

# Maoyan Entertainment

全球發售

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1896



# 猫眼娱乐

獨家財務顧問



聯席保薦人

**Morgan Stanley**  
摩 根 士 丹 利

**Bank of America**  
**Merrill Lynch**

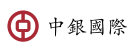
聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人



**Morgan Stanley**  
摩 根 士 丹 利



聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人



## 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。



# 猫眼娱乐

## Maoyan Entertainment

### 貓眼娛樂

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

### 全球發售

全球發售的發售股份數目	:	132,377,000 股股份 (視乎超額配股權行使與否而定)
香港發售股份數目	:	13,237,800 股股份 (可予調整)
國際發售股份數目	:	119,139,200 股股份 (視乎超額配股權行使與否而定及可予調整)
最高發售價	:	每股發售股份 20.40 港元，另加 1.0% 經紀佣金、0.0027% 證監會交易徵費及 0.005% 聯交所交易費 (須於申請時以港元繳足，多繳股款可予退還)
面值	:	每股股份 0.00002 美元
股份代號	:	1896

### 獨家財務顧問



聯席保薦人

## Morgan Stanley

摩根士丹利

## Bank of America Merrill Lynch

聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人



Morgan Stanley  
摩根士丹利



CICC  
中金公司



UBS



中信建投國際  
CHINA SECURITIES INTERNATIONAL



聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人



香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本招股章程之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就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之任何損失承擔任何責任。本招股章程及本招股章程附錄七「送呈公司註冊處處長及備查文件」所列之文件已根據《公司(清盤及雜項條文)條例》第342C條之規定送呈香港公司註冊處處長登記。香港證券及期貨事務監察委員會與香港公司註冊處處長對本招股章程或上述任何其他文件之內容概不負責。

預期發售價將由定價銀行(代表包銷商)與本公司於2019年1月28日(星期一)或之前，或各方可協定的有關較後時間透過協議釐定，惟無論如何不得遲於2019年1月31日(星期四)。倘因任何原因致使定價銀行(代表包銷商)與本公司不能於2019年1月31日(星期四)之前就發售價達成協議，則全球發售將不會進行並將即時失效。除另有公佈者外，發售價將不超過每股股份20.40港元及預期不會低於每股股份14.80港元。申請香港發售股份的投資者須於申請時就每股發售股份繳付最高發售價20.40港元，連同1.0%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費及0.005%聯交所交易費，倘發售價低於20.40港元，則多繳股款可予退還。定價銀行(代表包銷商)可在獲得本公司同意的情况下，於遞交公開發售申請的截止日期早上之前任何時間將根據全球發售將予發售的發售股份數目及/或指示性發售價範圍調低至本招股章程所述水平以下。於該情況下，本公司將在實際可行情況下盡快無論如何不遲於遞交香港公開發售申請的截止日期早上在《南華早報》(以英文)及《香港經濟日報》(以中文)以及於聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站 [www.maoyan.com](http://www.maoyan.com) 刊發有關調低的通告。

有意投資者作出投資決定前，務請審慎考慮本招股章程載列的所有資料，尤其是「風險因素」一節所載的風險因素。

根據香港包銷協議所載有關發售股份的終止條文，聯席代表(代表香港包銷商)有權於若干情況下在上市日期上午八時正之前任何時間全權酌情終止香港包銷商根據香港包銷協議承擔的責任。有關終止條文的條款詳情，載於「包銷—終止理由」一節。閣下務請參閱該節，以了解進一步詳情。

我們並無且將不會根據經修訂的1940年美國投資公司法(「美國投資公司法」)進行登記。發售股份並無且將不會根據經修訂的1933年美國證券法(「美國證券法」)或美國任何州份的證券法登記，亦不得在美國境內發售、出售、抵押或轉讓，惟獲豁免遵守美國證券法登記規定或不受美國證券法登記規定所規限的交易除外。發售股份可(i)根據美國證券法第144A條或美國證券法另一項登記規定豁免或在不受美國證券法登記規定所限的交易中，向美國境內的人士或美籍人士發售及出售，在各種情況下，彼等須均為合資格機構買家(定義見第144A條)及合資格買家(定義見美國投資公司法第2(a)(51)節及第2a51-1條)；及(ii)根據美國證券法S規例在美國境外於離岸交易中向非美籍人士發售及出售。

2019年1月23日

## 預期時間表 (附註 1)

倘以下香港公開發售預期時間表出現任何變動，則本公司將於聯交所網站 [www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk) 及我們的網站 [www.maoyan.com](http://www.maoyan.com) 刊登公告。

透過指定網站 [www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk) 根據

白表 eIPO 服務完成電子認購

申請的截止時間(附註 4) .....2019年1月28日(星期一)上午十一時三十分

開始辦理香港公開發售認購申請登記(附註 2) ..... 2019年1月28日(星期一)  
上午十一時四十五分

遞交白色及黃色申請表格及向香港結算

發出電子認購指示的截止時間(附註 3) .....2019年1月28日(星期一)中午十二時正

透過網上銀行轉賬或繳費靈付款

轉賬完成白表 eIPO 申請付款的截止時間 .....2019年1月28日(星期一)中午十二時正

截止辦理認購申請登記(附註 2) .....2019年1月28日(星期一)中午十二時正

預期定價日(附註 6) ..... 2019年1月28日(星期一)

在聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站 [www.maoyan.com](http://www.maoyan.com)

刊登有關發售價、國際配售認購踴躍程度、

香港公開發售的認購申請水平、

及香港發售股份分配基準的公告(附註 7) ..... 2019年2月1日(星期五)或之前

通過不同渠道(請參閱「如何申請香港發售股份—公佈結果」)

公佈香港公開發售的分配結果(連同成功申請人的

身份證明文件號碼(如適用)) .....2019年2月1日(星期五)起

可於 [www.iporesults.com.hk](http://www.iporesults.com.hk)

(或英文網站 <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

香港公開發售的分配結果 ..... 2019年2月1日(星期五)

## 預期時間表 (附註 1)

根據香港公開發售就全部或部分獲接納的申請

寄發股票(附註 5 及 8) ..... 2019年2月1日(星期五)或之前

將全部或部分獲接納申請的股票寄發或存入

中央結算系統(附註 8) ..... 2019年2月1日(星期五)

寄發全部獲接納申請(如適用)或全部或部分不獲接納

申請的白表電子退款指示/退款支票(附註 7 及 11) ..... 2019年2月1日(星期五)或之前

股份開始於聯交所主板買賣 ..... 2019年2月4日(星期一)上午九時正

附註：

- (1) 所有時間均指香港當地時間。有關全球發售架構(包括其條件)的詳情載於「全球發售的架構」一節。
- (2) 倘香港於2019年1月28日(星期一)上午九時正至中午十二時正的任何時間發出「黑色」暴雨警告或八號或以上熱帶氣旋警告信號生效中，則不會於該日開始及截止辦理認購申請登記。有關詳情載於「如何申請香港發售股份－惡劣天氣對辦理申請登記的影響」。倘未能於2019年1月28日(星期一)開始及截止辦理認購申請登記，則本節「預期時間表」所述的日期可能受到影響。在此情況下，我們將刊登報章公佈。
- (3) 向香港結算發出電子認購指示提出申請香港發售股份之申請人，務請參閱「如何申請香港發售股份－6. 透過中央結算系統向香港結算發出電子認購指示提出申請」，以了解詳情。
- (4) 閣下不得於截止遞交申請當日上午十一時三十分之後透過指定網站 [www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk) 遞交 閣下的申請。倘 閣下已遞交申請，並於上午十一時三十分之前從指定網站取得申請參考編號，則 閣下將獲准於截止遞交申請當日中午十二時正(即截止辦理認購申請登記之時)(透過完成繳付申請股款)之前繼續辦理申請手續。
- (5) 香港發售股份的股票將於2019年2月4日(星期一)上午八時正成為有效的所有權憑證，前提是(i)全球發售在所有方面均成為無條件；且(ii)包銷協議並無按其條款終止。倘投資者於收到股票之前或在股票成為有效所有權憑證之前根據公開配發資料買賣股份，則所有風險概由投資者自行承擔。
- (6) 預期發售價將於2019年1月28日(星期一)之前釐定，惟無論如何，釐定發售價的預期時間將不遲於2019年1月31日(星期四)。倘因任何原因致使定價銀行(代表包銷商)與本公司不能於2019年1月31日(星期四)之前就發售價達成協議，則全球發售將不會進行並將告失效。
- (7) 根據香港公開發售全部或部分不獲接納的申請以及在最終發售價低於申請時應繳每股發售股份價格的情況下獲全部或部分接納的申請，均獲發電子退款指示/退款支票。申請人所提供的香港身份證號碼或護照號碼的一部分(或如屬聯名申請人，則排名首位的申請人的香港身份證號碼或護照號碼的一部分)，或會列印於退款支票(如有)上。該等資料亦可能轉交予第三方作退款用途。銀行或會在兌現退款支票前要求核對申請人的香港身份證號碼或護照號碼。申請人的香港身份證號碼或護照號碼填寫不準確或會導致退款支票兌現延誤或失效。

---

## 預期時間表 (附註 1)

---

- (8) 根據香港公開發售以**白色**申請表格申請 1,000,000 股或以上香港發售股份並已提供申請表格規定的所有資料的申請人，可於 2019 年 2 月 1 日(星期五)上午九時正至下午一時正親臨我們的香港證券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 室)領取任何退款支票及／或股票。申請 1,000,000 股或以上香港發售股份並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。申請 1,000,000 股或以上香港發售股份並合資格親自領取的公司申請人，須由其授權代表持有蓋上其公司印章的公司授權書領取股票。於領取時，必須出示香港證券登記處香港中央證券登記有限公司接納的身份證明及(如適用)授權文件。
- (9) 根據香港公開發售以**黃色**申請表格提出申請 1,000,000 股或以上香港發售股份並已提供其申請表格規定的所有資料的申請人，可親身領取退款支票(如適用)，但不可領取股票，有關股票將存入中央結算系統，以記存於其指定中央結算系統參與者股份戶口或中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口(視適用情況而定)。**黃色**申請表格申請人領取退款支票的手續與上文附註(8)所述**白色**申請表格申請人的手續相同。
- (10) 通過**白表 eIPO**申請香港發售股份的申請人應參閱「如何申請香港發售股份－退回申請股款」一節。
- (11) 未領取的股票及退款支票將以普通郵遞方式寄往有關申請所示地址，郵誤風險概由申請人自行承擔。有關進一步詳情載於「如何申請香港發售股份－發送／領取股票及退款」一節。

有關全球發售架構(包括其條件)的詳情，請參閱「全球發售的架構」一節。

# 目 錄

## 致投資者的重要通知

本招股章程乃本公司僅就香港公開發售而刊發，且並不構成出售任何證券的要約或游說購買任何證券的邀請，惟根據香港公開發售由本招股章程發售的公開發售股份除外。本招股章程不得用作亦不構成在任何其他司法權區或在任何其他情況下的要約或邀請。我們並無採取任何行動准許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。

閣下應僅根據本招股章程及申請表格所載資料作出投資決定。本公司並無授權任何人士向閣下提供與本招股章程所載資料不符的資料。任何並非載於本招股章程的資料或聲明，概不應被視為已獲本公司、聯席保薦人、獨家財務顧問、聯席代表、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、任何包銷商、彼等各自的任何董事、高級職員、代表或顧問或參與全球發售的任何其他人士授權而加以倚賴。

	頁次
預期時間表 .....	i
目錄 .....	iv
概要 .....	1
釋義 .....	26
技術詞彙 .....	39
前瞻性陳述 .....	40
風險因素 .....	41
豁免嚴格遵守上市規則及豁免嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例.....	77
有關本招股章程及全球發售的資料 .....	90
董事及參與全球發售的各方 .....	94
公司資料 .....	102
行業概覽 .....	104
監管概覽 .....	116
歷史及重組 .....	133

---

# 目 錄

---

	頁次
業務 .....	156
與光線及騰訊的關係 .....	207
關連交易 .....	217
董事及高級管理層 .....	257
合約安排 .....	270
主要股東 .....	296
股本 .....	298
財務資料 .....	302
未來計劃及所得款項用途 .....	360
基礎投資者 .....	362
包銷 .....	367
全球發售的架構 .....	378
如何申請香港發售股份 .....	389
附錄一：會計師報告 .....	I-1
附錄二：補充財務資料 .....	II-1
附錄三：未經審計備考財務資料 .....	III-1
附錄四：虧損估計 .....	IV-1
附錄五：本公司組織章程及開曼群島公司法概要 .....	V-1
附錄六：法定及一般資料 .....	VI-1
附錄七：送呈公司註冊處處長及備查文件 .....	VII-1

# 概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於僅為概要，故其並未載有對閣下而言可能屬重要的全部資料。閣下在決定投資於發售股份前，務請細閱整份文件。

任何投資均伴隨風險。投資於發售股份的若干特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定投資於發售股份前，務請細閱該節。

## 概覽

### 我們的使命

我們的使命是讓娛樂更簡單。

### 本公司概覽

我們尋求建立一個圍繞我們綜合性平台的充滿活力的生態系統，連接並賦能消費者和娛樂行業，達成我們的使命。我們致力於借助互聯網的力量使消費者能夠輕鬆發現和享受高質量的娛樂內容。我們希望借助互聯網改變內容的創造、宣發的方式，使我們的娛樂行業合作夥伴能優化彼等的運營和業績。

我們是中國提供創新互聯網賦能娛樂服務的領先平台，提供在線娛樂票務服務、娛樂內容服務、娛樂電商服務以及廣告服務及其他。

- **領先的在線娛樂票務服務平台。**根據艾瑞諮詢報告，按截至2018年9月30日止九個月電影票務總交易額計，我們是中國最大的在線電影票務服務平台，佔61.3%的市場份額。根據艾瑞諮詢報告，隨着中國電影行業的發展及在線電影票務的滲透率由2012年的18.4%增至截至2018年9月30日止九個月的85.5%，以總交易額計，中國的在線電影票務市場由2012年的人民幣31億元增至2017年的人民幣460億元，預期將於2022年進一步增至人民幣1,101億元。我們亦提供在線現場娛樂票務服務，根據艾瑞諮詢報告，以截至2018年9月30日止九個月總交易額計，我們是排名第二的在線現場娛樂票務服務平台。
- **領先的娛樂內容服務平台。**我們是中國首間開展互聯網賦能電影宣發服務的公司，並已自此將該等服務拓展至廣泛的娛樂內容。截至2018年9月30日止九個月，我們提供娛樂內容服務的電影佔中國綜合票房超過90%。我們於2016年開始擔任電影主控發行方，根據艾瑞諮詢報告，按截至2018年9月30日止21個月的綜合票房計，我們已經迅速成為中國排名第一的國產電影主控發行方。



---

## 概 要

---

- **領先的娛樂行業用戶及從業人員在線社區**。根據艾瑞諮詢報告，按截至2018年9月30日止九個月平均月活躍用戶計，我們是中國最大的在線電影社區。根據艾瑞諮詢報告，按同期的平均月活躍用戶計，我們的**貓眼專業版**應用程序是中國娛樂行業最受歡迎的專業應用程序。

**我們如何為消費者創造價值**。我們賦能消費者，使得彼等能夠方便地享受多樣的娛樂內容及服務。截至2018年9月30日止九個月，我們的平均月活躍用戶達1.346億。

- **能夠在任何時間，任何地點使用**。我們的服務是消費者日常生活重要的組成部分。消費者可以透過**貓眼**應用程序及**格瓦拉**應用程序以及我們在合作夥伴平台上的自營渠道使用我們的服務。通過與騰訊的戰略合作，我們成為微信支付及**QQ**錢包入口內置的少數幾個平台之一，並且是其中唯一的電影、現場演出及體育賽事平台。通過與美團點評的戰略合作，我們是**美團**應用程序及**大眾點評**應用程序上提供娛樂票務服務的獨家業務合作夥伴。
- **互動的內容發現**。我們的平台讓消費者得以發現海量娛樂資訊及服務。例如，消費者可隨時隨地瀏覽娛樂新聞、電影預告和獨家內容創作者視頻訪談。截至2018年9月30日，我們的平台已經累積22億次電影預告片觀看量。
- **明智的消費決策**。基於我們龐大的用戶群及數據，我們已建立強大的用戶評分評論體系。我們相信我們的評分和評論被公眾廣泛認可為可信來源，有助消費者作出更明智的消費決策。
- **一站式娛樂消費**。我們提供全面綜合的娛樂消費產品及服務，提高用戶參與度及體驗，包括娛樂票務服務、衍生商品及賣品預售等。

**我們如何為娛樂行業創造價值**。我們為行業參與者(如藝人、製作方、發行方、影院和戲院)提供極具價值的服務，使彼等能夠提升商業經營業績及運營效率。

- **數據分析**。我們龐大且互動的用戶群體結合用戶的消費行為和娛樂喜好，為我們提供了獨特且極具價值的用戶洞見。憑借我們的大數據能力及先進的算法，我們已實現並不斷深化對娛樂行業的見解。我們引入的行業統計數據(如**想看指數**)，為行業參與者提供有價值的工具，有助於彼等在電影上映前預判市場接受度。我們的數據洞見使影院及戲院可動態調整排片及定價策略，以實現收益最大化，並助力製作方及發行方實現觀眾影響最大化。

## 概 要

- **行業數字化和升級。**我們為娛樂內容供應商及發行方提供一整套互聯網賦能工具和服務，包括軟件即服務(SaaS)解決方案、高度相關的數據分析與洞見、在線營銷及交易處理，幫助彼等實現日常運營數字化並取得商業成功。我們於2015年推出貓眼專業版應用程序，其為中國首個為專業娛樂社群打造的應用程序。我們提高資訊透明度，促進互聯互通，推進資源共享，並提升行業的生產力及效率。
- **線上及線下資源整合。**我們獨特的娛樂內容服務能力整合了我們的大數據能力、媒體內容覆蓋及合作資源。該等線上及線下資源的整合由我們強大的技術基礎設施及擁有豐富的互聯網和娛樂行業經驗的商務團隊支撐。該等能力使我們處於獨特地位，能夠更好地識別、捕捉及服務我們業務合作夥伴的需求。

我們的平台享有強大的網絡效應。我們平台上豐富的娛樂內容和服務吸引了更多消費者，帶來更多交易、互動和反饋。我們極具價值的數據洞見不僅使消費者作出更明智的決策、享受更好的娛樂，還賦能於娛樂行業，使其能夠向消費者提供更好的內容和服務，形成良性循環。因此，我們已成為娛樂行業的首選合作夥伴。此等網絡效應使我們具備把握生態系統中所產生的商業機遇的能力，並能夠拓展到娛樂產業鏈及各種娛樂形式中極具吸引力的業務領域，進一步提升我們的增長潛力。

### 關鍵營運數據

下表載列於所示期間在我們平台上售出的電影票總交易額及數目：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
電影票總交易額(人民幣百萬元)*	12,901.8	14,431.0	21,679.6	14,940.6	25,624.7
電影票數目(百萬張)	380.0	397.5	598.5	409.2	679.4

#### 附註：

\* 售出的電影票總交易額指我們平台上的已付款交易價值(包括服務費)，當中不包括任何其後退款，並於交易時確認。票房指經扣除所有退款後，影院從銷售電影票收取的所得款項總額。

## 概 要

下表載列於所示期間分別按各個渠道劃分的我們平台的平均月活躍用戶及在線電影票務服務的交易用戶數目：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2015年	2016年	2017年 (百萬)	2017年	2018年
<b>平均月活躍用戶</b>					
自有應用程序	9.1	7.8	7.0	5.2	6.8
微信及QQ應用程序	—	—	43.4	—	55.6
美團及大眾點評應用程序	31.8	49.8	66.2	67.6	72.2
<b>在線電影票務服務的交易用戶數目</b>					
自有應用程序	13.1	8.6	9.2	6.2	7.4
微信及QQ應用程序	—	—	13.4	—	40.9
美團及大眾點評應用程序	65.6	68.6	79.9	68.4	72.3

附註：

\* 微信及QQ應用程序由騰訊擁有，而美團及大眾點評應用程序由美團點評擁有，有關公司均為我們的股東，並已與我們訂立戰略合作關係。請參閱「業務－我們的戰略夥伴」及「與光線及騰訊的關係－2.與騰訊的關係」。我們於2017年9月的微影收購事項後推出於微信及QQ應用程序的服務入口。

於2015年、2016年、2017年及截至2018年9月30日止九個月，向每名交易用戶售出的電影票平均數目分別為5.8、6.5、5.9及5.7。

於往績紀錄期，我們相當一部分的用戶流量來自透過騰訊及美團點評應用程序訪問的用戶。我們相信，與騰訊及美團點評的夥伴關係有互補及雙贏作用。我們亦積極開發自身的應用程序，以提供更全面的服務、改善用戶體驗，並藉此擴大用戶群及提高用戶參與度。

請參閱「業務－我們的服務－在線娛樂票務服務－電影票務」及「業務－我們的平台－用戶平台－訪問我們的平台」。

### 業務概覽

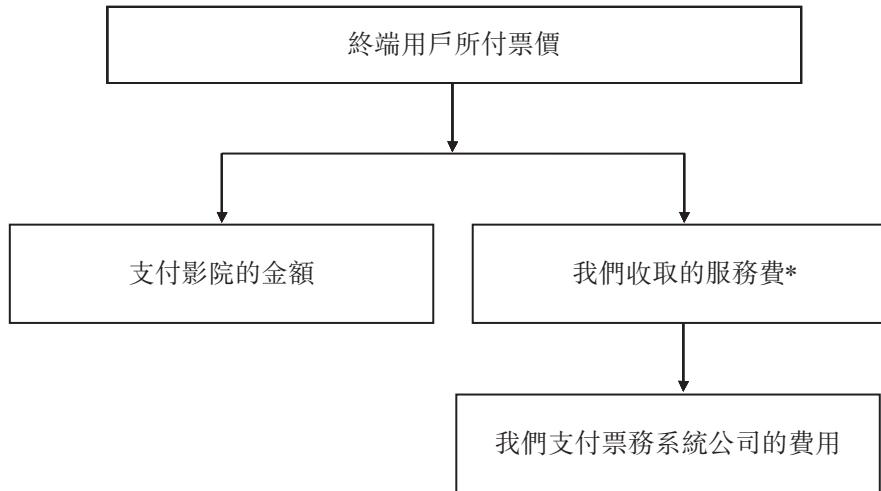
我們為電影及現場娛樂等各種娛樂形式提供在線票務服務。

於往績紀錄期，我們就我們平台上銷售的電影票收取服務費，服務費率介乎終端客戶所付票價的4%至8%。我們的現場娛樂票務總交易額於2017年達人民幣331.8百萬元，截至2018年9月30日止九個月更進一步增至人民幣773.7百萬元。我們亦就現場娛樂票務服務收取佣金。請參閱「業務－我們的服務－在線娛樂票務服務」。

## 概 要

我們亦可就在線電影票務服務及現場娛樂票務服務提供退票換票服務。於2016年、2017年及截至2018年9月30日止九個月，售出的電影票退票率分別為1.7%、2.0%及1.3%。於2017年及截至2018年9月30日止九個月，售出的現場娛樂門票退票率分別為6.9%及4.2%。

下表闡釋我們的在線電影票務服務的資金流向：



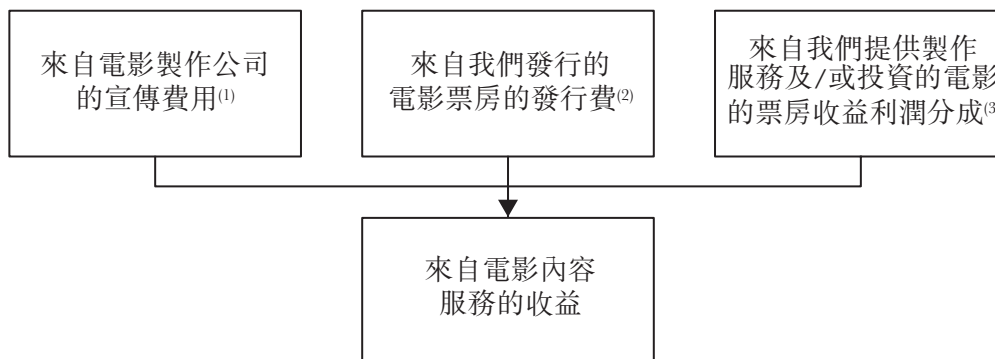
附註：

\* 該等服務費一般佔終端用戶所付票價的4%至8%，並確認為來自電影票務服務的收入。

請參閱「業務－我們的服務－在線娛樂票務服務－電影票務－電影票務安排」。

我們的娛樂內容服務包括各種娛樂形式的宣發及製作。

下表闡釋電影內容服務的資金流向：



附註：

- (1) 該等款項主要用作電影宣發成本；
- (2) 當我們擔任主控發行方時，我們收取的發行費率通常介乎5%至12%。當我們擔任聯合發行方時，我們可能按預先協定的金額或按介乎1%至2%的費率釐定發行費。發行費率相等於我們收取的發行費除以院線分賬票房總額。院線分賬票房乃經扣除支付予影院的款項、相關監管機關的收費、向國家電影發展基金支付的強制性供款及稅項後的票房剩餘部分，一般佔票房約40%；
- (3) 各項電影製作項目的收益按總額或淨額基準確認。請參閱「財務資料－我們的經營業績主要組成部分說明－收益－娛樂內容服務」。

請參閱「業務－我們的服務－娛樂內容服務－為電影提供的服務」及「行業概覽－娛樂內容服務」。

就娛樂電商服務而言，我們亦在自身的平台提供線上預訂賣品、衍生商品銷售及影院會員服務。於2016年及2017年，我們售出的賣品總交易額分別為人民幣288.8百萬元及人民幣647.4百萬元。截至2017年及2018年9月30日止九個月，我們售出的賣品總交易額分別為人民幣466.7百萬元及人民幣681.5百萬元。我們通常按賣品、衍生商品以及會員服務的交易價值收取佣金費用，分別介乎7%至10%、10%至30%及3%至20%。請參閱「業務－我們的服務－娛樂電商服務」。

### 我們的客戶及供應商

我們的客戶主要包括電影院、娛樂內容製作及發行方以及廣告主。於2015年、2016年、2017年及截至2018年9月30日止九個月，來自我們前五大客戶(全部為電影院)的收益分別佔我們總收益的32.2%、17.0%、21.1%及23.1%。

我們的供應商主要包括協助我們與影院票務系統建立及保持聯繫的票務系統公司。於2015年、2016年、2017年各年及截至2018年9月30日止九個月，五大供應商合併計算佔我們的購票量百分比至少於30%。

請參閱「業務－我們的客戶」及「業務－我們的供應商」。

### 競爭

我們從多個層面上與娛樂產業價值鏈各類業務的其他參與者展開競爭，包括品牌認知度、用戶群的規模及參與度、所提供的服務及內容、用戶體驗、對用戶及市場的了解、財務資源、線下及合作夥伴資源、營銷資源、技術及大數據能力以及快速有效地迎合市場趨勢的能力。特別是我們面對在線電影票務行業的市場競爭，而其中的若干主要競爭對手可能擁有更雄厚的財務、技術或營銷資源。有關競爭活動可能對我們的業務營運構成挑戰，並對我們的用戶群、市場份額及盈利能力產生重大不利影響。儘管面對激烈的市場競爭，憑藉我們於從在線娛樂票務服務至各項娛樂內容服務的行業價值鏈中建立的品牌及強大關係網絡，我們得以於在線電影票務行業保持穩固的市場地位。根據艾瑞諮詢報告，按截至2018年9月30日止九個月售出的電影票總交易額計，我們於中國在線電影票務市場保持領導地位，市場份額為61.3%。請參閱「業務－競爭」。

### 我們的行業

中國娛樂市場的市場規模於2017年達人民幣12,830億元，已成為世界第二大市場，僅次於美國。根據艾瑞諮詢報告，預期中國的娛樂市場將持續增長，並於2022年進一步增至人民幣32,138億元，相當於自2017年起按複合年增長率20.2%增長，超過該行業的全球增速。中國娛樂市場的強勁增長歸因於以下因素：

- **科技及移動互聯網的發展。**中國移動互聯網的高滲透率及移動支付的發展使得較以往更容易獲得娛樂體驗。
- **消費升級及日益增長的消費能力。**隨著國民的消費能力增長及城市化持續進行，預期娛樂方面的消費意願將繼續上升，帶動整個娛樂市場增長。
- **更多元化及量身定制的娛樂形式。**不同品味及偏好的消費者可選擇的娛樂形式正持續增加。此外，科技及大數據分析有助行業參與者更了解消費者，並提供更個性化及有吸引力的娛樂體驗。

---

## 概 要

---

- **娛樂內容質量的提升。**除娛樂選擇增加及內容日益個性化外，娛樂內容的質量正在提升，進一步滿足消費者更高的期望及需求，從而帶動中國娛樂市場的整體發展。

中國電影市場規模位居世界第二，僅次於美國。根據艾瑞諮詢報告，中國電影市場2012年至2017年的複合年增長率為29.2%，市場規模達到人民幣761億元，且預期以20.2%的複合年增長率進一步增長，並將於2022年達到人民幣1,909億元。按票房計，預期中國將於2020年超越美國成為最大的電影市場。

預期中國的電影市場將受益於其本身獨特的增長推動因素：

- **優質的國產電影數量增多。**於2017年及截至2018年9月30日止九個月，於中國綜合票房最高的五部電影中，國產電影分別佔綜合票房的80.9%及84.2%，而2015年僅佔58.5%。
- **娛樂基礎設施的發展。**儘管中國已擁有全球最多的電影銀幕，國內的人均銀幕數量及觀影量仍遠低於美國，同時，人均可支配收入上升及娛樂消費需求增長導致消費力提高，反映中國電影市場未來的潛在增長空間。
- **收益來源更多元化。**根據艾瑞諮詢報告，中國的非票房收益由2012年的人民幣30億元增加至2017年的人民幣159億元，並預期將按30.3%的複合年增長率於2022年增加至人民幣599億元，佔中國電影市場的31.4%。

除電影外，其他娛樂形式亦迎來飛速發展。中國的現場娛樂市場(包括演唱會、現場演出、展會及體育賽事等)由2012年的人民幣430億元增至2017年的人民幣846億元，並預期將按25.2%的複合年增長率增長至2022年的人民幣2,602億元。

按所有市場參與者的總收益計，中國的電視劇、網劇、網絡大電影及綜藝節目市場由2012年的人民幣575億元增至2017年的人民幣1,390億元，並預期將於2022年達人民幣2,823億元。

人們在日常生活中使用移動互聯網，帶動購票活動從線下轉移到線上，推動在線娛樂票務服務的增長。隨着中國電影行業的發展及電影票務線上滲透率的提升，以總交易額計，中國的在線電影票務市場由2012年的人民幣31億元增至2017年的人民幣460億元，預期於2022年將進一步增至人民幣1,101億元。按總交易額計，現場娛樂的在線票務服務市場由2012年的人民幣14億元增至2017年的人民幣71億元，預期於2022年將達人民幣244

億元。目前，中國娛樂行業較為分散，價值鏈中存在大量參與方。娛樂內容服務平台的出現將消費者與各垂直領域的參與方(如製作公司及發行方)相聯，並助力各行業參與者優化經營業績。

請參閱「行業概覽」。

### 我們的競爭優勢

我們認為，以下競爭優勢有助於我們取得成功，並使我們從競爭對手中脫穎而出：

- 互聯網賦能娛樂服務領域的領先平台
- 廣泛的用戶覆蓋和全面的用戶參與
- 高價值的服務賦能娛樂價值鏈
- 成熟的內容宣發能力
- 強大的技術基礎設施和出色的運營能力
- 佔據沿娛樂價值鏈延伸和在娛樂服務領域擴張的獨特地位
- 富有遠見且經驗豐富的管理團隊，以及獨特的企業文化

請參閱「業務－我們的優勢」。

### 我們的發展戰略

為實現我們的使命並進一步鞏固我們的行業領先地位，我們計劃實施以下戰略：

- 繼續擴大我們的用戶群及我們在消費者心中的影響力
- 增強我們的娛樂內容服務能力
- 進一步發展我們的技術能力
- 有選擇性地進行戰略合作、投資及收購

### 風險因素

我們的業務及全球發售涉及本招股章程「風險因素」一節所載的若干風險。閣下在決定投資於股份前，務請細閱該節之全部內容。我們所面臨的若干主要風險包括：

- 我們在活躍市場中的營運歷史有限，因而難以評估我們的前景。



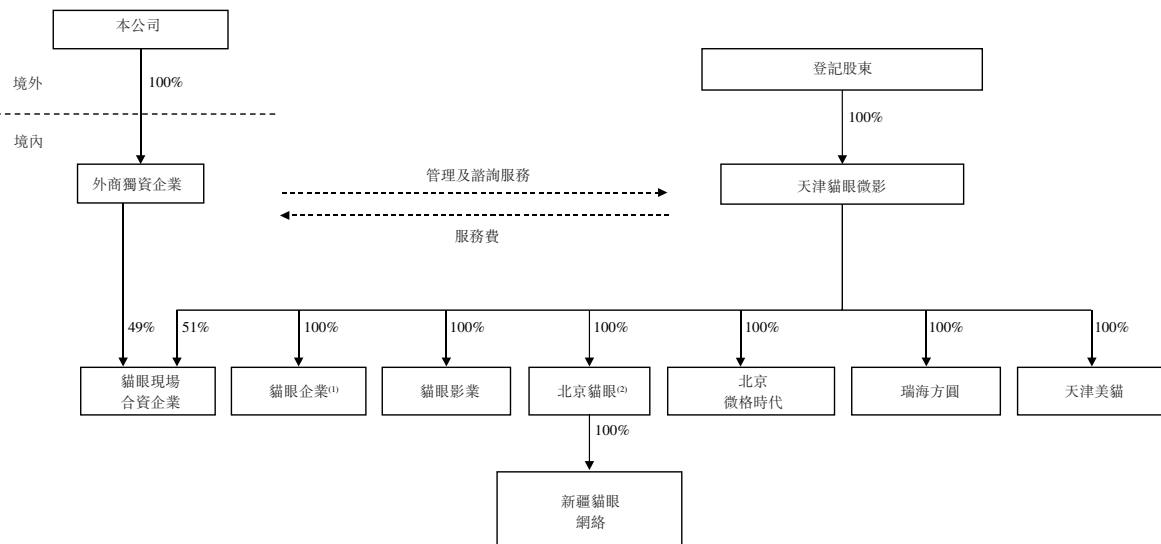
## 概 要

- 我們的成功在很大程度上取決於中國娛樂行業的整體繁榮及發展。
- 倘我們未能留住或拓展用戶群，或倘用戶參與度不再提升或出現下降，則我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。
- 我們的營運部分取決於我們與戰略及業務合作夥伴的關係。
- 我們可能無法有效應對娛樂市場的變動，從而可能對我們的市場份額、用戶留存率及經營業績產生重大不利影響。

### 合約安排

#### 我們的合約安排

根據中國法律及法規，我們綜合聯屬實體的營運受到各種外國所有權限制。為維持及控制我們的綜合聯屬實體，我們已採納合約安排。合約安排允許我們享有綜合聯屬實體的經濟利益，並將其經營業績合併至我們的業務。請參閱「合約安排」。下列簡圖說明合約安排所規定從我們綜合聯屬實體至本集團的經濟利益流向：



#### 附註：

「—>」指股權中的直接法定及實益擁有權。

「- ->」指合約關係。

- (1) 貓眼企業為投資控股公司，其直接或間接持有若干公司（「被投資公司」）的少數股東投資約人民幣30百萬元，該等公司從事包括增值電信服務、廣播電視節目製作及互聯網視聽節目等禁止或限制外商投資的業務。該等投資屬非主動投資，分類為按權益法入賬的投資及按公允價值計入

損益的金融資產的非控股權益及不會綜合計入我們的財務報表，亦不會構成本集團的一部分。該等投資對我們而言不算重大。據我們的中國法律顧問告知，外國投資者被禁止或限制持有從事該等業務的公司股權。被投資公司的財務業績並無綜合入賬至我們的財務報表，而我們於該等投資公司的少數投資權益對我們的財務及營運業績並不重大。

- (2) 北京貓眼擁有名為新疆貓眼現場的另一間附屬公司。截至最後實際可行日期，該附屬公司並無實際業務營運，而且正進行註銷登記。

### 《外國投資法草案》

商務部於2015年1月公佈擬訂《外國投資法》討論草案(「**《2015年外國投資法(草案)》**」)，旨在於其頒佈後代替監管中國外國投資方面的主要現有法律法規。商務部於2015年初就此草案徵求意見，其最終形式、頒佈時間表、解釋及實施方面存在重大不確定性。《2015年外國投資法(草案)》如按所擬訂的方式頒佈，可能對監管中國外國投資的整個法律框架造成重大影響。

據我們的中國法律顧問告知，倘《2015年外國投資法(草案)》按目前草案形式頒佈，則我們很可能符合《2015年外國投資法(草案)》的規定，因為於緊隨全球發售完成後(假設於超額配股權獲悉數行使後將2018年可轉換債券悉數轉換為股份)本公司50%以上的投票權將由中國實體或中國公民最終控制。有關詳情，請參閱「合約安排」。儘管已有上述條文，但仍存在不確定因素，即僅採取上述措施維持對經營實體的控制權及自綜合聯屬實體獲取經濟利益未必能有效確保遵守新《外國投資法》連同其後頒佈(如及在生效時)的所有修訂或更新(如有)。倘未能遵照實施有關措施，聯交所可能會對我們採取強制行動，對股份買賣造成重大不利影響。請參閱「風險因素－與我們的合約安排有關的風險」。

於2018年12月26日，全國人民代表大會常務委員會頒佈《外商投資法(草案)》(「**《2018年外商投資法(草案)》**」)以諮詢公眾意見，其將於2019年2月24日截止。《2018年外商投資法(草案)》並無提及「實際控制」及「透過合約安排控制」等概念，亦無訂明有關透過合約安排控制的法規。此外，《2018年外商投資法(草案)》並無具體列明我們營運所在行業的規則。因此，據我們的中國法律顧問所告知，我們相信，倘《2018年外商投資法(草案)》以現有形式及內容頒佈，其本身將不會對我們的架構，或以至業務營運產生任何重大不利影響。

截至最後實際可行日期，《2015年外國投資法(草案)》及《2018年外商投資法(草案)》目前僅為草案形式，尚不確定最終稿／新訂《外國投資法》是否會生效或其生效的確切時間表及(更重要的是)其是否會以現有草擬形式頒佈。有關《2015年外國投資法(草案)》的詳情及其頒佈狀況，請參閱「合約安排」。

### 持續關連交易

我們已訂立並預期於上市後將繼續進行若干交易，而該等交易於上市後根據上市規則第十四 A 章將構成非豁免持續關連交易。請參閱「關連交易」及「豁免嚴格遵守上市規則及豁免嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例」。

### 首次公開發售前投資

自 2016 年以來，我們通過多輪首次公開發售前投資，引入光線控股、光線傳媒、林芝利新、北京微影時代及 Cheshire Investments Fund 為我們的首次公開發售前投資者。有關首次公開發售前投資的詳情，請參閱「歷史及重組」。

### 僱員激勵計劃

為向本集團的董事、高級管理層和僱員以及其他合資格個人及實體提供激勵及獎賞，本公司採納一系列僱員激勵計劃，包括首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售後購股權計劃、受限制股份單位計劃以及受限制股份協議。首次公開發售前購股權計劃乃本公司重組及重新採納天津貓眼微影於 2016 年 11 月 8 日所採納的僱員股份激勵計劃。請參閱「附錄六—法定及一般資料—D. 僱員激勵計劃」。

# 概 要

## 歷史財務資料概要

下表載列來自我們於往績紀錄期綜合財務資料的財務數據概要，乃摘錄自本招股章程附錄一會計師報告。以下所載綜合財務數據概要應與本招股章程綜合財務報表(包括相關附註)一併閱讀，以保證其完整性。我們的綜合財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

## 綜合收益表數據節選

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元 (未經審核)	%	人民幣百萬元	%
收益	596.7	100.0	1,377.5	100.0	2,548.0	100.0	1,534.6	100.0	3,062.3	100.0
收益成本	(298.2)	(50.0)	(489.9)	(35.6)	(806.0)	(31.6)	(469.1)	(30.6)	(1,100.0)	(35.9)
毛利	298.5	50.0	887.6	64.4	1,742.0	68.4	1,065.5	69.4	1,962.3	64.1
銷售及營銷開支	(1,521.1)	(254.9)	(1,027.8)	(74.6)	(1,419.5)	(55.7)	(921.8)	(60.1)	(1,724.4)	(56.3)
一般及行政開支	(76.3)	(12.8)	(332.3)	(24.1)	(381.3)	(15.0)	(262.6)	(17.1)	(341.3)	(11.1)
其他(虧損)/收益淨額	(2.0)	(0.3)	(22.3)	(1.6)	(7.3)	(0.3)	36.0	2.4	(38.3)	(1.3)
經營虧損	(1,300.9)	(218.0)	(494.8)	(35.9)	(66.1)	(2.6)	(82.9)	(5.4)	(141.7)	(4.6)
財務收入/(成本)淨額	—	—	(3.6)	(0.3)	(11.2)	(0.5)	(11.8)	(0.8)	(1.4)	0.0
分佔以權益法入賬的投資 溢利/(虧損)	—	—	—	—	1.4	0.1	—	—	(2.2)	(0.1)
除所得稅前虧損	(1,300.9)	(218.0)	(498.4)	(36.2)	(75.9)	(3.0)	(94.7)	(6.2)	(145.3)	(4.7)
所得稅抵免/(開支)	3.4	0.6	(9.8)	(0.7)	(0.2)	0.0	(57.4)	(3.7)	1.3	0.0
年/期內虧損	<u>(1,297.5)</u>	<u>(217.4)</u>	<u>(508.2)</u>	<u>(36.9)</u>	<u>(76.1)</u>	<u>(3.0)</u>	<u>(152.1)</u>	<u>(9.9)</u>	<u>(144.0)</u>	<u>(4.7)</u>
本公司權益持有人應佔每股虧損 (以每股人民幣元呈列)										
-基本及攤薄	(6.76)	不適用	(2.65)	不適用	(0.39)	不適用	(0.79)	不適用	(0.74)	不適用

收益成本由截至2017年9月30日止九個月至截至2018年9月30日止九個月大幅增加。收益成本增加乃主要由於：(i) 票務系統成本增加(其與我們的電影票務服務的增長一致)；(ii) 內容宣發成本增加(反映我們的娛樂內容服務持續增長)；及(iii) 於2017年9月完成微影收購事項後無形資產攤銷增加所致。請參閱「財務資料—資產負債表若干主要項目的討論—無形資產」。

## 概 要

銷售及營銷開支由截至2017年9月30日止九個月至截至2018年9月30日止九個月大幅增加，乃主要由於為推廣我們的服務而增加用戶激勵所致。我們於2018年農曆新年前後增加使用用戶激勵措施，以於該期間內應對市場競爭及增強我們的市場領導地位。

一般及行政開支由截至2017年9月30日止九個月至截至2018年9月30日止九個月大幅增加，主要由於已確認的上市開支及與整體業務擴張相符的辦公開支增加所致。

下表載列我們於所示期間按業務劃分的收益明細(按絕對值及佔收益的百分比呈列)：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元 (未經審核)	%	人民幣百萬元	%
收益										
在線娛樂票務服務	594.5	99.6	960.1	69.7	1,490.0	58.5	985.4	64.2	1,831.6	59.8
娛樂內容服務	–	–	337.3	24.5	852.3	33.4	410.9	26.8	910.2	29.8
娛樂電商服務	1.4	0.3	15.5	1.1	127.2	5.0	87.6	5.7	160.3	5.2
廣告服務及其他	0.8	0.1	64.6	4.7	78.5	3.1	50.7	3.3	160.2	5.2
總計	<u>596.7</u>	<u>100.0</u>	<u>1,377.5</u>	<u>100.0</u>	<u>2,548.0</u>	<u>100.0</u>	<u>1,534.6</u>	<u>100.0</u>	<u>3,062.3</u>	<u>100.0</u>

### 非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦採用國際財務報告準則並無要求或並非根據有關準則呈列的EBITDA／經調整EBITDA及經調整溢利／(虧損)淨額作為額外財務計量。我們相信，該等非國際財務報告準則計量可撇除管理層認為不反映經營表現的項目之潛在影響，從而有助比較各期間及各公司之間的經營表現。我們認為，有關計量為投資者及其他人士提供有用資訊，透過協助我們管理層的方式幫助彼等了解及評估我們的綜合經營業績。然而，我們呈列的EBITDA／經調整EBITDA及經調整溢利／(虧損)淨額未必可與其他公司採用類似名稱呈列的計量作比較。採用該等非國際財務報告準則計量作為分析工具存在局限，閣下不應獨立考慮有關計量，或以此取代分析我們根據國際財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況。

## 概 要

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣百萬元	佔收益百分比	人民幣百萬元	佔收益百分比	人民幣百萬元	佔收益百分比	人民幣百萬元 (未經審核)	佔收益百分比	人民幣百萬元	佔收益百分比
非國際財務報告準則計量										
EBITDA	(1,297.5)	(217.4)	(485.7)	(35.3)	(17.5)	(0.7)	(67.7)	(4.4)	(30.2)	(1.0)
經調整EBITDA	(1,270.2)	(212.9)	(283.0)	(20.5)	169.3	6.6	83.6	5.4	93.8	3.1
經調整溢利/(虧損)淨額	(1,270.2)	(212.9)	(300.5)	(21.8)	123.9	4.9	12.4	0.8	(16.9)	(0.6)

### EBITDA 及經調整 EBITDA

我們將EBITDA界定為期內經營虧損(經就折舊及攤銷開支作出調整)。下表載列所示期間的EBITDA與期內經營虧損與EBITDA及經調整EBITDA的對賬：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元 (未經審核)	人民幣百萬元
經營虧損與EBITDA及 經調整EBITDA的對賬					
期內經營虧損	(1,300.9)	(494.8)	(66.1)	(82.9)	(141.7)
加：					
物業、廠房及設備折舊	3.4	9.1	3.5	1.3	7.6
業務合併產生的無形資產攤銷	—	—	45.1	13.9	103.9
<b>EBITDA</b>	<b>(1,297.5)</b>	<b>(485.7)</b>	<b>(17.5)</b>	<b>(67.7)</b>	<b>(30.2)</b>
加：					
以股份為基礎的報酬	27.3	202.7	184.5	151.3	99.3
上市開支	—	—	2.3	—	24.7
<b>經調整EBITDA</b>	<b>(1,270.2)</b>	<b>(283.0)</b>	<b>169.3</b>	<b>83.6</b>	<b>93.8</b>

## 概 要

### 經調整溢利／(虧損)淨額

我們將經調整溢利／(虧損)淨額界定為經加回以股份為基礎的報酬、可轉換債券及按公允價值計入損益的金融負債(收益)／虧損淨額及上市開支調整後的期內溢利／(虧損)淨額。下表將我們呈列的期內經調整溢利／(虧損)淨額調節至根據國際財務報告準則計算及呈列的最直接可比財務計量(即所示期間的虧損)：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元 (未經審核)	人民幣百萬元
溢利／(虧損)淨額與經調整溢利 ／(虧損)淨額的對賬：					
期內虧損淨額	(1,297.5)	(508.2)	(76.1)	(152.1)	(144.0)
加：					
以股份為基礎的報酬	27.3	202.7	184.5	151.3	99.3
可轉換債券及按公允價值計入 損益的金融負債虧損淨額	—	5.0	13.2	13.2	3.1
上市開支	—	—	2.3	—	24.7
<b>經調整溢利／(虧損)淨額</b>	<b>(1,270.2)</b>	<b>(300.5)</b>	<b>123.9</b>	<b>12.4</b>	<b>(16.9)</b>

### 綜合資產負債表數據節選

	截至12月31日			截至9月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
非流動資產總值	17.1	3.6	5,715.4	5,533.4
流動資產總值	611.0	1,564.3	3,323.3	3,573.7
<b>總資產</b>	<b>628.1</b>	<b>1,567.9</b>	<b>9,038.7</b>	<b>9,107.1</b>
股本總額	—	—	—	0.1
儲備總額	77.4	274.4	5,838.3	6,094.4
累計虧損總額	(1,297.5)	(259.9)	(318.1)	(460.9)
非控股權益總額	—	—	11.1	4.8
<b>總權益</b>	<b>(1,220.1)</b>	<b>14.5</b>	<b>5,531.3</b>	<b>5,638.4</b>
非流動負債總額	—	4.2	221.8	201.1
流動負債總額	1,848.2	1,549.2	3,285.6	3,267.6
<b>負債總額</b>	<b>1,848.2</b>	<b>1,553.4</b>	<b>3,507.4</b>	<b>3,468.7</b>
<b>總權益及負債</b>	<b>628.1</b>	<b>1,567.9</b>	<b>9,038.7</b>	<b>9,107.1</b>
<b>流動(負債)／資產淨額</b>	<b>(1,237.2)</b>	<b>15.1</b>	<b>37.7</b>	<b>306.1</b>

---

## 概 要

---

截至2015年12月31日，我們的流動負債淨額為人民幣1,237.2百萬元。截至2016年及2017年12月31日以及2018年9月30日，我們的流動資產淨值分別為人民幣15.1百萬元、人民幣37.7百萬元及人民幣306.1百萬元。

截至2015年12月31日，我們持有流動負債淨額。在我們於2016年自美團點評分拆出來之前，我們於營運活動所用的若干現金由美團點評提供。於分拆之後，該等安排將導致確認應付予美團點評的款項(假設我們於2015年12月31日已經為獨立實體)。根據我們與美團點評的分拆安排，應付予美團點評的重大款項獲重新分類為權益持有人出資，進而導致於2016年累計虧損有所下降。我們於2016年至2017年的累計虧損有所增加，並於截至2018年9月30日止九個月進一步增加，乃由於我們於該等期間產生虧損。

鑒於以上所述及經計及可供我們動用的財務資源，包括我們的手頭現金及現金等價物、現有銀行借款、可用銀行融資及全球發售估計所得款項淨額，董事認為，我們具備充足的營運資金，可滿足現有需求及自本招股章程日期起未來十二個月的需求。

### 商譽及其他無形資產

截至2017年12月31日，我們的商譽大幅增加至人民幣45億元，乃主要由於我們在2017年進行微影收購事項。有關商譽乃所轉讓代價、微影的任何非控股權益金額及微影任何先前股權的收購日期公允價值超出所收購的可識別資產淨值公允價值的部分。商譽會每年進行減值檢討，或當有事件出現或情況改變顯示可能出現減值時，則會更頻密地進行檢討。於微影收購事項後，我們於截至2017年12月31日及2018年9月30日對商譽進行減值檢討。於2017年及截至2018年9月30日止九個月，我們的商譽減值虧損分別為人民幣46.9百萬元及人民幣62.8百萬元，乃確認自我們出售北京捷通無限科技有限公司(「捷通無限」)。釐定商譽是否出現減值時，我們須估計獲分配商譽的現金產生單位之使用價值。有關使用價值的計算需要我們估計現金產生單位估計產生的未來現金流量及適當貼現率，從而計算現值。當現金產生單位的賬面值高於其使用價值，則可能出現減值虧損。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業相關的風險－商譽減值可能對我們的經營業績產生重大不利影響」、「財務資料－資產負債表若干主要項目的討論」及本招股章程附錄一會計師報告附註2.6(i)及附註15。

截至2017年12月31日，我們的無形資產為人民幣5,608.2百萬元，主要包括微影收購事項產生的商譽人民幣4,452.0百萬元。截至2018年9月30日，我們的無形資產減少至人民幣5,424.0百萬元，乃主要由於無形資產攤銷及確認自我們出售捷通無限的商譽減值虧損所致，我們認為其為一次性處理。截至2017年12月31日及2018年9月30日，我們的其他無



## 概 要

形資產包括商標、軟件、我們的平台及客戶關係。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業相關的風險－無形資產減值可能對我們的經營業績產生重大不利影響」、「財務資料－資產負債表若干主要項目的討論」及本招股章程附錄一會計師報告附註2.6及附註15。

### 綜合現金流量表數據節選

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元 (未經審核)	人民幣百萬元
營運資金變動前經營(所用)／					
所得現金	(1,265.4)	(257.7)	202.0	74.8	118.9
經營活動(所用)／所得現金淨額	(989.7)	64.8	1,074.0	667.8	(1,433.5)
投資活動(所用)／所得現金淨額	(10.6)	(23.9)	(1,080.1)	(803.4)	625.0
融資活動所得／(所用)現金淨額	1,064.0	997.6	74.0	(400.0)	849.0
現金及現金等價物增加／					
(減少)淨額	63.7	1,038.5	67.9	(535.6)	40.5
期初現金及現金等價物	—	63.7	1,102.2	1,102.2	1,170.1
期末現金及現金等價物	63.7	1,102.2	1,170.1	566.6	1,210.6

於2015年及截至2018年9月30日止九個月，我們的經營活動現金流出淨額分別為人民幣989.7百萬元及人民幣1,433.5百萬元。

截至2018年9月30日止九個月，我們的經營活動所用現金淨額主要來自我們的除所得稅前虧損，並就以下各項作出調整：(i) 加回非現金項目，主要包括以股份為基礎的報酬開支、收購捷通無限產生的商譽減值及業務合併產生的無形資產攤銷；及(ii) 營運資金變動，主要包括預付款項、押金及其他應收款項增加、應收賬款增加以及其他應付款項、應計費用及其他負債減少所致。請參閱「財務資料－流動資金及資本資源」。

截至2018年9月30日止九個月，我們的虧損主要來自銷售及營銷開支增加所致，原因為我們於2018年農曆新年前後增加用戶激勵措施，以推廣我們的服務，從而於該期間內應對市場競爭及增強我們的市場領導地位。

---

## 概 要

---

預付款項、押金及其他應收款項增加乃主要由於(i)向影院及其他現場娛樂主辦方支付的押金增加，而有關增加與我們在線娛樂票務服務的增長一致；及(ii)內容製作的預付款項增加，而有關增加與我們娛樂內容製作服務的增長一致。預付款項、押金及其他應收款項的增加部分被(i)因結算應收關聯方的若干在線娛樂票務應收款項，導致應收關聯方款項減少；及(ii)票務系統成本預付款項減少所抵銷。

自2017年12月31日至2018年9月30日的應收賬款增加與我們的服務增長相符。

其他應付款項、應計費用及其他負債減少乃主要由於：(i)因我們根據2018年7月的增資協議償付應付北京微影的款項，導致應付關聯方款項減少，請參閱「歷史及重組－重大股權變更及首次公開發售前投資－林芝利新進行首次公開發售前投資及收購北京微格時代」；(ii)一部電影的票房於2017年末前後結算並於2018年初完成，導致與票房分成相關的應付款項減少；及(iii)有關在線娛樂票務及娛樂電商服務的應付款項減少所致，有關款項指我們向觀眾收取票價後將向影院及現場娛樂主辦方結算的金額。有關情況乃主要由於我們在年末假期的票務銷售通常較高所致。

我們將積極監察及控制銷售及營銷開支，主要包括用戶激勵措施的使用情況。根據艾瑞諮詢報告，因應行業整合及用戶行為的發展，使用用戶激勵作為營銷手段的效果預期將日漸下降，並轉趨穩定、規範及受到監管。因此，我們預期隨著進一步發展業務，我們將更有效地控制銷售及營銷開支，進而改善我們的營運現金流。

然而，加強監管用戶激勵措施的使用情況亦可能對中國整體在線娛樂票務市場或其日後增長產生負面影響，並影響我們平台的總交易額，進而對我們來自在線娛樂票務的收益造成重大不利影響。有關服務費金額的任何潛在監管限制可能會令我們的收益下降、限制我們在線娛樂票務服務的盈利能力，並對我們的營運現金流產生不利影響。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業相關的風險－我們未能遵守現行及不斷變動的法律、規則及法規，以及法律不確定性，均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響」。

我們預期，整體而言，市場競爭各個方面將面臨進一步監管並趨於穩定。

## 概 要

### 主要財務比率

下表載列我們於所示期間的主要財務比率：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年 (未經審核)	2018年
收益增長率(%)	不適用	130.8	85.0	不適用	99.6
毛利率 <sup>(1)</sup> (%)	50.0	64.4	68.4	69.4	64.1
純利率 <sup>(2)</sup> (%)	(217.4)	(36.9)	(3.0)	(9.9)	(4.7)
EBITDA 利潤率 <sup>(3)</sup> (%)	(217.4)	(35.3)	(0.7)	(4.4)	(1.0)
經調整EBITDA 利潤率 <sup>(4)</sup> (%)	(212.9)	(20.5)	6.6	5.4	3.1
經調整純利率 <sup>(5)</sup> (%)	(212.9)	(21.8)	4.9	0.8	(0.6)

#### 附註：

- (1) 毛利率等於毛利除以期內收益再乘以100%。我們按淨額基準確認在線娛樂票務服務收益。
- (2) 純利率等於溢利／(虧損)淨額除以期內收益再乘以100%。
- (3) EBITDA 利潤率等於EBITDA除以期內收益再乘以100%。
- (4) 經調整EBITDA 利潤率等於經調整EBITDA除以期內收益再乘以100%。
- (5) 經調整純利率等於經調整期內溢利／(虧損)淨額除以期內收益再乘以100%。

我們於2015年至2016年的毛利及經調整純利率上升，主要由於我們就售出的每張票所收取的票務服務費增加所致。我們的毛利及經調整純利率於2017年進一步上升，乃由於票務系統成本及互聯網基礎設施成本佔收益的百分比減少所致。

我們的毛利及經調整純利率於截至2018年9月30日止九個月較截至2017年9月30日止九個月有所減少，主要由於截至2018年9月30日止九個月就我們的內容宣發成本支付的款項佔收益百分比上升所致。作出該等付款乃為換取內容宣發產生的相關成本，其金額相同，並確認為收益成本。因此，該等付款並不產生毛利，該等付款增加可能會減低我們的毛利率。請參閱「業務－娛樂內容服務－為電影提供的服務」。其次，毛利率及經調整純利率減少亦因業務合併產生的無形資產攤銷所致。

## 申請於聯交所上市

鑒於(其中包括)根據(i)我們於2017年的收益約為人民幣2,548.0百萬元(約2,908.7百萬港元),超過500百萬港元,及(ii)我們於上市時的預計市值(按指示性發售價範圍的下限計算)超過166億港元,我們符合上市規則第8.05(3)條下的市值/收益測試,我們已向聯交所上市委員會申請批准(i)根據全球發售已發行及將予發行的股份(包括因超額配股權獲行使而可能發行的額外股份);(ii)根據首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售後購股權計劃及受限制股份單位計劃可能發行的股份;及(iii)於全球發售完成後根據轉換2018年可轉換債券將予發行的股份上市及買賣。

## 股息

我們為根據開曼群島法律註冊成立的控股公司。因此,任何未來股息的派付及金額將取決於能否自我們的附屬公司收到股息。中國法律要求外資企業以其除稅後溢利彌補其累計虧損,並分配至少10%的餘下除稅後溢利(如有)來撥付法定儲備,直至其法定儲備總額超過其註冊資本的50%。

我們派付的任何股息金額將由董事酌情釐定,並將取決於我們的未來營運及盈利、資本需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事認為相關的其他因素。宣派及派付股息以及股息金額將須遵守組織章程文件及開曼公司法。股東可於股東大會上批准宣派股息,金額不得超過董事會建議的金額。股息僅可從我們的溢利及合法可供分派的儲備中撥款宣派或派付。我們的未來股息宣派未必反映我們過往的股息宣派,且將由董事會全權酌情決定。

過往,我們並無向股東宣派或派付任何股息,無法保證將於任何年度宣派或分付任何金額的股息。目前,我們並無正式的股息政策或固定的股息分派比率。

誠如本公司的開曼群島法律顧問Walkers (Hong Kong)告知,在償付能力測試及本公司的組織章程大綱及細則的條文(如有)之規限下,一家開曼群島獲豁免公司可從其溢利、保留盈利或股份溢價支付股息。本公司董事須確信,於宣派及派付股息時彼等已履行授信責任,並信納本公司將於派付股息後繼續能夠履行其到期責任。於動用股份溢價賬支付股息的情況下,開曼群島公司法第34(2)條所載的法定測試規定,公司可動用股份溢價賬向股東

派付股息，「前提是除非於緊隨建議作出分派或派付股息的日期後，公司能夠於日常業務過程中償還其到期債項，否則不得動用股份溢價賬向股東作出分派或派付股息」。即使在本公司錄得虧損時，公司法項下亦無條文明確禁止本公司從其股份溢價賬宣派及支付股息。

### 全球發售

本文件乃就香港公開發售(作為全球發售的一部分)而刊發。全球發售包括：

- (i) 香港公開發售，根據本文件「全球發售的架構－香港公開發售」一節所述在香港提呈發售 13,237,800 股發售股份(可予重新分配)；及
- (ii) 國際發售，(a) 根據第 144A 條或另一項可用豁免在美國境內向合資格機構買家；及 (b) 根據 S 規例在美國境外(包括向香港專業及機構投資者)初步提呈發售合共 119,139,200 股股份(可予重新分配及視乎超額配股權行使與否而定)。

假設超額配股權不獲行使，並不計及根據首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售後購股權計劃及受限制股份單位計劃已授出的購股權獲行使可能發行的任何股份，發售股份將相當於緊隨全球發售完成後本公司已發行股本約 11.8% (假設按發售價範圍的上限將 2018 年可轉換債券悉數轉換為股份)，及緊隨全球發售完成後本公司已發行股本約 11.8% (假設按發售價範圍的下限將 2018 年可轉換債券悉數轉換為股份)。

### 近期發展

於 2018 年 7 月 2 日，我們與歡喜傳媒集團有限公司(為一間投資控股公司，主要從事媒體及娛樂以及相關業務)訂立合作協議，以(其中包括)認購其約 15% 的股權(按已攤薄基準)。我們現正與一家從事在線視頻業務的目標公司磋商若干業務及資產的潛在收購事項，並與兩間目標公司(其中一間從事娛樂製作而另外一間從事電影製作及電影發行業務)就其股份的潛在收購進行磋商。請參閱「歷史及重組－往績紀錄期後收購事項」及「附錄二－補充財務資料」。

於 2017 年及截至 2018 年 9 月 30 日止九個月，我們產生虧損淨額分別為人民幣 76.1 百萬元及人民幣 144.0 百萬元。我們可能於 2018 年繼續產生虧損或較 2017 年產生更大虧損，此乃主要由於我們在 2018 年農曆新年前後的用戶激勵措施開支增加，以於該期間內應對來自競爭對手的市場競爭及於競爭激烈的市場環境中鞏固市場領導地位所致。請參閱「附錄四－

---

## 概 要

---

虧損估計」。此外，我們的經營業績波動並可能繼續不時波動。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業相關的風險－我們於截至2018年9月30日止九個月曾錄得虧損淨額及現金流出淨額，且未來可能繼續產生虧損淨額或現金流出淨額」及「業務－競爭」。

根據未經審核管理賬目，我們截至2018年11月30日止11個月的收益為人民幣3,499.7百萬元。我們截至2018年11月30日止11個月的毛利為人民幣2,199.2百萬元，毛利率為62.8%。我們截至2018年11月30日止11個月的銷售及營銷開支為人民幣1,836.2百萬元，經營虧損為人民幣117.7百萬元。

上述截至2018年11月30日止11個月的未經審核財務資料摘錄自我們截至2018年11月30日止11個月的未經審核中期簡明財務資料。本公司負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製其截至2018年11月30日止11個月的未經審核中期簡明財務資料。我們截至2018年11月30日止11個月的未經審核中期簡明財務資料已由我們的申報會計師根據國際審計及鑒證準則理事會頒佈的國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。

我們的董事確認，除本招股章程另有披露者外，自2018年9月30日以來（即本招股章程附錄一會計師報告所載綜合財務報告的截止日期）及截至本招股章程日期，我們的財務、營運或貿易狀況或前景概無發生重大不利改變。

### 截至2018年12月31日止年度的虧損估計

我們已編製以下截至2018年12月31日止年度的虧損估計。

截至2018年12月31日止年度本公司權益持有人應佔估計綜合虧損 <sup>(1)、(2)</sup>	不多於人民幣145.3百萬元（相等於約165.9百萬港元）
---	-------------------------------

附註：

- (1) 編製上述虧損估計的基準概述於本招股章程附錄四A部分。董事已根據本集團截至2018年9月30日止九個月的經審核綜合業績、基於本集團截至2018年11月30日止兩個月管理賬目的未經審核綜合業績及本集團截至2018年12月31日止餘下一個月的綜合業績估計而編製截至2018年12月31日止年度的本公司權益持有人應佔估計綜合虧損。虧損估計的編製基準於各重大方面與我們目前採納並載於本集團會計師報告附註2的會計政策一致，會計師報告全文載於本招股章程附錄一。
- (2) 本公司權益持有人應佔估計綜合虧損按1.00港元兌人民幣0.8760元的匯率換算為港元。概不表示人民幣金額已經、本應或可按該匯率換算為港元，反之亦然。

## 概 要

### 發售統計數據

下表中所有統計數據乃基於以下假設：(i) 全球發售已經完成及已根據全球發售發行 132,377,000 股股份；(ii) 超額配股權未獲行使，且並不計及根據首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售後購股權計劃及受限制股份單位計劃可能授出的購股權獲行使而可能發行的任何股份。

	按發售價 14.80 港元計算 <sup>(1)</sup>	按發售價 20.40 港元計算 <sup>(2)</sup>
股份市值	16,668 百萬港元	22,820 百萬港元
未經審核備考經調整每股有形資產淨值 <sup>(3)</sup>	2.22 港元 (人民幣 1.94 元)	2.88 港元 (人民幣 2.52 元)

附註：

- (1) 市值乃基於假設於緊隨全球發售完成後按發售價每股股份 14.80 港元計算將有 1,126,218,301 股已發行及發行在外股份。
- (2) 市值乃基於假設於緊隨全球發售完成後按發售價每股股份 20.40 港元計算將有 1,118,626,731 股已發行及發行在外股份。
- (3) 計算未經審核備考經調整每股有形資產淨值時，已作出附錄三「未經審核備考財務資料」所述的調整，並基於按發售價每股股份 14.80 港元或 20.40 港元計算將有 1,125,797,529 股及 1,118,321,465 股已發行及發行在外股份，猶如全球發售已於 2018 年 9 月 30 日完成。

### 上市開支

上市開支指專業費用、包銷佣金及就全球發售產生的其他費用。我們預期將產生上市開支約人民幣 128.8 百萬元(按指示性發售價範圍的中位數計算並假設超額配股權並無獲行使)，其中約人民幣 68.3 百萬元將直接歸屬於發行股份並撥充資本。此外，上市開支約人民幣 2.3 百萬元及人民幣 24.7 百萬元分別於 2017 年及截至 2018 年 9 月 30 日止九個月支銷，餘下的人民幣 33.5 百萬元將於 2018 年最後一季支銷。董事預期該等開支不會對我們 2018 年的經營業績產生重大影響。

## 所得款項用途

假設發售價為每股股份 17.60 港元，即本招股章程所述指示性發售價範圍的中位數，並假設超額配股權未獲行使，我們現時擬將全球發售所得款項淨額用作以下用途：

- 約 30% 或 654.8 百萬港元 (相等於約人民幣 573.6 百萬元) 預期將用於為提升我們的綜合平台實力提供資金，來豐富內容供應及加強服務、拓闊用戶群並提升其參與度以及加強線下資源，更好地為用戶及業務合作夥伴服務。請參閱「業務－我們的服務」；
- 約 30% 或 654.8 百萬港元 (相等於約人民幣 573.6 百萬元) 預期將用於研發以及技術基建，以提升我們的技術及數據分析實力及能力。請參閱「業務－技術系統及基礎設施」；
- 約 30% 或 654.8 百萬港元 (相等於約人民幣 573.6 百萬元) 預期將用於為我們拓展業務營運而可能不時尋求的潛在投資及收購提供資金，包括擬議收購歡喜傳媒的少數股東權益。請參閱「－近期發展」、「歷史及重組－往績紀錄期後收購事項」及「附錄二－補充財務資料」。除上文所述者外，截至最後實際可行日期，我們尚無識別到任何其他投資或收購目標；
- 約 10% 或 218.3 百萬港元 (相等於約人民幣 191.2 百萬元) 預期將用作營運資金及一般公司用途。

倘全球發售所得款項淨額 (包括超額配股權獲行使所得款項淨額) 多餘或少於預期，我們將按比例調整分配用於上述用途的所得款項淨額。

倘全球發售所得款項淨額未即時用於上述用途，我們現時擬將有關所得款項淨額存放於在持牌商業銀行或其他認可金融機構開立的計息銀行賬戶。



## 釋 義

於本招股章程內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「聯屬公司」	指	就任何指定人士而言，直接或間接控制該指定人士，或受該指定人士直接或間接控制，或與該指定人士受直接或間接共同控制的任何其他人士
「申請表格」	指	白色申請表格、黃色申請表格及綠色申請表格，或按文義所指其中的任何一種有關香港公開發售的申請表格
「組織章程細則」	指	本公司於2019年1月11日有條件採納的組織章程細則，於上市日期生效(經不時修訂)，其概要載於本招股章程附錄五
「北京貓眼」	指	北京貓眼文化傳媒有限公司，一間於2015年11月12日根據中國法律註冊成立的有限公司，為一間綜合聯屬實體
「北京三快科技」	指	北京三快科技有限公司，一間於2007年4月10日根據中國法律註冊成立的有限公司，為美團點評的經營實體
「北京世紀微影」	指	北京世紀微影文化發展有限公司，一間於2016年7月22日根據中國法律註冊成立的有限公司，為我們的登記股東之一
「北京微格時代」	指	北京微格時代娛樂科技有限公司，一間於2016年3月9日根據中國法律註冊成立的有限公司，為一間綜合聯屬實體
「北京微影時代」	指	北京微影時代科技有限公司，一間於2014年5月29日根據中國法律註冊成立的有限公司，我們的首次公開發售前投資者之一，有關詳情載於本招股章程「歷史及重組」一節
「董事會」	指	本公司董事會
「營業日」	指	香港銀行一般向公眾開放辦理正常銀行業務的日子(星期六、星期日及香港公眾假期除外)

---

## 釋 義

---

「英屬處女群島」	指	英屬處女群島
「開曼公司法」或「公司法」	指	開曼群島法例第22章公司法(1961年第3號法例，經綜合及修訂)，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「中央結算系統」	指	由香港結算設立及運作的中央結算及交收系統
「中央結算系統結算參與者」	指	獲准以直接結算參與者或全面結算參與者身份參與中央結算系統的人士
「中央結算系統託管商參與者」	指	獲准以託管商參與者身份參與中央結算系統的人士
「中央結算系統投資者戶口持有人」	指	獲准以投資者戶口持有人身份參與中央結算系統的人士，可為個人或聯名個人或公司
「中央結算系統參與者」	指	中央結算系統結算參與者、中央結算系統託管商參與者或中央結算系統投資者戶口持有人
「Cheshire Investments Fund」	指	Cheshire Investments Fund, L.P.，我們的首次公開發售前投資者之一，其詳情載於本招股章程「歷史及重組」一節
「公司(清盤及雜項條文)條例」	指	香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「公司條例」	指	香港法例第622章公司條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「本公司」	指	一間於2017年12月8日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，自2017年12月8日至2018年8月22日的名稱為Entertainment Plus、自2018年8月22日至2018年9月25日的名稱為Maoyan Entertainment Plus及自2018年9月25日起的名稱為貓眼娛樂，並根據公司條例第16部註冊為非香港公司
「綜合聯屬實體」	指	由於訂立合約安排，其財務業績被綜合及入賬列作本公司附屬公司的實體，包括天津貓眼微影、北京貓眼、北京微格時代、貓眼影業、貓眼企業、瑞海方圓、貓眼現場合資企業、新疆貓眼網絡及天津美貓

---

## 釋 義

---

「合約安排」	指	由(其中包括)外商獨資企業、天津貓眼微影及登記股東訂立的一系列合約安排，有關詳情載於「合約安排」一節
「董事」	指	本公司董事
「《外國投資法草案》」或「《2015年外國投資法(草案)》」	指	商務部於2015年1月發佈的《中華人民共和國外國投資法(草案徵求意見稿)》
「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
「光線」	指	出於說明目的，指王長田先生本人及其為投資於本公司而控制的實體(包括光線控股及光線傳媒)
「光線控股」	指	上海光線投資控股有限公司，為我們的首次公開發售前投資者及登記股東之一，其詳情載於「歷史及重組」一節
「光線傳媒」	指	北京光線傳媒股份有限公司，一間於深圳證券交易所上市的公司(股份代號：300251)，為我們的首次公開發售前投資者及登記股東之一，其詳情載於「歷史及重組」一節
「聯交所參與者」	指	以下人士：(a)根據香港上市規則可於香港聯交所或透過香港聯交所進行交易的人士；及(b)名列於香港聯交所存置的名單、登記冊或名冊並可於香港聯交所或透過香港聯交所進行交易的人士
「全球發售」	指	香港公開發售及國際發售
「綠色申請表格」	指	將由白表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」或「我們」	指	本公司及其附屬公司及綜合聯屬實體(或按文義所指，指本公司及其任何一間或多間附屬公司或綜合聯屬實體)

---

## 釋 義

---

「港元」	指	香港法定貨幣，分別為港元及港仙
「香港結算」	指	香港中央結算有限公司，為香港交易及結算所有有限公司的全資附屬公司
「香港結算代理人」	指	香港中央結算(代理人)有限公司，為香港結算的全資附屬公司
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港上市規則」或「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)
「香港發售股份」	指	本公司根據香港公開發售按發售價初步提呈發售的13,237,800股股份(可根據本招股章程「全球發售的架構」一節所述的方式作出重新分配)
「香港公開發售」	指	根據本招股章程及申請表格所載條款及條件並在其規限下，按發售價(另加經紀佣金、證監會交易徵費及香港聯交所交易費)提呈香港發售股份以供香港公眾人士認購(可根據本招股章程「全球發售的架構」一節所述作出調整)，有關進一步資料載於本招股章程「全球發售的架構－香港公開發售」
「香港證券登記處」	指	香港中央證券登記有限公司
「香港聯交所」或「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司，為香港交易及結算所有有限公司的全資附屬公司
「香港包銷商」	指	本招股章程「包銷－香港包銷商」所列的香港公開發售包銷商
「香港包銷協議」	指	由(其中包括)本公司與香港包銷商就香港公開發售訂立的日期為2019年1月18日(星期五)的包銷協議(於2019年1月22日(星期二)修訂及補充)，有關進一步資料載於本招股章程「包銷－包銷安排及開支」
「ICP許可證」	指	增值電信業務經營許可證

---

## 釋 義

---

「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則，包括國際會計準則理事會頒佈的標準、修訂及詮釋以及國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則及詮釋
「獨立第三方」	指	任何並非本公司關連人士的實體或人士(具有上市規則所賦予的涵義)
「國際發售股份」	指	本公司根據國際發售初步提呈發售以供認購的119,139,200股股份，連同(倘相關)本公司因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」一節所述的方式作出重新分配)
「國際發售」	指	國際包銷商根據美國證券法下的S規例以離岸交易方式於美國境外發售國際發售股份及根據美國證券法下的第144A條或任何其他可用登記規定豁免於美國僅向合資格機構買家發售國際發售股份，進一步說明載於本招股章程「全球發售的架構」
「國際包銷商」	指	由聯席代表牽頭的國際包銷商團體，預期將訂立國際包銷協議以包銷國際發售
「國際包銷協議」	指	預期由(其中包括)本公司及國際包銷商於2019年1月28日(星期一)或前後就國際發售訂立的包銷協議，有關進一步資料載於本招股章程「包銷－國際發售」

---

## 釋 義

---

「聯席賬簿管理人」	指	華興證券(香港)有限公司、摩根士丹利亞洲有限公司(僅就香港公開發售而言)、Morgan Stanley & Co. International plc(僅就國際發售而言)、Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited、中國國際金融香港證券有限公司、UBS AG香港分行、中信建投(國際)融資有限公司、尚乘環球市場有限公司、未來資產證券(香港)有限公司、招銀國際融資有限公司、中銀國際亞洲有限公司、工銀國際融資有限公司、招商證券(香港)有限公司、尚乘環球市場有限公司、海通國際證券有限公司及富途證券國際(香港)有限公司
「聯席全球協調人」	指	華興證券(香港)有限公司、摩根士丹利亞洲有限公司、Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited、中國國際金融香港證券有限公司、UBS AG香港分行、中信建投(國際)融資有限公司及尚乘環球市場有限公司
「聯席牽頭經辦人」	指	華興證券(香港)有限公司、摩根士丹利亞洲有限公司(僅就香港公開發售而言)、Morgan Stanley & Co. International plc(僅就國際發售而言)、Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited、中國國際金融香港證券有限公司、UBS AG香港分行、中信建投(國際)融資有限公司、尚乘環球市場有限公司、未來資產證券(香港)有限公司、招銀國際融資有限公司、中銀國際亞洲有限公司、工銀國際證券有限公司、招商證券(香港)有限公司、海通國際證券有限公司及富途證券國際(香港)有限公司
「聯席代表」	指	華興證券(香港)有限公司、摩根士丹利亞洲有限公司(僅就香港公開發售而言)、Morgan Stanley & Co. International plc(僅就國際發售而言)、Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited及UBS AG香港分行
「聯席保薦人」	指	摩根士丹利亞洲有限公司及Merrill Lynch Far East Limited

---

## 釋 義

---

「最後實際可行日期」	指	2019年1月16日，即本招股章程付印前為確定當中所載若干資料的最後實際可行日期
「林芝利新」	指	林芝利新信息技術有限公司，一間於2015年10月26日根據中國法律註冊成立的有限公司，為騰訊指定持有天津貓眼微影權益的公司、首次公開發售前投資者及登記股東之一
「上市」	指	股份於香港聯交所主板上市
「上市委員會」	指	香港聯交所上市委員會
「上市日期」	指	股份獲准於香港聯交所上市及買賣的日期，預期為2019年2月4日或前後
「澳門」	指	中國澳門特別行政區
「主板」	指	聯交所運作的股票市場(不包括期權市場)，獨立於聯交所GEM，並與其並行運作
「貓眼企業」	指	天津貓眼企業管理諮詢有限公司，一間於2017年3月1日根據中國法律註冊成立的有限公司，為一間綜合聯屬實體
「Maoyan Entertainment BVI」	指	Maoyan Entertainment (BVI) Ltd.，前稱Entertainment Plus Holding Ltd.，一間於2017年12月12日根據英屬處女群島法律註冊成立的公司，為本公司的全資附屬公司
「貓眼娛樂香港」	指	貓眼娛樂(香港)有限公司，前稱Entertainment Plus (Hong Kong) Limited，一間於2018年1月4日根據香港法律註冊成立的公司，為本公司的全資附屬公司
「貓眼現場合資企業」	指	天津貓眼現場科技有限公司，一間於2018年6月19日根據中國法律註冊成立的有限公司，為外商獨資企業及天津貓眼微影分別各持有49%及51%股權的合資企業，並為一間綜合聯屬實體
「貓眼影業」	指	天津貓眼影業有限公司，一間於2015年6月8日根據中國法律註冊成立的有限公司，為一間綜合聯屬實體
「貓眼科技／外商獨資企業」	指	天津貓眼微影科技有限公司，一間於2018年2月5日根據中國法律註冊成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司

---

## 釋 義

---

「美團點評」	指	美團點評(香港交易所股份代號：700)，一間於2015年9月15日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司，或美團點評及其附屬公司及綜合聯屬實體(視乎情況而定)
「組織章程大綱及細則」	指	本公司於2019年1月11日有條件地採納並於上市日期生效的經修訂及重列之組織章程大綱及組織章程細則(經不時修訂)，其概要載於本招股章程附錄五
「工信部」	指	中華人民共和國工業和信息化部
「商務部」	指	中華人民共和國商務部
「國家發改委」	指	中華人民共和國國家發展和改革委員會
「發售價」	指	認購香港發售股份的每股發售股份的最終港元價格(不包括1%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費及0.005%香港聯交所交易費)，不超過20.40港元且預期不低於14.80港元，按本招股章程「全球發售的架構－全球發售的定價」所詳述方式釐定
「發售股份」	指	香港發售股份及國際發售股份，連同(倘相關)本公司因超額配股權獲行使而可能發行的任何額外股份
「超額配股權」	指	預期將由本公司向國際包銷商授出的購股權，可由穩定價格操作人(代表國際包銷商)根據國際包銷協議行使，據此，本公司可能須按發售價配發及發行合共最多19,856,400股額外股份，以(其中包括)補足國際發售中的超額分配(如有)，有關進一步詳情載於本招股章程「全球發售的架構」一節
「中國人民銀行」	指	中國人民銀行，為中國的中央銀行



---

## 釋 義

---

「首次公開發售後購股權計劃」	指	本公司採納並於2018年7月23日批准的本公司首次公開發售後購股權計劃，旨在就個別人士及／或實體的貢獻向彼等提供激勵及獎勵，其主要條款概要載於本招股章程附錄六「法定及一般資料－D. 僱員激勵計劃－首次公開發售後購股權計劃」
「中國」	指	中華人民共和國。僅就本文件而言，除文義另有所指外，不包括香港、澳門及台灣
「中國法律顧問」	指	通商律師事務所，為本公司的中國法律顧問
「首次公開發售前投資」	指	首次公開發售前投資者對本公司作出的首次公開發售前投資，有關詳情載於「歷史及重組」一節
「首次公開發售前投資者」	指	光線控股、光線傳媒、林芝利新、北京微影時代及Cheshire Investments Fund
「首次公開發售前購股權計劃」	指	本公司採納並於2018年7月23日批准的本公司首次公開發售前購股權計劃，旨在延續及重組天津貓眼微影於2016年11月8日原本採納的僱員股份激勵計劃，其主要條款概要載於本招股章程附錄六「法定及一般資料－D. 僱員激勵計劃－首次公開發售前購股權計劃」
「定價協議」	指	定價銀行(為其本身及代表包銷商)與本公司將於定價日訂立的協議，以記錄及釐定發售價
「定價銀行」	指	華興證券(香港)有限公司、摩根士丹利亞洲有限公司(僅就香港公開發售而言)、Morgan Stanley & Co. International plc (僅就國際發售而言)及Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited
「定價日」	指	釐定發售價的日期，預期為2019年1月28日(星期一)(香港時間)或前後，或定價銀行(為其本身及代表包銷商)與本公司可能協定的較後時間，惟無論如何不遲於2019年1月31日(星期四)

---

## 釋 義

---

「招股章程」	指	就香港公開發售刊發的本招股章程
「省」	指	省份，或倘文義所指，指省級自治區或由中國中央政府直接管轄的直轄市
「登記股東」	指	光線控股、光線傳媒、上海三快科技、北京世紀微影（或其聯屬公司，視乎情況而定）、林芝利新及歷史ESOP平台
「S規例」	指	美國證券法S規例
「重組」	指	「歷史及重組－重組」一節所載的境外及境內重組
「受限制股份協議」	指	本公司、鄭志昊先生及Rhythm Brilliant Limited於2018年7月23日訂立的受限制股份協議，旨在表彰及獎勵鄭志昊先生對本集團的貢獻，其主要條款概要載列於本招股章程附錄六「法定及一般資料－D. 僱員激勵計劃－受限制股份協議」
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「受限制股份單位計劃」	指	本公司採納並於2018年7月23日批准的本公司受限制股份單位計劃，旨在獎勵對本集團作出貢獻的參與者及吸引最優秀的人才，其主要條款概要載於本招股章程附錄六「法定及一般資料－D. 僱員激勵計劃－受限制股份單位計劃」
「瑞海方圓」	指	深圳市瑞海方圓科技有限公司，一間於2017年7月13日根據中國法律註冊成立的有限公司，為一間綜合聯屬實體
「國家外匯管理局」	指	中華人民共和國國家外匯管理局
「國家稅務總局」	指	中華人民共和國國家稅務總局
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例（經不時修訂、補充或以其他方式修改）

---

## 釋 義

---

「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「上海三快科技」	指	上海三快科技有限公司，一間於2012年12月19日根據中國法律註冊成立的有限公司，並為美團點評的一間經營實體及我們的登記股東之一
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.00002美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「深圳證券交易所」	指	深圳證券交易所
「獨家財務顧問」	指	華興證券(香港)有限公司
「穩定價格操作人」	指	摩根士丹利亞洲有限公司
「國務院」	指	中華人民共和國國務院
「借股協議」	指	預期Vibrant Wide Limited與穩定價格操作人(或其代理)於定價日或前後訂立的借股協議
「附屬公司」	指	具有公司條例第15條所賦予的涵義
「騰訊」	指	騰訊控股有限公司(香港交易所股份代號：700)，或騰訊控股有限公司及／或其附屬公司(視乎情況而定)
「騰訊計算機」	指	深圳市騰訊計算機系統有限公司，一間於1998年11月11日在中國成立的公司，為騰訊的全資附屬公司
「天津貓眼微影」	指	天津貓眼微影文化傳媒有限公司(前稱天津貓眼文化傳媒有限公司)，一間於2015年5月27日根據中國法律註冊成立的有限公司，為綜合聯屬實體及本集團所有其他綜合聯屬實體的控股公司
「天津美貓」	指	天津美貓文化傳媒有限公司，一間於2018年11月22日根據中國法律註冊成立的有限公司，為一間綜合聯屬實體

---

## 釋 義

---

「天津彩創」	指	天津彩創企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)，一間於2016年5月6日根據中國法律註冊成立的有限合夥企業，為歷史ESOP平台之一
「天津彩絢」	指	天津彩絢企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)，一間於2016年5月6日根據中國法律註冊成立的有限合夥企業，為歷史ESOP平台之一
「天津彩溢」	指	天津彩溢企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)，一間於2016年5月5日根據中國法律註冊成立的有限合夥企業，為歷史ESOP平台之一
「天津彩盈」	指	天津彩盈企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)，一間於2016年5月6日根據中國法律註冊成立的有限合夥企業，為歷史ESOP平台之一
「天津光鴻」	指	天津光鴻企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)，一間於2016年5月6日根據中國法律註冊成立的有限合夥企業，為歷史ESOP平台之一
「往績紀錄期」	指	截至2015年、2016年及2017年12月31日止三個財政年度以及截至2018年9月30日止九個月
「美元」	指	美元，美國法定貨幣
「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、其屬地及所有受其司法管轄的地區
「美國證券法」	指	1933年美國證券法(經修訂)及據此頒佈的規則及法規
「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
「微影」	指	北京微影時代，或北京微影時代及／或其附屬公司(視乎情況而定)

---

## 釋 義

---

「白色申請表格」	指	供要求以申請人本身名義發行有關香港發售股份的公眾人士使用的申請表格
「白表 eIPO」	指	透過白表 eIPO 指定網站 <a href="http://www.eipo.com.hk">www.eipo.com.hk</a> 於網上遞交以申請人名義提出認購將予發行的香港發售股份的申請
「白表 eIPO 服務供應商」	指	香港中央證券登記有限公司
「新疆貓眼現場」	指	新疆貓眼現場科技有限公司，一間於 2017 年 12 月 21 日根據中國法律註冊成立的有限公司，現時為北京貓眼的全資附屬公司並正進行註銷登記
「新疆貓眼網絡」	指	新疆貓眼網絡科技有限公司，一間於 2016 年 11 月 10 日根據中國法律註冊成立的有限公司，為北京貓眼的全資附屬公司及一間綜合聯屬實體
「黃色申請表格」	指	供要求將有關香港發售股份直接存入中央結算系統的公眾人士使用的申請表格

於本招股章程內，除非文義另有所指，否則「聯繫人」、「緊密聯繫人」、「關連人士」、「核心關連人士」、「關連交易」、「控股股東」及「主要股東」等詞彙具有香港上市規則所賦予的涵義。

本招股章程所載的若干金額及百分比數字已作約整。因此，若干表格所示總數未必為其之前數字的算術總和。任何表格或圖表中所示總數與所列金額總和若有任何不符，皆因約整所致。

為便於提述，本招股章程載有在中國成立的公司或實體、法律或法規的中英文名稱，若有任何歧義，概以中文版為準。

## 技術詞彙

本詞彙表包含本文件所使用的與若干本公司及我們業務有關的詞彙的釋義。其中若干未必與標準行業定義相符。

票房	指	經扣除退款後，電影院自電影票銷售所得款項總額
複合年增長率	指	複合年增長率
總交易額	指	我們平台上的已付款交易價值(包括收取的服務費)，當中不計及任何退款
綜合票房	指	票房及在線電影票務服務所支付的費用
知識產權(IP)	指	知識產權
月活躍用戶	指	一個曆月內通過我們的自營應用程序或第三方平台的入口訪問我們平台至少一次的活躍用戶。如同一用戶在一個曆月期間訪問我們兩個不同的自營應用程序或我們於第三方平台的入口，則此用戶會被計為兩個月活躍用戶
點映	指	電影正式上映前，提前在部分影院針對部分觀眾放映，以為電影作宣傳及賺取口碑
SaaS	指	「軟件即服務」，為一種軟件交付模式，軟件及相關數據可集中寄存於雲端
服務費	指	就在線電影票務服務所收取的佣金
試映	指	向抽樣目標觀眾放映未完全製作完成的電影，用於收集反饋，以指導後期製作(包括攝製後期剪輯工作)
交易用戶	指	於我們的平台上通過我們的自營應用程序或第三方平台購買電影票的用戶(不論其是否使用我們不時提供的折扣)。倘同一人士於相關期間內通過我們的兩個不同應用程序或第三方平台上的服務平台，該人士將會在我們總交易用戶的計算下被視為一名交易用戶

---

## 前 瞻 性 陳 述

---

本招股章程載有前瞻性陳述。本招股章程所載除過往事實陳述以外的一切陳述，包括但不限於關於我們的未來財務狀況、策略、計劃、宗旨、目的、目標及我們參與或正尋求參與的市場的未來發展，以及上下文包含「相信」、「預期」、「估計」、「預測」、「旨在」、「擬」、「將會」、「可能會」、「計劃」、「認為」、「預料」、「尋求」、「應」、「可」、「將」、「繼續」等詞語或類似措詞或反義措詞的陳述，均為前瞻性陳述。該等前瞻性陳述涉及已知及未知的風險、不確定因素及其他因素，其中部分風險及因素超出我們所能控制的範圍，可能會導致我們的實際業績、表現或成就、行業業績，與前瞻性陳述所表述或隱含的任何未來業績、表現或成就存在重大差異。該等前瞻性陳述基於我們對現時及未來業務策略和未來所處經營環境作出的多項假設而編製。可能會導致我們的實際表現或成就與前瞻性陳述所載者存在重大差異的重要因素包括(其中包括)下列各項：

- 有關中國的整體政治及經濟狀況；
- 我們成功執行業務計劃及策略的能力；
- 我們經營和擬擴展業務所在行業及市場的未來發展、趨勢及情況；
- 我們的業務經營及前景；
- 我們的資本開支計劃；
- 我們競爭對手的行動及發展；
- 我們的財務狀況及表現；
- 資本市場發展；
- 我們的股息政策；
- 有關我們業務及業務計劃各方面的中國中央及地方政府以及相關司法轄區法律、規則及規定和有關政府部門規則、規定及政策的任何變動；
- 我們可能尋求的各種商機；及
- 利率、匯率、股價或其他比率或價格變動或波動，包括與中國及香港以及我們營運所在行業及市場相關者。

可能會導致實際表現或成就出現重大差異的其他因素，包括但不限於本招股章程「風險因素」及其他章節所論述者。我們謹提醒閣下不宜過分倚賴僅反映管理層於本招股章程刊發日期的意見的前瞻性陳述。我們並無責任因出現新資料、未來發生事件或其他理由而更新或修訂任何前瞻性陳述。鑒於該等風險、不確定因素及假設，本招股章程所論述的前瞻性事件未必會發生。本節所載警告聲明適用於本招股章程所載全部前瞻性陳述。

## 風 險 因 素

閣下在決定投資於我們的股份前，應仔細考慮本招股章程所載的一切資料，包括下文所述的風險及不明朗因素。該等風險可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。我們股份的成交價可能因任何該等風險而大幅下跌，而閣下可能會損失全部或部分投資。閣下應特別留意我們的大部分業務均在中國進行，因而監管我們業務的法律及規管環境可能與其他國家的法律及規管環境存在顯著差異。有關中國及下文所討論的若干相關事宜的更多資料，請參閱「監管概覽」、「附錄五—本公司組織章程及開曼群島公司法概要」。

該等因素乃可能會亦可能不會不發生的或然事件，因而我們無法表達對發生任何該等或然事件的可能性的意見。所提供的資料乃截至最後實際可行日期，除非另有說明，否則將不會在本招股章程日期後進行更新，並受「前瞻性陳述」中的警示性陳述所規限。

### 與我們的業務及行業相關的風險

我們在活躍市場中的營運歷史有限，因而難以評估我們的前景。

我們於2013年開始經營業務，營運歷史有限。我們的總收益由2015年的人民幣596.7百萬元增加至2016年的人民幣1,377.5百萬元，並進一步增至2017年的人民幣2,548.0百萬元，複合年增長率為106.6%。截至2017年及2018年9月30日止九個月，我們的收益分別為人民幣1,534.6百萬元及人民幣3,062.3百萬元，增長率為99.6%。儘管我們自成立以來曾經歷收益大幅增長，但我們無法向閣下保證，我們的收益定將繼續按以往的增長率增長或定會增長。我們的營運歷史較短，難以評估我們的未來前景或預測我們的未來業績。

我們可能面臨的風險及挑戰涉及我們在(其中包括)下列方面的能力：

- 開發並推出多樣而獨特的服務及功能，以有效滿足用戶及業務合作夥伴的需求；
- 拓展我們的用戶群，以具成本效益的方式保持及提升用戶的參與度；
- 提升及保持我們品牌的價值；
- 制定或實施額外戰略舉措，以進一步提升我們的變現能力；
- 以具有成本效益的方式保持並擴大在線娛樂票務服務的市場份額；
- 維持我們在娛樂內容服務方面的吸引力，並提高業務合作夥伴對我們有關服務的認知度；



---

## 風 險 因 素

---

- 維護可靠、安全、高性能及可擴展並可高效處理日益增加的用戶量的技術基礎設施；
- 與我們的業務合作夥伴(包括電影院、其他娛樂行業參與者、廣告商及娛樂電商合作夥伴)建立並保持關係；
- 與其他市場參與者(其中若干所擁有的資源及市場支配力可能遠勝於我們)成功展開競爭；
- 保持創新的公司文化，並繼續吸引、挽留及激勵優秀人才；
- 自我們的戰略收購中產生合理的投資回報或實現協同效應；及
- 對訴訟、監管干預及與知識產權或私隱或我們業務其他方面有關的索賠進行抗辯。

我們所處的市場高度活躍，且未必會按預期發展。我們的用戶及業務合作夥伴未必完全了解我們服務的價值，潛在的新用戶及業務合作夥伴可能難以區分我們的服務與競爭對手的服務。倘我們未能使用戶及業務合作夥伴信服我們服務的價值，則我們的服務市場不會如我們所預期般繼續發展，或我們無法滿足該活躍而不斷演變的市場需求，從而可能對我們的業務產生重大不利影響。

**我們的成功在很大程度上取決於中國娛樂行業的整體繁榮及發展。**

我們在娛樂產業價值鏈上的各種業務營運均受到中國娛樂行業整體繁榮程度的影響，而後者可能會不時出現大幅波動。根據艾瑞諮詢報告，中國娛樂行業整體市場規模由2012年人民幣5,794億元增長至2017年人民幣12,830億元，複合年增長率為17.2%。該增長於未來期間未必會持續，並受到多種我們無法控制的因素所影響，包括整體經濟狀況、人們的休閒時間、消費能力及對娛樂服務的需求，以及相關法律、規則及法規的變動及不明朗因素，上述各項均無法明確地預測。請參閱「行業概覽」。中國娛樂行業整體發展如出現任何波動或下滑，均可能減少對我們服務的需求，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

特別是，根據艾瑞諮詢報告，中國在線電影票務的滲透率由2012年的18.4%增加至截至2018年9月30日止九個月的85.5%。由於中國的在線電影票務市場已相對飽和，因此我們的在線電影票務服務增長可能受限。倘我們未能維持在線電影票務服務的增長，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

---

倘我們未能留住或拓展用戶群，或倘用戶參與度不再提升或出現下降，則我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

總體而言，我們的業務相當依賴我們的用戶群規模及用戶參與度。尤其是，娛樂內容服務及廣告服務不僅倚賴於所產生的用戶智能數據，亦倚賴於我們可通過我們的用戶平台為業務合作夥伴提供的用戶服務範圍，而這兩者亦均取決於我們的用戶群規模及我們的用戶參與度。截至2018年9月30日止九個月，我們的平均月活躍用戶達到1.346億。截至2018年9月30日，我們的平台錄得158.0百萬次用戶評分及逾70.6百萬條評論。我們的業務一向並將繼續有賴我們的用戶群及用戶參與度。倘用戶不再認為我們服務的有用性或吸引力與競爭對手所提供者相若，或根本不再有用或具吸引力，則我們可能無法維持或拓展我們的用戶群或用戶參與度。

多項因素可能會對我們的用戶參與度、保留率及增長率產生不利影響，包括：

- 儘管我們不斷監測、研究及分析用戶需求，但我們可能無法確定及滿足不斷變化的用戶需求；
- 我們可能無法通過口碑推介及推廣活動來繼續成功推動用戶數量的有機增長，並可能需要增加我們的推廣及廣告支出，或投入更多額外資源來獲取及留住用戶；
- 我們部分倚賴第三方平台為用戶提供使用我們服務的權限。倘我們與第三方平台的合作出現任何暫停、中斷或終止，則我們的用戶獲取或保留將受到不利影響；
- 隨著在線娛樂票務服務普及率不斷提升，我們的用戶群增長可能趨於穩定；
- 我們可能無法以高效且有效的方式(包括使用用戶激勵措施)開展銷售及營銷工作；
- 我們可能無法阻止可能導致公眾對我們產生負面看法或損害我們聲譽的事件；
- 我們可能遭遇技術或其他問題，導致我們的服務無法以平穩可靠的方式運行，或以其他方式降低用戶體驗；
- 我們的競爭對手所提供的服務可能優勝於我們的服務，具有更好的用戶體驗或更大幅度的用戶激勵，從而可能侵蝕我們的現有用戶群或阻礙我們的用戶增長；
- 我們可能無法解決用戶對私隱、數據安全或安全性的擔憂；及
- 為遵守法律、法規、政府政策或政府機構的要求，我們可能不得不降低用戶體驗。

---

## 風 險 因 素

---

倘我們的用戶保留率、參與度或增長率受到任何上述因素或其他因素的不利影響，則我們的業務、財務狀況或經營業績均可能受到重大不利影響。

**我們的營運部分取決於我們與戰略及業務合作夥伴的關係，而來自我們戰略夥伴的潛在股權投資未必會落實。**

我們已與騰訊及美團點評在多個領域建立起戰略夥伴關係。請參閱「業務－我們的戰略夥伴」。我們大部分用戶通過我們在騰訊微信及QQ應用程序上營運的入口網站以及美團點評應用程序享用我們的在線娛樂票務服務。於2017年及截至2018年9月30日止九個月，透過微信及QQ應用程序渠道使用服務的平均月活躍用戶分別為43.4百萬名及55.6百萬名。透過微信及QQ應用程序渠道使用在線電影票務服務的總交易額分別為人民幣1,644.1百萬元及人民幣7,737.2百萬元。於2015年、2016年、2017年及截至2018年9月30日止九個月，透過美團及大眾點評應用程序渠道使用服務的平均月活躍用戶分別為31.8百萬名、49.8百萬名、66.2百萬名及72.2百萬名；透過美團及大眾點評應用程序渠道使用在線電影票務服務的總交易額分別為人民幣10,220.1百萬元、人民幣12,189.6百萬元、人民幣17,360.1百萬元及人民幣15,333.0百萬元。請參閱「業務－我們的平台－用戶平台－訪問我們的平台」。倘我們與騰訊及美團點評訂立的協議在到期前被更改或終止，或倘我們在騰訊及美團點評平台上的服務須作出調整或變得低效、不便或無法使用，則我們可能無法留住現有用戶或吸引新用戶，從而面臨用戶增速下滑。此外，我們無法向閣下保證，在與騰訊或美團點評訂立的協議相應期限到期後，我們定能夠以相同或更優惠的條款及條件與彼等重續有關協議，或根本無法重續有關協議。

騰訊表示有意透過開拓更全面的業務合作加深與我們的關係。此外，雖然香港的規則及規例一般不允許上市申請人的現有主要股東參與其首次公開發售，但騰訊可能會在將來於符合所有適用法例、規例及規則的情況下購買本公司的證券。請參閱「業務－我們的戰略夥伴」。騰訊向我們作出進一步投資的決定，可能會受到多項因素所影響，包括商業及法律考慮，例如彼等的投資戰略、內部或外部批准，以及適用法律、法規及規則的遵守情況。我們不能向閣下保證騰訊將作出上述進一步股權投資。

此外，我們的在線娛樂票務服務要求我們與影院、院線或活動推廣商訂立合作協議。我們亦與娛樂內容製作方、發行方、推廣商及業內專業人士合作。由於市場及我們的業務不斷演化，無法保證我們定能夠維持該等關係，及業務合作夥伴定將繼續以優惠條款與我們訂立安排，或根本無法與之訂立安排。例如，倘業務合作夥伴認為我們從事任何競爭業務，則我們與彼等的關係可能會受到重大不利影響。此外，在我們進軍其他業務時，我們亦需與新的業務合作夥伴建立合作關係，且無法保證我們定能夠以優惠條款成功地建立有關合作，或根本無法建立有關合作。倘未能維持或延續我們與任何戰略或重要業務合作夥伴的關係，則可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

**我們可能無法有效應對娛樂市場的變動，從而可能對我們的市場份額、用戶留存率及經營業績產生重大不利影響。**

娛樂行業正迅速演進。儘管我們會不斷審視我們的業務以滿足市場趨勢，但我們無法向閣下保證，我們定能成功把握市場趨勢以拓展我們的業務。

---

## 風 險 因 素

---

例如，新興媒體或娛樂形式可能會改變內容創造、提供或消費的方式，或者爭奪用戶時間及注意力。這可能會對我們的現有業務構成挑戰，但同時亦為我們提供機會拓展新的娛樂形式。我們無法準確預測該等市場趨勢對我們業務營運的整體影響，亦無法向閣下保證我們定能經受住有關挑戰或把握有關機會。特別是，近年在線上觀看電影或其他娛樂內容日益盛行。有關趨勢可能拖慢到訪戲院、影院或其他場地的人次增長或令觀眾減少，進而可能對我們的在線娛樂票務服務產生重大不利影響。

此外，娛樂行業的發展往往伴隨著技術變革，可能令我們的業務合作夥伴及我們須增強研發能力，以緊跟技術發展的步伐。請參閱「倘我們未能緊跟技術發展及切合不斷變化的用戶需求及期望，則我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響」。倘未能有效應對市場發展，則可能會導致我們服務的吸引力或相關度下降，進而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

**我們未必能於各類娛樂形式中完全複製我們的成功。**

我們可能會進入其他娛樂形式的市場。該等市場或會有獨特的特點或需求，我們對現有業務的洞見及專業知識於有關新市場未必如我們預期般有效。我們對該等新市場缺乏往績紀錄或不熟悉，或會使我們難以迎合用戶需求、緊跟市場發展、成功競爭及拓展我們的業務。此外，可能存在於該等市場具備強大競爭優勢的現有市場參與者。該等市場參與者憑藉彼等更為成熟的市場地位，或能較我們更為有效地開展其業務。此外，我們未必能以有利條款與該等新領域的業務合作夥伴建立起廣泛或必要的合作，或根本無法與其建立合作，而這可能會進一步妨礙我們取得成功。倘我們無法完全將我們的成功複製至新娛樂形式市場，則我們的業務、前景及經營業績可能受到重大不利影響。

此外，進軍新市場可能進一步要求我們的管理層投入大量精力，並會導致我們現有業務的資源發生轉移，從而可能對我們的業務營運造成重大不利影響。

**我們的業務在很大程度上取決於品牌優勢及市場認知度，且我們的品牌形象可能會因產品的負面報導而受到重大不利影響。**

我們已將貓眼打造成娛樂行業深受好評的品牌，這對我們的業務營運及不斷致力拓展用戶及業務合作夥伴基礎而言至關重要。我們的業務及財務表現高度倚賴於我們的品牌及服務的實力及市場知名度。

任何涉及我們、我們的管理層、娛樂內容、用戶、業務合作夥伴及行業的負面宣傳，均可能對我們的品牌產生影響。尤其是，鑒於娛樂行業的性質，我們更易面臨及遭遇負面

---

## 風 險 因 素

---

宣傳。我們可能無法以令用戶及業務合作夥伴信納的方式化解對我們、我們的管理層或我們服務的負面報導。對我們品牌的負面宣傳亦可能令我們須進行防禦性媒體宣傳活動及法律行動，這可能會增加我們的營銷或法律開支，並分散管理層的注意力，從而可能對我們的品牌形象及業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

**倘我們無法展開有效競爭，則我們的用戶群、市場份額及盈利能力可能會受到重大不利影響。**

中國娛樂行業目前且預計將繼續競爭激烈。我們的競爭對手可能在娛樂行業產業鏈中擁有更為廣泛或集成程度更高的業務條線、更高的品牌知名度、與業務及戰略合作夥伴更堅實的關係、更龐大的用戶群、更悠久的營運歷史或更雄厚的財務、技術或營銷資源。因此，彼等或能較我們更為迅速有效地應對新型或日新月異的商機、技術、監管規定或用戶需求，或以更有效的方式激勵用戶。我們亦可能須投放更多營銷資源並增加銷售及營銷開支。該等競爭可能對我們的業務營運構成挑戰，並對我們的用戶群、市場份額及盈利能力產生重大不利影響。

**我們的部分業務營運屬資本密集型，我們未必能夠一直以具成本效益的方式滿足我們所計劃的資金需求，或根本無法滿足有關資金需求。**

我們的部分業務營運(例如我們的娛樂內容服務)屬資本密集型。娛樂內容的宣發和製作成本於日後可能會增加。來自內部資源的現金(包括我們的營運資金)未必足以滿足所有需求，因而我們可能尋求外部融資。我們未來獲得外部融資的能力受到各種不明朗因素的影響，包括我們未來的財務狀況、經營業績、現金流量、股價表現、國際資本及貸款市場的流動資金以及中國政府有關外商投資及娛樂行業的法規等。此外，債務會使我們須承擔的償債責任增加，且可能導致訂立會限制我們營運的經營及融資契諾。因此，外部融資可能無法提供充足的金額供我們繼續大量投資，或僅以對我們不利的條款提供，兩種情況均可能對我們的業務及經營業績增長產生重大不利影響。

**我們參與的娛樂內容項目的業績受限於各種不明朗因素。**

我們宣發和合製的娛樂內容的商業業績受到超出我們控制的各種因素的制約，包括上映的監管批准，觀眾喜愛的娛樂內容或內容形式發生轉變，與當前上映的電影、現場娛樂、電視劇、網劇、網絡大電影及綜藝節目進行競爭、市場接受情況及專業評論家的評價。倘我們的項目表現不佳，則我們或不能實現預期經濟回報或收回我們支付的墊款或已作出的投資。任何該等因素均或會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

另外，該等內容的製作受限於多項不明朗因素。主要製作成員的疾病、殘疾或死亡、或彼等涉及違規或負面形象事件，例如，最近對若干業內專業人士展開的逃稅事件調查、

---

## 風 險 因 素

---

技術複雜性或製作的其他方面、必要設備的短缺、膠捲底片、母帶及記錄的損壞、與我們項目相關的負面宣傳或惡劣的天氣狀況等因素均或會令成本超支、推遲或阻礙完成製作，或妨礙我們的宣發活動。

於2016年、2017年及截至2018年9月30日止九個月，我們以聯合出品方的身份分別參與製作4部、11部及16部電影。於同期，該等項目中的3部、6部及8部電影錄得虧損，分別產生虧損總額人民幣6.1百萬元、人民幣37.9百萬元及人民幣67.7百萬元。未來，我們可能因個別電影製作項目或整體娛樂內容製作服務而產生虧損。我們不能向閣下保證娛樂內容製作服務將繼續產生溢利，而有關服務的投資損失可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

**我們可能產生更多開支並無法成功完成我們的投資或收購事項或從中變現預期利益。**

我們過去曾進行並可能在未來進行投資或收購事項。於往績紀錄期，我們收購或投資數家公司，以擴大我們的服務供應、用戶群、業務規模及市場份額或增進我們與業務合作夥伴的關係。請參閱「歷史及重組」。由於我們的投資或收購，我們的若干開支或成本(包括一般及行政開支、專業服務開支以及折舊及攤銷開支)可能增加，從而可能影響我們的財務狀況，並且投資及收購活動涉及重大風險及不確定因素，其中包括：

- 難以確定合適的目標以及來自可能同時亦為我們競爭對手的其他潛在買家或競標者的競爭；
- 難以確定目標的適當購買價格，可能會導致商譽的潛在減值；
- 由於難以取得相關政府部門的批文或同意及遵守適用的法律、規則及法規，導致成本增加及延遲；
- 交易對手不履約；
- 債務可能會增加，可能會因支付利息而導致融資費用增加；及
- 承擔目標預料之外的或有負債。

---

## 風 險 因 素

---

此外，整合新收購的業務可能會耗費大量金錢及時間，並可能在多方面給我們帶來重大風險及困難，其中包括：

- 整合被收購企業的業務及人員，實施統一的資訊科技系統、控制措施、程序及政策，以及共享專有資料；
- 與所收購企業的主要僱員、客戶及業務合作夥伴保持關係；
- 成功進軍我們過往並無經驗或經驗有限的業務分部或地區市場；及
- 實現收購的預期協同效應及戰略或財務利益。

例如，於2017年5月26日光線進行首次公開發售前投資後(請參閱「歷史及重組－重大股權變更及首次公開發售前投資－光線進行首次公開發售前投資」)，我們與光線傳媒簽署股權購買協議，據此，我們自光線傳媒收購捷通無限68.55%的股權。於收購前，捷通無限透過Wangpiao.com經營其在線票務平台，乃我們的競爭對手。我們預期透過收購類似捷通無限的較小型在線票務平台進一步增加市場份額及加強市場地位。然而，於收購後，捷通無限的創辦人及餘下股東連同其管理團隊在捷通無限的管理理念、業務策略及方針上與我們逐漸產生分歧。儘管我們已努力消除差異，但仍然難以解決分歧。因此，我們不再投入或分配額外資源、時間及成本以處理雙方管理理念、業務策略及方針上的重大分歧，並決定於2018年7月出售捷通無限。

由於上述各項，我們無法向閣下保證，我們未來進行的任何投資或收購事項定會取得成功。倘未能執行我們的投資或收購計劃，則可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。例如，倘被收購的業務未能開展，則我們或需確認商譽減值，這將對我們的經營業績產生不利影響。任何未來投資或收購事項以及其後將新資產及業務整合至我們自身的資產及業務，均將需要管理層投入大量精力，並可能導致我們現有業務的資源分流，進而可能對我們的業務營運產生重大不利影響。

**商譽減值可能對我們的經營業績產生重大不利影響。**

截至2017年12月31日，我們的商譽大幅增加至人民幣45億元，乃主要由於我們在2017年進行微影收購事項所致。有關商譽乃所轉讓代價超出所收購的可識別資產淨值公允價值的部分。於微影收購事項後，我們於截至2017年12月31日及2018年9月30日對商譽

---

## 風 險 因 素

---

進行減值測試。於2017年及截至2018年9月30日止九個月，我們的商譽減值虧損分別為人民幣46.9百萬元及人民幣62.8百萬元，乃確認自我們出售捷通無限。我們日後可能會按其他類似測試的規定確認商譽減值。請參閱「財務資料－資產負債表若干主要項目的討論」及本招股章程附錄一會計師報告附註8及附註15。

收購產生的商譽指所轉讓代價、被收購公司的任何非控股權益金額及被收購公司任何先前股權的收購日期公允價值超出所收購的可識別資產淨值公允價值的部分。商譽會每年進行減值測試，或當有事件出現或情況改變顯示可能出現減值時，則會更頻密地進行測試。釐定商譽是否出現減值時，我們須估計獲分配商譽的現金產生單位之使用價值。有關使用價值的計算需要我們估計現金產生單位估計產生的未來現金流量及適當貼現率，從而計算現值。當現金產生單位的賬面值高於其使用價值，則可能出現減值虧損。請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註2.6(i)。

該等因素及我們於應用該等因素評估商譽的可收回程度時作出的判斷涉及固有的不明朗因素。倘我們因未能成功將被收購方的營運與我們的現有營運相整合而可能產生任何減值跡象，則我們須於進行年度評估前，可能須評估商譽的可收回程度。減值確認可能會對我們的經營業績產生重大影響。此外，減值確認可能對我們的財務比率產生重大不利影響，並可能限制我們日後按優惠條款取得融資的能力，或日後根本無法取得融資。

**無形資產減值可能對我們的經營業績產生重大不利影響。**

截至2017年12月31日，我們的無形資產為人民幣5,608.2百萬元，主要包括微影收購事項產生的商譽人民幣4,452.0百萬元。截至2018年9月30日，我們的無形資產減少至人民幣5,424.0百萬元，乃主要由於業務合併產生的無形資產攤銷及確認自我們出售捷通無限的商譽減值虧損所致。截至2017年12月31日及2018年9月30日，我們的其他無形資產包括商標、軟件、平台及客戶關係。請參閱「財務資料－資產負債表若干主要項目的討論」。

於公司價值下跌及行業發展放慢等事件或情況變動顯示未必可收回賬面值時，我們須對無形資產進行減值檢討。我們於競爭激烈的市場環境中針對多項因素展開競爭，包括品牌知名度、用戶群規模及參與程度、供應的服務及內容、合作夥伴及營銷資源，以及技術及大數據能力，這可能對估計相關無形資產的現金流量以進行減值評估及無形資產估計可使用年期的假設產生負面影響。倘我們釐定無形資產的賬面值減值，我們將須於財務報表中撇減賬面值或扣除盈利金額，可能導致我們的財務狀況及經營業績受到重大不利影響。



---

## 風 險 因 素

---

**我們承受與應收賬款有關的信貸風險。**

於往績紀錄期，截至2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年9月30日，我們的應收賬款分別為人民幣188.7百萬元、人民幣140.8百萬元、人民幣311.0百萬元及人民幣379.2百萬元。請參閱「財務資料－資產負債表若干主要項目的討論－應收賬款」。我們的應收賬款主要包括在線娛樂票務服務及娛樂內容服務的應收賬款。概不保證應付我們的所有該等金額均會按時償付。因此，我們承受與應收賬款有關的信貸風險。倘我們的客戶或其他業務夥伴延遲或拖欠付款，我們可能須就減值計提撥備、撇銷相關應收款項及／或為執行權利而產生法律費用。於2015年、2017年及截至2018年9月30日止九個月，我們就應收賬款計提減值撥備分別為人民幣2.7百萬元、人民幣7.4百萬元及人民幣2.8百萬元。倘大量應收賬款未能及時償付或完全未能償付，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

**我們按公允價值計入損益的金融資產受公允價值變動所影響，其公允價值計量存在固有的不明朗因素。**

我們擁有按公允價值計入損益的金融資產。請參閱「財務資料－資產負債表若干主要項目的討論－按公允價值計入損益的金融資產」。按公允價值計入損益的金融資產其後以估值模型釐定公允價值，有關模型以並非由可觀察市場價格或費率支持的假設為基礎。請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註3.3。按公允價值計入損益的金融資產估值以多項因素的假設為基礎，包括歷史財務業績、未來增長率、加權平均資本成本的估計、近期市場交易、缺乏市場流通性的折讓及其他風險，當中若干因素超出我們或涉及估值活動的任何一方的控制範圍。計量該等工具的公允價值亦須作出重大判斷，包括判斷被投資公司違約的可能性、被投資公司的財務表現、可資比較公司的市值及貼現率。鑑於與有關計量相關的固有不明朗因素，按公允價值計入損益的金融資產公允價值受到多項變動、調整及轉變，以及市場狀況及其他因素所影響。按公允價值計入損益的金融資產價值的任何重大不利變動，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

**我們於截至2018年9月30日止九個月曾錄得虧損淨額及現金流出淨額，且未來可能繼續產生虧損淨額或現金流出淨額。**

自成立以來，我們曾產生大額虧損淨額。我們於2015年、2016年及2017年產生的虧損淨額分別為人民幣1,297.5百萬元、人民幣508.2百萬元及人民幣76.1百萬元，而於截至2017年及2018年9月30日止九個月分別為人民幣152.1百萬元及人民幣144.0百萬元，而於2015年、2016年及截至2018年9月30日止九個月，我們的經調整虧損淨額分別為人民幣1,270.2百萬元、人民幣300.5百萬元及人民幣16.9百萬元，以及於2017年的經調整溢利為

---

## 風 險 因 素

---

人民幣123.9百萬元，及截至2017年9月30日止九個月為人民幣12.4百萬元。我們未必能夠於不久將來盈利。我們的經營業績出現波動並可能繼續不時出現波動。我們的盈利能力取決於我們發展業務及增加收益的能力，以及我們控制成本及營運開支的能力。儘管我們自成立以來曾經歷顯著的收益增長，但該增長未必能夠按其過往增速持續。此外，我們預期，隨著我們業務的擴展，我們的成本及其他經營開支將會增加。倘我們的成本及經營開支在收益並無相應增加的情況下繼續增加，則我們可能無法盈利。

於2015年及截至2018年9月30日止九個月，我們的經營活動現金流出淨額分別為人民幣989.7百萬元及人民幣1,433.5百萬元。請參閱「財務資料－流動資金及資本資源－現金流量」。現金流出淨額可能要求我們獲取外部融資，以滿足我們的財務需求。倘我們無法如此行事，則我們可能違反付款責任，或無法按計劃開展業務，進而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

### **我們承受盜版、版權及商標侵權的風險。**

娛樂內容盜版在全球許多地區普遍存在，且由於技術進步，娛樂內容可轉換為數字格式並在互聯網上非法下載，令盜版情況加劇。對娛樂內容未經授權拷貝及盜版行為在中國及其他國家較為普遍，其現行法律系統可能會使我們及我們的業務合作夥伴等版權所有者難以強制執行知識產權。因此，在電影發佈後或發佈前製作、傳輸及分享未經授權的高質量娛樂內容拷貝的情況與日俱增，而這會減少我們來自在線娛樂票務以及娛樂內容服務的收益。倘盜版娛樂內容銷售以及非法下載的情況持續存在，則我們的財務表現將會受到重大不利影響。

此外，我們倚賴綜合運用專利、版權、商標及商業秘密法律及披露限制等手段來保護我們的知識產權。儘管我們致力保護我們的專有權利，但第三方可能會試圖複製或以其他方式獲取或使用我們的知識產權，包括尋求法院發出表明彼等並無侵犯我們知識產權的聲明。

監督未經授權使用我們的知識產權相當困難且成本高昂，我們或我們業務合作夥伴所採取的措施可能無法完全防止我們的知識產權被侵犯或盜用。我們可能不時須付諸訴訟以強制執行我們的知識產權，此舉可能產生高額成本及分流我們的資源，從而可能對我們的業務產生重大不利影響。

### **我們未能遵守現行及不斷變動的法律、規則及法規，以及法律不確定性，均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。**

我們的業務營運受到各種中國法律、規則及法規的限制，其影響到我們營運的各個方面，包括(其中包括)所有權結構、必要牌照、營銷策略、娛樂內容、客戶關係及知識產

---

## 風 險 因 素

---

權。請參閱「監管概覽」。倘我們未能遵守該等法律及法規，則可能導致監管機構及／或受影響各方對我們處以罰款及／或提起訴訟，倘情況嚴重，則可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

此外，頒佈限制或以其他方式對我們的營運能力或方式不利的法律、規則及法規，可能會令我們須採取若干變動以確保合規，並可能會減少我們的服務的需求量、拉低收益、增加成本、限制盈利能力及／或使我們承擔額外責任。特別是，根據部分媒體報導，中國電影監管機關可能推出新政策變動，包括(其中包括)(i)限制就在線娛樂票務服務每張門票收取的服務費金額；及(ii)禁止透過在線票務平台提供電影門票價格付款折扣(亦稱用戶激勵)。服務費金額的限制可能會使我們的收益減少、限制我們在線娛樂票務服務的盈利能力，並對我們的營運現金流產生負面影響。禁止電影門票價格付款折扣可能會打擊中國整體在線娛樂票務市場或其日後增長，並影響我們平台的總交易額，進而對我們來自在線娛樂票務的收益產生重大不利影響。有關限制亦可能令我們須改變營銷活動，並影響我們的經營或競爭能力或方式。上述任何變動或未能遵守對我們施加的規定，均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

於往績紀錄期，我們因未能持有在我們平台上提供電影相關視頻所需牌照而被有關當局處以罰款。我們從事若干預付卡或代金券業務以及我們的過往結算實踐可能會引致我們被視為在未取得所須牌照的情況下無意中從事支付活動的風險。我們已根據適用的法律及法規積極採取措施，以調整業務慣例。然而，無法保證有關政府部門定不會就我們的若干歷史業務慣例作出對我們不利的決定，這可能會使我們須承擔可能對我們的業務產生重大不利影響的潛在責任。請參閱「業務－法律程序及合規－合規」。

**我們的業務涉及對娛樂內容或廣告的責任索賠風險，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。**

於我們的娛樂內容服務及廣告服務中，我們可能在下列方面面臨潛在責任：誹謗、顛覆、侵犯私隱、疏忽、侵犯版權或商標、及基於所發行材料的性質及內容的其他索賠。

該等針對提供各種形式的娛樂內容服務及廣告服務的公司的索賠有時會勝訴。該等索賠即使並無根據，亦可能導致公眾對我們產生負面看法，從而損害我們的聲譽或品牌形象。對我們施加任何責任均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

---

## 風 險 因 素

---

**我們的成功部分取決於我們技術系統及基礎設施的完備性。倘該等技術系統及基礎設施出現系統中斷，則可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。**

由於包括技術基礎設施變更、人為或軟件錯誤、硬件故障、因大量用戶突然同時訪問我們的服務而導致的容量限制、電腦病毒及拒絕服務、欺詐及安全攻擊在內的各種因素，我們可能會遭遇技術系統中斷、停電及其他大規模演出問題，而無論該等中斷、停電或其他問題由我們自身或第三方服務提供商引起。該等中斷、停電或其他問題均可能會導致我們的部分或全部系統或數據不可用，或阻止我們有效地提供服務或履行訂單。

於往績紀錄期，我們曾發生暫時性系統中斷，我們在收到相關報告後，短時間內便作出回應並解決該等問題。然而，我們日後可能遭遇類似或更為嚴重的問題。隨著用戶數量的增加以及用戶產生數據量持續增長，我們或須擴展及調整我們的技術及技術基礎設施，以繼續可靠地存儲、處理及分析該等數據。隨著用戶流量的增加，我們在維護及改善服務表現方面可能會越來越困難及成本昂貴，尤其是在高峰使用時段。倘用戶無法及時訪問我們的服務，或根本無法訪問我們的服務，則我們的用戶體驗可能會受到影響，導致用戶可能會尋求其他服務來滿足需求，且日後可能不會如先前般經常使用我們的服務，或根本不會使用我們的服務。有關情況可能會對我們留住或拓展用戶群或維持用戶參與度的能力及／或對我們服務的觀感產生重大不利影響，從而令我們的業務、財務狀況及經營業績受到重大不利影響。

**倘我們未能緊跟技術發展及切合不斷變化的用戶需求及期望，則我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。**

我們在技術瞬息萬變、行業標準不斷發展，新服務及更新頻繁推出以及用戶需求及期望不斷變動的市場中營運。我們的服務能否持續受到歡迎及我們能否進一步變現，在很大程度上取決於我們能否運用該等瞬息萬變的技術及適應不斷發展的行業標準，以及我們能否不斷進行創新，以滿足不斷變化的用戶需求及期望以及應對激烈的市場競爭。倘我們未能在該等方面採取有效行動，均可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

此外，提升現有技術及將新技術納入我們的服務可能涉及眾多技術難題、大量資金及人力資源以及大量時間，且受多種因素(其中若干並非我們所能控制)的影響，我們可能無法有效應付該等挑戰。例如，我們提供大數據分析的能力部分倚賴我們平台上廣泛的用戶資料。倘我們無法保留或擴大我們的用戶群或維持用戶參與度，則可用於分析的數據量將受到影響，且我們提供大數據分析的能力可能會受到重大不利影響。因此，一切影響用戶群參與規模及水平的因素，亦會影響我們緊跟技術及用戶期望的能力。請參閱「倘我們未能留住或拓展用戶群，或倘用戶參與度不再提升或出現下降，則我們的業務、財務狀況及

---

## 風 險 因 素

---

經營業績可能會受到重大不利影響」。儘管我們已經並將繼續投入大量資源來提升及開發有關技術及服務，但我們可能無法及時或根本無法有效開發或融合新技術，而這可能會降低用戶的滿意度。此外，新技術未必會成功或未必能與我們的服務完美整合，而即便進行整合，亦可能無法如預期般運行，或未必能留住及拓展我們的用戶群。倘我們未能緊跟日新月異的技術變革，則可能會影響我們留住及拓展用戶群或產生收益的能力，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

*與我們或第三方使用用戶資料有關的私隱問題，或我們或第三方實際或被認為未能遵守適用的資料保護法律及法規或私隱政策，均可能會對我們的用戶群或用戶參與產生不利影響，或使我們須接受政府監管及承擔其他法律責任，從而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。*

我們接收、傳輸及存儲大量個人身份資料及其他用戶產生的數據。部分用戶產生的內容存儲在由第三方存置的服務器上，第三方可獲取該等用戶資料。此外，我們業務的若干合作夥伴亦可能獲取用戶資料。例如，我們與騰訊及美團點評的戰略夥伴關係下訂有若干數據分享安排。詳情請參閱「業務－我們的戰略夥伴」。我們面臨處理大量數據及保護該等數據安全的內在風險。

中國已就私隱以及個人身份資料及用戶資料的存儲、共享、使用、披露及保護頒佈多種法律、規則及法規。個人身份資料亦日漸受到全球眾多司法權區法例及法規的約束，旨在保護於或從主管司法權區收集、處理及傳輸的個人資料的私隱。我們目前並無進行海外業務，導致我們須遵守外國司法權區的任何該等法例或法規。倘我們於海外擴展我們的服務，該等法例及法規可能變得相關。

我們致力遵守並促使業務合作夥伴遵守私隱及數據保護方面的適用資料保護法律及法規以及我們自身的私隱政策。對我們或與我們開展業務的第三方在個人資料的收集、使用、披露或保護或其他私隱相關事宜方面的擔憂，可能會損害該等業務的聲譽，阻止潛在用戶嘗試使用我們的服務或引致監管機構或消費者對我們處以罰款及／或提起訴訟，任何一項或全部均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。我們倚賴安全措施及技術保護在我們資訊系統中的機密及專有資料，同時，我們亦倚賴第三方供應商採取適當措施保護該等資訊系統中資料的機密性。然而，該等措施及技術未必可充分防止安全漏洞。我們的資訊系統可能會出於各種原因(包括病毒、功率損失或人為錯誤)而變得不可用或無法如預期般運行。任何導致個人數據洩露或被未經授權訪問的系統故障或安全漏洞，或我們或任何第三方供應商未能或被視為未能遵守適用的私隱及資料保護法律、法

---

## 風 險 因 素

---

規及政策，均可能導致監管機構或他人對我們提起訴訟。該等訴訟可能招致施加制裁、罰款、處罰、債務或要求我們更改我們的數據收集、轉移及存儲常規的政府命令，而其中任何一項均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

此外，隱私及資料保護法律的詮釋和潛在變動及其在移動互聯網行業中的應用尚不明朗及處於變化之中。在該等法律或任何隨後變動可能會要求我們改變商業慣例或私隱政策，或以其他方式對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

### **我們承受與知識產權爭議有關的風險。**

從事娛樂行業以及互聯網及科技行業的公司經常被捲入侵犯知識產權指控的訴訟。

根據《中華人民共和國著作權法》第15條的規定，電影及以類似攝製電影的方法創作的娛樂內容的著作權屬於製片者，但導演、編劇及製作人員等作者享有署名權，並有權按照與製片者簽訂的合同獲得報酬；電影及以類似攝製電影的方法創作的娛樂內容中的劇本及音樂等可以單獨使用的作品的作者有權單獨行使其著作權。因此，娛樂內容服務所涉及的製作方之間可能存在知識產權相關爭議。此外，我們在娛樂內容服務中使用的腳本及音樂等創意內容方面存在侵犯第三方知識產權的潛在風險。

互聯網相關行業(尤其是中國互聯網相關行業)的知識產權的有效性、可執行性及保護範圍仍在不斷演變。我們可能面臨有關我們侵犯第三方(包括我們的競爭對手)的商標、版權、專利及其他知識產權的指控，或有關我們參與不公平貿易行為的指控。隨著我們所面臨的競爭日益激烈，以及訴訟成為解決中國商業爭議的常見方式，我們成為知識產權侵權索賠主體的風險更高。我們無法向閣下保證，我們定不會出現有關我們參與宣發和製作的娛樂內容的知識產權爭議。知識產權索賠的抗辯代價高昂，可能會對我們的管理及資源造成沉重負擔，且未必在所有情況下均可獲得有利的最終判決。該等索賠即使不會產生責任，亦可能會損害我們的聲譽及品牌形象。由此產生的任何負債或費用，或為減低未來責任風險而須對我們營運作出的變動，均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

---

## 風 險 因 素

---

*我們倚賴主要管理人員及履行重要職能的若干其他僱員，倘我們失去彼等的服務而又無法吸引新僱員來取代該等主要人員，則我們的業務及增長前景可能會受到嚴重干擾。*

我們倚賴高級管理層及其他主要僱員持續作出貢獻。特別是，我們倚賴核心高級管理層人員，尤其是我們首席執行官鄭志昊先生的專長、經驗及領導能力，彼對本公司的戰略方向及整體管理至關重要。

倘我們的一名或多名主要人員無法或不願繼續擔任本公司的現任職位，則我們可能無法輕易取代彼等，或根本無法取代彼等，而這可能會對我們的業務營運、戰略規劃及戰略實施產生重大干擾，從而對我們的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。我們亦可能須承擔額外及潛在重大開支來招聘及培訓新員工。此外，倘我們的任何管理人員或主要僱員加入競爭對手或組建競爭公司，則我們可能會失去技術訣竅、商業秘密、業務合作夥伴以及主要專業人士及員工。此外，由於我們行業對人才的需求殷切及競爭激烈，故我們日後可能需要提供更高的薪酬及其他福利以吸引及挽留主要人員，而這可能會增加我們的薪酬開支。我們可能無法聘得足夠的人才來支持我們業務的增長。

此外，我們的業務營運依賴履行重要職能的若干其他僱員。例如，我們與影院、現場娛樂主辦方等業務合作夥伴建立合作關係，並與第三方平台建立合作關係(我們與該等第三方平台合作，主要透過我們業務開發團隊開展工作來提供我們的服務連接)。我們設有一支由遍佈全國的約300名人員組成的商務拓展團隊。倘我們未能有效保留、優化或擴大實地業務開發團隊，則我們可能無法保持或進一步擴大其市場份額及用戶群，進而會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

*與員工及他人訂立的保密協議可能不足以防止洩露商業秘密及其他專有資料。*

我們已投入大量資源發展我們的技術及技術訣竅，並將其視為商業秘密。為保護我們的技術及技術訣竅，我們極為依賴與員工及第三方訂立的協議中的保密條款。該等協議可能無法有效防止披露機密資料，且在未經授權披露機密資料的情況下，可能無法提供適當的補救措施。此外，他人可能會自主發現商業秘密及專有資料，從而削弱我們主張針對該等人士的任何商業秘密權利的能力。為執行及確定我們專有權的範圍，我們可能需要耗費大量的金錢及時間進行訴訟，而未能取得或維持商業秘密保護，均可能對我們的競爭地位產生重大不利影響。

---

## 風 險 因 素

---

*我們在很大程度上依賴於我們無法控制其標準的移動操作系統、網絡、移動設備之間的交互。*

我們在各種移動操作系統及設備上推出我們的應用。我們依賴應用程序與並非我們所控制的大眾化移動設備及移動操作系統(如安卓系統及iOS)之間的交互性能。倘該等移動操作系統或設備的任何改變使我們應用程序的功能性下降或為競爭產品提供優先待遇，則可能會對我們服務的使用情況產生重大不利影響。此外，倘我們開發應用程序的平台數量增加(該情況通常可見於中國不斷變化且分散的移動互聯網市場)，將導致我們的成本及費用增加。我們的服務能夠在並非我們所控制的一系列移動操作系統、網絡、移動設備及標準方面運行良好，對交付優質服務而言十分重要。倘我們的用戶難以獲取及使用我們的服務，尤其在彼等的移動設備上，則我們的用戶增長及用戶活躍度可能會受到損害，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

*我們的業務易受整體經濟狀況的影響。中國或全球經濟嚴重或長期下滑，可能對我們的業務及財務狀況產生不利影響。*

我們的業務營運易受全球經濟狀況的影響。由於我們目前並預計在不久將來將繼續從中國取得大部分收益，故我們的業務及前景可能會受到中國經濟狀況的影響。經濟狀況則不受我們控制的事件及因素的影響。經濟狀況受到我們無法控制的事件及因素的影響，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。娛樂相關開支尤其易受商業及個人可自由支配的支出水平的影響，在整體經濟低迷時期，商業及個人支出水平往往會下降。曠日持久的全球經濟衰退可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大負面影響。在經濟下滑、公眾健康問題或流行病、惡劣天氣、自然災害、政治動盪、社會動亂及罷工等情況下，人們在娛樂方面的支出可能會減少，而這並非我們所能控制。可供選擇的其他娛樂及休閒活動形式亦會影響電影及其他娛樂內容的市場受歡迎程度。上述因素均會對娛樂行業及我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。此外，任何影響金融市場、銀行體系或貨幣匯率的持續金融動盪，均可能嚴重限制我們在資本市場或金融機構以在商業上屬合理的條款獲取融資的能力，或根本無法獲取融資，從而對我們的業務及財務狀況產生重大不利影響。

除境內發行中國電影外，我們亦在中國協助營銷海外電影。我們亦正尋求機會拓展我們向多個國家及地區提供的海外電影發行服務。因此我們受到中國與多個其他國家的關係，以及該等國家及地區的經濟狀況影響。例如，海外電影進口受中國與出口國家或地區之間的整體關係影響，尤其是貿易關係。有關關係如出現任何惡化、暫停、中斷或終止，將會影響我們的海外電影營銷服務以及我們的海外業務活動，從而對我們的業務及財務狀況產生重大不利影響。



---

## 風 險 因 素

---

**我們可能會向僱員授出購股權及其他以股份為基礎的報酬，這可能會對我們日後的經營業績及股份的成交價產生重大不利影響。**

我們已於2018年7月採納一系列僱員激勵計劃，據此，我們可不時向董事、高級管理層及僱員發行購股權及股份，以吸引及挽留主要人員。為換取授出該等購股權而收到服務的公允價值，將被確認為以股份為基礎的報酬開支，這將對我們的收益產生重大不利影響。此外，行使我們已授出或計劃授出的購股權，將增加我們的流通股份數目。實際或預期銷售任何因行使我們已授出或計劃授出的購股權而取得的額外股份，均可能對我們股份的成交價產生重大不利影響。

**未能按照勞動合同法為及代表僱員繳納社會保險費及住房公積金或未能遵守中國其他法規，可能會對我們的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。**

根據中國適用的法律法規，僱主須開立社會保險登記賬戶及住房公積金賬戶，並為員工支付社會保險費及住房公積金。於往績紀錄期，若干綜合聯屬實體聘請第三方人力資源機構為其若干僱員支付社會保險費及住房公積金。截至最後實際可行日期，該等綜合聯屬實體均未就其與第三方人力資源機構訂立代理安排遭到任何行政處罰或被僱員提出勞動仲裁申請。根據第三方人力資源機構與我們的綜合聯屬實體訂立的協議，第三方人力資源機構有責任為我們的有關僱員繳納社會保險費及住房公積金。然而，倘人力資源機構未能根據中國適用的法律及法規要求為及代表我們的僱員支付社會保險費或住房公積金，則我們可能會因未能履行作為僱主繳納社會保險及住房公積金的責任而遭受當地社會保險部門及當地住房公積金管理中心的處罰。因此，我們的財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

**我們並未就主要資產、物業及業務投購任何保險，而我們有限的投保範圍可能使我們面臨重大成本及業務中斷。**

中國的保險公司通常不會如經濟更為發達國家的保險公司般提供廣泛的保險產品。我們並未就我們的主要資產、物業及業務投購任何保險，而這符合中國的一般行業慣例。此外，我們並未投購業務中斷保險或要員人壽保險。倘我們的網絡基礎設施或業務營運、訴訟或自然災害出現任何中斷，均可能導致我們產生大量成本及分散我們的資源，而我們並無就該等損失進行投保。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

### 與我們的合約安排有關的風險

倘中國政府認定確立我們業務營運架構的協議不符合中國適用的法律及法規，或倘該等法規或其詮釋日後發生變動，則我們可能會面臨嚴重後果，包括有關合約安排失效及放棄我們於綜合聯屬實體的權益。

我們是一間根據開曼群島法律註冊成立的公司，而我們的中國附屬公司貓眼科技／外商獨資企業被視為一間外商投資企業。為遵守中國法律及法規，我們根據由(其中包括)外商獨資企業、我們的綜合聯屬實體及登記股東訂立的合約安排，透過我們的綜合聯屬實體在中國經營相關業務。該等合約安排使我們能夠：(i) 成為業務支持、管理及諮詢服務的獨家供應商，以收取費用；(ii) 獲取與綜合聯屬實體業務營運相關的所有經濟利益並承擔與之相關的一切風險；(iii) 擁有不可撤銷及獨家權利，藉此我們可在中國法律允許的範圍內，全權酌情決定隨時及不時向登記股東購買或指定一名或多名人士購買彼等於天津貓眼微影的全部或任何部分股權；(iv) 擁有不可撤銷及獨家權利，藉此我們可在中國法律允許的範圍內，全權酌情決定隨時及不時向天津貓眼微影購買或指定一名或多名人士購買其全部或任何部分資產；(v) 委任我們、由我們授權的任何董事(天津貓眼微影的股東除外)或其繼任人或取代董事的清算人為我們的獨家代理及律師，代表我們根據中國法律及天津貓眼微影的章程，處理有關天津貓眼微影的一切事宜及行使作為天津貓眼微影登記股東的一切權利；及(vi) 就合約安排下任何及所有擔保債務作為第一質押權向我們質押於天津貓眼微影的所有股權作為擔保，並保證履行合約安排下的責任。合約安排允許將天津貓眼微影及其附屬公司的經營業績以及資產及負債併入國際財務報告準則下的經營業績及資產及負債，猶如該等公司為本集團的全資附屬公司一般。請參閱「合約安排－我們的合約安排」。

我們的中國法律顧問認為：(i) 外商獨資企業及我們綜合聯屬實體的所有權架構並無違反中國現行法律及法規，(ii) 除有關仲裁庭或會裁決的補救措施以及香港及開曼群島法院授出臨時補救措施支持仲裁及我們的綜合聯屬實體清盤安排的權力的若干條款外，合約安排(個別及共同均為)有效、具有法律約束力且有關協議各方可根據彼等條款強制執行，及(iii) 合約安排並不屬於中國合同法第52條合約將被釐定為無效的任何情況(包括但不限於「以合法形式掩蓋非法目的」)。然而，概不能保證中國政府機關日後的想法不會與我們中國法律顧問的上述意見相反或有其他出入，而中國政府機關日後亦可能採納可能令合約安排

---

## 風 險 因 素

---

失效的新法律及法規。倘中國政府釐定我們不符合適用法律及法規或缺乏必要的許可或牌照經營我們的業務，相關中國監管機構(包括商務部、工信部、文化和旅遊部、國家電影局及國家廣播電視總局)將可自行決定處理觸犯或違反行為，包括但不限於：

- 撤銷我們的營業及經營牌照；
- 終止或限制我們的經營；
- 判處罰款或沒收彼等視為透過非法經營獲得的任何收入；
- 施加我們或外商獨資企業及我們的綜合聯屬實體未必有能力遵循的條件或規定；
- 要求我們或外商獨資企業及我們的綜合聯屬實體重組相關的所有權結構或業務；
- 限制或禁止我們使用首次公開發售或其他融資活動的所得款項為我們的綜合聯屬實體及其各附屬公司的業務及營運提供資金；或
- 採取其他或會損害我們業務的監管或強制執行行動。

上述任何行動均可能對我們的業務經營造成嚴重干擾，並可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。此外，倘中國政府部門認為我們的法律架構及合約安規違反中國法律、規則及法規，中國政府的行動對我們以及對我們合併天津貓眼微影與其附屬公司的財務業績至我們的綜合財務報表中所帶來的影響並不清楚。倘任何處罰導致我們無法對天津貓眼微影與其附屬公司就對其經濟表現帶來的經濟影響最為顯著的活動作出指示，及／或我們無法從天津貓眼微影及其附屬公司獲得經濟利益，根據國際財務報告準則，我們未必能夠將天津貓眼微影及其附屬公司整合至我們的綜合財務報表。

**我們的合約安排於提供經營控制權方面未必如直接所有權般有效。天津貓眼微影或其股東可能無法履行其於我們合約安排下的責任。**

由於中國限制或禁止外資擁有國內若干業務的所有權，我們透過我們的綜合聯屬實體經營我們在中國的相關業務，而我們並無於綜合聯屬實體擁有所有權(貓眼現場合資企業除

---

## 風 險 因 素

---

外)。我們依靠與天津貓眼微影或其股東訂立的一系列合約安排來控制及經營業務。該等合約安排旨在為我們提供對經營實體的有效控制，並使我們從中獲得經濟利益。請參閱「合約安排」。

我們已獲中國法律顧問告知，除有關仲裁庭或會裁決的補救措施以及香港及開曼群島法院授出臨時補救措施支持仲裁及我們的綜合聯屬實體清盤安排的權力的若干條款外，合約安排(個別及共同均為)為有效、具有法律約束力且有關協議各方可根據彼等條款強制執行。然而，概不能保證中國政府部門日後的想法不會與我們中國法律顧問的上述意見相反或有其他出入，而中國政府部門日後亦可能採納可能令合約安排失效的新法律及法規。該等合約安排未必在對天津貓眼微影的控制權方面如直接擁有權般有效。倘天津貓眼微影及其股東未能履行合約安排項下各自的責任，則我們或會產生大筆費用並花費大量資源來強制行使我們的權利。所有該等合約安排均受中國法律監管及根據中國法律詮釋，由該等合約安排產生的爭議將通過中國的仲裁或訴訟解決。然而，中國的法律制度並非如其他司法權區(如美國)般發達。關於根據中國法律如何在利益實體為可變的情況下詮釋或執行合約安排，幾乎並無先例及正式指引。仲裁或訴訟的結果仍然存在重大不明朗因素。該等不明朗因素可能會限制我們執行該等合約安排的能力。倘我們無法執行該等合約安排，或在執行該等合約安排的過程中遇上重大延誤或其他障礙，我們或無法對我們的經營實體施加有效控制，並可能失去對我們的綜合聯屬實體的控制。因此，我們或無法將綜合聯屬實體整合至我們的綜合財務報表，而我們進行業務的能力或會受到重大不利影響。

**倘我們的綜合聯屬實體宣佈破產或面臨解散或清算程序，則我們可能會失去使用及取得我們的綜合聯屬實體所持對我們業務營運而言屬重要的資產的能力。**

我們對我們的綜合聯屬實體的資產並不擁有優先抵押及留置權。假若天津貓眼微影進入非自願清盤程序，則第三方債權人可能申索部分或全部資產，而我們未必就我們的綜合聯屬實體的資產對第三方債權人享有優先權。倘我們的綜合聯屬實體清盤，則我們可能根據中國企業破產法作為普通債權人參與清盤程序並根據適用服務協議收回天津貓眼微影欠付外商獨資企業的任何未償還負債。

根據合約安排，登記股東承諾，未經外商獨資企業書面同意，彼等不會以任何方式出售、轉讓、抵押或處置天津貓眼微影的法定或實益權益或認可任何抵押權益有關之產權負擔，惟股權質押協議除外。此外，天津貓眼微影股東承諾彼等不會要求天津貓眼微影在未

---

## 風 險 因 素

---

經外商獨資企業事先書面同意前以任何方式分配溢利或股息，提出相關股東決議案或投票贊成任何有關股東的決議案。倘彼等收到任何收入、利潤分配或股息，除本公司另有規定外，彼等應及時向我們或在適用中國法律的許可範圍內由我們指定的任何其他人士轉賬或支付(作為獨家諮詢及服務協議項下服務費的一部分)該等收入、利潤分配或股息。倘登記股東違反相關承諾，則我們可能需訴諸法律程序來執行合約安排的條款。任何法律程序均可能費用高昂，並可能轉移管理層對我們業務營運所投放的時間及精力，且法律程序的結果將存在不明朗因素。

**天津貓眼微影的股東及董事可能與我們存在利益衝突，而這可能對我們的業務產生重大不利影響。**

天津貓眼微影的股東及董事可能與我們存在利益衝突。我們依賴該等個人遵守開曼群島法律，有關法律賦予董事及高級職員對本公司的忠信責任。該等責任包括真誠從事彼等認為符合本公司整體最佳利益的事宜，且不得使彼等置於彼等對本公司的責任與彼等的個人利益之間存在衝突的局面下。另一方面，中國法律亦規定，董事或高級管理人員對其任職的公司承擔忠誠受信責任。我們無法向閣下保證，當產生衝突時，天津貓眼微影的股東或董事將以本公司最佳利益行事或利益衝突將以對我們有利的方式予以解決。該等個人可能會違反或使天津貓眼微影違反現有合約安排。倘我們無法解決我們與該等股東或董事之間的任何利益衝突或爭議，我們可能須依賴法律程序，此舉對我們的經營而言可能花費不菲、耗時費力。該等法律程序的結果亦存在重大不明朗因素。

**倘我們行使收購綜合聯屬實體的股權或資產的權利，則所有權或資產轉讓可能會使我們受到若干限制及須支付大量費用。**

根據國務院頒佈的《外商投資電信企業管理規定》(「外商投資電信企業管理規定」)，外資持有任何提供增值電信服務的公司的股權不得超過50%。此外，在中國投資增值電信業務的外方投資者應具有在境外從事增值電信業務的運營經驗及良好業績(「資質要求」)。目前概無適用的中國法律、法規或規則就資質要求作出明確的指引或詮釋。儘管我們已採取措施以符合資質要求，但我們仍面對無法即時符合有關要求的風險。倘中國的法律允許外國投資者將來在中國投資增值電信企業，我們可能無法在符合資質要求之前解除合資安

---

## 風 險 因 素

---

排，或倘我們試圖在符合資質要求之前解除合約安排，我們可能沒有資格經營我們的增值電信企業，並可能會被迫暫停營運，從而或會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

根據合約安排，外商獨資企業或其指定人士擁有不可撤回及獨家權利，可於任何時間及不時在外商獨資企業全權酌情決定下在中國法律允許的範圍內向其股東購買天津貓眼微影之全部或任何部分股權。代價應為名義價格或中國適用法律許可的最低價格中的較低者。

股權轉讓可能須經商務部、工信部、國家工商行政管理總局及／或其地方主管部門批准或備案。此外，股權轉讓價格可能須接受有關稅務機關的審查及稅收調整。天津貓眼微影根據合約安排收取的股權轉讓價格亦可能須繳納企業所得稅，且該等稅項可能高昂。

**《外國投資法草案》的頒佈時間、解釋及實施及其可能對我們的現有企業架構、企業管治及業務營運的可行性產生的影響存在巨大不確定性。**

商務部於2015年1月發佈《中華人民共和國外國投資法(草案徵求意見稿)》(「《外國投資法草案》」)，旨在於其頒佈後取代中國監管外國投資的三部現行法律，即《中華人民共和國中外合資經營企業法》、《中華人民共和國中外合作經營企業法》及《中華人民共和國外資企業法》連同其實施規則及附屬規定。《外國投資法草案》現僅為草案形式。儘管商務部在2015年年初徵集《外國投資法草案》意見，但其頒佈時間表、解釋及實施仍存在大量不明朗因素。倘《外國投資法草案》按現有版本頒佈，可能會在多個方面嚴重影響我們目前企業架構、企業管治及業務營運的存續。請參閱「合約安排－中國外商投資法律的發展」。

《外國投資法草案》(其中包括)擴展了外國投資的定義，並就認定一間公司是否為外資企業引入「實際控制」原則。一旦某一實體被認定為外資企業，且所從事行業列入國務院將於其後另行頒佈的「負面清單」，其將受限於負面清單所載的外國投資限制或禁令(該情況須由商務部批准市場進入)。

根據《外國投資法草案》，倘透過合約安排控制的可變權益實體最終由外國投資者「控制」，其亦將被視為外資企業。

儘管《外國投資法草案》乃出於徵求意見目的而發佈，但《外國投資法草案》仍涉及大量不確定因素，包括其最終的內容(尤其是有關可變權益實體架構的規定)、採納時間或生效

---

## 風 險 因 素

---

日期等。然而，我們的中國法律顧問認為，截至最後實際可行日期以下方面尚不明確：(i) 符合國內企業須達致的「實際控制」水平資格；(ii) 外國投資者根據合約安排經營的境內企業將受到的監管；及(iii) 將被《外國投資法草案》歸入負面清單「限制業務」或「禁止業務」的業務。

倘目前版本的《外國投資法草案》於頒佈後：(i) 並未認可我們合約安排的架構為境內投資；(ii) 並未向香港、澳門及台灣的投資者提供任何優惠待遇；及(iii) 要求外資企業申請准入許可(允許外國投資者投資負面清單上「限制」及／或「禁止」業務的政府許可)，若我們未取得該准入許可，則合約安排或會被視為無效及不合法。因此，我們可能須出售在中國的相關業務，因而我們將無法繼續經營相關業務。有關《外國投資法草案》及負面清單及其可能對我們產生的影響，以及我們為維持對可變權益實體的控制及獲得其經濟利益而可能採取的措施的詳情，請參閱「合約安排－中國外商投資法律的發展」。

鑒於相關政府機構在詮釋外國投資法律時擁有廣泛的酌情權，且說明中所建議的在《外國投資法》生效前對現有合約安排的處理採取的三種可能方法存在不確定性(進一步詳情載於本招股章程「合約安排－中國外商投資法律的發展」一節)，在最壞的情況下，合約安排可能會被相關政府機構視為無效及不合法，相關業務可能會被相關政府機構勒令在現有架構下終止營運，且未必可持續發展。因此，我們將無法通過合約安排的方式經營相關業務，並將失去根據合約安排自外商獨資企業及綜合聯屬實體獲得經濟利益的權利，而綜合聯屬實體的財務業績亦將不再合併入賬至我們的財務業績，且我們將須根據相關會計準則終止確認其資產及負債。在該情況下，聯交所或認為本公司不再適合在聯交所上市。

《外國投資法草案》如果按擬議頒佈，可能會對我們的企業管治常規產生重大影響及增加我們的合規成本。例如，《外國投資法草案》會就海外投資者及適用外資企業施加嚴格的特別及定期資料申報規定。除各項投資及修改投資指定資料所需的投資實施報告及投資修訂報告外，亦強制規定須對年報進行備案，而符合若干標準的大型海外投資者亦須按季作出報告。任何公司一旦被認定不遵守該等資料申報責任，則可能被處以罰款及／或承擔行政或刑事責任，而直接負責人士亦可能須承擔刑事責任。

---

## 風險因素

---

*我們的合約安排可能受中國稅務機關審查，而倘認定我們欠繳額外稅款，則我們的綜合聯屬實體及 閣下的投資價值可能會大幅減少。*

根據中國法律及法規，關連方之間的安排及交易可能會遭受中國稅務機關的審計或質疑。倘中國稅務機關釐定我們的中國附屬公司及我們的綜合聯屬實體之間的合約安排並不代表經公平磋商的價格，並以轉讓定價形式調整我們的綜合聯屬實體收入，則我們可能會面臨重大不利的稅務後果。就中國稅務而言，轉讓定價調整可能(其中包括)導致我們的綜合聯屬實體所錄得的開支扣減減少，反之則可能增加其稅項負債。此外，中國稅務機關可能會就我們的中國可變權益實體的未繳足稅款徵收滯納金及其他罰款。倘我們的稅務負債增加，或倘我們被認定須繳付滯納金或其他罰款，則我們的經營業績可能會受到重大不利影響。

