



多想雲

MANY IDEA
CLOUD

Many Idea Cloud Holdings Limited

多想雲控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：6696

全球發售

獨家保薦人



聯席全球協調人、聯席賬簿管理人兼聯席牽頭經辦人



重要提示

閣下如對本招股章程的任何內容有任何疑問，應尋求獨立專業意見。



多想雲
MANY IDEA
CLOUD

Many Idea Cloud Holdings Limited 多想雲控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

全球發售

全球發售項下發售股份數目	:	160,000,000股股份(視乎超額配股權行使與否而定)
香港發售股份數目	:	16,000,000股股份(可予調整)
國際發售股份數目	:	144,000,000股股份(可予調整及視乎超額配股權行使與否而定)
發售價(視乎是否下調發售價而定)	:	每股股份不超過2.38港元，並預期不低於每股股份1.88港元，另加1%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.005%香港聯交所交易費及0.00015%會財局交易徵費(須於申請時以港元繳足，多繳款項可予退還)(倘發售價在下調發售價後定為低於指示性發售價範圍下限10%，則發售價將為每股發售股份1.70港元)
面值	:	每股股份0.0001港元
股份代號	:	6696

獨家保薦人



ZHONGTAI INTERNATIONAL

中泰國際融資有限公司

聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人



中泰國際

ZHONGTAI INTERNATIONAL



東浩證券

SUNFUND



中信證券

其他聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人



浙商國際

浦銀國際



交銀國際



申萬宏源國際



興證國際



國泰君安國際



第一上海



邁時資本



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

本招股章程連同本招股章程附錄五「送呈公司註冊處處長及展示文件」所述的文件，已根據香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例第342C條的規定送呈香港公司註冊處處長登記。證券及期貨事務監察委員會、香港聯合交易所有限公司及香港公司註冊處處長對本招股章程或上述任何其他文件的內容概不負責。

預期發售價將由本公司與獨家代表(為其本身及代表包銷商)於定價日協議釐定，而定價日預計將為二零二二年十一月二日(星期三)或前後(或本公司與獨家代表可能協定的較後日期)。除另有公佈者外，發售價將不超過每股發售股份2.38港元，且目前預期不會低於每股發售股份1.88港元(視乎是否下調發售價而定)。申請香港發售股份的投資者於申請時須支付最高發售價每股發售股份2.38港元，連同1%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.005%香港聯交所交易費及0.00015%會財局交易徵費，倘發售價低於每股發售股份2.38港元，則多繳款項可予退還。倘獨家代表(為其本身及代表包銷商)與本公司於二零二二年十一月七日(星期一)或前後(或本公司與獨家代表可能協定的較後日期)無法就發售價達成協議，則全球發售不會進行並將告失效。

獨家代表(為其本身及代表包銷商)經我們同意後，可於截止遞交香港公開發售申請當日上午或之前任何時間，調減本招股章程所列指示性發售價範圍及/或調減根據全球發售提早發售的發售股份數目。在此情況下，我們將在香港聯交所網站 www.hkexnews.hk 及我們的網站 www.manyidea.cloud 刊發調減指示性發售價範圍及/或發售股份數目的通告。進一步詳情載於本招股章程「全球發售的架構」及「如何申請香港發售股份」各節。

有意投資者在作出投資決定前，務須審慎考慮本招股章程所載的所有資料，包括本招股章程「風險因素」一節所載的風險因素。

倘於上市日期上午八時正前出現若干理由，則香港包銷商根據香港包銷協議認購及促使認購者認購香港發售股份的責任可由獨家代表(為其本身及代表包銷商)終止。該等理由載於本招股章程「包銷-包銷安排及開支-香港公開發售-終止理由」一節。閣下務須參閱該節以了解進一步詳情。

發售股份未曾亦不會根據美國證券法或美國任何州份的證券法登記，且不得於美國境內提早發售、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其規限的交易除外。發售股份依據美國證券法S規例僅在美國境外於離岸交易中提早發售及出售。

二零二二年十月二十八日

重要提示

致投資者的重要通知： 全電子化申請程序

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

本招股章程可在香港聯交所網站<http://www.hkexnews.hk>及我們的網站www.manyidea.cloud查閱。閣下如需要本招股章程的印刷本，可在上述網址下載及列印。

閣下可透過以下任何一種方法申請認購香港發售股份：

- (1) 在網上透過白表eIPO服務於www.eipo.com.hk申請；
- (2) 透過中央結算系統EIPO服務以電子化方式促使香港結算代理人代表閣下申請，包括透過：
 - (i) 指示閣下的經紀或託管商(須為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者)透過中央結算系統終端機發出電子認購指示，代表閣下申請香港發售股份；或
 - (ii) (倘閣下為現有中央結算系統投資者戶口持有人)透過中央結算系統互聯網系統(<https://ip.ccass.com>)或致電+852 2979 7888透過「結算通」電話系統(根據香港結算不時生效的「投資者戶口操作簡介」所載程序)發出電子認購指示。香港結算亦可以透過香港結算客戶服務中心(地址為香港中環康樂廣場8號交易廣場一座及二座1樓)完成發出請求的方式，為中央結算系統投資者戶口持有人發出電子認購指示。

重要提示

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

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

關於閣下可透過電子方式申請認購香港發售股份的程序的更多詳情，請參閱本招股章程「如何申請香港發售股份」一節。

閣下必須認購最少2,000股香港發售股份，並按照下表所列數目認購。閣下須按照所選擇數目旁列明的金額付款。

申請認購的 香港發售 股份數目		申請認購的 香港發售 股份數目		申請認購的 香港發售 股份數目		申請認購的 香港發售 股份數目	
申請時 應繳金額 港元		申請時 應繳金額 港元		申請時 應繳金額 港元		申請時 應繳金額 港元	
2,000	4,807.98	50,000	120,199.34	800,000	1,923,189.47	6,000,000	14,423,920.98
4,000	9,615.95	60,000	144,239.21	900,000	2,163,588.14	6,500,000	15,625,914.40
6,000	14,423.92	70,000	168,279.08	1,000,000	2,403,986.83	7,000,000	16,827,907.81
8,000	19,231.89	80,000	192,318.95	1,500,000	3,605,980.25	8,000,000 ⁽¹⁾	19,231,894.64
10,000	24,039.87	90,000	216,358.81	2,000,000	4,807,973.66		
12,000	28,847.84	100,000	240,398.69	2,500,000	6,009,967.08		
14,000	33,655.82	200,000	480,797.36	3,000,000	7,211,960.49		
16,000	38,463.79	300,000	721,196.05	3,500,000	8,413,953.91		
18,000	43,271.76	400,000	961,594.73	4,000,000	9,615,947.32		
20,000	48,079.74	500,000	1,201,993.42	4,500,000	10,817,940.74		
30,000	72,119.61	600,000	1,442,392.10	5,000,000	12,019,934.15		
40,000	96,159.47	700,000	1,682,790.78	5,500,000	13,221,927.57		

(1) 閣下可申請認購的香港發售股份最高數目。

申請認購任何其他數目的香港發售股份將不予考慮，而任何有關申請可遭拒絕受理。

預期時間表 (1)

下列全球發售預期時間表如有任何變動，我們將在香港聯交所網站 <http://www.hkexnews.hk> 及本公司網站 www.manyidea.cloud 刊發公告。

香港公開發售開始 二零二二年十月二十八日(星期五)
上午九時正

透過白表 eIPO 服務於指定

網站 www.eipo.com.hk 完成

電子認購申請的截止時間⁽²⁾ 二零二二年十一月二日(星期三)
上午十一時三十分

開始辦理申請登記⁽³⁾ 二零二二年十一月二日(星期三)
上午十一時四十五分

(a) 透過網上銀行轉賬或

繳費靈付款轉賬完成白表 eIPO

申請付款及 (b) 向香港結算發出

電子認購指示的截止時間⁽⁴⁾ 二零二二年十一月二日(星期三)
中午十二時正

倘閣下指示閣下的經紀或託管商(須為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者)透過中央結算系統終端機發出電子認購指示，代表閣下申請香港發售股份，建議閣下聯絡閣下的經紀或託管商查詢發出有關指示的截止時間，該時間可能有別於上述截止時間。

截止辦理申請登記⁽³⁾ 二零二二年十一月二日(星期三)
中午十二時正

預期定價日⁽⁵⁾ 二零二二年十一月二日(星期三)

(如適用)在香港聯交所網站 www.hkexnews.hk

及本公司網站 www.manyidea.cloud⁽⁶⁾ 刊發

下調發售價(請參閱本招股章程

「全球發售的架構—定價及分配」一節)後

發售價定為低於指示性發售價範圍下限的公告 二零二二年十一月八日
(星期二)或之前

無論是否下調發售價，關於下述事項的公告：

- 發售價；
- 國際發售踴躍程度；
- 香港公開發售的申請水平；及
- 香港發售股份的分配基準

將於本公司網站

www.manyidea.cloud⁽⁶⁾ 及

香港聯交所網站 www.hkexnews.hk 公佈 二零二二年十一月八日
(星期二)或之前

預期時間表 (1)

透過多種渠道公佈香港公開發售的分配結果

(連同獲接納申請人的身份證明文件號碼(如適用))，
包括：

- 分別於我們的網站
www.manyidea.cloud⁽⁶⁾及
香港聯交所網站 www.hkexnews.hk 刊載公告 二零二二年十一月八日
(星期二)
- 於指定分配結果網站
www.iporesults.com.hk
(或英文：<https://www.eipo.com.hk/en/Allotment>；
中文：<https://www.eipo.com.hk/zh-hk/Allotment>)
透過「按身份證號碼搜索」功能查閱 二零二二年十一月八日
(星期二)上午八時正至
二零二二年十一月十四日
(星期一)
午夜十二時正
- 於上午九時正至下午六時正
致電+852 2862 8555
電話查詢分配結果 二零二二年十一月八日(星期二)、
二零二二年十一月九日(星期三)、
二零二二年十一月十日(星期四)及
二零二二年十一月十一日(星期五)

寄發／領取全部或部分獲接納申請的

股票或將股票寄存於中央結算系統^{(7)、(9)} 二零二二年十一月八日
(星期二)或之前

倘最終發售價低於申請時初始繳付的

每股發售股份最高發售價(如適用)，就全部或
部分獲接納申請或就全部或部分不獲接納
申請寄發／領取白表電子退款指示／

退款支票^{(8)、(9)} 二零二二年十一月八日
(星期二)或之前

預期股份於上午九時正開始在香港聯交所買賣 二零二二年十一月九日
(星期三)

附註：

- (1) 除另有指明外，所有日期及時間一概指香港本地日期及時間。
- (2) 於截止遞交申請日期上午十一時三十分後，閣下不得透過白表eIPO服務於指定網站 www.eipo.com.hk 在網上提交申請。倘閣下於上午十一時三十分前已遞交申請，並從指定網站取得申請參考編號，閣下將獲准透過完成支付申請股款繼續辦理申請手續，直至截止遞交申請日期中午十二時正(即截止辦理申請登記時)為止。

預期時間表 (1)

- (3) 倘於二零二二年十一月二日(星期三)上午九時正至中午十二時正期間任何時間在香港懸掛八號或以上熱帶氣旋警告信號或發生極端情況，或懸掛「黑色」暴雨警告，則當日不會開始及截止辦理申請登記。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「如何申請香港發售股份-10.惡劣天氣對開始及截止辦理申請登記的影響」一節。
- (4) 透過中央結算系統向香港結算發出電子認購指示申請香港發售股份的申請人，應參閱本招股章程「如何申請香港發售股份-6.透過中央結算系統EIPO服務提出申請-一般事項」一節。
- (5) 預期定價日為二零二二年十一月二日(星期三)或前後，且無論如何不遲於二零二二年十一月七日(星期一)。倘獨家代表(為其本身及代表包銷商)與我們因任何理由而未能於二零二二年十一月七日(星期一)或之前協定發售價，則全球發售不會進行並將告失效。
- (6) 該等網站或其所載任何資料並不構成本招股章程的一部分。
- (7) 於上市日期上午八時正前全球發售在所有方面已成為無條件及包銷協議概無根據其條款終止的情況下，股票方會於上市日期上午八時正生效。倘投資者於收取股票或於股票成為有效所有權憑證前基於公開分配詳情買賣股份，則須自行承擔所有風險。
- (8) 香港公開發售項下全部或部分不獲接納的申請及全部或部分獲接納而最終發售價低於申請時每股發售股份應付價格的申請人，均會獲發電子退款指示/退款支票。申請人的部分香港身份證號碼或護照號碼或申請人提供的排名首位申請人的部分香港身份證號碼或護照號碼(倘申請由聯名申請人作出)可能會印於退款支票(如有)。該等資料亦會轉至第三方以進行退款。銀行於兌現退款支票前可能會要求核實申請人的香港身份證號碼或護照號碼。申請人填寫香港身份證號碼或護照號碼不準確可能導致退款支票兌現作廢或延遲。
- (9) 透過白表eIPO申請認購1,000,000股或以上香港發售股份的申請人可於二零二二年十一月八日(星期二)或我們通知寄發/領取股票/電子退款指示/退款支票的其他日期上午九時正至下午一時正，於我們的香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)親身領取退款支票(如適用)及/或股票。合資格親身領取的個人申請人不得授權任何其他人士代為領取。個人於領取時須出示獲香港股份過戶登記處接納的身份證明文件。

透過中央結算系統EIPO服務申請認購香港發售股份的申請人應參閱本招股章程「如何申請香港發售股份-14.寄發/領取股票及退回股款-親身領取-(ii)倘閣下通過中央結算系統EIPO服務提出申請」一節，以了解有關詳情。

透過白表eIPO服務提出申請及使用單一銀行賬戶繳交申請股款的申請人，可以電子退款指示方式將退回股款(如有)發送到銀行賬戶。透過白表eIPO服務提出申請及使用多個銀行賬戶繳交申請股款的申請人，其退回股款(如有)可以退款支票形式以普通郵遞方式寄發至其申請指示所指定地址，郵誤風險概由申請人承擔。

申請認購不足1,000,000股香港發售股份的申請人的股票及/或退款支票以及任何未領取的股票及/或退款支票將按有關申請所指定地址以普通郵遞方式寄出，郵誤風險概由申請人承擔。

預期時間表 (1)

進一步資料載於本招股章程「如何申請香港發售股份-13. 退回申請股款」及「如何申請香港發售股份-14. 寄發／領取股票及退回股款」各節。

上述預期時間表僅屬概要。有關全球發售的架構(包括其條件)及香港發售股份申請程序的進一步詳情，請分別參閱本招股章程「全球發售的架構」及「如何申請香港發售股份」各節。

倘全球發售並無成為無條件或根據其條款終止，則全球發售將不會進行。在此情況下，本公司將於其後切實可行範圍內儘快作出公告。

目 錄

致有意投資者的重要通知

本招股章程由我們僅就香港公開發售及香港發售股份而刊發，並不構成出售本招股章程根據香港公開發售提呈發售的香港發售股份以外任何證券的要約，亦不構成購買該等證券的要約招攬。本招股章程在任何其他司法權區或任何其他情況下，不得用作亦不構成要約或邀請。並無採取行動以許可於香港境外任何司法權區公開發售發售股份或派發本招股章程。於其他司法權區派發本招股章程及發售發售股份均受限制，除非向相關證券監管機構登記或獲其授權或獲得有關豁免而按有關司法權區的適用證券法許可進行，否則不得進行上述事項。

閣下應僅依賴本招股章程及綠色申請表格所載資料作出投資決定。我們並無授權任何人士向閣下提供有別於本招股章程所載的資料。對於本招股章程並無載列的任何資料或聲明，閣下不應視為已獲我們、獨家保薦人、獨家代表、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人、包銷商、我們或彼等各自的任何董事、高級人員或代表或參與全球發售的任何其他人士或各方授權而加以依賴。

	頁次
預期時間表.....	i
目 錄.....	v
概 要.....	1
釋 義.....	24
技術詞彙表.....	40
前瞻性陳述.....	41
風險因素.....	43
豁免嚴格遵守上市規則.....	79
有關本招股章程及全球發售的資料.....	81
董事及參與全球發售的各方.....	85
公司資料.....	92

目 錄

	頁次
行業概覽.....	94
監管概覽.....	111
歷史、重組及企業架構	124
業務.....	172
與控股股東的關係	279
董事及高級管理層	290
主要股東.....	306
股本.....	308
財務資料.....	312
基石投資者.....	377
未來計劃及所得款項用途.....	382
包銷.....	399
全球發售的架構	414
如何申請香港發售股份.....	427
附錄一 — 會計師報告.....	I-1
附錄二 — 未經審核備考財務資料	II-1
附錄三 — 本公司組織章程及開曼公司法概要.....	III-1
附錄四 — 法定及一般資料.....	IV-1
附錄五 — 送呈公司註冊處處長及展示文件.....	V-1

概 要

本概要旨在向閣下提供本招股章程所載資料的概覽。由於此屬概要，其並無載列可能對閣下屬重要的一切資料。閣下在決定投資發售股份前應閱讀本招股章程全文。任何投資均涉及風險。投資發售股份的部分具體風險載於本招股章程「風險因素」一節。閣下決定投資發售股份前應細閱該節。於本概要內使用的各項表述於本招股章程「釋義」及「技術詞彙表」一節界定。

業務概覽

我們於中國提供整合營銷解決方案服務。我們的整合營銷解決方案服務由五類營銷服務組成，即(i)內容營銷；(ii) SaaS互動營銷；(iii)數字營銷；(iv)公關活動策劃；及(v)媒介廣告。內容營銷使用內容作為載體，將品牌客戶廣告整合至不同的活動及視頻，以達致營銷目的。其可分為兩大類：活動內容營銷及數字內容營銷。在活動內容營銷中，運動內容營銷依靠馬拉松及街舞等運動賽事作營銷用途。我們在提供活動內容營銷服務方面一直取得成功。

鑒於客戶對通過使用優質高效的SaaS營銷平台充分提升其線上私域流量價值的需求日益增加，我們於二零一八年開始籌備擴展至SaaS互動營銷服務。通過持續進行開發工作，於二零二一年六月正式推出SaaS互動營銷平台—內容引擎。

透過整合營銷解決方案服務，我們可為客戶提供線上線下營銷解決方案服務，增強客戶品牌及產品的認知度及人氣。我們的客戶包括多個品牌，我們已與其發展穩定的業務關係。於往績記錄期間，逾200名客戶委聘我們提供整合營銷解決方案服務，在快消品、鞋服及房地產行業取得突出成就。我們的客戶品牌包括(其中包括)：鴻星爾克、ABC Kids、韓后、立白、斐樂、金冠、361度、貴人鳥、盼盼、恒安、安井、華潤置地及萬科。

概 要

下圖概括我們整合營銷解決方案服務的業務模式：



我們的服務及項目

內容營銷

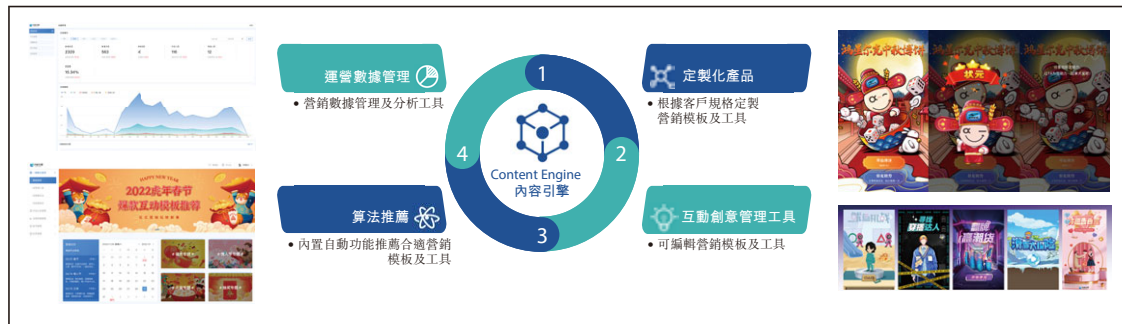
就內容營銷服務而言，我們向客戶提供贊助機會，以使用自有或第三方IP內容將品牌融入到活動及視頻中。內容營銷項目包括活動內容營銷項目及數字內容營銷項目，視乎主要核心內容載體模式而定。活動內容營銷項目主要依賴線下活動，如演唱會、馬拉松、時裝秀及其他活動，而數字內容營銷項目則主要依賴通過線上媒介呈現的連續劇、短視頻及小遊戲。我們物色來自第三方或由我們自行開發的合適的IP內容後，將準備贊助方案以向客戶做提案。倘我們接收到足夠信息表示其有興趣，我們將著手就營銷項目從IP內容供應商獲取營銷權或執行我們自有IP內容。於往績記錄期間各期間，我們特別專注於內容營銷服務，其分別佔我們於二零一九年、二零二零年、二零二一年及二零二二年首四個月的總收益約63.7%、57.7%、53.2%及57.4%。

我們集項目策劃、設計、運營與執行能力於一身。透過內容營銷服務，我們能協助品牌擁有人客戶提高營銷活動效能及提升品牌價值。我們部分內容營銷項目包括ABC Kids小馬星球、沙發音樂節及國際時尚週。

概 要

SaaS 互動營銷

我們的內容引擎平台為客戶提供雲端營銷解決方案平台。我們的內容引擎將我們的核心互動內容營銷策略整合至數字標準化營銷模板，讓我們的客戶可以輕易利用該平台滿足其自身的營銷需要。平台旨在協助客戶通過與終端顧客的互動全面利用線上私域流量並從中變現，提高其終端顧客的回購率並實現業務增長。客戶可以利用我們的內容引擎平台創建定製的線上營銷內容(例如互動小遊戲)與現有終端顧客分享，而該等終端顧客可將有關內容發送予新的終端顧客。我們的客戶亦可透過於線下店鋪安裝的屏幕使用我們的定製線上營銷內容，從而與終端顧客互動。該等舉措均讓我們的客戶能夠有效取得新的終端顧客。下圖概述內容引擎平台的主要功能：



數字營銷、公關活動策劃及媒介廣告

就數字營銷及媒介廣告服務而言，我們利用線上媒介渠道(例如網易、微博、微信、優酷、關鍵意見領袖以及其他視頻及社交媒體平台等)或傳統廣告渠道(例如電視及戶外公共廣告資源)向客戶提供定製營銷及廣告策略。就公關活動策劃服務而言，我們提供包括活動策劃、活動推廣、活動設置及舉辦以及整體活動管理在內的綜合營銷服務。我們成功為客戶舉辦的部分活動包括產品發佈、節慶活動、年會及展銷會。

我們的客戶

我們的客戶包括品牌擁有人，主要來自中國快消品行業以及鞋服及房地產行業。我們亦已與領先運動品牌公司建立強大的業務關係。按二零二一年的收益計，全國十大運動品牌公司中有六間是我們的客戶。於往績記錄期間，我們獲超過200名客戶委聘提供整合營銷解決方案服務。於往績記錄期間各期間，分別約

概 要

26.6%、27.1%、37.3%及46.9%的收益來自我們的五大客戶。同期，我們的最大客戶分別貢獻收益約6.3%、6.3%、8.9%及11.4%。

我們的定價策略

我們根據所提供不同種類的營銷服務，採納不同的定價策略。就內容營銷、數字營銷、公關活動策劃及媒介廣告服務而言，我們主要採用成本加成定價模式。我們一般計及多項因素，包括預期參與人數、IP內容的受歡迎程度及成本、活動地點及內容營銷線上廣告的形式及持續時間，以及其他類型營銷服務的工作範圍、規模、用時及項目複雜程度、勞動力成本及媒介資源以及場地等因素，以釐定每個項目的價格。就SaaS互動營銷服務而言，我們為客戶提供不同的訂閱計劃，彼等可根據其營銷需要選擇適合的計劃，並向我們支付相關年度訂閱費。彼等亦可支付額外費用，在內容引擎平台上訂閱其他服務或要求定製化產品。我們參考類似服務的市價為SaaS互動營銷服務定價。

我們的供應商

我們的供應商包括(其中包括)IP內容供應商(即IP擁有人或IP運營方)、場地提供商、演出供應商、場地佈置承包商、製作及材料供應商、線上及傳統媒介渠道或渠道代理商、設備租賃公司、雲服務器供應商、軟件開發商、H5開發商及數據智能解決方案供應商。於往績記錄期間各年度/期間，採購總額中分別約37.0%、41.3%、49.1%及61.8%來自五大供應商。同期，採購總額中分別約8.0%、9.8%、15.5%及14.9%來自最大供應商。

季節性

本集團的業務受季節性影響。我們一般於第四季度錄得較高銷售額及呈現增長勢頭，這是由於部分主要節假日(例如中秋節、國慶節、聖誕節)及知名數字平台銷售活動(例如雙十一、雙十二)均於第四季度舉行，而品牌擁有人會將其營銷推廣重點放在與該等節假日相關的銷售活動。這與受季節性影響的行業常態相符。

競爭格局

營銷服務行業在中國屬競爭激烈且高度分散的行業，有超過一百萬間營銷服務公司，而於二零二一年，五大營銷服務公司僅佔中國營銷服務市場總收益約16.9%。本集團於二零二一年的收益約為人民幣4億元，佔二零二一年中國營銷服務市場的市場份額約0.03%。

競爭優勢

我們認為，以下競爭優勢有助我們取得成功：

- 我們集項目策劃、設計、運營與執行能力於一身，以此助力客戶提高營銷活動效能及提升品牌價值；
- 我們具有整合「線上」及「線下」媒介渠道資源的能力，能為客戶提供一條龍整合營銷解決方案服務，從而為客戶提升營銷活動的宣傳效果；
- 我們與大量客戶穩定合作，而大部分客戶來自快消品、鞋服及房地產行業；
- 我們憑藉整合營銷解決方案服務，擁有IP內容運營及商業化能力；
- 我們由SaaS互動營銷平台(內容引擎)賦能，提供「內容+科技」一體化平台服務，設有可編輯營銷模板及工具，迎合不同客戶的需求；及
- 我們擁有高瞻遠矚、經驗豐富的管理團隊。

業務策略

我們計劃透過實施以下策略，進一步增加市場份額，並提升我們提供整合營銷解決方案服務的整體競爭力：

- 透過加強互動創意管理工具的多元性及質素、投資於數據分析能力及以新功能升級平台，擴展SaaS互動營銷業務；
- 擴大IP內容組合及擴大整合營銷解決方案業務；
- 擴大地域覆蓋範圍及擴大客戶群；及
- 通過尋求投資及收購機會進行擴大。

風險因素

我們的營運及上市涉及若干風險。許多該等風險超出我們控制範圍，可分為(i)與業務及行業有關的風險；(ii)與在中國經營業務有關的風險；(iii)與全球發售及股份有關的風險；及(iv)與本招股章程所載資料有關的風險。部分主要風險因素包括以下各項：

- 我們的業務可能繼續受到新冠肺炎疫情或任何自然災害的不利影響；
- 我們依靠來自快消品、鞋服及房地產行業的客戶，而該等行業的任何不利發展可能會影響我們；
- 倘我們未能成功獲取具有切合客戶及其終端顧客喜好的IP內容的項目營銷權或購買IP內容或成功將該等IP內容商業化，我們可能會失去客戶；
- SaaS互動營銷服務的運營歷史尚短，令我們難以評估SaaS互動營銷服務的前景及未來增長；
- 我們的毛利率於往績記錄期間出現波動，並可能於未來繼續波動；
- 業務取決於我們維持與客戶的現有業務往來的能力及吸引新客戶的能力，而我們一般不與客戶訂立長期業務合約；
- 本集團於競爭激烈的行業運營，倘我們不能有效競爭，我們的業務可能會受到不利影響；及
- 按攤銷成本計量的無形資產可能會減值，而所產生攤銷成本可能對經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

概 要

關鍵運營及財務資料

下表載列本集團於往績記錄期間的綜合財務資料的若干主要項目，其摘錄自本招股章程附錄一會計師報告且應與其一併閱讀。

綜合損益及其他全面收益表經選定資料概要

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
收益	391,038	308,377	353,300	70,219	143,807
收益成本	<u>(261,691)</u>	<u>(233,735)</u>	<u>(238,764)</u>	<u>(50,002)</u>	<u>(97,714)</u>
毛利	129,347	74,642	114,536	20,217	46,093
銷售及營銷開支	(16,022)	(15,389)	(9,969)	(3,215)	(2,260)
行政開支	(16,869)	(16,313)	(16,913)	(4,676)	(6,152)
貿易應收款項減值虧損					
撥備淨額	(3,667)	(11,480)	(5,758)	(7,839)	(8,774)
上市開支	-	-	(8,655)	-	(5,404)
除所得稅開支前溢利	98,595	36,944	79,368	6,040	19,089
所得稅開支	<u>(18,571)</u>	<u>(5,160)</u>	<u>(14,627)</u>	<u>(1,299)</u>	<u>(3,829)</u>
年/期內溢利	<u>80,024</u>	<u>31,784</u>	<u>64,741</u>	<u>4,741</u>	<u>15,260</u>
以下各項應佔年/期內 溢利：					
本公司擁有人	66,516	26,419	56,146	4,228	15,271
非控股權益	<u>13,508</u>	<u>5,365</u>	<u>8,595</u>	<u>513</u>	<u>(11)</u>
	<u>80,024</u>	<u>31,784</u>	<u>64,741</u>	<u>4,741</u>	<u>15,260</u>

概 要

非香港財務報告準則財務計量

董事認為通過撇除上市開支的影響根據非香港財務報告準則財務計量呈列本集團的經調整純利，可更好地反映我們於往績記錄期間的經營表現。此外，管理層亦運用非香港財務報告準則財務計量評估我們的經營表現及制定業務計劃。我們認為，非香港財務報告準則財務計量向投資者提供有用資料。儘管存在上述者，呈列非香港財務報告準則財務計量並非旨在單獨考慮或代替根據香港財務報告準則編製及呈列的財務資料。非香港財務報告準則財務計量作為分析工具存在局限性，我們的非香港財務報告準則財務計量可能有別於其他公司使用的非香港財務報告準則財務計量，故有關資料的可比性可能有限。下表載列本集團於所示期間根據非香港財務報告準則財務計量的經調整純利與根據香港財務報告準則財務計量所編製純利的對賬：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
對賬					
年／期內溢利	80,024	31,784	64,741	4,741	15,260
加：上市開支	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,655</u>	<u>-</u>	<u>5,404</u>
經調整年／期內溢利 (非香港財務報告準則 計量)	<u>80,024</u>	<u>31,784</u>	<u>73,396</u>	<u>4,741</u>	<u>20,664</u>

概 要

收益、毛利及毛利率

於往績記錄期間，我們的收益來自提供整合營銷解決方案服務，包括(i)內容營銷服務；(ii) SaaS互動營銷服務；(iii)數字營銷服務；(iv)公關活動策劃服務；及(v)媒介廣告服務。下表載列我們於所示期間按業務分部劃分的所產生收益金額及佔總收益百分比明細：

	截至十二月三十一日止年度											
	二零一九年			二零二零年						二零二一年		
	收益 人民幣 千元	毛利 人民幣 千元	毛利率 %	收益 人民幣 千元	毛利 人民幣 千元	毛利率 %	收益 人民幣 千元	毛利 人民幣 千元	毛利率 %	收益 人民幣 千元	毛利 人民幣 千元	毛利率 %
內容營銷	249,175	63.7	86,999	34.9	178,051	57.7	42,755	24.0	188,164	53.2	64,657	34.4
SaaS互動營銷	-	-	-	-	-	-	-	-	10,581	3.0	3,998	37.8
數字營銷	62,972	16.1	22,107	35.1	73,123	23.7	15,810	21.6	87,950	24.9	28,417	32.3
公關活動策劃	42,870	11.0	15,725	36.7	39,428	12.8	13,798	35.0	25,434	7.2	10,453	41.1
媒介廣告	36,021	9.2	4,516	12.5	17,775	5.8	2,279	12.8	41,171	11.7	7,011	17.0
總計	<u>391,038</u>	<u>100.0</u>	<u>129,347</u>	<u>33.1</u>	<u>308,377</u>	<u>100.0</u>	<u>74,642</u>	<u>24.2</u>	<u>353,300</u>	<u>100.0</u>	<u>114,536</u>	<u>32.4</u>

	截至四月三十日止四個月								
	二零二一年			二零二二年					
	收益 人民幣 千元	毛利 人民幣 千元	毛利率 %	收益 人民幣 千元	毛利 人民幣 千元	毛利率 %	收益 人民幣 千元	毛利 人民幣 千元	毛利率 %
內容營銷	20,372	29.0	6,934	34.0	82,546	57.4	27,003	32.7	
SaaS互動營銷	-	-	-	-	8,951	6.2	3,768	42.1	
數字營銷	30,757	43.8	9,725	31.6	24,959	17.4	10,370	41.5	
公關活動策劃	5,866	8.4	1,729	29.5	3,858	2.7	1,768	45.8	
媒介廣告	13,224	18.8	1,829	13.8	23,493	16.3	3,184	13.6	
總計	<u>70,219</u>	<u>100.0</u>	<u>20,217</u>	<u>28.8</u>	<u>143,807</u>	<u>100.0</u>	<u>46,093</u>	<u>32.1</u>	

下表載列於往績記錄期間按客戶行業劃分的收益金額及佔總收益百分比明細：

客戶行業	截至十二月三十一日止年度						截至二零二二年四月三十日止四個月									
	二零一九年			二零二零年			二零二一年			二零二二年						
	佔總收益	收益	百分比	佔總收益	收益	百分比	佔總收益	收益	百分比	佔總收益	收益	百分比				
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	%					
	合約數量	毛利	毛利率	合約數量	毛利	毛利率	合約數量	毛利	毛利率	合約數量	毛利	毛利率				
快消品	76	54,900	32.1	94	39,103	27.1	178,579	50.5	148	58,053	32.5	68,433	47.6	94	20,880	30.5
鞋服	42	38,314	35.5	39	18,179	26.4	107,992	30.6	106	35,841	33.2	43,160	30.0	60	14,829	34.4
房地產	38	13,775	31.7	35	11,530	27.6	48,866	13.8	56	14,332	29.3	17,307	12.0	29	5,649	32.6
其他 ⁽¹⁾	91	22,359	32.4	73	5,830	10.9	17,863	5.1	59	6,310	35.3	14,907	10.4	17	4,735	31.8
總計	247	129,348	33.1	241	74,642	24.2	335,300	100.0	369	114,536	32.4	143,807	100.0	200	46,093	32.1

附註：

(1) 包括但不限於食品及飲料、酒店、金融、醫療、旅遊服務、軟件、電子商務、運動、煙草及酒業貿易、保險及公共機構。

概 要

我們於二零二零年的收益較二零一九年有所下降，主要由於各項新冠肺炎相關社交距離限制措施對我們透過線下或傳統廣告渠道提供的服務造成重大影響，使我們的內容營銷服務、公關活動策劃服務及媒介廣告服務收益減少。我們的業務(包括內容營銷及媒介廣告項目)於二零二一年開始復甦，原因為我們的客戶增加其進行品牌與產品推廣及營銷的支出。我們的總收益由二零二一年首四個月的人民幣70.2百萬元增加人民幣73.6百萬元或約104.8%至二零二二年首四個月的人民幣143.8百萬元，主要由於內容營銷服務、媒介廣告服務及SaaS互動營銷服務收益增加，但部分被數字營銷服務及公關活動策劃服務收益減少所抵銷。內容營銷服務收益增加主要是由於在二零二二年首四個月完成五個活動內容營銷項目，我們從中合共獲得19項贊助，而在二零二一年首四個月完成了一個活動內容營銷項目，我們從中僅獲得3項贊助。媒介廣告服務收益增加主要是由於(i) 公交廣告大幅增長，由二零二一年首四個月的人民幣1.1百萬元增加至二零二二年首四個月的人民幣4.5百萬元；(ii) 於二零二二年首四個月，先前委聘我們提供公關活動策劃服務的客戶委聘我們透過媒介廣告服務推廣其品牌；及(iii) 部分現有客戶對媒介廣告服務的支出增加。我們亦於二零二二年首四個月錄得SaaS互動營銷服務(於二零二一年六月正式推出)收益人民幣9.0百萬元。

於二零一九年、二零二零年、二零二一年、二零二一年首四個月及二零二二年首四個月，我們的毛利分別為人民幣129.3百萬元、人民幣74.6百萬元、人民幣114.5百萬元、人民幣20.2百萬元及人民幣46.1百萬元，而我們於同期的毛利率分別約為33.1%、24.2%、32.4%、28.8%及32.1%。我們二零二零年的毛利率較二零一九年及二零二一年為低，主要由於新冠肺炎導致多個項目延期或取消，或客戶於我們就若干線上舉辦項目產生若干成本後削減該等項目的贊助所致。二零二零年延期或取消項目的合約金額約為人民幣110.2百萬元。與二零二一年首四個月相比，我們於二零二二年首四個月錄得較高毛利率，主要由於(i) 於二零二一年六月推出了毛利率相對較高的SaaS互動營銷服務；(ii) 來自數字營銷服務的毛利率上升，原因為我們終止與網易在上饒市的合作安排，該合作安排的盈利不及我們與網易在廈門市及漳州市的合作安排；及(iii) 來自公關活動策劃服務的毛利率上升，原因為我們受聘於五個項目，主要負責設計、策劃及籌備推廣材料而不必產生高昂的製作及材料成本。

有關進一步資料，請參閱本招股章程「財務資料—綜合損益表主要組成部分」及「財務資料—審閱歷史經營業績」各節。

概 要

收益成本

我們的收益成本主要包括媒介廣告資源成本、製作成本、設備租賃成本、員工成本、SaaS成本以及其他成本。下表載列於所示期間按金額及佔總收益百分比劃分的收益成本主要組成部分：

	截至十二月三十一日止年度						截至四月三十日止四個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	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	%
收益成本										
媒介廣告資源成本										
-IP內容供應商的營銷權	75,471	19.3	45,026	14.6	56,012	15.8	2,825	4.0	21,509	14.9
-向廣告媒介渠道或其代理獲取廣告資源的成本	99,948	25.6	105,543	34.2	121,834	34.5	34,030	48.5	49,425	34.4
-其他媒介技術及執行成本	2,208	0.6	7,026	2.3	5,993	1.7	1,995	2.8	4,543	3.2
小計	177,627	45.4	157,595	51.1	183,840	52.0	38,850	55.3	75,477	52.5
製作成本	66,850	17.1	58,281	18.9	35,235	10.0	9,043	12.9	13,851	9.6
設備租賃成本	4,458	1.1	5,705	1.9	2,909	0.8	160	0.2	253	0.2
員工成本	5,855	1.5	6,310	2.0	5,117	1.4	1,254	1.8	2,436	1.7
SaaS成本	-	-	-	-	6,241	1.8	-	-	5,032	3.5
其他成本	6,901	1.8	5,844	1.9	5,422	1.5	695	1.0	665	0.4
總計	261,691	66.9	233,735	75.8	238,764	67.6	50,002	71.2	97,714	67.9

媒介廣告資源成本佔我們收益成本的最大及主要部分，於二零一九年、二零二零年、二零二一年、二零二一年首四個月及二零二二年首四個月分別佔總收益約45.4%、51.1%、52.0%、55.3%及52.5%。整體而言，收益成本的波動大致依循收益的波動，亦取決於我們於各期間所提供營銷服務的種類及組合變動而定。

年／期內溢利

於二零一九年、二零二零年、二零二一年、二零二一年首四個月及二零二二年首四個月，年／期內溢利分別為人民幣80.0百萬元、人民幣31.8百萬元、人民幣64.7百萬元、人民幣4.7百萬元及人民幣15.3百萬元。年內溢利由二零一九年的人人民幣80.0百萬元減少人民幣48.2百萬元或約60.3%至二零二零年的人人民幣31.8百萬元，主要由於(i)收益由二零一九年的人人民幣391.0百萬元減少人民幣82.7百萬元或約21.1%至二零二零年的人人民幣308.4百萬元，主要由於各項新冠肺炎限制措施對我們透過線下或傳統廣告渠道提供的服務造成重大影響，使我們的內容營銷服務、公關活動策劃服務及媒介廣告服務收益減少；及(ii)貿易應收款項減值虧損撥備淨額由二零一九年的人人民幣3.7百萬元增加至二零二零年的人人民幣11.5百萬元，主要是由於我們客戶的業務及運營受到新冠肺炎的影響，延長了彼等向我們付款的時間，且鑒於新冠肺炎的影響，我們就貿易應收款項計提更高金額的減值虧損撥備。

年內溢利由二零二零年的人人民幣31.8百萬元增加人民幣33.0百萬元或約103.7%至二零二一年的人人民幣64.7百萬元，主要由於(i)隨著新冠肺炎疫情進一步加速中國的數字化進程，客戶對數字及線上內容的支出增加，使我們的內容營銷服務及數字營銷服務收益增加，加上媒介廣告服務收益主要由於地方限制措施普遍放寬及人們開始進出公眾場所而有所回升；(ii)我們於二零二一年六月推出了SaaS互動營銷服務；(iii)銷售及營銷開支由二零二零年的人人民幣15.4百萬元減少至二零二一年的人人民幣10.0百萬元，主要由於進行內部員工重組，旨在減少初級銷售及營銷僱員人數以提高人力資源效率；及(iv)貿易應收款項減值虧損撥備淨額由二零二零年的人人民幣11.5百萬元減少至二零二一年的人人民幣5.8百萬元，主要由於我們強化信貸監控以從客戶收回貿易應收款項，使二零二一年貿易應收款項延遲結算情況有所減少。

期內溢利由二零二一年首四個月的人民幣4.7百萬元增加人民幣10.6百萬元或約221.9%至二零二二年首四個月的人民幣15.3百萬元，主要由於收益由二零二一年首四個月的人民幣70.2百萬元增加人民幣73.6百萬元或約104.8%至二零二二年首四個月的人民幣143.8百萬元，主要由於(i)我們於二零二二年首四個月完成了五個活動內容營銷項目而二零二一年首四個月完成了一個項目，因此內容營銷服務收益有所增長；(ii)公交廣告增加及現有客戶支出增加，使媒介廣告服務收益增長；及(iii)我們於二零二一年六月推出了SaaS互動營銷服務。

概 要

綜合財務狀況表經選定資料概要

	於十二月三十一日			於二零二二年
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	四月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產	290,067	352,162	247,762	359,709
流動負債	(56,795)	(89,958)	(192,212)	(224,105)
流動資產淨值	233,272	262,204	55,550	135,604
非流動資產	21,301	19,313	101,977	107,604
非流動負債	(11,018)	(5,665)	(4,018)	(3,689)
資產淨值	243,555	275,852	153,509	239,519
非控股權益	41,112	46,564	1,537	1,526

流動資產淨值

於二零二零年十二月三十一日，流動資產淨值增加人民幣28.9百萬元，主要由於(i)貿易應收款項增加人民幣16.5百萬元，主要由於新冠肺炎的影響導致貿易應收款項的收款放緩；(ii)預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣12.2百萬元，主要是由於我們已預付款項予供應商的若干項目延期；及(iii)短期銀行存款增加人民幣105.0百萬元，部分被(i)現金及現金等價物減少人民幣71.7百萬元；及(ii)借款增加人民幣44.8百萬元所抵銷。於二零二一年十二月三十一日，我們的流動資產淨值減少人民幣206.6百萬元，主要由於(i)短期銀行存款減少人民幣130.0百萬元；及(ii)於二零二一年十二月三十一日應付關聯方款項增加人民幣130.3百萬元，為有關業務轉讓的代價付款。於二零二二年四月三十日，我們的流動資產淨值增加人民幣80.0百萬元，主要歸因於(i)貿易應收款項增加人民幣59.4百萬元，主要原因為客戶受新冠肺炎的影響延長了付款時間及我們的收益增加；(ii)應收關聯方款項增加人民幣26.6百萬元，原因為儘管業務轉讓已完成，但若干客戶就我們向其提供的整合營銷解決方案服務繼續向廈門多想付款；(iii)現金及現金等價物增加約人民幣36.5百萬元；及(iv)應付關聯方款項減少，原因為償付有關業務轉讓的餘下代價，部分被(i)借款增加人民幣78.5百萬元；及(ii)可換股債券增加人民幣47.2百萬元(指於二零二二年一月發行香港首次公開發售前貸款的負債部分及換股權衍生工具)所抵銷。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「財務資料—經選定資產負債表項目」一節。

資產淨值

於二零二零年十二月三十一日，資產淨值增加人民幣32.3百萬元，主要由於二零二零年的年內溢利人民幣31.8百萬元所致。於二零二一年十二月三十一日，資產淨值減少人民幣122.3百萬元，主要由於視作分派溢利人民幣370.0百萬元所致，

概 要

其指就業務轉讓視作向控股股東及非控股權益的分派，部分被以下各項所抵銷：(i)二零二一年的年內溢利人民幣64.7百萬元；(ii)我們於廈門視界及廈門廣告的股權投資公允價值變動人民幣27.3百萬元；及(iii)劉先生向本集團出資人民幣153.0百萬元以及劉先生及曲女士向廈門即刻互動出資人民幣1.0百萬元。於二零二二年四月三十日，資產淨值增加人民幣86.0百萬元，主要由於(i)二零二二年首四個月的期內溢利人民幣15.3百萬元；及(ii) Asia One就認購我們股份的首次公開發售前投資的所得款項。

綜合現金流量表經選定資料概要

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
運營資金變動前的經營溢利	107,360	52,684	96,335	16,366	38,635
運營資金變動	(38,234)	(42,660)	(46,014)	(135,111)	(52,808)
已付稅項	(9,983)	(16,996)	(2,315)	(23)	(22)
經營活動所得/(所用)現金淨額	59,143	(6,972)	48,006	(118,768)	(14,195)
投資活動所得/(所用)現金淨額	47,559	(104,713)	5,884	131,365	(8,558)
融資活動(所用)/所得現金淨額	(3,651)	39,996	(48,946)	40,582	59,336
年/期初現金及現金等價物	13,881	116,932	45,243	45,243	50,187
年/期末現金及現金等價物	116,932	45,243	50,187	98,422	86,637

於二零二二年首四個月，經營活動所用現金淨額為人民幣14.2百萬元，主要反映除所得稅開支前溢利人民幣19.1百萬元；按以下各項作出調整：非現金項目，主要包括就貿易應收款項確認的減值虧損撥備淨額人民幣8.8百萬元，以及運營資金變動，主要包括貿易應收款項增加人民幣95.7百萬元，這主要由於我們部分客戶的業務及運營受到新冠肺炎的影響，延長了彼等向我們付款的時間，以及我們的收益於二零二二年首四個月隨業務增長而增加，惟該增幅部分被以下各項所抵銷：(i)於二零二一年開始的數個項目於二零二二年首四個月完成，使預付款項、按金及其他應收款項減少人民幣11.8百萬元；及(ii)收益增加，使貿易應付款項增加人民幣39.7百萬元。

於二零二一年首四個月，經營活動所用現金淨額為人民幣118.8百萬元，主要反映除所得稅開支前溢利人民幣6.0百萬元；按以下各項作出調整：非現金項目，主要包括就貿易應收款項確認的減值虧損撥備淨額人民幣7.8百萬元，以及運營資金變動，主要包括(i)貿易應收款項增加人民幣53.9百萬元，主要由於新冠肺炎的影響導致貿易應收款項的收款放緩；及(ii)預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣76.1百萬元，主要由於項目延遲而向供應商支付預付款項，導致延遲就SaaS互動營銷服務平台確認供應商開支及向供應商支付的預付款項。

概 要

於二零二一年，經營活動所得現金淨額為人民幣48.0百萬元，主要反映除所得稅開支前溢利人民幣79.4百萬元；主要按以下各項作出調整：(i) 主要由於二零二一年就SaaS互動營銷服務收購IP及軟件著作權許可，使無形資產攤銷約人民幣6.5百萬元；及(ii) 合約負債增加約人民幣12.2百萬元，被預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣31.4百萬元所抵銷，全部與二零二一年的業務經營增長一致。

於二零二零年，經營活動所用現金淨額為人民幣7.0百萬元，主要反映除所得稅開支前溢利人民幣36.9百萬元；非現金項目主要就以下事項作出調整：由於新冠肺炎對客戶的影響導致貿易應收款項撥備增加，就貿易應收款項確認的減值虧損撥備淨額為人民幣11.5百萬元；並被就以下各項作出的負面調整所抵銷：(i) 新冠肺炎的影響導致貿易應收款項的收款放緩，使貿易應收款項增加人民幣28.0百萬元；(ii) 我們已預付款項予供應商的若干項目延期，使預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣10.3百萬元；及(iii) 已付所得稅人民幣17.0百萬元。

於二零一九年，經營活動所得現金淨額為人民幣59.1百萬元，主要反映除所得稅開支前溢利人民幣98.6百萬元；按以下各項作出負面調整：(i) 業務增長加上收益增加，使貿易應收款項增加人民幣31.1百萬元；(ii) 業務增長加上收益增加，使預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣6.5百萬元；及(iii) 已付所得稅人民幣10.0百萬元。

主要財務比率

下表載列於所示日期或期間的若干主要財務比率。其分析請參閱本招股章程「財務資料—主要財務比率」一節。

	於十二月三十一日或截至該日止年度			於二零二二年
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	四月三十日或 截至該日 止四個月
股本回報率 ⁽¹⁾	32.9%	11.5%	36.9%	不適用
總資產回報率 ⁽²⁾	21.4%	7.1%	16.1%	不適用
流動比率(倍) ⁽³⁾	5.1	3.9	1.3	1.6
資產負債比率 ⁽⁴⁾	6.9%	19.6%	47.5%	35.7%
利息覆蓋率(倍) ⁽⁵⁾	174.6	34.9	22.0	5.5
毛利率 ⁽⁶⁾	33.1%	24.2%	32.4%	32.1%
純利率 ⁽⁷⁾	20.5%	10.3%	18.3%	10.6%

附註：

- (1) 於二零一九年、二零二零年及二零二一年，股本回報率按本公司擁有人應佔年內溢利除以各相關年度末本公司擁有人應佔權益總額再乘以100%計算。由於不可與年度數字比較，截至二零二二年四月三十日止四個月的股本回報率並無意義。
- (2) 於二零一九年、二零二零年及二零二一年，總資產回報率按本公司擁有人應佔年內溢利除以各相關年度末總資產再乘以100%計算。由於不可與年度數字比較，截至二零二二年四月三十日止四個月的總資產回報率並無意義。
- (3) 流動比率為於各相關年度／期間末的流動資產總值除以流動負債總額。
- (4) 資產負債比率為總債務除以總資本加總債務。總債務按借款、租賃負債、可換股債券、應付關聯方款項及應付投資對象款項計算。資本包括本公司擁有人應佔權益。
- (5) 利息覆蓋率為年／期內除財務成本及所得稅開支前溢利除以年／期內財務成本。
- (6) 年／期內毛利率除以年／期內收益再乘以100%。
- (7) 年／期內溢利除以年／期內收益再乘以100%。

控股股東

緊隨全球發售及資本化發行完成後(假設香港首次公開發售前貸款並無轉換為股份，且超額配股權及根據購股權計劃可能授出的購股權均未獲行使)，劉先生及曲女士(連同其控制的實體)將共同組成上市規則所定義的一組控股股東，並將有權透過劉先生及曲女士控制的投資控股公司(即張家界多想、廈門夢想未來、Many Idea Liujianhui及Many Idea Qushuo)，行使緊隨上市後本公司已發行股本總額合共32.2960%的投票權。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「與控股股東的關係」一節。

首次公開發售前投資者

自本集團成立以來，我們已與相關首次公開發售前投資者訂立多輪融資協議。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「歷史、重組及企業架構—於本公司層面的首次公開發售前投資」及「歷史、重組及企業架構—以香港首次公開發售前貸款的方式作出首次公開發售前投資」各節。

里程碑

我們的歷史始於二零一二年廈門多想的成立，以進行公開活動策劃業務，並自當時起，我們由控股股東劉先生領導，彼為整合營銷解決方案服務及廣告業的資深人員。其後，我們擴展至數字營銷及媒介廣告，繼而進一步擴展至內容營銷。憑藉多年的整合營銷解決方案服務經驗，我們於二零二一年六月正式推出SaaS平台。

概 要

有關進一步詳情及我們的里程碑，請參閱本招股章程「歷史、重組及企業架構—概覽」一節。

發售統計數據

發售股份數目	:	160,000,000
發售價	:	不超過每股發售股份2.38港元，且預期不會低於每股發售股份1.88港元(不包括經紀佣金、證監會交易徵費、香港聯交所交易費及會財局交易徵費) (倘發售價在下調發售價後定為低於指示性發售價範圍下限10%，則發售價將為每股發售股份1.70港元)

	基於下調 發售價10%後 的發售價 每股1.70港元 港元	基於發售價 1.88港元 港元	基於發售價 2.38港元 港元
市值 ⁽¹⁾	1,360.0百萬	1,504.0百萬	1,904.0百萬
未經審核備考每股綜合 有形資產淨值 ^{(2)/(3)}	0.49	0.52	0.61

附註：

- (1) 市值乃基於800,000,000股股份計算，其中160,000,000股為發售股份，預期將於緊隨全球發售及資本化發行完成後(假設香港首次公開發售前貸款並無轉換為股份，且超額配股權及根據購股權計劃可能授出的購股權均未獲行使)發行。
- (2) 有關計算該數值的基準及假設，請參閱本招股章程附錄二。
- (3) 未經審核備考綜合每股有形資產淨值根據800,000,000股股份計算，且並無作出調整以顯示轉換香港首次公開發售前貸款的影響。假設有關香港首次公開發售前貸款轉換已於二零二二年四月三十日完成，市值將基於822,399,345股股份計算(其中160,000,000股發售股份預期將於緊隨全球發售及資本化發行完成後(假設香港首次公開發售前貸款已轉換為股份，而超額配股權及根據購股權計劃可能授出的購股權均未獲行使)發行)，未經審核備考綜合每股有形資產淨值會增加0.06港元。

上市開支

董事估計，有關全球發售的估計上市開支總額(按我們全球發售指示性價格範圍的中位數計算及假設超額配股權未獲行使，包括包銷佣金而不包括我們或須支付的任何酌情激勵費用)約為人民幣59.1百萬元，佔將自全球發售收取的所得款項總額約19.1%。上述估計上市開支約人民幣59.1百萬元包括(i)包銷相關開支約人民幣15.4百萬元；及(ii)非包銷相關開支約人民幣43.7百萬元，其中包括法律顧問及申報會計師的費用及開支約人民幣19.1百萬元以及其他費用及開支約人民幣24.6百萬元，佔全球發售所得款項總額約14.1%。於往績記錄期間，我們產生實際上市開支人民幣17.1百萬元，其中(i)人民幣8.7百萬元及人民幣5.4百萬元已分別自我們二零二一年及二零二二年首四個月的綜合損益表扣除；及(ii)約人民幣3.0百萬元將於上市後自權益扣除。我們預期產生進一步上市開支約人民幣42.0百萬元，其中人民幣22.0百萬元將於我們成功上市後於截至二零二二年十二月三十一日止年度在綜合損益表扣除，而人民幣20.0百萬元將於上市後自權益扣除。

所得款項用途

假設發售價為每股發售股份2.13港元(即所述發售價範圍每股發售股份1.88港元至2.38港元的中位數)，經扣除全球發售的包銷佣金及其他估計開支後，並假設超額配股權未獲行使，我們估計將收取全球發售所得款項淨額約275.6百萬港元。根據我們的策略，我們計劃將全球發售所得款項按下文所載金額作以下用途：

- 約14.7%或40.4百萬港元用於研發及加強SaaS互動營銷平台；
- 約31.7%或87.4百萬港元用於增加IP內容組合及拓展整合營銷解決方案業務；
- 約16.0%或44.2百萬港元用於投資於擴大我們的地理範圍及擴大客戶群；
- 約32.1%或88.4百萬港元用於尋求策略性合作、投資及收購；及
- 約5.5%或15.2百萬港元用於運營資金及一般公司用途。

有關進一步詳情，請參閱本招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節。

股息及股息政策

本公司自其註冊成立以來並無宣派或派付股息，而我們亦無固定派息率。

我們支付的任何股息金額將由董事酌情決定，並將取決於我們未來的運營及盈利、整體財務狀況以及董事認為相關的其他因素。任何股息宣派及派付以及股息金額將受我們的章程文件及相關法律所限。除非從我們合法可分派溢利及儲備撥支，否則不得宣派或派付任何股息。

由於我們為根據開曼群島法例註冊成立的控股公司，宣派及派付股息的能力將取決於從附屬公司(特別是中國附屬公司)收取的股息金額(如有)。中國法律規定，股息只能由根據中國會計原則計算的純利中派付，中國會計原則許多方面與其他司法權區的公認會計原則(包括香港財務報告準則)不同。中國法律亦規定外商投資企業(如我們所有中國附屬公司)將其最少10%的純利預留作為法定公積金，該等法定公積金不得作為現金股息分派。如我們的附屬公司產生債務或虧損，或須遵守我們或附屬公司未來可能訂立的銀行信貸融資或其他協議中的任何限制性契約，附屬公司的分派亦可能受到限制。

新冠肺炎的影響

對項目執行的影響

我們的業務運營在不同程度上受到新冠肺炎疫情影響。由於在新冠肺炎疫情期間中國實施全國性封鎖，我們若干項目暫時延期或取消。於二零二零年，我們分別有3個及15個內容營銷及公關活動策劃項目延期或取消。於二零一九年至二零二零年，我們來自活動內容營銷項目的收益減少約42.8%，而於二零一九年至二零二零年，整體收益下降約21.1%。

儘管新冠肺炎疫情多次限制地方人員流動，導致於二零二一年十二月三十一日的五個活動內容營銷項目暫時延期，惟我們的業務(包括內容營銷及媒介廣告服務)於二零二一年開始復甦。我們於二零二一年的內容營銷服務及媒介廣告服務收益分別較二零二零年增加約5.7%及131.6%。特別是，五個延期項目中有四個於二零二二年一月成功舉行。此外，就數字營銷服務而言，我們於二零二一年的收益較二零二零年增加約20.3%。

概 要

於二零二二年首四個月，我們二零二一年其中一個合約價值為人民幣7.5百萬元有關青少年運動賽事的活動內容營銷項目延期至二零二二年，並因新冠肺炎導致的地方限制措施而進一步推遲。該項目原計劃於河北省唐山市舉行，預期將推遲至二零二二年下半年。同期，我們亦有一個原計劃於福建省泉州市舉行合約價值為人民幣980,000元的公關活動策劃項目延期。預期該項目將推遲至二零二二年下半年。於最後可行日期，我們已就上述兩個項目向供應商作出合共人民幣1.2百萬元的預付款項。此外，我們有九個處於提案及磋商階段的項目，有關客戶決定不會進一步簽訂合約並暫停該等項目。由於該等項目處於提案及磋商階段，我們並無就該等項目產生大量成本。

於往績記錄期間後，自二零二二年五月一日起直至最後可行日期，我們另有三個延期項目及兩個取消項目，均為內容營銷項目。於該三個延期項目中，一個已於二零二二年九月三日完成，一個暫定推遲至二零二二年十一月，而另外一個正與相關人士討論中。與IP內容供應商就兩個取消內容營銷項目磋商後，已協定該等項目將由兩個新項目(音樂節和自行車比賽)取代，預期於二零二二年底完成。另外三個延期項目的合約總值為人民幣41.4百萬元，兩個取消項目的合約總值為人民幣26.2百萬元。

於往績記錄期間，我們因延期或取消項目而產生無法收回的開支人民幣5.0百萬元，於往績記錄期間的兩個延期項目於最後可行日期尚未完成。

對我們主要營業地點及員工的影響

除對我們項目執行造成影響外，Delta及Omicron病毒變體的出現亦為我們的業務營運帶來不確定性。由於當局採取的隔離措施，我們北京辦事處及泉州辦事處的員工須在家工作。我們的北京辦事處於二零二二年五月初至二零二二年五月底關閉，而我們的泉州辦事處約於二零二二年三月中旬至二零二二年四月中旬關閉。於最後可行日期，我們的兩個辦事處均已重新開放並全面運作。除上述北京辦事處及泉州辦事處關閉外，於二零二二年內直至最後可行日期，我們並無其他辦事處因新冠肺炎疫情而關閉。此外，直至最後可行日期，我們的僱員並無確診新冠肺炎。

有關進一步詳情，請參閱本招股章程「業務—新冠肺炎爆發的影響」、「財務資料—綜合損益表主要組成部分」、「財務資料—審閱歷史經營業績」及「風險因素—與業務及行業有關的風險—我們的業務可能繼續受到新冠肺炎疫情或任何自然災害的不利影響」各節。

近期發展

財務表現及積存項目

根據我們截至二零二二年八月三十一日止八個月的未經審核管理賬目，儘管新冠肺炎疫情對業務運營造成上述影響，但截至二零二二年八月三十一日止八個月的收益較二零二一年同期有所增加，主要由於(i)二零二一年延期的五個內容營銷項目中有四個於二零二二年一月成功舉行，而兩個於二零二一年開始的活動內容營銷項目在二零二二年第一季度中國新一波新冠肺炎重現前已於二零二二年一月成功舉行；及(ii)二零二一年六月成功推出SaaS互動營銷服務項下的內容引擎。截至二零二二年八月三十一日止八個月的毛利率較二零二一年同期輕微上升，主要由於二零二一年六月起成功推出內容引擎，讓我們可提供SaaS互動營銷服務。由於截至二零二二年八月三十一日止八個月，我們來自SaaS互動營銷服務的收益大幅增加，但相關成本主要為固定性質，故此截至二零二二年八月三十一日止八個月，我們可自SaaS互動營銷服務受惠並錄得較二零二一年同期高的毛利率。經考慮上述者，董事認為中國最近的新冠肺炎呈報個案增加造成的影響屬短暫，預期新冠肺炎不會對我們的業務運營及財務表現造成長遠重大不利影響。

於二零二二年五月一日，我們的營銷服務業務的未完成合約總額為人民幣118.5百萬元。自二零二二年五月一日起直至最後可行日期，我們獲得／終止的合約淨額為人民幣174.3百萬元，我們於同期確認的收益為人民幣170.1百萬元。因此，於最後可行日期，我們的營銷服務業務的未完成合約總額為人民幣122.7百萬元。於二零二二年五月一日，我們合共有88個未完成項目。自二零二二年五月一日起直至最後可行日期，我們獲得267個項目，而我們於同期已完成248個項目。因此，於最後可行日期，我們合共有107個未完成項目。有關進一步資料，請參閱本招股章程「業務—我們的項目—按項目基準及訂閱基準劃分的項目」一節。

業務轉讓

作為重組一部分，於二零二一年十一月三十日，廈門多想及北京多想(作為轉讓人)與廈門即刻互動(作為承讓人)訂立業務轉讓協議，以轉讓廈門多想及北京多想進行的整合營銷解決方案服務業務(包括內容營銷、SaaS互動營銷、數字營銷、公關活動策劃及媒介廣告)所附權利、債務、責任、資產及負債，代價為人

概 要

民幣370百萬元。代價指於業務轉讓日期就業務轉讓視作向控股股東及非控股權益的分派。業務轉讓於二零二一年十二月一日完成。於二零二一年十二月一日，廈門多想及北京多想的若干資產及負債並未轉移至廈門即刻互動，並被視為就重組視作向控股股東分派資產及由控股股東承擔負債。有關詳情，請參閱本招股章程「財務資料－呈列基準」一節。

本集團為償付業務轉讓的代價，已於二零二二年一月與兩名獨立第三方安排人民幣101.3百萬元的過橋貸款。該等貸款的期限為6個月，(i)首三個月的利率為零；及(ii)餘下三個月的月息為2%。該等貸款全部為無抵押性質，於二零二二年一月三十一日已悉數提取。於二零二二年六月六日，貸款已悉數償還。有關業務轉讓的詳情，請參閱本招股章程「歷史、重組及企業架構－重組－就香港上市而進行的重組－b.二零二一年十二月的業務轉讓」一節。

無重大不利變動

董事確認，自二零二二年四月三十日起直至本招股章程日期，(i)市場狀況或我們運營所在行業及環境概無出現對財務或運營狀況造成重大不利影響的重大不利變動；(ii)本集團的交易及財務狀況或前景概無發生重大不利變動；及(iii)概無發生會對本招股章程附錄一會計師報告所示資料產生重大不利影響的事件。

釋 義

在本招股章程中，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義。

「2021年負面清單」	指	外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2021年版)
「二零二一年首四個月」	指	截至二零二一年四月三十日止四個月
「二零二二年首四個月」	指	截至二零二二年四月三十日止四個月
「聯屬人士」	指	就任何特定人士而言，指直接或間接控制該特定人士或受其控制或與其直接或間接受共同控制的任何其他人士
「會財局」	指	會計及財務匯報局
「細則」或「組織章程細則」	指	本公司於二零二二年十月十二日有條件採納的組織章程細則(經不時修訂)，其概要載於本招股章程附錄三
「聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「北京多想」	指	北京好想互動文化傳播有限公司(前稱北京多想互動文化傳播有限公司)，一間於二零一七年十月二十六日根據中國法律成立的有限公司，於重組前為廈門多想的附屬公司
「北京多想雲」	指	北京多想雲科技有限公司，一間於二零二一年十一月二十四日根據中國法律成立的有限公司，於最後可行日期由廈門即刻互動及劉先生分別擁有99%及1%權益
「董事會」	指	本公司董事會

釋 義

「營業日」	指	香港銀行開門進行一般銀行業務的日子(不包括星期六或星期日)
「業務轉讓」	指	根據業務轉讓協議及其項下的交易
「業務轉讓協議」	指	(i)廈門多想及北京多想(作為轉讓人);與(ii)廈門即刻互動(作為承讓人)所訂立日期為二零二一年十一月三十日的資產及業務轉讓協議,據此,轉讓人以代價人民幣370百萬元轉讓(其中包括)轉讓人當時開展有關整合營銷解決方案服務的業務予承讓人,進一步詳情載於本招股章程「歷史、重組及企業架構」及「財務資料」各節
「英屬處女群島」	指	英屬處女群島
「資本化發行」	指	按本招股章程「附錄四—法定及一般資料—1.有關本集團的進一步資料—1.3.於二零二二年十月十二日通過的股東決議案」一節所述,將本公司股份溢價賬的進賬款項資本化後將予發行595,244,490股股份
「開曼公司法」或「公司法」	指	開曼群島法例第22章公司法(一九六一年第3號法例,經綜合及修訂)(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
「中央結算系統經紀參與者」	指	獲准以經紀參與者身份參與中央結算系統的人士
「中央結算系統結算參與者」	指	獲准以直接結算參與者或全面結算參與者身份參與中央結算系統的人士
「中央結算系統託管商參與者」	指	獲准以託管商參與者身份參與中央結算系統的人士

釋 義

「中央結算系統投資者戶口持有人」	指	獲准以投資者戶口持有人身份參與中央結算系統的人士，可為個人、聯名個人或公司
「中央結算系統運作程序規則」	指	香港結算的中央結算系統運作程序規則，當中載列有關中央結算系統運作及功能不時生效的常規、程序及管理規定
「中央結算系統參與者」	指	中央結算系統經紀參與者、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
「中國」	指	中華人民共和國，就本招股章程而言，不包括香港、中華人民共和國澳門特別行政區及台灣
「緊密聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「公司條例」	指	香港法例第622章公司條例(經不時修訂或補充)
「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(經不時修訂或補充)
「本公司」或「我們」	指	多想雲控股有限公司(前稱多想雲科技控股有限公司)，於二零二一年六月十日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「關連交易」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「控股股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義，指劉先生、曲女士、張家界多想、廈門夢想未來、Many Idea Liujianhui及Many Idea Qushuo(文義另有所指除外)，有關詳情載於本招股章程「與控股股東的關係」一節
「核心關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義

釋 義

「新冠肺炎」	指	2019冠狀病毒病
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會，負責對中國全國證券市場進行監督管理的監管機構
「彌償保證契據」	指	控股股東以本公司及我們的附屬公司為受益人所簽立日期為二零二二年十月十二日的彌償保證契據，以提供若干彌償保證，詳情載於本招股章程附錄四「法定及一般資料-4. 其他資料-4.1. 遺產稅、稅項及其他彌償保證」一節
「不競爭契據」	指	控股股東以本公司為受益人所簽立日期為二零二二年十月十二日的不競爭契據，詳情載於本招股章程「與控股股東的關係-不競爭契據」一節
「董事」	指	本公司董事
「下調發售價」	指	使最終發售價定為最多低於指示性發售價範圍下限10%的調整
「企業所得稅」	指	中國企業所得稅
「企業所得稅法」	指	中華人民共和國企業所得稅法(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「企業所得稅法實施細則」	指	中華人民共和國企業所得稅法實施細則(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「極端情況」	指	香港政府宣佈由超級颱風引起的極端情況
「外商投資法」	指	於二零一九年三月十五日經中國第十三屆全國人民代表大會第二次會議採納的中華人民共和國外商投資法

釋 義

「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，為編製弗若斯特沙利文報告的獨立市場調研諮詢公司，並為獨立第三方
「弗若斯特沙利文報告」	指	我們委託弗若斯特沙利文獨立編製的行業報告，其概要載於本招股章程「行業概覽」一節
「國內生產總值」	指	國內生產總值
「全球發售」	指	香港公開發售及國際發售
「綠色申請表格」	指	由白表eIPO服務供應商香港中央證券登記有限公司填寫的申請表格
「本集團」	指	本公司及附屬公司，或倘文義另有所指，就本公司成為其現有附屬公司的控股公司之前的期間而言，則指當時的附屬公司，猶如其已成為本公司的附屬公司
「海南多想」	指	海南多想未來文化傳播有限公司，一間於二零二一年三月十九日根據中國法律成立的有限公司，於最後可行日期為本公司的間接全資附屬公司
「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港財務報告準則」	指	香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則
「香港結算」	指	香港中央結算有限公司
「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

釋 義

「香港發售股份」	指	本公司根據香港公開發售按發售價初步提呈以供認購的16,000,000股股份(可根據本招股章程「全球發售的架構」一節所述作出重新分配及調整)
「香港公開發售」	指	提呈發售香港發售股份以供香港公眾人士認購
「香港股份過戶登記處」	指	香港中央證券登記有限公司
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「香港包銷商」	指	香港公開發售包銷商，其名稱載於本招股章程「包銷－香港包銷商」一節
「香港包銷協議」	指	由獨家保薦人、獨家代表、香港包銷商、本公司、控股股東與執行董事就香港公開發售所訂立日期為二零二二年十月二十七日的包銷協議，於本招股章程「包銷－包銷安排及開支－香港公開發售」一節進一步詳述
「獨立第三方」	指	經董事作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，並非我們關連人士(具有上市規則賦予該詞的涵義)的人士或公司及其各自最終實益擁有人
「國際發售股份」	指	根據國際發售初步提呈以供認購的144,000,000股股份，連同(如相關)根據超額配股權獲行使而可能發行的任何額外股份，可根據本招股章程「全球發售的架構」一節所述作出調整及重新分配

釋 義

「國際發售」	指	根據S規例，於美國境外的離岸交易中有條件配售國際發售股份，於本招股章程「全球發售的架構」一節進一步詳述
「國際包銷商」	指	國際發售包銷商
「國際包銷協議」	指	預計將由獨家保薦人、獨家代表、國際包銷商、本公司、控股股東與執行董事於定價日或前後就國際發售所訂立的包銷協議。請參閱本招股章程「包銷-包銷安排及開支-國際發售」一節
「江西鎂塔」	指	江西鎂塔文化傳播有限公司，一間於二零一六年六月六日根據中國法律成立的有限公司，於最後可行日期為本公司的間接全資附屬公司
「聯席賬簿管理人」	指	本招股章程「董事及參與全球發售的各方」一節所列聯席賬簿管理人
「聯席全球協調人」	指	本招股章程「董事及參與全球發售的各方」一節所列聯席全球協調人
「聯席牽頭經辦人」	指	本招股章程「董事及參與全球發售的各方」一節所列聯席牽頭經辦人
「最後可行日期」	指	二零二二年十月十九日，即於本招股章程刊發前為確定其中所載若干資料的最後實際可行日期
「上市」	指	股份於香港聯交所主板上市
「上市日期」	指	預計為二零二二年十一月九日(星期三)或前後，股份自該日期起首次獲准於香港聯交所上市及買賣

釋 義

「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則(經不時修訂或補充)
「貸款協議」	指	本公司與香港首次公開發售前貸款貸款人所訂立的貸款協議，有關詳情載於本招股章程「歷史、重組及企業架構—以香港首次公開發售前貸款的方式作出首次公開發售前投資」一節
「併購規則」	指	《關於外國投資者併購境內企業的規定》
「主板」	指	由香港聯交所經營的股票市場(不包括期權市場)，其獨立於香港聯交所GEM並與其並行運作
「Many Idea BVI」	指	Many Idea Interactive Limited，一間於二零二一年七月九日根據英屬處女群島法律註冊成立的有限公司，於最後可行日期為本公司的直接全資附屬公司
「多想香港」	指	多想互動科技(香港)有限公司，一間於二零二一年七月二十六日根據香港法律註冊成立的有限公司，於最後可行日期為本公司的間接全資附屬公司
「Many Idea Liujianhui」	指	Many Idea Liujianhui Limited，一間於二零二一年五月二十八日根據英屬處女群島法律註冊成立的有限公司，於最後可行日期由劉先生全資擁有，為其中一名控股股東
「Many Idea Qushuo」	指	Many Idea Qushuo Limited，一間於二零二一年五月二十七日根據英屬處女群島法律註冊成立的有限公司，於最後可行日期由曲女士全資擁有，為其中一名控股股東

釋 義

「大綱」或「組織章程大綱」	指	本公司於二零二二年十月十二日採納的組織章程大綱(經不時修訂)，其概要載於本招股章程附錄三
「工信部」	指	中華人民共和國工業和信息化部
「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
「陳善成先生」	指	陳善成先生，為我們的執行董事
「陳澤銘先生」	指	陳澤銘先生，為我們的執行董事
「劉先生」	指	劉建輝先生，為我們的創始人、董事會主席、行政總裁、執行董事及控股股東之一，並為曲女士的配偶
「黃女士」	指	黃婷婷女士，為我們的執行董事
「曲女士」	指	曲碩女士，為我們的執行董事及控股股東之一，並為劉先生的配偶
「國家發改委」	指	中華人民共和國國家發展和改革委員會
「新三板」	指	全國中小企業股份轉讓系統，一個可買賣公眾有限公司股份的中國場外系統
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「全國人大」	指	中華人民共和國全國人民代表大會

釋 義

「發售價」	指	以港元計值的每股發售股份最終發售價(不包括1%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.005%香港聯交所交易費及0.00015%會財局交易徵費)，其為根據香港公開發售將予認購的香港發售股份及根據國際發售將予提呈發售的國際發售股份的價格，將按本招股章程「全球發售的架構—定價及分配」一節所詳述的方式釐定(視乎是否下調發售價而定)
「發售股份」	指	香港發售股份及國際發售股份，以及(如相關)本公司根據超額配股權獲行使時將予出售的任何額外股份
「超額配股權」	指	預期將由本公司根據國際包銷協議授予國際包銷商的選擇權，經本公司同意，可由獨家代表(為其本身及代表國際包銷商)行使，據此，本公司可能須配發及發行最多24,000,000股額外新股份，相當於全球發售項下初步可供認購股份約15%，以(其中包括)補足本招股章程「全球發售的架構—超額配股權」一節所述國際發售(如有)中的超額分配
「中國人民銀行」	指	中國的中央銀行中國人民銀行
「中國政府」或「國家」	指	中國的中央政府，包括所有政府部門(包括省、市及其他地方或當地政府實體)
「中國法律顧問」	指	競天公誠律師事務所，本公司有關中國法律的法律顧問

釋 義

「香港首次公開發售前貸款」	指	香港首次公開發售前貸款貸款人根據貸款協議授予本公司的貸款(及各筆貸款,「香港首次公開發售前貸款」),有關詳情載於本招股章程「歷史、重組及企業架構—以香港首次公開發售前貸款的方式作出首次公開發售前投資」一節
「香港首次公開發售前貸款貸款人」	指	貸款協議的貸款貸款人,有關詳情載於本招股章程「歷史、重組及企業架構—以香港首次公開發售前貸款的方式作出首次公開發售前投資」一節
「首次公開發售前投資」	指	首次公開發售前投資者於全球發售前所承諾於本集團的投資,有關詳情載於本招股章程「歷史、重組及企業架構—除外公司—1.廈門多想—於廈門多想層面的首次公開發售前投資」、「歷史、重組及企業架構—重組」及「歷史、重組及企業架構—以香港首次公開發售前貸款的方式作出首次公開發售前投資」各節
「首次公開發售前投資者」	指	首次公開發售前投資的投資者,有關詳情載於本招股章程「歷史、重組及企業架構—重組」、「歷史、重組及企業架構—除外公司—1.廈門多想—於廈門多想層面的首次公開發售前投資」及「歷史、重組及企業架構—於本公司層面的首次公開發售前投資」及「歷史、重組及企業架構—以香港首次公開發售前貸款的方式作出首次公開發售前投資」各節
「定價日」	指	就全球發售釐定發售價的日期,預期為二零二二年十一月二日(星期三),惟無論如何不遲於二零二二年十一月七日(星期一)

釋 義

「泉州多想」	指	泉州多想互動文化傳播有限公司，一間於二零一八年七月七日根據中國法律成立的有限公司，於最後可行日期為本公司的間接全資附屬公司
「S規例」	指	美國證券法S規例
「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會
「重組」	指	本集團為籌備上市而進行的重組，其詳情載於本招股章程「歷史、重組及企業架構」一節
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「國家外匯管理局」	指	中華人民共和國國家外匯管理局，負責外匯管理事務的中國政府機關
「國家工商總局」	指	中華人民共和國國家市場監督管理總局(前稱中華人民共和國國家工商行政管理總局)
「國家稅務總局」	指	中華人民共和國國家稅務總局
「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(經不時修訂及補充)
「上海森昱」	指	上海森昱廣告有限公司，一間於二零一二年十二月十二日根據中國法律成立的有限公司，於最後可行日期為本公司的間接全資附屬公司
「股東」	指	股份持有人

釋 義

「股份」	指	本公司股本中每股面值0.0001港元的普通股
「獨家代表」	指	中泰國際證券有限公司
「獨家保薦人」	指	中泰國際融資有限公司，一間獲證監會發牌根據證券及期貨條例可從事第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的法團
「平方米」	指	平方米
「穩定價格經辦人」	指	中泰國際證券有限公司
「國務院」	指	中華人民共和國國務院
「借股協議」	指	預期將由穩定價格經辦人(或代其行事的聯屬人士)與Many Idea Liujianhui於定價日或前後訂立的借股協議，據此，Many Idea Liujianhui同意按該協議所載條款向穩定價格經辦人合共借出最多24,000,000股股份
「附屬公司」	指	具有上市規則所賦予該詞的涵義
「主要股東」	指	具有上市規則所賦予該詞的涵義
「收購守則」	指	由證監會頒佈的公司收購、合併及股份回購守則(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「往績記錄期間」	指	包括截至二零二一年十二月三十一日止三個年度及截至二零二二年四月三十日止四個月的期間
「包銷商」	指	香港包銷商及國際包銷商
「包銷協議」	指	香港包銷協議及國際包銷協議
「美國」	指	美利堅合眾國，其領土及屬地、美利堅合眾國任何一州、哥倫比亞特區及受其管轄的所有地區

釋 義

「美國證券法」	指	一九三三年美國證券法(經不時修訂及補充或以其他方式修改)以及據此頒佈的規則及法規
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「增值稅」	指	增值稅
「外商獨資企業」	指	廈門多想互動雲科技有限公司，一間於二零二一年十一月二十六日根據中國法律成立的外商獨資有限責任實體，於最後可行日期為本公司的間接全資附屬公司
「白表 eIPO」	指	通過白表 eIPO 服務供應商指定網站 www.eipo.com.hk 遞交網上申請，申請將以申請人本身名義發行的香港發售股份
「白表 eIPO 服務供應商」	指	香港中央證券登記有限公司
「撤回機制」	指	要求本公司(其中包括)(a)因本招股章程資料出現重大變動而刊發補充招股章程；及(b)延長發售期及讓潛在投資者(倘其願意)選擇確認其申請(即要求投資者明確確認在有關變動情況下仍進行股份申請)的機制
「廈門廣告」	指	廈門多想視界廣告有限公司，一間於二零一九年五月八日根據中國法律成立的有限公司，於最後可行日期由廈門多想擁有(其中包括)9.0909%權益
「廈門創想未來」	指	廈門市湖裏區創想未來投資合夥企業(有限合夥)，一間於二零一五年七月十日根據中國法律成立的有限合夥企業，於最後可行日期由劉先生及曲女士分別擁有99%及1%權益

釋 義

「廈門夢想未來」	指	廈門市湖裏區夢想未來投資合夥企業(有限合夥)，一間於二零一五年七月十日根據中國法律成立的有限合夥企業，於最後可行日期由張家界多想、劉先生及曲女士分別擁有90%、9.9%及0.1%權益，及為其中一名控股股東
「廈門即刻互動」	指	廈門即刻互動文化傳播有限公司，一間於二零二一年五月十一日根據中國法律成立的有限公司，於最後可行日期為本公司的間接全資附屬公司
「廈門多想」	指	好想互動(廈門)文化傳播股份有限公司(前稱廈門多想互動文化傳播股份有限公司)，一間於二零一二年五月二十一日根據中國法律成立的股份有限公司，於重組前為從事我們部分業務的控股公司
「廈門第二未來」	指	廈門第二未來科技有限公司，一間於二零一六年七月十四日根據中國法律成立的有限公司，於最後可行日期為本公司的間接全資附屬公司
「廈門視界」	指	廈門多想視界文化傳媒有限公司，一間於二零一八年八月二十九日根據中國法律成立的有限公司，於最後可行日期由廈門多想擁有(其中包括)17.0729%權益
「新疆喀什」	指	新疆喀什聯界文化傳播有限公司，一間於二零一六年四月五日根據中國法律成立的有限公司，於最後可行日期為本公司的間接全資附屬公司

釋 義

「新疆多想雲」	指	新疆多想雲文化傳播有限公司，一間於二零二二年五月九日根據中國法律成立的有限公司，於最後可行日期為本公司的間接全資附屬公司
「張家界多想」	指	張家界樂見多想網絡科技中心(有限合夥)，一間於二零二一年三月四日根據中國法律成立的有限合夥企業，於最後可行日期由劉先生及曲女士分別擁有99%及1%權益，及為其中一名控股股東
「%」	指	百分比

於本招股章程內，除文義另有規定者外，「聯繫人」、「緊密聯繫人」、「關連人士」、「核心關連人士」、「關連交易」、「附屬公司」、「控股股東」及「主要股東」等詞應具有上市規則所賦予該等詞彙的涵義。

本招股章程所載若干金額及百分比數字已作約整。因此，若干圖表內所示的總數未必為其之前數字的算術總和。

技術詞彙表

本詞彙表載有本招股章程所用有關我們及我們業務的詞彙的解釋。因此，該等詞彙及其涵義未必與行業標準涵義或用法對應。

「人工智能」	指	人工智能
「API」	指	應用程序編程接口，一套明確界定的不同軟件組成部分之間的通信方法
「數字內容營銷」	指	依靠抖音、小紅書、微博及其他網絡平台進行的內容營銷活動
「雙十二」	指	於十二月十二日或前後在中國舉辦的年度線上購物促銷活動
「雙十一光棍節」	指	於十一月十一日或前後在中國舉辦的年度線上購物促銷活動
「活動內容營銷」	指	主要依靠音樂會、馬拉松、時裝秀及其他本地活動等線下活動進行的內容營銷活動
「H5」	指	HTML5，一種用於構建及呈現網頁內容的標記語言，其為HTML標準的第五版，也是目前的主要版本
「IP」	指	心智的創作，如文藝作品、視頻、電影及商業用圖像等
「信息技術」	指	信息技術
「關鍵意見領袖」	指	關鍵意見領袖
「線上私域流量」	指	自商戶網站、應用程序及任何有流量及社交互動的社交平台(如微信及微博)上的社交賬號產生的客戶流量
「線上公域流量」	指	淘寶及京東等公開市場上的客戶流量
「SaaS」	指	一種軟件的授權及交付模式，根據訂閱方式授權軟件並集中託管

前瞻性陳述

本招股章程載有關於我們及其附屬公司的若干前瞻性陳述及資料。該等陳述及資料乃基於管理層的信念、管理層所作假設及目前所掌握的資料而作出。倘於本招股章程使用「旨在」、「預計」、「相信」、「認為」、「可能」、「預期」、「估計」、「今後」、「有意」、「或會」、「應該」、「計劃」、「預測」、「預計」、「尋求」、「應會」、「將會」、「可能會」等詞彙及該等詞彙的反義詞及其他類似表述時涉及本集團或我們的管理層，均旨在識別前瞻性陳述。該等陳述反映管理層目前對未來事件、運營、流動資金及資本來源的觀點，其中部分觀點可能不會實現或可能會改變。該等陳述受若干風險、不明朗因素及假設的影響，包括本招股章程所述的風險因素。閣下務必審慎考慮，依賴任何前瞻性陳述均涉及已知及未知的風險及不明朗因素。我們面對的風險及不明朗因素可能會影響前瞻性陳述的準確程度，包括但不限於下列各項：

- 我們的業務運營及前景；
- 我們運營所在行業及市場的未來發展、趨勢及狀況；
- 我們的業務策略、實現該等策略、宗旨及目標的計劃；
- 中國的整體經濟狀況及商業環境；
- 我們運營所在行業及市場的監管環境、政策、運營狀況及整體前景的變動；
- 我們主要客戶及供應商的行動及影響彼等的發展；
- 我們吸引及挽留合資格僱員及主要人員的能力；
- 我們的資本開支計劃；
- 我們控制或減省成本的能力；
- 我們的股息政策；
- 我們的業務未來發展的規模、性質及潛力；
- 資本市場發展；
- 我們競爭對手的行動及發展；及
- 本招股章程「風險因素」、「行業概覽」、「監管概覽」、「業務」及「財務資

前瞻性陳述

料」、「未來計劃及所得款項用途」各節所載有關運營、利潤率、整體市場趨勢、風險管理及匯率的若干陳述。

因其性質使然，有關該等及其他風險的若干披露僅為估計，且倘一項或多項該等不確定因素或風險實現，或倘相關假設證實屬不正確，我們的財務狀況及實際運營業績或會蒙受重大不利影響，並可能與該等估計、預計或預測情況以及過往業績存在重大差異。

根據適用法律、規則及法規的規定，我們概無責任因出現新資料、未來事件或其他情況而更新或以其他方式修訂本招股章程的前瞻性陳述，亦不就此承擔責任。基於以上各項及其他風險、不確定因素及假設，本招股章程所述的前瞻性事件及情況未必會以我們預期的方式發生甚至不會發生。因此，前瞻性陳述並非未來表現的保證，故閣下不應過分依賴任何前瞻性資料。此外，載入前瞻性陳述不應視為對我們的計劃及目標將會達成或實現的陳述，而本節的警示聲明以及本招股章程「風險因素」一節所討論的風險及不確定因素適用於本招股章程的一切前瞻性陳述。

於本招股章程，我們或董事的意向陳述或提述乃於本招股章程日期作出。任何該等資料可能因未來發展而出現變動。

風險因素

潛在投資者應仔細考慮本招股章程所載的所有資料，特別是在作出與股份有關的任何投資決定之前，應考慮及評估與投資於本公司有關的下列風險及不確定因素。本集團的業務、財務狀況及經營業績可能受到任何該等風險或本集團未知悉的任何不確定因素的重大不利影響，而股份的成交價可能因此下降，閣下可能會損失全部或部分投資。

與業務及行業有關的風險

我們的業務可能繼續受到新冠肺炎疫情或任何自然災害的不利影響

新冠肺炎疫情已經並可能繼續對中國及其他受影響國家的經濟及社會狀況造成長遠不利影響，這可能會間接影響中國的營銷行業，並對我們的業務運營產生不利影響。為應對新冠肺炎疫情，中國政府在中國各地採取多項措施，包括但不限於關閉業務營運一段時間、社交距離、對旅客或回國人士（無論是否受感染）實施出行限制及隔離，以及延長若干商業運營的停業時間。

我們的業務運營在不同程度上受到新冠肺炎疫情的影響。由於在新冠肺炎疫情期間中國實施全國性封鎖，我們若干項目暫時延期或取消，特別是內容營銷及公關活動策劃項目。於二零二零年及二零二一年，我們分別有三個及五個內容營銷延期，以及分別有15個及四個內容營銷與公關活動策劃項目取消，該等項目主要利用線下活動。於二零二二年首四個月，我們有一個活動內容營銷項目及一個公關活動策劃項目延期。收益亦由二零一九年的人民幣391.0百萬元減少約21.1%至二零二零年的人民幣308.4百萬元。

此外，最近出現Delta及Omicron病毒變體（較其前身傳染性明顯更高的兩個新冠肺炎病毒變體）及相關呈報個案持續上升，令我們於新冠肺炎疫情下的業務運營蒙上陰霾。例如，由於當局採取的隔離措施，我們北京辦事處及泉州辦事處的僱員須在家工作。北京辦事處於二零二二年五月初至二零二二年五月底關閉，而泉州辦事處約於二零二二年三月中旬至二零二二年四月中旬關閉。自二零二二年五月起，兩個辦事處均已重新開放並全面運作。此外，於往績記錄期間後，自二零二二年五月一日起直至最後可行日期，我們另有三個延期項目及兩個取消項目，均為內容營銷項目。

風險因素

中國爆發任何其他流行病可能會進一步禁止公眾集會，減少對營銷及娛樂相關活動、表演、展覽等需求。我們不確定中國會否有新一波的新冠肺炎疫情，亦不確定中國及世界各地的新冠肺炎疫情將會何時受控，我們可能無法準確預測新冠肺炎疫情會否對業務運營造成進一步的影響。此外，倘我們的任何僱員被懷疑感染新冠肺炎，或倘我們的客戶或媒介合作夥伴繼續受新冠肺炎疫情所影響，我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到不利影響。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「業務－新冠肺炎爆發的影響」、「財務資料－綜合損益表主要組成部分」及「財務資料－審閱歷史經營業績」各節。

再者，自然災害、流行病及我們無法控制的其他天災亦可能對業務造成不利影響，這可能會令我們的運營或供應商及客戶的服務或運營中斷。倘我們無法按計劃有效及高效經營業務及實施戰略，我們可能無法按預期發展業務及產生收益，而業務運營、財務狀況及前景可能受到重大不利影響。

我們依靠來自快消品、鞋服及房地產行業的客戶，而該等行業的任何不利發展可能會影響我們

於二零一九年、二零二零年、二零二一年及二零二二年首四個月，我們的收益中合共約有82.4%、82.7%、94.9%及89.6%來自快消品、鞋服及房地產行業的客戶。整個快消品、鞋服及房地產行業的整體暢旺與發展情況可能不時出現大幅波動。該等行業的增長與發展未必於未來期間持續，且受我們無法控制的多項因素所限，亦不能可靠預測。例如，中國房地產市場可能受到多項因素的不利影響，包括中國宏觀經濟、房地產供需、季節性、其他投資選擇、通脹及中國政府實施的任何宏觀經濟調控措施。鑒於我們從該等行業的客戶獲得大部分收益，該等行業於中國如有衰退或任何不利發展，均可能對我們的業務、前景、財務狀況及／或經營業績造成重大不利影響。

倘我們未能成功獲取具有切合客戶及其終端顧客喜好的IP內容的項目營銷權或購買該等IP內容或成功將該等IP內容商業化，我們可能會失去客戶

在內容營銷服務方面，我們通過將客戶的廣告融入各種活動及視頻(如時裝周、馬拉松、音樂節、家庭活動及校園活動)，滿足客戶的營銷需求，該等活動使

風險因素

用我們或第三方擁有的IP內容。我們通常於識別相應IP內容的目標客戶群後與選定客戶接洽贊助方案，並在得悉客戶有充分興趣後，才會著手收購第三方IP內容營銷項目的營銷權，我們相信此舉將使我們有關所收購IP內容的減值風險減至最低。我們認為，該等IP內容的獨特性及新穎性，以及我們將該等IP內容商業化及將客戶的廣告融入活動及視頻的能力讓我們成功吸引客戶委聘我們推廣其品牌。

然而，我們無法保證將能繼續獲取具有切合客戶及終端顧客喜好的IP內容的活動及視頻營銷權或購買該等IP內容或我們將能成功將該等IP內容商業化。倘我們無法獲取有關營銷權，客戶可能決定委聘其他營銷服務供應商，而本集團的業務、運營及財務狀況將受到重大不利影響。此外，倘我們所收購的IP內容不切合客戶需求，或並無獲得客戶好評，則所收購的相應營銷權可能會出現減值，而收購IP內容的成本可能會於有關年度攤銷，這可能會對財務狀況造成重大影響。

SaaS互動營銷服務的運營歷史尚短，令我們難以評估SaaS互動營銷服務的前景及未來增長

儘管我們於二零一八年開始籌備擴展至SaaS互動營銷服務，惟我們於二零二一年六月方始正式推出SaaS互動營銷服務平台(內容引擎)，作為我們整合營銷解決方案服務的業務配套，因此其運營歷史尚短。於二零二一年及二零二二年首四個月，SaaS互動營銷服務產生的收益分別為人民幣10.6百萬元及人民幣9.0百萬元，而SaaS互動營銷服務產生的毛利分別為人民幣4.0百萬元及人民幣3.8百萬元。此外，為加快擴大我們的SaaS互動營銷業務，我們擬分配全球發售所得款項的14.7%用於研發及提升我們的SaaS互動營銷平台。

儘管我們努力研究及開發技術型SaaS產品，惟我們無法向閣下保證，我們現有及未來的SaaS產品會達到預期的需求水平，倘SaaS互動營銷服務收益無法抵銷該等服務的開發費用，我們或會產生虧損。此外，倘若SaaS產品未能幫助客戶實現其營銷目標，或倘若我們的競爭對手提供更優質且更方便客戶的產品及服務，客戶未必選擇或繼續使用我們的SaaS產品。倘上述任何情況出現，可能會對我們的經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

風險因素

我們的毛利率於往績記錄期間出現波動，並可能於未來繼續波動

我們的毛利率於往績記錄期間出現波動。例如，毛利率於往績記錄期間各期間分別約為33.1%、24.2%、32.4%及32.1%。我們的毛利率於二零二零年下降，主要由於因應新冠肺炎疫情實施的各種限制措施影響，導致多個主要利用線下活動或渠道推廣的項目延期或取消，而我們已就相關項目產生成本所致。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「財務資料—綜合損益表主要組成部分」一節。

概不保證我們的毛利率將不會低於往績記錄期間的水平，或我們的毛利率於未來不會繼續進一步波動。我們的毛利率可能在很大程度上由於我們無法控制的原因而下降，例如客戶的營銷支出減少、競爭加劇、因新冠肺炎而實施進一步限制以及政府政策或整體經濟狀況變動。因此，我們無法保證毛利率不會不時波動。倘我們的毛利率於日後下降，我們的盈利能力及財務狀況可能受到重大不利影響。

業務取決於我們維持與客戶的現有業務往來的能力及吸引新客戶的能力，而我們一般不與客戶訂立長期業務合約

我們繼續從整合營銷解決方案服務增加收益及溢利的能力，將在很大程度上取決於我們擴大與現有客戶的業務及吸引新客戶的能力。我們依靠於業內的聲譽吸引品牌擁有人委聘我們提供整合營銷解決方案服務。我們無法保證整合營銷解決方案服務將維持吸引力，亦無法保證能夠為業務繼續吸引新客戶。倘若我們無法維持與現有客戶的業務往來或吸引新客戶，則銷售額將減少，而經營業績將受到重大不利影響。

我們的SaaS互動營銷服務計劃按年度訂閱基準提供予客戶。就我們的定製SaaS產品及其他整合營銷解決方案服務而言，我們與客戶的合約通常以單個項目為基礎，我們一般不與客戶訂立長期業務合約。因此，我們難以預見未來收益來源，且無法保證我們將能夠維持或增加與現有或潛在客戶的業務量，從而可能影響我們的經營業績及財務狀況。

風險因素

本集團於競爭激烈的行業運營，倘我們不能有效競爭，我們的業務可能會受到不利影響

營銷服務行業在中國屬競爭激烈且高度分散的行業，有超過一百萬間營銷服務公司，而於二零二一年，五大營銷服務公司僅佔中國營銷服務市場總收益約16.9%。此外，我們在線上營銷方面面臨激烈競爭，其主要涉及數字內容營銷服務子分部、數字營銷服務分部及SaaS互動營銷服務分部。從大型的營銷服務集團到大量的中小型公司等不同層面的營銷服務供應商，均參與行業競爭。例如，(i) 於二零二一年，中國的數字營銷服務市場上有超過100,000家公司；及(ii) 於二零二一年，中國的SaaS營銷服務公司約有600至1,000家。該等參與者中許多較我們有更長的經營歷史、更雄厚的財政資源及更多的運營人員。此外，亦有新進入市場的公司。

本公司面臨來自現有營銷及廣告公司或新進入公司的激烈競爭。為了在此行業保持競爭力，市場參與者須確保其服務保持優質，同時維持具競爭力的價格，以便成功壓制競爭，從而獲得合約。無法保證本集團的業務將會在業內維持競爭力。此外，儘管我們於整合「線上」及「線下」媒介渠道以向客戶提供一站式整合營銷解決方案服務方面的能力具有競爭優勢，惟我們可能無法與主要線上競爭對手競爭。未能維持或提高我們在業內的競爭力，可能會導致利潤率下降及失去市場份額，從而或會對盈利能力及經營業績造成不利影響。

我們的業務依賴客戶業務的成功

我們的業務取決於客戶品牌的品牌知名度，而這方面我們無法控制。我們無法保證未來不會出現有關客戶品牌的負面報道，而該等報道可能會對客戶的品牌、公眾形象、聲譽及業務造成嚴重損害。倘若客戶無法維持或提升其品牌形象，或客戶的品牌形象因負面報道而受損，或客戶的品牌不獲其目標終端顧客接受，這可能對客戶的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響，或會導致客戶的營銷預算減少，從而令用於我們為彼等提供的整合營銷解決方案服務的支出減少。任何上述事件均可能對我們的業務及經營業績產生不利影響。

風險因素

我們受限於客戶的信貸風險

我們受限於客戶的信貸風險，我們的盈利能力及現金流量取決於某個期間內未收回的應收款項與已收現金的比率。我們與客戶的信貸期通常約為180日，而我們面臨來自客戶的信貸風險。倘若客戶延遲付款，我們的盈利能力、運營資金及現金流量可能受到不利影響。

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日，貿易應收款項減已確認減值虧損撥備分別為人民幣139.6百萬元、人民幣156.1百萬元、人民幣147.5百萬元及人民幣206.9百萬元。於往績記錄期間各年度／期間，貿易應收款項平均週轉日數分別約為123.7日、191.9日、178.2日及169.4日。二零二零年及二零二一年的貿易應收款項平均週轉日數較二零一九年大幅增加，主要由於新冠肺炎對客戶業務營運構成的影響導致客戶延遲付款。於最後可行日期，於二零二二年四月三十日的貿易應收款項中，人民幣156.1百萬元或約65.8%已於其後結清。有關新冠肺炎對貿易應收款項影響的進一步詳情，請參閱本招股章程「財務資料—經選定資產負債表項目—貿易應收款項」一節。

無法保證我們將能夠自客戶悉數收回貿易應收款項，亦無法保證客戶會及時償付我們的貿易應收款項。倘若客戶並無及時甚或並無償付款項，本集團的財務狀況、盈利能力及現金流量可能會受到重大不利影響。

我們可能蒙受預付款項、按金及其他應收款項的減值虧損

預付款項、按金及其他應收款項主要包括(i)預付款項、(ii)按金、(iii)可收回增值稅、(iv)應收利息、(v)其他應收款項及(vi)遞延上市開支。於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日，預付款項、按金及其他應收款項結餘分別為人民幣9.3百萬元、人民幣21.1百萬元、人民幣50.3百萬元及人民幣39.7百萬元。其中，我們的預付款項主要關於就營銷服務項目向供應商支付的預付款項並佔我們預付款項、按金及其他應收款項的主要部分，於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日分別為人民幣6.9百萬元、人民幣15.3百萬元、人民幣44.0百萬元及人民幣32.9百萬元。倘供應商在我們向其支付預付款項後未能向我們提供彼等同意供應的物資或服務，且無法悉數或並無退還相關預付款項予我們，我們或須對付予供應商的預付款項計提減值撥備。因此，倘我們需要對預付款項及其他應收款項計提減值虧損，我們的現金流量狀況可能受到重大不利影響，而我們的業務、財務狀況及經營業績亦可能因而受到重大不利影響。

風險因素

我們於二零二零年及二零二二年首四個月錄得負數的經營現金流量，我們無法向閣下保證我們在未來能夠從經營活動中產生正數的現金流量

我們於二零二零年的經營活動所用現金淨額為人民幣7.0百萬元，主要由於(i)新冠肺炎對我們客戶的影響導致貿易應收款項撥備增加，因此就貿易應收款項確認減值虧損撥備淨額人民幣11.5百萬元；(ii)新冠肺炎的影響導致貿易應收款項的收款放緩，使貿易應收款項增加人民幣28.0百萬元；及(iii)我們已預付款項予供應商的若干項目延期，使預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣10.3百萬元。我們亦於二零二二年首四個月錄得經營活動所用現金淨額人民幣14.2百萬元，主要由於貿易應收款項增加人民幣95.7百萬元，這主要由於我們部分客戶的業務及運營受到新冠肺炎的影響，延長了彼等向我們付款的時間，以及我們的收益於二零二二年首四個月隨業務增長而增加。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「財務資料－流動資金及資本來源－現金流量」一節。

我們無法向閣下保證我們日後將能夠從經營活動中產生正數的現金流量。倘我們日後錄得經營現金流出淨額，我們的運營資金可能受到限制，從而可能對財務狀況造成不利影響。我們日後的流動資金、貿易應付款項付款，以及銀行及其他借款主要取決於我們維持足夠經營活動現金流入及充足外部融資的能力。倘我們無法及時及以合理條款維持資金來源，或根本無法維持資金來源，我們可能面臨流動資金問題，而我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

於往績記錄期間，我們有虧損項目

於往績記錄期間，我們於二零一九年、二零二零年、二零二一年及二零二二年首四個月分別有一個、九個、兩個及零個虧損項目。我們於該等項目中錄得虧損，主要由於(i)為與一個知名的線上媒介渠道達成合作而產生較高成本；(ii)在中國爆發新冠肺炎疫情期間的各種封鎖限制，導致主辦的相應內容營銷項目的客戶贊助減少；(iii)營運項目產生額外的員工成本；及(iv)一個線上媒介渠道的合作政策變動。有關我們虧損項目的進一步資料，請參閱本招股章程「業務－我們的項目－按客戶行業劃分的項目」一節。

我們無法保證我們日後不會有虧損項目。倘我們的項目由於不可預見的情況或由於超出我們預期的情況而蒙受虧損，我們的財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

風險因素

我們無法確定遞延稅項資產的可收回性，這可能會影響未來的財務狀況

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日，我們的遞延稅項資產分別達人民幣1.5百萬元、人民幣4.7百萬元、人民幣4.9百萬元及人民幣7.1百萬元，主要為若干應收賬款的減值虧損撥備及集團公司的未動用稅項虧損。有關往績記錄期間遞延稅項資產變動的詳情，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註30。於可能有未來應課稅溢利抵銷可動用可扣減的暫時差額時，方會確認遞延稅項資產。此舉須對若干交易的稅務處理作出重大判斷，亦須評估未來是否可能有足夠應課稅溢利用於待收回的遞延稅項資產。我們無法保證遞延稅項資產的可收回性或預測其變動，以及遞延稅項資產可能對未來財務狀況造成影響的程度。

按攤銷成本計量的無形資產可能會減值，而所產生攤銷成本可能對經營業績及財務狀況產生重大不利影響

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日，我們的無形資產分別為人民幣0.4百萬元、人民幣0.3百萬元、人民幣87.6百萬元及人民幣92.1百萬元，主要包括本集團就提供SaaS互動營銷服務購入的電腦軟件及IP著作權許可。初始確認後，我們每年釐定無形資產是否出現減值，或於有事件或情況變化顯示該等資產的賬面值超過其可收回金額時，我們會更頻繁進行釐定。因此，我們日後對按攤銷成本計量的無形資產的估值或會引致重大減值開支，進而對我們的財務狀況及經營業績產生重大影響。此外，增加收購無形資產將增加我們於有關時期內確認的攤銷成本，這可能對經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

未能履行與合約負債相關的責任可能會對我們的經營業績、流動資金及財務狀況造成重大不利影響

合約負債主要為我們收取客戶的預付款項。於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日，合約負債分別為人民幣1.2百萬元、人民幣3.3百萬元、人民幣15.5百萬元及人民幣9.6百萬元。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「財務資料—經選定資產負債表項目—合約負債」一節。

風險因素

無法保證我們能夠履行與合約負債相關的責任，原因為營銷服務項目完成與否受諸多因素影響，如中國的新冠肺炎疫情發展，因為若干新冠肺炎限制措施可能阻礙我們執行若干營銷服務項目。倘我們未能履行與合約負債相關的責任，合約負債金額將不獲確認為收益，而我們可能須退還客戶支付的預付款項。因此，我們的經營業績、流動資金及財務狀況可能受到重大不利影響。

我們委聘第三方供應商或服務供應商提供各種產品及服務。倘若彼等未能為我們及時提供優質產品或服務，可能會對我們的業務運營造成重大不利影響

在向客戶提供整合營銷解決方案服務時，我們通常負責所採購的任何物資或分包予第三方服務供應商的服務。例如，當我們受客戶委託策劃及舉辦活動時，我們可能會向第三方供應商採購道具、材料及設備或將各項任務分包予第三方服務供應商，如一般場地佈置服務。及時供應產品及提供服務，對活動的成功非常重要。

倘若在供應或提供產品或服務方面出現重大延誤或中斷，或所提供產品或服務的質量並無達到我們所要求標準，我們可能無法完全履行與客戶訂立的合約中議定的工作範圍或要求的標準。這可能對我們的品牌及聲譽造成負面影響，從而影響業務運營。此外，倘若任何服務供應商未能獲得或維持所提供服務的任何必要批准、許可證、註冊或備案，這亦可能對我們的聲譽造成負面影響，進而影響業務運營。

我們於業務中運用關鍵意見領袖，彼等的不當行動或不遵守相關法律、法規、規則及政策可能會對我們的業務運營及財務狀況造成重大不利影響

我們的數字營銷服務通常涉及通過各個線上媒介渠道為客戶的品牌及產品進行營銷及投放廣告，而我們在該等營銷及廣告中可能運用關鍵意見領袖。客戶的終端顧客可能將客戶的品牌形象與該等關鍵意見領袖的形象聯繫起來。因此，客戶的聲譽可能因關鍵意見領袖的不當行為或網上貼文而受損，而彼等的行為或貼文不由我們控制。由於運用該等關鍵意見領袖，我們的聲譽亦可能因而受損。

此外，隨著中國在運用關鍵意見領袖方面的不斷發展及增多，政府可能不時發佈及頒佈新法規及法律，以鼓勵有關市場穩健有序發展。倘關鍵意見領袖未能遵守不時頒佈的相關法律、法規、規則及政策，彼等可能對我們及客戶的聲譽造成負面影響，並可能造成我們及客戶的損失。

風險因素

我們無法保證，我們運用的關鍵意見領袖將適當行事，或時刻遵守相關法律、法規、規則及政策，否則我們及客戶的聲譽及品牌形象可能受到損害，且我們及客戶的業務運營及財務狀況可能受到重大不利影響。

提供整合營銷解決方案服務所需的材料或服務成本(尤其是媒介廣告資源成本)如大幅增加，或我們無法將成本增幅轉嫁予客戶，均可能對我們的盈利能力造成不利影響

我們的收益成本主要包括媒介廣告資源成本、製作成本、設備租金成本、員工成本、SaaS成本及其他成本，其中媒介廣告資源成本佔我們收益成本總額的一大部分，於往績記錄期間各年度／期間分別佔總收益約45.4%、51.1%、52.0%及52.5%。我們的媒介廣告資源成本主要包括IP內容供應商的營銷權、向廣告媒介渠道或其代理獲取廣告資源的成本及其他媒介技術及執行成本。

我們無法向閣下保證，我們能夠預測日後可能大幅增加媒介廣告資源成本的趨勢，以迎合趨勢及維持市場競爭力。終端用戶行為／偏好的變化及技術發展引致的行業變化均可能對我們產生不利影響。例如，透過移動設備(包括移動電話、平板電腦及其他手提設備)鏈接互聯網的人數近年來有所增加，隨著4G、5G及更多先進移動電信技術正在或變得廣泛應用，我們預期該趨勢將會持續。為獲取與新技術匹配的資源，有關變化可能導致向廣告媒介渠道及其他媒介廣告公司獲取廣告資源的成本增加。此外，新互聯網、網絡或電信技術的廣泛使用或其他技術變化可能需要大量開支以修改或整合我們的營銷服務，以便跟上趨勢及保持競爭力。

倘我們提供整合營銷解決方案服務所需的材料或服務成本(尤其是媒介廣告資源成本)有所增加而我們無法將成本增幅轉嫁予客戶，則我們的盈利能力以至財務表現將受到不利影響。

我們有權收集及使用從第三方收集所得的數據，如受到質疑，可能會大大降低服務的價值，導致我們失去客戶，並損害我們的業務及經營業績

我們目前依賴媒介渠道及雲服務器供應商向我們提供若干廣告數據，其中包括與運營資料有關的數據，如受眾特徵、點擊次數及其他廣告曝光率統計數據等，以便我們向客戶提供數據分析及廣告效果評估服務。媒介渠道及雲服務器供應商或會拒絕向我們分享或提供數據。操作系統或若干用戶端應用程序亦可能對媒介渠道及雲服務器供應商合法收集設備特定數據的能力施加技術限制。彼

風險因素

等的數據收集系統如有中斷、故障或缺陷，以及與收集設備特定數據有關的私隱問題，亦可能會限制我們分析該等設備特定數據的能力。

此外，無法保證政府不會通過立法禁止或限制在互聯網上收集設備特定數據及使用該等數據，或第三方不會就互聯網私隱及數據收集向媒介渠道及雲服務器供應商提出訴訟，有關情況均會影響我們使用數據。由於數據保護及私隱相關法律法規的近期發展，若干公司或須在與第三方共享數據方面遵守更嚴格的規定，這可能會限制我們向其收集數據的能力。

倘發生上述任何一種情況，我們可能無法有效提供服務，並失去客戶，亦會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。訴訟或行政調查亦可能費用高昂並分散管理資源，而該等訴訟或調查的結果並不確定，或會損害我們的業務。

倘我們的供應商直接與客戶進行交易，我們可能會面臨去中介化的風險

作為一名整合營銷解決方案提供商，我們幫助客戶推廣彼等的品牌及產品，在此過程中，我們利用供應商的資源(例如線上及傳統廣告渠道)提供營銷解決方案服務。倘我們的任何供應商已採取措施收購或自設內容創作團隊，使其能夠直接與客戶進行交易，可能存在供應商繞過我們的服務直接與客戶進行交易的風險。此外，倘供應商獲得我們的客戶，客戶可能會直接於線上媒介渠道及傳統媒介渠道投放廣告。倘供應商獲得我們的客戶，或供應商於未來自設類似於我們目前提供的內容創作功能，我們的客戶亦可能直接與供應商進行交易，而不再與我們進行交易。有關事件的發生可能使我們面臨去中介化的風險，我們的業務、經營業績及財務狀況將受到重大不利影響。

我們依靠第三方信息技術服務供應商的服務進行SaaS互動營銷服務，如因第三方導致有關服務有任何中斷或延遲，均可能令客戶體驗受損

我們依靠第三方雲服務器供應商提供SaaS互動營銷服務。此外，我們亦從第三方服務供應商採購其他信息技術服務，如軟件開發服務、H5製作服務及數據智能解決方案服務。倘若我們因任何原因需要轉換雲服務器供應商，從一名雲服務器供應商遷移至另一名雲服務器供應商可能花費不菲，且處理費時。倘若我們於過渡期內暫時未能使用該等雲服務器，SaaS互動營銷服務的運營將受到重大不利影響。

風險因素

此外，由於內容引擎平台依賴第三方雲服務器，故倘第三方雲服務器遭到系統中斷及分佈式拒絕服務攻擊(即駭客透過令服務器超載將互聯網服務離線所採用的技術)，我們無法向閣下保證，任何適用恢復系統、安全通訊協定、網絡保護機制或第三方雲服務器供應商的其他防禦程序現時或日後將足以防止有關網絡或服務中斷、系統故障或數據遺失。此外，倘其基礎設施及系統的漏洞遭未經授權的第三方加以利用，彼等亦可能遭到侵害。分佈式拒絕服務攻擊、其他駭客入侵及網絡釣魚攻擊或安全漏洞可能延誤或中斷我們向客戶提供的服務。任何實際或所察覺的攻擊或安全漏洞亦可能損害我們的聲譽及品牌、令我們面臨潛在訴訟及責任的風險。此外，客戶可能對我們產品整體的安全性失去信心，從而對我們挽留現有客戶及吸引新客戶的能力造成重大不利影響。

我們受複雜而不斷變化的數據保護法律、法規及政府政策所規限。實際或遭指控未能遵守數據保護法律、法規及政府政策，可能損害我們的聲譽、阻止現有及潛在客戶使用我們的產品及服務，並可能令我們面臨嚴重的法律、財務及運營後果

近年來，數據保護已成為全球政府機關日益關注的監管重點。過去幾年，中國政府已頒佈一系列數據安全保護法律、法規及政府政策。該等數據私隱監管規定持續演變，並可作出不同詮釋或重大改動，導致我們在此方面的責任範圍存在不確定性。例如，於二零二一年六月十日，全國人大常委會頒佈於二零二一年九月生效的《中華人民共和國數據安全法》(「數據安全法」)。數據安全法規定就可能影響國家安全的數據處理活動制訂安全審查制度。

於二零二一年十一月十四日，國家互聯網信息辦公室對《網絡數據安全管理條例(徵求意見稿)》(「數據安全條例草擬本」)公開徵求意見。根據數據安全條例草擬本，數據處理者開展以下活動，應當按照國家有關規定，申報網絡安全審查：(1) 匯聚掌握大量關係國家安全、經濟發展、公共利益的數據資源的互聯網平台運營者實施合併、重組、分立，影響或者可能影響國家安全的；(2) 處理一百萬人以上個人信息的數據處理者赴國外上市的；(3) 數據處理者赴香港上市，影響或者可能影響國家安全的；及(4) 其他影響或者可能影響國家安全的數據處理活動。

風險因素

然而，數據安全條例草擬本並無就「影響或可能影響國家安全」的定義提供進一步解釋或詮釋。此外，數據安全條例草擬本亦基於個人數據保護、重要數據安全、數據跨境安全管理及互聯網平台運營者義務，規管有關數據處理者進行透過互聯網數據處理活動的其他具體規定。例如，處理重要數據或者赴境外上市的數據處理者，應當自行或者委託數據安全服務機構每年開展一次數據安全評估，並於每年一月三十一日前將上一年度數據安全評估報告報設區的市級網信部門。

於最後可行日期，數據安全條例草擬本尚未生效，而數據安全條例草擬本的公開徵求意見期已於二零二一年十二月十三日結束。我們現階段無法預測數據安全條例草擬本的影響(如有)，而我們將密切監察及評估規則制訂過程的任何發展。數據安全條例草擬本會否適用於我們的業務，或未來監管變化會否對我們此類公司施加額外限制，仍然存在不確定性。

倘數據安全條例草擬本的頒佈版本要求我們此類公司完成網絡安全審查及其他具體行動，我們可能就可否及時取得或是否可取得有關許可面臨不確定性。如未能及時遵守網絡安全及數據隱私的規定，或根本無法遵守有關規定，我們可能面臨政府執法行動及調查、罰款、處分、暫停違規運營及其他制裁。

於二零二一年十二月二十八日，13個政府部門(包括國家互聯網信息辦公室)聯合公佈《網絡安全審查辦法》(「二零二二年審查辦法」)。二零二二年審查辦法自二零二二年二月十五日生效，而二零二零年四月十三日公佈的《網絡安全審查辦法》則同時廢止。根據二零二二年審查辦法，(i)關鍵信息基礎設施運營者採購網絡產品和服務的，應當預判該產品和服務投入使用後可能帶來的國家安全風險，影響或者可能影響國家安全的，應當向網絡安全審查辦公室申報網絡安全審查；(ii)掌握超過100萬用戶個人信息的網絡平台運營者赴國外上市，必須向網絡安全審查辦公室申報網絡安全審查；及(iii)網絡安全審查辦公室認為必要時，依法對關鍵信息基礎設施運營者及網絡平台運營者進行網絡安全審查。

於二零二二年一月七日，我們的中國法律顧問經電話諮詢國家互聯網信息辦公室，查詢本公司需否就其於香港上市根據二零二二年審查辦法進行網絡安全審查備案，原因為仍不確定上述對「赴國外上市」的網絡安全審查規定是否適用於本公司於香港上市。國家互聯網信息辦公室回覆稱，香港不屬「國外」範圍，因此本公司上市無需根據二零二二年審查辦法進行網絡安全審查備案。然而，由

風險因素

於《網絡安全審查辦法》於近期公佈，措施的詮釋及執行仍存在不確定性。未能完成網絡安全審查可能會導致罰款或其他處罰(如按要求作出整改、停止相關業務)及名譽受損，或針對我們提出法律程序或行動，這可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

中國數據保護方面的法律及法規通常複雜多變，其詮釋及應用亦存在不確定性。因此，我們無法向閣下保證，根據適用法律及法規，我們的數據保護措施現時及日後將會一直被視為充足。此外，我們數據保護措施的完整性亦受系統故障、中斷、不足、安全漏洞或網絡攻擊影響。倘我們無法遵守當時的適用法律及法規或解決任何數據保護問題，有關實際或遭指控違規情況可能損害我們的聲譽、阻止現有及潛在客戶使用我們的服務及產品，並可能令我們面臨嚴重的法律、財務及運營後果。

就我們的數字營銷服務而言，我們依賴與網易的合作安排

就數字營銷而言，主要成本為自廣告渠道取得廣告資源的成本。為獲取廣告資源，我們與網易訂立合作協議，據此，我們定期支付固定費用，以換取向客戶銷售於中國廈門市及漳州市等若干城市的若干廣告資源的權利。

由於我們與網易的合作協議一般按年簽訂，故概不保證我們將能以類似條款或根本無法與網易簽署新協議。倘我們無法以類似條款或我們可以接受的條款與網易簽署新協議，我們的數字營銷服務收益及毛利率可能受到重大不利影響。

此外，我們定期向網易支付一筆固定費用，用於我們與網易的合作安排，不論我們於該安排下的廣告資源是否使用完畢。因此，倘我們無法獲得充足的客戶需求使用網易，我們的項目可能會產生虧損。例如，我們於二零二零年擴大與網易的合作安排至江西省上饒市。儘管如此，上饒市的業績於第四季度並無達到我們最初的預期，從而導致二零二零年的毛利率下降。倘我們無法獲得充足的客戶需求根據合作安排使用網易，我們的毛利率、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

風險因素

我們利用SaaS代理商推銷我們的SaaS互動營銷服務。倘我們無法與我們的SaaS代理商發展及維持成功的關係，我們的SaaS互動營銷服務可能無法以預期的速度增長或完全無法增長，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到不利影響

於二零二二年九月三十日，我們的內容引擎平台已有逾8,000個用戶賬號。通過SaaS代理商的SaaS互動營銷服務產生的收益，佔二零二二年首四個月SaaS互動營銷服務分部總收益約3.0%及二零二二年首四個月總收益約0.2%。儘管於往績記錄期間，由SaaS代理商貢獻的收益並不重大，但我們相信物色、發展及維持與我們的SaaS代理商的穩定關係以推動我們的收益增長至關重要。

雖然我們打算繼續投入資源以物色、發展及維持與SaaS代理商的穩定關係，但我們無法向閣下保證我們現有或潛在SaaS代理商將嚴格遵守我們與彼等的協議條款。彼等亦可能會在有限或並無通知的情況下不再推銷我們的SaaS互動營銷服務。倘我們未能與現有SaaS代理商維持穩定關係，或以具有成本效益的方式及時物色其他SaaS代理商，或根本未能實現上述情況，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。

倘我們的SaaS代理商無法有效地推銷我們的SaaS互動營銷服務，或未能滿足我們的內容引擎用戶的需求，我們於潛在及現有客戶以及我們的內容引擎用戶間的聲譽以及發展我們的SaaS互動營銷服務業務的能力亦可能受到重大不利影響。

本集團的業務受季節性影響，而我們於某年度部分時間的財務表現不可作為我們全年表現的指標

本集團的業務受季節性影響。我們一般於第四季度錄得較高銷售額及呈現增長勢頭，這是由於部分主要節假日(例如中秋節、國慶節、聖誕節)及知名數字平台促銷活動(例如雙十一、雙十二)均於第四季度舉行，而品牌擁有人會將其營銷推廣重點放在與該等節假日相關的銷售活動。因此，本集團於某財政年度部分時間的財務資料不可作為本集團於整個財政年度的表現指標。有關更多資料，請參閱本招股章程「業務－季節性」一節。

我們的業務面臨第三方侵犯我們項目中所用的IP權的風險

就內容營銷業務服務而言，我們通過使用獨特IP內容的項目提供營銷服務。有關IP權如遭第三方侵權或假冒，均可能對本集團的業務及財務狀況以及經營業績造成不利影響。

風險因素

此外，我們可能依靠著作權、商標及商業秘密法以及對披露的限制保護IP權。儘管我們努力保護我們的專有權利，惟第三方可能試圖複製或以其他方式獲得或使用我們的IP內容。監察未經授權使用IP內容的行為有難度且成本高昂，而我們所採取的措施可能不足以防止IP權的侵犯或盜用行為。我們可能須訴諸於訴訟，以執行我們的IP權，這可能招致龐大成本及分散資源，從而可能對業務造成重大不利影響。我們概不保證會在有關訴訟中勝訴，即使我們勝訴，我們亦可能無法獲得大額賠償。

我們可能會遭第三方提出IP侵權索償或其他指控，這可能會對業務及經營業績造成重大不利影響

我們無法確定業務並無或不會侵犯或以其他方式違反第三方持有的IP權或其他權利。我們日後可能會不時面臨與第三方IP權或其他權利有關的法律訴訟及索償。

此外，我們的產品、服務或業務的其他方面可能在我們不知情的情況下侵犯第三方IP權或其他權利。倘若任何第三方對我們提出侵權索償，我們可能不得不將管理層的時間及其他資源從業務及運營中轉移到此事上，不論其是否有理據，對該等索償進行抗辯。

中國IP法律的應用及詮釋，在中國授予商標、著作權、專有技術或其他IP權的程序及標準，以及監管個人權利的法律仍在不斷演變，尚未明朗，故我們無法向閣下保證中國法院或監管機構會於存在爭議的情況下作出有利於我們的裁決。

倘若我們被發現侵犯他人的IP權，可能須為我們的侵權行為承擔責任，或遭禁止使用有關IP或相關內容，而我們或會產生許可費或使用費，或不得不自行開發替代品。因此，我們的聲譽可能受到損害，而業務及財務表現可能受到重大不利影響。

我們已享有或擬申請的優惠稅收待遇如有終止或改變，均可能對盈利能力造成不利影響

於往績記錄期間，我們享有與業務有關的若干優惠稅收待遇。有關更多資料，請參閱本招股章程「財務資料—綜合損益表主要組成部分—所得稅開支」一節。於往績記錄期間各年度／期間，授予中國附屬公司稅務優惠的影響分別為人民幣6.7百萬元、人民幣4.2百萬元、人民幣5.4百萬元及人民幣1.9百萬元。於往績記錄期間各期間，我們的加權平均適用稅率為18.8%、14.0%、18.4%及20.1%。

風險因素

我們擬於可行情況下繼續申請優惠稅收待遇。然而，概不保證我們能繼續享有先前於往績記錄期間所享有的優惠稅收待遇，亦不保證中國稅務政策不會出現進一步變動，且不保證我們目前享有的企業所得稅優惠稅率不會受到質疑、改變或終止。該等優惠稅收待遇的任何變動、暫停或終止，均可能對我們的財務狀況、經營業績及現金流量造成重大不利影響。

倘我們目前獲得的任何政府補助被終止，可能會對我們的經營業績、現金流量及前景產生不利影響。

於往績記錄期間，我們受惠於政府補助及補貼。於往績記錄期間各年度／期間，我們於其他收益項下分別錄得政府補助人民幣4.9百萬元、人民幣3.3百萬元、人民幣3.1百萬元及人民幣2,000元。有關於損益確認的政府補助及補貼的更多詳情，請參閱本招股章程「財務資料—綜合損益表主要組成部分—其他收益」一節。

我們收取該等政府補助及補貼的資格要求我們須繼續符合收取該等補助及補貼的資格。該等政府補助及補貼由中央政府或相關地方政府機構酌情決定向我們提供，其可隨時決定取消或減少該等政府補助及補貼，且通常會產生預期影響。由於我們收取政府補助及補貼會受到週期時間滯後及不斷變化的政府慣例所影響，只要我們繼續收取該等政府補助及補貼，我們於某一特定期間的淨收入可能會相對高於或低於其他期間，除我們可能會面臨的任何業務或運營因素外，亦視乎該等政府補助及補貼的潛在變化。倘我們目前獲得的政府補助及補貼被終止，可能會對我們的財務狀況、經營業績、現金流量及前景造成重大不利影響。

我們依賴執行董事及高級管理層於零售、媒體及／或營銷行業的豐富經驗。我們亦依賴我們吸引及挽留合資格設計、營銷、信息技術及項目管理人員的能力。倘若彼等不再效勞，業務可能會受到不利影響。

我們的成功於頗大程度上歸功於執行董事的遠見及領導，以及高級管理層成員的持續服務。我們認為，管理團隊的豐富經驗、其行業知識、對市場的深入了解以及與客戶、供應商及業務合作夥伴建立的良好關係，使我們能夠評估市場趨勢及客戶的要求，並有效評估及管理客戶。無法保證本集團將能夠挽留彼等繼

風險因素

續服務，並一如以往發揮其領導才能。倘若我們無法挽留彼等繼續服務，或及時按商業上可行的形式尋找合適人員接替，可能會導致失去戰略領導，令業務運營中斷或延誤，這可能會對本集團的業務、運營及財務狀況造成重大不利影響。

此外，我們持續成功亦將取決於吸引及挽留合資格設計、營銷、信息技術及項目管理人員以管理現有業務及未來增長的能力。我們可能無法成功吸引或挽留我們可能需要的人員。此外，我們未來可能需要提供優厚的報酬及其他福利，以便吸引及挽留優秀人員，因此，我們無法向閣下保證將有資源全面實現人員需求。我們未能吸引及挽留優秀人員可能會對我們保持競爭地位及發展業務的能力造成負面影響。

我們的業務戰略及未來計劃可能無法實現，並可能使本集團面臨業務及財務風險

「業務－我們的策略」及「未來計劃及所得款項用途」各節所載的業務戰略及未來計劃代表本集團的目標、宗旨及未來計劃。有關目標、宗旨及未來計劃本質上受限於不確定因素及風險，而本集團的實際業務過程可能與本招股章程所載的業務戰略及未來計劃有所不同，取決於所有假設在未來是否成立，以及未來會否出現在董事確定業務戰略及未來計劃之時並不存在的新的情況。因此，無法保證本集團的未來計劃會實現，亦無法保證業務戰略會成功實施。此外，我們無法保證我們的資源將足以支持我們的未來增長。未能有效執行擴張計劃及戰略，可能會導致成本增加及盈利能力下降，從而對業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們的財務表現曾經波動及我們的過往業績不可作為我們未來財務表現的指標

於往績記錄期間各年度／期間，收益分別為人民幣391.0百萬元、人民幣308.4百萬元、人民幣353.3百萬元及人民幣143.8百萬元，而年／期內溢利分別為人民幣80.0百萬元、人民幣31.8百萬元、人民幣64.7百萬元及人民幣15.3百萬元。過往財務表現未必準確反映我們未來的財務表現。我們過往的經營在頗大程度上取決於挽留現有客戶及吸引新客戶以及善用相關市場任何增長的能力。此外，過往業績於往績記錄期間亦受新冠肺炎疫情影響。有關進一步資料，請參閱本招股章程本節「－我們的業務可能繼續受到新冠肺炎疫情或任何自然災害的不利影響」一段。

風險因素

因此，我們於往績記錄期間的經營業績的按期間比較未必代表我們的未來表現，閣下不應依賴有關比較來預測我們的經營業績或股份價格的未來表現。無法保證本集團未來能繼續取得與往績記錄期間相同或更佳的財務表現。

我們的保險範圍可能不足以涵蓋業務運營中涉及的所有風險

我們的運營受限於通常與提供整合營銷解決方案服務有關的風險。有關與保險範圍有關的詳情，請參閱「業務－保險」一節。

無法保證我們目前的保險範圍將能夠涵蓋業務運營中涉及的所有類型風險，或足以彌補可能被追究責任的全部損失或責任。任何未投保的事件，以及我們現有保單限額以外或範圍之外的任何損失或責任，均可能對業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們的業務及行業受限於全球經濟及市況

我們的行業及業務均受到全球經濟及市況的重大影響。經濟會直接影響企業分配其營銷及廣告資源的方式。在經濟困難時期，由於營銷及廣告成本屬可自由支配的成本，故企業往往削減有關成本。

對整合營銷解決方案的需求取決於客戶在推廣營銷及廣告服務方面的參與度。舉例而言，倘若客戶所在行業遭遇衰退或受到宏觀經濟狀況波動的影響，對於與我們進行業務的有關行業的品牌擁有人，其品牌建設及營銷預算可能受到不利影響。倘若客戶由於經濟衰退而收緊營銷預算，舉辦活動、表演、展覽等的意欲下降，我們在整合營銷解決方案服務方面的銷售亦會受到不利影響。這將對我們的業務及財務表現造成影響。

我們未必能繼續使用若干現正使用的物業，或可能就租賃物業面臨罰款

根據中國法律及法規，物業租賃協議須向地方住房部門存檔。於最後可行日期，我們並無就任何租賃物業將我們的租賃協議存檔。誠如中國法律顧問所告知，無登記租賃協議不會影響該等租賃協議的有效性。然而，我們或會被主管部門頒令糾正有關不存檔情況，倘我們未能於指定期間內糾正，則可能因未有存檔而被施加每份租賃協議人民幣1,000元至人民幣10,000元的罰款。

風險因素

於最後可行日期，就我們其中兩項租賃物業而言，相關出租人未有向我們提供有效的房屋所有權證，未能證明其就租賃物業的所有權或其出租該等物業的權利。此外，就我們其中一項租賃物業而言，相關出租人無法提供將該物業轉租予我們的業主同意書，因此無法證明其有權將該物業出租予我們。所有該等租賃物業用作辦事處。誠如中國法律顧問所告知，倘租賃物業的出租人並無出租相關物業的必要權利，相關租賃可能視為無效，我們或會被迫將有關物業交吉及搬遷辦事處。過程中，我們可能產生額外開支，對我們的業務、財務狀況及經營業績可能造成不利影響。

我們可能就業務轉讓面臨潛在糾紛

為籌備上市，我們於二零二一年十二月一日進行重組及業務轉讓，據此，廈門多想及北京多想的所有資產及負債(包括其各自的客戶、手頭合約、員工及知識產權等，惟不包括(i)不可轉讓項目(包括廈門視界及廈門廣告等若干資產及負債(入賬列作按公允價值計入其他全面收益(「其他全面收益」)的金融資產)、應付所得稅及借款，均與本集團業務無關或屬不可轉讓性質)；及(ii)廈門多想及北京多想附帶的電信與信息服務業務經營許可證以及廣播電視節目製作經營許可證(在中國不得由外資企業持有))轉讓予本集團，代價為人民幣370百萬元。經考慮(其中包括)我們的現時需要及進一步發展SaaS互動營銷業務的近期戰略計劃，且有關許可證並非必要，我們決定實行業務轉讓以精簡公司結構，將工作集中在發展現有主要業務。由於進行重組，業務轉讓完成後，廈門多想已從本集團剔除，而薛李寧先生(「薛先生」)並無於本公司或其任何附屬公司擁有任何股權。

廈門多想的被動投資者薛先生為廈門多想的股東之一。彼擁有廈門多想約16.88%的股權，有關股權因一宗正在對薛先生進行的刑事調查而自二零一八年十月十九日起被廈門市公安局凍結資產(「凍結股權」)。根據截至最後可行日期從中國證券登記結算有限責任公司檢索所得的股東名單，凍結股權尚未自有關資產凍結中解除。儘管廈門多想的大多數股東於重組後成為我們的股東，並獲廈門多想的股東大會及董事會會議正式批准，惟我們無法保證薛先生(彼並無出席廈門多想的有關股東大會)將不會質疑業務轉讓的合法性及有效性或業務轉讓代價的充足性。有關凍結股權及業務轉讓的進一步資料，請參閱本招股章程「歷史、重組及企業架構」一節。如對我們提出申索及法律行動，可能導致法律或其他訴訟

風險因素

或引致負面報道，從而損害我們的聲譽、招致巨額法律開支以及分散用於業務活動的資源及管理層對業務活動的注意力。任何有關糾紛、申索或訴訟可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

與在中國經營業務有關的風險

中國的經濟、政治、社會狀況及政府政策可能對我們的業務、前景、財務狀況及財務業績造成不利影響

我們的大部分業務運營於中國進行，因此我們的業務、前景、財務狀況及財務業績可能受以下因素影響，其中包括：(i)政治結構；(ii)中國政府的參與及控制程度；(iii)增長速度及發展水平；(iv)資本投資及再投資的水平及控制；(v)外匯管制；及(vi)資源配置。我們無法預測中國的經濟、政治及社會狀況以及法律、法規及政策變動是否會對我們當前或未來的業務、財務狀況或經營業績造成任何不利影響。

此外，中國政府實行的多項經濟改革措施並無先例或處於試驗階段，日後有待完善及改進。此類完善及調整過程(如有)未必會對我們的運營及業務發展產生積極影響。此前，中國政府曾為防止若干經濟部門發展過熱而推出大量限制措施。該等行動以及中國政府的其他政策可能會導致中國整體經濟活動水平下降，從而對我們的業務及財務狀況造成不利影響。

我們依賴來自中國附屬公司的股息及其他分派為現金及融資需要提供資金，而附屬公司向我們付款的能力受到任何限制，均可能對我們經營業務的能力造成重大不利影響

作為一家離岸控股公司，我們依賴中國附屬公司的股息撥付部分現金需求、向股東派付股息及其他分派，以及償還可能產生的任何債務及支付運營開支。我們中國附屬公司分派股息的能力受中國法律規管。特別是，根據中國法律，我們每家中國附屬公司於派付股息前須將10%的純利撥付法定儲備金，除非該法定儲備已達其註冊資本至少50%。除進行清算外，法定儲備不可用於向我們作出分派。此外，根據中國會計準則計算可供分派溢利在許多方面與根據香港財務報告準則進行的計算不同。

風險因素

因此，倘我們的中國附屬公司根據中國會計準則確定並無可供分派溢利，即使該年度根據香港財務報告準則確定存在溢利，其未必可於特定年度向我們派付任何股息。我們中國附屬公司以股息或其他分派形式將其全部除稅後溢利匯予我們的能力受限可能會對我們實現增長、進行可能有利於我們業務的投資、派付股息以及以其他方式撥資及開展業務的能力產生不利影響。概無法保證我們的附屬公司將產生充足的盈利及現金流量向我們派付股息或以其他方式分派充足資金，從而使我們能夠向股東派付股息。

根據中國稅法，我們應向外國投資者派付的股息及銷售股份的任何收益可能須繳納預扣稅

根據《企業所得稅法》及其實施細則，中國預扣稅的稅率通常為10%，適用於向屬於「非居民企業」但在中國並無設有營業機構或場所或設有營業機構或場所但相關收入與該等營業機構或場所並無實際聯繫的投資者所派付來自中國的股息。倘上述投資者就股份轉讓而實現的任何收益被視為來自中國境內的收入，則須按稅率10%繳納中國所得稅。根據中國相關稅法，向並非中國居民的外國個人投資者所派付來自中國境內的股息，通常須按稅率20%繳納中國預扣稅，而該等投資者就股份轉讓而實現來自中國的收益一般須按稅率20%繳納中國所得稅。任何該等中國稅務責任可通過適用稅務協定的規定減少。

由於我們的絕大部分業務運營位於中國，故此我們不清楚我們就股份派付的股息或就股份轉讓而實現的收益會否被視為來自中國境內的收入，而倘我們被視為中國居民企業，則須繳納中國所得稅。倘通過轉讓股份實現的收益或向我們的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或會受到重大不利影響。此外，居住地的司法權區與中國訂有稅務協定或安排的股東未必有資格獲得該等稅務協定或安排的利益。

我們的外商投資中國附屬公司的股息收入可能須繳納較我們目前預期為高的預扣稅。

根據《企業所得稅法》及《企業所得稅條例》，倘境外實體被視為「非居民企業」（定義見《企業所得稅法》），任何應付境外實體的股息將須按10%的稅率繳納預扣稅，除非根據有關稅收協定或類似安排獲得減免。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》，中國外商投資企業向其在香港註冊成立的股東派付股息，若該香港公司直接持有該中國外商投資企業25%或以上的

風險因素

權益，將按5%的稅率繳納預扣稅。國家稅務總局於二零一八年二月三日發佈《關於稅收協定中「受益所有人」有關問題的公告》(「9號文」)，當中說明了就股息、利息、特許權使用費釐定稅收協定下的「受益所有人」的方法。

基於上述原則，中國稅務機關可能會認為我們的香港附屬公司並非我們中國附屬公司派付的任何股息的「受益所有人」，並拒絕減免預扣稅稅率的申請。根據現行中國稅法，此舉將導致我們中國附屬公司向香港附屬公司派付的股息須按10%的稅率(而非5%的稅率)繳納中國預扣稅。這將對我們造成負面影響，並將影響我們派付股息的能力。

人民幣價值波動可能對閣下的投資造成重大不利影響

於往績記錄期間，我們主要在中國經營業務，我們的收益及開支主要以人民幣計值。然而，全球發售所得款項及我們就股份派付的股息將以港元計值。人民幣貶值將對全球發售所得款項的價值及向股東派付股息的金額造成不利影響，令我們產生外匯虧損，或導致我們須動用更多人民幣資金償還任何等值金額的外債。人民幣匯率受(其中包括)政治及經濟狀況以及中國外匯體制與政策變動的影響。

在中國，可用於降低匯率波動風險的對沖工具有限，而可供使用的對沖工具的成本可能隨時間的推移而大幅波動，超過降低貨幣波動所帶來的潛在利益。於最後可行日期，我們尚未訂立任何對沖交易以降低外匯風險。在任何情況下，該等對沖工具的可用性及成效均可能有限，且我們未必能成功對沖風險，甚或根本無法對沖風險。

中國政府管制外幣兌換可能對我們的業務及經營業績以及匯出股息的能力造成不利影響

中國政府透過中國外匯管制監控人民幣與外幣的兌換。概無法保證於特定匯率下我們將有足夠外匯以滿足我們的外匯需求。根據現時的中國外匯管制體系，並無規定我們須事先取得國家外匯管理局的批准以透過我們設立的往來賬戶進行外匯交易(包括派付股息)，惟我們須提交該等交易的文件證明，並於持有從事外匯業務牌照的中國指定外匯銀行進行該等交易。然而，於資本賬戶進行外匯交易需經國家外匯管理局或其地方分支機構批准或向其登記，惟法律允許者除外。

風險因素

根據現有外匯法規，於全球發售完成後，我們將能夠在遵守若干程序規定下毋須國家外匯管理局事先批准而以外幣派付股息。然而，概無法保證該等有關以外幣派付股息的外匯政策將於未來繼續生效。此外，任何外匯不足可能限制我們取得足夠外匯以向股東派付股息或履行任何其他外匯責任的能力。倘我們無法就上述任何目的取得國家外匯管理局的批准以將人民幣轉換為任何外匯，我們的業務及經營業績可能遭受重大不利影響。

中國政府推出新法律或現有法律變動以及有關中國法律法規詮釋及強制執行的不確定性可能對我們的業務造成不利影響

我們於中國的業務及運營受到中國法律制度監管。中國法律制度為由成文法律、法規、通知及行政指令所組成的法典系統。此外，中國法院判決對下級法院並無約束力，且在中國可能難以執行判決及仲裁裁決。因此，排解糾紛的結果相比其他較為成熟的司法權區缺乏統一性或可預測性，在中國可能較難快捷及公平強制執行法律或強制執行其他司法權區法院所作判決。

中國政府於頒佈經濟事務及事項(例如公司組織及管治、外商投資、商貿、稅項及貿易)相關法律及法規上，已取得重大進展。然而，大部分該等法律及法規相對較新及已公佈決定的數量有限。因此，其落實及詮釋涉及不確定性，未必與其他司法權區一致及可預測。

例如，兩項有關海外上市的條例草擬本(即《國務院關於境內企業境外發行證券和上市的管理規定(草案徵求意見稿)》及《境內企業境外發行證券和上市備案管理辦法(徵求意見稿)》)於二零二一年十二月二十四日發佈，公開徵求意見。根據該等條例草擬本，申請境外上市的境內中國公司須(其中包括)向中國證監會備案及報告。有關該等條例最終形式以及其頒佈後的詮釋及實施存在不確定性。

此外，中國法律制度部分基於政府政策及行政規則，可能具有追溯效力。因此，我們可能於違反任何該等政策及規則的情況發生一段時間後，方始知悉有關違反情況。此外，根據該等法律、規則及法規，向閣下提供的法律保障可能有限。於中國的任何訴訟或監管執法行動可能曠日持久，並可導致重大成本以及分散資源及管理層的注意力。

風險因素

規管我們或我們的直接或間接股東間接轉讓資產(包括股權)的中國稅務法律應用存在不確定因素

國家稅務總局於二零一五年二月頒佈《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》(於二零一七年十月十七日及二零一七年十二月二十九日經修訂)(「7號文」),廢除了國家稅務總局先前於二零零九年十二月頒佈的《關於加強非中國居民企業股權轉讓所得企業所得稅管理的通知》(「698號文」)的若干條文,以及對698號文作出澄清的若干其他規則。於二零一七年十月十七日,國家稅務總局頒佈《國家稅務總局關於非居民企業所得稅源泉扣繳有關問題的公告》(「國家稅務總局37號文」),於二零一七年十二月一日開始實施並取代7號文若干條文及若干其他規則或法規。國家稅務總局37號文(其中包括)簡化了向非居民企業徵收所得稅的扣繳程序。

