

2015

中期報告

Alibaba Pictures Group Limited
阿里巴巴影業集團有限公司



阿里巴巴·影業集團™
Alibaba·Pictures

股份代號:1060

公司資料

董事會

執行董事

邵曉鋒先生(主席)
劉春寧先生
張強先生(首席執行官)

非執行董事

李連杰先生

獨立非執行董事

宋立新女士
童小櫟先生
張彧女士

執行委員會

邵曉鋒先生(主席)
劉春寧先生
張強先生

薪酬委員會

童小櫟先生(主席)
邵曉鋒先生
宋立新女士

審核委員會

張彧女士(主席)
宋立新女士
童小櫟先生

提名委員會

邵曉鋒先生(主席)
童小櫟先生
張彧女士

公司秘書

黃麗堅女士

律師

富而德律師事務所

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

網址

www.irasia.com/listco/hk/alibabapictures

主要銀行

中信銀行(國際)有限公司
招商銀行股份有限公司
交通銀行股份有限公司
香港上海滙豐銀行有限公司
恒生銀行有限公司
中國銀行股份有限公司

註冊辦事處

Clarendon House, 2 Church Street
Hamilton HM 11, Bermuda

香港總辦事處及主要營業地點

香港銅鑼灣勿地臣街1號
時代廣場1座26樓

電話 : (852) 2215 5428
傳真 : (852) 2215 5420

北京辦事處

中國北京市朝陽區
新源南路甲2號岷嶺匯1層
郵政編號 : 100027
電話 : (86) 10 5911 5566
傳真 : (86) 10 5911 5599

主要股份過戶及登記處

MUFG Fund Services (Bermuda) Limited
The Belvedere Building, 69 Pitts Bay Road
Pembroke HM08, Bermuda

香港股份過戶登記分處

卓佳秘書商務有限公司
香港皇后大道東183號
合和中心22樓

新加坡股份過戶代理人

Boardroom Corporate & Advisory Services Pte. Ltd.
50 Raffles Place, #32-01 Singapore Land Tower
Singapore 048623

股份代號

香港聯合交易所有限公司
股份代號 : 1060
新加坡證券交易所有限公司
股份代號 : S91

阿里巴巴影業集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其子公司(「本集團」或「阿里巴巴影業集團」)截至二零一五年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期業績，連同二零一四年同期之比較金額。截至二零一五年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務資料已經由本公司之審核委員會審閱。本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所已根據香港會計師公會頒佈之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」，對截至二零一五年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務資料進行審閱，並已作出無保留審閱結論。

中期簡明綜合收益表

	附註	未經審計	
		截至六月三十日止六個月	
		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (經重列)
持續經營業務			
收入	7	22,938	49,109
銷售及服務成本		(72,925)	(153,567)
毛損		(49,987)	(104,458)
銷售費用		(26,441)	(1,002)
管理費用		(129,100)	(105,831)
其他收入		2,595	1,589
其他損失，淨額		(3,909)	(47,505)
經營虧損		(206,842)	(257,207)
財務收益	10	65,283	803
財務費用	10	(2,604)	(1,189)
財務收益／(費用)，淨額		62,679	(386)
享有按權益法入賬之投資收益／(虧損)		20	(2,221)
於一間聯營公司之權益之減值損失		-	(71,788)
除所得稅前虧損		(144,143)	(331,602)
所得稅費用	11	(3,059)	(6,091)
持續經營業務之期間虧損		(147,202)	(337,693)
已終止經營業務			
已終止經營業務之期間虧損	8	(4,593)	(15,501)
期間虧損		(151,795)	(353,194)

中期簡明綜合收益表(續)

	附註	未經審計	
		截至六月三十日止六個月	
		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (經重列)
虧損歸屬於：			
本公司所有者		(151,819)	(350,839)
非控制性權益		24	(2,355)
歸屬於本公司所有者的虧損：			
持續經營業務		(147,226)	(335,351)
已終止經營業務	8	(4,593)	(15,488)
期間內歸屬於本公司所有者之持續經營業務及 已終止經營業務的每股虧損			
(以每股人民幣分列示)	12		
基本每股虧損			
來自持續經營業務		(0.68)	(3.82)
來自已終止經營業務		(0.02)	(0.18)
來自期間虧損		(0.70)	(4.00)
攤薄每股虧損			
來自持續經營業務		(0.68)	(3.82)
來自已終止經營業務		(0.02)	(0.18)
來自期間虧損		(0.70)	(4.00)

第10至32頁的附註為本簡明綜合中期財務資料的整體部分。

中期簡明綜合全面收益表

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
		(經重列)
期間虧損	(151,795)	(353,194)
其他全面收益／(虧損)：		
<u>其後可能會重新分類至損益的項目</u>		
貨幣折算差額	(36)	(2,221)
可供出售金融資產的公允值利得，扣除稅項	1,332	—
期間其他全面收益／(虧損)，扣除稅項	1,296	(2,221)
期間總全面虧損	(150,499)	(355,415)
歸屬於：		
本公司所有者	(150,523)	(353,060)
非控制性權益	24	(2,355)
期間總全面虧損	(150,499)	(355,415)
歸屬於本公司所有者的總全面虧損來自於：		
持續經營業務	(145,930)	(337,572)
已終止經營業務	(4,593)	(15,488)
	(150,523)	(353,060)

第10至32頁的附註為本簡明綜合中期財務資料的整體部分。

中期簡明綜合資產負債表

	附註	未經審計 於二零一五年 六月三十日 人民幣千元	經審計 於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	15,357	24,522
商譽	14	809,159	159,813
無形資產	14	197,706	7,808
按權益法入賬之投資		18,798	18,804
會所債券		2,280	2,280
遞延所得稅資產		948	1,188
應收賬款及其他應收款，以及預付款項	15	120,494	124,400
		1,164,742	338,815
流動資產			
存貨		3,506	–
電影及電視版權		362,337	164,520
應收賬款及其他應收款，以及預付款項	15	234,045	525,747
可供出售金融資產		275,146	240,000
以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產		–	2,685
現金及現金等價物		9,913,408	30,158
到期日超過三個月的銀行存款		4,727,738	5,018,137
		15,516,180	5,981,247
持有待售資產		13,120	17,370
		15,529,300	5,998,617
總資產		16,694,042	6,337,432
權益及負債			
歸屬於本公司所有者的權益			
股本	16	5,081,884	4,253,771
儲備		10,464,592	1,813,885
		15,546,476	6,067,656
非控制性權益		(1,687)	(588)
總權益		15,544,789	6,067,068

中期簡明綜合資產負債表(續)

	附註	未經審計 於二零一五年 六月三十日 人民幣千元	經審計 於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
負債			
非流動負債			
遞延收益		42	—
遞延所得稅負債		47,574	—
		<u>47,616</u>	<u>—</u>
流動負債			
借款	18	900,000	—
應付賬款及其他應付款，以及應計費用	19	136,061	175,682
衍生金融負債	9(c)	35,749	—
當期所得稅負債		29,827	94,682
		<u>1,101,637</u>	<u>270,364</u>
總負債		<u>1,149,253</u>	<u>270,364</u>
總權益及負債		<u>16,694,042</u>	<u>6,337,432</u>
流動資產淨額		<u>14,427,663</u>	<u>5,728,253</u>
總資產減流動負債		<u>15,592,405</u>	<u>6,067,068</u>

