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

STX Entertainment 勝圖娛樂

(「**本公司**」)

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

申請版本

警　告

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

本申請版本為草擬本，其所載資料並不完整，亦可能會作出重大變動。　閣下閱覽本文件，即表示　閣下知悉、接納並向本公司、其保薦人、顧問或包銷團成員表示同意：

(a) 本文件僅為向香港公眾人士提供有關本公司的資料，概無任何其他目的。投資者不應根據本文件所載資料作出投資決定；

(b) 在交易所網站登載本文件或任何補充、修訂或更換附頁，並不會引致本公司、其保薦人、顧問或包銷團成員須於香港或任何其他司法權區進行發售的任何責任。本公司最終會否進行任何發售仍屬未知之數；

(c) 本文件或補充、修訂或更換附頁的內容未必會於實際最終正式上市文件內全部或部分轉載；

(d) 本文件並非最終上市文件，本公司可能會不時根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則作出更新或修訂；

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

(f) 本文件不應被視為誘使認購或購買任何證券，亦不擬構成該等勸誘；

(g) 本公司或其任何聯屬人士、顧問或包銷商概無通過刊發本文件而於任何司法權區發售任何證券或徵求購買任何證券；

(h) 本文件所提及的證券不應供任何人士申請，即使提出申請亦不獲接納；

(i) 本公司並無且不會將本文件所述的證券根據一九三三年美國證券法(經修訂)或美國任何州的證券法律登記；

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

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

倘在適當時候向香港公眾人士提出要約或邀請，有意投資者務請僅依據於香港公司註冊處處長登記的本公司招股章程作出投資決定，招股章程將於發售期內向公眾人士派發。

重要事項： 閣下如對本[編纂]任何內容有任何疑問，應諮詢獨立專業意見。

STX ENTERTAINMENT
勝圖娛樂

STX Entertainment 勝圖娛樂

(於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司)

[編纂]

[編纂]數目	**：**	**[編纂]股股份(視乎[編纂]行使情況而定)**
[編纂]數目	**：**	**[編纂]股股份(可予調整)**
[編纂]數目	**：**	**[編纂]股股份(可予調整及[編纂])**
[編纂]	**：**	**[編纂]**
面值	**：**	**每股股份0.00005美元**
[編纂]	**：**	**[編纂]**

聯席保薦人

Goldman Sachs 高盛　　J.P.Morgan

(按英文字母排序)

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[編纂]的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本[編纂]全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本[編纂]連同本[編纂]附錄五「送呈香港公司註冊處處長及備查文件」一節所述文件，已遵照香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例第342C條的規定，送呈香港公司註冊處處長登記。香港證券及期貨事務監察委員會及香港公司註冊處處長對本[編纂]或上述任何其他文件的內容概不負責。

本公司網站載有若干宣傳材料，包括電影預告片(預映或若干電影概覽、電視節目及我們製作及╱或發行或預料上映及謹此提述的其他內容)。下列所示網址及[編纂]乃僅供參考。

本公司網站所載資料或公眾人士於該網站內可獲取的任何資料構成本[編纂]一部分；本公司明確表示概無將其資料載入本[編纂]內。

本公司網站：

[編纂]

www.stxentertainment.com

STXfilms網站：

[編纂]

www.stxfilms.com

預期時間表

[編纂]

預期時間表

[編纂]

預期時間表

[編纂]

目　　錄

致[編纂]的重要通告

本[編纂]由本公司僅為[編纂]及[編纂]而刊發，並不構成[編纂]本[編纂]根據[編纂][編纂]的[編纂]以外任何證券的[編纂]。本[編纂]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。本公司並無採取任何行動，以獲准在香港以外的任何司法權區[編纂][編纂]或派發本[編纂]。在其他司法權區派發本[編纂]及[編纂]及[編纂]須受到限制，除非已根據該等司法權區的適用證券法向相關證券監管部門登記或獲其授權或獲得豁免，否則不得派發本招股章程及提呈發售發售股份。

閣下於作出[編纂]決定時，應僅倚賴本[編纂]及[編纂]所載的資料。我們並無授權任何人士向　閣下提供與本[編纂]所載內容有別的資料。　閣下不應倚賴本[編纂]或[編纂]以外的任何資料或陳述，將其視為已獲我們、聯席保薦人、[編纂]、我們或彼等各自的任何董事、高級職員、僱員、代理或代表或參與[編纂]的任何其他人士或其他各方授權。

頁次

預期時間表 ii

目錄 v

概要 1

釋義 14

技術詞彙 26

前瞻性陳述 30

風險因素 31

豁免嚴格遵守上市規則及寬免嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例 63

有關本[編纂]及[編纂]的資料 70

董事及參與[編纂]的各方 73

公司資料 76

行業概覽 78

目　　錄

頁次

法規		98
若干美國聯邦所得及遺產稅考量		109
我們的歷史、重組及公司架構		118
業務		135
與TPG Growth的關係		172
關連交易		175
董事及高級管理層		178
主要股東		191
股本		194
財務資料		198
未來計劃及[編纂]用途		244
[編纂]		246
[編纂]的架構		257
如何申請[編纂]		265
附錄一A	**－ 會計師報告STX Entertainment勝圖娛樂**	IA-1
附錄一B	**－ 會計師報告STX Filmworks, Inc.**	IB-1
附錄二	**－ 未經審核備考財務資料**	II-1
附錄三	**－ 本公司組織章程及開曼群島公司法概要**	III-1
附錄四	**－ 法定及一般資料**	IV-1
附錄五	**－ 送呈公司註冊處處長及備查文件**	V-1

概　　要

本概要旨在向　閣下提供本[編纂]所載資料概覽。由於此為概要，並未包含可能對　閣下而言屬重要的所有資料。　閣下決定[編纂]於[編纂]前應閱覽整份[編纂]。

任何[編纂]均有風險。[編纂][編纂]時的若干特定風險載列於本[編纂]「風險因素」一節。在作出[編纂][編纂]決定前，　閣下應細閱該章節。本概要所用各類詞彙定義見本[編纂]「釋義」及「詞彙」一節。

概覽

我們是一家快速增長的領先娛樂公司。根據Frost & Sullivan，於二零一七年，我們是電影行業內八家為全球觀眾製作、營銷、擁有及發行跨傳統與數碼媒體平台具規模內容的美國公司之一。在對優質內容需求不斷增長以及製作與發行格局不斷發展的環境中，我們具較低經營成本的創新商業模式使我們得以與主要製片廠競爭，並吸引知名藝人。我們獲得多家全球知名公司的支持，包括TPG Growth、弘毅投資、電訊盈科媒體、騰訊及Liberty Global。

我們從一開始已將業務設定為充當連接全球兩大娛樂市場(即美國與中國)的橋樑，並已作好準備連接該兩個地區。我們已與中國市場上的領先業者建立戰略合作夥伴關係，而我們相信，此舉令我們擁有競爭優勢可成功為跨平台的全球觀眾創作內容。

我們已建立可大幅度擴大產能的具資本效率業務，以應付內容製作量增加。我們的融資架構最大限度地降低了風險資本，使我們能夠利用可用資源製作最理想數量的項目。此外，我們的基礎設施以及我們所開發並擁有的知識產權使我們能夠加快製作中電影的進度並提高跨平台發行量。

為新經濟而設

我們從零開始設立公司，並仿效現今的創新科技公司充分利用高效率的基礎設施，同時避免產生大量間接費用。我們與美國最大電影院之間的獨特協議，以及我們與國際發行商之間的發行量協議，使我們能夠與其他製片廠的全球發行能力匹敵，且無需承擔相關基礎設施成本。

我們已組建一支網羅業內表現最出色的資深人士的團隊，負責重新設計傳統模式。我們的管理團隊曾在業內擔任領導角色，包括Viacom Entertainment Group、Time Warner International、Discovery Communications、NBC Universal及Universal Studios。我們已準備就緒革新媒體行業，並打造未來的娛樂公司。

近年，主要製片廠已將製作策略轉為需要較大預算的「叫座」電影，為中級預算電影創造機會。我們已設立模型電影論點以透過由全球出演標誌性角色(出演其廣為人知的某類主要角色的演員)主演的中級預算電影把握市場機遇，並以風險緩解融資策略為基礎，以及透過我們的分銷網絡在全球發行。此外，我們執行以數據為主導的營銷策略，我們相信這有助我們的電影取得成功。

作為全球最大娛樂市場(即美國及中國)的橋樑而設

我們矢志成為服務美國及中國娛樂市場的卓越媒體公司。在過去五年中，中國票房從27億美元增長至估計82億美元，締造了具吸引力的機會。我們注意到中國娛樂市場的增長，並以合夥方式設立公司以促進跨境內容創作及發行。我們相信，這方法令我們擁有競爭優勢，可作為美國與中國人才之間的橋樑。

我們得到中國知名公司弘毅投資、騰訊及電訊盈科媒體的支持，並與阿里巴巴、騰訊、華誼兄弟及XG Media等公司建立商業關係。我們不僅僅將荷李活內容輸出至中國市場；相反，我們的目標是以有意義的方式將中國納入發展進程。我們以合夥為基礎的方式是將荷李活的敘事專業知識及全球發行與中國製作跨平台內容的媒體業者結合。我們實現這一目標的其中一種途徑就是通過全球合作製作，在中國內外產生共鳴。

中美合作攝製片的成功例子是成龍最近的一部動作片*《英倫對決》*，其公司Sparkle Roll Media的全球票房收入超過145百萬美元，並擁有最高觀眾評分。*《英倫對決》*在黃金周(中國最繁忙的電影上映季度之一)開畫首日取得佳績。我們亦有越來越多的合作攝製片在積極籌備中，包括與騰訊合作攝製的Jason Statham動作片*《Killers's Game》*及與阿里巴巴影業合作攝製的科幻小說電影*《Steel Soldiers》*。

在電視方面，我們與中國網絡電視共同開發及合作攝製無劇本節目*《頭號驚喜》*，在中國湖南衛視播出後首四個月錄得超過10億次觀看次數。

為現代觀眾而設

由於可在多種平台及設備觀看內容，觀眾的觀看習慣亦隨著科技發展而改變，內容在多個平台和設備上消費。我們的非單向方式令演藝人員可與其粉絲進行跨媒體互動。例如，在短短16個月的時間內，我們推出了*《壞媽媽》(Bad Moms)*系列電影，其中包括兩部電影，全球總票房收入超過300百萬美元；推出一個相關的廣告支持數碼及社交社群；以及正在為Fox Broadcasting Company製作以*《壞媽媽》*知識產權為本的無劇本電視節目。

我們與領先的全球科技公司(包括谷歌、Facebook、YouTube及Snapchat，以及阿里巴巴及騰訊)建立了具意義的商業關係，我們與彼等共同開發及製作由全球知名明星主演的優質定制內容。例如，今年我們宣佈在Google Daydream推出一系列由「一線」明星主持的VR電影。

為增長而設

我們已建設基礎設施以加快製作中電影的進度，並以最小的資本風險增加跨媒體的產出。我們已開發並擁有長期限的知識產權，包括續集、電視節目及我們在電影、電視、短片數碼及VR體驗中利用的許可證。

我們在新經濟發展業務、為全球觀眾提供娛樂及連接全球兩大娛樂市場方面處於有利位置。我們準備每年提供12至15部模型電影、授權5至8個有劇本電視劇最多10個無劇本電視劇，以及製作額外的數碼內容以符合我們的增長目標。

我們的業務模式

電影

我們的戰略是透過專注於我們所指的「模型電影」，充分發揮中級預算影片的受歡迎程度和盈利能力的優勢，模型電影的特色是：(1)製作預算介乎20百萬美元至80百萬美元、(2)一名或以上出演標誌性角色、(3)於美國最少2,000塊銀幕全國上映以及透過我們的發行網絡大致上同步全球上映，及(4)設計為減輕股權風險的融資架構。我們相信，我們的策劃、融資、製作、營銷及發行內容的綜合方式使我們能夠實現電影價值最大化。

直至目前為止，我們在全球上映的電影已吸引數以百萬名電影觀眾。我們與AMC、Regal及Cinemark（合共經營美國電影院的50%）的夥伴合作關係讓我們達致於美國2,000間或以上的電影院進行全國上映，而我們於美國直接發行。我們亦於英國直接發行影片。

我們的國際發行合作夥伴有助我們電影到達超過150個地區，當中部分透過長期產出協議及其他均按逐套電影基準。該等協議為我們的電影提供獨家地域權，以換取通常相當於每部電影部分預算的最低保證許可費。

我們的全球發行及整合開發管道使我們能夠不斷利用各種標準電影業融資技術，將我們的資本效益最大化並盡可能降低風險。在切實可行情況下，我們會對電影製作進行規劃，使我們合資格享用稅收優惠以抵銷製作成本。我們亦與第三方融資者訂立共同融資安排，分攤國際發行許可費及稅收優惠未涵蓋的製作成本。在某些情況下，該等第三方融資者在一定期間內擁有我們大多數電影的擁有權（如「拼盤融資」），在其他情況下，彼等有權擁有個別電影的產權。此外，我們的優先信貸融資使我們能夠在稅收優惠、國際發行商的最低保證金、其他合約金額及以電影的最終預測收益形式計算的未來預期現金流量以外借取款項。我們的電影營銷戰略旨在以中級預算電影最有可能的觀眾群為目標，使所花費款項的效率最大化。我們的策略允許我們投入拷貝及廣告開支較傳統上花費於可資比較電影的其他製片廠為低，同時產生與同類電影媲美的結果。我們尋求於各項目開始時委聘人才，與營銷方向完全一致，以盡量降低過度及浪費開銷。我們的戰略使我們得以在製作過程各階段中與其他方分攤風險及在適當時機收購項目權。

電視及其他

我們開發、製作及授權有劇本及無劇本電視節目及數字內容。我們的電視及數碼業務的經濟模式是要自製作服務費及向免費電視、SVOD、收費電視及數字平台授權電視節目產生電視及數碼收益。我們盡可能利用現有知識產權為我們的電視及數碼內容開發新系列及體驗。

與我們的模型電影戰略相似，我們對有劇本電視業務採用有紀律性的模型：(1)我們以每集製作預算介乎2.5百萬美元至4.5百萬美元為目標；(2)我們期望於著手製作前邀請出演標誌性角色，並與頂級編劇及製作人合作；(3)我們著重於國際上受歡迎的劇集及喜劇；及(4)我們試圖利用成功的關係創造其他相近的品牌內容。

對於有劇本電視，播放節目的首個線性電視網絡或SVOD平台（「首播網絡」）為該節目的主要資金來源，且通常按每集基準涵蓋部分節目製作預算。我們擬利用稅務優惠及國際授權收入來支付剩餘的預算部分，預算的餘下部分通常被稅收優惠及國際授權收益所抵銷。信貸融資項下的借款能力可應付我們的電視製作營運資金需要。

對於無劇本電視，製作成本及監製費通常由首播網絡全數支付。創作無劇本節目通常旨在保留演出形式的權利，而有關形式可再次授權以供當地製片人在國際範圍內複製。

我們的數字及VR收益亦包括每次付費體驗交易費及分佔數字廣告的收益。我們通常承擔該等製作的成本，但是該等製作的預算通常較電視及電影預算為低。

我們的行業及競爭格局

根據Frost & Sullivan，於二零一七年，全球消費者在娛樂方面的消費金額花費約8,880億美元，包括電視及電影內容的3,630億美元。娛樂消費總額約40%來自兩大市場：美國及中國。

我們相信娛樂行業的下列主要趨勢將會推動我們的增長：

- 串流平台激增－VOD平台及應用程式的興起，影響娛樂內容的消費者行為及互動不斷改變。
- 中國崛起－中國躍升為全球第二大票房市場，根據Frost & Sullivan，預期於二零二零年前將成為最大票房市場。
- 社交媒體及移動裝置－社交媒體及移動裝置在消費者日常習性中越趨重要，亦是意義日益重大的娛樂及營銷工具。

全球電影行業

根據Frost & Sullivan，全球電影行業自二零一二年開始發展，估計於二零一七年產生票房收入約400億美元。預測票房收入於二零二一年前增長至約490億美元。估計美國及中國是二零一七年全球兩個擁有最高票房收入的市場，佔全球票房收入總額約47%。儘管估計美國是最大市場，其於二零一七年的票房收入達105億美元，然而，預測至二零二零年，中國票房將超越美國票房。Frost & Sullivan估計，於二零一七年至二零二一年，美國及中國票房將分別按3.5%及17.1%的複合年均增長率增加。

美國電影行業呈現下列趨勢：

- *穩定及成熟的影院市場*
- *受數碼及串流帶動轉向院線後發行消費*
- *獨立公司中級預算電影的新市場機遇*

中國電影行業呈現下列趨勢：

- *高速增長的影院市場*
- *互聯網滲透率上升帶動串流增長*
- *對進口荷李活電影內容需求增加*
- *拍安排日益盛行的趨勢*

全球電視行業

全球電視行業由內容製作公司及發行公司，以及多元化傳媒公司組成。內容製作公司透過授出其內容發行權產生收益，而並無擁有及經營頻道或SVOD平台。發行公司主要透過消費者訂閱及銷售廣告賺取收益。發行公司向製片商取得授權使用其內容及委托製作內容，作為在自營網絡播放的原創內容。多元化媒體公司從事電視節目製作及發行。Frost & Sullivan估計，全球電視訂閱量由二零一二年約810百萬戶增至二零一七年的989百萬戶，複合年均增長率為4.1%，預測至二零二一年可達1,072百萬戶。美國及中國是全球最大電視市場，於二零一七年合併收益估計為2,530億美元。

美國電視行業呈現下列趨勢：

- *收視轉移至SVOD支持電視市場增長*
- *移動裝置擁有量增長帶動媒體消費*
- *內容投資及行業整合增加*

中國電視行業呈現下列趨勢：

- *網上視頻平台增加*
- *可支配收入增長支持視頻節目消費增長*
- *互聯網技術急速發展連同利用訂購人數據*
- *內容投資增加*

簡短及VR內容

簡短及VR內容乃因科技不斷演進而產生的較新媒體形式。隨著移動裝置及社交媒體擴充，簡短品牌視頻成為受歡迎媒介，當中品牌營銷其產品及服務。社交媒體讓人們與他人互動及分享內容，而簡短視頻為於相對短時期接觸大量觀眾的具成本效益方式。儘管全球VR市場仍處於初期，主要技術行業參與者正對頭戴裝置及VR內容開發作出龐大投資。

有關該等行業趨勢的詳情，請參閱「行業概覽」。

我們的競爭優勢

考慮到我們的競爭優勢，我們相信勝圖娛樂在娛樂行業的定位清晰：

- 綜合性全球娛樂公司；
- 連接美國與中國媒體市場；
- 全球頂尖人才生態系統；
- 內容開發的模型電影策略；
- 資本效益、風險減輕及規模化業務模式；
- 通過世界一流戰略合作夥伴在全球發行；及
- 經驗豐富的執行團隊及董事會。

有關該等競爭優勢的詳細討論，請參閱「業務－我們的競爭優勢」。

業務策略

我們的目標是通過業務單位間及整體盈利能力增長勝圖娛樂作為全球領先娛樂公司的地位。我們增長策略的主要組成部分包括：

- 基於模型電影框架加快電影內容創作；
- 運用我們在中國的夥伴關係；
- 規模化我們的全球電視業務；
- 增加製作數碼及VR平台的優質、短片內容；
- 於各平台變現化成功的知識產權；
- 將模型電影框架延展至動畫片；及
- 透過收購適時擴展。

有關該等競爭策略的詳細討論，請參閱「業務－我們的競爭策略」。

風險因素

我們的業務及[編纂]涉及若干風險，其中一些風險載於「風險因素」一節。 閣下在決定投資[編纂]前，應仔細閱讀該節全部內容。我們面臨的若干主要風險包括：

- 我們處於經營虧損，且無法保證日後錄得利潤；
- 我們的經營歷史有限，我們無法保證目前或未來戰略將能成功實施；
- 由於我們的經營業績難以預測，我們近期的業務增長未必是未來表現的指標， 閣下不應依賴近期的業績作為未來收入或增長的指標；
- 我們的成功主要取決於觀眾是否接受我們製作及發行的電影及其他內容，這方面是極難作出預測的；
- 我們業務的季節性因素可能導致我們不同期間的業績出現波動，且可能加劇對我們業務的負面影響；
- 國際財務報告準則有關內容製作及發行的規定可能導致我們呈報的經營業績出現波動；
- 電影製作預算可能上升而電影製作開支可能會超出有關預算；
- 我們的業務目前在很大程度上取決於每年成功推出數目不多的電影；及
- 我們業務的各方面均面對激烈競爭。

[編纂]投資

於二零一五年及二零一六年在我們上映多部電影後投資於本集團並參與同一輪融資的C系列投資者被視為本集團的[編纂]投資者。彼等的投資概要如下：

C系列投資者認購的優先股類別	認購期間	C系列投資者就STX Filmworks每股優先股支付的價格(1)	STX Filmworks向C系列投資者發行的優先股數目	所籌集金額(2)	已付價格較[編纂]折讓(1)(3)
	（月／年）	（美元）	（股份）	（百萬美元）	
C類.....	二零一六年七月至二零一八年三月	1,000	94,088	93.5	[編纂]%

附註：

(1) C系列投資者支付的代價乃為認購STX Filmworks優先股。重組完成後，C系列投資者(與STX Filmworks其他股東相同)將持有本公司普通股。

(2) 588股C類股份乃發行作代替有關集資的若干交易費用，因此不視為集資金額。

(3) 已付STX Filmworks每股優先股價格較[編纂]折讓。

根據STX Filmworks第二次經修訂及重列註冊證書(經修訂)及第二次經修訂及重列股東協議(經修訂)，[編纂]投資者獲授予若干特殊權利，而全部均於重組完成時自動終止。

與TPG實體的關係

緊隨[編纂]完成後(並無計及因[編纂]獲行使而將予發行的任何股份及因任何購股權獲行使或根據[編纂]股權激勵計劃授出的任何受限制股份單位歸屬而可能發行的任何股份)，TPG實體將合共持有本公司已發行股本約[編纂]%(假設[編纂]及根據[編纂]股權激勵計劃授出的購股權並無獲行使及並無就根據[編纂]股權激勵計劃授出的受限制股份單位發行股份)。彼等將仍為我們最大的股東集團。董事認為，本公司有能力獨立於TPG實體開展業務。有關詳情，請參閱「與TPG實體的關係」。

歷史財務資料概要

毛虧損、資產虧絀及現金

我們為一間早期公司，並自開始營運起每個財政年度產生虧損。電影業務性質為我們虧損的因素，乃由於上映大型電影所需的龐大前期投資而其現金流量於多年投資中產生。此外，電影會計規則規定我們將上映期間所有拷貝及廣告相關成本支銷，造成收益確認及開支確認時間間隙，導致早期(電影公司增長階段)宣告對盈利能力造成負面影響。因此，截至二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日止年度以及截至二零一七年十二月三十一日止三個月，我們的毛虧損分別為20.1百萬美元、56.0百萬美元、11.8百萬美元及28.1百萬美元，同期經調整EBITDA分別為負42.0百萬美元、負95.0百萬美元、負68.5百萬美元及負43.9百萬美元。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日止年度以及截至二零一七年十二月三十一日止三個月，自由現金流量分別為負25.0百萬美元、負21.4百萬美元、負31.3百萬美元及正11.9百萬美元，而我們截至該等期間末的現金及現金等價物分別為43.6百萬美元、87.1百萬美元、76.9百萬美元及108.5百萬美元。我們預期一旦我們達致「穩定狀況」上映模式(當中我們預期每年12至15套模型電影)及我們有龐大上映電影片庫，則會計錯配以及盈利及現金流量的差距正常化。請參閱「財務資料－經營業績」及「財務資料－非國際財務報告準則計量」。

下表載列本集團綜合財務報表概要。我們截至二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日止年度及截至二零一七年十二月三十一日止三個月以及截至二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日及二零一七年十二月三十一日的綜合財務資料摘錄自本[編纂]附錄一B會計師報告所載我們的經審核綜合財務報表。我們截至二零一六年十二月三十一日止三個月以及截至二零一六年十二月三十一日的綜合財務資料摘錄自本[編纂]附錄一B會計師報告所載我們的經審閱綜合財務報表。本綜合財務資料概要應與應與會計師報告所載綜合財務報表(包括相關附註)一併閱覽，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。

節選綜合收益表

	截至九月三十日止年度			截至十二月三十一日止三個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	二零一七年
			（千美元）		
				（未經審核）	
收益	20,917	185,217	202,586	66,029	93,232
銷售成本	(41,080)	(241,190)	(214,377)	(80,754)	(121,327)
毛損	(20,163)	(55,973)	(11,791)	(14,725)	(28,095)
其他收入	91	22	117	31	20
行政開支	(22,540)	(40,552)	(59,040)	(12,505)	(19,635)
經營虧損	(42,612)	(96,503)	(70,714)	(27,199)	(47,710)
衍生金融工具公平值虧損	(164,147)	(139,945)	(300,980)	(75,147)	(174,739)
財務成本	(28,580)	(36,263)	(36,616)	(13,078)	(17,543)
除税前虧損	(235,339)	(272,711)	(408,310)	(115,424)	(239,992)
所得税開支	–	(111)	(387)	(72)	(155)
年／期內虧損	(235,339)	(272,822)	(408,697)	(115,496)	(240,147)
年／期內其他全面收入／(虧損)	–	2	145	(15)	23
年／期內全面虧損總額	(235,339)	(272,820)	(408,552)	(115,511)	(240,124)
年／期內經調整虧損(1)	(50,443)	(108,402)	(85,892)	(30,939)	(48,950)
經調整EBITDA(2)	(42,044)	(95,046)	(68,482)	(26,825)	(43,922)
自由現金流量(3)	(24,950)	(21,426)	(31,321)	35,959	11,846

附註：

(1) 我們將經調整年／期內虧損界定為年／期內虧損(不包括衍生金融工具公平值虧損、與可換股優先股股息相關的財務成本部分、以股權結算的購股權行使及[編纂]開支)。經調整年／期內虧損並非根據國際財務報告準則規定或呈列的計量。經調整年／期內虧損用作分析工具存在局限性，且　閣下不應視其為獨立於或可代替我們根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。有關詳情，請參閱「財務資料－非國際財務報告準則計量」一節。

(2) 我們將經調整EBITDA界定為年／期內經調整虧損(不包括所得税開支、財務成本－不包括可換股優先股股息、其他收入、折舊及其他無形資產資產攤銷)。經調整EBITDA並非根據國際財務報告準則規定或呈列的計量。經調整EBITDA用作分析工具存在局限性，且　閣下不應視其為獨立於或可代替我們根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。有關詳情，請參閱「財務資料－非國際財務報告準則計量」一節。

(3) 我們將自由現金流量界定為經營活動所用／所產生現金流量淨額，並扣除購買物業項目、廠房及設備、購買其他無形資產以及加上銀行及其他借款淨額。自由現金流量並非根據國際財務報告準則規定或呈列的計量。自由現金流量用作分析工具存在局限性，且　閣下不應視其為獨立於或可代替我們根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。有關詳情，請參閱「財務資料－非國際財務報告準則計量」一節。

節選資產負債表

	截至九月三十日			截至十二月三十一日
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年
	（千美元）			
流動資產總值	54,603	125,115	143,185	161,651
流動負債總額	14,230	76,506	90,008	168,664
流動資產淨值／(負債淨額)	**40,373**	**48,609**	**53,177**	**(7,013)**
非流動資產總值	71,330	80,888	118,342	198,533
非流動負債總額	357,988	647,302	1,097,128	1,356,919
資產虧絀	**(246,285)**	**(517,805)**	**(925,609)**	**(1,165,399)**

截至二零一七年十二月三十一日，我們擁有流動負債淨額7.0百萬美元，而截至二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日，流動資產淨值分別為40.3百萬美元、48.6百萬美元及53.2百萬美元。截至二零一八年二月二十八日，我們的流動負債淨額增加至46.1百萬美元。

由過往期間的流動資產淨值變為截至二零一七年十二月三十一日的流動負債淨額主要是由於應計分成、拷貝及廣告應付款項、應計剩餘項目、應計薪金及相關成本增加。該等增加主要是由於製作及上映活動增加。

由二零一七年十二月三十一日至二零一八年二月二十八日的流動負債淨額增加主要由於現金及現金等價物由截至二零一七年十二月三十一日的108.5百萬美元減少至截至二零一八年二月二十八日的49.2百萬美元，亦由於製作活動及獲利電影增加的應計分成所致。

於二零一八年二月及三月，我們以總代價25.0萬美元發行10,000股及15,000股C類別可換股優先股，其改善了我們的營運資金狀況。隨著我們的業務規模擴大，我們預料將從營運中產生更多現金流而進一步改善營運資金狀況。

節選綜合現金流量表

	截至九月三十日止年度			截至十二月三十一日止三個月
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年
	（千美元）			
經營活動所用現金流量淨額	(107,581)	(58,967)	(111,317)	(37,203)
投資活動所用現金流量淨額	(2,750)	(2,943)	(1,712)	(587)
融資活動所得現金流量淨額	82,458	105,397	102,659	69,439
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(27,873)	43,487	(10,370)	31,649
外匯匯率變動影響淨額	–	2	145	23
年／期末的現金及現金等價物	43,610	87,099	76,874	108,546

主要財務及營運指標

下表載列我們於所示期間的主要財務及營運指標：

	截至九月三十日止年度			截至十二月三十一日止三個月
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年
	（內容投資及拷貝及廣告，百萬美元）			
收益增長	不適用	785.5%	9.4%	41.2%
內容投資(1)	66.9	46.0	86.3	105.6
本地拷貝及廣告(2)	29.4	143.1	87.4	59.8
上映製作或負片提取(3)	1	5	4	3
上映電影總額(4)	1	5	9	5

(1) 資本化電影及電視成本，扣除共同融資及政府稅收激勵

(2) 包括廣告及營銷開支

(3) 包括由我們於美國製作於院線上映的電影或負片提取。

(4) 包括我們發行的所有電影。

美國聯邦所得稅

誠如「若干聯邦所得稅及遺產稅考慮事項」一節中更充分討論，儘管我們是開曼群島公司，但我們認為我們將就美國國內稅收法規(IRC)的所有目的而言被視為美國公司。因此，本公司將就其全球收入繳納美國聯邦所得稅。此外，如本公司向非美國股東派付股息，該非美國股東將須按照30%的稅率(或在適用所得稅條約中可能規定的較低稅率)預扣美國所得稅。每名[編纂]應諮詢本身的稅務顧問，以了解美國聯邦所得稅對本公司狀況的影響及持有我們股份的稅務後果。

美國海外帳戶稅收合規法案

FATCA將就來自我們股份的股息收入以及(自二零一九年一月一日起)付予「海外金融機構」(「**海外金融機構**」)的處置股份所得款項總額徵收30%的預扣稅(「**可預扣款項**」)，除非各項美國資料申報及盡職調查規定(通常與美籍人士於有關實體擁有的權益或賬戶有關)已予滿足或豁免規定適用。適用於(i)符合「豁免實益擁有人」資格(包括若干政府投資者及若干免稅機構及養老金)、(ii)設於已簽訂跨政府協議(「**跨政府協議**」)版本一的國家，或(iii)與美國國家稅務局簽訂並遵守協議(「**海外金融機構協議**」)的海外金融機構的規定會有所不同或減少。跨政府協議、與跨政府協議相關的指引及海外金融機構協議一般向合適的海外金融機構施加責任，以收集有關彼等賬戶持有人、向美國國家稅務局或適用的跨政府協議國家部門(其與美國國家稅務局分享資料)報告部分或全部賬戶持有人的若干資料，及(於若干情況下)對不合作賬戶持有人預扣稅項及／或終止彼等的賬戶。此外，大部分海外金融機構需向美國國家稅務局註冊，並取得全球中介機構識別編號，或「GIIN」。

適用香港跨政府協議條款可修改於與美國訂立跨政府協議的司法權區的海外金融機構居民的適用規定。香港跨政府協議為「版本二跨政府協議」，因而規定(i)香港特區任何金額機構居民，惟不包括有關金融機構位於香港特區境外的任何分公司，及(ii)並非香港特區金融機構的任何分公司，倘有關分公司位於香港特區、於稅務局網站登記及遵守海外金額機構責任，包括盡職審查、報告及預扣。

FACTA亦將會對支付予非金融海外實體預扣款項預扣30%，除非有關實體向預扣代理提供證書識別實體各主要美國擁有人(一般包括直接或間接擁有實體逾10%的任何美國人士)，或適用於例外情況。

我們將須根據FATCA預扣可預扣款項，倘(i)股東或持有我們股份的實益擁有人的中介人(包括[編纂])為並無訂立海外金融機構協議或遵守相關跨政府協議的海外金融機構或(ii)直接持有我們股份的股東未有向我們提供資料以遵守程序核實其於FATCA規則下的地位。根據[編纂]，[編纂]目前為香港跨政府協議下的FATCA遵守者，因而毋須遵守FATCA就其向我們收取的可預扣款項作出預扣。

參與的海外金融機構中介人(包括[編纂])將須就向其他中介人及實益擁有人支付的可預扣款項而預扣30%的FATCA預扣稅，除非有關中介人或實益擁有人提供文件允許參與的海外金融機構中介人遵守程序核實其於FATCA規則下的地位。倘FATCA預扣適用，則「若干美國聯邦所得及遺產稅考量－對美國股東的後果－分派」及「若干美國聯邦所得及遺產稅考量－對非美國股東的後果－分派」所述就我們的股份派付股息的預扣稅將不會適用。並非為海外金融機構股份實益擁有人或未能根據FATCA的規則取得任何預扣金額退款(毋須另行遵守美國預扣稅的款項)，前提是實益擁有人已提交聯邦所得稅報稅表證實其所支付的稅項多於應繳金額。屬於海外金融機構且並非為參與的海外金融機構的實益擁有人一般將能夠取得的退款，僅限於與美國訂立適用所得稅條約的實體而有關實益擁有人獲豁免根據該等規則預扣的款項稅項或經扣減稅率。潛在[編纂]應就其透過遞交美國聯邦所得稅報稅表而取得任何FATCA稅項退款的能力而諮詢其稅務顧問。

[編纂]應諮詢其稅務顧問，以了解FATCA法案可能對其股份[編纂]產生的影響。

[編纂]

未來股息

我們目前無意派發股息。根據我們的組織章程細則，我們可在股東大會上宣派以任何貨幣向股東支付股息，但所宣派的股息不得超過董事會所建議的金額。組織章程細則規定，股息可從我們已變現或未變現的盈利或從撥自盈利且經董事認定不再需要的任何儲備中作出宣派及派付。經普通決議案批准，股息還可從股份溢價賬或根據公司法可獲准作派息用途的任何其他資金或賬戶中派付。於往績記錄期內，我們並無宣派任何股息。

我們為根據開曼群島法律註冊成立的控股公司。因此，未來股息的派付及金額也將取決於能否自我們的附屬公司收到股息。監管我們信貸融資的協議限制我們派付股息或作出分派的能力，我們及我們附屬公司所作分派或會因任何信貸融資規定的額外契諾、可換股債券工具或我們或我們附屬公司日後可能訂立的其他協議而受到限制。

向股東實際分派的股息數額將取決於我們的盈利及財務狀況、營運需求、資本需求及董事認為可能相關的任何其他情況，並須獲股東批准。董事會可全權酌情建議或不建議派付任何股息。

[編纂]

[編纂]用途

假設[編纂]並無獲行使及[編纂]為每股股份[編纂](即指示性[編纂]範圍每股[編纂]至每股[編纂]的中間價)，我們預期從[編纂][編纂]總淨額(扣除[編纂]費用及與[編纂]有關的估計開支後)將為約[編纂]。我們擬將[編纂][編纂]淨額用於以下用途：

估計[編纂]淨額	[編纂]淨額擬定用途
• 約[編纂]或[編纂].....	節選合併及收購以支持於中國的增長舉措；電視及電影製作及發行以及外購及知識產權片庫
• 約[編纂]或[編纂].....	增加我們的影片股權
• 約[編纂]或[編纂].....	電視、動畫和替代節目的內部增長措施
• 約[編纂]或[編纂].....	一般營運資金
• 約[編纂]或[編纂].....	去槓桿化活動，包括清償夾層融資定期貸款融資及拷貝及廣告融資

進一步詳情請參閱「未來計劃及[編纂]用途」一節。

倘[編纂]悉數行使[編纂]，根據[編纂][編纂](即指示性[編纂]範圍的中間價)計算，並扣除本公司應付的[編纂]費用及佣金後，我們將因[編纂]獲悉數行使而[編纂]及轉讓的[編纂]股份收取約[編纂]的[編纂]淨額。我們擬將任何額外[編纂]淨額按上述比例撥作上述用途。

近期發展

董事確認，截至本[編纂]日期，本集團的財務狀況或前景概無重大不利變動，且自二零一七年十二月三十一日(即本[編纂]附錄一A及附錄一B所載會計師報告所呈報期間的截止日期)至本[編纂]日期為止亦無發生可對會計師報告所載資料產生重大影響的任何事件。

「二零一二年股權激勵計劃」	指	STX Filmworks於二零一二年二月二日採納並於二零一四年二月二十八日修訂的股權激勵計劃
「二零一四年股權激勵計劃」	指	STX Filmworks於二零一四年三月三日採納的股權激勵計劃
「二零一七年股權激勵計劃」	指	STX Filmworks於二零一七年四月二十八日採納的股權激勵計劃
「聯屬人士」	指	就任何指定人士而言，為直接或間接控制該指定人士的任何其他人士或由該指定人士直接或間接控制或受該指定人士直接或間接共同控制的任何其他人士
		[編纂]
「組織章程細則」或「細則」	指	我們的組織章程細則，於[●]有條件採納及由[編纂]起生效，並經不時修訂及補充，有關概要載於本[編纂]附錄三
「董事會」	指	我們的董事會
「營業日」	指	香港的銀行一般在香港正常開門營業的任何日子(不包括星期六、星期日或公眾假期)
「開曼公司法」或「公司法」	指	開曼群島法律第22章公司法(一九六一年第三號法律，經綜合及修訂)
		[編纂]

釋　義

「CFIC」	指	CFIC-2015 NV - NG STX Investments, LLC，於奈華達州註冊成立的有限公司
「中國」	指	中華人民共和國，除文義另有所指外及僅就本[編纂]而言，並不包括香港、中華人民共和國澳門特別行政區及台灣。「中國的」須據此解釋
「A類優先股」	指	STX Filmworks每股面值0.01美元的A類可換股優先股，其中10,207股由A類股東認購
「B類優先股」	指	STX Filmworks每股面值0.01美元的B類可換股優先股，其中85,000股由B類股東認購
「C類優先股」	指	STX Filmworks每股面值0.01美元的C類可換股優先股，其中166,088股由C類股東認購
「A類股東」	指	A類優先股的任何持有人或多名持有人
「B類股東」	指	B類優先股的任何持有人或多名持有人
「C類股東」	指	C類優先股的任何持有人或多名持有人
「守則」	指	上市規則附錄十四所載企業管治守則及企業管治報告
「普通股」	指	STX Filmworks每股面值0.01美元的普通股
「公司條例」	指	香港法例第622章《公司條例》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「公司(清盤及雜項條文)條例」	指	香港法例第32章《公司(清盤及雜項條文)條例》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「本公司」或「勝圖娛樂」	指	STX Entertainment勝圖娛樂，根據開曼群島法律於二零一七年九月二十九日註冊成立的受豁免有限公司
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予該詞的涵義
「董事」	指	本公司董事

[編纂]

「DNS股東」	指	RFBF及Wump of Gump
「電影院商認股權證」	指	具有本[編纂]「歷史、重組及公司架構－STX Filmworks主要股權變動－電影院商認股權證」一節賦予該詞的定義
「FATCA法案」	指	美國國內稅收法第1471至1474條
「FFI協議」	指	如香港跨政府協議內所界定者
「金融機構」	指	如香港跨政府協議內所界定者
「財政年度」	指	就本公司而言，為各年九月三十日止的十二個月期間
「Frost & Sullivan」	指	Frost & Sullivan Limited，我們的獨立第三方行業顧問
「Frost & Sullivan報告」	指	我們委託Frost & Sullivan就[編纂]獨立所編製日期為二零一八年四月二十三日的報告 [編纂]
「Great Mission」	指	Great Mission International Limited，根據英屬處女群島法律註冊成立的有限公司 [編纂]
「本集團」或「我們」	指	重組生效後，為本公司及其附屬公司，或如文義另有所指，就重組完成前的期間，指STX Filmworks及其附屬公司，或彼等任何一方及由該等附屬公司經營的業務，惟文義清楚列明有關提述僅指本公司本身而非本集團則除外
「港元」	指	香港法定貨幣港元 [編纂]

[編纂]

「香港」或「香港特區」	指	中國香港特別行政區
「香港跨政府協議」	指	美利堅合眾國政府與中華人民共和國香港特別行政區政府之間就合作實施FATCA法案所訂立日期為二零一六年七月六日的協議

[編纂]

「弘毅投資」	指	一系列私人股本投資基金，連同其各自的管理公司／普通合夥人
「弘毅投資股東」	指	均為弘毅投資聯屬人士的Great Mission及Marco Alliance
「華誼兄弟」	指	Huayi Brothers Pictures, LLC
「獨立第三方」	指	並非本公司關連人士或任何有關人士的聯繫人(按上市規則所賦予的涵義)的任何實體或人士

釋　義

「獨立非執行董事」	指	我們的獨立非執行董事

[編纂]

「聯席保薦人」	指	高盛(亞洲)有限責任公司及摩根大通證券(遠東)有限公司
「最後實際可行日期」	指	二零一八年四月十六日，即本[編纂]刊發前確定其中所載若干資料的最後實際可行日期
「Liberty Global」	指	Liberty Global Incorporated Limited，根據英國法律註冊成立的公司

[編纂]

釋　義

「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「主板」	指	由香港聯交所營運的證券交易所(不包括期權市場)，獨立於香港聯交所創業板並與其並行運作
「Marco Alliance」	指	Marco Alliance Limited，根據英屬處女群島法律註冊成立的有限公司，為弘毅投資的聯屬人士
「McGrath信託」	指	由McGrath先生以委託人身份成立的家族信託，其家族成員為受益人
「大綱」或「組織章程大綱」	指	本公司於[●](由[編纂]起生效)有條件採納，並經不時修訂及補充的組織章程大綱，其概要載於本[編纂]附錄三
「合併」	指	STX Filmworks將與本公司一間附屬公司合併的重組程序，而STX Filmworks證券的每名持有人將取得本公司證券以換取STX Filmworks的證券，有關詳情載於本[編纂]「我們的歷史、重組及公司架構」一節
「合併協議」	指	將由本公司、合併附屬公司及STX Filmworks訂立的協議及合併計劃，內容有關合併
「合併附屬公司」	指	STX Holdings, Inc.，特拉華州的一間公司，於二零一八年三月二十七日成立，為本公司就合併目的之全資附屬公司
「夾層融資」	指	RFBF根據STX Financing, LLC、STX Filmworks及RFBF之間日期為二零一四年三月三日的信貸協議(於二零一四年五月二日經修訂及重訂)向我們提供的一筆六年期從屬定期信貸融資
「McGrath先生」	指	Thomas Berard McGrath, Jr.先生，我們的首席運營官
「Simonds先生」	指	Robert Bruce Simonds Jr.先生，我們的共同創辦人、執行董事、董事長及首席執行官
「非美國股東」	指	定義見「若干美國聯邦所得稅及遺產稅的考慮」一節

釋　義

[編纂]

「拷貝及廣告融資」	指	與Seer Capital Master Fund, LP(作為行政代理)訂立的高級有抵押循環信貸融資，用於電影拷貝及廣告成本融資
「電訊盈科媒體」	指	電訊盈科媒體有限公司，根據香港法例註冊成立的有限公司
「優先股」	指	A類優先股、B類優先股及C類優先股
「優先股股東」	指	任何優先股不時的持有人
「[編纂]投資」	指	由首次公開發售前投資者對本公司進行的[編纂]投資，有關詳情載於本[編纂]「我們的歷史、重組及公司架構」一節
「[編纂]股權激勵計劃」	指	二零一二年股權激勵計劃、二零一四年股權激勵計劃及二零一七年股權激勵計劃

[編纂]

「重組」	指	本集團為籌備[編纂]而進行的公司重組，有關詳情載於本[編纂]「我們的歷史、重組及公司架構」一節
「購回授權」	指	將授予董事的一般有條件授權，以行使一切權利購回面值總額不超過緊隨[編纂]完成後本公司已發行股本總面值10%的股份，(並無計及因[編纂]獲行使而將予發行的任何股份及因根據[編纂]股權激勵計劃授出的任何購股權獲行使或受限制股份單位歸屬而可能將予發行的任何股份)，惟須待[編纂]成為無條件，方能作實
「RFBF」	指	Red Fish Blue Fish, LLC根據特拉華州法律組成的有限公司，由DNS Venture Partners, LLC全資擁有
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「RSC」	指	RSC Pictures, LLC，根據特拉華州法律組成的有限公司，由Simonds先生及其妻子(作為The Simonds Family Trust的受託人)擁有98.5%及由獨立第三方擁有1.5%
「RSC信託」	指	由RSC作為委託人與RSC的股東作為受益人成立的固定信託(權益按彼等於RSC的股權計算)，而受託人則為●

「受限制股份單位」	指	根據二零一七年股權激勵計劃授出的受限制股份單位
		[編纂]
「優先信貸融資」	指	由銀團提供及由JPMorgan Chase Bank, N.A.代理的優先有抵押循環信貸融資，於允許借入資金後就未來現金流量及價值為電影提供融資以加快遞延金額
「C系列投資者」	指	C類股東，惟已擁有普通股、A類優先股或B類優先股的TPG股東、弘毅投資股東及DNS股東除外。有關C系列股東的更多資料，請參閱「我們的歷史、重組及公司架構－[編纂]投資」
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.00005美元的普通股
「股東」	指	股份的持有人或(如文義另有所指)就重組完成前的期間，為STX Filmworks的普通股或優先股的持有人
「穩定價格操作人」	指	高盛(亞洲)有限責任公司
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「Stone Family Foundation」	指	The Michael and Karen Stone Family Foundation, Inc.，為根據特拉華州法律組成的法團
「STX Filmworks」	指	STX Filmworks, Inc.，為達拉華州法團，於二零一四年轉為STX Filmworks LLC法團(達拉華州有限公司)後組成。STX Filmworks現為本集團的企業母公司，將於重組完成後成為本公司的全資附屬公司
「附屬公司」	指	具有公司條例第15條賦予該詞的涵義

「主要股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「收購守則」	指	《香港公司收購及合併守則》
「騰訊」	指	騰訊控股有限公司，根據開曼群島法律組成及存在的有限公司，其股份於主板上市
「騰訊特殊目的公司」	指	Boston Fern Investment Limited，根據英屬處女群島法律註冊成立的公司，並為騰訊(於開曼群島註冊成立的公司)的附屬公司
「The Simonds Family Trust」	指	Simonds先生及其妻子為委託人及受託人的全權信託
「TPG實體」	指	TPG STAR BDH、TPG STAR AIV II、TPG Star、TPG Star GenPar, L.P.、TPG Star GenPar AIV, L.P.、TPG Star GenPar Advisors, LLC、TPG Star GenPar AIV Advisors, LLC及TPG Growth Advisors, Inc.，當中全部均為TPG Growth的聯屬人士
「TPG Growth」	指	一系列私人股本投資基金，連同其各自的管理公司／普通合夥人，包括TPG實體
「TPG股東」	指	TPG STAR BDH、TPG STAR AIV II及TPG Star
「TPG Star」	指	TPG Star, L.P.，根據特拉華州法律組成的有限合夥公司，由TPG Growth聯屬人士TPG Star GenPar Advisors, LLC管理及提供意見
「TPG STAR BDH」	指	TPG STAR BDH, L.P.，根據特拉華州法律組成的組成的有限合夥公司，由TPG Growth聯屬人士TPG Growth Advisors, LLC管理及提供意見
「TPG STAR AIV II」	指	TPG STAR AIV II, L.P.，根據特拉華州法律組成的組成的有限合夥公司，由TPG Growth聯屬人士TPG Star Genpar AIV Advisors, LLC管理及提供意見
「往績記錄期」	指	由截至二零一七年九月三十日止三個財政年度及截至二零一七年十二月三十一日止三個月構成的期間
「英國」	指	大不列顛及北愛爾蘭聯合王國

[編纂]

[編纂]

「美國」	指	美利堅合眾國、其領土及屬地，以及受其主權權力規限的所有地區
「美國國內稅收法」	指	一九八六年美國國內稅收法(經修訂)及其下頒佈的規則及規例
「美國國家稅務局」	指	美國國家稅務局
「美國證券法」	指	一九三三年美國證券法(經修訂)及其下頒佈的規則及規例
「美國股東」	指	定義見「若干美國聯邦所得稅及遺產稅的考慮」一節
「美元」	指	美元，美國法定貨幣
「增值稅」	指	增值稅
「認股權證協議」	指	具有本[編纂]「我們的歷史、重組及公司架構－STX Filmworks主要股權變動－電影院商認股權證」一節賦予該詞的定義

[編纂]

「Wump of Gump」	指	Wump of Gump, LLC，根據特拉華州法律組成的有限公司，由RFBF擁有90%及PE Fund LP擁有10%

釋　　義

[編纂]

技術詞彙

「外購」	指	獨立製片人開發、融資及製作的完成或製作中電影，並由我們購入
「風險資金」	指	我們提供的成本部分，我們須透過總票房收入收回
「票房收入」	指	電影戲票銷售所賺取款項
「共同融資安排」	指	與共同融資夥伴的安排以投資電影預算某個百分比以獲取淨收入某個百分比及製作費用某個百分比
「開發」	指	電影創作初始階段，包括劇本及概念開發
「數碼媒體發行」	指	透過電子方式直接向客戶於家居及移動裝置發行內容
「僅限發行片頭」或「僅限發行電影」	指	獨立製作商涵蓋全部或絕大部分開發、製作、廣告及市場推廣開支的電影，且我們僅外購於有限年期於若干媒體及地區發行電影的權利
「發行商」	指	客戶購買其地區的電影發行權利
「國內」	指	美國境內
「EST」	指	電子銷售，數碼媒體發行的形式
「首播網絡」	指	節目播放的首個電視平台；可為VOD平台
「免費電視」	指	客戶毋須支付訂購費用、其他持續成本或一次性費用的電視廣播
「綠燈」	指	決定電影是否進入實際製作的決定階段
「綠燈電影」	指	符合進行實際製作適用準則的電影
「內部製作」	指	涉及開發流程不同階段開始時的電影，由電影背影構思開始時至劇本及概念開發，並繼續通過電影融資以及拍攝及剪接直至製作完成

技術詞彙

「個別電影預測法」	指	根據目前本年至今期間片頭賺取的收益與截至年初片頭估計未來收益總額的比率，就每套電影或電視節目分期支付電影及電視製作成本所用會計方法
「有限初步上映」	指	於美國初步上映少於2,000塊銀幕的電影
「主要製片廠」	指	華特迪士尼影業、華納兄弟、環球影業、20世紀霍士、索尼影業及派拉蒙影業
「中級預算電影」	指	製作成本總額介乎20百萬美元至80百萬美元的電影
「模型電影」	指	(1)製作預算介乎20百萬美元至80百萬美元的電影、(2)一名或以上出演標誌性角色的國際知名演員，或代表角色明星、(3)於美國最少2,000塊銀幕全國上映以及透過我們的發行網絡大致上同步全球上映，及(4)設計為減輕投資風險的融資架構
「負片提取」	指	製作電影前與獨立製片商訂立的合約，其中在指定日期以固定金額向製片商購買已完成電影的國內及╱或國際發行權，以透過劇場放映、家庭娛樂及╱或電視發行影片，而製片人與我們分攤純利
「非直接發行地區」	指	我們與國際發行商按每套電影訂約的地區，而其向我們支付前期授權費用加收回授權費用及若干開支後的總收入一部分以於某個地區內電影院以及透過上映後媒體渠道發行我們的電影
「直接發行地區」	指	我們與國際發行商訂立長期產出合約的地區
「拷貝及廣告」	指	有關電影上映的拷貝及廣告成本。拷貝為電影複製品，當中電影院於放映機播放(實際影片或數碼檔案)，而廣告為設計為讓公眾知悉電影及鼓勵其觀看的所有宣傳活動

技術詞彙

「包裝媒體發行」	指	向批發商及零售商市場推廣、宣傳及銷售及／或租賃DVD／藍光影碟，而批發商及零售商向客戶銷售或出租DVD／藍光影碟作私人歡看
「收費電視」	指	消費者須支付訂購費用的電視
「實際製作」	指	電影製作階段，包括拍攝現場、剪接及後期製作工作
「後期製作」	指	拍攝完成後的電影製作階段，導演及剪接師揀選鏡頭及場景以及配音及剪接製成品
「院線後發行」	指	於其院線上映後發行電影，可能包括透過家居視頻(包括電子及實際發行)以及收費電視、SVOD及免費電視發行
「PPV」	指	按次付費收看
「製作前」	指	開發後但於拍攝及攝製開始前的電影製作階段，當中我們參與視察場地、選角、安排拍攝程序以及將會於項目合作的各類承辦商配置以及確立所有許可證、確保財務、法律及行政職能；亦可能繼續在劇本上合作
「製作」	指	進行拍攝時的電影製作階段
「中外合作攝製」或「中美合作攝製」	指	中國與外國或美國企業(如適用)共同投資及／或製作的電影
「特殊目的公司」	指	就每項電影項目與其他方訂立合約的實體
「出演標誌性角色」	指	以主要角色類型聞名的國際知名演員
「訂購視頻服務」或「訂購VOD」或「SVOD」	指	客戶支付每月或每年費用以點播存取電影及電視節目館藏的數碼平台，如Netflix、Hulu Plus及Amazon Prime Video
「聯賣」	指	銷售過往播放電視節目的播放權利

技術詞彙

「人才」	指	大體參與電影發展及／或製作創造力方面的演員、導演、作家、音樂家及其他個別人士
「交易發行」	指	透過交易平台向客戶發行電影，當中客戶根據觀看內容而付款
「交易平台」或「交易VOD」或「TVOD」	指	客戶根據觀看內容付款的VOD平台
「最終收入」	指	根據當地票房表現，電影表現於其初步壽命周期的預測損益表，連同自票房上映起直至於免費電視發行的收益
「全國上映」	指	於美國逾2,000塊銀幕上映的電影
「窗口期」	指	不同媒體渠道的發行不同時期
「VOD」	指	視頻點播
「VR」	指	虛擬現實，指使用電腦技術以創造刺激環境

前瞻性陳述

本[編纂]載有與我們當前預期及未來事項觀點有關的前瞻性陳述。該等前瞻性陳述主要載於本[編纂]「概要」、「風險因素」、「未來計劃及[編纂]用途」、「行業概覽」、「業務」及「財務資料」等節。該等陳述關乎涉及已知及未知風險、不確定因素及其他因素的事項(包括本[編纂]「風險因素」一節所載列者)，或會導致我們實際業績、表現或成就與該等前瞻性陳述所表達或暗示的任何未來業績、表現或成就有重大差異。

在某些情況下，該等前瞻性陳述可通過「可能」、「將會」、「預期」、「預計」、「旨在」、「估計」、「擬」、「計劃」、「相信」、「潛在」、「繼續」、「展望將來」、「應該」、「尋求」、「應」、「預測」、「能夠」、「目標」、「目的」、「指標」、「時間表」、「展望」、「視野」、「預計」、「可能會」等字眼或短語或其他類似表達識別。該等前瞻性陳述包括(其中包括)有關下列各項的陳述：

- 我們的業務策略以及經營及發展計劃；
- 我們預料製作、上映及發行我們的待上市產品及劇情片、電視系列及其他視聽內容；
- 我們有關未來經營、盈利能力流動性及資本資源的目標及預期；
- 我們所經營或計劃經營的行業及地區市場的未來事件及發展、趨勢及狀況；
- 我們與業務夥件維持良好關係的能力；
- 我們控制成本及風險敞口的能力；
- 我們識別及成功利用新業務發展機會的能力；及
- 我們競爭對手的行動及發展。

該等前瞻性陳述受風險、不確定因素及假設的規限，其中部分超出我們的控制範圍。此外，該等前瞻性陳述反映我們對未來事件的現時觀點，並非未來表現的保證。基於多種因素(包括但不限於本[編纂]「風險因素」一節所載的風險因素)，實際結果可能與前瞻性陳述所載的資料存在重大差異。

本[編纂]所作出的前瞻性陳述僅與截至本[編纂]作出該等陳述的日期的現在事項或資料有關。有關我們或我們任何董事意向的聲明或提述乃於本[編纂]日期作出。任何有關意向可能因應未來發展而變動。除法律規定外，我們並無任何責任於作出該等陳述日期後因任何新資料、未來事項或其他原因，或為反映預期外事項的發生而公開更新或修訂任何前瞻性陳述。 閣下應完整閱讀本[編纂]，並知悉我們的實際未來業績或表現或會與我們所預期者存在重大差異。

本提示聲明適用於本[編纂]所載所有前瞻性陳述。

閣下就[編纂]作出任何[編纂]決定前應審慎考慮本[編纂]內所有資料，包括風險因素。我們的業務、財務狀況或經營業績可能因任何該等風險而受到重大不利影響。[編纂]的市價可能因任何該等風險而大幅下跌，而　閣下或會損失所有或部分[編纂]。

我們相信，我們的業務涉及若干風險，其中許多並非我們所能控制。我們將該等風險及不確定因素歸類為：(i)與我們的業務及行業有關的風險；(ii)與政府的規則規例有關的風險；及(iii)與[編纂]有關的風險。我們目前並不知曉或並無於下文明示或暗示或現時看似並不重大的額外風險及不確定因素亦可能損害我們的業務、財務狀況及經營業績。鑒於我們面對的挑戰，　閣下應考慮我們的業務及前景，包括本節討論的各項。

與我們的業務及行業有關的風險

我們處於經營虧損，且無法保證日後錄得利潤。

於二零一五年、二零一六年及二零一七年財政年度及截至二零一七年十二月三十一日止三個月，我們分別錄得毛虧損20.2百萬美元、56.0百萬美元、11.8百萬美元及28.1百萬美元，且我們預期二零一八年財政年度將錄得毛虧損。我們無法向　閣下保證我們將能夠於日後產生純利或經營活動正現金流量。我們絕大部分收入總額來自且預期繼續來自電影而這處於競爭激烈的行業。本集團達致並維持盈利的能力取決於我們擴大電影製作的能力，以及成功將我們的內容發行業務實現電影收入超過電影製作。我們一直擴大電影製作及發行業務，因此我們的營運開支大幅增加，且於整個往績記錄期超出我們的收入。我們的經營開支或會繼續超過與電影相關的收入增幅。此外，隨著我們不斷擴大電視及數字媒體製作業務，我們的營運開支將進一步增加，而且我們預期該等製作業務所得收入升幅，短期內同樣追不上開支升幅。我們業務的開支與收入之間時間不均等情況，使近期經營虧損擴大。

我們可能會繼續增加內容製作及上映活動，此舉或會推遲我們業務錄得利潤的時間，而且，受多項因素影響(包括風險因素所提及者)，我們或難以在短時間內有效擴充業務，甚至無法進行擴充。即使我們成功擴充業務，我們日後可能繼續因多個原因產生虧損，包括本[編纂]所述的其他風險及我們可能遇到的不可預見開支、困難、複雜情況、延誤及其他未知因素。

我們的經營歷史有限，我們無法保證目前或未來戰略將能成功實施。

我們於電影、電視及數字媒體內容製作方面的經營歷史有限。於二零一五年、二零一六年及二零一七年財政年度及截至二零一七年十二月三十一日止三個月，我們的收入分別為20.9百萬美元、185.2百萬美元、202.6百萬美元及93.2百萬美元，並於各該等期間錄得毛虧損。我們的經營歷史相對短暫，並處於競爭激烈的電影電視製作行業及新興的數字媒體行業中，或會使得我們未來前景和業績難以評估。

隨著業務發展及為應對競爭，我們或會(或可能需要)調整及優化業務模式，包括可能更改模型電影理論及電影融資戰略。我們業務模式的任何重大變動對我們的財務狀況及經營業績可能造成重大不利影響，故難以有效評估我們的未來前景。我們在此競爭激烈的市場所遇到或可能遇到的風險及挑戰，可能對我們的業務及前景造成影響。這些風險及挑戰包括(其中包括)我們以下方面的能力：

- 在不斷擴大業務規模的同時，保持內容製作的靈活性和獨立性；
- 與現有業務夥伴發展及維持關係及吸引新業務夥伴；
- 建立能夠持續提供長期收入的電影庫，使我們可藉此進行電視、VR及數字媒體內容創作；
- 與優秀人才合作創造可在不同平台實現收入的內容；
- 因應競爭因素(包括消費者喜好及全球需求)、可動用融資、可動用的稅務抵免或影響收益產生的技術變動改變業務模式；
- 繼續吸引、保留及激勵優秀員工；
- 建立及維持各種具變現能力的數字內容；及
- 保護我們的知識產權免受侵犯。

我們所在的行業競爭激烈且充滿變數，如未能成功調整及優化我們的業務模式以應付遇到的風險及挑戰，我們的業務及經營業績將會受損。

由於我們的經營業績難以預測，我們近期的業務增長未必是未來表現的指標， 閣下不應依賴近期的業績作為未來收入或增長的指標。

儘管我們自成立以來歷經大幅增長，但我們於未來期間未必會出現相似的增長。因此， 閣下不應依賴任何以往季度或年度期間的業績作為我們未來財務業績的指標。在未來期間，我們的收入增長可能會不及近期升幅、較預期慢甚至下跌。電影、電視及數字媒體行業面對的固有風險難以預料。因此，難以對我們的經營業績作出預測，且受到多項因素(包括本[編纂]所述的風險)影響，某一期間的業績不可作為任何未來期間的業績指標。

我們的經營業績主要取決於我們出售或授權的電影、電視及其他內容商業上的成功，這方面是無法確定預測的。尤其是，我們於任何期間的某部或多部影片的票房失利，可能會導致我們在該期間(及可能使往後期間)的收入和盈利業績低於預期，在某些情況下可能造成重大影響。因此，我們的經營業績可能會在不同期間出現顯著波動，且任何某段期間的業績未必可作為任何未來期間業績的指標。

我們的成功主要取決於觀眾是否接受我們製作及發行的電影及其他內容，這方面是極難作出預測的。

我們無法對任何電影或其他內容的經濟上成功作出預測，因為發行影視節目或數字內容帶來的收入主要取決於觀眾的接受程度，此方面無法準確預測，因此並不一定與產生的製作或發行成本或我們能夠可靠控制的任何其他方法直接相關。一般而言，電影及電視節目的受歡迎程度取決於多項因素，包括外界一致好評、最初發行形式(例如電影院放映或錄像)、演員和其他主要人才、電影電視題材以及具體主題。電影、電視節目或其他內容的經濟成就亦取決於大眾或發行平台對競爭對手電影或其他內容的接受程度、可選擇的娛樂及休閒活動形式、總體經濟情況以及其他有形和無形因素，上述各項因素均可以改變且無法準確預測或控制。

電影、電視節目或其他內容的經濟成就很大程度上取決於我們能否構思和製作廣受觀眾歡迎的故事、角色及內容，以及有效營銷有關電影、電視節目或其他內容。由於電影公映後的收入表現(如數字媒體發行、DVD、藍光碟以及收費電視和免費電視等)往往與其票房表現直接有關，因此票房表現差勁可能對未來的收入來源造成不利影響。如我們未能有效營銷或準確推測觀眾對我們電影及其他內容的接受程度，這可能導致我們無法收回成本或達致預期的利潤。我們無法向 閣下保證，任何特定形式的電影將產生足夠收入抵消其製作、發行及營銷成本。我們有部分電影尚未能全數抵銷其製作、發行及營銷成本。

儘管我們在決定開拍一部電影之前會利用可比較電影分析去預測電影的票房表現，但我們認定為成功的可比較電影不一定為我們電影的成功指標。此外，我們業務的成功可能有賴將受歡迎電影的知識產權轉化成續集、前傳、分拆和相關電視節目、數字媒體以及消費產品。該等衍生產品的應用通常取決於原初電影的成功，即使原初電影取得成功，亦不保證該等衍生產品取得類似的成果。

消費者對電視節目的喜好不斷變化，而我們製作的電視內容出現低收視率可能會導致連續劇取消，並且可能會對被取消節目的未來版權費造成不利影響。如我們的電視發行合作夥伴基於低收視率低或其他原因決定不再播放我們的電視連續劇或節目，我們可能會錄得重大減值，從而可能會對某特定期間的經營業績造成重大不利影響。此外，如我們無法準確推測分行商對我們的電視、數字或其他內容的需求，我們未必能夠對有關內容作出授權或重續現有授權。我們無法向　閣下保證，任何特定電視節目或數字內容將產生足夠收入抵消其製作、發行及營銷成本。

我們無法確定我們的電影、電視節目或數字內容將獲得評論家及觀眾的好評，或將於在多個相關發行平台表現理想。如未能實現前述任何一項，可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績、流動性及前景造成重大不利影響。

我們業務的季節性因素可能導致我們不同期間的業績出現波動，且可能加劇對我們業務的負面影響。

我們的業務通常受以電影上映時間為主的季節性因素所影響。上映日期取決於多項因素，包括構成競爭的上映電影時間及假期和節日期間的時間，在此期間電影院的入座率通常是最高的。在電影院入座率較低期間發行電影可能會影響電影的票房收入。

此外，我們的經營業績可能會受多項非我們所能控制的因素的短暫不利影響，包括：

- 戰爭、恐怖活動或暴力威脅，尤其是如此類行為或威脅涉及電影院或其他公眾娛樂場所，以及為回應此等事件而採取任何加強保安措施；
- 傳染病或傳染性疾病或病蟲害的爆發，如臭蟲，或消費者對潛在暴露於此類健康問題的關注；
- 天氣事件或自然災害(如颶風、火災、地震、海嘯、龍捲風、洪水及火山爆發)以及人為災害，上述情況或會阻礙人們到電影院觀看電影；或

- 良好天氣情況，尤其是天氣反常地良好且適逢假日或週末，可能導致潛在電影觀眾選擇戶外活動來代進場看電影。

發生上述任何事件，尤其是在季節需求偏高期間出現，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。任何上述事項均可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績、流動資金及前景造成重大不利影響。

國際財務報告準則有關內容製作及發行的規定可能導致我們呈報的經營業績出現波動。

我們的經營業績或因我們的會計處理方式(有關方式屬行業標準)而波動，從而可能導致我們在不同期間確認相關製作及營銷費用而並非於較後期間確認相關收入。例如，根據國際財務報告準則及行業慣例，我們須就已產生的電影廣告成本支銷費用，但同時需要確認來自任何電影或電視節目的收入，該等收入乃預期來自個別電影或電視節目的所有收入來源。此外，我們使用「個別電影預測」方法攤銷電影及電視節目的成本。根據此項種會計方法，我們按以下比例攤銷每部電影或電視節目的影視製作成本：

$$\frac{\text{本年度至今期間的所有權收入}}{\text{截至本年初的估計所有權收入總額}}$$

我們在確認來自相關電影或其他項目的收入時，我們須攤銷資本化製作成本超出預期收來源的部分。每季度將予攤銷的製作成本金額，取決於(其中包括)我們預期望從每個項目所獲得的未來收入。未攤銷的製作成本在每個報告期間按個別項目基準進行減值評估。如估計剩餘收入不足以抵銷未攤銷的製作成本，則將該等成本撇銷至公平值。任何某一季度，如我們調低早前對任何電影或其他項目的預期收入總額預測，即使我們較早前已為該部電影或其他項目的減值費用入賬，我們可能需要加快攤銷或將有關未攤銷成本的減值費用入賬，未來數年的經營業績取決於我們電影及電視的攤銷成本。攤銷率的定期調整可能會對該等業績造成重大影響。

此外，我們業績的可比性可能會受到會計指引變更變動的影響。因此，我們每年的營運業績未必能夠與先前報告期間進行直接比較。

由於上述因素及其他因素，我們各期間的經營業績可能會出現大幅波動，且某一期間的業績不可作為任何未來期間的業績指標。

電影製作預算可能上升而電影製作開支可能會超出有關預算。

我們的商業模式要求我們高效製作電影和電視內容。電影預算可能於製作期間有所增加，且超出幅度可能相當大。有關內容的製作、完成及發行可能會受到多項不確定因素影響，包括由於中斷或我們無法控制的事件導致的延誤及開支增加。因此，如果製作大幅超出預算，我們或須尋求額外融資或自行承擔有關超支。我們無法確定能否取得有關額外融資，或按我們可接受的條款取得有關融資或我們將可收回該等成本。預算超支亦可能導致電影無法完成或推出。儘管我們的生產預算中包含應急費用並可從外部保險公司獲得完成保證金，以預防出現某些預算超支及重大竣工延誤情況，但此等措施未必能夠阻止任何上述不利影響。任何上述事項均可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績、流動資金及前景造成重大不利影響。

我們的業務在很大程度上取決於每年成功推出數目不多的電影。

截至本[編纂]日期，我們已發行合共23部電影，目前已公佈有13部電影正在製作當中。自二零一九年財政年度起及以後，我們預期每年上映或發行12至15部模型電影。每部電影對我們而言均非常重要，不僅因為其於首推年度佔相當大比重的收入，且預期在推出後數年內持續產生收入。此等電影當中只要有一部或以上意外延遲推出或未能取得商業成功，可能會對其推出年度及日後的經營業務及現金流量造成重大不利影響。過往，在美國院線市場取得成功的主題電影往往在各地院線市場取得佳績，惟我們不能保證這趨勢總會持續。票房報捷也推動公映後的發行窗口，儘管每部電影的表現各有不同，並且無法保證出現有關結果。如我們的電影未能取得美國票房報捷，則可能對我們業務、運營業績及財務狀況造成不利影響。

我們擬建立電影庫和其他知識產權庫，務求盡量擴大我們電影和其他內容的收入來源。建立有關電影庫和其他知識產權庫需時，而電影庫和其他知識產權庫的收入將取決於我們電影上映時及公映後的受歡迎程度。如我們製作和發行的電影在商業上並不成功，或如我們無法按可接受的條款製作或取得新內容，則出現上述任何失誤均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績、流動性及前景造成重大不利影響。

此外，對於若干電影而言，我們可能只能夠在有限期間內若干發行渠道和地區發行該等電影，在此之後該等電影將不屬於我們的電影庫，除非我們與該等電影的獨立製片人重續發行協議，否則無法通過利用該等電影而從中獲得收入。無法保證我們能夠按可接受條

款重續這些協議，甚至無法重續協議。此外，我們於涉及電影及某些其他電影的協議中被要求向獨立製片人或聯合製片人匯寄從該部電影中所賺取利潤中的一定款項，且相對於我們內部製作的電影而言，大幅增加僅負責發行電影數目可能對我們未來的經營業績及前景造成不利影響。

我們面對龐大資本需求及財務風險。

電影、電視及數字媒體內容的製作、收購、營銷和發行需要投入大量資金，且在製作開始與上映之間或需大量時間。從我們就該等內容支付資金開支至發佈或發行該等內容後所得收入可能會相隔一段長時間。此情況或會導致我們尋求信貸融資或其他融資來源以撥付我們的大部分資本需求金。我們無法向　閣下保證，我們將可繼續通過發行商最低保證金、稅務優惠、聯合製片商、聯合融資人及其他來源滿足我們的資金需求，或我們日後不會涉及製作及發行電影、電視或數字媒體內容的重大財務風險。我們借助稅務優惠、國際發行商最低保證、其他合約金額及預測電影最終收入的預料現金流量以加快收到現金。

我們的產量協議規定設有最低電影產量保證，藉以符合有關協議所述的若干標準。如未能實現該等標準(例如，如我們沒有在最低數量的電影院發佈電影)，可能會再商議及／或削減最低保證金。此外，我們根據預期稅務優惠進行借貸，但實際稅務優惠金額取決於相關司法權區實際花耗的最終金額。如我們的最低保證金或稅務優惠最終金額低於藉最低保證金或稅務優惠所借入款項，我們將須減少信貸融資的借款，而我們可能無法辦到，且可能導致我們違反借款承擔。

由於我們通過內部增長或收購擴大生產規模，及／或如我們提高製作預算，我們可能需要調高直接開支及／或向優秀人才支付更多前期付款，導致財務承擔增加。上述任何情況可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績、流動性及前景造成重大不利影響。

近年來主題電影的製作及營銷成本普遍上升，日後可能會繼續向上，這可能使我們的電影更難以產生利潤。此趨勢的延續將使我們更為依賴其他媒體，如包裝媒體、數字媒體、電視及國際市場，有關收入未必足以抵銷電影製作及營銷成本的升幅。如我們無法成功利用此等其他媒體，可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績、流動性及前景造成重大不利影響。

預算超支亦可能對我們的業務、財務狀況、經營業績、流動性及前景造成不利影響。請參閱「－電影製作預算可能上升而電影製作開支可能會超出有關預算」。

我們的未償還及日後舉債可能會減少先前及日後成功上映電影所產生的價值。

由於製作夥伴、電影院拖欠我們的電影相關款項以及稅務優惠，部分均在電影發行後方會收到，故此一部電影製作以及拷貝及廣告的大部分預算乃由我們通過信貸融資借入，其後在收取款項後償還。即使電影表現未如預期，該等借款亦必須償還。此情況可能會造成交叉抵押風險－換言之，如某部電影的表現不及預期，我們必須以另一部電影的收入償還涉及該部電影的有關借款。因此，某部電影的表現未如理想可能會拖累我們其他電影的成功程度，從而可能會對我們的財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

我們可能無法產生足夠現金償還全部債務，並可能被迫採取其他方法履行我們的債務責任，此舉不一定會成功。此外，我們的浮息債務使我們承擔利率風險，可能導致我們的償債責任大幅增加。

我們預期大部分經營現金流量將專作支付我們信貸融資的本金及利息責任。我們能否償還債務或就債務進行再融資取決於我們的財務及經營業績，這受到當前經濟及競爭情況以及若干財務、業務、法律、監管及其他非我們所能控制的因素影響。我們未必能夠維持經營活動的現金流量水平，足以讓我們支付債務本金額、溢價及利息。

如我們的現金流量和資本資源不足以使我們履行債務責任，我們可能面對嚴重的流動性問題，且可能被迫削減或延遲投資及資本支出，或出售重要資產或業務、尋求額外舉債或增發股本或重組股本或就債務進行再融資。我們可能無法按合理的商業條款實施該等替代措施，甚或根本無法實施，即使成功實施，該等替代措施未必能夠讓我們按時履行其償債責任。若干信貸融資對我們在(i)出售資產及利用出售該等資產所得款項及(ii)進行舉債或若干類別股本融資以償還其他到期債務方面施加限制。

我們無法產生足夠現金流量以履行我們的債務責任，或按合理商業條款就債務進行再融資甚或無法進行再融資，將會對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

如我們無法償還債務，我們將會違約，並且：

- 違約融資的貸款人可宣佈該融資項下欠結的全部未償還本金及利息為到期應付，觸發其他信貸融資的連帶違約條文，允許我們其他信貸融資的貸款人宣佈該等融資項下欠結的全部未償還本金及利息到期應付；
- 優先信貸融資的貸款人可能會終止其根據對借款的承擔；
- 質押作抵押品的其他資產可能會面對止贖索賠；及
- 我們可能被迫破產或清盤。

此外，優先信貸融資的借款按浮動息率計息，使我們承擔利率風險。如利率上升，即使借入金額維持不變，我們於按浮息計息的債務的償債責任亦會增加，而我們的淨收入和現金流量(包括用於償還債務的現金)將相應減少。

優先信貸融資的條款限制我們目前及未來業務，尤其是應付轉變或若干行動的能力。

優先信貸融資包含多項契諾，對我們作出重大的營運與財務限制，且限制我們作出可能符合我們最佳長遠利益行為的能力，包括限制我們進行以下事項：

- 作出、承擔或擔保額外債務；
- 授出留置權；
- 舉債或進行投資；
- 派付股息或作出分派或贖回或購回股本；
- 出售或以其他方式出售資產，包括附屬公司的股本及出售／租回交易；
- 訂立若干出售及租回或非金錢交易；
- 與聯屬公司訂立交易；及
- 進軍新業務領域。

優先信貸融資亦限制我們及我們的擔保人與其他方進行整合或合併，或向其他方出售絕大部分資產的能力。鑒於我們其他信貸融資的若干交叉違約條文，違反該等契諾亦可能

會影響該等信貸融資。違反優先信貸融資所載契諾或限制可能導致上文「*－我們可能無法產生足夠現金償還全部債務，並可能被迫採取其他方法履行我們的債務責任，此舉不一定會成功。此外，我們的浮息債務使我們承擔利率風險，可能導致我們的償債責任大幅增加。*」所討論的任何後果。

由於該等限制，我們可能會：

- 進行業務時受到限制；
- 在一般經濟或業務低迷的情況下無法額外舉債或進行股本融資為營運提供資金；或
- 無力進行競爭或無法把握新業務商機。

此等限制可能影響我們未能按預期增長。

儘管我們目前的負債水平，我們及其附屬公司日後可能會承擔額外債務。

儘管我們的信貸融資包含(其中包括)限制我們承擔額外債務(包括作出擔保、進行限制性付款和投資)及我們對資產授出留置權的能力的契諾，但該等契諾設有一些例外情況，故並無我們或其附屬公司作出上述措舉。該等例外情況為我們在承擔債務、資產留置權及運用資金經營業務方面提供很大的靈活性。例如，根據優先信貸融資的條款，我們或可以就某些融資安排(包括但不限於購買或獲取電影權或電視製作權或就拷貝及廣告成本融資)而產生債務，而該等債務由獲許可留置權提供擔保。此外，我們可以向貸款人尋求豁免，允許我們額外承擔債務或為信貸融資項下的其他契諾提供例外情況。

我們亦可能在優先信貸融資的循環融資項下承擔額外債務。於二零一八年二月二十八日，我們在循環融資項下的未償還借款為約215.6百萬美元及未動用循環承諾184.4百萬美元(受有抵押借款為本的契諾所限)。優先信貸融資亦允許循環融資在若干定條件下承擔增加至200百萬美元。我們日後可以提取部分或全部未動用的循環承諾的餘下許可金額。如我們及其附屬公司的現有債務水平加入新債務，這可能會使上述有關我們償還債務的能力以及我們高負債水平可能對我們造成的潛在負面影響的風險加劇。

如我們的主題電影及其他項目表現未如理想而不足以收回製作、營銷及發行成本，我們或須承擔重大撇銷及／或虧損。

我們會定期檢討每部作品的總收入預測，並於必要時作出修訂。有關檢討可能會導致攤銷率變更及／或將電影或電視資產減值至其估計公平價。我們進行檢討後如調低早前對任何電影或其他項目的預期收入總額預測，即使我們較早前已為該部電影或其他項目的減值費用入賬，我們可能需要加快攤銷或將有關未攤銷成本的減值費用入賬。有關減值費用可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。請參閱「－國際財務報告準則有關內容製作及發行的規定可能導致我們呈報的經營業績出現波動」。

此外，為確定我們在製作合同、發行協議及聯合融資安排下的未收取款項，我們會在展開製作之前釐定預算。如在展開製作後對製作預算作出任何調整，我們將承擔預算上升帶來的財務風險，可能無法利用製作合同、發行協議及聯合融資安排降低此等風險。反之，我們將須承擔超支成本或尋求其他融資來源。請參閱「－電影製作預算可能上升而電影製作開支可能會超出有關預算」。

我們可能花費金錢發展若干項知識產權而對製作可能實際不會產生價值。

雖然我們花費金錢發展，務求將發展項目變為實質製作，惟我們不能保證所有發展項目將會往前發展。在此情況下，項目已進行發展但最終似乎不切實可行或因各種原因而不能切實進行製作。有關原因包括預算挑戰、關於劇本或其他創作元素、製作的複雜程度及其他因素。

我們的業務面對來自四方八面的巨大競爭。

- *我們的業務規模及多元化程度不及競爭對手。*

主要製片廠均為業務多元化企業巨擘轄下成員，有關企業巨擘擁有其他各種業務，能夠提供分銷產品途徑及穩定盈利來源，從而處於更有利位置去抵禦其電影及電視業務的波動財務表現。此外，大型電影製片廠具備更多資源去競逐第三方的創作意念、故事情節及劇本，以及參與製作所需的演員、導演和其他人員。如彼等決定在中級預算電影即我們擬主攻的電影製作市場進行競爭，此等資源可能使他們具有優勢。

- *電影行業競爭相當激烈，我們電影的影院放映可能會受影院放映趨勢及競爭對手增加產量的挑戰。*

主要製片廠發佈的電影，越來越多從中級預算電影轉向至「巨額預算」大型製作電影，儘管數量較少，但亦附隨大型推廣活動，並且要求大量電影院上映。

由於影院放映行業的變更，包括重組和整合，加上大型著名電影製片廠的電影上映，我們如欲發佈電影時可供使用的銀幕數量可能會減少。一部電影如果獲得較多銀幕及電影院參與其發行，在商業上取得成功的機會較大；因此，如果電影銀幕的數量減少，則票房收入以及相關未來收入來源(如家庭娛樂以及收費電視及免費電視等)亦可能會減少。此外，由於製作或其他延遲或主要製作室的時間安排發生變化，我們無法保證我們的電影可以安排在其他時間上映。任何此等變更均會對電影的財務表現造成不利影響。

除與其他上映的電影進行競爭外，我們的電影可能面對來自其他媒體內容的競爭。例如，潛在觀眾可能會選擇在家觀看備受矚目的全新數字系列，而並非在影院觀看電影。

- *院線後發行競爭激烈*

Universal Home Entertainment擔任代理在美國以DVD及藍光碟形式發行我們的電影。其與於零售商及其他發行商DVD／藍光碟發行內容貨架空間佈置方面進行競爭。

我們的公映後收入亦會受消費者觀看娛樂內容的多樣化選擇影響，包括免費電視及收費電視、在線服務、移動服務、廣播、印刷媒體、電影院以及其他資訊及娛樂途徑。來自此等同媒體的可供選擇內容不斷增加，可能會減少我們日後的家庭娛樂收入，尤其是在經濟不振的情況下。

- *市場對人才的競爭激烈，未能招攬明星、製片人、編劇及導演等主要人才可能會使我們業務中斷，並且對我們的收入造成不利影響。*

我們的業務取決於為我們工作的各種創意人才及娛樂名人的持續努力、能力和專業知識。例如，我們製作的電影由備受推崇的導演、製片人、編劇、演員和其他人才參與。該等人士對於我們的電影、電視節目和其他內容取得成功非常重要。無法保證該等人士將繼續與我們合作或可保持目前的號召力，或招攬人才的相關成本合理。如果我們無法以有利條件招攬人才，又或與我們合作的人才失去現有號召力，可能對我們的收益和盈利能力造成不利影響。

- *非人才製作資源競爭激烈，而製作成本取決於熟練人手的市況以及公會與工會關係的影響。*

我們直接或間接依賴高度專業化的製作、創意及技術人員。這此人員之中有很多屬於工會成員，彼等對我們的電影及電視內容製作至關重要。為電影或電視內容製作提供不可或缺人員的一個或多個工會罷工或停工，可能會導致我們進行中的製作活動出現延誤或停止，或可能導致我們的發佈新電影及電視內容延遲或中斷。罷工可能導致成本增加及收入減少，可能對我們的業務、財務狀況、經營業績、流動性及前景造成重大不利影響。

我們依賴與第三方發行商的關係以降低我們電影面對的股權風險，而喪失該等關係或從該等關係中獲得最低保證金合同的變更，可能使我們面對額外的股權風險並且對我們的收入造成不利影響。

就大部分國際市場而言，我們的國際電影發行模式是與發行商訂立出品合同，該發行商則為我們製作的每部電影提供最低保證金(特定情況除外)，以及當發行商收回最低保證金及發行開支後另加其收入總額的一部分，以換取電影的國際發行權。我們依靠此第三方發行商網絡覆蓋電影的部分預算，因為我們藉此等最低保證金撥付製作成本，以減輕我們面對的股權風險，而喪失該等關係或市場從最低保證金模式轉型至其他模式，將使我們於電影股權的投資增加或使我們尋求額外融資。無法保證我們能夠及持按有利條件取得任何替代融資，甚至無法取得此類融資。無法獲得有關融資或會使我們的製作的風險狀況有所改變，使我們無法繼續在經濟上可行的情況下按我們所依循的規模製作電影並獲取利潤。

我們的聯合融資安排及國際授權協議限制了我們電影的成功潛力。

我們們的成功部分取決於我們能否促成及和維持有利的聯合融資安排。我們訂有多份持續的聯合融資安排，據此，我們的聯合融資合作夥伴向我們提供每部電影預算的某個百分比，以換取淨收入的某個百分比和生產費用某個百分比。此外，我們擬伺機促成其他聯合融資安排，包括按個別電影基準行事。此外，我們與國際發行商訂立的授權協議通常提供最低保證金，以及當發行商收回最低保證金及發行開支後另加其收入總額的一部分。該等安排旨在通過限制我們的股權風險以降低下跌風險，但同時限制了上升潛力，因為我們的聯合融資合作夥伴及國際發行商可分享上升的部分成果。儘管我們的目標為在減輕風險和潛在利潤之間取得適當平衡，該等安排最終會降低我們表現較預期為好的電影的利潤。

我們近期已建立並正在建立主題電影製作以外的多個業務部門，當中涉及預付及持續開支，且最終未必會成功。

作為我們收入來源多元化戰略的一部分，我們已建立並正在建立主題電影製作以外的多個業務部門。該等項目包括電視及數字媒體的動畫及實景劇集、基於位置及基於平台的虛擬現實體驗。該等新業務當中有部分的風險或較劇情片業務的風險更大。該等項目所需的預付及持續開支亦各有不同，其中有些需要或可能需要龐大預付及持續開支，這可能會對我們的管理層及資本資源構成壓力，且無法保證我們擁有充裕的資金來源。此外，如我們需要增聘人手建立或監督該等項目，我們可能無法聘得人才。最後，我們無法保證該等項目全部或任何一項最終可完成，如完成亦不保證最終可以取得成功。

例如，於二零一六年八月，我們收購虛擬現實製作公司Surreal, Inc.，我們藉此擴展業務至虛擬現實內容的製作。執行與此項目有關的業務戰略將涉及龐大支出，當中許多支出會在我們從虛擬現實平台或廣告商收取任何特許費或廣告費之前產生。儘管我們相信將有足夠資金來源支付該等費用，但無法保證有充裕的可動用資金。雖然我們目前預計，隨著最終用戶採用率上升，新的第三方供應商將一如目前電視台買方般尋求虛擬現實內容從而覆蓋製作成本，但無法保證此種支付模式將會出現，即使出現我們或須在開始收回成本前承擔龐大開支。最後，此項虛擬現實製作新業務的監督工作可能會加重本公司管理及營銷團隊的負擔。

管理層要員流失可能導致業務中斷。

我們的成功及能否實施業務戰略取決於我們的企業及部門高管團隊以及其他要員(包括製作、創意及技術人員)的持續努力、能力和專業知識。我們的成功亦取決於我們能否物色、招攬、聘用、培訓及挽留此類人員。我們已與最高級別管理人員及監製訂立僱傭協議，但目前並無為任何員工投購巨額「要員」壽險。雖然依賴僱傭協議作為挽留要員繼續服務的方法乃行業標準，但該等協議無法保證我們可獲得該等員工繼續服務。此外，我們為創造及發行娛樂內容而爭聘數目有限的商業、製作及創意人員的情況激烈，日後爭聘的情況可能會加劇。我們無法向閣下保證，我們未來可成功物色、招攬、聘用、培訓及挽留此類人員，我們未能做到這一點可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績、流動性及前景產生重大不利影響。

我們無法偵測或防止僱員行為不當。

由於業內多宗涉及騷擾並廣泛報導的事件，我們或須加強審視我們的騷擾政策、員工行為及對其他人員所作出騷擾行為的回應。例如，一個網站在二零一八年一月發布了涉及我們的人員之間的工作關係指稱的博客，並描繪了STX人員的負面事件，包括騷擾指控。在有關匿名指控之後代表董事會進行了獨立調查，調查發現缺乏充分理由。

我們致力遵守美國聯邦及國家民權法律及僱傭法，包括禁止任何類別的騷擾或歧視、全面培訓課程及實施舉報不當行為的程序。儘管如此，無論任何指稱最終是否被確定為真實，日後的任何索賠均會導致本公司的負面宣傳。我們不能保證我們的合規程序屬足夠或有效、員工會遵從我們的政策、員工會知會我們任何政策違反情況、我們將能就任何該等違反情況作出足夠且及時的糾正行動，或我們將會在遭提出任何騷擾或歧視索償時作出可限制或避免法律責任的決定及行。倘出現員工、藝人或製作人員行為不當或被指行為不當，我們的業務營運可能受到重大不利影響。

對本公司聲譽不利的事件或企業文化可能削弱我們吸引及挽留關鍵員工、藝人及業務關係的能力。

我們的業務以人為主，吸引及挽留員工及藝人的能力極度取決於我們的聲譽。市場期望業內公司能作出提供多元且兼具工作場地及道德常規的承諾。我們力求透過保障個別人員能舉報不當行為事件的政策而創造促進這些價值及誠信以及員工上下遵從的企業文化。

任何損害我們聲譽(包括僱傭相關騷擾行為、歧視或其他不當行為)的事件可能導致及使我們面臨難以控制的風險，包括監管性處罰、法律責任。然而，即使有關指控不會導致針對本公司的法律行動或對第三方的責任，惟有關指控可能對我們的聲譽造成重大不利影響，並削弱我們吸引及挽留關鍵人員及藝人關係的能力、減低本公司品牌的價值、電影上映延期或損害他們在商業上的成就。

電影院入場率可能會出現長期跌勢。

最近的技術性突破導致新發行渠道激增，並且降低現有渠道的消費者付費，可能令電影院難以競爭。電影院亦須爭取顧客的閒暇時間和可支配收入並與其他娛樂形式進行競爭，如演唱會、主題公園及體育賽事。其他內容發行渠道及娛樂競爭形式的受歡迎程度有

所增加，可能會拖低電影院入場率，並可能導致我們的部分電影院長時間關閉院線。鑒於我們任何影片的收入總額絕大部分來自電影票房銷售，大量影線關閉或電影院入場率普通下降可能會對我們的收入造成重大不利影響。

如我們無法成功應對高速科技發展，可能會對我們的業務及競爭優勢造成影響。

隨著科技進步、內容傳送及存儲的新方法以及該等發展驅使消費者行為出現某些轉變，娛樂行業不斷經歷重大發展。新科技可能會對消費者對於我們內容的需求、我們向消費者發送內容的方式、競奪內容組合的來源及性質以及消費者接收及觀看我們內容的時間和方式造成影響。新科技亦可能會對我們保持或發展我們業務的能力，以及成功實施業務戰略造成影響，且可能使我們的資本開支增加。

近年來，SVOD在可用性、消費者接受度及使用率方面迅速增長。因此，傳統娛樂消費形式(包括在電影院觀看電影及電視節目首播時收看電視節目)，已被對消費者而言往往更為方便及更相宜的VOD技術及服務趕過。隨著消費者行為的轉變及SVOD成為更受歡迎的觀看電影內容方法，故行業標準可能會偏離或改變牟利方式。如我們無法成功應對有關轉變，從而盡量提升我們所製作影片的收入，以及如我們無法彌補任何損失的收入，可能會對我們的業務、財務狀況及我們業務的成功及繼續營運造成重大不利影響。

流失一名或多名大客戶可能會對我們造成重大不利影響。

如我們客戶的計劃及／或市場出現重大轉變，或我們流失一名或多名大客戶，可能會使我們的業務銷售及營業收入方面遭受重大挫折。我們的最大客戶佔二零一五年、二零一六年及二零一七年財政年度及二零一八年財政年度首季分別約18%、24%、47%及10%。五大客戶佔同期的收益約67%、63%、74%及34%。我們與該等公司所訂的合同期限有限，且無法保證彼等將按相近條款重續，甚或不予重續。我們的影片在院線及家庭視頻市場的其他發行商未必能夠按照我們現有合作夥伴所能提供相同規模或同條款去發行我們的內容。如其他內容提供商能夠以更優惠的條款與我們的客戶訂立合同，我們面對流失該客戶、與該客戶的銷售量大幅減少或與該客戶所訂立條款出現不利變更的風險。如出現上述涉及主要客戶的事件，可能會對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們依賴發行商匯寄大部分收入。

我們的絕大部分收入通過與影片發行的關係獲得，包括美國電影院、英國二次發行合作夥伴、國際分銷商，Universal Home Entertainment(關於實體家庭視頻分銷)及Showtime(關於我們的影片的收費電視窗戶)。我們的大部分收入由Universal Home Entertainment、

Showtime、AMC Entertainment、Regal Entertainment、EFD(英國)、Sun(拉丁美洲及西班牙)及Tobis(德國)匯寄予我們。由於我們依賴於少數交易對手方向我們匯寄大部分收入，我們承受各交易對手方的信貸風險。如其中一名或多名交易對手方無法支付應付予我們的款項，可能會對我們的經營業績、現金流量及財務狀況造成不利影響。

動畫影片的製作費高昂，如我們的動畫影片出現嚴重延誤或取消，其製作過程中的固有不確定性可能產生龐大開支款項。

我們尋求開拓影視動畫製作，首先以毛絨玩具為藍本的《*UglyDolls*》動畫影片推出市場。動畫主題影片的製作費高昂貴且需時，我們將為此投入大量時間、財力及人力資源，然後方可預計確認任何收入。

動畫主題影片的製作、完成及發行受多項不確定的潛在因素影響，包括由於創作問題、技術困難、人才供應、意外、自然災害或我們控制範圍以外的其他事件造成的延誤及開支增加。由於此等不確定因素及動畫內容的時間延長，動畫主題影片的成本可能會增加、完成日期可能會大為延遲或製作時出現的緊急情況導致影片可能會被擱置。在極端情況下，製作中的影片可能會在投放巨款後被擱置或大幅修訂(包括由於改變創作造成)，導致撇銷影片的有關開支。