7號文就非居民企業間接轉讓中國居民企業資產(包括股權)(「中國應課稅資產」)制定全面指引,亦加強了中國稅務機關對非居民企業間接轉讓有關資產(包括股權)的審查。7號文指明,當非居民企業通過轉讓直接或間接持有該等中國應課稅資產的海外企業股權間接轉讓中國應課稅資產時,倘有關轉讓被視為乃為了規避中國企業所得稅且在並無任何其他合理商業目的情況下進行,中國稅務機關有權將有關間接轉讓中國應課稅資產的性質重新分類為直接轉讓中國應課稅資產。

儘管7號文載有若干豁免,但目前仍未確定7號文任何豁免是否將適用於我們或我們的直接/間接股東在本集團內進行的股份轉讓,例如在公開市場購買股份並在私人交易中出售該等股份,或反之亦然,或我們日後在中國境外進行涉及中國應課稅資產的任何收購,或中國稅務機關是否通過應用7號文將該等交易重新分類。

因此,我們面對有關應用7號文及/或國家稅務總局37號文的不確定因素,包括過去及未來若干涉及中國應課稅資產的交易(如境外重組、購回或認購或出售境外附屬公司股份或投資)的申報及其他義務。我們可能須就交易履行備案義務或須作為轉讓人納稅,或須作為受讓人履行預扣稅義務。就屬非中國居民企業的股東轉讓股份而言,我們的中國附屬公司可能須協助辦理備案登記及提交7號文及/或國家稅務總局37號文規定的材料。我們可能須分配寶貴資源以遵守7號文及/或國家稅務總局37號文的所有該等規定,或證明我們不應根據該等規則被徵稅,這可能會對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

風險因素

根據企業所得稅法，我們可能被視為中國稅收居民，而我們的全球收入可能須按25%稅率繳納中國企業所得稅

我們是一間根據開曼群島法例註冊成立的公司。我們透過於中國的營運附屬公司開展業務。根據企業所得稅法，倘於中國境外註冊成立企業於中國境內有其「實際管理機構」，則該企業就稅收可被視為「中國居民企業」，其全球收入應按25%的稅率繳納企業所得稅。《企業所得稅條例》將「實際管理機構」定義為「對企業的生產經營、人員、賬務、財產等實施實質性全面管理和控制的機構」。目前，我們全部管理層均在中國且未來可能繼續在中國。倘中國稅務機關將我們視為中國居民企業，則我們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，這可能對我們的溢利以及可供分派予股東的保留溢利造成重大不利影響。

併購規定及若干其他中國法規就外國投資者進行部分境內公司收購制定複雜程序，可能令我們更難以在中國通過收購實現增長

中國六個監管機構於二零零六年採納並於二零零九年修訂的《關於外國投資者併購境內企業的規定》(或併購規定)以及若干其他關於併購的法規及規則訂定了額外程序及規定，使外國投資者的併購活動更加費時及複雜，包括規定在若干情況下外國投資者如擬進行任何令控制權出現變動的交易以取得中國境內聯屬企業控制權，必須事先向商務部申報。

此外，《反壟斷法》規定經營者集中達到規定申報標準的，應事先向反壟斷政府部門申報。另外，商務部發佈並於二零一一年九月生效的《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，外國投資者進行會產生「國防安全」問題的併購及外國投資者可據此取得境內企業實際控制權從而產生「國家安全」問題的併購，須經由商務部嚴格審查，並須遵守禁止任何意圖繞過安全審查活動(包括通過代表委任或合約控制安排訂立交易)的規則。隨著新頒佈的《外商投資法》生效，該等法律法規正在不斷演變。

於二零二零年十二月十九日，國家發改委及商務部聯合發佈《外商投資安全審查辦法》，其自二零二一年一月十八日起生效。《外商投資安全審查辦法》列明有關外商投資安全審查機制的規定，包括須接受審查的投資種類、審查範圍及程

風險因素

序等。日後，我們可能會通過收購其他整合營銷解決方案供應商來擴大業務。遵照上述法規及其他相關規則的規定完成該等交易可能費時，且任何所需審批程序(包括自相關政府機關取得審批)可能會延遲或制約我們完成該等交易的能力，從而可能影響我們擴大業務或保持市場份額的能力。

有關離岸控股公司對中國實體的貸款及直接投資的中國法規可能會延遲或妨礙我們使用全球發售所得款項向中國附屬公司作出貸款或額外出資

作為中國附屬公司的離岸控股公司，我們可向相關中國附屬公司借出貸款，或我們向中國附屬公司額外出資。任何借予中國附屬公司的貸款必須遵守中國法規及外匯貸款登記規定。例如，我們為資助中國附屬公司業務活動而為其提供的貸款，不能超過法定限額且須於國家外匯管理局或其相關地方機關注冊。我們亦可能透過注資方式為中國附屬公司提供資金。根據關於中國外商投資企業的有關中國法規，對我們中國附屬公司增資須向中國相關政府機關辦理登記。我們預期中國法律及法規可能會繼續限制全球發售或其他融資來源所得款項淨額的用途。我們未必能就我們日後對中國附屬公司的貸款或出資以為其提供資金而及時或能夠取得該等政府登記。倘我們未能取得相關登記，我們使用全球發售所得款項及發揮中國運營優勢的能力或會受到負面影響，因而對我們的流動資金及拓展業務的能力造成重大不利影響。

有關中國居民設立境外特殊目的公司的中國法規可能令中國居民股東承擔個人責任，限制我們的中國附屬公司向我們分派溢利的能力，或以其他方式對我們的財務狀況產生不利影響

國家外匯管理局於二零一四年七月四日發佈《國家外匯管理局關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》(「37號文」)，以取代《國家外匯管理局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》(「75號文」)。根據37號文，中國居民(包括中國公民及中國企業)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

風險因素

向國家外匯管理局或其地方分局申請辦理境外投資外匯登記。倘已登記特殊目的公司的基本信息有任何變動(如更改中國公民股東、名稱、經營期限等)，或倘重要信息有任何變動(如中國公民增加或減少持有的股本或股權轉讓、置換、合併或分拆)，已登記中國居民應及時向外匯管理局辦理境外投資外匯變更登記。

於二零一五年二月十三日，國家外匯管理局發佈《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》(「13號文」)，當中列明境內直接投資項下的外匯登記及境外直接投資項下的外匯登記由銀行直接審核辦理。

我們未必能隨時完全知悉或獲悉我們所有身為中國國民的受益人的身份，亦未必總能迫使我們的受益人遵守37號文及13號文的規定。因此，我們無法向閣下保證，我們所有身為中國國民的股東或受益人將始終遵守37號文、13號文或其他相關法規，或在未來進行或獲得有關條文規定的任何適用登記或批准。根據相關規則，未能遵守37號文所載的登記程序或會導致相關中國企業的外匯活動受到限制，亦可能導致相關中國居民根據中國外匯管理法規受到處罰。

未能遵守有關我們僱員股權激勵計劃的任何中國法規，可能導致參與者或我們遭受罰款及其他法律或行政制裁

本公司於二零二二年十月十二日有條件採納購股權計劃。此外，我們於全球發售完成時可能採納其他僱員股權激勵計劃。於該情況下，我們以及可能獲授購股權的董事及其他僱員可能受限於國家外匯管理局於二零一二年二月頒佈的《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》。根據上述通知，除少數例外情況外，參與海外上市公司任何股權激勵計劃的董事、僱員及其他管理層成員如屬中國公民或於中國連續居住不少於一年的非中國公民，須透過當地合資格代理(可為該海外上市公司的中國附屬公司)向國家外匯管理局登記，並完成若干其他手續。如未能完成向國家外匯管理局登記，可能導致彼等被處以罰款及其他法律制裁，亦可能限制彼等根據股權激勵計劃作出付款或就此收取股息或出售所得款項的能力，或我們對中國附屬公司注入額外資金的能力及中國附屬公司向我們分派股息的能力。國家外匯管理局頒佈的該通知僅涵蓋兩類股權激勵計劃，即僱員持股計劃及購股權計劃。因此，我們亦面對監管方面的不明朗因素，有可能限制我們根據中國法律及法規為董事及僱員採納其他股權激勵計劃的能力。

風險因素

此外，國家稅務總局已頒佈若干有關僱員購股權的通告。根據該等通告，我們於中國工作的僱員若行使購股權，彼等將須繳納中國個人所得稅。中國附屬公司有責任將關於僱員購股權的文件向相關稅務機關備案，並為該等僱員預扣個人所得稅。根據相關法律及法規，倘我們的僱員未能支付或我們未能預扣所得稅，我們可能面臨相關稅務機關所施加的制裁。

可能難以對我們及管理層送達法律程序文件或執行非中國法院頒佈的判決

我們絕大部分資產以及執行董事及高級管理層均位於中國。因此，投資者未必能將法律程序文件送達我們或中國境內的該等人士，或對我們或中國境內的該等人士執行非中國法院頒佈的任何判決。

於二零零六年七月十四日，中國最高人民法院與香港政府簽訂《最高人民法院關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行當事人協議管轄的民商事案件判決的安排》（「二零零六年安排」），並於二零零八年八月一日生效，據此，如在訂有書面管轄協議的民商事案件中，任何指定中國人民法院或任何指定香港法院作出的可執行最終判決中裁定須支付款項，任何一方當事人可申請在相關中國人民法院或香港法院認可及執行有關判決。

於二零一九年一月十八日，中國最高人民法院與香港政府訂立《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行民商事案件判決的安排》（「二零一九年安排」）。儘管簽署二零一九年安排，但生效日期尚未確定。二零一九年安排生效後，任何當事方可根據二零一九年安排向中國有關法院或香港法院申請民商事有效判決的認可及執行，惟將受二零一九年安排所載的條件所限。因此，根據二零一九年安排提出的任何訴訟的結果及效力仍無法確定。我們無法向閣下保證，符合二零一九年安排的有效判決可於中國法院獲認可及執行。二零零六年安排將於二零一九年安排生效日期被取代。然而，二零零六年安排仍將適用於二零一九年安排生效前訂立的二零零六年安排所界定的「書面協議管轄」。

風險因素

倘中國出現通脹，可能對我們的盈利能力及增長構成負面影響

中國政府不時實施多項政策控制通貨膨脹，包括施加多項旨在限制信貸供應或調節增長的糾正措施。未來出現高通脹可能讓中國政府再次對信貸及／或商品價格實施控制，或採取其他行動，從而可能抑制中國的經濟活動。中國政府尋求控制信貸及／或商品價格的任何行動可能對我們的業務運營造成不利影響，對我們的盈利能力及增長產生負面影響。

與全球發售及股份有關的風險

於下調發售價後發售價的可能定價情況

我們可靈活下調發售價，以將每股發售股份的最終發售價定為最多低於指示性發售價範圍下限10%。因此，最終發售價可能於完全下調發售價後定於每股發售股份1.70港元。在此情況下，全球發售將繼續進行，且撤回機制將不會適用。倘最終發售價定於1.70港元，我們自全球發售收取的估計所得款項淨額將減少至210.2百萬港元，而經扣減的所得款項將按本招股章程「未來計劃及所得款項用途—所得款項用途」一節所述使用。

股份於上市時或之後未必會形成交投活躍及／或公開交易市場

我們的股份並無公開市場。儘管我們已申請股份於香港聯交所主板上市及買賣，但股份於上市時或之後未必會形成交投活躍、公開或流動的公開市場，或者即使形成此類市場亦未必能持續。股東務請注意，作為上市條件之一，股份於上市時必須形成公開市場。倘股份於上市時不存在公開市場，則香港聯交所將不會批准且證監會可能會反對股份上市。此外，倘於上市後任何時間，證監會認為可能並無公開市場，且為維持股份的有序及公平市場以及出於投資大眾利益考慮或為保障投資者，暫停買賣股份實屬必要或適宜，則證監會可根據香港法例第571V章《證券及期貨(在證券市場上市)規則》第8條行使其暫停權力。

發售價未必代表全球發售完成後我們的股份市價。在全球發售中購買股份的投資者可能無法以發售價或更高價格轉售該等股份，因此，可能會損失於該等股份的全部或部分投資。

風險因素

我們股份流動性、成交量及成交價或會波動，而可能會導致股東遭受巨額虧損

全球發售後股份成交價將由市場決定，或會受多種因素(部分因素並非我們所能控制)所影響，包括：

- 我們的財務業績；
- 證券分析師對我們財務表現的估計(如有)出現變動；
- 我們及我們所在競爭行業的前景；
- 對我們管理層、我們過往及現時經營、未來收益及成本架構的前景及時機的評估，例如獨立研究分析師意見(如有)；
- 從事與我們業務活動類似的上市公司估值；
- 營銷行業整體市場氣氛；
- 適用中國法律法規變動；及
- 中國及全球政治、經濟、金融及社會發展。

此外，香港聯交所不時出現價格及成交量大幅波動，對香港聯交所上市公司的證券股價造成影響。因此，不論我們的經營表現或前景如何，股份投資者或會面臨股份價格波動，且股份價值或會下跌。

包銷協議終止

有意投資者務請注意，倘於上市日期上午八時正(香港時間)之前任何時間發生「包銷—包銷安排及開支—香港公開發售—終止理由」一節所列任何事件，則包銷商有權透過獨家代表(為其本身及代表包銷商)向本公司發出書面通知終止彼等根據包銷協議應履行的責任。有關事件包括但不限於一系列不可抗力事件。

倘獨家代表(為其本身及代表包銷商)行使權利終止包銷協議，則全球發售將不會進行並將告失效。

風險因素

日後在公開市場出售大量股份可能對股份現行市價造成不利影響

除根據資本化發行及全球發售擬發行的股份、根據香港首次公開發售前貸款擬轉換的任何股份，以及授出根據購股權計劃可能授出的購股權及發行有關購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份外，本公司已根據香港包銷協議與(其中包括)獨家保薦人、獨家代表、聯席全球協調人及香港包銷商協定，除非獲獨家保薦人及獨家代表(為其本身及代表香港包銷商)事先書面同意，否則，由香港包銷協議日期起直至上市日期後滿六個月當日止期間內，概不會發行任何股份或可轉換或可交換股份的證券。此外，自上市日期起，控股股東持有的股份於本招股章程日期起期間須遵守若干禁售承諾。在該等限制失效後，可能會因在公開市場出售大量股份或與股份有關的其他證券、發行新股份或與股份有關的其他證券，或市場認為可能進行該等出售或發行而導致股份市價下跌。這亦可能會對我們日後按我們認為合適的時間及價格籌集資金的能力造成重大不利影響。

額外股本集資活動可能攤薄股東權益

我們日後可能須籌集額外資金，以進一步為擴充業務提供資金。倘本公司透過發行新股權或股權掛鈎證券而非按比例向現有股東籌集額外資金，該等股東於本公司的擁有權百分比可能減少，而該等新證券賦予的權利及特權可能較股份所賦予者優先。

於可換股貸款轉換為股份後，現有股東的股權百分比將會遭到攤薄

於二零二二年一月，本公司(作為借款人)分別與各香港首次公開發售前貸款貸款人，即(i)中關村；(ii) Many Idea Xue Jun；(iii) Huirong；及(iv)得創國際訂立貸款協議，據此，各香港首次公開發售前貸款貸款人同意授予本公司一筆貸款，本金額分別為(i) 5百萬美元(就中關村而言)；(ii) 1百萬美元(就Many Idea Xue Jun而言)；(iii) 600,000美元(就Huirong而言)及(iv) 3百萬港元(就得創國際而言)。香港首次公開發售前貸款已於二零二二年一月提取。

倘香港首次公開發售前貸款根據貸款協議條款於上市日期獲轉換為股份，則中關村、Many Idea Xue Jun、Huirong及得創國際各自將於緊隨全球發售後於本公司已發行股本總額(不計及因超額配股權及根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可能配發及發行的股份)分別擁有1.9507%、0.3901%、2.2191%(包括於最後可行日期Huirong作為首次公開發售前投資者所持股份)及0.1493%權益。

風險因素

因此，倘香港首次公開發售前貸款轉換為股份，現有股東於本公司的股權百分比將遭到攤薄，可能對我們的每股盈利及每股資產淨值造成負面影響。

贖回香港首次公開發售前貸款可能會影響我們的財務狀況及經營業績

根據貸款協議，於有關本公司上市申請的上市委員會聆訊結果公佈後（「上市前換股事件」），或倘上市前換股事件因任何原因未能進行及上市成為無條件（「上市後換股事件」），連同上市前換股事件稱為「換股事件」，香港首次公開發售前貸款貸款人有權（而非有責任）根據貸款協議條款按換股價將香港首次公開發售前貸款全部未償還本金轉換為股份。換股事件於及僅於香港首次公開發售前貸款的到期日或本公司與香港首次公開發售前貸款貸款人不時以書面協定的其他較後日期或之前發生時，方會觸發換股。於最後可行日期，本公司並無接獲香港首次公開發售前貸款貸款人提出有關上市前換股的要求。有關詳情，請參閱本招股章程「歷史、重組及企業架構—以香港首次公開發售前貸款的方式作出首次公開發售前投資」一節。

此外，於香港首次公開發售前貸款的到期日前，香港首次公開發售前貸款貸款人於以下情況或可要求贖回香港首次公開發售前貸款：(i) 發生有關香港首次公開發售前貸款違約事件後任何時間，倘我們未能於上述期限內糾正有關違約行為，則香港首次公開發售前貸款貸款人可向本公司發出通知，終止貸款協議，並宣佈全部或部分香港首次公開發售前貸款以及貸款協議項下的所有其他應計或尚未償還款項即時到期應付，屆時該等款項將即時到期應付。此外，就中關村及Many Idea Xue Jun而言，倘上市未能於二零二二年八月三十一日或之前落實，則本公司須於二零二二年十二月三十一日或之前糾正有關違約行為。倘本公司未能於二零二二年十二月三十一日或之前糾正有關違約行為，則中關村及Many Idea Xue Jun可透過向本公司發出通知：(a) 終止相關貸款協議；及(b) 宣佈全部或部分相關香港首次公開發售前貸款以及相關貸款協議項下的所有其他應計或尚未償還款項即時到期應付，屆時該等款項將即時到期應付。如須贖回香港首次公開發售前貸款，贖回金額將為本金(i) 5百萬美元(就中關村而言)；(ii) 1百萬美元(就Many Idea Xue Jun而言)；(iii) 600,000美元(就Huirong而言)及(iv) 3,000,000港元(就創得國際而言)，加上以年利率8%計算的應計利息總額。倘觸發贖回香港首次公開發售前貸款，則本集團現金流量及現金狀況將會減少。

除因使用不可觀察輸入數據導致按公允價值計入損益的衍生工具的估值存在不確定性外，按公允價值計入損益的衍生工具的公允價值變動亦會影響財務表現

評估香港首次公開發售前貸款公允價值需要使用不可觀察輸入數據，包括但不限於股價及其波幅、行使價、期權年期及無風險利率。該等不可觀察輸入數

風險因素

據的變動將改變香港首次公開發售前貸款的公允價值。於二零二二年首四個月，就換股權衍生工具錄得香港首次公開發售前貸款的公允價值收益人民幣759,000元。然而，我們可能於其後年度錄得香港首次公開發售前貸款公允價值變動，直至香港首次公開發售前貸款到期或已轉換。公允價值變動屬非現金項目。於全球發售完成前，香港首次公開發售前貸款可能根據貸款協議轉換為股份。未來任何引致香港首次公開發售前貸款的公允價值虧損的公允價值變動可能對我們該年的溢利造成不利影響。

根據購股權計劃授出的購股權獲行使可能會對股東造成攤薄，按每股基準或會對我們運營的財務業績造成負面影響

我們於二零二二年十月十二日有條件採納購股權計劃。截至最後可行日期，概無根據購股權計劃授出購股權以認購任何股份。於根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而發行新股份後，已發行股份數目將會增加。因此，現有股東股權可能會被攤薄或削減，導致每股盈利及每股資產淨值被攤薄或削減。此外，根據購股權計劃將授予合資格參與者的購股權公允價值，在購股權歸屬期內可能確認為以股份為基礎的付款並自綜合損益及其他全面收益表扣除。購股權公允價值須於授出購股權當日釐定。因此，按每股基準我們的財務業績及盈利能力可能會受到重大不利影響。

控股股東利益未必總是與我們及其他股東利益一致

緊隨全球發售及資本化發行完成後(假設(i)超額配股權並無獲行使；(ii)香港首次公開發售前貸款並無轉換為股份；(iii)及根據購股權計劃可能授出的購股權均未獲行使)，控股股東於緊隨上市後將有權行使本公司已發行股本總額合共32.2960%的股票權。控股股東將對本公司經營及業務策略施加重大影響力，亦可能有能力按其本身意願要求我們採取公司行動。倘任何控股股東與我們及／或閣下出現利益衝突，則可能對本公司或該等其他股東(包括閣下)造成不利影響。

由於本公司根據公司法於開曼群島註冊成立，故在保障閣下權益方面可能存在困難

我們的公司事務受(其中包括)組織章程大綱及細則以及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有別於香港及

風險因素

其他司法權區現行根據成文法及司法案例制訂者。該等差異可能意味著我們的少數股東所享有的保障有別於根據香港及其他司法權區法律所享有者。請參閱本招股章程「附錄三—本公司組織章程及開曼公司法概要」。

全球發售所得款項可能面臨外匯風險

我們的總部位於中國，銷售及採購主要以人民幣計值，而全球發售所得款項將以港元計值。因此，我們可能面對匯率波動且任何對本集團的不利波動可能對全球發售所得款項相關價值造成不利影響。

我們無法向閣下保證我們將在未來就發售股份宣派及分派任何數額的股息

於往績記錄期間，我們並未宣派任何股息。董事會有酌情權決定是否分派股息。即使董事會決定宣派及派付股息，未來宣派股息(如有)的時間、金額及形式將取決於(其中包括)我們的經營業績及現金流量、盈利、資本需求及盈餘、財務狀況、業務發展及前景、合約限制、經濟前景、法定資金儲備要求及董事會認為相關的其他因素。概不保證董事會將於任何年度宣派或派付股息，亦不保證股份會升值，或甚至維持在閣下購買發售股份的價格。閣下可能無法實現於發售股份的投資回報，或甚至可能損失有關投資。

管理層對全球發售所得款項淨額用途有重大酌情權，閣下未必認同我們使用有關所得款項的方式

管理層使用全球發售所得款項淨額的方式可能不會得到閣下認同或不會產生豐厚的股東回報。投資於發售股份，即表示閣下將資金委託予管理層，對於我們就本次全球發售所得款項淨額的具體使用，閣下須依賴管理層所作的判斷。

與本招股章程所載資料有關的風險

本招股章程所載有關我們行業的若干事實及統計數據未必可靠

本招股章程中若干事實及統計數據(包括行業數據及預測)來自多種官方政府刊物及我們通常認為可靠的獨立來源。然而，我們無法保證有關材料的質量或可靠性。我們、董事、獨家保薦人、獨家代表、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、

風險因素

聯席牽頭經辦人、包銷商或我們或彼等各自的聯屬人士或顧問均未獨立核實來自官方政府來源的資料及統計數據，或就有關事實、統計數據、數據及預測的準確性作出任何聲明。投資者不應過分依賴有關事實、統計數據、數據及預測。由於搜集資料方法可能存有缺陷或無效或出版資料之間差異、市場常規及其他問題，本招股章程的統計數據可能不準確，或無法與為其他刊物或目的而編製的統計數據作比較，故閣下不應過分依賴該等資料。此外，該等資料未必按相同基準陳述或編製或與其他刊物呈列的類似統計數據具有相同的準確度。在所有情況下，投資者應考慮對該等資料或統計數據的偏重或重視程度。

閣下應細閱整份招股章程，且我們強烈提醒閣下不應依賴報章或其他媒體所載有關我們及全球發售的任何資料

我們強烈提醒閣下不應依賴報章或其他媒體所載有關我們及全球發售的任何資料。我們並無授權在報章或媒體上披露任何資料。我們概不就任何該等報章或媒體報道或任何該等資料的準確性或完整性承擔任何責任。我們不會對任何該等資料或刊物是否適當、準確、完整或可靠發表任何聲明。倘任何該等資料與本招股章程所載資料不一致或存在衝突，我們概不就此承擔任何責任，故閣下不應依賴任何該等資料。

本招股章程所載前瞻性陳述存在風險及不確定因素

本招股章程載有若干「前瞻性」陳述，或會使用「旨在」、「預計」、「相信」、「能夠」、「可能會」、「估計」、「預期」、「未來」、「擬」、「或會」、「可能」、「計劃」、「潛在」、「預測」、「預料」、「尋求」、「應該」、「將」、「將會」或類似表述(或其否定或其他相似表述)等前瞻性用語。該等陳述包括(其中包括)對我們業務策略的討論及我們日後經營、流動資金及資金來源的預期。發售股份買家及認購人務請注意，依賴任何前瞻性陳述涉及風險及不確定因素，且任何或所有該等假設可能會證實為不準確，故基於該等假設的前瞻性陳述亦可能不正確。此方面的不確定性包括上文討論的風險因素所識別者。鑒於該等及其他不確定因素，於本招股章程中載入前瞻性陳述不應被視為我們、董事、獨家保薦人、獨家代表、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商或我們或彼等各自的聯屬人士或顧問對我們的計劃及目標將得以實現的聲明或保證。投資者不應過分依賴該等前瞻性資料。

為籌備上市，我們已尋求在下列方面豁免嚴格遵守上市規則的相關規定：

豁免嚴格遵守上市規則第8.12條

根據上市規則第8.12條，我們須有足夠的管理層人員在香港。此一般是指至少須有兩名執行董事通常居於香港。本集團的總部位於中國。由於本集團絕大部分業務運營及所有管理職能均於中國執行，故並無需要委任執行董事留駐香港進行運營。鑒於目前概無執行董事或高級管理層居於香港，我們並無且於可見將來不會為符合上市規則第8.12條規定而派遣足夠的管理層人員留駐香港。

因此，我們已向香港聯交所申請且香港聯交所已批准豁免嚴格遵守上市規則第8.12條的規定。為維持與香港聯交所的定期有效溝通，我們已採取以下措施：

- (i) 本公司已根據上市規則第3.05條委任兩名授權代表，彼等將作為我們與香港聯交所的主要溝通渠道。獲委任的兩名授權代表為執行董事劉先生及公司秘書鄧穎珊女士。兩名授權代表各自獲授權代表本公司與香港聯交所溝通；
- (ii) 香港聯交所可透過授權代表或本公司的合規顧問安排與董事會面，或在合理時間內直接與董事會面。倘我們的授權代表及合規顧問有任何變更，我們會即時知會香港聯交所；
- (iii) 我們各授權代表均可應香港聯交所要求於合理時間內與香港聯交所會面，並可透過電話、傳真及電郵隨時聯絡；
- (iv) 倘香港聯交所欲就任何事宜聯繫董事，我們各授權代表均有方法在任何時間及時聯絡董事會全體成員(包括我們的獨立非執行董事)。為加強香港聯交所、我們的授權代表與董事之間的溝通，我們已實施一項政策：(a)各董事將向授權代表提供彼等各自的辦公室電話號碼、手提電話號碼及電郵地址；及(b)全體董事及授權代表將向香港聯交所提供(如

豁免嚴格遵守上市規則

有)其辦公室電話號碼、手提電話號碼及電郵地址。倘董事預期將外遊或不在辦公室，彼將向我們的授權代表提供住宿地點的電話號碼；

- (v) 非通常居於香港的董事已確認，彼等持有或可申請到訪香港的有效旅行證件，並能夠於合理時間內與香港聯交所會面；及
- (vi) 我們已遵照上市規則第3A.19條委任中泰國際融資有限公司為合規顧問，除兩名授權代表外，其將(其中包括)作為與香港聯交所的額外溝通渠道，任期自上市日期起至本公司就其於上市日期後開始的首個完整財政年度的財務業績遵守上市規則第13.46條之日為止。中泰國際融資有限公司將可隨時聯絡我們的授權代表、董事及高級管理層。

董事就本招股章程內容承擔的責任

本招股章程載有為遵守公司(清盤及雜項條文)條例、香港法例第571V章(經不時修訂或補充)證券及期貨(在證券市場上市)規則及上市規則的規定須向公眾提供有關本集團資料的詳情，董事(包括名列本招股章程的任何候任董事)就此共同及個別承擔全部責任。董事於作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本招股章程所載資料在各重大方面均屬準確及完整，且無誤導或欺詐成分，亦無遺漏任何其他事宜，致使本招股章程所載任何陳述或本招股章程產生誤導或欺詐。

有關全球發售的資料

發售股份僅基於本招股章程及綠色申請表格所載資料及所作聲明並按照其中所載條款及條件且在其規限下提呈發售。概無人士獲授權提供有關全球發售的任何資料或作出本招股章程及綠色申請表格並無載列的任何聲明，且本招股章程及申請表格並無載列的任何資料或聲明概不得視作已獲本公司、獨家保薦人、獨家代表、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商、彼等各自的任何董事、代理人、僱員或顧問或參與全球發售的任何其他各方授權而加以依賴。全球發售架構的詳情(包括其條件)載於本招股章程「全球發售的架構」一節，而申請香港發售股份的程序載於本招股章程「如何申請香港發售股份」一節及綠色申請表格。

下調發售價

我們保留下調發售價的權利，以靈活為發售股份定價。下調發售價的能力概不會影響我們於出現本招股章程並無披露的重大情況變動時刊發補充招股章程及向投資者提供撤回其申請的權利的責任。

倘我們擬將最終發售價定為低於指示性發售價範圍下限10%以上，而全球發售繼續進行，則撤回機制將適用。

包銷

本招股章程僅就香港公開發售而刊發。就香港公開發售的申請人而言，本招股章程及綠色申請表格載有香港公開發售的條款及條件。

有關本招股章程及全球發售的資料

上市由獨家保薦人保薦。根據香港包銷協議，香港公開發售由香港包銷商根據香港包銷協議的條款全數包銷，而有關國際發售的國際包銷協議預期將會於定價日或前後訂立，惟須待獨家代表(為其本身及代表包銷商)與我們協定將予釐定的發售價後方可作實。

倘因任何原因未能協定發售價，則全球發售將不會進行並將告失效。有關包銷商及包銷安排的進一步資料，載於本招股章程「包銷」一節。

提呈發售及銷售發售股份的限制

凡購買香港公開發售項下香港發售股份的人士均須確認，或因其購買發售股份而被視為確認，彼知悉本招股章程及綠色申請表格所述發售股份的提呈發售限制。我們並無在香港以外任何司法權區採取任何行動以允許公開發售發售股份，或在香港以外任何司法權區派發本招股章程。因此，在不獲授權作出有關要約或邀請的任何司法權區，或在向任何人士提出有關要約或邀請即屬違法的任何情況下，本招股章程不可用作亦不構成要約或邀請。在其他司法權區派發本招股章程以及提呈發售及銷售發售股份均受限制，且除非根據有關證券監管機構進行登記或授權或豁免而獲該等司法權區的適用證券法准許，否則不得進行該等事項。

申請於香港聯交所上市

我們已向香港聯交所申請，批准已發行以及根據全球發售及超額配股權獲行使而將予發行的股份、根據香港首次公開發售前貸款將予轉換的股份以及根據購股權計劃將予發行的股份上市及買賣。

除本招股章程所披露者外，股份任何部分概無於任何其他證券交易所上市或買賣，且現時並無亦不擬於不久將來尋求有關上市或上市批准。

超額配股權及穩定價格行動

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

股份開始買賣

股份預期於二零二二年十一月九日(星期三)開始在香港聯交所買賣。股份將以每手2,000股買賣。股份的股份代號將為6696。

股份將合資格納入中央結算系統

待我們的股份獲准在香港聯交所上市及買賣，並符合香港結算的股份收納規定後，股份將獲香港結算接納為合資格證券，自上市日期或香港結算釐定的任何其他日期起可在中央結算系統內寄存、結算及交收。香港聯交所參與者之間的交易須於任何交易日後第二個結算日在中央結算系統進行交收。所有在中央結算系統進行的活動均須符合不時生效的中央結算系統一般規則及中央結算系統運作程序規則。

我們已作出一切必要安排使股份獲納入中央結算系統。投資者應就交收安排的詳情以及有關安排將會對其權利及權益產生的影響尋求其股票經紀或其他專業顧問的意見。

股東名冊及印花稅

根據全球發售的申請而發行的所有股份將會登記於本公司的股東名冊分冊，該名冊將由香港股份過戶登記處存置。我們的股東名冊總冊將由Ogier Global (Cayman) Limited存置於開曼群島。

買賣股份將須繳納香港印花稅。有關香港印花稅的進一步詳情，請尋求專業稅務意見。除董事會另有釐定外，股息將以港元派付予名列於我們的香港股東名冊分冊的股東，並以普通郵遞方式寄出，郵誤風險概由股東自行承擔。

建議諮詢專業稅務意見

倘發售股份申請人對持有及買賣股份的稅務影響有任何疑問，務請諮詢彼等的專業顧問。謹此強調，我們、獨家保薦人、獨家代表、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商、我們／彼等各自的任何聯屬人士、董事、監事、僱員、代理商或顧問或參與全球發售的任何其他各方對股份持有人因認購、購買、持有或出售股份而引致的任何稅務影響或負債概不承擔任何責任。

匯率

為方便閣下，除非另有指明，本招股章程載有若干換算，匯率如下：

人民幣1.0000元：1.1040港元

人民幣1.0000元：0.1406美元

有關本招股章程及全球發售的資料

概無作出聲明且任何聲明亦不應被詮釋為任何港元、人民幣及美元金額於相關日期可按或應可按上述匯率或任何其他匯率兌換。

語言

除另有指明外，倘本招股章程英文版與其中文譯本有任何不一致，概以英文版本為準。然而，本招股章程所載且並無正式英文翻譯的中國公民、實體、部門、設施、證書、職銜、法律、法規(包括我們的若干附屬公司)及類似文件的翻譯英文名稱為非正式翻譯，僅供閣下參考。倘有任何不一致，概以中文名稱為準。

約整

本招股章程所載若干金額及百分比數字經已約整或已四捨五入至一個或兩個小數位。本招股章程中任何列表所示總計與數額總和之間的任何差異，是因約整所致。

董事及參與全球發售的各方

董事

姓名	地址	國籍
----	----	----

執行董事

劉建輝先生	中國	中國
-------	----	----

福建省
廈門市
海滄區
濱湖一里22號
705室

曲碩女士	中國	中國
------	----	----

福建省
廈門市
海滄區
濱湖一里22號
705室

黃婷婷女士	中國	中國
-------	----	----

福建省
廈門市
思明區
巡司頂巷23號
402室

陳善成先生	中國	中國
-------	----	----

福建省
廈門市
思明區
仙閣里50號
208室

陳澤銘先生	中國	中國
-------	----	----

福建省
廈門市
集美區
杏林南路57-1號
502室

董事及參與全球發售的各方

姓名	地址	國籍
獨立非執行董事		
王穎彬女士	中國 福建省 廈門市 思明區 廈大南光6號 407室	中國
黃欣琪女士	香港 屯門 屯門鄉事會路83號 瓏門 7座28H室	中國
田濤先生	中國 北京市 西城區 新風街1號 3號樓1701室	中國

有關董事的進一步資料，請參閱本招股章程「董事及高級管理層」一節。

參與全球發售的各方

獨家保薦人	中泰國際融資有限公司 香港 中環 德輔道中189號 李寶椿大廈19樓
聯席全球協調人	中泰國際證券有限公司 香港 中環 德輔道中189號 李寶椿大廈19樓 東皓證券有限公司 香港 中環 夏愨道12號 美國銀行中心10樓1004室 中信里昂證券有限公司 香港 金鐘道88號 太古廣場第1期18樓

董事及參與全球發售的各方

聯席賬簿管理人

中泰國際證券有限公司
香港
中環
德輔道中189號
李寶椿大廈19樓

東皓證券有限公司
香港
中環
夏慤道12號
美國銀行中心10樓1004室

中信里昂證券有限公司
香港
金鐘道88號
太古廣場第1期18樓

浙商國際金融控股有限公司
香港
灣仔
皇后大道東
合和中心44樓4405室

浦銀國際融資有限公司
香港
軒尼詩道1號
浦發銀行大廈33樓

交銀國際證券有限公司
香港
德輔道中68號
萬宜大廈9樓

申萬宏源證券(香港)有限公司
香港
皇后大道東1號
太古廣場三座
6樓

興證國際融資有限公司
香港
上環
德輔道中199號
無限極廣場32樓

國泰君安證券(香港)有限公司
香港
皇后大道中181號
新紀元廣場低座26樓至28樓

董事及參與全球發售的各方

第一上海證券有限公司
香港
德輔道中71號
永安集團大廈19樓

邁時資本有限公司
香港
灣仔
港灣道25號
海港中心1908室

聯席牽頭經辦人

中泰國際證券有限公司
香港
中環
德輔道中189號
李寶椿大廈19樓

東皓證券有限公司
香港
中環
夏慤道12號
美國銀行中心10樓1004室

中信里昂證券有限公司
香港
金鐘道88號
太古廣場第1期18樓

浙商國際金融控股有限公司
香港
灣仔
皇后大道東
合和中心44樓4405室

浦銀國際融資有限公司
香港
軒尼詩道1號
浦發銀行大廈33樓

交銀國際證券有限公司
香港
德輔道中68號
萬宜大廈9樓

董事及參與全球發售的各方

申萬宏源證券(香港)有限公司
香港
皇后大道東1號
太古廣場三座
6樓

興證國際融資有限公司
香港
上環
德輔道中199號
無限極廣場32樓

國泰君安證券(香港)有限公司
香港
皇后大道中181號
新紀元廣場低座26樓至28樓

第一上海證券有限公司
香港
德輔道中71號
永安集團大廈19樓

邁時資本有限公司
香港
灣仔
港灣道25號
海港中心1908室

華盛資本証券有限公司
香港
干諾道中168-200號
信德中心
招商局大廈28樓2808室

西牛證券有限公司
香港
德輔道中199號
無限極廣場27樓2701-03室

金聯證券有限公司
香港
灣仔
告士打道56號
東亞銀行港灣中心28樓

董事及參與全球發售的各方

中募金融資管有限公司
香港
中環
德輔道中19號
環球大廈25樓2502室

老虎證券(香港)環球有限公司
香港
德輔道中308號
富衛金融中心1樓

利弗莫爾證券有限公司
香港
九龍
長沙灣道833號
長沙灣廣場二座12樓1214A室

本公司的法律顧問

有關香港法律：
溫氏律師事務所
香港
中環
德輔道中19號
環球大廈2408室

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

有關開曼群島法律：
奧傑律師事務所
香港
中環
皇后大道中28號
中匯大廈11樓

獨家保薦人及包銷商的
法律顧問

有關香港法律：
亞司特律師事務所
香港
中環
康樂廣場1號
怡和大廈11樓

董事及參與全球發售的各方

有關中國法律：

北京浩天律師事務所

中國

北京市

朝陽區

東三環中路5號

財富金融中心12層

核數師及申報會計師

香港立信德豪會計師事務所有限公司

香港

干諾道中111號

永安中心25樓

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

南京西路1717號

會德豐國際廣場2504室

獨立估值師

博浩企業顧問有限公司

香港灣仔

港灣道6-8號

瑞安中心24樓

2401-02室

收款銀行

中國銀行(香港)有限公司

香港

花園道1號

公司資料

開曼群島註冊辦事處	Ogier Global (Cayman) Limited 89 Nexus Way, Camana Bay Grand Cayman, KY1-9009 Cayman Islands
香港主要營業地點	香港中環 德輔道中19號 環球大廈2408室
中國總部	中國 福建省 廈門市思明區 觀音山花蓮路11號 鴻星爾克集團大廈12樓
公司網站	<u>www.manyidea.cloud</u> (附註：此網站的內容並不構成本招股章程的一部分)
公司秘書	鄧穎珊女士 (香港公司治理公會 (前稱香港特許秘書公會) 及特許公司治理公會 (前稱特許秘書及行政人員公會)會員) 香港 灣仔 皇后大道東183號 合和中心46樓
授權代表	劉建輝先生 中國 福建省 廈門市 海滄區 濱湖一里22號 705室 鄧穎珊女士 香港 灣仔 皇后大道東183號 合和中心46樓

公司資料

審核委員會	黃欣琪女士(主席) 王穎彬女士 田濤先生
薪酬委員會	王穎彬女士(主席) 黃欣琪女士 田濤先生
提名委員會	田濤先生(主席) 王穎彬女士 黃欣琪女士
開曼群島主要股份過戶登記處	Ogier Global (Cayman) Limited 89 Nexus Way, Camana Bay Grand Cayman, KY1-9009 Cayman Islands
香港股份過戶登記處	香港中央證券登記有限公司 香港灣仔 皇后大道東183號 合和中心 17樓1712-1716號舖
合規顧問	中泰國際融資有限公司 香港 中環 德輔道中189號 李寶椿大廈19樓
主要往來銀行	上海浦東發展銀行股份有限公司 廈門觀音山支行 中國 福建省 廈門市 思明區 台東路 161號101單元之2

行業概覽

本節及本招股章程其他章節所載有關中國營銷服務市場的若干資料及統計數據，是摘錄自我們委託的獨立行業顧問弗若斯特沙利文所編製的市場研究報告（「弗若斯特沙利文報告」）以及公開可得由政府及官方來源。我們、獨家保薦人、獨家代表、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商或參與全球發售的任何其他各方或彼等各自的董事、高級職員、僱員、顧問或代理並無對來自官方政府來源的資料及統計數據進行獨立核實，亦無對該等資料及統計數據的準確性發表任何聲明。

資料來源及可靠性

我們已委託獨立第三方弗若斯特沙利文對中國營銷服務市場展開研究。我們已協定就編製弗若斯特沙利文報告支付弗若斯特沙利文一筆為數人民幣840,000元的費用，董事認為相關費用反映市價，且認為支付該筆費用不會影響弗若斯特沙利文報告所得結論的公正性。弗若斯特沙利文於一九六一年創立，在全球設有超過45個辦事處，聘用逾3,000名行業顧問、市場研究分析員、技術分析員及經濟師。

研究方法

於編製弗若斯特沙利文報告期間，弗若斯特沙利文曾進行涉及與行業參與者及行業專家討論行業現狀的初級研究，以及涉及審閱公司報告、獨立研究報告及弗若斯特沙利文自有數據庫的次級研究。

基準及假設

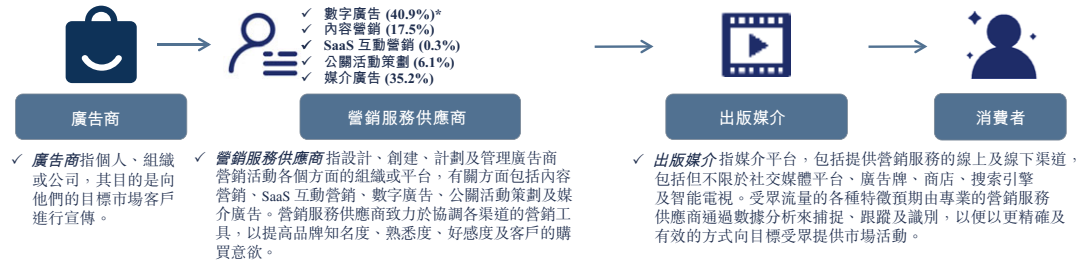
弗若斯特沙利文報告根據以下假設編製：(i) 未來十年中國經濟很可能保持穩步增長；(ii) 於二零二二年至二零二六年，中國社會、經濟及政治環境很可能保持穩定；(iii) 企業數量增加、政策變化及政府政策利好可能帶動行業的未來增長。新冠肺炎的影響已納入該等假設。

中國營銷服務市場分析

營銷服務指旨在樹立品牌形象、提升品牌知名度及吸引新客戶的一系列促銷方法及活動，例如廣告及活動。一般而言，營銷服務旨在確保所有信息及溝通策略於所有渠道均保持一致並以客戶為本，實質上識別到用於評估各溝通渠道戰略作用的綜合計劃的價值，然後將其結合以帶來清晰、一致及最有力的營銷影響。

行業概覽

就服務類型而言，中國營銷服務市場可分為五大板塊，包括數字廣告、媒介廣告、內容營銷、公關活動策劃及SaaS互動營銷，佔中國營銷服務市場總規模約40.9%、35.2%、17.5%、6.1%及0.3%。



*附註：百分比指每個板塊於中國營銷服務市場總規模中所佔的市場份額。

中國營銷服務市場的市場規模

於二零二一年，電腦、移動設備、報章雜誌及電視為中國的四大主流營銷媒體。營銷服務的市場規模由二零一六年的人民幣5,814億元增加至二零二一年的人民幣12,303億元，複合年增長率為16.2%。隨著消費不斷升級，消費者的品牌意識亦有所提升。預期營銷服務市場的市場規模於二零二六年將達人民幣23,348億元，二零二一年至二零二六年的複合年增長率為13.7%。

於二零二一年，中國營銷服務市場分散。五大營銷服務公司佔市場總規模約16.9%的市場份額。本集團於二零二一年的收益約為人民幣4億元，佔二零二一年中國營銷服務市場約0.03%。由於中國營銷服務市場存在大量非上市公司，且本集團於二零二一年僅佔中國營銷服務市場約0.03%，因此難以準確衡量本集團的具體排名。透過進行初級研究(涉及與領先行業參與者以及相關協會及機構的專家就市場競爭格局進行詳細討論及諮詢)及次級研究(涉及審閱上市市場參與者的招股章程及年度報告)，估計二零二一年中國營銷服務市場有超過50名年收益逾人民幣5億元的參與者。

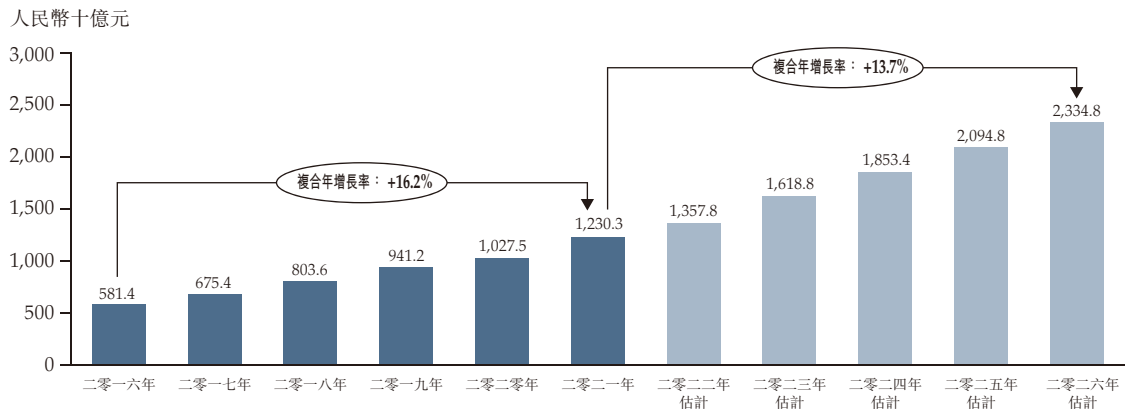
中國營銷服務市場亦可根據所利用的媒介類型進行分類，其中包括線下及線上營銷市場。活動內容營銷服務、公關活動策劃服務及媒介廣告服務屬於線下營銷市場；而數字內容營銷服務、SaaS互動營銷服務及數字營銷服務屬於線上營銷市場。

行業概覽

中國的線下營銷服務市場分散，於二零二一年中國有超過100,000家服務供應商。線下營銷服務的五大服務供應商佔市場總規模約30%市場份額。本集團於二零二一年的線下營銷服務收益約為人民幣202.8百萬元，按收益計，約佔二零二一年中國線下營銷服務市場的0.04%。

估計二零二一年中國有超過100,000家線上營銷服務供應商。線上營銷服務的五大服務供應商佔市場總規模約7.0%市場份額。本集團於二零二一年的線上營銷服務收益約為人民幣150.5百萬元，按收益計，約佔二零二一年中國線上營銷服務市場的0.02%。

二零一六年至二零二六年(估計)營銷服務市場的市場規模(中國)



資料來源：國家市場監督管理總局、弗若斯特沙利文

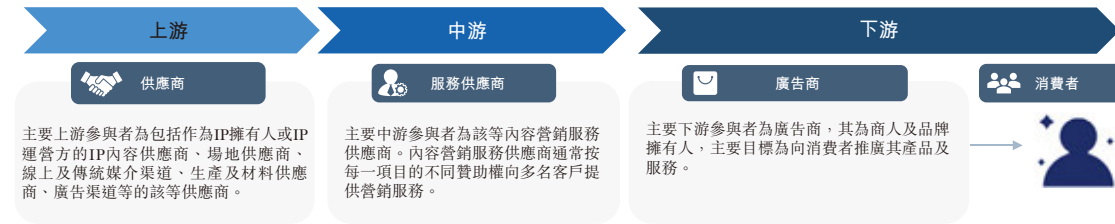
中國內容營銷服務市場

中國內容營銷服務市場分析

內容營銷服務指以內容為載體，以營銷為目的進行商業傳播行為，結合營銷信息及獨立內容。其可以是帶有若干營銷信息的自創獨立內容，亦可以是供用戶討論及複製的包裹式信息。內容營銷服務旨在讓客戶更容易接受營銷信息，而不會受任何不必要干擾。透過此種方式，客戶能夠根據其對若干材料的過往知識、偏好及信任更好地理解內容。

內容營銷服務可透過圖像、音頻、視頻、遊戲及活動等多種不同方式呈現，通常不會直接推廣產品，反而將品牌等營銷信息融入場景情境。在此種情況下，客戶能夠對產品或服務有更好的了解及認識，從而更渴望購買產品。

行業概覽



中國內容營銷服務市場的市場規模

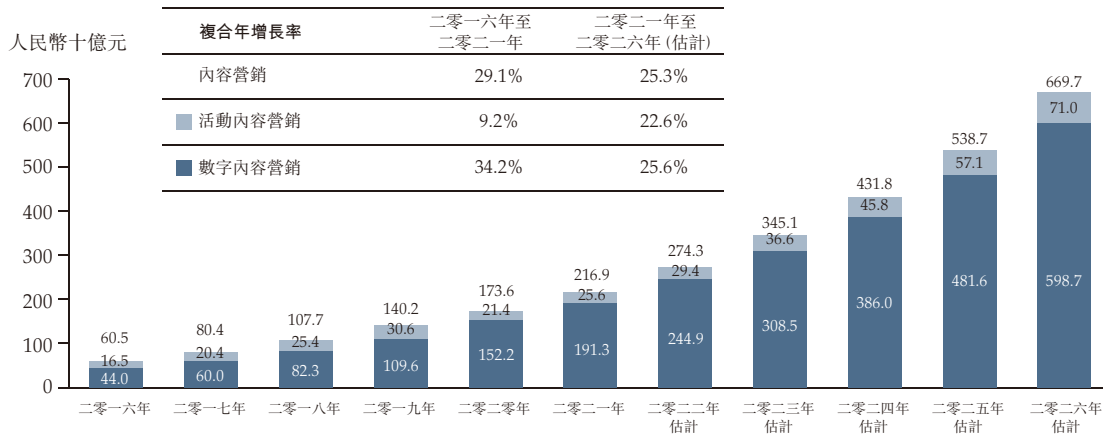
隨著營銷服務市場總規模增長，內容營銷服務市場於過去五年經歷強勁的發展時期。作為最受歡迎的廣告方式之一，內容營銷服務市場由二零一六年的人民幣605億元增長至二零二一年的人民幣2,169億元，複合年增長率為29.1%。內容營銷服務市場包括活動內容營銷及數字內容營銷。數字內容營銷指完全依靠抖音、小紅書、微博及其他互聯網平台等線上平台進行的該等營銷活動。另一方面，活動內容營銷指主要依靠音樂會、馬拉松、時裝秀及其他地方活動等活動進行的該等營銷活動。活動內容營銷市場於二零一六年至二零二一年由人民幣165億元增加至人民幣256億元，複合年增長率為9.2%。由於新冠肺炎的爆發導致主要使用線下渠道的活動被取消及延遲，活動內容營銷的市場規模於二零二零年有所下跌，惟預計會隨著中國對新冠肺炎的有效控制而恢復正常。於同期，數字內容營銷服務市場已由人民幣440億元增長至人民幣1,913億元，複合年增長率為34.2%。由於數字內容營銷使用互聯網及線上平台，故並無受到新冠肺炎的不利影響。二零二一年，中國數字內容營銷服務市場分散。五大營銷服務公司佔數字內容營銷服務市場規模約5%的市場份額。本集團於二零二一年的收益為人民幣52.0百萬元，佔二零二一年中國數字內容營銷服務市場的0.03%。此外，由於大多數廣告商傾向將其預算分配在每年第四季度期間(中國公認的節假日季節及營銷服務市場的旺季)的產品及服務營銷服務上，故營銷服務市場受季節性因素影響。因此，一般而言，營銷服務供應商於第四季度錄得的銷售額較高，尤其是快消品及鞋服行業品牌，其通常於第四季度介紹最新時尚潮流及推出促銷活動。

由於科技及消費者對營銷信息接受程度的快速發展，預計二零二六年內容營銷服務市場將增長至人民幣6,697億元，二零二一年至二零二六年的複合年增長率約為25.3%。同時，活動內容營銷服務市場及數字內容營銷服務市場估計將於二零二六年分別達人民幣710億元及人民幣5,987億元，二零二一年至二零二六年的複合年增長率分別為22.6%及25.6%。由於中國的移動互聯網用戶及滲透率不

行業概覽

斷增加以及社交平台的發展，預期未來數字內容營銷服務市場將維持快速增長的步伐。《「十四五」文化產業發展規劃》列明，中國將透過舉辦更多活動及賽事大力發展娛樂及文化產業。此外，預期年度人均可支配收入將由二零二一年的人民幣35,100元達至二零二六年的人民幣51,100元，因此人們於閒暇時間對消遣娛樂的需求越來越大。儘管新冠肺炎對活動內容營銷服務市場有很大影響，但預期支持性政府政策及日益增長的消費者需求將於未來帶領市場快速增長。

**二零一六年至二零二六年(估計)按營銷工具劃分的
內容營銷服務市場的市場規模(中國)**



資料來源：弗若斯特沙利文

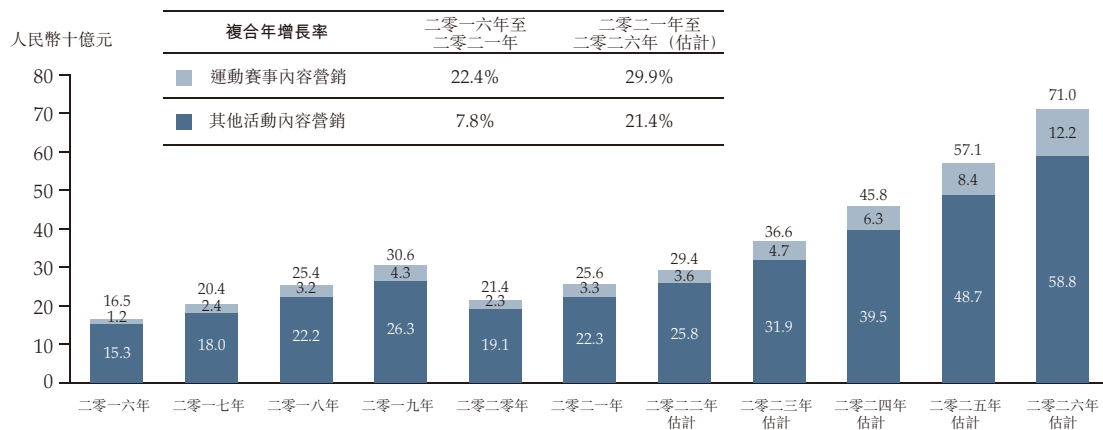
活動內容營銷服務可分為兩大類，即運動賽事內容營銷及其他活動內容營銷。運動賽事內容營銷指依靠馬拉松、鐵人三項及自行車等運動賽事的內容營銷服務。另一方面，其他活動內容營銷一般包括依靠時裝秀、演唱會、招聘博覽會等其他活動的該等內容營銷服務。二零二一年，中國數字內容營銷服務市場分散。五大數字內容營銷服務公司佔數字內容營銷服務市場規模約5%。本集團於二零二一年的收益為人民幣52.0百萬元，佔二零二一年中國數字內容營銷服務市場份額的0.03%。

隨著內容營銷服務增長，運動賽事內容營銷於二零一六年至二零二一年由人民幣12億元增長至人民幣33億元，複合年增長率為22.4%。此巨大增長主要受到中國政府鼓勵提高人民健康水平及公佈《全民健身計劃(2016-2020年)》所帶動。同期，其他活動內容營銷服務市場由人民幣153億元增長至人民幣223億元，複合年增長率為7.8%。由於新冠肺炎爆發導致大部分主要使用線下渠道的線下活動取消及延遲，故二零二零年運動賽事內容營銷服務及其他活動內容營銷服務市場均有所下跌。

行業概覽

展望未來，隨著新冠肺炎得到有效控制，預期運動賽事內容營銷服務市場及其他內容營銷服務市場將於二零二六年分別增至人民幣122億元及人民幣588億元，複合年增長率分別為29.9%及21.4%。《「健康中國2030」規劃綱要》表明日常體育活動的重要性。中國政府亦鼓勵市民通過定期鍛鍊和健身來提升健康狀況。此外，預期中國就文化及體育活動建造的大型場地數目將會日益增加，很可能吸引更多人參與演唱會、戲劇及運動賽事等。儘管新冠肺炎導致二零二零年活動內容營銷服務市場有所下跌，但預期利好政府政策及市民不斷提高的健康意識將於未來推動市場以相對較高的增長率增長。

二零一六年至二零二六年(估計)按活動類型劃分的
活動內容營銷服務市場的市場規模(中國)



資料來源：弗若斯特沙利文

中國內容營銷服務市場的市場推動因素

運動賽事日益普及：根據國務院《關於實施健康中國行動的意見》及成立《健康中國行動推薦委員會》的政策，中國政府及中國居民均開始更注重個人健康及推廣運動賽事。此外，中國居民的健康素養水平由二零一五年約10%上升至二零二一年約25.4%，顯示中國居民現時追求更健康的生活方式，並有意參與更多運動賽事。再者，國務院最近公佈《全民健身計劃(2021-2025年)》，強調健身及社區運動賽事的重要性。在此情況下，越來越多內容營銷服務供應商依賴運動賽事營銷客戶產品及服務。運動賽事日益普及被視為中國活動內容營銷服務市場的未來趨勢。

發展技術達致精準營銷：傳統營銷服務供應商通常在未經分析的情況下向單一消費者投放廣告。隨著如大數據及人工智能等技術的蓬勃發展，內容營銷服務供應商可以根據客戶的具體行業或目標終端顧客種類，就若干類型廣告精準地將客戶與目標受眾配對。精準營銷使營銷方法有所提升，讓消費者更樂意接受具吸引力且其感興趣的內容產品及服務，從而推動中國內容營銷服務市場的發展。例如，本集團利用人工智能系統及算法驅動技術，根據客戶的喜好和興趣，為其提供具體及精準的營銷模板推薦。

針對年輕一代的嶄新營銷趨勢：年輕一代隨著購買力不斷上升及人口日益增長，現正成為主要消費群。因此，內容營銷服務必須配合年輕一代不斷變化的喜好。由於微電影等媒體日漸流行並於年輕一代中廣傳，內容營銷服務供應商現正將廣告植入該等媒體中，以獲得年輕一代的青睞。例如，本集團以線上短視頻作為其數字內容營銷服務的核心載體。該等短視頻可通過微博、快手等不同線上平台傳播給核心消費者。因此，針對年輕一代的嶄新營銷趨勢正帶領內容營銷服務市場邁向更高的發展階段。

中國內容營銷服務市場的機遇、威脅及挑戰

機遇：

營銷技術發展：與傳統營銷服務相比，內容營銷服務更專注於原創內容本身，而非某類產品或服務。隨著更多先進技術出現，內容營銷服務供應商能根據瀏覽歷史等消費者數據追蹤消費者喜好。大數據等先進技術讓廣告商掌握消費者的特定資料，令廣告商及內容營銷服務供應商能夠創作迎合目標消費者興趣的內容。此外，SaaS營銷等先進技術將廣告技術與營銷技術相結合，從而提升廣告的效益並減少營銷服務的成本。

自製視頻增長趨勢：內容營銷服務由於將客戶的產品及服務以內容形式植入場景，而非直接向消費者呈現產品及服務，因此有別於其他傳統營銷服務。隨著微信、抖音及小紅書等手機應用程序的發展，自製視頻數量日益上升。由於題材眾多且度身定製，自製視頻正成為執行內容營銷服務的主要方式之一。越來越多品牌將重點由一般內容轉向自製視頻等符合其產品及服務的更特定內容。因此，內容營銷服務市場預期將於未來持續發展。

行業概覽

IP創造及獲取的發展：中國的知識產權(IP)處於增長階段。越來越多品牌開始創造其自有IP或獲取其他知名IP，以有效宣傳其品牌並自其他品牌脫穎而出。高質量IP與內容的良好協作能夠建立正面的產品形象，吸引更多消費者購買產品或服務。因此，IP的發展能夠為中國內容營銷服務市場帶來更多機遇。

威脅及挑戰：

勞動成本日益增加：於中國經濟環境穩步發展的同時，中國的僱員薪金水平亦於過去五年有所增加。中國文化、運動及娛樂界別僱員的平均年薪已由二零一六年的人民幣79,900元增加至二零二一年的人民幣125,000元，複合年增長率為9.4%。展望未來，為配合宏觀經濟及營銷服務行業的發展，僱員的平均年薪日後很可能會保持增長，並於二零二六年達到約人民幣185,300元，複合年增長率為8.2%。因此，勞動成本日益增加，已被視為內容營銷服務供應商的潛在挑戰。

中國內容營銷服務市場競爭格局

於二零二一年，中國的內容營銷服務市場高度分散，市場上約有90,000間至100,000間公司。於二零二一年，五大內容營銷服務公司僅佔中國內容營銷服務市場總規模約2.7%。

於二零二一年，本集團內容營銷服務收益為人民幣2億元，佔中國內容營銷服務市場的市場份額約0.1%。

中國內容營銷服務市場准入門檻分析

龐大行業數據庫：營銷數據及客戶行為資料對於內容營銷服務供應商而言至關重要。為了進行可發揮最大作用的營銷分析，公司需要大量用戶數據來分析彼等對於產品及廣告的喜好。存在已久且知名的內容營銷服務供應商可獲取龐大的數據庫，從而產生更高效的營銷結果。

品牌名聲及認知度：聲譽良好的公司往往會吸引更多廣告商與其進行業務。憑藉過往成功的項目及長期業務夥伴，擁有良好名聲及品牌知名度的現存公司能夠證明彼等可提供優質的營銷服務。在此情況下，新舊品牌擁有人均會傾向選擇知名的內容營銷服務公司。因此，新進入公司可能難以與該等聲譽良好的業內公司競爭。

行業概覽

資本要求：由於公司通常需要大量僱員為不同類型的產品或服務創造具吸引力的內容，故初始投資額非常高。此外，並非所有資本投資均能帶來利潤，原因為廣告的表現嚴重依賴產品或服務的最終銷售額。隨著技術的發展以及消費者喜好不斷變化，進入內容營銷服務市場需要大量資本投資。

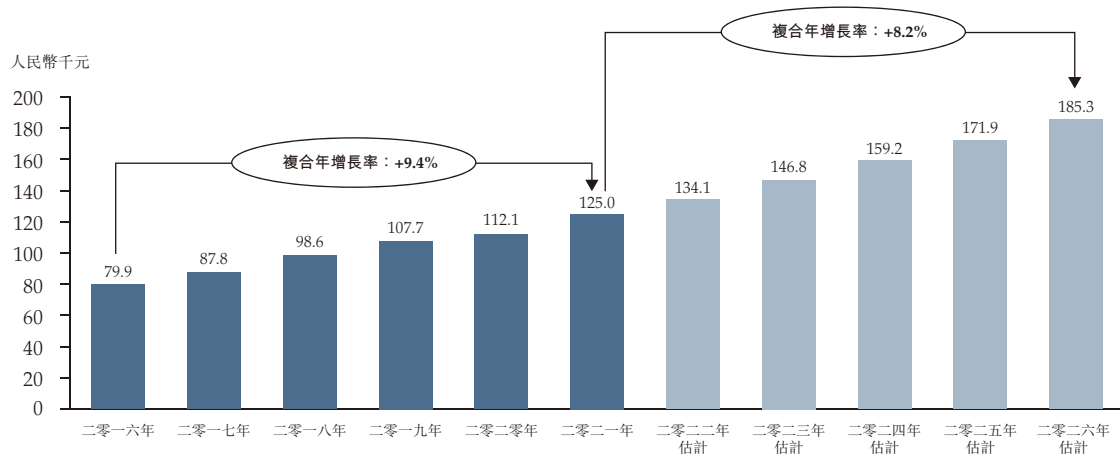
專業創新技能：內容營銷服務市場乃近年出現的營銷新趨勢，屬於包含大量市場參與者的新興市場。因此，其要求內容營銷服務公司擁有一支具創造力的專業僱員團隊，以不斷帶來嶄新內容，滿足消費者的需求。此外，由於數字內容容易模仿，故對於欲進入內容營銷服務市場的該等公司而言，專業創新技能至關重要。

中國內容營銷服務市場成本分析

人力資源成本通常佔中國內容營銷服務市場成本的一大部分，原因為其需要僱員創造大量新內容以配合新趨勢。內容營銷服務已獲納入文化、運動及娛樂界別。中國文化、運動及娛樂界別僱員的平均年薪已由二零一六年的人民幣79,900元增加至二零二一年的人民幣125,000元，複合年增長率為9.4%。

展望未來，為配合宏觀經濟及營銷服務行業的發展，僱員的平均年薪日後可能會保持增長，並於二零二六年達到約人民幣185,300元，複合年增長率為8.2%。

二零一六年至二零二六年(估計)
文化、運動及娛樂界別的僱員平均年薪(中國)



資料來源：中國國家統計局、弗若斯特沙利文

中國 SaaS 營銷服務市場

中國 SaaS 營銷服務市場分析

SaaS 營銷服務範圍為初步創意構思以至最終交付。SaaS 營銷服務與我們特定的線上平台整合，其可直接在可計算或儲存數據的平台上獲取，從而實現平台的營銷自動化、智能化及數據沉澱。

SaaS 營銷將廣告技術與營銷技術相結合，提高廣告效益並降低營銷服務的成本。此外，SaaS 營銷服務可助營銷服務實現標準化。SaaS 營銷服務為傳統營銷方法的延伸及變革。

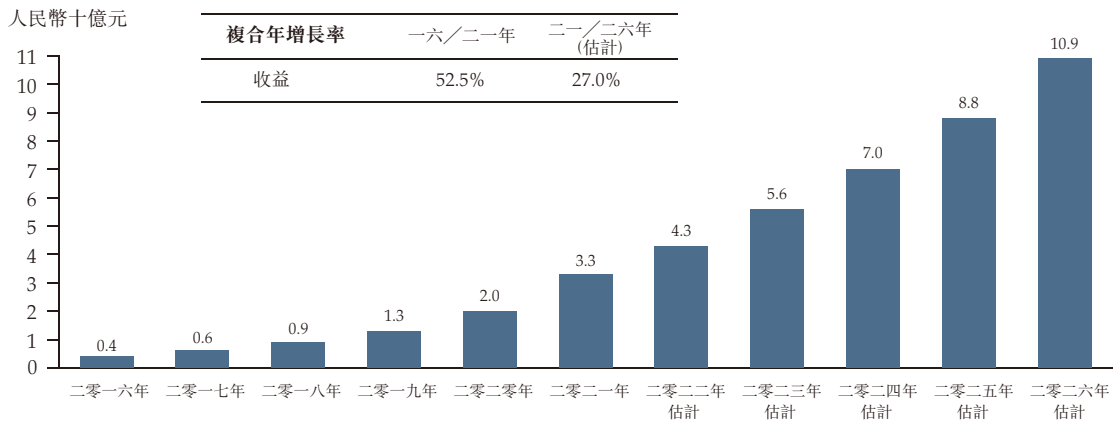
中國 SaaS 營銷服務市場的市場規模

SaaS 營銷市場的市場規模由二零一六年的人民幣4億元增長至二零二一年的人民幣33億元，複合年增長率約為52.5%。同時，於新冠肺炎期間，二零二零年至二零二一年的SaaS營銷市場增長加快。現場工作帶來的不便促進SaaS工具的使用，這為企業帶來便利。中國SaaS營銷市場的規模預計於二零二六年增長至人民幣109億元，二零二一年至二零二六年的複合年增長率約為27.0%。

中國的SaaS營銷服務市場相對分散，於二零二一年市場上約有600間至1,000間公司。於二零二一年，五大SaaS營銷服務公司佔中國SaaS營銷服務市場約48.2%。

於二零二一年，本集團SaaS營銷服務市場收益約為人民幣10.6百萬元，佔中國SaaS營銷服務市場的市場份額約0.3%。

二零一六年至二零二六年(估計) SaaS 營銷服務市場的市場規模(中國)



資料來源：中國信息通信研究院、弗若斯特沙利文

中國SaaS營銷服務市場的市場推動因素

龐大的潛在品牌擁有人群體及不斷增長的數字化需求：龐大的中國品牌擁有人群體為SaaS營銷服務提供源源不絕的需求。數字商務的快速及廣泛應用，以及新冠肺炎爆發導致的封鎖措施，正迫使品牌擁有人改變及調整營銷方式。品牌擁有人意識到來自數字購物技術的機遇，但改用數字商務的轉變亦帶來新挑戰，如在越來越多元化的多渠道購物環境中與消費者有更多的接觸點、更多消費者購物行為數據、更多與消費者互動的溝通方式等。SaaS營銷服務供應商於解決該等挑戰方面有著舉足輕重的作用，越來越多品牌擁有人願意花費於SaaS營銷服務。

去中心化電子商務市場的發展：去中心化電子商務(擁有私域流量的電子商務)正變得日益重要，交易額由二零一六年的人民幣0.4萬億元增加至二零二一年的人民幣1.9萬億元，複合年增長率為36.6%，並預期將於二零二六年進一步增加至人民幣6.9萬億元。預期快速發展的去中心化電子商務市場及用戶群不斷增長的去中心化電子商務平台將進一步推動品牌擁有人對SaaS營銷服務的需求。與在美國及歐盟介乎約40%至50%的滲透率相比，中國SaaS營銷服務市場的滲透率相對較低，約為10%。

政府政策支持：近年來，中國政府出台一系列支持跨行業數字化轉型的政策，預計將進一步推動品牌擁有人及行業業務運營的雲端數字化轉型。例如，二零二零年十一月發佈的第十四個五年規劃通過鼓勵在實體經濟中應用先進技術，並在二零三五年成為創新發展先行者為目標，推進中國的數字化進程。

中國SaaS營銷服務市場的准入門檻

領先的研發能力：SaaS服務供應商須擁有深入的行業經驗及領先的研發實力，以滿足品牌擁有人各方面的需求。現有市場參與者已經擁有良好的基礎及擁有資源加強研發能力。新進入者將需克服這高水平的研發能力門檻。

品牌認知度：知名SaaS營銷服務供應商一般較早期進入市場，其產品及服務已經過多個版本迭代更新，亦更獲客戶接納。因此，隨著客戶忠誠度及高付費業務轉化率，其通常擁有較高品牌認知度。新進入者一般缺乏品牌認知度及行業經驗，難以與現有知名SaaS營銷服務供應商競爭。

具備資質的項目團隊：SaaS營銷服務供應商的項目團隊成員需擁有豐富的行業經驗及高技術資質，以滿足客戶的需求。現有參與者一般具備由不同行業專家組成的經驗豐富項目團隊，可就品牌擁有人日常營運向品牌擁有人提供具體行業指導、培訓及業務建議。

中國SaaS營銷服務市場的機遇、威脅及挑戰

機遇及威脅：

日益重視私域流量：由於獲取公域流量的成本不斷增加，中國日益重視私域流量。私域流量指品牌擁有人的網站、應用程序以及微信及微博等具有流量及社交互動的任何社交平台的社交賬戶所產生的客戶流量。由於數據屬於品牌擁有人而非公域平台，故私域流量可由品牌擁有人隨意重複使用。

隨著中國對私域流量的認可度不斷提高，品牌擁有人如今預期通過減少客戶獲取成本、建立形象及與客戶建立關係，從私域流量創造更高收益。SaaS營銷服務可為品牌擁有人提供多種營銷渠道及獲得高質量私域流量。因此，預測私域流量的認可度不斷提高的趨勢將為中國的SaaS營銷服務供應商帶來更多機遇。

多個社交媒體平台興起：過去數年，中國的移動互聯網用戶滲透率不斷提升。於二零二一年，移動互聯網用戶數量增加至二零二一年的1,029.0百萬人，移動互聯網滲透率達72.8%，遠高於62.8%的全球平均水平。隨著中國移動互聯網用戶愈加依賴社交媒體平台分享意見、徵詢產品推薦及與他人聯繫，中國品牌擁有人正尋求通過於各大社交媒體平台建立影響力，吸引及轉化市場的潛在客戶流量。品牌擁有人透過參與多個社交媒體平台，可覓得合適的目標客戶、建立客戶社群、提升流量並與客戶互動。因此，由於定製SaaS營銷服務可幫助品牌擁有人以更佳方式建立及管理其於多個社交媒體平台的影響力，故此類服務需求日漸增長。

龐大的銷售及營銷成本：為擴展業務及達到更高轉化率，SaaS營銷服務供應商通常需委聘龐大的銷售團隊接觸客戶。倘SaaS營銷服務供應商無法有效控制營銷成本，龐大的銷售及營銷成本可能會對長遠業務運營帶來負擔，阻礙研發投資。

中國數字廣告服務市場

中國數字廣告服務市場分析

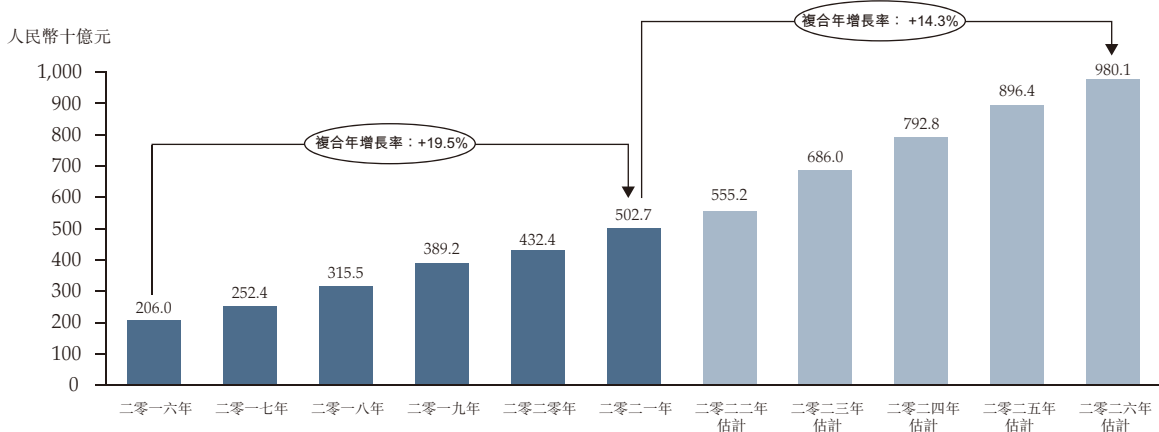
數字廣告指通過各個線上媒介渠道為廣告商的品牌和產品直接進行營銷及投放廣告，而並無將營銷信息與IP內容結合。其提供一對一營銷服務及於單一營銷活動中僅服務一名客戶。

由於數字廣告利用現代技術執行營銷過程，故此與其他營銷方法相比，數字廣告亦有多項優勢。數字廣告服務在吸引新消費者方面的營銷效果更好，且能夠遠程推廣產品及服務，節省時間及成本。

中國數字廣告服務市場的市場規模

隨著互聯網不斷滲透，數字廣告服務市場已由二零一六年的人民幣2,060億元增加至二零二一年的人民幣5,027億元，複合年增長率為19.5%。隨著大數據及人工智能等新技術的發展，估計二零二六年的市場規模將增長至人民幣9,801億元，於二零二一年至二零二六年的複合年增長率為14.3%。

二零一六年至二零二六年(估計)數字廣告服務市場的市場規模(中國)



資料來源：國家市場監督管理總局、弗若斯特沙利文

中國數字廣告服務市場的競爭格局

估計二零二一年中國有超過100,000家數字廣告服務供應商。五大市場參與者佔市場總規模約8.9%的市場份額。本集團於二零二一年的收益約為人民幣88.0百萬元，按收益計，佔二零二一年中國數字廣告服務市場約0.02%。

行業概覽

二零二一年按銷售收益計的五大數字廣告服務公司排名(中國)

排名	公司	總收益 (人民幣十億元)	市場份額 (%)
1	浙文互聯集團	13.5	2.7%
2	華揚聯眾數字技術	9.4	1.9%
3	廣東省廣告集團	8.1	1.6%
4	廣東天龍科技集團	8.0	1.6%
5	藍色光標數據科技	5.3	1.1%
	五大小計	44.3	8.9%
	其他	458.4	91.1%
	總計	502.7	100%

資料來源：上市公司年報、弗若斯特沙利文分析

附註：

- (1) 浙文互聯集團(600986.SH)是一間成立於一九九三年並在上海證券交易所上市的公司。浙文互聯集團總部位於北京，提供線上營銷、新媒體營銷及其他服務。
- (2) 華揚聯眾數字技術(603825.SH)是一間成立於一九九四年並在上海證券交易所上市的公司。華揚聯眾數字技術總部位於北京，主要提供涵蓋數字營銷、新零售及內容創作的整合營銷服務。
- (3) 廣東省廣告集團(002400.SZ)是一間成立於一九八一年並在深圳證券交易所上市的公司。廣東省廣告集團總部位於廣州，提供品牌營銷、數字廣告、媒介廣告、內容營銷、公關及其他類型的一站式營銷解決方案。
- (4) 廣東天龍科技集團(300063.SZ)為一間成立於二零零一年並在深圳證券交易所上市的公司。廣東天龍科技集團總部位於肇慶，主要為廣告商提供線上營銷、媒介採購、全案策劃、短視頻製作、諮詢投放及技術支持等服務。
- (5) 藍色光標數據科技(300058.SZ)為一間成立於二零零二年並在深圳證券交易所上市的公司。藍色光標數據科技提供廣泛的營銷及品牌管理服務，包括戰略、數字廣告、媒介廣告、內容營銷、公關、品牌推廣、CRM及移動解決方案等。

中國公關服務市場

中國公關服務市場分析

公關行業屬於現代服務業。公關企業通過充分瞭解企業傳播需要，專業分析公眾群體及媒體需求，有效完成策劃、活動、發稿及其他服務。公共關係的核心業務包括品牌傳播、危機管理、數字媒體營銷等。公關市場可從運營模式及業務內容的角度劃分。

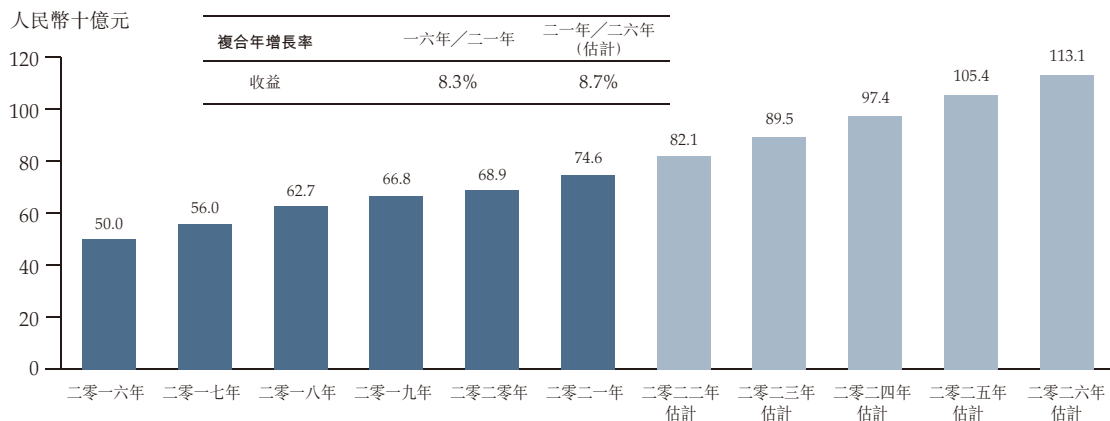
中國公關服務市場的市場規模

公關市場的市場規模由二零一六年的人民幣500億元增至二零二一年的人人民幣746億元，複合年增長率約為8.3%，市場增長相對溫和。公關市場規模預計於二零二六年穩步增長至人民幣1,131億元，二零二一年至二零二六年的複合年增長率約為8.7%。

與此同時，由於新冠肺炎的影響，公關市場的增長於二零一九年至二零二零年放緩。二零二一年中國的增長率經歷較快增長。

估計於二零二一年，中國有超過100,000家公關服務供應商。五大市場參與者佔市場總規模約5%至10%的市場份額。本集團於二零二一年的收益約為人民幣25.4百萬元，按收益計佔二零二一年中國公關服務市場份額約0.03%。

二零一六年至二零二六年(估計)公關市場的市場規模(中國)



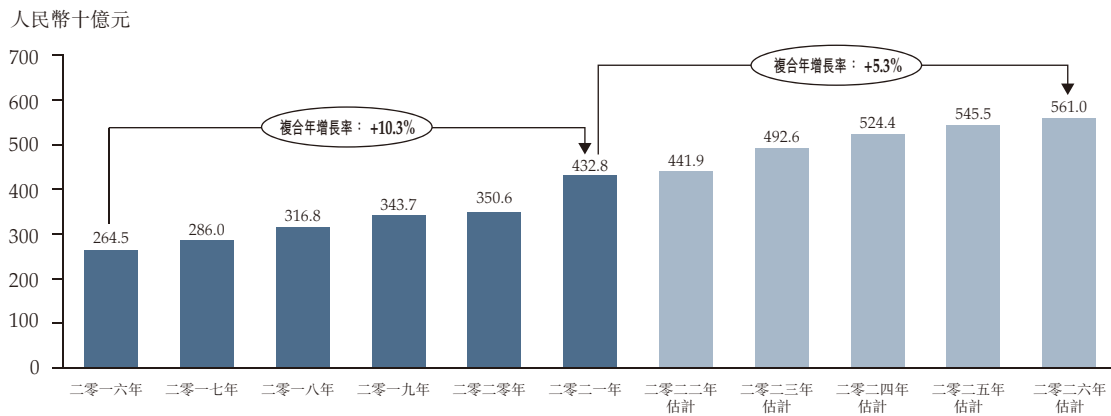
資料來源：弗若斯特沙利文

中國媒介廣告服務市場

中國媒介廣告服務市場的市場規模

媒介廣告服務指媒介策劃服務以及於電視及戶外公共廣告資源等傳統廣告渠道投放廣告，中國媒介廣告服務的市場規模已由二零一六年的人民幣2,645億元增加至二零二一年約人民幣4,328億元，複合年增長率為10.3%。估計二零二六年的市場規模將達致人民幣5,610億元，於二零二一年至二零二六年的複合年增長率為5.3%。

二零一六年至二零二六年(估計)媒介廣告服務市場的市場規模(中國)



資料來源：弗若斯特沙利文

中國媒介廣告服務市場競爭格局

於二零二一年，中國媒介廣告服務市場分散。於二零二一年，五大媒介廣告服務公司佔中國媒介廣告服務市場約33.6%。

於二零二一年，本集團的收益約為人民幣41.2百萬元，佔二零二一年市場份額0.01%。

行業概覽

二零二一年按銷售收益劃分的五大媒介廣告服務公司排名(中國)

排名	公司	總收益 (人民幣十億元)	市場份額 (%)
1	群邑	48.7	11.3%
2	Publicis Advertising Co., Ltd.	44.4	10.3%
3	藍色光標數據科技	27.4	6.3%
4	利歐集團股份有限公司	12.7	2.9%
5	分眾傳媒信息技術	12.0	2.8%
五大小計		145.2	33.6%
其他		287.6	66.4%
總計		432.8	100%

資料來源：上市公司年報、弗若斯特沙利文分析

附註：

- (1) 群邑為一間成立於二零零七年的公司，為紐約證券交易所上市公司WPP PLC (紐交所：WPP)的附屬公司。群邑總部位於上海，為國內外不同類型的公司提供內容營銷、數字廣告及其他營銷服務。
- (2) Publicis Advertising Co., Ltd.為一間成立於一九九六年的公司，為巴黎泛歐交易所上市公司Publicis Groupe S.A. (巴黎泛歐交易所：PUB)的附屬公司。Publicis總部位於廣州，為國內外不同類型的公司提供媒介廣告、內容營銷、品牌設計、數字廣告及整合營銷服務。
- (3) 利歐集團股份有限公司(002131.SZ)為一間成立於二零零一年並在深圳證券交易所上市的公司。利歐集團股份有限公司總部位於溫嶺，主要提供媒介廣告、數字廣告、內容營銷及社交媒體營銷服務。
- (4) 分眾傳媒信息技術(002027.SZ)為一間成立於一九九七年並在深圳證券交易所上市的公司。分眾傳媒信息技術總部位於廣州，提供整合營銷服務，主要包括樓內媒介及影院媒介廣告服務。

監管概覽

適用於我們目前業務及運營的主要中國法律、規則及法規概要載列如下。

有關於中國的外商投資的法律法規

外商投資產業目錄

於二零二一年十二月二十七日，國家發改委及商務部聯合頒佈二零二一年負面清單，其於二零二二年一月一日生效。負面清單包含一份禁止或限制外商投資進入的行業清單。根據二零二一年負面清單，我們的中國附屬公司並無從事任何禁止或限制外商投資的行業。

有關外資企業的法規

於二零一九年三月十五日，全國人大頒佈外商投資法，其於二零二零年一月一日生效。《中華人民共和國中外合資經營企業法》、《中華人民共和國外資企業法》及《中華人民共和國中外合作經營企業法》同時被取代。根據《外商投資法》，國家就管理外商投資而實施准入前國民待遇加負面清單的制度。准入前國民待遇是指於投資進入階段給予外國投資者及其投資不低於給予國內投資者及其投資的待遇。負面清單是指國家對進入特定領域的外商投資所實行的特別管理措施。國家應對負面清單以外的外商投資給予國民待遇。外國投資者不得投資負面清單所禁止的任何領域。如投資負面清單限制的任何領域，外國投資者須符合負面清單所載的投資條件。對於負面清單以外的領域，按照內外資一致的原則實施管理。外資企業的組織形式、架構及運營規則受《中華人民共和國公司法》（「《公司法》」）、《中華人民共和國合夥企業法》及其他適用法律的規管。

於二零一九年十二月二十六日，國務院頒佈《中華人民共和國外商投資法實施條例》（「《實施條例》」），該條例於二零二零年一月一日生效。《中華人民共和國中外合資經營企業法實施條例》、《中外合資經營企業合營期限暫行規定》、《中華人民共和國外資企業法實施細則》及《中華人民共和國中外合作經營企業法實施細則》同時被取代。根據《實施條例》的規定，外資企業的登記由國務院市場監管部門

或其授權地方相關部門依法進行。外國投資者或外資企業應當通過企業登記系統以及企業信用信息公示系統向商務主管部門報送投資信息。《外商投資法》及《實施條例》亦適用於外資企業在中國境內的投資。

於二零一九年十二月三十日，商務部與國家市場監督管理總局共同頒佈《外商投資信息報告辦法》（「《報告辦法》」），其於二零二零年一月一日生效，進一步同時取代《外商投資企業設立及變更備案管理暫行辦法》。根據《報告辦法》，外國投資者直接或間接在中國進行投資活動的，外國投資者或外資企業須提交初始報告、變更報告、撤銷登記報告、年度報告等方式報告投資信息。

有關境外發行證券及上市的法規

於二零二一年十二月二十四日，中國證監會發佈兩份草案以徵求公眾意見，即《國務院關於境內企業境外發行證券和上市的管理規定(草案徵求意見稿)》及《境內企業境外發行證券和上市備案管理辦法(徵求意見稿)》（「《境外上市備案辦法草案》」）。根據《境外上市備案辦法草案》，直接或間接在境外發售證券或者將其證券在境外上市的發行人，包括(i)任何中國股份有限公司及(ii)任何主要在中國開展業務並計劃根據其境內公司的股權、資產、收益或類似權益在境外發售證券或者將其證券在境外上市的境外公司，應當自提交境外首次公開發售及上市申請文件後三個工作日內向中國證監會完成備案程序。

根據《境外上市備案辦法草案》，倘境外發售及上市(i)被國家法律、法規及相關條文明確禁止；(ii)獲主管機關審定為對國家安全構成威脅或損害；(iii)在股權、重大資產、核心技術及其他方面包含重大所有權糾紛；(iv)中國境內公司、彼等的控股股東或實際控制人為於最近三年內因貪污、受賄、侵吞財產、挪用財產或破壞社會主義市場經濟秩序的刑事罪犯或因涉嫌犯罪或涉嫌重大違法違規而正在接受司法機關調查；及(v)董事、監事或高級管理層於最近三年內受過行政處

分且情節嚴重，或因涉嫌犯罪或涉嫌重大違法違規而正在接受司法機關調查，以及(vi)屬國務院認定的其他情形(以下統稱「**禁止情況**」)，則被明確禁止。

於最後可行日期，(i)《境外上市備案辦法草案》仍在草案階段且尚未生效；(ii)中國證監會及任何其他相關行業機關均未有引用任何現行法律、法規或監管文件明確要求我們遵守任何與上市相關的批准、核證或備案程序；及(iii)我們尚未接獲中國證監會或任何其他中國政府機關就新監管制度下與建議上市相關的備案規定發出的任何查詢、通知、警告或處分。中國法律顧問認為，於最後可行日期，我們毋須根據《境外上市備案辦法草案》就上市向中國證監會進行備案程序。中國法律顧問認為，《境外上市備案辦法草案》將不會對上市有任何重大不利影響。

據我們所深知，我們相信，我們並無落入《境外上市備案辦法草案》禁止我們進行境外發售及上市的任何禁止情況。因此，倘《境外上市備案辦法草案》以現有形式生效，在預期其後於實施細則中詳述的具體備案程序規範下，我們的董事預期，我們於任何重大方面在遵守《境外上市備案辦法草案》上均不會存在障礙。

中國法律顧問認為，倘《境外上市備案辦法草案》以現有形式生效，則本集團在遵守《境外上市備案辦法草案》上於任何重大方面均不會存在障礙。

有關廣告行業的法律法規

廣告法

於一九九四年十月二十七日，全國人民代表大會常務委員會(「**全國人大常委會**」)頒佈《中華人民共和國廣告法》(「**《廣告法》**」)，其於一九九五年二月一日生效並於二零一五年九月一日、二零一八年十月二十六日及二零二一年四月二十九日進行修訂。根據《廣告法》的定義，「廣告主」一詞是指為推銷商品或者服務，自行或委託他人設計、製作、發佈廣告的個人、法人或者其他組織。「廣告經營者」一詞是指任何接受委託提供廣告設計、製作、代理服務的個人、法人或者其他組織。「廣告發佈者」一詞是指為廣告主或廣告主委託的廣告經營者發佈廣告的任何個人、法人或者其他組織。

監管概覽

根據《廣告法》，廣告不得含有任何虛假或引人誤解的信息，不得欺騙、誤導消費者。廣告經營者應當按照法律、行政法規的規定，查驗有關證明文件，核對廣告內容。對於內容不一致或證明文件不全的廣告，廣告經營者不得提供設計、製作或代理服務。廣告經營者不能提供廣告主的真實名稱、地址和有效聯繫信息的，消費者可以要求廣告經營者先行賠償。關係消費者生命健康的商品或者服務的虛假廣告，造成消費者損害的，其廣告經營者應當與廣告主承擔連帶責任。前款規定以外的商品或者服務的虛假廣告，造成消費者損害的，其廣告經營者明知或者應知廣告虛假仍設計、製作、代理或發佈的，應當與廣告主承擔連帶責任。廣告經營者明知或者應知廣告內容虛假仍提供與廣告有關的廣告設計、製作或代理服務的，可能會受到處罰，包括沒收收入和罰款、吊銷營業執照，甚至是刑事責任。醫療、藥品、醫療器械、農藥、獸藥、保健食品等廣告以及法律、行政法規規定需要審查的其他廣告，在發佈前應當經有關部門審查。未經審查，概不得發佈此類廣告。

互聯網廣告

根據《廣告法》，利用互聯網發佈或傳播廣告的，不得影響用戶正常使用互聯網。在互聯網頁面以彈出等形式發佈的廣告，應當顯著標明關閉標誌，確保一鍵關閉。

根據國家工商行政管理總局於二零一六年七月四日頒佈並於二零一六年九月一日生效的《互聯網廣告管理暫行辦法》，互聯網廣告主、廣告經營者及／或廣告發佈者之間在互聯網廣告活動中應當訂立書面合同。互聯網廣告經營者應當建立、健全互聯網廣告業務的承接登記、審核、檔案管理制度；審核查驗並登記各廣告主的名稱、地址、現有聯繫電話等主體身份信息，建立登記檔案並定期核實更新。互聯網廣告經營者應當查驗有關證明文件，核對廣告內容，對內容不符或者證明文件不全的廣告，不得設計、製作、代理、發佈。互聯網廣告經營者應當配備熟悉廣告法規的廣告審查人員，有條件的還應當設立專門機構，負責互聯網廣告的審查。

戶外廣告

根據《廣告法》，戶外廣告的展示及陳列不得：(i)利用交通安全設施及交通標誌；(ii)影響公共設施、交通安全設施、交通標誌、消防設施或消防安全標誌的使用；(iii)妨礙生產或者人民生活，損害市容市貌；及(iv)在鄰近政府辦公室、文化地標或歷史或風景名勝區等限制地帶，或者縣級或以上地方政府禁止設置戶外廣告的區域設置。戶外廣告的管理辦法，由地方性法規、地方政府規章規定。

廣告費用

根據《廣告法》，廣告經營者應當公佈其收費標準和收費辦法。

根據國家發改委與國家工商行政管理總局於二零零五年十一月二十八日頒佈並於二零零六年一月一日生效的《廣告服務明碼標價規定》，廣告經營單位向廣告主提供服務，應當按照有關法律法規，公開明示廣告服務價格以及收費等相關內容。廣告服務價格實行市場調節價，由廣告經營單位依據服務成本和市場供求狀況自主制定價格。廣告經營單位明碼標價可採取媒體通告、公示欄、公示牌、價目表、收費手冊、互聯網查詢、多媒體終端查詢、語音播報，以及公眾認可的其他方式進行事先公示，並應當公佈相應的查詢方式或客戶服務電話。

有關商業演出代理服務的法律法規

根據國務院於一九九七年八月十一日頒佈，並最近於二零二零年十一月二十九日修訂的《營業性演出管理條例》（「《營業性演出條例》」），從事營業性演出活動的單位應當先取得營業性演出文化主管部門的許可。根據《營業性演出條例》，外國投資者可以設立獨資經營的演出經紀機構。

中華人民共和國文化和旅遊部於二零零九年八月二十八日頒佈並最近於二零二二年五月十三日修訂的《營業性演出管理條例實施細則》中，對營業性演出的管理作出進一步詳細的指引。根據《營業性演出管理條例實施細則》，演出經紀機

構是指從事下列活動的經營單位：(i)演出組織、製作、營銷等經營活動；(ii)演出居間、代理、行紀等經紀活動；及(iii)演員簽約、推廣、代理等經紀活動。

根據國務院於二零零七年九月十四日頒佈並於二零零七年十月一日生效的《大型群眾性活動安全管理條例》(「《大型群眾性活動條例》」)，大型群眾性活動是指法人或者其他組織為公眾舉辦的預計參加人數達到1,000人或以上的下列活動：體育比賽；演唱會、音樂會等文藝演出；展覽、展銷、遊園、燈會、廟會、花會、焰火晚會等活動；及人才招聘會、現場公佈開獎的彩票銷售等。公安機關對大型群眾性活動實行安全許可制度。縣級公安機關一般對預計參加人數在1,000人以上5,000人以下的活動給予安全許可，市級公安機關一般對預計參加人數在5,000人以上的活動給予安全許可。大型群眾性活動的承辦者(「承辦者」)對活動的安全負責。具體而言，承辦者應制定該活動的安全工作方案，包括活動的時間、地點、內容和舉辦方式；安保人員的數量、任務及識別標誌；應急救援預案等。

有關信息安全及保護的法律法規

根據全國人大常委會於二零一六年十一月七日頒佈並於二零一七年六月一日生效的《中華人民共和國網絡安全法》，網絡運營者開展經營和服務活動，必須遵守法律法規，履行網絡安全保護義務。網絡經營者不得收集與其提供的服務無關的個人信息，不得違反法律規定或雙方的約定收集、使用個人信息，關鍵信息基礎設施的網絡運營者應當在中華人民共和國境內存儲。

《中華人民共和國數據安全法》(「《數據安全法》」)由全國人大常委會於二零二一年六月十日頒佈並於二零二一年九月一日生效。《數據安全法》根據數據在經濟社會發展中的重要程度，以及一旦遭到篡改、破壞、洩露或者非法獲取、非法利用，對國家安全、公共利益或者個人、組織合法利益造成的危害程度，對數據實行分類分級保護制度。數據處理者開展數據處理活動應當依照法律、法規的規定，建立健全全流程數據安全管理制度，組織開展數據安全教育培訓，採取相應的技術措施和其他必要措施，保障數據安全。

監管概覽

於二零二一年十一月十四日，國家互聯網信息辦公室就《網絡數據安全管理條例(徵求意見稿)》(「《數據安全條例草擬本》」)公開徵求意見。根據《數據安全條例草擬本》，數據處理者開展以下活動，應當按照國家有關規定，申報網絡安全審查：(1)匯聚掌握大量關係國家安全、經濟發展、公共利益的數據資源的互聯網平台運營者實施合併、重組、分立，影響或者可能影響國家安全的；(2)處理一百萬人以上個人信息的數據處理者赴國外上市的；(3)數據處理者赴香港上市，影響或者可能影響國家安全的；及(4)其他影響或者可能影響國家安全的數據處理活動。於最後可行日期，《數據安全條例草擬本》尚未生效。

於二零二一年十二月二十八日，國家互聯網信息辦公室等十三個政府部門聯合發佈《網絡安全審查辦法》(「《二零二二年審查辦法》」，連同《數據安全條例草擬本》統稱「《網絡安全條例》」)。《二零二二年審查辦法》自二零二二年二月十五日起生效，而二零二零年四月十三日頒佈的《網絡安全審查辦法》則同時廢止。根據《二零二二年審查辦法》，(i)關鍵信息基礎設施運營者採購網絡產品和服務的，應當預判該產品和服務投入使用後可能帶來的國家安全風險。影響或者可能影響國家安全的，應當向網絡安全審查辦公室申報網路安全審查；(ii)掌握超過100萬用戶個人信息的網絡平台運營者赴國外上市，必須向網絡安全審查辦公室申報網絡安全審查；及(iii)網絡安全審查辦公室認為必要時，依法對關鍵信息基礎設施運營者及網絡平台運營者進行網絡安全審查。

於二零二一年七月三十日，國務院頒佈《關鍵信息基礎設施安全保護條例》(「《關鍵信息基礎設施條例》」)，其於二零二一年九月一日生效。根據《關鍵信息基礎設施條例》，「關鍵信息基礎設施」是指公共通信和信息服務、能源、交通、水利、金融、公共服務、電子政務、國防科技工業等重要行業和領域的，以及其他一旦遭到破壞、喪失功能或者數據洩露，可能嚴重危害國家安全、國計民生、公共利益的重要網絡設施、信息系統等。政府主管部門以及上述重要行業的監督管理部門(「保護工作部門」)應頒佈指定關鍵信息基礎設施的詳細規則，確定相關行業的關鍵信息基礎設施，並及時通知該等關鍵信息基礎設施的運營者。於最後可行日期，我們尚未接獲任何部門通知被列為關鍵信息基礎設施運營者。因此，於最後可行日期，關鍵信息基礎設施運營者申請網絡安全審查的責任將不適用於我們。

監管概覽

於二零二二年一月七日，我們的中國法律顧問經電話諮詢國家互聯網信息辦公室，查詢本公司需否就其於香港上市根據《二零二二年審查辦法》進行網絡安全審查備案，原因為仍不確定對「赴國外上市」的網絡安全審查規定是否適用於本公司於香港上市。國家互聯網信息辦公室回覆稱，香港不屬「國外」範圍，因此本公司上市無需根據《二零二二年審查辦法》進行網絡安全審查備案。

關於影響或可能影響國家安全的情況，《二零二二年審查辦法》列出七項考慮因素，但《二零二二年審查辦法》及《數據安全條例草擬本》均並無對該等因素作出明確解釋。主管部門可能有很大的自由裁量權對其進行解釋。理論上，如果我們被認為是「影響或可能影響國家安全」的數據處理者，我們可能會受到網絡安全審查，亦可能被要求申請網絡安全審查。考慮到我們的業務性質，並根據《網絡安全條例》的字面解釋，董事及中國法律顧問認為，如果《數據安全條例草擬本》於頒佈後仍保持目前的形式，本集團的業務運營或上市造成國家安全風險的可能性極低，因此，我們不大可能因建議上市而須接受網絡安全審查。

於最後可行日期，我們並無接獲任何部門通知被列為從事影響或可能影響國家安全的數據處理活動的數據處理者，亦無就建議上市而受到國家互聯網信息辦公室或任何其他部門的任何網絡安全審查、查詢、調查或通知。

因此，中國法律顧問認為，假設《數據安全條例草擬本》按當前形式實施，《網絡安全條例》不會對我們的業務運營及上市造成重大不利影響。董事亦認為，《網絡安全條例》不會對本集團的業務運營及本公司建議於香港上市造成重大不利影響。

有關稅項的法律法規

企業所得稅

根據全國人大常委會於二零零七年三月十六日頒佈、於二零零八年一月一日生效，隨後於二零一七年二月二十四日及二零一八年十二月二十九日修訂的企業所得稅法及國務院於二零零七年十二月六日頒佈、於二零零八年一月一日生效，並於二零一九年四月二十三日修訂的企業所得稅法實施細則，企業分為居民企業和非居民企業。居民企業應當就其來源於中國境內、境外的所得按25%稅率繳納企業所得稅。非居民企業在中國境內設立機構、場所的，應當就其所設機

構、場所取得的來源於中國境內的所得，以及發生在中國境外但與其所設機構、場所有實際聯繫的所得，按25%稅率繳納企業所得稅。非居民企業在中國境內未設立機構、場所的，或者雖設立機構、場所但取得的所得與其所設機構、場所沒有實際聯繫的，應當就其來源於中國境內的所得按減免稅率10%繳納企業所得稅。

增值稅

根據國務院於一九九三年十二月十三日頒佈，並隨後於二零零八年十一月十日、二零一六年二月六日及二零一七年十一月十九日修訂的《中華人民共和國增值稅暫行條例》（「《增值稅條例》」）以及財政部於二零一一年十月二十八日修訂並於二零一一年十一月一日生效的《中華人民共和國增值稅暫行條例實施細則》，在中華人民共和國境內銷售貨物或者提供加工、修理修配勞務（以下稱「應稅勞務」）以及銷售服務、無形資產、不動產或進口貨物的單位和個人，應當依照本條例繳納增值稅。除非另有訂明，銷售服務的稅率為6%。

有關股息分派的法律法規

根據《公司法》及《外商投資法》，外商投資企業不得分派稅後利潤，除非其已向中國法律法規規定的基金供款並已抵銷先前會計年度的財務虧損。

根據《企業所得稅法》及國家稅務總局於二零零八年一月二十九日頒佈並於同日生效的《國家稅務總局關於下發協定股息稅率情況一覽表的通知》，除非中國政府訂立的相關稅收協定另有規定，支付予外國投資者的股息須繳納10%預扣稅。

中國及香港政府於二零零六年八月二十一日訂立《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》（「《安排》」）。根據《安排》，倘香港居民直接擁有中國公司至少25%股權，中國公司向香港居民支付的股息須繳納5%的預扣稅，倘香港居民擁有中國公司股權少於25%，則為10%。

根據國家稅務總局於二零零九年二月二十日頒佈並於同日生效的《國家稅務總局關於執行稅收協定股息條款有關問題的通知》，稅收協定另一方的稅務居民如需就中國居民公司所派付股息按有關稅收協定中訂明的稅率徵稅，則須同時符合以下所有規定方可享受有關稅收協定待遇：(i)取得股息的有關稅務居民應為稅收協定規定的公司；(ii)在該中國居民公司的擁有人股權及擁有表決權的股份中，該稅務居民直接擁有的比例均符合規定比例；及(iii)該稅務居民直接擁有該中國居民公司的股權比例，在取得股息前十二個月以內任何時間均符合稅收協定規定的比例。

根據國家稅務總局於二零一九年十月十四日頒佈並於二零二零年一月一日生效的《非居民納稅人享受協定待遇管理辦法》（「《管理辦法》」），非居民納稅人享受協定待遇，採取「自行判斷、申報享受、相關資料留存備查」的方式辦理。非居民納稅人自行判斷符合享受協定待遇條件的，可在納稅申報時自行享受協定待遇，同時歸集和留存相關資料備查，並接受稅務機關後續管理。

有關勞動的法律法規

勞動法

《中華人民共和國勞動法》（「《勞動法》」）於一九九四年七月五日由全國人大常委會頒佈並最近於二零一八年十二月二十九日修訂。《勞動法》規定了有關促進就業、勞動合同、工作時間、休息休假、工資、勞動安全衛生、女職工和未成年工特殊保護、職業培訓、社會保險和福利、勞動爭議、監督檢查、法律責任的事宜。

勞動合同法

《中華人民共和國勞動合同法》（「《勞動合同法》」）由全國人大常委會於二零零七年六月二十九日頒佈並於二零零八年一月一日生效，其修訂本於二零一二年十二月二十八日作出並於二零一三年七月一日生效，連同國務院於二零零八年九月十八日頒佈並於同日生效的《中華人民共和國勞動合同法實施條例》規管用人單位和勞動者之間的關係並就有關勞動合同的條款和條件作出特別規定。《勞動合同法》訂明勞動合同必須以書面作出及簽署。其對有關訂立固定期限勞動合同、僱傭臨時勞動者和解僱勞動者對用人單位作出更加嚴格的規定。

勞動者社會保險和住房公積金

根據適用中國法律法規，包括全國人大常委會於二零一零年十月二十八日頒佈，隨後於二零一八年十二月二十九日修訂並於二零一八年十二月二十九日生效的《中華人民共和國社會保險法》及國務院於一九九九年四月三日頒佈並於二零一九年三月二十四日最近期修訂的《住房公積金管理條例》，用人單位及／或勞動者(視情況而定)須繳納各類社會保險基金，包括基本養老保險、失業保險、基本醫療保險、工傷保險、生育保險及住房公積金的保險費。該等費用向地方行政機關繳納，用人單位未按時足額繳納社會保險費的，可能被處以罰款並於指定期限內責令整改。

有關外匯的法律法規

根據國務院於一九九六年一月二十九日頒佈並最近於二零零八年八月五日修訂的《中華人民共和國外匯管理條例》，人民幣一般可自由兌換以用作支付經常項目，如貿易及服務相關的外匯交易及股息付款，但除非獲得外匯管理局主管部門的事先批准，否則不可就資本轉移、直接投資、證券投資、衍生產品或貸款等資本項目自由兌換。

根據適用中國法律及法規，包括國家外匯管理局頒佈並於二零一四年七月四日生效的《國家外匯管理局關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》(「**37號文**」)及國家外匯管理局於二零一五年二月十三日頒佈並於其後修改及於二零一九年十二月三十日生效的《國家外匯管理局關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》(「**13號文**」)，(i)國家外匯管理局及其分支機構對境內居民設立特殊目的公司(「**特殊目的公司**」)實行登記管理；(ii)銀行已按照13號文直接審核辦理境內直接投資外匯登記及境外直接投資外匯登記，國家外匯管理局及其分支機構應通過銀行對直接投資外匯登記實施間接監管；(iii)在向特殊目的公司注入境內及境外合法資產或權益前，境內居民可自行選擇註冊地銀行辦理直接投資外匯登記，完成直接投資外匯登記後，方可辦理後續直接投資相關賬戶開立、資金匯兌等業務(含利潤、紅利匯出或匯回)；

及(iv)境外特殊目的公司發生境內居民個人股東、名稱、經營期限等基本信息變更，或發生境內居民個人增資、減資、股權轉讓或置換、合併或分立等重要事項變更後，應及時到有關銀行辦理境外投資外匯變更登記手續。

有關外國投資者併購的法律法規

併購規則由商務部、國務院國有資產監督管理委員會、國家稅務總局、國家工商總局、中國證監會及國家外匯管理局於二零零六年八月八日頒佈，於二零零六年九月八日生效並於二零零九年六月二十二日經商務部修訂。根據併購規則，外國投資者購買境內企業指下列情形：

- 外國投資者購買境內非外商投資企業的股權或認購境內非外商投資企業增資，使該境內非外商投資企業變更設立為外商投資企業；
- 外國投資者設立外商投資企業，並通過該外商投資企業協議購買境內企業資產且運營該資產；或
- 外國投資者透過協議購買境內企業資產，並以該資產投資設立外商投資企業運營該資產。

有關知識產權的法律法規

有關商標的法規

《中華人民共和國商標法》(「《商標法》」)由全國人大常委會分別於一九八二年八月二十三日頒佈並最近於二零一九年四月二十三日修訂，《中華人民共和國商標法實施條例》則由國務院於二零零二年八月三日頒佈並於二零一四年四月二十九日修訂。《商標法》及其實施條例制定了中國商標法規的基本法律框架。在中國，註冊商標包括商品商標、服務商標、集體商標及證明商標。國家工商總局商標局主管全國商標註冊和管理的工作。註冊商標的有效期為十年，自核准註冊之日起計算。申請人可在十年期屆滿前十二個月申請續展註冊並重新申請商標保護。

有關著作權的法規

根據全國人大常委會於一九九零年九月七日頒佈，最近於二零二零年十一月十一日修訂及自二零二一年六月一日起生效的《中華人民共和國著作權法》，中國公民、法人或其他組織的作品，包括(其中包括)文學作品、藝術、自然科學、社會科學、工程技術及計算機軟件，不論是否發表，均享有著作權。

《計算機軟件保護條例》由國務院於二零零一年十二月二十日頒佈，最近於二零一三年一月三十日修訂及自二零一三年三月一日起生效。其規定了中國公民、法人或者其他組織對其所開發的軟件，不論是否發表，依照該等法規享有著作權。軟件著作權人可以向國務院著作權行政管理部門認可的軟件登記機構辦理登記。認定機構發放的登記證明文件是登記事項的初步證明。

《計算機軟件著作權登記辦法》由國家版權局於二零零二年二月二十日頒佈，於同日生效並最近於二零零四年五月十九日修訂，其規管軟件著作權登記、軟件著作權專有許可合同和轉讓合同登記。國家版權局主管全國軟件著作權登記管理工作，並認定中國版權保護中心為軟件登記機構。

有關域名的法規

根據工信部於二零一七年八月二十四日頒佈並於二零一七年十一月一日生效的《互聯網域名管理辦法》，在中國境內從事互聯網域名服務及其運行維護、監督管理等相關活動，應當遵守《互聯網域名管理辦法》。工信部為負責中國互聯網域名管理的主要監管機構。中國採納「先申請先註冊」的域名註冊原則。

概覽

劉先生以個人資金於二零一二年成立廈門多想，開創公司歷史。廈門多想於重組前開展本集團的主要業務。此後，我們一直由控股股東之一劉先生領導，彼在整合營銷解決方案服務及廣告行業資歷深厚。就上市而言，本集團於二零二一年十二月一日透過重組(其中包括)將廈門多想及北京多想有關整合營銷解決方案服務的相關資產及負債轉讓予廈門即刻互動。由於進行業務轉讓，廈門多想及北京多想不再屬於本集團。有關詳情，請參閱本招股章程本節「一重組」一段。

下表載列截至最後可行日期，我們業務發展中的若干重大事件及里程碑：

年份	重大事件及里程碑
二零一二年	廈門多想成立以進行公關活動策劃業務
二零一五年	我們擴展業務至數字營銷及媒介廣告 廈門多想的股份於十二月在新三板開始買賣(股票代碼：835212)
二零一六年	我們擴展業務至內容營銷
二零二零年	獲頒2020 CAMA中國廣告營銷大獎「年度整合營銷公司」 於十一月完成新三板摘牌
二零二一年	我們推出SaaS互動營銷平台—內容引擎

公司發展及本集團

下表載列於最後可行日期本公司及其附屬公司的簡要詳情：

	註冊成立/ 成立日期	註冊成立/ 成立地點	註冊資本/ 法定/已發行 股本金額	實繳資本金額	主要運營活動
1. 本公司	二零二一年 六月十日	開曼群島	390,000港元	4,475.5510港元	投資控股
2. Many Idea BVI	二零二一年 七月九日	英屬處女群島	50,000美元	1美元	投資控股
3. 多想香港	二零二一年 七月二十六日	香港	1港元	1港元	投資控股
4. 外商獨資企業	二零二一年 十一月二十六日	中國	人民幣200百萬元	零 ^(附註1)	投資控股
5. 廈門即刻互動	二零二一年 五月十一日	中國	人民幣300百萬元	人民幣 69.66百萬元 ^(附註2)	提供整合營銷服務
6. 廈門第二未來	二零一六年 七月十四日	中國	人民幣50百萬元	人民幣5百萬元 ^(附註3)	提供SaaS互動營銷 服務
7. 泉州多想	二零一八年 七月二日	中國	人民幣5百萬元	人民幣5百萬元	提供整合營銷服務
8. 江西鎂塔	二零一六年 六月六日	中國	人民幣15百萬元	人民幣15百萬元	提供整合營銷服務
9. 新疆喀什	二零一六年 四月五日	中國	人民幣5百萬元	人民幣5百萬元	提供整合營銷服務
10. 上海森昱	二零一二年 十二月十二日	中國	人民幣30百萬元	人民幣1百萬元 ^(附註4)	提供整合營銷服務
11. 海南多想	二零二一年 三月十九日	中國	人民幣5百萬元	零 ^(附註5)	提供整合營銷服務
12. 北京多想雲	二零二一年 十一月二十四日	中國	人民幣1百萬元	人民幣10,000元 ^(附註6)	提供整合營銷服務
13. 新疆多想雲	二零二二年 五月九日	中國	人民幣5百萬元	零 ^(附註7)	提供整合營銷服務

附註：

- (1) 根據外商獨資企業的組織章程細則，外商獨資企業的註冊資本須於二零六一年十一月之前繳足。
- (2) 根據廈門即刻互動的組織章程細則，廈門即刻互動的註冊資本須於二零六一年五月之前繳足。
- (3) 根據廈門第二未來的組織章程細則，廈門第二未來的註冊資本須於二零四六年七月之前繳足。
- (4) 根據上海森昱的組織章程細則，上海森昱的註冊資本須於二零六一年五月之前繳足。
- (5) 根據海南多想的組織章程細則，海南多想的註冊資本須於二零四一年三月之前繳足。

- (6) 根據北京多想雲的組織章程細則，北京多想雲的註冊資本須於二零五一年十一月之前繳足。
- (7) 根據新疆多想雲的組織章程細則，新疆多想雲的註冊資本須於二零四二年十二月之前繳足。

1. 本公司

本公司於二零二一年六月十日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。於註冊成立時，本公司的初始法定股本為390,000港元，分為3,900,000,000股每股面值0.0001港元的股份。於其註冊成立日期，一股股份獲配發及發行予初始認購人並由其繳足，而初始認購人亦於同日將該一股股份轉讓予由劉先生全資擁有的Many Idea Liujianhui。

有關本公司就重組目的的進一步股權變動，請參閱本招股章程本節「一重組」一段。

2. Many Idea BVI

Many Idea BVI於二零二一年七月九日在英屬處女群島註冊成立為投資控股有限公司。Many Idea BVI的法定股份數目為50,000股每股面值1美元的股份。於二零二一年七月九日，Many Idea BVI的一股股份獲配發及發行予本公司並由本公司繳足。因此，Many Idea BVI成為本公司的直接全資附屬公司。

3. 多想香港

多想香港是一間投資控股公司，於二零二一年七月二十六日在香港註冊成立。於其註冊成立日期，多想香港的一股股份按總認購價1港元獲配發及發行予Many Idea BVI，並由Many Idea BVI繳足。因此，多想香港成為由Many Idea BVI全資擁有。

4. 外商獨資企業

外商獨資企業是多想香港於二零二一年十一月二十六日在中國成立的外商獨資企業。於其成立日期，外商獨資企業的註冊資本為人民幣1百萬元。於二零二一年十二月二十九日，外商獨資企業的註冊資本由人民幣1百萬元增至人民幣200百萬元。外商獨資企業自成立以來一直由多想香港全資擁有。

5. 廈門即刻互動

廈門即刻互動於二零二一年五月十一日在中國成立。於其成立日期，廈門即刻互動的註冊資本為人民幣100,000元，由劉先生及曲女士分別持有90%及10%權益。

於二零二一年六月七日，廈門即刻互動的註冊資本由人民幣100,000元增加至人民幣1百萬元(劉先生出資90%及曲女士出資10%)。註冊資本金額(即人民幣1百萬元)已於二零二一年七月前繳足。

有關廈門即刻互動的持股量在重組過程中的其後變動，請參閱本招股章程本節「一重組—1.廈門即刻互動註冊成立」一段。

此外，於二零二一年十二月十七日，廈門即刻互動的註冊資本由人民幣1百萬元增加至人民幣300百萬元，新增註冊資本人民幣299百萬元由多想香港出資。於增加註冊資本後，廈門即刻互動由多想香港及外商獨資企業分別擁有99.6755%及0.3245%權益。

6. 廈門第二未來

廈門第二未來於二零一六年七月十四日在中國成立。於成立時，廈門第二未來的註冊資本為人民幣5百萬元，由廈門多想全資擁有。於二零二二年二月二十三日，廈門第二未來的註冊資本由人民幣5百萬元增至人民幣50百萬元。

7. 泉州多想

泉州多想於二零一八年七月二日在中國成立。於成立時，泉州多想的註冊資本為人民幣5百萬元，由廈門多想全資擁有。

8. 江西鎂塔

江西鎂塔於二零一六年六月六日在中國成立。於成立時，江西鎂塔的註冊資本為人民幣5百萬元，由廈門多想全資擁有。於二零一六年六月二十日，註冊資本由人民幣5百萬元增加至人民幣15百萬元。

9. 新疆喀什

新疆喀什於二零一六年四月五日在中國成立。於成立時，新疆喀什的註冊資本為人民幣5百萬元，由廈門多想全資擁有。

10. 上海森昱

自二零一四年五月起，上海森昱成為廈門多想的全資附屬公司。於二零一九年十一月二十二日，上海森昱的註冊資本由人民幣1百萬元增加至人民幣30百萬元。

於業務轉讓完成後，廈門第二未來、泉州多想、江西鎂塔、新疆喀什及上海森昱各自的全部股權已轉讓予廈門即刻互動。有關詳情，請參閱本招股章程本節「一重組」一段。

11. 海南多想

海南多想於二零二一年三月十九日在中國成立。於成立時，海南多想的註冊資本為人民幣5百萬元，由廈門第二未來全資擁有。

12. 北京多想雲

北京多想雲於二零二一年十一月二十四日在中國成立。於其成立日期，北京多想雲的註冊資本為人民幣990,000元，由廈門即刻互動全資擁有。於二零二一年十二月一日，北京多想雲的註冊資本由人民幣990,000元增加至人民幣1百萬元，由廈門即刻互動出資99%及劉先生出資1%。註冊資本增加金額人民幣10,000元已於二零二一年十二月繳足。

13. 新疆多想雲

新疆多想雲於二零二二年五月九日在中國成立。於成立時，新疆多想雲的註冊資本為人民幣5百萬元，由廈門第二未來全資擁有。

除外公司

1. 廈門多想

廈門多想於二零一二年五月二十一日在中國成立為有限公司。廈門多想自二零一四年五月起由控股股東全資擁有，並由劉先生及曲女士分別擁有80%及20%權益。

廈門多想於二零一五年於新三板上市及其後於二零二零年摘牌

於新三板上市的背景及理據

本集團創辦人劉先生的目標一直是將本集團上市，以支持其發展及融資需求。鑒於新三板是面向中國境內創新型、初創型以及高增長型中小微型企業及符合條件的股份有限公司，並考慮到廈門多想當時的歷史相對較短，廈門多想認為新三板是其於二零一五年首次進入公開市場交易平台的適合據點。自二零一五年中起，我們開始進行新三板上市的籌備工作，而於二零一五年十二月三十一日，廈門多想的所有已發行股份於新三板上市並掛牌交易(股票代碼：835212)。

歷史、重組及企業架構

廈門多想自二零一五年起於新三板「首次上市」獲取經驗後，於二零一七年底，廈門多想認為，憑藉其前數年業務穩步正面增長，廈門多想管理層認為這是考慮於一個更成熟的證券交易所(例如深圳證券交易所)上市的合適時機。

董事認為，於新三板摘牌後尋求令本集團業務於其他成交量更大、集資工具更全面的交易平台上市將符合本集團及其股東的整體利益。

因此，廈門多想開始籌備上市，並於二零一九年六月十九日向中國證監會提交正式的上市申請，其後於創業板改革實施註冊制後於二零二零年六月二十日向深圳證券交易所提交正式的上市申請。根據深圳證券交易所上市審核中心於二零二零年九月公佈的《創業板上市委員2020年第27次審議會議結果公告》(「審議結果」)，廈門多想的A股上市申請已通過深圳證券交易所創業板上市委員會(「創業板上市委員會」)的審議。其後，廈門多想向全國中小企業股份轉讓系統有限責任公司(「全國股轉公司」)申請於新三板摘牌，而全國股轉公司批准廈門多想股份於新三板摘牌，自二零二零年十一月十二日起生效。廈門多想緊接於新三板摘牌前的市值約為人民幣111.94百萬元，相當於廈門多想於二零一九年一月十五日(即廈門多想於摘牌前在新三板的最後交易日)的收市價每股人民幣2.20元乘以廈門多想同日的50,880,001股股份。經考慮廈門多想股份於新三板掛牌時成交量較低，董事認為該市值僅代表報價乘以股數的計算，未必能反映廈門多想在有關時間的估值。

董事確認，(i)廈門多想股份於新三板上市期間，廈門多想及其附屬公司以及其各自的董事、監事及高級管理層於所有重大方面均無牽涉任何違反適用新三板規則或規例的情況；及(ii)並無任何有關廈門多想於新三板上市及摘牌的事項須提請香港監管機構及投資者垂注。

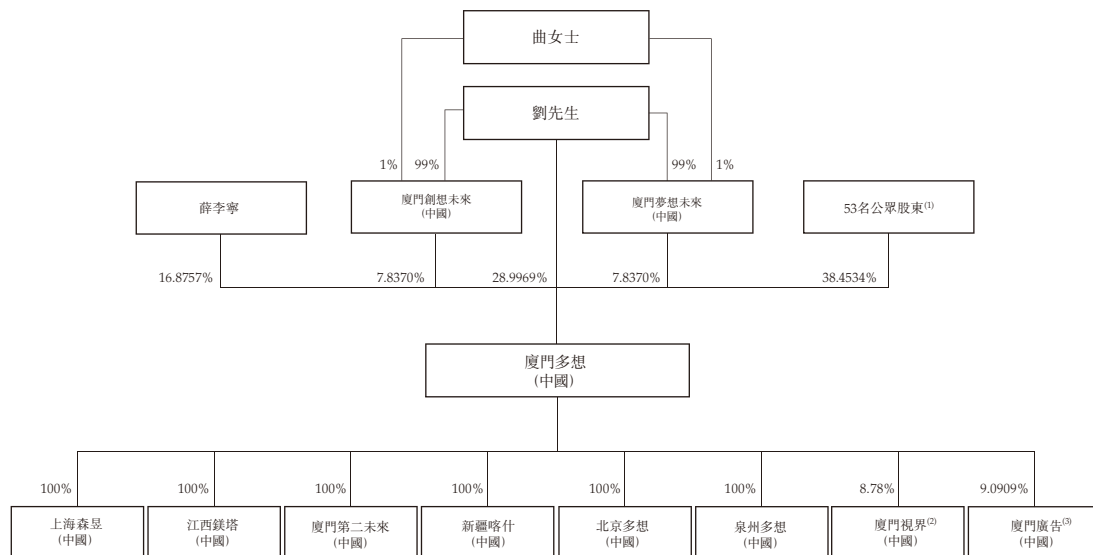
中國法律顧問認為，廈門多想股份於新三板上市期間，廈門多想及其附屬公司或其各自的董事、監事及高級管理層概無牽涉任何嚴重違反適用新三板規則或規例的情況，且各方均未受到相關監管機構的任何重大紀律處分。

歷史、重組及企業架構

經考慮上文所述中國法律顧問的意見及進行相關的盡職審查後，獨家保薦人認為，本公司及／或董事概無因嚴重或可能嚴重違反適用法律、法規及新三板上市規則而接受新三板的任何紀律調查，亦無其他有關於新三板摘牌的事項需提請香港聯交所垂注。

此外，誠如中國法律顧問所告知，廈門多想於新三板摘牌已妥善完成及取得必要批准。

廈門多想的股份於二零二零年十一月十二日於新三板終止掛牌。下圖說明我們緊隨於新三板摘牌後的股權及公司架構：



附註：

1. 於廈門多想的38.4534%權益由53名公眾股東持有，彼等各自持有廈門多想5%以下的權益。
2. 廈門視界的餘下股份由寧波梅山保稅港區嘉德長榮投資合夥企業(有限合夥)(「寧波梅山」)、上饒市君雷諮詢服務中心(有限合夥)(「上饒君雷」)、懷化茂衍企業諮詢管理合夥企業(有限合夥)(「懷化茂衍」)、廈門鈺鼎財務諮詢合夥企業(有限合夥)(「廈門鈺鼎」)及棗莊碩昱股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「棗莊碩昱」)分別擁有30.73%、12.29%、9.66%、35.12%及3.42%權益。
3. 廈門廣告的餘下股份由寧波梅山、懷化茂衍、寧波聚蓄企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「寧波聚蓄」)、廈門鈺鼎及棗莊碩昱分別擁有31.8182%、9.66%、9.6473%、36.3636%及3.42%權益。
4. 廈門多想於重組前為從事本集團主要業務的公司。有關詳情，請參閱本招股章程本節「一重組—10.簽立業務轉讓協議及轉讓其他附屬公司股權」一段。

歷史、重組及企業架構

於新三板摘牌後及為進一步鞏固其於廈門多想的權益，劉先生通過廈門夢想未來收購廈門多想若干股東的權益，有關詳情載於下文：

轉讓日期	轉讓人	承讓人	所轉讓 廈門多想		每股價格 (人民幣元)
			股份數目	代價 (人民幣元)	
1. 二零二一年三月三日	劉先生	廈門夢想未來	3,688,400	3,688,400.00	1.00
2. 二零二一年三月八日	曲女士		2,295,249	2,295,249.00	1.00
3. 二零二一年三月八日	余前景		1,017,753	14,452,092.60	14.20
4. 二零二一年三月八日	謝健		55,267	784,791.40	14.20
5. 二零二一年三月八日	胡清林		39,875	566,225.00	14.20
6. 二零二一年三月八日	彭武		13,290	188,718.00	14.20
7. 二零二一年三月八日	朱麗麗		4,431	62,920.00	14.20
8. 二零二一年三月八日	呂學武		2,215	31,453.00	14.20
9. 二零二一年三月八日	莊樹福		2,215	31,453.00	14.20
10. 二零二一年三月八日	余森		2,215	31,453.00	14.20
總計			7,120,910	22,132,755.00	

於廈門多想層面的首次公開發售前投資

二零二一年五月至二零二一年十一月有32項已完成的交易，涉及轉讓合共8,728,973股廈門多想股份予新買家或廈門多想當時的權益持有人。該等股份轉讓並不涉及由廈門多想發行任何新股份，廈門多想亦無從該等股份轉讓中獲得任何代價金額。

歷史、重組及企業架構

下表載列轉讓人及承讓人名單以及二零二一年五月至二零二一年十一月期間發生的股份轉讓所涉及的代價金額：

轉讓日期	轉讓人	承讓人	所轉讓 廈門多想 已發行		
			股份數目	代價 (人民幣元)	每股價格 (人民幣元)
1. 二零二一年五月二十六日	陳昌概	寧波啟辰華美股權 投資基金合夥企業 (有限合夥)	591,030	4,507,100.00	7.63
2. 二零二一年五月二十六日	程芳		743,641	7,892,400.00	10.61
3. 二零二一年六月四日	長興乾潤股權 投資中心 (有限合夥)	胡曉偉	921,547	11,000,000.00	11.94
4. 二零二一年六月十八日	凌舒揚	蔡海旭	119,624	1,060,000.00	8.86
5. 二零二一年六月二十五日	廈門市惠融 科技投資 有限公司	劉鳴鳴	310,136	716,414.16	2.31
6. 二零二一年七月一日	顏華南	陳金城	460,774	3,031,392.00	6.58
7. 二零二一年七月十六日	王安琳	海南梧桐信合投資 控股有限公司	1,019,017	12,000,000.00	11.78
8. 二零二一年七月十九日	陳金針	吳榮照	507,783	5,239,500.00	10.32
9. 二零二一年七月十九日	廈門夢想未來	吳榮照 李東 平潭國泰嘉澤 投資管理合夥 企業(有限合夥)	508,800	7,200,000.00	14.15
10. 二零二一年七月二十二日			508,800	7,500,000.00	14.74
11. 二零二一年七月十五日			339,200	5,000,000.00	14.74
12. 二零二一年六月二十五日			劉艷華	293,069	5,000,000.00
13. 二零二一年七月二十三日		胡曉偉	363,429	5,000,000.00	13.76
14. 二零二一年七月二十五日		寶凱道融投資 控股有限公司	508,800	7,500,000.00	14.74

歷史、重組及企業架構

轉讓日期	轉讓人	承讓人	所轉讓 廈門多想 已發行				
			股份數目	代價 (人民幣元)	每股價格 (人民幣元)		
15.	二零二一年七月二十六日	陳皓	} 張燕	44,305	320,000.00	7.22	
16.	二零二一年七月二十六日	徐紹元		3,053	38,083.79	12.47	
17.	二零二一年七月二十六日	楊靜		1,000	15,720.00	15.72	
18.	二零二一年八月六日	劉鳴鳴		200,000	2,110,000.00	10.55	
19.	二零二一年七月二十一日	董玉琴	} 王文雯	4,431	54,448.00	12.29	
20.	二零二一年七月二十六日	趙秀君		2,215	22,150.00	10.00	
21.	二零二一年七月二十六日	申貴芹		2,215	15,000.00	6.77	
22.	二零二一年七月二十六日	張憲鑄		2,215	19,000.00	8.58	
23.	二零二一年七月二十六日	牛建軍		2,215	44,300.00	20.00	
24.	二零二一年七月二十六日	吳天麗		2,215	27,218.00	12.29	
25.	二零二一年八月三日	王蔚冉		2,215	26,757.20	12.08	
26.	二零二一年八月六日	劉鳴鳴		110,136	1,161,935.00	10.55	
27.	二零二一年七月二十六日	徐新生		} 陳澤銘先生	117,354	850,000.00	7.24
28.	二零二一年八月五日	馮賓			4,431	44,310.00	10.00
29.	二零二一年八月五日	虞君飛	11,077		120,757.44	10.90	
30.	二零二一年八月十三日	李萌	4,431		29,244.60	6.60	
31.	二零二一年八月二十八日	陳建	劉先生	2,215	17,146.80	7.74	
32.	二零二一年九月十五日	廈門夢想未來	上海守護者互聯網 金融信息服務 有限公司	1,017,600	20,000,000.00	19.65	
總計				8,728,973			

該等轉讓被視為首次公開發售前的首次公開發售前的若干詳情：

1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.	15.
廈門多想的 首次 公開發售 前投資者 名稱/姓名：	寧波啟辰華美 股權投資基金 合夥企業 (有限合夥)	陳金城	劉鳴鳴	蔡善旭	海南梧桐信合 投資控股 有限公司	吳榮照	李東	平潭國泰嘉澤 投資管理 合夥企業 (有限合夥)	劉曉華	張燕	王文雯	陳澤銘先生	寶凱道謙投資 控股有限公司	上海守護者 互聯網金融 信息服務 有限公司
協議日期：	二零二一年 五月二十六日 二零二一年 六月四日 二零二一年 七月二十三	二零二一年 七月一日	二零二一年 六月二十五日	二零二一年 六月十八日	二零二一年 七月十六日	二零二一年 七月十九日	二零二一年 七月二十二日	二零二一年 七月十五日	二零二一年 六月二十五日	二零二一年 七月二十六日	二零二一年 七月三十一日	二零二一年 七月二十六日	二零二一年 七月二十五日	二零二一年 九月十五日
所認購股份數目總計：	1,334,671股 廈門多想股份	460,774股 廈門多想股份	310,136股 廈門多想股份	119,624股 廈門多想股份	1,019,017股 廈門多想股份	1,016,583股 廈門多想股份	508,800股 廈門多想股份	339,200股 廈門多想股份	293,069股 廈門多想股份	248,358股 廈門多想股份	127,857股 廈門多想股份	137,293股 廈門多想股份	508,800股 廈門多想股份	1,017,600股 廈門多想股份
於 廈門多想的 相應認購：	2.622%	0.906%	不適用	0.235%	2.002%	1.998%	1.000%	0.6667%	0.576%	0.481%	0.2513%	0.2698%	1.000%	2.000%
於 廈門多想的 首次公開發售 前投資者 其後是否 成為本公司 的股東 及(如是)於 最後可行 日期前 (是/否)：	是	是(透過Many Idea Hu Xiaowei Limited)	否	是(透過Many Idea CaiHaxu Limited)	是	是(透過Many Idea Wu Rongzhao Limited)	是(透過Many Idea LiDong Limited)	是	是(透過 Many Idea LiuYanhua Limited)	是(透過 Many Idea ZhangTan Limited)	是(透過 Many Idea WangWenwen Limited)	是(透過 Many Idea ChenZeming Limited)	是(透過 Many Idea DianDe Limited)	是(透過 Many Idea ChenZeming Limited)
已付代價：	人民幣 12,399,500元	人民幣 3,031,392元	人民幣 716,414.16元	人民幣 1,060,000元	人民幣 12,000,000元	人民幣 12,439,500元	人民幣 7,500,000元	人民幣 5,000,000元	人民幣 5,000,000元	人民幣 2,483,803.79元	人民幣 1,370,808.2元	人民幣 1,044,312.04元	人民幣 7,500,000元	人民幣 20,000,000元
估值：	人民幣472,69 百萬元	人民幣334,74 百萬元	人民幣117,53 百萬元	人民幣450,85 百萬元	人民幣599,17 百萬元	人民幣622,60 百萬元	人民幣750 百萬元	人民幣750 百萬元	人民幣868,05 百萬元	人民幣545,50 百萬元	人民幣367,02 百萬元	人民幣750 百萬元	人民幣1,000 百萬元	
代價結清日期：	二零二一年 六月三日	二零二一年 七月五日	二零二一年 六月二十八日	二零二一年 十月二十二日	二零二一年 九月二十八日	二零二一年 七月二十六日	二零二一年 八月四日	二零二一年 七月二十日	二零二一年 六月二十八日	二零二一年 九月三十日	二零二一年 九月三十日	二零二一年 八月十八日	二零二一年 十二月 二十二日	二零二一年 九月十五日

	1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.	15.
--	----	----	----	----	----	----	----	----	----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

代價基準： 據董事向轉讓人及承讓人作出合理查詢後確認，代價由各訂約方公平磋商後釐定。

首次公開發售前投資者 0.72港元 0.96港元 0.51港元 不適用^{(a)(b)} 0.68港元 0.91港元 0.94港元 1.14港元 1.14港元 1.32港元 0.77港元 0.89港元 0.59港元 1.14港元 1.52港元

所付每股成本：

較提示性發售價範圍 66.33% 54.87% 76.15% 不適用 67.88% 57.32% 55.65% 46.57% 46.57% 46.57% 38.16% 63.75% 61.14% 72.43% 46.57% 28.76%

中位數折讓^{(a)(b)}：

首次公開發售前投資

所得款項用途：

禁售期：

該等股東(劉鳴鳴除外)已於最後可行日期成為我們的股東(通過其本身或其各自的控制實體)。彼等已向本公司及獨家保薦人分別承諾，彼等不會於首六個月期間及第二個六個月期間出售彼等截至上市日期所持的股份(實訓道融(香港)有限公司除外，其已向本公司及獨家保薦人分別承諾不會於首六個月期間出售其截至上市日期所持的相關股份)。有關詳情，請參閱本招股章程「與控股股東的關係-股東的不出售承諾」一節。

首次公開發售前

投資者為本集團

帶來初始溢利：

董事認為，本公司可受惠於首次公開發售前投資者對本公司的承諾，原因為彼等的投資表明其對本集團營運的信心，並作為對我們的表現、實力及前景的認可。有關該等首次公開發售前投資者的簡介及背景，請參閱本招股章程本節「- 廈門多思- 有廈門多思面臨的首次公開發售前投資者的進一步資料」一段。

首次公開發售前投資者 是 是 是 是 是 是 是 是 是 是 是 是 否 是 是

所持股份是否被視

為公眾持股量的一部

分(是/否)：

附註：

- (1) 張燕為本集團高級管理層成員之一。有關其履歷，請參閱本招股章程「董事及高級管理層-高級管理層」一節。
- (2) 王文雯為本集團僱員。
- (3) 陳澤銘先生為我們的執行董事之一。有關其履歷，請參閱本招股章程「董事及高級管理層-董事」一節。
- (4) 較發售價折讓根據假設發售價為每股2.13港元(即所述發售價範圍每股發售股份1.88港元至2.38港元的中位數)計算。
- (5) 劉鳴鳴其後於二零二一年八月出售其於廈門多思的權益予王文雯。

有關廈門多想層面的首次公開發售前投資者的進一步資料

就廈門多想層面的首次公開發售前投資者而言，彼等可分類為以下組別：

- (1) 本集團的僱員：陳澤銘先生為我們的執行董事，張燕女士為我們的高級管理層成員，而王文雯女士為本集團的僱員。有關陳澤銘先生及張燕女士的履歷詳情，請參閱本招股章程「董事及高級管理層」一節；
- (2) 機構投資者：機構投資者成為我們的股東。例如，寶凱道融為寶凱道融投資控股有限公司的全資附屬公司，寶凱道融投資控股有限公司為金融服務公司，主要專注於為中小企業提供企業管理服務、投資管理服務、金融諮詢服務及信用擔保服務。寶凱道融投資控股有限公司為廣州立白投資有限公司（「立白集團」，亦為我們於往績記錄期間的客戶之一）的聯屬公司。寶凱道融對本集團未來發展及業務前景充滿信心，故此決定根據首次公開發售前投資向本集團作出投資；及
- (3) 個人投資者。

於上述轉讓後至業務轉讓完成為止，廈門多想於二零二一年十二月一日的股東如下：

廈門多想股東	所持廈門 多想股份數目	百分比 (%)
1. 劉先生	11,067,420	21.7520
2. 薛李寧	8,586,332	16.8757
3. 廈門夢想未來	7,568,672	14.8755
4. 廈門創想未來	3,987,461	7.8370
5. 王玉明	2,374,755	4.6674
6. 深圳市創新投資集團有限公司	2,312,727	4.5455
7. 寧波啟辰華美股權投資基金合夥企業 (有限合夥)	1,334,671	2.6232
8. 胡曉偉	1,284,976	2.5255
9. 廈門東方匯富貳期投資合夥企業 (有限合夥)	1,039,556	2.0432

歷史、重組及企業架構

廈門多想股東	所持廈門 多想股份數目	百分比 (%)
10. 海南梧桐信合投資控股有限公司	1,019,017	2.0028
11. 上海守護者互聯網金融信息服務 有限公司	1,017,600	2.0000
12. 吳榮照	1,016,583	1.9980
13. 江西中文傳媒藍海國際 投資有限公司	860,890	1.6920
14. 睢寧縣首金班企業管理諮詢合夥企業 (有限合夥)	636,001	1.2500
15. 寶凱道融投資控股有限公司	508,800	1.0000
16. 平潭國泰嘉澤投資管理合夥企業 (有限合夥)	339,200	0.6667
17. 張燕	248,358	0.4881
18. 陳澤銘先生	137,293	0.2698
19. 王文雯	127,857	0.2513
20. 蔡海旭	119,624	0.2351
21. 廈門多想其他個人股東 ⁽¹⁾	<u>5,292,208</u>	<u>10.4014</u>
總計	<u>50,880,001</u>	<u>100</u>

附註：上述轉讓後至業務轉讓完成為止，廈門多想的餘下22名個人股東均為獨立第三方，各自持有廈門多想2%以下權益。

廈門多想股東薛李寧先生的被凍結股權

薛李寧先生(「薛先生」)為廈門多想的股東之一。劉先生於二零零五年認識薛先生，彼等當時正在大學求學，薛先生於二零一五年廈門多想在新三板掛牌時首次投資於該公司。廈門多想董事確認，薛先生為被動投資者，並無參與廈門多想及其附屬公司的管理或運營；除薛先生於廈門多想的投資外，薛先生與劉先生、廈門多想及其董事或高級管理層並無任何其他關係。

於二零一八年十一月，廈門多想於中國證券登記結算有限責任公司對股東名單作檢索後，了解到薛先生所持廈門多想約16.88%股權（「薛先生股權」）因一宗正在對薛先生進行的刑事調查（薛先生涉嫌為一間公司製造虛構交易信息而不當使用銀行資金）（「該案件」）而被廈門市公安局凍結資產（「凍結股權」）。自二零一八年十月十九日起，薛先生股權被廈門市公安局凍結至二零二零年十月十八日止，為期兩年。此外，於二零二零年十月，有關凍結股權的凍結期被延長至二零二二年十月十一日。於最後可行日期，薛先生股權仍被凍結。