### 與在中國開展業務相關的風險

*中國法律及法規的解釋及執行的不明朗因素可能會限制 閣下及我們可獲得的法律保護。*

中國的法律體系以成文法為基礎。司法案例在此體系中的先例價值有限，這有別於普通法體系。1970年代末，中國政府開始頒佈一套規管一般經濟事務的綜合法律及法規體系。過去三十年立法的整體影響已大幅增加中國各類外商或私營部門投資可獲得的保障。我們的附屬公司須遵守整體適用於中國公司的各項中國法律及法規。然而，由於該等法律及法規相對較新，加上中國法律體系不斷迅速演變，許多法律、法規及規則的詮釋未必保持一致，而該等法律、法規及規則的執行涉及不確定因素。

尤其是，有關互聯網相關行業及娛樂行業的中國法律及法規正在不斷發展及演變。儘管我們已採取措施，以遵守我們業務營運適用的法律及法規及避免進行適用法律及法規下的任何不合規活動，惟中國政府機關日後可能會頒規管互聯網相關行業及娛樂行業的新法律及法規。我們無法向 閣下保證，我們的實踐不會被視為違反互聯網相關行業及娛樂行業相關的任何中國新法律及法規。此外，互聯網相關行業及娛樂行業的發展可能引致中國法律、法規、規例及政策變更，或現有法律及法規及政策的解釋及應用的變更，該等變更或會約束或限制我們，從而可能會對我們的業務及經營業績產生重大不利影響。

我們或須不時訴諸行政及訴訟程序以行使合法權利。然而，由於中國行政及司法機關在解釋和執行法定及合約條款方面具有重大酌情權，故可能更難以評估行政及訴訟程序的



---

## 風 險 因 素

---

結果及我們相較發達法律體系中所享法律保障的水平。此外，中國法律體系部分依據可能具追溯效力的政府政策及內部規則(部分並無及時公佈或不曾公佈)制定。因此，我們可能在不知情情況下違反該等政策及規則，經過一段時間後方察覺有關違規情況。該等不明朗因素包括我們合約、財產(包括知識產權)及訴訟權利的範圍及效力所涉不確定因素，倘未能應對中國監管環境變動，可能會對我們的業務造成重大不利影響及限制我們持續經營的能力。

**中國經濟、政治及社會環境以及政府政策的不利變更可能對我們的業務及前景產生重大不利影響。**

我們所有的業務均位於中國。因此，我們的業務、前景、財務狀況及經營業績或會在很大程度上受中國整體政治、經濟及社會環境以及持續經濟增長所影響。

中國經濟在政府干預程度、發展水平、增長率、外匯管控及資源分配等眾多方面有別於大多數發達國家。儘管中國政府已採取措施著重利用市場力量推行經濟改革，同時減少國家對生產性資產的所有權及加強企業的企業管治，中國相當大部分生產性資產仍由政府控制。此外，中國政府通過落實行業政策持續在規管行業發展方面發揮重要作用。中國政府亦通過調配資源、控制以外幣計值負債的付款、制訂貨幣政策及向特定行業或公司提供優惠待遇，大力管控中國經濟增長。

中國經濟於過往數十年顯著增長，但各地區及不同行業的增長不平衡。中國政府已實行多項措施鼓勵經濟增長及指導資源分配。部分該等措施或有利於中國整體經濟，但可能對我們有負面影響。例如，我們的財務狀況及經營業績或會因政府管控資本投資或稅務法規變動而受到不利影響。此外，中國政府曾實行加息等若干措施，控制經濟增長速度。該等措施或會導致中國經濟活動減少。自2012年起，中國經濟增長放緩。中國經濟持續低迷或會導致對我們服務的需求縮減，並可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

**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事項制訂複雜程序，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2006年通過及於2009年修訂的《關於外國投資者併購境內企業的規定》或併購規定以及若干其他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取得中國境內聯屬企

---

## 風 險 因 素

---

業控制權而轉移該控制權的，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，商務部發佈及於2011年9月生效的安全審查規定訂明，外國投資者進行會產生「國家防衛及安全」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。日後，我們可能會通過收購其他娛樂票務服務提供商或娛樂內容服務提供商來擴大我們的業務。遵照上述法規及其他相關規定的要求完成該等交易可能費時，且所需的任何審批程序(包括自商務部及其地方主管部門取得審批)可能會延遲或約束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。

**就中國企業所得稅而言，我們可能被分類為「中國居民企業」，這可能對我們及我們的股東產生不利稅務後果並對我們的經營業績及 閣下投資價值產生重大不利影響。**

根據中國企業所得稅法及其實施條例，在中國境外成立但「實際管理機構」在中國的企業被視為居民企業，須就其全球所得按25%的稅率繳納企業所得稅。實施條例對「實際管理機構」的定義為對企業的業務、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。2009年4月，國家稅務總局發佈一份通知，稱為82號文，訂明了認定境外註冊成立的中國控制企業的「實際管理機構」是否位於中國境內的若干標準。儘管該通知僅適用於中國企業或中國企業集團而非中國個人或境外人士所控制的境外企業，但該通知所載標準可反映出國家稅務總局關於「實際管理機構」測試如何應用於認定所有境外企業稅務居民身份的一般立場。根據82號文，中國企業或中國企業集團控制的境外註冊成立企業將依據其「實際管理機構」位於中國而被視為中國居民企業並須就其全球所得繳納中國企業所得稅，惟須符合以下所有條件：(i)日常經營管理場所主要位於中國境內；(ii)企業的財務決策和人事決策由位於中國境內的機構或人員決定，或需要得到位於中國境內的機構或人員批准；(iii)企業的主要財產、會計賬簿、公司印章、董事會和股東會議紀要檔案等位於或存放於中國境內；及(iv)至少50%有投票權的董事或高層管理人員經常居住於中國境內。

我們認為，就中國稅務而言，我們的中國境外實體概非中國居民企業。然而，企業的稅收居民身份須由中國稅務機構認定，有關「實際管理機構」一詞的解釋存在不確定性。由於我們幾乎所有管理層成員均位於中國，稅收居民身份規定如何應用於我們的情況尚不明

---

## 風 險 因 素

---

確。倘中國稅務機構就中國企業所得稅而言將我們或我們位於中國境外的任何附屬公司認定為中國居民企業，則我們或有關附屬公司可能須就其全球收入按25%的稅率繳納中國稅項，這可能大大減少我們的淨收入。此外，我們亦將須履行中國企業所得稅申報責任。此外，倘中國稅務機構就企業所得稅而言認定我們屬中國居民企業，對於出售或以其他方式處置我們普通股變現的收入，倘該收入被視為源自中國，則可能須繳納中國稅項，非中國企業的適用稅率為10%而非中國個人的適用稅率為20%（在各情況下須遵守任何適用稅收協定的條文）。倘我們被認為是中國居民企業，並不明確本公司的非中國股東能否申索彼等稅務居民國家與中國之間任何稅收協定的利益。任何該等稅收可能減少閣下投資於我們股份的回報。

**我們承受外匯風險，匯率波動可能導致外匯虧損。**

人民幣兌港元、美元及其他貨幣的價值會出現波動，且可能會由於中國政府的政策而發生改變，並在很大程度上取決於國內及國際經濟及政治發展，以及當地市場的供需狀況。目前難以預測未來市場力量或政府政策會如何影響人民幣與港元、美元或其他貨幣之間的匯率。此外，中國人民銀行會定期對外匯市場進行干預以限制人民幣匯率波動及實現政策目標。

全球發售所得款項將以港元收取。因此，人民幣兌港元升值可能導致我們的全球發售所得款項的價值減少。反之，人民幣貶值可能對股份以外幣計算的價值及就股份應付的任何以外幣計算的股息產生不利影響。此外，可供我們以合理的成本降低外幣風險的工具有限。另外，目前我們將大額外幣兌換為人民幣前亦須取得國家外匯管理局的批准。所有該等因素均可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響，並可能減少股份以外幣計算的價值及就股份應付的以外幣計算的股息。

**中國政府管制外幣兌換或會限制我們的外匯交易，包括有關股份的股息支付。**

中國政府對人民幣兌換成外幣（以及在若干情況下向中國境外匯款）實施管制。我們以人民幣收取絕大部分收益淨額。根據我們目前的企業架構，於開曼群島的本公司依賴來自中國附屬公司的股息付款來滿足我們可能出現的任何現金及融資需求。根據現行中國外匯法規，經常項目付款（如盈利分配以及貿易及服務相關外匯交易）可不必取得國家外匯管理

---

## 風 險 因 素

---

局事先批准以外幣進行，惟需符合若干程序規定。因此，我們的中國附屬公司能以外幣向我們支付股息，而毋須取得國家外匯管理局的事先批准，惟條件是向中國境外匯出該等股息必須符合中國外匯監管的若干程序，如身為中國居民的本公司實益擁有人須進行海外投資登記。然而，人民幣兌換成外幣並匯出中國以支付資本開支(如償還外幣計值貸款)的情況則必須向有關政府機構申請或登記。

鑒於人民幣走弱導致2016年中國資金大量外流，中國政府已實施更加嚴格的外匯政策並增強對重大資金向外流動的審查。國家外匯管理局就監管資本項目下的跨境交易實施更多限制及重大審核程序。中國政府未來可能酌情進一步制約我們取得外匯進行經常項目交易。倘外匯管制制度使我們不能取得充足的外幣以滿足我們的外匯需求，我們未必能以外幣向股東支付股息。

**中國的通脹或會對我們的盈利能力及增長產生重大不利影響。**

中國經濟持續大幅增長，引致通脹及勞工成本增加。根據中國國家統計局的數據，於2016年至2017年，中國消費價格指數同比百分比變動為1.6%。預期中國整體經濟及平均工資將繼續增長。倘日後中國通脹進一步加劇及勞工成本大幅上漲，則可能對我們的盈利能力及經營業績產生重大不利影響。

**有關境外控股公司向中國實體發放貸款及直接投資的中國法規，可能會延誤或阻礙我們使用全球發售所得款項向我們的附屬公司發放貸款或提供額外出資，這可能對我們的流動資金以及我們籌資及擴充業務的能力造成重大不利影響。**

我們以股東貸款或增加註冊資本的形式轉至我們的中國附屬公司的任何資金須取得中國有關政府機構的批准或於有關政府機構登記。根據關於中國外商投資企業的有關中國法規，對我們中國附屬公司增資須經商務部或其當地分支機構批准或備案，並在中國其他政府機構登記。此外，(i)我們的中國附屬公司取得的境外貸款必須向國家外匯管理局或其地方分支機構登記，及(ii)我們的中國附屬公司所取得貸款不得超過法定限額。倘未來我們果真直接向我們的中國附屬公司提供出資或境外貸款，我們未必能夠就此及時辦理該等備案或登記。倘我們未能辦理該等備案或登記，我們動用本次發售所得款項及資本化中國經營的能力或會受到不利影響，這可能對我們的流動資金以及我們籌資及擴充業務的能力產生重大不利影響。

---

## 風 險 因 素

---

中國稅務機關對收購交易的更為嚴格審查可能對我們的業務經營、收購或重組戰略或閣下對我們所作投資的價值產生負面影響。

根據國家稅務總局發佈的《關於加強非居民企業股權轉讓所得企業所得稅管理的通知》(或698號文,自2008年1月1日起追溯生效),倘非居民企業投資者通過出售於海外控股公司的股權間接轉讓於中國居民企業的股權,且該間接轉讓被視為無合理商業目的之濫用公司架構,則該非居民企業投資者(即轉讓人)或須繳納中國企業所得稅。因此,該間接轉讓所得收入或須按最高10%的稅率繳納中國預扣稅。此外,中國居民企業或須提供必要協助以支持698號文的強制執行。

於2015年2月3日,國家稅務總局發佈《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》(國稅局7號公告)。國稅局7號公告引入新稅制,與698號文下的稅制有顯著不同。國稅局7號公告將其稅收管轄權不僅延伸至698號文所載間接轉讓,亦延伸至通過離岸轉讓海外中介控股公司而轉讓其他應課稅資產的交易。此外,國稅局7號公告就如何評估合理商業目的較698號文訂有更清晰標準,並就內部集團重組及通過公開證券市場買賣股權引入安全港。國稅局7號公告亦為應課稅資產海外轉讓人及受讓人(或有責任就轉讓付款的其他人士)帶來挑戰。倘非居民企業通過出售海外控股公司的股權間接轉讓應課稅資產而進行「間接轉讓」,則非居民企業(即轉讓人)或受讓人或直接擁有應課稅資產的中國實體或須向相關稅務機關報告該間接轉讓。根據「實質大於形式」原則,中國稅務機關可將該間接轉讓重新描述為直接轉讓中國稅收居民企業股權及中國境內其他財產。因此,有關間接轉讓所得收入或須繳納中國企業所得稅,而受讓人或有責任就轉讓付款的其他人士有責任就轉讓中國居民企業股權預扣適用稅項(目前稅率最高為10%)。倘受讓人未能預扣稅項及轉讓人未能繳納稅項,則轉讓人及受讓人均或會受到中國稅法處罰。

我們就私募股權融資交易、股份交換或涉及非居民企業投資者轉讓本公司股份的其他交易或我們買賣其他非居民公司股份或其他應課稅資產的申報及結果面臨不確定性。根據698號文及國稅局7號公告,倘本公司及我們其他非居民企業在有關交易中為轉讓人,則本公司及我們其他非居民企業或須申報責任或繳納稅項,而倘本公司及我們其他非居民企業在有關交易中為受讓人,則可能需要承擔預扣責任。就非居民企業投資者轉讓本公司股份

---

## 風 險 因 素

---

而言，根據698號文及國稅局7號公告，我們中國附屬公司或會被要求協助申報。因此，我們或須花費有價值資源以遵守698號文及國稅局7號公告，或要求我們向其購買應課稅資產的相關轉讓人遵守該等公告，或確定本公司及我們其他非居民企業根據該等公告毋須繳稅。根據698號文及國稅局7號公告，中國稅務機關可酌情根據所轉讓應課稅資產公允價值與投資成本之間的差額，對應課稅資本收入作出調整。倘中國稅務機關根據698號文及國稅局7號公告對交易應課稅收入作出調整，則我們與該等交易有關的所得稅成本將會增加，這或會對我們的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。未來我們可能會進行收購。中國稅務機關對收購交易加強審查或會對我們日後可能尋求的潛在收購產生負面影響。

**未能獲得任何優惠稅收待遇或我們未來可能獲得的任何優惠稅收待遇終止、減少或推遲，可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。**

我們已獲授若干政府補貼及稅收優惠。請參閱「財務資料—我們的經營業績主要組成部分說明—其他收益／(虧損)淨額」。然而，政府機關可能隨時決定減少、去除或取消有關補貼及稅收優惠。我們無法向閣下保證能持續取得我們目前享有的政府補貼及稅收優惠。該等政府補貼及優惠稅收待遇終止、減少或推遲可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

**倘我們中國居民股東或實益擁有人未能遵守中國相關外匯法規，則我們或會面臨處罰，包括限制我們向中國附屬公司注資的能力及中國附屬公司向我們分派利潤的能力。**

國家外匯管理局已頒佈若干法規，規定中國居民及中國企業實體須就其直接或間接境外投資活動向國家外匯管理局地方分支機構進行登記並取得批准。國家外匯管理局於2014年7月發佈《關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》(「國家外匯管理局37號文」)，規定中國居民或實體須就其為進行海外投資或融資而設立或控制離岸實體，向國家外匯管理局或其地方分支機構進行登記。該等規定適用於我們身為中國居民的股東，並可能適用於我們日後作出的任何境外收購。

根據該等外匯法規，中國居民若對境外公司直接或間接進行投資，或早於該等外匯法規實施前已進行有關投資，則須就該等投資辦理登記。此外，任何中國居民若身為境外公司的直接或間接股東，則須向國家外匯管理局地方分支機構更新有關該境外公司先前已備案的登記資料，以反映涉及其返程投資、股本變更(如增加或減少股本)、轉讓或置換股份、合併或拆細的任何重大變動。倘任何中國股東未有辦理所規定之登記或更新先前已備

---

## 風 險 因 素

---

案的登記資料，則該境外母公司的中國附屬公司可能被限制向其境外母公司分派盈利及源於任何減資、轉股或清算的所得款項，而境外母公司亦可能被限制向其中國附屬公司額外注資。此外，未能遵守上述各項外匯登記規定可能導致逃避適用外匯限制而按中國法律承擔責任。

我們已要求據我們所知在本公司持有直接或間接權益的中國居民按適用外匯法規的規定作出必要申請、備案及更改。然而，我們可能無法充分獲悉我們所有身為中國居民的股東或實益擁有人的身份，故我們可能無法確定我們所有身為中國居民的股東或實益擁有人，以確保彼等遵守37號文或其他相關法規。此外，我們無法保證，我們所有身為中國居民的股東或實益擁有人定將遵守我們有關的要求，以及時作出、取得或更新任何適用的註冊或遵守37號文或其他相關法規所要求的其他規定。任何該等股東未能遵循37號文或其他相關法規，則可能令我們遭受罰款或法律制裁、限制我們的國內投資活動及海外或跨境投資活動、限制我們附屬公司向我們作出分派、支付股息或其他付款的能力或影響我們的股權結構，從而對我們的業務及前景造成重大不利影響。

**未能遵守有關僱員持股計劃或購股權計劃登記規定的中國法規，可能使中國計劃參與者或我們面臨罰款及其他法律或行政制裁。**

於2012年2月，國家外匯管理局發佈《關於境內個人參與境外上市公司股權激勵計劃外匯管理有關問題的通知》(或國家外匯管理局7號文)，取代國家外匯管理局於2007年3月頒佈的先前規定。根據國家外匯管理局7號文以及其他相關法規及規定，參與境外上市公司股權激勵計劃的中國居民須向國家外匯管理局或其地方分支機構進行登記並辦理若干其他手續。身為中國居民的股權激勵計劃參與者須保有一名合資格中國代理(可為該境外上市公司的中國附屬公司或該中國附屬公司選定的其他合資格機構)，以就股權激勵計劃代表其參與者辦理國家外匯管理局登記及其他手續。參與者亦須保有一間境外委託機構，以處理有關購股權行使、相關股票買賣或權益及資金轉讓等事宜。此外，倘股權激勵計劃、中國代理或境外委託機構發生任何重大變動或出現其他重大變動，中國代理須就股權激勵計劃向國家外匯管理局辦理登記變更。另外，國家外匯管理局37號文規定，參與境外非上市特殊目的公司股權激勵計劃的中國居民於其行使購股權前可向國家外匯管理局或其地方分支機構登記。我們以及我們獲授購股權及受限制股份的中國僱員須遵守該等規定。我們的中國購股權持有人或受限制股東未能向國家外匯管理局辦理登記，可能使該等中國居民面臨最高人民幣300,000元(如為實體)及最高人民幣50,000元(如為個人)的罰款及法律制裁，亦可能限制我們向中國附屬公司額外出資的能力，限制中國附屬公司向我們分派股息的能力，或以其他方式對我們的業務產生重大不利影響。

---

## 風 險 因 素

---

國家稅務總局亦已頒佈有關僱員股份激勵的相關法規及規定。根據該等法規及規定，我們在中國工作的僱員將須因行使購股權或獲授受限制股份而繳納中國個人所得稅。我們中國附屬公司有義務就已授出購股權或受限制股份向相關稅務機關提交文件，並因購股權獲行使或授出受限制股份為其僱員預扣個人所得稅。倘我們僱員未能根據相關法規及規定繳納或我們未能預扣其個人所得稅，則我們可能面臨政府主管部門施加的制裁。

*我們股東取得的針對我們的若干判決未必可強制執行。*

我們是在開曼群島註冊成立的獲豁免公司，而我們絕大部分資產位於中國，且我們目前絕大部分經營亦在中國進行。此外，我們大多數現有董事及高級職員為中國公民及居民，且該等人士的絕大部分資產位於中國。因此，倘閣下根據適用證券法或其他法律認為權利遭侵犯，閣下可能難以或不能在香港向我們或該等人士送達法律程序文件或在香港對我們或該等人士提起訴訟。此外，由於中國法院對於根據境外證券法提起之案件的管轄權並無明確法定及司法解釋或指引，閣下可能難以根據非中國證券法的責任規定在中國法院對我們或我們中國居民高級職員及董事提起原訴訟。即使閣下成功提起此類訴訟，開曼群島及中國法律或會使閣下無法強制執行針對我們資產或我們董事及高級職員資產的判決。

### 與全球發售相關的風險

*股份過往並未在公開市場流通，且股份的流通性及市價可能發生波動。*

於全球發售前，股份並無公開市場。股份初步發行價範圍由我們及定價銀行(代表包銷商)磋商釐定，且發售價與全球發售後的股份市價可能相去甚遠。我們已申請批准股份於聯交所上市及買賣。我們無法保證全球發售將形成交投活躍、流動公開的股份市場。我們的收益、盈利及現金流量或任何其他發展的變動等因素均可能影響我們股份的成交量及價格。



---

## 風 險 因 素

---

於全球發售後，股份的流動性、交易量及市價可能會發生波動。

全球發售後我們股份的成交價格將由市場釐定，而市價可能受多項因素影響，其中若干因素我們無法控制，包括：

- 我們的財務業績；
- 證券分析師對我們財務表現估計的變動(如有)；
- 我們及我們所競爭行業的歷史及前景；
- 對我們的管理層、我們過去及現在的營運、我們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的意見(如有)；
- 我們的目前發展狀況；
- 從事與我們的業務活動類似業務的上市公司的估值；
- 有關娛樂行業及公司的整體市場環境；
- 中國法律及法規的變動；
- 我們未能在市場上有效競爭；及
- 中國及全球的政治、經濟、金融及社會發展。

此外，聯交所不時出現影響聯交所所報公司證券市價的重大價格及成交量波動。因此，不論我們的經營表現或前景如何，我們股份投資者所持股份的市價或會波動，股份價值可能下跌。

**實際或被視為出售大量股份或有大量股份可供出售，尤其是由董事、管理人員及股東作出時，可能會對我們股份的市價產生不利影響。**

未來出售我們的大量股份，尤其是由董事、管理人員及股東作出時，或被認為或預期將作出該等出售時，可能會對我們股份在香港的市價以及我們在未來於合適的時機以我們認為合適的價格籌集股本的能力產生不利影響。

---

## 風 險 因 素

---

儘管我們目前並不知悉任何股東有意出售其持有的大量股份，概不保證彼等不會出售任何其目前或未來可能擁有的股份。

*由於股份的定價與買賣相隔數日，在股份開始買賣前一段時間內，股份持有人可能面臨股份價格下跌的風險。*

預計我們發售股份的發售價將於定價日釐定。然而，股份在交付後方於聯交所開始買賣，預期為定價日後第四個營業日。因此，投資者未必可在此期間出售或買賣股份。股份持有人因而須承受買賣開始前股份的價格可能因不利市況或於出售至買賣開始時期間可能出現的其他不利事態發展而下跌的風險。

*我們對如何運用全球發售所得款項淨額擁有重大酌情權，而閣下未必同意我們的動用方式。*

我們的管理層可能以閣下未必認同的方式動用全球發售所得款項淨額，或動用方式無法為我們的股東取得可觀回報。我們計劃將全球發售所得款項淨額用作各種用途，包括為我們的新業務及研發撥付資金以提升我們的技術及數據分析能力，為我們的潛在戰略聯盟、投資及收購事項撥付資金，以及開展營銷活動及提升我們的品牌形象。請參閱「未來計劃及所得款項用途」一節。然而，我們的管理層將有權決定所得款項淨額的實際用途。閣下向我們的管理層託付資金用於全球發售所得款項淨額的特定用途，而閣下須信賴我們的管理層的判斷。

*已獲豁免遵守上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例的若干規定。股東將不會享受獲豁免遵守上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例的利益。該等豁免或會遭撤回，使我們及股東承擔額外的法定及合規責任。*

我們已申請而聯交所及證監會已向我們授出豁免嚴格遵守多條上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例。請參閱「豁免嚴格遵守上市規則及豁免嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例」。概不保證聯交所或證監會不會撤回所授出的任何該等豁免或不會對該等豁免施加若干條件。倘任何該等豁免被撤回或須受若干條件規限，我們或須承擔額外的合規責任、產生額外的合規成本及面對因多個司法權區合規事宜引致的不確定因素，均可能對我們及股東有重大不利影響。

---

## 風 險 因 素

---

**概無法保證本文件所載從不同獨立第三方來源(包括行業專家報告)獲得的若干事實、預測及其他統計數據的準確性或完整性。**

本文件(尤其是「業務」及「行業概覽」等節)載有與娛樂市場有關的資料及統計數據。該等資料及統計數據乃從我們所委託的第三方報告及公開可得資料來源獲得。我們認為，該等資料來源為相關資料的適當來源，且我們在摘錄及轉載該等資料時已合理謹慎行事。然而，我們無法保證該等資料來源的質量或可靠性。我們、聯席代表、聯席全球協調人、聯席保薦人、獨家財務顧問、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商或參與全球發售的任何其他人士並未對該等資料進行獨立查驗，且概不就其準確性作出任何聲明。該等資料的收集方法可能存在瑕疵或缺陷，或發佈的資料與市場慣例間可能存在差異，這可能會導致本文件所載統計數據失實或不可與其他經濟組織編製的統計數據進行比較。因此，閣下不應過度依賴該等資料。此外，我們無法向閣下保證該等資料定按與其他地區列報的類似統計數據相同的基準或定按相同準確程度列報或編製。閣下應仔細考慮對該等資料或統計數據的重視程度。

**閣下應細閱整份招股章程，我們鄭重提醒閣下切勿倚賴報章或其他媒體所載有關我們或全球發售的任何資料。**

於本招股章程日期後但於全球發售完成前，可能會有報章及媒體對我們及全球發售作出有關報道，當中載有(其中包括)有關我們及全球發售的若干財務資料、預測、估值及其他前瞻性資料。我們並無授權報章或其他媒體披露任何有關資料，亦不會就有關報章或其他媒體報導是否準確或完整負責。我們不對有關我們的任何預測、估值或其他前瞻性資料的適當性、準確性、完整性或可靠性發表任何聲明。倘有關陳述與本招股章程所載資料不一致或矛盾，則我們概不就有關陳述承擔任何責任。因此，有意投資者務請僅按本招股章程所載的資料作出投資決定，而不應依賴任何其他資料。

閣下於決定投資股份時，應僅依賴本招股章程、申請表格及我們在香港發出的任何正式公告載列的資料。我們不會就任何報章或其他媒體所報導的資料的準確性或完整性，或該等報章或其他媒體就股份、全球發售或我們而發表的任何預測、觀點或意見的公平性或適當性承擔責任。我們並無就該等資料或刊物的適當性、準確性、完整性或可靠性發表任何聲明。因此，有意投資者於決定是否投資於全球發售時，不應依賴任何該等資料、報導或刊物。閣下如申請購買全球發售中的股份，將被視為已同意將不依賴並非載於本招股章程及申請表格的任何資料。

---

## 豁免嚴格遵守上市規則及豁免嚴格遵守公司 (清盤及雜項條文) 條例

---

為籌備上市，我們已申請下列豁免嚴格遵守上市規則相關條文及豁免嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例：

### 非豁免持續關連交易

我們已訂立並預期於上市後將繼續進行若干交易，而該等交易於上市後根據上市規則第十四A章將構成非豁免持續關連交易。因此，我們已根據上市規則第十四A章就我們與若干關連人士所進行之若干持續關連交易向聯交所申請而聯交所已向我們授出豁免。

請參閱「關連交易」。

### 管理層常駐香港

根據上市規則第8.12條，本公司須有足夠管理層人員常駐香港，即一般指須有至少兩名執行董事通常居於香港。鑒於(i)我們的核心業務營運主要位於中國、於中國管理及開展，本公司的總部位於中國北京；(ii)我們的執行董事及高級管理層團隊主要居於中國；及(iii)本公司的管理及營運主要受我們的執行董事及高級管理層監管，我們的執行董事及高級管理層主要負責本集團業務的整體管理、企業策略、規劃、業務發展及控制，彼等緊鄰本集團中國業務所在地至關重要，故本公司認為其執行董事及高級管理層以本集團大量業務的所在地中國為通常居住地更為實際。基於以上原因，我們並無且亦不打算於可見將來為遵守上市規則第8.12條的規定而安排足夠管理層人員常駐香港。

因此，我們已向聯交所申請，而聯交所已向我們授出有關嚴格遵守上市規則第8.12條的豁免。我們將透過以下安排確保有足夠及充足安排以使我們與聯交所保持定期及有效的溝通以及遵守上市規則：

1. **授權代表**：我們已就上市規則第3.05條委任執行董事鄭志昊先生(「**鄭志昊先生**」)及聯席公司秘書鄭程傑先生(「**鄭程傑先生**」)為授權代表(「**授權代表**」)。授權代表將作為我們與聯交所的主要溝通渠道，可通過電話、傳真及電子郵件從速答覆聯交所的查詢。儘管鄭程傑先生通常居於香港，而鄭志昊先生則通常居於中國，但

---

## 豁免嚴格遵守上市規則及豁免嚴格遵守公司 (清盤及雜項條文) 條例

---

鄭志昊先生擁有前往香港的有效旅行證件，並能在相關旅行證件到期時續期。因此，授權代表將可於合理時段內與聯交所相關人員會面討論有關本公司的任何事項。有關我們的授權代表的更多資料，請參閱「董事及高級管理層」。

2. **董事**：為方便與聯交所溝通，我們已向授權代表及聯交所提供我們各董事的詳細聯絡方式(例如於可能情況下提供手提電話號碼、辦公室電話號碼、電郵地址及傳真號碼)。倘任何董事計劃出遊或因其他原因離開辦公室，彼將會向授權代表提供其居所的電話號碼。就我們所深知及盡悉，並非通常居於香港的每名董事均持有或可申請訪港的有效旅行證件，並可在聯交所要求後於合理時間內與聯交所人員會面。
3. **合規顧問**：我們已委任國泰君安融資有限公司為我們的合規顧問(「合規顧問」)，以符合上市規則第3A.19條。除(其中包括)授權代表外，合規顧問將向我們提供有關上市規則下持續責任的專業意見，並自上市日期起至本公司就緊隨上市後首個完整財政年度的財務業績符合上市規則第13.46條當日止期間作為本公司與聯交所的另一溝通渠道。合規顧問將可答覆聯交所的查詢，並在無法聯絡到授權代表時作為與聯交所的另一主要溝通渠道。

### 有關聯席公司秘書的豁免

上市規則第8.17條規定，本公司必須委任一名符合上市規則第3.28條下規定的公司秘書。

根據上市規則第3.28條，本公司必須委任一名個別人士為公司秘書，該名人士必須為聯交所認為其具備履行公司秘書職責所需學術或專業資格或有關經驗的人士。

根據上市規則第3.28條註1，聯交所接納下列各項為認可學術或專業資格：

- (a) 香港特許秘書公會會員；
- (b) 《法律執業者條例》所界定的律師或大律師；及

---

## 豁免嚴格遵守上市規則及豁免嚴格遵守公司 (清盤及雜項條文) 條例

---

(c) 《專業會計師條例》所界定的執業會計師。

此外，根據上市規則第3.28條註2，評估是否具備「有關經驗」時，聯交所會考慮下列各項：

- (a) 該名人士任職於發行人及其他發行人的年期及其所擔當的角色；
- (b) 該名人士對上市規則以及其他相關法例及規則(包括《證券及期貨條例》、《公司條例》、《公司(清盤及雜項條文)條例》及《收購守則》)的熟悉程度；
- (c) 除上市規則第3.29條的最低要求外，該名人士是否曾經及／或將會參加相關培訓；及
- (d) 該名人士於其他司法權區的專業資格。

我們已委任鄭霞女士(「鄭女士」)為本公司其中一名聯席公司秘書。有關鄭女士的進一步履歷詳情，請參閱「董事及高級管理層」。

鄭女士在處理企業、法律及合規以及行政事宜方面具備豐富經驗，但其本人不具備上市規則第3.28及第8.17條所規定的任何資格，未必能單獨履行上市規則的規定。因此，本公司已委任鄭先生(其為香港特許秘書公會及英國特許秘書及行政人員公會會員，完全符合上市規則第3.28及第8.17條規定的要求)擔任我們的其中一名聯席公司秘書，自上市日期起計三年初始期間向鄭女士提供協助，使鄭女士獲得上市規則第3.28條註2所規定的「有關經驗」，以完全符合上市規則第3.28條及第8.17條的規定。有關鄭女士的進一步履歷詳情，請參閱「董事及高級管理層」。

本公司已或將作出以下安排，以協助鄭女士作為本公司的公司秘書具備上市規則第3.28條下規定的資格及經驗：

- (a) 鄭女士將盡力參加相關培訓課程，包括由本公司的香港法律顧問應邀舉辦有關相關適用香港法律及法規以及上市規則的近期變動的簡介會及聯交所不時為上市發行人舉辦的研討會。
- (b) 鄭程傑先生將協助鄭女士，使其取得上市規則第3.28條所規定履行本公司公司秘書職責及責任的有關經驗。

---

## 豁免嚴格遵守上市規則及豁免嚴格遵守公司 (清盤及雜項條文) 條例

---

- (c) 鄭程傑先生將與鄭女士定期就企業管治、上市規則及與本公司及本公司事務相關的任何其他法律及法規事宜進行溝通。鄭程傑先生將與鄭女士緊密合作，並協助鄭女士履行公司秘書職責，包括籌辦本公司董事會會議及股東大會。
- (d) 鄭女士作為本公司公司秘書的初始任期屆滿前，我們將評估其經驗，以確定其是否已獲得上市規則第3.28條規定的資格，並確定是否應繼續安排協助，以使鄭女士獲委任為本公司的公司秘書繼續符合上市規則第3.28及第8.17條的規定。

因此，我們已向聯交所申請並已獲聯交所批准豁免嚴格遵守上市規則第3.28及第8.17條。於初始三年期間屆滿前，鄭女士的資格將接受重新評估，以確定是否符合上市規則第3.28條註2的規定。

### 有關本公司首次公開發售前購股權計劃的豁免

上市規則第17.02(1)(b)條規定必須在本招股章程中全面披露有關所有未行使購股權的詳情、該等購股權在上市後對股權造成的潛在攤薄影響，以及該等未行使的購股權獲行使時對每股盈利的影響。

根據上市規則附錄一A第27段，我們須於本招股章程披露有關本集團任何成員公司的任何股本附有購股權或同意有條件或無條件附有購股權的詳情，包括已經或將會授出購股權所換取的代價、購股權的價格及期限、承授人的姓名或名稱及地址。

截至最後實際可行日期，本公司已根據首次公開發售前購股權計劃向365名人士（「承授人」）授出首次公開發售前購股權計劃項下的購股權（「購股權」），以認購合共40,426,195股股份。該等承授人包括本公司三名高級管理人員、我們附屬公司的一名董事及高級管理人員（彼等構成本公司的關連人士）、有權獲得購股權以認購1,000,000股或以上股份的兩名承授人（「重大承授人」）及359名首次公開發售前購股權計劃項下的其他承授人（「其他承授人」）。請參閱「附錄六—法定及一般資料—D. 僱員激勵計劃—首次公開發售前購股權計劃」。

本公司已向聯交所申請豁免嚴格遵守上市規則第17.02(1)(b)條及附錄一A第27段有關首次公開發售前購股權計劃及承授人的若干詳細資料披露規定，原因是完全遵守該等披露

---

## 豁免嚴格遵守上市規則及豁免嚴格遵守公司 (清盤及雜項條文)條例

---

規定將對本公司造成過分繁重的負擔，且豁免有關規定將不會損害公眾投資者的利益，理由如下：

- (a) 鑒於涉及 365 名承授人，董事認為，於本招股章程中詳盡披露我們授出的所有購股權將帶來過分繁重的負擔，本招股章程中將須插入大量頁面，且資料彙編、招股章程的印製成本和時耗亦將大幅增加；
- (b) 披露首次公開發售前購股權計劃及向各董事、本公司高級管理人員、關連人士、重大承授人及本招股章程附錄六的其他承授人授出的購股權的主要資料，為有意投資者提供所需充足資料，以便彼等於投資決策過程中對購股權的每股盈利的潛在攤薄效應及影響作出知情評估；及
- (c) 未全面遵守上文所載披露規定將不會妨礙潛在投資者對本集團的業務活動、資產與負債、財務狀況、管理及前景作出知情評估。

董事認為，豁免遵守上市規則的適用披露規定將不會妨礙潛在投資者對本集團的業務活動、資產與負債、財務狀況、管理及前景作出知情評估，亦不會損害公眾投資者的利益。

聯交所已向我們授出豁免，條件如下：

- (a) 證監會授出豁免嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例有關規定的證明書；
- (b) 於本招股章程披露首次公開發售前購股權計劃的概要；
- (c) 於本招股章程中披露尚未行使購股權的股份總數及該等數目的股份佔本公司已發行股本的百分比；
- (d) 於本招股章程中披露因購股權獲悉數行使而產生的攤薄效應；
- (e) 於本招股章程中披露因購股權獲悉數行使而對每股盈利的影響；



---

## 豁免嚴格遵守上市規則及豁免嚴格遵守公司 (清盤及雜項條文)條例

---

- (f) 於本招股章程個別披露向各董事、本公司高級管理人員、關連人士及重大承授人授出的所有購股權的全部詳情，包括上市規則第17.02(1)(b)條、上市規則附錄一A第27段及公司(清盤及雜項條文)條例附表3第I部第10段規定的所有詳情；
- (g) 就向承授人(除上文(f)分段所述的承授人外)授出的購股權而言，於本招股章程中全面披露下列詳情：(i)其他承授人總數；(ii)其他承授人的相關購股權的股份總數；(iii)就購股權所支付的代價；(iv)行使購股權的期限；及(v)購股權的行使價；
- (h) 根據本招股章程「附錄七一送呈香港公司註冊處處長及備查文件」已獲授購股權的所有承授人(包括其他承授人)的完整名單，當中載有上市規則第17.02(1)(b)條、上市規則附錄一A第27段及公司(清盤及雜項條文)條例附表3第I部第10段規定的全部詳情，以供公眾查閱；及
- (i) 有關豁免的詳情載於本招股章程。

根據公司(清盤及雜項條文)條例附表3第I部第10段，我們須於本招股章程披露個別人士擁有或有權獲授予購股權以認購的股份數目、概況及金額詳情，連同各份購股權的若干詳情，即可行使期限、根據購股權認購股份將支付的價格、就購股權或其權利已付或將予支付的代價(如有)，以及獲授購股權或其權利人士的姓名及地址。

本公司已根據公司(清盤及雜項條文)條例第342A條有關首次公開發售前購股權計劃及承授人若干資料的披露規定，向證監會申請豁免遵守公司(清盤及雜項條文)條例附表3第I

---

## 豁免嚴格遵守上市規則及豁免嚴格遵守公司 (清盤及雜項條文)條例

---

部第10(d)段，原因是完全遵守該等披露規定將對本公司造成過分繁重的負擔，且豁免有關規定將不會損害公眾投資者的利益，理由如下：

- (a) 鑒於涉及365名承授人，董事認為，於本招股章程中詳盡披露我們授出的所有購股權將帶來過分繁重的負擔，本招股章程中將須插入大量頁面，且資料彙編、招股章程的印製成本和時耗亦將大幅增加；
- (b) 披露首次公開發售前購股權計劃及向各董事、本公司高級管理人員、關連人士、重大承授人及本招股章程附錄六的其他承授人授出的購股權的主要資料，為有意投資者提供所需充足資料，以便彼等於投資決策過程中對購股權的每股盈利的潛在攤薄效應及影響作出知情評估；及
- (c) 未全面遵守上文所載披露規定將不會妨礙潛在投資者對本集團的業務活動、資產與負債、財務狀況、管理及前景作出知情評估。

董事認為，豁免遵守公司(清盤及雜項條文)條例的適用披露規定將不會妨礙潛在投資者對本集團的業務活動、資產與負債、財務狀況、管理及前景作出知情評估，亦不會損害公眾投資者的利益。

證監會已根據公司(清盤及雜項條文)條例第342A條授出豁免證明書，根據公司(清盤及雜項條文)條例第342A條豁免本公司嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例附表3第I部第10(d)段的規定，條件如下：

- (a) 於本招股章程個別披露向各董事、本公司高級管理人員、關連人士及重大承授人授出的所有購股權的全部詳情，包括公司(清盤及雜項條文)條例附表3第I部第10段規定的所有詳情；
- (b) 就向承授人(除上文(a)分段所述的承授人外)授出的購股權而言，於本招股章程全面披露下列詳情：(i)其他承授人總數；(ii)其他承授人的相關購股權的股份總數；

---

## 豁免嚴格遵守上市規則及豁免嚴格遵守公司 (清盤及雜項條文)條例

---

- (iii) 就購股權所支付的代價；(iv) 行使購股權的期限；及(v) 購股權的行使價；
- (c) 根據本招股章程「附錄七一送呈香港公司註冊處處長及備查文件」已獲授購股權的所有承授人(包括其他承授人)的完整名單，當中載有公司(清盤及雜項條文)條例附表3第I部第10段規定的所有詳情，以供公眾查閱；
- (d) 有關豁免的詳情載於本招股章程；及
- (e) 本招股章程於2019年1月23日或之前刊發。

首次公開發售前購股權計劃的詳情載於「附錄六一法定及一般資料—D. 僱員激勵計劃—首次公開發售前購股權計劃」。

### 有關往績紀錄期後收購事項的豁免

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

根據聯交所發出的指引信HKEx-GL32-12(「GL32-12」)，聯交所可能視具體情況考慮批准豁免遵守上市規則第4.04(2)及4.04(4)條項下的規定，並經考慮所有相關事實及情況，聯交所將通常就收購一項業務或附屬公司授出豁免，惟須符合以下條件：(i) 經參考申請人交易記錄期間的最近一個財務年度，已收購或將予收購的業務或附屬公司的百分比率(定義見上市規則第14.04(9)條)全部少於5%；(ii) 已收購或將予收購的業務或附屬公司的過往財務資料不可得或獲取或編製該等過往財務資料過於繁瑣；及(iii) 上市文件應就每項收購而言至少包括上市規則第十四章下規定須予披露交易應披露的資料。

於往績紀錄期後及直至最後實際可行日期，本集團擬議作出以下收購：

- (a) 我們目前正就潛在收購一家目標公司(「目標公司A」，其為獨立第三方)擁有的若干業務和資產(「擬議目標公司A收購事項」)與目標公司A進行磋商。

---

## 豁免嚴格遵守上市規則及豁免嚴格遵守公司 (清盤及雜項條文) 條例

---

- (b) 我們目前正就潛在收購一家目標公司(「目標公司B」, 其為獨立第三方)擁有的若干股權(「擬議目標公司B收購事項」)與目標公司B進行磋商。
- (c) 我們目前正就潛在收購一家目標公司(「目標公司C」, 其為獨立第三方)擁有的若干股權(「擬議目標公司C收購事項」), 與目標公司C進行磋商。
- (d) 我們目前正就潛在收購一家目標公司(「目標公司D」, 其為獨立第三方, 連同目標公司A、目標公司B及目標公司C統稱「該等目標公司」)擁有的若干股權(「擬議目標公司D收購事項」)與目標公司D進行磋商。

(擬議目標公司A收購事項、擬議目標公司B收購事項、擬議目標公司C收購事項及擬議目標公司D收購事項統稱「往績紀錄期後收購事項」。)

詳情請參閱「歷史及重組－往績紀錄期後收購事項」。

基於下述原因, 本公司已向香港聯交所申請, 且香港聯交所已向我們授出豁免嚴格遵守上市規則第4.04(2)及第4.04(4)條:

- (a) **往績紀錄期後收購事項的非重大性:** 該等目標公司的業務規模與本集團相比並不重大。往績紀錄期後收購事項各資產比率、收益比率及溢利比率均個別或合計低於5%。此外, 儘管往績紀錄期後收購事項為本集團合適的策略收購對象, 但本公司認為倘收購事項完成, 往績紀錄期後收購事項不會對本集團的整體財務狀況產生重大影響。此外, 即使相關收購事項完成或實現, 預期該等目標公司均不會成為本公司的重大附屬公司(定義見上市規則第十四A章)。
- (b) **取得及編製將予收購的目標公司的過往財務資料會造成不必要的負擔:** 往績紀錄期後收購事項於最後實際可行日期並未完成, 並仍取決於訂約方的磋商及若干條件達成, 其中包括但不限於令人信納的盡職調查結果、訂立最終認購協議、內部及外部批准及/或備案程序。因此, 本公司不能就其申報會計師的審核工作及於本招股章程內作出披露而充分查閱相關財務記錄。因此, 經考慮往績紀錄期後收購事項下目標公司的非重大性及為符合本公司的會計政策須取得、編製及審核相關過往資料須投入的時間及資源, 於本招股章程內編製及載入往績紀錄期後收購事項下目標公司財務資料對本公司造成不必要的負擔。

---

## 豁免嚴格遵守上市規則及豁免嚴格遵守公司 (清盤及雜項條文) 條例

---

- (c) **替代披露**：為使有意投資者了解往績紀錄期後收購事項的更多詳情，我們已在本招股章程中披露下列有關往績紀錄期後收購事項的資料，該等資料與根據上市規則第十四章須予披露交易公告中須予載入的資料相若，包括：(a) 目標公司與賣方的主要業務活動範圍的一般說明；(b) 交易代價；(c) 釐定代價的基準；(d) 代價的付款方式；(e) 交易理由及裨益；及(f) 有關交易的買賣協議的其他重大條款(如有)。請參閱「歷史及重組－往績紀錄期後收購事項」。為免疑義，本招股章程並未披露該等目標公司的身份，因為(i) 該等目標公司並無同意於本招股章程中作出該披露；及(ii) 鑒於彼等業務的競爭性質，以及於最後實際可行日期本公司尚未就往績紀錄期後收購事項訂立任何具有法律約束力的協議，披露該等目標公司的名稱從商業角度而言較為敏感，並可能妨害本公司完成往績紀錄期後收購事項的能力(包括，例如，在本招股章程披露該等目標公司的名稱後，本公司的競爭對手會接觸彼等以提出另一投資建議)。

### 有關公眾持股量規定的豁免

上市規則第 8.08(1)(a) 及 (b) 條規定，尋求上市的證券必須有公開市場，且發行人的上市證券須維持足夠公眾持股量。此項規定一般指發行人的已發行股本總額於任何時候須至少有 25% 由公眾持有。根據上市規則第 8.08(1)(d) 條，於遵照若干條件及聯交所酌情下，倘發行人於上市時的預期市值超過 100 億港元，則聯交所可接納介乎 15% 至 25% 之間的較低百分比。

按最低發售價每股 14.80 港元計算及假設超額配股權未獲行使，我們預期於上市時的市值將超過 100 億港元。因此，我們已向聯交所申請，要求由聯交所行使上市規則第 8.08(1)(d) 條的酌情權，而聯交所已批准本公司豁免嚴格遵守上市規則第 8.08(1)(a) 條的規定，據此，本公司的公眾持股量可低於本公司已發行股本的 25%，以致本公司的最低公眾持股量可為以下最高者：(i) 本公司已發行股本總額的 24.25%；(ii) 於全球發售完成後公眾持有的股份百分比(假設超額配股權未獲行使)；及(iii) 於超額配股權悉數或部分獲行使後公眾持有的股份百分比，惟根據上市規則第 8.08(1)(a) 條的最高百分比為 25%。

---

## 豁免嚴格遵守上市規則及豁免嚴格遵守公司 (清盤及雜項條文)條例

---

為支持豁免的申請，我們已向聯交所確認：

- (i) 我們於上市時的預期市值將超過 100 億港元；
- (ii) 股份的數量及規模令市場能以較低的公眾持股量百分比妥善運作；
- (iii) 我們將按照聯交所規定，於本招股章程內就較低公眾持股量百分比作出適當披露；及
- (iv) 於上市後，我們將於本公司其後的年報確認公眾持股量的充足程度。

### 有關上市規則第 4.04(1) 條的豁免及豁免遵守公司(清盤及雜項條文)條例附表 3 第 I 部第 27 段及第 II 部第 31 段

根據上市規則第 4.04(1) 條的規定，本招股章程所載的會計師報告必須包括(其中包括)本公司於緊接刊發本招股章程前三個財政年度各年或聯交所可能接納的較短期間的業績。

根據公司(清盤及雜項條文)條例第 342(1) 條，本招股章程須載有會計師報告，當中須載有公司(清盤及雜項條文)條例附表 3 的指定事項。

根據公司(清盤及雜項條文)條例附表 3 第 I 部第 27 段，本公司須在本招股章程中載列本公司於緊接刊發本招股章程前三個財政年度各年的總交易收入或銷售營業額報表(視乎情況而定)，以及計算有關收入或營業額所用方法的解釋及較為重要的貿易活動的合理明細。

根據公司(清盤及雜項條文)條例附表 3 第 II 部第 31 段，本公司須在本招股章程中載列有關緊接招股章程刊發前三個財政年度各年的溢利及虧損，以及於本公司財務報表最後編製日期的本公司資產及負債的本公司核數師報告。

根據公司(清盤及雜項條文)條例第 342A(1) 條的規定，倘經考慮有關情況後，證監會認為豁免不會損害公眾投資者的利益，且遵守任何或所有有關規定乃無關或會造成過於繁

---

## 豁免嚴格遵守上市規則及豁免嚴格遵守公司 (清盤及雜項條文)條例

---

重的負擔或非必要或不合適，則證監會可根據證監會認為適當的條件(如有)發出豁免遵守公司(清盤及雜項條文)條例項下相關規定的證明書。

本公司已編製截至2015年、2016年及2017年12月31日止三個年度各年及截至2018年9月30日止九個月的會計師報告，並載入本招股章程附錄一。

根據上文載列的相關規定，本公司須就截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度編製三份全年經審核賬目。然而，本公司已向香港聯交所申請豁免嚴格遵守上市規則第4.04(1)條的規定，且香港聯交所已向本公司授出有關豁免，惟須達成下列條件：

- (a) 本招股章程將於2019年1月23日或之前刊發，且本公司須於2019年3月31日(即緊接刊發本招股章程前的本公司最近一個財政年度結束後的三個月內)或之前於聯交所上市；
- (b) 本招股章程載有截至2018年12月31日止年度的虧損估計(符合上市規則第11.17至第11.19條)，以及一份董事聲明，確認在進行彼等認為合適的所有盡職審查工作後，本公司的財務及貿易狀況或前景概無任何重大不利變動，並提供2018年10月1日至2018年12月31日貿易業績的具體參考資料；及
- (c) 本公司從證監會取得豁免證明書，獲豁免嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例附表3第I部第27段及第II部第31段的規定。

本公司亦已向證監會申請證明書，以獲豁免嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例附表3第I部第27段及第II部第31段項下的規定，且證監會已根據公司(清盤及雜項條文)條例第342A條授出豁免證明書，惟須達成下列條件：(i)本招股章程載有豁免的詳情；(ii)本招股章程將於2019年1月23日或之前刊發；及(iii)本公司將於2019年3月31日或之前於聯交所上市。

本公司已向香港聯交所申請豁免嚴格遵守上市規則第4.04(1)條，並向證監會申請豁免證明書以豁免嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例附表3第I部第27段及第II部第31段的

---

## 豁免嚴格遵守上市規則及豁免嚴格遵守公司 (清盤及雜項條文) 條例

---

規定，理據為(其中包括)嚴格遵守上述規定會造成過份沉重的負擔，且有關豁免不會損害公眾投資者的利益，原因為：

- (a) 本公司及本公司的申報會計師(「申報會計師」)不會有充足時間落實截至2018年12月31日止年度的經審核財務報表，以供載入本招股章程。倘須審核截至2018年12月31日止年度的財務資料，本公司及申報會計師將須進行大量工作以編製、更新及落實會計師報告及招股章程，並須更新招股章程的相關部分以涵蓋該等額外期間；
- (b) 董事及聯席保薦人將於本招股章程中確認，在進行彼等認為合適的所有盡職審查工作後，直至最後實際可行日期，自2018年10月1日(緊隨本招股章程附錄一所載會計師報告的最近期經審核財務狀況表日期後)起至2018年12月31日，本公司的財務及貿易狀況或前景概無任何重大不利變動，且自2018年10月1日起，並無任何事件可對本招股章程附錄一所載會計師報告所示的資料產生重大影響；
- (c) 本公司認為，本招股章程所載的會計師報告(涵蓋截至2015年、2016年及2017年12月31日止三個年度以及截至2018年9月30日止九個月)連同截至2018年12月31日止年度的虧損估計(符合上市規則第11.17條至第11.19條)，已為潛在投資者提供於有關情況下屬充足及合理的最新資料，可對本公司的往績記錄及盈利趨勢形成觀點；且董事及聯席保薦人確認，本招股章程載有公眾投資者對業務、資產及負債、財務狀況、貿易狀況、管理及前景作出知情評估所需的一切資料。此外，本公司將就刊發截至2018年12月31日止年度的年度業績及年度報告遵守上市規則第13.46(2)條及第13.49(1)條。因此，有關豁免及免除將不會損害公眾投資者的利益；及
- (d) 我們將就刊發年度報告遵守上市規則第13.46條的規定。本公司目前預期於2019年4月30日或之前刊發截至2018年12月31日止財政年度的年度報告。就此而言，董事認為本公司的股東、公眾投資者及本公司的潛在投資者將可知悉本集團截至2018年12月31日止財政年度的財務業績。



### 董事對本招股章程內容須承擔的責任

本招股章程的資料乃遵照公司(清盤及雜項條文)條例、證券及期貨(證券市場上市)規則及上市規則而刊載，旨在向公眾提供有關我們的資料。董事願就本招股章程所載的資料共同及個別地承擔全部責任及經作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本招股章程所載資料在各重大方面均屬準確及完整，並無誤導或欺詐成份，且並無遺漏任何其他事實，致使本招股章程或其任何陳述產生誤導。

### 包銷及有關全球發售的資料

本招股章程僅就香港公開發售而刊發，而香港公開發售為全球發售的一部分。全球發售包括初步提呈 119,139,200 股發售股份的國際發售及初步提呈 13,237,800 股發售股份的香港公開發售，二者均可按本招股章程「全球發售的架構」一節所述基準進行重新分配，且並無計及超額配股權。就香港公開發售的申請人而言，本招股章程及申請表格載有香港公開發售的條款及條件。

上市由聯席保薦人保薦。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悉數包銷，惟須待定價銀行(為其本身及代表包銷商)與我們於定價日協定發售價後方可作實。

預期發售價將由定價銀行(為其本身及代表包銷商)與本公司於定價日釐定。定價日預期為 2019 年 1 月 28 日(星期一)或前後，且無論如何不遲於 2019 年 1 月 31 日(星期四)(惟定價銀行(為其本身及代表包銷商)與本公司另行釐定除外)。倘定價銀行(為其本身及代表包銷商)與本公司因任何理由未能於 2019 年 1 月 31 日(星期四)或之前協定發售價，則全球發售將不會成為無條件並將即時失效。

香港發售股份僅按照本招股章程及相關申請表格所載資料及所作聲明並根據當中所載條款及條件提呈發售。概無任何人士獲授權就全球發售提供本招股章程及相關申請表格以外的任何資料或作出本招股章程及相關申請表格以外的任何聲明，任何並非載於本招股章程及相關申請表格的資料或聲明均不得視為已獲本公司、聯席保薦人、獨家財務顧問、聯席代表、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及包銷商以及任何彼等各自的董事、高級職員、僱員、代理或代表或顧問或參與全球發售的任何其他人士授權而加以依賴。

---

## 有關本招股章程及全球發售的資料

---

在任何情況下，交付本招股章程或任何據此進行的認購或收購並不表示我們的事務自本招股章程刊發日期以來並無變動或合理可能涉及變動的發展，或暗示本招股章程所載資料於本招股章程刊發日期後的任何日期仍屬正確。

有關全球發售架構(包括其條件)的進一步資料載於本招股章程「全球發售的架構」一節，而申請我們股份的程序載於「如何申請香港發售股份」一節及相關申請表格。

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。

### 出售股份的限制

根據香港公開發售收購香港發售股份的每位人士均須確認或因認購發售股份而視為確認其知悉本招股章程所述提呈發售發售股份的限制。我們並無採取任何行動以獲准在香港以外的任何司法權區公開發售發售股份，或在香港以外的任何司法權區派發本招股章程。因此，在未獲准提出要約或邀請或向任何人士提出有關要約或邀請即屬違法的任何司法權區或任何情況下，本招股章程不得用作亦不構成一項要約或邀請。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，除非根據有關證券監管機構的登記或授權或豁免規定，獲該等司法權區的相關證券法例准許，否則未必會在該等司法權區進行。尤其是，香港發售股份並未在中國或美國直接或間接公開發售或出售。

### 申請於聯交所上市

我們已向聯交所上市委員會申請批准(i)根據全球發售已發行及將予發行的股份(包括因超額配股權獲行使而可能發行的額外股份)；(ii)根據首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售後購股權計劃及受限制股份單位計劃可能發行的股份；及(iii)於全球發售完成後根據轉換2018年可轉換債券將予發行的股份上市及買賣。

我們概無股份或貸款資本於任何其他證券交易所上市或買賣，且亦無尋求或建議尋求於不久的將來上市或批准上市。所有發售股份將於本公司在香港的股東名冊分冊登記，以使該等發售股份可在聯交所買賣。

根據公司(清盤及雜項條文)條例第44B(1)條，倘於截止辦理認購申請登記日期當日起計三個星期屆滿前或聯交所於上述三個星期內知會本公司的較長期間(不超過六個星期)內，股份遭拒絕於聯交所上市及買賣，則有關任何申請的任何配發將告失效。

### 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。

### 香港發售股份的申請程序

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

### 全球發售的架構及條件

有關全球發售架構(包括其條件)的詳情載於本招股章程「全球發售的架構」一節。

### 股份將合資格納入中央結算系統

倘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，股份將獲香港結算接納為合資格證券，可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內寄存、結算及交收。聯交所參與者之間的交易須於任何交易日後第二個營業日在中央結算系統內交收。所有在中央結算系統進行的活動均須依據不時有效的中央結算系統一般規則及中央結算系統運作程序規則進行。我們已作出一切必要安排，使股份可獲納入中央結算系統內。關於交收安排或有關安排如何影響投資者權利及權益的詳情，投資者應諮詢彼等的股票經紀或其他專業顧問意見。

### 股份開始買賣

預期股份將於2019年2月4日開始在聯交所買賣。股份將以每手200股股份進行買賣。

### 證券登記處及香港印花稅

我們的股東名冊總冊將由位於開曼群島的證券登記總處Walkers Corporate Limited存置於開曼群島，而我們的香港股東名冊將由香港證券登記處香港中央證券登記有限公司存置於香港。

所有根據香港公開發售及國際發售的申請發行的發售股份均將於本公司在香港的香港股東名冊登記。買賣在香港股東名冊中登記的股份須繳納香港印花稅。香港印花稅目前的

---

## 有關本招股章程及全球發售的資料

---

從價稅率乃於每次銷售股份時向買方及賣方分別徵收股份的代價或市值(以較高者為準)的0.1%。換言之，每宗股份買賣交易目前合計應支付0.2%的印花稅。有關香港印花稅的進一步詳情，請諮詢專業稅務意見。

### 建議諮詢專業稅務意見

發售股份的申請人如就持有及買賣股份的稅務影響有任何疑問，務請諮詢其專業顧問。我們必須強調，我們、聯席代表、聯席全球協調人、聯席保薦人、獨家財務顧問、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、高級職員、僱員、代理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、持有或出售股份而產生的任何稅務影響或責任概不承擔任何責任。

### 語言

除非另有說明，本招股章程中文譯本與其英文版本如有任何不一致，概以英文版本為準。然而，本招股章程英文版本所述任何實體的非英文名稱與其英文譯名如有任何不一致，概以其各自原本語言的名稱為準。

### 匯率

僅為閣下方便起見，本文件載有若干以人民幣、港元及美元計值的金額之間的換算。概無聲明表示人民幣金額實際可按所示匯率換算為另一種貨幣金額或根本無法換算。除另有註明者外，(i)人民幣與港元按人民幣0.8760元兌1.00港元的匯率換算，該匯率乃中國人民銀行於2019年1月4日就外匯交易公佈的現行匯率；(ii)美元與港元按7.8339港元兌1.00美元的匯率換算，該匯率乃美國聯邦儲備局於2019年1月4日的H.10統計數據所訂的中午買入匯率；及(iii)美元與人民幣按人民幣6.8663元兌1.00美元的匯率換算，該匯率乃美國聯邦儲備局於2019年1月4日的H.10統計數據所訂的中午買入匯率。

### 約整

倘本招股章程所載表格的總數與所列數額的總和有任何不一致，皆因約整所致。

## 董事及參與全球發售的各方

有關董事的進一步資料，請參閱本招股章程「董事及高級管理層」一節。

### 董事

姓名	地址	國籍
<b>執行董事</b>		
鄭志昊先生	中國 上海市 徐匯區 南丹路 150弄2號601室	美國
<b>非執行董事</b>		
王長田先生	中國 北京市 東城區 民旺園19號院 1號樓862號	中國
李曉萍女士	中國 北京市 海淀區 香山南路88號	中國
王笨女士	中國 北京市 朝陽區 小營北路29號院 7號樓15樓1501室	中國
湛煒標先生	中國 廣東省深圳市 福田區 蓮花路2018號 萬科金色家園三期11號樓 3201室	中國

## 董事及參與全球發售的各方

姓名	地址	國籍
陳少暉先生	中國 北京市 朝陽區 廣渠門外大街 3號院1號樓 1708室	中國
林寧先生	中國 福建省福州市 鼓樓區 大王里59號 1號樓 401單元	中國
<b>獨立非執行董事</b>		
汪華先生	中國 上海市 徐匯區 岳陽路 200弄6號301室	中國
陳尚偉先生	香港 中環 堅道123號 金堅大廈 10樓B室	中國
馬東先生	中國 北京市 西城區 北濱河路2號 8號樓303室	中國
羅振宇先生	中國 北京市 海淀區 美麗園 20號樓4門502室	中國

---

## 董事及參與全球發售的各方

---

### 參與全球發售的各方

#### 聯席保薦人

摩根士丹利亞洲有限公司

香港

九龍

柯士甸道西 1 號

環球貿易廣場 46 樓

#### **Merrill Lynch Far East Limited**

香港

中環

皇后大道中 2 號

長江集團中心 55 樓

#### 獨家財務顧問

華興證券(香港)有限公司

香港

九龍

柯士甸道西 1 號

環球貿易廣場

81 樓 8107-08 室

#### 聯席全球協調人

華興證券(香港)有限公司

香港

九龍柯士甸道西 1 號

環球貿易廣場 81 樓 8107-08 室

摩根士丹利亞洲有限公司

香港

九龍柯士甸道西 1 號

環球貿易廣場 46 樓

#### **Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited**

香港

中環皇后大道中 2 號

長江集團中心 55 樓

中國國際金融香港證券有限公司

香港中環

港景街 1 號

國際金融中心一期 29 樓

---

## 董事及參與全球發售的各方

---

### **UBS AG 香港分行**

香港  
中環金融街8號  
國際金融中心二期52樓

### **中信建投(國際)融資有限公司**

香港  
中環康樂廣場8號  
交易廣場第2期18樓

### **尚乘環球市場有限公司**

香港  
中環干諾道中41號  
盈置大廈23-25樓

### 定價銀行

### **華興證券(香港)有限公司**

香港  
九龍柯士甸道西1號  
環球貿易廣場81樓8107-08室

### **摩根士丹利亞洲有限公司**

*(僅就香港公開發售作為聯席代表)*

香港  
九龍柯士甸道西1號  
環球貿易廣場46樓

### **Morgan Stanley & Co. International plc**

*(僅就國際發售作為聯席代表)*

25 Cabot Square, Canary Wharf  
London E14 4QA  
United Kingdom

### **Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited**

香港  
中環皇后大道中2號  
長江集團中心55樓

### 聯席代表

### **華興證券(香港)有限公司**

香港  
九龍柯士甸道西1號  
環球貿易廣場81樓8107-08室



---

## 董事及參與全球發售的各方

---

摩根士丹利亞洲有限公司

(僅就香港公開發售作為聯席代表)

香港

九龍柯士甸道西1號

環球貿易廣場46樓

**Morgan Stanley & Co. International plc**

(僅就國際發售作為聯席代表)

25 Cabot Square, Canary Wharf

London E14 4QA

United Kingdom

**Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited**

香港

中環皇后大道中2號

長江集團中心55樓

**UBS AG 香港分行**

香港

中環金融街8號

國際金融中心二期52樓

聯席賬簿管理人及

聯席牽頭經辦人

華興證券(香港)有限公司

香港

九龍柯士甸道西1號

環球貿易廣場81樓8107-08室

摩根士丹利亞洲有限公司

(僅就香港公開發售而言)

香港

九龍柯士甸道西1號

環球貿易廣場46樓

**Morgan Stanley & Co. International plc**

(僅就國際發售而言)

25 Cabot Square, Canary Wharf

London E14 4QA

United Kingdom

**Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited**

香港

中環皇后大道中2號

長江集團中心55樓

**中國國際金融香港證券有限公司**

香港中環

港景街1號

國際金融中心一期29樓

**UBS AG 香港分行**

香港

中環金融街8號

國際金融中心二期52樓

**中信建投(國際)融資有限公司**

香港

中環康樂廣場8號

交易廣場第2期18樓

**尚乘環球市場有限公司**

香港

中環干諾道中41號

盈置大廈23-25樓

**未來資產證券(香港)有限公司**

香港

西九龍柯士甸道西1號

環球貿易廣場85樓8501/8507-08

**招銀國際融資有限公司**

香港

中環花園道三號

冠君大廈45樓

**中銀國際亞洲有限公司**

香港

中環花園道1號

中國銀行大廈26樓

---

## 董事及參與全球發售的各方

---

工銀國際融資有限公司  
(僅作為聯席賬簿管理人)

香港  
中環花園道3號  
中國工商銀行大廈37樓

工銀國際證券有限公司  
(僅作為聯席牽頭經辦人)

香港  
中環花園道3號  
中國工商銀行大廈37樓

招商證券(香港)有限公司

香港  
中環康樂廣場8號  
交易廣場一期48樓

海通國際證券有限公司

香港  
德輔道中189號  
李寶椿大廈22樓

富途證券國際(香港)有限公司

香港  
上環文咸西街18號  
盤谷銀行大廈11樓

核數師及申報會計師

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港  
中環  
太子大廈22樓

本公司法律顧問

有關香港及美國法律：

高偉紳律師行

香港  
中環  
康樂廣場1號  
怡和大廈27樓

---

## 董事及參與全球發售的各方

---

	<p>有關中國法律： 通商律師事務所 中國 北京市 建國門外大街甲12號 新華保險大廈6層 郵政編碼：100022</p> <p>有關開曼群島法律： <b>Walkers (Hong Kong)</b> 香港 中環 遮打道18號 歷山大廈15樓</p>
聯席保薦人及包銷商的 法律顧問	<p>有關香港及美國法律： 凱易律師事務所 香港 皇后大道中15號 置地廣場告羅士打大廈26樓</p> <p>有關中國法律： 競天公誠律師事務所 中國 上海市 徐匯區 淮海中路1010號 嘉華中心45層 郵政編碼：200031</p>
行業顧問	<p>上海艾瑞市場諮詢股份有限公司 上海市 徐匯區 漕溪北路333號 中金國際廣場 B座701室 郵政編碼：200030</p>
收款銀行	<p>中國銀行(香港)有限公司 香港 花園道1號</p> <p>渣打銀行(香港)有限公司 香港 九龍觀塘 觀塘道388號 渣打中心15樓</p>

---

## 公 司 資 料

---

註冊辦事處	<b>Walkers Corporate Limited</b> Cayman Corporate Centre 27 Hospital Road George Town Grand Cayman KY1-9008 Cayman Islands
總辦事處及中國主要營業地點	中國 北京市 東城區 和平里東街11號 雍和航星園3號樓
香港主要營業地點	香港 灣仔 皇后大道東248號 陽光中心40樓
公司網站	<a href="http://www.maoyan.com">www.maoyan.com</a> (網站所載資料不構成本招股章程一部分)
聯席公司秘書	鄭霞 中國 北京市 豐台區 京鐵家園二區八號樓 11-12樓1114室  鄭程傑 (ACIS, ACS) 香港 灣仔 皇后大道東248號 陽光中心40樓
授權代表	鄭志昊 中國 上海市 徐匯區 南丹路 150弄2號601室  鄭程傑 香港 灣仔 皇后大道東248號 陽光中心40樓

---

## 公司資料

---

審核委員會	陳尚偉(主席) 汪華 馬東
提名委員會	汪華(主席) 陳尚偉 鄭志昊
薪酬委員會	汪華(主席) 馬東 鄭志昊
合規顧問	國泰君安融資有限公司 香港 皇后大道中181號 新紀元廣場27樓
香港證券登記處	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室
開曼群島主要股份過戶登記處	<b>Walkers Corporate Limited</b> Cayman Corporate Centre 27 Hospital Road George Town Grand Cayman KY1-9008 Cayman Islands
主要往來銀行	渣打銀行天津分行 中國 天津市 和平區 南京路189號 津匯廣場 1號樓36樓  平安銀行花園路支行 中國 北京市 海淀區 花園東路11號 泰興大廈901室

本節包含摘錄自政府官方刊物及行業來源以及獨立第三方艾瑞諮詢發出的委託報告(「艾瑞諮詢報告」)的若干資料、統計資料及數據。來自政府官方刊物及艾瑞諮詢報告的資料未必與自中國及香港境內或境外其他來源所得的資料一致。我們認為，本節資料的來源為該等資料的適當來源，並於摘錄及轉載該等資料時已採取合理審慎措施。我們並無理由相信該等資料屬虛假或具誤導成份或遺漏任何部分致使該等資料屬虛假或具誤導成份。我們、聯席保薦人、獨家財務顧問、聯席代表、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商或參與全球發售的任何其他人士並無獨立核實該等資料，且概不就其準確性發表聲明。

### 資料來源

我們委聘艾瑞諮詢對中國娛樂市場及其他相關經濟數據進行詳盡分析，艾瑞諮詢為獨立的市場情報供應商，為多個行業的公司提供市場研究、資訊及建議。我們已同意就編製艾瑞諮詢報告支付合共人民幣700,000元的費用，其日期為截至2019年1月1日。本招股章程所提供及屬於艾瑞諮詢或艾瑞諮詢報告的數據及統計數字均摘錄自艾瑞諮詢報告，並經艾瑞諮詢同意後予以刊發。

於編製市場研究報告過程中，艾瑞諮詢進行一手研究(其涉及與領先行業參與者及行業專家討論行業狀況)及二手研究(其涉及政府部門(包括中國互聯網信息中心及中國國家統計局)出版的資料及統計數字、行業協會(包括中國電影發行放映協會)出版的資料及統計數字、公司報告評論、獨立研究報告及來自艾瑞諮詢自身研究數據庫的數據)。艾瑞諮詢的市場研究報告乃根據下列假設編寫：(i)中國的經濟於未來十年很可能保持穩定增長；(ii)中國的社會、經濟及政治環境於預測期間很可能保持穩定；(iii)相關主要行業推動因素於預測期間保持相關及適用；及(iv)相關行業不會出現顛覆性變動。艾瑞諮詢報告的可靠性或會受到前述假設及因素的準確性影響。總市場規模預測乃由艾瑞諮詢根據歷史數據進行分析，參考宏觀經濟數據及相關行業發展推動因素得出。

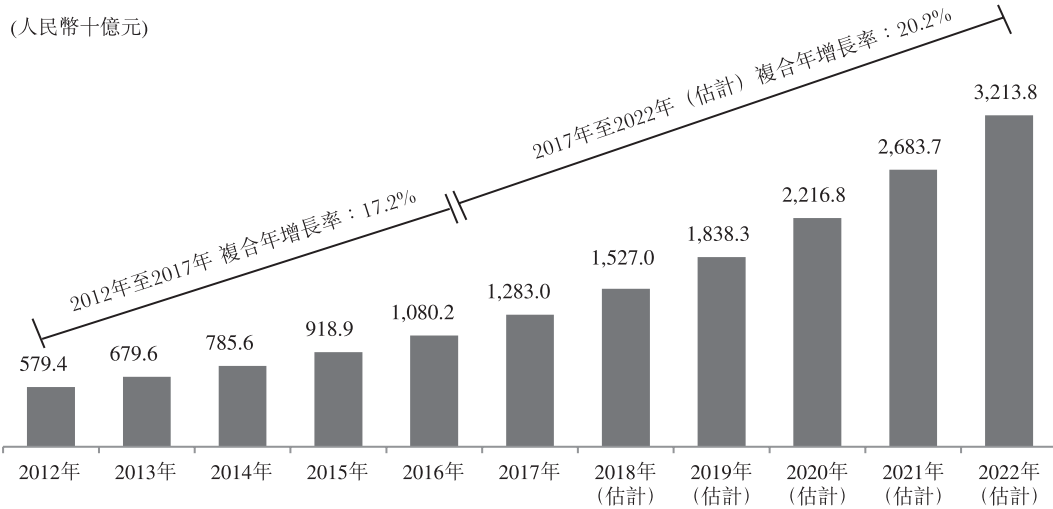
### 中國的娛樂市場－龐大且不斷擴大的市場機遇

娛樂是每個人日常生活中重要的一部分。如今，消費者可以獲取各式各樣的線上及線下娛樂選擇，如電影、電視劇、網劇、網絡大電影、綜藝節目、現場娛樂及其他休閒活動。

## 行業概覽

中國娛樂市場的市場規模於2017年達人民幣12,830億元，已成為世界第二大市場，僅次於美國。根據艾瑞諮詢報告，預期中國的娛樂市場將於2022年進一步增至人民幣32,138億元，相當於自2017年起按複合年增長率20.2%增長，超過該行業的全球增速。

中國娛樂市場規模<sup>(1)</sup>



資料來源：艾瑞諮詢報告

附註：

- (1) 包括電影、電視劇、網劇、網絡大電影、綜藝節目、網絡視頻、直播視頻、短視頻、現場娛樂、衍生商品、音樂、網絡文學、漫畫及其他休閒活動

中國娛樂市場的強勁增長歸因於以下推動因素：

- 科技及移動互聯網的發展

移動互聯網的發展正在改變人們享受娛樂的方式。根據艾瑞諮詢報告，截至2017年12月，中國的移動互聯網用戶數已達7.527億，為世界第一，並預期於2022年底增至9.734億。根據艾瑞諮詢報告，中國的移動支付領先全球，其2017年的移動支付在中國移動互聯網用戶中的滲透率達70%，而美國則約為20%。

中國移動互聯網的高滲透率及移動支付的發展使得較以往更容易獲得娛樂體驗。例如，在線娛樂服務平台為用戶帶來更大的便利、靈活性及確定性，讓消費者可隨時隨地透過移動設備查閱娛樂選項及資訊並完成消費支付，推動中國消費者對娛樂消費



的需求。此外，透過移動互聯網，人們更容易獲取娛樂相關資訊(如新聞及評論)，提高了娛樂體驗的知識性及互動性。再者，大數據分析亦使行業參與者更深入了解潛在觀眾的品味及偏好，令娛樂內容的製作及供應更具效率及效益。

- **消費升級及日益增長的消費能力**

中國消費者的消費能力及人均可支配收入增長迅速。根據艾瑞諮詢報告，中國的總城市人口由2012年的7.118億增至2017年的8.135億，並預期將於2022年進一步增加至9.188億。於2017年，娛樂市場僅佔中國總國民生產總值的4.2%，美國則為6.7%。隨著國民的消費能力增長及快速城市化持續發展，預期娛樂消費將繼續上升，帶動整個娛樂市場增長。

- **更多元化及量身定制的娛樂形式**

中國消費者正在尋求更多元化的娛樂形式。近年，人們可選擇的娛樂形式種類有所增加，滿足彼等多元化的品味及偏好。此外，科技及大數據分析有助行業參與者更深入了解消費者，同時提供更個性化及有吸引力的娛樂體驗。

- **娛樂內容質量的提升**

娛樂內容的質量不斷提升，以滿足消費者更高的期望及需求，從而帶動中國娛樂市場的整體發展。例如，2017年由中國電影資料館發佈的中國電影觀眾滿意度調查顯示，於過往三年，中國的電影觀眾對國產電影內容質量提升的滿意度及認可度得以提高。國產電影內容質量的提升進一步刺激大眾對娛樂的需求。

隨著娛樂需求的迅速增長和高質量內容供應增加，中國的娛樂市場正在快速增長。電影被大眾普遍認為是更為複雜精緻的娛樂形式，現正步入「黃金時代」。

## 中國的電影行業

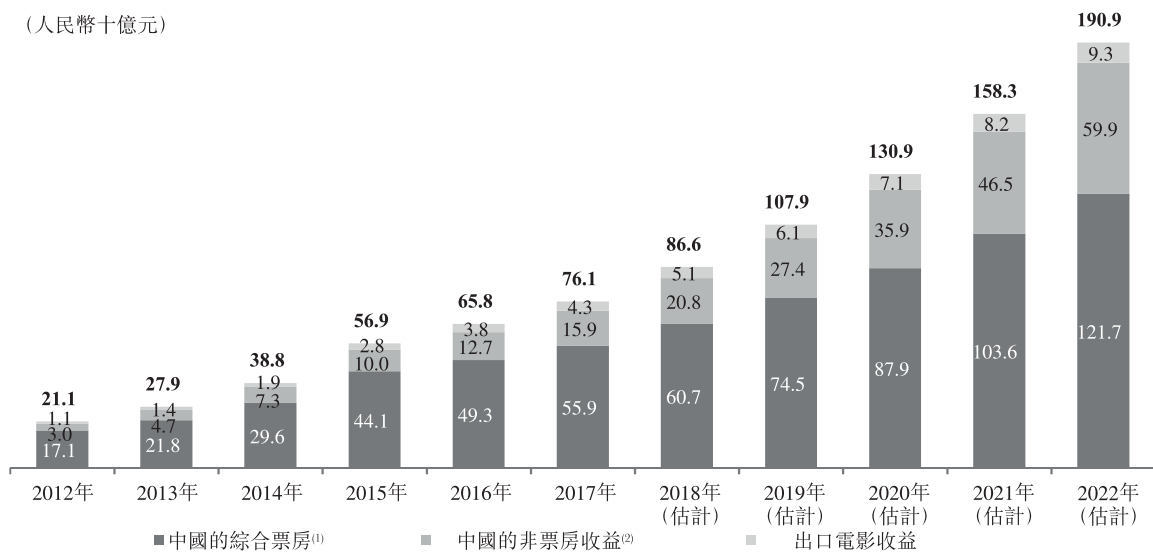
中國的電影市場規模位居世界第二，僅次於美國。根據艾瑞諮詢報告，中國的電影市場從2012年至2017年以29.2%的複合年增長率增長，市場規模達人民幣761億元，且預期將以20.2%的複合年增長率進一步增長至2022年的人民幣1,909億元。中國的電影市場包括中國的綜合票房、中國的非票房收益及出口電影的收益。

2018年的農曆新年假期(從2018年2月15日至2018年2月21日)是中國電影行業的一個里程碑。該七天期間的綜合票房達人民幣58億元，較2017年農曆新年假期增長68.3%。受2018年的農曆新年假期強勁表現所推動，中國的綜合票房於2018年第一季度首次超過美國，令中國成為該期間內全球最大的票房貢獻者。截至2018年9月30日止九個月，中國的綜合票房達人民幣489億元。

根據艾瑞諮詢報告，預期中國電影市場的快速增長趨勢將會持續，綜合票房預期於2017年至2022年將會按16.8%的複合年增長率增長。按票房計，中國將於2020年超越美國成為最大的電影市場。

### 中國的電影市場規模

(人民幣十億元)



資料來源：艾瑞諮詢報告、中國電影發行放映協會所發佈的數據及資料

附註：

- (1) 綜合票房指電影院自電影票銷售所得款項總額並經扣除退款以及計及就在線票務服務支付的服務費。無法取得2012年至2015年服務費的數據。請參閱「[在線娛樂票務服務](#)—[在線電影票務服務](#)」。

## 行業概覽

- (2) 於中國的非票房收益主要包括電影衍生商品及電影院賣品的銷售收益、電影相關廣告收益及電影版權銷售收益

除推動整體娛樂市場內增長的利好因素外，預期中國的電影市場亦受益於其本身的下列增長推動因素：

- 優質的國產電影數量增多

優質的國產電影數量增多亦推動中國電影行業的增長。隨著電影的類型變得更加多樣且質量得到提升，在中國市場發行的國產電影數量從2012年的229部增至2017年的386部。國產電影佔綜合票房的比例已從2012年的48.5%增至2017年的53.8%。特別是於2017年及截至2018年9月30日止九個月，於中國綜合票房最高的五部電影中，國產電影分別佔綜合票房的80.9%及84.2%，而2015年僅佔58.5%。五部綜合票房最高的電影的綜合票房亦從2015年的人民幣94億元增至2017年的人民幣140億元以及截至2018年9月30日止九個月的人民幣151億元。

- 娛樂基礎設施的發展

中國的電影基礎設施正快速發展。例如，銀幕數量由截至2012年12月31日的約13,000塊增至截至2017年12月31日的約51,000塊，每十萬人銀幕數量由1.0塊增至3.7塊。特別是，根據艾瑞諮詢報告，低線城市的電影銀幕數量於同期由約6,400塊增加4倍至超逾30,000塊。

儘管中國已擁有全球最多的電影銀幕，國內的人均銀幕數量及觀影次數仍遠低於美國，同時，人均可支配收入上升及娛樂消費需求增長導致消費力提高，反映中國電影市場未來的增長空間。

	票房 (人民幣十億元)	人均觀影次數 (次)	銀幕數量	每十萬人 銀幕數量
	2017年		截至2017年12月31日	
美國	66.8	3.5	40,109	12.3
中國	52.7	1.2	50,776	3.7

- 收益來源更多元化

中國電影市場目前仍然較依賴於票房，於2017年，中國綜合票房佔總電影市場規模的73.5%。隨著中國電影市場持續發展，行業出現不同的收益來源，例如銷售電影衍

## 行業概覽

生商品及電影院賣品、電影相關廣告收益及電影版權銷售收益。中國的該等非票房收益佔整體市場規模比例正日益提升並迅速增長。根據艾瑞諮詢報告，中國的非票房收益由2012年的人民幣30億元增加至2017年的人民幣159億元，並預期將按30.3%的複合年增長率於2022年增加至人民幣599億元，佔中國電影市場的31.4%。

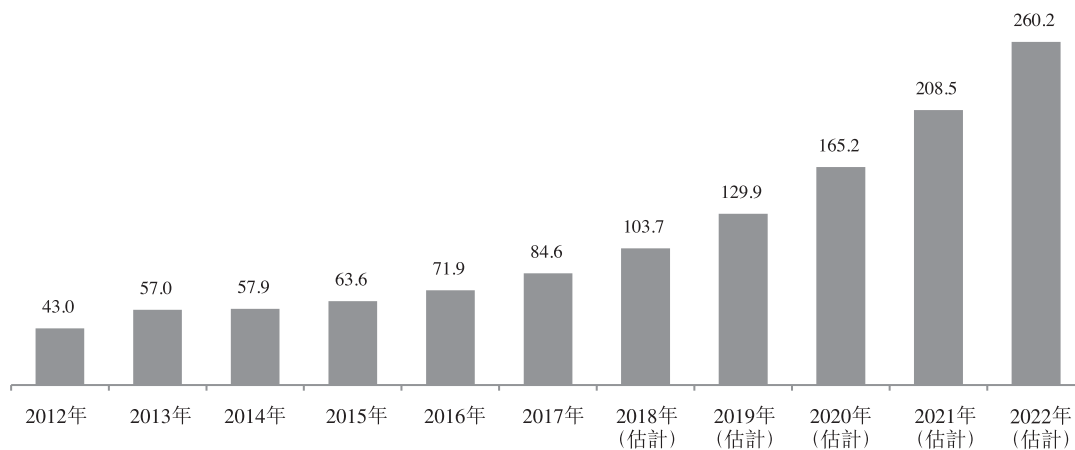
### 其他娛樂形式

除電影外，預期其他娛樂形式(如現場娛樂以及電視劇、網劇、網絡大電影及綜藝節目)亦會快速發展。

根據艾瑞諮詢報告，中國的現場娛樂市場(包括演唱會、現場演出、展會及體育賽事等)由2012年的人民幣430億元增至2017年的人民幣846億元，並預期將按25.2%的複合年增長率增長至2022年的人民幣2,602億元。中國消費者消費升級、消費能力上升及娛樂種類的多元化預期將推動對現場娛樂的需求上升。

### 中國現場娛樂市場的規模

(人民幣十億元)

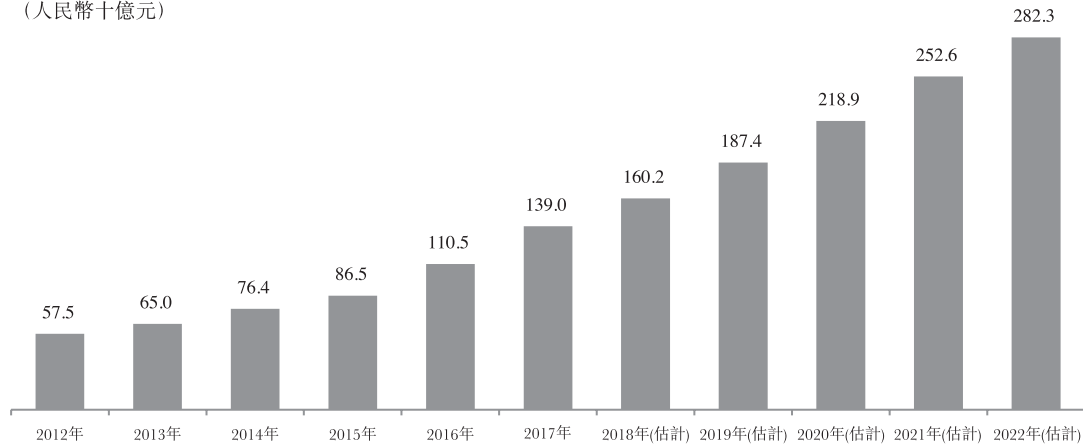


資料來源：艾瑞諮詢報告

根據艾瑞諮詢報告，按電視劇、網劇、網絡大電影及綜藝節目市場所有參與者的總收益計，中國的電視劇、網劇、網絡大電影及綜藝節目市場由2012年的人民幣575億元增至2017年的人民幣1,390億元，並預期將於2022年達人民幣2,823億元。市場增長主要受多種因素所推動，包括娛樂種類的多元化、在線內容發行平台的出現、版權保護意識的增強及消費者對於優質內容更高的付費意願。

### 中國電視劇、網劇、網絡大電影及綜藝節目市場的規模

(人民幣十億元)



資料來源：艾瑞諮詢報告

### 在線娛樂票務服務

人們在日常生活中使用移動互聯網，帶動購票活動從線下轉移到線上，推動在線娛樂票務服務的增長。中國民眾透過移動設備使用不同互聯網服務的時間不斷增加。於2017年，中國民眾透過其移動設備花在互聯網的時間平均為每日2.3小時，過去五年的複合年增長率為34.1%，進一步帶動在線娛樂票務服務增長。提供此類服務的公司擁有成熟的用戶群，已積極準備進入相鄰市場，例如提供其他休閒活動的票務服務。

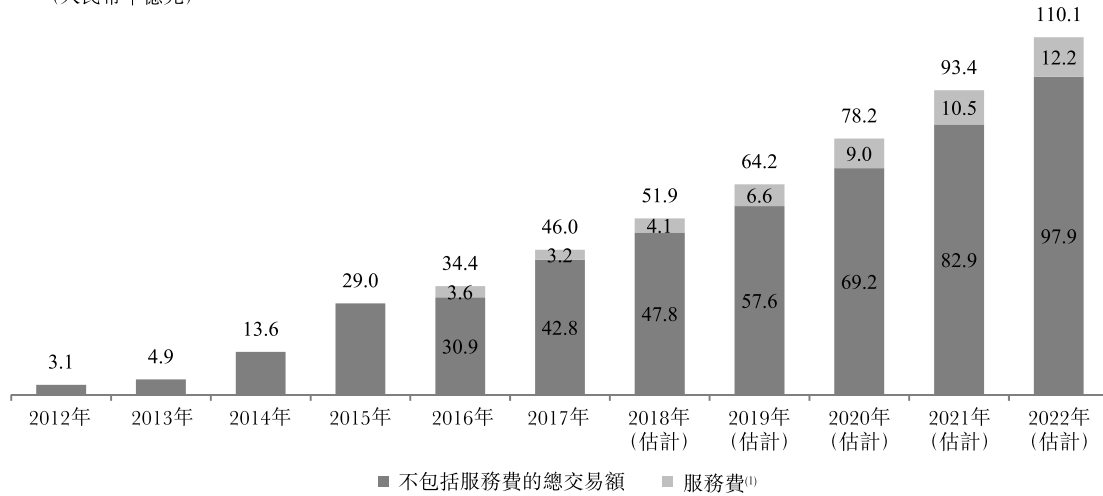
### 在線電影票務服務

根據艾瑞諮詢報告，隨着中國電影行業的發展及在線電影票務的滲透率由2012年的18.4%增至截至2018年9月30日止九個月的85.5%，以總交易額計，中國的在線電影票務市場由2012年的人民幣31億元增至2017年的人民幣460億元，預期將於2022年進一步增至人民幣1,101億元。

## 行業概覽

### 中國的在線電影票務市場總交易額

(人民幣十億元)



資料來源：艾瑞諮詢報告、國家新聞出版廣電總局及國家電影事業發展資金管理委員會辦公室所發佈的數據及資料

附註：

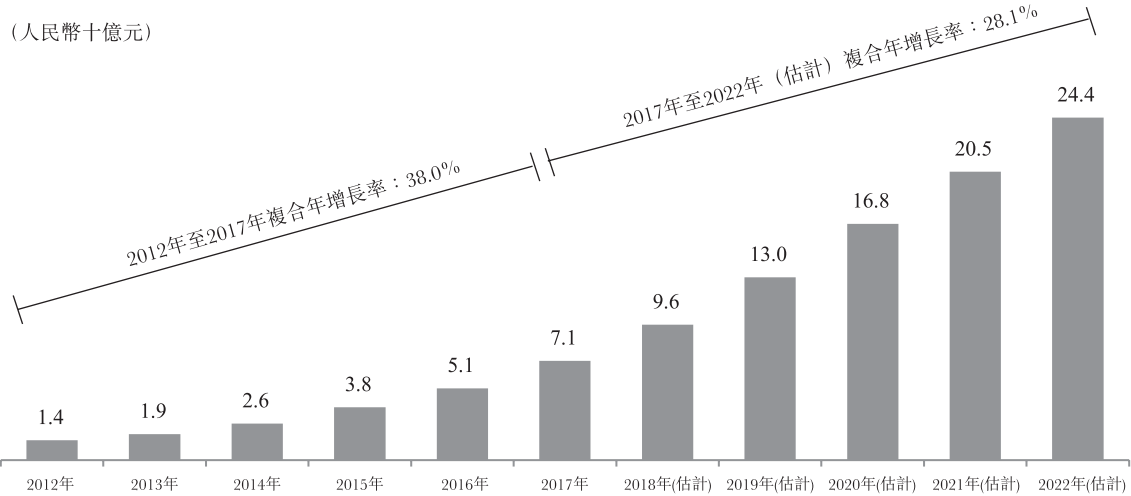
(1) 未能取得2012年至2015年服務費的數據。

### 在線現場娛樂票務服務

根據艾瑞諮詢報告，現場娛樂在線票務的滲透率由2012年的11.9%增至2017年的38.6%，預期將於2022年進一步增至78.9%。根據艾瑞諮詢報告，以總交易額計，現場娛樂的在線票務服務市場由2012年的人民幣14億元增至2017年的人民幣71億元，預期將於2022年達人民幣244億元。

## 行業概覽

### 中國在線現場娛樂票務市場的總交易額



資料來源：艾瑞諮詢報告

### 競爭格局

根據艾瑞諮詢報告，中國的在線電影票務市場相對集中，以總交易額計，於截至2018年9月30日止九個月，最大參與者貓眼以61.3%的市場份額處於領先地位。根據艾瑞諮詢報告，第二及第三大參與者的市場份額分別為34.3%及2.5%。第二大參與者為一間香港上市電影公司的在線電影票務部分，而第三大參與者為一間美國上市公司的在線電影票務部分。過往的在線電影票務市場更為零散，用戶激勵措施乃獲取用戶的主要營銷方式。根據艾瑞諮詢報告，於2015年至2017年，每年向電影觀眾提供的用戶激勵金額介乎約人民幣35億元至人民幣45億元，當中包括電影製作公司提供的金額。使用用戶激勵措施或會對市場參與者的財務表現及盈利能力產生負面影響。根據艾瑞諮詢報告，隨著包括微影收購事項等一連串主要市場參與者的併購活動，以及小型參與者退出市場，近年中國在線電影票務服務行業出現整合潮。根據艾瑞諮詢報告，按於中國在線售出的電影票總交易額計，最大參與者貓眼的市場份額持續增長，由2015年的44.6%增加至2017年的47.1%，再於微影收購事項後進一步增加至截至2018年9月30日止九個月的61.3%。根據艾瑞諮詢報告，因應行業整合及用戶行為的發展，使用用戶激勵作為營銷手段的效果預期將日漸下降，並轉趨穩定、規範及受到監管。

然而，加強監管用戶激勵措施的使用情況亦可能對中國整體在線娛樂票務市場或其日後增長產生負面影響，並影響市場參與者產生的總交易額，進而對彼等來自在線娛樂票務的收益造成重大不利影響。有關服務費金額的任何潛在監管限制可能會令市場參與者的收

益下降、限制彼等在線娛樂票務服務的盈利能力，並對彼等的經營活動所得現金流量產生不利影響。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業相關的風險－我們未能遵守現行及不斷變動的法律、規則及法規，以及法律不確定性，均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響」。

對於中國的在線現場娛樂票務市場而言，部分參與者的經營歷史較長。近年來，不少成熟的在線電影票務服務提供商利用龐大的用戶群交叉銷售門票，以進入現場娛樂票務服務市場。例如，根據艾瑞諮詢報告，以總交易額計，於截至2018年9月30日止九個月，貓眼於在線現場娛樂票務市場排名第二，佔市場份額的11.3%。根據艾瑞諮詢報告，現場娛樂市場仍屬發展初期，增長潛力龐大，貓眼等在線票務服務提供商通過把握及利用其在線電影票務服務的用戶群規模及其於線上進行市場營銷的經驗，擁有充足的機會。

### 主要成功因素

- **用戶群規模及參與程度**

在線娛樂票務服務市場的競爭主要在於其獲取及挽留用戶的能力。具備規模及強大網絡效應的行業參與者能夠以更具成本效益的方式吸引用戶。此外，利用與領先互聯網平台的戰略夥伴關係，可接觸大量移動互聯網用戶的公司亦於獲客方面佔有龐大優勢。在線娛樂票務服務提供商亦以用戶體驗脫穎而出。擁有大量優質娛樂內容的領先平台能提供更為互動的體驗，有助用戶作出明智的購買決定。擁有龐大及活躍用戶群的公司可擴大及交叉銷售其服務，從而進一步提升用戶粘性。

- **與行業夥伴的關係**

與內容製作方、內容發行方、電影院及其他現場娛樂主辦方等行業參與者發展及維持密切關係的能力，亦屬在線娛樂票務服務提供商的一項重要差異化因素。領先的大型服務提供商可利用其龐大的用戶群及數據分析能力，協助其商業合作夥伴接觸更多觀眾及提升營運業績。此外，部分在線娛樂票務服務提供商亦協助其商業合作夥伴推動電子化營運及改善營運效率。在線娛樂票務服務提供商與眾多行業夥伴建立的緊密關係有助其為用戶提供更全面而有價值的服務。

在線娛樂票務市場存在競爭，市場參與者一直通過提供更全面的服務及展開各項營銷活動(包括採用戶戶激勵措施)等不同方式建立市場地位。在線娛樂票務市場一直有且可能



---

## 行業概覽

---

將有新入行者，可能會引致市場競爭加劇。在線娛樂票務服務提供商因而須透過提供以消費者為本的服務等方式高效地與用戶互動，並與業務夥伴維持穩健關係。因此，擁有較大用戶群、較大交易量、提供較全面服務及擁有更成熟行業資源的市場參與者，於市場中更有優勢。

憑藉龐大的用戶群及大量的行業資源，領先的在線娛樂票務服務提供商已開始沿著娛樂產業鏈擴展業務，並發展成綜合娛樂平台，為行業價值鏈的各環節提供內容服務。

### 娛樂內容服務

中國娛樂市場非常分散，包括娛樂價值鏈中大量內容製作／投資及宣發業者，以及橫跨電影、電視劇、網劇、網絡大電影、綜藝節目和現場娛樂等各種娛樂形式的大量參與方。

娛樂價值鏈包括眾多參與者。例如，電影製作公司一般負責電影投資及製作。電影宣發方主要制定整體電影宣發戰略，並協調各類推廣及宣傳活動。行業參與者之間的經濟利益分成按項目基準而有所不同，同時視乎特定的娛樂形式而定。例如，就國產電影而言，電影票房的3.3%及5.0%分別用於納稅及國家電影事業發展專項資金。一般而言，院線及電影院會保留票房的約52%，而電影製作公司、發行方及宣傳方的收益分成則佔約40%。

利用其龐大的用戶群，數據分析能力和行業資源，娛樂內容服務平台的出現將消費者與各垂直領域的參與方(如製作公司和發行方)相連，並助力各行業參與者優化其經營業績。擁有綜合行業資源的平台可以根據行業參與者不同且不斷變化的需求提供服務。例如，截至2018年9月30日止九個月，貓眼為佔中國綜合票房超過90%的電影提供娛樂內容服務。娛樂內容提供商面對來自觀眾口味不斷變化的挑戰。觀眾越來越看重製作內容的標準及藝術品質。優質的內容提供商將愈加取得有利的市場地位。

互聯網賦能娛樂平台擁有與傳統市場參與者競爭所需的用戶群及洞見，而傳統市場參與者過往可能受益於更深厚的行業知識及營運上的專業才能。擁有較多用戶群及廣泛業內資源的平台可能會更深入了解觀眾的偏好及業界需要，有助其更有效及高效地開展業務。

### 其他娛樂市場

憑藉其龐大的用戶群及交易量，互聯網賦能娛樂平台已作好充分準備，將其業務拓展至其他市場，如娛樂電商及廣告。

### 娛樂電商

若干互聯網賦能娛樂平台已開始提供娛樂電商業務。根據艾瑞諮詢報告，隨著中國的娛樂行業及居民購買力持續上升，預期娛樂電商市場(主要包括銷售衍生商品及賣品)將由2017年的人民幣98億元增長至2022年的人民幣415億元。於移動互聯網及移動支付普及的同時，預期在線購物將有所增加，因此互聯網賦能娛樂平台將會處於有利位置，可通過娛樂電商市場的增長獲利。

### 廣告

廣告為互聯網賦能娛樂平台提供越來越具有吸引力的機會。根據艾瑞諮詢報告，於2017年，中國廣告市場的規模達人民幣6,896億元，並預期將於2022年達人民幣14,579億元。隨著科技及移動互聯網發展，在線廣告市場正迎來大幅增長。根據艾瑞諮詢報告，按在線媒體廣告支出計算，中國在線廣告市場規模於2017年為人民幣3,750億元，預計將於2022年達到人民幣11,274億元，複合年增長率為24.6%。中國在線廣告支出佔中國廣告總支出的比例從2012年的16.5%增至2017年的54.4%，預期到2022年將達到77.3%。特別是，移動互聯網廣告已經成為中國在線廣告市場的關鍵推動因素。根據艾瑞諮詢報告，預計中國移動互聯網廣告市場的市場規模將從2017年的人民幣2,550億元增至2022年的人民幣9,661億元，複合年增長率為30.5%。具有龐大活躍用戶群的領先在線娛樂平台為廣告提供了有效渠道。此外，與內容及互動特色相結合的廣告正日益普及。擁有強大內容能力及活躍用戶社群的在線娛樂平台已積極準備把握這一機會。

### 關於增值電信服務的法規

#### 關於增值電信服務的法規

由國務院於2000年9月25日頒佈並於2014年7月29日及2016年2月6日修訂的《中華人民共和國電信條例》(「**電信條例**」)，為中國的電信服務供應商提供監管框架。電信條例將電信服務分為基礎電信業務及增值電信業務。電信條例規定電信服務供應商開始經營前須取得經營許可證。根據由中華人民共和國信息產業部(「**信息產業部**」，為工信部前身)於2003年2月21日頒佈並於2015年12月28日經工信部修訂的《電信業務分類目錄》，通過固定網絡、移動網絡及互聯網提供的信息服務屬於增值電信業務。

由國務院於2000年9月25日頒佈並於2011年1月8日修訂的《互聯網信息服務管理辦法》(「**互聯網管理辦法**」)制定了與提供互聯網信息服務有關的指引。互聯網管理辦法將互聯網信息服務分類為經營性互聯網信息服務及非經營性互聯網信息服務。經營性互聯網信息服務運營商須從電信主管部門取得ICP許可證。根據工信部於2017年7月3日頒佈並於2017年9月1日生效的《電信業務經營許可管理辦法》(「**電信業務管理辦法**」)，增值電信服務的經營性運營商首先須取得工信部或其省級部門發出的ICP許可證。此外，已取得ICP許可證的電信服務運營商應當在每年第一季度參加年檢。

#### 對外商投資的限制

由國務院於2001年12月11日頒佈並於2008年9月10日及2016年2月6日修訂的《外商投資電信企業管理規定》(2016年修訂)要求外國投資者須設立中外合資企業在中國提供增值電信服務，惟外方投資者在中外合資企業中的出資比例，最終不得超過50%。在中國經營增值電信業務的外商投資電信企業的外方主要投資者應當具有經營增值電信業務的良好業績和運營經驗。符合上述要求的外商投資者必須向具有重大酌情權的工信部及商務部或其地方主管部門取得批准，方可在中國開始提供增值電信業務。

於2018年6月28日，商務部及國家發改委聯合頒佈《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2018年版)》(「**負面清單**」)，其於2018年7月28日生效。由商務部及國家發改委於

2017年6月28日聯合頒佈的《外商投資產業指導目錄》(2017年修訂)中規定的外商投資准入特別管理措施(亦稱為外商投資准入負面清單)同時廢止。負面清單亦對增值電信服務(電子商務業務運營除外)的外商所有權施加50%的限制。

根據由信息產業部於2006年7月13日頒佈的《信息產業部關於加強外商投資經營增值電信業務管理的通知》(「**信息產業部通知**」)，境內增值電信企業禁止以任何形式向外國投資者租借、轉讓、倒賣增值電信業務經營許可證，或以任何形式為外國投資者在中國境內非法經營任何增值電信業務提供任何資源、場地、設施及其他協助。此外，根據信息產業部通知，外商投資增值電信服務經營者所使用的互聯網域名及註冊商標應為該經營者或其股東依法持有。

### 關於移動互聯網應用程序信息服務的法規

除上文所述電信條例及其他法規外，移動互聯網應用程序(「**應用程序**」)及互聯網應用商店受由國家互聯網信息辦公室(「**國家網信辦**」)於2016年6月28日頒佈並於2016年8月1日生效的《移動互聯網應用程序信息服務管理規定》(「**應用程序管理規定**」)專門規管。根據應用程序管理規定，移動互聯網應用程序信息服務提供者應當嚴格落實信息安全管理責任，依法履行若干義務，包括但不限於按照「後台實名、前台自願」的原則，對註冊用戶進行基於移動電話號碼等真實身份信息認證，建立健全使用者信息安全保護機制，依法保障用戶在安裝或使用應用程序過程中的知情權和選擇權，記錄使用者日誌信息，並保存60日。

### 關於信息安全及私隱保護的法規

在中國，互聯網內容亦因應國家安全原因而受到規管及限制。根據全國人民代表大會常務委員會(「**全國人大常委會**」)於2000年12月28日頒佈並於2009年8月27日修訂的《關於維護互聯網安全的決定》(2009年修訂)，對有下列行為之一，構成犯罪的，依照刑法有關規定追究刑事責任：(i) 侵入國家事務、國防建設、尖端科學技術領域的計算機信息系統；(ii) 故意製作、傳播計算機病毒等破壞性程序，攻擊計算機系統及通信網絡，致使計算機系統及通信網絡遭受損害；及(iii) 違反國家規定，擅自中斷計算機網絡或者通信服務，造成計算機網絡或者通信系統不能正常運行。由國務院於1997年12月30日頒佈並於2011年1

月8日修訂的《計算機信息網絡國際聯網安全保護管理辦法》(2011年修訂)禁止利用互聯網危害國家安全、洩露國家秘密，侵犯國家的、社會的、集體的利益和公民的合法權益，從事違法犯罪活動。倘ICP許可證持有人違反該管理辦法，中國政府主管機關可吊銷其ICP許可證及取消其聯網資格。

於2016年11月7日，全國人大常委會頒佈《中華人民共和國網絡安全法》(「**網絡安全法**」)，其於2017年6月1日生效。根據網絡安全法，網絡運營者開展經營和服務活動，必須遵守法律、行政法規，履行網絡安全保護義務。通過網絡提供服務，應當依照法律、行政法規的規定和國家標準的強制性要求，採取技術措施和其他必要措施，保障網絡安全、穩定運行，有效應對網絡安全事件，防範網絡違法犯罪活動，維護網絡資料的完整性、保密性和可用性，網絡運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、行政法規的規定和雙方的約定收集、使用個人信息，關鍵信息基礎設施的運營者在中華人民共和國境內運營中收集和產生的個人信息和重要數據應當在境內存儲。關鍵信息基礎設施的運營者採購網絡產品和服務，可能影響國家安全的，應當通過國家安全審查。由國家網信辦於2016年5月2日頒佈並於2017年6月1日生效的《網絡產品和服務安全審查辦法》(試行)就網絡安全審查規定更多詳細規則。

根據由公安部於2005年12月13日頒佈並於2006年3月1日生效的《互聯網安全保護技術措施規定》，互聯網服務提供者應當落實互聯網安全保護技術措施，包括防範計算機病毒、數據備份及其他相關措施，並對用戶的若干信息(包括用戶註冊信息、登錄和退出時間、IP位址及用戶發佈的內容和時間)保存至少60天的記錄，並檢測非法信息、停止傳輸違法信息，並保留相關記錄。互聯網服務提供者不得擅自向任何第三方披露用戶信息，但法律、法規另有規定的除外。彼等須進一步建立管理制度，採取技術措施保障用戶的通信自由和通信秘密。

於2012年12月28日，全國人大常委會頒佈《關於加強網絡信息保護的決定》，以加強對互聯網上信息安全及私隱的法律保護。於2013年7月16日，工信部頒佈《電信和互聯網用戶個人信息保護規定》，其於2013年9月1日生效，以規管在中國境內提供電信服務和互聯網信息服務過程中收集、使用用戶個人信息的活動。

於2011年12月29日，工信部頒佈《規範互聯網信息服務市場秩序若干規定》(「**互聯網信息服務市場規定**」)，其於2012年3月15日生效。互聯網信息服務市場規定規定，未經用戶同意，互聯網信息服務提供者不得收集與用戶相關、能夠單獨或者與其他信息結合識別用戶的信息(以下簡稱「**用戶個人信息**」)，不得將用戶個人信息提供給他人，但是法律、行政法規另有規定的除外。互聯網信息服務市場規定亦規定，互聯網信息服務提供者應當妥善保管用戶個人信息。

於2017年5月9日，最高人民法院及最高人民檢察院頒佈《最高人民法院、最高人民檢察院關於辦理侵犯公民個人信息刑事案件適用法律若干問題的解釋》(「**解釋**」)，其於2017年6月1日生效。解釋澄清了有關《中華人民共和國刑法》第二百五十三A條規定的「侵犯公民個人信息」罪的幾個概念，包括「公民個人信息」、「有關規定」及「非法獲取」。此外，解釋規定了釐定「情節嚴重」及「情節特別嚴重」的標準。

### 關於電影發行的法規

根據由國務院於2001年12月25日頒佈並於2002年2月1日生效的《電影管理條例》(「**電影管理條例**」)，從事電影發行業務的公司須符合若干規定並須在經營電影發行業務之前取得批准。電影發行單位須向國家廣播電影電視總局(「**廣電總局**」，國家廣播電視總局的前身)或省級主管部門(視乎情況而定)申請《電影發行經營許可證》。電影管理條例亦規定，《電影發行經營許可證》須接受年度審查。電影發行單位變更業務範圍，或者兼併其他電影發行公司，或者因合併或分立而設立新的電影發行公司，應當依照電影管理條例的規定於政府電影主管部門辦理審批手續。

由商務部及廣電總局於2004年10月10日頒佈並於2015年8月28日修訂的《電影企業經營資格准入暫行規定》就(其中包括)電影發行公司進一步規定詳盡措施。於2016年11月7日，全國人大常委會頒佈《中華人民共和國電影產業促進法》(「**電影產業促進法**」)，其於2017年3月1日生效。根據電影產業促進法，經電影主管部門或者省級電影主管部門批准，公司可從事電影發行活動。此外，根據負面清單，禁止境外資金投資電影發行公司。

### 關於營業性演出經紀服務的法規

根據由國務院於2005年7月7日頒佈並最後一次於2016年2月6日修訂的《營業性演出管理條例》(「營業性演出條例」)(2016年修訂)，從事營業性演出活動的實體應首先向文化主管部門取得營業性演出許可證。根據營業性演出條例，外國投資者可以與中國投資者依法設立中外合資經營的演出經紀機構；不得設立外資經營的演出經紀機構。營業性演出條例規定，設立中外合資經營的演出經紀機構，中國投資者的投資比例應當不低於51%，負面清單中亦對此有規定。

由文化部(「文化部」，文化和旅遊部的前身)於2009年8月28日頒佈並於2017年12月15日修訂的《營業性演出管理條例實施細則》(「營業性演出實施細則」)進一步載列管理營業性演出的詳細指引。根據營業性演出實施細則，售票屬於營業性演出條例下規定的營業性演出活動範疇。根據營業性演出實施細則，演出經紀機構是指從事下列活動的實體(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。

### 關於廣播電視節目的法規

根據由國務院於1997年8月11日頒佈並於2017年3月1日最新修訂的《廣播電視管理條例》，(其中包括)於獲得廣播電視主管部門的批准後，可設立廣播電視節目製作及經營單位。廣播電視節目僅可由廣播電台、電視台和廣播電視節目製作經營單位制作。廣播電台、電視台不得播放未取得廣播電視節目製作經營許可的單位制作的廣播電視節目。

根據由廣電總局於2004年7月19日頒佈並於2015年8月28日修訂的《廣播電視節目製作經營管理規定》，從事廣播電視節目製作經營活動應當取得《廣播電視節目製作經營許可證》。持有該許可證的單位可在該證規定許可範圍內開展業務。此外，根據負面清單，投資製作及經營廣播電視節目企業內不允許外商投資。

### 關於互聯網視聽節目服務的法規

根據由國務院於2005年4月13日頒佈的《國務院關於非公有資本進入文化產業的若干決定》及由五部委於2005年7月6日聯合採納的《關於文化領域引進外資的若干意見》，禁止非國有資本及外國投資者通過信息網絡開展視聽節目服務業務。

根據由廣電總局及信息產業部於2007年12月20日頒佈並於2015年8月28日修訂的《互聯網視聽節目服務管理規定》(「**互聯網視聽節目規定**」)，從事互聯網視聽節目服務，應當取得廣播電影電視主管部門頒發的《信息網絡傳播視聽節目許可證》(「**視聽節目許可證**」)。互聯網視聽節目服務，是指製作、編輯、集成並通過互聯網向公眾提供視音頻節目，以及為他人提供上載傳播視聽節目服務的活動。互聯網視聽節目服務單位變更股東、股權結構，有重大資產變動或有上市等重大融資行為的，以及業務項目超出視聽節目許可證載明範圍的，應根據互聯網視聽節目規定辦理審批手續。互聯網視聽節目服務單位的網址、網站名依法變更的，應當在變更後向廣播電影電視主管部門備案。

根據廣電總局網站上登載日期為2008年2月3日的《就〈互聯網視聽節目服務管理規定〉答記者問》，廣電總局及工信部官員澄清，於互聯網視聽節目規定頒佈前已經合法經營中的在線視聽服務供應者可重新登記及繼續經營，只要未從事任何違法活動，毋須變更為國有或國有控股單位。此豁免規定不適用於互聯網視聽節目規定頒佈後成立的互聯網視聽節目服務提供者。該等政策之後反映於由廣電總局於2008年5月21日頒佈並於2015年8月28日修訂的《關於做好〈信息網絡傳播視聽節目許可證〉申報審核工作有關問題的通知》中。

### 關於互聯網廣告的法規

由全國人大常委會於1994年10月27日頒佈並於2015年4月24日修訂的《中華人民共和國廣告法》(「**廣告法**」)要求廣告主、廣告經營者及廣告頒佈者應當確保其所製作或頒佈的廣告內容真實，且完全符合適用法律法規，廣告內容不會含有與香煙有關的任何內容。此外，倘若相關廣告目錄在頒佈前須經過特殊政府審查，廣告主、廣告經營者及廣告頒佈者



須確認該等審查已充分施行，並已取得相關批文。未經事先同意或要求，廣告主、廣告經營者及廣告頒佈者不得向任何人士的住宅或交通工具發送廣告。倘廣告主、廣告經營者及廣告頒佈者顯示任何彈出式廣告，須醒目標出關閉按鈕以確保瀏覽者可一鍵關閉廣告。

於2016年7月4日，國家工商行政管理總局頒佈《互聯網廣告管理暫行辦法》(「**互聯網廣告管理辦法**」)，互聯網廣告管理辦法於2016年9月1日生效。互聯網廣告管理辦法監管任何在互聯網頒佈的廣告，包括但不限於通過網站、網頁及互聯網應用程序以文字、圖片、音頻及視頻形式頒佈的廣告，並向廣告主、廣告經營者及廣告頒佈者提供了更為詳細的指引。下列活動根據互聯網廣告管理辦法屬禁止：(i)提供或使用應用程序及硬件以阻截、過濾、跳過、篡改或覆蓋他人提供的合法廣告；(ii)使用網絡通路、網絡設備及應用程序以妨礙他人提供的合法廣告的正常傳播，或未經許可添加或上傳廣告；或(iii)使用虛假數據或流量數據損害他人利益。

### 關於消費者保護的法規

根據全國人大常委會於2013年10月25日頒佈並於2014年3月15日生效的《中華人民共和國消費者權益保護法》(2013年修訂)，經營者向消費者提供有關商品或者服務的品質、性能、用途、有效期限等信息，應當真實、全面，不得作虛假或者引人誤解的宣傳。消費者因購買、使用商品或者接受服務受到人身、財產損害的，享有依法獲得賠償的權利。網絡交易平台的經營者未能提供售賣者的真實姓名、地址及有效聯絡方式的，消費者有權向網絡交易平台的經營者索賠；網絡交易平台的經營者向消費者作出更有利於消費者的承諾的，應履行承諾。於向消費者作出賠償後，網絡交易平台的經營者應有權向售賣者或服務提供者提出索賠。倘網絡交易平台經營者發現售賣者或服務提供者運用其平台損害消費者的合法權利及權益但未採取必要措施，網絡交易平台的經營者應與售賣者或服務提供者依法共同及連帶承擔責任。

### 關於知識產權的法規

#### 著作權及軟件產品

中國已頒佈多項關於著作權保護的法律及法規。中國現為有關著作權保護的部分主要國際公約的締約國，並於1992年10月簽署《保護文學和藝術作品伯爾尼公約》、於1992年10月簽署《世界版權公約》及於2001年12月加入世界貿易組織時簽署《與貿易有關的知識產權協定》。

全國人大常委會於1990年9月7日頒佈並於2001年10月27日及2010年2月26日修訂的《中華人民共和國著作權法》(2010年修訂)(「**著作權法**」)規定，中國公民、法人或其他組織均享有其作品(包括(其中包括)文學、藝術、自然科學、社會科學、工程技術及電腦軟件(不論是否發表))的著作權。著作權法的目的旨在鼓勵有益於社會主義精神文明、物質文明建設的作品的創作和傳播，促進中國文化事業的發展與繁榮。

國家版權局於2002年2月20日頒佈的《計算機軟件著作權登記辦法》(「**軟件著作權辦法**」)規管軟件著作權登記、軟件著作權專有許可合同及轉讓合同登記。國家版權局主管全國軟件著作權登記管理工作，並指定中國版權保護中心(「**中國版權保護中心**」)為軟件登記機構。中國版權保護中心將向符合軟件著作權辦法及《計算機軟件保護條例》(2013年修訂)規定的電腦軟件著作權申請人授出登記證書。

《最高人民法院關於審理侵害信息網絡傳播權民事糾紛案件適用法律若干問題的規定》規定，網絡用戶或網絡服務供應商未經許可，通過信息網絡提供權利人享有信息網絡傳播權的作品、表演或錄音錄像製品，應當認定其構成侵害信息網絡傳播權行為。

### 商標

商標受於1982年8月23日頒佈並隨後分別於1993年2月22日、2001年10月27日及2013年8月30日修訂的《中華人民共和國商標法》(2013年修訂)(「**中國商標法**」)以及國務院於2002年8月3日頒佈的《中華人民共和國商標法實施條例》(2014年修訂)保護。在中國，註冊商標包括商品商標、服務商標、集體商標和證明商標。

國家工商總局轄下的商標局負責商標註冊並就各註冊商標授出為期十年的有效期。註冊商標需要在有效期屆滿後繼續使用的，可每十年續期一次。註冊續期申請應在有效期屆滿前六個月內提交。商標註冊人可通過訂立商標許可合同允許另一方使用其註冊商標。商標許可合同須向商標局存檔備案。授權方應監督使用商標的商品質量，而被授權方應保證

相關商品的質量。就商標而言，《中華人民共和國商標法》就商標註冊時採用「申請在先」原則。申請註冊的商標，凡與已經註冊的其他商標或在同一種或類似商品或服務上經過初步審定及批准使用的商標相同或者近似，商標註冊申請可能被駁回。申請商標註冊的任何人士不得損害他人現有的在先權利，亦不得搶先註冊他人已經使用並有「一定影響」的商標。

### 專利

根據全國人大常委會頒佈的《中華人民共和國專利法》(2008年修訂)及國務院頒佈的《中華人民共和國專利法實施細則》(2010年修訂)，國家知識產權局負責管理全國的專利工作。省、自治區、直轄市人民政府管理專利工作的部門負責本行政區域內的專利管理工作。《中華人民共和國專利法》及其實施細則規定了「發明」、「實用新型」及「外觀設計」三類專利。發明專利的有效期為申請之日起二十年，而設計專利及實用新型專利的有效期為申請之日起十年。中國的專利制度採用「申請在先」原則，即多於一個申請人分別就同樣的發明創造申請專利的，專利權授予最先申請的人。若想申請專利權，發明或實用新型必須滿足三個標準：新穎性、創造性及實用性。第三方必須取得專利持有人許可或適當授權後，方可使用專利，否則將構成專利權侵權行為。

### 域名

工信部於2017年8月24日頒佈《互聯網域名管理辦法》(「**域名辦法**」)，於2017年11月1日生效。根據域名辦法，域名擁有人須就域名辦理登記，而工信部負責管理中國互聯網域名的管理工作。域名服務遵循「申請在先」的原則。域名註冊申請人應向域名註冊服務機構提供與所申請域名有關的真實、準確及完整資料，並與其訂立註冊協議。完成註冊程序後，申請人將成為相關域名的持有者。

## 關於外國投資的法規

### 外匯一般管制

根據於1996年1月29日頒佈並於2008年8月5日經最新修訂的《中華人民共和國外匯管理條例》以及國家外匯管理局及其他相關中國政府機關頒佈的多項法規，就經常賬項目(例如貿易相關收支，以及支付利息及股息)而言，人民幣可兌換為其他貨幣。就資本賬項目

(例如直接股本投資、貸款及撤資)而言，兌換人民幣為其他貨幣及將所兌換的外幣匯出中國境外，須經國家外匯管理局或其地方分局事先批准。於中國境內進行的交易須以人民幣付款。除另獲批准，否則中國公司須退回自海外收取的外匯或將有關款項存放於海外。外商投資企業可將外匯存放於指定外匯銀行的經常賬內，惟不得超過國家外匯管理局或其地方分局所設定的上限。根據中國相關規定及法規，經常賬下的外匯所得款項可保留或出售予從事結匯及售匯的金融機構。就資本賬下的外匯所得款項而言，則須經國家外匯管理局批准後方可保留或出售予從事結匯及售匯的金融機構，惟倘根據中國相關規定及法規毋須取得有關批准則除外。

根據國家外匯管理局於2012年11月19日頒佈及於2012年12月17日生效，並於2015年5月4日經修訂的《國家外匯管理局關於進一步改進和調整直接投資外匯管理政策的通知》(「**國家外匯管理局59號通知**」)，於直接投資下開立外匯賬戶及入賬，以作直接投資下的國內外匯轉劃毋須取得批准。國家外匯管理局59號通知亦簡化外商投資企業的資本驗證及確認手續，以及外國投資者收購中方股權所需的海外資本及外匯登記手續，並進一步改善外商投資企業的外匯資本的結匯管理。

國家外匯管理局於2015年2月13日頒佈並於2015年6月1日生效的《國家外匯管理局關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》(「**國家外匯管理局13號通知**」)取消境內直接投資及境外直接投資的外匯登記行政核准。此外，國家外匯管理局13號通知簡化外匯登記程序，投資者須直接到銀行辦理境內直接投資及境外直接投資的相關外匯登記。

國家外匯管理局於2015年3月30日頒佈並於2015年6月1日生效的《國家外匯管理局關於改革外商投資企業外匯資本金結匯管理方式的通知》(「**國家外匯管理局19號通知**」)。根據國家外匯管理局19號通知，外商投資企業可按照其實際業務需要，就其資本賬中經相關外匯政府機關辦理貨幣注資權益確認(或經銀行辦理貨幣出資入賬登記)的外匯資本金在銀行辦理結匯。暫時，外商投資企業可酌情結算其全部外匯資本金；外商投資企業須如實將其資本金用於營業範圍內的自有經營用途；如普通外商投資企業使用已結算外匯作出境內股權投資，則被投資企業須首先辦理境內再投資登記手續，並向註冊所在地的外匯局(銀行)開立對應的結匯待支付賬戶。國家外匯管理局於2016年6月9日頒佈並生效的《國家外匯管理局關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》(「**國家外匯管理局16號通知**」)。

根據國家外匯管理局16號通知，在中國註冊的企業亦可自行酌情將其外債由外幣轉換為人民幣。國家外匯管理局16號通知就自行酌情轉換資本賬項目下的外匯(包括但不限於外匯資本金及外債)提供統一標準，適用於所有中國註冊的企業。國家外匯管理局16號通知重申的原則為，公司兌換自外幣計值資本金的人民幣資金不得直接或間接用於經營範圍以外的用途，且不得用於中國境內的證券投資或除銀行保本型金融產品之外的其他投資，除非另有明確規定。此外，所兌換成的人民幣不得用於向關聯企業發放貸款，惟屬於經營範圍內除外，亦不得用於建設或購買非自用房地產(房地產企業除外)。

### 關於股息分派的法規

中國規管外商投資企業股息分派的主要法律及法規包括公司法、全國人民代表大會常務委員會於1986年4月12日頒佈、於2016年9月3日修訂及於2016年10月1日生效的《中華人民共和國外資企業法》及國務院於1990年12月12日頒佈、於2014年2月19日修訂及於2014年3月1日生效的《中華人民共和國外資企業法實施細則》、全國人民代表大會常務委員會於1979年7月8日頒佈、於2016年9月3日修訂及於2016年10月1日生效的《中華人民共和國中外合資經營企業法》(「合資企業法」)及國務院於1983年9月20日頒佈、於2014年2月19日修訂及於2014年3月1日生效的《中華人民共和國中外合資經營企業法實施條例》。根據該等法律及法規，中國公司須將其稅後利潤至少10%撥入法定公積金，直至該等公積金累計金額達到其註冊資本的50%，而有關外商投資的法律另有規定者，則從其規定。中國公司於過往財政年度的任何虧損獲彌補前，不得分派任何利潤。特別是，於中國的外商投資企業僅可從根據中國會計準則及法規釐定的累積溢利(如有)中派發股息，且於派發股息前須提取並分配儲備基金、職工激勵及福利基金。此外，過往財政年度的保留溢利可連同目前財政年度的可分派溢利進行分派。

### 關於境外投資的法規

於2014年7月4日，國家外匯管理局頒佈《關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》(「國家外匯管理局37號通知」)。國家外匯管理局37號通知取代《關於境內居民通過境外特殊目的公司融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》，並修訂及監管返程投資外匯登記相關事宜。根據國家外匯管理局37號通知，向中國居民直接設立或間接控制的境外特殊目的公司(「特殊目的公司」)注入資產或股權以進行投

資或融資前，中國居民必須向國家外匯管理局地方分局登記。此外，中國居民須就有關境外特殊目的公司的任何基本資料變更辦理境外投資的外匯登記變更程序，包括變更個人股東、名稱、經營期限等，或增資、減資、股份轉讓或置換、合併、分拆或主要項目的其他修訂。根據國家外匯管理局37號通知所附操作指引，審核原則變更為「境內居民個人只須為直接設立或控制的(第一層)特殊目的公司辦理登記」。同時，國家外匯管理局已就國家外匯管理局37號通知下的國家外匯管理局登記程序頒佈《返程投資外匯管理所涉業務操作指引》，其於2014年7月4日作為國家外匯管理局37號通知的附件生效。根據相關規則，不遵守國家外匯管理局37號通知所載的登記程序可能會導致相關境內公司的外匯活動(包括派付股息及向其境外母公司或聯屬公司作其他分派)遭受限制，並可能令相關中國居民面臨中國外匯管理法規下的處罰。不時持有公司任何股份的中國居民須就彼等於公司的投資向國家外匯管理局辦理登記。

國家外匯管理局13號通知已進一步修訂國家外匯管理局37號通知，規定中國居民於成立或控制成立旨在進行海外投資或融資的境外實體時，須向合資格銀行(而非國家外匯管理局或其地方分局)辦理登記。

### 關於股權激勵計劃的法規

於2012年2月15日，國家外匯管理局頒佈《國家外匯管理局關於境內個人參與境外上市公司股權激勵計劃外匯管理有關問題的通知》，並即時生效，該通知規定，除少數例外情況外，參與任何海外上市公司任何股權激勵計劃的中國居民或於中國連續居住不少於一年的非中國居民個人，須通過境內合資格代理機構(可以為有關海外上市公司的中國附屬公司)於國家外匯管理局或其地方分局辦理登記，並完成若干其他程序。參與者必須聘請海外委託機構處理有關行使購股權、買賣相關股票或權益及資金轉移的事宜。此外，倘股權激勵計劃、中國代理機構或海外委託機構有任何重大變更或出現其他重大變化，中國代理須修改國家外匯管理局有關該股權激勵計劃的登記。中國代理必須代表有權行使僱員購股權的中國居民向國家外匯管理局或其地方分局申請支付外匯的全年限額，以便該中國居民可行使僱員購股權。中國居民因出售根據股權激勵計劃獲授股份及就該海外上市公司股息

而收取的外匯所得款項，於分派予該中國居民之前，必須存入中國代理於中國開設的銀行戶口。此外，根據37號通知，參與海外非上市公司股權激勵計劃的中國居民可向國家外匯管理局或其地方分局提交申請，為境外特殊目的公司辦理外匯登記。根據國家稅務總局於2009年8月24日頒佈及生效的《國家稅務總局關於股權激勵有關個人所得稅問題的通知》，上市公司及其境內機構須根據有關「工資與薪金收入」及購股權收入的個人所得稅計算辦法，依法扣繳有關收入的個人所得稅。

### 關於併購規定及海外上市的法規

於2006年8月8日，包括商務部及中國證監會在內的六個中國政府部門聯合通過《關於外國投資者併購境內企業的規定》（「併購規定」），並於2006年9月8日生效及於2009年6月22日修訂。外國投資者購買境內公司股權或認購境內公司增資，從而將境內公司性質變為外商投資企業；或境外投資者在中國成立外商投資企業、購買境內公司資產並經營有關資產；或外國投資者購買境內公司資產、透過注入該等資產成立外商投資企業，並經營有關資產時，必須遵守併購規定。併購規定要求（其中包括）由中國公司或個人直接或間接控制，旨在於海外上市而透過收購中國境內公司成立的境外特殊目的公司，於海外證券交易所上市及買賣其證券前須取得中國證監會批准。

### 關於外商獨資企業的法規

根據於1986年頒佈並於2016年9月3日經最新修訂的《中華人民共和國外資企業法》及於1990年頒佈並於2014年2月19日經最新修訂的《中華人民共和國外資企業法實施細則》，申請成立外商獨資企業須在獲頒批准證書前經中國對外貿易經濟合作部（「外經貿部」，現稱商務部）審查及批准。審批機關將在接到申請之日起90天內決定是否授出批准。

《全國人民代表大會常務委員會關於修改〈中華人民共和國外資企業法〉等四部法律的決定》（「關於修改四部法律的決定」）於2016年9月3日頒佈並於2016年10月1日生效。於2016年10月8日，商務部頒佈《外商投資企業設立及變更備案管理暫行辦法》（「備案辦法」），該辦法於同日生效並於2018年6月29日經最新修訂。關於修改四部法律的決定及備案辦法修改《中華人民共和國外資企業法》、《中華人民共和國中外合資經營企業法》、《中華

《中華人民共和國中外合作經營企業法》及《中華人民共和國台灣同胞投資保護法》的相關行政審批條文以及有關外商投資企業註冊成立及變更的相關手續制度，據此，倘外商投資企業的註冊成立或變更並不涉及中國政府所規定的准入特別管理措施，則相關審批程序目前將由備案管理程序所替代。

### 關於僱傭及社會福利的法規

#### 勞動合同法

根據於1994年7月5日頒佈、於1995年1月1日生效，並分別於2009年8月27日及2018年12月29日修訂的《中華人民共和國勞動法》，企業及機構必須建立及改善勞動安全衛生制度、嚴格執行國家勞動安全規程及標準，並對勞動者進行中國勞動安全衛生教育。勞動安全衛生設施必須符合國家規定的標準。企業及機構必須為勞動者提供符合國家規定及相關勞工保護條文的勞動安全衛生條件。《中華人民共和國勞動合同法》（「**勞動合同法**」）於2008年1月1日實施並於2012年12月28日修訂，主要旨在規範僱員／僱主的權利及義務，包括有關訂立、履行及終止勞動合同的事項。根據勞動合同法，倘企業或機構將與或已與勞動者建立勞動關係，則須訂立書面勞動合同。企業及機構不得強迫勞動者加班，且僱主須按照法律及法規向勞動者支付加班費。此外，勞動報酬不得低於當地最低工資標準，並須準時向勞動者支付勞動報酬。

#### 社會保險及住房公積金

根據於2004年1月1日實施並於2010年修訂的《工傷保險條例》、於1995年1月1日實施的《企業職工生育保險試行辦法》、於1997年7月16日頒佈的《國務院關於建立統一的企業職工基本養老保險制度的決定》、於1998年12月14日頒佈的《國務院關於建立城鎮職工基本醫療保險制度的決定》、於1999年1月22日頒佈的《失業保險條例》及於2011年7月1日實施的《中華人民共和國社會保險法》所規定，在中國企業有責任為其僱員提供涵蓋養老保



險、失業保險、生育保險、工傷保險及醫療保險的福利計劃。該等付款應向當地的行政機關作出，任何僱主如未能作出供款，或會受到罰款並被勒令在限定時限內補繳相關款項。

根據國務院於1999年頒佈並於2002年修訂的《住房公積金管理條例》，企業應當到住房公積金管理中心辦理登記，經住房公積金管理中心審核後，企業應到相關銀行辦理開戶手續，以存入僱員的住房公積金。企業亦須為其僱員按時足額繳存住房公積金。

### 關於稅項的法規

#### 企業所得稅

全國人民代表大會於2007年3月16日頒佈並於2017年2月24日修訂《中華人民共和國企業所得稅法》，國務院於2007年12月6日頒佈《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》（統稱「**企業所得稅法**」）。企業所得稅法於2008年1月1日生效。根據企業所得稅法，納稅人分為居民企業及非居民企業。居民企業定義為根據中國法律於中國成立或根據外國法律成立但其實際或實質控制實體位於中國的企業。非居民企業定義為根據外國法律成立且其實際行政於中國以外地區進行，但其於中國擁有機構或場所，或並無設立該等機構或場所，但於中國境內產生收入的企業。根據企業所得稅法及相關實施條例，企業適用的統一所得稅稅率為25%。然而，非居民企業在中國未設立永久機構、場所的，或者雖於中國設立永久機構、場所但取得的所得與其所設機構、場所沒有實際聯繫的，企業所得稅須按其來自中國的收入的10%繳納。國家稅務總局於2009年4月22日頒佈並於2014年1月29日及2017年12月29日修訂的《關於境外註冊中資控股企業依據實際管理機構標準實施居民企業認定有關問題的通知》載明有關標準及程序，以認定於中國境外註冊並由中國企業或中國企業集團控制的企業是否擁有位於中國的「**實際管理機構**」。

企業所得稅法規定，對於向「非居民企業」投資者支付的股息，倘該投資者(i)在中國未設立機構或營業地點，或(ii)在中國設立機構或營業地點，但相關收入與有關機構或營業地點並無實際聯繫，而相關股息及收入源自中國，則一般須按適用稅率10%繳納所得稅。適用於股息的所得稅可根據中國與我們非中國股東所在的司法權區所訂立的稅務條約而予以扣減。根據《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》（「**避免**

**雙重徵稅安排**)及其他適用的中國法律，倘香港居民企業被中國稅務主管部門認定為符合該避免雙重徵稅安排及其他適用法律的相關條件及規定，於接獲稅務主管部門批准後，香港居民企業自中國居民企業取得股息的適用預扣稅稅率可由10%減至5%。然而，根據國家稅務總局於2009年2月20日發佈的《關於執行稅收協議股息條款有關問題的通知》(「**81號通知**」)，倘相關中國稅務機關酌情認定公司因主要旨在獲取稅收優惠的架構或安排而自有關減免所得稅稅率中獲益，該等中國稅務機關可調整優惠稅收待遇。根據國家稅務總局於2009年10月27日發佈的《關於如何理解和認定稅收協議中「受益所有人」的通知》以及國家稅務總局於2012年6月29日發佈的《關於認定稅收協議中「受益所有人」的公告》，以逃避或減少稅收、轉移或累積利潤等為目的而設立的導管公司不被認定為實益所有人，因而不可根據避免雙重徵稅安排而享受上文所述的經調減5%所得稅率。

### 增值稅及營業稅

《中華人民共和國增值稅暫行條例》由國務院於1993年12月13日頒佈並於1994年1月1日生效、隨後於2008年11月10日修訂並於2009年1月1日生效，以及隨後於2016年2月6日修訂及於2017年11月19日經最新修訂。《中華人民共和國增值稅暫行條例實施細則》(2011年修訂)由財政部及國家稅務總局於2008年12月15日頒佈，並隨後於2011年10月28日修訂及於2011年11月1日生效(統稱「**增值稅法**」)。根據增值稅法，所有在中國境內銷售貨物、提供加工、修理修配勞務以及進口貨物的企業及個人均須繳納增值稅。就銷售或進口增值稅法所列以外貨物的增值稅一般納稅人而言，適用增值稅率為17%。根據於1994年1月1日生效並隨後於1997年2月19日及2008年11月10日修訂的《中華人民共和國營業稅暫行條例》及其實施細則，所有在中國境內提供應課稅服務、轉讓無形資產或銷售房地產的企業及個人均須繳納營業稅。應課稅服務的服務範圍及營業稅稅率載於上述條例隨附的營業稅稅目稅率表。於2012年1月1日，國務院正式於甄選行業推出適用於多種業務的增值稅試點改革項目(「**試點項目**」)。試點項目中的業務將支付增值稅而非營業稅。試點項目

僅初步應用於上海的運輸業及「現代服務業」(「試點行業」)。納入試點行業的研發及技術服務、信息技術服務須繳納6%的增值稅。其後，試點項目已擴充至額外十個地區(包括(其中包括)北京及廣東省)以及全國範圍內的指定試點行業。根據於2014年4月29日頒佈及於2014年6月1日生效的《關於將電信業納入營業稅改徵增值稅試點的通知》，於中國境內提供電信服務的實體及個人須繳納增值稅而非營業稅。於2016年3月23日頒佈、並於2016年5月1日生效、於2017年7月11日修訂及追溯自2017年7月1日起生效的《營業稅改徵增值稅試點實施辦法》於同日取代《關於將電信業納入營業稅改徵增值稅試點的通知》，並列明於所有地區及行業收取增值稅而非營業稅。

### 總覽

本公司於2017年12月8日根據公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。作為重組的一部分，本公司成為本集團的控股公司，以將通過我們附屬公司及綜合聯屬實體所開展的業務上市。請參閱「一重組」。

### 歷史

我們於2012年開始將在線電影票務業務作為Meituan Corporation的娛樂部門營運，並於2013年推出貓眼應用程序。於2015年5月，我們成立獨立法人實體天津貓眼微影，以承接上述業務。於Meituan Corporation及Dianping Holdings Ltd.的戰略交易完成後，我們於2015年10月接手Dianping Holdings Ltd.的娛樂業務。我們於2016年從美團點評剝離。我們利用快速增長的在線娛樂票務業務，於2016年開始作為電影主控發行方開展業務，並開始從事其他娛樂業務。

多年來，我們已逐漸發展為在中國提供互聯網賦能創新娛樂服務的領先平台。我們的主要業務涵蓋在線娛樂票務服務、娛樂內容服務、娛樂電商服務以及廣告服務及其他。

以下為本集團主要業務發展里程碑概要：

年份	事件
2012年	開始作為Meituan Corporation的娛樂部門開展在線電影票務業務
2013年	推出具有在線選座功能的貓眼應用程序
2014年	在中國開展基於互聯網的娛樂內容服務
2015年	成為美團點評平台的獨家娛樂票務渠道 推出貓眼專業版應用程序
2016年	引入光線作為戰略投資人 開始擔任電影的主控發行方

## 歷史及重組

年份	事件
2017年	<p>與騰訊達成戰略合作夥伴關係並成為騰訊社交網絡平台的獨家娛樂票務渠道</p> <p>收購北京微格時代</p> <p>以總交易額及售票量計，佔中國在線電影票務業務市場份額的60%以上</p> <p>成為中國第二大在線現場娛樂票務服務提供商</p>
2018年	<p>截至2018年9月30日止九個月，向佔中國綜合票房超過90%的電影提供娛樂內容服務</p> <p>截至2018年9月30日止21個月，按中國綜合票房計，成為排名第一的國產片主控發行方</p>

### 我們的主要附屬公司及綜合聯屬實體

截至最後實際可行日期，本集團的業績、資產、負債或業務主要受以下附屬公司及綜合聯屬實體所影響：

#### 1. 貓眼科技

貓眼科技於2018年2月5日在中國註冊成立為有限公司。截至最後實際可行日期，其為本公司的間接全資附屬公司。我們於2018年7月採納與貓眼科技、綜合聯屬實體及登記股東所訂立的一連串合約安排，並於2018年8月進一步更新，據此，本公司將通過貓眼科技控制綜合聯屬實體的業務營運並取得由其產生的所有經濟利益。

#### 2. 天津貓眼微影

天津貓眼微影於2015年5月27日在中國註冊成立為有限公司。其就電影製作及宣發業務持有《電影發行經營許可證》及《營業性演出許可證》，並擁有訪問美團網、美團應用程序、貓眼應用程序及大眾點評應用程序等各種網絡平台的權限。天津貓眼微影為本集團所有其他綜合聯屬實體的控股公司，由外商獨資企業通過合約安排控制。

### 3. 北京貓眼

北京貓眼於2015年11月12日在中國註冊成立為有限公司。其持有多個許可證，包括在線票務服務業務所需的《電信與信息服務業經營許可證》、《網絡文化經營許可證》以及《廣播電視節目製作經營許可證》。截至最後實際可行日期，北京貓眼為天津貓眼微影的全資附屬公司，因此由貓眼科技透過合約安排控制。

#### 重大股權變更及首次公開發售前投資

天津貓眼微影的前身為天津貓眼文化傳媒有限公司，於2015年5月27日由王興先生及穆榮均先生(彼等為美團點評的創始人)於中國註冊成立為有限公司。天津貓眼微影註冊成立的初始資金由美團點評從其累積的一般營運資金中出資。

於2016年4月20日，王興先生及穆榮均先生將彼等於天津貓眼微影的全部股權轉讓予上海三快科技及北京三快科技，兩家公司均由王興先生及穆榮均先生直接擁有，且為美團點評於合約安排項下的經營實體。於上述股權轉讓完成後，天津貓眼微影的68%股權由上海三快科技持有，而餘下32%股權則由北京三快科技持有。

#### 有關境內僱員激勵計劃的歷史安排

為激勵管理團隊、挽留人才、促進天津貓眼微影及其附屬公司的長期可持續發展，天津貓眼微影的股東已成立五間有限合夥企業(即天津彩溢、天津彩絢、天津彩盈、天津彩創及天津光鴻(統稱為「**歷史ESOP平台**」))，彼等合共獲分配天津貓眼微影的10%股權，以於境內管理僱員激勵計劃(「**境內僱員激勵計劃**」)。於2016年5月13日，天津貓眼微影的註冊資本由人民幣50,000,000元相應增加至人民幣55,555,555元。因此，北京三快科技及上海三快科技於天津貓眼微影的股權將分別攤薄至28.8%及61.2%。

於2018年7月23日，本公司於本公司層面上採納首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售後購股權計劃、受限制股份單位計劃及受限制股份協議，以實質取代境內僱員激勵計劃，因此，境內僱員激勵計劃停止運作。請參閱「一重組—5.設立僱員激勵計劃」。

於2016年至2017年，我們曾進行多輪首次公開發售前投資，並引入光線、微影及騰訊作為我們的戰略投資者，以支持我們快速增長及不斷拓展的業務營運。

### 股份重新分配及股份拆細

於2019年1月11日，股東議決(其中包括)於緊接全球發售前將全部已發行及未發行A類普通股、B1類普通股、B2類普通股及A系列優先股以一兌一的基準重新分配為普通股，並議決於重新分配已發行及未發行A類普通股、B1類普通股、B2類普通股及A系列優先股後，將當時每股面值為0.0001美元的已發行及未發行普通股拆細為五股每股面值0.00002美元的股份。

因此，於全球發售時，本公司的法定股本將為50,000美元，分為2,500,000,000股每股面值0.00002美元的普通股，當中1,118,626,731股(按發售價範圍的上限計算)或1,126,218,301股(按發售價範圍的下限計算)為已發行及繳足股份。

### 光線進行首次公開發售前投資

於2016年5月27日，光線、上海三快科技及北京三快科技(其中包括)訂立股權購買協議，據此：(i)光線控股向北京三快科技收購天津貓眼微影的28.8%股權，代價為其所持有的176,016,506股光線傳媒股份，並向上海三快科技收購天津貓眼微影的9.6%股權，代價為人民幣800,000,000元；(ii)光線傳媒向上海三快科技收購天津貓眼微影的19.0%股權，代價為人民幣1,583,000,000元。於前文所概述的交易結束後，光線控股及光線傳媒分別持有天津貓眼微影38.4%及19.0%股權。

下表載列光線進行首次公開發售前投資的主要條款：

首次公開發售前投資者名稱	光線控股	光線傳媒
投資日期	2016年5月27日	
所收購的股權	38.4%	19.0%
已付總代價	人民幣3,200,000,000元 <sup>(1)</sup>	人民幣1,583,000,000元
每股投資成本 <sup>(2)</sup>	人民幣67.1元	人民幣67.1元
較發售價折讓 <sup>(3)</sup>	13.0%	13.0%
截止日期	2016年7月26日	
代價基準	經考慮作出投資時天津貓眼微影及其附屬公司的業務價值約人民幣83.33億元(參考實體的資產價值釐定)後，由訂約各方按公平原則磋商釐定。	

## 歷史及重組

附註：

- (1) 代價包括人民幣800,000,000元及176,016,506股光線傳媒股份(相當於人民幣2,400,000,000元)。
- (2) 認購價為每股0.0001美元。每股投資成本按照(a)總投資成本除以(b)所認購的股份數目計算。
- (3) 假設發售價為每股17.60港元(即指示性發售價範圍的中位數)及於股份重新分配及股份拆細後。

於2017年5月26日，我們與光線傳媒訂立股權購買協議，據此，我們自光線傳媒收購捷通無限68.55%的股權。由於業務整合並無如預期般順利進行，我們決定於2018年7月出售捷通無限。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業相關的風險－我們可能產生更多開支並無法成功完成我們的投資或收購事項或從中變現預期利益」。

於2017年8月25日，根據光線於2016年於首次公開發售前投資中授出的購股權，光線控股按代價人民幣1,775,770,000元向上海三快科技進一步收購天津貓眼微影19.7%股權。於該交易結束後，王長田先生通過光線控股持有天津貓眼微影58.1%股權。

下表載列光線進行第二次首次公開發售前投資的主要條款：

首次公開發售前投資者名稱	光線控股
投資日期	2017年8月25日
所收購的股權	19.7%
已付總代價	人民幣1,775,770,000元
每股價格投資成本 <sup>(1)</sup>	人民幣72.5元
較發售價折讓 <sup>(2)</sup>	6.0%
截止日期	2017年8月25日
代價基準	經考慮作出投資時天津貓眼微影及其附屬公司的業務價值約人民幣90億元(參考實體的資產價值釐定)後，由訂約各方按公平原則磋商釐定。

附註：

- (1) 認購價為每股0.0001美元。每股投資成本乃按照(a)總投資成本除以(b)所認購的股份數目計算。
- (2) 假設發售價為每股17.60港元(即指示性發售價範圍的中位數)及於股份重新分配及股份拆細後。



## 歷史及重組

在光線作出第二次首次公開發售前投資後，於2017年9月20日，光線控股將其於天津貓眼微影的11.1%股權轉讓予光線傳媒，代價為人民幣999,900,000元，其後，天津貓眼微影由光線控股、光線傳媒、上海三快科技及歷史ESOP平台分別持有47.0%、30.1%、12.9%及10.0%權益。

### 林芝利新進行首次公開發售前投資及收購北京微格時代

於2017年9月21日，林芝利新、北京微影時代及天津貓眼微影(其中包括)訂立註冊資本增資協議(「2017年增資協議」)，據此，林芝利新同意向天津貓眼微影轉讓其於瑞海方圓的100%股權，以及北京微影時代同意向天津貓眼微影轉讓其於北京微格時代的100%股權。作為前述股權轉讓的代價，(a)林芝利新於2017年9月獲發行人民幣5,534,670元的天津貓眼微影註冊資本；及(b)北京微影時代於2017年9月獲發行人民幣23,279,031元的天津貓眼微影註冊資本，而由北京微影時代全資擁有的Weying (BVI) Limited則於2018年7月按面值0.0001美元獲發行2,233,296股本公司普通股。

下表載列2017年增資協議的主要條款：

首次公開發售前投資者名稱	林芝利新	北京微影時代
投資日期	2017年9月21日	
所認購的股權／股份 <sup>(1)</sup>	6.6%	27.6% 1.2%
總代價	瑞海方圓的100%股權	北京微格時代的100%股權
每股投資成本 <sup>(2)</sup>	人民幣72.5元	人民幣72.5元
較發售價折讓 <sup>(3)</sup>	6.0%	6.0%
截止日期	2017年9月25日	2018年7月20日
代價基準	經考慮作出投資時天津貓眼微影及其附屬公司的業務價值約人民幣90億元以及瑞海方圓及北京微格時代的業務價值分別約人民幣8.97億元及約人民幣39.74億元(參考實體的資產價值釐定)後，由相關訂約方按公平原則磋商釐定。	

附註：

- (1) 於2017年9月，林芝利新及北京微影時代分別持有天津貓眼微影6.6%及27.6%股權。於2018年7月，北京微影時代透過其全資附屬公司Weying (BVI) Limited發行本公司1.2%普通股(按攤薄基準)。請參閱「一重組—2.向天津貓眼微影股東的離岸投資工具發行股份，以大致反映彼等於天津貓眼微影的持股比例」。

- (2) 認購價為0.0001美元。每股投資成本乃按照(a)總投資成本除以(b)所認購的股份數目計算。
- (3) 假設發售價為每股股份17.60港元(即指示性發售價範圍的中位數)及於股份重新分配及股份拆細後。

瑞海方圓為於2017年7月13日在中國註冊成立的有限責任公司，於收購前由林芝利新全資擁有。於收購時，根據與騰訊計算機於2017年9月14日訂立的服務協議，瑞海方圓為微信支付(微信應用程序內置功能)電影及現場娛樂票務服務入口的獨家營運商。由於微信在中國獲廣泛使用，我們相信，我們有能力透過營運有關入口擴大用戶群，並較其他競爭對手佔有獨特優勢。

北京微格時代為於2016年3月9日在中國註冊成立的有限責任公司，於收購前由北京微影時代全資擁有。北京微格時代主要從事電影票務業務及演出業務，其與我們的業務產生協同效應。

根據上市規則第4.05A條，收購北京微格時代已於申請上市日期分類為上市規則第十四章項下的主要交易。請參閱「財務資料—北京微格時代的財務資料」及「附錄一—會計師報告—第三節」。

### 林芝利新進行進一步首次公開發售前投資

於2017年10月25日，林芝利新與光線控股訂立股權收購協議，以按購買價人民幣500,000,000元收購天津貓眼微影人民幣2,088,555元的註冊資本。同時，林芝利新與天津貓眼微影(其中包括)訂立增資協議，據此，林芝利新同意認購天津貓眼微影人民幣2,088,555元的註冊資本，代價為人民幣500,000,000元。因此，在本輪首次公開發售前投資中，林芝利新收購天津貓眼微影約4.9%的股權(按攤薄基準)。

## 歷史及重組

下表載列林芝利新進行進一步首次公開發售前投資的主要條款：

首次公開發售前投資者名稱	林芝利新
投資日期	2017年10月25日
所收購的股權	4.9%
已付總代價	人民幣1,000,000,000元
每股投資成本 <sup>(1)</sup>	人民幣107.1元
發售價之溢價 <sup>(2)</sup>	38.9%
截止日期	2017年11月3日
代價基準	經考慮於作出投資時天津貓眼微影及其附屬公司的業務價值約人民幣201.98億元(參考實體的資產價值釐定)後，由訂約各方按公平原則磋商釐定。

附註：

- (1) 認購價為每股0.0001美元。每股投資成本乃按照(a)總投資成本除以(b)所認購的股份數目計算。
- (2) 假設發售價為每股17.60港元(即指示性發售價範圍的中位數)及於股份重新分配及股份拆細後。

### 首次公開發售前投資的所得款項用途及策略性裨益

首次公開發售前投資所籌集的資金用於我們的營運資金及一般企業用途、技術研發、營銷及銷售以及一般及行政開支。截至最後實際可行日期，首次公開發售前投資所籌集的所有資金已按上述方式動用。

我們認為，本公司能夠從首次公開發售前投資者於本公司的投資中受益，且彼等的投資顯示彼等對本集團業務深具信心，是對本公司業績、優勢及前景的肯定。本公司亦認為，大多數首次公開發售前投資者均為相關行業的專業戰略投資者，可就本集團的發展向我們提供專業意見，且可通過增強業務合作協助我們實現業務協同效應。

### 首次公開發售前投資者的特別權利

根據天津貓眼微影與(其中包括)光線控股、光線傳媒、上海三快科技、歷史ESOP平台、北京微影時代與林芝利新於2017年10月25日訂立的股東協議(「國內股東協議」)，天津貓眼微影當時的各名股東獲授若干特別權利，包括知情及查閱權、優先購買權、共同出

售權、優先認股權、董事會委任權、贖回權以及清算權。此外，首次公開發售須待(i)佔總表決權50%以上的天津貓眼微影股東及(ii)林芝利新、光線傳媒及光線控股批准後方可作實。