動畫主題影片經過初步策劃階段後，通常需要三至四年(或更長時間)進行製作，有別於真人影片的製作期平均為12至18個月。製作及公映動畫影片需要較多時間，使我們製作中的動畫影片面對不受目標觀眾青睞的風險，同時競爭對手的影片將會搶先或與我們的影片同步公映，任何其中一項風險可能會降低我們影片的需求或受歡迎程度。無法保證該等項目當中任何一項最終可帶來利潤，即使有利可圖，我們將會在開始獲得收入前投入大量策劃及製作成本。

保護知識產權及進行知識產權索償抗辯可能會產生龐大成本。

我們的競爭能力部分取決於我們能夠保護其知識產權。我們擬通過可用的版權及商標法以及在特定地區及媒體具信譽國際公司訂立特定期限的許可和發行安排，藉以保護我們作品的所有權及知識產權。儘管已採取該等預防措施，現有版權及商標法在我們發行作品所在的某些國家(我們在該國難以強制執行我們的知識產權)提供的實際保障有限。因此，未經授權的第三方可能會複製和發行我們的作品或若干部分，又或應用我們的預期作品，這可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績、流動性及前景造成重大不利影響。

我們或須為強制執行我們的知識產權、保護商業機密，或釐定其他所有權的有效性和範圍，或就侵權或無效性索償抗辯提出訴訟。任何此類訴訟、侵權或無效性索償均可能會產生巨大成本、虛耗資源且可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績、流動性及前景造成重大不利影響。此外，侵權事件可能在海外司法權區發生，如果提出訴訟，獲得有利判決及強制執行該判決可能會困難。

我們較為成功及受歡迎的影視作品或特許權所經歷的侵權活動可能較為頻繁，尤其是在重要公映日期前後。涉嫌侵權人會聲稱及可能聲稱其作品屬經許可或按類似原則合理使用，而彼等有權獲得賠償或懲罰性損害賠償，原因是我們保護知識產權的做法違法或不當，而我們的主要商標或其他重要知識產權屬無效。此類索償即使無效，可能會產生負面宣傳效果或費用高昂的訴訟。我們極力保護我們的版權及商標免受侵權作品及活動的侵害，這可能會導致訴訟。我們在訴訟過程中可能會面對不利的初步裁決或臨時裁決，且無法保證在所有情況下都能獲得有利的最終結果。此外，影視製作業務的其中一項風險是其他方可能會聲稱我們的作品和製作技術挪用或侵犯其過往策劃的影視系列、故事、角色、其他娛樂的第三方知識產權或知識產權。不論任何此類索償的宣稱是否有效或成功，我們可能須承擔巨額費用及虛耗資源以強制執行我們的知識產權或就該等索償作出抗辯，這可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績、流動性及前景造成重大不利影響。

影視節目的盜版行為可能會對我們的業務造成不利影響。

盜版行為在全球各地非常普遍，尤其是一些法律制度可能使我們難以強制執行知識產權的國家，同時由於可利用內容的數字拷貝及先進技術，使影視內容更易於轉換為數字格式。此一趨勢助長了未經授權的高質量影視內容拷貝的製作、傳輸及共享。我們作品的未經授權拷貝流通已經並可能繼續對我們的業務造成不利影響，因為該等未經授權拷貝會降低我們作品的所得收入。為了遏止此問題，我們或須採取周詳而花費甚鉅的保安和反盜版措施，這可能會產生巨大開支。我們委聘第三方搜索盜版內容並將其刪除，以及使用搜索引擎進行優化減少有關內容被讀取，但我們無法向　閣下保證，即使最高級別的保安及反盜版措施未必能夠防止盜版行為，亦不能保證有關措施可防止對我們的業務、財務狀況、經營業績、流動性及前景造成任何附隨不利影響。

我們面對網絡安全及類似風險，可能會導致洩露機密信息、業務中斷、損害我們的品牌及聲譽，法律風險和財務虧損。

我們的內部系統涉及我們專有及個人信息的存儲和傳送，我們使用第三方場館在場外存放影片材料，我們與合作夥伴依靠各種科技系統製作及發行電影、電視和數字媒體內容。我們或第三方場館採用的安全措施可能會因員工過失、計算機惡意軟件、病毒、黑客攻擊及網絡釣魚攻擊或其他方式而遭到破壞。此外，外部各方可能會試圖欺騙員工或用戶洩露敏感或機密信息，以獲取我們的數據。儘管我們竭力防範，但無法杜絕入侵、篡改及盜竊的可能性，且各項相關風險依然存在。此外，我們在必要時會向第三方提供機密信息、數字內容及個人信息，藉以實現業務目標。該等第三方的數據系統或存在遭受入侵風險。我們可開發及維持系統以防止發生上述情況，但此舉涉及高昂費用，且由於科技變化以及完善安全措施的工作更趨精密，需要不斷進行監控和更新。由於用作進行未經授權入侵、癱瘓或降低服務或破壞系統的技術不斷變更，且在針對目標發起攻擊後方會被識別，故我們可能無法預測該等技術或實施適當預防措施。任何此類入侵或未經授權入侵均可能導致我們喪失專有信息、分行業務中斷或我們能夠通過有關分行所得收入減少、我們的品牌及聲譽受損，以及重大法律及財務風險，包括監管機構或消費者就收集消費者數據及其他數據隱私問題提出的訴訟。我們的網絡安全遭受破壞或其他盜竊或濫用機密和專有信息、數字內容或員工個人信息，可能會使我們面對商業、監管、訴訟及信譽風險，從而可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們的收入以美國院線及公映後影片發行為主，美國電影市場或經濟狀況的轉變可能會對我們的經營業績及財務狀況造成不利影響。

於二零一五年、二零一六年及二零一七年財政年度及截至二零一七年十二月三十一日止三個月，我們的收入分別約有88%、79%、79%及60%來自美國院線及公映後影片發行。如美國電影市場或美國整經濟情況低迷或美國消費者的喜好有所改變，可能會對我們的經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們在國際市場經營業務涉及風險。

我們簽署合約將我們的內容發行至美國境外，並從國際來源賺取收入。因此，我們的業務受到國際業務固有的某些風險影響，當中許多風險非我們所能控制。這些風險可能包括：

- 影響貿易、投資及稅收的法律與政策，包括有關資金返還及預扣稅的法律與政策，以及有關法律的變更；
- 《反海外腐敗法》(Foreign Corrupt Practices Act)及《英國反賄賂法》(U.K. Bribery Act)等對我們如何開展海外業務實施嚴格規定的反腐敗法律法規，以及有關法律法規的變更；
- 地方監管要求的變更，包括對內容的限制、不同的文化品味和態度；
- 法律對知識產權的保護程度較低及對知識產權的盜版行為持不同態度的國際司法管轄區；
- 外國經濟與政府的不穩定性；
- 外匯匯率波動；
- 該等司法管轄區內的傳染病傳播可能影響該等司法管轄區的電影院入場人次；及
- 戰爭及恐怖主義行為。

國際貿易所涉及的該等及其他風險的相關事件或發展可能對我們的非美國來源收入產生不利影響，從而可能對我們的業務、財務狀況、經營業績、流動資金及前景產生重大不利影響。

我們面對與在中國發行我們的影視作品有關的風險。

- *我們面對與我們在中國的共同融資安排有關的風險。*

我們依靠與華誼兄弟的共同融資安排為我們每個電影項目的相關所需財務承擔淨額提供大部分資金。如我們根本無法取代該協議或無法按照對我們有利的條款或取代協議，我們成功實施業務戰略的能力將要求我們為我們的電影尋求額外資金，不論是逐部電影或通過訂立長期共同融資安排尋求資金。我們無法保證我們能夠以對我們有利的條款取得有關融資，如我們無法取得有關融資，可能會對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。我們與華誼兄弟之間的共同融資安排及任何其他融資安排受到非我們及華誼或另一名融資夥伴所能控制的風險所影響，包括相關法律法規(包括中國法律法規)的變更。

- *我們面對與我們在中國的共同合作攝製有關的風險。*

中國政府實施電影劇本摘錄存檔及電影審查制度，以及電視節目發行審批制度。此外，在中華人民共和國境內播放的電影被禁止描繪某些主題和話題，例如迷信、誣蔑、宣揚淫穢、賭博或暴力以及損害社會秩序、穩定性、社會道德或文化傳統等。

無法保證廣電總局(SAPPRFT)或其他主管機關將會批准我們的電影或電視節目的劇本或內容。如任何電影或電視節目的劇本在提交摘要後未能獲廣電總局或其他主管機關批准，可能需要修改或棄用，至於已完成製作的任何電影或電視節目，如未能通過審查或取得相關的發行經營許可證，則必須予以修改或棄用。為了通過審批，我們可能會就修改影視節目的內容產生額外成本及開支，而這些影視節目的放映或發行時間表可能會受到影響。此外，如我們的電影未能通過審查，我們可能需棄用已完成製作的電影，並且損失我們對有關電影的全部投資金額。任何此類事件的發生均可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績、流動資金及前景造成重大不利影響。此外，中國政府對進口影片及中外合作攝製電影實施進口配額，這可能會令到這些電影之間的競爭加劇。

由於中國政府對影視內容製作實行監控，我們依賴與第三方的關係在中國獲得合作攝製信用。我們無法保證將能夠繼續維持關係或建立新關係，而無法維持關係或建立新關係會對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。

此外，我們依賴與中國第三方發行商的關係，中國第三方發行商須遵守相關中國法律的規定取得若干執照及許可證，例如《攝製電影許可證》、《電影發行經營許可證》及《廣播電視節目製作經營許可證》。如該等第三方發行商未能取得或繼續持有上述執照或不符合許可證規定，可能會對我們在中國的業務營運及財務表現造成重大影響。

- *我們面對與中國國產影片競爭相關的風險。*

中國政府可能會不時頒布法規、法律或政策以鼓勵發展由中國製片人製作的國產影片。例如，於二零一六年三月二十二日，國家電影事業發展專項資金管理委員會辦公室下發《關於獎勵放映國產影片成績突出影院的通知》。根據該通知，如任何影院院線符合該通知載列的若干規定，包括其全年放映中國影片票房收入佔其個別曆年總收入三分之二以上，其可向國家電影事業發展專項資金管理委員會申請退還相當於已向中國中央政府上繳的5%電影事業發展專項資金稅項的50%(即5%電影事業發展專項資金稅項的40%)的款項。如中國政府推出更多的激勵措施或政策來促進當地影片的發展，這可能會令到國產影片與外國影片之間的競爭加劇。

- *我們面對與我們以在中國具有吸引力的項目為目標的策略相關的風險。*

為最大限度地提高投資回報，我們尋求製作在美國及中國(全球兩大影視市場)兩地製作具有吸引力的項目。我們無法保證影視節目將能夠吸引中國觀眾，或中國電視公司將授出播放我們所製作的任何電視節目的特許權利。如未能吸引中國觀眾或獲授特許權利，可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績、流動資金及前景造成重大不利影響。此外，在中國的投資、製作及發行內容須遵守若干法律法規的規定，而此等法律及法規可能會限制我們可向中國觀眾展示的內容，從而令電視或電影內容的可及性及預期會受到中國觀眾歡迎的普及程度下降。該等法律法規的任何變更均可能導致我們的合規成本增加，這可能會對我們的業績及業務運營產生不利影響。此外，該等法律法規可能會局限我們的影視節目的跨文化吸引力，因此令每部電影的收入下降，這可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績、流動資金及前景產生重大不利影響。

- *中國經濟、政治及社會狀況的變化可能會對我們的業務產生不利影響。*

我們在中國的業務及經營業績受中國經濟、政治及社會狀況所影響。中國經濟在很多方面與大多數發達國家的經濟有所不同，包括經濟結構、政府參與程度、發展程度、增長率、外匯管制及資源配置等方面。

我們在中國開展業務、為中國觀眾擴大我們的內容開發、與中國合作夥伴訂立及保持共同融資安排的能力，取決於非我們所能控制的多種因素，包括宏觀經濟狀況及其他市場狀況。無法保證中國政府日後將不會下達更具限制性或繁重的政策。中國政治、經濟及社會狀況的任何變化均可能對我們的業務運營帶來不確定性，並可能對我們的前景及經營業績造成重大不利影響。

儘管中國政府在中國經濟發展上已實施強調利用市場力量的措施，但中國政府仍然通過資源配置、控制外幣債務付款、制定貨幣政策及為個別行業或公司提供優惠待遇對中國經濟增長行使重大控制權。中國政府亦通過實施產業政策繼續在管制產業方面發揮重要作用，包括監管影視產業各方面的規則，如內容管制、廣告管制、電影進口管制及取得共同攝製信用的難度等。

無法保證中國的經濟、政治或法律體制將不會以對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景有害的方式發展。我們的業務前景、財務狀況及經營業績可能因中國政治不穩定性或社會狀況變化、法律法規或政策或對法律法規或政策的詮釋出現變更、可能為控制通貨膨脹或通貨緊縮而推出的措施、稅率或稅收方法的變動，以及對國外貨幣兑換及匯款施加額外限制等而受到不利影響。

業務中斷或全球或地區經濟環境低迷可能會對我們的業務運營造成不利影響。

我們及為我們存儲資料的第三方的業務運營容易受到因火災、洪水、停電、電信故障及非我們所能法控制的類似事件導致的運行中斷及干擾影響。我們的總部位於南加州，受地震及野火影響。儘管我們已制定若干應變計劃以在發生災難時作出應對，但無法保證有關應變計劃在發生特定災難時有效。長時間的停電可能會干擾我們的業務運營。此外，我們的電影及其他內容的製作在多個地理位置進行，而該等地理位置可能受到各種自然災害、天氣事件及其他非我們所能控制的事件的影響。我們無法保證我們投購的任何保險將足以就可能發生的損失向我們作出賠償，或有關保險可繼續以我們可負擔的條件續保。我們或為我們存儲資料的第三方產生的任何損失或損害，可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

全球或地區經濟動盪可能導致信貸市場普遍收緊、流動資金水平下降、拖欠率及破產率上升、美國聯邦政府和其他外國政府的干預程度上升、消費者信心下降、經濟活動整體放緩以及信貸、股票及固定收益市場極度波動。美國或我們開展業務的全球其他地區的經濟活動減少，可能會導致對我們內容的需求產生不利影響，從而令我們的收入及盈利減少。經濟環境衰退可能會令到我們的戲劇、電視及家庭娛樂節目的表現下滑。此外，價格水平普遍上漲或經濟衰退可能導致消費者需求從我們提供的娛樂轉移至其他娛樂，這亦可能會對我們的收入產生不利影響，並同時令到我們的成本增加。例如，較低的家庭收入以及對整體經濟狀況敏感的美國消費者可自由支配支出減少可能會影響電影票銷售、家庭娛樂租賃或購買以及SVOD(付費隨選視訊)及VR(虛擬現實)訂購，這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，金融機構事業失敗可能會導致我們的開支增加或令其更難以參與融資活動。我們無法預測發生任何經濟下滑情況的時間或持續時間，我們亦無法抵禦全球整體經濟狀況的影響。

與政府規則及法規有關的風險

失去我們的外國私人[編纂]身份可能會導致我們承擔額外的法律、會計及其他費用。

我們現時依賴外國私人[編纂]身份以獲豁免美國證券法(包括一九三三年美國證券法(經修訂)及一九三四年美國證券交易法(經修訂)(「證券交易法」))的登記及申報規定。我們將須於每年第二個財政季度最後營業日(下一次為二零一九年三月三十日)重新評估證券交易法所載的外國私人[編纂]資格。倘我們失去外國私人[編纂]身份，我們可能須向美國證券交易委員會提交登記聲明，並遵從適用於駐美國上市公司的定期申報規定及其他合規規

則，包括委託人規定、美國公認會計原則財務申報以及證券交易法第16條的短線交易利潤披露及收回規定，而我們相信這會使我們產生龐大的額外法律、會計及其他開支。失去外國私人[編纂]身份亦可使我們難以維持股份在聯交所的[編纂]地位，限制了我們進行進一步[編纂]的能力，或局限了股份的流通性及買賣。

為防止失去外國私人[編纂]身份，我們或會尋求向非美國[編纂]配售額外股份，而此舉可能導致股東的股權攤薄情況。

我們的在線活動受到各種關於隱私及兒童保護的法律法規所約束，如違反該等法律法規，可能會令我們所面對關於訴訟及監管行動的風險增加。

除了本公司網站及應用程式外，我們亦使用第三方應用程式、網站及社交媒體平台來主辦和推廣我們的項目並吸引消費者，以及監控及收集有關用戶的某些信息。近年來有各種法律及法規獲採納，旨在保護使用互聯網的兒童，如《一九九八年兒童在線隱私保護法》(Children's Online Privacy and Protection Act of 1998)(「COPPA」)。COPPA載列(其中包括)關於網站運營商可向13歲以下的兒童展示的內容及可向其收集的信息的多項限制。現時亦有關於監管個人隱私以及保護及使用從該等個別人士收集的信息的不同法律及法規，特別是與個別人士的個人身份識別信息(例如信用卡號碼)有關的各種法律及法規。許多海外國家均以採取類似法律監管個別人士的隱私，包括關於與兒童互動的保護措施。如我們的在線活動違反任何適用的現行或日後採用的法律及法規，我們可能受訴訟及監管行動所規限，包括罰款及其他處罰。

外國、州分及地方稅收優惠政策的變化可能會令我們的製作成本淨額增加及股權融資規定令部分項目不再可行。

我們依靠收入及銷售稅收優惠來補貼電影製作預算的一部分，從而降低每個項目的股權風險。我們通常會根據獲提供的稅收優惠來選擇拍攝地點。如在需要變現的情況下，司法權區不再提供銷售稅收優惠，我們將需要為該部分預算尋找替代融資。如我們無法找到替代融資，製作成本可能會增加，以致我們的影視項目融資模式已不可再持續使用。

由於我們的業務運營歷年來錄得虧損，所以一股只有我們能夠變現化該等稅收優惠，我們才能從中受益。如司法管轄區不再允許出售有關優惠，或市況惡化，我們便可能無法利用我們的稅收優惠來補貼一部分的電影預算。如發生這種情況，我們將需要尋找另一種融資途徑，或我們將須通過自己的股權出資補足不足的金額，從而使我們面對額外風險。在這種情況下，我們無法保證我們能夠以優惠條件尋找替代融資或根本無法找到替代融資，且在這種情況下，我們的業務模式可能在經濟上並不可行。

最近的改革建議引發稅收和貿易政策、關稅及政府法規方面的更大不確定性，影響美國與其他國家之間開展業務。稅務政策或貿易關係的主要發展可能導致我們的稅率或經營業績與預期不同。

除下文所討論的美國稅收改革立法外，當前的事件，包括重新磋商貿易交易及國際稅法條約的可能性，為跨國公司帶來一定程度的不確定性及可能令複雜性提高。這些不確定性可能會對我們的業務以及我們的經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們認為我們將就美國聯邦所得稅而言被視為美國公司。

誠如「若干聯邦所得稅及遺產稅考慮事項」一節中更充分討論，儘管我們是開曼群島公司，但我們認為我們將就美國國內稅收法規(IRC)的所有目的而言被視為美國公司。因此，本公司將就其全球收入繳納美國聯邦所得稅。此外，如本公司向非美國股東派付股息，該非美國股東將須按照30%的稅率(或在適用所得稅條約中可能規定的較低稅率)預扣美國所得稅。每名[編纂]應諮詢本身的稅務顧問，以了解美國聯邦所得稅對本公司狀況的影響及持有我們股份的稅務後果。

稅制改革可能會對本公司及其股東造成重大影響。

二零一七年十二月二十二日，美國總統特朗普簽署H.R.1眾議院法案(原先稱為「減稅與就業法案」)(簡稱「**TCJA**」)，該法案對經修訂的《一九八六年美國國內稅收法規》進行了重大改革。新立法載有(其中包括)公司稅收方面的重大變更，包括將公司稅稅率由35%的最高邊際稅率降低至21%的統一稅率、將利息支出的稅收減免限制為經調整盈利的30%(某些小企業除外)、將經營虧損淨額減免額限制為當年應課稅所得收入的80%並取消經營虧損淨額結轉、境外盈利按減免稅率一次性稅項(不論其是否返還盈利)、取消對外國盈利徵收美國稅(除若干重要例外情況外)、對若干新投資作出即時減免而非隨著時間推移扣除折舊開支，以及修改或廢除許多業務減免及信貸。我們會繼續檢視此項稅收改革立法可能對我們業務造成的影響。此項稅制改革對股份持有人的影響仍屬未知之數，且可能造成不利影響。本[編纂]不會討論任何該等稅務法例或其可能影響股份買方的方式。我們敦促[編纂]就任何此類立法以及[編纂]於股份的潛在稅務後果諮詢其法律顧問及稅務顧問的意見。

因審查我們的收入或其他報稅表而導致有效稅率出現意料之外的變更或不利結果，可能會對我們的經營業績及財務狀況產生不利影響。

我們在美國需要繳納所得稅，而我們的納稅義務將根據不同司法管轄區的開支分配而定。我們日後的有效稅率可能會出現波動或因多種因素而受到不利影響，包括：

- 遞延稅項資產及負債的估值變動；
- 預期發布任何稅務評估津貼的時間及金額；或
- 稅法、法規或其詮釋的變更。

此外，美國聯邦及州政府或會對我們的收入、銷售及其他交易稅項進行審計。該等審計的結果可能會對我們的經營業績及財務狀況產生不利影響。

我們對股東作出的付款及處置股份的所得款項總額或須繳納美國《外國賬戶稅務合規法案》(FATCA)預扣稅，這或會對我們的股份流動性或[編纂]於我們股份的回報產生重大不利影響。

除非符合多項美國資料申報及盡職審查規定(通常與美籍人士於該等實體擁有的權益或在該等實體設有賬戶的美籍人士的所有權有關)或豁免可予適用，否則FATCA將對我們股份的股息收入並(於二零一九年一月一日起)對我們處置股份而對「海外金融機構」(「**海外金融機構**」)及若干其他非美國實體支付的所得款項總額施加30%預扣稅。

我們將須向未能提供所需資料以避免徵收FATCA所規定預扣稅的非美國股東支付的股息計算預扣稅。由二零一九年起，未能提供所需資料以避免徵收FATCA所規定預扣稅的非美國股東亦可能須就處置股份的所得款項總額繳納FATCA預扣稅。任何我們就股份付款作出FATCA法案預扣稅或會對投資於我們[編纂]的回報產生重大不利影響。各[編纂]應向其各自的稅務顧問查詢有關該等規則對其於股份的[編纂]可能產生的影響。

須遵守FATCA法案項下美國預扣稅的股份實益擁有人未必能獲得有關稅項的退款，且將需向美國聯邦提交美國聯邦所得稅報稅表以取回任何可退回的款項。

如實益擁有人已提交聯邦入息報稅表證實其所支付的稅項多於應繳金額，則並非海外金融機構的股份實益擁有人可能就不再受限於美國預扣稅項付款獲得退回預扣的任何金額(請參閱「若干美國聯邦所得及遺產稅考量－對非美國股東的後果－FATCA法案」)。為海外

金融機構且並非參與的海外金融機構的實益擁有人通常僅於適用的美國所得稅務條約賦予有關實益擁有人權利就根據該等規則須預扣稅款的付款獲得豁免或減少稅率，方可獲得退款。潛在[編纂]應就彼等提交美國聯邦入息報稅表而獲得退回任何30%FATCA法案稅款的能力諮詢其稅務顧問。

我們支付的任何股息將須繳納30%美國聯邦預扣稅。

我們現時無意派發股息。倘派發股息，我們擬就任何派發的股息預扣30%的美國聯邦所得稅，原因是香港並無機制可讓股東(包括美國股東)透過買賣、交收及抵押品轉讓設施向我們或適用預扣稅代理提供適用美國庫務規例要求的證明，使我們或預扣稅代理可決定毋須繳納該等預扣稅。此外，基於相同理由，預期將不會設立機制供該等股東獲取所需文件以就該等股息預扣的美國聯邦所得稅向美國國家稅務局索取退款或作出抵免。

然而，倘上述的FATCA預扣稅適用，則毋需要額外預扣稅(請參閱「若干美國聯邦所得及遺產稅考量－對非美國股東的後果－FATCA法案」)。

我們使用我們的經營虧損淨額轉入及若干其他某些其他稅收屬性的能力可能有限。

此外，就我們於二零一八年及其後產生的經營虧損淨額而言，TCJA可能會削減我們經營虧損淨額的稅務優惠。根據TCJA，我們已失去將二零一七年十二月三十一日後產生的經營虧損淨額結轉至過往納稅年度的能力。根據過往的法律，我們可結轉兩個年度的經營虧損淨額，並轉入二十個年度的經營虧損淨額。根據TCJA，轉入的經營虧損淨額可無限期轉入。然而，對於二零一七年十二月三十一日後產生的經營虧損淨額，經營虧損淨額轉入將限於我們應課稅收入的80%。我們於二零一七年及過往年度產生的經營虧損淨額將不受TCJA所限制。

有關中國法律制度或法規的不確定性可能對我們產生不利影響，如根據我們與第三方的合同發生糾紛，我們根據中國法律獲得的法律追索權可能有限。

中國的法律制度是以成文法為基礎的民事法律制度。與普通法制度不同，過往的法院判決可能被援引作為參考，但其作為先例的價值有限。自一九七九年以來，中國的法律及法規已大大加強了對中國各類形式的外商投資的保護。然而，由於許多法律、規則及法規

相對較新而中國法律制度繼續迅速演變，許多法律、法規及規則的詮釋並非總是統一，且執行該等法律、法規及規則涉及不確定性，這可能會限制我們可獲得的法律保障。例如，我們可能不得不訴諸行政及法院程序來執行根據法律或合同可享有的法律保障。

由於法律條文及合同條款的詮釋及實施由中國立法、行政及法院主管機構自行決定，因此，與較完善的法律制度相比有可能更加難以評估中國行政及法院程序的結果以及我們在中國享有的法律保障水平。該等不確定性可能會阻礙我們與中國夥伴及其他業務夥伴執行合同的能力。此外，該等不確定性(包括無法執行我們的合同)可能會對我們的業務及營運造成重大不利影響。因此，我們無法預測中國法律體系未來發展所造成的影響，尤其是與中國影視產業有關的法律體系的未來發展，包括頒布新法律、現行法律或詮釋或執行的變更，或國家法凌駕地方法規之上。該等不確定性可能會限制我們及其他外國投資者可獲得的法律保障。此外，在中國提出的任何訴訟可能會被拖延，導致費用金額龐大及我們的資源和管理層注意力被分散。

[編纂]

風險因素

[編纂]

風險因素

[編纂]

風險因素

[編纂]

風險因素

[編纂]

有關管理層人員在香港的豁免

根據上市規則第8.12條，申請人須有足夠的管理層人員在香港，此一般是指至少須有兩名執行董事通常居於香港。然而，本集團主要管理總部及高級管理層主要位於香港境外。董事認為，委任通常居於香港的執行董事將對本集團不利或不適當，因而並不符合本公司及其股東的整體最佳利益。因此，我們已向聯交所申請且聯交所已授出有關嚴格遵守上市規則第8.12條規定的豁免，惟須遵守以下條件：

(a) 我們已根據上市規則第2.11條及第3.05條委任兩名授權代表，將會作為我們與聯交所的主要溝通渠道。授權代表為Nicholas Charles Allen先生及林玉玲女士。聯交所將可隨時通過電話、傳真或電郵聯絡各授權代表。各授權代表均獲授權作為代表本公司與聯交所的主要溝通渠道；

(b) 各董事將向授權代表及聯交所提供其聯絡詳情(包括辦公室及流動電話號碼、傳真號碼及電郵地址(如有))。當聯交所有意就任何事宜聯絡董事會成員時，我們的授權代表任何時候均可即時聯絡全體董事會成員(包括我們的獨立非執行董事)；

(c) 並非通常居於香港的董事已各自確認其擁有或能夠申請有效旅遊證件到訪香港，並將能夠於有需要時在合理時期內與聯交所有關成員會面；及

(d) 我們的合規顧問將會擔任我們與聯交所的額外溝通渠道並將可回答聯交所的查詢。我們已委任英高財務顧問有限公司擔任我們的合規顧問，其將會擔任本公司授權代表以外與聯交所的溝通渠道。合規顧問將向本公司提供有關持續遵守上市規則方面的專業建議。我們將確保合規顧問可及時聯絡本公司授權代表，而董事將會向合規顧問提供合規顧問就履行合規顧問職責而可能需要或可能合理要求的有關資料及協助。合規顧問亦將遵守上市規則第3A.23條應本公司諮詢向本公司提

供建議；以及可通過授權代表或合規顧問安排聯交所與董事之間的會面，或於合理時限內直接與董事會面。本公司將會在可行情況下盡快就授權代表及／或合規顧問任何變動而根據上市規則通知聯交所。

有關聯席公司秘書的豁免

根據上市規則第3.28條及第8.17條，公司秘書須為聯交所認為在學術或專業資格或有關經驗方面足以履行公司秘書職責的人士。根據上市規則第3.28條附註(1)，聯交所接納下列各項為認可學術或專業資格：

(a) 香港特許秘書公會會員；

(b) 香港法例第159章《法律執業者條例》所界定的律師或大律師；及

(c) 香港法例第50章《專業會計師條例》所界定的執業會計師。

根據上市規則第3.28條附註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。

本公司於2018年4月19日分別委任Noah Todd Fogelson先生(「**Fogelson先生**」)及林玉玲女士(「**林女士**」)擔任本公司聯席公司秘書。林女士為香港特許秘書公會會員，因此滿足上市規則第3.28條附註1的資格規定且符合上市規則第8.17條。

Fogelson先生為我們的執行副總裁、企業策略及總法律顧問，並主要負責監督本集團所有公司法律及策略事宜。Noah Fogelson先生於法律及娛樂行業擁有20年以上的經驗。加入娛樂行業前，Fogelson先生曾於二零零零年至二零零二年在Greenberg Glusker Fields

Claman & Machtinger LLP任職律師。本公司相信擁有Fogelson先生般具備本集團經營及法律事宜相關經驗的人士擔任聯席公司秘書符合本公司及本集團企業管治的最佳利益。

因此，儘管Fogelson先生並無上市規則第3.28條所規定的公司秘書正式資格，我們已向聯交所申請且聯交所已同意授出有關嚴格遵守上市規則第3.28條及第8.17條規定的豁免。因此，Fogelson先生可獲委任為本公司聯席公司秘書。

[獲授的豁免為期三年，條件為作為本公司聯席公司秘書的林女士將與Fogelson先生緊密共事並提供協助以履行彼作為聯席公司秘書的職責，並按上市規則第3.28條的規定取得相關經驗。倘林女士於[編纂]後三年期間不再作為聯席公司秘書向Fogelson先生提供協助，則豁免將會即時撤銷。此外，Fogelson先生將遵守上市規則第3.29條的年度專業培訓規定，並於[編纂]起三年期間內增進對上市規則的了解。本公司將進一步確保Fogelson先生可獲得有關培訓及支持，從而增進其對上市規則及聯交所[編纂]的公司秘書職責的了解。三年期限結束時，本公司將進一步評估Fogelson先生的資格及經驗以及是否須要林女士持續提供幫助。我們將會與聯交所聯絡，以評估Fogelson先生經過林女士三年來的幫助是否已獲得履行公司秘書職責所需的技能及上市規則附註2所界定有關經驗，而毋須再獲授任何部分豁免。]

有關[編纂]股權激勵計劃的豁免

根據上市規則第17.02(1)(b)條及上市規則附錄一A第27段以及公司(清盤及雜項條文)條例附表三第I部第10段，本[編纂]須載入(其中包括)任何人士擁有或有權獲授購股權以認購我們任何股份的數目、描述及金額詳情，連同每份購股權的若干詳情，即可行使期限、根據購股權認購股份的價格、就購股權或其權利已付或將予支付的代價(如有)，以及獲授購股權人士的姓名及地址、於[編纂]時所有尚未行使購股權及其對持股量的潛在攤薄影響以及根據[編纂]股權激勵計劃行使該等尚未行使購股權帶來的每股股份盈利的影響的全部詳情。

根據公司(清盤及雜項條文)條例第38A條及第342A條第1段，聯交所可在它認為合適的條件(如有的話)規限下，發出豁免證明書，豁免遵守公司(清盤及雜項條文)條例相關規

定，但該項豁免只可在下述情況下作出：監察委員會於顧及有關情況後，認為該項豁免並不會損害投資大眾的利益，而要求符合任何或所有該等規定會是不相干的或會構成不適當的負擔，或在其他情況下是無需要或不適當的。

根據[編纂]股權激勵計劃，(i)向17名承授人授予購買合共2,913,369股STX Filmworks股份的購股權(「**[編纂]購股權**」)；及(ii)向135名承授人授予歸屬合共5,877,190股STX Filmworks股份的受限制股份單位(「**[編纂]受限制股份單位**」，連同[編纂]購股權為「**[編纂]獎勵**」)。所有承授人均為本集團合資格僱員、董事或顧問。根據重組，緊接重組生效前發行在外的[編纂]獎勵將會轉換為購股權及受限制股份單位以購買或收取(視情況而定)的股份。[編纂]股權激勵計劃的主要條款載於本[編纂]「法定及一般資料－ D.[編纂]股權激勵計劃」一節。

我們已申請(i)豁免嚴格遵守上市規則第17.02(1)(b)條及上市規則附錄一A第27段項下的規定及(ii)豁免嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例附表三第I部第10(d)段有關[編纂]獎勵的若干詳情及[編纂]股權激勵計劃項下的若干承授人的披露。鑒於上文所述相關法規下的規定，我們已向聯交所及證監會提交以下意見：

(i) [編纂]獎勵乃授予合共148名承授人，其中三名為本公司高級管理層成員且概無承授人為董事。我們的董事認為於本[編纂]披露[編纂]獎勵的所有承授人名稱及地址將會帶來沉重負擔，而這將須在本[編纂]加入大量頁數的額外內容、大幅增加資料編撰、[編纂]編製以及印刷的成本及時間，而有關披露並無向[編纂]公眾提供任何重大資料；

(ii) 並無全面遵守上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例的適用披露規定將不會妨礙本公司為其潛在投資者提供本公司的活動、資產及負債、財務狀況、管理及前景。聯交所授予豁免及證監會授予寬免將不會損害[編纂]公眾的利益；

(iii) 於本[編纂]「法定及一般資料－ D.[編纂]股權激勵計劃」一節披露向董事及本公司高級管理層成員(按個別基準)以及其他承授人(按總額基準)授予[編纂]獎勵的主

要資料，為潛在[編纂]提供足夠資料以就[編纂]獎勵的潛在攤薄影響及對每股股份盈利的影響以供其於[編纂]決策過程中作出知情評估；

(iv) 由於[編纂]獎勵乃作為承授人對本集團業務發展的貢獻的激勵或獎勵，有關[編纂]獎勵的資料為承授人間的高度機密及保密。

(v) 全面披露承授人(包括其地址)以及向其各自授予的[編纂]獎勵，將會向本集團競爭對手提供本集團私人報酬詳情，並促使競爭對手的招攬活動將會對本集團招聘及挽留有價值人員的能力造成不利影響；及

(vi) [編纂]獎勵授予、歸屬及獲行使將不會對本公司財務狀況造成任何重大不利影響；

[聯交所已向我們授出豁免，惟須待以下條件達成，方可作實：

(i) 證監會授予豁免證明書，豁免遵守公司(清盤及雜項條文)條例第342A條以及豁免本公司嚴格遵守條例附3第1分部第10(d)段的披露規定；

(ii) 於本[編纂]中逐項披露本公司根據[編纂]股權激勵計劃向董事或高級管理層成員授予的所有購股權及受限制股份單位詳情，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)條例附表三第I部第10段規定披露的所有詳細資料；

(iii) 就本公司根據[編纂]股權激勵計劃向上文第(ii)分段所提述其他承授人授予的[編纂]獎勵而言，於本[編纂]中全面披露以下詳細資料：

(a) [編纂]獎勵各自的承授人總數；

(b) [編纂]獎勵涉及的股份數目；

(c) 就授出[編纂]獎勵而支付的代價；

(d) [編纂]購股權的行使期及[編纂]受限制股份單位的歸屬時間表；及

(e) [編纂]獎勵的行使價；

(iv) 於本[編纂]中披露根據[編纂]股權激勵計劃授予的購股權獲悉數行使及授予的受限制股份單位歸屬而對每股股份盈利產生的攤薄效應及影響；

(v) 於本[編纂]中披露本公司根據[編纂]股權激勵計劃授予的尚未行使[編纂]獎勵涉及的股份總數及該等數目所表示佔本公司已發行股本的百分比；

(vi) 於本[編纂]中披露[編纂]股權激勵計劃主要條款；及

(vii) 獲授[編纂]獎勵的所有承授人清單，當中載有上市規則第17.02(1)(b)條及附錄一A第27段以及公司(清盤及雜項條文)條例附表3第1分部第10(d)段規定的所有詳細資料，以供公眾人士查閱。]

[證監會已根據公司(清盤及雜項條文)條例第342A條發出一份豁免證書，豁免本公司嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例附表三第I部第10段，惟須待以下條件達成，方可作實：

(i) 於本[編纂]中包括本公司根據[編纂]股權激勵計劃向董事或高級管理層成員授予的所有[編纂]獎勵詳情，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)條例附表三第I部第10段規定的所有詳細資料；

(ii) 就本公司根據[編纂]股權激勵計劃向上文第(i)分段所提述以外的承授人授予的[編纂]獎勵而言，於本[編纂]中全面披露以下詳情：

(a) [編纂]獎勵各自的承授人總數；

(b) [編纂]獎勵涉及的股份數目；

(c) 就授出[編纂]獎勵而支付的代價；

(d) [編纂]購股權的行使期及[編纂]受限制股份單位的歸屬時間表；及

(e) [編纂]獎勵的行使價；

(iii) 獲授[編纂]獎勵的所有承授人清單，當中載有上市規則第17.02(1)(b)條及附錄一A第27段以及公司(清盤及雜項條文)條例附表3第1分部第10(d)段項下規定的所有詳細，以供公眾人士查閱；及

(iv) 載於本[編纂]的寬免詳情。]

有關[編纂]股權激勵計劃的進一步詳情載於本[編纂]「附錄四－法定及一般資料－D.[編纂]股權激勵計劃」一節。

[編纂]

[編纂]

[編纂]

董事

姓名	地址	國籍
執行董事		
Robert Bruce Simonds, Jr.先生....	13977 Aubrey Road Beverly Hills, CA90210	美國
非執行董事		
趙令歡先生	香港 太古城 太古城道26號 漢宮閣 3樓A座	美國
William Earl McGlashan, Jr.先生	5 Declaration Trail Big Sky, Montana 59716	美國
Janice Hoi Yee Lee女士.....	香港大潭道31號 輝百閣B座3樓A室	澳洲
Carmen I-Hua Chang女士	1336 Parkinson Avenue Palo Alto, CA 94301	美國
Bruce Michael Mann先生.....	Guido Gezellestraat 11 hs 1077 WN Amsterdam The Netherlands	美國
獨立非執行董事		
Nicholas Charles Allen先生	香港 大潭水塘道88號 香港陽明山莊 18座9樓0995室	英國
William Wrigley, Jr.先生	W3347 Snake Road Lake Geneva, W1 53147	美國
Mathew C. Blank先生	400 W12th St 10C New York NY 10014	美國

有關董事的進一步資料，請參閱「董事及高級管理層」一節。

參與[編纂]的各方

聯席保薦人

高盛(亞洲)有限責任公司
香港
皇后大道中2號
長江中心68樓

摩根大通證券(遠東)有限公司
香港中環
干諾道中8號
遮打大廈28樓

[編纂]

申報會計師

安永會計師事務所
執業會計師
香港
中環
添美道1號
中信大廈22樓

本公司的法律顧問

關於香港法律及美國法律
Kirkland & Ellis
香港
皇后大道中15號
置地廣場
告羅士打大廈26樓

關於開曼群島法律
邁普達律師事務所(香港)有限法律責任合夥
香港
皇后大道中99號
中環中心53樓

關於中國法律

漢坤律師事務所

中國

上海市

石門一路288號

興業太古匯香港興業中心二座33層

[編纂]的法律顧問

關於香港法律及美國法律

世達律師事務所

香港

中環

皇后大道中15號

置地廣場

愛丁堡公爵大廈42樓

行業顧問

Frost & Sullivan Limited

香港

中環

康樂廣場8號

交易廣場一期1706室

[編纂]

合規顧問

英高財務顧問有限公司

香港

中環

康樂廣場8號

交易廣場二期40樓

公司資料

註冊辦事處	Maples Corporate Services Limited辦公室 PO Box 309, Ugland House Grand Cayman, KY1-1104 Cayman Islands
總部	3900 West Alameda Avenue, 32nd Floor Burbank, CA 91505 The United States
香港主要營業地點	香港 銅鑼灣勿地臣街1號 時代廣場第2座36樓
公司網站	www.stxentertainment.com *(該網站所載資料並不構成本[編纂]一部分)*
聯席公司秘書	Noah Todd Fogelson先生 3900 West Alameda Avenue, 32nd Floor Burbank, CA 91505 The United States 林玉玲女士 香港 銅鑼灣勿地臣街1號 時代廣場第2座36樓
授權代表	Nicholas Charles Allen先生 香港大潭水塘道88號 陽明山莊 第18座9樓0995室 林玉玲女士 香港 銅鑼灣勿地臣街1號 時代廣場第2座36樓
審核委員會成員	Nicholas Charles Allen先生*(主席)* Matthew Charles Blank先生 Bruce Michael Mann先生
薪酬委員會成員	Matthew Charles Blank先生*(主席)* William Wrigley, Jr.先生 Nicholas Charles Allen先生 William Earl McGlashan, Jr.先生 趙令歡先生

公司資料

提名及管治委員會成員	Robert Bruce Simonds, Jr.先生*(主席)* Matthew Charles Blank先生 Nicholas Charles Allen先生
開曼群島主要股份過戶登記處	Maples Fund Services (Cayman) Limited PO Box 1093, Boundary Hall Cricket Square Grand Cayman, KY1-1102 Cayman Islands
	[編纂]
主要往來銀行	JPMorgan Chase Bank, N.A. 38th Floor 2029 Century Park East Los Angeles, California 90067

本節及本[編纂]其他部分所載的若干資料(包括統計數據及估計數字)乃來自我們委託由Frost & Sullivan就[編纂]獨立編製日期為二零一八年四月二十三日的報告。我們相信，有關資料來源乃屬適當，並在摘錄及轉載有關資料時力求審慎。我們並無理由相信該等資料屬虛假或存在誤導成分，且當中概無遺漏任何事實致使該等資料屬虛假或在任何重大方面存在誤導成分。然而，我們及參與[編纂]的任何其他方並無獨立核實該等資料，而我們及參與[編纂]的任何其他方亦無就該等資料的準確性或完整性作出任何聲明。因此，務請[編纂]不要過分依賴本節所載資料(包括統計數據及估計數字)或及本[編纂]其他部分所載的類似資料。有關我們行業的風險討論，請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險」。

緒言

我們已委託獨立第三方Frost & Sullivan 對全球娛樂行業進行研究，涉及費用為125,000 美元。Frost & Sullivan 乃一家於一九六一年創立的獨立諮詢公司，在全球有40多個辦事處並擁有超過2,000 名行業顧問、市場研究分析師、技術分析師及經濟師。在於本節，我們亦引用了PwC《二零一七年至二零二一年全球娛樂及媒體行業展望》(Global Entertainment and Media Outlook: 2017-2021) 的數據。

假設

Frost & Sullivan 在編製報告時採用了以下假設：

- 於預測期內，美國及中國的社會、經濟及政治狀況將保持穩定。
- 於預測期內，有關美國及中國影視行業的政府政策將保持不變。
- 美國電影製作市場將受到新放映渠道興起、新技術的應用及電影院的新設計及特色所推動。
- 美國視頻節目製作市場將受到觀看媒體內容的時間及消耗在媒體內容的時間延長、來自Netflix 及Amazon 等付費隨選視訊(即通過互聯網或其他互聯網協定傳輸路徑提供視頻節目的實體，或「SVOD」)的電視內容需求日漸增加、網絡之間的競爭激烈，以及美國電視節目的國際發行及許可所推動。
- 中國電影製作市場將受到娛樂支出增加、電影院快速擴張、利好監管政策及市場推廣創新所推動。

全球電影及電視行業概覽

電影及電視製作及發行行業為消費者提供長片電影內容、有劇本及無劇本電視節目、在線短片及VR體驗等視頻娛樂內容。根據Frost & Sullivan，二零一七年全球消費者在各種可選娛樂項目的消費金額約達8,880億美元，其中約3,630億美元用於電影及電視節目內容。電影及電視製作及發行公司製作節目以滿足消費需求，並通過多種平台產生收益。

- 電影行業收益包括票房銷售額(估計二零一七年全球市場約400億美元)及院線後發行收益，其中包括(i)家庭娛樂銷售及租賃及(ii)電視及視頻點播(「VOD」)平台支付的許可費(估計二零一七年全球市場約480億美元)。美國及中國是全球兩個最大電影市場，美國電影行業成熟穩定，中國電影行業則正在急速增長。

	市場規模		複合年增長率
	二零一三年	二零一七年估計	二零一三年至二零一七年估計
票房收入(十億美元)			
美國	10.3	10.5	0.6%
中國	3.5	8.2	23.4%
全球	35.9	39.9	2.7%
劇場後發行收益(十億美元)			
美國實體銷售收益	11.6	6.8	(12.5%)
美國數碼銷售收益	6.5	13.7	20.4%
美國收益總額	18.1	20.5	3.1%
全球實體銷售收益	29.8	15.7	(14.8%)
全球數碼銷售收益	12.3	32.1	27.1%
全球收益總額	42.1	47.8	3.2%
全球電影收益(十億美元)			
美國	28.4	31.0	2.2%
全球	78.0	87.7	3.0%

資料來源：Frost & Sullivan、MPAA

- 電視行業收益包括(i)收費電視及VOD平台的訂閱費用；及(ii)傳統及數字廣告。電視及VOD平台從製作公司取得或獲授權使用其節目，於二零一七年，受在線及移動VOD平台(如Netflix、Hulu、YouTube及Amazon)增加所帶動，美國收費電視及VOD平台市場的收益估計約950億美元，自二零一二年起以預計的複合年增長率9%增長。隨着在線視頻平台規模擴大，中國電視行業亦在高速增長，使該等平台得以投放更多資金於原創及獲授權內容。

	市場規模		複合年增長率
	二零一二年	二零一七年估計	二零一二年至二零一七年估計
電視製作開支(十億美元)			
美國	61.7	95.3	9.1%
中國	8.2	17.5	16.3%
全球	124.4	188.7	8.7%
VOD市場規模(十億美元)			
美國	6.8	22.8	27.4%
中國	1.5	14.9	59.3%
全球	12.7	53.2	33.2%
線上視頻觀眾(百萬名)			
美國	171.6	221.8	5.3%
中國	371.8	578.9	9.3%
全球	1220.0	2150.0	12.0%

資料來源：Frost & Sullivan

對電影及電視行業構成影響的主要趨勢

串流平台激增

過去幾年，串流平台大量湧現，改變了人們在不同平台上對視頻內容的消費模式。隨著越來越多觀眾轉為使用串流平台，對內容有更大的需求，俗稱「追劇」的行為亦見增加。為滿足因此產生的需求，領先串流平台提供商Netflix及Amazon在原創及外購內容作出龐大投資，從而推高收視率及在急速增長的市場上。於二零一七年、Netflix、Amazon及Hulu估計分別耗資約60億美元、34億美元及25億美元製作原創內容及收購內容。中國在線視頻平台亦不斷增加在內容方面的開支。愛奇藝於二零一七年斥資人民幣126億元製作原創及獲授權節目，而於二零一六年為人民幣75億元。同樣，騰訊於二零一七年耗資人民幣282億元製作原創及獲授權內容，而於二零一六年為人民幣177億元。串流平台持續發展令內容供應商受惠、助長消費者對新內容的需求，並支持在其他平台首播電影及電視節目內容產生許可費收入。

中國崛起

二零一三年至二零一七年間，受供應因素帶動，中國票房按複合年均增長率23.4%增長。觀看電影者增加有多個原因，包括高速城市化及院線發展。由於大型購物中心的興起，而電影院通常是其主要租戶，因此，銀幕數量由二零一二年約13,200塊增至二零一七年約50,800塊，增幅超過三倍。該段時期增長推動因素包括在線／移動售票代理興起、社交媒體活動增加、低線城市收入增加以致入場人數增加、中國及進口電影質量改善，以及不斷興建新電影院等。

由於二零一七年中國票房約46%源自荷李活或其他海外內容，中國電影市場的增長對全球電影業產生巨大影響。中國觀眾已表明對中國華語內容及全球電影的一致偏好。此等賺取額外收益的機會使中國成為電影製片公司及發行商眼中最具吸引力的增長中市場。

此外，中國在線視頻平台漸漸成為購買大量內容的買家，並吸引越來越多消費者。預期這個趨勢可產生更多院線後發行收益，中國市場現時採用「多種變現化」方式(其類似荷李活內容公司採用的「窗口」策略)拓展商機。目前，中國三大互聯網公司百度、阿里巴巴及騰訊在中國電影業各個階段的參與日增。儘管這些公司原本集中於在線售票，近年在價值鏈中已上移至參與電影製作及發行，藉此使其「變現化」策略更多元化，同時專注於盈利能力。這些公司近期參與荷李活電影製作的例子有騰訊影業合作融資的《魔獸世界》及阿里影業合作融資的《星空奇遇記：超域時空》。此外，百度的附屬公司愛奇藝於二零一六年十二月公佈與Sony Pictures建立合夥關係，合作攝製互聯網電影。預期隨着中國在線視頻平台繼續推進這項策略，用於內容的資金亦會增加。

社交媒體及移動裝置帶動數字內容消費增加

社交媒體及移動裝置的發展已改變消費者的行為。過去三年，美國的視頻消費總時數保持穩定，而觀看模式由電視轉向數字視頻平台，部分是由於社交媒體大行其道。於二零一七年，美國消費者每日花費約十小時觀看視頻，其中將逾三小時在移動裝置上進行，移動裝置日趨成為消費者喜歡選用的視頻內容消費媒介。這情況引致廣告支出的相應轉移，營銷商在數字格式的支出日漸增加。這亦為內容製作及發行公司造就了另一個收益渠道，使彼等可就新增及現有內容收取許可費以及以收益分攤業務模式(目前在短片節目及VR行業更盛行這模式)賺取收益。

全球電影行業

電影製作及發行過程包括電影開發、融資、製作及後期製作，以及通過電影院、家庭娛樂、電視及數碼平台等發行平台向消費者交付電影內容。

電影行業的主要參與者包括「主要製片廠」及「獨立公司」：

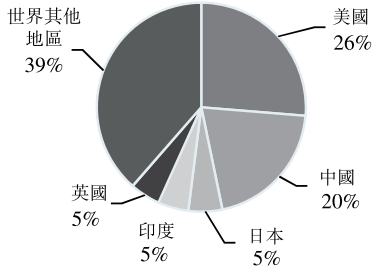
1. 有六個主要製片廠：Walt Disney Pictures、Warner Bros.、Universal Studios、20th Century Fox、Sony Pictures及Paramount Pictures。這些主要製片廠均為大型媒體綜合企業的附屬公司，擁有廣泛的製作及全球發行能力及完善的電影庫。主要製片廠負責大部分電影製作及發行，二零一七年合併市場份額佔美國票房的82.7%。

2. 獨立公司(包括但不只限於Lions gate Entertainment及勝圖娛樂)是獨立於大型媒體綜合企業及有線電視發行商的內容製作公司，其業務規模不等，通常製作中小型製作預算範圍的電影。這些公司大多數僅於選定市場有發行能力。

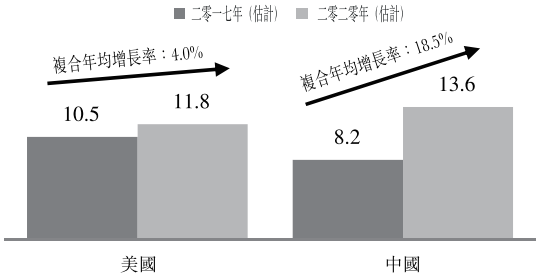
電影發行過程通常始於電影院，電影院多由AMC、Regal及Cinemark等主要連鎖電影院商擁有及經營。消費者購買電影戲票，即是票房收入，然後電影院與內容擁有人按協定的租賃費率攤分票房收入。全球票房自二零一二年開始發展，估計於二零一七年產生收入約400億美元。預測全球票房於二零二一年前增長至約490億美元。估計美國及中國是二零一七年兩大市場，佔全球票房收入總額約47%。儘管估計美國是最大市場，其於二零一七年的票房收入達105億美元，然而，預測至二零二零年，中國票房將超越美國票房。

	二零一二年	二零一七年（估計）	二零二一年（估計）	二零一二年至二零一七年（估計）複合年均增長率	二零一七年（估計）至二零二一年（估計）複合年均增長率
按地區劃分的全球電影票房（十億美元）					
美國	10.1	10.5	12.0	0.7%	3.5%
中國	2.7	8.2	15.3	24.7%	17.1%
世界其他地區	21.9	21.3	21.2	(0.6%)	(0.0%)
總計	**34.7**	**39.9**	**48.6**	**2.8%**	**5.0%**

二零一七年（估計）全球票房組成



預期於二零二零年（估計）前中國票房超過美國票房（十億元）



資料來源：Frost & Sullivan

在電影院發行後，通常在多個稱為「窗口」的發行渠道或平台分階段授出電影的特許權或將電影出售。產生收益的主要商機包括(i)家庭娛樂(如DVD／藍光碟、電子銷售(「EST」))、租賃及訂購視頻點播(「SVOD」)平台；及(ii)電視(如收費電視及免費電視)。

選定發行平台	電影院	家庭娛樂	SVOD	收費電視	免費電視	其他
	• *AMC*	• *藍光碟*	• *Netflix*	• *HBO*	• *CBS*	• *飛機*
	• *Regal*	• *DVD*	• *Amazon*	• *Showtime*	• *NBS*	• *手機*
	• *Cinemark*	• *iTunes*	• *Hulu*	• *STARZ*	• *ABC*	
		• *Google Play*		• *Epix*	• *FOX*	

美國電影行業

穩定及成熟的影院市場

按票房收入計算，美國是全球最大影院市場，過去數年地位保持穩固。美國票房收入估計由二零一二年的101億美元上升至二零一七年的105億元，並預期於二零二一年繼續增至120億美元，複合年均增長率為3.5%。美國電影銀幕數目於二零一二年至二零一七年穩定，並預測於直至二零二一年保持穩定。儘管估計二零一二年至二零一七年美國的入座率輕微下跌，跌幅被票價上升所抵銷，票房總收入因而錄得0.7%的複合年均增長率。票價於二零一二年至二零一七年的上升趨勢受多項因素推動，包括3D、4K及IMAX等新技術，以及提供豪華座椅及酒店級飲食選擇等影院新特色。

	二零一二年	二零一七年(估計)*	二零二一年(估計)	二零一二年至二零一七年(估計)的複合年均增長率	二零一七年至二零二一年(估計)的複合年均增長率
銀幕總數(千)	40.0	40.9	41.9	0.4%	0.6%
入場人數(百萬)	1,273.4	1,171.9	1,227.7	(1.6%)	1.2%
平均票價(美元)	7.96	8.97	9.81	2.%	2.3%
票房收入(十億美元)	10.1	10.5	12.0	0.7%	3.5%

* *二零一七年銀幕數量及票房數據。二零一七年入場人數及平均票價實際數字。*

資料來源：Frost & Sullivan

受數碼及串流帶動轉向院線後發行消費

家庭娛樂及電視

家庭娛樂窗口通常後於影院放映及其他裝置電影。收益來自租售電影實體版本(DVD及藍光碟)或在手機、平板電腦、電腦、機頂盒及其他裝置以數字發行方式租售電影。數

字家庭娛樂發行方式包括EST、數字租賃、下載(如iTunes及Amazon Video等平台)及與Comcast或電訊盈科媒體等有線系統營運商進行VOD按次付費收看交易。

於電視窗口中，內容製作商按授權電影劃分向收費電視TV/SVOD及免費電視服務產生收益：

- 收費電視頻道一般要求訂購人支付月費，才可收看其訂購的內容。為吸引觀眾訂購頻道，收費電視頻道除了製作獨家原創內容外，也獲第三方(如電影製片廠)授權使用其內容。電影按單部電影基準或多部電影產出協議，在收費電視頻道發行。產出協議要求收費電視頻道在某段時間內發行一定數量的影片。收費電視頻道就每部電影支付許可費，費率通常根據預先商定的價目表(是票房表現的一項功能)計算。

- SVOD平台往往是收費電視的備選，同樣透過在線串流平台為顧客提供內容，通常會按月收取訂閱費。SVOD平預付或在發行期限內分期支付許可費。SVOD發行亦可按一次性基準或以多部電影產出協議形式執行。

- 免費電視涉及根據允許在規定期限內作出既定數量電視廣播的協議授權有線電視及廣播網絡使用電影內容。消費者可免費觀看電影，而發行商通常會透過銷售廣告取得收益。免費電視服務須向內容擁有人支付許可費以換取許可。

美國整體劇場後發行收益由二零一三年181億美元增長至二零一七年205億美元，複合年增長率為3.1%。實體銷售歷史上為家庭娛樂窗口最大部分，由二零一三年116億美元下跌至二零一七年68億美元，複合年增長率為(12.5%)，乃由於消費者轉為EST及SVOD等數碼格式。於同時期，數碼銷售由65億美元增長至137億美元，複合年增長率為20.4%。

	二零一三年	二零一七年	二零一三年至二零一七年估計
實體銷售收益(十億美元).....	11.6	6.8	(12.5%)
數碼銷售收益(十億美元).....	6.5	13.7	20.4%
收益總額(十億美元).....	**18.1**	**20.5**	**3.1%**

資料來源：MPAA

電視窗口的電影製作及發行收益比例增加標誌數碼方式越來越受歡迎。整體電影製作及發行收益的電視窗口部分由二零一二年的29.8%增至二零一六年的39.1%，原因是已開發新發行渠道，包括數字平台。電視窗口收益由二零一二年約54億美元增長至二零一六年約72億美元，複合年增長率為7.6%。SVOD訂購人數增加，加上技術進步使消費者得以收看收費電視及免費電視頻道。預期該等趨勢於未來將會繼續，乃由於數碼格式繼續受歡迎。

競爭格局為中級預算類別創造機會

美國的電影製作及發行市場高度集中，六大主要製片廠佔大多數票房收入。儘管並無各發行窗口市場佔有率的數據，票房市場佔有率亦可代表有關數據，原因是後期窗口的收益與票房表現相關。下表概列自二零一二年以來美國電影發行的票房市場份額。

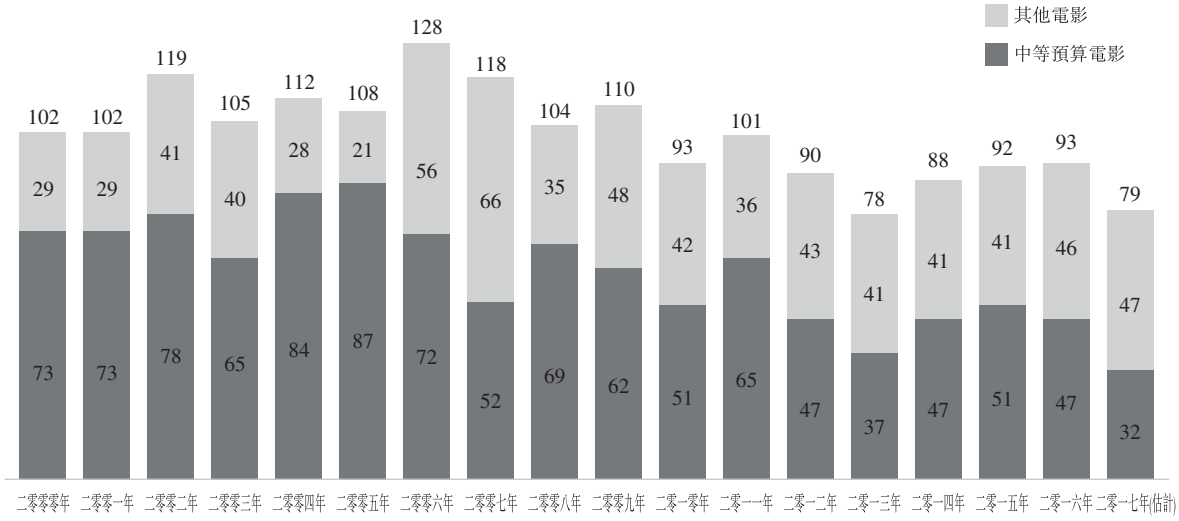
	美國票房市場份額					
名稱	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一七年（估計）
Walt Disney Pictures	13.9%	14.9%	14.9%	19.8%	26.3%	21.8%
Warner Bros.	17.9%	21.3%	18.8%	16.9%	16.7%	18.4%
Universal Studios	13.2%	13.3%	11.4%	22.3%	14.1%	15.0%
20th Century Fox.....	10.2%	10.2%	17.9%	12.4%	13.3%	12.9%
Sony Pictures.....	16.5%	10.6%	12.0%	8.9%	8.3%	9.9%
Paramount Pictures	8.2%	8.4%	9.7%	5.9%	7.7%	4.8%
主要製片廠總計	**79.9%**	**78.7%**	**84.7%**	**86.2%**	**86.4%**	**82.7%**
Lionsgate Entertainment .	11.1%	9.3%	6.8%	5.9%	5.8%	8.0%
勝圖娛樂	不適用	不適用	不適用	0.6%	1.7%	1.9%
Weinstein Company.....	2.3%	4.3%	2.0%	2.6%	0.6%	1.1%
Open Road Films.....	1.2%	1.3%	1.5%	0.6%	0.9%	1.0%
Relativity.....	1.8%	2.1%	1.7%	0.7%	0.2%	不適用
其他	3.7%	4.3%	3.3%	3.4%	4.4%	5.3%
獨立公司總計.....	**20.1%**	**21.3%**	**15.3%**	**13.8%**	**13.6%**	**17.3%**

資料來源：Frost & Sullivan

獨立公司製作中級預算電影的新市場機遇

這些年來，主要製片廠逐步減少電影製作的綜合產量，減產的主要是中級預算(預算規模介乎20百萬美元至80百萬美元)電影分部。

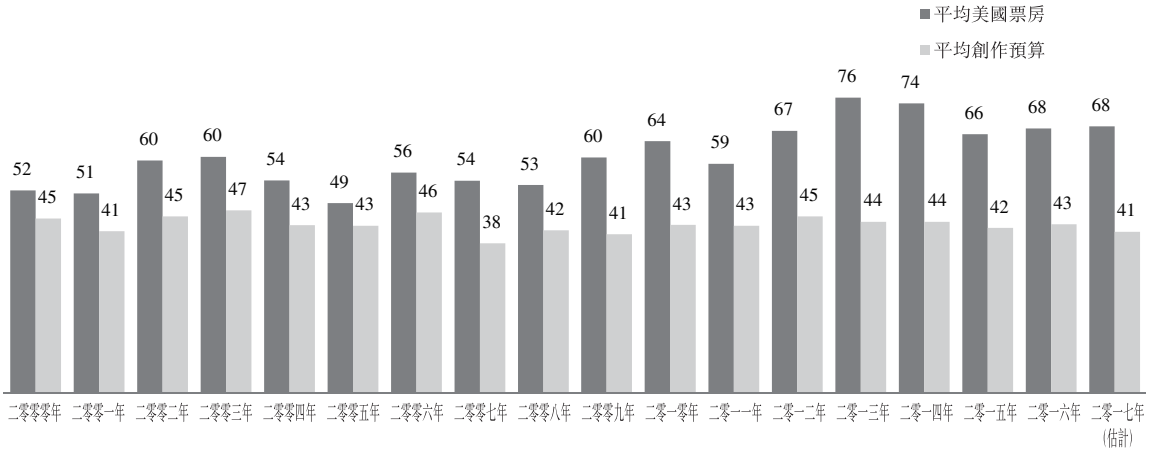
主要製片廠公映電影總數(二零零零年至二零一七年(估計))



資料來源：Frost & Sullivan

自二零零零年以來，主要製片廠製作中級預算電影的平均製作預算保持穩定，而美國平均票房有所增加。儘管製作的中級預算電影減少，惟此類別的主要製片廠的經濟情況實際上已有所改善。因此，主要製片廠轉移至製作叫座電影。獨立製片廠製作中級預算電影的市場機遇由此萌生。

主要製片廠公映中級預算電影總數(二零零零年至二零一七年(估計))



資料來源：Frost & Sullivan

美國電影市場的准入門檻

美國電影市場的准入門檻包括大額前期資本投資、關鍵人才(包括製作人、導演、演員及編劇等)的參與、發行電影，以及管理經驗。

資本

電影製作一般需要投入大額前期費用，包括支付員工及設備的費用。倘無法確保取得所需資金，製作可能難以完成。

人才

電影製作需要製片人、導演、編劇、演員以及技術團隊的參與。新進公司通常並未與業界人才及主要行業參與者建立關係，且缺乏可予信賴的良好往績，因此難以招聘人才。

發行能力

由於下游發行市場高度集中，製片商需要與主要發行商及網絡建立牢固的關係，或擁有建立發行團隊的能力。缺乏相關資歷的新進公司難以設立此類企業及／或與潛在發行商合夥企業建立新的關係。

管理經驗

製片商在監控製作過程、籌措製作資金、協調利益相關者、制定及執行宣傳／發行策略以及與發行商或發行平台合作等工作方面需要擁有專業知識。經驗豐富的管理團隊對企業而言至關重要，新進公司需要一定時日方可建設資深管理團隊。

中國電影行業

高速增長的影院市場

中國目前是全球第二大票房市場，預計至二零二零年前將超越美國。預測中國票房將由二零一七年的82億美元按複合年均增長率17.1%增至二零二一年的估計約153億美元，這項預測增長大致受以下因素推動：

- ***可支配收入增加支持娛樂消費增加***：二零一二年至二零一七年間，中國國內生產總值按複合年均增長率7.1%增長，人均可支配收入由人民幣16,510元增至人民幣25,974元。預期於二零二一年前，人均可支配收入增至人民幣36,274元。人均可支配收入增加體現於額外消閒及娛樂消費，包括電影。

- ***電影院覆蓋範圍擴張更便利於消費者走進影院***：中國的銀幕數量由二零一二年約13,200塊增至二零一七年約50,800塊，預期於二零二一年前可增至約89,900塊。走進電影院的消費者會隨著銀幕滲透率增加而上升，特別是三、四線城市，與一二線城市相比目前滲透率相對低。

- ***透過新銷售渠道及高效營銷擴大接觸範圍***：在中國，約75.6%的消費者在線上購買戲票，美國則為16.7%。在線售票平台提供折扣，這有助於帶動戲票銷售的需求。此外，在社交媒體及通信平台刊登在線廣告比傳統印刷媒體能達到更佳營銷效果，內容製作公司從中接觸更多消費者，並增加新播放內容的認知度。

互聯網滲透率上升帶動串流增長

目前，中國的互聯網及移動服務滲透率分別為55.8%及54.4%，互聯網及移動裝置的廣泛使用帶動在線媒體消費增長。隨着互聯網使用者透過EST、數字租賃及SVOD瀏覽更多內容，預期中國下游及院線後發行收益受惠於這個趨勢。

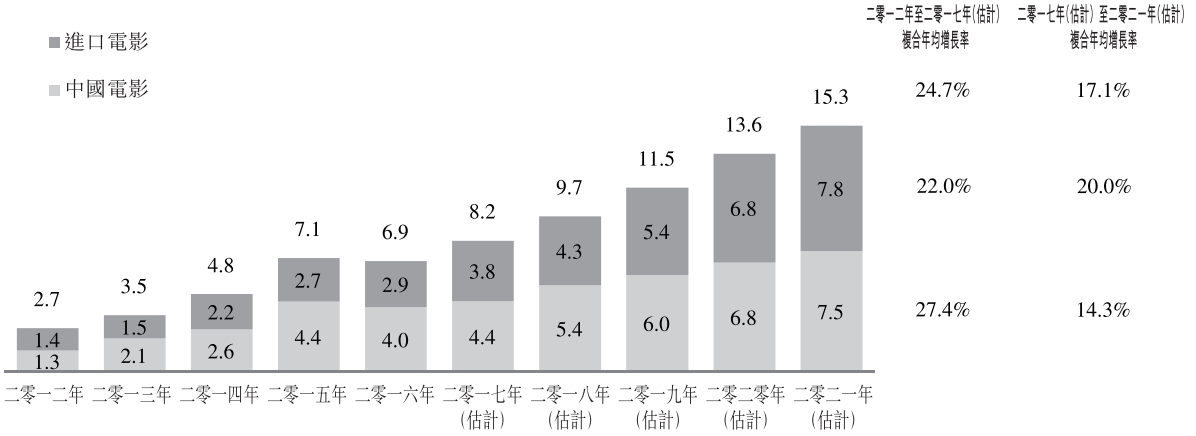
	二零一二年	二零一七年（估計）	二零二一年（估計）	二零一二年至二零一七年（估計）的複合年均增長率	二零一七年至二零二一年（估計）的複合年均增長率
EST及數字租賃收益（百萬美元）	24.8	309.5	517.1	65.7%	13.7%
SVOD訂購量（百萬）	0.5	88.7	264.5	178.2%	31.4%

資料來源：Frost & Sullivan

對進口荷李活電影內容需求增加

二零一七年的中國估計票房收入為82億美元，其中約46%產生自進口電影，當中大部分為荷李活電影。隨着中國電影市場持續發展，預期對中國及外國或進口電影的需要將會同步增長。

中國票房明細(十億美元)



資料來源：Frost & Sullivan

近年，外國製作公司對中國電影市場倍加關注，中國對荷李活電影的強大需求為外國製作公司創造了商機。然而，國家扶持中國電影業發展政策其中一環是對進口電影施加多項保護措施，其中包括(i)設定每年公映的進口電影配額；(ii)禁止節日假期上映；以及(iii)規定一個電影院放映的中國電影須佔其放映電影總時長的三分之二。

外國製片商可選擇多個途徑使其影片在中國電影院上映：

- ***按收益分賬***：收入分賬安排容許外國製片商收取在放映有關電影所得票房收入的預定份額(上限為25%)。這種安排一般僅適用於荷李活大片，現時收入分賬片的配額為每年34部電影(其中14部須為3D或IMAX格式影片)。

- ***固定費用***：在固定費用安排下，中國發行商可向外國製片商支付一筆前期費用購入外國／進口影片的放映及發行權。過去，固定費用安排更多用於向小型製片商購買規模較小的影片，以及購入上映院線不多的影片。影片須於北美洲上映日期起計6個月之後方可在中國上映。現時固定費用安排的配額為每年30至50部電影。

- ***合作製片***：中外製片商合作攝製的電影不受進口配額限制。影片必須具備中國電影合作製片公司訂定的若干條件，才符合資格作為合作攝製片，條件包括(i)中方合夥人出資比例不少於三分之一；(ii)主要角色必須包括中國演員；(iii)部分內容必須在中國取景；及(iv)影片必須充分包含中國素材。

合作攝製安排日益盛行的趨勢

合作攝製方式已成為外國製片商在中國日漸普遍使用的發片方式。合作製片有利於外國製作商，原因有幾個，最主要是(i)不受每年配額限制；(ii)與中方合夥人分攤製作成本；(iii)由於外國製片商享有與中國電影相同的待遇，可獲分配票房收入約35%(根據收入分賬安排，分賬比例上限為25%)，彼等獲得更可觀經濟利益；(iv)電影在中國定可排期上映；及(v)透過良好協調在國內進行宣傳營銷，票房表現可能更為強勁。與此同時，中方製片商亦受惠於合作攝製安排，彼等可從外國製片合夥人學習製作及營銷專門知識，從而提升電影質量，並且可以利用外國製片商的海外發行能力。

合作攝製片分為以全球觀眾為目標的英語定製影片及以中國觀眾為目標的中文定製影片。儘管大多數合作攝製片屬於後者，不過，近年出現幾個在全球市場取得驕人票房的顯著例子，其中包括Dream Works Animation與一組中方合夥人聯合攝製的《*功夫熊貓3*》，全球票房總收入為521百萬美元(包括北美洲的144百萬美元及中國的154百萬美元)；Legendary、Universal、中國電影集團及樂視影業聯合攝製的《*長城*》，全球票房總收入為335百萬美元(包括北美洲的46百萬美元及中國的171百萬美元)；勝圖娛樂、SparkleRoll Media、萬達影視傳媒有限公司及華誼兄弟傳媒集團聯合攝製的《*英倫對決*》，全球票房總收入為145百萬美元(包括北美洲的34百萬美元及中國的81百萬美元)。

全球電視行業

全球電視行業由傳媒公司、發行公司及內容製作公司組成：

1. 多元化的媒體公司：Walt Disney Pictures、Warner Bros.、Universal Studios、20th Century Fox、Sony Pictures及Paramoun Pictures等從事電視節目製作及發行的公司。

2. 發行公司：MVPD、收費電視及免費電視網絡、SVOD平台，包括Spectrum、Starz、CBS及Netflix等獲第三方授權使用內容及製作原創內容的公司。

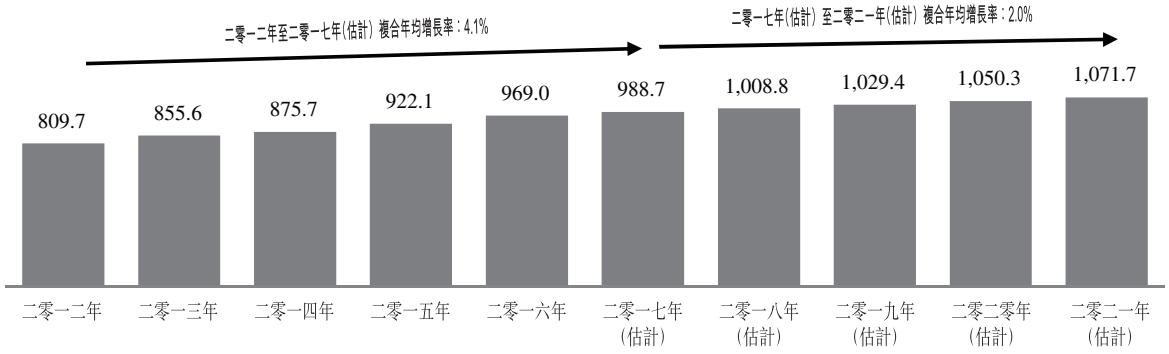
3. 製作公司：創作內容但並無擁有及經營頻道或SVOD平台的公司，其中包括勝圖娛樂。

發行

發行公司主要從消費者訂閱及向主要企業贊助商銷售廣告賺取收益。有了這些收益，發行公司得以向製片商取得授權使用其內容及委托製作內容，作為在自營網絡播放的原創內容。大部分發行收入由MVPD（如Comcast）控制。近年亦出現透過Netflix等SVOD平台發行內容的趨勢，而不以MVPD組合方式發行。

Frost and Sullivan估計，全球電視訂閱量由二零一二年的809.7百萬戶增至二零一七年的988.7百萬戶，複合年均增長率為4.1%，預測至二零二一年可達1,071.7百萬戶，複合年均增長率為2.0%。

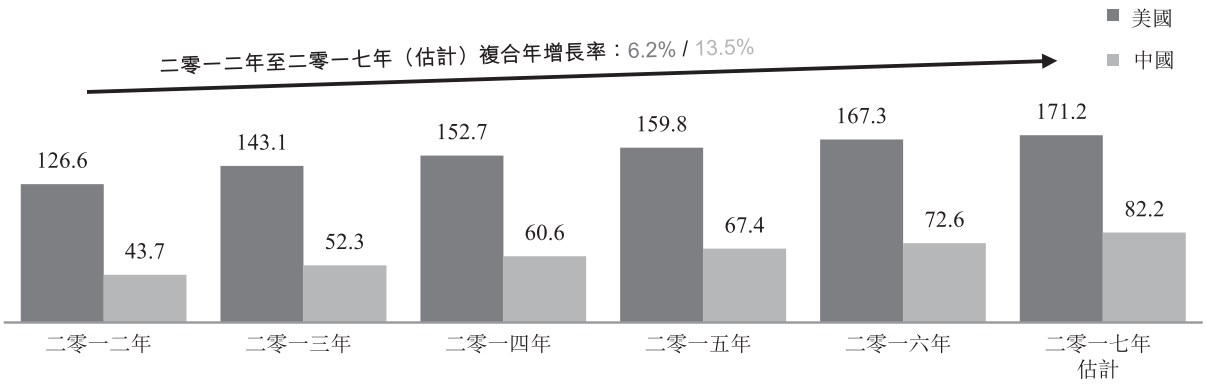
二零一二年至二零二一年（估計）全球電視訂閱量（百萬戶）



資料來源：Frost & Sullivan

美國及中國電視市場由二零一二年合共1,703億美元增至二零一七年估計合共2,534億美元。美國市場於這段期間按6.2%的複合年均增長率增加，中國則按13.5%的複合年均增長率增加。

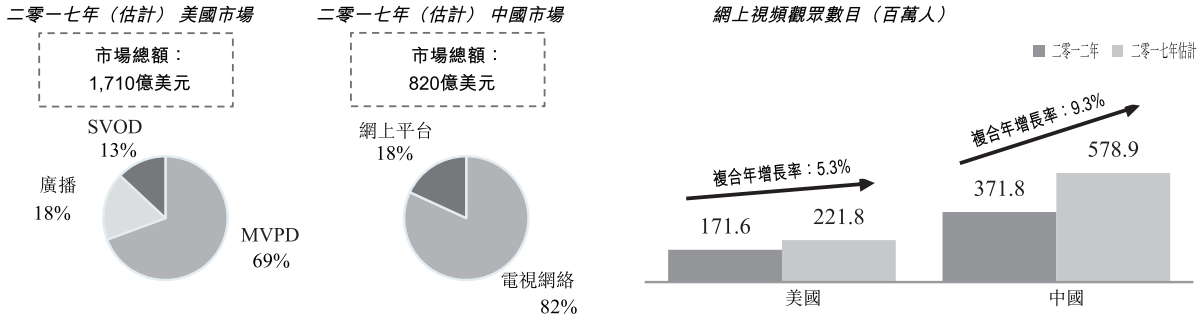
二零一二年至二零二一年（估計）視頻節目發行市場規模（十億美元）



資料來源：Frost & Sullivan

MVPDs佔美國視頻節目發行總收益約69%。於二零一七年，透過免費廣播在MVPD訂閱以外瀏覽的免費電視估計佔美國發行的18%，而估計SVOD佔13%。在中國，在線視頻收視率相對較高，佔發行收益總額的18%。二零一二年至二零一七年間，美國網上視頻觀眾數目估計按5.3%增加，而中國的增長率則為9.3%。

按類別及市場劃分的視頻節目發行市場明細



資料來源：Frost & Sullivan

製作

由於發行收益的規模及新平台發展，電視發行商獲授權使用內容的需求大幅增加，這可見於美國有劇本電視節目的增加，其數量由二零一二年288個系列增至二零一七年487個系列。下表列示二零一二年至二零一七年美國網絡的有劇本原創系列數量：

	二零一二年	二零一七年（估計）	二零一二年至二零一七年（估計）複合年均增長率
美國網絡的有劇本原創系列數量			
有線網絡	154	217	7.1%
廣播網絡	119	153	5.2%
SVOD	15	117	50.8%
總計	**288**	**487**	**11.1%**

資料來源：Frost & Sullivan

因此，美國視頻節目製作市場由二零一二年的617億美元增至二零一七年估計953億美元，複合年均增長率為9.1%，預期至二零二一年可達1,111億美元，即自二零一七年起計複合年均增長率為3.9%。根據Frost & Sullivan，預期發行商及網絡(特別是在線網絡平台)為了保持其在觀眾可選視頻庫項目的競爭優勢，將會增加用於視頻內容的開支。

	二零一二年	二零一七年(估計)	二零二一年(估計)	二零一二年至二零一七年(估計)複合年均增長率	二零一七年(估計)至二零二一年(估計)複合年均增長率
美國的MVPD成本(十億美元)...	45.7	65.8	72.4	7.6%	2.4%
美國的廣播電視台成本(十億美元).....	11.9	16.0	18.2	6.1%	3.3%
美國的SVOD成本(十億美元)...	4.1	13.4	20.5	26.7%	11.2%
美國視頻節目製作成本(十億美元).....	**61.7**	**95.3**	**111.1**	**9.1%**	**3.9%**

資料來源：Frost & Sullivan

美國電視行業

收視轉移至SVOD支持電視市場增長

美國擁有龐大且完善的電視市場，惟隨着SVOD平台興起收視模式已然轉變。估計二零一二年至二零一七年MVPD訂閱量有所減少，此乃由於「剪線族」人數增加，這群觀眾選擇收看電視廣播及訂購SVOD，取代傳統有線頻道組合。這趨勢在年輕觀眾群中猶為明顯。Frost and Sullivan預期，於預測期間MVPD訂閱人數將持續減少，而預期SVOD訂閱人數繼續增加。

	二零一二年	二零一七年（估計）	二零二一年（估計）	二零一二年至二零一七年（估計）複合年均增長率	二零一七年（估計）至二零二一年（估計）複合年均增長率
MVPD訂閱用戶（百萬）	99.6	93.5	85.3	(1.3%)	(2.3%)
每單位MVPD年均訂購費（美元）	954.2	1,266.3	1,526.5	5.8%	4.8%
MVPD收益（十億美元）	**95.1**	**118.3**	**130.1**	**4.5%**	**2.4%**
廣播電視台收益（十億美元）	**24.7**	**30.1**	**34.4**	**4.1%**	**3.4%**
SVOD訂閱家庭（百萬）	47.5	77.7	89.7	10.3%	3.7%
每單位SVOD年均訂購費（美元）	56.8	114.5	102.3	15.0%	(2.8%)
SVOD收益（十億美元）	2.7	8.9	9.2	26.9%	0.8%
其他VOD收益（十億美元）	4.1	13.9	25.2	27.7%	16.1%
VOD收益（十億美元）	**6.8**	**22.8**	**34.4**	**27.4%**	**10.8%**
視頻節目發行收益（十億美元）	**126.6**	**171.2**	**198.9**	**6.2%**	**3.8%**

資料來源：Frost & Sullivan

移動裝置擁有量增長帶動媒體消費

移動裝置普及化亦令電視行業出現變化，原因是消費者花費在電視以外設備的時間越來越多。根據PwC的資料，於二零一六年，全球有16%住戶擁有平板電腦，這趨勢亦得到寬頻接駁持續增長的支持，當中PwC估計全球家庭於二零一六年達到48%。

移動裝置日益普及亦令花費在媒體上的平均時間增加。於二零一七年，美國成年互聯網用戶每天花費約十小時瀏覽媒體內容，而於二零一二年每天花費約九小時，預計於二零二一年(估計)前會達約每天11小時以上。移動裝置的使用亦支持了由廣告商贊助、以視頻為主的網站及社交媒體平台的增長。移動裝置及社交平台激增導致對簡短、VR及其他替代內容的需求日益增加。

內容投資及行業整合增加

SVOD平台擴大及內容需求增長加劇了優質電視節目競爭。為符合原創內容需求增加，Netflix及Amazon等大型SVOD平台經常從獨立製作人按「成本加利潤」基準獲授權內容。這項業務模式涉及SVOD平台支付相等於節目預算成本加預先協定溢利的授權費用。隨著收視率競爭增加，製作更多電視節目以於傳統及新平台發行。

內容需求增加亦導致媒體價值鏈間不同參與者間行業整合。美國近期例子包括AT&T建議收購時代華納、迪士尼待收購21世紀霍士若干資產、Lionsgate Entertainment收購Starz，以及Discovery收購Scripps。

美國電視市場准入門檻

美國電視市場的進入門檻包括龐大前期投資、關鍵人才參與(包括製作人、導演、演員及編劇)、發行渠道及管理層經驗。

資金

電視製作一般要求大量前期成本，包括向員工及設備支付。如並無獲得所需資金，可能難以完成製作。

人才

電視製作需要(其中包括)製作人、導演、編劇、演員及視頻剪接、視覺及特別效果的技術團隊的參與。主要參與者一般與備受推崇的人才有長期合作關係。

發行渠道

發行人向電視製作公司訂購節目，並為是否通過其平台發行電視節目的決策人。大型製片廠如大型電視製作公司為可顯示其節目的電視製作製片廠及網絡，而獨立電視製作製片商需要與授權人的關係以向觀眾發放電視節目。

管理層經驗

一間成功內容製作公司需監察及融資內容製作流程、協調利益相關者，並與發行人或發行平台合作的任務專長。經驗豐富的管理團隊對業務至關重要，而新准入者需時建立。

中國電視行業

網上視頻平台增加

中國電視市場正快速增長，主要由於網上視頻平台增加。中國網上視頻平台收入由二零一二年15億美元增加至二零一七年149億美元，複合年增長率為59.3%，並預期將於二零二一年達991億美元，複合年增長率為60.6%。網上視頻平台分佔視頻節目供應商收益總額由二零一二年3.3%增加至二零一七年估計18.1%。預期市場估有率將於二零二一年進一步擴充至48.5%。

可支配收入增長支持視頻節目消費增長

中國電視市場增長乃由於消費者可隨意支配收入及視頻節目消費意願增長。Frost & Sullivan預測有關趨勢將於整個預測期間繼續，且用戶將會更願意為優質嶄頻節目付款，特別是網上視頻平台。

互聯網技術急速發展連同利用訂購人數據

電視及寬頻網絡持續改善正擴大中國視頻內容發行網絡覆蓋範圍。IPTV、OTT及其他網上技術等進步亦有助擴充互聯網及移動滲透、允許用戶更快及更輕易取得消費者視頻內容。中國網上視頻用戶數目由二零一二年372百萬名增加至二零一七年估計的579百萬名，複合年增長率為9.3%，並預期於二零二一年前進一步增加至759百萬名，複合年增長率為7.0%。隨著用戶急速增長，網上視頻平台取得大量用戶喜好及消費數據，可用作創作符合消費者心意的原創內容以及目標廣告機會。

內容投資增加

網上視頻平台間競爭繼續加劇，乃由於其積極投資於內容以推高收視率、提升訂購人及增加商業機會。中國網上視頻平台內容投資總額由二零一二年6億美元增加至二零一七年80億美元，複合年增長率為67.3%。為增加差異化，網上視頻平台亦內部製作原創內容及

授權優質內容，為荷李活製片廠創造機會以滿足日益增長視頻內容需求。這項內容轉移策略連同內容投資增加為視頻內容整體品質增加作出貢獻，特別是劇情片。中國原創網上劇情片數量由二零一二年39套增加至二零一七年295套，複合年增長率為49.9%。

簡短內容

隨著社交媒體及移動裝置擴充，簡短品牌並視頻成為受歡迎媒介，當中品牌營銷其產品及服務。視頻由品牌有償贊助，長度一般持續最多三分鐘旨在以娛樂、資訊或教育內容陳列宣傳品牌引起用戶興趣。社交媒體讓人們與他人互動及分享內容，而簡短視頻為於相對短時期接觸大量觀眾的高成本效益方式。因此，廣告商正從電視及其他廣告等較傳統方式撤離，並傾向簡短視頻作為營銷其產品及服務方式。這相等於擁有利用急速增長趨勢的內容製作人有龐大增長機會。

虛擬真實行業

儘管全球VR市場仍處於初期，主要科技行業公司正對頭戴裝置及VR內容開發作出龐大投資。預測VR軟件及內容市場規模由二零一七年估計的29億美元增加至二零二一年151億美元，複合年增長率為51.1%。預期VR頭戴裝置擴充於未來數年急速擴充，乃由於配備改善硬件規格的無連線產品低價亮相。VR頭載裝置全球擁有量由二零一四年約0.6百萬件增加至二零一六年約12.1百萬件，並預期於二零一七年超過20百萬件。隨著價格點下跌、頭載裝置功能改善及滲透率增加，VR可成為消費娛樂內容日益重要的媒介。這為傳統內容製作人帶來創作內容及建立發行合夥關係以接觸消費者的機會。

目前，通過VR頭載裝置消費的大部分內容為互動(即視頻遊戲)。然而，由於消費者開始視VR為內容消費更普遍媒介及內容製作人專注於以VR形式產生傳統視頻內容，預期被動內容(即講故事)成為VR內容更突出部分。Frost & Sullivan預算這項趨勢部分將會由SVOD平台日益參與簡短VR視頻內容以及硬件成本降低所推動。

美國法律及法規

我們的業務毋須受美國特別重要法規的規限，亦非受到嚴重監管的業務或行業。以下所載為與我們的業務具體相關的美國具一般適用性的法律機制的概述。

美國知識產權法律

我們的電影及傳媒內容受全球各國的版權法律保護，若干電影名稱及品牌受若干國家(主要為美國)的商標法律保護。一般而言，該等法律可向我們提供在各發行平台複製、發行及以其他方式利用我們的電影及傳媒內容的專有法律權利，以及防止未經授權第三方搭便車利用與我們的品牌及商業名稱關聯的商譽獲利的行為。

版權保護是保護我們對我們的電影、電視傳媒及其他傳媒內容的所有權及使用權的主要方式。版權是有形媒介所包含的藝術及智力表現的原作。美國版權局受聯邦版權法授權在美國境內監管版權。在美國，聯邦法律授予版權擁有人對若干權利的專有控制權，包括發行、複製、公開展示及以其他方式使用版權所包含作品的權利。《數字千年版權法》(「數字千年版權法」)為我們的傳媒內容提供額外保護，禁止規避接觸控制或利用控制的行為。根據數字千年版權法，我們利用科技限制他人可播放含有我們版權的媒體的平台。我們亦可通過提起版權侵權訴訟以尋求禁令或損害賠償的方式，保護我們受版權保護的內容。在美國，版權擁有人一般必須在註冊版權後方可在美國聯邦法院向第三方提起版權侵權申索。

我們的部分業務涉及為優質娛樂內容及服務打造聲譽及將該品質與我們的可辨識品牌相關聯的事宜。商標是用於指明特定貨品或服務來源的標誌或文字。在美國，《蘭哈姆法案》(Lanham Act)明確聯邦商標註冊及保護資格規則。商標擁有人可提起訴訟阻止未經授權第三方以令任何相關貨品及服務來源產生混淆的方式使用類似標誌。商標權利可在美國無限期維持，但若標誌不再被用於識別貨品或服務或標誌以其他方式喪失其作為指明來源或從屬關係的標誌的意義，則會失去保護。我們已為我們的主要品牌在美國及全球其他國家成功註冊商標。

我們的業務亦依賴對若干作為商業秘密受保護的商業、金融及技術資料的保護。商業秘密在美國受聯邦《保護商業秘密法案》(Defend Trade Secrets Act)保護，在州府層次則一般通過《統一商業秘密法》(Uniform Trade Secrets Act)受保護。商業秘密並無官方註冊政策，我們保護商業秘密的持續權利由我們自行保密的努力而得以維持。倘第三方以不正當方式取得商業秘密，商業秘密擁有人可就第三方盜用商業秘密提起訴訟。

美國僱傭法律

在美國，僱傭法律涵蓋僱主與僱員關係及工作場所活動的所有方面。聯邦、州府及地方法律通常各有不同，聯邦限制一般可較州府或地方法規優先適用。僱主與僱員關係受適用法律規限的方面，包括工作時間、最低工資、加班費、移民、同等就業機會、同等薪酬、僱員福利、大規模裁員、休假權利、集體談判、職業安全及健康、工作賠償、失業福利及平權行動。負責執行該等法律的主要聯邦機構包括勞工部、同等就業機會委員會、全國勞資關係委員會及國土安全部移民和海關執法局。有關主要法律包括：

- *職業健康及安全*。《美國職業安全及健康法案》(「**職業安全及健康法案**」)及根據職業安全及健康法案獲採納的法規，以及各州及其他地方政府採納的有關職業健康及安全的類似法律及法規，要求僱主(i)提供無嚴重公認危害的工作場所，(ii)遵守適用安全標準及法規，(iii)確定僱員配備並使用安全工具及設備，(iv)提供安全及健康培訓及制定作業程序以促使僱員遵守安全及健康規定，(v)存置工作相關傷害及疾病記錄，及(vi)取得有關其僱員接觸的危險化學品的資料、就有關化學品存置記錄及就有關化學品制定書面程序，並應要求向僱員及相關政府部門提供有關資料。

- *集體談判法律*。《國家勞工關係法案》(「國家勞工關係法案」)訂明並界定僱員組織及自行推選代表或不推選代表與僱主進行集體談判的權利。為確保僱員能自由推選自己的代表進行集體談判或決定不推選代表，國家勞工關係法案確立了一道程序，據此僱員可在全國勞資關係委員會舉行的不記名投票選舉中行使自己的選擇權。此外，為保護僱員及僱主的權利，以及為防範會對公眾權利造成不利影響的勞工糾紛，國家勞工關係法案將僱主及工作的若干做法界定為不公平勞動行為並予以禁止。

- *工資及工時法律*。《公平勞動標準法案》(「**公平勞動標準法案**」)就最低工資、加班、童工及僱主存置記錄的事宜訂立標準。公平勞動標準法案不限制僱員的工時，但要求每週工作超過四十(40)個小時的受保障僱員就超過四十(40)個小時的工時至少按平時工資的1.5倍獲付報酬。公平勞動標準法案亦訂有最低工資水平、僱用未成年人的限制及相關事項。許多美國州府(包括加利福尼亞)自訂超過聯邦標準的最低工資水平面及加班費。例如，加利福尼亞的受保障僱員可就每天超過八(8)小時的所有工時獲付加班費。