第10至32頁的附註為本簡明綜合中期財務資料的整體部分。

中期簡明綜合權益變動表

		未經審計 歸屬於本公司所有者											
		已發行股本	股份溢價	其他儲備	股東出資儲備	匯兌儲備	投資重估儲備	可換股票據 權益儲備	購股權儲備	(累計虧損)/ 留存收益	總計	非控制性權益	總計權益
附註		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一五年一月一日		4,253,771	3,334,827	(1,345,955)	48,527	314	-	-	566	(224,394)	6,067,656	(588)	6,067,068
期間(虧損)/收益		-	-	-	-	-	-	-	-	(151,819)	(151,819)	24	(151,795)
期間其他全面收益/(虧損):													
可供出售金融資產的 公允價值得, 扣除稅項		-	-	-	-	-	1,332	-	-	-	1,332	-	1,332
貨幣折算差額		-	-	-	-	(36)	-	-	-	-	(36)	-	(36)
期間總全面(虧損)/收益		-	-	-	-	(36)	1,332	-	-	(151,819)	(150,523)	24	(150,499)
發行配售股份		16 828,113	8,778,000	-	-	-	-	-	-	-	9,606,113	-	9,606,113
發行配售股份之交易成本		-	(49,694)	-	-	-	-	-	-	-	(49,694)	-	(49,694)
出售一間子公司		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,123)	(1,123)
失效購股權		-	-	(330)	-	-	-	-	(566)	896	-	-	-
發行購股權		-	-	-	-	-	-	-	72,924	-	72,924	-	72,924
於二零一五年六月三十日		5,081,884	12,063,133	(1,346,285)	48,527	278	1,332	-	72,924	(375,317)	15,546,476	(1,687)	15,544,789
於二零一四年一月一日 (如以前重列)		1,731,568	713,279	(1,323,467)	48,527	1,056	-	2,777	19,737	189,434	1,382,911	13,651	1,396,562
期間虧損		-	-	-	-	-	-	-	-	(350,839)	(350,839)	(2,355)	(353,194)
期間其他全面虧損		-	-	-	-	(2,221)	-	-	-	-	(2,221)	-	(2,221)
期間總全面虧損		-	-	-	-	(2,221)	-	-	-	(350,839)	(353,060)	(2,355)	(355,415)
發行認購股份		2,478,100	2,478,100	-	-	-	-	-	-	-	4,956,200	-	4,956,200
發行認購股份之交易成本		-	(5,125)	-	-	-	-	-	-	-	(5,125)	-	(5,125)
透過行使認股權證發行之股份		11,865	66,347	-	-	-	-	-	-	-	78,212	-	78,212
透過行使認股權證發行之股份 之交易成本		-	(610)	-	-	-	-	-	-	-	(610)	-	(610)
行使購股權發行之股份		18,890	41,289	(10,786)	-	-	-	-	(13,084)	-	36,309	-	36,309
可換股票據轉換之股份		6,000	23,601	(4,714)	-	-	-	(2,777)	-	-	22,110	-	22,110
行使購股權所得款項		-	-	5,358	-	-	-	-	-	-	5,358	-	5,358
於二零一四年六月三十日 (經重列)		4,246,423	3,316,881	(1,333,609)	48,527	(1,165)	-	-	6,653	(161,405)	6,122,305	11,296	6,133,601

第10至32頁的附註為本簡明綜合中期財務資料的整體部分。

中期簡明綜合現金流量表

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (經重列)
經營活動使用之淨現金	(235,212)	(176,881)
投資活動之現金流量		
收到到期日超過三個月的銀行存款之所得款項	288,857	–
出售藝術品所得款項	153,114	105,052
收回應收出售子公司及一間合營公司之款項	19,101	92,861
出售以公允價值計量且其變動計入損益 的金融資產所得款項	3,536	–
已收利息	2,081	117
出售可供出售金融資產所得款項，淨額	1,623	–
出售物業、廠房及設備所得款項	4	1
收購一間子公司，扣除購入的現金	(811,884)	–
收購一間子公司之交易成本	(9,938)	–
購買物業、廠房及設備	(1,426)	(3,943)
出售一間子公司，扣除現金及現金等價物	(647)	–
購買藝術品	–	(34,780)
購買無形資產	–	(456)
投資活動(使用)／產生之淨現金	(355,579)	158,852

附註

9(f)

中期簡明綜合現金流量表(續)

	附註	未經審計	
		截至六月三十日止六個月	
		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (經重列)
融資活動之現金流量			
發行股份所得款項	16	9,606,113	4,956,200
借款所得款項	18	900,000	-
發行股份之交易成本		(47,456)	(5,125)
行使購股權發行股份所得款項		-	36,309
行使認股權證發行股份所得款項		-	23,730
預收行使購股權之現金		-	5,358
行使認股權證發行股份之交易成本		-	(610)
償還關聯公司之款項		-	(428)
融資活動產生之淨現金		10,458,657	5,015,434
現金及現金等價物之淨增加			
期初現金及現金等價物		30,158	155,619
現金及現金等價物之匯兌收益		15,384	1,333
期末現金及現金等價物		9,913,408	5,154,357

第10至32頁的附註為本簡明綜合中期財務資料的整體部分。

簡明綜合中期財務資料附註

1 一般資料

阿里巴巴影業集團有限公司(「本公司」，前稱「文化中國傳播集團有限公司」)，連同其子公司(統稱「本集團」)，主要從事影視製作及發行以及娛樂電子商務。

本公司為百慕達註冊成立之有限公司，註冊地址為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。

本公司於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)作第一上市及於新加坡證券交易所有限公司作第二上市。Ali CV Investment Holding Limited(「Ali CV」)擁有本公司49.49%的權益。Ali CV乃Alibaba Investment Limited(「AIL」)之全資子公司，而AIL由阿里巴巴集團控股有限公司(「AGHL」)全資擁有。

除非另有說明，本簡明綜合中期財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列。

期內的營運重點為購入廣東粵科軟件工程有限公司(「粵科」)，粵科是中華人民共和國(「中國」)最大的影院票務系統提供商之一。詳細資訊請參見附註9。

於二零一五年六月三日，本公司與配售代理簽署了配售協定(「配售協定」)，按每股配售價2.90港元配發合共4,199,570,000股本公司普通股股份(「配售股份」)。

配售股份佔本公司於配售協定之日全部現有已發行股本約19.96%，佔本公司於二零一五年六月十一日經配發及發行配售股份擴大後全部已發行股本約16.64%。詳細資訊請參見附註16。

本簡明綜合中期財務資料未經審計。

2 編製基準

截至二零一五年六月三十日止半年度的簡明綜合中期財務資料已根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。本簡明綜合中期財務資料應與截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀，該財務報表是根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製的。

3 會計政策

編製本簡明綜合中期財務資料所採用之會計政策與截至二零一四年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採用的會計政策（見有關的年度財務報表）一致。

在截至二零一五年十二月三十一日止財政年度生效的對香港財務報告準則的修訂，對本集團沒有重大影響。

本中期期間的所得稅按照預期年度總盈利適用的稅率予以計提。

沒有其他在本中期期間首次生效的修改準則或解釋預期會對本集團造成重大影響。

4 重述

於以往年度，本集團之綜合財務報表以港幣（「港幣」）呈列。在AGHL於二零一四年六月收購本公司的多數股權後，本集團決定將本集團及本公司之呈列貨幣由港幣改為人民幣（本公司之功能貨幣），以與AGHL財務報表之呈列貨幣保持一致。該變更被視為會計政策的變更，已按追溯基準用於本集團的財務報表。採納此項新訂會計政策時，本集團截至二零一四年六月三十日止六個月期間之中期簡明綜合收益表及中期簡明綜合全面收益表之影響如下：

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 港幣千元 (如原先呈列)	二零一四年 人民幣千元 (經重列)
持續經營業務		
收入	62,085	49,109
銷售及服務成本	(194,143)	(153,567)
毛損	(132,058)	(104,458)
銷售費用	(1,266)	(1,002)
管理費用	(133,796)	(105,831)
其他收入	2,009	1,589
其他損失，淨額	(60,056)	(47,505)
財務收益	1,015	803
財務費用	(1,503)	(1,189)
享有按權益法入賬之投資虧損	(2,808)	(2,221)
於一間聯營公司之權益之減值損失	(90,756)	(71,788)
除所得稅前虧損	(419,219)	(331,602)
所得稅費用	(7,700)	(6,091)
持續經營業務之期間虧損	(426,919)	(337,693)
已終止經營業務		
已終止經營業務之期間虧損	(19,596)	(15,501)
期間虧損	(446,515)	(353,194)

4 重述(續)

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 港幣千元 (如原先呈列)	二零一四年 人民幣千元 (經重列)
期間虧損	(446,515)	(353,194)
其他全面虧損：		
<u>其後可能會重新分類至損益的項目</u>		
貨幣折算差額	-	(2,221)
<u>其後不會重新分類至損益的項目</u>		
貨幣折算差額	(28,870)	-
期間其他全面虧損，扣除稅項	(28,870)	(2,221)
期間總全面虧損	(475,385)	(355,415)
	港仙	人民幣分
每股虧損		
基本每股虧損		
來自持續經營業務	(4.83)	(3.82)
來自已終止經營業務	(0.22)	(0.18)
來自期間虧損	(5.05)	(4.00)
攤薄每股虧損		
來自持續經營業務	(4.83)	(3.82)
來自已終止經營業務	(0.22)	(0.18)
來自期間虧損	(5.05)	(4.00)

5 估計

編製中期財務資料要求管理層對影響會計政策的應用和所報告資產和負債以及收支的數額作出判斷、估計和假設。實際結果或會與此等估計不同。

在編製此等簡明綜合中期財務資料時，管理層應用本集團會計政策時作出的重大判斷和估計不確定性的關鍵來源，與截至二零一四年十二月三十一日止年度綜合財務報表所應用的相同。

6 財務風險管理和金融工具

6.1 財務風險因素

本集團的活動承受著多種的財務風險：市場風險（包括匯率風險）、信用風險及流動性風險。

簡明綜合中期財務資料並未包括年度財務報表規定的所有財務風險管理資訊和披露，此簡明綜合中期財務資料應與本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀。