於2018年7月20日，所有登記股東(歷史ESOP平台除外)及該等登記股東的所有聯屬特殊目的公司訂立股東協議，協議其後於2018年7月23日及2018年8月2日修訂，並分別於2018年8月22日及2019年1月3日由本公司股東決議案進一步修訂(「離岸股東協議」)。離岸股東協議大致反映國內股東協議所載的股東權利及義務。根據離岸股東協議，首次公開發售須待(i)佔總表決權50%以上的本公司股東及(ii)意像之旗投資(香港)有限公司、Vibrant Wide Limited及香港影業國際有限公司批准後方可作實。通過首次公開發售前投資者各自的離岸投資工具授予彼等的所有特別權利將於本公司的首次公開發售完成時自動終止。此外，除非未有進行上市，否則不得行使離岸股東協議內的贖回權，且有關權利將於上市後終止。

### 禁售及公眾持股量

儘管上市規則並無要求，王長田先生、Vibrant Wide Limited、光線傳媒、香港影業國際有限公司、Inspired Elite Investments Limited、意像之旗投資(香港)有限公司、Weying (BVI) Limited、CMC Sports Investment Limited及Rhythm Brilliant Limited各方自願訂立合約禁售承諾，於上市日期起首六個月期間不出售股份。請參閱「包銷－王長田先生、Vibrant Wide Limited、光線傳媒、香港影業國際有限公司、Inspired Elite Investments Limited、意像之旗投資(香港)有限公司、Weying (BVI) Limited、CMC Sports Investment Limited及Rhythm Brilliant Limited的承諾」。

於全球發售完成及2018年可轉換債券獲悉數轉換為股份後(假設超額配股權及根據首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售後購股權計劃及受限制股份單位計劃授出的購股權未獲行使)，光線控股、光線傳媒、林芝利新及北京微影時代的聯屬公司各自將分別持有我們經擴大已發行股本10%以上，而其餘首次公開發售前投資者將分別持有我們的經擴大已發行股本少於10%。因此，除光線控股、光線傳媒、林芝利新及北京微影時代的聯屬公司所分別持有的股份外，其餘首次公開發售前投資者所持有的股份將根據上市規則第8.08條的規定計入本公司的公眾持股量。

### 有關光線控股、光線傳媒、林芝利新及北京微影時代的資料

#### 光線控股

光線控股為一間於中國註冊成立的公司，主要目的為投資傳媒行業，該公司由王長田先生控制。王長田先生於傳媒行業的投資及業務營運擁有豐富經驗。

### 光線傳媒

光線傳媒是一間於中國註冊成立並在深圳證券交易所上市的公司。其主要從事投資及製作電影、電視劇、漫畫及動畫、視頻、音樂及文學等娛樂內容以及電影宣發服務業務。

### 林芝利新

林芝利新是一間根據中國法律註冊成立的投資控股公司。林芝利新為騰訊就其作出首次公開發售前投資的指定代名人。

### 北京微影時代

北京微影時代是一間根據中國法律註冊成立的公司，其專注於投資娛樂及傳媒業務。

### 對臨時指引及指引信的遵守情況

聯席保薦人已確認，首次公開發售前投資者所作投資符合首次公開發售前投資的臨時指引(HKEx-GL29-12)、首次公開發售前投資指引信(HKEx-GL43-12)及有關換股工具的首次公開發售前投資指引信(HKEx-GL44-12)。

### 往績紀錄期後收購事項

於往績紀錄期後及直至最後實際可行日期，我們擬議進行下列收購事項：

#### 1. 擬議收購歡喜傳媒

於2018年7月2日，天津貓眼微影與歡喜傳媒集團有限公司(「歡喜傳媒」)訂立合作協議，據此及待先決條件達成後，天津貓眼微影(或其指定方)擬認購而歡喜傳媒擬配發及發行歡喜傳媒的約15%股權(按攤薄基準)。認購價將為歡喜傳媒股份於2018年7月2日(即訂立合作協議日期)前30個交易日的平均收市價(即每股約1.95067港元)。天津貓眼微影與歡喜傳媒擬在下列方面進行合作：(i)天津貓眼微影將就歡喜傳媒的電影及電視／網劇項目獲授投資權及獨家宣發權，並擁有將上述權利轉讓予天津貓眼微影指定聯營公司的獨家權利；(ii)天津貓眼微影將在其網站及應用程序中為歡喜傳媒的新媒體視頻內容及服務提供服務入口，並利用其資源宣傳歡喜傳媒的新媒體視頻內容及服務；及(iii)天津貓眼微影將利

用其互聯網資源及技術協助歡喜傳媒的新媒體視頻內容及服務的運作及擴展。然而，上述安排反映訂約各方的初步意向及可根據訂約各方的進一步協商予以修改。於所有先決條件獲天津貓眼微影達成或豁免前，天津貓眼微影並無責任完成收購事項，該等先決條件包括令人信納的盡職調查結果、訂立最終認購協議以及內部及外部批准。

歡喜傳媒為一間於百慕達註冊成立的有限公司，其股份於聯交所上市(股份代號：1003)。歡喜傳媒為一間投資控股公司，其附屬公司主要從事媒體及娛樂及相關業務。我們相信有關擬議收購事項將促進雙方實現業務協同效應。有關歡喜傳媒的財務資料詳情，請參閱「附錄二－補充財務資料」。

### 2. 擬議目標公司A收購事項

我們現時正就可能收購一間目標公司(「目標公司A」，其為獨立第三方)所擁有的若干業務及資產與目標公司A進行磋商(「擬議目標公司A收購事項」)。目標公司A於中國註冊成立為有限公司。其持有ICP許可證，主要從事在線視頻業務。我們目前正在磋商擬議目標公司A收購事項的代價，其將根據目標公司A的業務營運狀況、市值及所持有的資產而釐定。代價將動用內部營運資金以現金支付。預期擬議目標公司A收購事項將有助本集團進一步發展在線娛樂服務。

根據目標公司A的未經審核管理賬目，其截至2017年12月31日的總資產約為人民幣16百萬元，其截至2017年12月31日止年度的總收益及除稅前虧損分別約為人民幣24百萬元及人民幣1.7百萬元。

### 3. 擬議目標公司B收購事項

我們目前正就可能收購一間目標公司(「目標公司B」，其為獨立第三方)的若干股權與目標公司B進行磋商(「擬議目標公司B收購事項」)。目標公司B為於中國註冊成立的有限公司，其主要從事娛樂內容製作業務。我們目前正在磋商擬議目標公司B收購事項的代價，其將根據目標公司B的業務營運狀況、財務狀況、行業影響及未來發展而釐定。代價將動用內部營運資金支付。預期擬議目標公司B收購事項將有助本集團進一步發展其娛樂內容製作業務。

根據目標公司B提供的資料，其截至2017年12月31日的總資產約為人民幣283百萬元，其截至2017年12月31日止年度的總收益及除稅前溢利分別約為人民幣376百萬元及人民幣87百萬元。

#### 4. 擬議目標公司C收購事項

我們目前正就可能收購一間目標公司(「目標公司C」,其為獨立第三方)的若干股權與目標公司C進行磋商(「擬議目標公司C收購事項」)。目標公司C主要從事電影製作、製片及電影發行業務。我們目前正在磋商擬議目標公司C收購事項的代價,其將根據目標公司C的業務營運狀況、財務狀況、行業影響及未來發展而釐定。代價將動用內部營運資金支付。預期擬議目標公司C收購事項將有助本集團提升其電影發行業務,並進一步發展電影製作及製片業務。

根據目標公司C的未經審核管理賬目,其截至2017年12月31日的總資產約為人民幣245百萬元,其截至2017年12月31日止年度的總收益及除稅前溢利分別約為人民幣194百萬元及人民幣29百萬元。

#### 5. 擬議目標公司D收購事項

我們目前正就可能收購一間目標公司(「目標公司D」,其為獨立第三方)的若干股權與目標公司D進行磋商(「擬議目標公司D收購事項」)。目標公司D主要從事線下娛樂業務。我們目前正在磋商擬議目標公司D收購事項的代價,其將根據目標公司D的業務營運狀況、財務狀況、行業影響及未來發展而釐定。代價將動用內部營運資金支付。預期擬議目標公司D收購事項將有助本集團於在線業務以外發展線下業務,進而令營銷資源更多元化。

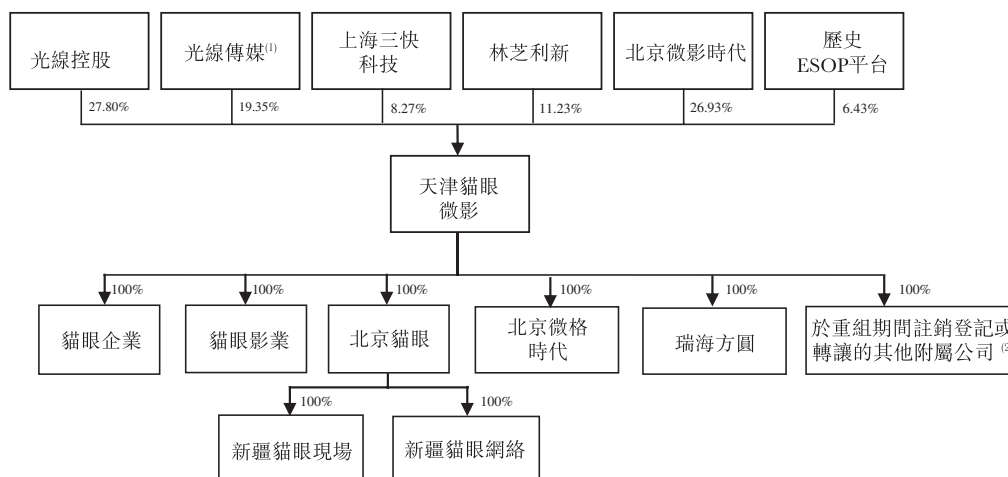
根據目標公司D的未經審核管理賬目,其截至2017年12月31日的總資產約為人民幣41.3百萬元,其截至2017年12月31日止年度的總收益及除稅前虧損分別約為人民幣4.8百萬元及人民幣5.8百萬元。

我們已就擬議目標公司A收購事項、擬議目標公司B收購事項、擬議目標公司C收購事項及擬議目標公司D收購事項向聯交所申請豁免嚴格遵守上市規則第4.04(2)及4.04(4)條,而聯交所已向我們授出該項豁免。請參閱「豁免嚴格遵守上市規則及豁免嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例—有關往績紀錄期後收購事項的豁免」。

## 重組

由於我們預期將會上市，故我們進行重組，據此，本公司成為本集團的控股公司及上市工具。

下圖載列緊接重組前天津貓眼微影的股權及公司架構：



### 附註：

- (1) 於最後實際可行日期，光線控股持有光線傳媒44.1%的股權。請參閱「一有關光線控股、光線傳媒、林芝利新及北京微影時代的資料」及「與光線及騰訊的關係－1.與光線的關係」。
- (2) 截至最後實際可行日期，其他附屬公司（包括北京捷通無限科技有限公司、天津炎炎天象文化傳媒有限公司、北京澤天影合科技有限公司及新疆美貓網絡科技有限公司）並無開展實際業務或從事與天津貓眼微影核心業務相符的業務。因此，該等附屬公司於重組期間均被註銷登記或轉讓予獨立第三方。請參閱「合約安排」。

重組涉及以下步驟：

### 1. 本公司註冊成立及離岸架構

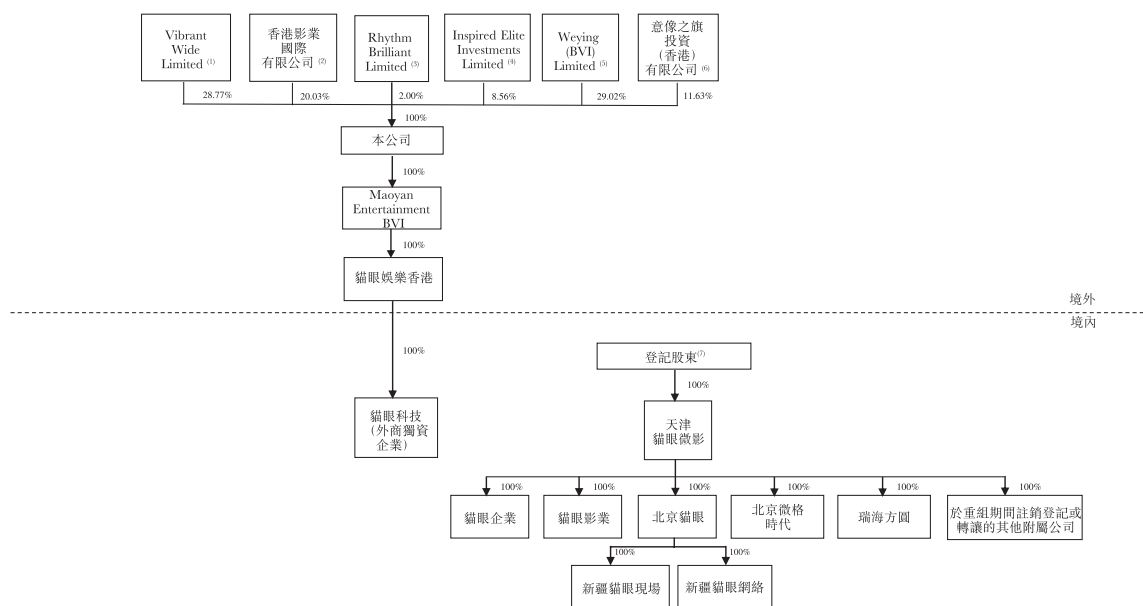
本公司於2017年12月8日在開曼群島註冊成立為獲豁免公司。於註冊成立後，本公司向Vistra (Cayman) Limited發行一股面值為0.0001美元的普通股，以換取0.0001美元，而Vistra (Cayman) Limited隨後於同日以相同價格將該股股份轉讓予Vibrant Wide Limited。於2017年12月12日，Maoyan Entertainment (BVI) Ltd.（「**Maoyan Entertainment BVI**」，前稱Entertainment Plus Holdings Ltd.）根據英屬處女群島法律註冊成立為本公司的全資附屬公司，並另行於2018年1月4日根據香港法例註冊成立貓眼娛樂(香港)有限公司（「**貓眼娛樂香港**」，前稱Entertainment Plus (Hong Kong) Limited）為其全資附屬公司，而後者則另行於2018年2月5日根據中國法律註冊成立貓眼科技為其在中國的外商獨資企業。



### 2. 向天津貓眼微影股東的離岸投資工具發行股份，以大致反映彼等於天津貓眼微影的持股比例

於2018年7月20日，本公司、天津貓眼微影及天津貓眼微影股東的離岸投資工具(包括王長田先生的全資附屬公司Vibrant Wide Limited、光線傳媒的全資附屬公司香港影業國際有限公司、鄭志昊先生的全資附屬公司Rhythm Brilliant Limited、美團點評的全資附屬公司Inspired Elite Investments Limited、北京微影時代的間接全資附屬公司Weying (BVI) Limited及騰訊的全資附屬公司意像之旗投資(香港)有限公司(統稱「離岸股東」)以及天津貓眼微影的股東(統稱「登記股東」，有關登記股東的進一步詳情，請參閱「一重大股權變更及首次公開發售前投資」)(其中包括)訂立購股協議(「2018年7月20日購股協議」)，據此，離岸股東同意認購本公司若干數目股份(視情況而定)，以大致反映其聯屬人士(即登記股東)於天津貓眼微影的權利、責任及持股情況以及國內股東協議中所反映其聯屬人士的權利。

下圖載列緊隨上述步驟完成後本公司的股權及公司架構：



附註：

- (1) Vibrant Wide Limited 於英屬處女群島註冊成立，由王長田先生全資擁有。
- (2) 香港影業國際有限公司於香港註冊成立，由光線傳媒全資擁有。請參閱「與光線及騰訊的關係」。
- (3) Rhythm Brilliant Limited 於英屬處女群島註冊成立，由鄭志昊先生全資擁有。
- (4) Inspired Elite Investments Limited 於英屬處女群島註冊成立，並由美團點評全資擁有。
- (5) Weying (BVI) Limited 於英屬處女群島註冊成立，並由北京微影時代全資擁有。

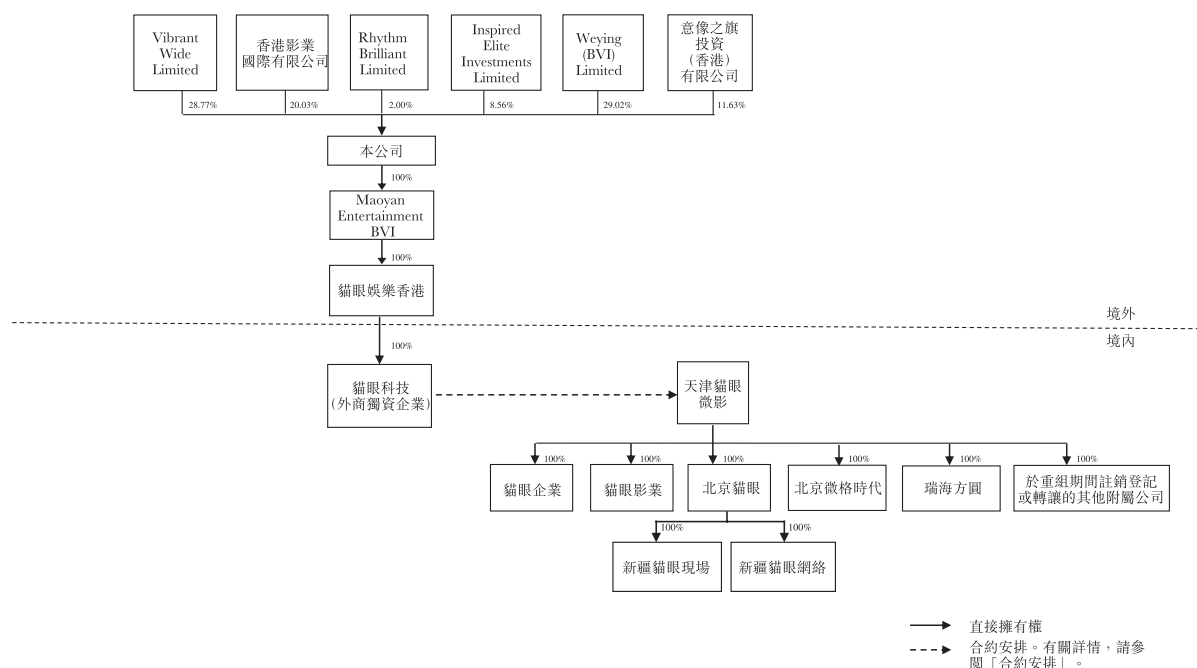
## 歷史及重組

- (6) 意像之旗投資(香港)有限公司於香港註冊成立，由騰訊全資擁有。
- (7) 各離岸股東於本公司的持股比例與登記股東於天津貓眼微影的上述持股比例大致相同，惟下文所載者除外：
- (i) 離岸股東並無向歷史ESOP平台的離岸聯屬人士發行股本證券，而是同意(a)向鄭志昊先生的全資附屬公司Rhythm Brilliant Limited直接發行已授予鄭志昊先生的股份；及(b)為僱員激勵計劃預留但不發行的若干數目本公司股份，以反映歷史ESOP平台於天津貓眼微影所持有的股權；及
  - (ii) 已根據2017年9月21日增資協議對Weying (BVI) Limited持有的本公司股權數目作出調整（請參閱「重大股權變更及首次公開發售前投資－林芝利新進行首次公開發售前投資及收購北京微格時代」）。

### 3. 訂立合約安排

於2018年7月20日（即上述2018年7月20日購股協議的截止日期），貓眼科技與天津貓眼微影及其登記股東訂立合約安排（於2018年8月進一步修訂及重述），以使本公司可對天津貓眼微影的業務營運行使控制權並取得由其產生的一切經濟利益。請參閱「合約安排」。

下圖載列緊隨採納合約安排後本公司的股權及公司架構：



### 4. 微影若干股東從微影外翻式購買股份

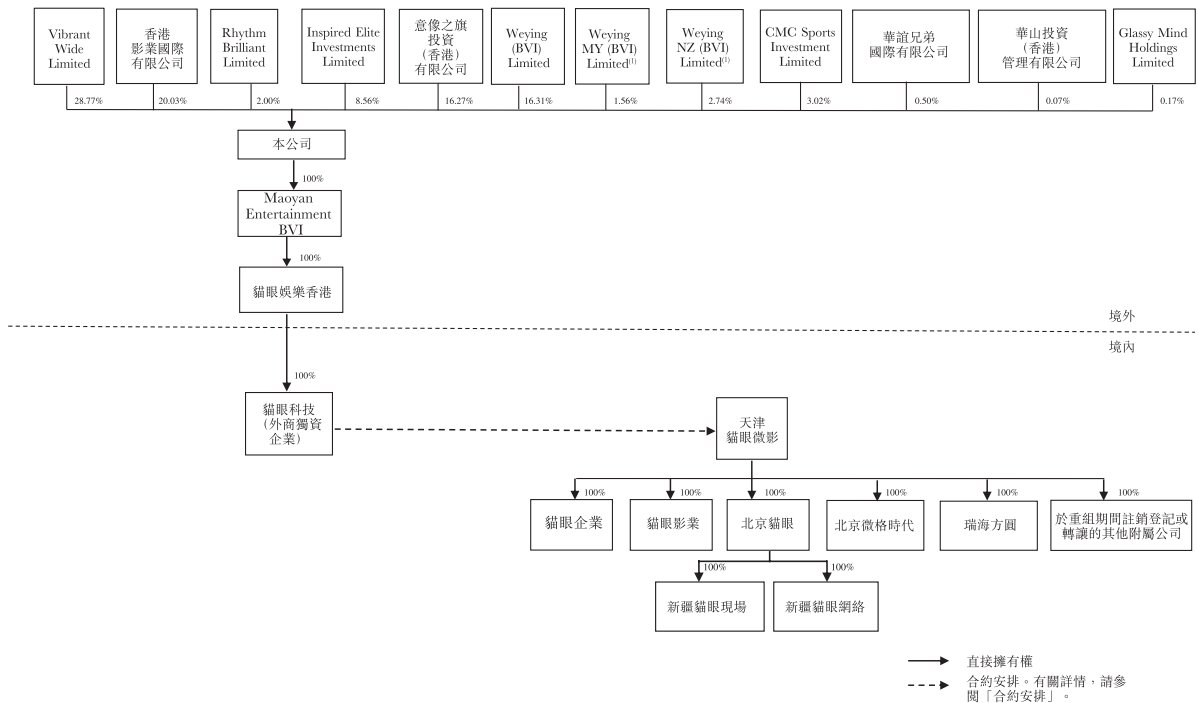
於2018年7月23日，本公司、天津貓眼微影、Weying (BVI) Limited（其中包括）訂立股份購回協議，據此本公司同意向Weying (BVI) Limited購回若干數目的已發行在外股份。於同日，本公司、天津貓眼微影、Weying (BVI) Limited股東的若干聯屬公司（即意

## 歷史及重組

像之旗投資(香港)有限公司、CMC Sports Investment Limited、華誼兄弟國際有限公司、華山投資(香港)管理有限公司、Glassy Mind Holdings Limited、Lim Entertainment (BVI) Limited及Dream Screen (BVI) Limited(「若干微影股東」)(其中包括)訂立購股協議(「2018年7月23日購股協議」)，據此，若干微影股東同意購買本公司於當日向Weying (BVI) Limited購回的相同數目的股份，以使若干微影股東直接持有本公司股份。

Weying MY (BVI) Limited於英屬處女群島註冊成立及為Weying (BVI) Limited的全資附屬公司。Weying MY (BVI) Limited的主要業務為投資於娛樂業務。Weiyong NZ (BVI) Limited於英屬處女群島註冊成立及為Weying (BVI) Limited的全資附屬公司。Weying NZ (BVI) Limited的主要業務為投資於娛樂業務。CMC Sports Investment Limited於開曼群島註冊成立及為獨立第三方。CMC Sports Investment Limited的主要業務為投資於體育及娛樂業務。華誼兄弟國際有限公司於香港註冊成立及為獨立第三方。華誼兄弟國際有限公司的主要業務為投資於娛樂業務。華山投資(香港)管理有限公司於香港註冊成立及為獨立第三方。華山投資(香港)管理有限公司的主要業務為投資於娛樂及其他業務。Glassy Mind Holdings Limited於英屬處女群島註冊成立及為獨立第三方。Glassy Mind Holdings Limited的主要業務為投資於體育及娛樂業務。

下圖載列緊隨2018年7月23日購股協議下的交易完成後本公司的股權及公司架構：



附註：

(1) 2018年7月23日購股協議的原訂約方及本公司股東為(其中包括)Lim Entertainment (BVI) Limited及Dream Screen (BVI) Limited，兩者均為林寧先生的特殊目的公司。於2018年8月2日，本公司進一步購回該等股份，並向Weying MY (BVI) Limited及Weying NZ (BVI) Limited發行相同數目的股份。

### 5. 設立僱員激勵計劃

為向本集團董事、高級管理層及僱員以及其他合資格人士及實體提供獎勵及激勵，本公司採納一系列僱員激勵計劃，包括首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售後購股權計劃、受限制股份單位計劃及受限制股份協議<sup>(1)</sup>。首次公開發售前購股權計劃重新採納由天津貓眼微影於2016年11月8日採納的僱員股份激勵計劃。請參閱「附錄六—法定及一般資料—D. 僱員激勵計劃」。

附註：

(1)：根據受限制股份協議，合共3,855,445股A類普通股於2018年7月20日發行予鄭志昊先生的全資附屬公司Rhythm Brilliant Limited。請參閱「—重組—本公司註冊成立及離岸架構」。

### 發行2018年可轉換債券

於2018年7月24日，本公司與Cheshire Investments Fund訂立可轉換債券認購協議，該協議於2018年7月30日獲進一步修訂(「2018年可轉換債券認購協議」)，據此，本公司同意發行而Cheshire Investments Fund同意認購本金額為50,955,200美元的可轉換債券(「2018年可轉換債券」)。於全球發售後，2018年可轉換債券的本金額將強制性地自動轉換為我們的股份(「換股股份」)。

下表載列2018年可轉換債券的主要條款：

2018年可轉換債券的投資者名稱	Cheshire Investments Fund
2018年可轉換債券的本金額	50,955,200美元
2018年可轉換債券的發行日期	2018年7月30日
2018年可轉換債券的到期日	2019年7月28日
利率	每年百分之五(5%)
換股日期	上市日期
換股金額	2018年可轉換債券的本金額及應計但未付利息
換股股份的數目	2018年可轉換債券的本金額及應計但未付利息除以換股價

2018年可轉換債券的投資者名稱

Cheshire Investments Fund

換股價

發售價

截止日期

2018年7月30日

代價基準

經考慮作出投資時本集團的業務價值後，由相關訂約方按公平原則磋商釐定。

### 發行2018年可轉換債券所得款項用途及戰略利益

發行2018年可轉換債券所籌集的資金將用於我們的營運資金及一般企業用途、技術研發、營銷及銷售以及一般及行政開支。截至最後實際可行日期，發行2018年可轉換債券所籌集的資金尚未悉數動用。

我們認為，本公司可通過收取額外一般營運資金從發行2018年可轉換債券獲益，而Cheshire Investments Fund的投資則顯示其對本集團業務深具信心，是對本公司實力及前景的認可。

### Cheshire Investments Fund的特殊權利

2018年可轉換債券認購協議項下的條款並未賦予Cheshire Investments Fund任何特殊權利。

### 禁售及公眾持股量

2018年可轉換債券認購協議項下的條款並無對換股股份施加任何禁售責任。

於全球發售完成及2018年可轉換債券獲悉數轉換為股份後（假設超額配股權及根據首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售後購股權計劃及受限制股份單位計劃授出的購股權未獲行使），則Cheshire Investments Fund將持有我們經擴大已發行股本少於10%。因此，根據上市規則第8.08條，Cheshire Investments Fund將持有由2018年可轉換債券轉換而成的股份將計入本公司的公眾持股量。

### 有關Cheshire Investments Fund的資料

Cheshire Investments Fund為開曼群島獲豁免有限合夥企業，由Cheshire Investments GP Limited作為合夥企業的一般合夥人進行管理。Cheshire Investments Fund主要透過專注於傳媒及娛樂行業的私人企業，以私人協商股權及股權相關投資尋求長期資本增值。

## 歷史及重組

Cheshire Investments GP Limited 由 3W Partners Holdings Limited 在開曼群島註冊成立，3W Partners Holdings Limited 為獨立基金管理人，當前管理約 450 百萬美元的資產，主要專注於具有增長潛力的私人公司。

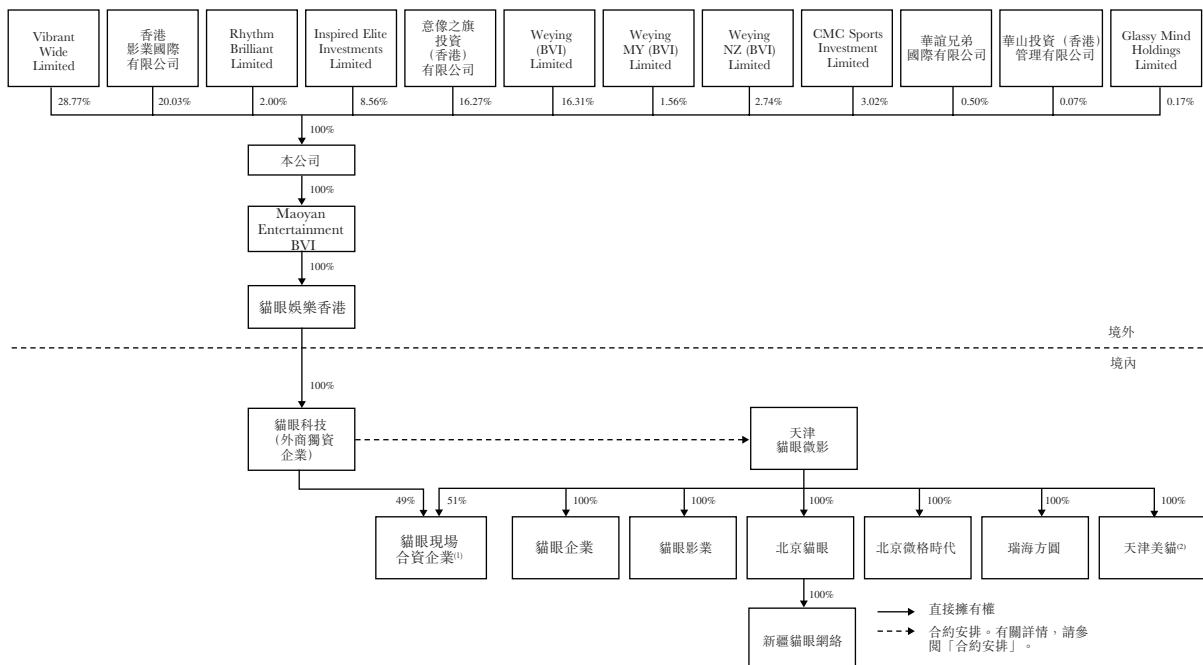
### 對臨時指引及指引信的遵守情況

聯席保薦人已確認，發行 2018 年可轉換債券符合首次公開發售前投資的臨時指引 (HKEx-GL29-12)、首次公開發售前投資指引信 (HKEx-GL43-12) 及有關換股工具的首次公開發售前投資指引信 (HKEx-GL44-12)。

### 企業及股權架構

下列圖表說明我們於 (1) 緊隨重組完成後但於全球發售完成前；及 (2) 緊隨全球發售完成後 (假設超額配股權未獲行使及未計及因根據首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售後購股權計劃及受限制股份單位計劃已授出的購股權獲行使而可能發行的股份) 的企業及股權架構。

#### (1) 重組完成後但於全球發售完成前

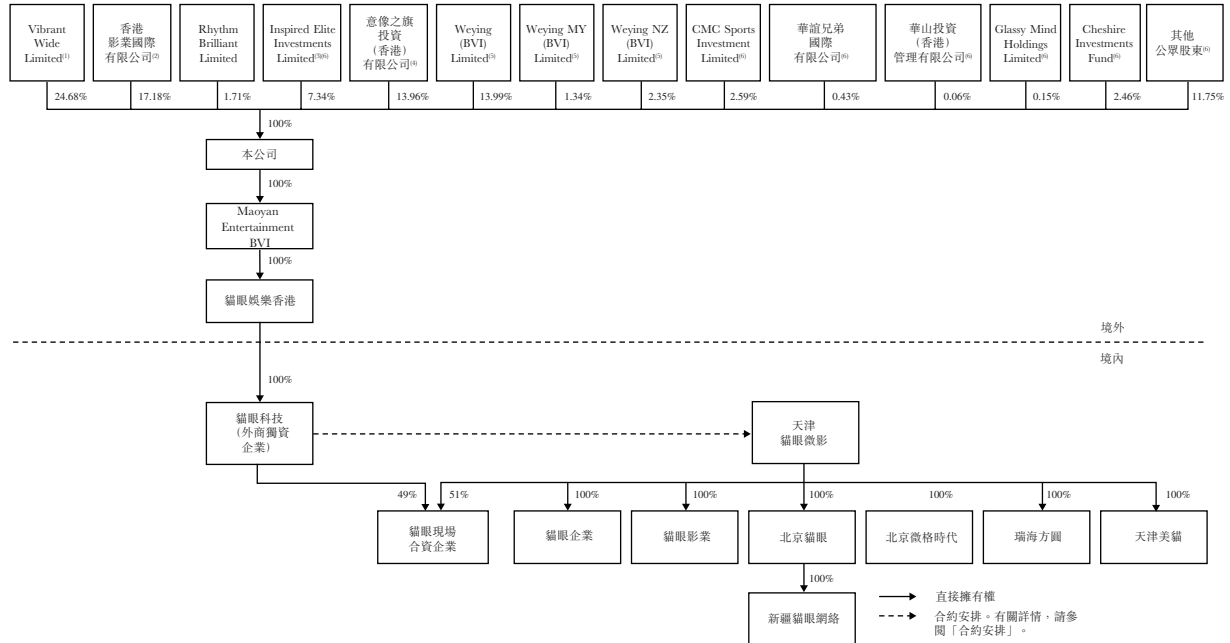


#### 附註：

(1) 貓眼現場合資企業於 2018 年 6 月 19 日成立，以接手新疆貓眼現場的業務。截至最後實際可行日期，新疆貓眼現場正進行註銷登記。

## 歷史及重組

- (2) 天津貓眼微影於2018年11月22日根據中國法律成立天津美貓為全資附屬公司。請參閱「合約安排－我們的合約安排－概覽」。
- (2) 緊隨全球發售完成後(假設在行使超額配股權前，2018年可轉換債券按發售價範圍的下限獲悉數轉換為股份，且不包括根據首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售後購股權計劃及受限制股份單位計劃已授出的購股權獲行使時可能發行的股份)

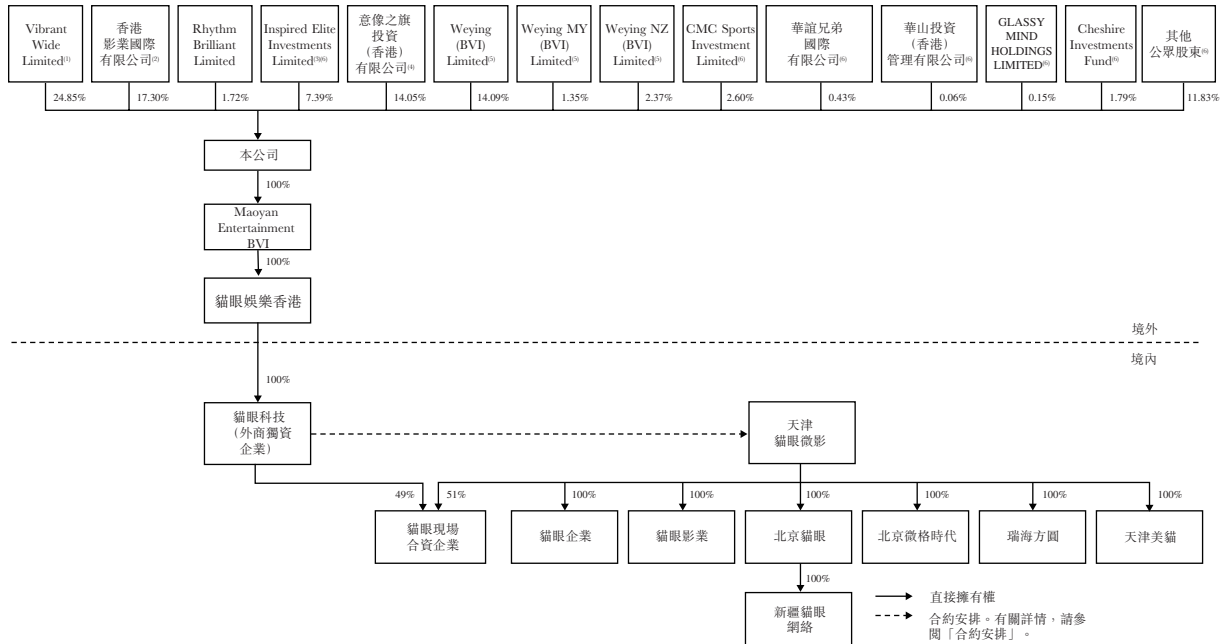


### 附註：

- (1) Vibrant Wide Limited由王長田先生全資擁有。於2017年，光線控股向招商銀行股份有限公司北京分行及華潤深國投信託有限公司(統稱「承押人」)抵押其於天津貓眼微影的股權，以作為貸款的抵押(「2017年抵押」)。2017年抵押已於重組期間解除。截至最後實際可行日期，股東持有的全部股份並無產權負擔。作為解除2017年抵押的代價，王長田先生與光線控股於2018年8月2日議定，將由王長田先生透過Vibrant Wide Limited擁有的股份會於上市後一個月內抵押予承押人(「2018年抵押」)。將予抵押的股份數目為人民幣90億元乘以19.73%，再除以下列兩者中的較低者：(a)股份於上市後首20日的平均價；及(b)股份於2018年抵押前一日的收市價。
- (2) 香港影業國際有限公司為光線傳媒的全資附屬公司。請參閱「與光線及騰訊的關係」。
- (3) Inspired Elite Investments Limited為美團點評的全資附屬公司。
- (4) 意像之旗投資(香港)有限公司為騰訊的全資附屬公司。
- (5) Weiyang(BVI) Limited為北京微影時代的間接全資附屬公司，而Weying MY (BVI) Limited及Weying NZ (BVI) Limited為Weiyang (BVI) Limited的全資附屬公司。
- (6) 計入公眾持股量。

## 歷史及重組

- (3) 緊隨全球發售完成後(假設在行使超額配股權前，2018年可轉換債券按發售價範圍的上限獲悉數轉換為股份，且不包括根據首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售後購股權計劃及受限制股份單位計劃已授出的購股權獲行使時可能發行的股份)



### 附註：

- (1) Vibrant Wide Limited由王長田先生全資擁有。於2017年，光線控股向招商銀行股份有限公司北京分行及華潤深國投信託有限公司(統稱「**承押人**」)抵押其於天津貓眼微影的股權，以作為貸款的抵押(「**2017年抵押**」)。2017年抵押已於重組期間解除。截至最後實際可行日期，股東持有的全部股份並無產權負擔。作為解除2017年抵押的代價，王長田先生與光線控股於2018年8月2日議定，將由王長田先生透過Vibrant Wide Limited擁有的股份會於上市後一個月內抵押予承押人(「**2018年抵押**」)。將予抵押的股份數目為人民幣90億元乘以19.73%，再除以下列兩者中的較低者：(a)股份於上市後首20日的平均價；及(b)股份於2018年抵押前一日的收市價。
- (2) 香港影業國際有限公司為光線傳媒的全資附屬公司。請參閱「與光線及騰訊的關係」。
- (3) Inspired Elite Investments Limited為美團點評的全資附屬公司。
- (4) 意像之旗投資(香港)有限公司為騰訊的全資附屬公司。
- (5) Weying(BVI) Limited為北京微影時代的間接全資附屬公司，而Weying MY (BVI) Limited及Weying NZ (BVI) Limited為Weying (BVI) Limited的全資附屬公司。
- (6) 計入公眾持股量。



### 中國的監管規定

#### 併購規定

根據商務部、國務院國有資產監督管理委員會、國家稅務總局、中國證監會、國家工商總局及國家外匯管理局於2006年8月8日聯合發佈、於2006年9月8日生效並於2009年6月22日修訂的《關於外國投資者併購境內企業的規定》(「併購規定」)，外國投資者在以下情況下須取得必要批文：(1)購買境內企業股權，使該境內企業變更為外商投資企業；(2)認購境內企業增資，使該境內企業變更為外商投資企業；(3)設立外商投資企業，並通過該企業購買境內企業資產且運營該資產；或(4)購買境內企業資產，並以該資產投資設立外商投資企業。併購規定(其中包括)進一步規定，中國公司或個人為實現上市而設立並直接或間接控制的境外特殊公司或特殊目的公司，須在該特殊目的公司的證券於境外證券交易所上市交易前獲得中國證監會批准，尤其是在特殊目的公司收購中國公司的股份或股權以換取境外公司股份的情況下。

我們的中國法律顧問認為，毋須就是次提呈發售事先取得中國證監會的批文，此乃由於(i)我們的外商獨資中國附屬公司並非通過合併或收購根據併購規定界定為本公司實際擁有人之中國公司或個人所擁有的中國境內公司股權或資產而設立，及(ii)併購規定中並無條文明確將合約安排分類為受限於併購規定的交易類型。然而，我們的中國法律顧問進一步告知，併購規定的解釋或執行存在不明朗因素。

#### 國家外匯管理局登記

根據國家外匯管理局頒佈並於2014年7月4日生效的《關於境內居民通過特殊目的公司境外融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》(「**國家外匯管理局37號文**」，其取代了《關於境內居民通過境外特殊目的公司融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》(「**國家外匯管理局75號文**」))，(a)中國居民須向國家外匯管理局地方分支機構登記後方能將資產或股權用於由中國居民直接設立或間接控制、目的為進行投資或融資的境外特殊目的公司(「**境外特殊目的公司**」)；及(b)初次登記後，中國居民亦須向國家外匯管理局的地方分支機構登記有關境外特殊目的公司的任何主要變動，其中包括境外特殊目的公司的中國居民股東、境外特殊目的公司名稱、經營期限變動，或境外特殊目的公司增資或減資、股權轉讓或置換、合併或分立。倘於特殊目的公司中持有權益的中國股東未能按規定向國家外匯管理局

---

## 歷史及重組

---

辦理登記，則該特殊目的公司的中國附屬公司可能被禁止向境外母公司分派盈利，其後亦不得進行跨境外匯活動，而特殊目的公司向其中國附屬公司注入額外資本的能力可能受到限制。此外，倘未能遵守上述多項國家外匯管理局登記規定，則可能因逃避外匯管控而導致產生中國法律下的責任。

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

據中國法律顧問告知，王長田先生(據我們所知，彼為中國居民)已遵照國家外匯管理局37號文完成登記。

## 概覽

我們的使命是讓娛樂更簡單。

我們尋求建立一個圍繞我們綜合性平台的充滿活力的生態系統，連接並賦能消費者和娛樂行業，達成我們的使命。我們致力於借助互聯網的力量使消費者能夠輕鬆發現和享受高質量的娛樂內容。我們希望借助互聯網改變內容的創造、宣發方式，使我們的娛樂行業合作夥伴能優化彼等的運營和業績。

我們是中國提供創新互聯網賦能娛樂服務的領先平台，提供在線娛樂票務服務、娛樂內容服務、娛樂電商服務以及廣告服務及其他。

- **領先的在線娛樂票務服務平台。**根據艾瑞諮詢報告，按截至2018年9月30日止九個月電影票務總交易額計，我們是中國最大的在線電影票務服務平台，佔61.3%的市場份額。我們亦提供在線現場娛樂票務服務，根據艾瑞諮詢報告，以截至2018年9月30日止九個月總交易額計，我們是排名第二的在線現場娛樂票務服務平台。
- **領先的娛樂內容服務平台。**我們是中國首間開展互聯網賦能電影宣發服務的公司，並已自此將該等服務拓展至廣泛的娛樂內容。截至2018年9月30日止九個月，我們提供娛樂內容服務的電影佔中國綜合票房超過90%。我們於2016年開始擔任電影主控發行方，根據艾瑞諮詢報告，按截至2018年9月30日止21個月的綜合票房計，我們已經迅速成為中國排名第一的國產電影主控發行方。
- **領先的娛樂行業用戶及從業人員在線社區。**根據艾瑞諮詢報告，按截至2018年9月30日止九個月平均月活躍用戶計，我們是中國最大的在線電影社區。根據艾瑞諮詢報告，按同期的平均月活躍用戶計，我們的貓眼專業版應用程序是中國娛樂行業最受歡迎的專業應用程序。

**我們如何為消費者創造價值。**我們賦能消費者，使得他們能夠方便地享受多樣的娛樂內容及服務。截至2018年9月30日止九個月，我們的平均月活躍用戶達1.346億。

- **能夠在任何時間，任何地點使用。**我們的服務是消費者日常生活重要的組成部分。消費者可以透過貓眼應用程序及格瓦拉應用程序以及我們在合作夥伴平台上的自營渠道使用我們的服務。通過與騰訊的戰略合作，我們成為微信支付及QQ錢包入口內置的少數幾個平台之一，並且是其中唯一的電影、現場演出及體育賽事平台。通過與美團點評的戰略合作，我們是美團應用程序及大眾點評應用程序上提供娛樂票務服務的獨家業務合作夥伴。

- **互動的內容發現**。我們的平台讓消費者得以發現海量娛樂資訊及服務。例如，消費者可隨時隨地瀏覽娛樂新聞、電影預告和獨家內容創作者視頻訪談。截至2018年9月30日，我們的平台已經累積22億次電影預告片觀看量。
- **明智的消費決策**。基於我們龐大的用戶群及數據，我們已建立強大的用戶評分評論體系。我們相信，我們的評分和評論被公眾廣泛認可為可信的信息來源，有助消費者作出更明智的消費決策。
- **一站式娛樂消費**。我們提供全面綜合的娛樂消費產品及服務，提高用戶參與度及體驗，包括娛樂票務服務、衍生商品及賣品預售等。

**我們如何為娛樂行業創造價值**。我們為行業參與者(如藝人、製作方、發行方、影院和戲院)提供極具價值的服務，使彼等能夠提升商業經營業績及運營效率。

- **數據分析**。我們龐大且互動的用戶群體結合用戶的消費行為和娛樂喜好，為我們提供了獨特且極具價值的用戶洞見。憑借我們的大數據能力及先進的算法，我們已實現並不斷深化對娛樂行業的見解。我們引入的行業統計數據(如想看指數)為行業參與者提供有價值的工具，有助於彼等在電影上映前預判市場接受度。我們的數據洞見使影院及戲院可動態調整排片及定價策略，以實現收益最大化，並助力製作方及發行方實現觀眾影響最大化。
- **行業數字化和升級**。我們為娛樂內容供應商及發行方提供一整套互聯網賦能工具和服務，包括軟件即服務(SaaS)解決方案、高度相關的數據分析與洞見、在線營銷及交易處理，幫助彼等實現日常運營數字化並取得商業成功。我們於2015年推出貓眼專業版應用程序，其為中國首個為專業娛樂社群打造的應用程序。我們提高資訊透明度，促進互聯互通，推進資源共享，並提升行業的生產力及效率。
- **線上及線下資源整合**。我們獨特的娛樂內容服務能力整合了我們的大數據能力、媒體內容覆蓋及合作資源。該等線上及線下資源的整合由我們強大的技術基礎設施及擁有豐富的互聯網和娛樂行業經驗的商務團隊支撐。該等能力使我們處於獨特地位，能夠更好地識別、捕捉及服務我們業務合作夥伴的需求。

我們的平台享有強大的網絡效應。我們平台上豐富的娛樂內容和服務吸引了更多消費者，帶來更多交易、互動和反饋。我們極具價值的數據洞見不僅使消費者作出更明智的決策、享受更好的娛樂，還賦能於娛樂行業，使其能夠向消費者提供更好的內容和服務，形成良性循環。因此，我們已成為娛樂行業的首選合作夥伴。此等網絡效應使我們具備把握生態系統中所產生的商業機遇的能力，並能夠拓展到娛樂產業鏈及各種娛樂形式中極具吸引力的業務領域，進一步提升我們的增長潛力。

我們已經形成多元經營的業務模式，並能抓住更多的市場機遇，且在往績紀錄期取得了顯著的業績增長。我們的收益由2015年的人民幣596.7百萬元增長至2016年的人民幣1,377.5百萬元，並在2017年進一步增長至人民幣2,548.0百萬元，複合年增長率達到106.6%，並由截至2017年9月30日止九個月的人民幣1,534.6百萬元增長99.6%至截至2018年9月30日止九個月的人民幣3,062.3百萬元。

### 我們的優勢

#### 互聯網賦能娛樂服務領域的領先平台

我們利用創新科技和大數據全方位改變娛樂體驗，從內容製作、宣發，到用戶內容發現、觀影決策及最終享受娛樂內容。我們已經從一家在線電影票務平台發展成為領先的行業整合者，為娛樂內容製作方和宣發方賦能。我們通過靈活的科技能力和專業的運營實力將目標市場從電影服務擴展到演出賽事及其他娛樂服務。

根據艾瑞諮詢報告，按截至2018年9月30日止九個月電影票務總交易額計，我們是中國最大的在線電影票務平台。根據艾瑞諮詢報告，按綜合票房計，截至2018年9月30日止21個月，我們是中國排名第一的國產電影主控發行方。我們亦提供在線現場娛樂票務服務，根據艾瑞諮詢報告，截至2018年9月30日止九個月，按票務總交易額計，我們於在線現場娛樂票務服務行業中排名第二。

我們通過持續創新在娛樂服務領域建立卓越的地位。我們是中國首間提供在線電影票預售的公司，並且是中國首個提供在線選座服務的互聯網平台，為我們的用戶提供更多靈活性及便利性。我們亦是中國首先開展基於互聯網的電影宣發業務的公司，為業務合作夥伴提供更有影響力和更有效的方式觸達潛在觀眾。此外，我們於2015年12月推出貓眼專業版應用程序，為整個娛樂行業產業鏈上的導演、演員及其他娛樂專業人士提供創新的數據和分析服務，從而優化他們在內容創作、投資和宣發方面的決策。我們多維度的面向消費者端和面向企業端的商業模式產生數據運用的戰略性優勢，並鞏固了我們在整個產業鏈上的價值主張。

### 廣泛的用戶覆蓋和全面的用戶參與

成熟的網絡使我們可以觸達、轉化和留住客戶。通過我們的自有產品及我們在領先互聯網平台上的自營渠道，截至2018年9月30日止九個月我們的平均月活躍用戶已經達到1.346億。

我們的移動應用程序，*貓眼*和*格瓦拉*，使我們能夠觸達位於不同地域、不同人口結構和有不同服務需求的用戶。消費者還可以通過我們的合作平台使用我們的服務，包括我們在微信支付、QQ錢包、美團應用程序和大眾點評應用程序上的獨家入口，以及我們在微信平台上的貓眼小程序。我們在騰訊及美團點評平台上的入口不僅幫助將其用戶導向我們的平台以滿足其用戶的娛樂需求，同時有助於我們更了解用戶概況。*微信*、*QQ*、*美團*和*大眾點評*應用程序的豐富社交和生活服務元素與我們的服務互補，並有助於加強用戶參與度。隨著我們進入內容發行和製作領域，由貓眼發行和製作的高質量內容進一步吸引用戶並增強用戶在我們平台上的黏性。

為提高用戶體驗，我們為用戶提供各種有價值的服務，例如在線選座、電影票預售和衍生商品銷售。我們還提供多種互動服務以增強用戶觀影前後的參與度，如電影想看指數（表明用戶對即將上映電影的預期程度）和觀影評論，該等數據同時幫助我們掌握實時用戶資料。按截至2018年9月30日止九個月的平均月活躍用戶計，我們是中國最大的在線電影社區，截至2018年9月30日，已累積1.580億條電影評分及7,060萬條評論。我們的評分和評論被公眾廣泛認可為可信來源，可幫助消費者作出明智的消費決策。

### 高價值的服務賦能娛樂價值鏈

我們完善的數據分析、互聯網賦能工具、廣泛的媒體覆蓋及豐富的線下資源使我們能夠賦能電影院、現場娛樂主辦方、場館運營方、內容製作方、發行方及娛樂專業人士，以優化其運營效率及業績。通過大量的交易數據，我們可深入了解消費者的行為及偏好。我們的貓眼研究院應用人工智能和大數據分析為我們的業務合作夥伴提供有價值的洞見。

對於電影院、現場娛樂主辦方及場館運營方，我們的專有統計數據和預測有助於影院採用動態定價和排片，通過宣傳最相關及最受歡迎的內容實現業績的優化。此外，透過我們的SaaS解決方案，電影院、現場娛樂主辦方及場館運營方可享受有效的在線宣傳及交易處理服務。

對於內容製作方及發行方，我們可擴展的娛樂內容服務平台提供大量有價值的數據及服務，以最大化對觀眾的影響力。製作方可利用我們的用戶及行業見解，專注於最能引起

觀眾共鳴的題材及內容。我們的創新服務，如想看指數及電影票預售，使內容發行方能夠在發行之前預判市場接受度，並在合適的時間通過適當的宣發渠道觸達最有可能作出積極反響的觀眾。

我們還通過貓眼專業版應用程序促進娛樂專業人士的對接交流，幫助導演、演員及其他業內人士。根據艾瑞諮詢報告，按截至2018年9月30日止九個月的平均每月活躍用戶計，貓眼專業版是中國娛樂行業最受歡迎的專業應用程序。

### 成熟的內容宣發能力

我們是中國領先的娛樂內容宣發平台。我們於中國擁有廣泛的在線用戶觸達和規模，深刻的用戶洞見，以及大量的線下資源，有助於我們採用創新、多元化且具有影響力的宣發策略來實現最大化的用戶覆蓋。我們的宣發能力涵蓋廣泛的娛樂內容形式，包括電影、電視劇、網劇、網絡大電影、綜藝及現場娛樂。

我們的電影宣發能力助力優化電影票房。我們利用自有的及與合作夥伴合作的宣發渠道，包括線下發行和新聞媒體資源，全方位激發潛在觀眾的觀影熱情。例如，利用我們全國性的校園網絡，我們可以幫助製作方為即將上映的電影精準策劃學生影迷活動及其他為影迷而設的活動。

我們的宣發優勢在中國尤為重要，因為中國的娛樂內容製作高度分散，且內容製作方通常需要尋求具專業實力及有影響力的有效宣發。我們於2016年開始擔任電影主控發行方，根據艾瑞諮詢報告，按中國綜合票房計，截至2018年9月30日止21個月，我們已經是中國排名第一的國產電影主控發行方。其中由我們聯合出品及主控發行的《羞羞的鐵拳》，綜合票房達人民幣22億元，蟬聯中國票房榜首20天，並連續兩周獲得超過30%的全國電影排片份額。

### 強大的技術基礎設施和出色的運營能力

我們具有高擴展性及可靠性的技術基礎設施及人工智能科技使我們有能力處理大量實時的數據並為行業合作夥伴提供高價值的行業洞見。我們對電影票房的統計達到秒級實時更新，且對中國七大主要視頻平台做到小時級網絡播放量監控。我們的大數據分析讓我們能夠根據大量的用戶行為數據和用戶資料制定精準的宣傳策略、排片分析及業績預測。我們亦開發出大數據驅動票房預測算法。

在運營方面，我們擁有遍佈全國的強大地面佈局，包括規模約300人的業務拓展團隊，增強了我們與8,800多家影院、2,000多家現場娛樂主辦方和場館運營方以及線下媒體的聯繫。我們的團隊為該等業務合作夥伴提供全面的諮詢服務，涵蓋票務、排片、定價、宣傳和廣告策略等。他們的經驗和在當地的關係網絡有助我們發現並滿足不同需求。我們利用相關和及時的當地信息，做到線上線下能力的有效整合，以為娛樂行業價值鏈上的參與者創造更多價值。

### 佔據沿娛樂價值鏈延伸和在娛樂服務領域擴張的獨特地位

基於我們的能力和資源，如廣泛的用戶覆蓋、品牌認可度、數據和技術、行業洞見及運營專長，我們能夠有效地在電影產業鏈進行業務延伸並擴張至新的娛樂領域。我們已成長為一個擁有獨特分析能力、服務範圍及行業資源的綜合平台，為合作夥伴提供有價值的服務。

上述特點使我們能夠擴展到提供包括宣發在內的娛樂內容服務，在該等領域我們可以利用用戶數據順利實施精心設計的多渠道宣傳戰略。基於在宣發中獲得的信譽及經驗，我們不斷積累對內容製作／投資的洞察，從而能夠選擇我們認為更有可能成功的內容並參與製作／投資。

我們已在電影領域積累可觀的能力，且我們已能夠將之應用到周邊領域。我們在進軍其他業務領域上獲得了出色的成績，如現場音樂演出、體育賽事、電視劇及綜藝。

### 富有遠見且經驗豐富的管理團隊，以及獨特的企業文化

我們的管理團隊經驗豐富，並帶領我們不斷為消費者和業務合作夥伴提供創新服務。我們的首席執行官鄭志昊先生為我們帶來了長遠戰略願景以及在互聯網和娛樂行業的逾20年經驗，鄭先生曾在美團點評、騰訊、微軟及英特爾等領先企業擔任重要職務。此外，我們的核心管理團隊亦擁有騰訊、京東、微軟、百度及優酷土豆等公司的豐富管理經驗。

作為一家兼具互聯網科技和娛樂基因，以及線下業務拓展能力的企業，我們的企業文化匯聚了創業精神、創造力及強大的執行能力。我們充滿活力的企業文化源於對誠信及效率的堅定追求，讓我們能夠在瞬息萬變的互聯網及娛樂領域不斷發展和調整。



## 我們的發展戰略

為實現我們的使命並進一步鞏固我們的行業領先地位，我們計劃實施以下戰略：

### 繼續擴大我們的用戶群及我們在消費者心中的影響力

我們計劃利用現有的核心競爭力擴大我們的用戶群體並增強我們在消費者心中的品牌影響力。我們的目標是通過在現有娛樂領域及新的娛樂領域中提供更多創新服務及產品類別來擴大我們的用戶群體。

為進一步提高用戶參與度及品牌影響力，我們計劃增強媒體服務能力，以成為發現優質內容及娛樂潮流的領先平台。例如，我們平台上的文章、預告片、以及我們的微信公眾號上的新聞內容已經積累了頗具規模的用戶群。

### 增強我們的娛樂內容服務能力

我們計劃進一步鞏固我們作為中國領先娛樂內容宣發平台的地位。我們力求進一步擴大我們的業務合作夥伴網絡及增強對終端用戶行為及偏好的了解。我們將持續增強利用數據洞察能力優化發行策略的能力。我們還將根據合作夥伴的目標觀眾定制內容宣傳，從而提升用戶參與度及體驗。我們將把我們在內容服務方面的能力運用到多種娛樂領域。

我們會利用我們作為領先娛樂內容服務平台的市場地位、可提供的各式各樣內容、業內群體的覆蓋、貓眼專業版應用程序的專有數據庫，以及整合上述資源的能力來發現及評估內容創作機會。另外，我們會與部分精選的製片公司、導演和演員進行戰略合作，來加深我們在內容創作的參與度。

### 進一步發展我們的技術能力

我們計劃進一步開發和應用大數據及人工智能技術，利用我們平台上海量的用戶數據為最終用戶和價值鏈中的業務合作夥伴提供價值。我們將繼續聘請行業專家，包括頂尖數據科學家和經驗豐富的工程師，來加強我們的人才庫。我們打算開發大數據價值的關鍵領域，包括為產業鏈上的業務合作夥伴提供內容宣發、數據分析、SaaS解決方案，以及向平台用戶提供內容推薦。

### 有選擇性地進行戰略合作、投資及收購

除了內生式增長以外，我們也會持續選擇能夠增強我們業務實力(包括鞏固我們於在線娛樂票務及娛樂內容服務領域的領導地位，增強我們的內容創作能力，以及增強我們繼續在娛樂行業擴張能力)的目標公司進行戰略合作、投資及收購。此外，我們會在科技基礎設施方面持續投入，以進一步加強我們服務整體娛樂行業價值鏈的能力。

### 我們的服務

基於我們的綜合技術系統、對用戶行為和喜好的獨到分析，以及對娛樂行業的深入了解，我們經營領先業界的互聯網賦能娛樂服務業務，包括：

- **在線娛樂票務服務**。我們為電影及現場娛樂等廣泛娛樂形式提供在線票務服務；
- **娛樂內容服務**。我們經營的綜合性平台，為電影、電視劇、網劇、網絡大電影、綜藝及現場娛樂等各種娛樂形式提供從宣發到製作的娛樂內容服務；
- **娛樂電商服務**。我們提供賣品在線預訂服務及衍生商品銷售。我們亦為用戶提供會員服務。我們通常作為該等服務的銷售代理並收取協定佣金；及
- **廣告服務及其他**。憑藉我們全面的營銷資源，我們向娛樂行業及其他行業(包括汽車、電子及消費產品)的廣告客戶提供服務。

### 在線娛樂票務服務

我們於2012年1月開始為電影提供在線票務服務，並於其後拓展至現場娛樂票務服務，例如音樂會、現場表演、展覽及體育賽事。我們已迅速發展成為中國娛樂票務服務行業的領導者。根據艾瑞諮詢報告，按截至2018年9月30日止九個月的電影票務總交易額計，我們是中國最大的在線電影票務服務提供商，市場份額為61.3%。按截至2018年9月30日止九個月的總交易額計，我們在現場娛樂在線票務服務行業中排名第二。

## 業 務

我們透過自有平台經營在線娛樂票務服務，該平台方便用戶在線購買電影票，從而輕鬆並準確的規劃其娛樂活動。請參閱「我們的平台」。

### 電影票務

根據艾瑞諮詢報告，按於中國在線電影票務總交易額計，我們於2015年、2016年及2017年的市場份額分別為44.6%、41.9%及47.1%。根據艾瑞諮詢報告，按截至2018年9月30日止九個月的電影票務總交易額計，我們是中國最大的在線電影票務服務提供商，佔61.3%的市場份額。根據艾瑞諮詢報告，截至2018年9月30日止九個月，中國超過85%電影票乃於線上售出。

下表載列於所示期間在我們的平台上售出的電影票總交易額、售出的電影票數目、交易用戶總數及向每名交易用戶售出的電影票平均數目：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
電影票總交易額(人民幣百萬元) <sup>(1)</sup>	12,901.8	14,431.0	21,679.6	14,940.6	25,624.7
電影票數目(百萬張)	380.0	397.5	598.5	409.2	679.4
在線電影票服務交易用戶總數 (百萬) <sup>(2)</sup>	65.1	61.0	101.3	74.6	119.7
向每名交易用戶 售出的電影票平均數目	5.8	6.5	5.9	5.5	5.7

#### 附註：

- (1) 電影票總交易額指我們平台上的已付款交易價值(包括服務費)，當中不包括任何其後退款，並於交易時確認。票房指經扣除所有退款後，影院自銷售電影票收取的所得款項總額。
- (2) 用戶通過我們的應用程序於我們的平台上或於第三方平台上的自營渠道購買電影票。倘同一用戶於相關期間內通過第三方平台登入兩個不同的應用程序或服務平台，在計算交易用戶總數時，該用戶將會被視為一名交易用戶計算。

### 用戶體驗

我們為用戶提供大量正在上映和即將上映的電影資訊以供選擇，並根據用戶位置推薦鄰近的影院。用戶可按電影放映時間及票價以及影院所提供的服務(例如折扣、退票及換票、會員優惠，以及特定場次放映的投影及音效技術)選擇影院。某些影院可於購票時一併

預訂爆米花和汽水等賣品。請參閱「娛樂電商服務」。用戶於選定電影場次後，便會被轉至互動座位表上選擇座位。可通過微信支付、美團支付、信用卡／借記卡及銀聯等多種方式進行購票。用戶可在影院的自助取票機中輸入取票碼或掃描二維碼以取得電影票。

為優化用戶體驗，我們的平台提供電影概要、電影預告片、喜愛電影收藏、觀後感分享以及評分和評論等功能。截至2018年9月30日，我們的平台上已累積22億次電影預告片觀看量、1.580億條電影評分及7,060萬條評論。為確保電影評分系統的真實性，沒有相應購票記錄的用戶評分將不會被計入電影評分內。對於即將上映的電影，用戶可分享彼等的想法，並將其感興趣的電影標記為「想看」。即將上映的電影將按反映觀眾預期水平的想看指數評分，提供最令人期待的即將上映電影的指標。數量龐大的用戶以及其評分和評論為我們帶來大量的用戶行為數據，使我們獲得對不同觀眾群體特定喜好和中國整體電影市場的深刻洞見，進而幫助我們進行娛樂內容服務業務方面的決策。

我們亦會在自有平台上發送有關電影行業近期走勢及最新發展的新聞內容，該類內容由我們的自有媒體團隊、行業媒體及自媒體在我們平台上發表，亦會通過微信等其他渠道發表。請參閱「我們的平台」。

除在線服務外，我們也舉辦線下用戶活動以進一步提升用戶的參與度及加強與用戶的互動。我們定期組織活動，包括電影首映、主創見面會、影迷會活動及其他與電影相關的活動。我們認為，我們全面的線上和線下服務有助於加強市場對我們服務的認可並進一步擴大我們的用戶群。

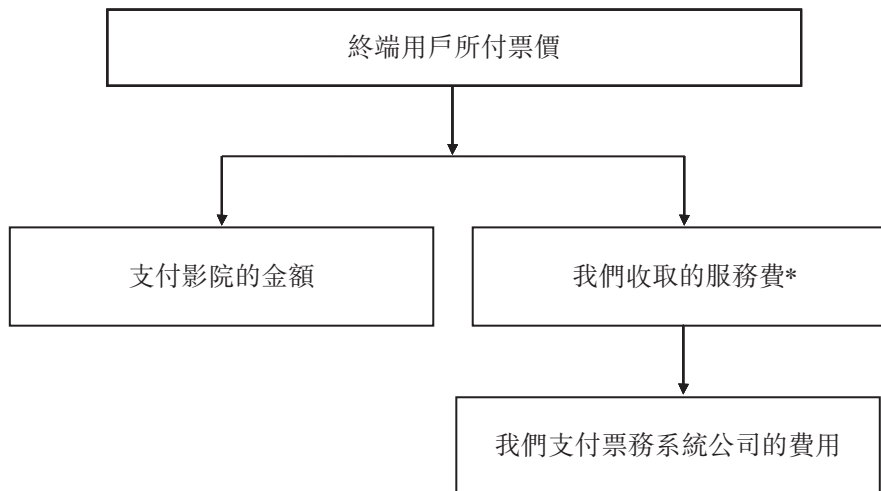
### 影院賦能服務

我們的在線電影票務服務令影院直接與我們平台上龐大且不斷增長的用戶群連接。我們與中國絕大多數影院合作，覆蓋逾600個城市。截至2018年9月30日，中國95.2%的電影院通過我們在線銷售電影票。截至2018年9月30日止九個月，此類電影院貢獻中國綜合票房的99.7%。

除了提供即時、方便及可靠的票務服務外，我們亦向影院提供服務以幫助彼等實現電子化運營，並運用我們的商務智能分析服務協助彼等更有策略地開展業務活動。我們利用在我們平台上產生的實際及預測的用戶流量及用戶行為數據分析，協助影院制訂電影排片和定價策略，以優化其資源運用及運營效率。我們亦為影院提供專有的SaaS解決方案，以為它們在交易處理、業績分析及在線市場推廣等多方面提供便利。影院還可利用我們的平台功能及用戶覆蓋開展推廣活動，如會員服務及獨家活動。請參閱「我們的平台－企業服務平台－主要特點－電影院管理服務系統」。

### 電影票務安排

根據與影院訂立的電影票銷售協議，我們通常作為在影院以外銷售電影票的非獨家票務服務提供商。根據該等協議，我們可連接票務系統公司營運的各影院票務系統。我們通常會與該等票務系統公司簽訂單獨協議以補充我們與影院的協議，從而使我們的平台與各家影院的票務系統之間建立連接，並確保影院的系統順利整合至我們的網絡中。影院確定電影排片、售票期限及電影票價格。我們於平台上收取來自終端客戶的所得款項，扣除向我們應付的服務費並向電影院發放剩餘款項。於往績紀錄期，我們就我們平台上銷售的電影票收取的服務費率介乎終端客戶所付票價的4%至8%。服務費率等於我們所收取的服務費除以終端客戶支付的電影票價格。我們向票務系統公司就將我們的平台與電影院及院線的票務系統連接而支付費用。每張票的費用通常約為人民幣1元。下表闡釋在線電影票務服務的資金流向。



附註：

\* 該等服務費一般佔終端用戶所付票價的4%至8%，並由我們確認為電影票務服務的收入。

視乎我們與每間影院的合作情況，我們亦可提供退票換票服務。我們於2016年下半年開始我們的退票服務。於2016年、2017年及截至2018年9月30日止九個月，售出的電影票退票率分別為1.7%、2.0%及1.3%。

### 現場娛樂票務

我們於自有平台為演唱會、現場演出、展覽及體育賽事等現場娛樂提供票務服務。視乎影院及其他場館的容納能力，我們為若干現場娛樂提供在線選座服務。截至2018年9月30日，我們與中國超過2,000家業務合作夥伴(例如場館運營方及現場娛樂主辦方)合作開展現場娛樂票務業務。我們的現場娛樂票務總交易額於2017年達人民幣331.8百萬元，截至2018年9月30日止九個月更進一步增至人民幣773.7百萬元。根據艾瑞諮詢報告，按截至2018年9月30日止九個月的總交易額計，我們在現場娛樂在線票務服務行業排名第二，佔市場份額11.3%。我們通常就現場娛樂票務服務按終端客戶所支付票價的介乎3%至30%收取佣金。

門票以場館運營方或現場娛樂主辦方所釐定的價格在我們的平台上出售。我們已在票務服務及活動管理服務方面與場館運營方、現場娛樂主辦方、藝人及活動團隊建立良好的合作關係。我們的活動管理服務為活動籌辦過程提供支持，包括場館座位規劃及定價、線上購票及黃牛識別、門票防偽印刷、現場登記服務及安保服務。

視乎我們與各場館運營方及現場娛樂主辦方的合作情況，我們亦可提供退票換票服務。我們於2017年上半年開始為場館運營方及現場娛樂主辦方提供我們的退票服務。於2017年及截至2018年9月30日止九個月，售出的現場娛樂門票退票率分別為6.9%及4.2%。

### 娛樂內容服務

我們的娛樂內容服務包括各種娛樂形式的宣發及製作。發行通常涉及(i)制定整體推廣戰略；(ii)釐定適當的發行渠道，例如影院、電視及DVD；及(iii)決定適當的發行日期。為推動娛樂內容發行業務，我們提供推廣服務，包括特定市場營銷活動，例如新聞稿、廣告活動及媒體採訪。我們有時會以聯合出品方的身份參與娛樂內容製作，以股權投資方式對製作投入資本，並為製作團隊提供市場意見。各項電影製作項目的收益按總額或淨額基準確認。

- 當我們涉及其他聯合出品方的概念孵化、選擇製作團隊及演員、拍攝及後期製作，並作為電影發行方制定宣發計劃時，以及當我們與其他聯合出品方就電影製作的主要相關活動商討及共同作出決定時，有關安排實質上被視為共同經營。因

此，我們按照於相關電影的所有權百分比確認所分佔電影的收益及成本。有關收益乃於電影放映期間根據票房確認(按總額基準)，而有關電影的相關投資成本(亦為我們分佔的電影成本)乃根據上述收益確認的相同模式確認及呈列為收益成本。

- 當我們不涉及概念孵化、選擇製作團隊及演員、拍攝及後期製作，而僅參與電影的宣發工作時，我們不會被視為涉及電影製作過程，而投資電影的主要目的為從電影製作公司取得發行權及賺取發行費。鑑於我們向製作方／電影製作公司提供發行服務，而我們亦向同一製作方／電影製作公司支付對相關電影的投資，該等投資成本實質上被視為應向客戶支付的代價。故此，有關投資成本入賬列作收益扣減。有關收益乃於電影放映期間根據票房確認(按淨額基準)，並扣減我們的投資成本。

### 娛樂內容服務平台

我們高度可擴展的娛樂內容服務平台可為我們的業務合作夥伴提供綜合服務，以最高效地實現觀眾影響最大化。我們於2014年開始在電影領域開展娛樂內容服務，並以我們所提供的獨特服務迅速贏得市場認可。我們已建立起作為全渠道數據驅動娛樂內容服務商的領先市場地位，其核心能力包括廣泛的用戶觸達、創新的平台功能、成熟的大數據能力及整合良好的線下及合作夥伴資源。憑藉我們的能力及經驗，我們近期將娛樂內容服務拓展至電視劇、網劇、網絡大電影、綜藝及現場娛樂等領域。

- **廣泛的用戶觸達。**我們的娛樂內容服務平台使我們的業務合作夥伴能夠觸達我們龐大的用戶群並有效獲得和吸引潛在觀眾。我們將業務合作夥伴與用戶群聯繫起來，以實現有針對性的推廣活動。在我們的自有平台及合作第三方媒體的支持下，我們廣泛的媒體覆蓋進一步拓展我們的用戶觸達及提高用戶參與度。
- **創新的平台功能。**我們的用戶平台功能有助於收集有價值的用戶洞察以指引我們的內容服務。我們是首家在中國推出在線電影票預售及想看指數的公司。通過我們的預售、點映及想看指數服務，我們的業務合作夥伴可以預判其即將上映電影的市場接受度，以制訂最佳的宣發策略。

- **成熟的大數據能力。**我們不斷積累及收集用戶行為數據、觀眾信息、行業專業數據及內容表現統計數據。我們強大的大數據能力，外加先進算法的支持，使我們能夠得出深刻的用戶及行業洞見，以指導我們的業務合作夥伴和我們自身高效而精準地實現觀眾影響最大化。我們亦可進行大數據分析，為業務合作夥伴制訂具成本效益的針對性宣傳活動。
- **整合良好的線下資源及合作夥伴資源。**我們擁有整合良好的線下資源及合作夥伴資源。
  - 截至2018年9月30日，我們與中國95.2%的電影院合作，覆蓋600多個城市。我們的電影院合作夥伴有助於我們建立強大的本地化網點，並可作為我們宣傳活動(包括點映及主創見面會)的場地。
  - 我們多元化的線下渠道使我們能夠為業務合作夥伴提供全面的宣發解決方案。我們通過與美團點評的合作，利用線下廣告資源、校園觸達及商戶網絡提供各種形式的宣傳活動。我們與消費行業的合作夥伴建立了穩固的聯繫，截至2018年9月30日，我們已與逾19,350家業務夥伴進行異業宣傳合作。
  - 我們在組織宣發活動方面擁有豐富的經驗，例如點映、高規格首映禮、主創見面會、影迷會活動及路演等。截至2018年9月30日止九個月，我們已組織超過2,220次此類活動。
  - 我們強大的業務拓展團隊持續強化及擴大我們與電影院及其他業務合作夥伴的關係，協調線上及線下宣傳活動，並探索異業宣傳合作機會。

### **為電影提供的服務**

憑藉我們廣泛的平台功能、大數據分析能力以及在電影行業的廣泛影響力，我們的娛樂內容服務平台為我們電影行業的業務合作夥伴提供量身定制的宣發支持。就電影提供的服務包括有針對性的觀眾激勵、多樣化的宣傳活動、電影預售及試映。我們已經能夠憑藉提供具有重要價值的建議持續擴大我們的商業合作夥伴基礎。

憑藉我們的娛樂內容服務平台的核心能力，我們作為發行方及／或製作方參與電影項目。我們於2016年開始擔任電影主控發行方，根據艾瑞諮詢報告，按截至2018年9月30日止21個月的中國綜合票房計，我們迅速成為中國最大的國產電影主控發行方。根據艾瑞諮詢報告，於同一期間，前五大主控發行方作為主控發行方所發行的電影合共佔中國國產電



## 業 務

影綜合票房市場份額55.2%。電影宣發通常涉及一家主控發行方及多家聯合發行方。主控發行方負責整體宣發策略及協調宣發過程中的各項工作流程，而聯合發行方各自負責執行特定宣發工作。我們主要專注於國產電影的宣發，並會不時協助外國電影在中國的推廣。我們宣傳和發行第三方製作公司及我們自身製作的電影。

除宣發電影外，我們亦會不時作為聯合出品方參與電影製作，並可從有關電影的票房收入中賺取收益。我們近期已開始探索該等商機。中國電影製作市場相對分散。根據艾瑞諮詢報告，2017年逾1,000家電影製作公司參與電影製作，製作逾380部國產電影。於2016年、2017年及截至2018年9月30日止九個月，我們擔任聯合出品方參與製作的電影分別為4部、11部及16部。

下表載列於所示期間我們電影製作服務所產生的毛利及毛損。

	截至12月31日止年度		截至 2018年 9月30日 止九個月
	2016年	2017年	人民幣百萬元
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
獲利的電影製作項目毛利	7.3	65.8	116.8
— 獲利的電影製作項目收益	7.3	78.6	159.6
按淨額基準	7.3	4.1	14.9
按總額基準	—	74.5	144.7
— 獲利的電影製作項目成本	—	(12.8)	(42.8)
虧損的電影製作項目毛損	(6.1)	(37.9)	(67.7)
— 虧損的電影製作項目收益	(6.1)	9.1	2.3
按淨額基準	(6.1)	(3.4)	(14.3)
按總額基準	—	12.5	16.6
— 虧損的電影製作項目成本	—	(47.0)	(70.0)
電影製作項目的總收益	1.2	87.7	161.9
按淨額基準	1.2	0.7	0.6
按總額基準	—	87.0	161.3
電影製作項目的總成本	—	(59.8)	(112.8)
淨額	<u>1.2</u>	<u>27.9</u>	<u>49.1</u>

附註：

\* 各項電影製作項目的收益按總額或淨額基準確認。當我們涉及其他聯合出品方的概念孵化、選擇製作團隊及演員、拍攝及後期製作，並作為電影發行方制定宣發計劃時，以及當我們與其他聯合出品方就電影製作的主要相關活動商討及共同作出決定時，有關安排實質上被視為共同經營。因此，我們按照於相關電影的所有權百分比確認所分佔電影的收益及成本。有關收益乃於電影放映期間根據票房確認（按總額基準），而有關電影的相關投資成本（亦為我們分佔的電影成本）乃根據上述收益確認的相同模式確認及呈列為收益成本。當我們不涉及概念孵化、選擇製作團隊及演員、拍攝及後期製作，而僅參與電影的宣發工作時，我們不會被視為涉及電影製作過程，而投資電影的主要目的為從電影製作公司取得發行權及賺取發行費。鑑於我們向製作方／電影製作公司提供發行服務，而我們亦向同一製作方／電影製作公司支付對相關電影的投資，該等投資成本實質上被視為應向客戶支付的代價。故此，有關投資成本入賬列作收益扣減。有關收益乃於電影放映期間根據票房確認（按淨額基準），並扣減我們的投資成本。

於2016年、2017年及截至2018年9月30日止九個月，我們分別擁有3個、6個及8個虧損電影製作項目。

作為聯合出品方，我們不僅以股權投資方式對製作投入資本，亦利用我們的大數據分析能力、行業洞見及豐富的電影宣發經驗，在整個製作過程（包括創意、選角、拍攝及後期製作）中為製作團隊提供基於市場導向的建議。儘管若干個別項目曾有投資虧損，我們於往績紀錄期的電影製作業務整體盈利。

我們來自電影服務的收益可從以下來源產生：(i) 電影製作公司為獲得我們提供宣傳服務而支付的宣傳費用，包括支付電影宣發成本的款項；(ii) 發行費；及(iii) 我們提供製作服務及／或投資的電影的利潤分成。各項電影製作項目的收益按總額或淨額基準確認。

### (i) 來自電影製作公司的宣傳費用

當我們提供電影宣發服務時，我們負責整體宣發策略、進行發行工作及監督各方面的服務質素。支付我們電影宣發成本的款項為提供該等服務所產生的資金流入，因此性質上為就我們的服務所支付的款項，須確認為收益。我們作為指定電影的發行方及／或進行若干推廣工作的宣傳平台而從電影製作公司收取宣傳費用。因此，宣傳費用進一步分為：(i) 業務夥伴撥資的用戶激勵；及(ii) 電影製作公司委聘作為發行方的其他宣傳費用。業務夥伴撥資的用戶激勵指來自業務夥伴委聘我們於我們的平台上進行指定推廣工作（而並非受聘

為發行方)的收入。計入銷售及營銷開支的用戶激勵包括合作夥伴通過我們(如委聘我們利用我們平台的能力進行指定宣傳工作)推廣其內容的激勵，以及我們為推廣我們的服務而提供的激勵。請參閱「財務資料－我們的經營業績主要組成部分說明－銷售及營銷開支」。根據與合作夥伴訂立的有關安排，我們向業務夥伴提供宣傳及營銷服務。我們可酌情將已收／應收業務夥伴的現金用於我們的平台，以提供用戶激勵及進行其他推廣活動。由於我們為推廣所有收益來源的服務而動用已收／應收業務夥伴的現金，連同我們所產生的現金成本，有關金額於產生時確認為銷售及營銷開支。有別於此，電影製作公司委聘作為發行方的宣傳費用指當我們獲聘為指定電影的發行方及提供宣傳服務時向電影製作公司收取的收益。當我們作為指定電影的發行方時，相應的內容宣發成本於收益成本中入賬，且包括與用戶激勵、營銷及推廣活動、試映會、預售、點映、首映、影迷見面會、影迷聚會、巡迴放映及推廣材料相關的成本。請參閱「財務資料－我們的經營業績主要組成部分說明－收益成本」。內容宣發成本項下的用戶激勵由電影製作公司撥付，用於宣傳特定電影。宣傳費用金額與該等成本及開支金額相同，故宣傳費用對我們的盈利能力並無直接影響。然而，我們提供有關宣傳服務(包括確定觀眾激勵計劃及籌辦宣傳活動、電影預售、試映及其他宣傳活動)的能力有助我們取得可收取發行費的電影發行方角色。我們利用自身平台能力提供的宣傳服務進一步幫助我們與業務夥伴建立及加強彼此的關係，因而對我們的電影宣發活動有利。

### 用戶激勵的資金流量

用戶激勵可作為終端客戶於我們平台上購物時的付款折扣。

當電影製作公司聘用我們作為電影發行方時，我們一般會先收到以現金支付的宣傳費用及發行費用。向我們支付宣傳費用乃為換取我們提供的宣傳服務，包括支付我們的電影宣發成本(如我們投入的用戶激勵)。在收到有關款項後，我們作為發行方制定用戶激勵計劃，包括時間、頻率及每張票的折扣金額。折扣其後於終端客戶在我們的在線電影票務平台進行購票交易時提供。當我們作為在線電影票務平台時，我們會收到由終端客戶支付的票價，而折扣金額則由我們在其後與電影院的結算時支付。該等金額其後將確認為內容宣發成本項下的收益成本。

當業務夥伴聘請我們利用我們的平台能力進行指定的宣傳工作，而非委聘我們作為電影發行方時，我們亦一般會先收到該業務夥伴以現金支付的宣傳費用。該費用一般包括用戶激勵的預算，我們會將之確認為業務夥伴撥資的用戶激勵項下的收益。在收到有關款項

後，我們會確定用戶激勵計劃，包括時間、頻率及每張票的折扣金額。折扣其後於終端客戶進行購票交易時提供。當我們收到由終端客戶支付的票價時，折扣金額會由我們在其後與電影院結算時支付。該等金額其後將確認為營銷及宣傳開支項下的銷售及營銷開支。

我們亦會使用自有資金提供用戶激勵推廣我們的平台及服務(而非指定電影)。有關用戶激勵亦於終端客戶進行購票交易時作為折扣提供。當我們收到由終端客戶支付的票價時，我們會在其後與電影院結算時支付折扣金額。該等金額其後將確認為營銷及宣傳開支項下的銷售及營銷開支。

### (ii) 發行費

當我們擔任主控發行方時，我們收取的發行費率通常介乎5%至12%。當我們擔任聯合發行方時，我們可能按預先協定的金額或按介乎1%至2%的費率釐定發行費。發行費率相等於我們收取的發行費除以院線分賬票房總額。院線分賬票房乃經扣除支付予影院的款項、相關監管機關的收費、向國家電影發展基金支付的強制性供款及稅項後的票房剩餘部分，一般佔票房約40%。請參閱「行業概覽－娛樂內容服務」。

### (iii) 我們提供製作服務及／或作出投資的電影的溢利分成

當我們涉及其他聯合出品方的概念孵化、選擇製作團隊及演員、拍攝及後期製作，並作為電影發行方制定宣發計劃時，以及當我們與其他聯合出品方就電影製作的主要相關活動商討及共同作出決定時，有關安排實質上被視為共同經營。因此，我們按照於相關電影的所有權百分比確認所分佔電影的收益及成本。有關收益乃於電影放映期間根據票房確認(按總額基準)，而有關電影的相關投資成本(亦為我們分佔的電影成本)乃根據上述收益確認的相同模式確認及呈列為收益成本。

當我們不涉及概念孵化、選擇製作團隊及演員、拍攝及後期製作，而僅參與電影的宣發工作時，我們不會被視為涉及電影製作過程，而投資電影的主要目的為從電影製作公司取得發行權及賺取發行費。鑑於我們向製作方／電影製作公司提供發行服務，而我們亦向同一製作方／電影製作公司支付對相關電影的投資，該等投資成本實質上被視為應向客戶

## 業 務

支付的代價。故此，有關投資成本入賬列作收益扣減。有關收益乃於電影放映期間根據票房確認(按淨額基準)，並扣減我們的投資成本。

下表載列於所示期間按來源劃分的娛樂內容服務收益明細。請參閱「我們的服務－娛樂內容服務－娛樂內容服務平台」。

來源	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%
宣傳費用	308,285	91.4	668,780	78.5	354,323	86.2	627,119	68.9
—業務夥伴撥資的								
用戶激勵	234,236	69.5	542,222	63.6	314,898	76.6	436,916	48.0
—電影製作公司委聘 作為發行方的 宣傳費用	74,049	21.9	126,558	14.9	39,425	9.6	190,203	20.9
發行費	27,806	8.2	95,767	11.2	32,758	8.0	121,217	13.3
製作服務分成溢利*	1,208	0.4	87,752	10.3	23,867	5.8	161,917	17.8
<b>總計</b>	<b>337,299</b>	<b>100.0</b>	<b>852,299</b>	<b>100.0</b>	<b>410,948</b>	<b>100.0</b>	<b>910,253</b>	<b>100.0</b>

*附註：*

\* 各項電影製作項目的收益按總額或淨額基準確認。當我們涉及其他聯合出品方的概念孵化、選擇製作團隊及演員、拍攝及後期製作，並作為電影發行方制定宣發計劃時，以及當我們與其他聯合出品方就電影製作的主要相關活動商討及共同作出決定時，有關安排實質上被視為共同經營。因此，我們按照於相關電影的所有權百分比確認所分佔電影的收益及成本。有關收益乃於電影放映期間根據票房確認(按總額基準)，而有關電影的相關投資成本(亦為我們分佔的電影成本)乃根據上述收益確認的相同模式確認及呈列為收益成本。當我們不涉及概念孵化、選擇製作團隊及演員、拍攝及後期製作，而僅參與電影的宣發工作時，我們不會被視為涉及電影製作過程，而投資電影的主要目的為從電影製作公司取得發行權及賺取發行費。鑑於我們向製作方／電影製作公司提供發行服務，而我們亦向同一製作方／電影製作公司支付對相關電影的投資，該等投資成本實質上被視為應向客戶支付的代價。故此，有關投資成本入賬列作收益扣減。有關收益乃於電影放映期間根據票房確認(按淨額基準)，並扣減我們的投資成本。

## 業 務

下表載列我們於往績紀錄期及直至最後實際可行日期提供娛樂內容服務的部份標誌性電影項目。下表的電影乃基於其市場口碑、票房表現以及我們於其製作、宣發角色所佔的重要性而挑選。

電影	上映時間	角色	綜合票房 (人民幣百萬元)
來電狂響	2018年12月	聯合出品方 主控發行方	618
李茶的姑媽	2018年9月	聯合出品方 主控發行方	604
邪不壓正	2018年7月	聯合出品方 主控發行方	583
我不是藥神	2018年7月	聯合出品方	3,098
後來的我們	2018年4月	聯合出品方 主控發行方	1,361
水形物語(美國)	2018年3月	協助發行	105
熊出沒·變形記	2018年2月	聯合出品方	606
捉妖記2	2018年2月	聯合出品方 主控發行方	2,237
神秘巨星(印度)	2018年1月	協助發行	747
前任3：再見前任	2017年12月	聯合出品方	1,941
天才槍手(泰國)	2017年10月	協助發行	271
羞羞的鐵拳	2017年9月	聯合出品方 主控發行方	2,213
春嬌救志明	2017年4月	聯合出品方	175
大鬧天竺	2017年1月	主控發行方	756
情聖	2016年12月	聯合出品方 主控發行方	657
我不是潘金蓮	2016年11月	主控發行方	482
驢得水	2016年10月	聯合出品方 主控發行方	172

視乎我們於電影項目中的任務及角色，我們可能於以下電影製作及發行階段提供電影服務：

- **立項階段。**我們利用自身強大的大數據分析能力及行業洞見，並考慮預期市場接受度、票房收益潛力、規劃製作所需現金支出時間、預估所需的宣發開支等主要因素選擇電影項目。我們旨在保障我們的電影項目的風險與收益平衡。
- **製作階段。**我們在攝製過程中為劇組人員提供基於市場導向的意見。例如，我們對觀眾的信息分析可幫助我們的業務合作夥伴調整電影選角、拍攝及剪輯過程。我們通常參與投資我們聯合出品的電影。
- **宣發階段。**我們通過自身的娛樂內容服務平台規劃及協調各項營銷及宣傳活動。利用有價值的大數據分析能力，通過識別目標觀眾群體從而優化電影的票房表現。於整個電影宣傳階段，我們會積極留意票房表現及市場反應，並實時對宣傳活動作出相應調整。借助來自我們平台的數據和分析，我們在安排上映時間時考慮觀眾的用戶資料、偏愛的影片類型以及其他預定上映電影的競爭。

### **為其他娛樂內容提供的服務**

我們的娛樂內容服務平台旨在提供用途廣泛及完善的功能，以擴展我們的能力，提供超越電影的內容形式，如電視劇、網劇、網絡大電影、綜藝節目及現場娛樂。

我們於2018年初開始提供電視劇、網劇、網絡大電影及綜藝節目宣發服務，開拓製作商機，並有選擇地參與具有市場潛力的項目，例如《長安十二時辰》。截至2018年9月30日止九個月，我們參與12部電視劇的聯合出品。中國電視劇製作市場高度分散，根據艾瑞諮詢報告，於中國獲許可製作廣播及電視節目的製作公司超過13,000家，於2017年製作電視劇逾600部。

我們近期開始於中國參與現場娛樂內容的製作、宣發，主要提供行業洞見、大數據能力、線下資源及資金。

### **娛樂電商服務**

我們的娛樂電商服務包括於我們的平台提供線上預訂賣品、銷售衍生商品及影院會員服務。

## 業 務

下表載列於所示期間按來源劃分的娛樂電商服務收入明細：

來源	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣 百萬元	%	人民幣 百萬元	%	人民幣 百萬元	%	人民幣 百萬元	%	人民幣 百萬元	%
賣品預訂	1.4	100.0	12.8	82.6	52.8	41.5	38.4	43.9	58.4	36.4
衍生商品銷售及其他	—	—	—	—	10.9	8.5	6.3	7.2	15.3	9.5
影院會員服務	—	—	2.7	17.4	63.5	50.0	42.9	48.9	86.6	54.1
<b>總計</b>	<b>1.4</b>	<b>100.0</b>	<b>15.5</b>	<b>100.0</b>	<b>127.2</b>	<b>100.0</b>	<b>87.6</b>	<b>100.0</b>	<b>160.3</b>	<b>100.0</b>

我們的平台提供賣品預訂，讓用戶可以隨後享用。賣品的種類由影院或場館自行決定。於2016年及2017年，我們售出的賣品總交易額分別為人民幣288.8百萬元及人民幣647.4百萬元。截至2017年及2018年9月30日止九個月，我們售出的賣品總交易額分別為人民幣466.7百萬元及人民幣681.5百萬元。我們通常按賣品交易價值的7%至10%收取佣金費用。

我們的平台亦提供衍生商品。得益於用戶平台的高流量，我們相信我們的衍生商品能夠吸引影迷。我們提供的衍生商品主要包括由相關IP持有人授權的電子產品、玩具、家居用品和服裝。我們不斷尋求提供更多吸引用戶的產品，並根據最新市場趨勢及消費者喜好定期更新我們的產品。於2018年5月，我們開始與騰訊營運的以遊戲、漫畫及電影為中心的商品銷售平台合作，以獲得更多優質IP資源、供應鏈及營銷渠道。我們通常按衍生商品交易價值的10%至30%收取佣金費用。

我們在平台上提供與電影院聯營的會員服務。會員優惠包括電影票折扣及更便利的退票及換票服務等。截至2018年9月30日，超過7,000家影院在我們的平台提供會員服務。我們通常按影院發起的會員服務交易價值的3%至20%收取佣金費用。

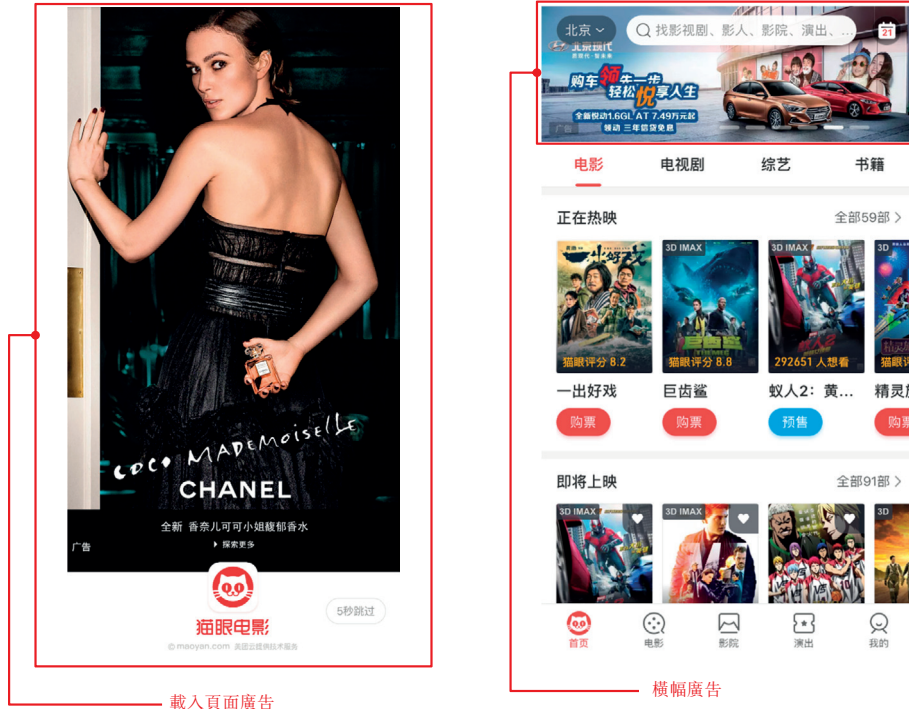
### 廣告服務及其他

憑藉我們全面的營銷資源，我們向娛樂行業及其他行業(例如互聯網服務、汽車、電子及消費產品)的廣告客戶提供廣告服務。我們的廣告商數目由2015年的2名增加至2017年的72名。截至2018年9月30日止九個月，我們擁有52名廣告商，包括我們於2018年委聘的1名廣告代理。我們將廣告代理(而非透過該名代理購買我們廣告的個別廣告商)確認為客戶。



## 業 務

我們移動平台上的廣告服務主要為在廣告資源位放置圖片或其他豐富的媒體內容。我們移動應用程序上的一般廣告資源包括啟動應用程序時顯示的載入頁面、使用應用程序時彈出的推送訊息以及螢幕頂部和底部帶有文本和圖像的橫幅。



我們也提供其他廣告服務，包括在我們娛樂內容中的植入式廣告，可通過我們於媒體平台的官方賬戶發佈動態消息及文章的方式發送，亦可利用多種線下營銷資源及活動(如電影院、路演及異業合作)進行宣傳。

我們的廣告銷售協議通常註明所涉廣告資源，包括形式及播放時段。廣告費主要基於相關的預期曝光量收取。廣告銷售協議可以是特定廣告投放，也可以是若干廣告資源的組合的總分配，這類廣告投放通常持續數週至一年不等。

我們對潛在廣告客戶進行背景及資格審查。我們要求廣告資料遵守相關法律法規以及我們的指引，並在廣告向用戶呈現之前對其進行預審。我們會拒絕我們認為不適合發佈的廣告項目。

## 我們的平台

一般而言，我們的平台包括用戶平台及商業服務平台。

### 用戶平台

用戶主要可以通過貓眼應用程序及格瓦拉應用程序使用我們的服務，亦可通過我們於合作平台上的自營渠道使用有關服務，包括我們於微信支付、QQ錢包、美團應用程序及大眾點評應用程序上的獨家入口以及我們於微信上的貓眼小程序。我們的平均月活躍用戶於截至2018年9月30日止九個月達1.346億，而我們在線電影票務服務的交易用戶數目於截至2018年9月30日止九個月達1.197億。我們提供廣泛的產品及服務以供娛樂消費，以提升我們的用戶參與度及體驗，包括衍生商品及賣品預訂。我們亦於我們自身或合作夥伴的平台在中國提供媒體內容。截至2018年9月30日止九個月，我們的媒體內容於第三方平台獲得每月平均12億次的觀看量。我們亦可能向第三方服務提供入口，例如在線電影，以通過測試各種業務合作來豐富我們提供的服務。

### 主要特點

#### 內容發現

我們的平台提供目前正在上演以及即將上演的娛樂內容(包括電影和現場娛樂)的列表。我們為各相關內容及業內專業人士設立主頁。內容主頁提供影片信息簡介，包括劇情簡介、演員及劇組人員資料、劇照及預告片。業內專業人士主頁提供包括人物簡介、代表作品以及個人相關新聞等資訊。

截至2018年9月30日，我們平台的預告片已獲累計觀看22億次。截至同日，我們的內容數據庫已包括有關超過800,000部電影、120,000部電視劇及250萬名業內專業人士的資料。我們的內容數據庫亦包括書籍的資料及書評。

根據與電影製作公司及影院的協議，我們的平台在若干即將上映的電影正式上映前提供預售，尤其是電影大片。

以下為電影頁面及預售界面的示意性截圖。



我們按娛樂類型呈現現場娛樂票務界面。娛樂活動主頁提供簡介、核心製作團隊資料等資訊。

# 業 務

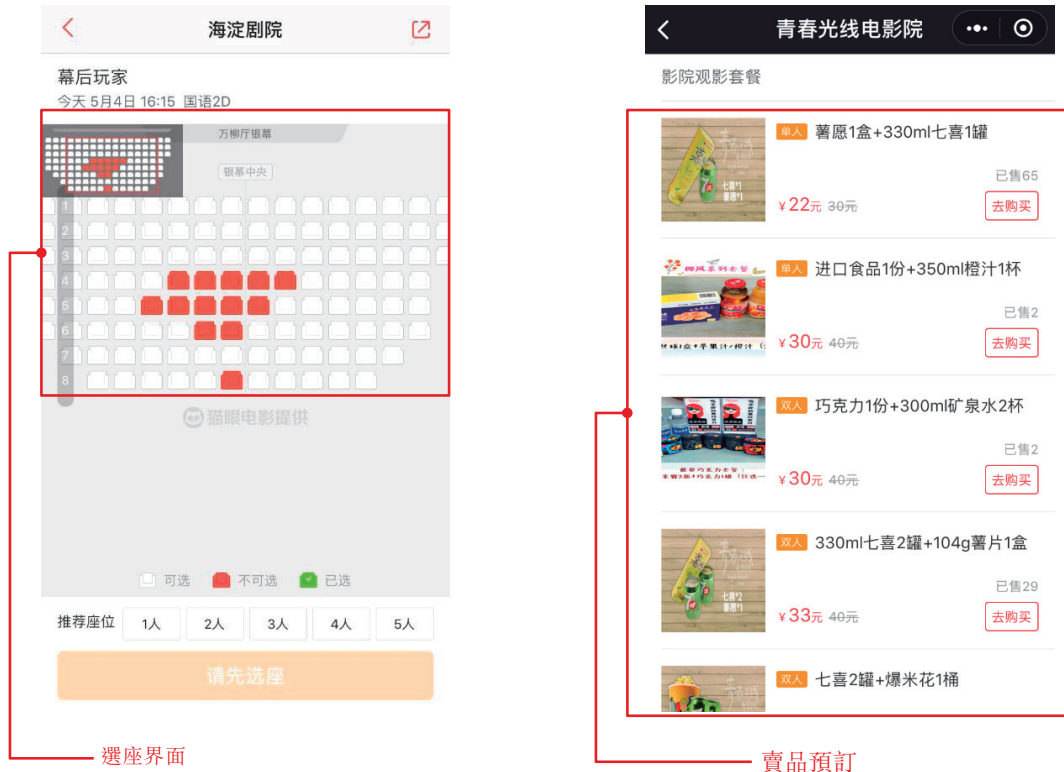
以下為我們現場娛樂票務界面及現場娛樂主頁的示意性截圖。



## 交易服務

當用戶想要購買某影片的电电影票時，可搜尋所有放映該影片的影院信息。用戶可按票價、時間表、位置和電影播放技術(例如2D、3D、4D及IMAX)篩選。

我們的平台提供實時電影選座和賣品預售，以下為示意性截圖。



## 內容評論

我們為用戶建立社區，以供發表電影評分及評論。截至2018年9月30日，我們的平台已累積1.580億條電影評分及7,060萬條評論。為確保我們電影評分系統的真實性，並無相應購買記錄的用戶作出的評分不會計入我們的電影評分計算。請參閱「一技術系統及基礎設施—貓眼研究院及大數據分析能力」。

## 娛樂資訊和媒體服務

我們提供最新娛樂新聞，分別來自我們平台上的自有媒體團隊、合作媒體及自媒體，以及中國的傳媒機構。我們的新聞主題包括評論、預告片、獎項及專業人士的採訪。我們在平台上發表新聞內容之前會對其進行預審。

以下為用戶評分、評論及娛樂新聞的示意性截圖。



## 業 務

### 訪問我們的平台

用戶通常通過我們的自有應用程序或通過我們在第三方平台上營運的入口使用我們提供的服務。設於第三方平台的入口將用戶引導至在功能和外觀方面與貓眼應用程序相似的界面。通過與騰訊及美團點評的戰略合作，用戶可利用騰訊的微信及QQ應用程序、美團應用程序及大眾點評應用程序進入我們的平台。我們相信此舉有助於擴展我們的用戶群，以及提高品牌知名度。透過第三方移動應用程序提供的相關服務均以貓眼品牌進行呈現。請參閱「我們的戰略夥伴」。

下表載列於所示期間分別按各個渠道劃分的我們平台的平均月活躍用戶、售出的電影票總交易額及在線電影票務服務的交易用戶數目。

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
<b>平均月活躍用戶(百萬)</b>					
自有應用程序	9.1	7.8	7.0	5.2	6.8
微信及QQ應用程序	—	—	43.4	—	55.6
美團及大眾點評應用程序	31.8	49.8	66.2	67.6	72.2
<b>電影票總交易額</b>					
<b>(人民幣百萬元)</b>					
自有應用程序	2,681.7	2,241.5	2,675.4	1,786.1	2,554.5
微信及QQ應用程序	—	—	1,644.1	—	7,737.2
美團及大眾點評應用程序	10,220.1	12,189.6	17,360.1	13,154.5	15,333.0
<b>電影票務服務的交易</b>					
<b>用戶數目(百萬)</b>					
自有應用程序	13.1	8.6	9.2	6.2	7.4
微信及QQ應用程序	—	—	13.4	—	40.9
美團及大眾點評應用程序	65.6	68.6	79.9	68.4	72.3

#### 附註：

\* 微信及QQ應用程序由騰訊擁有，而美團及大眾點評應用程序由美團點評擁有，有關公司均為我們的股東，並與我們具有戰略合作關係。請參閱「業務—我們的戰略夥伴」及「與光線及騰訊的關係—2.與騰訊的關係」。我們於2017年9月的微影收購事項後推出於微信及QQ應用程序的服務入口。

### 來自騰訊及美團點評應用程序的用戶流量

於往績紀錄期，我們相當一部分的平台用戶流量來自美團點評及騰訊應用程序。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2018年9月30日止九個月，我們在線電影票務服務的平均月活躍用戶分別有77.8%、86.5%、56.8%及53.6%來自美團及大眾點評應用程序。

我們於微影收購事項後在2017年方與騰訊展開業務合作。截至2017年12月31日止年度及截至2018年9月30日止九個月，我們在線電影票務服務的平均月活躍用戶分別有37.2%及41.3%來自騰訊的微信及QQ應用程序。

緊隨全球發售完成後及將2018年可轉換債券悉數轉換為股份後，騰訊及美團點評將分別於我們的已發行股本中間接擁有約13.96%及約7.34%權益(假設超額配股權未獲行使及按指示性發售價範圍的下限計算)。根據美團點評於2018年9月7日發佈的招股章程，騰訊為美團點評的主要股東之一，緊隨美團點評的首次公開發售後，騰訊於美團點評的已發行股本中間接擁有約19.2%權益。騰訊及美團點評均為上市公司，其業務決策過程獨立於彼此。

我們擬繼續加強與騰訊及美團點評的業務合作，乃由於我們相信，與彼等的未來戰略合作關係將令我們於用戶流量及媒體資源方面盡享競爭優勢，可進一步提高我們的市場地位。

### 互補及雙贏的關係

騰訊及美團點評分別是中國領先的社交媒體平台及領先的電商平台，而我們則為中國領先的創新互聯網賦能娛樂服務供應平台，我們與彼等的角色可互為補充，因此我們與騰訊及美團點評可達致雙贏的合作關係。透過我們與騰訊的戰略合作關係，我們成為微信支付及QQ錢包入口內置的少數平台之一，並且是其中唯一的電影、現場演出及體育賽事平台。此外，我們於微信應用程序中內建搜尋功能，用戶可輕易透過搜尋「電影」、「電影票」或「貓眼」等關鍵詞接觸我們的服務。另外，於我們與美團點評的合作關係下，我們於美團點評的平台經營獨家電影及現場娛樂票務渠道，藉此完善其生活服務，並成為美團點評於娛樂產業的唯一合作夥伴。上述安排令騰訊及美團點評各自的用戶得以輕鬆迅速地享用我們的服務。請參閱「我們的戰略夥伴」。

我們透過有關業務合作獲得來自騰訊及美團點評的大量用戶流量，同時，我們相信我們的龐大用戶群、先進技術以及持續提供的產品及服務亦有助業務及戰略夥伴向彼等自身



的用戶提供服務。例如，我們出色的大數據分析能力可協助彼等更深入了解用戶喜好及娛樂需求，有利於提高用戶黏度。因此，我們相信與騰訊及美團點評的合作關係實屬互惠互利。

### 騰訊及美團點評於中國互聯網及社交網絡行業的龍頭地位以及合作的合理商業理由

中國互聯網及社交媒體行業及消費者服務電商市場由少數擁有龐大用戶群及用戶流量的市場參與者主導。於中國少數的領先社交網絡平台中，騰訊為領先的互聯網增值服務供應商，並經營中國最頂尖的社交網絡應用程序，而美團點評為中國領先的服務電商平台，涵蓋美食、多種生活及旅遊服務。根據騰訊截至2018年9月30日止九個月的業績公告，截至2018年9月30日，*微信*（包括其海外版本 *WeChat*）及 *QQ* 的月活躍用戶分別為 10.83 億名及 8.03 億名。我們由美團點評創立及推動發展，而騰訊為我們的股東之一。此外，*微信*、*QQ*、*美團* 及 *大眾點評* 應用程序的強大社交及生活服務功能與我們所提供的服務可互為補充。因此，我們有合理商業理由與騰訊及美團點評達成夥伴關係，而我們與彼等的交易乃於日常業務過程中按一般商業條款訂立。

### 我們致力於擴大用戶群

我們將繼續通過各類流量獲取渠道擴大用戶群。我們與騰訊及美團點評的合作並非互相排斥。倘若我們與騰訊或美團點評的協議終止，我們可自由物色其他合適的業務夥伴。

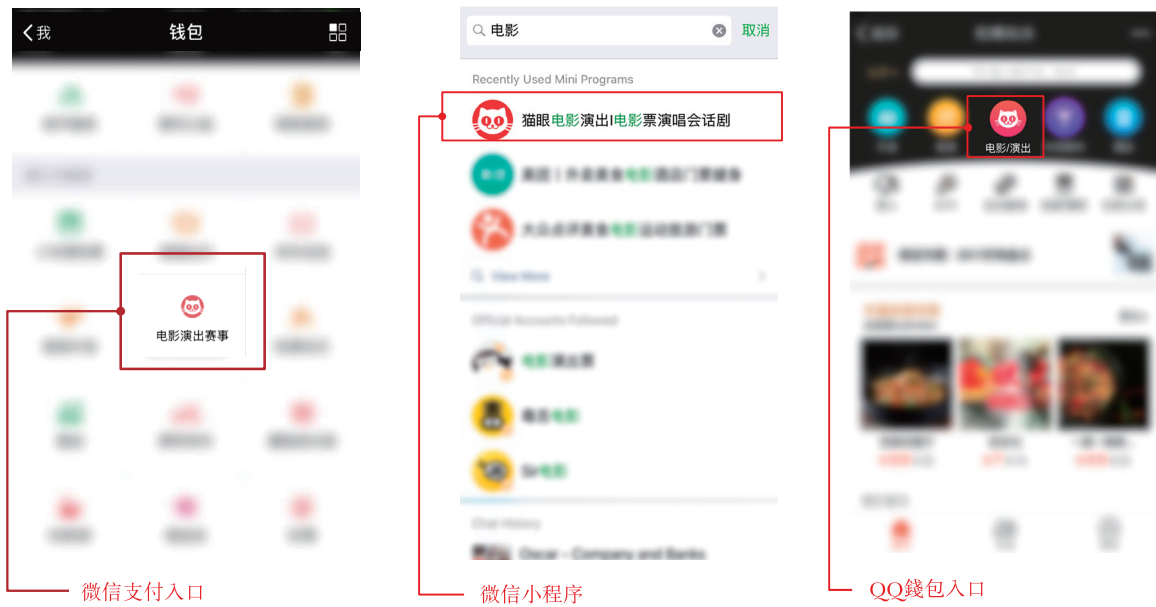
騰訊及美團點評為我們於用戶流量方面的兩個重要戰略合作夥伴。我們自2017年起與騰訊合作，此舉有助我們平衡產生自美團點評的用戶流量，反之亦然。此外，我們亦擁有自身的應用程序（即 *貓眼* 及 *格瓦拉*），並一直積極開發更全面的服務，例如在線選座、門票預售及衍生商品以及 *想看* 功能（反映用戶對即將放映電影的期待度）及影評等各項互動功能，從而改善用戶體驗，並藉此擴大用戶群及提高用戶參與度。

### 透過企業管治措施識別及管理潛在利益衝突

我們參照相關法律、法規及規則制定良好的企業管治規範，並採納股東大會及董事會會議議事規則，以識別及管理與騰訊及美團點評的潛在利益衝突。於騰訊及美團點評擔任管理職位或擁有權益的董事不會參與我們的日常運作及管理，彼等將就批准與騰訊及美團點評訂立的安排或任何其他建議的任何董事會決議案放棄投票。

# 業 務

以下為我們在**微信**、**QQ錢包**、**美團**應用程序及**大眾點評**應用程序上的服務入口的示意性截圖。



## 企業服務平台

利用我們的大數據分析能力，我們於2015年12月推出*貓眼專業版*應用程式，為文化娛樂行業的各類專業人士提供市場分析服務。我們認為我們已經成為重要的行業資訊合作夥伴，並與潛在的業務合作夥伴建立了廣泛網絡，從而為我們的娛樂內容服務業務作出貢獻。

## 主要特點

### *貓眼專業版*

#### 表現統計

*貓眼專業版*提供以下表現統計功能：

##### — 票房及播放量表現

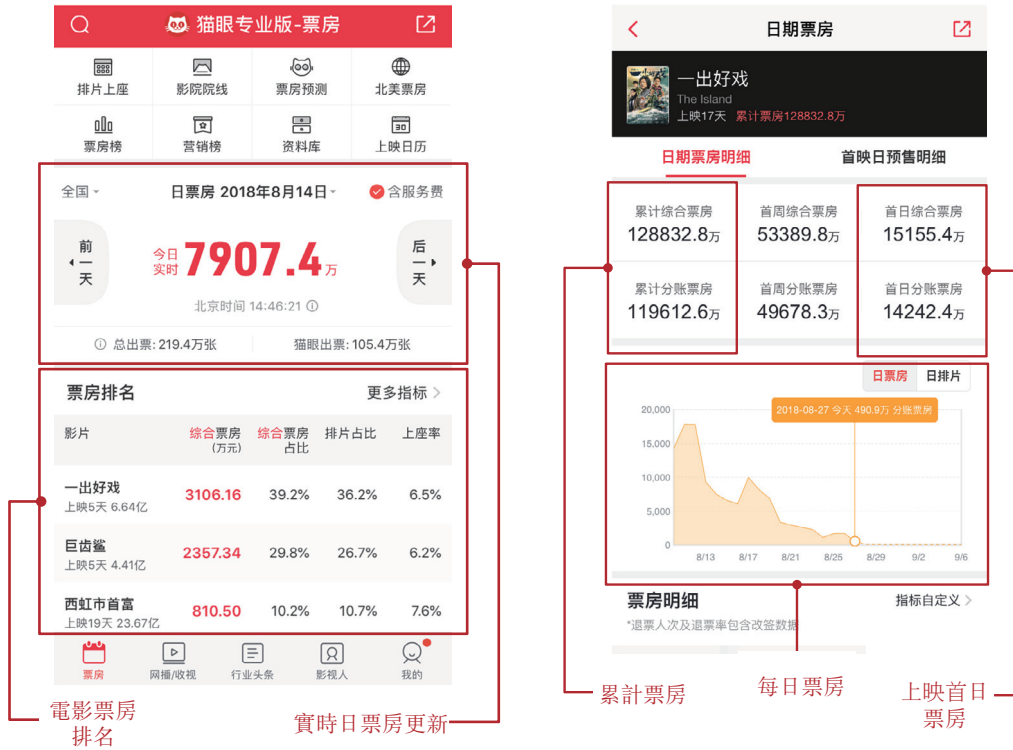
在一部電影的票房表現方面，我們呈現詳細資料，例如實時票房更新及動態票房預測。

同樣地，電視劇、網劇、網絡大電影及綜藝節目的播放量會以實時及預測數據呈列。

除了票房及播放量表現，*貓眼專業版*亦提供包括評分及評論以及*想看指數*等數據作為有關娛樂內容市場認可程度和口碑效應的關鍵指標。

# 業 務

以下為不同娛樂內容表現統計數據的示意性截圖。

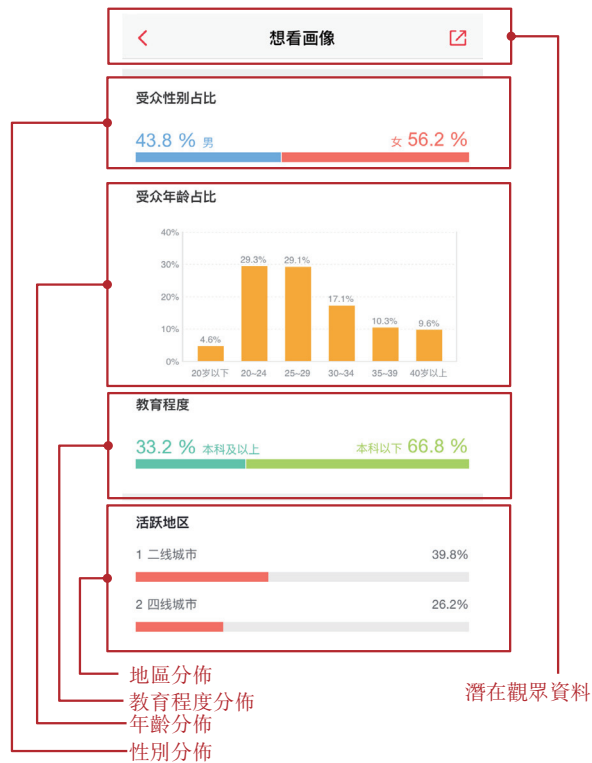


## — 潛在觀眾資料

基於我們龐大的用戶群及交易量，貓眼專業版亦為每部電影提供潛在觀眾資料。

我們進一步向影院提供進階版觀眾資料，為彼等提供定製的觀眾數據，例如，我們基於所在位置為每家影院提供目標觀眾資料。我們相信，有關觀眾數據及資料可幫助影院深入了解其目標市場，並更高效地開展業務。

以下為潛在觀眾資料的示意性截圖。



## — 宣傳活動追蹤

我們對投放的營銷材料及宣傳內容(如預告片及新聞等)提供播放量排名及趨勢分析。

以下為宣傳活動資訊的示意性截圖。



## 行業信息服務

我們在貓眼專業版上提供全面的行業信息服務。業內專業人士在我們平台上註冊並得到專業認證後，即可免費享受我們的行業信息平台提供的服務。電影及電視劇項目發起人可發佈資訊，尋找合適人才、拍攝基地等項目資源以及聯合投資方、宣發方等項目合作夥伴。我們會向所有註冊專業人士提供有關資訊，對有關職位感興趣的人可以網上提交申請。項目發起人可根據我們平台上現有的每個申請人的資料來審查申請。

## 業 務

以下為我們的行業資訊服務界面的示意性截圖。



### 行業新聞

貓眼專業版的行業新聞主要針對業內專業人士。該等行業新聞通常包括常規行業報告、成功項目案例分析、票房信息及預測以及行業各排行榜更新。

以下為行業新聞的示意性截圖。



### 電影院管理服務系統

我們的電影院SaaS解決方案的主要功能包括運營數據魔方、電影院促銷工具、會員管理、商品銷售管理、運營管理及結算管理。



以下為我們的SaaS系統界面的示意性截圖。



## 我們的戰略夥伴

我們與領先互聯網服務供應商及平台(特別是騰訊及美團點評)組成戰略聯盟，以此提升用戶體驗及協助未來價值鏈業務擴展。

### 騰訊

騰訊為中國互聯網增值服務的領先供應商。我們於2017年9月與騰訊確立戰略合作關係。根據合作關係，我們在娛樂行業擁有與騰訊優先合作的權利。用戶可通過微信的多個功能界面使用我們的服務，主要包括微信支付及微信小程序。通過與騰訊的戰略合作，我們擁有微信支付及QQ錢包的少數幾個專用入口之一，並且是唯一的電影、現場表演及體育賽事入口。微信及QQ均為中國首屈一指的社交媒體網絡。

我們戰略合作關係的主要條款：

- 合約期限：就在線電影票務而言，與微信為五年而與QQ為八年。
- 優先權利：我們與騰訊影業、企鵝影業、騰訊視頻及其他騰訊平台合作，並就在線電影及娛樂票務服務，以及電影及其他娛樂內容的宣發及製作享有若干優先權利。請參閱「一用戶平台一訪問我們的平台」。

- 數據共享：我們在必要以及相關法律及法規允許的範圍內，與騰訊共享通過微信及QQ入口進行的交易收集或產生的用戶數據、運營數據及交易數據。
- 基礎設施服務：騰訊負責維護我們在微信及QQ上的在線電影票務服務平台入口。

我們為騰訊在中國娛樂事業方面的重要戰略夥伴。騰訊表示有意透過開拓更全面的業務合作加深與我們的關係。此外，雖然香港的規則及規例一般不允許上市申請人的現有主要股東參與其首次公開發售，但騰訊可能會在將來於符合所有適用法例、規例及規則的情況下購買本公司的證券。我們相信，我們與騰訊的合作關係可擴展我們的用戶群，使我們獲得行業資源上的支持，以及提升了我們的大數據能力。

### 美團點評

美團點評是中國領先的服務電商平台，涵蓋美食、多種生活及旅遊服務。我們於2016年5月與美團點評確立戰略合作關係。根據我們的合作關係，我們是美團應用程序及大眾點評應用程序上娛樂票務及娛樂服務的獨家業務合作夥伴。

我們戰略合作關係的主要條款：

- 合約期限：五年，隨後延至2022年9月。
- 優先合作關係：就服務費及向美團點評的用戶提供宣傳以及結算方面而言，美團點評擁有與我們優先合作的權利。
- 數據共享：我們在必要以及相關法律及法規允許的範圍內，與美團點評共享於我們就在線娛樂票務合作的過程中收集或產生的用戶數據及交易數據。
- 基礎設施服務：就使用美團點評的服務(包括雲端系統、資訊科技基礎設施系統、客戶服務及營運及維護服務)而言，我們擁有與其優先合作的權利。

通過滿足用戶的娛樂需求，我們令美團點評的服務組合更為豐富，並利用我們強大的服務供應能力及創意提高其用戶黏性，讓美團點評與我們達致互惠互利的關係。

### 技術系統及基礎設施

我們的技術能力及信息基礎設施的穩定性對我們的業務營運至關重要。我們的平台基於高度可擴展且可靠的雲技術架構，使我們能夠利用大量的實時數據及確保大規模訪問時的高速性能，從而為更多用戶提供服務及應對日益複雜的業務運營。憑藉可擴展的模塊化

架構，隨著我們的活躍用戶數增加，我們可有效的拓展我們的平台。我們根據過往高峰期用量的三倍來模擬服務器的容量，亦可在有需要時及時添置服務器，並將其部署到我們的現有服務器集群。

我們的技術層已內置了軟件及硬件備份能力，而通過反故障及測試自動化系統，我們能確保我們的系統在偵測到錯誤時進行自動或半自動切換。我們將平台建立在無單一故障點的分佈式運算架構之上。此外，我們的架構支持各數據集的多個即時副本，連同更快速、時間點數據修復的快照功能，取代傳統備份及還原方法。我們的數據處理架構託管在北京的一個第三方互聯網數據中心。

於2015年、2016年及2017年，我們分別產生研發開支人民幣48.9百萬元、人民幣162.7百萬元及人民幣144.0百萬元。截至2017年及2018年9月30日止九個月，該等開支分別達人民幣99.7百萬元及人民幣165.6百萬元。

### 貓眼研究院及大數據分析能力

我們的數據資產是我們數據分析功能的支柱。用戶行為產生了大量數據，例如在線購票、電影評分及評論以及新聞瀏覽。截至2018年9月30日，我們的數據庫已包括超過800,000部電影、120,000部電視劇及250萬名業內專業人士的資料。我們將人工智能及數據分析技術應用於我們的平台產生的大量數據中，並對用戶偏好及需求進行分析，以便更高效及有效地為用戶及業務合作夥伴提供服務。

我們已建立貓眼研究院，專注於人工智能及大數據分析。有關分析主要包括情景分析，即剖析所有數據屬性，以理解我們平台上用戶行為的背景及內容；以及預測分析，即通過我們的背景分析引擎收集及處理數據來推斷。

我們的人工智能及大數據分析技術適用於我們的各種服務。我們已開發出用戶及內容標籤系統，以解讀用戶的人口結構並為用戶提供定制服務。例如，基於對用戶行為數據的全面人工智能研究，我們將能夠了解每名用戶的偏好，並通過預測分析對用戶可能喜歡的娛樂內容作出智能推薦。我們對每名用戶偏好的了解進一步使我們能夠更準確地預估電影的潛在觀眾，從而開展有針對性的推廣活動，以加強潛在觀眾的購買意願，或主動為原本購買意願弱的觀眾提供建議。此外，基於我們數據支持的用戶洞察，我們的專有反欺詐算法幫助我們識別及排除欺詐或操縱用戶的活動，以維護我們評分系統的真實性。我們率先於市場上應用此功能進行精確電影票房預測，這對我們的影院合作夥伴進行排片以及我們的電影宣發和製作業務合作夥伴制訂宣傳策略是有價值的參考。貓眼研究院進一步對娛樂市場開展深入的人工智能賦能研究，跟踪與各種娛樂內容的市場接受度、宣傳活動及整體

市場趨勢有關的大數據。憑藉我們對娛樂市場的不斷演化的認知，我們能夠為娛樂內容製作提供市場導向性參考。該等功能不僅有助於我們的業務合作夥伴以更有效的方式開展各自的業務，亦有助於我們管理自身的投資風險及實現更佳回報。請參閱「我們的服務－娛樂內容服務」。

### 數據保障

我們的網絡配置受到多層保障，以防止未經授權存取我們的數據庫。我們在移動應用程序及網站之間的通訊採用複雜的安全性協定。

為保護系統不被未經授權存取及免受其他威脅，我們利用防火牆系統及維護隔離區，將我們面向外部的服務與內部系統分開。我們對備份系統及系統事件日誌開展頻繁審核，以確保其得到完善的維護並正常運行。此外，我們已實施多項程序，例如定期系統檢查、密碼策略、用戶授權審核及批准、數據備份以及數據修復檢測，以保護我們的信息資產並確保妥善管理我們的運營數據。此外，我們已制定數據嚴重損壞修復程序。

### 隱私保障

鑒於維護、儲存及保障用戶數據對我們的成功至關重要，我們密切關注隱私保護。運用健全加密演算法及嚴苛的數據提取及傳輸規則對敏感用戶資料(包括購買記錄、影評及其他活動)加以保護。我們已實施相關內部程序及控制措施，以確保用戶數據受到保護，避免數據洩露及遺失。我們已制定數據管理政策，其中載列我們全體員工需遵守的整體責任及程序。我們已制訂有關處理包含用戶數據的資料之具體內部程序，並設定了有關用戶數據保護的道德標準。違反相關要求的行為可通過系統事件日誌進行追蹤並將受到紀律處分。存取及控制資料的程度視我們員工職能及職級的相關性而定。對於更高級別保密性的操作，需要多名員工在場。此外，我們在日常營運中實施有關數據管理人員之間責任輪換及職責劃分的機制。倘若出現違反資料安全的行為，我們會開展調查並實施損害控制措施。一般而言，我們的僱員可存取的用戶資料為匿名。此外，我們定期為僱員舉行有關數據保護的培訓。

### 競爭

我們從多個層面上與娛樂產業價值鏈各類業務的其他市場參與者展開競爭，包括品牌認知度、用戶群的規模及參與度、所提供的服務及內容、用戶體驗、對用戶及市場的了

解、財務資源、線下及合作夥伴資源、營銷資源、技術及大數據能力以及快速有效地迎合市場趨勢的能力。請參閱「我們的服務」及「行業概覽」。

特別是，我們面對在線電影票務行業的市場競爭，其中，我們主要與淘票票及百度糯米等若干主要參與者展開競爭。我們的競爭對手可能較我們擁有更雄厚的財務、技術或營銷資源。有關競爭活動可能對我們的業務營運構成挑戰，並對我們的用戶群、市場份額及盈利能力產生重大不利影響。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業相關的風險－倘我們無法展開有效競爭，則我們的用戶群、市場份額及盈利能力可能會受到重大不利影響」。我們的收益由截至2017年9月30日止九個月的人民幣1,534.6百萬元增加99.6%至截至2018年9月30日止九個月的人民幣3,062.3百萬元。同時，我們的經營虧損由截至2017年9月30日止九個月的人民幣82.9百萬元增加至2018年同期的人民幣141.7百萬元，乃主要由於我們截至2018年9月30日止九個月的銷售及營銷開支較截至2017年9月30日止九個月大幅增加。我們的銷售及營銷開支由截至2017年9月30日止九個月的人民幣921.8百萬元增加至截至2018年9月30日止九個月的人民幣1,724.4百萬元，乃由於我們為應對市場競爭及鞏固市場領導地位，而於2018年農曆新年前後增加使用用戶激勵措施所致。請參閱「概要－歷史財務資料概要－綜合收益表數據節選」及「財務資料－我們的經營業績主要組成部分說明」。

儘管面對激烈的市場競爭，我們仍於在線電影票務行業保持穩固的市場地位。根據艾瑞諮詢報告，於2015年、2016年、2017年及截至2018年9月30日止九個月，按於中國在線售出的電影票總交易額計，我們為最大的市場參與者，市場份額分別為44.6%、41.9%、47.1%及61.3%。我們相信，我們已準備好利用從在線娛樂票務服務至各項娛樂內容服務的行業價值鏈中建立的品牌及強大關係網絡（特別是與戰略合作夥伴騰訊及美團點評的關係）維持及提高市場地位。此外，我們的平台亦受惠於強大網絡效應帶來的顯著運營優勢。我們認為，穩固忠誠的用戶群對我們的平台至關重要，並將繼續支持我們展開市場競爭。我們平台的自我鞏固網絡效應及相關運營優勢有助我們向用戶提供更多服務，並以有效的方式吸引及挽留彼等，令我們可有效地展開競爭。由於我們為潛在業務夥伴提供用戶數據資料及通過平台接觸廣泛用戶的能力取決於用戶參與程度及用戶群規模，因此，提升我們的用戶參與度亦會吸引更多業務夥伴。隨著我們進一步擴展業務，我們認為龐大的業務規模及網絡效應將有助我們以更具成本效益的方式獲得及挽留用戶，同時從規模經濟中獲益。請參閱「財務資料－影響我們經營業績的主要因素」。

根據艾瑞諮詢報告，隨著包括微影收購事項等一連串主要市場參與者的併購活動，以及小型參與者退出市場，近年，中國在線電影票務服務行業出現整合潮。請參閱「行業概

覽－在線娛樂票務服務－競爭格局」。我們預期採用用戶激勵及其他營銷方式進行的各式市場競爭將面臨進一步監管並趨於穩定。我們將積極應對相關法律及法規，並深信有關政策將創造更健康的行業環境及減低營銷及推廣開支，有利於我們的未來發展。

### 銷售及市場推廣

我們擁有強大務實的業務拓展團隊，負責與影院及活動宣傳方等業務合作夥伴建立及維護關係，以及與我們合作的第三方平台展開合作，提供我們的服務。截至2018年9月30日，我們擁有約300名顧問組成的業務拓展團隊，負責增強我們與8,800多家影院、2,000多家現場娛樂主辦方及場館運營方和線下媒體的聯繫。請參閱「財務資料－我們的經營業績主要組成部分說明－銷售及營銷開支」。

### 我們的客戶

我們的客戶主要包括電影院、娛樂內容製作及發行方以及廣告主。我們的主要客戶為電影院及院線。根據與影院訂立的電影票銷售協議，我們通常作為在影院以外銷售電影票的非獨家在線票務服務提供商。影院釐定電影排片、售票期限及電影票價格。我們於平台上收取終端客戶支付的票價、扣除向我們支付的服務費後與電影院及票務系統公司結清。我們與電影院的結付期一般由一星期至一個月不等。在特定情況下，我們亦可能提供最多一個月的預付款項。請參閱「－我們的服務－在線娛樂票務服務－電影票務－電影票務安排」。

於2015年、2016年、2017年及截至2018年9月30日止九個月，來自我們前五大客戶（全部為電影院）的收益分別佔我們總收益的32.2%、17.0%、21.1%及23.1%。於2015年、2016年、2017年及截至2018年9月30日止九個月，來自我們最大客戶的收益分別佔我們總收益的9.7%、5.7%、7.5%及8.4%。隨著我們於往績紀錄期擴充業務，我們與更多電影院建立合作關係，從而拓寬了客戶基礎。

整體而言，我們擁有廣泛的客戶群，並不認為我們有客戶集中風險。

### 我們的供應商

我們的供應商主要包括協助我們與影院票務系統建立及保持聯繫的票務系統公司。我們通常會與該等票務系統公司簽訂單獨協議以補充我們與影院的協議，從而使我們的平台與各家影院的票務系統之間建立連接，並確保影院的系統順利整合至我們的網絡中。我們

## 業 務

與票務系統公司的結付期一般為一個月。請參閱「我們的服務－在線娛樂票務服務－電影票務－電影票務安排」。於2015年、2016年、2017年各年及截至2018年9月30日止九個月，五大供應商合併計算佔我們的購票量百分比跌至少於30%。

### 知識產權

知識產權是我們業務的根本，我們投入大量時間及資源進行知識產權開發及保護。我們通過結合版權、商標及其他知識產權法律以及與我們的僱員、供應商、業務合作夥伴及其他人士的保密及特許協議來保護我們的知識產權。一般而言，我們的僱員必須簽訂一份標準僱傭合約，其中包括一項條款，承認彼等代表我們所產生的所有發明、商業秘密、發展及其他流程均屬於我們的財產，並向我們出讓彼等在該等工作成果中可能享有的任何所有權權利。然而，儘管我們採取了預防措施，但第三方仍可能未經我們同意獲得並使用我們擁有或許可的知識產權。於往績紀錄期，並未發現任何此類違反我們知識產權的行為。然而，第三方未經授權使用我們的知識產權以及因保護我們的知識產權免受該等未經授權的使用所招致的費用可能對我們的業務及經營業績造成不利影響。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業相關的風險－我們承受盜版、版權及商標侵權的風險」。

於往績紀錄期及直至最後實際可行日期，我們與第三方並無任何有關知識產權的重大爭議或其他未決的知識產權法律程序。

有關我們重要知識產權的詳情，請參閱「附錄六－法定及一般資料」。

### 僱員

截至2018年9月30日，我們擁有1,069名全職僱員，均居住在中國，大部分位於我們的北京總部，其餘僱員位於上海及中國其他各個城市。

下表載列我們截至2018年9月30日按業務職能劃分的僱員明細：

	僱員人數	佔比
技術及產品	538	50.3%
銷售、業務拓展及市場推廣	378	35.4%
管理及行政	153	14.3%
<b>合計</b>	<b>1,069</b>	<b>100.0%</b>

---

## 業 務

---

我們致力於建立一個具有競爭力、公平的薪酬及福利體系。為透過薪酬激勵措施有效激勵我們的業務拓展團隊並確保我們的僱員獲得具競爭力的薪酬組合，我們透過市場研究並與競爭對手進行對比，不斷完善我們的薪酬及激勵政策。我們每季都會對僱員開展績效評估，以提供對彼等績效的意見。我們僱員的薪酬通常包括基本薪金、績效獎金和年終獎金。

根據中國法律法規的要求，我們為僱員參加由地方政府管理的各種員工社會保障計劃，包括住房公積金、養老保險、醫療保險、生育保險、工傷保險及失業保險。

我們十分重視僱員福利，並持續改善福利體系。我們還為僱員提供年假、附加醫療保險、健康檢查及家庭成員醫療保險等其他福利。

我們針對各部門僱員的需求提供定期專項培訓。我們定期組織由整體管理、項目執行及技術知識等各業務營運方面的高級僱員或外聘顧問舉辦的培訓課程。我們持續覆核培訓內容，跟進僱員情況，以評估培訓效果。透過該等培訓，我們幫助僱員了解最新行業發展、技能及技術。我們亦不時組織研討會討論具體問題。

於往績紀錄期，我們並無經歷任何可能對我們的業務及形象造成重大損害的罷工、抗議或重大勞工糾紛。截至最後實際可行日期，我們並未成立任何工會。

### 保險

根據市場慣例，我們並無投保中國法律未強制要求的任何業務中斷保險或產品責任保險。我們亦未投保主要人員人壽保險、承保我們的網絡基建或信息科技系統的損壞的保險保單或任何物業保險保單。我們亦未就涉及合約安排的風險投保。

於往績紀錄期，我們並無就業務提出任何重大保險申索。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業相關的風險－我們並未就主要資產、物業及業務投購任何保險，而我們有限的投保範圍可能使我們面臨重大成本及業務中斷。」

### 環境、健康及工作地點安全合規情況

我們並無面對重大的健康、安全或環境風險。於往績紀錄期及截至最後實際可行日期，我們並無因未有遵守健康、安全或環境條例而被處以任何罰款或其他懲罰。



## 物業

公司總部位於中國北京市東城區和平里東街11號雍和航星園3號樓。截至最後實際可行日期，我們並未擁有任何物業。截至最後實際可行日期，我們於中國租賃11處物業，總建築面積約6,800平方米。我們於中國租賃的物業主要用作經營及辦公之用。相關租賃協議的租賃到期日介乎2019年1月25日至2036年6月7日。我們的絕大部分業主已取得我們於中國租賃之物業的相關房屋所有權證。

根據適用中國法例及規例，物業租賃合約必須向中華人民共和國住房和城鄉建設部地方分局辦理登記手續。於最後實際可行日期，我們並無就我們於中國所租用的若干物業取得租賃登記，主要因為難以促使出租人合作為該等租約進行登記。登記該等租約將需要出租人的合作。我們將採取一切可行及合理的行動確保尚未登記的租約獲得登記。我們已獲中國法律顧問告知，根據中國法律，未有登記該等租約將不會對該等租約的效力造成影響，並告知我們可能會就每份未有登記的租約被處以最高人民幣10,000元的罰款。於最後實際可行日期，估計最高罰款總額為人民幣100,000元。

## 法律程序及合規

### 法律程序

於往績紀錄期及直至最後實際可行日期，我們未曾亦並非任何重大法律、仲裁或行政程序的當事方，且我們並不知悉任何尚待解決或我們或我們任何董事面臨可能個別或整體會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響的法律、仲裁或行政程序。

### 合規

#### 視聽許可證

為支持我們的在線電影票務服務，我們不時於平台上提供預告片及宣傳視頻，以供用戶免費觀賞。由於該等支持服務涉及通過互聯網傳播視聽節目，根據適用中國法律及法規，我們須持有信息網絡傳播視聽節目許可證（「視聽許可證」）。根據適用中國法律及中國相關政府機關的現行慣例，只有由國家全資擁有或控制的公司符合資格申請視聽許可證。於2017年，我們因於未有任何批准的情況下透過互聯網提供電影相關視頻，而被北京文化市場行政執法總隊罰款人民幣5,000元。其後，我們聘請一家擁有所需牌照的服務供應商為

我們提供預告片及宣傳視頻播放服務。根據本公司及聯席保薦人法律代表於2018年8月諮詢國家廣播電視總局的結果，我們的中國法律顧問認為，我們因過往做法被罰款、面臨監管措施或處罰的可能性不大。

### **預付卡及代金券業務及以往結算慣例**

於往績紀錄期，我們為客戶提供預付卡或代金券，供其兌換我們平台提供的電影票及其他服務。由於電影票及部分服務由影院或其他第三方供應商(而非我們)提供，我們的中國法律顧問認為，我們的預付卡及代金券業務可能屬於適用中國法律下「多用途預付卡」的範疇，因此，我們可能被視為於相關期間無牌從事支付業務。

以往，我們通過代影院或其他第三方服務供應商向客戶收款，從而於平台上結算交易。誠如我們的中國法律顧問所告知，適用中國法律缺乏有關該等結算安排的清晰指引，然而，我們以往的結算慣例可能對我們造成被視為無牌從事支付業務的風險。

於往績紀錄期及直至最後實際可行日期，就我們所知，相關機關未有將我們從事的預付卡及代金券業務及結算慣例視為「多用途預付卡」，我們亦未被相關中國監管機關視為無牌從事或已從事支付業務。

我們積極透過下列措施減輕上述風險。於最後實際可行日期，我們：

- (i) 停止發出可於我們平台兌換的影院或第三方供應商提供的電影票及服務的新預付卡及代金券。展望未來，我們發出的預付卡及代金券僅可兌換我們提供的電影票及服務。就影院及其他第三方供應商提供的電影票及服務而言，我們已委聘持牌第三方服務供應商發出預付卡或代金券；及
- (ii) 改變以往結算慣例，以使於我們的平台購買第三方供應商提供的電影票及服務的客戶將向持牌支付服務平台付款。

鑒於我們調整合資格兌換的產品範圍，並改變以往結算慣例，我們的中國法律顧問認為，我們因無牌從事支付業務而面臨重大罰款的可能性不大。

於往績紀錄期及直至最後實際可行日期，我們並未涉及任何導致我們面臨罰款、執法行動或其他處罰的不合規事件，從而可能個別或整體對我們的業務、財務狀況或經營業績

產生重大不利影響。我們的董事認為，除所披露者外，於往績紀錄期及直至最後實際可行日期，我們已於所有重大方面遵守所有相關的中國法律及法規。

### 牌照、批文及許可證

除本招股章程所披露者外，我們已取得所有對我們中國業務而言屬重大的牌照、許可證、批文及證書，而該等牌照、許可證、批文及證書目前有效及仍然存續。

### 風險管理及內部控制

我們致力建立及維持風險管理及內部監控系統，其包括我們認為適合我們業務營運的政策及程序，而我們會繼續全力改善該等系統。

我們已在業務營運的多個方面(如財務報告、信息系統、內部監控、人力資源及投資管理)採納及實行全面的風險管理政策。

### 財務報告風險管理

我們已有一套有關財務報告風險管理的會計政策，如財務報告管理政策、預算管理政策、財務報表編製政策及財務部及人員管理政策。我們設有不同程序落實執行會計政策，我們的財務部會根據有關程序審閱我們的管理賬目。我們亦為財務部的僱員提供定期培訓，確保彼等明白財務管理及會計政策，以及將之應用於日常業務營運中。

### 信息系統風險管理

對用戶資料及其他相關信息提供充足的維護、儲存及保障對我們的成功至關重要。我們已實行多項內部程序及監控措施，確保用戶資料得到保障，及避免洩漏及遺失有關資料。於往績紀錄期及截至最後實際可行日期，我們並無發生任何重大資料洩漏或遺失用戶資料的事件。

### 投資風險管理

我們的投資策略為投資或收購可輔助我們業務的項目，如可擴大我們所提供的服務及加強我們技術能力的項目。

我們利用手頭上的盈餘現金投資於中國多間銀行所發行的理財產品，以及投資若干私人公司。各項投資決定均於進行全面及充足的討論後作出，當中會考慮市場動態、競爭、回報預期及所涉風險等因素。

我們的投資部負責定期監督我們的投資表現。任何重大因素均會及時報告投資委員會作進一步討論。

我們已制定一系列投資政策及內部監控措施，據此我們需要持續監控我們的投資的市值以及市場風險，以達致合理投資回報並同時減輕我們面對的投資風險。

該等政策及措施要求(其中包括)：

- 我們僅向與我們已有成熟關係、信譽良好的持牌銀行購買低風險金融產品；
- 投資目標將基於多個因素接受評估，包括相關行業的現況、目標的競爭優勢及潛力、管理團隊的專長、預計投資回報及與我們現有業務的協同效應；
- 超過人民幣30百萬元的個別投資，或於12個月內就一個目標／項目多次投資合共超過人民幣100百萬元，須由我們的董事會審閱及評估；及
- 投資項目於開展後須持續接受審閱及評估。負責部門在發現任何重大營運、財務或其他投資風險時須及時向管理層申報。

我們相信，我們有關投資金融產品的內部政策及相關的投資風險管理機制足以識別及減輕我們面對的投資風險。我們亦不時根據我們的發展、金融市場以及經濟及行業環境所需，檢討及更新我們的投資政策。

### 審核委員會的經驗及資格及董事會的監察

我們已成立審核委員會持續監察風險管理政策在公司各層面的執行情況，確保我們的內部監控系統可有效識別、管理及盡量降低我們業務營運所涉及之風險。

我們亦擁有內部審計部，負責審閱內部監控措施的成效，以及向審核委員會報告所發現的任何問題。我們的內部審計部成員會定期舉行會議討論我們所面對的任何內部問題，以及就解決有關問題所實行的相應措施。內部審計部向審核委員會報告，確保所發現的任何重大事宜可即時報告委員會。審核委員會其後會討論該等問題，並於需要時向董事會報告。

### **監察風險管理政策實行情況的持續措施**

我們的審核委員會、內部審計部及高級管理層持續共同監察我們風險管理政策的實行情況，確保政策得以有效及充分的實行。

## 1. 與光線的關係

### 概覽

於最後實際可行日期，我們的主席兼非執行董事王長田先生透過以下實體於本公司的已發行股本中間接擁有權益：(i) Vibrant Wide Limited 直接擁有約 28.8% 的股份，其為王長田先生直接全資擁有的公司；及(ii) 香港影業國際有限公司直接擁有約 20.0% 的股份，其為光線傳媒的全資附屬公司。於最後實際可行日期，由王長田先生及其胞妹王罕女士分別擁有 95% 及餘下 5% 權益的公司光線控股持有光線傳媒約 44.1% 權益。因此，光線將不會成為上市規則項下本公司的「控股股東」。

### 業務區分及競爭

#### 本集團的業務

我們是中國提供創新互聯網賦能娛樂服務的領先平台。我們的主要業務包括：在線娛樂票務服務、娛樂內容服務、娛樂電商以及廣告服務及其他。

#### 光線傳媒的業務

光線傳媒是一間於深圳證券交易所上市的股份有限公司(股份代號：300251)。根據光線傳媒向深圳證券交易所遞交的 2018 年中報(「光線傳媒 2018 年中報」)及其他公開文件，(1) 光線傳媒主要從事投資及製作電影、電視劇、漫畫及動畫、視頻、音樂及文學等娛樂內容以及電影及電視劇宣發業務；(2) 光線控股與光線傳媒共同投資於天津貓眼微影，以及王長田先生及光線控股已妥為履行彼等對光線傳媒的不競爭義務；及(3) 截至 2018 年 6 月 30 日，光線傳媒的總資產約為人民幣 12,619.5 百萬元。截至 2018 年 6 月 30 日止六個月，其總收益約為人民幣 720.9 百萬元；而截至 2018 年 6 月 30 日止六個月，其不包括股東應佔非經常性收益及虧損的溢利約為人民幣 226.0 百萬元。

#### 本集團業務與光線傳媒業務的區分

##### 在線娛樂票務服務

光線傳媒在提供在線娛樂票務服務方面並不與本集團競爭。於往績紀錄期，在線娛樂票務服務為我們貢獻絕大部分的總收益。我們認為，我們領先的市場地位創造了極高的准入門檻：(i) 建立龐大且高度投入的用戶群及具強大知名度的品牌，藉此以具成本效益的方

---

## 與光線及騰訊的關係

---

式進一步增加用戶群及用戶黏度；(ii)與業務合作夥伴(如電影院、電影製作方、電影發行方及場館運營方與現場娛樂主辦方)的深度合作關係；及(iii)成熟的技術基礎設施及大數據能力，以進一步提升用戶體驗及加強與業務合作夥伴的關係，因此，新參與者不大可能以合理開支在短期內進入在線娛樂票務服務行業。光線傳媒現時並不從事在線娛樂票務服務業務，且目前無意在此領域與本集團競爭。

### 電影及電視劇業務

作為我們娛樂內容服務業務的一部分，本集團從事電影及電視劇製作、宣發業務(我們的「電影及電視劇業務」)。光線傳媒亦主要從事娛樂內容(主要包括電影及電視劇)的投資及製作業務(「光線傳媒的電影及電視劇業務」)。董事認為，我們的電影及電視劇業務與光線傳媒的電影及電視劇業務潛在重疊。然而，董事認為光線傳媒與我們之間的潛在競爭(如有)有限，原因如下：

- (i) 本集團的業務模式與光線傳媒有所不同。我們是一個綜合娛樂平台，憑藉我們向娛樂內容供應商及發行方提供的數據洞察、互聯網賦能工具及服務以及線上及線下資源，為行業參與者(包括藝人、製作方、發行方、影院及戲院)提供有價值的服務；而光線傳媒通常作為經驗豐富的製作方；
- (ii) 我們認為光線傳媒與我們之間在電影及電視劇行業的關係更傾向於合作，而非實質上的競爭。根據艾瑞諮詢報告，在中國電影及電視劇行業的不同市場參與者面對相同的電影及電視劇新商機時，該等市場參與者於製作過程中聯合投資及於後期階段共同開展宣發活動實屬尋常。此外，在宣發業務中，各方利用在不同方面的資源及專長進行聯合出品及合作可產生協同效應。根據艾瑞諮詢報告，2017年綜合票房排名前十的電影中，每部平均擁有逾13家聯合出品方及5家聯合發行方。與電影相似，2017年收視率排名前十的電視劇中，每部亦平均擁有超過5家聯合出品方及5家聯合發行方；及
- (iii) 中國龐大及日益增長的電影及電視劇市場為所有市場參與者提供眾多機遇。中國的電影及電視劇行業規模龐大，發展迅速，且增長潛力巨大。根據艾瑞諮詢報告，中國電影市場為全球第二大的電影市場，截至2018年9月30日止九個月的國內綜合票房為人民幣489億元，且正處於快速增長期。根據艾瑞諮詢報告，於2012年至2017年，中國電影行業的複合年增長率為29.2%，市場規模為人民幣761億元，預計將以20.2%的增速進一步增長，到2022年將達到人民幣1,909億

---

## 與光線及騰訊的關係

---

元。中國電視劇、網劇、網絡大電影及綜藝節目行業亦在快速增長，市場規模由2012年的人民幣575億元增長至2017年的1,390億元，預計到2022年將達到人民幣2,823億元。根據艾瑞諮詢報告，中國於2017年製作1,284部電影及電視劇以及發行475部電影。因此，該等市場規模龐大且分散，擁有大量市場參與者。

基於以上所述，董事認為我們的電影及電視劇業務與光線傳媒的電影及電視劇業務之間的潛在競爭風險有限，該等潛在競爭亦不大可能對本集團造成重大不利影響。

此外，董事認為，光線傳媒無法將光線傳媒的電影及電視劇業務注入本集團，原因如下：

- (i) 由於光線傳媒為一間於深圳證券交易所上市的公司，故光線傳媒的營運及投資決策乃由其董事及管理團隊作出。根據中國法律，在中國註冊成立的公司的董事，應在處理該公司事務方面為該公司的最佳利益行事，而不得僅為保護作為提名人的股東的利益而採取任何行動。光線傳媒的董事亦應遵守深圳證券交易所的有關規則，包括與平等對待股東及上市公司的經營獨立性有關的規定，並應就若干事宜(尤其是與其控股股東於其中擁有重大權益的關聯方交易的事宜，包括決定是否向本集團注入任何業務以及是否與本集團進行競爭)尋求獨立股東的批准。因此，就將光線傳媒的業務併入本集團向光線傳媒取得任何承諾，或向光線傳媒取得任何有利本集團的不競爭承諾均非切實可行；及
- (ii) 光線傳媒自2006年以來一直從事光線傳媒電影及電視劇業務，遠在光線傳媒於2016年對本集團作出投資之前。在光線傳媒對本集團作出投資時，我們的主要業務為提供在線娛樂票務服務，其後逐漸拓展至娛樂內容服務業務。因此，光線傳媒將其主要業務注入本集團乃屬不合理之舉。

除上文所述者外，王長田先生及光線傳媒並無保留或經營任何與本集團核心業務構成競爭或很可能構成競爭的其他業務。

### 董事的競爭權益

於最後實際可行日期，除上文所披露王長田先生於光線傳媒所持有的股權、下文所披露我們董事(王長田先生、李曉萍女士、王傘女士及陳少暉先生)於王長田先生的緊密聯繫公司、光線傳媒及其緊密聯繫人所擔任的董事職務及／或管理層職位以及「董事及高級管理



層」一節所披露的競爭權益外，董事確認，彼等於任何直接或間接與我們的業務構成競爭或很可能構成競爭的業務中並無任何上市規則第8.10(2)條所界定的權益。

### 獨立於光線

經考慮下列因素後，董事信納，於全球發售後，我們的業務將獨立於王長田先生、光線傳媒及彼等各自的緊密聯繫人運作。

### 經營獨立性

我們擁有與本集團業務相關的所有域名及技術，並已於所有重大方面取得相關必要資質及批文，以開展我們的所有業務。目前，我們獨立經營本集團業務，擁有作出營運決策及執行有關決策的獨立權利。我們擁有獨立接洽客戶及供應商的渠道，在獲得大額收益、產品開發、員工配置或市場營銷及銷售活動方面並不依賴王長田先生、光線傳媒及彼等各自的緊密聯繫人，且我們擁有充裕的資本、設備及僱員，可在獨立於王長田先生、光線傳媒及彼等各自的緊密聯繫人的情況下經營我們的業務。

我們擁有自身組織架構，設有獨立部門，各自負責特定領域的事宜。我們亦維持一套全面的內部控制程序，可促進業務的有效運作。

我們與光線傳媒就電影及電視劇製作、電影及電視劇宣發以及業務合作及服務訂立若干持續關連交易，包括光線電影及電視劇投資製作合作框架協議、光線電影及電視劇宣發框架協議、光線業務合作及服務框架協議。有關更多詳情，請參閱「關連交易－I. 與光線傳媒集團的持續關連交易」。然而，該等交易不佔我們總收益或收益成本的絕大部分。