- *美國就業資格驗證法律*。《移民改革和控制法案》禁止美國僱主僱用或推介未獲授權在美國境內工作的個人。僱主亦須徹底檢查僱員的身份及就業權限。

有關電影行業的中國法律及法規

由於我們有意擴張我們在中國的業務及經營，本節載有與或將會與我們在中國的業務及經營有關的中國法律及法規若干方面的概要。

一般監管體系

中國電影行業的主要規管法律為由全國人民代表大會常務委員會(「**全國人大常務委員會**」)於二零一六年十一月七日發佈並自二零一七年三月一日起施行的《電影產業促進法》(「**電影產業促進法**」)，據此，國務院電影主管部門，即國家新聞出版廣電總局(前稱國家廣播電影電視總局)(「**國家新聞出版廣電總局**」)，負責全國的電影工作，縣級以上地方人民政府電影主管部門，即地方新聞出版廣電局(「**新聞出版廣電局**」)，負責本行政區域內的電影工作。一般而言，中國對電影的製作、發行、放映、進口及出口實行許可證及審查制度。除電影產業促進法外，規管中國電影產業的主要法律及法規包括(其中包括)：

- 中華人民共和國商務部(「**商務部**」)及國家新聞出版廣電總局於二零零四年十一月十日聯合發佈及施行、於二零一五年八月二十八日經國家新聞出版廣電總局修訂的《電影企業經營資格准入暫行規定》(「**資格准入暫行規定**」)；

- 國務院於二零零一年十二月二十五日發佈及於二零零二年二月一日施行的《電影管理條例》(「**電影管理條例**」)；

- 國家新聞出版廣電總局於二零零六年五月二十二日發佈及於二零零六年六月二十二日施行的《電影劇本(梗概)備案、電影片管理規定》(「**備案規定**」)；

- 國家新聞出版廣電總局於二零零四年七月六日發佈、自二零零四年八月十日起施行及經國家新聞出版廣電總局於二零一六年五月四日修訂的《中外合作攝製電影片管理規定》(「**中外合作攝製規定**」)；及

- 文化部及海關總署(「**海關總署**」)於一九八一年十月十三日發佈及於同日施行的《進口影片管理辦法》(「**進口影片管理辦法**」)。

電影企業資質及准入

電影製作

根據資格准入暫行規定及電影管理條例，中國企業及其他組織(經國家新聞出版廣電總局批准)以及中外合營企業(經國家新聞出版廣電總局及商務部批准)可從事電影製作活動，而商務部及中華人民共和國國家發展和改革委員會聯合發佈並自二零一七年七月二十八日起施行的《外商投資產業指導目錄(2017年修訂)》(「**目錄**」)明確規定，電影製作公司、電影發行公司、連鎖影院禁止外商投資。批准時，國家新聞出版廣電總局應向合資格電影製作公司頒發《攝製電影許可證》或《攝製電影片許可證(單片)》。國家新聞出版廣電總局應根據其行政權力每半年審查一次其頒發的《攝製電影許可證》。

然而，自二零一七年三月一日起施行的電影產業促進法不再要求在中國成立電影製作公司須取得此類預先批准及許可證，而上文所述的外商投資限制將繼續適用。

電影發行及放映

根據電影產業促進法及資格准入暫行規定，合資格中國企業經國家新聞出版廣電總局或省級主管新聞出版廣電局批准，可以從事電影發行活動；合資格中國企業或個人獨資企業經主管縣級新聞出版廣電局批准，可以在影院或其他固定場所從事電影放映活動。國家新聞出版廣電總局或主管新聞出版廣電局應頒發電影發行經營許可證或電影放映經營許可證。國家新聞出版廣電總局應根據其行政權力每半年審查一次其頒發的電影發行經營許可證。主管新聞出版廣電局應根據其行政權力每半年審查一次其頒發的電影發行經營許可證及電影放映經營許可證。國家新聞出版廣電總局應逐年考核獲發電影發行經營許可證的企業。

中外合作攝製電影

根據中外合作攝製規定，中國法人或任何其他組織(「**中方製片者**」)及外國組織(「**外方製片者**」)可以下列形式合作攝製電影：(i)聯合攝製，即中方製片者與外方製片者共同投資及攝製電影、共同分享利益及共同承擔風險；(ii)協作攝製，即外方製片者主要投資電影、電影在中國境內拍攝、中方製片者有償提供設備、器材、場地、服務及其他協助；及(iii)委託攝製，即外方製片者委託中方製片者在中國境內代為攝製。中國的任何企業或其他組

織若未取得中外合作攝製電影許可證或批文(如適用)，一概不得與任何外國組織合作攝製電影。中方製片者應向國家新聞出版廣電總局提交申請。符合聯合攝製條件的合作攝製電影，發給一次性中外合作攝製電影許可證，有效期為兩年；符合協作攝製或委託攝製條件的合作攝製電影，發給立項批復文件，有效期為兩年。

根據二零一七年三月一日施行的電影產業促進法，中方製片者經國家新聞出版廣電總局批准，可與外方製片者合作攝製電影。然而，根據電影產業促進法，中外合作攝製電影許可證毋須再取得，但所有三類合作攝製電影仍應取得立項批復文件，符合聯合攝製條件的合作攝製電影應額外取得立項回執單。合作攝製電影符合創作、出資、收益分配等方面比例要求的，該電影視同境內法人、其他組織攝製的電影。國家新聞出版廣電總局並無發佈具體規則及條例進一步指定有關比例要求，國家新聞出版廣電總局在裁定合作攝製電影是否符合有關比例要求時有自由裁量權。境外組織不得在中國獨立從事電影攝製活動。境外個人不得在中國從事電影攝製活動。

電影進口

根據資格准入暫行規定及進口影片管理辦法，電影進口業務應由經國家新聞出版廣電總局批准的電影進口企業(即中國電影集團公司(「**中國電影集團公司**」))獨家經營及管理，進口電影應由經國家新聞出版廣電總局批准的具備全國進口電影發行資質的電影發行企業發行。

根據電影管理條例及備案規定，如欲進口電影在中國公開放映，中國電影集團公司作為中國獨家電影進口業務經營者應先在中國海關完成臨時進口程序。臨時進口電影應根據相關法律及法規提交審查，並應遵守與中國境內攝製電影同樣的審查標準及準則。如擬進口電影通過審查，應發給電影片公映許可證。通過審查並獲發電影片公映許可證及進口批文後，中國電影集團公司可在中國海關完成正式進口程序。

電影備案及審查

中國實行電影備案及審查制度。未提交國家新聞出版廣電總局或主管新聞出版廣電局備案或審查的電影不得發行、放映、進口或出口。根據電影產業促進法、電影管理條例及備案規定，法人或任何其他組織如欲在中國境內攝製電影，應將電影劇本梗概提交國家新聞出版廣電總局或省級主管新聞出版廣電局備案；電影劇本如涉及任何重大主題或有關國家安全、外交事務、種族、宗教、軍務及其他事項的材料，應按中國相關法規的規定提交審查。如電影劇本梗概或電影劇本符合電影產業促進法的規定，國家新聞出版廣電總局將公佈擬攝製電影的其他信息，國家新聞出版廣電總局或省級主管新聞出版廣電局應發給備案證明或批文。

中國法人或任何其他組織應將攝製完成的電影提交國家新聞出版廣電總局或省級主管新聞出版廣電局審查。如電影符合電影產業促進法的規定，應發給電影片公映許可證。國家新聞出版廣電總局或主管新聞出版廣電局未發佈更多有關電影審查的具體標準及準則期間，電影不得含有任何違反中國法律及法規的內容。

有關電視行業的中國法律及法規

一般監管體系

中國電視行業的主要規管法律為國務院於一九九七年八月十一日頒佈並於二零一三年十二月七日及二零一七年三月一日修訂的《廣播電視管理條例》(「**廣播電視管理條例**」)，據此，國務院廣播電視行政部門(即國家新聞出版廣電總局)負責全國的廣播電視管理工作，縣級以上地方人民政府廣播電視行政部門(即地方新聞出版廣電局)負責本行政區域內的廣播電視管理工作。一般而言，中國對廣播電視節目的製作、發行、播放、進口及出口實行許可證及審查制度。除廣播電視管理條例外，規管中國電視產業的主要法律及法規包括(其中包括)：

- 國家新聞出版廣電總局於二零零四年七月十九日頒佈、於二零零四年八月二十日施行及於二零一五年八月二十八日修訂的《廣播電視節目製作經營管理規定》(「**廣播電視節目管理規定**」)；

- 國家新聞出版廣電總局於二零一三年九月二十二日頒佈及於二零一三年十二月一日施行的《電視劇拍攝製作備案公示管理辦法》(「**電視劇備案管理辦法**」)；

- 國家新聞出版廣電總局於二零一零年五月十四日頒佈、於二零一零年七月一日施行及於二零一六年五月四日修訂的《電視劇內容管理規定》(「**電視劇內容管理規定**」)；

- 國家新聞出版廣電總局於二零零四年九月二十一日頒佈及於二零零四年十月二十一日施行的《中外合作製作電視劇管理規定》(「**中外合作製作電視劇管理規定**」)；及

- 國家新聞出版廣電總局於二零零四年九月二十三日頒佈及於二零零四年十月二十三日施行的《境外電視節目引進、播出管理規定》(「**境外電視節目管理規定**」)。

電視企業資質及准入

電視節目製作及經營

根據廣播電視管理條例及廣播電視節目管理規定，中國的電視節目製作及經營企業應在獲得國家新聞出版廣電總局批准後成立，且應取得廣播電視節目制作經營許可證。取得廣播電視節目制作經營許可證的企業或合資格電視台可在中國製作電視劇。製作電視劇之前，應取得國家新聞出版廣電總局頒發的電視劇製作許可證(甲種)或省級新聞出版廣電局頒發的電視劇製作許可證(乙種)。電視劇製作許可證(甲種)有效期為兩年，對有效期內許可證持有人製作的所有電視劇有效。電視劇製作許可證(乙種)有效期為180天，僅對許可證指明的特定電視劇有效。目錄規定，電視節目製作及經營(包括電視節目進口業務)公司禁止外商投資。

電視節目播放

根據廣播電視管理條例及廣播電視節目管理規定，電視台可採編、製作及通過有線或無線的方式播放電視節目。地方電視台由縣、不設區的市以上主管新聞出版廣電局設立，並經國家新聞出版廣電總局批准，中央電視台由國家新聞出版廣電總局設立。廣播台及電視台禁止外商投資。

中外合作製作電視劇

根據中外合作製作電視劇管理規定，經國家新聞出版廣電總局批准，中國電視節目製作及經營企業(「**中方電視節目製作者**」)可與外國實體(「**外方電視節目製作者**」)合作製作電視劇(含電視動畫片)(含電視動畫片)。中方電視節目製作者及外方電視節目製作者可以下列形式合作製作電視劇(含電視動畫片)：(i)聯合制作，即中方電視節目製作者與外方電視節目製作者共同投資、共派主創人員、共同分享利益及共同承擔風險的電視劇(含電視動畫片)製作方式；(ii)協作製作，即由外方電視節目製作者主要出資並提供主創人員，在境內拍攝全部或部分外景，中方電視節目製作者提供設備、器材、場地、服務及其他協助的電視劇(含電視動畫片)製作方式；及(iii)委託製作，即外方電視節目製作者委託中方電視節目製作者在中國製作電視劇(含電視動畫片)的製作方式。與外方電視節目製作者合作製作電視劇(含電視動畫片)之前，中方電視節目製作者應向國家新聞出版廣電總局取得預先批准。以合作攝製形式合作製作的電視劇(含電視動畫片)製作完成後，中方電視節目製作者應將有關電視劇(含電視動畫片)提交國家新聞出版廣電總局審查，符合相關審查標準及準則的，由國家新聞出版廣電總局發給(電視劇(電視動畫片)發行許可證，有關電視劇(含電視動畫片)可在中國境內發行及播放。

電視節目進口

根據廣播電視管理條例，擬在中國境內電視台播放的外國電視劇，應經國家新聞出版廣電總局審查及批准，擬在電視台播放的其他外國電視節目，應經國家新聞出版廣電總局授權機構審查及批准。根據境外電視節目管理規定，國家新聞出版廣電總局負責境外影視劇引進和以衛星傳送方式引進境外其他電視節目的審批工作，國家新聞出版廣電總局授權的省級新聞出版廣電局影視劇引進的初審工作和其他境外電視節目引進的審批工作。引進境外影視劇和以衛星傳送方式引進其他境外電視節目，由國家新聞出版廣電總局指定的單位提交申請。申請應提交予省級新聞出版廣電局進行初審，之後進一步提交予國家新聞出版廣電總局審查。如擬引進的電視劇通過審查，由國家新聞出版廣電總局發給電視劇(電視動畫片)發行許可證。如以衛星傳送方式引進的其他境外電視節目通過審查，由國家新聞出版廣電總局發給批文。引進其他境外電視節目的申請應提交省級新聞出版廣電局審查，如獲批準則由新聞出版廣電局發給批文。

電視劇備案及審查

根據電視劇備案管理辦法及電視劇內容管理規定，中國對由中國電視節目製作及經營企業製作或由中方電視節目製作者與外方電視節目製作者以合作攝製形式合作製作的電視劇實行備案及公示制度。省級省級新聞出版廣電局負責接收及審閱本行政區域內的備案申請，並將有關備案提交國家新聞出版廣電總局進行公示。如電視劇的內容不違反相關法律及法規，國家新聞出版廣電總局應公示擬製作電視劇的名稱、製作單位、集數及簡介。

除上述製作電視劇之前的備案及公示制度外，中國對擬在中國發行及播放的電視劇(包括擬引進中國的外國電視劇)實行審批制度。省級新聞出版廣電局負責審查本行政區域內中國電視節目製作及經營企業製作的電視劇，以及初步審查由中方電視節目製作者與外方電視節目製作者以合作攝製形式合作製作的電視劇，以及進口電視劇。國家新聞出版廣電總局負責審查由中方電視節目製作者與外方電視節目製作者以合作攝製形式合作製作的電視劇，以及進口電視劇及其他電視劇(必要時)。通過審查的電視劇，發給電視劇(電視動畫片)發行許可證。

互聯網電影及電視節目的管理規定

根據國家新聞出版廣電總局於二零零七年十二月二十日頒佈、於二零零八年一月三十一日施行及於二零一五年八月二十八日修訂的《互聯網視聽節目服務管理規定》，在互聯網播放視聽節目(包括電影、電視劇及其他電視節目及其他視聽節目的國內企業應取得國家新聞出版廣電總局頒發的信息網絡傳播視聽節目許可證，有效期為三年。禁止外商投資於該許可證的持有人。通過互聯網視聽節目服務提供的電影、電視節目或其他節目應遵守有關電影及電視節目的相關法律及法規。根據國家新聞出版廣電總局於二零零七年十二月二十八日頒佈及於同日施行的《關於加強互聯網傳播影視劇管理的通知》，在互聯網播放的電影及電視劇(含電視動畫片)應取得批文，包括電影片公映許可證或電視劇(電視動畫片)發行許可證，互聯網播放權由版權擁有人授予。根據國家新聞出版廣電總局於二零一四年

九月二日頒佈及於同日施行的《關於進一步落實網上境外影視劇管理有關規定的通知》，範圍涵蓋「第二類互聯網視聽節目服務第五項：電影、電視劇、動畫片類視聽節目的彙集、播出業務」的信息網絡傳播視聽節目許可證的持有人，可以引進專門用於信息網絡傳播的境外影視劇。

與知識產權有關的中國法律及法規

根據全國人大常務委員會於一九九零年九月七日頒佈、於一九九一年六月一日施行及由全國人大常務委員會於二零零一年十月二十七日及二零一零年二月二十六日修訂及最後修訂於二零一零年四月一日施行的《中華人民共和國著作權法》(「**著作權法**」)，中國公民、法人或其他組織的作品，不論是否發表，依照著作權法享有著作權保護。外國人、無國籍人的作品首先在中國境內出版的，依照著作權法享有著作權保護。如無相反證明，在作品上署名的公民、法人或者其他組織為作者。電影作品和以類似攝製電影的方法創作的作品的著作權由製片者享有，但編劇、導演、攝影、作詞、作曲等作者享有署名權，並有權按照與製片者簽訂的合同獲得報酬。電影作品和以類似攝製電影的方法創作的作品中的劇本、音樂等可以單獨使用的作品的作者有權單獨行使其著作權。「著作權」包括下列人身權和財產權：(1)發表權；(2)署名權；(3)修改權；(4)保護作品完整權；(5)複製權；(6)發行權；(7)出租權；(8)展覽權；(9)表演權；(10)放映權；(11)廣播權；(12)信息網絡傳播權；(13)攝製權；(14)改編權；(15)翻譯權；(16)彙編權；及(17)應當由著作權人享有的其他權利。就電影作品、以類似攝製電影的方法創作的作品或攝影作品而言，上文第(1)項及第(5)項至第(17)項規定的權利的保護期為五十年，截止於作品首次發表後第五十年的12月31日，但作品自創作完成後五十年內未發表的，著作權法不再保護。作者的署名權、修改權、保護作品完整權的保護期不受限制。

根據國務院於一九九一年五月三十日頒佈、於一九九一年六月一日施行及經國務院於二零零二年八月二日、二零一一年一月八日、二零一三年一月三十日修訂及最後修訂於二零一三年三月一日施行的《中華人民共和國著作權法實施條例》，著作權自作品創作完成之日起產生。合作作品不可以分割使用的，其著作權由各合作作者共同享有，通過協商一致行使；不能協商一致，又無正當理由的，任何一方不得阻止他方行使除轉讓以外的其他權利，但是所得收益應當合理分配給所有合作作者。

根據國家版權局於一九九四年十二月三十一日頒佈及於一九九五年一月一日施行的《作品自願登記試行辦法》，作品實行自願登記。作品不論是否登記，作者或其他著作權人依法取得的著作權不受影響。

根據國務院於二零零六年五月十八日頒佈及於二零零六年七月一日施行及經國務院於二零一三年一月三十日修訂及於二零一三年三月一日施行的《信息網絡傳播權保護條例》(「**網絡條例**」)，作者、表演者或製作者享有的信息網絡傳播權受著作權法和網絡條例保護。「信息網絡傳播權」是指以有線或者無線方式向公眾提供作品、表演或者錄音錄像製品，使公眾可以在其個人選定的時間和地點獲得作品、表演或者錄音錄像製品的權利。

有關外匯的中國法律及法規

根據國務院於一九九六年一月二十九日頒佈、於一九九六年四月一日施行及於一九九七年一月十四日及二零零八年八月五日進一步修訂的《中華人民共和國外匯管理條例》，以及中國國家外匯管理局(「**國家外匯管理局**」)及其他相關中國政府部門頒佈的各類法規，人民幣及其他貨幣可就經常賬項目(例如貿易、服務或利潤相關收支)相互兌換而毋須國家外匯管理局審批，前提是有關交易必須是真實、合法，且有關交易的證明文件須提交主管部門或主管中國銀行進行查驗。就資本賬項目(例如直接投資、證券投資及貸款)將人民幣兌換為其他貨幣及將轉換的外幣匯出中國(反之亦然)，須經國家外匯管理局或其地方分支機構的事先審批。除非另有規定，外幣不得在中國流通，中國境內的定價或結算不得基於外幣進行。

若干美國聯邦所得及遺產稅考量

下文討論[編纂]、擁有及[編纂]我們股份對[編纂]本公司在[編纂]中新發行股份之持有人的重大美國聯邦所得及(在一定程度上)遺產稅後果。本討論僅適用於持有我們股份作為資本資產(定義見美國國內稅收法第1221條，一般指持作投資財產)之股東。就本討論而言，「**美國股東**」指就美國聯邦所得稅而言屬以下各方的我們股份的任何實益擁有人：

- 如下文所討論，美國公民或居民個人，包括外國人士；
- 在美國設立或組織或根據美國或其任何政治分區的法律就美國聯邦所得稅而言被視為公司的公司或其他實體；
- 所得須繳納美國聯邦所得稅的遺產(不論其來源為何)；或
- (1)須受美國境內法院主要監管且一名或多名美國人士有權控制該信託之所有重大決策或(2)具有有效選舉而就美國聯邦所得稅而言被視為美國人士的信託。

「非美國股東」指就美國聯邦所得稅而言屬個人、公司、遺產或信託且非美國股東的我們股份的任何實益擁有人。倘實益擁有人就美國聯邦所得稅而言被分類為合夥企業，則該合夥企業中合夥人的稅務處理通常會視乎該合夥人的身份以及該合夥人及合夥企業的活動而定。身為合夥企業的合夥人且考慮[編纂]我們股份的股東，謹請諮詢其稅務顧問的意見。

個人股東如於曆年中在美國留駐至少31天且於截至當前曆年止三年內合共留駐至少183天，可被視為居民外國人(區別於非居民外國人)。此等人士務請就其根據該等規則就美國聯邦所得稅而言作為居民外國人的身份以及擁有或處置我們股份的美國聯邦所得稅後果，諮詢其自身稅務顧問的意見。

本討論乃基於美國國內稅收法的條文、據此頒佈的財政條例以及有關行政及司法解釋(均截至本招股章程日期)而作出。該等規章可能追溯變動，從而使得美國聯邦所得稅後果有別於下文所概述者。不能保證可能追溯適用的法律變動(包括二零一八年及以後年份出現重大稅收立法的可能性)不會顯著改變我們在本招股章程載述的稅務考量。我們並未亦不擬就以下討論中所作論述及所達成的結論向美國國家稅務局尋求任何裁決，亦不能保證美國國家稅務局或法院會認同我們的論述及結論。

本討論並不涉及可能與股東相關的美國聯邦所得稅的所有方面(鑒於股東個人情況多樣)，亦不處理美國聯邦所得稅以外的聯邦稅項(如美國聯邦遺產及贈與稅法或有關若干投資收入的醫療保險稅)或非美國、各州或地方稅務考量的問題。本書並未討論的特殊規則可能適用於部分股東，其中包括：

- 原美國公民或居民；
- 金融機構；
- 保險公司；
- 就美國聯邦所得稅而言被視為合夥企業或其他傳遞實體的實體(或持有我們股份的合夥企業的合夥人或傳遞實體的實益擁有人)；
- 因服務表現而作為補償或以其他方式獲取我們股份的人士；
- 證券、商品或貨幣經紀、交易商或貿易商；
- 選擇以市定價其證券的貿易商；
- 在「套期圖利」、「轉換交易」或其他風險防範交易中作為頭寸持有我們股份的人士；
- 受控制外國公司或被動外國投資公司；及
- 免稅組織。

有關股東謹請諮詢其稅務顧問的意見以確定可能與其相關的美國聯邦、各州、地方及其他稅務後果。

本概要僅為一般資料，不擬構成對股東擁有及處置我們股份的所有美國聯邦所得稅後果的完整描述。考慮[編纂]我們股份的[編纂]務請就美國聯邦所得及遺產稅法律對其特定情形的適用情況以及非美國、各州或地方法律及稅收條約的後果，諮詢其自身稅務顧問的意見。

就美國聯邦所得稅而言本公司的稅務居民身份

根據美國國內稅收法第7874(b)條，於投資交易中透過合併收購美國法團的非美國法團將被視為美國法團，倘(i)於收購後，非美國法團80%或以上股份由美國法團現有股東持

有、(ii)非美國法團收購美國法團絕大部分資產及(iii)於收購後，非美國法團(直接或間接)並無於非美國法團所組織司法權區有重大經營。於[編纂]後，該等條件將會適用於我們及因此，即使事實上我們組織為開曼群島獲豁免有限公司，我們就美國稅務用途將會被視為美國法團。因此，本論述餘下部分假設美國國內稅收法第7874條繼續適用於視我們根據美國國內稅收法就所有目的為美國法團。倘基於任何理由(包括，例如，美國國內稅收法第7874條應用有任何變動)，我們根據美國國內稅收法不再被視為美國法團，則本文所述美國聯邦所得稅後果可能會造成重大及不利影響。

股份買家將被視為已聲明其知悉就美國聯邦所得稅而言本公司為美國公司。請參閱「[編纂]」。

對美國股東的後果

分派

倘我們就股份作出現金或財產分派(若干股票分派除外)，而有關分派乃從我們當期或累計盈利及利潤(按美國聯邦所得稅原則釐定)中支付，則就美國聯邦所得稅而言一般將構成來自美國來源的股息。超出當期及累計盈利及利潤的分派將構成資本返還，將可用於抵扣(惟不低於零)美國股東於我們股份的經調整稅基。任何餘下超出部分將被視為銷售或以其他方式處置有關股份所變現的收益，並將按下文「－處置股份的損益」所述的方式處理。

我們向身為應課稅公司的美國股東派付的股息通常將合資格進行股息收到扣除(倘滿足所需持有期)。除若干例外情況(包括但不限於就投資利息扣除限制而言被視為投資收入的股息)外及倘符合若干持有期規定，我們向非公司美國股東支付的股息一般將構成「合格股息」，將須按長期資本收益對應的最高稅率繳稅。

謹請注意，我們擬按稅率30%就我們支付的股息繳納美國聯邦所得稅預扣稅。原因是在香港的交易、結算及證券轉讓安排中並無有關機制令該等股東(包括美國股東)可向我們或適用預扣代理人提供適用美國財政部法規規定的證明，使我們或預扣代理人能確定毋須繳納有關預扣稅。此外，基於相同理由，預期並無有關機制令該等股東獲得所需文件以便向美國國稅局遞交退稅申請，或就該等股息預扣的美國聯邦所得稅作出抵免。

處置股份的損益

銷售或以其他應課稅方式處置股份後，美國股東通常將確認資本損益，金額相當於已變現金額與美國股東於股份的經調整稅基之間的差額。銷售或以其他應課稅方式處置所變現的金額等於現金金額與有關處置中所收到任何財產的公平市值之和。美國股東於股份的經調整稅基將等於美國股東的購買成本減被視為資本返還的任何以往分派。倘美國股東所處置股份的持有期超過一年，則任何資本損益通常將為長期資本損益。非公司美國股東確認的長期資本收益將合資格按扣減稅率繳稅。資本虧損的可扣減程度視有關限制而定。

贖回股份

倘美國股東的股份被贖回，則就美國聯邦所得稅而言該交易的處理方式將視乎根據美國國內稅收法第302條贖回是否合資格為股份銷售而定。倘贖回合資格為股份銷售，則美國股東將被按上文「－處置股份的損益」所述的方式對待。倘贖回不合資格為股份銷售，則美國股東將被視為收到公司分派，而稅務後果如上文「對美國股東的後果－分派」所述。贖回是否合資格作為銷售處理，將在很大程度上視乎贖回前後相對於我們所有發行在外股份，被視為由美國股東持有的股份總數(包括因擁有認股權證而推定由美國股東擁有的任何股份)而定。倘贖回(i)就美國股東而言「明顯不成比例」，(ii)使得美國股東於本公司的權益「完全終止」或(iii)就美國股東而言「並非基本等於股息」，則贖回股份通常將被視為銷售股份(而非公司分派)。該等測試更為完整的解釋如下。

在釐定是否滿足任何上述測試時，美國股東不僅計及由該美國股東實際擁有的股份，亦計及推定由其擁有的股份。美國股東可推定擁有(直接擁有的股份除外)該美國股東於其中擁有權益或於該美國股東擁有權益的某些關聯人士及實體擁有的股份，以及該美國股東有權通過行使購股權購買的任何股份。為滿足基本不成比例測試，緊隨贖回股份後美國股東實際及推定擁有的股份百分比必須(包括其他規定)低於緊接贖回前美國股東實際及推定擁有的股份百分比的80%。倘(i)美國股東實際及推定擁有的所有股份被贖回或(i)美國股東實際擁有的所有股份被贖回以及美國股東合資格放棄及根據具體規則實際放棄某些家族成員擁有的股份歸屬且美國股東並不推定擁有任何其他股份，美國股東的權益將會完全終

止。倘美國股東轉換股份使得該美國股東於本公司的比例性權益「切實減少」，則贖回股份不會基本等於股息。贖回是否會使得美國股東於本公司的比例性權益切實減少，將視乎特定事實及情況而定。然而，美國國家稅務局在一份已公佈裁決中指出，對公司事務並無控制權的公眾持股公司小股東之比例性權益的略微減少，即可能構成「切實減少」。美國股東務請就贖回的稅務後果諮詢其自身稅務顧問的意見。

倘未滿足任何上述測試，則贖回將被視為公司分派，而稅務影響將如上文「－分派」所述。應用有關規則後，美國股東於贖回後股份的任何餘下稅基將加至該美國股東於其餘下股份或(倘並無餘下股份)可能推定由其擁有的其他股份的經調整稅基。

資料申報及備用預扣稅

一般而言，資料申報規定可適用於向美國股東派付的股息(包括推定股息)及銷售或以其他方式處置股份的所得款項，惟該美國股東為獲豁免收款人則除外。倘美國股東未能提供納稅人識別號(一般在填妥的美國國家稅務局W-9表格上)或免稅地位證明，或已獲美國國家稅務局通知其須繳納備用預扣稅(且有關通知並無撤回)，則備用預扣稅(目前按28%的稅率徵收)可適用於上述付款。

備用預扣並非額外稅項；反之，須遵守備用預扣的美國聯邦所得稅責任人士將會獲扣減所預扣稅項。倘預扣導致超額繳納稅項，則一般可從美國國家稅務局取得退款或抵免，前提是所需資料及時向美國國家稅務局提供。

對非美國股東的後果

分派

倘我們就股份作出現金或財產分派(若干股票分派除外)或我們就股份進行某些被視為分派的贖回，而有關分派或贖回乃從我們當期或累計盈利及利潤(按美國聯邦所得稅原則釐定)中支付，則就美國聯邦所得稅而言將被視為股息。由於就美國稅項而言我們被視為美國公司，因此向非美國股東派付的股息通常將須按30%或適用所得稅條約可能指定的較低稅率繳納美國聯邦所得稅預扣稅。然而，與非美國股東在美國境內進行貿易或業務實際關連的股息毋須繳納預扣稅，而須按適用漸進個人或公司稅率以淨收入基準繳納美國聯邦所得稅，惟適用所得稅條約另有規定則除外。若干證明及披露規定(包括提交妥為簽署的美國國

家稅務局W-8ECI表格)須予滿足，以令實際關連收入獲豁免繳納預扣稅。外國公司收到的任何上述實際關連股息可能須按30%或適用所得稅條約可能指定的較低稅率繳納額外「分公司利潤稅」。

倘就股份支付的分派金額超出我們當期及累計盈利及利潤，則超出部分將會在支付分派所涉及的非美國股東股份中按比例分配，首先被視為免稅資本返還(以該非美國股東於各有關股份的經調整稅基為限)，其後按下文「處置股份的收益」所述被視為銷售或以其他應課稅方式處置向該非美國股東課稅之股份所得資本收益。非美國股東於股份的經調整稅基一般為該股份的購買價格減去任何免稅資本返還金額。

謹請注意，我們擬按30%的稅率對我們派付的股息預扣美國聯邦所得稅。此乃由於在香港的交易、結算及證券轉讓安排中並無有關機制令該等非美國股東可向適用預扣代理人提供適用美國財政部法規規定的證明以就來自美國的股息獲享適用條約的較低預扣稅稅率優惠，此外，同樣由於上述原因，預期並無有關機制令該等非美國股東獲得所需文件以便向美國國家稅務局遞交聲明申請退還按超出適用條約的預扣稅稅率而就該等股息徵收的款項或獲得相應抵免。此外，同樣由於上述原因，預期並無有關機制令該等非美國股東獲得所需文件以便向美國國家稅務局遞交聲明申請退還按超出適用條約的預扣稅稅率而就該等股息徵收的款項或獲得相應抵免。再者，非美國股東謹請注意，美國並無與香港及若干其他國家(例如新加坡)訂立任何所得稅條約。

處置股份的收益

根據下文有關備用預扣稅及FATCA法案預扣稅的討論，非美國股東通常毋須就銷售或以其他應課稅方式處置股份所變現的收益繳納美國聯邦所得稅，除非：

- 該收益與非美國股東在美國進行的貿易或業務實際關連並(倘稅收條約適用)歸屬於美國常駐機構或固定場所；

- 倘非美國股東為個人，而該非美國股東於銷售或以其他應課稅方式處置股份之課稅年度在美國留駐183天或以上並符合若干其他條件；或

- 我們於特定測試期間為或已為就美國聯邦所得稅而言的「美國房地產控股公司」並符合若干其他條件。

我們相信，我們並非且預期不會成為就美國聯邦所得稅而言的「美國房地產控股公司」。即使我們為或成為美國房地產控股公司，只要我們的股份在成熟的證券市場交易且非

美國股東於特定測試期間實際或推定擁有我們不超過5%的股份，則該非美國股東通常毋須就有關我們股份的任何收益繳納美國聯邦所得稅。倘我們為或成為美國房地產控股公司且非美國股東於特定測試期間內任何時間實際或推定擁有我們5%以上的股份，則該非美國股東將須按常規漸進美國聯邦所得稅稅率就銷售所得收益淨額納稅。上文第一點所述非美國股東通常將須按常規漸進美國聯邦所得稅稅率就銷售所得收益淨額納稅。此外，身為公司的非美國股東須就其實際關連收益及利潤按30%的稅率或適用所得稅條約可能指定的較低稅率繳納分公司利潤稅。上文第二點所述非美國股東通常將須就銷售所得收益按30%的統一稅率繳稅(惟適用稅收條約另有規定則除外)，並可以美國來源資本虧損抵銷。

美國聯邦遺產稅

就美國聯邦遺產稅而言，並非美國公民或居民(就美國聯邦遺產稅而特別界定者)的人士去世時擁有或被視為擁有的股份，被視為美國資產並將計入該人士的總遺產，因此該等股份或須繳納美國聯邦遺產稅，惟適用遺產稅或其他條約另有規定則除外。

資料申報及備用預扣稅

適用預扣代理人須就有關我們股份而向非美國股東派付的股息向美國國家稅務局提交資料申報表。美國國家稅務局可向該非美國股東居住國的稅務機關提供該等資料。此外，非美國股東或須因就我們股份獲派付的股息而繳納備用預扣稅(稅率為28%(如「－對美國股東的後果－資料申報及備用預扣」所述))，除非(一般而言)該非美國股東按照偽證罰則證明(通常在美國國家稅務局W-8BEN表格或美國國家稅務局W-8BEN-E表格或美國國家稅務局W-8表格的其他適當版本上)其並非美籍人士或符合其他豁免條件。

有關處置我們股份所得款項付款的資料申報規定及備用預扣稅的額外規則如下：

- 倘所得款項乃支付予經紀的美國辦事處或通過經紀的美國辦事處支付，則所得款項通常將須繳納備用預扣稅及進行資料申報，除非該非美國股東按照偽證罰則證明(通常在美國國家稅務局W-8BEN表格或美國國家稅務局W-8BEN-E表格或美國國家稅務局W-8表格的其他適當版本上)其並非美籍人士或符合其他豁免條件。

- 倘所得款項乃支付予並非美籍人士亦非帶有若干特定美國關連的外籍人士(「美國關聯人士」)的經紀的非美國辦事處或通過該非美國辦事處支付，則資料申報及備用預扣稅通常不適用。

- 倘所得款項乃支付予身為美籍人士或美國關聯人士的經紀的非美國辦事處或通過該非美國辦事處支付，則所得款項通常將須進行資料申報並可能須繳納備用預扣稅，除非該非美國股東按照偽證罰則證明(通常在美國國家稅務局W-8BEN表格或美國國家稅務局W-8BEN-E表格或美國國家稅務局W-8表格的其他適當版本上)其並非美籍人士或符合其他豁免條件。

FATCA法案

FATCA法案將就來自我們股份的股息收入以及(自二零一九年一月一日起)付予「海外金融機構」(「**海外金融機構**」)的處置股份所得款項總額徵收30%的預扣稅(「預扣款項」)，除非各項美國資料申報及盡職調查規定(通常與美籍人士於有關實體擁有的權益或賬戶有關)已予滿足或豁免規定適用。適用於(i)符合「豁免實益擁有人」資格(包括若干政府投資者及若干免稅機構及養老金)、(ii)設於已簽訂跨政府協議(「**跨政府協議**」)版本一的國家，或(iii)與美國國家稅務局簽訂並遵守協議(「**海外金融機構協議**」)的海外金融機構的規定會有所不同或減少。跨政府協議、與跨政府協議相關的指引及海外金融機構協議一般向合適的海外金融機構施加責任，以收集有關彼等賬戶持有人、向美國國家稅務局或適用的跨政府協議國家部門(其與美國國家稅務局分享資料)報告部分或全部賬戶持有人的若干資料，及(於若干情況下)對不合作賬戶持有人預扣稅項及╱或終止彼等的賬戶。此外，大部分海外金融機構需向美國國家稅務局註冊，並取得全球中介機構識別編號，或「GIIN」。

適用香港跨政府協議條款可修改於與美國訂立跨政府協議的司法權區的海外金融機構居民的適用規定。香港跨政府協議為「版本二跨政府協議」，因而規定(i)香港特區任何金額機構居民，惟不包括有關金融機構位於香港特區境外的任何分公司，及(ii)並非香港特區金融機構的任何分公司，倘有關分公司位於香港特區、於稅務局網站登記及遵守海外金額機構責任，包括盡職審查、報告及預扣。

FACTA亦將會對支付予非金融海外實體預扣款項預扣30%，除非有關實體向預扣代理提供證書識別實體各主要美國擁有人(一般包括直接或間接擁有實體逾10%的任何美國人士)，或適用於例外情況。

我們將須根據FATCA預扣可預扣款項，倘(i)股東或持有我們股份的實益擁有人的中介人(包括[編纂])為並無訂立海外金融機構協議或遵守相關跨政府協議的海外金融機構或(ii)直接持有我們股份的股東未有向我們提供資料以遵守程序核實其於FATCA規則下的地位。根據[編纂]，[編纂]目前為香港跨政府協議下的FATCA遵守者，因而毋須遵守FATCA就其向我們收取的可預扣款項作出預扣。

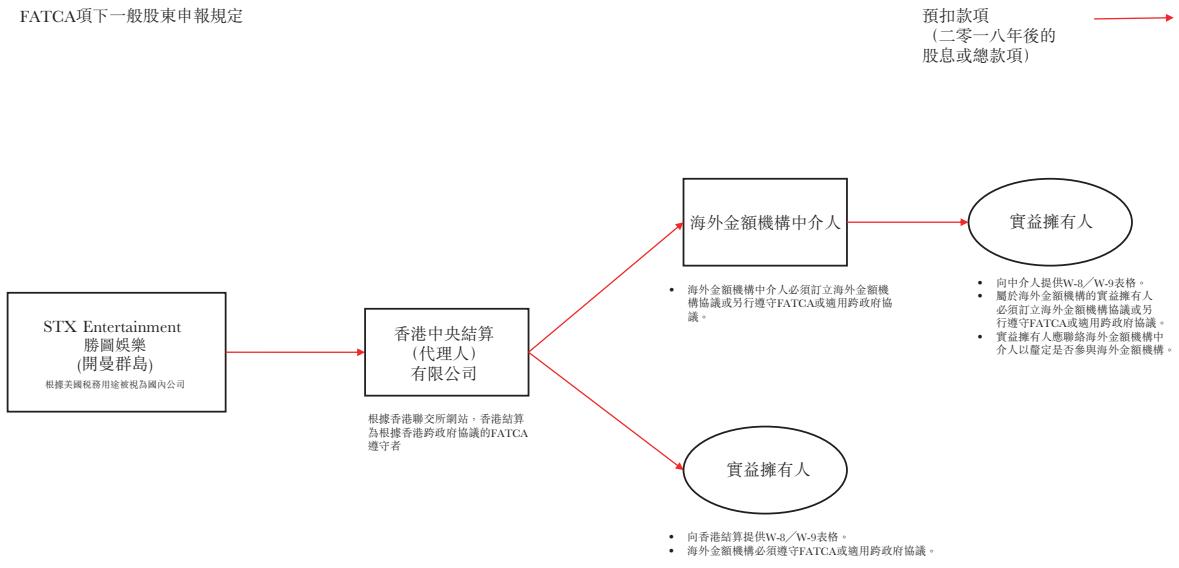
參與的海外金融機構中介人(包括[編纂])將須就向其他中介人及實益擁有人支付的可預扣款項而預扣30%的FATCA預扣稅，除非有關中介人或實益擁有人提供文件允許參與的

海外金融機構中介人遵守程序核實其於FATCA規則下的地位。倘FATCA預扣適用，則「若干美國聯邦所得及遺產税考量－對美國股東的後果－分派」及「若干美國聯邦所得及遺產税考量－對非美國股東的後果－分派」所述就我們的股份派付股息的預扣税將不會適用。並非為海外金融機構股份實益擁有人或未能根據FATCA的規則取得任何預扣金額退款(毋須另行遵守美國預扣税的款項)，前提是實益擁有人已提交聯邦所得税報税表證實其所支付的税項多於應繳金額。屬於海外金融機構且並非為參與的海外金融機構的實益擁有人一般將能夠取得的退款，僅限於與美國訂立適用所得税條約的實體而有關實益擁有人獲豁免根據該等規則預扣的款項税項或經扣減税率。潛在[編纂]應就其透過遞交美國聯邦所得税報税表而取得任何FATCA税項退款的能力而諮詢其税務顧問。

[編纂]應諮詢其税務顧問，以了解FATCA可能對其股份[編纂]產生的影響。

進一步更新

我們將會就根據FATCA對本公司或股東美國預扣或申報責任造成重大影響的任何法律或規例變動於年度報告及中期報告提供更新。



概覽

本公司於二零一七年九月二十九日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司現時是STX Filmworks的全資附屬公司。緊接[編纂]完成前，本公司將根據重組成為STX Filmworks及其附屬公司的最終控股公司，而STX Filmworks將成為本公司的全資附屬公司。

二零一一年，我們的聯合創辦人Simonds先生與TPG Growth最初在美國特拉華州成立STX Filmworks為有限公司，藉着Simonds先生在娛樂行業的豐富知識、經驗及人脈，創建一家全球媒體公司。有關Simonds先生及TPG Growth的更多詳情，請分別參閱「董事及高級管理層」及「與TPG Growth的關係」兩節。

我們於二零一四年三月獲得／取得B系列融資後開始實質運營，於二零一五年八月，我們公映了首部據情片，而自成立以來我們已上映或發行合共23部影片。近期我們公映的影片包括《*英倫對決*》、《*壞媽媽的聖誕節*》、《*莫莉遊戲*》及《*賊鬥*》及《*非一般感覺*》。更多詳情請參閱「業務－我們已製作及擬製作的影片」一節。我們亦已製作及授權合共八個電視劇集。

截至九月三十日止各財政年度的主要業務里程碑

二零一一年	•	創立STX Filmworks。
二零一四年	•	完成自弘毅投資及DNS股東取得B系列融資。
二零一五年	•	公映首部影片《致命禮物》。
二零一六年	•	結束C系列融資的首次投資。
	•	公映五部劇情片。
	•	共同策劃及合作攝製首個中國電視節目。
二零一七年	•	在倫敦開設英國辦事處。
	•	公映九部劇情片。
	•	製作三個電視劇集。
二零一八年（至目前為止年度）	•	結束我們C系列融資的最終投資。
	•	上映八部劇情片。
	•	我們公映的影片《莫莉遊戲》及《萬惡金錢》獲提名奧斯卡金像獎、英國電影學院獎及金球獎等多個獎項。請參閱「業務－獎勵及認證」。

我們的公司歷史及本集團股權主要變動

(i) STX Filmworks最初由Simonds先生(透過RSC)及TPG Growth成立為有限公司。在本公司成立初期，Stone Family Foundation與TPG Growth同時作出投資。Frank Biondi先生、Tony Vinciquerra先生其後加入成為STX Filmworks的董事會成員。

(ii) 於二零一四年二月二十八日，為獲取B系列融資，STX Filmworks, LLC變更為一家特拉華州公司。緊接變更前，STX Filmworks的擁有權如下：

股東	權益總額百分比
RSC	49.05%
Star Oscars, L.P. *(附註)*	46.50%
Frank Biondi先生	1.04%
Tony Vinciquerra先生	1.04%
Stone Family Foundation	2.37%

附註： Star Oscars, L.P.為一間有限合夥公司，有限合夥人包括TPG實體及TPG實體的全資附屬公司

(iii) 於變更時，上述STX Filmworks股東的權益轉換為普通股及／或A類優先股如下：

名稱	普通股
RSC	7,916,539
Star Oscars, L.P. *(附註1)*	670,754
Frank Biondi先生	198,652
Tony Vinciquerra先生	198,652
Stone Family Foundation	34,222

名稱	A類優先股
Star Oscars, L.P. *(附註2)*	9,693
Stone Family Foundation	495
RSC	19

附註：

1. Star Oscars, L.P.持有的578,177股及92,577股普通股其後於二零一四年二月及三月分別轉讓予TPG Star AIV II及TPG Star BDH。

2. Star Oscars, L.P.持有的8,355股及1,338股A類優先股其後於二零一四年二月及三月分別轉讓予TPG Star AIV II及TPG Star BDH。

(iv) 於二零一四年三月三日，STX Filmworks按下列數額發行合共85,000股B類優先股，總代價為85,000,000美元：

名稱	B類優先股
弘毅投資股東*(附註)*	50,000
Wump of Gump	20,000
TPG Star	14,972
RSC	28

附註： 其中包括發行予Marco Alliance的32,000股B類優先股及發行予Great Mission的18,000股B類優先股。

(v) 於二零一四年五月二日，STX Filmworks根據夾層融資向RFBF發行合共940,524股普通股。

(vi) 於二零一六年一月二十九日，STX Filmworks因McGrath先生行使根據[編纂]股權激勵計劃獲授予的購股權而向McGrath先生發行合共953,532股普通股。

(vii) 於二零一六年七月二十八日，STX Filmworks按下列數額發行合共76,500股C類優先股，總代價為76,500,000美元：

名稱	C類優先股
電訊盈科媒體	25,000
TGP Star	15,000
弘毅投資股東*(附註)*	15,000
騰訊特殊目的公司	7,500
CFIC	7,000
PE Fund LP	5,000
RFBF	2,000

附註： 其中包括Marco Alliance的9,600股C類優先股及Great Mission的5,400股C類優先股。Great Mission持有的5,400股C類優先股其後於二零一七年七月十九日已轉讓予Marco Alliance。

(viii) 於二零一六年十月七日，STX Filmworks根據夾層融資向RFBF發行26,525股普通股。

(ix) 於二零一七年六月九日，STX Filmworks按下列數額發行合共30,000股C類優先股，總代價為30,000,000美元：

名稱	C類優先股
TPG Star	15,000
Marco Alliance	15,000

(x) STX Filmworks按下列數額發行合共19,000股C類優先股，總代價為19,000,000美元：

名稱	C類優先股
於二零一七年九月二十九日	
Lakeside Investment Management Ltd.	5,000
Anna Standish	2,000
Mijing Holdings Company Limited	1,000
Codelouf Ltd.	1,000
MNJP Corporation	1,000
Per Utnegaard & Partners GmbH	1,000
於二零一七年十月四日	
Cheng Kar Shing	1,000
於二零一七年十月六日	
Miracle of Hob Management Ltd	2,000
Alphagold Investments Ltd	1,000
於二零一七年十月十二日	
Ever Star Trading Limited	2,000
於二零一七年十月二十七日	
CTBC Venture Capital Co., Ltd.	1,000
Palace Global Investments Ltd.	1,000

(xi) 於二零一七年十一月二十一日，STX Filmworks向Liberty Global發行15,000股C類優先股，代價為15,000,000美元。

(xii) 於二零一八年二月十三日，STX Filmworks向電訊盈科媒體發行8,000股C類優先股，代價為8,000,000美元。

(xiii) 於二零一八年二月十四日，STX Filmworks向New Enterprise Associates 16, L.P發行2,000股C類優先股，代價為2,000,000美元。

(xiv) 於二零一八年三月九日，STX Filmworks向PE Fund LP發行5,000股C類優先股，代價為5,000,000美元。

(xv) 於二零一八年三月十五日，STX Filmworks向Marco Alliance發行10,000股C類優先股，代價為10,000,000美元。

有關C系列投資者認購股份的進一步詳情，請參閱本節內「[編纂]投資」一段。

電影院商認股權證

二零一三年，STX與American Multi-Cinema, Inc.(「**AMC**」)、Regal Entertainment Group(「**Regal**」)及Cinemark USA, Inc訂立協議(「**電影院商協議**」)，藉以有權要求其影片在美國全院線上映。於二零一四年三月三日，STX Filmworks根據電影院商協議以及與AMC及Regal訂立的認股權證協議發行認股權證(「**電影院商認股權證**」)，分別授予AMC及Regal可購買最多671,149股STX Filmworks普通股的權利，行使期為十年，每股總行使價為7.2947美元(可根據標準調整機制予以調整，以中和任何股份分拆、合併或股息所產生的影響)。重組後，電影院商認購股權證將仍為尚未行使及可予行使以購買本公司股份。電影院商認股權證並不構成適合應用指引信HKEx-GL29-12、指引信HKEx-GL43-12及指引信HKEx-GL44-12的[編纂]投資。

騰訊選擇權

根據日期為二零一六年七月二十八日的C類購股協議，騰訊特殊目的公司獲授予權利，以購買價7,500,000美元購買最多7,500股C類優先股的額外股份，直至以下較早者為止(i)二零一八年七月二十八日及(ii)合資格[編纂]日期(「**騰訊選擇權**」)。騰訊特殊目的公司因我們提交[編纂]申請而放棄騰訊選擇權，前提是購股權失效前[編纂]申請並無撤回或拒絕。

[編纂]股權激勵計劃

二零一二年股權激勵計劃於二零一二年二月二日獲STX Filmworks董事會採納，其後於二零一四年二月二十八日經修訂。根據二零一二年股權激勵計劃授出的尚未行使購股權涉及381,413股相關普通股，於重組完成後相等於3,814,130股股份，佔緊隨[編纂]完成後已發行股份的約[編纂]%(假設[編纂]並無獲行使、根據[編纂]股權激勵計劃授出的購股權並無獲行使及並無就根據[編纂]股權激勵計劃所授出的受限制股份單位發行股份)。

二零一四年股權激勵計劃於二零一四年三月三日獲STX Filmworks董事會採納。根據二零一四年股權激勵計劃授出的尚未行使購股權涉及2,531,956股普通股，於重組完成後相等於25,319,560股股份，佔緊隨[編纂]完成後已發行股份約[編纂]%（假設[編纂]並無獲行使、根據[編纂]股權激勵計劃授出的購股權並無獲行使及並無就根據[編纂]股權激勵計劃所授出的受限制股份單位發行股份）。

二零一七年股權激勵計劃於二零一七年五月三日獲STX Filmworks董事會採納。根據二零一七年股權激勵計劃授出的尚未行使購股權涉及587,719股普通股，於重組完成後相等於5,877,190股股份，佔緊隨[編纂]完成後已發行股份約[編纂]%（假設[編纂]並無獲行使、根據[編纂]股權激勵計劃授出的購股權並無獲行使及並無就根據[編纂]股權激勵計劃所授出的受限制股份單位發行股份）。

截至最後實際可行日期，我們已有條件授出(i)可購買總計2,913,369股普通股的購股權予17名承授人；及(ii)可歸屬總計587,719股普通股的受限制股份單位予135名承授人。重組後，尚未行使購股權及受限制股份單位將轉換為可予行使以收取股份的購股權及受限制股份單位。[編纂]股權激勵計劃主要條款概要載於本[編纂]「附錄四－法定及一般資料－其他資料－[編纂]股權激勵計劃」一節。亦請參閱本[編纂]「豁免嚴格遵守上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例－有關[編纂]股權激勵計劃的豁免及寬免」。

我們的主要附屬公司及經營實體

編號	附屬公司名稱	註冊成立地點	註冊成立／啟業營運日期	主要業務
1.	STX Filmworks, Inc.	美國特拉華州	二零一一年八月四日	投資控股
2.	STX Financing, LLC	美國特拉華州	二零一四年二月十二日	電影融資
3.	STX International, Inc.	美國特拉華州	二零一六年四月十四日	電影發行
4.	STX Productions, LLC	美國特拉華州	二零一四年十一月十四日	媒體製作
5.	STX TV, Inc.	美國特拉華州	二零一四年五月十二日	電視製作

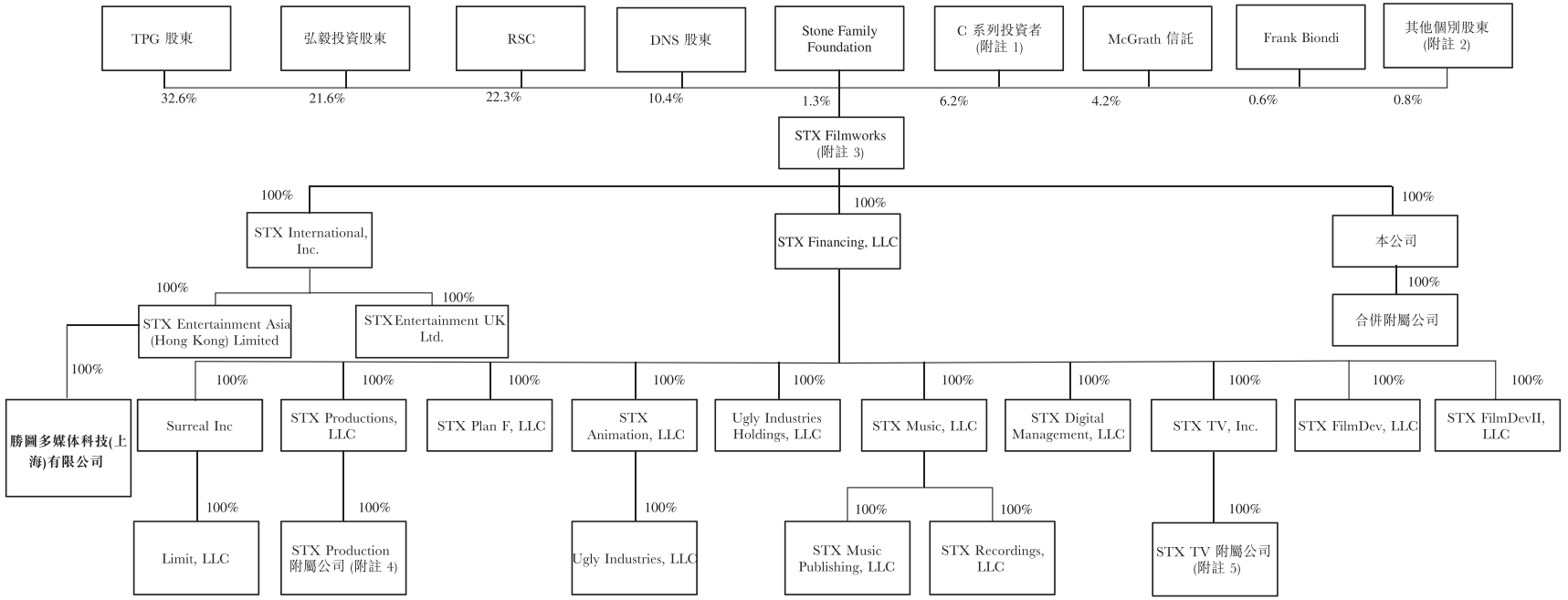
我們策劃、製作、營銷及放映電影及其他內容。由於我們的業務因應每個項目採取不同處理方式，因此，本集團就不同製作項目成立個別項目公司。截至最後實際可行日期，本集團包括分別由STX Productions, LLC及STX TV, Inc.持有的21及10間項目公司。

重組

於二零一七年九月二十九日，本公司根據開曼群島公司法律於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1.00美元股份。同日，一股已繳足的認購人股份獲配發及發行予Maples Corporate Services Limited（「**MCS**」）。於二零一七年十月二十四日，MCS將所持本公司股權轉讓予STX Filmworks。於二零一八年三月二十七日，合併附屬公司於特拉華州註冊成立。同日，一千股面值0.01美元的已繳足合併附屬公司認購人股份獲配發及發行予本公司。

本公司於二零一八年四月十八日通過股東決議案，議決將本公司資本中面值1.00美元的每股已發行及未發行股份分拆為20,000股每股面值0.00005美元，本公司法定股本因而將為50,000美元，分為1,000,000,000股每股面值0.00005美元的股份。

下列為本集團截至最後實際可行日期的架構：



附註：

1. *C系列投資者包括電訊盈科媒體、Liberty Global、PE Fund LP、Tencent特殊目的公司、New Enterprise Associates 16, L.P.、CFIC、Lakeside Investment Management Ltd.、Anna Standish, Miracle of Hob Management Ltd.、Ever Star Trading Limited、Mijing Holdings Company Limited、Codelouf Ltd., MNJP Corporation、Per Utnegaard & Partners GmbH、Cheng Kar Shing、Alphagold Investments Ltd、CTBC Venture Capital Co., Ltd、Palace Global Investments Ltd及The Raine Group, LLC*
2. *其他個別股東以本集團董事或僱員身份提供服務而收取普通股。*
3. *STX Filmworks股東百分比指有關股東於STX Filmworks股東大會的投票權。*
4. *STX Productions, LLC的附屬公司為下列公司：Adrift Productions UK, Ltd、Second Act Productions, LLC、Vatn Vatn Holdings, LLC、Vatn Vatn Alls Stadar, LLC、Badder Moms, LLC、Godforsaken, LLC、Bad Moms Louisiana, LLC、Monster Killers, LLC、Puppet Murders, LLC、April Fools, LLC、Mile 22, LLC、Hardcore Films, LLC、Foreigner, LLC、Russ and Roger, LLC、We are Besties, LLC、Mars Boys, LLC、STX Louisiana, LLC、Adrift Productions NZ Limited、FSO Jones, LLC、FSO Jones NY, LLC及STX NY, Inc.（STX NY, Inc.正進行解散，預計在[編纂]前解散）。*
5. *STX TV, Inc.的附屬公司為下列公司：STX Unscripted, LLC、Valley of the Boom, LLC、Full Of Surprises, LLC、Whiskey Water, LLC、Gen Next, LLC、STX True Life, LLC、Music Marriage, LLC、Royally Flipped, LLC、Kid 90 Productions, LLC及Keystone Productions, LLC。*

重組

重組將於[編纂]將近完成前完成。

[本公司、合併附屬公司及STX Filmworks已訂立合併協議]，據此，合併將於[編纂]上午八時正生效(「**生效時間**」)，並且：

(i) 緊接生效時間前已發行及尚未行使的優先股將根據當時有效的STX Filmworks註冊證書及股東協議轉換為普通股；

(ii) 緊接生效時間前已發行及發行在外的每股普通股將轉換為十股股份；

(iii) 由STX Filmworks持有的任何股份將予註銷；及

(iv) 在適用認股權證、購股權、受限制股份單位或[編纂]前股權激勵計劃的條款及條件的實施下，緊接生效時間前尚未行使的每份電影院商認股權證、STX Filmworks購股權及受限制股份單位應成為可購買相同數量股份(以代替普通股)的權利。

根據STX Filmworks的註冊證書，優先股股東受限於強制性換股，按照STX Filmworks的選擇將優先股轉換為與合資格[編纂]有關的普通股，而(i)公眾持股量最少為[編纂]及(ii)隱含交易前股權估值最少為[編纂]。於股份[編纂]前，STX Filmworks不能觸發該強制性換股。

合併將於下列條件達成後隨即結束：

(i) [編纂]批准股份[編纂]及[編纂]；

(ii) 本公司及[編纂]已釐定[編纂]，並已正式簽立及交付[編纂]；

(iii) [編纂]已正式簽立及交付；及

(iv) [編纂]在[編纂]下的責任並無被終止。

預期重組將緊接[編纂]完成前於[編纂]完成。

下表是我們進行資本化行動的概要：

股東	普通股	A類優先股	B類優先股	C類優先股	於合併時股東將收取的股份	於[編纂]日期於STX Filmworks的擁有權比例(1)	於[編纂]於本公司的擁有權比例(2)
RSC信託	7,916,539	19	28	–	79,366,840	21.5%	[編纂]%
TPG股東(3)	670,754	9,693	14,972	30,000	118,122,950	32.0%	[編纂]%
Frank Biondi	198,652	–	–	–	1,986,520	0.5%	[編纂]%
其他個人股東	298,652	–	–	–	2,986,520	0.8%	[編纂]%
Stone Family Foundation	34,222	495	–	–	4,523,670	1.2%	[編纂]%
McGrath信託	953,532	–	–	–	14,864,230	4.0%	[編纂]%
弘毅投資股東(4)	–	–	50,000	40,000	83,311,120	22.6%	[編纂]%
DNS股東(5)	967,049	–	20,000	2,000	40,105,770	10.9%	[編纂]%
電訊盈科媒體	–	–	–	33,000	8,401,510	2.3%	[編纂]%
Liberty Global	–	–	–	15,000	3,818,870	1.0%	[編纂]%
PE Fund LP	–	–	–	10,000	2,545,910	0.7%	[編纂]%
騰訊特殊目的公司	–	–	–	7,500	1,909,430	0.5%	[編纂]%
CFIC	–	–	–	7,000	1,782,140	0.5%	[編纂]%
Lakeside Investment Management Ltd	–	–	–	5,000	1,272,950	0.3%	[編纂]%
New Enterprise Associates 16, L.P.	–	–	–	2,000	509,180	0.1%	[編纂]%
Anna Standish	–	–	–	2,000	509,180	0.1%	[編纂]%
Miracle of Hob Management Ltd	–	–	–	2,000	509,180	0.1%	[編纂]%
Ever Star Trading Limited	–	–	–	2,000	509,180	0.1%	[編纂]%
Mijing Holdings Company Limited	–	–	–	1,000	254,590	0.1%	[編纂]%
Codelouf Ltd	–	–	–	1,000	254,590	0.1%	[編纂]%
MNJP Corporation	–	–	–	1,000	254,590	0.1%	[編纂]%
Per Utnegaard & Partners GmbH	–	–	–	1,000	254,590	0.1%	[編纂]%
Cheng Kar Shing	–	–	–	1,000	254,590	0.1%	[編纂]%
Alphagold Investments Ltd	–	–	–	1,000	254,590	0.1%	[編纂]%
CTBC Venture Capital Co., Ltd	–	–	–	1,000	254,590	0.1%	[編纂]%
Palace Global Investments Ltd	–	–	–	1,000	254,590	0.1%	[編纂]%
The Raine Group, LLC	–	–	–	588	149,700	0.0%	[編纂]%
[編纂]	–	–	–	–	—	0.0%	[編纂]%
總計	10,939,400	10,207	85,000	166,088	369,221,580	100.0%	100%

附註：

(1) 假設重組(包括合併)於本[編纂]日期已完成以及根據[編纂]股權激勵計劃授出的購股權並無獲行使及並無就根據[編纂]股權激勵計劃授出的受限制股份單位發行股份。

(2) 假設[編纂]及根據[編纂]股權激勵計劃授出的購股權並無獲行使及並無就根據[編纂]股權激勵計劃授出的受限制股份單位發行股份。

(3) TPG STAR AIV II擁有578,177股普通股及8,355股A類優先股；TPG STAR BDH擁有92,577股普通股及1,338股A類優先股；以及TPG Star擁有14,972股B類優先股及30,000股C類優先股。

(4) Marco Alliance擁有32,000股B類優先股及40,000股C類優先股；以及Great Mission擁有18,000股B類優先股。

(5) RFBF擁有967,049股普通股及2,000股C類優先股；以及Wump of Gump擁有20,000股B類優先股。根據STX Filmworks的註冊證書，就有關重組，RFBF將獲發行額外67,511股普通股。

[編纂]投資

1. 概覽

C系列投資者被視為本集團的[編纂]投資者，原因是彼等在我們於二零一五年及二零一六年公映多套影片後投資於本集團，並參與同一次融資(已於二零一八年三月結束)。普通股、A類及B類優先股的股東不被視為[編纂]投資者，原因是被等(a)於二零一四年(我們發行首套影片前超過一年)或(b)因彼等以本集團董事或僱員身份提供服務而成為我們的股東。

[編纂]投資的代價是由STX Filmworks與首次公開發售前投資者經考慮投資的時間及我們業務及經營實體的狀況後公平磋商釐定。

就[編纂]投資，各C系列投資者已訂立STX Filmworks股東協議。

聯席保薦人確認，首次公開發售前投資者的投資已遵守聯交所發出的指引信HKEx-GL29-12、指引信HKEx-GL43-12及指引信HKEx-GL44-12的指引。

2. C系列投資者的概況

電訊盈科媒體為於香港註冊成立的公司，並為電訊盈科有限公司(於主板上市)的附屬公司。電訊盈科媒體主要從事提供收費電視節目服務、互動多媒體服務及廣告銷售。

Liberty Global為於英國註冊成立的投資控股公司。Liberty Global實益擁有人為Liberty Global plc，Liberty Global plc主要從事電信及媒體行業。

PE Fund LP根據特拉華州法律成立的有限合夥事業，由獨立非執行董事William Wrigley, Jr.先生及Wrigley先生其他家族成員實益擁有的家族辦公室投資工具。PE Fund LP擁有Wump of Gump 10%權益。

騰訊特殊目的公司為於英屬處女群島註冊成立的公司，為騰訊擁有的投資控股公司。

CFIC為於奈華達組成的投資公司。CFIC的實益擁有人為CFIC-2015 NV Family Investments, LLC，CFIC-2015 NV Family Investments, LLC為於奈華達組成的投資公司。Dominic Ng為CFIC的成員，[擔任]STX Filmworks董事。

New Enterprise Associates 16, L.P.為創業投資基金。其為根據特拉華州法律組成的有限合夥。其普通合夥人為NEA Partners 16, L.P.，而NEA Partners 16, L.P.的普通合夥人為NEA 16 GP, LLC。

The Raine Group, LLC為於特拉華註冊成立的商人銀行，就科技、媒體及通訊高增長行業提供意見及投資。The Raine Group, LLC的最終母公司為Raine Holdings LLC。

以下C系列投資者均為獨立第三方及私人資金提供者，彼等根據日期為二零一七年九月二十九日的C類購股協議透過與投資銀行的諮詢委聘投資於本公司。

- Lakeside Investment Management Ltd.是一間於英屬處女群島註冊成立的投資公司，主要專注於房地產行業。
- Anna Standish女士及Cheng Kar Sing先生為私人投資者。
- Miracle of Hob Management Ltd為於英屬處女群島註冊成立的投資控股公司，由Honggo, Sunaryo及Hartanto Youky實益擁有。
- Ever Star Trading Ltd.是一個家族辦公室，其投資於製造、房地產及金融服務行業的多家公司。其由Lau Chi Keung及Chek Mei Hing實益擁有。
- Mijing Holdings Company Limited是一間於英屬處女群島註冊成立的投資控股公司。
- Codelouf Ltd.是一間投資貿易公司，其集中於投資消費品及天然資源行業的公司。
- MNJP Corporation是一個投資多元化公司的家族辦公室，於英屬處女群島註冊成立，其集中於投資科技、金融科技及房地產行業，並由Nabi Aoun實益擁有。
- Per Utnegaard & Partners GmbH是一間投資公司。
- Alphagold Investments Limited為於英屬處女群島註冊成立的投資控股公司，由Honggo, Suyoto實益擁有。

- CTBC Venture Capital Co., Ltd.為於台灣註冊成立的投資公司，由CTBC Financial Holding Co., Ltd.實益擁有。
- Palace Global Investments Limited是一個於巴哈馬成立的家族辦公室，由Sanjay Naraindas Kirpalani實益擁有，其投資組合主要專注於商品。

3. C系列投資的主要條款

下表概列C系列投資者的投資日期(即訂立有關協議的日期)及悉數清償C類優先股股份投資的日期：

	C系列投資者	相關購股協議日期	悉數清償投資的日期	已付代價金額
1.	電訊盈科媒體	*首25,000股* 二零一六年七月二十八日	*首25,000股* 二零一六年七月二十八日	25,000,000美元
		餘下8,000股 二零一八年二月十三日	*餘下8,000股* 二零一八年二月十三日	8,000,000美元
2.	PE Fund LP	*首5,000股* 二零一六年七月二十八日	*首5,000股* 二零一六年七月二十八日	5,000,000美元
		餘下5,000股 二零一八年三月七日	*隨後5,000股* 二零一八年三月九日	5,000,000美元
3.	騰訊特殊目的公司	二零一六年七月二十八日	二零一六年七月二十八日	7,500,000美元
4.	CFIC	二零一六年七月二十八日	二零一六年七月二十八日	7,000,000美元
5.	Raine Securities LLC *(附註1)*	二零一六年七月二十八日 *(附註2)*	二零一六年九月二十八日 *(附註2)*	588,000美元 *(附註2)*
6.	Lakeside Investment Management Ltd.	二零一七年九月二十九日	二零一七年九月二十九日	5,000,000美元
7.	Anna Standish	二零一七年九月二十九日	二零一七年九月二十九日	2,000,000美元
8.	Ever Star Trading Limited	二零一七年九月二十九日	二零一七年十月十二日	2,000,000美元
9.	Miracle of Hob Management Ltd	二零一七年九月二十九日	二零一七年十月六日	2,000,000美元
10.	Alphagold Investments Ltd	二零一七年九月二十九日	二零一七年十月六日	1,000,000美元
11.	Cheng Kar Shing	二零一七年九月二十九日	二零一七年十月四日	1,000,000美元
12.	Codelouf Ltd.	二零一七年九月二十九日	二零一七年九月二十九日	1,000,000美元
13.	CTBC Venture Capital Co., Ltd	二零一七年九月二十九日	二零一七年十月三十日	1,000,000美元

	C系列投資者	相關購股協議日期	悉數清償投資的日期	已付代價金額
14.	Mijing Holdings Company Limited	二零一七年九月二十九日	二零一七年九月二十九日	1,000,000美元
15.	MNJP Corporation	二零一七年九月二十九日	二零一七年九月二十九日	1,000,000美元
16.	Palace Global Investments Ltd	二零一七年九月二十九日	二零一七年十月三十日	1,000,000美元
17.	Per Utnegaard & Partners GmbH	二零一七年九月二十九日	二零一七年九月二十九日	1,000,000美元
18.	Liberty Global	二零一七年十一月二十一日	二零一七年十一月二十一日	15,000,000美元
19.	New Enterprise Associates 16, L.P.	二零一八年二月十四日	二零一八年二月十四日	2,000,000美元

附註：

1. *該等股份於二零一六年十一月二十八日轉讓予The Raine Group, LLC。*
2. *我們向Raine Securities LLC發行588股C類優先股以代替就二零一六年七月籌集的首輪C系列資金而應向其支付的588,000美元交易費。*

以下為有關C系列投資者投資的進一步詳情：

就每股C類優先股已付成本	:	1,000美元
合併時將收取的股份總數	:	23,953,960
每股成本*(附註)*	:	[30.83港元]
		[編纂]
[編纂]投資所得款項用途	:	我們將所得款項用於開發及經營本集團業務，包括但不限於製作電影及電視、招聘人才、技術基礎設施及其他公司經營開支。於最後實際可行日期，C系列投資者支付的[編纂]投資的100%所得款項淨額已被動用。
首次公開發售前投資者為本公司帶來的戰略利益	:	於進行[編纂]投資時，董事認為，本公司可能受惠於首次公開發售前投資者投資於本公司時所提供的額外資金。

附註： 每股成本是按就每股優先股所付的成本除以於合併時就每股相關優先股將收取的股份數目計算得出。

4. 優先股股東的權利

根據STX Filmworks第二次經修訂及重列註冊證書及第二次經修訂及重列股東協議(經修訂)，A類股東、B類股東及C類股東有權獲得若干權利，如換股權、反攤薄權利、獲取資料的權利及委任董事的權利等。特殊權利將於重組完成後終止。

換股

優先股股東或須按照STX Filmworks的選擇，將優先股轉換為與合資格公開發售有關的普通股，而(i)公眾持股量最少為[編纂]及(ii)隱含交易前股權估值最少為[編纂]。

公眾持股量

於[編纂]時，Stone Family Foundation、C系列投資者及終止擔任本集團董事超過12個月的前董事以及本集團僱員將持有的股份將計入公眾持股量。

緊接[編纂]前的本集團架構

以下所示乃本集團於緊接[編纂]完成前但緊隨重組完成後的架構：

附註：

預期STX International, Inc.及STX Financing, LLC各自的附屬公司將自最後實際可行日期起維持不變。有關詳情，請參閱本集團截至最後實際可行日期的架構。

緊隨[編纂]後的本集團架構

以下是本集團於緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]並無獲行使)的架構：

附註：

預期STX International, Inc.及STX Financing, LLC各自的附屬公司將自最後實際可行日期起維持不變。有關詳情，請參閱本集團截至最後實際可行日期的架構。

概覽

我們為一家開發、製作及發行優質內容的創新全球娛樂公司。我們是行內八家以美國為基地為全球觀眾製作、營銷、擁有及發行跨傳統與數碼媒體平台具規模內容的公司之一。在對優質內容需求不斷增長以及製作與發行格局不斷發展的環境中，我們具較低經營成本的創新商業模式使我們得以與主要製片廠競爭，並吸引知名藝人。

在我們的短暫歷史中，我們經驗豐富的管理團隊利用多平台綜合方式及中國的戰略關係以：

- 發行23套電影，全球總票房收入約13億美元
- 合作攝製及上映《英倫對決》，一套成功中美合作攝製，總票房收入逾145百萬美元
- 推出《壞媽媽》系列電影
- 全球製作及出售八套無劇本及有劇本電視節目
- 合作攝製《頭號驚喜》，於二零一六年十一月至二零一七年二月在中國湖南衛視播出，觀看次數超過10億次
- 授權予金球獎及其他內容，以發行予騰訊與其他中方合作夥伴的中國移動視頻市場
- 透過宣佈與阿里巴巴合作電影《Steel Soldiers》，持續我們合作攝製的聲望
- 與谷歌合作創作有劇本VR內容

我們建立的製片廠，在當今充滿活力的媒體環境中蓬勃發展。主要製片廠大幅降低其所製作預算介乎20百萬美元至80百萬美元的電影，為STX成為以明星作主導的中型預算電影主要製片商製造了市場機會。我們展示了「模型電影」戰略成果：我們創作及發行商業上成功及可獲利的模型電影，如《壞媽媽》、《英倫對決》、《壞媽媽的聖誕節》、《莫莉遊戲》及《賊鬥》，按最終基礎計，所有該等電影均有助帶動我們電影分部的盈利能力。隨著我們提升電影產出至每年上映12至15套由我們製作或購買及發行的模型電影時，我們計劃繼續交出可獲利的增長。此外，我們於多平台格式上延伸明星主導開發框架，利用成功劇情片創作電視系列，且我們計劃開發著名的數碼內容為劇情片。

自成立起，我們一直專注於維持靈活且具成本效益的基礎設施。這使我們能夠在消費者希望使用的平台上為彼等創造內容。通過重新設計此基礎設施，我們相信我們已經消除了該行業常見的大量經常性成本。我們相信此結構將幫助我們在不犧牲內容創建及發行能力的情況下實現盈利增長。例如，我們已準備就緒，在二零一八年上映的電影數目可媲美主要製片廠。

我們在TPG Growth、弘毅投資、Liberty Global、騰訊及電訊盈科媒體等全球領先公司投資下創辦及成立。有這些合作夥伴，我們將STX定位為中國及美國兩大全球娛樂市場與全球合作夥伴推動下利用兩個市場對娛樂內容的需求以創作強大內容引擎的目標之間的橋樑。由於中國娛樂市場規模及全球影響力不斷增長，我們與弘毅投資、電訊盈科媒體、騰訊及阿里巴巴的基礎合作夥伴正越趨重要以達致我們的目標。

競爭優勢

考慮到我們的競爭優勢，我們相信勝圖娛樂定位清晰：

綜合性全球娛樂公司

我們已建立一間在全球範圍內可與主要製片廠相比的綜合媒體公司。我們設計了我們的創作過程及組織以便我們的電影、電視及數碼製作能力無縫融合、為人才提供機會於多平台接觸其觀眾。

自我們創立以來，STX已發行23套劇情片。其他院線上映包括我們內部製作或合作攝製的電影及我們向第三方購買的電影權利。我們迄今的電影已產生總全球票房收入約13億美元，全球有超過150個地區的觀眾曾經觀看。我們近期的電影深受好評，包括《*莫莉遊戲*》及《*萬惡金錢*》獲奧斯卡、金球獎及BAFTA獎提名。

我們商業上成功的劇情片的增長往績為我們的電視攝製及即將問世的數字及VR產品奠定了基礎。我們目前正在策劃及製作多部與我們已製作或目前正在製作的影片有關的電視劇，包括與《*成長邊緣*》及《*Mile 22*》有關的有劇本電視劇，以及為FOX Broadcasting Company製作以《*壞媽媽*》為本的無劇本電視節目。我們認為我們的綜合方式能夠使我們在演變中的媒體格局中定位明確以把握機會。隨著消費者行為在嶄新及新興技術下變動，我們正改編內容創作方法以盡量滿足他們。

連接美國與中國媒體市場

自我們成立起，我們將本公司定位為美國與中國市場的連接橋樑，根據Frost & Sullivan，美國及中國是世界兩大娛樂市場。我們在所有公司活動(包括開發、製作、融資及發行)中與領先的中國投資者及內容供應商合作。我們旨在創作能夠吸引觀眾的內容，並把握美國、中國及其他國際市場的財務及商業價值。

我們與華誼兄弟(中國一家領先的影片製作及發行公司)擁有長期的聯合融資及合作攝製關係。華誼兄弟參與了我們迄今所製作的幾乎所有影片的融資並在我們於中國的發行工作中起到了支持的作用。弘毅投資是我們早期股權投資者之一，就我們在整個亞洲的機會及關係的連接中起到了推動作用。我們的股東騰訊及電訊盈科媒體幫助我們識別及執行開發管道的新項目並為我們的內容在中國及香港的發行創造機會。

我們已聯合策劃及製作了中國流行真人電視節目《頭號驚喜》，於二零一六年十一月至二零一七年二月期間在中國湖南衛視播出，吸引了超過10億次觀看。我們還與成龍的公司耀萊影視文化傳媒合作攝製了其近期出演的動作片《英倫對決》，產生全球票房收入超過1.45億美元，並成為中美成功合作攝製影片的例子。特別是，電影廣受美國及中國觀眾歡迎，在主要美國觀眾滿意度計量網址Cinemascore獲得A-，並於中國觀眾評級系統貓眼電影在10分中獲得8.4分。強勁的合作夥伴令《*英倫對決*》在黃金周(中國其中一個最多人觀看電影的季節)獲得夢寐以求的上映日期。

於年初，我們獲Dick Clark Productions授權，帶來代表性的荷李活盛事，如金球獎及*Dick Clark's New Year's Rockin'Eve*，透過騰訊供中國觀眾觀看。近期公佈包括兩套積極開發的合作攝製；與騰訊合作攝製的Jason Statham動作片《*Killers's Game*》及與阿里巴巴影業合作攝製的科幻小說電影《*Steel Soldiers*》。

全球頂尖人才生態系統

我們成功製作及公映由明星出演標誌性角色的影片的往績記錄加上我們的合作及整合製作方式令我們成為頂尖藝人之家。一旦人才與我們合作，成為較大內容生態系統的一部分。我們與人才合作，建立關係及創作商業內容，幫助提升彼等的品牌及深化其與粉絲的關係。

我們正尋求憑藉與表演、編劇、製作及導演人才的關係，於項目初始時共同開發及創作跨平台機會，從而提升人才及本公司的價值。例如，於《Mile 22》開發及製作期間，由Mark Wahlberg主演並由Peter Berg執導快將上映的動作劇情片，我們同時與Wahlberg及

Berg開發相關電視內容。此外，我們同時與製作人Robert Rodriguez共同開發我們首套動畫劇情片《UglyDolls》以及優越VR體驗《The Limit》。我們認為我們跨平台策劃方式在業內屬獨一無二，因為我們在知識產權創作過程開始時已委聘藝人而非項目於一個媒介成功後才委聘。

內容開發的模型電影策略

我們圍繞模型電影論點開發內容，開拓因為大型製作廠減少製作中型預算電影而留下的電影市場缺口。我們的模型電影由明星出演標誌性角色，藉以吸引全球觀眾。該等影片以中級預算(20百萬美元至80百萬美元)製作，旨在降低風險，有助我們盡量降低任何特定項目的資金風險，通常保留電影將會產生收益中的重大收益。《*壞媽媽*》、《*壞媽媽的聖誕節*》及《*英倫對決*》是「模型電影」的範例，受到全球觀眾的好評，我們預期於即將推出的《*Mile 22*》等項目中應用類似的策略。我們相信開發、製作及發行該等電影將會創作全球知識產權，引領未來跨媒體平台的內容擴充及收益機會。

只要有可能，我們借助我們的電影開發為我們的電視及數碼業務創建知識產權。此外，隨着我們開發新項目，我們會評估於跨平台開拓知識產權的潛力，利用我們的合作夥伴減輕風險。

具資本效率、風險緩解及規模化業務模式

我們利用具資本效率的方式，以最低的公司開支策劃及製作內容，讓我們在多平台的組合規模化。我們透過將稅收優惠、輸出協議及聯合融資安排，尋求盡量降低資金風險。我們相信我們擁有新成立全球製片廠其中一個最廣泛的融資及發行夥伴網絡的。《壞媽媽》是該戰略的一個例子，由於我們優化電影擁有權而相對於整體製作成本中並無龐大資本風險。

此外，我們的電影市場推廣戰略旨在最大化所花費款項的效率。有別於傳統製片廠，我們尋求於各項目開始時委聘人才以完全配合市場推廣方向，以盡量降低過度及浪費開銷。我們的策略允許我們投入拷貝及廣告開支較傳統上花費於可資比較電影的其他製片廠為低，同時產生與同類電影響媲美的結果。此外，我們一般使用第一方數據對準多平台的觀眾，以代替未必產生正面結果的歷史及過期追蹤方法。

這項模式還適用於電視及數碼業務，我們利用類似的融資策略加快及規模化我們的有劇本及無劇本電視及數碼項目計劃。知識產權是我們業務的重要資產—我們的商業聯盟旨在最大化可長時期成功開拓的知識產權產生。

通過世界一流戰略合作夥伴在全球發行

我們與頂級媒體公司合作關係，為我們全球發行網絡的所有方面提供支持，幫助我們實現可與主要製片廠相比全球性規模及覆蓋。我們的主要院線發行合作夥伴是AMC、Regal及Cinemark，3家公司均為電影業的主要全球性公司，合共佔美國院線銀幕約50%。迄今，我們全球上映的電影已經吸引數以百萬名電影觀眾。我們與電影院的合作有助我們在美國全國上映。

我們主要的家庭娛樂及收費電視發行合作夥伴分別是Universal Home Entertainment及Showtime。Universal Home Entertainment作為我們實體家庭娛樂銷售的代理，在美國巨大零售商網絡中實現及配置零售項目(如DVD及藍光磁碟)。同樣地，在Showtime收費電視向其約2,500萬用戶發行為我們的合資格電影。

我們的國際發行合作夥伴有助我們電影到達超過150個地區，當中部分透過長期產出協議及其他均按逐套電影基準。這些合作夥伴在彼等的地區內管理發行的所有方面，包括劇場、家庭娛樂、電視及串流。這項有效率方法允許我們磋商最低擔保，屬於我們製作融資所需的重要融資工具以及即時確保每項合資格電影的全球規模。

經驗豐富的執行團隊及董事會

我們的管理團隊擁有豐富行業經驗，創作內容的全球票房收入總額超過數十億美元。我們的共同創辦人、主席兼首席執行官Robert Simonds是行業老將，其製作了32部大片。彼受我們核心管理團隊(包括Andrew Warren(首席財務官)、Noah Fogelson(戰略執行副總裁兼法律總顧問)、Tom McGrath(運營總監)及Adam Fogelson(STX Films主席))支持。於加入STX前，我們的管理團隊曾在業內擔任領導角色，包括在Viacom Entertainment Group、Time Warner International、Discovery Communications、NBC Universal及Universal Studios。

我們的董事會將來自美國及中國媒體、科技及投資行業中的傑出領袖集合到了一起，包括TPG Growth、Liberty Global、弘毅投資及電訊盈科媒體。我們認為我們執行團隊的市場專業知識及彼等的關係及行業合作(夥伴)有助於我們把握行業轉變及推動盈利能力。

業務策略

我們的目標是通過業務單位及整體盈利能力增長，加強勝圖娛樂作為全球領先的娛樂公司的地位。我們增長策略的主要組成部分包括：

基於模型電影框架加快電影內容創作

自我們創辦以來，我們已成功構建我們規模化策劃、製作、推廣及公映影片的能力，並成功驗證了我們的「模型電影」主題。我們認為我們的強大管道及開發策略將有助於我們在未來每年製作或外購及上映12至15套模型電影。截至本[編纂]日期，我們目前宣佈了13套待上映電影。所有該等影片以明星出演標誌性角色，如Jennifer Lopez、Jennifer Garner、Mark Wahlberg及Melissa McCarthy。此外，我們將繼續利用我們與藝人的牢固關係擴展我們的開發管道。隨著我們將影片公映規模化，我們將尋求秉承嚴格的綠燈程序及資本效率策略，降低風險資本。

運用我們在中國的夥伴關係

我們認為中國為全球娛樂知識產權價值的重要驅動因素。我們認為我們與中國領先的融資、製作及發行公司(如騰訊、阿里巴巴影業、華誼兄弟、電訊盈科媒體及耀萊影視文化傳媒)的商業關係有利於我們利用該市場的增長。我們正與中國合作夥伴積極合作，並繼續尋找有創意且真實方式吸引中國觀眾。

與美國相比，中國劇場放映以外的影片收益仍處於起步階段，隨著中國市場發展，我們相信我們現有及未來的中國合作夥伴將繼續促進我們成功。

規模化我們的全球電視業務

我們已建立必要的基礎設施將我們的電視業務規模化。我們的有劇本電視策略旨在創作具有國際影響力的內容，以明星出演標誌性角色，符合我們的「模型電影」主題。我們的節目《Valley of the Boom》及《成長邊緣》已分別由National Geographic Channel及YouTube Red訂購。我們有超過十個項目在策劃後期，這些節目擬於串流平台及收費電視網絡播放，當中若干項目是現有知識產權的延伸。展望將來，我們計劃為每年授權五至八套有劇本及最多10套無劇本電視劇集。

我們已經製作若干無劇本節目，包括美國的《The Platinum Life》及《A Little Too Farr》以及合作攝製的《頭號驚喜》。目前正與Fox Broadcasting Company開發《A Bad Moms》無劇本節目。我們認為我們的無劇本業務可大幅擴展，且我們與人才的強勁關係已為我們生態系統的一部分，將會使我們快速發展強大的內容管道。

增加製作數碼及VR平台的優質、短片內容

我們正與藝人合作為數碼平台策劃優質短片內容。我們正與若干主要社交媒體公司討論在彼等的平台推出由全球性明星主演的優質手機內容。於二零一八年三月，我們推出由STX-Uproxx Media共同為Snapchat獨家製作系列，名為《Brawler》，為有關搏擊的紀錄片系列，將會探討全球搏擊風格。我們亦將會尋求將我們的簡短內容與消費品牌配對，幫助藝人與觀眾真實對接。我們有意推出一輯娛樂綜藝節目《POPNow》，由全球「一線」明星主持，將於每週在社交平台播出，這是我們為移動平台創建定制內容的一個例子。我們的目標為領導行業創作高需求優質VR內容(我們相信提供重大機會的範疇)。我們的VR製片廠STXsurreal已與藝人(包括Snoop Dogg及Gordon Ramsay)製作超過數個浸淫式視頻，獲得了過百萬瀏覽量，使其成為Facebook及Google Daydream具規模的VR及浸淫式內容供應商。於二零一七年，STXsurreal加盟Google Daydream的一條專門頻道；該頻道預期於二零一八年六月推出Robert Rodriguez執導並由Michelle Rodriguez主演的首套VR動作系列《The Limit》。STXsurreal亦成為Horizon Media及其藍籌品牌客戶的優先VR內容供應商。

擴大知識產權於各平台的變現化成功

我們將尋求利用我們與人才及行業領導者的關係以延伸知識產權於多平台的變現化，包括消費產品等互補垂直行業。《壞媽媽》就是我們跨平台變現化的一個授權的例子－該成功影片產生了續集(《壞媽媽的聖誕節》)；相關的數碼和社交社區在Facebook、Instagram及YouTube上推出；且我們正為Fox Broadcasting Company合作攝製一個無劇本電視節目。我們正在製作一套與Mark Wahlberg合作的動作片《Mile 22》，同時為其他平台開發衍生內容。隨著我們的內容組合規模擴大，我們相信我們將能夠利用我們擁有的知識產權在多個未來的授權製作和平台上創造一個良性循環，從而產生具有吸引力的回報。

將模型電影框架延展至動畫片

我們相信我們能夠成功及有機增添動畫製作能力。我們計劃憑藉「模型電影」框架策劃動畫內容，其將擴大我們的全球觀眾，創造具吸引力的輔助收入機會，如產品促銷，並創造新的方式利用我們與關鍵人才的關係，進一步提高我們作為領先全球娛樂公司的地位。

目前，我們正在製作我們的第一部動畫劇情片《UglyDolls》，乃基於一個悠久的兒童玩具專利權。這個項目將由Robert Rodriguez製作，並將由格林美獎得主Pitbull等名人參與演出，Pitbull將會聲演其中一名角色，並將會為電影創作及主唱原創歌曲。我們相

信《*UglyDolls*》是一個無比跨多平台機會：電視節目正在被同步策劃，目前我們正在探索擴展到數碼和VR平台以及商品的計劃。我們已指定全球其中一間最大玩具公司孩之寶為《UglyDolls》所有產品(包括玩具、收藏品及遊戲)的主獲授權人。

透過收購適時擴展我們的平台

我們可適時收購我們認為有機會提高我們的能力及競爭地位的公司、互補資產及業務，包括持有互補知識產權的公司。所有收購決策將以我們有紀律的資本分配策略於更廣泛的框架內審慎評估。

我們的業務模式

我們製作及發行電影、電視節目及數字內容並在多個平台播出。我們通過不同的發行媒體渠道或「窗口」在我們的作品經濟週期內將我們的內容變現化。通常情況下，各窗口會獲得一個或以上的專營期，在此期間內我們向我們的業務合夥人出售或授出發行我們的電影、電視節目或數字內容權利，而我們的業務合夥人通過彼等的發行渠道進行宣傳並向我們匯寄費用及／或部分收入。可用窗口因內容類型而異，且我們努力開發一個以上形式的知識產權，以增加我們作品經濟壽命及價值。我們尋求通過下文概述的各類經濟安排在各窗口播放我們的電影、電視節目及數字內容。

電影

在過去的十年，主要製片廠已將其製作策略轉離中級預算電影。我們相信這項轉變造就一類電影供應不足，而我們可成功製作及發行。我們的戰略是利用這個機會，把握中級預算影片的受歡迎程度及盈利能力。請參閱「行業－美國電影行業－獨立公司製作中級預算電影的新市場機遇。」

我們專注於製作我們稱之為「模型電影」的作品，其特點是：(1)製作預算在2,000萬美元至8,000萬美元之間，(2)一名或以上出演標誌性角色，(3)通過我們的發行網絡在美國至少2,000個銀幕上進行全面上映並在全球範圍內同步上映，及(4)旨在降低股權風險的融資架構。

我們在製作新電影方面的角色可能會根據具體情況而有所不同。我們的重點是通過增加內部開發或通過與獨立製片人合作，以下列途徑增加內部開發電影：

- *內部製作*。我們的參與可以從策劃過程的不同階段開始，從影片背後的構思開始到劇本、概念策劃、融資及製作。然後，我們將這部影片向消費者推出，並利用

我們的發行網絡在各個平台上發行這些電影。內部製作可由我們完全製作或與獨立製作人在經磋商電影及相關知識產權財務成本、溢利及權利分配下合作攝製。

- *負片提取*。我們在製作影片之前與獨立製片人訂立合約，其中我們同意在指定日期以固定金額向製片人購買已完成影片的國內及／或國際發行權，以通過劇場放映、家庭娛樂和／或電視發行影片，與製片人分攤純利。我們對最終劇本、劇集及其他編輯選擇投入大量創意。這與內部製作類似，不同之處在於創作構思開發後向我們提供，而不是內部開發。

過去，在某些情況下(如我們與Europa Corp.的合作)，我們同意以一定的費用及其他代價發行其他製作人的影片。我們根據Europa Corp.協議發行的電影包括*《編寫美好時光》*、*《圓美圈套》*及*《星際特工．千星之城》*。在某些影片中，我們可能取得某個地區的發行權，而對其他地區擁有更廣泛的權利。展望將來，我們預期將會專注於內部製作及負片提取，且我們意識到有重大戰略價值的交易時將會選擇性訂立我們的僅限發行交易。然而，我們相信我們能夠收費通過直接發行交易以轉授發行電影，而我們將會擇機尋求國際發行權利。我們的目標一般為盡可能保留全球發行權，以便我們能夠將發行合同最大化並盡可能保留更多的經濟利益。有關製作及發行流程的更多詳情，請參閱「電影項目演變」。

我們的電影上映歷史及製作中電影

自成立以來，我們有下列23套影片已在院線公映或發行。我們的上映電影包括我們內部製作或合作攝製及我們向第三方外購權利的電影。

片名	劇情簡介	美國上映時間	主演	STX發行權利
1. *《不能拆的禮密》*	一對年輕夫婦收到一位熟人送來的神秘禮物，揭開二十餘年前的一個駭人秘密，生活徹底失控。	二零一五年八月	Jason Bateman Joel Edgerton	美國
2. *《謎情追兇》*	由一隊嶄露頭角的探員連同他們的上司組成的緊密關係團隊，因他們發現其中一名探員的青春期女兒被殘忍殺害而四分五裂。	二零一五年十一月	Julia Roberts Nicole Kidman Chiwetel Ejiofor	美國