自年底以來風險管理政策並無任何變動。

6.2 公允價值估計

下表利用估值法分析按公允價值入賬的金融工具。不同層級的定義如下：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價（未經調整）（第1層）。
- 除了第1層所包括的報價外，該資產或負債的可觀察的其他輸入，可為直接（即例如價格）或間接（即源自價格）（第2層）。
- 資產或負債並非依據可觀察市場資料的輸入（即非可觀察輸入）（第3層）。

6 財務風險管理和金融工具(續)

6.2 公允價值估計(續)

下表顯示本集團的金融資產和負債按二零一五年六月三十日計量的公允價值。

	未經審計			
	第1層 人民幣千元	第2層 人民幣千元	第3層 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產				
可供出售金融資產				
銀行理財產品投資	-	-	275,146	275,146
總資產	-	-	275,146	275,146
負債				
以公允價值計量且其變動 計入損益的金融負債				
回購選擇權	-	-	35,749	35,749
總負債	-	-	35,749	35,749

下表顯示本集團的金融資產和負債按二零一四年十二月三十一日計量的公允價值。

	經審計			
	第1層 人民幣千元	第2層 人民幣千元	第3層 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產				
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產				
交易性證券	2,685	-	-	2,685
可供出售金融資產				
銀行理財產品投資	-	-	240,000	240,000
總資產	2,685	-	240,000	242,685

7 分部資料

本公司之董事會乃本集團之主要營運決策者。管理層已決定根據董事會用以作出分配資源和評估表現而審閱的資料來釐定經營分部。

董事會從所交付或提供之貨品或服務類型之角度考慮有關業務。於截至二零一五年六月三十日止六個月期間，本集團已擴大其業務，並重新定義了業務策略。於本中期報告日，本集團持續經營業務之經營及可呈報分部如下：

- 內容製作
- 互聯網宣傳發行，包括線上發行電影及電視劇版權，提供本地影院票務系統，以及通過影院票務軟件連接影院及第三方的電子平台
- 娛樂電子商務
- 國際業務
- 其他業務，主要包括電視節目包裝服務、代理服務及手機增值服務

雖然於截至二零一五年六月三十日止六個月期間，國際業務分部並未給本集團作出貢獻，但是預期未來將產生重大收入。

雖然娛樂電子商務分部未達到香港財務報告準則第8號「經營分部」規定的數量性門檻，但管理層決定報告此分部，因為其獲董事會密切監察，作為有增長潛力的分部，並預期將來為本集團帶來豐厚收入。

為與2015年分部報告一致，比較數字已經重列。

分部收入及業績

	未經審計					總額 人民幣千元
	截至二零一五年六月三十日止六個月					
	內容製作 人民幣千元	互聯網宣傳發行 人民幣千元	娛樂電子商務 人民幣千元	國際業務 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	
分部收入	11,515	10,323	963	-	137	22,938
分部業績	(59,102)	(15,644)	(1,052)	-	137	(75,661)
不可分配的銷售費用						(767)
管理費用						(129,100)
其他收入						2,595
其他損失，淨額						(3,909)
財務收益						65,283
財務費用						(2,604)
享有按權益法入賬之投資收益						20
除所得稅前虧損						(144,143)

7 分部資料(續)

分部收入及業績(續)

	未經審計					總額 人民幣千元 (經重列)
	截至二零一四年六月三十日止六個月					
	內容製作 人民幣千元 (經重列)	互聯網宣傳發行 人民幣千元 (經重列)	娛樂電子商務 人民幣千元 (經重列)	國際業務 人民幣千元 (經重列)	其他業務 人民幣千元 (經重列)	
分部收入	39,295	-	-	-	9,814	49,109
分部業績	(110,685)	-	-	-	5,225	(105,460)
管理費用						(105,831)
其他收入						1,589
其他損失，淨額						(47,505)
財務收益						803
財務費用						(1,189)
享有按權益法入賬之投資虧損						(2,221)
於一間聯營公司之權益之減值損失						(71,788)
除所得稅前虧損						(331,602)

上文所呈列之所有分部收入均來自外部客戶，兩個期間概無分部間銷售。

分部業績指各分部產生之分配若干費用後的毛利潤／(虧損)，但並未分配不可分配的銷售費用、管理費用、其他收入、其他損失，淨額、財務收益、財務費用、享有按權益法入賬之投資收益／(損失)以及於一間聯營公司之權益之減值損失。此為就資源配置及表現評估呈報予本公司董事會之計量方法。

分部資產及負債並不定期呈報給本集團之主要營運決策者，因而個別分部資料中並不披露分部資產和負債。

8 已終止經營業務

於二零一四年，本公司董事決定集中本集團之資源全力發展電影及電視版權製作及發行業務以及停止／計劃停止下列業務(被視為已終止經營業務)：

- (i) 自二零一四年五月起，本集團停止其電視廣告營運。
- (ii) 於二零一四年年末，本公司董事決定停止其雜誌廣告及發行業務，並終止與法國費加羅雜誌集團之合作。

因此，這兩項分部業務於截至二零一五年六月三十日止六個月期間及截至二零一四年六月三十日止六個月期間在本集團的中期簡明綜合收益表中呈列為已終止經營業務。已終止經營業務之業績分析如下：

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (經重列)
收入	200	40,519
費用	(4,793)	(56,010)
已終止經營業務之除所得稅前虧損	(4,593)	(15,491)
所得稅費用	-	(10)
已終止經營業務之期間虧損	(4,593)	(15,501)
已終止經營業務的期間虧損歸屬於		
— 本公司所有者	(4,593)	(15,488)
— 非控制性權益	-	(13)
已終止經營業務之期間虧損	(4,593)	(15,501)

9 企業合併

於二零一五年六月一日，本公司的一家間接全資子公司就收購粵科100%股權（「收購事項」），與廣東省科技創業投資有限公司（「廣東科創」）及廣東省計算技術應用研究所簽訂產權交易合同（「產權交易合同」）。收購事項於二零一五年六月十日（「收購日」）完成。自該收購事項完成時起，粵科成為本公司的一家間接全資子公司。

(a) 代價

收購事項的代價為人民幣830,000,000元，以現金支付。

(b) 確認的可辨識收購資產和承擔負債的金額

於收購日，所收購的粵科淨資產的公允價值列示如下：

	附註	未經審計 公允價值 人民幣千元
流動資產		
存貨		3,139
應收賬款及其他應收款，以及預付款項	(i)	39,920
可供出售金融資產		32,300
現金及現金等價物		18,116
非流動資產		
物業、廠房及設備		3,434
無形資產	(ii)	191,113
遞延所得稅資產		917
流動負債		
應付賬款及其他應付款，以及應計費用		(9,815)
當期所得稅負債		(15,254)
非流動負債		
遞延收益		(42)
遞延所得稅負債	(ii)	(47,425)
可辨認淨資產總額		216,403

9 企業合併(續)

(b) 確認的可辨識收購資產和承擔負債的金額(續)

(i) 獲得應收款

應收賬款及其他應收款，以及預付款項的公允價值為人民幣39,920,000元，其中包括公允價值人民幣39,176,000元的應收賬款。應收賬款的總合同金額為人民幣40,968,000元，預計其中人民幣1,792,000元無法收回。

(ii) 無形資產及遞延所得稅負債

通過收購獲得的可辨認無形資產人民幣191,113,000元中包括票務系統經營牌照、客戶關係、技術、開發階段的研發支出和商標，其公允價值共計人民幣189,700,000元。遞延所得稅負債人民幣47,425,000元已就此等公允價值調整作出準備。

(c) 回購選擇權

根據產權交易合同，廣東科創享有回購選擇權，可於完成收購事項之收購日起九個月之內行使，以回購粵科20%至30%股權，代價將根據待收購的百分比以及本集團支付的現金代價人民幣830,000,000元(如產權交易合同所載)釐定。回購選擇權分類為衍生金融負債，其後以公允價值計量且公允價值變動將計入損益。於收購日及二零一五年六月三十日，本公司估計該衍生金融負債的公允價值為人民幣35,749,000元。

(d) 收購事項產生的商譽

商譽人民幣649,346,000元來自不符合資格確認為無形資產的對本集團及員工產生的協同效應。現金代價加上回購選擇權的公允價值超出粵科可辨認淨資產公允價值的部分確認為商譽。

	未經審計 人民幣千元
總現金代價	830,000
加：回購選擇權相關的衍生金融負債	35,749
減：本集團所收購的淨資產公允價值	(216,403)
	<hr/>
商譽	649,346
	<hr/>

收購事項產生之商譽來自本集團互聯網宣傳發行分部。

9 企業合併(續)

(e) 收購事項相關成本

未經審計
人民幣千元

收購相關成本(列入截至二零一五年六月三十日止六個月期間
中期簡明綜合收益表的管理費用內)

12,253

(f) 收購事項產生之現金流出

未經審計
人民幣千元

收購事項的現金流出，扣除購入子公司的現金
— 購入子公司的現金及銀行存款
— 現金代價

18,116

(830,000)