根據截至最後可行日期從中國證券登記結算有限責任公司檢索所得的股東名單，凍結股權尚未自有關資產凍結中解凍。

由於進行重組，業務轉讓完成後，廈門多想已從本集團剔除，而薛先生並無於本公司或其任何附屬公司擁有任何股權。

董事經向廈門多想及其當時附屬公司、彼等各自的董事、監事及高級管理層（「有關實體」）各自作出一切合理查詢後確認，有關實體在所有方面均獨立於薛先生，且並不知悉廈門多想及其附屬公司以及廈門多想的董事、監事、高級管理層及主要股東（其中包括控股股東）涉及該案件。於最後可行日期，彼等並未因該案件而接受任何調查。

董事進一步確認，且獨家保薦人同意，薛先生為被動投資者，並無參與廈門多想及其附屬公司的管理或運營。除薛先生於廈門多想的投資外，薛先生與本集團、其附屬公司及其各自的董事或高級管理層並無任何其他關係。

董事確認，薛先生除擔任廈門多想被動投資者外，過去或現時與本公司或其附屬公司、彼等的股東、董事或高級管理層或彼等各自的任何聯繫人概無其他關係（包括業務、家庭、信託、僱傭、股權或融資關係）。

董事確認，且獨家保薦人同意，於重組期間，本公司與薛先生之間並無就業務轉讓持續或可能存在分歧。

廈門多想計劃的其他公司行動

自廈門多想於二零一二年成立以來，我們已計劃一系列公司行動。下文載列該等公司行動的概要，當中涵蓋該等公司行動的背景、理據及理由：

(1) 先前於二零一八年至二零二零年間嘗試進行A股上市

鑒於上文所載我們的擬上市計劃，廈門多想與長江證券承銷保薦有限公司（「A股上市保薦人」）於二零一八年就A股上市計劃（「A股上市計劃」）訂立上市前指導委聘協議。

廈門多想其後於二零一九年六月十九日向中國證監會提交正式的上市申請，並於二零二零年六月二十日根據《創業板改革並試點註冊制的相關規定》向深圳證券交易所提交正式的上市申請（「二零二零年A股上市申請」）。根據審議結果，廈門多想的A股上市計劃已於二零二零年九月通過創業板委員會審議。根據創業板上市相關申請程序，深圳證券交易所會向中國證監會提交廈門多想的相關材料進行註冊。

於二零二零年十二月，考慮到廈門多想的純利主要因新冠肺炎疫情而大幅下跌，導致完成A股上市所需時間存在不確定性，且根據《中國證券監督管理委員會關於發行審核業務問答部分條款調整事項的通知(2020)》¹，於二零二零年十二月二十七日，廈門多想與A股上市保薦人向深圳證券交易所提交有關終止A股上市申請的通知。於提交通知時，中國證監會正在審核A股上市申請，惟並無確實上市時間表。於二零二一年一月十一日，廈門多想自中國證監會收到有關終止A股上市申請的通知（「終止通知」）。董事確認，並無載於終止通知的其他事項須提請全球發售的監管機構垂注。

董事確認，並無與A股上市計劃有關的其他事項須提請全球發售的監管機構及投資者垂注。本公司亦確認其不擬恢復A股上市計劃。

¹ 該規定載列(其中包括)倘通過中國證監會審議的申請人的經營業績較上年同期下降50%以上，或者預期下一報告期間財務業績下降50%以上的，中國證監會暫不批准其上市。待申請人表現恢復穩定後，上市事宜將恢復處理或安排重新提交中國證監會審核委員會。

董事確認，且獨家保薦人同意，並無與本公司撤銷A股上市的上市申請有關的其他事項須提請香港聯交所垂注。

誠如中國法律顧問所告知，撤銷二零二零年A股上市申請程序已妥善完成，並已取得必要證明文件。

(2) 錦州吉翔鉬業股份有限公司(「錦州吉翔」)擬於二零二一年三月收購廈門多想83.12%權益(「錦州吉翔擬定收購」)

於二零二一年二月，中國證監會發佈終止通知後，劉先生獲錦州吉翔(一間股份於上海證券交易所上市的公司(股票代碼：603399.SH))接洽，以探討有關廈門多想的可能收購事項。由於錦州吉翔其中一項主要業務為影視業務，故錦州吉翔認為與廈門多想的內容營銷業務可能產生協同效應，並開始與劉先生就可能的併購事項進行磋商，擬透過錦州吉翔擬定收購調整其業務方向，以廈門多想當時運營的整合內容營銷業務補充競爭激烈的鉬產品業務及表現轉差的影視業務，從而改善錦州吉翔的盈利能力。

隨後，錦州吉翔及劉先生(為自身及代表廈門多想當時的其他股東，薛李寧先生除外)(統稱「賣方」)就收購條款展開磋商。於二零二一年三月，錦州吉翔與賣方及廈門多想訂立框架協議(「框架協議」)，據此，錦州吉翔擬收購賣方於廈門多想的83.12%權益，代價參考初步估值，估計介乎人民幣800百萬元(未計及賣方對廈門多想的保證溢利(不包括劉先生控制及持有的股份))至人民幣1,000百萬元(計及劉先生就二零二一年至二零二三年對廈門多想的保證溢利分別人民幣60百萬元、人民幣90百萬元及人民幣110百萬元)(「初步估值」)。根據框架協議的規定，初步估值屬指示性質，可參考獨立估值師編製的最終估值報告作進一步調整，最終代價將反映在其後簽署的買賣協議中。此外，代價擬以下列方法償付：70%代價以代價股份方式償付及餘下30%以現金方式償付。

終止的理由

由於初步估值有待落實，錦州吉翔於二零二一年三月至四月期間與賣方就預期估值進行磋商，惟訂約方未能就交易的主要條款達成共識，尤其是代價部分以現金還是代價股份方式償付。

此外，在與錦州吉翔的磋商過程中，劉先生亦研究讓廈門多想可成功「上市」的其他方案。基於下文所載理由，劉先生決定探索建議香港上市的可能性。隨後劉先生決定執行香港上市計劃，而有關錦州吉翔擬定收購的磋商已於二零二一年四月被終止。於二零二一年五月中旬，廈門多想通知賣方有關終止錦州吉翔擬定收購。誠如中國法律顧問所告知，根據框架協議的條款，框架協議將於達成下列條件後生效：(i)經錦州吉翔董事會及股東大會批准；及(ii)獲中國證監會批准。由於上述條件尚未達成且將不會達成，故框架協議並無生效及不會生效。基於上文所述，董事確認，本公司並無持續或可能存在與終止框架協議相關的負債。

董事確認，並無與錦州吉翔擬定收購有關的其他事項須提請全球發售的監管機構及投資者垂注。

董事確認，且獨家保薦人同意，並無與終止錦州吉翔擬定收購有關的其他事項須提請香港聯交所垂注。

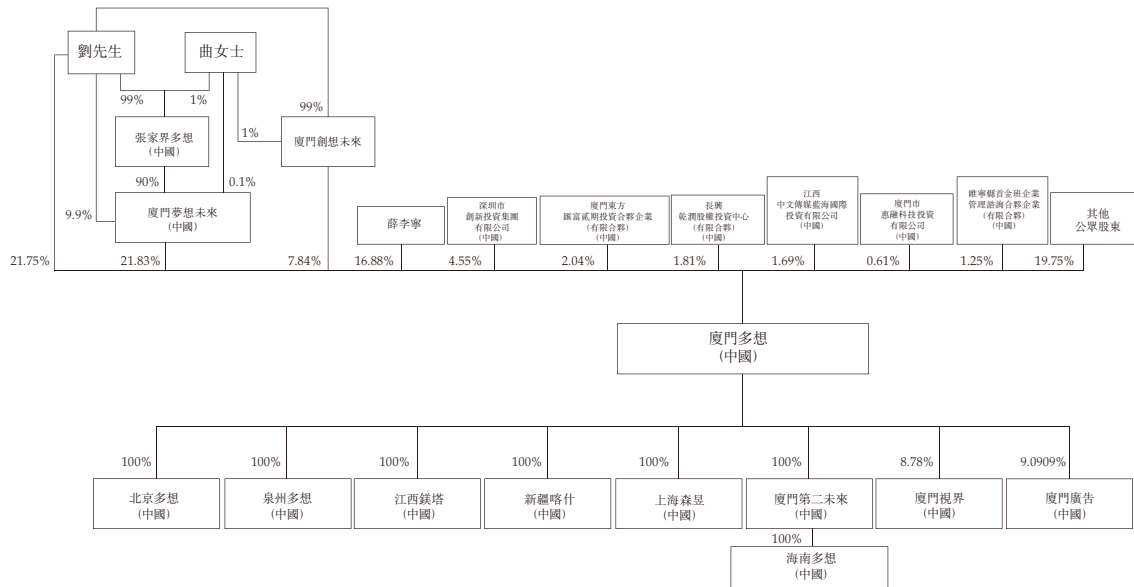
2. 北京多想

北京多想於二零一七年十月二十六日在中國成立。自成立以來，北京多想的註冊資本為人民幣5百萬元，由廈門多想全資擁有。

由於進行業務轉讓，廈門多想及北京多想各自成為本集團的除外公司。於二零二一年十二月一日，廈門多想及北京多想將其有關整合營銷解決方案服務的全部業務運營轉讓予廈門即刻互動。

重組

於新三板摘牌後及於二零二一年五月展開重組前，本集團的股權及集團架構如下：



就香港上市而進行的重組

為籌備香港上市，本集團進行了重組。具體而言，涉及兩個關鍵步驟：

- a. 廈門多想的股權重組—二零二一年五月至二零二一年十一月轉讓廈門多想的股份(「二零二一年股權重組」)

從二零二一年五月至二零二一年十一月，已完成32項交易，涉及轉讓合共8,728,973股廈門多想股份予新買家或廈門多想當時的權益持有人。該等轉讓旨在(其中包括)為不欲參與香港上市的股東提供退出的途徑。該等股份轉讓並不涉及由廈門多想發行任何新股份，廈門多想亦無從該等股權轉讓中獲得任何代價金額。

- b. 二零二一年十二月的業務轉讓

於重組前，廈門多想為我們的控股公司，從事我們的部分業務，而北京多想則為我們的營運附屬公司之一。廈門多想及北京多想各自從二零一九年起已分別持有電信與信息服務業務經營許可證及廣播電視節目製作經營許可證，以開展其互聯網內容供應商及電視節目製作業務(「受限制業務」)的發展計劃。

歷史、重組及企業架構

董事確認，本集團的線上營銷業務為我們整合營銷解決方案服務的一部分，不涉及通過公共通信網絡或互聯網向用戶提供《電信業務分類目錄(2015年版)》(「目錄」)中的線上數據處理及交易處理業務或信息服務業務，或開展目錄中的其他類型增值電信業務，亦不涉及通過互聯網向互聯網用戶有償提供信息或製作網頁等服務。因此，本集團的業務不屬於增值電信業務範疇。此外，董事認為，內容引擎以SaaS技術為基礎，性質上屬於SaaS軟件系統，其將向客戶提供用戶管理SaaS服務。有關具有規定功能的業務並不涉及提供目錄下任何類型的增值電信服務。根據中國法律顧問於二零二一年十二月三日與廈門市通信管理局(據中國法律顧問告知，為有關監督廈門市增值電信業務的主管部門)所作面談，鑒於我們的線上營銷業務及內容引擎提供的SaaS互動營銷服務不涉及提供任何類型的增值電信服務，因此，本集團的業務不屬於目錄所述範疇，故本集團無需電信與信息服務業務經營許可證以向客戶提供服務。誠如中國法律顧問進一步告知，鑒於本集團的短視頻製作已外包予第三方製作人，且本集團預期日後不會自行製作短視頻，本集團並無需要就本公司目前的業務(包括其現有的SaaS產品)及本招股章程所披露的未來業務發展計劃(包括擬開發的SaaS產品)取得廣播電視節目製作經營許可證。考慮到我們目前及未來的業務並不需要該等許可證，作為重組的一部分，於二零二一年十一月三十日，廈門多想及北京多想(作為轉讓人)與廈門即刻互動(作為承讓人)訂立業務轉讓協議，據此，廈門多想及北京多想同意出售而廈門即刻互動同意購買廈門多想及北京多想從事的整合營銷服務業務(包括內容營銷、SaaS互動營銷、數字營銷、公關活動策劃及媒介廣告)(「當時現有業務」)所附的權利、債務、責任、資產及負債，代價為人民幣370百萬元。根據業務轉讓協議，業務轉讓代價的45%須於業務轉讓完成後10個營業日內償付，而餘下的55%業務轉讓代價須於本公司向香港聯交所遞交上市申請前償付。

有關代價根據獨立估值師博浩企業顧問有限公司就於二零二一年十一月三十日的當時現有業務編製的估值報告計算。業務轉讓已於二零二一年十二月一日完成。於二零二二年一月三十日，該代價已結清。

根據業務轉讓協議，為促成有關業務轉讓，廈門多想及北京多想已於二零二一年十一月三十日將其全部僱員及合約轉移予本集團。

業務轉讓完成後，廈門多想當時的其他全資附屬公司(北京多想除外)的股權隨後亦轉讓予本集團。

董事認為，業務轉讓符合股東及本公司的整體利益。業務轉讓不會對本集團造成重大影響，原因為除本招股章程「附錄一—附註40.視作向控股股東分派資產及由控股股東承擔負債」披露的該等不可轉讓項目(例如入賬列作按公允價值計入其他全面收益、應付所得稅及借款的廈門視界及廈門廣告投資)外，廈門多想及北京多想的全部資產及負債(包括彼等各自的客戶、手頭合約、員工及知識產權等)已通過業務轉讓的方式轉讓予本集團。本公司的財務表現將不會受到業務轉讓的影響，原因為整個業務於業務轉讓前後均由本集團進行，而於會計師報告呈報的歷史財務資料(包括廈門多想及北京多想自往績記錄期間開始(即二零一九年一月一日)以來的財務表現)已應用合併會計處理方法的原則按合併基準編製。

中國法律顧問確認已正式獲得執行、交付及實施業務轉讓協議所需的所有公司授權(包括召開董事會會議及股東大會)，且業務轉讓協議的執行、交付及實施並無違反任何適用中國法律及廈門多想的組織章程細則。業務轉讓協議屬合法、有效及可強制執行。誠如中國法律顧問所告知，提起訴訟質疑業務轉讓的合法性並得到中國人民法院支持的可能性極低。

重組的詳細步驟載列如下：

1. 廈門即刻互動註冊成立

廈門即刻互動於二零二一年五月十一日在中國成立。於其成立日期，廈門即刻互動的註冊資本為人民幣100,000元，由劉先生及曲女士分別持有90%及10%權益。於二零二一年六月七日，廈門即刻互動的註冊資本由人民幣100,000元增加至人民幣1百萬元(劉先生出資90%及曲女士出資10%)。

於二零二一年九月二十八日，劉先生及曲女士與股東(其將於重組後通過其各自控制的實體成為股東)訂立股權轉讓協議，每項轉讓按名義代價人民幣1元轉讓彼等各自於廈門即刻互動的若干權益。此等轉讓後，廈門即刻互動由劉先生、曲女士以及廈門即刻互動餘下股東分別擁有47.0139%、5.9574%及47.0287%權益。

2. 本公司註冊成立

本公司於二零二一年六月十日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。於其註冊成立時，本公司的初始法定股本為390,000港元，分為3,900,000,000股每股面值0.0001港元的股份。於其註冊成立日期，1股股份獲配發及發行予初始認購人並由初始認購人繳足，初始認購人其後於同日轉讓該1股股份予Many Idea Liu Jianhui，而Many Idea Liu Jianhui由劉先生全資擁有。

3. Many Idea BVI註冊成立

Many Idea BVI於二零二一年七月九日在英屬處女群島註冊成立為投資控股有限公司。Many Idea BVI的法定股份數目為50,000股每股面值1美元的股份。於二零二一年七月九日，Many Idea BVI的1股股份獲配發及發行予本公司並由本公司繳足。因此，Many Idea BVI成為本公司的直接全資附屬公司。

4. 多想香港註冊成立

多想香港於二零二一年七月二十六日在香港註冊成立為投資控股公司。於其註冊成立日期，多想香港的一股股份按總認購價1港元獲配發及發行予Many Idea BVI並由Many Idea BVI繳足。因此，多想香港成為由Many Idea BVI全資擁有。

5. 廈門即刻互動改制為外商投資企業

於二零二一年十一月十八日，劉先生與獨立第三方苑茵訂立股權轉讓協議，據此，劉先生以代價人民幣26,412元（基於廈門即刻互動的實繳註冊資本金額人民幣1百萬元及有關2.6412%權益）向苑茵轉讓廈門即刻互動的2.6412%權益。於有關轉讓後，廈門即刻互動由劉先生、曲女士、苑茵以及廈門即刻互動餘下股東分別擁有44.3727%、5.9574%、2.6412%及47.0287%權益。轉讓後，廈門即刻互動成為外商投資企業。

歷史、重組及企業架構

下表載列上述轉讓後及於二零二一年十一月二十二日廈門即刻互動的持股量：

股東	註冊資本 (人民幣千元)	百分比 (%)
1. 劉先生	47.9384	47.9384
2. 曲女士	5.9574	5.9574
3. 陳善成先生	3.3015	3.3015
4. 黃女士	3.3015	3.3015
5. 苑茵	2.6412	2.6412
6. 張燕	0.7756	0.7756
7. 陳澤銘先生	0.4287	0.4287
8. 王文雯	0.3993	0.3993
9. 廈門即刻互動的其他個人股東 ⁽¹⁾	35.2564	35.2564
總計	100	100

附註：

- 上述轉讓後廈門即刻互動的餘下25名個人股東均為獨立第三方，各自持有廈門即刻互動5%以下權益。
- 劉先生、曲女士、陳善成先生、黃女士、張燕、陳澤銘先生及王文雯均為本公司董事／本集團僱員。

6. 外商獨資企業成立

外商獨資企業為多想香港於二零二一年十一月二十六日在中國成立的外商獨資企業。於其成立日期，外商獨資企業的註冊資本為人民幣1百萬元。外商獨資企業自其成立起由多想香港全資擁有。

7. 北京多想雲成立

北京多想雲為廈門即刻互動於二零二一年十一月二十四日在中國成立的全資附屬公司，註冊資本為人民幣990,000元。

8. 進一步配發股份

於二零二一年十一月十六日，本公司向以下股東配發及發行合共42,293,668股入賬列作繳足的股份，旨在反映願意參與為香港上市而進行重組的股東所持廈門多想股權。於該配發後，本公司股東如下：

本公司股東	所持已發行 股份數目	百分比 (%)
1. Many Idea Liujianhui	15,054,881	35.5961
2. 廈門夢想未來	8,834,380	20.8882
3. Many Idea Wang Yu Ming Limited ⁽¹⁾	2,374,755	5.6149
4. Many Idea Qushuo	1,907,909	4.5111
5. 寧波啟辰華美股權投資基金合夥企業 (有限合夥) ⁽²⁾	1,334,671	3.1557
6. Many Idea Hu Xiaowei Limited ⁽³⁾	1,284,976	3.0382
7. 萬暉國際控股有限公司 ⁽⁴⁾	1,039,556	2.4579
8. 海南梧桐信合投資控股有限公司 ⁽⁵⁾	1,019,017	2.4094
9. 守護者控股有限公司 ⁽⁶⁾	1,017,600	2.4060
10. Many Idea Wu Rongzhao Limited ⁽⁷⁾	1,016,583	2.4036
11. 寶凱道融(香港)有限公司 ⁽⁸⁾	508,800	1.2030
12. 平潭國泰嘉澤投資管理合夥企業 (有限合夥) ⁽⁹⁾	339,200	0.8020
13. Many Idea ZhangYan Limited ⁽¹⁰⁾	248,358	0.5872
14. Many Idea ChenZeming Limited ⁽¹¹⁾	137,293	0.3246
15. Many Idea WangWenwen Limited ⁽¹²⁾	127,857	0.3023
16. Many Idea CaiHaixu Limited ⁽¹³⁾	119,624	0.2828
17. 本公司其他個人股東 ⁽¹⁴⁾	5,928,209	14.0168
總計	42,293,669	100

附註：

1. 於最後可行日期，Many Idea Wang Yu Ming Limited (一間英屬處女群島公司) 由獨立第三方王玉明全資擁有。
2. 於最後可行日期，寧波啟辰華美股權投資基金合夥企業(有限合夥)(一間中國有限合夥企業)由珠海不二投資合夥企業(有限合夥)、山東晨鳴紙業集團股份有限公司及珠海啟辰星投資諮詢企業(普通合夥)分別擁有59.9976%、39.9984%及0.004%權益。珠海不二投資合夥企業(有限合夥)由孫勇及周文婷(各為獨立第三方)分別擁有53.125%及46.875%權益。
3. 於最後可行日期，Many Idea Hu Xiaowei Limited (一間英屬處女群島公司) 由獨立第三方胡曉偉全資擁有。
4. 於最後可行日期，萬暉國際控股有限公司(一間英屬處女群島公司)由呂榮暉及呂雅莉(各為獨立第三方)分別擁有90%及10%權益。
5. 於最後可行日期，海南梧桐信合投資控股有限公司(一間中國公司)由卷石資本投資控股有限公司全資擁有，而該公司由趙夢笛及張永康(各為獨立第三方)分別擁有98%及2%權益。
6. 於最後可行日期，守護者控股有限公司(一間在香港註冊成立的公司)由創富亞太有限公司(一間英屬處女群島公司)全資擁有，而創富亞太有限公司則由獨立第三方趙一平先生全資擁有。
7. 於最後可行日期，Many Idea Wu Rongzhao Limited (一間英屬處女群島公司) 由吳榮照全資擁有，其為福建鴻星爾克的最終實益擁有人。有關詳情，請參閱本招股章程「業務—主要客戶與供應商重疊」一節。
8. 寶凱道融(香港)有限公司(一間香港公司)由寶凱道融投資控股有限公司全資擁有，而該公司則由西藏凱達投資有限公司全資擁有。西藏凱達投資有限公司由陳凱旋及陳凱臣(各為獨立第三方)分別擁有65%及35%權益。
9. 於最後可行日期，平潭國泰嘉澤投資管理合夥企業(有限合夥)(一間中國有限合夥企業)由獨立第三方趙靜明及北京國泰創業投資基金管理有限公司分別擁有99.9697%及0.0303%權益。有關趙靜明的進一步詳情，請參閱本招股章程本節「—重組—於本公司層面的首次公開發售前投資」一段。
10. 於最後可行日期，Many Idea ZhangYan Limited (一間英屬處女群島公司) 由本集團高級管理層成員張燕全資擁有。
11. 於最後可行日期，Many Idea ChenZeming Limited (一間英屬處女群島公司) 由執行董事陳澤銘先生全資擁有。
12. 於最後可行日期，Many Idea WangWenwen Limited (一間英屬處女群島公司) 由本集團僱員王文雯全資擁有。
13. 於最後可行日期，Many Idea CaiHaixu Limited (一間英屬處女群島公司) 由蔡海旭全資擁有，彼亦為首次公開發售前投資者。有關進一步資料，請參閱本招股章程本節「—重組—於本公司層面的首次公開發售前投資」一段。
14. 本公司餘下23名個人股東的最終實益擁有人於上述股份配發後為獨立第三方，彼等各自持有本公司少於2%權益。

9. 外商獨資企業與多想香港收購廈門即刻互動

於二零二一年十一月二十六日，廈門即刻互動各股東(苑茵除外)與外商獨資企業訂立股權轉讓協議，據此，各股東以名義代價人民幣1元向外商獨資企業轉讓彼等各自於廈門即刻互動的股權，相當於廈門即刻互動合共97.3588%股權。

此外，於二零二一年十一月二十九日，苑茵與多想香港訂立股權轉讓協議，據此，苑茵向多想香港轉讓其於廈門即刻互動的全部股權，代價為人民幣26,412元，相當於苑茵出資的實繳註冊資本。於有關轉讓後，廈門即刻互動由外商獨資企業及多想香港分別持有97.3588%及2.6412%權益。

10. 簽立業務轉讓協議及轉讓其他附屬公司股權

於二零二一年十一月三十日，廈門多想及北京多想(作為轉讓人)與廈門即刻互動(作為承讓人)訂立業務轉讓協議，據此，廈門多想及北京多想同意出售而廈門即刻互動同意購買廈門多想及北京多想從事的整合營銷服務業務(包括內容營銷、SaaS互動營銷、數字營銷、公關活動策劃及媒介廣告)(「當時現有業務」)所附的權利、債務、責任、資產及負債，代價為人民幣370百萬元。有關代價以於二零二一年十一月三十日由獨立估值師博浩企業顧問有限公司對當時現有業務的估值(相當於使用收益法下折現現金流量法計算廈門多想及其附屬公司(包括北京多想)的全部股權，不包括不可轉讓項目)得出。該業務轉讓已於二零二一年十二月一日完成。有關代價於二零二二年一月三十日悉數償付。為根據業務轉讓協議促成該業務轉讓，廈門多想及北京多想已將其全部僱員及合約轉讓予本集團。

於業務轉讓完成後，廈門第二未來、泉州多想、江西鎂塔、新疆喀什及上海森昱各自的全部股權已轉讓予廈門即刻互動。於該等轉讓後，廈門第二未來、泉州多想、江西鎂塔、新疆喀什及上海森昱各自己成為廈門即刻互動的全資附屬公司。

由於進行業務轉讓，廈門多想及北京多想不再屬於本集團。

11. 北京多想雲增加註冊資本

為進行重組，劉先生於二零二一年十二月通過向北京多想雲支付約人民幣150百萬元認購北京多想雲註冊資本1%。

歷史、重組及企業架構

於二零二一年十二月一日，北京多想雲的註冊資本由人民幣990,000元增加至人民幣1百萬元，由廈門即刻互動出資99%及劉先生出資1%。註冊資本增加金額人民幣10,000元已繳足。

12. 股份於股東層面的其後股份轉讓

以下載列本公司股東層面的進一步轉讓：

協議日期	轉讓人	承讓人	股份數目	代價	代價基準	結清日期
1. 二零二一年十二月十日	Many Idea Liu Jianhui	超欣控股有限公司	422,937	人民幣 7,200,000元	有關詳情，請參閱本招股章程本節「重組」於本公司層面的首次公開發售前投資」一段。	二零二一年 十二月三十一日
2. 二零二一年十二月十五日	Many Idea Liu Jianhui	Huirong Gold Control Limited	1,141,929	人民幣 19,440,000元		二零二二年一月七日
3. 二零二一年十二月二十日	Many Idea Liu Jianhui	苑茵	845,873	人民幣 14,400,000元		二零二二年 一月二十一日
4. 二零二一年十二月三十日	Many Idea Liu Jianhui	常青樹控股有限公司	925,091	人民幣 21,873,000元		二零二二年 一月二十一日
5. 二零二一年十二月三十一日	Many Idea Liu Jianhui	Many Idea ChenShancheng Limited	1,057,341	人民幣 18,000,000元		二零二二年 一月二十三日
6. 二零二一年十二月三十一日	Many Idea Liu Jianhui	Many Idea HuangTingting Limited	1,057,341	人民幣 18,000,000元		二零二二年 一月二十三日
7. 二零二二年一月一日	Many Idea Liu Jianhui	Many Idea CaiHaixu Limited	481,420	人民幣 8,193,600元		二零二二年 一月二十日
8. 二零二二年一月七日	Many Idea Qushuo	Many Idea Zheng Lianfa Limited	528,671	人民幣 12,500,000元		二零二二年 一月十九日
9. 二零二二年一月十一日	Many Idea Qushuo	Luo Jia Holdings Limited	422,937	人民幣 10,000,000元		二零二二年 一月二十一日
10. 二零二二年一月十二日	Many Idea Qushuo	邱曉真	422,937	人民幣 10,000,000元		二零二二年 一月二十五日
11. 二零二二年一月二十日	Many Idea Qushuo	Many Idea Lin Hai Limited	422,937	人民幣 10,000,000元		二零二二年 一月二十五日
		總計	7,729,414	人民幣 149,606,600元		

此外，於二零二二年一月二十日，Many Idea Zhao Bochao Limited與Mingkun Holdings Ltd及Many Idea Zhang Wei Limited訂立股權轉讓協議，據此，Many Idea Zhao Bochao Limited按名義代價每股1港元分別向獨立第三方Mingkun Holdings Ltd及Many Idea Zhang Wei Limited轉讓8,861股股份及4,431股股份。

於本公司層面的首次公開發售前投資

上述轉讓被視為首次公開發售前投資。下文所載為有關首次公開發售前投資的若干詳情：

	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K
本公司首次公開發售前投資者名稱/姓名	Many Idea ChenShancheng Limited	Many Idea HuangTingting Limited	Many Idea CaiHaixu Limited	超欣控股 有限公司 (超欣)	Luo Jia Holdings Limited	Many Idea Zheng Lianta Limited	帝青樹控有限 公司(帝青)	Huirong Gold Control Limited	Many Idea Lin Hai Limited	邱曉真	苑茵
協議日期：	二零二一年 十二月三十一日	二零二一年 十二月三十一日	二零二一年 一月一日	二零二一年 十二月十日	二零二一年 一月十一日	二零二一年 一月七日	二零二一年 十二月三十日	二零二一年 十二月十五日	二零二一年 一月二十日	二零二一年 一月十二日	二零二一年 十二月二十日
所認購股份數目：	1,057,341股	1,057,341股	481,420股	422,937股	422,937股	538,671股	925,091股	1,141,929股	422,937股	422,937股	845,873股
本公司所認購股份(於最後可行日期)：	2,3625%	2,3625%	1,3429%	0,9450%	0,9450%	1,1812%	2,0670%	2,5515%	0,9450%	0,9450%	1,8900%
資本化發行及全球發售完成後於本公司的股權(假設香港首次 公開發售前加貨款並無轉換為股份，且超額配股權及購股權計 劃項下可能認出的購股權均未獲行使)：	1,8900%	1,8900%	1,0744%	0,7560%	0,7560%	0,9450%	1,6536%	2,0412%	0,7560%	0,7560%	1,5120%
資本化發行及全球發售完成後於本公司的股權(假設香港首次 公開發售前加貨款並無轉換為股份，而超額配股權及購股權計 項下可能認出的購股權均未獲行使)：	1,8385%	1,8385%	1,0451%	0,7354%	0,7354%	0,9193%	1,6086%	2,2191%	0,7354%	0,7354%	1,4708%
								(包括1,985% 權益及根據香港 首次公開發售前 貸款透視轉換股 份的額外0,2335% 權益)			
估值：	人民幣720百萬元 <small>(新註冊)</small>	人民幣720百萬元 <small>(新註冊)</small>	人民幣720百萬元 <small>(新註冊)</small>	人民幣720百萬元 <small>(新註冊)</small>	人民幣1,000百萬元 <small>(新註冊)</small>	人民幣1,000百萬元 <small>(新註冊)</small>	人民幣1,000百萬元 <small>(新註冊)</small>	人民幣720百萬元 <small>(新註冊)</small>	人民幣1,000百萬元 <small>(新註冊)</small>	人民幣1,000百萬元 <small>(新註冊)</small>	人民幣720百萬元 <small>(新註冊)</small>
代價基準：	代價由訂約各方經參考投資時機以及於協定有關代價時我們的業務及經營實體狀況後經公平磋商釐定。	代價由訂約各方經參考投資時機以及於協定有關代價時我們的業務及經營實體狀況後經公平磋商釐定。	代價由訂約各方經參考投資時機以及於協定有關代價時我們的業務及經營實體狀況後經公平磋商釐定。	代價由訂約各方經參考投資時機以及於協定有關代價時我們的業務及經營實體狀況後經公平磋商釐定。	代價由訂約各方經參考投資時機以及於協定有關代價時我們的業務及經營實體狀況後經公平磋商釐定。	代價由訂約各方經參考投資時機以及於協定有關代價時我們的業務及經營實體狀況後經公平磋商釐定。	代價由訂約各方經參考投資時機以及於協定有關代價時我們的業務及經營實體狀況後經公平磋商釐定。	代價由訂約各方經參考投資時機以及於協定有關代價時我們的業務及經營實體狀況後經公平磋商釐定。	代價由訂約各方經參考投資時機以及於協定有關代價時我們的業務及經營實體狀況後經公平磋商釐定。	代價由訂約各方經參考投資時機以及於協定有關代價時我們的業務及經營實體狀況後經公平磋商釐定。	代價由訂約各方經參考投資時機以及於協定有關代價時我們的業務及經營實體狀況後經公平磋商釐定。
已付代價：	人民幣 18,000,000元	人民幣 18,000,000元	人民幣 8,193,600元	人民幣 7,200,000元	人民幣 10,000,000元	人民幣 12,500,000元	人民幣 21,873,000元	人民幣 19,440,000元	人民幣 10,000,000元	人民幣 10,000,000元	人民幣 14,400,000元
首次公開發售前投資結清日期：	二零二二年 一月二十三日	二零二二年 一月二十三日	二零二二年 一月二十日	二零二二年 十二月三十一日	二零二二年 一月二十一日	二零二二年 一月十九日	二零二二年 一月二十一日	二零二二年 一月七日	二零二二年 一月二十五日	二零二二年 一月二十五日	二零二二年 一月二十一日
首次公開發售前投資者所付每股成本：	1.31港元	1.31港元	1.31港元	1.31港元	1.83港元	1.83港元	1.83港元	1.31港元	1.83港元	1.83港元	1.31港元
較發售價折讓	38.30%	38.30%	38.31%	38.30%	14.30%	14.30%	14.30%	38.30%	14.30%	14.30%	38.30%

A B C D E F G H I J K

首次公開發售前投資所得款項用途

不適用，據董事作出合理查詢後所深知，劉先生透過Many Idea Liujianghui收取的所得款項用於償付業務轉讓的部分代價。

禁售期

該等首次公開發售前投資者及彼等各自的最終實益擁有人已向本公司及獨家保薦人分別承諾，彼等不會於首六個月期間及第二個六個月期間(定義見本招股章程「包銷」一節)出售彼等截至上市日期所持有的股份。有關詳情，請參閱本招股章程「與控股股東的關係—股東的不出售承諾」一節。

首次公開發售前投資者為本集團帶來的戰略裨益

董事認為，首次公開發售前投資者的投資表明彼等對本集團運營的信心及對我們的表現、實力及前景的認可，故本公司可從彼等對本公司的承諾中受益。有關該等首次公開發售前投資者的簡介及背景，請參閱本招股章程本節「一重組」於本公司層面的首次公開發售前投資者的進一步資料」一段。

首次公開發售前投資者所持股份是否會被視為公眾持股量的一部分(是/否)：

否(註2) 否(註2) 是 是 是 是 是 是 是 是 是

附註：

- (1) 較發售價折讓根據假設發售價為每股2.13港元(即所述發售價範圍每股發售股份1.88港元至2.38港元的中位數)計算。
- (2) Many Idea ChenShancheng Limited由其中一名執行董事陳善成先生全資擁有。有關其履歷，請參閱本招股章程「董事及高級管理層—董事」一節。
- (3) Many Idea HuangTingting Limited由其中一名執行董事黃女士全資擁有。有關其履歷，請參閱本招股章程「董事及高級管理層—董事」一節。
- (4) 人民幣720百萬元的估值已按各名首次公開發售前投資者與Many Idea Liujianghui於二零二一年七月底訂立的相關初步協議協定。

於本公司層面的首次公開發售前投資者的進一步資料

A. 有關Many Idea ChenShancheng Limited的資料

Many Idea ChenShancheng Limited為一間英屬處女群島投資控股公司，由陳善成先生全資擁有。陳善成先生為我們的執行董事之一。有關其履歷，請參閱本招股章程「董事及高級管理層－董事－執行董事」一節。

B. 有關Many Idea HuangTingting Limited的資料

Many Idea HuangTingting Limited為一間英屬處女群島投資控股公司，由黃女士全資擁有。黃女士為我們的執行董事。有關其履歷，請參閱本招股章程「董事及高級管理層－董事－執行董事」一節。

C. 有關Many Idea CaiHaixu Limited的資料

Many Idea CaiHaixu Limited為一間英屬處女群島投資控股公司，由蔡海旭先生全資擁有。蔡海旭先生為個人投資者。彼目前為寶茂投資管理集團有限公司的高級管理層成員，該公司為一間主要專注於投資及財務諮詢業務(包括首次公開發售前投資、私募股權、資產管理及綠色金融)的中國公司。蔡先生獲「中國風險投資研究院中國風險投資年度榜單－金投獎榜單」頒發「2020年度中國新銳PE投資家Top 10」。我們於二零二零年通過劉先生與蔡海旭先生結識，而劉先生獲介紹及引薦予蔡海旭先生出任徽瑾創業投資(上海)有限公司(其同時為其中一名機構股東長興乾潤股權投資中心(有限合夥)的執行合夥人)的監事。其後，劉先生多次於上海在寶茂投資管理集團有限公司與蔡先生會面，討論(其中包括)首次公開發售前投資等潛在合作機遇。

D. 有關超欣的資料

超欣為一間英屬處女群島投資控股公司，由羅霄女士全資擁有。羅霄女士為個人投資者，於工商管理擁有逾15年經驗及於教育行業擁有6年經驗。我們於二零一九年通過劉先生在北京海外聯誼會青委會(其成員包括劉先生及羅霄女士)組織的一個社交聚會上與羅霄女士結識。

E. 有關Luo Jia Holdings Limited的資料

Luo Jia Holdings Limited為一間英屬處女群島投資控股公司，由Harneys Trustees Limited全資擁有，而Harneys Trustees Limited則為一間為家族信託目的而設的英屬處女群島有限公司。陳作濤先生為Luo Jia Holdings Limited的唯一董事。彼目前為天壕環境股份有限公司的董事會主席，該公司為一間於深圳證券交易所上市的公司(股票代碼：300332)，並為聚辰半導體股份有限公司的董事會主席，該公司為一間於上海證券交易所上市的公司(股票代碼：688123)。我們約於二零一七年通過劉先生與陳作濤先生結識，而劉先生為陳作濤先生在清華大學五道口金融學院產融CEO培養項目高級研修班的同學。

F. 有關Many Idea Zheng Lianfa Limited的資料

Many Idea Zheng Lianfa Limited為一間英屬處女群島投資控股公司，由鄭連發先生全資擁有。鄭連發先生為個人投資者。彼為惟一資本天使基金的創始合夥人，該基金為一間主要專注於創業基金投資業務的中國公司。彼亦為零以(廈門)私募基金管理有限公司的執行董事。彼持有中國清華大學的高級管理人員工商管理碩士(EMBA)學位。我們約於二零一九年通過劉先生在北京廈門企業商會與鄭連發先生結識。於二零一九年，鄭連發先生為北京廈門企業商會的常務會長，而劉先生為該商會的常務副會長。彼等同為清華大學五道口金融學院的校友。

G. 有關常青的資料

常青為一間英屬處女群島投資控股公司，由趙靜明先生及Zhao Shengyu先生分別擁有90%及10%權益。趙靜明先生為個人投資者。彼目前為北京凱世富樂資產管理股份有限公司的董事會主席，該公司為一間主要專注於資產管理及投資諮詢業務的中國公司。此外，於最後可行日期的本公司其中一名股東平潭國泰嘉澤投資管理合夥企業(有限合夥)由趙靜明先生擁有99.9697%權益，該公司為一間中國有限合夥企業。我們於二零二一年通過劉先生與趙靜明先生結識，而劉先生為趙靜明先生在清華大學五道口金融學院科學企業家課程高級研修班的同學。

H. 有關Huirong Gold Control Limited的資料

Huirong Gold Control Limited為一間英屬處女群島投資控股公司，由劉健先生全資擁有。劉健先生為個人投資者，於投資及資產管理行業擁有豐富經驗。我們約於二零一九年通過劉先生與劉健先生結識，而劉先生為劉健先生在清華大學五道口金融學院文創金融領袖項目高級研修班的同學。

I. 有關Many Idea Lin Hai Limited的資料

Many Idea Lin Hai Limited為一間英屬處女群島投資控股公司，由林海先生全資擁有。林海先生為個人投資者。彼為桂林市海量靈感投資管理有限公司的董事長。我們於二零二一年通過劉先生與林海先生結識，而劉先生由彼此間的熟人(劉振先生，為五道集團的創辦人兼行政總裁)介紹及引薦予林海先生。其後，劉先生多次於上海與林先生會面，討論(其中包括)首次公開發售前投資等潛在合作機遇。

J. 有關邱曉真的資料

邱曉真女士為個人投資者，以個人身份投資。我們通過劉先生與邱曉真女士結識。邱女士於二零一五年至二零二零年為驊逸資產管理有限公司的副總經理，該公司為在香港註冊成立的資產管理公司。我們約於二零一七年通過劉先生與邱曉真女士結識，而劉先生由其中一名機構股東廈門東方匯富貳期投資合夥企業(有限合夥)的一名合夥人(據董事所深知，為邱女士的妯娌)介紹及引薦予邱曉真女士。

K. 有關苑茵的資料

苑茵女士為個人投資者，以個人身份投資。我們約於二零一七年通過劉先生與苑茵女士結識，而劉先生由彼此間的熟人(張集琪先生，為福建省同胞及(就劉先生所深知)苑茵女士的客戶)介紹及引薦予苑茵女士。苑茵女士從事(其中包括)家族辦公室的資產管理及財富規劃業務，而劉先生為其中一名客戶。

13. 首次公開發售前投資：進一步認購及配發股份

於二零二二年一月二十四日，本公司與Asia One Developments Co., Ltd. (「Asia One」)訂立認購協議(「認購協議」)，據此，Asia One(作為戰略投資者)同意認購而

歷史、重組及企業架構

本公司同意發行2,461,841股股份(相當於本公司經有關認購擴大後的5.5006%權益)，代價為11,000,000美元。本公司已完成向Asia One配發及發行2,461,841股股份，且代價由Asia One於二零二二年一月二十七日償付。因此，於最後可行日期，Asia One成為本公司的股東，持有本公司已發行股本的5.5006%。

Asia One為一間香港投資控股公司，由黃迪先生全資擁有。Asia One一直專注於投資在香港聯交所或海外證券交易所上市的公司。例如，其於二零二一年參與江蘇滿運軟件科技有限公司(紐交所：YMM)、於二零二一年參與有道公司(紐交所：DAO)、於二零二一年參與杭州塗鴉科技有限公司(紐交所：TUYA)及於二零二零年參與理想汽車公司(股份代號：LI.US)的股份投資。我們於二零二一年通過劉先生與黃迪先生結識，而劉先生由彼此間的熟人(王擁軍先生，為安能物流集團有限公司(於香港聯交所主板上市的公司，股份代號：9956)的執行董事兼董事會主席)介紹及引薦予黃迪先生。王擁軍先生為劉先生於清華大學五道口金融學院的高級研修班同學。其後，劉先生多次於上海與黃先生會面，討論(其中包括)首次公開發售前投資等潛在合作機遇。

認購協議的主要條款

投資者：	Asia One Developments Co., Ltd.
認購協議日期：	二零二二年一月二十四日
代價：	11,000,000美元
代價基準：	基於本集團的投資前估值人民幣1,200百萬元
付款日期：	二零二二年一月二十七日
其他條款：	作為認購協議的先決條件，Asia One(作為貸方)與本公司(作為借方)訂立貸款協議，據此，Asia One同意借款3,000,000美元予本公司，為期6個月，年利率為6%。
Asia One已付每股成本 (計及資本化發行)：	約2.4535港元

歷史、重組及企業架構

較指示性發售價範圍 中位數的溢價 ^(附註1及2) ：	約15.19%
Asia One將帶來的 戰略裨益：	董事相信，Asia One的投資將充當我們業務的額外資金並增加我們的流動資金，加強本集團的財務狀況。
重組及首次公開發售前 投資完成後於本公司的 股權：	2,461,841股股份(相當於本公司於認購協議完成後已發行股本總額的5.5006%)
資本化發行及全球發售 完成後於本公司的 股權 ^(附註1) ：	35,204,118股股份(相當於本公司緊隨資本化發行及全球發售完成後已發行股本總額的4.4005%)
與本集團的關係：	Asia One及其最終實益擁有人黃迪先生為獨立第三方
所得款項用途：	來自Asia One的全部所得款項淨額11,000,000美元已於二零二二年一月二十七日注入本公司。來自Asia One的全部該等所得款項淨額(即11,000,000美元)將用作本集團的運營資金及用於重組。於最後可行日期，已悉數動用來自Asia One的所得款項淨額。
禁售期：	自上市日期起6個月
公眾持股量：	Asia One於上市後持有的股份就上市規則第8.08及8.24條而言將被視為公眾持股量的一部分。
授予Asia One的特別 權利：	無

附註：

1. 按合共800,000,000股股份(即緊隨資本化發行及全球發售完成後已發行股份數目(假設香港首次公開發售前貸款並無轉換為股份，超額配股權及購股權計劃項下可能授出的購股權亦未獲行使))計算。
2. 按每股2.13港元(即本招股章程所述發售價範圍的中位數)計算。

以香港首次公開發售前貸款的方式作出首次公開發售前投資

下表概述(i)中關村國際有限公司(「中關村」)；(ii) Many Idea Xue Jun Limited (「Many Idea Xue Jun」)；(iii) Huirong Gold Control Limited (「Huirong」)；及(iv)得創國際有限公司(「得創國際」)各自以香港首次公開發售前貸款形式向本公司作出的首次公開發售前投資。

投資者：	中關村國際 有限公司	Many Idea Xue Jun Limited	Huirong Gold Control Limited	得創國際 有限公司
投資日期：	二零二二年 一月二十六日	二零二二年 一月二十六日	二零二二年 一月二十四日	二零二二年 一月二十七日
投資額：	5百萬美元	1百萬美元	600,000美元	3,000,000港元
投資額償付日期：	二零二二年 一月二十六日	二零二二年 一月二十七日	二零二二年 一月二十七日	二零二二年 一月二十八日
每股股份的投資成本 ^(附註1) ：	2.45港元	2.45港元	2.45港元	2.44港元
換股價 ^(附註2) ：	每股4.4569美元	每股4.4569美元	每股4.4682美元	每股34.9293港元
較指示性發售價範圍中位數的溢價：	14.90%	14.90%	15.19%	14.68%
首次公開發售前投資所得款項用途：	作一般公司用途及重組用途(於最後可行日期已悉數動用所得款項)			
於全球發售完成後於本公司的 持股量 ^(附註3) ：	約1.9507%	約0.3901%	約2.2191% ^(附註4)	約0.1493%
禁售期：	香港首次公開發售前貸款項下針對中關村、Many Idea Xue Jun、 Huirong及得創國際各自設有六個月的禁售限制。			

附註：

1. 根據中關村、Many Idea Xue Jun、Huirong及得創國際於香港首次公開發售前貸款全面轉換後各自將持有的16,042,445股、3,208,489股、1,920,224股及1,228,187股股份計算。
2. 按本集團的投資前估值人民幣1,200百萬元，除以根據各香港首次公開發售前貸款將予轉換的股份數目(假設並無進行資本化發行)計算。
3. 假設香港首次公開發售前貸款將於上市日期轉換為股份。
4. 包括於最後可行日期Huirong所持的股份。

歷史、重組及企業架構

於二零二二年一月，本公司分別與(i)中關村；(ii) Many Idea Xue Jun；(iii) Huirong；及(iv)得創國際(統稱「香港首次公開發售前貸款貸款人」)各自訂立可轉債協議(統稱「貸款協議」)，據此，各香港首次公開發售前貸款貸款人同意授予本公司一筆貸款，本金額分別為(i) 5百萬美元(就中關村而言)；(ii) 1百萬美元(就Many Idea Xue Jun而言)；(iii) 600,000美元(就Huirong而言)；及(iv) 3,000,000港元(就得創國際而言)(統稱「香港首次公開發售前貸款」)。香港首次公開發售前貸款已於二零二二年一月提取。

倘香港首次公開發售前貸款根據貸款協議條款於上市日期獲轉換成股份，則中關村、Many Idea Xue Jun、Huirong及得創國際各自將於緊隨全球發售後於本公司全部已發行股本(不計及因超額配股權及根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可予配發及發行的股份)分別擁有1.9507%、0.3901%、2.2191%(包括於最後可行日期Huirong所持的股份)及0.1493%權益。

貸款協議的主要條款

就董事所深知，貸款協議的條款由中關村、Many Idea Xue Jun、Huirong及得創國際各自與本公司經公平磋商後協定。貸款協議的主要條款如下：

投資者名稱	:	中關村國際 有限公司	Many Idea Xue Jun Limited	Huirong Gold Control Limited	得創國際 有限公司
貸款協議日期	:	二零二二年 一月二十六日	二零二二年 一月二十六日	二零二二年 一月二十四日	二零二二年 一月二十七日
本金額	:	5百萬美元	1百萬美元	600,000美元	3,000,000港元
借款人	:			本公司	
利息	:		每年8%或零(倘作出轉換(定義見下文))		
到期日	:		自提取日期起計12個月		

- 換股
- ：
- (1) 於有關本公司上市申請的香港上市委員會聆訊結果公佈後(「**上市前換股事件**」)，香港首次公開發售前貸款貸款人有權於該上市前換股事件發生後的三(3)個營業日內向本公司提出書面要求，各自酌情按換股價(定義見下文)將香港首次公開發售前貸款全部未償還本金轉換為換股股份，而本公司將盡力提供合理協助，以於上市日期完成轉換，但須符合適用的規則及規例、程序及香港聯交所或證監會的決定(「**上市前換股**」)。截至最後可行日期，本公司並無接獲香港首次公開發售前貸款貸款人任何有關上市前換股的要求。因此，於上市日期無需進行換股。
 - (2) 倘上市前換股事件因任何原因未能進行及香港上市成為無條件(「**上市後換股事件**」，連同上市前換股事件，稱為「**換股事件**」)，香港首次公開發售前貸款貸款人可各自酌情向本公司提出書面要求，按換股價將香港首次公開發售前貸款全部本金轉換為換股股份，而本公司將盡力提供合理或必要協助以完成轉換，惟須符合適用的規則及規例、程序及香港聯交所或證監會的決定(「**上市後換股**」，連同上市前換股，統稱「**換股**」)。

換股事件於及僅於香港首次公開發售前貸款的到期日或於本公司與香港首次公開發售前貸款貸款人不時以書面協定的其他較後日期或之前發生時，方會觸發換股。此外，為免生疑問，換股須一次性全數進行，不得進行部分換股。

換股價(「**換股價**」)為每股換股股份4.4569美元(就中關村及Many Idea Xue Jun而言)或4.4682美元(就Huirong而言)或4.4682美元/34.9293港元(美元兌港元的匯率為7.8173)(就得創國際而言)，可根據資本化發行作出調整。除資本化發行外，換股價不作其他調整。

違約事件 : 典型的違約事件條款，此外，香港聯交所、證監會或本公司股東大會(通過普通決議案以反對(其中包括)進行全球發售)拒絕任何香港上市申請。

於本公司獲悉任何違約事件發生時，本公司應知會香港首次公開發售前貸款貸款人。本公司須於收到香港首次公開發售前貸款貸款人關於導致違約事件的違約行為的通知後10個營業日內糾正違約行為。倘本公司未能於上述期限內糾正上述違約行為，香港首次公開發售前貸款貸款人可向本公司發出通知，終止貸款協議，並宣佈全部或部分香港首次公開發售前貸款以及貸款協議項下的所有其他應計或尚未償還款項即時到期應付。

就中關村及Many Idea Xue Jun的進一步條款而言：儘管有違約事件，惟倘香港上市尚未於二零二二年八月三十一日或之前落實，則本公司須於二零二二年十二月三十一日或之前補救有關違約。倘本公司未能於二零二二年十二月三十一日或之前補救上述違約，則香港首次公開發售前貸款貸款人可透過向本公司發出通知：(a)終止貸款協議；及(b)宣佈全部或部分香港首次公開發售前貸款以及貸款協議項下的所有其他應計或尚未償還款項即時到期應付，屆時該等款項將即時到期應付。

終止 : (1) 將香港首次公開發售前貸款轉換為本公司股份及完成交付股份；

(2) 倘於到期日或於本公司與香港首次公開發售前貸款貸款人可能不時以書面形式協定的其他較晚日期或之前並無發生換股事件，則償還香港首次公開發售前貸款及應計利息；或

(3) 本公司發生任何違約事件。

於最後可行日期，貸款協議項下概無任何提前終止還款及贖回的情況。

假設香港首次公開發售前貸款貸款人於上市日期轉換香港首次公開發售前貸款項下的所有股份，本公司將向中關村配發及發行16,042,445股股份、向Many Idea Xue Jun配發及發行3,208,489股股份、向Huirong配發及發行1,920,224股股份以及向得創國際配發及發行1,228,187股股份，其中香港首次公開發售前貸款貸款人將佔本公司於全球發售完成後已發行股本總額約2.7237% (不包括於最後可行日期Huirong持有的現有股份且不計及因超額配股權及根據購股權計劃已授出的購股權獲行使而可予配發及發行的股份)。

香港首次公開發售前貸款貸款人的背景

中關村的背景

中關村為一間於英屬處女群島註冊成立的公司，主要從事投資與資產管理、高新技術企業孵化及金融服務。中關村為中關村發展集團股份有限公司（「**中關村集團**」）全資擁有的境外投資平台。中關村集團由北京市科學技術委員會及中關村科技園區管理委員會直接管理，後者為北京市人民政府的市政府機構，負責監督中關村科技園區的事務。作為一間提供戰略資源促進創新的市場導向實體，中關村集團的主要業務包括四個主要板塊，即科技園區運營、產業投資、科技金融和科技服務。我們於二零二零年底於2021第八屆中關村金融科技論壇年會首次與中關村的代表會面，並於二零二一年透過胡晗先生（為中關村投資發展部副總監）與中關村結識，當時其開始探索在（其中包括）本集團的投資機遇。

Many Idea Xue Jun 的背景

Many Idea Xue Jun由薛軍先生全資擁有。薛軍先生為一名個人投資者。彼為之路資本的創始合夥人。之路資本由一支資深投資團隊組成，投資重點為科技產業，特別是於中國市場具有領先、創新、核心技術成果並具有發展潛力的創新技術。過往投資經驗包括投資於中國的銀行、投資基金及信託公司等。我們於二零二一年通過中關村與薛軍先生結識，而薛軍先生與中關村具有長期戰略關係，為中關村投資委員會的外部委員會成員。

Huirong 的背景

有關Huirong及其最終實益擁有人劉健先生的背景，請參閱本招股章程本節「—重組—於本公司層面的首次公開發售前投資者的進一步資料—H. 有關Huirong Gold Control Limited 的資料」一段。

得創國際的背景

得創國際為一間於香港註冊成立的有限公司，並為Teamway International Group Holdings Limited（「**Teamway**」）的間接全資附屬公司。Teamway的已發行股份於香港聯交所主板上市（股份代號：1239）。Teamway為一間投資控股公司，通過其附屬公司主要專注於在中國經營包裝產品及結構件的設計、製造及銷售

業務以及物業投資。我們於二零二一年與Teamway的執行董事魏薇女士結識，而魏薇女士由彼此間的熟人(為清華大學五道口金融EMBA福建同學會秘書長及Teamway股東)介紹及引薦予劉先生。

據董事於作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，每位香港首次公開發售前貸款貸款人均為獨立第三方。如上所述，香港首次公開發售前貸款貸款人透過轉換香港首次公開發售前貸款認購股份，並無直接或間接由本公司的任何關連人士提供資金。

香港首次公開發售前貸款貸款人概無因其於本集團的投資而獲授予任何特權。香港首次公開發售前貸款貸款人於本公司的股權就上市規則第8.24條而言將被計算為「公眾持股量」的一部分。

首次公開發售前投資者於首次公開發售前投資項下帶來的戰略裨益

董事認為，首次公開發售前投資者鞏固本公司股東基礎及擴充我們的資本，而首次公開發售前投資者所籌集資金及香港首次公開發售前貸款已用於業務運營、商業發展及重組。董事亦認為，本公司會受惠於首次公開發售前投資者的業務資源、網絡、知識及經驗，以及彼等可能提供的潛在商機、合作及裨益。

首次公開發售前投資者包括投資基金、投資基金合夥人、資產／投資／基金管理公司關鍵人物及具備投資高端技術行業經驗的人士，例如Many Idea CaiHaixu Limited、Many Idea Zheng Lianfa Limited、常青、Huirong、Many Idea Lin Hai Limited、邱曉真女士、Asia One、中關村及薛軍先生，董事認為，本集團可從投資者的行業見解及指導中獲益，以助制定我們的業務及擴張策略。有關該等首次公開發售前投資者的更多背景資料，載於本招股章程本節「一 於本公司層面的首次公開發售前投資者的進一步資料」及「一 香港首次公開發售前貸款貸款人的背景」各段。

此外，其他首次公開發售前投資者(例如超欣、苑茵女士及得創國際)因對我們有信心而投資本集團，因此董事認為，彼等可協助我們通過擴大業務網絡達致業務協同效益。此外，董事認為，首次公開發售前投資者的投資表明彼等對本集團表現、管理及前景的信心及認可，故本集團可從彼等對本集團的承諾中受益。

再者，就Many Idea ChenShancheng Limited及Many Idea HuangTingting Limited(其最終實益擁有人陳善成先生及黃女士為我們的執行董事)而言，其首次公開發售前投資成為其繼續致力為本集團日後持續成功的激勵及承諾。

遵守臨時指引及指引信

於審閱首次公開發售前投資文件後，鑒於(i)董事確認首次公開發售前投資的條款根據公平基準釐定；及(ii)首次公開發售前投資於本公司股份於香港聯交所買賣首日前超過120個完整日完成，獨家保薦人確認首次公開發售前投資者的投資符合香港聯交所於二零一零年十月十三日發佈並於二零一七年三月更新的《有關首次公開招股前投資的臨時指引》、香港聯交所於二零一二年十月發佈並於二零一三年七月及二零一七年三月更新的指引信HKEX-GL43-12，以及香港聯交所於二零一二年十月發佈並於二零一七年三月更新的指引信HKEX-GL44-12。

董事確認，除(i)本節「於本公司層面的首次公開發售前投資」一段所述的股份認購事項；(ii)與Asia One訂立的認購協議；及(iii)與香港首次公開發售前貸款人訂立的貸款協議外，各首次公開發售前投資者與本公司(包括其各自的股東、董事或高級管理層，或其各自的任何聯繫人)之間不存在有關於本公司的首次公開發售前投資及／或本公司的管理／營運的其他附屬協議、安排或諒解。

公眾持股量

劉先生及曲女士(為最終控股股東)通過Many Idea Liujianhui、廈門夢想未來、Many Idea Qushuo及黃女士、陳善成先生及陳澤銘先生(本公司執行董事)間接持有的股份將不被視為公眾持股量的一部分。就上市規則第8.08條而言，其他現有股東(包括首次公開發售前投資項下的首次公開發售前投資者)所持股份於上市後將計入公眾持股量。緊隨資本化發行及全球發售完成後(假設超額配股權及根據購股權計劃可能授出的購股權均未獲行使)，公眾將持有已發行股份總數約63.6787%(假設香港首次公開發售前貸款並無轉換為股份)或約64.6680%(假設香港首次公開發售前貸款已轉換為股份)。

完成及結算

於二零二二年一月三十一日，根據重組進行的收購事項及股權轉讓各自已妥為合法完成及解決，包括已取得所有適用的監管批准。

全面遵守適用中國法律及法規

中國法律顧問認為，在中國進行上述重組步驟已取得中國法律及法規規定的所有必要批准，所涉及的程序亦已根據中國所有適用法律及法規進行。

國家外匯管理局及境外直接投資登記

根據由國家外匯管理局頒佈並於二零一四年七月四日生效的37號文，(a)中國居民以投融資為目的，以資產或權益向中國居民直接設立或間接控制的境外特殊目的工具(「境外特殊目的工具」)出資前，應向當地國家外匯管理局分支機構辦理登記手續；及(b)於初步登記後，境外特殊目的工具發生(其中包括)中國居民股東、名稱、經營期限等變更，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，中國居民亦應到當地國家外匯管理局分支機構辦理登記手續。

根據13號文，國家外匯管理局登記的權限由當地國家外匯管理局委託境內實體資產或權益所在地的當地銀行辦理。

根據國家發改委於二零一七年十二月二十六日頒佈並於二零一八年三月一日生效的《境外投資管理辦法》及商務部於二零一四年九月六日頒佈並於二零一四年十月六日生效的《企業境外投資管理辦法》(統稱「境外直接投資規則」)，境內機構應根據境外直接投資規則的規定辦理境外投資登記手續，須於進行境外直接投資之前向有關機關地方登記，並獲得相關的備案、批准、證書或許可證。

據中國法律顧問所告知，執行董事(為中國居民及於本公司間接持有股份)劉先生、曲女士、陳善成先生、黃女士及陳澤銘先生已根據37號文及13號文完成外匯登記。據董事所深知，於最後可行日期，若干間接持有本公司股份的中國居民個人(「若干中國個人股東」)尚未完成外匯登記。該等若干中國個人股東可能因未能完成外匯登記而根據相關外匯法律被責令改正、被警告及處以最高人民幣50,000元的罰款。鑒於所有執行董事已根據37號文及13號文完成外匯登記，而本集團的境內外資企業(即外商獨資企業及廈門即刻互動)亦已根據中國有關法律完成外資企業的外匯登記，中國法律顧問認為，若干中國個人股東未完成外匯登記不會對本集團、重組及上市遵守適用中國法律及法規造成負面影響。此外，據中國法律顧問所告知，本公司的中國法團股東(即廈門夢想未來、平潭國泰嘉澤投資管理合夥企業(有限合夥)、海南梧桐信合投資控股有限公司及寧波啟辰華美股權投資基金合夥企業(有限合夥))各自已根據境外直接投資規則分別就其於本公司的持股完成相關的境外直接投資登記/備案。

併購規則

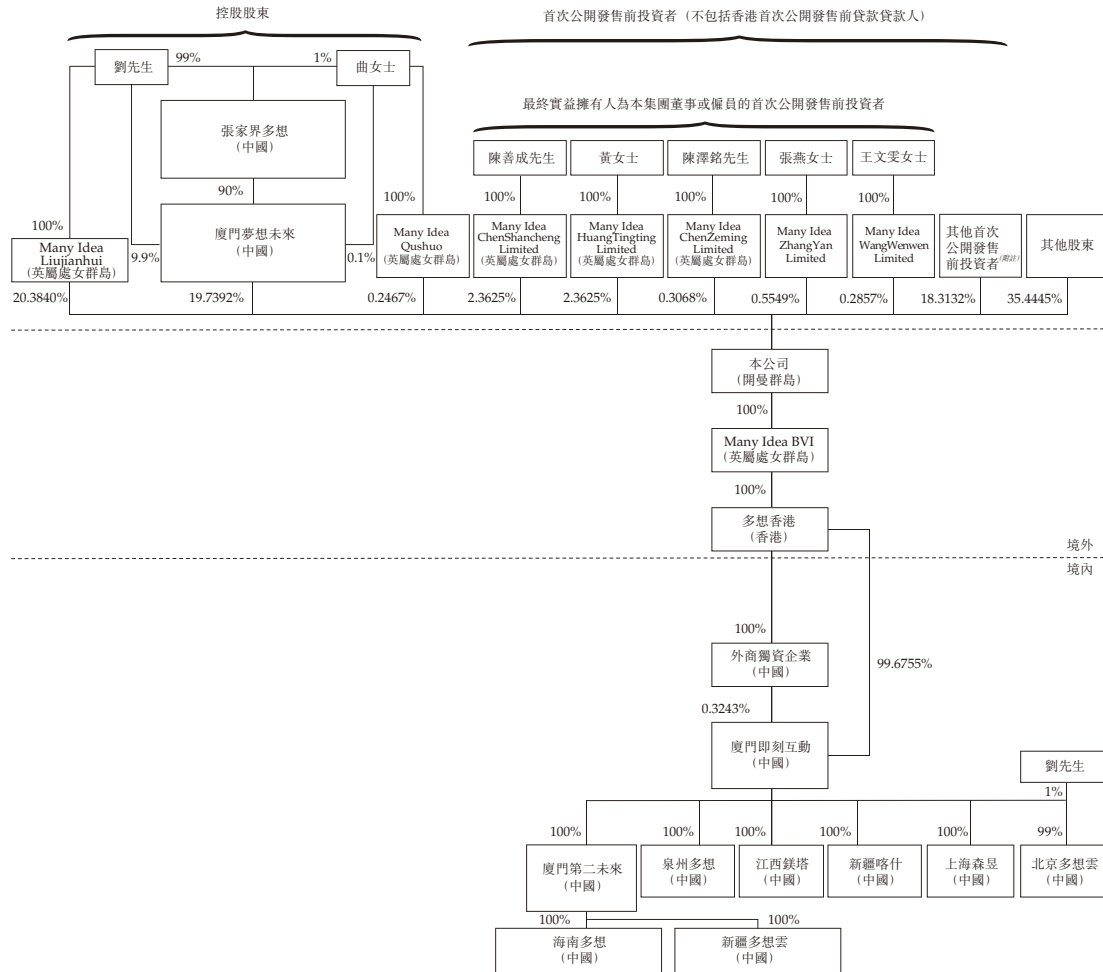
根據併購規則第11條，境內個人以其在境外合法設立或控制的公司名義併購與其有關聯關係的境內的公司，應報商務部審批。

據中國法律顧問所告知，併購規則第11條不適用於我們的重組，原因為：(i) 外商獨資企業透過外商直接投資於二零二一年新成立為外商獨資企業，其成立不受併購規則規限；(ii) 苑茵於收購廈門即刻互動2.6412%股權時為外國投資者，獨立於廈門即刻互動及其股東；及(iii) 外商獨資企業及多想香港收購廈門即刻互動全部股權時，廈門即刻互動為外商投資企業，故外商獨資企業及多想香港收購廈門即刻互動股權不受併購規則規限。

根據《外商投資信息報告辦法》，外國投資者直接或間接在中國境內進行投資活動，應由外國投資者或者外商投資企業向中國政府商務主管部門報送投資信息。據中國法律顧問所告知，外商獨資企業及廈門即刻互動作為外商投資企業，已根據《外商投資信息報告辦法》完成報送。

公司及股權架構

下圖顯示於重組後但緊接資本化發行及全球發售完成前本公司的公司及股權架構(假設香港首次公開發售前貸款並無轉換為股份，且超額配股權及根據購股權計劃可能授出的購股權均未獲行使)：

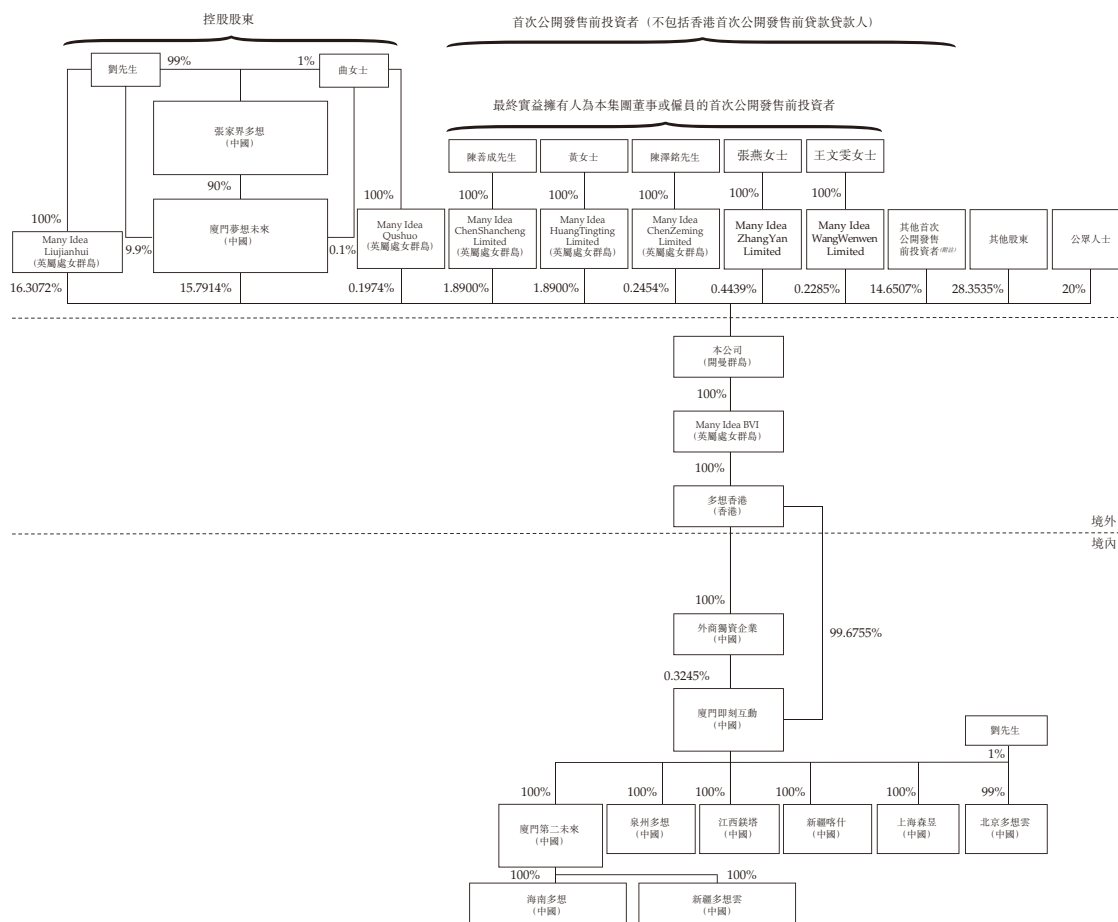


附註：

- 有關詳情，請參閱本招股章程本節「一重組—於本公司層面的首次公開發售前投資」一段。

歷史、重組及企業架構

下圖顯示緊隨資本化發行及全球發售完成後本公司的公司及股權架構(假設香港首次公開發售前貸款並無轉換為股份，且超額配股權及根據購股權計劃可能授出的購股權均未獲行使)：

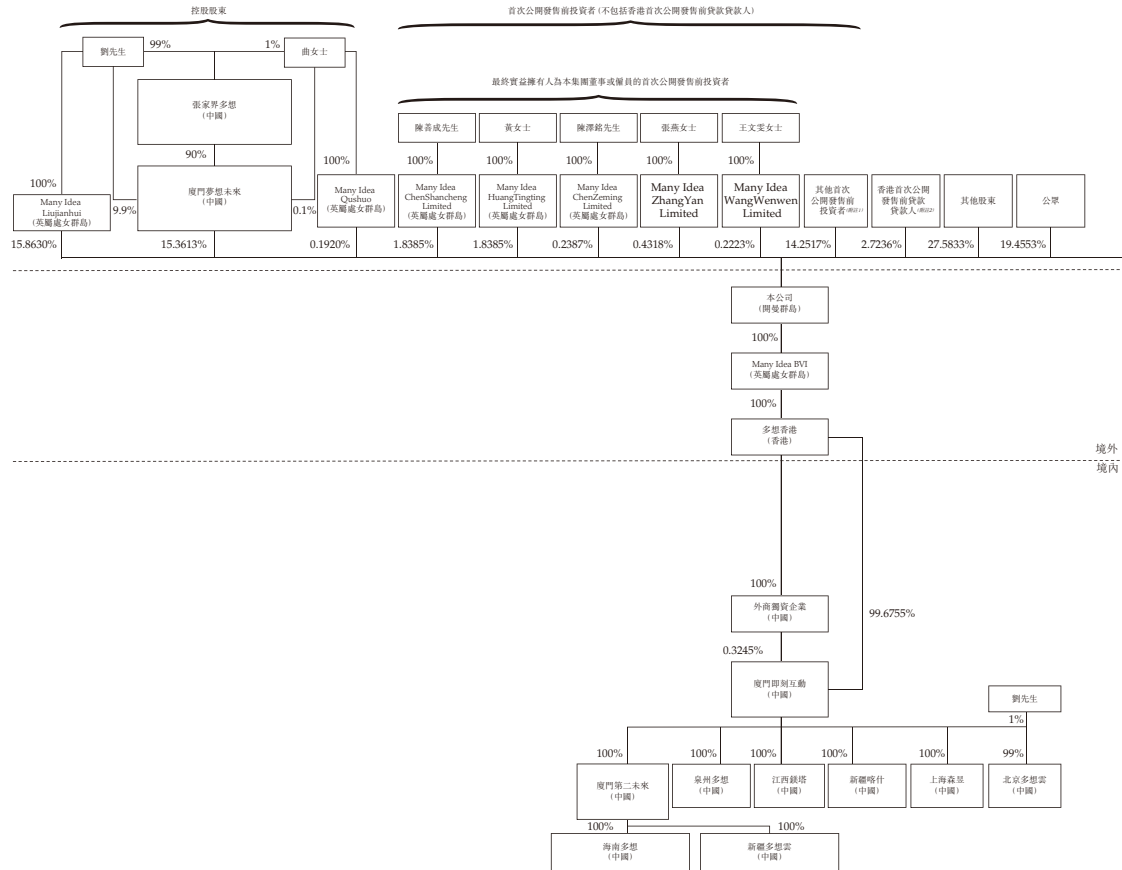


附註：

- 有關詳情，請參閱本招股章程本節「一重組—於本公司層面的首次公開發售前投資」一段。

歷史、重組及企業架構

下圖顯示緊隨資本化發行及全球發售完成後本公司的公司及股權架構(假設香港首次公開發售前貸款已轉換為股份，而超額配股權及根據購股權計劃可能授出的購股權均未獲行使)：



附註：

1. 有關詳情，請參閱本招股章程本節「一重組—於本公司層面的首次公開發售前投資」一段。
2. 有關詳情，請參閱本招股章程本節「一以香港首次公開發售前貸款的方式作出首次公開發售前投資」一段。

本公司的股東

下表載列我們(i)於最後可行日期；(ii)緊隨資本化發行及全球發售完成後(假設香港首次公開發售前貸款並無轉換為股份，且超額配股權及根據購股權計劃可能授出的購股權均未獲行使)；及(iii)緊隨資本化發行及全球發售完成後(假設香港首次公開發售前貸款已轉換為股份，而超額配股權及根據購股權計劃可能授出的購股權均未獲行使)的股東名單：

	於最後 可行日期 所持本公司 已發行 股份數目	百分比 (%)	於緊隨 資本化發行 及全球發售 完成後所持 本公司 已發行 股份數目	百分比 (%)	於緊隨 資本化發行 及全球發售 完成後 (假設香港 首次公開 發售前 貸款已轉換 為股份)所持 本公司 已發行 股份數目	百分比 (%)
控股股東						
1. Many Idea Liu Jianhui	9,122,949	20.3840	130,457,399	16.3072	130,457,399	15.8630
2. 廈門夢想未來	8,834,380	19.7392	126,330,885	15.7914	126,330,885	15.3613
3. Many Idea Qushuo	110,427	0.2467	1,579,097	0.1974	1,579,097	0.1920
小計(1至3)	18,067,756	40.3699	258,367,381	32.2960	258,367,381	31.4163
首次公開發售前投資者(不包括香港首次公開發售前貸款人)						
a. 最終實益擁有人為本集團董事或僱員的首次公開發售前投資者						
4. Many Idea ChenShancheng Limited	1,057,341	2.3625	15,119,887	1.8900	15,119,887	1.8385
5. Many Idea HuangTingting Limited	1,057,341	2.3625	15,119,887	1.8900	15,119,887	1.8385
6. Many Idea ChenZeming Limited	137,293	0.3068	1,963,278	0.2454	1,963,278	0.2387
7. Many Idea ZhangYan Limited	248,358	0.5549	3,551,498	0.4439	3,551,498	0.4318
8. Many Idea WangWenwen Limited	127,857	0.2857	1,828,344	0.2285	1,828,344	0.2223
小計(4至8)	2,628,190	5.8724	37,582,894	4.6978	37,582,894	4.5698
b. 其他首次公開發售前投資者						
9. Asia One	2,461,841	5.5006	35,204,118	4.4005	35,204,118	4.2807
10. Many Idea CaiHaixu Limited	601,044	1.3429	8,594,878	1.0744	8,594,878	1.0451
11. 超欣	422,937	0.9450	6,047,963	0.7560	6,047,963	0.7354
12. Luo Jia Holdings Limited	422,937	0.9450	6,047,963	0.7560	6,047,963	0.7354
13. Many Idea Zheng Lianfa Limited	528,671	1.1812	7,559,950	0.9450	7,559,950	0.9193
14. 常青	925,091	2.0670	13,228,723	1.6536	13,228,723	1.6086
15. Many Idea Lin Hai Limited	422,937	0.9450	6,047,963	0.7560	6,047,963	0.7354
16. 邱曉真	422,937	0.9450	6,047,963	0.7560	6,047,963	0.7354
17. 苑茵	845,873	1.8900	12,095,912	1.5120	12,095,912	1.4708
18. Huirong ^(附註1)	1,141,929	2.5515	16,329,488	2.0412	16,329,488	1.9856
小計(9至18)	8,196,197	18.3132	117,204,921	14.6507	117,204,921	14.2517

歷史、重組及企業架構

	於最後 可行日期 所持本公司 已發行 股份數目	百分比 (%)	於緊隨 資本化發行 及全球發售 完成後所持 本公司 已發行 股份數目	百分比 (%)	於緊隨 資本化發行 及全球發售 完成後 (假設香港 首次公開 發售前 貸款已轉換 為股份)所持 本公司 已發行 股份數目	百分比 (%)
香港首次公開發售前貸款貸款人						
18A. Huirong ^(附註1)	-	-	-	-	1,920,224	0.2335
19. 中關村	-	-	-	-	16,042,445	1.9507
20. Many Idea Xue Jun	-	-	-	-	3,208,489	0.3901
21. 得創國際	-	-	-	-	1,228,187	0.1493
小計(18A至21)	-	-	-	-	22,399,345	2.7236
其他股東						
22. Many Idea Wang Yu Ming Limited	2,374,755	5.3061	33,958,795	4.2448	33,958,795	4.1292
23. 寧波啟辰華美股權投資基金合夥 企業(有限合夥)	1,334,671	2.9821	19,085,682	2.3857	19,085,682	2.3207
24. Many Idea Hu Xiaowei Limited	1,284,976	2.8711	18,375,048	2.2969	18,375,048	2.2343
25. 萬暉國際控股有限公司	1,039,556	2.3227	14,865,563	1.8582	14,865,563	1.8076
26. 海南梧桐信合投資控股有限公司	1,019,017	2.2769	14,571,857	1.8215	14,571,857	1.7719
27. 守護者控股有限公司	1,017,600	2.2737	14,551,594	1.8189	14,551,594	1.7694
28. Many Idea Wu Rongzhao Limited	1,016,583	2.2714	14,537,051	1.8171	14,537,051	1.7676
29. 寶凱道融(香港)有限公司	508,800	1.1368	7,275,797	0.9095	7,275,797	0.8847
30. 平潭國泰嘉澤投資管理合夥企業 (有限合夥)	339,200	0.7579	4,850,531	0.6063	4,850,531	0.5898
31. 本公司其他個人股東 ^(附註2)	5,928,209	13.2458	84,772,886	10.5966	84,772,886	10.3081
小計(22至31)	15,863,367	35.4445	226,844,804	28.3555	226,844,804	27.5833
32. 根據全球發售的公眾股東	-	-	160,000,000	20	160,000,000	19.4553
總計	44,755,510	100	800,000,000	100	822,399,345	100

附註：

- Huirong亦為香港首次公開發售前貸款貸款人之一。有關詳情，請參閱本招股章程本節「以香港首次公開發售前貸款的方式作出首次公開發售前投資」一段。
- 於最後可行日期，本公司餘下23名個人股東的最終實益擁有人為獨立第三方，彼等各自持有少於2%的本公司權益。

概 覽

我們於中國提供整合營銷解決方案服務。我們的整合營銷解決方案服務由五類營銷服務組成，即(i)內容營銷；(ii) SaaS互動營銷；(iii)數字營銷；(iv)公關活動策劃；及(v)媒介廣告。內容營銷使用內容作為載體，將廣告整合至不同的活動及視頻，以達致營銷目的。其可分為兩大類：活動內容營銷及數字內容營銷。在活動內容營銷中，運動內容營銷依靠馬拉松及街舞等運動賽事作營銷用途。我們在提供活動內容營銷服務方面一直取得成功。

我們集項目策劃、設計、運營與執行能力於一身，能透過內容營銷項目協助品牌客戶提高營銷活動效能及提升品牌價值。於往績記錄期間，我們有多個獨特IP內容的內容營銷項目，如ABC Kids小馬星球、沙發音樂節及國際時尚週。於往績記錄期間各年度／期間，內容營銷服務的收益分別佔我們於二零一九年、二零二零年、二零二一年及二零二二年首四個月的總收益約63.7%、57.7%、53.2%及57.4%。

鑒於客戶對通過使用優質高效的SaaS營銷平台充分提升其線上私域流量價值的需求日益增加，我們於二零一八年開始籌備擴展至SaaS互動營銷服務。通過持續進行開發工作，我們於二零二一年六月正式推出SaaS互動營銷平台－內容引擎。

就SaaS互動營銷服務而言，我們為客戶提供雲端營銷解決方案平台。客戶可於平台訂閱及利用我們的互動營銷模板及工具以管理其營銷活動。推出SaaS互動營銷服務是重要的業務擴展策略，原因為我們相信該服務能與我們其他營銷解決方案服務相輔相成，創造協同效應，為客戶提供更為全面的整合營銷解決方案體驗。

就數字營銷而言，我們的服務一般包括在線上(如視頻與社交媒體平台)提供廣告及營銷服務。就媒介廣告服務而言，我們一般通過傳統媒介渠道(如電視與戶外公共廣告資源)提供廣告及營銷服務。

就公關活動策劃服務而言，我們提供活動策劃服務，一般包括活動策劃、活動推廣、活動設置及舉辦以及整體活動管理。

業 務

我們的項目屢獲殊榮，如中國廣告長城獎(由擁有逾35年歷史的全國行業協會中國廣告協會授予的獎項)及中國廣告營銷大獎(由中國專業廣告雜誌中國廣告雜誌社授予的獎項)。

透過整合營銷解決方案服務，我們可為客戶提供線上線下營銷解決方案服務，增強客戶品牌及產品的認知度及人氣。我們的客戶包括多個品牌，我們已與其發展穩定的業務關係。於往績記錄期間，逾200名客戶委聘我們提供整合營銷解決方案服務，部分客戶包括：



業 務

下表載列本集團於所示期間按所提供服務劃分的收益金額及佔總收益百分比明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至四月三十日止四個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	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	% 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
內容營銷	249,175	63.7	178,051	57.7	188,164	53.2	20,372	29.0	82,546	57.4
SaaS互動營銷 ¹	-	-	-	-	10,581	3.0	-	-	8,951	6.2
數字營銷	62,972	16.1	73,123	23.7	87,950	24.9	30,757	43.8	24,959	17.4
公關活動策劃	42,870	11.0	39,428	12.8	25,434	7.2	5,866	8.4	3,858	2.7
媒介廣告	36,021	9.2	17,775	5.8	41,171	11.7	13,224	18.8	23,493	16.3
總計	<u>391,038</u>	<u>100.0</u>	<u>308,377</u>	<u>100.0</u>	<u>353,300</u>	<u>100.0</u>	<u>70,219</u>	<u>100.0</u>	<u>143,807</u>	<u>100.0</u>

附註：

- 由於我們在二零二一年六月正式推出SaaS互動營銷服務旗下的內容引擎平台，故於二零一九年、二零二零年及二零二一年首四個月，SaaS互動營銷服務並無產生任何收益。

我們的競爭優勢

我們認為，以下競爭優勢有助我們取得成功，並將在未來推動我們增長：

我們是中國的活動內容營銷服務公司，集項目策劃、設計、運營與執行能力於一身，以此助力客戶提高營銷活動效能及提升品牌價值

我們是中國的活動內容營銷服務公司。活動內容營銷服務主要依靠演唱會、馬拉松、時裝秀及其他當地活動等線下活動來開展營銷活動。

我們相信，我們多年來的運營所累積的廣泛資源為我們向客戶提供整合營銷解決方案服務帶來競爭優勢。憑藉豐富的整合營銷解決方案服務經驗，我們對市場及客戶需求有深入了解。此外，憑藉我們對IP內容的策劃、設計、運營及執行能力，我們能協助客戶在其終端顧客中提高品牌認知度及加強與終端顧客的互動，透過活動內容營銷項目的成果尤其顯著。

業 務

於往績記錄期間，我們有多個獨特IP內容的內容營銷項目，如ABC Kids小馬星球(我們利用自有IP內容的內容營銷項目之一)及國際時尚週(已實現國際化城市落地，國內外設計師參與盛事)。

我們多個項目屢獲殊榮，如中國廣告長城獎(由擁有逾35年歷史的全國行業協會中國廣告協會授予的獎項)及中國廣告營銷大獎(由中國專業廣告雜誌中國廣告雜誌社授予的獎項)。我們亦超過三年入選中國公共關係行業區域聯盟評選的中國區域公關公司20強。

我們具有整合「線上」及「線下」媒介渠道資源的能力，能為客戶提供一條龍整合營銷解決方案服務，從而為客戶提升營銷活動的宣傳效果

我們不僅在線下營銷項目方面經驗豐富，亦善於運用線上渠道(如線上視頻平台及社交媒體平台)及線下廣告渠道(如巴士及火車、升降機及公共交通運輸站等戶外廣告公共資源)來推廣客戶的營銷活動。憑藉於線上渠道的豐富經驗，我們已使用人氣線上渠道(如網易、頭條、微博、微信及優酷)為眾多知名品牌客戶提供數字營銷服務。此外，我們亦具備線上及線下渠道資源整合能力，讓我們能提供線上及線下營銷綜合應用服務，包括活動內容營銷項目及數字內容營銷項目，從而為客戶提升營銷活動的宣傳效果，協助客戶得到終端顧客的青睞及認可。

經過多年於該行業的運營，我們已積累了豐富的資源，並與多家上下游行業參與者建立了長期合作關係。這使我們熟知不同廣告及營銷渠道的運營特點，可為客戶提供更具針對性的廣告與營銷策略，使客戶取得更佳營銷效果。

我們豐富的資源在加強我們的策劃、設計及發佈能力方面奠定了堅實的基礎。這使我們能夠更準確地分析客戶的終端顧客特點及行為，從而更好地滿足客戶的營銷需求，透過我們於內容營銷服務、數字營銷服務、公關活動策劃服務及媒介廣告服務等方面的整合營銷解決方案服務，利用多元化的營銷資源，為客戶量身定制營銷計劃及策略。我們認為，為客戶提供多元化的營銷解決方案服務能有效宣傳客戶品牌，令我們能夠與其他線下及線上營銷競爭對手競爭。

我們與大量客戶穩定合作，而大部分客戶來自快消品、鞋服及房地產行業

在內容營銷服務中，我們於若干擁有獨特IP內容的活動有營銷權，亦向客戶推銷於該等活動中進行宣傳的贊助計劃，供其作營銷之用。我們已與多名主要客戶建立強大的業務關係。例如，我們分別與ABC Kids、盼盼、金冠及鴻星爾克建立為時8年、5年、5年及4年的業務關係。我們在市場上亦受運動品牌公司認可。按二零二一年的收益計，全國十大運動品牌公司中有六間是我們的客戶。

我們亦擁有龐大的客戶群，包括從事鞋服、食品及飲料、日用品、房地產、時尚、電子產品及互聯網等各行各業的企業，亦包括政府及大學。我們的若干客戶品牌包括(其中包括)鴻星爾克、ABC Kids、韓后、立白、斐樂、金冠、361度、貴人鳥、盼盼、恒安、華潤置地、萬科及安井。於往績記錄期間，我們合共有逾200名客戶，其中超過35%於往績記錄期間委聘我們進行超過一個項目。

我們憑藉整合營銷解決方案服務，擁有IP內容運營及商業化能力

我們從多年來為客戶提供整合營銷解決方案服務的經驗中，透過內容營銷項目發展出IP內容運營及商業化能力。對於我們的內容營銷項目，我們將客戶的品牌及產品整合至內容營銷項目中，以推廣客戶的品牌及產品，並同時透過項目提高IP內容的知名度及商業價值。

我們部分具代表性的內容營銷項目包括自有IP內容營銷項目及第三方IP內容營銷項目，例如ABC Kids小馬星球、沙發音樂節、國際時尚週、中國大學生馬拉松聯賽及CBC街舞冠軍賽，其中多個項目已獲行業獎項，包括(其中包括)金蜜蜂最佳整合行銷類銀獎、第八屆社會化行銷金蜜蜂「品牌行銷類金獎」及中國廣告長城獎「年度行銷傳播案例」。

此外，我們積累了豐富的線上媒介渠道，如網易、微博及微信等門戶網站、優酷等視頻網站，以及寶寶樹等社區媒介。我們利用該等渠道為我們內容營銷項目中的活動提升曝光率及增強宣傳，從而提高客戶品牌及產品的營銷效果以及該等項目所用IP內容的知名度及商業價值。

我們由SaaS互動營銷平台(內容引擎)賦能，提供「內容+科技」一體化平台服務，設有可編輯營銷模板及工具，迎合不同客戶的需求

隨著獲取線上公域流量的成本越來越高，企業客戶希望通過使用優質高效的SaaS營銷平台最大限度提升線上私域流量的價值。為捕捉龐大的市場與商業機會，我們於二零一八年開始籌備擴展至Saas互動營銷服務。經深入研究客戶需求及與客戶討論並傾力開發提升平台後，我們於二零二一年六月正式推出內容引擎平台。

內容引擎為客戶提供雲端營銷解決方案平台，整合「內容與科技」，旨在協助客戶通過與終端顧客的互動全面利用線上私域流量並從中變現，提高其終端顧客的回購率並實現業務增長。客戶可以利用我們的內容引擎平台創建定製的線上營銷內容(例如互動小遊戲)與現有終端顧客分享，而該等終端顧客可將有關內容發送予新的終端顧客。我們的客戶亦可透過於線下店鋪安裝的屏幕使用定製線上互動營銷內容，從而與終端顧客互動。該等舉措均讓我們的客戶能夠有效取得新客戶。

例如，我們的一名客戶(一個中國化妝品品牌)於二零二二年一月的同一日發佈兩個微信帖子。自發佈日期直至最後可行日期，使用我們內容引擎營銷模板的帖子瀏覽量為另一個並無使用我們內容引擎營銷模板的帖子瀏覽量五倍以上。因此，我們相信，我們的內容引擎上的營銷模板及工具已有效地幫助客戶加強與其終端顧客的互動。

內容引擎平台有多種營銷模板，可分為三大類：(i)數字互動營銷內容；(ii)屏幕互動營銷內容；及(iii)創意營銷模板。該等各類營銷模板可應用於多種多樣的不同行業及場景。此外，內容引擎平台亦為客戶提供營銷數據管理及分析工具，以協助彼等在單一一體化平台管理其營銷活動及分析營銷數據。

我們的SaaS互動營銷服務具備各樣功能及多元化的模板，客戶只需支付小額年度訂閱費即可享用，故我們認為該服務可提高廣告效益並降低客戶的營銷服務成本，令我們能與其他線上營銷競爭對手競爭。

憑藉我們廣泛的客戶群、於營銷領域的豐富經驗、與行業合作夥伴的穩定關係及良好的業界口碑，內容引擎平台自二零二一年六月正式推出市場起即獲得客戶認可。於二零二二年九月三十日，我們的內容引擎平台有超過8,000個用戶賬號。

我們擁有高瞻遠矚、經驗豐富的管理團隊

我們擁有具備全面經營及行業知識的強大管理團隊。本集團由創辦人兼董事會主席劉先生領導，劉先生於營銷行業擁有逾15年經驗，於業內銷售及業務管理領域有著極佳能力。實際上，劉先生於二零一七年獲中國公共關係行業區域聯盟授予年度行業貢獻獎及於二零一七年榮獲廣告主傳媒頒發2017社交網絡營銷領軍人物獎，嘉許其於國內社交網絡營銷領域的傑出成就及貢獻。執行董事黃女士及陳澤銘先生等本集團其他高級管理人員亦擁有扎實的營銷或相關經驗、深厚的行業背景及豐富的客戶經驗。有關董事及高級管理層背景及經驗的進一步詳情，請參閱本招股章程「董事及高級管理層」一節。

我們的策略

我們計劃透過實施以下策略，進一步增加市場份額，並提升我們作為整合營銷解決方案供應商的整體競爭力：

透過加強互動創意管理工具的多元性及質素、投資於數據分析能力及以新功能升級平台，擴展SaaS互動營銷業務

自正式推出內容引擎平台以來，我們成功獲得客戶認可及獲得其積極反饋。在客戶的積極反饋下，我們更加堅定了繼續提升內容引擎平台的能力及性能的決心。為把握客戶對優質及高效的互動營銷模板及工具不斷增長的需求，我們計劃增加於SaaS互動營銷平台的投資，包括投資於互動創意管理工具及數據分析能力，並進一步提升及開發內容引擎平台功能，以便提供更全面的互動營銷功能，幫助客戶增加與終端顧客的接觸，提高彼等的回購率及獲取新終端顧客。

就內容引擎平台上的互動創意管理工具而言，我們計劃繼續開發更多營銷模板，使客戶能夠優化其營銷活動，實現更好的營銷效果。我們擬進一步開發或增強內容引擎平台的功能，如內容模板及開放式模板。內容模板將致力於研發及製作新的創意營銷模板。我們計劃定期更新營銷模板以緊貼最新市場趨勢，讓客戶可利用最新消息及頂尖趨勢順利與其終端顧客接觸及互動。我們已取得200項動畫影像IP著作權許可，用於在內容引擎平台上創作小遊戲及H5屏幕互動營銷

內容。我們亦擬於平台上建立開放式模板，透過API連接將平台進行升級並與設計工作室連接，使來自中國甚至世界各地的設計師能夠在平台上分享營銷模板，其將增加客戶使用的營銷模板的內容及多樣性。我們亦計劃投資於內容引擎平台的數據分析能力，以加強其分析應用及為客戶提供更有針對性的數據分析服務。

我們預計將於未來兩年實施SaaS互動營銷業務的擴展計劃，並於截至二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度分別動用全球發售所得款項淨額約20.3百萬港元及20.1百萬港元。有關所得款項淨額明細及實施時間表的詳情，請參閱本招股章程「未來計劃及所得款項用途—所得款項用途」一節。

擴大IP內容組合及擴大整合營銷解決方案業務

我們通過多年經驗，已具備營運及商業化自有IP內容及第三方IP內容的能力。例如，我們成功商業化其中一項自有IP內容—ABC Kids小馬星球，於往績記錄期間有多個內容營銷項目使用有關IP內容。鑒於我們於營運及商業化IP內容方面的成功及專長，我們擬進一步投資於自有IP內容開發及收購第三方IP內容（例如遊戲、電影及動畫），以拓寬IP組合及豐富IP內容供應。我們亦擬投資於我們IP內容的推廣，提高其知名度，以提升其商業價值，並進一步鞏固我們作為中國的活動內容營銷服務公司的市場地位。

為進一步擴大我們的整合營銷解決方案業務，我們擬通過深化與現有媒介渠道的合作及發掘與新媒介渠道的新商機，進一步加強「線上」及「線下」渠道資源整合。例如，我們擬增加與其他線上視頻平台、直播平台及知名關鍵意見領袖的合作，為客戶提供更多樣化的營銷及廣告渠道，以更好地適應其推廣活動。

我們預計將於未來兩年擴大IP內容組合及擴充整合營銷解決方案業務，並於截至二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度分別動用全球發售所得款項淨額約54.9百萬港元及32.5百萬港元。有關所得款項淨額明細及實施時間表的詳情，請參閱本招股章程「未來計劃及所得款項用途—所得款項用途」一節。

擴大地域覆蓋範圍及擴大客戶群

我們擬於北京進行戰略擴張，擴大地域覆蓋範圍及擴大客戶群，方式如下：將北京辦事處升級為本集團第二總部，以促進SaaS互動營銷服務的推廣及擴張，

原因為北京被認為是中國的IT中心之一，提供大量我們SaaS互動營銷服務所需的技術及IT人才。我們亦計劃於中國一、二線城市(如上海市、深圳市及杭州市)設立辦事處。隨著該等城市的擴展，我們計劃於該等城市聘請銷售及營銷人員，以提供全國覆蓋。

隨著地域覆蓋範圍擴大，我們亦擬令客戶群多元化，加入(其中包括)酒品、傢具及化妝品行業的客戶。我們相信客戶群多元化及擴充將有助日後業務發展。

我們亦有意進一步深化與營銷代理公司的合作以吸納新客戶。我們相信，由於該等營銷代理公司有途徑接觸品牌擁有人以及尋找營銷及廣告機會，故與該等公司合作將會是吸納新客戶的有效方式。

我們預計於未來兩年實施投資計劃，以擴大地域覆蓋範圍及壯大客戶群，並於截至二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度分別動用全球發售所得款項淨額約12.8百萬港元及31.4百萬港元。有關所得款項淨額明細及實施時間表的詳情，請參閱本招股章程「未來計劃及所得款項用途—所得款項用途」一節。

尋求投資及收購機會

我們擬有選擇地尋求與我們的增長策略互補的戰略性收購及投資，特別是有助於我們豐富供應、提升技術及產品的戰略性收購及投資。我們認為，我們豐富的行業經驗及洞察力將使我們能夠物色合適目標以及有效評估及獲取潛在機會。

我們的潛在收購及投資目標將為IP內容公司、內容創作公司、SaaS技術公司及媒介資源公司等上游營銷行業參與者。我們的目標行業參與者應能夠(其中包括)(i)通過將特別專長(如創意內容製作或SaaS技術專長)整合至本集團，與我們的營運創造協同效應；(ii)增加我們的產品及服務供應；及/或(iii)最好於SaaS互動營銷領域從事業務，原因為該業務仍為我們的戰略發展重心，且我們預期其將成為我們日後增長的關鍵驅動因素之一。

我們計劃實施戰略投資及收購計劃，在二零二二年下半年開始物色潛在目標。於確定合適目標後，作為慣常程序的一部分，我們將開始進行盡職審查、估值、磋商及可行性研究，以完成投資或收購。我們計劃於截至二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度分別動用全球發售所得款項淨額約39.9百萬港元及48.5百萬港元以完成交易。

我們的業務模式

我們的整合營銷解決方案服務由五類營銷服務組成，即(i)內容營銷；(ii) SaaS互動營銷；(iii)數字營銷；(iv)公關活動策劃；及(v)媒介廣告，五類服務相繼發展。

我們於二零一二年首先開展公關活動策劃服務業務，其後擴展至數字營銷服務及媒介廣告服務。透過有機增長，我們於二零一六年進一步擴展至內容營銷服務。客戶對通過使用優質高效的SaaS營銷平台充分提升線上私域流量價值的需求日益增加，為把握這些需求，我們於二零一八年開始籌備擴展至SaaS互動營銷服務。我們持續進行開發工作，於二零二一年六月正式推出SaaS互動營銷平台—內容引擎。於二零二二年九月三十日，內容引擎平台擁有超過8,000個用戶賬號。

內容引擎平台是一個雲端營銷解決方案平台，客戶可通過平台訂閱及利用互動營銷模板及工具管理其營銷活動。我們相信，引入內容引擎平台能與我們其他營銷解決方案服務相輔相成，創造協同效應，為客戶提供更為全面的整合營銷解決方案體驗。

透過整合營銷解決方案服務，我們可為客戶提供線上線下營銷解決方案服務，提升客戶品牌及產品的知名度及人氣。多年來，我們建立了廣泛的客戶群，累積了豐富的廣告及營銷資源。

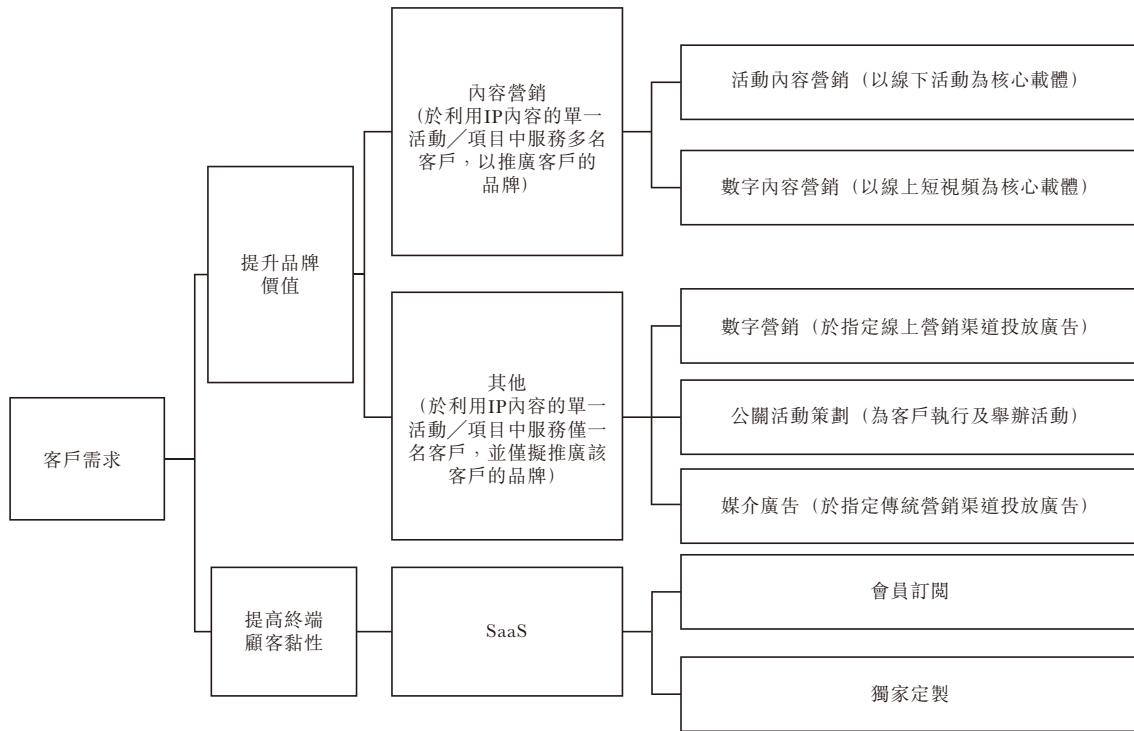
下圖概括我們整合營銷解決方案服務的業務模式。



我們的整合營銷解決方案

我們的整合營銷解決方案服務由五類營銷服務組成，即(i)內容營銷；(ii) SaaS互動營銷；(iii)數字營銷；(iv)公關活動策劃；及(v)媒介廣告。內容營銷、數字營銷、公關活動策劃及媒介廣告主要旨在提升客戶的品牌知名度及價值，而SaaS互動營銷主要旨在提高我們客戶的終端顧客的忠誠度及黏性、提升回購率及鼓勵轉介新終端顧客。此外，內容營銷、數字營銷、公關活動策劃及媒介廣告中，內容營銷可於單一項目中同時推廣多名贊助客戶的品牌，而其他三類營銷服務則於單一項目中為單一客戶提供獨家一對一營銷解決方案。

下圖概括五類營銷服務的區別及特色。



我們的整合營銷解決方案服務覆蓋龐大客戶群。我們在快消品(例如食品及飲料以及化妝品)、鞋服(包括運動品牌)及房地產行業取得突出成就，於往績記錄期間各年度/期間分別有約82.4%、82.7%、94.9%及89.6%的總收益來自該等行業的客戶。

整合營銷解決方案服務的五項服務中，內容營銷服務於總收益佔比最大，而SaaS互動營銷服務預期將成為我們未來增長的關鍵驅動因素之一，是我們最為重要的策略重點。

憑藉我們營運及商業化IP內容的能力、我們的營運規模及與供應商建立的關係，我們能夠利用我們的整合營銷解決方案服務為客戶提供成本優勢。就我們的內容營銷項目而言，通過我們的IP內容商業化能力，我們可於單一內容營銷項目中同時推廣多個贊助客戶的品牌。倘品牌客戶自行收購及開發IP內容營銷項目純粹為了推廣其品牌，其將需要自行承擔所有相關開支(包括與IP內容相關的收購成本及／或開發成本，以及相應的媒介廣告資源成本)，這將較參與我們項目的成本更為高昂，且成效較低。

以我們其中一個運動賽事內容營銷項目為例，我們已收購該項目的所有營銷權，並將贊助(包括一個冠名贊助及三個三級贊助)出售予四名贊助客戶。憑藉我們於策劃及執行活動內容營銷項目方面的專業知識、我們透過大宗採購以較低的成本獲得營銷權的能力，並在所有贊助客戶之間分攤項目的製作成本，我們能夠以僅僅人民幣5.0百萬元的價格向客戶出售一個冠名贊助，低於我們的項目總成本(約為人民幣6.2百萬元)。同時，這個項目的贊助客戶貢獻的總收益約為人民幣9.8百萬元，且我們從該項目中產生溢利。因此，透過善用我們的能力，我們能夠以較低的價格向每名贊助客戶提供內容營銷服務，從而為眾多客戶創造價值。

就我們的數字營銷服務而言，我們可利用我們的經營規模及與線上媒介渠道供應商的關係進行磋商並獲得具競爭力的價格及折扣。例如，倘廣告投放額超過人民幣1百萬元，我們可從中國著名的線上媒介渠道供應商獲得額外15%折扣。透過結合不同客戶的需求，我們可輕易地實現有關投放目標，並獲得額外15%折扣作為現金獎勵，從而向客戶提供更具競爭力的價格。單一客戶可能難以達到所需的廣告投放目標並享受折扣。因此，我們能夠善用我們的採購規模達致目標金額並享受折扣，因而可向客戶提供更具競爭力的價格。

通過委聘我們提供整合營銷解決方案服務，我們的客戶不僅可從我們的採購能力及策略所節省的項目成本獲益，享受更低的價格，更可受惠於我們豐富的營銷經驗。

內容營銷

內容營銷指以內容為核心載體，以營銷為目的進行商業傳播行為，結合營銷信息及娛樂有趣的IP內容，可以線下舉辦的運動賽事、時裝秀與節日慶祝活動以及通過線上媒介呈現的連續劇、短視頻及小遊戲等多種不同形式與方式呈現。內容營銷於單一項目推廣多名客戶的品牌及產品。含知名IP的內容能同時吸引大量受眾及參與者，因而將充分提高客戶品牌及產品曝光量以及營銷效應，從而提升營銷服務價值。

我們協助客戶(通常為內容營銷項目贊助商)策劃、設計及製作與執行多種融入項目的互動內容及營銷材料(如文字、圖片、音頻、視頻及小遊戲)，以宣傳及推廣客戶的品牌及產品。此外，我們亦透過網易、微博、微信、優酷、關鍵意見領袖以及其他視頻及社交媒體平台等線上媒介渠道協助我們的贊助客戶獲得知名度及廣告流量以推廣其品牌及/或產品。透過利用數字及傳統廣告渠道以及活動本身的整合營銷解決方案，我們能為客戶提供高效及多元化的營銷解決方案以迎合不同需求。

於往績記錄期間各年度/期間，我們分別有28個、24個、18個及10個內容營銷項目。於往績記錄期間各年度/期間，內容營銷服務貢獻的收益分別為人民幣249.2百萬元、人民幣178.1百萬元、人民幣188.2百萬元及人民幣82.5百萬元。同期，我們的內容營銷項目分別有42名、33名、30名及16名客戶。

我們內容營銷項目的項目週期通常介乎一個月內至10個月。

倘客戶同時收取及耗用我們提供的利益，我們於提供相關服務的期間確認內容營銷服務收益。

內容營銷項目分類

運動內容營銷項目及時尚內容營銷項目

按項目類別分類，我們的內容營銷服務集中於運動及時尚兩個分部。

業 務

運動賽事內容營銷服務由二零一六年的人民幣12億元增加至二零二一年的人民幣33億元，複合年增長率為22.4%。該大幅增長主要受中國政府鼓勵加強人民健康狀況及公佈《全民健身計劃(2016-2020年)》所推動。再者，國務院最近公佈《全民健身計劃(2021-2025年)》，強調健身及社區運動賽事的重要性。運動賽事日益普及被視為中國活動內容營銷服務市場的未來趨勢。預期運動賽事內容營銷服務市場由二零二一年的人民幣33億元進一步增長至二零二六年的人民幣122億元，複合年增長率為29.9%。

於往績記錄期間各年度／期間，運動內容營銷項目分別佔我們內容營銷服務總收益約56.2%、40.4%、58.3%及46.1%。

下表載列於往績記錄期間按項目類型劃分的內容營銷服務金額及佔總收益百分比明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至二零二二年	
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		四月三十日止四個月	
	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	%
運動	140,080	56.2	72,009	40.4	109,670	58.3	38,065	46.1
時尚	109,095	43.8	106,041	59.6	78,494	41.7	44,481	53.9
總計	249,175	100.0	178,051	100	188,164	100.0	82,546	100.0

活動內容營銷項目及數字內容營銷項目

按呈現形式(即線下或線上)分類，我們的內容營銷服務可分為主要通過線下活動進行的活動內容營銷項目及主要通過線上媒介執行的數字內容營銷項目。

活動內容營銷主要利用線下活動作為核心內容載體以推廣客戶品牌及產品。該等線下活動可為(其中包括)運動賽事、時裝秀及音樂節。通過於活動內容加入及植入廣告，可在單一活動中向大量參與者及受眾推廣多名客戶的品牌及產品。儘管活動內容營銷項目的主要活動均在線下舉辦，我們亦利用線上渠道推廣線下活動。

另一方面，數字內容營銷主要利用線上內容作為核心內容載體以推廣客戶品牌及產品。線上內容可為(其中包括)線上短視頻及小遊戲。我們客戶的產品(如鞋類、飲料及小吃)及品牌可通過在該等線上內容加入植入式廣告的方式進行推廣。一如活動內容營銷服務，多名客戶的品牌及產品可於單一活動的整個線上廣告展示予潛在客戶。

於往績記錄期間，客戶需求從活動內容營銷服務逐漸轉移至數字內容營銷服務，目標是盡量降低新冠肺炎對線下活動的影響。於往績記錄期間各年度／期間，我們活動內容營銷項目產生的收益分別佔我們內容營銷服務總收益約94.1%、75.4%、72.4%及53.8%，而我們的數字內容營銷項目產生的收益分別佔內容營銷服務總收益約5.9%、24.6%、27.6%及46.2%。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「財務資料—綜合損益表主要組成部分—收益—內容營銷—按主要營銷渠道性質劃分的內容營銷項目收益」一節。

自有IP內容營銷項目及第三方IP內容營銷項目

我們的內容營銷服務可按使用自有IP及第三方IP進行分類。於往績記錄期間各年度／期間，我們自有IP內容營銷項目產生的收益分別佔內容營銷服務總收益約13.9%、29.3%、31.3%及44.5%，而第三方IP內容營銷項目產生的收益分別佔內容營銷服務總收益約86.1%、70.7%、68.7%及55.5%。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「財務資料—綜合損益表主要組成部分—收益—內容營銷—按IP內容擁有權劃分的內容營銷項目收益」一節。

我們相信加強自有IP內容符合我們的利益，原因為我們可拓寬IP內容組合以滿足客戶需求，亦可讓我們自IP內容的知名度及商業價值上升受惠。我們相信此舉有利於維持我們的競爭力。因此，我們擬進一步投資開發自有IP內容，以擴展IP組合及豐富IP內容供應。有關進一步資料，請參閱本招股章程「未來計劃及所得款項用途—所得款項用途」一節。

具代表性的內容營銷項目

數字內容營銷項目

以下為我們若干具代表性的數字內容營銷項目：

時尚尖貨x多想雲

2021 FASHION 2021 FASHION 2021 FASHION 2021 FASHION 2021 FASHION

GOSO 香蜜閨秀

時尚尖貨 FASHION

出品方: 多想互动 总冠军: 香蜜閨秀 行业指定: 鸿星尔克

2021 FASHION 2021 FASHION 2021 FASHION 2021 FASHION 2021 FASHION

新浪微博 weibo.com

腾讯视频 腾讯视频 全民好时光

iQIYI 爱奇艺

YOUKU 优酷

- 片头总冠军联名LOGO角标展现
- 片中行业指定产品周边植入
- 片尾赞助商LOGO集体展现
- 片中行业指定LOGO及广告语展现
- 全片总冠军联名LOGO角标展现

媒体宣发及上线平台: 腾讯视频、爱奇艺、优酷视频、新浪微博、网易新闻;

項目描述：一個直播短視頻系列，旨在通過主持人的角度營造一種任何事物皆可以是時尚的氛圍，以推廣小眾的花藝、調酒及時尚單品。該節目於騰訊視頻、愛奇藝、優酷、微博、網易等多個平台上線及播放。多家贊助商名稱以多種方式通過視頻在數字內容營銷項目中出現，包括聯合標識、角標、標語字幕、品牌產品植入以及貫穿視頻的品牌信息展示。

贊助客戶例子：鴻星爾克及香蜜閨秀

全體總動員x多想雲

总冠军小说熊 行业指定 GOSO

全體總動員

- 片头总冠军联名LOGO展现
- 片中行业指定产品植入
- 片中总冠军产品植入
- 片尾赞助商信息集体展现

媒体宣发及上线平台: 新浪微博、西瓜视频、快手、美拍视频;

項目描述：一個結合故事及運動的短視頻系列，把握了居家市民為了於後新冠肺炎時代保持健康強壯而對快速減肥及學習運動技能的持續增長需求。視頻通過微博、西瓜視頻、快手及美拍等多個線上平台播放，以達致對核心消費者的廣泛精準曝光。同樣，多家贊助商的名稱以多種方式通過視頻在數字內容營銷項目中出現，包括聯合標識、角標、標語字幕、品牌產品植入以及貫穿視頻的品牌信息展示。

贊助客戶例子：小浣熊及香蜜閨秀

自有IP活動內容營銷項目

以下為我們若干具代表性的自有IP內容營銷項目(亦為活動內容營銷項目)：

ABC Kids小馬星球



項目描述：一系列兒童運動項目，例如馬拉松及其他運動賽事。

贊助客戶例子：金冠、盼盼及蠟筆小新休閒食品

獎項：金蜜蜂最佳整合行銷類銀獎、金遠獎音樂體育類銀獎及金觸點、風掣獎、金樹獎

沙發音樂節



項目描述：一系列在沙灘上舉辦的音樂節項目。

贊助客戶例子：盼盼及韓后

獎項：第八屆社會化行銷金蜜蜂「品牌行銷類金獎」

第三方IP活動內容營銷項目

以下為我們若干具代表性的第三方IP內容營銷項目(亦為活動內容營銷項目)：

國際時尚週



項目描述：在中國及海外不同城市舉辦的一系列時裝秀項目。

贊助客戶例子：鴻星爾克及韓后

獎項：中國廣告長城獎「年度行銷傳播案例」、金觸點「全球商業創新海外行銷銀獎」、金蜜蜂「最佳整合行銷獎金獎」及蘇秦會第六屆蒲公英「整合傳播銀獎」

中國大學生馬拉松聯賽



項目描述：中國大學生體育協會聯合阿里體育創辦中國大學生馬拉松聯賽，多所國內大學參加各類馬拉松賽事。

贊助客戶例子：鴻星爾克、韓后、恒安及金冠

CBC街舞冠軍賽



項目描述：於中國多個城市舉辦街舞比賽。

贊助客戶例子：金冠及韓后

贊助內容營銷項目

就內容營銷服務而言，我們的客戶主要為向我們支付贊助費以獲得項目贊助權的品牌擁有人。我們向客戶提供不同等級的贊助計劃，視乎贊助計劃的等級，客戶將獲賦予不同贊助權。透過向該等項目提供贊助，我們能在項目中整合客戶的品牌及／或產品，滿足其營銷需求。我們能於單一項目中為多名客戶提供廣告及營銷服務。

我們客戶可用的贊助形式通常分為三個不同等級的贊助計劃：(i) 冠名贊助商；(ii) 特約或金贊助商；及(iii) 戰略或指定贊助商。根據客戶選擇的贊助計劃等級，彼等可享有項目的不同贊助權，例如廣告的數量及類型、廣告規模及曝光量以及項目IP內容的使用。下表載列我們的內容營銷項目一般提供的不同贊助等級的概述：

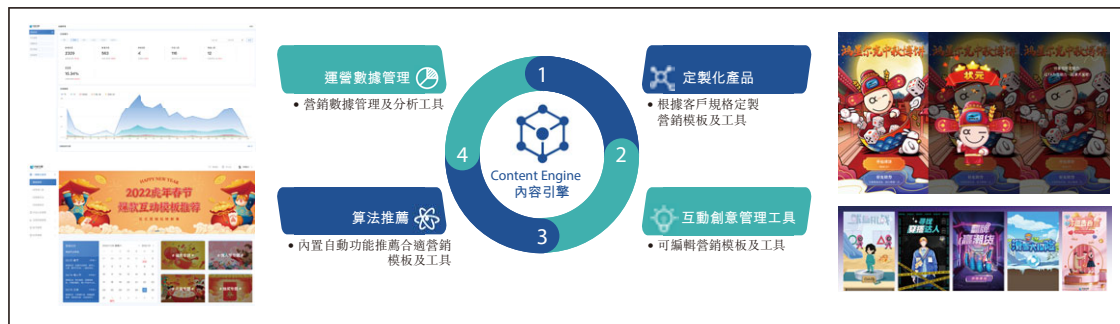
等級	概述
冠名贊助商	<ul style="list-style-type: none"> • 冠名贊助通常享有最多贊助權，例如有權使用項目冠名、圖片、視頻、媒體及新聞報道、視頻中的產品植入、活動直播、應用程序推廣、在活動、海報、印刷材料、獨家表演、個性化展位及禮品包顯眼處放置標誌。彼等通常為最高等級的贊助商，其名稱會排在其他等級的贊助商之前，通常每個項目僅有一名冠名贊助商。
特約或金贊助商	<ul style="list-style-type: none"> • 通常為二級贊助商，與冠名贊助商相比，通常廣告數量更少、規模更小及時間更短，較不顯眼，所擁有贊助權亦較少。
戰略或指定贊助商	<ul style="list-style-type: none"> • 通常為最低等級的贊助商，享有贊助權最少。

SaaS 互動營銷

我們於二零一八年開始籌備擴展至SaaS互動營銷服務。相比內容營銷及其他類型的營銷服務(主要目的為宣傳客戶的品牌及產品)，我們的SaaS互動營銷服務主要目的是加強品牌客戶現有個人會員的忠誠度，提高回購率及使用互動線上營銷工具及模板，以通過利用具成本效益的客戶線上私域流量引發與會員的互動。

經過我們持續的開發工作及投資，我們於二零二一年六月正式推出SaaS互動營銷平台—內容引擎，為客戶提供雲端營銷解決方案，以創建定製化營銷內容，通過發掘線上私域流量向其終端顧客傳播該等內容。

下圖概述我們的內容引擎平台的主要功能：



SaaS 互動營銷平台概覽

根據我們於整合營銷解決方案服務的經驗及對客戶就挖掘並盡量提升線上私域流量而對優質高效的互動營銷模板及工具的需求的研究，我們的內容引擎平台將內容營銷的核心互動策略整合至數字標準化營銷模板。我們內容引擎平台上的營銷模板及工具旨在加強客戶與其終端顧客的互動，協助客戶更妥善利用線上私域流量，為客戶提供運營數據分析及協助彼等在單一一體化平台管理營銷活動。使用內容引擎平台將有助用戶提高現有終端顧客的參與度、提高其回購率及獲得新終端顧客。

我們旗下的研發團隊已成功開發SaaS互動營銷平台所用的功能及算法。於最後可行日期，本集團已在中國註冊3個域名、60個商標、30項著作權及47項著作權並於香港註冊1個商標，而我們認為上述項目對業務而言屬重大。為增加內容引擎平台的功能及內容，我們亦與外部供應商合作以支援我們。例如，我

們已採取措施(i)與一間圖象及海報創意設計公司合作，以開發互動營銷模板及工具；(ii)委聘一間數據智能解決方案公司，以獲提供數據分析服務用於我們平台；及(iii)取得200項動畫影像IP著作權許可，於中國在我們的平台上創作互動營銷內容時使用。

收益模式

我們的SaaS互動營銷服務形式為(i)提供訂閱服務及(ii)提供定製化營銷產品。根據訂閱服務模式，客戶可通過支付不同等級的訂閱費進行訂閱，從而獲提供平台的相應功能及營銷運營工具。此外，客戶可為同一集團旗下不同分公司及職員支付額外費用開通子賬號，從而方便客戶在單一一體化平台管理集團營銷活動。就專門營銷內容及材料而言，我們就每次使用收取額外費用。訂閱服務一般為一年期的年度訂閱。

根據定製化服務模式，我們按客戶的具體要求為客戶提供定製化營銷內容及材料並收取額外費用。定製化服務按項目提供，我們一般須時約一個月以準備定製化營銷內容及材料。在該模式下，客戶將可在一段時間內獨家使用定製化營銷內容及材料，獨家期屆滿後，該等營銷內容及材料會在內容引擎平台上推出。

就訂閱服務而言，我們自客戶可使用服務之日開始於合約期內有系統地隨時間確認訂閱費。就定製化服務而言，我們於向客戶轉讓定製化營銷內容及材料的控制權時確認收益。

SaaS互動營銷平台的付費用戶

內容引擎平台自二零二一年六月正式推出以來已取得成功。我們的SaaS互動營銷服務通過按年訂閱或定製化項目提供。按年訂閱提供三級訂閱計劃，每級均設有相應的訂閱價。截至二零二二年四月三十日止四個月，SaaS互動營銷服務有23名客戶，所有客戶均為活躍及付費客戶。就定製化項目服務而言，我們有18名客戶，均為回頭客(即委聘我們進行超過一個定製化項目的客戶)。截至二零二一年十二月三十一日止年度及截至二零二二年四月三十日止四個月，每個用戶賬號的平均收益分別約為人民幣33,000元及人民幣3,500元。我們於截至二零二二年四月三十日止四個月錄得每個用戶賬號的平均收益較截至二零二一年十二月三十一日止年度有所下降，部分由於截至二零二二年四月三十日止四個月，我們委聘SaaS代理商協助推銷SaaS互動營銷服務，且由於我們的SaaS代理商主要

專注於中小型客戶，故透過其訂閱內容引擎的用戶通常會訂閱較低級別的訂閱計劃。有關進一步詳情，請參閱本招股章程本節「我們的整合營銷解決方案 — SaaS互動營銷 — 銷售渠道」及「定價策略」各段。

SaaS互動營銷平台的功能

內容引擎平台所提供的主要功能及特色包括(i)互動創意管理工具；(ii)算法推薦；及(iii)運營數據管理。所有此等功能及工具均由我們開發。

互動創意管理工具

我們已於內容引擎平台上開發了各類營銷模板及工具，包括(i)數字互動營銷內容，是專為客戶在線與其終端顧客互動而設計的小遊戲；(ii)屏幕互動營銷內容，專為客戶在線下店鋪或活動中與其終端顧客互動而設計；及(iii)海報、長圖、表格及圖表等各類創意營銷模板。客戶可點擊營銷模板及工具輕易修改，以創作營銷內容及材料來滿足其自身營銷需求。

我們亦根據客戶規格向其提供特定的定製化服務以製作營銷模板及工具，以滿足其營銷需求。我們就製作定製化營銷模板及工具收取額外的費用。我們亦就特定營銷內容及材料收取額外費用。

為持續豐富內容引擎平台的營銷內容及材料，我們不斷製作及／或更新營銷模板及工具，以緊貼客戶及其終端顧客不斷變化的營銷需求以及最新市場趨勢。我們平台的部分互動營銷模板包括(其中包括)幸運抽獎、新產品發佈、宣傳慶祝活動及節日祝福模板。

算法推薦

為協助客戶從我們所提供的大量營銷模板中挑選合適的模板以滿足其營銷需求，我們已在內容引擎平台上開發及內置自動功能，可根據客戶的行業、客戶偏好或目標終端顧客的類型自動向客戶推薦模板。此外，客戶亦可通過輸入關鍵字搜索或選擇若干搜索條件(如按行業、營銷目的、小遊戲類型、節假日及風格等劃分)，搜索相關模板。

運營數據管理

為提高客戶使用我們的內容引擎平台上的營銷模板的有效性，我們已開發多種營銷數據管理及分析工具，讓客戶可利用該等工具統一管理主賬號及子賬號的內容使用。各個賬號亦可設置約束及限制以便客戶更好地管理。此外，當客戶使用我們的營銷模板並將其發送予其終端顧客時，平台亦可分析所收集的數據。平台可以圖表或圖形的方式向客戶提供該等數據的分析，並使客戶能更準確及有效地選擇我們平台上的營銷模板以供其日後使用。

銷售渠道

我們透過(i)旗下直銷團隊；及(ii) SaaS代理商銷售SaaS互動營銷服務。旗下直銷團隊包括我們自身的營銷及銷售僱員，一般專注於較大型的主要客戶。此外，我們旗下直銷團隊亦與協助大型公司營銷及推廣品牌或產品的第三方廣告公司訂立合約。就中小型客戶而言，我們通常委聘SaaS代理商營銷及推廣SaaS互動營銷服務。於二零二二年四月三十日，我們有三名SaaS代理商。透過SaaS代理商的SaaS互動營銷服務產生的收益，佔我們二零二二年首四個月SaaS互動營銷服務分部總收益約3.0%。

我們委聘SaaS代理商營銷及銷售SaaS互動營銷服務，就此，我們於內容引擎上為各SaaS代理商開設SaaS代理商賬號，彼等可為其用戶設立標準用戶賬號。彼等負責接收用戶訂單及收取付款。SaaS代理商協助我們向用戶營銷及推廣SaaS互動營銷服務。我們挑選具備行業專長及與廣泛用戶有聯繫的SaaS代理商。SaaS代理商在向用戶營銷及銷售我們的SaaS互動營銷服務時，可自稱為我們內容引擎的代理商。我們並無與SaaS代理商的用戶訂立銷售協議。SaaS代理商與我們的關係屬買方與賣方的關係。有關進一步資料，請參閱本招股章程本節「我們的客戶—與客戶的一般合約條款」一段。據我們所深知，所有SaaS代理商均為獨立第三方。在中國委聘SaaS代理商推銷營銷與廣告SaaS產品，並根據SaaS代理商於有關期間帶來的收益按累進費率制支付佣金，屬標準的行業慣例。於往績記錄期間各期間，我們就SaaS互動營銷服務已付SaaS代理商的佣金為零、零、零及人民幣186,000元。

由於我們將SaaS代理商視為我們的直接買方，故我們扣除已付或應付該等SaaS代理商的佣金費用後，確認SaaS代理商在設置及激活用戶賬號後就SaaS互動營銷服務產生的收益。

升級我們的SaaS互動營銷平台

我們擬持續升級我們的內容引擎平台以增強其功能及實用性。以下為我們改進內容引擎平台的若干計劃：

- 持續研發新版本以升級我們的平台，以改善客戶及其終端顧客的用戶體驗以及確保平台順暢運行；
- 透過使用人工智能技術持續增強平台上的智能算法推薦；及
- 將我們的平台升級為一個開放式平台，讓第三方開發商及設計師可透過標準開放式API接口連接及登入我們的開放式平台，使彼等的互動營銷模板可在我們的平台上供我們的客戶使用。

數字營銷

數字營銷服務通常涉及通過關鍵意見領袖及其他方式在網易、頭條、微博、微信及優酷等多個線上媒介渠道對客戶的品牌及產品直接進行營銷與廣告。相對我們內容營銷分部下的數字內容營銷項目而言，我們的數字營銷項目根據客戶具體的線上營銷需要，為其提供一對一的營銷服務，並為客戶提供針對性的專屬營銷解決方案。我們對數字營銷項目的主要職責及服務包括：

- 提供策略廣告投放策略及計劃(例如有關選擇合適渠道及目標受眾的建議)；
- 提供創意廣告內容及材料設計；
- 製作或委聘第三方服務供應商製作廣告內容及材料，迎合客戶需要；
- 管理及協調參與項目的其他各方；
- 採購線上媒介渠道；
- 協助客戶於選定線上媒介渠道投放廣告；及
- 評估廣告的效果。

業 務

於最後可行日期，我們與網易有合作安排。根據此安排，我們定期支付固定費用，以換取向客戶出售於中國廈門市及漳州市的若干廣告資源的權利。我們負責於我們獲得權利的該等地區的渠道上存置足夠的內容。誠如弗若斯特沙利文所告知，我們與網易的合作安排符合行業慣例。於往績記錄期間，除與該媒介渠道合作外，我們並無與其他媒介渠道訂立任何其他類似獨家廣告渠道代理協議。有關詳情，請參閱本招股章程本節「我們的供應商」一段。

按照與網易的合作安排進行的數字營銷項目的項目週期一般為期12個月，而餘下數字營銷項目的項目週期一般介乎一個月內至12個月。倘客戶同時收取及耗用我們提供的利益，我們於提供相關服務的期間確認數字營銷服務收益。

於往績記錄期間各期間，我們的數字營銷項目分別有60名、54名、51名及13名客戶，我們分別有68個、73個、70個及17個數字營銷項目。

以下為我們具代表性的部分數字營銷項目：

九牧王百年巴黎時裝週首場褲秀



九牧王百年巴黎时装周首场裤秀
北京时间 2021年6月24日 15:00

微博话题 #九牧王百年巴黎时装周首场裤秀# 打造

活动直播

微博时尚类KOL投放

公众号内容输出

打造#九牧王百年巴黎时装周首场裤秀#, 以微博为首发一线平台, 通过微博、微信、小红书、时尚媒体、PR媒体、KOL时尚穿搭达人等全网传播媒体矩阵, 输出优质图文、视频内容, 着力于C端扩大事件影响力, 传递品牌专业优势、强化消费者品牌认知, 为品牌打造事件曝光与大众口碑。

項目描述：本項目與巴黎時裝週合作，旨在通過時尚關鍵意見領袖為客戶宣傳2022年春夏系列，以提升客戶品牌美譽。

小浣熊新媒體直播營銷



項目描述：聘請名人在抖音上進行直播營銷，以推廣我們客戶的產品。

361度IP聯名新媒體營銷



項目描述：我們的客戶與一個受歡迎的IP合作的線上促銷活動。

鴻星爾克聯名產品營銷



項目描述：鴻星爾克與一個動漫IP合作的線上促銷活動。

公關活動策劃

公關活動策劃服務針對客戶的特定線下營銷及推廣需要，為客戶提供一對一的專屬營銷解決方案，涉及為客戶舉辦及執行活動。該服務通常涉及為客戶進行活動策劃、活動推廣、活動佈置及主持以及整體活動管理。我們成功為客戶組織的部分活動包括產品發佈、節日慶祝活動、年會及交易會。我們的公關活動策劃項目有別於我們的活動內容營銷項目，主要在於向客戶提供服務的專屬性及一對一性質。

就我們的公關活動策劃服務而言，我們通常負責舉辦整個活動，包括：就活動提出創意及互動主題、制定詳細的工作計劃、推廣活動、協調參與活動的各方、採購物資(如場地租賃及裝飾用品)、聘請第三方服務供應商協助佈置活動場地、微調工作計劃以及監督及管理整個活動順利進行。

於往績記錄期間各年度／期間，我們分別約11.0%、12.8%、7.2%及2.7%的總收益來自公關活動策劃。於同期，我們的公關活動策劃項目數目分別為56個、58個、47個及14個，我們分別有34名、36名、36名及8名客戶。

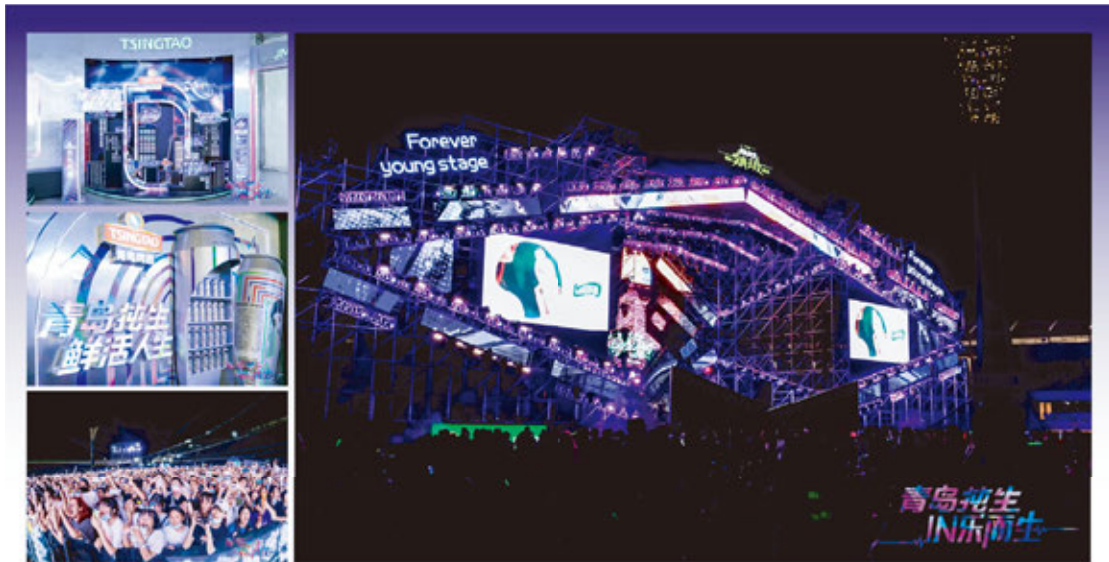
我們公關活動策劃項目的項目週期通常介乎一個月內至12個月。

業 務

倘客戶同時收取及耗用我們提供的利益，我們於提供相關服務的期間確認公關活動策劃服務收益。

以下為我們具代表性的部分公關活動策劃項目：

青島純生IN樂而生



項目描述：於中國各商場及戶外搭建限定攤位及舉辦活動，以展示客戶品牌並讓彼等與其終端顧客互動。

華潤萬象城跨年電音派對



項目描述：於廈門一家商場舉行的除夕電子音樂節，以推廣房地產客戶品牌。

抖in廈門登鷺計劃-城市美好生活節



項目描述：在廈門搭建限定攤位及舉辦活動並邀請關鍵意見領袖出席以推廣客戶的數字媒體平台。

Rookie 秋冬新品發佈會



項目描述：我們協助客戶舉辦一場以運動及時尚為重點的舞台活動。

JEEP 2021秋冬新品發佈會



項目描述：我們協助客戶舉辦其秋冬新系列發佈。

媒介廣告

我們的媒介廣告服務亦藉提供媒介策劃服務並通過傳統廣告渠道投放廣告，於單一項目向客戶提供一對一獨家針對性營銷解決方案。我們制定廣告策略及廣告投放計劃、設計廣告內容及材料、製作或聘請第三方服務供應商製作廣告內容及材料、獲取傳統廣告渠道(如電視及戶外公共廣告資源(包括(其中包括)巴士及火車、升降機及公共交通運輸站))，以及協調該等傳統廣告渠道的廣告投放。

於往績記錄期間各年度／期間，我們分別約9.2%、5.8%、11.7%及16.3%的總收益來自媒介廣告。於同期，媒介廣告項目的數目分別為15個、21個、29個及9個，我們分別有5名、3名、9名及6名客戶。

我們媒介營銷項目的項目週期通常介乎一個月內至12個月。倘客戶同時收取及耗用我們提供的利益，我們於提供相關服務的期間確認媒介廣告服務收益。

以下為我們具代表性的媒介廣告項目之一：



項目描述：為客戶提供自提儲物牆櫃的媒介廣告

下表概述我們於不同服務供應類別的主要責任及服務、主要營銷渠道、主要收入來源、服務費範圍、主要開支類型、主要客戶例子及主要供應商類型：

	內容營銷	SaaS互動營銷	數字營銷	公開活動策劃	媒介廣告
主要責任及服務	<ul style="list-style-type: none"> 透過贊助使用IP內容的活動，實施客戶營銷活動 協助客戶策劃、設計及製作互動內容及營銷材料 與線上及傳統廣告渠道合作以推廣活動及促成客戶贊助活動 向IP內容擁有人及/或運營方提供項目執行及運營服務 主辦及運營活動 投放線上視頻 	<ul style="list-style-type: none"> 提供互動創意管理工具 通過算法推薦推介合適模板 提供運營數據管理 	<ul style="list-style-type: none"> 提供廣告策略及廣告投放計劃 設計廣告內容及材料 製作或聘請第三方服務供應商製作廣告材料 獲取線上渠道及投放廣告 監督實施廣告計劃 評估廣告效果 	<ul style="list-style-type: none"> 提供活動策劃服務 制定總時間表及詳細工作計劃 推廣活動 協調參與活動的各方 根據工作計劃採購物資及聘請第三方服務供應商(倘需要) 微調工作計劃 監督及管理活動 	<ul style="list-style-type: none"> 提供廣告策略及廣告投放計劃 設計廣告內容及材料 製作或聘請第三方服務供應商製作廣告材料 獲取傳統廣告渠道及投放廣告 監督實施廣告計劃
主要營銷渠道	<ul style="list-style-type: none"> 線上媒介渠道 傳統廣告渠道 線下活動 	<ul style="list-style-type: none"> 線上媒介渠道 線下門店屏幕 	<ul style="list-style-type: none"> 線上媒介渠道 	<ul style="list-style-type: none"> 線下活動 	<ul style="list-style-type: none"> 傳統廣告渠道

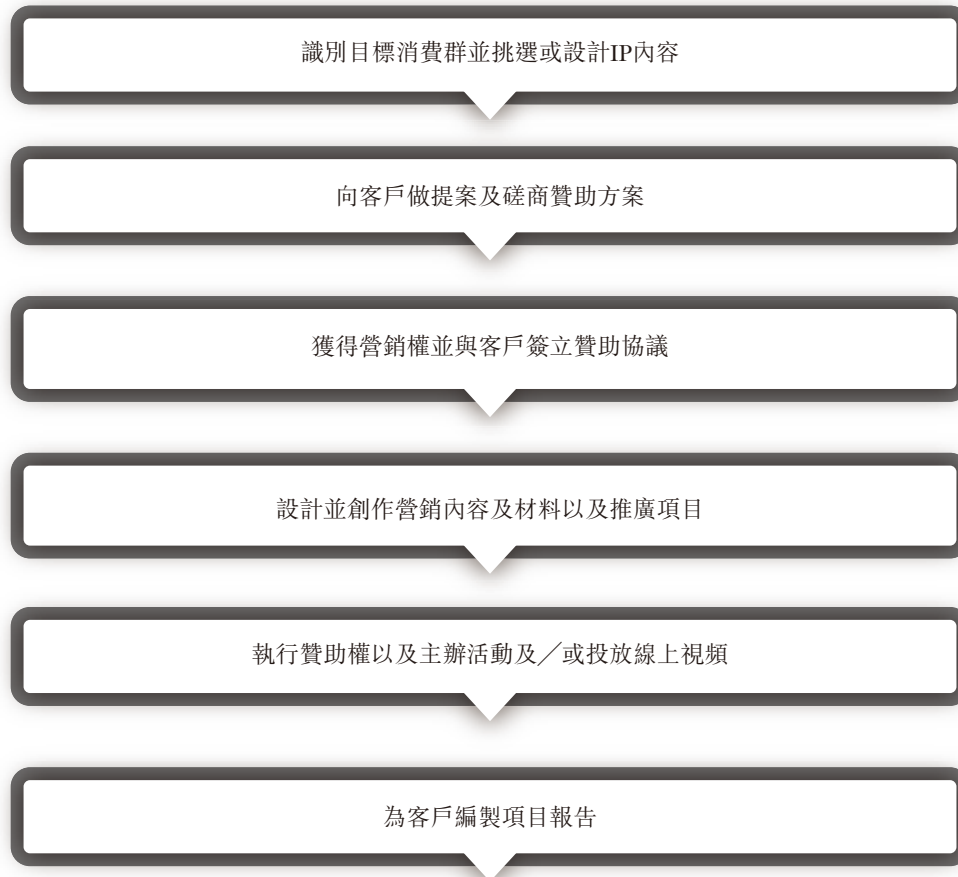
業務

	內容營銷	SaaS互動營銷	數字營銷	公關活動策劃	媒介廣告
主要收入來源	<ul style="list-style-type: none"> 贊助費 	<ul style="list-style-type: none"> 訂閱費以及專門及產品定製費 	<ul style="list-style-type: none"> 廣告服務費 	<ul style="list-style-type: none"> 活動策劃服務費 	<ul style="list-style-type: none"> 廣告服務費
服務費範圍	每個項目人民幣280,000元至人民幣26百萬元	(i) 訂閱基準： 三級訂閱計劃： 人民幣3,500元、 人民幣8,888元及 人民幣25,888元； (ii) 定製化項目基準： 人民幣20,000元至 人民幣150,000元	每個項目人民幣1,100元至人民幣16百萬元	每個項目人民幣8,600元至人民幣5百萬元	每個項目人民幣150,000元至人民幣12百萬元
主要開支類型	<ul style="list-style-type: none"> 媒介廣告資源成本 製作成本 	技術服務開支	媒介廣告資源成本	製作成本	媒介廣告資源成本
主要客戶例子	鴻星爾克 盼盼 韓后 恒安 金冠 蠟筆小新休閒食品	鴻星爾克 盼盼	九牧王 小浣熊 361度 鴻星爾克	青島 抖音 Rookie Jeep	屈臣氏
主要供應商類型	<ul style="list-style-type: none"> IP內容供應商 媒介廣告供應商 提供表演服務的供應商 材料及道具供應商 	<ul style="list-style-type: none"> 技術服務供應商 內容供應商 	<ul style="list-style-type: none"> 媒介廣告供應商 提供製作服務的供應商 	<ul style="list-style-type: none"> 材料及道具供應商 藝人經紀 	<ul style="list-style-type: none"> 媒介廣告供應商

我們的運作流程

內容營銷

一般內容營銷項目的項目週期通常介乎一個月內至10個月。下圖說明我們在內容營銷項目中通常採取的主要步驟：



識別客戶的目標消費群並挑選或設計IP內容

我們進行市場研究，以識別客戶的目標消費群，並對相關消費群進行分析以識別其偏好及需求。我們亦進行市場分析，尋找潛在市場細分領域，以物色開發新內容營銷項目的機會。例如，我們從市場研究中發現三至六歲兒童及其父母是我們部分運動品牌客戶的目標消費群。我們接著進一步研究該市場，發現普遍缺乏以此類消費群為對象的運動營銷活動。因此，我們開發自有IP內容，即ABC Kids小馬星球，並成功推出多項運用有關IP內容的內容營銷項目，以把握兒童運動市場的營銷機會。

我們確定客戶的目標消費群偏好及需求後，會隨即研究市場上現有的IP資源，為項目物色合適的IP內容，或我們的設計團隊會開始為項目開發及設計自有IP內容。在物色IP內容時，我們通常會考慮多種因素，例如IP內容的受歡迎程度、活動預期的參與人數及項目的曝光度。在向客戶做有關贊助方案的提案前，我們會與選定的IP擁有人或運營方進行初步討論，以探索與彼等的潛在業務合作機會。