片名	劇情簡介	美國上映時間	主演	STX發行權利
3. *《屍孩》*	一名美國女子到一個英國家庭做保姆，卻被委託照料一個真人大小的玩偶。她違反了僱主訂下的嚴格契約，接下來發生的怪事讓她驚覺玩偶其實是個靈異的存在。	二零一六年一月	William Brent Bell	美國
4. *《爆機特攻》*	亨利死而復生失去記憶，必須從一名具有意念控制力並計劃操控生化工程改造軍人的軍閥手中救出妻子。	二零一六年四月	Timur Bekmambetov	全球
5. *《Free State of Jones》*	一名心灰意冷的聯邦軍隊逃兵回到密西西比，帶領一幫逃兵和女人與腐敗的聯邦地方政府開展鬥爭。	二零一六年六月	Matthew McConaughey	美國
6. *《壞媽媽》(Bad Moms)*	三位疲累而不受待見的媽媽不堪重負，決定拋開傳統，享受睽違已久的自由、快活和放浪。	二零一六年七月	Mila Kunis Kristen Bell Kathryn Hahn	全球
7. *《Desierto》*	一群試圖從墨西哥進入美國的非法越境者，遭遇一名有嚴重種族歧視心理的邊境巡邏者。	二零一六年十月	Gael Garcia Bernal	美國及加拿大
8. *《成長邊緣》*	Nadine發現好友Krista與自己的哥哥約會後，高中生活變得愈發難於忍受。	二零一六年十一月	Hailee Steinfeld Woody Harrelson	全球
9. *《蝕腦魔靈》*	三個好友無意中召喚出神秘惡靈，發現惡靈是諸多不可言述惡行背後的根源。	二零一七年一月	Carrie Ann Moss	全球
10. *《來自火星的愛》*	首位在火星出生的人類初次回到地球，體驗地球的新奇事物，並與一名女孩踏上一場尋根之旅。	二零一七年二月	Gary Oldman Asa Butterfield Britt Robertson	全球

片名	劇情簡介	美國上映時間	主演	STX發行權利
11. *《編寫美好時光》*	在遭受空襲的時期，一名文書被指派為政治宣傳電影的編劇，參與一部重要作品的演出和製作。	二零一七年四月	Gemma Arterton Sam Claflin	美國
12. *《圓美圈套》*	一名女子入職一家名為「圓圈」的強大科技公司，獲得一份夢寐以求的工作，不料卻發現一個將影響全人類生活的計劃。	二零一七年四月	Tom Hanks Emma Watson	美國
13. *《星際特工：千星之城》*	Alpha是一個來自數千個星球生物共同生活的星際大都市，受到黑暗力量威脅。特工Valerian和Laureline必須盡快找出威脅，守護Alpha和宇宙的未來。	二零一七年七月	Luc Besson Cara Delevigne Dane DeHaan	美國
14. *《風河谷謀殺案》*	魚類及野生動植物管理局的一名捕獵老手協助調查一名年輕印第安女子的兇殺案，藉此尋求對之前一場因不負責任行為造成的悲劇的救贖。	二零一七年八月	Jeremy Renner Peter Berg	英國及愛爾蘭
15. *《緣來無限期》*	因為允許三名年青男生借宿，洛杉磯一名單身媽媽的生活出現了意想不到的轉折。	二零一七年九月	Reese Witherspoon	英國及愛爾蘭
16. *《讓我心呼吸》*	面對疾病，Robin和Diana Cavendish這對夫妻永不言棄，演出一場感人的真愛故事。	二零一七年十月	Andrew Garfield	英國及愛爾蘭
17. *《英倫對決》*	一名埋藏過往的小商戶，因為女兒在恐怖襲擊中遇難，決定為女兒討回公道。一場貓鼠式的衝突，引出一名官員，官員的身上可能會有與兇手身份有關的線索。	二零一七年十月	成龍 Pierce Brosnan	美國及全球若干地區

片名	劇情簡介	美國上映時間	主演	STX發行權利
18. *《壞媽媽的聖誕節》*	三位不受待見又不堪重負的媽媽，因為母親的不期到訪，要在聖誕節上演一場反斗大戲。	二零一七年十一月	Mila Kunis Kristen Bell Kathryn Hahn	全球
19. *《莫莉遊戲》*	Molly Bloom的真實故事。Molly Bloom是一名奧運級別的滑雪高手，因開設全球門檻最高的高賭注撲克牌局成為FBI的調查目標。	二零一七年十二月	Jessica Chastain Idris Elba Aaron Sorkin	美國及中國
20. *《萬惡金錢》*	16歲的John Paul Getty III遭綁架，救子心切的母親試圖說服身為億萬富豪的爺爺Jean Paul Getty支付贖金。	二零一七年十二月	Mark Wahlberg Michelle Williams Christopher Plummer Ridley Scott	全球(美國、加拿大、英國及愛爾蘭除外)
21. *《賊鬥》*	犯罪故事片。美國最成功的銀行搶劫團夥密謀對美國聯邦儲備銀行進行一場看似不可能的搶劫，洛杉磯警察局的精銳將與他們進行一場生死戰。	二零一八年一月	Curtis "50 Cent" Jackson Gerard Butler	全球
22. *《邊個出差甘黑仔》*	混合緊張刺激動作及戲劇性陰謀的黑色喜劇，探索生意人Harold Soyinka(David Oyelowo)發現由守法公民越過界成為受通緝罪犯為生存而戰。	二零一八年三月	Charlize Theron Joel Edgerton	全球
23. *《非一般感覺》*	一名缺乏安全感的女子在跌倒醒來後相信自己是世上最美麗和最有能力的女人，充滿自信的她無所畏懼，但是如果她發現自己的外表其實沒有改變，會發生什麼事？	二零一八年四月	Amy Schumer	美國、英國(愛爾蘭)

自二零一九財年起，我們計劃每年上映我們製作或外購及其後發行的12至15套模型電影。我們可應製作日程變更或以我們認為可使收益最大化的方式或出於其他商業理由修訂電影公映日期。有關與影片公映相關風險的更多資料，請參閱「「風險因素我們業務的季節性可能導致各期間業績波動，並可能加劇對我們經營」的負面影響及「風險因素－我們的業務在很大程度上取決於每年成功推出數目不多的電影，而我們日後來自內容庫的收入取決於我們電影的受歡迎程度及我們保留重大權益的電影比例。」」

我們現時的未來待上映電影包括下列電影：

片名	預料美國上映時間	主要人才	STX發行權利
1. *《Adrift》*	二零一八年六月	Shailene Woodley Sam Claflin	全球
2. *《Mile 22》*	二零一八年八月	Mark Wahlberg	全球
3. *《Happytime Murders》*	二零一八年八月	Melissa McCarthy	全球
4. *《Peppermint》*	二零一八年九月	Jennifer Garner	全球
5. *《Second Act》*	二零一八年十一月	Jennifer Lopez	全球
6. *《UglyDolls》*	二零一九年五月	Pitbull	全球(中國除外)
7 *《The Irishman》*	待確認	Martin Scorsese Al Pacino Joe Pesci Harvey Keitel	中國
8. *《The Marsh King's Daughter》*	待確認	Alicia Vikander	若干國際
9. *《Steel Soldiers》*	待確認	Robert Zemeckis	美國及若干國際
10. *《Red Sea Diving Resort》*	待確認	Chris Evans	全球(美國除外)
11. *《American Animals》*	待確認	Evan Peters Bart Layton	英國及愛爾蘭
12. *《Killer's Game》*	待確認	Jason Statham	全球
13. *《Fantasy Camp》*	待確認	Kristen Bell	全球

項目收益

我們的影片以多種方式產生收益，包括通過本地及國際渠道以及上映後即時及長時間內產生收益。一般而言，我們電影的首要收益來源是我們分佔的每部國內發行電影的國內院線票房款項。於電影完成其本地戲院窗口期後，如下文所述將授權予下游發行窗口的各類發行商。

我們亦通過影片的國際發行產生收益，包括通過與全球發行商之間的直接發行安排及輸出協議。在英國及愛爾蘭，我們維持對發行流程的控制，故可享有我們目前在美國直接發行的相同利益。如上文所述，我們一般使用產出安排來保證影片的大部分開支得以涵蓋。

對於大多數電影，電影大部分最終於上映的首個年度產生，其餘部分於數年內通過上映後窗口期的較慢、不太穩定或可預測的收益流收取。隨著我們的影視資料庫不斷增長，我們預計產生自早期放映的影片的收益將成為現金流量額外來源。下圖概述使我們能夠通過我們在每個電影週期的內容利用消費者互動的主要電影發行窗口及發行合作夥伴。

	權利窗口	消費者行動	我們的業務夥伴	我們的業務模式
電影發行	**1. 院線** 美國、英國及愛爾蘭	購買戲票	電影院，如AMC、Regal及Cinemark	電影院播放我們的電影，收取戲票銷售並向我們匯付部分總收入。我們於美國、英國及愛爾蘭直接發行
	2. 家庭娛樂			
	a. 數碼媒體	通過下載或VOD系統購買或租賃我們的電影	數碼零售營運商，如iTunes及Amazon以及有線營辦商	數碼零售營辦商收取收益及記錄單位數量以及向我們匯付銷量收入減其收益分佔金額
	b. 組合媒體	購買DVD及藍光磁碟	由Universal Home Entertainment及Sony服務的第三方零售商	服務代理收取單位銷售及收入，並向我們匯付於扣除其成本及發行費用後收取的款項
	3. 電視			
	a. 收費電視	通過IPTV服務或直接到消費者應用程式訂購收費電視網絡	收費電視網絡，如Showtime	收費電視網絡向我們支付根據電影票房表現的授權費用
	b. SVOD	訂購SVOD平台	SVOD平台，如Netflix	SVOD平台向我們支付授權費用
	c. 免費電視	於電視網絡觀看我們的電影	免費電視網絡，如A&E Networks、Univision及FX	免費電視網絡向我們支付授權費用
	4. 國際 不包括英國及愛爾蘭	所有窗口：院線、家庭娛樂、電視	地區發行商：如拉丁美洲的Sun及德國的Tobis	我們有長期產出合約，我們的夥伴向我們支付前期授權費用另加如電影成功的超額金額。我們亦按個別電影委聘夥伴

項目開支

與我們內部電影有關的絕大部分成本須在電影院線上映前已產生並在上映前支付。製作開支為與創作及籌備影片以供發行所需的開發、製作及後期製作流程有關的所有成本。根據我們的模型電影標準，我們的項目製作預算通常介乎2,000萬美元至8,000美元。

製作完成後，我們準備發佈電影時會產生大額印刷及廣告成本。電影院通常要求我們花費最少約2,000萬美元用作與廣泛公映有關的拷貝及廣告。我們採用數據驅動營銷技巧為我們的電影宣傳。請參閱「－營銷」。

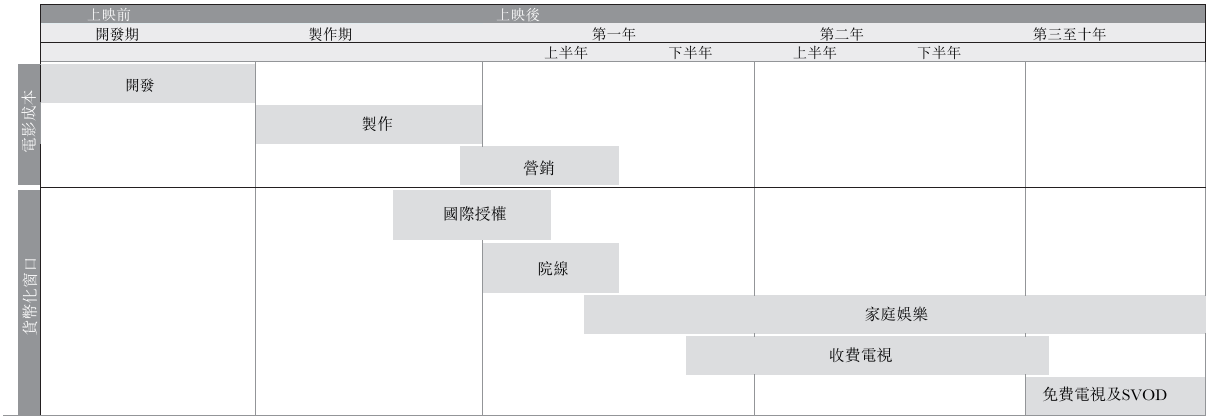
與我們電影項目有關的其他開支毋須在公映前支付，包括我們的融資安排及與在我們電影中出演的若干人才訂立的參與權相關的開支。

電影項目演變

我們已建立一個整合平台，涵蓋電影價值鏈的所有環節，包括開發、製作、營銷、發行及融資。我們相信，該整合模式有助我們最大限度變現化知識產權，亦讓我們在我們認為適當的情況下通過與第三方分擔風險減輕若干項目的風險，以及擇機收購處於該流程不同階段的其他項目的若干權利。由於這整合方法，我們相信，與許多競爭對手相比，我們能更有成效地策劃、製作、營銷及發行影片。

我們內部製作製作從開發開始，逐步進入一個業內稱為「綠燈放行」的決策階段。影片獲開綠燈，意味著我們認為該項目將產生超出資金成本的風險調整回報，符合我們模型電影的客觀及主觀標準。項目策劃時長不盡相同，就我們的影片而言，獲開綠燈的影片通常在6-18個月內進入製作階段，但亦有若干類型的影片(如《*UglyDolls*》等動畫片)需時較長。於製作期間及完成後，我們的營銷團隊會著手進行廣告及其他形式的宣傳，為影片在院線公映打開知名度。公映後，影片開始賺取收益，賺取收益的年期據我們的初步估計為十

年。影片發行收益主要包括院線收入及國際授權費用等院線窗口，以及家庭娛樂交易及電視和SVOD授權費用等院線後窗口。下圖概述電影生命週期的主要流程。



開發

電影策劃的初始階段始於影片的構想。在創意及電影項目的開發過程中，我們先圍繞主演、編劇、導演或製片人才的商業優勢設計電影。此外，我們的創意人員會物色機會，製作符合我們模型電影標準且預期有全球吸引力(包括對中國觀眾的吸引力)的電影。

於開發過程中，我們會充分利用許多州份及外國為吸引電影製作促進經濟發展而採納的稅務優惠計劃。在此階段產生的大多數成本通常是用於劇本策劃(包括僱用編劇)及概念策劃(包括演示及部分有限的視頻製作)。此階段的平均成本相對於影片的總預算而言數額較小，並於製作開始時資本化，及於電影上映時列入電影成本的攤銷。就未從策劃進入製作階段的影片而言，該等成本按電影行業慣例撇銷。然而，我們認為我們的電影從策劃進入製作階段的比例高於其他主流製片公司，此乃由於我們專注於模型電影和我們的策劃及綠燈放行的戰略方針。

我們相信，我們的多平台開發方式對藝人極具吸引力，令我們從許多其他娛樂公司中脫穎而出。一旦藝人成為我們生態系統的一部分，就有機會參與多個項目，令彼等能夠跨電影、電視及數碼媒體擴展其品牌並與觀眾建立聯繫。例如，我們目前正在策劃《UglyDolls》作為劇情片，同時創建玩具生產線、電視節目及數字系列。值得注意的是，《UglyDolls》製作人Robert Rodriguez在與我們就電影合作的同時，亦正在創作新的VR系列《The Limit》，由Michelle Rodriguez主演。

《英倫對決》展示出我們在全球有吸引力及尤其適切中國市場的項目方針。我們與成龍的製作公司Sparkle Roll Media合作攝製此電影，並計劃了我們的上映策略，以最大限度地發揮成龍在全球市場的營銷能力、對中國公眾的吸引力，以及黃金周假期(對中國電影院而言為一年中最繁忙的季節)的影響力。我們認為，《英倫對決》將受益於在中國院線上映時的正面關注，為電影於美國及其他國際市場上映前帶來強大動力。

綠燈放行

策劃流程結束後，如影片符合進入實際製作或STX收購權利的標準，高級管理層將給影片開綠燈。正式批准將基於對以下各項的審查作出：(1)預測表現的財務分析，包括可分攤間接費用，(2)可比影片分析，包括預測票房表現及所需營銷開支，(3)符合我們的「模型電影」標準及(4)初步營銷及發行計劃。

我們收購電影的方式與我們的電影製作方式類似，將電影加至我們的發行計劃及電影庫時，我們會致力限制我們的財務風險。收購電影與否及相關經濟安排涉及高級管理層，並基於對我們內部製作所採用相同考慮因素的審查而定。

實際製作

實際製作於內部製作的電影獲綠燈放行後開始。實際製作是電影產生製作成本時產生，可分為三個主要階段，即前期籌備、製作及後期製作。所有階段均需要細緻的日程安排及統籌。實際製作過程中的成本包括對主要演員、導演、製片人及主要創作人的報酬，其通常於拍攝前確定。這時候，我們亦會產生成本以支持人員及所有其他對製作過程有貢獻的勞務人員及供應商，包括交通運輸、戲服及服裝、道具物品、攝影機及租賃設備、攝影機及音響操作人員、視覺效果及製圖專家及軟件、保險、財務及會計、後期製作及編輯、外景及辦公室開支、燈光及電動設備及操作人員。

製作前

在拍攝開始之前，我們會進行製作前活動，如物色外景、分派角色、拍攝日程安排及安排參與項目的各類承包商，此外還需組建所有許可、財務、法務及行政職能部門，以便拍攝順利進行及按時就所有承包服務付款。於此階段，寫作團隊亦可繼續修改劇本，而演員則會接受任何必要的特殊訓練或指導。最後，我們會敲定影片融資及啟動我們對融資及發行夥伴的承諾事項。

製作

製作時長可能需時數月，視乎拍攝及創意要素複雜程度而定。我們的製作一般結合實體位置及攝影棚或外景場地拍攝。如上文所述，拍攝地點的選擇通常取決於我們可獲取最佳稅務減免或稅收優惠的地點，以降低製作的現金成本。例如，*《壞媽媽》*及*《壞媽媽的聖誕節》*描繪的是芝加哥郊區，但該等影片主要分別在路易斯安那州及喬治亞州拍攝，以利用當地的稅收優惠來保證若干拍攝天數及當地僱員。

製作拍攝通常按照影片的預算及創意需求釐定若干完整天數。當演員抵達進行化妝、服裝及其他必要的拍攝前準備時，根據通告時間召集演員。導演及工作人員準備燈光、索具、場景、服裝、道具及特技協調，以提供大量替代鏡頭和場景供選擇，以便納入影片的最終剪輯。製作期間，我們拍攝數小時的內容可選擇性地編輯至成品，一般時長為80至150分鐘。

後期製作

拍攝完成後，導演及編輯選擇鏡頭組合為成品，包括編輯影片和音效、創作及記錄音樂以及增加特效。在此階段，我們亦開始策劃，包含在預告片中鏡頭。

市場推廣

我們於完成製作前開始向美國及英國及愛爾蘭的觀眾推廣影片，以激發觀眾對影片的興趣。我們影片的歷史拷貝及廣告預算一般介乎2,000萬美元至4,000萬美元，而我們力求以最能獲取核心目標觀眾的方式動用該等預算，包括應用數字媒體、品牌合作、影院內推廣及獨特的影迷體驗，以及使用電影及電視預告片、電視演出、平面廣告及展覽項目等傳統營銷媒體。我們的目標是通過採用數據驅動的方式盡可能提升拷貝及廣告支出的有效性，而我們相信其可令我們專注於市場推廣活動並度身訂造令其更為有效及更具效益。

院線發行

我們制訂上映時間表以應對上座率模式及來自其他預定院線上映的競爭。我們採用廣範公映(一般包括美國2,000塊以上銀幕)或有限的初步公映策略，視乎影片及我們的發行權而定。

我們直接向美國、英國及愛爾蘭的影院發行電影。於美國市場，我們與AMC、Regal及Cinemark的關係以合約協議所支持，該等協議支持我們合資格影片的廣泛公映。視乎電影票房總收入表現而定，我們通常從授權我們電影中的各戲院收取票房總收入40%至55%，餘下則由電影院保有。

在英國及愛爾蘭，我們直接由我們於二零一七年在英國開設的辦事處發行。STXinternational令我們能夠在英國和愛爾蘭直接發行內部製作及購入的影片，以及購買僅供發行的片頭以在英國和愛爾蘭直接發行。如在美國市場一樣，英國及愛爾蘭的電影院向我們提交部分票房總收入。

院線後發行

影片進行院線上映後，我們透過多種渠道授予權利以於在連續院線後發行發行窗口發行電影，從而盡可能延長影片的經濟壽命。我們的電影在國際上進行院線後發行通常受我們的產出協議涵蓋。就我們從第三方獲得許可的電影而言，我們的院線後發行權利年期受到我們的許可限制，但我們力求於電影經濟壽命的第一個週期授出我們電影的發行權。

家庭娛樂

將發佈影片的DVD及藍光光碟版本(指「套裝媒體」)以供租賃及購買。套裝媒體發行涉及營銷、推廣及銷售及／或租賃DVD／藍光光碟予批發商及零售商，彼等再將DVD／藍光光碟出售或租賃予消費者供其觀賞。我們採用有能力於家庭娛樂平台發行內容能力的主要製片廠，這在獨立電影發行業務中實屬平常。Universal Home Entertainment擔任我們製作及／或發行於美國的電影製作、複製、發行、市場推廣及銷售我們的組合媒體的代理。索尼已與我們在英國及愛爾蘭家庭娛樂市場訂立類似安排。Universal Home Entertainment及索尼與零售商協調，而零售商進而向消費者出售我們的電影實體複本。

傳統上在初步院線上映後為家庭娛樂發行。數字媒體發行涉及以電子方式向家庭及移動裝置的消費者傳遞內容。通常繼院線公映之後的首個數字發行方式為交易型發行(如PPV、EST及交易型視頻點播)，我們以該方式向消費者出售電影以供數碼下載或租賃的數碼平台授予發行權。我們的內部團隊向iTunes、Amazon Instant Video及Google Play等數字平台發行由我們於美國製作及／或發行的電影。英國及愛爾蘭交易發行乃透過次發行人處理。

收費電視

我們將由我們製作及／或發行的電影授權予Showtime以在美國通過獨家收費電視窗口發行我們的影片，Showtime亦有權於其他非獨家院線後發行窗口通過其收費電視平台於美國發行我們的電影。我們根據院線收益(根據影片的美國票房)就Showtime發行我們的影片收取特許權使用費。於英國及愛爾蘭，我們向次發行人授權收費電視發行權。於國際收費電視平台發行影片通常在下述輸出協議涵蓋範圍內。

其他院線後發行

電影於院線上映後，我們授權將影片在串流平台及免費電視網絡發行。就SVOD服務(包括Netflix等服務)而言，消費者支付月費或年費以點播按次電影及電視節目片庫。免費電視服務包括廣播及有線網絡(如FX、Univision、A&E Networks及Turner Entertainment Networks)。此窗口期通常持續六年，每部電影均授權予不同被授權人，每部電影授權期限為一年。此後,電影繼續獲授權於收費電視及免費電視平台播放。

世界其他地區及其他

我們的國際銷售業務總部位於英國倫敦的STXinternational辦事處。STXinternational現時是取得商業成功及廣受好評的內容的重要發行商及收購者。二零一八財政年度將為我們的英國辦公室的首個完整運營年度。除在美國、英國及愛爾蘭外，我們按地域向發行合作夥伴授出由我們製作及／或發行的電影的發行權。

我們與國際發行商訂立長期產出及按逐套電影發行協議，一般涵蓋全球逾150多個地區，其中包括我們的影片在美國、英國及愛爾蘭以外發行的所有主要市場。根據該等協議，與我們簽訂輸出協議的各國際發行商均具有發行我們影片的獨家地域權(包括院線、家庭娛樂及電視版權)。根據該等安排，只要電影滿足特定要求，我們的發行合作夥伴向我們支付最低保證前期授權費用，以按電影預算預先釐定的百分率發行我們的電影。適用百分比在很大程度上取決於發行地區的市場規模，而這可能適用於一個或多個國家。發行商收回發行成本及最低保證金後，我們有機會錄得額外收益。

向輸出合作夥伴交付已完成電影後(通常我們的最低保證金於此時付清)，彼等將向其所在地區的電影院發行電影。彼等亦一般會保留於其所在地的所有院線後發行渠道發行的特許權。輸出協議的年期通常為一至兩年，而我們歷來均能夠在輸出協議到期時予以延

期。該等安排令我們可更加確定自任何一部電影獲得的收益金額，如電影票房表現良好，仍會保留於上升部分的權益。我們相信，該等輸出協議安排令我們絕大部分影片的風險及回報維持恰當平衡。我們預期在可預見未來將繼續為絕大多數全球市場延續輸出協議安排。在若干不輸出地區(如加拿大)，我們通常按逐部電影基準磋商發行權的出售。

在中國，我們的合作夥伴負責發行我們的影片。例如：聯合贊助我們影片的華誼兄弟可選擇接管我們擁有的權利，在中國發行每部其共同出資的影片，以換取於中國產生的收益分成。我們與耀萊影視文化傳媒合作製作電影《英倫對決》，而Sparkle Roll Media負責在中國發行影片。同樣地，我們正在與阿里巴巴影業合作攝製即將上映的科幻動作片《Steel Soldiers》。

融資

就模型電影而言，資金的主要來源是國際前期授權費、税收優惠、共同融資及股權。我們可能會不時地利用該等資金來源(尤其是國際前期授權費)用作收購電影。

國際授權費

我們認為，我們根據上述輸出協議收取的特許權使用費可適當緩解我們所製作電影的財務風險。根據各輸出及發行協議的特定條款，國際發行商承諾的最低保證金總額合共通常佔每部影片大部分製作預算總額。由於我們預期從最低保證金安排收取的收益金額經合約訂定，我們可藉用最低保證金支付影片的製作及拷貝及廣告成本。我們償還該等借款的時間表與我們自國際發行商收取最低保證金相對應，我們預計在製作開始前收到部分保證金，餘下部分通常在交付已完成影片時支付。

税收優惠

在切實可行情況下，我們於提供税收優惠的地區製作我們的電影，以抵銷製作成本。税收優惠通常可涵蓋電影製作預算最高為24%。該等激勵措施在税收激勵計劃面臨變動風險的某些司法權區具不確定性。請參閱「風險因素－外國、國家及地方税收優惠變動或會導致我們的製作成本淨額及股權融資要求增加，以致部分項目不再可行」。

鑒於該等税收優惠在不同税務司法權區以多種不同的形式存在，支付方式及時間亦各不相同。我們可從授出的司法權區收取退税，或以折讓方式將税務減免出售予第三方。雖然我們保留索取税項抵免的所有權，我們可藉用高級信貸融資項下的預期款項為製作提供

資金及撥付影片的P&A成本。該等借款面臨相關司法權區完成製作及製作後成本的審計時税收優惠最終或會低於預期的風險。請參閱「風險因素－我們面臨重大資本要求及財務風險」。

共同融資安排

經考慮國際發行安排的最低保證金及多項税收優惠，餘下製作成本由我們及合作夥伴通過股權投資撥付。我們與華誼兄弟及Tang Film Financing Fund I (US), Inc.「**Tang**」訂立共同融資、合作攝製及發行協議，據此協議，華誼兄弟及Tang各自過往曾為我們電影股權部分共同融資7.5%至25%。在最低保證金及税收優惠之下，我們可以應付共同融資安排項下應欠款項進行借款，以彌補製作所需資金與可向合作夥伴取得資金時的時間差。作出投資後，華誼兄弟及Tang各自有權收取影片淨收入的分成(按照彼等投資的比例)。

我們與華誼兄弟的協議將於二零一八年終止，而我們與Tang的協議只適用於我們於二零一七年底前投入製作的電影。我們適時尋求按每套電影基準與其他投資者訂立共同融資安排的機會。

貸款

我們已訂立優先信貸融資，讓我們高效地為我們的業務融資及管理現金流量時間。此信貸融資令我們能夠利用未來現金流量進行借款。貸款以收取來自電影及電視連續劇的收益(扣除應付第三方金額(包括分紅及剩餘權益)及發行開支償還。所有電影均匯集在一起，以提高抵押品的抵押。我們的優先信貸融資是我們管理與製作經費相關的現金流量的主要工具。

- *製作資金*。為最大限度提升資本效率，我們從高級信貸融資借款，而該融資採用借款基本金額構建(屬娛樂行業通用概念)。借款基本金額乃針對(其中包括)日後應由發行合作夥伴向我們支付的授權費及最低保證金、税收優惠及共同融資而為我們提供墊款的抵押品。此外，來自以前上映的電影的最終結果可借用以撥付製作及其他企業用途。

- *市場推廣資金*。我們亦已採用可最大限度提升與營銷成本有關的資本效率的結構。該結構倚賴高級信貸融資(為大部分營銷成本提供資金)及我們的拷貝及廣告融資(提供市場推廣成本的增加金額)。該等借款均基於影片所得收入於影片的院線公映後償還(不重複計算可能用於撥付製作成本的最終價值)。倘影片收入不足以償還借款，將動用後續窗口收入(即家庭娛樂)至拷貝及廣告融資借款直至償清為止。

示意性模型電影的最終經濟情況

以下呈列的模型電影最終經濟情況表現了電影於最後十年期限內的示意性現金流量。一部電影的最終價值通常可以在電影最初於院線發行後估算。我們預期電影的約70%至80%的收益於上映後的首十二個月內產生的。以下例子僅供說明用途，並不代表任何特定電影的結果或預期結果。

主要數據	附註	計量
		（百萬美元）
國內票房(「**國內票房**」)	模型電影的示意性美國票房	60
總製作成本	模型電影的示意性製作成本	37
稅收優惠	模型電影的示意性稅收優惠	(7)
製作成本淨額	模型電影的示意性製作成本總額扣減稅收優惠	30
美國票房收入	與美國電影院分享的美國票房收入分賬；預期收入相等於總票房收入40%-55%	**29**
組合媒體	國內票房20%-30%	15
數碼	國內票房20%-30%	15
家庭娛樂收益		**30**
收費電視	國內票房15%-25%	12
免費電視及SVOD	國內票房8%-18%	8
電視收益		**20**
國際授權	在國際範圍授出發行權，預期總製作成本的40%-50%	**17**
英國及愛爾蘭收益	於英國及愛爾蘭自行發行的示意性收益6.0百萬美元至10.0百萬美元，包括票房收入及下游收入	**8**
輔助收益	輔助收益流，可能包括非院線及商品收益	**1**
收益總額		**105**

主要數據	附註	計量
		（百萬美元）
拷貝及廣告成本	模型電影的示意性美國、英國及愛爾蘭拷貝及廣告成本	(35)
製作成本淨額	示意性製作成本總額扣減税收優惠	(30)
家庭娛樂發行及其他開支	佔家庭娛樂收益約30%示意性開支，包括分銷費用及其他成本	(10)
影片分紅及剩餘權益	應付工會及人才的金額	(11)
成本總額		**(86)**
示意性模型電影的利潤總額(各方)		**19**
應付第三方出資人款項(扣除所撥付金額)		**(4)**
STX應佔示意性模型電影的利潤		**15**

上述示意性模型電影溢利代表了根據我們預期的説明例子。我們的純利乃基於電影溢利減去第三方融資人權益的份額，我們通常預計為投資權益回籠後電影溢利的25%至50%，但可基於若干因素而增減。

示意性電影最終時間概述

製作期(產生製作成本總額的期間)通常為影片上映前的6個月至18個月。若干類型的電影(如動畫影片)的製作期可能較長。此外，第三方共同出資人通常在上映前(於製作期時或直接於電影上映前)支付其在特定項目中的各自權益，並各自獲得所產生的收益分成。市場推廣成本在上映之前六個月至九個月之間開始產生，我們預期75%開支將於上映季度產生。除市場推廣成本外，電影成本為資本化開支於電影的最後十年期間攤銷。然而，市場推廣成本於產生時支銷。

收益於電影院上映後才初次確認。該等收益表現出我們佔票房收入總額的份額，且我們預期在一個季度內實現。於院線上映後，院線後窗口期於其透過組合媒體或數碼媒體家庭娛樂頻道提供予消費者時開始。包裝媒體或數碼媒體開發大約在上映後四個月開始，並持續至最後期限的剩餘時間。我們預期電影最終包裝媒體及數碼家庭娛樂收益分別約有75%及65%將於供應後的首兩個季度收取。

電視授權窗口期(包括收費電視、SVOD及免費電視)為電影上映後開發的下一個階段。收費電視的最初窗口期大約在上映後的九個月開始，持續18個月。免費電視及SVOD窗口期於最初院線公映後約2.5年開放。至於收費電視、SVOD及免費電視平台上的每個電視許可證，收入通常在每個許可證開始時確認，而現金可以預付或在許可證期內分期支付。

於英國及愛爾蘭直接發行傾向採用與國內發行所有權類似的收益及成本模式。

電視及其他

電視

我們的電視業務包括策劃、製作及授權電視節目，且我們主要通過向多個電視平台授權節目產生收益。我們策劃及製作或合作攝製有劇本及無劇本電視節目。我們積極尋求機會策劃可與我們其他平台內容互補的電視內容。

- *有劇本*。與我們的模型電影戰略相似，我們對有劇本電視業務採用有紀律性的模型之處：(1)我們以每集製作預算介乎2.5百萬美元至4.5百萬美元為目標；(2)我們期望於著手製作前邀請出演標誌性角色，並與頂級編劇及製作人合作；(3)我們著重於國際上受歡迎的劇集及喜劇；及(4)我們尋求利用成功關係創作其他相近的烙印內容。

- *無劇本*。無劇本節目包括紀錄片及真人表演，亦可能利用成功的電影項目。創作無劇本節目通常旨在保留演出形式的權利，而成功的形式可再次授權以供當地製片人在國際範圍內複製。製作預算各有不同但我們目標為每季製作預算介乎300,000美元至1百萬美元。

在我們擔當提供製作服務身份的情況下，則我們會透過擔任執行製作人賺取費用以及純利分賬。在我們保留知識產權的權利的情況下，我們透過多個電視平台(包括免費電視、收費電視及數碼平台)將節目授權予國內外的網絡。該節目可於連續窗口出售，而出售可能按獨家或非獨家基準進行。

於過去兩個財政年度，我們製作了八部電視節目並於七個網絡發行：

片名	網絡	實際或預料播放日期	類型	狀態
《真實生活》	MTV	二零一六年八月	無劇本	已播出
《頭號驚喜》	湖南衛視	二零一六年十一月	無劇本	已播出
《A Little Too Farr》	Rated Red	二零一七年六月	無劇本	已播出
《Platinum Life》	E!	二零一七年十月	無劇本	已播出
《Valley of the Boom》	National Geographic Channel	二零一九年第一季度	有劇本／無劇本混合	已售
《成長邊緣》	YouTube Red	待定	有劇本	已售
《Royally Flipped》	E!	待定	無劇本	已售
《Gen Next》	A&E Networks	不適用	無劇本	試播

我們預期透過原創STX電視劇的銷售及授權繼續在國際上拓展電視業務，並以每年授權五至八部有劇本電視劇及最多十部無劇本電視劇集為目標。我們亦專注於透過潛在合營公司及投資來持續拓展電視業務。

有劇本電視業務模式及無劇本電視

我們一般在有劇本電視中採用兩種經濟模式：(1)保留節目的若干知識產權或發行權(如中國發行權)或(2)不保留權利(經濟風險有限，並獲得預定及經磋商的保證金)而定。於前者中，我們旨在於節目在其各自的窗口期交付時獲得國內授權費及國際銷售、家庭娛樂及其他輔助收益，成本在產生時將會資本化並分攤至收益被確認的窗口期以與收益相匹配。於後者中，收益及成本均在節目交付至網絡或VOD平台的同期變現。業內人士稱這為「成本加成」模式。

對於有劇本電視，我們的目標製作成本介乎每集250萬至450萬美元，每季為八至十集。播放節目的首個電視網絡或VOD平台(「首播網絡」)為該節目的主要資金來源。在我們的有劇本電視模式下，我們的目標是通過我們的首播網絡合作夥伴支付我們50%至60%的製作預算。我們擬利用稅務優惠及國際授權費收入來支付剩餘的預算部分，我們預計將分別佔我們製作預算的15%至20%及40%至50%。信貸融資項下的借款可供我們的電視製作營運資金需要。我們計劃採取相似架構而如計及稅收優惠及國際授權費後仍有資金差距，將由我們及／或第三方投資者提供資金。在此情況下，首播網絡保留酌情發行節目的權利。該方法旨在透過保留未來變現化機會(包括聯賣、家庭娛樂及其他配套收益)權利以平衡融資製作成本上升部分所涉及財務風險。

至於無劇本電視項目，製作成本以及我們的製作人及其他服務費通常於首播網絡全額支付。我們的製作人及其他服務費通常佔製作預算的10%至15%。在我們保留知識產權若干權利的情況下，我們計劃透過將無劇本電視節目模式授權予製作人以在其各自國際地區創作節目當地版本以產生費用。無劇本電視的經濟模式類似於成本加成模式，即收益及成本均是在節目交付的同一時期變現。在我們保留基本制式並能夠實現額外收益的情況下，則與成本加成模式有差異。如可能，我們保留若干地區的國際發行權，包括中國。

虛擬現實

我們於二零一六年八月收購Surreal, Inc.，推動我們擴展至優質VR內容的策劃、製作及發行，我們認為目前處於供應不足。與電影、電視及數碼內容一樣，我們有關VR的方法是以明星驅動。與我們有合作關係的影星正物色新平台與影迷互動，但正尋求有針對性的基礎設施以提高有效性。我們與明星的關係及我們創作優質內容的能力使我們能夠利用此機會。

我們成為Google Daydream的內容合作夥伴。我們相信，我們與全球若干領先科技公司合作策劃及製作VR內容的經驗，令與我們合作的人員能夠以最新形式及平台探究說故事。我們計劃利用影片營銷及製作預算為部分VR項目提供資金，但隨著終端消費者接受程度逐漸成熟，我們亦預期新的第三方提供商將開始尋求優質VR內容並隨着購買者出現而以電視網絡相同方式涵蓋製作成本。

配套收益

音樂收益來自於我們電影及電視內容中音樂的銷售及許可，以及來自外國院線放映電影及廣播電視節目的版權費。我們最近透通過收購Lalela Music的資產來增強我們的音樂許可能力。

我們的客戶

我們影片、電視節目以及數碼及VR內容的最終客戶為觀看或參與我們所製作或合作攝製內容的觀眾。然而，我們的收益來源於參與我們項目的各方，包括電影院、發行商、數碼平台、電視網及廣告商。下表按收益來源識別若干類別客戶：

收益來源	客戶
電影	
國際	國際發行商
院線	電影院
院線後	數碼平台及網絡、DVD／藍光發行商、收費電視平台、VOD平台、電視網絡
發行費	製片人
電視及其他	
監製人費	電視網絡
許可費	數碼平台及網絡、電視網絡

我們相信我們與大客戶的關係穩定。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日止財政年度以及截至二零一七年十二月三十一日止財政季度，我們的五大客戶分別佔收益約67%、63%、74%及34%。下表列示我們於二零一五財政年度、二零一六財政年度、二零一七財政年度以及截至二零一七年十二月三十一日止三個月的五大客戶。

二零一五財政年度：

編號	客戶	收益性質	佔年度收益的百分比	與我們的往來關係年期
1	Regal Entertainment	院線	18.2%	3年以上
2	AMC Entertainment	院線	18.0%	3年以上
3	Cinemark	院線	13.8%	3年以上
4	Blumhouse	國際	12.0%	3年以上
5	Carmike	院線	4.6%	3年以上

二零一六財政年度：

編號	客戶	收益性質	佔年度收益的百分比	與我們的往來關係年期
1	Universal Home Entertainment[(1)]	院線後	23.9%	3年以上
2	IM Global, LLC	國際	13.1%	1年以上
3	AMC Entertainment	院線	9.1%	3年以上
4	Regal Entertainment	院線	8.9%	3年以上
5	Showtime	院線後	7.6%	3年以上

二零一七財政年度：

編號	客戶	收益性質	佔年度收益的百分比	與我們的往來關係年期
1	Universal Home Entertainment[(1)]	院線後	46.6%	3年以上
2	Showtime	院線後	19.9%	3年以上
3	EFD（英國）	國際	2.6%	3年以上
4	Tobis（德國）	國際	2.5%	2年以上
5	AMC Entertainment	院線	2.5%	3年以上

二零一八年首個財政季度：

編號	客戶	收益性質	佔季度收益的百分比	與我們的往來關係年期
1	AMC Entertainment	院線	9.7%	3年以上
2	Regal Entertainment	院線	7.1%	3年以上
3	Universal Home Entertainment(1)	院線後	6.7%	3年以上
4	Sun（拉丁美洲及西班牙）	國際	5.6%	2年以上
5	Tobis（德國）	國際	4.4%	2年以上

(1) 指購買DVD及藍光光碟作轉售於終端的多名零售商；Universal Home Entertainment擔任有關銷售的代理。

與客戶所訂合約的一般條款

院線收益。我們與美國AMC Entertainment、Regal Entertainment及Cinemark的關係受放映商協議的規管，據此該等電影院承諾每年按指定最少上映次數放映我們至多十部合資格影片。該等協議通常包括下列條款：

- 初始期限於首部合資格影片首映日期的第五個週年結束
- 公映期限；
- 最少上映次數；
- 我們將收取而電影院將保留的美國總票房收入的百分比計算機制；
- 各方的權利及責任，包括只要影片滿足若干參數，我們即有向電影院「推送」該影片的權利；及
- 保密條款。

國際。我們與全球發行網絡的關係一般受輸出協議的規管，據此相關發行商同意支付授權費以於其地區就根據協議合資格的每套電影購買一段時期的所有發行權利。在某些情況下，發行商按個別影片基準購買權利。該等協議一般包括下列條款：

- 發行商為交換發行權利而將提供的最低保證金佔預算的百分比；
- 界定計算最低保證的預算；

- 規管可能累計的額外許可費的條件及條款；
- 許可範圍及期限(一般所有媒體為期約十至二十年)；
- 某一地區的獨家性；
- 合資格電影產出協議年期(一般一至兩年)；及
- 保密條款。

收費電視網絡。於往績記錄期，我們的收費電視網絡合約為與Showtime就我們的電影訂約。我們的合約指產出交易，其中我們根據資格準則供應我們的影片，並視乎電影票房表現按比例收取許可費。我們的協議包括下列條款：

- 於二零二一年屆滿
- 特定數量承諾
- 在特定地區的獨家性
- 與美國院線租金掛勾的許可費價目表
- 在特定時段的獨家性
- 電影符合準則，包括特定放映及影片時長

家庭娛樂。Universal Home Entertainments是為我們於美國履行實體家庭視頻單位銷售及收取收入的獨家服務代理。二零一八財政年度前，彼等亦負責履行VOD交易及管理(後來交由我們內部負責)。Universal Home Entertainment負責為多名廣泛及多元零售商服務，而零售商進而向顧客銷售我們的電影實體複本。我們的協議包括下列條款：

- 於二零二零年屆滿
- 在特定地區的獨家性
- 收取分銷費(取代根據影片表現按比例收取的服務費)
- 在特定時段的獨家性
- 電影符合準則，包括特定放映及影片時長及MAPP電影評級
- 向STX轉移與退貨相關的風險

我們的供應商

我們的供應商包括傳媒機構及內容製作的參與者，包括藝人。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日止財政年度以及截至二零一七年十二月三十一日止財政季度，我們五大供應商分別佔我們的購買總額約51%、60%、56%及49%。我們的媒體代理Horizon Media是我們的最大供應商，其佔截至二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日止財政年度以及截至二零一七年十二月三十一日止財政季度的購買總額分別約44%、53%、42%及38%。我們與該等供應商的合約一般按個別項目基準訂立，而一旦我們與彼等合作後即會策劃其他相關藝人項目，藉以保持關係。

甄選及評估供應商

我們尋求與頂尖藝人就我們預期根據我們的模型電影理論將會獲利的項目展開合作。當項目獲得成功及我們擁有或共同擁有衍生權利時，我們會設法將同一知識產權帶至不同媒體制式及相同人才的平台。例如，就《壞媽媽》特許權而言，我們同時策劃了採用相同藝人的續集影片*《壞媽媽的聖誕節》*。同樣地，在*《英倫對決》*製作期間，我們與成龍及其製片公司Sparkle Roll Media建立的關係促成了我們所有創意平台內的項目合作，包括一個有劇本電視節目、一個無劇本電視節目及一項VR體驗。

與供應商所訂合約的一般條款

我們與藝人所訂的合約一般規定了部分預付費用、或然代價及任何特別權利或與項目有關的特定權益。該等協議一般包括下列條款：

- 將付予供應商的現金費用；
- 知識產權分配；
- 供應商的責任，包括獨家期及保密條款等；及
- 我們的責任，包括提供若干食宿等。

僱員

截至二零一七年十二月三十一日，我們的全球業務擁有156名全職僱員，包括全資附屬公司的僱員。其中，23人主要駐於英國及餘下133人則駐於美國加利福尼亞柏本克辦事處。就製作電影及電視節目而言，我們亦在日常業務過程中按個別項目基準使用多名顧問

並聘用額外僱員。我們認為，我們與僱員保持良好關係且我們未曾遇到罷工或停工情況。下表載列截至二零一七年十二月三十一日我們按職能劃分的僱員：

職能	僱員人數	佔總數百分比
售賣、一般及行政	55	35.3%
國內電影	54	34.6%
國際	26	16.7%
電視及其他	21	13.5%
總計	156	100.0%

與我們合作製作內容的許多承包商均加入了各同業工會及全國工會。我們遵守所有工會規章制度且認為我們與所有相關工會組織保持上好關係。

物業

截至最後實際可行日期，我們在美國及英國租用三項物業。我們在加利福尼亞Burbank的辦事處租期於二零二五年十一月十六日及二零一九年十二月三十一日屆滿，而我們在英國倫敦的辦公室租期於二零二六年十一月屆滿。

就各製作項目而言，我們將訂立租賃協議，以利用物業進行製作及拍攝。該等租約均為短期，租期一般不超過六個月。

知識產權

我們目前使用並擁有、共同擁有或許可多項與我們業務有關的商標、服務標記、版權、域名及類似知識產權，同時擁有在國內及國際註冊的多項登記及申請。我們認為，該等商標、服務標記、版權、域名及類似知識產權的擁有權或共同擁有權及／或使用權對我們業務十分重要，且我們的成功部分依賴有關所有權。有關我們知識產權更多資料，請參閱「法定及一般資料－B.有關本公司業務的進一步資料－2.我們的知識產權」。

電影及電視盜版情況在全球許多地區十分普遍，包括南美洲、亞洲及若干東歐國家，且因技術進步及內容可轉換為數字格式而使盜版更加容易發生。該趨勢便於在套裝媒體上通過數字格式創建、傳輸及分享高品質的未經授權複製內容。我們委聘供貨商調查並報告網上未經授權複製我們內容的情況，同時利用搜索引擎優化以使搜索引擎用戶難以搜到相關內容，藉以盡力保護我們的知識產權。

未經授權複製我們作品的情況增加已經並將可能繼續對我們的業務造成不利影響，因為該等複製品會降低我們收取自作品的收益。我們保護及加強知識產權的能力涉及若干風險，且我們不時會遇到有關知識產權的權利及責任的糾紛。我們無法保證我們將會在任何知識產權糾紛中獲勝。有關盜版所產生的業務風險的更多資料，請參閱「風險因素－影視節目的盜版行為可能會對我們的業務造成不利影響」。

獎勵及認證

我們已發行的電影獲得以下獎項及提名：

*《成長邊緣》*獎項及提名

金球獎

最佳女主角－戲劇類－音樂或喜劇類：Hailee Steinfeld

*《莫莉遊戲》*獎項及提名

奧斯卡金像獎

編劇(改編劇本)－《莫莉遊戲》，由Aaron Sorkin改編為劇本

英國電影學院獎

最佳改編劇本－《莫莉遊戲》，Aaron Sorkin

金球獎

金球獎最佳戲劇類電影女主角：Jessica Chastain

最佳劇本－戲劇類：Aaron Sorkin

廣播影評人協會獎

最佳女主角：Jessica Chastain

最佳改編劇本：Aaron Sorkin

美國製片公會獎

最佳電影製作：Mark Gordon、Amy Pascal、Matt Jackson

美國編劇工會獎

改編劇本：Aaron Sorkin

《*萬惡金錢*》獎項及提名

奧斯卡金像獎

最佳男配角：Christopher Plummer

英國電影學院獎

最佳男配角：Christopher Plummer

金球獎

最佳女主角－電影－戲劇類：Michelle Williams

最佳男配角－電影：Christopher Plummer

最佳導演－電影：Ridley Scott

職業健康、工作安全及環境保護

我們致力於為僱員提供安全且健康的工作環境。遵守有關職業健康及工作安全的適用法律的年度成本於往績記錄期並不重大且預計於未來亦不重大。

鑒於我們的業務性質，我們於經營過程中並無產生任何危險物或污染物。於往績記錄期，我們並無產生有關遵行適用環保法律、法則及法規的任何開支。

保險

與一般市場慣例一致，我們投購保單針對多種業務風險為我們提供保障。我們認為，我們的保險範圍足以保障我們的業務營運。

法律訴訟

據董事所知，於最後實際可行日期，本集團任何成員公司及董事概無涉及任何重大訴訟、仲裁或申索，且董事亦不知悉任何尚未了結或面臨威脅的重大訴訟、仲裁或申索。

不合規事宜

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無任何嚴重違反適用於我們業務的法律或法規的情況，且我們並未發生董事認為總體上或會對我們的業務、財務狀況或經營業績構成重大不利影響的任何系統性不合規事件。於同期，我們亦未發生董事認為整體上會對本公司、董事或高級管理層以合規方式經營業務的能力或傾向造成不利影響的任何違反法律或規例的情況。

內部控制及風險管理

我們致力於建設及維持風險管理及內部控制系統，包括我們認為對我們的業務營運適當的政策、程序及風險管理方式，並致力持續完善該等系統。我們已在業務營運的各個方面(如財務報告、信息系統、內部控制、人力資源及投資管理)採用及實施全面的風險管理政策。

財務報告風險管理

我們已就財務報告風險管理落實一系列會計政策，如財務報告管理政策、預算管理政策、財務報表編製政策以及財務及會計部及員工管理政策。我們已落實各項程序以實施會計政策，而我們的財務部根據該等程序審閱我們的管理賬目。我們亦定期向財務及會計部員工提供培訓，以確保其了解我們的會計政策。

截至二零一七年十二月三十一日，我們的財務及會計部包括13名僱員，由擁有約25年財務報告經驗的首席財務官領導。

信息系統風險管理

我們已實施一系列信息系統內部控制管理程序，以降低管理我們日常運營數據及信息所涉及的風險。我們已採納定期系統檢查、密碼政策、用戶授權審批及數據備份以及數據恢復測試等程序，以保護我們的信息資產並確保我們的經營數據得到妥善管理。

我們亦實施了一系列系統開發及變動管理政策以降低不當系統變動的風險。我們已於系統開發生命周期內建立控制措施並使用了版本控制政策，以確保檢測所有的系統變動並且僅有最新批准的系統版本將會在我們IT系統的生產環境中運行。

人力資源風險管理

我們定期提供專門的培訓，以滿足不同部門僱員的特定需求。我們的人力資源部定期由資深僱員或外部顧問就所關注題目組織內部培訓課程。人力資源團隊安排定期培訓，審核培訓內容，跟進僱員以評估相關培訓的影響，並向取得正面反饋的講師給予獎勵。通過這些培訓，我們確保員工保有最新的技能。

我們已制定僱員手冊，手冊已由我們的管理層給予核准並已向所有僱員派發，手冊當中包含有關最佳商業慣例、職業道德、反騷擾防詐騙機制、失職及腐敗的內部規則及指引。我們向僱員提供定期培訓及資源，對僱員手冊所載的指引進行解釋。

我們亦已制定商業及道德行為守則，以確保代表本公司履行職責時維持高度誠實及正直，包括保障防止本公司內任何貪污。守則明確了本公司適用的政策及業務慣例，適用於本公司全體董事、行政人員、僱員或獨立顧問／承辦商的一套指引，並解釋潛在貪污行為及反貪污措施。我們為員工公開及提供內部報告渠道以報告任何貪污行為，且我們的員工亦能夠向我們的道德熱線或總法律顧問及總法律顧問的合規員工作出匿名報告。我們的總法律顧問連同總法律顧問指定合規員工將會與提名及管治委員會合作以調查所報告事件及採取適當措施。

內部控制風險管理

我們已設計及採納嚴格的內部程序，以確保我們的業務營運符合相關規章制度。根據該等程序，我們的內部法務及合規團隊履行審核及更新合約格式的基本職能。法務及合規部在我們簽訂任何合約或業務安排前審查合約條款並審閱業務營運的所有相關文件，包括對手方為履行業務合約下的義務所取得的牌照及許可證以及所有必要的相關盡職審查材料。

我們亦已落實程序，確保我們的內部法務及合規團隊審核我們的製作活動，以確保我們遵守適用法律及法規。

我們審核風險管理政策及措施的實施情況，以確保我們的政策及實施有效且充分。

審核委員會

我們已設立審核委員會，以持續監控本公司風險管理政策的實施情況，確保內部控制系統能夠有效識別、管理及降低我們的業務營運中涉及的風險。審核委員會由三名成員組成，即Nicholas Charles Allen先生、Matthew Charles Blank先生及Bruce Michael Mann先生，其中兩名為我們的獨立非執行董事。Nicholas Charles Allen先生為審核委員會主席。有關審核委員會成員的專業資質及經驗，請參閱「董事及高級管理層－董事會」。

本公司目前並無指定內部審核職能。董事相信此職能並非必要，因為本公司擁有負責審核部門開支的綜合企業賬目會計部，及通常經由高級管理層根據相關預算及協議審核重大開支並予以批准。管理層負責編製及實施風險管理政策，審核該等政策的有效性並向審核委員會報告發現的任何問題。審核委員會其後就問題進行討論，並於必要時向董事會報告。本公司將會不時審閱內部審核職能的需要。

持續監控風險管理政策實施情況的措施

我們的審核委員會及高級管理層持續共同監控風險管理政策的實施情況，確保我們的政策及實施有效且充分。

TPG實體

緊隨[編纂]完成後(並無計及因[編纂]獲行使而將予發行的任何股份及因任何購股權獲行使或根據[編纂]股權激勵計劃授出的任何受限制股份單位歸屬而可能發行的任何股份)，TPG實體將合共持有本公司已發行股本約[編纂]%，並將繼續成為我們最大的股東集團。

William Earl McGlashan Jr.先生是TPG Growth管理層合夥人及TPG執行委員會成員，為我們的非執行董事。

獨立於TPG實體

截至最後實際可行日期，除上文所披露者外，TPG實體確認，彼等並無於與我們業務構成競爭或可能構成競爭的業務中直接或間接擁有任何權益，或根據上市規則第8.10須予以披露。

董事在考慮下列因素後，認為本集團能夠獨立於TPG實體經營其業務，毋須過份依賴彼等：

業務運營

我們已建立自身的組織架構，在運營上並無依賴TPG實體或彼等各自的聯繫人。我們能單獨接洽供應商及客戶，並擁有獨立管理團隊處理日常業務。

管理及行政獨立性

本公司的管理與運營決策由董事會及高級管理層作出。於[編纂]時，董事會將由一名執行董事、五名非執行董事及三名獨立非執行董事組成。我們的董事概無於任何TPG實體擁有任何董事職務或股權。

董事認為，董事會及高級管理層將獨立於TPG實體運作，因為：

(a) 各董事均知悉其作為本公司董事的受信責任，該等責任要求(其中包括)董事以符合本公司最佳利益的方式為本公司的利益行事，且不容許其董事職責與個人利益之間出現任何衝突；

(b) 我們的日常管理及經營由本公司內部及獨立管理團隊執行，其所有成員在本公司從事的行業擁有深厚經驗，並須作出符合本集團最佳利益的業務決策；

(c) 我們的獨立非執行董事必須審批若干事宜，包括若干關連交易；

(d) 倘本集團將與董事或彼等各自的聯繫人訂立的任何交易產生潛在利益衝突，則擁有利益的董事須在本公司相關董事會會議上就相關交易投票前澄清相關利益的性質；及

(e) 我們已採納一系列企業管治措施以識別關連交易及管理本集團與控股股東之間的利益衝突，其將為我們的獨立管理提供支持。

基於上文所述，董事認為彼等有能力獨立履行彼等作為董事的職務，且我們業務的管理將獨立於TPG實體。

財務獨立性

於往績記錄期，概無TPG實體向我們提供任何貸款或墊款。

我們的財務部門負責履行本公司的財務、會計、報告、集團信貸及內部控制職能。我們擁有充足的資本及銀行融資及可動用信貸，以獨立營運我們的業務，並擁有足夠的內部資源支持我們的營運。

PLATFORM ONE MEDIA

TPG Growth於涉及不同界別的廣泛業務組合擁有權益。Evolution Media Growth Partners II LLC(「**EMGP II**」)及其受控制聯屬公司由TPG Growth(「**TPG Growth基金**」)控制。截至最後實際可行日期，EMGP II持有Platform One Media, LLC(「**PlatformOne Media**」，為美國及國際市場製作及發行電視劇集節目)股東大會過半數表決權，為Platform One Media董事會提名五名董事其中三名，並擔任Platform One Media的管理層成員。Platform One Media於二零一三年創辦，曾製作一齣電視試播集。

TPG Growth基金由一系列專項基金組成，每項均由普通合夥人負責就及以有關基金有限合夥人的利益行事。由TPG Growth管理並擁有Platform One Media權益的投資基金與本集團擁有權益的基金有所不同。本公司及Platform One Media由不同管理團隊帶領，除McGlashan先生外，本公司的董事及高級管理層與Platform One Media的董事及高級管理層之間並無重疊。TPG Growth基金並無參與Platform One Media的日常營運。

McGlashan先生擔任Platform One Media的非執行董事，並無參與Platform One Media的日常營運。本集團獨立於Platform One Media經營業務。

儘管Platform One Media的業務與我們的電視分部存在競爭，基於Platform One Media的有限規模及範疇，以及美國及國際電視市場(包括串流網絡及電視網絡)的規模，我們認為Platform One Media業務並非本集團的重要競爭對手。

關連人士

於[編纂]後，先前已與本集團訂立若干書面協議的以下各方將為本集團的關連人士：

Odd Lot Entertainment, LLC(「**OLE**」)**及RFBF**為STX Filmworks董事Gigi Pritzker Pucker太太的聯繫人(定義見上市規則)，原因是由Pritzker Pucker太太或其直系親屬為受益人的信託受託人間接控制該等實體。因此，OLE及RFBF均為本集團的關連人士。

Anne Simonds太太為主席兼執行董事Simonds先生的妻子，因此為Simonds的聯繫人。

Katherine Zhao女士(趙令歡先生的女兒)為趙令歡先生的聯繫人，因此為本公司的關連人士。

[編纂]後付款的關連交易

下列交易是於[編纂]前與本公司關連人士訂立而於[編纂]後付款的交易。由於此等交易並非本公司的持續關連交易，因此毋須遵守上市規則第14A章下的報告、公告、年度審閱及獨立股東批准規定。

夾層融資

於上文「財務資料－債務」一節所述，於二零一四年三月三日，我們與RFBF訂立一項35.2百萬美元六年期貸款協議(於二零一四年五月二日經修訂及重列)。自獲得信貸日期起至二零一七年十二月三十一日支付的實物利息為5.8百萬美元。於二零一八年二月二十八日，該筆貸款中41.0百萬美元仍未動用。我們擬動用部分[編纂][編纂]淨額清償該筆定期貸款。

收購劇本

於[●]，STX Filmdev, LLC與Anne Simonds太太訂立協議以向Anne Simonds太太收購一份原創電視試播劇本。初步購買價(少於100,000美元)[已]支付，倘我們製作有關項目或授權電視網絡使用有關項目，將支付額外款項。我們將就此事遵守適用上市規則。

獲豁免持續關連交易

[編纂]後，下列交易將被視為本公司的持續關連交易，可獲豁免上市規則第14A章下的報告、公告、年度審閱及獨立股東批准規定。

獲豁免持續關連交易的詳情

與OLE的戰略合作協議

於二零一四年三月三日，STX Financing, LLC(「**STX Financing**」)與OLE訂立戰略合作協議(「**戰略合作協議**」)，其主要條款概述如下：

重要條款

合作攝製

自二零一四年三月三日至二零二一年三月二日止製作年期(「**製作年期**」)內，任何一方均可就合作攝製向另一方提交一個或多個由其擁有或控制的電影項目，該電影項目符合或可能符合戰略合作協議中所載的資格準則。倘接受方接受已提交項目，則雙方將根據戰略合作協議的條款及條件聯合開發項目。根據戰略合作協議列明的若干情況，OLE有權指定一套合資格電影進行合作攝製及共同出資。

OLE及STX Financing應就已批准項目簽訂單獨的項目協議。OLE及STX Financing應就戰略合作協議載列的協定分攤比例對項目提供共同出資。

首次磋商的權利

倘STX Financing決定於製作期限內為任何可能製作的電影尋找第三方合作攝製／出資夥伴，除非合作攝製／出資計劃是為了戰略合作協議中所述的特定目的，否則其應向OLE提供首次協商的權利，據此STX Financing必須與OLE展開十五天單獨及真誠磋商。

歷史及未來交易

戰略合作協議的製作年期由二零一四年三月三日開始，為期七年。由製作年期開始至最後實際可行日期期間，本集團與OLE有多次合作機會惟尚未根據戰略合作協議訂立任何項目協議。餘下製作年期的任何有關項目協議將符合適用上市規則。

聘任趙女士

趙女士自二零一四年九月起一直擔任本公司的國際策略總監。預期於[編纂]後趙女士將繼續獲本公司委聘出任同一職位。就其年薪而言，上市規則項下各項適用百分比率預期少於0.1%，因此符合上市規則第14A.76(1)條項下規定的最低豁免水平。

倘有關應付趙女士的薪酬的任何百分比率超出上市規則第14A.76(1)條項下規定的最低豁免水平或在第14A.97條規定的豁免範圍之外，我們將根據上市規則遵守申報、年度審閱、公告及╱或獨立股東批准的規定。

董事會

董事會包括九名董事，當中由一名執行董事、五名非執行董事及三名獨立非執行董事組成。

下表載列各董事的年齡、職位及委任日期：

姓名	年齡	加入本集團的時間	職位	委任日期	職務及職責 *[待公司提供]*
Robert Bruce Simonds, Jr.	55	二零一一年八月	執行董事、董事長及首席執行官	二零一八年四月十八日	履行監督本公司經營及執行公司戰略的責任
John Huan Zhao	55	二零一四年三月	非執行董事	二零一八年四月十八日	向董事會提供專業意見
William Earl McGlashan, Jr.	54	二零一二年六月	非執行董事	二零一八年四月十八日	向董事會提供專業意見
Janice Hoi Yee Lee	47	二零一六年七月	非執行董事	二零一八年四月十八日	向董事會提供專業意見
Carmen I-Hua Chang	70	二零一五年九月	非執行董事	二零一八年四月十八日	向董事會提供專業意見
Bruce Michael Mann	62	二零一七年十一月	非執行董事	二零一八年四月十八日	向董事會提供專業意見
Nicholas Charles Allen	62	[●]	獨立非執行董事	[●]	監督並向董事會提供獨立意見及判斷

姓名	年齡	加入本集團的時間	職位	委任日期	職務及職責 *[待公司提供]*
William Wrigley, Jr.	54	[●]	獨立非執行董事	[●]	監督並向董事會提供獨立意見及判斷
Matthew Charles Blank	67	[●]	獨立非執行董事	[●]	監督並向董事會提供獨立意見及判斷

執行董事

Robert Bruce Simonds, Jr.先生，55歲，為本集團的共同創辦人、我們的董事長、執行董事兼首席執行官。

Simonds先生於電影行業擁有20年以上的經驗。彼為電影製作人兼企業家。加入本集團之前，Simonds先生已為一九九零年至二零一零年期間超過30套已上映電影的製作人或執行製作人。於該期間，彼擁有其個人的公司，名為Robert Simonds Company。

二零一零年五月十七日至二零一七年八月七日，Simonds先生為特拉華州公司Nuverra Environmental Solutions, Inc.。(「**Nuverra**」)的董事。Nuverra為美國專注於頁岩石油及天然氣開發、勘探及持續生產的公司提供環境解決方案。於二零一七年五月一日，Nuverra根據美國破產法第11章於美國破產法庭就特拉華區提出自願破產呈請。在提出自願破產呈請時，Nuverra的未償還債務約為145百萬美元。於二零一七年七月二十五日，破產法庭確認了Nuverra的重組計劃，該計劃於二零一七年八月七日生效。Nuverra其中一名債權人對確認令的上訴仍待決。Simonds先生並無因其Nuverra董事職位遭提出索償。

Simonds先生於一九八五年自耶魯大學獲得哲學學士學位。

非執行董事

趙令歡先生，55歲，為非執行董事。趙先生現為弘毅投資的主席兼行政總裁。趙先生亦擔任聯想控股股份有限公司執行董事兼執行副總裁、聯想集團有限公司非執行董事、百福控股有限公司董事會主席兼行政總裁、弘和仁愛醫療集團有限公司董事會主席及中國玻璃控股有限公司非執行董事。上述公司全部於聯交所上市。趙先生亦擔任上海環境集團股

份有限公司(於上海證券交易所上市)副主席、上海錦江國際酒店發展股份有限公司(於上海證券交易所上市)非執行董事及中聯重科股份有限公司(於聯交所及上海證券交易所上市的公司)非執行董事。

過去三年，趙先生擔任新華人壽保險股份有限公司的非執行董事、中軟國際有限公司非執行董事、石藥集團有限公司執行董事，該等公司全部於聯交所上市。趙先生亦擔任上海城投控股股份有限公司(於上海證券交易所上市)副主席。

趙先生取得美國北伊利諾大學(Northern Illinois University)電子工程及物理學理學碩士學位，以及美國西北大學(Northwestern University)凱洛格商學院(Kellogg Graduate School of Management)管理學碩士學位。

William Earl McGlashan, Jr.先生，54歲，為非執行董事。於二零零四年，McGlashan先生加入TPG，並為TPG Growth的管理層合夥人及TPG執行委員會成員。TPG Growth於經營不同界別的廣泛業務組合擁有權益。McGlashan先生現時亦擔任e.l.f. Beauty, Inc.(於紐約證券交易所上市)董事。於二零零一年十二月至二零零五年一月，McGlashan先生為數字通訊軟件公司Critical Path(於納斯達克上市)的副主席及董事會主席兼行政總裁，以進行本公司的一項主要財務及營運重組。

於二零零五年至二零一二年，McGlashan先生擔任SuccessFactors, Inc.董事，彼負責審核委員會、提名及管治委員及併購委員會工作。於二零一二年進行私有化之前，SuccessFactors, Inc.曾於紐約證券交易所、德意志交易所及巴黎泛歐交易所專業投資部上市。於二零一零年至二零一二年，McGlashan先生亦擔任Schiff Nutrition International, Inc.的董事，並於二零一零年至二零一二年為賠償委員會工作。於二零一二年被收購之前，Schiff Nutrition International, Inc.在紐約證券交易所上市。

McGlashan先生於一九八六年五月取得耶魯大學歷史學學士學位，並於一九九零年六月取得史丹福大學工商管理研究生院的工商管理碩士學位。

作為TPG Growth的管理層合夥人。TPG Growth或會不時委派McGlashan先生擔任TPG Growth的項目組合公司的董事。該等項目組合公司的其中一家為於二零一三年創辦的Platform One Media, LLC，主要從事電視劇集節目製作及發行，並曾製作一齣電視試播集。有關Platform One Media, LLC及McGlashan先生擔任的角色的其他詳情，請參閱本[編纂]「與TPG Growth的關係－Platform One Media」一節。

McGlashan先生於其破產訴訟期間為3 Day Blinds, Inc.董事。3 Day Blinds, Inc.為於特拉華州經營消費家居裝修產品及服務行業的公司。於二零零八年十月二十一日，其就美國破產法第11章作出登記，有抵押債務約為32.4百萬美元。該破產個案於二零一一年十月二十一日結束。相關對立訴訟程序亦全部結束。債務人因該公司不再營運而有意將其解散，有關財產已被清算。

Hoi Yee Janice Lee女士，47歲，我們的非執行董事。彼於二零一六年七月加入本集團。自二零一零年起，Lee女士擔任電訊盈科媒體董事總經理，主管媒體及娛樂業務，包括(香港的主要收費電視服務Now TV)及OTT娛樂服務(包括奇妙電視(擁有15個市場的領導大地區OTT串流視頻服務)及數碼音樂服務MOOV)。Lee於二零零三年一月加入電訊盈科媒體，並於二零零六年獲委任為《電視與新媒體》的執行副總裁。Lee女士亦擔任搜狗(於紐約證券交易所上市)董事會的獨立董事。

Lee女士與媒體及消費者業務擁有逾25年經驗。Lee女士於一九九零年取得悉尼大學經濟學學士學位。

Carmen I-Hua Chang女士，70歲，我們的非執行董事。彼於二零一五年九月加入本集團。Chang女士擔任New Enterprise Associates (NEA)的亞洲區主席兼主管。於此崗位上，彼專注於為NEA建立全球組織及中國的投資組合，以及亞洲(印度除外)的其他新興市場。於一九九四年九月至二零零三年七月及自二零零五年八月至二零一二年二月，Carmen為矽谷一家大型律師行Wilson, Sonsini, Goodrich & Rosati的合夥人，擅長企業及證券法，並帶領該律師行的中國業務。於二零零三年七月二十二日至二零零五年七月三十一日，彼為Shearman & Sterling LLP的合夥人。

彼亦擔任(i)瑞聲科技控股有限公司(於聯交所上市)及(ii)中芯國際集成電路製造有限公司(中芯國際)(於聯交所上市)的董事會。

Chang女士於一九九三年六月在史丹福法學院畢業，持有法律博士學位。一九八一年四月，彼於史丹福大學畢業，持有歷史學碩士學位。

Bruce Michael Mann先生，62歲，我們的非執行董事。彼於二零一七年十一月加入本集團。Mann先生於媒體及體育娛樂行業擁有逾30年經驗。Mann先生目前擔任Liberty Global Operations B.V.的程式編寫總監，負責整體內容戰略、收購及投資。Liberty Global為全球最大型國際電視及寬頻公司，以Virgin Media、Unitymedia、Telenet及UPC消費品牌在12個歐洲國家經營。

於二零一六年一月再次加入Liberty Global前，Mann先生為XYZnetworks的行政總裁，XYZnetworks自二零零三年起經營及發行有線電視頻道。

Mann先生於一九七九年六月取得克萊瑞恩大學(Clarion University)的工商管理學學士學位。

獨立非執行董事

Nicholas Charles Allen先生，62歲，為獨立非執行董事。

Nicholas Charles Allen先生具備廣泛的會計及審計以及證券及監管事宜的經驗。自一九九零年起，彼擔任羅兵咸永道會計師事務所合夥人，於二零零七年六月退任。

Nicholas Charles Allen先生現為領展資產管理有限公司的非執行董事主席(作為領展房地產投資信托基金的經理)(自二零一六年四月起)，並擔任中電控股有限公司的獨立非執行董事(自二零零九年五月起)及任職於聯想集團有限公司(自二零零九年十一月起)；該等公司全部於聯交所上市。於二零一零年六月至二零一六年十月，彼分別為VinaLand Limited(於倫敦證券交易所的另類投資市場上市)；[以及二零零九年十至二零一六年五月]及希慎興業有限公司(於聯交所上市)的獨立非執行董事。目前，Nicholas Charles Allen先生為聯想集團有限公司審核委員會主席。

Nicholas Charles Allen先生在一九七六年七月於曼徹斯特大學畢業，持有經濟學及社會研究學文學士學位。自一九九一年四月起，彼為英格蘭及威爾斯特許會計師協會資深會員，並自一九八七年二月起為香港會計師公會會員。

William Wrigley, Jr.先生，54歲，為我們的獨立非執行董事。

Wrigley先生在Wm. Wrigley Jr. Company(全球糕餅公司)與Mars, Incorporated合併成為Mars Wrigley Confectionery之前領導該公司。彼於一九八五年至二零零零年在Wrigley Company工作期間，於董事會任職，以及擔任多個職位，包括主席、總裁及行政總裁。於二零零八年，Wrigley向私人持有及家族擁有的Mars, Incorporated出售公司。

現時，Wrigley先生為投資公司WWJr. Enterprises Inc.的主席兼行政總裁。

Wrigley先生於一九八五年五月在杜克大學畢業，取得經濟學學士學位，並於一九九四年四月在禾頓商學院的深造管理課程畢業。自一九九七年起，彼為Aspen Institute的Henry Crown資深成員，並自二零零九年為Aspen Global Leadership Network成員。

Wrigley先生是PE Fund LP(C系列投資者之一)的實益擁有人。PE Fund LP亦擁有Wump of Gump 10%的股權。Wrigley先生是MS Fund LP的實益擁有人，MS Fund LP參與夾層融資項下的部分承諾。MS Fund LP根據夾層融資就本金總額35.2百萬美元中的42.6%權益支付了14.85百萬美元。預計本公司將動用[編纂]的部分[編纂]以悉數償還夾層融資。

Matthew Charles Blank先生，67歲，為我們的獨立非執行董事。Blank先生目前為Showtime Networks Inc.(「**Showtime**」)的高級顧問，Showtime為CBS Corporation的附屬公司，過往於二零一六年至二零一七年擔任Showtime主席，並於一九九五年至二零一五年擔任Showtime主席兼行政總裁，期間彼主要負責監督及管理Showtime業務及執行公司策略。Blank先生於一九九一年至一九九五年擔任Showtime總裁兼營運總監，並於一九八八年至一九九一年擔任Showtime營銷執行副總裁。加入Showtime前，Blank先生曾於Home Box Office Inc.任職12年，離任時擔任消費者營銷高級副總裁。

Blank先生目前於多個行業協會及慈善組織的董事會任職，包括The Cable Center、Manhattan Theatre Club及Museum of the Moving Image。過往，Blank先生曾於Board of Directors of the National Cable Television Association (NCTA)任職22年。

Blank先生曾榮獲多個行業及領導獎項，包括於二零一三年榮獲Center for Communication的Frank Stanton博士傳播卓越獎(Dr. Frank Stanton Award for Excellence in Communications)、於二零零九年進入Cable Center名人堂、於二零零八年進入Broadcasting & Cable雜誌名人堂、於二零零八年榮獲NCTA的最高榮譽Vanguard領袖獎(Vanguard Award for Leadership)，並於二零零四年榮獲Cable Positive的Joel A. Berger獎(Joel A. Berger Award)。

Blank先生於一九七二年取得賓夕凡尼亞州大學禾頓商學院經濟學理學學位，並於一九七六年取得紐約市立大學Baruch College工商管理碩士。

除本[編纂]「與TPG Growth的關係－Platform One Media」一節所披露者外，各董事確認，截至最後實際可行日期，彼並無於與我們的業務存在競爭或可能存在競爭(直接或間接)並須根據上市規則第8.10條作出披露的業務中擁有任何權益。

高級管理層

除Simonds先生外，本集團高級管理層團隊的構成如下：

姓名	年齡	職位	職務及職責	加入本集團的日期
Thomas Berard McGrath先生	62	首席運營官	監督企業戰略舉措的實施及業務規劃	二零一四年二月
Noah Todd Fogelson先生	48	戰略執行副總裁兼法律總顧問	監督所有企業法律及策略事宜	二零一二年十二月
Andrew Carl Warren先生	51	首席財務官	監督財務、營運及資訊科技活動及職能	二零一七年四月
Adam Nathaniel Fogelson先生	50	STX電影分部董事長	監督製作、營銷、發行及家庭娛樂策略	二零一四年九月

Thomas Berard McGrath先生，62歲，為我們的首席運營官。彼主要負責監督企業戰略舉措的實施及業務規劃。

McGrath先生於娛樂業務方面擁有30年以上的經驗。彼於20多個國家開發及發展了各種娛樂業務。McGrath先生曾七次榮膺托尼獎戲劇製作人獎，所製作的劇情片包括《*公主新娘*》*(The Princess Bride)*、《*油炸綠蕃茄*》*(Fried Green Tomatoes)*及《*Stand By Me*》，並為許多成功的創業公司及業務運營提供建議。於二零零八年至二零一三年，McGrath先生為美國及加拿大「百老匯」表演製作及巡演的龍頭企業Key Brand Entertainment/Broad Across America的聯合創始人／董事長。

於一九九四年至二零零五年期間，McGrath先生出任維亞康姆娛樂集團(Viacom Entertainment Group)的執行副總裁兼首席運營官，其中包括Paramount Pictures、Paramount Television及相關業務。

McGrath先生亦為新英格蘭音樂學院董事會成員，並在哈佛大學美國話劇院任職。彼為國際艾美獎(專門從事電視的組織)總監。

McGrath先生為Hollywood Entertainment Corporation(「**Hollywood Video**」，一間於特華拉州公司)的董事。Hollywood Video為美國一間家居視頻及視頻遊戲出租店公司。於二零一零年二月二日，Hollywood Video根據美國破產法第11章於美國破產法庭就維珍尼亞東部地區提出自願破產呈請。提出自願破產呈請時，Hollywood Video未償還債務約為641百萬美元。於二零一零年十月二十九日，法院確認清盤計劃。案件已於二零一五年十月十四日結束。

McGrath先生亦為Aramid Entertainment Fund Ltd.(「**Aramid**」，一間於開曼群島註冊成立的公司)的董事。Aramid為於美國向製作人和媒體及娛樂資產發行人提供流動資金的投資基金。Aramid、Aramid Liquidating Trust及一間美國全資附屬公司(「Aramid債務人」)在美國紐約南區破產法庭提出破產法院保護，以便有效解決彼等為被告及原告的的多個未決訴訟，並尋求償還提出呈請時據稱彼等被結欠的42百萬美元貸款，爭議金額最高為56百萬美元。案件是由Aramid及the Aramid Liquidating Trust的董事會於提出呈請前之數年前作為有序資產套現程序的一部分而提出。由於破產法庭於二零一六年二月十九日確認了清盤計劃，Aramid債務人仍在破產案中兩項未決敵對程序進行訴訟。

McGrath先生擔任Hollywood Video及Aramid董事概無遭提出索償。

McGrath先生分別於一九七六年六月及一九八零年六月獲得哈佛大學政府及經濟文學學士學位及哈佛商學院工商管理碩士學位。

Noah Todd Fogelson先生，48歲，為我們的戰略執行副總裁兼法律總顧問。彼主要負責監督我們所有法律及策略事宜。

Fogelson先生於法律及娛樂行業擁有20年以上的經驗。加入本公司前及於二零零七年至二零一二年期間，Fogelson先生曾任職克斯特動畫公司(Crest Animation Productions)的首席執行官，與環球影業、獅門娛樂及索尼公司合作，跨越各種平台為電影、電視及視頻製作電腦合成動畫。Fogelson先生於二零零二年加入DIC Entertainment(兒童電視及品牌管理公司)擔任總法律顧問，並晉升為執行副總裁及總經理直至2006年。於此之前，Fogelson先生曾於二零零零年至二零零二年在Greenberg Glusker Fields Claman & Machtinger LLP任律師。

Fogelson先生於一九九二年六月以優異成績獲得史丹福大學(雙主修政治科學及歷史)文學學士學位。彼於一九九五年五月自加州大學伯克利分校法學院獲得法學博士學位。於一九九五年十二月於加州獲認可私人執業。Noah Fogelson先生為STX製作部主席Adam Fogelson先生的兄弟。

Andrew Carl Warren先生，51歲，為我們的首席財務官。彼主要負責所有財務、營運及資訊科技活動及職能。

Warren先生於電影行業擁有13年以上的經驗。於二零一二年三月至二零一七年三月期間，Warren先生曾任Discovery Communications, Inc(於納斯達克上市，股票代號：DISCA、DISCB及DISCK)(「**Discovery Communications**」)的高級執行副總裁、首席財務官兼執行委員會成員，負責所有財務及策略事宜。於二零零七年七月至二零一二年三月期間，Warren先生為Liz Claiborne, Inc.公司(現於「Kate Spade & Company」名下，為一家設計女性和男性的服裝及配件的公司)(於紐約證券交易所上市，股票代號：KATE)的首席財務官，負責所有財務、營運及資訊科技活動及職能。於一九八九年七月至二零零七年七月期間，Warren先生任職通用電氣(General Electric)(於紐約證券交易所上市)。

Warren先生於一九八九年五月自詹姆斯麥迪遜大學(James Madison University)取得工商管理學學士學位。

Adam Nathaniel Fogelson先生，50歲，為STX電影分部的主席。彼主要負責監督電影製作、市場推廣、分銷及家庭娛樂策略。

Fogelson先生於電影行業擁有29年以上的經驗。於二零零九年至二零一三年期間，Fogelson先生曾任環球影業主席，監督集團全球營運。作為環球影業主席，Fogelson先生帶領了多套票房冠軍電影，包括*《賤熊30》*、*《最爆伴娘團》*、*《綠野仙生》*、*《白雪公主之魔幻復仇記》*、*《Identity Thief》*、*《完美巨聲幫》*、*《國定殺戮日》*、*《孤星淚》*、*《壞蛋獎門人1、2》*及*《狂野時速5、6》*。Fogelson先生於一九九八年加入環球影業擔任廣告創作副總裁，並於二零零七年晉升至營銷及發行總裁。

Fogelson先生於一九八九年六月自史丹福大學畢業，獲得傳播學學士學位。Adam Fogelson先生為戰略執行副總裁兼法律總顧問Noah Fogelson先生的兄弟。

聯席公司秘書

Noah Todd Fogelson先生及林玉玲女士於二零一八年四月十九日獲委任為聯席公司秘書。有關Noah Todd Fogelson先生的履歷，請參閱上文「－高級管理層」分節的披露。

林玉玲女士，36歲，為TMF Hong Kong Limited上市服務部的助理經理，TMF Hong Kong Limited為一家從事提供企業服務業務的公司。林女士於公司秘書領域擁有10年以上的專業經驗。林女士於二零零四年十一月在香港理工大學取得酒店及餐飲管理文學士學位，並自二零一一年十月起為香港特許秘書公會及英國特許秘書及行政人員學會的會員。

豁免遵守上市規則第8.12條

我們已向聯交所申請，且聯交所已同意就上市規則第8.12條項下有關常駐香港管理層的規定授出豁免。有關豁免詳情，請參閱本[編纂]「豁免嚴格遵守上市規則－有關管理層人員在香港的豁免」一節。

董事委員會

審核委員會

於[●]，我們已在遵守上市規則第3.21條及守則第C3段的情況下成立具職權範圍的審核委員會。審核委員會由三名成員組成，即Nicholas Charles Allen先生(主席)、Matthew Charles Blank先生及Bruce Michael Mann先生，其中兩位為我們的獨立非執行董事。

審核委員會的主要職責為協助董事會就我們的財務報告程序、風險管理及內部監控制度提供獨立意見、監察審核程序及執行董事會所指派的其他職務及責任。

薪酬委員會

於[●]，我們已在遵守上市規則第3.25條及守則第B1段的情況下成立具職權範圍的薪酬委員會。薪酬委員會由五名成員組成，即Matthew Charles Blank先生(主席)、William Wrigley, Jr.先生、Nicholas Charles Allen先生、William Earl McGlashan, Jr.先生及趙令歡先生。

薪酬委員會的主要職責是為董事制定薪酬政策、評估表現、就我們董事及高級管理層的薪酬待遇提出建議，並就僱員福利安排作出評估及提出建議。

提名及管治委員會

於[●]，我們在遵守守則第A.5.1段的情況下成立具職權範圍的提名及管治委員會。提名委員會由5名成員組成，即Robert Bruce Simonds, Jr.先生(主席)、Matthew Charles Blank先生及Nicholas Charles Allen先生。

提名委員會的主要職能是(i)就委任及罷免董事向董事會提出建議；(ii)監控董事會有關管治的盡職審查職能及在適用情況下向董事會建議有關行動；及(iii)監控管治政策的有效性及作出必要的變動及／或新政策建議。

董事及員工薪酬

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日止年度，董事已收取的薪酬總額(包括袍金、薪金、酌情花紅、退休金計劃供款、住房及其他津貼及其他實物福利)分別約為1,500,000美元、1,988,000美元及2,701,000美元。董事酬金載於會計師報告(其文本載於本[編纂]附註一B)附註9。

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日止年度各年，已支付予本集團五名最高薪酬人士(包括一名董事)的薪酬總額(包括袍金、薪金、酌情花紅、退休金計劃供款、住房及其他津貼及其他實物福利)分別約為6,807,000美元、8,278,000美元及10,555,000美元。

我們並無向董事或五名最高薪酬人士支付任何報酬作為加入本集團或加入後的獎勵。於往績記錄期，董事或前董事或五名最高薪酬人士概無因離任本集團任何成員公司的董事職位或與管理本集團任何成員公司事務有關的任何其他職位而獲支付或應收任何補償。概無董事於上述期間放棄任何酬金。

[編纂]股權激勵計劃

我們已有條件採納[編纂]股權激勵計劃。有關[編纂]股權激勵計劃的詳情，請參閱本[編纂]附錄四「法定及一般資料－[編纂]股權激勵計劃」一節。

合規顧問

我們已根據上市規則第3A.19條委任英高財務顧問有限公司(「**合規顧問**」)為我們的合規顧問。合規顧問將就遵守上市規則的規定及適用的香港法律向我們提供指引及意見。根據上市規則第3A.23條，合規顧問將在以下情況下向本公司提供意見：

(a) 公佈任何監管公告、通函或財務報告前；

(b) 倘或屬須予披露或關連交易的交易擬涉及股份發行及股份購回；

(c) 倘我們擬按與本[編纂]所詳述方式不一致者使用[編纂][編纂]，或倘本集團的業務活動、發展或業績與本[編纂]中的任何預測、估算或其他資料有出入；及

(d) 倘聯交所根據上市規則第13.10條就本公司上市證券之價格及交易量的不尋常變動或任何其他事宜向本公司作出查詢。

合規顧問的委任任期將於[編纂]開始，並預期於就我們於[編纂]後第一個完整財政年度的財務業績遵守上市規則第13.46條當日止。

企業管治守則

除下文所披露者外，本公司將遵從上市規則附錄十四企業管治守則(「**企業管治守則**」)的條文，當中列良好企業管治的原則。董事將檢討我們的企業管治政策並遵從該守則。我們將於中期報告及年報內載述我們是否遵從該守則，並將提供有關企業管治報告(將載於年報內)的任何偏離守則情況詳情及偏離原因。

根據企業管治守則第A.2.1條守則條文，預期聯交所[編纂]公司將遵守主席與行政總裁之間的職責分開且不應由同一個人執行的規定，惟可選擇偏離有關規定。我們的主席及行政總裁並非兩名分開的個別人士，現由Simonds先生執行該兩個職位。董事會相信，由同一人執行主席兼行政總裁職責的優點是可確保本集團的領導工作一致，並讓本集團的整體策略規劃及執更具效益。董事會認為現行安排的權力與權限平衡不會受到損害。董事會(特別是提名及管治委員會)將繼續檢討及考慮本集團的最佳企業架構。

根據企業管治守則之守則條文第C.2.5條，於聯交所[編纂]的公司預期(但可能會選擇偏離)擁有內部審計職能。

本公司目前並無指定內部審核職能。董事認為，此職能並非必要，因為本公司具有鞏固的企業會計職能審查部門開支、而重大開支一般由高級管理層根據相關預算及協議審閱及批准。管理層負責編製及實施風險管理政策，審核該等政策的有效性並向審核委員會報告發現的任何問題。審核委員會其後就問題進行討論，並於必要時向董事會報告。本公司將會不時審閱內部審核職能的需要。

本公司亦須遵守上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則，當中規定(其中包括)禁止董事買賣證券及保障少數股東權利。

主要股東

據董事所知，緊隨[編纂]完成後(並無計及因任何購股權獲行使或[編纂]股權激勵計劃項下的受限制股份單位歸屬而可能配發及發行的任何股份，並假設[編纂]未獲行使)，下列人士將於我們的股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向我們披露的權益或淡倉，或將直接或間接於附帶權利可在一切情況下於本公司或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中擁有10%或以上面值的權益：

主要股東姓名／名稱	身份／權益性質	提交[編纂]申請時持有的股份數量(假設合併已完成)(1)	[編纂]完成後所持股份數目	[編纂]完成後佔本公司已發行股本總額的概約股權百分比(2)	[編纂]完成後佔本公司已發行股本總額的概約股權百分比(1)
David Bonderman(2)	於受控法團的權益	118,122,950	118,122,950	[編纂]%	[編纂]%
James Coulter(2)	於受控法團的權益	118,122,950	118,122,950	[編纂]%	[編纂]%
TPG Star GenPar AIV, L.P.(2)	於受控法團的權益	118,122,950	118,122,950	[編纂]%	[編纂]%
TPG Star AIV II(2)	實益擁有人	76,359,570	76,359,570	[編纂]%	[編纂]%
TPG Star(2)	實益擁有人	29,535,030	29,535,030	[編纂]%	[編纂]%
Robert Bruce Simonds, Jr(3)	全權信託委託人	79,366,840	79,366,840	[編纂]%	[編纂]%
Anne Simonds(3)	全權信託委託人	79,366,840	79,366,840	[編纂]%	[編纂]%
RSC信託的受託人(3)	實益擁有人	79,366,840	79,366,840	[編纂]%	[編纂]%
趙令歡(3)	於受控法團的權益	56,985,230	56,985,230	[編纂]%	[編纂]%
Exponential FortuneGroup Limited(3)	於受控法團的權益	56,985,230	56,985,230	[編纂]%	[編纂]%
Hony Group ManagementLimited(3)	於受控法團的權益	56,985,230	56,985,230	[編纂]%	[編纂]%
Marco Alliance(3)	實益擁有人	56,985,230	56,985,230	[編纂]%	[編纂]%
曹永剛(4)	於受控法團的權益	26,325,890	26,325,890	[編纂]%	[編纂]%
徐敏生(4)	於受控法團的權益	26,325,890	26,325,890	[編纂]%	[編纂]%
王立界(4)	於受控法團的權益	26,325,890	26,325,890	[編纂]%	[編纂]%
Qiu Zhongwei(4)	於受控法團的權益	26,325,890	26,325,890	[編纂]%	[編纂]%

主要股東

主要股東姓名／名稱	身份／權益性質	提交[編纂]申請時持有的股份數量（假設合併已完成）(1)	[編纂]完成後所持股份數目	[編纂]完成後佔本公司已發行股本總額的概約股權百分比 (1)	[編纂]完成後佔本公司已發行股本總額的概約股權百分比 (2)
弘毅健保投資(上海)有限公司 (5)	於受控法團的權益	26,325,890	26,325,890	[編纂]%	[編纂]%
西藏弘毅合眾管理中心(有限合夥)(5)...	於受控法團的權益	26,325,890	26,325,890	[編纂]%	[編纂]%
北京弘毅合眾企業管理有限公司 (5).....	於受控法團的權益	26,325,890	26,325,890	[編纂]%	[編纂]%
Great Mission(5)	實益擁有人	26,325,890	26,325,890	[編纂]%	[編纂]%
DNS Venture Partners, LLC(6).....	於受控法團的權益	40,105,770	40,105,770	[編纂]%	[編纂]%
RFBF(6).....	實益擁有人及於受控法團的權益	40,105,770	40,105,770	[編纂]%	[編纂]%
Wump of Gump(5)	實益擁有人	29,250,990	29,250,990	[編纂]%	[編纂]%

附註：字母「L」代表於我們股份的好倉。

(1) 並無計及因購股權獲行使或根據[編纂]股權激勵計劃而歸屬的受限制股份單位而將予發行的任何股份。

(2) 根據TPG實體提供的資料，以下各實體被視為將根據證券期貨條例擁有TPG Star、TPG Star AIV II或TPG Star BDH(如本文所述)所持有股份的權益：(i) TPG Star(由其普通合夥人TPG Star GenPar, L.P.(特拉華州有限合夥公司)管理，而TPG Star GenPar, L.P.乃由其普通合夥人TPG Star GenPar Advisors, LLC.(特拉華州有限公司)管理，TPG Star GenPar Advisors, LLC.的唯一成員為TPG Holdings I, L.P.(特拉華州有限合夥公司)，而TPG Holdings I, L.P.乃由其普通合夥人TPG Holdings I-A, LLC(特拉華州有限公司)管理)(該等公司分別被視為將根據證券及期貨條例擁有TPG Star所持有股份的權益)；(ii) TPG Star AIV II(由其普通合夥人TPG Star GenPar AIV, L.P.(特拉華州有限合夥公司)管理，而TPG Star GenPar AIV, L.P.乃由其普通合夥人TPG Star GenPar AIV Advisors, LLC(特拉華州有限公司)管理，TPG Star GenPar AIV Advisors, LLC的唯一成員為TPG Holdings II, L.P.(特拉華州有限合夥公司)，而TPG Holdings II, L.P.乃由其普通合夥人TPG Holdings II-A, LLC管理))(該等公司分別被視為將根據證券及期貨條例擁有TPG Star AIV II所持有股份的權益)；(iii) TPG Star BDH於合併後將持有12,228,350股股份，由其普通合夥人TPG Growth Advisors, Inc.(特拉華州公司)管理，而TPG Growth Advisors, Inc.的股東為各自擁有50%權益的David Bonderman先生及James Coulte先生(其分別被視為將根據證券及期貨條例擁有TPG Star BDH所持有股份的權益)；(iv) TPG Holdings I-A, LLC及TPG Holdings II-A, LLC的唯一成員為TPG Group Holdings(SBS), L.P.(特拉華州有限公司)，TPG Group Holdings (SBS), L.P.乃由其普通合夥人TPG Group Holdings(SBS) Advisors, LLC(特拉華州有限公司)管理，而TPG Group Holdings (SBS) Advisors, LLC乃由其唯一成員TPG Group Holdings(SBS) Advisors, Inc.(特拉華州公司)管理，TPG Group Holdings (SBS) Advisors, Inc.的股東為各自擁有50%權益的David Bonderman先生及James Coulte先生(其分別被視為將根據證券及期貨條例擁有TPG Star及TPG Star AIV II所持有股份的權益)。David Bonderman先生及James Coulte先生否認於TPG Star, TPG Star AIV II及TPG Star BDH所持有股份的實益所有權。