收購產生的現金流出

(811,884)

(g) 收入和利潤貢獻

所收購的業務在二零一五年六月十日至二零一五年六月三十日期間貢獻本集團收入人民幣10,323,000元及淨利潤人民幣6,015,000元。若收購事項在二零一五年一月一日已發生，則本集團截至二零一五年六月三十日止六個月期間的綜合收入和綜合利潤將分別增加人民幣74,689,000元及人民幣39,619,000元。

10 財務收益及費用

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
		(經重列)
財務收益		
— 銀行存款之利息收入	47,963	117
— 可供出售金融資產之利息收入	3,693	—
— 匯兌收益，淨額	13,627	686
	<u>65,283</u>	<u>803</u>
財務費用		
— 委託貸款之利息費用(附註18)	(2,604)	—
— 可換股票據之利息費用	—	(1,189)
	<u>(2,604)</u>	<u>(1,189)</u>
財務收益／(費用)，淨額	<u>62,679</u>	<u>(386)</u>

11 所得稅費用

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
		(經重列)
當期所得稅	2,198	6,091
遞延所得稅	861	—
	<u>3,059</u>	<u>6,091</u>

因於香港經營之集團內公司於兩個期間內並無任何應課稅利潤，故並無就香港利得稅計提撥備。

中國企業所得稅(「企業所得稅」)之法定稅率一般為25%。截至二零一四年十二月三十一日止，根據中國相關法律及法規，中聯華盟(上海)文化傳媒有限公司(「華盟上海」)就其收入總額之10%按25%之企業所得稅稅率繳納中國企業所得稅。

12 每股虧損

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣分	人民幣分 (經重列)
每股基本／攤薄虧損		
來自持續經營業務	(0.68)	(3.82)
來自已終止經營業務	(0.02)	(0.18)
	<hr/>	<hr/>
來自期間虧損	(0.70)	(4.00)
	<hr/>	<hr/>

(a) 基本

每股基本虧損按歸屬於本公司所有者的虧損，除以期內已發行普通股股份之加權平均數計算。

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元 (經重列)
歸屬於本公司所有者的持續經營業務虧損	(147,226)	(335,351)
歸屬於本公司所有者的已終止經營業務虧損	(4,593)	(15,488)
	<hr/>	<hr/>
歸屬於本公司所有者的虧損	(151,819)	(350,839)
	<hr/>	<hr/>
已發行普通股股份之加權平均數(千股)	21,499,032	8,775,450
	<hr/>	<hr/>

(b) 攤薄

由於相關假設將會導致期內每股虧損減少，故在計算截至二零一五年六月三十日止六個月期間之每股攤薄虧損時，並無假設已授出本公司購股權獲行使。

由於相關假設將會導致期內每股虧損減少，故在計算截至二零一四年六月三十日止六個月期間之每股攤薄虧損時，並無假設本公司尚未行使之可換股票據獲兌換、已授出購股權獲行使及認股權證獲兌換。

13 股息

本公司董事會不建議派付截至二零一五年六月三十日止六個月期間之股息(二零一四年中期：無)。

14 物業、廠房及設備，商譽和無形資產

	未經審計			
	物業、 廠房及設備	商譽	無形資產	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至二零一五年六月三十日止六個月				
二零一五年一月一日－期初賬面淨值	24,522	159,813	7,808	192,143
收購一間子公司(附註9)	3,434	649,346	191,113	843,893
新增	1,426	–	–	1,426
出售	(25)	–	–	(25)
出售一間子公司	(139)	–	–	(139)
折舊及攤銷	(13,861)	–	(1,215)	(15,076)
	15,357	809,159	197,706	1,022,222
截至二零一四年六月三十日止六個月				
二零一四年一月一日				
－期初賬面淨值(經重列)	27,596	159,813	9,032	196,441
貨幣折算差額	100	–	–	100
新增	861	–	276	1,137
出售	(2,055)	–	–	(2,055)
出售子公司	(382)	–	–	(382)
折舊及攤銷	(2,988)	–	–	(2,988)
	23,132	159,813	9,308	192,253
二零一四年六月三十日				
－期末賬面淨值(經重列)	23,132	159,813	9,308	192,253

15 應收賬款及其他應收款，以及預付款項

	未經審計 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	經審計 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
應收賬款	143,429	232,198
減：應收賬款減值撥備	(53,965)	(53,702)
應收賬款淨額	89,464	178,496
電影按金(附註a)	124,400	134,400
其他預付款項	4,259	2,024
來自下列各項之其他應收款項：		
— 應收利息	59,942	14,060
— 有關收購投資對象之可退回按金(附註b)	24,000	24,000
— 出售藝術品	19,569	172,683
— 應收借款	15,000	—
— 出售一間子公司及一間合營公司	538	19,101
— 退回電影投資成本	—	52,000
— 其他應收款項及按金	20,685	55,570
減：其他應收款及預付款項之減值撥備	(3,318)	(2,187)
其他應收款以及預付款項淨額	265,075	471,651
應收賬款及其他應收款，以及預付款項總額	354,539	650,147
減：非流動部分	(120,494)	(124,400)
流動部分	234,045	525,747

於二零一五年六月三十日，非流動結餘主要為電影按金之預付款項。應收賬款及其他應收款，以及預付款項流動部分之公允價值接近其賬面值。

15 應收賬款及其他應收款，以及預付款項(續)

附註：

- (a) 於二零一三年十一月，本集團與陳可辛先生(「陳先生」)擁有之公司簽訂一份電影合作協定，據此，陳先生計劃於未來七年向本集團提供五個由陳先生本人主導或與他人共同合作之電影專案(「陳先生目標電影」)，本集團將為每部電影或每個電影投資機會提供製作成本人民幣10,000,000元。於二零一三年及二零一四年，本集團就陳先生目標電影之投資機會分別支付人民幣10,000,000元及人民幣40,000,000元。首部電影於二零一四年完成製作並成功發行，部分預付款項人民幣10,000,000元轉撥至電影及電視版權(隨後於銷售及服務成本內確認)，而剩餘預付款項人民幣40,000,000元分類為非流動資產。

於二零一四年三月，本集團與柴智屏女士(「柴女士」)擁有之公司簽訂一份電影合作協定，據此，柴女士計劃於未來五年向本集團提供五個由柴女士本人主導或與他人共同合作之電影專案(「柴女士目標電影」)，本集團將為每部電影或每個電影投資機會提供製作成本人民幣10,000,000元。於二零一四年，本集團已就柴女士目標電影之投資機會支付總額人民幣50,000,000元。於二零一四年，關於一個電影專案之建議已交付本集團。然而，本集團認為該電影項目的最終成功完成存在不確定性因素並已推遲製作，因此，人民幣10,000,000元之減值損失於二零一四年確認為銷售及服務成本，而剩餘預付款項人民幣40,000,000元分類為非流動資產。

於二零一四年五月，本集團與王家衛先生(「王先生」)擁有之公司簽訂一份電影合作協定，據此，王先生計劃於未來五年向本集團提供五個由王先生本人主導或與他人共同合作之電影專案(「王先生目標電影」)，本集團將為每部電影或每個電影投資機會提供製作成本人民幣10,000,000元。於二零一四年，本集團已就王先生目標電影之投資機會支付總額人民幣50,000,000元。首部電影已於二零一五年一月開始製作。因此，部分預付款項人民幣10,000,000元分類為製作中電影，已在「電影及電視版權」中確認，而剩餘預付款項人民幣40,000,000元分類為非流動資產。

- (b) 於二零一一年，本集團與第三方簽訂一份協議，據此，本集團向第三方支付按金人民幣24,000,000元，委託其向上海聯合產權交易所(「上海聯合產權交易所」)提交申請及按金，用以收購另一實體之50%股本權益。於取得上海聯合產權交易所批准及完成交易後，該按金可悉數退回。截至二零一二年十二月三十一日止年度，退回按金之要求已提交，且於二零一五年六月三十日仍在處理當中。本公司董事認為，該款項將於一年內退回。因此，款項結餘分類為流動資產。

在正常情況下，授予本集團貿易客戶之信貸期由30日至1年不等。在接納任何新客戶前，本集團評估潛在客戶之信貸質素及釐定客戶之信貸限額，並定期審閱授予客戶之信貸限額。

15 應收賬款及其他應收款，以及預付款項(續)

下列為應收賬款根據賬單之賬齡分析：

	未經審計 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	經審計 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月以內	44,607	70,081
三至六個月	8,190	3,072
六至十二個月	31,767	4,086
一年以上	58,865	154,959
	143,429	232,198