截至2018年9月30日止九個月，按投資金額計，我們與王長田先生、光線傳媒及彼等各自的緊密聯繫人聯合出品的電影及電視劇僅佔我們所製作的所有電影及電視劇的8.7%。截至2018年9月30日止九個月，我們來自王長田先生、光線傳媒及彼等各自的緊密聯繫人的收益(其主要包括電影及電視劇宣發服務費)約為人民幣102.5百萬元，僅佔期內總收益的3.3%；王長田先生、光線傳媒及彼等各自的緊密聯繫人應佔的收益成本(其主要包括廣告服務費)約為人民幣0.9百萬元，僅佔期內收益成本總額的0.1%。此外，由於該等交易乃按非獨家基準訂立，我們的董事認為，即使該等協議終止，本公司亦將能夠透過公平磋商以符合市場情況的條款及條件覓得其他合適合作夥伴，以滿足我們的業務及營運需求，而不會對營運造成任何不當延遲或暫停。

---

## 與光線及騰訊的關係

---

基於上文所述，董事認為，本公司獨立於王長田先生、光線傳媒及彼等各自的緊密聯繫人經營業務。

### 財務獨立性

我們已成立獨立財務部門，由一組獨立財務人員組成，負責在獨立於王長田先生、光線傳媒及彼等各自的緊密聯繫人的情況下履行財務會計、報告及內部控制職能。我們擁有健全而獨立的財務系統，並根據本集團自身的業務需求獨立作出財務決策。我們根據適用的法律及法規，在獨立於王長田先生、光線傳媒及彼等各自的緊密聯繫人的情況下進行稅務申報及納稅。

截至最後實際可行日期，我們已結清所有應付或應收王長田先生、光線傳媒及彼等各自的緊密聯繫人的非貿易性質款項，並已解除由王長田先生、光線傳媒及彼等各自的緊密聯繫人為我們的利益或由我們為王長田先生、光線傳媒及彼等各自的緊密聯繫人的利益而提供的所有擔保。我們擁有充裕的內部資源支持我們的日常營運，且我們能夠獨立從金融機構取得融資，毋須從王長田先生、光線傳媒及彼等各自的緊密聯繫人獲得支持。

基於上文所述，董事認為，從財務角度而言，本集團能夠獨立於王長田先生、光線傳媒及彼等各自的緊密聯繫人開展業務，並可在財務方面保持獨立於王長田先生、光線傳媒及彼等各自的緊密聯繫人。

### 管理獨立性

於全球發售完成後，董事會將由11名董事組成，包括一名執行董事、六名非執行董事及四名獨立非執行董事。有關進一步資料，請參閱「董事及高級管理層」。

儘管王長田先生擔任我們的非執行董事，且我們的若干非執行董事亦於王長田先生的緊密聯繫公司、光線傳媒及其緊密聯繫人中擔任職位及持有權益，但董事認為，董事會整體及我們的管理團隊能夠在獨立於光線集團的情況下經營我們的業務及管理所有實際或潛在的利益衝突，理由如下：

- (i) 截至最後實際可行日期並無在光線集團擔任任何管理職位及／或董事職位的執行董事及全體高級管理層成員負責本公司的日常營運；

---

## 與光線及騰訊的關係

---

- (ii) 除我們的非執行董事王長田先生、李曉萍女士、王罕女士及陳少暉先生(彼等於最後實際可行日期擔任王長田先生的緊密聯繫公司、光線傳媒及其緊密聯繫人各實體的董事及／或高級管理層)外，王長田先生的緊密聯繫公司、光線傳媒及其緊密聯繫人與本公司在董事及高級管理層方面並無任何重疊。王長田先生、李曉萍女士、王罕女士及陳少暉先生並無參與我們業務的日常管理及營運。彼等的主要職責將為提供專業意見及參與重大事項(例如我們的經營策略等)的決策過程。
- (iii) 我們全部四名獨立非執行董事均獨立於王長田先生、光線傳媒及彼等各自的緊密聯繫人，並在彼等各自的專長領域擁有豐富的經驗。請參閱「董事及高級管理層」。我們的所有獨立非執行董事均根據上市規則的規定獲委任，以確保董事會的決定乃經適當考慮獨立及公正意見後始行作出。

各董事均完全知悉其作為董事的受信責任，該等責任要求(其中包括)彼以符合本公司及股東整體最佳利益的方式為本公司及股東的整體利益行事，且不容許其董事職責與個人利益之間存在任何衝突。

於全球發售完成後，本公司將採納以下企業管治措施，以識別及管理潛在利益衝突。因此，董事認為，本公司設有充分有效的控制機制，可確保董事妥為履行彼等各自的職責及維護股東的整體利益：

- (i) 組織章程大綱及細則中所載的董事會決策機制訂有避免利益衝突的條文，其中包括規定與涉及待決事項的法團有關連的董事在董事會會議上不得就該決議案投票或代表其他董事投票；
- (ii) 本公司獨立非執行董事應根據上市規則就有關關連交易向股東提供獨立意見；
- (iii) 董事須就批准與王長田先生、光線傳媒及彼等各自的緊密聯繫人訂立且彼等於其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董事會決議案放棄投票。在該情況下，與王長田先生、光線傳媒及彼等各自的緊密聯繫人並無任何緊密關係或擔任任何持續角色的董事將就該等事宜投票及作出決定。在此情況下，就本公司而言，衝突將被視為包括王長田先生、光線傳媒及彼等各自的緊密聯繫人於其中擁有直接或間接權益的任何事宜；

---

## 與光線及騰訊的關係

---

- (iv) 董事(包括獨立非執行董事)將根據上市規則附錄14所載的企業管治守則及企業管治報告，於適當時候向外聘顧問尋求獨立專業意見，有關費用將由本公司承擔；
- (v) 本公司與其關連人士訂立的任何交易須符合上市規則第14A章的有關規定，包括上市規則項下的公告、申報及獨立股東批准規定(如適用)；及
- (vi) 本公司已委任國泰君安融資有限公司為我們的合規顧問，並將於全球發售完成後委任香港法律顧問，該等顧問將在遵守上市規則及適用法律、規則、守則及指引(包括但不限於與董事職責及內部控制有關的各項規定)方面向我們提供意見及指引。

因此，董事認為，本公司設有充分有效的控制機制，可確保董事妥為履行彼等各自的職責及維護本公司及股東的整體利益。

基於上文所述，董事認為，本公司有能力維持對王長田先生、光線傳媒及彼等各自的緊密聯繫人的管理獨立性。

### 2. 與騰訊的關係

緊隨全球發售完成及按發售價範圍的下限將2018年可轉換債券悉數轉換為股份後，假設超額配股權不獲行使，騰訊(透過其全資附屬公司意像之旗投資(香港)有限公司)將於我們約13.96%已發行股本中擁有權益，因此騰訊將不會構成上市規則下所指的本公司「控股股東」。

騰訊為一間於開曼群島組建及存續的有限公司，其股份自2004年6月16日起在聯交所主板上市，股份代號為700。騰訊主要從事為中國用戶提供增值服務及在線廣告服務。騰訊的增值服務業務主要包括於多個互聯網及移動平台提供社區增值服務及應用程序，以及提供在線／手機遊戲。騰訊亦是中國領先的社交網絡服務提供商，包括QQ空間、QQ及微信。

#### 本集團業務與騰訊業務的區分

我們與騰訊的業務在業務重點及策略方面明顯不同，故董事認為本集團與騰訊之間並無性質屬重大或可能屬重大的競爭。本集團與騰訊集團在主要業務線內的關係概要載列如下：

### 1. 在線娛樂票務服務

在線娛樂票務服務是我們的核心業務，於往績紀錄期貢獻我們大部分的總收益。我們亦為中國最受歡迎的在線社交網絡微信支付及QQ錢包的唯一娛樂票務服務提供商。有關我們與騰訊業務合作的進一步詳情，請參閱「業務－我們的戰略夥伴」。騰訊亦承諾，只要其持有本公司5%以上已發行股本，則不會與本集團就在線娛樂票務服務業務進行競爭。此外，如本節上文所披露（請參閱「1. 與光線的關係－業務區分及競爭－本集團業務與光線傳媒業務的區分」），在線娛樂票務服務業務並非騰訊的核心業務，且是一項具有相對較高市場准入門檻的業務，故新參與者不太可能於短時間內以合理的開支進入在線娛樂票務服務行業，董事認為，本集團與騰訊於在線娛樂票務服務方面並無且不太可能有任何潛在競爭。

### 2. 電影及電視劇業務

我們是一個綜合娛樂平台，憑藉我們向娛樂內容供應商及發行方提供的數據洞察、互聯網賦能工具及線下資源，為行業參與者（包括藝人、製作方、發行方、影院及戲院）提供有價值的服務。

作為我們娛樂內容服務的一部分，本集團從事電影及電視劇製作以及宣發服務業務。騰訊亦可能不時從事電影及電視劇的投資、製作及發行（「騰訊電影及電視劇業務」）。因此，本集團的電影及電視劇業務與騰訊電影及電視劇業務可能存在潛在重疊。

然而，鑒於(i)我們認為雙方於電影及電視劇行業中的關係更傾向為合作，而非實質競爭；及(ii)根據艾瑞諮詢報告，龐大且增長迅速的電影及電視劇市場分散，擁有大量市場參與者（請參閱「1. 與光線的關係－業務區分及競爭－本集團業務與光線傳媒業務的區分」），董事認為本集團與騰訊之間的直接競爭風險實際上有限。

### 3. 其他業務

我們亦從事娛樂電商服務及廣告服務，以產生小部分收益。鑒於騰訊在中國互聯網及社交網絡行業的領先地位，我們可能不時會與騰訊就娛樂電商服務費及在線廣告服務費展開競爭。然而，鑒於(i)我們的娛樂電商服務業務僅佔我們截至2015年、2016年及2017年12月31日止三個年度以及截至2018年9月30日止九個月收益分別約0.3%、1.1%、5.0%及5.2%及我們的廣告服務及其他業務僅佔我們截至2015年、2016年及2017年12月31日止三個年度以及截至2018年9月30日止九個月收益分別約0.1%、4.7%、3.1%及5.2%，與我們

的總收益相比微不足道；及(ii)騰訊擁有廣泛的用戶群，因此在其平台上投放的廣告並不局限於任何特定主題或特徵，或針對任何特定觀眾群，或其娛樂電商服務並不針對任何特定客戶群，而我們與騰訊不同，我們僅策略性地選擇可能吸引我們客戶的廣告以及可輔助我們核心業務的娛樂電商服務。

### 與騰訊的合作

我們為騰訊在中國娛樂事業方面的重要戰略夥伴。例如，通過與騰訊的戰略合作，我們擁有微信支付及QQ錢包的少數幾個專用入口之一，並且是唯一的電影、現場表演及體育賽事入口。騰訊表示有意透過開拓更全面的業務合作加深與我們的關係。此外，雖然香港的規則及規例一般不允許上市申請人的現有主要股東參與其首次公開發售，但騰訊可能會在將來於符合所有適用法例、規例及規則的情況下購買本公司的證券。於2017年9月，我們與騰訊建立了為期五年的戰略合作夥伴關係，據此，我們與騰訊合作，成為其在娛樂行業中的首選合作夥伴。有關進一步詳情，請參閱「業務－我們的戰略夥伴」。我們亦已與騰訊就電影及電視劇製作、電影及電視劇發行、支付服務、雲服務、以及商業合作及服務訂立若干持續關連交易。有關更多詳情，請參閱「關連交易－III. 與代表騰訊集團的持續關連交易」。

考慮到以下因素，董事認為我們一直獨立於騰訊經營業務：

#### 1. 騰訊是領先的互聯網增值服務提供商

騰訊是領先的互聯網增值服務提供商，在中國營運頂尖的社交網絡應用。作為騰訊微信及QQ上唯一的娛樂票務渠道運營商，我們從騰訊的龐大用戶群中獲益。同時，中國的社交網絡平台由少數參與者所主導。我們相信，與騰訊的合作乃屬互惠互利。此外，我們亦與騰訊以外的在線平台建立合作。

#### 2. 我們有自有平台提供產品及服務

我們營運自有用戶平台，主要包括貓眼及格瓦拉，可為電影及現場娛樂提供在線娛樂票務服務以及與在線票務業務相關的增值服務，包括退換票服務、賣品銷售、衍生商品銷售及會員服務。有關進一步詳情，請參閱「業務－我們的平台」。我們正積極研發產品及服務，以優化用戶體驗。此外，我們亦向娛樂內容服務價值鏈上的多家業務夥伴提供服務。請參閱「業務－我們的服務」。

### 3. 來自騰訊的收益及收益成本相對較低

我們來自騰訊的收益及收益成本極低。截至2018年9月30日止九個月，我們來自騰訊的收益(主要包括票務、代金券、微信公開課及知識產權授權的費用)約為人民幣0.3百萬元，佔我們期內總收益少於0.01%，而我們所產生歸屬於騰訊的收益成本約為人民幣38.4百萬元，其主要包括雲端及支付服務費，僅佔我們期內總收益成本的3.5%。就與騰訊集團的持續關連交易而言，由於此類交易乃按非獨家基準進行，且並不佔我們絕大部分的總收益或成本，即使該等協議終止，本公司仍將能夠按照符合市場條款的條款及條件透過公平協商物色其他合適的合作夥伴，以滿足我們的業務及營運需求，而不會造成任何不當延誤。

## 關 連 交 易

按照上市規則第十四A章，於上市後，本集團成員公司與我們的關連人士之間的交易將構成本公司的關連交易或持續關連交易。

### 我們的關連人士概要

下表載列於上市後將成為我們的關連人士的人士以及彼等與本集團之間的關係性質。我們已與下列關連人士訂立若干交易，該等交易於上市後將構成持續關連交易：

名稱	關連關係
光線傳媒	我們的主要股東，王長田先生的聯繫人
Weying (BVI) Limited	我們的主要股東
騰訊計算機	我們的主要股東，騰訊的附屬公司

### 我們的持續關連交易概要

交易性質	適用 上市規則	尋求豁免	截至12月31日止年度 的建議年度上限 (人民幣百萬元)		
			2019年	2020年	2021年
<b>I. 與光線傳媒集團的持續關連交易</b>					
<b>非豁免持續關連交易</b>					
1. 光線電影及電視劇投資 製作合作框架協議	14A.34 14A.35 14A.36 14A.76 14A.105	公告及 獨立股東 批准規定	136.0	185.0	245.0
2. 光線電影及電視劇 宣發框架協議					
2(a). 本集團向光線傳媒 集團提供電影及電視劇 宣發服務	14A.34 14A.35 14A.36 14A.76 14A.105	公告及 獨立股東 批准規定	240.0	290.0	350.0



## 關 連 交 易

交易性質	適用 上市規則	尋求豁免	截至12月31日止年度 的建議年度上限 (人民幣百萬元)		
			2019年	2020年	2021年
2(b). 光線傳媒集團向 本集團提供電影及電視劇 宣發服務	14A.34 14A.35 14A.76 14A.105	公告規定	50.0	80.0	130.0
3. 光線業務合作及 服務框架協議					
3(a). 本集團向光線傳媒 集團提供產品及服務	14A.34 14A.35 14A.76 14A.105	公告規定	7.6	9.1	10.9
3(b). 光線傳媒集團向本集團 提供產品及服務	14A.34 14A.35 14A.76 14A.105	公告規定	11.0	13.0	15.3
<b>II. 與微影集團的持續關連交易</b>					
非豁免持續關連交易					
4. 微影業務合作及服務 框架協議	14A.34 14A.35 14A.76 14A.105	公告規定	31.0	5.0	0
<b>III. 與代表騰訊集團的持續關連交易</b>					
非豁免持續關連交易					
5. 騰訊電影及電視劇宣發 框架協議	14A.34 14A.35 14A.76 14A.105	公告規定	11.0	13.2	15.8
6. 支付服務合作框架協議	14A.34 14A.35 14A.76 14A.105	公告規定	54.0	67.0	86.0

## 關 連 交 易

交易性質	適用 上市規則	尋求豁免	截至12月31日止年度 的建議年度上限 (人民幣百萬元)		
			2019年	2020年	2021年
7. 雲服務及技術 服務框架協議	14A.34 14A.35 14A.76 14A.105	公告規定	33.0	66.0	93.0
8. 騰訊業務合作及服務框架協議					
8(a). 本集團向代表騰訊集團 提供產品及服務	14A.34 14A.35 14A.76 14A.105	公告規定	37.2	44.6	53.6
8(b). 代表騰訊集團向本集團 提供產品及服務	14A.34 14A.35 14A.76 14A.105	公告規定	16.0	24.0	33.3
9. 騰訊娛樂內容投資製作 合作框架協議	14A.34 14A.35 14A.36 14A.76 14A.105	公告及 獨立股東 批准規定	226.0	286.0	353.4
<b>IV. 合約安排：</b>					
10. 合約安排	14A.34 14A.35 14A.36 14A.49 14A.53 至59 14A.71 14A.105	公告及獨立 股東批准規 定、訂立年 度上限的規 定及將合約 安排的期限 限定為三年 或以下的規 定	不適用	不適用	不適用

### I. 與光線傳媒集團的持續關連交易

#### 非豁免持續關連交易

##### 1. 光線電影及電視劇投資製作合作框架協議

#### 訂約方

本公司；及  
光線傳媒

#### 主要條款

我們與光線傳媒(為其本身及代表其附屬公司(「光線傳媒集團」))於2018年12月10日訂立電影及電視劇投資製作合作框架協議(「光線電影及電視劇投資製作合作框架協議」)，據此，我們及光線傳媒集團同意聯合投資製作電影及電視劇(為免疑義，本協議中電視劇包括所有音頻及／或視頻節目，無論其通過電視台、網頁、移動應用程序或其他渠道播放)。光線電影及電視劇投資製作合作框架協議下的合作形式包括但不限於以下方面：

- 本集團及光線傳媒集團將與同一部電影或電視劇的第三方製作方訂立投資協議；及
- 任何一方(作為聯合出品方)將與另一方(作為主製作方)訂立投資協議，以購買一定比例的投资份額。

上述合作不包括涉及與聯合投資於製作電影及電視劇有關或就該目的而組建合資企業實體的任何交易。

光線電影及電視劇投資製作合作框架協議的初始期限將於上市日期起及於2021年12月31日止，可經訂約雙方書面協定後續期。

獨立的相關協議將按照光線電影及電視劇投資製作合作框架協議中規定訂立，其將載列明確的投資金額、投資比例、投資回報分配、付款方式及安排的其他詳情。各該等協議的具體條款將經雙方公平磋商後按具體情況及按照公平合理的基準釐定，當中計及資源貢獻(包括知識產權)及財務承擔(投資金額、其他成本及開支等)等多種因素。

### 進行交易的理由

我們通過參與電影及電視劇製作，以獲取該等電影及電視劇的收益。由於電影及電視劇製作的資本要求，由若干名投資人及製作方聯合投資電影及電視劇製作在業界中屬普遍市場做法。此外，聯合出品透過匯集不同製作方在不同方面的資源及專長產生協同效應，有利於電影及電視劇製作的整個流程。光線傳媒集團為中國電影及電視劇製作行業的佼佼者，主要從事優質電影及電視劇的製作。光線傳媒集團與本集團之間透過聯合投資進行的合作為並預期將繼續為互利的合作安排。憑藉光線傳媒集團的市場地位及在相關領域的豐富投資經驗，以及本集團對消費者喜好的數據洞察及宣發能力，預期雙方可透過合作享有彼此的競爭優勢。

### 定價政策

訂約雙方已同意，根據光線電影及電視劇投資製作合作框架協議下而訂立的各項具體協議的內容(即投資金額、投資比例及收益／利潤分成機制)將按具體情況及公平合理的基準釐定，當中參考因素包括但不限於對電影或電視劇前景的評估、著作權的所有權、開發所涉及的成本及開支及訂約雙方將投入的資源等。一般而言，除訂約方另行協定外，本集團的投資回報(即聯合投資電影及電視劇所產生的總回報的部分)將參考我們的投資比例釐定。於根據光線電影及電視劇投資製作合作框架協議訂立任何具體協議前，我們(包括由我們的高級管理層及相關部門主管組成的委員會)將評估我們的需求，並將光線傳媒集團建議的收益／利潤分成機制與身為獨立第三方(如適用)的其他可資比較電影及電視劇製作方建議的條款進行對比。當相關收益／利潤分成機制與其他可資比較現有或潛在合作方提供的機制相似或更有利以及訂立具體協議符合本公司及股東的整體最佳利益時，我們會就電影及電視劇投資製作合作與光線傳媒集團訂立具體協議。

### 歷史金額

我們於2016年開始與光線傳媒集團合作投資製作電影。截至2016年及2017年12月31日止年度以及截至2018年9月30日止九個月，本集團向與光線傳媒集團聯合投資的電影注入的投資總金額分別約為人民幣4.0百萬元、人民幣1.6百萬元及人民幣8.0百萬元。

## 關 連 交 易

我們於2018年上半年開始與光線傳媒集團合作投資製作電視劇。截至2018年9月30日止九個月，本集團向與光線傳媒集團聯合投資的電視劇注入的投資總金額約為人民幣30.2百萬元。

### 年度上限

下表載列光線電影及電視劇投資製作合作框架協議下的建議年度上限：

	截至12月31日止年度的建議年度上限		
	2019年	2020年	2021年
	(人民幣百萬元)		
本集團將向與光線傳媒集團聯合投資的 電影及電視劇注入的投資金額	136.0	185.0	245.0

### 上限基準

下表載列光線電影及電視劇投資製作合作框架協議下的建議年度上限明細：

	截至12月31日止年度的建議年度上限		
	2019年	2020年	2021年
	(人民幣百萬元)		
本集團對與光線傳媒集團聯合投資 的電影所作投資	46.8	65.0	85.0
本集團對與光線傳媒集團聯合投資 的電視劇所作投資	89.2	120.0	160.0

於估計本集團將對與光線傳媒集團聯合投資的電影所作投資的年度上限時，董事已考慮下列因素：

- (i) 截至2018年9月30日止九個月，對與光線傳媒集團聯合投資的電影所作投資的總額約為人民幣8.0百萬元；
- (ii) 根據我們的經驗，我們於每部電影的總投資額通常介乎約人民幣5.0百萬元至人民幣20.0百萬元。我們計劃於2019年投資40至50部電影，包括與光線傳媒集團聯合投資四至五部電影。我們目前正就有關安排與光線傳媒集團磋商以訂立意向書；

---

## 關 連 交 易

---

- (iii) 截至2021年12月31日止三個年度各年的年度上限估計增長率約為30%至40%。增長率乃參考下列各項估計：(i)中國電影業的預計增長，根據艾瑞諮詢報告，中國電影業於2012年至2017年按複合年增長率29.2%增長，並預期於2022年前將按複合年增長率20.2%進一步增長；及(ii)由於我們尚屬業內的新公司，因此預期我們初期的增長率會高於業界平均水平；及
- (iv) 我們的電影製作業務持續擴展，與中國電影業的迅速增長步伐一致。

於估計本集團將向與光線傳媒集團聯合投資的電視劇所作投資的年度上限時，董事已考慮下列因素：

- (i) 截至2018年9月30日止九個月，對與光線傳媒集團聯合投資的電視劇所作投資的總額約為人民幣30.2百萬元；
- (ii) 我們對電視劇製作業務的投入程度。根據艾瑞諮詢報告，於2018年，高質量電視劇一集的平均投資額介乎約人民幣2.5百萬元至人民幣7.5百萬元。假設每部電視劇有40集，由若干聯合出品方共同出資的每部電視劇的投資總額將介乎約人民幣100百萬元至人民幣300百萬元；
- (iii) 截至最後實際可行日期，我們正考慮於2019年與光線傳媒集團聯合投資另一部約20集的電視劇。預期我們對該電視劇的投資額約為人民幣34.0百萬元。我們亦計劃於2019年與光線傳媒集團及其他獨立第三方聯合投資另外兩部30集至40集的電視劇，隨著我們繼續與光線傳媒集團合作，我們計劃於2020年聯合投資四部相若集數的電視劇及於2021年聯合投資五部相若集數的電視劇；及
- (iv) 截至2021年12月31日止三個年度各年的年度上限估計增長率約為35%。增長率乃參考下列各項估計：(i)中國電視劇、網劇、網絡大電影及綜藝節目市場的預計增長率及本公司的情況。根據艾瑞諮詢報告，中國電視劇、網劇、網絡大電影及綜藝節目市場於2012年至2017年按複合年增長率19.3%增長，並預期於2022年前將按複合年增長率15.2%進一步增長；及(ii)我們於2018年上半年方開始與光線傳媒集團合作製作電視劇，因此我們預期初期增長率將高於行業平均值。

### 上市規則的涵義

就光線電影及電視劇投資製作合作框架協議項下交易而言，由於根據上市規則第十四A章計算的截至2019年、2020年及2021年12月31日止三個年度的最高適用百分比率預期將超過5%，該等交易於上市後將構成本公司的持續關連交易，須遵守上市規則第14A.49及14A.71條項下的年度申報規定、上市規則第14A.35條項下的公告規定及上市規則第14A.36條項下的獨立股東批准規定。

### 2. 光線電影及電視劇宣發框架協議

#### 訂約方

本公司；及  
光線傳媒

#### (a) 本集團向光線傳媒集團提供電影及電視劇宣發服務

#### 主要條款

我們與光線傳媒(為其本身及代表其附屬公司)於2018年12月10日訂立電影及電視劇宣發框架協議(「光線電影及電視劇宣發框架協議」)，據此，本集團將向光線傳媒集團提供電影及電視劇(為免疑義，本協議中電視劇包括所有音頻及／或視頻節目，無論其通過電視台、網頁、移動應用程序或其他渠道播放)宣發服務，光線傳媒集團將就該等服務向我們支付服務費。

- 電影及電視劇宣傳服務：為優化電影及電視劇的表現，我們將計劃及協調不同的市場推廣及宣傳活動，包括(但不限於)進行市場推廣及營銷活動，以及舉辦影迷會活動及路演。
- 電影及電視劇發行服務：我們將協調向電影院及電視台分發宣傳材料、制定市場推廣策略及上映計劃、監察票房表現及電影及電視劇的市場反饋。

光線電影及電視劇宣發框架協議的初始期限將於上市日期起及於2021年12月31日止，可經訂約雙方書面協定後續期。

---

## 關 連 交 易

---

獨立的相關協議將按照光線電影及電視劇宣發框架協議中規定的方式訂立，其將載列服務安排的具體服務範圍、服務費、付款方法及其他詳情。各該等協議的最終條款將經雙方公平磋商後按具體情況及按照公平合理的基準釐定，當中計及相關電影及電視劇的前景以及本集團的資源貢獻、提供宣發服務的費用及所產生的成本開支等多種因素。

### 進行交易的理由

光線傳媒集團為中國電影及電視劇製作行業的佼佼者，主要從事優質電影及電視劇的投資製作，對電影及電視劇宣發服務存在需求。我們是互聯網賦能娛樂服務的領先平台，我們向中國為數眾多的業務合作夥伴(包括光線傳媒集團)提供宣發服務。

### 定價政策

訂約雙方已協定，光線電影及電視劇宣發框架協議下擬提供的服務的費用將按具體情況及按公平合理基準釐定，尤其是：

- **電影及電視劇宣傳服務**：電影及電視劇宣傳服務的服務費將經考慮本集團對宣傳服務的資源貢獻而釐定。就線下資源而言，服務費將依據籌備相關宣傳活動的實際費用及開支加合理利潤釐定，而使用線上資源的服務費將按照不同線上宣傳資源的單價乘以有關資源的使用頻率計算。各線上宣傳資源的單價將參考市場水平釐定。
- **電影及電視劇發行服務**：電影及電視劇發行服務的服務費將為以下任何一項：
  - (1) 經雙方協定，參考預期票房或銷售收益預先釐定的固定金額；或
  - (2) 根據電影的票房或電視劇的銷售收益，按照以下公式計算：

電影： 發行服務費 = 院線分賬票房 \* 發行服務費率

電視劇： 發行服務費 = 銷售收益 \* 發行服務費率



---

## 關 連 交 易

---

附註：院線分賬票房指所發行電影經扣除增值稅、國家電影發展基金供款及支付予電影院的收益分派後的票房。增值稅及國家電影發展基金供款佔票房的固定比例，而支付予電影院的收益分派佔淨票房（等於票房扣除增值稅及國家電影發展基金供款）的協定比例，將支付予電影院。銷售收益指已付的電視劇購買總價。發行服務費率將參考市場水平釐定。

於根據光線傳媒電影及電視劇宣發框架協議訂立任何具體協議之前，我們將評估並將光線傳媒集團成員公司所建議的費用結構與定價條款（如適用）與當前市場水平進行對比。當費用結構與定價條款整體與當前市場水平一致或更佳以及具體協議符合本公司及股東的整體最佳利益時，我們方會就電影及電視劇宣發服務與光線傳媒集團的有關成員公司訂立最終協議。

### **(b) 光線傳媒集團向本集團提供電影及電視劇宣發服務**

#### **主要條款**

根據光線電影及電視劇宣發框架協議，光線傳媒集團亦將向本集團提供電影及電視劇（為免疑義，本協議中電視劇包括所有音頻及／或視頻節目，無論其通過電視台、網頁、移動應用程序或其他渠道播放）宣發服務，而我們將向光線傳媒集團支付服務費。主要條款與我們向光線傳媒集團提供電影及電視劇宣發服務所依據的條款大致一致。

#### **進行交易的理由**

光線傳媒集團為中國電影及電視劇製作行業中的佼佼者，其為大量優質電影及電視劇作宣傳。其對自身製作的電影及電視劇的強勁控制讓其得以容易向下游移動及發展其電影及電視劇宣發業務。隨著我們向上游內容製作業務移動且日後將製作越來越多的優質電影及電視劇，預期光線傳媒集團將向我們提供電影及電視劇宣發服務。

#### **定價政策**

定價政策與我們向光線傳媒集團提供電影及電視劇宣發服務的定價政策大致一致。

## 關 連 交 易

### 歷史金額

我們於2016年開始向光線傳媒集團提供電影及電視劇宣發服務。截至2016年及2017年12月31日止年度以及截至2018年9月30日止九個月，光線傳媒集團就我們提供的電影及電視劇宣發服務已付／應付本集團的費用總金額分別約為人民幣19.6百萬元、人民幣113.0百萬元及人民幣105.6百萬元。

光線傳媒集團於2017年開始向我們提供電影及電視劇宣發服務。截至2017年12月31日止年度以及截至2018年9月30日止九個月，我們就光線傳媒集團提供的電影及電視劇宣發服務已付／應付光線傳媒集團的費用總金額分別為人民幣17.0百萬元及零。

### 年度上限

下表載列光線電影及電視劇宣發框架協議下的建議年度上限：

	截至12月31日止年度的建議年度上限		
	2019年	2020年	2021年
	(人民幣百萬元)		
光線傳媒集團將向本集團支付的電影及 電視劇宣發服務費金額	240.0	290.0	350.0
本集團將向光線傳媒集團支付的電影及 電視劇宣發服務費金額	50.0	80.0	130.0

### 上限基準

#### (a) 本集團向光線傳媒集團提供電影及電視劇宣發服務

於估計年度上限時，董事已考慮以下因素，包括：

- (i) 於2018年上半年，光線傳媒集團應付本集團的電影及電視劇宣發服務費約人民幣23.6百萬元，截至2018年9月30日止九個月已急升至約人民幣105.6百萬元。有關增長於2018年第四季度持續。我們已與光線傳媒集團訂立意向書，以於2018年底前向光線傳媒集團投資的另外五部電影提供宣發服務；

---

## 關 連 交 易

---

- (ii) 參考中國電影業及中國電視劇、網劇、網絡大電影及綜藝節目市場的預計增長率，截至2021年12月31日止三個年度各年的年度上限估計增長率約為20%。根據艾瑞諮詢報告，中國電影業於2012年至2017年按複合年增長率29.2%增長，並預期於2022年前將按複合年增長率20.2%進一步增長，而中國電視劇、網劇、網絡大電影及綜藝節目市場於2012年至2017年按複合年增長率19.3%增長，預期於2022年前將按複合年增長率15.2%進一步增長；及
- (iii) 本集團電影及電視劇宣發業務的規模、性質、商業潛力及預計增長率以及宣發電影及電視劇所涉成本的預期增長。

(b) *光線傳媒集團向本集團提供電影及電視劇宣發服務*

於估計年度上限時，董事已考慮以下因素，包括：

- (i) 截至2017年12月31日止年度，我們就一部電影的宣發服務向光線傳媒集團支付的服務費約人民幣17.0百萬元；
- (ii) 隨著我們與光線傳媒集團繼續合作，我們預期將擴大光線傳媒集團就電影及電視劇提供的宣發服務的合作範圍。目前我們預期於2019年、2020年及2021年分別投資三個、四至五個及七至八個項目；及
- (iii) 電影及電視劇宣發所涉及成本的預期增長。

### *上市規則的涵義*

就本集團根據光線電影及電視劇宣發框架協議向光線傳媒集團提供電影及電視劇宣發服務而言，由於根據上市規則第十四A章計算的截至2019年、2020年及2021年12月31日止三個年度，由本集團向光線傳媒集團提供電影及電視劇宣發服務及由光線傳媒集團向本集團提供電影及電視劇宣發服務各自的最高適用百分比率預期將超過5%，該等交易於上市後將構成本公司的持續關連交易，須遵守上市規則第14A.49及14A.71條項下的年度申報規定、上市規則第14A.35條項下的公告規定及上市規則第14A.36條項下的獨立股東批准規定。

---

## 關 連 交 易

---

就光線傳媒集團根據光線電影及電視劇宣發框架協議向本集團提供電影及電視劇宣發服務而言，由於根據上市規則第十四A章計算的截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個年度的最高適用百分比率預期將超過0.1%但低於5%，根據上市規則第14A.76(2)條，該等交易於上市後將構成本公司的持續關連交易，須遵守上市規則第14A.49條及第14A.71條項下的年度申報規定以及上市規則第14A.35條項下的公告規定。

### 3. 光線業務合作及服務框架協議

#### 訂約方

本公司；及  
光線傳媒

#### 主要條款

我們與光線傳媒(為其本身及代表其附屬公司)於2018年12月10日訂立業務合作及服務框架協議(「光線業務合作及服務框架協議」)，據此，本集團與光線傳媒集團將不時進行下列合作。

- **提供預付卡及代金券：**光線傳媒集團將向我們購買預付卡及代金券；
- **提供廣告服務：**我們將為光線傳媒集團提供廣告服務，而光線傳媒集團將就該等廣告服務支付服務費；
- **購買視頻播放服務：**光線傳媒集團將按我們的要求於其平台上播放我們合法擁有或我們有權利播放的電影及視頻；
- **購買媒體材料：**本集團將向光線傳媒集團購買我們的廣告業務及在電影及電視劇宣發過程中宣傳活動將使用的若干媒介材料(例如，定製海報、短片及其他宣傳材料)；及
- **購買其他形式的廣告資源：**本集團將向光線傳媒集團購買我們的廣告業務及宣傳活動將使用的其他形式的廣告資源。例如，我們自2018年下半年開始委聘光線傳媒集團管理的線上名人或藝人出席我們的宣傳活動。

---

## 關 連 交 易

---

光線業務合作及服務框架協議的初始期限將於上市日期起及於2021年12月31日止，可經訂約雙方協定後續期。

獨立的相關協議將按照光線業務合作及服務框架協議中規定的方式訂立，其將載列產品及服務安排的具體服務範圍、產品詳情、服務費、購買價、付款方式及其他詳情。各該等協議的最終條款將經雙方公平磋商後按具體情況及按照公平合理的基準釐定。

### **進行交易的理由**

本集團與光線傳媒集團有著長期穩定的關係，雙方熟悉彼此的業務需求及要求。根據我們與光線傳媒集團之間過往的業務交易經驗，我們相信本集團與光線傳媒集團能夠穩定可靠地有效滿足彼此對相關產品及服務的需求。此外，由於本集團向光線傳媒集團銷售預付卡及代金券及提供廣告服務將於日常業務過程中持續進行，故向光線傳媒集團提供該等產品及服務亦將帶來經常性收入來源並提升本集團的財務表現。

### **定價政策**

與光線業務合作及服務框架協議所載的公平合理的一般定價政策一致，定價政策如下：

#### **(a) 本集團向光線傳媒集團提供產品及服務**

- **提供預付卡及代金券：**光線傳媒集團將向本集團支付的購買價將參考現行市價釐定，不會低於我們向獨立第三方銷售類似產品的價格。
- **提供廣告服務：**服務費將按不同在線宣傳資源的單價釐定，而該單價將參考當前市價水平釐定。

#### **(b) 光線傳媒集團向本集團提供產品及服務**

- **購買視頻播放服務：**服務費將參考現行市價釐定並將每年收取。
- **購買媒介材料：**本集團將向光線傳媒集團支付的購買價將參考現行市價釐定。

## 關 連 交 易

- **購買其他形式的廣告資源**：本集團將向光線傳媒集團支付的購買價將參考現行市場價格或來自其他獨立第三方的類似資源的價格釐定。委聘光線傳媒集團管理的網絡紅人（「網紅」）的價格將根據其出場費釐定，而該等出場費根據明星及藝人的受歡迎程度及相若行情及受歡迎程度的線上名人及藝人的現行市場價格水平釐定。

### 歷史金額

光線傳媒集團於2016年開始向我們購買產品及服務。截至2016年及2017年12月31日止年度以及截至2018年9月30日止九個月，光線傳媒集團向本集團購買產品及服務相關的費用總金額分別約為人民幣0.2百萬元、人民幣0.7百萬元及人民幣3.9百萬元。

我們於2017年開始向光線傳媒集團購買產品及服務。截至2017年12月31日止年度以及截至2018年9月30日止九個月，本集團向光線傳媒集團購買產品及服務相關的費用總金額分別約為人民幣10.0百萬元及人民幣1.0百萬元。

### 年度上限

下表載列光線業務合作及服務框架協議下的建議年度上限：

	截至12月31日止年度的建議年度上限		
	2019年	2020年	2021年
	(人民幣百萬元)		
光線傳媒集團將向本集團支付			
購買產品及服務相關的最高費用	7.6	9.1	10.9
本集團將向光線傳媒集團支付			
購買產品及服務相關的最高費用	11.0	13.0	15.3

---

## 關 連 交 易

---

### 上限基準

於估計年度上限時，董事已考慮以下因素：

(a) 本集團向光線傳媒集團提供產品及服務

- (i) 截至2018年9月30日止九個月，光線傳媒集團向本集團購買約人民幣2.0百萬元的廣告產品及服務；
- (ii) 截至2018年9月30日止九個月，光線傳媒集團向我們購買四部電影的預付卡及代金券，價值約人民幣1.9百萬元。2019年至2021年的年度上限乃參考2018年的購買額及估計年度增長率約20%估計；
- (iii) 隨著光線傳媒集團業務的發展，光線傳媒集團宣傳其日常業務的需求(透過使用我們的廣告服務)的增長；及
- (iv) 各類在線宣傳資源的單價涉及的成本的預期增長。

(b) 光線傳媒集團向本集團提供產品及服務

- (i) 上述過往金額及我們在廣告及宣傳活動使用光線傳媒集團所提供產品及服務的持續需要；
- (ii) 截至2018年9月30日止九個月，我們就使用光線傳媒集團的視頻播放服務向其支付約人民幣1.0百萬元。我們預期於未來三年向光線傳媒集團購買其他形式的廣告資源；及
- (iii) 網紅收取的出場費會視乎其受歡迎程度而產生重大差異，金額介乎人民幣數千元至逾百萬元。視乎個別情況，我們可以選擇聘用收取不同出場費的網紅出席活動。目前我們預期將於2019年聘請網紅出席兩個活動，每個活動的預算出場費為人民幣4.0百萬元，並預期於2020年及2021年聘請網紅出席三至五個類似的活動。

### 上市規則的涵義

就光線業務合作及服務框架協議項下交易而言，由於根據上市規則第十四A章計算的截至2019年、2020年及2021年12月31日止三個年度的最高適用百分比率預期將超過

0.1%但低於5%，根據上市規則第14A.76(2)條，該等交易於上市後將構成本公司的持續關連交易，須遵守上市規則第14A.49條及第14A.71條項下的年度申報規定以及上市規則第14A.35條項下的公告規定。

### II. 與微影集團的持續關連交易

#### 非豁免持續關連交易

#### 4. 微影業務合作及服務框架協議

訂約方：

本公司；及

**Weying (BVI) Limited**

#### 主要條款

我們與Weying (BVI) Limited (為其本身及代表其聯繫人(「微影集團」)於2019年1月9日訂立業務合作及服務框架協議(「微影業務合作及服務框架協議」)，據此，本集團將不時向微影集團提供以下產品及服務。

- **結算微影集團發行的預付卡及代金券**：微影集團於2017年9月與本集團進行業務整合(請參閱「歷史及重組－重大股權變更及首次公開發售前投資」)前向其客戶發行大量預付卡及代金券。由於業務整合，微影集團將北京微格時代注入本集團，而我們同意向微影集團發行的預付卡及代金券的持有人提供電影票務服務。微影集團將就我們提供該等服務時產生的費用向我們作出補償；
- **提供廣告服務**：我們將在我們的平台上為微影集團提供廣告服務及提供電影植入廣告服務，作為回報，微影集團將就該等廣告投放付款；
- **提供現場娛樂票務服務**：本集團將向活動主辦方微影集團提供票務服務，獲取服務費；及
- **提供體育賽事票務入口服務**：本集團將向微影集團提供體育賽事票務入口服務，以收取服務費。

微影業務合作及服務框架協議的初始期限將於上市日期起及於2021年12月31日止，於到期後可經協議的相關訂約方協定續期。



---

## 關 連 交 易

---

獨立的相關協議將按照微影業務合作及服務框架協議中規定的方式訂立，其將載列明確的服務範圍、產品詳情、服務費、購買價、付款方式以及產品和服務安排的其他詳情。各該等協議的具體條款將經雙方公平磋商後按具體情況及按照公平合理的基準釐定。

### 進行交易的理由

就結算預付卡及代金券而言，由於微影集團因業務整合而已將其全部電影票務服務業務注入本集團，我們同意承擔結算於業務整合之前微影集團所發行予客戶的尚未結算預付卡及代金券的責任。此外，本集團與微影集團有著長期穩定的關係，雙方熟悉彼此的業務需求及要求。根據我們與微影集團之間過往的業務交易經驗，我們相信本集團與微影集團能夠穩定可靠地有效滿足彼此對相關產品及服務的需求。再者，微影集團將就結算預付卡及代金券悉數作出補償，而本集團向微影集團提供產品及服務將於日常業務過程中持續進行，向微影集團提供該等產品及服務亦將帶來經常性收入來源並提升本集團的財務表現。

### 定價政策

與微影業務合作及服務框架協議所載的公平合理的一般定價政策一致，定價政策如下：

- **結算微影集團發行的預付卡及代金券：**微影集團將於結算過程中支付所產生的費用。
- **提供廣告服務：**服務費將按不同在線宣傳資源的單價釐定，而該單價參考現行市場水平釐定。
- **提供現場娛樂票務服務：**微影集團將向本集團支付的服務費將按透過我們分銷的電影票價價值乘以佣金率計算，而佣金率將由訂約雙方參考現行市價按具體情況釐定。
- **提供體育賽事票務售票服務：**微影集團將向本集團支付的服務費將按透過我們的體育賽事票務入口購買的票價價值乘以佣金率計算，佣金率將按現行市價釐定。

## 關 連 交 易

### 歷史金額

微影集團於2017年開始向我們購買產品及服務。截至2017年12月31日止年度以及截至2018年9月30日止九個月，微影集團向本集團購買產品及服務相關的費用總金額分別約為人民幣30.9百萬元及人民幣43.1百萬元。

### 年度上限

下表載列微影業務合作及服務框架協議下的建議年度上限：

	截至12月31日止年度的建議年度上限		
	2019年	2020年	2021年
微影集團將向本集團支付的購買產品及服務相關的最高費用	31.0	5.0	0

### 上限基準

於估計年度上限時，董事已考慮下列因素：

- (i) 上述歷史金額及本集團與微影集團之間的現有協議；
- (ii) 截至2018年9月30日止九個月，微影集團向本集團購買產品及服務相關的費用總額約人民幣43.1百萬元；及
- (iii) 截至2018年9月30日，向微影集團先前用戶發行的將予結算的尚未兌換預付卡及代金券可能產生合共約人民幣63.2百萬元的成本，有效期一至兩年，我們假設該等代金券大部份將於2019年消費完畢。

### 上市規則的涵義

就微影業務合作及服務框架協議項下交易而言，由於根據上市規則第十四A章計算的截至2019年、2020年及2021年12月31日止三個年度的最高適用百分比率預期將超過0.1%

但低於5%，根據上市規則第14A.76(2)條，該等交易於上市後將構成本公司的持續關連交易，須遵守上市規則第14A.49及14A.71條項下的年度申報規定及上市規則第14A.35條項下的公告規定。

### III. 與代表騰訊集團的持續關連交易

#### 非豁免持續關連交易

#### 5. 騰訊電影及電視劇宣發框架協議

##### 訂約方

本公司；及  
騰訊計算機

##### 主要條款、進行交易的理由及定價政策

我們與騰訊計算機(為其本身及代表其集團公司成員，不包括閱文集團及其附屬公司以及騰訊音樂娛樂集團及其附屬公司，(「代表騰訊集團」))於2019年1月9日訂立電影及電視劇宣發框架協議(「騰訊電影及電視劇宣發框架協議」)，據此，我們將向代表騰訊集團提供電影及電視劇(為免疑義，本協議中電視劇包括所有音頻及／或視頻節目，無論其通過電視台、網頁、移動應用程序或其他渠道播放)宣發服務，代表騰訊集團將就該等服務向我們支付服務費。

騰訊電影及電視劇宣發框架協議的主要條款、進行該項交易的理由及該項交易的定價政策與光線電影及電視劇宣發框架協議中規定的本集團向光線傳媒集團提供電影及電視劇宣發服務的基本相同。請參閱「非豁免持續關連交易－與光線及其聯繫人的持續關連交易－光線電影及電視劇宣發框架協議－(a)本集團向光線傳媒集團提供電影及電視劇宣發服務」。

##### 歷史金額

我們於2016年開始向代表騰訊集團提供電影及電視劇宣發服務。截至2016年及2017年12月31日止年度以及截至2018年9月30日止九個月，代表騰訊集團就電影及電視劇宣發服務已付／應付本集團的費用總金額分別為人民幣1.1百萬元、零及零。

## 關 連 交 易

### 年度上限

下表載列騰訊電影及電視劇宣發框架協議下的建議年度上限：

	截至 12 月 31 日止年度的建議年度上限		
	2019 年	2020 年	2021 年
代表騰訊集團將向本集團支付的電影及 電視劇宣發服務費用金額	11.0	13.2	15.8

(人民幣百萬元)

### 上限基準

於估計年度上限時，董事已考慮以下因素，包括：

- (i) 截至最後實際可行日期，我們已為一部由代表騰訊集團投資的電影提供宣發服務，而我們預期於 2019 年收取的服務費約人民幣 9.2 百萬元。我們預期將為本集團與代表騰訊集團聯合投資的另一部電影提供宣發服務。該電影目前計劃於 2019 年上映；
- (ii) 截至 2021 年 12 月 31 日止三個年度各年的年度上限估計增長率約為 20%。上述增長率乃參考中國電影業及中國電視劇、網劇、網絡大電影及綜藝節目市場的預計增長率估計。根據艾瑞諮詢報告，中國電影業於 2012 年至 2017 年按複合年增長率 29.2% 增長，並預期於 2022 年前將按複合年增長率 20.2% 進一步增長，而中國電視劇、網劇、網絡大電影及綜藝節目市場於 2012 年至 2017 年按複合年增長率 19.3% 增長，預期於 2022 年前將按複合年增長率 15.2% 進一步增長；及
- (iii) 本集團電影及電視劇宣發業務的規模、性質、商業潛力及估計增長率以及該業務經營成本的預期增長。

### 上市規則的涵義

就騰訊電影及電視劇宣發框架協議項下交易而言，由於根據上市規則第十四 A 章計算的截至 2019 年、2020 年及 2021 年 12 月 31 日止三個年度的最高適用百分比率預期將超過

0.1%但低於5%，根據上市規則第14A.76(2)條，該等交易於上市後將構成本公司的持續關連交易，須遵守上市規則第14A.49及14A.71條項下的年度申報規定及上市規則第14A.35條項下的公告規定。

### 6. 支付服務合作框架協議

#### 訂約方

本公司；及  
騰訊計算機

#### 主要條款

我們與騰訊計算機(為其本身及代表代表騰訊集團)於2019年1月9日訂立支付服務合作框架協議(「支付服務合作框架協議」)，據此，代表騰訊集團將透過其支付渠道向我們提供支付服務，以便我們的用戶進行網上交易，而我們將就該等服務向代表騰訊集團支付服務佣金。

支付服務合作框架協議的初步年期將自上市日期開始至2021年12月31日止，可經訂約雙方協定後續期。

獨立的相關協議將按照支付服務合作框架協議中規定的方式訂立，其將載列服務安排的明確服務範圍、佣金率、適用支付渠道及服務安排的其他詳情。服務佣金將由訂約方參考市場水平後公平磋商釐定。

#### 進行交易的理由

中國網上支付渠道選擇有限。鑒於代表騰訊集團乃中國網上支付服務行業的領先者且我們的許多用戶使用代表騰訊集團的網上支付服務，該合作將令我們能夠為用戶提供最佳的支付方法，並因此提升用戶對我們服務的體驗。

#### 定價政策

根據支付服務合作框架協議訂立任何支付服務協議前，我們將評估我們的業務需要並考慮以下多項因素，包括但不限於：(i)不同在線支付服務供應商營運的支付渠道的效率；(ii)消費者對不同在線支付服務供應商的喜好；及(iii)代表騰訊集團建議的佣金率及現行市

## 關 連 交 易

價。當支付服務協議符合本公司及股東的整體最佳利益時，我們方會與騰訊集團訂立支付服務協議。

### 歷史金額

我們於2017年開始向代表騰訊集團購買支付服務。截至2017年12月31日止年度以及截至2018年9月30日止九個月，我們已付／應付代表騰訊集團的服務佣金總金額分別約為人民幣1.7百萬元及人民幣25.2百萬元。

### 年度上限

下表載列支付服務合作框架協議下的建議年度上限：

	截至12月31日止年度的建議年度上限		
	2019年	2020年	2021年
	(人民幣百萬元)		
我們將向代表騰訊集團支付的服務佣金	54.0	67.0	86.0

### 上限基準

於估計年度上限時，董事已考慮以下因素，包括：

- (i) 我們已付／應付代表騰訊集團的支付服務佣金總額由截至2017年12月31日止年度的人民幣1.7百萬元大幅增加至截至2018年6月30日止六個月的人民幣14.9百萬元，並進一步增加至截至2018年9月30日止九個月的人民幣25.2百萬元，且我們預期支付服務佣金將會持續增長；
- (ii) 我們預期，我們的用戶透過代表騰訊集團的支付渠道進行的付款金額將會增加，因為有關支付渠道(即微信及QQ應用程式)乃互聯網流量的主要入口，而且我們已成為於騰訊平台提供電影、現場演出及體育賽事票務服務的唯一提供商；
- (iii) 參考娛樂市場的預期增長及我們的在線娛樂票務業務發展以及電影及現場娛樂票價的預期增長，截至2021年12月31日止三個年度各年的年度上限估計增長率約

---

## 關 連 交 易

---

為 25%。根據艾瑞諮詢報告，中國娛樂行業將於 2022 年增長至人民幣 32,138 億元，相當於自 2017 年起計複合年增長率為 20.2%；及

(iv) 近期代表騰訊集團的支付服務使用量強勁增長。

### 上市規則的涵義

就支付服務合作框架協議項下交易而言，由於根據上市規則第十四 A 章計算的截至 2019 年、2020 年及 2021 年 12 月 31 日止三個年度的最高適用百分比率預期將超過 0.1% 但低於 5%，根據上市規則第 14A.76(2) 條，該等交易於上市後將構成本公司的持續關連交易，須遵守上市規則第 14A.49 條及第 14A.71 條項下的年度申報規定以及上市規則第 14A.35 條項下的公告規定。

### 7. 雲服務及技術服務框架協議

#### 訂約方

本公司；及  
騰訊計算機

#### 主要條款

我們與騰訊計算機(為其本身及代表代表騰訊集團)於 2019 年 1 月 9 日訂立雲服務及技術服務框架協議(「雲服務及技術服務框架協議」)，據此，代表騰訊集團將向我們提供雲服務及其他技術服務並收取服務費。雲服務及其他技術服務包括但不限於提供雲服務、雲存儲、雲服務相關技術支持以及域名解析服務。

雲服務及技術服務框架協議的初始期限將於上市日期起及於 2021 年 12 月 31 日止，可經訂約雙方協定後續期。

獨立的相關協議將按照雲服務及技術服務框架協議中規定的方式訂立，其將載列服務安排的明確服務範圍、服務費計算方法、付款方式及其他詳情。

#### 進行交易的理由

中國雲服務提供商選擇有限，代表騰訊集團乃中國提供廣泛雲服務及技術服務的領先綜合服務提供商，能提供可靠及具有成本效益的服務。考慮到我們營運所需的雲服務及技

## 關 連 交 易

術服務範圍廣闊，我們相信向一名單一綜合服務提供商獲取該等服務乃我們的最佳選擇，將能減少向不同服務提供商尋求該等服務所產生的不必要額外成本。因此，我們訂立雲服務及技術服務框架協議，以規管代表騰訊集團將向我們提供的任何雲服務及技術服務。

### 定價政策

根據雲服務及技術服務框架協議訂立任何雲服務協議或技術服務協議前，我們將評估我們的需要、評估不同服務供應商的雲服務及技術服務質量以及將代表騰訊集團建議的服務費率與其他有能力的服務提供商提供的服務費率進行比較。當協議符合本公司及股東的整體最佳利益時，我們方會與代表騰訊集團訂立服務協議。

### 歷史金額

我們於2017年開始向代表騰訊集團購買雲服務及技術服務。截至2017年12月31日止年度以及截至2018年9月30日止九個月，我們已付／應付代表騰訊集團的服務費總金額分別約為人民幣8.7百萬元及人民幣13.3百萬元。

### 年度上限

下表載列雲服務及技術服務框架協議下的建議年度上限：

	截至12月31日止年度的建議年度上限		
	2019年	2020年	2021年
		(人民幣百萬元)	
我們將向代表騰訊集團支付的服務費金額	33.0	66.0	93.0

### 上限基準

於估計年度上限時，董事已考慮以下因素，包括：

- (i) 上述歷史金額及本集團與代表騰訊集團之間的現有協議；及



- (ii) 精簡技術系統及降低行政成本的方法。由於代表騰訊集團雲服務及技術服務的良好質素，我們正在整合我們的服務器且我們預期我們的大部分移動應用程序及網站營運將需要從代表騰訊集團獲得雲服務及技術支援。於2018年初開始整合之前，我們就業務營運所需的雲服務及技術支援服務總規模所涉的年度成本約人民幣66.0百萬元。我們正逐步整合我們的服務器，並預期於2020年完成整合。我們亦預期用戶數量上升、我們的在線服務將得以發展及擴充，並將推出及發展新在線產品及服務。

### 上市規則的涵義

就雲服務及技術服務框架協議項下交易而言，由於根據上市規則第十四A章計算的截至2019年、2020年及2021年12月31日止三個年度的最高適用百分比率預期將超過0.1%但低於5%，根據上市規則第14A.76(2)條，該等交易於上市後將構成本公司的持續關連交易，須遵守上市規則第14A.49條及第14A.71條項下的年度申報規定以及上市規則第14A.35條項下的公告規定。

### 8. 騰訊業務合作及服務框架協議

#### 訂約方

本公司；及  
騰訊計算機

#### 主要條款

我們與騰訊計算機(為其本身及代表代表騰訊集團)於2019年1月9日訂立業務合作及服務框架協議(「騰訊業務合作及服務框架協議」)，據此，本集團與代表騰訊集團將不時進行下列合作。

- **提供預付卡及代金券**：代表騰訊集團將向我們購買預付卡及代金券；
- **播放權許可**：本集團將向代表騰訊集團許可娛樂內容(包括電影、演唱會、直播表演及其他娛樂活動)的播放權，並收取許可費；
- **提供廣告服務**：我們將為代表騰訊集團提供廣告服務，而代表騰訊集團將就該等廣告服務支付服務費；

---

## 關 連 交 易

---

- **提供在線娛樂票務服務**：本集團將向代表騰訊集團提供在線票務服務，並收取服務費；及
- **購買廣告服務**：代表騰訊集團將向我們提供廣告服務，並收取服務費。
- **購買其他形式的廣告資源**：本集團將向代表騰訊集團購買我們的廣告業務及宣傳活動將使用的其他形式的廣告資源。例如，我們將邀請代表騰訊集團旗下的網紅或藝人出席我們的宣傳活動。

騰訊業務合作及服務框架協議的初始期限將於上市日期起及於2021年12月31日止，可經訂約雙方協定後續期。

獨立的相關協議將按照騰訊業務合作及服務框架協議中規定的方式訂立，其將載列產品及服務安排的明確服務範圍、產品詳情、服務費、購買價、付款方法及產品及服務安排的其他詳情。各該等協議的最終條款將經雙方公平磋商後按具體情況及按照公平合理的基準釐定。

### **進行交易的理由**

本集團與代表騰訊集團有著長期穩定的關係，雙方熟悉彼此的業務需求及要求。根據我們與代表騰訊集團之間過往的業務交易經驗，我們相信本集團與代表騰訊集團能夠穩定可靠地有效滿足彼此對相關產品及服務的需求。此外，由於本集團向代表騰訊集團提供產品及服務將於日常業務過程中持續進行，故向代表騰訊集團提供該等產品及服務亦將帶來經常性收入來源並提升本集團的財務表現。

### **定價政策**

與騰訊業務合作及服務框架協議所載的公平合理的一般定價政策一致，定價政策如下：

#### **(a) 本集團向代表騰訊集團提供產品及服務**

- **提供預付卡及代金券**：代表騰訊集團將向本集團支付的購買價將參考現行市價經訂約方公平磋商後釐定。

---

## 關 連 交 易

---

- **播放權許可**：代表騰訊集團將向本集團支付的許可費將參考收購有關娛樂內容的成本、該等內容的受歡迎程度及商業潛力以及許可類似內容的市場價格釐定。
- **提供廣告服務**：服務費將按不同在線宣傳資源的單價釐定，而該單價將參考現行市場水平釐定。
- **提供在線現場娛樂票務服務**：代表騰訊集團將向本集團支付的服務費將按通過我們分銷的票價價值乘以佣金率計算，而佣金率將由訂約方參考現行市價後按具體情況釐定。

### (b) 代表騰訊集團向本集團提供產品及服務

- **購買廣告服務**：我們將評估我們的需要並將代表騰訊集團建議的服務費率與其他可資比較廣告服務提供商提供的服務費率進行比較。當條款符合或優於市場水平時，我們方會與代表騰訊集團訂立服務協議。
- **購買其他形式的廣告資源**：本集團將向代表騰訊集團支付的購買價將參考現行市價或來自其他獨立第三方的類似資源的價格釐定。邀請代表騰訊集團旗下的網紅或藝人的價格將根據其出場費釐定，而出場費則根據明星及藝人的受歡迎程度及行情及受歡迎程度相當的線上名人及藝人的現行市場價格水平釐定。

### 歷史金額

代表騰訊集團於2016年開始向我們購買產品及服務。截至2016年及2017年12月31日止年度以及截至2018年9月30日止九個月，代表騰訊集團向本集團購買產品及服務相關的費用總金額分別約為人民幣135.0千元、人民幣90.1千元及人民幣714.9千元。

我們於2017年開始向代表騰訊集團購買產品及服務。截至2017年12月31日止年度以及截至2018年9月30日止九個月，本集團向代表騰訊集團購買產品及服務相關的費用總金額分別約為人民幣129.9千元及人民幣660.0千元。

## 關 連 交 易

### 年度上限

下表載列騰訊業務合作及服務框架協議下的建議年度上限：

	截至12月31日止年度的建議年度上限		
	2019年	2020年	2021年
代表騰訊集團將向本集團支付購買產品及服務相關的費用	37.2	44.6	53.6
本集團將向代表騰訊集團支付購買產品及服務相關的費用	16.0	24.0	33.3

### 上限基準

#### (a) 本集團向代表騰訊集團提供產品及服務

- (i) 截至2018年9月30日止九個月，代表騰訊集團向我們購買一部電影的預付卡及代金券，金額約人民幣1.0百萬元。代表騰訊集團正與我們進行磋商，以於2019年向我們購買更多預付卡及代金券，金額約人民幣30.0百萬元；及
- (ii) 參考中國娛樂行業的預計增長率，截至2021年12月31日止三個年度各年年度上限的預期增長率約為20%。根據艾瑞諮詢報告，中國娛樂行業將於2022年增長至人民幣32,138億元，相當於自2017年起計複合年增長率為20.2%。

#### (b) 代表騰訊集團向本集團提供產品及服務

- (i) 截至最後實際可行日期，我們一直與代表騰訊集團商議購買其廣告服務，包括於2019年五個各自金額約人民幣1.0百萬元的廣告服務項目及另外五個各自金額約為人民幣0.2百萬元的廣告服務項目。我們亦預期於未來三年向代表騰訊集團購買其他形式的廣告資源；
- (ii) 網紅收取的出場費會視乎其受歡迎程度而存在重大差異，金額介乎人民幣數千元至逾百萬元。我們可以選擇聘用收取不同出場費的網紅出席活動。目前我們預期將於2019年聘請網紅出席兩個活動，每個活動的預算出場費為人民幣4百萬元，並預期於2020年及2021年聘請網紅出席三至五個類似的活動；及

(iii) 中國娛樂行業的增長。根據艾瑞諮詢報告，中國娛樂行業將於2022年增長至人民幣32,138億元，相當於自2017年起計複合年增長率為20.2%。

### 上市規則的涵義

就騰訊業務合作及服務框架協議項下交易而言，由於根據上市規則第十四A章計算的截至2019年、2020年及2021年12月31日止三個年度，由本集團向代表騰訊集團提供產品及服務及由代表騰訊集團向本集團提供產品及服務各自的最高適用百分比率預期將超過0.1%但低於5%，根據上市規則第14A.76(2)條，該等交易於上市後將構成本公司的持續關連交易，須遵守上市規則第14A.49條及第14A.71條項下的年度申報規定以及上市規則第14A.35條項下的公告規定。

### 9. 騰訊娛樂內容投資製作合作框架協議

#### 訂約方

本公司；及  
騰訊計算機

#### 主要條款、進行交易的理由及定價政策

我們與騰訊計算機(為其本身及代表代表騰訊集團)於2019年1月9日訂立娛樂內容投資製作合作框架協議(「騰訊娛樂內容投資製作合作框架協議」)，據此，本公司(為其本身及代表我們的附屬公司)與代表騰訊集團同意合作聯合投資製作數類娛樂內容，包括但不限於電影、電視劇(為免疑義，本協議中電視劇包括所有音頻及/或視頻節目，無論其通過電視台、網頁、移動應用程序或其他渠道播放)、演唱會及直播表演。騰訊娛樂內容投資製作合作框架協議下的合作形式包括但不限於以下各項：

- 本集團及代表騰訊集團將分別與同一娛樂內容的第三方製作方訂立投資協議；及
- 任何一方(作為聯合出品方)將與另一方(作為主製作方)訂立投資協議，以購買若干比例的投資金額。

上述合作不包括涉及與聯合投資於製作娛樂內容有關或就該目的而組建合資企業實體的任何交易。

---

## 關 連 交 易

---

騰訊娛樂內容投資製作合作框架協議的初始年期將自上市日期開始及於2021年12月31日終止，可經訂約雙方協定後續期。

獨立的相關協議將按照騰訊娛樂內容投資製作合作框架協議中規定的方式訂立，當中載列具體的投資金額、投資比例、投資回報分配、付款方式及安排的其他細節。各該等協議的具體條款將按具體情況於訂約方公平磋商後按公平合理基準釐定，當中考慮多個因素，如資源貢獻(包括知識產權)及財務承擔(包括投資金額、其他成本及開支)。

### **進行交易的理由**

我們參與娛樂內容投資製作業務以從該等娛樂內容的成功中獲利，並尋求從該等娛樂內容的成功中變現溢利。由於娛樂內容投資製作涉及大量的初始資本承擔，由多名投資者聯合投資製作在業界屬普遍市場做法。此外，聯合投資製作透過匯集不同製作方在不同方面的資源及專長創造合力，從而有利於製作的整個流程。代表騰訊集團為中國娛樂內容投資製作行業的佼佼者，於娛樂行業擁有豐富經驗。代表騰訊集團與本集團之間透過聯合投資進行合作已經並預期將繼續為互利的合作安排。憑藉代表騰訊集團的市場地位及在相關領域的豐富投資經驗，以及本集團對消費者喜好的數據洞察、宣發能力及票務服務經驗，預期雙方可透過合作享有各自的競爭優勢。

### **定價政策**

訂約雙方已同意，根據騰訊娛樂內容投資製作合作框架協議將訂立的各最終協議的投資金額、投資比例及收益／利潤分成機制將按具體情況及按照公平合理的基準釐定，當中參考對內容前景的評估、著作權的所有權、開發所涉及的成本及開支、製作過程可用的資源等因素。一般而言，除訂約方另行協定外，本集團的投資回報(即聯合投資娛樂內容所產生的總回報的部分)將參考我們的投資比例釐定。於根據騰訊娛樂內容投資製作合作框架協議訂立任何最終協議前，我們(包括由我們的高級管理層及相關部門主管組成的委員會)將評估我們的需求，並將代表騰訊集團建議的收益／利潤分成機制與身為獨立第三方(如適

## 關 連 交 易

用)的其他可資比較娛樂內容製作方建議的比例進行對比。當相關收益／利潤分成機制與其他可資比較現有或潛在合作人提供的機制一致或更佳以及訂立最終協議符合本公司及股東的整體最佳利益時，我們方會就娛樂內容投資製作合作與代表騰訊集團訂立最終協議。

### 歷史金額

我們於2017年開始與代表騰訊集團合作製作娛樂內容，主要包括聯合投資一部電影。截至2017年12月31日止年度以及截至2018年9月30日止九個月，本集團向與代表騰訊集團聯合投資的娛樂內容注入的投資總金額分別為人民幣1.0百萬元及人民幣50.0百萬元。

### 年度上限

下表載列騰訊娛樂內容投資製作合作框架協議下的建議年度上限：

	截至12月31日止年度的建議年度上限		
	2019年	2020年	2021年
	(人民幣百萬元)		
本集團將向與代表騰訊集團投資的娛樂內容 注入的總投資	226.0	286.0	353.4

### 上限基準

下表載列騰訊娛樂內容投資製作合作框架協議項下的建議年度上限明細：

	截至12月31日止年度的建議年度上限		
	2019年	2020年	2021年
	(人民幣百萬元)		
本集團對與代表騰訊集團聯合投資的電影 所作投資	80.0	96.0	115.2
本集團對與代表騰訊集團聯合投資的電視劇 所作投資	96.0	115.0	138.2
本集團對與代表騰訊集團聯合投資的 現場娛樂及其他娛樂內容所作投資	50.0	75.0	100.0

---

## 關 連 交 易

---

於往績紀錄期，對與代表騰訊集團聯合投資的娛樂內容所作投資的總額並非全然反映本集團與代表騰訊集團的實際合作計劃，此乃由於我們於2017年方開始與代表騰訊集團合作製作娛樂內容，並於往績紀錄期只聯合投資了一部電影。

於估計本集團將向與代表騰訊集團聯合投資的電影所作投資的年度上限時，董事已考慮下列因素：

- (i) 截至2018年9月30日止首九個月，對與代表騰訊集團聯合投資的電影所作投資的總額約為人民幣50.0百萬元；
- (ii) 根據我們的經驗，我們於每部電影的總投資額通常介乎約人民幣5.0百萬元至人民幣20.0百萬元。我們目前計劃於2019年投資40至50部電影，包括與代表騰訊集團共同投資七至八部電影；
- (iii) 參考中國電影業的預計增長，截至2021年12月31日止三個年度各年的年度上限估計增長率約為20%。根據艾瑞諮詢報告，中國電影業於2012年至2017年按複合年增長率29.2%增長，預期於2022年前將按複合年增長率20.2%進一步增長；及
- (iv) 我們的電影製作業務持續擴展，與中國電影業的迅速增長一致。

於估計本集團將向與代表騰訊集團聯合投資的電視劇所作投資的年度上限時，董事已考慮下列因素：

- (i) 我們與代表騰訊集團預期聯合投資的電視劇數目。代表騰訊集團經營若干知名線上視頻平台，而我們預期會與代表騰訊集團有更多的合作，以進一步實現協同效應；
- (ii) 我們對電視劇製作業務的投入程度。根據艾瑞諮詢報告，於2018年，高質素電視劇一集的平均投資額介乎約人民幣2.5百萬元至人民幣7.5百萬元。假設每部電視劇有40集，由若干聯合出品方共同出資的每部電視劇的投資總額將介乎約人民幣100百萬元至人民幣300百萬元。截至最後實際可行日期，我們正與代表騰訊集團磋商聯合投資一部電視劇，並預期對該項目投資約人民幣12.0百萬元。除此以外，我們正考慮與代表騰訊集團於2019年聯合投資另外三部電視劇、於2020年聯合投資四至五部電視劇及於2021年聯合投資五部電視劇；及



---

## 關 連 交 易

---

(iii) 宣發電影及電視劇的經營成本預期增長。

於估計本集團將向與代表騰訊集團聯合投資的現場娛樂及其他娛樂內容所作投資的年度上限時，董事已考慮下列因素：

- (i) 於2019年，我們於現場娛樂業務上的投資預算為人民幣50.0百萬元，預算計劃範圍包括(a)一個平均票價為人民幣1,000元的大型演唱會，場地為一個最多可容納30,000人的露天體育場；或(b)多個平均票價為人民幣800元的小型現場表演，場地為一個最多可容納10,000人的室內體育場。隨著我們與代表騰訊集團繼續合作，我們預期將於2019年投資一個大型演唱會及若干個小型現場表演，並於2020年將投資加大至兩至三個演唱會及於2021年將投資加大至四至五個演唱會；
- (ii) 本集團的現場娛樂及其他娛樂內容製作業務的商業潛力；及
- (iii) 本集團的現場娛樂及其他娛樂內容製作業務預算的預期增長。我們的投資預算將持續增長，與中國高速發展的娛樂內容製作行業一致。

### 上市規則的涵義

就騰訊娛樂內容投資製作合作框架協議項下交易而言，由於根據上市規則第十四A章計算的截至2019年、2020年及2021年12月31日止三個年度的最高適用百分比率預期將超過5%，根據上市規則第14A.76(2)條，該交易於上市後將構成本公司的持續關連交易，須遵守上市規則第14A.49條及第14A.71條項下的年度申報規定、上市規則第14A.35條項下的公告規定及上市規則第14A.36條項下的獨立股東批准規定。

## IV. 合約安排

### 10. 合約安排

#### 背景

如本招股章程「合約安排」一節所披露，由於中國對外資於有關業務中的擁有權方面施加監管限制，我們通過我們的綜合聯屬實體在中國開展部分業務。我們並無持有我們由光線控股、光線傳媒、上海三快科技、北京世紀微影、林芝利新及歷史ESOP平台持有的任何

---

## 關 連 交 易

---

綜合聯屬實體的任何股權。合約安排使我們能(i)收取來自綜合聯屬實體的絕大部分經濟利益，作為貓眼科技向綜合聯屬實體提供服務的代價；(ii)對綜合聯屬實體行使實際控制權；及(iii)在中國法律允許的情況下，持有購買綜合聯屬實體全部或部分股權的獨家選擇權。

有關合約安排的進一步詳細條款，請參閱本招股章程「合約安排」一節。

### 上市規則的涵義

由於合約安排的若干訂約方(即光線控股、光線傳媒、北京微影及林芝利新)為本集團的關連人士，故根據上市規則，合約安排項下擬進行的交易於上市後構成本公司的持續關連交易。

董事(包括獨立非執行董事)認為，合約安排及其項下擬進行的交易對本集團的法律架構及業務至關重要，且該等交易一直並將在本集團的日常及一般業務過程中按正常商業條款進行，屬公平合理且符合本公司及股東的整體利益。因此，儘管根據合約安排擬進行的交易以及(其中包括)我們的任何綜合聯屬實體及本集團的任何成員公司將訂立的任何新交易、合約及協議或現有交易、合約及協議的續新(「**新集團內部協議**」，及各自為一項「**新集團內部協議**」)在技術上構成上市規則第十四A章下的持續關連交易，董事認為，鑒於本集團處於與合約安排下的關連交易規則相關的特殊狀況，倘若該等交易須嚴格遵守上市規則第十四A章載列的規定(其中包括上市規則第14A.49條及第14A.71條的年度申報規定、上市規則第14.35條的公告規定及上市規則第14A.36條的獨立股東批准規定)，將帶來不必要的負擔且不切實際，並將為本公司增添不必要的行政成本。

### 內部控制措施

為確保持續關連交易相關框架協議的條款公平合理，及按不遜於提供予獨立第三方或從獨立第三方提供者的條款訂立，且關連交易按一般商業條款進行，我們已採納下列內部控制程序：

- 我們已採納及實施一套關連交易管理制度。根據該制度，董事會審核委員會負責就持續關連交易對相關法律、法規、本公司政策及上市規則的遵守情況進行審查。此外，本公司的董事會審核委員會、投資、董事會及多個其他內部部門(包括

---

## 關 連 交 易

---

但不限於財務部及合規與法律部)共同負責評估持續關連交易框架協議項下的條款，特別是各協議項下的定價政策及年度上限的公平性；

- 本公司董事會審核委員會、董事會及多個其他內部部門亦會定期監督該等框架協議的履行情況及交易進度。此外，本公司管理層亦會定期審閱框架協議的定價政策；
- 獨立非執行董事及審計師將根據上市規則第14A.55條及第14A.56條對框架協議項下的持續關連交易進行年度審閱及提供年度確認書，確認交易乃根據協議條款按一般商業條款及根據相關定價政策進行；
- 於考慮上述關連人士向本集團提供服務的服務費或本集團向上述關連人士提供服務的服務費時，本集團將會持續研究現行市況及慣例，並參考本集團與獨立第三方進行同類交易的價格及條款，確保上述關連人士通過雙方商業談判(視情況而定)提供的價格及條款屬公平合理且不遜於獨立第三方獲提供者；及
- 於考慮框架協議於上市後的任何續新或修訂時，有利益關係的董事及股東須於董事會或股東大會(視情況而言)上就批准有關交易的決議案放棄投票，獨立非執行董事及獨立股東則有權考慮非豁免持續關連交易的條款(包括建議年度上限)是否公平合理、按一般商業條款訂立並符合本公司及股東的整體利益。倘無法取得獨立非執行董事或獨立股東批准，我們將不會繼續進行框架協議項下交易，惟倘該等交易構成上市規則第14A.35條下的非豁免持續關連交易則除外。

### 聯交所授出豁免

由於上述非豁免持續關連交易預期將按經常基準持續進行，董事認為，嚴格遵守上述公告及獨立股東批准規定屬不切實際，且該等規定將導致不必要的行政成本，並使我們產生繁重負擔。因此，我們已根據上市規則第14A.105條向聯交所申請且聯交所已批准我們就光線電影及電視劇投資製作合作框架協議、光線電影及電視劇宣發框架協議及騰訊娛樂內容投資製作合作框架協議豁免嚴格遵守上市規則第14A.35條及第14A.36條項下的公告

---

## 關 連 交 易

---

及獨立股東批准規定，以及就光線業務合作及服務框架協議、微影業務合作及服務框架協議、騰訊電影及電視劇宣發框架協議、支付服務合作框架協議、雲服務及技術服務框架協議及騰訊業務合作及服務框架協議項下的交易豁免遵守上市規則第14A.35條下的公告規定，惟截至2021年12月31日止三個年度各年的交易總額將不超過上文所載的相關建議年度上限。本公司獨立非執行董事及核數師將審閱非豁免持續關連交易下的有關交易是否按本節所披露相關協議的主要條款及定價政策而訂立。根據上市規則規定，獨立非執行董事及核數師的確認將每年予以披露。

倘日後上市規則的任何修訂對本節所述持續關連交易施加較截至最後實際可行日期所適用者更嚴格的規定，我們將立即採取措施確保於合理時間內符合該等新規定。

### 合約安排

就合約安排而言，本公司已向聯交所申請且聯交所已批准本公司於股份在聯交所上市期間，(i) 豁免嚴格遵守上市規則第14A.04條及第14A.105條項下的公告及獨立股東批准規定；及(ii) 豁免嚴格遵守上市規則第14A.53條就合約安排項下的交易訂立年度上限的規定，惟須受以下條件規限：

#### (a) 未經獨立非執行董事批准不得變更

未經我們的獨立非執行董事批准，合約安排不得作出任何變更(包括有關任何應付貓眼科技的費用)。

#### (b) 未經獨立股東批准不得變更

除下文(d)段所述者外，未經獨立股東批准，合約安排的管轄協議不得作出任何變更。任何變更一經取得獨立股東批准，根據上市規則第十四A章即毋須再發出公告或尋求獨立股東批准，除非及直至本公司擬作進一步變更。然而，就合約安排在本公司年報作定期報告的規定(誠如下文(e)段所載)將繼續適用。

### (c) 經濟利益靈活性

合約安排將繼續讓本集團通過以下途徑收取源於綜合聯屬實體的經濟利益：(i) 本集團（倘及當適用中國法律允許時）以 (a) 名義價格或 (b) 適用中國法律法規允許的最低金額（以較高者為準）為代價收購全部或部分全部股權及資產的選擇權；(ii) 將綜合聯屬實體所賺取利潤絕大部分轉歸本集團所有的業務結構，以致無須就綜合聯屬實體根據獨家諮詢及服務協議應付予貓眼科技的服務費金額訂立年度上限；及 (iii) 本集團對綜合聯屬實體管理及營運的控制權，以及對其全部表決權的實際控制權。

### (d) 重續及複製

在合約安排就本公司及其直接控股附屬公司（一方）與綜合聯屬實體（另一方）之間的關係提供可接受框架的前提下，可於現有安排到期後，或就本集團認為可提供業務便利時可能有意成立的從事與本集團相同業務的任何現有或新外商獨資企業或營運公司（包括分公司），按照與現有合約安排大致相同的條款與條件，重續及／或複製該框架，而無須取得股東批准。然而，本集團可能成立的從事與本集團相同業務的任何現有或新外商獨資企業或營運公司（包括分公司）的董事、最高行政人員或主要股東，將於重續及／或複製合約安排後被視為本公司關連人士，該等關連人士與本公司之間的交易（根據類似合約安排進行者除外）須遵守上市規則第十四A章的規定。此項條件以符合相關中國法律法規與批准為前提。

### (e) 持續申報及批准

我們將持續披露有關合約安排的詳情，如下：

- 各財政期間內執行的合約安排將遵照上市規則相關條文在本公司的年報及賬目中披露。
- 獨立非執行董事將每年審議合約安排，在相關年度的本公司年報中確認：(i) 該年度所進行的交易乃遵照合約安排相關條文而訂立；(ii) 綜合聯屬實體並未向其權益持有人派發且其後亦未另行轉撥或轉讓給本集團的任何股息或其他分派；及 (iii)

---

## 關 連 交 易

---

本集團與綜合聯屬實體於相關財政期間根據上文(d)段訂立、重續或複製的任何新合約對本集團股東而言屬公平合理或有利，且符合本公司及股東的整體利益。

- 本公司核數師將對根據合約安排作出的交易執行年度審議程序，並將向董事呈交函件，向聯交所呈交副本，確認交易已獲董事批准，並已遵照相關合約安排訂立，而綜合聯屬實體並未向其權益持有人派發且其後亦未另行轉撥或轉讓給本集團的任何股息或其他分派。
- 就上市規則第十四A章而言，尤其是有關「關連人士」的定義，綜合聯屬實體將被視為本公司的附屬公司，而與此同時，綜合聯屬實體的董事、最高行政人員或主要股東及彼等各自的聯繫人將被視為本公司(就此而言不包括綜合聯屬實體)的關連人士，該等關連人士與本集團(就此而言包括綜合聯屬實體)之間的交易(根據合約安排進行者除外)將須遵守上市規則第十四A章的規定。
- 綜合聯屬實體將承諾，股份在聯交所上市期間，綜合聯屬實體將容許本集團管理層及本公司核數師查閱其全部相關記錄，以便本公司核數師審核關連交易。
- 此外，我們亦已向聯交所申請而聯交所已批准我們於股份在聯交所上市期間根據上市規則第14A.105條，(i)就任何根據新集團內部協議(定義見上文)擬進行的交易豁免嚴格遵守上市規則第十四A章的公告及獨立股東批准規定；(ii)豁免嚴格遵守本集團任何成員公司根據任何新集團內部協議應付／應收綜合聯屬實體的費用訂立年度上限的規定；及(iii)豁免嚴格遵守將任何新集團內部協議有效期限定為三年或以內的規定，惟須以合約安排持續生效及綜合聯屬實體將繼續被視為本公司附屬公司為條件，而綜合聯屬實體的董事、最高行政人員或主要股東及彼等各自的聯繫人將被視為本公司(就此而言不包括綜合聯屬實體)的關連人士，該等關連人士與本集團(就此而言包括綜合聯屬實體)之間的交易(根據合約安排進行者除外)須遵守上市規則第十四A章的規定。我們將遵守上市規則的適用規定，而該等持續關連交易如有任何變更，將立刻知會聯交所。

---

## 關 連 交 易

---

倘日後上市規則的任何修訂對本節所述持續關連交易施加較截至最後實際可行日期所適用者更嚴格的規定，我們將立即採取措施確保於合理時間內符合該等新規定。

### 董事確認

董事(包括獨立非執行董事)認為，非豁免持續關連交易一直並將繼續於本公司一般及日常業務過程中按正常商業條款訂立，屬公平合理並符合本公司及股東的整體利益；且非豁免持續關連交易的建議年度上限屬公平合理並符合本公司及股東的整體利益。

本公司董事(包括獨立非執行董事)認為，合約安排及其項下擬進行的交易乃於並將於我們的一般及日常業務過程中按正常或更佳商業條款訂立，屬公平合理並符合本公司及股東的整體利益。董事認為，就合約安排下相關協議年期(期限超過三年)而言，此類合約安排定為該期限乃合理及正常商業慣例，以確保(i)綜合聯屬實體的財務及經營政策可由貓眼科技實際控制；(ii)貓眼科技可取得源自綜合聯屬實體的經濟利益；及(iii)不間斷防止綜合聯屬實體的任何可能資產及價值外洩。

### 聯席保薦人確認

聯席保薦人已(i)審閱本集團提供的相關文件及資料；及(ii)參與盡職審查及與本公司管理層的討論。基於以上所述，聯席保薦人認為，上述非豁免持續關連交易一直及將繼續於本公司的一般及日常業務過程中按正常商業條款訂立，屬公平合理並符合本公司及股東的整體利益；且非豁免持續關連交易的建議年度上限屬公平合理並符合本公司及股東的整體利益。

聯席保薦人亦認為，就合約安排下相關協議年期(期限超過三年)而言，此類合約安排定為該期限乃合理及正常商業慣例，以確保(i)綜合聯屬實體的財務及經營政策可由貓眼科技實際控制；(ii)貓眼科技可取得源自綜合聯屬實體的經濟利益；及(iii)不間斷防止綜合聯屬實體的任何可能資產及價值外洩。

## 董事及高級管理層

### 概覽

董事會目前由十一名董事組成，包括一名執行董事、六名非執行董事及四名獨立非執行董事。全體董事由股東大會選舉產生，任期三年，可膺選連任。董事會的主要權力及職能包括但不限於召開股東大會、向股東大會提呈報告、落實在股東大會上通過的決議案、確定本集團營運計劃及投資方案、確定本集團年度財務預算及決算、確定本集團的基本管理制度、制定本集團溢利分配及彌補虧損方案以及行使組織章程大綱及細則所賦予的其他權力及職能。

下表載列有關我們董事及高級管理層的資料。

### 董事及高級管理層

下表載列董事的若干資料：

姓名	年齡	職位	主要職責	加入本集團 的日期	獲委任為董事 的日期	與其他董事及 高級管理層的關係
<b>執行董事</b>						
鄭志昊先生	49歲	執行董事	通過董事會參與制定本集團的業務計劃、策略及重大決策，負責本集團的整體管理	2016年 4月	2017年 12月8日	無
<b>非執行董事</b>						
王長田先生	53歲	董事長、 非執行董事	作為董事會成員之一參與制訂本集團的業務計劃、策略及重大決策	2016年 7月	2017年 12月8日	王華女士的胞兄
李曉萍女士	43歲	非執行董事	同上	2017年 9月	2018年 7月20日	無
王華女士	47歲	非執行董事	同上	2016年 7月	2018年 7月20日	王長田先生的 胞妹
湛煒標先生	44歲	非執行董事	同上	2017年 9月	2018年 7月20日	無
陳少暉先生	37歲	非執行董事	同上	2017年 3月	2018年 7月20日	無
林寧先生	44歲	非執行董事	同上	2017年 9月	2018年 7月20日	無



## 董事及高級管理層

姓名	年齡	職位	主要職責	加入本集團的日期	獲委任為董事的日期	與其他董事及高級管理層的關係
<b>獨立非執行董事</b>						
汪華先生	41歲	獨立非執行董事	監督董事會並向董事會提供獨立判斷，同時擔任董事會若干委員會的主席及／或成員	2019年1月	2019年1月10日	無
陳尚偉先生	64歲	獨立非執行董事	同上	2019年1月	2019年1月10日	無
馬東先生	50歲	獨立非執行董事	同上	2019年1月	2019年1月10日	無
羅振宇先生	46歲	獨立非執行董事	同上	2019年1月	2019年1月10日	無

我們的高級管理層負責我們業務的日常管理。下表列示本公司高級管理層的若干資料：

姓名	年齡	職位	主要職責	加入本集團日期	獲委任為高級管理層的日期	與其他董事及高級管理層的關係
鄭志昊先生	49歲	首席執行官	通過董事會參與制訂本集團的業務計劃、策略及重大決策，負責本集團的整體管理	2016年4月	2016年4月	無
顧思斌先生	36歲	總裁	負責本集團的整體管理	2017年10月	2017年10月	無
康利先生	36歲	首席運營官	負責本集團的整體管理	2016年4月	2016年4月	無
施康平先生	42歲	首席財務官	負責本集團的整體財務管理及合規	2018年2月	2018年2月	無

### 董事

#### 執行董事

鄭志昊先生，49歲，為本公司執行董事兼首席執行官，並於本集團旗下多家附屬公司擔任董事職務及高級管理層職位，包括自2016年4月起擔任天津貓眼微影的董事及總經理，以及自2018年2月起擔任貓眼科技的執行董事、法定代表人及經理。

鄭先生在互聯網及傳媒行業擁有逾15年經驗。於2001年4月至2005年2月，鄭先生擔任微軟公司（一間於納斯達克上市的公司，股份代號：MSFT）的高級顧問。於2005年2月至2006年9月，鄭先生歷任微軟（中國）有限公司上海分公司的高級程序經理及集團經理。鄭先生隨後於2006年9月至2015年4月先後擔任騰訊科技（深圳）有限公司的部門總經理及副總裁。鄭先生亦於2014年3月至2015年11月擔任Dianping Holdings Ltd.的總裁兼首席產品官，負責多項產品的整體營運及管理，包括發展電影部門及管理娛樂業務，例如電影票務服務業務，並於2015年11月至2016年4月擔任美團點評的平台事業群總裁，主要負責管理多項產品，包括電影票務服務、產品營運及技術。

鄭先生於1992年7月獲中國山東省山東大學頒授應用化學學士學位，並於1996年12月獲美國肯塔基州肯塔基大學頒授理學碩士學位。

#### 非執行董事

王長田先生，53歲，自2016年7月起為本公司非執行董事兼董事長，並擔任天津貓眼微影董事長。王先生亦擔任多個行業的公司的董事及高級管理職位；在傳媒行業，王先生自2000年4月起擔任光線傳媒董事長兼總經理，並擔任其多家附屬公司的董事職位，其中包括分別自2004年10月起及自2015年7月起擔任北京光線影業有限公司（「光線影業」）及霍爾果斯彩條屋影業有限公司（「彩條屋影業」）的董事；在科技行業，王先生分別自2015年6月及2015年12月起擔任深圳市英威諾科技有限公司及杭州當虹科技股份有限公司的董事；及在金融領域，王先生分別自2016年8月及2017年6月起擔任華菁證券有限公司及北京中關村銀行股份有限公司的董事。

---

## 董事及高級管理層

---

王先生於1988年7月獲得中國上海市復旦大學頒授新聞學學士學位。

**李曉萍女士**，43歲，自2017年9月起為本公司非執行董事，並擔任天津貓眼微影董事。李女士亦於多家傳媒行業公司擔任董事及高級管理職位：彼自1999年10月起擔任光線傳媒的副總經理，自2009年7月起擔任其董事，自2011年3月起擔任光線影業的總裁，同時擔任光線傳媒多家其他附屬公司(包括北京傳媒之光廣告有限公司及北京光線易視網絡科技有限公司)的董事。李女士亦自2013年7月起擔任北京天神互動科技有限公司的董事，並自2016年5月起擔任北京多米在線科技股份有限公司(一間於全國中小企業股份轉讓系統上市的公司，股份代號：839256)的董事。

此前，李女士曾於2014年12月至2017年12月擔任大連天神娛樂股份有限公司(一間於深圳證券交易所上市的公司，股份代號：002354)的董事。

**王犖女士**，47歲，為本公司非執行董事，於本集團旗下多家公司擔任董事及高級管理職位，包括自2016年7月起擔任天津貓眼微影的董事，自2016年8月起擔任貓眼影業的執行董事兼經理，以及自2016年8月起擔任北京貓眼的執行董事、總經理及法定代表人。目前，王女士亦擔任光線傳媒及其多家附屬公司的董事及高級管理職位，包括自2017年8月起擔任山南光線影業有限公司的董事兼總經理，以及擔任霍爾果斯聚光影業有限公司的執行董事。王女士亦自2009年1月起於光線控股擔任董事。

此前，王女士於2000年6月至2011年9月及2012年8月至2018年8月擔任光線傳媒的首席財務官，彼亦於2009年7月至2016年2月一直擔任董事會秘書。

王女士於1992年7月獲中國遼寧省大連經濟管理學院頒授對外貿易經濟大專學位。

**湛煒標先生**，44歲，自2017年9月起為本公司非執行董事，並擔任天津貓眼微影董事。湛先生亦曾擔任多家資訊科技行業公司的董事職務，包括自2017年12月起擔任北京微影時代的董事。

湛先生擁有逾20年科技、媒體及電訊及投資行業經驗，並曾於大型諮詢及資訊科技服務公司擔任多個職位。於1997年7月至1998年7月，湛先生曾擔任中國科技開發院科技部幹事。於1998年7月至2000年6月，彼先後擔任金蝶軟件(中國)有限公司的軟件工程師及

---

## 董事及高級管理層

---

項目經理。於2000年6月至2003年5月，彼先後擔任微軟(中國)有限公司廣州分公司客戶支援部華南地區的應用開發顧問及區域經理。自2003年起，湛先生於騰訊投資及收購部擔任副總經理。湛先生現為北京四維圖新科技股份有限公司(一間自2010年5月起於深圳證券交易所上市的公司，股份代號：002405)及燦谷的董事。

湛先生於1997年7月獲中國廣東省華南理工大學頒授工程學及經濟學兩個專業的學士學位，並於2011年11月獲香港的香港科技大學頒授高級管理人員工商管理碩士學位。

**陳少暉先生**，37歲，自2017年3月起為本公司非執行董事，並擔任天津貓眼微影董事。

陳先生在投資及戰略管理方面擁有豐富的經驗。於2004年6月至2005年10月，彼擔任科爾尼(A.T. Kearney)的分析師。於2005年10月至2008年8月，彼受聘為中經合集團的投資經理。於2011年1月至2014年10月，彼擔任騰訊投資執行董事。於2014年11月，彼加入美團點評，目前擔任其首席財務官兼高級副總裁。於2018年7月，陳先生獲委任為光線傳媒的董事。

陳先生於2004年6月獲中國北京市北京大學頒授經濟學學士學位，並於2010年5月獲美國馬薩諸塞州哈佛商學院頒授工商管理碩士學位。

**林寧先生**，44歲，自2017年9月起為本公司非執行董事，並擔任天津貓眼微影董事。林先生自2014年5月起擔任北京微影時代的董事長兼首席執行官及其附屬公司的董事長，包括自2015年11月起擔任北京微賽時代體育科技有限公司的董事長，及自2017年3月起擔任霍爾果斯娛躍文化傳播有限公司的執行董事。

林先生於1995年7月獲中國北京市北京廣播學院(現稱中國傳媒大學)頒授電視節目編輯學士學位，並於2009年7月獲中國北京市北京大學頒授高級管理人員工商管理碩士學位。目前，彼正攻讀中國北京市長江商學院工商管理博士學位。

### 獨立非執行董事

汪華先生，41歲，已於2018年8月22日獲委任為本公司獨立非執行董事，自2019年1月起生效。

汪先生為創新工場(中國一家具規模的技術型投資公司)的創始人，目前擔任創新工場的投資部門管理合夥人。汪先生在資本投資及資訊科技行業擁有豐富的經驗。彼創辦上海音達科技集團有限公司，該公司向電信營運商及設備提供商提供技術解決方案。於2006年9月至2009年10月，汪先生曾於谷歌中國任職戰略合作夥伴經理。

汪先生於1999年7月獲中國上海市上海電力大學頒授自動化學士學位，並於2006年6月獲美國加利福尼亞州斯坦福大學頒授工商管理碩士學位。

陳尚偉先生，64歲，於2018年8月22日獲委任為本公司獨立非執行董事，自2019年1月起生效。

陳先生於多間公司擔任董事。自2012年7月起，陳先生擔任上置集團有限公司(一間於香港聯交所上市的公司，股份代號：1207)獨立非執行董事。自2013年9月起，陳先生擔任暢游有限公司(一間於納斯達克上市的公司，股份代號：CYOU)獨立非執行董事。於2013年10月至2015年8月，陳先生擔任廣匯汽車服務股份有限公司(一間於上海證券交易所上市的公司，股份代號：600297)獨立非執行董事。於2016年1月至2016年4月，陳先生擔任綠能寶能源互聯網股份公司(一間於納斯達克上市的公司，股份代號：SPI)獨立非執行董事。自2016年5月起，陳先生擔任中信証券股份有限公司(一間於香港聯交所及上海證券交易所上市的公司，股份代號：600030)獨立非執行董事。

於1977年至1994年，陳先生於加拿大安達信工作。於1994年至2002年，陳先生於中國／香港安達信擔任合夥人及審計及業務諮詢部主管，並自1998年起成為全球合夥人。自2002年7月至2012年6月，彼於普華永道中天會計師事務所擔任保證部合夥人。

陳先生於1977年5月獲得加拿大曼尼托巴的曼尼托巴大學商學學士學位。陳先生分別自1980年及1995年起成為加拿大特許會計師及香港執業會計師。陳先生曾為香港會計師公會理事會會員。於1998年至2001年，彼為香港聯交所上市委員會委員。於1998年4月，陳先生擔任香港立法會第一屆選舉委員會委員。

馬東先生，50歲，於2018年8月22日獲委任為本公司獨立非執行董事，自2019年1月起生效。

---

## 董事及高級管理層

---

馬先生於文化行業擁有豐富經驗。馬先生曾於中國中央電視台擔任導演及製作人。於2013年1月至2015年10月，彼曾擔任北京愛奇藝科技有限公司首席內容官。馬先生為北京米未傳媒有限公司創始人，並自2015年10月起擔任其首席執行官。

馬先生於1998年6月獲中國北京市北京電影學院文化事業管理專業學士學位。

羅振宇先生，46歲，於2018年8月22日獲委任為本公司獨立非執行董事，自2019年1月起生效。羅先生於新聞媒體行業擁有豐富經驗。

羅先生擔任北京思維造物信息科技有限公司董事長兼法定代表人。

羅先生於2011年6月獲得中國北京市中國傳媒大學廣播電視新聞學博士學位。

除上文所披露者外，於緊接本招股章程日期前過去三年，概無董事於上市公司(其證券於香港或海外任何證券市場上市)擔任任何董事職務。除本招股章程所披露者外，據董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，概無其他有關委任董事的事宜須提請股東留意，亦無任何有關董事的資料須根據上市規則第13.51(2)(a)至(v)條予以披露。除「董事及高級管理層」及「與光線及騰訊的關係－董事的競爭權益」章節所披露者外，除本集團業務外，概無董事於任何與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有任何權益。

### 董事於微影的權益

於最後實際可行日期，林寧先生擔任北京微影時代及其多間附屬公司的董事。湛焯標先生亦擔任北京微影時代的董事。

緊隨全球發售完成及按發售價範圍的下限將2018年可轉換債券悉數轉換為我們的股份後及於超額配股權獲行使前，北京微影時代透過其全資附屬公司將間接於我們的已發行股本中擁有約17.69%的權益(假設超額配股權未獲行使及按發售價範圍的下限計算)。

微影從事電影及電視劇製作及宣發業務，其可能與本集團的電影及電視劇製作及宣發業務重疊。然而，鑒於(i)微影與我們於電影及電視劇行業的關係更傾向為合作，而非實質上的競爭；及(ii)根據艾瑞諮詢報告，龐大且快速增長的電影及電視劇市場呈分散狀態，具

---

## 董事及高級管理層

---

有大量市場從業者(請參閱「與光線及騰訊的關係—1.與光線的關係—本集團業務與光線傳媒業務的區分—電影及電視劇業務」)，董事認為，本集團與微影的直接競爭風險實際上有限。

於截至2017年12月31日止年度，我們從微影所得收益(其主要包括電影及電視劇宣發服務費)為人民幣6.3百萬元，僅相當於相關期間我們總收益的0.2%，且並無來自微影的收益成本。

### 高級管理層

鄭志昊先生，49歲，為本公司執行董事兼首席執行官。有關其履歷詳情，請參閱本節「—董事」。

顧思斌先生，36歲，為本集團總裁，自2017年10月起擔任天津貓眼微影總裁。

顧先生在互聯網及傳媒行業擁有逾14年經驗。於2004年7月至2014年3月，彼任職騰訊，並在(其中包括)互聯網增值服務、會員制度、娛樂電商及虛擬社區建設等方面擁有豐富經驗。於2014年4月至2014年9月，顧先生擔任京東集團(一間於納斯達克上市的公司，股份代號：JD)副總裁，負責其無線業務。於2014年9月至2017年1月，顧先生曾擔任優酷土豆股份有限公司的首席產品官，負責產品研發、用戶運營及付費會籍。

顧先生於2004年7月畢業於中國北京市北京郵電大學管理學院。

康利先生，36歲，為本集團首席運營官。彼自2016年4月起加入本集團並擔任天津貓眼微影的副總裁及自2017年5月起擔任天津貓眼微影的首席運營官。康先生負責本集團的整體營運及發展。

康先生擁有逾十年業務營運管理經驗。彼於2017年11月至2018年8月在北京捷通無限科技有限公司擔任董事。於2013年3月至2016年4月，康先生擔任天津三快科技有限公司高級運營總監，負責管理業務運作。天津三快科技有限公司為美團點評集團旗下公司，本集團業務來自其娛樂部門。

康先生於2005年7月獲中國北京市北京城市學院頒授營銷專科學歷。

施康平先生，42歲，為本集團首席財務官。彼自2018年2月起加入本集團，並擔任天津貓眼微影的首席財務官。

---

## 董事及高級管理層

---

施先生擁有逾20年會計及財務經驗。施先生於1998年7月至2000年9月在安達信華強會計師事務所審計部工作，並於2002年1月至2005年7月在普華永道諮詢(深圳)有限公司北京分公司的交易服務部任職。彼曾於2007年7月至2011年9月在微軟公司(一間於納斯達克上市的公司，股份代號：MSFT)工作。此後，施先生加入百度股份有限公司(一間於納斯達克上市的公司，股份代號：BIDU)，並於2011年9月至2014年8月擔任內部審計部總監，並於2014年8月至2016年12月擔任該公司財務預算與分析部總監。彼於2016年12月至2017年12月擔任平安健康醫療科技有限公司(一間於香港聯交所上市的公司，股份代號：1833)的首席財務官。彼自2018年12月起一直出任飲食概念控股有限公司(一間於香港聯交所上市的公司，股份代號：8056)的獨立非執行董事。

施先生於1998年7月獲中國北京市清華大學經濟管理學院頒授會計學學士學位，並於2007年4月獲美國密歇根州密歇根大學羅斯商學院頒授工商管理碩士學位。施先生自2000年8月起成為加拿大特許專業會計師。

### 聯席公司秘書

鄭霞女士，於2018年8月獲委任為本公司聯席公司秘書。鄭女士於2018年5月加入本公司擔任法律總監。鄭女士擁有逾13年的律師經驗並於2013年1月至2017年12月在北京市天元律師事務所任職。

鄭女士分別於2004年6月及2011年1月獲中國北京市中國政法大學頒授法學學士學位及法律碩士學位。鄭女士亦於2012年5月獲南加州大學頒授法學碩士學位。鄭女士為中國及紐約州的執業律師。

鄭程傑先生，於2018年8月獲委任為本公司聯席公司秘書。鄭先生為方圓企業服務集團(香港)有限公司(一間專注於公司服務的專業服務供應商)之副經理，於企業秘書服務範疇擁有逾六年經驗。彼為香港特許秘書公會以及英國特許秘書及行政人員公會會員。

鄭先生持有澳洲昆士蘭大學商學士(金融)學位。



### 董事委員會

本公司已根據有關法律及法規以及上市規則項下的企業管治常規成立三個董事委員會，包括審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。

### 審核委員會

本公司的審核委員會由三名本公司獨立非執行董事(即陳尚偉、汪華及馬東)組成。陳尚偉目前擔任審核委員會主席。審核委員會的主要職責如下：

1. 審核本公司重大財務政策及其執行情況，監督本公司財務活動；
2. 審核本公司的財務資料及其相關披露；
3. 省覽及批准本公司風險管理及內部控制評估方案，監督及評估本公司的風險管理及內部控制工作；
4. 根據董事會的授權，省覽及批准本公司的審計預算、員工薪酬及主要高級人員任免，監督及評估本公司內部審計工作，擬訂本公司中長期審計規劃、年度工作計劃及內部審計體系設置方案，並向董事會報告；
5. 建議委聘或罷免外部會計師事務所，監督外部會計師事務所的工作，評估外部會計師事務所的報告，確保外部會計師事務所就其審計工作承擔相應責任；
6. 協調內部審計部門與外部會計師事務所之間的溝通，並監督內部審計部門與外部會計師事務所之間的關係；
7. 監察本公司財務報告及風險管理以及內部控制中的不合規行為；及
8. 法律、法規、規範性文件、股份上市地證券監督管理機構的規則以及組織章程大綱及組織章程細則所規定及經董事會授權的其他事宜。

### 提名委員會

本公司提名委員會由兩名獨立非執行董事(即汪華及陳尚偉)以及一名執行董事(即鄭志昊)組成。汪華目前擔任提名委員會主席。提名委員會的主要職責如下：

1. 制訂董事及高級管理層的選舉程序及標準，並就所擬定的程序及標準向董事會提出推薦建議；
2. 就董事、總裁及董事會秘書人選提名向董事會提出推薦建議；
3. 對董事及高級管理層職位人選的任職資格進行初步審核；
4. 就董事委員會的主席及成員人選提名向董事會提出推薦建議；及
5. 法律、法規、規範性文件、股份上市地證券監督管理機構的規則以及組織章程大綱及組織章程細則所規定及經董事會授權的其他事宜。

### 薪酬委員會

本公司薪酬委員會由兩名獨立非執行董事(即汪華及馬東)以及一名執行董事(即鄭志昊)組成。汪華目前擔任薪酬委員會主席。薪酬委員會的主要職責如下：

1. 組織及制訂董事及高級管理層的薪酬政策及方案並提交董事會批准，並根據董事及高級管理層的績效評估提出薪酬分配方案的建議並提交董事會批准；及
2. 法律、法規、規範性文件、股份上市地證券監督管理機構的規則以及組織章程大綱及組織章程細則所規定及經董事會授權的其他事宜。

### 董事及高級管理層的薪酬及酬金

本公司以薪金、津貼、實物福利、績效花紅、股份付款、退休金及其他社會保險福利等方式向身為其僱員的執行董事及高級管理層提供薪酬。非執行董事及獨立非執行董事根據其職責(包括擔任董事委員會成員或主席)收取薪酬。

於截至2015年、2016年及2017年12月31日止三個年度以及截至2018年9月30日止九個月，我們向董事及高級管理層支付的除稅前薪酬總額分別約為人民幣866,963元、人民幣77,371,360元、人民幣130,022,376元及人民幣63,448,797元。根據目前有效的安排，於截至2019年12月31日止年度，我們應付董事的除稅前薪酬總額估計約為人民幣3.5百萬元(不包括酌情花紅及並無僱員激勵計劃代價)。

於截至2015年、2016年及2017年12月31日止三個年度以及截至2018年9月30日止九個月，本集團向五名最高薪酬人士提供的除稅前薪酬總額分別約為人民幣4,136,000元、人民幣94,144,000元、人民幣149,948,000元及人民幣74,384,000元。於往績紀錄期，本集團並無向任何董事或五名最高薪酬人士支付而彼等亦無收取任何酬金，以作為吸引彼等加入本集團或於加入本集團時的獎勵或離職補償。

於往績紀錄期，概無董事放棄任何薪酬。除上文所披露者外，於往績紀錄期，本公司或其任何附屬公司概無其他已付或應付董事或五名最高薪酬人士的其他款項。

有關我們與董事訂立的服務合約及委任函的詳情，請參閱「附錄六一法定及一般資料—C.有關董事的其他資料—1.董事服務合約及委任函詳情」。

### 僱員激勵計劃

為就董事、高級管理層及其他僱員為本集團作出的貢獻向彼等提供激勵，並為本集團吸引及挽留合適人員，我們採納僱員激勵計劃。有關進一步詳情，請參閱「附錄六一法定及一般資料—D.僱員激勵計劃」。

### 合規顧問

我們已根據上市規則第3A.19條的規定委任國泰君安融資有限公司為合規顧問(「合規顧問」)，任期自我們的股份於聯交所上市當日開始，直至本公司就上市日期後開始的首個完整財政年度的財務業績發佈年度報告當日或直至合規顧問與我們訂立的協議終止當日止(以較早者為準)。

---

## 董事及高級管理層

---

合規顧問須向本公司提供若干服務，包括就遵守上市規則及適用的法律、規則、守則及指引的規定提供指導及意見，並在必要時作為本公司與聯交所之間的溝通渠道之一。

本公司同意就合規顧問因若干事件(包括合規顧問根據其與我們訂立的協議履行其職責)而產生或與之相關的訴訟及所蒙受的損失向合規顧問作出彌償。

合規顧問將作為本公司與聯交所之間的額外溝通渠道。

## 中國監管背景

### 背景

中國的外商投資活動主要由《外商投資產業指導目錄》(「目錄」)及《外商投資准入特別管理措施(負面清單)》(2018年版)(「負面清單」)規管，目錄及負面清單乃由商務部及國家發改委共同頒佈及不時修訂。就外商投資而言，目錄將產業分為四大類，即「鼓勵類」、「限制類」、「禁止類」及「允許類」(最後一類包括所有未列入「鼓勵類」、「限制類」及「禁止類」的產業)。據我們的中國法律顧問告知，根據目錄及負面清單，我們受外商投資限制或禁止的業務(統稱「有關業務」)概要載列如下：

### 類別

### 我們的業務／營運

#### 增值電信服務業務

北京貓眼主要從事在線票務銷售業務。北京微格時代將開始透過互聯網從事電影票務代理業務。瑞海方圓將開始透過互聯網從事資訊服務業務。據我們的中國法律顧問所告知，上述業務根據《中華人民共和國電信條例》(「電信條例」)及國務院於2001年12月11日頒佈的《外商投資電信企業管理規定》屬於「增值電信服務業務(包括互聯網內容提供服務)」範圍。北京貓眼、北京微格時代及瑞海方圓各自持有分別由北京市通信管理局及廣東省通信管理局頒發之ICP許可證。

根據目錄、負面清單及其他適用中國法律，外國投資者不得持有從事增值電信服務業務的實體超過50%的股權。該限制經本公司及聯席保薦人各自的代表於2018年8月向工信部口頭諮詢後確認。我們的中國法律顧問認為(i)工信部為主管部門，其出席諮詢的職員為主管人員，彼等提供上述確認；及(ii)維持北京貓眼、北京微格時代及瑞海方圓的業務營運符合適用中國法律及地方機關規定，北京貓眼、北京微格時代及瑞海方圓須由本公司透過合約安排控制。

---

## 合約安排

---

### 演出經紀服務

新疆貓眼現場主要從事提供演出經紀服務。根據目錄、負面清單及其他適用中國法律，外國投資者不得持有從事有關業務的實體超過49%的股權。該限制經本公司及聯席保薦人各自的代表於2018年7月向文化和旅遊部口頭諮詢後確認。我們的中國法律顧問認為，文化和旅遊部為主管部門，其出席諮詢的職員為主管人員，彼等提供上述確認。為維持有關業務營運符合適用中國法律及政府機構規定，貓眼現場合資企業得以成立，分別由外商獨資企業及天津貓眼微影持有49%及51%的股權。貓眼現場合資企業取得天津市文化廣播影視局頒發之《營業性演出許可證》並從新疆貓眼現場承接業務。

### 電影發行

天津貓眼微影主要從事電影製作、宣發，須根據適用中國法律法規取得《電影發行經營許可證》。根據目錄、負面清單及其他適用中國法律，外國投資者禁止持有從事有關業務的任何實體的股權。該禁止經本公司代表於2018年7月向國家電影局口頭諮詢後確認。天津貓眼微影目前持有國家新聞出版廣電總局電影局(國家電影局前身)頒發之《電影發行經營許可證》。我們的中國法律顧問認為(i)國家電影局為主管部門，其出席諮詢的職員為主管人員，彼等提供上述確認；及(ii)維持天津貓眼微影業務營運符合適用中國法律及政府機構規定，天津貓眼微影須繼續持有《電影發行經營許可證》且須由本公司透過合約安排控制。

---

## 合 約 安 排

---

### 廣播電視節目製作

北京貓眼、貓眼影業及天津美貓均從事廣播電視節目製作，須根據中國適用法律法規持有《廣播電視節目製作經營許可證》。根據目錄、負面清單及其他適用中國法律，外國投資者禁止持有從事有關業務的任何實體的股權。該禁止經本公司及聯席保薦人各自的代表於2018年8月及2018年12月向國家廣播電視總局及天津市文化廣播影視局（「廣電局」）口頭諮詢後確認。北京貓眼、貓眼影業及天津美貓目前分別持有北京市新聞出版廣電局及天津市濱海新區行政審批局頒發的《廣播電視節目製作經營許可證》。我們的中國法律顧問認為(i)廣電局為主管部門，其出席諮詢的職員為主管人員，彼等提供上述確認；及(ii)維持北京貓眼、貓眼影業及天津美貓業務營運符合適用中國法律及當地政府機構規定，北京貓眼、貓眼影業及天津美貓須繼續持有《廣播電視節目製作經營許可證》且須由本公司透過合約安排控制。

新疆貓眼網絡過往與全中國的線下影院及院線訂立服務合約（包括票務銷售協議及賣品銷售協議等其他附屬協議）（「線下服務合約」），以直接將影院及院線連接到我們平台上日益擴大的龐大用戶群。根據線下服務合約，(i)線下影院及院線授權我們於平台上出售電影票及賣品，而我們則提供在線票務相關技術服務；(ii)新疆貓眼網絡代影院及院線收取我們的在線平台上出售的電影票及賣品付款，其後再按線下服務合約協定的價格向影院及院線結算款項；及(iii)新疆貓眼網絡可能根據所提供的服務收取服務費，而該等款項自用戶所付款項中扣除。

誠如我們中國法律顧問所告知，本公司提供的線下服務毋須遵守中國法律項下的外商投資禁止／限制規定。因此，合約安排於2018年7月生效後，我們立即開始重續所有已到

---

## 合 約 安 排

---

期的線下服務合約，並透過外商獨資企業訂立新線下服務合約。截至最後實際可行日期，約3,400項線下服務合約仍然有效，當中絕大部分的期限為自協議日期起一年。新疆貓眼網絡向外商獨資企業讓渡、終止或轉讓線下服務合約須更改其項下的現有合約權利，須由相關訂約方同意及協助。新疆貓眼網絡已與部分訂約方就建議向外商獨資企業讓渡或轉讓合約進行溝通。截至最後實際可行日期，約69%線下服務合約成功讓渡或轉讓予外商獨資企業。由於部分線下服務合約的期限將逐步屆滿，目前預期於上市日期將有約3,200項線下服務合約仍然有效。

儘管於上市後一段時間內仍然有3,200項線下服務合約(佔本公司於截至2018年9月30日止九個月總收益約14%)維持有效，惟不會對合約安排的有效性及其履行構成嚴重影響。董事認為，我們已採取充分措施以合理降低與於上市後七個月內未完成線下服務合約有關的合約安排相關風險，有關風險可降低的理由如下：

- a. 3,200項線下服務合約中最後一項合約將於2019年8月31日前屆滿。因此，有關透過3,200項線下服務合約產生收益的風險(如有)將於2019年8月31日前抵銷。
- b. 3,200項線下服務合約於2018年為本公司產生有限收益。根據新疆貓眼網絡訂立的未完成線下服務合約將錄得的總收益會持續減少，原因是該等合約將於2019年首八個月內到期及由外商獨資企業不時續期。
- c. 儘管於上市後最初七個月，線下服務合約產生的收益將入賬為新疆貓眼網絡的銷售，於2018年8月，外商獨資企業與新疆貓眼網絡訂立代理協議(「代理協議」)，外商獨資企業藉此得以透過第三方在線支付平台向終端客戶收取款項，並根據線下服務合約代新疆貓眼網絡與線下影院及院線結算款項，同時避免新疆貓眼網絡干預收款程序。根據代理協議，(i)新疆貓眼網絡不可撤回地委聘外商獨資企業擔任其代理，以向終端客戶收取全部款項，包括電影票價格、賣品價格及服務費，並根據線下服務合約與線下影院及院線結算款項；(ii)訂約方同意外商獨資企業對



---

## 合 約 安 排

---

所收取的資金擁有絕對管理及監督權力，未經外商獨資企業事先書面同意，新疆貓眼網絡不得使用有關資金；及(iii)於最後的線下服務合約屆滿前，任何建議的代理協議條款及條件變更須待本公司獨立非執行董事的一致書面同意後方可作實。

- d. 為實施代理協議，(i)於2018年8月，外商獨資企業與北京三快在線科技有限公司訂立在線支付服務協議，據此，外商獨資企業可透過在線支付平台向終端客戶收取款項；(ii)新疆貓眼網絡向影院及院線發出收款通知，指示彼等於到期時直接向外商獨資企業支付全部應收款項(包括但不限於結算付款、按金及預付款項)；(iii)於2018年8月，外商獨資企業與北京錢袋寶支付技術有限公司(「錢袋寶」)進一步訂立支付服務協議，令外商獨資企業可將上述全部款項轉入錢袋寶管理的特別賬戶，而外商獨資企業(而非新疆貓眼網絡)有權指示錢袋寶對賬戶內的資金採取進一步行動。根據線下服務合約與影院／院線結算款項後，經外商獨資企業同意，剩餘的資金將作為新疆貓眼網絡的股息轉撥予天津貓眼微影，外商獨資企業可享有當中全部經濟利益。
- e. 誠如中國法律顧問所告知，代理協議以及與北京三快在線科技有限公司及錢袋寶訂立的有關安排具有法律效力及約束力，可根據中國法律及法規按其條款強制執行。

如上文所述，為在遵守適用中國法律法規的前提下維持我們的業務營運，本公司(作為現行監管制度下的外國投資者)須採納合約安排，令本公司可對綜合聯屬實體的業務營運行使控制權及享有從中獲得的所有經濟利益。儘管合約安排因存在未完成的線下服務合約，而未有經過嚴謹設計，但如上所述，董事認為，我們已採取充分措施以合理降低與於上市後七個月內未完成線下服務合約有關的合約安排相關風險。

有關在中國法律法規下從事有關業務的中國公司之外資所有權限制的進一步詳情，請參閱「監管概覽」。

### 《外資電信企業規定》的資質要求

於2001年12月11日，國務院頒佈《外商投資電信企業管理規定》(「《外資電信企業規定》」)，並於2008年9月10日及2016年2月6日作出修訂。根據《外資電信企業規定》，外國投資者不得於提供增值電信服務的公司中持有超過50%的股權。此外，投資中國增值電信

---

## 合 約 安 排

---

業務的外國投資者必須具備境外運營增值電信業務的過往經驗及可靠的往績紀錄(「資質要求」)。符合該等要求的外國投資者必須獲得工信部和商務部或其授權的對應地方部門(該部門保留授予相關批准的重大酌情權)的批准。目前，概無適用的中國法律、法規或規則就資質要求作出明確的指引或詮釋。工信部於其網站就於中國成立外商投資增值電信企業的申請要求頒佈辦事指南。根據該辦事指南，申請人須提供(其中包括)其過往三年的年報、令人信服的資質要求證明及業務發展計劃。辦事指南並無就印證符合資質要求的證明所需的證據、記錄或文件提供任何進一步指引。此外，該辦事指南並非旨在提供申請要求的詳盡列表。據我們的中國法律顧問告知，截至最後實際可行日期，(i)根據中國法律，該辦事指南並無法律或監管效力；及(ii)概無適用的中國法律、法規或規則就資質要求提供明確的指引或解釋。

儘管資質要求缺乏明確的指引或解釋，我們計劃逐步建立境外電信業務運營的往績紀錄，以取得相關資格，從而盡早於相關中國法律允許外國投資者投資在中國從事增值電信業務的企業及持有其多數股權時收購綜合聯屬實體的全部股權。我們已採取以下措施發展及積累境外運營經驗：

- 我們目前經營境外網站 [www.entertainmentplus.hk](http://www.entertainmentplus.hk)，主要用作營銷和維護客戶關係用途。我們將利用本網站幫助潛在境外客戶更好地了解我們的服務和業務；及
- 我們正就我們的境外業務營運及擴展在香港申請註冊一系列商標。

於本公司及聯席保薦人各自的代表於2018年8月工信部進行口頭諮詢時，工信部的相關官員確認資質要求並無制訂標準，且上述我們採取的步驟可被視為符合資質要求。我們的中國法律顧問認為，出席諮詢的工信部官員為提供前述確認的主管人員。因此，在主管部門對本集團是否符合資質要求所具有的酌情權的規限下，我們的中國法律顧問認為，我們採取的上述步驟就資質要求而言屬合理適當。

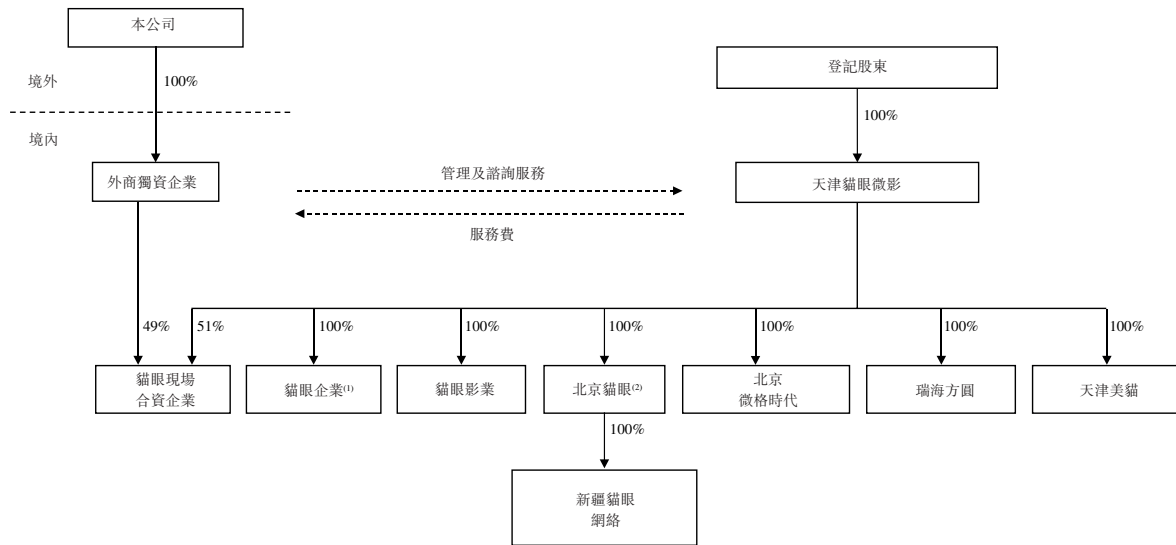
在適用及必要的情況下，我們將於全球發售後在我們的年度及中期報告中披露我們境外業務計劃的進展及有關資質要求的更新資料，以告知股東及其他投資者。我們亦將定期向中國有關政府部門查詢，以了解任何新的監管發展及評估我們的境外經驗水平是否足以滿足資質要求。

# 合約安排

## 我們的合約安排

### 概覽

下列簡圖說明合約安排所規定從我們綜合聯屬實體至本集團的經濟利益流向，其詳情載於本節的「我們的合約安排－合約安排下的重要條款概要」分節：



附註：

「—>」指股權中的直接法定及實益擁有權。

「-->」指合約關係。

- (1) 貓眼企業為投資控股公司，其直接或間接持有若干公司（「被投資公司」）的少數股東投資約人民幣30百萬元，該等公司從事包括增值電信服務、廣播電視節目製作及互聯網視聽節目等禁止或限制外商投資的業務。該等投資屬非主動投資，分類為按權益法入賬的投資及按公允價值計入損益的金融資產的非控股權益。據我們的中國法律顧問告知，外國投資者被禁止或限制持有從事該等業務的公司股權。被投資公司的財務業績並無綜合入賬至我們的財務報表，亦不會構成本集團的一部分，而我們於該等投資公司的少數投資權益對我們的財務及營運業績並不重大。
- (2) 北京貓眼擁有名為新疆貓眼現場的另一間附屬公司。截至最後實際可行日期，該附屬公司並無實際業務營運，而且正進行註銷登記。

董事認為合約安排屬公平合理，原因在於(i)合約安排乃由外商獨資企業、綜合聯屬實體及登記股東經自由磋商後訂立；(ii)通過與外商獨資企業(我們在中國註冊成立的間接附屬公司)訂立獨家諮詢及服務協議，我們的綜合聯屬實體將可從我們獲得更好的經濟及技術支持，以及在上市後獲得更佳的市場聲譽；及(iii)眾多其他公司均藉類似的安排達致相同目的。

### 合約安排下的重要條款概要

以下載列組成合約安排的各项特定協議說明。

#### **獨家諮詢及服務協議**

根據天津貓眼微影與外商獨資企業訂立的日期為2018年8月9日的經修訂及重述獨家諮詢及服務協議(「**獨家諮詢及服務協議**」)，天津貓眼微影同意委聘外商獨資企業作為有關技術支持、諮詢及其他服務的獨家供應商，包括下列服務：

- 提供有關綜合聯屬實體業務的信息諮詢服務；
- 提供業務管理諮詢；
- 向綜合聯屬實體相關員工提供技術支持和專業培訓服務；
- 提供訂單管理和客戶服務；
- 提供營銷和宣傳服務；
- 在諮詢、收集及研究技術及市場信息方面向綜合聯屬實體提供協助(不包括根據中國法律外商獨資企業禁止從事的市場研究業務)；
- 設計、開發、維護及升級綜合聯屬實體業務的軟件；
- 使用外商獨資企業所擁有的軟件、商標、域名及多項其他類型的知識產權的許可及授權；
- 設計、安裝、日常管理、維護及升級網絡系統、硬件和數據庫；
- 維護綜合聯屬實體有業務的地方區域網絡以及綜合聯屬實體業務網絡的防病毒及安全管理；
- 協助綜合聯屬實體轉讓、租賃和出售設備和物業；

---

## 合 約 安 排

---

- 應綜合聯屬實體要求提供現場服務，安排工程師為會議及其他相關技術支持及諮詢服務提供現場協助；及
- 綜合聯屬實體在中國法律許可範圍內不時要求的其他相關服務。

根據獨家諮詢及服務協議，服務費須包括100%的綜合聯屬實體綜合利潤總額(經扣除過往財政年度綜合聯屬實體的任何累計虧絀、運營資本、開支、稅項及其他法定供款)。儘管已有上述規定，外商獨資企業仍可能根據中國稅務法律及稅務慣例調整服務費範圍及金額，天津貓眼微影將接受有關調整。外商獨資企業須按月計算服務費並向天津貓眼微影開具相應發票。天津貓眼微影應於接獲發票10日內向外商獨資企業指定的銀行賬戶付款並向外商獨資企業寄發付款證明。

此外，未經外商獨資企業事先書面同意，在獨家諮詢及服務協議年期內，綜合聯屬實體不得就獨家諮詢及服務協議涉及的服務和其他事宜直接或間接受任何第三方提供的相同或任何類似服務，也不得和任何第三方建立與根據獨家諮詢及服務協議形成者類似的合作關係，或本身進行任何可能影響外商獨資企業提供的服務所涉及的技術及秘密的保密性或技術支持的有效性、效率的任何行為，或允許任何第三方作出上述行為。外商獨資企業可指定其他方與綜合聯屬實體訂立若干協議，向綜合聯屬實體提供獨家諮詢及服務協議下的服務。

獨家諮詢及服務協議亦規定，外商獨資企業對綜合聯屬實體在履行獨家諮詢及服務協議期間開發或創造的任何及所有知識產權擁有獨家專有權利和相關權益。

獨家諮詢及服務協議的有效期自簽署之日起計，有效期為20年，除非(a)外商獨資企業與天津貓眼微影訂立協議終止；或(b)外商獨資企業於終止前最少30日發出書面通知終止。天津貓眼微影無權單方面終止協議。於協議屆滿後及倘外商獨資企業有意續期，天津貓眼微影應無條件接受續期。

### 獨家購買權協議

根據天津貓眼微影、外商獨資企業及登記股東訂立的日期為2018年8月9日的經修訂及重述的獨家股權轉讓權協議(「獨家購買權協議」)，外商獨資企業獲授不可撤回的無條件及獨家權利，可要求登記股東轉讓彼等於天津貓眼微影的所有股權予外商獨資企業及／或其指定的第三方(無論何時，亦無論全部或部分)。天津貓眼微影與登記股東(其中包括)立約承諾：

- 未經外商獨資企業事先書面同意，彼等不會以任何方式增補、變更或修訂綜合聯屬實體的章程文件，增加或減少經營實體註冊資本或以其他方式改變經營實體註冊資本的結構；
- 彼等將按照良好的財務和業務標準及慣例確保綜合聯屬實體的企業存續，通過審慎和有效地運營經營實體業務及處理經營實體事務取得和維持所有必要的政府牌照及許可證；
- 未經外商獨資企業事先書面同意，彼等不會及促使其附屬公司不會於獨家購買權協議生效日期後的任何時間以任何方式出售、轉讓、質押或處置天津貓眼微影超過人民幣5,000,000元的資產、業務、經營權或獲收入的法定權益；
- 未經外商獨資企業事先書面同意，除於正常業務過程中產生非因貸款而產生的應付款項外，綜合聯屬實體不會產生、承繼、擔保或承擔任何債務；
- 綜合聯屬實體將一直於正常業務過程中經營所有業務，以保持其資產價值並避免可能對其經營狀況和資產價值造成不利影響的任何作為／疏忽；
- 未經外商獨資企業事先書面同意，除於正常業務過程中簽立的合約外，彼等不會促使綜合聯屬實體簽立任何價值超過人民幣5,000,000元的重大合約；
- 未經外商獨資企業事先書面同意，彼等不會促使綜合聯屬實體向任何人士提供任何貸款或信貸，或任何第三方債務的擔保；
- 彼等將應外商獨資企業要求，向外商獨資企業提供與綜合聯屬實體業務運營和財務狀況有關的信息；

---

## 合 約 安 排

---

- 如果外商獨資企業要求，彼等將按經營類似業務的公司一般的保險金額及類型，就綜合聯屬實體資產和業務投購及維持外商獨資企業可接受的承保人的保險；
- 未經外商獨資企業事先書面同意，彼等不會促使或准許綜合聯屬實體合併、整合、收購或投資於任何人士；
- 彼等將立即通知外商獨資企業發生或可能發生與綜合聯屬實體資產、業務或收入有關的任何訴訟、仲裁或行政程序，以及可能對綜合聯屬實體存續、業務營運、財務狀況、資產或商譽造成不利影響的任何情況；
- 為保持綜合聯屬實體對其全部資產的所有權，彼等將簽署一切必要或適當的文件，採取一切必要或適當的行動及提出所有必要或適當的投訴或對所有申索提出必要及適當的抗辯；
- 未經外商獨資企業事先書面同意，綜合聯屬實體不會以任何方式向其股東分派利潤或股息，惟於外商獨資企業提出要求後，綜合聯屬實體須立即向其股東分派全部可分派盈利；
- 應外商獨資企業要求，彼等須委任外商獨資企業指定的任何人士擔任綜合聯屬實體的董事、監事及高級管理層，取代或罷免綜合聯屬實體的董事、監事及高級管理層，及辦理所有相關決議流程及備案；
- 未經外商獨資企業書面同意，綜合聯屬實體不會從事任何與外商獨資企業或其聯屬人士競爭的業務；
- 除非中國法律另行強制要求，否則未經外商獨資企業事先書面同意，不會解散或清算綜合聯屬實體；
- 倘外商獨資企業行使權利因綜合聯屬實體或其任何股東不遵守適用法律項下的稅務責任而受到阻礙，外商獨資企業應有權要求其履行有關稅務責任；
- 倘綜合聯屬實體股東破產、結算、清算、死亡或喪失法人身份(如適用)，或可能影響綜合聯屬實體股權的其他情況，現任股東的任何繼承人應被視為獨家購買權協議的訂約方。綜合聯屬實體應於簽署該協議當日或之前作出妥善安排及簽署，以令有關文件(在股東破產、結算、清算、死亡、無行為能力或離婚(倘適用)及任

---

## 合 約 安 排

---

何情況下)將不會影響或阻止獨家購買權協議的履行。除非事先取得外商獨資企業的書面同意，否則獨家購買權協議及其他合約安排應凌駕於有關出售於綜合聯屬實體權益的任何形式協議之上；

- 未經外商獨資企業事先書面同意，綜合聯屬實體將不會且不應協助或允許股東轉讓或另行處置任何購買權權益或就任何購買權權益建立任何抵押權益或其他第三方權益；及
- 倘簽署及履行獨家購買權協議及根據獨家購買權協議授出的任何股份轉讓購買權須依法取得任何第三方同意、允許、豁免、授權或任何政府機關批准、許可、免除、登記或備案，綜合聯屬實體應盡力幫助達成上述條件。

此外，登記股東(其中包括)立約承諾：

- 未經外商獨資企業書面同意，除股權質押協議及委託協議規定的權益外，彼等不會以任何其他方式出售、轉讓、質押或處置天津貓眼微影的法定或實益權益，或允許就此設立任何抵押權益的產權負擔；
- 就每次股權購買權獲行使，促使天津貓眼微影的股東會議及／或董事會就批准股權轉讓及外商獨資企業要求的任何其他行動進行表決；
- 登記股東的股權如尚未轉讓，應放棄其就任何其他股東向外商獨資企業轉讓股權及／或外商獨資企業根據獨家購買權協議委任的任何實體或個人而享有的任何優先購買權(如有)；
- 未經外商獨資企業書面同意，各登記股東不得要求天津貓眼微影分派任何形式的股息或利潤，或在股東大會上就此提呈決議案，或投票通過有關決議案。在任何情況下，除非外商獨資企業另行決定，否則倘任何登記股東收取天津貓眼微影發出的任何公司收入、利潤或股息，只要中國法律允許，其應向外商獨資企業或外商獨資企業指定的任何人士支付或轉讓所收取的收入、利潤或股息；及
- 登記股東亦應嚴格遵守登記股東、綜合聯屬實體及外商獨資企業訂立的獨家購買權協議，並應真誠履行有關協議項下的責任，不得從事影響有關協議有效性及可



---

## 合 約 安 排

---

執行性的任何行為及／或不作為。倘任何登記股東保留股權質押協議或委託協議所規定的任何股權的權利，除非事先獲取外商獨資企業的書面指示，否則不得行使有關權利。

獨家購買權協議的有效期自訂立日期起計，除非在登記股東或其繼任人或受讓人於天津貓眼微影所持有的全部股權轉讓予外商獨資企業或彼等被指定人的情況下被終止，否則須一直有效。

### **股權質押協議**

根據外商獨資企業、天津貓眼微影及各登記股東訂立日期為2018年8月9日的經修訂及重述股權質押協議(「**股權質押協議**」)，登記股東同意將其各自於天津貓眼微影擁有的全部股權(包括就股份支付的任何利息或股息)質押予外商獨資企業，作為擔保履行合約責任和支付未償還債務的抵押權益。

有關天津貓眼微影的質押在向有關工商行政管理局完成變更登記後生效，在登記股東和天津貓眼微影完全履行相關合約安排的全部合約責任，及登記股東和天津貓眼微影於相關合約安排下的所有未償還債務獲全數支付前一直有效。

於發生違約事件(定義見股權質押協議)後及在違約事件持續期間，除非在登記股東或天津貓眼微影收到要求糾正該違約的書面通知後20天內糾正該違約，否則外商獨資企業有權作為被擔保方根據任何適用的中國法律及股權質押協議行使所有有關權利，包括但不限於優先以股權(基於有關股權轉換所得的貨幣估值)或書面通知登記股東的股權拍賣或出售所得款項獲支付。

相關法律法規規定的股權質押協議的股權質押登記已根據股權質押協議及中國法律法規完成。

### 委託協議

根據外商獨資企業、天津貓眼微影與登記股東訂立的日期為2018年8月9日的經修訂及重述委託協議(「委託協議」)，據此，各登記股東不可撤回地獨家委任外商獨資企業指定的人士(包括但不限於外商獨資企業母公司貓眼娛樂的董事及取代董事的繼承人及清盤人，但不包括該等非獨立人士或可能產生利益衝突的人士)作為其實際代理人以代其行使其於天津貓眼微影的股權所擁有的任何及全部權利，包括但不限於：

- 建議召開及出席天津貓眼微影的股東大會，並以有關股東名義及代表有關股東簽署任何及全部書面決議案及會議記錄；
- 根據法律及天津貓眼微影的章程文件行使所有股東權利及股東投票權，包括但不限於出售、轉讓、質押或處置於天津貓眼微影的任何或全部股權；
- 提名、選舉、委任或罷免天津貓眼微影的法人代表、董事、監事、總經理、首席財務官及其他高級管理層；
- 監督天津貓眼微影的業務表現、批准年度預算、分派股息及諮詢財務資料；
- 允許天津貓眼微影向相關政府機構提交任何註冊文件及向公司註冊處提交文件；
- 於天津貓眼微影清算前代表股東行使投票權；
- 倘董事及／或高級管理層的行為有損天津貓眼微影或其股東的利益，針對有關董事及／或高級管理層提起股東訴訟或採取其他法律行動；
- 批准修訂章程細則；及
- 根據天津貓眼微影的章程細則或相關法律法規行使授予股東的任何其他權利。

---

## 合約安排

---

### 歷史ESOP平台的承諾

各歷史ESOP平台的有限合夥人(即康利先生、孫立雁女士及鞠紅女士，分別為本公司僱員)、歷史ESOP平台的普通合夥人(即天津優暢企業管理諮詢有限公司(「天津優暢」))及孫立雁女士(作為天津優暢的控股股東)已於2018年8月9日簽署無條件及不可撤銷承諾(「歷史ESOP平台承諾」)，以令(其中包括)彼等各自承諾：

- 促使歷史ESOP平台持續遵守合約安排且將不會發起或採納任何與合約安排相違背的申訴；
- 彼等透過歷史ESOP平台於天津貓眼微影持有的權益由外商獨資企業實益擁有且其不會對有關權益提出申訴；
- 未經外商獨資企業或其指定人士事先書面同意，其將不會，及將促使歷史ESOP平台不會修訂於歷史ESOP平台的合夥人協議、合夥人組成或出售任何權益；
- 在適用法律允許下，按外商獨資企業或其指定人士的指示，將彼等於歷史ESOP平台的權益轉讓予指定人士，並將代價(如有)匯予外商獨資企業或其指定人士；
- 促使歷史ESOP平台不會根據彼等於天津貓眼微影的股份針對合約安排提出任何建議或採取任何行動；
- 倘外商獨資企業或其指定的任何個人根據合約安排要求修訂歷史ESOP平台的相關項目，促進及完成所要求的有關要求；及
- 倘其違反任何承諾，承擔違約方在合約安排下須承擔的責任並須作出賠償。

### 配偶承諾

各歷史ESOP平台的有限合夥人及天津優暢的股東(即王洪田先生及孫立雁女士)的配偶已簽署承諾(「配偶承諾」)，以令(其中包括)彼等各自無條件及不可撤回地：

- 確認並同意各自彼等配偶透過歷史ESOP平台於天津貓眼微影的現有及未來股權(連同其中的任何其他權益)為彼等配偶的單獨財產，不屬共同財產；歷史ESOP平

---

## 合 約 安 排

---

台有權根據合約安排，未事先取得彼等同意的情況下，處理其自身於天津貓眼微影的股權及於其中的任何權益；

- 確認各自配偶可進一步修訂或終止合約安排，而無需徵求配偶的授權或同意；
- 將不會根據彼等配偶透過歷史 ESOP 平台持有的天津貓眼微影股份，針對合約安排提出任何建議或採取任何行動；
- 倘彼等配偶透過歷史 ESOP 平台持有的股份全部或部分轉讓予其，根據合約安排的條文及規定，質押、出售或處置有關股份，根據合約安排作為天津貓眼微影的股東遵守歷史 ESOP 平台之責任，並簽署所有必需文件及採取所有必需行動確保合約安排得以妥善履行；
- 承諾其不會且不擬參與天津貓眼微影的運營、管理或投票事宜；及
- 無條件及不可撤銷地放棄有關根據適用法律歸屬予其之股權的任何持股權或任何其他權利。

### 合約安排下的其他主要條款

#### 爭議解決

合約安排下的每份協議載有爭議解決條文。根據有關條文，倘因履行合約安排或就合約安排產生任何爭議，任何一方有權提交相關爭議予中國國際經濟貿易仲裁委員會（「貿仲」）依據當時有效的仲裁規則進行仲裁。仲裁應於北京進行，且仲裁期間所用的語言應為中文。仲裁裁決為最終定論，且對所有訂約方具有約束力。爭議解決條文亦規定，在符合中國法律的規定下，仲裁庭可就我們的綜合聯屬實體的股份或資產授予補救措施或禁令救濟（如限制商業行為，限制或規限轉讓或出售股份或資產）或下令將綜合聯屬實體清盤；任何一方可向中國、香港、開曼群島（即本公司的註冊成立地點）、我們的綜合聯屬實體的主要資產所在地的法院申請臨時補救措施或禁令救濟。

然而，據我們的中國法律顧問告知，根據中國法律，上述條文未必可強制執行。例如，仲裁機構無權授予此類禁令救濟，亦不得根據當時的中國法律勒令我們的綜合聯屬實

---

## 合 約 安 排

---

體清盤。此外，由香港及開曼群島等境外法院授予的臨時補救措施或強制執行命令未必能在中國得到認可或強制執行。即使上述條文未必能根據中國法律強制執行，爭議解決條款的其餘條文對合約安排下的協議各方仍屬合法、有效及具有約束力。

由於上文所述，倘綜合聯屬實體或登記股東或上述其他個人違反任何合約安排，我們可能無法及時獲得足夠補救，因而我們對我們的綜合聯屬實體實施有效控制及運營業務的能力可能受到重大不利影響。請參閱「風險因素－與我們的合約安排有關的風險」。

### 潛在利益衝突

為確保有效控制綜合聯屬實體，我們已採取措施避免本公司與登記股東之間出現潛在利益衝突。根據獨家購買權協議，外商獨資企業有權要求登記股東向外商獨資企業或其指定的第三方轉讓任何或全部天津貓眼微影股權。根據委託協議，各登記股東已委任由外商獨資企業指定的人士(不包括非獨立人士或可能引致利益衝突的人士)作為實際授權代理人，以行使彼等有關天津貓眼微影股權的權利。此外，根據配偶承諾，歷史ESOP平台有限合夥人及天津優暢股東的配偶無條件及不可撤回地(i)表示知悉彼等的配偶已訂立合約安排；(ii)確認彼等配偶於天津貓眼微影中的權益不屬於彼等共有財產的範圍；(iii)承諾其不會對合約安排採取任何行動；及(iv)確認實施合約安排、任何有關修訂或終止均毋須取得其同意或批准。基於上文所述，董事認為，我們已採取充分措施減低本集團與登記股東之間的潛在利益衝突相關風險，且有關措施足以保障本集團於綜合聯屬實體的權益。

### 分擔虧損

根據相關中國法律法規，本集團及外商獨資企業均無須按法律明文規定分擔我們綜合聯屬實體的虧損或向經營實體提供財務支持。此外，我們的各綜合聯屬實體為有限公司，且須獨自以其擁有的資產及財產為其自身債務及虧損負責。外商獨資企業擬於視為必要時持續向我們的綜合聯屬實體提供財務支持或協助經營實體取得財務支持。此外，鑒於本集團通過綜合聯屬實體在中國進行業務運營，且其財務狀況及經營業績根據適用會計準則併入本集團財務報表，倘我們的綜合聯屬實體蒙受虧損，本公司的業務、財務狀況及經營業績將會受到不利影響。

---

## 合 約 安 排

---

然而，誠如獨家購買權協議所規定，未經外商獨資企業事先書面同意，天津貓眼微影不得(其中包括)(i)以任何方式出售、轉讓、質押或處置其超過人民幣5,000,000元的任何重大資產；(ii)訂立任何超過人民幣5,000,000元的重大合約，於正常業務過程中簽訂的合約除外；(iii)向任何第三方提供任何形式的任何貸款、信貸或擔保，或允許任何第三方就其資產或股權設立任何其他抵押權益；(iv)產生、繼承、擔保或允許任何並非於日常業務過程中產生的債務；(v)與任何第三方進行任何整合或合併，或獲任何第三方收購或投資於任何第三方；(vi)增加或減少其各自的註冊資本，或以任何其他方式更改註冊資本的結構，或修訂其組織章程細則；(vii)進行任何可能對其運營狀況或資產價值產生不利影響的行為或疏忽行為；(viii)向登記股東分派任何股息；(ix)進行任何與外商獨資企業或其聯屬人士的業務競爭的業務；或(x)清盤或解散。因此，由於協議的相關限制性條文，倘因綜合聯屬實體蒙受任何虧損，則對外商獨資企業及本公司的潛在不利影響可在一定程度上得到限制。

### 清盤

根據獨家購買權協議，倘中國法律規定進行強制清盤，登記股東須在中國法律允許的限度內，將其自清盤收取的所得款項贈予外商獨資企業或其指定人士。

### 保險

本公司並未投保以涵蓋與合約安排有關的風險。

### 公司確認

截至最後實際可行日期，本公司依據合約安排通過綜合聯屬實體經營業務時並未遭到任何中國監管機構干預或阻撓。

### 我們將調整或解除合約安排的情形

我們將在切實可行的範圍內盡快調整或解除(視情況而定)有關業務運營的合約安排且如有關政府機關同意接受中外合資企業或外商獨資機構根據相關中國法律法規提出的相關許可證申請，我們將直接持有相關中國法律法規許可的最高比例所有權權益。

### 合約安排的合法性

基於上文所述，我們的中國法律顧問認為，合約安排為盡量減少與中國有關法律法規的潛在衝突而設計且於簽署合約安排後：

---

## 合 約 安 排

---

- (a) 各合約安排的所有訂約方已取得所有必要批文及授權，以簽立及履行合約安排；
- (b) 各合約安排的訂約方有權簽立協議及履行其各自於協議下的義務。每份協議均對其訂約方具有約束力，且根據中國合同法，概無協議將被視為「以合法形式掩蓋非法目的」；
- (c) 概無合約安排違反我們綜合聯屬實體或外商獨資企業的組織章程細則的任何條文；
- (d) 各合約安排的訂約方無須向中國政府部門取得任何批文或授權，但以下情況除外：
  - a. 外商獨資企業或其指定人士根據其於獨家購買權協議下的權利行使購買權以收購天津貓眼微影的全部或部分股權須經中國政府部門批准、備案及／或向其登記；
  - b. 股權質押協議下擬進行的任何股份質押須在當地工商行政管理局登記；及
  - c. 合約安排爭議解決條文規定的仲裁裁決／臨時補救措施在強制執行前須獲中國法院認可。
- (e) 各合約安排根據中國法律屬有效、合法及具約束力，但有關爭議解決及清盤委員會的下列條文除外：
  - a. 合約安排規定，任何爭議須提交予貿仲根據當時有效的仲裁規則進行仲裁。仲裁須於北京進行。合約安排亦規定，仲裁員可能就我們綜合聯屬實體的股份或資產授予臨時補救措施或禁令救濟(例如運營業務或迫使轉讓資產)或下令將我們的綜合聯屬實體清盤；而香港、開曼群島(即本公司的註冊成立地點)、中國(即我們綜合聯屬實體的註冊成立地點)的法院及綜合聯屬實體主要資產所在地的法院亦應有權就我們的綜合聯屬實體的股份或財產授出及／或強制執行仲裁裁決及臨時補救措施。然而，我們的中國法律顧問告知，由境外法院(如香港及開曼群島法院)授出的臨時補救措施或強制執行令可能不會在中國獲認可或強制執行；及
  - b. 合約安排規定，登記股東已委任外商獨資企業指定的人士於綜合聯屬實體清盤時代其行使投票權，表明登記股東承諾將委任由外商獨資企業指派的委員

---

## 合 約 安 排

---

會為綜合聯屬實體清盤時的清盤委員會，以管理其資產。然而，倘中國法律要求強制清盤或為破產清盤，則上述條文可能不會根據中國法律強制執行。

儘管已有前述規定，本公司及聯席保薦人各自的代表於2018年7月及8月諮詢監管本公司有關業務的主管部門。在諮詢中，相關機構確認合約安排將不會受到質疑或因違反任何中國法律法規而受到相關機構的處罰。我們的中國法律顧問已告知我們，(i)有關主管機構是監管本公司有關業務的主管政府部門且有能力和詮釋本公司運營業務所在行業的中國相關法律、法規及規則並作出上述口頭確認；及(ii)根據該諮詢，根據適用的中國法律法規，採納合約安排不大可能會無作用或無效。我們的中國法律顧問認為，合約安排的使用並不構成違反有關法律及法規。

根據上述分析及我們中國法律顧問的意見，董事認為，根據適用的中國法律法規採納合約安排不大可能會被視為無用或無效。請參閱「風險因素－與我們的合約安排有關的風險」。

我們知悉最高人民法院於2012年10月作出的裁決（「**最高人民法院裁決**」）以及上海國際仲裁中心於2010年及2011年作出的兩項仲裁決定致使若干合約協議無效，原因是以規避中國的外商投資限制為目的訂立該等協議違反中國合同法第52條以及中國民法通則所載對「以合法形式掩蓋非法目的」的禁止。據進一步報道，上述法院裁決及仲裁決定可能增加(i)中國法院及／或仲裁庭對境外投資者為在中國從事受限制或禁止業務而通常採用的合約架構採取類似行動的可能性及(ii)有關合約架構下對登記股東違背其合約責任的誘因。根據中國合同法第52條，有下列五種情形之一的，合同無效：(i)一方以欺詐、脅迫的手段訂立合同，損害國家利益；(ii)惡意串通，損害國家、集體或者第三方利益；(iii)損害社會公共利益；(iv)以合法形式掩蓋非法目的；或(v)違反法律及行政法規的強制性規定。我們的中國法律顧問認為合約安排的相關條款不屬於上述五種情形。尤其是，我們的中國法律顧問認為合約安排不會被視為「以合法形式掩蓋非法目的」，以致其亦不屬於上文中國合同法第52條的第(iv)種情形，因為合約安排並非出於非法目的而訂立。合約安排的目的是(a)令綜合聯屬實體能夠將其經濟利益轉讓予外商獨資企業作為服務費；及(b)確保登記股東不會採取



---

## 合約安排

---

與外商獨資企業的利益相反的任何行動。根據中國合同法第4條(載列中國合同法基本原則的中國合同法第一部分(一般規定)的其中一條)，合約安排的當事人依法享有自願訂立合同的權利，任何人士不得非法干預。此外，合約安排的作用為允許本公司在聯交所上市的同時獲取我們的綜合聯屬實體的經濟利益，並非出於非法目的，這一點可由多家目前上市的公司亦採納類似合約安排的事實證明。總而言之，我們的中國法律顧問認為，合約安排不屬於中國合同法第52條所載五種情形中的任何一種。

### 合約安排的會計方面

#### 綜合聯屬實體的財務業績

根據獨家諮詢及服務協議約定，作為外商獨資企業提供服務的代價，天津貓眼微影須向外商獨資企業支付服務費。服務費約等於綜合聯屬實體的全部綜合盈利總額(經扣除過往財政年度綜合聯屬實體的任何累計虧絀、經營資本、開支、稅項及其他法定供款)。外商獨資企業有權定期收取或查驗綜合聯屬實體的賬目。

此外，根據獨家股權購買權協議，由於在作出任何分派之前須取得外商獨資企業的事先書面同意，外商獨資企業對向登記股東分派股息或任何其他款項擁有絕對合約控制權。倘若登記股東收取任何收入、利潤分派或股息，登記股東必須在適用的中國法律允許的限度內，立即將該收入、利潤分派或股息轉讓或支付予外商獨資企業或外商獨資企業指定的任何其他人士，作為獨家諮詢及服務協議下的服務費的一部分。

由於外商獨資企業、天津貓眼微影、登記股東及上述個人之間的合約安排，我們的外商獨資企業能有效地控制、確認及取得綜合聯屬實體的業務和運營的全部經濟利益。因此，綜合聯屬實體被視為本公司的受控制結構性實體，且被本公司綜合入賬。將綜合聯屬實體的業績綜合入賬的基準於附錄一會計師報告附註2.1中披露。

### 中國外商投資法律的發展

#### 《外國投資法草案》

##### 背景

商務部於2015年1月公佈擬訂《外國投資法》討論草案(「《2015年外國投資法(草案)》」)，旨在於其頒佈後代替監管中國外國投資方面的主要現有法律法規。商務部於2015年初就此草案徵求意見，其最終形式、頒佈時間表、解釋及實施方面存在重大不確定性。《2015年外國投資法(草案)》如按現時擬訂的形式及內容頒佈，可能對監管中國外國投資的整個法律框架造成重大影響。

##### 負面清單

《2015年外國投資法(草案)》訂明若干行業的外國投資限制。《2015年外國投資法(草案)》所載的「負面清單」分別將相關禁止及限制行業分類為「禁止實施目錄」及「限制實施目錄」：

- **禁止實施目錄**：外國投資者不得投資禁止實施目錄列明的任何領域。如任何外國投資者直接或者間接持有任何境內企業的股份、股權、財產或者其他權益或投票權，該境內企業不得投資禁止實施目錄列明的任何領域，國務院另有規定者除外。
- **限制實施目錄**：外國投資者如符合若干條件並在投資前申請許可，則可投資限制實施目錄列明的領域。

然而，《2015年外國投資法(草案)》並未訂明納入限制實施目錄及禁止實施目錄的業務。

##### 中國實體及／或公民的控制權

《2015年外國投資法(草案)》明確規定，在中國成立但由外國投資者「控制」的實體將被視為外商投資企業，而在外國司法管轄區成立的實體如獲得外國投資主管部門裁定由中國實體及／或公民「控制」，則會就發佈的「負面清單」上的「禁止實施目錄」的投資視為中國境內實體，須受外國投資相關主管部門審查。就上述規定而言，「控制」在《2015年外國投資法(草案)》中被廣義界定，包括任何以下類別：