(3) Simonds先生及Anne Simonds女士為The Simonds Family Trust的委託人兼承託人，The Simonds Family Trust為98.5%股份的受益人，而於合併完成後，該等股份將由RSC信託的受託人持有。Simonds先生及Anne Simonds女士對RSC信託的受託人所持股份的表決權並無控制權。

(4) Marco Alliance由弘毅投資 Fund V, L.P.(「Hony Fund V」)全資擁有，而弘毅投資 Fund V, L.P.乃根據開曼群島法律成立的受豁免有限合夥公司，以作為投資工具。Hony Fund V的普通合夥人為弘毅投資 Fund V GP, L.P.，其普通合夥人為弘毅投資 Fund V GP Limited。弘毅投資 Fund V GP Limited由Hony Group Management Limited全資擁有，Hony Group Management Limited的80%股權由Hony Managing Partners Limited持有，而Hony Managing Partners Limited則由Exponential Fortune Group Limited，全資擁有。Exponential Fortune Group Limited由趙令歡先生持有49%權益。

*(5) Great Mission由弘毅創領(上海)股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「**弘毅創領基金**」)全資擁有，而弘毅創領(上海)股權投資基金合夥企業(有限合夥)乃根據中華人民共和國法律成立的有限合夥公司。弘毅創領基金的普通合夥人為弘毅投資(上海)有限公司，而弘毅投資(上海)有限公司乃由北京弘毅合眾企業管理有限公司(「**北京弘毅**」，其則由曹永剛、徐敏生及王立界各自持有三份之一權益)。弘毅健保投資(上海)有限公司(「**弘毅健保**」)以弘毅創領基金有限合夥人身份持有弘毅創領基金99.01%權益。弘毅健保分別由西藏弘毅合眾管理中心(有限合夥)(「**西藏弘毅**」)及北京弘毅持有99.01%及0.99%權益。西藏弘毅的普通合夥人為北京弘毅，而北京弘毅則由曹永剛、徐敏生及王立界各自持有三份之一權益。Qiu Zhongwei擁有西藏弘毅37%權益。*

(6) 據董事所悉，Wump of Gump由RFBF擁有90%，而RFBF則由DNS Venture Partners，LLC全資擁有。

除上文所披露者外，我們並不知悉任何其他人士將於緊隨[編纂]完成後(並無計及因任何購股權獲行使或[編纂]股權激勵計劃項下的受限制股份單位歸屬而可能配發及發行的任何股份，並假設[編纂]未獲行使))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3分部條文須向我們披露的權益或淡倉，或將直接或間接於附帶權利可在一切情況下於本公司或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中擁有10%或以上面值的權益。我們概不知悉可能於隨後日期導致本公司控制權變動的任何安排。

股　　本

於本[編纂]日期，我們的法定股本為50,000美元，分為1,000,000,000股每股面值0.00005美元的股份。

截至本[編纂]日期，已發行股本包括20,000股每股面值0.00005美元的股份。

假設[編纂]未獲行使，且並無計及因購股權獲行使或根據[編纂]股權激勵計劃授出的任何受限制股份單位歸屬而將予發行的任何股份，本公司於[編纂]完成後的股本將如下：

股份詳情[附註]	**股份數目**	**股份總面值（美元）**	**佔已發行股本百分比(%)**
於合併後將予發行的股份	369,221,580	18,461.079	[編纂]
根據[編纂]將予發行的股份	[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計	**[編纂]**	**[編纂]**	**100**

*附註：*現有股份將於合併取消。

假設[編纂]獲悉數行使，且並無計及因任何購股權獲行使或根據[編纂]股權激勵計劃授出的任何受限制股份單位歸屬而將予發行的任何股份，本公司緊隨[編纂]完成後的股本將如下：

股份詳情[附註]	**股份數目**	**股份總面值（美元）**	**佔已發行股本百分比(%)**
於合併後將予發行的股份	369,221,580	18,461.079	[編纂]
根據[編纂]將予發行的股份	[編纂]	[編纂]	[編纂]
[編纂]後將予發行的股份	[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計	**[編纂]**	**[編纂]**	**100**

*附註：*現有股份將於合併取消。

假設

上表假設[編纂]成為無條件，且股份根據[編纂]發行。其並無計及根據[編纂]股權激勵計劃授出的任何購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份，以及本公司根據授予董事配發、發行或購回新股之一般授權而可能配發、發行或購回的任何股份，詳情如下。

地位

股份為本公司股本中的普通股，與現時已發行或將予發行的所有股份享有同等權利，尤其是，就本[編纂]刊發日期後的記錄日期按股份宣派、作出或支付的所有股息或其他分派享有同等權利。

須召開股東大會及類別股東大會的情況

根據開曼群島公司法及組織章程大綱及組織章程細則的條款，本公司可不時透過股東普通決議案(i)增加股本；(ii)將股本合併或分拆為面值較大的股份；(iii)將股份分拆為面值較低的股份；及(iv)註銷未獲認購的任何股份。此外，本公司可根據開曼群島公司法條款，透過股東通過特別決議案削減股本或資本贖回儲備。詳情請參閱本[編纂]附錄三「本公司組織章程及開曼群島公司法概要－2.組織章程細則－更改股本」一節。

根據開曼群島公司法及組織章程大綱及組織章程細則的條款，股份或任何類別股份所附的全部或任何特別權利可由不少於該類別已發行股份面值四分之三的持有人書面同意，或由該類別股份的持有人在另行召開的股東大會上通過的特別決議案批准予以更改、修改或廢除。詳情請參閱本[編纂]附錄三「本公司組織章程及開曼群島公司法概要－2.組織章程細則－修訂現有股份或股份類別的權利」一節。

發行股份的一般授權

[以[編纂]成為無條件為準，董事已獲授一般授權以配發、發行及處置總面值不超過以下兩項總和的股份(根據或因[編纂]、供股或[編纂]股權激勵計劃項下的任何購股權獲行

使或任何以股代息計劃或類似安排，或根據購股權及認股權證或我們的股東授出的特別授權認購股份的權利的任何調整除外）：

- 緊隨[編纂]完成後已發行股本的總面值的20%（並無計及因[編纂]獲行使而將予發行的任何股份及因根據[編纂]股權激勵計劃授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份）；及

- 由我們購回的本公司股本總面值（如有），惟有關金額不得超過緊隨[編纂]完成後已發行股本的總面值的10%（並無計及因[編纂]獲行使而將予發行的任何股份及因根據[編纂]股權激勵計劃授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份）。

該發行股份的一般授權將於以下最早日期時屆滿：

- 本公司下一次股東週年大會結束時；或

- 任何適用法律或本公司組織章程細則規定本公司須召開下一次股東週年大會的期限屆滿時；或

- 股東在股東大會上以普通決議案形式更改、撤銷或更新之時。

有關該一般授權配發、發行及處置股份的詳情載於本[編纂]附錄四「法定及一般資料－有關本集團的其他資料－全體股東簽署的書面決議案」一節。]

購回股份的一般授權

[以[編纂]成為無條件為準，董事已獲授一般授權以行使一切權力購回股份，而股份總面值不多於緊隨[編纂]完成後本公司已發行股本的總面值的10%（並無計及因[編纂]獲行使而將予發行的任何股份及因根據[編纂]股權激勵計劃授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份）。

該授權僅限於在聯交所或我們的股份於其上市（且就此獲證監會及聯交所認可）的任何其他證券交易所，根據所有適用法例及上市規則的規定進行購回。相關上市規則的概要載於本[編纂]附錄四「法定及一般資料－有關本集團的其他資料－由本公司購回我們的股份」一節。

該購回股份的一般授權將於以下最早日期時屆滿：

- 本公司下一次股東週年大會結束時；或
- 任何適用法律或本公司組織章程細則規定本公司須召開下一次股東週年大會的期限屆滿時；或
- 股東在股東大會上以普通決議案形式更改、撤銷或更新之時。

有關該購回授權的進一步詳情，請參閱本[編纂]附錄四「法定及一般資料－有關本集團的其他資料－全體股東簽署的書面決議案」一節。]

[編纂]股權激勵計劃

有關詳情請參閱本[編纂]附錄四「法定及一般資料－D.[編纂]股權激勵計劃」一節。

閣下閱讀以下討論及分析時，應一併閱讀本[編纂]附錄一A及附錄一B會計師報告所載綜合財務資料(包括其附註)。本節所載綜合財務資料乃依據國際財務報告準則編製，惟該準則可能與包括美國在內的其他司法權區的公認會計原則在重大方面存在差異。

以下討論及分析載有前瞻性陳述，反映我們目前對未來事件及財務表現的意見。此等陳述乃基於我們根據經驗及對過往趨勢、現況及預計未來發展的理解作出的假設及分析，以及我們認為於有關情況下適用的其他因素而作出。然而，實際結果及發展會否符合我們的期望及預測，視乎若干風險及不確定因素而定，當中許多風險及不確定因素非我們所能控制或預測。評估我們的業務時， 閣下應仔細考慮載於本[編纂]「風險因素」及「業務」等章節的所有資料。

就本節而言，除非文義另有所指，對二零一五年、二零一六年及二零一七年的提述分別指截至該等年度九月三十日止財政年度，而對二零一七年及二零一八年第一季度的提述則分別指截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止三個月。除非文義另有所指，本節內財務資料按綜合基準描述。

概覽

我們為一家開發、製作及發行優質內容的創新全球娛樂公司。我們透過(i)電影及(ii)電視及其他內容產生收益。於截至二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日止財政年度以及截至二零一七年十二月三十一日止季度，由我們的電影所產生的收益分別為99%、99%、97%及95%。

於往績記錄期，我們的收入分別由截至二零一五年九月三十日止財政年度的20.9百萬美元增加至截至二零一六年及二零一七年九月三十日止財政年度的185.2百萬美元及202.6百萬美元。截至二零一七年十二月三十一日止三個月，我們的收益為93.2百萬美元，較截至二零一六年十二月三十一日止三個月的66.0百萬美元增加41.2%。

我們為一間早期公司，並自開始營運起每個財政年度產生虧損。因此，截至二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日止年度以及截至二零一七年十二月三十一日止三個月，我們的毛虧損分別為20.1百萬美元、56.0百萬美元、11.8百萬美元及28.1百萬美元，同期經調整EBITDA分別為負42.0百萬美元、負95.0百萬美元、負68.5百萬美元及負43.9百萬美元。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日止年度以及截至二零一七年十二月三十一日止三個月，自由現金流量分別為負25.0百萬美元、負21.4百萬美元、負31.3百萬美元及正11.9百萬美元，而我們截至該等期間末的現金及現金等價物分別為43.6百萬美元、87.1百萬美元、76.9百萬美元及108.5百萬美元。我們預期一旦我們達致「穩定狀況」上映模式(當中我們預期每年12-15套模型電影)及我們有龐大上映電影片庫，則盈利及現金流量的差距正常化。請參閱「－非國際財務報告準則計量：經調整盈利／(虧損)」。

呈報基準

STX Filmworks乃一家於二零一一年八月四日在特拉華州以公司名稱Lunatic Fringe Entertainment, LLC.成立的有限責任公司。於二零一四年二月二十八日，公司名稱更改為STX Filmworks, LLC.。於二零一四年二月二十八日，根據換股計劃，STX Filmworks, LLC轉換成特拉華州公司，公司名稱為STX Filmworks，而STX Filmworks, LLC的所有未償付有限責任公司權益轉換為STX Filmworks不同類別的股份。本集團全資附屬公司勝圖娛樂與STX Filmworks將進行重組，據此，勝圖娛樂將緊接其股份在聯交所[編纂]前，透過與勝圖娛樂的附屬公司合併，成為STX Filmworks的控股公司STX Filmworks。本集團於本[編纂]附錄一B會計師報告中呈列的財務資料反映截至該報告日期STX Filmworks及其附屬公司的歷史財務資料，並不反映重組。預計重組不會導致組成構成本集團的實體或資產發生任何變化，且不會導致我們的業務或管理層發生任何重大變動。更多詳情，請參閱「我們的歷史、重組及公司架構」一節。

根據STX Filmworks的註冊證書，優先股股東或須受限於強制性換股按照STX Filmworks的選擇將優先股轉換為與合資格[編纂]有關的普通股，而(i)公眾持股量最少為[編纂]及(ii)隱含交易前股權估值最少為[編纂]。於釐定股份價格前，STX Filmworks不能觸發該強制性換股。合併將於股份根據「我們的歷史、重組及公司架構」所載的條件定價後隨即結束。

由於本公司尚未成為STX Filmworks及其附屬公司的母公司。本[編纂]附錄一A及附錄一B刊載了兩份會計師報告。附錄一B所載STX Filmworks及其附屬公司(「現有集團」)之會計師報告包括截至二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日止三個年度各年及截至二零一七年十二月三十一日止三個月各現有集團的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及截至二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日及二零一七年十二月三十一日止現有集團的綜合財務狀況表。本公司附錄一A的會計師報告僅包括本公司的財務狀況表及披露自公司成立日期以來並無發生任何業務交易，本公司股本變動及於二零一八年合併附屬公司成立除外。於[編纂]當日完成STX Filmworks與合併附屬公司的合併的原因如下：

1. 股東投資於STX Filmworks(一家在美國特拉華州註冊成立的實體，受特拉華州法律及STX Filmworks, Inc.的企業管治安排的法律保護)。

2. 根據STX Filmworks, Inc.股東協議，概無機制可複制現有股東於本公司(於開曼群島註冊成立)的優先權。

3. 現有集團會計師報告與本公司及其附屬公司的合併財務業績(按重組將於[編纂]日期當日或之前完成為基準)並無重大差異，而本財務資料部分並不受呈報會計師報告影響。

隨附的綜合財務報表按照國際財務報告準則並按應計基礎呈報。此等財務報表呈列STX Filmworks及其全資附屬公司的綜合財務狀況及經營業績。所有公司間交易在綜合入賬時被撇銷。

影響我們經營業績的主要因素

我們的經營業績已經並預期將繼續受到多項因素的重大影響，當中許多因素非我們所能控制，其中包括：

我們影片的票房成績輝煌

我們自我們所策劃、製作及／或發行的影片獲得大部分收入。於截至二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十一日止財政年度，以及截至二零一七年十二月三十一日止季度，我們的收入分別約99%、99%、97%及95%來自我們的影片。此外，同期我們的收入分別約87%、46%、11%及51%來自我們在美國、英國及愛爾蘭的影片院線公映。我們的院線公映收入直接來自在我們與電影院安排放映的影片所產生的總票房收入佔比。我們的影片在直銷發行電影票房方面的成績越理想，我們自影片所得的收入便越多。直接發行票房收入亦很重要，因此乃我們計算每部影片的最終收入的基礎。最終收入為電影成本攤銷的基準。資產估值亦決定我們將能夠在某些融資安排下可為影片借用的資金金額。我們動用該等融資安排下的所得款項為日後的影片提供資金，從而消除因我們所有成本均於影片公映及開始產生收入之前產生而導致的潛在現金流問題。有關最終收入的示範計算，請參閱「業務－我們的業務模式－電影－說明性模型電影的最終經濟情況」。

影片取得輝煌的票房成績取決於多項因素，包括觀眾類型喜好、出演影片的演員的受歡迎程度、同期公映的其他影片、在影片公映同一時間發生的其他事件，以及觀眾對影片的認識。這些因素中部分在很大程度上由我們的營銷努力及周密計劃所控制，但影片取得輝煌的票房成績的某些因素無法控制，因此很難預測任何影片能否取得輝煌票房成績的可能性。然而，當影片的國內票房收入已知，影片的最終收入計算可很大程度地公式化，並且可以確定融資安排。

我們認為營銷在幫助我們的影片贏得觀眾歡迎並最終獲得成功方面發揮著重要作用。我們的目標是有效和高效地推廣每部影片以引起觀眾的注意及吸引其入場觀賞，並且認為嚴格計算營銷支出是每部影片取得成功的關鍵投資。我們認為我們製作電影的能力、在電影完成製作後不久便上映，並有效宣傳我們的影片對我們的業務至關重要。導致我們延遲電影上映的事件或事態發展可能會影響我們的財務業績。

我們認為，符合我們「模範影片」標準的影片更有機會帶來良好的票房收入。我們的模範影片具有以下特點：(1)製作預算在2,000萬美元至8,000萬美元之間(平均預算在3,000萬美元至4,000萬美元之間)；(2)一名或多名出演標誌性角色；(3)在美國至少2,000個影院銀幕上廣泛公映，並且基本上通過我們的發行網絡實現全球同步公映；及(4)旨在為降低我們投資風險而採取的融資架構。我們認為，如我們遵照模範影片標準製作影片，我們的影片將一直在票房取得成功。

我們的影片能夠按時完成及公映

我們的影片在上映前不會產生收入，在這一點上，與影片相關的大部分開支已產生。因此，我們迫切期待我們已開始製作的影片上映，以便我們能夠產生收入來支付已產生的開支。當影片公映後，我們便開始通過我們直接發行影片的市場的票房收入以及國際發行商的最低保證金獲得收入。由於我們利用各種發行窗口的優勢，影片亦將能夠在公映後多年繼續創造收入。然而，如影片因任何理由而無法公映，儘管我們在影片策劃過程至公映前已產生開支，該影片將永遠無法產生收入。為防止我們開始製作的電影出現不能放映的風險，我們與保證製作的擔保公司簽訂完成履約保證，以防我們因非我們所能控制的因素導致我們無法完成及公映影片。然而，為了讓我們能夠賺取可觀利潤，我們開始製作的大部分電影必須順利公映。

當影片已通過我們的綠燈(green-lighting)程序，我們便會仔細安排從策劃至製作以至公映所需的一切步驟。對我們來說，管理我們的影片管道及其製作和公映時間表以便利用某些理想的公映檔期的優勢是非常重要的一環。例如，我們在聖誕節假期前公映*《壞媽媽的聖誕節》(A Bad Moms Christmas)*至關重要，為了做到這一點，我們成功加快影片的策劃及製作過程。

我們控制及管理製作及發行成本的能力

我們在包括前期籌備、製作及後期製作等階段在內的整個製作過程中均產生成本。我們在綜合財務報表中將有關支出記錄為電影成本，並在影片公映時開始攤銷該等成本。該等成本包括演員、導演、作家和製片人的工資及費用，以及製作團隊的工資、費用及服務、車輛及運輸設備、製作設備(如相機、燈光、升降裝置)、保險、視覺效果等生產中的

主要投入成本。我們在不會影響我們所製作影片的質量的情況下盡一切努力來管理製作成本。例如，我們會利用可用的稅收抵免。根據我們的模型影片論點，我們通常不會製作預算較高的影片，而是將精力集中在製作預算為20百萬美元至80百萬美元的影片上。此外，我們與擔保公司訂立完成履約保證安排，以協助我們積極管理製作成本，從而保障其利益。有關我們製作成本的計算方式的更多資料，請參閱標題為「－關鍵會計政策及估計－無形資產－電影開支」分節。

我們的宣傳及發行成本、已出售存貨的成本及電影成本的攤銷部分幾乎佔我們全部銷售成本。我們的目標是以有效針對對電影感興趣的觀眾的方式動用我們的宣傳開支。

我們吸引人才的能力

我們的公司策略主要是圍繞我們的模範影片論點而建立，其中一個關鍵要素就是演員出演標誌性角色。我們與娛樂行業的各種人才，包括演員、製片人、導演及作家建立了牢固關係令我們得以製作該等類型的電影。我們相信，我們以往及即將上映的電影會展示出吸引頂尖藝人的能力。我們能夠與藝人合作製作影片及角色，讓他們能夠盡情展示本身才能並吸引追隨者(俗稱粉絲)。我們亦會為藝人提供了與電影以外的跨媒體工作的機會，例如電視及數位內容，這進一步加強了他們的個人品牌以及與粉絲的關係。

院線公映窗口之後對我們影片的需求

影片在院線公映後繼續獲得收入的能力對於我們賺取利潤並保持盈利的能力非常重要。我們的大部分收入來自製作在電視及數位平台上播放的電影。在我們的影片於電影院完成上映後，我們隨後通過家庭視頻市場及其後通過電視市場提供影片。在一般情況下，影片在其整個生命週期中產生的收入中大部分來自院線公映後的播放。我們依靠我們每部電影成功在數年內產生收入，以收回其成本並承擔我們以未來收入作擔保的債務。

展望未來，我們計劃利用影片生命週期中院線公映後階段所產生的現金流來為新影片的策劃及製作提供資金。如影片未能在院線公映後窗口產生我們所預計的收入，我們將不得不繼續依靠外部資源為新影片提供資金，這可能會更昂貴，亦可靠性較低。

我們與全球發行合作夥伴就有利條款進行磋商的能力

我們的大部分收入來自我們的發行合作夥伴。我們從發行合作夥伴獲得的總收入受協議條款而定。我們與各類發行商簽訂收益共享協議，包括(1)在美國、英國及愛爾蘭播放影片的電影院；(2)實體及電子家庭視頻發行商；及(3)影片出產及非出產地區的國際發行

商。如我們能夠在與發行合作夥伴的安排中維持有利條款並增加於院線上映，我們將能夠保持或增加收入並改善我們的經營業績。

我們與各類融資合作夥伴就安排進行磋商的能力

我們目前的業務模式的一個重要元素是我們與我們融資合作夥伴之間的安排。根據我們的信貸融資，我們利用未來現金流量借款撥付製作及發行活動以及其他公司用途。我們可以借用的資產包括來自國際發行商最低保證金、其他合約金額、稅務優惠及其他未來預期現金流量(以預測電影最終收入的形式)。有關借款對於我們持續的影片策劃、製作及營銷至關重要，因為影片的幾乎所有成本及開支均於影片公映前產生。有關安排對於按照不過分負擔繁重或昂貴的條款向我們提供我們經營業務所需的資金至關重要。

我們的電視及數位內容的成功

我們亦從提供創作及授權電視節目及數字內容的製作服務中獲得收入。儘管過往這些平台的收入只佔我們總收益的一小部分，但我們預計該等平台各自的貢獻金額將隨著時間增長。此外，我們認為，我們在多個平台上策劃及製作內容的能力是令我們能夠吸引人才的主要因素之一，並將日益成為我們吸引觀眾並與令其觀賞我們的影片及其他內容的重要組成部分。我們計劃將我們的製作規模訂為每年授權五至八個有劇本及最多十個無劇本電視連續劇。

娛樂行業的整體經濟狀況及表現

我們的成功受到全球娛樂行業的整體成功影響，特別是在美國及中國娛樂行業。根據Frost & Sullivan的數據，近年來，全球電影市場的整體經濟狀況依然穩健，全球票房收入由二零一二年的347億美元增長至二零一七年估計的399億美元。請參閱「行業概覽－[全球電影業]」。此增長主要來自國際市場，其中中國市場的貢獻最大。家庭娛樂、電視及流播平台的創收機會主要取決於票房成績。全球票房市場的持續增長，是娛樂行業整體狀況的重要驅動力，特別是專注於電影及電視製作及發行的公司。有關娛樂行業近期的表現及預測的更多詳情，請參閱「行業概覽」一節。

關鍵會計政策及估計

我們部分會計政策要求我們應用與會計項目有關的估計及假設以及複雜判斷。我們在應用會計政策時使用的估計及假設以及作出的判斷對我們的財務狀況及經營業績有重大影響。管理層根據過往經驗及其他因素(包括行業慣例及對相關情況下認為合理的未來事件的預期)持續評估有關估計、假設及判斷。管理層的估計或假設與實際結果之間不存在任何重大偏差，且我們於往績記錄期未對此等估計或假設作出任何重大變更。我們預期該等估計及假設於可見未來不會發生任何重大變化。

有關我們認為對我們至關重要，或涉及編製財務報表時使用的最重大估計、假設及判斷定的該等會計政策的討論載列如下。對於理解我們財務狀況及經營業績屬重要的重大會計政策、估計、假設及判斷於本[編纂]附錄一B會計師報告附註2.3及3詳細載述。

收益確認

收入指就正常業務過程中所提供的商品及服務的應收金額，扣除折扣並減免銷售及使用稅(或其等值)。收入來自源於劇情片、電視及其他內容以及音樂版權的授權許可、營銷、發行及製作。收入在經濟收益很可能流入我們且收入能夠可靠計量時按下列基準確認：

電影

- *院線*。影片院線發行所得的收入根據我們的票房收入分成比率影片播放日期確認。

- *國際*。在國際市場開發電影產生的授權費，不論是由我們製作還是收購，均根據每項協議相關的合約責任完成時確認為收入。倘版權費代表來自多於一個市場及費用乃在獲授權市場分配，則所分配的授權費將在授權期限開始時在相應市場中確認為收入。合約規定的授權費的任何超額收入均會被確認為收益。國際授權收益於院線上映期間並未悉數確認，因為授權同時包括上映後發行。

- *上映後發行*。家庭娛樂所得的收入在出售家庭娛樂產品時扣減退貨儲備淨額確認。電影版權的電視授權許可所得的收入指授權許可的合約價值，乃於授權許可證年期開始時、製作可以交付、基本上所有的技術要求均已經達到及費用收取得到合理保證時確認。

電視及其他

- 銷售自有或合作攝製的電視及數位製作所得的收入根據合同條款確認。我們就執行製作人提供的服務賺取製作收入，並在服務完成時將有關金額確認為收入。倘有關安排規定需要達到任何重大持續表現，則收入會分配至各適用因素，並於相關服務執行時確認。其他收益包括在賺取收入及可以計量時確認的音樂版權。

我們在符合所有收入確認標準前收到款項。我們將該等金額記錄為遞延收入，直至與該等收入相關的收入流程完成。

無形資產

單獨收購的無形資產於初始確認時按成本計量。無形資產的可使用年期被評估為有限或無限期。可使用年期有限的無形資產隨後按可使用年期攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時被評估為減值。我們至少在每個財政年度末檢討可使用年期有限的無形資產的攤銷期限及攤銷方法。

電影成本

電影成本指我們製作的影片或我們已獲得發行權的影片的成本，並列作電影成本項下的製作中電影進行分類及資本化。至於我們製作的影片，資本化成本包括所有直接製作成本、製作間接費用及資本化利息。製作間接費用包括對電影或電視作品的製作負有獨家或重大責任的個人或部門的可分配成本，但不包括拷貝及廣告成本。

電影成本分為三類：(1)策劃中影片；(2)製作中影片；及(3)正在公映的影片。策劃中影片主要包括收購書籍或原創劇本的電影版權的成本，及改編此類項目的成本，以及為原創意念編寫劇本的製作成本。該等成本被資本化，並將於開始製作時轉移至製作中影片。不再進行策劃工作的策劃中影片於被確定為不可收回或被放棄的日期時(以較早日期為準)或從初始投資日期起三年以較短者為準減值。製作中電影包括與已被選擇進行公映且主要攝影工作已經開始的項目相關的成本。影片被列作製作中資產持有，直至資產餘額轉移至正在公映的影片時。

我們於影片公映時按照當年收入與管理層對每月審查和更新的預期收入估計的比例攤銷我們的成本。似乎不可從未來淨收入中收回的未攤銷金額的任何部分在明顯錄得虧損期間減值。

我們亦與電影製作人簽約以獲取利用有關內容的權利。該等協議中部分要求我們支付記錄為電影成本中的最低預付保證金。該等最低保證金通常在向我們交付電影或電視節目時在綜合財務狀況表中確認，此時將產生負債。

影片製作融資

我們與第三方達成協議，合作攝製我們的若干電影。該等合作融資安排形式各異。主要用於電影的該等安排的訂約方包括在美國及國際的製片廠及非製片廠實體。在該等協議中有數份協議由其他人士控制某些發行權。我們將出售經濟利益所收到的款額記錄為影片成本的削減，因投資者在有關交易中承擔所收購電影資產部分的全部風險。該等安排的本質在於第三方投資者對於影片中擁有權益，因此根據第三方投資者的合約權益對影片盈利或虧損享有分成。

其他無形資產

單獨收購的無形資產於初始確認時按成本計量。初始確認後，無形資產按成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)入賬。其他無形資產包括軟件、音樂版權及收購合約。音樂版權包括售予第三方的音源插入，用於製作電視、動畫及廣告。音樂版權在十年內按直線法攤銷。收購合約與虛擬現實部門相關，並於合約條款實現後攤銷。

非金融資產減值

如有跡象顯示存在減值，或如需就資產進行年度減值檢測(不包括存貨及金融資產)，便會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額為資產或現金產生單位的使用價值或公平值(以較高者為準)減銷售成本，並就個別資產而釐定，除非有關資產並不產生現金流入，且在頗大程度上獨立於其他資產或資產組別，則會就該資產所屬現金產生單位釐定可收回金額。

減值虧損僅於資產賬面值超過其可收回金額時予以確認。於評估使用價值時，估計未來現金流量按可反映現時市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估的稅前折現率折現至其現值。減值虧損於其產生的期間自綜合損益及其他全面收入表中從符合減值資產功能的開支扣除。

截至各報告期末，會評估是否有跡象顯示先前確認的減值虧損不再存在或可能已減少。如有任何上述跡象，便會估計可收回金額。先前就資產(商譽除外)確認的減值虧損，僅於用以釐定該資產的可收回金額的估計有變時予以撥回，但撥回金額不得高於假設過往

年度並無就該資產確認減值虧損而應有的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。撥回的減值虧損於其產生期間計入綜合損益及其他全面收入表，惟資產按重估金額列賬除外，在該情況下，減值虧損撥回根據對該重估資產的有關會計政策入賬。

可轉換優先股

可換股優先股按照合約條款分為多個組成部分。

可換股優先股發行之後，一項嵌入式選擇權衍生工具會按其選擇權特色所列條款與其主契約分開。主文據的最初賬面值為與嵌入式衍生工具分開後的剩餘金額。其後，轉換選擇權的公平值會與計入損益的變動重新計量，而主文據負債乃按攤銷成本計量(扣除交易成本)，直至其在轉換或贖回時清償為止。

購股權計劃付款

我們設有購股權計劃，以為對我們業務成就作出貢獻的合資格參與者提供獎勵及報酬。我們的僱員(包括董事)會收取以股份為基礎的付款形式的酬金，而僱員會提供服務作為股本工具的代價(「**股本結算交易**」)。

與僱員就授予購股權進行的股本結算交易的成本，乃參照授出日期的公平值計量。公平值乃由採用Black Schole期權定價模式釐定，進一步詳情載於過往財務資料附註26。

股本結算交易的成本連同股本的相應升幅會於達到表現及／或服務條件的期間於僱員福利開支中確認。由各報告期末直至歸屬日就股本結算交易確認的累計開支反映歸屬期屆滿時之支出，以及我們對將最終歸屬股本工具數目的最佳估計。期內於綜合損益及其他全面收入表扣除或計入的項目指於期初及期終確認的累計開支變動。

釐定報酬於授出日期的公平值時並無考慮服務及非市場表現條件，惟達成條件的可能性獲評定為最終將歸屬為我們股本工具數目的最佳估計的一部分。市場表現條件反映於授

出日期的公平值。附帶於報酬但並無相關服務要求的任何其他條件均被視為非歸屬條件。非歸屬條件於報酬公平值反映並即時予以支銷，除非亦設有服務及╱或表現條件則另作別論。

因未能達致非市場表現及╱或服務條件而導致最終並無歸屬的報酬不會確認開支。倘報酬包括市場或非歸屬條件，則交易均被視為已歸屬，而不論市場或非歸屬條件是否達成，前提為所有其他表現及╱或服務條件須已達成。

當股本結算報酬的條款作出修訂時，最低限度會確認支出，猶如條款未曾作出任何修訂。此外，修訂如會導致任何以股份為基礎的付款的總公平值增加，或對僱員有利，會按修訂當日的計算確認支出。

當某項股本結算報酬被註銷時，會視作該報酬已於註銷當日歸屬，而尚未就該報酬確認的任何支出會即時確認。此包括在本集團或僱員控制範圍內的非歸屬條件未達成的任何報酬。然而，倘註銷的報酬有任何替代的新報酬，並指定為授出當日的替代報酬，則該項註銷及新報酬會如上段所述被視為原有報酬的修訂。被終止或被沒收的報酬可以再次獲得授予。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與並非透過損益確認的項目相關的所得稅於損益以外的其他全面收益或直接於權益確認。

即期稅項資產及負債根據於截至二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日止各年財政年度及截至二零一七年十二月三十一日止三個月結束前已頒佈或實質上已頒佈之稅率(及稅法)，並考慮我們經營業務所在國家當前之詮釋及慣例後，以預期可自稅務機關收回或向稅務機關支付之金額計量。

遞延稅項使用負債法，就於截至二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日止各年財政年度及截至二零一七年十二月三十一日止三個月結束資產及負債的稅基與其作財務申報用途的賬面值間的所有暫時差額作出撥備。

遞延稅項負債就一切應課稅暫時性差額予以確認，惟下列者除外：

- 於交易中首次確認的資產或負債(並非業務合併且於交易時並不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損)所產生的遞延稅項負債；及

- 就與於附屬公司的投資有關的應課稅暫時性差額而言，除非撥回暫時性差額的時間可以控制及暫時性差額可能不會在可預見將來撥回。

所有可予扣減暫時性差額、未動用稅項抵免結轉及任何未動用稅項虧損，均確認為遞延稅項資產。於可能獲得應課稅溢利作為抵銷，以動用該等可予扣減暫時性差額、未動用稅項抵免結轉及未動用稅項虧損的情況下，均確認為遞延稅項資產，惟下列者除外：

- 於交易中首次確認的資產或負債(並非業務合併且於交易時並不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損)所產生的可予扣減暫時性差額的遞延稅項資產；及

- 就與於附屬公司及合營公司的投資有關的可予扣減暫時性差額及相關遞延稅項資產，僅於暫時性差額可能會在可預見將來撥回及將有應課稅溢利作抵銷，以動用暫時性差額的情況下，才確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值會於各報告期末審閱，並扣減有關賬面值直至不再可能有足夠應課稅溢利可供抵銷全部或部分將動用的遞延稅項資產。未確認遞延稅項資產會於各報告期末重估，並在可能有足夠應課稅溢利可供抵銷全部或部分可收回的遞延稅項資產時確認。

遞延稅項資產及負債根據於報告期末前已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)，按預期於變現資產或清償負債期間適用的稅率計量。

倘存有可強制執行合法權力將即期稅項資產抵銷即期稅項負債，而遞延稅項涉及同一應課稅實體及同一稅務機關，遞延稅項資產及遞延稅項負債可予抵銷。

經營業績主要組成部分的描述

收益

於往績記錄期，我們從電影及電視以及其他業務賺取收益。我們在美國、英國及愛爾蘭通過我們的影片直接發行賺取收益，包括(1)電影院匯出一部分票房總收入；(2)確認於我們的電影以DVD及藍光碟方式實體出售時由發行商支付的預付款；(3)數碼平台銷售電影的數字拷貝中匯出一部分收入；及(4)從收費電視網絡、SVOD平台以及有線和廣播網絡

收到的特許權使用費。我們通過收取特許權使用費以及在發行商收回其特許權使用費後的總收入一部分，從我們在全球其他地區的影片賺取收益。於往績記錄期，我們大部分收益來自我們的影片。

我們的電視及其他業務通過向有線和廣播網絡、SVOD平台及出版商以及社交媒體平台收取製作人及特許權使用費賺取收益。與我們的電影業務相比，自我們的電視及其他業務所得的收入尚處於早期階段，且於往績記錄期內並未佔我們收益的大部分。然而，隨著我們的電視及其他業務的進一步發展，我們預計今後電視及數字內容各自佔我們收益的比率將會增加。

下表載列我們業務運營各個方面產生的收益。

	截至九月三十日止年度						截至十二月三十一日止三個月			
	二零一五年		二零一六年		二零一七年		二零一六年		二零一七年	
	美元	*%*	*美元*	*%*	*美元*	*%*	*美元*	*%*	*美元*	*%*
	（以千元計，百分比除外）									
							（未經審核）			
收益										
影片										
院線	18,225	87.1	86,036	46.5	22,034	10.9	6,747	10.2	47,095	50.5
國際授權	2,500	12.0	38,407	20.7	37,286	18.4	10,002	15.1	32,301	34.6
院線公映後	62	0.3	59,354	32.0	137,597	68.0	47,310	71.7	9,109	9.8
影片合計	20,787	99.4	183,797	99.2	196,917	97.3	64,059	97.0	88,505	94.9
電視及數字	130	0.6	1,420	0.8	5,669	2.7	1,970	3.0	4,727	5.1
總收益	**20,917**	**100.0**	**185,217**	**100.0**	**202,586**	**100.0**	**66,029**	**100.0**	**93,232**	**100.0**

我們的院線收益，包括由美國、英國及愛爾蘭的電影院匯出一部分票房總收入，有關金額主要根據我們期內在電影院放映影片的數目期間及這些影片能否成功吸引電影觀眾。此外，一部影片的成功可能會產生不成比例的影響。例如，於二零一六財政年度，我們發行了*《壞媽媽》(Bad Moms)*，我們於該財政年度一半以上的院線收益來自該部影片。我們的院線收益由二零一六財政年度的86.0百萬美元下降至二零一七財政年度的22.0百萬美元，主要是由於我們於二零一七財政年度製作及上映較少成功的電影，且於二零一七財政年度較多電影為只供發行的電影，而非內部製作。我們預計，隨著我們繼續執行我們的模型電影論點，我們未來的重點將放在內部製作，及我們將更持續地發行票房成績理想的影片。我們認為，我們於截至二零一七年十二月三十一日止三個月取得成功，證明了我們正在成功執行我們的模型電影理論且這樣做可增加院線收益，我們期內的院線收益為47.1百萬美元，而二零一六年同期的院線收益為6.7百萬美元。

我們的國際授權收益包括通過收取特許權使用費以及在發行商收回其特許權使用費後的總收入一部分，從我們在美國、英國及愛爾蘭以外的其他市場的影片賺取收益。我們每套電影的國際授權收益各有不同，取決於我們影片的國際吸引力，而這往往與我們的影片在美國市場的院線上映是否成功有關。然而，由於國際授權收益佔我們影片在海外市場上的院線、家庭娛樂、電視及數碼發行的一部分，因此不會因少數影片的成功而出現大變化。例如，我們的院線收益於二零一六財政年度增加，但其後於二零一七財政年度減少，這主要歸因於二零一六財政年度的*《壞媽媽》(Bad Moms)*取得票房成功。與此同時，二零一七年的國際授權收益並無出現類似下降，原因是其包括通過國際市場的家庭娛樂及電視從*《壞媽媽》(Bad Moms)*及我們過之前所發行的所有其他影片中獲得。

我們的院線公映後收益是通過匯付發行商以DVD及藍光碟方式實體出售我們的電影時的銷售所得款項、匯付數碼平台從銷售電影的數碼拷貝中的一部分收入，以及從收費電視、SVOD平台以及免費電視收到的特許權使用費的所得收益。院線公映後收入亦包括通過收取由非電影組織(如航空公司、酒店及其他機構)展出我們電影的費用而產生的收入。院線公映後收益在很大程度上取決於我們的影片是否成功獲家庭電影觀眾觀賞，這通常與我們的影片在美國市場的院線公映是否成功有關。我們的院線公映後收益由截至二零一六年十二月三十一日止三個月的47.3百萬美元減少至二零一七年同期的9.1百萬美元，主要是由於《壞媽媽》的發行於截至二零一六年十二月三十一日止三個月踏入院線公映後窗口期。

銷售成本

銷售成本主要包括(i)營銷及發行成本影片分紅及剩餘權益以及已出售存貨成本，其乃與家庭影片及院線公映營銷有關的成本及發行開支；(ii)所提供服務的成本，即電視製作成本及已分配之經常性開支；(iii)折舊；(iv)其他無形資產攤銷；(v)電影成本攤銷、(vi)影片分紅及剩餘權益，及(vii)電影成本減值。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日止年度以及截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止三個月，我們的銷售成本分別為41.1百萬美元、241.2百萬美元、214.4百萬美元、80.8百萬美元及121.3百萬美元。

下表載列於所示期間我們的銷售成本詳情：

	截至九月三十日止年度			截至十二月三十一日止三個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	二零一七年
			（千美元）		
				（未經審核）	
營銷及發行成本	32,620	150,555	103,800	39,420	67,387
影片分紅及剩餘權益	4,543	30,670	32,512	14,561	15,980
已出個存貨成本	2	13,511	15,660	12,711	3,832
已提供服務的成本	1,249	6,972	6,421	2,754	4,634
折舊	252	727	1,140	238	335
其他無形資產攤銷	12	116	163	17	57
電影成本攤銷	1,312	36,680	45,985	11,016	29,102
電影成本減值	1,090	1,959	8,696	37	—
銷售成本	41,080	241,190	214,377	80,754	121,327

行政開支

行政開支主要包括(i)支付予僱員及顧問的工資，薪金及費用，包括以股份為基礎的付款，(ii)差旅及娛樂開支，(iii)設施及辦公室開支，包括租賃付款，若干辦公用品及辦公室服務；及(iv)外部專業費用，如會計師，律師及其他顧問。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日止年度及截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止三個月，我們的行政開支分別為22.5百萬美元、40.6百萬美元、59.0百萬美元、12.5百萬美元及19.6百萬美元。

財務成本

財務成本主要包括(i)銀行及其他借款利息，減已撥充資本的利息，及(ii)其他財務成本，包括(a)可換股優先股的股息(b)與拷貝及廣告融資有關的融資費用，及(c)債務發行成本攤銷。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日止年度以及截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止三個月，我們的財務成本分別為28.6百萬美元、36.3百萬美元、36.6百萬美元、13.1百萬美元及17.5百萬美元。

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日止年度以及截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止三個月，我們分別將0.6百萬美元、2.0百萬美元、0.9百萬美元、0.1百萬美元及0.7百萬美元與電影製作有關，利率介乎3.17%至3.54%的借款成本撥充資本。

下表載列於所示期間我們的財務成本詳情：

	截至九月三十日止年度			截至十二月三十一日止三個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	二零一七年
			（千美元）		
				（未經審核）	
銀行及其他借款利息	8,522	14,129	15,865	3,751	4,907
減：已撥充資本的利息	(551)	(2,009)	(860)	(120)	(675)
	7,971	12,120	15,005	3,631	4,232
其他財務成本：					
可換股優先股的股息	20,354	23,839	20,779	9,260	13,042
拷貝及廣告融資費用	255	304	832	187	269
財務成本	28,580	36,263	36,616	13,078	17,543

稅務

我們在美國及英國須繳納聯邦及州的所得稅。我們於該等司法權區錄得與結轉經營淨虧損相關的遞延稅項資產及若干暫時性差異(扣除適用儲備)。我們僅於該等司法權區的結轉經營淨虧損及若干暫時性差異(扣除適用儲備)將會有可以使用的未來應稅利潤時記錄為遞延稅項資產。為實現遞延稅項資產的利益，我們將需要在每個擁有該等遞延稅項資產的司法權區產生足夠的應課稅收入。然而，評估於一個司法權區是否有足夠的應課稅收入以實現我們在該司法權區的遞延稅項資產淨額乃一項估計，未來或會改變，取決於我們的實際表現。我們持續評估我們的遞延稅項資產淨額是否可予實現。

所得稅撥備主要包括國外預扣稅。

我們尚未完成評估重組會否導致所有權變更。倘本集團出現所有權變更，經營淨虧損結轉的使用將受到美國國內稅收法第382條規定的年度限制。任何限制或會導致在使用部分經營淨虧損結轉前到期。未確認的稅務利益的未來變動將不會影響我們的實際稅率，因為我們並無於往績記錄期錄得因經營淨虧損而產生的遞延稅項資產。

美國

根據美國國內稅收法，我們截至二零一六年及二零一七年九月三十日止年度的除所得稅前虧損須按34.0%法定聯邦所得稅率繳稅，而因為於二零一七年十二月的稅法修訂，其後的稅率變更為至21.0%。然而，我們的實際稅率與聯邦法定稅率不同，並受許多因素所影響，包括稅前收入的整體水平、我們在經營所在的不同司法權區所產生的稅前收入組合、在該等司法權區的稅務法例及法規的變更、未確認的稅務虧損、我們可用的稅務規劃策略以及其他獨立項目。

開曼群島

我們根據開曼群島法律註冊為獲豁免有限責任公司，根據公司法，毋須繳納開曼群島所得稅。

經營業績

下表載列我們於所示期間的綜合損益及其他全面收益表。此資料應與本[編纂]附錄一B會計師報告所載綜合財務報表及相關附註一併閱讀。

	截至九月三十日止年度			截至十二月三十一日止三個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	二零一七年
			（以千美元計）		
				（未經審核）	
收益	20,917	185,217	202,586	66,029	93,232
銷售成本	(41,080)	(241,190)	(214,377)	(80,754)	(121,327)
毛損	(20,163)	(55,973)	(11,791)	(14,725)	(28,095)
其他收入	91	22	117	31	20
行政開支	(22,540)	(40,552)	(59,040)	(12,505)	(19,635)
經營虧損	(42,612)	(96,503)	(70,714)	(27,199)	(47,710)
衍生金融工具公平值虧損	(164,147)	(139,945)	(300,980)	(75,147)	(174,739)
財務成本	(28,580)	(36,263)	(36,616)	(13,078)	(17,543)
除税前虧損	(235,339)	(272,711)	(408,310)	(115,424)	(239,992)
所得税開支	–	(111)	(387)	(72)	(155)
年／期內虧損	(235,339)	(272,822)	(408,697)	(115,496)	(240,147)
年／期內其他全面收益	–	2	145	(15)	23
年／期內全面虧損總額	(235,339)	(272,820)	(408,552)	(115,511)	(240,124)

截至二零一六年十二月三十一日止三個月與截至二零一七年十二月三十一日止三個月比較

收益

我們的收益由截至二零一六年十二月三十一日止三個月的66.0百萬美元增加41.2%至截至二零一七年十二月三十一日止三個月的93.2百萬美元。此增加乃由於該等期間內我們影片及電視以及其他業務的收益均有所增加。

我們的影片收益由截至二零一六年十二月三十一日止三個月的64.1百萬美元增加38.2%至截至二零一七年十二月三十一日止三個月的88.5百萬美元。大部分增幅乃由於截至二零一七年十二月三十一日止三個月有三部影片獲得廣泛公映，分別為*《英倫對決》(The Foreigner)*、*《壞媽媽的聖誕節》(A Bad Moms Christmas)*及*《莫莉遊戲》*，而截至二零一六年十二月三十一日止三個月只有一部全國上映電影《成長邊緣》。二零一七年期間影片的平均票房表現較二零一六年期間出色。

我們的電視及其他業務(包括電視及數碼節目製作)收益由截至二零一六年十二月三十一日止三個月的2.0百萬美元增加140.0%至截至二零一七年十二月三十一日止三個月的4.7百萬美元。此增幅主要是由於截至二零一七年十二月三十一日止三個月推出真人電視連續劇*《The Platinum Life》*。

銷售成本

我們的銷售成本由截至二零一六年十二月三十一日止三個月的80.8百萬美元增加50.2%至截至二零一七年十二月三十一日止三個月的121.3百萬美元。此增幅乃由於公映的影片數目增加，以及我們英國分公司發行三部影片(即《風河谷謀殺案》(*Wind River*)、《再次回家》(*Home Again*)及《一呼一吸》(*Breathe*))產生相應的營銷、發行及上映成本。電影成本、影片分紅及剩餘權益的攤銷亦促致銷售成本的增加。由於確認與*《The Platinum Life》*相關的成本，電視業務亦促致銷售成本的增加所致。

毛損

基於上述原因，我們的毛損由截至二零一六年十二月三十一日止三個月的14.7百萬美元增加至截至二零一七年十二月三十一日止三個月的28.1百萬美元。

其他收入

我們的其他收入由截至二零一六年十二月三十一日止三個月的0.03百萬美元減少35.5%至截至二零一七年十二月三十一日止三個月的0.02百萬美元。此減少主要是由於期內的手頭平均現金結餘導致減少所致。

行政開支

我們的行政開支由截至二零一六年十二月三十一日止三個月的12.5百萬美元增加57.0%至截至二零一七年十二月三十一日止三個月的19.6百萬美元。此增加主要是由於與我們[編纂]相關的成本，以及因我們的全職僱員工人數由115人增加到156人而令工資及薪金支出增加所致。

經營虧損

由於上述原因，我們的經營虧損由截至二零一六年十二月三十一日止三個月的27.2百萬美元增加75.4%至截至二零一七年十二月三十一日止三個月的47.7百萬美元。

衍生金融工具公平值虧損

衍生金融工具公平值虧損由截至二零一六年十二月三十一日止三個月的75.1百萬美元增加132.5%至截至二零一七年十二月三十一日止三個月的174.7百萬美元，乃由於本公司的公平值及於該等期間內已發行優先股數量的變動。

財務成本

我們的財務成本由截至二零一六年十二月三十一日止三個月的13.1百萬美元增加34.1%至截至二零一七年十二月三十一日止三個月的17.5百萬美元。此增加主要是由於自截至二零一六年十二月三十一日止三個月以來進行優先股本證券的新發行導致較高的應計股息。利息成本亦有所增加，此乃由於與電影製作及上映活動增加有關的借款增多所致。

所得稅開支

我們的所得稅開支由截至二零一六年十二月三十一日止三個月的0.07百萬美元增加115.3%至截至二零一七年十二月三十一日止三個月的0.16百萬美元。此增加為主要是由於海外預提稅增加所致。

其他全面收入╱(虧損)

我們的其他全面收入由截至二零一六年十二月三十一日止三個月的0.02百萬美元虧損增加至截至二零一七年十二月三十一日止三個月的0.02百萬美元收入。此增加主要是由於英磅兌美元的匯率增加。

全面虧損總額

基於上述原因，我們的期內全面虧損總額增加了107.9%，由截至二零一六年十二月三十一日止三個月的115.5百萬美元減少至截至二零一七年十二月三十一日止三個月的240.1百萬美元。

截至二零一七年九月三十日止年度與截至二零一六年九月三十日止年度比較

收益

我們的收益由截至二零一六年九月三十日止年度的185.2百萬美元增加9.4%至截至二零一七年九月三十日止年度的202.6百萬美元。此增加乃由於該等期間內我們影片及電視及其他業務的收益均有所增加。

我們的影片收益由二零一六財政年度的183.8百萬美元增加7.1%至二零一七財政年度的197.0百萬美元。此增長主要是由於我們在院線公映後窗口的影片收益由二零一六財政年度的59.4百萬美元增加至二零一七財政年度的137.6百萬美元，主要由於二零一七財政年度第一季度*《壞媽媽》(Bad Moms)*的公開發行進入院線公映窗口。此增長部分被院線收益由二零一六財政年度的86.0百萬美元減少至二零一七財政年度的22.0百萬美元所抵銷，主要是因為二零一六財政年度*《壞媽媽》(Bad Moms)*取得成功，我們於二零一七財政年度製作較少電影。

我們電視及其他業務的收益由二零一六財政年度的1.4百萬美元增加299.2%至二零一七財政年度的5.7百萬美元。此增加的主要原因是與二零一六財政年度相比，製作及交付較多無劇本電視劇集。

銷售成本

我們的銷售成本由二零一六財政年度的241.2百萬美元減少11.1%至二零一七財政年度的214.4百萬美元。此減幅乃由於營銷開支由二零一六財政年度的150.6百萬美元減少31.1%至二零一七財政年度的103.8百萬美元，原因是二零一七財政年度公映只負責發行的影片比例增加導致拷貝及廣告開銷下跌。此減少部分被電影成本、影片分紅及剩餘權益開支攤銷增加以及電影成本減值所抵銷。

毛損

基於上述原因，我們的毛損由二零一六財政年度的56.0百萬美元減少至二零一七財政年度的11.8百萬美元。

其他收入

我們的其他收入由二零一六財政年度的0.02百萬美元增加至二零一七財政年度的0.1百萬美元。此增加乃主要由於手頭利率水平相若的平均現金結餘導致更高利息收入的變動。

行政開支

我們的行政開支由二零一六財政年度的40.6百萬美元增加45.6%至二零一七財政年度的59.0百萬美元。此增加主要由於員工人數由107人增加至146人，導致工資及薪金開支增加所致。辦公室服務及設備相關開支、租賃成本增加以及與會計、法律及財務諮詢服務相關的專業費用增加。

經營虧損

由於上述原因，我們的經營虧損由二零一六財政年度的96.5百萬美元減少26.7%至二零一七財政年度的70.7百萬美元。

衍生金融工具公平值虧損淨額

衍生金融工具公平值虧損淨額由二零一六財政年度的139.9百萬美元增加115.1%至二零一七財政年度的301.0百萬美元，此乃由於本公司的公平值及於該等期間內已發行優先股數量的變動。

財務成本

我們的財務成本基本上維持不變，由二零一六財政年度的36.3百萬美元至二零一七財政年度的36.6百萬美元。我們二零一七財政年度的財務成本主要包括可換股優先股的股息以及銀行及其他借款的利息。

所得稅開支

我們的所得稅開支由二零一六財政年度的0.1百萬美元增加至二零一七財政年度的0.4百萬美元。此增加主要是由於已支付的預扣稅增加所致。

其他全面收入

我們於二零一七財政年度內確認其他全面收入0.1百萬美元，乃與我們海外業務貨幣換算的匯兑差額有關。

全面虧損總額

基於上述原因，我們的本年度全面虧損總額下增加49.8%，由二零一六財政年度的272.8百萬美元下跌至二零一七年的408.6百萬美元。

截至二零一五年九月三十日止年度與截至二零一六年九月三十日止年度比較

收益

我們的收益由截至二零一五年九月三十日止年度的20.9百萬美元增加785.5%至截至二零一六年九月三十日止年度的185.2百萬美元。此增加乃由於該等期間內我們影片及以及電視及其他業務的收益有所增加。

我們的影片收益由二零一五財政年度的20.8百萬美元增加784.2%至二零一六財政年度的183.8百萬美元。此增加主要是由於院線收益由二零一五財政年度的18.2百萬美元增加至二零一六財政年度的86.0百萬美元，主要是由於二零一六財政年度發行*《壞媽媽》(Bad Moms)*所致。此外，於二零一六財政年度，我們從影片院線公映後發行獲得59.4百萬美元的收益，而二零一五財政年度則獲得0.1百萬美元的收益。此外，主要由於發行包括*《壞媽媽》(Bad Moms)*在內的更多電影，我們的國際授權收益由二零一五財政年度的2.5百萬美元增加至二零一六財政年度的38.4百萬美元。

我們的電視及其他收益由二零一五財政年度的0.1百萬美元增加至二零一六財政年度的1.4百萬美元。此增加主要是由於無劇本電視季數增加所致。

銷售成本

我們的銷售成本由二零一五財政年度的41.1百萬美元增加487.1%至二零一六財政年度的241.2百萬美元。此增加主要是由於所發行影片數量增加及期內確認已出售存貨的家庭娛樂成本(上一期間為無)，以及與已發行影片有關的電影成本、影片分紅及剩餘權益的攤銷增加，令營銷開支由二零一五財政年度的32.6百萬美元增加361.5%至二零一六財政年度的150.6百萬美元所致。

毛損

基於上述原因，我們的毛損由二零一五財政年度的20.2百萬美元增加至二零一六財政年度的56.0百萬美元。

其他收入

我們的其他收入由二零一五財政年度的0.09百萬美元減少至二零一六財政年度的0.02百萬美元。此減少乃由於平均現金結餘較少導致利息收入較低。

行政開支

我們的行政開支由二零一五財政年度的22.5百萬美元增加79.9%至二零一六財政年度的40.6百萬美元。此增加主要由於員工人數由68人增加至107人，導致工資及薪金開支增加所致。除與會計、法律及財務諮詢服務相關的專業費用增加外，辦公室服務及設備相關開支以及租賃成本亦有所增加。

經營虧損

由於上述原因，我們的經營虧損由二零一五財政年度的42.6百萬美元增加126.5%至二零一六財政年度的96.5百萬美元。

衍生金融工具公平值虧損淨額

衍生金融工具公平值虧損淨額由二零一五財政年度的164.1百萬美元減少14.7%至二零一六財政年度的139.9百萬美元，此乃由於本公司的公平值及於該等期間內已發行優先股數量的變動。

財務成本

我們的財務成本由二零一五財政年度的28.6百萬美元增加26.9%至二零一六財政年度的36.3百萬美元。我們二零一六財政年度的財務成本主要包括可換股優先股的股息以及銀行及其他借款的利息。

所得稅開支

我們的所得稅開支由二零一五財政年度為零增加至二零一六財政年度的0.1百萬美元。

全面虧損總額

基於上述原因，我們的全面虧損總額增加15.9%，由二零一五年財政年度的235.3百萬美元增加至二零一六年的272.8百萬美元。

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，我們亦採納並非國際財務報告準則規定或並非按國際財務報告準則呈列的經調整EBITDA、年／期內經調整虧損及自由現金流量作為額外財務計量，當中並無任何一項是根據國際財務報告準則要求或呈列的。我們相信，該等額外的非國際財務報告準則計量有利於通過去除我們的管理層認為對我們經營表現不具指示性的項目的潛在影響，來比較不同期間及不同公司間的經營表現。我們相信，該等計量通過與其幫助我們管理層的相同方式為[編纂]及其他人士在了解及評估我們的綜合經營業績時提供有幫助的信息。然而，我們呈列的經調整EBITDA、年／期內經調整虧損及自由現金流量未必可與其他公司所呈列類似標題的計量相比。該等非國際財務報告準則計量用作分析工具存在局限性， 閣下不應視其為獨立於或可代替我們根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

我們將年／期內經調整虧界定為年／期內虧損(不包括衍生金融工具公平值虧損、與可換股優先股股息相關的財務成本部分、以股權結算的購股權行使及[編纂]開支)。我們將經調整EBITDA界定為年／期內經調整虧損(不包括所得稅開支、財務成本－不包括可換股優先股股息、其他收入、其他無形資產及其他資產攤銷)。我們將自由現金流量界定為經營活動所用／所得現金流量淨額，並扣除購買物業、廠房及設備、購買其他無形資產以及加上銀行及其他借款淨額項目。下表為年／期內經調整虧損與年／期內虧損、經調整EBITDA與年／期內經調整虧損，及自由現金流量與經營活動所用／(所得)現金淨額的對賬，兩者均按最直接可比較的財務計量進行對賬：

	截至九月三十日止年度			截至十二月三十一日止三個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	二零一七年
	（千美元，未經審核）				
年／期內虧損	**(235,339)**	**(272,822)**	**(408,697)**	**(115,496)**	**(240,147)**
衍生金融工具公平值虧損	164,147	139,945	300,980	75,147	174,739
財務成本－可換股優先股股息	20,354	23,839	20,779	9,260	13,042
以股權結算的購股權行使	395	636	536	150	76
[編纂]開支	–	–	510	–	3,340
年／期內經調整虧損	**(50,443)**	**(108,402)**	**(85,892)**	**(30,939)**	**(48,950)**
所得稅開支	–	111	387	72	155
財務成本－不包括可換股優先股股息	8,226	12,424	15,837	3,818	4,501
其他收入	(91)	(22)	(117)	(31)	(20)
折舊	252	727	1,140	238	335
其他無形資產攤銷	12	116	163	17	57
經調整EBITDA	**(42,044)**	**(95,046)**	**(68,482)**	**(26,825)**	**(43,922)**
經營活動所用(所得)現金流量淨額	(107,581)	(58,967)	(111,317)	1,559	(37,203)
購買物業、廠房及設備項目	(2,680)	(2,693)	(1,565)	(943)	(587)
購買無形資產	(70)	(250)	(147)	–	–
新增銀行及其他借款	101,098	205,129	286,807	93,206	158,178
償還銀行及其他借款	(15,717)	(164,645)	(205,099)	(57,863)	(108,542)
自由現金流量	**(24,950)**	**(21,426)**	**(31,321)**	**35,959**	**11,846**

主要財務及營運指標

下表載列我們於所示期間的主要財務及營運指標：

	截至九月三十日止年度			截至十二月三十一日止三個月
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年
	（以百萬美元計的內容投資及拷貝及廣告）			
收益增長	不適用	785.5%	9.4%	41.2%
內容投資(1)	66.9	46.0	86.3	105.6
拷貝及廣告(2)	29.4	143.1	87.4	59.8
製作電影或負片提取(3)	1	5	4	3
上映電影總額(4)	1	5	9	5

(1) 資本化電影及電視成本，扣除共同融資及政府稅收激勵。

(2) 包括我們直接分發電影所在地區的廣告及營銷開支。

(3) 包括由我們於美國或負片提取的電影劇場上映。

(4) 包括我們發行的所有電影。

流動資金及資本資源

我們過往主要以循環融資項下的借款、長期貸款項下的借款，以及於私人配售交易中通過發行及出售可換股優先股所得融資滿足我們的現金需求。利用影片公映及其他特許安排所得款項，我們通常能夠償還循環融資項下的借款。展望未來，我們相信我們的流動資金需求將使用經營活動所得現金、信貸融資項下的借款及[編纂][編纂]淨額共同撥付。

下表載列於所示期間我們的現金流量：

	截至九月三十日止年度			截至十二月三十一日止三個月
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年
	（千美元）			
經營活動所用現金流量淨額	(107,581)	(58,967)	(111,317)	(37,203)
投資活動所用現金流量淨額	(2,750)	(2,943)	(1,712)	(587)
融資活動所得現金流量淨額	82,458	105,397	102,659	69,439
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(27,873)	43,487	(10,370)	31,649
匯率變動影響淨額	—	2	145	23
年／期末的現金及現金等價物	43,610	87,099	76,874	108,546

經營活動所用現金流量淨額

經營活動所用現金流量淨額主要包括我們的期內虧損淨額，經作出以下調整：衍生金融工具公平值虧損、電影成本攤銷及減值、財務成本、折舊及攤銷開支以及經營資產及負債變動(包括電影成本增加、應收賬款增加、遞延收益以及累計參與及餘值增加)。

截至二零一七年十二月三十一日止三個月，經營活動所用現金流量淨額為37.2百萬美元，主要由於期內錄得除税前虧損240.0百萬美元，經衍生金融工具公平值虧損174.7百萬美元所調整，乃由於公司公平值及期內發行在外優先股數目變動所致，及電影成本增加104.9百萬美元，此乃由於我們內部製作、收購或擁有若干發行權的電影數目增加。上述各項部分由貿易應付款項增加34.1百萬美元及與我們電影中的人才及股權參與者有關的其他應付款項及應計費用增加29.8百萬美元，以及工會合同項下的應付餘值所抵銷。

截至二零一七年九月三十日止財政年度，經營活動所用現金流量淨額為111.3百萬美元，主要由於期內錄得除税前虧損408.3百萬美元，經衍生金融工具公平值虧損301.0百萬美元所調整，乃由於公司公平值及期內已發行優先股數目變動令衍生金融工具公平值虧損301.0百萬美元，及電影成本增加85.4百萬美元，此乃由於我們內部製作、收購或擁有若干發行權的電影數目增加，以及貿易應收款項增加25.6百萬美元。上述各項部分由與我們電影中的人才及股權參與者有關的其他應付款項及應計費用增加17.0百萬美元，以及工會合同項下的應付餘值所抵銷。

截至二零一六年九月三十日止財政年度，經營活動所用現金流量淨額為59.0百萬美元，主要由於年內除税前虧損為272.7百萬美元，經衍生金融工具公平值虧損139.9百萬美元所調整，乃由於公司公平值及期內已發行優先股數目變動令衍生金融工具公平值虧損139.9百萬美元，及電影成本增加44.0百萬美元，此乃因為我們通過自行製作影片、收購或擁有若干影片發行權使影片數目增加，以及貿易應收款項增加21.7百萬美元，此乃主要因為上映電影數目增加令院線上映收益增加，以及上映後窗口期所得收入(如家庭娛樂及收費電視)增加。部分被有關我們電影的人才及股權參與者以及營銷及發行費用的其他應付款項及應計費用40.3百萬美元及有關不同級別優先股本證券的利息及應計股息有關的財務成本36.3百萬美元所抵銷。

截至二零一五年九月三十日止財政年度，經營活動所用現金淨額為107.6百萬美元，主要由於期內除税前虧損235.3百萬美元，經衍生金融工具公平值虧損164.1百萬美元所調整，乃由於公司公平值及期內已發行優先股數目變動令衍生金融工具公平值虧損164.1百萬美元，及電影成本增加66.3百萬美元，此乃因為我們通過自行製作影片、收購或擁有若干影片發行權使影片數目增加，以及貿易應收款項增加8.7百萬美元，此乃主要因為我們首部影片《*致命禮物*》公映所致。上述各項部分被與不同級別優先股本證券應計股息有關的財務成本28.6百萬美元及《*致命禮物*》與人才及股權參與有關的其他應付款項及應計費用增加7.0百萬美元所抵銷。

投資活動所用現金流量淨額

投資活動所用現金流量淨額包括購買物業、廠房及設備項目以及購買其他無形資產。於二零一五年、二零一六年及二零一七年財政年度以及截至二零一七年十二月三十一日止三個月，我們的投資活動所用現金流量淨額分別為2.8百萬美元、2.9百萬美元、1.7百萬美元及0.6百萬美元。

融資活動所得現金流量淨額

截至二零一七年十二月三十一日止三個月，融資活動所得現金流量淨額為69.4美元，主要由於新銀行及其他借款158.2百萬美元，被償還銀行及其他借款108.5百萬美元，以及發行C類可換股優先股籌集24.0百萬美元所抵銷。所收取的現金淨額部分被支付銀行借款利息4.2百萬美元所抵銷。

截至二零一七年九月三十日止財政年度，融資活動所得現金流量淨額為102.7百萬美元，主要由於新增銀行及其他借款286.8百萬美元，被償還銀行及其他借款205.1百萬美元，以及發行C類可換股優先股籌集40.6百萬美元所抵銷。所收取的現金淨額部分被支付銀行借款利息12.1百萬美元所抵銷。

截至二零一六年九月三十日止財政年度，融資活動所得現金流量淨額為105.4百萬美元，此乃由於新增銀行及其他借款205.1百萬美元，被償還銀行及其他借款164.6百萬美元，以及發行C類可換股優先股籌集76.5百萬美元所抵銷。所收取的現金淨額被支付銀行借款利息8.8百萬美元所抵銷。

截至二零一五年九月三十日止財政年度，融資活動所得現金流量淨額為82.5百萬美元，主要由於新增銀行及其他借款101.1百萬美元，被償還銀行及其他借款15.7百萬美元所抵銷。所收取的現金淨額被支付銀行借款利息2.0百萬美元所抵銷。

財務投資及財務政策

我們的手頭現金是短期的，並保存在我們的優先貸款人及其他銀行。其主要用於營運資金用途，並通過償還循環貸款及定期貸款來降低財務成本。

債務

於二零一四年三月三日，我們與JPMorgan Chase Bank, N.A.（作為行政代理及發行銀行）訂立75百萬美元五年期優先有抵押循環製作信貸融資（「**製作信貸融資**」）。製作信貸融資已於二零一四年五月二日修訂及重列，用作為影片製作及收購提供資金。所有墊款均須遵守我們多項資產釐定的借款基數及由我們絕大部分資產作抵押。於二零一六年一月七日出具的一號修訂案將金額增至100百萬美元。製作信貸融資的所有未償還結餘及利息於二零一九年三月一日到期支付。借款可列作基準利率貸款或倫敦銀行同業拆放利率(LIBOR)貸款而提取。就其他基準利率貸款而言，有關利率相等2.00%另加（以較高者為準）(i)最優惠利率、(ii)聯邦基金實際利率加0.50%及(iii)一個月期LIBOR加1.00%。就LIBOR貸款而言，有關利率相等於3.00%加LIBOR。如已借出信貸額少於承諾總額的50.00%，我們每年需要支付承諾費0.75%，如已借出信貸額超過未提取金額的50.00%，我們每年需要支付承諾費0.50%。如下文所述，製作信貸融資於二零一六年十月七日被優先信貸融資取替。

於二零一四年三月三日，我們亦與JPMorgan Chase Bank, N.A.（作為行政代理及發行銀行）訂立125百萬美元五年期優先有抵押循環企業信貸融資（「**企業信貸融資**」）。企業信貸融資已於二零一四年五月二日修訂及重列，用作為拷貝及廣告支出、影片製作及收購提供資金、其他貸款還款責任及一般企業用途。所有預付款均以由我們多項資產釐定的借款基本金額為限並以我們近乎全部的資產擔保。企業信貸融資的所有未償還結餘及利息於二零一九年三月一日到期支付。借款可列作其他基準利率貸款或倫敦銀行同業拆放利率(LIBOR)貸款而提取。就其他基準利率貸款而言，有關利率相等2.25%另加（以較高者為準）(i)最優惠利率、(ii)聯邦基金實際利率加0.50%及(iii)一個月期LIBOR加1.00%。就LIBOR貸款而言，有關利率相等於3.25%加LIBOR。如已借出信貸額少於承諾總額的50.00%，我們每年需要支付承諾費0.75%，如已借出信貸額超過未提取金額的50.00%，我們每年需要支付承諾費0.50%。如下文所述，企業信貸融資於二零一六年十月七日被優先信貸融資取替。

於二零一六年十月七日，我們與JPMorgan Chase Bank, N.A.對製作信貸融資及企業信貸融資作出修訂，將兩者融資額度調高並合併成為400百萬美元五年期優先有抵押循環企業信貸融資，構成該兩份協議的第二次修訂及重列，並將兩項融資合併於一項協議下。優先信貸融資載有若干財務契諾，包括對我們承擔額外負債、授出留置權、提供擔保、作

出若干投資、派付股息或作出其他受限制付款、出售或貼現應收款項、訂立售後租回或非金錢交易、使資本開支高於年度上限及與聯屬公司訂立若干交易方面能力的限制。我們認為此舉乃屬行業標準。此新修訂循環信貸融資承諾於若干情況下最多可增加200百萬美元。所有未償還結餘及利息於二零二一年十月七日到期支付。借款可按其他基準利率貸款或LIBOR貸款作出。對於其他基準利率貸款，利率相等於2.25%另加(以較高者為準)(i)最優惠利率、(ii)聯邦基金實際利率加0.50%及(iii)一個月期LIBOR加1.00%。就LIBOR貸款而言，有關利率最經常相等於3.00%加選定的LIBOR。如已借出信貸額少於承諾總額的50.00%，我們每年需要支付承諾費0.75%，如已借出信貸額超過未提取金額的50.00%，我們每年需要支付承諾費0.50%。截至二零一八年二月二十八日，優先信貸融資已提取215.6百萬美元。[編纂]可能使優先信貸融資項下修訂、豁免或其他變動而成為必需，當中我們預料我們將於上市前或於[編纂]同時取得。

於二零一四年三月三日，我們與Seer Capital Master Fund, LP(作為行政代理)訂立30百萬美元五年半期優先有抵押循環信貸融資。拷貝及廣告融資已於二零一四年五月二日修訂及重列，用作為影片拷貝及廣告支出提供資金。拷貝及廣告融資項下的未償還金額將按12.0%計息。我們每年需要支付相當於未償還優先信貸融資貸款平均本金額1.0%的續存費用。我們亦須根據拷貝及廣告融資就各筆預付貸款支付最低收益保障，利息計算方法為(以較高者為準)有關預付貸款的利息或如於公映前14日或少於14日作出者為有關貸款的2.0%或如於公映前14日前作出者為有關貸款的3.0%。就每部影片每筆相關預付貸款所支付利息減少了有關貸款的收益續存費。就每部使用此項融資的影片而言，我們亦須就有關影片支付2.5%參與費用。於二零一六年一月七日出具的一號修訂案將拷貝及廣告融資規模增至50百萬美元。於二零一六年十月七日，我們將拷貝及廣告融資修訂為40百萬美元五年半期優先有抵押循環信貸融資，於二零二二年四月七日到期，構成拷貝及廣告融資的第二次修訂及重列。作為二零一六年十月七日修訂的其中部分，拷貝及廣告融資由截至二零一六年十月三十一日的30百萬美元削減至截至二零一七年六月三十日的20百萬美元。截至二零一七年十二月三十一日，我們已遵守所有債務契諾。截至二零一八年二月二十八日，拷貝及廣告融資已提取拷貝及廣告融資8.3百萬美元。我們預料動用[編纂][編纂]其中部分以作拷貝及廣告融資完結。有關詳情請參閱「[編纂]用途」一節。

於二零一四年三月三日，我們與RFBF(其亦為我們股東之一)訂立35.2百萬美元六年期信貸協議，並於二零一四年五月二日作出修訂及重列。夾層融資已於二零一四年十月二十日提取，用作為長篇影片製作及收購提供資金及一般企業用途。夾層融資目前按折讓入賬，當中包括作為協議的其中部分從債務總額扣除1%的代理費用以及向借款人發行940,524股普通股的公平值。夾層融資原定於二零二零年三月三日到期。於二零一六年十月七日，我們與RFBF修訂現有定期貸款協議，將到期日延長至二零二二年七月七日，以配合信貸融資的延展。RFBF因此項修訂額外收取26,525股普通股。我們須按年利率11.0%支付利息(9.0%為現金及2.0%為其他支付)。自獲得有關信貸日期起至二零一八年二月二十八日

支付的實物利息為5.8百萬美元。截至二零一八年二月二十八日，夾層融資仍有41.0百萬美元為償還。我們預期動用[編纂][編纂]其中部分以悉數償還夾層融資。有關詳情請參閱「未來計劃及[編纂]用途」一節。

下表載列截至所示日期的計息銀行及其他借款(扣除未攤銷費用及折讓)：

	截至九月三十日			截至十二月三十一日	截至二月二十八日
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
			(千美元)		(未經審核)
優先信貸融資	–	–	141,238	191,589	205,298
製作信貸融資	27,621	25,596	–	–	–
企業信貸融資	2,654	24,085	–	–	–
拷貝及廣告融資	12,129	34,466	20,000	20,000	8,263
夾層融資	35,808	38,469	39,411	39,879	39,920
計息銀行及其他借款	78,212	122,616	200,649	251,468	253,481

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日以及二零一八年二月二十八日，計息銀行及其他借款賬面值分別扣減交易成本9.6百萬美元、8.2百萬美元、12.6百萬美元、11.9百萬美元及10.2百萬美元。

本集團有抵押銀行貸款以本集團絕大部分資產作抵押。截至二零一八年二月，本集團並無違反貸款的任何契諾。

下表載列的計息銀行及其他借款(扣除未攤銷費用及折讓)的到期情況：

	截至九月三十日			截至十二月三十一日	截至二月二十八日
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
		(千美元)			(未經審核)
分析為：					
應償還銀行貸款：					
於第三至第五年(包括首尾兩年)	–	–	141,238	191,589	205,298
超過五年	30,275	49,681	–	–	–
	30,275	49,681	141,238	191,589	205,298
其他應償還貸款：					
於第三至第五年(包括首尾兩年)	–	–	–	59,879	48,183
超過五年	47,937	72,935	59,411	–	–
	47,937	72,935	59,411	59,879	48,183
	78,212	122,616	200,649	251,468	253,481

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日以及二零一八年二月二十八日，計息銀行及其他借款賬面值分別扣減交易成本9.6百萬美元、8.2百萬美元、12.6百萬美元、11.9百萬美元及10.2百萬美元。

截至二零一八年二月二十八日，我們的長期借款為253.5百萬美元。

STX Filmworks有三類可換股優先股。每股股份面值為0.01美元，可按其持有人的選擇隨時及不時轉換為有關數目的繳足及不可評估普通股股份(其乃按將擬轉換的優先股數目乘以1,000美元，並將其結果除以於當時生效的系列轉換價釐定的)，且其持有人毋須支付額外代價。優先股持有人可能需要(視乎本公司的選擇)於緊接合資格[編纂]完成前將優先股轉換為與該合資格[編纂]有關的普通股。A類、B類及C類的初始轉換價分別為每股1.1838美元、7.4958美元及43.0611美元，可予調整以防止攤薄。

發行日期及截至二零一七年十二月三十一日尚未行使的數目如下：

1. A類－二零一四年三月三日－10,207股股份
2. B類－二零一四年三月三日－85,000股股份
3. C類－從二零一六年七月八日至二零一七年十二月三十一日－141,088股股份

倘首次公開發售未有完成，該等可換股優先股可由本集團於二零一九年十二月三日當日或之後的任何時間，於90日內起計以年度分期收取等於類別清償價值的價格(按要求加上所有已宣派但未支付的股息)後，至少從持有該等類別當時流通中的大多數股份持有人，以書面通知要求贖回全部股份。

下表載列下文所討論於所示日期的尚未行使可換股股份結餘：

	截至九月三十日			截至十二月三十一日	截至二月二十八日
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
		（千美元）			（未經審核）
A類別	9,201	11,623	12,847	13,585	14,283
B類別	80,292	99,177	109,385	115,223	118,967
C類別第一批	–	66,712	74,441	78,673	81,467
C類別第二批	–	–	28,753	29,957	30,707
C類別第三批	–	–	9,427	9,946	10,283
C類別第四批	–	–	–	7,137	7,387
C類別第五批	–	–	–	13,913	14,315
C類別第六批	–	–	–	–	7,447
C類別第七批	–	–	–	–	1,860
	89,493	177,512	234,853	268,434	286,716

A類別、B類別及C類別以其類別清償價值之和自發行日期起(包括當日)至首次發生清償、轉換及收購之日(包括當日)按每年12%息率計算每日累計每股股息。

截至二零一八年二月二十八日，我們的可轉換優先股負債為286.7百萬美元。於二零一八年三月九日，STX Filmworks以代價5.0百萬美元發行5,000股C類優先股，及於二零一八年三月十五日，STX Filmworks以代價10.0百萬美元發行10,000股C類優先股。除「業務－我們的業務模式－電影－融資－貸款」所論述日常業務過程中，及除上述者外，自二零一八年二月二十八日起，我們的債務並無重大變動。

除上文所討論者外，除了於日常業務過程中正常貿易及其他應付款項外，我們於最後實際可行日期營業結束時並無任何重大按揭、押記、債券、貸款資本、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、承兑負債、承兑信用證(有擔保、無擔保、有抵押或無抵押)或擔保或其他或然負債。

資產負債表若干主要項目的討論

下表載列我們截至所示日期的綜合資產負債表的節選資料，該等資料乃摘錄自本[編纂]附錄一B會計師報告所載經審核綜合財務報表：

	截至九月三十日			截至十二月三十一日
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年
	（千美元）			
流動資產總值	54,603	125,115	143,185	161,651
流動負債總值	14,230	76,506	90,008	168,664
流動資產／(負債)淨值	**40,373**	**48,609**	**53,177**	**(7,013)**
流動資產淨值	71,330	80,888	118,342	198,533
資產總值減流動負債	111,703	129,497	171,519	191,520
非流動負債總額	357,988	647,302	1,097,128	1,356,919
資產虧絀	**(246,285)**	**(517,805)**	**(925,609)**	**(1,165,399)**

下表載列截至所示日期我們的流動資產及流動負債：

	截至九月三十日			截至十二月三十一日	截至二月二十八日
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
		（千美元）			（未經審核）
流動資產：					
存貨	–	339	668	753	677
貿易應收款項	8,724	30,451	56,014	47,144	66,396
預付款項、按金及其他應收款項	769	5,726	8,129	3,708	1,034
受限制現金	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500
現金及現金等價物	43,610	87,099	76,874	108,546	49,224
流動資產總值	54,603	125,115	143,185	161,651	118,830
流動負債：					
貿易應付款項	4,747	9,672	4,699	39,199	33,154
遞延收入	–	17,615	18,476	33,016	27,177
其他應付款項及應計費用	9,483	49,219	66,833	96,449	104,596
流動負債總額	14,230	76,506	90,008	168,664	164,926
流動資產淨值／(負債淨額)	40,373	48,609	53,177	(7,013)	(46,096)

截至二零一七年十二月三十一日，我們擁有流動負債淨額7.0百萬美元，而截至二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日，流動資產淨值分別為40.3百萬美元、48.6百萬美元及53.2百萬美元。截至二零一八年二月二十八日，我們的流動負債淨額增加至46.1百萬美元。

由過往期間的流動資產淨值變為截至二零一七年十二月三十一日的流動負債淨額主要是由於應計分成、拷貝及廣告應付款項、應計剩餘項目、應計薪金及相關成本增加。該等增加主要是由於製作及上映活動增加。

由二零一七年十二月三十一日至二零一八年二月二十八日的流動負債淨額增加主要由於現金及現金等價物由截至二零一七年十二月三十一日的108.5百萬美元減少至截至二零一八年二月二十八日的49.2百萬美元，亦由於製作活動及獲利電影增加的應計分成所致。

於二零一八年二月及三月，我們以總代價25.0萬美元發行10,000股及15,000股C類可換股優先股，其改善了我們的營運資金狀況。隨著我們的業務規模擴大，我們預料將從營運中產生更多現金流而進一步改善營運資金狀況。

貿易應收款項

貿易應收款項應收客戶及合作夥伴(如影院、Universal、Showtime及其他)的未結清款項，並已就任何減值撥備作出調整。下表載列截至所示日期我們的貿易應收款項淨額明細：

	截至九月三十日			截至十二月三十一日
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年
	（千美元）			
貿易應收款項	8,724	30,451	56,143	47,144
減值	—	—	(129)	—
貿易應收款項淨額	8,724	30,451	56,014	47,144

我們的貿易應收款項淨額由截至二零一七年九月三十日的56.0百萬美元減少15.8%至截至二零一七年十二月三十一日的47.1百萬美元，主要由於電影上映的時間。

我們的貿易應收款項淨額由截至二零一六年九月三十日的30.5百萬美元增加83.9%至截至二零一七年九月三十日的56.0百萬美元，主要由於影片製作量上升導致創收活動增加。

我們的貿易應收款項淨額由截至二零一五年九月三十日的8.7百萬美元增加249.0%至截至二零一六年九月三十日的30.5百萬美元，主要由於影片上映量上升。

下表載列截至所示日期基於發票日期並扣除呆賬撥備後我們的貿易應收款項的賬齡分析：

	截至九月三十日			截至十二月三十一日
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年
	（千美元）			
少於30日	8,724	8,159	49,292	39,712
31至60日	—	21,918	6,251	6,571
61至90日	—	290	—	387
90日以上	—	84	471	474
總計	8,724	30,451	56,014	47,144

我們的貿易應收款項概不計息且一般按30日期限支付。我們經考慮客戶的信譽、過往與客戶的記錄、客戶額外具體資料以及客戶經營所處經濟環境逐個評估信貸期。對於長時間未結清的貿易應收款項，我們會基於個別客戶的情況和清償能力評估收回的可能性。於往績記錄期，我們的回款情況良好。

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日，涉及多名與我們擁有良好交易記錄的客戶的逾期但未減值貿易應收款項分別為零、22.0百萬美元及7.0百萬美元。根據過往經驗，董事認為並無必要就該等應收款項呆賬撥備，因為信貸質量並無重大變動及結餘仍可完全收回。截至二零一七年九月三十日，129,000美元被視為無法收回並記錄為減值。

下表載列於所示期間我們的貿易應收款項的周轉天數：

	截至九月三十日止年度			截至十二月三十一日止三個月
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年
貿易應收款項周轉天數(1)	不適用	38.6	77.9	50.3

附註：

(1) 某一期間的貿易應收款項周轉天數相等於期初及期末的貿易應收款項餘額平均除以相同期間收入，再乘以該期間天數(就完整年度期間為365日或就三個月期間為91日)。

我們的貿易應收款項周轉天數由截至二零一六年九月三十日止年度的38.6日增加至截至二零一七年九月三十日止年度的77.9日，然而減少至截至二零一七年十二月三十一日止三個月的50.3日。於各期間，變動主要是由於電影發行的時間所致。

截至二零一七年十二月三十一日，約46.4百萬美元的貿易應收款項(佔截至截至二零一八年二月二十八日的貿易應收款項的98.5%)已結清。

預付款項、按金及其他應收款項

計入我們流動資產的預付款項、按金及其他應收款項主要包括就日後的任何責任所需向工會作出的預付款及按金、預付廣告成本及應收州政府或其他政府稅項抵免。有關款項為不計息且毋須抵押品作抵押。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日及截至二零一七年十二月三十一日，我們的預付款項、按金及其他應收款項已作抵押，作為優先信貸融資的擔保。

於二零一六年及二零一七年九月三十日，就購買優先股應收股東的金額分別為0.6百萬美元及1.0百萬美元。

下表載列截至所示日期我們的預付款項、按金及其他應收款項：

	截至九月三十日			截至十二月三十一日
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年
	（千美元）			
非流動				
製作保證金	1,440	1,564	5,096	8,816
剩餘儲量按金	1,317	1,345	1,588	1,329
電影院商認股權證	277	162	49	19
其他	—	20	—	55
非流動預付款項、按金及其他應收款項	3,034	3,091	6,733	10,219
流動				
預付款項	228	771	2,509	2,258
發行可換股優先股應收投資者的供款	—	600	1,000	—
製作稅項減免	—	3,164	2,251	466
監製費	—	500	—	—
應收增值稅	—	—	751	636
製作保證金	423	33	—	—
電影院商認股權證	115	115	115	115
其他應收款項	3	543	1,503	233
流動預付款項、按金及其他應收款項	769	5,726	8,129	3,708
預付款項、按金及其他應收款項以總額	3,803	8,817	14,862	13,927

我們的預付款項、按金及其他應收款項由截至二零一七年九月三十日的14.9百萬美元減少至截至二零一七年十二月三十一日的13.9百萬美元。預付款項、按金及其他應收款項由截至二零一五年九月三十日的3.8百萬美元增加至截至二零一六年九月三十日的8.8百萬美元，並進一步增加至截至二零一七年九月三十日的14.9百萬美元。各期間的預付款項、按金及其他應收款項有所增加主要因為製作量上升所致。

貿易應付款項

貿易應付款項指就企業及行政開支(包括薪金)應付主要合作夥伴及供應商的金額。

我們的貿易應付款項由截至二零一七年九月三十日的4.7百萬美元大幅增加至截至二零一七年十二月三十一日的39.2百萬美元，主要由於影片製作量上升。

我們的貿易應付款項由截至二零一六年九月三十日的9.7百萬美元減少51.4%至截至二零一七年九月三十日的4.7百萬美元，主要由於內部製作影片(由我們負責並承受支付製作成本及分成比率的風險)數量下跌。

我們的貿易應付款項由截至二零一五年九月三十日的4.7百萬美元增加103.7%至截至二零一六年九月三十日的9.7百萬美元，主要由於影片製作量上升。

下表載列截至所示日期我們的貿易應付款項的賬齡分析：

	截至九月三十日			截至十二月三十一日
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年
	（千美元）			
少於30日	4,181	8,286	4,390	37,608
31至60日	454	184	306	1,441
61至90日	107	1,033	2	141
90日以上	5	169	1	9
總計	4,747	9,672	4,699	39,199

我們的貿易應付款項概不計息且一般按30日期限償還。

下表載列我們的貿易應付款項的周轉天數：

	截至九月三十日止年度			截至十二月三十一日止三個月
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年
	（千美元）			
貿易應付款項周轉天數(1)	不適用	10.9	12.2	16.5

附註：

(1) 某一期間的貿易應付款項周轉天數相等於期初及期末的應付款項餘額平均除以相同期間銷售成本，再乘以該期間天數(就完整年度期間為365日或就三個月期間為91日)。

我們的貿易應付款項周轉天數由截至二零一七年九月三十日止年度的12.2上升至截至二零一七年十二月三十一日止年度期間的16.5，主要由於電影上映時間。

截至二零一七年十二月三十一日，約36.2百萬美元的貿易應付款項(佔貿易應付款項的92.3%)已於截至二零一八年二月二十八結清。

遞延收入

遞延收入主要包括電影公映或可在媒體窗口播放前向國際發行商收取的資金，以及在某電影可供家庭娛樂播放及音樂銷售前向家庭娛樂及音樂發行商收取的資金。

倘一部已上映電影的上映後發行及國際上映日期在年結起計十二個月內，則分類為流動遞延收入，因預期大部分收益將會於十二個月內獲確認。非流動遞延收入包括上映後發行及國際上映日期在一年之後的影片或尚未釐定確認收益時間的音樂版權協議。

截至二零一五年九月三十日並無遞延收入。下表載列截至所示日期的遞延收入：

	截至九月三十日			截至十二月三十一日
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年
	（千美元）			
非流動				
院線公映	—	4,169	5,280	3,563
家庭娛樂	—	—	6,696	6,746
音樂版權	—	1,000	2,797	2,789
商品	—	—	—	280
	—	5,169	14,773	13,378
流動				
院線公映	—	14,884	14,633	30,533
家庭娛樂	—	794	2	1,691
音樂版權	—	—	350	350
電視	—	1,937	3,491	442
	—	17,615	18,476	33,016

其他應付款項及應計費用

其他應付款項及應計費用主要包括應計分成、拷貝及廣告應付款項、應計剩餘項目、應計薪金及相關成本、應計利息、租賃裝修優惠、遞延租金、增值税及其他應付款項。

租賃裝修優惠責任乃根據租賃協議由業主就辦公室裝修提供的資金，於租約有效期內攤銷。應計分成乃根據影片表現並相當於應付共同投資者的分成及應付創意人才及參與映片製作的其他各方合約代價。拷貝及廣告應付款項乃與關於電影上映而欠負提供印刷、營銷及廣告服務的多名合作夥伴有關的金額。應計剩餘項目為應付若干創意人才(由工會或聯合會代表)的款項。有關付款乃根據院線公映後收益計算。其他應付款項概不計息，平均期限為六個月。

下表載列截至所示期間的其他應付款項及應計費用：

	截至九月三十日			截至十二月三十一日
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年
	（千美元）			
非流動				
遞延租金	209	695	1,337	1,404
租賃裝修優惠	1,535	2,419	2,124	2,051
其他應付款項	—	288	7	6
	1,744	3,402	3,468	3,461
流動				
應計分成	1,915	21,188	33,536	48,037
拷貝及廣告應付款項	—	10,682	11,925	24,756
應計剩餘項目	1,278	8,364	4,972	7,224
應計薪金及相關成本	3,734	6,224	9,806	12,238
應計利息	2,152	2,343	2,773	2,569
租賃裝修優惠	182	295	295	295
增值税	—	—	1,392	200
其他應付款項	222	123	2,134	1,130
	9,483	49,219	66,833	96,449

或然負債

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日以及二零一七年十二月三十一日，我們並無任何重大或然負債。

資本開支

下表載列所示期間我們的資本開支：

	截至九月三十日止年度			截至十二月三十一日止三個月
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年
	（千美元）			
購買物業、廠房及設備	2,680	2,693	1,565	587
購買其他無形資產	70	250	147	—
	2,750	2,943	1,712	587

我們過往的資本開支主要包括購買傢具及裝置、計算數及設備以及租賃物業裝修的開支。於往績記錄期，我們主要通過循環信貸融資項下借款為資本開支需求提供資金。

合約責任

經營租賃承擔

我們按不可撤銷經營租賃協議租用全部辦公室。我們在加州伯班克(Burbank)租賃的辦公室將於二零二五年一月三十一日到期，而我們在英國倫敦租賃的辦公室將於二零二六年十一月到期。下表載列截至所示日期我們根據辦公室租賃應付的最低租賃付款：

	截至九月三十日			截至十二月三十一日
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年
	（千美元）			
不超過1年	811	1,488	2,502	2,583
超過1年但少於5年	3,495	7,222	9,910	9,886
5年以上	5,042	8,358	8,343	7,741
	9,348	17,068	20,755	20,210

資產負債表外承諾及安排

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

如上文「－債務」一節所述者，於二零一四年三月三日，我們與我們一名股東RFBF訂立一項定期貸款。截至二零一八年二月二十八日，此項貸款的未清償金額為41.0百萬美元，我們須按年利率11.0%支付利息(9.0%為現金及2.0%為實物)。

於往績記錄期，我們亦於所示期間向主要管理層人員支付下列薪酬：

	截至九月三十日止年度			截至十二月三十一日止三個月
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年
	（千美元）			
僱員福利	3,448	4,205	5,897	883
以股權結算的購股權開支	162	286	191	49
向主要管理層人員支付的薪酬總額	3,610	4,491	6,088	932

董事確認，於往績記錄期，我們以公平方式與關聯方進行交易，其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。

金融風險披露

我們面臨各種金融風險，包括市場風險(如利率風險及外匯風險)、信貸風險及流動資金風險。

利率風險

我們面對的市場利率變動風險主要與我們按浮動利率計息的債務承擔有關。

我們的政策是按動態基準分析我們的利率風險，使用固定及可變利率債務混合的方式控制我們的利息成本。模擬計及再融資、重續現有頭寸及其他融資的多種情況。根據此等模擬情況，我們利用最優惠的利率及預期現金流量去管理固定及可變動利率債務的混合。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日以及二零一七年十二月三十一日，我們的計息貸款中分別約有63%、60%、30%及30%按固定利率計息。

有關我們利率變動的敏感度分析詳情，請參閱本[編纂]附錄一B所載會計師報告附註34。我們認為，由於截至二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日止財政年度各年末的利率風險並不反映有關期間內的風險，因此就利率的內在風險而言，敏感度分析並無代表性。

外匯風險

我們面對交易貨幣風險。該風險源自營運單位以其單位功能貨幣以外的貨幣進行銷售或購買。

我們自二零一六年起開展海外業務。我們的海外業務直至二零一七年第四季才產生銷售。截至二零一七年九月三十日止年度，營運單位以其功能貨幣以外的貨幣進行的銷售於我們的銷售額中所佔比重不大。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日止財政年度，我們換算海外業務時確認的匯兑差額為零、2,000美元及0.1百萬美元。