16 股本

	未經審計 二零一五年六月三十日		經審計 二零一四年十二月三十一日	
	股份數目	股本 港幣千元	股份數目	股本 港幣千元
法定：				
每股面值港幣0.25元之普通股股份	30,000,000,000	7,500,000	30,000,000,000	7,500,000
			未經審計	
			股份數目	股本 港幣千元 人民幣千元
普通股股份(已發行及繳足)：				
於二零一五年一月一日	21,034,991,410	5,258,748	4,253,771	
發行配售股份(附註a)	4,199,570,000	1,049,892	828,113	
於二零一五年六月三十日	25,234,561,410	6,308,640	5,081,884	
於二零一四年一月一日	8,325,372,564	2,081,343	1,731,568	
行使認股權證時發行股份(附註b)	60,000,000	15,000	11,865	
行使購股權時發行股份(附註c)	94,450,000	23,612	18,890	
兌換可換股票據時發行股份(附註d)	30,000,000	7,500	6,000	
發行認購股份(附註e)	12,488,058,846	3,122,015	2,478,100	
於二零一四年六月三十日	20,997,881,410	5,249,470	4,246,423	

16 股本(續)

附註：

- (a) 於二零一五年六月十一日，本公司以每股港幣2.90元之配售價向若干位投資者發行4,199,570,000股每股面值港幣0.25元之新普通股股份，總配售款項合計港幣12,178,753,000元(相當於約人民幣9,606,113,000元)。該等股份於配售日期佔本公司經擴大已發行股本約16.64%。
- (b) 於二零一四年三月十八日及二零一四年五月十五日，以每股股份港幣0.50元之認購價行使認股權證時，合共發行60,000,000股每股面值港幣0.25元之新普通股股份。
- (c) 於二零一四年六月三十日止六個月期間，以每股股份港幣0.475元及每股股份港幣0.56元之行使價行使購股權時，分別發行88,300,000股及6,150,000股每股面值港幣0.25元之新普通股股份。
- (d) 於二零一四年六月十三日，兌換可換股票據時發行30,000,000股每股面值港幣0.25元之新普通股股份。
- (e) 於二零一四年六月二十四日，本公司以每股港幣0.50元之認購價向Ali CV發行12,488,058,846股每股面值港幣0.25元之新普通股股份，總認購價合計港幣6,244,030,000元(相當於約人民幣4,956,200,000元)。該等股份於認購日期佔本公司經擴大已發行股本約59.61%。

17 以股權為基礎之付款

根據本公司於二零零二年五月二十三日採納之二零零二年購股權計劃，本公司董事會可向本公司或其任何子公司之任何董事或僱員授出購股權，以根據二零零二年購股權計劃之條款認購本公司股份。二零零二年購股權計劃已於二零一二年五月二十三日屆滿。根據二零零二年購股權計劃之條文，於二零零二年購股權計劃屆滿之前根據其授出的購股權將繼續有效並可予行使。

二零一二年購股權計劃根據於二零一二年六月十一日獲本公司股東通過之決議案經由本公司採納，其主要目的為鼓勵或獎勵任何董事、僱員及可能對本集團作出貢獻之其他合資格參與者。本公司董事認為二零一二年購股權計劃(自採納之日起有效期為十年)將使本公司在二零零二年購股權計劃屆滿之後於未來更長一段期間內，更靈活地進行長期規劃，向合資格人士授出購股權。二零一二年購股權計劃將於二零二二年六月十二日屆滿。

使用二項式模式釐定於二零一零年三月十八日及二零一零年五月四日根據二零零二年購股權計劃所授出購股權的公允價值分別為人民幣15,706,000元(相當於港幣19,802,000元)及人民幣4,031,000元(相當於港幣5,082,000元)。

使用二項式模式釐定於二零一五年一月二十八日、二零一五年四月十五日及二零一五年四月二十八日根據二零一二年購股權計劃所授出購股權的公允價值分別為人民幣174,088,000元、人民幣32,133,000元及人民幣37,349,000元(相當於港幣220,223,000元、港幣40,604,000元及港幣47,292,000元)。

17 以股權為基礎之付款(續)

於各報告期間結算日，本集團修訂預期將最終歸屬的購股權估算數目。歸屬期內修訂估算的影響(如有)於中期簡明綜合收益表內確認，並對購股權儲備作相應調整。

本公司根據二零零二年購股權計劃所授出購股權之變動詳情如下：

	未經審計 二零一五年六月三十日		經審計 二零一四年十二月三十一日	
	每份購股權之 加權平均行使價 (港幣)	購股權數目	每份購股權之 加權平均行使價 (港幣)	購股權數目
期初餘額	0.475	4,050,000	0.496	147,910,000
已行使	-	-	0.494	(131,560,000)
已失效	0.475	(4,050,000)	0.525	(12,300,000)
期末餘額	-	-	0.475	4,050,000

本公司根據二零一二年購股權計劃所授出購股權之變動詳情如下：

	未經審計 二零一五年六月三十日		經審計 二零一四年十二月三十一日	
	每份購股權之 加權平均行使價 (港幣)	購股權數目	每份購股權之 加權平均行使價 (港幣)	購股權數目
期初餘額	-	-	-	-
授予	2.059	340,819,800	-	-
期末餘額	2.059	340,819,800	-	-

18 借款

	未經審計 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	經審計 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
委託貸款	900,000	-

於二零一五年六月三十日，本集團有透過杭州銀行自AGHL的一間子公司獲得的未償還委託貸款為人民幣900,000,000元。該貸款以人民幣計價，無抵押，無擔保，月利率為0.263%。本金已於二零一五年八月償還。

19 應付賬款及其他應付款，以及應計費用

	未經審計 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	經審計 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
應付賬款	21,188	29,104
其他應付稅項	50,485	99,505
應付薪金及福利	10,346	4,202
其他應付款項、應計費用及客戶預收賬款	54,042	42,871
	136,061	175,682

於二零一五年六月三十日，應付賬款根據發票日期之賬齡分析如下：

	未經審計 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	經審計 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月以內	971	8,662
三至六個月	-	8,092
六至十二個月	7,867	-
一年以上	12,350	12,350
	21,188	29,104

20 承諾

資本性承諾

資本性承諾主要是與租賃辦公室改善項目有關的裝修工程。於二零一五年六月三十日，本集團未在本簡明綜合中期財務資料中作出計提的資本性承諾餘額如下：

	未經審計 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	經審計 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
已簽約未計提	7,900	—

經營租賃承諾－本集團作為承租人

本集團根據不可撤銷之經營租約協議租賃辦公室。租賃年期介乎三至十一年，而租賃協議可於租賃期結束時按市價續約。

根據不可撤銷之經營租約而須承擔之未來最低租賃款項總額如下：

	未經審計 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	經審計 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
不超過一年	29,632	22,014
超過一年但少於五年	113,429	68,377
超過五年	38,866	45,713
	181,927	136,104

21 關聯方交易

於二零一五年六月三十日，Ali CV擁有本公司49.49%的權益。Ali CV乃AIL之全資子公司，而AIL由AGHL全資擁有。

以下為關聯方交易：

(a) 與關聯方的交易

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
AGHL子公司提供之委託貸款(附註18)	900,000	-
AGHL子公司提供之委託貸款相關利息費用(附註10)	2,604	-

(b) 與關聯方的餘額

	未經審計	經審計
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
	AGHL子公司提供之委託貸款及應付相關利息	902,604

(c) 主要管理層薪酬

主要管理層包括董事(執行及非執行)、首席執行官及首席財務官。就僱員服務而已付或應付主要管理層之薪酬列示如下：

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (經重列)
薪金、津貼及其他福利	59,267	2,189

截至二零一五年六月三十日止六個月期間之薪酬主要為根據二零一二年購股權計劃授予主要管理層購股權而產生的費用。

中期股息

董事不建議派付截至二零一五年六月三十日止六個月的中期股息(二零一四年同期：無)。

管理層討論與分析

概覽

互聯網+的新概念正促進傳統文化產業的改革升級，為文化產業的發展帶來新的契機。縱觀中國文化產業的發展趨勢以及行業生態鏈的現狀，業內目前仍較缺乏可通過整個產業鏈改造、推動產業創新變革的公司。因此，自阿里巴巴集團投資本集團以來，本集團在內容創新、投資、研發、製作和發行C2B(消費者對業務)方面，不斷探索互聯網元素和傳統影視行業的深度融合和創新應用，並致力構建專注於推廣及銷售不同文化及娛樂產品之電子商貿平台，目標通過互聯網途徑結合國際級的技術和人才，發展成為一個融合互聯網基因的全產業鏈影視娛樂公司，把握行業升級和產業格局重塑所帶來的重大發展機遇。

截止二零一五年六月三十日，本集團已基本完成整體戰略以及業務板塊的轉型調整，並於期內全面展開各業務的發展規劃及部署。目前，本集團核心業務已經整合聚焦為四大板塊，即以IP(知識產權，Intellectual Property)為核心的影視內容製作業務；基於互聯網技術應用和傳統綫下發行方式相結合的宣傳發行業務；搭建和運營阿里巴巴集團生態體系所延伸出的娛樂電子商務平台；以及整合全球資源、技術和人才並直接參與國際娛樂產業競爭的國際業務。