- (1) 直接或間接持有相關實體股權、資產、投票權或類似股權的50%或以上；

---

## 合 約 安 排

---

- (2) 直接或間接持有相關實體股權、資產、投票權或類似股權不足 50%，但是：
- (a) 有權直接或間接委派或以其他方式取得董事會或其他同等決策機構至少 50% 席位；
  - (b) 有權確保其提名的人士取得董事會或其他同等決策機構至少 50% 席位；或
  - (c) 擁有對決策機構（例如股東大會或董事會）行使重大影響力的投票權；或
- (3) 有權通過合約或信託安排對相關實體的運營、財務、人事及技術事宜施加決定性的影響。

就「實際控制權」而言，《2015 年外國投資法(草案)》觀察控制外商投資企業的最終自然人或企業的身份。「實際控制權」則指通過投資安排、合約安排或其他權利及決策安排控制企業的權力或職位。《2015 年外國投資法(草案)》第 19 條將「實際控制人」定義為直接或間接控制外國投資者或外商投資企業的自然人或企業。

倘若一個實體被確定為外商投資企業，且其投資額超過若干上限或其業務屬於國務院日後單獨發出的「負面清單」，則須外國投資主管部門裁定市場准入。

### 《2015 年外國投資法(草案)》對可變權益實體的影響

不少中國公司採用「可變權益實體」的架構，本公司以合約安排的形式採納該架構，以通過外商獨資企業對綜合聯屬實體施加控制，據此我們在中國運營業務。根據《2015 年外國投資法(草案)》，倘外商投資企業在中國投資者（不論通過中國國有企業或機構或中國公民）的實際控制下投資限制實施目錄列明的領域，在申請獲得准入許可時，彼等可提交證明文件，以申請獲得作為中國實體及／或公民投資的身份。

儘管《2015 年外國投資法(草案)》隨附說明（「說明」）並無規定有關處理《2015 年外國投資法(草案)》生效前已經存在的可變權益實體架構的明確指示，但說明擬就處理具有現有可變權益實體架構且於「負面清單」內所列行業開展業務的外商投資企業採取三種可能的方法：

- (1) 要求其向主管部門申報實際控制權歸屬於中國投資者，然後可變權益實體架構可予以保留；
- (2) 要求其向主管部門申請證明其實際控制權歸屬於中國投資者，在主管部門認定後，可變權益實體架構可予以保留；及

---

## 合 約 安 排

---

- (3) 要求其向主管部門申請准入許可以繼續使用可變權益實體架構。主管部門連同相關部門將於考慮外商投資企業的實際控制權及其他因素後作出決定。

為進一步澄清，根據第一種可能的方法，「申報」僅為信息披露義務，意味著企業無須獲得主管部門的任何確認或許可，而就第二種及第三種方法而言，企業須獲得主管部門的確認或准入許可。就後兩種方法而言，第二種方法側重於控制人的國籍，而第三種方法亦可能考慮控制人國籍（並未在《2015年外國投資法(草案)》及說明中明確界定）以外的其他因素。

上述三種可能的方法均載列於說明中，旨在就現有合約安排的處理徵求公眾意見，其尚未獲正式採納，且可能在考慮公眾諮詢的結果後作出修訂及修改。《2015年外國投資法(草案)》亦規定，控制境內企業的香港、澳門及台灣投資者可能會享受特殊待遇，並建議國務院就此另行頒佈相關法規。

外國投資者、外商投資企業以代持、信託、多層次再投資、租賃、承包、融資安排、協議控制、境外交易或其他任何方式規避《2015年外國投資法(草案)》規定，在禁止實施目錄列明的領域投資、在相關領域投資的，依照《2015年外國投資法(草案)》第144條(在禁止目錄內投資)、第145條(違反准入許可規定)、第147條(違反信息報告義務的行政法律責任)或第148條(違反信息報告義務的刑事法律責任)(視情況而定)進行處罰。

倘外國投資者未獲必要許可而投資禁止實施目錄或限制實施目錄列明的領域，則作出投資所在地的省、自治區及／或直轄市的外國投資主管部門須責令其於規定時間內停止實施投資、出售任何股權或其他資產，沒收違法所得，並處人民幣100,000元以上、人民幣1百萬元以下或不超過違法投資額10%的罰款。

倘外國投資者或外商投資企業違反《2015年外國投資法(草案)》的規定，包括未按計劃履行或規避履行信息報告義務，或掩蓋事實或提供虛假或誤導性信息，則作出投資所在地的省、自治區及／或直轄市的外國投資主管部門須責令其於規定時間內修正；未於規定時間內修正的，或情形嚴重的，處人民幣50,000元以上、人民幣500,000元以下或不超過投資額5%的罰款。

---

## 合約安排

---

儘管在該階段，「負面清單」的內容和類別分類並不清晰及不可預測，我們仍會根據當時有效的《外國投資法》採取任何合理的措施和行動，以盡量減少有關法律對合約安排的不利影響。

### 《2015年外國投資法(草案)》的頒佈狀況

截至最後實際可行日期，尚不確定最終稿／新訂《外國投資法》是否會生效或其生效的確切時間表及(更重要的是)其是否會以現有草擬形式頒佈。商務部並無頒佈監管現有合約安排的任何明確規定或法規，亦無頒佈任何與控制境內企業的香港、澳門及台灣投資者之待遇有關的法規。

### 中國實體及／或公民對我們綜合聯屬實體的控制

緊隨全球發售(假設2018年可轉換債券獲悉數轉換為股份及於超額配股權獲悉數行使後)完成後，本公司50%以上的投票權將由香港影業國際有限公司、Vibrant Wide Limited、Inspired Elite Investment Limited及Weying (BVI) Limited持有，該等公司直接或間接由中國實體或中國公民控制。因此，如果《2015年外國投資法(草案)》以現有草擬形式頒佈，我們的中國法律顧問認為，我們可能會符合《2015年外國投資法(草案)》。

儘管已有上述條文，但仍存在不確定因素，即僅採取上述措施維持對綜合聯屬實體的控制權及自經營實體獲取經濟利益未必能有效確保遵守《外國投資法》連同其後頒佈(如及在生效時)的所有修訂或更新(如有)。倘未能遵照實施有關措施，聯交所可能會對我們採取強制行動，對股份買賣造成重大不利影響。請參閱「風險因素－與我們的合約安排有關的風險」。

### 合約安排不視為境內投資對本公司的潛在影響

倘若有關業務的運營不再納入「負面清單」且我們能夠根據中國法律合法運營有關業務，我們的外商獨資企業將根據獨家股權購買權協議行使認購股權的購買權，以在獲得相關部門的任何當時適用的批文的情況下收購綜合聯屬實體的股權並廢除合約安排。

倘若有關業務的運營納入「負面清單」，最終頒佈的《2015年外國投資法(草案)》被完善或偏離現有草案，則視乎現有可變權益實體架構的處理方式，合約安排可能被視為無效及非法。因此，我們將無法通過合約安排運營有關業務並會喪失獲取綜合聯屬實體經濟利益

---

## 合 約 安 排

---

的權利。因此，綜合聯屬實體的財務業績不再併入本集團的財務業績，我們須根據相關會計準則終止確認其資產及負債。如果本集團未收取任何補償，我們會因終止確認而確認投資虧損。

然而，考慮到多個現有實體從事信息服務行業，部分實體已在國外取得上市地位，並通過合約安排運營業務，董事認為倘若《2015年外國投資法(草案)》獲頒佈，有關部門不可能會追溯性應用該法規以要求有關企業撤銷或以其他方式廢除合約安排。

然而，最終頒佈的《2015年外國投資法(草案)》對控制權的界定仍存在不確定性，有關政府部門在詮釋法律方面仍具廣泛酌情權。有關我們面對的合約安排風險的詳情，請參閱「風險因素－與我們的合約安排有關的風險」。在任何情況下，本公司會真誠地採取合理措施致力遵守《外國投資法》的頒佈版本(倘及於其生效時)。

### 遵守合約安排

本集團已採取以下措施，以確保本集團實施合約安排以有效經營業務及遵守合約安排：

- (1) 倘必要，實施及遵守合約安排過程中出現的重大問題或政府部門的任何監管查詢將於發生時呈報董事會審閱及討論；
- (2) 董事會將至少每年審閱一次履行及遵守合約安排的整體情況；
- (3) 本公司將於年報中披露其履行及遵守合約安排的整體情況；及
- (4) 本公司將於必要時委聘外部法律顧問或其他專業顧問，協助董事會審閱合約安排的實施情況並審閱外商獨資企業及綜合聯屬實體的法律合規情況，以處理合約安排引致的具體問題或事宜。

## 主要股東

### 主要股東

就董事所知，緊隨全球發售完成後（假設2018年可轉換債券獲悉數轉換為股份，及並無計及於根據首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售後購股權計劃及受限制股份單位計劃已授出或將予授出之購股權獲行使時將予發行的任何股份），預期下列人士將於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須向我們披露的權益及／或淡倉，或直接或間接於附有權利可在任何情況下於本公司股東大會上投票的任何類別股本的面值中擁有10%或以上權益：

股東姓名	權益性質	截至最後實際可行日期持有股份		緊隨全球發售完成後持有股份 (假設發售價為指示性發售價範圍的下限且 超額配股權未獲行使)		緊隨全球發售完成後持有股份 (假設發售價為指示性發售價範圍的上限且 超額配股權未獲行使)		緊隨全球發售完成後持有股份 (假設發售價為指示性發售價範圍的下限且 超額配股權獲悉數行使)		緊隨全球發售完成後持有股份 (假設發售價為指示性發售價範圍的上限且 超額配股權獲悉數行使)	
		數量	百分比	數量	百分比	數量	百分比	數量	百分比	數量	百分比
王長田先生 <sup>(1)</sup>	受控法團權益	94,293,169	48.80%	471,465,845	41.86%	471,465,845	42.15%	471,465,845	41.14%	471,465,845	41.41%
Vibrant Wide Limited <sup>(1)(2)</sup>	實益權益	55,595,925	28.77%	277,979,625	24.68%	277,979,625	24.85%	277,979,625	24.25%	277,979,625	24.42%
香港影業國際有限公司 <sup>(1)</sup>	實益權益	38,697,244	20.03%	193,486,220	17.18%	193,486,220	17.30%	193,486,220	16.88%	193,486,220	17.00%
Inspired Elite Investment Limited <sup>(3)</sup>	實益權益	16,538,795	8.56%	82,693,975	7.34%	82,693,975	7.39%	82,693,975	7.22%	82,693,975	7.26%
美團點評 <sup>(3)</sup>	受控法團權益	16,538,795	8.56%	82,693,975	7.34%	82,693,975	7.39%	82,693,975	7.22%	82,693,975	7.26%
王興 <sup>(3)</sup>	受控法團權益	16,538,795	8.56%	82,693,975	7.34%	82,693,975	7.39%	82,693,975	7.22%	82,693,975	7.26%
Weying MY (BVI) Limited	實益權益	3,022,869	1.56%	15,114,345	1.34%	15,114,345	1.35%	15,114,345	1.32%	15,114,345	1.33%
Weying NZ (BVI) Limited	實益權益	5,301,855	2.74%	26,509,275	2.35%	26,509,275	2.37%	26,509,275	2.31%	26,509,275	2.33%
Weying (BVI) Limited <sup>(4)</sup>	實益權益及受控法團權益	39,845,199	20.62%	199,225,995	17.69%	199,225,995	17.81%	199,225,995	17.38%	199,225,995	17.50%
Weying Co Limited <sup>(4)</sup>	受控法團權益	39,845,199	20.62%	199,225,995	17.69%	199,225,995	17.81%	199,225,995	17.38%	199,225,995	17.50%
北京微影時代 <sup>(4)</sup> 映像之旗投資(香港)有限公司 <sup>(5)</sup>	受控法團權益	39,845,199	20.62%	199,225,995	17.69%	199,225,995	17.81%	199,225,995	17.38%	199,225,995	17.50%
騰訊 <sup>(5)</sup>	實益權益	31,433,852	16.27%	157,169,260	13.96%	157,169,260	14.05%	157,169,260	13.71%	157,169,260	13.81%
	受控法團權益	31,433,852	16.27%	157,169,260	13.96%	157,169,260	14.05%	157,169,260	13.71%	157,169,260	13.81%

#### 附註：

- (1) 截至最後實際可行日期，Vibrant Wide Limited及香港影業國際有限公司分別於本公司直接持有55,595,925股股份及38,697,244股股份。Vibrant Wide Limited由王長田先生擁有100%股權。香港影業國際有限公司為光線傳媒的間接全資附屬公司，而光線傳媒則由光線控股擁有44.06%

---

## 主要股東

---

股權，光線控股則由王長田先生擁有95%股權。因此，就證券及期貨條例第XV部而言，王長田先生被視為於Vibrant Wide Limited及香港影業國際有限公司持有的94,293,169股股份中擁有權益。

- (2) 於2017年，光線控股向招商銀行股份有限公司北京分行及華潤深國投信託有限公司(統稱「**承押人**」)抵押其於天津貓眼微影的股權，以作為貸款的抵押(「**2017年抵押**」)。2017年抵押已於重組期間解除。截至最後實際可行日期，股東持有的本公司全部股份並無產權負擔。作為解除2017年抵押的代價，王長田先生與光線控股於2018年8月2日議定，將由王長田先生透過Vibrant Wide Limited擁有的股份會於上市後一個月內抵押予承押人(「**2018年抵押**」)。將予抵押的股份數目為人民幣90億元乘以19.73%，再除以下列兩者中的較低者：(a)股份於上市後首20日的平均價；及(b)股份於2018年抵押前一日的收市價。
- (3) 截至最後實際可行日期，Inspired Elite Investment Limited於本公司直接持有16,538,795股股份。Inspired Elite Investment Limited為美團點評的全資附屬公司，而美團點評最終由王興先生控制。因此，就證券及期貨條例第XV部而言，王興先生被視為於Inspired Elite Investment Limited持有的16,538,795股股份中擁有權益。
- (4) 截至最後實際可行日期，Weying(BVI) Limited於本公司直接持有31,520,475股股份及於本公司間接持有8,324,724股股份(其中3,022,869股股份透過Weying MY (BVI) Limited持有及5,301,855股股份透過Weying NZ (BVI) Limited持有)。Weying (BVI) Limited由Weying Co. Limited全資擁有，而Weying Co. Limited由北京微影時代擁有100%股權，故北京微影時代並無控股股東。因此，就證券及期貨條例第XV部而言，Weying Co. Limited及北京微影時代被視為於Weying (BVI) Limited持有的39,845,199股股份中擁有權益。
- (5) 截至最後實際可行日期，意像之旗投資(香港)有限公司於本公司直接持有31,433,852股股份。而意像之旗投資(香港)有限公司由騰訊全資擁有。因此，就證券及期貨條例第XV部而言，騰訊被視為於意像之旗投資(香港)有限公司持有的31,433,852股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，董事概不知悉任何其他人士於緊隨全球發售完成後將於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須向我們披露的任何權益及／或淡倉，或直接或間接於我們附有權利可在任何情況下於本公司股東大會上投票的任何類別股本面值的10%或以上中擁有權益。



## 股 本

### 法定及已發行股本

以下為緊隨全球發售完成後本公司已發行及將予發行悉數繳足或入賬列作悉數繳足的法定及已發行股本說明：

於本招股章程日期	股份面值總額 (美元)
<i>法定股本</i>	
477,534,060股每股面值0.0001美元的A類普通股	50,000
12,803,170股每股面值0.0001美元的B1類普通股	47,753.40
4,831,385股每股面值0.0001美元的B2類普通股	1,280.32
4,831,385股每股面值0.0001美元的A系列優先股	483.14
<i>已發行股本</i>	483.14
170,771,319股每股面值0.0001美元的A類普通股	19,323.73
12,803,170股每股面值0.0001美元的B1類普通股	17,077.13
4,831,385股每股面值0.0001美元的B2類普通股	1,280.32
4,831,385股每股面值0.0001美元的A系列優先股	483.14
<i>緊隨股份重新分配及股份拆細完成後</i>	
<i>法定股本</i>	
2,500,000,000股每股面值0.00002美元的股份	50,000
<i>已發行股本</i>	
966,186,295股每股面值0.00002美元的股份	19,323.73
<i>由2018年可轉換債券轉換的股份</i>	
20,063,436股每股面值0.00002美元的股份 (按發售價範圍的上限計算)	401.27
27,655,006股每股面值0.00002美元的股份 (按發售價範圍的下限計算)	553.10
<i>根據全球發售將予發行的股份(假設超額配股權未獲行使)</i>	
132,377,000股每股面值0.00002美元的股份	2,647.54
<i>緊隨全球發售完成後已發行股份總數(假設超額配股權未獲行使)</i>	
1,118,626,731股每股面值0.00002美元的股份 (按發售價範圍的上限計算)	22,372.53
1,126,218,301股每股面值0.00002美元的股份 (按發售價範圍的下限計算)	22,524.37

## 假設

上表乃假設：(i) 全球發售成為無條件及根據全球發售發行股份；(ii) 2018年可轉換債券獲悉數轉換為股份；(iii) 超額配股權未獲行使；及(iv) 並不計及根據首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售後購股權計劃及受限制股份單位計劃已授出的購股權獲行使可能發行的股份。上表亦未計及根據下文所述董事獲授的一般授權我們可能發行或購回的任何股份。

## 地位

發售股份將在各方面與於本招股章程所述現時已發行或將予發行的所有股份享有同等地位，並將合資格及同等享有於本招股章程日期後的記錄日期就股份宣派、作出或派付的所有股息或其他分派。

## 須召開股東大會的情況

根據開曼公司法以及組織章程大綱及組織章程細則條款，本公司可不時通過股東的普通決議案(i) 增加股本；(ii) 將股本合併及拆細為面值較大的股份；(iii) 將股份拆細為數個類別；(iv) 將股份拆細為面值較小的股份；及(v) 註銷無人認購的任何股份。此外，本公司可經股東通過特別決議案削減股本或資本贖回儲備，惟須遵守開曼公司法的條文。請參閱「附錄五－本公司組織章程及開曼群島公司法概要－2. 組織章程細則」。

## 發行股份的一般授權

待全球發售成為無條件後，董事獲授一般無條件授權，以配發、發行及處置總面值不超過以下兩者之和的股份：

- 緊隨全球發售完成後已發行股份(不包括根據首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售後購股權計劃及受限制股份單位計劃授出的購股權獲行使而可能發行的任何股份)總面值的20%；及
- 我們根據本節「一購回股份的一般授權」一段所述授權購回股份的總面值。

該項發行股份的一般授權將於下列時間屆滿(以最早者為準)：

- 本公司下屆股東週年大會結束時，股東於股東大會上另行通過普通決議案無條件或有條件續期除外；或
- 組織章程大綱及組織章程細則或任何其他適用法律規定本公司須舉行下屆股東週年大會期限屆滿時；或
- 股東於股東大會通過普通決議案修改或撤銷該項授權時。

請參閱「附錄六－法定及一般資料－ A.有關本集團的其他資料－ 4.本公司股東日期為2019年1月11日的決議案」。

### 購回股份的一般授權

待全球發售成為無條件後，董事獲授一般無條件授權，以行使本公司的一切權力購回我們本身的證券，但所購回證券面值不超過緊隨全球發售完成後我們已發行股份(不包括因超額配股權及根據首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售後購股權計劃及受限制股份單位計劃授出或將予授出的購股權獲行使而可能發行的任何股份)總面值的10%。

該項購回授權僅與於聯交所或股份於其上市(並已就此獲證監會及聯交所認可)的任何其他證券交易所進行的購回有關，且須按上市規則進行。相關上市規則概要載於「附錄六－法定及一般資料－ A.有關本集團的其他資料－4.本公司股東日期為2019年1月11日的決議案」一節。

該項購回股份的一般授權將於下列時間屆滿(以最早者為準)：

- 本公司下屆股東週年大會結束時，股東於股東大會上另行通過普通決議案無條件或有條件續期除外；或
- 組織章程大綱及組織章程細則或任何其他適用法律規定本公司須舉行下屆股東週年大會期限屆滿時；或
- 股東於股東大會通過普通決議案修改或撤銷該項授權時。

---

## 股 本

---

請參閱「附錄六－法定及一般資料－A.有關本集團的其他資料－4.本公司股東日期為2019年1月11日的決議案」。

### 僱員激勵計劃

為激勵董事、高級管理層及其他僱員為本集團作出貢獻並為本集團吸引及挽留合適人士，我們採納股份激勵計劃。有關進一步詳情，請參閱「附錄六－法定及一般資料－D.僱員激勵計劃」。

## 財務資料

閣下應將以下討論及分析與我們的經審核綜合財務資料(包括其隨附附註，載於本文件附錄一會計師報告)一併閱讀。我們的綜合財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

以下討論及分析載有反映我們對日後事件及財務表現現時看法的前瞻性陳述。該等陳述乃以我們根據經驗及對過往走勢的見解、現況及預期未來發展，以及我們認為於有關情況下屬適當的其他因素作出的假設及分析為依據。然而，實際結果及發展是否會與我們的預期及預測一致則取決於多項風險及不確定因素。在評估我們的業務時，閣下應審慎考慮本文件所提供的資料，包括但不限於「風險因素」及「業務」各節。

### 概覽

我們是中國提供創新互聯網賦能娛樂服務的領先平台，提供在線娛樂票務服務、娛樂內容服務、娛樂電商服務以及廣告服務及其他。

基於我們的綜合技術系統、對用戶喜好的獨到分析及娛樂行業的深入了解，我們經營領先業界的互聯網賦能娛樂服務業務，提供以下服務：

- **在線娛樂票務服務。**我們為電影及現場娛樂等綜合娛樂形式提供在線票務服務；
- **娛樂內容服務。**我們經營一個綜合性平台，為電影、電視劇、網劇、網絡大電影、綜藝節目及現場娛樂等各種娛樂形式提供從宣發到製作的娛樂內容服務；
- **娛樂電商服務。**我們提供賣品預訂服務及衍生商品銷售。我們亦為用戶提供會員服務。我們通常作為該等服務的銷售代理並收取預先協定的佣金；及
- **廣告服務及其他。**憑藉我們全面的營銷資源，我們向娛樂行業及其他行業(例如汽車、電子及消費產品)的廣告客戶提供服務。

我們的收益由2015年的人民幣596.7百萬元增加至2016年的人民幣1,377.5百萬元，並進一步增至2017年的人民幣2,548.0百萬元，複合年增長率為106.6%。截至2017年及2018年9月30日止九個月，我們的收益分別為人民幣1,534.6百萬元及人民幣3,062.3百萬元，增長率為99.6%。我們的虧損淨額於2015年、2016年及2017年分別為人民幣1,297.5百萬元、人民幣508.2百萬元及人民幣76.1百萬元，而於截至2017年及2018年9月30日止九個月則分別為人民幣152.1百萬元及人民幣144.0百萬元。我們2015年及2016年的經調整虧

損淨額分別為人民幣1,270.2百萬元及人民幣300.5百萬元，2017年的經調整溢利淨額為人民幣123.9百萬元，而於截至2017年及2018年9月30日止九個月則分別為經調整溢利淨額人民幣12.4百萬元及經調整虧損淨額人民幣16.9百萬元。我們於2017年9月完成收購北京微格時代及瑞海方圓（「微影收購事項」）。我們的業務擴展及收益增長均受惠於我們的有機增長及微影收購事項。

### 盈利路徑

我們於2013年開始營業，營運歷史有限。我們的總收益由2015年的人人民幣596.7百萬元增加至2016年的人人民幣1,377.5百萬元，並進一步增至2017年的人人民幣2,548.0百萬元，複合年增長率為106.6%。截至2017年及2018年9月30日止九個月，我們的收益分別為人民幣1,534.6百萬元及人民幣3,062.3百萬元，增長率為99.6%。我們通過提供以下服務產生收益：

- 在線娛樂票務服務。該等收益乃主要來自我們就向電影院、場館運營方及現場娛樂主辦方提供該等服務而收取的服務費。我們亦為部分電影及娛樂活動提供退票及換票服務，並可能向電影院、場館運營方及現場娛樂主辦方單獨收取費用；
- 娛樂內容服務。我們主要從以下來源產生收益：(i) 內容製作公司就我們的宣發服務所支付的宣傳費用，包括支付我們的內容宣發成本；(ii) 發行費，其主要為我們所發行娛樂內容總收益的若干百分比；及(iii) 就我們提供製作服務及／或所投資的娛樂內容而言，我們就相關娛樂內容收益的利潤分成。各項電影製作項目的收益按總額或淨額基準確認。
  - 當我們涉及其他聯合出品方的概念孵化、選擇製作團隊及演員、拍攝及後期製作，並作為電影發行方制定宣發計劃時，以及當我們與其他聯合出品方就電影製作的主要相關活動商討及共同作出決定時，有關安排實質上被視為共同經營。因此，我們按照於相關電影的所有權百分比確認所分佔電影的收益及成本。有關收益乃於電影放映期間根據票房確認（按總額基準），而有關電影的相關投資成本（亦為我們分佔的電影成本）乃根據上述收益確認的相同模式確認及呈列為收益成本。
  - 當我們不涉及概念孵化、選擇製作團隊及演員、拍攝及後期製作，而僅參與電影的宣發工作時，我們不會被視為涉及電影製作過程，而投資電影的主要

## 財務資料

目的為從電影製作公司取得發行權及賺取發行費。鑑於我們向製作方／電影製作公司提供發行服務，而我們亦向同一製作方／電影製作公司支付對相關電影的投資，該等投資成本實質上被視為應向客戶支付的代價。故此，有關投資成本入賬列作收益扣減。有關收益乃於電影放映期間根據票房確認(按淨額基準)，並扣減我們的投資成本。

- 娛樂電商服務。該等收益主要來自我們就銷售賣品、衍生商品及會員服務而收取介乎3%至30%的佣金。
- 廣告服務及其他。我們就向電影行業以及汽車、電子產品及消費品等其他行業的廣告商提供服務而收取廣告費。廣告費通常根據與廣告資源相關的預期曝光情況釐定。

於往績紀錄期，我們所產生的毛利持續日益增長，有關詳情載於下表。

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2015年 人民幣百萬元	2016年 人民幣百萬元	2017年 人民幣百萬元	2017年 人民幣百萬元 (未經審核)	2018年 人民幣百萬元
毛利	298.5	887.6	1,742.0	1,065.5	1,962.3
毛利率*	50.0%	64.4%	68.4%	69.4%	64.1%

附註：

\* 我們按淨額基準確認在線娛樂票務服務收益。

然而，由於我們仍處於變現的早期階段，並繼續產生巨大銷售及營銷開支以及一般及行政開支，故我們於2015年、2016年及2017年分別產生虧損淨額人民幣1,297.5百萬元、人民幣508.2百萬元及人民幣76.1百萬元。截至2017年9月30日及2018年9月30日止九個月，我們亦分別錄得虧損淨額人民幣152.1百萬元及人民幣144.0百萬元。我們的銷售及營銷開支(主要包括營銷及推廣開支以及員工福利開支)分別相當於2015年、2016年及2017年收益的254.9%、74.6%及55.7%，以及分別相當於截至2017年9月30日及2018年9月30

---

## 財務資料

---

日止九個月收益的60.1%及56.3%。我們的一般及行政開支分別相當於2015年、2016年及2017年收益的12.8%、24.1%及15.0%，以及分別相當於截至2017年9月30日及2018年9月30日止九個月收益的17.1%及11.1%。此外，於2015年及截至2018年9月30日止九個月，我們經營活動所得現金流出淨額分別為人民幣989.7百萬元及人民幣1,433.5百萬元。我們自成立以來曾產生虧損淨額，並且未必能夠實現盈利。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業相關的風險－我們於截至2018年9月30日止九個月曾錄得虧損淨額及現金流出淨額，且未來可能繼續產生虧損淨額或現金流出淨額」。截至2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年9月30日，我們的累計虧損分別為人民幣1,297.5百萬元、人民幣259.9百萬元、人民幣318.1百萬元及人民幣460.9百萬元。請參閱「我們的經營業績主要組成部分說明」。

我們將淨現金消耗界定為經營活動所得現金流出淨額與投資活動所得現金流出淨額總和(不包括金融資產相關付款及所得款項的影響)。於往績紀錄期，我們的淨現金消耗於2015年及截至2018年9月30日止九個月分別為人民幣1,000.3百萬元及人民幣1,452.4百萬元。我們於2016年及2017年的經營及投資活動產生現金流入淨額(不包括金融資產相關付款及所得款項的影響)。

我們專注於拓展業務規模、探索最為合適的業務模式及在行業價值鏈中擴大我們的服務供應。為進一步提高我們的市場份額，我們亦計劃繼續拓闊我們的用戶群及發展我們的技術能力。我們正通過拓展利潤率較高的服務以提升服務組合，尤其是在娛樂內容服務領域進一步鞏固娛樂內容宣發的領先地位。我們致力於進一步擴展我們的業務合作夥伴網絡，同時加深我們對用戶行為及偏好的了解。請參閱「業務－我們的發展戰略－增強我們的娛樂內容服務能力」。

於2015年至2017年，在線娛樂票務行業經歷快速整合，我們預計該趨勢將會繼續，並有助於形成一個更為健康的市場。根據艾瑞諮詢報告，因應行業整合及用戶行為的發展，使用用戶激勵作為營銷手段的效果預期將日漸下降，並轉趨穩定、規範及受到監管，從而有利於提升我們的盈利能力。請參閱「行業概覽－在線娛樂票務服務－競爭格局」。

然而，加強監管用戶激勵措施的使用情況亦可能對中國整體在線娛樂票務市場或其日後增長產生負面影響，並影響我們平台的總交易額，進而對我們來自在線娛樂票務的收益造成重大不利影響。有關服務費金額的任何潛在監管限制可能會令我們的收益下降、限制我們在線娛樂票務服務的盈利能力，並對我們的營運現金流產生不利影響。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業相關的風險－我們未能遵守現行及不斷變動的法律、規則及法規，以及法律不確定性，均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響」。



---

## 財務資料

---

此外，我們預期，隨著業務持續增長，我們將享有規模經濟所帶來的成本優勢，尤其是行政開支等費用的增速預計將會低於我們收益的增速，因此佔我們收益的百分比將會減小。

我們亦發現近期的盈利路徑一直向好。請參閱「業務－我們的服務－在線娛樂票務服務－電影票務」。於2017年，我們的經調整溢利淨額為人民幣123.9百萬元，與我們的經營發展相符。

上述前瞻性陳述乃基於對我們目前及未來業務戰略以及我們未來營運所處環境的多項假設。該等前瞻性陳述涉及已知及未知風險、不明朗因素及其他因素，而部分因素並非我們所能控制，可能導致實際結果、業績或成就或行業結果與前瞻性陳述所明示或暗示的任何未來結果、業績或成就大相徑庭。有關風險的詳情，請參閱「風險因素－與我們的業務及行業相關的風險－我們在活躍市場中的營運歷史有限，因而難以評估我們的前景」。

### 編製基準

我們的歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製。

歷史財務資料乃按歷史成本法編製，並經重估按公允價值計入損益的金融資產及金融負債（均以公允價值列值）後修正。

編製符合國際財務報告準則的歷史財務資料要求運用若干關鍵會計估計。其亦要求管理層在應用我們的會計政策過程中行使其判斷。涉及較高程度判斷或複雜性的範疇，或當中假設及估計對歷史財務資料而言屬重大的範疇，載於本招股章程附錄一會計師報告附註4。

我們全面追溯應用國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號，有關準則於整個往績紀錄期內貫徹應用。我們認為，與國際會計準則第18號及國際會計準則第39號的規定相比，採用國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號不會對我們於往績紀錄期的財務狀況及表現產生重大影響。

### 影響我們經營業績的主要因素

我們的經營業績一直並預期將繼續受到多項因素的重大影響，其中許多並非我們所能控制，包括以下各項：

#### 一般因素

我們的業務及經營業績受到影響中國娛樂行業的一般因素的影響，該等因素包括：

- 中國整體經濟增長及人均可支配收入水平；
- 中國娛樂市場的增長及競爭環境；
- 移動互聯網及技術的發展；及
- 相關法律及法規、政府政策及措施。

任何該等整體行業狀況的不利變動均可能對我們服務的需求及／或我們提供服務的方式造成重大不利影響，並因此對我們的經營業績造成重大不利影響。

#### 公司特定因素

我們的業務受到影響整個中國娛樂行業的因素所影響，同時，我們的經營業績亦受到公司特定因素的影響，包括下列各項：

#### 我們擴大用戶群及參與度的能力

我們用戶群的規模及參與度對我們的業務擴張至關重要。於往績紀錄期，我們的用戶群已實現大幅增長。截至2018年9月30日止九個月，我們的平均月活躍用戶達到1.346億。

我們平台上的票務交易數量及因此產生的交易服務費受我們的用戶規模及參與度影響。龐大而積極參與的用戶群為我們提供了優質及動態的用戶反饋及行為數據，使我們得以改進及擴展我們所提供的服務。此外，電影製作公司及電影發行方等行業參與者因我們的用戶規模、其吸引的人口結構及用戶參與度水平而選擇我們的平台。我們的用戶群進一步提升我們的娛樂電商及廣告服務價值。

用戶因我們票務服務的便利性、電影及其他娛樂內容的廣度以及我們提供的互動性及參與性的用戶體驗而被吸引至我們的平台。我們尋求通過提升用戶在我們平台上的用戶體驗，以及與其他互聯網平台合作提供多種方式的用戶入口而增強用戶參與度。

### 我們與業務及戰略夥伴的關係

我們與眾多業務夥伴合作以開展我們的大部分營運。維持及加強與現有業務夥伴的合作及與潛在業務夥伴建立關係，對我們的市場份額、收益及未來擴張至關重要，而我們以具成本效益的方式達致該目的的能力會影響我們的盈利能力。

我們的在線娛樂票務服務範圍覆蓋全國。截至2018年9月30日，我們與超過600個城市的逾8,800家影院進行電影票務合作，並與超過150個城市的逾2,000家現場娛樂主辦方及場館運營方進行現場娛樂票務合作。我們旨在通過提供高效而有效的發行渠道及與其共享我們對娛樂市場及用戶喜好的深入了解為業務夥伴創造價值。該等合作推動了我們業務合作夥伴的整體娛樂票務銷售，從而對來自我們所提供票務服務的收益增加作出貢獻。請參閱「業務－我們的服務－電影票務－影院賦能服務」。

我們的娛樂內容服務尤其受我們與業務夥伴(如娛樂內容製作公司、發行方及業內專業人士)之間的深入聯繫所推動。我們的業務服務平台進一步為我們的現有及潛在業務夥伴提供行業數據支持，並為彼等創造業務機會，從而鞏固我們的關係，並帶來更多合作機會。請參閱「業務－我們的平台－業務服務平台」。我們相信，我們與業務合作夥伴的關係及我們為彼等提供的價值對我們娛樂內容服務的增長以及收益及市場份額的增加至關重要。

我們已與騰訊及美團點評建立戰略夥伴關係。在該等合夥關係下，我們已在眾多領域進行多項深入合作，包括我們服務的訪問入口。請參閱「業務－我們的戰略夥伴」。與該等戰略夥伴建立長期而穩定的關係對我們的持續及未來營運及擴張至關重要。

### 我們平台的運營優勢

我們的平台擁有強大的網絡效應，在營運方面帶來顯著的優勢。我們相信，穩固及忠誠的用戶群對我們的平台至關重要，我們一直通過銷售及營銷工作(包括口碑效應及用戶激勵)拓展用戶群。我們提供不同的用戶激勵，以吸引新用戶、鼓勵重覆購買及培養用戶習慣，此舉符合中國娛樂行業的慣常做法。過往，我們的大部份銷售及營銷開支乃因用戶激勵而產生。我們根據電影的市場接受程度、用戶的消費行為以及我們自身的品牌知名度及市場競爭地位等因素，監察用戶激勵的成效及評估其必要性。我們將繼續分析及評估今後按審慎及有序基準提供的用戶激勵水平。我們平台的自我強化網絡效應及在營運方面的相

關優勢，使我們能夠通過拓展向用戶提供的服務而有效地展開競爭，並有效吸引及留住用戶。用戶參與度上升亦會吸引更多業務合作夥伴，從而提升我們的娛樂內容服務能力。隨著我們進一步擴展業務，我們相信，我們龐大的規模加上網絡效應，將可使我們以更具成本效益的方式獲得及留住更多用戶，並受惠於規模經濟。

### 戰略性收購及投資

除我們業務的有機增長外，我們亦尋求通過戰略性投資及收購進一步擴張。於往績紀錄期，我們收購多間公司以擴大我們的用戶群以及提升我們的市場地位及與戰略夥伴的關係。請參閱「歷史及重組」。我們相信，該等收購將與我們的現有業務創造協同效應並令我們以更有效的方式開展營運。該等投資及收購或會影響我們的業績及財務狀況，惟視乎所涉及金額及我們所投資或收購公司的表現而定。有關詳情，請參閱「風險因素－與我們的業務及行業相關的風險－我們可能產生更多開支並無法成功完成我們的投資或收購事項或從中變現預期利益」。例如，微影收購事項自2017年以來對我們的收益增長作出貢獻。請參閱「歷史及重組－重大股權變更及首次公開發售前投資－林芝利新進行首次公開發售前投資及收購北京微格時代」。

我們相信，憑藉我們的現有能力及資源，我們佔據有利地位，可進一步擴大我們在行業價值鏈的業務並拓展至新服務。雖然成功擴展至新業務領域可能促進業務規模及收益增長，但進行有關嘗試可能產生大量成本且無法保證回報。

### 重大會計政策及估計

我們的部分會計政策需要我們就會計項目運用估計及假設以及複雜判斷。我們在應用會計政策時所採用的估計及假設以及作出的判斷會對我們的財務狀況及經營業績產生重大影響。我們的管理層根據過往經驗及其他因素(包括行業慣例及我們根據當時情況視為對日後事件屬合理的預期)持續評估該等估計、假設及判斷。於往績紀錄期，我們管理層的估計或假設與實際結果之間並無出現任何重大偏差，且我們對該等估計或假設並無作出任何重大變更。我們預期該等估計及假設在可預見的將來不會出現任何重大變更。

我們於下文載列我們相信對我們至關重要或涉及在編製我們的財務報表時所採用最重大估計、假設及判斷的會計政策。對了解我們財務狀況及經營業績而言屬重要的重大會計政策、估計、假設及判斷詳述於本招股章程附錄一會計師報告附註2及3。

### 收益確認

收益在貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認。視乎合約條款及合約所適用的法律規定，貨品或服務的控制權可能於一段時間內或在某個時點被轉移。倘我們在履約過程中滿足下列條件，則貨品及服務的控制權在一段時間內轉移：

- 所有利益同時由客戶接收及消耗；或
- 於我們履約時創建並增加由客戶控制的資產；或
- 並無創建對我們有替代用途的資產，且我們有強制執行權收取迄今已完成履約部分的款項。

倘貨品及服務的控制權在一段時間內轉移，則會參照在整個合約期間已完成履約責任的進度進行收益確認。否則，收益會於客戶獲得貨品及服務控制權的時點確認。

與客戶訂立的合約可能包含多項履約責任。就該等安排而言，我們按其相對獨立的售價為每項履約責任分配收益。我們一般根據向客戶收取的價格釐定獨立售價。倘獨立售價無法直接觀察得出，則會視乎可觀察資料的可用性，使用所預計的成本加利潤或經調整市場評估法進行估算。在估算各項不同履約責任的相對售價時已作出假設及估計，倘更改對該等假設及估計的判斷，則可能會影響收益確認。

當合約的任何一方履約時，我們會根據實體履約與客戶付款之間的關係，將合約於財務狀況表呈列為合約資產或合約負債。

合約資產為我們考慮交換已轉移至客戶的貨品及服務的權利。當我們擁有無條件收取代價的權利時，會對應收款項入賬。倘於代價到期應付之前只需要經過一段時間，則收取代價的權利屬無條件。

倘在我們向客戶轉讓貨品或服務前，客戶支付代價或我們擁有收取代價金額的無條件權利，我們於作出付款或記錄應收款項時(以較早者為準)列為合約負債。合約負債是我們向已支付代價(或代價金額到期)的客戶轉讓貨品或服務的責任。

### 收益確認的關鍵會計估計及判斷

#### (i) 電影推廣服務收益

本集團向電影製作公司提供電影推廣服務。於釐定本集團以委託人或代理人身份向其客戶提供電影推廣服務時，須要作出判斷及考慮所有相關事實及情況。於評估本集團擔任委託人或代理的角色時，本集團獨立或綜合考慮其是否主要負責履行提供推廣服務的承諾、其是否承擔若干存貨風險、其是否可酌情決定價格及其是否可全權酌情制定推廣計劃。

當本集團向電影製作公司提供電影推廣服務時，電影製作公司被視為其客戶。當電影製作公司同時委聘本集團擔任發行方時，就電影提供的電影推廣服務(稱為「電影製作公司委聘作為發行方的宣傳費用」)通常包括推行目標觀眾激勵計劃、多元化推廣活動、電影預售及試映。當電影製作公司並無委聘本集團擔任發行方時，就電影提供的電影推廣服務(稱為「業務夥伴撥資的用戶激勵」)主要包括推行目標觀眾激勵計劃及／或其他在線推廣活動，包括由本集團全權酌情決定於本集團平台上播放電影廣告。

本集團與電影製作公司訂立獨立推廣協議，以於特定期間就每部電影制定及提供推廣服務。當提供的推廣活動吸引目標消費者付款於影院觀賞電影時，客戶可從票房收益中獲利。宣傳活動越有效，預期票房表現越好。於本集團亦獲委聘為發行方的情況下，本集團可全權酌情計劃推廣活動的方式、地點、時間及對象(包括在線目標觀眾激勵計劃及線下推廣活動的計劃及執行)，並可根據市場反應不時修改推廣計劃。

於本集團並非獲委聘為發行方的情況下，本集團可全權酌情決定是否採用在線目標觀眾激勵計劃及／或進行其他在線推廣活動(例如在線電影廣告)。於本集團決定採用在線目標觀眾激勵計劃後，本集團亦可全權酌情決定可獲得激勵的人士(觀眾的城市及戲院)及每張戲票取得的激勵，以及每名個別觀眾可就每項交易取得的激勵，並可根據市場反應不時修改每項獲委聘電影推廣項目的觀眾激勵計劃，以及進一步考慮由本集團自身撥資的整體觀眾激勵戰略／計劃。

於本集團亦獲委聘為發行方的情況下，當本集團於合約期內制定及進行宣傳時，本集團可酌情將部分推廣服務外判。於委聘其他人士提供服務時，本集團不會安排其他人士直接向客戶(電影製作公司)轉讓貨品或服務。相反，該等分包商會向本集團負責並僅按本集

團的指示行事。於轉讓予客戶前，本集團可指示及控制所有推廣服務。因此，其可於向客戶轉讓服務前控制特定服務，並自行完成履約責任或全權酌情委聘其他人士(例如分包商)代其完成部分履約責任。

本集團通常負責整體推廣戰略(包括決定採用目標觀眾激勵計劃及如何計劃及執行計劃)、履行合約的承諾、進行推廣工作及監察服務質素。因此，本集團主要負責履行提供推廣服務的承諾。

本集團負責進行推廣活動，並須先支付籌備成本及製作推廣材料的成本，以及員工薪金成本(包括籌備在線目標觀眾激勵計劃的員工)。於本集團向客戶提供服務前，不會有無條件權利獲得全部代價。就此而言，本集團承擔若干存貨風險。

本集團可酌情與製作公司決定推廣服務的價格，並可與選定的分包商個別磋商服務條款及定價。因此，本集團於釐定價格方面擁有酌情權。

故此，本集團認為按總額基準將客戶(電影製作公司)的付款確認為收益，以報銷其電影宣發成本乃適當之舉。

### (ii) 電影製作／投資收益

本集團偶爾會以聯合出品方身份參與電影製作以作電影投資，而此舉可能會帶來票房回報。釐定投資是否實質上被視為共同經營時，須要作出判斷及考慮所有相關事實及情況。當本集團涉及並參與其他聯合出品方的概念孵化、選擇製作團隊及演員、拍攝及後期製作，並作為電影發行方制定宣發計劃時，以及當本公司與其他聯合出品方就電影製作的主要相關活動商討及共同作出決定時，有關安排實質上被視為共同經營。

有關電影服務收益來源的詳情，請參閱「業務－我們的服務－娛樂內容服務－為電影提供的服務」。

有關進一步詳情，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註2.19。

### 稅項

根據開曼群島現行法律，本公司毋須繳納所得稅或資本收入稅。此外，本公司向其股東派付股息將毋須繳納開曼群島預扣稅。

## 財 務 資 料

本集團已按16.5%的稅率就截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年9月30日止九個月的估計應課稅溢利作出香港利得稅撥備。

企業所得稅撥備乃經計及可獲得的退稅及減免等稅收優惠後，根據本集團在中國註冊成立的實體的估計應課稅溢利作出並按照中國相關法規計算。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年9月30日止九個月，一般中國企業所得稅的稅率為25%。根據中國稅務機關頒佈的相關稅項通知，我們的其中一間附屬公司有權自我們註冊成立起至2020年12月31日止期間享有企業所得稅的減免及豁免。

### 我們的經營業績主要組成部分說明

下表載列我們的綜合全面收益／(虧損)表概要，當中載列於所示期間各項目的絕對值及佔我們收益的百分比。

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元 (未經審核)	%	人民幣百萬元	%
收益	596.7	100.0	1,377.5	100.0	2,548.0	100.0	1,534.6	100.0	3,062.3	100.0
收益成本	(298.2)	(50.0)	(489.9)	(35.6)	(806.0)	(31.6)	(469.1)	(30.6)	(1,100.0)	(35.9)
毛利	298.5	50.0	887.6	64.4	1,742.0	68.4	1,065.5	69.4	1,962.3	64.1
銷售及營銷開支	(1,521.1)	(254.9)	(1,027.8)	(74.6)	(1,419.5)	(55.7)	(921.8)	(60.1)	(1,724.4)	(56.3)
一般及行政開支	(76.3)	(12.8)	(332.3)	(24.1)	(381.3)	(15.0)	(262.6)	(17.1)	(341.3)	(11.1)
其他(虧損)/收益淨額	(2.0)	(0.3)	(22.3)	(1.6)	(7.3)	(0.3)	36.0	2.4	(38.3)	(1.3)
<b>經營虧損</b>	<b>(1,300.9)</b>	<b>(218.0)</b>	<b>(494.8)</b>	<b>(35.9)</b>	<b>(66.1)</b>	<b>(2.6)</b>	<b>(82.9)</b>	<b>(5.4)</b>	<b>(141.7)</b>	<b>(4.6)</b>
財務收入/(成本)淨額	—	—	(3.6)	(0.3)	(11.2)	(0.5)	(11.8)	(0.8)	(1.4)	0.0
分佔以權益法入賬的 投資溢利/(虧損)	—	—	—	—	1.4	0.1	—	—	(2.2)	(0.1)
<b>除所得稅前虧損</b>	<b>(1,300.9)</b>	<b>(218.0)</b>	<b>(498.4)</b>	<b>(36.2)</b>	<b>(75.9)</b>	<b>(3.0)</b>	<b>(94.7)</b>	<b>(6.2)</b>	<b>(145.3)</b>	<b>(4.7)</b>
所得稅抵免/(開支)	3.4	0.6	(9.8)	(0.7)	(0.2)	0.0	(57.4)	(3.7)	1.3	0.0
<b>年/期內虧損</b>	<b>(1,297.5)</b>	<b>(217.4)</b>	<b>(508.2)</b>	<b>(36.9)</b>	<b>(76.1)</b>	<b>(3.0)</b>	<b>(152.1)</b>	<b>(9.9)</b>	<b>(144.0)</b>	<b>(4.7)</b>
本公司權益持有人應佔每股虧損 (以每股人民幣元呈列)										
—基本及攤薄	(6.76)	不適用	(2.65)	不適用	(0.39)	不適用	(0.79)	不適用	(0.74)	不適用
非國際財務報告準則計量：										
EBITDA	(1,297.5)	(217.4)	(485.7)	(35.3)	(17.5)	(0.7)	(67.7)	(4.4)	(30.2)	(1.0)
經調整EBITDA	(1,270.2)	(212.9)	(283.0)	(20.5)	169.3	6.6	83.6	5.4	93.8	3.1
經調整溢利/(虧損)淨額	(1,270.2)	(212.9)	(300.5)	(21.8)	123.9	4.9	12.4	0.8	(16.9)	(0.6)



## 財務資料

### 收益

下表載列我們於所示期間按業務劃分的收益明細(按絕對值及佔收益的百分比呈列)：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元 (未經審核)	%	人民幣百萬元	%
收益										
在線娛樂票務服務	594.5	99.6	960.1	69.7	1,490.0	58.5	985.4	64.2	1,831.6	59.8
娛樂內容服務	—	—	337.3	24.5	852.3	33.4	410.9	26.8	910.2	29.8
娛樂電商服務	1.4	0.3	15.5	1.1	127.2	5.0	87.6	5.7	160.3	5.2
廣告服務及其他	0.8	0.1	64.6	4.7	78.5	3.1	50.7	3.3	160.2	5.2
總計	<u>596.7</u>	<u>100.0</u>	<u>1,377.5</u>	<u>100.0</u>	<u>2,548.0</u>	<u>100.0</u>	<u>1,534.6</u>	<u>100.0</u>	<u>3,062.3</u>	<u>100.0</u>

### 在線娛樂票務服務

我們的平台提供在線娛樂票務銷售。我們就向影院、場館運營方及現場娛樂主辦方客戶提供該等服務而收取服務費。有關在線娛樂票務服務的服務費率範圍，請參閱「業務－我們的服務－在線娛樂票務服務－電影票務－電影票務安排」。

我們亦為若干電影及現場娛樂提供退票及換票服務，並可能根據我們與影院、場館運營方及現場娛樂主辦方訂立的協議單獨向用戶收取服務費。

下表載列於所示期間我們按服務劃分的在線娛樂票務收益明細(按絕對值及佔收益的百分比呈列)：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元 (未經審核)	%	人民幣百萬元	%
在線電影票務	593.9	99.5	958.1	69.6	1,472.7	57.8	981.2	63.9	1,781.3	58.2
在線現場娛樂票務	0.6	0.1	2.0	0.1	17.3	0.7	4.2	0.3	50.3	1.6
在線娛樂票務	<u>594.5</u>	<u>99.6</u>	<u>960.1</u>	<u>69.7</u>	<u>1,490.0</u>	<u>58.5</u>	<u>985.4</u>	<u>64.2</u>	<u>1,831.6</u>	<u>59.8</u>

### 娛樂內容服務

我們提供包括宣發及製作在內的娛樂內容服務。我們一般從下列來源產生收益：(i) 內容製作公司的宣傳費用(包括支付我們內容宣發成本的款項)；(ii) 發行費用(主要按我們所發行娛樂內容所得收益總額的百分比計)；及(iii) 就我們提供製作服務及／或投資的娛樂內容而言，相關娛樂內容所得收益的分成溢利。各項電影製作項目的收益按總額或淨額基準確認。

- 當我們涉及並參與其他聯合出品方的概念孵化、選擇製作團隊及演員、拍攝及後期製作，並作為電影發行方制定宣發計劃時，以及當我們與其他聯合出品方就電影製作的主要相關活動商討及共同作出決定時，有關安排實質上被視為共同經營。因此，我們會按照於相關電影的所有權百分比確認所分佔電影的收益及成本。故此，此類電影製作／投資因分佔電影收益(按我們所擁有權益百分比計算)所產生的收益，乃於電影放映期間根據票房(按總額基準)確認，而有關電影的相關投資成本(亦為我們分佔的電影成本)乃根據上述收益確認的相同模式確認及呈列為收益成本。
- 當我們不涉及概念孵化、選擇製作團隊及演員、拍攝及後期製作，而僅參與電影的宣發工作時，我們不會被視為涉及電影製作過程，而投資電影的主要目的為從電影製作公司取得發行權及賺取發行費。鑑於我們向製作方／電影製作公司提供發行服務，而我們亦向同一製作方／電影製作公司支付對相關電影的投資，該等投資成本實質上被視為應向客戶支付的代價，故此有關投資成本入賬列作收益扣減。因此，此類電影項目因分佔電影收益(按我們所擁有權益百分比計算)所產生的投資收益，乃於電影放映期間根據票房確認，並扣減我們的投資成本(按淨額基準)。

### 娛樂電商服務

我們主要就銷售賣品、衍生商品及會員服務收取佣金。有關娛樂電商服務的佣金費率範圍，請參閱「業務－我們的服務－娛樂電商服務」。

## 財務資料

### 廣告服務及其他

我們為電影行業以及汽車、電子產品及消費品等其他行業的廣告商提供廣告服務。廣告費通常根據與廣告資源相關的預期曝光情況釐定。請參閱「業務－我們的服務－廣告服務及其他」。

### 收益成本

下表載列我們於所示期間按性質劃分的收益成本明細(按絕對值及佔收益成本的百分比呈列)：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元 (未經審核)	%	人民幣百萬元	%
票務系統成本	192.1	64.5	244.1	49.8	393.5	48.9	259.6	55.3	440.7	40.1
互聯網基礎設施成本	91.3	30.6	119.7	24.4	136.8	17.0	86.4	18.4	153.5	14.0
內容宣發成本	—	—	74.0	15.1	126.6	15.7	39.4	8.4	190.2	17.3
內容製作成本	—	—	—	—	59.8	7.4	39.5	8.4	112.8	10.3
業務合併產生的無形資產攤銷	—	—	—	—	44.6	5.5	13.8	2.9	100.1	9.1
物業、廠房及設備折舊	3.4	1.1	6.8	1.4	2.0	0.2	0.9	0.2	2.9	0.2
其他開支	11.4	3.8	45.3	9.3	42.7	5.3	29.5	6.4	99.8	9.0
<b>總計</b>	<b>298.2</b>	<b>100.0</b>	<b>489.9</b>	<b>100.0</b>	<b>806.0</b>	<b>100.0</b>	<b>469.1</b>	<b>100.0</b>	<b>1,100.0</b>	<b>100.0</b>

我們的收益成本主要包括票務系統成本、內容宣發成本以及互聯網基礎設施成本。

我們向票務系統公司支付費用，以使用其票務信息系統建立及維持與影院的聯繫。每張票的費用通常約為人民幣1元。請參閱「業務－在線娛樂票務服務－電影票務－影院賦能服務」。

當我們作為電影的發行方內容宣發成本包括有關用戶激勵、營銷及推廣活動、試映會、預售、點映、首映、影迷見面會、影迷聚會、巡迴放映及推廣材料的成本。內容宣發成本項下的用戶激勵由電影製作公司撥付，以宣傳特定電影。

## 財務資料

內容製作／投資成本包括有關娛樂內容製作業務的成本，主要為我們的投資成本。

互聯網基礎設施成本包括雲服務及支付處理成本。

互聯網基礎設施成本、業務合併產生的無形資產攤銷、物業、廠房及設備折舊以及收益成本的若干其他組成部分由不同業務線分攤。

### 毛利

下表載列我們於所示期間的毛利及毛利率：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元 (未經審核)	人民幣百萬元
毛利	298.5	887.6	1,742.0	1,065.5	1,962.3
毛利率*	50.0%	64.4%	68.4%	69.4%	64.1%

附註：

\* 我們按淨額基準確認在線娛樂票務收益。

### 銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支主要包括營銷及推廣開支以及與營銷人員有關的僱員福利開支。

下表載列於所示期間我們銷售及營銷開支主要組成部分的明細：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣 百萬元	%	人民幣 百萬元	%	人民幣 百萬元	%	人民幣 百萬元	%	人民幣 百萬元	%
營銷及推廣開支	1,448.4	95.2	900.6	87.6	1,289.6	90.9	840.1	91.1	1,582.0	91.7
僱員福利開支	57.5	3.8	98.9	9.6	116.7	8.2	74.3	8.1	127.8	7.4
差旅及酬酢開支	6.8	0.4	7.0	0.7	8.6	0.6	5.6	0.6	4.5	0.3
其他開支	8.4	0.6	21.3	2.1	4.6	0.3	1.8	0.2	10.1	0.6
總計	1,521.1	100.0	1,027.8	100.0	1,419.5	100.0	921.8	100.0	1,724.4	100.0

## 財務資料

下表載列於所示期間我們主要營銷及推廣開支的明細：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	(人民幣百萬元)				
用戶激勵	1,435.6	878.1	1,281.7	836.6	1,574.0
品牌廣告開支	11.9	17.3	6.7	2.4	7.3
其他	0.9	5.2	1.2	1.1	0.7
<b>總計</b>	<b>1,448.4</b>	<b>900.6</b>	<b>1,289.6</b>	<b>840.1</b>	<b>1,582.0</b>

下表載列於所示期間按來源劃分的用戶激勵明細：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	(人民幣百萬元)				
業務夥伴撥資	—	234.2	542.2	314.9	436.9
貓眼撥資	1,435.6	643.9	739.5	521.7	1,137.1
	1,435.6	878.1	1,281.7	836.6	1,574.0

營銷及推廣開支主要為用戶激勵，其次為自有品牌廣告開支。用戶激勵包括合作夥伴通過我們(如根據我們平台的容量聘用我們進行指定宣傳工作)推廣其內容的激勵，以及我們為推廣我們的服務而提供的激勵。根據與合作夥伴訂立的有關安排，我們向業務夥伴提供宣傳及推廣服務。我們可酌情將已收／應收業務夥伴的現金用於我們的平台，以提供用戶激勵及開展其他推廣活動。因此，宣傳費用項下業務夥伴撥資的用戶激勵亦確認為我們的電影服務收益。請參閱「業務－我們的服務－娛樂內容服務－為電影提供的服務」。因此，業務夥伴撥資的用戶激勵不曾及預期不會影響我們的盈利能力。

由於我們為推廣所有收益來源服務而動用已收／應收業務夥伴的現金，連同我們所產生的現金成本，有關金額於產生時確認為銷售及營銷開支。

以下敏感度分析說明貓眼撥付的用戶激勵佔在線電影票務總交易額的百分比的假設變動對我們溢利的影響。我們視用戶激勵為最重大的開支項目，倘我們的競爭對手對我們的

## 財務資料

業務營運構成挑戰(有關情況並非我們所能控制)，我們可能需要撥出更多資源及增加用戶激勵。於整個往績紀錄期，其他成本及開支(包括一般及行政開支)大致穩定。由於業務合作夥伴撥付的用戶激勵被確認為收益以及銷售及營銷開支，故不會影響我們的盈利能力。因此，下表僅說明貓眼撥付的用戶激勵的假設變動的敏感度。請參閱「我們的經營業績主要組成部分說明－銷售及營銷開支」。該分析之後的附註包括有關所依賴的方法及假設的重要資料，投資者於審閱該分析時應省覽該等資料。

由於我們當時處於開發在線電影票務業務的早期階段，故我們於2015年部署大量用戶激勵措施，並在營銷方面增加投放資源以獲取用戶及提升市場地位。我們在2018年初春節前後增加使用用戶激勵，以在該等期間應對市場競爭及鞏固我們的市場領導地位。根據艾瑞諮詢報告，因應行業整合及用戶行為的發展，使用用戶激勵作為營銷手段的效果預期將日漸下降，並轉趨穩定、規範及受到監管。請參閱「概要－歷史財務資料概要」、「業務－競爭」及「概覽－盈利路徑」。

### 不計所得稅的影響：

截至2015年12月31日止年度

貓眼撥付的用戶激勵佔在線

電影票務總交易額的百分比

	0%	1%	2%	3%	4%	5%	6%	7%	8%	9%	10%	11%	12%	13%	14%	15%
--	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

期內持續經營業務所得的

最初溢利的變化(人民幣百萬元)

	1,435.6	1,306.6	1,177.6	1,048.5	919.5	790.5	661.5	532.5	403.5	274.4	145.4	16.4	(112.6)	(241.6)	(370.7)	(499.7)
--	---------	---------	---------	---------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	------	---------	---------	---------	---------

截至2016年12月31日止年度

貓眼撥付的用戶激勵佔在線

電影票務總交易額的百分比

	0%	1%	2%	3%	4%	5%	6%	7%	8%	9%	10%	11%	12%	13%	14%	15%
--	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

期內持續經營業務所得的

最初溢利的變化(人民幣百萬元)

	643.9	499.6	355.3	211.0	66.7	(77.7)	(222.0)	(366.3)	(510.6)	(654.9)	(799.2)	(943.5)	(1,087.8)	(1,232.1)	(1,376.4)	(1,520.8)
--	-------	-------	-------	-------	------	--------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	-----------	-----------	-----------	-----------

截至2017年12月31日止年度

貓眼撥付的用戶激勵佔在線

電影票務總交易額的百分比

	0%	1%	2%	3%	4%	5%	6%	7%	8%	9%	10%	11%	12%	13%	14%	15%
--	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

期內持續經營業務所得的

最初溢利的變化(人民幣百萬元)

	739.5	522.7	305.9	89.1	(127.7)	(344.5)	(561.3)	(778.1)	(994.9)	(1,211.7)	(1,428.5)	(1,645.3)	(1,862.1)	(2,078.8)	(2,295.6)	(2,512.4)
--	-------	-------	-------	------	---------	---------	---------	---------	---------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

截至2017年9月30日止九個月

貓眼撥付的用戶激勵佔在線

電影票務總交易額的百分比

	0%	1%	2%	3%	4%	5%	6%	7%	8%	9%	10%	11%	12%	13%	14%	15%
--	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

期內持續經營業務所得的

最初溢利的變化(人民幣百萬元)

	521.7	372.3	222.9	73.5	(75.9)	(225.3)	(374.7)	(524.1)	(673.5)	(823.0)	(972.4)	(1,121.8)	(1,271.2)	(1,420.6)	(1,570.0)	(1,719.4)
--	-------	-------	-------	------	--------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

## 財務資料

截至2018年9月30日止九個月

貓眼撥付的用戶激勵佔在線

電影票務總交易額的百分比	0%	1%	2%	3%	4%	5%	6%	7%	8%	9%	10%	11%	12%	13%	14%	15%
期內持續經營業務所得的																
最初溢利的變化(人民幣百萬元)	1,137.1	880.9	624.6	368.4	112.1	(144.1)	(400.4)	(656.6)	(912.9)	(1,169.1)	(1,425.4)	(1,681.6)	(1,937.9)	(2,194.1)	(2,450.4)	(2,706.6)

**計及所得稅的影響：**

截至2015年12月31日止年度

貓眼撥付的用戶激勵佔在線

電影票務總交易額的百分比	0%	1%	2%	3%	4%	5%	6%	7%	8%	9%	10%	11%	12%	13%	14%	15%
期內持續經營業務所得的																
最初溢利的變化(人民幣百萬元)	1,076.7	979.9	883.2	786.4	689.6	592.9	496.1	399.4	302.6	205.8	109.1	12.3	(84.5)	(181.2)	(278.0)	(374.8)

截至2016年12月31日止年度

貓眼撥付的用戶激勵佔在線

電影票務總交易額的百分比	0%	1%	2%	3%	4%	5%	6%	7%	8%	9%	10%	11%	12%	13%	14%	15%
期內持續經營業務所得的																
最初溢利的變化(人民幣百萬元)	482.9	374.7	266.5	158.2	50.0	(58.2)	(166.5)	(274.7)	(382.9)	(491.2)	(599.4)	(707.6)	(815.9)	(924.1)	(1,032.3)	(1,140.6)

截至2017年12月31日止年度

貓眼撥付的用戶激勵佔在線

電影票務總交易額的百分比	0%	1%	2%	3%	4%	5%	6%	7%	8%	9%	10%	11%	12%	13%	14%	15%
期內持續經營業務所得的																
最初溢利的變化(人民幣百萬元)	554.6	392.0	229.4	66.8	(95.8)	(258.4)	(421.0)	(583.6)	(746.2)	(908.7)	(1,071.3)	(1,233.9)	(1,396.5)	(1,559.1)	(1,721.7)	(1,884.3)

截至2017年9月30日止九個月

貓眼撥付的用戶激勵佔在線

電影票務總交易額的百分比	0%	1%	2%	3%	4%	5%	6%	7%	8%	9%	10%	11%	12%	13%	14%	15%
期內持續經營業務所得的																
最初溢利的變化(人民幣百萬元)	391.3	279.2	167.2	55.1	(56.9)	(169.0)	(281.1)	(393.1)	(505.2)	(617.2)	(729.3)	(841.3)	(953.4)	(1,065.4)	(1,177.5)	(1,289.5)

截至2018年9月30日止九個月

貓眼撥付的用戶激勵佔在線

電影票務總交易額的百分比	0%	1%	2%	3%	4%	5%	6%	7%	8%	9%	10%	11%	12%	13%	14%	15%
期內持續經營業務所得的																
最初溢利的變化(人民幣百萬元)	852.8	660.6	468.5	276.3	84.1	(108.1)	(300.3)	(492.5)	(684.7)	(876.8)	(1,069.0)	(1,261.2)	(1,453.4)	(1,645.6)	(1,837.8)	(2,030.0)

**附註：**

- 我們視用戶激勵為最重大的開支項目。於整個往績紀錄期，其他成本及開支(包括一般及行政開支)大致穩定。由於宣傳費用項下業務夥伴撥資的用戶激勵亦確認為電影服務收益及不會對我們的盈利造成影響，該敏感度分析使用貓眼撥付的用戶激勵作為唯一變量，並在計算我們的溢利/(虧損)淨額變動時，假設其於往績紀錄期佔在線電影票務的總交易額百分比分別為0%、1%、2%、3%、4%、5%、6%、7%、8%、9%、10%、11%、12%、13%、14%、15%；

## 財 務 資 料

- 該敏感度分析假設包括收益、收益成本、銷售及營銷開支的組成部分(不包括貓眼撥付的用戶激勵)以及一般及行政開支等在內的其他因素均保持不變。因此，該敏感度分析並不反映收益與用戶激勵之間的相關性；及
- 該敏感度分析乃於下列兩種情況下作出：計及及不計所得稅稅率25%的影響。

### 一般及行政開支

下表載列於所示期間我們一般及行政開支主要組成部分的明細：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣 百萬元	%	人民幣 百萬元	%	人民幣 百萬元	%	人民幣 百萬元 (未經審核)	%	人民幣 百萬元	%
僱員福利開支	60.6	79.3	311.2	93.6	316.4	83.0	235.1	89.5	264.8	77.6
辦公室租金	6.1	8.0	16.6	5.0	26.5	6.9	9.7	3.7	13.7	4.0
專業服務	3.0	4.0	0.4	0.1	8.1	2.1	3.3	1.3	5.1	1.5
物業、廠房及設備折舊	—	—	2.3	0.7	1.3	0.3	0.3	0.1	4.7	1.4
業務合併產生的 無形資產攤銷	—	—	—	—	0.5	0.1	0.1	0.0	3.8	1.1
其他開支	6.6	8.7	1.8	0.6	28.5	7.6	14.1	5.4	49.2	14.4
<b>總計</b>	<b>76.3</b>	<b>100.0</b>	<b>332.3</b>	<b>100.0</b>	<b>381.3</b>	<b>100.0</b>	<b>262.6</b>	<b>100.0</b>	<b>341.3</b>	<b>100.0</b>

我們的一般及行政開支包括研發開支，於2015年、2016年及2017年分別為人民幣48.9百萬元、人民幣162.7百萬元及人民幣144.0百萬元，截至2017年及2018年9月30日止九個月分別為人民幣99.7百萬元及人民幣165.6百萬元。研發開支主要包括研發人員的僱員福利開支。



## 財務資料

### 其他(虧損)/收益淨額

下表載列於所示期間我們其他(虧損)/收益主要組成部分的明細：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2015年 人民幣百萬元	2016年 人民幣百萬元	2017年 人民幣百萬元	2017年 人民幣百萬元 (未經審核)	2018年 人民幣百萬元
出售物業、廠房及設備虧損 按公允價值計入損益的	(2.0)	(30.6)	(6.3)	—	—
金融資產的公允價值收益	—	4.3	25.7	15.6	15.3
按公允價值計入損益 的金融負債公允價值虧損	—	—	—	—	(3.1)
出售附屬公司收益	—	—	—	—	3.8
政府補貼	—	4.0	20.4	20.4	7.6
收購捷通無限產生 的商譽減值	—	—	(46.9)	—	(62.8)
其他	—	—	(0.2)	—	0.9
<b>總計</b>	<b>(2.0)</b>	<b>(22.3)</b>	<b>(7.3)</b>	<b>36.0</b>	<b>(38.3)</b>

我們的金融資產包括銀行發行的理財產品及少數股權投資。

### 財務收入/(成本)淨額

財務收入指銀行存款利息收入。財務成本主要包括可轉換債券的利息開支。請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註10。

### 所得稅抵免/(開支)

於2015年，我們的所得稅抵免為人民幣3.4百萬元，於2016年及2017年的所得稅開支分別為人民幣9.8百萬元及人民幣0.2百萬元，而截至2017年及2018年9月30日止九個月則分別為所得稅開支人民幣57.4百萬元及所得稅抵免人民幣1.3百萬元。截至最後實際可行日期，我們與任何稅務機關概無任何糾紛。

## 財 務 資 料

### 非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦採用國際財務報告準則並無要求或並非根據有關準則呈列的EBITDA／經調整EBITDA及經調整溢利／(虧損)淨額作為額外財務計量。我們相信，該等非國際財務報告準則計量可撇除管理層認為不反映經營表現的項目之潛在影響，從而有助比較各期間及各公司之間的經營表現。我們認為，有關計量為投資者及其他人士提供有用資訊，透過協助我們管理層的共同方式幫助彼等了解及評估我們的綜合經營業績。然而，我們呈列的EBITDA／經調整EBITDA及經調整溢利／(虧損)淨額未必可與其他公司採用類似名稱呈列的計量作比較。採用該等非國際財務報告準則計量作為分析工具存在局限，閣下不應獨立考慮有關計量，或以此取代分析我們根據國際財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況。

### EBITDA及經調整EBITDA

我們將EBITDA界定為期內經營虧損(經就折舊及攤銷開支作出調整)。我們將EBITDA加回以股份為基礎的報酬及上市開支以得出經調整EBITDA。下表載列於所示期間的EBITDA／經調整EBITDA及年內經營虧損與EBITDA／經調整EBITDA的對賬：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
				(未經審核)	
經營虧損與EBITDA及 經調整EBITDA的對賬					
期內經營虧損	(1,300.9)	(494.8)	(66.1)	(82.9)	(141.7)
加：					
物業、廠房及設備折舊	3.4	9.1	3.5	1.3	7.6
業務合併產生的 無形資產攤銷	—	—	45.1	13.9	103.9
<b>EBITDA</b>	<b><u>(1,297.5)</u></b>	<b><u>(485.7)</u></b>	<b><u>(17.5)</u></b>	<b><u>(67.7)</u></b>	<b><u>(30.2)</u></b>
加：					
以股份為基礎的報酬	27.3	202.7	184.5	151.3	99.3
上市開支	—	—	2.3	—	24.7
<b>經調整EBITDA</b>	<b><u>(1,270.2)</u></b>	<b><u>(283.0)</u></b>	<b><u>169.3</u></b>	<b><u>83.6</u></b>	<b><u>93.8</u></b>

## 財 務 資 料

### 經調整溢利／(虧損)淨額

我們將經調整溢利／(虧損)淨額界定為經加回以股份為基礎的報酬、可轉換債券及按公允價值計入損益的金融負債收益／(虧損)淨額及上市開支調整後的期內溢利／(虧損)淨額。下表將我們所呈列的經調整期內溢利／(虧損)淨額調節至根據國際財務報告準則計算及呈列的最直接可比財務計量(即各期間內虧損淨額)：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元 (未經審核)	人民幣百萬元
溢利／(虧損)淨額與經調整 溢利／(虧損)淨額的對賬					
期內虧損淨額	(1,297.5)	(508.2)	(76.1)	(152.1)	(144.0)
加：					
以股份為基礎的報酬	27.3	202.7	184.5	151.3	99.3
可轉換債券及按公允價值計入 損益的金融負債虧損淨額	—	5.0	13.2	13.2	3.1
上市開支	—	—	2.3	—	24.7
<b>經調整溢利／(虧損)淨額</b>	<b>(1,270.2)</b>	<b>(300.5)</b>	<b>123.9</b>	<b>12.4</b>	<b>(16.9)</b>

### 各期間經營業績比較

#### 截至2018年9月30日止九個月與截至2017年9月30日止九個月比較

##### 收益

我們的收益由截至2017年9月30日止九個月的人民幣1,534.6百萬元大幅增至截至2018年9月30日止九個月的人民幣3,062.3百萬元。該增加乃主要由於在線娛樂票務服務及娛樂內容服務所得收益增加所致。

##### 在線娛樂票務服務

在線娛樂票務業務所得收益由截至2017年9月30日止九個月的人民幣985.4百萬元增加85.9%至截至2018年9月30日止九個月的人民幣1,831.6百萬元。我們的總交易額由截至2017年9月30日止九個月的人民幣14,940.6百萬元增至截至2018年9月30日止九個月的人民幣25,624.7百萬元。該增加乃主要由於(i)我們業務的整體擴充及微影收購事項；及(ii)根據艾瑞諮詢報告，中國綜合票房由截至2017年9月30日止九個月的人民幣428億元增長至截至2018年9月30日止九個月的人民幣489億元所致。

### 娛樂內容服務

娛樂內容服務所得收益由截至2017年9月30日止九個月的人民幣410.9百萬元大幅增至截至2018年9月30日止九個月的人民幣910.2百萬元。該增加乃主要由於我們擴展電影宣發及製作業務所致，反映我們強大的內容服務平台在行業內的認可度不斷提升，為我們參與商業上成功的電影提供更多機會。

### 娛樂電商服務

娛樂電商業務所得收益由截至2017年9月30日止九個月的人民幣87.6百萬元大幅增至截至2018年9月30日止九個月的人民幣160.3百萬元，乃主要由於會員服務銷售及賣品銷售增加所致。請參閱「業務－我們的服務－娛樂電商服務」。

### 廣告服務及其他

廣告服務及其他的所得收益由截至2017年9月30日止九個月的人民幣50.7百萬元大幅增加至截至2018年9月30日止九個月的人民幣160.2百萬元，乃主要由於認可我們廣告解決方案效果的品牌或內容廣告的廣告主數目增加所致。

### 收益成本、毛利及毛利率

收益成本由截至2017年9月30日止九個月的人民幣469.1百萬元大幅增至截至2018年9月30日止九個月的人民幣1,100.0百萬元。收益成本增加乃主要由於(i)票務系統成本增加(其與我們的電影票務服務的增長一致)；(ii)內容宣發成本增加(反映我們的娛樂內容服務持續增長)；及(iii)於2017年9月完成微影收購事項後無形資產攤銷增加所致。請參閱「資產負債表若干主要項目的討論－無形資產」。

毛利由截至2017年9月30日止九個月的人民幣1,065.5百萬元增加84.2%至截至2018年9月30日止九個月的人民幣1,962.3百萬元，截至2017年及2018年9月30日止九個月，我們的毛利率分別為69.4%及64.1%。我們的毛利率下降乃主要由於截至2018年9月30日止九個月向我們支付的內容宣發成本款項佔收益百分比上升。作出該等付款乃為換取內容宣發產生的相關成本，其金額相同，並確認為收益成本。因此，該等付款並不產生毛利，該等付款增加可能會減低我們的毛利率。請參閱「業務－我們的服務－娛樂內容服務－為電影提供的服務」。其次，毛利率及經調整純利率減少亦因業務合併產生的無形資產攤銷所致。

### 銷售及營銷開支

銷售及營銷開支由截至2017年9月30日止九個月的人民幣921.8百萬元大幅增至截至2018年9月30日止九個月的人民幣1,724.4百萬元，乃主要由於為推廣我們的服務而增加用戶激勵所致。

### 一般及行政開支

我們的一般及行政開支由截至2017年9月30日止九個月的人民幣262.6百萬元增加30.0%至截至2018年9月30日止九個月的人民幣341.3百萬元，主要由於已確認的上市開支及主要由營運及維護我們的辦公室場所導致的辦公開支增加所致。有關增加與整體業務擴張相符。

### 其他收益／虧損淨額

我們於截至2018年9月30日止九個月錄得其他虧損淨額人民幣38.3百萬元，而截至2017年9月30日止九個月則錄得其他收益淨額人民幣36.0百萬元，乃主要由於因出售捷通無限的股權而產生商譽減值所致，部分由與銀行所發行的理財產品相關的按公允價值計入損益的金融資產公允價值收益所抵銷。

### 經營虧損

由於以上所述，截至2018年9月30日止九個月的經營虧損為人民幣141.7百萬元，而截至2017年9月30日止九個月的經營虧損則為人民幣82.9百萬元。

### 財務成本淨額

我們的財務成本淨額由截至2017年9月30日止九個月的人民幣11.8百萬元減少至截至2018年9月30日止九個月的人民幣1.4百萬元，乃主要由於在2017年11月贖回可轉換債券，部分由銀行借款利息開支增加所抵銷。

### 所得稅抵免／(開支)

我們於截至2018年9月30日止九個月的所得稅抵免為人民幣1.3百萬元，而截至2017年9月30日止九個月的所得稅開支為人民幣57.4百萬元。2017年錄得所得稅開支乃由於債務減免所致。

### 期內虧損

由於以上所述，我們於截至2018年9月30日止九個月錄得虧損人民幣144.0百萬元，而截至2017年9月30日止九個月則錄得虧損人民幣152.1百萬元。

### 2017年與2016年比較

#### 收益

我們的收益由2016年的人民幣1,377.5百萬元增加85.0%至2017年的人民幣2,548.0百萬元，主要反映在線娛樂票務服務及娛樂內容服務所得收益均有所增加。

#### 在線娛樂票務服務

在線娛樂票務服務所得收益由2016年的人民幣960.1百萬元增加55.2%至2017年的人民幣1,490.0百萬元。我們的在線電影票務總交易額由2016年的人民幣14,431.0百萬元增至2017年的人民幣21,679.6百萬元。該增加乃由於(i)我們的業務擴充，主要反映我們的市場份額增加，其次反映微影收購事項及我們的現場娛樂票務服務增長；及(ii)根據艾瑞諮詢報告，中國綜合票房整體由2016年的人民幣493億元增至2017年的人民幣559億元。

#### 娛樂內容服務

娛樂內容服務所得收益由2016年的人民幣337.3百萬元大幅增至2017年的人民幣852.3百萬元。

該增加乃主要由於我們的娛樂內容服務擴充所致，主要反映：(i)來自電影製作公司的娛樂內容服務收益增加，原因是我們不斷提升我們的娛樂內容服務平台；及(ii)我們參與電影的票房分成增加。請參閱「業務－我們的服務－娛樂內容服務－娛樂內容服務平台」。

#### 娛樂電商服務

娛樂電商服務所得收益由2016年的人民幣15.5百萬元大幅增至2017年的人民幣127.2百萬元，乃主要由於會員服務(我們於2017年發展該服務)銷售及賣品銷售增加。請參閱「業務－我們的服務－娛樂電商服務」。

#### 廣告服務及其他

廣告服務及其他的所得收益由2016年的人民幣64.6百萬元增加21.5%至2017年的人民幣78.5百萬元，乃主要由於電影行業廣告主投放的廣告增加。

### 收益成本、毛利及毛利率

收益成本由2016年的人民幣489.9百萬元增加64.5%至2017年的人民幣806.0百萬元。收益成本增加乃主要由於票務系統成本增加及內容宣發成本增加(與我們整體業務的增長一致)所致。

毛利由2016年的人民幣887.6百萬元增加96.3%至2017年的人民幣1,742.0百萬元，於2016年及2017年，我們的毛利率分別為64.4%及68.4%。毛利率上升乃由於票務系統成本及互聯網基礎設施成本佔收益的百分比下降所致。

### 銷售及營銷開支

銷售及營銷開支由2016年的人民幣1,027.8百萬元增加38.1%至2017年的人民幣1,419.5百萬元，乃主要由於用戶激勵增加，與我們的在線娛樂票務服務及娛樂內容服務的擴展一致。

### 一般及行政開支

一般及行政開支由2016年的人民幣332.3百萬元增加14.7%至2017年的人民幣381.3百萬元，乃主要由於辦公室租金及專業服務費增加所致。

### 其他虧損淨額

我們於2017年錄得其他虧損淨額人民幣7.3百萬元，於2016年則錄得其他虧損淨額人民幣22.3百萬元，乃主要由於商譽減值所致，部分由政府補貼及銀行發行的理財產品按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益的增加所抵銷。

### 經營虧損

由於以上所述，於2016年我們的經營虧損為人民幣494.8百萬元，於2017年則為經營虧損人民幣66.1百萬元。

### 財務收入／成本淨額

財務成本淨額由2016年的人民幣3.6百萬元上升至2017年的人民幣11.2百萬元，乃主要由於2016年8月及9月所發行的可轉換債券的利息開支所致。

### 所得稅開支

所得稅開支由2016年的人民幣9.8百萬元大幅減至2017年的人民幣0.2百萬元。

### 年內虧損

由於以上所述，我們於2017年錄得虧損人民幣76.1百萬元，於2016年則錄得虧損人民幣508.2百萬元。

### 2016年與2015年比較

#### 收益

收益由2015年的人民幣596.7百萬元大幅增至2016年的人民幣1,377.5百萬元。

#### 在線娛樂票務

在線娛樂票務服務所得收益由2015年的人民幣594.5百萬元增加61.5%至2016年的人人民幣960.1百萬元。該增加乃主要由於我們就售出的每張票所收取的服務費增加所致。

#### 娛樂內容服務

我們於2016年開始產生娛樂內容服務收益，於2016年錄得收益人民幣337.3百萬元，而於2015年則為零。

#### 娛樂電商服務

娛樂電商服務所得收益由2015年的人民幣1.4百萬元大幅增至2016年的人民幣15.5百萬元，乃由於我們在賣品銷售方面擴大與影院的合作，並於2016年開始提供會員服務所致。請參閱「業務－我們的服務－娛樂電商服務」。

#### 廣告服務及其他

隨著我們擴大廣告服務規模，廣告服務及其他的所得收益由2015年的人民幣0.8百萬元大幅增至2016年的人民幣64.6百萬元。

#### 收益成本、毛利及毛利率

收益成本由2015年的人民幣298.2百萬元增加64.3%至2016年的人民幣489.9百萬元。收益成本增加乃主要由於：(i)我們開始確認電影宣發及製作業務成本；及(ii)票務系統成本及互聯網基礎設施成本增加所致。



---

## 財務資料

---

毛利由2015年的人民幣298.5百萬元大幅增至2016年的人民幣887.6百萬元，於2015年及2016年，我們的毛利率分別為50.0%及64.4%。毛利率上升乃主要由於我們就售出的每張票所收取的服務費增加所致。

### 銷售及營銷開支

銷售及營銷開支由2015年的人民幣1,521.1百萬元減少32.4%至2016年的人民幣1,027.8百萬元。我們於2015年在培養用戶習慣方面加大營銷力度，而當時中國電影票務服務的網上滲透率較低。

### 一般及行政開支

一般及行政開支由2015年的人民幣76.3百萬元大幅增至2016年的人民幣332.3百萬元，乃主要由於與我們從美團點評分拆出來有關的僱傭安排發生變動，令僱員福利開支大幅增加所致。

### 其他虧損淨額

我們於2016年的其他虧損淨額為人民幣22.3百萬元，而於2015年則為人民幣2.0百萬元，乃主要由於廢置若干陳舊設備所致。

### 經營虧損

由於以上所述，我們的經營虧損由2015年的人民幣1,300.9百萬元大幅減少至2016年的人民幣494.8百萬元。

### 財務收入／成本淨額

我們於2016年錄得財務成本淨額人民幣3.6百萬元，主要指於2016年8月及9月發行的可轉換債券的利息開支。

### 所得稅開支

我們於2016年錄得所得稅開支為人民幣9.8百萬元，主要與若干實體錄得的應課稅溢利有關。

### 年內虧損

由於以上所述，年內虧損由2015年的人民幣1,297.5百萬元減少至2016年的人民幣508.2百萬元。

## 財務資料

### 資產負債表若干主要項目的討論

下表載列截至所示日期我們的非流動資產及負債明細：

	截至12月31日			截至9月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	13.7	3.6	31.8	29.2
無形資產	—	—	5,608.2	5,424.0
以權益法入賬的投資	—	—	39.1	36.9
按公允價值計入損益的金融資產	—	—	32.8	38.8
遞延所得稅資產	3.4	—	3.5	4.5
<b>總計</b>	<b>17.1</b>	<b>3.6</b>	<b>5,715.4</b>	<b>5,533.4</b>
<b>非流動負債</b>				
遞延所得稅負債	—	4.2	221.8	201.1
<b>總計</b>	<b>—</b>	<b>4.2</b>	<b>221.8</b>	<b>201.1</b>
<b>非流動資產／(負債)淨額</b>	<b>17.1</b>	<b>(0.6)</b>	<b>5,493.6</b>	<b>5,332.3</b>

下表載列截至所示日期我們的流動資產及負債明細：

	截至12月31日			截至9月30日	截至11月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年	2018年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元 (未經審核)
<b>流動資產</b>					
存貨	1.8	0.3	3.6	11.5	17.3
應收賬款	188.7	140.8	311.0	379.2	344.5
預付款項、押金及 其他應收款項	356.8	321.0	875.5	1,679.0	1,712.2
按公允價值計入損益的 金融資產	—	—	963.1	293.4	378.8
現金及現金等價物	63.7	1,102.2	1,170.1	1,210.6	1,460.7
<b>總計</b>	<b>611.0</b>	<b>1,564.3</b>	<b>3,323.3</b>	<b>3,573.7</b>	<b>3,913.5</b>

## 財 務 資 料

	截至 12 月 31 日			截至 9 月 30 日	截至 11 月 30 日
	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2018 年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元 (未經審核)
<b>流動負債</b>					
應付賬款	36.1	124.5	331.0	325.8	255.0
其他應付款項、應計費用 及其他負債	1,812.1	1,034.7	2,932.6	2,061.5	2,299.9
可轉換債券	—	381.9	—	—	—
即期所得稅負債	—	8.1	22.0	27.2	22.3
按公允價值計入損益 的金融負債	—	—	—	353.1	359.7
借款	—	—	—	500.0	600.0
<b>總計</b>	<u>1,848.2</u>	<u>1,549.2</u>	<u>3,285.6</u>	<u>3,267.6</u>	<u>3,536.9</u>
<b>流動(負債)/資產淨額</b>	<u>(1,237.2)</u>	<u>15.1</u>	<u>37.7</u>	<u>306.1</u>	<u>376.6</u>

我們的流動資產淨值由截至 2018 年 9 月 30 日的人民幣 306.1 百萬元增加至截至 2018 年 11 月 30 日的人民幣 376.6 百萬元，乃主要由於現金及現金等價物增加所致，部分被其他應付款項、應計費用及其他負債增加所抵銷。

### 無形資產

下表載列截至所示日期我們的無形資產明細：

	截至 12 月 31 日			截至 9 月 30 日
	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
商譽	—	—	4,522.3	4,452.0
商標	—	—	663.8	609.9
軟件	—	—	23.8	12.5
平台	—	—	228.8	192.0
客戶關係	—	—	169.5	157.6
<b>總計</b>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>5,608.2</u>	<u>5,424.0</u>

我們的無形資產包括商譽、商標、軟件、平台及客戶關係。

## 財務資料

截至2015年及2016年12月31日，我們並無任何無形資產。截至2017年12月31日，我們的無形資產為人民幣5,608.2百萬元，主要因微影收購事項而產生。我們的無形資產由截至2017年12月31日的人民幣5,608.2百萬元減少至截至2018年9月30日的人民幣5,424.0百萬元，乃由於(i)業務合併產生的無形資產攤銷；(ii)我們出售捷通無限所確認的商譽減值虧損所致。請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註15。

北京微格時代及瑞海方圓的業務及本集團其餘業務(捷通無限的業務除外，統稱「合併業務」)的商譽減值檢討已由管理層於2017年12月31日及2018年9月30日進行。就減值檢討而言，現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算釐定。該等計算運用基於管理層所編製涵蓋七年期間的財務預算的稅前現金流預測。

根據國際會計準則第36號第33(b)段，如屬恰當，則可採用五年以上的期限，本集團管理層採用七年期間，乃考慮到預測期間過後的現金流量預測時間將為永久，其實現方式為透過確定於預測期最後一年一組假設處於「穩定狀態」的現金流量及對該等現金流量應用最終價值倍數。因此，由於本集團預期可於5年以上期間保持高速增長，本集團管理層認為，本集團經過七年收益增長逐步放緩後，預期本集團業務將步進穩健的最終增長狀態。因此，管理層認為，於有關預測步入長期穩定期之前，2019年至2023年期間收益增長走勢將於2023年後再持續兩年，期間年收益增長率將逐步由2023年的13.8%降至2024年的11.0%，並將於2025年進一步降至7.3%的正常水平。

根據商譽減值測試的結果，截至2017年12月31日及2018年9月30日合併業務的餘額分別為人民幣10,378.3百萬元及人民幣11,934.7百萬元。

我們基於收益金額、最終價值或貼現率出現變動的假設進行敏感度分析。倘於預測期間估計主要假設出現下列變動，餘額將減少至下列金額：

	截至2017年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2018年 9月30日 止九個月 人民幣千元
收益金額減少10%	4,720,000	6,014,000
最終價值減少10%	9,794,000	11,266,000
貼現率增加5%	9,477,000	10,973,000

使用價值計算中所使用的關鍵假設如下：

- 收益與本集團的總交易額及本集團業務夥伴的票房直接相關。在預測收益時，本集團曾參考對中國電影市場的預測以及服務費率及本集團在中國的市場份額。
- 就與本集團總交易額相關的收益成本項目而言，在預計票務系統成本及互聯網基礎設施成本時，本集團曾參考當前費率及總交易額預測數據。
- 毛利率由管理層根據過往表現及當前市況釐定。
- 銷售及營銷開支以及一般及行政開支乃按本集團的架構、業務計劃及管理層的估計計算。
- 在估算七年期間後的現金流量時，已採用2.5%的最終增長率。
- 現金流量預測採用19.2%的除稅前貼現率貼現。貼現率反映對貨幣時間價值的當前市場評估，並按估計資本成本計算。

請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註15。

### 遞延所得稅資產／負債

遞延所得稅乃根據負債法採用預計將於暫時性差額撥回時應用的稅率就暫時性差額全數計算。請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註19。

截至2015年12月31日，由於存在虧損淨額，我們的遞延所得稅資產為人民幣3.4百萬元。我們於2016年已動用該虧損，我們於截至2016年12月31日進一步錄得遞延所得稅負債人民幣4.2百萬元。截至2017年12月31日，我們的遞延所得稅負債大幅增至人民幣221.8百萬元，其主要與根據微影收購事項所收購的可識別無形資產有關。由於根據微影收購事項所收購的無形資產進行攤銷，故我們截至2018年9月30日的遞延所得稅負債減至人民幣201.1百萬元。

### 預付款項、押金及其他應收款項

預付款項、押金及其他應收款項主要包括在線娛樂票務服務押金、應收關聯方款項、電影及電視劇投資預付款項、系統服務費預付款項、員工預付款項、預付所得稅及其他。

## 財 務 資 料

下表載列截至所示日期我們的預付款項、押金及其他應收款項明細：

	截至12月31日			截至9月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
在線娛樂票務及				
娛樂電商服務押金	344.6	281.0	320.1	861.6
應收關聯方款項	0.1	—	389.1	220.9
內容製作預付款項	8.8	18.4	32.8	433.5
票務系統成本預付款項	—	11.8	60.0	44.8
增值稅撥備	1.8	6.0	45.7	69.3
員工預付款項	0.3	2.1	11.4	14.8
預付所得稅	—	—	8.9	5.6
其他	1.2	1.7	7.5	28.5
<b>總計</b>	<b>356.8</b>	<b>321.0</b>	<b>875.5</b>	<b>1,679.0</b>

我們的預付款項、押金及其他應收款項由截至2015年12月31日的人民幣356.8百萬元減至截至2016年12月31日的人民幣321.0百萬元，乃主要由於我們與影院及其他現場娛樂主辦方的關係更為穩固，因此該等業務夥伴各自向我們要求的平均押金相對較低，令支付予彼等的在線娛樂票務服務押金減少所致。預付款項的減少部分乃因我們於2016年投資若干新電影項目，導致內容製作的預付款項增加所抵銷。

我們的預付款項、押金及其他應收款項由截至2016年12月31日的人民幣321.0百萬元大幅增至截至2017年12月31日的人民幣875.5百萬元，乃主要由於：(i)應收關聯方款項（主要包括美團點評應付我們的在線娛樂票務及商品銷售收入）增加，而有關增加乃產生自透過我們在美團點評上的入口所進行的服務交易；及(ii)就在線娛樂票務服務支付予影院及其他現場娛樂主辦方的押金增加，以及票務系統成本預付款項增加所致，有關增加與我們在線娛樂票務服務增長，令合作影院及其他現場娛樂主辦方的數目上升一致。

我們的預付款項、押金及其他應收款項由截至2017年12月31日的人民幣875.5百萬元進一步增至截至2018年9月30日的人民幣1,679.0百萬元，乃主要由於：(i)向影院及現場娛樂主辦方支付的押金增加，而有關增加與我們在線娛樂票務服務的增長一致；及(ii)內容製作的預付款項增加，而有關增加與我們娛樂內容製作服務的增長一致。預付款項、押金及其他資產的增加部分被(i)因結算若干應收關聯方的在線娛樂票務應收款項，導致應收關聯方款項減少；及(ii)票務系統成本預付款項減少所抵銷。

## 財務資料

下表載列截至所示日期我們的應收關聯方款項明細：

	截至12月31日			截至9月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
預付款項、押金及其他應收款項				
美團點評	0.1	—	338.2	174.1
北京微影	—	—	45.8	45.9
騰訊	—	—	2.1	0.8
光線集團	—	—	3.0	0.1
總計	<b>0.1</b>	<b>—</b>	<b>389.1</b>	<b>220.9</b>

我們應收美團點評的款項主要包括我們在美團及大眾點評應用程序的服務入口產生的在線娛樂票務服務總交易額應收款項。於收款後，我們將先行扣除服務費，再與電影院及現場娛樂主辦方以及票務系統公司結算有關所得款項。有關應收款項乃按T+1基準結算。2017年12月31日及2018年9月30日均為星期日，由於週末不會進行結算，故我們於該兩個日期分別有三天的未結算總交易額。我們截至2018年9月30日應收美團點評的金額少於截至2017年12月31日的金額，乃主要由於我們於年末假期的票務銷售通常較高。

我們應收北京微影的款項包括票務收益應收款項。於微影收購事項前，北京微格時代出售電影優惠券。我們於2017年完成微影收購事項後承擔贖回有關優惠券的合約責任。根據我們與北京微影訂立的安排，客戶其後贖回優惠券將產生應收北京微影的票務收益應收款項。有關應收款項乃定期結算。

我們應收騰訊及光線集團的款項主要有關我們在娛樂內容服務的合作上向彼等提供的娛樂內容服務。

我們應收關聯方的款項主要在日常業務營運過程中不時產生。

### 應收賬款

我們的應收賬款主要包括在線娛樂票務服務及娛樂內容服務的應收賬款。應收賬款的賬面值乃按總金額扣除減值撥備計算。賬齡分析一般按照應收賬款總額作出。

## 財務資料

下表載列截至所示日期我們的應收賬款總額賬齡分析：

	截至12月31日			截至9月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
0至90天	129.6	132.0	178.2	111.9
90至180天	50.7	7.1	80.6	148.6
180至365天	11.1	3.3	55.5	46.2
超過365天	—	—	5.7	84.3
	<u>191.4</u>	<u>142.4</u>	<u>320.0</u>	<u>391.0</u>
減：減值撥備	<u>(2.7)</u>	<u>(1.6)</u>	<u>(9.0)</u>	<u>(11.8)</u>
應收賬款淨額	<u>188.7</u>	<u>140.8</u>	<u>311.0</u>	<u>379.2</u>

我們的應收賬款增至截至2017年12月31日的人民幣311.0百萬元，乃主要由於假設與微影收購事項有關的應收賬款所致。我們的應收賬款進一步增至截至2018年9月30日的人人民幣379.2百萬元，這與我們的服務增長一致。

於2015年、2016年及2017年以及截至2018年9月30日止九個月，我們應收賬款的周轉天數分別為76天、44天、32天及31天。我們應收賬款的周轉天數呈整體減少趨勢，乃主要由於我們收益的增幅高於我們應收賬款的增幅所致。由於我們直接自在線娛樂票務收益保留服務費，故有關服務費一般不會影響我們的應收賬款。我們截至2018年9月30日的應收賬款約人民幣75.0百萬元或19.2%已於截至2018年11月30日結付。

### 應付賬款

我們的應付賬款主要包括：(i) 宣發工作應付款項；及(ii) 票務系統成本應付款項。



## 財 務 資 料

下表載列截至所示日期我們的應付賬款明細：

	截至12月31日			截至9月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
宣發應付款項	—	61.2	66.1	90.0
票務系統成本應付款項	36.1	63.0	262.2	212.9
應付關聯方的互聯網基礎 設施費用	—	0.1	0.2	—
娛樂內容製作投資	—	—	—	16.1
其他	—	0.2	2.5	6.8
<b>總計</b>	<b>36.1</b>	<b>124.5</b>	<b>331.0</b>	<b>325.8</b>

我們的應付賬款由截至2015年12月31日的人民幣36.1百萬元增至截至2016年12月31日的人民幣124.5百萬元，乃主要由於：(i)就我們合作的電影宣發服務提供商進行的宣發工作的應付款項增加，其與娛樂內容服務的增長一致；及(ii)票務系統成本應付款項增加，與我們在線電影票務服務的增長一致。

我們的應付賬款由截至2016年12月31日的人民幣124.5百萬元增至截至2017年12月31日的人民幣331.0百萬元，乃主要由於票務系統成本應付款項增加所致，其大致與我們在線娛樂票務服務的增長一致。

我們的應付賬款於截至2018年9月30日維持在人民幣325.8百萬元的相對穩定水平。

於2015年、2016年及2017年以及截至2018年9月30日止九個月，我們應付賬款的周轉天數分別為34天、60天、103天及82天。於往績紀錄期，我們應付賬款的周轉天數呈整體增加趨勢，乃主要由於我們已與供應商建立關係，並取得更優惠的貿易條款，有關趨勢與我們的業務增長一致。我們截至2018年9月30日的應付賬款約人民幣132.4百萬元或40.6%已於截至2018年11月30日結付。

## 財 務 資 料

下表載列於各結算日按確認日期計算的應付賬款賬齡分析：

	截至12月31日			截至9月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
0至90天	36.1	117.3	191.4	217.2
90至180天	—	5.7	108.5	47.0
180至365天	—	1.5	20.0	29.9
超過365天	—	—	11.1	31.7
<b>總計</b>	<b>36.1</b>	<b>124.5</b>	<b>331.0</b>	<b>325.8</b>

### 其他應付款項、應計費用及其他負債

我們的其他應付款項、應計費用及其他負債主要包括：(i) 應付關聯方款項；(ii) 票房收入分成應付款項（指我們擔任聯合出品方或主控發行方的電影項目的票房收入部分，該等款項將進一步按照彼等各自的份額分派予其他電影項目參與者，包括聯合出品方及發行方以及劇組人員）；及 (iii) 在線娛樂票務及娛樂電商服務應付款項。

	截至12月31日			截至9月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
應付關聯方款項	982.1	112.9	293.3	96.5
票房分成應付款項	—	7.1	625.3	433.1
在線娛樂票務及娛樂電商				
服務應付款項	816.2	875.0	1,917.4	1,409.9
應付工資及福利	12.6	26.4	50.1	65.6
其他稅項負債	1.2	12.3	38.6	21.5
其他	—	1.0	7.9	34.9
<b>總計</b>	<b>1,812.1</b>	<b>1,034.7</b>	<b>2,932.6</b>	<b>2,061.5</b>

我們的其他應付款項、應計費用及其他負債一般高於我們的應付賬款。

---

## 財務資料

---

當我們擔任電影的主控發行方時，我們自院線分賬票房收取的所得款項總額將於扣除發行費後匯回電影製作公司及聯合發行方(如有)，並入賬為票房分賬應付款項的其他應付款項。由於有關金額乃主要支付予作為我們客戶的電影製作公司，因此不被視為應付供應商的貿易應付款項。請參閱「業務—我們的服務—娛樂內容服務—為電影提供的服務」。

戲院、娛樂活動主辦方及場館運營方透過我們銷售門票及賣品等其他商品。該等服務的收益按淨額基準確認，原因為我們並不被視為主要責任人。向用戶收取的現金經扣除佣金後，將匯回戲院、場館運營方及娛樂活動主辦方，並入賬為在線娛樂票務及娛樂電商服務應付款項的其他應付款項。由於該等金額乃支付予作為我們客戶的戲院、場館運營方及娛樂活動主辦方，因此不被視為應付供應商的貿易應付款項。

我們的其他應付款項、應計費用及其他負債由截至2015年12月31日的人民幣1,812.1百萬元減少至截至2016年12月31日的人民幣1,034.7百萬元，乃由於應付關聯方款項減少所致。

有關在線娛樂票務及娛樂電商服務的應付款項指我們向觀眾收取票價後將向影院及現場娛樂主辦方結算的金額。自2015年12月31日至2017年12月31日，有關應付款項的增長趨勢符合我們在線娛樂票務服務的增長。自2017年12月31日至2018年9月30日的減少乃主要由於我們於年末假期的票務銷售通常較高所致。

我們的其他應付款項、應計費用及其他負債進一步增至截至2017年12月31日的人民幣2,932.6百萬元，乃主要由於：(i)與我們聯合出品或主控發行的電影的票房分成有關的應付款項增加；(ii)客戶墊款(包括來自我們經營服務入口所在第三方平台的在線票務收益的墊款)增加；及(iii)因我們根據增資協議擁有應付北京微影的款項，導致應付關聯方款項增加所致。請參閱「歷史及重組—重大股權變更及首次公開發售前投資—林芝利新進行首次公開發售前投資及收購北京微格時代」。

我們的其他應付款項、應計費用及其他負債減至截至2018年9月30日的人民幣2,061.5百萬元。該減少乃主要由於：(i)因我們根據2018年7月的增資協議償付應付北京微影的款項，導致應付關聯方款項減少。請參閱「歷史及重組—重大股權變更及首次公開發售前投資—林芝利新進行首次公開發售前投資及收購北京微格時代」；(ii)一部電影的票房於2017年末前後結算並於2018年初完成，導致與票房分成相關的應付款項減少；及(iii)有關在線娛樂票務及娛樂電商服務的應付款項減少所致，有關款項指我們向觀眾收取票價後將向影院及現場娛樂主辦方結算的金額。有關情況乃主要由於我們在年末假期的票務銷售通常較高所致。

## 財務資料

### 按公允價值計入損益的金融資產

下表載列截至所示日期該等資產的明細：

	截至12月31日			截至9月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
銀行發行的理財產品投資	—	—	963.1	293.4
非上市投資	—	—	32.8	38.8
<b>總計</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>995.9</b>	<b>332.2</b>

我們的非上市投資指我們於四間私人公司的少數股權投資，包括現場娛樂主辦方及電影發行方。請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註18。

自2017年12月31日至2018年9月30日，我們按公允價值計入損益的金融資產有所減少，乃主要由於銀行發行的若干理財產品到期並由我們贖回。

### 主要財務比率

下表載列於所示期間我們的主要財務比率：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
收益增長率(%)	不適用	130.8	85.0	不適用	99.6
毛利率 <sup>(1)</sup> (%)	50.0	64.4	68.4	69.4	64.1
純利率 <sup>(2)</sup> (%)	(217.4)	(36.9)	(3.0)	(9.9)	(4.7)
EBITDA 利潤率 <sup>(3)</sup> (%)	(217.4)	(35.3)	(0.7)	(4.4)	(1.0)
經調整EBITDA 利潤率 <sup>(4)</sup> (%)	(212.9)	(20.5)	6.6	5.4	3.1
經調整純利率 <sup>(5)</sup> (%)	(212.9)	(21.8)	4.9	0.8	(0.6)

附註：

- (1) 毛利率等於毛利除以期內收益再乘以100%。
- (2) 純利率等於溢利／(虧損)淨額除以期內收益再乘以100%。
- (3) EBITDA 利潤率等於EBITDA除以期內收益再乘以100%。
- (4) 經調整EBITDA 利潤率等於經調整EBITDA除以期內收益再乘以100%。
- (5) 經調整純利率等於期內經調整溢利／(虧損)淨額除以期內收益再乘以100%。

## 財務資料

有關影響我們於相應期間主要財務比率及經營業績的因素的論述，請參閱「各期間經營業績比較－截至2018年9月30日止九個月與截至2017年9月30日止九個月比較」、「各期間經營業績比較－2017年與2016年比較」及「各期間經營業績比較－2016年與2015年比較」。

### 流動資金及資本資源

我們過往主要以營運所產生的現金，其次以股權及債務融資滿足我們的現金需求。

截至2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年9月30日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣63.7百萬元、人民幣1,102.2百萬元、人民幣1,170.1百萬元及人民幣1,210.6百萬元。展望未來，我們相信，通過採用經營活動所得現金、不時從資本市場籌集的其他資金及全球發售所得款項淨額等綜合方式，將可滿足我們的流動資金需求。

### 現金流量

下表載列於所示期間我們的現金流量：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2015年 人民幣百萬元	2016年 人民幣百萬元	2017年 人民幣百萬元	2017年 人民幣百萬元 (未經審核)	2018年 人民幣百萬元
經營活動(所用)／所得現金淨額	(989.7)	64.8	1,074.0	667.8	(1,433.5)
投資活動(所用)／所得現金淨額	(10.6)	(23.9)	(1,080.1)	(803.4)	625.0
融資活動所得／(所用)現金淨額	1,064.0	997.6	74.0	(400.0)	849.0
現金及現金等價物增加／ (減少)淨額	63.7	1,038.5	67.9	(535.6)	40.5
期初現金及現金等價物	—	63.7	1,102.2	1,102.2	1,170.1
年／期末現金及現金等價物	63.7	1,102.2	1,170.1	566.6	1,210.6

---

## 財務資料

---

### 經營活動(所用)／所得現金淨額

經營活動(所用)／所得現金淨額主要包括我們的期內虧損，並就以下各項作出調整：  
(i) 已付所得稅、非經營項目及非現金項目；及(ii) 營運資金變動。

截至2018年9月30日止九個月，經營活動所用現金淨額為人民幣1,433.5百萬元，乃主要由於我們錄得除所得稅前虧損為人民幣145.3百萬元所致，並就以下各項作出調整：(i) 加回非現金項目，主要包括以股份為基礎的報酬開支人民幣99.3百萬元、收購捷通無限產生的商譽減值人民幣62.8百萬元及業務合併產生的無形資產攤銷人民幣103.9百萬元；及(ii) 營運資金變動，主要包括預付款項、押金及其他應收款項增加人民幣819.1百萬元、其他應付款項、應計費用及其他負債減少人民幣612.8百萬元及應收賬款增加人民幣93.3百萬元。

於2017年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣1,074.0百萬元，乃主要由於我們的除所得稅前虧損人民幣75.9百萬元所致，並就以下各項作出調整：(i) 加回非現金項目，主要包括以股份為基礎的報酬開支人民幣184.5百萬元及業務合併產生的無形資產攤銷人民幣45.1百萬元；及(ii) 營運資金變動，主要包括其他應付款項、應計費用及其他負債增加人民幣1,791.5百萬元，該變動部分被應付賬款減少人民幣612.2百萬元、應收賬款增加人民幣118.4百萬元及預付款項、押金及其他應收款項增加人民幣176.8百萬元所抵銷。

於2016年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣64.8百萬元，乃主要由於我們的除所得稅前虧損人民幣498.4百萬元所致，並就以下各項作出調整：(i) 加回非現金項目，主要包括以股份為基礎的報酬開支人民幣202.7百萬元、出售物業、廠房及設備虧損人民幣30.6百萬元；及(ii) 營運資金變動，其主要包括應付賬款增加人民幣88.6百萬元及其他應付款項、應計費用及其他負債增加人民幣147.5百萬元。

於2015年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣989.7百萬元，乃主要由於我們的除所得稅前虧損人民幣1,300.9百萬元所致，並就以下各項作出調整：(i) 加回非現金項目，主要包括以股份為基礎的報酬開支人民幣27.3百萬元；及(ii) 營運資金變動，主要包括其他應付款項、應計費用及其他負債增加人民幣883.8百萬元，該變動部分被應收賬款增加人民幣132.8百萬元及預付款項、押金及其他應收款項增加人民幣259.6百萬元以及應付賬款減少人民幣213.9百萬元所抵銷。

### 投資活動(所用)／所得現金淨額

截至2018年9月30日止九個月，我們的投資活動所得現金淨額為人民幣625.0百萬元，乃主要歸因於銀行發行的理財產品到期所得款項，部分由新認購銀行發行的理財產品所抵銷。

---

## 財務資料

---

於2017年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣1,080.1百萬元，乃主要由於認購銀行發行的理財產品淨額人民幣927.4百萬元所致，部分由於2017年收購實體的現金及現金等價物淨額所抵銷。

於2016年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣23.9百萬元，乃主要由於購買設備所致。

於2015年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣10.6百萬元，乃主要由於購買設備所致。

### 融資活動所得現金淨額

截至2018年9月30日止九個月，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣849.0百萬元，乃主要來自短期借款所得款項及發行2018年可轉換債券。

於2017年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣74.0百萬元，乃主要由於發行普通股所得款項人民幣500.0百萬元所致，部分被可轉換債券還款人民幣400.0百萬元所抵銷。

於2016年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣997.6百萬元，乃主要由於發行可轉換債券所得款項人民幣400.0百萬元所致。

於2015年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣1,064.0百萬元，為一名股東提供的股權融資。

## 債務

### 銀行貸款

截至2018年11月30日，我們的銀行借款合共為人民幣600.0百萬元，為我們的附屬公司新疆貓眼網絡向多間商業銀行借入的一年期定期貸款，包括：(i)向招商銀行股份有限公司借入按年利率4.79%計息的銀行貸款人民幣200.0百萬元，由北京貓眼文化傳媒有限公司提供擔保，並對貸款共同及個別地負責；(ii)向招商銀行股份有限公司借入按年利率4.35%計息的銀行貸款人民幣200.0百萬元，由抵押結構性存款人民幣208.7百萬元作抵押；(iii)向興業銀行股份有限公司借入按年利率5.44%計息的銀行貸款人民幣100.0百萬元，由北京貓眼文化傳媒有限公司提供擔保，並對貸款共同及個別地負責；及(iv)向寧波銀行股份有限公司借入按年利率4.96%計息的無抵押銀行貸款人民幣100.0百萬元。截至2018年11月30日，我們的未動用銀行融資為人民幣900.0百萬元。

董事確認，截至最後實際可行日期，於往績紀錄期及截至最後實際可行日期，並無有關我們任何尚未償還債務的重大契諾，亦並無違反任何契諾。董事進一步確認，於往績紀

## 財務資料

錄期及截至最後實際可行日期，我們並無於取得銀行貸款及其他借款上出現任何特殊困難、拖欠償還銀行貸款及其他借款或違反契諾。

### 2018年可轉換債券

於2018年7月24日，Cheshire Investments Fund同意根據一項可轉換債券認購協議，認購本公司所發行本金額為50,955,200美元的可轉換債券。有關詳情，請參閱「歷史及重組－發行2018年可轉換債券」。

截至2018年9月30日及2018年11月30日，我們的可轉換債券責任分別為人民幣353.1百萬元及人民幣359.7百萬元，按年增加乃由於利息的複合影響及匯兌調整。

### 免責聲明

除上文所披露者外，於往績紀錄期及截至2018年11月30日（即就債務聲明而言的債務日期）營業時間結束時，我們並無任何重大抵押、押記、債權證、貸款資金、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債（正常貿易票據除外）、承兌信貸（無論屬有擔保、無擔保、有抵押或無抵押性質）或擔保。

### 或有負債

截至2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年11月30日，我們並無任何重大或有負債。

### 資本開支

下表載列於所示期間我們的資本開支明細：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2015年 人民幣百萬元	2016年 人民幣百萬元	2017年 人民幣百萬元	2017年 人民幣百萬元 (未經審核)	2018年 人民幣百萬元
購買物業、廠房及設備	10.6	29.6	25.7	18.9	7.0
購買無形資產	—	—	—	—	1.9
總計	<u>10.6</u>	<u>29.6</u>	<u>25.7</u>	<u>18.9</u>	<u>8.9</u>



## 財務資料

我們的過往資本開支主要包括購買設備及無形資產。於往績紀錄期，我們主要以營運所產生的現金撥付資本開支需求。於2015年、2016年及2017年以及截至2017年及2018年9月30日止九個月，我們的資本開支分別為人民幣10.6百萬元、人民幣29.6百萬元、人民幣25.7百萬元、人民幣18.9百萬元及人民幣8.9百萬元。

我們計劃使用營運所得現金及全球發售所得款項淨額撥付計劃資本開支。請參閱「未來計劃及所得款項用途」。我們或會根據持續業務需求將用於資本開支的資金進行重新分配。

### 合約責任

#### 經營租賃承擔

我們的承擔主要與物業租賃有關。

不可撤銷經營租賃下的未來最低租賃付款總額如下：

	截至12月31日			截至9月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
不超過1年	—	—	11.7	16.7
超過1年但不超過5年	—	—	42.6	34.8
<b>總計</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>54.3</b>	<b>51.5</b>

#### 資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外安排。

#### 重大關聯方交易

有關於往績紀錄期我們關聯方交易的更多詳情，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註34。

董事認為，於往績紀錄期我們與關聯方的交易乃按公平磋商基準進行，且該等交易不會影響我們的經營業績或使我們的過往業績無法反映我們的未來表現。

### 財務風險披露

我們承受多種金融風險，包括市場風險、信貸風險及流動資金風險。

#### 市場風險

市場風險為金融工具的公允價值或未來現金流量隨市價變動而波動的風險。市場風險包括三類風險，而該等風險因外匯匯率(外匯風險)、市場利率(利率風險)及市價(價格風險)產生。

#### 外匯風險

我們的業務主要以人民幣進行，因而以人民幣以外的貨幣計值的交易承受外幣風險。外匯風險來自已確認的資產及負債以及於海外業務的投資淨額。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2018年9月30日止九個月，我們並無訂立任何遠期合約以對沖外幣風險。

截至2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年9月30日，我們並無任何以人民幣以外的貨幣計值的重大貨幣資產及負債。

我們預期將持有大量外匯資產，原因是全球發售所得款項淨額將不會以人民幣計值。

#### 公允價值利率風險

利率風險為金融工具的價值／未來現金流量將因市場利率變化而波動的風險。浮動利率工具使我們承受現金流量利率風險，而固定利率工具則使我們承受公允價值利率風險。

我們的收入及經營現金流量基本上不受市場利率變化的影響，且除現金及現金等價物外，我們並無重大生息資產。請參閱本招股章程附錄一會計師報告中附註3.1(a)。

#### 價格風險

我們就我們所持有的按公允價值計入損益的長期投資及短期投資而承受價格風險。我們並無承受商品價格風險。

#### 信貸風險

信貸風險指金融工具一方無法履行其義務而對另一方造成財務虧損的風險。

---

## 財務資料

---

我們承受主要與存放在銀行及金融機構的現金及現金等價物、理財產品投資以及應收賬款及其他應收款項相關的信貸風險。上述各類金融資產的賬面值代表我們就相應類別金融資產所承受的最高信貸風險。

為管理該風險，現金及現金等價物主要存放在中國的國有金融機構及聲譽卓著的國際金融機構。該等金融機構概無近期拖欠還款的記錄。

為管理貿易應收款項所產生的風險，我們已制定政策以確保向具有適當信貸記錄的交易對手授出信貸期，而管理層則對其交易對手進行持續的信貸評估。授予客戶的信貸期通常不超過90天，且我們會評估該等客戶的信用質量，當中計及彼等的財務狀況、過往經驗及其他因素。鑒於應向彼等收取的款項的收款記錄良好，故管理層認為，應向彼等收取的未付貿易應收款項餘額的內在信貸風險並不重大。

就其他應收款項而言，管理層根據過往結算記錄及過往經驗，對其他應收款項的可收回性作出定期集體評估以及個別評估。董事認為，我們其他應收款項的未收款結餘並無任何重大內在信貸風險。

### 流動資金風險

流動資金風險指無法籌集足夠資金或不能及時以合理的價格將資產變現以償還到期債務的風險。

我們矢志維持充足的現金及現金等價物。由於相關業務具有動態性質，故我們通過維持充足現金及現金等價物來保持資金的靈活性。

有關基於剩餘未貼現現金流量及現金流出淨額估計時間的金融資產及金融負債的到期組別，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註3.1(c)。

### 股息

我們為根據開曼群島法律註冊成立的控股公司。因此，任何未來股息的派付及其金額將取決於能否自我們的附屬公司收到股息。中國法律要求外資企業以其除稅後溢利彌補其累計虧損，並分配至少10%的餘下除稅後溢利(如有)來撥付法定儲備，直至其法定儲備總額超過其註冊資本的50%。

---

## 財務資料

---

我們派付的任何股息金額將由董事酌情釐定，並將取決於我們的未來營運及盈利、資本需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事認為相關的其他因素。宣派及派付任何股息以及股息金額將須遵守組織章程文件及開曼公司法。股東可於股東大會上批准宣派股息，金額不得超過董事會建議的金額。股息僅可從我們的溢利及合法可供分派的儲備中撥款宣派或派付。我們的未來股息宣派未必反映我們過往的股息宣派，且將由董事會全權酌情決定。

過去，我們並無向股東宣派或派付任何股息，無法保證將於任何年度宣派或派付任何金額的股息。目前，我們並無正式的股息政策或固定的股息分派比率。

誠如本公司的開曼群島法律顧問 Walkers (Hong Kong) 告知，在償付能力測試及本公司的組織章程大綱及細則的條文(如有)之規限下，一家開曼群島獲豁免公司可從其溢利、保留盈利或股份溢價支付股息。本公司董事須確信，於宣派及派付股息時彼等已履行授信責任，並信納本公司將於派付股息後繼續能夠履行其到期責任。於動用股份溢價賬支付股息的情況下，開曼群島公司法第 34(2) 條所載的法定測試規定，公司可動用股份溢價賬向股東派付股息，「前提是除非於緊隨建議作出分派或派付股息的日期後，公司能夠於日常業務過程中償還其到期債項，否則不得動用股份溢價賬向股東作出分派或派付股息」。即使在本公司錄得虧損時，公司法項下亦無條文明確禁止本公司從其股份溢價賬宣派及支付股息。

### 營運資金確認

經考慮我們可獲得的財務資源，包括我們的手頭現金及現金等價物、現有銀行借款、可用銀行融資及全球發售估計所得款項淨額，董事認為，我們具備充足的營運資金，可滿足現有需求及自本招股章程日期起未來十二個月的需求。

### 可供分派儲備

截至 2018 年 9 月 30 日，我們並無任何可供分派儲備。

### 上市開支

上市開支指專業費用、包銷佣金及就全球發售產生的其他費用。我們預期將產生上市開支約人民幣 128.8 百萬元(按指示性發售價範圍的中位數計算並假設超額配股權並無獲行使)，其中約人民幣 68.3 百萬元將直接歸屬於發行股份並撥充資本。此外，上市開支約人民

---

## 財務資料

---

幣2.3百萬元及人民幣24.7百萬元分別於2017年及截至2018年9月30日止九個月支銷，餘下的人民幣33.5百萬元將於2018年最後一季支銷。董事預期該等開支不會對我們2018年的經營業績產生重大影響。

### 截至2018年12月31日止年度的虧損估計

我們已編製以下截至2018年12月31日止年度的虧損估計。

截至2018年12月31日止年度本公司權益 持有人應佔估計綜合虧損 <sup>(1)、(2)</sup>	不多於人民幣145.3百萬元(相等於約165.9 百萬港元)
---	-----------------------------------

附註：

- (1) 編製上述虧損估計的基準概述於本文件附錄四A部分。董事已根據本集團截至2018年9月30日止九個月的經審核綜合業績、基於本集團截至2018年11月30日止兩個月管理賬目的未經審核綜合業績及本集團截至2018年12月31日止該月的綜合業績估計而編製截至2018年12月31日止年度的本公司權益持有人應佔估計綜合虧損。虧損估計的編製基準於各重大方面與我們目前採納並載於本集團會計師報告附註2的會計政策一致，會計師報告全文載於本文件附錄一。
- (2) 本公司權益持有人應佔估計綜合虧損按1.00港元兌人民幣0.8760元的匯率換算為港元。概不表示人民幣金額已經、本應或可按該匯率換算為港元，反之亦然。

### 未經審核備考經調整有形資產淨值報表

以下為本集團用作說明用途的備考經調整有形資產淨值報表，乃根據上市規則第4.29條編製，僅供說明之用，且載於下文旨在說明全球發售對於2018年9月30日本公司擁有人應佔本集團綜合有形資產淨值的影響，猶如全球發售已於2018年9月30日進行。

## 財 務 資 料

編製未經審核備考經調整有形資產淨值報表乃僅供說明之用，由於其假設性質使然，其未必真實反映假設全球發售於2018年9月30日或任何未來日期已完成的情況下本集團的綜合有形資產淨值。

	於2018年 9月30日	於上市後 將2018年 可轉換債券 由負債轉換 為權益 <sup>(2)</sup>	全球發售 估計所得 款項淨額 <sup>(3)</sup>	於2018年 9月30日	未經審核 備考經調整每股 有形資產淨值 <sup>(4)、(5)</sup>	
	本公司權益 持有人應佔 本集團經審核 綜合有形 資產淨值 <sup>(1)</sup>	人民幣千元	人民幣千元	本公司權益 持有人應佔 本集團未經審 核備考經調整 有形資產淨值	人民幣元	港元
按發售價每股						
14.80港元計算	209,635	353,086	1,624,586	2,187,307	1.94	2.22
按發售價每股						
20.40港元計算	209,635	353,086	2,253,794	2,816,515	2.52	2.88

### 附註：

- 於2018年9月30日本公司權益持有人應佔經審核綜合有形資產淨值摘錄自本招股章程附錄一載列的會計師報告所載歷史財務資料，其乃根據於2018年9月30日本公司權益持有人應佔本集團經審核綜合資產淨值約人民幣5,633,566,000元計算並就於2018年9月30日本公司權益持有人應佔無形資產約人民幣5,423,931,000元作出調整。
- 於2018年7月24日，一名首次公開發售前投資者與本公司訂立可轉換債券認購協議，該協議於2018年7月30日進一步修訂，據此，該首次公開發售前投資者認購本金總額為50,955,200美元的可轉換債券。於2018年9月30日，2018年可轉換債券本金額連同應計利息為51,402,882美元（相等於人民幣353,086,393元）。  
2018年可轉換債券（其轉換額為本金額及應計但未付利息）將於上市後自動轉換為本公司股份，且2018年可轉換債券將由負債重新指定為權益。調整指轉換對本集團未經審核備考有形資產淨值的影響，猶如發行額外股份及轉換2018年可轉換債券已於2018年9月30日進行。
- 全球發售的估計所得款項淨額乃根據132,377,000股股份及指示性發售價每股14.80港元及每股20.40港元（即指示性發售價範圍的下限及上限）計算，經扣除包銷費用及其他相關開支（不包括上市開支約人民幣27,042,000元，其已於截至2018年9月30日的綜合全面收益表內入賬），且不計及超額配股權獲行使可能發行的任何股份或根據首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售後購股權計劃及受限制股份單位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。

---

## 財務資料

---

4. 未經審核備考每股有形資產淨值乃經作出以上段落所述調整後及根據已發行1,125,797,529股股份(假設發售價為14.80港元)及1,118,321,465股股份(假設發售價為20.40港元)(經計及於上市後轉換2018年可轉換債券的影響)達致，猶如全球發售於2018年9月30日已經完成及股份重新分配及股份拆細將於上市時完成。上述計算並不計及因超額配股權獲行使而可能發行的任何股份或因根據首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售後購股權計劃及受限制股份單位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。
5. 就本未經審核備考經調整有形資產淨值而言，以人民幣呈列的結餘乃按於2019年1月4日的通行匯率人民幣0.8760元兌1.00000港元(由中國人民銀行設定)換算為港元。概不表示人民幣金額已經、本應或可按該匯率換算為港元，反之亦然。
6. 概無對未經審核備考經調整有形資產淨值作出調整以反映本集團於2018年9月30日之後的任何交易業績或其他交易。

### 無重大不利變動

經董事認為適當的充分盡職審查工作並經審慎周詳考慮後，董事確認，除本招股章程另有披露者外，自2018年9月30日(即本招股章程附錄一會計師報告所呈報期間的截止日期)起直至本招股章程日期止，我們的財務或交易狀況或前景概無任何重大不利變動，且自2018年9月30日起亦無發生對本招股章程附錄一會計師報告所載資料產生重大影響的任何事件。

### 根據上市規則第13.13至13.19條所作披露

董事確認，除本招股章程另有披露外，截至最後實際可行日期，並無任何情況將令我們須遵守上市規則第13.13至13.19條的披露規定。

### 北京微格時代的財務資料

我們於2017年9月25日完成微影收購事項。請參閱「歷史及重組－重大股權變更及首次公開發售前投資－林芝利新進行首次公開發售前投資及收購北京微格時代」。

下文載列北京微格時代的若干財務資料。

## 財 務 資 料

### 北京微格時代的經營業績主要組成部分說明

下表載列北京微格時代及其附屬公司的綜合全面收益／(虧損)表概要，當中載列於所示期間各項目的絕對值及佔收益的百分比。

	截至12月31日止年度				截至9月25日止期間			
	2015年		2016年		2016年		2017年	
	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元 (未經審核)	%	人民幣百萬元	%
收益	172.8	100.0	521.4	100.0	424.3	100.0	496.2	100.0
收益成本	(59.7)	(34.5)	(164.8)	(31.6)	(131.1)	(30.9)	(151.5)	(30.5)
毛利	113.1	65.5	356.6	68.4	293.2	69.1	344.7	69.5
銷售及營銷開支	(1,114.1)	(644.8)	(1,249.1)	(239.6)	(1,139.6)	(268.5)	(521.0)	(105.0)
一般及行政開支	(64.6)	(37.4)	(198.0)	(38.0)	(149.2)	(35.2)	(152.3)	(30.7)
其他收益／(虧損)淨額	—	—	1.0	0.2	1.0	0.2	(21.2)	(4.3)
經營虧損	(1,065.6)	(616.7)	(1,089.5)	(209.0)	(994.6)	(234.4)	(349.8)	(70.5)
財務收入淨額	—	—	—	—	—	—	—	—
分佔以權益法入賬的								
投資溢利	—	—	—	—	—	—	(0.1)	0.0
除所得稅前虧損	(1,065.6)	(616.7)	(1,089.5)	(209.0)	(994.6)	(234.4)	(349.9)	(70.5)
所得稅開支	—	—	—	—	—	—	—	—
年／期內虧損	<u>(1,065.6)</u>	<u>(616.7)</u>	<u>(1,089.5)</u>	<u>(209.0)</u>	<u>(994.6)</u>	<u>(234.4)</u>	<u>(349.9)</u>	<u>(70.5)</u>
以下應佔虧損：								
—北京微格時代權益持有人	<u>(1,065.6)</u>	<u>(616.7)</u>	<u>(1,085.9)</u>	<u>(208.3)</u>	<u>(992.0)</u>	<u>(233.8)</u>	<u>(347.2)</u>	<u>(70.0)</u>
—非控股權益	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(3.6)</u>	<u>(0.7)</u>	<u>(2.6)</u>	<u>(0.6)</u>	<u>(2.7)</u>	<u>(0.5)</u>
年／期內虧損	<u>(1,065.6)</u>	<u>(616.7)</u>	<u>(1,089.5)</u>	<u>(209.0)</u>	<u>(994.6)</u>	<u>(234.4)</u>	<u>(349.9)</u>	<u>(70.5)</u>



## 財 務 資 料

### 收益

下表載列於所示期間北京微格時代按業務分部劃分的收益明細(按絕對值及佔北京微格時代收益的百分比呈列)：

	截至12月31日止年度				截至9月25日止期間			
	2015年		2016年		2016年		2017年	
	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元 (未經審核)	%	人民幣百萬元	%
在線娛樂票務業務	142.0	82.2	496.3	95.2	401.2	94.6	475.6	95.8
娛樂電商服務	30.7	17.8	22.8	4.4	20.1	4.7	5.1	1.0
廣告服務及其他	0.1	0.0	2.3	0.4	3.0	0.7	15.5	3.2
<b>總收益</b>	<b>172.8</b>	<b>100.0</b>	<b>521.4</b>	<b>100.0</b>	<b>424.3</b>	<b>100.0</b>	<b>496.2</b>	<b>100.0</b>

### 收益成本

下表載列於所示期間北京微格時代按性質劃分的收益成本明細(按絕對值及佔北京微格時代收益成本的百分比呈列)：

	截至12月31日止年度				截至9月25日止期間			
	2015年		2016年		2016年		2017年	
	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元 (未經審核)	%	人民幣百萬元	%
票務系統成本	49.1	82.2	137.9	83.7	110.0	83.9	131.6	86.9
內容宣發成本	9.2	15.4	9.8	5.9	7.7	5.9	6.9	4.6
互聯網基礎設施成本	0.3	0.5	8.9	5.4	6.6	5.0	6.2	4.1
其他開支	1.1	1.9	8.2	5.0	6.8	5.2	6.8	4.4
<b>總計</b>	<b>59.7</b>	<b>100.0</b>	<b>164.8</b>	<b>100.0</b>	<b>131.1</b>	<b>100.0</b>	<b>151.5</b>	<b>100.0</b>

## 財務資料

### 毛利

下表載列於所示期間北京微格時代的毛利：

	截至12月31日止年度		截至9月25日止期間	
	2015年	2016年	2016年	2017年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元 (未經審核)	人民幣百萬元
毛利	113.1	356.6	293.2	344.7
毛利率	65.5%	68.4%	69.1%	69.5%

### 銷售及營銷開支

北京微格時代的銷售及營銷開支主要包括營銷及推廣開支及與營銷人員有關的僱員福利開支。

### 一般及行政開支

北京微格時代的一般及行政開支主要包括雲服務及維護費以及與行政人員相關的僱員福利開支。下表載列於所示期間北京微格時代一般及行政開支的主要組成部分明細(按絕對值及佔其行政開支的百分比呈列)：

	截至12月31日止年度				截至9月25日止期間			
	2015年		2016年		2016年		2017年	
	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元 (未經審核)	%	人民幣百萬元	%
僱員福利開支								
(包括董事酬金)	20.4	31.6	88.3	44.6	77.6	52.0	64.9	42.6
互聯網平台維護服務費	28.9	44.7	38.0	19.2	30.5	20.4	22.9	15.0
辦公室租金費用及								
相關維護開支	6.7	10.4	23.9	12.1	14.2	9.5	28.9	19.0
辦公及差旅開支	7.1	11.0	19.5	9.8	13.9	9.3	10.1	6.6
酬酢開支	0.6	0.9	3.1	1.6	2.1	1.4	4.4	2.9
物業、廠房及設備折舊	—	—	1.6	0.8	0.8	0.5	4.0	2.6
業務合併產生的								
無形資產攤銷	—	—	0.6	0.3	0.6	0.4	0.9	0.6
其他開支	0.9	1.4	23.0	11.6	9.5	6.5	16.2	10.7
<b>總計</b>	<b>64.6</b>	<b>100.0</b>	<b>198.0</b>	<b>100.0</b>	<b>149.2</b>	<b>100.0</b>	<b>152.3</b>	<b>100.0</b>

### 北京微格時代各期間經營業績比較

#### 截至2017年9月25日止期間與截至2016年9月25日止期間比較

##### 收益

北京微格時代的收益由截至2016年9月25日止期間的人民幣424.3百萬元增至截至2017年9月25日止期間的人民幣496.2百萬元。該增加乃主要由於：(i) 娛樂服務及其他所得收益增加；及(ii) 北京微格時代的娛樂服務及其他所得收益大幅增加所致。北京微格時代於2015年底收購格瓦拉後繼續擴大該等服務。

##### 收益成本、毛利及毛利率

北京微格時代的收益成本由截至2016年9月25日止期間的人民幣131.1百萬元增加15.6%至截至2017年9月25日止期間的人民幣151.5百萬元，乃主要由於票務系統的使用費增加所致，這與北京微格時代在線電影票務服務的增長一致。

北京微格時代的毛利由截至2016年9月25日止期間的人民幣293.2百萬元大幅增至截至2017年9月25日止期間的人民幣344.7百萬元。其毛利率保持相對穩定，於2016年及2017年分別為69.1%及69.5%。

##### 銷售及營銷開支

北京微格時代的銷售及營銷開支由截至2016年9月25日止期間的人民幣1,139.6百萬元減少54.3%至截至2017年9月25日止期間的人民幣521.0百萬元，乃主要由於其持續檢討營銷狀況，而減少用戶激勵所致。

##### 一般及行政開支

於2016年9月25日至2017年9月25日，北京微格時代的一般及行政開支保持穩定，分別為人民幣149.2百萬元及人民幣152.3百萬元。

##### 期內虧損

由於以上所述，截至2017年9月25日止期間，北京微格時代錄得虧損人民幣349.9百萬元，而截至2016年9月25日止期間則錄得虧損人民幣994.6百萬元。

### 2016年與2015年比較

北京微格時代的收益由2015年的人民幣172.8百萬元大幅增至2016年的人民幣521.4百萬元。該增加乃主要由於在線電影票務及娛樂服務及其他所得收益增加所致。北京微格時代的在線電影票務業務所得收益增加，乃由於我們就售出的每張票所收取的服務費增加。北京微格時代的娛樂服務及其他業務所得收益大幅增加，乃由於北京微格時代於2015年底收購格瓦拉，合併格瓦拉的現場娛樂宣發業務。

### 收益成本、毛利及毛利率

北京微格時代的收益成本由2015年的人民幣59.7百萬元大幅增至2016年的人民幣164.8百萬元。該增加乃主要由於票務系統的使用費由2015年的人民幣49.1百萬元增至2016年的人民幣137.9百萬元所致，這與北京微格時代的電影票務服務增長一致。

北京微格時代的毛利由2015年的人民幣113.1百萬元增至2016年的人民幣356.6百萬元，其毛利率於2015年及2016年分別為65.5%及68.4%。毛利率增加乃主要由於我們就售出的每張票所收取的服務費增加所致。

### 銷售及營銷開支

北京微格時代的銷售及營銷開支由2015年的人民幣1,114.1百萬元增加12.1%至2016年的人民幣1,249.1百萬元，乃主要由於營銷及推廣開支增加所致，主要反映於收購格瓦拉後發展北京微格時代的在線票務服務及娛樂服務及其他。

### 一般及行政開支

北京微格時代的一般及行政開支由2015年的人民幣64.6百萬元增加206.5%至2016年的人民幣198.0百萬元，乃主要由於僱員福利開支增加所致，主要反映於收購格瓦拉後僱員人數增加。

### 年內虧損

由於以上所述，北京微格時代於2016年錄得虧損人民幣1,089.5百萬元，而於2015年則錄得虧損人民幣1,065.6百萬元。

## 財務資料

### 流動資產及流動負債

下表載列截至所示日期北京微格時代的流動資產及負債：

	截至12月31日		截至9月25日
	2015年	2016年	2017年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
<b>流動資產</b>			
存貨	—	0.4	0.2
應收賬款	107.9	146.1	46.1
預付款項、押金及其他應收款項	103.2	163.0	334.4
現金及現金等價物	1.1	20.6	8.8
<b>總計</b>	<b>212.2</b>	<b>330.1</b>	<b>389.5</b>
<b>流動負債</b>			
應付賬款	32.1	30.8	99.5
其他應付款項、應計費用及其他負債	1,278.9	2,503.1	835.5
<b>總計</b>	<b>1,311.0</b>	<b>2,533.9</b>	<b>935.0</b>
<b>流動負債淨額</b>	<b>(1,098.8)</b>	<b>(2,203.8)</b>	<b>(545.5)</b>

## 財 務 資 料

### 現金流量

下表載列於所示期間北京微格時代的現金流量：

	截至12月31日止年度		截至9月25日 止期間
	2015年	2016年	2017年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
<b>經營活動所得現金流量</b>			
業務營運所用現金	(909.9)	(1,045.2)	(1,993.0)
已付所得稅	—	—	—
	(909.9)	(1,045.2)	(1,993.0)
<b>經營活動所用現金淨額</b>	(909.9)	(1,045.2)	(1,993.0)
<b>投資活動所得現金流量</b>			
購買物業、廠房及設備	—	(10.0)	(0.6)
出售物業、廠房及設備所得款項	—	—	0.1
購買無形資產	(1.2)	(0.9)	(2.5)
就按公允價值計入損益的金融資產付款	(1.0)	(8.8)	—
出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項	—	—	3.8
向一間聯營公司注資	—	(4.9)	(7.5)
已收利息	—	—	—
	(2.2)	(24.6)	(6.7)
<b>投資活動所用現金淨額</b>	(2.2)	(24.6)	(6.7)
<b>融資活動所得現金流量</b>			
股東資本出資	—	5.0	—
權益持有人融資	913.2	1,082.0	1,988.0
一名少數股東出資	—	2.0	—
	913.2	1,089.0	1,988.0
<b>融資活動所得現金淨額</b>	913.2	1,089.0	1,988.0
<b>現金及現金等價物增加／(減少)淨額</b>	1.1	19.2	(11.7)
年／期初現金及現金等價物	—	1.1	20.6
匯兌差額	—	0.3	(0.1)
	1.1	20.6	8.8
<b>年／期末現金及現金等價物</b>	1.1	20.6	8.8

---

## 未來計劃及所得款項用途

---

假設發售價為每股股份 17.60 港元，即本招股章程所述指示性發售價範圍的中位數，並假設超額配股權未獲行使，我們現時擬將全球發售所得款項淨額用作以下用途：

- 約 30% 或 654.8 百萬港元 (相等於約人民幣 573.6 百萬元) 預期將用於為提升我們的綜合平台實力提供資金，來豐富內容供應及加強服務、拓展用戶群並提升其參與度以及加強線下資源，更好地為用戶及業務合作夥伴服務。請參閱「業務－我們的服務」；
- 約 30% 或 654.8 百萬港元 (相等於約人民幣 573.6 百萬元) 預期將用於研發以及技術基建，以提升我們的技術及數據分析實力及能力。請參閱「業務－技術系統及基礎設施」；
- 約 30% 或 654.8 百萬港元 (相等於約人民幣 573.6 百萬元) 預期將用於為我們拓展業務營運而可能不時尋求的潛在投資及收購提供資金，包括擬議收購歡喜傳媒的少數股東權益。請參閱「概要－近期發展」及「歷史及重組－往績紀錄期後收購事項」。除上文所述者外，截至最後實際可行日期，我們尚無識別到任何其他投資或收購目標；

我們的投資部由娛樂業界的資深人士組成，彼等於業務策略及投資，以及會計及財務方面擁有豐富經驗。我們投資部的成員與投資委員會緊密合作，以物色及評估潛在投資目標。

我們的投資部亦負責定期監察投資表現，並向投資委員會及時匯報任何重大事項以供進一步討論。我們已制定一系列投資政策及內部控制措施，據此我們須持續監察投資的市值及市場風險，從而取得合理的投資回報，同時減低我們所承擔的投資風險。

我們的投資政策載有 (其中包括) 下列規定：

- (i) 須根據多項因素評估投資目標，包括相關行業的情況、投資目標的競爭優勢及潛力、管理團隊的專業知識、估計投資回報及與我們現有業務的協同效應；
- (ii) 董事會須審閱及評估超過人民幣 30 百萬元的個別投資，或於 12 個月內對同一目標／項目作出總額超過人民幣 100 百萬元的多次投資；及

## 未來計劃及所得款項用途

(iii) 投資項目一經展開，則須接受持續審閱及評估。倘發現任何重大營運、財務或其他投資風險，負責部門須即時向管理層匯報。

請參閱「業務－風險管理及內部控制－投資風險管理」。

作為收購策略一部分，我們主要專注於策略性及少數股東權益投資，並將選擇性投資於娛樂行業中從事不同業務範疇的目標公司之大部分或100%擁有權，我們旨在透過上述投資策略進入新業務範疇，與行業價值鏈中更多行內公司建立業務合作關係，從而有助我們進一步滲透如電影製作及宣發等業務範疇。

- 約10%或218.3百萬港元(相等於約人民幣191.2百萬元)預期將用作營運資金及一般公司用途。

我們估計我們將自全球發售收到的所得款項淨額(扣除包銷費用及我們就全球發售應付的估計開支後)金額如下表所示：

	根據建議發售價範圍的 下限14.80港元計算	根據建議發售價範圍的 中位數17.60港元計算	根據建議發售價範圍的 上限20.40港元計算
假設超額配股權			
未獲行使	約1,823.7百萬港元	約2,182.8百萬港元	約2,542.0百萬港元
假設超額配股權			
獲悉數行使	約2,108.4百萬港元	約2,521.4百萬港元	約2,934.4百萬港元

倘全球發售所得款項淨額(包括超額配股權獲行使所得款項淨額)多於或少於預期，我們將按比例調整分配用於上述用途的所得款項淨額。

倘全球發售所得款項淨額未即時用於上述用途，我們現時擬將有關所得款項淨額存放在持牌商業銀行或其他認可金融機構開立的計息銀行賬戶。



### 基礎配售

我們已與多名基礎投資者(「**基礎投資者**」)訂立基礎投資協議，基礎投資者已同意認購以總金額約30.0百萬美元(相當於約234.8百萬港元)所能購買數目的發售股份(向下取整至最接近的完整買賣單位200股股份)。

假設發售價為14.80港元(即本招股章程所載發售價範圍的下限)，基礎投資者將認購的股份總數約為15,863,800股股份，約相當於(i)發售股份的12.0%(假設超額配股權未獲行使)；(ii)全球發售完成後已發行股份的1.4%(假設超額配股權未獲行使)；及(iii)全球發售完成後已發行股份的1.4%(假設超額配股權獲悉數行使)。

假設發售價為17.60港元(即本招股章程所載發售價範圍的中位數)，基礎投資者將認購的股份總數約為13,340,200股股份，約相當於(i)發售股份的10.1%(假設超額配股權未獲行使)；(ii)全球發售完成後已發行股份的1.2%(假設超額配股權未獲行使)；及(iii)全球發售完成後已發行股份的1.2%(假設超額配股權獲悉數行使)。

假設發售價為20.40港元(即本招股章程所載發售價範圍的上限)，基礎投資者將認購的股份總數約為11,509,200股股份，約相當於(i)發售股份的8.7%(假設超額配股權未獲行使)；(ii)全球發售完成後已發行股份的1.0%(假設超額配股權未獲行使)；及(iii)全球發售完成後已發行股份的1.0%(假設超額配股權獲悉數行使)。

就本公司所深知，各名基礎投資者均為獨立第三方，且並非我們的關連人士(定義見上市規則)。基礎投資者將根據國際發售購買發售股份，並作為國際發售一部分。基礎投資者將認購的發售股份將於所有方面與其他已發行繳足股份享有同等地位，並將根據上市規則第8.08條計入本公司的公眾持股量。概無基礎投資者將於全球發售完成後在董事會擁有任何代表，或將成為本公司主要股東，或將根據全球發售認購任何發售股份(根據下文所述的基礎投資協議認購者除外)。

## 基礎投資者

基礎投資者將認購的發售股份或會於發生本招股章程「全球發售的架構－香港公開發售－重新分配」一節所述香港公開發售出現超額認購時，因發售股份在國際發售與香港公開發售之間重新分配而受到影響。將向基礎投資者分配的發售股份實際數目的詳情，將於我們即將在2019年2月1日或前後發出的配發結果公告中披露。

### 我們的基礎投資者

根據發售價14.80港元(即發售價範圍的下限)計算

基礎投資者	投資金額		發售股份 數目(下調至 最接近的 每手買賣 單位200 股股份)	佔發售股份 總數的概約%		佔緊隨全球發售完成後 已發行股份 總數的概約%	
	(百萬美元/ 人民幣百萬元)	(等值 百萬港元)		假設超額 配股權 未獲行使	假設超 額配股權 獲悉數行使	假設超額 配股權 未獲行使	假設超額 配股權獲 悉數行使
IMAX Hong Kong	(美元) 15.0	117.5	7,939,600	6.0%	5.2%	0.7%	0.7%
Hylink Investment	(美元) 5.0	39.2	2,646,400	2.0%	1.7%	0.2%	0.2%
Prestige of The Sun	(人民幣) 30.0	34.2	2,313,800	1.7%	1.5%	0.2%	0.2%
微光創投	(美元) 3.0	23.5	1,587,800	1.2%	1.0%	0.1%	0.1%
Green Better	(美元) 2.6	20.4	1,376,200	1.0%	0.9%	0.1%	0.1%
<b>總計</b>		<b>234.8</b>	<b>15,863,800</b>	<b>12.0%</b>	<b>10.4%</b>	<b>1.4%</b>	<b>1.4%</b>

## 基礎投資者

根據發售價17.60港元(即發售價範圍的中位數)計算

基礎投資者	投資金額		發售股份 數目(下調 至最接近的 每手買賣 單位200 股股份)	佔發售股份 總數的概約%		佔緊隨全球發售完成後 已發行股份 總數的概約%	
	(百萬美元/ 人民幣百萬元)	(等值 百萬港元)		假設超額 配股權 未獲行使	假設超額 配股權獲 悉數行使	假設超額 配股權 未獲行使	假設超額 配股權獲 悉數行使
IMAX Hong Kong	(美元) 15.0	117.5	6,676,600	5.0%	4.4%	0.6%	0.6%
Hylink Investment	(美元) 5.0	39.2	2,225,400	1.7%	1.5%	0.2%	0.2%
Prestige of The Sun	(人民幣) 30.0	34.2	1,945,800	1.5%	1.3%	0.2%	0.2%
微光創投	(美元) 3.0	23.5	1,335,200	1.0%	0.9%	0.1%	0.1%
Green Better	(美元) 2.6	20.4	1,157,200	0.9%	0.8%	0.1%	0.1%
<b>總計</b>		<b>234.8</b>	<b>13,340,200</b>	<b>10.1%</b>	<b>8.8%</b>	<b>1.2%</b>	<b>1.2%</b>

根據發售價20.40港元(即發售價範圍的上限)計算

基礎投資者	投資金額		發售股份 數目(下調 至最接近的 每手買賣 單位200 股股份)	佔發售股份 總數的概約%		佔緊隨全球發售完成後 已發行股份 總數的概約%	
	(百萬美元/ 人民幣百萬元)	(等值 百萬港元)		假設超額 配股權 未獲行使	假設超額 配股權獲 悉數行使	假設超額 配股權 未獲行使	假設超額 配股權獲 悉數行使
IMAX Hong Kong	(美元) 15.0	117.5	5,760,200	4.4%	3.8%	0.5%	0.5%
Hylink Investment	(美元) 5.0	39.2	1,920,000	1.5%	1.3%	0.2%	0.2%
Prestige of The Sun	(人民幣) 30.0	34.2	1,678,600	1.3%	1.1%	0.2%	0.1%
微光創投	(美元) 3.0	23.5	1,152,000	0.9%	0.8%	0.1%	0.1%
Green Better	(美元) 2.6	20.4	988,400	0.8%	0.7%	0.1%	0.1%
<b>總計</b>		<b>234.8</b>	<b>11,509,200</b>	<b>8.7%</b>	<b>7.6%</b>	<b>1.0%</b>	<b>1.0%</b>

以下有關基礎投資者的資料乃由基礎投資者向本公司提供。

### ***IMAX Hong Kong***

IMAX China (Hong Kong), Limited (「**IMAX Hong Kong**」)已同意透過指定實體(包括合格境內機構投資者)按發售價認購以總金額15.0百萬美元(相等於約117.5百萬港元)所能購買數目的發售股份(向下取整至最接近的完整買賣單位200股股份)。

IMAX Hong Kong為IMAX China Holding, Inc.的全資附屬公司。IMAX China Holding, Inc.為一家於開曼群島註冊成立的公司，其股份於2015年10月8日於香港聯合交易所有限公司上市(股份代號：1970)。IMAX China Holding, Inc.於2010年成立，為大中華地區大尺寸格式影院的領先電影技術供應商。

### ***Hylink Investment***

Hylink Investment Holdings Co., Ltd (「**Hylink Investment**」)已同意按發售價認購以總金額5.0百萬美元(相等於約39.2百萬港元)所能購買數目的股份(向下取整至最接近的完整買賣單位200股股份)。

Hylink Investment為一家於英屬處女群島註冊成立的投資公司。Hylink Investment為於2017年8月2日在上海證券交易所上市的華揚聯眾數字技術股份有限公司(股份代號：603825)的全資附屬公司。華揚聯眾數字技術股份有限公司於1994年成立，為首批在中國提供數字營銷服務的機構之一。

### ***Prestige of The Sun***

Prestige of The Sun Limited (「**Prestige of The Sun**」)已同意按發售價認購以總金額人民幣30.0百萬元(相等於約34.2百萬港元)所能購買數目的股份(向下取整至最接近的完整買賣單位200股股份)。

Prestige of The Sun為一家在馬紹爾群島共和國註冊成立的投資公司。Prestige of The Sun由孫雨萌女士全資擁有，孫雨萌女士專注於藝人代理業務、演唱會組辦及投資。

### ***微光創投***

Welight Capital L.P. (「**微光創投**」)已同意按發售價認購以總金額3.0百萬美元(相等於約23.5百萬港元)所能購買數目的發售股份(向下取整至最接近的完整買賣單位200股股份)。

微光創投為一項創投資本，專注於工業互聯網、企業服務、金融、消費升級及電商的投資。微光創投由吳宵光先生創辦。吳宵光先生於1999年加入騰訊，於2004年6月至2015年6月期間為騰訊高級副總裁。吳宵光現主要經營微光創投的業務。

### ***Green Better***

Green Better Limited (「**Green Better**」)已同意按發售價認購以總金額2.6百萬美元(相等於約20.4百萬港元)所能購買數目的股份(向下取整至最接近的完整買賣單位200股股份)。

Green Better為一家於英屬處女群島註冊成立的公司，亦為於2018年7月9日在香港聯交所主板上市的小米集團(股份代號：1810)的全資附屬公司。小米集團為一間立足於中國的投資控股公司，主要業務為研發及銷售智能手機、物聯網及生活消費產品、提供互聯網服務，以及投資業務。

### 先決條件

基礎投資者的認購責任須待(其中包括)下列先決條件獲達成後，方告作實：

- (a) 香港包銷協議及國際包銷協議經已訂立，並在不遲於該等包銷協議所訂明的日期及時間前生效及成為無條件，且未有被終止(根據該等協議各自的原條款，或經該等協議訂約方其後以協議豁免或變更)，而且香港包銷協議及國際包銷協議未被終止；
- (b) 本公司及定價銀行(代表包銷商)已就發售價達成協議；
- (c) 上市委員會批准股份上市及買賣，且有關批准或許可並無在股份開始買賣前被撤回；
- (d) 概無任何政府當局制定或頒佈相關法律或法規禁止進行香港公開發售、國際發售或基礎投資協議內擬進行的交易，且具有司法管轄權的法院並無頒佈命令或禁令阻止或禁止進行該等交易；及
- (e) 基礎投資者在相關基礎投資協議中所作的各項陳述、保證、承諾及確認在所有方面均屬準確及真實且無誤導成份，且相關基礎投資者並無嚴重違反相關基礎投資協議。

### 基礎投資者出售股份的限制

各基礎投資者已同意，於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其根據相關基礎投資協議所購買的任何股份，惟在若干有限情況下例外，如向將受與該名基礎投資者相同的責任(包括禁售期限限制)所約束的任何全資附屬公司轉讓者除外。

## 香港包銷商

華興證券(香港)有限公司  
摩根士丹利亞洲有限公司  
Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited  
中國國際金融香港證券有限公司  
UBS AG 香港分行  
中信建投(國際)融資有限公司  
招銀國際融資有限公司  
中銀國際亞洲有限公司  
工銀國際證券有限公司  
招商證券(香港)有限公司  
海通國際證券有限公司  
富途證券國際(香港)有限公司

## 包銷安排及開支

### 香港公開發售

### 香港包銷協議

根據香港包銷協議，本公司按本招股章程、申請表格及香港包銷協議所載的條款及條件並在其規限下按發售價初步提呈發售 13,237,800 股香港發售股份(可予調整)，以供香港公眾人士認購。

