為(i)150.1百萬港元(假設發售價為每股發售股份6.16港元，即本招股章程所述發售價範圍上限)；(ii)137.2百萬港元(假設發售價為每股發售股份5.63港元，即本招股章程所述發售價範圍中位數)。倘超額配股權獲行使，則因任何超額配股權獲行使而收取的額外所得款項淨額將按比例相應用於上述用途。

倘任何部分計劃因政府政策變動導致任何計劃屬不可行或出現不可抗力事件等理由而並無按計劃進行，則董事將謹慎評估情況，並可能重新分配全球發售所得款項淨額。

倘全球發售所得款項淨額並無即時用於上述用途，且在相關法律及法規允許的情況下，我們僅會將該等未動用所得款項淨額存入香港或中國持牌銀行或金融機構作為短期存款。

上市的理由

董事認為，上市對本公司及股東整體而言屬重要，並對本公司及股東整體有利，理由如下：

- 上市可為我們提供一個具吸引力及均衡的集資平台，切合我們的業務擴張。一方面，上市將提高本集團的資金基礎，並向本集團提供額外營運資金，支持我們的未來發展，尤其是實施「業務－我們的策略」中載列的未來計劃及業務發展；另一方面，相較於債務融資，股權融資為免息，某程度上將有效減少我們的利息開支及融資成本，同時可通過建立更加平衡的資本架構，支持我們的未來發展；
- 公開上市地位將增強本集團在市場上的形象、品牌及知名度，從而吸引更多戰略投資者；
- 通過遵守嚴格的披露規定，上市將提高本集團的營運效率及加強企業管治，我們認為此舉將改善我們的企業管治及內部控制系統；及
- 上市將提高股份的流通性，令其可在聯交所自由買賣，而股份在我們作為私人公司時的流通性有限。