通過逐步加強上述四大核心業務佈局，本集團將得以全面參與娛樂產業的主要環節，並形成全產業鏈式的平台化結構，進而通過全面輸出互聯網能力和電商能力，幫助行業發展出不同於傳統形態的產業格局，並矢志於幫助中國娛樂行業在全球範圍內提升競爭力。

本集團期內為實現長遠發展戰略，深入推進戰略調整及業務轉型，持續進行部署和投入。截至二零一五年六月三十日止六個月期間，本集團錄得營業額人民幣22,938,000元(二零一四年同期：人民幣49,109,000元)及歸屬於本公司所有者的虧損淨額人民幣151,819,000元(二零一四年同期：虧損淨額人民幣350,839,000元)。虧損主要由於(i)期內業務轉型及大部分項目處在投資期，於報告期內大部分項目尚未取得收益；及(ii)二零一五年上半年本集團授出合共約340,819,800份購股權，當期產生期權費用約人民幣72,924,000元。

管理層討論與分析(續)

概覽(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團每股虧損(基本及攤薄)為人民幣0.70分(二零一四年同期：每股虧損(基本及攤薄)為人民幣4.00分)。截至二零一五年六月三十日，歸屬於本公司所有者的每股資產淨值則為人民幣0.62元(二零一四年十二月三十一日：人民幣0.29元)。

相較於短期利潤，本集團更著重於企業的長遠佈局及可持續發展能力，希望通過對娛樂文化產業鏈的持續研究和投入，成為娛樂產業中擁有獨特優勢的全產業鏈平台，貫通投資、內容製作、宣傳推廣、發行銷售、衍生產品等各個環節，並通過推動行業營運體系和資源配置機制的持續升級，推動公司價值增長，為股東帶來長遠穩定的價值回報。

業務回顧

內容製作業務

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團全面增加內容製作領域的相關業務部署，內容製作業務為本集團帶來收入人民幣11,515,000元。由於期內業務轉型及大部分項目處在投資期，截至二零一五年六月三十日止六個月期間大部分項目尚未取得收益，分部虧損約為人民幣59,102,000元。

報告期內，憑藉本集團過往在IP內容資源的積累，以及與阿里巴巴集團生態體系的協同，本集團在電影和電視相關產品的內容製作上，已在中國內地以IP為核心的同類型公司中樹立了領先地位。

電影作品方面，本集團在期內啟動了兩項以IP為核心的電影項目。其中，基於中國受歡迎情感小說為藍本，由本集團主要投資、王家衛先生監製及梁朝偉先生主演的影片《擺渡人》，已經於報告期內正式開機。此外，由中國優質玄幻愛情題材小說改編而成的《三生三世十里桃花》同名電影亦已發佈，本集團為該電影的主要出品方。該部影片製作班底陣容鼎盛，除由著名導演張一白先生擔任監製外，著名影星劉亦菲小姐亦將擔綱主演。兩部電影自項目啟動以來，一直受到業界和市場高度關注，為往後的宣傳和發行奠定了良好基礎。同時，本集團還擁有由陳可辛先生和王家衛先生等知名導演擔任導演、監製或編劇等職務的電影作品優先投資權。

在電視領域，本集團已正式發佈玄幻愛情題材連續劇《古劍奇譚2》的製作計劃。該劇作為中國極受歡迎的古裝玄幻愛情連續劇的續集，甫一發佈即獲得市場和各播出平台的強烈關注，並由此帶動市場進一步關注本集團的其他製作項目。

管理層討論與分析(續)

業務回顧(續)

內容製作業務(續)

此外，本集團亦率先探索C2B定制劇模式，於二零一五年二月分別與深圳廣播電影電視集團和廣東廣播電視台達成戰略合作框架協議，利用各自的資源和渠道優勢探索電商電視劇合作模式，即根據播放平台的需要，共同開發、聯合投資製作電商定制電視劇，並探討與電商產業鏈合作，在劇集播出時配合電視劇宣傳及電商產品的銷售。

目前，本集團和深圳廣播電影電視集團合作的連戲劇《頭號前妻》已經在製作過程之中，此外本集團與廣東廣播電視台合作的首部電商定制電視劇已在緊密推進。

互聯網宣傳發行業務

報告期內，本集團積極研究傳統宣傳發行及互聯網發行模式，探討未來宣傳發行業務架構的整體規劃，並就業務營運啟動戰略投資。截至二零一五年六月三十日止六個月，宣傳發行業務為本集團帶來收入人民幣10,323,000元，分部虧損約為人民幣15,644,000元。

除常規的宣傳發行業務規劃外，本集團已著手面向全行業開放互聯網技術和應用場景，計劃通過全面提升電影院綫、播放平台等合作夥伴的互聯網能力，逐步實現本集團戰略藍圖中的互聯網發行模式。報告期內，本集團的宣傳發行業務方面已進入佈局階段。於二零一五年六月一日，本集團落實並簽訂產權交易合同，以人民幣8.3億代價收購粵科全部股權。報告期內，相關產權交易合同及補充協議的所有條款及條件均已獲達成，自二零一五年六月十日起，粵科正式成為本集團的全資子公司。

作為中國最大的影院出票系統供應商之一，粵科的核心業務包括本地售票系統，為第三方(電商平台)設置接入平台及自動放映系統等平台化產品，業務已經覆蓋中國超過1,500家影院，約佔中國影院總數的三分之一。截止目前，粵科共為內地30多家主流第三方影院電商平台提供接口，服務能力和市場佔有率均領先同業。

本集團相信，粵科的核心產品及服務和本集團基於互聯網技術的能力融合，將會協助影院與阿里巴巴集團數以億計的用戶相聯繫，將院綫現有的客戶群體擴大至更為龐大的電子商務消費人群；同時，粵科也將促進影院的營運模式和互聯網能力的全面提升，有助於本集團搭建一個結合互聯網模式連接綫下資源的宣傳發行業務平台。

管理層討論與分析(續)

互聯網宣傳發行業務(續)

對於另一個傳統渠道即電視媒體，本集團則直接通過互聯網技術的運用和營運，協助其以較低成本獲得新的業務空間。本集團已經與阿里巴巴集團合作推廣一項源自手機淘寶的技術，用以對電視媒體原有的廣告營運收入模式進行提升，幫助電視台通過阿里巴巴集團接觸到龐大的電商用戶群，並從中獲得新用戶以拓展收入，同時通過阿里巴巴集團平台上的商家引入流量從而帶動成交，讓電視媒體獲得傳統廣告收入以外的收入來源，而本集團亦將得以開拓相關技術服務、廣告和商品銷售的收入。該模式目前已經進入實際營運階段，預計在短期之內，將會拓展至更多的播放平台。

娛樂電商平台相關業務

在內容製作及宣傳發行業務的基礎上，本集團亦已開始部署以媒體渠道資源為基礎的娛樂電商平台相關業務，以期開拓新的收入來源。截至二零一五年六月三十日止六個月，娛樂電商平台相關業務為本集團帶來收入人民幣963,000元，分部虧損約為人民幣1,052,000元。

本集團已於報告期內開始就娛樂電子商務平台的搭建開展實質工作。本集團認為，和電影院綫、播放平台等合作夥伴建立穩定和長效的合作機制，同時就阿里巴巴集團現有電商生態體系和本集團所搭建的營運體系，不斷推進整合營運和探索協同，最終將有助於打造娛樂電子商務平台。

具體而言，相關工作包括通過以智能排片、數據分析和運用等互聯網手段，對院綫入座率和運作效率進行預估和引導；並協同阿里巴巴集團生態體系其他資源，幫助院綫進行會員營運和管理。在院綫傳統的票房收入之外，為院綫帶來更多增長空間，這其中包括對院綫傳統平台的電商化改造，以及本集團本身的互聯網工具和應用場景輸出。

此外，阿里巴巴集團龐大的生態體系能為本集團帶來協同效益，透過生態體系內的電商平台和支付體系，協助電影、電影劇進行商務開發、品牌元素授權和衍生產品銷售等。

上述各項工作於本報告期內已經全面展開，預計在未來一段時間，相關探索及整合工作將逐步釋放協同價值。

管理層討論與分析(續)

國際業務

期內，本集團亦已在美國洛杉磯成立了業務團隊，開始和世界上頂級娛樂公司建立合作關係。於二零一五年六月二十四日，本集團宣佈與美國派拉蒙影業簽署合作協議，直接投資其荷里活巨作《職業特工隊：叛逆帝國》，並成為該片於中國區域的官方宣傳合作夥伴，與派拉蒙在該影片的票務、衍生產品等多個領域展開合作，標誌著阿里影業正式邁向國際化，並在全球範圍內尋找、發掘優質IP，探索更多合作機會。