待(a)聯交所上市委員會批准根據全球發售已發行及將予發行的股份、因超額配股權獲行使、首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售後購股權計劃及受限制股份單位計劃可能發行的任何股份上市及買賣，且有關批准並無撤回；及(b)香港包銷協議所載的若干其他條件(包括定價銀行(為彼等本身及代表包銷商)與本公司協定的發售價)達成後，香港包銷商個別及非共同同意，根據本招股章程、申請表格及香港包銷協議所載的條款及條件並在其規限下，按彼等各自適用的比例認購或促使認購人認購根據香港公開發售提呈發售但未獲認購的香港發售股份。香港包銷協議須待(其中包括)國際包銷協議獲簽立並成為無條件且並無根據其條款而終止的情況下方可作實，並受其規限。

就根據香港公開發售作出申請的申請人而言，本文件及申請表格載有香港公開發售的條款及條件。國際發售預期由國際包銷商悉數包銷。

### 終止理由

倘於上市日期上午八時正前出現以下情況，則聯席代表(為彼等本身及代表香港包銷商)有權通過向本公司發出書面通知即時終止香港包銷協議：

(a) 以下事件發生、出現、存在或生效：

- (i) 於或影響開曼群島、英屬處女群島、香港、中國、美國、英國、歐洲經濟區、新加坡或與本集團任何成員公司或全球發售相關的任何其他司法權區(統稱「**相關司法權區**」)的任何地方、國家、地區或國際不可抗力事件或情況，包括但不限於任何政府行動、宣佈全國或國際緊急狀態或戰爭、災害、危機、疫症、流行病、爆發疾病、經濟制裁、罷工、停工、火災、爆炸、水災、地震、火山爆發、公眾動亂、暴亂、公眾騷亂、戰爭、敵對行動爆發或升級(無論有否宣戰)、天災或恐怖活動；
- (ii) 於或影響相關司法權區的任何地方、國家、地區或國際金融、經濟、政治、軍事、工業、財政、監管、貨幣、信貸或市況(包括但不限於股票及債券市場、貨幣及外匯市場、銀行同業市場及信貸市場狀況)發生變動或有涉及預期變動的發展，或任何可能導致任何變動或預期變動發展的事件或情況；
- (iii) 聯交所、上海證券交易所、深圳證券交易所、紐約證券交易所、納斯達克全球市場或倫敦證券交易所全面停止、暫停或限制證券買賣(包括但不限於施加或規定任何最低或最高價格限制或價格範圍)；
- (iv) 開曼群島、香港(由財政司司長或香港金融管理局或其他主管機關所施加)、中國、紐約(由聯邦政府或紐約州政府或其他主管機關所施加)、倫敦或任何其他相關司法權區全面中止進行任何商業銀行活動，或任何相關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；
- (v) 在各情況下於或影響任何相關司法權區的任何新法律，或現有法律的任何變動或涉及預期變動的任何事態發展，或可能導致變動或涉及預期變動的事態發展的任何事件或情況(或任何法院或其他主管機關的詮釋或應用)；
- (vi) 根據香港、中國或任何其他相關司法權區的任何制裁法律或法規直接或間接實施任何形式的經濟制裁；

- (vii) 任何相關司法權區於或影響稅務或外匯管制、貨幣匯率或外商投資規例方面(包括但不限於港元或人民幣兌任何外幣大幅貶值)的變動或涉及預期變動的發展，或實施任何外匯管制；
- (viii) 任何第三方對本集團任何成員公司提出或提起的任何訴訟或索償；
- (ix) 董事或本文件所提及本集團高級管理層成員被控觸犯可公訴罪行或遭法律禁止或因其他理由喪失參與公司管理或擔任公司董事的資格；
- (x) 本公司主席、首席執行官或首席財務官離任；
- (xi) 任何相關司法權區有關當局或政治機關或組織對任何董事展開任何調查或其他行動，或宣佈擬進行調查或採取其他行動；
- (xii) 本集團任何成員公司違反上市規則或適用法律；
- (xiii) 有關當局基於任何原因禁止本公司根據全球發售的條款發售、配發、發行或銷售任何股份(包括因超額配股權獲行使而可能發行的額外股份)；
- (xiv) 本文件(或因計劃發售及銷售發售股份而使用的任何其他文件)或全球發售在任何方面不遵守上市規則或任何其他適用法律；
- (xv) 根據公司條例或公司(清盤及雜項條文)條例或上市規則或聯交所及／或證監會的任何規定或要求，本公司刊發或須按要求刊發任何本文件或因全球發售而刊發或使用的任何其他文件的補充或修訂文件；
- (xvi) 頒令或呈請將本集團任何成員公司清盤，或本集團任何成員公司與債權人達成任何和解或安排，或本集團任何成員公司訂立債務償還安排，或通過將本集團任何成員公司清盤的任何決議案，或委任臨時清盤人、財產接管人或財產接收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，或本集團任何成員公司出現任何類似事項；或
- (xvii) 任何債權人向本集團任何成員公司提出償還或支付任何債務或本集團任何成員公司在指明到期日前須負責的任何債務的有效要求，而其可依法強制執行，



且個別或總體而言，聯席代表(為彼等本身及代表香港包銷商)全權認為：

- (1) 已經或將會或可能會對本集團的資產、負債、業務、一般事務、管理、前景、股東權益、利潤、虧損、經營業績、狀況或狀態、財務或其他情況或本集團整體表現造成重大不利影響；或
  - (2) 已經或將會或可能會對全球發售的順利進行或香港公開發售的申請數目或國際發售的踴躍程度造成重大不利影響；或
  - (3) 已經或將會或可能會導致繼續進行全球發售或全球發售的營銷成為不適宜或不明智或不切實可行；或
  - (4) 已經或將會或可能會導致香港包銷協議的任何部分(包括包銷)無法根據條款履行，或阻礙或延遲根據全球發售或根據包銷處理申請及／或付款；或
- (b) 聯席保薦人、獨家財務顧問或聯席代表(為彼等本身及代表香港包銷商)獲悉：
- (i) 聆訊後資料集、本文件、申請表格、正式通知及採用混合媒介要約的公告(如有)、定價協議、收款銀行協議、登記處協議及(倘適用)本公司與白表eIPO服務供應商訂立的任何協議及／或本公司或代表本公司發出或使用與香港公開發售有關的任何通知、公告、廣告、通訊或其他文件(統稱「發售相關文件」)(包括任何有關補充或修訂文件)所載的任何陳述於發出時在任何重大方面即屬或已經成為失實、不正確或具誤導成份，或任何發售相關文件(包括任何有關補充或修訂文件)所載的任何預測、估計、表達的意見、意向或預期並非公平、誠實及基於合理假設；或
  - (ii) 任何已發生或已發現的事項，倘於緊接本文件日期前發生或發現，則構成任何發售相關文件(包括任何有關補充或修訂文件)的重大遺漏；或
  - (iii) 嚴重違反對香港包銷協議或國際包銷協議(如適用)任何訂約方施加的任何責任(不包括對任何香港包銷商或國際包銷商施加的責任)；或

- (iv) 任何事件、行動或遺漏導致或可能導致本公司根據香港包銷協議承擔任何彌償責任；或
- (v) 於或影響本公司及本集團其他成員公司整體的資產、負債、業務、一般事務、管理、前景、股東權益、利潤、虧損、經營業績、狀況或狀態、財務或其他情況或表現方面的任何重大不利變動，或涉及預期重大不利變動的任何發展；或
- (vi) 香港包銷協議內本公司的任何聲明、保證、協議及承諾出現違約情況，或任何事件或情況導致任何聲明、保證、協議及承諾在任何重大方面成為失實或不正確；或
- (vii) 聯交所上市委員會於上市日期或之前拒絕或不批准根據全球發售將發行或出售的股份(包括因超額配股權獲行使而可能發行或出售的額外股份)或根據首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售後購股權計劃及受限制股份單位計劃可能發行的股份上市及買賣(根據慣常條件除外)，或已批准但其後撤回、限制(根據慣常條件除外)或暫緩批准；或
- (viii) 本公司撤回任何發售相關文件或全球發售；或
- (ix) 任何人士(聯席保薦人除外)已撤回或可能撤回刊發本文件，以及按本文件所示形式及內容轉載其報告、函件及／或法律意見(視情況而定)及引述其名稱的同意；或
- (x) 任何基礎投資者根據與其訂立的協議所作出的投資承擔已被撤回、終止或取消。

### **根據上市規則向聯交所承諾**

#### **本公司的承諾**

根據上市規則第10.08條，本公司已向聯交所承諾，於上市日期起計六個月內(不論有關股份或證券的發行會否在上市日期起計六個月內完成)，不會再發行任何股份或可轉換為股份的證券(不論該類股份或證券是否已上市)，亦不會就發行該等股份或證券訂立任何協議，惟(a)根據全球發售(包括行使超額配股權)或(b)上市規則第10.08條所規定的任何情況則除外。

**王長田先生、Vibrant Wide Limited、光線傳媒、香港影業國際有限公司、Inspired Elite Investments Limited、意像之旗投資(香港)有限公司、Weying (BVI) Limited、CMC Sports Investment Limited及Rhythm Brilliant Limited的承諾**

根據王長田先生、Vibrant Wide Limited、光線傳媒、香港影業國際有限公司、Inspired Elite Investments Limited、意像之旗投資(香港)有限公司、Weying (BVI) Limited、CMC Sports Investment Limited及Rhythm Brilliant Limited各自以本公司及聯席代表(為其本身及代表包銷商)為受益人訂立的禁售承諾契據，王長田先生、Vibrant Wide Limited、光線傳媒、香港影業國際有限公司、Inspired Elite Investments Limited、意像之旗投資(香港)有限公司、Weying (BVI) Limited、CMC Sports Investment Limited及Rhythm Brilliant Limited各自已向本公司及聯席代表承諾，除政府機構、法院、仲裁法庭或任何適用法律、法規或上市規則的規定要求外，或已獲得本公司及聯席代表(為其本身及代表包銷商)事先書面同意，其不會並將促使其控制的公司不會於上市日期起直至上市日期起六個月止期間(「禁售期」)任何時間進行以下各項：

- (i) 出售、要約出售、訂約或同意出售、按揭、押記、質押、抵押、借出、授予或出售任何購股權、認股權證、合約或權利以購買、授予或購買任何購股權、認股權證、合約或權利以出售或以其他方式轉讓或處置或增設產權負擔於，或同意轉讓或處置或設立產權負擔於(不論直接或間接，且不論有條件或無條件)緊隨全球發售完成後其持有的任何股份或本公司其他證券或上述各者(包括但不限於可轉換為或可交換或可行使為任何股份或任何該等其他證券的任何證券，或代表可收取該等股份或任何該等其他證券的權利的任何證券，或可供購買該等股份或任何該等其他證券的任何認股權證或其他權利(如適用)或上述各者的任何權益)中的任何權益(「投資者股份」)，或是為發行存託憑證而在保管人處存放任何投資者股份；
- (ii) 訂立任何掉期或其他安排以向他人轉讓任何投資者股份擁有權的全部或部分經濟後果；
- (iii) 訂立與上文第(i)或(ii)項所指任何交易有相同經濟效果的任何交易；或
- (iv) 要約或訂約或同意或公開披露將會或可能訂立上文第(i)、(ii)或(iii)項所指的任何交易，

不論上文(i)、(ii)或(iii)所述的任何該等交易是以交付本公司股份或其他證券，或以現金或其他方式結算(不論結算或交付該等股份或其他證券是否將於禁售期內完成)。

為免疑義，上述限制不得(i)適用於王長田先生、Vibrant Wide Limited、光線傳媒、香港影業國際有限公司、Inspired Elite Investments Limited、意像之旗投資(香港)有限公司、Weying (BVI) Limited、CMC Sports Investment Limited或Rhythm Brilliant Limited於全球發售完成後認購的股份、(ii)適用於王長田先生、Vibrant Wide Limited、光線傳媒、香港影業國際有限公司、Inspired Elite Investments Limited、意像之旗投資(香港)有限公司、Weying (BVI) Limited、CMC Sports Investment Limited及Rhythm Brilliant Limited任何一方根據借股協議(如適用)借出的投資者股份；(iii)妨礙(x)彼等利用彼等實益擁有的股份抵押(包括押記或質押)予認可機構(定義見香港法例第155章銀行業條例)以取得真誠商業貸款；或(y)王長田先生就2018年抵押將其透過Vibrant Wide Limited擁有的股份抵押；或(iv)適用於向相關投資者的任何聯屬人士直接或間接轉讓投資者股份，惟於任何該等情況下，轉讓條件須為承讓人簽立承諾書(以本公司及聯席代表為收件人及受益人)，當中表明承授人遵守該等相關投資者訂立的禁售承諾契據條文，以接收及持有該等投資者股份。

此外，假設發售價為每股股份17.60港元(即本招股章程所載指示性發售價範圍的中位數)，本公司已發行證券現有持有人(分別為Cheshire Investments Fund、華誼兄弟國際有限公司、華山投資(香港)管理有限公司及Glassy Mind Holdings Limited)持有的30,478,256股股份(包括將於全球發售完成後由2018年可轉換債券轉換的股份)，相當於緊隨全球發售完成後我們的全部已發行股本2.72%(假設超額配股權未獲行使)，將不受禁售協議所規限。

### **根據香港包銷協議作出的承諾**

#### **本公司的承諾**

除根據全球發售(包括按照超額配股權及首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售後購股權計劃及受限制股份單位計劃)發行、提呈及銷售發售股份，因2018年可轉換債券獲轉換及另行按照上市規則而發行的股份外，自香港包銷協議日期起至上市日期起計六個月當日(包括該日)止期間(「首六個月期間」)，本公司謹此向聯席代表、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、香港包銷商、聯席保薦人及獨家財務顧問各方承諾，在未經聯席保薦人、獨家財務顧問及聯席代表(為彼等本身及代表香港包銷商)事先書面同意，且除非遵照上市規則規定，否則其不會：

- (i) 配發、發行、出售、接納認購、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、抵押、借出、授予或出售任何購股權、認股權證、合約或權利以供認購或購買、授予或購買任何購股權、認股權證、合約或權利以供配發、發行或出售或以其他方式轉讓或處置或增設產權負擔(定義見香港包銷協議)於或同意轉讓

或處置或增設產權負擔於(不論直接或間接，且不論有條件或無條件)本公司的任何股份或任何其他證券、前述各者的任何權益(包括但不限於任何可轉換為或可交換或可行使為任何股份或本公司其他證券或前述各者任何權益的證券，或任何代表可收取該等股份或證券或任何權益的權利的證券，或任何其他可供購買該等股份或證券或任何權益的認股權證或其他權利)，或是為發行存託憑證而在保管人處存放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轉讓任何股份或本公司其他證券或前述各者的任何權益(包括但不限於任何可轉換為或可交換或可行使為任何股份或本公司其他證券或前述各者任何權益的證券，或任何代表可收取該等股份或證券或任何權益的權利的證券，或任何其他可供購買該等股份或證券或任何權益的認股權證或其他權利)擁有權的全部或部分經濟後果；或

(iii) 訂立與上文第(i)或(ii)項所指任何交易有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上文第(i)、(ii)或(iii)項所指的任何交易，

在各情況下，不論上文第(i)、(ii)或(iii)段所述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結算(不論有關股份或其他股份或證券是否將於首六個月期間內完成發行)。

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」)任何時間，本公司訂立上文第(i)、(ii)或(iii)段所指的任何交易，或要約或同意或宣佈有意進行任何有關交易，則本公司應採取一切合理措施確保其將不會致使本公司證券出現混亂或虛假市場。

### **彌償保證**

本公司已同意向(其中包括)聯席保薦人、獨家財務顧問、聯席代表、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人及香港包銷商各自就彼等可能遭受的若干損失，包括因彼等履行香港包銷協議的責任及本公司違反香港包銷協議而產生的損失作出彌償保證。

### **香港包銷商於本公司的權益**

除本招股章程所披露者及香港包銷商根據香港包銷協議的責任外，截至最後實際可行日期，概無香港包銷商合法或實益(直接或間接)於本公司或本集團任何其他成員公司的任

---

## 包 銷

---

何股份或其他證券中擁有權益，或擁有可認購或提名其他人士認購本公司或本集團任何其他成員公司的任何股份或其他證券的任何權利或購股權（不論可否依法強制執行）。

於全球發售完成後，香港包銷商及其聯屬人士可能因履行香港包銷協議的責任而持有若干比例的股份。

### 國際發售

#### 國際包銷協議

就國際發售而言，預期本公司將與（其中包括）國際包銷商訂立國際包銷協議。根據國際包銷協議並在超額配股權的規限下，國際包銷商將在遵守當中所載若干條件的情況下，個別而非共同同意認購或購買或促使認購人或買家按彼等各自的比例自行認購或購買國際發售中未獲認購的國際發售股份。

#### 超額配股權

預期本公司將向國際包銷商授出超額配股權，可由穩定價格操作人（代表國際包銷商）於遞交香港公開發售申請截止日期後不遲於30日（將於2019年2月27日（星期三）截止）行使，要求本公司按發售價額外發行最多合共19,856,400股股份（相當於全球發售中初步可供認購發售股份的15%），以補足（其中包括）國際發售的超額分配（如有）。預期國際包銷協議可能按與香港包銷協議相同的條件終止。潛在投資者須注意，倘國際包銷協議並未訂立或終止，則全球發售不會進行。

#### 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。

#### 佣金及開支

根據香港包銷協議，香港包銷商將收取香港公開發售中初步提呈發售的所有香港發售股份發售價的2.5%作為包銷佣金，並從中撥付任何分包銷佣金及其他費用（如有）。對於未獲認購而重新分配至國際發售的香港發售股份，本公司將按國際發售的適用費率向相關國

---

## 包 銷

---

際包銷商(而非香港包銷商)支付包銷佣金。此外,本公司可全權酌情決定向香港包銷商支付不多於每股香港發售股份(不包括根據香港包銷協議重新分配至香港公開發售的任何國際發售股份及重新分配至國際發售的任何香港發售股份)總發售價0.5%的額外激勵費。

按發售價每股17.60港元(即發售價範圍的中位數)計算,本公司就根據香港公開發售及國際發售提呈發售股份的應付的費用及佣金、聯交所交易費及證監會交易徵費,連同與全球發售有關的法律及其他專業費用、印刷費及我們應付的其他開支估計合共約為147.0百萬港元。該等費用、佣金、聯交所交易費、證監會交易徵費及就全球發售委聘的專業顧問及服務提供商的費用及開支將由我們支付及承擔。

本公司應付聯席保薦人之保薦人費用約為1百萬美元。

### 聯席保薦人的獨立性

各聯席保薦人符合上市規則第3A.07條所載適用於保薦人之獨立標準。

### 銀團成員活動

香港公開發售及國際發售的包銷商(統稱「銀團成員」)及彼等聯屬人士可能各自單獨進行不構成包銷或穩定價格過程的多項活動(詳情載於下文)。

銀團成員及彼等的聯屬人士為多元化金融機構,與全球多個國家均有聯繫。該等實體為本身及其他人士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。於銀團成員及彼等各自的聯屬人士的多種日常業務活動過程中,彼等可能為本身及彼等的客戶購買、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。該等投資及買賣活動可能涉及或關於本公司及/或與本公司有聯繫的人士及實體的資產、證券及/或工具,亦可能包括就本集團的貸款及其他債務為對沖目的而訂立的掉期及其他金融工具。

就股份而言,銀團成員及彼等的聯屬人士的該等活動可能包括擔任股份買方及賣方的代理人、以當事人的身份(包括在全球發售中作為股份初始買家的貸款人,而有關融資或會以股份作抵押)與該等買方及賣方訂立交易、股份的坐盤交易以及進行場外或上市衍生工具交易或上市及非上市證券交易(包括發行衍生認股權證等在證券交易所上市的證券),而該

等交易的相關資產包括股份。該等交易可與選定交易對手以雙邊協議或買賣方式進行。該等活動可能需要該等實體進行涉及直接或間接購買及出售股份的對沖活動，而有關活動或會對股份的交易價產生負面影響。所有該等活動均可於香港及全球其他地區進行，並可能導致銀團成員及彼等的聯屬人士於股份、包括股份的一籃子證券或指數、可能購買股份的基金單位或有關上述任何一項的衍生工具中持有好倉及／或淡倉。

就銀團成員或彼等聯屬人士發行以股份作為相關證券的任何上市證券而言，不論於聯交所或任何其他證券交易所，交易所的規則可能要求有關證券的發行人(或其任何一名聯屬人士或代理)擔任證券的市場莊家或流通量提供者，在大部分情況下，此舉亦會導致股份的對沖活動。

該等活動可能影響股份的市價或價值、股份的流通量或交投量以及股價波動，而每天的影響程度無法估計。

務請注意，當進行任何該等活動時，銀團成員須遵守若干限制，包括以下各項：

- (a) 銀團成員(穩定價格操作人或代其行事的任何人士除外)不得就分銷發售股份進行任何交易(包括發行或訂立有關發售股份的任何期權或其他衍生工具交易)(不論是於公開市場或其他地方)，以將任何發售股份的市價穩定或維持於發售股份當時可能於公開市場達致的市價以外的水平；及
- (b) 銀團成員須遵守所有適用法律及規例，包括證券及期貨條例的市場失當行為條文，包括禁止內幕交易、虛假交易、價格操控及操縱證券市場的條文。

若干銀團成員或彼等各自的聯屬人士過往不時且預期日後會繼續向我們及我們的聯屬人士提供投資銀行及其他服務，而該等銀團成員或彼等各自的聯屬人士已就此收取或將收取常規費用及佣金。



## 全球發售

本招股章程乃就香港公開發售(作為全球發售的一部分)而刊發。全球發售包括：

- (i) 香港公開發售，根據下文「香港公開發售」一節所述在香港初步提呈發售 13,237,800 股發售股份(可予調整)；及
- (ii) 國際發售，(i) 根據第 144A 條或另一項可用豁免在美國境內向合資格機構買家；及 (ii) 根據 S 規例在美國境外以離岸交易形式初步提呈發售 119,139,200 股發售股份(可予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發售股份，或根據國際發售申請或表示有意申請發售股份，惟兩者不可同時提出。香港公開發售供香港公眾人士以及香港機構及專業投資者認購。國際發售將涉及於美國向合資格機構買家以及於香港及根據 S 規例在美國境外其他司法權區向機構及專業投資者及預期對國際發售股份有大量需求的其他投資者選擇性銷售國際發售股份。國際包銷商正徵詢有意投資者對於認購國際發售股份的踴躍程度。有意投資者將須列明其預備根據國際發售按不同價格或特定價格購入國際發售股份的數目。

根據香港公開發售及國際發售將予提呈的發售股份數目或會根據下文「重新分配」一節所述重新分配，僅就國際發售而言，發售股份數目則視乎下文「超額配股權」一節所述之超額配股權行使與否而定。

## 香港公開發售

### 初步提呈發售的發售股份數目

本公司按發售價初步提呈發售 13,237,800 股發售股份(相當於根據全球發售初步可供認購的發售股份總數約 10%) 供香港公眾人士認購。視乎 (i) 國際發售；與 (ii) 香港公開發售，假設超額配股權不獲行使，發售股份將相當於緊隨全球發售完成後本公司已發行股本約 1.18% (假設按發售價範圍的上限將 2018 年可轉換債券悉數轉換為股份)，及緊隨全球發售完成後本公司已發行股本約 1.18% (假設按發售價範圍的下限將 2018 年可轉換債券悉數轉換為股份)。

---

## 全球發售的架構

---

香港公開發售供香港公眾人士以及機構及專業投資者認購。專業投資者一般包括經紀、交易商、日常業務涉及股份及其他證券買賣的公司(包括基金經理)以及經常投資於股份及其他證券的企業實體。

香港公開發售的完成須待下文「香港包銷協議—香港公開發售的條件」一節所載條件達成後方可作實。

### 分配

根據香港公開發售向投資者分配的香港發售股份僅基於所接獲香港公開發售的有效申請數目而定。分配基準或會因申請人有效申請的香港發售股份數目而有所不同。有關分配可能(如適用)包括抽籤，即部分申請人獲分配的香港發售股份可能多於其他申請相同數目香港發售股份的申請人，而未能中籤的申請人可能不獲分配任何香港發售股份。

就分配而言，根據香港公開發售初步可供認購的香港發售股份總數(經計及下述任何重新分配)將分為兩組(任何零碎股份將分配至甲組)：

- 甲組：甲組的香港發售股份將按公平基準分配予申請發售股份，而總認購價(不包括應付經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費)為5百萬港元或以下的申請人。
- 乙組：乙組的香港發售股份將按公平基準分配予申請發售股份，而總認購價(不包括應付經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費)為5百萬港元以上至乙組總值的申請人。

投資者謹請留意，甲組及乙組申請的分配比例或有不同。倘其中一組(而非兩組)的發售股份認購不足，則未獲認購的發售股份將轉撥至另一組以滿足該組的需求並作出相應分配。本段發售股份「價格」指申請時應付的價格而不考慮最終釐定的發售價。申請人僅可從甲組或乙組(而非兩組)獲分配發售股份。重複或疑屬重複申請及認購超過6,618,800股香港發售股份(即根據香港公開發售初步可供認購的13,237,800股香港發售股份約50%)的申請將遭拒絕受理。

### 重新分配

香港公開發售與國際發售之間的發售股份分配可予調整。上市規則第18項應用指引第4.2段及聯交所發出的指引信HKEx-GL91-18要求建立回補機制，倘根據國際發售項下的發售股份獲全數認購或超額認購且達到香港公開發售若干預先設定的總需求水平，該機制會將香港公開發售項下的發售股份數目增加至佔根據全球發售提呈發售的發售股份總數的一定比例，進一步詳情如下：

- 倘根據香港公開發售有效申請認購的發售股份數目少於根據香港公開發售初步可供認購的發售股份數目15倍，則發售股份不會由國際發售重新分配至香港公開發售，因此，根據香港公開發售可供認購的發售股份總數將為13,237,800股發售股份，佔根據全球發售初步可供認購的發售股份約10%。
- 倘根據香港公開發售有效申請認購的發售股份數目達到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，則發售股份將由國際發售重新分配至香港公開發售，因此，根據香港公開發售可供認購的發售股份總數將為39,713,200股發售股份，佔根據全球發售初步可供認購的發售股份約30%。
- 倘根據香港公開發售有效申請認購的發售股份數目達到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，則發售股份將由國際發售重新分配至香港公開發售，因此，根據香港公開發售可供認購的發售股份總數將為52,950,800股發售股份，佔根據全球發售初步可供認購的發售股份40%。
- 倘根據香港公開發售有效申請認購的發售股份數目達到根據香港公開發售初步可供認購的發售股份數目的100倍或以上，則發售股份將由國際發售重新分配至香港公開發售，因此，根據香港公開發售可供認購的發售股份總數將為66,188,600股發售股份，佔根據全球發售初步可供認購的發售股份約50%。

於各情況下，重新分配至香港公開發售的額外發售股份會於甲組及乙組之間進行分配，分配至國際發售的發售股份數目將按聯席代表(為其本身及代表包銷商)認為適當的方

---

## 全球發售的架構

---

式相應調低。此外，聯席代表(為其本身及代表包銷商)可將發售股份由國際發售分配至香港公開發售，以滿足香港公開發售的有效申請，不論是否已根據上市規則第18項應用指引第4.2段進行任何重新分配。

倘(i)根據國際發售發售股份獲全數認購或超額認購，及倘根據香港公開發售有效申請的發售股份數目為根據香港公開發售初步可供申請的香港發售股份數目的100%以上但少於15倍；或(ii)根據國際發售發售股份未獲全數認購，及倘香港公開發售有效申請的發售股份數目為根據香港公開發售初步可供申請的香港發售股份數目的100%以上，聯席代表可酌情將初步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的有效申請，惟根據香港公開發售可供申請的香港發售股份總數不得增加至超過26,475,600股發售股份，相當於根據香港聯交所發出的指引信HKEx-GL91-18根據香港公開發售初步可供申請的香港發售股份數目的兩倍及根據全球發售初步可供申請的發售股份總數約20%。

倘香港公開發售未獲悉數認購，則聯席代表(為其本身及代表包銷商)有權按其認為適當的比例將全部或任何未獲認購的發售股份由香港公開發售重新分配至國際發售。

### 申請

香港公開發售的各申請人將須在所提交的申請中承諾及確認，彼及彼為其利益作出申請的任何人士並無申請或接納或表示有意申請或接納，且不會申請或接納或表示有意申請或接納國際發售項下任何國際發售股份，而倘上述承諾及／或確認遭違反及／或失實(視情況而定)或有關申請人的申請已獲或將獲配售或分配國際發售的國際發售股份，則有關申請人的申請將不獲受理。

發售股份於聯交所上市由聯席保薦人保薦。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20.40港元，另加每股發售股份應付的經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費。倘按下文「全球發售的定價」一節所述方式最終釐定的發售價低於最高發售價每股發售股份20.40港元，則適當退款(包括多繳申請股款應佔的經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費)將不計利息退還予獲接納申請人。進一步詳情載於本招股章程下文「如何申請香港發售股份」一節。

---

## 全球發售的架構

---

本招股章程有關申請、申請表格、申請款項或申請程序的提述僅與香港公開發售有關。

### 國際發售

#### 提呈發售的發售股份數目

在上文所述重新分配規限下，假設超額配股權未獲行使，國際發售將包括119,139,200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%。

#### 分配

國際發售將包括根據S規例向美國的合資格機構買家以及向於香港及美國境外其他司法權區的機構及專業投資者及預期對有關發售股份有大量需求的其他投資者選擇性銷售發售股份。專業投資者一般包括經紀、證券商、日常業務涉及買賣股份及其他證券的公司(包括基金經理)及定期投資股份及其他證券的公司實體。根據國際發售分配發售股份將按下文「全球發售的定價」一節所述「累計投標」程序進行，並取決於多項因素(包括需求的水平及時間、有關投資者於相關行業已投資的資產或股本資產的總值，以及預期有關投資者是否可能於發售股份在聯交所上市後增購及／或持有或出售發售股份)。有關分配旨在按能夠建立穩定的專業及機構股東基礎的基準分派發售股份，從而令本公司及股東整體受益。

聯席代表(為其本身及代表包銷商)可能要求已根據國際發售獲提呈發售股份並已根據香港公開發售提出申請的任何投資者向聯席代表提供足夠資料，使其可識別根據香港公開發售提出的有關申請，以及確保有關投資者的申請不包括在香港公開發售的任何發售股份申請之內。

#### 重新分配

由於上文「香港公開發售－重新分配」一節所述的回補安排、「超額配股權」一節所述超額配股權獲全部或部分行使，及由聯席代表(為其本身及代表包銷商)酌情將原屬香港公開發售但未獲認購的發售股份重新分配及／或將任何發售股份從國際發售重新分配至香港公開發售，根據國際發售將予發行或出售的發售股份總數可能有所改變。

### 超額配股權

就全球發售而言，預期本公司將向國際包銷商授出超額配股權，可由穩定價格操作人（為其本身及代表國際包銷商）行使。

根據超額配股權，穩定價格操作人可於上市日期起至遞交香港公開發售申請截止日期後第30日止期間隨時行使權利，要求本公司按國際發售每股發售股份的相同價格，發行及配發最多19,856,400股額外發售股份，相當於初步發售股份約15%，以補足（其中包括）國際發售的超額分配（如有）。倘超額配股權獲悉數行使，則額外發售股份將佔緊隨全球發售完成及超額配股權獲行使後本公司經擴大股本約1.74%（假設按發售價範圍的上限將2018年可轉換債券悉數轉換為股份），及額外發售股份將佔緊隨全球發售完成及超額配股權獲行使後本公司經擴大股本約1.73%（假設按發售價範圍的下限將2018年可轉換債券悉數轉換為股份）。倘超額配股權獲行使，本公司會刊發公告。

### 超額分配

就全球發售進行任何股份超額分配後，聯席代表、彼等各自的聯屬人士或代彼等行事的任何人士可通過（其中包括）使用穩定價格操作人、其各自的聯屬人士或代其行事的任何人士於二級市場中購買的股份及／或行使全部或部分超額配股權補足該等超額分配。任何相關購買均須根據香港法例、規則及法規（包括《證券及期貨條例》下有關穩定價格的證券及期貨（穩定價格）規則（經修訂））進行。可予超額分配的股份數目將不會超過超額配股權獲行使時可予發行的股份數目，即19,856,400股股份（相當於根據全球發售初步可供認購的發售股份的約15%）。

### 借股安排

為方便交收有關全球發售的超額分配，穩定價格操作人可選擇根據借股協議向Vibrant Wide Limited借入最多19,856,400股股份（即因超額配股權獲行使而可予發行的最高股份數目）。

## 全球發售的定價

### 釐定發售價

國際包銷商將徵詢有意投資者認購國際發售的發售股份的意向。有意專業及機構投資者須列明擬根據國際發售按不同價格或指定價格認購發售股份的數目。此過程稱為「累計投標」，預期將持續至遞交香港公開發售申請截止日期為止並將於該日或前後停止。

全球發售各項發售的發售股份定價將由定價銀行(為其本身及代表包銷商)與本公司於定價日以協議方式釐定，定價日預期為2019年1月28日(星期一)或前後，惟無論如何不遲於2019年1月31日(星期四)，而根據不同發售將予分配的發售股份數目將於其後不久釐定。

### 發售價範圍

除非於遞交香港公開發售申請截止日期早上前另有公佈(詳見下文)，否則發售價將不超過每股發售股份20.40港元且預期不低於每股發售股份14.80港元。有意投資者謹請注意，於定價日釐定的發售價可能會(但預期不會)低於本招股章程所述指示性發售價範圍。

定價銀行(代表包銷商)可在其認為合適的情況下，根據潛在專業及機構投資者可在累計投標過程中所表現的踴躍程度，在獲得本公司同意的情況下，於遞交香港公開發售申請的截止日期當日早上或之前任何時間，將根據全球發售提呈發售的發售股份數目及／或指示性發售價範圍下調至低於本文件所述水平。於該情況下，本公司將在實際可行情況下盡快惟無論如何不遲於遞交香港公開發售申請的截止日期當日早上在《南華早報》(以英文)及《香港經濟日報》(以中文)以及於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.maoyan.com](http://www.maoyan.com))刊發有關調低的通告。

於發出有關通告後，根據全球發售提呈發售的發售股份數目及／或經修訂發售價範圍將為最終及不可推翻，而發售價(倘獲定價銀行(就其本身及代表包銷商)同意)將定於經修訂的發售價範圍內。申請人須注意，有關調低根據全球發售提呈發售的發售股份數目及／或指示性發售價範圍的公告，可能會於遞交香港公開發售申請的截止日期當日方會發出。有關通告亦將載有確認或修訂(如適用)本文件目前所載全球發售統計數字，以及任何其他

---

## 全球發售的架構

---

可能因有關調減而出現變動之財務資料。倘未有發出有關通告，根據全球發售提呈發售的發售股份數目將不會下調，而發售價(倘獲本公司及定價銀行(就其本身及代表包銷商)同意)在任何情況下均不會定於本文件所述的發售價範圍外。

倘對根據全球發售提呈發售的發售股份數目作出下調，聯席代表可全權重新分配根據香港公開發售及國際發售提呈發售的發售股份數目，惟香港公開發售所包括的股份數目不得低於全球發售中發售股份總數的10%。將根據國際發售提呈發售的發售股份及將根據香港公開發售提呈發售的發售股份可在若干情況下，由聯席代表於兩者之間重新分配。

### 公佈發售價及分配基準

最終發售價、國際發售的認購踴躍程度、申請結果及根據香港公開發售可供認購發售股份的分配基準預期於2019年2月1日(星期五)在《南華早報》(以英文)及《香港經濟日報》(以中文)公佈，並於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.maoyan.com](http://www.maoyan.com))發佈。

### 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及條件全數包銷，並須待國際包銷協議簽訂及成為無條件後方可作實。

本公司預期將於定價日或前後就國際發售訂立國際包銷協議。該等包銷安排及相關包銷協議於本招股章程「包銷」一節概述。

### 香港公開發售的條件

所有發售股份申請須待下列條件達成後，方會獲接納：

- (i) 聯交所上市委員會批准(i)根據全球發售已發行及將予發行的股份(包括因超額配股權獲行使而可能發行的額外股份)；(ii)根據首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售後購股權計劃及受限制股份單位計劃可能發行的股份；及(iii)於全球發售完成後根據轉換2018年可轉換債券將予發行的股份上市及買賣；
- (ii) 發售價於定價日或前後釐定；



---

## 全球發售的架構

---

(iii) 國際包銷協議於定價日或前後簽立及交付；及

(iv) 包銷商於各包銷協議項下的責任成為及仍屬無條件，且並無根據相關協議的條款終止，上述各項條件均須在香港包銷協議或國際包銷協議列明的日期及時間或之前達成(有關條件於相關日期及時間或之前獲有效豁免者除外)。

倘因任何理由，本公司與定價銀行(為其本身及代表包銷商)未能於**2019年1月31日(星期四)**下午五時正或前後協定發售價，則全球發售將不會進行並將告失效。

香港公開發售及國際發售均須待(其中包括)另一項發售成為無條件且並無根據其條款終止後方告完成。

倘上述條件未能於指定日期及時間之前達成或獲豁免，則全球發售將告失效，並須即時知會聯交所。本公司將於香港公開發售失效後翌日於南華早報(以英文)及香港經濟日報(以中文)刊發有關失效通告。在此情況下，所有申請股款將根據本招股章程「如何申請香港發售股份」一節所載條款不計利息退回。同時，所有申請股款將存放於收款銀行或根據香港法例第155章《銀行業條例》(經修訂)獲發牌的其他香港持牌銀行的獨立銀行賬戶。

發售股份的股票預期於**2019年2月1日(星期五)**發行，惟僅在(i)全球發售於各方面均成為無條件及(ii)各包銷協議並無根據其條款終止的情況下，股票方會於**2019年2月4日(星期一)**上午八時正成為有效的所有權證書。

### 申請於聯交所上市

我們已向上市委員會申請(i)根據全球發售已發行及將予發行的股份(包括因超額配股權獲行使而可能發行的額外股份)；(ii)根據首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售後購股權計劃及受限制股份單位計劃可能發行的股份；及(iii)於全球發售完成後根據轉換2018年可轉換債券將予發行的股份上市及買賣。

概無本公司股份或借貸資本於任何其他證券交易所上市或買賣，且現時並無尋求亦不擬於未來尋求該等上市或批准買賣。

### 穩定價格行動

穩定價格行動是包銷商在部分市場為促進證券分銷而採用的慣常做法。為穩定價格，

---

## 全球發售的架構

---

包銷商可於特定時期在二級市場競投或購買證券，減慢並(倘可能)防止證券的市價跌至低於發售價。在香港及若干其他司法權區，採取穩定價格行動的價格不得高於發售價。

於進行有關全球發售的任何股份超額分配後，聯席代表、彼等各自的聯屬人士或代其行事的任何人士可(其中包括)使用穩定價格操作人、其聯屬人士及代其行事的任何人士於二級市場購買的股份、行使全部或部分超額配股權，或一併使用該等方法以補足該等超額分配。任何該等購買將遵照香港當時的法律、規則及法規(包括根據證券及期貨條例制訂的有關穩定價格的證券及期貨(穩定價格)規則(經修訂))進行。可超額配發的股份數目將不會超過因超額配股權獲悉數行使而可供認購的股份數目，即19,856,400股股份，佔根據全球發售初步可供認購的發售股份約15%。

摩根士丹利亞洲有限公司已根據證券及期貨條例的證券及期貨(穩定價格)規則獲我們委任為全球發售的穩定價格操作人。就全球發售而言，摩根士丹利亞洲有限公司、其聯屬人士或代其行事的任何人士(作為穩定價格操作人)(代表包銷商)可在香港或其他地方適用法律許可的情況下超額配發股份或進行交易，以於發行日期後的限定期間內將股份的市價穩定或維持在高於不進行穩定價格措施情況下的水平。該等交易在獲准許進行的情況下可在所有司法權區進行，但在各情況下均須遵守所有適用法律及監管規定。然而，穩定價格操作人、其聯屬人士或代其行事的任何人士概無責任進行該等穩定價格行動。該等穩定價格行動一旦開始，將由穩定價格操作人、其聯屬人士或代其行事的任何人士全權酌情進行，並可隨時終止，且必須在限定期間後結束。穩定價格操作人、其聯屬人士或代其行事的任何人士可於穩定價格期間內，在香港採取下列所有或任何穩定價格行動：

- (i) 購買或同意購買任何股份，或要約或嘗試進行該行動，而其唯一目的為防止或盡量減少股份市價下跌；
- (ii) 有關上文(i)段所述的任何行動：
  - (A) (1) 超額配發股份；或
  - (2) 出售或同意出售股份，以建立股份淡倉，而其唯一目的為防止或盡量減少股份市價下跌；
  - (B) 行使超額配股權及購買或認購或同意購買或認購股份，以對根據上文(A)段建立的任何倉盤進行平倉；
  - (C) 出售或同意出售其於採取上文(i)段所述穩定價格行動的過程中所購入的任何股份，以對有關行動所建立的任何倉盤進行平倉；或

---

## 全球發售的架構

---

(D) 要約或嘗試採取上文(ii)(A)(2)、(ii)(B)或(C)段所述的任何行動。

穩定價格操作人、其聯屬人士或代其行事的任何人士可就穩定價格行動維持股份好倉，惟不能確定其將維持好倉的程度及時間。投資者應留意穩定價格操作人、其聯屬人士或代其行事的任何人士對好倉進行平倉可能造成的影響，其中可能包括股份的市價下跌。

實施穩定價格行動支持股份價格，期限不得超過穩定價格期間，該穩定價格期間自股份在聯交所開始買賣當日起至(i)遞交香港公開發售申請截止日期或(ii)股份開始買賣(以較早者為準)後的第30日止。預期穩定價格期間將於2019年2月27日(星期三)屆滿，其後將根據證券及期貨條例的證券及期貨(穩定價格)規則第9條及附表三作出公佈。該日期後，不可進行進一步穩定價格行動，因此，對股份的需求及其市價均有可能下跌。

由穩定價格操作人、其聯屬人士或代其行事的任何人士實施任何穩定價格行動，不一定會導致股份的市價在穩定價格期間內或之後維持於或高於發售價。於穩定價格行動的過程中所作的穩定價格的出價或在市場購買行動，可能按發售價或較低的任何價格進行，因此亦可按低於投資者就購入發售股份而支付的價格進行。

### 股份將合資格納入中央結算系統

我們已作出一切必要安排，以使股份獲納入中央結算系統。倘聯交所批准股份上市及買賣，且本公司符合香港結算的股份收納規定，則股份將獲香港結算接納為合資格證券，可於股份開始於聯交所買賣日期或香港結算選擇的任何其他日期起於中央結算系統記存、結算及交收。聯交所參與者之間的交易須於任何交易日後的第二個營業日於中央結算系統交收。

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2019年2月4日(星期一)上午八時正或之前在香港成為無條件，預期股份將於2019年2月4日(星期一)上午九時正在聯交所開始買賣。股份將以每手200股股份進行買賣，股份的股份代號將為1896。

## 1. 申請方法

閣下如申請香港發售股份，則不得申請或表示有意申請認購國際發售股份。

閣下可通過以下其中一種方法申請香港發售股份：

- 使用白色或黃色申請表格；
- 在網上透過白表 eIPO 服務網站 [www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk) 申請；或
- 以電子方式促使香港結算代理人代表 閣下提出申請。

除非 閣下為代名人且於申請時提供所需資料，否則 閣下或 閣下的聯名申請者概不得提出超過一份申請。

本公司、聯席代表、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

如 閣下或 閣下為其利益提出申請的人士符合以下條件，則可以白色或黃色申請表格申請認購香港發售股份：

- 年滿 18 歲或以上；
- 擁有香港地址；
- 身處美國境外且並非美籍人士(定義見 S 規例)；及
- 並非中國法人或自然人。

如 閣下在網上透過白表 eIPO 服務提出申請，除以上條件外， 閣下亦須：

- 擁有有效的香港身份證號碼；及
- 提供有效電郵地址及聯絡電話號碼。

如 閣下為公司，申請必須以個別成員名義提出。如 閣下為法人團體，申請表格必須經獲正式授權人員簽署，並註明其所屬代表職銜及蓋上公司印鑑。

---

## 如何申請香港發售股份

---

如申請由獲得授權書授權的人士提出，則本公司及聯席代表可在申請符合彼等認為合適的條件下(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，且聯名申請人不可透過白表 eIPO 服務的方式申請認購香港發售股份。

除非上市規則允許，否則下列人士概不得申請認購任何香港發售股份：

- 本公司及／或其任何附屬公司股份的現有實益擁有人；
- 本公司及／或其任何附屬公司的董事或首席執行官；
- 本公司的核心關連人士(定義見上市規則)或緊隨全球發售完成後將成為本公司核心關連人士的人士；
- 上述任何人士的緊密聯繫人(定義見上市規則)；或
- 已獲分配或已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。

### 3. 申請香港發售股份

#### 應使用的申請途徑

閣下如欲以本身名義獲發行香港發售股份，請使用白色申請表格或透過網站 [www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk) 在網上提出申請。

閣下如欲以香港結算代理人的名義獲發行香港發售股份，並直接存入中央結算系統，以記存於閣下本身或指定的中央結算系統參與者股份戶口，請使用黃色申請表格或以電子方式透過中央結算系統向香港結算發出指示，促使香港結算代理人代表閣下提出申請。

---

## 如何申請香港發售股份

---

### 索取申請表格的地點

閣下可於2019年1月23日(星期三)上午九時正至2019年1月28日(星期一)中午十二時正的正常辦公時間內，在收款銀行的下列任何分行索取白色申請表格及招股章程：

(i) 中國銀行(香港)有限公司

地區	分行	地址
香港島	太古城分行	香港太古城海星閣G1006
	灣仔胡忠大廈分行	香港灣仔皇后大道東213號
	北角英皇中心分行	香港北角英皇道193-209號
九龍	藍田分行	九龍藍田啟田道49號12號舖
	尖沙咀分行	九龍尖沙咀加拿芬道24-28號
新界	沙田第一城分行	新界沙田銀城街2號
		置富第一城樂薈地下24-25號
	葵涌廣場分行	新界葵涌葵富路7-11號 葵涌廣場地下A18-20號

(ii) 渣打銀行(香港)有限公司

地區	分行	地址
香港島	德輔道中分行	中環德輔道中4-4A號渣打銀行大廈
	鰂魚涌分行	鰂魚涌英皇道1027號惠安苑地下
	銅鑼灣分行	銅鑼灣怡和街38-40A號 怡華大廈地下至2樓
九龍	觀塘分行	觀塘觀塘道414號1亞太中心地下及1樓
	旺角分行	旺角彌敦道617-623號地下B舖， 及1樓至2樓
新界	大埔分行	大埔大埔墟廣福道23-25號地下2號舖
	元朗豐年路分行	元朗青山公路239-247及247A號 萬昌樓地下B舖及1樓

## 如何申請香港發售股份

閣下可於2019年1月23日(星期三)上午九時正至2019年1月28日(星期一)中午十二時正的正常辦公時間內，在香港結算存管處服務櫃檯(地址為香港中環康樂廣場八號交易廣場一座及二座一樓)或向閣下的股票經紀索取黃色申請表格及招股章程。

### 遞交申請表格的時間

填妥的白色或黃色申請表格，連同抬頭人註明為「中國銀行(香港)代理人有限公司—貓眼娛樂公開發售」的支票或銀行本票，須於下列時間投入上述任何收款銀行分行的特備收集箱內：

**2019年1月23日(星期三) – 上午九時正至下午五時正**  
**2019年1月24日(星期四) – 上午九時正至下午五時正**  
**2019年1月25日(星期五) – 上午九時正至下午五時正**  
**2019年1月26日(星期六) – 上午九時正至下午一時正**  
**2019年1月28日(星期一) – 上午九時正至中午十二時正**

開始辦理申請登記的時間為2019年1月28日(星期一)上午十一時四十五分(申請截止日期)至中午十二時正，或下文「10. 惡劣天氣對辦理申請登記的影響」所述的較後時間。

### 4. 申請的條款及條件

務請審慎遵從白色或黃色申請表格的詳細指示，否則閣下的申請或會不獲受理。

遞交白色或黃色申請表格或透過白表eIPO服務提出申請後，即表示閣下(其中包括)：

- (i) 承諾簽立所有相關文件並指示及授權本公司及／或作為本公司代理的聯席代表(或彼等的代理或代名人)，以按照組織章程細則的規定將閣下獲分配的任何香港發售股份以閣下名義或以香港結算代理人名義登記而代表閣下簽立任何文件及代閣下進行一切必需事宜；
- (ii) 同意遵守公司條例、公司(清盤及雜項條文)條例及組織章程細則；
- (iii) 確認閣下已閱讀本招股章程及申請表格所載條款及條件以及申請程序，並同意受其約束；
- (iv) 確認閣下已接獲及閱讀本招股章程，而閣下提出申請時僅依賴本招股章程所載資料及陳述，且不會依賴任何其他資料或陳述(本招股章程任何補充文件所載者除外)；

---

## 如何申請香港發售股份

---

- (v) 確認 閣下知悉本招股章程內有關全球發售的限制；
- (vi) 同意本公司、聯席保薦人、聯席代表、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商、彼等各自的董事、高級職員、僱員、合夥人、代理、顧問及參與全球發售的任何其他各方現時及日後均毋須對並非載於本招股章程(及其任何補充文件)的任何資料及陳述負責；
- (vii) 承諾及確認 閣下或 閣下為其利益提出申請的人士並無申請或承購或表示有意認購，亦不會申請或承購或表示有意認購國際發售的任何發售股份，亦無參與國際發售；
- (viii) 同意應本公司、香港證券登記處、收款銀行、聯席保薦人、聯席代表、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商及／或彼等各自的顧問及代理的要求，向其披露其可能要求提供有關 閣下及 閣下為其利益提出申請的人士的任何個人資料；
- (ix) 若香港境外任何地方的法例適用於 閣下的申請，則同意及保證 閣下已遵守所有有關法例，且本公司、聯席保薦人、聯席代表、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以及彼等各自的任何高級職員或顧問概不會因接納 閣下的購買要約，或 閣下在本招股章程及申請表格所載條款及條件下的權利及責任所引致的任何行動，而違反香港境外的任何法例；
- (x) 同意 閣下的申請一經接納，即不得因無意的失實陳述而撤銷；
- (xi) 同意 閣下的申請受香港法例規管；
- (xii) 聲明、保證及承諾：(i) 閣下明白香港發售股份不曾亦將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)，又或屬S規例第902條第(h)(3)段所述人士；
- (xiii) 保證 閣下提供的資料屬真實及準確；
- (xiv) 同意接納所申請數目或分配予 閣下但數目較申請為少的香港發售股份；
- (xv) 授權本公司將 閣下的姓名／名稱或香港結算代理人的名稱列入本公司股東名冊，作為 閣下獲分配的任何香港發售股份的持有人，並授權本公司及／或其代



---

## 如何申請香港發售股份

---

理以普通郵遞方式按申請所示地址向閣下或聯名申請排名首位的申請人發送任何股票及／或任何電子退款指示及／或任何退款支票，郵誤風險由閣下承擔，惟閣下符合本招股章程「14. 發送／領取股票及退款－親身領取」一節內所述的標準親身領取股票及／或退款支票則除外；

- (xvi) 聲明及陳述此乃閣下為本身或為其利益提出申請的人士所提出及擬提出的唯一申請；
- (xvii) 明白本公司、董事及聯席代表將依賴閣下的聲明及陳述而決定是否向閣下配發任何香港發售股份，閣下如作出虛假聲明，可能會被檢控；
- (xviii) (倘本申請為閣下為本身的利益提出)保證閣下或作為閣下代理的任何人士或任何其他人士不曾亦將不會為閣下的利益以白色或黃色申請表格向香港結算或向白表 eIPO 服務供應商發出電子認購指示而提出其他申請；及
- (xix) (倘閣下作為代理為另一人士的利益提出申請)保證(i) 閣下(作為代理或為該人士利益)或該人士或作為該人士代理的任何其他人士不曾亦將不會以白色或黃色申請表格、或向香港結算發出電子認購指示提出其他申請；及(ii) 閣下獲正式授權作為該人士的代理代其簽署申請表格或發出電子認購指示。

### 黃色申請表格的額外指示

詳情請參閱黃色申請表格。

## 5. 透過白表 eIPO 服務提出申請

### 一般事項

符合上文「2. 可提出申請的人士」一節所載標準的個人可透過白表 eIPO 服務於指定網站 [www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk) 申請以彼等本身名義獲配發及登記的發售股份。

透過白表 eIPO 服務提出申請的詳細指示載於指定網站。如閣下未有遵從有關指示，閣下的申請或會不獲受理，亦可能不會提交予本公司。如閣下透過指定網站提出申請，閣下即授權白表 eIPO 服務供應商根據本招股章程所載條款及條件(按白表 eIPO 服務的條款及條件補充及修訂)提出申請。

## 遞交白表 eIPO 申請的時間

閣下可於2019年1月23日(星期三)上午九時正至2019年1月28日(星期一)上午十一時三十分，於 [www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk) (每日24小時，申請截止當日除外) 向白表 eIPO 服務供應商遞交閣下的申請，而全數繳付申請股款的截止時間將為2019年1月28日(星期一)中午十二時正或本節「10. 惡劣天氣對辦理申請登記的影響」所述的較後時間。

## 重複申請概不受理

倘閣下透過白表 eIPO 提出申請，則一經閣下本身或為閣下利益透過白表 eIPO 服務發出任何電子認購指示以申請香港發售股份並完成付款，即被視為已提出實際申請。為免疑義，倘根據白表 eIPO 發出超過一份電子認購指示，並取得不同付款參考編號，但並無就某個參考編號全數繳足股款，則不構成實際申請。

如閣下疑屬通過白表 eIPO 服務或任何其他方式遞交超過一份申請，則閣下的所有申請概不獲受理。

## 公司(清盤及雜項條文)條例第40條

為免疑義，本公司及參與編製本招股章程的所有其他各方均確認，每位自行或促使他人發出電子認購指示的申請人均有權根據公司(清盤及雜項條文)條例第40條(公司(清盤及雜項條文)條例第342E條所適用者)獲得賠償。

## 環境保護

白表 eIPO 最明顯的好處是以自助及電子方式提交申請，省卻用紙。香港中央證券登記有限公司作為指定白表 eIPO 服務供應商會就每份經網站 [www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk) 遞交的「貓眼娛樂」白表 eIPO 申請捐出港幣兩元以支持由香港地球之友發起的「東江源植樹」計劃。

## 6. 透過中央結算系統向香港結算發出電子認購指示提出申請

### 一般事項

中央結算系統參與者可根據與香港結算簽訂的參與者協議、《中央結算系統一般規則》及《中央結算系統運作程序規則》發出電子認購指示申請香港發售股份，以及安排支付股款及支付退款。

---

## 如何申請香港發售股份

---

如閣下為中央結算系統投資者戶口持有人，可致電+852 2979 7888透過「結算通」電話系統或透過中央結算系統互聯網系統 (<https://ip.ccass.com>) (根據香港結算不時有效的《投資者戶口操作簡介》所載程序)發出**電子認購指示**。

閣下亦可親臨以下地點填妥輸入**電子認購指示**的表格，由香港結算代為輸入**電子認購指示**：

香港中央結算有限公司  
香港中環  
康樂廣場八號  
交易廣場一座及二座一樓  
客戶服務中心

招股章程亦可在上述地址索取。

閣下如非中央結算系統投資者戶口持有人，可指示閣下的經紀或託管商(須為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者)透過中央結算系統終端機發出**電子認購指示**，代表閣下申請香港發售股份。

屆時閣下將被視作已授權香港結算及／或香港結算代理人將閣下的申請資料轉交本公司、聯席代表及我們的香港證券登記處。

### 透過中央結算系統向香港結算發出**電子認購指示**

若閣下發出**電子認購指示**申請香港發售股份，並由香港結算代理人代表閣下簽署**白色申請表格**：

- (i) 香港結算代理人將僅作為閣下的代名人行事，且毋須對任何違反**白色申請表格**或本招股章程條款及條件的情況負責；
- (ii) 香港結算代理人將代表閣下作出下列事項：
  - 同意將獲配發的香港發售股份以香港結算代理人名義發行，並直接存入中央結算系統，以記存於代表閣下的中央結算系統參與者股份戶口或閣下的中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口；
  - 同意接納所申請數目或分配予閣下但數目較申請為少的香港發售股份；
  - 承諾及確認閣下並無申請或承購，亦將不會申請或承購或表示有意認購國際發售的任何發售股份；

---

## 如何申請香港發售股份

---

- (如電子認購指示為閣下本身的利益提出)聲明僅為閣下利益發出一套電子認購指示；
- (如閣下為他人的代理)聲明閣下僅為該人士利益而發出一套電子認購指示，及閣下已獲正式授權作為該人士代理以發出該等指示；
- 確認閣下明白本公司、董事及聯席代表將依據閣下的聲明及陳述而決定是否向閣下配發任何香港發售股份，而閣下如作出虛假聲明，可能會被檢控；
- 授權本公司將香港結算代理人的名稱列入本公司股東名冊，作為閣下獲分配的香港發售股份的持有人，並按照我們與香港結算另行協定的安排發送股票及／或退款；
- 確認閣下已閱讀本招股章程所載條款及條件以及申請手續，並同意受其約束；
- 確認閣下已接獲及／或閱讀本招股章程副本，而提出申請時僅依據本招股章程載列的資料及陳述(本招股章程任何補充文件所載者除外)；
- 同意本公司、聯席保薦人、聯席代表、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商、彼等各自的董事、高級職員、僱員、合夥人、代理、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；
- 同意向本公司、香港證券登記處、收款銀行、聯席代表、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商及／或彼等各自的顧問及代理的披露閣下的個人資料；
- 同意(在不影響閣下可能擁有的任何其他權利下)由香港結算代理人提出的申請一經接納，即不可因無意的失實陳述而撤銷；
- 同意由香港結算代理人代表閣下提交的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本公司訂立的附屬合約，在閣下發出指示時即具有約束力，而因應該附屬合約，本公司同意，除按本招股章程所述任何一項程序外，不會

---

## 如何申請香港發售股份

---

於開始辦理申請登記時間後第五日(不包括星期六、星期日或香港公眾假期)之前向任何人士提呈發售任何香港發售股份。然而，若根據公司(清盤及雜項條文)條例第40條對本招股章程負責的人士根據該條發出公告，免除或限制其對本招股章程所負的責任，香港結算代理人可於開始辦理申請登記時間後第五日(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；

- 同意由香港結算代理人提出的申請一經接納，該申請及閣下的**電子認購指示**均不可撤回，而申請獲接納與否將以本公司刊登有關香港公開發售結果的公告作為憑證；
- 同意閣下與香港結算訂立的參與者協議(須與《中央結算系統一般規則》及《中央結算系統運作程序規則》一併閱讀)所列有關就申請香港發售股份發出**電子認購指示**的安排、承諾及保證；
- 向本公司(為其本身及為各股東的利益)表示同意(致使本公司一經接納香港結算代理人的全部或部分申請，即視為本公司本身及代表各股東向每位發出**電子認購指示**的中央結算系統參與者表示同意)遵守及符合公司條例、公司(清盤及雜項條文)條例及組織章程細則的規定；及
- 同意閣下的申請、任何對申請的接納及由此產生的合約均受香港法例規管。

### 透過中央結算系統向香港結算發出電子認購指示的效用

一經向香港結算發出**電子認購指示**或指示閣下的經紀或託管商(須為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者)向香港結算發出該等指示，閣下(倘屬聯名申請人，則各申請人共同及個別)即被視為已作出下列事項。香港結算及香港結算代理人均毋須就下文所述事項對本公司或任何其他人士承擔任何責任：

- 指示及授權香港結算，促使香港結算代理人(以有關中央結算系統參與者代名人的身份行事)代表閣下申請香港發售股份；
- 指示及授權香港結算，安排從閣下指定的銀行賬戶中扣賬，以支付最高發售價、經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費；倘申請全部或部分不獲接納及/或發售價低於申請時初步支付的每股發售股份最高發售價，則安排退回申請股款(包括經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費)存入閣下指定的銀行賬戶；及

---

## 如何申請香港發售股份

---

- 指示及授權香港結算，促使香港結算代理人代表閣下作出白色申請表格及本招股章程所述的全部事項。

### 最低認購數額及許可數目

閣下可自行或促使身為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者的經紀或託管商發出申請最少200股香港發售股份的**電子認購指示**。申請超過200股香港發售股份的認購指示必須按申請表格一覽表上所列的其中一個數目作出。申請任何其他數目的香港發售股份將不予考慮，且不獲受理。

### 輸入電子認購指示的時間<sup>(1)</sup>

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**：

**2019年1月23日(星期三) – 上午九時正至晚上八時三十分**

**2019年1月24日(星期四) – 上午八時正至晚上八時三十分**

**2019年1月25日(星期五) – 上午八時正至晚上八時三十分**

**2019年1月28日(星期一) – 上午八時正至中午十二時正**

中央結算系統投資者戶口持有人可由2019年1月23日(星期三)上午九時正至2019年1月28日(星期一)中午十二時正(每日24小時，2019年1月28日(星期一)申請截止當日除外)輸入**電子認購指示**。

輸入**電子認購指示**的截止時間為2019年1月28日(星期一)中午十二時正(申請截止日期)或下文「- 10. 惡劣天氣對辦理申請登記的影響」所述的較後時間。

---

附註：

- (1) 香港結算可事先知會中央結算系統結算／託管商參與者及／或中央結算系統投資者戶口持有人而不時決定更改本分節所載的時間。

### 重複申請概不受理

倘閣下疑屬提出重複申請或為閣下的利益提出超過一份申請，由香港結算代理人申請的香港發售股份數目將自動扣除閣下發出的有關指示及／或為閣下的利益而發出的指示所涉及的香港發售股份數目。就考慮有否提出重複申請而言，閣下向香港結算發出或為閣下的利益而向香港結算發出申請香港發售股份的任何**電子認購指示**，一概視作一項實際申請。

## 公司(清盤及雜項條文)條例第40條

為免疑義，本公司及參與編製本招股章程的所有其他各方均確認，每位自行或促使他人發出**電子認購指示**的中央結算系統參與者均有權根據公司(清盤及雜項條文)條例第40條(公司(清盤及雜項條文)條例第342E條所適用者)獲得賠償。

## 個人資料

申請表格內「個人資料」一節適用於本公司、香港證券登記處、收款銀行、聯席保薦人、聯席代表、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商及彼等各自的任何顧問及代理所持有關閣下的個人資料，亦同樣適用於香港結算代理人以外申請人的個人資料。

## 7. 有關以電子方式提出申請的警告

透過向香港結算發出**電子認購指示**認購香港發售股份僅為一項提供予中央結算系統參與者的服務。同樣，透過**白表 eIPO**服務申請香港發售股份亦僅為**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的上限制及服務中斷的可能，閣下務請避免待到最後申請日期方提出電子申請。本公司、董事、聯席保薦人、聯席代表、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透過**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**，謹請中央結算系統投資者戶口持有人避免待最後一刻方於有關系統輸入指示。若中央結算系統投資者戶口持有人在接駁「結算通」電話系統／中央結算系統互聯網系統以發出**電子認購指示**時遇上困難，請：(i) 遞交**白色或黃色**申請表格；或(ii) 於2019年1月28日(星期一)中午十二時正前親臨香港結算的客戶服務中心填妥輸入**電子認購指示**的表格。

## 8. 閣下可提交的申請數目

除代名人外，一概不得就香港發售股份提出重複申請。如閣下為代名人，必須在申請表格「由代名人遞交」的空格內填上每名實益擁有人或(如屬聯名實益擁有人)每名聯名實益擁有人的：

- (i) 賬戶號碼；或
- (ii) 其他身份識別號碼，

如未有填妥此項資料，有關申請將視作為閣下的利益提交。

---

## 如何申請香港發售股份

---

如為閣下的利益以白色或黃色申請表格或向香港結算或透過白表 eIPO 服務發出電子認購指示提交超過一項申請(包括香港結算代理人通過電子認購指示提出申請的部分)，閣下的所有申請將不獲受理。

如申請人是一間非上市公司，而：

- (i) 該公司的主要業務為證券買賣；及
- (ii) 閣下可對該公司行使法定控制權，

則是項申請將視作為閣下的利益提出。

「非上市公司」指其股本證券並無在聯交所上市的公司。

「法定控制權」指閣下：

- (i) 控制該公司董事會的組成；
- (ii) 控制該公司一半以上的投票權；或
- (iii) 持有該公司一半以上已發行股本(不包括無權參與超逾指定金額以外的利潤或資本分派的任何部分股本)。

### 9. 香港發售股份的價格

白色及黃色申請表格內附有一覽表，列出不同股份數目應付的實際金額。

閣下申請認購股份時，必須根據申請表格所載的條款全數支付最高發售價、經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費。

閣下可使用白色或黃色申請表格或透過白表 eIPO 服務申請最少 200 股香港發售股份。認購超過 200 股香港發售股份的每份申請或電子認購指示必須為申請表格一覽表上所列的其中一個數目或指定網站 [www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk) 所指明數目。

倘閣下的申請獲接納，經紀佣金將付予交易所參與者，而證監會交易徵費及聯交所交易費則付予聯交所(倘為證監會交易徵費，則由聯交所代證監會收取)。

有關發售價的進一步詳情，請參閱本招股章程「全球發售的架構—全球發售的定價」。



### 10. 惡劣天氣對辦理申請登記的影響

倘香港於2019年1月28日(星期一)上午九時正至中午十二時正期間任何時間發出：

- (i) 八號或以上熱帶氣旋警告信號；或
- (ii) 「黑色」暴雨警告信號，

則本公司不會如期開始辦理申請登記，而改為在下一個在上午九時正至中午十二時正期間任何時間香港再無發出任何該等警告信號的營業日上午十一時四十五分至中午十二時正開始辦理申請登記。

倘於2019年1月28日(星期一)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八號或以上熱帶氣旋警告信號或「黑色」暴雨警告信號而受到影響，屆時本公司將就有關情況發出公告。

### 11. 公佈結果

本公司預期將於2019年2月1日(星期五)在南華早報(以英文)及香港經濟日報(以中文)以及在本公司網站 [www.maoyan.com](http://www.maoyan.com) 及聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 公佈最終發售價、國際發售踴躍程度、香港公開發售認購水平及香港發售股份分配基準。

香港公開發售的分配結果以及獲接納申請人的香港身份證／護照／香港商業登記號碼將於下列時間及日期按下列方式提供：

- (i) 於不遲於2019年2月1日(星期五)上午九時正登載於本公司網站 [www.maoyan.com](http://www.maoyan.com) 及聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 的公告查閱；
- (ii) 於2019年2月1日(星期五)上午八時正至2019年2月7日(星期四)午夜十二時正期間透過可全日24小時瀏覽分配結果的指定網站 [www.iporeresults.com.hk](http://www.iporeresults.com.hk) (或英文網站 <http://www.eipo.com.hk/en/Allotment>；中文網站：<http://www.eipo.com.hk/zh-hk/Allotment>) 使用「按身份證號碼搜索」功能查閱；
- (iii) 於2019年2月1日(星期五)至2019年2月4日(星期一)的上午九時正至下午十時正致電電話查詢熱線 +852 2862 8669 查詢；
- (iv) 於2019年2月1日(星期五)、2019年2月2日(星期六)及2019年2月4日(星期一)期間在上述所有收款銀行指定分行的營業時間內查閱特備的分配結果小冊子。

---

## 如何申請香港發售股份

---

若本公司通過公佈分配基準及／或公開分配結果接納閣下的購買要約(全部或部分)，即構成一項具約束力的合約，據此，倘全球發售的條件獲達成而並無被終止，閣下必須購買有關的香港發售股份。進一步詳情載於本招股章程「全球發售的架構」一節。

閣下的申請獲接納後，閣下即不得因無意的失實陳述而行使任何補救方法撤回申請。這並不影響閣下可能擁有的任何其他權利。

### 12. 閣下不獲配發香港發售股份的情況

閣下務須注意，在下列情況中，閣下將不獲配發香港發售股份：

(i) 倘閣下的申請遭撤回：

填妥及遞交申請表格或向香港結算或向白表eIPO服務供應商發出電子認購指示，即表示閣下同意不得於開始辦理申請登記時間後第五日或之前(就此而言不包括星期六、星期日或香港公眾假期)撤回閣下的申請或香港結算代理人代閣下提交的申請。此項同意將成為一項與本公司訂立的附屬合約。

根據公司(清盤及雜項條文)條例第40條(公司(清盤及雜項條文)條例第342E條所適用者)，只有在就本招股章程承擔責任的人士根據該條規定發出公告，免除或限制該人士對本招股章程所負責任的情況下，閣下的申請或香港結算代理人代表閣下提出的申請方可於上述第五日或之前撤回。

倘本招股章程其後發出任何補充文件，已遞交申請的申請人將會獲通知須確認其申請。倘申請人接獲通知但並無根據所獲通知的程序確認其申請，則所有未確認的申請一概視作撤回。

閣下的申請或香港結算代理人代表閣下提交的申請一經接納，即不可撤回。就此而言，在報章公佈分配結果，等同確定接納未被拒絕的申請，而倘有關分配基準受若干條件規限或是以抽籤形式進行分配，則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。

---

## 如何申請香港發售股份

---

(ii) 倘本公司或其代理行使酌情權拒絕 閣下的申請：

本公司、聯席代表、白表 eIPO 服務供應商及彼等各自的代理及代名人可全權酌情拒絕或接納任何申請，或僅接納任何部分的申請，而毋須就此提供任何理由。

(iii) 倘香港發售股份的配發無效：

倘上市委員會並無在下列期間內批准股份上市，香港發售股份的配發即告無效：

- 截止辦理申請登記日期起計三個星期內；或
- 如上市委員會在截止辦理申請登記日期後三個星期內知會本公司延長有關期間，則最多在截止辦理申請登記日期後六個星期的較長時間內。

(iv) 倘：

- 閣下提出重複或疑屬重複申請；
- 閣下或 閣下為其利益提出申請的人士已申請或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；
- 閣下並無遵照所載指示填寫申請表格；
- 閣下並無根據指定網站 [www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk) 所載指示、條款及條件填寫透過白表 eIPO 服務發出的電子認購指示；
- 閣下並無妥善付款或 閣下的支票或銀行本票於首次過戶時未能兌現；
- 本公司或聯席代表相信接納 閣下的申請將導致彼等違反適用的證券法或其他法例、規則或規定；或
- 閣下申請認購超過香港公開發售初步提呈發售的 6,618,800 股香港發售股份。

### 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最高發售價每股發售股份 20.40 港元(不包括有關的經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費)，或香港公

---

## 如何申請香港發售股份

---

開發售的條件並無按照本招股章程「全球發售的架構－全球發售的條件」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、證監會交易徵費及聯交所交易費將不計利息退回又或有關支票或銀行本票將不會過戶。

如須退回申請股款，本公司將於2019年2月1日(星期五)或之前向閣下作出。

### 14. 發送／領取股票及退款

閣下將就香港公開發售中獲配發的全部香港發售股份獲發一張股票(惟以黃色申請表格或透過中央結算系統向香港結算發出電子認購指示作出的申請所獲發的股票則如下文所述存入中央結算系統)。

本公司概不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。如閣下以白色或黃色申請表格提出申請，除下文所述親身領取的情況外，下列各項將以普通郵遞方式按申請表格所示地址寄予閣下(如屬聯名申請人，則寄予排名首位的申請人)，郵誤風險由閣下承擔：

- 配發予閣下的全部香港發售股份的股票(就黃色申請表格而言，有關股票將如下文所述存入中央結算系統)；及
- 向申請人(或如屬聯名申請人，則向排名首位的申請人)開出「只准入抬頭人賬戶」的劃線退款支票，退款金額為：(i)若申請全部或部分不獲接納，則為香港發售股份的全部或多繳的申請股款；及／或(ii)若發售價低於最高發售價，則為發售價與申請時繳付的每股發售股份的最高發售價之間的差額(包括經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費，惟不計利息)。

閣下或(如屬聯名申請人)排名首位申請人所提供的香港身份證號碼／護照號碼的部分或會印於閣下的退款支票(如有)上。銀行兌現退款支票前或會要求核實閣下的香港身份證號碼／護照號碼。倘閣下的香港身份證號碼／護照號碼填寫有誤，或會導致閣下的退款支票無效或延遲兌現。

除下文所述發送／領取股票及退款的安排外，任何退款支票及股票預期將於2019年2月1日(星期五)或之前寄發。本公司保留權利在支票或銀行本票過戶前保留任何股票及任何多收股款。

## 如何申請香港發售股份

只有在2019年2月4日(星期一)上午八時正全球發售已成為無條件以及本招股章程「包銷」一節所述終止權利未有行使的情況下，股票方會成為有效證書。投資者如在獲發股票前或股票成為有效證書前買賣股份，須自行承擔一切風險。

### 親身領取

#### (i) 倘閣下使用白色申請表格提出申請

倘閣下申請認購1,000,000股或以上香港發售股份，且已提供申請表格所規定全部資料，可於2019年2月1日(星期五)或我們在報章通知的其他日期上午九時正至下午一時正，親臨香港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室)領取有關退款支票及／或股票。

如閣下為個人申請人並合資格親身領取，閣下不得授權任何其他人士代為領取。如閣下為公司申請人並合資格親身領取，閣下的授權代表須攜同蓋上公司印鑑的授權書領取。個人及授權代表均須於領取時出示香港證券登記處接納的身份證明文件。

如未有在指定領取時間親身領取退款支票及／或股票，有關支票及／或股票將立刻以普通郵遞方式寄往閣下的申請表格所示地址，郵誤風險由閣下承擔。

如閣下申請認購1,000,000股以下香港發售股份，退款支票及／或股票將於2019年2月1日(星期五)或之前以普通郵遞方式寄往有關申請表格所示地址，郵誤風險由閣下承擔。

#### (ii) 倘閣下使用黃色申請表格提出申請

如閣下申請認購1,000,000股或以上香港發售股份，請按上述指示行事。如閣下申請認購1,000,000股以下香港發售股份，退款支票將於2019年2月1日(星期五)或之前以普通郵遞方式寄往有關申請表格所示地址，郵誤風險由閣下承擔。

如閣下使用**黃色**申請表格提出申請，而有關申請全部或部分獲接納，閣下的股票將以香港結算代理人的名義發出，並於2019年2月1日(星期五)或在特別情況下由香港結算或香港結算代理人指定的任何其他日期存入中央結算系統，按申請表格的指示記存於閣下本身或指定的中央結算系統參與者的股份戶口。

---

## 如何申請香港發售股份

---

- 倘閣下透過指定的中央結算系統參與者(中央結算系統投資者戶口持有人除外)提出申請

關於記存於閣下的指定中央結算系統參與者(中央結算系統投資者戶口持有人除外)股份戶口的香港發售股份，閣下可向該中央結算系統參與者查詢閣下獲配發的香港發售股份數目。

- 倘閣下以中央結算系統投資者戶口持有人身份提出申請

本公司將按上文「11. 公佈結果」所述方式公佈中央結算系統投資者戶口持有人的申請結果連同香港公開發售的結果。閣下應查閱本公司刊發的公告，如有任何資料不符，須於2019年2月1日(星期五)或香港結算或香港結算代理人釐定的任何其他日期下午五時正前知會香港結算。緊隨香港發售股份存入閣下的股份戶口後，閣下即可透過「結算通」電話系統及中央結算系統互聯網系統查閱閣下的新戶口結餘。

### (iii) 倘閣下透過白表eIPO服務提出申請

如閣下申請認購1,000,000股或以上香港發售股份而申請全部或部分獲接納，閣下可於2019年2月1日(星期五)或本公司於報章通知發送／領取股票／電子退款指示／退款支票的其他日期的上午九時正至下午一時正，親臨香港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室)領取股票。

倘未有於指定領取時間內親身領取股票，股票將以普通郵遞方式寄往閣下的申請指示所示地址，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，股票(如適用)將於2019年2月1日(星期五)或之前以普通郵遞方式寄往閣下的申請指示所示地址，郵誤風險由閣下承擔。

倘閣下透過單一銀行賬戶提出申請並繳付申請股款，則任何退款將以電子退款指示形式存入該銀行賬戶。倘閣下透過多個銀行賬戶提出申請及繳付申請股款，任何退款將以退款支票形式通過普通郵遞方式寄往閣下的申請指示所示地址，郵誤風險由閣下承擔。

### (iv) 倘閣下透過向香港結算發出電子認購指示提出申請

#### 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，反之，每名發出電子認購指示的中央結算系統參與者或有關指示的每名受益人方被視為申請人。

---

## 如何申請香港發售股份

---

### 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2019年2月1日(星期五)或香港結算或香港結算代理人釐定的任何其他日期存入中央結算系統，記存於閣下指定的中央結算系統參與者的股份戶口或閣下的中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口。
- 本公司預期將於2019年2月1日(星期五)以上文「11. 公佈結果」指明的方式刊登中央結算系統參與者(倘該名中央結算系統參與者為經紀或託管商，本公司將一併刊登有關實益擁有人的資料)的申請結果、閣下的香港身份證號碼／護照號碼或其他身份識別號碼(如屬公司，則為香港商業登記號碼)及香港公開發售的配發基準。閣下應查閱本公司所刊發的公告，如有任何資料不符，須於2019年2月1日(星期五)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知會香港結算。
- 倘閣下指示經紀或託管商代表閣下發出**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2019年2月1日(星期五)透過「結算通」電話系統及中央結算系統互聯網系統(根據香港結算不時有效的《投資者戶口操作簡介》所載程序)查閱閣下獲配發的香港發售股份數目及應收回的退款(如有)金額。緊隨香港發售股份存入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，列出存入閣下中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口的香港發售股份數目，以及存入閣下指定銀行賬戶的退款(如有)金額。
- 有關閣下全部或部分不獲接納的申請而退回的申請股款(如有)及／或發售價與申請時初步支付每股發售股份的最高發售價之間的差額退款(包括經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費，但不計利息)，將於2019年2月1日(星期五)存入閣下的指定銀行賬戶或閣下的經紀或託管商指定的銀行賬戶。

### 15. 股份獲准納入中央結算系統

倘聯交所批准股份上市及買賣，而我們亦符合香港結算的股份收納規定，股份將獲香港結算接納為合資格證券，自股份開始買賣日期或香港結算選擇的任何其他日期起可在中央結算系統內寄存、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營業日在中央結算系統進行交收。

所有在中央結算系統進行的活動均須遵守不時生效的《中央結算系統一般規則》及《中央結算系統運作程序規則》。

投資者應就交收安排的詳情諮詢彼等的股票經紀或其他專業顧問的意見，因為該等安排或會影響彼等的權利及權益。

本公司已作出一切必要安排以讓股份獲准納入中央結算系統。



以下第I-1至I-3頁為本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)發出的會計師報告全文，以供收錄於本招股章程。此會計師報告乃按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」的要求擬備，並以本公司董事及聯席保薦人為收件人。



羅兵咸永道

## 致貓眼娛樂列位董事及摩根士丹利亞洲有限公司及Merrill Lynch Far East Limited就歷史財務資料出具的會計師報告

### 序言

本所(以下簡稱「我們」)謹此就貓眼娛樂(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料作出報告(載於第I-4至I-124頁)，此等歷史財務資料包括於2015年、2016年及2017年12月31日和2018年9月30日的綜合財務狀況表、貴公司於2017年12月31日和2018年9月30日的財務狀況表，以及截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度各年及截至2018年9月30日止九個月(「業績紀錄期」)的綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第I-4至I-124頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其擬備以供收錄於貴公司於2019年1月23日就貴公司在香港聯合交易所有限公司主板進行首次股份上市而刊發的招股章程(「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1.3及2.1所載的呈列及擬備基準擬備真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

## 申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並將我們的意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會（「會計師公會」）頒佈的香港投資通函呈報準則第200號，*投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告*執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註1.3及2.1所載的呈列及擬備基準擬備真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們獲取的證據是充分、適當的，為發表意見提供了基礎。

## 意見

我們認為，就本會計師報告而言，此等歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1.3及2.1所載的呈列及擬備基準，真實而中肯地反映貴公司於2017年12月31日和2018年9月30日的財務狀況和貴集團於2015年、2016年及2017年12月31日及2018年9月30日的綜合財務狀況，以及貴集團於業績紀錄期的綜合財務表現及綜合現金流量。

## 審閱追加期間的比較財務資料

我們已審閱貴集團追加期間的比較財務資料，此等財務資料包括截至2017年9月30日止九個月的綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及其他解釋資料（「追加期間的比較財務資料」）。貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1.3及2.1所載的呈列及擬備基準，擬備及列報追加期間的比較財務資料。我們的責任是根據我們的審閱，對追加期間的比較財務資料作出結論。我們已根據國際審計及鑒證準則理事會（「審計

及鑒證準則理事會」)頒佈的國際審閱準則第2410號，由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱進行審閱。審閱包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。按照我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信，就本報告而言，追加期間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1.3及2.1所載的呈列及擬備基準擬備。

根據香港聯合交易所有限公司主板上市規則(「上市規則」)及公司(清盤及雜項條文)條例下事項出具的報告

### 調整

在擬備歷史財務資料時，未對第I-4頁中所述的相關財務報表作出任何調整。

### 股利

我們參考歷史財務資料附註13，該附註說明 貴公司並無就業績紀錄期支付任何股利。

### 貴公司並無法定財務報表

貴公司自註冊成立日期並未有擬備任何法定財務報表。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港

2019年1月23日

## I 貴集團之歷史財務資料

下文所載為歷史財務資料，其構成本會計師報告的一部分。

貴集團於業績紀錄期的財務報表(「相關財務報表」)(歷史財務資料乃據此編製)已由羅兵咸永道會計師事務所根據國際審計及鑒證準則理事會(「國際審計及鑒證準則理事會」)頒佈的國際審計準則審計。

歷史財務資料乃以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明者外，所有數值均已四捨五入至最近之千位數(人民幣千元)。

### 綜合全面收益表

	附註	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
		2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (未經審計)	2018年 人民幣千元
收益	6	596,738	1,377,512	2,547,982	1,534,593	3,062,332
收益成本	7	(298,184)	(489,886)	(805,954)	(469,056)	(1,099,951)
毛利		298,554	887,626	1,742,028	1,065,537	1,962,381
銷售及營銷開支	7	(1,521,094)	(1,027,775)	(1,419,510)	(921,753)	(1,724,372)
一般及行政開支	7	(76,294)	(332,284)	(381,270)	(262,616)	(341,307)
其他(虧損)/收益淨額	8	(2,005)	(22,297)	(7,276)	35,985	(38,297)
經營虧損		(1,300,839)	(494,730)	(66,028)	(82,847)	(141,595)
財務收入/(成本)淨額	10	29	(3,604)	(11,245)	(11,875)	(1,460)
分佔以權益法入賬的 投資溢利/(虧損)	16	—	—	1,439	—	(2,184)
除所得稅前虧損		(1,300,810)	(498,334)	(75,834)	(94,722)	(145,239)
所得稅抵免/(開支)	11	3,378	(9,828)	(179)	(57,383)	1,296
年/期內虧損		<u>(1,297,432)</u>	<u>(508,162)</u>	<u>(76,013)</u>	<u>(152,105)</u>	<u>(143,943)</u>
以下人士應佔虧損：						
— 貴公司權益持有人		(1,297,432)	(508,162)	(75,469)	(151,751)	(142,873)
— 非控股權益		—	—	(544)	(354)	(1,070)
		<u>(1,297,432)</u>	<u>(508,162)</u>	<u>(76,013)</u>	<u>(152,105)</u>	<u>(143,943)</u>
貴公司權益持有人應佔每股虧損 (以每股人民幣元列示)						
— 基本及攤薄	12	<u>(6.76)</u>	<u>(2.65)</u>	<u>(0.39)</u>	<u>(0.79)</u>	<u>(0.74)</u>

## 綜合全面收益表

附註	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
年／期內虧損	(1,297,432)	(508,162)	(76,013)	(152,105)	(143,943)
其他全面(虧損)／收益：					
其後可重新分類為 損益的項目					
貨幣換算差額	—	—	(275)	—	528
年／期內全面虧損總額	(1,297,432)	(508,162)	(76,288)	(152,105)	(143,415)
以下人士應佔全面虧損 總額：					
— 貴公司權益持有人	(1,297,432)	(508,162)	(75,609)	(151,751)	(142,473)
— 非控股權益	—	—	(679)	(354)	(942)
年／期內全面虧損總額	(1,297,432)	(508,162)	(76,288)	(152,105)	(143,415)

## 綜合財務狀況表

	附註	於12月31日			於9月30日
		2015年	2016年	2017年	2018年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>資產</b>					
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備	14	13,729	3,575	31,795	29,228
無形資產	15	—	—	5,608,223	5,423,931
以權益法入賬的投資	16	—	—	39,073	36,889
按公允價值計入損益的金融資產	18	—	—	32,801	38,801
遞延所得稅資產	19	3,378	—	3,497	4,459
		<u>17,107</u>	<u>3,575</u>	<u>5,715,389</u>	<u>5,533,308</u>
<b>流動資產</b>					
存貨	20	1,787	288	3,646	11,514
應收賬款	21	188,738	140,827	311,000	379,226
預付款項、押金及其他應收款項	22	356,779	321,009	875,487	1,679,014
按公允價值計入損益的金融資產	18	—	—	963,139	293,427
現金及現金等價物	23	63,749	1,102,226	1,170,130	1,210,602
		<u>611,053</u>	<u>1,564,350</u>	<u>3,323,402</u>	<u>3,573,783</u>
<b>資產總值</b>		<u><u>628,160</u></u>	<u><u>1,567,925</u></u>	<u><u>9,038,791</u></u>	<u><u>9,107,091</u></u>
<b>權益</b>					
股本	29	—	—	—	130
儲備	30	77,348	274,344	5,838,285	6,094,373
累計虧損		(1,297,432)	(259,942)	(318,064)	(460,937)
<b>貴公司權益持有人應佔權益</b>		<u>(1,220,084)</u>	<u>14,402</u>	<u>5,520,221</u>	<u>5,633,566</u>
非控股權益		—	—	11,062	4,829
<b>權益總額</b>		<u>(1,220,084)</u>	<u>14,402</u>	<u>5,531,283</u>	<u>5,638,395</u>
<b>負債</b>					
<b>非流動負債</b>					
遞延所得稅負債	19	—	4,150	221,776	201,119
<b>流動負債</b>					
借款	24	—	—	—	500,000
可轉換債券	25	—	381,862	—	—
按公允價值計入損益的金融負債	26	—	—	—	353,086
應付賬款	27	36,096	124,745	331,198	325,807
其他應付款項、應計費用及 其他負債	28	1,812,148	1,034,683	2,932,551	2,061,474
即期所得稅負債		—	8,083	21,983	27,210
		<u>1,848,244</u>	<u>1,549,373</u>	<u>3,285,732</u>	<u>3,267,577</u>
<b>負債總額</b>		<u>1,848,244</u>	<u>1,553,523</u>	<u>3,507,508</u>	<u>3,468,696</u>
<b>權益及負債總額</b>		<u><u>628,160</u></u>	<u><u>1,567,925</u></u>	<u><u>9,038,791</u></u>	<u><u>9,107,091</u></u>

## 貴公司財務狀況表

	於12月31日 2017年 人民幣千元	於9月30日 2018年 人民幣千元
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
於一間附屬公司的投資	—	22,200,000
<b>流動資產</b>		
預付款項、押金及其他應收款項	—	13,738
現金及現金等價物	—	336,993
	—	350,731
<b>資產總值</b>	—	22,550,731
<b>權益</b>		
股本	—	130
儲備	—	22,199,994
累計虧損	—	(2,479)
<b>權益總額</b>	—	22,197,645
<b>負債</b>		
<b>流動負債</b>		
按公允價值計入損益的金融負債(附註26)	—	353,086
<b>負債總額</b>	—	353,086
<b>權益及負債總額</b>	—	22,550,731

## 綜合權益變動表

	附註	貴公司權益持有人應佔				非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
		股本	儲備	累計虧損	合計		
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
於2015年1月1日		—	—	—	—	—	
全面虧損							
年內虧損		—	—	(1,297,432)	(1,297,432)	—	(1,297,432)
與 貴公司權益持有人之交易							
權益持有人注資		—	50,000	—	50,000	—	50,000
以股份為基礎的報酬開支		—	27,348	—	27,348	—	27,348
與 貴公司權益持有人之 交易總額		—	77,348	—	77,348	—	77,348
於2015年12月31日		—	77,348	(1,297,432)	(1,220,084)	—	(1,220,084)
於2016年1月1日		—	77,348	(1,297,432)	(1,220,084)	—	(1,220,084)
全面虧損							
年內虧損		—	—	(508,162)	(508,162)	—	(508,162)
與 貴公司權益持有人之交易							
權益持有人注資		—	5,556	—	5,556	—	5,556
以股份為基礎的報酬開支		—	202,712	—	202,712	—	202,712
權益持有人出資		—	(28,619)	1,545,652	1,517,033	—	1,517,033
可轉換債券－權益部份 (除稅後)	25	—	17,347	—	17,347	—	17,347
與 貴公司權益持有人之 交易總額		—	196,996	1,545,652	1,742,648	—	1,742,648
於2016年12月31日		—	274,344	(259,942)	14,402	—	14,402



	附註	貴公司權益持有人應佔				非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
		股本	儲備	累計虧損	合計		
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
於2017年1月1日		—	274,344	(259,942)	14,402	—	14,402
全面虧損							
年內虧損		—	—	(75,469)	(75,469)	(544)	(76,013)
其他全面虧損							
— 貨幣換算差額		—	(140)	—	(140)	(135)	(275)
全面虧損總額		—	(140)	(75,469)	(75,609)	(679)	(76,288)
與 貴公司權益持有人之交易							
權益持有人注資		—	500,000	—	500,000	—	500,000
與股本融資有關的							
專業服務費		—	(16,000)	—	(16,000)	—	(16,000)
業務合併	32	—	4,667,820	—	4,667,820	7,170	4,674,990
以股份為基礎的報酬開支		—	184,542	—	184,542	—	184,542
權益持有人出資		—	257,142	—	257,142	—	257,142
業務合併產生的非控股權益	32	—	—	—	—	6,171	6,171
與非控股權益之交易	32	—	(8,400)	—	(8,400)	(1,600)	(10,000)
終止可轉換債券的換股權	25	—	(21,023)	17,347	(3,676)	—	(3,676)
與 貴公司權益持有人之 交易總額		—	5,564,081	17,347	5,581,428	11,741	5,593,169
於2017年12月31日		—	5,838,285	(318,064)	5,520,221	11,062	5,531,283
(未經審計)							
於2017年1月1日		—	274,344	(259,942)	14,402	—	14,402
全面虧損							
期內虧損		—	—	(151,751)	(151,751)	(354)	(152,105)
與 貴公司權益持有人之交易							
業務合併	32	—	4,667,820	—	4,667,820	7,170	4,674,990
以股份為基礎的報酬開支		—	151,339	—	151,339	—	151,339
權益持有人出資		—	257,142	—	257,142	—	257,142
業務合併產生的非控股權益	32	—	—	—	—	6,171	6,171
終止可轉換債券的換股權	25	—	(21,023)	17,347	(3,676)	—	(3,676)
與 貴公司權益持有人之 交易總額		—	5,055,278	17,347	5,072,625	13,341	5,085,966
於2017年9月30日		—	5,329,622	(394,346)	4,935,276	12,987	4,948,263

	附註	貴公司權益持有人應佔				非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
		股本	儲備	累計虧損	合計		
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
於2018年1月1日		—	5,838,285	(318,064)	5,520,221	11,062	5,531,283
全面虧損							
年內虧損		—	—	(142,873)	(142,873)	(1,070)	(143,943)
其他全面收益							
— 貨幣換算差額		—	400	—	400	128	528
全面虧損總額		—	400	(142,873)	(142,473)	(942)	(143,415)
與 貴公司權益持有人之交易							
根據重組發行之股份	29	130	—	—	130	—	130
償付收購北京微格時代的 購買代價	32	—	156,400	—	156,400	—	156,400
以股份為基礎的報酬開支		—	99,288	—	99,288	—	99,288
附屬公司清盤／出售		—	—	—	—	(5,291)	(5,291)
與 貴公司權益持有人之 交易總額		130	255,688	—	255,818	(5,291)	250,527
於2018年9月30日		130	6,094,373	(460,937)	5,633,566	4,829	5,638,395

## 綜合現金流量表

附註	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月		
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元	
<b>經營活動所得現金流量</b>						
經營(所用)/所得現金	33	(989,656)	64,733	1,082,932	676,661	(1,412,618)
已付利息		—	—	—	—	(3,454)
已付所得稅		—	—	(8,876)	(8,875)	(17,459)
<b>經營活動(所用)/所得現金淨額</b>		<b>(989,656)</b>	<b>64,733</b>	<b>1,074,056</b>	<b>667,786</b>	<b>(1,433,531)</b>
<b>投資活動所得現金流量</b>						
購買物業、廠房及設備	14	(10,635)	(29,602)	(25,748)	(18,863)	(7,039)
購買無形資產	15	—	—	—	—	(1,896)
就業務合併作出的付款 (扣除所得現金)	32	—	—	(103,516)	(103,516)	—
按公允價值計入損益的 金融資產之付款	18	—	(3,450,000)	(10,755,000)	(7,350,000)	(3,140,200)
出售按公允價值計入損益的 金融資產所得款項	18	—	3,454,322	9,827,563	6,667,573	3,784,155
已收利息		29	1,387	1,991	1,361	2,578
以權益法入賬的投資付款	16	—	—	(25,334)	—	—
出售附屬公司		—	—	—	—	(12,495)
<b>投資活動(所用)/所得現金淨額</b>		<b>(10,606)</b>	<b>(23,893)</b>	<b>(1,080,044)</b>	<b>(803,445)</b>	<b>625,103</b>
<b>融資活動所得現金流量</b>						
發行可轉換債券所得款項	25	—	400,000	—	—	—
償還可轉換債券	25	—	—	(400,000)	(400,000)	—
發行按公允價值計入損益的 金融負債所得款項	26	—	—	—	—	350,011
來自權益持有人的融資 注資所得款項		1,014,011	592,081	—	—	—
		50,000	5,556	500,000	—	131

	附註	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
		2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
與股本融資有關的專業服務費付款		—	—	(16,000)	—	—
短期借款所得款項	24	—	—	—	—	500,000
收購非全資附屬公司額外股權		—	—	(10,000)	—	—
附屬公司清盤		—	—	—	—	(1,078)
<b>融資活動所得／(所用)現金淨額</b>		<u>1,064,011</u>	<u>997,637</u>	<u>74,000</u>	<u>(400,000)</u>	<u>849,064</u>
現金及現金等價物增加／ (減少)淨額		63,749	1,038,477	68,012	(535,659)	40,636
年／期初的現金及現金等價物		—	63,749	1,102,226	1,102,226	1,170,130
現金及現金等價物匯兌虧損		—	—	(108)	(5)	(164)
<b>年／期末的現金及現金等價物</b>		<u>63,749</u>	<u>1,102,226</u>	<u>1,170,130</u>	<u>566,562</u>	<u>1,210,602</u>

## II 歷史財務資料附註

### 1 一般資料、重組及呈列基準

#### 1.1 一般資料

貓眼娛樂(前稱Entertainment Plus, 其後稱Maoyan Entertainment Plus)(「貴公司」)於2017年12月8日根據開曼群島公司法(1961年第三號法例第22章, 經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。貴公司註冊辦事處地址為Walkers Corporate Limited, Cayman Corporate Centre, 27 Hospital Road, George Town, Grand Cayman KY1-9008, Cayman Islands。

貴公司為一間投資控股公司。貴公司及其附屬公司(包括結構性實體)(統稱「貴集團」)在中華人民共和國(「中國」)主要從事向用戶提供在線娛樂票務、娛樂內容服務、娛樂電商服務、廣告服務及其他(「上市業務」)。

除另有指明者外, 該財務資料乃以人民幣呈列。

#### 1.2 貴集團的歷史及重組

##### 貴集團的歷史

於貴公司註冊成立及下文所述的分拆安排完成前, 部分與電影院的本地化運營、票務及選座服務相關的上市業務(「在線電影票務業務」或「包括業務」)乃透過美團點評的業務單位經營。

於2015年5月27日, 天津貓眼微影文化傳媒有限公司(「天津貓眼微影」)由王興先生及穆榮均先生(彼等亦為美團點評的創始人)根據中國法律註冊成立。天津貓眼微影註冊成立的初始資金乃由美團點評動用其累計一般營運資金提供。

於2016年4月20日, 王興先生及穆榮均先生將彼等各自於天津貓眼微影的股權轉讓予上海三快科技有限公司(「上海三快科技」)及北京三快科技有限公司(「北京三快科技」), 該兩家公司分別由王興先生及穆榮均先生直接擁有。上海三快科技及北京三快科技為由美團點評根據獨立系列的合約安排控制的經營實體。於股權轉讓完成後, 上海三快科技及北京三快科技分別持有天津貓眼微影68%及32%的權益。彼等的股權因有限合夥企業向僱員激勵計劃(「ESOP平台」)增資而被進一步攤薄。

於2016年4月, 美團點評與天津貓眼微影訂立分拆協議, 據此, 先前由美團點評擁有的在線電影票務業務(包括有關管理層及僱員以及經營資產及負債)均轉讓予天津貓眼微影(「分拆」)。分拆已於2016年7月31日完成。

於2016年5月27日，上海光線投資控股有限公司（「光線控股」）及北京光線傳媒股份有限公司（「光線傳媒」），一間於深圳證券交易所上市且由王長田先生透過光線控股控制的公司）與上海三快科技及北京三快科技訂立股權收購協議，據此：(i)光線控股向北京三快收購天津貓眼微影28.8%股權，代價為光線控股所擁有的176,016,506股光線傳媒股份，並向上海三快科技收購天津貓眼微影的9.6%股權，代價為約人民幣800百萬元；(ii)光線傳媒向上海三快科技收購天津貓眼微影的19%股權，代價為人民幣1,583百萬元。因此，光線傳媒及光線控股合共持有天津貓眼微影的57.40%股權。於2017年8月25日，光線控股進一步向上海三快科技收購天津貓眼微影的19.7%股權，代價為人民幣1,776百萬元。

於2017年9月20日，光線控股將其持有的11.1%天津貓眼微影股權轉讓予光線傳媒，代價為人民幣999,900,000元，其後，天津貓眼微影由光線控股、光線傳媒、上海三快科技及ESOP平台分別持有47.0%、30.1%、12.9%及10.0%股權。

於2017年9月21日，林芝利新信息技術有限公司（「林芝利新」）（一間由騰訊控股有限公司（「騰訊」）指定持有 貴公司權益的實體）及北京微影時代科技有限公司（「北京微影時代」）與天津貓眼微影訂立增資協議，據此，林芝利新及北京微影時代分別同意認購天津貓眼微影6.6%及27.6%股權（「騰訊及北京微影交易」）。因此，林芝利新及北京微影時代向天津貓眼微影轉讓其各自全資附屬公司深圳市瑞海方圓科技有限公司（「瑞海方圓」）及北京微格時代娛樂科技有限公司（「北京微格時代」）的全部股權，作為騰訊及北京微影交易的代價。騰訊及北京微影交易已於2017年9月25日完成。

於2017年10月25日，林芝利新與光線控股訂立股權收購協議，以收購天津貓眼微影2.5%股權，代價為人民幣500百萬元。於同日，林芝利新與天津貓眼微影訂立增資協議，據此，林芝利新同意額外認購天津貓眼微影2.4%股權，代價為人民幣500百萬元。於股權收購協議及增資協議完成後，天津貓眼微影由光線控股、光線傳媒、上海三快科技、林芝利新、北京微影時代及ESOP平台（「登記股東」）分別持有27.80%、19.35%、8.27%、11.23%、26.92%及6.43%股權。

**重組**

於緊接重組(定義見下文)前及於業績紀錄期，上市業務主要由天津貓眼微影及其附屬公司(主要包括北京貓眼文化傳媒有限公司(「北京貓眼」)、天津貓眼影業有限公司(「貓眼影業」)、北京微格時代、天津貓眼企業管理諮詢有限公司(「貓眼企業」)、瑞海方圓及天津貓眼現場科技有限公司(「貓眼現場合資企業」)(統稱「經營實體」))經營，並受登記股東控制。

為籌備 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板的首次公開發售及上市， 貴集團對 貴集團現時旗下公司的公司架構進行重組(「重組」)。

重組主要涉及以下步驟：

於2017年12月8日， 貴公司在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。於註冊成立後， 貴公司向初始認購人發行一股面值為0.0001美元的普通股，並隨後將該股股份轉讓予Vibrant Wide Limited(「Vibrant Wide」，一間於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立並由王長田先生全資擁有的公司)。

於2017年12月12日，Maoyan Entertainment (BVI) Ltd.(「Maoyan Entertainment BVI」)於英屬處女群島註冊成立為有限公司，為 貴公司的直接全資附屬公司。

於2018年1月4日，貓眼娛樂(香港)有限公司(「貓眼娛樂香港」)於香港註冊成立為Maoyan Entertainment BVI的直接全資附屬公司。

於2018年2月5日，貓眼娛樂香港根據中國法律成立天津貓眼微影科技有限公司(「外商獨資企業」)為其在中國的外商獨資企業。

於2018年7月20日， 貴公司、天津貓眼微影及天津貓眼微影股東的離岸投資工具(包括Vibrant Wide、光線傳媒的全資擁有公司香港影業國際有限公司、鄭志昊先生的全資擁有公司Rhythm Brilliant Limited、美團點評全資擁有公司Inspired Elite Investments Limited、北京微影時代的全資擁有公司Weying (BVI) Limited及騰訊的全資擁有公司意像之旗投資(香港)有限公司)(合稱「離岸股東」)以及登記股東訂立購股協議，據此，離岸股東同意認購 貴公司若干數目股份以大體上反映各登記股東於天津貓眼微影的權利、責任及股權。

根據外商獨資企業、經營實體及登記股東於2018年7月20日訂立的一系列合約協議（統稱「合約安排」），外商獨資企業能夠在中國法律法規允許的範圍內有效控制、確認及收取經營實體的業務及經營產生的絕大部分經濟利益。因此，經營實體被視為 貴公司的受控制結構性實體及由 貴公司合併入賬。有關合約安排的進一步詳情載於下文附註2.2.1。

於重組完成後， 貴公司成為 貴集團現時旗下公司的最終控股公司。



貴集團主要附屬公司於本報告日期及2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年9月30日的詳情載列如下：

公司名稱	成立/註冊 成立地點	註冊資本/ 已發行資本詳情	所佔股權百分比				主要業務
			於12月31日		於9月30日		
			2015年	2016年	2017年	2018年	
Maoyan Entertainment BYI (附註9)	英屬處女 群島	50,000美元 (「美元」)	不適用	不適用	100.00%	100.00%	投資控股
貓眼娛樂香港(附註9)	香港	10,000港元 (「港元」)	不適用	不適用	100.00%	100.00%	投資控股
天津貓眼微影文化傳媒有限公司(附註4)	中國	人民幣 86,457,811元	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	電影票務服務、電影投資及 發行
北京貓眼(附註5)	中國	人民幣 10,000,000元	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	電影票務服務、電影投資及 發行
新疆貓眼網絡科技有限公司(附註6)	中國	人民幣 10,000,000元	不適用	100.00%	100.00%	100.00%	電影票務服務、電影投資及 發行
貓眼影業(附註9)	中國	人民幣 50,000,000元	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	電影票務服務、電影投資及 發行
貓眼企業(附註9)	中國	人民幣 1,000,000元	不適用	100.00%	100.00%	100.00%	電影票務服務、電影投資及 發行
北京捷通無限科技有限公司(「捷通無限」) (附註8)	中國	人民幣 30,000,000元	不適用	不適用	76.60%	不適用	電影票務服務、電影投資及 發行
北京微格時代(附註7、9)	中國	人民幣 5,000,000元	不適用	不適用	100.00%	100.00%	電影票務服務、演出票務服 務
瑞海方圓(附註9)	中國	人民幣 200,000,000元	不適用	不適用	100.00%	100.00%	在線電影票務服務

公司名稱	成立/註冊 成立地點	成立/註冊成立日期	註冊資本/ 已發行資本詳情	所佔股權百分比				主要業務
				於12月31日		於9月30日		
				2015年	2016年	2017年	2018年	
新疆微影網絡科技有限公司(「新疆微影」) (附註9、10)	中國	2015年12月11日	人民幣 5,000,000元	不適用	不適用	51.00%	30.00%	電影票務服務、演出票務服 務
北京澤天影合科技有限公司(附註9)	中國	2017年7月26日	人民幣 1,000,000元	不適用	不適用	100.00%	100.00%	電影投資及發行
香港微影人達有限公司(附註9)	中國	2016年3月15日	1,000,000港元	不適用	不適用	67.00%	67.00%	電影票務服務、演出票務服 務
新疆貓眼現場網絡科技有限公司(附註9)	中國	2017年12月21日	人民幣 10,000,000元	不適用	不適用	100.00%	100.00%	電影票務服務、演出票務服 務
天津貓眼微影科技有限公司(附註9)	中國	2018年2月5日	2,100,000美元	不適用	不適用	不適用	100.00%	計算機技術研究、開發、諮 詢；售票代理；電影項目技 術諮詢等
新疆美貓網絡科技有限公司(附註1、9)	中國	2018年3月26日	人民幣 5,000,000元	不適用	不適用	不適用	不適用	計算機技術研究、開發、諮 詢等
貓眼現場合資企業(附註9)	中國	2018年6月19日	人民幣 1,000,000元	不適用	不適用	不適用	100.00%	計算機技術研究、開發、諮 詢等
上海格新網絡科技有限公司(附註2、9)	中國	2014年10月23日	人民幣 1,000,000元	不適用	不適用	100.00%	不適用	網絡技術服務、開發、諮 詢；售票代理；電子商務等

公司名稱	成立/註冊 成立地點	成立/註冊成立日期	註冊資本/ 已發行資本詳情	所佔股權百分比			主要業務	
				於12月31日		於9月30日		
				2015年	2016年	2017年		
馬來西亞微影有限公司(附註3、9)	馬來西亞	2016年7月11日	400,000 馬來西亞令吉 (「令吉」)	不適用	不適用	100.00%	100.00%	娛樂、在線電影票務、電影、娛樂節目、體育賽事、廣播節目等
天津美貓文化傳媒有限公司(附註9)	中國	2018年11月22日	人民幣 5,000,000元	不適用	不適用	不適用	100.00%	電影投資及發行

附註1：新疆美貓網絡科技有限公司並無從事任何業務，並已於2018年7月4日出售予個人股東LIU Wanjun。

附註2：上海格新網絡科技有限公司並無從事任何業務且已於2018年7月進行清盤。

附註3：馬來西亞微影有限公司並無從事任何業務，並已於2018年8月轉讓予個人股東LIU Mengmeng。

附註4：天津貓眼微影截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度的法定財務報表已分別由信永中和會計師事務所、北京興華會計師事務所及信永中和會計師事務所審計。

附註5：北京貓眼截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度的法定財務報表已分別由信永中和會計師事務所、北京興華會計師事務所及信永中和會計師事務所審計。

附註6：新疆貓眼網絡科技有限公司截至2016年及2017年12月31日止年度的法定財務報表已分別由北京興華會計師事務所及信永中和會計師事務所審計。

附註7：北京微格時代截至2016年12月31日止年度的法定財務報表已由立信會計師事務所(特殊普通合伙)審計。

附註8：捷通無限截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度的法定財務報表已分別由北京興華會計師事務所、北京金瑞永大會計師事務所及北京金瑞永大會計師事務所審計。於2018年8月10日，貴集團向捷通無限的個人少數股東姜春陽出售捷通無限的76.60%股權，代價為人民幣22,000,000元(附註15)。

附註9：毋須進行法定審計。

附註10：貴集團於2018年8月向個人股東米國永出售新疆微影的21%股權(附註16)。

### 1.3 呈列基準

於緊接重組前，上市業務主要透過經營實體經營，並受登記股東控制。根據重組，經營實體及上市業務均受到外商獨資企業的有效控制，並最終透過合約安排受到 貴公司的有效控制。 貴公司及新註冊成立的公司於重組前均無參與任何其他業務，故不符合業務的定義。重組純粹是上市業務的重組，並不涉及有關公司的管理層變動，故上市業務的最終擁有人大致上維持不變。因此，重組後的 貴集團被視為透過 貴公司經營上市業務的延續。 貴集團現時旗下公司的歷史財務資料乃按綜合基準編製，並使用上市業務於所有呈列期間的各賬面值進行呈列。

於業績紀錄期，包括業務的歷史財務資料乃按下列方式計入歷史財務資料。

明確識別為與包括業務有關的美團點評交易及結餘綜合計入歷史財務資料，而明確識別為與其他美團點評業務有關者則並無計入財務資料。

美團點評應佔的稅項開支乃根據個別實體於有關個別稅務司法權區應佔的稅項開支按不同報稅基準計算得出。根據分拆，美團點評的稅項虧損不會在包括業務與其他美團點評業務之間進行分配。於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產包括已分配稅項虧損及識別為附屬公司層面(包括包括業務)的稅項虧損及暫時性差額。

銷售及營銷開支乃按分部收益的比例進行分配。對其他配套部門開支作出的分配(包括物業成本及水電費)乃根據各業務單位的員工人數釐定。

公司間的交易、結餘及 貴集團現時旗下公司間交易的未變現收益／虧損乃於綜合入賬時對銷。

## 2 重大會計政策概要

編製歷史財務資料時應用的主要會計政策載於下文。除另有說明者外，該等政策於呈列的各個年度內貫徹應用。

### 2.1 編製基準

貴集團的歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。

歷史財務資料乃根據歷史成本慣例編製，當中已就對以公允價值入賬的按公允價值計入損益的金融資產及金融負債的重估作出修訂。

編製符合國際財務報告準則的歷史財務資料需要使用若干重大會計估計。在應用 貴集團的會計政策時，管理層亦需要作出判斷。涉及大量判斷或複雜因素的範圍，或假設及估計對歷史財務資料屬重大者乃於下文附註4中披露。

#### 應用國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號

國際財務報告準則第9號「金融工具」說明金融資產及金融負債的分類、計量及確認方式，並引入對沖會計法的新規則及金融資產的新減值模式。該項準則於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效，並可提前應用。

國際財務報告準則第15號「客戶合約的收益」取代過往的收益準則國際會計準則第18號「收益」及國際會計準則第11號「建設合約」及相關詮釋。該項準則於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效，並可提前應用。

貴集團已選擇於整個業績紀錄期貫徹應用國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號。

#### 尚未採納的新準則及詮釋

於2018年1月1日已頒佈但尚未生效，且未獲 貴集團於業績紀錄期提前採納的準則、修訂及詮釋載列如下：

		於以下日期或之後 開始的年度期間生效
國際財務報告準則第16號	租賃	2019年1月1日
國際財務報告詮釋委員會第23號	所得稅處理之不確定性	2019年1月1日
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂本)	投資者及其聯營公司或合資企業 之間出售或注入資產	待定
國際會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合資企業之長期權益	2019年1月1日
國際財務報告準則之修訂	國際財務報告準則2015年至 2017年週期之年度改進	2019年1月1日
國際會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、削減或結算	2019年1月1日
國際財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償的提前還款特性	2019年1月1日
國際財務報告準則第17號	保險合約	2021年1月1日
國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義	2020年1月1日
國際會計準則第1號及國際會計 準則第8號(修訂本)	重大的定義	2020年1月1日

除下文所載者外，該等修訂及詮釋預期不會對 貴集團的歷史財務資料造成重大影響：

國際財務報告準則第16號「租賃」說明租賃的定義、租賃確認及計量方式。該項準則取代國際會計準則第17號「租賃」及相關詮釋。 貴集團為目前分類為經營租賃的辦公室物業的承租人。 貴集團目前有關該等租賃的會計政策載於附註2.25。誠如附註34所載，於2018年9月30日， 貴集團不可撤銷經營租賃下的未來最低租賃付款總額為人民幣51,547,000元，其並未反映於綜合財務狀況表。國際財務報告準則第16號訂明租賃會計處理方法的新條文，未來將不會允許承租人於綜合財務狀況表以外確認若干租賃。取而代之，全部經營租賃必須以資產(就使用權而言)及金融負債(就付款責任而言)的形式確認。因此，各項租賃將於 貴集團的綜合財務狀況表內呈列。少於12個月的短期租賃及低價值資產的租賃獲豁免遵守報告責任。因此，新準則將導致綜合財務狀況表內的使用權資產增加及金融負債增加，並將影響相關比率，例如令債務對資本比率上升。未來，於綜合全面收益表中，租賃將確認為折舊及攤銷，而不再以物業租金及相關開支入賬。租賃負債的利息開支與財務成本項下的折舊及攤銷分開呈列。因此，於其他條件相同的情況下物業租賃及相關開支將會減少，而折舊及攤銷以及利息開支將會增加。使用權資產的直線折舊及對租賃負債應用的實際利率法兩者將導致租約首年自損益扣除的開支總額增加，而其後租期的開支將有所減少。預期將不會於2019年財政年度前應用新準則，包括對過往年度的調整。根據初步估計，管理層預期國際財務報告準則第16號將會影響上述的財務狀況，但不會對 貴集團的財務表現造成重大影響。

## 2.2 附屬公司

### 2.2.1 綜合

附屬公司指 貴集團擁有控制權的所有實體(包括結構性實體)。倘 貴集團就參與實體所得可變動回報承擔風險或享有權利，並能透過其對該實體之活動的指揮權影響該等回報，則 貴集團對該實體有控制權。附屬公司自控制權轉移至 貴集團之日起開始綜合入賬。彼等自控制權喪失之日起終止綜合入賬。

集團內公司間的交易、結餘及交易的未變現收入予以抵銷。除非交易有證據顯示所轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦予以抵銷。於必要時，會對附屬公司呈報之金額作出修訂，以與 貴集團之會計政策一致。

(a) 透過合約安排控制的附屬公司

誠如附註 1.2 所述，外商獨資企業已與天津貓眼微影及其登記股東訂立合約安排，有關安排可使外商獨資企業與 貴集團：

- 對經營實體行使有效控制權；
- 行使經營實體的權益持有人投票權；
- 收取經營實體所產生的絕大部份經濟利益及回報，作為外商獨資企業提供技術支援、諮詢及其他服務的代價（由外商獨資企業酌情決定）；
- 取得不可撤回及獨家權利以象徵式代價向天津貓眼微影的登記股東購買該公司的所有股權，惟相關政府機關要求以另一金額作為購買代價則除外，於該情況下購買代價將為有關機關所要求的金額。倘相關政府機關要求以象徵式代價以外的金額作為購買代價，則天津貓眼微影登記股東將向外商獨資企業退回彼等所收取的購買代價。應外商獨資企業的要求，天津貓眼微影登記股東於外商獨資企業行使其購買權後，將即時及無條件地向外商獨資企業（或其於 貴集團內的指定人士）轉讓彼等各自於天津貓眼微影的股權。
- 自天津貓眼微影的登記股東取得以該公司股權所作出的質押，以作為（其中包括）履行彼等於合約安排項下的責任的擔保。

貴集團並無於經營實體中擁有任何股權。然而，由於合約安排，貴集團有權獲得其參與經營實體所得的可變回報，並有能力透過其於經營實體之權力影響該等回報，故被視為對經營實體有控制權。因此，貴公司將經營實體視為受控制結構性實體，並將該等實體的財務狀況及經營業績綜合計入 貴集團於業績紀錄期的歷史財務資料中。

儘管如此，現時及未來中國法律及法規的詮釋及應用仍然存在不確定性。根據其法律顧問的意見，貴集團董事認為，使用合約安排並不違反相關法律及法規的規定。

(b) 出售附屬公司

當 貴集團不再擁有控制權時，在實體的任何保留權益會重新計量至於失去控制權當日的公允價值，賬面值的變動在綜合全面收益表中確認。公允價值為其後將保留權益作為聯營公司、合資企業或金融資產入賬時的初始賬面值。此外，先前就該實體於其他全面收

益中確認的任何數額會假定 貴集團已直接處置相關資產或負債而入賬。這意味先前在其他全面收益中確認的數額會重新分類至綜合全面收益表或轉撥至適用的國際財務報告準則所指定／允許的另一權益類別。

(c) 業務合併

除重組外，不論是收購權益工具或其他資產，所有業務合併均以收購會計法入賬。就收購一間附屬公司所轉讓的代價包括：

- 所轉讓資產的公允價值
- 結欠所收購業務前擁有人的負債
- 貴集團所發行股權
- 或然代價安排所產生的任何資產或負債的公允價值；及
- 先前所存在於附屬公司的股權的公允價值。

於業務合併中所收購的可識別資產及所承擔的負債及或有負債，初步按於收購日期的公允價值計量。 貴集團按個別收購的情況以公允價值或非控股權益於所收購實體可識別資產淨值所佔比例確認於收購實體的任何非控股權益。

與收購相關的成本於產生時支銷。

以下各項：

- 所轉讓的代價；
- 於所收購實體中的任何非控股權益的金額；及
- 任何先前於所收購實體的股權於收購日期的公允價值

超逾所收購可識別資產淨值的公允價值的部份乃記作商譽。倘該等金額少於所收購業務可識別資產淨值的公允價值，則有關差額會直接於損益中確認為議價收購。



或然代價會分類為權益或金融負債。分類為金融負債的金額其後會重新計量至其公允價值，而公允價值變動則於損益中確認。

倘業務合併分階段進行，則收購人先前於被收購方持有的股權於收購日期的賬面值將重新計量至其於收購日期的公允價值。因有關重新計量所產生的收益或虧損乃於損益中確認。

**(d) 控制權並無變動的附屬公司擁有權權益變動**

倘與非控股權益的交易不會導致失去控制權，則入賬列作權益交易，即作為與附屬公司擁有人以其作為擁有人的身份進行的交易。任何已付代價的公允價值與附屬公司資產淨值相關已收購部分的賬面值的差額則計入權益。向非控股權益進行出售所產生的收益或虧損亦計入權益。

**2.2.2 獨立財務報表**

於附屬公司的投資按成本扣除減值入賬。成本包括投資的直接應佔成本。貴公司將附屬公司的業績按已收及應收股息基準入賬。

倘自對附屬公司的投資所收取的股息超出該附屬公司於宣派股息期間的全面收益總額，或倘該項投資於獨立財務報表的賬面價值超出綜合財務報表所示投資對象的淨資產(包括商譽)的賬面值，則須於收取有關股息時對於附屬公司的投資進行減值測試。

**2.2.3 合資安排**

貴集團已對所有合資安排應用國際財務報告準則第11號。根據國際財務報告準則第11號，視乎每名投資者的合約權利及責任，合資安排的投資分類為合資經營或合資企業。貴集團已評估若干電影製作投資的性質，並釐定該等投資為合資經營。貴集團確認對合資經營的資產、負債、收益及開支的直接權利，以及其分佔的任何共同持有或承擔的資產、負債、收益及開支。有關金額已計入財務報表的適當項目下。有關分類為合資經營的電影製作投資的相關收益確認詳情載於附註2.22.1(b) (ii)。

### 2.3 聯營公司

聯營公司指 貴集團對其有重大影響力但無控制權的實體(一般持有佔其20%至50%表決權的股權)。

#### 於聯營公司的投資

於聯營公司的投資按照國際會計準則第28號使用權益會計法入賬。根據權益法，投資初步按成本確認，並會調高或調低賬面值以確認於收購日期後投資者應佔投資對象的損益及應佔投資對象的其他全面收益。已收或應收聯營公司股息確認為投資賬面值的扣減。 貴集團於該等聯營公司的投資包括收購時確認的商譽，經扣除任何累計減值虧損。收購一家聯營公司所有權權益後，該聯營公司的成本與 貴集團所佔聯營公司可識別資產及負債公允淨值之間的差額作為商譽入賬。

倘於聯營公司的所有權權益減少但仍保留重大影響力，則僅會將先前按比例在其他全面收益中確認的數額重新分類至綜合全面收益表(如適用)。

貴集團應佔聯營公司的收購後損益會於綜合全面收益表確認，其應佔其他全面收益中的收購後變動則於其他全面收益確認。累計收購後變動按照投資賬面值予以調整。當 貴集團應佔聯營公司虧損等於或超過其於聯營公司的權益(包括任何其他無抵押應收款項)時， 貴集團不再確認進一步虧損，除非 貴集團代聯營公司承擔法律或推定責任或支付款項。

貴集團於各報告日期釐定於聯營公司的投資是否存在客觀減值證據。如存在減值證據，則 貴集團會按聯營公司可收回金額與其賬面值的差額計算減值金額，並於綜合全面收益表中「分佔以權益法入賬的投資溢利／(虧損)」一項確認有關金額。

貴集團與其聯營公司之間的上游和下游交易所產生的溢利及虧損，於 貴集團的綜合財務報表確認，但僅以非關聯投資者於聯營公司的權益為限。除非有關交易提供證據顯示已轉讓資產有所減值，否則未變現虧損會予以對銷。聯營公司的會計政策已於必要時作出變動，以確保與 貴集團所採納的政策保持一致。

於聯營公司中的股權攤薄所產生的收入或虧損於綜合全面收益表中確認。

## 2.4 外幣換算

### (i) 功能及呈列貨幣

貴集團各實體之財務報表所列項目乃按實體營運所在的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。貴公司之功能貨幣為美元。貴公司主要附屬公司於中國註冊成立，而該等附屬公司將人民幣視為其功能貨幣。由於貴集團主要業務於中國進行，故貴集團決定以人民幣呈報其歷史財務資料(除非另有訂明)。

### (ii) 交易及結餘

外幣交易均按交易當日的匯率換算為功能貨幣。因該等交易結算及按年末匯率換算以外幣計值之貨幣資產及負債而產生之匯兌損益，一般於損益中確認。

與現金及現金等價物相關的外匯收益及虧損於綜合全面收益表內的財務成本中確認。

非貨幣金融資產及負債(如按公允價值計入損益持有的權益等)的換算差額在綜合財務狀況表內確認為公允價值收益或虧損。非貨幣金融資產(如分類為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」)的權益)的換算差額計入其他全面收益中。

### (iii) 集團公司

功能貨幣有別於呈列貨幣人民幣之所有集團實體(當中並無實體使用惡性通貨膨脹經濟之貨幣)之業績及財務狀況，均按以下方式換算為呈列貨幣：

- 各綜合財務狀況表呈列之資產及負債乃按財務狀況表日期之收市匯率換算；
- 各綜合全面收益表之收支乃按平均匯率換算(除非該平均匯率並非有關交易當日通行匯率累計影響之合理概約值，在該情況下，收支按有關交易當日之匯率換算)；  
及
- 所有因此而產生之貨幣換算差額於其他全面收益中作為獨立部份確認。

於綜合賬目時，換算境外業務淨投資以及指定為該等投資作對沖之借貸及其他貨幣工具產生之匯兌差額於其他全面收益內處理。於出售境外業務時，相關匯兌差額重新分類至損益，作為出售損益之一部分。

因收購海外實體而產生之商譽及公允價值調整，均作為海外實體之資產及負債處理，並以收市匯率換算。貨幣換算差額於其他全面收益中確認。

## 2.5 物業、廠房及設備

所有物業、廠房及設備按歷史成本減折舊入賬。歷史成本包括收購該等項目直接應佔的開支。

僅當與項目有關之未來經濟利益可能流入貴集團，而該項目之成本能夠可靠地計量時，方會將該項目其後產生之成本計入資產之賬面值內或確認為獨立資產(如適用)。已置換部份之賬面值則終止確認。所有其他維修及保養開支乃於其產生之財政期間內自收益或虧損扣除。

折舊以直線法計量，以於下述彼等之估計可使用年期內將其成本分配至殘值：

電腦設備	3年
辦公室設備	3-5年
租賃物業裝修	使用年期及租期(以較短者為準)

於各報告期末均會檢討資產的殘值及可使用年期，並在適當情況下作出調整。

倘一項資產之賬面值高於其估計可收回金額，則該項資產之賬面值會即時撇減至其可收回金額。

出售所產生的收益及虧損乃透過比較所得款項與賬面值而釐定，並於綜合全面收益表的「其他(虧損)/收益淨額」內確認。

## 2.6 無形資產

### (i) 商譽

收購附屬公司所產生的商譽指所轉讓代價、於被收購方任何非控股權益之金額及先前於被收購方股權於收購日期之公允價值超出所收購可識別資產淨值之公允價值之部分。

就減值測試而言，於業務合併中收購之商譽會分配至預期將受惠於合併所帶來協同效益之各現金產生單位(「現金產生單位」)或現金產生單位組別。獲分配商譽之各單位或單位組別為實體內就內部管理而監察商譽之最低層級。商譽乃於營運分部層面進行監察。

商譽每年進行減值檢討，或於有事件或情況變動顯示可能出現減值時會作出更頻繁的減值檢討。包含商譽之現金產生單位之賬面值會與其可收回金額(即使用價值與公允價值減出售成本之較高者)作比較。所有減值即時確認為開支，且不會於其後撥回。

(ii) 商標

獨立購入的商標以歷史成本列示。於業務合併中所收購的商標按於收購日期的公允價值確認。商標的使用年期有限，並按成本減累計攤銷計量。攤銷以直線法計量，以於10年的估計可使用年期分配商標之成本。基於被收購方的品牌知名度及貴集團的最佳估計，貴集團釐定所收購商標(附註32)的可使用年期為10年。

(iii) 軟件

所收購的電腦軟件許可按收購及使特定軟件達致用途所產生的成本為基準撥充資本。該等成本於其3至10年的估計可使用年期內採用直線法攤銷。考慮到所收購的軟件許可為發展成熟的現成軟件，該等軟件許可並無合約期，而且貴集團可於符合其業務需要的情況下使用軟件。基於該軟件現時的功能及日常營運需要，貴集團認為3至10年的可使用年期乃目前業務需要下的最佳估計。

(iv) 業務合作協議

業務合作協議指與騰訊訂立的平台協議。有關協議的年期有限，並按成本減累計攤銷計量。攤銷於其估計使用年期5年採用直線法計量。

(v) 合約客戶關係

於業務合併中所收購的合約客戶關係按於收購日期的公允價值確認。合約客戶關係的使用年期有限，並按成本減累計攤銷計量。攤銷於其10至15年的預計年期採用直線法計量。根據經驗，考慮到來自該等客戶的收益增長率及客戶流失率，貴集團認為所收購的合約客戶關係(附註32)的可使用年期為10至15年，用以釐定合約客戶關係的估計受益期。

## 2.7 非金融資產減值

無限使用年期之無形資產或未能即時使用之無形資產毋須攤銷，並會每年進行減值測試。須作出攤銷之資產會於有事件或情況變動顯示賬面值可能無法收回時檢討減值情況。

減值虧損乃就資產賬面值超出其可收回金額之部份確認。可收回金額為資產之公允價值減出售成本及使用價值(以較高者為準)。為評估減值，資產會於最低層級進行分類，因該層有獨立可識別現金流(現金產生單位)。出現減值之非金融資產(商譽除外)會於各報告日期就減值是否可能撥回進行檢討。

## 2.8 持作出售的非流動資產(或出售組別)

倘非流動資產(或出售組別)的賬面值將透過出售交易而非透過持續使用而收回，且認為極有可能進行出售，則其將分類為持作出售。彼等按賬面值及公允價值減出售成本(以較低者為準)計量，惟遞延稅項資產、僱員福利所產生的資產、按公允價值計值的金融資產及投資物業，以及保險合約下的合約權利除外，上述各項特別獲豁免遵守本規定。

減值虧損乃就一項資產(或出售組別)最初或其後撇減至公允價值減出售成本而確認。收益乃就一項資產(或出售組別)公允價值其後的任何上升減出售成本而確認，惟於任何情況下不會超過先前所確認的累計減值虧損。先前未有於出售非流動資產(或出售組別)日期前確認的任何收益或虧損於終止確認日期確認。

非流動資產(包括作為出售組別一部份者)不會折舊或攤銷，而是分類為持作出售。分類為持作出售的出售組別負債應佔的利息及其他開支會繼續予以確認。

分類為持作出售的非流動資產及分類為持作出售的出售組別的資產會於資產負債表內與其他資產分開呈列。分類為持作出售的出售組別的負債則於資產負債表內與其他負債分開呈列。

## 2.9 金融資產

### 2.9.1 分類

貴集團將金融資產分為以下計量類別：

- 其後以公允價值計量(不論計入其他全面收益或計入損益)；及
- 將按攤銷成本計量。

分類視乎實體管理金融資產之業務模式及現金流量之合約條款而定。

就按公允價值計量的資產而言，收益及虧損將於損益或其他全面收益中入賬。就於債務工具的投資而言，將視乎持有投資的業務模式而定。就於並非持作買賣的權益工具的投資而言，則將視乎貴集團是否已於初步確認時不可撤回地選擇以按公允價值計入其他全面收益將權益投資入賬。

有關各類金融資產的詳情，請參閱附註17。

貴集團僅會於管理該等資產的業務模式有變時，方會對該等資產作重新分類。

### 2.9.2 計量

於初步確認時，貴集團按公允價值計量金融資產，而倘金融資產並非按公允價值計入損益（「按公允價值計入損益」），則加上收購該金融資產直接應佔的交易成本。按公允價值計入損益之金融資產之交易成本則於損益內支銷。

於釐定附有嵌入式衍生工具的金融資產的現金流是否全部用作支付本金及利息時，會對其作完整考慮。

#### 債務工具

債務工具其後計量取決於貴集團管理該項資產的業務模式及該項資產的現金流量特徵。貴集團將其債務工具分為三個計量類別：

- 攤銷成本：為收取合約現金流量而持有的資產，倘該等現金流量僅為本金及利息付款，則有關資產按攤銷成本計量。來自該等金融資產的利息收入使用實際利率法計入財務收入中。終止確認所產生的任何收益或虧損會直接於損益中確認，並與匯兌收益及虧損一併於「其他(虧損)/收益淨額」中呈列。減值虧損於綜合全面收益表中作為單獨項目呈列。
- 按公允價值計入其他全面收益：為收取合約現金流量及為出售金融資產而持有的資產，倘該等資產的現金流量僅為本金及利息付款，則有關資產按公允價值計入其他全面收益計量。賬面值變動乃透過其他全面收益確認，惟就確認減值收益或虧損而言，利息收益及外匯收益及虧損於損益確認。終止確認金融資產時，先前於其他全面收益確認之累計收益或虧損將自權益重新分類至損益並於「其他(虧損)/收益淨額」中確認。來自該等金融資產的利息收入使用實際利率法計入財務收入中。外匯收益及虧損於「其他(虧損)/收益淨額」中呈列，而減值虧損於綜合全面收益表內作為單獨項目呈列。

- 按公允價值計入損益：不符合攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益標準之資產乃按公允價值計入損益計量。其後按公允價值計入損益計量之債務投資產生之收益或虧損於損益內確認，並於其產生期間在「其他(虧損)／收益淨額」中呈列。

#### 權益工具

貴集團其後按公允價值計量所有權益投資。倘 貴集團管理層已選擇於其他全面收益呈列權益投資之公允價值收益及虧損，則於終止確認此類投資後，公允價值收益及虧損不再重新分類至損益。當 貴集團收取付款之權利確立時，此類投資之股息會繼續於損益中確認為其他收入。

按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動於綜合全面收益表(如適用)內「其他(虧損)／收益淨額」中確認。按公允價值計入其他全面收益之權益投資之減值虧損(及減值虧損撥回)不會與公允價值之其他變動分開呈報。

#### 2.9.3 減值

貴集團有數類金融資產受限於國際財務報告準則第9號的新預期信貸虧損模式：

- 應收賬款；
- 其他應收款項；
- 現金及現金等價物。

貴集團按前瞻性基準評估與其以攤銷成本計量之債務工具相關之預期信貸虧損。所應用之減值方法取決於信貸風險是否顯著增加。

就應收賬款而言， 貴集團採用國際財務報告準則第9號所允許之簡化方法，該方法規定預期使用年期虧損將自初步確認應收款項起確認。

其他應收款項的減值按12個月預期信貸虧損或生命週期預期信貸虧損模式計量，其取決於信貸風險自初步確認以來是否顯著增加。倘應收款項的信貸風險自初步確認以來顯著增加，則減值作為生命期預期信貸虧損計量。為管理現金及現金等價物所產生的風險， 貴集團僅與國有或聲譽卓著的金融機構交易。該等金融機構近期並無違約歷史。

倘於其後期間，減值虧損之金額減少，而減幅與確認減值後發生之事件(例如債務人之信用評級改善)有客觀聯繫，則在損益內確認撥回先前已確認之減值虧損。應收賬款減值測試載述於附註21。



#### 2.9.4 終止確認

##### 金融資產

倘考慮終止確認的部份符合以下任何一項條件，則 貴集團會終止確認一項金融資產：(i) 收取該項金融資產現金流量的合約權利屆滿；或(ii) 收取該金融資產現金流量的合約權利已轉移，且 貴集團已轉移與該金融資產所有權的絕大部份風險及回報；或(iii) 貴集團保留收取該金融資產現金流量的合約權利，但於一項符合終止確認現金流量轉讓(「轉手」規定)所有條件及將該金融資產擁有權的絕大風險及回報轉移的協議中承擔向最終收款方支付現金流量的合約責任。

倘完全轉讓一項金融資產符合終止確認的條件，則會將以下兩項金額的差額於損益中確認：

- 所轉讓金融資產的賬面值；及
- 自轉讓所收取的代價及已直接於權益中確認的任何累計收益或虧損的總和。

倘 貴集團並無轉讓或保留擁有權的絕大部分風險及回報，並繼續控制已轉讓資產，則 貴集團將繼續確認資產，惟以其持續參與者為限，並確認相關負債。

##### 其他金融負債

金融負債於負債項下的責任獲解除、註銷或屆滿時終止確認。當一項現有金融負債被同一放款人按極為不同的條款所發行的另一項金融負債所取代時，或現有負債的條款作出重大修改時，有關交換或修訂被視為終止確認原有負債及確認一項新負債，而相關賬面值的差額則於損益中確認。

#### 2.9.5 對銷金融工具

當 貴集團現時有法定可強制執行權力對銷已確認金額，且有意以淨額基準結清或同時變現資產及結清負債時，金融資產與負債會互相抵銷，而淨額將記入資產負債表內。 貴集團亦已訂立不符合對銷準則的安排，但仍獲准在若干情況下(如破產或合約被終止)對銷相關金額。

## 2.10 存貨

存貨主要包括待售周邊商品，並按成本(利用加權平均法)或可變現淨值(以較低者為準)列賬。可變現淨值為於一般業務過程中的估計售價，減去適用的可變銷售開支。

## 2.11 應收賬款

應收賬款為就於日常業務過程中所履行的服務或所出售的存貨而應收客戶的金額。倘貿易應收款項及應收票據預期於一年或更短時間內(或於正常業務營運週期(如較長))收回，則彼等會被分類為流動資產。否則，彼等會呈列為非流動資產。

應收賬款初步按公允價值確認，其後則使用實際利息法以攤銷成本(扣除減值撥備)計量。有關 貴集團應收賬款減值政策的內容，請參閱附註2.9.3。

## 2.12 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款及其他原到期日在三個月以內的短期高流通性投資。

## 2.13 股本

普通股獲分類為權益。倘優先股只有其代表 貴公司經扣除所有負債後的資產剩餘權益時(即並無訂約責任交付現金、另一項金融資產或浮動數目的 貴公司本身權益工具)分類為權益。

發行新股份或購股權直接應佔成本的增加部份乃於權益中列示為所得款項扣減(除稅)。

## 2.14 應付賬款

應付賬款為就於日常業務過程中向供應商獲取的貨品或服務的付款責任。倘應付賬款於一年或更短時間內(或於正常業務營運週期(如較長))到期支付，則彼等會被分類為流動負債。否則，彼等會呈列為非流動負債。

應付賬款初步按公允價值確認，其後則使用實際利息法以攤銷成本計量。

## 2.15 借款

借款初步按公允價值(扣除已產生交易成本)確認。借款其後按攤銷成本計量。所得款項(扣除交易成本)與贖回金額之間的任何差額於借款期內採用實際利率法於損益確認。

除非 貴集團擁有無條件權利將負債延後至報告期後最少 12 個月清償，否則借款會分類為流動負債。

## 2.16 借款成本

收購、建設或製造合資格資產直接產生的一般及特定借款成本，於完成及籌備將資產投入擬定用途或出售的所需期間撥充資本。合資格資產為須經過一段長時間方可作擬定用途或出售的資產。個別借款在用於合資格資產前作暫時性投資賺取的投資收入，於合資格撥充資本的借款成本中扣除。其他借款成本於產生期間支銷。

## 2.17 可轉換債券

貴集團所發行的複合金融工具包括可轉換債券，持有人可選擇將之轉換為 貴公司的普通股，而將發行的股份數目不會因其公允價值變動而變化。

複合金融工具的負債部份初步按並無權益轉換選擇權的類似負債的公允價值確認。權益部份初步按整個複合金融工具的公允價值與負債部份公允價值間之差額確認，有關金額計入儲備內的股東權益中。所有直接應佔交易成本會按彼等佔初步賬面值的比例分配至負債及權益部份。

於初步確認後，複合金融工具的負債部份使用實際利息法以攤銷成本計量。除於轉換時或到期外，複合金融工具的權益部份於初步確認後不會重新計量。

可換股工具的負債部份被分類為流動負債，除非 貴集團有無條件權利將負債的結清時間延後至業績紀錄期後至少 12 個月。

## 2.18 按公允價值計入損益的金融負債

於業績紀錄期， 貴集團向投資者發行一項可轉換債券。於 貴公司在香港聯交所主板上市（「上市」）後，可轉換債券的本金額及應計但未付利息將強制自動按上市的相關每股首次公開發售價轉換為 貴公司的股份。

根據國際財務報告準則第 9 號，可轉換債券整體入賬為計入損益的金融負債，其公允價值變動以按公允價值計入損益的形式反映於綜合全面收益表，惟應扣除自其他全面收益的信貸風險變動應佔部分另作別論。因此，嵌入式轉換特徵毋須經日後評估、分拆及獨立入

賬，原因為根據該項「整體工具」方法，嵌入式特徵的公允價值變動反映於複合工具的公允價值變動中。發行工具直接應佔的發行成本指定為按公允價值計入損益的金融負債，即時確認於綜合全面收益表。

除非 貴集團有責任於報告期間末後12個月內償付負債，否則該項工具分類為非流動負債。

## 2.19 即期及遞延所得稅

期間所得稅開支包括即期及遞延稅項。稅項於綜合全面收益表確認，惟其與在其他全面收益或直接於權益中確認的項目相關者除外。於此情況下，稅項亦會分別於其他全面收益或直接於權益中確認。

### (a) 即期所得稅

即期所得稅開支乃根據 貴公司附屬公司及聯營公司業務所在並產生應課稅收入之國家於各結算日已頒佈或實質已頒佈之稅法計算。管理層就適用稅務條例仍有待詮釋之情況定期評估報稅表之狀況。其在適用情況下根據預期須向稅務機關支付之稅款設定撥備。

### (b) 遞延所得稅

#### 內在差異

遞延所得稅乃就資產及負債之稅基與其於綜合財務資料內之賬面值間之暫時性差額，採用負債法確認。然而，因初步確認商譽而產生的遞延稅項負債不予確認，而因初步確認一項交易(業務合併除外)中之資產或負債所產生之遞延所得稅，倘其於交易時不影響會計損益及應課稅損益，則不予入賬。遞延所得稅乃按各報告期末之前已頒佈或實質上已頒佈，並預期將於相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債清償時應用的稅率(及稅法)釐定。

遞延所得稅資產僅會於可能有未來應課稅溢利可用作抵銷暫時性差額時確認。

#### 外在差異

遞延所得稅負債按於附屬公司、聯營公司之投資所產生之應課稅暫時性差額作出撥備，惟 貴集團可控制暫時性差額之撥回時間，以及暫時性差額不大可能於可見將來撥回之遞延所得稅負債除外。 貴集團一般無法控制聯營公司暫時性差額之撥回。僅會在訂有安排給予 貴集團能力控制暫時性差額於可見將來之撥回之情況下，方不會就聯營公司未分派溢利所產生的應課稅暫時性差額確認遞延稅項負債。

於附屬公司、聯營公司之投資所產生之可扣減暫時性差額，僅會在有關暫時性差額有可能於未來回撥，且有足夠應課稅溢利可用作抵銷暫時性差額時確認有關暫時性差額。

#### (c) 抵銷

倘有可依法強制執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延所得稅資產及負債與同一稅務機關就一個或多個不同應課稅實體徵收的所得稅有關，而有關實體有意按淨額基準結算有關金額時，遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

### 2.20 僱員福利

#### (a) 僱員休假權利

僱員享有之年假於僱員獲得時確認。 貴公司已為僱員在計至報告期結日止所提供之服務而產生之年假之估計負債作出撥備。僱員之病假及分娩假期權利於休假時方予確認。

#### (b) 退休金責任

貴集團每月向由相關政府機關運作的多個定額供款計劃作出供款。 貴集團就該等計劃的負債以各期間應付的供款為限。向該等計劃作出的供款於產生時支銷。計劃資產由政府機關持有及管理，並與 貴集團的資產分開持有。

(c) 貴集團以股份為基礎的福利

貴集團運作多項按權益結算以股份為基礎的報酬計劃(包括購股權計劃及股份獎勵計劃)，據此，貴集團獲得僱員為換取貴集團權益工具而提供的服務。誠如附註31所披露，於業績紀錄期，天津貓眼微影向若干僱員授出按權益結算的購股權(「2016年ESOP」)，有關購股權其後因貴公司採納首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售後購股權計劃、受限制股份單位計劃及受限制股份協議(統稱「ESOP計劃」)而終止。就換取所獲授購股權所獲得的服務的公允價值確認為開支。將支銷的總金額乃參考所授出購股權的公允價值釐定：

- 包括任何市場表現條件(如實體的股價)；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件(如盈利能力、銷售增長目標及於指定期間內繼續為實體的僱員)的影響；及
- 包括任何非歸屬條件(如僱員於指定期間內儲有或持有股份的規定)的影響。

有關預期歸屬的權益工具數目的假設包括非市場表現及服務條件。開支總額(即達成所有指定歸屬條件的期間)於歸屬期內確認。

此外，於若干情況下，僱員可能於授出日期前提供服務，因此，估計授出日期公允價值乃為確認服務開始至授出日期期間之開支。

貴公司向其附屬公司僱員授出權益工具視作注資處理。所獲得僱員服務的公允價值參考授出日期公允價值計量，乃於歸屬期間確認為於附屬公司的投資增加，並於母公司實體的權益中計入相應金額。

倘條款及條件有任何修訂令所授出權益工具的公允價值上升，則貴集團會將所授出公允價值的上升部份計入計量餘下歸屬期所獲取的服務而確認的金額。公允價值的上升部份為經修訂權益工具與原有權益工具兩者公允價值(均為於修訂日期估計)間的差額。根據公允價值上升計算得出的開支乃於修訂日期至經修訂權益工具歸屬止期間就高於原有工具的金額確認，並應繼續於原有歸屬期的餘下期間確認。此外，倘實體以減少以股份為基礎的付款安排總公允價值的方法或其他不利於僱員的方式修訂所授出權益工具的條款或條件，則實體將仍須繼續將所獲得的服務作為所授出權益工具的代價入賬，猶如修訂並無發生(註銷部份或全部所授出權益工具除外)。

於各報告期末，實體會修訂其根據非市場歸屬及服務條件對預期會歸屬的購股權數目的估計。其於損益中確認修訂對原有估計的影響(如有)，並會對權益作出相應調整。

## 2.21 撥備

倘 貴集團因過往事件而現時須承擔法定或推定責任，而履行該等責任可能導致資源流出，且所涉及的金額能可靠地估計，則會確認撥備。未來經營虧損毋須確認撥備。

倘存在多項類似責任，則履行該等責任是否需要動用資源透過考慮整體責任類別釐定。即使同一類別的任何一項責任導致資源流出的可能性極低，亦須確認撥備。

撥備採用反映當時市場對金錢時間值及有關責任特定風險之評估之稅前比率，按照預期履行有關責任所需支出之現值計量。隨着時間流逝而增加之撥備確認為利息開支。

## 2.22 收益確認

收益在貨品或服務的控制權轉讓予客戶時計量。視乎合約條款及合約所適用的法律規定，貨品及服務的控制權可能於一段時間或某個時點被轉移。倘 貴集團在履約過程中滿足下列條件，則貨品及服務的控制權在一段時間內轉移：

- 所有利益同時由客戶接收及消耗；或
- 於 貴集團履約時創建並增加由客戶控制的資產；或
- 並無創建對 貴集團有替代用途的資產，且 貴集團有強制執行權收取迄今已完成履約部分的款項。

倘貨品及服務的控制權在一段時間內轉移，則會參照在整個合約期間已完成履約責任的進度進行收益確認。 貴集團使用輸出法計量進度，其根據直接計量已轉讓予客戶的價值確認收益。否則，收益會於客戶獲得貨品及服務控制權的時點確認。

與客戶訂立的合約可能包含多項履約責任。就該等安排而言， 貴集團按其相對獨立的售價為每項履約責任分配收益。 貴集團一般根據向客戶收取的價格釐定獨立售價。倘獨

立售價無法直接觀察得出，則會視乎可觀察資料的可用性，使用所預計的成本加利潤或經調整市場評估法進行估算。在估算各項不同履約責任的相對售價時已作出假設及估計，倘更改對該等假設及估計的判斷，則可能會影響收益確認。

當合約的任何一方已履約時，貴集團會根據實體履約與客戶付款之間的關係，將合約於財務狀況表呈列為合約資產或合約負債。

合約資產為貴集團考慮交換已轉移至客戶的貨品及服務的權利。當貴集團擁有無條件收取代價的權利時，會對應收款項入賬。倘於代價到期應付之前只需要經過一段時間，則收取代價的權利屬無條件。

倘在貴集團向客戶轉讓貨品或服務前，客戶支付代價或貴集團擁有收取代價金額的無條件權利，貴集團於作出付款或記錄應收款項時(以較早者為準)列為合約負債。合約負債是貴集團向已支付代價(或代價金額到期)的客戶轉讓貨品或服務的責任。

#### 2.22.1 貴集團收益來源的會計政策

貴集團主要自電影服務、商品流通及會籍業務、廣告業務及其他娛樂業務取得收益。

##### (a) 在線娛樂票務服務

在線娛樂票務服務主要包括在線電影票務以及現場娛樂票務服務。

##### (i) 在線電影票務

貴集團提供一個電商平台，使電影院透過該平台向用戶銷售彼等的電影票。用戶可透過貴集團的平台選擇電影院及電影、選定座位及支付戲票。貴集團將電影院識別為在線電影票務服務的客戶。

來自在線電影票務服務的收益按淨額基準確認，原因為貴集團並不被視為主要責任人，亦毋須就所放映的電影負責，且並無能力釐定票價。貴集團僅自電影院收取佣金。

用戶的付款可於電影放映前取消及退回。貴集團初步將來自用戶的付款確認為其他應付款項並於電影放映時確認佣金收益。



貴集團於平台上為部份電影院提供戲票退換服務並自電影院收取額外服務費。退票及換票所產生的付款不可退回。收益於電影院為用戶完成退票及換票時確認。

(ii) 在線娛樂票務

貴集團於其平台提供娛樂票務服務，如演唱會、現場表演、展覽及體育活動。視乎劇院及其他場地的能力，貴集團為若干娛樂活動提供線上選座服務。

貴集團與活動宣傳方(包括劇院及其他場地)合作。門票以活動宣傳方所釐定的面值於貴集團的平台上出售。貴集團為活動宣傳方提供方便及穩定的票務系統，以及透過系統提供管理協助。

貴集團將劇院及其他場地確認為在線娛樂票務服務的客戶。

門票退款及換票及額外服務費均受活動宣傳方制定的條款及條件所規限。倘活動取消或延期，則活動宣傳方將透過貴集團向用戶退回票價的價值，而活動宣傳方須負責取消活動所引致的任何開支、責任申索、糾紛及訴訟。

收益按淨額基準確認，原因為貴集團並不被視為主要責任人，且毋須為活動負責，亦毋須承擔存貨風險。貴集團僅會向劇院及其他場地收取佣金。

貴集團將用戶的付款作為其他應付款項初步入賬，並於活動開始時確認佣金收入。

(b) 娛樂內容服務

貴集團經營一個綜合性平台為多種不同娛樂形式(包括電影、娛樂活動、電視劇、網劇、在線電影及綜藝節目)提供包括宣發以至製作的娛樂內容服務。

(i) 電影宣發服務

貴集團為內容製作方提供電影宣發服務，並將彼等確認為貴集團的客戶。貴集團所進行的電影宣發工作包括度身訂造的觀眾激勵計劃、與電影影迷俱樂部合辦的宣傳計劃、電影預售及試映。

由於 貴集團通常有能力釐定服務價格，並負責監察所提供服務質素及磋商服務條款， 貴集團被視為主要責任人，並按總額基準確認來自電影宣發服務的收益。

宣發的收益自以下來源產生：(i) 作為 貴集團宣發開支付款的定額發行成本款項，其一般會於向電影製作方支付票房所得前自其中扣取；及(ii) 發行費，其可為電影(扣除所有必要的製作及發行成本及開支後)的固定金額或某一百分比。

來自宣發的收益根據票房收益進度於電影放映期間確認。 貴集團使用輸出法計量進度，以直接計量轉讓予製作方的價值確認收益。應收賬款於確認應付 貴集團的收益對代價擁有無條件權利時入賬。

#### (ii) 電影製作／投資

作為聯合出品方， 貴集團借助自身大數據分析能力的優勢及於電影宣發方面的豐富經驗，於拍攝及剪輯過程中為製作劇組提供市場主導意見，並對製作作出資本投資。

當 貴集團涉及並參與其他聯合出品方的概念孵化、選擇製作團隊及演員、拍攝及後期製作，並作為電影發行方制定宣發計劃時，以及當 貴公司與其他製作方就電影製作的主要相關活動商討及共同作出決定時，有關安排實質上被視為共同經營。因此， 貴公司會按照附註2.2.3合資安排所披露的會計政策，根據相關電影的所有權百分比確認所分佔電影的收益及成本。故此，此類電影製作／投資因分佔電影收益(按 貴集團所擁有權益百分比計算)所產生的收益，乃於電影放映期間根據票房(按總額基準)確認，而有關電影的相關投資成本(亦為 貴集團分佔的電影成本)乃根據上述確認收益的相同模式確認及呈列為收益成本。

當 貴集團不涉及概念孵化、選擇製作團隊及演員、拍攝及後期製作，而僅參與宣發工作時， 貴集團不會被視為涉及電影製作過程，而投資電影的主要目的為從電影製作公司取得電影發行權及賺取發行費。鑑於 貴集團向製作方／電影製作公司提供發行服務，而 貴集團亦向同一製作方／電影製作公司支付對相關電影的投資，該等投資成本實質上被視為應付 貴集團客戶的代價，故此有關投資成本入賬列作收益扣減。因此，此類電影

項目因分佔電影收益(按 貴集團所擁有權益百分比計算)所產生的投資收益，乃於電影放映期間根據票房確認，並扣減 貴集團的投資成本(按淨額基準)。

應收賬款於確認應付 貴集團的收益對代價擁有無條件權利時入賬。

(c) 娛樂電商服務

貴集團的平台提供線上訂購賣品、銷售IP為主的電影商品及訂購院線的電影票會籍。用戶可預先透過 貴集團的平台訂購賣品及其他，並進行付款。

賣品及其他項目的種類及價格由個別電影院釐定。 貴集團亦作為交易代理，並僅自電影院賺取預先協定的佣金收益。由於 貴集團並非被視為主要責任人，故娛樂電商服務的收益按淨額基準確認。

用戶付款可於用戶享用商品或服務前取消及退回。 貴集團初步將來自用戶的付款確認為其他應付款項，並於用戶享用商品及服務時確認佣金收益。

(d) 廣告服務及其他

貴集團向電影業及其他行業的廣告商提供廣告服務。於業績紀錄期， 貴集團向廣告商及廣告代理提供廣告服務。

貴集團亦提供其他廣告服務，包括植入娛樂內容中的廣告，形式可為通過多個不同媒體平台的官方賬戶發佈的動態消息及文章，不同的線下市場推廣資源(如電影院)、電影路演及跨行業廣告合作。