有關貨幣匯率變動的敏感度分析詳情，請參閱本[編纂]附錄一B所載會計師報告附註34。

信貸風險

我們僅與知名及信譽良好的第三方進行交易。按照我們的政策，所有擬按信用條款交易的客戶須經過信用驗證程序。此外，應收款項結餘會持續進行監控，我們承受的壞賬風險並不重大。倘交易並非以有關營運單位的功能貨幣計價，則除非首席財務官給予特別批准，否則不會給予信貸期。

我們其他金融資產(包括現金及現金等價物、其他應收款項及若干衍生工具)的信貸風險來自對手方拖欠付款，最高風險額相當於該等工具的賬面值。

由於我們僅與知名及信譽良好的第三方進行交易，故不需要收取抵押品。信貸集中風險乃按照客戶／對手方、地區及發行渠道進行管理。由於我們貿易應收款項的客戶基礎廣泛分佈於不同領域及行業，故我們並無重大信貸集中風險。

流動資金風險

我們使用經常性流動資金計劃工具監控資金短缺風險。該工具考慮金融工具及金融資產(例如貿易應數款項)的到期情況及預計經營所得現金流量。

我們的目標是通過使用銀行貸款及其他計息貸款使資金的持續性和靈活性之間保持平衡。根據歷史財務報表反映的借款賬面值，截至二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日以及二零一七年十二月三十一日，我們概無將於一年內到期的債務。

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日以及二零一七年十二月三十一日，根據合約未折現付款的金融負債的到期情況如下：

	按要求	少於3個月	3個月以上至少於12個月	1至5年	5年以上	總計
			（千美元）			
截至二零一五年九月三十日：						
計息銀行及其他借款	–	–	–	92,792	–	92,792
貿易應付款項	4,747	–	–	–	–	4,747
包括其他應付款項及應計款項的財務負債	–	39	5,306	–	–	5,345
衍生金融工具	–	–	–	188,539	–	188,539
可換股優先股	–	–	–	176,481	–	176,481
	4,747	39	5,306	457,812	–	467,904
截至二零一六年九月三十日：						
計息銀行及其他借款	–	–	–	144,699	–	144,699
貿易應付款項	9,672	–	–	–	–	9,672
包括其他應付款項及應計款項的財務負債	–	10,779	31,798	–	–	42,577
衍生金融工具	–	–	–	338,603	–	338,603
可換股優先股	–	–	–	286,169	–	286,169
	9,672	10,779	31,798	769,471	–	821,720
截至二零一七年九月三十日：						
計息銀行及其他借款	–	–	–	219,102	–	219,102
貿易應付款項	4,699	–	–	–	–	4,699
包括其他應付款項及應計款項的財務負債	–	12,156	41,050	–	–	53,206
衍生金融工具	–	–	146	643,239	–	643,385
可換股優先股	–	–	–	338,614	–	338,614
	4,699	12,156	41,196	1,200,955	–	1,259,006
截至二零一七年十二月三十一日：						
計息銀行及其他借款	–	–	–	268,990	–	268,990
貿易應付款項	39,199	–	–	–	–	39,199
包括其他應付款項及應計款項的財務負債	–	25,111	57,474	–	–	82,585
衍生金融工具	–	–	101	820,077	–	820,178
可換股優先股	–	–	–	367,003	–	367,003
	39,199	25,111	57,575	1,456,070	–	1,577,755

未來股息

我們目前無意派發股息。根據組織章程細則，我們可在股東大會上宣派以任何貨幣向股東支付股息，但所宣派的股息不得超過董事會所建議的金額。組織章程細則規定，股息可從我們已變現或未變現的盈利或從撥自盈利且經董事認定不再需要的任何儲備中作出宣派及派付。經普通決議案批准，股息還可從股份溢價賬或根據公司法可獲准作派息用途的任何其他資金或賬戶中派付。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日止年度或截至二零一七年十二月三十一日止三個月，我們並無宣派任何股息。

我們為根據開曼群島法律註冊成立的控股公司。因此，未來股息的派付及金額也將取決於能否自我們的附屬公司收到股息。管理我們信貸融資額度的協議限制了我們支付股息或作出分派的能力，且我們及我們附屬公司所作分派也可能須遵守銀行信貸融資、可轉換債券工具或我們或我們附屬公司日後可能訂立的其他協議內的任何限制性契諾。

向股東實際分派的股息數額將取決於我們的盈利及財務狀況、營運需求、資本需求及董事認為可能相關的任何其他情況，並須獲股東批准。董事會可全權酌情建議派付任何股息。

營運資金確認

經考慮我們可獲得的財務資源，包括我們手頭的現金及現金等價物、可用融資及[編纂]估計[編纂]淨額(在可能[編纂]後，[編纂]最多低於指示性[編纂]下限10%)，董事認為，我們具備充足營運資金可滿足現有需求及自本[編纂]日期起未來12個月的需求。

可供分派儲備

截至二零一七年十二月三十一日，我們並無任何可供分派儲備。

[編纂]

[編纂]

未經審核備考經調整有形資產淨值

下列本集團根據上市規則第4.29條編製的未經審核備考經調整有形資產淨值，以說明[編纂]及重組完成對本集團截至二零一七年十二月三十一日的有形資產淨值的影響，猶如[編纂]及重組已於該日期進行。本集團的未經審核備考經調整有形資產淨值僅為說明用途而編製，且基於其假設性質，倘[編纂]及重組於截至二零一七年十二月三十一日或任何未來日期完成，則其未必可真實反映我們的有形資產淨值。該報表乃根據本[編纂]附錄一B會計師報告所載我們截至二零一七年十二月三十一日的綜合資產虧絀編製，並經作出下文所述調整。概無作出任何調整以反映任何交易結果或本集團於二零一七年十二月三十一日後訂立的其他交易。我們的未經審核備考經調整有形資產淨值報表並不屬於本[編纂]附錄一B會計師報告的組成部分。

誠如「我們的歷史、重組及公司架構」一節所詳述，本公司將於重組完成後成為STX Filmworks及其附屬公司的控股公司。編製本公司及其附屬公司的未經審核備考經調整合併有形資產淨值，猶如本公司已為STX Filmworks及其附屬公司的控股公司。因此，其乃根據附錄一B會計師報告所載截至二零一七年十二月三十一日STX Filmworks的綜合有形負債淨額編製，並經調整如下。

	截至二零一七年十二月三十一日本集團經審核綜合有形負債淨額（附註1）	[編纂]估計[編纂]淨額（附註2）	重組完成後的估計影響（附註3）	截至二零一七年十二月三十一日本集團未經審核備考經調整合併有形資產淨值	截至二零一七年十二月三十一日本集團每股股份未經審核備考經調整合併有形資產淨值	
	（千美元）				（美元）（附註4）	（港元）
按[編纂]每股[編纂]計算	(1,348,629)	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按[編纂]每股[編纂]計算	(1,348,629)	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按[編纂]下調10%後每股[編纂][編纂][編纂]計算	(1,348,629)	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

(1) 截至二零一七年十二月三十一日的經審核合併有形負債淨額乃摘錄自本[編纂]附錄一B所載會計師報告，此乃根據截至二零一七年十二月三十一日的STX Filmworks擁有人應佔經審核綜合資產不足額1,165,399,000美元減截至二零一七年十二月三十一日的電影成本及其他有形資產183,230,000美元計算。

(2) [編纂]估計[編纂]淨額乃根據每股[編纂]指示性[編纂][編纂]及[編纂]計算，並根據[編纂]10%後的每股[編纂][編纂][編纂]計算，經扣除本集團預期將予產生的[編纂]費用及相關開支且並無計及[編纂]獲行使時可能發行的任何股份。

(3) 根據合併協議(構成重組的一部分)，截至二零一七年十二月三十一日由STX Filmworks所發行總額為1,088,511,000美元的優先股(現時分類為非流動負債，包括優先股負債及優先股轉換權公平值涉及的金融負債)，將如「我們的歷史、重組及公司架構」一節所載生效時間轉換為本公司普通股。轉換優先股的估計影響乃根據優先股截至二零一七年十二月三十一日的總額計算。此外，如「我們的歷史、重組及公司架構」一節所載，於截至二零二七年十二月三十一日價值101,000美元的騰訊選擇權(分類為衍生金融負債)，因遞交[編纂]申請而於二零一八年四月四日而被放棄。

(4) 每股未經審核備考經調整合併有形資產淨值乃經作出前段所述調整後達致，並按緊隨[編纂]完成後(就備考財務資料而言假設為二零一七年十二月三十一日)由優先股轉換的[編纂]股股份及已發行的[編纂]股股份(包括完成優先股向股份的轉換)，並假設根據[編纂]股權激勵計劃授予的購股權並無獲行使、並無就根據[編纂]股權激勵計劃所授出的受限制股份單位發行股份，以及[編纂]並無獲行使而計算。

就本未經審核備考經調整有形資產淨值而言，以美元計值的金額按1.0美元兑7.8499港元的匯率，由美元兑換為港元。概不表示美元金額已經、本當或可按該滙率兑換為港元，反之亦然。

無重大不利變動

經過董事認為合適的周詳盡職審查工作並經審慎考慮後，董事確認，截至本[編纂]日期，我們的財務或交易狀況或前景自二零一七年十二月三十一日(即本[編纂]附錄一A及附錄一B所載會計師報告所呈報期間的截止日期)起概無任何重大不利變動，且自二零一七年十二月三十一日以來亦無發生對本[編纂]附錄一A及附錄一B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[編纂]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。

假設[編纂]並無獲行使及[編纂]為每股股份[編纂](即指示性[編纂]範圍每股[編纂]至每股[編纂]的中間價)，我們預期從[編纂][編纂]總淨額(扣除[編纂]費用及與[編纂]有關的估計開支後)將為約[編纂]。我們擬將[編纂][編纂]淨額用於以下用途：

(a) 約[編纂](相等於約[編纂]，即[編纂]淨額的[編纂]%)預期用於選定的合併及收購以支持在中國的增長舉措、電視及電影製作及發行以及收購知識產權庫；

(b) 約[編纂](相等於約[編纂]，即[編纂]淨額的[編纂]%)預期將用於增加我們的影片股權。預期當我們與華誼兄弟的共同融資安排到期時，這筆款項將用於增加我們的影片擁有權；

(c) 約[編纂](相等於約[編纂]，即[編纂]淨額的[編纂]%)預期在用於電視、動畫和替代節目的增長措施；

(d) 約[編纂](相等於約[編纂]，即[編纂]淨額的[編纂]%)預期用作一般營運資金；及

(e) 約[編纂](相等於約[編纂]，即[編纂]淨額的[編纂]%)預期用於去槓桿化活動，包括清償夾層融資及拷貝及廣告融資。有關夾層融資及拷貝及廣告融資適用的利率及到期日以及有關融資[編纂]用途的討論，請參閱「財務資料－債務」。

我們是根據目前業務計劃和預期從[編纂][編纂]淨額，預測上述[編纂]淨額用途的分配。若干上述[編纂]用途或須經我們的信貸融資貸款人修改，豁免或同意。該等修改、豁免或同意可能在[編纂]前完成，而其他修改、豁免或同意則可能於發生某些事件(如合併或收購)時作出。由於修訂、豁免及同意可能須經部分或全部貸款人批准(視情況而定)，而這些都受我們無法控制的市場狀況和因素所影響。倘我們無法從[編纂]中籌得預期的[編纂]淨額，我們預計會按比例調整撥作上述用途的[編纂]淨額。

倘[編纂]定為建議[編纂]範圍的上限或下限，假設[編纂]並無獲行使，[編纂][編纂]淨額將分別增至[編纂](相等於約[編纂])，或減至[編纂](相等於約[編纂])。在這情況下，我們將會按比例增加或減少撥作上述用途的[編纂]淨額。倘我們進行[編纂]，藉以將最終[編纂]定為每股股份[編纂]，則我們將從[編纂]收取的估計[編纂]淨額將會進一步削減至約[編纂]。倘我們的[編纂]淨額被進一步削減，我們將會按比例減少撥作上述用途的[編纂]淨額。

倘[編纂]悉數行使[編纂]，根據[編纂]每股股份[編纂](即指示性[編纂]範圍的中間價)計算，並扣除本公司應付的[編纂]費用及佣金後，本公司將因[編纂]獲悉數行使而[編纂]及轉讓的[編纂]股股份收取約[編纂]的[編纂]淨額。我們擬將額外[編纂]淨額按上述比例撥作上述用途。

倘[編纂][編纂]淨額毋須即時用於上述用途，在適用法律法規許可的情況下，我們擬將有關[編纂]淨額存入持牌銀行及╱或金融機構的計息銀行賬戶。

[編 纂]

[編纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]的架構

[編纂]

[編纂]的架構

[編纂]

[編纂]

[編纂]的架構

[編纂]

[編纂]的架構

[編纂]

[編纂]的架構

[編纂]

[編纂]的架構

[編纂]

[編纂]的架構

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

以下為STX Entertainment勝圖娛樂的獨立申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，編製以供收錄於本[編纂]。

香港中環
添美道1號
中信大廈22樓

STX Entertainment勝圖娛樂列位董事
高盛(亞洲)有限責任公司
摩根大通證券(遠東)有限公司　台照

敬啟者：

我們謹此就STX Entertainment勝圖娛樂(「貴公司」)的歷史財務資料作出報告(載於第IA-4至IA-8頁)，此等歷史財務資料包括本公司於二零一七年九月三十日及二零一七年十二月三十一日的財務狀況表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第IA-4至IA-8頁所載的歷史財務資料構成本報告的組成部分，其編製以供收錄於本公司於[日期]就本公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次[編纂]而刊發的[編纂](「[編纂]」)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2.1所載的編製基準編製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編製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(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「*投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告*」執行我們的工作。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。

我們的工作涉及執行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2.1所載的呈列及編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，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估董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評估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且適當的，為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準真實而公平地反映於二零一七年九月三十日及二零一七年十二月三十一日本公司的財務狀況。

根據聯交所主板證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例須呈報的事項

調整

在編製歷史財務資料時，未對第IA-4頁所界定的相關財務報表作出任何調整。

股息

我們參考歷史財務資料附註4，該附註指出本公司自其註冊成立以來並無支付股息。

貴公司概無過往財務報表

於本報告日期，本公司自其註冊成立日期以來並無編製法定財務報表。

此致

執業會計師

香港

[日期]

I. 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文載列構成本會計師報告一部分的歷史財務資料。

本公司於自二零一七年九月二十九日(註冊成立日期)以來至二零一七年九月三十日期間以及截至二零一七年十二月三十一日止三個月(「有關期間」)的財務報表(歷史財務資料乃據此編製)已由Ernst & Young LLP根據國際審計及鑒證準則理事會頒佈的國際審計準則審核(「相關財務報表」)。

歷史財務資料以美元(「美元」)呈列。

財務狀況表

	附註	於二零一七年九月三十日	於二零一七年十二月三十一日
		美元	美元
流動資產			
應收直接控股公司	5	1	1
流動資產總值		1	1
流動資產總值減流動負債		1	1
資產淨值		1	1
權益			
股本	6	1	1
權益總額		1	1

II. 歷史財務資料附註

1. 公司資料

STX Entertainment勝圖娛樂(「本公司」)乃於二零一七年九月二十九日在開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本分為50,000股，每股面值1.00美元股份。同日，一股已繳足的認購人股份獲配發及發行予當時為第三方的股東。於二零一七年十月二十四日，該名當時的股東以1.00美元的代價將所持本公司股權全部轉讓予STX Filmworks, Inc.(「STX Filmworks」)。本公司自註冊成立日期起並無進行任何業務交易。

2.1 編製基準

歷史財務資料已根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)予以編製，而其包括國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)通過的所有準則及詮釋。

所有於二零一七年十月一日起的會計期間生效的國際財務報告準則連同相關過渡條款已由本公司於有關期間編製過往財務資料時提早採納。

歷史財務資料已根據歷史成本慣例編製。

由於本公司自註冊成立日期以來並無進行任何業務交易，因此未有編製損益表、權益變動表及現金流量表。

本公司目前正在尋求首次[編纂]及其股份於香港聯合交易所有限公司[編纂]。為達此目的，本公司連同STX Filmworks及其附屬公司將於本報告日期後進行集團重組(「重組」)。重組詳情載於本[編纂]「我們的歷史、重組及企業架構」一節。根據重組，本公司股份在香港聯合交易所有限公司[編纂]當日將成為STX Filmworks及其附屬公司的控股公司。

就此而言，本報告呈列的本公司財務資料並未計及重組的財務影響，因為重組於本報告日期尚未生效。就建議[編纂]而言，STX Filmworks及其附屬公司截至二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日止年度及截至二零一七年十二月三十一日止三個月的額外財務資料分別載於本[編纂]附錄一B。

2.2 已發行但尚未生效的國際財務報告準則

本公司並無提早於歷史財務資料中採納任何已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則。董事預期採納已頒佈但尚未生效之準則及修訂將不會對首次應用期間的財務報表構成任何重大影響。

2.3 重大會計政策概要

金融資產

初始確認及計量

金融資產於初始確認時分為貸款及應收款項。初步確認金融資產時按公平值加上收購金融資產應佔的交易成本計量，惟按公平值計入損益的金融資產則除外。

所有金融資產的常規買賣於交易日(即本公司承諾購買或出售該資產之日)確認。常規買賣指須在法規或市場慣例普遍規定的期間交付資產的金融資產買賣。

後續計量

金融資產的後續計量取決於如下分類：

貸款及應收款項

貸款及應收款項指有固定或可確定付款的非衍生金融資產(在活躍市場並無報價)。初始計量後，該等資產隨後採用實際利率法以攤銷成本減任何減值準備計量。計算攤銷成本時，計及收購產生的任何折價或溢價，並計入作為實際利率不可或缺部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益表的其他收入及收益。減值產生的虧損於損益表中確認為貸款財務成本及應收款項的其他開支。

終止確認金融資產

金融資產(或(如適用)一項金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分)主要在下列情況被終止確認(即從本公司的財務狀況表中移除)：

- 收取該項資產所得現金流量的權利已經屆滿；或

- 本公司已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利，或根據一項「轉付」安排，在沒有嚴重推遲的情況下，已承擔向第三方全數支付已收現金流量的義務；且(a)本公司已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報；或(b)本公司並未轉讓或保留該項資產絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

當本公司已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利或訂立轉付安排時，本集團會評估其是否保留該項資產所有權的風險及回報以及程度。當本公司並未轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報且並未轉讓該項資產的控制權時，本公司將按本公司於資產的持續參與程度繼續確認所轉讓的資產。在該情況下，本公司亦確認一項相關責任。已轉讓資產及相關責任按可反映本公司所保留權利及責任的基準計量。

以對已轉讓資產作出擔保的形式進行的持續參與按該項資產的原賬面值與本公司或須償還的最高對價金額的較低者計量。

關聯人士

下列人士被視為與本公司有關連：

(a) 該人士為個人或該個人的近親，且該個人

(i) 控制或共同控制本公司；

(ii) 對本公司有重大影響力；或

(iii) 為本公司或本公司母公司主要管理層成員；

或

(b) 該人士為符合下列任何條件的實體：

(i) 該實體與本公司隸屬同一集團；

(ii) 一家實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司的聯營公司或合營企業)；

(iii) 該實體及本公司均為同一第三方的合營企業；

(iv) 一家實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；

(v) 實體為以本公司或本公司相關實體的僱員的利益設立的離職後福利計劃；

(vi) 該實體受(a)項所界定的人士所控制或共同控制；

(vii) (a)(i)項所界定人士對該實體有重大影響力或在該實體(或該實體之母公司)擔任主要管理層成員；及

(viii) 該實體或實體作為集團任何成員公司其中一部分向本公司或本公司的母公司提供主要管理層成員服務。

股息

當股息在股東大會上獲得股東批准時，即確認為負債。

3. 董事酬金

自其成立以來，董事並未就其向本公司提供的服務收取任何費用或酬金。

4. 股息

本公司於有關期間並無宣派及派付股息。

5. 應收直接控股公司

應收直接控股公司的金額為無抵押、免息及無固定還款期。

6. 股本

法定及已發行股份列示如下：

	於二零一七年九月三十日	於二零一七年十二月三十一日
	美元	美元
法定：		
50,000股每股1.00美元的普通股	50,000	50,000
已發行及繳足：		
每股0.01美元的普通股	1	1

於二零一八年四月十八日，本公司股東決議案議決，將每股面值1.00美元的已發行及未發行股份分拆為20,000股每股面值0.00005美元的股份，使本公司的法定股本為50,000美元，分為1,000,000,000股每股面值0.00005美元的股份。

7. 報告期後事件

於二零一七年十二月三十一日後，於二零一八年三月二十七日，本集團成立了全資附屬公司，即STX Holdings, Inc.，其於美國特拉華州註冊成立，註冊股本為1,000股普通股，每股0.01美元。

III. 其後財務報表

本公司並無就二零一七年十二月三十一日後的任何期間編製任何經審核財務報表。

以下為STX Entertainment勝圖娛樂的獨立申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，編製以供收錄於本[編纂]。

香港中環
添美道1號
中信大廈22樓

STX Entertainment勝圖娛樂列位董事
高盛(亞洲)有限責任公司
摩根大通證券(遠東)有限公司　台照

敬啟者：

我們謹此就STX Filmworks, Inc.(「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IB-4至IB-87頁)，此等歷史財務資料包括　貴集團截至二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日止年度各年以及截至二零一七年十二月三十一日止三個月(「有關期間」)的綜合損益及其他全面收入表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及於二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日以及二零一七年十二月三十一日的　貴集團綜合財務狀況表及　貴公司財務狀況表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第IB-4至IB-87頁所載的歷史財務資料構成本報告的組成部分，其編製以供收錄於STX Entertainment勝圖娛樂(「STX Entertainment」)於[日期]就STX Entertainment股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次[編纂]而刊發的[編纂](「[編纂]」)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2.1所載的編製基準編製真實而公平的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所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(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「*投資通函內就*

歷史財務資料出具的會計師報告」執行我們的工作。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。

我們的工作涉及執行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2.1所載的呈列及編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，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估董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評估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且適當的，為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準真實而公平地反映於二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日以及二零一七年十二月三十一日　貴集團及　貴公司的財務狀況及　貴集團的於各有關期間的財務表現及現金流量。

審閱中期比較財務資料

我們已審閱　貴集團中期比較財務資料，此等財務資料包括截至二零一六年十二月三十一日止三個月綜合損益及其他全面收入表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及其他解釋資料(「中期比較財務資料」)。　貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製及列報中期比較財務資料。我們的責任是根據我們的審閱，對中期比較財務資料作出結論。我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「*由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱*」進行審閱。審閱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香港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，就會計師報告而言，中期比較財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製。

根據聯交所主板證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例須呈報的事項

調整

在編製歷史財務資料時，未對第IB-4頁所界定的相關財務報表作出任何調整。

股息

我們參考歷史財務資料附註12，該附註指出　貴公司並無就有關期間支付股息。

此致

執業會計師
香港
[日期]

I. 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文載列構成本會計師報告一部分的歷史財務資料。

本集團於有關期間的財務報表(歷史財務資料乃據此編製)已由Ernst & Young LLP根據國際審計及鑒證準則理事會頒佈的國際審計準則審核(「相關財務報表」)。

除另有說明外，歷史財務資料以美元(「美元」)呈列，所有金額均約整至最接近的千位數(千美元)。

綜合損益及其他全面收入表

	附註	截至九月三十日止年度			截至十二月三十一日止三個月	
		二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	二零一七年
		千美元	千美元	千美元	千美元（未經審核）	千美元
收益	5	20,917	185,217	202,586	66,029	93,232
銷售成本	7	(41,080)	(241,190)	(214,377)	(80,754)	(121,327)
毛損		(20,163)	(55,973)	(11,791)	(14,725)	(28,095)
其他收入	5	91	22	117	31	20
行政開支		(22,540)	(40,552)	(59,040)	(12,505)	(19,635)
經營虧損		(42,612)	(96,503)	(70,714)	(27,199)	(47,710)
衍生金融工具公平值收益及(虧損)	6	(164,147)	(139,945)	(300,980)	(75,147)	(174,739)
財務成本	8	(28,580)	(36,263)	(36,616)	(13,078)	(17,543)
除税前虧損	7	(235,339)	(272,711)	(408,310)	(115,424)	(239,992)
所得税開支	11	—	(111)	(387)	(72)	(155)
年／期內虧損		(235,339)	(272,822)	(408,697)	(115,496)	(240,147)
其他全面收入／(虧損)將於其後期間重新分類至損益的其他全面收入／(虧損)：						
換算海外業務的匯兑差額		—	2	145	(15)	23
年／期內其他全面收入／(虧損)		—	2	145	(15)	23
年／期內全面虧損總額		(235,339)	(272,820)	(408,552)	(115,511)	(240,124)
母公司普通股持有人應佔每股虧損		美元	美元	美元	美元	美元
基本及攤薄		(24.20)	(25.85)	(37.39)	(10.57)	(21.95)

綜合財務狀況表

	附註	於九月三十日			於十二月三十一日
		二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年
		千美元	千美元	千美元	千美元
非流動資產					
物業、廠房及設備	14	2,441	4,407	4,832	5,084
其他無形資產	15	58	192	1,959	1,936
電影成本	16	65,797	73,198	104,818	181,294
預付款項、按金及其他應收款項	17	3,034	3,091	6,733	10,219
非流動資產總值		71,330	80,888	118,342	198,533
流動資產					
存貨		–	339	668	753
貿易應收款項	18	8,724	30,451	56,014	47,144
預付款項、按金及其他應收款項	17	769	5,726	8,129	3,708
受限制現金	19	1,500	1,500	1,500	1,500
現金及現金等價物	19	43,610	87,099	76,874	108,546
流動資產總值		54,603	125,115	143,185	161,651
流動負債					
貿易應付款項	20	4,747	9,672	4,699	39,199
遞延收入	21	–	17,615	18,476	33,016
其他應付款項及應計費用	22	9,483	49,219	66,833	96,449
流動負債總額		14,230	76,506	90,008	168,664
流動資產／(負債)淨值		40,373	48,609	53,177	(7,013)
總資產減流動負債		111,703	129,497	171,519	191,520
非流動負債					
遞延收入	21	–	5,169	14,773	13,378
其他應付款項及應計費用	22	1,744	3,402	3,468	3,461
衍生金融工具	6	188,539	338,603	643,385	820,178
計息銀行及其他借款	23	78,212	122,616	200,649	251,468
可換股優先股	24	89,493	177,512	234,853	268,434
非流動負債總額		357,988	647,302	1,097,128	1,356,919
		(246,285)	(517,805)	(925,609)	(1,165,399)
資產虧絀					
股本	25	100	108	109	109
儲備	27	(246,385)	(517,913)	(925,718)	(1,165,508)
		(246,285)	(517,805)	(925,609)	(1,165,399)

綜合權益變動表

	股本	股份溢價賬	以股份為基礎的付款儲備	擔保儲備	匯率波動儲備	累計虧損	合計
	千美元 附註25	千美元 附註27	千美元 附註26	千美元 附註27	千美元 附註27	千美元	千美元
於二零一四年十月一日	90	86	364	573	–	(13,517)	(12,404)
年內虧損及年內全面虧損總額	–	–	–	–	–	(235,339)	(235,339)
普通股發行	10	1,053	–	–	–	–	1,063
以股權結算的購股權安排	–	–	395	–	–	–	395
二零一五年九月三十日	100	1,139*	759*	573*	–	(248,856)*	(246,285)

	股本	股份溢價賬	以股份為基礎的付款儲備	擔保儲備	匯率波動儲備	累計虧損	合計
	千美元 附註25	千美元 附註27	千美元 附註26	千美元 附註27	千美元 附註27	千美元	千美元
於二零一五年十月一日	100	1,139	759	573	–	(248,856)	(246,285)
年內虧損	–	–	–	–	–	(272,822)	(272,822)
年內其他全面收入：							
換算海外業務的匯兑差額	–	–	–	–	2	–	2
年內全面收入／(虧損)總額	–	–	–	–	2	(272,822)	(272,820)
普通股發行	8	975	(319)	–	–	–	664
以股權結算的購股權安排	–	–	636	–	–	–	636
二零一六年九月三十日	108	2,114*	1,076*	573*	2*	(521,678)*	(517,805)

續／...

	股本	股份溢價賬	以股份為基礎的付款儲備	擔保儲備	匯率波動儲備	累計虧損	合計
	千美元 附註25	千美元 附註27	千美元 附註26	千美元 附註27	千美元 附註27	千美元	千美元
於二零一六年十月一日	108	2,114	1,076	573	2	(521,678)	(517,805)
年內虧損	–	–	–	–	–	(408,697)	(408,697)
年內其他全面收入：							
換算海外業務的匯兑差額	–	–	–	–	145	–	145
年內全面收入／(虧損)總額	–	–	–	–	145	(408,697)	(408,552)
普通股發行	1	168	(25)	–	–	–	144
已授出受限制股份單位	–	–	68	–	–	–	68
以股權結算的購股權安排	–	–	536	–	–	–	536
二零一七年九月三十日	109	2,282*	1,655*	573*	147*	(930,375)*	(925,609)

	股本	股份溢價賬	以股份為基礎的付款儲備	擔保儲備	匯率波動儲備	累計虧損	合計
	千美元 附註25	千美元 附註27	千美元 附註26	千美元 附註27	千美元 附註27	千美元	千美元
於二零一七年十月一日	109	2,282	1,655	573	147	(930,375)	(925,609)
期內虧損	–	–	–	–	–	(240,147)	(240,147)
期內其他全面收入：							
換算海外業務的匯兑差額	–	–	–	–	23	–	23
期內全面收入／(虧損)總額					23	(240,147)	(240,124)
已授出受限制股份單位	–	–	258	–	–	–	258
以股權結算的購股權安排	–	–	76	–	–	–	76
二零一七年十二月三十一日	109	2,282*	1,989*	573*	170*	(1,170,522)*	(1,165,399)

續／...

	股本	股份溢價賬	購股權儲備	擔保儲備	匯率波動儲備	累計虧損	合計
	千美元 附註25	千美元 附註27	千美元 附註26	千美元 附註27	千美元 附註27	千美元	千美元
於二零一六年十月一日	108	2,114	1,076	573	2	(521,678)	(517,805)
期內虧損(未經審核)	–	–	–	–	–	(115,496)	(115,496)
期內其他全面收入：(未經審核)							
換算海外業務的匯兑差額(未經審核)	–	–	–	–	(15)	–	(15)
期內全面虧損總額(未經審核)	–	–	–	–	(15)	(115,496)	(115,511)
普通股發行(未經審核)	1	168	(25)	–	–	–	144
以股權結算的購股權安排(未經審核)	–	–	150	–	–	–	150
二零一六年十二月三十一日(未經審核)	109	2,282	1,201	573	(13)	(637,174)	(633,022)

* 於二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日以及二零一七年十二月三十一日，該等儲備賬包括綜合財務狀況表中的綜合儲備虧絀分別246,385,000美元、517,913,000美元、925,718,000美元及1,165,508,000美元。

綜合現金流量表

	附註	截至九月三十日止年度			截至十二月三十一日止三個月	
		二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	二零一七年
		千美元	千美元	千美元	千美元（未經審核）	千美元
經營活動現金流量						
除税前虧損		(235,339)	(272,711)	(408,310)	(115,424)	(239,992)
就以下各項作出調整：						
以股權結算的購股權開支	7	395	636	536	150	76
受限制股份單位開支	7	–	–	68	–	258
財務成本		28,580	36,263	36,616	13,078	17,543
折舊	7	252	727	1,140	238	335
衍生金融工具公平值收益及(虧損)	6	164,147	139,945	300,980	75,147	174,739
其他無形資產攤銷	7	12	116	163	17	57
電影成本攤銷	7	1,312	36,680	45,985	11,016	29,102
電影成本減值	7	1,090	1,959	8,696	37	–
		(39,551)	(56,385)	(14,126)	(15,741)	(17,882)
其他無形資產增加		–	–	(1,783)	–	(34)
電影成本增加		(66,323)	(44,031)	(85,441)	(9,453)	(104,903)
存貨增加		–	(339)	(329)	(8)	(85)
貿易應收款項減少／(增加)		(8,723)	(21,727)	(25,563)	8,130	8,870
預付款項、按金及其他應收款項增加		(3,196)	(4,414)	(5,645)	(114)	(65)
受限制現金增加		(1,500)	–	–	–	–
貿易應付款項增加／(減少)		4,747	4,925	(5,533)	215	34,093
遞延收入增加		–	22,784	10,465	9,574	13,145
其他應付款項及應計費用增加		6,965	40,331	17,025	9,028	29,813
經營(所用)／產生的現金		(107,581)	(58,856)	(110,930)	1,631	(37,048)
已付所得税		–	(111)	(387)	(72)	(155)
經營活動(所用)／所得現金流量淨額		(107,581)	(58,967)	(111,317)	1,559	(37,203)

續／...

	附註	截至九月三十日止年度			截至十二月三十一日止三個月	
		二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	二零一七年
		千美元	千美元	千美元	千美元（未經審核）	千美元
經營活動(所用)／所得現金流量淨額		(107,581)	(58,967)	(111,317)	1,559	(37,203)
投資活動現金流量						
購買物業、廠房及設備項目	14	(2,680)	(2,693)	(1,565)	(943)	(587)
購買其他無形資產		(70)	(250)	(147)	–	–
投資活動所用現金流量淨額		(2,750)	(2,943)	(1,712)	(943)	(587)
融資活動現金流量						
新增銀行及其他借款		101,098	205,129	286,807	93,206	158,178
償還銀行及其他借款		(15,717)	(164,645)	(205,099)	(57,863)	(108,542)
已付利息		(2,048)	(8,838)	(12,095)	(2,755)	(4,197)
發行普通股所得款項		–	710	–	–	–
發行可換股優先股所得款項		–	76,500	40,600	600	24,000
股份發行開支		–	(2,801)	(76)	(23)	–
借款成本		(875)	(658)	(7,478)	(7,460)	–
融資活動現金流量淨額		82,458	105,397	102,659	25,705	69,439
現金及現金等價物(減少)／增加淨額		(27,873)	43,487	(10,370)	26,321	31,649
年／期初現金及現金等價物		71,483	43,610	87,099	87,099	76,874
匯率變動影響淨額		–	2	145	(15)	23
年／期末現金及現金等價物		43,610	87,099	76,874	113,405	108,546

本公司財務狀況表

	附註	於九月三十日			於十二月三十一日
		二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年
		千美元	千美元	千美元	千美元
非流動資產					
於附屬公司的權益	29	95,359	170,641	211,174	233,767
非流動資產總值		95,359	170,641	211,174	233,767
流動負債					
應付一間附屬公司款項		16	16	16	16
流動負債總額		16	16	16	16
流動負債淨額		(16)	(16)	(16)	(16)
總資產減流動負債		95,343	170,625	211,158	233,751
非流動負債					
衍生金融工具	6	188,539	338,603	643,385	820,178
可換股優先股	24	89,493	177,512	234,853	268,434
非流動負債總額		278,032	516,115	878,238	1,088,612
		(182,689)	(345,490)	(667,080)	(854,861)
資產虧絀					
股本	25	100	108	109	109
儲備	27	(182,789)	(345,598)	(667,189)	(854,970)
		(182,689)	(345,490)	(667,080)	(854,861)

II. 歷史財務資料附註

1. 公司資料

STX Filmworks, Inc.(「本公司」)最初乃一家於二零一一年八月四日以公司名稱Lunatic Fringe Entertainment, LLC.成立的有限責任公司。於二零一四年二月二十八日，公司名稱更改為STX Filmworks, LLC.。於二零一四年二月二十八日，根據換股計劃，STX Filmworks, LLC.由一家有限責任公司轉換成一家特拉華州公司，名為STX Filmworks, Inc.，於美利堅合眾國(「美國」)註冊成立。STX Filmworks, Inc.的註冊地址為1209 Orange Street, in the City of Wilmington, County of New Castle, Delaware, 19801。STX Filmworks, Inc.於該地址的註冊機構名稱為Corporation Trust Company。於轉換當日，STX Filmworks, LLC的所有未償付有限責任公司權益轉換為STX Filmworks, Inc.的A系列可換股優先股及普通股。

於有關期間，本公司及其附屬公司(以下統稱「本集團」)從事開發、製作、融資、發行、投資及以其他形式創作長篇影片、電視節目及數字媒體內容。本集團專門從事開發、製作、營銷及發行明星領銜的電影、電視及數字內容，在全球範圍內多渠道發行。

II. 歷史財務資料附註(續)

於本報告日期，本公司在其主要附屬公司擁有直接及間接權益，詳情載列如下：

名稱	註冊成立／成立日期及地址以及營業地址	已發行普通股／註冊股本	本公司應佔股權百分比		主要業務活動
			直接	間接	
STX Entertainment勝圖娛樂(附註a)	二零一七年九月二十九日 開曼群島	1美元	100%	–	投資控股
STX Financing, LLC(附註a)	二零一四年二月十二日 美國特拉華州	不適用	100%	–	電影融資
STX TV, Inc.(附註a)	二零一四年五月十二日 美國特拉華州	不適用	–	100%	電視製作
STX Productions, LLC(附註a、d)	二零一四年十一月十四日 美國特拉華州	不適用	–	100%	電影製作
STX International, Inc.(附註a)	二零一六年四月十四日 美國特拉華州	不適用	100%	–	電影發行
STX Entertainment UK, Ltd.(附註b)	二零一六年四月三十日 英國倫敦	不適用	–	100%	電影發行
勝圖多媒體技術(上海)有限公司(附註c)	二零一七年十二月二十七日 中國上海	100,000美元	–	100%	電視及電影服務
STX Entertainment Asia (Hong Kong), Ltd(附註c)	二零一七年七月十七日 香港	不適用	100%	–	投資控股
Surreal, Inc.(附註a、e)	二零一四年二月十九日 美國特拉華州	不適用	–	100%	虛擬現實內容
STX Louisiana, LLC(附註a)	二零一四年十一月二十四日 美國路易斯安那	不適用	–	100%	製片公司
STX Animation, LLC(附註a)	二零一七年三月一日 美國加利福尼亞	不適用	–	100%	製片公司
STX Music, LLC(附註a)	二零一五年六月十六日 美國加利福尼亞	不適用	–	100%	音樂版權
STX Digital Mgmt, LLC(附註a)	二零一五年十二月十一日 美國特拉華州	不適用	–	100%	數碼版權
STX TV, Inc.(附註a、d)	二零一五年七月二十九日 美國特拉華州	不適用	–	100%	電視製作
STX FilmDev, LLC(附註a)	二零一一年八月二十二日 美國特拉華州	不適用	–	100%	電影開發
STX Film Dev, LLC(附註a)	二零一二年三月十五日 美國特拉華州	不適用	–	100%	電影開發
FSO Jones, LLC(附註a)	二零一四年十一月二十四日 美國路易斯安那	不適用	–	100%	製片公司
Ugly Industries, Inc.(附註a)	二零一七年六月五日 美國加利福尼亞	不適用	–	100%	製片公司
STX Music Publishing, LLC(附註a)	二零一五年六月十六日 美國特拉華州	不適用	–	100%	音樂版權
STX Recordings, LLC(附註a)	二零一五年六月十六日 美國特拉華州	不適用	–	100%	音樂版權

附註：

(a) 根據該等實體註冊成立所在司法權區相關規則及法規，其註冊成立為實體並不受任何法定審核規定所規限，故並無就其編製任何法定財務報表。

(b) 法定財務報表乃根據英國財務報告準則編製而於英國截至二零一七年九月三十日止17個月期間的報表乃經Ernst & Young LLP審核。

(c) 由於該等實體新成立於二零一七年且自其註冊成立起並未開展業務，故並無就其編製經審核財務報表。

(d) STX Productions, LLC及STX TV, Inc.分別全資擁有多家電影製作公司及電視製作公司。

(e) 於二零一六年八月十五日，本集團收購Surreal, Inc.100%權益。Surreal, Inc.從事虛擬現實內容的製作。收購事項的購買代價為336,000美元，於收購日期以現金支付。Surreal, Inc.持有內容版權且自其註冊成立直至收購日期並無進行任何重大業務交易。由於從Surreal, Inc.收購淨資產並無構成業務，根據國際財務報告準則第3號，該收購事項並不計作業務合併。

2.1 編製基準

本報告呈列的財務資料包括本集團截至二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日止年度各年以及截至二零一七年十二月三十一日止三個月(「有關期間」)的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及本公司於二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日以及二零一七年十二月三十一日的財務狀況表及重要會計政策概要及其他說明資料。

本集團其中一家全資附屬公司STX Entertainment勝圖娛樂(「勝圖娛樂」)目前正尋求[編纂]，尋求股份在香港聯合交易所有限公司[編纂]。就此而言，勝圖娛樂連同本公司及其附屬公司將於本報告日期後進行集團重組(「重組」)。有關重組的詳情已載於本[編纂]「我們的歷史、重組及公司架構」一節。根據重組，勝圖娛樂緊接其股份於香港聯合交易所有限公司[編纂]前成為本公司及其附屬公司的控股公司。由於重組尚未實施，本報告所呈列本集團財務資料反映　本公司及其附屬公司(於本報告日期的集團架構)的歷史財務資料，且並不反映因重組產生的任何財務影響或以勝圖娛樂為控股公司的集團架構。

就[編纂]而言，勝圖娛樂於有關期間的財務資料於本[編纂]附錄一A單獨呈列。

歷史財務資料已根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)予以編製，而其包括國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)通過的所有準則及詮釋。

所有於二零一七年十月一日開始的會計期間生效的國際財務會計準則連同相關過渡條文已由本集團在編製歷史財務資料中於整個有關期間及中期比較財務資料涵蓋的期間提早採納。

歷史財務資料按歷史成本常規法編製，惟按公平值計量的衍生金融工具除外。

儘管截至二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日止年度及截至二零一七年十二月三十一日止三個月，本集團產生綜合虧損淨額分別235,339,000美元、272,822,000美元、408,697,000美元及240,147,000美元，而經營活動所動用現金流量淨額分別為107,581,000美元、58,967,000美元、111,317,000美元及37,203,000美元，惟歷史財務資料乃按持續經營基準編製。於二零一七年十二月三十一日，本集團錄得流動負債淨額7,013,000美元。於二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日及二零一七年十二月三十一日，本團的資產不足額為246,285,000美元、517,805,000美元、925,609,000美元及1,165,399,000美元，當中包括可換股優先股負債89,493,000美元、177,512,000美元、234,853,000美元及268,434,000美元，及可換股優先股轉換選擇權的公平值負債188,539,000美元、338,603,000美元、643,385,000美元及820,178,000美元。

本公司董事及管理層已考慮於二零一七年十二月三十一日的手頭現金108,546,000美元、其後於截至二零一八年三月發行總額為25,000,000美元的C系列可換股優先股及於二零二一年十月七日到期的400,000,000美元五年期高級有抵押循環信貸融資(於二零一七年十二月三十一日未動用信貸融資額為197,640,000美元)，故董事認為歷史財務資料按持續經營基準編製乃屬適當。

合併基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日止年度以及截至二零一七年十二月三十一日止三個月的財務報表。附屬公司為由本集團直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過其對投資對象的權力(即既存權利賦予本集團現有能力以主導投資對象相關活動)影響該等回報時，即取得控制權。

倘本集團直接或間接擁有少於投資對象的大多數投票或類似權利，則本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

(a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；

(b) 其他合約安排所產生的權利；及

(c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表就與本集團相同的報告期間而編製，並使用一致的會計政策。附屬公司的業績於本集團取得控制權之日起綜合入賬，並繼續綜合入賬直至有關控制權終止之日為止。

損益及其他全面收入各部分均歸屬於本集團的母公司擁有人及非控股權益，即使此舉引致非控股權益出現負數結餘。所有有關集團成員之間交易的集團內公司間的資產及負債、股權、收入、開支及現金流量均於綜合入賬時全面抵銷。

倘有事實及情況表明上述所列三項控制權條件的其中一項或多項有變，本集團會重新評估其是否控制投資對象。一家附屬公司的擁有權權益出現變動但並無失去控制權，則按權益交易入賬。

倘本集團失去對一間附屬公司的控制權，其則終止確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債，(ii)任何非控股權益的賬面值，及(iii)於股權錄得的累計匯兑差額；並確認(i)已收代價的公平值，(ii)任何保留投資的公平值，及(iii)所導致任何損益盈餘或虧絀。按照本集團已直接處置相關資產或負債的相同基準，之前本集團於其他全面收入內確認的應佔部分重新分類至損益表或保留盈利(如適合)。

2.2 已發行但尚未生效的國際財務報告準則

本集團在歷史財務資料中並無應用下列已發行但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第2號的修訂	*以股份為基礎的付款交易的分類及計量*[1]
國際財務報告準則第4號的修訂	*應用國際財務報告準則第9號金融工具及國際財務報告準則第4號保險合約*[1]
國際財務報告準則第9號	*金融工具*[1]
國際財務報告準則第9號的修訂	*提早還款特性及負補償*[2]
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂	*投資者與其聯營公司或合營企業之間出售或注入資產*[4]
國際財務報告準則第15號	*客戶合約產生的收益*[1]
國際財務報告準則第15號的修訂	*國際財務報告準則第15號客戶合約產生的收益的澄清*[1]
國際財務報告準則第16號	*租賃*[2]
國際財務報告準則第17號	*保險合約*[3]

國際會計準則第19號的修訂	*計劃修訂、縮減或結算*[2]
國際會計準則第28號的修訂	*於聯營公司及合營企業的長期權益*[2]
國際會計準則第10號的修訂	*投資物業轉移*[1]
國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號	*外幣交易及預付代價*[1]
國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號	*所得稅處理的不確定性*[2]
二零一四年至二零一六年週期年度改進	*國際財務報告準則第1號及國際會計準則第28號的修訂*[1]
二零一五年至二零一七年週期年度改進	*國際財務報告準則第3號、國際會計準則第11號、國際會計準則第12號及國際會計準則第23號的修訂*[2]

1 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效
2 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效
3 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效
4 仍未決定強制生效日期，但可供應用

國際財務報告準則第17號以及對國際財務報告準則第4號、國際財務報告準則第10號、國際會計準則第28號及國際會計準則第40號的修訂並不適用於本集團。除國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第16號外，董事預期採納上述準則及修訂對首次應用期間的財務報表並無重大影響。採納國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第16號產生的潛在會計政策變動的性質於下文載列。

國際財務報告準則第9號金融工具

於二零一四年七月，國際會計準則理事會頒佈國際財務報告準則第9號的最終版本，將金融工具項目的所有階段集於一起以取代國際會計準則第39號及國際財務報告準則第9號的全部先前版本。該準則引入有關金融資產分類及計量、金融資產減值及對沖會計處理的新要求。金融資產根據其合約現金流量特徵及其所在業務模型進行分類。國際財務報告準則第9號的減值要求乃基於預期信貸虧損模型，並取代國際會計準則第39號已產生虧損模型。本集團將自二零一八年十月一日起採納國際財務報告準則第9號。本集團已對採納國際財務報告準則第9號的影響進行高水平的評估。採納國際財務報告準則第9號所產生的預期影響與分類及計量以及減值要求有關，概述如下：

(a) ***分類及計量***

本集團預期採納國際財務報告準則第9號不會對其金融資產的分類及計量造成重大影響。預期將繼續按公平值計量目前以公平值持有的衍生金融工具。本集團預期該等變動不會產生任何重大影響。

(b) *減值*

國際財務報告準則第9號要求本集團根據預期信貸虧損模式按12個月或可使用期限基準載列所有債務證券、貸款及貿易應收款項的預期信貸虧損。本集團預期採納簡化方式，並將根據於所有現金差額現值估計的可使用預期虧損於其所有貿易應收款項的餘下年期內入賬。本集團預期該等變動不會產生任何重大影響。

本集團計劃於規定的生效日期採納新訂準則，但不會重列過往期間的資料，並會於首次應用當日在年初累計虧損中確認過往賬面值與申報期間年初賬面值之間的任何差額。

國際財務報告準則第15號客戶合約產生的收益

二零一四年五月頒佈並於二零一六年四月修訂的國際財務報告準則第15號建立了一個五步模型，以對客戶合約產生的收益入賬。根據國際財務報告準則第15號，收益確認金額可反映實體向客戶轉移商品或服務而預期有權換取的代價。

新的收益準則將替代現行國際財務報告準則下的所有收益確認要求。對於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間，該準則可選擇完全追溯應用法，或選擇修改的追溯應用法，允許提前採用。

本集團將於二零一八年十月一日採納國際財務報告準則第15號並已對採納國際財務報告準則第15號後的影響進行初步評估。

本集團現時按照若干國際發行商作出的銷售並扣除最低保證金(如適用)從該等發行商及其他交易數碼發行夥伴收取版權費。本集團現時根據從許可人及／或電影發行人收到明細表的版權費入賬該等銷售及用途。根據新的收益確認規則，收益將根據銷售或使用期間可作最佳估計進行入賬而收益將會加快確認。

新準則包括有關如何釐定本集團是否擔任主事人(在此情況下收益按毛額基準確認)或釐定本集團是否擔任代理(在此情況下收益按淨額基準確認)的新指引。本集團目前正評估主事人對代理的新指引在其若干發行協議下會否產生影響(即由毛額向淨額確認或由淨額向毛額確認的變化)。

國際財務報告準則第16號租賃

於二零一六年一月頒佈的國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號*租賃*、國際財務報告詮釋委員會－詮釋第4號*釐定安排是否包括租賃*、常務詮釋委員會－詮釋第15號*經營租賃－優惠*及常務詮釋委員會－詮釋第27號*評估涉及租賃法律形式交易的內容*。

該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則，並要求承租人就大多數租賃確認資產及負債。該準則包括給予承租人兩項租賃選擇確認豁免－「低價值」資產租賃及短期租賃。

於租賃開始日期，承租人將確認於租賃期作出租賃付款為負債(即租賃負債)及代表可使用相關資產的權利為資產(即有使用權資產)。承租人將須分別確認租賃負債的利息開支及有使用權資產的折舊開支。

承租人將亦須於若干事件發生時重新計量租賃負債，例如租賃期變更或因用於釐定該等付款的一項指數或比率變更而引致未來租賃付款變更。承租人一般將重新計量租賃負債的數額確認為使用權資產的調整。

承租人可選擇以全面追溯應用或修訂後的追溯應用方式應用該準則。本集團預期自二零一九年十月一日起採納國際財務報告準則第16號。本集團現正評估採納國際財務報告準則第16號後的影響，且正考慮會否選擇利用現有可行權宜方式，以及將會採用的過渡方式及寬免。

如歷史財務資料附註30所披露，於二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日以及二零一七年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租約應付的未來最低租金付款分別為9,348,000美元、17,068,000美元、20,755,000美元及20,210,000美元。採納國際財務報告準則第16號後，當中所列部分金額或需確認為新增使用權資產及租賃負債。然而，本集團需作進一步分析，以確定將予確認的新增使用權資產及租賃負債的金額，包括但不限於涉及低價值資產租賃及短期租賃的金額、所選其他可行權宜方式及寬免以及採用該準則日期前訂立的新租賃。

2.3 重大會計政策概要

公平值計量

公平價值指於計量日期市場參與者間的有序交易中，就出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。公平價值計量乃基於假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場，或在未有主要市場的情況下，則於資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場須為本集團所能接觸者。資產或負債的公平價值乃使用市場參與者為資產或負債定價所用的假設計量(假設市場參與者依照彼等的最佳經濟利益行事)。

非財務資產的公平價值計量乃經計及一名市場參與者透過使用其資產的最高及最佳用途或透過將資產出售予將使用其最高及最佳用途的另一名市場參與者而能夠產生經濟利益的能力。

本集團使用適用於不同情況的估值技術，而其有足夠數據計量公平價值，以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

於歷史財務資料計量或披露公平價值的所有資產及負債，均根據對公平價值計量整體而言屬重要的最低層輸入數據在下述公平價值等級架構內進行分類：

第一層－按相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)計算

第二層－按估值技巧計算(其對公平價值計量而言屬重要的最低層輸入數據可直接或間接觀察)

第三層－按估值技巧計算(其對公平價值計量而言屬重要的最低層輸入數據未能觀察)

就按經常性基準於歷史財務資料確認的資產及負債而言，本集團於各有關期間末通過重新評估分類(基於對公平價值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據)以決定等級架構內各層之間是否有轉移。

關聯方

倘任何人士符合以下條件，則被視為與本集團有關聯：

(a) 倘該方屬某位人士或該人士的家庭成員，而該人士：

(i) 控制或共同控制本集團；

(ii) 對本集團有重大影響力；或

(iii) 為本集團或本集團母公司主要管理層成員；

或

(b) 倘該方為符合下列任何條件的實體：

(i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司；

(ii) 為另一實體的聯營公司或合營公司(或其他實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的一家實體；

(iii) 該實體與本集團同為相同第三方的合營公司；

(iv) 一家實體為第三方實體的合營公司，而另一實體為該第三方的聯營公司；

(v) 該實體是為本集團或與本集團相關實體的僱員利益設立的離職後福利計劃；及離職後福利計劃的參與僱主；

(vi) 該實體由(a)項所界定人士控制或共同控制；

(vii) (a)(i)項所界定人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員；及

(viii) 實體或其所屬集團的任何成員公司向本集團或本集團母公司提供主要管理層成員服務。

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備乃按成本減累計折舊及任何減值虧損(如有)列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及任何使資產達到運作狀況及地點作擬定用途的直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運營後所產生支出(例如維修及維護費用)，一般於產生期間自綜合損益及其他全面收入表扣除。倘物業、廠房及設備的重要部分須不時置換，本集團將該等部分確認為具有特定可使用年期的個別資產，並相應計算折舊。

折舊乃以直線法計算，在各項物業、廠房及設備項目的估計可使用年期內撇銷其成本至其剩餘價值(如有)。據估計，物業、廠房及設備的可使用年期如下：

傢具及裝置	—	7年
計算機設備	—	3年
租賃裝修	—	7年

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期有所不同，則該項目的成本按合理基準分配至各部分，而各部分將分別折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法將至少於各財政年度末檢討及作出調整(如適用)。

初步確認的物業、廠房及設備項目(包括任何重要部分)於出售後或預期使用或出售該項目不會產生未來經濟利益時終止確認。於資產被終止確認期間在綜合損益及其他全面收入表確認的任何出售或報廢的收益或虧損，乃有關資產出售所得款項淨額與賬面值的差額。

無形資產

單獨收購的無形資產初步確認時按成本計量。無形資產的可使用年期被評定為有限期或無限期。具有有限年期的無形資產其後按可使用經濟年期攤銷，並於該無形資產可能出現減值的跡象時作減值評估。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷年期及攤銷方法至少於每個財政年度結束時進行檢討。

電影成本

電影成本指本集團製作的影片或本集團已獲得發行權的影片的成本，並作為電影成本項下的製作中電影分類及資本化。至於本集團製作的影片，資本化成本包括所有直接製作成本、製作間接費用及資本化利息。製作間接費用包括對電影或電視作品的製作負有獨家或重大責任的個人或部門的可分配成本，但不包括印刷及廣告費用。

電影成本分為三類：(1)策劃中影片；(2)製作中影片；及(3)正在公映的影片。策劃中影片主要包括收購書籍或原創劇本的電影版權的成本，及改編此類項目的成本，以及為原創意念編寫劇本的製作成本。該等成本被資本化，並將於開始製作時轉移至製作中影片。不再進行策劃工作的策劃中影片於被確定為不可收回或被放棄的日期或從初始投資日期起三年(以較早日期為準)減值。製作中電影包括與已被選擇進行公映且主要攝影工作已經開始的項目相關的成本。影片被列作製作中資產持有，直至資產餘額轉移至正在公映的影片時。

本集團於影片公映時按照當年收入與管理層對每月審查和更新的預期收入估計的比例攤銷本集團的成本。似乎不可從未來淨收入中收回的未攤銷金額的任何部分在明顯錄得虧損期間減值。

本集團亦與電影製作人簽約以獲取內容權利進行宣傳。該等協議中部分要求本集團支付記錄為電影成本中的最低預付保證金(「最低保證金」)。最低保證金通常在向本集團交付電影或電視節目時在綜合財務狀況表中確認，此時將產生負債。

影片製作融資

本集團與第三方達成協議，合作攝製本集團的若干戲劇作品。該等安排被稱為共同融資安排且形式各異。主要用於戲劇作品的該等安排的訂約方包括在國內及國際的製片廠及非製片廠實體。在該等協議中的數份協議，其他人士控制某些發行權。本集團將出售經濟利益所收到的款額記錄為影片成本的削減，因投資者在有關交易中承擔所收購電影資產部分的全部風險。該等安排的本質在於第三方投資者對影片擁有權益，因此根據第三方投資者的合約權益對影片盈利或虧損享有分成。

其他無形資產

單獨收購的無形資產於初始確認時按成本計量。初始確認後，無形資產按成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)入賬。其他無形資產包括軟件、音樂版權及獲得的合約。軟件包括本集團的網站並按可使用年期(通常為三年)攤銷。音樂版權包括售予第三方的音源插入，用於製作電視、動畫及廣告。音樂版權在十年內按直線法攤銷。獲得的合約包括與虛擬現實分部有關的合約，在商業條款實現時攤銷。

非金融資產減值

如有跡象顯示存在減值，或如需就資產進行年度減值檢測(不包括存貨及金融資產)，便會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額為資產或現金產生單位的使用價值與公平值(以較高者為準)減銷售成本，並就個別資產而釐定，除非有關資產並不產生現金流入，且在頗大程度上獨立於其他資產或資產組別，則會就該資產所屬現金產生單位釐定可收回金額。

減值虧損僅於資產賬面值超過其可收回金額時予以確認。於評估使用價值時，估計未來現金流量按可反映現時市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估的稅前折現率折現至其現值。減值虧損於其產生的期間自綜合損益及其他全面收入表中從符合減值資產功能的開支扣除。

截至各報告期末，會評估是否有跡象顯示先前確認的減值虧損不再存在或可能已減少。如有任何上述跡象，便會估計可收回金額。先前就資產(商譽除外)確認的減值虧損，僅於用以釐定該資產的可收回金額的估計有變時予以撥回，但撥回金額不得高於假設過往

年度並無就該資產確認減值虧損而應有的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。撥回的減值虧損於其產生期間計入綜合損益及其他全面收入表，惟資產按重估金額列賬除外，在該情況下，減值虧損撥回根據該重估資產的有關會計政策入賬。

租賃

資產所有權的絕大部分回報及風險仍歸出租人所有的租賃均列為經營租賃。倘本集團為承租人，經營租賃的應付租金(扣除從出租人所收取的任何優惠)於租期內按直線法於綜合損益及其他全面收入表中扣除。

金融資產

初始確認及計量

金融資產於初始確認時分為貸款及應收款項。初步確認金融資產時按公平值加上收購金融資產應佔的交易成本計量，惟按公平值計入損益的金融資產則除外。

所有金融資產的常規買賣於交易日(即本集團承諾購買或出售該資產之日)確認。常規買賣指須在法規或市場慣例普遍規定的期間交付資產的金融資產買賣。

後續計量

金融資產的後續計量取決於如下分類：

貸款及應收款項

貸款及應收款項指有固定或可確定付款的非衍生金融資產(在活躍市場並無報價)。初始計量後，該等資產隨後採用實際利率法以攤銷成本減任何減值準備計量。計算攤銷成本時，計及收購產生的任何折價或溢價，並計入作為實際利率不可或缺部分的費用或成本。實際利率攤銷計入綜合損益及其他全面收入表的其他收入及收益。減值產生的虧損於綜合損益及其他全面收入表中確認為貸款財務成本及應收款項的其他開支。

終止確認金融資產

金融資產(或(如適用)一項金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分)主要在下列情況被終止確認(即從本集團的綜合財務狀況表中移除)：

- 收取該項資產所得現金流量的權利已經屆滿；或

- 本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利，或根據一項「轉付」安排，在沒有嚴重推遲的情況下，已承擔向第三方全數支付已收現金流量的義務；且(a)本集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報；或(b)本集團並未轉讓或保留該項資產絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

當本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利或訂立轉付安排時，本集團會評估其是否保留該項資產所有權的風險及回報以及程度。當本集團並未轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報且並未轉讓該項資產的控制權時，本集團將按本集團於資產的持續參與程度繼續確認所轉讓的資產。在該情況下，本集團亦確認一項相關責任。已轉讓資產及相關責任按可反映本集團所保留權利及責任的基準計量。

以對已轉讓資產作出擔保的形式進行的持續參與按該項資產的原賬面值與本集團或須償還的最高對價金額的較低者計量。

金融資產減值

本集團於各有關期間末評估是否有客觀跡象表明一項金融資產或一組金融資產出現減值。倘若於資產初始確認後發生的一項或多項事件對金融資產或該組金融資產的估計未來現金流量造成的影響能可靠地估計，即存在減值。減值證據可能包括債務人或一組債務人遇到重大財務困難、違約或拖欠利息或本金、可能宣佈破產或進行其他財務重組的跡象，及有可觀察數據(如欠款數目變動或出現與違約相關的經濟狀況)顯示估計未來現金流量大幅下跌。

按攤銷成本列賬的金融資產

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，本集團首先會按個別基準就個別屬重大的金融資產或按整體基準就個別不屬重大的金融資產，評估是否存在減值跡象。倘本集團認定按個

別基準評估的金融資產(無論重要與否)並無客觀跡象顯示存有減值，則該項資產會歸入一組具有相似信貸風險特性的金融資產內，並整體評估該組金融資產是否存在減值。經個別評估減值且減值虧損會予確認或繼續確認入賬的資產，不會納入整體減值評估之內。

已識別減值虧損金額以資產的賬面值與估計未來現金流量現值(不包括尚未發生的未來信用損失)的差額計量。估計未來現金流量的現值按金融資產的原實際利率(即初始確認時計算的實際利率)貼現。

資產賬面值通過使用撥備賬扣減，虧損數額於損益及其他全面收入表確認。利息收入持續按已扣減賬面值累計，利率為計量減值虧損時貼現未來現金流量所使用的比率。倘不可能於未來實現回收且所有抵押品已變現或轉至本集團，則貸款及應收款項連同相關撥備會被撇銷。

倘後續期間於減值確認後發生的事項導致估計減值虧損金額增加或減少，則以往確認的減值虧損通過調整撥備賬增加或減少。倘撇賬於日後收回，則轉回的減值虧損計入損益及其他全面收入表的其他開支。

金融負債

初始確認及計量

金融負債於初始確認時被分類為透過損益按公平值列賬的金融負債、貸款及借款。

所有金融負債初步按公平值確認，倘為貸款及借款，則應減去直接應佔交易成本。

後續計量

金融負債的後續計量取決於如下分類：

貸款及借款

於初始確認後，計息貸款及借款隨後以實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響微不足道，在該情況下則按成本列賬。其收益及虧損在負債被終止確認時通過實際利率攤銷程序在綜合損益及其他全面收入表內確認。

攤銷成本於計及收購事項任何折讓或溢價及屬實際利率不可或缺一部分的費用或成本後計算。實際利率攤銷計入綜合損益及其他全面收入表的財務成本內。

可換股優先股

可換股優先股按照合約條款分為多個組成部分。

可換股優先股發行之後，一項嵌入式選擇權衍生工具會按其選擇權特色所列條款與其主契約分開。主文據的最初賬面值為與嵌入式衍生工具分開後的剩餘金額。其後，轉換選擇權的公平值會與計入損益的變動重新計量，而主文據負債乃按攤銷成本計量(扣除交易成本)，直至其在轉換或贖回時清償為止。

衍生金融工具

衍生金融工具於各報告期間透過損益按公平值列賬。

終止確認金融負債

當負債項下的責任被解除或取消或屆滿時，金融負債即被終止確認。

如現有金融負債被同一貸款人明顯不同的條款的另一負債所取代，或現有負債的條款作出重大修訂，此類交換或修訂將被視為終止確認原負債及確認新負債處理，有關賬面值之間的差額在綜合損益及其他全面收入表中確認。

金融工具的抵銷

倘若目前有可強制執行的法律權力要求抵銷已確認金額並有意以淨額結算或同時變現資產及償還負債，金融資產和金融負債可抵銷且淨值列報於綜合財務狀況表內。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中較低者入賬。成本按加權平均法釐定。可變現淨值根據估計售價減去至完工及出售將產生的任何估計成本計算。

貿易及其他應收款項

貿易應收款項為在日常業務過程中就所售商品或提供服務而應收客戶的款項。如果貿易及其他應收款項預期在一年或以內(或較長的一般業務經營週期)收回，則分類為流動資產，否則呈列為非流動資產。

現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括現金、活期存款以及易於轉換為已知現金金額、受價值變動風險影響很小、到期期限短(通常不超過購置日後三個月)的短期高流動性投資，減去須應要求償還並構成本集團現金管理的組成部分的銀行透支。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物包括手頭及銀行現金，其中包括用途不受限制的定期存款及類似現金性質的資產。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與並非透過損益確認的項目相關的所得稅於損益以外的其他全面收益或直接於權益確認。

即期稅項資產及負債根據於各有關期間末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)，並考慮本集團經營業務所在國家當前的詮釋及慣例後，以預期可自稅務機關收回或向稅務機關支付的金額計量。

遞延稅項使用負債法，就於各有關期間末資產及負債的稅基與其作財務申報用途的賬面值之間的所有暫時差額作出撥備。

遞延稅項負債就一切應課稅暫時性差額予以確認，惟下列者除外：

- 遞延稅項負債由於在並非業務合併的交易中初次確認的資產或負債而產生，且交易時並不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損；及

- 就與於附屬公司的投資有關的應課稅暫時性差額而言，在撥回暫時性差額的時間可以控制及暫時性差額可能不會在可預見將來撥回之時。

所有可予扣減暫時性差額、未動用稅項抵免結轉及任何未動用稅項虧損，均確認為遞延稅項資產。於可能獲得應課稅溢利作為抵銷，以動用該等可予扣減暫時性差額、未動用稅項抵免結轉及未動用稅項虧損的情況下，均確認為遞延稅項資產，惟下列者除外：

- 在與可予扣減暫時性差額有關的遞延稅項資產由於在並非業務合併的交易中首次確認的資產或負債而產生，且於交易時並不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損之時；及

- 就與於附屬公司的投資有關的可予扣減暫時性差額而言，僅於暫時性差額可能會在可預見將來撥回及將有應課稅溢利作抵銷，以動用暫時性差額的情況下，才確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值會於各報告期末審閱，並扣減有關賬面值直至不再可能有足夠應課稅溢利可供抵銷全部或部分將動用的遞延稅項資產。未確認遞延稅項資產會於各報告期末重估，並在可能有足夠應課稅溢利可供抵銷全部或部分可收回的遞延稅項資產時確認。

遞延稅項資產及負債根據於報告期末前已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)，按預期於變現資產或清償負債期間適用的稅率計量。

當且僅當本集團有可合法執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產與遞延稅項負債與同一稅務機關對於預期有大額遞延稅項負債或資產被結算或收回的各未來期間擬按淨額基準結算即期稅項負債及資產或同時變現資產及結算負債的同一應課稅實體或不同稅務實體徵收的所得稅相關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

收益確認

收益指就正常業務過程中所提供的商品及服務的應收金額，扣除折扣並減免銷售及使用稅(或其等值)。收益來自劇情片、電視、數字版權以及音樂版權的授權許可、營銷、發行及製作。收益在經濟收益很可能流入本集團且收益能夠可靠計量時按下列基準確認：

(a) 影片院線發行所得的收益根據本集團的票房收入分成比率於影片播放日期確認。

(b) 收費電視所得收益在許可證年期開始時確認。

(c) 家庭娛樂所得收益在出售家庭娛樂商品時確認(扣除退貨儲備)。

(d) 在國際市場宣傳電影(無論由本集團製作或由本集團購買)所得授權費根據與各項協議有關的合約責任完成程度確認為收益。倘若授權費涉及超過一個市場且向獲得許可證的市場分配費用，所分配的費用在許可證年期在各市場開始時確認為收益。授權費的任何合約逾期在收取時確認為收益。

(e) 電影版權的電視授權許可所得的收入指許可證費用的合約價值，乃於許可證年期開始時、製作可以交付、絕大部分技術要求均已經達到及費用收取得到合理保證時確認。銷售自有或合作攝製的電視及數字作品所得的收益根據合約條款確認。其他收益(包括音樂版權)在賺取收益且可以計量收益之時確認。

本集團就其執行製作服務賺取製作收益，並在服務完成時將該等款項確認為收益。

倘若該等安排規定須進行重要持續履約，收益會被分配至每個適用部分並在提供相關服務時確認。

當本集團在實現收益確認標準之前收取付款之時，本集團會將該等款項確認為遞延收入，直至與該等收益有關的收益過程完成。

購股權付款

本集團設有購股權計劃，以便為對本集團業務成就作出貢獻的合資格參與者提供獎勵及報酬。本集團的僱員(包括董事)會收取以股份為基礎的付款形式的酬金，而僱員會提供服務作為股權工具的代價(「以股權結算的交易」)。

與僱員就授予購股權進行的以股權結算的交易的成本，乃參照授出日期的公平值計量。公平值乃採用Black Schole期權定價模式釐定，進一步詳情載於過往財務資料附註26。

以股權結算的交易的成本連同股權的相應升幅會於達到表現及／或服務條件的期間於僱員福利開支中確認。由各報告期末直至歸屬日就以股權結算的交易確認的累計開支反映歸屬期屆滿時之支出，以及本集團對將最終歸屬股權工具數目的最佳估計。期內於綜合損益及其他全面收入表扣除或計入的項目指於期初及期終確認的累計開支變動。

釐定報酬於授出日期的公平值時並無考慮服務及非市場表現條件，惟達成條件的可能性獲評定為最終將歸屬為本集團股權工具數目的最佳估計的一部分。市場表現條件反映於授出日期的公平值。附帶於報酬但並無相關服務要求的任何其他條件均被視為非歸屬條件。非歸屬條件於報酬公平值反映並即時予以支銷，除非亦設有服務及／或表現條件則另作別論。

因未能達致非市場表現及／或服務條件而導致最終並無歸屬的報酬不會確認開支。倘報酬包括市場或非歸屬條件，則交易均被視為已歸屬，而不論市場或非歸屬條件是否達成，前提為所有其他表現及／或服務條件須已達成。

當股權結算報酬的條款作出修訂時，倘若報酬的原有條款被實現，最低限度會確認支出，猶如條款未曾作出任何修訂。此外，修訂如會導致任何以股份為基礎的付款的總公平值增加，或對僱員有利，會按修訂當日的計算確認支出。

當某項股權結算報酬被註銷時，會視作該報酬已於註銷當日歸屬，而尚未就該報酬確認的任何支出會即時確認。此包括在本集團或僱員控制範圍內的非歸屬條件未達成的任何報酬。然而，倘註銷的報酬有任何替代的新報酬，並指定為授出當日的替代報酬，則該項註銷及新報酬會如上段所述被視為原有報酬的修訂。被終止或被沒收的報酬可以再次授予。

定額供款計劃

本集團在英國的附屬公司參與了定額供款計劃。這是一項離職後福利計劃，據此本集團的附屬公司將按僱員基本薪金的百分比支付供款予獨立實體，並且不會有法律或推定責任支付額外金額。定額供款退休金計劃的供款責任於相關服務期間在損益及其他全面收益表內確認為僱員福利開支。

借款成本

可直接歸屬於購置、建設或生產合資格資產(即須經過一段較長時間方可達到其擬定用途或可出售狀態的資產)的借款成本撥充資本作為相關資產部分成本。當資產大致上可達到其擬定用途或可出售狀態時，該借款成本停止撥充資本。所有其他借款成本於產生期內支銷。借款成本包括實體就借入資金而產生的利息及其他費用。

股息

當股息在股東大會上獲得股東批准時，即確認為負債。

外幣

過往財務資料以美元列報，美元是本集團的功能貨幣。本集團內各實體自行決定自己的功能貨幣，並利用該功能貨幣對各實體的財務報表內所含項目進行計量。本集團內各實體記錄的外幣交易按交易日期的適用功能貨幣匯率進行初始記錄。以外幣為單位的貨幣資產及負債均按各有關期間末的功能貨幣匯率換算。貨幣項目結算或換算所產生的差額於綜合損益及其他全面收入表中確認。

以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目按初始交易發生日期的匯率換算。以外幣按公平值計量的非貨幣項目按計量公平值當日的匯率換算。換算按公平值計量的非貨幣項目產生的收益或虧損的處理方式與有關項目公平值變動的收益或虧損的確認方式一致(即公平值收益或虧損於其他全面收入或損益中確認之項目的換算差額亦會分別於其他全面收入或損益中確認)。

若干海外附屬公司的功能貨幣為美元以外的貨幣。在報告期末，該等實體的資產及負債按報告期末的現行匯率換算為美元，其損益表則按年內加權平均匯率換算為美元。

所產生匯兑差額於其他全面虧損確認，並於匯兑波動儲備累計。出售海外業務時，有關該特定海外業務的其他全面收入組成部分於綜合損益及其他全面收入表中確認。

3. 重大會計判斷及估計

編製過往財務資料需要管理層作出判斷、估計及假設，而這將影響收入、開支、資產及負債的呈報金額及其隨附披露以及或然負債的披露。該等假設及估計的不確定性可能導致需要對未來有關資產或負債的賬面值作出重大調整。

判斷

在應用本集團會計政策的過程中，除涉及估計的判斷外，管理層作出了以下對過往財務資料中確認的金額影響最為重大的判斷：

可換股優先股轉換權公平值的評估

本集團根據合約安排的事實及情況評估可換股優先股的會計處理。本公司發行的可換股優先股並無在活躍市場上交易，可換股優先股轉換選擇權的公平值採用估值技術釐定。評估轉換權公平值時需要作出判斷，包括評估無風險利率、預期波幅及股息率等輸入數據。

購股權付款

評估已授出購股權的公平值時需要作出判斷，以釐定股價的預期波幅、購股權有效期內的無風險利率以及預期可以行使的購股權數目。倘若可行使購股權的實際數目有別於原先估計，差額將影響有關購股權的餘下歸屬期的綜合損益及其他全面收入表。

金融工具的公平值

倘金融資產和金融負債的公平值不能自活躍市場取得，則使用估值法釐定。該等模式的輸入數據在可能情況下乃自可觀察市場取得，惟倘不可行，則確定公平值時需作出一定判斷。有關判斷包括考慮流動資金風險、信貸風險和波動性等輸入數據。有關該等因素假設的變化可能影響金融工具的呈報公平值。

估計不確定性

於各有關期間末有關估計不確定性的未來及其他主要來源的主要假設(這些假設具有導致下一財政年度資產與負債賬面值發生重大調整的重要風險)論述如下。

非金融資產減值

本集團會於各有關期間末評估所有非金融資產有否出現任何減值跡象。非金融資產則於出現其賬面值可能不可收回的跡象時進行減值測試。資產或現金產生單位賬面值超逾可回收金額(即其公平值減出售成本與使用價值的較高者)時，則存在減值。計算公平值減出

售成本時，按約束性銷售交易根據公平合理基準交易類似資產可得數據，或可得市價減出售資產所產生的應計費用而得出。當計算使用價值時，管理人員必須估計來自資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。

即期及遞延稅項

詮釋相關稅務規定及法規時需作出重大判斷，以確定本集團是否須繳納企業所得稅。有關評估依據估計及假設，並可能需對未來事項作出一系列判斷。本集團可能獲悉新資料以致改變對稅項負債是否充足的判斷。該等稅項負債變動會影響決定變更期間的稅項開支。

電影版權及電影及已製作電影成本的會計處理

電影版權成本及已製作電影成本乃就其經濟利益期按估計預期收益按比例攤銷。倘估計預期收益低於過往估計，則會作出額外攤銷。

管理層對每部電影的總預期收益估計乃以類似電影的過往表現為基礎，計入男女主角的過往票房紀錄、電影種類及家庭娛樂、收費電視、免費電視及其他附屬市場的預計表現以及未來銷售協議等因素。

該等估計預期收益可因多種因素而出現重大變動。根據實際電影業績所得資料，管理層定期審閱及修訂(如有必要)估計預期收益。收益預測或估計的改變可能會導致攤銷率改變及╱或撇減資產賬面值至可收回金額，從而可能對本集團之經營業績構成影響。電影成本的賬面值於過往財務資料附註16內披露。

4. 經營分部資料

就管理而言，本集團有一個可呈報經營分部(即電影製作及發行業務)，佔其資產及收益的絕大部分。管理層監察本集團業務的業績，以決定是否需要劃分其他分部。

地區資料

於有關期間，本集團在兩個地區分部(美國(「美國」)及其他國家(「國際地區」)經營。管理層監察本集團業務的業績，以決定是否需要提供其他地區分部資料。

在地區分部產生的收益如下：

(a) 來自外部客戶的收益

	截至九月三十日止年度			截至十二月三十一日止三個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	二零一七年
	千美元	千美元	千美元	千美元（未經審核）	千美元
美國	18,417	146,810	164,750	56,027	60,032
國際分部	2,500	38,407	37,836	10,002	33,200
	20,917	185,217	202,586	66,029	93,232

(b) 非流動資產

	於九月三十日			於十二月三十一日
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年
	千美元	千美元	千美元	千美元
美國	71,330	80,745	115,666	195,685
國際	—	143	2,676	2,848
	71,330	80,888	118,342	198,533

主要客戶的資料

來自佔本集團有關期間收益10%或以上的各主要客戶的收益如下：

	截至九月三十日止年度			截至十二月三十一日止三個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	二零一七年
	千美元	千美元	千美元	千美元（未經審核）	千美元
客戶A	3,771	—	—	—	—
客戶B	3,808	—	—	—	—
客戶C	2,891	—	—	—	—
客戶D	2,500	—	—	—	—
客戶E	—	24,250			
客戶F	—	44,279	94,457	36,363	—
客戶G	—	—	40,313	10,342	—
	12,970	68,529	134,770	46,705	—

截至二零一七年十二月三十一日止三個月，並無客戶佔本集團收益的10%或以上。

客戶F擔當於美國履行實體家庭視頻單位銷售及收取收入的獨家服務代理。客戶F負責為廣泛及多元零售商組合，而零售商進而向顧客銷售本集團的電影實體複本。

5. 收益及其他收入

收益是指就日常業務過程中提供貨品及服務應收的款項，扣除折扣且不包括有關期間的銷售及使用稅(或其等值)。

收益及其他收入的分析如下：

	截至九月三十日止年度			截至十二月三十一日止三個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	二零一七年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元
收益					
院線	18,225	86,036	22,034	6,747	47,095
國際分部	2,500	38,407	37,286	10,002	32,301
院線後	62	59,354	137,597	47,310	9,109
電視及其他	130	1,420	5,669	1,970	4,727
	20,917	185,217	202,586	66,029	93,232
其他收入					
利息收入	91	22	117	31	20

6. 衍生金融工具公平值收益及(虧損)

	截至九月三十日止年度			截至十二月三十一日止三個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	二零一七年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元
衍生金融負債					
股權選擇權的公平值收益	—	241	734	183	45
可換股優先股轉換選擇權的公平值收益	—	2,476	771	193	—
可換股優先股轉換選擇權的公平值虧損	(164,147)	(142,662)	(302,485)	(75,523)	(174,784)
	(164,147)	(139,945)	(300,980)	(75,147)	(174,739)

6. 衍生金融工具公平值收益及(虧損)(續)

連同二零一六年七月二十八日發行的C系列可換股優先股(附註24)，本公司與現有股東就以每股1,000美元購買本公司另外7,500股優先股的股權選擇權訂立協議。股權選擇權於二零一八年七月二十八日屆滿。股權選擇權作為透過損益按公平值計量並作出估值調整的金融負債列賬。公平值調整在綜合損益及其他全面收入表中列作衍生金融工具的公平值收益。於二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日及二零一七年十二月三十一日，計入衍生金融工具負債的股權選擇權的公平值分別為零、880,000美元、146,000美元及101,000美元。

正如附註24進一步披露，A、B及C系列可換股優先股被認定為嵌入與金融工具轉換特徵有關的衍生工具。嵌入式衍生工具作為透過損益按公平值計量並作出估值調整的金融負債列賬。公平值調整在綜合損益及其他全面收入表中列作衍生金融工具的公平值收益或虧損。於二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日及二零一七年十二月三十一日，計入衍生金融工具負債的可換股優先股轉換選擇權的公平值分別為188,539,000美元、337,723,000美元、643,239,000美元及820,077,000美元。

衍生金融工具分析的進一步詳情載於歷史財務資料附註33。

可換股優先股轉換選擇權的公平值估計為可換股優先股的股份價值與優先清算權的公平值之間的差額。

選擇權定價模式乃用以估計可換股優先股的股份價值。該模式的假設如下：

	截至九月三十日止年度			截至十二月三十一日止三個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	二零一七年
				(未經審核)	
無風險利率	0.9%	0.8%	1.3%	1.3%	1.8%
預期波動	68.6%	68.3%	45.1%	45.1%	33.1%
預期股息率	0%	0%	0%	0%	0%
距離到期日	2.92	2.25	1.10	1.10	1.01

用以估計優先清算權價值的衍生市場收益率如下：

	截至九月三十日止年度			截至十二月三十一日止三個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	二零一七年
				（未經審核）	
A系列	20.4%	22.6%	18.5%	18.5%	18.9%
B系列	17.4%	19.6%	16.0%	16.0%	16.4%
C系列	—	16.6%	13.5%	13.5%	13.9%

7. 除税前虧損

本集團的除税前虧損乃在扣除以下各項後得出：

		截至九月三十日止年度			截至十二月三十一日止三個月	
	附註	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	二零一七年
		千美元	千美元	千美元	千美元 （未經審核）	千美元
營銷及發行成本		32,620	150,555	103,800	39,420	65,387
參與成本及剩餘		4,543	30,670	32,512	14,561	15,980
已出售存貨成本		2	13,511	15,660	12,711	3,832
已提供服務成本		1,249	6,972	6,421	2,754	4,634
折舊	14	252	727	1,140	238	335
其他無形資產攤銷	15	12	116	163	17	57
電影成本攤銷	16	1,312	36,680	45,985	11,016	29,102
電影成本減值	16	1,090	1,959	8,696	37	—
年／期內銷售成本總額		41,080	241,190	214,377	80,754	121,327
僱員福利開支(不包括董事及最高行政人員的薪酬(附註9))：						
工資及薪金		13,829	27,333	39,199	8,422	11,394
以股權結算的購股權開支	26	395	636	536	150	76
受限制股份單位開支	26	—	—	68	—	258
退休金計劃供款		—	—	52	—	27
經營租賃項下的最低租賃付款		765	1,593	2,655	707	611
核數師薪酬		217	216	246	33	353
[編纂]開支		—	—	510	—	3,340
貿易應收款項減值	18	—	—	129	—	—

8. 財務成本

財務成本的分析如下：

	截至九月三十日止年度			截至十二月三十一日止三個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	二零一七年
	千美元	千美元	千美元	千美元 （未經審核）	千美元
銀行及其他借款利息	8,522	14,129	15,865	3,751	4,907
減：已撥充資本的利息	(551)	(2,009)	(860)	(120)	(675)
	7,971	12,120	15,005	3,631	4,232
其他財務成本：					
可換股優先股的股息（附註24）	20,354	23,839	20,779	9,260	13,042
印刷及廣告融資費用	255	304	832	187	269
	28,580	36,263	36,616	13,078	17,543

於有關期間及截至二零一六年十二月三十一日止三個月，本集團分別將與電影製作有關、利率介乎3.17%至3.54%的借款成本551,000美元、2,009,000美元、860,000美元、120,000美元及675,000美元撥充資本。

9. 董事薪酬

Robert Simonds為本集團的董事，亦擔任行政總裁，因其擔任本集團的董事兼行政總裁而自本集團收取薪酬。概無其他董事收取薪酬。董事的薪酬載列如下：

	截至九月三十日止年度			截至 十二月三十一日止三個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	二零一七年
	千美元	千美元	千美元	千美元 （未經審核）	千美元
薪金、津貼及實物福利	1,500	1,988	2,701	364	364

10. 五名最高薪僱員

本集團於有關期間的五名最高薪僱員包括董事兼行政總裁Robert Simonds，其薪酬詳情載於上文附註9。非本集團董事或最高行政人員的餘下最高薪僱員的薪酬詳情如下：

	截至九月三十日止年度			截至十二月三十一日止三個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	二零一七年
	千美元	千美元	千美元	千美元 （未經審核）	千美元
薪金、津貼及實物福利（包括花紅）.....	4,978	6,032	7,564	1,418	1,556
以股權結算的購股權開支...	329	258	290	82	52
	5,307	6,290	7,854	1,500	1,608

薪酬介乎以下範圍的並非董事及最高行政人員的最高薪僱員數目如下：

	截至九月三十日止年度			截至十二月三十一日止三個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一六年 （未經審核）	二零一七年
1,500,001港元至2,000,000港元.....	–	–	–	2	2
3,000,001港元至3,500,000港元.....	–	–	–	1	–
4,000,001港元至4,500,000港元.....	–	–	–	1	2
6,000,001港元至6,500,000港元.....	1	–	–	–	–
6,500,001港元至7,000,000港元.....	1	–	–	–	–
9,000,001港元至9,500,000港元.....	–	1	–	–	–
10,000,001港元至10,500,000港元....	1	1	–	–	–
12,000,001港元至12,500,000港元....	–	1	–	–	–
13,000,001港元至13,500,000港元....	–	–	1	–	–
14,000,001港元至14,500,000港元....	–	–	1	–	–
15,000,001港元至15,500,000港元....	1	1	–	–	–
15,500,001港元至16,000,000港元....	–	–	2	–	–
	4	4	4	4	4

於有關期間，一名並非董事及最高行政人員的最高薪僱員就其向本集團提供的服務獲授購股權，進一步詳情載於過往財務資料附註26。該等購股權的公平值(已於歸屬期在綜合損益及其他全面收入表確認)乃於授出日期釐定，計入有關期間過往財務資料的金額載於上述並非董事及最高行政人員的最高薪僱員薪酬披露事項。

於有關期間，本集團並無向最高薪人士支付任何酬金，作為加入本集團或加入本集團後的獎勵或作為離職補償。並無董事放棄或同意放棄任何酬金。

11. 所得稅

STX Filmworks, Inc.須繳納美國的聯邦、州及地方稅項。於往績記錄期，美國的法定聯邦所得稅稅率為34%。STX Filmworks, Inc.已經按照有關期間的估計應課稅溢利繳納地方及州稅項(如適用)。本集團在英國的附屬公司自其於二零一六年四月以來按20%的稅率繳納所得稅。

由於本集團並無自香港產生或在香港賺取的應課稅溢利，故此並無就香港利得稅作出撥備。

	截至九月三十日止年度			截至十二月三十一日止三個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	二零一七年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元
即期－美國					
－本年度支出	－	109	493	99	155
－過往期間撥備不足／(超額撥備)	－	2	(106)	(27)	－
本年度／期間稅項支出總額	－	111	387	72	155

於二零一七年十二月二十二日，美國通過減稅與就業法案(「法案」)。部分修訂於二零一七年十二月二十二日生效，其他修訂於二零一八年一月一日生效。針對企業的部分新增稅法條文包括以下各項：

- 將企業所得稅稅率永久降低至21%；
- 消除經營虧損淨額(「經營虧損淨額」)的結轉。於二零一七年十二月三十一日後終止的年度產生的經營虧損淨額可無限期結轉，結轉額限於應稅收入的80%。

本集團已估計對截至二零一七年十二月三十一日止期間的所得稅撥備並無影響。然而，本集團目前仍在分析法案的若干方面，並於對稅法獲得更透徹理解後修訂有關計算方法。

由於下列差異，所得稅開支與通過用聯邦法定所得稅稅率與除稅前虧損相乘而計算的金額有所不同：

	截至九月三十日止年度			截至十二月三十一日止三個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	二零一七年
	千美元	千美元	千美元	千美元 （未經審核）	千美元
除稅前虧損	(235,339)	(272,711)	(408,310)	(115,424)	(239,992)
聯邦法定稅收優惠率	(80,015)	(92,722)	(138,826)	(39,244)	(81,597)
州稅，扣除聯邦稅收優惠	–	3	–	–	–
不可扣稅開支	62,813	55,868	110,162	28,830	65,130
未確認稅項虧損	17,202	36,962	29,051	10,486	16,622
所得稅開支	–	111	387	72	155

於二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日以及二零一六年及二零一七年十二月三十一日，本集團的聯邦、州及國外經營虧損淨額結轉如下：

	於九月三十日			於十二月三十一日	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	二零一七年
	千美元	千美元	千美元	千美元 （未經審核）	千美元
聯邦	48,400	125,500	181,300	146,300	208,000
州	22,300	74,300	111,100	88,100	128,800
國外	–	800	9,800	1,500	12,700
	70,700	200,600	302,200	235,900	349,500

聯邦及州經營虧損淨額結轉將於二零三四年開始屆滿。國外經營虧損淨額結轉在英國產生，並無屆滿日期。

美國1986年國內稅收法(經修訂)(「法典」)第382條以及類似州份條文規定，基於已出現或日後可能出現的所有權變更限制，動用經營虧損淨額結轉或須受年度限額所規限。所有權變更或會限制每年可用以分別抵銷未來應課稅收入及稅項的經營虧損淨額結轉金額。一般而言，法典第382條所界定因一項交易或於三年期間進行的連串交易的「所有權變更」，會導致若干股權持有人於一間公司的發行在外股份的所有權變更超過50個百分點。

遞延稅項資產僅會在可能可以動用可扣減暫時差額作抵銷的未來應課稅溢利的情況下才會確認。本集團在有關期間末處於嚴重的累計稅項虧損狀況，吾等並不認為可能將有動用稅項虧損作抵銷的應課稅溢利。因此，並無就有關期間呈報遞延稅項資產。

12. 股息

本公司於有關期間並無宣派及派付股息。

13. 母公司普通權益持有人每股虧損

每股基本虧損金額乃基於母公司普通權益持有人應佔年度虧損及於有關期間及截至二零一六年十二月三十一日止三個月分別已發行的普通股加權平均數目9,724,212、10,555,300、10,929,467、10,939,400及10,929,467計算。

每股攤薄虧損金額乃基於母公司普通權益持有人應佔年／期內虧損計算。計算所用普通股加權平均數目為計算每股基本虧損所用的於有關期間及截至二零一六年十二月三十一日止三個月已發行的普通股數目，及假定所有具攤薄潛力的普通股被視作獲行使或轉換為普通股時以零代價發行的普通股加權平均數。

由於未行使可換股優先股、購股權及認股權證對已呈列每股基本虧損金額具反攤薄影響，故並無對於有關期間及截至二零一六年十二月三十一日止三個月呈列的每股基本虧損金額就攤薄作出調整。

14. 物業、廠房及設備

	傢具及固定裝置	電腦設備	租賃裝修	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元
成本				
於二零一四年十月一日	13	—	—	13
添置	398	167	2,115	2,680
於二零一五年九月三十日	411	167	2,115	2,693
累計折舊				
於二零一四年十月一日	—	—	—	—
年內計提折舊(附註7)	41	35	176	252
於二零一五年九月三十日	41	35	176	252
賬面淨值				
於二零一五年九月三十日	370	132	1,939	2,441

	傢具及固定裝置	電腦設備	租賃裝修	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元
成本				
於二零一五年十月一日	411	167	2,115	2,693
添置	495	418	1,780	2,693
於二零一六年九月三十日	906	585	3,895	5,386
累計折舊				
於二零一五年十月一日	41	35	176	252
年內計提折舊(附註7)	106	147	474	727
於二零一六年九月三十日	147	182	650	979
賬面淨值				
於二零一六年九月三十日	759	403	3,245	4,407

14. 物業、廠房及設備(續)

	傢具及固定裝置	電腦設備	租賃裝修	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元
成本				
於二零一六年十月一日	906	585	3,895	5,386
添置	200	968	397	1,565
於二零一七年九月三十日	1,106	1,553	4,292	6,951
累計折舊				
於二零一六年十月一日	147	182	650	979
年內計提折舊(附註7)	150	405	585	1,140
於二零一七年九月三十日	297	587	1,235	2,119
賬面淨值				
於二零一七年九月三十日	809	966	3,057	4,832

	傢具及固定裝置	電腦設備	租賃裝修	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元
成本				
於二零一七年十月一日	1,106	1,553	4,292	6,951
添置	4	506	77	587
於二零一七年十二月三十一日	1,110	2,059	4,369	7,538
累計折舊				
於二零一七年十月一日	297	587	1,235	2,119
期內計提折舊(附註7)	41	136	158	335
於二零一七年十二月三十一日	338	723	1,393	2,454
賬面淨值				
於二零一七年十二月三十一日	772	1,336	2,976	5,084

15. 其他無形資產

	其他無形資產 千美元
成本	
於二零一四年十月一日	—
添置	70
於二零一五年九月三十日	70
累計攤銷	
於二零一四年十月一日	—
年內計提攤銷(附註7)	12
於二零一五年九月三十日	12
賬面淨值	
於二零一五年九月三十日	58

	其他無形資產 千美元
成本	
於二零一五年十月一日	70
添置	250
於二零一六年九月三十日	320
累計攤銷	
於二零一五年十月一日	12
年內計提攤銷(附註7)	116
於二零一六年九月三十日	128
賬面淨值	
於二零一六年九月三十日	192

15. 其他無形資產(續)

	其他無形資產 千美元
成本	
於二零一六年十月一日	320
添置	1,930
於二零一七年九月三十日	2,250
累計攤銷	
於二零一六年十月一日	128
年內計提攤銷(附註7)	163
於二零一七年九月三十日	291
賬面淨值	
於二零一七年九月三十日	1,959

	其他無形資產 千美元
成本	
於二零一七年十月一日	2,250
添置	34
於二零一七年十二月三十一日	2,284
累計攤銷	
於二零一七年十月一日	291
期內計提攤銷(附註7)	57
於二零一七年十二月三十一日	348
賬面淨值	
於二零一七年十二月三十一日	1,936