憑藉我們的項目策劃、設計、運營及執行能力，IP內容供應商可聯絡我們，以協助其通過內容營銷項目商業化其IP內容。我們將仔細審閱IP內容及／或項目，如認為具有可觀市場潛力，將會準備向客戶做有關贊助方案的提案。

當準備向客戶做有關贊助方案的提案時，我們對內容營銷項目進行評估。在評估中，我們會考慮活動的預期參與人數、IP內容的受歡迎程度、活動地點、線上廣告形式、時間及成本、廣告使用的線上渠道、線上廣告鎖定的地點及項目營銷權的收購成本(適用於第三方IP內容營銷項目)或我們IP內容的開發成本(適用於自有IP內容營銷項目)等各種因素。我們亦會參考業內其他規模相近的類似項目及我們過去從類似項目獲得的經驗。根據對項目的評估，我們接著會為項目制定不同贊助等級的贊助方案。

向客戶做提案及磋商贊助方案

就相關項目挑選第三方IP內容或開發自有IP內容後，我們會接觸多名選定客戶，向其提供贊助方案，並與其磋商贊助條款。根據客戶的反饋，我們不斷修改及優化贊助方案，以更切合客戶需求。倘客戶深感興趣，我們接下來將著手獲取第三方IP內容營銷項目的營銷權或進一步開發切合客戶需求的自有IP內容營銷項目。倘客戶反應不理想，則會在初始階段終止項目。

自第三方IP內容營銷項目獲得營銷權並與客戶簽立贊助協議

對於第三方IP內容營銷項目，我們將與第三方IP內容擁有人或運營方討論客戶的要求並與第三方IP內容擁有人或運營方就取得項目的營銷權進行進一步磋商。倘我們能成功獲得營銷權，我們將與提案過程中有意參與項目的客戶作進一步業務磋商，並與其簽立項目贊助協議。

設計並創作營銷內容及材料以及推廣項目

在與客戶簽立項目贊助協議後，我們會設計並創作營銷內容及材料，並按客戶已取得贊助計劃所附權利將其品牌融入到營銷內容及材料。在若干情況下，我們僅負責確保客戶品牌根據彼等已取得的贊助權整合及融入到營銷內容材料。我們將不斷與客戶討論及溝通，進一步完善及改良營銷內容及材料，以確保有關內容及材料合乎期望。完成製作營銷內容及材料後，我們會以圖片、新聞稿、海報、視頻、H5及特別專頁等不同形式，透過各個渠道開始推廣項目。

執行贊助權以及主辦活動及／或投放線上視頻

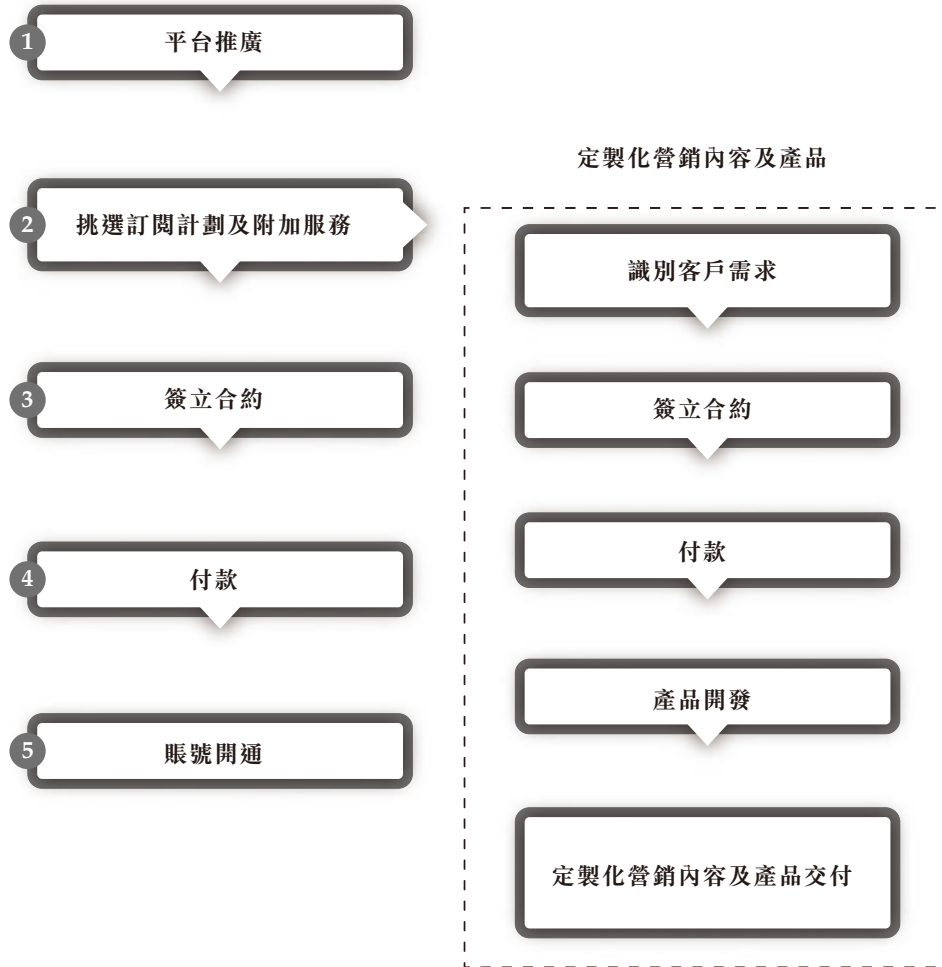
我們就內容營銷項目於線上及／或傳統廣告渠道進行廣告，並負責確保客戶品牌按其贊助方案融入營銷內容。就活動內容營銷項目而言，我們通常負責場地佈置、參與者邀請及管理、主辦活動以及活動的整體管理。就主辦活動而言，我們通常聘請第三方供應商及承包商協助項目，但我們負責監督該等供應商及承包商的活動執行情況。就數字內容營銷項目而言，我們通常負責製作或委聘第三方創作線上視頻及投放視頻。

項目報告

我們記錄包括活動現場活動及詳情以至線上營銷內容及宣傳的整個項目流程。我們為客戶編製項目報告，載列彼等根據贊助協議可享有的贊助權的執行詳情及活動結果詳情(例如參與活動人數及網上整體曝光量)。

SaaS 互動營銷

下圖說明SaaS互動營銷服務一般涉及的主要步驟：



平台推廣

我們通過旗下直銷團隊及SaaS代理商，向客戶推廣內容引擎平台。就通過我們旗下直銷團隊進行的推廣而言，當潛在客戶表達對我們的平台的興趣後，我們將跟進潛在客戶情況，或透過其指定廣告公司爭取彼等訂閱我們的平台服務。就通過我們的SaaS代理商進行的推廣而言，彼等負責跟進用戶情況並爭取彼等訂閱我們的平台服務。

簽立合約及訂閱

倘潛在客戶同意訂閱我們的平台服務，我們將與彼等簽立客戶合約。彼等須支付預付款項以充值賬號，該賬號將用於結算訂閱費及我們內容引擎平台上附加服務的任何額外費用。有關我們與SaaS代理商訂立的安排，請參閱本招股章程本節「業務—我們的整合營銷解決方案—SaaS互動營銷—銷售渠道」及「業務—我們的客戶—與客戶的一般合約條款」各段以了解進一步資料。

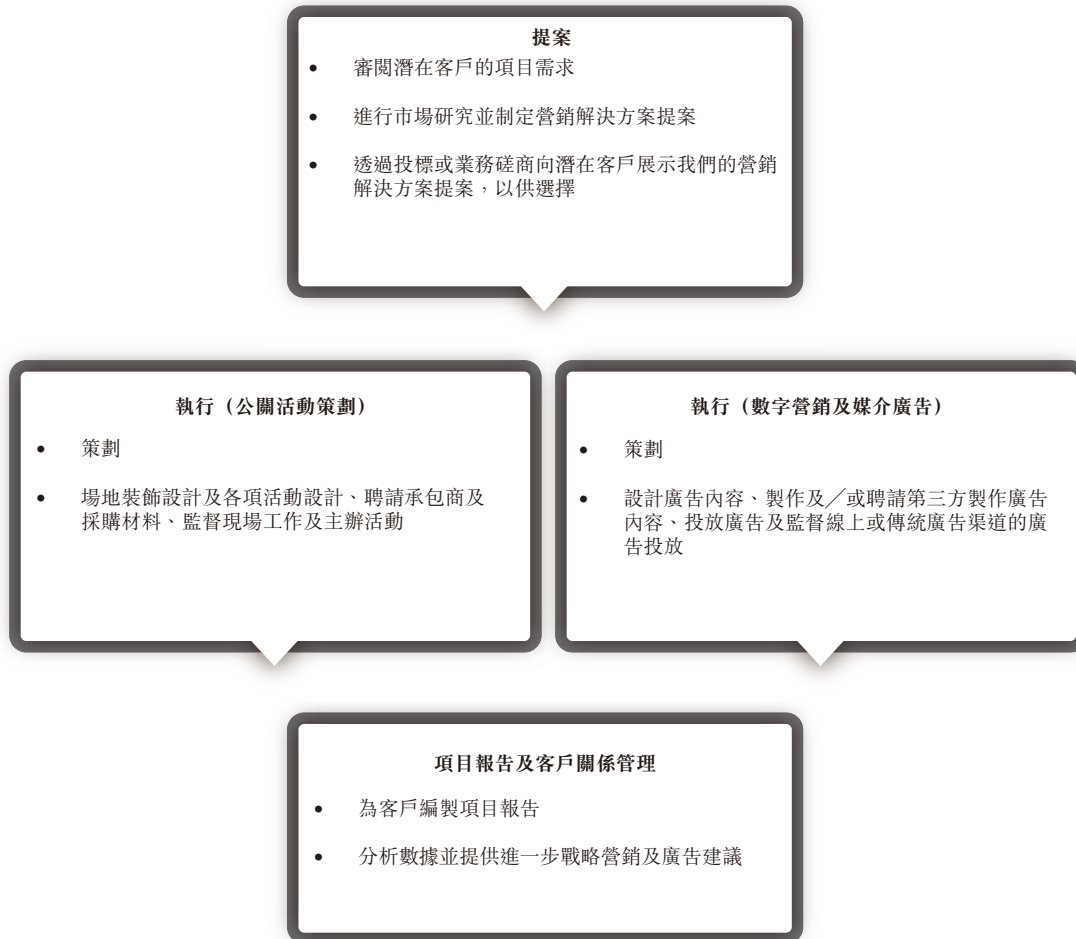
使用平台及定製化

於訂閱我們的平台服務後，彼等可開設帳號並開始使用平台上提供的互動營銷模板及其他營銷工具，以滿足彼等的特定營銷需求。我們亦可收取額外費用，為客戶提供定製化營銷內容及材料。彼等可向我們提出要求，我們其後將按照其規格開發產品。彼等將可在一段時間內獨家使用定製化營銷內容及材料，獨家期屆滿後，該等營銷內容及材料將在內容引擎平台上推出。

就SaaS代理商而言，我們會於內容引擎上為彼等各自開設SaaS代理商賬號，彼等可為其各用戶設立標準的用戶賬號。設立標準用戶賬號後，該等用戶可視乎所訂購的訂閱計劃，以我們透過直銷團隊獲取的其他SaaS互動營銷服務客戶類似的方式使用我們的內容引擎平台。

數字營銷、公關活動策劃及媒介廣告

如下圖所載，數字營銷、公關活動策劃及媒介廣告項目的運作流程可大致分為三個階段：(i)提案、(ii)執行和(iii)項目報告及客戶關係管理。



提案

一般而言，提案階段指我們預備為潛在客戶進行簡報至我們受其聘請提供定製營銷解決方案止的期間。該過程一般涉及(i)審閱潛在客戶的項目要求；(ii)進行市場研究並制定具競爭力的營銷解決方案提案及報價；及(iii)透過投標或業務磋商向潛在客戶展示提案及報價。

在我們為潛在客戶編製提案及／或報價時，我們一般考慮彼等於項目要求文件所提供的要求及主要表現指標。我們的高級管理層將評估潛在項目，為每個項目指派合適員工組成專責團隊。評估項目時，我們一般考慮(其中包括)以下各項：(i)項目目的；(ii)客戶期望；(iii)項目性質及規模以及技術規格；(iv)我們可用的資源；及(v)項目的特殊困難。

我們的項目團隊對項目進行內部評估及評價後，接著將安排制定營銷解決方案提案。一般而言，制定過程會涉及(其中包括)(i)研究類似項目；(ii)聽取供應商有關其能力的反饋並取得報價；(iii)獲取潛在客戶反饋並了解其偏好；(iv)製作設計及圖紙供潛在客戶審核；及(v)編製廣告計劃或公關活動計劃。

根據供應商提供的初步報價及我們將產生成本的估計，項目團隊將根據我們的成本加成定價政策編製報價，供管理層審批。有關本集團定價策略的詳情，請參閱本招股章程本節「定價策略」一段。

我們可視乎潛在客戶的要求，通過投標或直接與其進行業務磋商提交營銷解決方案提案。提交營銷解決方案提案後，我們或會收到潛在客戶對於不同方面的其他提問。項目團隊將會準備有關提問的答覆並修改營銷解決方案。倘我們的營銷解決方案提案被選定，我們將與潛在客戶訂立協議。

執行

一般而言，執行階段指我們開展協議所載工作範圍的期間。對於公關活動策劃而言，執行階段包括籌備及主辦活動。對數字營銷及媒介廣告而言，執行階段包括設計廣告內容及材料、於線上渠道或傳統廣告渠道投放廣告及發佈廣告。下文所載為我們於公關活動策劃項目以及數字營銷及媒介廣告項目執行階段的運作流程的部分特點。

公關活動策劃項目

項目團隊將編製總時間表，列出主要項目里程碑日期，以監控項目實施情況，並就待開展的各方面工作制定詳細可行計劃。我們一般會協助挑選及設計場地並將提供設計草圖，以供客戶審閱及批准。在我們的工作範圍中，我們通常負責聯絡項目各方，包括(其中包括)提供場地佈置服務、表演服務及媒介服務的承

包商，以及提供道具、設備租賃及場地租賃等活動材料及場地的供應商。我們的項目團隊亦負責管理及協調項目的整體實施。我們將監督承包商場地活動的做工、質量及安全，確保場地工作符合設計規格及總時間表。

於活動當日，我們將協助客戶推出活動。我們的項目團隊將密切監控活動，使其按計劃進行。項目團隊將負責(其中包括)整體活動後勤、決定應急變動、內外部溝通及人員管理、進行舞台監督以及處理來賓要求。

數字營銷及媒介廣告項目

根據與客戶協定的工作範圍，我們可根據客戶要求設計圖文及視頻等廣告內容及材料，以供其考慮。客戶可對廣告內容及材料作出反饋，我們會盡力配合彼等要求修改廣告內容及材料的設計。視乎廣告內容及材料的複雜程度，我們或會製作或聘請第三方服務供應商製作廣告內容及材料。

廣告內容及材料製作完成後，我們會根據與客戶的協議，協助客戶向線上廣告渠道或相關線上或傳統廣告渠道的代理商投放廣告。就數字營銷項目而言，我們一般協助客戶於線上社交媒體平台、視頻平台及其他線上渠道投放廣告。就媒介廣告項目而言，我們一般協助客戶於電視及戶外公共廣告資源(如巴士及火車、升降機及公共交通運輸站)等傳統廣告渠道投放廣告。

項目報告及客戶關係管理

活動完成或廣告刊登後，我們會為客戶編製報告，記錄及特別介紹活動重點以及廣告投放詳情及若干數據(如線上廣告的總曝光量及廣告點擊率)。我們亦會透過分析該等數據，進一步向客戶提供有關營銷及廣告策略的後續建議。

我們重視客戶的反饋及彼等與我們合作進行項目的經驗。項目期間，我們的項目團隊負責日常客戶關係管理並於需要時解決其要求及問題。我們亦向客戶發送項目完成確認書，以供其確認相關協議所訂明的全部服務已完成。

我們的項目

十大項目概要

下表載列於往績記錄期間各相關期間按收益計的十大項目詳情。

二零一九年

排名	我們於項目中提供的服務類型	客戶數目 (倘為內容營銷項目)	項目簡要說明	活動日數 (倘為活動內容營銷項目)	參與者概約總數(倘為活動內容營銷項目) ⁽¹⁾	每日的參與者概約平均數 (倘為活動內容營銷項目)	概約瀏覽量 (倘為內容營銷項目) ⁽²⁾ (千次)	活動日期 (倘為活動內容營銷項目)	於二零一九年 確認的收益 (人民幣千元)	於二零一九年 產生的 成本總額 (人民幣千元)	毛利率 %
1	內容營銷	14	兒童運動賽事	8	81,000	10,000	208,000	二零一九年 六月至十二月	23,060	13,915	39.7
2	內容營銷	4	音樂節	2	40,000	20,000	853,000	二零一九年十二月	18,113	12,316	32.0
3	內容營銷	7	時裝秀	4	80,000	20,000	371,000	二零一九年十二月	17,287	10,736	37.9
4	內容營銷	4	時裝秀	3	30,000	10,000	135,000	二零一九年三月	14,623	8,986	38.5
5	內容營銷	3	街舞比賽	8	70,000	8,800	154,000	二零一九年 五月至六月	14,151	10,118	28.5

業 務

排名	我們於項目中提供的服務類型	客戶數目 (倘為內容營銷項目)	項目簡要說明	活動日數 (倘為活動內容營銷項目)	參與者概約總數(倘為活動內容營銷項目) ⁽¹⁾	活動內容營銷項目	每日的參與者概約平均數 (倘為活動內容營銷項目)	概約瀏覽量 (倘為內容營銷項目) ⁽²⁾ (千次)	活動日期 (倘為活動內容營銷項目)	於二零一九年 確認的收益 (人民幣千元)	於二零一九年 產生的 成本總額 (人民幣千元)	毛利率 %
6	內容營銷	5	時裝秀	6	60,000	10,000	472,000	二零一九年九月	14,125	9,796	30.6	
7	內容營銷	3	街舞比賽	10	70,000	7,000	151,000	二零一九年 十月至十一月	13,208	9,047	31.5	
8	媒介廣告	不適用	升降機廣告	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	11,356	10,466	7.8	
9	內容營銷	3	音樂節	11	72,000	6,500	140,000	二零一九年 十月至十二月	9,906	6,611	33.3	
10	內容營銷	3	馬拉松	1	61,000	61,000	425,000	二零一九年十二月	9,906	5,828	41.2	

附註：

- (1) 活動內容營銷項目參與者人數包括參與該活動的參與者人數及活動舉行時所達到或曝光的公共客流人數(倘為室外活動)。用於計算參與者人數的方法與市場慣例一致。我們委聘外部第三方公司協助收集該等數據，而列表內的參與者人數經參考由該第三方公司提供的數據得出。
- (2) 瀏覽量基於特定內容營銷項目中多媒體投放的曝光率收集得出。我們委聘外部第三方公司協助收集內容營銷項目的瀏覽量，而列表內的瀏覽量經參考由該第三方公司提供的數據得出。

二零二零年

排名	我們於項目中提供的服務類型	客戶數目 (倘為內容營銷項目)	項目簡要說明	活動日數 (倘為活動內容營銷項目)	參與者概約總數(倘為活動內容營銷項目) ⁽¹⁾	每日的參與者概約平均數 (倘為活動內容營銷項目)	概約瀏覽量 (倘為內容營銷項目) ⁽²⁾	活動日期 (倘為活動內容營銷項目)	於二零二零年確認的收益 (人民幣千元)	於二零二零年產生的成本總額 (人民幣千元)	毛利率 %
1	內容營銷	4	兒童運動賽事	14	91,000	6,500	249,000	二零二零年十一月至十二月	16,745	14,946	10.7 ⁽³⁾
2	數字營銷	不適用	數字媒介廣告	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	15,387	15,428	-0.3 ⁽⁴⁾
3	內容營銷	7	音樂節	1	5,000	5,000	366,000	二零二零年六月	14,340	9,383	34.6
4	內容營銷	3	廈門市營銷活動	1	3,000	3,000	414,000	二零二零年七月	13,019	8,805	32.4
5	內容營銷	6	時裝秀	4	60,000	15,000	224,000	二零二零年八月至九月	12,292	9,055	26.3

排名	我們於項目中提供的服務類型	客戶數目 (倘為內容營銷項目)	項目簡要說明	活動日數 (倘為活動內容營銷項目)	參與者概約總數(倘為活動內容營銷項目) ⁽¹⁾	參與者概約總數(倘為活動內容營銷項目)	每日的參與者概約平均數 (倘為活動內容營銷項目)	概約瀏覽量 (倘為內容營銷項目) ⁽²⁾ (千次)	活動日期 (倘為活動內容營銷項目)	於二零二零年 產生的收益 (人民幣千元)	於二零二零年 產生的成本 總額 (人民幣千元)	毛利率 %
6	內容營銷	5	街舞比賽	6	20,000	3,300	239,000	二零二零年 六月至十二月	12,075	7,983	33.9	
7	內容營銷	7	時裝秀	4	80,000	20,000	186,000	二零二零年十二月	10,981	11,481	-4.5 ⁽³⁾	
8	內容營銷	4	嘻哈節	24	48,000	2,000	138,000	二零二零年 六月至十二月	9,292	6,228	33.0	
9	內容營銷	4	兒童賽事	8	71,000	8,900	211,000	二零二零年七月 至二零二一年 七月 ⁽⁶⁾	8,770	6,683	23.8	
10	內容營銷	3	馬拉松	1	30,000	30,000	127,000	二零二零年十二月	8,396	5,625	33.0	

附註：

- (1) 活動內容營銷項目參與者人數包括參與該活動的參與者人數及活動舉行時所達到或曝光的公共客流人數(倘為室外活動)。用於計算參與者人數的方法與市場慣例一致。我們委聘外部第三方公司協助收集該等數據，而列表內的參與者人數經參考由該第三方公司提供的數據得出。

- (2) 瀏覽量基於特定內容營銷項目中多媒體投放的曝光率收集得出。我們委聘外部第三方公司協助收集內容營銷項目的瀏覽量，而列表內的瀏覽量經參考由該第三方公司提供的數據得出。
- (3) 二零二零年項目1錄得毛利率較低，為10.7%，主要原因為該項目主要依靠線下活動，而我們在按計劃進行項目過程中產生若干開支後，兩名贊助客戶決定不再為項目提供贊助。
- (4) 二零二零年項目2錄得負毛利率-0.3%，原因為我們於二零二零年與一間領先線上媒介公司訂立一年合作協議，據此當我們達到協定銷售目標及就項目2向客戶銷售該線上媒介渠道的廣告資源時，我們會收取較大折扣。然而，由於我們的客戶對該媒介渠道的需求低於預期，我們未能享有預計的折扣，導致項目2產生毛損。
- (5) 二零二零年項目7錄得負毛利率-4.5%，主要原因為該項目主要依靠線下活動，而我們在按計劃進行項目過程中產生若干開支後，兩名贊助客戶決定不再為項目提供贊助。
- (6) 二零二零年項目9共有八個個別活動。在八個個別項目中，七個於二零二零年七月至二零二一年一月期間舉行，而餘下一個因新冠肺炎導致延期而於二零二一年七月舉行。

二零二一年

排名	我們於項目中提供的服務類型	客戶數目	項目簡要說明	活動日數 (倘為活動內容營銷項目)	參與者概約總數(倘為活動內容營銷項目) ⁽¹⁾	每日的參與者概約平均數 (倘為活動內容營銷項目)	概約瀏覽量 (倘為內容營銷項目) ⁽²⁾ (千次)	活動日期 (倘為活動內容營銷項目)	於二零二一年 確認的收益 (人民幣千元)	於二零二一年 產生的成本 總額 (人民幣千元)	毛利率 %
1	內容營銷	10	兒童運動賽事	15	82,000	5,500	250,000	二零二一年 六月至十月	24,104	15,226	36.8
2	內容營銷	4	音樂節	16 ⁽³⁾	92,000	5,700	346,000	二零二一年 五月至七月	19,245	12,512	35.0
3	內容營銷	4	街舞比賽	9	21,000	2,300	247,000	二零二一年 十月至十二月	16,792	10,762	35.9
4	內容營銷	4	音樂會	10	13,000	1,300	391,000	二零二一年 六月至九月	15,849	10,701	32.5
5	內容營銷	5	街舞比賽	9	71,000	7,900	276,000	二零二一年 八月至十一月	13,962	9,542	31.7
6	內容營銷	4	兒童線上運動 教學活動	不適用 ⁽⁴⁾	不適用 ⁽⁴⁾	不適用 ⁽⁴⁾	112,000	不適用 ⁽⁴⁾	11,415	7,712	32.4

業 務

排名	我們於項目中提供的服務類型	客戶數目	項目簡要說明	活動日數 (倘為活動內容營銷項目)	參與者概約總數(倘為活動內容營銷項目) ⁽¹⁾	概約平均數 (倘為活動內容營銷項目)	概約瀏覽量 (倘為內容營銷項目) ⁽²⁾ (千次)	活動日期 (倘為活動內容營銷項目)	於二零二一年 確認的收益 (人民幣千元)	於二零二一年 產生的成本 總額 (人民幣千元)	毛利率 %
7	內容營銷	4	嘻哈活動	28	56,000	2,000	227,000	二零二一年 六月至十月	11,038	7,188	34.9
8	內容營銷	4	音樂節	1	1,000	1,000	268,000	二零二一年六月	9,245	6,124	33.8
9	內容營銷	3	線上舞蹈 教學活動	不適用 ⁽⁴⁾	不適用 ⁽⁴⁾	不適用 ⁽⁴⁾	180,000	不適用 ⁽⁴⁾	9,198	6,001	34.8
10	內容營銷	4	夜跑活動	1	15,000	15,000	193,000	二零二一年九月	8,915	5,931	33.5

附註：

- (1) 活動內容營銷項目參與者人數包括參與該活動的參與者人數及活動舉行時所達到或曝光的公共客流人數(倘為室外活動)。用於計算參與者人數的方法與市場慣例一致。我們委聘外部第三方公司協助收集該等數據，而列表內的參與者人數經參考由該第三方公司提供的數據得出。
- (2) 浏览量基於特定內容營銷項目中多媒體投放的曝光率收集得出。我們委聘外部第三方公司協助收集內容營銷項目的浏览量，而列表內的浏览量經參考由該第三方公司提供的數據得出。
- (3) 該項目有16個個別線下活動及一項線上串流視頻。
- (4) 該等項目為數字內容營銷項目。

二零二二年首四個月

排名	我們於項目中提供的服務類型	客戶數目	項目簡要說明	活動日數 (倘為活動內容營銷項目)	參與者概約總數 (倘為活動內容營銷項目) ⁽¹⁾	參與者每日的參與者概約平均數 (倘為活動內容營銷項目)	概約瀏覽量 (倘為內容營銷項目) ⁽²⁾ (千次)	活動日期 (倘為活動內容營銷項目)	於二零二二年首四個月確認的收益 (人民幣千元)	於二零二二年首四個月產生的成本總額 (人民幣千元)	毛利率 %
1	內容營銷	4	時裝秀	6	71,000	12,000	151,000	二零二一年十二月至二零二二年一月	11,698	7,887	32.6
2	內容營銷	4	時裝秀	1	41,000	41,000	211,000	二零二一年十二月	10,283	6,853	33.4
3	內容營銷	3	線上舞蹈教學活動	不適用 ⁽³⁾	不適用 ⁽³⁾	不適用 ⁽³⁾	98,000	二零二二年三月至四月	9,198	6,024	34.5
4	內容營銷	4	兒童卡丁車賽事	2	10,000	5,000	219,000	二零二二年一月	8,443	5,615	33.5
5	內容營銷	4	兒童運動賽事	2	81,000	40,000	159,000	二零二一年十二月	8,302	5,943	28.4
6	內容營銷	4	兒童線上運動教學活動	不適用 ⁽³⁾	不適用 ⁽³⁾	不適用 ⁽³⁾	161,000	二零二二年三月至二零二二年七月	8,113	5,496	32.3
7	內容營銷	3	廈門市營銷活動	不適用 ⁽³⁾	不適用 ⁽³⁾	不適用 ⁽³⁾	151,000	不適用 ⁽³⁾	7,642	5,303	30.6

排名	我們於項目中提供的服務類型	客戶數目	項目簡要說明	活動日數 (倘為活動內容營銷項目)	參與者概約總數 (倘為活動內容營銷項目) ⁽¹⁾	參與者每日的參與者概約平均數 (倘為活動內容營銷項目)	概約瀏覽量 (倘為內容營銷項目) ⁽²⁾	活動日期 (倘為活動內容營銷項目)	於		毛利率 %
									二零二二年首四個月	二零二二年首四個月	
8	內容營銷	2	線上街舞教學活動	不適用 ⁽³⁾	不適用 ⁽³⁾	不適用 ⁽³⁾	91,000	不適用 ⁽³⁾	7,075	4,582	35.2
9	內容營銷	3	線上運動訓練 教學活動	不適用 ⁽³⁾	不適用 ⁽³⁾	不適用 ⁽³⁾	109,000	不適用 ⁽³⁾	6,132	4,113	32.9
10	內容營銷	3	動畫電影論壇	1	2,600	2,600	182,000	二零二一年十二月至 二零二二年一月	5,660	3,728	34.1

附註：

- 活動內容營銷項目參與者人數包括參與該活動的參與者人數及活動舉行時所達到或曝光的公共客流人數(倘為室外活動)。用於計算參與者人數的方法與市場慣例一致。我們委聘外部第三方公司協助收集該等數據，而列表內的參與者人數經參考由該第三方公司提供的數據得出。
- 瀏覽量基於特定內容營銷項目中多媒體投放的曝光率收集得出。我們委聘外部第三方公司協助收集內容營銷項目的瀏覽量，而列表內的瀏覽量經參考由該第三方公司提供的數據得出。
- 該等項目為數字內容營銷項目。

按客戶行業劃分的項目

下表載列於往績記錄期間按客戶行業劃分的收益金額及佔總收益百分比明細：

客戶行業	截至十二月三十一日止年度																			
	二零一九年			二零二零年			二零二一年			截至二零二二年四月三十日止四個月										
	佔總收益		人民幣千元	佔總收益		人民幣千元	佔總收益		人民幣千元	佔總收益		人民幣千元								
收益	百分比	合約數量	毛利	毛利率	收益	百分比	合約數量	毛利	毛利率	收益	百分比	合約數量	毛利	毛利率						
快消品	170,807	43.7	76	54,900	32.1	144,519	46.9	94	39,103	27.1	178,579	50.5	148	58,053	32.5	68,433	47.6	94	20,880	30.5
鞋服	107,810	27.6	42	38,314	35.5	68,785	22.3	39	18,179	26.4	107,992	30.6	106	35,841	33.2	43,160	30.0	60	14,829	34.4
房地產	43,423	11.1	38	13,775	31.7	41,750	13.5	35	11,530	27.6	48,866	13.8	56	14,332	29.3	17,307	12.0	29	5,649	32.6
其他 ⁽¹⁾	68,998	17.6	91	22,359	32.4	53,323	17.3	73	5,830	10.9	17,863	5.1	59	6,310	35.3	14,907	10.4	17	4,735	31.8
總計	391,038	100.0	247	129,348	33.1	308,377	100.0	241	74,642	24.2	353,300	100.0	369	114,536	32.4	143,807	100.0	200	46,093	32.1

附註：

(1) 包括但不限於食品及飲料、酒店、金融、醫療、旅遊服務、軟件、電子商務、運動、煙草及酒業貿易、保險及公共機構。

於二零一九年、二零二零年、二零二一年及二零二二年首四個月，我們分別共有一個、九個、兩個及零個虧損項目。於往績記錄期間之後直至最後可行日期，我們並無虧損項目。

於二零一九年的一個虧損項目來自數字營銷，主要由於與一個知名線上媒介渠道訂立合作時產生的成本較高；但同期已確認收益反映客戶對通過該線上媒介渠道推廣的需求遠低於估計。於二零一九年，我們就二零一九年虧損項目所確認的總收益及總毛損分別為人民幣1.8百萬元及人民幣25,000元。

於二零二零年的九個虧損項目主要包括(i)三個內容營銷項目及(ii)六個數字營銷項目。三個內容營銷項目錄得虧損主要由於中國爆發新冠肺炎期間的各項封城限制措施所致，對我們的內容營銷項目造成負面影響並導致客戶削減舉辦相應內容營銷項目的贊助，但我們如期按計劃產生相關成本。就二零二零年的六個虧損數字營銷項目而言，其中五個有關上述與線上媒介渠道訂立的合作安排。儘管二零一九年客戶對通過該線上媒介渠道進行推廣的預期需求低於我們最初的估計，惟鑒於二零一九年與該渠道的合作時間不長，且該渠道為中國知名且受歡迎的線上媒介渠道，以及我們擬於二零二零年深入探索與該渠道的合作，我們決定於二零二零年繼續與該渠道合作。於二零一九年，其他虧損數字營銷項目主要由於就相關數字營銷項目運營產生額外僱員成本，而所確認的收益金額遠低於估計。於二零二零年，我們就二零二零年虧損項目所確認的總收益為人民幣36.6百萬元，而於二零二零年，就二零二零年虧損項目所確認的總毛損為人民幣5.0百萬元，主要歸因於我們的三個虧損內容營銷項目，合計佔我們於二零二零年就二零二零年虧損項目所確認的總毛損約98.5%。

於二零二一年，我們錄得兩個虧損數字項目，其中一個有關上述與線上媒介渠道訂立的合作安排。儘管我們努力加強合作，並以更大的折扣向我們的客戶進一步推廣該渠道，以吸引更多客戶使用該渠道，惟該渠道的表現仍然未達到我們的預期。因此，我們決定於二零二一年與該線上媒介渠道的合作協議到期後停止與其合作。二零二一年的另一個虧損數字營銷項目主要由於與該項目相關的線上媒介渠道的合作政策發生變動，其歸因於該項目產生的成本較高。於二零二一年，我們就二零二一年虧損項目所確認的總收益及總毛損分別為人民幣4.1百萬元及人民幣30,000元。

業 務

我們已制定一系列項目監控措施以盡量減少項目虧損的風險，包括(i)終止有關與一個線上媒介渠道合作的數字營銷合約；(ii)加強我們合約的合約管理及條款，如於合約中納入禁止性或懲罰性條款以防止客戶取消項目；(iii)增強我們與其他客戶的磋商能力以取得更佳條款；(iv)強化運營及項目管控以提升各項目產生的收益；及(v)加強成本控制措施，將定期審閱及管理各項目所產生的預期成本。

按項目基準及訂閱基準劃分的項目

截至二零一九年、二零二零年、二零二一年及二零二二年首四個月，我們按項目基準產生的收益所佔比例分別約為100.0%、100.0%、97.0%及99.6%。

截至二零一九年、二零二零年、二零二一年及二零二二年首四個月，我們按訂閱基準產生的收益所佔比例分別約為零、零、3.0%及0.4%。

下表載列於所示期間營銷服務業務按業務服務類型劃分的合約總額及未完成合約金額明細：

	截至十二月三十一日止年度			截至	自
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年 四月三十日 止四個月	二零二二年 五月一日起 及直至最後 可行日期
					(未經審核)
					(人民幣百萬元)
於年/期初未完成合約總額					
內容營銷	-	14.3	17.7	52.0	73.3
SaaS互動營銷	-	-	-	3.2	6.4
數字營銷	6.0	16.6	51.0	4.7	33.5
公關活動策劃	3.4	11.9	4.8	1.1	0.8
媒介廣告	15.6	6.3	3.4	20.7	4.5
總計	25.0	49.1	76.9	81.7	118.5

業 務

	截至十二月三十一日止年度			截至	自
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年 四月三十日 止四個月	二零二二年 五月一日起 及直至最後 可行日期
	(人民幣百萬元)				(未經審核)
加：年／期內已獲授／已終止					
合約的合約淨額					
內容營銷	263.5	181.4	222.5	103.8	83.0
SaaS互動營銷	-	-	13.8	12.2	29.4
數字營銷	73.6	107.5	41.6	53.8	41.0
公關活動策劃	51.4	32.3	21.7	3.5	11.1
媒介廣告	26.7	14.9	58.5	7.3	9.8
總計	415.2	336.1	358.1	180.6	174.3
減：年／期內已確認收益					
內容營銷	249.2	178.0	188.2	82.5	89.7
SaaS互動營銷	-	-	10.6	9.0	19.4
數字營銷	63.0	73.1	87.9	25.0	49.0
公關活動策劃	42.9	39.4	25.4	3.8	5.3
媒介廣告	36.0	17.8	41.2	23.5	6.7
總計	391.1	308.3	353.3	143.8	170.1
於年／期末未完成合約總額					
內容營銷	14.3	17.7	52.0	73.3	66.6
SaaS互動營銷	-	-	3.2	6.4	16.4
數字營銷	16.6	51.0	4.7	33.5	25.5
公關活動策劃	11.9	4.8	1.1	0.8	6.6
媒介廣告	6.3	3.4	20.7	4.5	7.6
總計	49.1	76.9	81.7	118.5	122.7

業 務

因業務及項目的短期性質使然，預期各業務分部於最後可行日期的大部分未完成合約金額於二零二二年確認。有關各業務分部的收益確認詳情，請參閱本招股章程「財務資料—綜合損益表主要組成部分—收益」一節。

下表載列於所示期間營銷服務業務按業務服務類型劃分的項目數目明細：

	截至十二月三十一日止年度			截至	自
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年 四月三十日 止四個月	二零二二年 五月一日起 及直至最後 可行日期
自上一年度／期間結轉項目數目					
內容營銷	1	5	4	6	5
SaaS互動營銷	0	0	0	55	53
數字營銷	8	14	34	1	18
公關活動策劃	4	14	8	2	4
媒介廣告	9	12	7	23	8
總計	22	45	53	87	88
加：年／期內獲授項目數目					
內容營銷	32	34	25	7	10
SaaS互動營銷	0	0	179	95	203
數字營銷	74	93	40	18	27
公關活動策劃	66	55	42	16	23
媒介廣告	17	23	31	4	4
總計	189	205	317	140	267

業 務

	截至十二月三十一日止年度			截至	自
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年 四月三十日 止四個月	二零二二年 五月一日起 及直至最後 可行日期
減：年／期內完成項目數目					
內容營銷	28	24	19	8	6
SaaS互動營銷	0	0	124	97	205
數字營銷	68	71	73	1	17
公關活動策劃	56	57	48	14	17
媒介廣告	14	23	15	19	3
總計	166	175	279	139	248
減：年／期內取消項目數目					
內容營銷	0	11	4	0	0
SaaS互動營銷	0	0	0	0	0
數字營銷	0	2	0	0	0
公關活動策劃	0	4	0	0	0
媒介廣告	0	5	0	0	0
總計	0	22	4	0	0
結轉至下一年度／期間的 項目數目					
內容營銷	5	4	6	5	9
SaaS互動營銷	0	0	55	53	51
數字營銷	14	34	1	18	28
公關活動策劃	14	8	2	4	10
媒介廣告	12	7	23	8	9
總計	45	53	87	88	107

我們的客戶

於往績記錄期間，我們整合營銷解決方案服務的客戶主要包括來自快消品、鞋服(包括運動品牌)及房地產行業的企業。我們與客戶的整合營銷解決方案服務項目(不包括SaaS互動營銷服務的年度訂閱服務)主要通過報價或招標獲得。

本集團根據相應協議規定的相關服務範圍及服務費提供各類整合營銷解決方案服務。大多數客戶評估我們的表現時，主要根據我們是否達成客戶協議工作範圍所載的所有要求。

於往績記錄期間各年度／期間，來自回頭客的收益佔各相關期間總收益約89.4%、87.4%、83.6%及93.8%。

五大客戶

於往績記錄期間各期間，分別約26.6%、27.1%、37.3%及46.9%的收益來自我們的五大客戶。同期，我們的最大客戶分別貢獻收益約6.3%、6.3%、8.9%及11.4%。

下表載列往績記錄期間我們的五大客戶：

二零一九年

排名	客戶	最終實益擁有人 ⁽ⁱ⁾⁽ⁱⁱ⁾	背景 ⁽ⁱ⁾	註冊辦事處地點 ⁽ⁱ⁾	客戶主要經營行業 ⁽ⁱ⁾	概約註冊資本 ⁽ⁱ⁾ (千元)	我們提供的服務類型	信貸期 (日)	結算資料	與本集團建立業務關係的概約年數 (年)	已確認收益 (人民幣千元)	佔總收益百分比 (%)
1	福建鴻星爾克體育用品有限公司(「福建鴻星爾克」)	吳榮照 ⁽ⁱ⁾	一間專注於鞋服產品生產及銷售的私人公司	福建省 泉州市	鞋服	50,000美元	(i) 內容營銷	180	銀行轉賬	4	24,623	6.3
2	廣州安欣化妝品股份有限公司	王國安	一間專注於化妝品生產及銷售的私人公司	廣東省 廣州市	快消品	人民幣65,306元	(i) 內容營銷	180	銀行轉賬	4	24,057	6.2
3	福建盼盼食品有限公司	蔡金坡	一間專注於食品及飲料生產及銷售的私人公司	福建省 晉江市	快消品	人民幣50,000元	(i) 內容營銷 (ii) 數字營銷 (iii) 公關活動策劃 (iv) 媒介廣告	180	銀行轉賬	5	18,800	4.8

業 務

排名	客戶	最終實益 擁有人 ⁽¹⁾⁽²⁾	背景 ⁽¹⁾	註冊 辦事處 地點 ⁽¹⁾	客戶主要 經營業 ⁽¹⁾	概約註冊 資本 ⁽¹⁾ (千元)	我們提供的 服務類型	信貸期 (日)	結算資料	與本集團 建立業務關係 的概約年數 (年)	已確認收益 (人民幣千元)	佔 總收益 百分比 (%)
4	金冠(中國)食品有限公司	吳文團	一間專注於甜點生產及銷售的私人公司	福建省 晉江市	快消品	150,000港元	(i) 內容營銷	180	銀行轉賬	5	18,443	4.7
5	客戶A	-	一間專注於飲料及甜點生產及銷售的香港上市公司	百慕達	快消品	250,000美元	(i) 內容營銷 (ii) 數字營銷	180	銀行轉賬	4	18,208	4.7
總計											104,131	26.6

附註：

- (1) 該資料摘錄自或參考公開來源。
- (2) 最終實益擁有人指身為自然人的最終單一最大股東。
- (3) 有關資料無法從公開來源獲得，而是據董事所深知得出。於最後可行日期，吳榮照透過其於Many Idea Wu Rongzhao Limited的權益於約2.2714%股份中擁有最終權益。
- (4) 除上文附註(3)所披露者外，據董事所深知，我們於二零一九年的五大客戶(包括彼等的最終實益擁有人(定義見上文附註(2))、董事或高級管理層)過去或現時與本公司或本集團任何其他成員公司、股東(持有本集團任何成員公司5%或以上的權益)、本集團任何成員公司的董事或高級管理層或彼等各自的任何聯繫人概無任何其他關係(包括業務、僱傭、家庭、信託、融資及資金流)。

二零二零年

排名	客戶	最終實益擁有人 ⁽¹⁾⁽²⁾	背景 ⁽¹⁾	註冊辦事處地點 ⁽¹⁾	客戶主要經營行業 ⁽¹⁾	概約註冊資本 ⁽¹⁾ (千元)	我們提供的服務類型	信貸期 (月)	結算資料	與本集團建立業務關係的概約年數 (年)	已確認收益 (人民幣千元)	佔總收益百分比 (%)
1	虎都(中國)實業有限公司	郭建新	一間香港上市公司的附屬公司，專注於男裝設計、生產及銷售	福建省 泉州市	鞋服	360,000港元	(i) 內容營銷 (ii) 數字營銷	180	銀行轉賬	8	19,292	6.3
2	廣州安欣化妝品股份有限公司	王國安	一間專注於化妝品生產及銷售的私人公司	廣東省 廣州市	快消品	人民幣65,306元	(i) 內容營銷 (ii) 數字營銷	180	銀行轉賬	4	17,494	5.7
3	客戶B	-	一間專注於母嬰及個人護理產品的生產及銷售的香港上市公司	開曼群島	快消品	50,000港元	(i) 內容營銷	180	銀行轉賬	5	15,864	5.1
4	福建盼盼食品有限公司	蔡金坡	一間專注於食品及飲料生產及銷售的私人公司	福建省 晉江市	快消品	人民幣50,000元	(i) 內容營銷 (ii) 媒介廣告	180	銀行轉賬	5	15,413	5.0
5	客戶C	-	一間私人公司，其隸屬專門提供SaaS服務的公司集團	福建自由貿易試驗區	互聯網平台	人民幣50,000元	(i) 數字營銷	預付款項	銀行轉賬	2	15,387	5.0
										總計	83,450	27.1

附註：

- (1) 該資料摘錄自或參考公開來源。
- (2) 最終實益擁有人指身為自然人的最終單一最大股東。
- (3) 據董事所深知，我們於二零二零年的五大客戶(包括彼等的最終實益擁有人(定義見上文附註(2))、董事或高級管理層)過去或現時與本公司或本集團任何其他成員公司、股東(持有本集團任何成員公司5%或以上的權益)、本集團任何成員公司的董事或高級管理層或彼等各自的任何聯繫人概無任何其他關係(包括業務、僱傭、家庭、信託、融資及資金流)。

二零二一年

排名	客戶	最終實益 擁有人 ⁽¹⁾⁽²⁾	背景 ⁽¹⁾	註冊 辦事處 地點 ⁽¹⁾	客戶主要 經營行業 ⁽¹⁾	概約 註冊資本 ⁽¹⁾ (千元)	我們提供的 服務類型	信貸期 (日)	結算資料	與本集團 建立業務關係 的概約年數 (年)	已確認收益 (人民幣千元)	佔 總收益 百分比 (%)
1	三六一度(中國)有限公司	丁伍號	一間香港上市公司的 附屬公司，專注於運動 服產品生產及銷售	福建省 晉江市	鞋服	1,068,360港元	(i) 內容營銷 (ii) SaaS (iii) 數字營銷 (iv) 媒介廣告 (v) 公關活動 策劃	180	銀行轉賬	5	31,334	8.9
2	廣州安欣化妝品股份 有限公司	王國安	一間專注於化妝品生產 及銷售的私人公司	廣東省 廣州市	快消品	人民幣65,306元	(i) 內容營銷 (ii) SaaS (iii) 數字營銷	180	銀行轉賬	4	27,696	7.8
3	客戶A	-	一間專注於飲料及甜點 生產及銷售的香港 上市公司	百慕達	快消品	250,000美元	(i) 內容營銷 (ii) SaaS (iii) 數字營銷	180	銀行轉賬	4	27,130	7.7

業 務

業 務

排名	客戶	最終實益 擁有人 ⁽¹⁾⁽²⁾	背景 ⁽¹⁾	註冊 辦事處 地點 ⁽¹⁾	客戶主要 經營行業 ⁽¹⁾	概約 註冊資本 ⁽¹⁾ (千元)	我們提供的 服務類型	信貸期 (日)	結算資料	與本集團 建立業務關係 的概約年數 (年)	已確認收益 (人民幣千元)	佔 總收益 百分比 (%)
4	客戶B	-	一間專注於母嬰及個人護理產品生產及銷售的香港上市公司	開曼群島	快消品	50,000港元	(i) 內容營銷 (ii) SaaS	180	銀行轉賬	5	25,343	7.2
5	福建盼盼食品有限公司	蔡金坡	一間專注於食品及飲料生產及銷售的私人公司	福建省 晉江市	快消品	人民幣50,000元	(i) 內容營銷 (ii) 媒介廣告	180	銀行轉賬	5	20,304	5.7
										總計	131,807	37.3

附註：

- (1) 該資料摘錄自或參考公開來源。
- (2) 最終實益擁有人指身為自然人的最終單一最大股東。
- (3) 據董事所深知，我們於二零二一年的五大客戶(包括彼等的最終實益擁有人(定義見上文附註(2))、董事或高級管理層)過去或現時與本公司或本集團任何其他成員公司、股東(持有本集團任何成員公司5%或以上的權益)、本集團任何成員公司的董事或高級管理層或彼等各自的任何聯繫人概無任何其他關係(包括業務、僱傭、家庭、信託、融資及資金流)。

二零二二年首四個月

業務

排名	客戶	最終實益擁有人 ⁽¹⁾⁽²⁾	背景 ⁽¹⁾	註冊辦事處地點 ⁽¹⁾	客戶主要經營行業 ⁽¹⁾	概約註冊資本 ⁽¹⁾ (千元)	我們提供的服務類型	信貸期 (月)	結算資料	與本集團建立業務關係的概約年數 (年)	已確認收益 (人民幣千元)	佔總收益百分比 (%)
1	廣州安欣化妝品股份有限公司	王國安	一間專注於化妝品生產及銷售的私人公司	廣東省 廣州市	快消品	人民幣65,306元	(i) 內容營銷 (ii) SaaS	180	銀行轉賬	4	16,411	11.4
2	客戶A	-	一間專注於飲料及甜點生產及銷售的香港上市公司	百慕達	快消品	250,000美元	(i) 內容營銷 (ii) SaaS (iii) 數字營銷 (iv) 媒介廣告	180	銀行轉賬	4	16,239	11.3
3	三六一度(中國)有限公司	丁伍號	一間香港上市公司的附屬公司，專注於運動服產品生產及銷售	福建省 晉江市	鞋服	1,068,360港元	(i) 內容營銷 (ii) SaaS (iii) 數字營銷 (iv) 媒介廣告	180	銀行轉賬	5	13,855	9.6

業 務

排名	客戶	最終實益 擁有人 ⁽¹⁾⁽²⁾	背景 ⁽¹⁾	註冊 辦事處 地點 ⁽¹⁾	客戶主要 經營行業 ⁽¹⁾	概約 註冊資本 ⁽¹⁾ (千元)	我們提供的 服務類型	信貸期 (日)	結算資料 (年)	與本集團 建立業務關係 的概約年數 (年)	已確認收益 (人民幣千元)	佔 總收益 百分比 (%)
4	客戶D	-	一間專注於品牌管理及 諮詢以及電視節目及 電影製作的私人公司	北京市	媒介	人民幣10,000元	(i) 內容營銷 (ii) SaaS	180	銀行轉賬	1	11,802	8.2
5	福建盼盼食品有限公司	蔡金坡	一間專注於食品及飲料 生產及銷售的私人公司	福建省 晉江市	快消品	人民幣50,000元	(i) 數字營銷 (iv) 媒介廣告	180	銀行轉賬	5	9,125	6.3
總計											67,432	46.9

附註：

- 該資料摘錄自或參考公開來源。
- 最終實益擁有人指身為自然人的最終單一最大股東。
- 據董事所深知，我們於二零二二年首四個月內的五大客戶(包括彼等的最終實益擁有人(定義見上文附註(2))、董事或高級管理層)過去或現時與本公司或本集團任何其他成員公司、股東(持有本集團任何成員公司5%或以上的權益)、本集團任何成員公司的董事或高級管理層或彼等各自的任何聯繫人概無任何其他關係(包括業務、僱傭、家庭、信託、融資及資金流)。

於往績記錄期間，我們與五大客戶保持良好關係，五大客戶與本集團之間並無重大糾紛或索賠。

與客戶的一般合約條款

我們服務協議的一般條款根據與客戶的磋商及我們提供的服務種類而有所不同。我們一般採納的信貸期為180日。客戶通常根據項目聘請我們，並根據協議所列明的里程碑付款。

內容營銷協議的條款一般包括以下內容：

- **付款期。**付款期視商業磋商而定，通常會涉及分期付款，第一期付款於協議簽立後不久進行，而末期付款在活動舉行以及交付項目報告或客戶確認執行其於協議項下的贊助權後進行。
- **付款機制。**我們一般會按付款期開具發票，客戶應在所訂明的信貸期內結清款項。
- **項目完成。**服務完成情況通常按我們執行客戶於協議項下的贊助權進行評估。
- **變更。**倘客戶要求作出變更或附加服務，我們通常會就該等變更或附加服務簽立補充協議。
- **獨家性。**就若干贊助而言，我們可能不得接受在相關活動與客戶競爭的潛在客戶的委聘。
- **損害賠償責任。**非違約方通常有權以經算定損害賠償或一般損害賠償形式向違約方追討違約所引致的損害賠償。
- **IP侵權。**一般而言，協議一方提供的IP(如商標、著作權及技術)不得侵犯或以其他方式侵犯其他第三方持有的知識產權或其他權利。

SaaS互動營銷協議的條款一般包括以下內容：

- **期限。**按年。
- **訂閱計劃。**客戶可在內容引擎平台上三個標準計劃中訂閱其中一個，各有權利使用不同功能及營銷運營工具。

業 務

- **費用。**於簽訂合約時支付年度訂閱費。就若干特殊營銷內容及產品而言，我們的客戶將被收取額外費用。就定製化營銷內容及產品而言，其基於與客戶的商業磋商，通常分兩期支付，第一期款項於簽訂合約時支付，第二期款項於交付產品時支付。
- **定製化產品。**客戶或會委聘我們提供定製化產品，並須就該等定製化產品支付額外費用及另行填寫訂單表格。定製化產品供下單客戶於一段時間內獨家使用，於獨家期限屆滿後，有關營銷內容及材料將於我們的平台推出。
- **損害賠償責任。**違約方須對非違約方所蒙受的損失負責。我們對有關責任設有限額，不得超過客戶向我們支付的訂閱費總額。
- **IP侵權。**客戶於內容引擎平台上傳的內容不得侵犯或以其他方式侵犯第三方持有的知識產權或其他權利。我們在內容引擎平台提供的文本、軟件、音頻、圖像、視頻及圖形的IP權屬於我們或供應商(視情況而定)。客戶透過內容引擎平台創造的營銷材料(無論付費與否)並不構成未經我們事先書面同意購買相應IP權，而我們可能繼續向未獲指定第三方提供相同營銷材料。

SaaS代理商協議的條款一般包括以下內容：

- **期限及續訂。**該協議通常於各曆年年底結束，並可經雙方協議續訂。
- **獨家性。**我們與SaaS代理商並無獨家安排。
- **按金。**我們要求我們的SaaS代理商向我們支付按金，該按金可於協議終止時退還。我們可能會因SaaS代理商違反協議而從按金扣減款額，SaaS代理商應通過存入差額補充餘額，以維持按金結餘。
- **銷售目標或最低採購金額。**我們與SaaS代理商並無銷售目標或最低採購金額，除不論買家人數多寡而可收取的標準佣金外，代理商亦會根據採購金額水平按累進費率制享有不同金額的佣金。

- **定價、付款及結算。**我們的SaaS代理商必須根據我們列出的價格推銷我們的訂閱服務。我們的SaaS代理商應就其設立的每個用戶賬號向我們付款，我們將每六個月與SaaS代理商結算付款，惟倘SaaS代理商於結算期間(即每六個月)內建立超過500個標準用戶賬號或採購金額達人民幣1.75百萬元，其應立即與我們結清任何未付款項。對於定製化產品，則需要全額預付款項。
- **佣金。**我們根據SaaS代理商的年度採購金額水平按累進費率制及基於季度採購金額按標準百分比向其提供佣金。根據累進佣金安排，我們根據按曆年計算(就在曆年開始後與我們建立業務往來的代理商而言，按每月平均值計算)的SaaS代理商年度總採購金額向其提供不同百分比的佣金。就定製化產品而言，我們根據定製化產品的採購金額向SaaS代理商提供標準百分比的佣金。
- **退款政策。**SaaS代理商激活了用戶賬號後，即有責任就該賬號付款，而我們不會為任何此類付款提供退款。
- **次級SaaS代理商。**我們的SaaS代理商不得聘請次級SaaS代理商轉售我們的SaaS產品。
- **違反協議。**一方可就違反協議條款向另一方索賠。倘SaaS代理商未能支付採購金額或我們未能向我們的SaaS代理商支付佣金，違約方應就應付金額支付違約金，倘於既定期限內未有支付，非違約方可終止協議並要求支付額外的違約金。倘我們因SaaS代理商違約而蒙受損失，我們亦有權就SaaS代理商違反協議要求SaaS代理商支付違約金。

數字營銷、公關活動策劃及媒介廣告協議的條款一般包括以下內容：

- **付款期。**付款期視商業磋商而定，或會涉及分期付款或僅於履行協議項下的服務後方會付款。
- **付款機制。**我們一般會按付款期開具發票，客戶應在所訂明的信貸期內結清款項。

- **項目完成。**服務完成情況通常按我們履行協議項下的服務(並非基於廣告/項目的銷售業績)進行評估。
- **變更。**倘客戶要求作出變更或附加服務，我們會就該等變更或附加服務簽立補充協議或通過書面函件確認。
- **損害賠償責任。**非違約方通常有權以算定損害賠償或一般損害賠償形式向違約方追討違約所引致的損害賠償。
- **IP侵權。**一般而言，協議一方提供的IP(如商標、著作權及技術)不得侵犯或以其他方式侵犯任何其他第三方持有的知識產權或其他權利。

營銷及銷售

本集團自現有客戶獲取新項目，原因是我們過往項目的優質IP內容、高標準表現、服務質量及效益實現其營銷目標。此外，我們的若干新客戶是通過客戶轉介或口碑介紹予我們。

就我們的內容營銷項目而言，我們積極接觸新客戶或現有客戶，與彼等討論新的贊助機會。就我們的SaaS互動營銷服務而言，我們借助直銷團隊及SaaS代理商推銷服務。

我們的供應商

由於我們為客戶提供整合營銷解決方案，我們有多類供應商。部分一般供應商包括IP內容供應商(IP擁有人或IP運營方)、場地提供商、演出供應商、場地佈置承包商、製作及材料供應商、線上及傳統廣告渠道或渠道代理商、設備租賃公司、雲服務器供應商、軟件開發商、H5開發商以及數據智能解決方案供應商。

我們一般根據具體項目採購物資及服務。於開始項目後，項目團隊將根據項目要求制定項目預算方案，然後由採購部門審閱方案並尋找有關供應商。我們一般會就同一物資的供應獲取至少三名供應商的報價。

由於我們一般根據具體項目採購物資及服務，我們通常不會與供應商訂立長期合約。於最後可行日期，就我們訂立的少數長期合約而言，一般分為以下類型：(i) 媒介渠道合作協議；(ii) 用戶運營平台及數據服務協議；(iii) IP 著作權許可協議；及(iv) API 產品合作協議。

媒介渠道合作

該協議項下的主要條款載列如下：

- 期限。一年半。
- 產品及獨家性。我們擁有向客戶出售協議內網易於中國廈門市及漳州市的若干廣告資源的獨家權利。我們負責於我們獲得獨家權利的相關渠道維持足夠的內容。
- 合作範圍

媒介渠道的責任包括但不限於：

- 向我們提供域名及相關軟件系統(如相關渠道的新聞發佈及論壇討論)；
- 負責有關渠道的技術支持；及
- 不時就有關技術向我們的相關人員提供培訓。

我們的責任包括但不限於：

- 有關渠道的維護及日常更新。
- 確保於有關渠道發佈的資料與合作協議項下協定的內容一致。
- 不得在有關渠道上發佈任何禁止的資料或從事合作協議項下訂明的任何業務。
- 每天於有關渠道各當地網站發佈不少於60篇新聞。
- 費用安排。我們在廣告刊發前定期支付固定費用，每期為三個月。我們毋須與該媒介渠道分享出售廣告資源所得的任何溢利。

業 務

- *定價權*。我們有權按該媒介渠道訂明的最低價格對廣告資源進行定價。
- *IP權*。有關渠道的著作權歸該媒介渠道所有。未經合作協議任何一方同意，任何一方不得使用或複製合作協議項下訂明的任何商標、標識、技術或其他資料。
- *終止*。該媒介渠道可提前30日通知我們終止合作協議。
- *屆滿*。合作協議將於二零二二年十二月三十一日屆滿。

用戶運營平台及人群資料服務

該協議項下的主要條款載列如下：

- *期限*。兩年。
- *服務*。向該智能解決方案公司購買軟件產品及數據服務。
- *費用安排*。費用將分兩期支付，於提供第一期軟件產品及服務時支付首期款項，並於提供第二期軟件產品及服務時支付第二期款項。
- *終止*。倘一方違約且無法於既定期限內對違約作出補救，則各方可終止協議。

IP著作權許可

(i) IP著作權許可協議；及(ii) IP動畫著作權許可協議項下的主要條款載列如下：

- *期限*。(i) IP著作權許可協議為一年；及(ii) IP動畫著作權許可協議一般合約期限為五年。
- *獨家性*。非獨家。
- *服務*。我們獲授權於全球各地在我們的線上平台創立營銷模板或於中國在我們的線上平台創立小遊戲及H5屏幕互動營銷內容時使用有關IP。

- **擁有權及使用權。**IP許可人或其供應商對IP內容保留所有權及著作權。
- **轉讓。**我們不可向本集團以外的人士轉讓許可。
- **許可費。**(i)根據IP著作權許可協議，應就每個下載用於營銷模板的IP內容付款；及(ii)根據IP動畫著作權許可協議，就使用利用IP所創立的小遊戲及H5屏幕互動營銷內容所產生的收益進行一次性付款並設有收益分成機制。
- **許可費安排。**(i)根據IP著作權許可協議應支付預付款項；及(ii)一次性付款應自相關IP動畫著作權許可協議日期起計三個營業日內支付，而收益分成應按季度結算。
- **終止。**(i)根據IP著作權許可協議，IP許可人或我們可發出60日事先書面通知而在毋須提供原因的情況下終止協議，或可在對方違反協議項下責任時即時終止協議；及(ii)根據IP動畫著作權許可協議，倘我們在許可範圍之外使用該許可，IP許可人可終止協議，並可要求我們支付特定金額的算定損害賠償。

API產品合作

該等協議項下的主要條款載列如下：

- **期限。**一年。於期限屆滿後，除非訂約一方發出書面通知，否則協議將自動續期一年。
- **產品。**我們將在我們的內容引擎平台上傳供應商的營銷模板，而我們的客戶可獲取及使用該等營銷模板。
- **費用安排。**我們應就客戶於內容引擎平台使用供應商的營銷模板按月支付費用。我們須向供應商作出預付款(作為首次付款)。
- **定價。**供應商可通過提前向我們發出三個月書面通知修改其營銷模板費用。

- 終止。倘一方違反協議且無法於既定期限內對違約作出補救，則任一方均可終止協議。

我們一般不會保留物資庫存。供應商須持有所有必要的牌照及許可證，才合資格作為我們的認可供應商。我們於往績記錄期間各年度／期間分別聘請逾180名、180名、210名及40名供應商。董事認為，由於我們有備選供應商提供所需的服務及貨品，故並無依賴任何特定供應商。

我們與供應商訂立協議，有關條款視乎(其中包括)我們需要的供應商類型而有所不同。我們與供應商的付款期通常為30至90日。

供應商管理

就我們負責主辦活動的內容營銷項目及公關活動策劃項目而言，我們通常向客戶負責影音設備、傢具及道具等活動所用物品的質量，以及我們主辦或受聘管理及監督的活動的做工、質量與及時執行。同樣，就數字營銷及媒介廣告項目而言，我們就我們線上或傳統廣告渠道供應商的服務對客戶負責。因此，採納內部控制措施以確保供應商的質量對我們而言至關重要。

本集團根據價格、供應商的業務規模、交付時間、服務水平及過往經驗挑選認可供應商。於交付及／或供應物資／服務時及／或於項目結束時，我們將進行檢查，以確保物資／服務令人滿意及符合供應商協議。倘有任何缺陷或問題需要供應商糾正，我們一般會與供應商聯絡以儘快解決問題。於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們於供應材料或服務方面並無遇到任何重大中斷、延遲或爭議。

活動內容營銷服務供應商的業務性質主要為媒介廣告資源供應商、IP內容供應商、電影及製作、設備及道具材料供應商、關鍵意見領袖以及藝人經紀。

公關活動策劃服務供應商的業務性質主要為媒介廣告資源供應商、關鍵意見領袖、電影及製作、藝人經紀以及設備及道具材料供應商。

五大供應商

於往績記錄期間各期間，採購總額中分別約37.0%、41.3%、49.1%及61.8%來自五大供應商。同期，採購總額中分別約8.0%、9.8%、15.5%及14.9%來自最大供應商。

下表載列於往績記錄期間本集團的五大供應商：

二零一九年

排名	供應商	最終實益 擁有人 ⁽¹⁾⁽²⁾	背景 ⁽¹⁾	註冊辦事處地點 ⁽¹⁾	概約 註冊資本 ⁽¹⁾ (千元)	所提供服務/ 物資類型	與本集團 建立業務 關係的 概約年數 (年)	信貸期 (日)	結算資料	採購額 (人民幣千元)	佔採購總額 百分比 (%)
1	廈門普普文化股份 有限公司	黃卓勤	一間納斯達克上市公司的 附屬公司，專注於舉辦 嘻哈活動及提供嘻哈相 關產品及服務	福建省廈門市	人民幣16,506元	<ul style="list-style-type: none"> • 媒介廣告 資源 • 製作 	4	90	銀行轉賬	20,472	8.0
2	廈門唯君文化傳媒 有限公司(「廈門唯君」)	廖炳林	一間專注於廣告及媒體推 廣服務的私人公司	福建省廈門市	人民幣5,000元	<ul style="list-style-type: none"> • 媒介廣告 資源 • 製作 • 設備租賃 	7	30-90	銀行轉賬	20,124	7.9
3	北京眾鳴世紀科技 有限公司(「北京眾鳴」)	王懷南	一間香港上市公司的附屬 公司，創辦深受歡迎的 母嬰育兒網站	北京市	人民幣59,991元	<ul style="list-style-type: none"> • 媒介廣告 資源 	3	45	銀行轉賬	18,173	7.1

業 務

排名	供應商	最終實益擁有人 ⁽¹⁾⁽²⁾	背景 ⁽¹⁾	註冊辦事處地點 ⁽¹⁾	概約註冊資本 ⁽¹⁾ (千元)	所提供服務/ 物資類型	與本集團 建立業務 關係的 概約年數 (年)	信貸期 (日)	結算資料	採購額 (人民幣千元)	佔採購總額 百分比 (%)
4	上海智子資訊科技 股份有限公司	朱建秋	一間主要為電子商務企業 提供智能雲營銷服務的 中國上市公司	上海市	人民幣16,314元	• 媒介廣告 資源	7	90	銀行轉賬	18,080	7.1
5	供應商A	-	一間主要提供藝人經紀、 視頻製作及媒體代理服 務的私人公司	北京市	人民幣3,000元	• 媒介廣告 資源 • 製作 • 設備租賃	7	90	銀行轉賬	17,916	7.0
								總計		94,765	37.0

附註：

- (1) 該資料摘錄自或參考公開來源。
- (2) 最終實益擁有人指身為自然人的最終單一最大股東。

二零二零年

排名	供應商	最終實益擁有人 ⁽¹⁾⁽²⁾	背景 ⁽¹⁾	註冊辦事處地點 ⁽¹⁾	概約註冊資本 ⁽¹⁾ (千元)	所提供服務/ 物業類型	概約年數 (年)	信貨期 (月)	結算資料	採購額 (人民幣千元)	佔採購總額 百分比
1	廈門普普文化股份有限公司	黃卓勤	一間納斯達克上市公司的附屬公司，專注於舉辦嘻哈活動及推廣嘻哈相關產品及服務	福建省廈門市	人民幣16,506元	• 媒介廣告 資源	4	30	銀行轉賬	22,264	9.8
2	廣州萬燕科技文化傳媒有限公司	王福春及趙香玲	一間提供娛樂表演及電影製作服務的私人公司	廣東省廣州市	人民幣102,810元	• 媒介廣告 資源	3	90	銀行轉賬	19,183	8.4
3	廈門咁咁君文化傳媒有限公司	廖炳林	一間提供廣告及媒體推廣服務的私人公司	福建省廈門市	人民幣5,000元	• 媒介廣告 資源 • 製作 • 設備租賃	7	30-90	銀行轉賬	18,829	8.3
4	廈門星際時尚文化傳媒有限公司	張婷婷及詹捷	一間提供媒體推廣及視頻製作服務的私人公司	福建省廈門市	人民幣5,000元	• 媒介廣告 資源 • 製作 • 設備租賃	7	30-90	銀行轉賬	17,311	7.6

業 務

排名	供應商	最終實益擁有人 ⁽¹⁾⁽²⁾	背景 ⁽¹⁾	註冊辦事處地點 ⁽¹⁾	概約註冊資本 ⁽¹⁾ (千元)	所提供服務/ 物資類型	關係的 概約年數 (年)	信貸期 (日)	結算資料	採購額 (人民幣千元)	佔採購總額 百分比 (%)
5	百度(中國)有限公司	李彥宏	一間納斯達克及香港聯交所上市公司的附屬公司，提供線上媒介服務及搜索引擎服務	上海自由貿易試驗區	12,500美元	• 媒介廣告 資源	3	90	銀行轉賬	16,363	7.2
								總計		93,950	41.3

附註：

- (1) 該資料摘錄自或參考公開來源。
- (2) 最終實益擁有人指身為自然人的最終單一最大股東。

二零二一年

業務

排名	供應商	最終實益擁有人 ⁽¹⁾⁽²⁾	背景 ⁽¹⁾	註冊辦事處地點 ⁽¹⁾	概約註冊資本 ⁽¹⁾ (千元)	所提供服务/ 物業類型	概約年數 (年)	信貨期 (日)	結算資料	採購額 (人民幣千元)	佔採購總額 百分比 (%)
1	廈門普普文化股份有限公司	黃卓勤	一間納斯達克上市公司的附屬公司，專注於舉辦嘻哈活動及推廣嘻哈相關產品及服務	福建省廈門市	人民幣16,506元	• 媒介廣告 資源	4	30-90	銀行轉賬	36,321	15.5
2	上海智子資訊科技股份有限公司	朱建秋	一間中國上市公司，主要為電子商務企業提供智能雲營銷服務	上海市	人民幣16,314元	• 媒介廣告 資源	7	90	銀行轉賬	25,981	11.1
3	廈門文昭網路科技有限公司	蔡劍奕	一間提供互聯網媒介資源服務的私人公司	福建省廈門市	人民幣10,000元	• 媒介廣告 資源	2	90	銀行轉賬	21,458	9.2
4	泉州盛大瑞興文化傳播有限公司	李友才	一間提供各類廣告及營銷服務的私人公司	福建省泉州市	人民幣5,000元	• 媒介廣告 資源 • 製作 • 設備租賃	7	90	銀行轉賬	16,629	7.1

業 務

排名	供應商	最終實益擁有人 ⁽¹⁾⁽²⁾	背景 ⁽¹⁾	註冊辦事處地點 ⁽¹⁾	概約註冊資本 ⁽¹⁾ (千元)	所提供服務/ 物業類型	概約年數 (年)	信貸期 (日)	結算資料	採購額 (人民幣千元)	佔採購總額 百分比
5	廈門星際時尚文化傳媒有限公司	張曉婷及詹捷	一間提供媒體推廣及視頻製作服務的私人公司	福建省廈門市	人民幣5,000元	<ul style="list-style-type: none"> • 媒介廣告 • 資源 • 製作 	7	30-90	銀行轉賬	14,473	6.2
								總計		114,862	49.1

附註：

- (1) 該資料摘錄自或參考公開來源。
- (2) 最終實益擁有人指身為自然人的最終單一最大股東。

二零二二年首四個月

排名	供應商	最終實益擁有人 ⁽¹⁾⁽²⁾	背景 ⁽¹⁾	註冊辦事處地點 ⁽¹⁾	概約註冊資本 ⁽¹⁾ (千元)	所提供服務/ 物業類型	與本集團 建立業務 關係的 概約年數 (年)	信貸期 (日)	結算資料	採購額 (人民幣千元)	佔採購總額 百分比 (%)
1	廈門星際時尚文化傳媒有限公司	張婷婷及詹捷	一間提供媒體推廣及視頻製作服務的私人公司	福建省廈門市	人民幣5,000元	<ul style="list-style-type: none"> • 媒介廣告資源 • 製作 • 設備租賃 	7	30-90	銀行轉賬	14,211	14.9
2	廈門文昭網路科技有限公司	蔡劍奕	一間提供互聯網媒介資源服務的私人公司	福建省廈門市	人民幣10,000元	<ul style="list-style-type: none"> • 媒介廣告資源 	2	90	銀行轉賬	14,127	14.8
3	供應商A	-	一間主要提供藝人經紀、視頻製作及媒體代理服務的私人公司	北京市	人民幣3,000元	<ul style="list-style-type: none"> • 媒介廣告資源 • 製作 • 設備租賃 	7	90	銀行轉賬	11,792	12.4
4	上海智子資訊科技股份有限公司	朱建秋	一間主要為電子商務企業提供智能雲營銷服務的中國上市公司	上海市	人民幣16,314元	<ul style="list-style-type: none"> • 媒介廣告資源 	7	90	銀行轉賬	10,459	11.0
5	江西維世德體育文化有限公司	盛杰	一間提供運動賽事策劃及推廣服務的私人公司	江西省撫州市	人民幣3,000元	<ul style="list-style-type: none"> • 媒介廣告資源 	3	90	銀行轉賬	8,302	8.7
									總計	58,891	61.8

業務

附註：

- (1) 該資料摘錄自或參考公開來源。
- (2) 最終實益擁有人指身為自然人的最終單一最大股東。

我們於往績記錄期間的五大供應商均為獨立第三方，概無董事或彼等各自的緊密聯繫人或任何持有本公司已發行股本逾5%的股東於往績記錄期間持有本公司五大供應商任何一方的任何權益。

主要客戶與供應商重疊

於往績記錄期間各年度／期間，就董事所深知及確信，十大供應商中有一名、零名、零名及零名亦為我們於相關期間的客戶。於二零一九年，我們向北京眾鳴購買媒介資源，我們亦於二零二一年向其提供公關活動策劃服務。於二零一九年，向北京眾鳴作出的採購額約為人民幣18.2百萬元，佔有關年度採購總額約7.1%。於二零二零年、二零二一年及二零二二年首四個月，其並非我們的供應商。於二零二一年，我們來自北京眾鳴的收益約為人民幣252,830元，佔有關年度總收益約0.1%。同年，我們有關向北京眾鳴提供服務的毛利率約為39.9%。於二零一九年、二零二零年及二零二二年首四個月，其並非我們的客戶。

於二零一九年，十大客戶之一的福建鴻星爾克亦為我們的供應商。我們於二零一九年向福建鴻星爾克提供內容營銷服務；於二零二零年向其提供內容營銷、數字營銷及公關活動策劃服務；於二零二一年向其提供內容營銷、SaaS互動營銷及數字營銷服務；及於二零二二年首四個月向其提供內容營銷、SaaS互動營銷及數字營銷服務。於二零二零年、二零二一年及二零二二年首四個月，其並非我們的十大客戶之一。於往績記錄期間各年度／期間，我們來自福建鴻星爾克的收益分別為人民幣24.6百萬元、人民幣9.9百萬元、人民幣10.2百萬元及人民幣5.6百萬元，佔有關期間總收益約6.3%、3.2%、2.9%及3.9%。同期，我們來自福建鴻星爾克的毛利率約為33.2%、3.2%、19.3%及45.4%。於二零二零年，我們錄得來自福建鴻星爾克的毛利率較低，主要由於新冠肺炎限制對一項特定活動內容營銷項目的影響，而福建鴻星爾克為該項目的贊助客戶之一。因此，我們於該特定項目就福建鴻星爾克錄得負毛利率40.7%及負毛利約人民幣1.4百萬元。就此活動內容營銷項目，我們有三名客戶(包括福建鴻星爾克)贊助此項目，我們從該三名客戶錄得相同的負毛利率。同時，除此特別虧損項目外，我們於二零二零年與福建鴻星爾克在其他五個項目進行合作，而於該五個其他項目取得溢利，從而抵銷虧損項目的負毛利。因此，我們於二零二零年就福建鴻星爾克錄得較低的正毛利率。於二零二二年首四個月，福建鴻星爾克委聘我們提供內容營銷服務、SaaS互動營銷服務及數字營銷服務。具體而言，福建鴻星爾克於二零二二年首四個月委聘我們進行的數字營銷項目通過網易渠道發佈，我們能透過善用與網易的合作安排下的有關渠道更妥善控制成本，因而實現與二零二二年首四個月整體平均毛利率相比較高的毛利率。

業 務

於往績記錄期間，我們向一家與福建鴻星爾克隸屬同一集團的公司租用辦公空間，而於往績記錄期間各年度／期間，我們因此產生的租金開支分別約為人民幣1.7百萬元、人民幣1.8百萬元、人民幣1.6百萬元及人民幣0.6百萬元。

於最後可行日期，據董事所深知，福建鴻星爾克的最終實益擁有人為吳榮照，彼通過於Many Idea Wu Rongzhao Limited的權益於約2.2714%的股份中擁有最終權益。除本招股章程所披露者外，就董事所深知及確信，重疊主要客戶及供應商以及其各自的實益擁有人均為獨立第三方。

我們向北京眾鳴及福建鴻星爾克採購及銷售的條款按個別及公平基準進行磋商，而該等採購及銷售並非互相關連，亦非互為條件。基於上文所述，董事確認與北京眾鳴及福建鴻星爾克的交易符合市場做法，類似於我們與其他客戶及供應商的交易。因此，與北京眾鳴及福建鴻星爾克的交易乃按正常商業條款訂立。

季節性

本集團的業務受季節性影響。我們一般於第四季度錄得較高銷售額及呈現增長勢頭，這是由於部分主要節假日(例如中秋節、國慶節、聖誕節)及知名電子商務平台銷售活動(例如雙十一、雙十二)均於第四季度舉行，品牌擁有人為配合該等節假日及銷售活動通常於第四季度加大推廣及營銷力度。根據行業報告，由於大多數廣告商傾向將其預算投放在年內第四季度的產品及服務的營銷服務上，故營銷服務市場受季節性影響屬行業常態，尤其是鞋服行業品牌通常於九月及第四季度介紹最新時尚潮流及推出促銷活動。

定價策略

我們根據我們提供的各類營銷服務，採納不同的定價策略，主要為成本加成定價模式及訂閱計劃模式。

就內容營銷項目而言，我們根據成本加成定價模式採納定價政策，經參考活動的預期參與人數、IP內容的受歡迎程度、活動地點、線上廣告形式、時間及成本、線上廣告使用的線上渠道、線上廣告鎖定的地點及項目營銷權的收購成本(適用於第三方IP內容營銷項目)或IP內容的開發成本(適用於自有的IP內容營銷項目)等各種因素後釐定。於釐定項目定價時，我們亦會參考業內其他性質及規模相近的項目以及我們過去從類似項目獲得的經驗。

業 務

就SaaS互動營銷服務而言，我們為客戶提供不同的訂閱計劃，以滿足其需求及要求。目前，我們提供標準版、高級版及豪華版三種等級的方案，相應設有三個方案。我們參考向客戶提供的訂閱計劃為SaaS互動營銷服務定價。訂閱計劃的定價主要經參考具有平台提供類似營銷服務的競爭對手提供的訂閱計劃釐定。彼等亦可能會訂閱內容引擎平台上的額外服務或要求需支付額外費用的定製化產品。額外服務費用經參考(i)所要求定製化產品的難度及複雜程度；(ii)我們的技術人員須在項目上花費的時間；及(iii)具有平台提供類似定製化產品的競爭對手的服務費釐定。由於內容引擎平台有不同模板及工具(例如互動創意管理工具、算法推薦及運營數據管理)，我們會考慮各個模板及工具的價格以確定內容引擎平台的綜合定價。

就數字營銷、公關活動策劃及媒介廣告項目而言，我們所採用的主要定價策略為成本加成定價模式。我們一般計及多項因素，包括項目的工作範圍、規模、用時及複雜程度、勞工、材料、媒介資源及場地成本、媒介渠道、客戶提出的任何特別要求、過往類似項目的收費及當前市況。項目的最終費用經與客戶協商後釐定。

下表載列於往績記錄期間各期間按我們的業務分部收益計量的項目費用範圍及平均值：

	截至十二月三十一日止年度						截至二零二二年	
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		四月三十日止四個月	
	項目費用	項目費用	項目費用	項目費用	項目費用	項目費用	項目費用	項目費用
	範圍	平均值	範圍	平均值	範圍	平均值	範圍	平均值
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元
內容營銷	280,000至 24百萬	8.9百萬	2百萬至 18百萬	7.4百萬	5百萬至 26百萬	10.5百萬	6百萬至 17百萬	8.3百萬
SaaS互動營銷 ⁽¹⁾	不適用	不適用	不適用	不適用	20,000至 150,000	84,000	20,000至 150,000	86,000
數字營銷	2,600至 8百萬	0.9百萬	1,100至 16百萬	1.0百萬	10,000至 5百萬	1.3百萬	100,000至 6百萬	1.5百萬
公關活動策劃	35,000至 3百萬	0.8百萬	8,600至 3百萬	0.7百萬	15,000至 5百萬	0.5百萬	40,000至 1百萬	0.3百萬
媒介廣告	380,000至 12百萬	2.4百萬	290,000至 2百萬	0.8百萬	150,000至 7百萬	1.4百萬	400,000至 7百萬	2.6百萬

附註：

- 1) SaaS互動營銷項目費用的範圍及平均值指就定製項目服務向內容引擎平台訂閱者收取的額外費用，由於訂閱年費並無確認為項目費用，故不包括訂閱費。

有關各業務分部的收益確認詳情，請參閱本招股章程「財務資料—綜合損益表主要組成部分—收益」一節。

技術

基於雲技術架構，我們認為我們的內容引擎平台具備高可靠性、高拓展性、高性能及高安全性，能夠及時處理數據，滿足客戶的需求。我們的內容引擎平台使用的主要技術包含：

算法推薦

算法推薦有助於根據客戶行業、客戶偏好或目標終端顧客的類型將客戶的互動營銷內容精準匹配。內容引擎平台內置自動功能，為客戶推薦合適的模板。其分析點擊客戶營銷內容的目標終端顧客數目及傳播數據，以調整推薦模型的參數，從而使該算法能更準確地為客戶的終端顧客推薦客戶的內容。

數字互動營銷內容編輯器

為幫助我們的客戶與其終端顧客更有效地互動，我們自研開發了數字互動營銷內容編輯器，使客戶可自行設計定製小遊戲，以互動方式向其終端顧客推廣其營銷內容。數字互動營銷內容編輯器為組件化、標準化及可視化，提供一系列常見小遊戲模板，客戶可根據其特定需求靈活設定其遊戲內容，對未必有專業編程或遊戲開發能力的客戶而言十分方便、操作簡單。

該工具協助客戶簡化線上設計、創建及發佈其互動營銷內容的過程。此外，該工具亦可用於為移動設備及個人電腦設計小遊戲。

屏幕互動營銷內容編輯器

屏幕互動營銷內容編輯器滿足客戶於線下門店或活動中與其終端顧客互動的需求。如同數字互動營銷內容編輯器，屏幕互動營銷內容幫助我們的客戶設計可在線下門店或活動的屏幕上玩的小遊戲，以吸引終端顧客、建立品牌名氣並提升終端顧客的購物體驗。該編輯器亦以常見的小遊戲模板為基礎，可靈活適應不同的需求及場景。同樣地，並無專業編程知識的客戶可輕鬆使用此工具，為其門店或活動設計量身定製的小遊戲。屏幕互動營銷內容編輯器創作的內容亦可輕易修改。

運營數據管理系統

我們能夠持續分析營銷模板的傳播數據，以優化平台及內容。當客戶使用我們的營銷模板並將其發佈予其目標終端顧客時，該系統將追蹤及分析傳播數據。憑藉該系統的協助，我們的客戶可持續追蹤其營銷內容的傳播情況，並批判性地分析其營銷是否已接觸到目標終端顧客，從而相應調整其營銷內容及營銷策略。

研發

我們設有由經驗豐富的人員組成的團隊，專責研發。於二零二二年四月三十日，我們共有43名研發人員，於(其中包括)開發網頁、開發超文本預處理器(PHP)及遊戲、測試軟件、設計用戶界面以及IT系統運營與維護方面擁有經驗。於二零二二年四月三十日，大部分研發人員至少已取得學士學位。我們的研發團隊主要負責內容引擎平台的編程及開發，尤其是算法推薦功能、數字互動營銷內容編輯器、屏幕互動營銷內容編輯器及運營數據管理系統。我們於二零二一年及二零二二年首四個月產生研發開支分別約人民幣4.7百萬元及人民幣2.9百萬元，而我們於二零一九年及二零二零年將研發開支納入一般行政開支。

除僱用來自知名營銷公司的資深人選外，我們亦與多間互動營銷開發公司進行合作，以進一步豐富於內容引擎平台上的內容。有關進一步資料，請參閱本招股章程本節「我們的整合營銷解決方案—SaaS互動營銷服務—SaaS互動營銷平台概覽」一段。

我們SaaS互動營銷服務的開發過程持續以客戶需求為導向。我們密切關注客戶需求，並透過開發及添加新特點或優化現有特點來應對任何變動。為保持創新，我們透過各種來源收集客戶反饋，並於創造新特點時給予開發團隊自主權與自由空間，以開拓新概念。

新功能或特點的開發過程可大致分為以下階段：

- *第1階段：需求分析。*銷售及營銷部門帶頭進行市場分析，了解客戶需求。
- *第2階段：產品設計。*設計部門開展原型模型設計(包括視覺設計)。
- *第3階段：產品開發。*信息技術部門基於原型模型開始開發新產品及功能，並在向平台推出之前進行測試。
- *第4階段：持續優化。*我們將繼續開發技術，並基於客戶反饋推出具備改進特點及功能的平台更新版本。

競爭格局

二零二一年，中國營銷服務市場分散，五大營銷服務公司佔營銷服務市場總規模約16.9%的市場份額。中國營銷服務市場可細分為數字營銷、媒介廣告、內容營銷、公關活動策劃及SaaS互動營銷，二零二一年分別佔中國營銷服務市場總規模約40.9%、35.2%、17.5%、6.1%及0.3%。

營銷服務市場亦可根據所利用的媒介類型進行分類，其中包括線下及線上營銷市場。根據此分類，我們的活動內容營銷服務、公關活動策劃服務及媒介廣告服務屬於線下營銷市場，而我們的數字內容營銷服務、SaaS互動營銷服務及數字營銷服務屬於線上營銷市場。

誠如弗若斯特沙利文所告知，線下及線上營銷市場均競爭激烈。中國的線下營銷市場分散，於二零二一年中國有超過100,000家服務供應商。線下營銷服務的五大服務供應商佔市場總規模約30%市場份額。本集團於二零二一年的線下營銷服務收益約為人民幣202.8百萬元，按收益計，約佔二零二一年中國線下營銷服務市場的市場份額的0.04%。估計二零二一年中國有超過100,000家線上營銷服務

供應商。線上營銷服務的五大服務供應商佔市場總規模約7.0%市場份額。本集團於二零二一年的線上營銷服務收益約為人民幣150.5百萬元，按收益計，約佔二零二一年中國線上營銷服務市場的市場份額的0.02%。有關中國營銷服務市場競爭格局的進一步資料，請參閱本招股章程「行業概覽」一節。

牌照及許可證

於最後可行日期，誠如中國法律顧問所告知，我們已取得在中國運營所需的所有重要牌照、許可證及證書。下表載列有關主要牌照的詳情：

牌照	持有人	有效期
營業性演出許可證	廈門第二未來	二零二二年一月七日至 二零二四年一月六日

於業務過程中，本集團須不時取得臨時登記及許可方能完成項目。常見登記包括《大型群眾性活動安全管理條例》中規定用於在中國組織公眾活動的公安備案。

新冠肺炎爆發的影響

行業背景

自二零一九年十二月底以來，一種名為新冠肺炎的新型冠狀病毒爆發對全球經濟造成重大不利影響。為應對疫情，中國已實施大範圍封鎖、關閉工作場所及限制人員流動及出行，以遏制病毒蔓延。於最後可行日期，中國仍實施人員流動及出行的限制措施，而部分中國城市（例如北京市、上海市、大連市及徐州市）已實施嚴格的隔離措施。

由於新冠肺炎疫情期間的各種封鎖限制，中國的營銷服務市場受到不同方面的影響。由於新冠肺炎期間大量線下商店關閉，商戶於疫情期間轉用數字營銷以推廣其產品及服務。營銷服務供應商開始於抖音、微信及小紅書等線上社交媒體上使用短視頻等更多數字化工具。隨著線上技術發展，加上龐大的移動互聯網用戶基礎，數字營銷服務市場於新冠肺炎期間呈現顯著增長。

新冠肺炎疫情對我們業務的影響

我們的業務運營在不同程度上受到新冠肺炎疫情影響。由於在新冠肺炎疫情期間中國實施全國性封鎖，我們若干項目暫時延期或取消。於二零二零年，我們合共3個及15個內容營銷及公關活動策劃項目分別延期或取消。於二零一九年至二零二零年，我們來自活動內容營銷項目的收益減少約42.8%，而於二零一九年至二零二零年，整體收益下降約21.1%。

儘管新冠肺炎疫情多次限制地方人員流動，導致於二零二一年十二月三十一日的五個活動內容營銷項目暫時延期，惟我們的業務(包括內容營銷及媒介廣告服務)於二零二一年開始復甦。我們於二零二一年的內容營銷服務及媒介廣告服務收益分別較二零二零年增加約5.7%及131.6%。就數字營銷服務而言，我們於二零二一年的收益較二零二零年增加約20.3%。然而，我們於二零二一年的公關活動策劃服務收益較二零二零年減少約35.5%。

自二零二二年二月以來，中國新冠肺炎疫情重現，尤其是出現Delta及Omicron病毒變體以及相關呈報個案持續上升，令我們的業務運營蒙上陰霾。於二零二二年首四個月，我們有一個合約價值為人民幣7.5百萬元有關青少年運動賽事的活動內容營銷項目，該項目初步計劃於二零二一年舉行，延期至二零二二年，後因新冠肺炎引致的地方限制措施而進一步延期。該項目預期延遲至二零二二年下半年。同期，我們亦有一個合約價值為人民幣980,000元的公關活動策劃項目延期。該項目預期延遲至二零二二年下半年。於最後可行日期，我們已就上述兩個項目向供應商作出合共人民幣1.2百萬元的預付款項。此外，我們有九個處於提案及磋商階段的項目，有關客戶決定不會進一步簽訂合約並暫停該等項目。由於該等項目處於提案及磋商階段，我們並無就該等項目產生大量成本。儘管有上述情況，我們的收益仍由二零二一年首四個月的人民幣70.2百萬元增長約104.8%至二零二二年首四個月的人民幣143.8百萬元，主要由於內容營銷服務的收益增加，其主要原因為我們有四個內容營銷項目由二零二一年延期至二零二二年一月完成，亦有兩個於二零二一年開始的內容營銷項目於中國新冠肺炎疫情重現前在二零二二年一月完成。有關新冠肺炎對我們各業務分部所產生影響的進一步詳情，請參閱本招股章程「財務資料—綜合損益表主要組成部分」及「財務資料—審閱歷史經營業績」各節。

於往績記錄期間後，自二零二二年五月一日起直至最後可行日期，我們另有三個延期項目及兩個取消項目，均為內容營銷項目。於該三個延期項目中，一個已於二零二二年九月三日完成，一個暫定推遲至二零二二年十一月，而另外一個正與相關人士討論中。與IP內容供應商就兩個取消內容營銷項目磋商後，已協定該等項目將由兩個新項目(音樂節和自行車比賽)取代，預期於二零二二年底完成。另外三個延期項目的合約總值為人民幣41.4百萬元，兩個取消項目的合約總值為人民幣26.2百萬元。

於往績記錄期間，我們因延期或取消項目而產生無法收回的開支人民幣5.0百萬元，於往績記錄期間的兩個延期項目於最後可行日期尚未完成。

我們的補救措施

由於線下活動受封鎖、社交距離措施及群眾聚集限制影響，客戶已轉移其營銷需求至線上及數字形式。因應客戶偏好變動，我們一直在調動內部資源，利用線上渠道促進營銷。於二零二零年，我們推出多個運動及時尚數字內容營銷項目，自數字內容營銷服務錄得較高收益。另外，我們的內容營銷項目收益約24.6%歸屬於數字內容營銷項目，而二零一九年則為約5.9%。於二零二零年及二零二一年，我們亦就數字營銷服務錄得較高收益。

此外，鑒於數字商務快速廣泛獲採納及新冠肺炎所致的多項封鎖措施，品牌擁有人被迫應對及調整其營銷方法，故此我們正式推出的內容引擎平台適逢其時，原因是其可協助品牌擁有人從與終端顧客線下互動過渡至數字互動。於二零二二年九月三十日，我們的內容引擎已有超過8,000個用戶賬號。由於SaaS互動營銷服務為我們最重要策略重點之一，我們將繼續投資於該業務。根據我們於二零二零年的經驗，我們亦在與客戶及供應商的業務安排加入保障條款，特別就近期新冠肺炎疫情於合約中納入禁止性或懲罰性條款以防止客戶或供應商取消項目，以降低新冠肺炎限制措施對我們始於二零二一年年中的運營的影響。加入保障條款後，我們概無遭遇客戶或供應商違反有關條款，因新冠肺炎限制措施取消的項目已由新項目取代。

業 務

此外，於新冠肺炎疫情期間，我們已根據中國不同城市的不同情況採取靈活的遠程工作安排。另外，我們亦實施各項防疫政策，確保遠程或現場工作僱員的安全。根據政府的指導方針，我們密切追蹤僱員的健康狀況，並於僱員進入辦公室前進行例行體溫檢測。我們計劃繼續採納該等補救措施，並可能於必要時實施其他措施，以減輕新冠肺炎疫情對業務運營的影響。

再者，我們的眾多客戶均為知名品牌客戶，如鴻星爾克、ABC Kids、立白、斐樂、金冠、361度、盼盼、恒安及安井，且我們已與其中多名客戶建立長期業務關係。例如，我們與ABC Kids、盼盼、金冠及鴻星爾克的業務關係分別為8年、5年、5年及4年。我們相信，我們與大品牌客戶穩定的關係有助我們的長遠增長。

於往績記錄期間，我們於快消品行業客戶產生的收益最高，其次為鞋服及房地產行業客戶。於往績記錄期間各期間，彼等為我們總收益合共貢獻82.4%、82.7%、94.9%及89.6%。根據弗若斯特沙利文報告，該等行業的市場規模預期將於二零二一年至二零二六年繼續增長，快消品行業的複合年增長率為4.8%，運動鞋服行業的複合年增長率為9.0%，而房地產行業的複合年增長率為3.5%。因此，我們預期客戶對我們服務的需求將繼續增長。

基於該等因素，董事認為新冠肺炎疫情爆發對我們業務營運及財務狀況造成短暫影響，而我們預期新冠肺炎疫情不會對我們的長遠業務前景造成重大不利影響。

質量控制及獎項

我們認為，提供優質服務的能力對本集團的成功至關重要。我們已設立質量管理系統，並制定一般及特定服務質量控制計劃及政策，例如一般採購政策、若干媒介渠道直播程序及項目執执行程序。

業 務

此外，我們已取得下列獎項作為對服務的認可：

證書	頒發機構	頒授年度
第十屆社會化營銷論壇暨金蜜蜂獎 頒獎盛典—整合營銷類銀獎	廣告主 (原《廣告主雜誌》)	二零二一年
福建省文化企業十強(2020年度)	福建省文化改革發展 工作領導小組	二零二零年
第八屆Topdigital國貨品牌行銷金獎	Topdigital組委會	二零二零年
2020 CAMA中國廣告營銷大獎 「年度整合營銷公司」	《中國廣告雜誌社》	二零二零年
第八屆社會化營銷論壇暨金蜜蜂獎 頒獎盛典—「品牌營銷類金獎」	廣告主 (原《廣告主雜誌》)	二零一九年

業 務

證書	頒發機構	頒授年度
寶寶樹金樹獎一年度幼兒運動教育獎	寶寶樹	二零一八年
第六屆社交網路行銷金蜜蜂 「最佳整合營銷類」銅獎	《廣告主雜誌》	二零一七年
第六屆社交網絡營銷金蜜蜂獎 「最佳整合營銷類」金獎	《廣告主雜誌》	二零一七年
第24屆中國國際廣告節2017年度 中國廣告長城獎廣告主獎	中國廣告協會	二零一七年

保險

我們投購保單以防範風險及意外事件。於最後可行日期，我們具備(其中包括)以下保險範圍：(i)中國員工五大險種(基本養老保險、基本醫療保險、工傷保險、失業保險及生育保險)；(ii)車險；及(iii)基於項目的公眾責任及意外責任保險。公眾責任及意外責任保險視具體項目而定，可由我們或客戶投保。董事相信，本集團的保單足以涵蓋我們的業務運營，並符合中國的一般行業慣例。然而，我們無法保證我們目前的保險範圍將可涵蓋我們業務運營中涉及的所有類型風險，或足以涵蓋我們可能承擔的全部損失或責任。有關進一步資料，請參閱本招股章程「風險因素—與業務及行業有關的風險—我們的保險範圍可能不足以涵蓋業務運營中涉及的所有風險」一節。

工作安全及環境事宜

我們須遵守有關勞工、安全及環境保護事宜的中國法律及法規。基於我們的業務性質，運營活動不會產生工業污染物，而運營一般不會引起任何重大安全或健康相關問題。

我們並無營運任何生產設施。因此，我們不會面臨重大的健康、安全或環境風險。我們預計不會就此產生任何重大責任或開支。於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並無因不遵守健康、安全或環境法規而蒙受任何重大罰款或其他處罰。

然而，我們認為確保職業健康及安全為我們的重要職責之一，故我們致力於為員工及客戶提供安全、高效、舒適的工作環境及服務。我們為每次組織的大型活動制定安全工作計劃，提前規劃安全工作人員的數目、崗位及工作流程。為有效控制突發事件，我們已制定應急救援方案，根據方案，我們將會冷靜處理所舉辦活動可能出現的突發事件或事故。我們亦通過為員工提供職業健康及安全方面的培訓課程，加強僱員的安全意識。我們已實施應急措施來管理、報告及調查任何潛在的事件，並定期組織安全演習。

環境、社會及管治

我們致力於促進企業社會責任及可持續發展，並將其融入我們業務運營的所有主要方面。企業社會責任屬於我們核心發展理念的一部分，對我們通過接納多樣性為股東創造可持續價值的能力及公眾利益至關重要。因此，董事會已根據上市規則採納關於環境、社會及企業管治（「**環境、社會及管治**」）責任的全面政策（「**環境、社會及管治政策**」），當中載列企業社會責任目標，為我們日常運營中踐行企業社會責任提供指引。

我們的董事會共同及整體負責制定、採納及檢討本集團的環境、社會及管治願景、政策及目標，並至少每年一次評估、確定及處理環境、社會及管治相關風險。董事會可委聘獨立第三方評估環境、社會及管治風險並檢討我們的現有策略、目標及內部控制。我們隨後將實施必要改進措施以減輕該等風險。

業 務

審核委員會負責評估環境、社會及管治政策並就其實施向董事會提供建議。此外，我們擬成立風險管理團隊(「**風險管理團隊**」)，將由我們的獨立非執行董事黃欣琪女士帶領，以支持董事會制定及實施環境、社會及管治政策並監督相關披露情況。風險管理團隊亦將協調及管理一般環境、社會及管治事務，該團隊將由來自財務及行政、運營及銷售等主要部門的人員組成。風險管理團隊將負責指導環境、社會及管治相關事務的發展、與持份者溝通、按照業務狀況評估環境、社會及管治風險(包括氣候相關風險及機遇)、改善評估指標、推廣環境、社會及管治工作成果以及每年披露環境、社會及管治資料。

根據環境、社會及管治政策，我們的目標是透過企業慈善活動、建立社區夥伴關係及動員僱員參與志願工作等多項舉措，支持實際及長久造福當地社區的當地活動，與僱員、客戶及業務合作夥伴共建可持續社區。此外，我們亦致力透過節能及可持續發展承諾，降低對環境的任何負面影響。我們亦將注重包容企業內部的多樣性，在僱員招聘、培訓、福祉以及職業及個人發展方面給予全體僱員平等及尊重的待遇。我們盡力為全體僱員提供平等就業機會，同時亦將繼續提倡工作生活平衡，在工作場所為全體僱員創造和諧共融的職場文化。

儘管我們的業務運營不會直接產生直接影響環境的污染物，但我們已實施內部政策以透過以下措施減少碳足跡及減少廢棄物：

- 安裝節能照明設備，確保不使用時手動或透過自動傳感器關燈；
- 就必要的紙本文件而言，要求各辦公室以雙面方式打印文件；
- 關掉若干信息技術設備或自動關掉若干系統及裝置電源；
- 空調控制，相關措施包括最低溫度規定、定期維護製冷技術及最佳時間控制；
- 對已執行營銷活動中產生的廢棄物積極進行分類，特別是線下營銷項目產生的廢棄物，並使廢棄物分類成為我們日常工作的一部分；
- 鼓勵僱員延長產品的使用壽命，盡可能多次重用或以多種方式使用，以減少廢棄物；

- 安排員工回收活動中使用的工具，如儀表板、名牌、紙盒、絲帶等；
- 積極尋求於活動中使用環保產品，如於舉辦馬拉松或舞蹈比賽期間使用具生物降解元素的水瓶；
- 倡導無紙化辦公，鼓勵僱員採用電子文件及電子通訊技術代替不必要的紙本文件；
- 建立紙張回收箱，收集重印的文件供二次使用；
- 要求車輛不得空轉引擎；
- 鼓勵僱員乘坐公共交通工具，提倡共乘以減少用車；
- 通過於辦公室的洗手間及廁所內張貼節水標語及宣傳口號，提高僱員的節水意識；及
- 定期檢查及維護供水設施，對供水設施進行日常維護工作，減少不必要的水資源浪費。

環境、社會及管治相關事宜的影響及機遇

我們的董事深明全球氣候變化對全球經濟及社會發展的不利影響，且持續排放溫室氣體將加劇該等影響。我們識別的氣候相關風險可分為兩大類：實體風險及過渡風險。

我們將實體風險界定為可能對我們造成實際影響的風險。我們認為，氣候相關事宜可帶來極端天氣事件的風險，例如更頻繁的暴雨、颱風及洪水。我們可能受到基礎設施設備運營及維護成本增加以及保險支出增加的影響。僱員的健康及安全亦可能受到極端天氣情況的威脅。

就過渡風險而言，基於我們對相關政府及監管政策以及科技及市場趨勢的評估，我們認為，我們可能因可持續實務規定變動導致營運成本增加而受到影響。例如，我們可能需要轉用節能照明燈具或增加營業場所的綠化空間。排放披露責任增加或意味著我們需要投入更多成本，以更嚴格地監控排放及資源耗用情況。

除上述風險外，於最後可行日期，我們的董事並不知悉可能對業務、策略或財務表現造成不利影響的任何其他實際氣候相關風險。

識別、評估及管理環境、社會及管治相關風險及機遇

我們十分重視管理及控制企業風險，而風險管理團隊將負責識別風險及實施降低風險的策略。我們亦鼓勵各職級僱員發現及評估運營相關風險，並與彼等的主管或相關部門負責人就該等風險進行溝通。

我們基於業務性質及未來發展方向對環境、社會及氣候相關風險及機遇開展針對性的風險識別及影響評估，並就一系列風險項目採取控制及緩解措施，包括：

- **節能**。作為營運的一部分，我們有機會轉用節能照明燈具。該等在營運實踐方面的變化可能令營運成本增加。
- **商業道德**。作為營運的一部分，僱員可能受賄、洩露公司機密或違背職業道德。為緩解這情況，我們已建立內部管理制度，要求全體僱員遵守商業道德並承諾不參與任何貪污、賄賂、欺詐、勒索及洗錢活動。
- **僱員健康及發展**。僱員可能在工作環境中面臨交通及出行安全風險，或可能受到新冠肺炎疫情的威脅，以及政府及社會整體就此而施加的限制。我們亦面臨人才培訓及發展不符合整體發展策略的風險。我們已制定若干有關辦公室環境安全的措施，亦已制定人才發展策略及相應的培訓制度及規劃，同時追蹤僱員發展規劃的實施情況。

環境、社會及管治相關風險的指標

我們亦已評估反映管理環境、社會及管治相關風險的定量資料，包括資源消耗及溫室氣體排放。溫室氣體排放包括範圍1及範圍2排放。範圍1直接排放包括來自汽車的溫室氣體排放。範圍2間接排放包括來自消耗外購電力的溫室氣體排放。下表載列於往績記錄期間各期間的資源消耗及溫室氣體排放概要：

資源消耗	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
				首四個月
外購電力(千瓦時)	83,786	135,211	181,959	80,572
車輛用油(升)	28,208	31,408	26,337	6,026
排放	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
溫室氣體排放				首四個月
(噸二氧化碳當量)	88	131	164	68
範圍1(直接排放)				
(噸二氧化碳當量)	22	25	21	5
範圍2(間接排放)				
(噸二氧化碳當量)	66	106	143	63
每單位資源				二零二二年
消耗/排放⁽¹⁾	二零一九年	二零二零年	二零二一年	首四個月
每單位外購電力(千瓦時/人民幣百萬元)	214.3	438.4	515.0	560.3
每單位車輛用油(升/人民幣百萬元)	72.1	101.8	74.5	41.9
每單位溫室氣體排放(噸/人民幣百萬元)	0.22	0.42	0.46	0.47

附註：

(1) 按資源消耗/排放除以期內收益計算。

為更好地管理環境、社會及氣候相關風險，我們旨在於可見未來減少資源消耗及溫室氣體排放。我們計劃到二零二三年將每人民幣1百萬元收益的資源消耗及溫室氣體排放減少3%至5%。

僱員

於二零二二年四月三十日，我們有166名僱員，均身處中國。下表載列按部門劃分的僱員明細：

部門	僱員人數
管理	6
財務及行政	20
運營及銷售	97
研發	43
	43
總計	166

我們基於多項因素(例如職位空缺需求及擴充計劃，以及應徵者的工作經驗及教育背景)招聘員工。我們通常在各類線上招聘平台以投放廣告形式招募僱員。我們亦利用招聘公司的服務，主要為招聘高級要員。招聘公司只會協助向我們引薦合適人員。我們為該等人員的僱主，負責人員薪金及其他僱員福利。

董事認為，本集團一直與僱員維持良好的關係。我們已成立僱員工會，所有中國僱員均合資格加入。工會代表僱員的利益，並就勞工相關事宜與管理層密切合作。於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並無遭遇已經或可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大影響的任何嚴重擾亂工作、罷工或重大僱員勞資糾紛的事件。

我們認為，僱員是本集團的寶貴資產。按照政策，我們為新聘僱員提供培訓。我們相信，有關培訓有效令僱員具備我們要求員工須具有的技能及職業道德。我們亦針對不同部門的僱員需求提供專門培訓。我們有一套績效考核體系，並可能授出花紅，金額則視僱員的表現而定。此外，我們根據員工的優點僱用員工，我們的政策是為員工提供平等的機會，不分性別、年齡、種族、宗教或任何其他社會或個人特徵。此外，我們體察員工的服務，並關注彼等的福祉。

我們與僱員訂立標準僱傭協議及保密協議。標準僱傭協議包括職位、地點、年期、薪金、終止事件等一般僱傭條件。

知識產權

我們認為專有域名、著作權、軟件著作權、商標、商業機密及其他知識產權對業務運營至關重要。我們依賴著作權、商標、商業機密法律及披露限制保障我們的知識產權。於最後可行日期，本集團已在中國註冊3個域名、60個商標、30項軟件著作權及47項著作權及在香港註冊1個商標，我們認為其對業務而言屬重大。於最後可行日期，我們於中國申請註冊1個我們認為對業務而言屬重大的商標。有關本集團重大知識產權的進一步詳情載於本招股章程「附錄四—法定及一般資料—2.有關我們業務的進一步資料—2.2本集團的知識產權」一節。

於最後可行日期，概無有關我們的知識產權遭遇侵權的重大糾紛，而董事認為，我們已採取合理措施避免自有IP權遭侵犯。於最後可行日期，我們並無因侵犯第三方商標、授權及其他知識產權而面臨任何重大糾紛或申索。

本集團所採納有關知識產權事宜的政策及程序

我們的法律部門負責定期監察本集團知識產權的任何侵權情況。

本集團亦採納以下政策及程序，(其中包括)加強我們有關侵犯第三方知識產權風險的內部控制措施：

- (1) 我們將建立專責團隊負責申請及取得IP權註冊。所有IP註冊申請及註冊流程將由專責團隊管理。專責團隊負責監督本集團所委聘第三方進行的IP申請及註冊。專責團隊由六名成員組成，並由法律部門的負責人(彼擁有中國法律資格)領導。團隊成員平均已為我們服務逾五年；
- (2) 法律部門須於項目規劃階段審閱設計／介紹整合營銷解決方案服務所用文本、圖片及圖像，確保我們已獲得使用相關文本、圖片及圖像的權利及／或許可。倘我們發現設計／介紹中使用的相關文本、圖片及／或圖像並未獲得使用權及／或許可，我們會將有關發現報告負責相關項目的團隊；及

業 務

- (3) 如有任何涉嫌侵犯第三方知識產權的情況，我們的法律部門應不時在必要時立即尋求外部法律顧問意見。

物業

於最後可行日期，本集團並無擁有任何物業，我們已在中國租用以下重要物業以供運營之用：

序號	地址	概約 建築面積 (平方米)	用途	租期
1.	福建省廈門市湖裏區 泗水道611號1214單元	20	辦公室	二零二二年一月十日至 二零二三年一月九日
2.	福建省泉州市豐澤區 濱海街109號 連捷國際中心28層 05單元	216.98	辦公室	二零二一年三月一日至 二零二九年二月二十八日
3.	江西省上饒市萬年縣 豐收工業園區 東環外綫以北、 城北路以東的 房屋之2棟2層 ⁽¹⁾	240	辦公室	二零二二年六月一日至 二零二五年五月三十一日
4.	新疆喀什市深喀大道 總部經濟區浙商大廈 五層5205號區域	35	辦公室	二零二二年六月一日至 二零二三年五月三十一日
5.	福建省廈門市思明區 花蓮路11號 鴻星爾克集團大廈12層 ⁽²⁾	1,853.361	辦公室	二零二一年五月十一日至 二零二四年五月十日
6.	北京市東城區東條胡同 35號1幢1層、2幢1層、 3幢-1層	308.97	辦公室及 接待處	二零一八年六月一日至 二零二四年五月三十一日

業 務

序號	地址	概約 建築面積 (平方米)	用途	租期
7.	福建省廈門市湖裏區 雲頂北路16號308單元 A803 ⁽³⁾	15	辦公室	二零二二年七月一日至 二零二三年六月三十日
8.	海南省文昌市文城鎮 文蔚路169號 航天現代城2號樓 2-A-10室	24	辦公室	二零二二年三月一日至 二零二三年五月三十一日
9.	新疆喀什市深喀大道 浙商大廈10層 1025號區域	35	辦公室	二零二二年五月六日至 二零二五年五月五日

附註：

- (1) 該物業供我們免費租用。
- (2) 出租人為一間與福建鴻星爾克隸屬同一集團公司的公司。
- (3) 出租人為廈門市政府的地區辦事處，該物業供我們免費租用。

於最後可行日期，業主概無按中國法律規定將租賃協議向地方住房管理部門存檔。誠如中國法律顧問所告知，無登記租賃協議不會影響該等租賃的有效性。於最後可行日期，我們並無因業主未能將上述租賃協議存檔而接獲任何監管部門有關潛在行政處罰或執法行動的任何通知。然而，我們或會被主管機關頒令糾正此不合規事件，倘我們未能於指定期間內糾正，則可能因未有存檔而被處以每份租賃協議人民幣1,000元至人民幣10,000元的罰款。

於往績記錄期間及於最後可行日期，上述物業4及7的出租人未能向我們提供有效的房屋所有權證，未能證明其就該等物業的所有權或其出租該等物業的權利。誠如中國法律顧問所告知，倘出租人並無所有權或出租該等物業的權利，我們的租賃協議可能作廢，並須將物業交吉及搬遷辦事處。此外，上述物業9的出租人未能提供將該物業轉租予我們的業主同意書。誠如中國法律顧問所告知，倘出租人無權出租該物業，我們可能無法繼續使用該物業，並可能須將該物業交吉並搬遷。我們相信遷離該等租賃物業不會對運營造成任何重大中斷，原因是(i)該等租賃物業僅用作辦事處，該辦事處只有僱員及一些辦公設備等輕資產，可輕

易移走；(ii)毗鄰地區的辦公用途物業供應充足，我們相信無需花耗大量時間及成本亦可在該等地區另行物色物業；及(iii)倘我們於該等租賃物業的辦事處暫停營業，位於其他地點的辦事處亦可為業務運營提供足夠支援。因此，雖然我們可能產生額外搬遷成本，但我們相信，有關金額並不重大，預期不會對我們的業務、運營或財務狀況造成任何重大影響。

有關更多資料，請參閱本招股章程「風險因素—與業務有關的風險—我們未必能繼續使用若干現正使用的物業，或可能就租賃物業面臨罰款」一節。

於二零二二年四月三十日，我們租賃的物業賬面值概無佔綜合資產總值15%或以上。根據上市規則第五章及公司(豁免公司及招股章程遵從條文)公告第6(2)條，本招股章程獲豁免遵守公司(清盤及雜項條文)條例第342(1)(b)條須載入公司(清盤及雜項條文)條例附表三第34(2)段所述估值報告中所有土地或樓宇權益的規定。

合規情況

於往績記錄期間及直至最後可行日期，並無發生任何我們認為會對業務、經營業績、財務狀況或聲譽造成重大不利影響的不合規事件。

法律訴訟

於最後可行日期，我們並無牽涉任何重大訴訟、仲裁或索償，而就董事所知，我們亦無任何尚未解決或威脅提出或面臨威脅的重大訴訟、仲裁或索償，以致我們的業務、財務狀況或經營業績將受到重大不利影響。

內部控制措施及風險管理

我們在經營過程中會面臨各種風險，請參閱本招股章程「風險因素—與業務及行業有關的風險」一節。我們已建立一個風險管理系統以及相關的政策及程序，我們認為該等政策及程序適用於業務經營。我們的政策及程序旨在管理及監督業務表現。

業 務

為監督風險管理政策及企業管治措施在上市後的持續實施情況，我們已經或將會採取(其中包括)以下風險管理措施：

- 設立審核委員會，以檢討並監督我們的財務報告流程及內部控制系統。我們的審核委員會由三名成員組成，包括黃欣琪女士、王穎彬女士及田濤先生，並由黃欣琪女士擔任主席(彼等均為獨立非執行董事)。有關該等成員的資格及經驗，請參閱本招股章程「董事及高級管理層」一節；
- 就(其中包括)反貪污、反洗錢、財務報告、固定資產及銀行賬戶管理、信息系統維護及利益衝突管理採取各種政策及制度；及
- 建立舉報機制，以舉報及處理貪污行為。

為確保遵守中國廣告法，我們已採取以下內部控制措施：

- 我們已落實與客戶合約中的若干條款，要求其向我們提供有關廣告內容的相應資質，以確保合法及遵守相關法律法規。我們亦要求客戶保證委託我們的廣告內容遵守中國廣告法及相關法律法規。倘違反合約的有關條款，客戶須承擔責任。
- 我們將審閱供應商經營資質，以確保其遵守相關法律法規。
- 我們已落實與供應商合約中的若干條款，要求其保證所提供的服務或產品符合中國廣告法及相關法律法規。對於部分供應商，我們要求其根據合約向我們提供相關廣告資質證明。

為確保防止侵犯第三方的軟件知識產權，我們已採取以下內部控制措施：

- 我們的資訊科技部門作為中央部門，負責審批僱員的所有軟件購買請求，亦負責管理電腦系統及軟件使用；及
- 我們已建立有關本集團軟件的集中數據系統，且就(其中包括)所購買許可證的適當性及軟件的使用及管理進行定期檢討及檢查。

控股股東

緊隨全球發售及資本化發行完成後(假設香港首次公開發售前貸款並無轉換為股份，且超額配股權及根據購股權計劃可能授出的購股權均未獲行使)，劉先生及曲女士連同其控制的實體，即張家界多想、廈門夢想未來、Many Idea Liujianhui及Many Idea Qushuo將共同組成上市規則所定義的一組控股股東，並將有權行使緊隨上市後本公司已發行股本總額合共32.2960%的投票權。

控股股東擁有的其他公司的資料

(a) 控股股東及其緊密聯繫人所控制的公司

本集團主要於中國從事整合營銷解決方案服務業務。於最後可行日期，除本集團於中國開展的整合營銷解決方案服務業務外，控股股東及其緊密聯繫人亦於(其中包括)下文所述的其他公司擁有控股權益。

(i) 除外業務

本招股章程「歷史、重組及企業架構—除外公司」一節所述的除外業務項下各公司(即廈門多想及北京多想)的簡要詳情載列如下：

公司名稱	控股股東及其緊密聯繫人 股權概約百分比
廈門多想	44.4645%
北京多想	100% (透過廈門多想)

於本招股章程「歷史、企業架構及重組」一節所述的業務轉讓之後，廈門多想及北京多想各自於最後可行日期的主要業務範圍包括提供互聯網信息及電視節目製作業務，(就廈門多想而言)需要互聯網信息服務《增值電信業務經營許可證》(「電信與信息服務業務經營許可證」)及(就北京多想而言)廣播電視節目製作經營許可證(「除外業務」)，與本集團有所不同。董事認為，除外業務與本集團的主要業務(包括目前或於不久將來的業務)彼此之間並

與控股股東的關係

不相同。本集團專注於提供整合營銷服務及SaaS互動營銷服務，而除外業務預期將專注於電子商務平台開發以及製作及發行線上短視頻及綜藝節目，可與本集團目前的業務清晰區分。由於主要業務範圍不同，故除外業務與本集團業務並無直接或間接構成競爭。董事確認，由於本集團的業務目前且於不久將來(經考慮本招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節進一步所述的本公司發展計劃後)不需要該等許可證，持有該等許可證就上市而言會使重組更加複雜。董事確認，本集團的線上營銷業務為我們整合營銷解決方案服務的一部分，不涉及通過公共通信網絡或互聯網向用戶提供《電信業務分類目錄(2015年版)》(「目錄」)中的線上數據處理及交易處理業務或信息服務業務，或開展目錄中的任何其他類型增值電信業務，亦不涉及通過互聯網向互聯網用戶有償提供信息或製作網頁等服務。因此，本集團的業務不屬於增值電信業務範疇。此外，董事認為，內容引擎以SaaS技術為基礎，性質上屬於SaaS軟件系統，其將向客戶提供用戶管理SaaS服務。有關具有規定功能的業務並不涉及提供目錄中任何類型的增值電信服務。根據中國法律顧問於二零二一年十二月三日與廈門市通信管理局(據中國法律顧問告知，為有關監督廈門市增值電信業務的主管部門)所作面談，鑒於我們的線上營銷業務及內容引擎提供的SaaS互動營銷服務不涉及提供任何類型的增值電信服務，因此，本集團的業務不屬於目錄所述範疇，故本集團無需電信與信息服務業務經營許可證以向客戶提供服務。誠如中國法律顧問進一步告知，鑒於本集團的短視頻製作已外包予第三方製作人，且本集團預期日後不會自行製作短視頻，本集團並無需要就本公司目前的業務(包括其現有的SaaS產品)及本招股章程所披露的未來業務發展計劃(包括擬開發SaaS產品)取得廣播電視節目製作經營許可證。

與控股股東的關係

廈門多想及北京多想於除外業務下的原訂計劃包括開發電子商務平台以及製作及發行線上短視頻及綜藝節目。董事確認，廈門多想及北京多想各自從事的業務與本集團的業務之間並無直接競爭。董事認為，鑒於以下理由，除外業務與本集團所從事的業務之間存在清晰的區分：

- (a) **開發電子商務平台**：於開發電子商務平台方面，廈門多想及北京多想的預期業務重點為商品及衍生產品的銷售。業務流程涉及向供應商採購商品及衍生產品，然後於線上零售層面銷售予個人客戶，這屬於增值電信業務範疇，需要電信與信息服務業務經營許可證以提供有關服務。由於本集團不具備電信與信息服務業務經營許可證以及我們的客戶主要為選擇整合營銷解決方案服務的企業客戶，而經營電子商務平台需要電信與信息服務業務經營許可證以及廈門多想及北京多想於電子商務平台下的目標客戶為線上購物的個人客戶，因此於業務模式及終端顧客方面存在重大差異。
- (b) **發行線上短視頻及綜藝節目**：於發行線上短視頻及綜藝節目方面，廈門多想及北京多想的預期業務重點為打造短視頻及綜藝節目成為最終產品，出售予線上視頻平台及主要電視頻道播放，以及通過線上渠道發佈有關短視頻，這需要廣播電視節目製作經營許可證。其主要供應商包括製作組、演員及與製作有關的服務及設備供應商，而於客戶方面，該等主要客戶主要包括頂級線上視頻平台、主要電視頻道或廣告公司，這亦與本集團的主要客戶及供應商不同。

儘管本集團的數字內容營銷及數字營銷服務亦可能涉及短視頻作為發行媒介之一，但本集團本身於過去並無從事短視頻的製作，目前亦不具備製作有關短視頻的必要資源及許可證。另一方面，短視頻僅屬本集團服務組合的一部分，且有關短視頻的製作已外包予第三方製作人，而該等製作人需要具有相關的許可證(包括廣播電視節目製作經營許可證)進行有關製作。因此，廈門多想及北京多想的業務重點與本集團所從事的業務(即整合營銷解決方案)不同。

與控股股東的關係

誠如中國法律顧問於進行盡職審查後所告知，董事確認，且獨家保薦人同意，除薛李寧先生外，中國法律顧問並不知悉(a)廈門多想或北京多想自其成立以來直至業務轉讓完成日期(即二零二一年十二月一日)涉及任何重大不合規事件、申索、訴訟或法律程序(不論實際或可能發生)；及(b)(1)於業務轉讓完成日期曾經或現時持有廈門多想及北京多想5%或以上股權或股份的廈門多想及北京多想的過往及現有主要股東；與(b)(2)於業務轉讓日期廈門多想及北京多想的過往及現有董事與高級管理層，於彼等擔任廈門多想或北京多想(視情況而定)股東、董事或高級管理層期間涉及任何重大不合規事件、申索、訴訟或法律程序(不論實際或可能發生)。據董事作出一切合理查詢後所深知，於最後可行日期，廈門多想及北京多想仍處於籌備階段，尚未開展除外業務，且該等公司並無產生任何重大開支。此外，於最後可行日期，廈門多想及北京多想概無僱用任何員工，因此並無產生薪金開支。

董事認為，由於本集團擬專注於在中國經營整合營銷解決方案服務這一主營業務，因此，為上市目的而將除外業務納入本集團既不必要，亦不符合本集團的最佳利益。於最後可行日期，廈門多想及北京多想各自己(i)修訂其各自的業務範圍(以有關業務範圍不會與本集團業務範圍重疊為限)；及(ii)更改廈門多想及北京多想的名稱，刪去「多想」及「Many Idea」的提述。

(ii) 劉先生持有的中國公司權益

泉州拓達安捷商貿有限公司(「泉州拓達」，一家於二零零七年十一月十六日根據中國法律成立的有限公司)為一家批發兼零售公司。自其註冊成立以來，泉州拓達由劉先生全資擁有。於往績記錄期間，泉州拓達並無進行任何業務活動，而泉州拓達的股權亦非由本集團直接或間接持有。因此，董事認為，泉州拓達與我們之間並無競爭。董事亦認為，為讓本集團專注於在中國經營整合營銷解決方案服務這一主營業務，為上市目的將泉州拓達納入本集團既不必要，亦不符合本集團的最佳利益。截至最後可行日期，泉州拓達已撤銷註冊。

(b) 控股股東及其緊密聯繫人為主要股東的其他公司

於最後可行日期，劉先生及曲女士透過彼等於廈門多想的控制權持有廈門視界17.0729%權益。於最後可行日期，劉先生及曲女士透過彼等於廈門多想的控制權持有廈門廣告9.0909%權益。廈門廣告及廈門視界各自的擬定主要業務活動包括(其中包括)以其電信與信息服務業務經營許可證提供增值電信服務。誠如控股股東在作出一切合理查詢後所告知，(其中包括)廈門視界及廈門廣告擬從事與公共交通領域廣告製作有關的基礎設施及工程建設(「擬定業務」)，而於最後可行日期，廈門視界及廈門廣告均已開展涉及地鐵月台幕門多媒體廣告製作的擬定業務，其仍處於試行階段。截至二零二一年十二月三十一日止三個年度，(i)廈門視界就其銷售地鐵廣告播放系統相關設備業務產生收益零、零及約人民幣16.69百萬元，並錄得虧損淨額約人民幣1.24百萬元、人民幣900元及人民幣2.15百萬元；及(ii)廈門廣告亦就其銷售地鐵廣告播放系統相關設備業務產生收益零、零及約人民幣6.01百萬元，並錄得虧損淨額約人民幣1.70百萬元、人民幣2.87百萬元及人民幣1.30百萬元。

董事確認，廈門廣告及廈門視界各自從事的業務與本集團的業務之間並無直接競爭。控股股東並無且並不打算將該等公司納入本集團，原因為鑒於廈門視界及廈門廣告現時運營的業務受到外商投資限制及彼等的權益不宜由境外實體直接或間接持有，故該兩間公司各自的其他股東並不同意為上市目的將該等公司納入本集團。我們的控股股東亦認為，從事目前由廈門廣告及廈門視界進行與公共交通廣告製作有關的基礎設施及工程建設不構成與本集團競爭的業務，原因為儘管本集團的若干產品及服務(例如媒介廣告，我們通常協助客戶於傳統的廣告渠道(如電視及戶外公共廣告資源(如巴士及火車、升降機及公共交通運輸站))投放廣告)將利用該等媒介渠道，但本集團的服務不涉及該等渠道的基礎設施工程(其構成廈門視界及廈門廣告的業務)。雖然本集團會提供投放廣告的選址建議，但該等場地通常為既有場地，不涉及實質性的基礎設施及工程變更。於客戶方面，本集團的客戶需要營銷解決方案服務，而控股股東認為，廈門廣告及廈門視界的

與控股股東的關係

客戶為廣告公司或尋求與廣告基礎設施製作有關的基礎設施及工程建設的公司，本集團的客戶則尋求包括廣告內容在內以滿足其營銷及廣告需求的整合營銷解決方案。基於上文所述，控股股東確認(i)廈門視界及廈門廣告各自與(ii)本集團之間概無重疊客戶。因此，廈門視界及廈門廣告與本集團之間的業務不存在競爭關係。

本公司已分別獲得廈門廣告及廈門視界的確認，彼等承諾不會從事與本集團業務存在競爭關係的任何業務。此外，為管理(a)本集團；與(b)廈門廣告及廈門視界之間的潛在業務競爭所產生的利益衝突(如有)，已設有以下保障措施：

- (i) 本公司高級管理層成員(包括執行董事)並無及不會參與廈門視界及廈門廣告的管理；控股股東應僅繼續擔任該等公司的被動投資者；
- (ii) (1)本公司及其附屬公司與(2)廈門廣告及廈門視界之間並無重疊的董事；
- (iii) 董事會成員懷疑出現潛在利益衝突時，可委聘外部專業獨立顧問(包括但不限於法律顧問及業務顧問)，以就如何妥當管理利益衝突向獨立非執行董事提供建議，費用由本公司承擔；
- (iv) 我們已制定《利益衝突管理政策》以管理及監察任何管理層面的潛在利益衝突。審核部門負責協調利益衝突的日常管理。具體而言，審核部門將審批本公司管理團隊的利益衝突申報，並將採取適當措施調查／查核及釐定可能出現的利益衝突。衝突審核結果將呈報予審核委員會作最終批准及決定；及
- (v) 董事合理地要求獨立專業人士(如財務顧問)提供意見，委任有關獨立專業人士的費用將由本公司承擔。

鑒於本集團已採納一套嚴謹的制度來分隔風險及管理利益衝突，且我們亦已加強處理敏感信息的能力，防止股東、客戶及僱員之間隨便流傳內部信息，因此我們相信，該等信息保護舉措能有效減低業務開展時出現的利益衝突。

與控股股東的關係

鑒於上文所述以及下文「不競爭契據」一段所述控股股東將作出的不競爭承諾，我們相信該等公司與我們之間不會出現競爭問題。

獨立於控股股東

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

管理獨立性

董事會由五名執行董事及三名獨立非執行董事組成。儘管劉先生及曲女士為我們的執行董事兼控股股東，但我們的管理及運營決策由全體執行董事及高級管理層作出，彼等大部分長期服務本集團，均在我們所從事的行業及／或在其各自的專業領域具有豐富經驗。高級管理層及董事會的運作確保權力與授權的平衡。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「董事及高級管理層」一節。

各董事均知悉其作為董事的受信責任，該等責任要求(其中包括)彼須為本公司的利益及以符合本公司最佳利益的方式行事，且不容許其作為董事的職責與其個人利益存在任何衝突。此外，我們認為獨立非執行董事可為董事會決策過程提供獨立判斷。

基於上文所述，董事信納，董事會整體連同高級管理層團隊能獨立履行於本集團的管理職責。

運營獨立性

董事認為，基於以下原因，我們的運營並無依賴控股股東及其各自的緊密聯繫人：

- (a) 本集團已建立由個別部門組成的組織架構，而各部門均有明確的職責範圍；
- (b) 本集團並無與控股股東及其各自的緊密聯繫人或任何由控股股東控制的公司共享任何運營資源(如辦公場所、銷售及營銷以及一般行政資源)；
- (c) 本集團已建立一套內部控制，以促進業務有效運營；及

與控股股東的關係

- (d) 控股股東或其緊密聯繫人並無於我們的五大客戶及供應商任何一方擁有任何權益，而我們可獨立接觸客戶及供應商。

財務獨立性

我們自設會計及財務部門以及獨立的財務系統，並根據我們本身的業務需要作出財務決策。我們旗下亦有庫務職能及獲得第三方融資的獨立渠道。於往績記錄期間，控股股東劉先生及曲女士以本集團為受益人提供個人擔保，為若干銀行借款作抵押。於最後可行日期，概無控股股東向本集團提供有關擔保及彌償保證。此外，本集團於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日應付關聯方款項分別為零、零、人民幣130.3百萬元及零。於二零二一年十二月三十一日應付關聯方款項主要指因業務轉讓而應付廈門多想及北京多想的款項。於最後可行日期，應付關聯方款項已全數清付。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「附錄一—會計師報告—33.借款」及「附錄一—會計師報告—41.關聯方披露」各節。

鑒於本集團的內部資源及全球發售估計所得款項淨額，董事相信，本集團將擁有充足資本滿足財務需要，無需依賴控股股東。董事亦相信，本集團於上市後能自行從外部資源取得融資，無需控股股東支援。

不競爭契據

如本節上文所述，本集團無法取得廈門廣告及廈門視界控股股東及其他股權擁有人的同意，以將劉先生於廈門廣告及廈門視界的權益納入本集團。

為避免上市後本集團與廈門廣告或廈門視界之間可能存在的競爭，於二零二二年十月十二日，控股股東以本公司為受益人(為其本身及作為其不時各附屬公司的受託人)訂立不競爭契據，據此，各控股股東已不可撤回地無條件向本公司承諾，彼等將不會並將促使彼等各自的緊密聯繫人及/或彼等所控制的公司(本集團成員公司除外)不會於受限制期間(定義見下文)直接或間接(不論自行、聯同、代表或透過任何人士、商號或公司，且不論是否為營利)(其中包括)在中國及本集團任何成員公司可能不時營運的世界任何其他地區開展、參與、投資任何整合營銷解決方案服務業務，或開展、參與、投資本集團上市後可能不時進行的其他相關業務，或於有關業務中持有權益抑或涉及或參與有關業務、收購或持有有關業

與控股股東的關係

務的任何權利或權益(於各情況下，不論以股東、合夥人、代理、顧問、僱員或其他身份，亦不論是否為營利、報酬或其他利益)(「受限制業務」)。

倘相關控股股東屬下列人士，則不競爭契據將不適用於該控股股東：

- (a) 不時於本集團任何成員公司的股份或其他證券中擁有任何權益；或
- (b) 於本集團以外公司的股份中擁有權益，惟：
 - (i) 有關股份於獲認可證券交易所上市；及
 - (ii) 相關控股股東及其緊密聯繫人的總權益(按證券及期貨條例第XV部所載條文詮釋)並未超過有關公司(「相關公司」)相關股本的5%(個別或任何控股股東與其緊密聯繫人共同)，惟(a)於任何時間任何一名持有人(及其聯繫人(倘適用))於相關公司的股權超過控股股東及其緊密聯繫人合共持有的股權；及(b)控股股東或其緊密聯繫人於相關公司董事會的代表總數並無與其於相關公司的股權嚴重不成比例，惟廈門廣告及廈門視界除外；或
- (c) 就廈門廣告及廈門視界而言，於廈門廣告或廈門視界的權益不超過有關公司相關股本的30%(個人或任何控股股東與其緊密聯繫人共同)。

不競爭契據所述「受限制期間」指下列期間：

- (a) 股份仍於香港聯交所上市(股份因任何其他原因暫停買賣除外)；或
- (b) 控股股東及其各自的緊密聯繫人個別或共同仍被視為本公司控股股東(具上市規則不時界定的涵義)及/或董事的期間。

與控股股東的關係

就廈門多想及北京多想而言，儘管保留除外業務的許可證並不符合本公司及股東整體的最佳利益，惟控股股東認為，為廈門多想及北京多想保留該等許可證或會有助除外業務於未來自行進行業務營運，將可使該等公司在合適機會出現時參與除外業務的營運。為保障本集團的利益，倘本集團日後需要該等許可證進行營運，控股股東已向本集團承諾，彼等應(i)根據適用的法律及法規以基於獨立估值的公平代價出售廈門多想及／或北京多想(視情況而定)予本集團；或(ii)促使廈門多想及／或北京多想(視情況而定)終止其相關業務營運。

企業管治措施

董事相信，本公司已制定充分的企業管治措施以管理上市後的潛在利益衝突。具體而言，我們將實施以下措施：

- (i) 作為我們籌備全球發售的一部分，我們已修訂組織章程細則，以符合上市規則。組織章程細則特別規定，除另有規定外，董事不得就批准其本身或其任何緊密聯繫人於當中擁有重大權益的任何合約或安排或任何其他建議的任何決議案投票，亦不得計入出席會議的法定人數；
- (ii) 如董事或其任何緊密聯繫人於與我們的利益存在衝突或潛在衝突的任何事宜擁有重大權益，該董事須就有關事宜作出充分披露，且不得出席或參與就有關事宜召開的董事會會議，除非大多數獨立非執行董事特別要求其出席或參與有關董事會會議；
- (iii) 我們致力於確保董事會對執行及非執行董事(包括獨立非執行董事)的組成維持均衡。我們已委任三名獨立非執行董事，並相信獨立非執行董事有充足經驗，並無任何可嚴重干擾彼等作出獨立判斷的業務及／或其他關係，且將能夠提供不偏不倚的外部意見，以保障公眾股東的利益。有關獨立非執行董事的進一步詳情，請參閱本招股章程「董事及高級管理層－董事－獨立非執行董事」一節；
- (iv) 控股股東承諾提供本集團就獨立非執行董事進行年度檢討所需而要求的所有資料；

與控股股東的關係

- (v) 倘獨立非執行董事被要求審閱本集團(作為一方)與控股股東及/或董事(作為另一方)之間的任何利益衝突情況,控股股東及/或董事須向獨立非執行董事提供所有必要資料,而本公司須在其年報或以公告方式披露獨立非執行董事的決定;及
- (vi) 我們已委任中泰國際融資有限公司作為合規顧問,其將於我們諮詢時就遵守適用法律及上市規則(包括有關董事職責及企業管治的各項上市規則規定)向我們提供意見及指引。

股東的不出售承諾

各控股股東已共同及個別向各獨家保薦人及獨家代表(為其本身及代表其他香港包銷商)承諾,彼等不會在上市日期起至上市日期起計滿24個月期間出售彼等截至上市日期所持的股份。有關進一步資料,請參閱本招股章程「包銷—包銷安排及開支—香港公開發售—根據上市規則向香港聯交所作出的承諾—(B)控股股東作出的承諾」一節。

除吳茂高及寶凱道融(香港)有限公司向本公司及獨家保薦人分別承諾不會於首六個月期間(定義見本招股章程「包銷」一節)出售彼等各自截至上市日期所持的股份外,於最後可行日期的股東及彼等各自的最終實益擁有人(控股股東除外)已向本公司及獨家保薦人分別承諾,彼等不會於首六個月期間及第二個六個月期間(定義見本招股章程「包銷」一節)出售彼等截至上市日期所持的股份。

董事及高級管理層

董事

董事會由五名執行董事及三名獨立非執行董事組成，負責並擁有一般權力管理及經營業務。

執行董事在高級管理層的協助下監督及開展本集團的日常運營。

下表載列有關董事的若干資料：

姓名	年齡	職位	加入本集團的日期	獲委任為董事的日期	主要角色及職責	與其他董事及高級管理層的關係(透過或與本集團有關者除外)
執行董事						
劉建輝先生	36歲	董事會主席、行政總裁兼執行董事	二零一二年五月	二零二一年六月十日	本集團的整體管理及策略規劃	曲女士的配偶
曲碩女士	36歲	執行董事	二零一三年三月	二零二一年十二月二十二日	監督本集團日常運營	劉先生的配偶
黃婷婷女士	37歲	執行董事	二零一六年七月	二零二一年十二月二十二日	本集團的整體管理及策略規劃	無
陳善成先生	40歲	執行董事	二零一七年三月	二零二一年十二月二十二日	為本集團分析與規劃業務策略、物色投資及收購機遇	無
陳澤銘先生	33歲	執行董事	二零一二年五月	二零二一年十二月二十二日	監督本集團的項目規劃及運營	無

董事及高級管理層

姓名	年齡	職位	加入本集團 的日期	獲委任為 董事的日期	主要角色 及職責	與其他董事及 高級管理層的 關係(透過或 與本集團 有關者除外)
獨立非執行董事						
王穎彬女士	47歲	獨立非執行 董事	二零二二年 十月十二日	二零二二年 十月十二日	監督本集團的管理及 向董事會提供獨立 判斷	無
黃欣琪女士	50歲	獨立非執行 董事	二零二二年 十月十二日	二零二二年 十月十二日	同上	無
田濤先生	64歲	獨立非執行 董事	二零二二年 十月十二日	二零二二年 十月十二日	同上	無

執行董事

劉建輝先生，36歲，為本集團的董事會主席、行政總裁、執行董事、控股股東之一兼共同創辦人。彼於二零二一年六月十日獲委任為董事。彼自二零一二年五月起獲委任為廈門多想的董事。劉先生負責本集團的整體管理及策略規劃。彼為曲女士的配偶。劉先生為江西鎂塔、廈門第二未來、新疆喀什、北京多想及泉州多想各公司的董事。於最後可行日期，劉先生透過Many Idea Liujianhui及廈門夢想未來於17,957,329股股份中擁有個人權益，佔本公司已發行股本總額約40.1232%。有關詳情，請參閱本招股章程「主要股東」及本招股章程「附錄四—法定及一般資料—3. 有關董事及主要股東的進一步資料—3.1 權益披露—3.1.1. 董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份或債權證的權益及淡倉」各節。

劉先生於二零零八年六月畢業於中國華僑大學，取得信息管理與信息系統學士學位，並在該大學透過使用信息管理系統獲取及累積整合營銷服務若干領域的知識及經驗。此外，自廈門多想成立以來，劉先生在整合營銷服務的業務運作方面獲得經驗，其中包括組織大型活動，例如流行歌手演唱會及其他營銷活動。

董事及高級管理層

劉先生已完成清華大學五道口金融學院的高級研修課程，包括(i)清華大學五道口產融CEO培養項目；及(ii)文創金融領袖項目。劉先生亦於清華大學五道口金融學院修讀另一項有關科學企業家課程的高級研修課程。

劉先生於二零一七年三月獲得中國公共關係行業區域聯盟的年度行業貢獻大獎。彼更於二零一七年十一月榮獲廣告主傳媒頒發2017社交網絡營銷領軍人物獎，嘉許其於國內社交網絡營銷領域的傑出成就及貢獻。

劉先生曾於下列公司各自解散前擔任該公司的董事及／或總經理(視情況而定)：

公司名稱	註冊		業務性質	解散日期	解散方式	解散理由
	成立地點	職位				
霍爾果斯浪雅文化傳播有限公司	中國	執行董事兼 總經理	提供廣告、媒體、 活動策劃及 推廣服務	二零一八年 十二月十一日	撤銷註冊	停止業務
泉州拓達安捷商貿有限公司	中國	執行董事	批發及零售公司	二零二二年 二月二十四日	撤銷註冊	停止業務

劉先生確認，彼並無就上述公司各自解散而牽涉與其債權人、股東及董事的任何糾紛，上述公司已撤銷註冊或解散，並無與此有關的尚未結清負債或申索，且於各自解散時仍有償付能力，公司各自解散並未導致對彼施加任何責任或義務，彼參與上述公司的工作與彼獲委任為各實體的董事有關，彼於公司各自解散一事亦不涉及任何不當或不法行為。

曲碩女士，36歲，為執行董事及控股股東之一。彼於二零二一年十二月二十二日獲委任為董事。曲女士加入本集團後於二零一三年三月至二零一五年九月擔任廈門多想資源部總監。彼自二零二一年三月起進一步調任本集團副總裁。曲女士主要負責監督本集團的日常運營。彼為劉先生的配偶。於最後可行日期，曲女士通過Many Idea Qushuo於110,427股股份中擁有個人權益，佔本公司已發行股本總額約0.2467%。有關詳情，請參閱本招股章程「主要股東」及本招股章

董事及高級管理層

程「附錄四—法定及一般資料—3.有關董事及主要股東的進一步資料—3.1權益披露—3.1.1.董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份或債權證的權益及淡倉及3.1.2.主要股東的權益」各節。

加入本集團前，曲女士於二零零九年五月至二零一三年二月擔任泉州泰成致尊汽車服務有限公司(一間主要從事銷售進口及國產汽車以及提供汽車租賃及售後服務的公司)的客戶服務主管。

曲女士於二零零八年六月自中國華僑大學取得營銷學學士學位，在該大學獲取及累積營銷若干領域的知識及經驗，並於二零一七年七月自中國廈門大學取得國際投融資與資本運作證書。此外，自廈門多想成立以來，曲女士在整合營銷服務的業務運作方面獲得更多經驗，其中包括組織大型活動，例如流行歌手演唱會及其他營銷活動。