潛在注資交易

本集團分別於二零一五年三月二十五日以及四月七日，接獲由阿里巴巴集團提交的有關可能由阿里巴巴集團注入若干媒體和娛樂資產予本集團的無法律約束力的建議(「可能注資交易」)以及附加解釋和細節的進一步建議。相關可能注資交易的資產將包含阿里巴巴集團的線上電影售票業務，及一個為製作電影和其他媒體內容投資融資的平台。作為阿里巴巴集團的文化及影視娛樂業務旗艦，本集團預期如獲注入兩項優質資產之後，將為阿里影業帶來更強大的「互聯網+」基因，本集團能夠更好地承接及整合阿里巴巴集團的眾多戰略優勢，包括其大量客戶積累、領先的大數據及電商生態體系等，加速搭建文化領域的全產業鏈式生態圈，通過整合娛樂模式持續投資用戶體驗，力求創造長期價值。

阿里巴巴集團現階段概無就可能注資交易向本公司提出任何具法律約束力的要約，並無簽訂任何協議，以及釐定條款或時間表。倘可能注資交易一旦落實進行，將構成本集團的一項關連交易，並須獲(其中包括)獨立股東批准，以及遵守香港聯交所證券上市規則(「上市規則」)項下所有其他適用的規定。

財務回顧

流動資金、財務資源及資本架構

本集團資本支出、日常營運及投資資金主要來自其營運產生之現金，以及股本融資。截止二零一五年六月三十日，本集團保持現金及銀行結餘人民幣14,641,146,000元（二零一四年十二月三十一日：人民幣5,048,295,000元）。截止二零一五年六月三十日，歸屬於本公司所有者的權益為人民幣15,546,476,000元（二零一四年十二月三十一日：人民幣6,067,656,000元）。於二零一五年六月三十日，本集團銀行借款為人民幣900,000,000元（二零一四年十二月三十一日：無）。截止二零一五年六月三十日，本公司並無資本負債比率（借款淨額減現金及銀行結餘除以總權益）（二零一四年十二月三十一日：無）。

於二零一五年六月三日，本公司與配售代理訂立配售協議，按配售價每股配售股份2.90港元向若干承配人配售合共4,199,570,000股新股份，佔經配發及發行配售股份擴大後的本公司已發行總股本約16.64%。

該配售事項乃本公司之重要發展良機，可增強其戰略地位及財務狀況，以利用線上娛樂及媒體相關領域的新內容製作機遇及潛在收入平台，以及促進本集團業務之發展。於二零一五年六月一日（即緊接訂立配售協議日期前的最後交易日），本公司普通股在香港聯交所報之收市價為每股港幣3.62元。該配售事項所得款項淨額約人民幣9,556,419,000元，擬用作本集團之一般營運資金及/或於商機出現時作投資用途。該配售事項已於二零一五年六月十一日完成。於配售完成時，Ali CV於本集團所持有的股份權益下降至49.49%。

自上述配售事項完成至二零一五年六月三十日，本集團已支付影視劇投資和發行相關支出約人民幣1.56億元，以及支付日常營運成本和稅費約人民幣5,000萬元。預計在未來一年內，本集團將發生不低於人民幣20億元的潛在收購支出，不低於人民幣10億元的影視劇投資支出，以及歸還收購粵科相關之借款人民幣9億元。其餘募集資金將用於本集團未來的其他潛在收購、業務發展和日常運營。

於二零一五年一月二十八日、二零一五年四月十五日及二零一五年四月二十八日，本集團根據本公司股東於二零一二年六月十一日採納的購股權計劃向若干合資格參與者授出合共約340,819,800份購股權，惟須待承授人接納後，方可作實。每份購股權將賦予承授人行使該購股權時認購本公司股本中每股面值港幣0.25元之普通股股份。購股權之行使價分別為每股港幣1.67元、4.09元和4.004元。購股權之有效期為十年，由授出日期當天開始計算，歸屬時間表為自有關承授人受僱日期起計四年至五年。

外匯波動

本集團的業務主要位於中國，其交易、相關營運資金及借款主要以人民幣及港幣計價。本集團會監控外匯風險並將於需要時考慮對沖重大外匯風險。

財務回顧(續)

抵押資產

截止二零一五年六月三十日，本集團並無任何抵押資產(二零一四年十二月三十一日：無)。

或然負債

截止二零一五年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債(二零一四年十二月三十一日：無)。

僱員及薪酬政策

截止二零一五年六月三十日，本集團(包括其子公司，但不包括其聯營公司)僱用約299名僱員(二零一四年十二月三十一日：約209名)。本集團的薪酬政策按現行市場水準及各集團公司及個別僱員之表現釐定。該等政策會定期作出檢討。

風險管理

於本報告期內，本集團定期檢討其業務的風險及信貸監控制度，以改善整體監控制度並減低信貸風險。

遠景和展望

如前所述，中國的文化產業處於蓬勃發展的階段，然而目前文化產業缺乏可以從行業根本乃至整個生態鏈上發揮主導作用，並促使整個行業的生產效率提升的娛樂公司。而阿里巴巴影業集團擁有的互聯網能力和接觸到的龐大用戶基礎，以及對傳統行業進行穩步提升的生態能力，將使本集團獲益於此，並成為明顯有別於同業的平台化公司。

圍繞該平台化戰略思路，本集團將持續在內容製作、基於互聯網的宣傳發行、娛樂電商平台及國際業務四大業務方向上，進行持續的部署和投資，以期打通行業產業鏈，推動產業模式升級時，為本集團的長遠發展建構完整且長效的業務模型。

內容製作和國際業務方面，本集團將於今年內陸續啟動更多項目的生產製作工作，並和同業積極拓展業務聯繫，加速推進以IP為核心的影視產品製作思路。目前，本集團已在中國及海外儲備超過30個擁有相當市場知名度的IP，並計劃陸續推向市場。本集團將持續物色、購買及開發相關IP，為內容產品的後續製作奠定堅實基礎，推動內容製作和國際業務持續發展，繼續提升阿里影業於該業務領域的優勢。

遠景和展望(續)

宣傳發行業務方面，阿里影業將推進向全產業鏈開放互聯網技術和服務能力，幫助行業中不同類型的參與者獲益於阿里巴巴集團的生態體系，進一步擴展娛樂產業的邊界，協助行業參與者面向更廣泛的用戶群體及應用場景，未來與院綫、播放平台等合作夥伴建立長效而穩定的合作機制，從而使行業參與者均可得益於本集團的商業模型，進而加強和提升本集團的競爭力和戰略營運能力。

而就娛樂電商平台相關業務，阿里影業將從IP授權、衍生產品銷售和植入商品展示及銷售，通過線上綫下雙向對接的形式，憑藉阿里巴巴集團體系內成熟的招商、支付和物流工具，協同院綫和播出平台的展示資源，形成以娛樂相關產品和商品為核心的電子商務銷售體系，從技術服務、商品銷售以及廣告客戶品牌曝光等多方面拓展收入來源。

總括而言，上述戰略規劃將引領本集團逐步成為行業的開放服務平台，並成為娛樂產業價值重塑過程中的核心參與者，本集團預期在推動文化產業改造升級的過程中，本集團將顯著受益於產業格局變革所創造的機遇和市場空間。因此，本集團將為打通娛樂產業鏈條持續進行佈局和投入，期望為股東和投資者創造持續和穩定的價值回報。

董事及最高行政人員的權益

於二零一五年六月三十日，根據香港證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條規定本公司存置的登記冊所記錄或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）而向本公司及香港聯交所作出的申報，本公司的董事、最高行政人員及彼等的聯繫人士於本公司及其任何相聯法團（具有證券及期貨條例第XV部的涵義）的股份、相關股份或債券的權益及淡倉如下：

於本公司相關股份的好倉

董事名稱	所持相關股份數目		佔本公司 已發行股本 概約百分比	附註
	個人權益	權益總數		
張強	210,119,800	210,119,800	0.83%	1及2

附註：

1. 該等證券指張強先生獲本公司授予涉及210,119,800股本公司相關股份的購股權。
2. 於二零一五年六月三十日，本公司已發行的股份總數為25,234,561,410股。

除上文所披露者外，於二零一五年六月三十日，根據證券及期貨條例第352條規定本公司存置的登記冊所記錄或根據標準守則而向本公司及香港聯交所作出的申報，本公司的董事、最高行政人員或彼等各自的聯繫人士概無擁有本公司或其任何相聯法團（具有證券及期貨條例第XV部的涵義）的任何股份、相關股份或債券的任何權益或淡倉。

購股權

本公司股東於二零零二年五月二十三日(「二零零二年購股權計劃」)及二零一二年六月十一日(「二零一二年購股權計劃」)分別批准採納購股權計劃。二零零二年購股權計劃於二零一二年五月二十三日屆滿，而根據二零零二年購股權計劃本公司並無再授出購股權(「購股權」)。於二零零二年購股權計劃屆滿前已授出的購股權繼續生效並可予以行使。