廣告收益主要包括來自於平台展示廣告的收益。 貴集團於與客戶所訂立展示廣告的合約期內以直線法確認收益。

由於 貴集團有能力釐定廣告服務價格，並負責監察所提供廣告服務質素及磋商服務條款，故 貴集團被視為主要責任人，並按總額基準確認來自廣告服務的收益。

廣告商一般於廣告展示結束後支付廣告款項。 貴集團於確認收益時記入應收款項，原因為 貴集團擁有無條件權利收取根據合約條款到期的廣告服務款項。

- (e) 分配至未履行或部分未履行履約責任的交易價格未有披露，原因為 貴集團絕大部分合約的期限為一年或以下。

### 2.23 利息收入

利息收入於確定有關收入將累計予 貴集團時按時間比例確認，當中會計及未償還本金額，以及到期前期間的實際利率。

### 2.24 政府補助

來自政府的補助於能合理確定將收到補助，且 貴集團將遵守所有附帶條件的情況下按公允價值確認。

與成本有關的政府補貼予以遞延並於與其擬作補償的成本配對所需期間在全面收益表中確認。

與物業、廠房及設備有關的政府補貼作為遞延政府補貼計入非流動負債並按相關資產的預期年期以直線法計入全面收益表。

### 2.25 租賃

所有權的絕大部分風險及回報並無轉移至 貴集團(作為承租人)的租賃分類為經營租賃。根據經營租賃支付的款項(扣除自出租人收取的任何優惠金後)，於租期內以直線法自損益中扣除。

### 2.26 研發開支

研究開支於開支產生時確認。

開發項目所產生的成本(與設計及測試全新或改良產品有關者)於達成確認條件時撥充無形資產的資本，並每年進行減值測試。其他不符合該等條件的開發開支則於產生時確認為開支。過往確認為開支的開發成本不會於往後期間確認為資產。撥充資本的開發成本由資產可供用時於彼等的估計可使用年期內按直線法攤銷。

## 2.27 分部報告

經營分部按與向主要營運決策者作內部報告一致之方式進行報告。主要營運決策者（「主要營運決策者」）負責經營分部的資源分配及表現評估，而作出策略決定的督導委員會已被識別為主要營運決策者。

## 2.28 股息分派

向 貴公司股東作出的股息分派在 貴公司股東或董事（如適用）批准股息的期間於 貴集團及 貴公司的財務報表中確認為負債。

## 3 金融風險管理

### 3.1 金融風險因素

貴集團的業務使其面臨多項金融風險：市場風險（包括外匯風險、公允價值利率風險及價格風險）、信貸風險及流動資金風險。 貴集團的整體風險管理計劃重點關注金融市場的不可預測性，務求盡量減低對 貴集團財務表現的潛在不利影響。 貴集團高級管理層進行風險管理。

#### (a) 市場風險

##### (i) 外匯風險

貴集團的業務主要以人民幣進行，因而以人民幣以外貨幣計值交易的外幣風險。已確認的資產及負債以及於海外業務的淨投資均會產生外匯風險。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年9月30日止九個月， 貴集團概無訂立任何遠期合約以對沖外匯風險。

下表載列 貴集團的外幣計值貨幣資產及負債(以人民幣等值金額呈列)：

	計值貨幣	於12月31日			於9月30日
		2015年	2016年	2017年	2018年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物		—	—	1,440	341,597
	美元	—	—	—	340,944
	港元	—	—	1,440	653
應收賬款	港元	—	—	220	144
其他應收款項	港元	—	—	—	646
		—	—	1,660	342,387
應付賬款	港元	—	—	1	4
其他應付款項	港元	—	—	214	461
按公允價值計入損益的 金融負債	美元	—	—	—	353,086
		—	—	215	353,551

貴集團可能因與上述貨幣資產有關的任何外幣匯率波動而蒙受損失。 貴集團並無使用任何風險對沖方法。

於2018年9月30日，倘人民幣兌美元貶值／升值5%，而所有其他變數維持不變，截至2018年9月30日止九個月的虧損將增加／減少人民幣607,000元，乃主要由於換算美元計值銀行現金及金融負債的外匯虧損／收益。於2017年12月31日及2018年9月30日，港元匯兌波動的影響並不重大。

#### (ii) 公允價值利率風險

貴集團的利率風險來自計息銀行存款及銀行借款。浮息銀行借款令 貴集團承擔現金流量利率風險。定息銀行借款令 貴集團承擔公允價值利率風險。

除計息銀行存款外，貴集團並無其他重大計息資產。由於預計銀行存款利率不會大幅變動，因此貴公司董事並不預期利率變動將對計息資產產生任何重大影響。於2018年9月30日，貴集團的定息計息借款如下：

	於12月31日			於9月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
定息借款	—	—	—	500,000

倘借款的固定息率增加／減少50個基點，而所有其他變數維持不變，借款的公允價值將有所變動，乃主要由於定息借款的利息開支增加／減少人民幣2,500,000元。

### (iii) 價格風險

貴集團就貴集團所持按公允價值計入損益之長期投資及短期投資面臨價格風險。貴集團並無面臨商品價格風險。為管理投資引致的價格風險，貴集團分散投資組合。高級管理層按個別情況管理各項投資。

### (b) 信貸風險

貴集團主要面臨與其存放於銀行及金融機構的現金及現金等價物、理財產品投資以及應收賬項及其他應收款項有關的信貸風險。上述各類金融資產的賬面值為貴集團就相應類別金融資產所面臨的最大信貸風險。

為管理來自現金及現金等價物以及理財產品投資的風險，貴集團僅與中國內地國有或聲譽卓著的金融機構交易。該等金融機構近期並無違約紀錄。

貴集團擁有大量客戶，因而並無信貸集中風險。貴集團設有監察程序確保對逾期債務採取跟進行動。此外，貴集團於各報告期末審閱該等應收款項的可收回性，以確保就不可收回的金額作出足夠減值虧損。

貴集團會於初步確認資產時考慮違約的可能性，並會於各報告期末持續考慮信貸風險是否已大幅上升。為評估信貸風險是否大幅增加，貴集團會將報告日期資產的違約風險與初步確認日期的違約風險進行比較。其會考慮合理並有理據支持的可用前瞻性資料。於考慮時尤其會納入下列指標：

- 內部信貸評分
- 外部信貸評分
- 業務、財務或經濟狀況出現或預期會出現重大不利變動，預期會令客戶履行其責任的能力發生重大轉變

貴集團按照國際財務報告準則第9號所訂明應用簡化方法就預期信貸虧損作撥備，有關方法允許就所有應收賬款使用生命週期預期虧損撥備。於2015年、2016年及2017年12月31日及於2018年9月30日，就應收賬款作出的虧損撥備於附註21披露。

就其他應收款項而言，管理層會基於過往結算紀錄及過往經驗對其他應收款項是否可回收定期作出整體評估及個別評估。貴公司董事認為貴集團其他應收款項的未償還結餘並無重大信貸風險。



## (c) 流動資金風險

貴集團旨在維持充足的現金及現金等價物及適銷證券。由於相關業務的動態變化性質，貴集團透過維持充足的現金及現金等價物維持資金的靈活性。

下表為貴集團基於各報告期末至合約到期日之剩餘期限將金融負債劃分為相關到期組別的分析。表內所披露的金額為合約未貼現現金流量。

	不足1年 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2018年9月30日</b>				
應付賬款	325,807	—	—	325,807
其他應付款項、應計費用及其他 負債(不包括墊款、工資及福利 補貼應計費用以及其他應付稅項)	1,974,397	—	—	1,974,397
按公允價值計入損益的金融負債	370,587	—	—	370,587
借款	519,020	—	—	519,020
	<u>3,189,811</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>3,189,811</u>
<b>於2017年12月31日</b>				
應付賬款	331,198	—	—	331,198
其他應付款項、應計費用及其他 負債(不包括墊款、工資及福利 補貼應計費用以及其他應付稅項)	2,843,851	—	—	2,843,851
	<u>3,175,049</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>3,175,049</u>
<b>於2016年12月31日</b>				
應付賬款	124,745	—	—	124,745
其他應付款項、應計費用及其他 負債(不包括墊款、工資及福利 補貼應計費用以及其他應付稅項)	995,999	—	—	995,999
可轉換債券	400,000	—	—	400,000
	<u>1,520,744</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,520,744</u>

	不足1年 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2015年12月31日</b>				
應付賬款	36,096	—	—	36,096
其他應付款項、應計費用及其他 負債(不包括墊款、工資及福利 補貼應計費用以及其他應付稅項)	1,798,295	—	—	1,798,295
	<u>1,834,391</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,834,391</u>

### 3.2 資本管理

貴集團的資本管理目標為保護貴集團持續經營的能力及支持貴集團的可持續發展，從而為股東提供回報及為其他持份者帶來利益，同時維持最理想的資本架構，以提升權益持有人的長遠價值。

為維持或調整資本架構，貴集團可能會調整已向股東支付的股息，發行新股份或出售資產以削減債務。

貴集團根據資本負債比率監控資本。該比率按淨負債除以總資本計算。淨負債按借貸總額減現金及現金等價物計算，而流動資金投資為按公允價值計入損益持有的金融資產。總資本按綜合財務狀況表所示的「權益」加淨負債計算。於2018年9月30日，貴集團處於淨現金狀況。

### 3.3 公允價值估計

下表乃按計量公允價值的估值技術所用的輸入數據層級劃分的貴集團於2015年、2016年及2017年12月31日以及於2018年9月30日按公允價值入賬的金融工具。該等輸入數據按照公允價值層級歸類為如下三個層級：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第一層級)；
- 除第一層級所包括的報價外，該資產或負債直接(即價格)或間接(即源自價格)可觀察的輸入數據(第二層級)；及
- 資產或負債並非依據可觀察市場數據的輸入數據(即不可觀察輸入數據)(第三層級)。

下表呈列於2018年9月30日按公允價值計量的 貴集團資產及負債：

	第一層級	第二層級	第三層級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>按公允價值計入損益的金融資產</b>				
理財產品投資	—	—	293,427	293,427
非上市投資	—	—	38,801	38,801
	—	—	332,228	332,228
<b>按公允價值計入損益的金融負債</b>				
	—	—	353,086	353,086

下表呈列於2017年12月31日按公允價值計量的 貴集團資產。

	第一層級	第二層級	第三層級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>按公允價值計入損益的金融資產</b>				
理財產品投資	—	—	963,139	963,139
非上市投資	—	—	32,801	32,801
	—	—	995,940	995,940

在活躍市場買賣的金融工具的公允價值根據報告期末的市場報價列賬。當報價可即時及定期從證券交易所、交易商、經紀、業內人士、定價服務者或監管代理獲得，而該等報價代表按公平交易基準進行的實際及常規市場交易時，該市場被視為活躍。 貴集團持有的金融資產的市場報價為當時買盤價。此等工具列入第一層級。

未在活躍市場買賣的金融工具的公允價值乃使用估值技術釐定。估值技術盡量利用可觀察市場數據，並盡可能不依賴主體的特定估計。倘若評估某一金融工具的公允價值所需的所有重大輸入數據為可觀察數據，則該工具列入第二層級。

倘一項或多項重大輸入數據並非根據可觀察市場數據，則該金融工具列入第三層級。

用以估值金融工具的特定估值技術包括：

- 類似工具的交易商報價；
- 利率掉期的公允價值根據可觀察收益率曲線計算為估計未來現金流的現值；及
- 用於釐定金融工具公允價值的其他技術(例如貼現現金流量分析)。

於截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年9月30日止九個月，第一層級與第二層級之間並無有關經常性公允價值計量的轉撥。

#### **貴集團的估值流程(第三層級)**

為進行財務報告，貴集團擁有一個對該等第三層級工具執行估值的團隊。該團隊每年亦會採用多種估值技巧釐定貴集團第三層級工具的公允價值。

第三層級工具的組成部分主要包括理財產品、多個公司的非上市股權以及按公允價值計入損益的金融負債。由於該等工具並非於活躍市場交易，故其公允價值已採用多種適用估值技巧釐定，包括貼現現金流量法及可比交易法等。估值所採用的主要假設包括歷史財務業績、有關未來增長率的假設、加權平均資本成本的估計、近期市場交易、缺乏市場流通性的折讓率及其他風險等。貴集團於釐定該等工具的公允價值時須作出重大判斷，包括投資公司違約的可能性、投資公司的財務表現、可資比較公司的市值以及貼現率等。

理財產品投資主要指由中國的銀行發行、非保本及產生浮動投資回報的理財產品投資。貴集團採用貼現現金流量法估計金融產品的期末公允價值。由於該等金融產品屬短期，而且預期年度回報率處於介乎1.55%至4.66%的較低水平，因此貴集團認為其公允價值與成本相若。

對非上市投資的投資指對若干私人公司的投資。兩間被投資公司分別於2017年4月及2017年6月註冊成立。該等投資的公允價值與成本相若，相關公允價值收益／虧損並不重大，原因為該兩間被投資公司均處於營運初期，而貴集團作出的投資為時尚短。貴集團於2017年9月25日收購北京微格時代(附註32)時一併收購另外兩間被投資公司。該兩項

投資的賬面值基於收購日期的公允價值計算。考慮到自收購日期起至2017年12月31日及至2018年9月30日止期間，該兩間被投資公司的營運及財務狀況並無重大變動，貴集團認為該等投資的公允價值與賬面值相若。

於2018年7月24日，貴公司發行本金額為50,955,200美元(相等於約人民幣350,011,000元)及年利率為5%的可轉換債券，到期日為2019年7月28日。可轉換債券將分類為金融負債及指定為按公允價值計入損益的金融負債(附註26)。金融負債的初始價值約為人民幣350,011,000元，乃按市場利率及預期上市日期計算。金融負債其後按公允價值入賬，直至債券獲轉換或到期為止。公允價值變動於綜合全面收益表確認。

倘貴集團持有的按公允價值計入損益的金融資產及負債的公允價值增加／減少10%，截至2017年12月31日止年度及截至2018年9月30日止九個月的除所得稅前虧損將分別減少／增加約人民幣99,594,000元及增加／減少人民幣2,086,000元。

貴集團金融資產及負債的賬面值包括現金及現金等價物、應收賬項及其他應收款項、應收賬項、其他應付款項及借款，因其短期到期性質而與其公允價值相若。

#### 4 關鍵會計估計及判斷

估計及判斷會持續評估。該等估計及判斷乃根據過往經驗及其他因素(包括對實體可能具有財務影響的未來事件之預期及於有關情況下相信會合理發生)。

貴集團管理層作出有關未來的估計及假設，所得出的會計估計按定義，將甚少等同相關的實際結果。導致於下一個財政年度內對資產與負債的賬面值作出重大調整的重大風險的估計及假設於下文討論：

##### (a) 非金融資產的可收回性

貴集團會每年測試商譽是否出現任何減值。現金產生單位的可收回金額乃根據需要使用假設的使用價值計算釐定。該計算使用基於管理層批准的五／七年期財務預算的現金流量預測。超過五／七年期的現金流使用下文所述的估計增長率推算。該等增長比率與各現金產生單位營運的特定行業的行業報告所載預測一致。減值費用、關鍵假設及關鍵假設可能變動的影響披露於附註15。

倘發生事件或情況變化顯示賬面值未必可收回，則會對其非金融資產進行減值檢討。可收回金額乃按在用計算法或公允價值減銷售成本而釐定。該等計算法需要使用判斷及預測。

於釐定就減值檢討目的而估值模型採納關鍵假設時需要作出判斷。改變管理層評估減值時所選擇的假設會嚴重影響減值測試結果，且會影響 貴集團的財務狀況及經營業績。倘所應用的關鍵假設出現重大不利變動，則可能有必要於綜合全面收益表計提額外減值費用。

#### (b) 業務合併

業務合併根據收購法入賬。釐定公允價值並將其分配至已收購可識別資產及已承擔負債(其主要包括商標、軟件、業務合作協議及合約客戶關係)乃根據多項假設及估值方法作出，需要管理層作出大量判斷。在該等估值中最大的變數為貼現率、最終價值、現金流預測所根據的年數，以及用於釐定現金流入及流出的假設及估計。 貴集團根據相關活動的現有業務模式及行業比較中的固有風險釐定將採用的貼現率。最終價值乃按資產的預計年期及預測生命週期以及該期間的預測現金流計算。儘管 貴集團認為根據於收購日期可得資料用於作出釐定的假設屬合理，但實際結果可能有別於預測金額，且差額可能重大。

#### (c) 無形資產的可用年期及攤銷費用

貴集團管理層根據 貴集團擬從該等資產的使用得出未來經濟利益之估計期間釐定 貴集團無形資產的估計可用年限及相關攤銷費用。當可使用年期與之前估計不同時，或核銷或撇減已報廢或已出售的技術上已過時或非戰略性的資產時，管理層將更改折舊費用。實際的經濟年期可能不同於預計可使用年限。定期檢查可能導致可折舊年期發生變化，從而導致未來期間的攤銷開支發生變化。

現時的估計使用年期載於附註2.6。倘商標、軟件、業務合作協議及合約客戶關係的估計攤銷年期增加／減少10%，則截至2017年12月31日止年度的無形資產攤銷開支將減少／增加約人民幣4,096,000元及人民幣5,006,000元(截至2018年9月30日止九個月為人民幣9,207,000元及人民幣11,233,000元)。

(d) **即期及遞延所得稅**

貴集團於中國及其他司法權區須繳納所得稅。對各司法管轄區內所得稅的撥備需作出判斷。於一般業務過程中，若干交易及計算所涉及的最終釐定稅額具有不確定性。倘該等事項的最終稅務結果不同於最初記錄的金額，則將影響作出有關決定之期間之所得稅及遞延所得稅撥備。

貴集團假設稅務機關將審查有關金額，並將全面掌握所有相關資料，以釐定相關機構是否可能接受其於所得稅申報中已使用或計劃使用的各種稅務處理方式或各套稅務處理方式。倘貴集團的結論為某特定稅務處理方式有可能獲接受，則貴集團釐定應課稅溢利／(稅項虧損)、稅基、未使用的稅項虧損、未使用的稅項抵免或稅率與其所得稅申報所得出的稅務處理方式一致。倘貴集團認定某項特定稅務處理方式不大可能獲接受，則貴集團於釐定應課稅溢利／(稅項虧損)、稅基、未使用的稅項虧損、未使用的稅項抵免及稅率時，必須使用最有可能的金額或該稅務處理方式的預期價值。倘事實或情況有變，則貴集團將評估其判斷及估計。

倘管理層認為未來很可能擁有充足應課稅利潤抵扣暫時性差異或所得稅虧損，則確認與暫時性差異及所得稅虧損相關的遞延所得稅資產。當預期結果與之前估計不同時，該差異將影響該估計變更的當期遞延所得稅資產及所得稅費用的確認。

(e) **確認以股份為基礎的薪酬開支**

購股權的公允價值於授出日期以柏力克－舒爾斯期權定價模式釐定，並預期於各歸屬期間計為開支。有關假設的重大估計(包括相關權益價值、無風險利率、預期波幅、股息收益率及期限)均由董事及第三方估值師作出。

(f) **收益確認**

(i) **電影推廣服務收益**

貴集團向電影製作公司提供電影推廣服務。於釐定貴集團以委託人或代理人身份向其客戶提供電影推廣服務時，須要作出判斷及考慮所有相關事實及情況。於評估貴集團擔任委託人或代理人的角色時，貴集團獨立或綜合考慮其是否主要負責履行提供推廣服務的承諾、其是否可全權酌情制定推廣計劃、其是否承擔若干存貨風險及其是否可酌情決定價格。

當 貴集團向電影製作公司提供電影推廣服務時，電影製作公司被視為其客戶。當電影製作公司同時委聘 貴集團擔任發行方時，就電影提供的電影推廣服務(稱為「電影製作公司委聘作為發行方的宣傳費用」)通常包括推行目標觀眾激勵計劃、多元化推廣活動、電影預售及試映，而當電影製作公司並無委聘 貴集團擔任發行方時，就電影提供的電影推廣服務(稱為「業務夥伴撥資的用戶激勵」)主要包括推行目標觀眾激勵計劃及／或其他在線推廣活動，包括由 貴集團全權酌情決定於 貴集團平台上播放電影廣告。

貴集團與電影製作公司訂立獨立推廣協議，以於特定期間就每部電影制定及提供推廣服務。當提供的推廣活動吸引目標消費者付款於影院觀賞電影時，客戶可從票房收益中獲利。宣傳活動越有效，預期票房表現越好。於 貴集團亦獲委聘為發行方的情況下， 貴集團可全權酌情計劃推廣活動的方式、地點、時間及對象(包括在線目標觀眾激勵計劃及線下推廣活動的計劃及執行等)，並可根據市場反應不時修改推廣計劃。

於 貴集團並非獲委聘為發行方的情況下， 貴集團可全權酌情決定是否採用在線目標觀眾激勵計劃及／或進行其他在線推廣活動(例如在線電影廣告)；此外，於 貴集團決定採用在線目標觀眾激勵計劃後， 貴集團亦可全權酌情決定可獲得激勵的人士(觀眾的城市及戲院)及每張戲票取得的激勵，以及每名個別觀眾可就每項交易取得的激勵，並可根據市場反應不時修改每項獲委聘電影推廣項目的觀眾激勵計劃，以及進一步考慮由 貴集團自身撥資的整體觀眾激勵戰略／計劃。

於 貴集團亦獲委聘為發行方的情況下，當 貴集團於合約期內制定及進行宣傳時， 貴集團可酌情將部分推廣服務外判。於委聘其他人士提供服務時， 貴集團不會安排其他人士直接向客戶(電影製作公司)轉讓貨品或服務。相反，該等分包商會向 貴集團負責並僅按 貴集團的指示行事。於轉讓予客戶前， 貴集團可指示及控制所有推廣服務。因此，其可於向客戶轉讓服務前控制特定服務，並自行完成履約責任或全權酌情委聘其他人士(例如分包商)代其完成部分履約責任。



貴集團通常負責整體推廣戰略(包括決定採用目標觀眾激勵計劃及如何計劃及執行計劃)、履行合約的承諾、進行推廣工作及監察服務質素。因此，貴集團主要負責履行提供推廣服務的承諾。

貴集團負責進行推廣活動，並須先支付籌備成本及製作推廣材料的成本，以及員工薪金成本(包括籌備在線目標觀眾激勵計劃的員工)。於貴集團向客戶提供服務前，不會有無條件權利獲得收益。就此而言，貴集團承擔若干存貨風險。

貴集團可酌情與製作公司決定推廣服務的價格，並可與選定的分包商個別磋商服務條款及定價。因此，貴集團於釐定價格方面擁有酌情權。

故此，貴集團認為按總額基準將客戶(電影製作公司)的付款確認為收益，以報銷其電影宣發成本乃適當之舉。

#### (ii) 電影製作／投資收益

誠如附註2.22.1(b)(ii)所披露，貴集團偶爾會以聯合出品方身份參與電影製作以作電影投資，而此舉可能會帶來票房回報。釐定投資是否實質上被視為共同經營時，須要作出判斷及考慮所有相關事實及情況。當貴集團涉及並參與其他聯合出品方的概念孵化、選擇製作團隊及演員、拍攝及後期製作，並作為電影發行方制定宣發計劃時，以及當貴公司與其他製作方就電影製作的主要相關活動商討及共同作出決定時，有關安排實質上被視為共同經營。

## 5 分部資料

主要營運決策者定期對獨立財務報表所載的貴集團業務活動進行檢討及評估。

根據該評估，貴集團執行董事認為貴集團乃按單一分部經營及管理其業務，因此並無呈列分部資料。

貴公司的註冊地為開曼群島，而 貴集團主要在中國經營其業務，且所賺取的絕大部分收益均源自中國的外部客戶。

於2015年、2016年及2017年12月31日及2018年9月30日，絕大部分非流動資產均位於中國。

## 6 收益

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
在線娛樂票務	594,486	960,059	1,490,037	985,423	1,831,555
娛樂內容服務	—	337,299	852,299	410,948	910,253
娛樂電商服務	1,386	15,470	127,229	87,625	160,339
廣告服務及其他	866	64,684	78,417	50,597	160,185
<b>總收益</b>	<b>596,738</b>	<b>1,377,512</b>	<b>2,547,982</b>	<b>1,534,593</b>	<b>3,062,332</b>

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
於特定時間點確認的收益	595,872	975,529	1,617,266	1,073,048	1,991,894
於一段時間內確認的收益	866	401,983	930,716	461,545	1,070,438
<b>總收益</b>	<b>596,738</b>	<b>1,377,512</b>	<b>2,547,982</b>	<b>1,534,593</b>	<b>3,062,332</b>

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
淨額基準收益	595,872	976,738	1,617,969	1,076,814	1,992,562
— 在線娛樂票務(附註(a))	594,486	960,059	1,490,037	985,423	1,831,555
— 娛樂電商服務(附註(a))	1,386	15,470	127,229	87,625	160,339
— 娛樂內容服務(附註(b))	—	1,209	703	3,766	668
總額基準收益	866	400,774	930,013	457,779	1,069,770
— 娛樂內容服務(附註(b))	—	336,090	851,596	407,182	909,585
— 廣告服務及其他(附註(b))	866	64,684	78,417	50,597	160,185
<b>總收益</b>	<b>596,738</b>	<b>1,377,512</b>	<b>2,547,982</b>	<b>1,534,593</b>	<b>3,062,332</b>

- (a) 誠如附註2.22.1(a)及(c)所披露，來自在線娛樂票務服務及娛樂電商服務的收益均按淨額基準確認。
- (b) 誠如附註2.22.1(b)及(d)所披露，除於電影製作項目的若干投資以淨額基準確認(附註2.22.1(b)(ii))外，來自娛樂內容服務(包括業務夥伴撥資的用戶激勵及電影製作公司委聘作為發行方的宣傳費用)及廣告服務的收益均按總額基準確認。

## 7 按性質劃分的開支

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (未經審計)	2018年 人民幣千元
營銷及推廣開支	1,448,435	900,576	1,289,594	840,098	1,582,063
票務系統成本	192,071	244,068	393,531	259,572	440,658
員工成本—不包括授予董事 及僱員的期權(附註9)	90,681	207,370	248,533	158,148	293,241
內容宣發成本	—	74,049	126,558	39,425	190,203
互聯網基礎設施成本	91,287	119,710	136,761	86,423	153,452
無形資產攤銷(附註15)	—	—	45,058	13,914	103,979
授予董事及僱員的期權 (附註9)	27,348	202,712	184,542	151,339	99,288
內容製作成本	—	—	59,798	39,534	112,804
稅項及徵費	160	5,943	20,957	13,777	24,413
上市開支	—	—	2,300	—	24,742
物業、廠房及設備折舊 (附註14)	3,435	9,137	3,465	1,292	7,598
應收賬款減值撥備/(撥回)	2,642	(1,101)	7,412	6,745	2,867
核數師酬金	—	—	200	—	307
其他開支	39,513	87,481	88,025	43,158	130,015
<b>收益成本、銷售及 營銷開支、一般及 行政開支總額</b>	<b><u>1,895,572</u></b>	<b><u>1,849,945</u></b>	<b><u>2,606,734</u></b>	<b><u>1,653,425</u></b>	<b><u>3,165,630</u></b>

- (a) 於截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度及截至2017年及2018年9月30日止九個月，貴集團產生的研發開支分別約為人民幣48,940,000元、人民幣162,699,000元、人民幣143,970,000元、人民幣99,688,000元及人民幣165,560,000元，當中包括僱員福利開支分別為人民幣38,855,000元、人民幣154,306,000元、人民幣143,441,000元、人民幣99,385,000元及人民幣164,075,000元。

於截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度及截至2017年及2018年9月30日止九個月，並無重大開發開支已撥充資本。

## 8 其他(虧損)/收益淨額

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
收購捷通無限產生的					
商譽減值(附註15)	—	—	(46,931)	—	(62,763)
按公允價值計入損益的					
金融資產的公允價值收益	—	4,322	25,702	15,646	15,250
按公允價值計入損益的					
金融負債的公允價值虧損	—	—	—	—	(3,075)
政府補貼	—	4,000	20,382	20,382	7,559
出售物業、廠房及設備虧損	(2,005)	(30,619)	(6,274)	—	—
出售附屬公司收益	—	—	—	—	3,832
其他	—	—	(155)	(43)	900
	<u>(2,005)</u>	<u>(22,297)</u>	<u>(7,276)</u>	<u>35,985</u>	<u>(38,297)</u>

## 9 僱員福利開支

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
工資、薪金及花紅	69,454	160,388	197,482	126,608	227,609
以股份為基礎的報酬開支	—	102,635	173,284	140,081	99,288
福利、醫療及其他開支					
(附註(a))	11,839	29,195	31,626	19,225	40,213
退休金計劃供款(附註(a))	9,388	17,787	19,425	12,315	25,419
與股東進行的以股份為基礎					
的報酬交易(附註(b))	27,348	100,077	11,258	11,258	—
	<u>118,029</u>	<u>410,082</u>	<u>433,075</u>	<u>309,487</u>	<u>392,529</u>

- (a) 貴集團的大部分退休金計劃供款與中國當地僱員相關。中國附屬公司的所有當地僱員均參與中國設立的僱員社會保障計劃，包括退休金、醫療及其他福利。該計劃由政府部門設立及管理。除向該等社會保障計劃作出的供款外，貴集團對僱員並無其他重大承擔。根據有關規則，上述社會保障計劃所規定的貴集團轄下公司須承擔的保費及福利供款，主要按僱員基本薪金百分比釐定，惟須遵守若干上限。該等供款乃向相應勞動和社會福利部門繳付，在產生時列為開支。於業績紀錄期，有關社保計劃的適用百分比載列如下：

	百分比
退休保險	12%-20%
醫療保險	3%-10.5%
失業保險	0.5%-0.9%
住房基金	5%-12%

- (b) 於2016年7月31日，美團點評完成其在線電影票務業務的出售。該出售事項導致美團點評修改先前獲授予的期權及彼等股份激勵計劃項下貴集團僱員持有的尚未歸屬的受限制股份單位，將彼等的歸屬期延長一年。就原剩餘歸屬期超過一年的該等授予而言，不會歸屬的該延長期限會被取消，故於2016年7月31日作為報酬開支列支為費用。該交易被視為與股東進行的以股份為基礎的付款交易，而有關以股份為基礎的付款開支將根據「國際財務報告準則第2號－以股份為基礎的付款」於貴集團的損益中確認。

## (c) 五名最高薪酬人士

於截至2015年12月31日止年度，貴集團五名最高薪酬人士包括零名董事，於截至2016年及2017年12月31日止年度及截至2017年及2018年9月30日止九個月，貴集團五名最高薪酬人士包括一名董事，彼等的薪酬在附註9(d)呈列的分析中反映。於相關期間及於截至2015年12月31日止年度分別應支付予剩餘四位人士及剩餘五位人士的薪酬載列如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
工資、薪金及花紅	3,449	4,370	5,931	2,932	4,051
退休金計劃供款	135	139	202	150	139
以股份為基礎的報酬開支	387	21,355	38,745	30,724	28,560
福利、醫療及其他開支	165	176	255	188	188
	<u>4,136</u>	<u>26,040</u>	<u>45,133</u>	<u>33,994</u>	<u>32,938</u>

有關薪酬屬於下列範圍內：

薪酬範圍	人數				
	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
零至5,000,000港元	5	—	—	1	—
5,000,001港元至10,000,000港元	—	3	3	2	2
10,000,001港元至20,000,000港元	—	1	—	1	2
20,000,001港元至30,000,000港元	—	—	1	—	—
30,000,001港元至70,000,000港元	—	—	—	—	1
70,000,001港元至110,000,000港元	—	1	—	1	—
110,000,001港元至 130,000,000港元	—	—	1	—	—

於業績紀錄期，貴集團並無向任何董事或五名最高薪酬人士支付任何薪酬作其加入貴集團、於加入貴集團時的聘金、解聘或離職補償。

## (d) 董事福利及權益

各董事於截至2015年12月31日止年度的薪酬載列如下：

	董事袍金	薪金、工資 及花紅	退休金 成本—定額 供款計劃	其他 僱員福利	以股份為基礎 的報酬開支	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事						
— 鄭志昊先生	—	—	—	—	—	—
非執行董事						
— 王長田先生	—	—	—	—	—	—
— 李曉萍女士	—	—	—	—	—	—
— 王傘女士	—	—	—	—	—	—
— 陳少暉先生	—	—	—	—	—	—
— 林寧先生	—	—	—	—	—	—
— 湛煒標先生	—	—	—	—	—	—
— 汪華先生	—	—	—	—	—	—
— 陳尚偉先生	—	—	—	—	—	—
— 馬東先生	—	—	—	—	—	—
— 羅振宇先生	—	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—	—

各董事於截至2016年12月31日止年度的薪酬載列如下：

	董事袍金	薪金、工資 及花紅	退休金 成本—定額 供款計劃	其他 僱員福利	以股份為基礎 的報酬開支	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事						
— 鄭志昊先生	—	1,612	—	—	66,492	68,104
非執行董事						
— 王長田先生	—	—	—	—	—	—
— 李曉萍女士	—	—	—	—	—	—
— 王傘女士	—	—	—	—	—	—
— 陳少暉先生	—	—	—	—	—	—
— 林寧先生	—	—	—	—	—	—
— 湛煒標先生	—	—	—	—	—	—
— 汪華先生	—	—	—	—	—	—
— 陳尚偉先生	—	—	—	—	—	—
— 馬東先生	—	—	—	—	—	—
— 羅振宇先生	—	—	—	—	—	—
	—	1,612	—	—	66,492	68,104



各董事於截至2017年12月31日止年度的薪酬載列如下：

	董事袍金	薪金、工資 及花紅	退休金 成本—定額 供款計劃	其他 僱員福利	以股份為基礎 的報酬開支	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事						
— 鄭志昊先生	—	2,310	—	—	102,505	104,815
非執行董事						
— 王長田先生	—	—	—	—	—	—
— 李曉萍女士	—	—	—	—	—	—
— 王犖女士	—	—	—	—	—	—
— 陳少暉先生	—	—	—	—	—	—
— 林寧先生	—	—	—	—	—	—
— 湛煒標先生	—	—	—	—	—	—
— 汪華先生	—	—	—	—	—	—
— 陳尚偉先生	—	—	—	—	—	—
— 馬東先生	—	—	—	—	—	—
— 羅振宇先生	—	—	—	—	—	—
	—	2,310	—	—	102,505	104,815

各董事於截至2017年9月30日止九個月的薪酬載列如下：

	董事袍金	薪金、工資 及花紅	退休金 成本—定額 供款計劃	其他 僱員福利	以股份為基礎 的報酬開支	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(未經審計)						
執行董事						
— 鄭志昊先生	—	1,237	—	—	83,133	84,370
非執行董事						
— 王長田先生	—	—	—	—	—	—
— 李曉萍女士	—	—	—	—	—	—
— 王犖女士	—	—	—	—	—	—
— 陳少暉先生	—	—	—	—	—	—
— 林寧先生	—	—	—	—	—	—
— 湛煒標先生	—	—	—	—	—	—
— 汪華先生	—	—	—	—	—	—
— 陳尚偉先生	—	—	—	—	—	—
— 馬東先生	—	—	—	—	—	—
— 羅振宇先生	—	—	—	—	—	—
	—	1,237	—	—	83,133	84,370

各董事於截至2018年9月30日止九個月的薪酬載列如下：

	董事袍金	薪金、工資 及花紅	退休金 成本—定額 供款計劃	其他 僱員福利	以股份為基礎 的報酬開支	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事						
— 鄭志昊先生	—	1,367	—	—	40,079	41,446
非執行董事						
— 王長田先生	—	—	—	—	—	—
— 李曉萍女士	—	—	—	—	—	—
— 王傘女士	—	—	—	—	—	—
— 陳少暉先生	—	—	—	—	—	—
— 林寧先生	—	—	—	—	—	—
— 湛煒標先生	—	—	—	—	—	—
— 汪華先生	—	—	—	—	—	—
— 陳尚偉先生	—	—	—	—	—	—
— 馬東先生	—	—	—	—	—	—
— 羅振宇先生	—	—	—	—	—	—
	—	1,367	—	—	40,079	41,446

## 10 融資收入／(成本)淨額

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
融資收入：					
— 銀行存款利息收入	29	1,387	1,991	1,361	2,578
融資成本：					
— 可轉換債券產生的 利息開支	—	(4,991)	(13,236)	(13,236)	—
— 銀行借款利息開支	—	—	—	—	(4,038)
融資收入／(成本)淨額	29	(3,604)	(11,245)	(11,875)	(1,460)

## 11 所得稅(抵免)/開支

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
即期所得稅	—	8,083	13,900	65,264	17,315
遞延所得稅(附註19)	(3,378)	1,745	(13,721)	(7,881)	(18,611)
所得稅(抵免)/開支	<u>(3,378)</u>	<u>9,828</u>	<u>179</u>	<u>57,383</u>	<u>(1,296)</u>

於截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年9月30日止九個月，貴集團除所得稅前虧損的稅項與假若採用25%稅率(即貴集團主要附屬公司的稅率)而計算之理論稅額存在差額。該差額分析如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
除所得稅前虧損	(1,300,810)	(498,334)	(75,834)	(94,722)	(145,239)
減：分佔以權益法入賬的 投資(溢利)/虧損	—	—	(1,439)	—	2,184
	<u>(1,300,810)</u>	<u>(498,334)</u>	<u>(77,273)</u>	<u>(94,722)</u>	<u>(143,055)</u>
按25%稅率計算的稅項	(325,203)	(124,584)	(19,318)	(23,681)	(35,764)
以下項目的稅務影響：					
—適用於貴集團不同附屬 公司的不同稅率的影響	—	10	(125,098)	(30,858)	7,726
—不可扣稅開支	7,182	59,954	61,149	38,492	10,865
—直接於權益確認的來自 權益持有人的出資 (附註(v))	—	—	64,286	64,286	—
—未確認遞延稅項 資產的暫時性差異	314,643	74,448	20,275	9,194	15,877
—動用過往未確認之 稅項虧損	—	—	(1,115)	(50)	—
所得稅(抵免)/開支	<u>(3,378)</u>	<u>9,828</u>	<u>179</u>	<u>57,383</u>	<u>(1,296)</u>

(i) **開曼群島企業所得稅(「企業所得稅」)**

根據開曼群島現行法律，貴公司毋須繳納所得稅或資本利得稅。此外，貴公司向其股東派付股息時毋須繳納開曼群島預扣稅。

(ii) **香港利得稅**

於截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年9月30日止九個月，香港利得稅乃按估計應課稅溢利的16.5%計算。

(iii) **中國企業所得稅**

企業所得稅撥備乃根據貴集團在中國註冊成立的實體的估計應課稅溢利作出，並於計及可獲得退稅及減免等稅收優惠後按照中國相關規定計算。於截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年9月30日止九個月，一般中國企業所得稅的稅率為25%。根據中國稅務機關發佈的相關稅務通知，貴集團的一間附屬公司有權享有稅務優惠，可自其註冊成立起至2020年12月31日止期間免繳企業所得稅。

(iv) **英屬處女群島所得稅**

由於貴集團在截至2018年9月30日止九個月並無產生須繳納英屬處女群島所得稅的收入，因此並無就英屬處女群島所得稅計提撥備。

(v) **直接於權益中確認的權益持有人出資**

來自貴公司股東美團點評豁免的應付款項人民幣257,142,000元。根據中國相關稅務法規，該項豁免須繳納企業所得稅。

## 12 每股虧損

## (a) 每股基本虧損

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年 (未經審計)	2018年
貴公司權益持有人應佔虧損 (人民幣千元)	(1,297,432)	(508,162)	(75,469)	(151,751)	(142,873)
已發行普通股加權平均數(千股) (附註29)	184,551	184,551	184,551	184,551	184,551
已發行優先股加權平均數(千股) (附註29)	4,831	4,831	4,831	4,831	4,831
已發行已歸屬受限制股份 加權平均數(千股)(附註29)	2,570	2,570	2,570	2,570	2,570
已發行股份加權平均總數(千股)	191,952	191,952	191,952	191,952	191,952
每股基本虧損(人民幣元)	<u>(6.76)</u>	<u>(2.65)</u>	<u>(0.39)</u>	<u>(0.79)</u>	<u>(0.74)</u>

每股基本虧損按 貴公司權益持有人應佔虧損除以各相關年度／期間已發行普通股加權平均數、已發行優先股加權平均數及已發行已歸屬受限制股份加權平均數計算。就此所用的股份加權平均數已就與重組相關的股份發行的影響作出追溯調整。

## (b) 每股攤薄虧損

每股攤薄虧損乃假設所有攤薄潛在股份獲轉換，透過調整發行在外的股份加權平均數而計算。截至2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年9月30日止九個月， 貴公司向僱員授出購股權(附註31)。由於 貴集團於截至2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年9月30日止九個月產生虧損，計入潛在普通股將產生反攤薄效應，因此於計算每股攤薄虧損時並無計及潛在普通股。

故此，截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年9月30日止九個月的每股攤薄虧損與各相關年度／期間的每股基本虧損相同。

### 13 股息

於截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度各年以及截至2017年及2018年9月30日止九個月，貴公司並無派付或宣派任何股息。

### 14 物業、廠房及設備

	辦公室設備 人民幣千元	電腦設備 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2015年1月1日</b>				
成本	563	9,254	—	9,817
累計折舊	(168)	(1,115)	—	(1,283)
<b>賬面淨值</b>	<b>395</b>	<b>8,139</b>	<b>—</b>	<b>8,534</b>
<b>截至2015年12月31日止年度</b>				
期初賬面淨值	395	8,139	—	8,534
添置	2,705	7,930	—	10,635
出售	(1,997)	(8)	—	(2,005)
折舊	(711)	(2,724)	—	(3,435)
<b>期末賬面淨值</b>	<b>392</b>	<b>13,337</b>	<b>—</b>	<b>13,729</b>
<b>於2015年12月31日</b>				
成本	413	17,167	—	17,580
累計折舊	(21)	(3,830)	—	(3,851)
<b>賬面淨值</b>	<b>392</b>	<b>13,337</b>	<b>—</b>	<b>13,729</b>
<b>截至2016年12月31日止年度</b>				
期初賬面淨值	392	13,337	—	13,729
添置	12,004	17,598	—	29,602
出售	(9,992)	(20,627)	—	(30,619)
折舊	(2,309)	(6,828)	—	(9,137)
<b>期末賬面淨值</b>	<b>95</b>	<b>3,480</b>	<b>—</b>	<b>3,575</b>
<b>於2016年12月31日</b>				
成本	103	3,845	—	3,948
累計折舊	(8)	(365)	—	(373)
<b>賬面淨值</b>	<b>95</b>	<b>3,480</b>	<b>—</b>	<b>3,575</b>

	辦公室設備 人民幣千元	電腦設備 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至2017年12月31日止年度</b>				
期初賬面淨值	95	3,480	—	3,575
業務合併(附註32)	10,330	—	124	10,454
添置	4,298	7,119	16,091	27,508
出售	(4,514)	(1,760)	—	(6,274)
折舊	(1,383)	(2,007)	(75)	(3,465)
貨幣換算差額	(3)	—	—	(3)
期末賬面淨值	<u>8,823</u>	<u>6,832</u>	<u>16,140</u>	<u>31,795</u>
<b>於2017年12月31日</b>				
成本	14,831	10,964	16,595	42,390
累計折舊	(6,008)	(4,132)	(455)	(10,595)
賬面淨值	<u>8,823</u>	<u>6,832</u>	<u>16,140</u>	<u>31,795</u>
<b>截至2018年9月30日止九個月</b>				
期初賬面淨值	8,823	6,832	16,140	31,795
添置	3,059	3,980	—	7,039
出售附屬公司	(1,997)	—	(17)	(2,014)
折舊	(2,073)	(2,860)	(2,665)	(7,598)
貨幣換算差額	5	1	—	6
期末賬面淨值	<u>7,817</u>	<u>7,953</u>	<u>13,458</u>	<u>29,228</u>
<b>於2018年9月30日</b>				
成本	9,917	13,185	16,091	39,193
累計折舊	(2,100)	(5,232)	(2,633)	(9,965)
賬面淨值	<u>7,817</u>	<u>7,953</u>	<u>13,458</u>	<u>29,228</u>

折舊開支已按以下方式自綜合全面收益表內扣除：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (未經審計)	2018年 人民幣千元
收益成本	3,407	6,828	2,007	948	2,860
銷售及營銷開支	—	—	183	89	71
一般及行政開支	28	2,309	1,275	255	4,667
	<u>3,435</u>	<u>9,137</u>	<u>3,465</u>	<u>1,292</u>	<u>7,598</u>

## 15 無形資產

	商譽	商標	軟件	業務合作協議	客戶關係	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2015年1月1日以及2015年 及2016年12月31日	—	—	—	—	—	—
截至2017年12月31日止年度						
期初賬面淨值	—	—	—	—	—	—
業務合併(附註32)	4,569,254	686,736	24,443	245,111	174,832	5,700,376
業務合併產生的無形資產攤銷	—	(22,938)	(481)	(16,341)	(5,298)	(45,058)
收購捷通無限產生的商譽減值	(46,931)	—	—	—	—	(46,931)
貨幣換算差額	—	—	(164)	—	—	(164)
期末賬面淨值	<u>4,522,323</u>	<u>663,798</u>	<u>23,798</u>	<u>228,770</u>	<u>169,534</u>	<u>5,608,223</u>
於2017年12月31日						
成本	4,569,254	686,736	24,236	245,111	174,832	5,700,169
累計攤銷	—	(22,938)	(438)	(16,341)	(5,298)	(45,015)
減值	(46,931)	—	—	—	—	(46,931)
賬面淨值	<u>4,522,323</u>	<u>663,798</u>	<u>23,798</u>	<u>228,770</u>	<u>169,534</u>	<u>5,608,223</u>
截至2018年9月30日止九個月						
期初賬面淨值	4,522,323	663,798	23,798	228,770	169,534	5,608,223
添置	—	—	1,896	—	—	1,896
出售附屬公司	(7,586)	(2,502)	(9,863)	—	—	(19,951)
業務合併產生的無形資產攤銷	—	(51,436)	(3,775)	(36,767)	(11,920)	(103,898)
已購買無形資產攤銷	—	—	(81)	—	—	(81)
收購捷通無限產生的商譽減值	(62,763)	—	—	—	—	(62,763)
貨幣換算差額	—	—	505	—	—	505
期末賬面淨值	<u>4,451,974</u>	<u>609,860</u>	<u>12,480</u>	<u>192,003</u>	<u>157,614</u>	<u>5,423,931</u>
於2018年9月30日						
成本	4,451,974	683,956	15,427	245,111	174,832	5,571,300
累計攤銷	—	(74,096)	(2,947)	(53,108)	(17,218)	(147,369)
賬面淨值	<u>4,451,974</u>	<u>609,860</u>	<u>12,480</u>	<u>192,003</u>	<u>157,614</u>	<u>5,423,931</u>



攤銷開支已按以下方式自綜合全面收益表內扣除：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
收益成本	—	—	44,577	13,845	100,123
銷售及營銷開支	—	—	17	9	7
一般及行政開支	—	—	464	60	3,849
	—	—	45,058	13,914	103,979

(a) 商譽減值

商譽結餘乃主要因於2017年向光線傳媒收購捷通無限的68.55%股權及於2017年收購北京微格時代及瑞海方圓的100%股權(附註32)而產生。商譽乃歸因於已收購的市場份額及預期將自與 貴集團業務合併產生的規模經濟效益。

貴集團透過比較現金產生單位的可收回金額與賬面值，對商譽進行年度減值測試。於完成對北京微格時代及瑞海方圓的收購後， 貴集團將北京微格時代及瑞海方圓的業務(包括管理層、資產、客戶、用戶及系統)與 貴集團的電影票務業務合併，以提升運營效率。管理層認為北京微格時代及瑞海方圓的業務及 貴集團其餘業務(捷通無限的業務除外，統稱「合併業務」)為所產生現金流入大致上獨立於其他資產所產生現金流入的最小可識別資產組別。因此，商譽人民幣117,280,000元分配至捷通無限的現金產生單位及進行監控，而收購北京微格時代及瑞海方圓產生的商譽人民幣4,451,974,000元則分配至合併業務的現金產生單位及進行監控。以下為就各現金產生單位分配商譽的概要：

	合併業務 人民幣千元	捷通無限 人民幣千元
截至2017年12月31日止年度		
期初	—	—
添置	4,451,974	117,280
減值	—	(46,931)
期末	4,451,974	70,349

	合併業務 人民幣千元	捷通無限 人民幣千元
<b>截至2018年9月30日止九個月</b>		
期初	4,451,974	70,349
減值	—	(62,763)
出售捷通無限	—	(7,586)
期末	<u>4,451,974</u>	<u>—</u>

於2017年12月31日及2018年9月30日，管理層已對 貴集團的商譽進行減值檢討。就減值檢討而言，現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算釐定。該等計算根據管理層編製的涵蓋五／七年期間的財務預算使用除稅前現金流量預計。超逾五／七年期間的現金流量則使用下文列示的估計最終增長率進行推測。

就使用價值計算所用的主要參數載列如下：

#### 於2017年12月31日

	合併業務	捷通無限
毛利率	56.9% 至 61.0%	21.0% 至 23.0%
首五年的增長率	13.8% 至 22.3%	7.6% 至 70.2%
最終增長率	2.5%	2.5%
貼現率	19.2%	23.5%

#### 於2018年9月30日

	合併業務
毛利率	58.1% 至 61.8%
首五年的增長率	13.8% 至 26.9%
最終增長率	2.5%
貼現率	19.2%

所採用的增長率不超過 貴集團經營所在市場的行業增長預測。所採用的貼現率為除稅前，反映時間價值之市場評估以及與行業有關的特定風險。預算毛利率乃由管理層根據過往之表現及其對市場發展之預期釐定。

## 合併業務

合併業務的商譽的減值審閱已由管理層於2017年12月31日及2018年9月30日進行。就減值審閱而言，現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算釐定。該等計算乃運用基於管理層所編製涵蓋七年期間的財務預算的稅前現金流預測而進行。

根據國際會計準則第36號第33(b)段，如屬恰當，則可採用五年以上的預測期限，貴集團管理層採用七年期間，乃考慮到預測期間過後的現金流量預測時間將為永久，其實現方式為透過確定於預測期最後一年一組假設處於「穩定狀態」的現金流量及對該等現金流量應用最終價值倍數。因此，由於貴集團預期可於5年以上期間保持高速增長，貴集團管理層認為，貴集團經過七年收益增長逐步放緩後，預期貴集團業務將步進穩健的最終增長狀態。因此，管理層認為，於有關預測步入長期穩定期之前，2019年至2023年期間的收益增長走勢將於2023年後再持續兩年，期間年收益增長率將逐步由2023年的13.8%降至2024年的11.0%，並將於2025年進一步降至7.3%的正常水平。

根據商譽減值測試的結果，合併業務的估計可收回金額於2017年12月31日及2018年9月30日遠超其賬面值。貴集團管理層確認主要假設出現的任何合理潛在變動並無導致賬面值超過可收回金額。

根據商譽減值測試的結果，於2017年12月31日及2018年9月30日合併業務的餘額分別為人民幣10,378,295,000元及人民幣11,934,724,000元。

計算使用價值所用的主要假設如下：

- 收益與貴集團的總交易額及貴集團業務夥伴的票房直接相關。就預測收益而言，貴集團參照中國電影市場的預測，以及服務費率及貴集團於中國的市場份額。
- 就與貴集團總交易額相關的收益成本項目而言，貴集團參照現有費率及總交易額的預測以進行票務系統成本及互聯網基礎設施成本的預測。
- 管理層基於過往表現及目前市況釐定毛利率。
- 銷售及營銷開支以及一般及行政開支以貴集團的架構、業務計劃及管理層的估計為基準。

- 七年期後的現金流量乃採用2.5%的最終增長率而估計。
- 使用19.2%的除稅前貼現率貼現現金流量預測。貼現率反映目前市場對貨幣時間價值的評估，並以估計資本成本為基準。

貴集團基於收益金額或最終價值或貼現率出現變動的假設進行敏感度分析。倘於預測期間估計主要假設出現下列變動，餘額將減少至下列金額：

	於2017年 12月31日	於2018年 9月30日
	人民幣千元	人民幣千元
收益金額減少10%	4,720,000	6,014,000
最終價值減少10%	9,794,000	11,266,000
貼現率增加5%	9,477,000	10,973,000

#### 捷通無限

由於捷通無限的表現開始下跌，貴集團對於2017年12月31日的商譽進行減值檢討。就減值審閱而言，現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算釐定。該等計算乃運用基於管理層所編製涵蓋五年期間的財務預算的稅前現金流預測進行。因此，有關捷通無限的現金產生單位的減值虧損人民幣46,931,000元已於截至2017年12月31日止年度的綜合全面收益表內確認。

於2018年6月30日，貴集團與捷通無限的一名少數權益股東姜春陽就出售其於捷通無限76.6%的股權訂立股權轉讓協議，代價為人民幣22,000,000元。因此，捷通無限的可收回金額低於資產淨值的賬面值，而減值虧損人民幣62,763,000元已於綜合全面收益表內確認。出售已於2018年8月10日完成。

## 16 以權益法入賬的投資

	截至12月31日止年度			截至9月30日 止九個月
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初	—	—	—	39,073
添置	—	—	25,334	—
業務合併(附註32)	—	—	12,300	—
應佔溢利／(虧損)	—	—	1,439	(2,184)
年／期末	—	—	39,073	36,889

下文載列 貴集團於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年9月30日的聯營公司。董事認為該等聯營公司並無對 貴集團而言屬個別重大。下文載列的聯營公司股本僅由普通股組成並由 貴集團直接持有，註冊成立或註冊國家亦為其主要營業地點，所有權權益比例與所持投票權比例相同。

公司名稱	註冊成立日期	註冊資本 (人民幣千元)	貴集團應佔所有權權益比例				主要業務 及營業地點
			於12月31日			於9月30日	
			2015年	2016年	2017年	2018年	
上海橙芯影視傳媒有限公司(「橙芯」)	2017年6月7日	3,750	—	—	20%	20%	中國；電影製作及發行
上海救辣影視文化傳播有限公司(「救辣」)	2017年8月14日	6,250	—	—	20%	20%	中國；電影及電視文化傳播
北京耀影電影發行有限公司(「耀影」)	2016年6月3日	19,600	—	—	25%	25%	中國；電影發行
寧波鎮海唱享樂府文化傳播有限公司(「唱享樂府」)	2017年2月24日	1,000	—	—	30%	30%	中國；文化及藝術傳播

公司名稱	註冊成立日期	註冊資本 (人民幣千元)	貴集團應佔所有權權益比例				主要業務 及營業地點
			於12月31日			於9月30日	
			2015年	2016年	2017年	2018年	
新疆微影	2018年8月10日	5,000	—	—	—	30%	中國；電影票務 服務及表演票務 服務

貴集團認為其對上述被投資公司並無財務控制權，而是擁有重大影響力。上文所列聯營公司為私人公司，無法取得其股份的市場報價。貴集團於該等聯營公司的權益並無或有負債。

下文載列以權益法入賬的橙芯、救辣、耀影、唱享樂府及新疆微影財務資料摘要。

	於2017年12月31日			
	橙芯	救辣	耀影	唱享樂府
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
與賬面值的對賬：				
期初資產淨值(於2017年1月1日)	—	—	—	—
注資	13,210	12,958	—	—
業務合併	—	—	19,370	24,861
年內(虧損)/溢利	(948)	(242)	6,709	(1)
於2017年12月31日，期末資產淨值	12,262	12,716	26,079	24,860
權益比例	20%	20%	25%	30%
於聯營公司的權益	2,452	2,543	6,520	7,458
商譽	9,358	10,742	—	—
賬面值	11,810	13,285	6,520	7,458

	截至2017年12月31日止年度			
	橙芯	救辣	耀影	唱享樂府
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
全面收益表概要				
收益	—	—	72,856	—
持續經營業務所得溢利	(948)	(242)	6,709	(1)

	於2018年9月30日				
	橙芯	救辣	耀影	唱享樂府	新疆微影 <sup>(a)</sup>
	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
與賬面值的對賬：					
期初資產淨值					
（於2018年1月1日）	12,262	12,716	26,079	24,860	(172)
期內虧損	(2,113)	(5,168)	(2,692)	(181)	(32)
於2018年9月30日，					
期末資產淨值	10,149	7,548	23,387	24,679	(204)
權益比例	20%	20%	25%	30%	30%
於聯營公司的權益	2,030	1,509	5,846	7,404	—
商譽	9,358	10,742	—	—	—
賬面值	11,388	12,251	5,846	7,404	—

	截至2018年9月30日止九個月				
	橙芯	救辣	耀影	唱享樂府	新疆微影 <sup>(a)</sup>
	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
全面收益表概要					
收益	171	—	—	—	360
持續經營業務所得溢利	(2,113)	(5,168)	(2,692)	(181)	(32)

(a) 於2018年8月，貴集團向一名個人股東米國永出售新疆微影的21%股權，代價為零，原因為新疆微影的公允價值微乎其微及接近零，且該公司並無進行任何業務。因此，貴集團失去對新疆微影的控制權，而新疆微影成為貴集團的聯營公司。於截至2018年9月30日止九個月，貴集團確認出售收益人民幣88,000元。於2018年9月30日，於新疆微影的投資賬面值減少至零。

## 17 金融工具類別

	於12月31日			於9月30日
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>金融資產－公允價值</b>				
－按公允價值計入損益的 金融資產	—	—	995,940	332,228
<b>金融資產－攤銷成本</b>				
－應收賬款	188,738	140,827	311,000	379,226
－押金及其他資產(不包括 預付款項、員工墊款及稅項)	79,916	121,595	612,896	580,023
－現金及現金等價物	63,749	1,102,226	1,170,130	1,210,602
	<u>332,403</u>	<u>1,364,648</u>	<u>3,089,966</u>	<u>2,502,079</u>
<b>金融負債－公允價值</b>				
－按公允價值計入損益的 金融負債	—	—	—	353,086
<b>金融負債－攤銷成本</b>				
－應付賬款	36,096	124,745	331,198	325,807
－其他應付賬款、應計費用及其他 負債(不包括工資及福利補貼的 應計費用以及其他應付稅項)	1,798,295	995,999	2,843,851	1,974,397
－可轉換債券	—	381,862	—	—
－借款	—	—	—	500,000
	<u>1,834,391</u>	<u>1,502,606</u>	<u>3,175,049</u>	<u>3,153,290</u>

## 18 按公允價值計入損益的金融資產

	於12月31日			於9月30日
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
理財產品投資(附註(a))	—	—	963,139	293,427
非上市投資的投資(附註(b))	—	—	32,801	38,801
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>995,940</u>	<u>332,228</u>



## (a) 理財產品投資

理財產品投資變動載列如下：

	截至12月31日止年度			截至
				9月30日止
	2015年	2016年	2017年	九個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2018年
				人民幣千元
年／期初	—	—	—	963,139
業務合併(附註32)	—	—	30,000	—
添置	—	3,450,000	10,735,000	3,134,200
出售	—	(3,454,322)	(9,827,563)	(3,784,155)
出售捷通無限	—	—	—	(35,007)
公允價值變動	—	4,322	25,702	15,250
年／期末	—	—	963,139	293,427

理財產品投資主要指由中國的銀行發行的理財產品投資，其於截至2017年12月31日止年度以及截至2018年9月30日止九個月的預期投資收益率分別介乎2.40%至4.66%及1.55%至4.66%。所有該等理財產品的收益並無擔保，故貴集團將其指定為按公允價值計入損益的金融資產。公允價值乃根據使用基於管理層判斷預期的收益貼現現金流量得出，並屬於公允價值層級第3層內。該等金融資產公允價值變動(變現及未變現)於綜合全面收益表內計入「其他(虧損)／收益，淨額」。

於報告日期的最大信貸風險敞口為該等理財產品投資的賬面值。該等投資均概未逾期亦未減值。

## (b) 非上市投資

貴集團非上市投資資產包括若干私人公司的投資。非上市投資變動載列如下：

	截至12月31日止年度			截至 9月30日止 九個月
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初	—	—	—	32,801
添置	—	—	20,000	6,000
業務合併(附註32)	—	—	12,801	—
年／期末	—	—	32,801	38,801

## 19 遞延所得稅

遞延所得稅資產及負債的分析如下：

	於12月31日			於9月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合計遞延稅項資產總值	3,378	385	3,852	4,474
抵銷	—	(385)	(355)	(15)
遞延稅項資產淨值	3,378	—	3,497	4,459
— 將於12個月內收回	3,378	—	1,614	1,517
— 將於12個月後收回	—	—	1,883	2,942
	3,378	—	3,497	4,459
合計遞延稅項負債總額	—	4,535	222,131	201,134
抵銷	—	(385)	(355)	(15)
遞延稅項負債淨額	—	4,150	221,776	201,119
— 將於12個月內收回	—	4,150	26,481	23,328
— 將於12個月後收回	—	—	195,295	177,791
	—	4,150	221,776	201,119
遞延稅項資產／(負債)淨額	3,378	(4,150)	(218,279)	(196,660)

於業績紀錄期，並無計及同一稅務司法權區內抵銷結餘的情況下，遞延所得稅資產及負債的變動如下：

遞延所得稅資產

	稅項虧損 人民幣千元	應收賬款減值 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2015年1月1日</b>				
自綜合全面收益表扣除	2,718	660	—	3,378
<b>於2015年12月31日</b>	<u>2,718</u>	<u>660</u>	<u>—</u>	<u>3,378</u>
自綜合全面收益表扣除	(2,718)	(275)	—	(2,993)
<b>於2016年12月31日</b>	<u>—</u>	<u>385</u>	<u>—</u>	<u>385</u>
業務合併(附註32)	—	—	106	106
自綜合全面收益表扣除	—	1,853	1,508	3,361
<b>於2017年12月31日</b>	<u>—</u>	<u>2,238</u>	<u>1,614</u>	<u>3,852</u>
自綜合全面收益表扣除	—	717	(10)	707
出售捷通無限	—	—	(85)	(85)
<b>於2018年9月30日</b>	<u>—</u>	<u>2,955</u>	<u>1,519</u>	<u>4,474</u>

## 遞延稅項負債

	可轉換債券	按公允價值 計入損益的 金融資產 公允價值變動	業務合併 中獲得的 無形資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2016年1月1日	—	—	—	—
自綜合全面收益表扣除	(1,248)	—	—	(1,248)
自綜合權益變動表扣除	5,783	—	—	5,783
於2016年12月31日	<u>4,535</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>4,535</u>
業務合併	—	—	229,182	229,182
自綜合全面收益表扣除	(3,309)	785	(7,836)	(10,360)
自綜合權益變動表扣除	(1,226)	—	—	(1,226)
於2017年12月31日	<u>—</u>	<u>785</u>	<u>221,346</u>	<u>222,131</u>
自綜合全面收益表扣除	—	(348)	(17,556)	(17,904)
出售捷通無限	—	(6)	(3,087)	(3,093)
於2018年9月30日	<u>—</u>	<u>431</u>	<u>200,703</u>	<u>201,134</u>

遞延所得稅資產如可通過未來應課稅溢利變現相關稅收優惠，則就結轉稅項虧損及可扣除暫時性差異確認。於2015年、2016年及2017年12月31日以及於2018年9月30日，貴集團並無就虧損及可扣除暫時性差異分別約零、人民幣16,644,000元、人民幣82,621,000元及人民幣15,869,000元確認遞延所得稅資產。該等稅項虧損將於2018年至2022年屆滿。

## 20 存貨

	於12月31日			於9月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
電影服務相關商品	1,787	—	2,961	4,832
低價值耗材	—	—	460	1,589
營銷材料	—	288	225	5,093
	<u>1,787</u>	<u>288</u>	<u>3,646</u>	<u>11,514</u>

## 21 應收賬款

	於12月31日			於9月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
關聯方(附註35)	—	1,980	6,145	49,743
第三方	191,380	140,388	313,808	341,303
	191,380	142,368	319,953	391,046
減：減值撥備	(2,642)	(1,541)	(8,953)	(11,820)
	<u>188,738</u>	<u>140,827</u>	<u>311,000</u>	<u>379,226</u>

- (a) 於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年9月30日，應收賬款結餘的賬面值與其公允價值相若。所有應收賬款結餘均以人民幣計值。
- (b) 網上廣告客戶及代理通常於完全履行訂約廣告訂單後獲授予90天的信貸期。按確認日期對應收賬款總額的賬齡分析如下：

	於12月31日			於9月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至90天	129,620	131,971	178,245	111,906
90至180天	50,719	7,088	80,622	148,605
180至365天	11,041	3,309	55,432	46,208
超過365天	—	—	5,654	84,327
	<u>191,380</u>	<u>142,368</u>	<u>319,953</u>	<u>391,046</u>

(c) 貴集團應收賬款的減值撥備變動如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止 九個月
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初	—	(2,642)	(1,541)	(8,953)
減值撥備	(2,642)	1,101	(7,412)	(2,867)
於年／期末	(2,642)	(1,541)	(8,953)	(11,820)

(d) 貴集團根據國際財務報告準則第9號的規定應用簡易方法為預期信貸虧損計提撥備，該準則允許所有應收賬款使用整個存續期的預期虧損撥備。為計量預期信貸虧損，應收賬款已根據共同的信貸風險特徵及逾期日數分類。下述預期信貸虧損亦包含前瞻性資料。於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年9月30日，虧損撥備乃按下文釐定：

	即期 人民幣千元	逾期 三個月內 人民幣千元	逾期 三至六個月 人民幣千元	逾期 六個月以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2015年12月31日</b>					
預期虧損率	0.05%	1.00%	2.00%	3.00%	
賬面總值	—	129,620	50,719	11,041	191,380
虧損撥備	—	1,297	1,014	331	2,642
<b>於2016年12月31日</b>					
預期虧損率	0.05%	1.00%	2.00%	3.00%	
賬面總值	2,100	129,871	7,088	3,309	142,368
虧損撥備	1	1,299	142	99	1,541
<b>於2017年12月31日</b>					
預期虧損率	0.05%	1.00%	2.00%	9.35%	
賬面總值	16,300	161,944	80,622	61,087	319,953
虧損撥備	8	1,619	1,612	5,714	8,953
<b>於2018年9月30日</b>					
預期虧損率	0.05%	1.00%	2.00%	6.05%	
賬面總值	2,855	109,546	151,627	127,018	391,046
虧損撥備	1	1,095	3,033	7,691	11,820

由於業績紀錄期內各類貿易應收款項的實際虧損率及就前瞻性宏觀經濟數據作出的調整並無重大變動，貴公司董事認為，於整個業績紀錄期內撥備矩陣的預期信貸虧損率並無重大變動。

## 22 預付款項、押金及其他應收款項

	於12月31日			於9月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收關聯方款項(附註35)	62	—	389,144	220,902
在線娛樂票務及娛樂電商服務				
押金	344,585	280,971	320,089	861,552
電影及電視劇投資預付款項	8,800	18,351	32,796	433,432
增值稅撥備	1,764	5,997	45,684	69,263
票務系統成本預付款項	—	11,792	60,034	44,811
預付所得稅	—	—	8,876	5,578
員工墊款	318	2,078	11,444	14,765
其他	1,250	1,820	7,420	28,711
減：其他應收款項的減值撥備 (附註(a))	—	—	—	—
	<u>356,779</u>	<u>321,009</u>	<u>875,487</u>	<u>1,679,014</u>

(a) 於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年9月30日，預付款項、押金及其他應收款項(不包括預付款項)的賬面值與其公允價值相若。其可回收性乃經參考接收方的信貸狀況而進行評估，且未來12個月並無預期信貸虧損。

## 23 現金及現金等價物

	於12月31日			於9月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
手頭現金	—	—	8	—
銀行結餘	63,749	1,102,226	1,170,122	1,210,602
現金及現金等價物	<u>63,749</u>	<u>1,102,226</u>	<u>1,170,130</u>	<u>1,210,602</u>
所承受的最高信貸風險	<u>63,749</u>	<u>1,102,226</u>	<u>1,170,122</u>	<u>1,210,602</u>

銀行結餘乃按以下貨幣計值：

	於12月31日			於9月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣	63,749	1,102,226	1,168,745	869,005
美元	—	—	—	340,944
港元	—	—	1,367	653
令吉	—	—	10	—
	<u>63,749</u>	<u>1,102,226</u>	<u>1,170,122</u>	<u>1,210,602</u>

## 24 借款

	於12月31日			於9月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>即期</b>				
銀行借款—一年內到期				
—有抵押(附註(a))	—	—	—	200,000
—有擔保(附註(b))	—	—	—	200,000
—無抵押(附註(c))	—	—	—	100,000
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>500,000</u>

(a) 有抵押借款人民幣200,000,000元按固定年利率4.35%計息，由人民幣208,700,000元的理財產品作抵押。

(b) 有擔保借款人民幣200,000,000元由 貴集團的附屬公司北京貓眼作擔保，按固定年利率4.785%計息。

(c) 無抵押借款人民幣100,000,000元按固定年利率4.785%計息。

(d) 於2018年9月30日的全部借款均以人民幣計息。



## 25 可轉換債券

	負債	權益	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2016年發行的可轉換債券的面值	376,871	23,129	400,000
初步確認時的賬面值	376,871	23,129	400,000
按實際利率計算的累計應計利息開支	4,991	—	4,991
	<u>381,862</u>	<u>23,129</u>	<u>404,991</u>
於2016年12月31日的賬面值	381,862	23,129	404,991
按實際利率計算的累計應計利息開支	13,236	—	13,236
終止換股權	4,902	(23,129)	(18,227)
於2017年償還可轉換債券	(400,000)	—	(400,000)
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
於2017年12月31日及 2018年9月30日的賬面值	—	—	—

於2016年8月及9月，天津貓眼微影完成發行面值為人民幣400百萬元之可轉換債券予光線控股。債券之年利率為零，其到期日自發行日期起計分別為1.37年及1.29年，且持有人可選擇自債券發行日期起於到期日前將其轉換為股份（「換股權」）。換股價乃根據天津貓眼微影於發行可轉換債券之前的價值而釐定，為人民幣8,333百萬元。

負債部分的公允價值乃根據於相關發行日期使用天津貓眼微影於當日就條款相若的非可轉換債券釐定的利率（「實際利率」）進行計算。債券的面值減負債部分公允價值之餘額為權益轉換權部分的價值。有關負債部分賬面值的利息開支按4.75%的實際利率計提，以將負債部分的賬面值調整至其攤銷成本（即與定期利息付款及於到期日按面值償還的本金有關的預期未來現金流量的現值）。

於2017年9月，光線控股放棄其換股權。於2017年11月，天津貓眼微影悉數償還債券。

## 26 按公允價值計入損益的金融負債

	截至12月31日止年度			截至9月30日 止九個月
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
初始結餘	—	—	—	—
增加	—	—	—	350,011
公允價值變動	—	—	—	3,075
結尾結餘	—	—	—	353,086

於2018年7月24日，貴公司與Cheshire Investments Fund訂立可轉換債券認購協議(於2018年7月30日進一步修訂)(「認購協議」)，據此，貴公司同意發行而Cheshire Investments Fund同意認購本金額為50,955,200美元(相當於約人民幣350,011,000元)、年利率為5%及到期日為2019年7月28日的可轉換債券。

根據認購協議，於貴公司上市後，可轉換債券的本金額及應計但未付利息須按發售價強制自動轉換為貴公司的股份。由於負債金額因上市日期而有所不同，且貴公司為償還負債而將予發行的股份數目並非固定數目，並會因應發售價而變動，因此，可轉換債券已分類為金融負債，並指定為按公允價值計入損益的金融負債。

金融負債的初始價值約為人民幣350,011,000元，乃按市場利率及預期上市日期計算。金融負債其後按公允價值入賬，直至債券獲轉換或到期為止。公允價值變動於綜合全面收益表確認。

## 27 應付賬款

於各結算日按發票日期計算的應付賬款的賬齡分析如下：

	於12月31日			於9月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至90天	36,096	117,446	191,438	217,246
90至180天	—	5,773	108,574	47,014
180至365天	—	1,526	20,042	29,850
超過365天	—	—	11,144	31,697
	<u>36,096</u>	<u>124,745</u>	<u>331,198</u>	<u>325,807</u>

## 28 其他應付款項、應計費用及其他負債

	於12月31日			於9月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付關聯方款項(附註35)	982,116	112,911	293,281	96,486
票房收入分成應付款項(附註(a))	—	7,058	625,321	433,141
在線娛樂票務及娛樂電商服務				
應付款項(附註(b))	816,179	875,031	1,917,365	1,409,937
應付工資及福利	12,620	26,357	50,084	65,601
其他稅項負債	1,233	12,327	38,616	21,476
其他	—	999	7,884	34,833
	<u>1,812,148</u>	<u>1,034,683</u>	<u>2,932,551</u>	<u>2,061,474</u>

(a) 金額為代表電影製作方收取的票房分成。金額將支付予電影製作方及其他人士，因此不被視為應付 貴集團供應商的貿易應付款項。

(b) 金額為用戶就電影／活動門票支付的現金(經扣除 貴集團有權獲得的佣金費)，將被匯回電影院／影院。由於該等金額乃支付予電影院／戲院(即 貴集團的客戶而非供應商)， 貴集團將其確認為「其他應付款項」。

## 29 股本

	股份數目	股份面值 千美元	股份面值等值 人民幣千元
已發行及繳足：			
於2017年12月8日(註冊成立日期)	1	—	—
於2017年12月31日	1	—	—
根據重組向天津貓眼微影的 登記股東發行普通股	184,550,428	18.4	125
作為重組的一環，根據受限制股份 協議發行普通股(附註(b))	3,855,445	0.4	3
根據重組向天津貓眼微影的 登記股東發行優先股(附註(c))	4,831,385	0.5	3
於2018年9月30日	193,237,259	19.3	131
庫存股份(附註(b))	(1,285,148)	(0.1)	(1)
於2018年9月30日	<u>191,952,111</u>	<u>19.2</u>	<u>130</u>

(a) 貴公司於2017年12月8日在開曼群島註冊成立，法定股本為50,000美元，分為500,000,000股每股面值為0.0001美元的股份。

(b) 作為重組的一環(附註1.2)，根據受限制股份協議於2018年7月23日向鄭志昊先生的全資附屬公司Rhythm Brilliant Limited發行3,855,455股繳足普通股。於2018年9月30日已歸屬2,570,297股普通股，餘下1,285,148股未歸屬股份入賬為 貴公司的庫存股份(附註31)。

(c) 作為重組的一環，於2018年7月20日， 貴公司向騰訊的全資附屬公司意像之旗投資(香港)有限公司發行4,831,400股優先股。優先股的主要條款概列如下：

## 轉換

於(i) 貴公司的普通股在 貴公司董事會接納的認可國家或國際證券交易所的首次公開發售截止；或(ii) 優先股持有人以書面同意時，優先股將由持有人隨時選擇轉換為普通股，或按初始轉換率1:1自動轉換為普通股，而毋須支付任何額外代價。

轉換率及轉換價將就以下各項不時調整：(i) 股份拆細及合併；(ii) 普通股股息及分派；(iii) 重組、兼併、合併、重新分類、兌換及替換等。

#### 清算優先權

倘 貴公司出現任何自願或非自願清算、解散或清盤情況， 貴公司可合法分派予 貴公司股東的所有資產及資金（於償清所有債權人索償及根據法律可能須優先償還的索償後）須按下列方式分派予 貴公司股東：

- (i) 優先股持有人應有權早於及優先於普通股持有人收取 貴公司的任何資產或資金的任何分派，優先收取的金額相等於原發行價格加按簡單年利率百分之八(8%)計算的年息以及已宣派但未付股息的總額。
- (ii) 於向所有優先股持有人悉數分派或支付清盤優先權金額後， 貴公司可供分派予股東的餘下資產及資金將按股東以轉換後基準持有的相對股份數目，按比例於所有股東之間進行分派。

#### 股息權

倘 貴公司所有股東一致通過宣派任何股息分派的決議案，則 貴公司當時所有股東（包括優先股持有人）得有權按比例收取除稅後可供分派溢利。

#### 表決權

貴公司各股東將按各自普通股數目（以轉換後及全面攤薄基準）的比例行使各自的表決權。

## 30 儲備

	資本儲備	貨幣 換算差額	可轉換債券	以股份為 基礎的 報酬儲備	其他儲備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2015年1月1日	—	—	—	—	—	—
注資	50,000	—	—	—	—	50,000
以股份為基礎的報酬開支	—	—	—	27,348	—	27,348
於2015年12月31日	<u>50,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>27,348</u>	<u>—</u>	<u>77,348</u>
於2016年1月1日	<u>50,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>27,348</u>	<u>—</u>	<u>77,348</u>
注資	5,556	—	—	—	—	5,556
以股份為基礎的報酬開支	—	—	—	202,712	—	202,712
權益持有人出資	(28,619)	—	—	—	—	(28,619)
可轉換債券—權益部分(除稅後)	—	—	17,347	—	—	17,347
於2016年12月31日	<u>26,937</u>	<u>—</u>	<u>17,347</u>	<u>230,060</u>	<u>—</u>	<u>274,344</u>
於2017年1月1日	<u>26,937</u>	<u>—</u>	<u>17,347</u>	<u>230,060</u>	<u>—</u>	<u>274,344</u>
注資	500,000	—	—	—	—	500,000
有關股本融資的專業服務費	(16,000)	—	—	—	—	(16,000)
業務合併(附註32)	4,667,820	—	—	—	—	4,667,820
貨幣換算差額	—	(140)	—	—	—	(140)
以股份為基礎的報酬開支	—	—	—	184,542	—	184,542
權益持有人出資	257,142	—	—	—	—	257,142
與非控股權益的交易	—	—	—	—	(8,400)	(8,400)
終止可轉換債券	—	—	(21,023)	—	—	(21,023)
於2017年12月31日	<u>5,435,899</u>	<u>(140)</u>	<u>(3,676)</u>	<u>414,602</u>	<u>(8,400)</u>	<u>5,838,285</u>
(未經審計)						
於2017年1月1日	<u>26,937</u>	<u>—</u>	<u>17,347</u>	<u>230,060</u>	<u>—</u>	<u>274,344</u>
業務合併(附註32)	4,667,820	—	—	—	—	4,667,820
以股份為基礎的報酬開支	—	—	—	151,339	—	151,339
權益持有人出資	257,142	—	—	—	—	257,142
終止可轉換債券	—	—	(21,023)	—	—	(21,023)
於2017年9月30日	<u>4,951,899</u>	<u>—</u>	<u>(3,676)</u>	<u>381,399</u>	<u>—</u>	<u>5,329,622</u>
於2018年1月1日	<u>5,435,899</u>	<u>(140)</u>	<u>(3,676)</u>	<u>414,602</u>	<u>(8,400)</u>	<u>5,838,285</u>
償付收購北京微格時代的購買代價	156,400	—	—	—	—	156,400
貨幣換算差額	—	400	—	—	—	400
以股份為基礎的報酬開支	—	—	—	99,288	—	99,288
於2018年9月30日	<u>5,592,299</u>	<u>260</u>	<u>(3,676)</u>	<u>513,890</u>	<u>(8,400)</u>	<u>6,094,373</u>

## 31 股份激勵計劃

## (a) 天津貓眼微影的2016年ESOP

於重組前及自2016年起，天津貓眼微影採納2016年ESOP，據此，天津貓眼微影按年向其合資格僱員及董事授出購股權。根據2016年ESOP，天津貓眼微影的總權益將分為83億股虛擬股份，當中8.3億股虛擬股份由ESOP平台就以股份為基礎的付款而持有。2016年ESOP項下購股權的歸屬期為4年。

下表概列於業績紀錄期確認的以股份為基礎的報酬開支：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
以股份為基礎的報酬開支	—	102,635	173,284	140,081	99,288

未行使虛擬購股權的變動及其相關加權平均行使價如下：

	平均行使價	虛擬購股權數目	貴公司的 購股權數目等值
於2016年1月1日的未行使結餘	—	—	—
已授出	人民幣0.0067元	442,738,931	6,827,822
於2016年12月31日的未行使結餘	人民幣0.0067元	442,738,931	6,827,822
已授出	人民幣0.0067元	15,350,000	236,724
已沒收	人民幣0.0067元	(19,394,126)	(299,092)
於2017年12月31日的未行使結餘	人民幣0.0067元	438,694,805	6,765,454
已授出	人民幣1.4800元	350,938,992	5,412,104
已沒收	人民幣0.4382元	(15,359,723)	(236,874)
根據首次公開發售前購股權計劃轉撥至 貴公司的購股權(附註(b)(i))	人民幣0.5541元	(524,274,074)	(8,085,239)
轉撥至受限制股份(附註(b)(ii))	人民幣0.0067元	(250,000,000)	(3,855,445)
於2018年9月30日的未行使結餘		—	—

於2016年及2017年12月31日，442,738,931份及438,694,805份虛擬未行使購股權中，零份及110,473,600份購股權屬可行使。

#### 購股權的公允價值

貴集團已使用二項式模型釐定購股權於相應授出日期的公允價值，並於有關歸屬期支銷。截至2016年及2017年12月31日止年度以及截至2018年9月30日止九個月，天津貓眼微影已授出虛擬購股權的虛擬股份加權平均公允價值分別為每股股份人民幣1.00元、每股股份人民幣1.31元及每股虛擬股份人民幣0.57元。

除上述的行使價外，董事於應用二項式模型時須對無風險利率、股息率及預期波幅等多項因素作出重大判斷，詳情概述如下。

	2016年	2017年	2018年
無風險利率	2.4%~2.9%	2.8%~3.8%	1.9%~2.2%
股息率	0.0%	0.0%	0.0%
預期波幅	30%~35%	30%	35%

預期波幅按預期股價回報的標準差計量，乃根據可資比較公司股份的平均每日成交價波幅釐定。

#### 預期留職率

貴集團須估計承授人於虛擬購股權歸屬期末留職。貴集團的預期年度百分比（「預期留職率」），以釐定扣除自綜合全面收益表的以股份為基礎的報酬開支金額。於2016年及2017年12月31日以及2018年9月30日，經評估的預期留職率分別為100%、96%及95%。

作為重組的一環，根據董事會於2018年7月23日的決議案，天津貓眼微影的2016年ESOP由貴公司新採納的ESOP計劃所取代，而天津貓眼微影2016年ESOP項下的相關已授出虛擬購股權已分別由貴公司首次公開發售前購股權計劃的購股權及貴公司的受限制股份所取代。



**(b) 貴公司的ESOP計劃**

為向 貴集團的董事、高級管理層及僱員以及其他合資格個人及實體提供獎勵及激勵， 貴公司於2018年7月23日採納ESOP計劃。根據ESOP計劃已發行或可發行的股份總數不得超過 貴公司23,406,741股股份，相當於 貴公司於2018年9月30日已發行股本總額約12%，當中，根據首次公開發售前購股權計劃已授出及將授出的所有購股權獲行使時可予發行的最高股份數目將不得多於8,508,920股股份，而根據首次公開發售後購股權計劃及受限制股份單位計劃可能授出的購股權獲行使時可予發行的股份總數合共不得多於11,042,376股股份。

**(i) 首次公開發售前購股權計劃**

貴公司於重組後採納首次公開發售前購股權計劃，以延續及重整2016年ESOP，設立的目標旨在表彰及獎勵對天津貓眼微影的成長及發展作出貢獻的參與者。2016年ESOP因採納首次公開發售前購股權計劃而終止。

作為重組的一環及為取代天津貓眼微影2016年ESOP計劃項下授予僱員的虛擬購股權，於截至2018年9月30日止九個月，已授出首次公開發售前購股權計劃項下的8,085,239份購股權，而根據首次公開發售前購股權計劃向僱員授予的歸屬期、條件及行使價並無提供額外利益。於2018年9月30日，於8,085,239份購股權中，1,237,120份購股權屬可行使。

**(ii) 受限制股份協議**

作為重組的一環，並為延續／取代根據天津貓眼微影2016年ESOP授予鄭志昊先生的虛擬購股權，於2018年7月20日， 貴公司、鄭志昊先生及鄭志昊先生的全資附屬公司Rhythm Brilliant Limited透過支付虛擬股份行使價386美元而訂立受限制股份協議，並於2018年7月23日（「採納日期」）由股東批准。受到受限制股份協議所規限，鄭志昊先生於採納日期透過Rhythm Brilliant Limited擁有的合共3,855,445股 貴公司股份被指定為受限制股份。受限制股份協議為2016年ESOP的延續，旨在為 貴公司的首席執行官鄭志昊先生提供獎勵及激勵，受限制股份協議的歸屬期及條件不變，且鄭志昊先生並無獲得額外利益。

於2018年7月23日及2018年9月30日，3,855,455股受限制股份中，2,570,297股股份已歸屬。餘下1,285,148股股份乃 貴集團於2018年9月30日的庫存股份（附註29）。

(iii) 首次公開發售後購股權計劃及受限制股份單位計劃

截至2018年9月30日止九個月，並無授出首次公開發售後購股權計劃及受限制股份單位計劃項下的購股權及受限制股份單位。

## 32 業務合併

(a) 收購北京微格時代及瑞海方圓

於2017年9月25日，天津貓眼微影自北京微影時代收購北京微格時代的100%權益，並自林芝利新收購瑞海方圓的100%股權。

根據收購協議，天津貓眼微影的估值約為人民幣90億元(總註冊資本為人民幣55,555,555元)以及北京微格時代及瑞海方圓的總估值約為人民幣48億元，收購北京微格時代及瑞海方圓的代價將以天津貓眼微影的新註冊資本人民幣29,779,000元的形式分兩期支付。第一期分期付款於2017年9月25日支付，天津貓眼微影發行註冊資本人民幣28,814,000元，公允價值為人民幣4,667,820,000元。代價的第二期分期付款天津貓眼微影的註冊資本人民幣965,000元(公允價值為人民幣156,400,000元)將於收購日期九個月後支付。於完成收購後，北京微格時代及瑞海方圓的原始權益持有人將持有天津貓眼微影約35%股權。

天津貓眼微影的公允價值及收購代價的公允價值的釐定乃參考最新股東交易作出，該交易即於2017年8月25日，光線控股向上海三快科技(美團點評的附屬公司)收購天津貓眼微影的19.7%股權，現金代價為人民幣1,776,000,000元，其亦根據天津貓眼微影的相同總估值人民幣90億元作出。

下表概述該等收購於收購日期的已付／應付代價、所收購資產的公允價值及所承擔的負債。

	人民幣千元
以天津貓眼微影的註冊資本結算的購買代價	4,667,820
將以天津貓眼微影的註冊資本結算的購買代價	<u>156,400</u>
	<u>4,824,220</u>
所收購可識別資產及所承擔負債的已確認金額	
物業、廠房及設備	7,587
無形資產	1,118,214
商標	683,959
軟件	14,312
業務合作協議	245,111
客戶關係	174,832
以權益法入賬的投資	12,300
按公允價值計入損益的金融資產	12,801
存貨	233
應收賬款	46,091
預付款項、押金及其他應收款項	334,430
現金及現金等價物	8,780
應付賬款	(99,562)
其他應付款項、應計費用及其他負債	(835,483)
遞延所得稅負債	<u>(225,975)</u>
<b>可識別總資產淨值</b>	<b>379,416</b>
非控股權益	(7,170)
商譽	<u>4,451,974</u>
	<u><u>4,824,220</u></u>

已確認商譽約人民幣4,451,974,000元指購買代價超逾所收購可識別淨資產公允價值的部分，歸屬於所收購市場份額及預期將自與 貴集團業務合併產生的規模經濟。預期概無所確認商譽將就所得稅可予扣減。

倘該等收購已於2017年1月1日進行，則於截至2017年12月31日止年度的綜合備考收益及虧損將分別增加人民幣496,204,000元及人民幣349,939,000元。

## (b) 收購捷通無限

於2017年6月26日，天津貓眼微影自 貴公司股東光線傳媒收購捷通無限的68.55%股權。

已確認商譽約人民幣117,280,000元指購買代價超出已收購的可識別資產淨值的公允價值，且歸因於所收購的市場份額及與 貴集團業務合併預期產生的規模經濟效益。預期已確認商譽就所得稅而言不可扣減。

下表概述該等收購於收購日期的已付代價、所收購資產的公允價值及所承擔的負債。

	人民幣千元
現金購買代價	130,733
所收購可識別資產及所承擔負債的已確認金額	
物業、廠房及設備	2,867
無形資產	12,908
商標	2,780
軟件	10,128
按公允價值計入損益的金融資產	30,000
遞延所得稅資產	106
存貨	52
應收賬款	13,062
預付款項、押金及其他應收款項	34,375
現金及現金等價物	18,437
應付賬款	(580)
其他應付款項、應計費用及其他負債	(88,396)
遞延所得稅負債	(3,207)
可識別總資產淨值	19,624
非控股權益	(6,171)
商譽	117,280
	<u>130,733</u>

自收購日期起至2017年12月31日止期間，已收購業務向 貴集團貢獻收益人民幣13,583,000元及產生虧損淨額人民幣241,000元。收購相關成本並不重大且已列入截至2017年12月31日止年度的綜合全面收益表內的一般及行政開支。

倘收購已於2017年1月1日進行，則於截至2017年12月31日止年度的備考收益及虧損將分別增加人民幣46,327,000元及人民幣1,603,000元。

於2017年11月22日， 貴集團以現金代價人民幣10,000,000元自另一少數股東收購捷通無限的額外8.05%股權。捷通無限於收購日期就有關非控股權益的賬面值為人民幣1,600,000元。 貴集團於儲備內確認代價與非控股權益的差額為人民幣8,400,000元的差額。於上述收購完成後，捷通無限成為 貴公司擁有76.6%權益的附屬公司。

### 33 綜合現金流量報表附註

#### (a) 經營活動(所用)/所得現金

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (未經審計)	2018年 人民幣千元
除所得稅前虧損	(1,300,810)	(498,334)	(75,834)	(94,722)	(145,239)
就以下各項作出調整：					
—以股份為基礎的報酬開支	27,348	202,712	184,542	151,339	99,288
—收購捷通無限產生的商譽減值	—	—	46,931	—	62,763
—物業、廠房及設備折舊	3,435	9,137	3,465	1,292	7,598
—無形資產攤銷	—	—	45,058	13,914	103,979
—出售物業、廠房及設備虧損	2,005	30,619	6,274	—	—
—分佔以權益法入賬的投資 (溢利)/虧損	—	—	(1,439)	—	2,184
—銀行存款利息收入	(29)	(1,387)	(1,991)	(1,361)	(2,578)
—銀行借款利息開支(附註10)	—	—	—	—	4,038
—貿易應收款項減值撥備	2,642	(1,101)	7,412	6,745	2,867
—按公允價值計入損益的 金融資產公允價值收益	—	(4,322)	(25,702)	(15,646)	(15,250)

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
— 出售附屬公司的收益	—	—	—	—	(3,832)
— 可轉換債券的財務成本	—	4,991	13,236	13,236	—
— 按公允價值計入損益的 金融負債公允價值虧損	—	—	—	—	3,075
營運資金變動前經營(所用)/ 所得現金	(1,265,409)	(257,685)	201,952	74,797	118,893
營運資金變動：					
— 存貨	(1,787)	1,499	(3,073)	(3,963)	(7,966)
— 應收賬款	(132,781)	49,012	(118,432)	13,192	(93,279)
— 預付款項、押金及其他 應收款項	(259,614)	35,770	(176,797)	(1,193,149)	(819,055)
— 應付賬款	(213,885)	88,649	(612,226)	(117,660)	1,618
— 其他應付款項、應計費用 及其他負債	883,820	147,488	1,791,508	1,903,444	(612,829)
	<u>(989,656)</u>	<u>64,733</u>	<u>1,082,932</u>	<u>676,661</u>	<u>(1,412,618)</u>

## (b) 融資活動所產生負債的對賬

本節載列各呈列年/期內對現金淨額及現金淨額變動的分析。

## 現金淨額

	於12月31日			於9月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物	63,749	1,102,226	1,170,130	1,210,602
流動投資	—	—	963,139	293,427
可轉換債券—於一年內償還	—	(381,862)	—	—
流動負債	—	—	—	(353,086)
借款—於一年內到期	—	—	—	(500,000)
現金淨額	<u>63,749</u>	<u>720,364</u>	<u>2,133,269</u>	<u>650,943</u>
現金及流動投資	63,749	1,102,226	2,133,269	1,504,029
債務總額—固定利率	—	(381,862)	—	(853,086)
現金淨額	<u>63,749</u>	<u>720,364</u>	<u>2,133,269</u>	<u>650,943</u>

	現金及 現金等價物	流動投資	可轉換債券	流動負債	於一年內 到期的借款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2015年1月1日的債務淨額	—	—	—	—	—	—
現金流量	63,749	—	—	—	—	63,749
於2015年12月31日的債務淨額	<u>63,749</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>63,749</u>
於2016年1月1日的債務淨額	<u>63,749</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>63,749</u>
現金流量	1,038,477	(4,322)	(400,000)	—	—	634,155
換股權價值	—	—	18,138	—	—	18,138
公允價值變動	—	4,322	—	—	—	4,322
於2016年12月31日的債務淨額	<u>1,102,226</u>	<u>—</u>	<u>(381,862)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>720,364</u>
於2017年1月1日的債務淨額	<u>1,102,226</u>	<u>—</u>	<u>(381,862)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>720,364</u>
現金流量	68,012	907,437	400,000	—	—	1,375,449
外匯調整	(108)	—	—	—	—	(108)
業務合併	—	30,000	—	—	—	30,000
換股權的利息及終止	—	—	(18,138)	—	—	(18,138)
公允價值變動	—	25,702	—	—	—	25,702
於2017年12月31日的債務淨額	<u>1,170,130</u>	<u>963,139</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,133,269</u>
於2018年1月1日的債務淨額	<u>1,170,130</u>	<u>963,139</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,133,269</u>
現金流量	40,636	(649,955)	—	(350,011)	(500,000)	(1,459,330)
外匯調整	(164)	—	—	—	—	(164)
出售捷通無限	—	(35,007)	—	—	—	(35,007)
公允價值變動	—	15,250	—	(3,075)	—	12,175
於2018年9月30日的債務淨額	<u>1,210,602</u>	<u>293,427</u>	<u>—</u>	<u>(353,086)</u>	<u>(500,000)</u>	<u>650,943</u>

## 34 經營租賃承擔

貴集團根據不可撤銷經營租賃協議租賃多間辦公室。租期為1至5年，而大部分租賃協議乃為與第三方簽署，並可於租期末按市價續租。

貴集團於不可撤銷經營租賃項下的未來最低租賃付款總額如下：

	於12月31日			於9月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
不超過1年	—	—	11,689	16,774
超過1年但不超過5年	—	—	42,613	34,773
	—	—	54,302	51,547

## 35 重大關聯方交易

倘一方有能力直接或間接控制另一方，或可對另一方的財務及營運決策行使重大影響力，則被視為關聯人士。倘共同受某一來源控制，則該等人士亦被視為關聯人士。貴集團主要管理人員及彼等的近親亦被視為關聯人士。

關聯方名稱	本質關係
美團點評及其附屬公司(統稱「美團點評集團」)	貴公司的股東之一
光線控股及光線傳媒以及其附屬公司(統稱「光線集團」)	貴公司的股東之一
北京微影時代及其附屬公司(統稱「北京微影時代集團」)	貴公司的股東之一
騰訊及其附屬公司(統稱「騰訊集團」)	貴公司的股東之一

除上文其他附註所披露者，以下重大交易乃由貴集團及其關聯方於業績紀錄期進行。貴公司董事認為，下述關聯方交易乃於正常業務過程中按貴集團與各自的關聯人士磋商的條款訂立。

- (a) 於2016年5月，貴集團與股東美團點評訂立戰略合作協議並組建戰略合作關係。作為戰略合作關係的一部分，美團點評與貴集團同意免費於若干領域合作。戰略合作協議為期五年及適用於中國境內。



## (b) 與關聯方交易所得收益

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
美團點評集團	—	—	1,038	1,038	906
光線集團	—	18,482	106,837	73,630	104,402
北京微影時代集團	—	2,830	6,283	—	168
騰訊集團	—	1,006	36	—	301
	—	22,318	114,194	74,668	105,777

## (c) 採購管理服務

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
美團點評集團	73,252	45,057	148,582	106,275	128,269
光線集團	—	3,864	58,410	1,221	943
北京微影時代集團	—	472	349	324	—
騰訊集團	—	—	10,072	—	38,418
	73,252	49,393	217,413	107,820	167,630

## (d) 代表 貴集團所收取的電影卡代價

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
美團點評集團	—	5,137	16,314	11,483	11,858
光線集團	—	210	698	212	1,886
北京微影時代集團	—	—	30,529	—	42,926
騰訊集團	—	135	52	49	309
	—	5,482	47,593	11,744	56,979

## (e) 與關聯方之結餘

	於12月31日			於9月30日
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
應收關聯方款項				
— 應收賬款(貿易)				
光線集團	—	1,745	3,762	48,659
北京微影時代集團	—	—	1,811	360
騰訊集團	—	235	572	724
	<u>—</u>	<u>1,980</u>	<u>6,145</u>	<u>49,743</u>
— 預付款項、押金及其他				
應收款項(貿易)				
美團點評集團	62	—	338,252	174,138
北京微影時代集團	—	—	45,754	45,908
騰訊集團	—	—	2,138	828
光線集團	—	—	3,000	28
	<u>62</u>	<u>—</u>	<u>389,144</u>	<u>220,902</u>
應付關聯方款項				
— 其他應付款項、應計費用 及其他負債(貿易)				
美團點評集團	57,164	112,911	113,996	72,780
光線集團	—	—	135	281
北京微影時代集團	—	—	22,750	21,366
騰訊集團	—	—	—	2,059
	<u>57,164</u>	<u>112,911</u>	<u>136,881</u>	<u>96,486</u>
— 其他應付款項、應計費用 及其他負債(非貿易)				
美團點評集團	924,952	—	—	—
北京微影時代集團	—	—	156,400	—
	<u>924,952</u>	<u>—</u>	<u>156,400</u>	<u>—</u>
	<u>982,116</u>	<u>112,911</u>	<u>293,281</u>	<u>96,486</u>

應收／付關聯方款項乃為無抵押、免息及按要求償還。

### 36 或然事項

於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年9月30日，貴集團並無任何未償還重大或有負債。

### 37 期後事項

於2018年7月2日，天津貓眼微影及歡喜傳媒集團有限公司(「歡喜傳媒」)訂立合作協議，據此，待當中的先決條件獲達成後，天津貓眼微影(或其指定方)擬認購而歡喜傳媒擬配發及發行歡喜傳媒的15%股本(按攤薄基準)。截至本報告日期，交易尚未完成。

於2019年1月11日，貴公司股東議決於緊接上市前將全部已發行及未發行普通股及優先股以一兌一的基準重新分配(「重新分配」)為普通股。於重新分配後，將當時每股面值為0.0001美元的已發行及未發行普通股拆細為五股每股面值0.00002美元的股份(「拆細」)。於上市以及重新分配及拆細完成後，本公司的法定股本將增至2,500,000,000股每股面值0.00002美元的普通股(「拆細股份」)。

於2019年1月17日，貴公司董事會議決修訂若干購股權的行使價由每股拆細股份24.0367港元修訂為24.0367港元及上市相關的每股最終發售價(「發售價」)中的較低者，有關購股權已根據首次公開發售前購股權計劃授予指定一批僱員。該等獲授購股權於修訂日期之公允價值的上升部分(倘根據發售價計算)，將確認為開支並自綜合全面收益表內扣除，且於餘下歸屬期攤銷。

除上文或本報告其他部分所披露者外，並無其他期後事項。

## III. 收購期前有關北京微格時代的額外財務資料

貴集團於2017年9月收購北京微格時代。北京微格時代及其附屬公司於下文中稱為微格集團。下列為微格集團截至2015年及2016年12月31日止兩個年度及截至2017年9月25日止期間(亦為自2015年1月1日至2017年9月25日收購前期間)的財務資料。

## (1) 綜合全面收益表

	附註	截至12月31日止年度		截至9月25日止期間	
		2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2016年 人民幣千元 (未經審計)	2017年 人民幣千元
收益	W1	172,793	521,444	424,252	496,204
收益成本	W2	(59,744)	(164,789)	(131,059)	(151,535)
毛利		113,049	356,655	293,193	344,669
銷售及營銷開支	W2	(1,114,066)	(1,249,129)	(1,139,570)	(521,017)
一般及行政開支	W2	(64,580)	(198,000)	(149,166)	(152,259)
其他收益/(虧損)淨額	W3	—	997	974	(21,247)
經營虧損		(1,065,597)	(1,089,477)	(994,569)	(349,854)
財務收入淨額		—	16	9	15
分佔以權益法入賬的投資虧損		—	—	—	(100)
除所得稅前虧損		(1,065,597)	(1,089,461)	(994,560)	(349,939)
所得稅開支	W4	—	(17)	(17)	—
年/期內虧損		<u>(1,065,597)</u>	<u>(1,089,478)</u>	<u>(994,577)</u>	<u>(349,939)</u>
以下各項應佔虧損：					
—北京微格時代權益持有人		(1,065,594)	(1,085,875)	(991,956)	(347,242)
—非控股權益		(3)	(3,603)	(2,621)	(2,697)
		<u>(1,065,597)</u>	<u>(1,089,478)</u>	<u>(994,577)</u>	<u>(349,939)</u>
年/期內虧損		(1,065,597)	(1,089,478)	(994,577)	(349,939)
其他全面收益/(虧損)：					
其後可重新分類為損益的項目					
貨幣換算差額		—	794	97	(739)
年/期內全面虧損總額		<u>(1,065,597)</u>	<u>(1,088,684)</u>	<u>(994,480)</u>	<u>(350,678)</u>
以下各項應佔全面虧損總額：					
—北京微格時代權益持有人		(1,065,594)	(1,085,470)	(991,907)	(347,619)
—非控股權益		(3)	(3,214)	(2,573)	(3,059)
		<u>(1,065,597)</u>	<u>(1,088,684)</u>	<u>(994,480)</u>	<u>(350,678)</u>

## (2) 綜合財務狀況表

	附註	於12月31日		於9月25日
		2015年	2016年	2017年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>資產</b>				
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備		3,617	11,919	7,587
無形資產	W5	1,068	13,281	14,312
以權益法入賬的投資	W6	—	4,900	12,300
按公允價值計入損益的金融資產	W7	29,000	37,800	12,801
		<u>33,685</u>	<u>67,900</u>	<u>47,000</u>
<b>流動資產</b>				
存貨		—	364	233
應收賬款	W8	107,922	146,105	46,091
預付款項、押金及其他應收款項	W9	103,211	163,038	334,430
現金及現金等價物		1,110	20,610	8,780
		<u>212,243</u>	<u>330,117</u>	<u>389,534</u>
<b>資產總值</b>		<u><u>245,928</u></u>	<u><u>398,017</u></u>	<u><u>436,534</u></u>
<b>權益</b>				
股本		—	5,000	5,000
儲備		—	405	399,044
累計虧損		(1,065,594)	(2,151,469)	(909,724)
北京微格時代權益持有人應佔權益		(1,065,594)	(2,146,064)	(505,680)
非控股權益		487	10,228	7,169
<b>權益總額</b>		<u>(1,065,107)</u>	<u>(2,135,836)</u>	<u>(498,511)</u>
<b>負債</b>				
<b>流動負債</b>				
應付賬款	W10	32,164	30,775	99,562
其他應付款項、應計費用及其他負債	W11	1,278,871	2,503,078	835,483
		<u>1,311,035</u>	<u>2,533,853</u>	<u>935,045</u>
<b>負債總額</b>		<u>1,311,035</u>	<u>2,533,853</u>	<u>935,045</u>
<b>權益及負債總額</b>		<u><u>245,928</u></u>	<u><u>398,017</u></u>	<u><u>436,534</u></u>

## (3) 綜合權益變動表

	北京微格時代權益持有人應佔				非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	實繳資本	儲備	保留盈利	總計		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
於2015年1月1日	—	—	—	—	—	—
全面虧損						
年內虧損	—	—	(1,065,594)	(1,065,594)	(3)	(1,065,597)
與北京微格時代權益持有人的交易						
非控股權益的資本注資	—	—	—	—	490	490
於2015年12月31日	—	—	(1,065,594)	(1,065,594)	487	(1,065,107)
於2016年1月1日	—	—	(1,065,594)	(1,065,594)	487	(1,065,107)
全面虧損						
年內虧損	—	—	(1,085,875)	(1,085,875)	(3,603)	(1,089,478)
其他全面收益						
— 貨幣換算差額	—	405	—	405	389	794
與北京微格時代權益持有人的交易						
實繳資本	5,000	—	—	5,000	—	5,000
非控股權益的資本注資	—	—	—	—	12,955	12,955
於2016年12月31日	5,000	405	(2,151,469)	(2,146,064)	10,228	(2,135,836)

(未經審計)	北京微格時代權益持有人應佔				非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元		
於2016年1月1日	—	—	(1,065,594)	(1,065,594)	487	(1,065,107)
全面收益						
期內虧損	—	—	(991,956)	(991,956)	(2,621)	(994,577)
其他全面收益	—	—	—	—	—	—
—貨幣換算差額	—	49	—	49	48	97
與北京微格時代權益持有人的交易						
實繳資本	5,000	—	—	5,000	—	5,000
非控股權益對附屬公司的資本注資	—	—	—	—	12,955	12,955
於2016年9月25日	<u>5,000</u>	<u>49</u>	<u>(2,057,550)</u>	<u>(2,052,501)</u>	<u>10,869</u>	<u>(2,041,632)</u>
於2017年1月1日	<u>5,000</u>	<u>405</u>	<u>(2,151,469)</u>	<u>(2,146,064)</u>	<u>10,228</u>	<u>(2,135,836)</u>
全面收益						
期內虧損	—	—	(347,242)	(347,242)	(2,697)	(349,939)
其他全面虧損						
—貨幣換算差額	—	(377)	—	(377)	(362)	(739)
與北京微格時代權益持有人的交易						
權益持有人出資	—	399,016	1,588,987	1,988,003	—	1,988,003
於2017年9月25日	<u>5,000</u>	<u>399,044</u>	<u>(909,724)</u>	<u>(505,680)</u>	<u>7,169</u>	<u>(498,511)</u>

## (4) 綜合現金流量表

附註	截至12月31日止年度		截至9月25日止期間		
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2016年 人民幣千元 (未經審計)	2017年 人民幣千元	
<b>經營活動所得現金流量</b>					
經營活動所用現金	W12	(909,936)	(1,045,216)	(1,160,682)	(1,993,045)
已付所得稅		—	(17)	(17)	—
<b>經營活動所用現金淨額</b>	W12	<u>(909,936)</u>	<u>(1,045,233)</u>	<u>(1,160,699)</u>	<u>(1,993,045)</u>
<b>投資活動所得現金流量</b>					
購買物業、廠房及設備		—	(10,004)	(1,445)	(602)
出售物業、廠房及設備所得款項		—	—	—	68
購買無形資產		(1,162)	(920)	(884)	(2,511)
就按公允價值計入損益的 金融資產付款		(1,000)	(8,800)	(8,800)	—
出售按公允價值計入損益的 金融資產所得款項		—	—	—	3,800
向聯營公司注資		—	(4,900)	(4,900)	(7,500)
已收利息		—	16	9	15
<b>投資活動所用現金淨額</b>		<u>(2,162)</u>	<u>(24,608)</u>	<u>(16,020)</u>	<u>(6,730)</u>
<b>融資活動所得現金流量</b>					
注資所得款項		—	5,000	5,000	—
權益持有人融資		913,208	1,082,053	1,189,563	1,988,003
少數股東出資		—	1,959	1,959	—
<b>融資活動所得現金淨額</b>		<u>913,208</u>	<u>1,089,012</u>	<u>1,196,522</u>	<u>1,988,003</u>
<b>現金及現金等價物</b>					
增加／(減少)淨額		1,110	19,171	19,803	(11,772)
年／期初現金及現金等價物		—	1,110	1,110	20,610
換算差額		—	329	329	(58)
<b>年／期末現金及現金等價物</b>		<u>1,110</u>	<u>20,610</u>	<u>21,242</u>	<u>8,780</u>



## 呈列基準

於2017年，北京微影時代與北京微格時代訂立分拆協議，據此，先前由北京微影時代擁有的在線電影票務業務(包括有關管理層及僱員以及經營資產及負債)均轉讓予北京微格時代。

截至2015年及2016年12月31日止年度以及截至2016年及2017年9月25日止期間，微格集團的財務報表(包括自北京微影時代分拆的電影票務業務(「微影分拆業務」))乃按以下方式呈列。

明確識別為與微影分拆業務有關的北京微影時代交易及結餘已綜合計入財務報表，而明確識別為與其他北京微影時代業務(「其他微影業務」)有關者則並無計入財務資料。

北京微影時代應佔的稅項開支乃根據個別實體於有關個別稅務司法權區應佔的稅項開支按單獨返還基準計算得出。根據分拆協議，北京微影時代的稅項虧損不會在微影分拆業務與其他微影業務之間進行分配。於財務報表確認的遞延稅項資產包括已分配稅項虧損及識別為法團層面(包括微影分拆業務)的稅項虧損及暫時性差額。

銷售及營銷開支乃按分部收益的比例進行分配。對其他配套部門開支作出的分配(包括物業成本及水電費)乃根據各業務單位的員工人數釐定。

公司間的交易、結餘及微格集團現時旗下公司間交易的未變現收益／虧損乃於合併入賬時對銷。

## W1 收益

	截至12月31日止年度		截至9月25日止期間	
	2015年	2016年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
在線娛樂票務業務	142,041	496,342	401,220	475,568
娛樂電商服務	30,747	22,828	20,100	5,081
廣告服務及其他	5	2,274	2,932	15,555
收益總額	<u>172,793</u>	<u>521,444</u>	<u>424,252</u>	<u>496,204</u>

## W2 按性質劃分的開支

	截至12月31日止年度		截至9月25日止期間	
	2015年	2016年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
營銷及推廣開支	1,054,603	1,124,066	1,035,669	406,853
使用票務資訊系統的成本	49,108	137,856	110,031	131,637
僱員福利開支	64,465	166,516	144,767	142,084
互聯網平台維護服務費	39,711	61,295	49,516	39,422
辦公室租金費用及相關維護開支	6,737	28,854	17,794	33,215
辦公及差旅開支	10,733	29,719	22,400	22,411
酬酢開支	1,579	7,117	4,938	7,623
物業、廠房及設備折舊	—	1,711	804	4,859
無形資產攤銷	94	743	394	1,003
其他開支	11,360	54,041	33,482	35,704
收益成本、銷售及營銷開支、 一般及行政開支總額	<u>1,238,390</u>	<u>1,611,918</u>	<u>1,419,795</u>	<u>824,811</u>

## W3 其他收益／(虧損)淨額

	截至12月31日止年度		截至9月25日止期間	
	2015年	2016年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
按公允價值計入損益的				
金融資產的公允價值虧損	—	—	—	(21,199)
出售物業、廠房及設備所得收益	—	—	—	31
政府補貼	—	—	—	16
其他	—	997	974	(95)
	<u>—</u>	<u>997</u>	<u>974</u>	<u>(21,247)</u>

## W4 所得稅開支

企業所得稅撥備乃經計及可以獲得的退稅及減免等稅收優惠後，根據微格集團在中國註冊成立的實體的估計應課稅溢利作出並按照中國相關法規計算。截至2015年及2016年12月31日止年度以及截至2017年9月25日止期間，一般中國企業所得稅稅率為25%。

	截至12月31日止年度		截至9月25日止期間	
	2015年	2016年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
即期所得稅	—	17	17	—
遞延所得稅	—	—	—	—
所得稅開支	—	17	17	—

截至2015年及2016年12月31日止年度以及截至2017年9月25日止期間，微格集團除所得稅前虧損的稅項與採用25%稅率(即微格集團主要附屬公司的稅率)得出的理論金額存在差異。差異分析如下：

	截至12月31日止年度		截至9月25日止期間	
	2015年	2016年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
除所得稅前虧損	(1,065,597)	(1,089,461)	(994,560)	(349,939)
減：分佔以權益法入賬的 投資虧損	—	—	—	100
	(1,065,597)	(1,089,461)	(994,560)	(349,839)
按25%的利率計算的稅項	(266,399)	(272,365)	(248,640)	(87,460)
以下各項的稅務影響：				
— 適用於微格集團不同附屬 公司優惠稅率的影響	—	514	343	425
— 不可扣稅開支	213	1,856	1,177	1,106
— 未確認遞延所得稅資產	266,186	270,012	247,137	85,929
所得稅開支	—	17	17	—

## W5 無形資產

	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於 2015 年 1 月 1 日</b>		
成本	—	—
累計攤銷	—	—
<b>賬面淨值</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>截至 2015 年 12 月 31 日止年度</b>		
期初賬面淨值	—	—
添置	1,162	1,162
攤銷	(94)	(94)
<b>期末賬面淨值</b>	<b>1,068</b>	<b>1,068</b>
<b>於 2015 年 12 月 31 日</b>		
成本	1,162	1,162
累計攤銷	(94)	(94)
<b>賬面淨值</b>	<b>1,068</b>	<b>1,068</b>
<b>截至 2016 年 12 月 31 日止年度</b>		
期初賬面淨值	1,068	1,068
添置	12,406	12,406
攤銷	(743)	(743)
匯兌	550	550
<b>期末賬面淨值</b>	<b>13,281</b>	<b>13,281</b>
<b>於 2016 年 12 月 31 日</b>		
成本	14,147	14,147
累計攤銷	(866)	(866)
<b>賬面淨值</b>	<b>13,281</b>	<b>13,281</b>
<b>截至 2017 年 9 月 25 日止期間</b>		
期初賬面淨值	13,281	13,281
添置	2,511	2,511
攤銷	(1,003)	(1,003)
匯兌	(477)	(477)
<b>期末賬面淨值</b>	<b>14,312</b>	<b>14,312</b>
<b>於 2017 年 9 月 25 日</b>		
成本	16,132	16,132
累計攤銷	(1,820)	(1,820)
<b>賬面淨值</b>	<b>14,312</b>	<b>14,312</b>

無形資產攤銷已按以下方式於損益內扣除：

	截至12月31日止年度		截至9月25日止期間	
	2015年	2016年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
銷售及營銷開支	94	170	109	106
一般及行政開支	—	573	285	897
	<u>94</u>	<u>743</u>	<u>394</u>	<u>1,003</u>

#### W6 以權益法入賬的投資

	於12月31日		於9月25日
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初	—	—	4,900
添置	—	4,900	7,500
應佔聯營公司虧損	—	—	(100)
於年／期末	<u>—</u>	<u>4,900</u>	<u>12,300</u>

下文載列微格集團於2016年12月31日及2017年9月25日的主要聯營公司，董事認為，該等聯營公司個別而言對微格集團均不重大。下列聯營公司擁有僅由普通股組成的股本，而有關普通股均由微格集團直接持有；註冊成立或登記所在的國家亦為其主要營業地點，而擁有權益的比例與所持有投票權的比例相若。

公司名稱	註冊成立／ 成立地點及日期	已登記／ 發行及 繳足股本	微格集團應佔擁有權益百分比			主要活動 及營業地點
			於12月31日		於9月25日	
			2015年	2016年	2017年	
耀影	2016年6月3日	10,000	—	49%	49%	中國：電影製作 及發行
唱享樂府	2017年2月24日	1,000	—	—	30%	中國：電影製作 及發行

微格集團認為其對上述被投資公司並無財務控制權，而是擁有重大影響力。聯營公司為私人公司，無法取得其股份的市場報價。微格集團於該等聯營公司的權益並無或有負債。

下文載列以權益入賬的耀影及唱享樂府財務資料概要。

	於12月31日		於9月25日
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產	—	2,010	53,479
流動負債	—	2,010	28,568
年／期內虧損	—	—	(278)

#### W7 按公允價值計入損益的金融資產

	於12月31日		於9月25日
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非上市投資	29,000	37,800	12,801

(a) 微格集團的按公允價值計入損益的金融資產包括對3間私人公司的投資。非上市變動載列如下：

	於12月31日		於9月25日
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初	28,000	29,000	37,800
添置	1,000	8,800	—
出售	—	—	(3,800)
公允價值變動	—	—	(21,199)
於年／期末	29,000	37,800	12,801

## W8 應收賬款

	於12月31日		於9月25日
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收賬款			
— 在線票務服務	29,595	105,677	44,484
— 在線宣發	78,287	40,073	1,487
— 其他	40	355	120
	<u>107,922</u>	<u>146,105</u>	<u>46,091</u>
減：減值撥備	—	—	—
	<u>107,922</u>	<u>146,105</u>	<u>46,091</u>

(a) 於2015年及2016年12月31日以及於2017年9月25日，應收賬款結餘的賬面值與其公允價值相若。所有應收賬款結餘均以人民幣計值。

(b) 按確認日期對應收賬款總額的賬齡分析如下：

	於12月31日		於9月25日
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至90天	105,735	104,814	34,385
90至180天	700	11,763	8,237
180至365天	1,487	29,528	3,469
	<u>107,922</u>	<u>146,105</u>	<u>46,091</u>

## W9 預付款項、押金及其他應收款項

	於12月31日		於9月25日
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收關聯方款項	490	—	231,381
在線票務服務預付款項	18,416	49,222	3,431
演出及展覽投資預付款項	—	6,690	9,255
商戶押金	84,303	93,408	80,984
增值稅撥備	—	1,113	1,444
其他	2	12,605	7,935
	<u>103,211</u>	<u>163,038</u>	<u>334,430</u>
減：其他應收款項減值撥備	—	—	—
	<u>103,211</u>	<u>163,038</u>	<u>334,430</u>

## W10 應付賬款

	於12月31日		於9月25日
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
系統服務費應付款項	30,942	20,296	29,142
銷售商品應付款項	739	6,533	10,256
放映服務費應付款項	483	3,946	55,971
應付關聯方款項	—	—	3,279
其他	—	—	914
	<u>32,164</u>	<u>30,775</u>	<u>99,562</u>



於各結算日按發票日期計算的應付賬款的賬齡分析如下：

	於12月31日		於9月25日
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至90天	17,591	18,648	55,548
90至180天	11,544	9,229	34,639
180至365天	3,029	2,898	9,375
	<u>32,164</u>	<u>30,775</u>	<u>99,562</u>

#### W11 其他應付款項、應計費用及其他負債

	於12月31日		於9月25日
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付關聯方款項	1,251,277	2,448,629	718,537
在線娛樂票務及娛樂電商服務應付款項	26,876	44,131	102,282
應付工資及福利	—	6,134	10,235
其他	718	4,184	4,429
	<u>1,278,871</u>	<u>2,503,078</u>	<u>835,483</u>

## W12 綜合現金流量表附註

除所得稅前虧損與經營活動所得現金的對賬：

	截至12月31日止年度		截至9月25日止期間	
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2016年 人民幣千元 (未經審計)	2017年 人民幣千元
除所得稅前虧損	(1,065,597)	(1,089,461)	(994,560)	(349,939)
就以下各項作出調整：				
— 物業、廠房及設備折舊	—	1,711	804	4,859
— 利息收入	—	(16)	(9)	(15)
— 無形資產攤銷	94	743	394	1,003
— 按公允價值計入損益的 金融資產的公允價值收益	—	—	—	21,199
— 分佔以權益法入賬的 投資虧損	—	—	—	100
營運資金變動前營運所用現金	(1,065,503)	(1,087,023)	(993,371)	(322,793)
營運資金變動：				
— 存貨	—	(364)	—	131
— 應收賬款、預付款項、 押金及其他應收款項	(135,654)	(98,594)	(74,559)	(71,575)
— 應付賬款、應計費用及 其他負債	291,221	140,765	(92,752)	(1,598,808)
	<u>(909,936)</u>	<u>(1,045,216)</u>	<u>(1,160,682)</u>	<u>(1,993,045)</u>

## W13 經營租賃承擔

微格集團根據不可撤銷經營租賃協議租賃多間辦公室。租期為1至5年，而大部分租賃協議可於租期末按市價續租。

於不可撤銷經營租賃項下的未來最低租賃付款總額如下：

	於12月31日		於9月25日
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
不超過1年	6,066	6,477	6,231
超過1年但不超過5年	16,941	10,703	4,111
	<u>23,007</u>	<u>17,180</u>	<u>10,342</u>

## IV. 於收購前期間瑞海方圓的額外財務資料

瑞海方圓於2017年7月13日成立並由 貴集團於2017年9月收購。

## (1) 全面收益表

	自成立 日期起至 2017年9月25日 止期間 人民幣千元
收益	—
收益成本	(1,222)
毛損	(1,222)
一般及行政開支	—
經營虧損	(1,222)
財務收入淨額	—
除所得稅前虧損	(1,222)
所得稅開支	—
期內虧損	(1,222)

## (2) 財務狀況表

	於2017年 9月25日 人民幣千元
資產	
流動資產	
無形資產	198,778
資產總值	198,778
權益	
實繳資本	200,000
累計虧損	(1,222)
權益總額	198,778
負債總額	—
權益及負債總額	198,778

瑞海方圓與騰訊訂立業務合作協議以從事在線電影票務服務業務。

## (3) 權益變動表

	瑞海方圓權益持有人應佔		
	股本	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於註冊成立日期	—	—	—
全面虧損			
期內虧損	—	(1,222)	(1,222)
與瑞海方圓權益持有人的交易			
實繳資本	200,000	—	200,000
於2017年9月25日	<u>200,000</u>	<u>(1,222)</u>	<u>(198,778)</u>

## (4) 現金流量表

	自成立日期起 至2017年 9月25日 止期間 人民幣千元
經營活動所得現金淨額	—
投資活動所得現金淨額	—
融資活動所得現金淨額	—
現金及現金等價物增加淨額	—
期初現金及現金等價物	—
期末現金及現金等價物	<u>—</u>

## V. 期後財務報表

貴公司或其任何附屬公司概無就2018年9月30日之後至本報告日期止任何期間編製經審計財務報表。除本報告所披露者外，貴公司或其附屬公司概無就2018年9月30日之後任何期間宣派任何股息或作出分派。

本附錄所載歡喜傳媒集團有限公司(「歡喜」)的財務資料(「歡喜財務資料」)，乃直接摘錄自歡喜(一間於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)公開上市的公司)於過往刊發的綜合損益及其他全面收益表及綜合財務狀況表。歡喜財務資料乃根據香港財務報告準則編製。歡喜財務資料及歡喜的其他相關業務及營運資料載列於歡喜刊發及公佈的2015年、2016年及2017年年報以及截至2018年6月30日及截至當日止六個月的中期報告，公眾可分別於下列網址閱覽：

[http://www3.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2016/0422/LTN20160422404\\_c.pdf](http://www3.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2016/0422/LTN20160422404_c.pdf)、

<http://www3.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2017/0421/LTN20170421640.pdf>、

<http://www3.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2018/0430/LTN201804301010.pdf> 及

<http://www3.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2018/0917/LTN20180917257.pdf>。本附錄所載於2015年、2016年及2017年12月31日及截至該日止年度的歡喜財務資料乃摘錄自歡喜的2015年、2016年及2017年年報所載的經審核綜合財務報表，已由歡喜的獨立核數師德勤•關黃陳方會計師行審核。除本節明確轉載者外，該等鏈接所載的任何其他陳述、數據或資料並無載入本招股章程。

本公司、聯席保薦人、聯席代表、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、涉及全球發售的包銷商或申報會計師，或彼等各自的聯屬公司、董事、高級職員、僱員、顧問或代理概無涉及或以其他方式參與編製歡喜財務資料，或就其準確性、公平性及完整性進行任何核實或檢查工作。

載列歡喜財務資料僅為方便本公司股東及有意投資者評估與本公司於歡喜的投資及全球發售相關的風險。由於歡喜公佈的歡喜財務資料並非本集團於往績紀錄期的綜合業績，因此謹請本公司股東及有意投資者切勿過分依賴有關資料。本公司股東及有意投資者反而應參考本招股章程附錄一會計師報告所載的本集團綜合業績及本招股章程「財務資料」一節，以取得本集團的財務資料詳情。本公司股東及有意投資者不應過分依賴並非由本公司編製的任何財務資料，包括歡喜財務資料。另外，本公司股東及有意投資者務請注意，截至2018年6月30日及截至當日止六個月的歡喜財務報表並未經其獨立核數師審核，因此不應作為評估歡喜於此期間或截至2018年12月31日止全年的財務狀況及經營業績之依據。

## 截至2015年12月31日止年度的歡喜財務報表摘要

下文載列摘錄自歡喜截至2015年12月31日止年度財務報表的經審核歡喜財務資料。

## 綜合損益及其他全面收益表

	2015年 千港元	2014年 千港元
收益	266,913	203,803
銷售及提供服務成本	(219,322)	(173,732)
毛利	47,591	30,071
投資及其他收入	6,888	1,712
其他虧損	(4,351)	(2,322)
銷售及分銷成本	(921)	(4,170)
行政開支	(47,361)	(34,756)
以股份為基礎之付款	(81,000)	—
商譽之減值虧損	(4,395)	(1,219)
財務費用	(617)	(2,112)
除稅前虧損	(84,166)	(12,796)
所得稅開支	(8,630)	(348)
本年度虧損	(92,796)	(13,144)
<b>其他全面開支</b>		
<i>其後可能會重新分類至損益之項目</i>		
換算海外業務產生之匯兌差額	(6,820)	(1,055)
本年度全面開支總額	(99,616)	(14,199)
本公司擁有人應佔本年度虧損	(92,796)	(13,144)
本公司擁有人應佔本年度全面開支總額	(99,616)	(14,199)
每股虧損		
— 基本(港元)	(0.08)	(0.03)

## 簡明綜合財務狀況報表

	於12月31日 2015年 千港元	於12月31日 2014年 千港元
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	1,826	910
應收貸款	—	80,000
商譽	—	4,395
	<u>1,826</u>	<u>85,305</u>
<b>流動資產</b>		
應收賬款及其他應收款項	257,356	155,759
電影版權投資	13,925	—
持作買賣之投資	55,580	—
銀行結餘及現金	726,598	231,917
	<u>1,053,459</u>	<u>387,676</u>
<b>流動負債</b>		
應付賬款及其他應付款項	55,243	129,399
應付貸款	—	6,000
應付稅項	9,926	1,472
	<u>65,169</u>	<u>136,871</u>
<b>流動資產淨值</b>	<u>988,290</u>	<u>250,805</u>
<b>資產淨值</b>	<u>990,116</u>	<u>336,110</u>
<b>股本及儲備</b>		
股本	23,086	5,771
儲備	967,030	330,339
<b>權益總額</b>	<u>990,116</u>	<u>336,110</u>

## 截至2016年12月31日止年度的歡喜財務報表摘要

下文載列摘錄自歡喜截至2016年12月31日止年度財務報表的經審核歡喜財務資料。

## 綜合損益及其他全面收益表

	2016年 千港元	2015年 千港元
收益	16,112	266,913
銷售及提供服務成本	(20,565)	(219,322)
(毛損)毛利	(4,453)	47,591
投資及其他收入	5,215	6,888
其他收益及虧損	(10,985)	(4,351)
銷售及分銷成本	(12,112)	(921)
行政開支	(110,938)	(47,361)
以股份為基礎之付款	(1,120,472)	(81,000)
商譽之減值虧損	—	(4,395)
財務費用	—	(617)
除稅前虧損	(1,253,745)	(84,166)
所得稅開支	—	(8,630)
本年度虧損	(1,253,745)	(92,796)
<b>其他全面開支</b>		
<i>將不會重新分類至損益之項目：</i>		
將功能貨幣換算為呈報貨幣產生之匯兌差額	6,872	—
<i>其後可能會重新分類至損益之項目：</i>		
換算海外業務產生之匯兌差額	(8,132)	(6,820)
	(1,260)	(6,820)
本年度全面開支總額	(1,255,005)	(99,616)
本公司擁有人應佔本年度虧損	(1,253,745)	(92,796)
本公司擁有人應佔本期全面開支總額	(1,255,005)	(99,616)
每股虧損		
— 基本(港元)	(0.51)	(0.08)



## 簡明綜合財務狀況報表

	於12月31日 2016年 千港元	於12月31日 2015年 千港元
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	4,942	1,826
藝術品	20,000	—
應收賬款及其他應收款項、按金及預付款	5,344	—
電影及電視劇版權預付款	220,814	—
可供出售投資	208	—
	<u>251,308</u>	<u>1,826</u>
<b>流動資產</b>		
電影及電視劇版權	250,958	13,925
應收賬款及其他應收款項、按金及預付款	147,459	257,356
持作買賣投資	52,768	55,580
銀行結餘及現金	309,062	726,598
	<u>760,247</u>	<u>1,053,459</u>
<b>流動負債</b>		
應付賬款及其他應付款項	175,544	55,243
應付稅項	9,100	9,926
	<u>184,644</u>	<u>65,169</u>
<b>流動資產淨值</b>	<u>575,603</u>	<u>988,290</u>
<b>資產淨值</b>	<u>826,911</u>	<u>990,116</u>
<b>股本及儲備</b>		
股本	27,681	23,086
儲備	799,230	967,030
<b>權益總額</b>	<u>826,911</u>	<u>990,116</u>

## 截至2017年12月31日止年度的歡喜財務報表摘要

下文載列摘錄自歡喜截至2017年12月31日止年度財務報表的經審核歡喜財務資料。

## 綜合損益及其他全面收益表

	2017年 千港元	2016年 千港元
收益	53,209	16,112
銷售及提供服務成本	(59,072)	(20,565)
毛損	(5,863)	(4,453)
其他收入	6,233	4,947
其他收益及虧損	3,088	(11,323)
銷售及分銷成本	(549)	(12,112)
行政開支	(97,914)	(110,332)
以股份為基礎之付款	—	(1,120,472)
財務費用	(154)	—
除稅前虧損	(95,159)	(1,253,745)
所得稅開支	—	—
本年度虧損	(95,159)	(1,253,745)
<b>其他全面收益(開支)</b>		
<i>將不會重新分類至損益之項目：</i>		
將功能貨幣換算為呈報貨幣產生之匯兌差額	60,415	6,872
<i>其後可能會重新分類至損益之項目：</i>		
換算海外業務產生之匯兌差額	—	(8,132)
	60,415	(1,260)
本年度全面開支總額	(34,744)	(1,255,005)
本公司擁有人應佔本年度虧損	(95,159)	(1,253,745)
本公司擁有人應佔本期全面開支總額	(34,744)	(1,255,005)
每股虧損		
— 基本(港元)	(0.03)	(0.51)

## 簡明綜合財務狀況報表

	於12月31日 2017年 千港元	於12月31日 2016年 千港元
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	5,917	4,942
無形資產	21,017	—
藝術品	—	20,000
租賃按金	5,490	5,344
電影及電視劇版權預付款	407,917	220,814
電影及電視劇版權	22,743	—
可供出售投資	—	208
	<u>463,084</u>	<u>251,308</u>
<b>流動資產</b>		
電影及電視劇版權	491,090	250,958
應收賬款及其他應收款項、按金及預付款	53,184	147,459
持作買賣投資	—	52,768
銀行結餘及現金	39,169	309,062
	<u>583,443</u>	<u>760,247</u>
<b>流動負債</b>		
應付賬款及其他應付款項	54,084	175,544
應付關連方款項	120,000	—
借款	77,500	—
應付稅項	2,776	9,100
	<u>254,360</u>	<u>184,644</u>
<b>流動資產淨值</b>	<u>329,083</u>	<u>575,603</u>
<b>資產淨值</b>	<u>792,167</u>	<u>826,911</u>
<b>股本及儲備</b>		
股本	27,681	27,681
儲備	764,486	799,230
<b>權益總額</b>	<u>792,167</u>	<u>826,911</u>

## 截至2018年6月30日止六個月的歡喜財務報表摘要

下文載列摘錄自歡喜截至2018年6月30日止六個月財務報表的未經審核歡喜財務資料。

## 簡明綜合損益及其他全面收益表

	截至6月30日止六個月	
	2018年 千港元	2017年 千港元
收益	84,988	107
銷售及提供服務成本	(70,074)	(37)
毛利	14,914	70
其他收入	657	3,306
其他收益及虧損	(9,494)	2,602
銷售及分銷成本	(341)	(303)
行政開支	(49,496)	(41,185)
以股份為基礎之付款	(65,469)	—
財務費用	(2,379)	—
除稅前虧損	(111,608)	(35,510)
所得稅開支	—	—
本期虧損	(111,608)	(35,510)
<b>本期其他全面(開支)收益</b>		
將不會重新分類至損益之項目：		
將功能貨幣換算為呈報貨幣產生之匯兌差額	(7,931)	25,179
本期全面開支總額	<u>(119,539)</u>	<u>(10,331)</u>
本公司擁有人應佔本期虧損	<u>(111,608)</u>	<u>(35,510)</u>
本公司擁有人應佔本期全面開支總額	<u>(119,539)</u>	<u>(10,331)</u>
每股虧損		
— 基本(港元)	<u>(0.04)</u>	<u>(0.01)</u>

## 綜合財務狀況報表

	於6月30日 2018年 千港元	於12月31日 2017年 千港元
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	8,075	5,917
無形資產	19,781	21,017
租賃按金	5,463	5,490
電影及電視劇版權預付款	384,764	407,917
電影及電視劇版權	20,621	22,743
	<u>438,704</u>	<u>463,084</u>
<b>流動資產</b>		
電影及電視劇版權	487,841	491,090
應收賬款及其他應收款項、按金及預付款	128,972	53,184
銀行結餘及現金	51,622	39,169
	<u>668,435</u>	<u>583,443</u>
<b>流動負債</b>		
應付賬款及其他應付款項	89,200	54,084
應付一名關連人士款項	153,795	120,000
借款	119,660	77,500
應付稅項	6,387	2,776
	<u>369,042</u>	<u>254,360</u>
<b>流動資產淨值</b>	<u>299,393</u>	<u>329,083</u>
<b>資產淨值</b>	<u>738,097</u>	<u>792,167</u>
<b>股本及儲備</b>		
股本	27,681	27,681
儲備	710,416	764,486
<b>權益總額</b>	<u>738,097</u>	<u>792,167</u>

本附錄三所載資料並不構成本招股章程附錄一所載由本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)發出的會計師報告的一部分，載入該等資料僅供說明之用。

未經審計備考財務資料應與本招股章程「財務資料」一節及本招股章程附錄一所載會計師報告一併閱讀。

### A. 未經審計備考經調整有形資產淨值報表

以下為本集團的說明性及未經審計備考經調整有形資產淨值報表，乃根據上市規則第4.29條編製，載於下文以說明全球發售對於2018年9月30日本公司權益持有人應佔本集團綜合有形資產淨值的影響，猶如全球發售於2018年9月30日已經進行。

編製未經審計備考經調整有形資產淨值報表乃僅供說明之用，由於其假設性質使然，其未必真實反映假設全球發售於2018年9月30日或任何未來日期已完成的情況下本集團的綜合有形資產淨值。

	於2018年 9月30日 本公司權益 持有人應佔 本集團經審計 綜合有形 資產淨值 <sup>(1)</sup>	於上市後 將2018年 可轉換債券 由負債轉換 為權益 <sup>(2)</sup>	全球發售 估計所得 款項淨額 <sup>(3)</sup>	於2018年 9月30日 本公司權益 持有人應佔 本集團未經審計 備考經調整 有形資產淨值	未經審計 備考經調整每股 有形資產淨值 <sup>(4)、(5)</sup>	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣元	港元
按發售價每股						
14.80港元計算	209,635	353,086	1,624,586	2,187,307	1.94	2.22
按發售價每股						
20.40港元計算	209,635	353,086	2,253,794	2,816,515	2.52	2.88

#### 附註：

- 於2018年9月30日本公司權益持有人應佔經審計綜合有形資產淨值摘錄自本招股章程附錄一載列的會計師報告所載歷史財務資料，其乃根據於2018年9月30日本公司權益持有人應佔本集團經審計綜合資產淨值約人民幣5,633,566,000元計算並就於2018年9月30日本公司權益持有人應佔無形資產約人民幣5,423,931,000元作出調整。

2. 於2018年7月24日，一名首次公開發售前投資者與本公司訂立可轉換債券認購協議，該協議於2018年7月30日進一步修訂，據此，該首次公開發售前投資者認購本金總額為50,955,200美元的可轉換債券（「**2018年可轉換債券**」）。於2018年9月30日，2018年可轉換債券本金額連同應計利息為51,402,882美元（相等於人民幣353,086,393元）。  
2018年可轉換債券（其轉換額為本金額及應計但未付利息）將於上市後自動轉換為本公司股份，且2018年可轉換債券將由負債重新指定為權益。調整指轉換對本集團未經審計備考有形資產淨值的影響，猶如發行額外股份及轉換2018年可轉換債券已於2018年9月30日進行。
3. 全球發售的估計所得款項淨額乃根據132,377,000股股份及指示性發售價每股14.80港元及每股20.40港元（即指示性發售價範圍的下限及上限）計算，經扣除包銷費用及其他相關開支（不包括上市開支約人民幣27,042,000元，其已於截至2018年9月30日的綜合全面收益表內入賬），且不計及超額配股權獲行使可能發行的任何股份或根據首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售後購股權計劃及受限制股份單位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。
4. 未經審計備考每股有形資產淨值乃經作出以上段落所述調整後及根據已發行1,125,797,529股股份（假設發售價為14.80港元）及1,118,321,465股股份（假設發售價為20.40港元）（經計及於上市後2018年可轉換債券獲轉換的影響），猶如全球發售於2018年9月30日已經完成及股份重新分配及股份拆細將於上市時完成。上述計算並不計及因超額配股權獲行使而可能發行的任何股份或因根據首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售後購股權計劃及受限制股份單位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。
5. 就本未經審計備考經調整有形資產淨值而言，以人民幣呈列的結餘乃按於2019年1月4日的通行匯率人民幣0.8760元兌1.00000港元（由中國人民銀行設定）換算為港元。概不表示人民幣金額已經、本應或可按該匯率換算為港元，反之亦然。
6. 概無對未經審計備考經調整有形資產淨值作出調整以反映本集團於2018年9月30日之後的任何交易業績或其他交易。

以下為羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入本招股章程內。



羅兵咸永道

## 獨立申報會計師就編製未經審計備考財務資料的鑑證報告

致貓眼娛樂  
列位董事

本所已對貓眼娛樂(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的未經審計備考財務資料(由 貴公司董事編製，並僅供說明用途)完成鑑證工作並作出報告。未經審計備考財務資料包括 貴公司就擬首次公開發售股份而於2019年1月23日刊發的招股章程中第III-1至III-2頁內所載有關 貴集團於2018年9月30日的未經審計備考經調整有形資產淨值報表以及相關附註(「未經審計備考財務資料」)。 貴公司董事用於編製未經審計備考財務資料的適用標準載於第III-1至III-2頁。

未經審計備考財務資料由 貴公司董事編製，以說明擬首次公開招股對 貴集團於2018年9月30日的財務狀況可能造成的影響，猶如該擬首次公開招股於2018年9月30日已經發生。在此過程中， 貴公司董事從 貴集團截至2018年9月30日止期間的財務資料中摘錄有關 貴集團財務狀況的資料，而上述財務資料已公布會計師報告。

### 貴公司董事對未經審計備考財務資料的責任

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條及參考香港會計師公會(「會計師公會」)頒佈的會計指引第7號編製備考財務資料以載入投資通函內(「會計指引第7號」)，編製未經審計備考財務資料。

---

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈廿二樓  
總機：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com



### 我們的獨立性和品質控制

我們已遵守會計師公會頒佈的*職業會計師道德守則*中對獨立性及其他道德的要求，有關要求是基於誠信、客觀、專業勝任能力和應有的審慎、保密及專業行為的基本原則而制定的。

本所應用會計師公會頒佈的香港質量控制準則第1號，因此維持全面的質量控制制度，包括將有關遵守道德要求、專業準則以及適用的法律及監管要求的政策和程序記錄為書面文件。

### 申報會計師對未經審計備考財務資料的責任

本所的責任是根據上市規則第4.29(7)條的規定，對未經審計備考財務資料發表意見並向閣下報告。與編製未經審計備考財務資料時所採用的任何財務資料相關的由本所曾發出的任何報告，本所除對該等報告出具日的報告收件人負責外，本所概不承擔任何其他責任。

本所根據會計師公會頒佈的香港鑑證業務準則第3420號，就編製招股章程內備考財務資料作出報告的鑑證業務執行我們的工作。該準則要求申報會計師計劃和實施程序以對董事是否根據上市規則第4.29條及參考會計師公會頒佈的會計指引第7號編製未經審計備考財務資料獲取合理保證。

就本業務而言，本所沒有責任更新或重新出具就在編製未經審計備考財務資料時所使用的歷史財務資料而發出的任何報告或意見，且在本業務過程中，我們也不對在編製未經審計備考財務資料時所使用的財務資料進行審計或審閱。

將未經審計備考財務資料包括在招股章程中，目的僅為說明某一重大事項或交易對該實體未經調整財務資料的影響，猶如該事項或交易已在為說明為目的而選擇的較早日期發生。因此，我們不對該擬首次公開招股於2018年9月30日的實際結果是否如同呈報一樣發生提供任何保證。

就未經審計備考財務資料是否已按照適用標準適當地編製的合理保證的鑑證業務，涉及實施程序以評估董事用以編製未經審計備考財務資料的適用標準是否提供合理基準，以呈列該事項或交易直接造成的重大影響，並須就以下事項獲取充分適當的證據：

- 相關備考調整是否適當地按照該等標準編製；及
- 未經審計備考財務資料是否反映已對未經調整財務資料作出的適當調整。

所選定的程序取決於申報會計師的判斷，並考慮申報會計師對該公司性質的了解、與編製未經審計備考財務資料有關的事項或交易以及其他相關業務情況的了解。

本業務也包括評估未經審計備考財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們獲取的證據是充分、適當的，為發表意見提供了基礎。

本所的工作並非按照美國審計準則或其他公認準則及慣例，或美國公眾公司會計監察委員會的審計準則進行，故閣下不應假設我們已根據該等準則和慣例進行工作般依賴本報告。

### 意見

本所認為：

- (a) 未經審計備考財務資料已由 貴公司董事按照所述基準適當編製；
- (b) 該基準與 貴集團的會計政策一致；及
- (c) 就根據上市規則第4.29(1)條所披露的未經審計備考財務資料而言，該等調整是適當的。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2019年1月23日

截至2018年12月31日止年度本公司權益持有人應佔綜合虧損的估計載於「財務資料」一節「截至2018年12月31日止年度的虧損估計」一段。

**(A) 基準**

董事已根據本集團截至2018年9月30日止九個月的經審計綜合業績、本集團截至2018年11月30日止兩個月的未經審計綜合業績，以及本集團截至2018年12月31日止餘下一個月的綜合業績估計，而編製截至2018年12月31日止年度本公司權益持有人應佔綜合虧損的估計。估計的編製基準於各重大方面與本集團目前採納並載於會計師報告附註2的會計政策一致，會計師報告全文載於本招股章程附錄一。

**(B) 申報會計師函件**

以下為羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)發出的函件全文，以供收錄於本招股章程內。



羅兵咸永道

致貓眼娛樂

摩根士丹利亞洲有限公司

Merrill Lynch Far East Limited

董事會

2019年1月23日

敬啟者：

貓眼娛樂(「貴公司」)

**截至2018年12月31日止年度的虧損估計**

本函件是關於 貴公司於2019年1月23日刊發的招股章程(「招股章程」)內「財務資料－截至2018年12月31日止年度的虧損估計」分節中所載截至2018年12月31日止年度 貴公司權益持有人應佔綜合虧損估計(「虧損估計」)。

**貴公司董事的責任**

虧損估計乃由 貴公司董事根據 貴公司及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)截至2018年9月30日止九個月的經審計綜合業績、 貴集團截至2018年11月30日止兩個月的未經審計綜合業績(基於管理賬目編製)，以及 貴集團截至2018年12月31日止餘下一個月的綜合業績估計而編製。

貴公司董事須對虧損估計負上全責。

---

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈廿二樓  
總機：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

### 我們的獨立性和品質控制

我們已遵守香港會計師公會(「會計師公會」)頒佈的職業會計師道德守則中對獨立性及其他道德的要求，有關要求是基於誠信、客觀、專業勝任能力和應有的審慎、保密及專業行為的基本原則而制定的。

本所應用會計師公會頒佈的香港質量控制準則第1號，因此維持全面的質量控制制度，包括將有關遵守道德要求、專業準則以及適用的法律及監管要求的政策和程序記錄為書面文件。

### 申報會計師的責任

本所的責任是根據我們的工作對虧損估計的會計政策及計算方法發表意見。

本所按照會計師公會頒佈的投資通函呈報準則第500號「對盈利預測、營運資金充足性聲明和債務聲明作出報告」，並已參考香港鑒證業務準則第3000號(修訂)「歷史財務資料審計或審閱以外之鑒證業務」執行我們的工作。該準則要求我們計劃和實施工作以對 貴公司董事是否，就有關會計政策及計算方法而言，已根據由董事採納的基準適當編製虧損估計，以及虧損估計的呈列基準是否在各重大方面均與 貴集團通常所採納的會計政策一致，獲取合理保證。本所的工作範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小。因此，我們不會發表審計意見。

### 意見

本所認為，就有關會計政策及計算方法而言，虧損估計已根據招股章程附錄四所載由 貴公司董事採納的基準適當編製，及其呈列基準在各重大方面均與我們於日期為2019年1月23日出具的會計師報告(其全文載於招股章程附錄一內)中所載 貴集團通常所採納的會計政策一致。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港

## (C) 聯席保薦人函件

下文為聯席保薦人就截至2018年12月31日止年度的本公司權益持有人應佔的綜合虧損估計發出的函件全文，乃為供載入本招股章程而編製。

**Morgan Stanley**

**Bank of America**  
**Merrill Lynch** 

敬啟者：

吾等謹此提述 貴公司日期為2019年1月23日的招股章程(「招股章程」)內「財務資料－截至2018年12月31日止年度的虧損估計」一節所載截至2018年12月31日止年度的 貴公司權益持有人應佔的綜合虧損估計(「虧損估計」)。

虧損估計乃由 貴公司董事根據 貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)截至2018年9月30日止九個月的經審計綜合業績、基於 貴集團截至2018年11月30日止兩個月的管理賬目編製的未經審計綜合業績及就 貴集團截至2018年12月31日止餘下一個月的綜合業績所作出的估計而編製， 貴公司董事對此負全責。

吾等已與 閣下討論招股章程附錄四所載 貴公司董事編製虧損估計所依據的基準。吾等亦已考慮羅兵咸永道會計師事務所就編製虧損估計所依據的會計政策及計算方法致向 閣下及吾等日期為2019年1月23日的函件。

根據構成虧損估計的資料及 閣下所採納並經羅兵咸永道會計師事務所審閱的會計政策與計算方法，吾等認為該虧損估計( 閣下作為 貴公司董事對其負全責)乃經審慎周詳查詢後編撰。

此致

貓眼娛樂

董事會 台照

代表

摩根士丹利亞洲有限公司

執行董事

趙亮

代表

Merrill Lynch Far East Limited

董事總經理

鄭建龍

謹啟

2019年1月23日

以下為本公司組織章程大綱及細則的若干規定及開曼公司法若干方面之概要。

本公司於2017年12月8日根據開曼公司法在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司。本公司的組織章程文件包括其組織章程大綱及其細則。

### 1. 組織章程大綱

(a) 大綱規定(其中包括)本公司股東承擔有限責任，而本公司的成立宗旨並無限制(故此包括作為一家投資公司)，且本公司將擁有及能夠隨時或不時以主理人、代理、承建商或其他身份，行使可由一個自然人或法人團體行使的任何及所有權力。鑒於本公司為一家獲豁免公司，故本公司不會在開曼群島與任何人士、商號或公司進行交易，惟為促進本公司在開曼群島以外地方進行的業務則除外。

(b) 本公司可透過特別決議案修改大綱所載的有關任何宗旨、權力或其他事項的內容。

### 2. 組織章程細則

細則於2019年1月11日獲採納。細則若干條文概要載於下文：

#### (a) 股份

##### (i) 股份類別

本公司的股本包括普通股。

##### (ii) 變更現有股份或股份類別的權利

在開曼公司法的規限下，如本公司股本於任何時間分拆為不同股份類別，則任何股份類別所附有的全部或任何特別權利(除非該股份類別的發行條款另有規定)，可經由不少於持有該類已發行股份四分之三面值的持有人書面同意，或經由該類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變更、修改或廢除。細則中關於股東大會的條文作出必要修訂後均適用於各另行召開的大會，惟所需法定人數(續會除

外)須為不少於兩名合共持有或其委任代表持有不少於三分之一該類已發行股份面值的人士(或若股東為公司,則為其正式授權代表)。該類股份的各持有人有權在投票表決時就其所持每股股份投一票,而任何親身或委任代表出席的該類股份持有人有權要求以投票方式表決。

除非有關股份的發行條款所附權利另有明確規定,否則賦予任何股份或股份類別持有人的任何特別權利,均不會因設立或發行與該等股份享有同等權益的額外股份而被視為已變更。

### (iii) 變更股本

本公司可透過其股東的普通決議案(a)藉增設其認為適當數目的新股,增加其股本;(b)將所有或部分股本合併或分拆,使之成為面值大於現有股份的股份;(c)將其未發行股份分拆為若干類別,並分別附加任何優先、遞延、合資格或特別權利、特權或條件於該等股份;(d)將其股份或其中任何股份再拆細為面值較大綱所規定者為細的股份;(e)註銷任何於通過決議案之日尚未獲任何人士認購或同意認購的股份,並按所註銷股份面值削減股本金額;(f)就配發及發行並無附帶任何投票權的股份訂立條文;(g)變更其股本的貨幣單位;及(h)按法律准許之任何方式及制定之任何條件削減其股份溢價賬。

### (iv) 股份轉讓

在開曼公司法的規限下及根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)的規定,所有股份轉讓均須以一般或通用格式或董事會可能批准的其他格式的轉讓文據進行股份轉讓,或如轉讓人或承讓人為結算所或其代名人,則須以親筆或機印簽署,或董事會不時批准的其他方式簽署。

轉讓文據須由轉讓人及承讓人雙方或其代表簽立,惟董事會可按其認為適當的情況下酌情豁免轉讓人或承讓人簽署轉讓文據。在有關股份以承讓人姓名列入本公司的股東名冊前,轉讓人仍被視為股份持有人。

董事會可全權決定隨時及不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,或將任何登記於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。



除非董事會另行協定，否則股東名冊總冊上登記的股份不得轉至任何股東名冊分冊，而股東名冊分冊的股份亦不得轉至股東名冊總冊或任何其他股東名冊分冊。一切轉送文件及其他所有權文件必須送交登記。倘屬任何股東名冊分冊上登記的股份，有關登記須在相關登記處辦理；倘屬股東名冊總冊上登記的股份，則有關登記須在股東名冊總冊的所在地點辦理。

董事會可全權決定拒絕就轉讓任何股份(並非已繳足股份)予其不批准的人士或本公司擁有留置權的股份。本公司亦可拒絕根據任何購股權計劃(該計劃限制超過四名聯名持有人的任何股份的轉讓)發行的任何股份的轉讓。

除非已就所提交的轉讓文據向本公司繳交聯交所訂定的最高若干費用或董事會可不時規定的較低費用、並已繳付適當的印花稅(如適用)，且轉讓文據只涉及一類股份，並連同有關股票及董事會可能合理要求足以證明轉讓人的轉讓權的其他證明文件(以及如轉讓文據由其他人士代為簽署，則授權該名人士的授權書)，送達有關的股份登記處或股東名冊總冊的所在地點，否則董事會可拒絕承認任何有關轉讓文據。

受上市規則所規限，股東登記手續可能於董事會決定的時間或期間暫停辦理，惟於每一年度暫定辦理的期間合計不得超過30日。

繳足股份不受任何轉讓股份所限制(惟獲聯交所准許的限制除外)，而該等股份亦不受任何留置權限制。

### (v) 本公司購回本身股份的權力

本公司可在若干規限下購回其本身股份，惟董事會代表本公司行使該項權力時，必須符合細則、聯交所及／或香港證券及期貨事務監察委員會不時頒佈的任何準則、規則或規例的任何適用規定。

倘本公司購回可贖回股份，並非在市場上或以投標方式購回股份時必須以某一最高價格為限。倘以投標方式購回，則所有股東須可同時參與投標。

### (vi) 本公司任何附屬公司擁有本公司股份的權力

細則並無有關附屬公司擁有本公司股份的條文。

(vii) 催繳股款及沒收股份

董事會可不時按其認為適當的方式向股東催繳有關彼等所持股份的未繳股款(不論按股份的面值或以溢價計算)及依據其配發的條件毋須於指定時間繳付的股款。催繳股款可一次付清,亦可分期繳付。倘任何催繳股款或分期股款在指定付款日期或該日之前尚未繳付,則欠款的一名或多名人士須按董事會釐定的利率(不超過年息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。董事會如認為適當,可從任何願意預繳股款的股東收取有關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付分期股款(以現金或相等價值的代價)。本公司可就預繳的全部或部分款項按董事會釐定的不超過年息20%的利率(如有)支付利息。