曲女士曾於下列公司各自解散前擔任該等公司的監事：

公司名稱	註冊		業務性質	解散日期	解散方式	解散理由
	成立地點	職位				
江西省多想文化傳播有限公司	中國	監事	提供活動策劃、廣告及推廣服務	二零一五年九月二十三日	撤銷註冊	停止業務
福建省多想文化傳播有限公司	中國	監事	提供活動策劃、廣告及推廣服務	二零一五年九月二十五日	撤銷註冊	停止業務

曲女士確認，彼並無就上述公司各自解散而牽涉與其債權人、股東及董事的任何糾紛，上述公司已撤銷註冊或解散，並無與此有關的尚未結清負債或申索，且於各自解散時仍有償付能力，公司各自解散並未導致對彼施加任何責任或義務，彼參與上述公司的工作與彼獲委任為各實體的監事有關，彼於公司各自解散一事亦不涉及任何不當或不法行為。

董事及高級管理層

黃婷婷女士，37歲，為執行董事。彼於二零二一年十二月二十二日獲委任為董事。黃女士於二零一六年七月加入本集團擔任行政總裁並於二零一六年十月獲委任為廈門多想的董事。黃女士主要負責監督本集團的整體管理及策略規劃。於最後可行日期，黃女士通過Many Idea Huangtingting Limited於1,057,341股股份中擁有權益，佔本公司已發行股本總額約2.3625%。有關詳情，請參閱本招股章程「附錄四—法定及一般資料—3.有關董事及主要股東的進一步資料—3.1權益披露—3.1.1.董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份或債權證的權益及淡倉」一節。

於二零一一年五月至二零一六年七月，黃女士於東娛(福建)文化傳媒有限公司出任包括策劃總監、副總經理及總經理等多個職位，在該公司獲取及累積整合營銷服務若干領域的知識及經驗，例如參與營銷相關項目，包括明星經紀工作、媒體交流服務及演出製作。

黃女士於二零零七年七月畢業於中國華僑大學，取得國際經濟與貿易學士學位。於二零二零年一月，彼自北京大學與弗萊瑞克商學院*(Vlerick Business School)在中國舉辦的聯合課程進一步取得工商管理碩士學位。

陳善成先生，40歲，為執行董事。彼於二零二一年十二月二十二日獲委任為董事。陳善成先生於二零一七年三月加入本集團擔任財務總監。彼其後於二零一九年六月十日獲委任為廈門多想的董事，並於二零二一年三月獲委任為投資總監。陳善成先生主要負責為本集團分析與規劃業務策略、物色投資及收購機遇。於最後可行日期，陳善成先生通過Many Idea ChenShancheng Limited於1,057,341股股份中擁有權益，佔本公司已發行股本總額約2.3625%。有關詳情，請參閱本招股章程「附錄四—法定及一般資料—3.有關董事及主要股東的進一步資料—3.1權益披露—3.1.1.董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份或債權證的權益及淡倉」一節。

加入本集團前，陳善成先生於二零一一年八月至二零一四年六月擔任阿壩州眾和新能源有限公司(前稱阿壩州閩鋒鋰業有限公司)及阿壩州眾和新能源有限公司附屬公司馬爾康金鑫礦業有限公司的財務總監。陳善成先生獲得戰略規劃及投資經驗，例如參與若干投資項目，涉及磋商、建立財務模型以及審閱目標活動及資產的財務報表。

董事及高級管理層

於二零一四年七月至二零一五年八月，陳善成先生於黃金生產商恆興黃金控股有限公司(一間於香港聯交所上市至二零二一年一月的公司(前股份代號：2303))擔任財務總監，負責(其中包括)探索商業及投資機遇以及審視投資項目，以建議合適的投資及規劃決策。於二零一五年八月至二零一七年二月，彼於投資管理合夥公司廈門市深度世紀投資管理合夥企業(有限合夥)擔任總經理。

陳善成先生於二零零四年七月及二零一四年六月分別取得中國廈門大學的會計學學士學位及會計專業碩士學位。彼現時於上海交通大學及新加坡管理大學*(Singapore Management University)在中國舉辦的聯合課程中攻讀工商管理博士學位。

陳善成先生曾於下列公司解散前擔任該公司的監事：

公司名稱	註冊		業務性質	解散日期	解散方式	解散理由
	成立地點	職位				
廈門朝怡鵲印貿易有限公司	中國	監事	服裝及日用品批發	二零一八年十月三十一日	撤銷註冊	停止業務

陳善成先生確認，彼並無就上述公司解散而牽涉與其債權人、股東及董事的任何糾紛，上述公司已撤銷註冊或解散，並無與此有關的尚未結清負債或申索，且於解散時仍有償付能力，公司解散並未導致對彼施加任何責任或義務，彼參與上述公司的工作與彼獲委任為各實體的監事有關，彼於解散一事亦不涉及任何不當或不法行為。

陳澤銘先生，33歲，為執行董事。彼於二零二一年十二月二十二日獲委任為董事。陳澤銘先生於二零一二年五月加入本集團，負責項目管理。彼於二零一五年九月獲委任為廈門多想董事。陳澤銘先生主要負責監督本集團的項目規劃及運營。於最後可行日期，陳澤銘先生通過Many Idea ChenZeming Limited於137,293股股份中擁有權益，佔本公司已發行股本總額約0.3068%。有關詳情，請參閱本招股章程「附錄四－法定及一般資料－3.有關董事及主要股東的進一步資料－3.1權益披露－3.1.1.董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份或債權證的權益及淡倉」一節。

董事及高級管理層

陳澤銘先生於二零一一年六月取得中國泉州華光攝影藝術職業學院的廣告設計與製作文憑。畢業後，陳澤銘先生隨即於二零一二年五月加入本集團，負責項目管理。自加入本集團以來，陳澤銘先生在整合營銷服務的業務運作方面獲得更多經驗，其中包括組織大型活動，例如流行歌手演唱會及其他營銷活動。陳澤銘先生於二零二一年七月畢業於中國的中國傳媒大學，以遙距學習取得工商管理學士學位。

獨立非執行董事

王穎彬女士(「王女士」)，47歲，於二零二二年十月十二日獲委任為獨立非執行董事。

王女士自二零一一年八月起一直擔任中國廈門大學生命科學學院高級工程師。自二零一八年十二月及二零一九年一月起，王女士分別擔任中國廈門大學公共衛生學院的部門工會主席及高級工程師。

自二零一九年六月、二零二零年五月及二零二一年八月以來，王女士分別擔任福建三木集團股份有限公司(一間於深圳證券交易所上市的公司(證券代碼：000632))、廈門松霖科技股份有限公司(一間於上海證券交易所上市的公司(證券代碼：603992))及廈門延江新材料股份有限公司(一間於深圳證券交易所上市的公司(證券代碼：300658))獨立非執行董事。

王女士於二零零一年八月畢業於中國自然資源部第三海洋研究所，取得海洋生物學碩士學位。

黃欣琪女士(「黃女士」)，50歲，於二零二二年十月十二日獲委任為獨立非執行董事。

黃女士於企業融資及資本市場活動積逾25年經驗。黃女士自二零二一年一月起一直擔任貝達藥業股份有限公司(一間於深圳證券交易所上市的公司(證券代碼：300558))的獨立非執行董事，並自二零一五年十一月起擔任比特礦業有限公司(前稱500彩票網有限公司，一間於紐約證券交易所上市的公司，股票代號：BTCM)的獨立非執行董事。黃女士自二零零七年十一月起一直擔任匯財資本有限公司總裁兼執行董事，在該崗位上，彼為上市公司及籌備上市的公司提供諮詢服務。

此前，黃女士於二零一三年三月至二零二一年二月曾任恆興黃金控股有限公司(一間於香港聯交所上市至二零二一年一月的公司(前股份代號：2303))的獨立非執行董事。

董事及高級管理層

黃女士自二零一七年五月起獲認可為澳洲會計師公會資深會員，自二零一五年四月起獲認可為澳大利亞公共會計師協會資深會員，自二零一四年十一月起獲認可為香港董事學會會員，自二零零三年十一月起獲認可為香港註冊財務策劃師協會正式會員，並自二零零三年十月起獲認可為英國財務會計師公會資深會員。

黃女士於一九九四年七月自中國廈門大學取得國際會計學士學位，於二零零零年十一月在香港獲得香港城市大學的專業會計研究生證書，並於二零零九年十月在中國獲得長江商學院的行政工商管理碩士學位。

黃女士曾於下列公司解散前12個月內擔任該公司的董事：

公司名稱	註冊		業務性質	解散日期	解散方式	解散理由
	成立地點	職位				
深圳彩瓷軒餐飲管理有限公司	中國	董事(直至二零一三年三月)	餐飲	二零一四年一月	撤銷註冊	解散前無業務運營

黃女士確認，彼並無就上述公司解散而牽涉與其債權人、股東及董事的任何糾紛，上述公司已撤銷註冊或解散，並無與此有關的尚未結清負債或申索，且於解散時仍有償付能力，公司解散並未導致對彼施加任何責任或義務，彼參與上述公司的工作與彼獲委任為該實體的董事有關，彼於公司解散一事亦不涉及任何不當或不法行為。

田濤先生(「田先生」)，64歲，於二零二二年十月十二日獲委任為獨立非執行董事。

於一九九九年二月至二零一五年十一月，田先生擔任央視市場研究股份有限公司副總經理。於二零一五年十一月至二零一七年六月，彼擔任中廣信誠信息科技股份有限公司總裁。於二零一七年七月至二零一八年八月，彼擔任尼爾森網聯媒介數據服務有限公司北京分公司總裁。自二零一八年九月起，彼一直擔任中廣融信媒介諮詢(北京)有限公司總裁。田先生自二零一九年十二月起擔任天泓文創國際集團有限公司(一間於香港聯交所GEM上市的公司(股份代號：8500))獨立非執行董事。

董事及高級管理層

田先生曾於下列在中國成立的公司解散前擔任該公司的董事。有關詳情如下：

公司名稱	解散前 業務性質	解散日期	解散方式
上海鐘鵬信息科技 有限公司	科技發展及 諮詢	二零一八年 二月二十七日	撤銷註冊

田先生確認，上述公司於解散時或解散前具備償債能力及並無未償還債務，亦無牽涉任何重大不合規事件、申索、訴訟或法律程序，而田先生並無面臨任何與上述公司解散有關的申索。

上市規則第13.51(2)條項下規定的披露

除上文所披露者外，概無董事：

- (i) 於最後可行日期擔任本公司或本集團其他成員公司的任何其他職位；
- (ii) 於最後可行日期與任何董事、本公司高級管理層或主要股東或控股股東有任何其他關係；
- (iii) 於最後可行日期前三年在香港或海外上市公眾公司擔任任何其他董事職務；及
- (iv) 除本招股章程「主要股東」及本招股章程「附錄四—法定及一般資料—3.有關董事及主要股東的進一步資料—3.1權益披露—3.1.1.董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份或債權證的權益及淡倉及—3.1.2主要股東的權益」各節所披露者外，董事並無於股份中擁有證券及期貨條例第XV部所界定的任何權益。

除本節所披露者外，據董事作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，於最後可行日期，概無其他有關委任董事的事宜需提請股東垂注，亦無有關董事的資料根據上市規則第13.51(2)條須予以披露。

董事及高級管理層

高級管理層

下表載列有關高級管理層的若干資料：

姓名	年齡	職位	加入本集團的日期	主要角色及職責	與其他董事及高級管理層的關係(透過或與本集團有關者除外)
王碧風女士	35歲	財務總監	二零一七年三月	監督本集團的會計及財務管理	無
張燕女士	37歲	副總經理	二零一六年九月	整體戰略規劃、業務方向及運營管理	無
黃希煌先生	41歲	研發主管	二零一八年七月	制定及實施技術策略，以及管理研究團隊與體系	無

王碧風女士(「王女士」)，35歲，是我們的財務總監，主要負責監督本集團的會計及財務管理。王女士於二零一七年三月加入本集團，並於彼調任為財務總監一職前擔任財務副經理至二零二一年三月。

於二零零九年九月至二零一六年八月，王女士擔任華祥苑茶業股份有限公司(一間主要從事精製茶加工業務的公司)的財務經理。

王女士於二零零九年七月自中國廈門華天涉外職業技術學院取得會計電算化專科學歷。王女士於二零一六年十二月畢業於中國廈門大學，以遙距學習取得會計學學士學位。

王女士現時或於最後可行日期前過去三年內並無在任何上市公司擔任任何董事職務。

董事及高級管理層

張燕女士(「張女士」)，37歲，是我們的副總經理，主要負責本集團整體戰略規劃、業務方向及運營管理。於最後可行日期，張女士透過Many Idea ZhangYan Limited於248,358股股份中擁有權益，佔本公司已發行股本總額約0.5549%。有關詳情，請參閱本招股章程「歷史、重組及企業架構」一節。

張女士於二零一六年九月加入本集團，擔任廈門多想人力資源與一般行政副總監。張女士於二零二一年一月獲委任為本集團副總經理。加入本集團前，張女士於二零零六年七月至二零一三年十一月擔任廈門隆運船務有限公司船務部主管。張女士於二零一四年十二月至二零一六年四月在福建中外運船務代理有限公司廈門分公司任職，離職前為會計主管。

張女士於二零零六年七月自中國廈門理工學院取得國際貿易大專文憑。

張女士現時或於最後可行日期前過去三年內並無在任何上市公司擔任任何董事職務。

黃希煌先生(「黃先生」)，41歲，是我們的研發主管，主要負責制定及實施本集團技術策略，以及管理研究團隊與體系。

加入本集團後，黃先生自二零一八年十一月起獲委任為技術部總監。加入本集團前，黃先生於二零零六年四月至二零一一年三月擔任廈門雅迅網絡股份有限公司研發工程師。彼於二零一一年六月至二零一八年三月獲聘為摩托羅拉移動互聯科技(廈門)有限公司(前稱聯想移動互聯科技(廈門)有限公司)的研發工程師。

黃先生於二零零三年六月及二零零六年三月自中國浙江大學分別取得通信工程學士學位及信息與通信工程碩士學位。其後，彼於二零一七年六月自中國廈門大學取得工商管理碩士學位。彼於二零一七年十月自福建省人力資源和社會保障廳取得電子工程專業高級工程師資格證書。

黃先生現時或於最後可行日期前過去三年內並無在任何上市公司擔任任何董事職務。

公司秘書

鄧穎珊女士(「鄧女士」)，於二零二二年一月二十一日加入本集團擔任公司秘書。鄧女士為香港中央證券登記有限公司企業管治服務部助理副總裁，該公司為香港的專業公司秘書服務供應商。彼於公司秘書服務方面擁有逾10年經驗。

鄧女士持有香港的香港城市大學頒授的法學學士學位及英國倫敦南岸大學頒授的公司管治碩士學位。彼為香港公司治理公會(前稱香港特許秘書公會)及特許公司治理公會(前稱特許秘書及行政人員公會)會員。

董事委員會

董事會已設立審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，並授予該等委員會多項職責，以協助董事會履行其職責並監督本集團各項活動的特定事務。

審核委員會

本公司根據董事於二零二二年十月十二日通過的決議案設立審核委員會，並按照上市規則第3.21至3.23條及上市規則附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)制定書面職權範圍。審核委員會包括三名獨立非執行董事，分別為黃欣琪女士、王穎彬女士及田濤先生。黃欣琪女士獲委任擔任審核委員會主席，具備上市規則第3.10(2)及3.21條規定的適當專業資格。審核委員會的主要職責為主要就外聘核數師的委任及罷免向董事會提出推薦建議、審閱財務報表及資料以及就財務申報提供意見及監察本公司的內部控制程序。

薪酬委員會

本公司根據董事於二零二二年十月十二日通過的決議案設立薪酬委員會，並按照上市規則第3.25至3.27條及企業管治守則制定書面職權範圍。薪酬委員會包括三名獨立非執行董事，分別為王穎彬女士、黃欣琪女士及田濤先生。王穎彬女士獲委任為薪酬委員會主席。薪酬委員會的主要職能為就全體董事及本集團高級管理層的整體薪酬政策及結構向董事會提出推薦建議、檢討與表現掛鈎的薪酬及確保並無董事自行釐定其個人薪酬。

提名委員會

本公司根據董事於二零二二年十月十二日通過的決議案設立提名委員會，並按照上市規則第3.27A條及企業管治守則制定書面職權範圍。提名委員會包括三名獨立非執行董事，分別為田濤先生、王穎彬女士及黃欣琪女士。田濤先生獲委任為提名委員會主席。提名委員會的主要職能為至少每年檢討董事會的架構、規模及組成(包括技能、知識及經驗)，並就任何為配合本公司的企業策略而對董事會作出的建議變動向董事會提出推薦建議；物色具備合適資格可擔任董事會成員的人士，並甄選獲提名出任董事的人士或就此向董事會提出推薦建議；評估獨立非執行董事的獨立性；並就董事委任或續聘以及董事繼任計劃(尤其是主席及行政總裁)向董事會提出推薦建議。

董事會多元化政策

為提升董事會效率及維持高標準的企業管治，我們已採納董事會多元化政策，其中載列實現及維持董事會多元化的目標及方針。根據董事會多元化政策，我們力求通過考慮多項因素實現董事會多元化，當中包括但不限於專業經驗、技能、知識、性別、年齡、文化及教育背景、種族及於本公司的服務年資。

董事會包括四名女董事及四名男董事，均具備均衡的知識及技能組合，包括於信息技術、創意媒體、業務及運營管理、投資管理、會計及財務管理等領域的知識及經驗。彼等取得不同專業的學位，包括營銷、廣告設計與製作、工商管理及會計等。本公司重視性別多元化，並將繼續採取措施在本公司各職級推廣性別多元化，包括但不限於董事會及高級管理層級別。經審慎考慮後，基於董事任人唯賢的原則，董事會認為董事會的組成符合董事會多元化政策。

提名委員會負責確保董事會的多元化，並遵守企業管治守則項下有關董事會多元化管治守則。提名委員會將不時檢討董事會多元化政策及多元化概況(包括性別平衡)以確保其持續有效。我們亦將每年於企業管治報告內披露董事會多元化政策的實施情況。於上市後，預期董事會將由四名男董事及四名女董事組成。我們的目標是日後將董事會成員的男女比例維持至少三分之一為女董事。

董事及高級管理層

我們亦致力於採納類似方針提升本公司從董事會向下至所有其他職級的多元化，以提高我們整體企業管治的有效性。

遵守企業管治守則

本公司將遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則。董事將於各財政年度檢討我們的企業管治政策及企業管治守則遵守情況，並於上市後載入我們年報內的企業管治報告中遵守「不遵守就解釋」的原則。

根據企業管治守則的守則條文第C.2.1條，主席與行政總裁的角色應有所區分，不應由一人同時兼任。劉先生目前兼任主席及行政總裁。自本集團於二零一二年成立以來，劉先生一直是本集團的主要領導人物，深入參與制定本集團業務策略及釐定本集團整體方向。彼亦主要負責本集團的運營，直接監督董事(彼自身除外)及高級管理層成員。考慮到業務計劃的持續實施，董事(包括獨立非執行董事)認為，劉先生為該兩個職位的最佳人選，且當前安排有益於並符合本公司及股東的整體利益。

董事將於各財政年度檢討我們的企業管治政策及企業管治守則遵守情況，並於上市後載入我們年報內的企業管治報告中遵守「不遵守就解釋」的原則。

授權代表

本公司的授權代表為執行董事劉先生及公司秘書鄧穎珊女士。

董事及高級管理層薪酬

於二零一九年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二二年四月三十日止四個月，本公司向董事支付的報酬總額(包括薪金、津貼、酌情花紅、退休金計劃供款)分別約為人民幣2.4百萬元、人民幣2.7百萬元、人民幣3.3百萬元及人民幣1.2百萬元。根據安排及根據本招股章程「附錄四—法定及一般資料—3.有關董事及主要股東的進一步資料—3.2董事的服務合約及委任函」一節所述董事的服務合約及委任函，截至二零二二年十二月三十一日止年度應付董事的董事袍金及其他酬金(任何酌情花紅除外)及董事應收實物福利總額預計約為人民幣3.9百萬元。

董事及高級管理層

於二零一九年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二二年四月三十日止四個月的五名最高薪酬人士分別包括三名、三名、三名及四名董事，其薪酬已計入上述薪酬總額內。於二零一九年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二二年四月三十日止四個月，其餘兩名、兩名、兩名及一名並非本集團董事的最高薪酬人士的薪酬總額(包括薪金、津貼、酌情花紅、退休金計劃供款)分別約為人民幣1.3百萬元、人民幣0.9百萬元、人民幣0.8百萬元及人民幣0.2百萬元。

薪酬政策

本集團有關董事或優秀員工薪酬的主要政策根據相關董事或員工的職務、職責、經驗及技能釐定。董事及高級管理層以薪金、實物福利及／或與本集團表現掛鈎的酌情花紅形式收取報酬。本公司亦為彼等報銷因向本公司提供服務或因履行彼等有關運營的職能而產生的必要及合理開支。本公司定期檢討及釐定董事及高級管理層的薪酬及報酬待遇。本公司定期向高級管理層及主要僱員提供酌情花紅作為獎勵。

本公司已於二零二二年十月十二日有條件採納購股權計劃以使本集團能向選定參與者授出購股權以激勵或獎賞彼等對本集團的貢獻。有關購股權計劃的進一步詳情，請參閱本招股章程「附錄四—法定及一般資料—3.有關董事及主要股東的進一步資料—3.5.購股權計劃」一節。

上市後，薪酬委員會將參考可資比較公司支付的薪金、董事投入的時間及職責以及本集團的表現檢討並釐定董事及高級管理層的薪酬及報酬待遇。

於往績記錄期間，本公司概無向董事或五名最高薪酬人士支付，而彼等亦無收取任何薪酬作為吸引彼等加入或於加入本公司時的獎勵。於往績記錄期間，本集團概無向董事、前任董事或五名最高薪酬人士支付，而彼等亦無收取任何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，概無董事放棄或同意放棄任何酬金。

員工

我們深明與僱員保持良好關係的重要性。應付僱員的薪酬包括薪金及津貼。

我們於招聘及留聘經驗豐富的僱員方面並無遇到任何重大問題。此外，我們的正常業務運營並無因勞資糾紛或罷工而遭受任何重大干擾。

合規顧問

我們已根據上市規則第3A.19條委任中泰國際融資有限公司為合規顧問(「合規顧問」)。合規顧問將就遵守上市規則項下規定向我們提供指引及建議。根據上市規則第3A.23條，我們將就以下情況向合規顧問諮詢及(倘必要)徵求建議：

- (i) 刊發任何監管公告、通函或財務報告前；
- (ii) 擬進行交易(可能屬須予公佈的交易或關連交易，包括股份發行及股份購回)時；
- (iii) 我們建議以與本招股章程所詳述者不同的方式使用全球發售所得款項或本集團的業務活動、發展或業績偏離本招股章程中的任何預測、估計或其他資料時；及
- (iv) 香港聯交所向我們作出有關股價或交投量的不尋常波動的查詢時。

合規顧問的委任年期將於上市日期開始，並預期於我們就上市日期後開始的首個完整財政年度的財務業績遵守上市規則第13.46條之日結束。

主要股東

就董事所知，緊隨資本化發行及全球發售完成後（假設香港首次公開發售前貸款並無轉換為股份且超額配股權未獲行使），下列人士將於股份或本公司相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司及香港聯交所披露的權益或淡倉，或將直接或間接於附帶權利可在所有情況下於本公司股東大會投票的任何類別股本面值中擁有10%或以上權益：

股東姓名/名稱	身份/權益性質	截至本招股章程日期持有的股份		緊隨全球發售完成後 (假設香港首次公開發售前貸款並無轉換為股份) ⁽²⁾		緊隨全球發售完成後 (假設香港首次公開發售前貸款轉換為股份) ⁽³⁾	
		持有 股份/ 權益數目	股權概約 百分比	持有 股份/ 權益數目	股權概約 百分比	持有 股份/ 權益數目	股權概約 百分比
劉先生	受控法團權益 ⁽⁴⁾	9,122,949	20.3840%	130,457,399	16.3072%	130,457,399	15.8630%
	受控法團權益 ⁽⁵⁾	8,834,380	19.7392%	126,330,885	15.7914%	126,330,885	15.3613%
	配偶權益 ⁽⁷⁾	110,427	0.2467%	1,579,097	0.1974%	1,579,097	0.1920%
曲女士	配偶權益 ⁽⁷⁾	9,122,949	20.3840%	130,457,399	16.3072%	130,457,399	15.8630%
	配偶權益 ⁽⁷⁾	8,834,380	19.7392%	126,330,885	15.7914%	126,330,885	15.3613%
	受控法團權益 ⁽⁶⁾	110,427	0.2467%	1,579,097	0.1974%	1,579,097	0.1920%
張家界多想	受控法團權益 ⁽⁵⁾	8,834,380	19.7392%	126,330,885	15.7914%	126,330,885	15.3613%
Many Idea Liujianhui	實益擁有人 ⁽⁴⁾	9,122,949	20.3840%	130,457,399	16.3072%	130,457,399	15.8630%
廈門夢想未來	實益擁有人 ⁽⁵⁾	8,834,380	19.7392%	126,330,885	15.7914%	126,330,885	15.3613%
Many Idea Qushuo	實益擁有人 ⁽⁶⁾	110,427	0.2467%	1,579,097	0.1974%	1,579,097	0.1920%

附註：

1. 所列示全部權益均為好倉。
2. 佔本公司權益百分比的計算是基於緊隨全球發售完成後合共800,000,000股已發行股份，並假設香港首次公開發售前貸款並無轉換為股份、超額配股權未獲行使且不計及根據購股權計劃已授出或將予授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份。
3. 佔本公司權益百分比的計算是基於緊隨全球發售完成後合共822,399,345股已發行股份，並假設香港首次公開發售前貸款轉換為股份、超額配股權未獲行使且不計及根據購股權計劃已授出或將予授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份。

主要股東

4. 所述股份以Many Idea Liujianhui的名義持有。Many Idea Liujianhui的全部已發行股本由劉先生全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，劉先生被視為於Many Idea Liujianhui所持有關數目股份中擁有權益。
5. 所述股份以廈門夢想未來的名義持有。廈門夢想未來由張家界多想、劉先生及曲女士分別擁有90%、9.9%及0.1%權益。張家界多想由劉先生及曲女士分別擁有99%及1%權益。因此，根據證券及期貨條例，張家界多想被視為於廈門夢想未來所持有關數目股份中擁有權益。
6. 所述股份以Many Idea Qushuo的名義持有。Many Idea Qushuo的全部已發行股本由曲女士全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，曲女士被視為於Many Idea Qushuo所持有關數目股份中擁有權益。
7. 由於劉先生為曲女士的配偶(反之亦然)，根據證券及期貨條例，彼等各自被視為於對方直接持有的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，董事並不知悉任何人士將於緊隨資本化發行及全球發售完成後在股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司及香港聯交所披露的權益或淡倉，或將直接或間接於附帶權利可在所有情況下於本公司及／或其任何附屬公司股東大會投票的任何類別股本面值中擁有10%或以上權益。

股 本

股本

以下為於本招股章程日期以及緊隨全球發售及資本化發行完成後，本公司的法定及已發行股本概要：

數目

法定股本：港元

	<u>10,000,000,000</u> 股股份	<u>1,000,000</u>
--	---------------------------	------------------

已發行及將予發行及繳足或入賬列為繳足：

	44,755,510 股於最後可行日期及 本招股章程日期的已發行股份	4,475.5510
	595,244,490 股根據資本化發行將予發行的股份	59,524.4490
	<u>160,000,000</u> 股根據全球發售將予發行的股份	<u>16,000</u>

小計	<u>800,000,000</u>	<u>80,000</u>
----	--------------------	---------------

	22,399,345 股根據香港首次公開發售 前貸款將予轉換的最大數目股份	2,239.9345
	24,000,000 股根據超額配股權將予發行的 最大數目股份	2,400
	<u>80,000,000</u> 股根據購股權計劃將予發行的 最大數目股份	<u>8,000</u>

小計	<u>126,399,345</u>	<u>12,639.9345</u>
----	--------------------	--------------------

總計	<u>926,399,345</u>	<u>92,639.9345</u>
----	--------------------	--------------------

股本

上表假設全球發售成為無條件，且如本文所述，股份根據全球發售予以發行。其並無計及本公司根據授予董事以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。

最低公眾持股量

根據上市規則第8.08(1)(a)條，本公司必須於上市之時及其後一直保持由公眾人士(定義見上市規則)持有本公司已發行股份總數25%的最低規定百分比。

地位

發售股份及根據超額配股權或根據香港首次公開發售前貸款轉換股份或於根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使時可能發行的股份，將與所有現已發行或將予發行的股份享有同地位，並將合資格收取於本招股章程日期後對股份所宣派、作出或派付的一切股息或其他分派，惟資本化發行項下的權益除外。

購股權計劃

本公司已有條件採納購股權計劃。有關購股權計劃主要條款的概要載於本招股章程「附錄四—法定及一般資料」第3.5.段。

發行股份的一般授權

待全球發售成為無條件後，董事獲授發行授權，以配發、發行及處置總數不超過下列各項總和的股份：

- (i) 緊隨資本化發行及全球發售完成後已發行股份總數的20%，惟不包括於超額配股權及根據香港首次公開發售前貸款轉換股份以及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使時可能發行的任何股份；及
- (ii) 本公司根據購回授權購回的股份總數(如有)。

發行授權不適用於董事透過供股、以股代息計劃或根據細則配發及發行股份以代替全部或任何部分股息之類似安排，或根據任何認股權證或可轉換為股份的任何證券附帶的任何認購權或轉換權獲行使，或根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使，或根據全球發售或資本化發行或超額配股權獲行使，或根據香港首次公開發售前貸款轉換股份時，配發、發行或處置股份的情況。除董事獲授權根據發行授權發行的股份外，董事亦可根據供股、本公司任何認股權證附帶的認購權獲行使、以股代息或類似安排或根據購股權計劃或任何其他購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使或目前所採納的類似安排，配發、發行及處置股份。

發行授權將於下列任何情況發生時屆滿(以最早發生者為準)：

- 下屆股東週年大會結束；
- 根據細則或任何適用法例須舉行下屆股東週年大會的期限屆滿；或
- 股東於股東大會上通過普通決議案修改或撤銷授予董事的授權。

有關發行授權的進一步詳情，請參閱本招股章程「附錄四—法定及一般資料」第1.3.段。

購回股份的一般授權

待全球發售成為無條件後，董事獲授購回授權，以行使本公司一切權力，購回總數不超過緊隨資本化發行及全球發售完成後已發行股份總數10%的股份，惟不包括於超額配股權獲行使時可能發行的任何股份、根據香港首次公開發售前貸款及購股權計劃項下可能授出的任何購股權而將予發行的股份。

購回授權僅與根據所有適用法例及法規以及上市規則的規定，在聯交所或股份上市並就此獲證監會及聯交所認可的任何其他證券交易所的購回有關。上市規則有關規定的概要載於本招股章程「附錄四—法定及一般資料」第1.7.段。

股 本

購回授權將於下列任何情況發生時屆滿(以最早發生者為準)：

- 下屆股東週年大會結束；
- 根據細則或任何適用法例須舉行下屆股東週年大會的期限屆滿；或
- 股東於股東大會上通過普通決議案修改或撤銷授予董事的授權。

有關購回授權的進一步詳情，請參閱本招股章程「附錄四—法定及一般資料」第1.7.段。

規定召開股東大會及類別大會的情況

本公司僅有一類股份(即普通股)，每股普通股與其他股份享有同等地位。規定召開股東大會的情況載於細則。細則的詳細資料載於本招股章程「附錄三—本公司組織章程及開曼公司法概要」一節。

財務資料

閣下應與載於本招股章程附錄一的會計師報告所載綜合財務報表及其附註以及載於本招股章程其他章節的經選定歷史財務資料及運營數據一併閱覽以下討論。綜合財務報表已根據香港財務報告準則編製。

我們的過往業績未必能反映任何未來期間的預期業績。以下討論及分析包括涉及風險及不確定因素的前瞻性陳述。我們的實際業績可能會因一些因素(包括本招股章程「前瞻性陳述」及「風險因素」各節所載者)而有別於前瞻性陳述所預期者。

概覽

我們主要於中國向龐大客戶群提供整合營銷解決方案服務，在快消品、鞋服及房地產行業取得突出成就。我們的整合營銷解決方案服務由五類營銷服務組成，即(i)內容營銷；(ii) SaaS互動營銷；(iii)數字營銷；(iv)公關活動策劃；及(v)媒介廣告。

我們在活動內容營銷項目方面一直取得成功，是中國的活動內容營銷服務公司。於往績記錄期間各年度／期間，內容營銷服務收益分別佔我們於二零一九年、二零二零年、二零二一年及二零二二年首四個月的總收益約63.7%、57.7%、53.2%及57.4%。

於往績記錄期間各年度／期間，我們的收益分別為人民幣391.0百萬元、人民幣308.4百萬元、人民幣353.3百萬元及人民幣143.8百萬元。有關我們按不同營銷服務分部劃分的收益明細詳情，請參閱本招股章程本節「一綜合損益表主要組成部分—收益」一段。

呈列基準

本公司為投資控股公司。緊接重組前，我們的業務由廈門多想及其附屬公司(「廈門多想集團」)開展，而廈門多想集團由劉先生及曲女士共同控制。

於二零二一年十一月三十日，廈門多想及其附屬公司、北京多想(作為轉讓人)及廈門即刻互動(作為承讓人)訂立業務轉讓協議，以代價人民幣370百萬元轉讓由廈門多想及北京多想從事的整合營銷解決方案服務(包括內容營銷、SaaS互動營銷、數字營銷、公關活動策劃及媒介廣告)所附的權利、債務、責任、資產及

財務資料

負債。代價指於業務轉讓日期就業務轉讓視作向控股股東及非控股權益的分派。業務轉讓於二零二一年十二月一日完成。於二零二二年一月三十日，該代價已結清。

下文所載廈門多想及北京多想的指定資產及負債並無於二零二一年十二月一日轉讓予廈門即刻互動，而被視為就重組視作向控股股東分派資產及由控股股東承擔負債：

人民幣千元

向控股股東分派資產及由控股股東承擔負債：	
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	62,558
• 於廈門視界的股權投資	56,034
• 於廈門廣告的股權投資	6,524
預付款項、按金及其他應收款項	2,791
• 可收回增值稅	2,769
• 廈門多想的租賃按金	15
• 北京多想的租賃按金	7
應付所得稅	(12,463)
• 廈門多想應佔的應付所得稅	(12,320)
• 北京多想應佔的應付所得稅	(143)
其他應付款項及應計費用	(53)
應付投資對象款項	(2,200)
借款	(52,210)
	(1,577)
	(1,577)

就並無轉讓予廈門即刻互動的上述資產及負債而言，其可分類為：(i)稅務相關項目；(ii)受限制業務相關項目；(iii)租賃相關項目；及(iv)借款。

稅務相關項目包括(i)可收回增值稅人民幣2.8百萬元；(ii)廈門多想及北京多想應佔的應付所得稅人民幣12.5百萬元；及(iii)其他應付款項及應計費用人民幣53,000元，指廈門多想及北京多想的其他應付稅項。誠如中國法律顧問所告知，該等稅務相關項目根據相關中國稅務法律及法規不可轉讓。

受限制業務相關項目包括(i)廈門多想於廈門視界及廈門廣告的股權投資人民幣62.6百萬元；及(ii)應付投資對象款項人民幣2.2百萬元，指廈門多想就其於廈門視界的股權投資應付廈門視界的款項。誠如中國法律顧問所告知，鑒於廈門視界和廈門廣告均擁有電信與信息服務業務經營許可證，且境外公司被限制持有被視為受限制業務的有關許可證，該等受限制業務相關項目根據相關中國法律及法規不可轉讓。

財務資料

租賃相關項目指廈門多想及北京多想的租賃按金。由於租賃用作廈門多想及北京多想的註冊地址，故有關租賃被視為與轉讓業務無關，因此無需將其轉讓予廈門即刻互動。

借款指廈門多想自銀行取得而並無轉讓予廈門即刻互動的借款。由於大部分此類銀行借款在二零二一年十二月或二零二二年一月業務轉讓後不久屆滿，且鑒於任何此類轉讓一般須徵得貸款人同意，將該等借款轉讓予廈門即刻互動過於繁複，故該等銀行借款並無轉讓予廈門即刻互動。於最後可行日期，所有該等借款已悉數償還。

鑒於上述情況，董事認為且獨家保薦人認同，於往績記錄期間各期間，整合營銷解決方案服務應佔的所有資產及負債以及財務業績(除上文所詳述的不可轉讓項目外)已妥當列入本招股章程附錄一所載會計師報告。

本集團現時旗下公司於緊接重組完成前及緊隨重組完成後均受劉先生及其配偶曲女士共同控制。因此，歷史財務資料已透過採用合併會計處理方法按綜合基準編製，猶如重組已於往績記錄期間開始時完成。有關重組的進一步資料，請參閱本招股章程「歷史、重組及企業架構」一節。

因此，我們截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度以及截至二零二二年四月三十日止四個月的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表已包括本集團現時旗下公司自最早呈列日期或自其各自註冊成立日期(以較短者為準)的業績、權益變動及現金流量，猶如現時的集團架構於整個往績記錄期間一直存在。我們編製於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日的綜合財務狀況表以呈列本集團現時旗下公司的資產及負債，猶如現時的集團架構於該等日期一直存在。概無作出任何調整以反映公允價值，或確認因重組而產生的任何新資產或負債。

本集團歷史財務資料於整個往績記錄期間採用符合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」)的會計政策編製，該等準則在本集團於二零二二年一月一日開始的會計期間生效。

誠如董事所告知，於往績記錄期間及直至業務轉讓完成(即二零二一年十二月一日)為止，廈門多想及北京多想各自並無開展任何本集團業務以外的業務，故廈門多想及其附屬公司(包括北京多想)所開展的所有業務已根據業務轉讓轉讓予本集團。因此，會計師報告呈報的歷史財務資料(包括廈門多想及北京多想自往績記錄期間開始(即二零一九年一月一日)以來的財務表現)已應用合併會計處理方法的原則按合併基準編製。據董事作出一切合理查詢後所深知，於最後可行日期，廈門多想及北京多想仍處於籌備階段，尚未開展除外業務，且該等公司並無產生任何重大開支。

影響我們經營業績的因素

我們的業務、財務狀況及經營業績已經或可能預期於未來深受多項因素影響，而其中大多數為我們無法控制。有關若干該等主要因素的討論載於下文。

客戶行業的前景及表現

於往績記錄期間，整合營銷解決方案服務依賴來自快消品、鞋服及房地產行業客戶。於往績記錄期間各年度/期間，快消品行業客戶產生的收益分別為人民幣170.8百萬元、人民幣144.5百萬元、人民幣178.6百萬元及人民幣68.4百萬元，佔各期間總收益約43.7%、46.9%、50.5%及47.6%。於同期，鞋服行業客戶產生的收益分別為人民幣107.8百萬元、人民幣68.8百萬元、人民幣108.0百萬元及人民幣43.2百萬元，佔總收益約27.6%、22.3%、30.6%及30.0%。於同期，房地產行業客戶產生的收益分別為人民幣43.4百萬元、人民幣41.8百萬元、人民幣48.9百萬元及人民幣17.3百萬元，佔總收益約11.1%、13.5%、13.8%及12.0%。

鑒於大部分收益從該等行業的客戶獲得，該等行業於中國如出現衰退，均可能對我們的業務、前景、財務狀況及/或經營業績造成重大不利影響。有關進一步資料，請參閱本招股章程「風險因素－與業務及行業有關的風險－我們依靠來自快消品、鞋服及房地產行業的客戶，而該等行業的任何不利發展可能會影響我們」一節。

新冠肺炎爆發對業務運營的影響

由於中國新冠肺炎疫情期間的各種封鎖限制，中國的營銷服務業務受到不同方面的影響，線下活動受到負面影響，而線上營銷服務呈現大幅增長。於二零二零年，我們分別有三個及15個內容營銷及公關活動策劃項目遭延誤或取消。我們於二零二零年的收益較二零一九年下降約21.1%。我們的業務於二零二一年開始復甦。

自二零二二年二月以來，中國新冠肺炎疫情重現，尤其是出現Delta及Omicron病毒變體以及相關呈報個案持續上升，令我們的業務運營蒙上陰霾。於二零二二年首四個月，我們有一個活動內容營銷項目及一個公關活動策劃項目延期。此外，我們有九個處於提案及磋商階段的項目，有關客戶決定不會進一步訂立合約並暫停該等項目。儘管有上述情況，我們的收益仍由二零二一年首四個月的人民幣70.2百萬元增長約104.8%至二零二二年首四個月的人民幣143.8百萬元，主要由於內容營銷服務的收益增加，其主要原因為我們有四個內容營銷項目由二零二一年延期至二零二二年一月完成，亦有兩個於二零二一年開始的內容營銷項目於中國新冠肺炎疫情重現前在二零二二年一月完成。有關進一步資料，請參閱本招股章程「業務－新冠肺炎爆發的影響」、「財務資料－綜合損益表主要組成部分」及「財務資料－審閱歷史經營業績」各節。

此外，我們貿易應收款項的平均週轉日數由二零一九年的123.7日增加至二零二零年的191.9日，輕微減少至二零二一年的178.2日，並進一步減少至二零二二年首四個月的169.4日。我們於二零二零年及二零二一年錄得的貿易應收款項平均週轉日數較二零一九年長，主要由於新冠肺炎對客戶業務營運造成影響，致令其延遲付款。有關新冠肺炎對我們貿易應收款項造成影響的進一步詳情，請參考本招股章程本節「一經選定資產負債表項目－貿易應收款項」一段。

近期成立的SaaS互動營銷服務分部

鑒於市場上(尤其是品牌擁有人)對挖掘線上私域流量的優質高效互動營銷模板及工具不斷增長的需求，加上獲取線上公域流量成本不斷上升，導致線上私域流量管理需求不斷增加，我們於二零一八年開始籌備擴展至SaaS互動營銷服務，最終於二零二一年六月推出我們的SaaS互動營銷平台－內容引擎，並取得成功。於二零二二年九月三十日，我們的內容引擎平台已有逾8,000個用戶賬號。

財務資料

儘管我們的SaaS互動營銷服務推出不久，於往績記錄期間並未對我們的收益作出重大貢獻，惟仍是我們的戰略重點，且我們預計其將成為我們未來增長的主要推動力。我們已採取多項措施加強內容引擎平台，其中包括(i)獲取200個動畫影像IP版權的許可權，用於小遊戲及H5螢幕互動營銷內容；(ii)與互動營銷內容開發公司合作，為我們開發營銷軟件；及(iii)將我們的平台與設計工作室連接，以於我們的內容引擎平台提供種類繁多的營銷模板。然而，我們無法向閣下保證，即使我們投入資源及精力，我們將能成功發展該新業務分部。有關我們於SaaS互動營銷服務中可能面臨的部分風險的進一步資料，請參閱本招股章程「風險因素－與業務及行業有關的風險」一節。

維持或減少媒介廣告資源成本的能力

我們的媒介廣告資源成本主要指獲取營銷權以進行內容營銷項目各種活動的成本、就整合營銷解決方案服務(不包括SaaS互動營銷服務)向廣告渠道或其代理(包括線上及傳統廣告渠道)獲取廣告資源的成本以及其他媒介技術及執行成本。於二零一九年、二零二零年、二零二一年及二零二二年首四個月，我們的媒介廣告資源成本分別為人民幣177.6百萬元、人民幣157.6百萬元、人民幣183.8百萬元及人民幣75.5百萬元，分別佔同期總收益約45.4%、51.1%、52.0%及52.5%。

下表載列敏感性分析以說明在所有其他因素保持不變的情況下，媒介廣告資源成本的假設性增加對所示期間除稅前溢利及總收益成本所造成的影響。

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
年/期內除稅前溢利	98,595	36,944	79,368	6,040	19,089
假設媒介廣告資源 成本增加5%					
對總收益成本的影響	8,881	7,880	9,192	1,942	3,774
對年/期內除稅前 溢利的影響	(8,881)	(7,880)	(9,192)	(1,942)	(3,774)
假設媒介廣告資源 成本增加10%					
對總收益成本的影響	17,763	15,760	18,384	3,885	7,548
對年/期內除稅前 溢利的影響	(17,763)	(15,760)	(18,384)	(3,885)	(7,548)

財務資料

我們於往績記錄期間一般根據項目向IP內容供應商(IP擁有人或IP運營方)採購IP內容，並向媒介渠道或其代理採購廣告資源。無法保證IP內容供應商及媒介渠道或其代理將繼續以優惠或相若價格向我們提供有關產品及服務，甚至根本不會提供有關產品及服務。

優惠稅收待遇

於往績記錄期間，部分中國附屬公司在提供整合營銷解決方案服務的過程中享有若干優惠稅收待遇。例如，我們於二零二一年三月十九日註冊成立的間接全資附屬公司海南多想於二零二一年可享有15%的優惠稅率。

該等優惠稅收待遇讓我們的所得稅開支有所減少。於二零一九年、二零二零年、二零二一年及二零二二年首四個月，授予中國附屬公司稅項減免的影響金額分別為人民幣6.7百萬元、人民幣4.2百萬元、人民幣5.4百萬元及人民幣1.9百萬元。同期，實際稅率分別為18.8%、14.0%、18.4%及20.1%。然而，概不保證我們能繼續享受先前於往績記錄期間所享受的優惠稅收待遇，亦不保證中國稅收政策不會出現進一步變動，以致對經營業績造成重大不利影響。我們已享有或擬申請的優惠稅收待遇如有終止或改變，均可能對盈利能力造成不利影響。有關進一步資料，請參閱本招股章程「風險因素－與業務及行業有關的風險－我們已享有或擬申請的優惠稅收待遇如有終止或改變，均可能對盈利能力造成不利影響」一節。

重大會計政策、估計及判斷

我們財務狀況及經營業績的討論及分析乃基於根據本招股章程附錄一會計師報告所載重大會計政策編製的綜合財務報表作出。編製獨立及綜合財務資料要求我們在應用若干可能對綜合業績具有重大影響的重大會計政策時作出估計及判斷。我們根據過往經驗及管理層認為在不同情況下屬合理的其他假設作出估計。在不同的假設及條件下，結果可能會與該等估計不同。

以下討論為我們的重大會計政策提供補充資料，其中若干政策需要管理層作出估計及假設。

物業、廠房及設備的可使用年期及剩餘價值

我們釐定物業、廠房及設備的估計可使用年期及剩餘價值。此項估計是根據類似性質及功能的物業、廠房及設備實際可使用年期的歷史經驗作出。倘可使用年期少於先前估計的年期，我們將增加折舊開支。我們將撇銷或撇減技術上過時或已報廢或已售出的非戰略性資產。實際經濟年期可能與估計可使用年期有所不同；而實際剩餘價值亦可能與估計剩餘價值有所差異。定期審閱可能導致折舊年期及剩餘價值有變，從而令未來期間的折舊開支產生變動。

貿易應收款項、按金及其他應收款項以及應收關聯方款項的減值

根據香港財務報告準則第9號計量減值虧損時需要作出判斷，特別是於釐定減值虧損以及評核信貸風險顯著增加時估計未來現金流量及抵押品價值的金額及時間。該等估計由多項因素驅動，包括經濟衰退及因新冠肺炎疫情而產生的不明朗因素，致使該等估計更受判斷影響，此可能引致不同的撥備水平。

於各往績記錄期間末，我們通過比較於報告日期與初始確認日期之間預期待年期內發生的違約風險來評估自初始確認以來信貸風險是否已顯著增加。我們考慮有關且於毋須付出過多成本或努力的情況下可獲得的合理有據資料。這包括定量及定性資料，亦包括前瞻性分析。

物業、廠房及設備、無形資產以及使用權資產的減值

物業、廠房及設備、無形資產以及使用權資產於出現減值跡象時進行減值測試。減值虧損按資產賬面值超出其可收回金額的金額確認，即公允價值減出售成本或使用價值。為評核減值，資產按獨立可識別現金流量的最低水平分組。

租賃的估計增量借款利率

我們無法即時釐定租賃中隱含的利率，因此，我們使用增量借款利率計量租賃負債。增量借款利率為於類似的經濟環境下，我們於類似年期及以類似抵押品借入獲得與使用權資產類似價值的資產所需資金而必須支付的利率。因此，增量借款利率反映我們「會須支付」的款項，於並無可觀察利率或需要調整以反映

租賃的條款及條件時，需要作出估計。我們在獲得可觀察輸入數據(如市場利率)時按此估計增量借款利率，並須作出若干具體實體的估計(如附屬公司的獨立信用評級)。

所得稅及遞延稅項

我們於釐定所得稅撥備需要對若干交易的未來稅務處理作出判斷。我們根據現行稅務法規審慎評估交易的稅務影響，並相應計提稅項撥備。此外，於可能有未來應課稅溢利抵銷可動用可扣減的暫時差額時，方會確認遞延稅項資產。此舉須對若干交易的稅務處理作出重大判斷，亦須評估未來是否可能有足夠應課稅溢利用於待收回的遞延稅項資產。

按公允價值計入其他全面收益的非上市金融資產的公允價值

按公允價值計入其他全面收益(「按公允價值計入其他全面收益」)的金融資產的公允價值計量歸入公允價值等級第三級，當中須透過考慮(包括但不限於)未來運營表現及被投資公司的現金流量以及被投資公司運營所在的經濟及市場狀況等因素作出重大判斷及估算。按公允價值計入其他全面收益的金融資產的公允價值將於未來表現與先前預測不相符時上調或下調。

有關按公允價值計入其他全面收益的金融資產的公允價值的評估，董事根據接獲的專業意見採取以下程序：(i)審閱相關投資協議；(ii)委聘獨立估值師，提供所需財務及非財務資料以便估值師能夠執行估值程序，並與估值師討論相關假設；(iii)仔細考慮所有資料，特別是該等非市場相關資料輸入數據，如被投資公司的預期收益及缺乏適銷性折讓，這需要管理層評估及估計；及(iv)審閱估值師編製的估值工作底稿及結果。基於上述程序，董事認為，估值師進行的估值分析屬公平合理，以及本集團的財務報表獲適當編製。

按公允價值計入其他全面收益的金融資產的公允價值及相應的重大不可觀察估值輸入數據的詳情，於本招股章程附錄一會計師報告的附註42(f)披露。申報會計師已根據香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報聘用準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」進行工作，以就本集團於往績記錄期間的整體歷史財務資料發表意見，而申報會計師的意見載於本招股章程附錄一會計師報告第I-2頁。

獨家保薦人已就按公允價值計入其他全面收益的金融資產的公允價值估值進行以下盡職審查工作，包括但不限於：(i)與本公司管理層及申報會計師進行討論，以了解按公允價值計入其他全面收益的金融資產的性質及詳情；(ii)取得及審閱有關的相關投資協議；(iii)審閱估值師就按公允價值計入其他全面收益的金融資產的公允價值編製的估值報告，並評估該估值師的資格；(iv)審閱附錄一所載的會計師報告的相關附註；(v)與本公司、申報會計師及估值師討論按公允價值計入其他全面收益的金融資產估值的主要基準及假設；(vi)取得及審閱本公司有關投資的內部政策；及(vii)與申報會計師討論彼等為就本集團整體歷史財務資料發表意見而進行的審計程序。經考慮上述由董事及申報會計師進行的工作及完成的相關盡職審查後，獨家保薦人並無注意到任何事項以致其質疑估值師對按公允價值計入其他全面收益的金融資產進行的估值分析。

衍生金融負債的公允價值

本公司已於往績記錄期間向投資者發行具有轉換特徵的香港首次公開發售前貸款。我們把轉換特徵分為兩部分，並將香港首次公開發售前貸款的換股權衍生工具部分分類為按公允價值計入損益的金融負債，於活躍市場並不存在相關報價。公允價值使用估值技術釐定，當中包括布萊克-斯克爾斯期權定價方法。估值技術用於估值前由獨立估值師認證，並進行校準以確保輸出數據反映市況。估值師建立的估值模型盡量使用市場輸入數據並盡可能減少依賴我們自身的特定數據。香港首次公開發售前貸款換股權衍生工具部分的公允價值按若干參數釐定，包括但不限於股價及其波幅、行使價、期權年期及無風險利率。然而，應注意某些輸入數據(如本公司普通股的公允價值、首次公開發售等各種情景下可能出現的事件、變現時間及缺乏適銷性折讓)均需要管理層作出估計。管理層的估計及假設會定期檢討及調整(如需要)。倘任何估計及假設出現變動，可能會引致按公允價值計入損益的其他金融負債的公允價值變動。香港首次公開發售前貸款的轉換特徵及換股權衍生工具部分的公允價值載於本招股章程附錄一會計師報告附註35。

就衍生金融負債的估值而言，董事基於所得專業意見採納以下程序：(i)審閱貸款協議條款；(ii)聘請獨立估值師並提供必要的財務及非財務資料以便估值師執行估值程序，以及與估值師討論相關假設；(iii)謹慎考慮所有資料，尤其是需要管理層評估及估計的非市場相關資料輸入數據，如本公司普通股的公允價值、

各種情景下可能出現的事件、變現時間及缺乏適銷性折讓；以及(iv)審閱估值師編製的估值工作底稿及結果。基於上述程序，董事認為估值師進行的估值分析屬公平合理，且本集團的財務報表已妥為編製。

香港首次公開發售前貸款的轉換特徵及換股權衍生工具部分的公允價值載於本招股章程附錄一會計師報告附註35，而衍生金融負債的公允價值計量詳情(尤其是公允價值層級)、估值技術及主要輸入數據(包括重大不可觀察輸入數據)、不可觀察輸入數據與公允價值之間的關係以及第三級計量對賬，已根據附錄一香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報聘用準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」於本招股章程附錄一會計師報告附註42(f)披露。申報會計師對本集團於往績記錄期間整體歷史財務資料的意見載於本招股章程附錄一會計師報告第I-2頁。

就估值師對衍生金融負債進行的估值分析而言，獨家保薦人已進行相關盡職審查工作，包括但不限於(i)與本公司管理層及申報會計師進行討論，以了解衍生金融負債的性質及詳情；(ii)獲得及審閱貸款協議；(iii)審閱估值師就香港首次公開發售前貸款的負債部分及換股權衍生工具部分的公允價值所編製的估值報告，並評估該估值師的資格；(iv)審閱本招股章程附錄一會計師報告相關附註；(v)與本公司及申報會計師討論衍生金融負債估值的主要基準及假設；及(vi)與申報會計師討論彼等為就本集團整體歷史財務資料發表意見而進行的審計程序。經考慮上述由董事及申報會計師進行的工作及完成的相關盡職審查後，獨家保薦人並無注意到任何事項以致其質疑估值師對衍生金融負債進行的估值分析。

無形資產的可使用年期

管理層經參考我們擬從使用無形資產獲得未來經濟利益的估計期間釐定該等資產的估計可使用年期及相關攤銷費用。倘可使用年期與先前所估計者不同，管理層將修訂攤銷費用，或將撇銷或撇減在技術上已過時或已廢棄或售出的非戰略性資產。實際經濟年期可能與所估計的可使用年期不同。定期審閱可能導致可折舊年期有變，因而令未來期間的攤銷開支產生變動。

財務資料

經營業績

下表載列我們於所示期間的綜合損益及其他全面收益表數據的概要，乃摘自本招股章程附錄一會計師報告所載綜合損益及其他全面收益表：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
					(未經審核)
收益	391,038	308,377	353,300	70,219	143,807
收益成本	<u>(261,691)</u>	<u>(233,735)</u>	<u>(238,764)</u>	<u>(50,002)</u>	<u>(97,714)</u>
毛利	129,347	74,642	114,536	20,217	46,093
其他收益	6,374	6,574	8,505	3,075	1,754
其他收益及虧損	-	-	1,409	-	(2,717)
銷售及營銷開支	(16,022)	(15,389)	(9,969)	(3,215)	(2,260)
行政開支	(16,869)	(16,313)	(16,913)	(4,676)	(6,152)
貿易應收款項減值虧損					
撥備淨額	(3,667)	(11,480)	(5,758)	(7,839)	(8,774)
可換股債券—換股權衍生 工具的公允價值變動	-	-	-	-	759
財務成本	(568)	(1,090)	(3,787)	(1,522)	(4,210)
上市開支	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(8,655)</u>	<u>-</u>	<u>(5,404)</u>
除所得稅開支前溢利	98,595	36,944	79,368	6,040	19,089
所得稅開支	<u>(18,571)</u>	<u>(5,160)</u>	<u>(14,627)</u>	<u>(1,299)</u>	<u>(3,829)</u>
年/期內溢利	<u>80,024</u>	<u>31,784</u>	<u>64,741</u>	<u>4,741</u>	<u>15,260</u>
以下各項應佔年/期內 溢利：					
本公司擁有人	<u>66,516</u>	<u>26,419</u>	<u>56,146</u>	<u>4,228</u>	<u>15,271</u>
非控股權益	<u>13,508</u>	<u>5,365</u>	<u>8,595</u>	<u>513</u>	<u>(11)</u>
	<u>80,024</u>	<u>31,784</u>	<u>64,741</u>	<u>4,741</u>	<u>15,260</u>

財務資料

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	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
其他全面收益，扣除稅項 不會重新分類至損益的 項目：					
按公允價值計入其他 全面收益的金融資產的 公允價值變動	(2,687)	513	27,336	15,837	-
年／期內其他全面 (開支)／收益	(2,687)	513	27,336	15,837	-
年／期內全面收益總額	<u>77,337</u>	<u>32,297</u>	<u>92,077</u>	<u>20,578</u>	<u>15,260</u>
以下各項應佔年／期內 全面收益總額：					
本公司擁有人	64,283	26,845	78,868	17,392	15,271
非控股權益	13,054	5,452	13,209	3,186	(11)
	<u>77,337</u>	<u>32,297</u>	<u>92,077</u>	<u>20,578</u>	<u>15,260</u>

財務資料

非香港財務報告準則財務計量

董事認為通過撇除上市開支的影響根據非香港財務報告準則財務計量呈列本集團的經調整純利，可更好地反映我們於往績記錄期間的經營表現。此外，管理層亦運用非香港財務報告準則財務計量評估我們的經營表現及制定業務計劃。我們認為，非香港財務報告準則財務計量向投資者提供有用資料。儘管存在上述者，呈列非香港財務報告準則財務計量並非旨在單獨考慮或代替根據香港財務報告準則編製及呈列的財務資料。非香港財務報告準則財務計量作為分析工具存在局限性，我們的非香港財務報告準則財務計量可能有別於其他公司使用的非香港財務報告準則財務計量，故有關資料的可比性可能有限。下表載列本集團於所示期間根據非香港財務報告準則財務計量的經調整純利與根據香港財務報告準則財務計量所編製經調整純利的對賬：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	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)	
對賬					
年／期內溢利	80,024	31,784	64,741	4,741	15,260
加：上市開支	<u> -</u>	<u> -</u>	<u> 8,655</u>	<u> -</u>	<u> 5,404</u>
經調整年／期內溢利 (非香港財務報告準則 計量)	<u> 80,024</u>	<u> 31,784</u>	<u> 73,396</u>	<u> 4,741</u>	<u> 20,664</u>

財務資料

綜合損益表主要組成部分

收益

於往績記錄期間，我們的收益來自提供整合營銷解決方案服務，包括(i)內容營銷服務、(ii) SaaS互動營銷服務、(iii)數字營銷服務、(iv)公關活動策劃服務及(v)媒介廣告服務。下表載列我們於所示期間按業務分部劃分的所產生收益金額及佔總收益百分比明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至四月三十日止四個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	人民幣		人民幣		人民幣		人民幣		人民幣	
	千元	%	千元	%	千元	%	千元	%	千元	%
收益										
內容營銷	249,175	63.7	178,051	57.7	188,164	53.2	20,372	29.0	82,546	57.4
SaaS互動營銷	-	-	-	-	10,581	3.0	-	-	8,951	6.2
數字營銷	62,972	16.1	73,123	23.7	87,950	24.9	30,757	43.8	24,959	17.4
公關活動策劃	42,870	11.0	39,428	12.8	25,434	7.2	5,866	8.4	3,858	2.7
媒介廣告	36,021	9.2	17,775	5.8	41,171	11.7	13,224	18.8	23,493	16.3
總計	<u>391,038</u>	<u>100.0</u>	<u>308,377</u>	<u>100.0</u>	<u>353,300</u>	<u>100.0</u>	<u>70,219</u>	<u>100.0</u>	<u>143,807</u>	<u>100.0</u>

內容營銷服務、數字營銷服務、公關活動策劃服務及媒介廣告服務所得收益於根據協議規定的完工進度提供相關服務期間確認。收益於我們向客戶交付服務(如交付設計及廣告計劃)時確認，並將繼續確認直至交付所有已承諾服務。就SaaS互動營銷服務而言，每年的訂閱費於訂閱年度內確認。就SaaS定製化產品而言，我們於向客戶交付產品時確認收益。就我們委聘SaaS代理商推銷我們SaaS產品的SaaS互動營銷服務而言，由於我們將SaaS代理商視為我們的直接買方，故我們扣除已付或應付該等SaaS代理商的佣金費用後，確認SaaS代理商在設置及激活用戶賬號後就SaaS互動營銷服務產生的收益。

內容營銷

就內容營銷服務而言，我們主要參與內容營銷項目的策劃、設計、運營及執行，而我們透過取得客戶對該等項目的贊助產生收益。

於往績記錄期間，我們的收益大部分來自內容營銷服務。於二零一九年、二零二零年、二零二一年、二零二一年首四個月及二零二二年首四個月，來自內容營銷服務的收益分別為人民幣249.2百萬元、人民幣178.1百萬元、人民幣188.2百萬元、人民幣20.4百萬元及人民幣82.5百萬元，分別佔同期總收益約63.7%、57.7%、53.2%、29.0%及57.4%。

就內容營銷服務而言，我們集中於運動及時尚項目。我們的內容營銷服務按內容營銷項目依賴的主要營銷渠道可分為(i)活動內容營銷項目及(ii)數字內容營銷項目，按內容營銷項目所用IP內容的擁有權亦可分類為(i)自有IP內容營銷項目及(ii)第三方IP內容營銷項目。有關我們於此分部業務運營的進一步詳情，請參閱本招股章程「業務—我們的整合營銷解決方案—內容營銷」一節。

按主要營銷渠道性質劃分的內容營銷項目收益

下表載列於所示期間按主要營銷渠道性質劃分的內容營銷項目收益金額及佔內容營銷服務收益百分比明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至四月三十日止四個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	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	%
收益										
活動內容營銷	234,553	94.1	134,277	75.4	136,183	72.4	871	4.3	44,386	53.8
數字內容營銷	14,622	5.9	43,774	24.6	51,981	27.6	19,501	95.7	38,160	46.2
總計	<u>249,175</u>	<u>100.0</u>	<u>178,051</u>	<u>100.0</u>	<u>188,164</u>	<u>100.0</u>	<u>20,372</u>	<u>100.0</u>	<u>82,546</u>	<u>100.0</u>

來自活動內容營銷項目的收益由二零一九年的人民幣234.6百萬元減少人民幣100.3百萬元或42.8%至二零二零年的人民幣134.3百萬元，主要由於新冠肺炎對我們業務運營的影響。過往，我們一直主要專注於內容營銷服務的活動內容營銷項目。然而，鑒於中國政府實施的各項新冠肺炎限制措施，這導致我們的部分內容營銷項目(尤其是活動內容營銷項目)暫時延遲或被取消。於二零二零年，我們有三個及11個內容營銷項目遭延遲或取消。

財務資料

由於新冠肺炎對線下活動的影響，我們於二零二零年發現客戶的需求已從活動內容營銷項目轉向數字內容營銷項目。這體現在貢獻我們相關年度收益的數字內容營銷項目由二零一九年的三個增加至二零二零年的九個。因此，活動內容營銷項目產生的收益佔內容營銷服務總收益的百分比由二零一九年約94.1%減少至二零二零年約75.4%，而數字內容營銷項目產生的收益佔內容營銷服務總收益的百分比則由二零一九年約5.9%增加至二零二零年約24.6%。

來自活動內容營銷項目的收益於二零二一年維持相對穩定於人民幣136.2百萬元，二零二零年則為人民幣134.3百萬元，而來自數字內容營銷項目的收益由二零二零年的人民幣43.8百萬元增加人民幣8.2百萬元或約18.7%至二零二一年的人民幣52.0百萬元，是受客戶的推廣及營銷支出持續轉向數字內容營銷及新冠肺炎疫情進一步加速中國的數字化進程所推動。因此，活動內容營銷項目產生的收益佔內容營銷項目總收益的百分比由約75.4%減少至72.4%，而數字內容營銷項目產生的收益佔內容營銷項目總收益的百分比由約24.6%增加至27.6%。

來自活動內容營銷項目的收益由二零二一年首四個月的人民幣871,000元增加人民幣43.5百萬元或約4,996.1%至二零二二年首四個月的人民幣44.4百萬元，主要由於在二零二二年首四個月完成了五個活動內容營銷項目，而二零二一年首四個月完成了一個活動內容營銷項目。五個已完成的活動內容營銷項目中，有三個從二零二一年推遲至二零二二年一月完成；而餘下兩個活動內容營銷項目於二零二一年開始並於二零二二年一月完成。此外，於二零二二年首四個月，我們得以為活動內容營銷項目獲得更多的贊助客戶，合共獲得19項贊助，而二零二一年首四個月則獲得3項贊助。我們來自數字內容營銷項目的收益由二零二一年首四個月的人民幣19.5百萬元增加人民幣18.7百萬元或約95.7%至二零二二年首四個月的人民幣38.2百萬元，主要由於項目及贊助客戶數目增加。我們於二零二二年首四個月共有五個數字內容營銷項目，合共15名贊助客戶，而於二零二一年首四個月，我們有四個數字內容營銷項目，合共10名贊助客戶。因此，活動內容營銷項目產生的收益佔內容營銷項目總收益的百分比由二零二一年首四個月約4.3%上升至二零二二年首四個月的53.8%，而數字內容營銷項目產生的收益佔內容營銷項目總收益的百分比由二零二一年首四個月約95.7%下降至二零二二年首四個月的46.2%。

財務資料

按IP內容擁有權劃分的內容營銷項目收益

下表載列於所示期間按IP內容擁有權劃分的內容營銷項目收益金額及佔內容營銷服務收益百分比明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至四月三十日止四個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	人民幣		人民幣		人民幣		人民幣		人民幣	
	千元	%	千元	%	千元	%	千元	%	千元	%
收益										
自有IP內容營銷	34,688	13.9	52,126	29.3	58,868	31.3	14,784	72.6	36,745	44.5
第三方IP內容營銷	214,488	86.1	125,925	70.7	129,296	68.7	5,588	27.4	45,801	55.5
總計	<u>249,175</u>	<u>100.0</u>	<u>178,051</u>	<u>100.0</u>	<u>188,164</u>	<u>100.0</u>	<u>20,372</u>	<u>100.0</u>	<u>82,546</u>	<u>100.0</u>

來自自有IP內容營銷項目的收益由二零一九年的人民幣34.7百萬元增加約50.3%至二零二零年的人民幣52.1百萬元，主要由於我們於二零二零年成功舉辦兩個利用自有IP內容的內容營銷項目，即2020閩南態度節及沙發音樂節。來自第三方IP內容營銷項目的收益由二零一九年的人民幣214.5百萬元減少約41.3%至二零二零年的人民幣125.9百萬元，主要由於我們第三方自有IP內容營銷項目的贊助客戶數目因新冠肺炎疫情而減少。

來自自有IP內容營銷項目的收益由二零二零年的人民幣52.1百萬元增加約12.9%至二零二一年的人民幣58.9百萬元，主要由於(i)我們透過利用自有IP(ABC Kids小馬星球)的兩個內容營銷項目取得更多客戶贊助，將該IP成功商業化；及(ii)新冠肺炎的限制於二零二一年有所放寬。來自第三方IP內容營銷項目的收益由二零二零年的人民幣125.9百萬元輕微增加約2.68%至二零二一年的人民幣129.3百萬元，主要由於客戶對內容營銷項目的支出逐步回升，從二零二一年的平均項目費用較二零二零年增加反映。

來自自有IP內容營銷項目的收益由二零二一年首四個月的人民幣14.8百萬元增加約148.5%至二零二二年首四個月的人民幣36.7百萬元，主要由於在二零二二年首四個月成功舉辦五個自有IP內容營銷項目，獲得合共16名贊助客戶，而二零二一年首四個月舉辦三個自有IP內容營銷項目，僅獲得合共八名贊助客戶。來自第三方IP內容營銷項目的收益由二零二一年首四個月的人民幣5.6百萬元增加約719.6%至二零二二年首四個月的人民幣45.8百萬元，主要由於已完成的第三方IP內容營銷項目數目由二零二一年首四個月的兩個項目增加至二零二二年首四個月的五個項目。具體而言，(i)兩個第三方IP內容營銷項目從二零二一年推遲至二零二二年一月完成；及(ii)兩個第三方IP內容營銷項目於二零二一年開始並於二零二二年一月完成。

SaaS 互動營銷

我們近期推出SaaS互動營銷服務平台－內容引擎，為客戶提供雲端互動營銷解決方案。於二零二一年及二零二二年首四個月，來自SaaS互動營銷服務的收益分別為人民幣10.6百萬元及人民幣9.0百萬元，分別佔總收益約3.0%及6.2%。截至二零二二年四月三十日止四個月，我們的SaaS互動營銷服務分部有23名客戶，全部為活躍付費客戶。我們亦與三家SaaS代理商合作，以向中小型客戶推銷我們的SaaS互動營銷服務。於二零二二年九月三十日，內容引擎平台擁有超過8,000個用戶賬號。有關我們於此分部業務運營的進一步詳情，請參閱本招股章程「業務－我們的整合營銷解決方案－SaaS互動營銷服務」一節。

數字營銷

數字營銷服務方面，我們向客戶提供在網易、頭條、微博、微信及優酷等多個線上媒介渠道的營銷及廣告服務。來自數字營銷服務的收益由二零一九年的人民幣63.0百萬元增加約16.1%至二零二零年的人民幣73.1百萬元，原因為部分客戶將其廣告預算從線下及傳統營銷渠道重新分配至線上營銷渠道。來自數字營銷服務的收益由二零二零年的人民幣73.1百萬元進一步增加約20.3%至二零二一年的人民幣88.0百萬元，主要由於我們的客戶對利用線上營銷渠道開展營銷的持續需求及新冠肺炎疫情進一步加速中國的數字化進程所致。來自數字營銷服務的收益由二零二一年首四個月的人民幣30.8百萬元減少約18.9%至二零二二年首四個月的人民幣25.0百萬元，主要由於我們數字營銷服務其中一名現有客戶因計劃升級其產品的標誌及包裝而推遲廣告活動。有關我們於數字營銷服務業務運營的進一步詳情，請參閱本招股章程「業務－我們的整合營銷解決方案－數字營銷」一節。

財務資料

下表載列於所示期間按廣告媒介渠道劃分的數字營銷服務收益金額及佔數字營銷服務收益百分比明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至四月三十日止四個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	人民幣		人民幣		人民幣		人民幣		人民幣	
	千元	%	千元	%	千元	%	千元	%	千元	%
收益										
於網易投放的廣告	28,780	45.7	35,665	48.8	44,074	50.1	15,872	51.6	15,269	61.2
於其他渠道投放的廣告	34,192	54.3	37,458	51.2	43,876	49.9	14,885	48.4	9,690	38.8
總計	<u>62,972</u>	<u>100.0</u>	<u>73,123</u>	<u>100.0</u>	<u>87,950</u>	<u>100.0</u>	<u>30,757</u>	<u>100.0</u>	<u>24,959</u>	<u>100.0</u>

於二零一九年、二零二零年及二零二一年，使用網易進行數字營銷項目所得收益佔數字營銷服務所得總收益的百分比維持相對穩定，約為45.7%、48.8%及50.1%，而於二零二二年首四個月，該百分比由二零二一年首四個月的51.6%上升至61.2%，主要由於使用其他廣告渠道進行數字營銷項目所得收益由二零二一年首四個月人民幣14.9百萬元減少至二零二二年首四個月人民幣9.7百萬元。我們錄得使用其他廣告渠道進行數字營銷項目所得收益減少，主要由於我們數字營銷服務其中一名現有客戶因計劃升級其產品的標誌及包裝而推遲廣告活動。

公關活動策劃及媒介廣告

公關活動策劃服務方面，我們向客戶提供舉辦產品發佈、節慶活動、年會及展銷會等各種活動的策劃、籌組及管理服務。媒介廣告服務方面，我們向客戶提供電視及公共交通運輸站的廣告位等各種傳統廣告渠道的營銷及廣告服務。有關我們於公關活動策劃服務及媒介廣告服務業務運營的進一步詳情，請分別參閱本招股章程「業務－我們的整合營銷解決方案－公關活動策劃」及「業務－我們的整合營銷解決方案－媒介廣告」各節。

於二零一九年、二零二零年、二零二一年、二零二一年首四個月及二零二二年首四個月，公關活動策劃服務產生的收益分別為人民幣42.9百萬元、人民幣39.4百萬元、人民幣25.4百萬元、人民幣5.9百萬元及人民幣3.9百萬元，分別佔同期總收益約11.0%、12.8%、7.2%、8.4%及2.7%。於二零二零年來自公關活動策劃

財務資料

服務的收益較二零一九年有所減少，主要是由於中國政府為應對新冠肺炎而實施多項社交距離限制措施(如對出席參加者人數的限制)，導致客戶削減主辦活動的支出。自二零二零年至二零二一年及自二零二一年首四個月至二零二二年首四個月，公關活動策劃服務產生的收益進一步減少，主要由於社交距離規定可能收緊，降低客戶舉辦其公關活動的意欲，令客戶對公關活動的需求下降。

於二零一九年、二零二零年、二零二一年、二零二一年首四個月及二零二二年首四個月，來自媒介廣告服務的收益分別為人民幣36.0百萬元、人民幣17.8百萬元、人民幣41.2百萬元、人民幣13.2百萬元及人民幣23.5百萬元，分別佔同期總收益約9.2%、5.8%、11.7%、18.8%及16.3%。來自媒介廣告服務的收益於二零一九年至二零二零年有所減少，主要是由於新冠肺炎導致部分客戶將支出由使用線下及傳統營銷渠道轉向線上營銷渠道所致。來自媒介廣告服務的收益於二零二零年至二零二一年回升，主要是由於新冠肺炎的限制措施普遍放寬，加上人們開始增加進出公眾場所，我們相信客戶因此要求增加傳統廣告渠道的支出。來自媒介廣告服務的收益由二零二一年首四個月的人民幣13.2百萬元增加約77.7%至二零二二年首四個月的人民幣23.5百萬元，主要由於(i) 公交廣告大幅增長，由二零二一年首四個月的人民幣1.1百萬元增加至二零二二年首四個月的人民幣4.5百萬元；(ii) 於二零二二年首四個月，先前委聘我們提供公關活動策劃服務的客戶委聘我們透過媒介廣告服務推廣其品牌；及(iii) 部分現有客戶對媒介廣告服務的支出增加。

按地理位置劃分的收益

下表載列我們於所示期間按客戶的地理位置(基於客戶的營業地址)劃分的收益金額及佔總收益百分比明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至四月三十日止四個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	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	%
福建省	275,339	70.4	213,318	69.2	239,766	67.9	47,102	67.1	130,004	90.4
廣東省	52,787	13.5	39,933	12.9	55,362	15.7	12,135	17.3	8,698	6.1
北京	18,464	4.7	14,733	4.8	20,407	5.8	2,642	3.8	4,202	2.9
浙江省	15,571	4.0	14,260	4.6	5,056	1.4	290	0.4	-	-
其他省份 ⁽¹⁾	28,877	7.4	26,133	8.5	32,709	9.3	8,050	11.4	903	0.6
總計	391,038	100.0	308,377	100.0	353,300	100.0	70,219	100.0	143,807	100.0

附註：

- (1) 其他省份包括上海、山東、湖南、安徽、廣西、雲南、陝西、海南、江蘇、山西、江西、浙江及四川。

財務資料

於二零一九年、二零二零年、二零二一年、二零二一年首四個月及二零二二年首四個月，基於客戶的營業地址，我們絕大部分收益產生自福建省，分別佔我們同期總收益約70.4%、69.2%、67.9%、67.1%及90.4%。與二零二一年首四個月相比，營業地址位於福建省的客戶於二零二二年首四個月的收益貢獻較高，主要由於(i)內容營銷服務的收益增加，而該服務的贊助客戶營業地址位於福建省；及(ii)營業地址位於福建省的客戶數目由二零二一年首四個月的29名客戶增加至二零二二年首四個月的38名客戶。在內容營銷服務方面，營業地址位於福建省的贊助客戶佔我們二零二二年首四個月總收益的50%以上，而二零二一年首四個月僅佔約17.6%。

收益成本

我們的收益成本主要包括媒介廣告資源成本、製作成本、設備租賃成本、員工成本、SaaS成本及其他成本。下表載列於所示期間按金額及佔總收益百分比劃分的收益成本主要組成部分：

	截至十二月三十一日止年度						截至四月三十日止四個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	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	%
收益成本										
媒介廣告資源成本										
- IP內容供應商的營銷權	75,471	19.3	45,026	14.6	56,013	15.8	2,825	4.0	21,509	14.9
- 向廣告媒介渠道或其代理獲取廣告資源的成本	99,948	25.6	105,543	39.2	121,834	34.5	34,030	48.5	49,425	34.4
- 其他媒介技術及執行成本	2,208	0.6	7,026	2.3	5,993	1.7	1,995	2.8	4,543	3.2
小計	177,627	45.4	157,595	51.1	183,840	52.0	38,850	55.3	75,477	52.5
製作成本	66,850	17.1	58,281	18.9	35,235	10.0	9,043	12.9	13,851	9.6
設備租賃成本	4,458	1.1	5,705	1.9	2,909	0.8	160	0.2	253	0.2
員工成本	5,855	1.5	6,310	2.0	5,117	1.4	1,254	1.8	2,436	1.7
SaaS成本	-	-	-	-	6,241	1.8	-	-	5,032	3.5
其他成本	6,901	1.8	5,844	1.9	5,422	1.5	695	1.0	665	0.4
總計	261,691	66.9	233,735	75.8	238,764	67.6	50,002	71.2	97,714	67.9

財務資料

我們的媒介廣告資源成本主要指向IP內容供應商獲取營銷權以進行內容營銷項目的成本、向廣告媒介渠道或其代理(包括線上及傳統廣告媒介渠道)獲取廣告資源的成本(不包括SaaS互動營銷服務相關成本)以及其他媒介技術及執行成本。我們的媒介廣告資源成本佔收益成本最大及主要部分，於二零一九年、二零二零年、二零二一年、二零二一年首四個月及二零二二年首四個月分別佔總收益約45.4%、51.1%、52.0%、55.3%及52.5%。

我們的媒介廣告資源成本確認為(i)待提供或履行的互動營銷服務的預付款項；或(ii)已提供或履行的互動營銷服務的貿易應付款項，惟有關款項並未支付予我們的供應商。我們的媒介廣告資源成本於我們提供相應互動營銷服務或投放廣告的合約期內，隨客戶同時接收及消耗我們提供的利益確認為收益成本。我們的媒介廣告資源成本(就合作安排向網易付款除外)按項目產生，並可完全轉嫁予客戶。對於根據與網易的合作安排而產生的媒介廣告資源成本，我們定期支付固定費用，以換取向客戶銷售於中國廈門市及漳州市的若干廣告資源的權利。由於該安排涉及於預定時間內授予本集團廣告資源的權利，而非授予特定數量的線上流量，且並無與該線上流量的使用相關的明確時限，因此當我們向供應商支付預付款項以確認將於往後期間授予我們的廣告資源時，有關預付款項獲確認，並將於其後按預定時間的比例確認為收益成本，而並無於資產負債表上確認存貨。至於其他廣告安排下產生的媒介廣告資源成本，我們僅於背對背情況下方會收購廣告資源。我們並不持有任何廣告資源(即線上流量)，但有權於投放數字營銷廣告時同時耗用廣告資源。有關成本於投放數字營銷廣告時確認為收益成本。因此，我們不持有任何廣告版位，我們的業務亦不存在與媒介廣告資源成本有關的存貨風險。

製作成本主要指為活動安排表演或藝人的成本、場地佈置及租金成本、差旅開支、相關活動的道具及材料成本、攝影、視頻及音頻製作成本等。設備租賃成本主要指音響、LED屏幕、燈光、視頻及其他設備的設備租賃開支成本。員工成本主要指參與我們項目的項目人員的員工薪金及福利。SaaS成本指內容引擎平台的無形資產攤銷，其中包括SaaS互動營銷服務的IP著作特許權及軟件。

財務資料

整體而言，收益成本的波動大致依循收益的波動。此外，收益成本的波動亦取決於我們於各期間所提供營銷服務的種類及組合變動而定。我們二零二零年的收益成本佔總收益的百分比比較二零一九年及二零二一年為高，主要由於許多項目延期或取消，或客戶於我們就若干已舉辦項目產生若干成本後削減該等項目的贊助所致。我們於二零二一年首四個月及二零二二年首四個月的收益成本佔總收益的百分比保持相對穩定，分別為71.2%及67.9%。有關往績記錄期間項目數目變動明細的詳情(包括(其中包括)於相關期間完成或取消項目的數目)，請參閱本招股章程「業務—我們的項目—按項目基準及訂閱基準劃分的項目」一節。

毛利及毛利率

下表載列於所示期間按業務分部劃分的毛利及毛利率明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至四月三十日止四個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	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)									
毛利及毛利率										
內容營銷	86,999	34.9	42,755	24.0	64,657	34.4	6,934	34.0	27,003	32.7
SaaS互動營銷	-	-	-	-	3,998	37.8	-	-	3,768	42.1
數字營銷	22,107	35.1	15,810	21.6	28,417	32.3	9,725	31.6	10,370	41.5
公關活動策劃	15,725	36.7	13,798	35.0	10,453	41.1	1,729	29.5	1,768	45.8
媒介廣告	4,516	12.5	2,279	12.8	7,011	17.0	1,829	13.8	3,184	13.6
總計	<u>129,347</u>	<u>33.1</u>	<u>74,642</u>	<u>24.2</u>	<u>114,356</u>	<u>32.4</u>	<u>20,217</u>	<u>28.8</u>	<u>46,093</u>	<u>32.1</u>

於二零一九年、二零二零年、二零二一年、二零二一年首四個月及二零二二年首四個月，我們的毛利分別為人民幣129.3百萬元、人民幣74.6百萬元、人民幣114.5百萬元、人民幣20.2百萬元及人民幣46.1百萬元，而我們於同期的毛利率分別約為33.1%、24.2%、32.4%、28.8%及32.1%。我們二零二零年的毛利率較二零一九年及二零二一年為低，主要由於多個項目延期或取消，或客戶於我們就若干已舉辦項目產生若干成本後削減該等項目的贊助所致。與二零二一年首四個月

財務資料

相比，我們於二零二二年首四個月錄得較高毛利率，主要由於(i)來自內容營銷服務的收益大幅增加，其毛利率高於我們的平均毛利率；(ii)於二零二一年六月推出了毛利率相對較高的SaaS互動營銷服務；(iii)來自數字營銷服務的毛利率上升，原因為我們終止與網易在上饒市的合作安排，該合作安排的盈利不及我們與網易在廈門市及漳州市的合作安排；及(iv)來自公關活動策劃服務的毛利率上升，原因為我們受聘於五個項目，主要負責設計、策劃及籌備推廣材料而不必產生高昂的製作及材料成本。有關往績記錄期間項目數目變動明細的詳情(包括(其中包括)於相關期間完成或取消項目的數目)，請參閱本招股章程「業務—我們的項目—按項目基準及訂閱基準劃分的項目」一節。

內容營銷

於二零一九年、二零二零年、二零二一年及二零二二年首四個月，我們的毛利主要來自內容營銷項目，於相關期間分別佔總毛利約67.3%、57.3%、56.5%及58.6%。於二零二一年首四個月，來自內容營銷項目的毛利僅佔總毛利約34.3%，原因是來自數字營銷項目的毛利佔總毛利近半。

下表載列於所示期間按主要營銷渠道性質劃分的內容營銷項目的毛利及毛利率明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至四月三十日止四個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	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 (未經審核)	%	人民幣 千元	%
毛利及毛利率										
活動內容營銷	81,590	34.8	28,009	20.9	46,558	34.2	210	24.1	14,361	32.4
數字內容營銷	5,409	37.0	14,746	33.7	18,099	34.8	6,724	34.5	12,642	33.1
總計	<u>86,999</u>	<u>34.9</u>	<u>42,755</u>	<u>24.0</u>	<u>64,657</u>	<u>34.4</u>	<u>6,934</u>	<u>34.0</u>	<u>27,003</u>	<u>32.7</u>

於二零一九年、二零二零年、二零二一年、二零二一年首四個月及二零二二年首四個月，活動內容營銷項目的毛利率分別約為34.8%、20.9%、34.2%、24.1%及32.4%，而數字內容營銷項目於同期的毛利率保持相對穩定，分別約為37.0%、33.7%、34.8%、34.5%及33.1%。於二零二零年，新冠肺炎的社交距離限制措施(例

財務資料

如對出席參與者人數的限制)導致若干項目延期及取消,或使若干已舉辦項目的客戶減少贊助,而我們已就該等項目產生若干成本。因此,活動內容營銷項目於二零二零年的整體毛利率較二零一九年有所下降。尤其是,我們於二零二零年就三個活動內容營銷項目錄得毛損。於二零二一年,我們來自活動內容營銷項目的毛利率與二零一九年相若,主要由於新冠肺炎限制措施有所放寬,我們亦將保護性條款納入與客戶及供應商的業務安排中,從而減輕新冠肺炎限制措施對我們運營及財務狀況的影響。二零二一年首四個月來自活動內容營銷項目的毛利率低於二零二二年首四個月,主要由於我們二零二一年首四個月唯一一個計劃於福建省舉行的活動內容營銷項目因新冠肺炎疫情而延期,導致贊助客戶削減贊助,而我們已按計劃就該項目產生若干成本。

下表載列內容營銷項目於所示期間按IP內容擁有權劃分的毛利及毛利率的明細:

	截至十二月三十一日止年度						截至四月三十日止四個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	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)									
毛利及毛利率										
自有IP內容營銷	13,409	38.7	11,601	22.3	21,023	35.7	5,096	34.5	12,081	32.9
第三方IP內容營銷	73,590	34.3	31,154	24.7	43,634	33.7	1,838	32.9	14,922	32.6
總計	<u>86,999</u>	<u>34.9</u>	<u>42,755</u>	<u>24.0</u>	<u>64,657</u>	<u>34.4</u>	<u>6,934</u>	<u>34.0</u>	<u>27,003</u>	<u>32.7</u>

於二零一九年、二零二零年、二零二一年、二零二一年首四個月及二零二二年首四個月,自有IP內容營銷項目的毛利率分別約為38.7%、22.3%、35.7%、34.5%及32.9%,於相同期間,第三方IP內容營銷項目的毛利率分別約為34.3%、24.7%、33.7%、32.9%及32.6%。自有IP內容營銷項目及第三方IP內容營銷項目的毛利率於二零二零年大幅下降,主要由於新冠肺炎限制措施導致客戶削減若干已舉辦內容營銷項目的贊助,而我們如期按計劃產生相關成本所致。除二零二零年外,自有IP內容營銷及第三方IP內容營銷項目的毛利率於往績記錄期間相對穩定。

財務資料

數字營銷

就數字營銷服務而言，主要成本為自廣告媒介渠道取得廣告資源的成本。下表載列於所示期間按廣告媒介渠道劃分的數字營銷服務毛利及毛利率明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至四月三十日止四個月				
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年		
	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		人民幣		人民幣		人民幣		人民幣		
	千元	%	千元	%	千元	%	千元	%	千元	%	
	(未經審核)										
毛利及毛利率											
於網易投放的廣告	14,755	51.3	12,955	36.3	21,424	48.6	6,960	43.9	8,596	56.3	
於其他渠道投放的廣告	<u>7,352</u>	<u>21.5</u>	<u>2,855</u>	<u>7.6</u>	<u>6,993</u>	<u>15.9</u>	<u>2,765</u>	<u>18.6</u>	<u>1,774</u>	<u>18.3</u>	
總計	<u><u>22,107</u></u>	<u><u>35.1</u></u>	<u><u>15,810</u></u>	<u><u>21.6</u></u>	<u><u>28,417</u></u>	<u><u>32.3</u></u>	<u><u>9,725</u></u>	<u><u>31.6</u></u>	<u><u>10,370</u></u>	<u><u>41.5</u></u>	

由於我們透過網易投放廣告，我們使用該渠道進行數字營銷項目時更能控制成本，一般具有較高毛利率。於二零一九年、二零二零年、二零二一年、二零二一年首四個月及二零二二年首四個月，使用網易進行數字營銷項目的毛利率分別約為51.3%、36.3%、48.6%、43.9%及56.3%，高於相同期間使用其他廣告渠道進行數字營銷項目的毛利率，有關毛利率分別約為21.5%、7.6%、15.9%、18.6%及18.3%。

我們於二零二零年就使用網易及其他廣告渠道進行的數字營銷項目錄得的毛利率較二零一九年有所下降。使用網易進行數字營銷項目的毛利率由二零二零年約36.3%上升至二零二一年的48.6%，而使用其他廣告渠道進行數字營銷項目的毛利率則由二零二零年約7.6%上升至二零二一年的15.9%。使用網易進行數字營銷項目的毛利率由二零二一年首四個月約43.9%上升至二零二二年首四個月的56.3%，而使用其他廣告渠道進行數字營銷項目的毛利率於二零二一年首四個月及二零二二年首四個月保持相對穩定，分別約為18.6%及18.3%。

就使用我們與網易的合作安排進行的數字營銷項目而言，我們須向網易支付固定費用，以獲得中國指定地區若干廣告資源的權利。鑒於我們與網易於廈門市及漳州市的合作安排取得成功，我們於二零二零年進一步擴大與網易的合作安排至江西省上饒市。我們最初預期以江西省房地產行業的公司為目標，並預期將加大營銷力度以服務房地產行業的企業客戶。儘管如此，鑒於上饒市當時疲弱的房地產市況，第四季度上饒市的表現仍不如最初預期，從而導致二零二零年的毛利率下降。儘管我們與網易於上饒市的合作安排亦採用與廈門市及漳州市相同的合作安排，需要向網易支付固定費用以獲得若干廣告資源的權利，惟由於上述原因，從客戶收到於上饒市投放廣告的實際訂單不符合本集團的預期，導致我們與網易於上饒市的合作安排產生的收益減少。鑒於合作安排下的固定費用付款並非取決於我們向網易投放的廣告數量，房地產市況疲弱降低整體需求，使上饒市投放廣告產生的收益減少，導致毛利率低於在廈門市及漳州市利用我們與網易的合作安排所得的毛利率。鑒於我們與網易的合作安排於二零二零年在上饒市的表現，我們於二零二一年對該渠道在上饒市的推廣採取更為嚴格的成本控制措施，導致二零二一年的毛利率較二零二零年有所上升。然而，我們於上饒市使用我們與網易的合作安排進行數字營銷項目的毛利率仍低於廈門市及漳州市使用我們與網易的合作安排進行的數字營銷項目。因此，我們決定於二零二二年首四個月不再於上饒市使用我們與網易的合作安排進行數字營銷項目，令我們使用網易進行的數字營銷項目的總毛利率上升。於二零二二年四月三十日，我們與網易有關上饒市的媒介渠道合作協議屆滿後，我們不再就上饒市簽署新協議。

就使用其他廣告渠道進行的數字營銷項目而言，我們於二零二零年與一間領先線上媒介公司訂立一年期合作協議，據此，我們在達到與該媒介公司協定的銷售目標時將獲得更大折扣。然而，客戶對於在該渠道進行推廣的需求低於預期。最終，我們並無享有最初預計的折扣，故我們於二零二零年錄得毛利率下降，為7.6%，而二零一九年則為21.5%。鑒於上文所述，我們其後終止與該線上媒介公司的合作。儘管如此，二零二一年的毛利率略低於二零一九年，主要由於(i)於二零二一年六月，一間媒介渠道公司的條款及政策發生變動，導致年內利用來自該媒介渠道公司的渠道的毛利率降低；及(ii)我們採納吸引新客戶的優惠定價策略。我們於二零二一年首四個月及二零二二年首四個月使用其他廣告渠道進行數字營銷項目的毛利率保持相對穩定，分別為18.6%及18.3%。

財務資料

公關活動策劃及媒介廣告

於二零一九年及二零二零年，公關活動策劃項目的毛利率保持相對穩定，分別約為36.7%及35.0%，但於二零二一年上升至約41.1%。我們於二零二一年錄得較高毛利率，主要由於我們主要負責設計策劃的一個高合約金額項目並無產生任何製作或材料成本。公關活動策劃項目的毛利率由二零二一年首四個月約29.5%上升至二零二二年首四個月的45.8%，主要由於我們有五個公關活動策劃項目，我們主要負責設計、策劃及籌備推廣材料而不必產生高昂的製作及材料成本。

二零一九年及二零二零年媒介廣告項目的毛利率保持相對穩定，分別約為12.5%及12.8%，但於二零二一年上升至約17.0%。於二零二一年，我們錄得較高毛利率，主要由於我們以更具競爭力的價格取得新廣告渠道所致。於二零二一年首四個月及二零二二年首四個月，媒介廣告項目的毛利率保持相對穩定，分別約為13.8%及13.6%。

其他收益

下表載列於所示期間的其他收益明細：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
其他收益					
政府補助	4,922	3,349	3,092	651	2
銀行利息收入	940	2,190	1,550	647	568
增值稅進項加計					
扣除	489	959	3,815	1,731	1,179
提前終止租賃收益	-	-	29	29	-
其他	23	76	19	17	5
總計	6,374	6,574	8,505	3,075	1,754

財務資料

我們的其他收益包括政府補助、銀行利息收入、增值稅(「增值稅」)進項加計扣除、提前終止租賃收益及其他。政府補助主要指中國地方政府機關向本集團發放以作為廈門多想股份於創業板建議上市、文化及創意產業發展及以先進技術達致業務發展的獎勵補助。增值稅進項加計扣除主要指動用《關於深化增值稅改革有關政策的公告》下增值稅的稅項抵免。提前終止租賃收益指就提前終止其中一項辦公室物業的租賃協議確認的收益。

銷售及營銷開支

下表載列於所示期間按金額及佔總收益百分比劃分的銷售及營銷開支明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至四月三十日止四個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	人民幣		人民幣		人民幣		人民幣		人民幣	
	千元	%	千元	%	千元	%	千元	%	千元	%
銷售及營銷開支										
薪金及員工福利	7,160	1.8	7,578	2.5	3,590	1.0	1,309	1.8	682	0.5
酬酢及差旅開支	3,418	0.9	2,267	0.7	2,530	0.7	468	0.7	449	0.3
攤銷及折舊	3,704	0.9	3,631	1.2	2,484	0.7	1,037	1.5	709	0.5
其他	1,740	0.4	1,913	0.6	1,365	0.4	401	0.6	420	0.3
總計	<u>16,022</u>	<u>4.1</u>	<u>15,389</u>	<u>5.0</u>	<u>9,969</u>	<u>2.8</u>	<u>3,215</u>	<u>4.6</u>	<u>2,260</u>	<u>1.6</u>

我們的銷售及營銷開支主要包括：(i)營銷及技術支持人員的薪金及員工福利；(ii)酬酢及差旅開支，主要指酬酢、住宿及差旅開支；(iii)攤銷及折舊，主要指設備、汽車及租賃物業翻新的折舊、租賃的使用權資產折舊以及電腦軟件的攤銷；及(iv)其他開支，包括(其中包括)物業管理費、辦公開支及當地交通開支。

財務資料

行政開支

下表載列於所示期間按金額及佔總收益百分比劃分的行政開支明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至四月三十日止四個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	人民幣		人民幣		人民幣		人民幣		人民幣	
	千元	%	千元	%	千元	%	千元	%	千元	%
行政開支										
員工成本及福利	7,326	1.9	7,716	2.5	7,484	2.1	2,369	3.4	2,216	1.5
法律及專業費用	3,678	0.9	4,799	1.6	633	0.2	347	0.5	106	0.1
攤銷及折舊	1,766	0.5	1,729	0.6	1,356	0.4	535	0.7	409	0.3
研發成本	-	-	-	-	4,737	1.3	949	1.4	2,857	2.0
其他稅項	1,862	0.5	401	0.1	873	0.2	39	0.1	255	0.2
其他	2,237	0.6	1,668	0.5	1,830	0.5	437	0.6	309	0.2
總計	<u>16,869</u>	<u>4.3</u>	<u>16,313</u>	<u>5.3</u>	<u>16,913</u>	<u>4.8</u>	<u>4,676</u>	<u>6.7</u>	<u>6,152</u>	<u>4.3</u>

行政開支主要包括：(i)員工成本及福利，主要指行政僱員薪金、培訓開支及工會費用；(ii)法律及專業費用，主要指就廈門多想業務及擬於創業板上市產生的法律及專業費用；(iii)攤銷及折舊，主要指設備、汽車及租賃物業翻新的折舊、租賃的使用權資產折舊以及電腦軟件的攤銷；(iv)研發成本，主要指內容引擎平台研發僱員的薪金；(v)其他稅項，主要指城市維護建設稅及印花稅以及(vi)其他開支。

其他收益及虧損

我們於二零二一年錄得其他收益約人民幣1.4百萬元，主要指年內的貿易應付款項撥回。我們於二零二二年首四個月錄得其他虧損約人民幣2.7百萬元，指期內部分首次公開發售前投資所得款項的匯兌虧損。

貿易應收款項減值虧損撥備淨額

於二零一九年、二零二零年、二零二一年、二零二一年首四個月及二零二二年首四個月，貿易應收款項減值虧損撥備淨額分別為人民幣3.7百萬元、人民幣11.5百萬元、人民幣5.8百萬元、人民幣7.8百萬元及人民幣8.8百萬元。

可換股債券公允價值變動

可換股債券公允價值變動指香港首次公開發售前貸款公允價值的收益或虧損。

財務成本

財務成本主要包括(i)銀行借款的利息開支；(ii)第三方貸款的利息開支；(iii)一名股東貸款的利息開支；(iv)可換股債券的推算利息開支；及(v)租賃負債的利息開支。

我們向第三方貸款的利息開支指根據二零二二年一月二十日與兩名獨立第三方訂立的三份貸款協議(「**第三方貸款協議**」)向兩名獨立第三方貸款的利息開支，本金總額約為人民幣101.3百萬元。鑒於代價的55%(即業務轉讓的餘下代價)須於本公司向香港聯交所遞交上市申請(預計於二零二二年一月進行)前償付，同時我們與部分首次公開發售前投資者就其首次公開發售前投資進行磋商，故我們與貸款人訂立第三方貸款協議，並將有關貸款用作償付業務轉讓的餘下代價。其中一名獨立第三方為一間從事汽車零部件及電器批發的公司(「**第一貸款人**」)，其主要營業地點位於廈門市。其股東之一為我們於往績記錄期間各期間其中一名供應商的股東。我們透過劉先生結識第一貸款人，原因為第一貸款人的一名監事為劉先生母親的兄弟姊妹。另一名獨立第三方為一間從事太陽能光伏系統租賃及銷售的公司(「**第二貸款人**」)，其主要營業地點位於江西省。其最終實益擁有人之一(「**第二貸款人股東**」)為廈門視界的董事及廈門視界一名股東的最終實益擁有人。第二貸款人股東亦為我們江西省上饒市租賃物業業主的最終實益擁有人。第二貸款人的另一名最終實益擁有人亦為我們往績記錄期間其中一名供應商的股東。我們透過劉先生及黃婷婷女士結識第二貸款人，原因為第二貸款人股東為劉先生及黃婷婷女士的熟人。該等第三方貸款協議的期限為6個月，(i)首三個月的利率為零；及(ii)餘下三個月每月利率為2%。該等貸款全部為無抵押性質。我們相信彼等向我們提供貸款是由於其瞭解我們的業務運營，並相信我們有能力償還貸款。該等貸款於二零二二年六月六日已悉數償還。

一名股東貸款的利息開支指來自Asia One Developments Co., Ltd. (「**Asia One**」)的本金額為3百萬美元的貸款利息開支。有關進一步資料，請參閱本招股章程「歷史、重組及企業架構—重組—13.首次公開發售前投資：進一步認購及配發股份」一節。可換股債券的推算利息開支與香港首次公開發售前貸款的利息開

支有關。有關進一步資料，請參閱本招股章程「歷史、重組及企業架構—以香港首次公開發售前貸款的方式作出首次公開發售前投資」一節。

於二零一九年、二零二零年、二零二一年、二零二一年首四個月及二零二二年首四個月，我們錄得的財務成本分別為人民幣568,000元、人民幣1.1百萬元、人民幣3.8百萬元、人民幣1.5百萬元及人民幣4.2百萬元，其中(i)同期銀行借款的利息開支分別為人民幣27,000元、人民幣684,000元、人民幣3.5百萬元、人民幣1.4百萬元及人民幣5,000元，(ii)同期第三方貸款的利息開支分別為零、零、零、零及人民幣1.5百萬元，(iii)同期一名股東Asia One貸款的利息開支分別為零、零、零、零及人民幣810,000元，(iv)同期可換股債券的推算利息開支分別為零、零、零、零及人民幣1.8百萬元，及(v)同期租賃負債的利息開支分別為人民幣541,000元、人民幣406,000元、人民幣328,000元、人民幣89,000元及人民幣111,000元。

上市開支

於二零一九年、二零二零年、二零二一年、二零二一年首四個月及二零二二年首四個月，有關上市的上市開支分別為零、零、人民幣8.7百萬元、零及人民幣5.4百萬元。

所得稅開支

於二零一九年、二零二零年、二零二一年、二零二一年首四個月及二零二二年首四個月，所得稅開支分別為人民幣18.6百萬元、人民幣5.2百萬元、人民幣14.6百萬元、人民幣1.3百萬元及人民幣3.8百萬元。於往績記錄期間，本集團若干附屬公司有權享有若干優惠稅率。有關我們於往績記錄期間所享有優惠稅率的進一步資料，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註15。

於二零一九年、二零二零年、二零二一年、二零二一年首四個月及二零二二年首四個月，加權平均適用稅率分別為18.8%、14.0%、18.4%、21.5%及20.1%。

審閱歷史經營業績

截至二零二零年十二月三十一日止年度與截至二零一九年十二月三十一日止年度的比較

收益

我們的總收益由二零一九年的人民幣391.0百萬元減少人民幣82.7百萬元或約21.1%至二零二零年的人民幣308.4百萬元，主要由於各項新冠肺炎限制措施對我們透過線下或傳統廣告渠道提供的服務造成重大影響，使我們的內容營銷服務、公關活動策劃服務及媒介廣告服務收益減少。我們來自內容營銷服務的收益由二零一九年的人民幣249.2百萬元減少至二零二零年的人民幣178.1百萬元，主要由於我們的部分內容營銷項目暫時延遲或取消。於二零二零年，我們有三個及11個內容營銷項目遭延遲或被取消。至於數字營銷服務，我們來自數字營銷服務

的收益由二零一九年的人民幣63.0百萬元增加人民幣10.2百萬元或約16.1%至二零二零年的人民幣73.1百萬元，主要由於新冠肺炎導致部分客戶的營銷及廣告支出由線下或傳統營銷渠道轉向線上營銷渠道所致。有關詳細分析，請參閱本招股章程本節「—綜合損益表主要組成部分—收益」一段。

收益成本

我們的總收益成本由二零一九年的人民幣261.7百萬元減少人民幣28.0百萬元或約10.7%至二零二零年的人民幣233.7百萬元，主要由於收益減少所致。就組成部分的明細而言，媒介廣告資源成本由二零一九年的人民幣177.6百萬元減少人民幣20.0百萬元或約11.3%至二零二零年的人民幣157.6百萬元，原因為大部分媒介廣告資源成本用於內容營銷項目，而其於二零一九年至二零二零年錄得收益下降約28.5%。我們的製作成本由二零一九年的人民幣66.9百萬元減少人民幣8.6百萬元或約12.8%至二零二零年的人民幣58.3百萬元，該減幅與我們收益的減幅大致相符。

毛利及毛利率

鑒於上文所述，我們的總毛利由二零一九年的人民幣129.3百萬元減少人民幣54.7百萬元或約42.3%至二零二零年的人民幣74.6百萬元。我們的總毛利率由二零一九年約33.1%減少至二零二零年約24.2%，主要由於內容營銷服務及數字營銷服務的毛利率較低。有關進一步分析，請參閱本招股章程本節「—綜合損益表主要組成部分—毛利及毛利率」一段。

其他收益

我們的其他收益維持相對穩定，於二零一九年及二零二零年分別為人民幣6.4百萬元及人民幣6.6百萬元。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支維持相對穩定，二零一九年為人民幣16.0百萬元，二零二零年為人民幣15.4百萬元，而我們的銷售及營銷開支佔總收益百分比維持相對穩定，二零一九年約為4.1%，二零二零年約為5.0%。

行政開支

我們的行政開支維持相對穩定，於二零一九年及二零二零年分別為人民幣16.9百萬元及人民幣16.3百萬元，我們的行政開支佔總收益百分比亦維持相對穩定，二零一九年約為4.3%，二零二零年約為5.3%。

貿易應收款項減值虧損撥備淨額

我們的貿易應收款項減值虧損撥備淨額由二零一九年的人民幣3.7百萬元增加人民幣7.8百萬元或約213.1%至二零二零年的人民幣11.5百萬元，主要由於貿易應收款項由二零一九年十二月三十一日的人民幣148.1百萬元增加至二零二零年十二月三十一日的人民幣176.1百萬元。貿易應收款項增加主要由於我們客戶的業務及運營受到新冠肺炎的影響，延長了彼等向我們付款的時間。此外，鑒於新冠肺炎的影響，我們就貿易應收款項計提更高金額的減值虧損撥備。

財務成本

我們的財務成本由二零一九年的人民幣568,000元增加人民幣522,000元或約91.9%至二零二零年的人民幣1.1百萬元，主要由於二零二零年銀行借款有所增加所致。

所得稅開支

我們的所得稅開支由二零一九年的人民幣18.6百萬元減少人民幣13.4百萬元或約72.2%至二零二零年的人民幣5.2百萬元，主要由於(i)除所得稅開支前溢利由二零一九年的人民幣98.6百萬元減少約62.5%至二零二零年的人民幣36.9百萬元；及(ii)二零二零年錄得遞延稅項抵免人民幣3.2百萬元，而二零一九年錄得遞延稅項開支人民幣581,000元，原因為貿易應收款項已確認預期信貸虧損有所增加。我們的加權平均適用稅率由二零一九年的18.8%減少至二零二零年的14.0%，主要是由於我們的一間附屬公司於相應年度因確認貿易應收款項預期信貸虧損獲授遞延稅項抵免所致。

年內溢利

鑒於上文所述，我們的年內溢利由二零一九年的人民幣80.0百萬元減少人民幣48.2百萬元或約60.3%至二零二零年的人民幣31.8百萬元。

截至二零二一年十二月三十一日止年度與截至二零二零年十二月三十一日止年度的比較

收益

我們的總收益由二零二零年的人民幣308.4百萬元增加人民幣44.9百萬元或約14.6%至二零二一年的人民幣353.3百萬元，主要由於內容營銷服務、數字營銷服務、媒介廣告服務及SaaS互動營銷服務收益增加，但部分被公關活動策劃服務收益減少所抵銷。內容營銷服務收益增加主要是客戶增加其通過數字內容營銷項目進行品牌與產品推廣及營銷的支出。來自數字營銷服務的收益增加，主要由於客戶對利用線上營銷渠道開展營銷的持續需求及新冠肺炎疫情進一步加速中

國的數字化進程所致。來自媒介廣告服務的收益於二零二一年回升，主要由於新冠肺炎的限制措施普遍放寬，加上人們開始增加進出公眾場所，我們相信客戶因此要求增加傳統廣告渠道的支出。我們的SaaS互動營銷服務亦錄得收益約人民幣10.6百萬元。有關進一步分析，請參閱本招股章程本節「—綜合損益表主要組成部分—收益」一段。

收益成本

我們的總收益成本由二零二零年的人民幣233.7百萬元增加人民幣5.0百萬元或約2.2%至二零二一年的人民幣238.8百萬元，主要由於(i)就提供數字營銷服務及媒介廣告服務自廣告媒介渠道或其代理獲取廣告資源的成本增加，其與相關業務分部的收益增長趨勢一致及(ii)二零二一年六月正式推出的SaaS互動營銷服務的SaaS成本增加。

毛利及毛利率

我們的總毛利由二零二零年的人民幣74.6百萬元增加人民幣39.9百萬元或約53.4%至二零二一年的人民幣114.5百萬元。我們的整體毛利率由二零二零年的24.2%上升至二零二一年的32.4%，主要由於(i)我們的內容營銷服務、數字營銷服務及媒介廣告服務的毛利增加；及(ii)我們於二零二一年六月推出SaaS互動營銷服務。有關進一步分析，請參閱本招股章程本節「—綜合損益表主要組成部分—毛利及毛利率」一段。

其他收益

我們的其他收益由二零二零年的人民幣6.6百萬元增加人民幣1.9百萬元或約29.4%至二零二一年的人民幣8.5百萬元，主要由於動用《關於深化增值稅改革有關政策的公告》下增值稅的稅項抵免，令增值稅加計扣除有所增加。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由二零二零年的人民幣15.4百萬元減少人民幣5.4百萬元或約35.2%至二零二一年的人民幣10.0百萬元。有關減少主要由於進行內部員工重組，旨在減少初級銷售及營銷僱員人數以提高人力資源效率。就佔總收益的百分比而言，我們的銷售及營銷開支由二零二零年約5.0%減少至二零二一年約2.8%。

行政開支

我們的行政開支由二零二零年的人民幣16.3百萬元增加人民幣0.6百萬元或約3.7%至二零二一年的人民幣16.9百萬元，主要由於調配額外資源至SaaS研發，於二零二一年產生研發成本人民幣4.7百萬元，部分被法律及專業費用減少人民幣4.2百萬元抵銷，原因為二零二一年不再有廈門多想擬在創業板上市而產生的任何法律及專業費用。

就佔總收益的百分比而言，我們的行政開支維持相對穩定，於二零二零年及二零二一年分別約為5.3%及4.8%。

貿易應收款項減值虧損撥備淨額

我們的貿易應收款項減值虧損撥備淨額由二零二零年的人民幣11.5百萬元減少人民幣5.7百萬元或約49.8%至二零二一年的人民幣5.8百萬元，主要由於我們增強信貸監控以從客戶收回貿易應收款項，使二零二一年貿易應收款項延遲結算情況有所減少。

財務成本

我們的財務成本由二零二零年的人民幣1.1百萬元增加人民幣2.7百萬元或約247.4%至二零二一年的人民幣3.8百萬元，主要由於我們產生銀行借款的時間所致。於二零二零年，我們於下半年開始有銀行借款，而於二零二一年，我們全年絕大多數時間有銀行借款，導致利息開支增加。

上市開支

我們於二零二一年的上市開支為人民幣8.7百萬元，指我們就上市產生的開支。

所得稅開支

我們的所得稅開支由二零二零年的人民幣5.2百萬元增加人民幣9.5百萬元或約183.5%至二零二一年的人民幣14.6百萬元，主要是由於我們於二零二一年的除稅前溢利增加。

年內溢利

鑒於上述，我們的年內溢利由二零二零年的人民幣31.8百萬元增加人民幣33.0百萬元或約103.7%至二零二一年的人民幣64.7百萬元。

截至二零二二年四月三十日止四個月與截至二零二一年四月三十日止四個月的比較

收益

我們的總收益由二零二一年首四個月的人民幣70.2百萬元增加人民幣73.6百萬元或約104.8%至二零二二年首四個月的人民幣143.8百萬元，主要由於內容營銷服務、媒介廣告服務及SaaS互動營銷服務收益增加，但部分被數字營銷服務及公關活動策劃服務收益減少所抵銷。內容營銷服務收益增加主要是由於在二零二二年首四個月完成五個活動內容營銷項目，我們從中合共獲得19項贊助，而在二零二一年首四個月完成了一個活動內容營銷項目，我們從中僅獲得三項贊助。媒介廣告服務收益增加主要是由於(i) 公交廣告大幅增長，由二零二一年首四個月的人民幣1.1百萬元增加至二零二二年首四個月的人民幣4.5百萬元；(ii) 於二零二二年首四個月，先前委聘我們提供公關活動策劃服務的客戶委聘我們透過媒介廣告服務推廣其品牌；及(iii) 部分現有客戶對媒介廣告服務的支出增加。我們亦於二零二二年首四個月錄得SaaS互動營銷服務(於二零二一年六月正式推出) 收益人民幣9.0百萬元。有關進一步分析，請參閱本招股章程本節「—綜合損益表主要組成部分—收益」一段。

收益成本

我們的總收益成本由二零二一年首四個月的人民幣50.0百萬元增加人民幣47.7百萬元或約95.4%至二零二二年首四個月的人民幣97.7百萬元，主要由於內容營銷貢獻的收益增加。就成本明細而言，獲取IP內容供應商營銷權的成本由二零二一年首四個月的人民幣2.8百萬元增加至二零二二年首四個月的人民幣21.5百萬元，主要由於我們於二零二二年首四個月持有五個第三方IP內容營銷項目，我們須獲取該等項目的營銷權。我們於二零二一年六月正式推出的SaaS互動營銷服務亦錄得SaaS成本增加。鑒於我們有幾個項目由二零二一年延期至二零二二年首四個月，我們增加項目的員工資源，故員工成本由二零二一年首四個月的人民幣1.3百萬元增加至二零二二年首四個月的人民幣2.4百萬元。

毛利及毛利率

我們的總毛利由二零二一年首四個月的人民幣20.2百萬元增加人民幣25.9百萬元或約128.0%至二零二二年首四個月的人民幣46.1百萬元。我們的平均毛利率由二零二一年首四個月的28.8%上升至二零二二年首四個月的32.1%，主要由於(i) 來自內容營銷服務的收益大幅增加，其毛利率高於我們的平均毛利率；(ii) 於二零二一年六月推出了毛利率相對較高的SaaS互動營銷服務；(iii) 來自數字營銷服

務的毛利率上升，原因為我們終止與網易在上饒市的合作安排，該合作安排的盈利不及我們與網易在廈門市及漳州市的其他合作安排；及(iv)來自公關活動策劃服務的毛利率上升，原因為我們受聘於五個項目，主要負責設計、策劃及籌備推廣材料而不必產生高昂的製作及材料成本。有關進一步分析，請參閱本招股章程本節「—綜合損益表主要組成部分—毛利及毛利率」一段。

其他收益

我們的其他收益由二零二一年首四個月的人民幣3.1百萬元減少人民幣1.3百萬元或約43.0%至二零二二年首四個月的人民幣1.8百萬元，主要由於(i)我們並無收取於二零二一年首四個月所收取有關提升文化及創意產業的優質發展和以高科技及先進技術達致可持續業務發展的政府補助，使政府補助減少；及(ii)動用《關於深化增值稅改革有關政策的公告》下增值稅的稅項抵免相關的增值稅加計扣除減少。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由二零二一年首四個月的人民幣3.2百萬元減少人民幣0.9百萬元或約29.7%至二零二二年首四個月的人民幣2.3百萬元。有關減少主要由於(i)臨時安排若干銷售及營銷僱員協助處理由二零二一年延期至二零二二年首四個月的幾個項目，特別是二零二二年首四個月內容營銷項目增加，造成薪金及員工福利減少；及(ii)於二零二一年前已悉數確認的租賃物業翻新折舊減少。就佔總收益的百分比而言，我們的銷售及營銷開支由二零二一年首四個月約4.6%減少至二零二二年首四個月約1.6%。

行政開支

我們的行政開支由二零二一年首四個月的人民幣4.7百萬元增加人民幣1.5百萬元或約31.6%至二零二二年首四個月的人民幣6.2百萬元，主要由於調配額外資源至SaaS研發，於二零二二年首四個月產生研發成本人民幣2.9百萬元，而二零二一年首四個月則為人民幣0.9百萬元。就佔總收益的百分比而言，我們的行政開支維持相對穩定，於二零二一年首四個月及二零二二年首四個月分別約為6.7%及4.3%。

貿易應收款項減值虧損撥備淨額

我們的貿易應收款項減值虧損撥備淨額由二零二一年首四個月的人民幣7.8百萬元增加人民幣0.9百萬元或約11.9%至二零二二年首四個月的人民幣8.8百萬元，主要由於貿易應收款項增加，而這主要由於內容營銷貢獻的收益大幅增加。於最後可行日期，二零二二年四月三十日的貿易應收款項中，人民幣156.1百萬元或約65.8%已於其後結清。

可換股債券公允價值變動

二零二二年首四個月的可換股債券公允價值收益為人民幣759,000元，指有關換股權衍生工具的香港首次公開發售前貸款公允價值的收益。我們於二零二一年首四個月並無有關貸款。

財務成本

我們的財務成本由二零二一年首四個月的人民幣1.5百萬元增加人民幣2.7百萬元或約176.6%至二零二二年首四個月的人民幣4.2百萬元，主要由於來自第三方貸款協議的貸款利息開支、來自股東之一Asia One的貸款利息開支及與香港首次公開發售前貸款有關的推算利息開支。我們於二零二一年首四個月並無有關貸款。

上市開支

我們於二零二二年首四個月的上市開支為人民幣5.4百萬元，指我們就上市產生的開支。

所得稅開支

我們的所得稅開支由人民幣1.3百萬元增加人民幣2.5百萬元或約194.8%至人民幣3.8百萬元，主要由於我們二零二二年首四個月的除稅前溢利增加所致。

期內溢利

鑒於上述，我們的期內溢利由二零二一年首四個月的人民幣4.7百萬元增加人民幣10.6百萬元或約221.9%至二零二二年首四個月的人民幣15.3百萬元。

流動資金及資本來源

概覽

於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們主要以經營活動所得現金、首次香港公開發售前貸款所得款項、來自Asia One的股東貸款所得款項、第三方貸款協議所得款項及借款撥付現金需求。未來，我們預期將繼續依賴經營活動所得現金流量、全球發售所得款項淨額及其他債務，撥付運營資金需要及業務擴張。於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣116.9百萬元、人民幣45.2百萬元、人民幣50.2百萬元及人民幣86.6百萬元。

財務資料

現金流量

下表載列所示期間的綜合現金流量表以及現金及現金等價物結餘分析的簡明概要：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
經營資金變動前的經營					
溢利	107,360	52,684	96,335	16,366	38,635
經營資金變動	(38,234)	(42,660)	(46,014)	(135,111)	(52,808)
已付稅項	(9,983)	(16,996)	(2,315)	(23)	(22)
經營活動所得／(所用)					
現金淨額	59,143	(6,972)	48,006	(118,768)	(14,195)
投資活動所得／(所用)					
現金淨額	47,559	(104,713)	5,884	131,365	(8,558)
融資活動(所用)／所得					
現金淨額	(3,651)	39,996	(48,946)	40,582	59,336
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	103,051	(71,689)	4,944	53,179	36,583
年／期初現金及現金等價物	13,881	116,932	45,243	45,243	50,187
匯率變動對現金及現金等價物的影響	-	-	-	-	(133)
年／期末現金及現金等價物	116,932	45,243	50,187	98,422	86,637

經營活動所得／(所用)現金淨額

經營活動所得／(所用)現金流量包括除所得稅開支前溢利，主要就以下項目進行調整：(i)物業、廠房及設備及使用權資產折舊、無形資產攤銷、財務成本、利息收入、就貿易應收款項確認的減值虧損撥備淨額、換股權衍生工具公允價值變動、匯率變動影響以及貿易應付款項撥回收益，該等項目產生經營資金變動前的經營溢利；及(ii)經營資金變動對現金流量的影響，主要包括貿易應收款項增加、預付款項、按金及其他應收款項增加或減少、貿易應付款項增加或減少、其他應付款項及應計費用增加或減少以及合約負債增加或減少，該等項目產生經營所得或所用現金。

財務資料

於二零一九年，經營活動所得現金淨額為人民幣59.1百萬元，主要反映除所得稅開支前溢利人民幣98.6百萬元；按以下各項作出負面調整：(i)業務增長伴隨收益增加，使貿易應收款項增加人民幣31.1百萬元；(ii)業務增長伴隨收益增加，使預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣6.5百萬元；及(iii)已付所得稅人民幣10.0百萬元。

於二零二零年，經營活動所用現金淨額為人民幣7.0百萬元，主要反映除所得稅開支前溢利人民幣36.9百萬元；而非現金項目主要按以下事項作出調整：(i)新冠肺炎對客戶的影響導致貿易應收款項撥備增加，就貿易應收款項確認減值虧損撥備淨額人民幣11.5百萬元；並被按以下各項作出的負面調整所抵銷：(i)新冠肺炎的影響導致較遲收貿易應收款項，使貿易應收款項增加人民幣28.0百萬元；及(ii)我們已預付供應商的若干項目延期，使預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣10.3百萬元；及(iii)已付所得稅人民幣17.0百萬元。

於二零二一年，經營活動所得現金淨額為人民幣48.0百萬元，主要反映除所得稅開支前溢利人民幣79.4百萬元；主要按以下各項作出調整：(i)主要由於二零二一年就SaaS互動營銷服務收購IP及軟件著作權許可，使無形資產攤銷約人民幣6.5百萬元；及(ii)合約負債增加約人民幣12.2百萬元，部分被預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣31.4百萬元所抵銷，全部與二零二一年的業務經營增長一致。

於二零二二年首四個月，經營活動所用現金淨額為人民幣14.2百萬元，主要為除所得稅開支前溢利人民幣19.1百萬元；按以下各項作出調整：非現金項目，主要包括就貿易應收款項確認的減值虧損撥備淨額人民幣8.8百萬元，以及運營資金變動，主要包括貿易應收款項增加人民幣95.7百萬元，這主要由於我們部分客戶的業務及運營受到新冠肺炎的影響，延長了彼等向我們付款的時間，以及我們的收益於二零二二年首四個月隨業務增長而增加，惟該增幅部分被以下各項所抵銷：(i)於二零二一年開始的數個項目於二零二二年首四個月完成，使預付款項、按金及其他應收款項減少人民幣11.8百萬元；及(ii)收益增加，使貿易應付款項增加人民幣39.7百萬元。我們計劃透過增強信貸監控措施改善我們的現金流量狀況，包括(i)加快我們貿易應收款項的收款；及(ii)密切監督與供應商的結算，致力與彼等協商更有利的信貸期，並於不損害我們與彼等的關係之下充分利用信貸期。有關我們貿易及其他應收款項監控措施的詳情，請參閱本招股章程本節「一經選定資產負債表項目－貿易應收款項」一段。

投資活動所得／(所用)現金淨額

投資活動所得／(所用)現金流量主要與以下有關：(i)按公允價值計入其他全面收益的金融資產投資，與我們於廈門視界約17.0729%及於廈門廣告約9.0909%的股權投資總額有關；(ii)短期存款增加或減少；以及(iii)主要就我們的SaaS互動營銷服務購買無形資產。

於二零一九年，投資活動所得現金淨額為人民幣47.6百萬元，主要由於(i)短期存款淨減少人民幣50.3百萬元所致，惟部分被(ii)廈門多想投資廈門視界及廈門廣告約人民幣4.1百萬元所抵銷。

於二零二零年，投資活動所用現金淨額為人民幣104.7百萬元，主要由於短期存款淨增加人民幣105.0百萬元所致。

於二零二一年，投資活動所得現金淨額為人民幣5.9百萬元，主要由於(i)短期存款減少人民幣130.0百萬元；以及部分被(ii)廈門多想投資廈門廣告及廈門視界約人民幣32.8百萬元；及(iii)購買無形資產的人民幣93.8百萬元，包括(其中包括)就SaaS互動營銷業務的IP著作權許可及購買軟件所抵銷。

於二零二二年首四個月，投資活動所用現金淨額為人民幣8.6百萬元，主要由於就SaaS互動營銷業務購買軟件引致購買無形資產人民幣8.5百萬元。

融資活動(所用)／所得現金淨額

融資活動(所用)／所得現金流量主要與借款所得款項及償還借款、發行可換股債券所得款項、償還租賃負債本金部分、發行股份、一名實益股東向一間附屬公司出資、償付業務轉讓產生的代價以及就借款及租賃負債所支付的利息有關。

於二零一九年，融資活動所用現金淨額為人民幣3.7百萬元，主要由於償還租賃負債本金部分人民幣3.1百萬元(即辦公室租金付款)所致。

於二零二零年，融資活動所得現金淨額為人民幣40.0百萬元，主要由於借款所得款項人民幣44.8百萬元所致，惟部分被償還租賃負債本金部分人民幣3.8百萬元(即辦公室租金付款)所抵銷。

財務資料

於二零二一年，融資活動所用現金淨額為人民幣48.9百萬元，主要由於償付業務轉讓產生的代價人民幣201.6百萬元，為就業務轉讓向廈門多想作出的部分付款，部分被一名實益股東向一間附屬公司出資人民幣153.0百萬元(為劉先生就於本集團成員公司之一的北京多想雲的1%權益作出付款)所抵銷。

於二零二二年首四個月，融資活動所得現金淨額為人民幣59.3百萬元，主要由於(i)借款所得款項人民幣130.4百萬元；(ii)發行可換股債券所得款項人民幣44.4百萬元，即香港首次公開發售前貸款所得款項；及(iii)發行股份人民幣69.7百萬元，主要與Asia One就認購我們股份的首次公開發售前投資有關，部分被(i)償還借款人民幣53.9百萬元；及(ii)償付業務轉讓產生的代價人民幣130.3百萬元(為償付就業務轉讓向廈門多想支付的餘下代價)所抵銷。

經選定資產負債表項目

無形資產

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日，無形資產賬面淨值分別為人民幣410,000元、人民幣317,000元、人民幣87.6百萬元及人民幣92.1百萬元。於二零二二年四月三十日的無形資產有所增加，主要由於二零二二年首四個月就SaaS互動營銷服務購買軟件。具體而言，我們於二零二二年首四個月訂立兩份軟件開發協議，據此，我們與互動營銷內容開發公司合作，為我們開發互動營銷工具，總金額為人民幣8.5百萬元。於二零二一年十二月三十一日的無形資產有所增加，主要由於我們於二零二一年為SaaS互動營銷服務收購IP著作權許可及軟件。當中，我們與屬獨立第三方並為二零一九年及二零二零年五大供應商之一的廈門喵君訂立IP動畫著作權許可協議，據此，我們以約人民幣23.3百萬元獲得200個動漫IP的著作權許可，有關金額根據數項因素釐定，例如(i)各IP的年度許可費及社交媒體IP粉絲數量；及(ii)與IP相關視頻於有關線上視頻平台(如騰訊、嗶哩嗶哩及愛奇藝)上的流覽量；或(iii)參考相關表情包下載率得出的IP曝光率(如適用)。我們亦已考慮市場上的其他多個IP，並已取得年度許可費的報價。我們透過許可獲得的200個動漫IP包括(其中包括)綠豆蛙、粉紅莉安娜、螃蟹小藍、薩蹦雞等IP。其中，於二零二二年九月六日，綠豆蛙於最近30日內的社交媒體粉絲群約有60,000人，於主要媒體平台的瀏覽量逾68百萬次。有關IP動畫著作權許可協議項下主要條款的詳情，請參閱本招股章程「業務－我們的供應商－IP著作權許可」一節。我們亦於二零二一年訂立軟件開發協議，

財務資料

據此，我們與互動營銷內容開發公司合作，為我們開發互動營銷工具，總金額約為人民幣70.5百萬元。我們透過同業推薦或日常的供應商採購程序結識廈門喵君及上述互動營銷內容開發公司。下表載列於二零二一年及二零二二年首四個月與我們合作的互動營銷內容開發公司的名稱、背景、註冊辦事處地點及註冊資本，以及我們與彼等所訂立軟件開發協議的相關合約金額。

公司	背景 ⁽¹⁾	註冊 辦事處地點 ⁽¹⁾	概約 註冊資本 ⁽¹⁾ (千元)	合約金額 (千元)
中運科技股份有限公司	從事人工智能開發的中國上市公司	廣州市	人民幣69,718元	人民幣8,000元
福建訊網網絡科技股份有限公司	從事軟件開發及電子商務平台 運營的中國上市公司	泉州市	人民幣11,000元	人民幣9,000元
北京騰雲天下科技有限公司	提供數據智能產品及服務的 私人公司	北京市	人民幣50,000元	人民幣23,000元
廈門冠遊網路科技有限公司	從事推廣網頁遊戲、遊戲開發及 人工智能軟件開發的私人公司	廈門市	人民幣500元	人民幣4,000元
廈門川越者網路科技有限公司	從事遊戲開發及 人工智能軟件開發的私人公司	廈門市	人民幣3,300元	人民幣10,000元
北京創奇互動科技有限公司	提供線上營銷技術及 搜索引擎升級的私人公司	北京市	人民幣10,000元	人民幣6,000元
福建省創科訊達通信科技有限公司	從事互聯網技術開發及 軟件開發的私人公司	福州市	人民幣10,000元	人民幣4,000元
深圳市融企動線數字科技有限公司	從事信息技術開發的私人公司	深圳市	人民幣50,000元	人民幣5,000元
福建藍帽子互動娛樂科技股份 有限公司	提供動畫遊戲開發及 軟件開發的納斯達克上市公司	廈門市	人民幣31,054元	人民幣11,000元
江蘇拍信文化創意有限公司	提供創意內容平台的私人公司	無錫市	人民幣10,000元	人民幣4,000元

附註：

(1) 該資料摘錄自或參考公開來源。

對於我們的無形資產，於初始確認後，我們每年釐定無形資產是否出現減值，或於有事件或情況變化顯示該等資產的賬面值超過其可收回金額時，我們會更頻繁進行釐定。因此，我們日後對按攤銷成本計量的無形資產的評估或會引致重大減值開支。有關進一步資料，請參閱本招股章程「風險因素－與業務及行業有關的風險－按攤銷成本計量的無形資產可能會減值，而所產生攤銷成本可能對經營業績及財務狀況產生重大不利影響」一節。

財務資料

流動資產淨值

下表載列於各日期綜合財務狀況表的流動資產及流動負債：

	於十二月三十一日			於	於
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 四月三十日 人民幣千元	二零二二年 八月三十一日 人民幣千元 (未經審核)
流動資產					
貿易應收款項	139,552	156,097	147,470	206,917	201,835
預付款項、按金及 其他應收款項	8,583	20,822	50,021	39,459	108,749
合約成本	-	-	84	59	72
應收關聯方款項	-	-	-	26,637	-
短期銀行存款	25,000	130,000	-	-	-
現金及現金等價物	116,932	45,243	50,187	86,637	36,779
流動資產總值	290,067	352,162	247,762	359,709	347,435
流動負債					
貿易應付款項	(22,286)	(19,015)	(20,470)	(60,145)	(47,607)
其他應付款項及應計費用	(8,789)	(5,623)	(11,157)	(7,708)	(15,544)
合約負債	(1,163)	(3,276)	(15,493)	(9,645)	(17,316)
借款	-	(44,841)	-	(78,499)	(51,919)
租賃負債	(3,755)	(2,553)	(2,907)	(2,990)	(3,097)
應付一名董事款項	-	-	(2)	-	-
應付關聯方款項	-	-	(130,293)	-	-
應付投資對象款項	(300)	(2,800)	-	-	-
可換股債券-負債部分	-	-	-	(44,116)	(48,591)
可換股債券-換股權衍生 工具	-	-	-	(3,082)	(876)
應付所得稅	(20,502)	(11,850)	(11,890)	(17,920)	(9,737)
流動負債總額	(56,795)	(89,958)	(192,212)	(224,105)	(194,687)
流動資產淨值	233,272	262,204	55,550	135,604	152,748

財務資料

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日、二零二二年四月三十日以及二零二二年八月三十一日，流動資產淨值分別為人民幣233.3百萬元、人民幣262.2百萬元、人民幣55.6百萬元、人民幣135.6百萬元及人民幣152.7百萬元。我們錄得流動資產淨值由二零二一年十二月三十一日的人民幣55.6百萬元增加人民幣80.0百萬元至二零二二年四月三十日的人民幣135.6百萬元，主要歸因於流動資產增加人民幣111.9百萬元，部分被流動負債增加人民幣31.9百萬元所抵銷。流動資產有所增加，主要由於(i)貿易應收款項增加人民幣59.4百萬元，主要因為我們部分客戶的業務及運營受到新冠肺炎的影響，延長了彼等向我們付款的時間，以及我們的收益於二零二二年首四個月隨業務增長而增加；(ii)應收關聯方款項增加人民幣26.6百萬元，指應收廈門多想的款項，原因為儘管業務轉讓已於二零二一年十二月一日完成，但若干客戶就我們向其提供的整合營銷解決方案服務繼續向廈門多想付款，而有關應收關聯方款項已於最後可行日期結清；及(iii)現金及現金等價物增加約人民幣36.5百萬元。另一方面，流動負債有所增加，主要指(i)借款增加人民幣78.5百萬元，主要由於來自第三方貸款協議的貸款、來自股東之一Asia One的貸款及銀行借款；(ii)可換股債券增加人民幣47.2百萬元，指於二零二二年一月發行香港首次公開發售前貸款的負債部分及換股權衍生工具；及(iii)貿易應付款項增加人民幣39.7百萬元，原因為收益增加，部分被應付關聯方款項減少人民幣130.3百萬元所抵銷，原因為償付有關業務轉讓的餘下代價。我們的流動資產淨值由二零二二年四月三十日的人民幣135.6百萬元增加至二零二二年八月三十一日的人民幣152.7百萬元，主要由於(i)預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣69.3百萬元，主要歸因於季節性因素，致使本集團通常於第四季度錄得較高銷售，因此有關即將於二零二二年第四季度舉辦的營銷活動的按金增加，以及就上市向專業人士支付的預付款項增加；及(ii)我們償還短期銀行借款，因此銀行借款減少人民幣26.6百萬元，惟部分被以下各項抵銷：(i)現金及現金等價物減少人民幣49.9百萬元；及(ii)我們結清與廈門多想的款項，因此應收關聯方款項減少人民幣26.6百萬元。

貿易應收款項

貿易應收款項主要指就我們於日常業務過程所提供服務而應收客戶的未支付款項。於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日，貿易應收款項減已確認減值虧損撥備分別為人民幣139.6百萬元、人民幣156.1百萬元、人民幣147.5百萬元及人民幣206.9百萬元。

財務資料

我們主要以信貸方式與客戶訂立貿易條款，信貸期一般為180日。我們致力嚴格控制未償還應收款項，以助我們監察信貸風險。我們已採取多項信貸監控措施，包括(i)與客戶相關人員保持定期溝通；(ii)財務部門將定期監督客戶付款的收款情況及報告貿易應收款項的進展，以確保客戶並無延遲付款；(iii)每週與客戶核對付款過程及狀況；(iv)逐次要求客戶付款；(v)與客戶友好協商以加快其付款或考慮縮短彼等的信貸期；及(vi)於各報告期末對各個別貿易應收款項的可收回金額進行審閱，以確保就不可收回金額計提充足的減值虧損撥備。下表載列於所示日期根據提供服務日期的貿易應收款項賬齡分析：

	於十二月三十一日			於
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年 四月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一個月至六個月	124,078	115,074	109,019	160,606
超過六個月但少於12個月	16,750	37,592	38,991	49,491
超過一年但少於兩年	4,671	16,990	15,582	21,716
超過兩年	2,604	6,472	5,265	5,265
總計	148,103	176,128	168,857	237,078

下表載列所示期間的貿易應收款項平均週轉日數：

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年 四月三十日 止四個月
貿易應收款項平均週轉日數 ⁽¹⁾	123.7	191.9	178.2	169.4

附註：

- (1) 我們按年／期初及年／期末貿易應收款項結餘的平均值除以相關年度／期間的收益，再乘以365日(就二零一九年、二零二零年及二零二一年而言)及120日(就二零二二年首四個月而言)，計算貿易應收款項週轉日數。

於二零一九年、二零二一年及二零二二年首四個月，貿易應收款項平均週轉日數處於客戶通常獲授的信貸期內。於二零二零年，我們錄得的貿易應收款項平均週轉日數較客戶獲授的一般信貸期長，主要是由於客戶因新冠肺炎影響其業務營運而延遲付款所致。

財務資料

於最後可行日期，於二零二二年四月三十日的貿易應收款項中，人民幣156.1百萬元或約65.8%已於其後結清。考慮到(i)我們計及(包括但不限於)(a)客戶的信譽及付款記錄及(b)計及給予客戶的信貸期一般為180日而進行往績記錄期間的貿易應收款項賬齡分析等各項因素後，謹慎評估貿易應收款項的可收回程度並按項目作出減值虧損撥備；(ii)於最後可行日期，我們並無接獲客戶任何指示，表示彼等不擬償付貿易應付款項；及(iii)我們已就逾期12個月以上的貿易應收款項作出全額撥備，並經參考有關我們應收賬款預期信貸虧損評估的估值報告，其計及虧損率、違約風險及前瞻性調整等多項因素得出，故我們認為貿易應收款項並無任何收款問題。

預付款項、按金及其他應收款項

預付款項、按金及其他應收款項主要包括(i)預付款項、(ii)按金、(iii)可收回增值稅、(iv)應收利息、(v)其他應收款項及(vi)遞延上市開支。於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日，預付款項、按金及其他應收款項結餘分別為人民幣9.3百萬元、人民幣21.1百萬元、人民幣50.3百萬元及人民幣39.7百萬元。於最後可行日期，於二零二二年四月三十日的預付款項、按金及其他應收款項中，人民幣30.2百萬元或約76.0%已於其後結清。下表載列於所示日期的預付款項、按金及其他應收款項：

	於十二月三十一日			於
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 四月三十日 人民幣千元
即期				
預付款項	6,885	15,261	43,969	32,917
按金	789	766	486	488
可收回增值稅	539	2,943	3,012	1,738
應收利息	267	1,762	533	1,094
其他應收款項	103	90	174	201
遞延上市開支	-	-	1,847	3,021
	<u>8,583</u>	<u>20,822</u>	<u>50,021</u>	<u>39,459</u>
非即期				
按金	699	265	250	250
	<u>699</u>	<u>265</u>	<u>250</u>	<u>250</u>
總計	<u><u>9,282</u></u>	<u><u>21,087</u></u>	<u><u>50,271</u></u>	<u><u>39,709</u></u>

預付款項

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日，預付款項分別為人民幣6.9百萬元、人民幣15.3百萬元、人民幣44.0百萬元及人民幣32.9百萬元。預付款項主要是指我們就營銷項目及SaaS互動營銷服務平台向供應商支付的預付款項。我們的預付款項由二零一九年十二月三十一日的人民幣6.9百萬元增加至二零二零年十二月三十一日的人民幣15.3百萬元，主要由於為兩個內容營銷項目獲取媒介廣告資源或採購製作材料時向供應商支付預付款項，而該兩個項目由於新冠肺炎疫情的影響而延期至二零二零年底，隨後於二零二一年上半年完成。我們的預付款項進一步增加至二零二一年十二月三十一日的人民幣44.0百萬元，主要由於(i)就收購媒介廣告資源支付的預付款項增加，與我們媒介廣告分部於整個期間的增長有關；及(ii)就五個延期項目向IP內容供應商收購營銷權及相關媒介廣告資源、採購製作材料、場地租賃及設置支付預付款項。特別是，由於新冠肺炎限制措施，四個項目被推遲至二零二一年底進行，而一個項目由於相關地區的洪災導致延期，因此延遲確認向供應商支付的開支。於此五個延期項目中，四個已於二零二二年一月完成，餘下一個預期將於二零二二年下半年完成。預付款項由二零二一年十二月三十一日的人民幣44.0百萬元減少至二零二二年四月三十日的人民幣32.9百萬元，主要由於二零二二年首四個月完成若干結轉自二零二一年的項目。於最後可行日期，於二零二二年四月三十日的預付款項中，人民幣28.5百萬元或約86.4%其後已動用。我們於二零二二年四月三十日的大部分餘下預付款項其後於最後可行日期均未動用，其主要與就一個內容營銷項目預付供應商的款項有關，該項目於二零二二年五月開始，但由於每個項目均涉及多個活動，於最後可行日期尚未完成。

一般而言，倘項目取消，我們向供應商支付的預付款項將由供應商退還，或將用於其他已委聘相同供應商的項目。我們對每名我們向其支付預付款項的現有及潛在供應商進行信譽檢查，過往並無未能退還預付款項或在支付預付款項後未能向我們提供協定服務的情況。因此，我們認為預付款項減值虧損的信貸風險極微。

按金

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日，按金總額(包括即期及非即期按金)分別為人民幣1.5百萬元、人民幣1.0百萬元、人民幣736,000元及人民幣738,000元。按金總額主要指已付網易的按金以及我們的租賃按金。

可收回增值稅

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日，可收回增值稅分別為人民幣539,000元、人民幣2.9百萬元、人民幣3.0百萬元及人民幣1.7百萬元。可收回增值稅主要指增值稅進項稅額超出增值稅銷項稅額的部分，可用於未來抵扣增值稅進項稅額。

應收利息

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日，應收利息分別為人民幣267,000元、人民幣1.8百萬元、人民幣533,000元及人民幣1.1百萬元。應收利息指銀行存款應計利息收入。

其他應收款項

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日，其他應收款項分別為人民幣103,000元、人民幣90,000元、人民幣174,000元及人民幣201,000元。其他應收款項主要指我們就僱員日常工作相關開支向僱員提供的小額現金。

遞延上市開支

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日，我們分別產生遞延上市開支零、零、人民幣1.8百萬元及人民幣3.0百萬元。遞延上市開支是指與上市有關的開支。

應收關聯方款項

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日，應收關聯方款項分別為零、零、零及人民幣26.6百萬元。於二零二二年四月三十日，應收關聯方款項指應收廈門多想的款項，原因是儘管業務轉讓已於二零二一年十二月一日完成，但若干客戶就我們向其提供的整合營銷解決方案服務繼續向廈門多想付款。我們亦提醒該等客戶，日後的款項應支付予我們而非廈門多想。應收關聯方款項屬非貿易性質。於最後可行日期，有關應收廈門多想的款項已結清，再無向廈門多想支付與我們完成業務轉讓前提供整合營銷解決方案服務有關的款項。

短期銀行存款

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日，短期銀行存款結餘為人民幣25.0百萬元、人民幣130.0百萬元、零及零。於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日，短期銀行存款的實際利率為2.25%，年利率分別介乎1.75%至2.33%、零及零。該等存款期介乎三個月至一年。