本公司於期內根據二零零二年購股權計劃及二零一二年購股權計劃所授出購股權的變動詳情如下：

(i) 二零零二年購股權計劃

類別	授出日期	每股行使價 港幣	購股權數目			歸屬期限 (附註)	
			於二零一五年 一月一日 尚未行使 的購股權	於期內行使	於期內失效		於二零一五年 六月三十日 尚未行使 的購股權
其他	18/03/2010	0.475	4,050,000	-	(4,050,000)	-	1
總數：			4,050,000	-	(4,050,000)	-	

(ii) 二零一二年購股權計劃

類別	授出日期	每股行使價 港幣	購股權數目			歸屬期限 (附註)	
			於二零一五年 一月一日 尚未行使 的購股權	於期內授出	於期內行使		於二零一五年 六月三十日 尚未行使 的購股權
董事							
張強	28/01/2015	1.670	-	210,119,800	-	210,119,800	2(i)
僱員							
	28/01/2015	1.670	-	74,900,000	-	74,900,000	2(ii)
	15/04/2015	4.090	-	25,800,000	-	25,800,000	2(ii)
	28/04/2015	4.004	-	30,000,000	-	30,000,000	2(ii)
總數：			-	340,819,800	-	340,819,800	

購股權(續)

附註：

1. 購股權根據二零零二年購股權計劃可按下列各項予以行使：

行使標準	可予行使的購股權數目
(i) 自二零零九年四月二十三日或承授人開始受聘／服務於本集團之日(以較遲者為準)起計有關承授人持續受聘／服務於本集團滿一年時	最多為已授出購股權的三分之一
(ii) 自二零零九年四月二十三日或承授人開始受聘／服務於本集團之日(以較遲者為準)起計有關承授人持續受聘／服務於本集團滿兩年時	最多為已授出購股權的三分之二
(iii) 自二零零九年四月二十三日或承授人開始受聘／服務於本集團之日(以較遲者為準)起計有關承授人持續受聘／服務於本集團滿三年時	最多為所有已授出的購股權

2. 根據二零一二年購股權計劃授出之購股權均受制於既定之歸屬期及按下列方式行使：

(i) 董事

日期	可予行使百分比
第一個歸屬日(即受僱日期起計的第一個週年)	最多為已授出的購股權的20%
第一個歸屬日的第一個週年	最多為已授出的購股權的40%
第一個歸屬日的第二個週年	最多為已授出的購股權的60%
第一個歸屬日的第三個週年	最多為已授出的購股權的80%
第一個歸屬日的第四個週年	最多為所有已授出的購股權

購股權的歸屬期自有關承授人的受僱日期起計，而第一個歸屬日為受僱日期起計的第一個週年。

(ii) 僱員

日期	可予行使百分比
第一個歸屬日(即受僱日期起計的第二個週年)	最多為已授出的購股權的50%
第一個歸屬日的第一個週年	最多為已授出的購股權的75%
第一個歸屬日的第二個週年	最多為所有已授出的購股權

購股權的歸屬期自有關承授人的受僱日期起計，而第一個歸屬日為受僱日期起計的第二個週年。

3. 購股權必須在授出的日期起計不多於十年內行使。
4. 於期內概無購股權根據二零零二年購股權計劃獲授出、行使或註銷。
5. 於期內概無購股權根據二零一二年購股權計劃獲行使、註銷或失效。
6. 本公司股份在緊接於二零一五年一月二十八日、二零一五年四月十五日及二零一五年四月二十八日授出購股權之前的收市價分別為港幣1.65元、港幣3.72元及港幣3.95元。

主要股東的權益

於二零一五年六月三十日，根據證券及期貨條例第336條本公司須予保存的登記名冊所載，下列人士擁有本公司股份及相關股份的權益或淡倉：

於本公司股份及相關股份的好倉

名稱	權益持有者身份	所持股份／ 相關股份數目	佔已發行股本 概約百分比 ³
Ali CV	實益擁有人 ¹	12,488,058,846	49.49%
AIL	所控制的公司持有 ¹	12,488,058,846	49.49%
AGHL	所控制的公司持有 ¹	12,488,058,846	49.49%
Gold Ocean Media Inc.	實益擁有人 ²	1,674,282,500	6.63%
黃有龍	所控制的公司持有 ²	1,674,282,500	6.63%
趙薇	配偶的權益 ²	1,674,282,500	6.63%

附註：

- 此代表Ali CV以實益擁有人身份持有12,488,058,846股本公司股份的權益。於二零一五年六月三十日，Ali CV為AGHL透過其所控制的公司AIL全資擁有。據此，AGHL及AIL被視為擁有Ali CV所持有的相同權益。
- 此代表Gold Ocean Media Inc.以實益擁有人身份持有1,674,282,500股本公司股份的權益。黃有龍先生於Gold Ocean Media Inc.擁有100%實益權益。黃有龍先生的配偶為趙薇女士。因此，黃有龍先生及趙薇女士被視為擁有Gold Ocean Media Inc.所持有的相同權益。
- 於二零一五年六月三十日，本公司已發行的股份總數為25,234,561,410股。

除上文所披露者外，於二零一五年六月三十日，根據證券及期貨條例第336條本公司須予保存的登記名冊所載，概無其他人士擁有本公司股份或相關股份的權益或淡倉。

企業管治及其他資料

企業管治

本公司於截至二零一五年六月三十日止六個月，已應用及遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則適用的守則條文，惟下列摘要的部份偏離行為除外：

守則條文A.1.1規定董事會應定期舉行會議，董事會會議應每年召開至少四次，每季約舉行一次。截至二零一五年六月三十日止六個月，董事會只舉行了一次定期董事會會議以批准本公司及其子公司的二零一四年全年業績。然而，本公司於期內已另外召開多次其他董事會會議以商討及議決若干重大潛在事項。本公司執行董事負責管理公司日常業務運作；除定期會議外，董事會將不時按業務需要舉行其他非定期會議，以考慮及議決本公司所有重大業務或管理事項。

守則條文A.6.7規定獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會。李連杰先生、宋立新女士、童小檬先生及張彧女士因其各自已預先安排處理其他事務而未能出席本公司於二零一五年二月十六日舉行的股東特別大會。另外，童小檬先生因其已預先安排處理其他公務而未能出席本公司於二零一五年六月五日舉行的股東周年大會。

守則條文B.1.2規定薪酬委員會在職權範圍方面應最低限度包括守則條文所載的該等特定職責。本公司採納的薪酬委員會（「薪酬委員會」）的職權範圍經修訂後已於二零一五年四月一日起全面遵照守則條文B.1.2的規定。在採納已修訂的薪酬委員會的職權範圍之前，本公司就該守則條文在薪酬委員會須釐定上市公司所有執行董事及高級管理人員的特定薪酬待遇之職責方面有所偏離。前任董事會認為，薪酬委員會僅需就執行董事（不包括本公司高級管理人員）之薪酬待遇作出檢討（而非釐定），並僅會向董事會提出建議，理由為薪酬委員會以往僅由非執行董事組成，並不適宜對本公司高級管理人員之表現作出評估，而執行董事則更為適合對高級管理人員作出監管並監察彼等之表現，從而對其薪酬作出更具意義的評估，故有關評估程序由執行董事執行將更為有效。

守則條文C.1.2規定管理層應每月向董事會成員提供更新資料，詳細載列有關本公司的表現，財務狀況及前景的公正及易於理解的評估，讓董事會全體成員及每位董事履行上市規則第3.08條及第十三章所規定的職責。本公司按公司業務需要及情況，不定時向各董事會成員提供更新的業務資料及召開額外的董事會會議以商討重大業務或管理事項，讓董事及董事會全體成員均能履行其職責。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的標準守則作為本公司有關董事進行證券交易的行為守則。經全體董事(除無法與其取得聯絡的劉春寧先生外)作出特定查詢後,彼等已確認於截至二零一五年六月三十日止六個月期間遵守標準守則所載規定的標準。

董事資料的變動

根據上市規則第13.51B(1)條,自刊發本公司的2014年報起直至二零一五年八月二十八日(為通過本公司的2015中期報告當天)期間,董事按上市規則第13.51(2)條第(a)至(e)段及第(g)段規定披露資料的變動如下:

邵曉鋒先生是阿里巴巴集團的秘書長和資深副總裁,他於二零一五年五月退任阿里巴巴集團首席風險官一職。

購回、出售或贖回股份

本公司或其任何子公司概無於截至二零一五年六月三十日止六個月內購回、出售或贖回本公司的任何股份。

代表董事會
阿里巴巴影業集團有限公司
主席
邵曉鋒

香港,二零一五年八月二十八日