若股東未能於指定付款日期支付任何催繳股款或分期催繳股款,董事會可在限期後任何時間,向股東發出不少於14日的通知,要求股東支付仍未支付的催繳股款或分期股款,連同任何已累計及將累計至實際付款日為止的利息。該通知上須指明要求股款須於該日或之前支付的另一個日期(須在發出通知日期起計14日後),且亦須指明付款地點。該通知亦聲明,若在指定時間或之前仍未付款,則有關催繳股款的股份將遭沒收。

若股東不依有關通知的要求辦理,則董事會可通過決議案,於其後而股東仍未支付通知所規定的款項前隨時沒收發出通知涉及的股份。有關沒收將包括就被沒收股份的所有已宣派但於沒收前仍未實際支付的一切股息及紅利。

被沒收股份的人士將不再為有關被沒收股份的股東,惟仍有責任向本公司支付截至沒收日期就該等股份應付本公司的全部款項,連同(倘董事會酌情決定要求)由沒收之日起至實際付款日期為止期間的有關利息,息率由董事會釐定,惟不得超過年息20%。

(b) 董事

(i) 委任、退任及免職

董事會有權隨時或不時委任任何人士為董事,以填補董事會臨時空缺或增加現有董事會人數至股東於股東大會上釐定的任何董事人數上限(如有)。任何獲董事會委任以填補臨時空缺的董事任期僅至其委任後本公司舉行下屆股東大會為止,並可於該大

會上膺選連任。任何獲董事會委任加入現有董事會的董事任期僅至其委任後本公司舉行下屆股東週年大會為止，屆時將有資格膺選連任。釐定於股東週年大會上輪值退任的董事或董事數目時不會計入董事會就此委任的任何董事。

在每屆股東週年大會上，當時三分之一董事須輪值退任。然而，若董事人數並非三的倍數，則以最接近但不少於三分之一為退任董事人數。每年須退任的董事應為自上次獲選連任或獲委任後任期最長的董事，但若多名董事於同日成為或上次乃於同一日獲連任為董事，則以抽籤決定須告退的董事，除非彼等之間另行協議。

除退任董事外，任何人士如未獲董事會推薦參選，均無資格於任何股東大會上獲選出任董事一職，除非表明有意提名該名人士膺選董事之書面通知及受推薦成為董事的人士發出願意參選之書面通知經已送抵本公司總辦事處或註冊辦事處。提交該等通知書的期間由不早於就選舉所指定舉行大會通告翌日開始，並不遲於該大會舉行日期前七日完結，而向本公司發出有關通知書的通知期亦須為至少七日。

董事毋須持有本公司任何股份以符合資格，亦無任何有關董事加入董事會或從董事會退休的任何特定年齡上限或下限。

本公司可透過普通決議案在董事任期屆滿前將其免職(惟此項規定並不影響該董事可就其與本公司間任何合約遭違反而可能造成的損失而提出任何索償)，並可透過普通決議案委任另一人為董事以填補有關空缺。獲委任之任何董事須受「輪席告退」條款所規限。董事人數不得少於兩名。

董事職位可於下列情形懸空，倘彼：

(aa) 辭任；

(bb) 身故；

(cc) 宣佈精神失常，且董事會議決解除其職務；

(dd) 破產或收到接管令或暫停向其債權人付款或與其債權人達成和解；

- (ee) 彼遭法律禁止或不再出任董事一職；
- (ff) 未獲特別許可連續六個月缺席董事會會議，且董事會議決解除其職位；
- (gg) 有關地區(定義見細則)的證券交易所已要求終止其董事職務；或
- (hh) 由所需大多數董事將其撤職或根據細則遭免職。

董事會可不時委任一名或多名成員為本公司董事總經理、聯席董事總經理或副董事總經理或擔任本公司任何其他職位或行政職位，任期及條款由董事會決定，而董事會可撤銷或終止任何此等委任。董事會亦可將其任何權力授予由董事會認為合適的有關董事或其他人士組成的委員會，並可不時就任何人士或目的撤回全部或部分的有關授權或委任及解散任何該等委員會，惟每個以此方式成立的委員會在行使獲授予之權力時，均須遵守董事會不時施加的任何規則。

**(ii) 配發及發行股份與認股權證的權力**

在開曼公司法、大綱及細則的規限下，以及在不損害任何股份或股份類別持有人所獲賦予之特權的情況下，本公司可通過普通決議案決定(或如無該項決定或該項決定並無作出特別規定，則由董事會決定)發行任何股份，而該股份可附有關於派息、投票、發還資本或其他方面的權利或限制。本公司可發行任何股份，但須訂明本公司或股份持有人可於發生特定事件或於指定日期有選擇權贖回股份的條款。

董事會可根據其不時釐定的條款，發行可認購本公司任何股份類別或其他證券的認股權證。

倘認股權證以不記名方式發行，則除非董事會在無合理疑點的情況下相信有關的原有證書已被銷毀，且本公司已就發行任何該等補發證書獲得董事會認為形式合宜的彌償保證，否則不得就任何已遺失證書發行補發證書。

在開曼公司法與細則條文，以及(在適用情況下)有關地區(定義見細則)內任何證券交易所規則的規限下，以及在不損害當時任何股份或任何股份類別當時所附帶之

任何特權或限制的情況下，本公司所有未發行股份須由董事會處置，董事會可全權酌情決定按其認為合適的時間、代價、條款及條件，向其認為適當的人士提呈發售、配發、授予購股權或以其他方式處置該等股份，惟不得以折讓方式發行股份。

於配發、提呈發售股份，或就股份授出購股權或處置股份時，倘董事會認為如不辦理註冊聲明或其他特別手續，而將任何該等股份配發予、提呈發售予登記地址位於任何個別地區或多個地區的股東或其他人士或就股份向上述人士授出任何該等購股權，即屬或可能屬不違法或不可行者，則本公司及董事會均無責任進行上述行為。然而，因上述規定而受影響的股東在任何情況下概不屬且不被視作另一類股東。

### (iii) 處置本公司或其任何附屬公司資產的權力

儘管細則並無載列關於處置本公司或其任何附屬公司資產的明確規定，但董事會可行使及執行本公司可行使、採取或批准的一切權力、措施與行動，而該等權力、措施與行動並非細則或開曼公司法規定須由本公司於股東大會上行使或採取者，惟倘該權力或行動乃本公司在股東大會規管，則該項制定不得使董事會在未有該制定時進行而原應有效的行動失效。

### (iv) 借貸權力

董事會可行使本公司一切權力，以籌集或借貸款項，將本公司全部或任何部分業務、物業及未催繳股本按揭或抵押，並在開曼公司法規限下發行本公司的債權證、債權股證、債券及其他證券，無論其為直接進行，或作為本公司或任何第三者的債項、負債或責任的附屬抵押品。

### (v) 酬金

董事有權就其服務收取由董事會或本公司於股東大會上不時釐定(視乎情況而定)的一般酬金，除非透過釐定酬金的決議案另有指示，否則該等款額將按董事可能同意的比例及方式攤分子各董事，或倘董事未能達成協議，則由各董事平分，或倘任何董事的任職期間僅為應付酬金的相關期間內某一段時間，則按比例收取酬金。董事亦有權獲發還因出席任何董事會會議、委員會會議或股東大會因執行董事職務而合理地招致的所有費用。該等酬金為擔任本公司受薪工作或職位的董事因擔任該等工作或職位而獲得的任何其他酬金以外的酬金。

倘任何董事應本公司要求執行董事會認為超逾董事一般職責的職務，則董事會可決定向該董事支付特別或額外酬金，該等額外酬金須為董事一般酬金以外的額外報酬或代替其一般酬金。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釐定的酬金、其他福利及津貼。上述酬金須作為董事一般酬金以外的報酬。

董事會可自行或聯同本公司的附屬公司或與本公司有業務聯繫的公司協議，為本公司僱員(此詞彙在本段及下段均包括可能或曾經擔任本公司或其任何附屬公司的任何行政職位或任何受薪職務的任何現任董事或前任董事)及前任僱員及受其供養的人士或任何上述一類或多類人士，設立養老金、醫療津貼或撫恤金、人壽保險或其他福利的計劃或基金，或由本公司向該等計劃或基金供款。

董事會亦可在遵守或毋須遵守任何條款或條件的情況下支付、訂立協議支付或給予可撤回或不可撤回的養老金或其他福利予僱員及前任僱員及受其供養的人士或任何上述人士，包括該等僱員或前任僱員或受其供養的人士在上述計劃或基金所享有或可能享有者(如有)以外的養老金或其他福利。在董事會認為適當的情況下，上述養老金或福利可在僱員預期退休前、實際退休時或實際退休後隨時授予僱員。

### (vi) 離職的補償或付款

凡向任何現任董事或前任董事支付任何款項作為離職補償或其退任代價或與退任有關付款(並非董事可根據合約或法定規定而享有者)，必須由本公司在股東大會上批准。

### (vii) 向董事提供貸款及貸款抵押

本公司不得直接或間接向董事或本公司任何控股公司的董事或彼等各自的任何緊密聯繫人提供貸款，亦不得就任何人士向董事或本公司任何控股公司的董事或彼等各自的任何緊密聯繫人所提供的貸款作出任何擔保或提供任何抵押。若一名或多名董事(共同或個別或直接或間接)持有另一家公司的控權權益，本公司亦不得向該公司提供貸款，或就任何人士向該公司所提供的貸款而作出任何擔保或提供任何抵押。

(viii) 披露與本公司或其任何附屬公司所訂立合約的權益

董事可於任職董事期間兼任本公司的任何其他職位或獲利崗位(本公司核數師一職除外)，任期及條款由董事會決定，除按照任何其他細則規定的任何酬金外，董事亦可以任何形式獲發所兼任其他職位或獲利崗位的額外酬金。董事可擔任或出任本公司可能擁有權益之任何其他公司的董事、主管人員或股東，該董事毋須向本公司或股東交代其因出任該等其他公司的董事或主管人員或股東而收取的酬金或其他利益。董事會亦可按其認為在各方面適當的方式，安排行使本公司所持有或擁有任何其他公司股份所賦予的投票權，包括行使贊成委任董事或任何董事為該等其他公司的董事或主管人員的任何決議案的投票權。

任何董事或候任董事不會因其職位而失去其與本公司訂立合約的資格，且任何該等合約，或任何董事於其中以任何方式擁有利益關係的其他合約或安排亦毋須廢止，而以上述方式訂約或有此利益關係的董事亦毋須因其董事職位或由此建立之受信關係，而向本公司交代其由任何此等合約或安排所獲得的任何利潤。倘董事在與本公司訂立或擬與本公司訂立的合約或安排中以任何方式擁有任何重大利益，則有關董事須於切實可行情況下在首次董事會議上申明其利益性質。

本公司無權因任何直接或間接在任何股份中擁有權益的人士未能向本公司披露其權益，而凍結或以其他方式損害其任何附於股份的權利。

董事不得就有關其或其任何緊密聯繫人擁有重大利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(亦不得就此列入法定人數內)，倘該董事作出表決，則其票數不得計算在內，其亦不得被列入該決議案的法定人數內，惟此項限制不適用於下列任何情況：

- (aa) 董事或其緊密聯繫人應本公司或其任何附屬公司要求，或為本公司或其任何附屬公司的利益而借出款項或招致或承擔債務，本公司因而向該董事或其緊密聯繫人提供任何抵押或彌償保證；
- (bb) 董事或其緊密聯繫人就本公司或其任何附屬公司的債務或責任透過擔保或彌償保證或提供抵押個別或共同承擔全部或部分責任，本公司因而向第三者提供任何抵押或彌償保證；

- (cc) 有關提呈發售本公司或本公司可能創立或擁有權益的任何其他公司的股份、債權證或其他證券或由本公司或本公司可能創立或擁有權益的任何其他公司提呈發售股份、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發售之包銷或分包銷而擁有或將擁有利益關係的任何建議；
- (dd) 有關為本公司或其任何附屬公司僱員利益的任何建議或安排，包括採納、修訂或執行：(i) 董事或其緊密聯繫人可能得益之任何僱員股份計劃或任何股份激勵計劃或購股權計劃；或(ii) 執行養老金或退休、身故或傷殘福利計劃，並涉及董事、彼等之緊密聯繫人及本公司或其任何附屬公司的任何僱員及並無就任何董事或其緊密聯繫人提供通常並非賦予與該計劃或基金有關的人士的特權或利益；及
- (ee) 董事或其緊密聯繫人僅因持有本公司股份、債權證或其他證券的權益而與其他持有本公司股份、債權證或其他證券的人士以相同方式擁有權益的任何合約或安排。

**(c) 董事會之會議程序**

董事會可於世界任何地區舉行會議以處理事務，亦可休會及以其認為適當的方式規管會議。董事會會議提出的事項均須由大多數投票表決。如出現相同票數，則會議主席可投第二票或決定票。

**(d) 修訂組織章程文件及本公司名稱**

在開曼群島法律准許的範圍內及在細則的規限下，本公司僅可透過批准本公司特別決議案更改或修訂大綱及細則，以及更改本公司名稱。

**(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上獲親身出席或委任代表並有權投票的股東或(若股東為公司)其正式授權代表或(若允許委任代表)其委任代表以不少於四分之三大多數票通過，而表明擬提呈該有關決議案為特別決議案之通告已妥為發出。



根據開曼公司法，於通過任何特別決議案後15日內，須將該決議案的副本送呈開曼群島公司註冊處處長。

相反，「普通決議案」乃指在根據細則舉行的股東大會(已妥為發出通知)上獲親身出席並有權投票的本公司股東或(若股東為公司)其正式授權代表或(若允許委任代表)其委任代表以過半數票通過的決議案。

由全體股東或其代表簽署的書面決議案，將被視為於本公司正式召開及舉行的本公司股東大會上正式通過的普通決議案及(在適當情況下)為以上述方式獲通過的特別決議案。

### (ii) 表決權及要求投票表決的權利

在任何股份類別當時所附的任何投票特別權利、限制或特權的規限下：(a)倘於任何股東大會上以投票方式表決，則每名親身、以受委代表或(倘股東為公司)其正式授權代表出席的股東每持有一股於本公司股東名冊上以其名義登記的繳足或入賬列為繳足的股份即可投一票，惟在催繳股款前或分期股款到期前就股份已繳或入賬列為已繳的款項就此而言不會被視為已繳股款；及(b)舉手表決時，每名親身(或倘股東為公司，則通過其正式授權代表)或以受委代表出席的股東均可投一票。倘股東為結算所(定義見細則)(或其代名人)並委派一名以上受委代表，則每名受委代表於舉手表決時均可投一票。投票表決時，有權投一票以上的股東毋須盡投其票或以同一方式盡投其票。

除非大會主席根據上市規則允許以舉手方式表決決議案，否則於任何股東大會上，提呈大會表決的決議案將以投票方式表決。

倘某結算所或其代名人為本公司的股東，該結算所可授權其認為適當的人士在本公司任何會議或本公司任何類別股東的任何會議上擔任其代表，若超過一名代表獲授權，授權書上須註明每名授權代表所代表的股份數目及類別。根據本條文獲授權的人士將被視為已獲正式授權而毋須作進一步事實證明並有權代表結算所或其代人行使彼等可行使的相同權利及權力，猶如其為個人股東，包括個別以舉手方式表決的權利。

倘本公司知悉上市規則規定任何股東須就任何個別決議案放棄投票，或受限制僅可就任何個別決議案投票贊成或反對時，則該名股東或其代表違反該項規定或限制所投的任何票數不予點算。

(iii) 股東週年大會

本公司須每年舉行一次股東週年大會，惟本公司的細則採納年度除外。該大會須在不遲於上屆股東週年大會後15個月或聯交所可能批准的較長期間舉行，大會舉行時間及地點可由董事會決定。

(iv) 會議通告及會上處理的事務

凡召開本公司的股東週年大會須發出最少21日的書面通知，而本公司任何其他股東特別大會須發出最少14日的書面通知。發出通知所需的日數不包括發出或視作發出之日或送達通告當日，並須註明舉行大會的時間、地點及議程，以及會上將予審議的決議案詳情，倘有特別事項，則須註明有關事項的一般性質。

除另有指明外，任何根據細則發出或刊發的通告或文件(包括股票)均須以書面形式作出，並由本公司親自送達各股東，或以郵寄方式送達股東的登記地址，或(如為通告)透過刊登廣告或在本公司網站登載。若任何股東的登記地址位於香港境外，可書面通知本公司一個香港地址並將被視為登記地址。在開曼公司法及上市規則的規限下，本公司可應任何股東不時之同意，以電子形式將通告或文件發出或送遞到有關地址給予有關股東。

倘本公司舉行大會的通知時間不足上述規定者，該大會在以下股東同意情況下，將視作已正式召開：

- (i) 如為召開股東週年大會，經有權出席及投票的本公司全體股東同意；及
- (ii) 如為召開任何其他股東大會，經大多數有權出席大會及投票的股東(即其合共持有本公司總投票權不少於95%)同意。

凡於股東特別大會上處理的所有事項均被視為特別事項。在股東週年大會上處理的所有事項均被視為特別事項，惟若干常規事項被視為普通事項。

倘一名或多名於提交請求日期合共持有不少於本公司有權於股東大會上投票的繳足股本十分之一的股東提交請求，亦可召開股東特別大會。

(v) 大會及另行召開的各類別股東會議的法定人數

除非在股東大會開始討論要務時，出席股東已達到法定人數(並直至會議結束時一直維持法定人數)，否則不得於任何股東大會上處理要務。

股東大會的法定人數為兩名親身出席(若股東為公司，則其正式授權代表)或其委任代表出席並有權投票的股東。有關為批准改訂某股份類別權利而另行召開的其他類別股東會議(續會除外)，所需的法定人數為兩名持有或以委任代表身份代表該類已發行股份面值不少於三分之一的人士。

(vi) 委任代表

凡有權出席本公司大會及在會上投票的本公司股東均有權委任另一名人士作為其委任代表，代其出席並投票。持有兩股或以上股份的股東可委任一名以上委任代表作為其代表並於本公司的股東大會或類別股東大會代其投票。委任代表毋須為本公司股東，並且有權代表身為個別人士的股東行使其所能行使的相同權力。此外，若股東為公司，委任代表亦有權行使其代表的公司股東所能行使等同於個別股東的相同權力。當以投票表決或舉手表決時，親身或委派代表出席的股東(若股東為公司，則其正式授權代表)皆可投票。

委任代表之委任文據須以書面作出，並由委任人或其獲書面正式授權代表親筆簽署，或倘委任人為公司，則須加蓋公司印鑑或由高級職員或正式授權代表親筆簽署。各委任代表之委任文據(不論供特定大會或其他大會之用)的格式須符合董事會不時批准者，惟不排除使用雙向格式。任何發予股東用作委任委任代表出席將於會上處理任何事項的股東特別大會或股東週年大會並於會上投票的表格，須讓股東按其意願指示委任代表就處理任何有關事項的各項決議案投贊成票或反對票(或在並無作出指示的情況下，由委任代表行使其有關酌情權)。

(f) 賬目及核數

董事會須促使妥善保存賬簿，記錄本公司收支款項、本公司資產及負債，以及開曼公司法規定的一切其他事項(包括本公司買賣貨品)，必須足以真實公平反映本公司的狀況，並於當中列明及解釋交易。

本公司的賬簿須存置於本公司總辦事處或董事會決定的其他一個或多個地點，並可經常供任何董事查閱。任何股東(董事除外)概無權查閱本公司任何賬目、賬簿或文件，惟開曼公司法賦予權利或具司法管轄權的法院命令或由董事會或本公司在股東大會上批准者除外。

## 附錄五 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

董事會須不時促使於股東週年大會日期前不少於21日編製資產負債表及損益賬(包括法例規定作附錄的每份文件)，並於其股東週年大會上將上述文件連同董事會報告書的副本及核數師報告的副本一併提呈予本公司。此等文件副本連同股東週年大會通告，須於大會日期前不少於21日寄發予根據細則的條文規定有權收取本公司股東大會通告的每名人士。

受有關地區(定義見細則)證券交易所的規則所規限，本公司可根據有關地區證券交易所的規則，向同意並選擇收取財務報表摘要以取代詳盡財務報表的股東寄發財務報表摘要。財務報表摘要必須連同根據有關地區證券交易所的規則可能規定的任何其他文件，並於股東大會日期前不少於21日一併寄發予已同意並選擇收取財務報表摘要的股東。

本公司應按董事會可能協定的該等條款及該等職責委任核數師，任期直至下屆股東週年大會結束為止。核數師的酬金須由本公司於股東大會上釐定，或倘獲股東授權，則由董事會釐定。

於根據細則召開及舉行的任何股東大會上，股東可以於核數師任期屆滿前隨時以普通決議案將其罷免，並將可於該大會上以普通決議案委任新核數師取代其完成餘下任期。

核數師須根據香港公認會計原則、國際會計準則或聯交所可能認可的該等其他有關準則審核本公司的財務報表。

### (g) 股息及其他分派方式

本公司可在股東大會上以任何貨幣宣派將付予股東的股息，惟所宣派股息不得超過董事會建議數額。

除非任何股份所附權利或發行條款另有規定，否則：

- (i) 一切股息須按派息股份的實繳股款比例宣派及支付，惟就此而言，凡在催繳前已就股份繳付的股款將不會視為股份的實繳股款；
- (ii) 一切股息須按派息的任何相關期間內的實繳股款比例分配及派付；及

(iii) 如股東現時欠負本公司催繳股款、分期付款或其他欠款，則董事會可自派發予彼等的任何股息或其他款項中扣除該股東欠負的全部數額(如有)。

倘董事會或本公司於股東大會上議決派付或宣派股息時，則董事會可議決：

(aa) 配發入賬列為繳足的股份以支付全部或部分該等股息，惟有權獲派股息的股東將有權選擇以現金方式收取該等股息(或其部分)以代替上述配股；或

(bb) 有權獲派有關股息的股東將有權選擇收取獲配發入賬列為繳足的股份，以代替董事會認為適合的全部或部分股息。

本公司在董事會建議之下亦可通過普通決議案就本公司任何特定股息議決配發入賬列為繳足的股份以全數支付該項股息，而不給予股東選擇收取現金股息以代替配股的權利。

本公司以現金應付予股份持有人的任何股息、紅利或其他應付款項，均可以支票或股息單的方式支付。所有支票或股息單應以只付予抬頭人的方式付予收件人，郵誤風險概由持有人或聯名持有人承擔。當付款銀行兌現支票或股息單後，即表示本公司的責任即獲充分解除。兩名或以上聯名持有人其中任何一人，可就有關該等聯名持有人所持股份的任何股息或其他應付款項或可分派資產發出有效收據。

如董事會或本公司已於股東大會議決派付或宣派股息，則董事會可繼而議決透過分派任何類別的指定資產支付全部或部分股息。

董事會如認為適當可收取任何股東自願就所持任何股份預付的全部或任何部分未催繳及未付或應付分期股款(及無論以貨幣或有貨幣價值的方式)，而可按董事會所決定不超過20%的年利率的有關利率(如有)支付據此預付的所有或任何款項的利息，惟股東不會因於催繳前預先付款而可就所預付款項有關的股份或相關適當部分收取任何其後宣派的股息或行使作為股東的任何其他權利或特權。

所有於宣派一年後未獲認領的股息、紅利或其他分派，均可在獲認領前由董事會用以再投資或其他用途，收益撥歸本公司所有，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、紅利或其他分派，可由董事會沒收，並於沒收後撥歸本公司所有。

本公司毋須承擔應付或有關任何股份的股息或其他款項的利息。

倘股息支票或股息單連續兩次不獲兌現，或該等支票或股息單首次無法投遞而被退回，本公司有權停止以郵遞方式寄出股息支票或股息單。

**(h) 查閱公司記錄**

只要本公司的任何部分股本於聯交所上市，任何股東均可免費查閱本公司保存於香港的任何股東名冊（惟暫停辦理股東名冊登記時除外），且可要求取得其股東名冊各方面副本或摘要，猶如本公司乃根據香港公司條例註冊成立且受其規限。

**(i) 少數股東遭受欺詐或壓制時的權利**

細則並無關於少數股東遭欺詐或壓制時的權利的相關條文。然而，開曼群島法例載有保障本公司股東的若干規定，其概要見本附錄第3(f)段。

**(j) 清盤程序**

本公司遭法院頒令清盤或自動清盤的決議案須為特別決議案。

在任何類別股份當時附有關於分派清盤後所餘資產的特別權利、特權或限制的規限下，倘若：

- (i) 倘本公司清盤，且可供分配予本公司股東的資產超出足夠償還清盤開始時的全部已繳足股本，則超出的資產將根據該等股東分別所持股份的繳足股款額按比例分配予該等股東；及
- (ii) 倘本公司清盤，且可供分配予股東的資產不足以全數償還已繳足股本，則該等資產的分配方式應盡可能使各股東按各自所持股份的繳足股款比例分擔虧損。

倘本公司清盤（不論為自動清盤或遭法院強制清盤），清盤人可在獲得特別決議案的批准及按開曼公司法所需的任何其他批准的情況下，將本公司全部或任何部分資產以貨幣或實物分發予股東，而不論該等資產為一類或多類不同的財產，且清盤人可為前述分發的任何一類或多類財產釐定其認為公平的價值，並決定在股東或不同類別股東及同類股東之間

的分派方式。清盤人可在獲得同樣批准的情況下，將任何部分資產交予清盤人認為適當而為股東利益設立之信託的受託人，惟不得強迫股東接受任何涉及債務的股份或其他財產。

### (k) 認購權儲備

如開曼公司法未予禁止及在以其他方式遵守開曼公司法的前提下，若本公司已發行可認購股份的認股權證，而本公司採取的任何行動或進行的任何交易會導致該等認股權證的認購價降至低於因行使該等認股權證而將予發行的股份面值，則須設立認購權儲備，用以繳足認購價與該等股份面值之間的差額。

## 3. 開曼群島公司法

本公司於2017年12月8日根據開曼公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免公司。以下為開曼群島公司法若干條文的概要，惟本節並不表示已包括所有適用制約及例外情況，亦不應視為開曼公司法及稅務方面的所有事宜的總覽(該等條文可能與權益方較熟悉的司法管轄區的相應條文有所不同)。

### (a) 公司業務

本公司作為獲豁免公司，必須主要在開曼群島以外地區經營其業務。獲豁免公司每年亦須向開曼群島公司註冊處處長提交一份週年報稅表，並根據其法定股本計算支付一項年費。

### (b) 股本

根據開曼公司法，開曼群島公司可發行普通、優先或可贖回股份或上述任何組合。倘公司按溢價發行股份，不論以現金或其他代價，應將相等於該等股份溢價總額或總值的款項撥入一個名為「股份溢價賬」的賬項。視乎公司的選擇，倘公司配發並以溢價發行股份作為收購或註銷任何其他公司股份之代價的任何安排，則該等條文可能不適用於有關溢價。股份溢價賬可由本公司根據組織章程大綱及細則的條文(如有)，以本公司不時釐定的方式動用(包括但不限於)：

- (i) 向股東派付分派或股息；

(ii) 繳足該公司將以已繳足紅股的形式發行予股東的未發行股份；

(iii) 開曼公司法第37條規定的任何方式；

(iv) 撤銷該公司的開辦費用；及

(v) 撤銷該公司因發行任何股份或債權證而產生的費用或佣金或折讓。

除上述者外，除非緊隨建議支付分派或股息之日後，公司能如期清還在日常業務過程中產生的債項，否則不得從股份溢價賬中撥款向股東支付分派或股息。

在法院確認下，股份有限公司或設有股本的擔保有限公司如獲其章程細則許可，可透過特別決議案以任何方式削減其股本。

**(c) 資助購買公司或其控股公司的股份**

開曼群島在法律上並無禁止公司就購買或認購其本身、其控股公司或附屬公司的股份向他人提供財務資助。因此，倘公司董事在建議提供該等財務資助時審慎履行職責及誠信行事、為適當目的及對公司有利，則公司可提供該項資助。該項資助必須按公平原則提供。

**(d) 公司及其附屬公司購回股份及認股權證**

倘組織章程細則許可，則股份有限公司或設有股本的擔保有限公司可發行公司或股東可選擇將予贖回或有責任贖回的股份，而為免疑義，在公司組織章程細則條文的規限下，任何股份所附權利的變更屬合法，從而訂明該等股份將被或有責任被贖回。此外，倘其組織章程細則許可，則公司可購回本身的股份，包括任何可贖回股份；倘組織章程細則並無批准購回的方式及條件，則將須獲公司以普通決議案批准購回的方式及條件。除非有關股份已全數繳足，否則公司不得贖回或購回任何本身股份。此外，倘公司贖回或購回任何股份後再無任何公司已發行股份（作為庫存股份持有的股份除外），則不得贖回或購回本身股份。再者，除非在緊隨建議付款日後公司仍有能力償還在日常業務過程中到期的債項，否則公司以其股本支付贖回或購回本身股份乃屬違法。



倘根據開曼公司法第37A(1)條的規定持有股份，則由公司購買或贖回或向公司交回之股份，不得視為已註銷但須列作庫存股份。任何該等股份須繼續分類為庫存股份，直至該等股份根據開曼公司法獲註銷或轉讓為止。

開曼群島公司可根據有關認股權證文據或證書的條款及條件及在其規限下購回本身的認股權證。因此，開曼群島法律並無規定組織章程大綱或章程細則須載有許可該項購買的具體條文。公司董事可依據組織章程大綱載列的一般權力買賣及進行各項個人財產的交易。

附屬公司可持有其控股公司的股份，而在若干情況下亦可收購該等股份。

### (e) 股息及分派

如開曼公司法所規定，在償付能力測試及公司組織章程大綱及細則之條文(如有)之規限下，公司可從其股份溢價賬支付股息及作出分派。此外，根據在開曼群島具有相當說服力的英國案例，股息從公司利潤中撥付。

只要公司持有庫存股份，將不會就該等庫存股份向公司宣派或派付股息，且概不會就該等庫存股份向公司作出有關公司資產(包括於清盤時向股東進行分派任何資產)的其他分配(無論以現金或其他方式)。

### (f) 保障少數股東及股東的訴訟

預期開曼群島法院一般會依循英國案例法的先例(特別是Foss v. Harbottle案例的規則及該案例的例外情況)，准許少數股東以公司名義提出集體或引伸訴訟，以對抗超越公司權力、屬違法、對少數股東涉嫌作出欺詐之行為，或須以認可(或特別)大票數通過的決議案以違規方式通過(該大票數並未獲得)。

倘公司(並非銀行)的股本分為若干數目的股份，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，委任一位調查員調查該公司的業務，並按該法院指定的方式就此作出申報。此外，公司的任何股東均可向法院申請將公司清盤，倘該法院認為公司清盤屬公平及公正，便會發出清盤令。

一般而言，公司股東對公司所提出的索償必須依照常規，根據開曼群島適用的一般合約法及侵權法，或根據公司的組織章程大綱及細則賦予彼等作為股東所享有的個別權利遭受潛在侵犯而提出。

### (g) 出售資產

開曼群島公司法並無明確限制董事出售公司資產的權力，然而，除受信責任真誠行事外，預計董事須就恰當目的以及符合開曼群島法院一般所依循的英國普通法項下的公司最佳利益，謹慎、盡職及有技巧地對準則履行責任，而在類似情況下合理審慎的人士會按照準則行事。

### (h) 會計及核數規定

公司必須將賬簿記錄保存妥當，賬目內容須包括：(i) 公司所有收支款項；(ii) 公司所有銷貨與購貨記錄及 (iii) 公司的資產與負債。若未能按需要保存以能夠真實及公正地反映公司財務狀況及闡釋所進行的各項交易的賬冊，則公司不應被視為已妥善存賬冊。

倘本公司於其註冊辦事處以外任何地方或於開曼群島內任何其他地方存置其賬冊，其須待接收稅務資訊局根據開曼群島的稅務資訊局法例(2017年修訂本)發出法令或通知後，按該法令或通知所規定，以電子形式或任何其他媒體於其註冊辦事處提供其賬冊副本或其任何一個或多個部分。

### (i) 外匯管制

開曼群島並無實施任何外匯管制規例或現行的貨幣限制。

### (j) 稅項

根據開曼群島稅務優惠法(2018年修訂本)第6條(經修訂)，本公司可獲財政司承諾：

- (i) 在開曼群島制定有關徵收利得稅、所得稅、收益稅或增值稅的法例，概不適用於本公司或其業務；及
- (ii) 本公司毋須就下列事項繳納利得稅、所得稅、收益稅或增值稅或任何屬於遺產稅或繼承稅性質的稅項：
  - (aa) 本公司股份、債權證或其他責任；或

(bb) 作為預扣稅務優惠法(2018年修訂本)第6(3)條所界定的全部或部分任何有關款項。

對本公司所作承諾自2018年11月13日起30年有效。

開曼群島現時概無向任何人士或公司徵收利得稅、所得稅、收益稅或增值稅，亦無屬於繼承稅或遺產稅性質的稅項。除不時可能須就若干文據支付若干適用的印花稅外，開曼群島政府不會徵收對本公司而言可能屬重大的其他稅項。

**(k) 有關轉讓股份的印花稅**

開曼群島對轉讓開曼群島公司股份並無徵收印花稅，惟在開曼群島持有土地權益的開曼群島公司除外。

**(l) 向董事貸款**

並無明文規定禁止公司向其任何董事提供貸款。然而，在特定情況下，公司組織章程細則規定禁止提供該等貸款。

**(m) 查閱公司記錄**

公司股東一般無權查閱其公司股東名冊或公司記錄或索取副本。惟彼等可享有根據公司章程細則內可能載有的該等權利。

**(n) 股東名冊**

開曼群島獲豁免公司可在公司不時釐定的情況下於開曼群島內或以外的任何國家或地區存置其股東名冊總冊及任何分冊。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報表。因此，股東名稱及地址並不作為公開記錄，不供公眾人士查閱。然而，獲豁免公司須以電子形式或任何其他媒體於其註冊辦事處提供有關股東名冊(包括任何股東名冊分冊)，遵守其於接收稅務資訊局根據開曼群島的稅務資訊局法例(2017年修訂本)發出的法令或通知後的有關規定。

**(o) 董事及高級職員名冊**

根據開曼公司法，本公司須於註冊辦事處存置一份董事、替任董事及高級職員名冊，惟公眾人士無權查閱。本公司須將該名冊副本送呈開曼群島公司註冊處處長存案，而該等董事或高級職員的任何變動(包括有關董事或高級職員的姓名變動)須於30日內通知公司註冊處處長。

### (p) 清盤

開曼群島公司可：(i) 根據法院頒令；(ii) 由股東自願；或 (iii) 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，包括在法院認為將公司清盤屬公平及中肯的情況下。

倘本公司以特別決議案議決公司自動清盤，或公司因其無法支付到期債務而於股東大會上議決自動清盤，則公司可自動清盤（為有限期之公司除外，該公司適用具體規則）。倘公司自動清盤，則公司須由清盤開始時起停止營業，除非相關營業有利於其清盤。於委任自動清盤人後，董事會的所有權力即告終止，除非公司在股東大會或清盤人批准該等權利繼續生效。

倘公司股東提出自願清盤，須委任一名或多名清盤人清算公司財務和分配資產。

待公司業務完全結束後，清盤人即須編製有關清盤的報告及賬目，顯示清盤及售出公司資產的過程，並在其後召開公司股東大會以便向公司提呈賬目及加以闡釋。

倘公司已通過決議案以進行自願清盤，且：(i) 公司已經或極有可能會無力償債；或 (ii) 法院的監督將令公司就出資人或債權人的利益而言能夠更有效、更經濟或更快捷地進行清盤，清盤人或任何出資人或債權人可向法院申請法令，要求在法院的監督下繼續清盤過程。監督令應就各方面而言生效，猶如其為一項法院向公司進行的清盤令，惟已開始的自動清盤及自動清盤人之前的行動均屬有效，並對公司及其正式清盤人具有約束力。

為進行公司清盤程序及協助法院，可委任一名或多名人士為正式清盤人，而法院可臨時或以其他方式委任其認為適當的該名或該等人士履行職務。倘超過一人獲委任，法院須聲明規定或授權正式清盤人履行的事項，應由所有或任何一名或任何多名該等人士進行。法院亦可決定正式清盤人獲委任需要提供的保證，倘法院並無委任正式清盤人，或該職位出現空缺，公司的所有資產概由法院保管。

(q) 重組

須在為批准進行重組及合併而召開的大會上獲按所持價值75%的股東或債權人(視情況而定)大多數贊成，並於其後獲得法院批准。儘管持反對意見的股東有權向法院表達其意見，指有待批准的交易不會為股東名下股份提供公平價值，惟法院只根據以上理由並在缺乏證明管理層欺詐或失信的證據的情況下否決該交易的可能性不大；倘交易已獲批准及已經完成，則持反對意見的股東將不會享有類似美國公司持反對意見的股東一般享有的估值權利(即就名下股份收取以現金支付由司法機關釐定的公平代價的權利)。

(r) 收購

倘一家公司提出建議收購另一家公司的股份，而於提出收購建議後四個月內持有收購建議涉及不少於90%股份的持有人接納收購建議，則收購人可於該四個月期間屆滿後兩個月內發出通知，要求對收購建議持反對意見的股東按照收購建議的條款轉讓其股份。持反對意見的股東可於該通知發出後一個月內向開曼群島法院提出申請，表示反對轉讓股份，而該名持反對意見的股東負有證明法院應行使其酌情權的舉證責任，惟除非有證據證明收購人與接納收購建議的股份持有人有欺詐或失信的行為，或兩者串通，藉此以不公平手段排擠少數股東，否則法院行使其酌情權的可能性不大。

(s) 彌償保證

開曼群島法律對於公司組織章程細則內關於由高級職員及董事作出彌償保證的限度並無限制，除非法院認為所提供的彌償保證有違公共政策(例如，就犯罪的後果作出彌償保證的條文)。

## A. 有關本集團的其他資料

### 1. 註冊成立

本公司於2017年12月8日在開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限公司。我們的註冊辦事處位於Walkers Corporate Limited的辦事處(地址為Cayman Corporate Centre, 27 Hospital Road, George Town, Grand Cayman KY1-9008, Cayman Islands)。因此,本公司的公司架構和組織章程大綱及細則須符合開曼群島的有關法律。我們的組織章程大綱及細則概要載列於本招股章程附錄五。

我們在香港的註冊營業地點位於香港灣仔皇后大道東248號陽光中心40樓。於2018年5月11日,本公司根據《公司條例》第16部向香港公司註冊處處長註冊為非香港公司。鄭程傑先生已獲委任為本公司的授權代表,代本公司在香港接收法律程序文件。法律程序文件的送達地址是香港灣仔皇后大道東248號陽光中心40樓。

於本招股章程日期,本公司的總辦事處位於中國北京市東城區和平里東街11號雍和航星園3號樓。

### 2. 股本變動

於2017年12月8日,本公司以50,000美元的法定股本(分為500,000,000股每股面值0.0001美元的股份)註冊成立。

本公司股本於緊接本招股章程日期前兩年內發生下列變動:

- (a) 本公司於2017年12月8日在開曼群島註冊成立為獲豁免公司。於註冊成立後,本公司向Vistra (Cayman) Limited發行一股面值為0.0001美元的普通股以換取0.0001美元,而Vistra (Cayman) Limited隨後於同日以相同價格將該股股份轉讓予Vibrant Wide Limited。
- (b) 於2018年7月20日,本公司:
  - (i) 向Vibrant Wide Limited、香港影業國際有限公司、Rhythm Brilliant Limited、Inspired Elite Investments Limited及Weying (BVI) Limited發行170,771,319股每股面值0.0001美元的A類普通股;
  - (ii) 向意像之旗投資(香港)有限公司發行12,803,170股每股面值0.0001美元的B1類普通股;

- (iii) 向意像之旗投資(香港)有限公司發行4,831,385股每股面值0.0001美元的B2類普通股；
  - (iv) 向意像之旗投資(香港)有限公司發行4,831,385股每股面值0.0001美元的A系列優先股；
- (c) 於2018年7月23日，本公司：
- (i) 向Weying (BVI) Limited購回24,563,435股發行在外的A類普通股；
  - (ii) 向Weying (BVI) Limited的若干股東(即CMC Sports Investment Limited、華誼兄弟國際有限公司、華山投資(香港)管理有限公司、Glassy Mind Holdings Limited、意像之旗投資(香港)有限公司、Lim Entertainment (BVI) Limited及Dream Screen (BVI) Limited)發行向Weying (BVI) Limited購回的相同數目的股份。
- (d) 於2018年8月2日，本公司：
- (i) 自Lim Entertainment (BVI) Limited購回3,022,869股發行在外的A類普通股；
  - (ii) 自Dream Screen (BVI) Limited購回5,301,855股發行在外的A類普通股；
  - (iii) 向Weying MY (BVI) Limited發行3,022,869股每股面值0.0001美元的A類普通股；
  - (iv) 向Weying NZ (BVI) Limited發行5,301,855股每股面值0.0001美元的A類普通股。

除上文所披露者外，本公司股本於緊接本招股章程日期前兩年內概無變動。

### 3. 附屬公司及綜合聯屬實體的股本變動

附屬公司及綜合聯屬實體的公司資料及詳情概要載列於本招股章程附錄一會計師報告附註1.2。

以下載列我們的附屬公司及綜合聯屬實體於緊接本招股章程日期前兩年內的股本變動情況：

#### 天津貓眼微影

- (1) 於2017年9月，天津貓眼微影的註冊資本由人民幣55.56百萬元增加至人民幣84.36百萬元。

- (2) 於2017年11月，天津貓眼微影的註冊資本由人民幣84.36百萬元增加至人民幣86.46百萬元。

除上文所披露者外，本公司任何附屬公司及綜合聯屬實體的股本於緊接本招股章程日期前兩年內概無變動。

#### 4. 本公司股東日期為2019年1月11日的決議案

於2019年1月11日，本公司股東通過決議案，其中包括待達成(或豁免(如適用))「全球發售的架構－全球發售的條件」所載條件後，根據其中所載條款：

- (a) 待全球發售後及緊隨全球發售後本公司批准並採納組織章程大綱及細則；
- (b) 批准全球發售及授出超額配股權，且授權本公司不時的執行董事或(如適用)其任何正式授權代理人(「授權簽署人」)根據全球發售及行使超額配股權配發及發行股份；
- (c) 批准全球發售，並授權任何授權簽署人辦理全球發售事宜；
- (d) 在上市規則第10.08條「禁售」條文的規限下，授予董事一般無條件授權以於有關期間(定義見下文)或有關期間結束後配發、發行及處置股份或可轉換為股份的證券或可認購股份或上述可換股證券的購股權、認股權證或類似權利，並作出或授出將會或可能須行使該等權力的要約、協議或購股權，惟董事所配發或同意配發的股份(不包括根據(i)供股；(ii)透過配發股份代替全部或部分股份股息的以股代息計劃或類似安排；(iii)行使或歸屬根據首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售後購股權計劃及受限制股份單位計劃授出的股份；或(iv)股東於股東大會上授出的特別授權所配發的股份)總數不得超過下述總和：
  - (A) 緊隨全球發售完成後已發行股份總數的20%；及
  - (B) 本公司根據下段所述購回股份的一般授權所購回的股份總數(如有)，



於決議案通過當日起直至以下最早發生者止期間，該授權將一直有效：(i)本公司下屆股東週年大會結束時，除非股東於股東大會上以普通決議案續期，不論無條件或有條件；(ii)組織章程大綱及細則或任何適用法律規定本公司須舉行下屆股東週年大會的期限屆滿時；及(iii)股東在股東大會上以普通決議案修訂或撤回該授權當日(「有關期間」)；及

- (e) 授予董事一般無條件授權，授權董事根據所有適用法律及上市規則的規定行使本公司一切權力於聯交所或股份可能上市且獲證監會及聯交所就此認可的任何其他證券交易所購回合共不超過緊隨全球發售完成後已發行股份總數10%的股份，惟不包括因本公司超額配股權獲行使而可能發行的任何股份(如適用)，於決議案通過當日起直至以下最早發生者止期間，該授權將一直有效：(i)本公司下屆股東週年大會結束時，除非股東於股東大會上以普通決議案續期，不論無條件或有條件；(ii)組織章程大綱及細則或任何適用法律規定本公司須舉行下屆股東週年大會的期限屆滿時；及(iii)股東在股東大會上以普通決議案修訂或撤回該授權當日。

## 5. 購回我們本身證券

以下段落載有(其中包括)聯交所規定須納入本招股章程的若干資料，內容有關購回我們本身證券。

### (a) 上市規則規定

上市規則准許在聯交所作主要上市的公司於聯交所購回其自身證券，惟須受若干限制，其中最主要之限制概述如下：

#### (i) 股東批准

在聯交所作主要上市的公司所有建議購回的證券(如為股份，則須繳足)，均須事先獲股東於股東大會上通過普通決議案(無論通過一般授權或特別批准特定交易)批准。

根據股東於2019年1月11日通過的決議案，董事獲授購回授權以行使本公司一切權力，在聯交所或本公司證券可能上市並獲證監會及聯交所就此認可的任何

其他證券交易所購回股份，購回股份數目不超過緊隨全球發售完成後本公司已發行股本總面值的10%（不包括根據超額配股權而可能發行的任何股份及因根據首次公開發售前購股權計劃已授出的購股權及根據首次公開發售後購股權計劃及受限制股份單位計劃可能授出的購股權獲行使而將予配發及發行的任何股份），此授權將於以下時間（以最早發生者為準）屆滿：(i) 本公司下屆股東週年大會結束時（除非經股東於股東大會上通過普通決議案續期，不論無條件或有條件），(ii) 組織章程細則或任何其他適用法例規定本公司須舉行下屆股東週年大會的期限屆滿，及(iii) 股東於股東大會上通過普通決議案予以更改或撤銷的日期。

*(ii) 資金來源*

用作購回的資金必須來自根據組織章程大綱及細則及香港與開曼群島適用法律法規可合法撥作此用途的資金。上市公司不得以現金以外的代價或聯交所不時的交易規則訂明者以外的結算方式在聯交所購回其本身證券。根據開曼群島法律，本公司任何購回股份的資金，或會以利潤或為購回而發行新股份的所得款項撥付，或以本公司股份溢價賬的進賬金額撥付，或經組織章程細則授權及在開曼公司法的規限下，以股本撥付。就購回股份超過將予購買的股份的面值而應支付的任何溢價，須以本公司利潤或本公司股份溢價賬的進賬金額撥付，或經組織章程細則授權及在開曼公司法的規限下，以股本撥付。

*(iii) 交易限制*

上市公司可在聯交所購回的股份總數最多為已發行股份總數的10%。於緊隨購回後30日期間內，未經聯交所事先批准，公司不得發行或宣佈建議發行新證券（在有關購回前因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，倘購買價較股份之前五個交易日在聯交所的平均收市價高出5%或以上，則上市公司不得在聯交所購回其股份。上市規則亦規定，倘購回證券會導致公眾持有的上市證券數目降至低於聯交所規定的有關指定最低百

分比，則上市公司不得購回其證券。公司須促使其就執行購回證券所委聘的經紀應聯交所要求向聯交所披露有關購回的資料。

*(iv) 購回股份的地位*

所有購回證券(不論是否在聯交所內進行)將自動失去其上市地位，而該等證券的證書亦須予以註銷及銷毀。根據開曼群島法律，除非在購回之前，本公司董事決定將本公司購買的股份持有作庫存股份，否則本公司購買的股份將被視為被註銷，而本公司已發行股本的金額將減去上述股份的面值。然而，根據開曼公司法，購回股份不會被視為減少法定股本的金額。

*(v) 暫停購回*

上市公司在出現價格敏感情況或成為一項決議的標的後不得於任何時候購回證券，直至該價格敏感消息已予公佈為止。尤其於緊接以下日期(以較早者為準)前一個月期間內：(a)批准上市公司任何年度、半年度、季度或任何其他中期業績(不論是否為上市規則所規定者)的董事會會議日期(按上市規則首次知會聯交所的日期)及(b)上市公司根據上市規則刊登任何年度或半年度，或季度或任何其他中期業績公告(不論是否為上市規則所規定者)的最後期限，上市公司不得在聯交所購回其股份，但特殊情況除外。此外，倘上市公司違反上市規則，則聯交所可禁止其在聯交所購回證券。

*(vi) 呈報規定*

有關在聯交所或其他證券交易所購回證券的若干資料，須於下一個營業日早市或任何開市前時段開始(以較早者為準)前至少30分鐘向聯交所呈報。此外，上市公司年報必須披露有關年內購回證券的詳情，包括購回證券數目的每月分析、每股購買價或就所有有關購回付出的最高價及最低價(如屬適用)以及付出的價格總額。

*(vii) 核心關連人士*

上市規則禁止一間公司在知情情況下在聯交所自「核心關連人士」購回證券，核心關連人士指該公司或其任何附屬公司的董事、最高行政人員或主要股東或其緊密聯繫人(定義見上市規則)，而核心關連人士亦不得在知情情況下向該公司出售其證券。

**(b) 購回的理由**

董事認為，股東授予董事一般授權以使本公司可於市場上購回股份，符合本公司及股東的最佳利益。有關購回可能會增加每股資產淨值及／或每股盈利(視乎當時市況及資金安排而定)，並將僅於董事認為有關購回對本公司及股東有利時進行。

**(c) 購回的資金**

購回股份僅可動用根據組織章程細則及開曼群島適用法律可合法作此用途的資金。董事不得以現金以外的代價或聯交所交易規則訂明者以外的結算方式在聯交所購回股份。根據上述規定，董事購回股份或會以本公司利潤或為購回而發行新股份的所得款項撥付，或經組織章程細則授權及在開曼公司法的規限下，以股本撥付，以及若就購回股份應支付任何溢價，須以本公司利潤或本公司股份溢價賬的進賬金額撥付，或經組織章程細則授權及在開曼公司法的規限下，以股本撥付。

然而，倘行使購回授權將對本公司的運營資本需求或董事認為本公司應不時具備的適當負債水平造成重大不利影響，則董事不會建議行使購回授權。

**(d) 一般事項**

基於緊隨全球發售完成後已發行1,126,218,301股股份(假設按發售價範圍的下限將2018年可轉換債券悉數轉換為股份，但超額配股權未獲行使且未計及因根據首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售後購股權計劃及受限制股份單位計劃已授出或可能授出的購股權獲行使而將予配發及發行的任何股份)，全面行使購回授權可能會相應導致本公司於以下期間(以最早者為準)購回最多約112,621,830股股份：

- 本公司下屆股東週年大會結束時(除非經股東於股東大會上通過普通決議案續期，不論無條件或有條件)；
- 組織章程細則或任何其他適用法例規定本公司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予以更改或撤銷的日期。

董事已向聯交所承諾，在適用情況下，彼等將按照上市規則及開曼群島的適用法律行使購回授權。

目前概無董事及(據董事作出一切合理查詢後所深知)其各自任何緊密聯繫人有意於購回授權獲行使的情況下向本公司出售任何股份。

概無核心關連人士(定義見上市規則)知會我們，表示目前有意向我們出售股份，或已承諾在購回授權獲行使的情況下不會向我們出售股份。

倘任何購回股份導致一名股東所佔本公司投票權的權益比例有所增加，則就《香港公司收購及合併守則》(「收購守則」)而言，該項增加將被視作一項收購。因此，一名股東或一組一致行動的股東(取決於股東權益增加的程度)可取得或鞏固對本公司的控制權，因而須按照收購守則規則26提出強制性收購建議。除上述者外，董事並不知悉根據購回授權作出任何購回會產生收購守則項下任何後果。

倘任何購回股份會導致公眾持有的股份數目跌至低於下列最高者：(i)本公司已發行股本總額的24.25%；(ii)全球發售完成後公眾持有的股份百分比(假設超額配股權未獲行使)；及(iii)超額配股權獲悉數或部分行使後公眾持有的股份百分比，則該購回僅可在獲聯交所同意豁免遵守上市規則有關上文提及的公眾持股量規定時，方可進行。除特殊情況外，一般認為聯交所通常不會作出該項豁免。

## B. 有關我們業務的其他資料

### 1. 重大合約概要

以下為本集團各成員公司於本招股章程日期前兩年內訂立的重大或可能屬重大的合約(並非日常業務過程中訂立的合約)：

- (a) 天津貓眼文化傳媒有限公司、上海三快科技、天津彩溢、天津彩盈、天津光鴻、天津彩創、天津彩絢、北京微影時代、林芝利新、北京微格時代及瑞海方圓訂立的日期為2017年9月21日的增資認購協議，據此，北京微影時代及林芝利新同意以其各自於北京微格時代及瑞海方圓的全部股權作為代價，認購天津貓眼文化傳媒有限公司的新增註冊資本，總金額為人民幣28,813,701元；

- (b) 天津貓眼文化傳媒有限公司、光線控股、光線傳媒、上海三快科技、天津彩溢、天津彩盈、天津光鴻、天津彩創、天津彩絢、北京微影時代及林芝利新訂立的日期為2017年10月25日的增資認購協議，據此，林芝利新同意認購天津貓眼文化傳媒有限公司的新增註冊資本，總金額為人民幣2,088,555元，相等於天津貓眼文化傳媒有限公司於本次增資完成後的2.4157%股權(按攤薄基準)，代價為人民幣500,000,000元，餘款人民幣497,991,445元計入天津貓眼文化傳媒有限公司的資本儲備中；
- (c) 光線控股、光線傳媒、上海三快科技、天津彩溢、天津光鴻、天津彩盈、天津彩絢、天津彩創、北京微影時代、林芝利新及天津貓眼文化傳媒有限公司訂立的日期為2017年10月25日的股東協議，內容有關(其中包括)股東於天津貓眼文化傳媒有限公司的權利；
- (d) Entertainment Plus、Entertainment Plus Holdings Ltd.、Entertainment Plus (Hong Kong) Limited、天津貓眼微影、貓眼科技、Vibrant Wide Limited、香港影業國際有限公司、Rhythm Brilliant Limited、Inspired Elite Investments Limited、Weying (BVI) Limited、意像之旗投資(香港)有限公司、光線控股、光線傳媒、上海三快科技、北京微影時代及林芝利新訂立的日期為2018年7月20日的股份購買協議，據此，Entertainment Plus同意按總代價18,844美元發行及出售總數188,405,874股每股面值0.0001美元的普通股(包括A類普通股、B1類普通股及B2類普通股)予Vibrant Wide Limited、香港影業國際有限公司、Rhythm Brilliant Limited、Inspired Elite Investments Limited、Weying (BVI) Limited及意像之旗投資(香港)有限公司，以及按總代價484美元發行4,831,385股每股面值0.0001美元的A系列優先股予意像之旗投資(香港)有限公司；
- (e) Entertainment Plus與Weying (BVI) Limited訂立的日期為2018年7月23日的股份購回協議，據此，Entertainment Plus同意按購回價2,460美元購回Weying (BVI) Limited持有的24,563,435股A類普通股；
- (f) Entertainment Plus、Entertainment Plus Holdings Ltd.、Entertainment Plus (Hong Kong) Limited、天津貓眼微影、貓眼科技、Lim Entertainment (BVI) Limited、Dream Screen (BVI) Limited、意像之旗投資(香港)有限公司、CMC Sports Investment Limited、華誼兄弟國際有限公司、華山投資(香港)管理有限公司及Glassy Mind Holdings Limited訂立的日期為2018年7月23日的A類普通股購買協議，據此，Entertainment Plus同意發行及出售總數24,563,435股每股面值0.0001美元的A類普通股予Lim Entertainment (BVI) Limited、Dream Screen (BVI) Limited、意像之旗投資(香港)有限公司、CMC Sports Investment Limited、華誼兄弟國際有限公司、華山投資(香港)管理有限公司及Glassy Mind Holdings Limited，總代價為2,460美元；

- (g) Entertainment Plus、Lim Entertainment (BVI) Limited及Dream Screen (BVI) Limited訂立的日期為2018年8月2日的股份購回協議，據此，Entertainment Plus同意按購回價303美元購回Lim Entertainment (BVI) Limited持有的3,022,869股A類普通股及按購回價531美元購回Dream Screen (BVI) Limited持有的5,301,855股A類普通股；
- (h) Entertainment Plus、Weying MY (BVI) Limited及Weying NZ (BVI) Limited訂立的日期為2018年8月2日的股份購買協議，據此，Entertainment Plus同意發行及出售總數8,324,724股每股面值0.0001美元的A類普通股予Weying MY (BVI) Limited及Weying NZ (BVI) Limited，總代價為834美元；
- (i) Entertainment Plus、Entertainment Plus Holdings Ltd.、Entertainment Plus (Hong Kong) Limited、天津貓眼微影、貓眼科技、Vibrant Wide Limited、香港影業國際有限公司、Rhythm Brilliant Limited、Inspired Elite Investments Limited、Weying (BVI) Limited、Weying MY (BVI) Limited、Weying NZ (BVI) Limited、意像之旗投資(香港)有限公司、CMC Sports Investment Limited、華誼兄弟國際有限公司、華山投資(香港)管理有限公司、Glassy Mind Holdings Limited、光線控股、光線傳媒、上海三快科技、北京微影時代及林芝利新訂立的日期為2018年8月2日的第二份修訂和重述的股東協議，內容有關(其中包括)股東於Entertainment Plus的權利，並分別由日期為2018年8月22日及2019年1月3日的Entertainment Plus股東決議案作進一步修訂；
- (j) Entertainment Plus(作為發行人)與Cheshire Investments Fund(作為原債券持有人)訂立的日期為2018年7月24日的認購協議(「認購協議」)，據此，Entertainment Plus同意發行，而Cheshire Investments Fund同意認購金額為127,388,000美元的5%可轉換債券；
- (k) Entertainment Plus與Cheshire Investments Fund於2018年7月30日就日期為2018年7月24日的認購協議訂立的修訂協議，據此，Entertainment Plus及Cheshire Investments Fund同意將認購協議的認購額修訂為50,955,200美元；
- (l) 貓眼科技與天津貓眼微影訂立日期為2018年8月9日有關獨家諮詢及服務協議的終止協議，據此，訂約方同意終止貓眼科技與天津貓眼微影於2018年7月20日訂立的獨家諮詢與服務協議；
- (m) 貓眼科技、光線控股、光線傳媒、上海三快科技、北京微影時代、林芝利新、天津彩盈、天津彩創、天津彩溢、天津彩絢、天津光鴻與天津貓眼微影訂立日期為2018年8月9日有關獨家轉股期權協議的終止協議，據此，訂約方同意終止相關訂約方於2018年7月20日訂立的獨家轉股期權協議；

- (n) 貓眼科技、光線控股、光線傳媒、上海三快科技、北京微影時代、林芝利新、天津彩盈、天津彩創、天津彩溢、天津彩絢、天津光鴻與天津貓眼微影訂立日期為2018年8月9日有關股東表決權委託協議的終止協議，據此，訂約方同意終止相關訂約方於2018年7月20日訂立的股東表決權委託協議；
- (o) 貓眼科技、光線控股、光線傳媒、上海三快科技、北京微影時代、林芝利新、天津彩盈、天津彩創、天津彩溢、天津彩絢、天津光鴻與天津貓眼微影訂立日期為2018年8月9日有關股權質押協議的終止協議，據此，訂約方同意終止相關訂約方於2018年7月20日訂立的股權質押協議；
- (p) 貓眼科技與天津貓眼微影訂立的日期為2018年8月9日的修訂和重述的獨家諮詢與服務協議，據此，天津貓眼微影同意委聘貓眼科技作為其有關資訊諮詢技術支持及其他服務的獨家供應商，並支付服務費；
- (q) 貓眼科技、登記股東及天津貓眼微影訂立的日期為2018年8月9日的修訂和重述的獨家轉股期權協議，據此，貓眼科技獲授不可撤回的無條件及獨家權利，可隨時及不時要求登記股東轉讓彼等於天津貓眼微影的任何或所有股權予貓眼科技及／或其指定的人士，代價相等於將予轉讓的股權應佔的註冊資本金額，由登記股東欠付貓眼科技的尚未償還貸款抵銷；
- (r) 貓眼科技、登記股東及天津貓眼微影訂立的日期為2018年8月9日的修訂和重述的股東表決權委託協議，據此，各登記股東同意(其中包括)不可撤回地委任由貓眼科技指定的人士作為其實際代理人以代其行使其於天津貓眼微影的股權所擁有的任何及全部權利；
- (s) 登記股東、貓眼科技及天津貓眼微影訂立的日期為2018年8月9日的修訂和重述的股權質押協議，據此，登記股東同意將其各自於天津貓眼微影擁有的全部股權質押予貓眼科技；
- (t) 貓眼娛樂、IMAX China (Hong Kong), Limited及摩根士丹利亞洲有限公司訂立的日期為2019年1月17日的基礎投資協議，詳情載於本招股章程「基礎投資者」一節；
- (u) 貓眼娛樂、Welight Capital L.P.、Merrill Lynch Far East Limited、Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited、摩根士丹利亞洲有限公司、Morgan Stanley & Co. International plc及華興證券(香港)有限公司訂立的日期為2019年1月18日的基礎投資協議，詳情載於本招股章程「基礎投資者」一節；
- (v) 貓眼娛樂、Hylink Investment Holdings Co., Ltd、Merrill Lynch Far East Limited、Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited、摩根士丹利亞洲有限公司、Morgan Stanley & Co. International plc及華興證券(香港)有限公司訂立的日期為2019年1月20日的基礎投資協議，詳情載於本招股章程「基礎投資者」一節；
- (w) 貓眼娛樂、Prestige of The Sun Limited、Merrill Lynch Far East Limited、Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited、摩根士丹利亞洲有限公司、Morgan Stanley & Co. International plc及華興證券(香港)有限公司訂立的日期為2019年1月20日的基礎投資協議，詳情載於本招股章程「基礎投資者」一節；
- (x) 貓眼娛樂、Green Better Limited、Merrill Lynch Far East Limited、Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited、摩根士丹利亞洲有限公司、Morgan Stanley & Co. International plc及華興證券(香港)有限公司訂立的日期為2019年1月21日的基礎投資協議，詳情載於本招股章程「基礎投資者」一節；及
- (y) 香港包銷協議。





## 2. 知識產權

## (a) 商標

## (i) 於中國註冊的商標

於最後實際可行日期，我們已在中國註冊以下我們認為對業務屬或可能屬重大的商標：

編號	商標	註冊擁有人	類別	註冊編號	屆滿日期			
1.		北京貓眼	35	12054987	2024年7月6日			
			35	16583339	2026年10月6日			
			41	17181062	2027年3月13日			
2.		北京貓眼	9	12055078	2024年8月20日			
			16	22123917	2028年3月6日			
			35	12055134	2024年7月6日			
			35	16583429	2026年5月13日			
			38	12055042	2024年12月20日			
			41	12055090	2025年12月13日			
			42	12055137	2024年11月27日			
			45	16805006	2026年6月13日			
			3.	<b>猫眼电影</b>	北京貓眼	35	16583395	2026年5月13日
						41	17181160	2026年8月20日
4.	<b>阿尔法猫</b>	北京貓眼	16	20447327	2027年8月13日			
			28	20446901	2027年10月20日			
5.	<b>娱乐看猫眼</b>	北京貓眼	9	22125234	2028年1月1日			
			16	22123862	2028年1月1日			
			35	22124225	2028年1月20日			
			38	22124305	2028年1月20日			
			42	22124774	2028年1月20日			
			45	22125118	2028年1月20日			
			6.	<b>电影看猫眼</b>	北京貓眼	9	22125228	2028年1月20日
16	22124005	2028年1月20日						
35	22124081	2028年1月20日						
38	22124445	2028年1月20日						
41	22124496	2028年3月6日						
42	22124903	2028年1月20日						
45	22124955	2028年1月20日						

編號	商標	註冊擁有人	類別	註冊編號	屆滿日期
7.	猫眼看电影	北京貓眼	16	22124042	2028年3月6日
			35	22124151	2028年1月20日
			38	22124394	2028年1月20日
			41	22124659	2028年3月6日
			45	22125089	2028年1月20日
8.	猫眼看娱乐	北京貓眼	9	22125160	2028年3月6日
			16	22123940	2028年1月20日
			35	22124181	2028年1月20日
			38	22124368	2028年1月20日
			42	22124854	2028年1月20日
9.	猫眼	北京貓眼	45	22125122	2028年1月20日
			38	22124423	2028年1月20日
			41	22124477A	2028年2月6日
			42	22124857	2028年3月6日
			45	22124972	2028年1月20日

## (ii) 於香港註冊的商標

於最後實際可行日期，我們已於香港註冊我們認為對業務屬或可能屬重大的下列商標：

編號	商標	註冊擁有人	類別	註冊編號	屆滿日期
1.	<b>Maoyan Entertainment</b>	本公司	35、41	304504644	2028年4月24日
2.	<b>Cateye Entertainment</b>	本公司	35、41	304504653	2028年4月24日
3.	A <b>猫眼电影</b>	本公司	35、41	304504671	2028年4月24日
	B <b>猫眼电影</b>				
	C <b>貓眼電影</b>				
	D <b>貓眼電影</b>				
4.	A <b>猫眼演出</b>	本公司	35、41	304504680	2028年4月24日
	B <b>猫眼演出</b>				
	C <b>貓眼演出</b>				
	D <b>貓眼演出</b>				

編號	商標	註冊擁有人	類別	註冊編號	屆滿日期
5.	A <b>猫眼影业</b>	本公司	35、41	304504699	2028年4月24日
	B <b>猫眼影业</b>				
	C <b>貓眼影業</b>				
	D <b>貓眼影業</b>				
6.	A 	本公司	35、41	304503177	2028年4月23日
	B 				
7.	A <b>猫眼娱乐</b>	本公司	35、41	304503186	2028年4月23日
	B <b>猫眼娱乐</b>				
	C <b>貓眼娛樂</b>				
	D <b>貓眼娛樂</b>				



## (iii) 於中國有待審批的商標申請

於最後實際可行日期，我們已在中國申請註冊以下我們認為對業務屬或可能屬重大的商標。

編號	商標	申請人	類別	申請編號	申請日期
1.	<b>猫眼</b>	北京貓眼	16	22124098	2016年12月2日
			35	22124101	2016年12月2日
			41	22124477	2016年12月2日
			42	22124857	2016年12月2日
2.	<b>热点通</b>	北京貓眼	16	26278166	2017年9月7日
3.	<b>猫眼热点通</b>	北京貓眼	38	26281498	2017年9月7日
			16	26297402	2017年9月7日
4.	 <b>猫眼电影</b>	北京貓眼	16	22123917	2016年12月2日

## (iv) 香港有待審批的商標申請

於最後實際可行日期，我們已在香港申請註冊以下我們認為對業務屬或可能屬重大的商標：

編號	商標	申請人	類別	申請編號	申請日期
1.		本公司	35、41	304504662	2018年4月25日
2.		本公司	35、41	304798504	2019年1月11日

## (b) 著作權

於最後實際可行日期，我們已註冊以下我們認為對業務屬或可能屬重大的著作權。

編號	著作權	註冊編號	註冊日期
1.	貓眼電影結算系統 2.4	2017SR074158	2017年3月10日
2.	貓眼專業版—IOS版手機應用軟件 1.7.0	2017SR031659	2017年2月6日
3.	貓眼專業版—Android版手機應用軟件 1.7.0	2017SR031353	2017年2月6日
4.	貓眼電影片方系統 v1.1.0	2016SR380697	2016年12月19日
5.	貓眼電影商戶系統 v4.2.0	2016SR380696	2016年12月19日
6.	貓眼電影 Android 版手機應用軟件 v3.0	2016SR140083	2016年6月13日
7.	貓眼電影 iPhone 版手機應用軟件 v3.0	2016SR140057	2016年6月13日
8.	影院行業基於微信公眾號的票務平台 v1.0	2018SR042610	2018年1月18日
9.	微影 ERP 代理商運營系統 1.0.0.0	2018SR033782	2018年1月15日

編號	著作權	註冊編號	註冊日期
10.	智慧影院管理運營平台 v1.0	2018SR033721	2018年1月15日

**(c) 專利**

於最後實際可行日期，我們已註冊以下我們認為對業務屬或可能屬重大的專利：

編號	專利	專利權人	註冊地點	專利編號	申請日期	註冊日期
1.	用於手機的圖形用戶界面	北京貓眼	中國	CN201630165528.4	2016年 5月6日	2016年 11月23日
2.	用於手機的圖形用戶界面	北京貓眼	中國	CN201630103814.8	2016年 3月31日	2016年 12月21日
3.	帶圖形用戶界面的手機(抱 抱愛心)	北京貓眼	中國	CN201630008796.5	2016年 1月1日	2016年 8月10日
4.	帶圖形用戶界面的手機(星 星彈動)	北京貓眼	中國	CN201630003543.9	2016年 1月6日	2016年 6月22日
5.	帶圖形用戶界面的手機(選 座)	北京貓眼	中國	CN201630003548.1	2016年 1月6日	2016年 6月29日
6.	帶圖形用戶界面的手機	北京貓眼	中國	ZL201430539833.6	2014年 12月19日	2015年 7月29日
7.	帶圖形用戶界面的手機	北京貓眼	中國	ZL201430539906.1	2014年 12月19日	2015年 8月12日
8.	帶圖形用戶界面的手機	北京貓眼	中國	ZL201430539831.7	2014年 12月19日	2015年 9月2日
9.	帶圖形用戶界面的手機	北京貓眼	中國	ZL201430540502.4	2014年 12月19日	2015年 8月12日

於最後實際可行日期，我們已申請註冊以下我們認為對業務屬或可能屬重大的專利：

編號	專利	申請人	申請地點	申請編號	申請日期
1.	一種電子票的線上轉讓方法與裝置	北京貓眼	中國	201610299324.9	2016年5月6日
2.	一種確定影片的實時票房數據的方法及裝置	北京貓眼	中國	201610649172.0	2016年8月9日
3.	一種影片票房數據的預測方法及裝置	北京貓眼	中國	201610648318.X	2016年8月9日
4.	一種數據預測方法、裝置及電子設備	北京貓眼	中國	201810630761.3	2018年6月19日
5.	一種信息的推薦方法、裝置和電子設備	北京貓眼	中國	201810332868.X	2018年4月13日
6.	一種視頻檢索方法及裝置	北京貓眼	中國	201810766347.5	2018年7月12日
7.	一種影片分析方法及裝置	北京貓眼	中國	201810765221.6	2018年7月12日
8.	一種藝人流行度獲取方法及裝置	北京貓眼	中國	201810765754.4	2018年7月12日
9.	一種數據導入的方法、裝置和存儲介質	北京貓眼	中國	201810776632.5	2018年7月12日
10.	一種搜索關鍵詞的糾錯方法、裝置和存儲介質	北京貓眼	中國	201810766338.6	2018年7月12日
11.	一種影視數據庫的更新方法和裝置	北京貓眼	中國	201810766342.2	2018年7月12日
12.	一種數據統計方法和裝置	北京貓眼	中國	201810765772.2	2018年7月12日
13.	一種網頁顯示方法和裝置	北京貓眼	中國	201810766337.1	2018年7月12日
14.	一種應用程序以及應用程序的業務插件使用方法	北京貓眼	中國	201810766336.7	2018年7月12日

編號	專利	申請人	申請地點	申請編號	申請日期
15.	一種信息顯示方法及裝置	北京貓眼	中國	201810765762.9	2018年7月12日
16.	一種信息顯示方法及裝置	北京貓眼	中國	201810765786.4	2018年7月12日
17.	一種導航欄中視圖響應區域調整方法及 終端設備	北京貓眼	中國	201810765771.8	2018年7月12日
18.	一種票房走勢預測方法及裝置初審合格	北京貓眼	中國	201810765755.9	2018年7月12日
19.	一種數據故障處理方法及裝置等待初審	北京貓眼	中國	201810766341.8	2018年7月12日
20.	一種信息處理方法及裝置	北京貓眼	中國	201810766335.2	2018年7月12日
21.	一種數據處理方法及裝置	北京貓眼	中國	201810765765.2	2018年7月12日
22.	一種數據處理方法及裝置	北京貓眼	中國	201810765196.1	2018年7月12日
23.	一種模塊聚合加載方法及裝置	北京貓眼	中國	201810766344.1	2018年7月12日
24.	一種信息處理方法及裝置	北京貓眼	中國	201810766339.0	2018年7月12日
25.	一種圖像顯示方法及裝置	北京貓眼	中國	201810765763.3	2018年7月12日

### 3. 域名

於最後實際可行日期，我們擁有以下我們認為對業務屬或可能屬重大的域名：

編號	域名	註冊擁有人	屆滿日期
1.	niupiaofilm.com	天津貓眼微影	2019年11月20日
2.	maoyan.com	北京貓眼	2020年5月29日
3.	gewara.com	北京貓眼	2022年10月8日
4.	theatreind.com	北京微格時代	2019年11月21日
5.	imyticket.com	瑞海方圓	2019年6月29日
6.	aladingfilm.com	貓眼科技	2019年9月6日
7.	xuanwucloud.com	貓眼科技	2019年9月6日
8.	newkingfilm.com	貓眼科技	2019年11月22日
9.	jinniufilm.com	貓眼科技	2019年11月22日

除上文所述者外，截至最後實際可行日期，概無其他對我們業務屬重大的貿易或服務標誌、專利、知識產權或行業產權。

### C. 有關董事的其他資料

#### 1. 董事服務合約及委任函詳情

##### (a) 執行董事

執行董事已與我們簽訂服務合約，據此，彼同意擔任執行董事，初步任期為三年，自本招股章程日期起生效及直至自上市日期起本公司第三次股東週年大會（以較早結束者為準）為止。各方均有權發出不少於三個月的書面通知終止該協議。有關本公司的薪酬政策詳情，請參閱「董事及高級管理層－董事及高級管理層的薪酬及酬金」一節。

##### (b) 非執行董事及獨立非執行董事

各非執行董事已於2019年1月10日與本公司簽訂委任函。其委任函的初步任期應自本招股章程日期起為期三年，或直至自上市日期起本公司第三次股東週年大會（以較早結束者為準）為止，（惟在任何時候可根據組織章程大綱及細則的規定重選連任）或直至根據委任函的條款和條件終止或一方向另一方發出不少於三個月的事先書面通知終止。



各獨立非執行董事已於2019年1月10日與本公司簽訂委任函。其委任函的初步任期應自本招股章程日期起為期三年，或直至自上市日期起本公司第三次股東週年大會（以較早結束者為準）為止，（惟在任何時候可根據組織章程大綱及細則的規定重選連任）或直至根據委任函的條款和條件終止或一方向另一方發出不少於三個月的事先書面通知終止。

## 2. 董事薪酬

- (a) 除上文所披露者外，概無董事與本公司已訂立或擬訂立任何服務協議，惟於一年內屆滿或可由僱主於一年內無償（法定賠償除外）終止的合約除外。
- (b) 於截至2015年、2016年及2017年12月31日止三個年度及截至2018年9月30日止九個月，我們已付董事的袍金、工資、津貼、退休福利計劃供款及其他福利總額分別約為零、人民幣68,104,000元、人民幣104,815,000元及人民幣41,446,000元。有關於往績紀錄期各董事薪酬的其他資料載列於本招股章程附錄一。
- (c) 根據現行生效的安排，本集團於截至2019年12月31日止財政年度應付董事的薪酬總額（不包括或會支付的任何酌情花紅）預計約為人民幣3.5百萬元（不包括酌情花紅及並無僱員激勵計劃代價）。
- (d) 概無向董事或五名最高薪酬人士支付報酬作為將加入或已加入本集團的激勵。於往績紀錄期，概無向董事、前董事或五名最高薪酬人士就失去本集團任何成員公司的董事職務或與本集團任何成員公司的事務管理有關的任何其他職務支付或其已收取補償。於往績紀錄期概無董事放棄任何薪酬。
- (e) 除上文所披露者外，於往績紀錄期本集團概無已支付或應支付予董事的其他款項。

## 3. 權益披露

### **(a) 於全球發售完成後董事於本公司及其相聯法團的股本的權益及淡倉**

緊隨全球發售完成後（假設2018年可轉換債券獲悉數轉換為股份、超額配股權未獲行使及並無計及首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售後購股權計劃及受限制股份單位計劃），董事及最高行政人員於本公司（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部規定，須知

會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所指登記冊中的權益或淡倉，或須根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉如下：

(i) 於股份的權益

董事或最高行政人員姓名	權益性質	證券數目 及類別 <sup>(1)</sup>	緊隨	緊隨
			全球發售後 於本公司權益 的概約百分比 (假設發售價為 指示性發售價 範圍的下限及 超額配股權 未獲行使)	全球發售後 於本公司權益 的概約百分比 (假設發售價為 指示性發售價 範圍的上限及 超額配股權 未獲行使)
鄭志昊 <sup>(2)</sup>	受控法團權益	19,277,225	1.71%	1.72%
王長田 <sup>(3)</sup>	受控法團權益	471,465,845	41.86%	42.15%

附註：

- (1) 於緊接上市前，A類普通股、B1類普通股、B2類普通股及A系列優先股將重新分配為普通股。此外，於重新分配A類普通股、B1類普通股、B2類普通股及A系列優先股後，將當時每股面值0.0001美元的已發行及未發行普通股拆細為五股每股面值0.00002美元的股份(「股份拆細」)。於上市時，已發行股份總數將為1,028,107,604股(按發售價範圍的上限計算)或1,031,270,264股(按發售價範圍的下限計算)每股面值0.00002美元的股份。
- (2) 於全球發售完成後，Rhythm Brilliant Limited將於本公司直接持有19,277,225股股份(均為普通股)。Rhythm Brilliant Limited為鄭志昊先生的全資附屬公司。因此，就證券及期貨條例第XV部而言，鄭志昊被視為於Rhythm Brilliant Limited持有的19,277,225股股份中擁有權益。
- (3) 於全球發售完成後，Vibrant Wide Limited及香港影業國際有限公司將分別於本公司直接持有277,979,625股股份及193,486,220股股份。Vibrant Wide Limited由王長田先生擁有100%股權。香港影業國際有限公司為光線傳媒的全資附屬公司，而光線傳媒則由光線控股擁有44.06%股權，而光線控股則由王長田先生擁有95%股權。因此，就證券及期貨條例第XV部而言，王長田先生被視為於Vibrant Wide Limited及香港影業國際有限公司持有的471,465,845股股份中擁有權益。

(ii) 於相聯法團的權益

除上文所述者外，董事並不知悉任何董事或最高行政人員將於緊隨全球發售完成後，於本公司相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的任何權益及／或淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文規定被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條規定須登記於該條所指登記冊內的權益及／或淡倉，或根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則規定須知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉。

(b) 根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須予披露的權益及淡倉

有關於緊隨全球發售完成後(假設2018年可轉換債券獲悉數轉換為股份、根據首次公開發售前購股權計劃及首次公開發售後購股權計劃授出的購股權未獲行使及並無發行受到受限制股份單位計劃規限的股份)，於我們的股份或相關股份中，擁有或被視為或當作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部規定須向本公司披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可在任何情況下於本集團任何其他成員公司股東大會上投票的任何類別股本的面值10%或以上的權益的人士的資料，請參閱本招股章程「主要股東」一節。

除上文所載者外，截至最後實際可行日期，董事概不知悉有任何人士於緊隨全球發售完成後直接或間接擁有附帶權利可在任何情況下於本集團任何成員公司股東大會上投票的任何類別股本的面值10%或以上的權益，或擁有相關股本的購股權。

#### 4. 免責聲明

除本招股章程所披露者外：

- (a) 概無董事或下文「E. 其他資料— 4. 專家同意書」一段所列任何專家於本集團任何成員公司的發起或本集團任何成員公司在緊接本招股章程日期前兩年內所收購或出售或租賃，或本集團任何成員公司擬收購或出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益；

- (b) 概無董事或下文「E.其他資料－ 4.專家同意書」一段所列任何專家於在本招股章程日期仍然存續而對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；
- (c) 概無董事或下文「E.其他資料－ 4.專家同意書」一段所列任何專家與本集團任何成員公司已訂立或擬訂立任何服務合約(於一年內屆滿或可由僱主於一年內無償(法定賠償除外)終止的合約除外)；
- (d) 就任何董事或本公司最高行政人員所知，概無其他人士將於緊隨全球發售完成後在股份及相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第 XV 部第 2 及 3 分部條文向本公司及聯交所披露的權益或淡倉或(非本集團成員公司)直接或間接擁有於任何情況下可於本集團任何成員公司股東大會行使投票權的任何類別股本面值 10% 或以上的權益；
- (e) 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、相關股份或債權證中擁有於股份在聯交所上市時隨即須根據證券及期貨條例第 XV 部第 7 及 8 分部知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文規定被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第 352 條規定須登記於該條所指登記冊內的權益或淡倉，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則規定須知會本公司及聯交所的權益或淡倉；及

#### D. 僱員激勵計劃

為向本集團的董事、高級管理層和僱員以及其他合資格個人及實體提供激勵及獎賞，本公司於 2018 年 7 月 23 日(以下簡稱「採納日」)採納一系列僱員激勵計劃，包括首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售後購股權計劃、受限制股份單位計劃以及受限制股份協議(以下統稱為「ESOP 計劃」)。根據 ESOP 計劃已發行或可予發行的股份總數不得超過 117,033,705 股，相當於緊隨全球發售完成後本公司已發行股本總額的約 10.5% (假設在行使超額配股權之前，2018 年可轉換債券已按發售價範圍的上限悉數轉換為我們的股份，且不包括根據首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售後購股權計劃以及受限制股份單位計劃已授出或將予授出的購股權獲行使後可發行的任何股份)。

## 首次公開發售前購股權計劃

### 條款概要

以下是首次公開發售前購股權計劃的主要條款概要。由於我們的首次公開發售前購股權計劃將不會涉及為認購本公司新股而授出購股權的事宜，因此我們的首次公開發售前購股權計劃的各項條款不受上市規則第十七章所述規定之約束。

#### (a) 目的

首次公開發售前購股權計劃乃由本公司採納，作為於重組後天津貓眼微影原於2016年11月8日採納的僱員股份激勵計劃(「2016年ESOP」)的延伸及重組，其設立旨在表揚及獎勵參與者對天津貓眼微影的增長及發展作出的貢獻。2016年ESOP因採納ESOP計劃而被終止。

#### (b) 可參與人士

有資格參與首次公開發售前購股權計劃的人士(以下簡稱「首次公開發售前的合格參與者」)包括本集團董事、高級管理層、僱員以及董事會認為合適的任何其他人士，但前提是該等首次公開發售前的合格參與者應滿足以下條件或董事會約定的任何其他條件：

- (i) 就僱傭條款、保密義務、知識產權以及不競爭等方面與本公司簽訂協議，協議的形式及內容令本公司滿意；
- (ii) 已達到董事會或首席執行官要求的績效標準(視情況而定)；且
- (iii) 已滿足董事會規定的購股權授出評估標準。

如果有關根據首次公開發售前購股權計劃向首次公開發售前的合格參與者授出每份購股權(「首次公開發售前購股權」)的書面文件(以下簡稱「首次公開發售前授出函」)和包括接受要約的計劃相關的其他文件均由首次公開發售前的合格參與者正式簽署，並且首次公開發售前購股權計劃的承授人(「承授人」)已就僱傭條款、保密義務、知識產權以及不競爭等方面與本公司簽訂協議，協議的形式及內容令本公司滿意，則應視為該要約已被接受。承授人根據首次公開發售前購股權計劃接受任何首次公開發售前購股權時無須支付任何代價。

#### (c) 最大股份數額

根據首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權」)已授出及將授出的所有購股權獲行使後可發行之最高股份數目應不超過42,544,600股(已由本公司保留)，佔緊隨全球發售完成後本公司已發行股本總額的約3.8%(假設在行使超額配股權之前，2018年可轉

換債券已按發售價範圍的上限悉數轉換為我們的股份，且不包括根據首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售後購股權計劃以及受限制股份單位計劃已授出或將予授出的購股權獲行使後可發行的任何股份)。

**(d) 行使價格**

首次公開發售前購股權的行使價格由董事會或首席執行官在首次公開發售前授出函中指定並可參照本公司資本化期間的市場慣例及股份的歷史價值予以確定。無論如何，首次公開發售前的行使價格不得低於本公司股份的票面價值。

**(e) 僅限承授人專人享有之權利**

購股權為承授人專人享有，不得讓與或轉讓。未經董事會事先同意，承授人不得以任何方式，出售、轉讓、擔保、抵押、設定或創造任何合法或有利於任何第三方的任何首次公開發售前購股權的權益或與其相關的權益，但根據首次公開發售前購股權計劃之條款規定將身故承授人的購股權轉繼給其個人代表除外。

**(f) 行使購股權與首次公開發售前購股權計劃的期限**

承授人可於董事會或首席執行官在首次公開發售前授出函中指定期限內的任何時間(以下簡稱「首次公開發售前行使期」)，行使其全部或部分購股權(但如果僅行使部分購股權，則以交易單位或任何交易單位的整數倍執行)，但需要提前向本公司發出書面通知(如果承授人身故，則由其法定遺產代理人向本公司發出書面通知)，載明其行使的首次公開發售前購股權及與之相關的股份數額。每份通知必須隨附所發出通知有關股份的全部行使價金額(「首次公開發售前行使價」)的股款。

首次公開發售前購股權應按各有關承授人的首次公開發售前授出函內的歸屬時間表歸屬於各承授人。購股權歸屬期限自首次公開發售前授出函所載日期或首席執行官約定的任何其他日期起生效。儘管有上述規定，為了配合按照2016年ESOP歸屬購股權，應在首次公開發售前授出函所載日期，將若干首次公開發售前購股權歸屬予承授人。但是，該等購股權僅在適用法律允許的情況才可行使，這在首次公開發售前授出函中會詳細說明。根據首次公開發售前購股權計劃已授出及將授出的購股權所涉及的股份，全部均於上市起計六個月期間受禁售限制，在此期間僱員不得出售向其發行的相關股份。

如果承授人退休、自願終止僱傭關係或聘用，則承授人離職後的任何未歸屬首次公開發售前購股權均自動取消，且在九十天期限屆滿前的任何未行使首次公開發售前購股權將告失效。

董事會或首席執行官可根據第(n)條規定的授權，自行決定授出績效掛鉤的首次公開發售前購股權和非績效掛鉤的首次公開發售前購股權。就績效掛鉤的首次公開發售前購股權而言，績效考核目標應在首次公開發售前授出函中予以規定。除董事會及股東修改、變更、暫停或終止外，首次公開發售前購股權計劃應自採納日起生效，為期八(8)年，至第八週年屆滿之日終止。屆時，根據首次公開發售前購股權計劃授出或約定待授出的任何首次公開發售前購股權以及與之相關的任何發售行為均屬無效，且任何人不得以任何理由就該等無效向本公司提出索賠。然而，首次公開發售前購股權計劃的各項規定仍具有充分效力，這表示在該等首次公開發售前購股權授出的行使期限內，在最後實際可行日期截至前授出的任何首次公開發售前購股權仍可根據其條款行使。

**(g) 股份地位**

如果首次公開發售前購股權尚未行使，則任何與該購股權相關的股息均不得支付(包括本公司清算之時的分配)，任何與之相關的表決權也不得行使。行使任何首次公開發售前購股權時配發及發行的股份按本公司組織章程細則的所有條款規定執行，且將與配發和發行當日的各類已發行股份在任何方面均享有同等地位。不會享有記錄日期早於配發及發行日期的任何股份附帶權利。

**(h) 股本變動的影響**

如果因本公司股本收益或準備金資本化、供股、合併、分拆或減少而使得本公司股本結構發生任何變動，則須作出以下相應的變動措施(如有)：

- (i) 根據未行使的首次公開發售前購股權對股份數額進行調整(不含零碎權益)；及／或
- (ii) 認購價；及／或
- (iii) 根據首次公開發售前購股權計劃進一步授出的首次公開發售前購股權調整最大股份數額。

除針對資本化發行作出的變動外，首次公開發售前購股權計劃項下股份數額及／或認購價的任何變動須經本公司委聘的核數師或獨立財務顧問向董事會出具證明書，確認該等變動是公平合理的，且承授人有資格享有的本公司已發行股本比例在上述變動前後不會發生變化後，方可作實。如果該等變動導致任何待發行股份的價格低於其票面價值(如適用)或導致在行使任何首次公開發售前購股權之時的應付總額上升，則不得作出任何該等變動。

**(i) 購股權終止或註銷**

於發生以下任何事件時，購股權應立即失效，且即時或在董事會或首席執行官（視情況而定）確定的有關期間後不得行使（以尚未歸屬，或已經歸屬但未被行使的購股權為限）：

- (i) 首次公開發售前行使期屆滿；
- (ii) 承授人向本集團提供服務時，因其故意不當行為或重大過失或承授人作出有損本集團利益或聲譽的任何行為而被終止僱用或聘用；
- (iii) 如果承授人退休並自願終止與公司之間的僱傭或聘用關係，且期限屆滿。而承授人有權在該等終止截至日期行使其被授予的購股權（以其有權在終止之日行使的尚未行使購股權為限），如果沒有，則該等購股權失效；
- (iv) 如果承授人 (a) 嚴重違反與本公司及／或其附屬公司訂立的僱傭合約；(b) 嚴重違反本集團的規例及政策；或 (c) 嚴重違反承授人須承擔刑事責任的適用法律及法規，董事會或首席執行官根據首次公開發售前購股權計劃下賦予其的權利自行決定行使公司撤銷或沒收首次公開發售前購股權權利之日；
- (v) 自採納日起的八週年到期；
- (vi) 根據以下第 (l) 條規定，撤銷首次公開發售前購股權之日。

**(j) 首次公開發售前購股權計劃變更**

根據上市規則之規定，董事會可以變更首次公開發售前購股權計劃的任何條款內容，但涉及以下內容變更時，須經股東於股東大會上以決議案批准方可執行：

- (i) 對首次公開發售前的合格參與者、承授人、首次公開發售前購股權計劃所述的首次公開發售前行使期定義的任何變更；
- (ii) 對首次公開發售前購股權計劃的條款及條件的任何重大變更；
- (iii) 對授出首次公開發售前購股權之條款的任何變更；及
- (iv) 就首次公開發售前購股權計劃的任何條款變更而對董事會權限的任何變更，



首次公開發售前購股權計劃現有條款自動生效的上述變更除外。但是，未經股東在股東大會上對首次公開發售前的合格參與者、承授人以及彼等各自棄權聯繫人的事先批准，任何該等變更均不得以承授人或未來承授人的利益為導向。

**(k) 取消購股權**

董事會可在承授人共同同意情況下隨時取消之前授予承授人但尚未行使的首次公開發售前購股權。倘本公司取消首次公開發售前購股權並向同一承授人提供首次公開發售前購股權，則該等要約提供的新首次公開發售前購股權只能採用尚未授出的可用首次公開發售前購股權（不包括已取消的首次公開發售前購股權），且購股權的授出須在上述第(d)條所述的限制範圍內執行。

**(l) 首次公開發售前購股權計劃終止**

首次公開發售前購股權計劃將於自採納日起的八週年後終止，也可提前終止。

股東在股東大會上可隨時終止執行首次公開發售前購股權計劃。在此情形之下，不得提供或授出任何購股權。根據首次公開發售前購股權計劃規定，在股東終止執行該項計劃之前授出但在終止之時尚未行使的購股權仍然有效並且可以行使。

**(m) 潛在攤薄作用**

根據首次公開發售前購股權計劃可以授出的最高股份數額為42,544,600股。緊隨上市後，該授出的42,544,600股股份將會立刻導致我們股東所持股權被攤薄約3.7%（假設在悉數行使超額配股權前，2018年可轉換債券已按發售價範圍的上限悉數轉換為我們的股份，且不考慮在行使首次公開發售前購股權和首次公開發售後購股權之後發行的任何股份）。

**尚未行使之購股權**

截至最後實際可行日期，本公司根據首次公開發售前購股權計劃向本公司三名高級管理層成員、我們的附屬公司的一名董事及一名高級管理層成員（彼等構成本集團的關連人士）、有權獲得購股權以認購1,000,000股或以上股份的兩名承授人（「**重大承授人**」）及359名其他承授人（「**其他承授人**」）授出可認購總計40,426,195股股份的首次公開發售前購股權，相當於本公司於採納日的已發行股本總額約4.0%（經根據ESOP計劃已發行及可發行的所有股份所擴大），猶如根據所有ESOP計劃可發行的股份已經全部發行，佔本公司緊隨全

球發售完成後的已發行股本總額約3.6%（當中假設在超額配股權獲行使前已按發售價範圍的上限悉數將2018年可轉換債券轉換為股份，且不包括根據首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售後購股權計劃及受限制股份單位計劃已授出或將予授出購股權獲行使時可予發行的任何股份）。

截至最後實際可行日期，本公司向本公司高級管理層成員及關連人士授出的首次公開發售前購股權詳細信息如下所述：

承授人姓名	地址	與本公司的關係	授出日期	已授出首次公開發售前購股權相關的股份總數 <sup>(1)</sup>	行使期	行使價格(港元) <sup>(1)</sup>	尚未行使首次公開發售前購股權相關的本公司股權概約百分比 <sup>(3)</sup>
顧思斌	中國 上海市 閔行區浦秀北路 55弄18號	總裁	2018年 3月1日	6,168,710	自授出之日起八年	發售價 <sup>(2)</sup>	0.6%
康利	中國 北京市 通州區怡樂中路 北京國際貿易大廈	首席營運官	2016年11月 15日至 2018年 3月1日	7,710,895	自授出之日起八年	0.1009至 發售價 <sup>(2)</sup>	0.7%
施康平	中國 北京市 宣武區南線閣街 9號院3號樓	首席財務官	2018年 3月1日	2,127,890	自授出之日起八年	0.1009至 發售價 <sup>(2)</sup>	0.2%
孫立雁	中國 北京市 海淀區甘家口 33號1-202	新疆貓眼網絡的執行董事及經理	2016年 11月15日	1,387,960	自授出之日起八年	0.1009	0.1%

附註：

- (1) 根據於全球發售時已完成股份重新分配及股份拆細的假設而計算。
- (2) 於2019年1月17日，董事會通過書面決議案就若干首次公開發售前購股權將行使價24.0367港元調整至(i)24.0367港元及(ii)最終發售價中的較低者。
- (3) 假設全球發售完成(假設在行使超額配股權前按發售價範圍上限將2018年可轉換債券悉數轉換為我們的股份，且不包括根據首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售後購股權計劃及受限制股份單位計劃已授出或將予授出的購股權獲行使而可發行的任何股份)。

截至最後實際可行日期，除上述披露人士外，本公司並未根據首次公開發售前購股權計劃向任何其他董事、本公司高級管理層成員或本集團關連人士授出任何購股權。

截至最後實際可行日期已授予重大承授人的首次公開發售前購股權詳情載列如下：

承授人名稱	地址	與本公司的關係	授出日期	已授出首次公開發售前購股權相關的股份總數 <sup>(1)</sup>	行使期	行使價(港元) <sup>(1)</sup>	尚未行使首次公開發售前購股權相關的本公司股權概約百分比 <sup>(3)</sup>
張博	中國 北京市 雍和家園 4號樓405號	客戶開發平台主管	2018年 4月11日	7,710,890	自授出之日起八年	發售價 <sup>(2)</sup>	0.7%
陳清陽	中國 北京市 海淀區 領秀新矽谷 A區 單元36號樓 1302號	技術開發平台主管	2016年 11月15日	1,156,635	自授出之日起八年	0.1009	0.1%

附註：

- 根據於全球發售時已完成股份重新分配及股份拆細的假設而計算。
- 於2019年1月17日，董事會通過書面決議案就若干首次公開發售前購股權將行使價24.0367港元調整至(i)24.0367港元及(ii)最終發售價中的較低者。
- 假設全球發售完成(假設在行使超額配股權前按發售價範圍上限將2018年可轉換債券悉數轉換為我們的股份，且不包括根據首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售後購股權計劃及受限制股份單位計劃已授出或將予授出的購股權獲行使而可發行的任何股份)。

下表載列根據首次公開發售前購股權計劃授予其他承授人的尚未行使首次公開發售前購股權詳情。

編號	根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權相關之股份範圍	承授人總數	尚未行使首次公開發售前購股權相關的股份總數 <sup>(1)</sup>	行使價(港元) <sup>(1)</sup>	授出日期	行使期	尚未行使首次公開發售前購股權相關的本公司股權概約百分比 <sup>(3)</sup>
1	1股至9,999股股份	209	861,250	0.1009至發售價 <sup>(2)</sup>	2016年8月1日至2018年8月1日	自授出之日起八年	0.1%
2	10,000股至99,999股股份	118	3,424,325	0.1009至發售價 <sup>(2)</sup>	2016年8月1日至2018年8月1日	自授出之日起八年	0.3%
3	100,000股股份或以上	32	9,877,640	0.1009至發售價 <sup>(2)</sup>	2016年8月1日至2018年8月1日	自授出之日起八年	0.9%
	總計	359	14,163,215				1.3%

附註：

- 根據於全球發售時已完成股份重新分配及股份拆細的假設而計算。
- 於2019年1月17日，董事會通過書面決議案就若干首次公開發售前購股權將行使價24.0367港元調整至(i)24.0367港元及(ii)最終發售價中的較低者。
- 假設全球發售完成(假設在行使超額配股權前按發售價範圍上限將2018年可轉換債券悉數轉換為我們的股份，且不包括根據首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售後購股權計劃及受限制股份單位計劃已授出或將予授出的購股權獲行使而可發行的任何股份)。

下表載列各個別授予相關授出1股至9,999股股份首次公開發售前購股權的詳情。

行使價(港元) <sup>(1)</sup>	尚未行使首次公開發售前購股權相關的股份總數 <sup>(1)</sup>	授出日期	行使期	尚未行使首次公開發售前購股權相關的本公司股權概約百分比 <sup>(3)</sup>
0.1009	223,840	2016年8月1日至 2017年8月1日	自授出之日起八年	0.0%
發售價 <sup>(2)</sup>	637,410	2018年5月1日至 2018年8月1日	自授出之日起八年	0.1%
<b>總計</b>	<b>861,250</b>			<b>0.1%</b>

附註：

- (1) 根據於全球發售時已完成股份重新分配及股份拆細的假設而計算。
- (2) 於2019年1月17日，董事會通過書面決議案就若干首次公開發售前購股權將行使價24.0367港元調整至(i)24.0367港元及(ii)最終發售價中的較低者。
- (3) 假設全球發售完成(假設在行使超額配股權前按發售價範圍上限將2018年可轉換債券悉數轉換為我們的股份，且不包括根據首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售後購股權計劃及受限制股份單位計劃已授出或將予授出的購股權獲行使而可發行的任何股份)。

下表載列各個別授予相關授出10,000股至99,999股股份首次公開發售前購股權的詳情。

行使價(港元) <sup>(1)</sup>	尚未行使首次公開發售前購股權相關的股份總數 <sup>(1)</sup>	授出日期	行使期	尚未行使首次公開發售前購股權相關的本公司股權概約百分比 <sup>(3)</sup>
0.1009	1,498,705	2016年8月1日至 2017年8月1日	自授出之日起八年	0.1%
發售價 <sup>(2)</sup>	1,925,620	2018年5月1日至 2018年8月1日	自授出之日起八年	0.2%
<b>總計</b>	<b>3,424,325</b>			<b>0.3%</b>

附註：

- (1) 根據於全球發售時已完成股份重新分配及股份拆細的假設而計算。
- (2) 於2019年1月17日，董事會通過書面決議案就若干首次公開發售前購股權將行使價24.0367港元調整至(i)24.0367港元及(ii)最終發售價中的較低者。
- (3) 假設全球發售完成(假設在行使超額配股權前按發售價範圍上限將2018年可轉換債券悉數轉換為我們的股份，且不包括根據首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售後購股權計劃及受限制股份單位計劃已授出或將予授出的購股權獲行使而可發行的任何股份)。

下表載列各個別授予相關授出 100,000 股以上股份首次公開發售前購股權的詳情。

行使價(港元) <sup>(1)</sup>	尚未行使首次公開發售前購股權相關的股份總數 <sup>(1)</sup>	授出日期	行使期	尚未行使首次公開發售前購股權相關的本公司股權概約百分比 <sup>(3)</sup>
0.1009	5,925,800	2016年8月1日至 2018年2月1日	自授出之日起八年	0.6%
發售價 <sup>(2)</sup>	3,951,840	2018年2月1日至 2018年8月1日	自授出之日起八年	0.4%
<b>總計</b>	<b>9,877,640</b>			<b>1.0%</b>

附註：

- (1) 根據於全球發售時已完成股份重新分配及股份拆細的假設而計算。
- (2) 於2019年1月17日，董事會通過書面決議案就若干首次公開發售前購股權將行使價24.0367港元調整至(i)24.0367港元及(ii)最終發售價中的較低者。
- (3) 假設全球發售完成(假設在行使超額配股權前按發售價範圍上限將2018年可轉換債券悉數轉換為我們的股份，且不包括根據首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售後購股權計劃及受限制股份單位計劃已授出或將予授出的購股權獲行使而可發行的任何股份)。

除上述披露人士外，本公司並未根據首次公開發售前購股權計劃向任何其他人士授出或約定待授出任何購股權，且在上市日期前，將不會根據首次公開發售前購股權計劃進一步授出任何購股權。

於最後實際可行日期，(i)概無首次公開發售前購股權已獲行使；及(ii)上述本公司高級管理層成員、本公司關連人士、重大承授人及其他承授人概無就首次公開發售前購股權支付任何代價。

## 豁免和免除

本公司已(i)向聯交所申請而聯交所已批准本公司豁免嚴格遵守上市規則第17.02(1)(b)條及附錄一1A第27段的披露要求；(ii)向證監會申請而已批准本公司豁免嚴格遵守《公司條例》附表三第I部分中第10(d)段的披露要求。請參閱「豁免嚴格遵守上市規則及豁免嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例」。

## 首次公開發售後購股權計劃

### A. 條款概要

以下是首次公開發售後購股權計劃的主要條款概要，該項計劃符合上市規則第十七章的規定。公司股東於2018年7月23日(以下簡稱「採納日」)有條件地採納了首次公開發售後

購股權計劃、受限制股份協議、首次公開發售前購股權計劃以及受限制股份單位計劃。行使根據首次公開發售後購股權計劃和受限制股份單位計劃可能授出的購股權後可能發行的股份總額不超過55,211,880股(「首次公開發售後購股權及受限制股份單位總限額」)(已由本公司保留)，佔緊隨全球發售完成後本公司已發行股本總額的約4.9%(假設在行使超額配股權之前，2018年可轉換債券已按發售價範圍的上限悉數轉換為我們的股份，且不包括根據首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售後購股權計劃以及受限制股份單位計劃已授出或將予授出的購股權行使後可發行的任何股份)。

**(a) 目的**

首次公開發售後購股權計劃旨在向本集團的董事、高級管理層和僱員、以及任何其他合資格人士及／或實體提供激勵和獎賞，以激勵及獎勵彼等對公司作出的貢獻，將企業目標、本集團及其關鍵性人才的利益有機結合在一起。

**(b) 可參與人士**

有資格參與首次公開發售前購股權計劃的人士(以下簡稱「首次公開發售後的合格參與者」)包括本集團董事、高級管理層、僱員以及董事會認為合適的任何其他人士，但前提是該等首次公開發售後的合格參與者應滿足以下條件或董事會同意的任何其他條件：

- (i) 就僱傭條款、保密義務、知識產權以及不競爭等方面與本公司簽訂協議，協議的形式及內容令本公司信納；
- (ii) 已達到董事會或首席執行官要求的績效標準(視情況而定)；且
- (iii) 已滿足董事會規定的首次公開發售後購股權計劃購股權(「首次公開發售後購股權」)授出評估標準。

**(c) 認購價格**

任何購股權的認購價格均由董事會確定，並按照首次公開發售後購股權計劃的條款通知已接受或視為已接受任何首次公開發售後購股權計劃要約的任何首次公開發售後的合格參與者，或(根據上下文允許的情況下)通知在原承授人身故後有資格接受任何該等首次公開發售後購股權的人士(以下簡稱「首次公開發售後承授人」)(可對認購價格進行任何調整)。任何首次公開發售後購股權的認購價格不得低於以下價格中最高的一項：

- (i) 於本公司就相關首次公開發售後購股權向首次公開發售後的合格參與者出具的各份首次公開發售後購股權授出書面文件(以下簡稱「首次公開發售後授出函」)之日，聯交所每日報價表上所載股份的收市價(必須是在營業日)；

- (ii) 緊接相關首次公開發售後購股權的首次公開發售後授出函之日前五(5)個營業日，聯交所每日報價表上所載股份收市價的平均價；以及
- (iii) 首次公開發售後授出函當日(「首次公開發售後授出日」)股份的票面價值。

**(d) 購股權授出要約**

首次公開發售後授出函中應載明向首次公開發售後的合格參與者發出的購股權授出要約，具體內容包括如下：

- (i) 首次公開發售後購股權下的股份數額；
- (ii) 認購價；
- (iii) 首次公開發售後行使期；
- (iv) 首次公開發售後購股權歸屬時間表及首次公開發售後購股權要約的各項條件(包括但不限於：聯交所批准本公司根據首次公開發售後購股權計劃行使首次公開發售後購股權而發行的任何股份上市及買賣事宜；開始在聯交所買賣股份；以及在首次公開發售後購股權可予授出、歸屬或行使前需要滿足的任何績效考核目標)；及
- (v) 首次公開發售後的合格參與者就持有首次公開發售後購股權應作出的承諾，同意按照首次公開發售後購股權計劃接受授出購股權，並遵守其條款規定。

**(e) 接受要約**

如果首次公開發售後承授人已簽立首次公開發售後授出函和首次公開發售後購股權計劃相關的其他文件，並就僱傭條款、保密義務、知識產權以及不競爭等方面與本公司簽訂協議，協議的形式及內容令本公司滿意，則應視為首次公開發售後承授人接受購股權授出要約。首次公開發售後承授人接受首次公開發售後購股權要約後，應向本公司支付人民幣1元，該項匯款不予退還，也不得視為支付部分認購價。

承授人可以接受或被視為已經接受少於相關首次公開發售後購股權提呈的股份數額的首次公開發售後購股權要約，但前提條件是為方便聯交所交易之目的，承授人接受的首次公開發售後購股權相應的股份數額應構成交易單位或其整數倍。

**(f) 行使購股權**

首次公開發售後承授人(如果承授人身故，則由其法定遺產代理人)可於董事會在首次公開發售後授出函中指定的首次公開發售後行使期內任何時間，通過以下方式，行使全部或部分首次公開發售後購股權(但如果僅行使部分購股權，則以交易單位或任何交易單位的整數倍執行)：

- (i) 向本公司發出書面通知(或以本公司不時指定的方式發出通知)，載明其行使的首次公開發售後購股權及與之相關的股份數額；以及
- (ii) 承授人或其法定遺產代理人向本公司發出每份書面通知時，必須隨即支付股份認購價格的全款金額。

**(g) 可授出購股權的最大股份數額**

根據首次公開發售後購股權及受限制股份單位總限額，截至上市日期，本公司根據首次公開發售後購股權計劃授出的購股權涉及的最大股份數額，加上其他購股權計劃項下授出的購股權涉及的最大股份數額總和不得超過本公司同一類別已發行股本的10%。根據首次公開發售後購股權計劃條款失效或取消的購股權不納入計算10%的限額當中。

本公司可以在股東大會上向股東提出申請批准更新上述限額。然而，截至限額更新批准之日，在更新限額範圍之內，本公司行使根據首次公開發售後購股權計劃及受限制股份單位授出的所有購股權而發行的股份數額，加上本公司根據涉及發行或授出股份或其他證券的購股權的任何其他購股權計劃行使授出所有購股權而發行的股份數額的總額，不得超過本公司已發行股本總額的10%。本公司根據首次公開發售後購股權計劃和任何其他購股權計劃，過去授出的購股權(包括根據首次公開發售後購股權計劃或已行使購股權的條款而未行使、已取消和已失效的購股權)將不會計入「更新」後的限額中。本公司根據首次公開發售後購股權計劃行使已售出但尚未行使的所有未行使首次公開發售後購股權後發行的股份數額，以及根據任何其他購股權計劃行使已售出但尚未行使的所有未行使購股權後發行的股份數額的總額不得超過本公司不時變動的已發行股本總額的30%。

經本公司股東於股東大會上批准及／或根據上市規則不時規定的其他要求，本公司可隨時更新限額。但前提條件是，該等首次公開發售後購股權只能授出給本公司在尋求股東批准之前具體指定的參與者。



除針對資本化發行作出的變動外，首次公開發售後購股權及／或認購價格標的股份數額的任何變動均由本公司指定的審計師或獨立財務顧問予以確認。但前提是審計師或獨立財務顧問應事先向董事會出具證明書，表明該等變動是公平合理的，且首次公開發售後承授人有資格享有的本公司股本比例在上述變動前後不會發生變化。

**(h) 首次公開發售後的合格參與者的最大權利**

除股東於股東大會上批准外，本公司不得授予任何人士任何購股權，使得自最近一次購股權授出之日起的12個月內，本公司行使向任何人士已授出或將予授出購股權以及股份涉及的任何其他購股權後，發行和將予發行股份總數額不得超過不時發行股份的1%。如果本公司進一步授出任何首次公開發售後購股權超出該限額，則須按上市規則的要求執行。

**(i) 向關連人士授出購股權**

本公司向本公司董事、最高行政人員或主要股東、或彼等各自的任何聯繫人授出購股權的，均須獲取本公司獨立非執行董事(不包括擬成為購股權承授人的任何本公司獨立非執行董事)的批准。

如果本公司擬定向本公司的主要股東、或獨立非執行董事、或彼等各自的聯繫人(定義見上市規則)授出購股權，而該等授出行為會導致本公司在12個月的期間內(含授出當天)，根據首次公開發售後購股權計劃和任何其他購股權計劃行使所有授出和待授出購股權(包括已行使、被取消和未行使購股權)後，向該等人士發行和待發行的股份總數額：

- (i) 佔於授出當日已發行股份總額0.1%以上，或上市規則不時規定的其他比例；  
且
- (ii) 根據授出當日聯交所每日報價表所載股份官方收市價，總額超過500萬港元或上市規則不時規定的其他總金額，

則本公司授出該等購股權時，不僅要得到本公司獨立非執行董事批准，還須向股東發出通函，經本公司股東於股東大會上批准(根據細則規定召開和舉行投票流程，投票時本公司所有關連人士應就該等首次公開發售後購股權授出的決議案放棄投票)，及／或滿足上市規則不時規定的該等其他要求。

**(j) 購股權授出時間限制**

以下情形發生時，本公司不得發行或授出任何購股權：

(i) 本公司了解內幕消息後，不得向任何首次公開發售後的合格參與者發行或授出任何購股權，直到本公司已根據上市規則的要求公佈該等內幕消息。尤其是緊接以下日期(以較早者為準)前一個月：

(a) 為批准本公司任何年度、半年度、季度或任何其他中期業績(無論是否根據上市規則的要求)召開的董事會會議日期(由於該日期是本公司根據上市規則首先告知聯交所的)；和

(b) 本公司根據上市規則公佈任意年度或半年度業績公佈、公佈季度或任何中期業績公佈(無論是否根據上市規則的要求)的截止日期，

於業績公佈日期終止。

(ii) 在以下期間，本公司不得向任何董事發行或授出任何購股權：

(a) 緊接年度業績公佈之日前60天，或如果期間較短，則自有關財年結束之日起至年度業績公佈之日止這段時期；及

(b) 緊接季度業績(如有)公佈之日及半年度業績公佈之日前30天，或如果期間較短，則自有關季度或半年度結束之日起至業績公佈之日止這段時期。

**(k) 僅限購股權持有人專人享有之權利**

購股權為首次公開發售後承授人專人享有，不得讓與或轉讓。首次公開發售後承授人不得以任何方式，出售、轉讓、擔保、抵押、設定或創造任何有利於任何第三方的任何購股權的權益或與其相關的權益。如果首次公開發售後承授人違反上述規定，則本公司有權在不會對公司造成任何責任的前提下，取消向該違約首次公開發售後承授人授出的任何首次公開發售後購股權或其部分權益(以尚未行使的購股權為限)。

**(l) 首次公開發售後行使期與首次公開發售後購股權計劃的期限**

根據首次公開發售後購股權計劃的規定，首次公開發售後的合格參與者可自授出之日起，至董事會在首次公開發售後授出函中載明的截止日期止這段期間的任何時間(以下簡稱「首次公開發售後行使期」)，行使全部或部分購股權。首次公開發售後購股

權計劃自生效之日起生效，有效期為10年(假如本公司尚未通過股東大會提前終止該計劃，董事會也並未提前終止該計劃)。根據首次公開發售後購股權計劃之規定，10年期屆滿之後，不再授出任何購股權。惟在該項計劃10年期屆滿前有效行使授出的任何購股權，或以其他方式滿足計劃條款規定，該計劃的各項條款在10年期屆滿後仍然完全有效。

**(m) 績效標準**

我們的董事會或首席執行官(根據首次公開發售後購股權計劃的授權，可自行決定)授出績效掛鈎的購股權和非績效掛鈎的購股權。就績效掛鈎的購股權而言，績效考核目標應在首次公開發售後授出函中予以規定。

**(n) 購股權終止及註銷**

因以下情形發生(以下簡稱「首次公開發售後終止條件概要」)促使首次公開發售後承授人終止僱傭或聘用的，董事會可全權酌情決定，沒收任何已歸屬或未歸屬首次公開發售後購股權(前提是該等購股權尚未被行使)：

- (i) 首次公開發售後承授人嚴重違反與本公司及／或其附屬公司簽訂的僱傭合同；
- (ii) 首次公開發售後承授人嚴重違反本集團的規例及政策；如果首次公開發售後承授人嚴重違反不競爭承諾或政策，除了會被沒收其已歸屬或未歸屬首次公開發售後購股權(前提是該等購股權尚未被行使)，其在行使日行使首次公開發售後購股權認購股份的市場價值和認購價之間的價值差額也要交出；
- (iii) 首次公開發售後承授人嚴重違反適用法律法規，負刑事責任；
- (iv) 首次公開發售後承授人採取對本集團及／或其聯屬公司利益或聲譽有害的任何行動；或
- (v) 首次公開發售後承授人向本集團提供服務的過程中，出現任何其他故意不當行為或重大過失。

如果首次公開發售後承授人因喪失行為能力或身故而和本公司終止僱傭或聘用關係(終止原因並不屬於上述首次公開發售後終止條件概要中提及的任何情形)，該等首次公開發售後承授人或法定遺產代理人可在僱傭或聘用關係終止之日起九十(90)曆日內，行使任何該等首次公開發售後承授人有權在截至終止日期(該日期為承授人在本公司及其附屬公司最後一次實際工作日或聘用日，而不論本公司是否向其支付代通知金)前行使的已授出和已歸屬的首次公開發售後購股權。公司將自動沒收承授人於終止之日未歸屬的首次公開發售後購股權，且承授人未在九十天期限屆滿前行使的首次公開發售後購股權將失效。

**(o) 董事會酌情決定權**

不受上文第(n)條及下文第(u)條規定之約束，無論任何，董事會均可全權酌情決定不予解除任何購股權之效力或根據董事會決定的該等條件或限制範圍作出決策。

**(p) 收購權及安排計劃**

出於收購全部或部分已發行股份之目的，如果本公司因收購要約、回購要約或安排計劃或以其他類似方式而向全體股東(並非要約人及／或要約人控制的任何人士及／或與要約人一致行動的任何人士)發出一般要約或部分要約，且根據適用法律及監管規定，該等要約已經獲得批准，成為或被宣佈將以無條件方式執行，則所有未歸屬首次公開發售後購股權應立刻歸屬，且首次公開發售後承授人應有權，自該等要約即將或已被宣佈以無條件執行之日起十四(14)曆日內，完全行使其首次公開發售後購股權或按其通知所述的範圍內行使其購股權。

**(q) 清盤時的權利**

如果本公司股東同意首次公開發售後購股權計劃以及清算和清盤本公司的決議案，則本公司應按照董事會以本公司三分之二(2/3)以上(或等於三分之二)董事贊成票通過的決議案規定(尤其應受本公司組織章程細則及相關協議之約束)，採取措施處理所有未歸屬首次公開發售後購股權，且首次公開發售後承授人應向公司提供必要的協助或合作，完成所有必要程序。

**(r) 行使購股權時的股份地位**

如果購股權尚未行使，則任何與該首次公開發售後購股權相關的股息均不得支付(包括本公司清算之時的分派股息)，任何與之相關的表決權也不得行使。行使任何首次公開發售後購股權時配發及發行的股份按本公司組織章程細則的所有條款規定執行，配發和發行當日的各類發行股份在任何方面均享有同等地位。不得參考股份配發和發行之日前的記錄日期，享有股份附帶的任何權利。

**(s) 股本變動的影響**

根據適用法律法規規定，如果因本公司股本收益或準備金資本化、供股、合併、分拆或減少(並非是本公司作為交易一方，以發行股份為代價)，而使得本公司股本結構發生任何變動，且任何購股權仍可行使，則須作出以下相應的變動措施(如有)：

- (i) 根據未行使的購股權對股份數額進行調整(不含零碎權益)；及／或

(ii) 調整認購價；及／或

(iii) 根據首次公開發售後購股權計劃進一步授出的購股權調整最大股份數額。

除針對資本化發行作出的變動外，首次公開發售後購股權項下股份數額及／或首次公開發售後認購價格的任何變動須經本公司委聘的核數師或獨立財務顧問向董事會出具證明書，確認該等變動是公平合理的，且首次公開發售後承授人有資格享有的本公司已發行股本比例在上述變動前後不會發生變化後，方可作實。如果該等變動導致任何待發行股份的價格低於其票面價值(如適用)或導致在行使任何首次公開發售後購股權之時的應付總額上升，則不得作出任何該等變動。本公司在本段中指定的核數師或獨立財務顧問屬於專家身份，並非仲裁員身份。其證明(如果沒有明顯錯誤)具有終局性，並對本公司和首次公開發售後承授人具有約束力。本公司指定的核數師或獨立財務顧問的該等認證費用應由本公司承擔。

**(t) 購股權失效**

首次公開發售後購股權應立即失效或在董事會確定的期間之後失效且不得行使(如果該等購股權尚未行使)，按以下日期較早者為準：

(i) 首次公開發售後行使期屆滿；

(ii) 上述第(l)條所述的任何首次公開發售後行使期屆滿；

(iii) 上述第(p)條所述本公司計劃生效之日；

(iv) 董事會或首席執行官根據首次公開發售後購股權計劃賦予其的權利，自行決定行使取消或沒收首次公開發售後購股權的公司權利之日；及

(v) 本公司根據下文第(w)條規定取消首次公開發售後購股權之日。

**(u) 首次公開發售後購股權計劃變更**

董事會可以通過決議案修正或變更首次公開發售後購股權計劃的任何條款內容，但涉及以下內容變更時，須經股東於股東大會上以決議案批准方可執行：

(i) 對首次公開發售後的合格參與者、首次公開發售後承授人、首次公開發售後購股權計劃所述的首次公開發售後行使期定義的任何變更；

- (ii) 對首次公開發售後購股權計劃的條款及條件的任何重大變更；
- (iii) 對首次公開發售後購股權條款的任何變更；及
- (iv) 就首次公開發售後購股權計劃的任何條款變更而對董事會權限的任何變更，

根據首次公開發售後購股權計劃現有條款自動生效的上述變更除外。但是，未經股東在股東大會上對首次公開發售後的合格參與者、首次公開發售後承授人以及彼等各自棄權聯繫人的事先批准，任何該等變更均不得以首次公開發售後承授人或未來首次公開發售後承授人的利益為導向。

但是，未經持有首次公開發售後購股權的首次公開發售後承授人的書面同意，任何變更均不得對該等變更前授出或約定授出的任何首次公開發售後購股權發行條款產生不利影響，也不得導致在該等變更前有權享有上述首次公開發售後購股權的任何人士的權益資本比例下降。如果緊接獲取該等同意之前的營業日，上述首次公開發售後購股權得到完全行使，則首次公開發售後承授人有權將當日行使所有未行使首次公開發售後購股權後待發行所有股份的四分之三的票面價值予以發行。

#### **(v) 取消購股權**

除在首次公開發售後購股權計劃中另有規定外，取消根據首次公開發售後購股權計劃授出但未行使的購股權必須經有關首次公開發售後承授人書面批准。如果董事會決定取消任何首次公開發售後購股權並向同一首次公開發售後承授人發行首次公開發售後新購股權，則須按不時生效的首次公開發售後購股權計劃條款，在10%的限額範圍內或首次公開發售後購股權計劃規定的更新限額範圍內，對可用的未發行首次公開發售後購股權(不包括已取消的首次公開發售後購股權)執行該等新首次公開發售後購股權的發行計劃。

#### **(w) 首次公開發售後購股權計劃終止**

董事會可在首次公開發售後購股權計劃到期之前的任何時間終止實施該項計劃。在此情形之下，董事會不得進一步提呈任何首次公開發售後購股權(但根據第3.1條規定的終止情形除外)。但是，在該項計劃終止之時，首次公開發售後購股權計劃的各項條款仍應在所有其他方面完全有效(就在計劃終止前授出但尚未行使的首次公開發售後購股權而言，根據其授出條款規定，該等首次公開發售後購股權仍應可以行使)。根據首次公開發售後購股權計劃授出的首次公開發售後購股權(包括已行使或尚未行使的首次公開發售後購股權)的詳情，以及因計劃終止而變為無效或不可行使的首次公開發售後購股權(如適用)，須以通函方式向於該等終止後為建立首個新計劃而尋求批准的股東披露。

#### **(x) 管理首次公開發售後購股權計劃**

首次公開發售後購股權計劃的授出、歸屬、行使、更改及註銷，應由董事會及首席執行官按首次公開發售後購股權計劃所載的授權進行管理。

**(y) 首次公開發售後購股權計劃的條件**

以下所有條件滿足後，首次公開發售後購股權計劃方能生效：

- (i) 董事會及股東通過必要決議案採納首次公開發售後購股權計劃，且以下條件得到滿足：
- (ii) 聯交所上市委員會批准首次公開發售後購股權獲行使而將予發行的任何股份於聯交所上市及買賣；且
- (iii) 股份在聯交所開始買賣。

**(z) 首次公開發售後購股權計劃的當前狀況**

於最後實際可行日期，本公司尚未根據首次公開發售後購股權計劃授出或約定授出任何購股權。

就行使根據首次公開發售後購股權計劃可能授出的任何購股權而可予發行的股份而言，本公司已向聯交所上市委員會提出該等股份上市和買賣的申請。

**(aa) 潛在攤薄作用**

根據首次公開發售後購股權計劃可予授出的最高股份數額為55,211,880股。緊隨上市後，該授出的55,211,880股股份將會立刻導致我們股東所持股份被攤薄約4.7%（假設在完全行使超額配股權前，2018年可轉換債券已按發售價範圍的上限悉數轉換為我們的股份，且不考慮在行使首次公開發售前購股權和首次公開發售後購股權之後將予發行的任何股份）。

**受限制股份單位計劃****背景**

本公司已於2018年7月23日通過股東決議案有條件地採納受限制股份單位計劃。受限制股份單位計劃不受上市規則第十七章條款的規定規限，乃由於受限制股份單位計劃不涉及本公司為認購新股而授出購股權。

**(a) 受限制股份單位計劃目的**

受限制股份單位計劃的目的在於認可和獎勵參與者對本集團作出的個人貢獻，吸收可用的精英人才，提供附加的人才激勵政策，確保人才留持，從而進一步促進本集團業務的成功。

**(b) 受限制股份單位獎勵**

受限制股份單位計劃下受限制股份單位獎勵（「獎勵」）給予受限制股份單位計劃參與者一項有條件權利，以於獎勵發放時可獲得股份，或參考股份市值或股份發放日期，授予等

價現金，對此董事會擁有絕對的酌情決定權。如若行使全部酌情權的董事會明確指出，獎勵可包括從該獎勵授予日期至發放日期的股份相關的現金和非現金收入、股息或分派及／或非現金和非代幣分派的銷售所得款項。

**(c) 受限制股份單位計劃中的受限制股份單位參與者**

受限制股份單位計劃中的參與者（「受限制股份單位參與者」）包括本集團董事、高級管理人員和僱員以及董事會認定合適的任何其他人員，前提是此參與者滿足以下條件，或董事會同意的任何其他條件：

- (i) 已經與本公司簽訂僱傭、保密、知識產權和不競爭協議，協議形式和內容令本公司信納；
- (ii) 已經達到董事會或首席執行官要求的業績標準（視情況而定）；並且
- (iii) 已經達到董事會規定的獎勵授予評估標準。

**(d) 計劃期限**

受限於董事會和股東依照以下第(aa)條有權決定的任何提前終止情況，受限制股份單位計劃自採納之日起生效，持續8年有效（「受限制股份單位計劃期限」），此後將不再授予任何其他獎勵。但受限制股份單位計劃條款在所有其他方面將保持完全效力和作用，並且在受限制股份單位計劃期限內授予的獎勵可能會按照其發行條款繼續行使。

**(e) 獎勵授予**

依照和受限於受限制股份單位計劃條款以及董事會及／或首席執行官（遵照以下第(bb)條授予的相關酌情權）（依情況而定）施加的條款和條件，董事會和首席執行官有權在受限制股份單位計劃期限內的任何時候，各自全權酌情決定向任何受限制股份單位參與者授予獎勵。

獎勵金額由董事會和首席執行官（依情況而定）行使全權酌情權決定，可能在選定的參與者之間情況各異。

獎勵按照董事會和首席執行官（遵照以下第(bb)條授予的相關酌情權）可能釐定的條款及條件（例如：將受限制股份單位發放與本集團任何成員公司、承授人或任何受限制股份單位參與者組織的成就或里程碑業績掛鉤）授出，前提是此類條款和條件不與受限制股份單位計劃的任何其他條款和條件產生衝突。



在受限制股份單位計劃的限制和條件規限下，董事會和首席執行官(遵照以下第(bb)條授予的相關酌情權)可以書面通知授權受限制股份單位託管人(依照以下第(q)條的定義)，以董事會和首席執行官(依情況而定)有權不時釐定的方式，通過授權書或任何有關通知或文件(「授獎通知」)，同時附上接納通知，向每位選定參與者授出發放獎勵的要約，具體依據董事會和首席執行官(依具體情況而定)認為合適的情況定奪。如若在規定時間期限內，或以「授獎通知」指定的方式，授予的獎勵未被任何選定的參與者所接受，則認定此類授予已被不可撤銷地界定，受限制股份單位立即失效。

**(f) 接受獎勵**

依照授獎通知及本公司任何指示將授獎通知通過本公司送達受限制股份單位託管人(依照以下第(q)條的定義)，當該授予已在相關個別買賣單位或其完整倍數生效，則視為此項獎勵已被接受。

**(g) 授獎限制**

在以下情況下，董事會和首席執行官不得授予任何獎勵給任何受限制股份單位參與者：

- (i) 尚未就授出向任何適用監管部門取得必要批准；或
- (ii) 證券法律或法規要求就授獎或受限制股份單位計劃發佈一份售股章程或其他發售文件，除非董事會決意違反；或
- (iii) 若授獎將造成本集團任何成員公司或本集團任何一位董事違反適用證券法律、規則或法規；或
- (iv) 授獎違反以上第(k)條規定的受限制股份單位限制或受限制股份單位計劃的其他規則。

**(h) 授獎給董事**

如果提議授予任何獎勵給某位董事，則不應在公司財務業績的任何發佈日期和以下時間段內授予此激勵：

- (i) 緊接年度業績發佈日期之前60天或從相關財年結束日期至財務業績發佈日期(以較短者為準)；以及
- (ii) 緊接季度業績(如有)及半年業績發佈日期之前30天或從相關季度或半年期間結束日期至業績的發佈日期(以較短者為準)。

**(i) 授獎給關連人士**

只要股份在聯交所上市，對本公司任何董事、最高行政人員或主要股東或彼等各自的任何聯繫人的任何獎勵授予行為，應經過獨立非執行董事(不包括獎勵擬議承授人的獨立非執行董事)的事先批准，並應另行遵照上市規則要求。儘管有前述規定，依照上市規則第14A.95條向董事授予任何獎勵時，如果此獎勵構成相關董事在其服務合同下薪酬的一部份，則應豁免遵守申報、公告和獨立股東批准規定。

**(j) 受限制股份單位計劃限額**

倘根據受限制股份單位計劃授出獎勵(假設獲接納)將令根據受限制股份單位計劃所授出所有獎勵所涉及的股份(為一手買賣單位或其完整倍數)(或如為以現金代替股份，股份總數相當於所獎授的現金)總數(不包括根據受限制股份單位計劃的規則已失效或註銷的獎勵)將合共超過31,918,285股股份(「受限制股份單位計劃限額」)(由本公司保留)(相當於本公司緊隨全球發售完成後已發行股本總額約2.9%(假設2018年可轉換債券悉數按發售價範圍的上限轉換為股份、於超額配股權獲行使前，以及不計及於根據首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售後購股權計劃及受限制股份單位計劃已授出或將予授出的購股權獲行使時可予發行的股份)，則不得授出有關獎勵。本受限制股份單位計劃限額可不時根據第(1)段更新。

**(k) 年度授權**

只要本公司可(於相關期間)根據受限制股份單位計劃授出受限制股份單位(於受限制股份單位歸屬時可由本公司以配發及發行新股份之方式償付)，本公司應提議且全體股東應考慮，如果想法合適，通過一項普通決議案，批准一項授權，具體指明：

- (i) 相關期間依據計劃授予受限制股份單位的新股份的最大數量；以及
- (ii) 在受限制股份單位發放的相關期間，依據該計劃授予的受限制股份單位發放要求，董事會有權分配和發行股份、促成股份轉讓和以其他方式處理股份。

有關所提及的授權，其持續有限期限為，從授出授權的普通決議通過日期至以下最早時間點：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束；
- (ii) 任何適用法律或細則規定要求本公司舉行下屆股東週年大會的期限屆滿；以及

(iii) 在股東大會上通過股東普通決議案變更或撤回該項授權的日期。

**(l) 受限制股份單位計劃限額更新**

受限制股份單位計劃限額可不時更新，前提條件是必須經過股東的事先批准。但無論如何，在更新限額批准之日（「新批准日期」）後授出的受限制股份單位所代表的股份總數在不時更新的限額內不得超過相關新批准日期已發行股份數量的3%。在此新批准日期之前根據受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位所涉及的股份（不包括依據受限制股份單位計劃已失效或已註銷的受限制股份單位所涉及的股份）在計算經更新限額下於新批准日期之後所授出受限制股份單位所涉及股份最大總數時將不會計算在內。

**(m) 獎勵附加權利**

受限制股份單位不附帶任何在公司股東大會上投票的權利。承授人不享有股東的任何權利，不包括根據受限制股份單位計劃授出獎勵股息、分派和資本收益的權利，除非和直至此類獎勵股份在受限制股份單位發放過程中實際轉讓給受限制股份單位參與者。

**(n) 股份附帶權利**

於發放依照受限制股份單位計劃授予的受限制股份單位時配發和發行的股份，應遵照當時有效的本公司組織章程大綱及細則的所有規定，且應在所有方面與在轉讓日（或如果當日恰好是本公司暫停辦理股份過戶登記手續之日，則為重新開始辦理股份過戶登記手續首日）已發行的現有繳足股份享有同地位，並相應賦予這類股份持有人參與轉讓日期（或如果當日恰好是本公司暫停辦理股份過戶登記手續之日，則為重新開始辦理股份過戶登記手續首日）當日或以後支付或作出的所有股息或其他分派。

**(o) 對承授人個人的獎勵**

獎勵應是授予給承授人具體個人的，承授人不得分配或轉讓給一家自己全資擁有的公司或在承授人全資擁有的兩家公司之間轉讓，除非是承授人身故，則受限制股份單位可通過遺囑或遵照證明和配額法規要求進行轉讓。

受限制股份單位計劃和受限制股份單位授權書條款對執行者、行政人員、繼承者、繼位者和承授人受讓者具有約束力。

依據上述規定，任何承授人不得以任何方式出售、轉讓、押記、按揭、設立產權負擔、對沖或創造任何對任何其他人士有利或有關任何受限制股份單位或受限制股份單位託管人（依照以下第(q)條的定義）以信託方式為承授人所持有的任何財產的獎勵、任何獎勵所涉及股份的任何利益或獎勵的任何權益或利益。

**(p) 受限制股份單位託管人任命**

本公司可任命一位專業託管人(「受限制股份單位託管人」)協助管理和發放根據受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位。

一旦獲得董事會批准，本公司可(i)向受限制股份單位託管人配發和發行託管人將持有的股份，以於受限制股份單位行使時進行結算及／或(ii)指示並促使託管人從任何股東收取現有股份或購買現有股份(包括市場內外)以於受限制股份單位行使時進行結算。本公司必須促使通過董事會可能釐定的任何方式向託管人提供充足的資金，使託管人履行管理受限制股份單位計劃的相關職責。

**(q) 發放**

受限制股份應當遵照以下歸屬期：

- (i) 待如上文所述由承授人簽署執行文件後，已發放的受限制股份單位應當在以下第(z)條授權的董事會或首席執行官的絕對酌情權範圍內符合此類受限制股份單位發放日期起的合理期限，遵照以下第7.5條的規定，董事會或首席執行官(遵照以下第(z)條授予的酌情權)指示和促使託管人轉讓獎勵所涉及的股份(以及該等股份的現金或非現金收入、股息或分派及／或非現金和非代幣分配的銷售所得款項，如適用)，從公司提供給託管人的資金中發放給承授人或其全資擁有的公司；及／或
- (ii) 董事會或首席執行官(遵照以下第(z)條授予的相關酌情權)指示並促使託管人以現金向授予人支付等同於股份價值的金額(以及該等股份的現金或非現金收入、股息或分派及／或非現金和非代幣分配的銷售所得款項，如適用)，具體依據以上第(i)條所示，通過在市場內出售此類股份，扣除或扣繳任何稅項、罰款、徵費、印花稅及其他承授人配額及出售任何股份適用的其他開支以支付此款項及相關費用。

**(r) 收購權和安排計劃**

如果通過收購要約、回購要約或安排計劃或其他類似方式對所有股東(要約人及／或要約人控制的任何人士及／或與要約人一致行動的任何人士除外)進行一般或部分要約，且遵照適用法律和監管要求獲得批准的此類要約成為或被宣佈為無條件，則所有未發放的獎勵應當立即發放，且承授人有權在此類要約成為或被宣佈為無條件日期後的十四(14)個曆日內，行使其全部或行使通知內列明的獎勵。

**(s) 自願清盤權**

如果本公司股東同意首次公開發售後購股權計劃和公司清算決議，則本公司應依照董事會通過的決議案，要求同意票數超過(或相當於)公司董事人數的三分之二(2/3)(具體依

照公司組織章程細則和相關協議)，採取行動處理所有未發放的受限制股份單位，承授人應提供必要協助或配合，以完成全部必要程序。

**(t) 受限制股份單位終止或撤銷**

如果承授人因以下情況(「終止條件概要」)被終止僱傭或聘用，董事會有權行使全權酌情權，沒收已歸屬或未歸屬的購股權(以尚未行使者為限)：

- (i) 承授人嚴重違反與本公司及／或其附屬公司簽訂的僱傭合同；
- (ii) 承授人嚴重違反本集團的規定和政策，以及承授人嚴重違反不競爭承諾或政策；
- (iii) 承授人嚴重違反適用法律法規，並須承擔刑事責任；
- (iv) 承授人的任何行為有損本集團及／或其聯屬公司的利益或聲譽；或者
- (v) 承授人在執行對集團的服務時所做的任何其他蓄意違規或惡劣過失行為。

如果承授人由於喪失行為能力或身故而被終止僱傭或聘用，且無任何事件作為終止條件概要的其中一項理由，則該承授人或其法定遺產代理人有權行使任何已授予和歸屬的購股權，行使期限為僱傭終止日期(該日期為本公司及其附屬公司的最後一次實際工作或聘用日，不論是否以支付工資代替通知)之後九十(90)個曆日內。任何未發放的購股權在此類終止情況下將自動被沒收，任何未在九十天期限屆滿前行使的購股權將失效。

根據相關內部規則，如果承授人在公司及／或附屬公司內的僱傭或聘用出現調動，已授予此承授人的受限制股份單位權利和義務應保持不變。

儘管有上述規定，在各種情況下，董事會或首席執行官(視情況而定)有權行使絕對酌情權決定任何受限制股份單位不應被撤銷或根據條件或限制以董事會或首席執行官(視情況而定)的立場作出決判。

**(u) 資本結構重組**

在公司資本結構變動情況下，如有任何受限制股份單位由於資本化發行、供股、公司股本的合併、拆細和減持事宜而尚未發放，則董事會有權全權酌情按照其認為合適的方式作出公平調整，其中包括：

- (i) 在收購或存續公司中作出調整，針對獎勵授予等同公允價值的替代受限制股份單位；
- (ii) 以董事會認為合適的方式與承授人達成和解，包括針對任何未發放的受限制股份單位支付等同公允價值的現金報酬；
- (iii) 針對任何尚未發放的受限制股份單位豁免任何發放條件；或者
- (iv) 許可某項獎勵遵照原有條款存續。

**(v) 受限制股份單位計劃修訂**

董事會和股東們有權對受限制股份單位計劃條款的任何方面進行更改、修訂或豁免，前提條件是此類更改、修訂或豁免不影響其項下任何承授人的任何現有權利。

依照本公司組織章程大綱及細則，對受限制股份單位計劃的任何實質性更改、修訂或豁免應事先經過股東決議批准。

**(w) 受限制股份單位計劃的終止**

董事會和股東們有權在受限制股份單位計劃期滿前的任何時間終止該計劃，前提條件是公司應保障其項下所有承授人的所有現有權利，包括償還根據受限制股份單位計劃應付的代價或轉讓價。此情況下終止受限制股份單位計劃後，不得再授予任何獎勵，但在其他所有方面，受限制股份單位計劃條款持續具有完全效力和作用。在此類終止前授出且終止日期之前未發放的所有受限制股份單位應持續有效。

**(x) 受限制股份單位計劃的管理**

受限制股份單位計劃的授出、歸屬、行使、更改及註銷，應由董事會及首席執行官按受限制股份單位計劃所載的授權進行管理。

**(y) 整體情況**

針對根據受限制股份單位計劃可能授出的任何獎勵所涉及的新股份，我們已向聯交所上市委員會申請批准該等股份上市及買賣。

截至最後實際可行日期，本公司並無按照受限制股份單位計劃授出或同意授出任何受限制股份單位。按照受限制股份單位計劃可能授出的任何受限制股份單位的授出和發放過程將遵照上市規則第 10.08 條執行。

本公司將依照適用上市規則發佈公告，披露按照受限制股份單位計劃授予的任何受限制股份單位詳情，包括授出日期、涉及股份數量、歸屬期以及受限制股份單位託管人的任

命和安排，具體遵照上市規則第十四A章執行。受限制股份單位計劃的詳情，包括公司在各財政年度授出的受限制股份單位詳情和變動以及由授予受限制股份單位產生的公司員工成本，將在本公司年度報告中披露。

### (z) 潛在攤薄作用

按照受限制股份單位計劃可授出的最高股份數目為31,918,285股。授出31,918,285股股份將導致於緊隨上市後股東的股權被攤薄約2.8%（假設全面行使超額配股權前按發售價範圍的上限將2018年可轉換債券悉數轉換為股份，不計及在行使首次公開發售前購股權和首次公開發售後購股權時將予發行的任何股份）。

### 受限制股份協議

以下為本公司、鄭志昊先生（「委託人」）及Rhythm Brilliant Limited（「委託人控股公司，鄭先生的全資附屬公司」）於2018年7月20日訂立並經股東於2018年7月23日（「採納日期」）批准的受限制股份協議的主要條款概要。依據受限制股份協議，合共19,277,225股股份（於採納日期本公司的3,855,445股A類普通股）（佔緊隨全球發售完成後本公司已發行股本總額的約1.7%）（假設在行使超額配股權前按發售價範圍上限將2018年可轉換債券悉數轉換為公司股份，且不包括根據首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售後購股權計劃和受限制股份單位計劃已授出或將予授出的購股權獲行使而可發行的任何股份）由委託人透過委託人控股公司擁有，並被指定為受限制股份（「受限制股份」）。

姓名	地址	與本公司的關係	採納日期	受限制股份總數
鄭志昊	中國上海市徐匯區 南丹路150弄2號601室	執行董事 兼首席執行官	2018年 7月23日	19,277,225

受限制股份協議不受上市規則第十七章條文的約束，乃由於受限制股份協議不涉及本公司為認購新股份而授出購股權。

### (a) 目的

受限制股份協議的目的在於認可和獎勵鄭志昊先生對本集團增長和發展所作的貢獻。

**(b) 歸屬時間表**

受限制股份應遵照以下歸屬期：

- (i) 除非不受限制股東另行書面批准，在接下來四(4)年裡，2,570,297股受限制股份(「受限制股份I」)將按以下時間表分期分批發放：受限制股份I的百分之二十五(25%)應於2016年6月1日發放，此後，如果委託人仍然是集團公司的全職僱員，則受限制股份I的餘下百分之七十五(75%)在接下來的三(3)年內每年分批發放。
- (ii) 除受限制股份I以外的其餘1,285,148股受限制股份(「受限制股份II」)應按以下時間表在接下來的四(4)年裡分批發放：受限制股份II的百分之二十五(25%)應於2016年11月11日發放，此後，如果委託人仍然是集團旗下全職員工，則受限制股份II的剩下百分之七十五(75%)在接下來的三(3)年內每年分批發放。

如此發放的受限制股份在下文中被稱為「已發放的受限制股份」，尚未發放的受限制股份在下文中被稱為「未發放的受限制股份」。

**(c) 轉讓限制**

除另有規定外，委託人不得且須促使委託人控股公司不得出售、分配、抵押、捐贈、設立產權負擔或以其他方式處置尚未按照本協議規定解除的未發放的受限制股份和已發放的受限制股份。依照受限制股份協議已解除的已發放的受限制股份，委託人或委託人控股公司可行使酌情權將其出售、轉讓或以其他方式處理交給第三方，且必須遵照適用法律、法規和交易所規則執行交易，本公司及委託人、委託人控股公司、不受限制股東和其他訂約方於2018年7月20日簽訂股東協議。委託人及委託人控股公司均同意不質押或避免協議中規定的轉讓限制或意圖。

**(d) 禁售期**

如果公司已經完成了公司普通股(或代表此類普通股的證券)的全球發售，轉讓受限制股份和受限制股份禁售期的安排應符合相關法律、法規及政府部門(包括但不限於監管機構和證券交易所)的要求和禁售期要求。在適用法律、法規和交易所規則的規限下：

- (i) 針對公司全球發售之前所發放的受限制股份，此類已發放的受限制股份在上市日期後適用的禁售期(如有)到期後，不受其項下所有限制所規限；



- (ii) 針對在上市日期後適用的禁售期(如有)到期日之前發放的受限制股份，此類已發放的受限制股份應在適用的禁售期到期後，不受其項下所有限制所規限；並且
- (iii) 針對在上市日期後適用的禁售期(如有)到期日後發放的受限制股份，此類已發放的受限制股份一經發放，即不受其項下所有限制所規限。

**(e) 回購權**

在如下所述的任何情況下(「觸發事件」，各自為一項「觸發事件」)，公司有權全權酌情向委託人、委託人控股公司及／或其他為或代表委託人或委託人控股公司持有受限制股份的個人或實體(根據受限制股份協議，此個人或實體將被視為委託人控股公司)購回若干數目的已發放受限制股份和未發放受限制股份：

- (i) 委託人與相關集團公司的僱傭關係終止；
- (ii) 集團公司控制權已變更；
- (iii) 委託人嚴重違反本公司適用的任何法律法規或本公司組織章程細則；
- (iv) 委託人被認定犯下重罪或存在任何涉及欺詐、謠傳或道德不良行為或觸犯適用證券法導致被控有罪；
- (v) 委託人存在任何不忠於集團公司的行為，包括但不限於，終止與相關集團公司的僱傭關係並受僱於在業務上與集團公司存在直接或間接競爭關係的公司或其他實體，或從集團公司的任何關連交易中謀取了任何利益(已事先向本公司披露並經過董事會批准的利益除外)；
- (vi) 委託人嚴重違反委託人和相關集團公司之間簽訂的任何協議，包括但不限於披露任何機密資料(例如公司商業秘密)和基本不履行或拒絕履行作為公司僱員、董事或顧問的職責(委託人身故或傷殘除外)；
- (vii) 委託人觸犯集團公司的任何規定，導致集團公司或其他員工財產損壞、丟失或傷害或聲譽損失；

(viii) 委託人的任何其他行為，對集團公司的業務、聲譽或財務狀況造成重大不利影響；或者

(ix) 公司董事會認定可能已經或將要對集團公司利益造成不利影響的任何其他情況。

在適用法律允許的情況下，本公司應在觸發事件發生後六十(60)天內，通過向委託人(或其繼承人及／或監護人，如適用)或委託人控股公司下達公司書面通知的形式行使將予購回受限制股份相關的回購權。本公司或其許可代理人應以符合適用法例(尤其包括上市規則及股份回購守則)的方法及程序支付現金或現金等價物(包括撤銷債務)給委託人控股公司，按照此類受限制股份適用的回購價格，加上用於任何其他相關證券(如下文定義)的任何額外資金。

## E. 其他資料

### 1. 遺產稅

董事已獲告知本公司或其任何附屬公司不大可能承擔重大遺產稅責任。

### 2. 訴訟

就董事所知，本集團任何成員概無任何尚未了結或面臨威脅的重大訴訟或索償。

### 3. 聯席保薦人

聯席保薦人已代表我們向上市委員會申請批准已發行股份及根據全球發售將發行的股份(包括根據超額配股權獲行使而發行的任何股份及根據首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售後購股權計劃及受限制股份單位計劃授出或將予授出的購股權獲行使而將予配發及發行的任何股份)上市及買賣。我們已作出一切必要安排，以使股份獲准納入中央結算系統。

各聯席保薦人符合上市規則第3A.07條所載適用於保薦人的獨立性標準。

本公司已與聯席保薦人訂立委聘協議，據此，本公司同意就每位聯席保薦人在全球發售中擔任本公司保薦人向其支付500,000美元的費用。

#### 4. 專家同意書

下列專家已各自就本招股章程的刊行發出同意書，同意按本招股章程所示形式及內容，轉載其報告、函件、意見或意見概要(視情況而定)及／或引述其名稱，且並無撤回該等同意書。

名稱	資格
摩根士丹利亞洲有限公司	摩根士丹利亞洲有限公司，於香港註冊成立之公司，根據證券及期貨條例持牌從事第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)、第5類(就期貨合約提供意見)、第6類(就機構融資提供意見)及第9類(提供資產管理)受規管活動
Merrill Lynch Far East Limited	Merrill Lynch Far East Limited為證券及期貨條例項下的持牌法團，根據證券及期貨條例可從事第1類(證券交易)、第2類(期貨合約交易)、第4類(就證券提供意見)、第6類(就機構融資提供意見)及第7類(提供自動化交易服務)受規管活動
羅兵咸永道會計師事務所	執業會計師
通商律師事務所	合資格中國法律顧問
Walkers (Hong Kong)	開曼群島大律師
上海艾瑞市場諮詢股份有限公司	行業顧問

截至最後實際可行日期，概無任何名列上文的專家於本公司或其任何附屬公司中擁有任何股權或認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的權利(不論能否依法執行)。

#### 5. 約束力

如根據本招股章程作出申請，本招股章程即具效力，使一切有關人士須受《公司條例》第44A及44B條(在適用情況下)的一切有關規定(罰則除外)所約束。

#### 6. 雙語招股章程

本招股章程之中英文版本乃依據香港法例第32L章《公司條例(豁免公司及招股章程遵從條文)公告》第4條的豁免條文而分別刊發。

## 7. 合規顧問

本公司已委任國泰君安融資有限公司為合規顧問以遵守上市規則第3A.19條。

## 8. 籌備費用

全球發售的初步上市開支估計約為人民幣80,660元，並應由本公司支付。

## 9. 無重大不利變動

董事確認，自2018年9月30日起，我們的財務或貿易狀況並無重大不利變動。

## 10. 其他事項

(a) 除本招股章程所披露者外，於緊接本招股章程日期前兩年內：

- (i) 本公司或其任何附屬公司概無發行或同意發行或擬發行繳足或部分繳足股款的股份或借貸資本或債權證，以換取現金或現金以外的代價；
- (ii) 概無就本公司或其任何附屬公司的股份或借貸資本增設購股權，或同意有條件或無條件增設購股權；及
- (iii) 概無就發行或出售本公司或其任何附屬公司的任何股份或借貸資本已給予或同意給予任何佣金、折扣、經紀佣金或其他特殊條款。

(b) 除本招股章程所披露者外：

- (i) 本公司或其任何附屬公司概無發行創始人股份、管理層股份或遞延股份或任何債權證；
- (ii) 本公司或其任何附屬公司概無股份或借貸資本或債權證增設購股權，或同意有條件或無條件增設購股權；及
- (iii) 概無就本公司發行或出售本公司或其任何附屬公司的任何股份或借貸資本已給予任何佣金、折扣、經紀佣金或其他特殊條款，以認購、同意認購或促使認購或同意促使認購本公司或其任何附屬公司的任何股份或債權證。

- (c) 除本節「B.有關我們業務的其他資料－ 1.重大合約概要」一段所披露者外，概無董事或候任董事或專家(名列本招股章程者)在緊接本招股章程日期前兩年內於本集團任何成員公司所收購或出售或租賃，或本集團任何成員公司擬收購或出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益。
- (d) 我們並無任何發起人。於緊接本招股章程日期前兩年內，概無就全球發售及本招股章程所述相關交易向任何發起人支付、配發或給予或建議支付、配發或給予任何現金、證券或其他福利。
- (e) 本集團內任何成員公司概無任何股本或債務證券現時在任何證券交易所上市或在任何交易系統交易，亦無正尋求或擬尋求任何該等上市或買賣的批准。
- (f) 在過去12個月概無可能對或已對財務狀況有重大影響的業務中斷。
- (g) 除「歷史及重組」一節所披露者外，本公司並無尚未轉換的可轉換債務證券或債權證。
- (h) 概無豁免或同意豁免未來股息的安排。

## 送呈公司註冊處處長的文件

隨同本招股章程一併送呈香港公司註冊處處長以供註冊的文件有(其中包括)：

- (a) 白色、黃色及綠色申請表格；
- (b) 本招股章程附錄六「法定及一般資料－E.其他資料－4.專家同意書」一段所述的同意書；及
- (c) 「附錄六－法定及一般資料－B.有關我們業務的其他資料－1.重大合約概要」一段所述的重大合約副本。

## 備查文件

下列文件的副本於本招股章程日期起計14日(包括當日)的一般辦公時間(上午九時正至下午五時正)內，於我們的香港辦事處(位於香港中環康樂廣場1號怡和大廈27樓)可供查閱：

- (a) 組織章程大綱；
- (b) 羅兵咸永道會計師事務所發出的本集團會計師報告，其全文載於本招股章程附錄一；
- (c) 羅兵咸永道會計師事務所發出的本集團未經審核備考財務資料報告，其全文載於本招股章程附錄三；
- (d) 羅兵咸永道會計師事務所及聯席保薦人有關虧損估計的函件，全文載於本招股章程附錄四；
- (e) 本集團截至2015年、2016年及2017年12月31日止三個財政年度以及截至2018年9月30日止九個月的經審核綜合財務報表；
- (f) 本公司有關中國法律的法律顧問通商律師事務所就本集團的若干一般公司事宜及物業權益出具的中國法律意見；
- (g) 本公司有關開曼群島法律的法律顧問Walkers (Hong Kong)編製的意見函件，當中概述本招股章程附錄五所述開曼公司法的若干方面；
- (h) 開曼公司法；

- (i) 上海艾瑞市場諮詢股份有限公司發出的報告，其概要載於本招股章程「行業概覽」一節；
- (j) 本招股章程附錄六「法定及一般資料－E.其他資料－4.專家同意書」一段所述的同意書；
- (k) 本招股章程附錄六「法定及一般資料－B.有關我們業務的其他資料－1.重大合約概要」所述的重大合約；
- (l) 本招股章程附錄六「法定及一般資料－C.有關董事的其他資料－1.董事服務合約及委任函詳情」所述的董事服務合約及委任函；及
- (m) ESOP計劃的條款及首次公開發售前購股權計劃項下的承授人名單。