財務資料

現金或現金等價物

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日，現金及現金等價物分別為人民幣116.9百萬元、人民幣45.2百萬元、人民幣50.2百萬元及人民幣86.6百萬元。現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款。

貿易應付款項

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日，貿易應付款項分別為人民幣22.3百萬元、人民幣19.0百萬元、人民幣20.5百萬元及人民幣60.1百萬元。貿易應付款項主要為應付予供應商及承包商的服務費。

我們與供應商的付款期限一般為30至90日。下表載列於所示日期基於發票日期的貿易應付款項總額及賬齡分析：

	於十二月三十一日			於
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 四月三十日 人民幣千元
六個月內	20,811	15,209	19,582	46,438
超過六個月但少於12個月	765	143	14	12,833
超過一年但少於兩年	4	2,930	198	198
超過兩年	706	733	676	676
總計	<u>22,286</u>	<u>19,015</u>	<u>20,470</u>	<u>60,145</u>

根據於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日的發票日期，大部分貿易應付款項的賬齡為六個月內。於最後可行日期，於二零二二年四月三十日的貿易應付款項中，約人民幣46.6百萬元或約77.4%已結清。

下表載列所示期間貿易應付款項的週轉日數：

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年 四月三十日 止四個月
貿易應付款項週轉日數 ⁽¹⁾	34.3	33.1	30.8	50.8

附註：

- (1) 我們按年／期初及年／期末貿易應付款項結餘的平均值除以相關年度／期間的採購成本，再乘以365日(就二零一九年、二零二零年及二零二一年而言)及120日(就二零二二年首四個月而言)，計算貿易應付款項平均週轉日數。

財務資料

於往績記錄期間各年度／期間，貿易應付款項平均週轉日數分別約為34.3日、33.1日、30.8日及50.8日。我們的平均貿易應付款項周轉日數由二零二一年約30.8日增加至二零二二年首四個月的50.8日，主要由於我們的收益增加。我們於往績記錄期間的貿易應付款項平均周轉日數處於我們通常獲授的信貸期範圍之內。

其他應付款項及應計費用

下表載列於所示日期其他應付款項及應計費用明細：

	於十二月三十一日			於
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	四月三十日 人民幣千元
應計薪金	3,025	3,401	2,957	2,139
應計開支	790	1,012	145	21
應計上市開支	-	-	5,612	3,181
其他應付稅項	4,974	1,210	2,443	2,367
	<u>8,789</u>	<u>5,623</u>	<u>11,157</u>	<u>7,708</u>
總計	<u>8,789</u>	<u>5,623</u>	<u>11,157</u>	<u>7,708</u>

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日，其他應付款項及應計費用分別為人民幣8.8百萬元、人民幣5.6百萬元、人民幣11.2百萬元及人民幣7.7百萬元。應計薪金主要為各過往年度／期間的上月薪金及／或過往年度／期間的僱員花紅。應計開支主要包括租賃物業翻新費用及電腦軟件購買成本。應計上市開支指就上市應付專業人士的開支。大部分其他應付稅項包括應付增值稅。我們於二零二零年十二月三十一日的其他應付稅項相對較低，主要由於二零二零年純利較二零一九年及二零二一年有所減少。

財務資料

合約負債

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日，合約負債分別為人民幣1.2百萬元、人民幣3.3百萬元、人民幣15.5百萬元及人民幣9.6百萬元。合約負債主要為我們收取客戶的預付款項。下表載列於所示日期合約負債的變動情況：

	於十二月三十一日			於
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	四月三十日 人民幣千元
於年／期初	1,901	1,163	3,276	15,493
於各年／期初所確認				
計入合約負債的收益	(1,901)	(1,163)	(3,276)	(15,410)
因收取現金增加，				
包括於年／期內確認為				
收益的金額	42,351	33,075	42,815	10,239
於年／期初所確認				
但並無計入合約				
負債的收益	(41,188)	(29,799)	(27,322)	(677)
於年／期末	<u>1,163</u>	<u>3,276</u>	<u>15,493</u>	<u>9,645</u>

我們的合約負債由二零一九年十二月三十一日的人民幣1.2百萬元增加至二零二零年十二月三十一日的人民幣3.3百萬元，主要是就於二零二零年訂立協議的一個項目(其後於二零二一年執行並完成)向一名客戶收取的按金所致。

我們的合約負債由二零二零年十二月三十一日的人民幣3.3百萬元增加至二零二一年十二月三十一日的人民幣15.5百萬元，主要是由於(i)就一個數字營銷項目及兩個媒介廣告項目(其後於二零二二年首四個月內執行)向客戶收取的按金；(ii)就內容營銷服務向客戶收取的按金，原因是若干原定於二零二一年底前執行的活動內容營銷項目暫時延期；及(iii)就新推出的SaaS互動營銷服務向客戶收取的按金，原因是客戶須每年支付訂閱費。

我們的合約負債由二零二一年十二月三十一日的人民幣15.5百萬元減少至二零二二年四月三十日的人民幣9.6百萬元，主要是由於期內項目完成後確認的收益被向客戶收取的按金所抵銷，其中(i)已收按金與一個數字營銷項目有關(其後於二零二二年五月完成)；及(ii)來自兩名客戶的已收按金與媒介廣告服務有關。於最後可行日期，我們於二零二二年四月三十日的合約負債中，人民幣7.9百萬元或約82.0%隨後確認為收益。

應付關聯方款項

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日，我們應付關聯方款項分別為零、零、人民幣130.3百萬元及零。應付關聯方款項主要指因業務轉讓而應付廈門多想及北京多想的款項。應付關聯方款項屬非貿易性質。有關業務轉讓的款項於二零二二年一月三十一日悉數償付。

應付投資對象款項

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日，應付投資對象款項(包括即期及非即期部分)分別為人民幣5.3百萬元、人民幣5.0百萬元、零及零。應付投資對象款項為廈門多想承擔於廈門視界及廈門廣告的股權投資總額的認購款項，惟於有關日期仍未償付。我們於二零二一年十二月三十一日及二零二二年四月三十日並無任何應付投資對象款項，原因為廈門多想於業務轉讓後不再為本集團的一部分。

可換股債券

可換股債券指於二零二二年一月發行香港首次公開發售前貸款的負債部分及換股權衍生工具，於二零二二年四月三十日為人民幣47.2百萬元。

於二零二二年一月，本公司(作為借款人)分別與(i)中關村；(ii) Many Idea Xue Jun；(iii) Huirong；及(iv)得創國際(統稱香港首次公開發售前貸款貸款人)各自訂立可轉債協議(統稱「貸款協議」)，據此，各香港首次公開發售前貸款貸款人同意授予本公司一筆貸款，本金額分別為(i) 5百萬美元(就中關村而言)；(ii) 1百萬美元(就Many Idea Xue Jun而言)；(iii) 600,000美元(就Huirong而言)及(iv) 3百萬港元(就得創國際而言)。香港首次公開發售前貸款已於二零二二年一月提取。有關進一步資料，請參閱本招股章程「歷史—以香港首次公開發售前貸款的方式作出首次公開發售前投資」一節及附錄一會計師報告附註35。

倘香港首次公開發售前貸款根據貸款協議條款於上市日期獲轉換為股份，則中關村、Many Idea Xue Jun、Huirong及得創國際各自將於緊隨全球發售後於本公司已發行股本總額(不計及因超額配股權及根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可能配發及發行的股份)分別擁有1.9507%、0.3901%、2.2191%(包括Huirong於最後可行日期持有的股份)及0.1493%權益。有關詳情，請參閱本招股章程「風險因素—與全球發售及股份有關的風險—於可換股貸款轉換為股份後，現有股東的股權百分比將會遭到攤薄」一節。

財務資料

應付所得稅

應付所得稅主要為企業所得稅，於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日分別為人民幣20.5百萬元、人民幣11.9百萬元、人民幣11.9百萬元及人民幣17.9百萬元，與往績記錄期間的除所得稅開支前溢利基本一致。我們的應付所得稅於二零二零年及二零二一年十二月三十一日保持穩定。儘管我們於二零二二年首四個月的除所得稅開支前溢利低於二零二一年，但我們於二零二二年四月三十日的應付所得稅高於二零二一年十二月三十一日，主要由於我們二零二一年的部分應付所得稅於二零二二年四月三十日尚未到期，因此於二零二二年四月三十日已結轉但未付。

運營資金充足性

計及經營活動所得現金、本集團可動用的現金及全球發售所得款項淨額(於可能下調發售價使最終發售價定為最多低於指示性發售價範圍下限10%後)，董事認為，我們將有足夠資金，滿足我們自本招股章程日期起至少未來12個月內的運營資金需求、資金支出財務需求及未來現金需求。

債務及或然負債

有關(i)借款；及(ii)租賃負債等債務及或然負債的性質，詳見下表。

	於十二月三十一日			於二零二二年	於二零二二年
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	四月三十日	八月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
借款					
• 與香港首次公開發售前貸款有關的可換股債券(負債部分)	-	-	-	44,116	48,591
• 其他借款	-	44,841	-	78,499	51,919
租賃負債	9,773	6,018	6,925	6,679	4,371
總計	9,773	50,859	6,925	129,294	104,881

借款

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日，未償還借款總額(不包括與香港首次公開發售前貸款有關的可換股債券(負債部分))分別為零、人民幣44.8百萬元、零及人民幣78.5百萬元。於二零一九年、二零二零年、二零二一年及二零二二年首四個月，貸款利率分別介乎每年4.68%至5.22%、每年3.85%至6.05%、零及每年4.50%至17.06%。於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日，與香港首次公開發售前貸款有關的可換股債券(負債部分)分別為零、零、零及人民幣44.1百萬元。有關香港首次公開發售前貸款的詳情，請參閱本招股章程本節「—綜合損益表主要組成部分—財務成本」一段。

於二零二二年八月三十一日，我們的借款包括(i)來自我們的股東Asia One的貸款，未償還金額為3.0百萬美元；(ii)香港首次公開發售前貸款，未償還金額為6.6百萬美元及3.0百萬港元；及(iii)銀行借款。有關Asia One貸款及香港首次公開發售前貸款的詳情，請參閱本招股章程本節「—綜合損益表主要組成部分—財務成本」一段。於二零二二年八月三十一日，我們的承諾銀行融資合共為人民幣37.0百萬元，其中人民幣32.0百萬元已動用，餘下人民幣5.0百萬元尚未動用。該等銀行借款包括來自三家中國商業銀行的四筆銀行融資，本金額分別為人民幣10.0百萬元、人民幣10.0百萬元、人民幣10.0百萬元及人民幣7.0百萬元。

董事確認，於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並無違反任何財務契約或拖欠到期須償還的貿易及其他應付款項以及銀行借款或其他貸款融資。除上述銀行融資下的貸款及銀行借款外，我們目前無其他重大外債融資計劃。

借款金額於往績記錄期間根據該年度／期間的內部財務資源及融資需求而波動。

租賃負債

租賃負債主要為我們就業務經營而租賃辦公室的應付租賃款項。於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日、二零二二年四月三十日以及二零二二年八月三十一日，租賃負債(包括流動及非流動租賃負債)分別為人民幣9.8百萬元、人民幣6.0百萬元、人民幣6.9百萬元、人民幣6.7百萬元及人民幣4.4百萬元。物業租賃的租賃期一般為三至八年。於二零二零年十二月三十一日的租賃負債較二零一九年十二月三十一日有所減少，主要由於一項租賃協議屆滿。

財務資料

下表載列於所示日期按流動及非流動部分劃分的租賃負債明細：

	於十二月三十一日			於	於
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零二二年 四月三十日	二零二二年 八月三十一日
流動	3,755	2,553	2,907	2,990	3,097
非流動	6,018	3,465	4,018	3,689	1,274
租賃負債	9,773	6,018	6,925	6,679	4,371

(未經審核)

下表載列所示期間的租賃負債實際利率：

	截至十二月三十一日止年度			截至	截至
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二二年
	%	%	%	二零二二年 四月三十日 止四個月	二零二二年 八月三十一日 止八個月
實際利率	4.92-5.36	4.92-5.36	4.92-5.36	4.10-5.36	4.10-5.36

或然負債及擔保

於二零二二年八月三十一日，我們並無任何未入賬重大或然負債、擔保或任何針對我們提起的訴訟。

除本招股章程本節上文「一債務及或然負債」一段所披露者外，於二零二二年八月三十一日，我們並無任何未償還的按揭、抵押、債權證或其他借貸資本(已發行或同意發行)、銀行透支、貸款、承兌負債或承兌信貸或其他類似債務及租購承擔。

資產負債表外安排

於最後可行日期，我們並無進行任何資產負債表外交易。

財務資料

資本開支及承諾

於往績記錄期間的資本開支主要包括(i)物業、廠房及設備，主要包括電腦設備、辦公室設備及與物業翻新開支相關的租賃裝修；(ii)使用權資產，主要包括物業租賃；以及(iii)無形資產，主要包括(其中包括)就SaaS互動營銷業務的IP著作權許可及購買軟件。

下表載列所示期間的資本開支：

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	四月三十日
物業、廠房及設備	77	77	311	74
使用權資產	1,572	-	571	13
無形資產	-	32	93,783	8,491
資本開支總額	<u>1,649</u>	<u>109</u>	<u>94,665</u>	<u>8,578</u>

關聯方披露

於往績記錄期間，我們有董事劉先生及曲女士提供個人擔保作抵押的銀行借款。於最後可行日期，劉先生及曲女士概無為本集團的利益提供有關擔保。於往績記錄期間，我們並無關聯方交易。有關更多資料，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註33及41。

財務資料

主要財務比率

下表載列於所示日期或期間的若干主要財務比率：

	於十二月三十一日 或截至該日止年度			於 二零二二年 四月三十日 或截至該日 止四個月
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	
股本回報率 ⁽¹⁾	32.9%	11.5%	36.9%	不適用
總資產回報率 ⁽²⁾	21.4%	7.1%	16.1%	不適用
流動比率(倍) ⁽³⁾	5.1	3.9	1.3	1.6
資產負債比率 ⁽⁴⁾	6.9%	19.6%	47.5%	35.7%
利息覆蓋率(倍) ⁽⁵⁾	174.6	34.9	22.0	5.5
毛利率 ⁽⁶⁾	33.1%	24.2%	32.4%	32.1%
純利率 ⁽⁷⁾	20.5%	10.3%	18.3%	10.6%

附註：

- (1) 於二零一九年、二零二零年及二零二一年，股本回報率按本公司擁有人應佔年內溢利除以各相關年度末本公司擁有人應佔權益總額再乘以100%計算。由於不可與年度數字比較，截至二零二二年四月三十日止四個月的股本回報率並無意義。
- (2) 於二零一九年、二零二零年及二零二一年，總資產回報率按本公司擁有人應佔年內溢利除以各相關年度末總資產再乘以100%計算。由於不可與年度數字比較，截至二零二二年四月三十日止四個月的總資產回報率並無意義。
- (3) 流動比率為於各相關年度／期間末的流動資產總值除以流動負債總額。
- (4) 資產負債比率為總債務除以總資本加總債務。總債務按借款、租賃負債、應付關聯方款項及應付投資對象款項計算。資本包括本公司擁有人應佔權益。
- (5) 利息覆蓋率為年／期內除財務成本及所得稅開支前溢利除以年／期內財務成本。
- (6) 年／期內毛利率除以年／期內收益再乘以100%。
- (7) 年／期內溢利除以年／期內收益再乘以100%。

股本回報率

股本回報率由二零一九年的32.9%下降至二零二零年的11.5%，主要由於部分內容營銷項目暫時延期或取消，而權益總額因短期銀行存款及貿易應收款項增加而增加。我們的股本回報率由二零二零年的11.5%上升至二零二一年的36.9%，主要由於(i)年內溢利的增加與收益增長基本一致及(ii)應付關聯方款項增加，其指就業務轉讓應付廈門多想及北京多想的款項，繼而降低了二零二一年十二月三十一日的權益結餘。

總資產回報率

總資產回報率由二零一九年的21.4%下降至二零二零年的7.1%，主要由於年內溢利減少而資產總值增加。我們的總資產回報率由二零二零年的7.1%上升至二零二一年的16.1%，主要由於年內溢利的增加與收益增長基本一致。

流動比率

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日，流動比率分別為5.1、3.9、1.3及1.6。有關往績記錄期間流動資產及流動負債變動的進一步詳情，請參閱本招股章程本節「一經選定資產負債表項目－流動資產淨值」一段。

資產負債比率

資產負債比率由二零一九年十二月三十一日的6.9%上升至二零二零年十二月三十一日的19.6%，主要由於二零二零年的銀行借款增加。資產負債比率上升至二零二一年十二月三十一日的47.5%，主要由於就業務轉讓應付廈門多想及北京多想的款項增加。資產負債比率由二零二一年十二月三十一日的47.5%下降至二零二二年四月三十日的35.7%，主要由於(i) Asia One就認購我們股份的首次公開發售前投資；及(ii)我們於二零二二年四月三十日的保留盈利增加。

利息覆蓋率

我們的利息覆蓋率由二零一九年的174.6倍下降至二零二零年的34.9倍，主要是由於因銀行借款增加導致財務成本增加所致。我們的利息覆蓋率由二零二零年的34.9倍減少至二零二一年的22.0倍，主要是由於二零二零年下半年的新造銀行借款增加，導致二零二零年錄得的利息開支較二零二一年低，部分被二零二一年除財務成本及所得稅開支前溢利增加(整體與收益增加一致)所抵銷。我們的利息覆蓋率由二零二一年首四個月的5.0倍上升至二零二二年首四個月的5.5倍，主要由於除財務成本及所得稅開支前溢利增加，這與我們二零二二年首四個月的收益增加基本一致。

毛利率

毛利率由二零一九年的33.1%下降至二零二零年的24.2%，並上升至二零二一年的32.4%。毛利率由二零二一年首四個月的28.8%上升至二零二二年首四個月的32.1%。有關毛利率的詳細分析，請參閱本招股章程本節「審閱歷史經營業績」一段。

純利率

純利率由二零一九年的20.5%下降至二零二零年的10.3%，主要由於(i)我們的內容營銷服務及數字營銷服務的毛利率較低，導致毛利及毛利率下跌；及(ii)我們客戶的業務及運營受到新冠肺炎的影響，延長了彼等向我們付款的時間，令貿易應收款項減值虧損撥備增加；並部分被所得稅開支的減少抵銷。我們的純利率由二零二零年的10.3%上升至二零二一年的18.3%，主要歸因於客戶對其品牌及產品的營銷及推廣支出逐步回升，帶動全部業務分部的整體毛利率上升，部分被上市開支約人民幣8.7百萬元(即上市相關法律及專業費用)所抵銷。純利率由二零二一年首四個月的6.8%上升至二零二二年首四個月的10.6%，主要歸因於(i)來自內容營銷的收益大幅增加，其毛利率高於我們的平均毛利率；(ii)於二零二一年六月推出了毛利率相對較高的SaaS互動營銷服務；(iii)來自數字營銷的毛利率上升，原因為我們終止與網易在上饒市的合作安排，該合作安排的盈利不及我們與網易在廈門市及漳州市的合作安排；及(iv)來自公關活動策劃的毛利率上升，原因為我們受聘於五個項目，主要負責設計、策劃及籌備推廣材料而不必產生高昂的製作及材料成本，部分被上市開支約人民幣5.4百萬元(即上市相關法律及專業費用)所抵銷。

市場風險定性及定量披露

我們承受各類財務及市場風險，包括信貸風險、流動資金風險、利率風險及外幣風險。董事審閱及協定管理各項該等風險的財務管理政策與慣例。

信貸風險

信貸風險主要來自貿易應收款項。由於交易對手為信用評級高的知名銀行及金融機構，我們認為其風險較低，故我們承受來自銀行存款的信貸風險有限。

財務資料

就貿易應收款項而言，由於客戶主要為信譽良好的企業，故我們認為信貸風險較低。為管理信貸風險，我們對債務人的財務狀況進行持續信貸評估並監察應收款項結餘賬齡。我們對逾期結餘採取跟進行動。管理層於各報告日期個別及共同審視其應收款項的可收回金額，以確保就不可收回金額計提足夠減值虧損。我們於往績記錄期間一直遵循信貸政策，並認為該等政策有效地將我們須承擔的信貸風險限制於理想水平。

我們已於往績記錄期間確認貿易應收款項的預期信貸虧損。於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日，貿易應收款項減值撥備分別為人民幣8.6百萬元、人民幣20.0百萬元、人民幣21.4百萬元及人民幣30.2百萬元。

有關更多資料(包括我們信貸風險的若干定量披露)，請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告附註22及42。

流動資金風險

我們的政策是定期監察流動資金需求及遵守借貸契諾的情況，以保持充足的現金儲備及大型銀行的充足承諾資金額度，以滿足我們短期及長期的流動資金需求。我們於往績記錄期間一直遵循流動資金政策，並認為該等政策有效管理流動資金風險。

有關更多資料(包括我們流動資金風險的若干定量披露)，請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告附註42。

利率風險

浮動利率工具將導致本集團須承擔市場利率變動的風險，而固定利率工具將導致本集團須承擔公允價值利率風險。我們的公允價值利率風險主要來自借款及香港首次公開發售前貸款。固定利率的借款及香港首次公開發售前貸款使本集團須承擔公允價值利率風險。由於我們並無借款按浮動利率計息，故並無現金流量利率風險。除銀行現金外，我們並無重大計息資產。董事認為，銀行不時公佈的任何利率變動預期不會對本集團造成重大影響。有關更多資料，請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告附註42。

外幣風險

我們承受多種不同貨幣產生的外幣風險，主要涉及美元及港元，原因為我們的銀行結餘及香港首次公開發售前貸款分別以港元及美元計值。我們並無訂立任何衍生工具以對沖外匯風險。有關更多資料，請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告附註42。

未經審核備考經調整有形資產淨值

詳情請參閱本招股章程「附錄二—未經審核備考財務資料」一節。

股息及股息政策

本公司自其註冊成立以來並無宣派或派付股息，而我們亦無股息政策。

我們派付的任何股息金額將由董事酌情決定，並將取決於我們未來的運營及盈利、開發渠道、資本需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制以及董事認為相關的其他因素。任何股息宣派及派付以及股息金額將受我們的章程文件及相關法律所限。請參閱本招股章程附錄三所載本公司組織章程及開曼公司法概要。除非從我們合法可分派溢利及儲備撥支，否則不得宣派或派付任何股息。

由於我們為根據開曼群島法例註冊成立的控股公司，宣派及派付股息的能力將取決於從附屬公司(特別是中國附屬公司)收取的股息金額(如有)。中國法律規定，股息只能由根據中國會計原則計算的純利中派付，中國會計原則許多方面與其他司法權區的公認會計原則(包括香港財務報告準則)不同。中國法律亦規定外商投資企業(如我們所有中國附屬公司)將其最少10%的純利預留作為法定公積金，該等法定公積金不得作為現金股息分派。如我們的附屬公司產生債務或虧損，或須遵守我們或附屬公司未來可能訂立的銀行信貸融資或其他協議中的任何限制性契約，附屬公司的分派亦可能受到限制。

可分派儲備

於二零二二年四月三十日，我們有人民幣238.0百萬元的可分派儲備。

上市開支

我們的上市開支主要由包銷佣金及向專業顧問支付其就上市及全球發售所提供服務的專業費用。有關全球發售的估計上市開支總額(按我們全球發售指示性價格範圍的中位數計算及假設超額配股權未獲行使，包括包銷佣金且不包括我們或須支付的任何酌情激勵費用)約為人民幣59.1百萬元，佔將自全球發售收取的所得款項總額約19.1%。上述估計上市開支約人民幣59.1百萬元包括(i)包銷相關開支約人民幣15.4百萬元；及(ii)非包銷相關開支約人民幣43.7百萬元，其中包括法律顧問及申報會計師的費用及開支約人民幣19.1百萬元以及其他費用及開支約人民幣24.6百萬元，佔全球發售所得款項總額約14.1%。

於往績記錄期間，我們產生實際上市開支人民幣17.1百萬元，其中(i)人民幣8.7百萬元及人民幣5.4百萬元已分別自我們二零二一年及二零二二年首四個月的綜合損益表扣除；及(ii)約人民幣3.0百萬元將於上市後自權益扣除。

我們預期產生進一步上市開支約人民幣42.0百萬元，其中人民幣22.0百萬元將於我們成功上市後於截至二零二二年十二月三十一日止年度在綜合損益表扣除，而人民幣20.0百萬元將於上市後自權益扣除。

近期發展

董事確認，直至本招股章程日期，本集團財務或交易狀況自二零二二年四月三十日(即本招股章程附錄一會計師報告所呈報期間結算日)以來概無重大不利變動。

根據上市規則第13.13至13.19條披露

董事確認，於最後可行日期，概無任何情況導致須根據上市規則第13.13至13.19條規定作出披露。

無重大不利變動

董事確認，自二零二二年四月三十日(即本招股章程附錄一會計師報告所載的綜合財務報表日期)以來，我們的財務、運營或交易狀況或前景概無發生重大不利變動。

基石配售

我們已於二零二二年十月二十六日與下文所載基石投資者(「**基石投資者**」)訂立基石投資協議(「**基石投資協議**」)，據此，基石投資者已同意在若干條件的規限下按發售價認購以合共10,000,000港元(不包括經紀佣金、證監會交易徵費、香港聯交所交易費及會財局交易徵費)配售有關數目的發售股份(向下約整至最接近每手2,000股股份的完整買賣單位)(「**基石配售**」)。

假設發售價定為每股股份1.88港元(即本招股章程所載指示性發售價範圍的下限)，(i)分配予基石投資者的發售股份總數將為5,318,000股發售股份，佔發售股份約3.32%及緊隨全球發售完成後我們已發行股本總額約0.66%(假設香港首次公開發售前貸款並無轉換為股份，且超額配股權及根據購股權計劃可能授出的購股權完全未獲行使)；或(ii)佔發售股份約2.89%及緊隨全球發售完成後我們已發行股本總額約0.65%(假設超額配股權獲悉數行使，但香港首次公開發售前貸款並無轉換為股份及根據購股權計劃可能授出的購股權完全未獲行使)。

假設發售價定為每股股份2.13港元(即本招股章程所載指示性發售價範圍的中位數)，(i)分配予基石投資者的發售股份總數將為4,694,000股發售股份，佔發售股份約2.93%及緊隨全球發售完成後我們已發行股本總額約0.59%(假設香港首次公開發售前貸款並無轉換為股份，且超額配股權及根據購股權計劃可能授出的購股權完全未獲行使)；或(ii)佔發售股份約2.55%及緊隨全球發售完成後我們已發行股本總額約0.57%(假設超額配股權獲悉數行使，但香港首次公開發售前貸款並無轉換為股份及根據購股權計劃可能授出的購股權完全未獲行使)。

假設發售價定為每股股份2.38港元(即本招股章程所載指示性發售價範圍的上限)，(i)分配予基石投資者的發售股份總數將為4,200,000股發售股份，佔發售股份約2.63%及緊隨全球發售完成後我們已發行股本總額約0.53%(假設香港首次公開發售前貸款並無轉換為股份，且超額配股權及根據購股權計劃可能授出的購股權完全未獲行使)；或(ii)佔發售股份約2.28%及緊隨全球發售完成後我們已發行股本總額約0.51%(假設超額配股權獲悉數行使，但香港首次公開發售前貸款並無轉換為股份及根據購股權計劃可能授出的購股權完全未獲行使)。

基石投資者

假設發售價定為每股1.70港元(即下調發售價至低於指示性發售價範圍下限10%後的發售價)，(i)分配予基石投資者的發售股份總數將為5,882,000股發售股份，佔發售股份約3.68%及緊隨全球發售完成後我們已發行股本總額約0.74%(假設香港首次公開發售前貸款並無轉換為股份，且超額配股權及根據購股權計劃可能授出的購股權均未獲行使)；或(ii)佔發售股份約3.20%及我們於緊隨全球發售完成後的已發行股本總額約0.71%(假設超額配股權已獲悉數行使，但香港首次公開發售前貸款並無轉換為股份，且根據購股權計劃可能授出的購股權均未獲行使)。

本公司認為，基石配售反映出基石投資者對本集團業務及前景的承諾、信心及興趣，並有助於提升本公司的形象。

基石配售將構成國際發售的一部分，且除根據基石投資協議外，基石投資者不會認購全球發售項下的任何發售股份。基石投資者將予認購的發售股份將於所有方面與已發行繳足股份享有同地位，且就上市規則第8.08條及第8.24條而言將被計入本公司的公眾持股量。緊隨全球發售完成後，基石投資者將不會成為本公司主要股東，基石投資者或其緊密聯繫人亦不會因其投資而於本公司擁有任何董事會席位。除按最終發售價獲保證分配相關發售股份外，與其他公眾股東相比，基石投資者於基石投資協議並無任何優先權。

就本公司所深知，(i)基石投資者為獨立第三方；(ii)基石投資者並無就發售股份作出購買、出售、投票或其他處置，而慣常聽取本公司、董事、最高行政人員、控股股東、主要股東或現有股東或其任何附屬公司或其緊密聯繫人的指示，不論該等投資者是以自己的名義或以其他方式持有該等股份；及(iii)基石投資者對相關發售股份的認購並非由本公司、董事、最高行政人員、控股股東、主要股東或現有股東或其任何附屬公司或其緊密聯繫人提供資金。基石投資者已確認，基石配售已獲得所有必要批准(如有)。

據基石投資者確認，其於基石配售項下的認購將以其自身內部資源提供資金。除按最終發售價獲保證分配相關發售股份外，本公司與基石投資者之間並無附帶安排或協議，亦不存在因基石配售或與之相關而直接或間接授予基石投資者的任何利益。基石投資者將予認購的發售股份不會延遲結算付款或延遲交付，

基石投資者

其將於上市日期上午八時正或之前就將予認購的相關發售股份作出全額付款(包括經紀佣金、證監會交易徵費、香港聯交所交易費及會財局交易徵費)。

倘出現本招股章程「全球發售的架構—香港公開發售—重新分配」所述香港公開發售的超額認購，基石投資者將予認購的發售股份不會受國際配售與香港公開發售之間發售股份的重新分配所影響。將分配予基石投資者的發售股份實際數目的詳情亦將於本公司於二零二二年十一月八日(星期二)或前後刊發的分配結果公告中披露。

基石投資者

以下有關我們基石投資者的資料由基石投資者就基石配售而提供。

賴世賢先生

賴世賢先生已同意按發售價認購金額為10,000,000港元的發售股份(向下約整至最接近的完整買賣單位)。本公司通過劉先生與賴世賢先生結識，而劉先生為賴世賢先生在清華大學五道口金融學院科學企業家課程高級研修班的同學。

賴世賢先生為安踏體育用品有限公司(「安踏」，股份於香港聯交所上市的公司(股份代號：2020.hk))的執行董事兼首席財務官，而該公司的附屬公司於往績記錄期間亦為本集團的客戶。彼於安踏集團擁有逾15年行政及財務管理經驗。賴世賢先生曾擔任中國人民政治協商會議泉州市委員會委員。賴世賢先生現任中國人民政治協商會議泉州市委員會常委、福建省工商業聯合會(總商會)副會長及泉州市工商業聯合會(總商會)副主席。賴世賢先生亦為中國利郎有限公司(股份於香港聯交所上市的公司(股份代號：1234.hk))的獨立非執行董事。

基石投資者

下表載列基石配售的詳情：

基石投資者

	認購金額 港元	發售股份 數目 (向下約整至 最接近每手 2,000股股份 的完整買賣 單位)	假設香港首次公開發售前 貸款並無轉換為股份， 且超額配股權及根據購股權 計劃可能授出的購股權 完全未獲行使		假設超額配股權獲悉數行使， 但香港首次公開發售前貸款 並無轉換為股份及 根據購股權計劃可能授出的 購股權完全未獲行使	
			估發售股份 概約百分比	估緊隨 全球發售 完成後 已發行股本 概約百分比	估發售股份 概約百分比	估緊隨 全球發售 完成後 已發行股本 概約百分比
基於發售價1.88港元 (即指示性發售價範圍的下限)						
賴世賢先生	10,000,000	5,318,000	3.32%	0.66%	2.89%	0.65%
基於發售價2.13港元 (即指示性發售價範圍的中位數)						
賴世賢先生	10,000,000	4,694,000	2.93%	0.59%	2.55%	0.57%
基於發售價2.38港元 (即指示性發售價範圍的上限)						
賴世賢先生	10,000,000	4,200,000	2.63%	0.53%	2.28%	0.51%
基於發售價1.70港元 (即下調發售價至低於指示 性發售價範圍下限10%後的 發售價)						
賴世賢先生	10,000,000	5,882,000	3.68%	0.74%	3.20%	0.71%

基石投資者

完成條件

基石投資者根據基石投資協議認購發售股份的責任受限於(其中包括)以下完成條件：

- (a) 香港包銷協議及國際包銷協議已訂立，並在不遲於包銷協議指定日期及時間前生效及成為無條件(根據其各自原有的條款或其後經訂約方通過協議修訂或由相關訂約方豁免(如可豁免))；
- (b) 包銷協議並無終止；
- (c) 上市委員會已批准本招股章程所述已發行及將予發行的股份(包括基石配售項下的股份)上市及買賣，且已授出其他適用豁免及批准，而有關批准、許可或豁免於股份在香港聯交所開始買賣前並未撤回；
- (d) 本公司與獨家代表(為其本身及代表包銷商)已協定發售價；
- (e) 並無已制定或已頒佈的法律禁止完成香港公開發售、國際發售或基石投資協議項下擬進行的交易，且具有司法管轄權的法院並無發出命令或禁令阻止或禁止完成該等交易；及
- (f) 各基石投資者所作的聲明、保證、認可、承諾、協議及確認現時及日後(截至上市日期)在各方面均屬準確及真實且無誤導成分，且基石投資者並無違反基石投資協議。

基石投資者的限制

基石投資者已同意，除非其事先獲得本公司、獨家保薦人及聯席全球協調人各方的書面同意，否則自上市日期起計六個月期間(「禁售期」)內任何時間，其不會直接或間接出售根據基石投資協議所認購的任何發售股份，惟若干少數情況除外，例如將股份轉讓予其任何全資附屬公司，而該等全資附屬公司將受與該基石投資者相同的責任所約束，包括禁售期限制。

未來計劃

有關我們未來計劃的詳細討論，請參閱本招股章程「業務－我們的策略」一節。

所得款項用途

假設發售價為每股發售股份2.13港元(即所述發售價範圍每股發售股份1.88港元至2.38港元的中位數)，經扣除全球發售的包銷佣金及其他估計開支後，並假設超額配股權未獲行使，我們估計將收取全球發售所得款項淨額約275.6百萬港元。根據我們的策略，我們計劃將全球發售所得款項按下文所載金額作以下用途：

1. 約14.7%或40.4百萬港元用於研發及加強SaaS互動營銷平台，包括：
 - i. 約9.3%或25.7百萬港元用於豐富內容引擎平台營銷模板的內容並開發內容引擎平台的其他功能，如內容模板、開放式模板。內容模板將提升營銷模板的質素及增加選擇。內容模板將讓設計工作室能夠在我們的平台上分享其營銷模板，以供客戶使用。有關進一步資料，請參閱本招股章程「業務－我們的策略－透過加強互動創意管理工具的多元性及質素、投資於數據分析能力及以新功能升級平台，擴展SaaS互動營銷業務」一節。我們亦擬招聘及建立一支員工團隊，包括(其中包括)項目經理、產品經理、用戶體驗及用戶界面設計師、平台開發工程師、系統架構師、測試工程師及運維工程師，以協助升級數字互動營銷內容編輯器、屏幕互動營銷內容編輯器以及研發內容模板，原因是其為我們內容引擎的核心功能。至於研發開放式模板方面，由於有關模板開放予公眾及第三方使用，故我們計劃委聘第三方公司提供有關服務；

未來計劃及所得款項用途

以下載列我們於內容引擎上增強營銷模板內容及開發新模板的實施計劃：

升級數字互動營銷內容編輯器及屏幕互動營銷內容編輯器

我們的數字互動營銷內容編輯器使客戶可使用內容引擎的線上編輯工具自行設計定製小遊戲，以便捷互動方式向其終端顧客推廣其營銷內容。同樣地，我們的屏幕互動營銷內容編輯器幫助我們的客戶設計可在線下門店或活動的屏幕上玩的小遊戲，以吸引終端顧客、建立品牌名氣及提升終端顧客的購物體驗。

我們將升級數字互動營銷內容編輯器及屏幕互動營銷內容編輯器的技術及界面，為客戶提供更方便用戶及更容易的操作體驗，以致於即使是不具備專業編程能力或不精通電腦知識的客戶，亦能夠使用我們的編輯器輕鬆地創建自己的營銷模板。例如，透過訂閱我們的內容引擎，僅需要數次點擊及拖動，即可生成針對客戶需求定製的互動營銷模板(如小遊戲)。

研發內容模板，包括(其中包括)內容創意及監控功能(即營銷模板)，以及增強內容平面設計

內容模板將致力於研發及製作新的創意互動營銷模板。我們計劃緊貼最新市場趨勢及熱點及時更新及升級營銷模板，讓客戶可利用具有最新消息及大熱趨勢的最新營銷模板成功地與其終端顧客接觸及互動。

此外，我們亦計劃在用戶賬號系統上實施及整合新功能，該等功能專為擁有多個站點及分支機構的大型企業客戶而設。新功能包括但不限於可控制子用戶賬號設置的監控工具，以及嵌入式跟蹤系統，以便能及時跟蹤不同子用戶賬號的內容分發數據，並自動創建內容分發分析，供客戶評估營銷活動的有效性。

研發開放式模板，包括(其中包括)增強將內容引擎與內容供應商連接的能力

開放式模板透過API連接將平台與設計工作室連接，使來自中國及世界各地的設計師能夠在平台上分享營銷模板，此舉將提升內容引擎上可供客戶使用的營銷模板的內容數量及質量以及多樣性。

二零二二年

- 我們將優化各種內容編輯器，以簡化界面，為其提供更方便用戶使用的體驗。
- 我們的目標是緊貼最新市場趨勢每週提供至少25個新營銷模板，為客戶提供更多優質營銷材料的選擇，讓客戶能夠利用最新營銷模板與其終端顧客建立連繫。
- 我們的目標是為我們的平台吸引額外8,000名用戶，而用戶將透過平台創造合共超過96,000份營銷材料。

未來計劃及所得款項用途

二零二三年

- 我們的目標是通過連接超過100,000名設計師在我們的平台分享其營銷模板，整合資源豐富的營銷模板，以增強我們平台營銷模板的內容及多樣性。
- 我們的目標是為我們的平台吸引額外22,000名用戶，而用戶將透過平台創造合共超過264,000份營銷材料。

二零二四年

- 透過技術開發及平台能力升級，我們將創建一個更好的內容生態系統，我們的目標是在新營銷模板數量方面成為頂級市場參與者之一。
- 我們的目標是為我們的平台吸引額外40,000名用戶，而用戶將透過平台創造合共超過480,000份營銷材料。

下表載列我們在通過內部研發團隊執行上述研發職能的情況下擬招聘職位的員工人數、所需資格及年資以及預期薪金水平：

職位	將僱用的 員工人數	所需資格	所需經驗	預期每月 薪金水平
項目經理	2	計算機科學、計算機工程師或相關專業的本科或以上學歷	在互聯網公司、軟件或IT行業至少有三年的項目管理經驗	人民幣15,000元至 人民幣30,000元
產品經理	3	計算機科學或相關專業的本科或以上學歷	在創意設計、互動大屏幕、線上互動遊戲及平台產品方面至少有五年的產品管理經驗	人民幣15,000元至 人民幣35,000元
用戶體驗及用戶 界面設計師	1	設計、藝術、心理學或相關專業的本科或以上學歷	至少有三年的互聯網或移動產品互動設計及企業對企業產品設計經驗	人民幣15,000元至 人民幣30,000元

未來計劃及所得款項用途

職位	將僱用的 員工人數	所需資格	所需經驗	預期每月 薪金水平
前端開發工程師	4	計算機科學、軟件工程師或相關專業的本科或以上學歷	至少有三年的大中型項目網站前端開發經驗以及企業對企業項目經驗	人民幣12,000元至 人民幣40,000元
後端開發工程師	4	計算機科學、軟件工程師或相關專業的本科或以上學歷	至少有三年的大中型項目軟件開發經驗以及企業對企業項目經驗	人民幣12,000元至 人民幣40,000元
系統架構師	3	計算機科學或相關專業的本科或以上學歷	至少有五年的軟件開發經驗；三年的大型軟件經驗；或兩年的架構師或技術總監經驗	人民幣15,000元至 人民幣40,000元
測試工程師	2	計算機科學、軟件工程師或相關專業的本科或以上學歷	至少有三年的軟件測試及SaaS平台項目系統測試經驗	人民幣10,000元至 人民幣30,000元
運維工程師	1	計算機科學或相關專業的本科或以上學歷	至少有三年的平台／系統操作及維護經驗	人民幣12,000元至 人民幣30,000元

我們擬於二零二三年僱用上述員工。

- ii. 約5.4%或14.7百萬港元用於分析客戶對我們營銷模塊的使用模式及終端顧客營銷模塊的傳播數據(如點擊率及轉發率)，就客戶在我們平台上使用的不同營銷模塊的營銷效果表現，為其提供見解，從而相應調整其營銷策略，以提升內容引擎平台的數據分析能力及功能。為協助開發數據分析能力及功能，我們擬聘請第三方公司提供有關服務；

未來計劃及所得款項用途

以下載列我們增強內容引擎數據分析能力的實施計劃：

構建數據採集、數據計算、數據服務及數據安全的中台基礎設施

我們擬構建中台基礎設施，其將能夠自動收集客戶及其相應終端顧客的營銷行為，並建立一個總標籤系統，進而能夠使用不可或缺的建議功能建議更切合客戶需求的營銷模板及工具。

其亦將通過讓客戶分析使用不同營銷模板的效果來推動營銷活動數字化管理，進而使客戶能夠迅速採取行動調整營銷策略。

增強用戶模板分析及用戶行為習慣分析的功能

基於對客戶及用戶數據以及營銷活動數據的分析，我們能夠向客戶提供有關彼等於內容引擎上所用營銷模板的營銷效果表現的見解。

二零二二年／二零二三年

- 我們的目標是在二零二二年底及二零二三年底前分別設立超過500個及1,500個數字標籤種類，並在二零二二年底及二零二三年底前分別利用客戶及相應終端顧客營銷行為整合超過100,000個及200,000個數字標籤，以促進數據分析功能。
- 通過經增強的數據分析功能，我們的目標是將SaaS互動營銷服務的用戶滿意度及用戶留存率提高30%。

二零二四年

- 通過利用內置標籤系統及用戶行為分析，我們旨在將客戶使用我們的營銷模板所進行營銷活動的終端顧客響應率提高30%，從而幫助客戶以更有效方式實現觸達其終端顧客的營銷目標。
- 通過持續優化數據分析功能，我們的目標是繼續將SaaS互動營銷服務的用戶留存率提高30%。

進行SaaS擴展計劃的理由

由於我們已充分利用研發團隊的現有員工來創建及開發內容引擎平台，故我們並無足夠的員工滿足進一步開發內容引擎平台新功能的需求。

我們認為，聘請內部研發人員以擴展內容引擎具有若干優勢，包括：

- 對我們而言，管理內部研發團隊通常更為高效及有效；
- 內部研發團隊對我們的SaaS業務及客戶需求均有充分理解；
- 我們更容易估算資源，並在調配人手方面具有更大的靈活性；及
- 可能較難將第三方公司開發的技術及功能整合到我們現有系統。

鑒於聘請內部研發人員的種種優勢，我們擬自行招聘員工以開發內容引擎的核心功能及技術，這些均屬機密及商業敏感內容。然而，為更妥善地管理風險及於資源分配上保留更大靈活性，倘所需技術或服務在市場上容易獲得且交付時間不長，則我們擬將非核心職能外包予第三方公司。

我們投放於發展SaaS互動營銷服務的資源將用於內容引擎的應用及基礎設施發展，此舉預期有助我們創造未來經濟利益。與SaaS擴展計劃有關的額外成本將資本化為無形資產，並按十年期攤銷。我們預期能於二零二二年

未來計劃及所得款項用途

達至收支平衡。此外，鑒於SaaS擴展計劃的資金將來自全球發售所得款項，董事預期該擴展計劃不會對本集團的流動資金造成重大不利影響。

經考慮上述及下列因素：

- 我們現有的業務策略連同於上述SaaS擴展計劃的指定時間範圍內取得里程碑成就的實施計劃；
- 我們的SaaS互動營銷服務可通過加強品牌客戶現有個人會員的忠誠度及提高其回購率幫助品牌客戶獲得及商業化私域流量；
- 根據弗若斯特沙利文報告，去中心化電子商務(擁有私域流量的電子商務)正變得日益重要，交易額由二零一六年的人民幣0.4萬億元增加至二零二一年的人民幣1.9萬億元，複合年增長率為36.6%，並預期將於二零二六年進一步增加至人民幣6.9萬億元。預期去中心化電子商務市場的快速發展及去中心化電子商務平台不斷增長的用戶群將進一步推動品牌擁有人對SaaS營銷服務的需求；
- 與在美國及歐盟介乎約40%至50%的滲透率相比，中國SaaS營銷服務市場的滲透率相對較低，約為10%，因此本公司認為中國SaaS營銷服務市場具有高增長潛力；
- 鑒於獲得公域流量的成本持續上升使中國私域流量的認可度日益提高，SaaS互動營銷服務市場在中國的市場規模預期快速增長，預期以複合年增長率約27.0%由二零二一年的人民幣33億元增加至二零二六年的人民幣109億元；
- 於二零二一年及二零二二年首四個月，我們的SaaS互動營銷服務的歷史資本開支分別為人民幣91.1百萬元及人民幣8.5百萬元；
- 儘管我們於二零二一年六月方始正式推出SaaS平台，惟於二零二一年及二零二二年首四個月我們的SaaS互動營銷服務產生的收益分別為人民幣10.6百萬元及人民幣9.0百萬元，佔我們的總收益約3.0%及6.2%；及
- 我們的SaaS互動營銷服務高速增長，於自首次推出內容引擎起約15個月內，於二零二二年九月三十日已積累逾8,000個用戶賬號；

董事認為且獨家保薦人同意，SaaS擴展計劃屬合理。

2. 約31.7%或87.4百萬港元用於增加IP內容組合及拓展整合營銷解決方案業務，包括：
- i. 約3.7%或10.1百萬港元用於開發自有IP內容及約18.9%或52.2百萬港元用於透過購買或授權收購第三方IP內容(例如遊戲、電影及動畫)，以拓寬IP組合及豐富IP內容供應。我們將透過我們的運動及時尚內容營銷項目將該IP內容商業化；

第三方IP收購的甄選標準

我們根據行業經驗及以下一般甄選標準為潛在收購機會物色及評估第三方IP目標：

- *IP內容類型*—我們將瞄準符合現行社會發展趨勢或常態的IP內容。我們亦將考慮不同行業的IP內容性質及相關性。
- *IP內容規模*—我們將主要考慮IP內容對相關行業是否有巨大影響力或會否造成巨大影響。我們將考慮IP內容是否具備兩年或以上的IP用戶數據及其他主要數據。
- *宣傳和發行渠道*—我們將考慮IP內容可用的發行渠道及潛在的宣傳曝光量，包括於傳統媒介渠道觸及的人數和於線上媒介渠道的宣傳曝光量，如線上視頻點擊總次數。
- *人氣*—我們將對準熱門的IP內容。於確定IP內容的人氣時，我們將考慮多項因素，包括但不限於IP內容營銷權的買家數量、IP內容於不同媒介渠道的粉絲數量以及根據百度指數(基於百度搜索數據運作的數據共享平台)顯示的IP內容人氣。
- *潛力*—我們將考慮IP內容的潛在市場及目標群體的消費能力、IP內容的適用範圍及靈活性；未來IP趨勢及IP內容的商業價值。

視乎IP內容類型，我們可能有不同選擇標準。例如，就遊戲IP內容而言，我們一般預期該IP內容於線上平台擁有超過130,000名粉絲以及每月擁有超過180,000名活躍用戶。就電影IP內容而言，我們一般預期該IP內容於線上平台擁有逾15百萬名粉絲及平均逾50百萬次瀏覽量。然而，於決定是否收購IP內容時，我們將作全盤考慮，故上述標準並不詳盡，僅供參考。

弗若斯特沙利文已確認，經其獨立研究及盡職查詢，有大量符合上述甄選標準的合適IP目標。於最後可行日期，我們並無物色任何潛在第三方IP以供我們動用全球發售所得款項淨額進行收購。

自有IP的開發計劃

於往績記錄期間，我們成功開發及商業化多項自有IP內容，包括ABC Kids小馬星球。於往績記錄期間各期間，我們的自有IP內容利用率為37.5%、54.5%、53.8%及30.8%，該比率以相應期間內至少於一個項目中獲商業化及使用的自有IP內容數目除以期內自有IP內容總數計算。由於不同行業的客戶可能對IP內容的偏好不同，為持續吸引客戶及保持我們的競爭力，我們有必要建立一個大型而多樣化的IP內容組合，以跟上最新的市場趨勢並照顧客戶的需求。因此，我們有意通過以下實施計劃，經由內部營銷及設計團隊繼續開發自有IP內容以擴大IP組合：

- **識別目標消費者群組**—我們將進行市場調查以識別我們客戶的目標消費者群組，並對相關消費者群組進行分析，以確定時下的偏好及需求。鑒於我們在運動及時尚行業的優勢，我們預期開發聚焦於該等行業的自有IP內容作為我們的初步計劃。
- **確定開發自有IP的需要**—我們確定了目標消費者群組及彼等的偏好及需求後，將評估我們現有的IP組合並進行成本效益分析，以確定我們是否應該開發自有IP內容或採購第三方IP內容。

未來計劃及所得款項用途

- 評估客戶對IP提案的興趣—我們將於考慮開發IP內容的成本、預期出席活動的參與者人數、活動地點及將用於納入建議IP內容到項目的渠道後，制定IP內容的方向及基本概念。然後，我們將接觸多名目標客戶，介紹我們提議的IP內容並衡量彼等的興趣。
- 設計及創建自有IP內容—倘我們已獲取目標客戶的正面反饋及得知彼等充滿興趣，我們會著手開發自有IP內容。我們將根據客戶的需要設計及創作營銷內容及材料，並將客戶的品牌加入營銷內容及材料。

下表載列開發我們的自有IP內容及收購或授權第三方IP內容的預期數目及預期時間表。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年	二零二四年
自有IP內容	3	1
第三方IP內容	6	3
總計	9	4

- ii. 約9.1%或25.1百萬港元用於(i)深化與現有媒介渠道的合作，利用新媒介渠道(如線上視頻、直播渠道及著名關鍵意見領袖的參與)探索新商機；及(ii)透過於媒介渠道進行廣告宣傳，提升我們IP內容的商業價值。視乎IP內容的類型，我們將採納不同的廣告及推廣策略。例如，就體育相關IP內容而言，我們擬於專注於運動及健身消費者群體的線上媒介及應用程序(例如KEEP(中國的健身移動應用程序)、悅跑圈(擁有逾110百萬名用戶的中國運動數據平台)、悅動圈(設有國家運動社區及服務平台的中國應用程序)、咕咚(中國的運動移動程序)及橙獅體育(線上運動平台))推廣有關IP內容。就遊戲相關IP內容而言，我們擬透過嗶哩嗶哩、咪咕動漫、騰訊視頻、愛奇藝及PPTV等專注於遊戲及動漫內容的線上媒介及視頻平台推廣有關IP內容。

新冠肺炎對我們活動內容營銷服務及擴張計劃的影響

儘管我們的內容營銷服務過往主要專注進行活動內容營銷項目，惟中國政府施加的各種新冠肺炎限制措施導致部分內容營銷項目(尤其是活動內容營銷項目)暫時推遲或取消。自二零二零年新冠肺炎爆發以來，我們的數字內容營銷項目激增，主要由於我們的客戶對利用線上營銷渠道進行營銷的需求增加及新冠肺炎疫情進一步加速中國的數字化進程所致。因應客戶需求日益殷切，於二零二零年，我們推出多個運動及時尚數字內容營銷項目，於二零二零年及二零二一年自數字內容營銷項目錄得較高收益。根據客戶的需求，我們擬繼續加大投資以進一步開發自有IP，並把握機會收購優質第三方IP，以進一步豐富我們的IP內容組合，以及通過線上及線下渠道擴展我們的整合營銷解決方案業務。

3. 約16.0%或44.2百萬港元用於投資於擴大我們的地理範圍及擴大客戶群，包括：
 - i. 約9.6%或26.5百萬港元用於將北京辦事處升級為我們的第二總部、在一二線城市設立新分區辦事處及／或聘請銷售及營銷人員於該等地區推廣我們的服務。儘管我們的項目及客戶遍佈中國不同地區，惟大部分客戶位於福建省及廣東省，而大部分項目位於福建省、浙江省、廣東省及山東省。因此，進一步加強我們對其他一、二線城市的地域覆蓋是我們戰略的一部分。我們將租賃新辦事處空間並聘請新僱員，包括(其中包括)經理、媒介資源僱員、行政僱員以及一般銷售及營銷僱員，此舉對我們而言屬必要，以此將北京辦事處升級為我們的第二總部及設立新分區辦事處，從而能夠透過擴展整合營銷服務的地域覆蓋擴大我們的客戶群。此外，透過擴大地域覆蓋範圍，我們擬接觸其他行業(例如酒品公司、傢具公司及化妝品公司)客戶，以分散及擴大我們的客戶群。本集團現有項目及客戶遍佈中國各地。

- ii. 約6.4%或17.7百萬港元用於(i)增加廣告支出，以提高我們的品牌知名度(如於雜誌刊登廣告及參與行業展覽)；及(ii)與更多具有龐大客戶群的營銷代理公司合作；
4. 約32.1%或88.4百萬港元用於尋求我們認為能夠擴大我們的供應、增強我們的技術能力的投資及收購。根據我們的業務策略，我們擬投資於與我們現時業務及增長策略互補的其他上游公司，特別是有助於豐富我們的供應、提升技術及產品的公司，如IP內容公司、內容創作公司、媒介資源公司及SaaS技術公司。有關進一步資料，請參閱本招股章程「業務—我們的策略—尋求投資及收購機會」一節；及

收購目標的甄選標準

我們根據行業經驗及以下一般甄選標準物色潛在收購及投資機會並甄選潛在目標：

- **業務重點**—我們的目標為可實現我們業務策略的業務。潛在目標的業務重點包括IP內容公司、內容創作公司、媒介資源公司及SaaS技術公司。
- **地理位置**—為配合我們拓展地域覆蓋範圍的戰略，我們主要聚焦位於北京市、上海市、廣州市、深圳市、武漢市、長沙市、南京市或成都市的目標。
- **收益規模**—我們計劃主要聚焦於收益介乎約人民幣1億元至人民幣2億元的目標，原因為我們認為該規模的目標將與我們自身的規模相稱。

未來計劃及所得款項用途

下表載列各類潛在目標的甄選標準：

	IP內容公司	內容創作公司	媒介資源公司	SaaS技術公司
業務範疇	開發IP內容及銷售源自IP內容的周邊產品	內容創作	透過媒介渠道及媒介資源代理商投放廣告	開發SaaS技術及技術支援
目標的地理位置	北京市、上海市、深圳市、廣州市、成都市、長沙市或武漢市	北京市、上海市、深圳市或廣州市	北京市、上海市、深圳市或廣州市	深圳市、廣州市、成都市、長沙市或武漢市
概約收益及純利	收益約人民幣100百萬元	收益約人民幣100百萬元	收益約人民幣300百萬元	收益約人民幣100百萬元
	溢利約人民幣10百萬元	溢利約人民幣10百萬元	溢利約人民幣10百萬元	溢利約人民幣20百萬元
主要客戶群	快消品行業	家庭及個人護理產品行業	汽車行業	鞋服行業

是否存在目標

我們預期收購兩至三間目標公司。弗若斯特沙利文已確認，經其獨立研究及盡職查詢，符合上述甄選標準的合適目標公司合共約有800間。因此，董事認為有足夠數量的目標可供我們收購。

潛在影響

我們預期收購計劃將對本集團的業務營運及財務表現帶來正面影響。隨著增加符合我們甄選標準的目標以補充我們現有的業務，我們預期所收購公司將為我們的整體業務營運帶來協同效應，從而為我們的收益作出貢獻，降低我們的外部採購或外包成本，改善我們的成本結構，並達致更高的盈利能力。

於最後可行日期，我們並無物色到或尋求任何收購目標。

資金

我們預期，收購潛在目標的總收購金額將不超過人民幣150百萬元，當中88.4百萬港元擬以全球發售所得款項提供資金，而餘下部分則由內部資源(包括我們的營運產生的現金流量)提供資金。

5. 約5.5%或15.2百萬港元用於運營資金及一般公司用途。

未來計劃及所得款項用途

實施時間表

由於我們經考慮全球發售的預期可動用所得款項後制定我們的業務戰略及未來計劃，我們的所得款項計劃用途與我們的進一步戰略計劃相稱。我們預期實施計劃及時間表以及業務計劃所需的計劃資本投資將依循我們的所得款項計劃用途的預期實施時間表，載列如下：

	截至十二月三十一日止年度		總計
	二零二三年	二零二四年	
	(百萬港元)		
加強SaaS互動營銷平台			
• 豐富內容引擎平台的內容及功能	12.9	12.8	25.7
• 提升內容引擎平台的數據分析能力	7.4	7.3	14.7
增加IP內容及拓展整合營銷解決方案業務			
• 投資於IP內容供應	42.3	20.0	62.3
• 購買媒介資源以及IP內容的廣告及推廣	12.6	12.5	25.1
投資於擴大我們的地理範圍及客戶群			
• 擴大地理範圍	6.6	19.9	26.5
• 廣告支出及與營銷代理公司合作	6.2	11.5	17.7
策略性合作、投資及收購	39.9	48.5	88.4
運營資金及一般公司用途	15.2	-	15.2
	143.1	132.5	275.6
總計	143.1	132.5	275.6

倘發售價定於發售價範圍的上限或發售價範圍的下限，則全球發售所得款

未來計劃及所得款項用途

項淨額將增加或減少約38.0百萬港元。倘我們下調發售價使發售價定於每股發售股份1.70港元，則全球發售所得款項淨額將進一步減少額外約27.4百萬港元。

倘超額配股權獲悉數行使，則在發售價定於每股發售股份2.13港元(即指示性發售價範圍的中位數)、在發售價定於每股發售股份2.38港元(即指示性發售價範圍的上限)、或在發售價定於每股發售股份1.88港元(即指示性發售價範圍的下限)或在我們下調發售價使發售價定於每股發售股份1.70港元的情況下，全球發售額外所得款項將分別為約51.1百萬港元、約57.1百萬港元、約45.1百萬港元或約40.8百萬港元。

於上述各情況下，我們擬按上述比例將所得款項淨額用於上文所載的各項擬定用途，而用於各項擬定用途的所得款項淨額的金額將相應調整。所得款項的上述建議用途如有任何變動，我們將作出適當公告。

倘全球發售所得款項淨額未即時用作上述用途，則在相關法律法規許可的情況下，我們僅會將該等資金存放於認可金融機構及／或持牌銀行(定義見證券及期貨條例或中國的適用法律及法規)作短期計息存款。

香港包銷商

中泰國際證券有限公司
東皓證券有限公司
中信里昂證券有限公司
浙商國際金融控股有限公司
浦銀國際融資有限公司
交銀國際證券有限公司
申萬宏源證券(香港)有限公司
興證國際融資有限公司
國泰君安證券(香港)有限公司
第一上海證券有限公司
邁時資本有限公司
華盛資本証券有限公司
西牛證券有限公司
金聯證券有限公司
中募金融資管有限公司
老虎證券(香港)環球有限公司
利弗莫爾證券有限公司

包銷

本招股章程僅就香港公開發售而刊發。香港公開發售由香港包銷商按有條件基準全數包銷。預期國際發售將由國際包銷商全數包銷。倘獨家代表(為其本身及代表包銷商)與本公司因任何理由而未能協定發售價，則全球發售不會進行並將告失效。

包 銷

全球發售包括根據香港公開發售初步提呈發售16,000,000股香港發售股份及根據國際發售初步提呈發售144,000,000股國際發售股份，在各情況下均可根據本招股章程「全球發售的架構」一節所述基準重新分配，而如屬國際發售，則須視乎超額配股權行使與否而重新分配。

包銷安排及開支

香港公開發售

香港包銷協議

根據香港包銷協議，我們現正按照本招股章程、綠色申請表格及香港包銷協議所載條款及條件，按發售價提呈發售香港發售股份(可予重新分配)以供認購。

(i)待香港聯交所批准已發行及根據全球發售將予發行的股份(包括根據超額配股權可予發行的任何股份、根據購股權計劃已授出或將授出的購股權獲行使時可能發行的任何股份及根據香港首次公開發售前貸款轉換股份時可能發行的任何股份)上市及買賣後；及(ii)在香港包銷協議所載若干其他條件的規限下，香港包銷商已個別同意根據本招股章程、綠色申請表格及香港包銷協議所載條款及條件，認購或促使認購人按彼等各自的適用比例認購根據香港公開發售現正提呈發售但未獲承購的香港發售股份。

香港包銷協議須待(其中包括)國際包銷協議已獲簽署及成為無條件且並無根據其條款終止後，方可作實。

終止理由

倘於上市日期上午八時正之前任何時間發生下列任何事件，則獨家代表(為其本身及代表香港包銷商)及獨家保薦人將有權向本公司發出口頭或書面通知以即時終止香港包銷協議：

(A) 發展、發生、存在以下事件或其生效：

- (a) 於或影響香港、中國、開曼群島、英屬處女群島、美國、英國及歐盟(或其任何成員國)(「**相關司法權區**」)的任何地方、全國、地區或國際不可抗力性質事件或情況(包括任何政府行動、宣佈全國或國際緊急情況或戰爭、災難、危機、疫症、瘟疫、大規模爆發疾

包 銷

病、經濟制裁、罷工、封鎖、火災、爆炸、水災、地震、火山爆發、民亂、暴亂、公眾動亂、戰爭行動、敵對行動爆發或升級(不論是否已宣戰)、天災或恐怖主義行為)；或

- (b) 出現於或影響任何相關司法權區的任何地方、全國、地區或國際金融、經濟、政治、軍事、工業、法律、財政、監管、貨幣、信貸或市場狀況的任何變動或任何涉及預期變動的發展，或可能導致任何變動或涉及預期變動的發展的任何事件或情況(包括但不限於股票及債券市場、貨幣及外匯市場、銀行同業市場、信貸市場的狀況，或香港貨幣價值與美國貨幣掛鈎制度的變動)；或
- (c) 香港聯交所、紐約證券交易所、納斯達克全球市場、倫敦證券交易所、東京證券交易所、上海證券交易所或深圳證券交易所全面禁止、暫停或限制(包括但不限於實施或規定任何最低或最高價格限制或價格範圍)證券買賣；或
- (d) 於香港(由財政司司長或香港金融管理局或其他主管機關實施)、紐約(由聯邦政府或紐約州政府或其他主管機關實施)、倫敦、中國或任何其他相關司法權區的商業銀行活動全面禁止，或於任何該等地點或司法權區的商業銀行或外匯買賣或證券交收或結算服務、程序或事宜中斷；或
- (e) 於或影響任何相關司法權區的任何新法律，或涉及現行法律預期變動的任何變動或發展，或可能導致涉及現行法律預期變動(或任何法院或其他主管機關對其詮釋或應用)的變動或發展的任何事件或情況；或
- (f) 根據任何制裁法律及法規直接或間接實施對任何相關司法權區或影響本集團任何成員公司的制裁(不論任何形式)；或

包 銷

- (g) 於或影響任何相關司法權區稅項或外匯管制、貨幣匯率或外國投資法規(包括但不限於港元或人民幣兌任何外幣出現大幅貶值)的任何變動或涉及預期變動的發展，或實施任何外匯管制；或
- (h) 任何第三方針對本集團任何成員公司、任何董事或控股股東威脅或展開任何訴訟或索償；或
- (i) 任何董事被控以可公訴罪行，或因法律的實施而遭禁止或因其他理由失去參與公司管理資格；或
- (j) 本公司主席或行政總裁離職；或
- (k) 任何相關司法權區的機關或政治團體或組織對任何董事或本集團任何成員公司展開任何調查或採取其他行動，或宣佈有意對彼等展開任何調查或採取其他行動；或
- (l) 本集團任何成員公司違反上市規則或適用法律；或
- (m) 因任何理由禁止本公司根據全球發售的條款提呈發售、配發、發行或出售任何股份(包括根據超額配股權可予配發及發行的股份)；或
- (n) 本招股章程(或就擬發售及出售股份使用的任何其他文件)或全球發售的任何方面未有遵守上市規則或任何其他適用法律；或
- (o) 在未經獨家保薦人及獨家代表(為其本身及代表香港包銷商)事先書面同意的情況下，本公司根據公司條例或公司(清盤及雜項條文)條例或上市規則或香港聯交所及/或證監會的任何規定或要求發行或須發行本招股章程(或就擬提呈發售及出售股份使用的任何其他文件)的任何補充或修訂而對全球發售造成重大不利影響；或

包 銷

- (p) 本集團任何成員公司遭下令或呈請解散或清盤，或本集團任何成員公司與其債權人達成債務重組或安排，或本集團任何成員公司訂立任何協議安排，或通過任何決議案將本集團任何成員公司清盤，或委任臨時清盤人、接管人或管理人接管本集團任何成員公司的全部或部分重大資產或業務，或發生與本集團任何成員公司有關的同類事件；或
- (q) 任何債權人有效要求於指定到期日前償還或支付任何本公司或本集團任何成員公司的債項或本公司或本集團任何成員公司須負責的債項；或本公司或本集團任何成員公司蒙受的任何虧損或損害(不論如何導致及不論有否就此投保或對任何人士提出申索)而會對本集團符合營運資金規定的整體營運資金狀況造成影響，

而獨家保薦人及獨家代表全權酌情認為該等情況(單獨或綜合而言)(1)已經或將會或可能對本集團整體的資產、負債、業務、一般事務、管理、前景、股東權益、溢利、虧損、經營業績、財務或其他狀況或條件或表現造成重大不利變動；或(2)已經或將會或可能對全球發售的成功進行或香港公開發售申請水平或國際發售的踴躍程度造成重大不利變動；或(3)現時或未來或可能導致進行全球發售或推銷全球發售變得不明智或不適宜或不可行；或(4)已經或將會或可能導致香港包銷協議的任何部分(包括包銷)無法根據其條款履行，或妨礙根據全球發售或根據當中的包銷處理申請及／或付款；或

(B) 獨家保薦人及獨家代表得悉：

- (a) 獨家保薦人及獨家代表全權酌情認為，本招股章程、綠色申請表格及／或本公司或其代表就香港公開發售所發出或使用的任何通告、公告、廣告、通訊或其他文件(包括其任何補充或修訂)所載的任何陳述，於發出時在任何重大方面為或已成為失實、不正確或有誤導成分，或本招股章程、綠色申請表格及／或獨家保薦人及獨家代表全權酌情認為，本公司或其代表就香港公開發售所發

包 銷

出或使用的任何通告、公告、廣告、通訊或其他文件(包括其任何補充或修訂)所載的任何預測、估計、意見發表、意向或期望並不公平及不誠實，且並非以合理理由或基於合理假設作出；或

- (b) 發生或發現任何事宜，而倘其於緊接本招股章程日期前已發生或發現，將構成本招股章程、綠色申請表格及／或本公司或其代表就香港公開發售所發出或使用的任何通告、公告、廣告、通訊或其他文件(包括其任何補充或修訂)的重大遺漏；或
- (c) 嚴重違反香港包銷協議或國際包銷協議施加予任何訂約方的任何重大義務或重大承諾(對香港包銷商或國際包銷商施加的任何義務或承諾除外)；或
- (d) 根據香港包銷協議，導致或可能導致任何彌償保證方(定義見香港包銷協議)任何重大責任產生的任何事項、事件、行為或不作為；或
- (e) 本集團任何成員公司的資產、負債、業務、一般事務、管理、前景、股東權益、溢利、虧損、經營業績、狀況或條件、財務或其他，或表現的任何重大不利變動，或涉及潛在重大不利變動或發展的事件；或
- (f) 任何擔保人(定義見香港包銷協議)根據香港包銷協議作出的任何聲明及保證遭嚴重違反或發生任何事件或情況令任何聲明及保證在任何重大方面為失實或不正確或具有誤導成分；或
- (g) 於上市日期或之前，香港聯交所上市委員會拒絕或不批准根據全球發售將予發行或出售的股份(包括根據超額配股權獲行使而可予發行或出售的任何股份、根據購股權計劃已授出或將授出的購股權獲行使時可能發行的任何股份及根據香港首次公開發售前貸款轉換股份時可能發行的任何股份)上市及買賣(惟受限於慣常條件者除外)，或倘已批准，則該批准其後遭撤銷、附設條件(慣常條件除外)或不予發出；或

包 銷

- (h) 本公司撤回本招股章程(及/或就全球發售所發出或使用的任何其他文件)或全球發售;或
- (i) 於累計投標程序中發出或確認的一部分訂單,或任何基石投資者根據與該基石投資者簽署的協議作出的投資承諾,已被撤銷、終止或取消;或
- (j) 本集團任何成員公司在任何重大方面違反上市規則或公司條例或任何適用法律或法規;或
- (k) 香港包銷商及獨家保薦人以外的任何人士(須經其同意於刊發本招股章程時以其各自登載的形式及內容載入其報告、函件或意見及提述其名稱/姓名)已撤回或尋求撤回同意其各自登載的形式及內容名列任何與全球發售有關的文件或於刊發任何與全球發售有關的文件時提述各自登載的形式及內容;或
- (l) 本集團任何成員公司蒙受的任何損失或損害(不論其原因,亦不論有否就此投保或對任何人士提出申索),而有關損失或損害為獨家保薦人及獨家代表全權酌情認為重大。

根據上市規則向香港聯交所作出的承諾

(A) 本公司作出的承諾

根據上市規則第10.08條,我們已向香港聯交所承諾,在上市日期起計六個月內,我們將不會發行任何進一步股份或可轉換為本公司股本證券的證券(無論是否屬上市類別)或訂立有關發行的任何協議(無論該等股份或證券的發行是否將於上市日期起計六個月內完成),惟根據全球發售(包括因超額配股權及根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使以及香港首次公開發售前貸款進行的股份轉換)或上市規則第10.08條規定的任何情況除外。

(B) 控股股東作出的承諾

根據上市規則第10.07條,(緊隨上市後的)控股股東已向香港聯交所承諾,除根據借股協議借出股份外或除按上市規則第10.07(2)條附註(2)所允許設立質押或押記(「許可質押」)或根據許可質押進行出售外,其將不會(並將促使其緊密聯

包 銷

繫人或受其控制的公司或其代理人或身為下文第(i)段所述股份登記持有人的受託人(視情況而定)不會)：

- (i) 於本招股章程日期起至上市日期起六個月當日止期間內，出售或訂立任何協議以出售任何於本招股章程內顯示彼等為實益擁有人的股份(不論直接或間接)或以其他方式就該等股份設立任何購股權、權利、權益或產權負擔；或
- (ii) 於緊隨上文第(i)段提述的期間屆滿當日後六個月期間內，出售或訂立任何協議以出售或以其他方式就上述第(i)段提述的任何股份增設任何購股權、權利、權益或產權負擔(倘緊隨有關出售後或於行使或強制執行該等購股權、權利、權益或產權負擔後，彼等將不再為或不再被視為我們的控股股東)。

(緊隨上市後的)控股股東進一步承諾，於本招股章程日期起至上市日期起12個月當日止期間內，彼等將：

- (i) 在彼等根據上市規則第10.07(2)條附註(2)將其實益擁有的任何股份質押或押記予一間認可機構時，即時書面知會我們有關質押或押記以及所質押或押記的股份數目；及
- (ii) 在接獲任何股份的承質押人或承押記人口頭或書面指示表明將出售所質押或押記的任何股份時，即時書面知會我們有關指示。

於上市規則第10.07(2)條附註(1)所允許的情況下，儘管有上述限制，彼等仍可於本招股章程日期起至上市日期起12個月當日止期間內，自由購買本公司的額外股份或其他證券，並在相關期間不受任何限制地處置上述購買的證券，惟須遵守上市規則第8.08條規定以維持股份的公開市場及充足公眾持股量。

根據香港包銷協議作出的承諾

(A) 本公司的承諾

除提呈發售及出售根據全球發售及購股權計劃的發售股份(包括根據超額配股權及根據資本化發行發行股份)以及根據香港首次公開發售前貸款將予發行的股份外，於香港包銷協議日期起至上市日期後六個月當日(包括該日)止期間(「首

六個月期間」)，本公司謹此向獨家保薦人、獨家代表、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人及香港包銷商各自承諾，在未經獨家保薦人及獨家代表(為其本身及代表香港包銷商)事先書面同意的情況下及除非符合上市規則規定並僅在取得任何有關當局的同意(如有要求)，否則本公司不會：

- (a) 配發、發行、出售、接受認購、要約配發、發行或出售、訂約或同意配發、發行或出售、按揭、押記、質押、擔保、借出、授出或出售任何購股權、認股權證、合約或權利以供認購或購買、授出或購買任何購股權、認股權證、合約或配發、發行或出售的權利或以其他方式轉讓或出售或增設產權負擔於，或同意轉讓或出售或增設產權負擔於(不論直接或間接、有條件或無條件)任何股份或本公司其他證券(如適用)，或任何前述者的任何權益(包括但不限於可轉換、交換或行使以獲取任何股份或本公司其他股本證券，或代表可收取該等股份的權利的任何證券，或任何認股權證或可購買該等股份的其他權利或任何前述者的任何權益)，或就發行存託收據向存託處存入任何股份或本公司其他證券或任何前述者的任何權益；或
- (b) 訂立任何掉期或其他安排以向他人全部或部分轉讓因(法定或實益)擁有任何股份或本公司其他證券或任何前述者的任何權益(包括但不限於可轉換、交換或行使以獲取任何股份或本公司其他股本證券，或代表收取該等股份的權利的證券，或任何認股權證或可購買該等股份的其他權利或任何前述者的任何權益)的任何經濟後果；或
- (c) 訂立可達致與上文(a)或(b)段所指任何交易相同經濟效益的任何交易；或
- (d) 要約或同意或宣佈有意進行上文(a)、(b)或(c)段所指明的任何交易，

在各情況下，不論上文(a)、(b)或(c)段所指任何交易是否以交付股份或本公司其他證券，或以現金或其他方式(不論發行該等股份或其他股份或證券會否於首六個月期間完成)結算。倘於首六個月期間屆滿當日起計六個月期間(「第二個六個月期間」)內，本公司訂立上文(a)、(b)或(c)段所指任何交易或要約或同意或宣佈有意進行任何該等交易，則本公司須採取一切合理步驟以確保其不會導致本公司證券出現混亂或虛假市場。

包 銷

控股股東及執行董事向獨家保薦人、獨家代表、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人及香港包銷商各自承諾，將促使本公司遵守上文所載承諾。

(B) 控股股東的承諾

各控股股東知悉及同意，根據上市規則第10.07條：

- (a) 彼不會並將促使有關登記持有人及其緊密聯繫人及受其控制公司及以信託形式代其持有的任何代名人或受託人(統稱「控制實體」)不會於上市日期起六個月(「六個月期間」)內任何時間(i)出售、要約出售、訂約或同意出售、按揭、抵押、質押、擔保、借出、授出或出售任何購股權、認股權證、合約或權利以購買、授出或購買任何購股權、認股權證、合約或出售的權利或以其他方式轉讓或出售或增設產權負擔於，或同意轉讓或出售或增設產權負擔於(不論直接或間接、有條件或無條件)任何股份或本公司其他證券或當中的任何權益(包括但不限於可轉換、交換或行使以獲取任何股份，或代表可收取該等股份的權利的證券，或任何認股權證或可購買該等股份的其他權利)，或就發行存託收據向存託處存入任何股份或本公司其他證券；或(ii)訂立任何掉期或其他安排以向他人全部或部分轉讓因擁有任何股份或本公司其他證券或當中的任何權益(包括但不限於可轉換、交換或行使以獲取任何股份，或代表收取該等股份的權利的證券，或任何認股權證或可購買該等股份的其他權利)的任何經濟後果；或(iii)訂立具有與本條款(i)或(ii)所指任何交易相同經濟效益的任何交易；或(iv)要約或同意或宣佈有意進行本條款(i)、(ii)或(iii)所指明的任何交易，在各情況下，不論本條款(i)、(ii)或(iii)所指任何交易是否以交付股份或本公司其他證券或以現金或其他方式(不論發行該等股份或本公司其他證券會否於六個月期間完成)結算；
- (b) 其將不會於六個月期間屆滿之日起六個月期間(「其後六個月期間」)內訂立與上文本(a)分條(i)、(ii)或(iii)項所指的任何交易，或要約或同意或宣佈有意進行任何有關交易(倘於緊隨任何銷售、轉讓或出售後或於根據有關交易行使或強制執行任何購股權、權利、權益或產權負擔時，其將不再為控股股東；及

包 銷

- (c) 直至其後六個月期間屆滿，倘若其訂立上文本(a)分條(i)、(ii)或(iii)項所指的任何交易，或要約或同意或宣佈有意進行任何有關交易，其將採取所有合理步驟以確保不會導致本公司證券出現混亂或虛假市場。

除根據上市規則的強制禁售規定外，各控股股東進一步向本公司、獨家保薦人、獨家代表、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人及香港包銷商各自承諾，在未獲得獨家保薦人及獨家代表(為其本身及代表香港包銷商)事先書面同意的情況下，除非上市規則允許，否則其將不會於上市日期起24個月內任何時間處置或訂立任何協議以處置其直接或間接擁有權益的任何股份。

各控股股東已進一步向本公司、獨家保薦人、獨家代表、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人及香港包銷商承諾，於香港包銷協議日期起至上市日期起12個月當日止期間內任何時間，其：

- (a) 於其實益擁有的任何股份或證券或於股份或本公司證券的權益質押或押記予認可機構(定義見香港法例第155章銀行業條例)以獲得真誠商業貸款時，將即時以書面通知本公司、獨家保薦人及獨家代表有關質押或押記，連同所質押或押記股份或證券的數目；及
- (b) 於其自任何承質押人或承押記人接獲有關任何已質押或押記股份或證券或於股份或本公司證券的權益將予出售的指示(不論口頭或書面)時，其將即時書面通知本公司、獨家代表及獨家保薦人有關指示。本公司同意並向獨家保薦人、獨家代表、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人及各香港包銷商承諾，於接獲控股股東的有關書面資料後，其將根據上市規則在切實可行情況下儘快通知香港聯交所並作出公告。

香港包銷商於本公司的權益

除彼等各自於香港包銷協議及／或國際包銷協議及(如適用)借股協議項下的責任外，於最後可行日期，概無香港包銷商於任何股份或本公司或本集團任何其他成員公司的其他證券中直接或間接擁有法定或實益權益，或擁有任何權利或購股權(不論是否可依法強制執行)可認購或購買，或提名他人認購或購買任何股份或本公司或本集團任何其他成員公司的其他證券。

全球發售完成後，香港包銷商及其聯屬公司可能因履行其各自於香港包銷協議及／或國際包銷協議項下的責任而持有若干部分的股份。

國際發售

國際包銷協議

就國際發售而言，我們、控股股東及執行董事預期將與獨家保薦人及國際包銷商訂立國際包銷協議。根據國際包銷協議並視乎超額配售權是否獲行使而定，待其中所載若干條件達成後，國際包銷商將個別而非共同同意促使買方或彼等本身按彼等各自適用的比例購買根據國際發售提呈發售的國際發售股份。

我們預期將向國際包銷商授出超額配股權，經本公司同意，超額配股權可由獨家代表(為其本身及代表國際包銷商)於國際包銷協議日期起至截止遞交香港公開發售申請日期後30日內隨時行使，以要求本公司按國際發售項下每股發售股份的相同價格發行及配發最多合共24,000,000股額外發售股份，相當於初步發售股份約15%，以(其中包括)補足國際發售的超額分配(如有)。預期國際包銷協議可按與香港包銷協議相若的理由終止。有意投資者須注意，倘國際包銷協議並無訂立，則全球發售將不會進行。

佣金及開支

預期香港包銷商將就根據香港公開發售初步提呈發售的香港發售股份收取應付發售價總額5%的包銷佣金。就重新分配至國際發售的未獲認購香港發售股份而言，我們將按適用於國際發售的佣金率支付包銷佣金，而該佣金將支付予國

包 銷

際包銷商而非香港包銷商。就國際發售而言，我們預期支付相當於國際發售股份(包括根據超額配股權獲行使時可能配發的任何股份，可予重新分配及視乎市況而定)總發售價5%的包銷佣金。就本公司根據全球發售(包括根據超額配股權獲行使)將予發行的新發售股份而言，應付包銷商的佣金將由本公司承擔。本公司可全權酌情向包銷商支付不超過發售價乘以發售股份總數最多3%的額外獎勵費用。

應付包銷商的包銷佣金及費用總額，連同香港聯交所上市費用、證監會交易徵費、香港聯交所交易費、會財局交易徵費、法律及其他專業費用及印刷費以及與全球發售有關的所有其他開支估計約為人民幣59.1百萬元(假設發售價為每股發售股份2.13港元(即指示性發售價範圍的中位數)且超額配股權不獲行使)，將由我們支付。

彌償

我們、控股股東及執行董事已同意對香港包銷商可能蒙受或產生的若干損失(其中包括彼等因履行香港包銷協議項下的責任及本公司違反香港包銷協議而招致的損失)向彼等作出彌償。

獨家保薦人的獨立性

中泰國際融資有限公司符合上市規則第3A.07條所載適用於保薦人的獨立性標準。

包銷商活動

包銷商及其聯屬人士可個別進行並不構成包銷或穩定價格過程一部分的各種活動(詳情載於下文)。

包銷商及其聯屬人士是與全球多個國家均有聯繫的多元化金融機構。該等實體為其本身及代他人從事廣泛的商業及投資銀行、經紀、基金管理、買賣、對沖、投資及其他活動。於其進行不同業務活動的日常過程中，包銷商及彼等各自的聯屬人士可能就其本身及代其客戶購買、出售或持有一系列投資，並積極買賣證券、衍生工具、貸款、商品、貨幣、信貸違約掉期及其他金融工具。

包 銷

就股份而言，包銷商及其聯屬人士的活動可包括擔任股份買家及賣家的代理人、以當事人身份與該等買家及賣家訂立交易，包括在全球發售中作為股份初始買家的貸方(而有關融資或會以股份作抵押)、自營股份買賣，及進行場外或上市衍生產品交易或上市或非上市證券交易(包括發行於證券交易所上市的衍生認股權證等證券)，而該等交易的相關資產包括股份。該等交易可與經選定交易對手以雙邊協議或買賣方式進行。該等活動可能要求該等實體進行直接或間接涉及買賣股份的對沖活動，而有關活動或會對股份成交價產生不利影響。所有該等活動可能於香港及全球各地進行，可能導致包銷商及其聯屬人士持有股份、包含股份的一籃子證券或指數、可購買股份的基金單位或有關任何前述項目的衍生產品的好倉及／或淡倉。

對於包銷商或其聯屬人士於香港聯交所或任何其他證券交易所發行任何上市證券(以股份作為其相關證券)，證券交易所的規則可能要求該等證券發行人(或其聯屬人士或代理人之一)擔任證券的莊家或流通量提供者，而在大多數情況下，此舉亦會導致進行股份的對沖活動。

所有該等活動均可能於本招股章程「全球發售的架構」一節所述穩定價格期間之內或之後發生。該等活動可能對股份的市價或價值、股份的流通量或成交量及股份價格的波幅造成影響，而每日的影響程度無法估計。

務須注意，從事任何該等活動時，包銷商將受到若干限制，包括以下方面：

- (a) 包銷商(穩定價格經辦人或代其行事的任何人士除外)一概不得就分派發售股份於公開市場或其他市場進行任何交易(包括發行或訂立任何有關發售股份的購股權或其他衍生工具交易)，藉以將任何發售股份的市價穩定或維持在與其當時的公開市價不同的水平；及
- (b) 包銷商須遵守所有適用法例及法規，包括證券及期貨條例的市場失當行為條文，涵蓋禁止內幕交易、虛假交易、價格操控及操縱證券市場的條文。

若干包銷商或其各自的聯屬人士已不時提供並預期日後將向本公司及其聯屬人士提供投資銀行及其他服務，而有關包銷商或其各自的聯屬人士就此已收取或將收取慣常費用及佣金。

對發售股份的限制

本公司並無採取任何行動以獲准在香港以外任何司法權區公開發售發售股份或派發本招股章程。因此，不限於下文所述者，在要約或邀請不獲授權，或向任何人士提出該項要約或邀請即屬違法的任何司法權區或任何情況，本招股章程均不得用作亦不得構成該項要約或邀請。在其他司法權區派發本招股章程以及提呈發售及出售發售股份均受到限制，除非已根據該等司法權區的適用證券法向相關證券監管機構登記或獲其授權而准許或獲其豁免，否則一概不得派發本招股章程以及提呈發售及出售發售股份。

全球發售

本招股章程乃就作為全球發售一部分的香港公開發售而刊發。全球發售包括：

- (a) 香港公開發售，其按本招股章程本節「—香港公開發售」一段所述在香港初步提呈發售16,000,000股發售股份(可予重新分配及調整)；及
- (b) 國際發售，其按本招股章程本節下文「—國際發售」一段所述依據S規例於離岸交易中在美國境外初步提呈發售144,000,000股發售股份(可予重新分配、調整及視乎超額配股權行使與否而定)。

投資者可根據香港公開發售申請認購香港發售股份，或根據國際發售申請認購或表示有意認購國際發售股份，但兩者不可同時進行。

本招股章程所提述的申請、綠色申請表格、申請股款或申請程序僅與香港公開發售有關。

香港公開發售

初步提呈發售的發售股份數目

我們按發售價初步提呈發售16,000,000股香港發售股份(佔根據全球發售初步可供認購發售股份總數約10%)以供香港公眾人士認購。緊隨全球發售完成後(假設香港首次公開發售前貸款並無轉換為股份及超額配股權未獲行使且並無計及根據購股權計劃已授出或將授出的購股權獲行使而可予發行的任何股份)，香港發售股份將佔本公司已發行股本約2.0%，惟股份可能於(i)國際發售與(ii)香港公開發售之間重新分配。

香港公眾人士以及機構與專業投資者均可參與香港公開發售。專業投資者一般包括日常業務涉及買賣股份及其他證券的經紀、證券商及公司(包括基金經理)以及經常投資股份及其他證券的公司實體。

香港公開發售須待本招股章程本節「—香港公開發售的條件」一段所載條件達成後，方告完成。

分配

根據香港公開發售向投資者分配發售股份將僅基於所接獲香港公開發售的有效申請水平進行。分配基準或會視乎申請人有效申請的香港發售股份數目而有所不同。此等分配可能(如適用)包括抽籤，即部分申請人獲分配的香港發售股份數目或會高於其他申請相同數目的申請人，而未中籤的申請人可能不獲分配任何香港發售股份。

經計及下述任何重新分配，根據香港公開發售可供認購的香港發售股份總數將平均分為兩組以供分配(即甲組及乙組，如有零碎股份將分配予甲組)：

- (A) 甲組：甲組的香港發售股份將按公平基準分配予申請香港發售股份總認購價(不包括應付的經紀佣金、證監會交易徵費、香港聯交所交易費及會財局交易徵費)為5百萬港元或以下的申請人。
- (B) 乙組：乙組的香港發售股份將按公平基準分配予申請香港發售股份總認購價(不包括應付的經紀佣金、證監會交易徵費、香港聯交所交易費及會財局交易徵費)為5百萬港元以上且最多為乙組總值的申請人。

僅就本分節而言，香港發售股份的「認購價」指申請時應繳價格(不論最終釐定的發售價)。

申請人務須留意，甲乙兩組申請的分配比例或有不同。倘其中一組(而非兩組)的香港發售股份認購不足，則該組剩餘的香港發售股份將撥往另一組以應付另一組的需求，並相應地進行分配。

申請人僅會從甲組或乙組(而非兩組)獲分配香港發售股份。重複或疑屬重複申請及認購超過8,000,000股香港發售股份(即香港公開發售初步可供認購的16,000,000股發售股份的50%)的申請將不獲受理。

重新分配

香港公開發售與國際發售之間的股份分配可予調整。上市規則第18項應用指引第4.2段規定設立回補機制，其效用為在股份認購達到香港公開發售若干指定的總需求量時，增加香港發售股份數目至全球發售所提呈發售的發售股份總數的特定百分比：

- (i) 香港公開發售中初步可供認購的16,000,000股發售股份，佔根據全球發售初步可供認購發售股份約10%；
- (ii) 倘根據香港公開發售有效申請的發售股份數目等於根據香港公開發售初步可供認購的發售股份數目15倍或以上但少於50倍，則發售股份將自國際發售重新分配至香港公開發售，致使根據香港公開發售可供認購的發售股份總數將為48,000,000股發售股份，佔根據全球發售初步可供認購發售股份約30%；
- (iii) 倘根據香港公開發售有效申請的發售股份數目等於根據香港公開發售初步可供認購的發售股份數目50倍或以上但少於100倍，則發售股份將自國際發售重新分配至香港公開發售，致使根據香港公開發售可供認購的發售股份總數將為64,000,000股發售股份，佔根據全球發售初步可供認購發售股份約40%；及
- (iv) 倘根據香港公開發售有效申請的發售股份數目等於根據香港公開發售初步可供認購的發售股份數目100倍或以上，則發售股份將自國際發售重新分配至香港公開發售，致使根據香港公開發售可供認購的發售股份總數將為80,000,000股發售股份，佔根據全球發售初步可供認購發售股份約50%。

於若干情況下，於香港公開發售及國際發售提呈發售的發售股份可由獨家代表(為其本身及代表包銷商)酌情於該等發售之間重新分配。根據前段所述，獨家代表可酌情將發售股份從國際發售重新分配至香港公開發售，以滿足香港公

全球發售的架構

開發售項下的有效申請。此外，倘香港公開發售未獲悉數認購，則獨家代表有權按其認為適當的比例將全部或任何未獲認購的香港發售股份重新分配至國際發售。

此外，獨家代表(為其本身及代表包銷商)可酌情根據HKEx-GL91-18酌情將原本分配至國際發售的發售股份重新分配至香港公開發售，以滿足香港公開發售項下甲組及乙組的有效申請。倘(i)國際發售股份認購不足而香港公開發售股份獲悉數認購或超額認購(不論超額認購的倍數多寡)；或(ii)國際發售股份獲悉數認購或超額認購，香港發售股份亦獲悉數認購或超額認購，而超額認購的數量少於根據香港公開發售初步可供認購的香港公開發售股份數目15倍且發售價釐定為1.88港元(即指示性發售價範圍的下限)或(倘下調發售價)下調發售價後的最終發售價，則可自國際發售重新分配最多16,000,000股股份至香港公開發售，致使根據香港公開發售可供認購的發售股份總數將增加至32,000,000股發售股份，佔根據全球發售初步可供認購發售股份數目的20.0%(於根據香港首次公開發售前貸款轉換股份或超額配股權獲行使前且並無計及根據購股權計劃已授出或將授出的購股權獲行使而可予發行的任何股份)。

申請

香港公開發售項下的每名申請人亦須在其遞交的申請中承諾及確認，申請人及為其利益而作出申請的任何人士並無亦不會根據國際發售申請、認購或表示有意申請或認購任何國際發售股份，而倘上述承諾及/或確認遭違反及/或失實(視情況而定)或其已獲或將獲配售或分配國際發售項下的國際發售股份，則該申請人的申請將不獲受理。

香港公開發售的申請人須於申請時繳付最高價格每股發售股份2.38港元，另加每股發售股份的應付經紀佣金、證監會交易徵費、香港聯交所交易費及會財局交易徵費。倘按本招股章程本節「定價及分配」一段所述方式最終釐定的發售價低於最高價格每股發售股份2.38港元，則本公司將不計利息向獲接納申請人退還適當款項(包括多繳申請股款應佔的經紀佣金、證監會交易徵費、香港聯交所交易費及會財局交易徵費)。進一步詳情載於本招股章程「如何申請香港發售股份」一節。

國際發售

提呈發售的發售股份數目

在上文所述重新分配的規限下，將根據國際發售初步提呈發售144,000,000股發售股份，佔根據全球發售初步可供認購發售股份總數約90%。根據國際發售初步提呈發售的發售股份數目將佔緊隨全球發售完成後本公司已發行股本約18.0%（假設香港首次公開發售前貸款並無轉換為股份及超額配股權不獲行使且並無計及根據購股權計劃已授出或將授出的購股權獲行使而可予發行的任何股份），惟發售股份可能於國際發售與香港公開發售之間重新分配。

分配

國際發售股份將在香港及美國境外其他司法權區根據S規例以離岸交易方式向若干專業及機構投資者以及其他預期對該等發售股份有大量需求的投資者有選擇地配售。國際發售須待（其中包括）香港公開發售成為無條件後方可作實。

根據國際發售分配發售股份將按本招股章程本節「定價及分配」一段所載「累計投標」程序進行，並基於多項因素，包括需求水平及時間、有關投資者於有關行業的投資資產或股本資產總額，以及預期有關投資者於股份在香港聯交所上市後會否持有或出售股份。有關分配旨在進行股份分派以建立穩固的股東基礎，符合本公司及股東的整體利益。

獨家代表（為其本身及代表包銷商）可要求任何已根據國際發售獲提呈發售發售股份並根據香港公開發售提出申請的投資者向獨家代表（為其本身及代表包銷商）提供充分資料，以便識別投資者根據香港公開發售提出的有關申請，以確保將該等申請從香港公開發售項下的發售股份申請中剔除。

重新分配

根據國際發售擬發行或出售的發售股份總數，可能因本招股章程本節「香港公開發售－重新分配」一段中所述回補安排、本招股章程本節「超額配股權」一段中所述的全部或部分行使超額配股權及原本納入香港公開發售的未獲認購發售股份之任何重新分配（由獨家代表酌情決定）而出現變動。

超額配股權

就全球發售而言，預期本公司將向國際包銷商授出超額配股權，其可由獨家代表(為其本身及代表國際包銷商)行使。

根據超額配股權，經本公司同意，國際包銷商有權(可由獨家代表為其本身及代表國際包銷商行使)自國際包銷協議生效日期起至截止遞交香港公開發售申請日期後第30日內隨時要求本公司根據國際發售按發售價發行不超過24,000,000股股份(佔全球發售項下初步可供認購的發售股份總數約15.0%)，以補足國際發售的超額分配(如有)。倘超額配股權獲行使，本公司將刊發公告。

穩定價格行動

穩定價格行動是包銷商在若干市場促進證券分銷而採用的做法。為穩定價格，包銷商於特定時間內在二級市場競投或購買證券，抑制並(倘可能)避免證券的市價跌至低於發售價。穩定價格行動可在准許進行穩定價格行動的司法權區進行並受所有適用法律及監管規定的規限。在香港，穩定價格行動的價格不得高於發售價。

就全球發售而言，穩定價格經辦人或代其行事的任何人士可代表包銷商超額分配或進行賣空或其他穩定價格交易，旨在將發售股份的市價穩定或維持在高於公開市場原有的水平。賣空是指穩定價格經辦人賣出超過包銷商須在全球發售中購買的股份數量。「有擔保」賣空是指出售的股數不超過超額配股權下可以出售的股數。穩定價格經辦人可通過行使超額配股權購買額外發售股份，或在公開市場購買股份，將有擔保淡倉平倉。在決定發售股份的來源以將有擔保淡倉平倉時，穩定價格經辦人將比較(其中包括)發售股份於公開市場的價格與根據超額配股權可購買額外發售股份的價格。穩定價格交易包括為阻止或抑制在全球發售過程中發售股份的市價下跌而進行的若干競投或購買行動。然而，穩定價格經辦人或代其行事的任何人士並無責任進行任何有關穩定價格行動。穩定價格行動一旦開始，將由穩定價格經辦人全權酌情進行，並可隨時終止。

全球發售的架構

任何有關穩定價格行動須在截止遞交香港公開發售申請日期起計30日內結束。可超額分配的發售股份數目不得超過根據超額配股權可予出售的股份數目(即24,000,000股發售股份，佔全球發售項下初步可供認購發售股份數目的15.0%)，並通過行使超額配股權或在二級市場按不超過發售價的價格購買或透過借股安排，或綜合使用上述方式進行，以補足有關超額分配。

在香港，穩定價格行動須根據證券及期貨(穩定價格)規則進行。證券及期貨(穩定價格)規則准許的穩定價格行動包括：

- (a) 超額分配，旨在防止或減少股份市價下跌；
- (b) 出售或同意出售股份，從而建立淡倉防止或減少股份市價下跌；
- (c) 根據超額配股權購買或認購或同意購買或認購股份以平倉根據上文(a)或(b)項建立的任何倉盤；
- (d) 僅為防止或減少任何市價下跌而購買或同意購買任何股份；
- (e) 出售或同意出售任何股份，將因該等購買而建立的任何倉盤平倉；及
- (f) 建議或嘗試進行上文(b)、(c)、(d)或(e)項所述任何事宜。

穩定價格經辦人或代其行事的任何人士進行的穩定價格行動將按照香港有關穩定價格的法律、規則及法規進行。

為穩定或維持股份市價而進行交易後，穩定價格經辦人或代其行事的任何人士可能持有股份好倉。好倉的規模以及穩定價格經辦人或代其行事的任何人士持有好倉的期限，均由穩定價格經辦人酌情決定，且並不確定。倘穩定價格經辦人在公開市場出售股份以將好倉平倉，可能導致股份市價下跌。

穩定價格經辦人或代其行事的任何人士進行穩定價格行動以支持股份價格的時間不得超過穩定價格期。穩定價格期自股份在香港聯交所開始買賣日期起至截止遞交香港公開發售申請日期起計第30日結束。因此，穩定價格期結束後，

對股份的需求可能減少，其市價可能下跌。此等由穩定價格經辦人進行的活動可穩定、保持或以其他方式影響股份的市價。因此，股份價格可能高於應有的公開市價。穩定價格經辦人或代其行事的任何人士進行任何穩定價格行動，不一定導致股份市價在穩定價格期內或之後維持在發售價或高於發售價。穩定價格經辦人或代其行事的任何人士，可按發售價或低於發售價的價格(即等於或低於買家就股份支付的價格)競投或在市場購買股份。本公司將於穩定價格期屆滿後七日內按照證券及期貨(穩定價格)規則的規定發佈公告。

借股安排

為方便就全球發售結算超額分配，穩定價格經辦人(或其聯屬人士或代其行事的任何人士)可選擇根據借股協議自Many Idea Liujianhui借入最多24,000,000股股份(即因超額配股權獲行使而可能發行的最多數目股份)。借股協議項下的借股安排須符合上市規則第10.07(3)條所載規定。

借入的股份須於(a)可行使超額配股權的截止日期；(b)悉數行使超額配股權之日；及(c)穩定價格經辦人與Many Idea Liujianhui可能協定的較早時間(以較早者為準)後第三個營業日或之前以相同數目歸還予Many Idea Liujianhui或其代名人(視情況而定)。借股協議須根據所有適用法律、規則及監管規定進行。穩定價格經辦人(或其聯屬人士或代其行事的任何人士)不會就有關借股安排向Many Idea Liujianhui支付任何款項。

定價及分配

釐定發售價

國際包銷商將向有意投資者徵詢在國際發售中購入發售股份的意向。有意購入的專業及機構投資者須指明擬按不同價格或特定價格購入的國際發售項下發售股份數目。此過程稱為「累計投標」，預期會持續至截止遞交香港公開發售申請日期當日或前後為止。

全球發售的架構

全球發售項下各項發售的發售股份定價將由獨家代表(為其本身及代表包銷商)與本公司於定價日(預期為二零二二年十一月二日(星期三)或前後,且無論如何不遲於二零二二年十一月七日(星期一))協定,根據各項發售將予分配的發售股份數目亦會於稍後釐定。

發售價範圍

香港公開發售項下每股發售股份的發售價將與國際發售項下每股發售股份的發售價相同,發售價基於由獨家代表(為其本身及代表包銷商)及本公司所釐定的每股發售股份港元價格釐定。

除另有公佈外,發售價將不會高於每股發售股份2.38港元,且預期不會低於每股發售股份1.88港元,見下文進一步闡述。有意投資者謹請注意,擬於定價日釐定的發售價可能(但預期不會)低於本招股章程所載指示性發售價範圍(視乎是否下調發售價而定)。

申請時應付價格

香港公開發售的申請人須於申請時就每股香港發售股份支付最高發售價2.38港元,另加1%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.005%香港聯交所交易費及0.00015%會財局交易徵費。倘發售價低於2.38港元,獲接納申請人將獲退還適當款項(包括多繳申請款項應佔的經紀佣金、證監會交易徵費、香港聯交所交易費及會財局交易徵費,不計利息)。

倘本公司基於任何理由未於二零二二年十一月七日(星期一)或之前與獨家代表(為其本身及代表包銷商)就發售價達成協議,則全球發售將不會進行並告失效。

調低指示性發售價範圍及/或調減發售股份數目

獨家代表(為其本身及代表包銷商)倘認為適當,可根據有意認購的專業及機構投資者在累計投標過程表現的踴躍程度並經本公司同意後,於截止遞交香港公開發售申請當日上午或之前隨時調減本招股章程所載發售股份數目及/或指示性發售價範圍。在此情況下,我們將在決定作出有關調減後儘快且無論如何不遲於截止遞交香港公開發售申請當日上午,於香港聯交所網站 www.hkexnews.hk 及本公司網站 www.manyidea.cloud 刊發調減通知。刊發有關通知後,經修訂的發售股份數目及/或指示性發售價範圍將為最終決定及不可推

全球發售的架構

翻，而發售價(倘經獨家代表(為其本身及代表包銷商)與本公司協定)將定於有關經修訂的發售價範圍內。有關通知亦會包括本招股章程現時所載運營資金報表及全球發售統計數據的確認或修訂(如適用)及任何因上述調減而可能作出重大變動的其他財務資料。

申請人於提交香港發售股份的申請前務須留意，任何調減發售股份數目及／或調低指示性發售價範圍的公告可能於截止遞交香港公開發售申請日期當日方作出。倘並未刊發任何有關通知，則發售股份數目將不會調低及／或發售價(倘經獨家代表(為其本身及代表包銷商)與本公司協定)將無論如何不會定於本招股章程所述發售價範圍外。然而，倘調減發售股份數目及／或調低發售價範圍，除非獲悉申請人正式確認將繼續有關申請，否則香港公開發售申請人將有權撤回申請。

倘調減發售股份數目，則獨家代表(為其本身及代表包銷商)可酌情重新分配香港公開發售及國際發售中擬提呈發售的發售股份數目，惟香港公開發售的發售股份數目不得少於全球發售項下可供認購發售股份總數10%。香港公開發售及國際發售提呈發售的發售股份在若干情況下，可由獨家代表(為其本身及代表包銷商)酌情於該等發售之間重新分配。

調低發售價的公告

獨家代表(為其本身及代表包銷商)可於其認為適當的情況下，按有意投資者於累計投標過程中表現的踴躍程度，並經本公司同意，於定價日或之前任何時間將最終發售價定為低於指示性發售價範圍下限不多於10%。

於該情況下，本公司將於決定將最終發售價定為低於指示性發售價範圍下限後，於實際可行的情況下儘快於香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.manyidea.cloud)公佈下調發售價後的最終發售價。有關公告將於公佈分配結果(預期於二零二二年十一月八日(星期二)公佈)前另行刊發。下調發售價後公佈的發售價將為最終發售價，其後不得更改。

倘並無刊發下調發售價的公告，除非動用撤回機制，否則最終發售價將為本招股章程所披露的指示性發售價範圍內。

發售價及分配基準的公告

無論是否下調發售價，最終發售價、全球發售的踴躍程度、分配結果及香港發售股份的配發基準預期於二零二二年十一月八日(星期二)於香港聯交所網站 www.hkexnews.hk 及本公司網站 www.manyidea.cloud 公佈。

包銷

香港公開發售由香港包銷商根據香港包銷協議條款全數包銷，並須待本公司與獨家代表(為其本身及代表包銷商)協定發售價後方可作實。

我們預期於定價日訂立有關國際發售的國際包銷協議。

該等包銷安排、香港包銷協議及國際包銷協議概述於本招股章程「包銷」一節。

香港公開發售的條件

所有發售股份的申請須待下列條件達成後，方可接納：

- (a) 香港聯交所已批准已發行及根據全球發售將發行的股份(包括根據超額配股權可能發行的任何股份、根據購股權計劃已授出或將授出的購股權獲行使而可能發行的任何股份及根據香港首次公開發售前貸款轉換股份時可能發行的任何股份)上市及買賣，且有關上市及批准其後並無於股份在香港聯交所開始買賣前撤回；
- (b) 本公司與獨家代表(為其本身及代表包銷商)正式協定發售價；
- (c) 於定價日或前後簽立及交付國際包銷協議；
- (d) 包銷協議所界定的保證於及截至包銷協議日期當日及其根據包銷協議被視為重申的日期及時間均屬真實、準確、完整、並無誤導成份且概無遭違反；及

全球發售的架構

- (e) 香港包銷商根據香港包銷協議承擔的責任及國際包銷商根據國際包銷協議承擔的責任成為及仍為無條件，且並無根據各自協議的條款終止（在各情況下均於包銷協議指定的日期及時間或之前），惟該等條件於有關日期及時間或之前獲有效豁免則除外。

倘本公司與獨家代表（為其本身及代表包銷商）因任何原因未能於二零二二年十一月七日（星期一）或之前協定發售價，則全球發售不會進行並即告失效。

香港公開發售及國際發售須待（其中包括）另一項發售成為無條件且並無根據彼等各自的條款予以終止後，方告完成。

倘上述條件未在指定時間及日期前獲達成或豁免，則全球發售將告失效並須即時知會香港聯交所。本公司將於香港公開發售失效後的下一個營業日在香港聯交所網站 www.hkexnews.hk 及本公司網站 www.manyidea.cloud 刊登失效通知。於此情況下，所有申請款項將按本招股章程「如何申請香港發售股份—14. 寄發／領取股票及退回股款」一節所載條款不計利息予以退還。同時，所有申請款項會存入收款銀行或根據香港法例第155章《銀行業條例》（經修訂）持牌的其他香港銀行的獨立銀行賬戶。

僅於(i)全球發售於各方面成為無條件且(ii)本招股章程「包銷—包銷安排—香港公開發售—終止理由」一節所述終止權利未獲行使的情況下，發售股份的股票方會在上市日期上午八時正成為有效的所有權憑證。

申請在香港聯交所上市

我們已向香港聯交所申請已發行及根據全球發售將予發行的股份（包括根據香港首次公開發售前貸款將予轉換的任何股份及根據超額配股權可能發行的任何股份及根據購股權計劃已授出或將予授出的購股權獲行使而可能發行的任何股份）上市及買賣。

概無本公司股份或借貸資本在任何其他證券交易所上市或買賣，亦無尋求或擬於不久將來尋求在其他證券交易所上市或買賣。

股份合資格納入中央結算系統

我們已作出一切必要安排，致使股份獲准納入由香港結算設立及運作的中央結算系統。

倘香港聯交所批准股份上市及買賣，且我們符合香港結算的股份收納規定，則股份將獲香港結算接納為合資格證券，自上市日期或香港結算釐定的任何其他日期起，在中央結算系統寄存、結算及交收。香港聯交所參與者之間的交易須在任何交易日後第二個結算日在中央結算系統交收。

所有中央結算系統內的活動均須遵守不時生效的《中央結算系統一般規則》及《中央結算系統運作程序規則》。

買賣安排

假設香港公開發售於二零二二年十一月九日(星期三)上午八時正或之前在香港成為無條件，則預期股份於二零二二年十一月九日(星期三)上午九時正開始在香港聯交所買賣。股份將以每手2,000股股份買賣。股份的股份代號將為6696。

致投資者的重要通知： 全電子化申請程序

我們已就香港公開發售採取全電子化申請程序。我們將不會提供本招股章程的任何印刷本或任何申請表格的印刷本供公眾人士使用。

本招股章程可在香港聯交所網站 www.hkexnews.hk「披露易 > 新上市 > 新上市資料」及我們的網站 www.manyidea.cloud 查閱。閣下如需要本招股章程的印刷本，可在上述網址下載及列印。

招股章程電子版本內容與按照公司(清盤及雜項條文)條例第342C條向香港公司註冊處處長登記的招股章程印刷本內容相同。

下文載列閣下可以電子方式申請認購香港發售股份的程序。我們不會提供任何實體渠道以接收公眾的任何香港發售股份認購申請。

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

1. 申請方法

我們不會提供任何申請表格印刷本供公眾人士使用。

倘閣下申請香港發售股份，則不得申請認購或表示有意認購國際發售股份。

閣下可透過以下方法申請認購香港發售股份：

- (1) 在網上透過白表 eIPO 服務於 www.eipo.com.hk 申請；或
- (2) 透過中央結算系統 EIPO 服務以電子化方式促使香港結算代理人代表閣下申請，包括透過：
 - (i) 指示閣下的經紀或託管商(須為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者)透過中央結算系統終端機發出電子認購指示，代表閣下申請認購香港發售股份；或

- (ii) (倘閣下為現有中央結算系統投資者戶口持有人)透過中央結算系統互聯網系統(<https://ip.ccass.com>)或致電+852 2979 7888透過「結算通」電話系統(根據香港結算不時生效的「投資者戶口操作簡介」所載程序)發出**電子認購指示**。香港結算亦可以通過香港結算客戶服務中心(地址為香港中環康樂廣場8號交易廣場一座及二座1樓)完成輸入請求的方式，為中央結算系統投資者戶口持有人輸入**電子認購指示**。

倘閣下通過以上方式(1)提出申請，則獲接納申請的香港發售股份將以閣下名義發行。

倘閣下通過以上方式(2)(i)或(2)(ii)提出申請，並通過中央結算系統以電子化方式指示香港結算，促使香港結算代理人為閣下提出申請，則獲接納申請的香港發售股份將以香港結算代理人的名義發行，並直接存入中央結算系統，以記存於閣下本身或閣下指定的中央結算系統參與者股份戶口。

除閣下為代名人且於申請時提供所需資料外，閣下或閣下的聯名申請人概不得提出超過一份申請。

本公司、獨家代表、白表eIPO服務供應商及彼等各自的代理可因任何理由酌情拒絕或接納全部或部分申請。

2. 可提出申請的人士

申請資格

倘閣下或閣下為其利益提出申請的人士符合以下條件，即可申請認購香港發售股份：

- 年滿18歲；
- 擁有香港地址；
- 身處美國境外且並非美籍人士(定義見美國證券法S規例)；及
- 非中國法人或自然人(合資格境內機構投資者除外)。

如何申請香港發售股份

倘申請由獲授權書授權的人士提出，則獨家代表可在其認為合適的條件下(包括出示授權證明)酌情接納有關申請。

聯名申請人不得超過四名且彼等不可通過白表eIPO服務申請香港發售股份。

倘閣下屬下列人士，則除非上市規則允許，否則閣下不得申請認購任何香港發售股份：

- 本公司及／或其任何附屬公司股份的現有實益擁有人；
- 本公司及／或其任何附屬公司的董事或主要行政人員；
- 上述任何人士的緊密聯繫人(定義見上市規則)；本公司核心關連人士(定義見上市規則)或將於緊隨全球發售完成後成為本公司核心關連人士的人士；或
- 已獲分配或申請認購任何國際發售股份或以其他方式參與國際發售的人士。

申請所需項目

倘閣下通過白表eIPO服務於網上申請認購香港發售股份，閣下須：

- (a) 擁有有效的香港身份證號碼；及
- (b) 提供有效電郵地址及聯絡電話號碼。

倘閣下為商號，則申請須以個人成員名義提出。倘閣下指示經紀或託管商(為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者)通過中央結算系統終端機發出電子認購指示申請認購香港發售股份，請就有關申請所需項目與彼等聯繫。

3. 申請的條款與條件

通過本招股章程所列申請渠道提出申請後，即表示閣下：

- (i) 承諾簽立所有相關文件並指示及授權本公司及／或作為本公司代理人的獨家代表(或其代理人或代名人)，按照組織章程細則的規定將閣下獲分配的任何香港發售股份以閣下名義或以香港結算代理人名義登記而代表閣下簽立任何文件及代閣下進行一切必需事宜；

如何申請香港發售股份

- (ii) 同意遵守公司(清盤及雜項條文)條例、開曼公司法及組織章程細則；
- (iii) 確認閣下已閱讀本招股章程所載條款與條件以及申請手續，並同意受其約束；
- (iv) 確認閣下已接獲及閱讀本招股章程，提出申請時僅依賴本招股章程所載資料及陳述，且除本招股章程任何補充文件所載者外，不會依賴任何其他資料或陳述；
- (v) 確認閣下已知悉本招股章程內有關全球發售的限制；
- (vi) 同意本公司、獨家保薦人、獨家代表、聯席全球協調人、包銷商、白表eIPO服務供應商、彼等各自的董事、高級職員、僱員、合夥人、代理、顧問及參與全球發售的任何其他各方現時或日後均毋須對本招股章程(及其任何補充文件)以外的任何資料及陳述負責；
- (vii) 承諾及確認閣下或閣下為其利益提出申請的人士並無亦不會申請或承購或表示有意認購國際發售項下的任何發售股份，亦無參與國際發售；
- (viii) 同意向本公司、香港股份過戶登記處、收款銀行、獨家代表、聯席全球協調人、包銷商及／或彼等各自的顧問及代理披露彼等所要求提供有關閣下及閣下為其利益提出申請的人士的任何個人資料；
- (ix) 倘香港境外任何地方的法例適用於閣下的申請，則同意及保證閣下已遵守所有有關法例，且本公司、獨家代表、聯席全球協調人及包銷商或彼等各自的高級職員或顧問概不會因接納閣下的購買要約，或閣下根據本招股章程所載條款與條件的權利及責任引致的任何行動，而違反香港境外的任何法例；
- (x) 同意閣下的申請一經接納，即不得因無意的失實陳述而撤銷；
- (xi) 同意閣下的申請受香港法例規管；

如何申請香港發售股份

- (xii) 聲明、保證及承諾(i) 閣下明白香港發售股份並無亦不會根據美國證券法登記；及(ii) 閣下及 閣下為其利益申請香港發售股份的人士均身處美國境外(定義見S規例)，或屬S規例第902條第(h)(3)段所述的人士；
- (xiii) 保證 閣下提供的資料真實及準確；
- (xiv) 同意接納所申請的香港發售股份或分配予 閣下但數目少於所申請者的香港發售股份；
- (xv) 授權本公司將 閣下的姓名／名稱或香港結算代理人的名稱列入本公司股東名冊，作為 閣下獲分配的任何香港發售股份的持有人，並授權本公司及／或其代理以普通郵遞方式按申請所示地址向 閣下或聯名申請的排名首位申請人發送股票及／或電子退款指示及／或退款支票，郵誤風險由 閣下承擔，惟 閣下合資格親身領取股票及／或退款支票則除外；
- (xvi) 聲明及表示此乃 閣下為本身或為其利益提出申請的人士所提出及擬提出的唯一申請；
- (xvii) 明白本公司、獨家保薦人及獨家代表將依賴 閣下的聲明及陳述決定是否向 閣下配發任何香港發售股份。 閣下若作出虛假聲明，可能會被檢控；
- (xviii) (倘申請為 閣下本身的利益提出)保證 閣下或作為 閣下代理人的任何人士或任何其他人士並無亦不會為 閣下的利益通過向香港結算或白表eIPO服務供應商發出**電子認購指示**提出其他申請；及
- (xix) (倘 閣下作為代理為另一人士的利益提出申請)保證(i) 閣下(作為該名人士的代理或為其利益)或該名人士或作為其代理的任何其他人士並無亦不會通過向香港結算發出**電子認購指示**提出其他申請；及(ii) 閣下獲正式授權作為該其他人士的代理代為發出**電子認購指示**。

為免生疑問，本公司及參與編製本文件的所有其他各方確認，每名自行或促使他人發出**電子認購指示**的申請人及中央結算系統參與者均有權根據公司(清盤及雜項條文)條例第40條(公司(清盤及雜項條文)條例第342E條所適用者)獲得賠償。

如何申請香港發售股份

4. 最低認購數額及許可數目

閣下應通過白表eIPO服務或中央結算系統EIPO服務申請認購最少2,000股香港發售股份，並按照下表所列確定認購數目。閣下應按照所選擇數目旁載明的金額付款。

多想雲控股有限公司
(股份代號6696)
(每股香港發售股份2.38港元)

可供申請認購的香港發售股份數目及應繳款項

申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳金額 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳金額 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳金額 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳金額 港元
2,000	4,807.98	50,000	120,199.34	800,000	1,923,189.47	6,000,000	14,423,920.98
4,000	9,615.95	60,000	144,239.21	900,000	2,163,588.14	6,500,000	15,625,914.40
6,000	14,423.92	70,000	168,279.08	1,000,000	2,403,986.83	7,000,000	16,827,907.81
8,000	19,231.89	80,000	192,318.95	1,500,000	3,605,980.25	8,000,000 ⁽¹⁾	19,231,894.64
10,000	24,039.87	90,000	216,358.81	2,000,000	4,807,973.66		
12,000	28,847.84	100,000	240,398.69	2,500,000	6,009,967.08		
14,000	33,655.82	200,000	480,797.36	3,000,000	7,211,960.49		
16,000	38,463.79	300,000	721,196.05	3,500,000	8,413,953.91		
18,000	43,271.76	400,000	961,594.73	4,000,000	9,615,947.32		
20,000	48,079.74	500,000	1,201,993.42	4,500,000	10,817,940.74		
30,000	72,119.61	600,000	1,442,392.10	5,000,000	12,019,934.15		
40,000	96,159.47	700,000	1,682,790.78	5,500,000	13,221,927.57		

(1) 閣下可申請認購的香港發售股份最高數目。

申請認購任何其他數目的香港發售股份將不予考慮，而任何有關申請可遭拒絕受理。

5. 通過白表eIPO服務提出申請

一般事項

符合本招股章程本節「-2.可提出申請的人士」一段所載標準的個人可通過指定網站 www.eipo.com.hk 使用白表eIPO服務申請認購以其本身名義獲配發及登記的發售股份。

如何申請香港發售股份

通過白表eIPO服務提出申請的詳細指示載於指定網站。倘閣下未遵從有關指示，閣下的申請或會不獲受理，亦可能不會提交予本公司。倘閣下通過指定網站提出申請，閣下即授權白表eIPO服務供應商根據本招股章程所載條款與條件(經白表eIPO服務的條款與條件補充及修訂)提出申請。

通過白表eIPO遞交申請的時間

閣下可於二零二二年十月二十八日(星期五)上午九時正至二零二二年十一月二日(星期三)上午十一時三十分(每日24小時，申請截止當日除外)，通過www.eipo.com.hk向白表eIPO服務供應商遞交閣下的申請，而就有關申請繳足申請股款的截止時間將為二零二二年十一月二日(星期三)中午十二時正或本招股章程本節「-10. 惡劣天氣對開始及截止辦理申請登記的影響」一段所載的較後時間。

重複申請概不受理

倘閣下通過白表eIPO提出申請，則閣下就本身或為閣下利益通過白表eIPO服務發出任何電子認購指示完成相關付款以申請認購香港發售股份，即被視為已提出實際申請。為免生疑問，根據白表eIPO發出超過一項電子認購指示並取得不同申請參考編號，但並無就特定參考編號全數繳付股款，則不會構成實際申請。

倘閣下疑屬通過白表eIPO服務或以任何其他方式提交超過一項申請，則閣下的所有申請可遭拒絕受理。

公司(清盤及雜項條文)條例第40條

為免生疑問，本公司及參與編製本文件的所有其他各方均確認，發出或促使他人發出電子認購指示的每名申請人均為根據公司(清盤及雜項條文)條例第40條有權獲得賠償的人士。

支持可持續發展

白表eIPO服務最明顯的好處是可經自助及電子方式提交申請，以減省用紙。香港中央證券登記有限公司為指定的白表eIPO服務供應商，會就每項經www.eipo.com.hk遞交的「多想雲控股有限公司」白表eIPO申請捐出2港元支持可持續發展。

6. 通過中央結算系統EIPO服務提出申請

一般事項

閣下可指示 閣下的經紀或託管商(須為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者)通過中央結算系統終端機發出**電子認購指示**，代表 閣下申請認購香港發售股份。中央結算系統參與者可根據彼等與香港結算簽訂的參與者協議以及《中央結算系統一般規則》及《中央結算系統運作程序規則》發出**電子認購指示**申請認購香港發售股份，以及安排支付申請股款及退款。

倘 閣下為中央結算系統投資者戶口持有人，可通過中央結算系統互聯網系統(<https://ip.ccass.com>)或致電+852 2979 7888通過「結算通」電話系統(根據香港結算不時生效的「投資者戶口操作簡介」所載程序)發出**電子認購指示**。倘 閣下填妥輸入請求，則香港結算亦可通過香港結算客戶服務中心(地址為香港中環康樂廣場8號交易廣場一座及二座1樓)，為中央結算系統投資者戶口持有人輸入**電子認購指示**。

倘 閣下並非中央結算系統投資者戶口持有人，可指示 閣下的經紀或託管商(須為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者)通過中央結算系統終端機發出**電子認購指示**，代表 閣下申請認購香港發售股份。

屆時 閣下將視作已授權香港結算及／或香港結算代理人將 閣下的申請資料轉交本公司、獨家代表及我們的香港股份過戶登記處。

通過中央結算系統EIPO服務提出申請

倘 閣下已發出**電子認購指示**申請認購香港發售股份(通過經紀或託管商間接申請或直接申請)，並由香港結算代理人代為提出申請：

- (i) 香港結算代理人將僅作為 閣下的代名人行事，毋須對任何違反本招股章程條款與條件的情況負責；
- (ii) 香港結算代理人將代表 閣下作出下列事項：
 - 同意將獲配發的香港發售股份以香港結算代理人名義發行，並直接存入中央結算系統，以代表 閣下記存於中央結算系統參與者股份戶口或 閣下的中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口；

如何申請香港發售股份

- 同意接納所申請的香港發售股份或獲分配的任何較少數目的香港發售股份；
- 承諾及確認閣下並無亦不會申請或承購或表示有意認購國際發售項下的任何發售股份；
- (倘為閣下利益發出**電子認購指示**)聲明僅為閣下利益發出一組**電子認購指示**；
- (倘閣下為他人的代理人)聲明閣下僅為其他人士利益發出一組**電子認購指示**及已獲正式授權作為彼等的代理人發出該等指示；
- 確認閣下明白本公司、董事及獨家代表在決定是否向閣下配發任何香港發售股份時將依賴閣下的聲明及陳述，而閣下若作出虛假聲明，可能會被檢控；
- 授權本公司將香港結算代理人的名稱列入本公司股東名冊，作為閣下獲分配的香港發售股份的持有人，並按照我們與香港結算另行協定的安排發送股票及／或退回股款；
- 確認閣下已閱讀本招股章程所載條款與條件以及申請手續，並同意受其約束；
- 確認閣下已接獲及／或閱讀本招股章程，且提出申請時僅依賴本招股章程所載資料及陳述，惟本招股章程任何補充文件所載者除外；
- 同意本公司、獨家保薦人、獨家代表、聯席全球協調人、包銷商、彼等各自的董事、高級職員、僱員、合夥人、代理、顧問及參與全球發售的任何其他各方現時或日後均毋須對並非載於本招股章程(及其任何補充文件)的任何資料及陳述負責；

如何申請香港發售股份

- 同意向本公司、香港股份過戶登記處、收款銀行、獨家代表、聯席全球協調人、包銷商及／或彼等各自的顧問及代理披露閣下的個人資料；
- 同意(在不影響閣下可能擁有的任何其他權利的情況下)由香港結算代理人提出的申請一經接納，即不得因無意的失實陳述而撤銷；
- 同意由香港結算代理人代表閣下提交的任何申請於開始辦理申請登記時間後第五日(不包括星期六、星期日或香港公眾假期)之前不可撤回，而此項同意將成為與我們訂立的附屬合約，在閣下發出指示時即具有約束力，而因應該附屬合約，本公司同意，除按本招股章程所述任何一項程序外，不會於開始辦理申請登記時間後第五日(不包括星期六、星期日或香港公眾假期)之前向任何人士提呈發售任何香港發售股份。然而，若根據公司(清盤及雜項條文)條例第40條(公司(清盤及雜項條文)條例第342E條所適用者)對本招股章程負責的人士根據該條發出公告，免除或限制該人士對本招股章程所負的責任，香港結算代理人可於開始辦理申請登記時間後第五日(就此而言，不包括星期六、星期日或香港公眾假期)之前撤回申請；
- 同意香港結算代理人的申請一經接納，該申請及閣下的**電子認購指示**均不可撤回，而申請獲接納與否將以本公司刊登有關香港公開發售結果的公告作為憑證；
- 同意閣下與香港結算訂立的參與者協議(須與《中央結算系統一般規則》及《中央結算系統運作程序規則》一併閱讀)所列就申請認購香港發售股份發出**電子認購指示**的安排、承諾及保證；

如何申請香港發售股份

- 向本公司(為其本身及為各股東的利益)表示同意(並致使本公司一經接納香港結算代理人的全部或部分申請,即視為其本身及代表各股東向每名發出**電子認購指示**的中央結算系統參與者表示同意)遵守及符合公司(清盤及雜項條文)條例及組織章程細則;及
- 同意 閣下的申請、接納任何申請及由此產生的合約均受香港法例規管。

通過中央結算系統EIPO服務提出申請的效用

一經通過**中央結算系統EIPO**服務提出申請, 閣下(若屬聯名申請人, 則各申請人共同及個別)即視為已作出下列事項。香港結算及香港結算代理人均毋須就下文所述事項對本公司或任何其他人士承擔任何責任:

- 指示及授權香港結算促使香港結算代理人(以有關中央結算系統參與者代名人的身份行事)代表 閣下申請認購香港發售股份;
- 指示及授權香港結算安排從 閣下指定的銀行賬戶中扣除款項, 以支付最高發售價、經紀佣金、證監會交易徵費、香港聯交所交易費及會財局交易徵費;若申請全部或部分不獲接納及/或發售價低於申請時初步支付每股發售股份的最高發售價,則退回申請股款(包括經紀佣金、證監會交易徵費、香港聯交所交易費及會財局交易徵費)以存入 閣下指定的銀行賬戶;及
- 指示及授權香港結算促使香港結算代理人代表 閣下作出本招股章程所述的全部事項。

輸入**電子認購指示**的時間⁽¹⁾

中央結算系統結算/託管商參與者可在下列日期及時間輸入**電子認購指示**:

- 二零二二年十月二十八日(星期五) — 上午九時正至下午八時三十分
- 二零二二年十月三十一日(星期一) — 上午八時正至下午八時三十分
- 二零二二年十一月一日(星期二) — 上午八時正至下午八時三十分
- 二零二二年十一月二日(星期三) — 上午八時正至中午十二時正

如何申請香港發售股份

中央結算系統投資者戶口持有人可由二零二二年十月二十八日(星期五)上午九時正至二零二二年十一月二日(星期三)中午十二時正(每日24小時,申請截止日期二零二二年十一月二日(星期三)除外)輸入**電子認購指示**。

輸入**電子認購指示**的截止時間為申請截止日期二零二二年十一月二日(星期三)中午十二時正,或本招股章程本節「10. 惡劣天氣對開始及截止辦理申請登記的影響」一段所述的較後時間。

倘閣下指示閣下的經紀或託管商(須為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者)通過中央結算系統終端機發出**電子認購指示**,代表閣下申請認購香港發售股份,則閣下應聯絡閣下的經紀或託管商,查詢作出有關指示的截止時間(其可能與上文所示截止時間不同)。

附註:

- (1) 由於香港結算可事先知會中央結算系統結算/託管商參與者及/或中央結算系統投資者戶口持有人而不時決定更改本分節所載時間,故有關時間可能有變動。

個人資料

以下個人資料收集聲明適用於本公司、香港股份過戶登記處、收款銀行、獨家代表、聯席全球協調人、包銷商及彼等各自的顧問及代理所持有閣下的任何個人資料,亦同樣適用於香港結算代理人以外申請人的個人資料。閣下通過**中央結算系統EIPO**服務提出申請,即表示閣下同意以下個人資料收集聲明中的所有條款。

個人資料收集聲明

此個人資料收集聲明旨在向香港發售股份的申請人及持有人說明本公司及其香港股份過戶登記處有關個人資料和香港法例第486章《個人資料(私隱)條例》方面的政策和慣例。

收集閣下個人資料的原因

香港發售股份申請人及登記持有人以本身名義申請認購香港發售股份或轉讓或受讓香港發售股份時或尋求香港股份過戶登記處的服務時,必須向本公司或其代理人及香港股份過戶登記處提供準確的個人資料。

如何申請香港發售股份

未能提供所要求的資料可能導致閣下的香港發售股份申請被拒或延遲，或本公司或其香港股份過戶登記處無法落實轉讓或以其他方式提供其服務。此舉亦可能妨礙或延遲登記或轉讓閣下成功申請的香港發售股份及／或寄發閣下應得的股票。

香港發售股份持有人所提供的個人資料如有任何錯誤，須立即通知本公司及香港股份過戶登記處。

用途

閣下的個人資料可以任何方式被使用、持有、處理及／或保存，以作下列用途：

- 處理閣下的申請及退款支票(如適用)、核實是否符合本招股章程載列的條款及申請程序以及公佈香港發售股份的分配結果；
- 遵守香港及其他地區的適用法律及法規；
- 以本公司股份持有人(包括香港結算代理人(如適用))的名義登記新發行股份或轉讓或受讓股份；
- 存置或更新本公司的股東名冊；
- 核實本公司股份持有人的身份；
- 確定本公司股份持有人的受益權利，例如股息、供股、紅股發行等；
- 分發本公司及其附屬公司的通訊；
- 編製統計資料及我們股份持有人資料；
- 披露有關資料以便就權益索償；及
- 與上述有關的任何其他附帶或相關用途及／或使本公司及香港股份過戶登記處能履行對我們股份持有人及／或監管機構承擔的責任及／或證券持有人可能不時同意的任何其他用途。

轉交個人資料

本公司及其香港股份過戶登記處所持有關香港發售股份持有人的個人資料將會保密，惟本公司及其香港股份過戶登記處可在為達到上述任何目的之必要情況下，向下列任何人士披露、獲取或轉交(無論在香港境內或境外)有關個人資料：

- 本公司委任的代理人，例如財務顧問、收款銀行及主要海外股份過戶登記處；
- (如香港發售股份申請人要求將香港發售股份存於中央結算系統) 香港結算或香港結算代理人，彼等會就中央結算系統的運作使用有關個人資料；向本公司或香港股份過戶登記處提供與其各自業務運營有關的行政、電訊、電腦、付款或其他服務的任何代理人、承包商或第三方服務供應商；
- 香港聯交所、證監會及任何其他法定監管或政府部門抑或法例、規則或法規規定的其他機構；及
- 香港發售股份持有人與或擬與之進行交易的任何人士或機構，例如彼等的銀行、律師、會計師或股票經紀等。

保留個人資料

本公司及其香港股份過戶登記處將按收集個人資料的用途，按需要一直保留香港發售股份申請人及持有人的個人資料。無需保留的個人資料將會根據《個人資料(私隱)條例》銷毀或處理。

查閱及更正個人資料

香港發售股份持有人有權確定本公司或香港股份過戶登記處是否持有其個人資料，並有權索取有關資料的副本及更正任何不準確資料。本公司及香港股份過戶登記處有權就處理有關要求收取合理費用。所有查閱資料或更正資料的要求應按本招股章程中「公司資料」一節所披露或不時通知的本公司註冊地址送交本公司秘書，或向本公司香港股份過戶登記處的私隱事務主任提出。

7. 有關以電子方式提出申請的警告

通過向香港結算發出**電子認購指示**認購香港發售股份僅為一項提供予中央結算系統參與者的服務。同樣，通過**白表eIPO**服務申請認購香港發售股份亦僅為一項由**白表eIPO**服務供應商向公眾投資者提供的服務。上述服務均存在能力限制及服務中斷的可能，閣下宜避免待到申請截止日期方提出電子申請。本公司、董事、獨家保薦人、獨家代表、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人及包銷商概不就該等申請承擔任何責任，亦不保證任何中央結算系統參與者或任何通過**白表eIPO**服務提出申請者將獲配發任何香港發售股份。

為確保中央結算系統投資者戶口持有人可發出**電子認購指示**，務請中央結算系統投資者戶口持有人避免待最後一刻方於有關系統輸入指示。倘中央結算系統投資者戶口持有人在接駁「結算通」電話系統／中央結算系統互聯網系統以提交**電子認購指示**時遇上困難，請於申請截止日期二零二二年十一月二日(星期三)中午十二時正前，或本招股章程本節「-10. 惡劣天氣對開始及截止辦理申請登記的影響」一段所述的較晚時間，親臨香港結算客戶服務中心填交輸入**電子認購指示**的表格。

8. 閣下可提交的申請數目

除代名人外，一概不得就香港發售股份提出重複申請。

倘為閣下的利益通過**中央結算系統EIPO**服務(直接申請或通過閣下的經紀或託管商間接申請)或通過**白表eIPO**服務提交超過一項申請(包括香港結算代理人根據**電子認購指示**提出申請的部分)，閣下的所有申請將不獲受理，而香港結算代理人申請的香港發售股份數目將自動扣除閣下已發出有關指示及／或已代表閣下發出有關指示所涉及的香港發售股份數目。

為免生疑問，倘根據**白表eIPO**服務發出超過一項電子認購指示及取得不同申請參考編號，惟並無就某個參考編號全數繳足股款，則不構成實際申請。然而，就考慮有否重複申請而言，閣下向香港結算發出或為閣下的利益向香港結算發出申請香港發售股份的任何**電子認購指示**，一概視作一項實際申請。

倘申請人為一間非上市公司，而：

- 該公司主要從事證券交易業務；及
- 閣下對該公司行使法定控制權，

則該項申請將視作為閣下的利益而提出。

「非上市公司」指其股本證券並未在香港聯交所上市的公司。

「法定控制權」指閣下：

- 控制該公司董事會的組成；
- 控制該公司過半數表決權；或
- 持有該公司過半數已發行股本(不包括無權參與超逾指定金額以外的溢利或資本分派的任何部分股本)。

9. 香港發售股份的價格

最高發售價為每股發售股份2.38港元。閣下另須支付1.0%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.005%香港聯交所交易費及0.00015%會財局交易徵費，即閣下須就每手2,000股香港發售股份支付4,807.98港元。

閣下申請認購香港發售股份時，須全數支付最高發售價、經紀佣金、證監會交易徵費、香港聯交所交易費及會財局交易徵費。

閣下可通過白表eIPO服務或中央結算系統EIPO服務申請最少2,000股香港發售股份。每份超過2,000股香港發售股份的申請或電子認購指示必須為本招股章程本節「4.最低認購數額及許可數目」一段中表格所列的其中一個數目或指定網站www.eipo.com.hk所指明的其他數目。

倘閣下的申請獲接納，經紀佣金將支付予聯交所參與者，而證監會交易徵費、香港聯交所交易費及會財局交易徵費則支付予香港聯交所(證監會交易徵費及會財局交易徵費由香港聯交所分別代證監會及會財局收取)。

有關發售價的進一步詳情，請參閱本招股章程「全球發售的架構—定價及分配」一節。

10. 惡劣天氣對開始及截止辦理申請登記的影響

倘香港於二零二二年十一月二日(星期三)上午九時正至中午十二時正任何時間發出或發生：

- 8號或以上熱帶氣旋警告信號；
- 「黑色」暴雨警告；及／或
- 極端情況，

本公司不會如期辦理申請登記，而將改在下一個上午九時正至中午十二時正任何時間香港並無發出任何該等警告的營業日上午十一時四十五分至中午十二時正辦理申請登記。

倘於二零二二年十一月二日(星期三)並無開始及截止辦理申請登記，或本招股章程「預期時間表」一節所述日期因香港發出8號或以上熱帶氣旋警告信號或「黑色」暴雨警告信號及／或發生極端情況而受到影響，屆時我們將於我們的網站 www.manyidea.cloud 及香港聯交所網站 www.hkexnews.hk 刊發公告。

11. 公佈結果

本公司預期在二零二二年十一月八日(星期二)於本公司網站 www.manyidea.cloud 及香港聯交所網站 www.hkexnews.hk 公佈最終發售價、國際發售踴躍程度、香港公開發售的申請水平及香港發售股份分配基準。

香港公開發售的分配結果以及獲接納申請人的香港身份證／護照／香港商業登記／公司註冊證書號碼將於下列日期及時間按下列方式提供：

- 在不遲於二零二二年十一月八日(星期二)上午九時正登載於本公司網站 www.manyidea.cloud 及香港聯交所網站 www.hkexnews.hk 的公告；
- 於二零二二年十一月八日(星期二)上午八時正至二零二二年十一月十四日(星期一)午夜十二時正通過可全日24小時瀏覽分配結果的指定網站 www.iporesults.com.hk (或者：英文網站 <https://www.eipo.com.hk/en/Allotment>；中文網站 <https://www.eipo.com.hk/zh-hk/Allotment>)，使用「按身份證號碼搜索」功能查閱；及

如何申請香港發售股份

- 於二零二二年十一月八日(星期二)、二零二二年十一月九日(星期三)、二零二二年十一月十日(星期四)及二零二二年十一月十一日(星期五)上午九時正至下午六時正，致電分配結果查詢熱線+852 2862 8555查詢。

倘本公司通過公佈分配基準及／或公開分配結果接納閣下的購買要約(全部或部分)，即構成具約束力的合約，據此，倘達成全球發售條件且全球發售並無以其他方式終止，閣下則須購買有關香港發售股份。進一步詳情載於本招股章程「全球發售的架構」一節。

閣下的申請獲接納後，閣下不得因無意的失實陳述而行使任何補救方法撤回申請。這並不影響閣下可能擁有的任何其他權利。

12. 閣下不獲配發香港發售股份的情況

閣下務請注意，閣下於下列情況下將不獲配發香港發售股份：

(i) 倘閣下的申請遭撤回：

一經通過中央結算系統EIPO服務或通過白表eIPO服務供應商提出申請，即表示閣下同意不得於開始辦理申請登記時間後第五日(就此而言不包括星期六、星期日或香港公眾假期)或之前撤回閣下的申請或由香港結算代理人代表閣下提出的申請。此項同意將成為與本公司訂立的附屬合約。

僅在下列情況下，閣下的申請或香港結算代理人代表閣下提出的申請方可於開始辦理申請登記時間後第五日(不包括星期六、星期日或香港公眾假期)或之前撤回：

- (a) 根據公司(清盤及雜項條文)條例第40條(公司(清盤及雜項條文)條例第342E條所適用者)，對本招股章程負責的人士根據該條規定於開始辦理申請登記時間後第五日(不包括星期六、星期日或香港公眾假期)或之前發出公告，免除或限制該人士對本招股章程所負的責任；或

如何申請香港發售股份

- (b) 倘發出本招股章程的任何補充文件，已遞交申請的申請人將會獲發有關須確認其申請的通知。倘申請人接獲通知但並無根據所獲通知的程序確認其申請，所有未確認的申請一概視作撤回。

倘閣下的申請或香港結算代理人代表閣下提出的申請獲接納，即不可撤回。就此而言，在報章公佈分配結果即構成確定接納未被拒絕的申請。倘有關分配基準須符合若干條件或規定須以抽籤形式進行分配，申請獲接納與否須分別視乎有關條件能否達成或抽籤結果而定。

(ii) 倘本公司或其代理人行使酌情權拒絕閣下的申請：

本公司、獨家代表、白表eIPO服務供應商及彼等各自的代理人及代名人可全權酌情拒絕或接納任何申請，或僅接納任何部分申請，而毋須提供任何理由。

(iii) 倘香港發售股份的配發作廢：

倘香港聯交所上市委員會並無在下列期間內批准股份上市，香港發售股份的配發將告作廢：

- 截止辦理申請登記日期起計三個星期內；或
- 如香港聯交所上市委員會在截止辦理申請登記日期起計三個星期內知會本公司，則延長有關期間至最多六個星期內。

(iv) 倘：

- 閣下提出重複申請或疑屬重複申請；
- 閣下或閣下為其利益提出申請的人士已申請或承購或表示有意認購，或已獲或將獲配售或分配(包括有條件及/或暫定)香港發售股份及國際發售股份；
- 閣下並無根據指定網站 www.eipo.com.hk 所載指示、條款與條件填妥通過白表eIPO服務發出的電子認購指示；
- 閣下並無妥為付款；

- 包銷協議並無成為無條件或終止；
- 本公司或獨家代表認為接納閣下的申請將導致其違反適用的證券法或其他法例、規則或規例；或
- 閣下申請認購超過香港公開發售項下初步提呈發售50%的香港發售股份。

13. 退回申請股款

倘申請遭拒絕、不獲接納或僅部分獲接納，或最終釐定的發售價低於每股發售股份的最高發售價(不包括有關的經紀佣金、證監會交易徵費、香港聯交所交易費及會財局交易徵費)，或香港公開發售的條件並無按照本招股章程「全球發售的架構—香港公開發售的條件」一節所述者達成，或任何申請遭撤回，申請股款或其中適當部分連同相關經紀佣金、證監會交易徵費、香港聯交所交易費及會財局交易徵費將不計利息退回。

本公司將於二零二二年十一月八日(星期二)或之前向閣下退回申請股款。

14. 寄發／領取股票及退回股款

閣下將就根據香港公開發售獲配發的全部香港發售股份獲發一張股票(惟通過中央結算系統EIPO服務作出申請所獲發的股票將如下文所述存入中央結算系統)。

我們不會就股份發出臨時所有權文件，亦不會就申請時繳付的款項發出收據。

除下文所述寄發／領取股票及退回股款的安排外，預期任何退款支票及股票將於二零二二年十一月八日(星期二)或之前寄發。本公司保留權利在支票或銀行本票過戶前保留任何股票及任何多繳申請股款。

僅在全球發售已成為無條件以及本招股章程「包銷」一節所述終止權利未獲行使的情況下，股票方會於二零二二年十一月九日(星期三)上午八時正成為有效證書。投資者如在獲發股票或股票成為有效憑證前買賣股份，須自行承擔風險。

親身領取

(i) 倘閣下通過白表eIPO服務提出申請

倘閣下申請認購1,000,000股或以上香港發售股份，而申請全部或部分獲接納，閣下可於二零二二年十一月八日(星期二)或本公司於報章通知寄發／領取股票／電子退款指示／退款支票的其他日期上午九時正至下午一時正，親臨香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)領取股票及／或退款支票(如適用)。