16. 電影成本

	開發中	製作中	發行中	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元
成本				
於二零一四年十月一日	1,325	—	—	1,325
添置	2,428	64,446	—	66,874
轉撥	—	(3,797)	3,797	—
於二零一五年九月三十日	3,753	60,649	3,797	68,199
累計攤銷及減值				
於二零一四年十月一日	—	—	—	—
年內計提攤銷(附註7)	—	—	1,312	1,312
減值(附註7)	1,090	—	—	1,090
於二零一五年九月三十日	1,090	—	1,312	2,402
賬面淨值				
於二零一五年九月三十日	2,663	60,649	2,485	65,797

	開發中	製作中	發行中	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元
成本				
於二零一五年十月一日	3,753	60,649	3,797	68,199
添置	4,708	29,902	11,430	46,040
轉撥	(565)	(49,469)	50,034	—
於二零一六年九月三十日	7,896	41,082	65,261	114,239
累計攤銷及減值				
於二零一五年十月一日	1,090	—	1,312	2,402
年內計提攤銷(附註7)	—	—	36,680	36,680
減值(附註7)	1,959	—	—	1,959
於二零一六年九月三十日	3,049	—	37,992	41,041
賬面淨值				
於二零一六年九月三十日	4,847	41,082	27,269	73,198

16. 電影成本(續)

	開發中	製作中	發行中	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元
成本				
於二零一六年十月一日	7,896	41,082	65,261	114,239
添置	5,898	79,170	1,233	86,301
轉撥	(1,905)	(37,696)	39,601	—
於二零一七年九月三十日	11,889	82,556	106,095	200,540
累計攤銷及減值				
於二零一六年十月一日	3,049	—	37,992	41,041
年內計提攤銷(附註7)	—	—	45,985	45,985
減值(附註7)	5,100	—	3,596	8,696
於二零一七年九月三十日	8,149	—	87,573	95,722
賬面淨值				
於二零一七年九月三十日	3,740	82,556	18,522	104,818

	開發中	製作中	發行中	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元
成本				
於二零一七年十月一日	11,889	82,556	106,095	200,540
添置	370	83,183	22,025	105,578
轉撥	(2)	(35,466)	35,468	—
於二零一七年十二月三十一日	12,257	130,273	163,588	306,118
累計攤銷及減值				
於二零一七年十月一日	8,149	—	87,573	95,722
期內計提攤銷(附註7)	—	—	29,102	29,102
於二零一七年十二月三十一日	8,149	—	116,675	124,824
賬面淨值				
於二零一七年十二月三十一日	4,108	130,273	46,913	181,294

所收購內容權計入各年度／期間的發行中電影的添置內。

本集團於截至二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日止年度分別錄得開發中電影減值支出1,090,000美元、1,959,000美元及5,100,000美元。該等開發中電影內，不再開發或已放棄者已全數減值。本集團截至二零一七年九月三十日止年度錄得發行中電影減值支出3,596,000美元，以降低其賬面值至其可收回金額。發行中電影的可收回金額已基於採用現金流量預測的使用價值計算釐定，為電影直接產生的未來現金流量的現值。現金流量預測應用的貼現率為7.40%。

17. 預付款項、按金及其他應收款項

	於九月三十日			於十二月三十一日
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年
	千美元	千美元	千美元	千美元
非流動				
製作擔保按金	1,440	1,564	5,096	8,816
剩餘儲備按金	1,317	1,345	1,588	1,329
參展憑證	277	162	49	19
其他	—	20	—	55
	3,034	3,091	6,733	10,219

	於九月三十日			於十二月三十一日
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年
	千美元	千美元	千美元	千美元
流動				
預付款項	228	771	2,509	2,258
就發行可換股優先股應收投資者的注資	—	600	1,000	—
製作稅項抵免	—	3,164	2,251	466
製作費	—	500	—	—
應收增值稅(「增值稅」)	—	—	751	636
製作擔保按金	423	33	—	—
參展憑證	115	115	115	115
其他應收款項	3	543	1,503	233
	769	5,726	8,129	3,708

款項為無息及無抵押品提供擔保。於有關期間並無就任何結餘錄得減值支出。

18. 貿易應收款項

	於九月三十日			於十二月三十一日
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年
	千美元	千美元	千美元	千美元
貿易應收款項	8,724	30,451	56,143	47,144
減值	—	—	(129)	—
	8,724	30,451	56,014	47,144

18. 貿易應收款項(續)

貿易應收款項均為不計息及一般須於30日內償還。

基於發票日期對各有關期間末貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於九月三十日			於十二月三十一日
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年
	千美元	千美元	千美元	千美元
少於30日	8,724	8,159	49,292	39,712
31至60日	—	21,918	6,251	6,571
61至90日	—	290	—	387
90日以上	—	84	471	474
	8,724	30,451	56,014	47,144

參閱有關貿易應收款項的信貸風險的附註34，其解釋本集團如何管理及計量貿易應收款項的信貸質素。

於二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日及二零一七年十二月三十一日已逾期但並無減值的應收款項零、22,000,000美元、7,000,000美元及7,000,000美元乃與多名與本集團往績記錄良好的客戶有關。基於過往經驗，董事認為無需就該等結餘對問題應收款項計提撥備，原因是信貸質素並無重大變動及結餘仍視為可悉數收回。於二零一七年九月三十日，129,000美元被視為不可收回及錄作減值(附註7)。

19. 現金及現金等價物及受限制現金

	於九月三十日			於十二月三十一日
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年
	千美元	千美元	千美元	千美元
現金及銀行結餘	45,110	88,599	78,374	110,046
減：有關信用證的受限制現金	(1,500)	(1,500)	(1,500)	(1,500)
現金及現金等價物	43,610	87,099	76,874	108,546

銀行現金基於每日銀行及市場利率按固定及浮動利率賺取利息。

於二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日及二零一七年十二月三十一日，本集團的現金及銀行結餘已作質押以取得授予本集團的信貸融資(附註23)。出現違約情況時，信貸融資規定對本集團使用現金及現金等價物作出限制。

20. 貿易應付款項

	於九月三十日			於十二月三十一日
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年
	千美元	千美元	千美元	千美元
少於30日	4,181	8,286	4,390	37,608
31至60日	454	184	306	1,441
61至90日	107	1,033	2	141
90日以上	5	169	1	9
	4,747	9,672	4,699	39,199

貿易應付款項不計息及一般於30日內結算。

21. 遞延收入

	遞延收入
	千美元
於二零一五年十月一日	—
年內遞延	63,068
撥回至綜合損益及其他全面收入表	(40,284)
於二零一六年九月三十日及二零一六年十月一日	22,784
年內遞延	56,834
撥回至綜合損益及其他全面收入表	(46,369)
於二零一七年九月三十日及二零一七年十月一日	33,249
期內遞延	48,360
撥回至綜合損益及其他全面收入表	(35,215)
於二零一七年十二月三十一日	46,394

	於九月三十日			於十二月三十一日
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年
	千美元	千美元	千美元	千美元
非流動				
院線上映	—	4,169	5,280	3,563
家庭娛樂	—	—	6,696	6,746
音樂版權	—	1,000	2,797	2,789
銷售規劃	—	—	—	280
	—	5,169	14,773	13,378
流動				
院線上映	—	14,884	14,633	30,533
家庭娛樂	—	794	2	1,691
音樂版權	—	—	350	350
電視	—	1,937	3,491	442
	—	17,615	18,476	33,016

遞延收入主要包括電影公映或可在媒體窗口播放前向國際發行商收取的資金，以及在某電影在家庭娛樂及音樂播放前向音樂及家庭娛樂發行商收取的資金。

倘某電影在年結起計12個月內在院線公映且作家庭視頻播放，遞延收入即分類為即期遞延收入，因預期大部分收益將會於12個月內獲確認。非即期遞延收入包括國際院線公映或作家庭視頻播放日期未知的影片及尚未釐定確認收益時間的音樂版權協議。

22. 其他應付款項及應計費用

	於九月三十日			於十二月三十一日
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年
	千美元	千美元	千美元	千美元
非流動				
遞延租金	209	695	1,337	1,404
租賃裝修優惠	1,535	2,419	2,124	2,051
其他應付款項	—	288	7	6
	1,744	3,402	3,468	3,461

	於九月三十日			於十二月三十一日
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年
	千美元	千美元	千美元	千美元
流動				
應計分成	1,915	21,188	33,536	48,037
拷貝及廣告應付款項	—	10,682	11,925	24,756
應計剩餘項目	1,278	8,364	4,972	7,224
應計薪金及相關成本	3,734	6,224	9,806	12,238
應計利息	2,152	2,343	2,773	2,569
租賃裝修優惠	182	295	295	295
增值稅	—	—	1,392	200
其他應付款項	222	123	2,134	1,130
	9,483	49,219	66,833	96,449

租賃裝修優惠乃關於業主就辦公室租約所提供作辦公室裝修的資金，於租期內攤銷。

應計分成乃根據影片表現並相當於應付創意人才及參與映片製作的其他各方合約或然代價。

拷貝及廣告應付款項乃與關於發行影片而欠負提供拷貝、營銷及廣告服務的多名供應商有關的金額。

應計剩餘項目為應付若干創意人才(由工會或聯合會代表)的款項，而有關付款乃根據院線公映後收益計算。

其他應付款項概不計息，平均信貸期限為六個月。

23. 計息銀行及其他借款

二零一五年九月三十日

	附註	實際利率(%)	到期日	千美元
非流動				
製作信貸融資	(i)	LIBOR + 3.00%	二零二一年十月七日	27,621
企業信貸融資	(ii)	LIBOR + 3.25%	二零二一年十月七日	2,654
拷貝及廣告融資	(iii)	12%	二零二二年四月七日	12,129
夾層融資	(iv)	11%	二零二二年七月七日	35,808
				78,212

二零一六年九月三十日

	附註	實際利率(%)	到期日	千美元
非流動				
製作信貸融資	(i)	LIBOR + 3.00%	二零二一年十月七日	25,596
企業信貸融資	(ii)	LIBOR + 3.25%	二零二一年十月七日	24,085
拷貝及廣告融資	(iii)	12%	二零二二年四月七日	34,466
夾層融資	(iv)	11%	二零二二年七月七日	38,469
				122,616

二零一七年九月三十日

	附註	實際利率(%)	到期日	千美元
非流動				
摩根大通信貸融資	(ii)	LIBOR + 3.00%	二零二一年十月七日	141,238
拷貝及廣告融資	(iii)	12%	二零二二年四月七日	20,000
夾層融資	(iv)	11%	二零二二年七月七日	39,411
				200,649

二零一七年十二月三十一日

	附註	實際利率(%)	到期日	千美元
非流動				
摩根大通信貸融資	(ii)	LIBOR + 3.00%	二零二一年十月七日	191,589
拷貝及廣告融資	(iii)	12%	二零二二年四月七日	20,000
夾層融資	(iv)	11%	二零二二年七月七日	39,879
				251,468

於二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日及二零一七年十二月三十一日，計息銀行及其他借款((已扣除)交易成本)的賬面值分別為9,550,000美元、8,171,000美元、12,645,000美元及11,868,000美元。

23. 計息銀行及其他借款(續)

(i) 製作信貸融資

於二零一四年三月三日，本集團與JPMorgan Chase Bank, N.A.(作為行政代理及發行銀行)訂立75百萬美元優先有抵押循環製作信貸融資(「製作信貸融資」)，並於二零一四年五月二日修訂。於二零一六年一月七日發出修訂以增加融資金額至100百萬美元。製作信貸融資用作為影片製作及收購提供資金。借款可就基準利率貸款或倫敦銀行同業拆放利率(「LIBOR」)貸款作出。如信貸敞口少於承諾總額的50.00%，本集團每年需按0.75%的比率支付承諾費，如信貸敞口超過承諾總額的50.00%，需按0.50%的比率支付。

(ii) 企業信貸融資

於二零一四年三月三日，本集團亦與JPMorgan Chase Bank, N.A.(作為行政代理及發行銀行)訂立125百萬美元優先有抵押循環企業信貸融資(「企業信貸融資」)。企業信貸融資已於二零一四年五月二日修訂及重列，用作為拷貝及廣告支出、影片製作及收購提供資金、其他貸款還款責任及一般企業用途。借款可就基準利率貸款或倫敦銀行LIBOR貸款作出。如信貸敞口少於承諾總額的50.00%，本集團每年需按0.75%的比率支付承諾費，如信貸敞口超過承諾總額的50.00%，需按0.50%的比率支付。

於二零一六年十月七日，本集團與JPMorgan Chase Bank, N.A.對現有製作信貸融資及企業信貸融資作出修訂，將兩者融資額度調高並合併成為400百萬美元五年期優先有抵押循環信貸融資、並於二零二一年十月七日到期)。該新修訂循環信貸融資最多可增加200百萬美元。本集團須按與過往製作信貸融資及企業信貸融資相同的條款支付承諾費。

(iii) 拷貝及廣告融資

於二零一四年三月三日，本集團與Seer Capital Master Fund, LP(作為行政代理)訂立30百萬美元優先有抵押循環信貸融資，並於二零一四年五月二日修訂。於二零一六年一月七日發出修訂以增加融資金額至50百萬美元。另一項修訂於二零一六年十月七日簽訂，自二零一六年十月七日起將融資金額減少至40百萬美元。此項修訂亦包括將承擔金額自二零一六年十月三十一日起進一步減至30百萬美元並自二零一七年六月三十日起減至20百萬美元。

拷貝及廣告融資用於影片拷貝及廣告支出提供資金及於二零二二年四月七日到期。本集團每年需要支付相當於未償還貸款平均本金額1.0%的續存費用，而每部影片的預付貸款設有最低收益保障，利息計算方法為(以較高者為準)有關預付貸款的利息或如貸款於公映前14日或少於14日作出者為有關貸款的2.0%或如貸款於公映前14日以上前作出為有關貸款的3.0%。已付利息按各影片的各該等預付貸款減該貸款的收益保障費金額入賬。就每部使用此項融資的影片而言，本集團亦須支付有關影片2.5%的分成。

23. 計息銀行及其他借款(續)

(iv) 夾層融資

於二零一四年三月三日，本集團與Red Fish Blue Fish, LLC(其亦為本公司股東之一)訂立35.2百萬美元定期貸款協議，並於二零一四年五月二日及二零一六年十月七日作出修訂(「夾層融資」)。該項夾層融資已於二零一四年十月二十日提取，用作為長篇影片製作及收購提供資金及一般企業用途。該項夾層融資目前按折讓入賬，當中包括從債務總額扣除1%的發行價折讓以及向借款人發行940,524股普通股(附註25)(作為代理費股份)的公平值。Red Fish Blue Fish, LLC因二零一七年十月七日的修訂取得26,525股普通股(附註25)。

本集團須按11.0%的年利率支付利息(9.0%為現金及2.0%為其他支付)。夾層融資於二零二二年七月七日到期。

於二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日及二零一七年十二月三十一日，本集團全部資產已予質押以得授予本集團的信貸融資。

	於九月三十日			於十二月三十一日
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年
	千美元	千美元	千美元	千美元
分析為：				
須於以下時間償還的銀行貸款：				
於第三年至第五年(包括首尾兩年)	—	—	141,238	191,589
五年以上	30,275	49,681	—	—
	30,275	49,681	141,238	191,589
須於以下時間償還的其他借款：				
於第三年至第五年(包括首尾兩年)	—	—	—	59,879
五年以上	47,937	72,935	59,411	—
	47,937	72,935	59,411	59,879
	78,212	122,616	200,649	251,468

24. 可換股優先股

本集團及本公司

二零一五年九月三十日

	附註	實際利率(%)	到期日	千美元
非流動				
可換股優先股－A系列	(i)	20.86%	二零一九年十二月三日	9,201
可換股優先股－B系列	(ii)	21.18%	二零一九年十二月三日	80,292
				89,493

24. 可換股優先股(續)

二零一六年九月三十日

	附註	實際利率(%)	到期日	千美元
非流動				
可換股優先股－A系列	(i)	20.86%	二零一九年十二月三日	11,623
可換股優先股－B系列	(ii)	21.18%	二零一九年十二月三日	99,177
可換股優先股－C系列第一批	(iii)	23.88%	二零一九年十二月三日	66,712
				177,512

二零一七年九月三十日

	附註	實際利率(%)	到期日	千美元
非流動				
可換股優先股－A系列	(i)	20.86%	二零一九年十二月三日	12,847
可換股優先股－B系列	(ii)	21.18%	二零一九年十二月三日	109,385
可換股優先股－C系列第一批	(iii)	23.88%	二零一九年十二月三日	74,441
可換股優先股－C系列第二批	(iii)	21.57%	二零一九年十二月三日	28,753
可換股優先股－C系列第三批	(iii)	24.75%	二零一九年十二月三日	9,427
				234,853

二零一七年十二月三十一日

	附註	實際利率(%)	到期日	千美元
非流動				
可換股優先股－A系列	(i)	20.86%	二零一九年十二月三日	13,585
可換股優先股－B系列	(ii)	21.18%	二零一九年十二月三日	115,223
可換股優先股－C系列第一批	(iii)	23.88%	二零一九年十二月三日	78,673
可換股優先股－C系列第二批	(iii)	21.57%	二零一九年十二月三日	29,957
可換股優先股－C系列第三批	(iii)	24.75%	二零一九年十二月三日	9,946
可換股優先股－C系列第四批	(iii)	25.03%	二零一九年十二月三日	7,137
可換股優先股－C系列第五批	(iii)	23.23%	二零一九年十二月三日	13,913
				268,434

24. 可換股優先股(續)

(i) 可換股優先股－A系列

於二零一四年三月三日，根據附註1所述的兑換至特拉華集團，8,621,515股A類權益按0.12%的兑換率兑換為10,207股A系列可換股優先股。

於二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日及二零一七年十二月三十一日，已發行及未獲行使的A系列可換股優先股為10,207股。

(ii) 可換股優先股－B系列

於二零一四年三月三日，本集團按每股1,000美元的價格向多位投資者發行85,000股B系列可換股優先股。

於二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日及二零一七年十二月三十一日，已發行及未獲行使的B系列可換股優先股為85,000股。

(iii) 可換股優先股－C系列

於二零一六年七月二十八日，本集團發行77,088股C系列可換股優先股(「第一批」)。於二零一七年六月九日，本集團發行30,000股C系列可換股優先股(「第二批」)。於二零一七年九月二十九日，本集團發行11,000股C系列可換股優先股(「第三批」)。於二零一七年十月四日、六日、十二日及二十七日，本集團分別發行1,000股、3,000股、2,000股及2,000股C系列可換股優先股(「第四批」)。於二零一七年十一月二十一日，本集團發行15,000股C系列可換股優先股(「第五批」)。

可換股優先股的主要條款概述如下：

(a) *換股條件*

於二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日及二零一七年十二月三十一日，分別已發行95,207股、172,295股、213,295股及236,295股可換股優先股。每股面值為0.01美元，可由持有人選擇隨時及不時換股為該等數目的繳足及不可課税股份的普通股(透過將換股優先股的數目乘以1,000美元再除以當時生效的系列換股價釐定)，而持有人無需就此支付任何額外代價。優先股持有人可能需要根據本公司的選擇於緊接該等合資格[編纂]完成前將優先股兑換成與合資格[編纂]有關的普通股。A系列、B系列及C系列的初始換股價分別為每股1.1838美元、7.4958美元及43.0611美元，視乎調整而定以防止攤薄。

24. 可換股優先股(續)

(b) *贖回條件*

倘首次公開發售並無完成，優先股應由本集團以要求贖回所有股份的書面通知向至少大部分的系列當時未獲行使股份的持有人贖回，價格相等於系列清盤價值加所有已宣派但未支付的股息，方式為本集團於二零一九年十二月三日或之後任何時間的年度分期(收據後不超過90日起)。

(c) *股息權*

除非就A系列後的C系列及B系列所有未獲行使股份支付股息，不得就本集團任何類別股本的任何股份支付股息。應按系列清盤價值總額以年利率12%按每日基準釐定自及包括發行至包括首次清盤、換股或收購當日起就A系列、B系列及C系列各股應計的股息。倘出現任何自願或非自願清盤、解散或本集團清算，優先股票的持有人應有權在應向普通股持有人作出付款前就本集團可供分派予股票持有人的資產中獲得分派，每股金額相等於系列清盤價值總和加未支付應計及累計股息，及倘系列所有股份於緊接清盤前兌換為普通股時清盤取得的金額(以較大者為準)。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日及二零一七年十二月三十一日，訂約應計及未支付可換股優先股股息分別為18,833,000美元、34,165,000美元、60,146,000美元及68,391,000美元。

(d) *投票權*

優先股票持有人應享有投票權數目相等於為釐定股票持有人就該事項享有的投票權截至記錄日期由該持有人持有的優先股股份可換股的普通股全部股份數目。

就股息付款及贖回或購回任何本公司股份方面，C系列優先於B系列，B系列優先於A系列、普通股及任何其他次級證券。

於發行日期確認的A系列可換股優先股初始確認計算如下：

	千美元
可換股優先股的公平值	8,531
按公平值計入損益的衍生品	(1,650)
可換股優先股的負債成分	6,881

24. 可換股優先股(續)

於發行日期確認的B系列可換股優先股初始確認計算如下：

	千美元
可換股優先股的公平值	85,000
按公平值計入損益的衍生品	(22,742)
可換股優先股的負債成分	62,258

於發行日期確認的各批C系列可換股優先股初始確認計算如下：

第一批

	千美元
可換股優先股的公平值	77,100
股份發行開支	(2,801)
股票期權(附註6)	(1,121)
按公平值計入損益的衍生品	(8,998)
可換股優先股的負債成分	64,180

第二批

	千美元
可換股優先股的公平值	30,000
股份發行開支	(75)
按公平值計入損益的衍生品	(2,767)
可換股優先股的負債成分	27,158

第三批

	千美元
可換股優先股的公平值	11,000
股份發行開支	(560)
按公平值計入損益的衍生品	(1,036)
可換股優先股的負債成分	9,404

24. 可換股優先股(續)

第四批

	千美元
可換股優先股的公平值	8,000
股份發行開支	(407)
按公平值計入損益的衍生品	(728)
可換股優先股的負債成分	6,865

第五批

	千美元
可換股優先股的公平值	15,000
按公平值計入損益的衍生品	(1,326)
可換股優先股的負債成分	13,674

負債成分指本公司對持有人可換股優先股的訂約利息付款責任。對於初始確認的可換股優先股負債成分的公平值，估值時採用實際利率法。A系列可換股優先股、B系列可換股優先股及C系列可換股優先股估值使用的實際利率分別為20.86%、21.18%及21.57%至25.03%。

有關期間可換股優先股負債部分的賬面值計算如下：

	本集團及本公司				
	於九月三十日			於十二月三十一日	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	二零一七年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元
年／期初	69,139	89,493	177,512	177,512	234,853
可換股優先股發行	—	64,180	36,562	—	20,539
股息增加(附註8)	20,354	23,839	20,779	9,260	13,042
年／期末	89,493	177,512	234,853	186,772	268,434

25. 股本

法定及已發行股本列示如下：

	於九月三十日			於十二月三十一日
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年
	千美元	千美元	千美元	千美元
法定：				
100,000,000股每股0.01美元的普通股	1,000	1,000	1,000	1,000
已發行及繳足：				
每股0.01美元的普通股	100	108	109	109

有關期間本公司股本變動概列如下：

	已發行股份數目	股本
		千美元
二零一五年九月三十日		
於二零一四年十月一日	9,018,819	90
普通股發行(附註a)	940,524	10
於二零一五年九月三十日	9,959,343	100
二零一六年九月三十日		
於二零一五年十月一日	9,959,343	100
購股權獲行使(附註26)	893,936	8
於二零一六年九月三十日	10,853,279	108
二零一七年九月三十日		
於二零一六年十月一日	10,853,279	108
普通股發行(附註b)	26,525	—
購股權獲行使(附註26)	59,596	1
於二零一七年九月三十日	10,939,400	109
二零一七年十二月三十一日		
於二零一七年十月一日及二零一七年十二月三十一日	10,939,400	109

附註：

(a) 以每股0.37美元向本公司一名股東及貸款人Red Fish Blue Fish, LLC發行940,524股每股0.01美元的股份，總代價為352,100美元(附註23)。已發行股份的公平值為1,063,000美元。

(b) 以每股3.77美元向Red Fish Blue Fish, LLC發行26,525股每股0.01美元的股份，總代價為100,000美元。

25. 股本(續)

購股權

本集團購股權計劃及計劃下發行的購股權詳情載於歷史財務資料附註26。

認股權證

就二零一三年七月訂立的劇場放映協議而言，本集團於二零一四年三月三日發行認股權證，可按行使價每股7.29美元行使，以認購1,342,298股普通股。為防止攤薄，行使價及可發行普通股數目可予調整。認股權證的行使期為10年。有關期間並無認股權證獲行使。認股權證價值為每股0.427美元，總價值為573,000美元。由於認股權證乃就獲取國內劇場發行權而發行，價值於預付款項、按金及其他應收款項予以資本化，並於放映協議的五年年期內攤銷至銷售成本。

26. 以股份為基礎的付款

購股權計劃

本集團運營一項購股權計劃(「計劃」)，以向對本集團成功經營作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。計劃的合資格參與者包括本集團高級職員、僱員及顧問。計劃於二零一四年生效(「二零一四年計劃」)，並允許發行最多4,544,181股普通股。於二零一七年四月，本集團及董事會批准二零一七年股權激勵計劃(「二零一七年計劃」)。根據二零一七年計劃，本集團或會向合資格僱員授出股票期權、股票增值權、限制性股票獎勵及其他股票獎勵。二零一七年計劃項下可授出1,750,000股普通股。於截至二零一七年九月三十日止年度及截至二零一七年十二月三十一日止三個月，二零一七年計劃項下並無授出購股權。授出購股權的行使價通常相等於授出日期的市場價值。所有授出的購股權於授出日期後十年內屆滿。

授予高級職員、僱員及顧問的股權獎勵按授出時由管理層設立、經董事會批准並經董事會授權的歸屬計劃(通常為4年)可予行使，惟須符合服務條件。本集團將不同歸屬批次的股權獎勵按獨立獎勵入賬，以進行開支歸屬，並於必要服務期間內根據歸屬計劃確認補償成本。僱員不可選擇現金結算。本集團過往並無現金結算獎勵的慣例。

購股權的行使價由董事釐定，但不得低於由獨立估值釐定的本公司普通股公平值。

26. 以股份為基礎的付款(續)

購股權並無賦予持有人獲取股息或於股東大會上投票的權利。

年／期內計劃項下尚未行使的購股權如下：

	加權平均行使價	購股權數目
	美元／股	千美元
二零一五年九月三十日		
於二零一四年十月一日	0.98	3,359,089
年內授出	1.13	127,891
於二零一五年九月三十日	0.98	3,486,980
二零一六年九月三十日		
於二零一五年十月一日	0.98	3,486,980
年內授出	1.28	599,960
年內授出	3.77	302,500
年內行使	0.74	(893,936)
於二零一六年九月三十日	1.36	3,495,504
二零一七年九月三十日		
於二零一六年十月一日	1.36	3,495,504
年內授出	3.77	255,000
年內終止	1.25	(214,960)
年內行使	0.74	(59,596)
於二零一七年九月三十日	1.55	3,475,948
二零一六年十二月三十一日		
於二零一六年十月一日	1.36	3,495,504
期內授出(未經審核)	3.77	30,000
期內行使(未經審核)	0.74	(59,596)
於二零一六年十二月三十一日(未經審核)	1.37	3,465,908
二零一七年十二月三十一日		
於二零一七年十月一日及二零一七年十二月三十一日	1.55	3,475,948

26. 以股份為基礎的付款(續)

於二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日以及二零一七年十二月三十一日尚未行使購股權的行使價及行使期如下：

二零一五年九月三十日 購股權數目	行使價 美元／股	行使期
1,334,945*	0.74	08-31-2014至01-22-2023
2,152,035*	1.13	09-30-2014至12-23-2024
3,486,980		

二零一六年九月三十日 購股權數目	行使價 美元／股	行使期
441,009*	0.74	08-31-2014至01-22-2023
2,152,035*	1.13	09-30-2014至12-23-2024
599,960*	1.28	07-20-2015至06-21-2026
302,500*	3.77	08-08-2016至08-15-2026
3,495,504		

二零一七年九月三十日 購股權數目	行使價 美元／股	行使期
381,413*	0.74	08-31-2014至01-22-2023
2,102,035*	1.13	09-30-2014至12-23-2024
435,000*	1.28	07-20-2015至06-21-2026
557,500*	3.77	08-08-2016至05-10-2027
3,475,948		

二零一六年 十二月三十一日 (未經審核) 購股權數目	行使價 美元／股	行使期
381,413*	0.74	08-31-2014至01-22-2023
2,152,035*	1.13	09-30-2014至12-23-2024
599,960*	1.28	07-20-2015至06-21-2026
332,500*	3.77	08-08-2016至05-10-2027
3,465,908		

26. 以股份為基礎的付款(續)

二零一七年十二月三十一日購股權數目	行使價美元／股	行使期
381,413*	0.74	08-31-2014至01-22-2023
2,102,035*	1.13	09-30-2014至12-23-2024
435,000*	1.28	07-20-2015至06-21-2026
557,500*	3.77	08-08-2016至05-10-2027
3,475,948		

* *代表不同日期授出的多項獎勵。行使期反映最早至最遲授出的獎勵日期範圍。*

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日止年度以及截至二零一六年十二月三十一日止三個月，已授出購股權的公平值分別為61,000美元(每份0.48美元)、902,000美元(每份1.00美元)、490,000美元(每份1.92美元)及58,000美元(每份1.92美元)，其中本集團於有關期間及截至二零一六年十二月三十一日止三個月分別確認購股權開支395,000美元、636,000美元、536,000美元、76,000美元及150,000美元(附註7)。

於有關期間及截至二零一六年十二月三十一日止三個月授出的以股權結算的購股權公平值於授出日期使用Black-Scholes期權定價模型估計，並經計及購股權的授出條款及條件。下表載列所使用的模型輸入值：

	截至九月三十日止年度			截至十二月三十一日止三個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	二零一七年
				(未經審核)	
預期波幅(%)	65%	68.3%	68.3%	68.3%	68.3%
無風險利率(%)	0.05%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%
購股權預計年期(年)	3	3 to 4	3 to 4	3 to 4	3 to 4
加權平均股價(美元／股)	1.13	1.34	1.55	1.39	1.55

購股權預計年期乃根據過往三年的歷史數據計算，因此未必代表可能出現的行使模式。預期波幅反映歷史波幅代表未來趨勢的假設，亦未必為實際結果。

計量公平值時並未納入所授出購股權的其他特徵。

於截至二零一六年及二零一七年九月三十日止年度有893,936及59,596份購股權獲行使，導致本公司發行893,936及59,596股普通股並產生新股本8,000美元及1,000美元(附註25)以及股份溢價975,000美元及168,000美元。

26. 以股份為基礎的付款(續)

於二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日以及二零一七年十二月三十一日，本集團於計劃項下分別擁有3,486,980、3,495,504、3,475,948及3,475,948份尚未行使的購股權。悉數行使該等尚未行使購股權將導致本集團在現有資本架構下分別額外發行3,486,980、3,495,504、3,475,948及3,475,948股本公司普通股及額外股本分別為35,000美元、35,000美元、35,000美元及35,000美元及股份溢價分別為3,391,000美元、4,634,000美元、5,283,000美元及5,281,000美元(扣除發行開支前)。

受限制股份單位

於二零一七年四月二十八日，本公司根據二零一七年計劃授出受限制股份單位(「受限制股份單位」)，可歸屬合共357,986股普通股，其中11,317及6,996個單位其後被終止或沒收，故可分別於截至二零一七年九月三十日止年度及截至二零一七年十二月三十一日止三個月在二零一七年計劃下授出。

兩項不同歸屬計劃下的受限制股份單位歸屬乃基於本集團出售或[編纂]而進行。倘該等事項未發生，則受限制股份單位不予歸屬。

各受限制股份單位的公平值為4.18美元，為授出日期本公司每股普通股的公平值。已授出受限制股份單位的公平值為1,497,000美元，其中本集團於截至二零一七年九月三十日止年度及截至二零一七年十二月三十一日止三個月分別確認受限制股份單位開支68,000美元及258,000美元(附註7)。本公司普通股的公平值基於二零一七年四月三十日本公司的企業價值，使用市場方法估計，並經參考可資比較上市公司的企業價值對收入的倍數。

於二零一七年九月三十日及二零一七年十二月三十一日，本集團於二零一七年計劃項下分別擁有346,669及339,673個尚未歸屬的受限制股份單位。悉數歸屬該等尚未歸屬受限制股份單位將導致本集團在現有資本架構下分別額外發行346,669及339,673股本公司普通股及額外股本分別為3,000美元及3,000美元。

於二零一七年十二月三十一日後，分別有合共532,891份及29,688份購股權獲行使及終止。此外，263,965個受限制股份單位獲根據二零一七年計劃授出及15,919個受限制股份單位獲註銷。於歷史財務資料批准日期，本公司於計劃項下擁有2,913,369份尚未行使的購股權及於二零一七年計劃項下擁有587,719個尚未歸屬的受限制股份單位，分別佔同日本公司已發行股份約25%及5%。

27. 儲備

(a) 本集團

本集團於有關期間的儲備金額及變動列示於綜合權益變動表。

股份溢價賬

本集團股份溢價賬乃因發行新普通股產生。

27. 儲備(續)

(a) 本集團(續)

以股份為基礎的付款儲備

本集團以股份為基礎的付款儲備為於整個獎勵必要服務期內根據歸屬計劃確認的補償成本。

認股權證儲備

本集團於二零一四年三月三日發行認股權證，可按行使價每股7.29美元行使，以認購1,342,298股普通股。認股權證的行使期為10年。認股權證價值為每股0.427美元，總價值為573,000美元。

匯率波動儲備

本集團匯率波動儲備指與本集團在英國的業務有關的貨幣換算調整。

(b) 本公司

本公司於有關期間的儲備金額及變動列示如下：

	股份溢價賬	認購權證儲備	累計虧損	總計
	千美元 附註27(a)	千美元 附註27(a)	千美元	千美元
於二零一四年十月	86	573	—	659
年內虧損及年內全面虧損總額	—	—	(184,501)	(184,501)
普通股發行	1,053	—	—	1,053
於二零一五年九月三十日	1,139	573	(184,501)	(182,789)
於二零一五年十月一日	1,139	573	(184,501)	(182,789)
年內虧損及年內全面虧損總額	—	—	(163,784)	(163,784)
普通股發行	975	—	—	975
於二零一六年九月三十日	2,114	573	(348,285)	(345,598)
於二零一六年十月一日	2,114	573	(348,285)	(345,598)
年內虧損及年內全面虧損總額	—	—	(321,759)	(321,759)
普通股發行	168	—	—	168
於二零一七年九月三十日	2,282	573	(670,044)	(667,189)
於二零一七年十月一日	2,282	573	(670,044)	(667,189)
年內虧損及年內全面虧損總額	—	—	(187,781)	(187,781)
於二零一七年十二月三十一日	2,282	573	(857,825)	(854,970)

28. 綜合現金流量表附註

融資活動引起的負債變動如下：

	計息銀行及其他借款	應計利息	可換股優先股	衍生金融工具
	千美元	千美元	千美元	千美元
二零一五年九月三十日				
於二零一四年十月一日	(9,941)	388	69,139	24,392
融資現金流量	84,506	(2,048)	—	—
非現金變動：				
利息及攤銷開支	2,357	6,165	—	—
轉撥	2,353	(2,353)		
股息增加	—	—	20,354	—
衍生金融工具公平值虧損	—	—	—	164,147
其他	(1,063)	—	—	—
於二零一五年九月三十日	78,212	2,152	89,493	188,539

	計息銀行及其他借款	應計利息	可換股優先股	衍生金融工具
	千美元	千美元	千美元	千美元
二零一六年九月三十日				
於二零一五年十月一日	78,212	2,152	89,493	188,539
融資現金流量	39,826	(8,838)	63,580	10,119
非現金變動：				
利息及攤銷開支	2,817	11,616	—	—
轉撥	2,541	(2,541)		
股息增加	—	—	23,839	—
衍生金融工具公平值虧損	—	—	—	139,945
其他	(780)	(46)	600	—
於二零一六年九月三十日	122,616	2,343	177,512	338,603

28. 綜合現金流量表附註(續)

	計息銀行及其他借款	應計利息	可換股優先股	衍生金融工具
	千美元	千美元	千美元	千美元
二零一七年九月三十日				
於二零一六年十月一日	122,616	2,343	177,512	338,603
融資現金流量變動	74,230	(12,095)	36,722	3,802
非現金變動：				
利息及攤銷開支	3,097	13,600	—	—
轉撥	806	(806)		
股息增加	—	—	20,779	—
衍生金融工具公平值虧損	—	—	—	300,980
其他	(100)	(269)	(160)	—
於二零一七年九月三十日	200,649	2,773	234,853	643,385

	計息銀行及其他借款	應計利息	可換股優先股	衍生金融工具
	千美元	千美元	千美元	千美元
二零一六年十二月三十一日				
於二零一六年十月一日	122,616	2,343	177,512	338,603
融資現金流量變動(未經審核)	27,860	(2,755)	577	—
非現金變動：				
利息及攤銷開支(未經審核)	997	2,941	—	—
轉撥(未經審核)	202	(202)		
股息增加(未經審核)	—	—	9,260	—
衍生金融工具公平值虧損(未經審核)	—	—	—	75,147
其他(未經審核)	(100)	(297)	(577)	—
於二零一六年十二月三十一日(未經審核)	151,575	2,030	186,772	413,750

28. 綜合現金流量表附註(續)

	計息銀行及其他借款	應計利息	可換股優先股	衍生金融工具
	千美元	千美元	千美元	千美元
二零一七年十二月三十一日				
於二零一七年十月一日	200,649	2,773	234,853	643,385
融資現金流量	49,636	(4,197)	21,946	2,054
非現金變動：				
利息及攤銷開支	977	4,199	—	—
轉撥	206	(206)		
股息增加	—	—	13,042	—
衍生金融工具公平值虧損	—	—	—	174,739
其他	—	—	(1,407)	—
於二零一七年十二月三十一日	251,468	2,569	268,434	820,178

29. 於附屬公司的權益

	於九月三十日			於十二月三十一日
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年
	千美元	千美元	千美元	千美元
未上市股份，按成本	—	—	—	—
應收附屬公司款項	95,359	170,641	211,174	233,767
	95,359	170,641	211,174	233,767

計入上文於附屬公司的投資的向附屬公司所墊付金額為無抵押、免息及無固定還款期。董事認為，該等墊款被視為本公司於附屬公司的投資。

30. 經營租賃安排

作為承租人

於二零一四年十二月二十二日，本集團訂立一份協議，以租賃位於加利福尼亞伯班克的若干物業。於二零一六年一月一日，本集團訂立一份修訂，以擴大佔用現有設施內的額外樓層。該租賃於二零二五年一月三十一日到期。

於二零一六年十一月七日， 本集團訂立一份協議，以租賃位於英國倫敦物業的兩層樓。該租賃將於二零二六年十一月到期。

於二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日及二零一七年十二月三十一日，本集團擁有到期的不可撤銷經營租賃項下未來最低租賃付款總額如下：

	於九月三十日			於十二月三十一日
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年
	千美元	千美元	千美元	千美元
一年內	811	1,488	2,502	2,583
第二年至第五年（包括首尾兩年）	3,495	7,222	9,910	9,886
五年後	5,042	8,358	8,343	7,741
	9,348	17,068	20,755	20,210

31. 關聯方交易

(a) 本集團來自本公司股東的夾層融資詳情載於歷史財務資料附註23。

(b) 本集團主要管理人員補償：

	截至九月三十日止年度			截至十二月三十一日止三個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	二零一七年
	千美元	千美元	千美元	千美元（未經審核）	千美元
僱員福利	3,448	4,205	5,897	765	883
以股權結算的購股權開支	162	286	191	64	49
向主要管理人員支付的補償總額	3,610	4,491	6,088	829	932

董事及最高行政人員薪酬的進一步詳情載於歷史財務資料附註9。

32. 按類別劃分的金融工具

本集團於各有關期間末的各金融工具類別的賬面值如下：

二零一五年九月三十日

金融資產

	貸款及應收款項
	千美元
貿易應收款項	8,724
計入預付款、按金及其他應收款項的金融資產	2,757
受限制現金	1,500
現金及現金等價物	43,610
	56,591

金融負債

	指定按公平值計入損益的金融負債	按攤銷成本計的金融負債	總計
	千美元	千美元	千美元
貿易應付款項	—	4,747	4,747
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	—	5,345	5,345
衍生金融工具	188,539	—	188,539
計息銀行及其他借款	—	78,212	78,212
可換股優先股	—	89,493	89,493
	188,539	177,797	366,336

二零一六年九月三十日

金融資產

	貸款及應收款項
	千美元
貿易應收款項	30,451
計入預付款、按金及其他應收款項的金融資產	3,509
受限制現金	1,500
現金及現金等價物	87,099
	122,559

32. 按類別劃分的金融工具(續)

金融負債

	指定按公平值計入損益的金融負債	按攤銷成本計的金融負債	總計
	千美元	千美元	千美元
貿易應付款項	—	9,672	9,672
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	—	42,577	42,577
衍生金融工具	338,603	—	338,603
計息銀行及其他借款	—	122,616	122,616
可換股優先股	—	177,512	177,512
	338,603	352,377	690,980

二零一七年九月三十日

金融資產

	貸款及應收款項
	千美元
貿易應收款項	56,014
計入預付款、按金及其他應收款項的金融資產	8,058
受限制現金	1,500
現金及現金等價物	76,874
	142,446

32. 按類別劃分的金融工具(續)

金融負債

	指定按公平值計入損益的金融負債	按攤銷成本計的金融負債	總計
	千美元	千美元	千美元
貿易應付款項	—	4,699	4,699
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	—	53,206	53,206
衍生金融工具	643,385	—	643,385
計息銀行及其他借款	—	200,649	200,649
可換股優先股	—	234,853	234,853
	643,385	493,407	1,136,792

二零一七年十二月三十一日

金融資產

	貸款及應收款項
	千美元
貿易應收款項	47,144
計入預付款、按金及其他應收款項的金融資產	10,577
受限制現金	1,500
現金及現金等價物	108,546
	167,767

金融負債

	指定按公平值計入損益的金融負債	按攤銷成本計的金融負債	總計
	千美元	千美元	千美元
貿易應付款項	—	39,199	39,199
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	—	82,858	82,858
衍生金融工具	820,178	—	820,178
計息銀行及其他借款	—	251,468	251,468
可換股優先股	—	268,434	268,434
	820,178	641,686	1,461,864

33. 金融工具的公平值及公平值等級

本集團金融工具的賬面值及公平值(賬面值與公平值合理相若者除外)如下：

二零一五年九月三十日

	於九月三十日	
	賬面值	公平值
	千美元	千美元
金融負債		
衍生金融工具	188,539	188,539
計息銀行及其他借款	78,212	87,762
可換股優先股	89,493	98,311
	356,244	374,612

二零一六年九月三十日

	於九月三十日	
	賬面值	公平值
	千美元	千美元
金融負債		
衍生金融工具	338,603	338,603
計息銀行及其他借款	122,616	130,787
可換股優先股	177,512	183,046
	638,731	631,436

二零一七年九月三十日

	於九月三十日	
	賬面值	公平值
	千美元	千美元
金融負債		
衍生金融工具	643,385	643,385
計息銀行及其他借款	200,649	215,848
可換股優先股	234,853	265,569
	1,078,887	1,124,802

33. 金融工具的公平值及公平值等級(續)

二零一七年十二月三十一日

	賬面值	公平值
	千美元	千美元
金融負債		
衍生金融工具	820,178	820,178
計息銀行及其他借款	251,468	264,918
可換股優先股	268,434	295,617
	1,340,080	1,380,713

管理層評估後認為，應收貿易款項、計入預付款、按金及其他應收款項的金融資產、受限制現金、現金及現金等價物、貿易應付款項及計入其他應付款項及應計費用的金融負債之公平值與其各自之賬面值相若，主要是由於該等工具於短期內到期。

本集團之會計部門負責釐定金融工具公平值計量之政策及程序。負責人直接向財務總監及審核委員會報告。於每個報告日期，會計部門分析金融工具的價值變動並釐定估值中適用的主要參數。估值由財務總監審核及批准。估值過程及結果每年兩次於中期及年度財務申報時與審核委員會進行討論。

金融資產及負債之公平值以該工具按交易雙方自願進行之現行交易(並非被迫或清盤銷售)之情況下之交易金額入賬。估計公平值時乃根據下列方法及假設：

計息銀行及其他借款之非流動部份之公平值，乃使用具類似條款、信貸風險及餘下還款期限之工具現時之折現率將預期未來現金流量折現而計算。於有關期間，本集團之計息貸款及其他借款之不履約風險被評定為並不重大。可換股優先股之負債部份之公平值，乃使用等同於相近之可換股債券之市場利率(經計入本集團之不履約風險)將預期未來現金流量折現而估算。可換股優先股的轉換選擇權公平值估計為可換股優先股的股份價值與優先清算權之間的差額。可換股優先股的股份價值以選擇權定價模式計量。優先清算權的公平值乃按市場收益率釐定。

33. 金融工具的公平值及公平值等級(續)

公平值等級

下表闡述歷史財務資料的公平值計量等級：

於有關期間，本集團並無擁有按公平值計量的任何金融資產。

按公平值計量的負債：

衍生金融工具

	公平值計量採用以下基準			
	於活躍市場的報價(第一級)	重大可觀察輸入數據(第二級)	重大不可觀察輸入數據(第三級)	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元
二零一五年九月三十日	—	—	188,539	188,539
二零一六年九月三十日	—	—	338,603	338,603
二零一七年九月三十日	—	—	643,385	643,385
二零一七年十二月三十一日	—	—	820,178	820,178

本集團並無擁有公平值於有關期間披露的任何金融資產。

已披露公平值的金融負債：

二零一五年九月三十日

	公平值計量採用以下基準			
	於活躍市場的報價(第一級)	重大可觀察輸入數據(第二級)	重大不可觀察輸入數據(第三級)	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元
計息銀行及其他借款	—	87,762	—	87,762
可換股優先股	—	—	98,311	98,311
	—	87,762	98,311	186,073

33. 金融工具的公平值及公平值等級(續)

二零一六年九月三十日

	公平值計量採用以下基準			
	於活躍市場的報價(第一級)	重大可觀察輸入數據(第二級)	重大不可觀察輸入數據(第三級)	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元
計息銀行及其他借款	—	130,787	—	130,787
可換股優先股	—	—	182,046	182,046
	—	130,787	182,046	312,833

二零一七年九月三十日

	公平值計量採用以下基準			
	於活躍市場的報價(第一級)	重大可觀察輸入數據(第二級)	重大不可觀察輸入數據(第三級)	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元
計息銀行及其他借款	—	215,848	—	215,848
可換股優先股	—	—	265,569	265,569
	—	215,848	265,569	481,417

二零一七年十二月三十一日

	公平值計量採用以下基準			
	於活躍市場的報價(第一級)	重大可觀察輸入數據(第二級)	重大不可觀察輸入數據(第三級)	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元
計息銀行及其他借款	—	264,918	—	264,918
可換股優先股	—	—	295,617	295,617
	—	264,918	295,617	560,535

33. 金融工具的公平值及公平值等級(續)

有關期間內及截至二零一六年十二月三十一日止三個月內第三級的公平值計量變動如下：

	截至九月三十日止年度			截至十二月三十一日止三個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	二零一七年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元
年／期初	(24,392)	(188,539)	(338,603)	(338,603)	(643,385)
年／期內授出的股本期權	–	(1,121)	–	–	–
年／期發行的可換股優先股的換股權	–	(8,998)	(3,802)	–	(2,054)
於綜合損益及其他全面收入表確認的收益及(虧損)	(164,147)	(139,945)	(300,980)	(75,147)	(174,739)
年／期末	(188,539)	(338,603)	(643,385)	(413,750)	(820,178)

於各有關期間末，第一級與第二級之間並無公平值計量的轉換及金融負債的第三級並無轉進或轉出。

34. 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括銀行貸款及現金及現金等價物。本集團擁有多項由其營運直接產生的其他金融資產及負債，如貿易應收款項、其他應收款項、及其他應付款項及應計費用。

本集團金融工具產生的主要風險為利率風險、信貸風險及流動資金風險。董事會檢討及協定下文所概述管理各項該等風險的政策。

利率風險

本集團的市場利率變動風險承擔主要與本集團浮動利率債務責任有關。

本集團的政策旨在透過按動態基準分析其利率風險承擔使用固定及可變利率債務組合管理其利息成本。經考慮再融資、現有狀況重續及替換融資模擬不同情景。基於該等情景，本集團利用最優惠利率及預期現金流量的優勢管理其固定及可變利率債務組合。

34. 金融風險管理目標及政策(續)

於二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日及二零一七年十二月三十一日，本集團分別約63%、60%、30%及30%的計息貸款按固定利率計息。

下表說明在所有其他可變因素維持不變之情況下，本集團除税前虧損(透過對浮息借款之影響)對利率合理可能變動之敏感度。

二零一五年九月三十日

	基準點增加／(減少)	除税前虧損增加／(減少)	股本增加／(減少)*
	千美元	千美元	千美元
美元	50	8	—
美元	(50)	(8)	—

二零一六年九月三十日

	基準點增加／(減少)	除税前虧損增加／(減少)	股本增加／(減少)*
	千美元	千美元	千美元
美元	50	169	—
美元	(50)	(169)	—

二零一七年九月三十日

	基準點增加／(減少)	除税前虧損增加／(減少)	股本增加／(減少)*
	千美元	千美元	千美元
美元	50	541	—
美元	(50)	(541)	—

34. 金融風險管理目標及政策(續)

二零一七年十二月三十一日

	基準點增加／(減少)	除税前虧損增加／(減少)	股本增加／(減少)*
	千美元	千美元	千美元
美元	50	223	—
美元	(50)	(223)	—

* 不包括累計虧損

董事認為，敏感度分析不能代表固有利率風險，因為各有關期間末的期末風險不能反映有關期間的風險。

外幣風險

本集團擁有交易貨幣風險。有關風險來自經營單位以單位功能貨幣以外的貨幣進行的買賣。

本集團於二零一六年開始海外經營。海外經營並無銷售額，直至二零一七年第四季度。本集團的銷售額的不重大金額以於截至二零一七年九月三十日止年度及截至二零一七年十二月三十一日止三個月作出銷售的經營單位的功能貨幣以外的貨幣列值。

下表説明在所有其他可變因素維持不變之情況下，本集團除税前虧損(由於貨幣資產及負債公平值變動)於報告期末對英鎊匯率合理可能變動之敏感度。本集團並無影響股權的任何金融工具。

二零一六年九月三十日

	基準點增加／(減少)	除税前虧損增加／(減少)	股本增加／(減少)*
	千美元	千美元	千美元
倘美元兑英鎊升值	5%	45	—
	10%	90	—
倘美元兑英鎊貶值	(5%)	(45)	—
	(10%)	(90)	—

34. 金融風險管理目標及政策(續)

二零一七年九月三十日

	基準點增加／(減少)	除税前虧損增加／(減少)	股本增加／(減少)*
	千美元	千美元	千美元
倘美元兑英鎊升值	5%	433	—
	10%	866	—
倘美元兑英鎊貶值	(5%)	(433)	—
	(10%)	(866)	—

二零一七年十二月三十一日

	基準點增加／(減少)	除税前虧損增加／(減少)	股本增加／(減少)*
	千美元	千美元	千美元
倘美元兑英鎊升值	5%	166	—
	10%	331	—
倘美元兑英鎊貶值	(5%)	(166)	—
	(10%)	(331)	—

* 不包括累計虧損

信貸風險

本集團僅與獲認同及信譽良好的第三方進行交易。根據本集團之政策，凡有意以信貸形式交易之客戶，均須通過信貸審查。

此外，本集團亦會不斷監察應收款項結餘，而本集團並無重大壞賬。就並無以相關經營單位的功能貨幣計值的交易而言，本集團並無提供未經財務總監特別批准的信貸條款。

本集團的其他金融資產信貸風險(其包括現金及現金等價物、其他應收款項及若干衍生金融工具)來自對手方違約，最高風險承擔等於該等工具的賬面值。

由於本集團僅與獲認同及信譽良好的第三方進行交易，故並無抵押要求。信貸風險集中由客戶／對手方、按地理區域及分銷渠道管理。由於本集團貿易應收款項的客戶基礎在不同的部門及分銷渠道廣泛分佈，故　本集團並無重大信貸風險集中。

34. 金融風險管理目標及政策(續)

有關本集團就應收貿易款項的信貸風險所承擔的風險的進一步量化數據於歷史財務資料附註18中披露。

流動資金風險

本集團使用經常性流動資金計劃工具監控其資金短缺的風險。該工具審閱金融工具及金融資產(如貿易應收款項)及預測經營現金流量的到期日。

本集團的目標旨在透過使用銀行貸款及其他計息貸款維持資金的持續性及靈活性之間的平衡。基於歷史財務資料中反映的借款賬面值，於二零一五年、二零一六年及二零一七年九月三十日及二零一七年十二月三十一日，本集團債務並無於一年內到期。

基於合約未貼現付款，本集團金融負債於各有關期間末的到期組合如下：

	於二零一五年九月三十日					
	按要求	三個月以內	三至十二個月	一至五年	五年以上	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
計息銀行及其他借款	–	–	–	92,792	–	92,792
貿易應付款項	4,747	–	–	–	–	4,747
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	–	39	5,306	–	–	5,345
衍生金融負債	–	–	–	188,539	–	188,539
可換股優先股	–	–	–	176,481	–	176,481
	4,747	39	5,306	457,812	–	467,904

34. 金融風險管理目標及政策(續)

	於二零一六年九月三十日					
	按要求	三個月以內	三至十二個月	一至五年	五年以上	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
計息銀行及其他借款	–	–	–	144,699	–	144,699
貿易應付款項	9,672	–	–	–	–	9,672
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	–	10,779	31,798	–	–	42,577
衍生金融負債	–	–	–	338,603	–	338,603
可換股優先股	–	–	–	286,169	–	286,169
	9,672	10,779	31,798	769,471	–	821,720

	於二零一七年九月三十日					
	按要求	三個月以內	三至十二個月	一至五年	五年以上	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
計息銀行及其他借款	–	–	–	219,102	–	219,102
貿易應付款項	4,699	–	–	–	–	4,699
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	–	12,156	41,050	–	–	53,206
衍生金融負債	–	–	146	643,239	–	643,385
可換股優先股	–	–	–	338,614	–	338,614
	4,699	12,156	41,196	1,200,955	–	1,259,006

	於二零一七年十二月三十一日					
	按要求	三個月以內	三至十二個月	一至五年	五年以上	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
計息銀行及其他借款	–	–	–	268,990	–	268,990
貿易應付款項	39,199	–	–	–	–	39,199
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	–	25,111	57,474	–	–	82,585
衍生金融負債	–	–	101	820,077	–	820,178
可換股優先股	–	–	–	367,003	–	367,003
	39,199	25,111	57,575	1,456,070	–	1,577,955

34. 金融風險管理目標及政策(續)

資本管理

就本集團的資本管理而言，股本包括已發行股本、可換股優先股及虧絀。本集團資本管理主要目標旨在增加股東價值。

本集團根據經濟狀況及若干契諾的規定變動管理其資本架構及作出調整。所用主要契諾是一項按資金來源計算的流動資金比率，而其後十二個月按資金使用計算。現金來源包括所有現金結餘及本集團可用信貸融資。現金使用包括所有未來預計用途(包括公司開支、債務服務及內容製作及分銷成本)。本集團的政策旨在適時在任何點保持流動資金比率超過110%。

為實現其整體目標，本集團的資本管理(其中包括)旨在確保其遵守界定資本架構規定的計息銀行及其他借款所附帶的所有法律及財務契諾及測試。違反若干契諾可能導致違約事件，其將允許銀行行使若干權利及補救措施及／或限制本集團繼續取得融資貸款的能力。

相關期間內，管理資本的目標、政策或過程並無任何變動。

35. 報告期後事件

於二零一八年二月及三月，本集團已發行10,000及15,000股C系列可換股優先股，總代價25,000,000美元。

III. 其後財務報表

本集團或其任何附屬公司並無就二零一七年十二月三十一日後的任何期間編製任何經審核財務報表。

本附錄所載資料並不構成本[編纂]附錄一A及附錄一B所載STX Entertainment勝圖娛樂(「本公司」)獨立申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)所編製會計師報告的一部分，在此載入僅供參考用途。未經審核備考財務資料應與本[編纂]「財務資料」一節及本[編纂]附錄一A及附錄一B所載會計師報告一併閱覽。除本附錄另行指定者外，本[編纂]載有經界定詞彙。

A. 未經審核備考經調整合併有形資產淨值

為作說明用途，根據香港上市規則第4.29條並參考香港會計師公會頒佈的會計指引第7號「*編製備考財務資料以供載入投資通函*」編製本集團的未經審核備考經調整合併有形資產淨值載列如下，並在此載列以說明[編纂]及重組完成(於本公司股份在香港聯合交易所有限公司[編纂]當日進行)對本集團截至二零一七年十二月三十一日的合併有形負債淨額的影響，猶如其已於二零一七年十二月三十一日發生。

本集團未經審核備考經調整合併有形資產淨值僅為說明用途而編製，因其假設性質，故未必能真實反映倘[編纂]及重組已於截至二零一七年十二月三十一日完成後本集團的財務狀況。

如本[編纂]「我們的歷史、重組及公司架構」一節所詳述，本公司將於重組完成後成為STX Filmworks, Inc.及其附屬公司的控股公司。就本附錄而言，本公司及其附屬公司的未經審核備考經調整合併有形資產淨值乃假設本公司為STX Filmworks, Inc.及其附屬公司的控股公司(本公司、STX Filmworks, Inc.及其附屬公司統稱為「本集團」)而編製。因此，其乃根據本[編纂]附錄一B會計師報告內載列的STX Filmworks, Inc.截至二零一七年十二月三十一日的綜合有形負債編製，並經下文所述調整。本集團的未經審核備考經調整合併有形資產淨值並不構成本[編纂]附錄一A及附錄一B所載會計師報告的一部分。

	截至二零一七年十二月三十一日的本集團經審核有形負債淨額	[編纂]估計[編纂]淨額	重組完成後對資產淨值的估計影響	截至二零一七年十二月三十一日的本集團未經審核備考經調整合併有形資產淨值	截至二零一七年十二月三十一日的本集團每股未經審核備考經調整合併有形資產淨值	
	千美元 *(附註1)*	*千美元* *(附註2)*	*千美元* *(附註3)*	*千美元*	*千美元* *(附註4)*	*千港元* *(附註5)*
根據[編纂]	(1,348,629)	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
根據[編纂]	(1,348,629)	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
根據[編纂]	(1,348,629)	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

(1) 截至二零一七年十二月三十一日的經審核合併有形負債淨額乃摘錄自本[編纂]附錄一B所載會計師報告，此乃根據截至二零一七年十二月三十一日的STX Filmwork, Inc.擁有人應佔經審核綜合資產不足額1,165,399,000美元減截至二零一七年十二月三十一日的電影成本及其他無形資產183,230,000美元計算。

(2) [編纂]估計[編纂]淨額乃根據每股[編纂]指示性[編纂][編纂]及[編纂]，及根據[編纂]10%後每股[編纂]的[編纂][編纂]計算，經扣除本集團預期將予產生的[編纂]費用及相關開支且並無計及[編纂]獲行使時可能發行的任何股份。[編纂]估計[編纂]淨額乃按由美國聯邦儲備局公佈的1.0美元兌7.8499港元的匯率由港元兌換為美元。

(3) 根據合併協議(構成重組的一部分)，截至二零一七年十二月三十一日由STX Filmworks, Inc.所發行總額為1,088,511,000美元的優先股(現時分類為非流動負債，包括優先股負債及優先股轉換權公平值涉及的金融負債)，將如本[編纂]「我們的歷史、重組及公司架構」一節所載生效時間轉換為本公司普通股。轉換優先股的估計影響乃根據優先股截至二零一七年十二月三十一日的總額計算。此外，如本[編纂]「我們的歷史、重組及公司架構」一節所載，於截至二零二七年十二月三十一日價值101,000美元的騰訊選擇權(分類為衍生金融負債)，因遞交[編纂]申請而於二零一八年四月四日而被放棄。

(4) 每股未經審核備考經調整合併有形資產淨值乃於作出前段所述調整後達致，並按緊隨[編纂]完成後(包括優先股完成轉換為股份)(假設將為二零一七年十二月三十一日，且就備考財務資料而言，假設根據[編纂]股權激勵計劃授出的購股權未獲行使、並無就根據[編纂]前股權激勵計劃所授出的受限制股份單位發行股份，以及[編纂]並無獲行使)的[編纂]股股份轉換為優先股及[編纂]股已發行股份的基準計算。

(5) 本集團的未經審核備考經調整合併有形資產淨值乃按1.0美元兌7.8499港元的匯率由美國聯邦儲備局公佈的由港元兌換為美元。

B. 未經審核備考財務資料的核證報告

以下為從申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)接獲其就有關未經審核備考財務資料編製的報告文本，以供載入本[編纂]。除本附錄另行指定者外，本[編纂]載有經界定詞彙。

編製備考財務資料的獨立申報會計師核證報告

香港中環
添美道1號
中信大廈22號

致STX Entertainment勝圖娛樂列位董事：

我們已完成核證工作以就STX Entertainment勝圖娛樂(「貴公司」)董事(「董事」)所編製有關　貴公司、及其附屬公司(以下統稱為「貴集團」)的備考財務資料作出報告，並僅供說明用途。備考財務資料包括　貴公司於[日期]刊發的[編纂]第[II-1及II-2]頁所載截至二零一七年十二月三十一日　貴集團備考綜合有形資產淨值及相關附註(「備考財務資料」)。董事編製備考財務資料所依據的適用準則概述於[編纂]附錄二。

董事已編製備考財務資料，以說明　貴公司股份[編纂]及重組完成對　貴集團截至二零一七年十二月三十一日的財務狀況的影響，猶如該交易已於二零一七年十二月三十一日進行。作為此程序的一部分，有關　貴集團財務狀況的資料乃董事摘錄自STX Filmworks, Inc.截至二零一七年十二月三十一日止三個月的綜合財務報表(已就此刊發會計師報告)。

董事對備考財務資料的責任

董事須負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4.29段，並參考香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的會計指引(「會計指引」)第7號編製備考財務資料以供載入投資通函編製備考財務資料。

我們的獨立性及質量控制

我們已遵守香港會計師公會發佈的專業會計師道德守則所規定的獨立性及其他道德規範，該等規範以誠信、客觀、專業能力以及應有謹慎、保密性及專業行為作為基本原則。

本行應用香港質量控制準則第1號*進行財務報表審計及審閱以及其他核證及相關服務委聘的公司的質量控制*，因此設有一套全面的質量控制制度，包括有關遵從道德規範、專業標準及適用法律法規的文件紀錄政策及程序。

申報會計師責任

我們的責任乃依照上市規則第4.29(7)段的規定，就備考財務資料發表意見，並向　閣下呈報。對於我們過往就任何用於編撰備考財務資料的任何財務資料所發出的任何報告，除對我們於該等報告發出日期所指明的收件人負責外，我們概不承擔任何責任。

我們根據由香港會計師公會頒佈的香港核證工作準則第3420號*就載入招股章程所編製的備考財務資料作出報告的核證工作*進行查證工作。該準則規定申報會計師規劃並執行程序，以合理確定董事於編製備考財務資料時是否根據上市規則第4.29段的規定以及參照香港會計師公會頒佈的會計指引第7號。

就是次受聘而言，我們概不負責就於編製備考財務資料時所用的任何過往財務資料更新或重新發表任何報告或意見，我們於受聘進行核證的過程中，亦無就編製備考財務資料時所用的財務資料進行審核或審閱。

載入[編纂]的備考財務資料僅供說明[編纂]　貴公司股份對　貴集團未經調整財務資料的影響，猶如有關交易已於供說明用途選定的較早日期進行。因此，我們無法保證有關交易的實際結果會如呈列所述。

就備考財務資料是否已按適當準則妥善編製而作出報告的合理核證委聘，包括進行程序評估董事在編製備考財務資料時所用的適用準則，有否提供合理準則，以呈列直接歸因於該交易的重大影響，以及就下列各項提供充份而適當的憑證：

- 有關備考調整是否已對該等準則產生適當影響；及
- 備考財務資料是否反映未經調整財務資料已妥當應用該等調整。

所選程序視乎申報會計師的判斷，當中已考慮到申報會計師對　貴集團性質的理解、與備考財務資料的編製有關的交易，以及其他相關受聘核證狀況。

此項委聘亦涉及評估備考財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的憑證屬充足恰當，可為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為：

(a) 備考財務資料已按所述基準妥善編製；

(b) 有關基準與　貴集團的會計政策一致；及

(c) 就備考財務資料而言，根據上市規則第4.29(1)段披露的該等調整乃屬恰當。

此致

執業會計師
香港
[日期]

本公司組織章程概要

1　組織章程大綱

本公司的組織章程大綱於[●]獲有條件採納，當中列明(其中包括)本公司各股東的責任為有限，本公司的成立宗旨並無限制，而本公司有全部的權力及授權履行任何未被公司法或開曼群島任何其他法律所禁止的宗旨。

組織章程大綱可供查閱，查閱地址載於附錄[●]「備查文件」一節。

2　組織章程細則

本公司的組織章程細則於[●]獲有條件採納並包含以下條文：

2.1 *股份類別*

本公司的股本包含普通股。於細則獲採納日期，本公司的資本為50,000美元，分為1,000,000,000股每股面值0.00005美元的股份。

2.2 *董事*

(a) *配發及發行股份的權力*

在公司法、組織章程大綱及細則的規限下，本公司未發行的股份(無論是否其原有或任何已增加資本)應由董事處置，董事可按其釐定的時間、代價及條款向其釐定的人士提呈、配發股份、就此授出購股權或以其他方式處置股份。

在組織章程細則及本公司於股東大會發出的任何指示的規限下，以及在不損害任何現有股份持有人所獲賦予或任何類別股份所附有之任何特權的情況下，董事可按其釐定的時間及代價向其釐定的人士發出可能附有有關股息、投票權、歸還資本或其他方面的優先、遞延、合資格或有其他特權或限制的任何股份。在公司法及任何股東所獲賦予或任何類別股份所附有之任何特權的規限下，任何股份可在特別決議案的批准下按本公司或股份持有人有權選擇贖回該等股份的條款獲發行。

(b) *出售本公司或任何附屬公司資產的權力*

本公司的業務由董事管理。除組織章程細則指明賦予董事之權力及授權外，董事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、措施與行動並非組織章程細則或公司法規定須由本公司於股東大會上行使或採取者，惟不得違反公司法條文及組織章程細則及任何由本公司不時於股東大會制定的規例(須與該等條文或組織章程細則一致而該項規例不得使董事原應有效的行動在制定該規例後失效)。

(c) *對離職的補償或付款*

凡向董事或前任董事支付款項作為離職補償，或其退任的代價或有關的付款(並非合約規定須付予董事者)必須事先由本公司在股東大會批准。

(d) *向董事提供的貸款*

組織章程細則載有禁止向董事或其各自緊密聯繫人提供貸款的條文，其等同於公司條例所實施的限制。

(e) *購買股份的財務資助*

按照所有適用法律，本公司可向本公司、其附屬公司或任何控股公司或該控股公司的任何附屬公司的董事及僱員，就有關購買本公司或其任何附屬公司或控股公司的股份提供財務資助。此外，受所有適用法律的規限，本公司可向信託人，就收購以本公司、其附屬公司或本公司任何控股公司或該控股公司的任何附屬公司的僱員(包括受薪董事)的利益持有的本公司股份或其任何附屬公司或控股公司的股份，提供財務資助。

(f) *披露於與本公司或其任何附屬公司所訂立的合約中所擁有的權益*

任何董事或建議委任的董事不得因其職位而失去以賣方、買方或任何其他身份與本公司訂立合約的資格，且任何該等合約或由本公司或本公司的代表與任何人士、公司或合夥人訂立而任何董事為其中的股東或於其中有利益關係的其他合約或安排亦不得因此撤銷。參加訂約或身為股東或在其中擁有利益關係的任何董事毋須因其董事職務或由此而建立的受信關係，向本公司交出其由任何此等合約或安排所獲得的利潤，

惟倘該董事於該合約或安排中擁有重大利益，其必須於最早召開的董事會會議在其切實可行的情況下申報其利益的性質，方式為明確地或透過一般通告指明，按照通告所示事實為理由，其被視為於本公司可能訂立的任何特殊描述的合約中擁有權益。

董事不得就其或其任何緊密聯繫人(或按上市規則要求，該董事的其他聯繫人)有任何重大利益的任何合約或安排或任何其他建議的任何董事決議案投票(亦不可計入會議的法定人數內)，倘董事就此投票，其投票將不獲計算(其亦不會計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，包括：

(i) 就董事或其任何緊密聯繫人在本公司或其任何附屬公司的要求下或為該等公司的利益借出款項或由其引致或承擔的責任而向該董事或彼等提供任何抵押或彌償保證；

(ii) 就董事或其任何緊密聯繫人本身／彼等為本公司或其任何附屬公司的債項或債務承擔全部或部分責任而向第三方提供任何抵押或彌償保證，及不論單獨或共同作出擔保或彌償保證或給予抵押；

(iii) 有關提呈發售本公司或任何本公司可能創辦或擁有權益的其他公司股份、債券或其他證券(或由本公司或該等公司發售)以供認購或購買，而董事或其任何緊密聯繫人因有參與有關發售的包銷或分包銷而有或將有利益關係的任何建議；

(iv) 有關本公司或其任何附屬公司的僱員利益的任何建議或安排包括：

(A) 採納、修改或執行董事或其任何緊密聯繫人可能佔有利益的任何僱員購股計劃或任何股份獎勵計劃或購股權計劃；或

(B) 有關採納、修改或執行其有關本公司或其任何附屬公司董事、其緊密聯繫人及僱員的養老金或公積金或退休、身故或傷殘撫恤計劃，而並無給予任何董事或其任何緊密聯繫人一般不會給予與該計劃或基金有關類別的人士的特權或利益；及

(v) 董事或其任何緊密聯繫人僅因其／彼等於本公司股份或債券或其他證券的權益而與其他持有本公司股份或債券或其他證券的人士一樣以相同方式擁有權益的任何合約或安排。

(g) *酬金*

董事可就其服務收取由董事或本公司於股東大會(視情況而定)不時釐定的酬金。除非決議案另有規定，否則酬金按董事同意的比例及方式分派予董事，如未能達成協議，則由各董事平分，惟任職時間少於整段有關酬金期間的董事僅可按其任職時間比例收取酬金。該等酬金為擔任本公司受薪職位的董事因擔任該等職位而獲得的任何其他酬金以外的酬金。

董事在執行董事職務時可報銷所引致或與此相關的所有合理的支出(包括往返交通費)，包括出席董事會會議、委員會會議或股東大會的往返交通費，或處理本公司業務或執行董事職務引致的其他費用。

倘任何董事應本公司要求提供任何特殊或額外服務，則本公司董事可向其支付特殊酬金。此特殊酬金可以薪金、佣金或分享利潤或其他經認可的方式支付予該董事，作為其擔任董事所得一般酬金外的額外報酬或代替其一般酬金。

董事可不時釐定執行董事或獲本公司委任任何其他管理職務的董事的酬金，以薪金、佣金或分享利潤或其他方式或以上全部或任何方式支付，並可包括由董事不時決定的其他福利(包括購股權及／或養老金及／或約滿酬金及／或其他退休福利)及補貼。上述酬金為其作為董事原應收取的酬金以外的報酬。

(h) *退任、委任及免職*

董事可隨時及不時委任任何人士出任董事，以填補臨時空缺或出任新增的董事職位。按上述方式委任的董事，任期將於本公司下屆股東大會舉行時屆滿，屆時可於會上重選連任。

本公司可通過普通決議案在任何董事(包括董事總經理或其他執行董事)任期屆滿前罷免其職務，而毋須理會組織章程細則有所規定或本公司與該董事曾訂立的任何協議中的任何有關內容(但不得損害該董事就其身為董事的職銜被終止或任何因該董事的職銜被終止而導致其任何其他職位的委任被終止而應得的索償或損害賠償)。本公司可通過普通決議案委任其他人士填補其職位。按上述方式委任的替任董事僅可於其接替的董事未被罷免時原定出任董事的期間內出任董事。本公司亦可通過普通決議案選任任何人士為董事，以填補臨時空缺或出任新增的董事職位。按上述方式委任的任何董事之任期將於本公司下屆股東大會舉行時屆滿，屆時可於會上重選連任，惟不會被計入於該股東大會中須輪席告退的董事之列。任何未經董事推薦的人士均不可於任何股東大會獲選為董事，除非在不早於寄發指定進行該選舉的大會通知後起計直至不多於該大會舉行日期前7天止的7天期間內，由合資格出席大會並於會上投票的本公司股東(並非該獲提名人士)以書面通知本公司秘書，表示擬於會上提名該名人士參加選舉，並遞交該名擬獲提名人士簽署的書面通知以證明其願意參與選舉，則作別論。

毋須以持有股份作為出任董事的資格，出任董事亦無任何具體年齡限制。

在下列情況下董事須離職：

(i) 倘若該董事向本公司的註冊辦事處或其香港主要辦事處以書面發出辭職通知；

(ii) 倘若有管轄權的法院或政府官員根據董事現時或可能神志紊亂或因其他原因而不能處理其事務而發出命令且獲各董事議決將其撤職；

(iii) 倘若董事在未有告假的情況下而連續12個月缺席董事會會議(除非其本身已委任替任董事代其出席)且各董事議決將其撤職；

(iv) 倘若董事破產或收到針對其發出的財產接管令或停止支付款項或與其債權人全面達成協議；

(v) 倘若法例或組織章程細則規定終止或禁止其出任董事；

(vi) 倘若由當時不少於四分之三的董事(包括其本身)(倘非整數，則以最接近的較低整數為準)簽署的書面通知將其撤職；或

(vii) 倘若本公司股東根據組織章程細則通過普通決議案將其撤職。

於本公司每年的股東週年大會上，三分之一的在任董事，或倘若董事數目並非三或三的倍數，則以最接近但不少於三分之一的董事須輪席告退，惟每名董事(包括按特定任期獲委任的董事)均須最少每3年輪席告退一次。任滿告退的董事的任期將有效直至大會結束時為止(其於該大會上退任並合資格再競選連任)。本公司於有任何董事任滿告退的任何股東週年大會上，可再重選類似數目的人士出任董事以填補空缺。

(i) *借貸權力*

董事可不時酌情行使本公司全部權力為本公司籌集或借貸或擔保償付任何款項，及將其業務、物業及資產(現時及日後)與未催繳資本或其中任何部分作為按揭或抵押。

(j) *董事會會議程序*

董事可在世界任何地點共同舉行會議以處理事務、召開續會及以其認為適當的方式調整會議及程序。在任何董事會會議上提出的問題須經大多數票數表決通過。若票數相同，則會議主席可投第二票或投決定票。

2.3 ***修訂組織章程文件***

除以特別決議案通過外，不得更改或修訂組織章程大綱或細則。

2.4 ***修訂現有股份或股份類別的權利***

如本公司股本在任何時間分為不同類別股份時，在公司法的規定下，除非某類股份的發行條款另有規定，否則，當時已發行的任何類別股份所附有的全部或任何權利，可經由不少於持有該類已發行股份面值四分之三的持有人書面同意，或經由該類股份持有人在另行召開的大會上通過特別決議案批准而修訂或廢除。倘組織章程細則中關於股東大會的所

有規定經作出必要修訂後亦適用於該等另行召開的大會，惟任何該等大會及其續會的法定人數須為於召開有關會議之日合共持有該類已發行股份面值不少於三分之一的人士(或其代表或正式獲授權代表)。

除非有關股份所附權利或其發行條款另有規定，否則，賦予任何類別股份的持有人的特別權利不可以因設立或發行與其享有同等權益的股份而被視為已被修訂。

2.5 *更改股本*

不論當時所有法定股本是否已經發行，亦不論當時所有已發行股份的股本是否已繳足股款，本公司可不時在以普通決議案增設新股份而增加股本，新股本數額由有關決議案規定，並將股份分為決議案所規定的面額。

本公司可不時以普通決議案：

(a) 將所有或任何部分股本合併及分為數額大於現有股份的股份。在合併已繳足股款的股份並將其分為數額大於現有股份的股份時，董事或須以其認為適當的方式解決任何可能出現的困難，尤其是(在不影響前述的一般性原則下)將予合併股份的持有人之間如何決定將何種股份合併為一股合併股。此外，倘任何人士因股份合併而獲得不足一股的合併股份，則該零碎股份可由董事就此委任的人士出售，該人士可將售出的零碎股份轉讓予買方，而該項轉讓的有效性不應受質疑，並將出售所得款項(扣除有關出售費用)的淨額分派予原應獲得零碎合併股份的人士，按彼等的權利及利益分派，或支付予本公司而歸本公司所有；

(b) 按公司法的規定，註銷在有關決議案通過當日仍未被任何人士認購或同意認購的所有股份，並將股本按所註銷股份的數額減少；及

(c) 將全部或部分股份數額分為少於當時組織章程大綱規定的數額，惟不得違反公司法的規定，且有關拆細股份的決議案可決定(因上述拆細而產生之股份的持有人之間)其中一股或多股股份可較其他股份有優先權或其他特別權利，或有遞延權利或限制，而該等優先權或其他特別權利、遞延權利或限制為本公司可附加於未發行或新股份者。

本公司可以在符合公司法指定的任何條件下，以特別決議案根據任何授權形式減少股本或任何資本贖回儲備金。

2.6 ***特別決議案－須以大多數票通過***

根據組織章程細則，「特別決議案」一詞按公司法的定義指須由有權投票的本公司股東在股東大會親身或(若股東為公司)由其正式獲授權代表或委任代表(若允許委任代表)以不少於四分之三大多數票通過的決議案，而指明擬提呈特別決議案的有關大會通告已正式發出，並包括由全部有權在本公司股東大會投票的股東以書面方式在一份或多份經一位或以上該等股東於文書上簽署批准的特別決議案，而以此方式獲採納的特別決議案的生效日期為簽署該文書或(如多於一份)最後一份文書的簽署日期。

另一方面，根據組織章程細則，「普通決議案」一詞指須由有權投票的本公司股東在根據組織章程細則規定舉行的股東大會親身或(如股東為公司)由其正式獲授權代表或委任代表(若允許委任代表)以簡單多數票通過的決議案，亦包括由上述本公司全體股東書面批准的普通決議案。

2.7 ***表決權***

在任何類別股份當時附有的任何特別權利、特權或限制的規限下，於任何股東大會上以投票方式表決時，每位親身出席大會的股東(或若股東為公司，則其正式獲授權代表)或委任代表，可就本公司股東名冊中以其名義登記的每股股份投一票。

當任何股東根據上市規則須就某項決議案放棄投票或受限制而只能投票贊成或反對某項決議案，該名股東或其代表所投任何違反該規定或限制的投票不會計算在內。

如為任何股份的聯名登記持有人，任何一名該等人士可就該股份於任何大會上親身或由委任代表投票，猶如其為唯一有權投票者；倘多於一名該等聯名登記持有人親身或由委任代表出席任何大會，則有關聯名股份排名最優先或(視情況而定)較優先的出席人士為唯一有權投票者，就此而言，優先次序應按股東名冊就有關聯名股份的聯名股東排名為準。

被任何有管轄權法院或政府官員頒令指其現時或可能精神紊亂或因其他理由不能處理其事務的本公司股東，可由其他在此情況下獲授權的人士代其投票，而該位人士可委任代表投票。

除組織章程細則明確規定或董事另有決定外，並未正式登記為本公司股東，及未就其股份於到期時支付應付本公司的所有款項的人士，不得親身或由委任代表出席任何股東大會或於會上投票(作為本公司其他股東的委任代表除外)或計入法定人數內。

在任何股東大會上，任何提呈大會表決的決議案概以投票方式表決，惟大會主席可根據上市規則規定准許就純粹與程序或行政事宜有關的決議案以舉手方式表決。

倘本公司股東為一家認可結算所(或其代名人)，則可授權其認為適當的人士作為其委任代表或受委代表，出席本公司任何股東大會或本公司任何類別股東大會，惟倘超過一名人士獲授權，則授權書須列明各名獲授權人士所代表的股份數目及類別。根據本規定獲授權的人士有權代表認可結算所(或其代名人)行使該結算所可行使的同樣權利及權力(包括在允許以舉手方式表決時可個別舉手投票的權利)，猶如該認可結算所(或其代名人)為持有該授權書指定的股份數目及類別的本公司個別股東。

2.8 ***股東週年大會***

本公司須於每年在上屆股東週年大會後不多於15個月(或聯交所可能批准的較長期間)內召開舉行股東週年大會。召開股東週年大會的通告中須指明其為股東週年大會。

2.9 ***賬目及核數***

按公司法的規定，董事須安排保存足以真確及公平反映本公司業務狀況及解釋其交易及其他事項所需的賬冊。

董事可不時決定是否，及以何種程度、時間及地點及在何種情況或規例下，公開本公司賬目及任何賬冊，供本公司股東(本公司行政人員除外)查閱。除公司法或任何其他有關法例或規例賦予權利或獲董事授權或本公司在股東大會上所批准外，任何股東無權查閱本公司任何賬目、賬冊或文件。

從首屆股東週年大會起，董事須安排編製及於每屆股東週年大會向本公司股東呈報有關期間的損益賬(就首份賬目而言，由本公司註冊日開始；就任何其他情況而言，則由上一份賬目刊發後開始)，連同於損益賬結算日的資產負債表、董事對於有關損益賬涵蓋期間本公司損益及於有關期末本公司財務狀況的報告、有關該等賬目的核數師報告，以及法律可能規定的其他報告及賬目。將於股東週年大會向本公司股東呈報的文件副本，須於該大會日期前不少於21日按組織章程細則規定以本公司送達通告的方式，寄予本公司各股東及本公司各債券持有人，惟本公司毋須將該等文件副本寄予本公司不知悉其地址的任何人士或超過一位聯名股份或債券持有人。

本公司須在每一屆股東週年大會委任本公司一名或多名核數師，任期至下屆股東週年大會。核數師酬金由本公司於委任核數師的股東週年大會上釐定，惟本公司可在任何個別年度於股東大會上授權董事釐定核數師的酬金。

2.10 ***會議通告及議程***

股東週年大會須以不少於21日的書面通告召開，任何其他股東特別大會須以不少於14日的書面通告召開。通知期不包括遞交之日或視作遞交之日及所通知之日，而通告須列明會議時間、地點及議程、以及將於會議中討論的決議案及該事項的一般性質詳情。召開股東週年大會的通告須指明該會議為股東週年大會，而召開會議以通過特別決議案的通告須指明擬提呈一項特別決議案。每份股東大會通告均須發予本公司核數師及所有本公司的股東(惟按照組織章程細則或所持有股份的發行條款規定無權獲本公司發出該等通告者除外)。

儘管本公司會議的開會通知期可能較上述規定者為短，在下列人士同意下，有關會議仍視作已正式召開：

(a) 倘召開股東週年大會，則由全體有權出席及投票的本公司股東或彼等的委任代表；及

(b) 倘召開任何其他會議，則由有權出席及投票的大多數股東(合共持有的股份以面值計不少於具有該項權利的股份的95%)。

2.11 ***股份轉讓***

股份轉讓可以通用格式或董事批准的任何其他格式(須與聯交所規定的標準轉讓格式一致)的轉讓文據進行。

轉讓文據須由轉讓人及(除非董事另有決定)承讓人雙方或其代表簽署。在承讓人姓名列入本公司的股東名冊前，轉讓人仍得視為股份的持有人。所有轉讓文據均由本公司保留。

董事可拒絕登記任何未繳足股本或本公司擁有留置權的股份轉讓。董事亦可拒絕登記任何其他股份的轉讓，除非：

(a) 向本公司提交轉讓文據連同有關的股票(於轉讓登記後將予註銷)，及董事合理要求可證明轉讓人有權進行轉讓的其他證明；

(b) 轉讓文據只涉及一類股份；

(c) 轉讓文據已妥為蓋上厘印(如需蓋厘印者)；

(d) 如將股份轉讓給聯名持有人，則獲轉讓股份的聯名持有人不得超過四名；

(e) 有關股份不涉及以本公司為受益人的任何留置權；及

(f) 就此向本公司支付不超出聯交所不時釐定的最高應支付費用(或董事不時要求的較低數額)。

如董事拒絕登記任何股份轉讓，須在向本公司提出轉讓的日期起兩個月內向轉讓人及承讓人發出拒絕登記通知。

轉讓登記通過在聯交所網站以發佈廣告的方式或根據上市規則按本公司按組織章程細則規定的電子方式送達通知的電子通信方式或於報章以發佈廣告的方式發出10個營業日通知(或如供股則為6個營業日通知)，可暫停辦理且本公司股東名冊可於董事不時決定的期間及時間內關閉，惟在任何年度內，停止辦理轉讓登記及關閉本公司股東名冊的期間不得超過30日，或本公司股東以普通決議案決定的較長期間，惟該期間在任何一年均不得超過60日。

2.12 ***本公司購回本身股份的權力***

根據公司法及組織章程細則，本公司有權在若干限制下購回本身的股份，惟董事只可根據股東於股東大會授權的方式代表本公司行使該權力，並只可根據聯交所與香港證券及期貨事務監察委員會不時實施的任何適用規定作出。已購回的股份將會於購回後被視為已註銷。

2.13 ***本公司任何附屬公司擁有股份的權力***

組織章程細則並無關於附屬公司擁有股份的規定。

2.14 ***股息及其他分派方式***

根據公司法及組織章程細則，本公司可在股東大會宣佈以任何貨幣宣派股息，惟股息總額不得高於董事所建議者。本公司只可從合法可供分派的本公司溢利及儲備中(包括股份溢價)宣派或派付股息。

除任何股份所附權利或發行條款另有規定者外，就派付股息的整個期間內未繳足的任何股份而言，一切股息須按派付股息的任何期間的實繳股款按比例分配及派付。就此而言，凡在催繳前就股份所繳付的股款將不會視為股份的實繳股款。

董事可不時向本公司股東派付董事認為就本公司溢利而言屬合理的中期股息。倘董事認為可供分派溢利可作出股息時，其亦可每半年或以董事選擇其他期間以固定比率派付股息。

董事可保留就本公司有留置權的股份所應支付的任何股息或其他應付賬款，亦可將該等股息或款項用作抵償具有留置權的債務、負債或協定。董事亦可從本公司股東應獲派的任何股息或其他應付賬款中扣減其當時應付本公司的催繳股款、分期股款或其他應付賬款(如有)。

本公司毋須承擔股息的利息。

當董事或本公司在股東大會上議決就本公司股本派付或宣派股息時，董事可繼而議決：(a)配發入賬列為繳足股款的股份作為支付全部或部分股息，而所配發的股份須與承配人已持有的股份屬於相同類別，且有權獲派股息的本公司股東可選擇收取現金作為全部股息或部分股息以代替配發；或(b)有權獲派股息的本公司股東可選擇獲配發入賬列為繳足股款的股份以代替董事認為適合的全部或部分股息，而所配發的股份須與承配人已持有的股份屬於相同類別。本公司在董事建議下亦可通過普通決議案，就本公司任何一項特定股息議決(儘管有上述情況)指定該股息可透過配發入賬列為繳足股款的股份悉數支付股息，而不給予本公司股東選擇收取現金股息以代替配發的權利。

應以現金支付予股份持有人的任何股息、利息或其他款項可以支票或股息證的方式郵寄至本公司股東的登記地址，或如為聯名持有人則郵寄至在本公司股東名冊有關聯名股份排名首位的人士的登記地址或持有人或聯名持有人以書面通知指定的人士及地址。所有以上述方式寄發的支票或股息證應以只付予抬頭人的方式付予有關持有人或有關股份聯名持有人在本公司股東名冊排名首位者，郵誤風險由彼等承擔，而當付款銀行支付任何該支票或股息證後，即表示本公司已經就支票或股息證所指的股息及／或紅利付款(儘管其後發現股息被竊或其任何加簽為假冒)。若有關支票或股息證在連續兩個情況下未能兌現，本公司可終止寄發有關股息的支票或股息證。然而，倘股息支票或股息證於首次發送時未能送達而遭退還，本公司可行使權力終止發送有關股息的支票或股息證。兩位或以上聯名持有人的其中任何一人可就應付有關該等聯名持有人所持股份的股息或其他款項或可分派資產發出有效收據。

所有於宣派股息6年後仍未領取的任何股息可由董事沒收，撥歸本公司所有。

在本公司股東於股東大會同意下，董事可規定以分派任何種類的指定資產(尤其是任何其他公司的繳足股份、債券或可認購證券的認股證)的方式代替全部或部分股息，而當有關分派出現任何困難時，董事須以其認為適當的方式解決，尤其可不理會零碎配額，將零碎股份調高或調低或規定零碎股份須累算撥歸本公司利益，亦可為分派而釐定該等指定資產的價值，並可決定按所釐定的價值向本公司股東支付現金，以調整各方的權利，並可在董事認為適當的情況下將該等指定資產交予信託人。

2.15 *受委任代表*

有權出席及在本公司會議上投票的本公司股東可委任其他人士(必須為個別人士)作為代表，代其出席及投票，而以此方式獲委任的代表享有與股東同等的權利並可在會議上發言。受委任代表毋須為本公司股東。

委任代表文據須為通用格式或董事可能不時批准的其他格式，惟須讓股東能指示其委任代表表決贊成或反對(如沒有作出指示或指示有所衝突，則可自行酌情表決)將於會上提呈與代表委任表格有關的各項決議案。委任代表文據應被視為授權委任代表在其認為合適時對提呈會議決議案的任何修改進行表決。除委任代表文據規定外，只要續會在大會原定舉行日期後12個月內舉行，該委任代表文據於有關會議的續會仍然有效。

委任代表的文件須以書面方式由委任人或其授權代表簽署，如委任人為公司，則須加蓋公司印鑑或經由高級職員、代表或其他獲授權的人士簽署。

委任代表的文據及(如董事要求)據其簽署該文件的授權書或其他授權文件(如有)，或經由公證人簽署證明的授權書或授權文件的副本，須不遲於有關委任文件所列人士可投票的會議或續會指定舉行時間48小時前，交往本公司註冊辦事處(或召開會議或續會的通告或隨附的任何文件內所指明的其他地點)。如在該會議或在續會日期後舉行投票，則須不遲

於舉行投票日期48小時前送達，否則委任代表文據會被視作無效。委任代表文據在簽署日期起計12個月後失效。送交委任代表文據後，本公司股東仍可親身出席有關會議並於會上表決及進行投票，在此情況下，有關委任代表文據被視作已撤回。

2.16 ***催繳股款及沒收股份***

董事可不時向本公司股東催繳有關彼等所持股份尚未繳付且毋須依據配發條件按指定付款期繳付的款項(不論為股份面值或溢價或其他方式)，而本公司各股東須於指定時間及地點(惟本公司須有不少於14日的通知，指明付款時間及地點及收款人)向該人士支付催繳股款的款項。董事可決定撤回或延遲催繳股款。被催繳股款的人士在其後轉讓有關被催繳股款的股份後仍有責任支付被催繳的股款。

催繳股款可以一整筆款項或分期支付，並被視作於董事授權作出催繳的決議案通過當日支付。股份聯名持有人須共同及個別負責支付所有該等股份的催繳款項及分期款項或有關的其他到期款項。

倘若任何股份的催繳股款在指定付款日期之前或該日尚未繳付，則欠款人士須按董事可能決定的利率(不超過年息15厘)支付由指定付款日期至實際付款日期間有關款項的利息，但董事可豁免繳付全部或部分利息。

如任何股份的催繳股款或分期股款在指定付款日期後仍未支付，則董事可於股款任何部分仍未繳付時隨時向該等股份的持有人發出通知，要求支付未付的催繳股款或分期股款連同應計及可能累計至實際付款日期的利息。

該通知須指明另一付款期限(不早於送達該通知日期後14日)及付款地點，並表明若仍未能在指定日期或之前前往指定地點付款，則有關催繳股款或分期股款尚未繳付的股份可遭沒收。

若股東不依有關通知的要求辦理，則通知涉及的股份於其後但在支付通知所規定的所有催繳股款或分期股款及應付利息前，可隨時由董事通過決議案予以沒收。沒收將包括有關被沒收股份的所有已宣派但於沒收前仍未實際支付的股息及紅利。被沒收的股份將被視為本公司的財產，可以再次配發、出售或以其他方式處置。

被沒收股份的人士將不再就有關被沒收股份為本公司股東，而雖然已被沒收股份，惟仍有責任向本公司支付於沒收之日應就該等股份付予本公司的全部款項，連同(倘董事酌情規定)由沒收之日至付款日期為止期間以董事可能規定不超過年息15厘的利率計算的利息，而董事可要求付款而毋須就所沒收股份於沒收之日的價值作出任何折讓。

2.17 ***查閱股東名冊***

本公司須設置股東名冊，於所有時間顯示本公司當時的股東及彼等各自持有的股份。股東名冊通過在聯交所網站以發佈廣告的方式或根據上市規則按本公司按組織章程細則規定的電子方式送達通知的電子通信方式或於報章以發佈廣告的方式發出10個營業日通知(或如配股則為6個營業日通知)，可於董事一般或就任何類別股份不時決定的時間及期間內關閉。惟股東名冊關閉的期間在任何年度內不得超過30日，或本公司股東以普通決議案決定的較長期間，惟該期間在任何年度內均不得超過60日。

在香港設置的任何股東名冊須於一般辦公時間內(惟董事可作出合理的限制)免費供本公司任何股東查閱，而任何其他人士在每次查閱時均須繳交由董事根據上市規則不時許可的最高金額而可能決定的費用。