倘閣下未於指定領取時間內親身領取股票及／或退款支票(如適用)，股票將以普通郵遞方式寄往閣下申請指示所示地址，郵誤風險由閣下承擔。

倘閣下申請認購1,000,000股以下香港發售股份，閣下的股票及／或退款支票(如適用)將於二零二二年十一月八日(星期二)或之前以普通郵遞方式寄往閣下申請指示所示地址，郵誤風險由閣下承擔。

閣下以單一銀行賬戶提出申請並繳付申請股款，任何退款將以電子退款指示形式存入該銀行賬戶。倘閣下以多個銀行賬戶提出申請及繳付申請股款，任何退款將以退款支票形式以普通郵遞方式寄往認購指示所示地址，郵誤風險由閣下承擔。

(ii) 倘閣下通過中央結算系統EIPO服務提出申請

分配香港發售股份

- 就分配香港發售股份而言，香港結算代理人不會被視為申請人，而每名發出電子認購指示的中央結算系統參與者或有關指示的每名受益人會被視為申請人。

將股票存入中央結算系統及退回申請股款

- 倘閣下的申請全部或部分獲接納，股票將以香港結算代理人的名義發出，並於二零二二年十一月八日(星期二)或香港結算或香港結算代理人釐定的任何其他日期存入中央結算系統，以記存於閣下指定的中央結算系統參與者的股份戶口或閣下的中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口。

如何申請香港發售股份

- 本公司預期於二零二二年十一月八日(星期二)以本招股章程本節「-11.公佈結果」一段所述方式公佈中央結算系統參與者的申請結果(如該名中央結算系統參與者為經紀或託管商,本公司將一併公佈有關實益擁有人的資料)、閣下的香港身份證號碼/護照號碼或其他身份識別號碼(如為公司,則為香港商業登記號碼)及香港公開發售的配發基準。閣下應查閱本公司刊發的公告,如有任何資料不符,須於二零二二年十一月八日(星期二)或香港結算或香港結算代理人釐定的其他日期下午五時正前向香港結算報告。
- 倘閣下指示經紀或託管商代為發出**電子認購指示**,閣下亦可向該名經紀或託管商查詢閣下獲配發的香港發售股份數目及應收回的退款(如有)金額。
- 倘閣下以中央結算系統投資者戶口持有人身份提出申請,閣下亦可於二零二二年十一月八日(星期二)通過「結算通」電話系統及中央結算系統互聯網系統(根據香港結算不時生效的「投資者戶口操作簡介」所載程序)查閱閣下獲配發的香港發售股份數目及應收回的退款(如有)金額。緊隨香港發售股份記存於閣下的股份戶口及將退款存入閣下的銀行賬戶後,香港結算亦將向閣下發出一份活動結單,列示記存於閣下的中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口的香港發售股份數目及存入閣下指定銀行賬戶的退款(如有)金額。
- 有關閣下的申請全部及部分不獲接納的申請股款(如有)及/或發售價與申請時初步繳付每股發售股份最高發售價之間的差額的退款(包括經紀佣金、證監會交易徵費、香港聯交所交易費及會財局交易徵費,惟不計利息),將於二零二二年十一月八日(星期二)存入閣下的指定銀行賬戶或閣下經紀或託管商的指定銀行賬戶。

15. 股份獲准納入中央結算系統

倘香港聯交所批准我們的股份在香港聯交所上市及買賣，而我們亦符合香港結算的股份收納規定，股份將獲香港結算接納為合資格證券，自上市日期或香港結算釐定的任何其他日期起可在中央結算系統內寄存、結算及交收。交易所參與者(定義見上市規則)之間的交易須於任何交易日後第二個結算日在中央結算系統進行交收。

所有在中央結算系統進行的活動均須符合不時生效的中央結算系統一般規則及中央結算系統運作程序規則。

由於交收安排或會影響投資者權利及權益，故投資者應就該等安排的詳情諮詢其股票經紀或其他專業顧問的意見。

本公司已作出一切必要安排，使股份獲納入中央結算系統。

有關歷史財務資料的會計師報告



Tel: +852 2218 8288
Fax: +852 2815 2239
www.bdo.com.hk

25th Floor Wing On Centre
111 Connaught Road Central
Hong Kong

電話：+852 2218 8288
傳真：+852 2815 2239
www.bdo.com.hk

香港干諾道中111號
永安中心25樓

致多想雲控股有限公司(前稱多想雲科技控股有限公司)董事及中泰國際融資有限公司

緒言

吾等就第I-4至I-78頁所載多想雲控股有限公司(前稱多想雲科技控股有限公司)(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料發出報告，該等財務資料包括於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日的綜合財務狀況表及貴公司於二零二一年十二月三十一日及二零二二年四月三十日的財務狀況表，以及截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度各年以及截至二零二二年四月三十日止四個月(「往續記錄期間」)的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-4至I-78頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，乃就貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次上市而編製，以供收錄於貴公司日期為二零二二年十月二十八日的招股章程(「招股章程」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1(c)及2分別所載呈列及編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並落實董事認為必需的內部監控，以確保於編製歷史財務資料時不存在重大錯誤陳述(不論是否由於欺詐或錯誤)。

申報會計師的責任

吾等的責任為就歷史財務資料發表意見，並向閣下匯報。吾等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聘用準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」開展工作。該準則規定吾等須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述作出合理保證。

吾等的工作涉及執执行程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的憑證。所選擇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出現重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註1(c)及2所載呈列及編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部監控，以設計於各類情況下適當的程序，惟並非為就實體內部監控的成效發表意見。吾等的工作亦包括評估董事所採用會計政策是否恰當及所作出會計估計是否合理，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

吾等相信，吾等所獲得的憑證屬充分及恰當，可為吾等的意見提供基礎。

意見

吾等認為，就會計師報告而言，根據歷史財務資料附註1(c)及2分別所載呈列及編製基準，歷史財務資料真實而中肯地反映 貴公司於二零二一年十二月三十一日及二零二二年四月三十日的財務狀況、 貴集團於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日的財務狀況及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

審閱匯報期末段的比較財務資料

吾等已審閱 貴集團匯報期末段的比較財務資料，該等資料包括截至二零二一年四月三十日止四個月的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及其他解釋資料(「**匯報期末段的比較財務資料**」)。 貴公司董事負責根據歷史財務資料附註1(c)及2分別所載的呈列及編製基準，編製及呈列匯報期末段的比較財務資料。吾等的責任是根據吾等的審閱對匯報期末段的比較財務資料作出結論。吾等根據香港會計師公會發佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，並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進行審計的範圍，故不能令吾等保證吾等將知悉在審計中可能發現的所有重大事項。

因此，吾等不發表審計意見。按照吾等的審閱，吾等並無發現任何事項令吾等相信，就會計師報告而言，匯報期末段的比較財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註1(c)及2分別所載的呈列及編製基準編製。

根據聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例須呈報的事項

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-4頁所界定相關財務報表作出任何調整。

股息

吾等提述歷史財務資料附註16，當中載述 貴公司並無就往績記錄期間派付任何股息。

貴公司概無財務報表

貴公司自註冊成立日期以來概無編製任何財務報表。

香港立信德豪會計師事務所有限公司

執業會計師

周德升

執業證書編號P04659

香港

二零二二年十月二十八日

貴集團的歷史財務資料

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。

貴集團於往績記錄期間的財務報表(歷史財務資料乃據此編製)已由香港立信德豪會計師事務所有限公司根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核(「**相關財務報表**」)。

歷史財務資料以人民幣(「**人民幣**」)呈列，除另有指明外，所有數值約整至最接近的千位數(人民幣千元)。

I. 貴集團歷史財務資料

1. 綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
		二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
收益	7	391,038	308,377	353,300	70,219	143,807
收益成本		<u>(261,691)</u>	<u>(233,735)</u>	<u>(238,764)</u>	<u>(50,002)</u>	<u>(97,714)</u>
毛利		129,347	74,642	114,536	20,217	46,093
其他收益	8	6,374	6,574	8,505	3,075	1,754
其他收益及虧損	9	-	-	1,409	-	(2,717)
銷售及營銷開支		(16,022)	(15,389)	(9,969)	(3,215)	(2,260)
行政開支		(16,869)	(16,313)	(16,913)	(4,676)	(6,152)
貿易應收款項減值虧損撥備						
淨額		(3,667)	(11,480)	(5,758)	(7,839)	(8,774)
可換股債券—換股權衍生工具的 公允價值變動		-	-	-	-	759
財務成本	10	(568)	(1,090)	(3,787)	(1,522)	(4,210)
上市開支		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(8,655)</u>	<u>-</u>	<u>(5,404)</u>
除所得稅開支前溢利	11	98,595	36,944	79,368	6,040	19,089
所得稅開支	15	<u>(18,571)</u>	<u>(5,160)</u>	<u>(14,627)</u>	<u>(1,299)</u>	<u>(3,829)</u>
年/期內溢利		<u>80,024</u>	<u>31,784</u>	<u>64,741</u>	<u>4,741</u>	<u>15,260</u>
以下各項應佔年/期內溢利：						
貴公司擁有人		66,516	26,419	56,146	4,228	15,271
非控股權益		<u>13,508</u>	<u>5,365</u>	<u>8,595</u>	<u>513</u>	<u>(11)</u>
		<u>80,024</u>	<u>31,784</u>	<u>64,741</u>	<u>4,741</u>	<u>15,260</u>

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
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
年/期內溢利	<u>80,024</u>	<u>31,784</u>	<u>64,741</u>	<u>4,741</u>	<u>15,260</u>
其他全面收益，扣除稅項 不會重新分類至損益的項目：					
按公允價值計入其他 全面收益的金融資產的 公允價值變動	<u>(2,687)</u>	<u>513</u>	<u>27,336</u>	<u>15,837</u>	<u>-</u>
年/期內其他全面 (開支)/收益	<u>(2,687)</u>	<u>513</u>	<u>27,336</u>	<u>15,837</u>	<u>-</u>
年/期內全面收益總額	<u>77,337</u>	<u>32,297</u>	<u>92,077</u>	<u>20,578</u>	<u>15,260</u>
以下各項應佔年/期內 全面收益總額：					
貴公司擁有人	64,283	26,845	78,868	17,392	15,271
非控股權益	38 <u>13,054</u>	<u>5,452</u>	<u>13,209</u>	<u>3,186</u>	<u>(11)</u>
	<u>77,337</u>	<u>32,297</u>	<u>92,077</u>	<u>20,578</u>	<u>15,260</u>

2. 綜合財務狀況表

	附註	於十二月三十一日			於二零二二年
		二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	四月三十日 人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備	18	4,170	2,681	1,959	1,822
使用權資產	19	9,807	6,138	7,277	6,332
無形資產	20	410	317	87,610	92,096
按公允價值計入其他全面收益的 金融資產	21	4,709	5,222	-	-
遞延稅項資產	30	1,506	4,690	4,881	7,104
預付款項、按金及其他應收款項	23	699	265	250	250
非流動資產總值		<u>21,301</u>	<u>19,313</u>	<u>101,977</u>	<u>107,604</u>
流動資產					
貿易應收款項	22	139,552	156,097	147,470	206,917
預付款項、按金及其他應收款項	23	8,583	20,822	50,021	39,459
合約成本	24	-	-	84	59
應收關聯方款項	27	-	-	-	26,637
短期銀行存款	28	25,000	130,000	-	-
現金及現金等價物	29	116,932	45,243	50,187	86,637
流動資產總值		<u>290,067</u>	<u>352,162</u>	<u>247,762</u>	<u>359,709</u>
資產總值		<u>311,368</u>	<u>371,475</u>	<u>349,739</u>	<u>467,313</u>
流動負債					
貿易應付款項	31	22,286	19,015	20,470	60,145
其他應付款項及應計費用	32	8,789	5,623	11,157	7,708
合約負債	34	1,163	3,276	15,493	9,645
借款	33	-	44,841	-	78,499
租賃負債	19	3,755	2,553	2,907	2,990
應付一名董事款項	26	-	-	2	-
應付關聯方款項	27	-	-	130,293	-
應付投資對象款項	25	300	2,800	-	-
可換股債券－負債部分	35	-	-	-	44,116
可換股債券－換股權衍生工具	35	-	-	-	3,082
應付所得稅		20,502	11,850	11,890	17,920
流動負債總額		<u>56,795</u>	<u>89,958</u>	<u>192,212</u>	<u>224,105</u>

	附註	於十二月三十一日			於二零二二年
		二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	四月三十日 人民幣千元
流動資產淨值		<u>233,272</u>	<u>262,204</u>	<u>55,550</u>	<u>135,604</u>
總資產減流動負債		<u>254,573</u>	<u>281,517</u>	<u>157,527</u>	<u>243,208</u>
非流動負債					
應付投資對象款項	25	5,000	2,200	-	-
租賃負債	19	<u>6,018</u>	<u>3,465</u>	<u>4,018</u>	<u>3,689</u>
非流動負債總額		<u>11,018</u>	<u>5,665</u>	<u>4,018</u>	<u>3,689</u>
資產淨值		<u><u>243,555</u></u>	<u><u>275,852</u></u>	<u><u>153,509</u></u>	<u><u>239,519</u></u>
貴公司擁有人應佔權益					
股本	36	-	-	3	4
儲備	37	<u>202,443</u>	<u>229,288</u>	<u>151,969</u>	<u>237,989</u>
		<u>202,443</u>	<u>229,288</u>	<u>151,972</u>	<u>237,993</u>
非控股權益	38	<u>41,112</u>	<u>46,564</u>	<u>1,537</u>	<u>1,526</u>
權益總額		<u><u>243,555</u></u>	<u><u>275,852</u></u>	<u><u>153,509</u></u>	<u><u>239,519</u></u>

3. 貴公司財務狀況表

		於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二二年 四月三十日 人民幣千元
	附註		
非流動資產			
於一間附屬公司的投資	39	—*	—*
應收附屬公司款項		—	129,153
非流動資產總值		—*	129,153
流動資產			
現金及現金等價物		3	2,625
流動資產總值		3	2,625
資產總值		3	131,778
流動負債			
借款		—	19,624
可換股債券—負債部分	35	—	44,116
可換股債券—換股權衍生工具	35	—	3,082
應付一間附屬公司款項		—*	—*
流動負債總額		—*	66,822
流動資產淨值／(負債淨額)		3	(64,197)
總資產減流動負債		3	64,956
資產淨值		3	64,956
貴公司擁有人應佔權益			
股本	36	3	4
儲備	37	—	64,952
權益總額		3	64,956

* 指少於人民幣1,000元的金額。

4. 綜合權益變動表

	貴公司擁有人應佔							權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元 (附註36)	股份溢價 人民幣千元 (附註37)	法定儲備 人民幣千元 (附註37)	合併儲備 人民幣千元 (附註37)	按公允價值 計入其他 全面收益 儲備 人民幣千元 (附註37)	保留盈利 人民幣千元 (附註37)	貴公司 擁有人應佔 人民幣千元	
於二零一九年一月一日	-	-	8,208	43,745	(2,164)	88,371	138,160	166,218
年內溢利	-	-	-	-	-	66,516	66,516	80,024
其他全面收益	-	-	-	-	(2,233)	-	(2,233)	(2,687)
—按公允價值計入其他全面收益 的金融資產的公允價值變動	-	-	-	-	(2,233)	-	(2,233)	(2,687)
全面收益總額	-	-	-	-	(2,233)	66,516	64,283	77,337
自保留盈利轉撥至法定儲備	-	-	4,789	-	-	(4,789)	-	-
於二零一九年十二月三十一日 及二零二零年一月一日	-	-	12,997	43,745	(4,397)	150,098	202,443	243,555
年內溢利	-	-	-	-	-	26,419	26,419	31,784
其他全面收益	-	-	-	-	426	-	426	513
—按公允價值計入其他全面收益 的金融資產的公允價值變動	-	-	-	-	426	-	426	513
全面收益總額	-	-	-	-	426	26,419	26,845	32,297
自保留盈利轉撥至法定儲備	-	-	1,138	-	-	(1,138)	-	-
於二零二零年十二月三十一日	-	-	14,135	43,745	(3,971)	175,379	229,288	275,852

貴公司擁有人應佔

	股本 人民幣千元 (附註36)	股份溢價 人民幣千元 (附註37)	法定儲備 人民幣千元 (附註37)	合併儲備 人民幣千元 (附註37)	按公允價值 計入其他 全面收益的 儲備 人民幣千元 (附註37)	保留盈利 人民幣千元 (附註37)	貴公司 擁有人應佔 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於二零二一年一月一日	-	-	14,135	43,745	(3,971)	175,379	229,288	46,564	275,852
年內溢利	-	-	-	-	-	56,146	56,146	8,595	64,741
其他全面收益	-	-	-	-	22,722	-	22,722	4,614	27,336
按公允價值計入其他全面收益的金融資產的公允價值變動	-	-	-	-	22,722	-	22,722	4,614	27,336
全面收益總額	-	-	-	-	22,722	56,146	78,868	13,209	92,077
自保留盈利轉撥至法定儲備	-	-	1,683 (4,448)	-	-	(1,683) 4,448	-	-	-
自法定儲備轉撥至保留盈利	-	-	-	-	-	-	-	-	-
視向控股股東分派資產及由 控股股東承擔負債(附註40)	-	-	-	1,577 (57,961)	-	-	1,577 (310,224)	-	1,577 (370,000)
視作分派溢利(附註i)	-	-	(9,887)	-	(18,751)	(223,625)	-	(59,776)	-
發行股份	3	-	-	-	-	-	3	-	3
實益股東向附屬公司出資 (附註ii)	-	-	-	152,460	-	-	152,460	1,540	154,000
於二零二一年十二月三十一日 及二零二二年一月一日	3	-	1,483	139,821	-	10,665	151,972	1,537	153,509
期內溢利	-	-	-	-	-	15,271	15,271	(11)	15,260
全面收益總額	-	-	-	-	-	15,271	15,271	(11)	15,260
自保留盈利轉撥至法定儲備	-	-	1,860	-	-	(1,860)	-	-	-
發行股份	1	69,720	-	-	-	-	69,721	-	69,721
一名股東的視作出資(附註iii)	-	1,029	-	-	-	-	1,029	-	1,029
於二零二二年四月三十日	4	70,749	3,343	139,821	-	24,076	237,993	1,526	239,519

貴公司擁有人應佔

	股本 人民幣千元 (附註36)	股份溢價 人民幣千元 (附註37)	法定儲備 人民幣千元 (附註37)	合併儲備 人民幣千元 (附註37)	按公允價值 計入其他 全面收益的 儲備 人民幣千元 (附註37)	保留盈利 人民幣千元 (附註37)	貴公司 擁有人應佔 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於二零二一年一月一日	-	-	14,135	43,745	(3,971)	175,379	229,288	46,564	275,852
期內溢利	-	-	-	-	-	4,228	4,228	513	4,741
其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-
—按公允價值計入其他全面收益 的金融資產的公允價值變動	-	-	-	-	13,164	-	13,164	2,673	15,837
全面收益總額	-	-	-	-	13,164	4,228	17,392	3,186	20,578
自保留盈利轉撥至法定儲備	-	-	788	-	-	(788)	-	-	-
於二零二一年四月三十日 (未經審核)	-	-	14,923	43,745	9,193	178,819	246,680	49,750	296,430

附註：

(i) 指於業務轉讓日期(即二零二一年十二月一日)就轉讓或業務轉讓視作向控股股東及非控股權益的分派。

(ii) 於實益股東向附屬公司出資中，人民幣153,000,000元指 貴公司董事劉建輝先生(「劉先生」)就其於 貴公司附屬公司(即北京多想雲科技有限公司)的1%股權而認繳的出資額。

(iii) 視作出資來自一名股東以低於市場利率提供的貸款。該金額指初始本金額人民幣20,157,000元與初始確認時的公允價值約人民幣19,128,000元兩者間的差額。

5. 綜合現金流量表

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
					(未經審核)
經營活動所得現金流量					
除所得稅開支前溢利	98,595	36,944	79,368	6,040	19,089
就下列各項作調整：					
物業、廠房及設備折舊	1,969	1,566	1,033	502	211
無形資產攤銷	137	125	6,490	44	4,005
使用權資產折舊	3,364	3,669	2,893	1,095	958
提前終止租賃收益	-	-	(29)	(29)	-
財務成本	568	1,090	3,787	1,522	4,210
利息收入	(940)	(2,190)	(1,550)	(647)	(568)
就貿易應收款項確認的減值虧損撥備淨額	3,667	11,480	5,758	7,839	8,774
貿易應付款項撥回收益	-	-	(1,415)	-	-
換股權衍生工具的公允價值變動	-	-	-	-	(759)
匯率變動影響	-	-	-	-	2,715
運營資金變動前的					
經營溢利	107,360	52,684	96,335	16,366	38,635
貿易應收款項增加	(31,125)	(28,025)	(35,414)	(53,914)	(95,677)
預付款項、按金及其他應收款項 (增加)/減少	(6,525)	(10,311)	(31,356)	(76,097)	11,754
合約成本(增加)/減少	-	-	(84)	(1,952)	25
貿易應付款項(減少)/增加	(3,535)	(3,271)	2,870	(2,756)	39,675
其他應付款項及應計費用增加/(減少)	3,689	(3,166)	5,753	482	(2,737)
合約負債(減少)/增加	(738)	2,113	12,217	(874)	(5,848)
經營所得現金	69,126	10,024	50,321	(118,745)	(14,173)
已付所得稅	(9,983)	(16,996)	(2,315)	(23)	(22)
經營活動所得/(所用)現金淨額	59,143	(6,972)	48,006	(118,768)	(14,195)

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
<i>(未經審核)</i>					
投資活動所得現金流量					
購買物業、廠房及設備	(77)	(77)	(311)	(4)	(74)
按公允價值計入其他全面收益的 金融資產投資	(4,100)	(300)	(32,800)	(400)	-
購買無形資產	-	(32)	(93,783)	-	(8,491)
短期存款增加	(101,400)	(130,000)	-	-	-
短期存款減少	151,700	25,000	130,000	130,000	-
已收利息	1,436	696	2,778	1,769	7
	<u>47,559</u>	<u>(104,713)</u>	<u>5,884</u>	<u>131,365</u>	<u>(8,558)</u>
投資活動所得/(所用)現金淨額					
融資活動所得現金流量					
借款所得款項	4,000	44,841	52,210	42,710	130,370
償還借款	(4,000)	-	(44,841)	-	(53,900)
發行可換股債券所得款項	-	-	-	-	44,352
償還租賃負債的本金部分	(3,083)	(3,755)	(3,096)	(606)	(259)
支付遞延上市開支	-	-	(1,847)	-	(542)
董事墊款	-	-	2	-	-
償還董事款項	-	-	-	-	(2)
發行股份	-	-	3	-	69,721
一名實益股東向一間附屬公司出資	-	-	154,000	-	-
償付業務轉讓產生的代價	-	-	(201,590)	-	(130,293)
已付利息	(568)	(1,090)	(3,787)	(1,522)	(111)
	<u>(3,651)</u>	<u>39,996</u>	<u>(48,946)</u>	<u>40,582</u>	<u>59,336</u>
融資活動(所用)/所得現金淨額					

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	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
現金及現金等價物增加/(減少)淨額	103,051	(71,689)	4,944	53,179	36,583
年/期初現金及現金等價物	13,881	116,932	45,243	45,243	50,187
匯率變動對現金及現金等價物的影響	-	-	-	-	(133)
年/期末現金及現金等價物	<u>116,932</u>	<u>45,243</u>	<u>50,187</u>	<u>98,422</u>	<u>86,637</u>
現金及現金等價物結餘分析：					
現金及銀行結餘	<u>116,932</u>	<u>45,243</u>	<u>50,187</u>	<u>98,422</u>	<u>86,637</u>

融資活動所產生負債的對賬

	借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	應付一名 董事款項 人民幣千元	應付關聯方 款項 人民幣千元	可換股債券 人民幣千元
於二零一九年一月一日	-	11,284	-	-	-
<i>現金流量變動：</i>					
新造借款所得款項	4,000	-	-	-	-
償還借款	(4,000)	-	-	-	-
償還本金部分	-	(3,083)	-	-	-
已付利息	(27)	(541)	-	-	-
	<u>(27)</u>	<u>(3,624)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<i>其他變動：</i>					
利息開支	27	-	-	-	-
租賃開始	-	1,572	-	-	-
租賃付款產生的推算利息	-	541	-	-	-
	<u>27</u>	<u>2,113</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
於二零一九年十二月三十一日	-	9,773	-	-	-
<i>現金流量變動：</i>					
新造借款所得款項	44,841	-	-	-	-
償還本金部分	-	(3,755)	-	-	-
已付利息	(684)	(406)	-	-	-
	<u>44,157</u>	<u>(4,161)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<i>其他變動：</i>					
利息開支	684	-	-	-	-
租賃付款產生的推算利息	-	406	-	-	-
	<u>684</u>	<u>406</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
於二零二零年十二月三十一日	<u>44,841</u>	<u>6,018</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

	借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	應付一名 董事款項 人民幣千元	應付關聯方 款項 人民幣千元	可換股債券 人民幣千元
於二零二一年一月一日	44,841	6,018	-	-	-
<i>現金流量變動：</i>					
董事墊款	-	-	2	-	-
新造借款所得款項	52,210	-	-	-	-
償還借款	(44,841)	-	-	-	-
償還本金部分	-	(3,096)	-	-	-
償付業務轉讓產生的代價	-	-	-	(201,590)	-
已付利息	(3,459)	(328)	-	-	-
	<u>3,910</u>	<u>(3,424)</u>	<u>2</u>	<u>(201,590)</u>	<u>-</u>
<i>其他變動：</i>					
利息開支	3,459	-	-	-	-
控股股東承擔負債(附註40)	(52,210)	-	-	-	-
確認業務轉讓的代價	-	-	-	370,000	-
關聯方代付開支	-	-	-	166	-
關聯方代收貿易應收款項(附註)	-	-	-	(38,283)	-
租賃修訂的影響	-	4,247	-	-	-
提前終止租賃	-	(815)	-	-	-
租賃開始	-	571	-	-	-
租賃付款產生的推算利息	-	328	-	-	-
	<u>(48,751)</u>	<u>4,331</u>	<u>-</u>	<u>331,883</u>	<u>-</u>
於二零二一年十二月三十一日	<u>-</u>	<u>6,925</u>	<u>2</u>	<u>130,293</u>	<u>-</u>

	借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	應付一名 董事款項 人民幣千元	應付關聯方 款項 人民幣千元	可換股債券 人民幣千元
於二零二二年一月一日	-	6,925	2	130,293	-
<i>現金流量變動：</i>					
新造借款所得款項	130,370	-	-	-	-
償還本金部分	(53,900)	(259)	-	-	-
償付業務轉讓產生的代價	-	-	-	(130,293)	-
可換股債券所得款項	-	-	-	-	44,352
償還一名董事款項	-	-	(2)	-	-
已付利息	-	(111)	-	-	-
	<u>76,470</u>	<u>(370)</u>	<u>(2)</u>	<u>(130,293)</u>	<u>44,352</u>
<i>其他變動：</i>					
利息開支	2,265	-	-	-	1,834
一名股東的視作出資	(1,029)	-	-	-	-
可換股債券一換股權衍生工具的 公允價值變動	-	-	-	-	(759)
匯兌差額	793	-	-	-	1,771
租賃開始	-	13	-	-	-
租賃付款產生的推算利息	-	111	-	-	-
	<u>2,029</u>	<u>124</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,846</u>
於二零二二年四月三十日	<u><u>78,499</u></u>	<u><u>6,679</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>47,198</u></u>

	借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	應付一名 董事款項 人民幣千元	應付關聯方 款項 人民幣千元	可換股債券 人民幣千元
於二零二一年一月一日	44,841	6,018	-	-	-
現金流量變動：					
新造借款所得款項	42,710	-	-	-	-
償還本金部分	-	(606)	-	-	-
已付利息	(1,433)	(89)	-	-	-
	<u>41,277</u>	<u>(695)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
其他變動：					
利息開支	1,433	-	-	-	-
租賃修訂的影響	-	(815)	-	-	-
租賃開始	-	571	-	-	-
租賃付款產生的推算利息	-	89	-	-	-
	<u>1,433</u>	<u>(155)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
於二零二一年四月三十日(未經審核)	<u><u>87,551</u></u>	<u><u>5,168</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

附註：

該金額是源於儘管 貴集團若干客戶與廈門多想根據業務轉讓(於二零二一年十二月一日完成)簽署三方協議，協定將債務追討權轉讓予 貴集團，惟該等客戶繼續向廈門多想償還其未償還款項。

II. 歷史財務資料附註

1. 公司資料及呈列基準

(a) 一般資料

貴公司於二零二一年六月十日根據開曼群島法律第22章公司法(一九六一年第3號法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。貴公司的註冊辦事處位於89 Nexus Way, Camana Bay, Grand Cayman, KY1-9009, Cayman Islands，主要營業地點為中華人民共和國(「中國」)福建省廈門市思明區觀音山花蓮路11號鴻星爾克集團大廈12樓。

貴公司為投資控股公司，貴集團主要在中國從事提供內容營銷、數字營銷、公關活動策劃服務、媒介廣告服務以及軟件即服務(「SaaS」)互動營銷服務(「上市業務」)。於往績記錄期間，貴集團的主營業務並無發生重大變動。

貴公司董事認為，於整個往績記錄期間，上市業務由劉先生及其配偶曲女士控制。

(b) 重組

如招股章程「歷史、重組及企業架構」一節所述，於貴公司註冊成立及重組完成前，內容營銷服務、數字營銷服務、公關活動策劃服務、媒介廣告服務及SaaS互動營銷服務由廈門多想、江西鎂塔、廈門第二未來、新疆喀什、北京多想、泉州多想及海南多想提供。於重組完成前，上述公司及上海森昱(統稱「廈門多想集團」)於往績記錄期間由劉先生及其配偶曲女士控制。

貴集團現時旗下的貴公司及其附屬公司已進行招股章程「歷史、重組及企業架構」一節所載的重組。除重組外，貴公司自註冊成立以來並未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，而該等公司均為私人有限公司(或倘於香港境外註冊成立，則具有與香港註冊成立的私人公司大致類似的特點)，具體細節載列如下：

附屬公司名稱	註冊成立/成立地點 及日期以及 業務架構形式	貴公司 應佔股權百分比		已發行及繳足 的普通股本或 註冊資本	主營業務及 主要營業地點	附註
		直接	間接			
Many Idea Interactive Limited (「Many Idea BVI」)	英屬處女群島 (「英屬處女群島」)， 二零二一年 七月九日， 有限公司	100%	-	已發行及繳足 資本1美元	投資控股， 英屬處女群島	(a)

附屬公司名稱	註冊成立/成立地點 及日期以及 業務架構形式	貴公司 應佔股權百分比		已發行及繳足 的普通股本或 註冊資本	主營業務及 主要營業地點	附註
		直接	間接			
多想互動科技(香港) 有限公司(「多想香港」)	香港(「香港」)， 二零二一年 七月二十六日， 有限公司	-	100%	已發行及繳足 資本1港元	投資控股，香港	(b)
廈門多想互動雲科技 有限公司 (「外商獨資企業」)	中國， 二零二一年 十一月二十六日， 有限公司	-	100%	註冊資本 人民幣 200,000,000元	投資控股，中國	(a)
廈門即刻互動文化傳播 有限公司(「廈門即刻 互動」)	中國， 二零二一年 五月十一日， 有限公司	-	100%	註冊資本 人民幣 3,000,000元	提供內容營銷服務、 數字營銷服務、 公關活動策劃 服務及媒介廣告 服務，中國	(a)
北京多想雲科技有限公司 (「北京多想雲」)	中國， 二零二一年 十一月二十四日， 有限公司	-	99%	註冊資本 人民幣 1,000,000元	投資控股，中國	(a)
廈門多想互動文化傳播 股份有限公司 (「廈門多想」)	中國， 二零一二年 五月二十一日， 有限公司	-	- (於 二零二一年 十二月一日 前：83.12%)	註冊資本 人民幣 50,800,001元	提供內容營銷服務、 數字營銷服務、 公關活動策劃 服務及媒介廣告 服務，中國	(c)、(d)
上海森昱廣告有限公司 (「上海森昱」)	中國， 二零一二年 十二月十二日， 有限公司	-	100% (於 二零二一年 十二月一日 前：83.12%)	註冊資本 人民幣 30,000,000元	暫無營業	(a)
江西鎂塔文化傳播 有限公司(「江西鎂塔」)	中國， 二零一六年 六月六日， 有限公司	-	100% (於 二零二一年 十二月一日 前：83.12%)	註冊及繳足資本 人民幣 15,000,000元	提供內容營銷服務、 數字營銷服務、 公關活動策劃 服務及媒介廣告 服務，中國	(a)
廈門第二未來科技 有限公司 (「廈門第二未來」)	中國， 二零一六年 七月十四日， 有限公司	-	100% (於 二零二一年 十二月一日 前：83.12%)	註冊資本 人民幣 50,000,000元	提供內容營銷服務、 數字營銷服務、 公關活動策劃 服務、媒介廣告 服務及SaaS互動 營銷服務，中國	(a)

附屬公司名稱	註冊成立/成立地點 及日期以及 業務架構形式	貴公司 應佔股權百分比		已發行及繳足 的普通股本或 註冊資本	主營業務及 主要營業地點	附註
		直接	間接			
新疆喀什聯界文化傳播 有限公司(「新疆喀什」)	中國， 二零一六年 四月五日， 有限公司	-	100% (於 二零二一年 十二月一日 前：83.12%)	註冊及繳足資本 人民幣 5,000,000元	提供內容營銷服務、 數字營銷服務、 公關活動策劃 服務及媒介廣告 服務；中國	(a)
北京多想互動文化傳播 有限公司(「北京多想」)	中國， 二零一七年十月 二十六日， 有限公司	-	- (於 二零二一年 十二月一日 前：83.12%)	註冊及繳足資本 人民幣 5,000,000元	提供內容營銷服務、 數字營銷服務、 公關活動策劃 服務及媒介廣告 服務；中國	(a)、(d)
泉州多想互動文化傳播 有限公司(「泉州多想」)	中國， 二零一八年 七月二日， 有限公司	-	100% (於 二零二一年 十二月一日 前：83.12%)	註冊及繳足資本 人民幣 5,000,000元	提供內容營銷服務、 數字營銷服務、 公關活動策劃 服務及媒介廣告 服務；中國	(a)
海南多想未來文化傳播 有限公司(「海南多想」)	中國， 二零二一年 三月十九日， 有限公司	-	100% (於 二零二一年 十二月一日 前：83.12%)	註冊資本人民幣 5,000,000元	提供內容營銷服務、 數字營銷服務、 公關活動策劃 服務及媒介廣告 服務；中國	(a)
新疆多想雲文化傳播 有限公司(「新疆多想雲」)	中國， 二零二二年 五月九日， 有限公司	-	100%	註冊資本人民幣 5,000,000元	提供內容營銷服務、 數字營銷服務、 公關活動策劃 服務及媒介廣告 服務；中國	(a)

附註：

- (a) 該等附屬公司註冊成立所在司法權區的相關規則及法規並無法定審計要求。於往績記錄期間，概無就該等實體編製經審核財務報表。
- (b) 該附屬公司於二零二一年七月二十六日(註冊成立日期)至二零二一年十二月三十一日期間的財務報表由香港立信德豪會計師事務所有限公司審核。
- (c) 根據其註冊成立的司法權區相關規則及法規並無法定審核要求，惟該附屬公司截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度以及截至二零二零年六月三十日止六個月的財務報表由致同會計師事務所(特殊普通合伙)審核。

(d) 於完成業務轉讓(附註40)前，該等附屬公司為 貴公司擁有83.12%權益的附屬公司。於完成業務轉讓後，該等附屬公司轉回予控股股東而不再由 貴集團擁有。

(c) 呈列基準

根據招股章程「歷史、重組及企業架構」一節所述的重組， 貴公司於二零二一年十二月一日成為 貴集團現時旗下公司的控股公司。 貴集團現時旗下公司於緊接重組完成前及緊隨重組完成後均受劉先生及其配偶曲女士共同控制。因此，就本報告而言，歷史財務資料已採用合併會計法的原則按綜合基準編製，猶如重組及業務轉讓已於往績記錄期間開始時完成。

因此， 貴集團截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度以及截至二零二二年四月三十日止四個月的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表已包括 貴集團現時旗下公司自最早呈列日期或自其各自註冊成立日期(以較短者為準)起的業績、權益變動及現金流量，猶如現時的集團架構於整個往績記錄期間一直存在。 貴集團編製於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日的綜合財務狀況表以呈列 貴集團現時旗下公司的資產及負債，猶如現時的集團架構於該等日期已存在。概無進行調整以反映公允價值，或確認因重組而產生的任何新資產或負債。

就編製及呈列往績記錄期間的歷史財務資料而言， 貴集團於整個往績記錄期間貫徹採用符合香港財務報告準則的會計政策，該準則在 貴集團於二零二二年一月一日開始的會計期間生效。

於本報告日期，若干由香港會計師公會頒佈但尚未生效且 貴集團並無提早採納的新訂或經修訂香港財務報告準則載於附註3。

2. 編製基準

(a) 合規聲明

本報告所載歷史財務資料根據以下會計政策編製，該等政策符合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」)及聯交所主板證券上市規則(「上市規則」)的適用披露規定。

(b) 計量基準

歷史財務資料按照歷史成本基準編製，惟按公允價值計入其他全面收益的金融資產則除外，其按公允價值計量，其於下文所載會計政策中闡釋。

(c) 功能及呈列貨幣

歷史財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列。 貴公司的功能貨幣為人民幣。 貴公司的主要附屬公司均於中國註冊成立，而該等附屬公司的功能貨幣為人民幣。除另有說明外，歷史財務資料中所有數值均約整至最接近的千位數。

3. 已發佈但尚未生效的新訂／經修訂香港財務報告準則

下列已發佈的新訂／經修訂香港財務報告準則可能與 貴集團歷史財務資料有關，惟尚未生效且 貴集團並無提早採納。

香港會計準則第1號(修訂本)	將負債分類為流動或非流動 ²
香港詮釋第5號(二零二零年)	財務報表的呈列－借款人對載有按要求償還條款的定期貸款的分類 ²
香港財務報告準則第17號	保險合約 ²
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的 資產出售或投入 ¹
香港會計準則第1號(修訂本)	會計政策的披露 ²
香港會計準則第8號(修訂本)	會計估計的定義 ²
香港會計準則第12號(修訂本)	與單一交易產生的資產及 負債相關的遞延稅項 ²

¹ 該等修訂本須預先應用至於待定日期或之後開始的年度期間進行的資產出售或投入。

² 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效。

有關尚未生效但預期將適用於 貴集團的該等香港財務報告準則的進一步詳情如下：

香港會計準則第1號(修訂本)將負債分類為流動或非流動及香港詮釋第5號(二零二零年)財務報表的呈列－借款人對載有按要求償還條款的定期貸款的分類

該等修訂澄清，負債根據於報告期間末存在的權利分類為流動負債或非流動負債，其指明分類不受有關實體是否會行使其延遲償付債務的權利的預期影響，並且解釋，倘契諾於報告期間末已獲遵守，則存在權利。該等修訂亦引入「償付」的定義，以明確表示償付指現金、股本工具、其他資產或服務轉移予對手方。

因香港會計準則第1號(修訂本)於二零二零年八月頒佈，故香港詮釋第5號(二零二零年)作出修訂。香港詮釋第5號(二零二零年)更新詮釋所用字眼，以與香港會計準則第1號(修訂本)維持一致，其結論並無變動，及現有規定並無變動。

貴公司董事預期日後應用有關修訂及修改不會對綜合財務報表構成影響。

香港財務報告準則第17號－保險合約

該新訂準則確立確認、計量、呈列及披露保險合約的原則，並取代香港財務報告準則第4號保險合約。該準則概述「一般模型」，並就具有直接參與特徵的保險合約作出修訂，稱為「可變費用法」。倘符合若干準則，則採用保費分配法計量剩餘保障範圍的負債，以簡化一般模型。

貴公司董事預期日後應用該準則將不會對綜合財務報表構成影響。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(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投入

有關修訂澄清投資者與其聯營公司或合營企業之間存在資產出售或投入的情況。當與聯營公司或合營企業的交易採用權益法入賬時，因失去對不包含業務的附屬公司的控制權而產生的任何收益或虧損於損益中確認，惟僅以非關聯投資者於該聯營公司或合營企業的權益為限。同樣，將任何已成為聯營公司或合營企業的前附屬公司的保留權益按公允價值重新計量而產生的任何收益或虧損於損益中確認，惟僅以非關聯投資者於新聯營公司或合營企業的權益為限。

貴公司董事預計，倘出現有關交易，應用該等修訂或會對未來期間的綜合財務報表造成影響。

香港會計準則第1號(修訂本)會計政策的披露

由於反饋需要更多指引以幫助公司決定應披露的會計政策資料，因此頒佈會計政策披露的修訂。香港會計準則第1號(修訂本)規定公司披露其重大會計政策資料，而非其重大會計政策。香港財務報告準則實務報告第2號(修訂本)就如何對會計政策披露應用重要性概念提供指引。

貴公司董事預期日後應用有關修訂將不會對綜合財務報表構成影響。

香港會計準則第8號(修訂本)會計估計的定義

有關修訂闡明公司應對會計政策變動與會計估計變動加以區分。該區分屬重要之舉，因會計估計變動僅預先應用於未來交易及其他未來事件，但會計政策變動一般亦追溯應用於過往交易及其他過往事件。

貴公司董事預期日後應用有關修訂將不會對綜合財務報表構成影響。

香港會計準則第12號(修訂本)與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項

有關修訂闡明初始確認豁免是否適用於通常同時確認資產及負債的若干交易。有關情況可能包括從承租人角度初始確認租賃或資產棄置責任／除役負債。

貴公司董事預期日後應用有關修訂將不會對綜合財務報表構成影響。

4. 主要會計政策**(a) 重組的合併會計處理**

綜合財務報表包括發生共同控制合併的綜合實體或業務的財務報表，猶如綜合實體或業務在首次處於控制方的控制下之日起已經綜合入賬。

綜合實體或業務的資產淨值以控制方的現有賬面值綜合入賬。在控制方權益持續的情況下，不會就共同控制合併時所產生商譽或收購方所佔被收購方的可識別資產、負債及或然負債公允價值淨額的權益超逾成本的差額確認任何金額。

綜合損益及其他全面收益表包括各綜合實體自最早呈列日期或綜合實體首次受共同控制日期以來(以較短期間為準)的業績，而不論共同控制合併的日期。

貴集團內公司間交易及公司間結餘產生的所有收入、開支及未變現收益及虧損於合併時對銷。

(b) 綜合基準

除上述重組的合併會計處理外，所有其他附屬公司或業務的收購均採用收購法進行會計處理。

歷史財務資料包括 貴公司及其附屬公司(「貴集團」)的財務報表。公司間交易、集團內公司間結餘及未變現溢利於編製綜合財務報表時悉數對銷。未變現虧損亦予以對銷，除非該交易有證據顯示所轉讓資產出現減值，於該情況下，則在損益中確認虧損。

於年內收購或出售的附屬公司的業績自收購日期起至出售日期止(視適用情況而定)於綜合全面收益表入賬。如有需要，貴集團會調整附屬公司的財務報表，使其會計政策與 貴集團其他成員公司所用者一致。

當所收購的一組業務活動及資產符合業務的定義且控制權轉移至 貴集團時，貴集團就業務合併使用收購法入賬。於釐定一組特定活動及資產是否為一項業務時，貴集團會評估所收購的一組資產及活動是否至少包括投入及實質性過程，以及所收購的一組業務活動及資產是否有產出能力。

收購成本按所轉讓資產、所產生的負債及 貴集團(作為收購方)所發行的股本權益於收購日的公允價值總和計量。所收購的可識別資產及所承擔負債主要按收購日的公允價值計量。貴集團先前於被收購方所持有的股本權益按收購日的公允價值重新計量，所產生的收益或虧損則於損益內確認。貴集團可選擇以逐筆交易的基準，按公允價值或所佔被收購方可識別資產淨值的比例計量代表目前於附屬公司擁有權益的非控股權益。所有其他非控股權益以公允價值計量，惟香港財務報告準則規定的其他計量基準除外。收購產生的相關成本以開支列賬，除非有關成本於發行股本工具時產生，於該情況下，則自權益扣除。

收購方將予轉讓的任何或然代價按收購日期的公允價值確認。其後對代價的調整僅於調整源自計量期(最長為收購日期起計12個月)內所取得有關於收購日期公允價值的新資料時，方以商譽確認。所有其他分類為資產或負債的或然代價的其後調整均於損益確認。

收購後，相當於現時於附屬公司的擁有權權益的非控股權益賬面值為該等權益於初始確認時的款項加該等非控股權益應佔權益其後變動的部分。非控股權益於綜合財務狀況表的權益內與 貴公司擁有人應佔權益分開呈列。損益及其他全面收益各組成部分歸屬予 貴公司擁有人及非控股權益。即使會導致非控股權益出現虧絀結餘，全面收益總額仍會歸屬予非控股權益。

倘 貴集團於附屬公司的權益變動並無導致失去對附屬公司的控制權，則入賬列作股本交易。 貴集團權益及非控股權益的賬面值已作出調整，以反映其於附屬公司的相關權益變動。非控股權益的調整金額與已付或已收代價公允價值之間的任何差額直接於權益確認，並歸屬予 貴公司擁有人。

倘 貴集團失去附屬公司的控制權，則出售產生的損益根據(i)已收代價公允價值與任何保留權益公允價值的總額；與(ii)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債以及任何非控股權益的過往賬面值兩者間的差額計算。先前於其他全面收益內確認與該附屬公司有關的任何金額按猶如 貴集團已出售相關資產或負債的方式入賬。

(c) 附屬公司

附屬公司為 貴公司可對其行使控制權的投資對象。倘以下三個因素全部符合，則 貴公司控制該投資對象：擁有對投資對象的權力、承擔或享有來自投資對象的可變回報的風險或權利以及可利用其權力影響該等可變回報。當有事實及情況顯示任何該等控制權因素可能出現變動時，會重新評估控制權。

倘 貴公司在不持有大多數投票權的情況下，擁有實際能力指示投資對象相關活動，則存在實際控制權。釐定實際控制權是否存在時， 貴公司考慮所有相關事實及情況，包括：

- 相對其他持有投票權人士的數量及分散情況， 貴公司投票權的數量多少；
- 貴公司及其他持有投票權人士所持有的實際潛在投票權；
- 其他合約安排；及
- 以往參與投票的模式。

於 貴公司財務狀況表中，於附屬公司的投資按成本減減值虧損(如有)列賬。 貴公司將附屬公司的業績按已收及應收股息的基準入賬。

(d) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。

物業、廠房及設備的成本包括其購入價及收購項目直接應佔的成本。

只有當項目相關的未來經濟利益有可能流入 貴集團，以及該項目的成本能可靠計量時，其後成本方計入資產的賬面值或確認為獨立資產(如適用)。替換部分的賬面值會被終止確認。所有其他維修及保養在其產生的財政期間於損益內確認。

物業、廠房及設備採用直線法按其估計可使用年期計提折舊以撇銷其成本(經扣除預期剩餘價值)。可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末審閱並於適當情況下作出調整。主要年率如下：

自有資產

租賃物業裝修	3年或有關租期(以較短者為準)
傢具及設備	20% - 33.33%
汽車	12.5%

倘資產的賬面值高於其估計可收回金額，則資產需即時撇減至其可收回金額。

出售物業、廠房及設備項目的收益或虧損為出售所得款項淨額與其賬面值的差額，於出售時在損益內確認。

(e) 無形資產(商譽除外)

(i) 單獨及於業務合併中購入的無形資產

獨立收購的無形資產初步按成本確認。於業務合併中購入的無形資產成本為於收購日期的公允價值。其後，具無限可使用年期的無形資產按成本減任何累計減值虧損列賬。具有限可使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。

管理層經參考 貴集團擬從使用無形資產獲得未來經濟利益的估計期間釐定該等資產的估計可使用年期及相關攤銷。

可使用年期及攤銷方法於各報告期末審閱並於適當情況下作出調整。攤銷於可使用年期以直線法計提撥備。主要年率如下：

電腦軟件	10% - 33.33%
許可證	許可協議期間

於業務營運過程中獲得的SaaS相關軟件確認為電腦軟件。SaaS相關軟件的可使用年期有限(取決於 貴集團的SaaS互動營銷業務)，按成本減累計攤銷列賬。攤銷於SaaS相關軟件的預計可使用年期(估計為10年)內採用直線法計算。預計可使用年期根據管理層對自SaaS相關軟件獲益的整個期間的最佳估計釐定，並將反映 貴集團SaaS互動營銷業務中SaaS相關軟件的未來經濟利益的消耗情況，當中計及(1)服務合約的一般條款；(2)管理層所制定SaaS互動營銷業務的業務擴張計劃；(3) SaaS相關軟件的實力及功能；及(4)技術是否過時。

(ii) 其後開支

其後開支僅於其增加有關特定資產所包括的未來經濟利益時予以資本化。所有其他開支(包括商譽及品牌內部產生的開支)於產生時於損益內確認。

(iii) 終止確認無形資產

無形資產於出售時或預期不能再透過使用或出售取得未來經濟利益時終止確認。終止確認無形資產所產生的收益或虧損按出售所得款項淨額與有關資產賬面值的差額計量，並於終止確認該資產時於損益確認。

(iv) 無形資產減值

具有限可使用年期的無形資產於出現可能減值的跡象時進行減值測試。無論是否出現任何減值跡象，具無限可使用年期的無形資產及尚不可使用的無形資產均會每年進行減值測試。無形資產通過比較其賬面值與可收回金額進行減值測試(見附註4(n))。

倘資產的可收回金額估計低於其賬面值，則該資產的賬面值將減少至其可收回金額。

減值虧損會即時確認為開支，除非有關資產按重估數額列賬，在該情況下，減值虧損會作為重估減幅處理，惟以其重估盈餘為限。

(f) 金融工具**(i) 金融資產**

並非按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融資產初步按公允價值加上其收購或發行直接應佔的交易成本計量，除非為不含重大融資部分的貿易應收款項，則作別論。並無重大融資部分的貿易應收款項初步按交易價格計量。

所有金融資產常規買賣於交易日確認，交易日即 貴集團承諾購買或出售該資產的日期。常規買賣指須於規例或市場慣例通常設定的期間內交付資產的金融資產買賣。

釐定具有嵌入衍生工具的金融資產的現金流量是否僅為支付本金和利息時，會從整體考慮。

債務工具

債務工具其後計量視乎 貴集團管理資產的業務模式及資產的現金流量特徵而定。 貴集團將其債務工具分類為三個計量類別：

攤銷成本：倘為收回合約現金流量而持有的資產的現金流量僅為支付本金及利息，則該等資產按攤銷成本計量。按攤銷成本計量的金融資產其後採用實際利率法計量。利息收入、外匯收益及虧損以及減值於損益確認。終止確認的任何收益或虧損於損益確認。

按公允價值計入其他全面收益(「按公允價值計入其他全面收益」)：持作收回合約現金流量及出售金融資產的資產，倘該等資產現金流量僅指支付本金及利息，則按公允價值計入其他全面收益計量。按公允價值計入其他全面收益計量的債務投資其後按公允價值計量。採用實際利率法計算的利息收入、匯兌收益及虧損以及減值於損益確認。其他收益及虧損淨額於其他全面收益確認。於終止確認時，於其他全面收益累計的收益及虧損重新分類至損益。

按公允價值計入損益：按公允價值計入損益計量的金融資產包括持作買賣的金融資產、於初始確認時指定按公允價值計入損益的金融資產，或強制要求按公允價值計量的金融資產。倘收購金融資產的目的為於短期內出售或購回，則該金融資產分類為持作買賣。衍生工具(包括獨立嵌入式衍生工具)亦分類為持作買賣，惟該等衍生工具被指定為有效對沖工具則除外。現金流量並非純粹支付本金及利息的金融資產，不論其業務模式如何，均以按公允價值計入損益進行分類及計量。儘管如上文所述，債務工具可按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益分類，但於初始確認時，倘能夠消除或顯著減少會計錯配，則債務工具可指定為按公允價值計入損益。

股本工具

於初始確認並非持作買賣股權投資時，貴集團能不可撤回地選擇於其他全面收益中呈列投資公允價值的其後變動。該選擇按逐項投資作出。按公允價值計入其他全面收益計量的股權投資按公允價值計量。股息收入於損益內確認，除非股息收入明確表示可收回部分投資成本，則作別論。其他收益及虧損淨額於其他全面收益確認且不會重新分類至損益。所有其他股本工具分類為按公允價值計入損益，倘公允價值出現變動，則股息及利息收入於損益內確認。

(ii) 金融資產減值虧損

貴集團就貿易應收款項、按攤銷成本計量的其他金融資產及按公允價值計入其他全面收益計量的債務投資的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)確認虧損撥備。預期信貸虧損基於下列其中一個基準計量：(1) 12個月預期信貸虧損：於報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的預期信貸虧損；及(2) 全期預期信貸虧損：於金融工具預期年期內所有可能發生的違約事件而導致的預期信貸虧損。於估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為 貴集團面臨信貸風險的最長合約期間。

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計。信貸虧損根據合約應付予 貴集團的所有合約現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額計量。該差額其後按資產原有實際利率的近似值折現。

貴集團使用香港財務報告準則第9號簡化法計量貿易應收款項的虧損撥備，並已根據全期預期信貸虧損計算預期信貸虧損。 貴集團已設立根據 貴集團過往信貸虧損經驗計算的撥備矩陣，並按債務人特定的前瞻性因素及經濟環境調整。

就其他債務金融資產而言，預期信貸虧損按全期預期信貸虧損計算，惟倘自初始確認起信貸風險未顯著增加，則撥備將根據12個月預期信貸虧損計算。

當釐定金融資產的信貸風險是否自初始確認後顯著增加，及於估計預期信貸虧損時，貴集團會考慮相關及毋須付出過多成本或努力即可獲得的合理及可靠資料。此包括根據貴集團的過往經驗及已知信貸評估得出定量及定性的資料分析，並包括前瞻性資料。

貴集團假設，倘逾期超過30天，則金融資產的信貸風險已大幅增加。

貴集團認為金融資產於下列情況下屬違約：在貴集團並無進行追索(例如變現抵押(如持有))的情況下債務人不大可能向貴集團悉數支付其信貸責任；或該金融資產逾期超過90天。

視乎該等金融工具的性質，信貸風險顯著增加的評估按個別或集體基準進行。當評估按集體基準進行，金融工具按照共同信貸風險特徵(如逾期狀況及信貸風險評級)歸類。

貴集團認為金融資產於下列情況下出現信貸減值：

- 債務人有重大財務困難；
- 違反合約，例如拖欠或逾期超過90天；
- 貴集團按其於其他情況下不會考慮的條款重組貴集團提供的貸款或墊款；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組；或
- 證券活躍市場因財政困難而消失。

貴集團就所有金融工具於損益確認減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬對彼等的賬面值作出相應調整，惟按公允價值計入其他全面收益的債務工具投資除外，其虧損撥備於其他全面收益確認並於「按公允價值計入其他全面收益的儲備(可回撥)」累計。

如有資料顯示債務人出現嚴重財務困難且並無實際收回可能性，則貴集團將有關金融資產撤銷。根據貴集團的收款程序，仍可對已撤銷金融資產採取強制執行活動，包括尋求法律意見(如適用)。任何其後收回款項於損益確認。

已出現信貸減值的金融資產利息收入按金融資產的攤銷成本(即賬面總值減虧損撥備)計算。就無出現信貸減值的金融資產而言，利息收入按賬面總值計算。

(iii) 金融負債

貴集團根據負債產生的目的，對其金融負債進行分類。按攤銷成本計量的金融負債初步按公允價值扣除所產生直接應佔成本計量。

按攤銷成本計量的金融負債

按攤銷成本計量的金融負債其後採用實際利率法按攤銷成本計量。有關利息開支在損益中確認。

於終止確認負債時及在攤銷過程中，收益或虧損在損益中確認。

(iv) 可換股債券

貴公司所發行包含負債及換股權部分的可換股票據於初始確認時獨立分類為其相關項目。倘換股權將透過以定額現金或其他金融資產換取固定數目的 貴公司自身股本工具結算，則分類為股本工具。倘換股權將透過以定額現金或其他金融資產換取固定數目的 貴公司自身股本工具以外的方式結算，則為換股權衍生工具。

於初始確認時，負債部分的公允價值按類似不可換股債務的現行市場利率釐定。就分類為股本工具的換股權而言，發行可換股貸款票據的所得款項與負債部分獲分配的公允價值的差額為持有人將貸款票據轉換為權益的換股權，列入權益(可換股票據權益儲備)。分類為衍生工具的換股權按公允價值確認。所得款項如超出初始確認為衍生工具部分的金額，均確認為負債。

於其後期間，可換股貸款票據的負債部分採用實際利率法按攤銷成本列賬。權益部分(代表可將負債部分轉換為 貴公司普通股的選擇權)將保留於可換股票據權益儲備，直至該嵌入式選擇權獲行使為止(在此情況下，可換股貸款權益儲備所列結餘將轉撥至股本)。倘選擇權於到期日仍未獲行使，則可換股貸款票據權益儲備所列結餘將解除至保留盈利。選擇權獲轉換或到期時不會確認任何收益或虧損。換股權衍生工具按公允價值計量，公允價值變動會於損益確認。

有關發行可換股貸款票據的交易成本按所得款項的分配比例分配至負債及換股權部分。有關權益部分的交易成本直接自權益扣除，而有關換股權衍生工具的交易成本則即時於損益確認。與負債部分有關的交易成本計入負債部分的賬面值，並採用實際利率法於可換股貸款票據的期間內攤銷。

(v) 實際利率法

實際利率法為計算金融資產或金融負債的攤銷成本及於有關期間分配利息收入或利息開支的方法。實際利率為按金融資產或負債的預期年期或較短期間(如適用)將估計未來現金收入或付款準確折現的比率。

(vi) 股本工具

貴公司發行的股本工具按所收取所得款項扣除直接發行成本記賬。

(vii) 財務擔保合約

財務擔保合約為規定發出人向持有人支付指定金額的合約，以補償持有人因指定欠債人未能根據債務工具原始或經修訂條款於到期時付款而蒙受的損失。由貴集團發出且並非指定為按公允價值計入損益的財務擔保合約初步按其公允價值減發出財務擔保合約直接產生的交易成本予以確認。初始確認後，貴集團按以下各項的較高者計量財務擔保合約：(i)虧損撥備金額，即根據附註4(f)(ii)所載會計政策原則計量的預期信貸虧損撥備；及(ii)初始確認金額減(如適用)根據香港財務報告準則第15號的原則確認的累計攤銷。

(viii) 終止確認

當就金融資產收取未來現金流量的合約權利屆滿，或金融資產被轉讓以及該轉讓根據香港財務報告準則第9號符合終止確認的標準時，貴集團終止確認有關金融資產。

當相關合約內所訂明責任獲履行、取消或屆滿時，金融負債將被終止確認。

倘由於重新磋商負債的條款，貴集團向債權人發行其自身股本工具以支付全部或部分的金融負債，則所發行的股本工具為已付代價並於抵銷金融負債或其部分日期按公允價值初始確認及計量。倘所發行股本工具的公允價值不能可靠計量，則將計量股本工具以反映所抵銷金融負債的公允價值。所抵銷金融負債或其部分的賬面值與已付代價的差額於年內在損益確認。

(g) 租賃**貴集團作為承租人**

所有租賃須於財務狀況表資本化為使用權資產及租賃負債，惟實體擁有會計政策選擇，可選擇不將(i)屬短期租賃的租賃及/或(ii)相關資產為低價值的租賃進行資本化。貴集團已選擇不就低價值資產以及於開始日期租賃期為12個月或以下且無購買選擇權的租賃確認使用權資產及租賃負債。與該等租賃相關的租賃付款已於租賃期內按直線法支銷。

使用權資產

使用權資產初步按成本確認及會包括：

- (i) 租賃負債的初始計量金額(見下文將租賃負債入賬的會計政策)；
- (ii) 於開始日期或之前作出的任何租賃付款，減已收取的任何租賃獎勵；
- (iii) 承租人產生的任何初始直接成本；及
- (iv) 承租人於拆除及移除相關資產至租賃條款及條件所規定的狀況時將予產生的估計成本，除非該等成本為生產存貨而產生，則作別論。

除符合投資物業定義的使用權資產或貴集團應用重估模型的物業、廠房及設備類別外，貴集團採用成本模型計量使用權資產。根據成本模型，貴集團按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量使用權資產，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產於相關資產租期及估計可使用年期(以較短者為準)按直線法折舊。

除上述使用權資產外，貴集團亦根據租賃協議租賃若干物業，除持有作自用的租賃土地及樓宇外，貴集團以其判斷確定其屬另一類別的資產。因此，租賃協議項下物業所產生的使用權資產以折舊成本列賬。

租賃負債

租賃負債按於租賃開始日期尚未支付的租賃付款的現值確認。倘能夠輕易釐定租賃隱含的利率，則租賃付款使用該利率折現。倘未能輕易釐定該利率，貴集團使用承租人的增量借款利率。

以下並無於租賃開始日期支付的租期內相關資產使用權付款被視為租賃付款：

- (i) 定額租賃付款減應收的任何租賃獎勵；
- (ii) 取決於指數或利率的可變租賃付款，初步使用於開始日期的指數或利率計量；
- (iii) 預期承租人根據剩餘價值擔保須支付的金額；
- (iv) 購買選擇權的行使價(倘承租人合理確定行使該選擇權)；及
- (v) 支付終止租賃的罰款(倘租期反映承租人行使選擇權終止租賃)。

於開始日期後，貴集團透過以下各項計量租賃負債：

- (i) 增加賬面值以反映租賃負債的利息；
- (ii) 減少賬面值以反映所作出的租賃付款；及
- (iii) 重新計量賬面值以反映任何重新評估或租賃修訂，或反映經修訂實質定額租賃付款。

當 貴集團修訂其對任何租期的估計(例如因重新評估行使承租人續期或終止選擇權的可能性)， 貴集團調整租賃負債的賬面值，以反映在經修訂租期內須支付的款項，並採用經修訂折現率進行折現。當取決於利率或指數的未來租賃付款的可變元素被修訂時，租賃負債的賬面值亦作出類似修訂，惟折現率保持不變。在此兩種情況下，一律對使用權資產的賬面值進行等值調整，經修訂後的賬面值於剩餘(經修訂)租期內攤銷。倘使用權資產的賬面值調整至零，則任何進一步減少均於損益確認。

當 貴集團與出租人重新磋商租賃合約條款時，倘重新磋商導致一項或多項額外資產被出租，而金額與所獲得的額外使用權的獨立價格相稱，有關修改將作為一項獨立租賃入賬。在所有其他情況下，倘重新磋商增加租賃範圍(無論是延長租期，或租賃一項或多項額外資產)，則租賃負債使用修改日期適用的折現率重新計量，而使用權資產按相同金額調整。除適用於新冠肺炎相關租金寬減的可行權宜方法外，倘重新磋商導致租賃範圍縮小，則租賃負債及使用權資產的賬面值按相同比例減少，以反映部分或全部終止租賃，而任何差額均於損益確認。其後，租賃負債再作進一步調整，以確保其賬面值反映經重新磋商期限內的經重新磋商付款金額，經修改租賃付款按修改日期適用的利率折現，使用權資產則按相同金額調整。

(h) 外幣

集團實體以其經營所在主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)以外的貨幣訂立的交易，以進行交易時的通用匯率入賬。外幣貨幣資產及負債按各報告期末的通用匯率換算。按公允價值入賬並以外幣計值的非貨幣項目按釐定公允價值當日的現行匯率重新換算。按歷史成本以外幣計量的非貨幣項目不作重新換算。

因結算及換算貨幣項目而產生的匯兌差額在其產生期間於損益內確認。因重新換算按公允價值列賬的非貨幣項目而產生的匯兌差額計入期內損益，惟因重新換算有關收益及虧損在其他全面收益確認的非貨幣項目而產生的差額除外，在此情況下，有關匯兌差額亦在其他全面收益確認。

於綜合賬目時，海外業務的收入及開支項目按年內平均匯率換算為 貴集團的呈列貨幣(即人民幣)，除非匯率於有關期間內大幅波動，在此情況下，則採用交易進行時的概約匯率換算。海外業務的所有資產及負債按各報告期末的通用匯率換算。所產生匯兌差額(如有)於其他全面收益確認並於權益內累計入賬為外匯儲備(歸入非控股權益，如適當)。於換算組成 貴集團有關海外業務的投資淨額部分的長期貨幣項目時，於集團實體獨立財務報表損益中確認的匯兌差額會重新分類至其他全面收益，並於權益內累計入賬為外匯儲備。

於出售海外業務時，就該業務截至出售日期而於匯兌儲備內確認的累計匯兌差額，會於出售時重新分類為損益，作為損益的一部分。

於二零零五年一月一日或之後收購海外業務產生的已收購可識別資產商譽及公允價值調整被視為海外業務的資產及負債，並按各報告期末現行的匯率換算。由此產生的匯兌差額於外匯儲備確認。

(i) 僱員福利

(i) 短期僱員福利

短期僱員福利指預計在僱員提供相關服務的各報告期末後十二個月前將全數結付的僱員福利，惟離職福利除外。短期僱員福利於僱員提供相關服務的年內確認。

(ii) 定額供款退休計劃

根據中國政府的相關法規，貴集團參與由地方市政府運營的中央退休金計劃（「計劃」），而貴公司於中國的附屬公司須按僱員基本薪金的若干百分比向計劃供款，為退休福利提供資金。地方市政府承諾承擔貴公司附屬公司所有現有及未來退休僱員的退休福利責任。貴集團對計劃的唯一責任是根據計劃持續作出所需供款。根據計劃所作供款於產生時自損益扣除。

(iii) 離職福利

離職福利於貴集團不再能夠撤銷提供該等福利時及貴集團確認涉及支付離職福利的重組成本時（以較早者為準）確認。

(j) 收益確認

客戶合約收益於商品或服務控制權轉讓至客戶時，按反映貴集團預期換取該等商品或服務的代價的金額確認，代表第三方收取的該等金額除外。收益不包括增值稅或其他銷售稅，並按扣除任何交易折扣後計算。

履約責任指明確的一個商品及一項服務（或一批商品或服務）或一系列大致相同的明確商品或服務。

視乎合約的條款與適用於合約的法律規定，商品或服務的控制權可能會隨時間或在某個時間點轉移。倘貴集團的履約符合下列條件，商品或服務的控制權將隨時間轉移：

- 提供全部利益，而客戶亦同步收到並消耗有關利益；
- 創造或提升客戶於貴集團履約時控制的資產；或
- 未創造對貴集團具有替代用途的資產，而貴集團有強制執行權收取至今已履約部分的款項。

倘商品或服務控制權隨時間轉讓，收益於合約期參照履約責任圓滿完成的進展確認。否則，收益於客戶取得商品或服務控制權的時間點確認。

當合約包含融資部分，為客戶提供超過一年的產品或服務轉讓融資的重大利益時，收益按應收款項的現值計量，並使用於合約開始時在 貴集團與客戶之間的獨立融資交易中反映的折現率折現。

當合約包含融資部分，為 貴集團提供重大融資利益時，根據該合約確認的收益包括按實際利率法計算的合約負債所產生的利息開支。

對於支付至轉讓所承諾商品或服務的期間為一年或更短的合約，使用香港財務報告準則第15號的實際權宜之計，不會就重大融資成分的影響調整交易價格。

(i) 內容營銷服務收益

內容營銷是一種以客戶需求為導向的策略營銷方式，側重於通過自主開發或代理的知識產權進行品牌展示。

由於客戶同時接收及耗用 貴集團提供的利益， 貴集團使用產出法於提供相關服務的期間確認內容營銷服務收益。

(ii) 數字營銷服務收益

數字營銷是一種利用互聯網及線上數字技術推廣客戶的產品及服務的營銷策略。

由於客戶同時接收及耗用 貴集團提供的利益， 貴集團使用產出法於提供相關服務的期間確認數字營銷服務收益。

(iii) 公關活動策劃服務收益

公關活動策劃服務為 貴集團提供的一項綜合服務，包括概念設計、場地裝飾、舞臺設計、視聽及燈光佈置以及各種娛樂及表演製作。

由於客戶同時接收及耗用 貴集團提供的利益， 貴集團使用產出法於提供相關服務的期間確認公關活動策劃服務收益。

(iv) 廣告投放服務收益

由於客戶同時接收及耗用 貴集團提供的利益， 貴集團使用產出法於提供相關服務的期間確認廣告投放服務收益。

(v) SaaS 互動營銷服務收益

貴集團為客戶提供雲端軟件SaaS互動營銷服務及相關服務。SaaS互動營銷服務收益包括固定訂閱費及SaaS相關定製化服務收益。

固定訂閱費通常自客戶可使用服務的日期開始於合約期內有系統地隨時間確認。

貴集團於轉讓定製化產品的控制權時確認SaaS相關定製化服務收益。

(vi) 利息收入

利息收入按時間以適用利率就未償還本金累計。

合約資產及負債

合約資產指 貴集團以 貴集團已向客戶轉讓的服務所交換收取代價的權利(尚未成為無條件)。相反，應收款項指 貴集團收取代價的無條件權利，即代價付款到期前僅需時間推移。合約資產需要進行減值評估，其詳情載於金融資產減值的會計政策內。

合約負債指 貴集團因已自客戶收取代價(或代價金額已到期)，而須轉讓服務予客戶的責任。

合約成本

當履行合約產生的成本符合下列所有標準時， 貴集團會就該等成本確認資產：

- (a) 有關成本與實體可明確識別的合約或預期訂立的合約有直接關係；
- (b) 有關成本令實體將用於履行(或持續履行)日後履約責任的資源得以產生或有所增加；及
- (c) 有關成本預期可收回。

所確認的資產其後有系統地攤銷至損益，有關基準與向客戶轉讓與成本相關的商品或服務一致。資產須進行減值審閱。

(k) 政府補助

政府補助僅於可合理保證 貴集團將遵守補助所隨附的條件且 貴集團將收到有關補助的情況下，方會確認。

政府補助於 貴集團將該補助擬用於補償的相關成本確認為開支的期間內，有系統地於損益確認。具體而言，首要條件為 貴集團應購買、建造或以其他方式購置非流動資產(包括物業、廠房及設備)的政府補助，在綜合財務狀況表中確認為遞延收入並於相關資產的可使用年期內有系統及合理地轉撥至損益。

作為已產生開支或虧損的補償，或旨在給予 貴集團即時且無未來相關成本的財務支援的應收政府補助，於應收期間在損益確認，並確認為其他收益，而非減少相關開支。

(l) 所得稅

於年／期內的所得稅包括即期稅項及遞延稅項。

即期稅項根據日常業務的溢利或虧損，對就所得稅而言毋須課稅或不可扣減的項目作出調整，並按各報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。即期應付或應收稅項金額為預期將支付或收取的稅項金額最佳估計，反映與所得稅有關的任何不確定性。

遞延稅項按就財務報告目的的資產及負債賬面值與就稅務目的的相應數值之間的暫時差額確認。除不可扣稅商譽及初始確認並非業務合併一部分(不會影響會計或應課稅溢利)的資產及負債、於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資產生的應課稅暫時差額(貴集團可控制暫時差額的撥回，且暫時差額於可見將來可能不會撥回)外，則就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。在可能出現可運用可扣稅的暫時差額抵銷應課稅溢利時，遞延稅項資產方會確認，前提為可抵扣暫時差額並非因初始確認交易(不會影響應課稅溢利或會計溢利的業務合併除外)的資產及負債而產生。遞延稅項按適用於資產或負債的賬面值獲變現或結算的預期方式，根據於各報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計量，並反映與所得稅有關的任何不確定性。

當有合法可執行權利將即期稅項資產抵銷即期稅項負債，且與同一稅務機關徵收的所得稅有關，而 貴集團擬按淨額基準結算其即期稅項資產及負債時，則遞延稅項資產及負債可互相對銷。

遞延稅項資產賬面值於各報告日期進行檢討，並在不再可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分資產時作調減。

所得稅於損益內確認，惟倘所得稅與於其他全面收益內確認的項目相關(在此情況下，稅項亦在其他全面收益中確認)或倘所得稅與直接於權益內確認的項目相關(在此情況下，稅項亦直接於權益內確認)除外。

(m) 撥備及或然負債

當 貴集團因過去事項而須承擔法定或推定責任，而該責任將有可能導致能夠合理估計的經濟利益流出時，會就未確定時間或金額的負債確認撥備。

倘需要經濟利益外流的可能性不大，或不能對數額作出可靠估計，除非經濟利益外流的可能性極低，否則該責任會作為或然負債披露。對於僅能以一項或以上未來事件發生與否來確認是否存在可能產生的責任，除非經濟利益外流的可能性極低，否則亦披露為或然負債。

(n) 資產(非金融資產)減值

於各報告期末，貴集團審閱下列資產的賬面值，以釐定是否有跡象顯示該等資產已出現減值虧損，或先前確認的減值虧損不復存在或可能已減少：

- 物業、廠房及設備；
- 使用權資產；及
- 無形資產。

倘資產的可收回金額(即公允價值減出售成本與使用價值兩者的較高者)估計少於其賬面值，則該項資產的賬面值將降至其可收回金額。減值虧損即時確認為開支。

倘減值虧損其後撥回，則資產賬面值將提高至其修訂後的估計可收回金額，惟經提高的賬面值不得超過倘若過往年度／期間該項資產無確認減值虧損原應釐定的賬面值。撥回減值虧損會即時確認為收入。

(o) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括自收購日期起計三個月或以下到期的現金結餘及短期存款及高流動性投資，其公允價值變動的風險不大，由貴集團於管理其短期承擔時使用。就現金流量表而言，須按要求償還且構成貴集團現金管理組成部分的銀行透支計入現金及現金等價物。

(p) 關聯方

(a) 倘屬以下人士，則該名人士或該名人士的近親與貴集團有關聯：

- (i) 對貴集團擁有控制權或共同控制權；
- (ii) 對貴集團擁有重大影響力；或
- (iii) 為貴集團或貴公司母公司的主要管理層人員。

(b) 倘適用下列任何情況，則該實體與貴集團有關聯：

- (i) 實體與貴集團為同一集團的成員公司，即母公司、附屬公司及同系附屬公司各自彼此相互關聯。
- (ii) 某一實體為另一實體的聯營公司或合營企業，或為另一實體所屬集團成員公司的聯營公司或合營企業。
- (iii) 實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 實體為第三實體的合營企業，而另一實體為第三實體的聯營公司。
- (v) 實體是為貴集團或與貴集團有關的實體的僱員福利所設立的離職後福利計劃。
- (vi) 實體受(a)所界定人士控制或共同控制。

(vii) (a)(i)所界定人士對實體擁有重大影響力或為實體或該名實體母公司的主要管理層人員。

(viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向集團或集團的母公司提供主要管理服務。

該名人士的近親為於該人士與實體進行交易時預期將會影響該名人士或受該名人士影響的家族成員，包括：

(i) 該名人士的子女及配偶或同居伴侶；

(ii) 該名人士的配偶或同居伴侶的子女；及

(iii) 該名人士或該名人士的配偶或同居伴侶的受養人。

(q) 研發成本

所有研究成本於產生時自損益扣除。

開發新產品產生的開支僅於 貴集團能顯示其在技術上能夠完成無形資產以供使用或出售、有意完成資產並能夠加以使用或出售、資產如何產生未來經濟實益、有足夠資源以完成並且有能力可靠地計量開發期間的開支時，方可予以資本化及遞延。未能符合該等條件的產品開發開支於產生時列作開支。

5. 關鍵會計判斷及估計不確定因素的主要來源

於應用 貴集團會計政策時， 貴公司董事須對未能從其他來源輕易取得的資產及負債的賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及有關假設根據過往經驗及其他被視為相關的因素而定。實際結果可能有別於該等估計。

該等估計及相關假設會持續審閱。對會計估計的修訂，倘僅影響修訂估計的期間，則於修訂估計的期間確認，倘修訂影響本期間及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

(a) 應用會計政策時的關鍵判斷

(i) 釐定功能貨幣

貴集團以 貴公司及其附屬公司各自的功能貨幣計量其外幣交易。在釐定集團實體的功能貨幣時，需判斷釐定主要影響商品及服務銷售價格的貨幣，以及其競爭影響及法規主要釐定商品及服務銷售價格的國家的貨幣。集團實體的功能貨幣取決於管理層對實體營運所在經濟環境的評估及實體釐定銷售價格的過程。

(b) 估計不確定因素的主要來源**(i) 物業、廠房及設備的可使用年期及剩餘價值**

貴集團的管理層釐定其物業、廠房及設備的估計可使用年期及剩餘價值。此估計基於類似性質及功能的物業、廠房及設備的實際可使用年期的歷史經驗。倘可使用年期少於先前所估計者，管理層將增加折舊開支。其將撇銷或撇減已被棄用或出售的技術上過時或非戰略性資產。實際經濟壽命可能與估計的可使用年期有所不同；實際剩餘價值可能與估計的剩餘價值有所不同。定期審閱可能會引致折舊年期及剩餘價值變動，從而引致未來期間的折舊開支變動。

(ii) 貿易應收款項、按金及其他應收款項以及應收關聯方款項的減值

根據香港財務報告準則第9號計量減值虧損需要作出判斷，特別是於釐定減值虧損以及評估信貸風險顯著增加時估計未來現金流量及抵押品價值的金額及時間。該等估計由若干因素驅動，包括經濟衰退及因新冠肺炎疫情而產生的不明朗因素，使得該等估計更受判斷影響，這可能引致不同的撥備水平。

於各報告期末，貴集團通過比較報告日期與初始確認日期之間預期年期內發生的違約風險，評估自初始確認以來信貸風險是否已顯著增加。貴集團考慮有關且於毋須付出過多成本或努力的情況下可獲得的合理有據資料。這包括定量及定性資料，亦包括前瞻性分析。

(iii) 物業、廠房及設備、無形資產以及使用權資產減值

物業、廠房及設備、無形資產以及使用權資產於出現減值跡象時進行減值測試。減值虧損按資產賬面值超出其可收回金額的金額確認，即公允價值減出售成本或使用價值。為評估減值，資產按獨立可識別現金流量的最低水平分組。

(iv) 租賃的估計增量借款利率

貴集團無法輕易釐定租賃中隱含的利率，因此，其使用增量借款利率計量租賃負債。增量借款利率為於類似的經濟環境下，貴集團於類似年期及以類似抵押品借入獲得與使用權資產類似價值的資產所需資金而必須支付的利率。因此，增量借款利率反映貴集團「會須支付」的款項，於並無可觀察利率或需要調整以反映租賃的條款及條件時，需要作出估計。貴集團在獲得可觀察輸入數據(如市場利率)時按此估計增量借款利率，並須作出若干具體實體的估計(如附屬公司的獨立信用評級)。

(v) 所得稅及遞延稅項

釐定所得稅撥備要求 貴集團對若干交易的未來稅務處理作出判斷。貴集團根據現行稅務法規審慎評估交易的稅務影響，並計提相應的稅項撥備。此外，於可能有未來應課稅溢利抵銷可動用可扣減的暫時差額時，方會確認遞延稅項資產。這須對若干交易的稅務處理作出重大判斷，亦須對未來是否可能有充足應課稅溢利用於將獲收回的遞延稅項資產作出評估。

(vi) 按公允價值計入其他全面收益的非上市金融資產的公允價值

按公允價值計入其他全面收益的金融資產的公允價值計量歸入公允價值等級第三級，當中須透過考慮(包括但不限於)未來運營表現及被投資公司的現金流量以及被投資公司運營所在的經濟及市場狀況等因素作出重大判斷及估算。按公允價值計入其他全面收益的金融資產的公允價值將於未來表現與先前預測不相符時上調或下調。按公允價值計入其他全面收益的金融資產的公允價值及估值的相應重大不可觀察輸入數據於附註42(f)披露。

(vii) 無形資產的可使用年期

貴集團的管理層參照 貴集團擬從使用無形資產所得到未來經濟利益的估計期間來釐定該等資產的估計可使用年期及相關攤銷費用。倘可使用年期與先前所估計者不同，管理層將修訂攤銷費用，或將撤銷或撤減在技術上已過時或已廢棄或售出的非戰略資產。實際經濟年期可能與所估計的可使用年期不同。定期審閱可能導致可折舊年期有變，因而令未來期間的攤銷開支產生變動。

6. 分部資料**經營分部**

貴集團主要於中國從事提供內容營銷服務、數字營銷服務、公關活動策劃服務、媒介廣告服務及SaaS互動營銷服務。

香港財務報告準則第8號經營分部規定，經營分部按照有關 貴集團各組成部分的內部報告識別，內部報告由主要經營決策者為分配資源予各分部及評估其表現而定期審閱。

就資源分配及表現評估而向 貴公司董事(為主要經營決策者)呈報的資料並不包含獨立經營分部的財務資料，且董事審閱 貴集團整體的財務業績。因此，概無呈列有關經營分部的進一步資料。

地域資料

於往績記錄期間， 貴集團絕大部分來自外部客戶的收益均於中國產生，且 貴集團產生有關收益的相關活動均在中國進行。

非流動資產的地理位置按該等資產的實際地點為基準。於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日， 貴集團所有非流動資產均位於中國。

有關主要客戶的資料

於往績記錄期間，佔 貴集團總收益10%或以上的客戶應佔收益如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元
客戶A	不適用	不適用	不適用	不適用	16,411
客戶B	不適用	不適用	不適用	不適用	16,239
	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>32,650</u>

7. 收益

收益指 貴集團提供服務後賺取的發票淨值。

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元
內容營銷服務	249,175	178,051	188,164	20,372	82,546
數字營銷服務	62,972	73,123	87,950	30,757	24,959
公關活動策劃服務	42,870	39,428	25,434	5,866	3,858
媒介廣告服務	36,021	17,775	41,171	13,224	23,493
SaaS互動營銷服務	-	-	10,581	-	8,951
	<u>391,038</u>	<u>308,377</u>	<u>353,300</u>	<u>70,219</u>	<u>143,807</u>
收益確認時間					
於某一時間點	-	-	10,401	-	8,312
隨時間轉移	<u>391,038</u>	<u>308,377</u>	<u>342,899</u>	<u>70,219</u>	<u>135,495</u>
	<u>391,038</u>	<u>308,377</u>	<u>353,300</u>	<u>70,219</u>	<u>143,807</u>

貴集團就內容營銷服務、數字營銷服務、公關活動策劃服務、媒介廣告服務及SaaS互動營銷服務的銷售合約採用可行權宜方法，因此，以上資料並不包括 貴集團在根據原預計年期為一年或以內的內容營銷服務、數字營銷服務、公關活動策劃服務、媒介廣告服務及SaaS互動營銷服務合約履行餘下履約責任時將有權獲得的收益的資料。

8. 其他收益

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
政府補助(附註i)	4,922	3,349	3,092	651	2
銀行利息收入	940	2,190	1,550	647	568
增值稅(「增值稅」)進項 加計扣除(附註ii)	489	959	3,815	1,731	1,179
提前終止租賃收益	-	-	29	29	-
其他	23	76	19	17	5
	<u>6,374</u>	<u>6,574</u>	<u>8,505</u>	<u>3,075</u>	<u>1,754</u>

附註：

- (i) 政府補助主要指中國地方政府機關向貴集團發放以作為下列各項的補助：
- (a) 於二零一九年為籌備於深圳證券交易所上市而達致不同階段；
- (b) 提升文化及創意產業的優質發展；及
- (c) 以高科技及先進技術達致可持續業務發展。
- (ii) 增值稅進項加計扣除因增值稅改革而於損益確認。根據增值稅改革細則第39條，在滿足所有適用標準後，貴集團於二零一九年四月一日至二零二二年十二月三十一日合資格享有增值稅進項加計扣除10%的增值稅抵免。

9. 其他收益及虧損

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
貿易應付款項撥回收益	-	-	1,415	-	-
匯兌虧損淨額	-	-	-	-	(2,717)
其他	-	-	(6)	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,409</u>	<u>-</u>	<u>(2,717)</u>

10. 財務成本

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
銀行借款的利息開支	27	684	3,459	1,433	5
第三方貸款的利息開支	-	-	-	-	1,450
一名股東貸款的利息開支	-	-	-	-	810
可換股債券的推算利息開支	-	-	-	-	1,834
租賃負債的利息開支	541	406	328	89	111
	<u>568</u>	<u>1,090</u>	<u>3,787</u>	<u>1,522</u>	<u>4,210</u>

11. 除所得稅開支前溢利

貴集團的經營溢利經扣除下列各項後達致：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
核數師酬金	-	-	-	-	-
計入以下各項的無形資產攤銷 (附註20)：					
—行政開支	38	37	32	12	9
—收益成本	-	-	6,241	-	3,881
—銷售及營銷開支	99	88	81	32	21
—研發成本	-	-	136	-	94
	<u>137</u>	<u>125</u>	<u>6,490</u>	<u>44</u>	<u>4,005</u>
收益成本(附註)	261,691	233,735	238,764	50,002	97,714
確認為開支的存貨成本	28,355	21,793	10,292	2,275	1,773
已計提折舊：					
—物業、廠房及設備 (附註18)	1,969	1,566	1,033	502	211
—使用權資產(附註19)	3,364	3,669	2,893	1,095	958
僱員成本(附註12)	20,341	21,604	20,459	5,786	7,949
上市開支—香港交易及結算所 有限公司(「香港交易所」)	-	-	8,655	-	5,404
就貿易應收款項確認的減值 虧損撥備淨額	3,667	11,480	5,758	7,839	8,774
研究成本	-	-	4,737	949	2,857
短期租賃開支	6,458	7,910	4,140	201	418

附註：

截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度以及截至二零二一年及二零二二年四月三十日止四個月，收益成本包括僱員成本人民幣5,855,000元、人民幣6,310,000元、人民幣5,117,000元、人民幣1,254,000元(未經審核)及人民幣2,436,000元，短期租賃開支人民幣6,012,000元、人民幣7,517,000元、人民幣3,898,000元、人民幣160,000元(未經審核)及人民幣391,000元，確認為開支的存貨成本人民幣28,355,000元、人民幣21,793,000元、人民幣10,292,000元、人民幣2,275,000元(未經審核)及人民幣1,773,000元，均分別包括在上文所披露各類開支的相應總額中。

12. 僱員成本

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
僱員成本(包括董事酬金 (附註14))包括：					
工資及薪金	16,860	19,942	17,489	5,015	7,216
退休福利計劃供款	1,517	1,048	1,717	533	627
其他僱員福利	1,964	614	1,253	238	106
	<u>20,341</u>	<u>21,604</u>	<u>20,459</u>	<u>5,786</u>	<u>7,949</u>

13. 退休福利計劃

貴集團的中國附屬公司僱員為中國政府運作的國家管理退休福利計劃的成員。附屬公司須按資薪成本的指定百分比向退休福利計劃供款，為福利提供資金。貴集團對退休福利計劃的唯一責任是作出指定供款。

14. 董事薪酬及高級管理層酬金

(i) 董事薪酬

根據上市規則以及香港法例第622章公司條例附表11第78(1)條所披露，於往績記錄期間的董事酬金如下：

	附註	截至二零一九年十二月三十一日止年度			酬金總額 人民幣千元
		袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	
執行董事					
劉先生	(i)	-	797	23	820
曲碩女士	(ii)	-	-	-	-
黃婷婷女士	(iii)	-	747	10	757
陳善成先生	(iv)	-	505	6	511
陳澤銘先生	(v)	-	346	11	357
		<u>-</u>	<u>2,395</u>	<u>50</u>	<u>2,445</u>
獨立非執行董事					
王穎彬女士	(vi)	-	-	-	-
黃欣琪女士	(vii)	-	-	-	-
田濤先生	(viii)	-	-	-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
		<u>-</u>	<u>2,395</u>	<u>50</u>	<u>2,445</u>

截至二零二零年十二月三十一日止年度				
附註	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	酬金總額 人民幣千元
執行董事				
劉先生 (i)	-	880	39	919
曲碩女士 (ii)	-	-	-	-
黃婷婷女士 (iii)	-	734	5	739
陳善成先生 (iv)	-	729	5	734
陳澤銘先生 (v)	-	278	6	284
	-	2,621	55	2,676
獨立非執行董事				
王穎彬女士 (vi)	-	-	-	-
黃欣琪女士 (vii)	-	-	-	-
田濤先生 (viii)	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	2,621	55	2,676

截至二零二一年十二月三十一日止年度				
附註	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	酬金總額 人民幣千元
執行董事				
劉先生 (i)	-	845	116	961
曲碩女士 (ii)	-	362	11	373
黃婷婷女士 (iii)	-	812	10	822
陳善成先生 (iv)	-	790	10	800
陳澤銘先生 (v)	-	304	11	315
	-	3,113	158	3,271
獨立非執行董事				
王穎彬女士 (vi)	-	-	-	-
黃欣琪女士 (vii)	-	-	-	-
田濤先生 (viii)	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	3,113	158	3,271

截至二零二一年四月三十日止四個月(未經審核)

附註	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	酬金總額 人民幣千元
執行董事				
劉先生 (i)	-	320	39	359
曲碩女士 (ii)	-	103	3	106
黃婷婷女士 (iii)	-	274	3	277
陳善成先生 (iv)	-	267	3	270
陳澤銘先生 (v)	-	95	4	99
	-	1,059	52	1,111
獨立非執行董事				
王穎彬女士 (vi)	-	-	-	-
黃欣琪女士 (vii)	-	-	-	-
田濤先生 (viii)	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	1,059	52	1,111

截至二零二二年四月三十日止四個月

附註	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	酬金總額 人民幣千元
執行董事				
劉先生 (i)	-	320	38	358
曲碩女士 (ii)	-	165	4	169
黃婷婷女士 (iii)	-	243	4	247
陳善成先生 (iv)	-	267	4	271
陳澤銘先生 (v)	-	115	4	119
	-	1,110	54	1,164
獨立非執行董事				
王穎彬女士 (vi)	-	-	-	-
黃欣琪女士 (vii)	-	-	-	-
田濤先生 (viii)	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	1,110	54	1,164

附註：

- (i) 劉先生於二零二一年六月十日獲委任為執行董事。
- (ii) 曲碩女士於二零二一年十二月二十二日獲委任為執行董事。
- (iii) 黃婷婷女士於二零二一年十二月二十二日獲委任為執行董事。
- (iv) 陳善成先生於二零二一年十二月二十二日獲委任為執行董事。
- (v) 陳澤銘先生於二零二一年十二月二十二日獲委任為執行董事。
- (vi) 王穎彬女士於二零二二年十月十二日獲委任獨立非執行董事。
- (vii) 黃欣琪女士於二零二二年十月十二日獲委任為獨立非執行董事。
- (viii) 田濤先生於二零二二年十月十二日獲委任為獨立非執行董事。

於往績記錄期間，概無董事放棄或同意放棄任何薪酬，貴集團亦無向任何董事支付酬金，作為吸引加入或加入貴集團時的獎勵，或作為離職補償。

(ii) 五名最高薪酬人士

截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度以及截至二零二一年(未經審核)及二零二二年四月三十日止四個月，貴集團五名最高薪酬人士包括3名、3名、3名、3名及4名董事，其酬金於附註14(i)反映。

截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度以及截至二零二一年(未經審核)及二零二二年四月三十日止四個月，餘下2名、2名、2名、2名及1名最高薪酬人士的酬金分析分別載列如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
薪金及其他福利	1,247	846	820	283	180
退休福利計劃供款	15	8	21	6	4
	<u>1,262</u>	<u>854</u>	<u>841</u>	<u>289</u>	<u>184</u>

薪酬介乎下列範圍的非董事最高薪酬人士人數如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年 (未經審核)	二零二二年 (未經審核)
零至1,000,000港元	1	2	2	2	1
1,000,001港元至 1,500,000港元	1	-	-	-	-
	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

於往績記錄期間，五名最高薪酬人士概無放棄或同意放棄任何薪酬，且貴集團亦無向五名最高薪酬人士中任何一名支付酬金以作為其加入貴集團或於加入貴集團時的獎勵或作為離職補償。

(iii) 高級管理人員薪酬範圍

薪酬介乎下列範圍的高級管理人員人數如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年 (未經審核)	二零二二年
零至1,000,000港元	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>4</u>

15. 所得稅開支

綜合損益及其他全面收益表中的所得稅開支金額代表：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元
即時稅項—中國企業所得稅 (「中國企業所得稅」)					
—年度/期間	17,990	8,344	14,802	3,450	6,052
—過往年度/期間撥備不足	-	-	16	16	-
遞延稅項(附註30)					
—年度/期間	<u>581</u>	<u>(3,184)</u>	<u>(191)</u>	<u>(2,167)</u>	<u>(2,223)</u>
所得稅開支	<u>18,571</u>	<u>5,160</u>	<u>14,627</u>	<u>1,299</u>	<u>3,829</u>

貴集團須就源自或產自貴集團成員公司註冊及經營的所在稅務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處女群島的規則及法規，貴公司於開曼群島註冊成立及貴公司於英屬處女群島註冊成立的附屬公司一概毋須繳納任何所得稅。

貴公司在香港註冊成立的附屬公司的香港利得稅已按估計應課稅溢利的16.5%計提。

根據中國所得稅規則及法規，貴集團附屬公司的中國所得稅撥備按法定稅率25%計提，惟以下附屬公司根據國家稅務總局頒佈的企業所得稅優惠政策享有優惠稅率除外。

根據《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新辦企業所得稅優惠政策的通知》，貴集團位於中國新疆的一間附屬公司有權自二零一六年運營當日起計5年內獲豁免繳納企業所得稅。根據中國政府的批准，該項豁免已於二零二零年十二月三十一日結束。

根據《關於延續西部大開發企業所得稅政策的公告》，貴集團位於新疆的該附屬公司有權自二零二一年一月一日起享有15%優惠稅率。

根據《關於實施小微企業普惠性稅收減免政策的通知》及於二零二一年一月一日前，就貴集團位於中國的若干附屬公司而言，倘其年度應課稅溢利不超過人民幣1百萬元，有關款額中僅25%按稅率20%納稅；而倘其年度應課稅溢利超過人民幣1百萬元但低於人民幣3百萬元，有關款額中僅50%按稅率20%納稅。然而，倘其年度應課稅溢利超過人民幣3百萬元，則全數款額按25%稅率納稅。自二零二一年一月一日起，倘其年度應課稅溢利不超過人民幣1百萬元，有關款額中僅12.5%按20%稅率納稅；而倘其年度應課稅溢利超過人民幣1百萬元但低於人民幣3百萬元，有關款額中僅50%按20%稅率納稅。然而，倘其年度應課稅溢利超過人民幣3百萬元，則全數款額按25%稅率納稅。

根據《關於海南自由貿易港企業所得稅優惠政策的通知》，貴集團位於中國海南的一間附屬公司有權享有15%優惠稅率。

於往績記錄期間的所得稅開支可與綜合損益及其他全面收益表所示除所得稅開支前溢利對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
除所得稅開支前溢利	<u>98,595</u>	<u>36,944</u>	<u>79,368</u>	<u>6,040</u>	<u>19,089</u>
按中國法定稅率25% 計算的稅款	24,649	9,235	19,842	1,510	4,773
於其他司法權區運營的附屬 公司的不同稅率影響	-	-	-	-	1,110
不可扣稅開支	598	510	925	19	144
適用於在中國註冊成立的附屬 公司的研發開支稅務優惠	-	-	(852)	(178)	(536)
授予中國附屬公司 稅務優惠的影響	(6,677)	(4,207)	(5,381)	(68)	(1,948)
未確認稅務虧損的影響	1	1	177	-	286
過往年度/期間撥備不足	-	-	16	16	-
適用稅率變動	-	(379)	-	-	-
所得稅開支	<u>18,571</u>	<u>5,160</u>	<u>14,627</u>	<u>1,299</u>	<u>3,829</u>

截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度以及截至二零二一年(未經審核)及二零二二年四月三十日止四個月的加權平均適用稅率分別為18.84%、13.97%、18.43%、21.51%及20.06%。

16. 股息

貴公司自其註冊成立以來並無派付或宣派股息。

17. 每股盈利

誠如附註1所披露，由於重組，認為載入每股盈利的資料(就歷史財務資料而言)並無意義，因此並無呈列該項資料。

18. 物業、廠房及設備

	租賃 物業裝修 人民幣千元	傢具及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本				
於二零一九年一月一日	5,664	1,794	1,913	9,371
添置	<u>-</u>	<u>77</u>	<u>-</u>	<u>77</u>
於二零一九年十二月三十一日	5,664	1,871	1,913	9,448
添置	<u>-</u>	<u>77</u>	<u>-</u>	<u>77</u>
於二零二零年十二月三十一日	5,664	1,948	1,913	9,525
添置	<u>98</u>	<u>213</u>	<u>-</u>	<u>311</u>
於二零二一年十二月三十一日	5,762	2,161	1,913	9,836
添置	<u>-</u>	<u>74</u>	<u>-</u>	<u>74</u>
於二零二二年四月三十日	<u>5,762</u>	<u>2,235</u>	<u>1,913</u>	<u>9,910</u>
累計折舊及減值				
於二零一九年一月一日	1,966	999	344	3,309
年內扣除	<u>1,428</u>	<u>314</u>	<u>227</u>	<u>1,969</u>
於二零一九年十二月三十一日	3,394	1,313	571	5,278
年內扣除	<u>1,104</u>	<u>235</u>	<u>227</u>	<u>1,566</u>
於二零二零年十二月三十一日	4,498	1,548	798	6,844
年內扣除	<u>617</u>	<u>189</u>	<u>227</u>	<u>1,033</u>
於二零二一年十二月三十一日	5,115	1,737	1,025	7,877
期內扣除	<u>80</u>	<u>54</u>	<u>77</u>	<u>211</u>
於二零二二年四月三十日	<u>5,195</u>	<u>1,791</u>	<u>1,102</u>	<u>8,088</u>
賬面淨值				
於二零二二年四月三十日	<u>567</u>	<u>444</u>	<u>811</u>	<u>1,822</u>
於二零二一年十二月三十一日	<u>647</u>	<u>424</u>	<u>888</u>	<u>1,959</u>
於二零二零年十二月三十一日	<u>1,166</u>	<u>400</u>	<u>1,115</u>	<u>2,681</u>
於二零一九年十二月三十一日	<u>2,270</u>	<u>558</u>	<u>1,342</u>	<u>4,170</u>

19. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團就其運營中使用的物業及樓宇訂立租賃合約。物業及樓宇的租賃期一般為3至8年。

(a) 使用權資產

貴集團使用權資產的賬面值及其於往績記錄期間的變動如下：

	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	11,599
租賃開始	1,572
年內折舊	<u>(3,364)</u>
於二零一九年十二月三十一日	9,807
年內折舊	<u>(3,669)</u>
於二零二零年十二月三十一日	6,138
租賃開始	571
租賃修訂的影響	4,247
折舊	(2,893)
提前終止租賃	<u>(786)</u>
於二零二一年十二月三十一日	7,277
租賃開始	13
期內折舊	<u>(958)</u>
於二零二二年四月三十日	<u><u>6,332</u></u>

(b) 租賃負債

	於十二月三十一日			於 二零二二年 四月三十日
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	人民幣千元
於年/期初的賬面值	11,284	9,773	6,018	6,925
租賃開始	1,572	-	571	13
租賃修訂的影響	-	-	4,247	-
提前終止租賃	-	-	(815)	-
租賃付款	(3,624)	(4,161)	(3,424)	(370)
利息開支	541	406	328	111
於年/期末的賬面值	<u><u>9,773</u></u>	<u><u>6,018</u></u>	<u><u>6,925</u></u>	<u><u>6,679</u></u>

未來租賃付款的期限如下：

	未來 租賃付款 人民幣千元	利息 人民幣千元	現值 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日			
不遲於一年	4,161	406	3,755
遲於一年但不遲於兩年	4,768	362	4,406
遲於兩年但不遲於五年	1,654	42	1,612
	<u>10,583</u>	<u>810</u>	<u>9,773</u>
於二零二零年十二月三十一日			
不遲於一年	2,786	233	2,553
遲於一年但不遲於兩年	3,636	171	3,465
	<u>6,422</u>	<u>404</u>	<u>6,108</u>
於二零二一年十二月三十一日			
不遲於一年	3,180	273	2,907
遲於一年但不遲於兩年	3,283	124	3,159
遲於兩年但不遲於五年	697	61	636
遲於五年	237	14	223
	<u>7,397</u>	<u>472</u>	<u>6,925</u>
於二零二二年四月三十日			
不遲於一年	3,215	225	2,990
遲於一年但不遲於兩年	3,304	72	3,232
遲於兩年但不遲於五年	313	54	259
遲於五年	208	10	198
	<u>7,040</u>	<u>361</u>	<u>6,679</u>

未來租賃付款的現值分析如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 四月三十日 人民幣千元
流動負債	3,755	2,553	2,907	2,990
非流動負債	6,018	3,465	4,018	3,689
	<u>9,773</u>	<u>6,018</u>	<u>6,925</u>	<u>6,679</u>

20. 無形資產

	電腦軟件 人民幣千元	許可證 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本			
於二零一九年一月一日及 二零一九年十二月三十一日	727	-	727
添置			
— 外部收購	32	-	32
於二零二零年十二月三十一日	759	-	759
添置			
— 外部收購	70,462	23,321	93,783
於二零二一年十二月三十一日	71,221	23,321	94,542
添置			
— 外部收購	8,491	-	8,491
於二零二二年四月三十日	<u>79,712</u>	<u>23,321</u>	<u>103,033</u>
累計攤銷及減值			
於二零一九年一月一日	180	-	180
年內扣除	137	-	137
於二零一九年十二月三十一日	317	-	317
年內扣除	125	-	125
於二零二零年十二月三十一日	442	-	442
年內扣除	3,769	2,721	6,490
於二零二一年十二月三十一日	4,211	2,721	6,932
期內扣除	2,450	1,555	4,005
於二零二二年四月三十日	<u>6,661</u>	<u>4,276</u>	<u>10,937</u>
賬面淨值			
於二零二二年四月三十日	<u>73,051</u>	<u>19,045</u>	<u>92,096</u>
於二零二一年十二月三十一日	<u>67,010</u>	<u>20,600</u>	<u>87,610</u>
於二零二零年十二月三十一日	<u>317</u>	<u>-</u>	<u>317</u>
於二零一九年十二月三十一日	<u>410</u>	<u>-</u>	<u>410</u>

貴集團於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日賬面值為人民幣410,000元、人民幣317,000元、人民幣67,010,000元及人民幣73,051,000元的電腦軟件分別將於4.92年、3.92年、9.75年及9.67年內全數攤銷。

貴集團於二零二一年十二月三十一日及二零二二年四月三十日賬面值為人民幣20,600,000元及人民幣19,045,000元的許可證分別將於4.42年及4.08年內全數攤銷。

21. 按公允價值計入其他全面收益的金融資產

	於十二月三十一日			於
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年 四月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以按公允價值計入其他全面 收益計量的非上市公司股本 工具				
－ 廈門多想視界文化傳媒 有限公司(「多想視界文化」)	2,360	2,691	-	-
－ 廈門多想視界廣告有限 公司(「多想視界廣告」)	2,349	2,531	-	-
	<u>4,709</u>	<u>5,222</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

於二零一九年及二零二零年十二月，該等結餘分別指廈門多想於多想視界文化持有的9.0909%及8.7802%權益以及於廈門多想視界廣告持有的9.0909%及9.0909%權益的非上市股權投資，該兩間公司均為於中國成立的公司。截至二零二一年十二月三十一日止年度，以及於二零二一年十二月一日完成業務轉讓前(誠如附註40所披露)，於多想視界文化的股權增加至17.0729%。由於進行業務轉讓，非上市股權投資被視為資產的視作分派。因此，該等結餘於二零二一年十二月三十一日為零。由於廈門多想無權參與該等投資的運營及財務決策，且於其董事會層面上缺乏任何直接或間接參與，故該等投資並無按權益法入賬。

由於廈門多想認為非上市股權投資屬戰略性質，故該等投資不可撤銷地指定為按公允價值計入其他全面收益。

貴集團公允價值計量的進一步詳情載於附註42(f)。

22. 貿易應收款項

	於十二月三十一日			於
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年 四月三十日
	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	148,103	176,128	168,857	237,078
減：已確認減值虧損撥備	<u>(8,551)</u>	<u>(20,031)</u>	<u>(21,387)</u>	<u>(30,161)</u>
	<u>139,552</u>	<u>156,097</u>	<u>147,470</u>	<u>206,917</u>

貴集團主要以信貸方式與客戶訂立貿易條款。信貸期一般為180日。

截至各報告期末，根據提供服務日期(接近各自的收益確認日期)(減值前)的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 四月三十日 人民幣千元
1至6個月	124,078	115,074	109,019	160,606
超過6個月但少於12個月	16,750	37,592	38,991	49,491
超過1年但少於2年	4,671	16,990	15,582	21,716
超過2年	2,604	6,472	5,265	5,265
	<u>148,103</u>	<u>176,128</u>	<u>168,857</u>	<u>237,078</u>

貴集團貿易應收款項減值撥備的變動如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 四月三十日 人民幣千元
於年／期初	4,884	8,551	20,031	21,387
貿易應收款項減值虧損 撥備淨額	3,667	11,480	5,758	8,774
撇銷為不可收回的款項	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(4,402)</u>	<u>-</u>
於年／期末	<u>8,551</u>	<u>20,031</u>	<u>21,387</u>	<u>30,161</u>

貴集團的信貸政策及貿易應收款項所產生信貸風險的進一步詳情載於附註42(a)。

23. 預付款項、按金及其他應收款項

	於十二月三十一日			於
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年 四月三十日
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期				
預付款項	6,885	15,261	43,969	32,917
按金	789	766	486	488
可收回增值稅	539	2,943	3,012	1,738
應收利息	267	1,762	533	1,094
其他應收款項	a 103	90	174	201
遞延上市開支	-	-	1,847	3,021
	<u>8,583</u>	<u>20,822</u>	<u>50,021</u>	<u>39,459</u>
非即期				
按金	<u>699</u>	<u>265</u>	<u>250</u>	<u>250</u>
	<u>699</u>	<u>265</u>	<u>250</u>	<u>250</u>
	<u>9,282</u>	<u>21,087</u>	<u>50,271</u>	<u>39,709</u>

附註：

預付款項、按金及其他應收款項主要以人民幣計值，並因於報告日期短期內到期，故其賬面值與其公允價值相若。截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度以及截至二零二二年四月三十日止四個月，並無對按金及其他應收款項計提減值撥備。

- (a) 於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日的其他應收款項與並無近期拖欠記錄且並無任何逾期款項的對手方有關，而管理層評估虧損撥備數額微乎其微。該等結餘不計息，且預期於其各到期日變現。

24. 合約成本

	於十二月三十一日			於
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年 四月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合約成本	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>84</u>	<u>59</u>

於二零二一年十二月三十一日及二零二二年四月三十日資本化的合約成本與履行合約的成本有關，原因為客戶與貴集團訂立服務協議。合約成本於服務產生的收益獲確認期間於損益中確認為「收益成本」一部分。資本化合約成本結餘預期於一年內變現。

25. 應付投資對象款項

	於十二月三十一日			於
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 四月三十日 人民幣千元
即期				
多想視界文化	-	2,300	-	-
多想視界廣告	300	500	-	-
	<u>300</u>	<u>2,800</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
非即期				
多想視界文化	2,300	-	-	-
多想視界廣告	2,700	2,200	-	-
	<u>5,000</u>	<u>2,200</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>5,300</u>	<u>5,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

應付投資對象款項屬非貿易性質、無抵押、免息及須於二零二二年十二月三十一日或之前償還。

26. 應付一名董事款項

應付一名董事款項屬非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。

27. 應收／(應付)關聯方款項

	於十二月三十一日			於
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 四月三十日 人民幣千元
廈門多想	-	-	(123,123)	26,637
北京多想	-	-	(7,170)	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(130,293)</u>	<u>26,637</u>

應收／(應付)關聯方款項屬非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。貴公司確認結餘已於最後可行日期結清。

於二零二二年四月三十日的結餘是源於儘管貴集團若干客戶與廈門多想根據業務轉讓(誠如附註40所披露)簽署三方協議,協定將債務追討權轉讓予貴集團,惟該等客戶繼續向廈門多想償還其未償還款項。

28. 短期銀行存款

	於十二月三十一日			於
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	四月三十日 人民幣千元
短期銀行存款	25,000	130,000	-	-

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日，短期銀行存款的實際利率分別為每年（「每年」）2.25%、介乎每年1.75%至2.33%、零及零。該等存款的到期日均為介乎3個月至1年。貴集團認為，短期銀行存款的公允價值與其賬面值並無重大差異，原因為於其存入時短期內到期。

29. 現金及現金等價物

	於十二月三十一日			於
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	四月三十日 人民幣千元
現金及銀行結餘	116,932	45,243	50,187	86,637

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。銀行結餘存入近期並無拖欠記錄且信譽度良好的銀行。

30. 遞延稅項資產

	稅項虧損	預期信貸 虧損撥備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一九年一月一日	956	1,131	2,087
計入／(扣除自)年內損益	(956)	375	(581)
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日	-	1,506	1,506
計入年內損益	-	3,184	3,184
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	-	4,690	4,690
計入年內損益	-	191	191
於二零二一年十二月三十一日及 二零二二年一月一日	-	4,881	4,881
計入期內損益	99	2,124	2,223
於二零二二年四月三十日	99	7,005	7,104

31. 貿易應付款項

	於十二月三十一日			於
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 四月三十日 人民幣千元
貿易應付款項(附註(a))	22,286	19,015	20,470	60,145

附註：

(a) 根據發票日期於各報告日期的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 四月三十日 人民幣千元
六個月內	20,811	15,209	19,582	46,438
超過6個月但少於12個月	765	143	14	12,833
超過1年但少於2年	4	2,930	198	198
超過2年	706	733	676	676
	<u>22,286</u>	<u>19,015</u>	<u>20,470</u>	<u>60,145</u>

貴集團的貿易應付款項不計息且一般付款期為30至90天。

32. 其他應付款項及應計費用

	於十二月三十一日			於
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 四月三十日 人民幣千元
應計薪金	3,025	3,401	2,957	2,139
應計開支	790	1,012	145	21
應計上市開支	-	-	5,612	3,181
其他應付稅項	4,974	1,210	2,443	2,367
	<u>8,789</u>	<u>5,623</u>	<u>11,157</u>	<u>7,708</u>

其他應付款項及應計費用不計息且預期自各報告期末起十二個月內變現。

33. 借款

	附註	於十二月三十一日			於
		二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 四月三十日 人民幣千元
即期					
有抵押銀行貸款	a	-	44,841	-	-
無抵押銀行貸款	b	-	-	-	10,005
來自第三方的無抵押貸款	c	-	-	-	48,870
來自一名股東的無抵押貸款	d	-	-	-	19,624
		<u>-</u>	<u>44,841</u>	<u>-</u>	<u>78,499</u>
實際年利率		不適用	3.85%至 6.05%	不適用	4.50%至 17.06%

附註：

- (a) 於二零二一年十二月三十一日，銀行貸款由 貴公司董事劉先生及曲女士提供的個人擔保作抵押(附註41)，以人民幣計值；
- (b) 於二零二二年四月三十日，銀行貸款為無抵押且以人民幣計值；
- (c) 於二零二二年四月三十日，來自第三方的貸款為無抵押且以人民幣計值；及
- (d) 於二零二二年四月三十日，來自一名股東的貸款為無抵押且以美元計值。

於各報告期末，按計劃償還的即期及非即期借款總額如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 四月三十日 人民幣千元
按要求或於一年內	<u>-</u>	<u>44,841</u>	<u>-</u>	<u>78,499</u>

34. 合約負債

合約負債主要與從客戶預先收取的代價有關。下表顯示於往績記錄期間已確認的收益金額(已於各報告期初計入合約負債)：

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年 四月三十日 止四個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年/期初計入合約負債的 已確認收益	1,901	1,163	3,276	15,410

於往績記錄期間的合約負債結餘重大變動如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年 四月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年/期初	(1,901)	(1,163)	(3,276)	(15,493)
於年/期初計入合約負債的 已確認收益	1,901	1,163	3,276	15,410
因收取現金引致增加，包括於 年/期內確認為收益的款項	(42,351)	(33,075)	(42,815)	(10,239)
於年/期初並無計入合約負債的 已確認收益	41,188	29,799	27,322	677
於年/期末	(1,163)	(3,276)	(15,493)	(9,645)

35. 可換股債券

截至二零二二年四月三十日止四個月，貴公司發行可換股債券1(「可換股債券1」)、可換股債券2(「可換股債券2」)、可換股債券3(「可換股債券3」)及可換股債券4(「可換股債券4」)。

可換股債券1

於二零二二年一月二十六日，貴公司發行本金總額為5,000,000美元(相當於約人民幣31,750,000元)的8%可換股債券。各債券賦予持有人權利以按換股價每股4.4569美元(可根據貴公司資本化發行作出調整)將其轉換為貴公司普通股，並將於二零二三年一月二十五日到期。

可換股債券1包含兩個部分：負債部分及換股權衍生工具。於初始確認時負債部分的實際利率為每年18.29%。可換股債券的換股權衍生工具已由獨立合資格估值師於可換股債券1發行日期及二零二二年四月三十日進行估值，估值使用布萊克-斯克爾斯期權定價模型。

可換股債券2

於二零二二年一月二十六日，貴公司發行本金總額為1,000,000美元(相當於約人民幣6,350,000元)的8%可換股債券。各債券賦予持有人權利以按換股價每股4.4569美元(可根據貴公司資本化發行作出調整)將其轉換為貴公司普通股，並將於二零二三年一月二十五日到期。

可換股債券2包含兩個部分：負債部分及換股權衍生工具。於初始確認時負債部分的實際利率為每年18.29%。可換股債券的換股權衍生工具已由獨立合資格估值師於可換股債券2發行日期及二零二二年四月三十日進行估值，估值使用布萊克-斯克爾斯期權定價模型。

可換股債券3

於二零二二年一月二十四日，貴公司發行本金總額為600,000美元(相當於約人民幣3,810,000元)的8%可換股債券。各債券賦予持有人權利以按換股價每股4.4682美元(可根據貴公司資本化發行作出調整)將其轉換為貴公司普通股，並將於二零二三年一月二十三日到期。

可換股債券3包含兩個部分：負債部分及換股權衍生工具。於初始確認時負債部分的實際利率為每年17.81%。可換股債券的換股權衍生工具已由獨立合資格估值師於可換股債券3發行日期及二零二二年四月三十日進行估值，估值使用布萊克-斯克爾斯期權定價模型。

可換股債券4

於二零二二年一月二十七日，貴公司發行本金總額為3,000,000港元(相當於約人民幣2,442,000元)的8%可換股債券。各債券賦予持有人權利以按換股價每股34.9293港元(可根據貴公司資本化發行作出調整)將其轉換為貴公司普通股，並將於二零二三年一月二十六日到期。

可換股債券4包含兩個部分：負債部分及換股權衍生工具。於初始確認時負債部分的實際利率為每年18.12%。可換股債券的換股權衍生工具已由獨立合資格估值師於可換股債券4發行日期及二零二二年四月三十日進行估值，估值使用布萊克-斯克爾斯期權定價模型。

可換股債券1、可換股債券2、可換股債券3及可換股債券4(「所有可換股債券」)

於香港上市委員會就貴公司上市申請舉行的聆訊結果公佈後(「上市前換股事件」)，所有可換股債券的持有人有權於該上市前換股事件發生後的三個營業日內，按相應換股價將可換股債券的未償還本金額悉數轉換為貴公司的股份。

倘上市前換股事件並無發生而香港上市成為無條件(「上市後換股事件」)，連同上市前換股事件統稱「換股事件」，所有可換股債券的持有人可按相應換股價將可換股債券的本金額悉數轉換為貴公司的股份。

換股事件於且僅於可換股債券的到期日或之前發生時才會觸發換股，而換股須一次性全面進行，不得進行部分換股。

除非事先贖回、轉換、購買或註銷，否則各可換股債券將於到期日按其本金額連同於到期日應計及未付的利息贖回。

於財務狀況表確認的負債部分及換股權衍生工具如下：

	負債部分 人民幣千元	換股權 衍生工具 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年、二零二零年、 二零二一年及二零二二年一月一日	-	-	-
已發行可換股債券	40,511	3,841	44,352
推算利息	1,834	-	1,834
公允價值變動	-	(759)	(759)
匯兌差額	1,771	-	1,771
	<u>44,116</u>	<u>3,082</u>	<u>47,198</u>
於二零二二年四月三十日	<u>44,116</u>	<u>3,082</u>	<u>47,198</u>

有關 貴集團公允價值計量的進一步詳情載於附註42(f)。

36. 股本

	數目	金額 港元	金額 人民幣元
每股面值0.0001港元的普通股			
法定			
於二零二一年六月十日(註冊成立 日期)、二零二一年十二月三十一日、 二零二二年一月一日及二零二二年 四月三十日	3,900,000,000	390,000	336,655
已發行及繳足			
於二零二一年六月十日(註冊成立日期) 發行股份	1	-*	-*
	<u>42,293,668</u>	<u>4,229</u>	<u>3,464</u>
於二零二一年十二月三十一日及二零 二二年一月一日 發行股份	42,293,669	4,229	3,464
	<u>2,461,841</u>	<u>246</u>	<u>200</u>
於二零二二年四月三十日	<u>44,755,510</u>	<u>4,475</u>	<u>3,664</u>

* 指少於人民幣1,000元的款項。

貴公司於二零一九年一月一日以及二零一九年及二零二零年十二月三十一日並無股本，原因為其於當時尚未成立。

貴公司於二零二一年六月十日根據公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為390,000港元，分為3,900,000,000股每股面值0.0001港元的股份。於註冊成立日期，貴公司已按面值配發及發行1股面值0.0001港元的普通股。於截至二零二一年十二月三十一日止年度及截至二零二二年四月三十日止四個月，貴公司已分別按面值及4.47美元(相當於約人民幣28.37元)配發及發行42,293,668股及2,461,841股每股面值0.0001港元的普通股。

37. 儲備

(a) 貴集團

貴集團於往績記錄期間的儲備變動詳情載於綜合權益變動表。

(b) 貴公司

貴公司於二零二一年六月十日(註冊成立日期)至二零二二年四月三十日的儲備變動呈列如下：

	股份溢價 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二一年六月十日(註冊 成立日期)、二零二一年 十二月三十一日及二零二二年 一月一日	-	-	-
發行股份	69,720	-	69,720
視作出資	1,029	-	1,029
期內虧損	-	(5,797)	(5,797)
於二零二二年四月三十日	<u>70,749</u>	<u>(5,797)</u>	<u>64,952</u>

(c) 以下說明擁有人權益中各項儲備的性質及用途：

儲備	說明及目的
股份溢價	股份溢價指已收代價超過 貴公司股份面值及股東視作出資的部分。
法定儲備金	按照中國相關法律及法規及組織章程細則，中國附屬公司須將其按照會計規則及法規釐定的純利的10%轉撥至法定儲備金，直至該儲備金達到註冊資本的50%為止。轉撥至該儲備金必須於向權益股東分派前進行。該儲備金可用於抵銷累計虧損或增加資本，除非發生清盤，否則不可用於分派。
合併儲備	其指 貴公司所發行股份的面值與根據集團重組所收購中國附屬公司的繳足註冊資本總額及控股股東額外出資之間的差額。
按公允價值計入其他全面 收益的儲備(不可回撥)	結餘指包括於各報告期末持有根據香港財務報告準則第9號指定為按公允價值計入其他全面收益的股權投資公允價值累計變動淨額的公允價值儲備。
保留盈利/(累計虧損)	結餘指於損益確認的累計純利及虧損。

38. 非控股權益

於二零一九年及二零二零年十二月三十一日，廈門多想及其全資附屬公司（貴公司擁有83.12%權益的附屬公司）擁有重大非控股權益（「非控股權益」）。

於二零二一年十二月三十一日及二零二二年四月三十日，北京多想雲（貴公司擁有99%權益的附屬公司）擁有的非控股權益微不足道。

有關進行集團內公司間對銷前廈門多想及其全資附屬公司非控股權益的財務資料概要呈列如下：

	於十二月三十一日			截至
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 四月三十日 止四個月 人民幣千元
收益	391,038	308,377	-	-
開支	(311,014)	(276,593)	-	-
年內溢利	80,024	31,784	-	-
其他全面(開支)/收益	(2,687)	513	-	-
全面收益總額	<u>77,337</u>	<u>32,297</u>	-	-
分配至非控股權益的溢利	<u>13,508</u>	<u>5,365</u>	-	-
經營活動產生的現金流量	59,143	(6,972)	-	-
投資活動產生的現金流量	47,559	(104,713)	-	-
融資活動產生的現金流量	(3,651)	39,996	-	-
現金流入/(流出)淨額	<u>103,051</u>	<u>(71,689)</u>	-	-
	於十二月三十一日			於
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 四月三十日 人民幣千元
流動資產	290,067	352,162	-	-
非流動資產	21,301	19,313	-	-
流動負債	(56,795)	(89,958)	-	-
非流動負債	(11,018)	(5,665)	-	-
資產淨值	<u>243,555</u>	<u>275,852</u>	-	-
累計非控股權益	<u>41,112</u>	<u>46,564</u>	-	-

39. 於一間附屬公司的投資

貴公司

	於 二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	於 二零二二年 四月三十日 人民幣千元
非上市投資，以成本計	—*	—*

* 指少於人民幣1,000元的款項。

貴公司直接及間接所持有附屬公司的詳情載於本報告第I-20至I-22頁。

40. 視作向控股股東分派資產及由控股股東承擔負債

根據廈門多想及北京多想(統稱「轉讓人」)與廈門即刻互動(作為「承讓人」)於二零二一年十一月三十日訂立的業務轉讓協議，作為集團重組的一部分(「業務轉讓」)，由轉讓人先前從事的整合營銷服務業務(包括內容營銷、SaaS互動營銷、數字營銷、公關活動策劃及媒介廣告)以代價人民幣370,000,000元轉讓予承讓人，轉讓已於二零二一年十二月一日完成。下文所載轉讓人的指定資產及負債並無於二零二一年十二月一日轉讓予承讓人，而被視為就集團重組視作向控股股東分派資產/由控股股東承擔負債。

人民幣千元

向控股股東分派資產及由控股股東承擔負債：	
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	62,558
預付款項、按金及其他應收款項	2,791
應付所得稅	(12,463)
其他應付款項及應計費用	(53)
應付投資對象款項	(2,200)
借款	(52,210)
	<u>(1,577)</u>

41. 關聯方披露

(a) 主要管理人員報酬

貴集團主要管理人員指 貴集團董事及其他高級管理人員。於往績記錄期間支付予彼等的酬金詳情載於歷史財務資料附註14。

(b) 與關聯方的結餘

貴集團應收／(應付)一名董事及關聯方款項的詳情載於附註26及27。

(c) 關聯方提供的擔保

於往績記錄期間，貴集團董事就授予 貴集團的一般銀行融資向若干銀行提供個人擔保(附註33)。所有個人擔保已於二零二一年十二月三十一日解除。

42. 財務風險管理

貴集團主要金融資產為按公允價值計入其他全面收益的金融資產、貿易應收款項、按金及其他應收款項、應收關聯方款項、短期銀行存款及直接源自其運營之現金及現金等價物。貴集團主要金融負債包括貿易應付款項、其他應付款項及應計費用、借款、租賃負債、應付一名董事款項、應付關聯方款項、應付投資對象款項及可換股債券。該等金融負債的主要目的是為 貴集團運營提供資金。

於各報告期末，貴集團並無發行亦並無持有任何金融工具作買賣用途。貴集團金融工具產生的主要風險為信貸風險、流動資金風險、利率風險及外幣風險。一般而言，貴集團對其風險管理採用保守策略。貴集團須承擔的市場風險保持在最低水平。

(a) 信貸風險

信貸風險是交易對手無法履行其於金融工具或客戶合約下的責任，因而導致財務虧損的風險。貴集團須承擔來自其經營活動(主要為貿易應收款項)及銀行存款的信貸風險。

貴集團客戶主要為信譽良好的企業，因此信貸風險被視為較低。由於 貴集團對其債務人的財務狀況進行持續信用評估並嚴密監察應收款項結餘的賬齡，因此其他應收款項的信貸風險極低。貴集團對逾期結餘採取跟進行動。此外，管理層於各報告日期個別及共同審閱其應收款項的可收回金額，以確保就不可收回金額作出足夠減值虧損。貴集團於往績記錄期間一直遵循信貸政策，並被視為已有效地將 貴集團須承擔的信貸風險限制於理想水平。

貴集團採用香港財務報告準則第9號規定的簡化法就預期信貸虧損計提撥備，此準則允許對來自香港財務報告準則第15號範圍內交易的所有貿易應收款項採用全期預期信貸虧損計提撥備。管理層已評估交易對手的違約風險，附註22詳述於往績記錄期間內確認的虧損撥備。

為計量預期信貸虧損，貿易應收款項已根據共有信貸風險特徵及逾期日數進行分組。此撥備釐定如下：

	尚未逾期	逾期少於 六個月	逾期超過 六個月 但少於 十二個月	逾期超過 十二個月 但少於 十八個月	逾期超過 十八個月 但少於 二十四個月	逾期超過 二十四個月	合計
於二零一九年十二月三十一日							
預期虧損率	1.28%	5.98%	41.82%	100.00%	100.00%	100.00%	5.77%
賬面總值(人民幣千元)	<u>117,468</u>	<u>23,360</u>	<u>2,798</u>	<u>1,873</u>	<u>1,726</u>	<u>878</u>	<u>148,103</u>
虧損撥備(人民幣千元)	<u>1,507</u>	<u>1,397</u>	<u>1,170</u>	<u>1,873</u>	<u>1,726</u>	<u>878</u>	<u>8,551</u>
於二零二零年十二月三十一日							
預期虧損率	1.96%	7.23%	40.52%	100.00%	100.00%	100.00%	11.37%
賬面總值(人民幣千元)	<u>115,074</u>	<u>37,592</u>	<u>14,130</u>	<u>2,860</u>	<u>2,298</u>	<u>4,174</u>	<u>176,128</u>
虧損撥備(人民幣千元)	<u>2,255</u>	<u>2,719</u>	<u>5,725</u>	<u>2,860</u>	<u>2,298</u>	<u>4,174</u>	<u>20,031</u>
於二零二一年十二月三十一日							
預期虧損率	3.71%	10.75%	42.94%	100.00%	100.00%	100.00%	12.67%
賬面總值(人民幣千元)	<u>109,019</u>	<u>38,991</u>	<u>13,490</u>	<u>2,092</u>	<u>2,070</u>	<u>3,195</u>	<u>168,857</u>
虧損撥備(人民幣千元)	<u>4,046</u>	<u>4,191</u>	<u>5,793</u>	<u>2,092</u>	<u>2,070</u>	<u>3,195</u>	<u>21,387</u>
於二零二二年四月三十日							
預期虧損率	3.72%	10.75%	42.95%	100.00%	100.00%	100.00%	12.72%
賬面總值(人民幣千元)	<u>160,606</u>	<u>49,491</u>	<u>14,208</u>	<u>7,508</u>	<u>650</u>	<u>4,615</u>	<u>237,078</u>
虧損撥備(人民幣千元)	<u>5,967</u>	<u>5,319</u>	<u>6,102</u>	<u>7,508</u>	<u>650</u>	<u>4,615</u>	<u>30,161</u>

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日，貿易應收款項的公允價值與其賬面值相若。於報告日期須承擔的最大信貸風險為上述各類應收款項的賬面值。貴集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他提升信貸措施。

由於 貴集團若干貿易應收款項為應收 貴集團五大客戶，因此 貴集團的信貸風險集中，詳情如下。

	於十二月三十一日			於
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年 四月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
五大客戶	35,750	33,592	68,667	83,477

貴集團的主要銀行結餘存放於信譽良好且國際信貸評級機構給予高信貸評級的銀行，因此管理層預計不會因該等銀行不履約而造成任何虧損。

(b) 流動資金風險

在流動資金風險管理方面， 貴集團的政策是定期監察其流動資金需求及其遵守借貸契諾的情況，以保持充足的現金儲備及來自大型銀行承諾的充足資金額度，以滿足其短期及長期的流動資金需求。 貴集團於往績記錄期間一直遵循其流動資金政策，並被認為已有效管理流動資金風險。

下表詳列 貴集團非衍生金融負債的餘下合約到期日。該表乃按照金融負債的未折現現金流量以 貴集團須支付的最早日期編製。其他非衍生金融負債的到期日乃基於協定還款日期。該表包括利息及本金現金流量。倘利息流量為浮動利率，則未折現數額以各報告期末的利率計算得出。

	利率	合約未折現		一年內或 按要 求	一年以上但 兩年以下	兩年以上但 五年以下
		賬面值	現金流量總額			
		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
於二零一九年						
十二月三十一日						
貿易應付款項	不適用	22,286	22,286	22,286	-	-
其他應付款項及應計費用	不適用	3,815	3,815	3,815	-	-
應付投資對象款項	不適用	5,300	5,300	300	5,000	-
租賃負債	4.92%-5.36%	9,773	10,583	4,161	4,768	1,654
		<u>41,174</u>	<u>41,984</u>	<u>30,562</u>	<u>9,768</u>	<u>1,654</u>
於二零二零年						
十二月三十一日						
貿易應付款項	不適用	19,015	19,015	19,015	-	-
其他應付款項及應計費用	不適用	4,413	4,413	4,413	-	-
應付投資對象款項	不適用	5,000	5,000	2,800	2,200	-
借款	3.85%-6.05%	44,841	46,369	46,369	-	-
租賃負債	4.92%-5.36%	6,018	6,422	2,786	3,636	-
		<u>79,287</u>	<u>81,219</u>	<u>75,383</u>	<u>5,836</u>	<u>-</u>

	利率	賬面值 人民幣千元	合約未折現 現金流量總額 人民幣千元	一年內或 按 要求 人民幣千元	一年以上但 兩年以下 人民幣千元	兩年以上但 五年以下 人民幣千元	五年以上 人民幣千元
於二零二一年							
十二月三十一日							
貿易應付款項	不適用	20,470	20,470	20,470	-	-	-
其他應付款項及應計費用	不適用	8,714	8,714	8,714	-	-	-
應付一名董事款項	不適用	2	2	2	-	-	-
應付關聯方款項	不適用	130,293	130,293	130,293	-	-	-
租賃負債	4.92%-5.36%	6,925	7,397	3,180	3,283	697	237
		<u>166,404</u>	<u>166,876</u>	<u>162,659</u>	<u>3,283</u>	<u>697</u>	<u>237</u>
於二零二二年							
四月三十日							
貿易應付款項	不適用	60,145	60,145	60,145	-	-	-
其他應付款項及應計費用	不適用	5,341	5,341	5,341	-	-	-
借款	4.50%-17.06%	78,499	79,707	79,707	-	-	-
可換股債券-負債部分	17.81%-18.29%	44,116	48,927	48,927	-	-	-
租賃負債	4.10%-5.36%	6,679	7,040	3,215	3,304	313	208
		<u>194,780</u>	<u>201,160</u>	<u>197,335</u>	<u>3,304</u>	<u>313</u>	<u>208</u>

(c) 利率風險

利率風險指因利率變動而導致金融工具公允價值或未來現金流量波動的風險。浮動利率工具將導致貴集團須承擔現金流量利率風險，而固定利率工具將導致貴集團須承擔公允價值利率風險。

除附註29所載銀行現金外，貴集團並無重大計息資產。銀行不時公佈的任何利率變動被視為對貴集團並無重大影響。

貴集團公允價值利率風險主要來自附註33所披露的借款及附註35所披露的可換股債券。借款及可換股債券按固定利率發放，使貴集團承受公允價值利率風險。由於貴集團並無借款按浮動利率計息，因此並無現金流量利率風險。貴集團並無使用任何金融工具對沖潛在利率波動。

貴集團借款及可換股債券的利率及還款期於附註33及附註35中披露。

(d) 外幣風險

貴集團承受多種不同貨幣產生的外幣風險，主要涉及美元(「美元」)及港元(「港元」)，原因為 貴集團的銀行結餘及可換股債券以該等貨幣計值。 貴集團並無訂立任何衍生工具以對沖其外匯風險。

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日，倘美元兌人民幣貶值／升值0.5%，而所有其他變量維持不變，年／期內溢利及權益將分別增加／減少零、零、零及人民幣321,000元以及減少／增加人民幣321,000元，主要由於換算以美元計值的銀行結餘及可換股債券所產生的匯兌虧損／收益淨額所致。 貴集團管理層密切監察匯率變動及可能對運營及財務表現造成重大影響的市況變動，從而管理該風險。

(e) 資本風險管理

貴集團管理資本的目標在於保障 貴集團有可持續經營的能力，藉以為股東提供回報，並保持最佳的資本架構減低資本成本。

貴集團因應經濟狀況的變化管理其資本架構並對其進行調整。為維持或調整資本架構， 貴集團可調整向股東派付的股息、向股東返還資本、發行新股份或出售資產以減低債務。於往績記錄期間，該等目標、政策或流程並無變動。

貴集團採用資產負債比率監察資本，即總債務除以總資本加總債務。總債務計算為借款、租賃負債、應付一名董事款項、應付關聯方款項、應付投資對象款項及可換股債券。資本包括 貴公司擁有人應佔權益。

	於十二月三十一日			於
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 四月三十日 人民幣千元
總債務	15,073	55,859	137,220	132,376
貴公司擁有人應佔權益	202,443	229,288	151,972	237,993
總債務及權益	<u>217,516</u>	<u>285,147</u>	<u>289,192</u>	<u>370,369</u>
資產負債比率	<u>7%</u>	<u>20%</u>	<u>47%</u>	<u>36%</u>

(f) 公允價值**並非按公允價值計量的金融工具**

並非按公允價值計量的金融工具包括短期銀行存款、現金及現金等價物、貿易應收款項、按金及其他應收款項、應收／(應付)一名董事／關聯方／投資對象款項、貿易應付款項、其他應付款項及應計費用、借款及可換股債券的負債部分。

基於其屬短期性質，短期銀行存款、現金及現金等價物、貿易及其他應收款項、應收／(應付)一名董事／關聯方／投資對象款項以及貿易應付款項、其他應付款項及應計費用、借款及可換股債券的負債部分的賬面值與公允價值相若。

貴集團以攤銷成本列賬的金融工具賬面值與其於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日的公允價值並無重大差異。

按公允價值計量的金融工具

按公允價值計量的金融工具包括按公允價值計入其他全面收益的金融資產及按公允價值計入損益計量的可換股債券的換股權衍生工具。貴集團按公允價值列賬的金融工具於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日按計量公允價值所用估值方法的輸入數據層級進行分類。該等輸入數據按公允價值層級分為以下三個等級：

- 相同資產或負債的活躍市場報價(未經調整)(第一級)。
- 資產或負債直接(即價格)或間接(即價格衍生)可觀察的輸入數據(第一級包括的報價除外)(第二級)。
- 並非以可觀察市場數據為基礎的資產或負債輸入數據(即不可觀察輸入數據)(第三級)。

下表呈列 貴集團於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年四月三十日按公允價值計量的資產及負債。

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元
二零一九年十二月三十一日			
資產			
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	-	-	4,709
二零二零年十二月三十一日			
資產			
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	-	-	5,222
二零二一年十二月三十一日			
資產			
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	-	-	-
二零二二年四月三十日			
負債			
按公允價值計入損益的換股權衍生工具	-	-	(3,082)

按公允價值計入其他全面收益的金融資產指非上市股權投資(附註21)。於二零一九年及二零二零年十二月三十一日的公允價值參考獨立估值專家發出使用成本法擬備的估值報告釐定。由於多想視界文化及多想視界廣告於截至二零二一年十一月三十日止期間開始其營運及產生收益，故於二零二一年十一月(業務轉讓日期)的估值方法有所改變，由成本法改為市場法。

按公允價值計入其他全面收益的金融資產的公允價值按若干參數釐定，包括缺乏適銷性折讓及缺乏控制權折讓(皆為不可觀察)。該等重大不可觀察輸入數據列示如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年 四月三十日
缺乏適銷性折讓	37.2%	33.1%	-	-
缺乏控制權折讓	22.8%	19.9%	-	-

缺乏適銷性折讓及缺乏控制權折讓分別上升1%，將使於二零一九年及二零二零年十二月三十一日按公允價值計入其他全面收益的金融資產的公允價值分別減少約人民幣150,000元及人民幣146,000元；而缺乏適銷性折讓及缺乏控制權折讓分別下降1%，將使於二零一九年及二零二零年十二月三十一日按公允價值計入其他全面收益的金融資產的公允價值分別增加約人民幣152,000元及人民幣149,000元。

按公允價值計入損益的金融負債指可換股債券的換股權衍生工具部分(附註35)。公允價值經參考獨立估值專家採用布萊克-斯克爾斯期權定價模型出具的估值報告而釐定。

可換股債券的換股權衍生工具部分的公允價值基於若干不可觀察參數釐定，包括股價及其波幅、行使價、期權年期及無風險利率。重大不可觀察輸入數據列示如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年 四月三十日
股價波幅	-	-	-	58.4%至58.6% (加權平均值為 58.5%)

波幅上升1%，將使於二零二二年四月三十日按公允價值計入損益的金融負債的公允價值減少約人民幣59,000元；而波幅下降1%，將使於二零二二年四月三十日按公允價值計入損益的金融負債的公允價值增加約人民幣59,000元。

根據重大不可觀察輸入數據(第三級)按公允價值列賬的金融工具對賬如下:

	於十二月三十一日			於
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 四月三十日 人民幣千元
資產				
於年/期初	2,396	4,709	5,222	-
添置	5,000	-	30,000	-
於其他全面收益確認的 公允價值變動	(2,687)	513	27,336	-
由控股股東承擔負債 (附註40)	-	-	(62,558)	-
	<u>4,709</u>	<u>5,222</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
於年/期末	<u>4,709</u>	<u>5,222</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
負債				
於年/期初	-	-	-	-
已發行可換股債券	-	-	-	3,841
公允價值變動	-	-	-	(759)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,082</u>
於年/期末	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,082</u>

43. 按類別劃分的金融資產及金融負債概要

	於十二月三十一日			於
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 四月三十日 人民幣千元
金融資產				
按公允價值計入其他全面收益 的金融資產	<u>4,709</u>	<u>5,222</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
按攤銷成本計量的金融資產— 非流動				
存款	<u>699</u>	<u>265</u>	<u>250</u>	<u>250</u>
按攤銷成本計量的金融資產— 流動				
貿易應收款項	139,552	156,097	147,470	206,917
按金及其他應收款項	1,159	2,618	1,193	1,783
應收關聯方款項	-	-	-	26,637
短期銀行存款	25,000	130,000	-	-
現金及現金等價物	<u>116,932</u>	<u>45,243</u>	<u>50,187</u>	<u>86,637</u>
	<u>282,643</u>	<u>333,958</u>	<u>198,850</u>	<u>321,974</u>
	<u>283,342</u>	<u>334,223</u>	<u>199,100</u>	<u>322,224</u>

	於十二月三十一日			於
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 四月三十日 人民幣千元
金融負債				
按公允價值計入損益的 金融負債				
可換股債券-換股權衍生工具	-	-	-	3,082
按攤銷成本計量的金融負債- 流動				
貿易應付款項	22,286	19,015	20,470	60,145
其他應付款項及應計費用	3,815	4,413	8,714	5,341
借款	-	44,841	-	78,499
可換股債券-負債部分	-	-	-	44,116
租賃負債	3,755	2,553	2,907	2,990
應付一名董事款項	-	-	2	-
應付關聯方款項	-	-	130,293	-
應付投資對象款項	300	2,800	-	-
	<u>30,156</u>	<u>73,622</u>	<u>162,386</u>	<u>191,091</u>
按攤銷成本計量的金融負債- 非流動				
租賃負債	6,018	3,465	4,018	3,689
應付投資對象款項	5,000	2,200	-	-
	<u>11,018</u>	<u>5,665</u>	<u>4,018</u>	<u>3,689</u>
	<u>41,174</u>	<u>79,287</u>	<u>166,404</u>	<u>197,862</u>

44. 期後事項

於二零二二年四月三十日後並無出現其他重大事項。

45. 期後財務報表

貴公司或其任何附屬公司並無編製二零二二年四月三十日之後任何期間的經審核財務報表。

本附錄所載資料不構成本公司申報會計師香港立信德豪會計師事務所有限公司(香港執業會計師)編製的會計師報告的一部分，載入本文件僅作說明之用。未經審核備考財務資料應與本文件的「財務資料」一節及本文件附錄一所載的會計師報告一併閱讀。

(A) 未經審核備考綜合有形資產淨值

以下根據上市規則第4.29條及香港會計師公會頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」而編製的未經審核備考財務資料僅供說明之用，並載於本文件，以向有意投資者進一步說明全球發售如何對本集團於全球發售完成後的綜合有形資產淨值產生影響，猶如全球發售已於二零二二年四月三十日發生。由於其假設性質使然，該未經審核備考財務資料可能無法真實反映在全球發售於二零二二年四月三十日或任何未來日期完成的情況下本集團的綜合有形資產淨值。

以下本集團未經審核備考綜合有形資產淨值表乃根據下文所載的附註編製，旨在說明全球發售的影響，猶如其已於二零二二年四月三十日發生。本報告僅為說明目的而編製，由於其假設性質使然，可能無法真實反映本集團於全球發售後或任何未來日期的財務狀況。

	於 二零二二年 四月三十日		本公司 擁有人應佔		
	本集團 綜合有形 資產淨值	全球發售的 估計所得 款項淨額	本集團的 未經審核 備考綜合 有形資產 淨值	未經審核備考綜合 每股有形資產淨值	
	人民幣千元 (附註1)	人民幣千元 (附註2及4)	人民幣千元	人民幣元 (附註3)	港元 (附註4)
基於下調發售價10% 後的發售價每股 1.70港元計算	145,897	204,458	350,355	0.44	0.49
基於發售價每股 1.88港元計算	145,897	229,240	375,137	0.47	0.52
基於發售價每股 2.38港元計算	145,897	298,081	443,978	0.55	0.61

附註：

1. 於二零二二年四月三十日的本公司擁有人應佔綜合有形資產淨值按於二零二二年四月三十日的本公司股權擁有人應佔經審核綜合資產淨值人民幣237,993,000元，並就於二零二二年四月三十日的無形資產人民幣92,096,000元作調整而得出，有關數據摘錄自招股章程附錄一所載的會計師報告。
2. 全球發售的估計所得款項淨額根據將按估計發售價每股1.88港元及2.38港元以及按下調發售價至低於指示性發售價範圍下限10%後的發售價每股發售股份1.70港元發行160,000,000股新股份，並扣除本集團應付於二零二二年四月三十日後預期將產生的包銷費用及其他相關開支(不包括二零二二年四月三十日前已於損益中確認的上市相關開支約人民幣14,059,000元)計算。我們並無計及因根據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。
3. 未經審核備考綜合每股有形資產淨值根據緊隨全球發售及資本化發行完成後已發行的800,000,000股股份計算(假設全球發售於二零二二年四月三十日已完成)，但並無計及因根據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香港首次公開發售前貸款轉換的任何股份或本公司根據本招股章程附錄五所述配發及發行或購回股份的一般授權可能配發及發行或購回的任何股份。
4. 就本未經審核備考經調整有形資產淨值表而言，以人民幣列示的結餘按人民幣0.9058元兌1.00港元的匯率換算為港元。不代表人民幣金額已經、應可或可能按該匯率兌換成港元，或反之亦然。
5. 本集團的未經審核備考綜合有形資產淨值並無作出調整，以反映本集團於二零二二年四月三十日之後的任何交易業績或其他交易。相應地，第II-1頁所示的未經審核備考綜合每股有形資產淨值並無作出調整以顯示轉換首次公開發售前貸款(見本文件附錄一所載會計師報告附註35)的影響。假設有關於首次公開發售前貸款轉換已於二零二二年四月三十日完成，市值將基於822,399,345股股份計算(其中160,000,000股發售股份預期將於緊隨全球發售及資本化發行完成後(假設香港首次公開發售前貸款已轉換為股份，而超額配股權及根據購股權計劃可能授出的購股權均未獲行使)發行)，未經審核備考綜合每股有形資產淨值會增加0.06港元。

(B) 有關未經審核備考財務資料的報告

以下為本集團的獨立申報會計師香港立信德豪會計師事務所有限公司(香港執業會計師)為載入本文件而編製的報告全文。



Tel: +852 2218 8288
Fax: +852 2815 2239
www.bdo.com.hk

電話: +852 2218 8288
傳真: +852 2815 2239
www.bdo.com.hk

25th Floor Wing On Centre
111 Connaught Road Central
Hong Kong

香港干諾道中111號
永安中心25樓

獨立申報會計師有關編製未經審核備考財務資料的核證報告**致多想雲控股有限公司列位董事**

我們已完成我們的核證工作，就多想雲控股有限公司(「貴公司」)董事編製的貴公司未經審核備考財務資料作出報告，僅供說明之用。未經審核備考財務資料包括貴公司日期為二零二二年十月二十八日與貴公司股份的建議首次公開發售(「建議公開發售」)有關的招股章程(「招股章程」)附錄二第II-1至II-5頁所載的貴公司於二零二二年四月三十日的未經審核備考綜合有形資產淨值表及相關附註。貴公司董事據以編製未經審核備考財務資料的適用標準，載於招股章程附錄二第II-1至II-5頁。

未經審核備考財務資料已由貴公司董事編製，以說明建議公開發售對貴公司於二零二二年四月三十日的綜合財務狀況的影響，猶如建議公開發售已於二零二二年四月三十日發生。作為此過程的一部分，貴公司董事已從貴公司截至二零二二年四月三十日止年度的財務資料(已就此刊發招股章程附錄一所載的會計師報告)中摘錄有關貴公司綜合財務狀況的資料。

董事對未經審核備考財務資料須承擔的責任

貴公司董事負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4.29段及參考香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」(「會計指引第7號」)編製未經審核備考財務資料。

我們的獨立性及質量控制

我們已遵守香港會計師公會頒佈的「專業會計師職業道德守則」的獨立性及其他道德規範，有關規定建基於正直、客觀、專業能力及盡職審查、保密及專業操守等基本原則。

本行應用香港會計師公會頒佈的香港質量控制準則第1號「有關執行財務報表審計及審閱以及其他核證及相關服務工作的公司的質量控制」，據此維持全面的質量控制系統，包括有關遵守道德規範、專業準則及適用法律監管規定的成文政策及程序。

申報會計師的責任

我們的責任是依照上市規則第4.29(7)段的規定，就未經審核備考財務資料發表意見，並向閣下報告意見。對於我們過往編製未經審核備考財務資料所採用的任何財務資料而發出的任何報告，除於刊發報告日期對報告收件人負責外，我們概不承擔任何責任。

我們根據香港會計師公會頒佈的香港核證工作準則第3420號「就編製載入招股章程的備考財務資料作出報告的核證工作」進行委聘工作。該準則規定申報會計師規劃並執行程序，以合理確定董事於編製未經審核備考財務資料時已根據上市規則第4.29段的規定以及參照香港會計師公會頒佈的會計指引第7號。

就此項委聘而言，我們並無責任就於編製未經審核備考財務資料時所用的任何歷史財務資料更新或重新發表任何報告或意見，我們於受聘進行核證的過程中亦無就於編製未經審核備考財務資料時所用的財務資料進行審核或審閱。

載入招股章程的未經審核備考財務資料僅說明重大事件或交易對實體未經調整財務資料的影響，猶如於供說明用途所選定的較早日期該事件已發生或交易已進行。因此，我們無法保證於二零二二年四月三十日建議公開發售的實際結果會如呈列所述。

就未經審核備考財務資料是否已按適用準則妥為編製而作出報告的合理核證委聘，涉及進行程序以評估董事於編製未經審核備考財務資料時所用的適用準則有否提供合理基準，以呈列直接歸因於該事件或該交易的重大影響，以及就下列各項提供充分而適當的憑證：

- 有關未經審核備考調整是否已對該等準則產生適當影響；及
- 未經審核備考財務資料是否反映未經調整財務資料已妥為應用該等調整。

所選程序視乎申報會計師的判斷，當中已考慮到申報會計師對實體性質的理解、與未經審核備考財務資料的編製有關的事件或交易，以及其他相關委聘核證狀況。

此項委聘亦涉及評估未經審核備考財務資料的整體呈列方式。

我們相信已取得足夠及恰當的憑證，為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為：

- (a) 未經審核備考財務資料已由 貴公司董事按所述基準妥為編製；
- (b) 有關基準與 貴公司的會計政策一致；及
- (c) 有關調整就根據上市規則第4.29(1)段披露的未經審核備考財務資料而言屬恰當。

香港立信德豪會計師事務所有限公司
執業會計師
香港

二零二二年十月二十八日

下文載列本公司組織章程大綱及細則若干條文以及開曼公司法若干方面的概要。

本公司於二零二一年六月十日根據開曼公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司組織章程文件包括其組織章程大綱及其組織章程細則。

1. 組織章程大綱

- (a) 大綱列明(其中包括),本公司股東責任以其當時各自持有股份的未繳股款(如有)為限,本公司成立宗旨亦無限制(包括作為一間投資公司),而根據開曼公司法第27(2)條規定,不論是否涉及任何公司利益,本公司應具有並有能力行使具有完全行為能力的自然人的全部職能,且鑒於本公司為獲豁免公司,除為促進本公司在開曼群島以外地區經營的業務外,本公司將不會在開曼群島與任何人士、商號或公司進行交易。
- (b) 本公司可通過特別決議案就大綱所列明的任何宗旨、權力或其他事項對大綱作出更改。

2. 組織章程細則

細則於二零二二年十月十二日獲有條件採納並自上市日期起生效。以下為細則若干條文的概要:

(a) 股份

(i) 股份類別

本公司股本包括普通股。

(ii) 修訂現有股份或類別股份權利

在開曼公司法規限下,倘在任何時候本公司股本分為不同類別股份,則股份或任何類別股份附有的全部或任何特別權利可(除該類別股份的發行條款另有規定者外)經由不少於該類別四分之三投票權持有人書面同意,或經由該類別股份持有人在另行召開的股東大會上通過特別決議案批准而更改、修訂或廢除。細則中關於股東大會的條文經作出必要修訂後,將適用於上述每個另行召開的股東大會,惟大會所需法定人數(續會除外)為持有不少於該類別已發行股份三分之一的

兩名人士或其受委代表，而任何續會法定人數為兩名親身或委派代表出席的持有人(不論其所持股份數目)。類別股份的每名持有人每持有一股有關股份可投一票。

賦予任何股份或類別股份持有人的任何特別權利將不會因設立或發行與其享有同等權益的額外股份而視為改變，惟該等股份發行條款附帶的權利另有明確規定者除外。

(iii) 更改股本

本公司可通過股東普通決議案：

- (i) 透過新增股份增加其股本；
- (ii) 將其全部或任何股本合併為面值較現有股份更大的股份；
- (iii) 按本公司於股東大會或董事決定將股份分拆為多類股份，並賦予該等股份任何優先、遞延、合資格或特別權利、特權、條件或限制；
- (iv) 將股份或任何部分股份拆細為面值較大綱釐定者更低的股份；或
- (v) 註銷於決議案通過當日仍未獲認購的任何股份，並按註銷股份的金額削減其股本金額。

本公司可通過特別決議案以任何方式削減其股本或任何資本贖回儲備或其他不可分派儲備。

(iv) 股份轉讓

所有股份轉讓均須以一般或通用格式或香港聯交所所規定格式或董事會可能批准的其他格式的轉讓文件親筆簽署辦理，如轉讓人或承讓人為結算所或其代名人，則須親筆或以機印簽署或以董事會可能不時批准的其他方式簽署辦理。

儘管有上述規定，只要任何股份於香港聯交所上市，有關上市股份的所有權可根據適用於有關上市股份的法律以及適用於或應當適用於有關上市股份的香港聯交所規則及規例證明及轉讓。有關其上市股份的股東名冊(不論是股東名冊總冊或股東名冊分冊)可通過以不易讀形式記錄開曼公司法第40條規定的詳細資料的方式存置，但前提是該等記錄亦須符合適用於有關上市股份的法律以及適用於或應當適用於有關上市股份的香港聯交所規則及規例。

轉讓文據須由轉讓人及承讓人雙方或其代表簽立，惟董事會可豁免承讓人簽立轉讓文據。在有關股份以承讓人名義登記於股東名冊前，轉讓人仍須被視為該股份的持有人。

董事會可全權酌情隨時將任何登記於股東名冊總冊的股份轉至任何股東名冊分冊，或將登記於任何股東名冊分冊的任何股份轉至股東名冊總冊或任何其他股東名冊分冊。

除非已向本公司繳付董事釐定的費用(不得超過香港聯交所可能釐定的最高應付款額)，轉讓文據已妥為加蓋印花(如適用)，只涉及一類別股份，並連同有關股票及董事會可合理要求以展示轉讓人轉讓權利的其他證明(以及倘轉讓文據由某名其他人士代為簽署，則須連同該人士的授權證明)送交有關登記處或註冊辦事處或存放股東名冊總冊的其他地點，否則董事會可拒絕承認任何轉讓文據。

按香港聯交所規定在任何報章或透過任何其他途徑以廣告方式發出通告後，可於董事會釐定的時間及期間暫停辦理股份過戶登記。於任何年度內，暫停辦理股份過戶登記期間合計不得超過三十(30)個完整日。如經股東以普通決議案批准，三十(30)日的期間可進一步延長一個或多個期間，惟就任何年度而言，不得超過三十(30)日。

在上文規限下，繳足股款股份可自由轉讓而不受任何限制，本公司於股份亦無留置權。

(v) 本公司購回本身股份的權力

開曼公司法及細則授權本公司在若干限制下購回本身股份，且董事會只可根據香港聯交所不時施行的任何適用規定代表本公司行使該權力。

本公司在為贖回而購買可贖回股份時，並非經市場或投標購買的價格不得超過本公司於股東大會所釐定價格的上限。倘以投標方式購買，則須讓所有股東均可以同等方式參與投標。

董事會可接受無償交回的任何繳足股份。

(vi) 本公司任何附屬公司擁有本公司股份的權力

細則並無關於附屬公司擁有本公司股份的條文。

(vii) 催繳股款及沒收股份

董事會可不時向股東催繳有關彼等各自所持股份尚未繳付的任何股款(無論按股份面值或溢價計算)。催繳股款可一次付清，亦可分期繳付。倘在有關指定付款日期或之前尚未就任何催繳股款或分期付款繳付應付款額，則欠款人士須按董事會可能同意接受的利率(不超過年利率二十厘(20%))支付由指定付款日期至實際付款日期間有關款項的利息，惟董事會可豁免繳付全部或部分有關利息。董事會在認為合適的情況下可向任何願意預繳股款的股東收取其所持任何股份的全部或任何部分未催繳及未付股款或應繳分期股款(以現金或現金等值形式繳付)，而本公司可就如此預繳的全部或任何部分款項按董事會可能釐定的利率(如有)支付利息。

若股東於指定付款日期未能支付任何催繳股款，董事會可向其送達不少於十四(14)個完整日的通知，要求彼支付尚未支付的催繳股款，連同任何應計並可能仍累計至實際付款日期的任何利息，並表明若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。

若未遵從任何有關通知中的要求，則該通知所涉及任何股份於其後在按通知要求支付款項前可隨時由董事會通過決議案予以沒收。有關沒收將包括就被沒收股份已宣派但於沒收前仍未實際支付的所有股息及紅利。

股份被沒收人士將不再為被沒收股份的股東，惟仍有責任向本公司支付於沒收當日就該等股份應付本公司的全部款項，連同(倘董事會酌情如此要求)由沒收當日至實際付款日期的有關利息，有關利率由董事會釐定，惟不超過年利率二十厘(20%)。

(b) 董事

(i) 委任、退任及罷免

在每屆股東週年大會上，當時三分之一董事(若其人數並非三的倍數，則為最接近但不少於三分之一人數)將輪值退任，惟每名董事須最少每三年於股東週年大會上退任一次。將輪值退任董事須包括有意退任且不參加重選連任的董事。任何其他將退任的董事應為自上次獲選連任或委任以來任期最長的董事，但若多位董事上次於同日獲選連任，則以抽籤決定須退任的董事(除非彼等之間另有協定)。

董事或替任董事均毋須持有本公司任何股份以符合資格。此外，細則並無關於董事到達任何年齡上限即須退任的條文。

董事有權委任任何人士出任董事，以填補董事會臨時空缺或增添現時董事會人數。任何獲委任以填補臨時空缺的董事將任職至其獲委任後下屆股東週年大會為止，並須於該大會上重選連任，而任何獲委任以增添現時董事會人數的董事則將僅任職至其獲委任後本公司下屆股東週年大會為止，屆時將符合資格重選連任。

本公司股東可藉普通決議案罷免任期未滿的董事(包括一名董事總經理或其他執行董事,但不影響該董事可就彼與本公司的任何合約因任何違反情況所引致的損失提出任何申索),且本公司股東可藉普通決議案委任另一名人士出任其職位。除非本公司於股東大會上另有決定,否則董事人數不得少於兩名。董事人數並無上限。

董事職位將於下列情況出現空缺:

- (aa) 彼破產或接獲針對彼作出的接管令,或暫停還債或與其債權人大致達成債務重整協議;或
- (bb) 彼身故或被宣佈屬精神不健全,且董事會議決彼須離任董事職位;或
- (cc) 彼未經特別批准而連續六(6)個月缺席董事會會議,且董事會議決彼須離任董事職位;或
- (dd) 彼依法被禁止擔任董事或彼因法律的施行而不再擔任董事;或
- (ee) 彼被有關地區(定義見細則)證券交易所合法要求不再擔任董事;或
- (ff) 彼辭任;或
- (gg) 彼根據細則經本公司必要大多數董事及普通決議案或以其他方式被免除職務;或
- (hh) 彼根據數目不少於四分之三(或倘並非為整數,則以最接近的較低整數為準)的時任董事(包括董事自身)所簽署並向其送達的書面通知被免除職務。

董事會可委任一名或多名成員為董事總經理、聯席董事總經理、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決定,而董事會可撤銷或終止任何該等委任。董事會可將其任何權力、職權及酌情權授予由董事會認為合適的董事及其他人士組成

的委員會，並可不時就任何人士或目的而全部或部分撤回有關授權或撤回委任及解散任何該等委員會，惟所有以此方式成立的委員會在行使獲授予權力、職權及酌情權時，須遵守董事會不時施行的任何規例。

(ii) 配發及發行股份及認股權證的權力

在開曼公司法、大綱及細則條文以及賦予任何股份或類別股份持有人的任何特別權利的規限下，本公司可(a)按董事決定發行附有或附帶有關股息、投票權、歸還資本或其他方面的權利或限制的任何股份，或(b)按本公司或有關股份持有人的選擇而可予贖回的條款發行任何股份。

董事會可發行認股權證或可換股證券或具有類似性質的證券，賦予其持有人可按本公司可能決定的條款認購本公司股本中任何類別股份或證券的權利。

在遵照開曼公司法及細則的條文以及(如適用)香港聯交所規則，且不損害任何股份或任何類別股份當時所附任何特別權利或限制的情況下，本公司所有未發行股份由董事會處置，董事會可全權酌情按其認為適當的時間、代價、條款及條件向其認為適當的人士提呈發售、配發未發行股份或就此授出購股權或以其他方式出售未發行股份，惟股份不得以其面值的折讓價發行。

在配發、提呈發售股份或就此授出購股權或出售股份時，本公司或董事會均無責任須向登記地址位於董事會認為尚未辦理註冊聲明或其他特別手續而於當地進行配發、提呈發售有關股份、授出購股權或出售股份即屬違法或不可行的任何特定地區或多個地區的股東或其他人士作出上述行動。就任何目的而言，因前句所述情況而受影響的股東將不會成為或被視為另一類別股東。

(iii) 出售本公司或其任何附屬公司資產的權力

細則並無載列關於出售本公司或其任何附屬公司資產的明確條文，惟董事可行使及辦理本公司可行使、辦理或批准的一切權力及一切行為及事宜，而細則或開曼公司法並無規定該等權力、行為及事宜須由本公司於股東大會行使或辦理。

(iv) 借款權力

董事會可行使本公司的一切權力籌款或借款，按揭或抵押本公司全部或任何部分業務、物業及資產與未催繳股本，以及在開曼公司法規限下發行本公司的債權證、債券及其他證券，而不論純粹為此發行或作為本公司或任何第三方的任何債務、負債或責任的附屬抵押。

(v) 酬金

本公司將於股東大會上釐定董事的一般酬金，金額(除經投票通過的決議案另有指示外)將按董事會協議的比例及方式分派予董事，如未能達成協議，則由各董事平分，惟倘任何董事的任期僅為應付酬金相關期間的一部分，則僅可據其任職期間按比例收取酬金。董事亦有權預支或報銷因出席任何董事會會議、委員會會議或股東大會或本公司任何類別股份或債權證獨立會議或在其他方面與執行董事職務有關而合理預期產生或已產生的所有差旅、酒店及其他附帶開支。

倘任何董事出於本公司任何目的應要求往海外公幹或居駐海外，或履行董事會認為超逾董事日常職責範圍的職務，董事會可決定向該董事支付額外酬金，作為任何一般董事酬金以外的額外報酬或代替該等一般酬金。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可收取董事會不時決定的酬金、其他福利及津貼。上述酬金可作為董事酬金以外的額外報酬或代替董事酬金。

董事會可為本公司僱員(此詞在本段及下段使用時應包括可能或曾經擔任本公司或其任何附屬公司任何高級行政職位或任何受薪職位的任何董事或前任董事)及前任僱員以及彼等的受養人或上述任何一類或多類人士，設立或同意或聯同其他公司(指本公司附屬公司或與本公司有業務聯繫的公司)設立養老金、疾病津貼或撫恤金、人壽保險或其他福利的任何計劃或基金，並以本公司資金作出供款。

董事會可在須遵守或毋須遵守任何條款或條件的情況下支付或訂立協議支付，或將可撤回或不可撤回的養老金或其他福利授予僱員及前任僱員以及彼等的受養人或上述任何人士，包括該等僱員或前任僱員或彼等的受養人根據前段所述任何有關計劃或基金已經或可以享有者(如有)以外的養老金或福利。在董事會認為適宜的情況下，任何上述養老金或福利可在僱員實際退休前及在預期其實際退休、實際退休時或其後任何時間授予僱員。

董事會可決議將當時任何儲備或資金(包括股份溢價賬及損益賬)的全部或任何部分進賬款項(不論是否可供分派)撥充資本，在下列情況下將有關款項用於繳足下列人士將獲配發的未發行股份：(i)於根據已於股東大會上經股東採納或批准的任何股份獎勵計劃或僱員福利計劃或其他與該等人士有關的安排而授出的任何購股權獲行使或獎勵獲歸屬時，本公司僱員(包括董事)及／或其聯屬人士(指直接或透過一間或多間中介公司間接控制本公司或受本公司控制或與本公司受相同控制的任何個人、法團、合夥、團體、合股公司、信託、非法團團體或其他實體(本公司除外))；或(ii)任何信託的任何受託人(本公司就運作已於股東大會上經股東採納或批准的任何股份獎勵計劃或僱員福利計劃或其他與該等人士有關的安排而將向其配發及發行股份)。

(vi) 離職補償或付款

根據細則，凡向任何董事或前任董事支付任何款項作為離職補償或就其退任或與其退任有關的付款(並非董事根據合約可享有的款項)，須經本公司在股東大會上批准。

(vii) 向董事貸款及提供貸款抵押品

本公司不得直接或間接向董事或其緊密聯繫人提供為公司條例所禁止的任何貸款，猶如本公司為一間在香港註冊成立的公司。

(viii) 披露在與本公司或其任何附屬公司所訂立合約中擁有的權益

董事可於在任期間兼任本公司任何其他職務或受薪職位(本公司核數師除外)，任期及條款由董事會釐定，而董事可收取細則規定或據此給予任何酬金以外的額外酬金。董事可擔任或出任由本公司創辦的任何公司或本公司可能擁有權益的任何其他公司的董事或其他高級職員或以其他方式擁有權益，而毋須向本公司或股東交代其因出任該等其他公司的董事、高級職員或股東，或在該等其他公司擁有權益而收取的任何酬金、盈利或其他利益。董事會亦可促使以其認為在各方面均屬適當的方式行使本公司所持有或擁有任何其他公司股份賦予的投票權，包括投票贊成委任董事或任何董事為該等其他公司董事或高級職員的任何決議案，或投票贊成或規定向該等其他公司的董事或高級職員支付酬金。

董事或建議委任或候任董事概不應因其職務而失去資格與本公司訂立有關其任何職位或受薪職位任期的合約，或以賣方、買方或任何其他方式與本公司訂立合約，而任何此等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不得撤銷，如此參與訂約或有如此權益的任何董事亦毋須因其擔任該職位或由此建立的受託關係而向本公司或股東交代其從任何此等合約或安排中所得的任何酬金、盈利或其他利益。倘董事知悉其於與本公司所訂立或擬訂立合約或安排中以任何方式直接或間接擁有權益，則必須於首次考慮訂立該合約或安排的董事會會議上申明其權益性質(倘董事知悉其當時權益)，或於任何其他情況下，則須於知悉其擁有或已擁有有關權益後的首次董事會會議上申明其權益性質。

董事不得就批准其或其任何緊密聯繫人擁有重大權益的任何合約或安排或其他建議的任何董事會決議案投票(亦不得計入會議法定人數)，惟此項限制不適用於下列任何事項，即：

- (aa) 就董事或其任何緊密聯繫人因應本公司或其任何附屬公司要求或為其利益而借出款項或董事或其任何緊密聯繫人招致或承擔的責任，向該董事或其緊密聯繫人提供任何抵押品或彌償保證的任何合約或安排；
- (bb) 就董事或其緊密聯繫人根據一項擔保或彌償保證或透過提供抵押品而自行承擔全部或部分責任(不論個別或共同承擔)的本公司或其任何附屬公司債項或責任，向第三方提供任何抵押品或彌償保證的任何合約或安排；
- (cc) 有關本公司或本公司可能創辦或擁有權益的任何其他公司提呈發售股份或債權證或其他證券以供認購或購買，而董事或其緊密聯繫人因參與提呈發售的包銷或分包銷而擁有或將擁有權益的任何合約或安排；
- (dd) 董事或其緊密聯繫人僅因持有本公司股份或債權證或其他證券的權益，而與其他持有本公司股份或債權證或其他證券人士同樣擁有權益的任何合約或安排；或
- (ee) 有關採納、修訂或運作購股權計劃、退休金或退休、身故或傷殘福利計劃或與本公司或其任何附屬公司董事、其緊密聯繫人及僱員有關，且並無向任何董事或其緊密聯繫人提供任何一般不會給予與該計劃或基金有關類別人士的特權或優待的其他安排的任何建議或安排。

(c) 董事會議事程序

董事會如認為合適，可舉行會議處理事務、將會議延期及以其他方式規管會議。會議上產生的問題須由多數票決定。如票數均等，會議主席有權投第二票或決定票。

(d) 更改組織章程文件及本公司名稱

本公司可在股東大會上通過特別決議案廢除、更改或修訂細則。細則訂明，更改大綱條文、修訂細則或更改本公司名稱須通過特別決議案進行。

(e) 股東大會

(i) 特別及普通決議案

本公司的特別決議案須在股東大會(股東大會通告已根據細則正式發出)上，獲親身或(倘股東為公司)由正式授權代表或(倘允許委任代表)受委代表出席股東大會並有權投票的股東以不少於四分之三的大多數票通過。

根據開曼公司法，任何特別決議案的副本須於獲通過後十五(15)日內提交開曼群島公司註冊處處長。

細則所界定的普通決議案指在股東大會(股東大會通告已根據細則正式發出)上獲親身或(倘股東為公司)由正式授權代表或(倘允許委任代表)受委代表出席股東大會並有權投票的本公司股東以簡單多數票通過的決議案。

(ii) 表決權及要求投票表決的權利

在任何股份當時所附有關表決的任何特別權利或限制的規限下，於任何股東大會上以投票方式表決時，每名親身或由受委代表或(倘股東為公司)由其正式授權代表出席的股東每持有一股繳足股份可投一票，惟於催繳股款或分期支付股款前就股份繳足或入賬列為繳足的股款，就上述情況而言不得作繳足股款論。凡有權投一票以上的股東毋須盡用其票，亦毋須以同一方式盡投其票。

任何股東大會上，提呈大會表決的決議案須以投票方式表決，除非大會主席根據上市規則作出決定，容許純粹有關程序或行政事宜的決議案以舉手方式表決，而在該情況下，每名親身(或倘股東為公司，由其正式授權代表)或由受委代表出席的股東可投一票，惟倘超過一

名受委代表獲身為結算所(或其代名人)的股東委任，各有關受委代表於以舉手方式表決時可投一票。投票(不論舉手表決抑或按股數投票表決)可由董事或大會主席決定以電子或其他方式進行。

身為股東的任何公司可通過其董事或其他監管機構的決議案，授權其認為合適的人士作為其代表出席本公司任何股東大會或任何類別股東的任何大會。

如此獲授權的人士有權代表該公司行使與該公司作為個人股東所能行使的相同權力，且就細則而言，倘如此獲授權的人士出席任何有關大會，該公司應被視為親自出席。

倘本公司股東為一間認可結算所(或其代名人)，則可授權其認為合適的一名或多名人士於本公司任何大會或本公司任何類別股東大會上擔任代表，惟倘就此授權超過一名人士，則該授權應列明獲授權人士各自所代表的股份數目及類別。根據此條文獲授權的人士應被視為獲正式授權(無需進一步事實憑證)及有權代表該認可結算所(或其代名人)行使相同權力(包括發言權及投票權以及在允許舉手投票的情況下作出獨立投票的權利)，猶如該人士為該結算所(或其代名人)所持有本公司股份的登記持有人。

股東須有權：(a)於本公司股東大會上發言；及(b)於股東大會上投票，除非上市規則規定某股東須就批准審議事項放棄投票，則作別論。

倘本公司知悉任何股東根據香港聯交所規則須就本公司任何特定決議案放棄投票或受限制僅投票贊成或反對本公司任何特定決議案，則由或代表該股東作出而違反該規定或限制的任何票數將不予計算。

(iii) 股東週年大會及股東特別大會

除本公司採納細則該年外，自上市日期起至緊接上市日期前一日（包括該日）的期間，每年除舉行任何其他會議外，本公司亦須舉行一次股東大會作為其股東週年大會，並應在召開大會的通告中指明該會議為股東週年大會。該股東週年大會須於相關財政年度末後六個月內舉行。

股東特別大會可由一名或多名股東要求召開，該等股東於遞交要求當日須持有不少於十分之一的有權在股東大會上按本公司股本中每股可投一票的基準投票的本公司繳足股本，且上述股東須能夠於會議議程中加入決議案。有關要求須以書面形式向董事會或秘書提出，藉以要求董事會就處理有關要求所指明的任何事務召開股東特別大會。有關會議須在遞交該要求後2個月內舉行。倘董事會在要求遞交日期起計21日內並無展開召開有關會議的程序，則要求人（或多名要求人）可按相同方式自行召開會議，且本公司須向要求人償付要求人因董事會未有妥為召開會議而引致的所有合理費用。

儘管細則中有規定，惟任何股東大會或任何類別大會可通過電話、電子或其他通訊設施舉行，以使所有參加大會的人士能夠相互溝通，而以有關方式參加大會須構成出席該大會。

(iv) 會議通告及會上將處理的事項

召開股東週年大會須發出不少於二十一(21)個完整日的書面通告。召開所有其他股東大會須發出不少於十四(14)個完整日的書面通告。通告不包括發出或視作發出通告當日及送達通告當日，且須列明大會舉行時間及地點與會上將審議的決議案詳情，以及（倘有特別事項）該事項的一般性質。

此外，每次股東大會的通告須發送予本公司全體股東及（其中包括）本公司當時的核數師，惟按照細則或所持股份的發行條款規定無權自本公司收取該等通告的股東除外。

任何人士根據細則收到或發出的任何通告須遵照香港聯交所規定，派遣專人向本公司任何股東發出或送遞通告，透過郵遞方式寄送至有關股東的登記地址或以刊登報章公告發出或送遞通告。在遵守開曼群島法律及香港聯交所規則的前提下，本公司亦可以電子方式向任何股東發出或送遞通告。

在股東特別大會及股東週年大會上處理的一切事務均須視作特別事務，惟在股東週年大會上處理的以下各項事務須視作一般事務：

- (aa) 宣派及批准股息；
- (bb) 審議及採納賬目、資產負債表、董事會報告及核數師報告；
- (cc) 選舉董事接替退任者；
- (dd) 委任核數師及其他高級職員；及
- (ee) 釐定董事及核數師酬金。

(v) 會議及另行召開類別會議的法定人數

任何股東大會在處理事項時如未達到法定人數，概不可處理任何事項，惟未達法定人數亦可委任主席。

股東大會法定人數為兩名親身(或倘股東為公司，則由其正式授權代表)或由受委代表出席且有投票權的股東。為批准修訂類別股份權利而另行召開的類別會議(續會除外)所需的法定人數為持有或由受委代表代表該類別已發行股份面值不少於三分之一的兩名人士。

(vi) 受委代表

任何有權出席本公司會議及於會上投票的本公司股東，均有權委任另一名人士作為其代表，代其出席會議及投票。持有兩股或以上股份的股東可委任一名以上受委代表代其出席本公司股東大會或類別會議及於會上代其投票。受委代表毋須為本公司股東，且有權代表個人股東行使其代表的該名股東可行使的相同權力。此外，身為公司的每

名股東均有權委任代表出席本公司任何股東大會並於會上投票，倘公司以此方式委任代表出席，則被視為親身出席任何會議。公司可經獲正式授權的高級職員簽立代表委任表格，且該名受委代表有權代表公司股東行使其代表的該名股東可行使的相同權力，猶如其為個人股東。以按股數投票方式表決或舉手投票時，股東可親身(倘股東為公司，則由其正式授權代表)或由受委代表投票。

(f) 賬目及核數

董事會須安排保存有關本公司收支款項及有關該等收支的事項，及本公司物業、資產、信貸及負債，以及開曼公司法所規定或真確中肯反映本公司事務及解釋其交易所需所有其他事項的真確賬目。

會計記錄須保存於註冊辦事處或董事會決定的其他一個或多個地點，並須隨時可供任何董事查閱。任何股東(董事除外)概無權查閱本公司任何會計記錄或賬冊或文件，惟獲法例賦予或董事會或本公司在股東大會上批准者除外。然而，獲豁免公司須於接獲稅務資訊局根據開曼群島稅務資訊局法例發出的法令或通知後，按有關規定以電子形式或任何其他媒介於其註冊辦事處提供其賬冊或部分賬冊的副本。

將於股東大會向本公司提呈的每份資產負債表及損益賬(包括法例規定須附加的所有文件)副本，連同董事會報告印刷本及核數師報告副本，須於大會日期前不少於二十一(21)日發出股東週年大會通告的同時寄交每名按照細則規定有權收取本公司股東大會通告人士；然而，在遵守所有適用法例(包括香港聯交所規則)的前提下，本公司可向該等人士寄發摘錄自本公司年度賬目的財務報表概要及董事會報告作為替代，惟任何該等人士可向本公司送達書面通知，要求本公司除財務報表概要以外亦寄發一份有關本公司年度財務報表及有關董事會報告的完整印刷本。

於每年股東週年大會或其後股東特別大會上，股東須通過普通決議案委任核數師審核本公司賬目，該核數師任期將直至下屆股東週年大會為止。此外，股東可於核數師任期屆滿前任何時間在任何股東大會上藉普通決議案將其罷免，亦可在該大會上藉普通決議案委任另一名核數師代其履行餘下任期。核數師的委任、罷免及酬金須於股東大會上獲大多數本公司股東或獲其他獨立於董事會的組織批准，惟於任何特定年份，本公司於股東大會上(或上述該獨立於董事會的組織)可授權董事會釐定有關酬金，董事會亦可釐定受委填補任何臨時空缺的任何核數師的酬金。

本公司財務報表須由核數師按照可能除開曼群島以外國家或司法權區的公認核數準則進行審核。核數師須按照公認核數準則編製有關報告書，並於股東大會上向股東提呈核數師報告。

(g) 股息及其他分派方法

本公司可於股東大會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數額。

細則規定，股息可自本公司已變現或未變現溢利，或自溢利中撥出董事決定不再需要的任何儲備中宣派及派付。在通過普通決議案後，股息亦可自根據開曼公司法就此批准的股份溢價賬或任何其他基金或賬目作出宣派及派付。

除任何股份所附權利或發行條款另有規定者外，(i)所有股息均須按派息股份實繳股款宣派及派付，惟就此而言，凡在催繳前就股份所繳付的股款將不被視為股份實繳股款及(ii)所有股息須按派付股息任何部分期間的股份實繳股款比例分配及派付。倘股東現時欠付本公司催繳股款或其他欠款，則董事可將欠付全部數額(如有)自本公司應向其派付的任何股息或其他款項或與任何股份有關款項中扣除。

董事會或本公司於股東大會上議決派付或宣派本公司股本的股息時，董事會可繼而議決(a)以配發入賬列為繳足股份的方式派發全部或部分有關股息，惟有權獲派股息的股東可選擇以現金方式代替配發股份收取該等股息(或其部分)，或(b)有權獲派有關股息的股東可選擇獲配發入賬列為繳足的股份以代替全部或董事會酌情決定的部分股息。

本公司在董事會建議下，亦可通過普通決議案就本公司任何特定股息議決以配發入賬列為繳足股份的方式派發全部股息，而不給予股東任何選擇收取現金股息以代替配發股份的權利。

本公司向股份持有人以現金派付任何股息、利息或其他款項可以支票或股息單形式支付，並郵寄往持有人登記地址，或如屬聯名持有人，則寄往就股份名列本公司股東名冊首位持有人地址，或寄往持有人或聯名持有人可能以書面指示的任何有關人士及有關地址。除持有人或聯名持有人另有指示外，每張有關支票或股息單抬頭人須為持有人，或如屬聯名持有人，則為就有關股份名列股東名冊首位持有人，郵誤風險概由彼等自行承擔，而付款銀行兌付支票或股息單後，即代表本公司已充分解除責任。兩名或以上聯名持有人中的任何一名人士可就應付該等聯名持有人所持股份的任何股息或其他款項或可分配財產發出有效收據。

倘董事會或本公司於股東大會上已議決派付或宣派股息，董事會可繼而議決以分派任何類別指定資產的方式支付全部或部分股息。

所有於宣派一年後未獲認領的股息或紅利，可由董事會用作投資或其他用途，收益撥歸本公司所有，直至獲認領為止，而本公司不會就此成為有關款項的受託人。所有於宣派六年後仍未獲認領的股息或紅利，可由董事會沒收，撥歸本公司所有。

本公司對或就任何股份應付的股息或其他款項概不附帶利息。

(h) 查閱公司記錄

除非根據細則而暫停辦理股份過戶登記，否則根據細則，存置於香港的股東名冊及股東名冊分冊必須於辦公時間內在註冊辦事處或根據開曼公司法存置股東名冊的有關其他地點免費供股東查閱，而任何其他人士在繳付最多2.50港元或董事會訂明的有關較低金額費用後亦可查閱，倘在存置股東名冊分冊的辦事處查閱，則須先繳付最多1.00港元或董事會指明較低金額的費用。

(i) 少數股東遭欺詐或壓制時可行使的權利

細則並無有關少數股東在遭欺詐或壓制時可行使權利的條文。然而，開曼群島法律載有保障本公司股東的若干補救方法，其概要載於附錄三第3(f)段。

(j) 清盤程序

除非公司法另有規定，否則本公司可隨時及不時透過特別決議案自願清盤。

在清盤當時任何類別股份所附有關可供分配剩餘資產的任何特別權利、特權或限制的規限下：

- (i) 倘本公司清盤而可供分派予本公司股東的資產超過足夠償還清盤開始時的全部繳足股本，則超額資產將根據該等股東各自持股份份的已繳足數額按比例分配；及
- (ii) 倘本公司清盤而可供分派予股東的資產不足以償還全部繳足股本，則該等資產分派將盡可能令股東按開始清盤時分別持有已繳足或應已繳足的股本按比例承擔虧損。

倘本公司清盤(不論為自願清盤或遭法院頒令清盤),清盤人可在獲得特別決議案授權及開曼公司法規定的任何其他批准情況下,將本公司全部或任何部分資產以貨幣或實物分派予股東,不論該等資產是否包括一類或多類不同的財產。就此而言,清盤人可為上述分發的任何一類或多類財產設定其視為公平的價值,並可釐定股東或不同類別股東間的分派方式。清盤人可在獲得類似授權的情況下,將任何部分資產授予清盤人在獲得類似授權情況下認為適當並為股東利益而設立的信託受託人,惟不得強迫出資人接受任何負有債務的股份或其他財產。

(k) 認購權儲備

細則規定,倘開曼公司法未予禁止及在遵守該法律的情況下,若本公司已發行可認購股份的認股權證,而本公司採取任何措施或進行任何交易會導致該等認股權證的認購價下調至低於股份面值,則須設立認購權儲備,用以繳足任何認股權證獲行使時認購價與股份面值的差額。

3. 開曼群島公司法

本公司根據開曼公司法在開曼群島註冊成立,因此須在遵守開曼群島法律的情況下營運。下文載列開曼公司法若干條文的概要,惟此概要並非旨在載列所有適用的資格及例外情況,亦不表示全面審視開曼群島公司法律及稅務方面的所有事項,而有關係文或與有利益關係的各方可能較為熟悉的司法權區同等條文有所不同:

(a) 公司運營

作為獲豁免公司,本公司須主要在開曼群島以外地區營運。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稅表,並根據其法定股本數額支付費用。

(b) 股本

開曼公司法規定,倘公司按溢價發行股份(不論為換取現金或其他目的),應將相當於該等股份的溢價總額的款項撥入稱為「股份溢價賬」的賬目內。視乎公司的選擇,該等條文可能不適用於該公司根據以收購或註銷任何其他公司的股份作為代價的任何安排而配發及按溢價發行的股份溢價。

開曼公司法規定股份溢價賬可由公司根據其組織章程大綱及細則的條文(如有)作以下用途：(a)向股東支付分派或股息；(b)繳足將發行予股東以作為繳足紅股的公司未發行股份；(c)按開曼公司法第37條的條文贖回及購回股份；(d)撤銷公司開辦費用；及(e)撤銷公司因發行任何股份或債權證而產生的費用或就此支付的佣金或允許的折讓。

除非於緊隨建議支付分派或股息之日後，公司將有能力償還日常業務過程中到期的債項，否則不得動用股份溢價賬向股東支付分派或股息。

開曼公司法規定，倘其組織章程細則授權，在獲開曼群島大法院(「法院」)確認的前提下，則股份有限公司或設有股本的擔保有限公司可通過特別決議案以任何方式削減其股本。

(c) 就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或其控股公司股份向他人提供財務資助的法定限制。因此，倘公司董事審慎真誠履行職責時，考慮到授出該資助屬恰當目的並符合公司利益，而該資助可恰當作出，則公司可提供財務資助。有關資助應按公平基準作出。

(d) 公司及其附屬公司購買股份及認股權證

股份有限公司或設有股本的擔保有限公司倘根據其組織章程細則獲得授權，則可發行由公司或股東選擇可贖回或須贖回的股份，且開曼公司法明文規定，在公司組織章程細則條文規限下，修改任何股份所附權利屬合法，以規定該等股份將予贖回或須按此方式贖回。此外，在組織章程細則授權下，公司可購買其本身股份，包括任何可贖回股份。然而，倘組織章程細則未就購買方式及條款授權，除非購買方式及條款事先經公司透過普通決議案授權，否則公司不得購買任何其本身股份。除非股份為繳足，否則公司於任何

時間均不可贖回或購買其股份。倘公司贖回或購買其任何股份將導致該公司再無任何已發行股份(持作庫存股份的股份除外)，則公司不得進行贖回或購買。除非公司緊隨建議付款日期後仍有能力償付在日常業務過程中到期的債項，否則該公司從股本中撥款以贖回或購買其本身的股份屬違法。

已由公司購買的股份須視作已註銷，惟在公司組織章程大綱及細則的規限下，於購買前，公司董事決議以公司名義持有該等股份作為庫存股份則屬例外。倘公司的股份被持作庫存股份，該公司須記入股東名冊作為該等股份的持有人，然而，儘管前文所述，公司不應就任何目的被視作股東且不得就庫存股份行使任何權利，蓄意行使任何有關權利乃屬無效，且不得在公司的任何會議上直接或間接就庫存股份投票，亦不得在任何指定時間於釐定已發行股份總數時被計算在內(不論以公司組織章程細則或開曼公司法為目的)。

公司並無被禁止購買其本身的認股權證，亦可按相關認股權證文據或證書的條款及條件並在其規限下購買其本身的認股權證。開曼群島法律並無規定公司組織章程大綱或細則須載有容許有關購買的特定條文。公司董事可根據組織章程大綱所載的一般權力買賣及處置各項個人財產。

根據開曼群島法律，附屬公司可持有其控股公司的股份，且於若干情況下可收購該等股份。

(e) 股息及分派

開曼公司法規定，在通過償債能力測試及在公司組織章程大綱及細則條文(如有)的規限下，公司可從其股份溢價賬中派付股息及分派。除前文所述者外，概無有關派付股息的法定條文。根據在開曼群島被視為有說服力的英格蘭判例法，股息僅可從溢利中撥付。

公司不得就庫存股份宣派或派付股息，亦不得就庫存股份以現金或其他方式作出公司資產的其他分派(包括於清盤時向股東分派任何資產)。

(f) 保障少數股東及股東的訴訟

一般預期法院會依循英格蘭判例法的先例，准許少數股東以公司名義提出集體或引伸訴訟，以對抗(a)超越公司權力或屬違法的行為；(b)對少數股東涉嫌作出欺詐的行為(而彼等本身因控制公司成為違法者)；及(c)須以認可(或特別)大多數票通過的決議案以違規方式通過。

倘公司(並非銀行)的股本分為股份，法院可在持有公司不少於五分之一已發行股份的股東提出申請時，委任一名調查員調查該公司的事務，並按法院可能指示的方式就該等事務進行匯報。

公司的任何股東均可入稟法院，倘法院認為公司清盤屬公正及公平，即發出清盤令，或(代替清盤令)發出(a)規管公司日後事務操守的指令；(b)要求公司停止進行或不得繼續進行入稟股東申訴行為或進行入稟股東投訴其並無進行行為的指令；(c)授權入稟股東按法院可能指示的有關條款以公司名義及代表公司提出民事訴訟的指令；或(d)規定其他股東或由公司本身購買公司任何股東的股份的指令，如屬公司本身購買的情況，則須相應削減公司股本。

一般而言，公司股東對公司展開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人權利而提出。

(g) 出售資產

開曼公司法並無有關董事出售公司資產的權力的特定限制。然而，在一般法律下，公司的每名高級職員(包括董事、董事總經理及秘書)在行使其權力及履行其職責時，須於符合公司最佳利益前提下以合理審慎的人士於類似情況下應有的謹慎、勤勉及技巧真誠處事。

(h) 會計及審核規定

公司須安排有關(i)公司所有收支款項及有關所進行收支的事項；(ii)公司所有貨品的買賣；及(iii)公司資產及負債的賬冊得到妥善保存。

倘並未存置可真實及公平地反映公司事務狀況及解釋其交易所需的賬冊，則公司不應被視為已妥善保存賬冊。

獲豁免公司須於稅務資訊局根據開曼群島稅務資訊局法例送達命令或發出通知後，以電子形式或任何其他媒介於其註冊辦事處提供可能須予提供的賬冊副本或其部分。

(i) 外匯管制

開曼群島並無實施任何外匯管制規例或貨幣限制。

(j) 稅項

根據開曼群島稅務優惠法，本公司已獲得下列承諾：

- (1) 開曼群島並無制定對利潤、收入、收益或增值徵收任何稅項且適用於本公司或其業務的任何法律；及
- (2) 毋須就或對本公司股份、債權證或其他責任繳納上述稅項或具遺產稅或繼承稅性質的稅項。

對本公司作出的承諾由二零二二年一月十七日起有效期為三十年。

開曼群島目前並無就利潤、收入、收益或增值向個人或公司徵收任何稅項，亦無屬繼承稅或遺產稅性質的稅項。除不時可能因在開曼群島司法權區內簽立若干文據或引入該等文據而須支付的若干印花稅外，開曼群島政府不大可能對本公司徵收其他重大稅項。除於二零一零年與英國訂立雙重徵稅公約外，開曼群島並無訂立任何雙重徵稅公約。

(k) 轉讓時的印花稅

開曼群島公司於轉讓股份時毋須在開曼群島繳納印花稅，惟在開曼群島持有土地權益者除外。

(l) 向董事提供的貸款

開曼公司法並無明文規定禁止公司向其任何董事提供貸款。

(m) 查閱公司記錄

公司股東根據開曼公司法一般無權查閱公司股東名冊或公司記錄或索取副本。然而，彼等將具有公司細則可能載有的該等權利。

(n) 股東名冊

獲豁免公司可在董事可能不時認為適當的地點(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。股東名冊分冊須按開曼公司法規定或許可存置股東名冊總冊的相同方式存置。公司須安排於存置公司股東名冊總冊的地點存置不時正式記錄的任何股東名冊分冊副本。

開曼公司法並無規定獲豁免公司須向開曼群島公司註冊處處長提交股東名單。因此，股東姓名及地址並非公開資料，且不得供公眾查閱。然而，根據開曼群島稅務資訊局法例，獲豁免公司須於稅務資訊局送達指令或發出通知後於其註冊辦事處以電子方式或任何其他媒介提供須予提供的有關股東名冊，包括任何股東名冊分冊。

(o) 董事及高級職員名冊

公司須在其註冊辦事處存置董事及高級職員名冊，惟不供展示。該名冊須向開曼群島公司註冊處處長存檔，而有關董事或高級職員如有任何變動，須於有關變動後三十(30)日內知會註冊處處長。

(p) 實益擁有權名冊

獲豁免公司須於其註冊辦事處存置實益擁有權名冊，其記錄最終直接或間接擁有或控制公司25%以上股權或投票權，或有權委任或罷免公司大多數董事的人士的詳細資料。實益擁有權名冊並非公開文件，僅供開曼群島指定主管機關查閱。

然而，有關規定並不適用於股份於在獲認可證券交易所(包括香港聯交所)上市的獲豁免公司。因此，只要公司股份仍於香港聯交所上市，則公司毋須存置實益擁有權名冊。

(q) 清盤

公司可(a)根據法院頒令強制；(b)自願；或(c)在法院的監督下清盤。

法院有權在若干特定情況下頒令清盤，包括在公司股東已通過特別決議案要求公司根據法院指令清盤，或公司無法償還其債務或在法院認為屬公平公正的情況下進行。倘公司股東因公司清盤屬公平公正而以出資人身份入稟法院，則法院有管轄權發出若干其他指令代替清盤令，例如發出規管公司日後事務經營操守的命令、發出授權入稟人按法院可能指示的條款以公司名義及代表公司提出民事訴訟的命令，或發出規定其他股東或由公司本身購買公司任何股東的股份的命令。

當公司透過特別決議案作出決議或當公司因其無法償還到期債務而於股東大會上透過普通決議案作出決議自願清盤時，則該公司(有限年期公司除外)可自願清盤。如屬自願清盤，該公司有責任由自願清盤的決議案獲通過或於上述期間屆滿或上述事件發生時起停止營業，惟繼續營業可能有利於清盤則除外。

為使公司清盤過程順利進行及在過程中協助法院，可委任一名或多名正式清盤人；而法院可在其認為適當的情況下臨時或以其他方式委任該名人士執行該職務，而倘超過一名人士獲委任執行該職務，則法院須聲明所須採取或授權正式清盤人採取的任何行動將由全部或任何一名或以上該等人士進行。法院亦可決定在正式清盤人出任時是否需要提供擔保及擔保的內容。倘並無委任正式清盤人或於該職位從缺期間，該公司的所有財產將由法院保管。

待公司的事務完全清盤後，清盤人須儘快就清盤編製報告及賬目，顯示進行清盤的過程及售出公司財產的方式，並隨後召開公司股東大會以便向公司提呈賬目及作出闡釋。此最終股東大會召開前最少21日，清盤人須以公司組織章程細則授權的任何方式向各名出資人寄發通知並刊憲。

(r) 重組

現時已制定法定條文，以便重組及合併經由親身或透過受委代表出席為此目的而召開會議並於會上投票且(i)代表價值百分之七十五(75%)的多數債權人，或(ii)價值百分之七十五(75%)的股東或類別股東(視情況而定)批准，並於其後獲法院批准。雖然持反對意見的股東有權向法院表達其觀點，即尋求批准的交易不會對股東所持股份為股東帶來公允價值，但如無證據表明管理層有欺詐或不守誠信的情況下，法院不大可能僅以此為由不批准該交易。

公司法亦包含法定條文，規定公司可向法院提出申請，要求委任重組官員，前提是該公司(a)無法或很可能無法支付公司法第93條所指的債務；及(b)擬根據公司法、外國法律或通過協商一致的重組方式，向其債權人(或其類別)提出妥協或安排。該請求可由公司的董事代為提出，而不需要股東決議案或其組織章程內的明確權力。法院於審理有關申請時，可(其中包括)發佈委任重組官員的命令或作出法院認為合適的任何其他命令。

(s) 收購

如一間公司就另一間公司股份提出要約，且在提出要約後四(4)個月內，不少於百分之九十(90%)要約所涉及股份的持有人接納該要約，則要約人可在上述四(4)個月期滿後起計兩(2)個月內，隨時按規定方式發出通知要求持有異議股東按要約條款轉讓其股份。有異議股東可在該通知發出後一(1)個月內向法院提出反對轉讓。有異議股東有責任向法院證明應行使其酌情權，惟法院不大可能行使其酌情權，除非有證據顯示要約人與接納要約的股份持有人之間有欺詐或不誠實或勾結，以不公平手法迫退少數股東。

(t) 彌償保證

開曼群島法律對於公司組織章程細則內有關高級職員及董事的彌償保證範圍並無限制，惟法院認為屬違反公眾政策的任何有關條文則除外，例如旨在針對犯罪後果提供彌償保證的條文。

4. 一般事項

本公司有關開曼群島法律的法律顧問奧傑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。誠如本招股章程「附錄五一送呈公司註冊處處長及展示文件—展示文件」一節所述，該函件連同開曼公司法的副本可供展示。任何人士如欲查閱開曼公司法的詳細概要或欲了解該法律與其較為熟悉的任何司法權區法律之間存在差異的意見，應尋求獨立法律意見。

1. 有關本集團的進一步資料

1.1. 本公司註冊成立

本公司於二零二一年六月十日根據公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，並於二零二二年四月四日根據公司條例第16部註冊為非香港公司，而我們於香港的主要營業地點位於香港中環德輔道中19號環球大廈2408室。公司秘書鄧穎珊女士(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心46樓)已獲委任為本公司的授權代表，負責在香港接收法律程序文件及通知。

由於本公司在開曼群島註冊成立，故須遵守開曼群島的相關法例，而我們的章程包括組織章程大綱及細則。公司法有關方面及細則若干條文的概要載於本招股章程附錄三。

1.2. 本公司股本變動

1.1.1. 法定及已發行股本變動

於本公司註冊成立日期，本公司的法定股本為390,000港元，分為3,900,000,000股每股面值0.0001港元的股份。於二零二一年六月十日(即其註冊成立日期)，一股入賬列為繳足的認購人股份已配發及發行予本公司註冊代理的一名高級職員，而該股份已於同日轉讓予劉先生全資擁有的Many Idea Liujianhui。本公司股本自註冊成立日期起直至本招股章程日期發生如下變動：

- (i) 於重組過程中，本公司配發及發行合共44,755,509股股份，有關詳情載於本招股章程「歷史、重組及企業架構—重組」一節；
- (ii) 根據股東於二零二二年十月十二日通過的書面決議案，(其中包括)藉增設額外6,100,000,000股每股面值0.0001港元的股份，本公司的法定股本由390,000港元(分為3,900,000,000股每股面值0.0001港元的股份)增至1,000,000港元(分為10,000,000,000股每股面值0.0001港元的股份)，每股股份與當時已發行股份在所有方面享有同等地位；

- (iii) 於二零二二年十月十二日，股東議決，待本公司的股份溢價賬因根據全球發售發行新股份而錄得進賬後，董事獲授權將本公司股份溢價賬59,524.4490港元進賬撥充資本，方法為將該數額用以按面值繳足595,244,490股股份，以配發及發行予於二零二二年十月十二日營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東；及
- (iv) 緊隨全球發售完成後(並未計及因購股權計劃項下的購股權或超額配股權獲行使而可能發行的任何股份或根據香港首次公開發售前貸款將予轉換的股份)，將發行800,000,000股繳足或入賬列為繳足的股份，而9,200,000,000股股份將仍未發行。

有關本公司股本變動詳情，見本招股章程「歷史、重組及企業架構—本集團的公司發展—1.本公司」及「歷史—重組」各節。

1.1.2. 於最後可行日期及緊隨全球發售後的資料

以下為緊接及緊隨全球發售完成前後，本公司法定股本以及已發行及將予發行為繳足的股本的詳情：

數目

法定股本： 港元

	<u>10,000,000,000</u> 股股份	<u>1,000,000</u>
--	---------------------------	------------------

已發行及將予發行及繳足或入賬列為繳足：

	44,755,510 股於最後可行日期及 本招股章程日期的 已發行股份	4,475.5510
	595,244,490 股根據資本化發行將予 發行的股份	59,524.4490
	160,000,000 股根據全球發售將予 發行的股份	16,000
	<hr/>	<hr/>
小計	<u>800,000,000</u>	<u>80,000</u>
	22,399,345 股根據香港首次公開發售 前貸款將予轉換的 最大數目股份	2,239.9345
	24,000,000 股根據超額配股權將予 發行的最大數目股份	2,400
	80,000,000 股根據購股權計劃將予 發行的最大數目股份	8,000
	<hr/>	<hr/>
小計	<u>126,399,345</u>	<u>12,639.9345</u>
總計	<u>926,399,345</u>	<u>92,639.9345</u>

假設

上表假設全球發售成為無條件且股份根據全球發售發行，並無計及因購股權計劃項下的購股權或超額配股權獲行使而可能發行的任何股份或根據香港首次公開發售前貸款將予轉換的股份，或我們根據下文所述授予董事以發行或購買股份的發行授權及購回授權可能發行或購買的任何股份。

緊隨全球發售完成後及於超額配股權獲悉數行使時(惟並未計及因根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份或根據香港首次公開發售前貸款將予轉換的股份)，預期本公司的股本將包括824,000,000股股份。

1.1.3. 創辦人股份

本公司並無創辦人股份、管理層股份或遞延股份。

除因超額配股權獲行使、根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使及根據香港首次公開發售前貸款轉換股份外，本公司目前無意發行任何股份，而未經股東在股東大會上事先批准的情況下，不會發行將實際改變本公司控制權的股份。

除上文所披露者外，本公司的股本自我們註冊成立起直至本招股章程日期並無任何變動。

1.3. 於二零二二年十月十二日通過的股東決議案

根據於二零二二年十月十二日由股東通過的書面決議案(其中包括)：

- (a) 本公司批准及採納大綱以取代及摒除本公司當時存在的組織章程大綱，即時生效；
- (b) 本公司批准及採納細則以取代及摒除本公司當時存在的組織章程細則，自上市日期起生效；

- (c) 藉增設額外6,100,000,000股每股面值0.0001港元的股份，本公司的法定股本由390,000港元(分為3,900,000,000股每股面值0.0001港元的股份)增至1,000,000港元(分為10,000,000,000股每股面值0.0001港元的股份)，每股股份與當時已發行股份在所有方面享有同等地位；
- (d) 待本招股章程「全球發售的架構—香港公開發售的條件」一節所載的全部條件達成後：
- (i) 批准全球發售、授出超額配股權(可由獨家代表為其本身及代表國際包銷商行使)及根據香港首次公開發售前貸款轉換股份，並授權董事根據全球發售配發及發行發售股份，以及因超額配股權獲行使及根據香港首次公開發售前貸款轉換股份而可能須予配發及發行的股份數目；
- (ii) 批准及採納購股權計劃的規則，並授權董事批准購股權計劃規則的任何修訂(香港聯交所可能接納或不會拒絕者)，全權酌情決定根據該計劃授出可認購股份的購股權，因根據購股權計劃授出的任何購股權所附的認購權獲行使而配發、發行及處置股份，以及採取彼等認為實施購股權計劃所需或適宜的一切行動；
- (iii) 待本公司的股份溢價賬因根據全球發售發行新股份而錄得進賬後，董事獲授權將本公司股份溢價賬59,524.4490港元進賬撥充資本，方法為將該數額用以繳足595,244,490股股份，以根據於二零二二年十月十二日(或董事可能指定的日期)營業時間結束時名列本公司股東名冊的股份持有人當時各自於本公司的現有股權比例(盡量按比例而不涉及零碎比例，以免配發及發行零碎股份)，配發及發行予彼等，從而使根據本決議案配發及發行的股份在所有方面與當時現有已發行股份享有同等地位(不包括參與資本化發行的權利)，並授權董事使該資本化生效；

- (iv) 授予董事一般無條件授權，以行使本公司一切權力配發、發行及處置本公司股本中的未發行股份，並作出或授出可能需要行使該等權力的要約、協議及購股權，除供股、以股代息計劃或根據組織章程細則規定以配發股份代替全部或任何部分股息的類似安排，或因根據購股權計劃或受上市規則第十七章規管的其他安排已授出或可能授出的任何購股權獲行使，或根據全球發售或資本化發行，或因本公司任何認股權證或可轉換為股份的任何證券隨附的認購或轉換權利獲行使而發行股份外，總數不得超過下列數額總和：
- (aa) 緊隨資本化發行及全球發售完成後已發行股份總數的20% (但不包括(倘適用)因超額配股權獲行使或根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可能發行的任何股份或根據香港首次公開發售前貸款將予轉換的股份) 及(bb) 本公司根據下文(v)分段所述授予董事的授權可能購買的股份數目，直至本公司下屆股東週年大會結束時，或組織章程細則或公司法規定本公司須舉行下屆股東週年大會當日，或股東通過普通決議案撤回或修訂授予董事的授權時(以最先發生者為準)屆滿；
- (v) 授予董事一般無條件授權，以行使本公司一切權力，於香港聯交所或本公司證券可能上市及就此獲證監會及香港聯交所認可的任何其他證券交易所，根據所有適用法律及法規以及上市規則規定購買股份，總數不得超過緊隨資本化發行及全球發售完成後已發行股份總數10% (但不包括(倘適用)因超額配股權獲行使或根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可能發行的任何股份或根據香港首次公開發售前貸款將予轉換的股份)，直至本公司下屆股東週年大會結束時，或組織章程細則或公司法規定本公司須舉行下屆股東週年大會當日，或股東通過普通決議案撤回或修訂授予董事的授權時(以最先發生者為準)屆滿；及

- (vi) 擴大配發、發行及處置股份的一般授權，以包括根據上文(v)段可購買或購回股份的數目。

1.4. 重組

有關為籌備股份於香港聯交所上市而進行重組的詳情，見本招股章程「歷史、重組及企業架構－重組」一節。

1.5. 本公司附屬公司的股本變動

我們的附屬公司載於本招股章程附錄一會計師報告內。除本招股章程附錄一會計師報告所述附屬公司外，本公司並無其他附屬公司。除本招股章程「歷史、重組及企業架構」一節所披露者外，緊接本招股章程日期前兩年內，本公司任何附屬公司的股本並無出現其他變動。

1.6. 附屬公司的股本變動

本公司的附屬公司已於會計師報告內列出，該報告全文載於本招股章程附錄一。除本附錄及本招股章程「歷史、重組及企業架構」一節所披露的變動外，緊接本招股章程日期前兩年內，本公司任何附屬公司的股本並無出現變動。

1.7. 本公司購回其自身證券

本節載列有關本公司購回其股份而香港聯交所規定須載入招股章程的資料。

(a) 上市規則條文

上市規則允許在香港聯交所作第一上市的公司於香港聯交所購買其股份，惟須遵從若干限制，當中較重要的限制概述如下：

(i) 股東批准

上市規則規定，在香港聯交所作第一上市的公司全部建議股份購回(股份須繳足股款)須經普通決議案預先批准，可透過一般授權或對特定交易的特別批准形式。

(ii) 資金來源

購回股份的資金必須自按照細則及開曼群島法律可合法撥作該用途的資金撥付。本公司不得於香港聯交所以非現金代價或並非香港聯交所不時的交易規則所規定的結算方式購回其自身股份。

本公司作出的任何購回，可以溢利或本公司股份溢價賬或為購回而新發行股份的所得款項撥付，而倘購回須支付任何溢價，則以本公司溢利或購回股份之前或之時的本公司股份溢價賬撥付。待通過公司法規定的償付能力測試後，購回股份的資金亦可由本公司撥付。

(iii) 買賣限制

本公司可在香港聯交所購回股份的總數最多為已發行股份總數的10%。緊隨在香港聯交所或其他證券交易所購回後30日期間內，未經香港聯交所事先批准，本公司不得發行或宣佈建議發行新證券(惟在有關購回前尚未行使的認股權證、購股權或規定公司發行證券的類似工具獲行使而發行證券除外)。此外，倘購買價較先前五個交易日股份於香港聯交所買賣的平均收市價高出5%或以上，則本公司不得於香港聯交所購回其股份。上市規則亦規定，倘購回證券會導致由公眾人士持有的上市證券數目跌至低於香港聯交所規定的有關指定最低百分比，則本公司不得購回其證券。本公司須促使其委任購回證券的經紀於香港聯交所要求時向香港聯交所披露有關購回證券的資料。

(iv) 購回股份的地位

所有購回證券(不論在香港聯交所或其他證券交易所購回)將自動取消上市地位，而該等證券的證書亦須予以註銷及銷毀。

(v) 暫停購回

在獲悉內幕消息後任何時間，本公司不得於香港聯交所購回證券，直至有關消息已予以公佈為止。具體而言，於緊接以下日期(以較早者為準)前一個月至業績公告日期止期間，我們不得在香港聯交所購回股份，惟特殊情況除外：(a)召開董事會會議以批准本公司任何年度、半年度、季度或任何其他中期業績(無論是否為上市規則所規定者)的日期(以按上市規則首次知會香港聯交所的日期為準)及(b)本公司根據上市規則規定刊登任何年度或半年度業績公告，或刊登季度或任何其他中期業績公告(無論是否為上市規則所規定者)的最後限期。此外，倘上市公司違反上市規則，香港聯交所可禁止其在香港聯交所購回證券。

(vi) 申報規定

有關在香港聯交所或其他證券交易所購回證券的若干資料，須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)開始前30分鐘向香港聯交所呈報。此外，本公司年報須披露有關年度內購回證券的詳情，包括購回證券數目的每月分析、每股購買價或就全部該等購買支付的最高及最低價格(如有關)，以及所付總價。

(vii) 核心關連人士

上市規則禁止本公司在知情的情況下在香港聯交所向「核心關連人士」(包括本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彼等任何一方的緊密聯繫人)購回其股份，而核心關連人士亦不得在知情的情況下向本公司出售股份。

(b) 購回的理由

董事相信能購回股份符合本公司及其股東的利益。視乎情況而定，購回股份可提高每股資產淨值及／或盈利。董事已尋求授出購回股份的一般授權，使本公司在適當情況下可靈活購回股份。任何情況下將予購回的股份數目，以及購回該等股份的價格及其他條款，將於有關時間由董事基於當時的情況而決定。

(c) 購回的資金來源及對運營資金或資本負債狀況的影響

購回股份時，本公司僅可動用根據細則、上市規則及開曼群島適用法例可合法作此用途的資金。

若於股份購回期間的任何時間內全面行使購回授權，則可能對本公司的運營資金或資本負債狀況造成重大不利影響（與本招股章程所披露的狀況比較）。

如行使購回授權會對本公司的運營資金需求或董事不時認為適合本公司的資本負債水平造成重大不利影響，則董事不擬行使購回授權。

(d) 一般事項

基於緊隨資本化發行及全球發售完成後已發行800,000,000股股份（未計及因超額配股權或根據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香港首次公開發售前貸款將予轉換的股份），全面行使購回授權可能使本公司於下列任何情況發生（以最早發生者為準）前的期間購回最多約80,000,000股股份：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；或
- (ii) 組織章程細則或公司法規定本公司須舉行下屆股東週年大會當日；或

(iii) 股東通過普通決議案撤回或修訂授予董事的授權時。

董事或(據彼等作出一切合理查詢後所深知)彼等的任何緊密聯繫人現時均無意在購回授權獲行使的情況下向本公司出售任何股份。

董事已向香港聯交所承諾，在適用情況下，彼等將根據上市規則及開曼群島適用法例行使購回授權。

倘根據購回授權購回股份以致一名股東所佔本公司投票權的權益比例增加，則該增加根據收購守則會被視為一項收購。因此，一名股東或一組一致行動的股東(視乎該股東權益增持的水平而定)或會取得或鞏固本公司的控制權，因而須就上述任何增幅根據收購守則規則26提出強制要約。董事並不知悉因根據購回授權進行購回而將會導致收購守則所述的任何後果。

倘任何股份購回會導致由公眾人士持有的股份數目跌至低於當時已發行股份的25%，則僅可在香港聯交所同意豁免遵守上市規則有關上述公眾持股量規定時，方可進行購回。除特殊情況外，相信香港聯交所通常不會就此規定作出豁免。董事現時無意於上市規則所規定公眾持股量不足的情況下行使購回授權。

概無本公司核心關連人士知會本公司，表示目前有意在購回授權獲行使時出售股份予本公司，亦無承諾不會出售股份予本公司。

2. 有關我們業務的進一步資料

2.1. 重大合約概要

以下合約(並非於日常業務過程中訂立的合約)已由本集團的成員公司於本招股章程日期前兩年內訂立，並屬或可能屬重大：

- (a) 廈門多想與廈門第二未來訂立日期為二零二一年二月二十日的註冊商標轉讓合同(中文)，據此，廈門多想按代價人民幣66,100元向廈門第二未來轉讓於中國註冊的若干註冊商標；
- (b) 廈門多想與廈門第二未來訂立日期為二零二一年十月八日的域名權轉讓合同(中文)，據此，廈門多想按代價人民幣6,400元向廈門第二未來轉讓「manyidea.cloud」域名；
- (c) 廈門多想與廈門第二未來訂立日期為二零二一年十一月二十二日的著作權轉讓合同(中文)，據此，廈門多想按代價人民幣65,800元向廈門第二未來轉讓若干軟件及作品的著作權；
- (d) 劉先生與外商獨資企業訂立日期為二零二一年十一月二十六日的股權轉讓協議(中文)，據此，劉先生按代價人民幣1元向外商獨資企業轉讓廈門即刻互動的47.9384%權益；
- (e) 曲女士與外商獨資企業訂立日期為二零二一年十一月二十六日的股權轉讓協議(中文)，據此，曲女士按代價人民幣1元向外商獨資企業轉讓廈門即刻互動的5.9574%權益；
- (f) 黃女士與外商獨資企業訂立日期為二零二一年十一月二十六日的股權轉讓協議(中文)，據此，黃女士按代價人民幣1元向外商獨資企業轉讓廈門即刻互動的3.3015%權益；
- (g) 陳善成先生與外商獨資企業訂立日期為二零二一年十一月二十六日的股權轉讓協議(中文)，據此，陳善成先生按代價人民幣1元向外商獨資企業轉讓廈門即刻互動的3.3015%權益；

- (h) 陳澤銘先生與外商獨資企業訂立日期為二零二一年十一月二十六日的股權轉讓協議(中文)，據此，陳澤銘先生按代價人民幣1元向外商獨資企業轉讓廈門即刻互動的0.4287%權益；
- (i) 王玉明與外商獨資企業訂立日期為二零二一年十一月二十六日的股權轉讓協議(中文)，據此，王玉明按代價人民幣1元向外商獨資企業轉讓廈門即刻互動的7.4159%權益；
- (j) 胡曉偉與外商獨資企業訂立日期為二零二一年十一月二十六日的股權轉讓協議(中文)，據此，胡曉偉按代價人民幣1元向外商獨資企業轉讓廈門即刻互動的4.0127%權益；
- (k) 吳榮照與外商獨資企業訂立日期為二零二一年十一月二十六日的股權轉讓協議(中文)，據此，吳榮照按代價人民幣1元向外商獨資企業轉讓廈門即刻互動的3.1746%權益；
- (l) 林小英與外商獨資企業訂立日期為二零二一年十一月二十六日的股權轉讓協議(中文)，據此，林小英按代價人民幣1元向外商獨資企業轉讓廈門即刻互動的2.5263%權益；
- (m) 錢浩偉與外商獨資企業訂立日期為二零二一年十一月二十六日的股權轉讓協議(中文)，據此，錢浩偉按代價人民幣1元向外商獨資企業轉讓廈門即刻互動的1.6842%權益；
- (n) 李東與外商獨資企業訂立日期為二零二一年十一月二十六日的股權轉讓協議(中文)，據此，李東按代價人民幣1元向外商獨資企業轉讓廈門即刻互動的1.5889%權益；
- (o) 余前景與外商獨資企業訂立日期為二零二一年十一月二十六日的股權轉讓協議(中文)，據此，余前景按代價人民幣1元向外商獨資企業轉讓廈門即刻互動的1.5888%權益；
- (p) 陳金城與外商獨資企業訂立日期為二零二一年十一月二十六日的股權轉讓協議(中文)，據此，陳金城按代價人民幣1元向外商獨資企業轉讓廈門即刻互動的1.4389%權益；

- (q) 賈小紅與外商獨資企業訂立日期為二零二一年十一月二十六日的股權轉讓協議(中文)，據此，賈小紅按代價人民幣1元向外商獨資企業轉讓廈門即刻互動的1.4389%權益；
- (r) 支宇清與外商獨資企業訂立日期為二零二一年十一月二十六日的股權轉讓協議(中文)，據此，支宇清按代價人民幣1元向外商獨資企業轉讓廈門即刻互動的1.4389%權益；
- (s) 程芳與外商獨資企業訂立日期為二零二一年十一月二十六日的股權轉讓協議(中文)，據此，程芳按代價人民幣1元向外商獨資企業轉讓廈門即刻互動的1.1677%權益；
- (t) 劉艷華與外商獨資企業訂立日期為二零二一年十一月二十六日的股權轉讓協議(中文)，據此，劉艷華按代價人民幣1元向外商獨資企業轉讓廈門即刻互動的0.9152%權益；
- (u) 徐偉文與外商獨資企業訂立日期為二零二一年十一月二十六日的股權轉讓協議(中文)，據此，徐偉文按代價人民幣1元向外商獨資企業轉讓廈門即刻互動的0.7955%權益；
- (v) 熊健與外商獨資企業訂立日期為二零二一年十一月二十六日的股權轉讓協議(中文)，據此，熊健按代價人民幣1元向外商獨資企業轉讓廈門即刻互動的0.5278%權益；
- (w) 趙博潮與外商獨資企業訂立日期為二零二一年十一月二十六日的股權轉讓協議(中文)，據此，趙博潮按代價人民幣1元向外商獨資企業轉讓廈門即刻互動的0.4333%權益；
- (x) 蔡海旭與外商獨資企業訂立日期為二零二一年十一月二十六日的股權轉讓協議(中文)，據此，蔡海旭按代價人民幣1元向外商獨資企業轉讓廈門即刻互動的2.1822%權益；
- (y) 謝健與外商獨資企業訂立日期為二零二一年十一月二十六日的股權轉讓協議(中文)，據此，謝健按代價人民幣1元向外商獨資企業轉讓廈門即刻互動的0.2352%權益；

- (z) 胡正國與外商獨資企業訂立日期為二零二一年十一月二十六日的股權轉讓協議(中文)，據此，胡正國按代價人民幣1元向外商獨資企業轉讓廈門即刻互動的0.1937%權益；
- (aa) 吳茂高與外商獨資企業訂立日期為二零二一年十一月二十六日的股權轉讓協議(中文)，據此，吳茂高按代價人民幣1元向外商獨資企業轉讓廈門即刻互動的0.1591%權益；
- (bb) 張燕與外商獨資企業訂立日期為二零二一年十一月二十六日的股權轉讓協議(中文)，據此，張燕按代價人民幣1元向外商獨資企業轉讓廈門即刻互動的0.7756%權益；
- (cc) 余風華與外商獨資企業訂立日期為二零二一年十一月二十六日的股權轉讓協議(中文)，據此，余風華按代價人民幣1元向外商獨資企業轉讓廈門即刻互動的0.0692%權益；
- (dd) 姚阿寶與外商獨資企業訂立日期為二零二一年十一月二十六日的股權轉讓協議(中文)，據此，姚阿寶按代價人民幣1元向外商獨資企業轉讓廈門即刻互動的0.0623%權益；
- (ee) 齊燕凌與外商獨資企業訂立日期為二零二一年十一月二十六日的股權轉讓協議(中文)，據此，齊燕凌按代價人民幣1元向外商獨資企業轉讓廈門即刻互動的0.0506%權益；
- (ff) 王文雯與外商獨資企業訂立日期為二零二一年十一月二十六日的股權轉讓協議(中文)，據此，王文雯按代價人民幣1元向外商獨資企業轉讓廈門即刻互動的0.3993%權益；
- (gg) 陳斌祥與外商獨資企業訂立日期為二零二一年十一月二十六日的股權轉讓協議(中文)，據此，陳斌祥按代價人民幣1元向外商獨資企業轉讓廈門即刻互動的0.0127%權益；
- (hh) 董雷與外商獨資企業訂立日期為二零二一年十一月二十六日的股權轉讓協議(中文)，據此，董雷按代價人民幣1元向外商獨資企業轉讓廈門即刻互動的1.9861%權益；

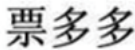
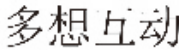








- (ii) 朱芳芳與外商獨資企業訂立日期為二零二一年十一月二十六日的股權轉讓協議(中文)，據此，朱芳芳按代價人民幣1元向外商獨資企業轉讓廈門即刻互動的0.1577%權益；
- (jj) Yuan Yin與多想香港訂立日期為二零二一年十一月二十九日的股權轉讓協議(中文)，據此，Yuan Yin按代價人民幣26,412元向多想香港轉讓廈門即刻互動的2.6412%權益；
- (kk) (i)廈門多想及北京多想(作為轉讓人)與(ii)廈門即刻互動(作為承讓人)訂立日期為二零二一年十一月三十日的資產買賣協議(中文)，據此，轉讓人按代價人民幣370百萬元向承讓人轉讓(其中包括)轉讓人當時開展的業務，進一步詳情載於本招股章程「歷史、重組及企業架構—重組」一節；
- (ll) 廈門多想、北京多想與廈門即刻互動訂立日期為二零二一年十二月一日的資產買賣協議之補充協議(中文)，據此，廈門多想、北京多想及廈門即刻互動同意(其中包括)確認上文(kk)段所述的資產買賣協議項下的完成日期為二零二一年十二月一日；
- (mm) 本公司、Asia One Developments Co., Ltd. (「Asia One」)與劉先生訂立日期為二零二二年一月二十四日的股份認購協議(中文)，據此，(其中包括)Asia One同意認購而本公司同意發行2,461,841股股份，代價為11,000,000美元，進一步詳情載於本招股章程「歷史、重組及企業架構—重組—13.首次公開發售前投資：進一步認購及配發股份」一節；
- (nn) 本公司與中關村國際有限公司(「中關村」)訂立日期為二零二二年一月二十六日的可轉債協議，據此，中關村同意授予本公司總額為5,000,000美元的貸款，進一步詳情載於本招股章程「歷史、重組及企業架構—以香港首次公開發售前貸款的方式作出首次公開發售前投資」一節；










- (oo) 本公司與Many Idea Xue Jun Limited訂立日期為二零二二年一月二十六日的可轉債協議，據此，Many Idea Xue Jun Limited同意授予本公司總額為1,000,000美元的貸款，進一步詳情載於本招股章程「歷史、重組及企業架構—以香港首次公開發售前貸款的方式作出首次公開發售前投資」一節；
- (pp) 本公司與Huirong Gold Control Limited (「**Huirong**」)訂立日期為二零二二年一月二十四日的可轉債協議，據此，Huirong同意授予本公司總額為600,000美元的貸款，進一步詳情載於本招股章程「歷史、重組及企業架構—以香港首次公開發售前貸款的方式作出首次公開發售前投資」一節；
- (qq) 本公司與得創國際有限公司 (「**得創國際**」)訂立日期為二零二二年一月二十七日的可轉債協議，據此，得創國際同意授予本公司總額為3,000,000港元的貸款，進一步詳情載於本招股章程「歷史、重組及企業架構—以香港首次公開發售前貸款的方式作出首次公開發售前投資」一節；
- (rr) 不競爭契據，其簡要詳情載於本招股章程「與控股股東的關係—不競爭契據」一節；
- (ss) 彌償保證契據，其簡要詳情載於本附錄第4.1.段；
- (tt) 本公司、獨家保薦人、東皓證券有限公司與賴世賢訂立日期為二零二二年十月二十六日的基石投資協議(中文)，其簡要詳情載於本招股章程「基石投資者—基石配售」一節；及
- (uu) 香港包銷協議。













2.2. 本集團的知識產權












a) 商標

截至最後可行日期，本集團為下列我們認為對業務而言屬重要的商標的註冊擁有人：



序號	商標	註冊擁有人	類別	註冊地點	商標編號	有效期
1.		廈門第二未來	35	中國	16470345	二零一六年四月二十八日至 二零二六年四月二十七日
2.		廈門第二未來	41	中國	17898895	二零一六年十月二十八日至 二零二六年十月二十七日
3.		廈門第二未來	21	中國	22111098	二零一八年一月二十一日至 二零二八年一月二十日
4.		廈門第二未來	25	中國	22111291	二零一八年一月二十一日至 二零二八年一月二十日
5.		廈門第二未來	35	中國	22111378	二零一八年一月二十一日至 二零二八年一月二十日
6.		廈門第二未來	41	中國	22111446	二零一八年一月二十一日至 二零二八年一月二十日
7.		廈門第二未來	42	中國	22111551	二零一八年一月二十一日至 二零二八年一月二十日
8.		廈門第二未來	16	中國	24728639	二零一八年六月二十一日至 二零二八年六月二十日
9.		廈門第二未來	30	中國	24714969	二零一八年六月二十一日至 二零二八年六月二十日
10.		廈門第二未來	3	中國	24796000	二零一八年六月二十八日至 二零二八年六月二十七日

序號	商標	註冊擁有人	類別	註冊地點	商標編號	有效期
11.		廈門第二未來	41	中國	24718135	二零一八年九月七日至 二零二八年九月六日
12.		廈門第二未來	5	中國	24880378	二零一八年九月七日至 二零二八年九月六日
13.		廈門第二未來	28	中國	24714466	二零一八年九月七日至 二零二八年九月六日
14.	多想	廈門第二未來	35	中國	24715828	二零一八年六月二十一日至 二零二八年六月二十日
15.	多想	廈門第二未來	41	中國	24714720	二零一八年六月二十一日至 二零二八年六月二十日
16.		廈門第二未來	41	中國	24718975	二零一八年九月七日至 二零二八年九月六日
17.		廈門第二未來	18	中國	29070807	二零一八年十二月二十一日至 二零二八年十二月二十日
18.		廈門第二未來	30	中國	28683320	二零一八年十二月二十八日至 二零二八年十二月二十七日
19.		廈門第二未來	21	中國	29060848	二零一九年二月二十一日至 二零二九年二月二十日
20.		廈門第二未來	9	中國	29064667	二零一九年二月二十八日至 二零二九年二月二十七日
21.		廈門第二未來	16	中國	29062332	二零一九年四月七日至 二零二九年四月六日


序號	商標	註冊擁有人	類別	註冊地點	商標編號	有效期
22.		廈門第二未來	24	中國	29067512	二零一九年四月七日至 二零二九年四月六日
23.		廈門第二未來	35	中國	24728474	二零一九年七月二十八日至 二零二九年七月二十七日
24.		廈門第二未來	3	中國	24962932	二零一八年六月二十八日至 二零二八年六月二十七日
25.		廈門第二未來	5	中國	25005784	二零一八年六月二十八日至 二零二八年六月二十七日
26.		廈門第二未來	41	中國	24955849	二零一八年六月二十八日至 二零二八年六月二十七日
27.		廈門第二未來	30	中國	24976207	二零一八年九月二十八日至 二零二八年九月二十七日
28.		廈門第二未來	35	中國	24976216	二零一八年九月二十八日至 二零二八年九月二十七日
29.		廈門第二未來	3	中國	25986243	二零一八年八月二十八日至 二零二八年八月二十七日
30.		廈門第二未來	5	中國	26006272	二零一八年八月二十八日至 二零二八年八月二十七日
31.		廈門第二未來	25	中國	26004684	二零一八年八月二十八日至 二零二八年八月二十七日
32.		廈門第二未來	28	中國	25990909	二零一八年八月二十八日至 二零二八年八月二十七日
33.		廈門第二未來	30	中國	26004713	二零一八年八月二十八日至 二零二八年八月二十七日

序號	商標	註冊擁有人	類別	註冊地點	商標編號	有效期
34.	 PLANET RACE	廈門第二未來	35	中國	25996960	二零一八年八月二十八日至 二零二八年八月二十七日
35.	 PLANET RACE	廈門第二未來	41	中國	26001813	二零一八年八月二十八日至 二零二八年八月二十七日
36.	 PLANET RACE	廈門第二未來	9	中國	27751225	二零一八年十月二十八日至 二零二八年十月二十七日
37.	 PLANET RACE	廈門第二未來	18	中國	27746384	二零一八年十月二十八日至 二零二八年十月二十七日
38.	 PLANET RACE	廈門第二未來	20	中國	27764328	二零一八年十月二十八日至 二零二八年十月二十七日
39.	 PLANET RACE	廈門第二未來	24	中國	27763151	二零一八年十月二十八日至 二零二八年十月二十七日
40.	 PLANET RACE	廈門第二未來	38	中國	27759877	二零一八年十月二十八日至 二零二八年十月二十七日
41.	 PLANET RACE	廈門第二未來	16	中國	27760181	二零一八年十一月七日至 二零二八年十一月六日
42.	 PLANET RACE	廈門第二未來	21	中國	27743987	二零一八年十一月七日至 二零二八年十一月六日
43.	 PLANET RACE	廈門第二未來	43	中國	27755572	二零一八年十一月七日至 二零二八年十一月六日
44.	 跨界 主理人	廈門第二未來	38	中國	25999355	二零一八年八月二十一日至 二零二八年八月二十日

序號	商標	註冊擁有人	類別	註冊地點	商標編號	有效期
45.		廈門第二未來	41	中國	26006412	二零一八年八月二十一日至 二零二八年八月二十日
46.		廈門第二未來	16	中國	32194899	二零一九年六月七日至 二零二九年六月六日
47.		廈門第二未來	5	中國	32193312	二零一九年六月七日至 二零二九年六月六日
48.		廈門第二未來	9	中國	32193336	二零二零年四月二十八日至 二零三零年四月二十七日
49.		廈門第二未來	3	中國	32191048	二零一九年四月七日至 二零二九年四月六日
50.		廈門第二未來	41	中國	32178093	二零一九年四月十四日至 二零二九年四月十三日
51.		廈門第二未來	5	中國	32181848	二零一九年六月七日至 二零二九年六月六日
52.		廈門第二未來	16	中國	32184325	二零一九年六月七日至 二零二九年六月六日
53.		廈門第二未來	9	中國	32194785	二零二零年四月二十八日至 二零三零年四月二十七日
54.	大美九州	廈門第二未來	41	中國	24722547	二零一九年五月十四日至 二零二九年五月十三日
55.	大美九州	廈門第二未來	35	中國	24718061	二零一九年七月二十八日至 二零二九年七月二十七日
56.		廈門第二未來	41	中國	14011285	二零一五年三月十四日至 二零二五年三月十三日
57.		廈門第二未來	35	中國	14011231	二零一五年四月二十八日至 二零二五年四月二十七日

序號	商標	註冊擁有人	類別	註冊地點	商標編號	有效期
58.		廈門第二未來	41	中國	47997994	二零二一年十二月十四日至 二零三一年十二月十三日
59.	多想云	廈門第二未來	42	中國	58152979	二零二二年一月二十一日至 二零三二年一月二十日
60.	多想云	廈門第二未來	35	中國	58139580	二零二二年一月二十一日至 二零三二年一月二十日
61.		本公司	16、35、 41、42	香港	305851053	二零二二年一月六日至 二零三二年一月五日

截至最後可行日期，本集團已申請註冊以下我們認為對業務而言屬重要的商標：

序號	商標	申請人	類別	申請地點	申請編號	申請日期
1.		廈門第二未來	41	中國	65673876	二零二二年六月三十日

b) 域名

於最後可行日期，本集團為以下重要註冊域名的註冊所有人：

序號	域名	註冊擁有人	屆滿日期
1.	www.manyidea.cloud	廈門第二未來	二零二三年六月四日
2.	mi-c.cn	廈門第二未來	二零二二年十二月一日
3.	huanliangbao.com	廈門第二未來	二零二三年八月二日

網站內容概不構成本招股章程的一部分。

c) 著作權

於最後可行日期，本集團已與廈門多想就以下我們認為對業務屬重要的著作權簽署著作權轉讓協議，該轉讓協議已於二零二一年十一月二十二日生效。

序號	著作權名稱	承讓人	註冊編號 (於轉讓後更新)	註冊地點	首次出版日期
1.	《小馬》	廈門第二未來	國作登字- 2022-F-10017484	中國	二零一七年六月十七日
2.	《小馬家族》	廈門第二未來	國作登字- 2022-F-10017483	中國	二零一七年八月四日
3.	《小馬星球》	廈門第二未來	國作登字- 2022-F-10010240	中國	二零一八年五月十五日
4.	《小馬星球主題曲》	廈門第二未來	國作登字- 2022-B-10010248	中國	二零一八年六月二十五日
5.	《小馬星球(兒童劇系列一)》	廈門第二未來	國作登字- 2022-I-10010235	中國	二零一八年六月三十日
6.	《小馬星球mg 動畫版》	廈門第二未來	國作登字- 2022-F-10010253	中國	二零一八年五月十五日
7.	《小馬星球Q版》	廈門第二未來	國作登字- 2022-F-10010247	中國	二零一八年五月十五日
8.	《中國在跨界》	廈門第二未來	國作登字- 2022-F-10016106	中國	二零一七年十月十四日
9.	《TheSong》	廈門第二未來	國作登字- 2022-F-10010249	中國	二零一八年九月十四日
10.	《小Song》	廈門第二未來	國作登字- 2022-F-10010243	中國	二零一八年九月十四日

序號	著作權名稱	承讓人	註冊編號 (於轉讓後更新)	註冊地點	首次出版日期
11.	《沙發音樂節》	廈門第二未來	國作登字— 2022-F-10010241	中國	二零一八年九月十四日
12.	《鼓浪嶼沙灘沙發 音樂節》	廈門第二未來	國作登字— 2022-F-10010237	中國	二零一八年九月十四日
13.	《爽》	廈門第二未來	國作登字— 2022-F-10010251	中國	二零一八年九月十四日
14.	《小馬星球LOGO》	廈門第二未來	國作登字— 2022-F-10010246	中國	二零一七年十一月一日
15.	《小馬星球活動 策劃案一》	廈門第二未來	國作登字— 2022-A-10010236	中國	二零一八年二月十五日
16.	《小馬星球兒童劇 系列二》	廈門第二未來	國作登字— 2022-A-10010238	中國	二零一八年二月十五日
17.	《卡通版中國 在跨界》	廈門第二未來	國作登字— 2022-F-10016111	中國	二零一七年十月十四日
18.	《中國在跨界 溝通策劃案》	廈門第二未來	國作登字— 2022-A-10016113	中國	二零一七年十月十四日
19.	《無限聲場推介案》	廈門第二未來	國作登字— 2022-A-10010242	中國	二零一八年五月十五日
20.	《校園創業合夥人 策劃案一》	廈門第二未來	國作登字— 2022-A-10010252	中國	二零一八年五月十五日

序號	著作權名稱	承讓入	註冊編號 (於轉讓後更新)	註冊地點	首次出版日期
21.	《網易閩南態度 盛典策劃案》	廈門第二未來	國作登字— 2022-A-10017489	中國	二零一九年一月九日
22.	《DX新銳秀 策劃案一》	廈門第二未來	國作登字— 2022-A-10010234	中國	二零一七年八月九日
23.	《百萬主播學院 立項方案》	廈門第二未來	國作登字— 2022-A-10010232	中國	二零一九年六月八日
24.	《社區家年華 策劃案》	廈門第二未來	國作登字— 2022-A-10010233	中國	二零一九年六月十八日
25.	《沙發音樂節 策劃案一》	廈門第二未來	國作登字— 2022-A-10010245	中國	二零一八年九月十四日
26.	《態度女孩活動 策劃案》	廈門第二未來	國作登字— 2022-A-10010244	中國	二零一八年二月六日
27.	《《小馬星球》兒童 劇系列二》	廈門第二未來	國作登字— 2022-I-10010250	中國	二零一八年十一月二十一日
28.	《《中國在跨界》 系列一》	廈門第二未來	國作登字— 2022-I-10016103	中國	二零一七年十一月九日
29.	《鼓浪嶼沙灘 沙發音樂節》	廈門第二未來	國作登字— 2022-I-10017491	中國	二零一八年九月八日

序號	著作權名稱	承讓人	註冊編號 (於轉讓後更新)	註冊地點	首次出版日期
30.	《網易閩南態度 盛典》	廈門第二未來	國作登字— 2022-I-10017490	中國	二零一九年三月二十二日
31.	《網易閩南態度 盛典精剪版》	廈門第二未來	國作登字— 2022-I-10017492	中國	二零一九年三月二十二日
32.	《影視原創音樂 全球高峰論壇》	廈門第二未來	國作登字— 2022-A-10010239	中國	二零一九年十月十六日
33.	《我的遊艇我的船 —藏金閣》	廈門第二未來	國作登字— 2022-I-10016104	中國	二零一七年六月八日
34.	《我的遊艇我的船 —華祥苑》	廈門第二未來	國作登字— 2022-I-10016107	中國	二零一七年三月三十一日
35.	《我的遊艇我的船 —見福》	廈門第二未來	國作登字— 2022-I-10016100	中國	二零一七年五月二十五日
36.	《我的遊艇我的船 —納網科技》	廈門第二未來	國作登字— 2022-I-10016105	中國	二零一七年九月十一日
37.	《我的遊艇我的船 —萬仟堂》	廈門第二未來	國作登字— 2022-I-10016112	中國	二零一七年六月十九日

序號	著作權名稱	承讓入	註冊編號 (於轉讓後更新)	註冊地點	首次出版日期
38.	《我的遊艇我的船 —姚明織帶》	廈門第二未來	國作登字— 2022-I-10016109	中國	二零一七年四月十三日
39.	《飯飯之交— 北辰山大鍋菜》	廈門第二未來	國作登字— 2022-I-10016099	中國	二零一八年三月七日
40.	《飯飯之交—小爺 酸湯魚》	廈門第二未來	國作登字— 2022-I-10016098	中國	二零一八年一月六日
41.	《飯飯之交—篠原 菓子》	廈門第二未來	國作登字— 2022-I-10016108	中國	二零一七年十一月十日
42.	《飯飯之交—英迪格 美食》	廈門第二未來	國作登字— 2022-I-10016101	中國	二零一八年四月十四日
43.	《我的遊艇我的船 —安井》	廈門第二未來	國作登字— 2022-I-10016110	中國	二零一七年三月二十四日
44.	《飯飯之交—南洋 印象》	廈門第二未來	國作登字— 2022-I-10016102	中國	二零一八年三月二日

於最後可後日期，本集團為以下我們認為對業務屬重要的著作權的註冊擁有人：

	註冊擁有人	註冊編號	註冊地點	首次出版日期
1.	小馬趣味運動課	廈門第二未來 國作登字— 2022-F-10183273	中國	二零二二年三月二十八日
2.	全體總動員	廈門第二未來 國作登字— 2022-F-10183274	中國	二零二二年三月二十三日
3.	美麗創造營	廈門第二未來 國作登字— 2022-F-10183275	中國	二零二二年三月十六日

d) 軟件著作權

截至最後可行日期，本集團為以下我們認為對業務屬重要的軟件著作權的註冊擁有人：

序號	軟件名稱	註冊擁有人	註冊編號	註冊地點	首次出版日期
1.	活動管理系統V1.0	廈門第二未來	2022SR0074250	中國	二零一四年三月二十二日
2.	廣告大數據管理 軟件V1.0	廈門第二未來	2022SR0074228	中國	二零一四年七月三十日
3.	媒體流量檢測 系統V1.0	廈門第二未來	2022SR0074246	中國	二零一六年三月十五日
4.	客戶廣告投放 系統V1.0	廈門第二未來	2022SR0074249	中國	二零一五年二月四日
5.	品牌策略服務 系統V1.0	廈門第二未來	2022SR0074245	中國	二零一五年十月十日

序號	軟件名稱	註冊擁有人	註冊編號	註冊地點	首次出版日期
6.	雲數據廣告傳媒 營銷系統V1.0	廈門第二未來	2022SR0074234	中國	二零一六年十一月三十日
7.	演出媒體播放管理 軟件V1.0	廈門第二未來	2022SR0074235	中國	二零一六年九月三十日
8.	運動場館數據管理 軟件V1.0	廈門第二未來	2022SR0074233	中國	二零一六年四月二十二日
9.	賽事報名系統V1.0	廈門第二未來	2022SR0074242	中國	二零一六年七月十三日
10.	老年運動健康檢測 系統V1.0	廈門第二未來	2022SR0074248	中國	二零一六年六月十六日
11.	自行車賽大數據 速度分析系統V1.0	廈門第二未來	2022SR0074230	中國	二零一六年五月十三日
12.	廣告代理發佈 系統V1.0	廈門第二未來	2022SR0074252	中國	二零一四年十二月三十日
13.	會議管理系統V1.0	廈門第二未來	2022SR0074251	中國	二零一四年八月十五日
14.	馬拉松人群數據 分析系統V1.0	廈門第二未來	2022SR0074247	中國	二零一六年四月十四日

序號	軟件名稱	註冊擁有人	註冊編號	註冊地點	首次出版日期
15.	活動策劃管理系統V1.0	廈門第二未來	2022SR0074253	中國	二零一四年四月二十七日
16.	展會會務後台管理系統(簡稱:展會會務後台)V1.0	廈門第二未來	2022SR0074231	中國	二零一九年六月十八日
17.	展會會務管理(小程序)系統(簡稱:展會會務)V1.0	廈門第二未來	2022SR0074232	中國	二零一九年六月十八日
18.	社群電商平台(親子版)小程序系統(簡稱:親子電商平台)V1.0	廈門第二未來	2022SR0074238	中國	二零一九年一月八日
19.	社群電商平台(大學版)小程序系統(簡稱:大學電商平台)V1.0	廈門第二未來	2022SR0074240	中國	二零一九年一月二十二日
20.	社群電商平台(親子版)後台管理系統V1.0	廈門第二未來	2022SR0074239	中國	二零一九年一月八日

序號	軟件名稱	註冊擁有人	註冊編號	註冊地點	首次出版日期
21.	社群電商平台 (大學版)後台 管理系統 (簡稱:大學電商 平台後台)V1.0	廈門第二未來	2022SR0074241	中國	二零一九年一月二十二日
22.	線上社區(親子版) 後台管理系統 (簡稱:親子社區 後台)V1.0	廈門第二未來	2022SR0074237	中國	二零一九年一月八日
23.	線上社區(親子版) 小程序系統 (簡稱:親子社區) V1.0	廈門第二未來	2022SR0074236	中國	二零一九年一月八日
24.	親子活動報名管理 (小程序)系統V1.0	廈門第二未來	2022SR0074244	中國	二零一九年一月八日
25.	親子活動報名後台 管理系統 (簡稱:親子報名 後台)V1.0	廈門第二未來	2022SR0074243	中國	二零一九年一月八日

序號	軟件名稱	註冊擁有人	註冊編號	註冊地點	首次出版日期
26.	多想雲大屏互動編輯器系統(簡稱: 大屏互動編輯器系統) V1.0	廈門第二未來	2021SR1641652	中國	二零二零年十月二十一日
27.	多想雲內容引擎SaaS平台系統(簡稱: 內容引擎SaaS平台系統) V1.0	廈門第二未來	2021SR1641653	中國	二零二一年四月十日
28.	多想雲創意互動內容AI智能推薦系統(簡稱: 智能推薦系統) V1.0	廈門第二未來	2021SR1641655	中國	二零二一年三月十四日
29.	多想雲互動營銷編輯器系統(簡稱: 互動營銷編輯器系統) V1.0	廈門第二未來	2021SR1641656	中國	二零二零年十一月二十五日
30.	多想雲互動大數據標籤體系及應用系統(簡稱: 互動大數據標籤體系及應用系統) V1.0	廈門第二未來	2021SR1641657	中國	二零二一年七月二十七日

除上述者外，概無其他對本集團業務而言屬或可能屬重要的貿易或服務商標、專利、其他知識產權或工業產權。

3. 有關董事及主要股東的進一步資料

3.1. 權益披露

3.1.1. 董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份或債權證的權益及淡倉

於本招股章程日期以及緊隨資本化發行及全球發售完成後，且並未計及因超額配股權或根據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香港首次公開發售前貸款將予轉換的股份，董事及本公司最高行政人員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將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香港聯交所的權益及／或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或將根據證券及期貨條例第352條須登記在該條所述本公司存置的登記冊的權益及／或淡倉，或將根據上市規則附錄十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香港聯交所的權益及／或淡倉將如下：

於本公司股份的好倉

董事姓名	身份／權益性質	截至本招股章程日期		緊隨全球發售完成後 (假設香港首次公開發售前 貸款並無轉換為股份)		緊隨全球發售完成後 (假設香港首次公開發售前 貸款已轉換為股份)	
		持有的股份		所持有		所持有	
		股份／ 權益數目	股權概約 百分比	股份／ 權益數目	股權 概約 百分比	股份／ 權益數目	股權 概約 百分比
劉先生	受控法團權益 ⁽²⁾	9,122,949	20.3840%	130,457,399	16.3072%	130,457,399	15.8630%
	受控法團權益 ⁽³⁾	8,834,380	19.7392%	126,330,885	15.7914%	126,330,885	15.3613%
	配偶權益 ⁽⁴⁾	110,427	0.2467%	1,579,097	0.1974%	1,579,097	0.1920%
陳善成先生	受控法團權益 ⁽⁵⁾	1,057,341	2.3625%	15,119,887	1.8900%	15,119,887	1.8385%
黃女士	受控法團權益 ⁽⁶⁾	1,057,341	2.3625%	15,119,887	1.8900%	15,119,887	1.8385%
陳澤銘先生	受控法團權益 ⁽⁷⁾	137,293	0.3068%	1,963,278	0.2454%	1,963,278	0.2387%
曲女士	配偶權益 ⁽⁴⁾	9,122,949	20.3840%	130,457,399	16.3072%	130,457,399	15.8630%
	配偶權益 ⁽⁴⁾	8,834,380	19.7392%	126,330,885	15.7914%	126,330,885	15.3613%
	受控法團權益 ⁽⁸⁾	110,427	0.2467%	1,579,097	0.1974%	1,579,097	0.1920%

附註：

1. 所列示全部權益均為好倉。
2. 所述股份以Many Idea Liu Jianhui的名義持有。Many Idea Liu Jianhui的全部已發行股本由劉先生全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，劉先生被視為於Many Idea Liu Jianhui所持有關數目股份中擁有權益。
3. 所述股份以廈門夢想未來的名義持有。廈門夢想未來由張家界多想、劉先生及曲女士分別擁有90%、9.9%及0.1%權益。張家界多想由劉先生及曲女士分別擁有99%及1%權益。因此，根據證券及期貨條例，張家界多想被視為於廈門夢想未來所持有關數目股份中擁有權益。
4. 由於劉先生為曲女士的配偶(反之亦然)，根據證券及期貨條例，彼等各自被視為於對方直接持有的股份中擁有權益。
5. 所述股份以Many Idea ChenShancheng Limited的名義持有。Many Idea ChenShancheng Limited的全部已發行股本由陳善成先生全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，陳善成先生被視為於Many Idea ChenShancheng Limited所持有關數目股份中擁有權益。
6. 所述股份以Many Idea Huangtingting Limited的名義持有。Many Idea Huangtingting Limited的全部已發行股本由黃女士全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，黃女士被視為於Many Idea Huangtingting Limited所持有關數目股份中擁有權益。
7. 所述股份以Many Idea ChenZeming Limited的名義持有。Many Idea ChenZeming Limited的全部已發行股本由陳澤銘先生全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，陳澤銘先生被視為於Many Idea ChenZeming Limited所持有關數目股份中擁有權益。
8. 所述股份以Many Idea Qushuo的名義持有。Many Idea Qushuo的全部已發行股本由曲女士全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，曲女士被視為於Many Idea Qushuo所持有關數目股份中擁有權益。

3.1.2. 主要股東的權益

就任何董事或本公司最高行政人員所知，於本招股章程日期以及緊隨資本化發行及全球發售完成後，且並未計及因超額配股權或根據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香港首次公開發售前貸款將予轉換的股份，下列人士(董事或本公司最高行政人員除外)將於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司及香港聯交所披露的權益及／

或淡倉，或直接或間接於本集團任何其他成員公司的已發行具投票權股份中擁有10%或以上權益：

於本公司股份的好倉

股東名稱	身份/權益性質	截至本招股章程日期持有的股份		緊隨全球發售完成後 (假設香港首次公開發售前 貸款並無轉換為股份) ⁽²⁾		緊隨全球發售完成後 (假設香港首次公開發售前 貸款已轉換為股份) ⁽³⁾	
		所持有 股份/ 權益數目	股權概約 百分比	所持有 股份/ 權益數目	股權 概約百分比	所持有 股份/ 權益數目	股權 概約百分比
Many Idea Liujianhui	實益擁有人 ⁽⁴⁾	9,122,949	20.3840%	130,457,399	16.3072%	130,457,399	15.8630%
張家界多想	受控法團權益 ⁽⁵⁾	8,834,380	19.7392%	126,330,885	15.7914%	126,330,885	15.3613%
廈門夢想未來	實益擁有人 ⁽⁵⁾	8,834,380	19.7392%	126,330,885	15.7914%	126,330,885	15.3613%
Many Idea Qushuo	實益擁有人 ⁽⁶⁾	110,427	0.2467%	1,579,097	0.1974%	1,579,097	0.1920%

附註：

1. 所列示全部權益均為好倉。
2. 佔本公司權益百分比是根據於緊隨全球發售完成後合共800,000,000股已發行股份，並假設香港首次公開發售前貸款並無轉換為股份、超額配股權不獲行使且並不計及根據購股權計劃已授出或將予授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份或根據香港首次公開發售前貸款將予轉換的股份計算。
3. 佔本公司權益百分比是根據於緊隨全球發售完成後合共822,399,345股已發行股份，並假設香港首次公開發售前貸款已轉換為股份、超額配股權不獲行使且並不計及根據購股權計劃已授出或將予授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份計算。
4. 所述股份以Many Idea Liujianhui的名義持有。Many Idea Liujianhui的全部已發行股本由劉先生全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，劉先生被視為於Many Idea Liujianhui所持有關數目股份中擁有權益。
5. 所述股份以廈門夢想未來的名義持有。廈門夢想未來由張家界多想、劉先生及曲女士分別擁有90%、9.9%及0.1%權益。張家界多想由劉先生及曲女士分別擁有99%及1%權益。因此，根據證券及期貨條例，張家界多想被視為於廈門夢想所持有關數目股份中擁有權益。
6. 所述股份以Many Idea Qushuo的名義持有。Many Idea Qushuo的全部已發行股本由曲女士全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，曲女士被視為於Many Idea Qushuo所持有關數目股份中擁有權益。

3.2. 董事的服務合約及委任函

執行董事

各執行董事(即劉先生、曲女士、黃女士、陳善成先生及陳澤銘先生)已與本公司訂立服務合約，據此，彼同意擔任執行董事，自二零二二年十月十二日起初步任期為三年。

各執行董事有權獲得以下基本薪金。此外，經考慮有關財政年度本集團的財務表現及相關董事對本集團的個人貢獻後，執行董事亦有權獲得酌情管理層花紅。執行董事不得就關於應付予彼的管理層花紅金額的任何董事決議案投票。執行董事目前的基本年薪如下：

姓名	年薪 (人民幣元)
劉先生	1,014,000
曲女士	650,000
黃女士	973,440
陳善成先生	947,232
陳澤銘先生	320,736

獨立非執行董事

獨立非執行董事王穎彬女士、黃欣琪女士及田濤先生各自已於二零二二年十月十二日與本公司訂立委任函。各委任函自上市日期起初步為期三年，除非根據其委任函的條款提前終止，否則將繼續有效。獨立非執行董事的委任須遵守細則中有關董事退任及輪值告退的條文。王穎彬女士及田濤先生各自有權獲得年度董事袍金150,000港元，而黃欣琪女士則有權獲得年度董事袍金180,000港元。除董事袍金外，預計獨立非執行董事不會因擔任獨立非執行董事職務而收取任何其他酬金。

3.3. 董事的薪酬

- (a) 本集團就往績記錄期間支付予董事的酬金總額分別約為人民幣2.4百萬元、人民幣2.7百萬元、人民幣3.3百萬元及人民幣1.2百萬元。
- (b) 根據現行安排，於截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團應付予董事(包括獨立非執行董事，以其各自的董事身份)的酬金(不包括酌情花紅)及彼等應收的實物利益總額將約為人民幣3.9百萬元。
- (c) 董事或本集團任何成員公司的任何前任董事概無於往績記錄期間獲支付任何款項，(i)作為加入本公司或加入本公司後的獎勵，或(ii)作為離任本集團任何成員公司的董事職位或與本集團任何成員公司事務管理有關的任何其他職位的補償。
- (d) 於往績記錄期間並無董事放棄或同意放棄任何酬金的安排。

3.4. 免責聲明

- (i) 除本附錄第3.1.1.段所披露者外，於本招股章程日期及股份一經於香港聯交所上市，概無董事或本公司最高行政人員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、相關股份及債權證中擁有將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香港聯交所的任何權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文彼被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或將根據證券及期貨條例第352條須登記在該條所述本公司存置的登記冊的任何權益或淡倉，或將根據上市規則附錄十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香港聯交所的任何權益或淡倉；

- (ii) 除本附錄第3.1.2.段所披露者外，就任何董事或本公司最高行政人員所知，於本招股章程日期及股份一經於香港聯交所上市，概無人士(董事或本公司最高行政人員除外)於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香港聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接於本集團任何其他成員公司的已發行人投票權股份中擁有10%或以上權益；
- (iii) 除本招股章程「歷史、重組及企業架構」一節所披露者外，概無董事或本附錄下文第4.7.段所列的任何人士於本集團任何成員公司的發起中擁有權益，亦無於緊接本招股章程刊發前兩年內本集團任何成員公司收購或出售或承租或本集團任何成員公司擬收購或出售或承租的任何資產中擁有權益；
- (iv) 除本招股章程「歷史、重組及企業架構—重組」及「與控股股東的關係」各節所披露者外，概無董事在與本集團訂立而於本招股章程日期存續且性質或條件不尋常或就本集團業務而言屬重大的任何合約或安排中擁有重大權益；
- (v) 除與包銷協議有關外，概無本附錄第4.7.段所列人士持有本集團任何成員公司的任何股權或有權(無論是否可合法執行)認購或提名他人認購本集團任何成員公司的證券；
- (vi) 除包銷協議外，概無本附錄下文第4.7.段所列人士於本招股章程日期存續且就本集團整體業務而言屬重大的任何合約或安排中擁有重大權益；
- (vii) 除本附錄第3.2.段所披露者外，概無董事與本公司或本集團任何成員公司訂立或擬訂立任何服務協議(於一年內屆滿或僱主毋須作出賠償(法定賠償除外)而終止的合約除外)；

- (viii) 就董事所知，概無董事或其緊密聯繫人或任何股東(就董事所知擁有本公司已發行股本數目的5%以上)於往績記錄期間在本集團任何五大供應商或客戶中擁有任何權益；及
- (ix) 除本招股章程「與控股股東的關係」一節所披露者外，概無董事於與本集團業務直接或間接構成或可能構成競爭的任何業務(本集團業務除外)中擁有權益。

3.5. 購股權計劃

(a) 條款概要

以下為經股東於二零二二年十月十二日通過的決議案有條件採納的購股權計劃的主要條款概要：

(i) 計劃的目的

購股權計劃的目的為使本集團能夠向入選參與者授出購股權，作為彼等對本集團所作貢獻的獎勵或回報。董事認為，由於擴大參與基礎，購股權計劃將使本集團能夠獎勵僱員、董事及對本集團作出貢獻的其他入選參與者。鑒於董事有權按個別情況決定須達致的任何表現目標及購股權可行使前須持有購股權的最短期限，且購股權的行使價無論如何不得降至低於上市規則規定的價格或董事可能釐定的較高價格，預期購股權承授人將努力為本集團的發展作出貢獻，從而使股份的市價上升，藉所授購股權獲利。

(ii) 參與人士

董事可於採納購股權計劃之日起十年內的任何時間，根據購股權計劃及上市規則的條文，全權酌情向屬於下列任何一類參與者(「合資格參與者」)的任何人士提出要約，以接受可認購股份的購股權：

- (aa) 本公司、其任何附屬公司或本集團任何成員公司持有股權的任何實體(「被投資實體」)的任何僱員(「合資格僱員」)(不論全職或兼職，包括任何執行董事，但不包括任何非執行董事)；
- (bb) 本公司、其任何附屬公司或任何被投資實體的任何非執行董事(包括獨立非執行董事)；
- (cc) 本集團任何成員公司或任何被投資實體的任何貨品或服務供應商；
- (dd) 本集團任何成員公司或任何被投資實體的任何客戶；
- (ee) 向本集團任何成員公司或任何被投資實體提供研發或其他技術支持的任何個人或實體；
- (ff) 本集團任何成員公司或任何被投資實體的任何股東或本集團任何成員公司或任何被投資實體所發行任何證券的任何持有人；
- (gg) 本集團任何成員公司或任何被投資實體的任何業務範疇或業務發展的任何專業或其他顧問或諮詢人；及
- (hh) 任何其他組別或類別的參與者，彼等已經或可能以合營企業、商業聯盟或其他業務安排的方式為本集團的發展及增長作出貢獻；

而就購股權計劃而言，授予購股權的要約可向由一名或多名合資格參與者全資擁有的任何公司提出。

為免生疑問，本公司向任何屬於上述任何類別合資格參與者的人士授出任何購股權以認購股份或本集團其他證券，除非董事另有決定，否則此舉不應視作根據購股權計劃授出購股權。

任何合資格參與者是否有資格接受獲授任何購股權的要約，將由董事不時根據其對有關人士向本集團發展及增長所作貢獻的意見決定。

(iii) 可供認購的最高股份數目

- (aa) 因根據購股權計劃及本集團所採納任何其他購股權計劃授出而尚未行使的所有購股權獲行使而可能配發及發行的最高股份數目，合共不得超過本公司不時已發行股本的30%。
- (bb) 因根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃將予授出的所有購股權(就此而言，不包括根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃的條款已失效的購股權)獲行使而可能配發及發行的股份總數，合共不得超過上市日期已發行股份的10% (「一般計劃限額」) (假設超額配股權未獲行使且概無根據香港首次公開發售前貸款轉換股份，該10%為80,000,000股股份)。
- (cc) 受限於上文(aa)項及在不影響下文(dd)項的情況下，本公司可於股東大會上尋求股東批准更新一般計劃限額，惟因根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃將予授出的所有購股權獲行使而可能配發及發行的股份總數，不得超過批准更新限額當日已發行股份的10%，而就計算更新限額而言，先前根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃授出的購股權(包括根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃尚未行使、註銷、失效或行使的購股權)將不獲計算在內。本公司發送予股東的通函應載有(其中包括)上市規則第17.02(2)(d)條規定的資料及上市規則第17.02(4)條規定的免責聲明。

(dd) 受限於上文(aa)項及在不影響上文(cc)項的情況下，本公司可於股東大會上另行尋求股東批准，以向本公司於尋求有關批准前特別指定的參與者授出超出一般計劃限額或(如適用)上文(cc)項所述更新限額的購股權。於此情況下，本公司須向股東發送一份通函，其中載有指定參與者的一般描述、將授出購股權的數目及條款、向指定參與者授出購股權的目的並解釋購股權條款如何達致該目的，以及上市規則第17.02(2)(d)條規定的其他資料及上市規則第17.02(4)條規定的免責聲明。

(iv) 各參與者可獲授數目上限

在任何12個月期間，因根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃授出的購股權(包括已行使及尚未行使的購股權)獲行使而發行及可能須發行予每名承授人的股份總數，不得超過本公司當時已發行股本的1%〔「個人限額」〕。於直至有關進一步授出日期(包括該日)的任何12個月期間，凡進一步授出超出個人限額的購股權，均須於本公司股東大會上由股東另行批准，而有關承授人及其緊密聯繫人(或倘承授人為關連人士，則其聯繫人)須放棄投票。本公司須向股東發送一份通函，其中載有上市規則規定的資料。擬授出購股權的數目及條款(包括行使價)須於股東批准前釐定，而就根據上市規則第17.03(9)條註(1)計算行使價而言，建議有關進一步授出的董事會會議日期應當作授出日期。

(v) 向本公司董事、最高行政人員或主要股東或彼等各自的聯繫人授出購股權

(aa) 根據購股權計劃向本公司董事、最高行政人員或主要股東或彼等各自的任何聯繫人要約授出任何購股權，必須經獨立非執行董事(不包括身為或其聯繫人為購股權建議承授人的獨立非執行董事)批准。

(bb) 倘若向主要股東或獨立非執行董事或彼等各自的任何聯繫人授出購股權，將引致於直至該授出日期(包括該日)止12個月期間內，因所有已授出及將授出的購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權)獲行使而發行及將予發行予有關人士的股份：

- (i) 合共佔已發行股份的0.1%以上；及
- (ii) 根據每次授出要約之日的股份收市價計算總值超過5百萬港元；

則有關進一步授出購股權須於股東大會上經股東批准。本公司須向股東發送一份通函，其中載有上市規則規定的資料。承授人、其聯繫人及本公司所有核心關連人士須於該股東大會上放棄投贊成票，惟任何關連人士如已在該通函中註明意向，則可在股東大會上投票反對有關決議案。於大會上為批准授出有關購股權而進行的任何表決須以投票方式進行。

向主要股東或獨立非執行董事或彼等各自的任何聯繫人授出的購股權的條款如有任何變動，須於股東大會上經股東批准。

(vi) 接納及行使購股權的時間

參與者可於要約授出購股權日期起21日內接納購股權。

購股權可於董事決定並通知各承授人的期間內，隨時根據購股權計劃的條款行使，該期間(「購股權期間」)可由要約授出購股權日期開始，但任何情況下均不得於要約授出購股權日期起計10年後結束，惟可根據其條文提前終止。除非董事另有決定，並在向承授人授出購股權的要約中說明，否則購股權計劃並無規定於行使購股權之前須持有購股權的最短期限。

(vii) 表現目標

除非董事另有決定，並於向承授人授出購股權的要約中說明，否則承授人毋須於行使根據購股權計劃授出的任何購股權前達致任何表現目標。

(viii) 股份的認購價及購股權的代價

購股權計劃項下的股份認購價將由董事釐定，但不得低於以下各項的最高者：(i)股份於要約授出購股權日期(必須為營業日)在香港聯交所每日報價表所列一手或以上股份買賣單位的收市價；(ii)股份於緊接要約授出購股權日期前五個營業日在香港聯交所每日報價表所列的平均收市價；及(iii)一股股份的面值。

於接納授出的購股權時，須支付名義代價1港元。

(ix) 股份的地位

(aa) 因購股權獲行使而配發及發行的股份將受本公司當時有效的組織章程細則的所有條文所規限，並在各方面與正式行使購股權當日(或倘該日為本公司暫停辦理股份過戶登記的日子，則為重新開放辦理股份過戶登記的首日)(「行使日期」)已發行的繳足股份享有同等地位，因此將使其持有人有權參與於行使日期或之後派付或作出的所有股息或其他分派，但先前宣派或建議或議決派付或作出的任何股息或其他分派(倘其記錄日期於行使日期之前)除外。因購股權獲行使而配發及發行的股份，於承授人姓名／名稱正式列入本公司股東名冊作為股份持有人前，概不附帶投票權。

(bb) 除非文義另有所指，否則購股權計劃中提及的「股份」包括本公司普通權益股本中的股份，其面值將因本公司股本不時拆細、合併、重新分類或重組而產生。

(x) 要約授出購股權的時間限制

於本公司得知內幕消息後，在我們公佈該消息之前，不得要約授出購股權。具體而言，於緊接以下日期(以較早者為準)前一個月至業績公告日期止期間(涵蓋任何延遲發佈業績公告的期間)，我們不得要約授出購股權：(aa)召開董事會會議以批准本公司任何年度、半年度、季度或任何其他中期業績(無論是否為上市規則所規定者)的日期(以按上市規則首次知會香港聯交所的日期為準)及(bb)本公司刊登任何年度、半年度、季度或任何其他中期業績公告(無論是否為上市規則所規定者)的最後限期。

根據上市規則規定的上市發行人董事進行證券交易的標準守則或本公司採用的任何相應守則或證券交易限制，董事不得於被禁止買賣股份的期間或時間向身為董事的參與者要約授出任何購股權。

(xi) 購股權計劃的期限

購股權計劃將自購股權計劃獲採納日期起計有效10年(「終止日期」)。

(xii) 終止僱傭的權利

倘若購股權承授人為合資格僱員，並於悉數行使其購股權前因身故、健康欠佳或根據僱傭合約退休以外的任何原因或因下文第(xiv)分段所述的一項或多項理由而終止僱傭關係而不再為合資格僱員，購股權(以尚未行使者為限)將於終止日期失效，且不得行使，除非董事另有決定，於該情況下，承授人可在該終止日期(將被視為承授人在本集團或被投資實體工作的最後一日，不論是否已付代通知金)後由董事決定的期限內，根據購股權計劃的條文行使全部或部分購股權(以尚未行使者為限)。

(xiii) 身故、健康欠佳或退休的權利

倘若購股權承授人為合資格僱員，並於悉數行使其購股權前因身故、健康欠佳或根據僱傭合約退休而不再為合資格僱員，其遺產代理人或(如適用)承授人可於終止僱傭日期(將為承授人於本集團或被投資實體工作的最後一日，不論是否已付代通知金)後的12個月期間或董事可能決定的較長期間內，根據購股權計劃的條文行使全部或部分購股權(以尚未行使者為限)。

(xiv) 解僱的權利

倘若購股權承授人為合資格僱員，並因犯有持續或嚴重不當行為，或作出任何破產行為或無力償債，或與其債權人全面達成任何還款安排或和解協議，或被判任何刑事罪行(董事認為不會使承授人或本集團或被投資實體名譽受損的罪行除外)而被終止僱用，不再為合資格僱員，則其購股權(以尚未行使者為限)將於終止為合資格僱員日期自動失效。

(xv) 違反合約的權利

倘若就合資格僱員以外的承授人而言，董事可全權酌情決定：
(aa) (1)承授人或其聯繫人已違反承授人或其聯繫人(一方)與本集團或任何被投資實體(另一方)訂立的任何合約；或(2)承授人已作出任何破產行為或無力償債或須進行任何清盤、清算或類似訴訟，或已與其債權人全面達成還款安排或和解協議；或(3)承授人因與本集團終止關係或其他原因而不能對本集團的增長及發展作出任何貢獻；及(bb)承授人根據購股權計劃獲授的購股權因上述(1)、(2)或(3)分段所述的任何事件而失效，其購股權將於董事作上述決定的日期自動失效。

(xvi) 提出全面收購建議或協議計劃的權利

倘若向所有股份持有人或除要約人及／或要約人控制的任何人士及／或與要約人有關聯或一致行動的任何人士以外的所有有關持有人提出全面或部分收購建議(不論以收購建議、股份購回建議或協議計劃或類似方式)，本公司應盡一切合理努力，促使該建議按相同條款(經適當修改)向所有承授人提出，並假設彼等於悉數行使獲授的購股權後將成為股東。倘若該建議成為或宣佈為無條件，或該協議計劃正式向本公司股東提出，則承授人有權於其後及直至該建議(或任何經修訂的建議)結束或該協議計劃下應得權益的記錄日期(視情況而定)任何時間，按照購股權計劃的條文，以其全部或承授人向本公司發出行使購股權的通知中指定的限度行使其購股權(以尚未行使者為限)。按照上文，購股權將於該建議(或(視情況而定)經修訂的建議)結束之日或該協議計劃下應得權益的相關日期(視情況而定)自動失效(以尚未行使者為限)。

(xvii) 清盤的權利

倘於購股權期間提呈有關本公司自動清盤的決議案，則承授人在所有適用法律條文規限下，可以於該決議案獲審議及／或通過之日前不少於兩個營業日，隨時書面通知本公司，以根據購股權計劃的條文悉數或按該通知指明的限度行使其購股權（以尚未行使者為限），而本公司將於該等決議案獲審議及／或通過日期前不少於一個營業日，向承授人配發及發行該承授人已行使購股權相關的股份。因此，承授人有權就以上述方式獲配發及發行的股份，與該決議案日期前一日已發行股份的持有人享有同等地位，參與於清盤時的本公司資產分配。於此前提下，當時尚未行使的所有購股權應於本公司開始清盤時失效及終止。

(xviii) 承授人為由合資格參與者全資擁有的公司

倘若承授人為一家由一名或多名合資格參與者全資擁有的公司：

- (aa) 第(xii)、(xiii)、(xiv)及(xv)分段經適當修改後將適用於承授人及授予該承授人的購股權，猶如該等購股權已授予相關合資格參與者，而該等購股權應在第(xii)、(xiii)、(xiv)及(xv)分段所述的事件發生在相關合資格參與者身上後相應失效或可予行使；及
- (bb) 授予承授人的購股權應於承授人不再由相關合資格參與者全資擁有之日失效及終止，但董事可全權酌情決定該等購股權或其任何部分在彼等可能施加的條件或限制下不會失效或終止。

(xix) 認購價的調整

倘若於購股權仍可行使的情況下，本公司發生資本化發行、供股、股份拆細或合併或削減資本，將對購股權所包含或購股權仍然包含或購股權計劃或任何購股權(迄今為止未行使)所涉及的股份數目或面值及／或有關購股權的購股權價格，作出經本公司當時的核數師或獨立財務顧問證明為公平合理的相應調整(如有)，惟(i)任何調整應使承授人於本公司已發行股本中享有的比例與該等更改前享有的比例相同；(ii)發行股份或本集團其他證券作為交易的代價，不得視為需要調整的情況；(iii)不得作出令股份以低於其面值發行的調整；(iv)儘管上文(i)項有所規定，任何因發行具價格攤薄元素的證券(如供股、公開發售或資本化發行)而導致的調整，須基於與調整每股盈利金額採用的會計準則所用者類似的代息因素，且任何有關調整須遵守香港聯交所於二零零五年九月五日頒佈的函件所載的上市規則第17.03(13)條的補充指引；及(v)任何調整須符合上市規則以及香港聯交所不時頒佈的適用規則、守則、指引附註及／或上市規則的詮釋。此外，就任何有關調整(就資本化發行作出的任何調整除外)而言，有關核數師或獨立財務顧問須以書面形式向董事確認該等調整符合上市規則相關條文的規定。

(xx) 註銷購股權

於購股權計劃及上市規則第十七章的條文規限下，凡註銷已授出但未行使的購股權，均須獲得有關承授人的事先書面同意及經董事批准。

當本公司註銷授予承授人但未獲行使的任何購股權，並向同一承授人發行新購股權時，該等新購股權僅可以一般計劃限額或股東根據上文第(iii)(cc)及(dd)分段批准的新限額內的現有未發行購股權(不包括已如此註銷的購股權)發行。

(xxi) 終止購股權計劃

本公司可隨時於股東大會通過決議案終止購股權計劃，於此情況下，將不再提呈購股權，但於所有其他方面，購股權計劃的條文將繼續有效，以使於終止前授出的任何購股權（以尚未行使者為限）的行使或根據購股權計劃的條文可能規定的其他情況生效。於該終止之前授出的購股權（以尚未行使者為限）將繼續有效，並可根據購股權計劃行使。

(xxii) 權利屬承授人個人所有

購股權屬承授人個人所有，不得轉讓或出讓，且承授人不得就或因任何購股權以任何方式出售、轉讓、押記、按揭、設立產權負擔或以其他方式處置或以任何第三方為受益人對此增設任何權益，亦不得就此訂立任何協議。

(xxiii) 購股權失效

有關任何購股權的購股權期間將自動終止，而購股權（以尚未行使者為限）將於以下情況（以最早發生者為準）下自動失效：

- (aa) 有關該購股權的購股權期間屆滿時；
- (bb) 第(xii)、(xiii)、(xiv)、(xv)、(xvi)、(xvii)及(xviii)段所提及的期間或日期屆滿時；及
- (cc) 董事因承授人違反上文第(xxii)段而行使本公司權利註銷購股權的日期。

(xxiv) 其他事項

- (aa) 購股權計劃須待香港聯交所上市委員會批准因根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而配發及發行相當於一般計劃限額的有關數目股份上市及買賣，方可作實。

- (bb) 購股權計劃有關「合資格參與者」、「承授人」、「購股權期間」及「終止日期」定義的條文，以及購股權計劃與上市規則第17.03條所載事宜有關的條款及條件，均不得作出有利於購股權承授人的修改，除非事先於股東大會上經股東批准。
- (cc) 對購股權計劃條款及條件的任何重大修改，或對已授出購股權條款的任何改動，必須於股東大會上經股東批准，惟根據購股權計劃現有條款自動生效的修改除外。
- (dd) 購股權計劃的條款以及購股權計劃或購股權的任何經修訂條款應符合上市規則第十七章的相關規定。
- (ee) 董事或計劃管理人有關修改購股權計劃條款的授權如有任何改變，須於股東大會上經股東批准。

(b) 購股權計劃的現況

(i) 申請批准

本公司已向香港聯交所上市委員會申請批准因根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而將於一般計劃限額內發行的股份上市及買賣。

(ii) 授出購股權

於本招股章程日期，並無根據購股權計劃授出或同意授出購股權。

(iii) 購股權價值

董事認為，披露根據購股權計劃可能授出的購股權的價值，猶如該等購股權於最後可行日期已授出，並不恰當。任何有關估值均須根據若干期權定價模型或其他方法進行，這取決於各種假設，包括行使價、行使期、利率、預期波幅及其他變量。由於尚未授出購股權，因此欠缺多項變量計算購股權的價值。董事認為，根據多項推測性假設計算購股權於最後可行日期的價值並無意義，並會誤導投資者。

(iv) 符合上市規則

購股權計劃符合上市規則第十七章的規定。

4. 其他資料

4.1. 遺產稅、稅項及其他彌償保證

控股股東（「彌償保證人」）已與本公司（為其本身及作為其目前各附屬公司的受託人）以本公司為受益人訂立彌償保證契據（即本附錄第2.1.段所述的重重大合約(ss)），以按共同及個別基準就（其中包括）以下事項提供彌償保證：

- (a) 本集團任何成員公司於上市時或之前的任何時候，由於向本集團的任何成員公司轉讓任何相關財產（定義見香港法例第111章遺產稅條例第35及43條或香港以外任何司法權區法律的同等條文）而可能產生的任何香港遺產稅責任；及
- (b) 本集團任何成員公司就上市日期或之前賺取、應計或收取的任何收入、溢利或收益，或在上市日期或之前訂立或發生的任何交易、事件、事項或事情，而可能應付的稅務責任（包括與稅項有關的所有實際罰款、罰金、負債、成本、收費、開支及利息），不論單獨或與任何其他情況一起發生，亦不論有關稅務責任針對或歸咎於任何其他人士、商行、公司或法團。

根據彌償保證契據，彌償保證人毋須對以下範圍的任何稅項負責：

- (a) 直至二零二一年十二月三十一日（「賬目日期」）止任何會計期間，本集團任何成員公司經審核賬目中已就有關稅項作出撥備或儲備；或
- (b) 於緊隨賬目日期後的曆日開始至上市日期止的會計期間，屬於本集團任何成員公司的有關稅項或有關稅項責任，而若非因本集團任何成員公司在未經彌償保證人事先書面同意或協議的若干行為或不作為或自願訂立的交易（不論是單獨或與若干其他行為、不作為或交易一起發生，亦不論何時發生），有關稅項或責任不會發生，但根據於賬目日期或之前建立具有法律約束力的承諾或根據本招股章程內作出的任何意向聲明而進行、作出或訂立的任何有關行為、不作為或交易除外；或
- (c) 有關稅項負債或索償由於香港稅務局或中國稅務機關或任何其他有關機關（不論在香港或中國或世界任何其他地方）對法律、規則及法規或其詮釋或慣例作出任何具追溯變更（於彌償保證契據日期後生效）導致徵收稅項而引起或產生，或有關索償或責任因彌償保證契據日期後追溯提高稅率而引起或有所增加；或
- (d) 直至賬目日期，本集團任何成員公司在其經審核賬目中已就稅項作出任何撥備或儲備，而最終證明屬超額撥備或過度儲備，則有關稅項的彌償保證人責任（如有）須予調低，調低額將不會超過有關撥備或儲備，惟按本段所述用於調低有關稅項的彌償保證人責任的撥備或儲備數額不得用以抵銷其後產生的任何有關責任。

根據彌償保證契據，彌償保證人亦承諾共同及個別按要求就本集團成員公司因或有關實施重組而可能產生或蒙受的任何資產損耗或價值減少或任何損失（包括所有法律費用及暫停運營）、成本、開支、損害賠償或其他責任作出彌償，並在任何時候給予各成員公司全額彌償。

根據彌償保證契據，彌償保證人已按共同及個別基準承諾按要求就以下各項對本集團成員公司作出彌償，並在任何時候給予各成員公司全額彌償：

- (a) 本集團任何成員公司就或有關本集團任何成員公司於上市日期或之前任何不合規事件(包括但不限於本招股章程披露的不合規事件)的任何行為而使本集團任何成員公司直接或間接招致、蒙受或形成的任何成本、索償、損害賠償、開支、損失、處罰、負債、行動及程序，或本集團任何成員公司於上市日期或之前任何時間的任何行為而發佈、形成及／或產生由本集團任何成員公司提出或面臨的所有訴訟、仲裁、索償、反索償、行動、投訴、要求、判決及／或法律程序；
- (b) 由於本集團任何成員公司未能向任何相關的中國政府機關適當地進行所有相關備案或報告並提供所有其他需要提供的資料，或未能遵守中國在此方面的任何法律、法規或規則，而可能對該成員公司施加的任何處罰，或該成員公司可能因該處罰而蒙受的任何成本、開支及損失；
- (c) 本集團的任何成員公司因或就以下原因而蒙受的任何損失、責任、損害賠償、索償、罰款、處罰、命令、開支及成本或溢利、利益或其他商業利益損失：
 - (i) 本集團成員公司於中國擁有、租賃或以其他方式佔用的任何物業(「中國物業」)的業權不健全及／或不可銷售，或承擔產權負擔(包括但不限於任何中國物業於上市日期並無房屋所有權證)；
 - (ii) 本集團該成員公司因或就本集團任何成員公司或出租人缺乏相關業權證書或文件，或(如適用)出租人於租賃協議方面的登記違約，而搬遷中國物業的任何辦公室，以從相關出租人收回的損害賠償(如有)不足以支付該成員公司的相關成本為限；

- (iii) 該成員公司未能獲得任何中國物業的相關房屋所有權證及／或其他業權證明(包括但不限於本集團任何成員公司因其租賃及／或使用任何物業進行商業運營的權利有任何爭議而產生或蒙受的搬遷成本、經營虧損、罰款及新租賃與現有租賃之間的租金差額)；
- (iv) 重組；及
- (v) (aa)任何實際或潛在的訴訟、索償、行動、起訴、仲裁、調解、解決爭議替代方案或其他類似程序及／或(bb)與任何人士(包括但不限於任何政府機關)有關上文第(i)至(iv)段所述任何事件的任何爭議。

就上文第(a)及(b)段及彌償保證契據中規定的其他不合規事件給予的彌償保證，並不適用於與該等不合規事件的任何索償有關的任何成本及開支，但以直至賬目日期本集團相關成員公司的財務報表已作出的任何撥備為限。

彌償保證契據所載條文須待本招股章程「全球發售的架構—香港公開發售的條件」一節所述條件達成或(以允許者為限)獲相關訂約方豁免後，方可作實。倘若於本招股章程日期起滿30日之日或彌償保證契據下各訂約方可能同意的較後日期或之前，有關條件並無達成或(以允許者為限)獲豁免，則彌償保證契據將變為無效並不再具有效力。

董事已獲告知，根據開曼群島或英屬處女群島的法律，本集團不大可能承擔任何重大的遺產稅責任。

4.2. 獨家保薦人

獨家保薦人已代表本公司向香港聯交所上市委員會申請批准已發行及根據全球發售將予發行的股份以及因購股權計劃項下購股權及超額配股權獲行使而可能發行的任何股份以及根據香港首次公開發售前貸款將予轉換的股份上市及買賣。

獨家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。

本公司同意就獨家保薦人擔任本公司於全球發售方面的獨家保薦人而向其支付費用約10百萬港元。

4.3. 訴訟

於最後可行日期，概無本集團成員公司涉及任何重大訴訟、仲裁或索償，且據董事所知，本集團成員公司亦無任何待決、威脅提出或面臨威脅的任何重大訴訟、仲裁或索償，從而會對本集團的經營業績或財務狀況造成重大不利影響。

4.4. 開辦費用

本公司的開辦費用估計約為人民幣22,000元，須由本公司支付。

4.5. 發起人

就上市規則而言，本公司並無發起人。於緊接本招股章程日期前兩年內，並無就全球發售及本招股章程所述相關交易向任何發起人派付、分派或提供或建議派付、分派或提供任何現金、證券或其他利益。

4.6. 所收代理費或佣金

除本招股章程「包銷—佣金及開支」一節所披露者外，於緊接本招股章程日期前兩年內，概無就發行或銷售本集團任何成員公司任何資本及／或債權證而授予佣金、折扣、經紀費或其他特別條款。

4.7. 專家資格

提供的意見及／或建議載入本招股章程的專家的資格如下：

名稱	資格
中泰國際融資有限公司	根據證券及期貨條例獲發牌進行第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的法團
香港立信德豪會計師事務所有限公司	執業會計師
奧傑律師事務所	開曼群島法律顧問

名稱	資格
競天公誠律師事務所	合資格中國律師
弗若斯特沙利文(北京)諮詢 有限公司上海分公司	獨立行業顧問
博浩企業顧問有限公司	獨立估值師

4.8. 專家同意書

本附錄第4.7.段所述專家各自己就刊發本招股章程發出同意書，表示同意以本招股章程所載的形式及內容分別載入其意見及／或報告及／或函件及／或法律意見(視情況而定)及引述其名稱，且迄今並無撤回其同意書。

本附錄第4.7.段所列專家概無於本集團任何成員公司中擁有任何股權，亦無擁有可認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的權利(不論可否依法強制執行)。

4.9. 約束力

如根據本招股章程提出申請，本招股章程即具效力，使一切有關人士須受公司(清盤及雜項條文)條例第44A及44B條的一切適用條文(罰則除外)所約束。

4.10. 股份持有人的稅項

(a) 香港

買賣於本公司股東名冊香港分冊登記的股份將須繳納香港印花稅。出售、購買及轉讓股份均需繳納香港印花稅，其目前的稅率為代價或(倘更高)所出售或轉讓股份價值的0.26%。

於香港產生或源自香港的股份買賣溢利亦可能須繳納香港利得稅。

(b) 開曼群島

根據目前的開曼群島法律，轉讓股份毋須於開曼群島繳納印花稅。

(c) 諮詢專業顧問

倘若有意持有股份的人士對認購、購買、持有、處置或買賣股份或行使股份所附帶任何權利的稅務影響有任何疑問，建議諮詢其專業顧問。謹此強調，本公司、董事或參與全球發售的其他各方概不會對股份持有人因認購、購買、持有、處置或買賣股份或行使股份所附帶任何權利而產生的任何稅務影響或負債承擔責任。

4.11. 其他事項

(a) 於緊接本招股章程日期前兩年內：

- (i) 除本招股章程「歷史、重組及企業架構」一節所披露者外，概無以全部或部分繳足股款的方式發行或同意發行本公司或其任何附屬公司的股份或借貸資本，以換取現金或現金以外的代價；
- (ii) 除根據購股權計劃外，本公司或其任何附屬公司的股份或借貸資本概無附有購股權或有條件或無條件同意附有購股權；
- (iii) 本公司或其任何附屬公司概無發行或同意發行任何創辦人股份、管理層股份、遞延股份或任何債權證；
- (iv) 並無因認購、同意認購、促使認購或同意促使認購任何股份而已付或應付任何佣金(支付予包銷商的佣金除外)；
- (v) 本公司的股本及債務證券概無於任何其他證券交易所上市或買賣，亦無正在或擬尋求批准任何上市或買賣；及
- (vi) 除香港首次公開發售前貸款外，本公司並無未償還的可換股債務證券。

- (b) 本公司股東名冊總冊將由我們於開曼群島的主要股份過戶登記處Ogier Global (Cayman) Limited存置，而香港股東名冊將由我們於香港的香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司存置。除非董事另行同意，否則所有股份轉讓及其他所有權文件必須遞交予香港股份過戶登記處登記，並由其註冊，不得於開曼群島遞交。我們已作出所有必要安排以使股份獲納入中央結算系統。
- (c) 董事確認，直至本招股章程日期，自二零二一年十二月三十一日（即本集團最近期經審核綜合財務報表的結算日）以來，本集團的財務或交易狀況或前景並無出現任何重大不利變動。
- (d) 概無本集團旗下公司目前於任何證券交易所上市或於任何交易系統買賣。
- (e) 董事獲告知，根據開曼群島法律，本公司同時使用本公司中文名稱及英文名稱並不違反公司法。
- (f) 於本招股章程日期前12個月內，本集團並無發生任何可能或已經對本集團財務狀況造成重大影響的業務中斷情況。

4.12. 雙語招股章程

本招股章程的中英文版本依據香港法例第32L章公司(豁免公司及招股章程遵從條文)公告第4條規定的豁免分開刊發。

送呈公司註冊處處長文件

隨同本招股章程一併送呈香港公司註冊處處長登記的文件為(其中包括)：綠色申請表格、本招股章程「附錄四—法定及一般資料」第4.8.段所述同意書以及本招股章程「附錄四—法定及一般資料」第2.1.段所述重大合約經核證副本。

展示文件

下列文件的副本將由本招股章程日期起計14日(包括該日)內，於香港聯交所網站 www.hkexnews.hk 及本公司網站 www.manyidea.cloud 展示：

- (a) 組織章程大綱及組織章程細則；
- (b) 香港立信德豪會計師事務所有限公司就本集團截至二零二一年十二月三十一日止三個年度各年以及截至二零二二年四月三十日止四個月的歷史財務資料所發出的會計師報告，全文載於本招股章程附錄一；
- (c) 本集團截至二零二一年十二月三十一日止三個年度各年以及截至二零二二年四月三十日止四個月的經審核綜合財務報表；
- (d) 香港立信德豪會計師事務所有限公司發出有關本集團未經審核備考財務資料的報告，全文載於本招股章程附錄二；
- (e) 我們的行業顧問弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司編製的行業報告；
- (f) 購股權計劃的規則；
- (g) 有關開曼群島法律的法律顧問奧傑律師事務所編製的意見函件，概述本招股章程附錄三所述本公司組織章程及開曼群島公司法若干方面；
- (h) 開曼公司法；
- (i) 競天公誠律師事務所編製的法律意見，內容有關本集團及本集團在中國的物業權益的若干方面以及有關我們業務的中國法律法規概要；
- (j) 博浩企業顧問有限公司就業務轉讓編製的業務估值報告；

- (k) 本招股章程「附錄四－法定及一般資料－2.有關我們業務的進一步資料－2.1.重大合約概要」所述重大合約；
- (l) 本招股章程「附錄四－法定及一般資料－4.其他資料－4.8.專家同意書」所述同意書；及
- (m) 本招股章程「附錄四－法定及一般資料－3.有關董事及主要股東的進一步資料－3.2.董事的服務合約及委任函」所述服務合約及委任函。



多想雲
MANY IDEA
CLOUD

Many Idea Cloud Holdings Limited
多想雲控股有限公司