2.18 ***會議及另行召開的各類別會議的法定人數***

股東大會如無足夠法定人數，則不可處理任何事項。但即使無足夠法定人數，仍可委任、指派或選舉主席，而委任、指派或選舉主席並不被視為會議的議程一部分。

兩位親身出席的本公司股東或其委任代表為會議的法定人數，惟倘本公司只有一位股東，則法定人數為親身出席的該名股東或其委任代表。

就組織章程細則的規定而言，屬公司身份的本公司股東如派出經該公司董事或其他監管部門通過決議案委任的正式授權代表或藉授權書派出代表，代表該公司出席本公司有關股東大會或本公司任何有關類別股東大會，則當作該公司親身出席論。

本公司另行召開的各類別股東大會的法定人數載於上文2.4一段。

2.19 *少數股東在遭受欺詐或壓制時可行使的權利*

組織章程細則並無關於少數股東在遭受欺詐或壓制時可行使的權利的規定。

2.20 *清盤程序*

倘若本公司清盤，而可向本公司股東分派的資產不足以償還全部已繳股本，則資產的分派方式為盡可能由股東按開始清盤時分別所持股份的已繳或應繳股款的股本比例分擔虧損。如於清盤時，可向本公司股東分派的資產超逾償還開始清盤時全部已繳股本，則餘數可按本公司股東就其分別所持股份於開始清盤時的已繳股本的比例向本公司股東分派。上述並不會損害根據特別條款及條件所發行股份的持有人的權利。

倘若本公司清盤，清盤人可在本公司以特別決議案批准及公司法規定的任何其他批准下，將本公司全部或任何部分資產以實物或現物分派予本公司股東，而不論該等資產為同一類或多類不同的財產。清盤人可就此目的為前述分派的任何財產釐訂其認為公平的價值，並決定本公司股東或不同類別股東間的分派方式。清盤人可在獲得同樣批准的情況下，以本公司股東為受益人將該等資產全部或任何部分交予清盤人在獲得同樣批准及按公司法規定的情況下認為適當的信託人，惟不得強迫本公司股東接受任何負有債務的資產、股份或其他證券。

2.21 *失去聯絡的股東*

倘若：(a)合共不少於3張有關應以現金支付該等股份持有人的支票或付款單在12年內全部仍未兑現；(b)本公司在上述期間或下文(d)項所述的3個月限期屆滿前，並無接獲有關該股東的所在地點或存在的任何消息；(c)在上述的12年期間，至少應已就有關股份派發三次股息，而股東於有關期間內並無領取股息；及(d)於12年期滿時，本公司以廣告方式在報章發出通告，或根據上市規則，按照組織章程細則的規定，運用本公司可以電子方式送

交通知的方式發出電子通信，表示有意出售該等股份，且自刊登廣告日期起計3個月經已屆滿，並已知會聯交所本公司欲出售該等股份，則本公司可出售任何一位股東的股份或因身故、破產或法例實施而轉移於他人的股份。任何有關出售所得款項淨額將撥歸本公司所有，本公司於收訖該款項淨額後，即欠負該位前股東一筆相等於該項淨額的款項。

開曼群島公司法及稅務概要

1　緒言

公司法在頗大程度上根據較舊的英國公司法的原則訂立，惟公司法與現時的英國公司法有相當大的差異。以下為公司法若干條文的概要，惟此概要不表示包括所有適用的條文及例外情況，亦不表示總覽有別於有利益關係人士可能較熟悉的司法權區的同類條文的公司法及稅務各事項。

2　註冊成立

本公司於二零一七年九月二十九日根據公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。因此，其必須在開曼群島以外地區經營其大部份業務。本公司須每年向開曼群島的公司註冊處處長呈交年度報告並根據其法定股本數額繳付一筆費用。

3　股本

公司法准許公司發行普通股、優先股、可贖回股份或綜合發行上述各種股份。

公司法規定，倘公司按溢價發行股份，不論是旨在換取現金或其他代價，須將相當於該等股份的溢價總值的款項撥入「股份溢價賬」內。倘公司根據作為收購或註銷任何其他公司股份的代價的任何安排配發並以溢價發行股份的溢價，公司可選擇不按上述規定處理。公司法規定，在公司的組織章程大綱及細則規定(如有)的規限下，公司可按其不時決定的方式運用股份溢價賬，其中包括(但不限於)：

(a)　向股東分派或派發股息；

(b)　繳足公司未發行股份的股本，以便向股東發行已繳足股款的股本之紅股；

(c)　贖回及購回股份(惟須符合公司法第37條的規定)；

(d) 註銷公司的開辦費用；

(e) 註銷公司發行任何股份或債券所支付的費用、佣金或所給予折讓；及

(f) 支付贖回或購買公司任何股份或債券應支付的溢價。

股份溢價賬不得用作向股東分派或派發股息，除非該公司在緊隨支付建議的分派或股息之日後有能力償還在其於日常業務中到期清付的債項。

公司法規定，在開曼群島大法院認可下，股份有限公司或具有股本的擔保有限公司，如其組織章程細則許可，可以特別決議案以任何方式削減其股本。

在公司法的詳細規定下，股份有限公司或具有股本的擔保有限公司，倘若其組織章程細則許可，則可以發行可按公司或股東選擇贖回或有責任贖回的股份。此外，在組織章程細則許可下，公司亦可購回本身的股份，包括任何可贖回股份。購買的方式必須得到公司的組織章程細則許可或公司以普通決議案批准。組織章程細則可指明公司董事可決定購買的方式。公司只可贖回或購買本身已繳足股款的股本之股份。如公司贖回或購買本身股份後再無任何持股的股東，則不可贖回或購買本身股份。除非在緊隨建議付款之日後，公司仍有能力償還在日常業務中到期清付的債項，否則公司以公司股本贖回或購買本身的股份，乃屬違法。

開曼群島並無明文限制公司提供財務資助以購買或認購公司本身或其控股公司的股份。因此，如公司董事在審慎及誠信考慮下認為適當提供該等資助乃合適且符合公司利益，公司可提供該等財務資助。有關資助須以公平方式進行。

4　股息及分派

除公司法第34條的規定外，並無有關派息的法定規定。根據英國案例法(可能於開曼群島在此方面具有說服力)，股息只可以從公司的利潤分派。此外，公司法第34條許可，

在符合償還能力且按其組織章程大綱及細則的規定(如有)，公司可由股份溢價賬支付股息及分派(詳情請參閱上文第3段)。

5　股東訴訟

開曼群島法院預期將參考英國的案例法判例。*Foss v. Harbottle*判例(及其例外案例)獲開曼群島法院引用及遵從。該案例准許少數股東以公司名義進行集體訴訟或引申訴訟，對(a)超越公司權限或非法行為，(b)欺詐少數股東而過失方為對公司有控制權的人士，及(c)並無得到由所需規定大多數(或特別指定大多數)股東通過的決議案提出訴訟。

6　保障少數股東

如公司並非銀行且其股本分為股份，則開曼群島大法院可根據持有公司已發行股份不少於五分之一的股東申請，委派調查員審查公司的業務並按大法院指定的方式向法院呈報結果。

公司任何股東可入稟開曼群島大法院，如法院認為根據公平而公正的理由公司理應清盤，則可發出清盤令。

股東對公司的索償，一般而言須根據適用於開曼群島的一般合同法或民事侵權法，或根據公司的組織章程大綱及細則所確立作為股東具有的個別權利而提出。

開曼群島法院已引用並依循英國普通法有關不容許主要股東欺詐少數股東的規定。

7　出售資產

公司法並無特定條文限制董事出售公司資產的權力。根據一般法律，董事在行使上述權力時須以審慎及誠信的態度並為適當及符合公司利益的目標而進行。

8　會計及審核規定

公司法規定，公司須就下列各項保存適當的賬冊：

(a) 公司所有收支款項，及有關收支事項；

(b) 公司所有銷貨與購貨記錄；及

(c) 公司的資產與負債。

如賬冊不能真實及公平地反映公司狀況及解釋有關的交易，則不被視為適當保存賬冊。

9　股東名冊

在其組織章程細則的規定規限下，獲豁免公司可在董事不時認為適當而在開曼群島或以外的地點設置股東總名冊及任何分冊。公司法並無規定獲豁免公司向開曼群島公司註冊處處長遞交股東名單，因此股東姓名及地址並非公開資料，不會供給公眾查閱。

10　查閱賬冊及記錄

公司股東根據公司法一般並無查閱或獲得公司股東名冊或公司記錄副本的權利，惟具有公司的組織章程細則可能載列的權利。

11　特別決議案

公司法規定特別決議案須獲最少三分之二有權出席股東大會及投票的股東親身或(如准許委派代表)其代表在股東大會通過，並已正式發出召開該大會並指明擬提呈的決議案為特別決議案的通告(惟倘一公司於其組織章程細則指明大多數為必須多於三分之二，及可額外指明該大多數(即不少於三分之二)可能不同於其他需要特別決議案通過的事項除外)。如公司的組織章程細則許可，公司當時所有有權表決的股東以書面簽署的決議案亦可具有特別決議案的效力。

12　附屬公司擁有母公司的股份

如公司的宗旨許可，則公司法並不禁止開曼群島公司購買及持有其母公司的股份。任何附屬公司的董事在進行上述購買時，必須以審慎及誠信的態度並以適當及符合附屬公司利益的目標而進行。

13　併購及合併

公司法允許開曼群島公司之間及開曼群島公司與非開曼群島公司之間進行併購及合併。就此而言，(a)「併購」指兩間或以上組成公司合併，並將其業務、財產及負債歸屬至其中一間存續公司內；及(b)「合併」指兩間或以上的組成公司整合為一間合併公司，並將該等公司的業務、財產及負債歸屬至該合併公司。為進行併購或合併，併購或合併計劃書須獲各組成公司的董事批准，而該計劃必須獲(a)各組成公司以特別決議案授權及(b)組成公司的組織章程細則可能列明的其他授權(如有)。該併購或合併計劃書必須向開曼群島公司註冊處處長存檔，連同有關合併或存續公司償債能力的聲明、各組成公司的資產及負債清單以及承諾將有關併購或合併證書的副本送交各組成公司股東及債權人的承諾書，並將在開曼群島憲報刊登併購或合併的通告。除若干特殊情況外，有異議股東有權於作出所需程序後獲支付其股份的公平值，惟倘各方未能就此達成共識，則將由開曼群島法院釐定。遵守此等法定程序進行的併購或合併毋須經法院批准。

14　重組

法定條文規定進行重組及兼併須於就此召開的大會(視情況而定)，獲得出席大會的大多數股東或債權人(佔股東或債權人價值的75%)贊成，並於其後獲開曼群島大法院批准。雖然有異議的股東可向大法院表示申請批准的交易對股東所持股份並無給予公平值，但如無證據顯示管理層有欺詐或不誠實，大法院不大可能僅因上述理由而否決該項交易，而倘該項交易獲批准及完成，有異議股東將不會獲得類似諸如美國公司的異議股東一般具有的估值權利(即以司法方式釐定其股份的估值而獲得現金的權利)。

15　收購

如一間公司提出收購其他公司的股份，且在提出收購建議後4個月內，不少於90%被收購股份的持有人接納收購，則收購人在上述4個月期滿後的兩個月內，可隨時發出通知要求反對收購的股東按收購建議的條款轉讓其股份。反對收購的股東可在該通知發出後一個月內向開曼群島大法院提出反對轉讓。反對收購的股東須證明大法院應行使其酌情權，惟大法院一般不會行使其酌情權，除非有證據顯示收購人與接納收購的有關股份持有人之間有欺詐或不誠實或勾結，以不公平手法逼退少數股東。

16　彌償保證

開曼群島法律並不限制公司組織章程細則對高級職員及董事作出彌償保證，惟以開曼群島法院認為違反公眾政策的任何有關條文為限(例如：表示對觸犯法律的後果作出彌償保證)。

17　清盤

法院可對公司頒令強制清盤，或(a)倘公司有能力償債，則根據其股東特別決議案，或(b)倘公司無力償債，則根據其股東的普通決議案自動清盤。清盤人負責集中公司資產(包括出資人(股東)應付的款項(如有))、確定債權人名單及償還公司所欠債權人的債務(如資產不足償還全部債務則按比例償還)，並確定出資人的名單，以及根據彼等的股份所附權利分派剩餘資產(如有)。

18　轉讓的印花稅

開曼群島對開曼群島公司股份轉讓並不徵收印花稅，惟轉讓在開曼群島持有土地權益的公司股份除外。

19　稅項

根據開曼群島稅務優惠法(二零一一年修訂本)第6條，本公司已獲得開曼群島財政司司長承諾：

(a) 開曼群島現行法律概不會就本公司或其業務所得溢利、收入、收益或增值徵收任何稅項；及

(b) 此外，本公司毋須就下列各項繳納溢利、收入、收益或增值所需繳納的稅項或遺產稅或繼承稅：

(i) 本公司股份、債券或其他承擔；或

(ii) 就全部或部分任何有關付款(定義見稅務優惠法(二零一一年修訂本)第6(3)條)繳納預扣稅。

該承諾自二零一七年十月二十七日起生效，為期20年。

開曼群島現時對個人或公司的溢利、收入、收益或增值並不徵收任何稅項，且無承繼稅或遺產稅。除不時因在開曼群島司法權區內訂立若干文據或將該等文據帶入開曼群島司法權區而可能須予支付若干印花稅外，開曼群島政府不大可能對本公司徵收其他重大稅項。開曼群島並無參與訂立適用於由本公司作出或向本公司作出的任何付款的雙重徵稅協定。

20 外匯管制

開曼群島並無外匯管制法規或貨幣限制。

21 一般事項

本公司有關開曼群島法律的法律顧問邁普達律師事務所(香港)有限法律責任合夥已向本公司發出一份意見函件，概述開曼群島公司法的各方面。如附錄五「備查文件」一節所述，該意見函連同公司法文本可供查閱。任何人士如欲查閱開曼群島公司法的詳細概要，或欲了解該等法律與其較熟悉的任何司法權區法律之間的差異，應尋求獨立法律意見。

A. 有關本集團的進一步資料

1. 註冊成立

本公司於二零一七年九月二十九日在開曼群島根據開曼公司法註冊成立為獲豁免有限公司。本公司根據公司條例第16部於二零一八年二月十五日在香港註冊為非香港公司，及我們的香港主要營業地點位於香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座36樓。林玉玲女士已獲委任為我們在香港接收法律程序文件及通知的獲授權代表。接收法律程序文件的地址為香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座36樓。

由於本公司於開曼群島註冊成立，故我們的營運須遵守開曼群島的相關法律及法規以及本公司的組織章程(包括組織章程大綱及組織章程細則)。開曼群島相關法律及法規以及我們組織章程的概要載於本[編纂]附錄三「本公司組織章程及開曼群島公司法概要」一節。

2. 附屬公司

我們附屬公司的詳情載於會計師報告附註1，而報告文本載於本[編纂]附錄一B。

3. 我們的股本變動

於註冊成立日期，本公司的法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1美元的股份。

緊隨本公司註冊成立後，我們向Maples Corporate Services Limited(「**MCS**」)配發及發行合共一股面值為1.00美元的股份。

於二零一七年十月二十四日，MCS將該一股股份轉讓予STX Filmworks。

根據股東於二零一八年四月十八日通過的書面決議案，已決議將本公司資本中每股面值1.00美元之已發行及未發行股份分拆為20,000股每股面值0.00005美元的股份，使本公司的法定股本為50,000美元，分為1,000,000,000股每股面值0.00005美元的股份。

緊隨[編纂]完成後(並無計及因[編纂]獲行使而將予發行的任何股份及因任何購股權獲行使或根據[編纂]股權激勵計劃授出的任何受限制股份單位獲歸屬而可予發行的任何股份)，我們的已發行股本將為[編纂]，包括[編纂]股股份，享有同等權益且入賬列為已繳

足。除根據一般授權發行股份(本附錄「唯一股東的書面決議案」一段所述者)外，董事現時無意發行任何本公司法定惟未發行股本，且不會在未經股東於股東大會上事先批准的情況下進行會實際改變本公司控制權的股份發行。

除本附錄所披露者外，自註冊成立以來本公司股本並無變動。

4. 我們附屬公司的股本變動

除本附錄所披露者外，緊接本[編纂]日期前兩年內，我們附屬公司的股本並無其他變動。

5. 唯一股東的書面決議案

[本公司唯一股東於[●]通過書面決議案，據此(其中包括)待本[編纂]「[編纂]的架構－香港[編纂]－[編纂]的條件」一段所載的所有條件達成後：

(i) 有條件批准及採納組織章程大綱及組織章程細則，其條款於本[編纂]附錄三「本公司組織章程及開曼群島公司法概要」一節中概述，於[編纂]起生效；

(ii) 批准[編纂]、[編纂]及[編纂]以及授權及指示董事進行彼等認為就此屬必須的一切事宜，包括按照本[編纂]所載的條款及條件，配發及發行以及批准轉讓[編纂]下的股份數目，並須受本[編纂]所載的條款及條件以及董事會(或董事會所設立的任何委員會)全權酌情可能作出的有關修改、修訂、變更或其他更改所規限，以及董事會或其任何有關委員會或任何董事獲授權或指示施行有關修改、修訂、變更或其他更改(如適用)；

(iii) 一般及無條件地向董事授出一般授權，以隨時行使本公司一切權力配發、發行及買賣任何股份或可轉換為股份的證券，以及作出或授出將或可能需要配發及發行或買賣股份的要約、協議或購股權(包括附任何權利以認購或以其他方式收取股份的任何認股權證、購股權、債券、票據、證券及債權證)，惟如此配發及發行或買賣或有條件或無條件同意配發及發行或買賣的股份數目不

得超過(i)本公司緊隨[編纂]完成後已發行股本總面值的20%(不計及因[編纂]獲行使而將予發行的任何股份及因任何購股權獲行使或根據[編纂]股權激勵計劃授出的任何受限制股份單位獲歸屬而可予發行的任何股份)；與(ii)本公司根據下文(iv)段所述授予董事的授權購回的本公司股本(如有)的總面值的總和。

此項授權並不涵蓋根據或因[編纂]、因任何購股權獲行使或根據[編纂]股權激勵計劃授出的任何受限制股份單位獲歸屬、根據供股、以股代息計劃或類似安排、購股權及認股權證項下認購股份權利的任何調整或股東授出的特定授權將予配發、發行或買賣的股份。此項發行股份的一般授權將持續有效，直至下列最早發生者為止：

(1) 本公司下屆股東週年大會結束；

(2) 任何適用法律或我們的組織章程細則規定本公司須召開下屆股東週年大會的期限屆滿；及

(3) 此項授權由我們股東於股東大會上通過普通決議案修改、撤銷或重續時；

(iv) 一般及無條件地向董事授出一般授權，以行使本公司一切權力以購回不超過本公司緊隨[編纂]完成後已發行股本總面值10%的股份(不計及因[編纂]獲行使而將予發行的任何股份及因任何購股權獲行使或根據[編纂]股權激勵計劃授出的任何受限制股份單位獲歸屬而可予發行的任何股份)。

此項授權僅涉及在聯交所或本公司證券可能[編纂](以及就此而言獲證監會及聯交所認可)的任何其他證券交易所及按照所有適用法律及上市規則規定或任何其他證券交易所不時修訂的等效規則或規定進行的購回。此項授權將於下列時間屆滿(以最早發生者為準)：

(1) 本公司下屆股東週年大會結束；

(2) 任何適用法律或我們的組織章程細則規定本公司須召開下屆股東週年大會的期限屆滿；及

(3) 此項授權由我們股東於股東大會上通過普通決議案修改、撤銷或重續時；

(v) 擴大上文(iii)段所述的一般授權，將董事根據該一般授權可配發及發行或同意配發及發行的股份總面值增加相當於本公司根據上文(iv)段所述購回股份的授權所購買的股份總面值的金額(最高為緊隨[編纂]完成後已發行股份總面值的10%，不計及因[編纂]獲行使而將予發行的任何股份及因任何購股權獲行使或根據[編纂]股權激勵計劃授出的任何受限制股份單位獲歸屬而可予發行的任何股份)。此項擴大將持續有效，直至下列最早發生者為止：

(1) 本公司下屆股東週年大會結束；

(2) 任何適用法律或我們的組織章程細則規定本公司須召開下屆股東週年大會的期限屆滿；及

(3) 此項授權由我們股東於股東大會上通過普通決議案修改、撤銷或重續時。]

6. 本公司購回本身股份

本節載有聯交所規定本[編纂]須載入關於我們購回本身證券的資料。

上市規則條文

上市規則容許在聯交所作主要上市的公司於聯交所購回其本身證券，惟須遵守若干限制，其中最重要的限制概述如下：

(a) *股東批准*

以聯交所作第一上市地的公司擬進行的所有購回證券(如為股份，則須繳足)，均須事先獲股東通過普通決議案(無論透過一般授權或特別批准特定交易)批准。

(b) *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、上市規則及開曼群島及香港適用法律可合法撥作此用途的資金。[編纂]公司不得以現金以外的代價或聯交所的交易規則訂明者以外的結算方式在聯交所購回本身證券。

在前文的規限下，我們作出購回的資金，或會以本公司溢利，股份溢價或為購回而發行新股份的所得款項撥付，或在開曼公司法的規限下，以股本撥付。購買時支付高於所購回股份面值的任何應付溢價須以本公司溢利或本公司的股份溢價或二者，或在開曼公司法的規限下，以資本撥付。

(c) *交易限制*

於緊隨購回後30日內，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(行使有關購回前尚未行使的認股權證、購股權或規定公司發行證券的類似工具而發行證券除外)。此外，倘購買價較前五個交易日股份於聯交所買賣的平均收市價高出5%或以上，則上市公司不得在聯交所購回股份。

(d) *購回股份的地位*

所有購回證券(不論在聯交所或以其他途徑購回)將自動失去上市地位，而該等證券的證書亦須予以註銷及銷毀。

(e) *暫停購回股份*

上市公司獲悉內幕消息後不得購回證券，直至該消息公佈為止。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(即根據上市規則首次知會聯交所的日期)及直至業績公佈日期為止；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佈(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。

(f) *呈報規定*

有關在聯交所或以其他方式購回證券的若干資料，必須於下一個營業日的上午交易時段或任何開市前時段(以較早者為準)開始前30分鐘向聯交所呈報。此外，上市公

司的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該等購回支付的最高及最低價格(如有關)與所支付的總價。

(g) *核心關連人士*

上市規則禁止本公司在知情的情況下於聯交所向「核心關連人士」(包括本公司或其任何附屬公司的董事、主要行政人員或主要股東或彼等各自的緊密聯繫人)購回股份，而核心關連人士亦不得在知情的情況下向本公司出售股份。

購回理由

董事相信，董事自股東取得一般授權以使我們能夠在市場上購回股份，乃符合我們及我們股東的最佳利益。視乎當時的市況及融資安排，有關購回或能提高每股股份資產淨值及╱或每股股份盈利，並僅在董事認為該等購回將有利於我們及我們股東時方會進行。董事已尋求獲授購回股份的一般授權，以便本公司可適時靈活購回股份。每次購回股份的數目及購回股份的價格與其他條款將由董事經考慮當時情況後於相關時間決定。

購回資金及對營運資金或資產負債狀況的影響

購回證券時，我們僅可動用根據組織章程大綱及細則、上市規則以及開曼群島及香港適用法律可合法撥作此用途的資金。

基於本[編纂]所披露我們目前的財務狀況並考慮我們目前的營運資金狀況，董事認為，倘悉數行使購回授權，則或會對我們的營運資金及╱或資產負債狀況產生重大不利影響(與本[編纂]所披露的狀況相比)。

然而，董事不擬在對我們的營運資金需求或董事認為不時適合我們的資產負債水平有重大不利影響的情況下行使購回授權。

一般事項

按於[編纂]完成後已發行[編纂]股股份(不計及因[編纂]獲行使而將予發行的任何股份及因任何購股權獲行使或根據[編纂]股權激勵計劃授出的任何受限制股份單位獲歸屬而

可予發行的任何股份)計算，我們於以下時間(以最早發生者為準)前悉數行使購回授權，可購回最多[編纂]股股份：

(1) 本公司下屆股東週年大會結束；

(2) 任何適用法律或我們的組織章程細則規定本公司須召開下屆股東週年大會的期限屆滿；及

(3) 購回授權由股東於股東大會上通過普通決議案撤銷、修改或重續時。

董事在作出一切合理查詢後深知，董事或彼等的任何聯繫人(定義見上市規則)目前無意向我們出售任何股份。董事已向聯交所承諾，在適用的情況下，彼等將根據上市規則、組織章程大綱及細則以及開曼群島及香港的適用法律行使購回授權。

倘購回證券導致某股東所佔本公司投票權權益比例有所增加，則就收購守則而言，該增加將被視為一項收購。因此，某股東或一致行動(定義見收購守則)的一組股東可因該增加而獲得或鞏固對本公司的控制權，並須根據收購守則規則26提出強制性收購要約。除上文所披露者外，董事並不知悉緊隨[編纂]後因根據購回授權購回而引致香港收購守則所指任何後果。

概無本公司核心關連人士知會本公司，表示倘購回授權獲行使，彼現時有意向本公司出售股份，或承諾不會向本公司出售股份。

B. 有關本公司業務的進一步資料

1. 我們的重大合約概要

本集團成員公司於本[編纂]日期前兩年內所訂立屬或可能屬重大的合約(並非於日常業務過程中訂立者)如下：

(a) STX Filmworks、電訊盈科媒體、TPG Star、Marco Alliance、Great Mission、RFBF、CFIC、騰訊特殊目的公司與PE Fund, LP就認購C類優先股所訂立日期為二零一六年七月二十八日的C類購股協議；

(b) 由STX Filmworks、TPG Star與Marco Alliance就認購C類優先股所訂立日期為二零一七年五月三十一日的C類購股協議；

(c) 由STX Filmworks、Alphagold Investments Limited、Mijing Holdings Company Limited、Codelouf Ltd、Lakeside Investment Management Ltd、Miracle of Hob Management Ltd、MNJP Coporation、Anna Standish、Cheng Kar Shing、Per Utnegaard & Partners GmbH、Ever Star Trading Limited、CTBC Venture Capital Co., Ltd.與Palace Global Investments Ltd.就認購C類優先股所訂立日期為二零一七年九月二十九日的C類購股協議；

(d) STX Filmworks與Liberty Global就認購C類優先股所訂立的日期為二零一七年十一月二十一日的C類股份購買協議；

(e) STX Filmworks與其當時的股東就管理股東各自的權利及責任所訂立日期為二零一七年九月二十九日的第二次經修訂及重列股東協議，連同STX Filmworks與其當時的股東所訂立日期為二零一七年十一月二十一日的第二次經修訂及重列股東協議一號修訂案；

(f) STX Filmworks與電訊盈科媒體就認購C類優先股所訂立日期為二零一八年二月十三日的C類購股協議；

(g) STX Filmworks與New Enterprise Associates 16, L.P.就認購C類優先股所訂立日期二零一八年二月十四日的C類股份購買協議；

(h) STX Filmworks與PE Fund LP就認購C類優先股所訂立日期為二零一八年三月七日的C類購股協議；

(i) STX Filmworks與Marco Alliance就認購C類優先股所訂立日期為二零一八年三月十五日的C類購股協議；

(j) STX Filmworks與騰訊特殊目的公司就放棄騰訊選擇權所訂立日期為二零一八年四月四日的函件協議，詳情載於「我們的歷史、重組及公司架構－騰訊選擇權」；

(k) 合併協議；及

(l) [編纂]。

2. 我們的知識產權

A. 商標

截至最後實際可行日期，我們已註冊或已申請註冊下列對我們業務而言屬重要的知識產權：

(i) 已註冊商標

編號	商標	司法權區	擁有人	類別	註冊編號	到期日
1.	STX ENTERTAINMENT	美國	STX Financing, LLC	41	4984305	二零二二年六月二十一日
2.	STX ENTERTAINMENT (Motion Mark)	美國	STX Financing, LLC	9及41	5028039	二零二二年八月二十三日
3.	STX ENTERTAINMENT	美國	STX Financing, LLC	41	4984306	二零二二年六月二十一日
4.	STX ENTERTAINMENT	香港	STX Financing, LLC	9、25、28及41	303462633	二零二五年七月二日
5.	勝圖娛樂 胜图娱乐	香港	STX Financing, LLC	9、25、28及41	303957256	二零二六年十一月八日
6.	STX 娛樂 STX 娱乐	香港	STX Financing, LLC	9、25、28及41	303462624	二零二五年七月二日
7.	STX ENTERTAINMENT	中國	STX Financing, LLC	9 28 41	17400570 17400568 17400567	二零二七年一月二十日 二零二六年九月十三日 二零二六年九月六日
8.	STX 娱乐	中國	STX Financing, LLC	9 28	17400566 17400986	二零二六年十一月二十七日
9.	STX ENTERTAINMENT	澳洲	STX Financing, LLC	9、25、28及41	1703607	二零二五年六月二十九日
10.	STX ENTERTAINMENT	巴西	STX Financing, LLC	9 25 28 41	909606625 909606790 909606820 909606951	二零二七年十月十七日

編號	商標	司法權區	擁有人	類別	註冊編號	到期日
11.	STX ENTERTAINMENT	歐盟	STX Financing, LLC	9、25、28及41	14300651	二零二五年六月二十九日
12.	STX ENTERTAINMENT	日本	STX Financing, LLC	9、25、28、41及42	5866596	二零二六年七月十五日
13.	STX ENTERTAINMENT	韓國	STX Financing, LLC	9、25、28及41	45-0066983	二零二六年八月四日
14.	STX ENTERTAINMENT	墨西哥	STX Financing, LLC	25 28 41	1584060 1584061 1706947	二零二五年七月三十一日
15.	STX ENTERTAINMENT	新西蘭	STX Financing, LLC	9、25、28及41	1022427	二零二五年六月二十九日
16.	STX ENTERTAINMENT	俄羅斯聯邦	STX Financing, LLC	9、25、28及41	607381	二零二五年七月七日
17.	STX ENTERTAINMENT	台灣	STX Financing, LLC	9、25、28及41	1756952	二零二六年二月十五日
18.	STX 娱乐	台灣	STX Financing, LLC	9、25、28及41	1756951	二零二六年二月十五日

(ii) 待完成的商標申請

截至最後實際可行日期，我們已申請註冊下列我們認為對我們業務而言屬重要的商標：

編號	商標	司法權區	申請人名稱	申請日期	類別	申請編號
1.	STX ENTERTAINMENT	美國	STX Financing, LLC	二零一六年三月三十一日	9、28及41	86959517
2.	STX ENTERTAINMENT	印度	STX Financing, LLC	二零一五年七月二日	9、25、28及41	3000898
3.	STX ENTERTAINMENT	加拿大	STX Financing, LLC	二零一五年六月三十日	9、25、28、38及41	1735325
4.	STX STUDIOS	美國	STX Financing, LLC	二零一五年二月二十日	41	86541082
5.	SURREAL	美國	STX Financing, LLC	二零一五年二月十九日	9及41	86540365

編號	商標	司法權區	申請人名稱	申請日期	類別	申請編號
6.	BAD MOMS	美國	STX Financing, LLC	二零一七年八月九日	3 18 21 25 26 33 9 41	87562322 87562365 87562399 87562482 87562530 87562556 87562646 87562696
7.	胜图娱乐	中國	STX Financing, LLC	二零一六年十一月九日	9 28 41	21840093 21840092 21840091
8.	STX 娱乐	中國	STX Financing, LLC	二零一五年七月十日	41	17400985
9.	STX ENTERTAINMENT	香港	STX Financing, LLC	二零一八年三月二十九日	9及41	304476222

此外，我們於世界各地擁有約169個商標登記或有關《*UglyDolls*》及其動畫角色的登記申請。

B. *版權*

截至最後實際可行日期，我們擁有下列對我們業務而言屬重要的版權。彼等乃按上映日期排列：

		有關劇本版權			有關影片版權		
編號	片名	權益擁有人及所佔份額	註冊編號	登記狀態	權益擁有人及所佔份額	註冊編號	登記狀態
A. 公映							
1.	《*致命禮物*》*(The Gift)*	Blumhouse productions, LLC *(附註)* – 100%	PAu003755864	已登記	STX Productions, LLC - 50% Blumhouse Productions, LLC – 50%	PAu003792298	已登記

		有關劇本版權			有關影片版權		
編號	片名	權益擁有人及所佔份額	註冊編號	登記狀態	權益擁有人及所佔份額	註冊編號	登記狀態
2.	*《靈偶契約》 (The Boy)*	Lakeshore Entertainment Group LLC *(附註)* – 100%	PAu003728876	已登記	STX Productions, LLC - 50% Lakeshore Entertainment Productions LLC – 50%	PAu003782256	已登記
3.	*《硬核亨利》 (Hardcore Henry)*	STX Productions, LLC - 100%	COR9926670	已登記	STX Productions, LLC - 100%	待定	已歸檔
4.	*《瓊斯的自由國度》 (The Free State of Jones)*	STX FilmDev, LLC - 100%	PAu003787030	已登記	STX Productions, LLC - 100%	待定	已歸檔
5.	*《壞媽媽》 (Bad Moms)*	STX FilmDev, LLC - 100%	PAu003853951	已登記	STX Productions, LLC - 100%	PA0002052087	已登記
6.	*《成長邊緣》 (The Edge of Seventeen)*	STX FilmDev, LLC - 100%	PAu003807277	已登記	STX Productions, LLC - 100%	PA0002052076	已登記
7.	*《回到火星》 (The Space Between Us)*	STX FilmDev, LLC - 100%	待定	已歸檔	STX Productions, LLC - 100%	待定	已歸檔
8.	*《英倫對決》 (The Foreigner)*	STX FilmDev, LLC - 100%	PAu003823567	已登記	STX Productions, LLC - 50% Sparkle Roll Media Corporation (附註)-50%	待定	已歸檔
9.	*《壞媽媽的聖誕節》 (A Bad Moms Christmas)*	STX FilmDev, LLC - 100%	PAu003878947	已登記	STX Productions, LLC - 100%	PA0002073326	已登記
B.	**正在製作**						
1.	*《Adrift》*	STX FilmDev, LLC - 100%	待定	已存檔		不適用	
2.	*《Mile 22》*	STX FilmDev, LLC - 100%	PAu003878815	已登記		不適用	
3.	*《Happytime Murders》*	STX FilmDev, LLC - 100%	待定	已存檔		不適用	

		有關劇本版權			有關影片版權		
編號	片名	權益擁有人及所佔份額	註冊編號	登記狀態	權益擁有人及所佔份額	註冊編號	登記狀態
4.	《*Second Act*》	STX FilmDev, LLC - 100%	待定	已存檔	不適用		

附註： 本集團獨立第三方

C. 域名

截至最後實際可行日期，我們已註冊下列對我們業務而言屬重要的域名：

編號	域名	已登記擁有人	到期日
1.	www.stxentertainment.com	STX Financing, LLC	二零一九年九月三十日
2.	www.StxFilms.com	STX Financing, LLC	二零一九年九月三十日
3.	www.STXMovies.com	STX Financing, LLC	二零一九年十一月十七日
4.	www.STXTickets.com	STX Financing, LLC	二零二二年四月二十三日

除上述者外，截至最後實際可行日期，概無其他對本集團業務而言屬重要的商品或服務標記、專利、知識或工業產權。

C. 關於董事、高級管理層及主要股東的進一步資料

1. 權益披露

1.1 *董事*

緊隨[編纂]完成後(並無計及因任何購股權獲行使或[編纂]股權激勵計劃項下授出的受限制股份單位歸屬而將予配發及發行的任何股份，並假設[編纂]並無獲行使)，董事及首席執行官於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權

證中的根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部將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彼被當作或視作擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條將須記錄於該條所述及的登記冊的權益或淡倉，或根據上市規則所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》將須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

董事名稱	身份／權益性質	於[編纂]完成後所持有的股份數目	於[編纂]完成後於本公司已發行股本總額的股權概約百分比(1)
Robert Bruce Simonds, Jr.(2)	酌情信託財產授予人	79,366,840	[編纂]%
趙令歡(3)	於受控法團的權益	56,985,230	[編纂]%
William Wrigley, Jr.(4)	於受控法團的權益	2,545,910	[編纂]%

附註：

(1) 計算乃按緊隨[編纂]完成後總數[編纂]股已發行股份計算(假設[編纂]並無獲行使以及並無計及根據[編纂]股權激勵計劃所授予購股權獲行使或受限制股份單位獲歸屬而將予發行的任何股份)。

(2) 有關Simonds先生於本公司的視作權益詳情，請參閱本[編纂]「主要股東」一節附註(3)。

(3) 有關趙令歡先生於本公司的視作權益詳情，請參閱本[編纂]「主要股東」一節附註(4)。

(4) PE Fund LP將會於合併後持有2,545,910股股份。PE Fund LP為根據特拉華州法律組成的有限合夥，並為William Wrigley, Jr.先生(我們的獨立非執行董事)及Wrigley先生家族成員實益擁有的家族辦公室投資工具。

1.2 *股東*

除本[編纂]「主要股東」一節所披露者外，我們的董事並不知悉任何其他人士將於緊隨[編纂]完成後於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可於所有情況下在本公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上權益。

1.3 *有關證券權益的否定聲明*

概無董事或我們的最高行政人員將於緊接[編纂]完成後(不計及根據[編纂]獲行使而將予發行的任何股份以及因任何購股權獲行使或根據[編纂]股權激勵計劃授出的任何受限制股份單位獲歸屬而可能發行的任何股份)擁有上文本分節所述的任何須予披露權益(上文本分節所披露者除外)。

不計及根據[編纂]可能獲認購的股份，董事概不知悉任何人士將於緊接[編纂]完成後(不計及根據[編纂]獲行使而將予發行的任何股份以及因任何購股權獲行使或根據[編纂]股權激勵計劃授出的任何受限制股份單位獲歸屬而可能發行的任何股份)於股份中擁有須予公佈權益(就證券及期貨條例而言)或於股份中擁有須予公佈權益或擁有任何淡倉(定義見證券及期貨條例)(上文本分節所披露者除外)。

2. 董事服務協議及委任函詳情

我們的[執行董事]已於與本公司訂立服務協議，自[編纂]起生效，初步年期為[三]年(於相關服務協議訂明的若干情況下可予終止)。

根據服務協議，應付執行董事的年度薪酬如下：

董事	年度薪酬 美元
Robert Bruce Simonds, Jr.先生	[●]

各非執行董事已於與本公司[簽訂]委任函，自[編纂]起生效開始，初步年期為[三]年(於相關委任函訂明的若干情況下可予終止)。根據相關委任函，應付各非執行董事的年度薪酬如下：

董事	年度薪酬 美元
趙令歡先生	[●]
William Earl McGlashan, Jr先生	[●]
Janice Hoi Yee Lee女士	[●]
Carmen I-Hua Chang女士	
Bruce Michael Mann先生	

各獨立非執行董事已於與本公司[簽訂]委任函，自[編纂]生效，初步年期為[三]年(於相關委任函訂明的若干情況下可予終止)。

根據相關委任函，應付各獨立非執行董事的年度薪酬如下：

董事	年度薪酬 美元
Nicholas Charles Allen先生	[●]
William Wrigley, Jr.先生	[●]
Mathew Charles Blank先生	[●]

此外，各獨立非執行董事可於出示適當付款證據後全額報銷其履行職責過程中產生的一切合理開支。

除本[編纂]所披露者外，概無董事已經或擬應與本集團任何成員公司訂立任何服務協議或委任函(不包括於一年內屆滿或可由本集團任何成員公司於一年內終止而毋須支付任何賠償(法定賠償除外)的協議)。

3. 董事薪酬

Simonds先生以薪金、花紅及其他實物利益方式收取薪酬。

於往績記錄期，概無向董事支付任何薪酬作為彼等加入本集團或加入本集團後的獎勵。於往績記錄期，董事或前任董事概無因離任本集團任何成員公司的董事職位或有關本集團任何成員公司管理事務的任何其他職位而獲付或應收賠償。同期，概無董事放棄收取任何酬金。

根據於本[編纂]日期有效的安排，估計我們就截至二零一八年九月三十日止財政年度將向董事支付及授出的薪酬及實物利益合共約[●]百萬美元。

概無董事放棄收取或同意放棄收取往績記錄期任何酬金的安排。

4. 已收取的代理費或佣金

除本[編纂]所披露者外，於本[編纂]日期前兩年內，概無就發行或出售本公司或任何附屬公司的任何股份或借貸資本而授出任何佣金、折扣、經紀費用或其他特別條款。

5. 免責聲明

除本[編纂]所披露者外，截至最後實際可行日期：

(a) 概無董事或最高行政人員於我們或我們任何相聯法團(定義見證券及期貨條例)之股份、相關股份或債權證中，擁有於股份上市後，須隨即根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部知會我們及聯交所之權益或淡倉，或須隨即根據證券及期貨條例第352條載入該條所指登記冊內之權益或淡倉，或須隨即根據上市公司董事進行證券交易之標準守則知會我們及聯交所之權益或淡倉；

(b) 概無董事或本附錄「－其他資料－專家資格」一節所列之專家於創辦本公司或於本集團任何成員公司緊接本[編纂]刊發日期前兩年內收購或出售或租賃或擬收購、出售或租賃之任何資產中擁有直接或間接權益；

(c) 概無董事或本附錄「－其他資料－專家資格」一節所列之專家於在本[編纂]刊發日期仍然有效且與本集團整體業務關係重大之任何合約或安排中擁有重大權益；

(d) 概無董事與本集團任何成員公司訂有任何現有或擬訂服務合約(不包括將於一年內屆滿或可由僱主於一年內毋須支付補償(法定補償除外)而終止的合約)；

(e) 若不計及根據[編纂]或因行使[編纂]或行使根據[編纂]股權激勵計劃授出的若干購股權或歸屬根據[編纂]股權激勵計劃授出的受限制股份單位而可能承購的股份，董事概不知悉任何人士(並非我們的董事或最高行政人員)於緊隨[編纂]完成後，將於我們的股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向我們披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可於任何情況下在本集團任何成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益；

(f) 「－其他資料－專家資格」一節所述的專家並無於本集團任何成員公司中擁有任何股權或可認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的權利(不論是否可依法強制執行)；及

(g) 就董事所知，概無董事、彼等各自的聯繫人(定義見上市規則)或於我們股本中擁有5%以上權益的股東於本集團五大客戶或五大供應商中擁有任何權益。

D. [編纂]股權激勵計劃

於二零一二年，本公司於STX Filmworks轉型為公司前採納二零一二年股權激勵計劃。本公司根據本公司日期為二零一四年三月三日的董事會決議案追認並批准二零一四年股權激勵計劃。本公司根據本公司日期為二零一七年五月三日的董事會決議案追認並批准二零一七年股權激勵計劃。根據二零一二年股權激勵計劃、二零一四年股權激勵計劃及二零一七年股權激勵計劃的購股權或受限制股份單位的承授人列於「－根據[編纂]股權激勵計劃授出的未行使購股權及受限制股份單位」一段。

1. 二零一二年股權激勵計劃

a. *條款概要*

(a) *計劃目的*

二零一二年股權激勵計劃旨在通過吸引及挽留本公司或其任何聯屬人士的董事、高級職員、僱員、顧問，合夥人及服務供應商，以及向該等人士授出二零一二年購股權(各自或統稱「**二零一二年購股權**」)，使其利益與本公司及其聯屬人士的利益掛勾，促進本公司及其聯屬人士的長遠財務利益及增長。

(b) *可參與人士*

董事會或董事會指定的任何委員會或小組委員會(「**管理人**」)可全權酌情選擇可參與二零一二年股權激勵計劃的任何本公司或其任何聯屬人士的董事、高級職員、僱員、顧問、合夥人或其他服務供應商(「**參與者**」)。

(c) *二零一二年購股權年期*

二零一二年購股權的年期須由管理人於授出時釐定，惟二零一二年購股權於授出日期十年(「**行使期間**」)後不可行使。

(d) *歸屬及行使*

每份二零一二年購股權須載列明(其中包括)所授出二零一二年購股權的行使價及有關歸屬及行使的條件。

(e) *因故終止*

倘董事會或管理人全權酌情確定，參與者在受僱於本公司或其聯屬人士或向本公司或其聯屬人士提供服務期間，或終止僱用或終止提供服務後，在未經本公司同意下，違反不競爭、不招攬或不披露契諾或協議，或以其他方式曾經或當時正參與與本

公司或任何聯屬人士有利益衝突或對其不利的活動(包括欺詐或協助違規財務重述的行為)，則董事會或管理人可全權酌情註銷有關二零一二年購股權。

董事會或管理亦可規定，倘參與者以其他方式曾經或當時正參與前段所指的任何活動，則參與者將喪失從歸屬、行使或結算有關二零一二年購股權所變現的收益，且須將收益歸還本公司。董事會或管理人亦可規定，倘參與者因任何理由(包括但不限於因財務重述、誤算或其他行政失誤)收取多於其根據二零一二年購股權條款原應收取的金額，則參與者須將多收金額歸還本公司。

(f) *不可轉讓*

除非管理人另行釐定或批准，否則參與者不得轉讓或出讓二零一二年購股權，惟根據遺囑或繼承分配法(laws of descent and distribution)作出者除外。參與者身故後可予行使的二零一二年購股權可由參與者的受遺贈人或遺產代理人或分配遺產的受益人行使。

(g) *修訂及終止*

董事會可修訂、更改或終止二零一二年股權激勵計劃，惟倘有關行動會削減根據二零一二年股權激勵計劃授予參與者的二零一二年購股權項下任何權益，未經參與者同意概不得修訂、更改或終止，然而，管理人為了准許授出二零一二年購股權以符合適用法律的規定(包括但不限於避免對本公司或參與者造成不利稅務後果)，則可按其視為必須的方式修訂二零一二年股權激勵計劃。

2. 二零一四年股權激勵計劃

a. ***條款概要***

(a) *計劃目的*

二零一四年股權激勵計劃旨在通過本公司授予合資格人士現金及以股份為基礎的激勵，以吸引、挽留及獎勵有關人士，從而提升本公司盈利能力及價值，為股東帶來利益，以及加強有關人士與股東雙方的共同利益。

(b) *可參與人士*

董事會或董事會正式授權的委員會(「**委員會**」)可全權酌情選擇合資格收取二零一四年購股權(各自或統稱「**二零一四年購股權**」)的本公司任何僱員或聯屬人士(「**合資格僱員**」)、非僱員董事或顧問(「**合資格人士**」)。

(c) *購股權年期*

每份二零一四年購股權的年期須由委員會釐定，惟二零一四年購股權於授出日期十(10)年後不可行使；且前提是授予百分之十股東的二零一四年購股權的年期不得超過五年。

(d) *歸屬及行使*

除非委員會另有規定，否則根據二零一四年股權激勵計劃授出的二零一四年購股權須按委員會授出有關購股權時釐定的時間以及條款及條件予以行使。

倘委員會全權酌情規定二零一四年購股權在若干限制可予行使，則委員會可於授出之時或其後隨時全權酌情豁免全部或部分購股權的行使限制。在下文(e)段的規限下，根據二零一四年股權激勵計劃授出的任何購股權僅可由承授人本人於其在生之時行使。

(e) *因故終止*

除委員會於授出時另行釐定或適用獎勵協議另有訂明外，或倘承授人的權利未被削減，其後若承授人在發生可屬因故終止理由的事件後(x)因故終止或(y)自願終止，則該承授人持有的所有已歸屬或未歸屬二零一四年購股權須於該終止之日終止及到期。「**終止**」指終止擔任(如適用)顧問、董事或僱員職務。

(f) *不可轉讓*

除非根據遺囑或繼承分配法(laws of descent and distribution)，否則承授人不得轉讓或出讓二零一四年購股權，而二零一四年購股權僅可由承授人於其在生時行使。

儘管上段有所規定，委員會可於授出時或其後或按適用授與協議所載者，全權酌情釐定原本不得轉讓的二零一四年購股權可在委員會指明的情況及條件下全部或部分轉讓承授人的家屬。

(g) *終止*

除委員會於授出時另行釐定或適用獎勵協議另有訂明外，或倘承授人的權利未被削減，其後在承授人因任何理由(下文第(i)及(ii)段所述者除外)而終止後，該承授人可於該終止之日起計九十(90)天期間(惟於任何情況下不得超逾有關購股權規定年期)，隨時行使其所持有於其終止時已歸屬及可予行使的所有二零一四年購股權。

(i) 倘承授人因身故或傷殘而終止，該承授人(倘已身故，則其遺產的法定代理人)可於該終止之日起計一(1)年期間(惟於任何情況下不得超逾該等二零一四年購股權的規定年期)，隨時行使該承授人所持有於其終止時已歸屬及可予行使的所有二零一四年購股權。

(ii) 倘承授人於發生可屬因故終止理由的事件後(x)因故終止或(y)自願終止，則該承授人持有的所有已歸屬或未歸屬二零一四年購股權須於該終止之日終止及到期。

除委員會於授出時另行釐定或適用獎勵協議另有訂明外，或倘承授人的權利未被削減，於承授人終止之日因任何理由未歸屬的二零一四年購股權其後須於該終止之日終止及到期。

3. 二零一七年股權激勵計劃

a. ***條款概要***

(a) *計劃目的*

二零一七年股權激勵計劃旨在通過本公司授予合資格人士現金及以股份為基礎的激勵，以吸引、挽留及獎勵有關人士，從而提升本公司盈利能力及價值，為股東帶來利益，以及加強有關人士與股東雙方的共同利益。

(b) *可參與人士*

董事會或董事會正式授權的委員會(「**委員會**」)可全權酌情選擇合資格收取獎勵的任何僱員或聯屬人士(「**合資格僱員**」)、本公司的非僱員董事或顧問(「**合資格人士**」)。

(c) *購股權年期*

二零一七年激勵權益各自的年期須由委員會釐定，惟二零一七年激勵權益(各自或統稱「**二零一七年受限制股份單位**」)於授出日期十(10)年後不可行使。

(d) *歸屬及行使*

除非委員會另有規定，否則根據二零一七年股權激勵計劃授出的二零一七年受限制股份單位須按委員會授出有關受限制股份單位時釐定的時間以及條款及條件予以行使。

倘委員會全權酌情規定二零一七年受限制股份單位在若干限制可予行使，則委員會可於授出之時或其後隨時全權酌情豁免全部或部分受限制單位的行使限制。在下文(e)段的規限下，根據二零一七年股權激勵計劃授出的任何購股權僅可由承授人本人於其在生之時行使。

(e) *因故終止*

除委員會於授出時另行釐定或適用獎勵協議另有訂明外，或倘承授人的權利未被削減，其後若承授人在發生可屬因故終止理由的事件後(x)因故終止或(y)自願終止，則該承授人持有的所有已歸屬或未歸屬二零一七年受限制股份單位須於該終止之日終止及到期。「**終止**」指終止擔任(如適用)顧問、董事或僱員職務。

(f) *終止*

除委員會於授出時另行釐定或適用獎勵協議另有訂明外，或倘承授人的權利未被削減，其後在承授人因任何理由(下文第(i)及(ii)段所述者除外)而終止後，該承授人可於該終止之日起計九十(90)天期間(惟於任何情況下不得超逾有關受限制股份單位規定年期)，隨時行使其所持有於其終止時已歸屬及可予行使的所有二零一七年受限制股份單位。

(i) 倘承授人因身故或傷殘而終止，該承授人(倘已身故，則其遺產的法定代理人)可於該終止之日起計一(1)年期間(惟於任何情況下不得超逾該等二零一七年受限制股份單位的規定年期)，隨時行使該承授人所持有於其終止時已歸屬及可予行使的所有二零一七年受限制股份單位。

(ii) 倘承授人於發生可屬因故終止理由的事件後(x)因故終止或(y)自願終止，則該承授人持有的所有已歸屬或未歸屬二零一七年受限制股份單位須於該終止之日終止及到期。

除委員會於授出時另行釐定或適用獎勵協議另有訂明外，或倘承授人的權利未被削減，於承授人終止之日因任何理由未歸屬的二零一七年受限制股份單位其後須於該終止之日終止及到期。

4. 根據[編纂]股權激勵計劃授出的尚未行使購股權及受限制股份單位

(1) ***購股權***

截至最後實際可行日期，根據[編纂]股權激勵計劃已授出可於重組後認購合共29,133,690股股份(假設[編纂]未獲行使，佔緊隨[編纂]完成後本公司經擴大已發行股本約[編纂]%)的購股權尚未行使。[編纂]股權激勵計劃項下的所有購股權已於[編纂]或之前授出，而截至本[編纂]日期或之後不會根據[編纂]股權激勵計劃再授出任何購股權。

(a) *本公司董事及高級管理層*

我們的董事及高級管理層已根據[編纂]股權激勵計劃獲授可認購合共19,655,570股股份(假設[編纂]未獲行使，佔緊隨[編纂]完成後本公司經擴大已發行股本約[編纂]%)的購股權，而該等購股權於最後實際可行日期尚未行使。截至最後實際可行日期，除下列人士外，概無根據[編纂]股權激勵計劃向本公司任何董事、高級管理層或關連人士授出購股權。

以下是本公司董事及高級管理層名單，彼等為[編纂]股權激勵計劃項下的購股權承授人：

承授人姓名	職務	地址	行使價	授出日期	未歸屬購股權數目(1)	已歸屬購股權數目	行使期	根據購股權將予發行的股份總數(2)	購股權獲悉數行使後的概約股權百分比(3)
Noah Fogelson先生	戰略執行副總裁、總法律顧問及秘書	29464 Bertrand Drive, Agoura Hills, CA91301	0.74美元	二零一三年一月二十二日	零	381,413	由授出日期起計10年	3,814,130	[編纂]%
Adam Fogelson先生	STX Entertainment Motion Picture Group主席	4317 Forman Ave. Toluca Lake 91602	1.13美元	二零一四年十二月二十三日	零	1,384,144	由授出日期起計10年	13,841,440	[編纂]%
Andrew Warren先生	首席財務官	20 Holly Park Road Madison, CT 06443	3.77美元	二零一四年二月九日	150,000(1)	50,000	由授出日期起計10年	2,000,000	[編纂]%
小計	三名承授人							19,655,570	[編纂]%

附註：

(1) 4,167份購股權將於二零一八年五月起每個曆月最後一日歸屬。

(2) 股份數目乃假設緊隨[編纂]完成後歸屬計算。

(3) 該等百分比乃按緊隨[編纂]完成後已發行股份[編纂]股(假設[編纂]未獲行使)的基準計算。

(b) *其他承授人*

下表顯示了在[編纂]股權激勵計劃下授予其他承授人的尚未行使購股權總額詳情：

其他承授人數目	行使價	授出日期	未歸屬購股權數目(1)	已歸屬購股權數目	行使期間	根據購股權將予發行的股份總數(2)	購股權獲悉數行使後的概約股權百分比(3)
14名承授人	0.74美元、1.13美元、1.28美元或3.77美元(視乎情況而定)	二零一四年十二月二十三日至二零一七年二月九日	171,823	775,989	授出日期為10年	9,478,120	[編纂]%

附註：

(1) 於每個曆月最後一日，授予承授人約2.08%購股權將會歸屬，惟視乎承授人並無於相關歸屬日期或之前終止。

(2) 股份數目乃假設緊隨[編纂]完成後歸屬及[編纂]未獲行使計算。

(3) 該等百分比乃按緊隨[編纂]完成後已發行股份[編纂]股(假設[編纂]未獲行使)的基準計算。

(2) ***受限制股份單位***

截至最後實際可行日期，根據[編纂]股權激勵計劃已授出有權於重組後歸屬合共5,877,190股股份(假設[編纂]未獲行使，佔緊隨[編纂]完成後本公司經擴大已發行股本的約[編纂]%)的受限制股份單位尚未行使。截至本[編纂]日期或之後不會根據[編纂]股權激勵計劃再授出任何受限制股份單位。下表顯示授予(i)本公司高級管理層的受限制股份單位；及(ii)根據[編纂]股權激勵計劃授出的尚未行使受限制股份單位總數的詳情。截至最後實際可行日期，除下表載列的授出受限制股份單位外，概無根據[編纂]股權激勵計劃向本公司任何其他董事或高級管理層授出任何受限制股份單位而未獲行使。

其他承授人數目	歸屬後應付代價	授出日期	受限制股份單位數目歸屬時將予發行的股份總數(1)(2)	悉數歸屬後的概約股權百分比(3)
Noah Fogelson先生....	零	二零一八年二月二十七日	449,740	[編纂]%
Andrew Warren先生...	零	二零一八年二月二十七日	449,740	[編纂]%
34名承授人.....	零	二零一七年四月二十八日	3,237,540	[編纂]%
55名承授人.....	零	二零一八年二月二十七日	1,740,170	[編纂]%
總計.....				[編纂]%

附註：

(1) 受限制股份單位歸屬應按下文(a)及(b)分段所提述截至各適用日期而釐定，且根據規定參與者最高歸屬百分的歸屬時間表歸屬受限制股份單位

(a) 50%受限制股份單位將於授予日期後12個月及公司出售(以較後者為準)歸屬(「首批歸屬日期」)，而集下50%將於首批歸屬日期一週年歸屬，惟在各情況下承授人於各適用歸屬日期持續服務本公司或任何其聯屬人士；

(b) 於[編纂]完成後，相等於(i)33.33333%、乘以(ii)自授出日期起週年數目(不超過三(3))，及餘下未歸屬受限制股份單位(如有)應於[編纂]完成後於授出日期後根據三年歸屬期後授出日期每週年按比例歸屬，惟在各情況下承授人於各適用歸屬日期持續服務本公司或任何其聯屬人士。

(2) 股份數目乃假設緊隨[編纂]完成後歸屬及並無未獲行使計算。

(3) 該等百分比乃按緊隨[編纂]完成後[編纂]股已發行股份(假設[編纂]未獲行使)的基準計算。

E. [編纂]後股權激勵計劃

(1) 購股權計劃

以下為獲我們的股東於[●]通過書面決議案有條件採納的購股權計劃(「**購股權計劃**」)的主要條款概要。

(a) *購股權計劃的目的*

購股權計劃旨在向選定參與者提供機會於本公司取得自有權益，並鼓勵選定參與者致力於提升本公司及其股份的價值，使本公司及其股東整體受惠。購股權計劃將令本公司能以靈活的方式挽留、激勵、獎勵、酬勞、補償選定參與者及／或向彼等提供福利。

(b) *購股權計劃參與者*

董事會或其代表以其絕對酌情權認為已或將為本集團作出貢獻之個人(即本集團任何成員公司或任何聯屬公司的僱員、董事(包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事)、高級職員、顧問、諮詢人、分銷商、承包商、客戶、供應商、代理、業務合作伙伴、合營企業業務合作伙伴或服務供應商)有權獲提供及獲授購股權。惟倘任何個人，其所處居住地之法律及法規禁止授出、接納或行使購股權計劃項下之購股權，或董事會或其代表認為，為遵守該地之適用法律及法規而排除該有關個人屬必要或合適，則有關人士無權獲提供或授予購股權。

(c) *股份數目上限*

根據購股權計劃及任何其他計劃授出之全部購股權獲行使時可予發行之股份總數為[編纂]股，即不超過於股份開始在聯交所買賣之日已發行股份的10%(「**購股權計劃授權上限**」)。計算購股權計劃授權上限時，不應計及根據購股權計劃規則條款(或本公司任何其他購股權計劃)已失效的購股權。

根據購股權計劃及本公司於任何時候進行的任何其他購股權計劃(上市規則第17章之條文適用於相關計劃)授出但尚未行使的全部購股權獲行使時可予發行的股份整體數目上限不得超過不時已發行股份的30%(「**購股權計劃上限**」)。倘授出購股權會導致超出購股權計劃上限，則不得根據本公司(或其附屬公司)之任何計劃授出購股權。

購股權計劃授權上限可隨時根據股東於股東大會上的事先批准及／或上市規則不時規定之其他要求予以更新。惟經更新購股權計劃授權上限不得超過取得批准當日已發行股份的10%。計算經更新購股權計劃授權上限時，不應計及之前根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃(上市規則第十七章之條文適用於相關計劃)授出的購股權(包括根據購股權條款尚未行使、已註銷或失效或已行使的相關購股權)。

本公司亦可超逾購股權計劃授權上限授出購股權，惟有關購股權乃授予具體指定之選定參與者且應首先於股東大會上取得股東批准。

(d) ***承授人的最大權利***

除非取得股東批准，否則於任何12個月期間，因根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃向每名選定參與者授出及將予授出的購股權(包括已行使及尚未行使的購股權)獲行使而發行及將予發行的股份總數，不得超過已發行股份總數的1%(「**個人上限**」)。倘向選定參與者進一步授出購股權會導致於直至有關進一步授出日期(包括當日)止的12個月期間內，因向該名選定參與者授出及將予授出的全部購股權(包括已行使、已註銷及未獲行使的購股權)獲行使而發行及將予發行的股份總數超過個人上限，則有關進一步授出須另行取得股東批准，而該名選定參與者及其聯繫人必須放棄投票。

(e) ***表現目標***

購股權計劃並無列出可行使購股權前須達致的表現目標。然而，董事會或其代表可全權酌情規定可行使購股權前須達致的表現條件，作為任何購股權的部分條款及條件。

(f) ***認購價***

於行使購股權時，認購購股權項下每股股份應付之金額(「**認購價**」)由董事會釐定，但不得低於下列各項中最高者：

(i) 股份於授出日期在聯交所發出的每日報價表所列明的收市價；

(ii) 股份於緊接授出日期前的五個營業日在聯交所發出的每日報價表所列明的平均收市價；及

(iii) 授出日期的股份面值。

(g) ***權利屬承授人個人所有***

購股權屬承授人個人所有，不得轉讓或出讓，且承授人概不得以任何方式就任何購股權進行出售、轉讓、抵押、按揭、增設產權負擔或以其他方式出售或增設以任何其他人士為受益人的任何權益，或與任何其他人士訂立任何協議，惟因承授人身故而按購股權計劃的條款將購股權轉移予其遺產代理人除外。

(h) ***向本公司董事、首席執行官或主要股東授出購股權***

向本公司任何董事、首席執行官或主要股東(或彼等各自的任何聯繫人)授出各份購股權，必須事先取得獨立非執行董事(不包括本身為建議購股權承授人的任何獨立非執行董事)批准。

倘向本公司主要股東或獨立非執行董事(或彼等各自的任何聯繫人)授出任何購股權會導致於截至授出日期(包括當日)止的12個月期間內，因該名人士已獲授及將獲授的所有購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權)獲行使而發行及將予發行的股份數目：

(i) 合共超過已發行股份的0.1%(或聯交所可能不時規定的其他較高百分比)；及

(ii) 按股份於授出日期在聯交所發出的每日報價表所列明的收市價計算，總值超過500萬港元(或聯交所可能不時規定的其他較高金額)，

則進一步授出購股權必須事先經股東在股東大會上批准(以投票方式表決)。為取得批准，本公司須根據上市規則向股東寄發通函，通函應載列上市規則規定之相關資料。本公司所有關連人士必須在該股東大會上放棄投票，惟關連人士可於其已於就此寄發予股東之通函內說明其意圖的條件下於股東大會上投票反對相關決議案。

(i) ***授出要約函件及授出購股權之通知***

要約須以一式兩份的函件形式向選定參與者作出，訂明授出購股權的條款。該等條款可包括必須持有購股權的任何最低年期，及／或可行使全部或部分購股權之前必須達致之最低目標表現，且經董事會或其代表酌情決定，該等條款亦可包括施加於個別或一般情況的其他條款。

當要約函(當中包括經由承授人正式簽署並清楚列出獲接納要約所涉及的股份數目之要約函件)之複印本，連同以本公司為受款人及作為購股權授出之代價的1.00港元滙款，必須由本公司於要約函送達承授人之日起20個營業日內收訖後，該項要約將被視作已獲接納，而該項要約有關之購股權即被視作已經授出及已經生效。

任何要約均可就低於其所提供之股份數目獲得接納，惟所接納之股份須為可買賣之一手或多手股份。倘若於向相關選定參與者發出載有要約之函件當日後20個營業日內要約未獲接納，則被視為已不可撤銷地被拒絕。

(j) ***授出購股權的時限***

不得在上市規則禁止的情況下或在上市規則或任何適用規則、規例或法例會或可能禁止選定參與者買賣股份的時間內，向任何選定參與者提出任何要約或授出任何購股權。若該名人士擁有有關本公司之任何未公開內幕消息，則不得向任何選定參與者提出要約及授出購股權，直至相關內幕消息根據上市規則以公告形式刊發為止。此外，於下述情況下，概不得提出要約及授出購股權：

(i) 於緊接年度業績刊發日期前60日期間，或自相關財政年度結算日至業績刊發日期止期間(以較短者為準)；及

(ii) 於緊接半年度業績刊發日期前30日期間，或自相關半年度期間結算日至業績刊發日期止期間(以較短者為準)。

該期間亦將包括任何業績公告延誤刊發的任何期間。

(k) ***行使購股權的時間***

於不違反授出購股權之條款及條件的情況下，承授人可按董事會不時決定之形式向本公司寄發書面通知，其中說明藉此行使購股權及所行使的購股權所涉及的股份數目，藉此行使全部或部分購股權。

(l) ***註銷購股權***

承授人違反購股權計劃規則之任何行為均可導致本公司註銷已授予該承授人之購股權。倘承授人同意，已授出但尚未行使的任何購股權可予註銷。本公司只會在購股權計劃下有未發行購股權(不包括已註銷購股權)及遵守購股權計劃條款的情況下方會向同一名承授人授出新購股權。

(m) ***購股權失效***

購股權於下列事件發生時(以最早者為準)即告自動失效(以尚未行使者為限)：

(i) 可行使購股權之期間屆滿，該期間由董事會釐定並於發出要約時通知各承授人，且將於授出日期後十年(「**購股權期間**」)內屆滿；

(ii) 下文第(p)、(q)及(r)段所指之任何購股權行使期間屆滿；及

(iii) 承授人違反購股權計劃規則之日期。

(n) ***投票及股息權***

就尚未行使的任何購股權或所屬購股權尚未行使之任何股份而言，概無應付股息及可行使之投票權。

(o) ***本公司資本結構變更的影響***

倘本公司資本結構發生變動，而任何購股權仍可根據法例規定及聯交所要求透過溢利或儲備資本化、供股、股份拆細或合併或削減本公司股本予以行使(不包括因發行股份作為本公司所訂立交易之代價而產生的本公司資本結構任何變動)，則須就下述各項作出相應修訂(如有)：

(i) 迄今尚未行使之購股權所涉及的股份數目或面值；及／或

(ii) 認購價；及／或

(iii)行使購股權的方法，

或上述各項之任何組合，惟本公司就此委任的核數師或財務顧問須應本公司要求以書面證明，整體而言或就任何個別承授人而言，彼等認為該等調整屬公平合理，前提為在任何調整後，承授人於本公司股本中所佔比例應與彼在調整前所享有者相同，且任何調整不得導致股份之發行價低於其面值。核數師或財務顧問(視乎情況而定)之身份是專家而非仲裁員，彼等之證明若無明顯錯誤，即為最終決定，並對本公司及承授人均具有約束力。核數師或財務顧問(視乎情況而定)之相關費用由本公司承擔。

(p) ***選定參與者退休、身故或永久性身體或精神殘障***

倘一名承授人因(i)承授人身故；或(ii)因其永久性身體或精神殘障，不具備參與者資格，則購股權可於購股權期間或董事會或其代表全權酌情決定之其他期間內行使。

若為承授人身故之情況，則購股權可由承授人之個人遺產代理人於相關期間內行使。若承授人不再具有行使購股權之法律行為能力，則購股權可由根據香港法例負責代表承授人履行職責之人士於相關期間內行使。倘若購股權於上述期間內未獲行使，購股權即告失效。

倘承授人為一名僱員，若因僱主以無須發出通知或支付賠償代替通知之形式終止僱傭合約，該僱員之僱傭關係為本集團或其聯屬人士(倘適用)終止，或承授人被宣判犯有涉及其正直或誠信之任何刑事犯罪，則購股權即時失效。

倘承授人宣佈破產或無力償債，或與其債權人訂立一般債務安排或協定，則購股權即時失效。

若身為僱員之承授人因他／她與本集團之僱傭或合約聘用關係因裁員而終止，不具備參與者資格，則購股權可於購股權計劃規定的關係終止後的期間內，或於董事會或其代表全權酌情決定之其他期間內的三個月內或購行使。

若承授人並非因上述任何情況而不具備參與者資格，除非購股權協議另有規定，否則承授人可於關係終止後三個月內或購股權期間內(以較短者為準)，或於董事會或其代表全權酌情決定之其他有關期間內行使其購股權。

(q) ***收購時及訂立償債妥協或安排時的權利***

倘若所有股份持有人(或除要約人及／或由要約人控制之任何人士及／或與要約人聯合或一致行動的人士以外之所有人士)獲以收購方式提呈全面收購建議，而該項收購建議在各方面成為或宣佈為無條件，則承授人將有權於收購建議成為或宣佈為無條件之日後一個月內(或董事會或其代表全權酌情決定之其他期限)隨時行使購股權(以未行使之購股權為限)。倘若購股權於指定期間內未獲行使，購股權即告失效。

倘本公司與其股東或債權人之間計劃訂立償債妥協或安排，則本公司須於向本公司股東或債權人寄發通告召開考慮有關償債妥協或安排之大會之同日，向承授人發出有關通知。該名承授人(或其遺產代理人)有權於該日起計兩個曆月內或由該日起至法庭准許該項妥協或安排當日為止(取較短之期間)，行使其全數或部分購股權(以未行使之購股權為限)，惟上述購股權行使事宜須待該等妥協或安排獲法庭准許並且生效後方可進行。而在該等妥協或安排生效後，所有購股權均會失效，惟先前已根據購股權計劃行使者除外。本公

司可要求承授人轉讓或以其他方式處理在該等情況行使購股權而予以發行之股份，力求使承授人之處境與假設該等股份受到有關妥協或安排影響相同。倘若購股權於指定期間內未獲行使，購股權即告失效。

(r) *自願清盤時的權利*

倘本公司向其股東發出通告召開股東大會，以考慮及酌情通過有關本公司自願清盤的決議案，本公司須於其向本公司各股東寄發有關通知當日或之後盡快向所有承授人發出有關通知(連同有關此分段條文乃為存在之通知)，而各承授人(或其遺產代理人)有權最遲於建議召開之股東大會舉行前兩個營業日，向本公司發出書面通知，並附上該項通知所涉及的股份總認購價之全數款項，藉以行使其全數或部分購股權(以未行使之購股權為限)，而本公司須盡快(無論如何不得遲於緊接上述建議召開之股東大會舉行日期前之營業日)向承授人配發相關股份並入賬列作繳足。倘若購股權於指定期間內未獲行使，購股權即告失效。

(s) *股份地位*

因行使購股權而配發及發行的股份須與本公司當時的現有已發行股份相同，並須受本公司當時生效的組織章程大綱及細則所有條文的規限，且將與承授人名列本公司股東名冊當日(或倘本公司於該日暫停辦理股東登記手續，則以恢復辦理股東登記手續的首日計算)的其他已發行繳足股份享有同等權利，惟承授人於名列本公司股東名冊日期前，不得享有任何投票權或參與任何已宣派或建議或議決派付予名列股東名冊的股東之股息或分派的權利(包括因本公司清盤產生之權利)。

(t) *期限*

購股權計劃自[編纂]起計10年期間內有效及具有效力(此後不得根據購股權計劃提呈或授出其他購股權)，但購股權計劃之條文在所有其他方面將仍有效，惟須以有效行使購股權計劃屆滿前所授出的任何購股權或在購股權計劃規則條文的其他情況下有效行使購股權為限。

(u) *購股權計劃之修訂*

董事會可隨時修訂購股權計劃之條文(包括但不限於為遵守法律或監管要求變化而作出修訂，及為豁免購股權計劃條文所規定但上市規則第十七章並無要求之任何限制而作出修訂)，惟任何修訂不得對任何承授人於該日已享有之任何權利帶來不利影響。

倘事前未經股東於股東大會上批准，購股權計劃內有關上市規則第17.03條所述事項之特定條文不得為選定參與者之利益而作出修訂，且不得對購股權計劃管理人有關變更購股權計劃任何條款之權力作出修訂。購股權計劃條款之任何重大變動，或對已授出購股權之條款及條件作出更改均必須經取得股東於股東大會上批准及聯交所批准，方為有效，惟倘該等更改乃根據購股權計劃之現行條款而自動生效則除外。經此修訂後之購股權及購股權計劃必須符合上市規則第十七章之有關規定。董事或計劃管理人有關改動購股權計劃條款之權力如有任何更改，必須經本公司股東於股東大會上批准。

即使購股權計劃條文與其相反，倘於相關行使日期，相關法律及法規已施加承授人須遵守的限制或條件，且承授人並無就認購及買賣股份取得有關監管機構的批准、豁免或棄權聲明，則承授人須向董事會批准的相關承讓人出售購股權，而董事會不得無理撤銷或延誤有關批准。倘購股權乃轉讓予本公司關連人士，則不得因本公司關連人士行使購股權而配發及發行任何股份，除非董事會認為配發及發行股份不會引致違反上市規則、組織章程細則、公司法或收購守則。

(v) ***終止***

股東可在股東大會上以普通決議案或董事會可隨時議決於購股權計劃屆滿前終止執行購股權計劃，在此情況下不得進一步提出購股權要約或授出購股權，但購股權計劃的條文須維持有效，惟須以有效行使終止計劃前所授出的任何購股權或在購股權計劃條文規定的其他情況下有效行使購股權為限。於購股權計劃有效期間遵照上市規則第十七章條文授出但緊接執行購股權計劃終止前仍尚未行使及未到期的購股權，在購之股權計劃終止後將繼續有效及可根據其發行條款行使。

根據購股權計劃已授出購股權(包括已行使及尚未行使的購股權)詳情，將於寄發予股東以尋求批准於購股權計劃終止後設立新計劃通函內披露。

(2) 股份獎勵計劃

下文概述全體股東於[●]通過書面決議案有條件採納的股份獎勵計劃的主要條款。股份獎勵計劃並非購股權計劃，因而不受上市規則第十七章的條文所限。於最後實際可行日期，本公司尚未就股份獎勵計劃設立信託(「**信託**」)，亦無委任獨立第三方作為受託人(「**受**

託人」)管理信託。本公司將於董事會根據股份獎勵計劃授出任何獎勵(「**獎勵**」)前設立信託並委任受託人，獎勵可以股份(「**獎勵股份**」)或按獎勵股份的實際售價內以現金的形式授予。

(a) *股份獎勵計劃之合資格人士*

董事會或其代表以其絕對酌情權認為已或將為本集團作出貢獻之個人(即本集團任何成員公司或任何聯屬人士的僱員、董事(包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事)、高級職員、顧問、諮詢人、分銷商、承包商、客戶、供應商、代理、業務合作夥伴、合營企業業務合作夥伴或服務供應商)(為一名「**合資格人士**」，統稱為「**合資格人士**」)為符合資格獲得獎勵的人士。惟倘任何個人，其所處居住地之法律及規例禁止根據股份獎勵計劃授出、接納或歸屬獎勵，或董事會或其代表認為，為遵守該地的適用法律及規例而排除該有關個人屬必要或合適，則有關人士無權參與股份獎勵計劃。

(b) *股份獎勵計劃之目的*

股份獎勵計劃透過股份擁有權、股息及有關股份之其他已付分派及／或股份增值，令合資格人士的利益與本集團利益一致，鼓勵及挽留合資格人士協力作出貢獻，促進本集團的長遠增長及利潤。

(c) *獎勵*

獎勵給予選定參與者一項有條件的權利，於歸屬獎勵股份時取得獎勵股份，或如董事會或其代表全權酌情認為選定參與者以股份形式取得獎勵不切實際時，取得等值於獎勵股份銷售額的現金。獎勵包括自授出獎勵之日(「**授出日期**」)起直至歸屬獎勵之日(「**歸屬日期**」)止期間，有關該等股份股息的所有現金收入。為免生疑問，即使獎勵股份尚未歸屬，董事會仍可不時酌情釐定有關將派付予選定參與者之獎勵股份之本公司已宣派及派付之任何股息。

(d) *授出獎勵*

(i) *授出*

董事會或董事會委員會或獲董事會授權之人士，可不時以彼等之絕對酌情權，以獎勵函(「**獎勵函**」)之形式，向選定參與者(若為董事會之代表，則向本公司董事或高級職員以外之任何選定參與者)授出獎勵。獎勵函應訂明授予日期、有關獎勵之獎勵股份數目、歸屬標準及條件、歸屬日期及董事會或其代表認為必要之其他詳情。

向本公司任何董事或主席授予的每一項獎勵須取得獨立非執行董事(不包括自身為獎勵之建議接受方的獨立非執行董事)的事先批准。本公司將就授予本公司關連人士之任何股份遵守上市規則第十四A章之相關規定。

(ii) *授出限制及授出時限*

於以下任何情況下，董事會及其代表不得向任何選定參與者授出任何獎勵股份：

(A) 未獲任何適用監管機構授予所需批准；

(B) 本集團任何成員公司須根據適用之證券法例、規則或規例就相關獎勵或股份獎勵計劃刊發招股章程或其他發售文件，董事會另行釐定則除外；

(C) 有關獎勵或會導致本集團任何成員公司或其董事違反任何司法管轄區之任何適用證券法例、規則或規例；

(D) 授出有關獎勵或會導致違反股份獎勵計劃上限，或於其他方面導致本公司發行超出股東批准之授權所允許之股份數目；

(E) 本公司任何董事擁有有關本公司的未公開內幕消息，或任何守則或上市規則之規定及所有適用法律、規則或規例不時禁止董事進行買賣之情況；

(F) 於緊接年度業績刊發日期前六十日期間，或自相關財政年度結算日至業績刊發日期止期間(以較短者為準)；及

(G) 於緊接半年度業績刊發日期前三十日期間，或自相關半年度期間結算日至業績刊發日期止期間(以較短者為準)。

(e) ***將授出的股份數目上限***

於未取得股東進一步批准之情況下，根據股份獎勵計劃授出之所有股份(不包括已根據股份獎勵計劃沒收獎勵股份)數目合共不得超過本公司已發行股本總面值之5%，即約[編纂]股股份(「**股份獎勵計劃上限**」)，且受有關時間已發行股份總數3%的年度限額規限。

(f) ***計劃授權***

倘股份獎勵計劃上限隨後透過修改股份獎勵計劃之方式增加及本公司須發行及配發新股份以履行任何超出股東先前批准的任何數目的獎勵，則本公司須於股東大會上提呈而股東須考慮及酌情通過一項普通決議案，批准註明下列各項授權：

(i) 就此可發行之新股數目上限；及

(ii) 董事會有權發行、配發、促使轉讓及另行處置與股份獎勵計劃有關的股份。

該授權於授出該授權的普通決議案獲通過當日至股東於股東大會上通過普通決議案變更或撤銷該授權止期間內一直有效。

選定參與者或受託人不得就尚未歸屬的任何獎勵股份行使任何投票權。

(g) ***獎勵所附之權利***

除即使獎勵股份尚未歸屬，董事會仍可不時酌情釐定有關將派付予選定參與者之獎勵股份之已宣派及派付的本公司任何股息外，除非及直至相關獎勵股份實際轉讓至選定參與者，選定參與者於有關獎勵的獎勵股份中僅擁有或然權益，且於獎勵股份獲歸屬前，選定參與者概無對任何相關收入擁有任何權利。選定參與者或受託人不得就尚未歸屬之任何獎勵股份行使任何投票權。

(h) ***股份所附之權利***

就任何獎勵轉讓予選定參與者之任何獎勵股份，將須遵守章程大綱及章程細則之所有規定，及構成相關日期單一類別之已發行全額繳足股份。

(i) ***向受託人發行股份及╱或轉移資金***

本公司將於合理可行之情況下，於授出日期後三十個營業日內(i)根據於股東大會股東作出之特定授權向受託人發行及配發股份及╱或(ii)向受託人轉移必要資金，並指示受託人透過市場交易按當前市價收購股份，以履行獎勵。

(j) ***獎勵之出讓***

根據股份獎勵計劃已授出但尚未歸屬之獎勵股份為獲授股份之選定參與者所有，不得出讓或轉讓。選定參與者不得以任何方式，將任何獎勵出售、轉讓、抵押、按揭、設立產權負擔或就此以任何其他人士為受益人創設任何利益或訂立任何協議以進行上述各項行為。

(k) ***獎勵之歸屬***

於股份獎勵計劃生效期間且未違反一切適用法律之情況下，董事會或其代表可不時釐定歸屬獎勵之相關歸屬標準及條件或期間。

於受託人及董事會於歸屬日期之前不時議定之合理期間內，董事會或其代表將向相關選定參與者寄發歸屬通知並向受託人說明以信託形式持有之獎勵股份自信託解除並轉讓予選定參與者之數目。待接獲歸屬通知及董事會或其代表之通知後，受託人將按董事會或其代表釐定之方式轉讓及發放相關獎勵。

倘若董事會或其代表全權酌情認為，僅由於選定參與者收取股份獎勵之能力或受託人向選定參與者作出轉讓之能力方面受法律或規管限制，選定參與者收取股份獎勵並不可行，則董事會或其代表應指示並促使受託人以當前市價於市場上出售應歸屬予選定參與者之獎勵股份數目，並按照歸屬通知所載之相關獎勵股份之實際售價以現金將有關出售所得款項支付予該選定參與者。

倘本公司之控制權因本公司合併、計劃私有化或發售而發生變化，董事會或董事委員會或獲董事會授權之人士可全權酌情決定是否將任何獎勵之歸屬日期提前至較早日期。

(l) ***合併、拆細、紅利發行及其他分派***

倘本公司進行股份拆細或合併，則應對已授出並已發行之獎勵股份數目作出相應調整，以避免攤薄或擴大根據股份獎勵計劃選定參與者計劃可得之利益或潛在利益，惟調整須以董事會認為公平合理之方式進行。有關合併或拆細選定參與者之獎勵股份所產生之所有零碎股份(如有)被視為歸還股份，不得於相關歸屬日期轉讓予相關的選定參與者。受託人須根據股份獎勵計劃規則之條文，就股份獎勵計劃持有將應用於未來獎勵的歸還股份。

倘本公司透過利潤或儲備(包括股份溢價賬)撥充資本向股份持有人發行入賬列作繳足股份，則受託人持有之任何獎勵股份應佔的股份須被視為相關獎勵股份之增加，並須由受託人持有，猶如該等股份為受託人據此購買之獎勵股份，而所有有關原獎勵股份之規定均適用於該等額外股份。

倘任何非現金分派或其他事件因董事會認為就尚未行使獎勵作出之調整屬公平合理而並無於上文提及，則須就各選定參與者持有的已發行之獎勵股份的數目作出董事會認為屬公平合理之調整，以避免攤薄或擴大根據股份獎勵計劃選定參與者計劃可得之利益或潛在利益。本公司須就歸還股份或歸還信託基金之申請提供必要資金或相關指示，以便受託人能夠按現行市價於市場上購買股份，以履行額外獎勵。

於本公司公開發售新證券時，受託人不得認購任何新股。若為供股，受託人須就向其配發之未繳股款股權之相關措施或行動向本公司尋求指示。

(m) ***合資格人士退休、身故或永久性身體或精神殘障***

選定參與者若因退休不再為合資格人士，除非董事會或其代表全權酌情另行作出決定，任何已發行獎勵股份及尚未歸屬的相關收入將繼續於獎勵函所載之歸屬日期歸屬。

如選定參與者因(i)選定參與者身故，(ii)選定參與者因其永久性身體或精神殘障，與本集團或任何聯屬公司終止僱傭或合約聘用關係，(iii)選定參與者與本集團之僱傭或合約聘用關係因裁員而終止，不再為合資格人士，除非董事會或其代表全權酌情另行作出決定，任何已發行獎勵股份及尚未歸屬之相關收入將被立即沒收。

倘選定參與者為一名僱員，若因僱主以無須發出通知或支付賠償代替通知之形式終止僱傭合約，該僱員之僱傭關係為本集團或聯屬公司終止，或選定參與者被宣判犯有涉及其正直或誠信之任何刑事犯罪，除非董事會或其代表全權酌情另行作出決定，任何已發行獎勵股份及尚未歸屬之相關收入將被立即沒收。

倘選定參與者宣佈破產或無力償債，或與其債權人訂立一般債務安排或協定，除非董事會或其代表全權酌情另行作出決定，任何已發行獎勵股份及尚未歸屬之相關收入將被立即沒收。

倘選定參與者非因本段所列之理由而不再為合資格人士，除非董事會或其代表全權酌情另行作出決定，任何已發行獎勵股份及尚未歸屬之相關收入將被立即沒收。

(n) *股份獎勵計劃之修訂*

股份獎勵計劃可藉董事會決議案於任何方面(股份獎勵計劃上限除外)作出修訂，惟除非股份獎勵計劃規則另有規定，否則有關修訂之施行不得對任何選定參與者之既有權利帶來不利影響，惟下述情況下除外：

(i) 取得當日佔受託人所持全部獎勵股份面值四分之三的選定參與者之書面同意；或

(ii) 經佔當日受託人所持全部獎勵股份面值四分之三的選定參與者於會議上通過特別決議案批准。

(o) *終止*

股份獎勵計劃於下列較早日期終止：

(i) 自[編纂]起計的十年期間結束，惟於股份獎勵計劃屆滿前根據計劃授出任何未歸屬獎勵股份以使有關獎勵股份的歸屬生效或根據股份獎勵計劃條文進行其他所需事宜者除外；及

(ii) 董事會釐定的相關提前終止日期，惟有關終止不得影響任何選定參與者在股份獎勵計劃規則下之任何既有權利，為免生疑，本段所述選定參與者之現有權利變動純粹指經已授予選定參與者的獎勵股份所涉及之權利的任何變動。

(p) *股份獎勵計劃之管理*

董事會有權根據股份獎勵計劃規則及信託契約(如適用)管理股份獎勵計劃，包括有權解釋及詮釋股份獎勵計劃的規則及根據股份獎勵計劃授出獎勵之條款。董事會可授權董事委員會或董事會全權酌情認為合適的其他人士管理股份獎勵計劃。董事會或其代表亦可在其認為適當之情況下委任一名或多名獨立第三方訂約方協助管理股份獎勵計劃。

(q) *股份獎勵計劃下的股份授出*

於本[編纂]日期，概無根據股份獎勵計劃授出或同意授出任何股份。

本公司已向上市委員會申請批准根據股份獎勵計劃可能發行的股份[編纂]及[編纂]。

F. 其他資料

1. 訴訟

除本[編纂]所披露者外，於最後實際可行日期，本集團成員公司並無涉及任何重大訴訟、仲裁或索償，而就董事所知，概無待決或本集團任何成員公司威脅採取或面臨威脅，且將會對本集團的經營業績或財務狀況構成重大不利影響的重大訴訟、仲裁或索償。

2. 開辦費用

我們就註冊成立而產生的開辦費用為10,467美元，已由本公司支付。

3. 申請[編纂]

聯席保薦人代表本公司已向聯交所[編纂]申請批准根據重組及[編纂]將予發行股份以及因根據[編纂]購股權計劃授出的任何購股權獲行使(或所授出的受限制單位獲歸屬)而將予發行的任何股份[編纂]及買賣。本公司已作出一切必要安排使該等股份獲准納入[編纂]。

4. 聯席保薦人的獨立性及聯席保薦人費用

聯席保薦人各自符合上市規則第3A.07條所載適用於保薦人的獨立性準則。

聯席保薦人各自將就[編纂]作為本公司保薦人而獲得本公司支付費用250,000美元，費用總額為500,000美元。

5. 無重大不利變動

董事認為，自二零一七年十二月三十一日(即編製本集團最近期經審計合併財務報表的日期)以來，本集團的財務或經營狀況、債務、按揭、或然負債、擔保或前景並無重大不利變動。

6. 合規顧問

本公司已根據上市規則第3A.19條委任英高財務顧問有限公司為本公司於[編纂]後的合規顧問。

7. 已收取的代理費用或佣金

[編纂]將會收取「[編纂]－[編纂]」一節所提述的[編纂]佣金。

除本[編纂]所披露者外，於本[編纂]日期前兩年內，董事或名列本附錄「專家同意書」一段的任何人士概無就發行或出售本公司或其任何附屬公司的股本或借貸資本而獲授任何佣金、折扣、經紀佣金或其他特別條款。

8. 約束力

倘依據本[編纂]提出申請，本[編纂]即具效力使一切有關人士須受公司(清盤及雜項條文)條例第44A及第44B條(在適用情況下)的所有適用條文(罰則除外)約束。

9. **專家資格**

以下為於本[編纂]提供意見及／或建議的專家(定義見上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例)的資格：

名稱	資格
高盛(亞洲)有限責任公司.....	根據證券及期貨條例可進行第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(定義見證券及期貨條例)的持牌法團
摩根大通證券(遠東)有限公司	根據證券及期貨條例可進行第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動(定義見證券及期貨條例)的持牌法團
安永會計師事務所	執業會計師
Frost & Sullivan Limited.....	行業顧問

10. 專家同意書

[各專家已各自就本[編纂]的刊行發出同意書，同意按本招股章程所示格式及內容，轉載其報告、函件、意見或意見概要(視情況而定)，並引述其名稱，且並無撤回該等同意書。

截至最後實際可行日期及除本[編纂]所披露者外，概無任何名列本附錄「專家資格」一節的專家於本集團任何成員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或購股權(無論可否依法強制執行)。]

11. 發起人

本公司就上市規則而言並無任何發起人。於本[編纂]日期前兩年內，概無就[編纂]及本[編纂]所述相關交易而向任何發起人已支付、配發或提供或擬將支付、配發或提供任何現金、證券或其他利益。

12. 雙語文件

本[編纂]的中英文版本乃依據香港法例第32章《公司(豁免公司及招股章程遵從條文)公告》第4條的豁免條文而分別刊行。

13. 稅務及其他彌償

買賣登記於本公司香港股東分冊的股份，須繳納香港印花稅。出售、購買及轉讓股份須繳納香港印花稅，現行稅率為所出售或轉讓股份的代價或價值(以較高者為準)的0.2%。就股份派付的股息毋須於香港繳納稅項，香港並無就資本收益徵收任何稅項。然而，於香港從事買賣或處置證券業務的人士因買賣股份在香港產生或源自香港的利潤須繳納香港所得稅。

[編纂]的潛在[編纂]如對認購、購買、持有或出售及買賣我們的股份(或行使其所附帶任何權利)的稅務後果有任何疑問，務須諮詢彼等的專業稅務顧問。我們、聯席保薦人、[編纂]、彼等各自的任何董事或參與[編纂]的任何其他人士或各方，概不會對任何人士因認購、購買、持有或出售、買賣我們的股份或行使有關我們股份的任何權利而引致的任何稅務影響或負債承擔任何責任。

14. 遺產稅

我們的董事獲悉，本公司或我們的任何附屬公司不大可能面臨任何重大遺產稅責任。

15. 其他事項

除本[編纂]所披露者外，緊接本[編纂]日期前兩年內：

(a) 於本[編纂]日期前兩年內，本公司或我們的主要經營附屬公司概無已發行、同意擬將發行或建議發行繳足或部分繳足之股份或借貸資本，以換取現金或現金以外的代價；

(b) 於本[編纂]日期前兩年內，本公司或任何主要附屬公司概無就發行或出售的任何股份或借貸資本授出任何佣金、折扣、經紀佣金、或其他特別條款；

(c) 於本[編纂]日期前兩年內，概無就認購或同意認購或促使或同意促使認購本公司任何股份而支付或應付佣金(支付予[編纂]的佣金除外)；

(d) 本公司或我們的任何附屬公司概無發行或同意發行任何創辦人股份、管理層股份或遞延股份；

(e) 本公司或我們的任何附屬公司的股份或借貸資本概無附帶購股權或同意有條件或無條件附帶購股權；

(f) 本附錄「其他資料」一段「同意書」分段所列載之人士(與[編纂]有關人士除外)概無：

(aa) 合法或實益擁有本集團任何成員公司的任何證券；或

(bb) 擁有任何權利或購股權(不論可否依法強制執行)以認購或提名其他人士認購本集團任何成員公司的證券。

(g) 本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買賣，亦無尋求或擬尋求任何上市或買賣的批准。

(h) 概無訂立有關豁免或同意豁免日後股息的安排；及

(i) 本公司從香港以外地區的匯回利潤或調回資金並無任何限制。

送呈公司註冊處處長文件

隨附本[編纂]送呈香港公司註冊處處長登記的文件為

(a) [編纂]副本；

(b) 本[編纂]附錄四「法定及一般資料－其他資料－同意」一段所述的書面同意；及

(c) 本[編纂]附錄四「法定及一般資料－有關我們業務的進一步資料－我們的重大合約概要」一節所述的重大合約副本。

備查文件

以下文件的副本將自本[編纂]日期起14日(包括該日)內正常營業時間在香港皇后大道中15號置地廣場告羅士打大廈26樓可供查閱：

(a) 組織章程大綱及組織章程細則；

(b) 安永會計師事務所出具的會計師報告，全文載於本[編纂]附錄一A及附錄一B；

(c) 安永會計師事務所就本公司未經審核備考財務資料出具的報告，全文載於本[編纂]附錄二；

(d) 我們有關開曼群島法律的法律顧問邁普達律師事務所(香港)有限法律責任合夥所出具概述開曼公司法若干方面的意見函件，其概要載於本[編纂]附錄三；

(e) 開曼公司法；

(f) 本[編纂]附錄四「法定及一般資料－有關本公司的進一步資料－我們的重大合約概要」一節所述的重大合約副本；

(g) 本[編纂]附錄四「法定及一般資料－有關我們董事的進一步資料」一節所述的服務協議及委任函件；

(h) 本[編纂]附錄四「法定及一般資料－其他資料－同意」一段所述的書面同意；及

(i) [編纂]股權激勵計劃；

(j) [編纂]股權激勵計劃項下所有承授人的完整名單和公司(清盤及雜項條文)條例附表三第10(d)段以及上市規則第17.02(1)(b)條及附錄一A第27段所要求的全部資料；

(k) 購股權計劃的條款；及

(l) 股份獎勵計劃的條款。