

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，且明確表示概不就因本公佈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。



Pegasus Entertainment Holdings Limited **天馬影視文化控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1326)

截至2015年12月31日止六個月的 中期業績公佈

財務摘要

- 截至2015年12月31日止六個月，本集團(定義見下文)錄得收益約港幣309.4百萬元，較之上一財政年度同期增加約港幣269.2百萬元或約669.4%。升幅主要由本集團製作的大型電影「葉問3」所帶來的可觀發行和授權收入所推動。
- 截至2015年12月31日止六個月的毛利率約為40.4%，換算為毛利約港幣125.1百萬元。
- 本集團於截至2015年12月31日止六個月錄得本公司擁有人應佔溢利約港幣8.0百萬元，相對上個財政年度同期錄得虧損約港幣29.0百萬元，回顧期內財務表現之正面變動乃主要由於電影及電視劇製作及發行業務分部之優異表現。
- 於2015年12月31日，本集團的資產淨值及流動資產淨值分別為約港幣423.3百萬元及約港幣177.7百萬元。
- 董事會(定義見下文)不建議派付截至2015年12月31日止六個月的任何股息。

截至2015年12月31日止六個月的中期業績

本公司董事會(「董事會」)欣然公佈，本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至2015年12月31日止六個月的未經審核業績連同2014年同期的未經審核比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至2015年12月31日止六個月

	附註	截至12月31日止六個月	
		2015年 港幣千元 (未經審核)	2014年 港幣千元 (未經審核)
收益	3	309,381	40,211
銷售成本		(184,248)	(22,658)
毛利		125,133	17,553
其他收入及收益		2,173	646
銷售及發行開支		(49,158)	(36,067)
行政開支		(62,966)	(11,336)
融資成本	5	(139)	(10)
應佔一間聯營公司業績		887	220
應佔一間合營企業業績		(572)	—
除稅前溢利(虧損)		15,358	(28,994)
所得稅開支	6	(10,181)	—
期內溢利(虧損)	7	5,177	(28,994)
其他全面收入			
隨後或會重新分類至損益的項目			
換算海外業務產生的匯兌差額		945	—
應佔一間聯營公司匯兌差額		—	3
期內其他全面收入，扣除所得稅		945	3
期內全面收入(開支)總額		6,122	(28,991)

	截至12月31日止六個月	
	2015年	2014年
附註	港幣千元	港幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
下列人士應佔期內溢利(虧損)：		
本公司擁有人	8,025	(28,963)
非控股權益	<u>(2,848)</u>	<u>(31)</u>
	<u>5,177</u>	<u>(28,994)</u>
下列人士應佔期內全面收入(開支)總額：		
本公司擁有人	8,970	(28,960)
非控股權益	<u>(2,848)</u>	<u>(31)</u>
	<u>6,122</u>	<u>(28,991)</u>
		(經重列)
每股盈利(虧損)	8	
基本(港仙)	0.3	(1.4)
攤薄(港仙)	<u>0.3</u>	<u>不適用</u>

綜合財務狀況表
於2015年12月31日

	附註	2015年 12月31日 港幣千元 (未經審核)	2015年 6月30日 港幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		42,451	45,458
商譽		43,084	43,084
無形資產		31,691	37,268
於一間聯營公司的權益		54,979	54,092
於一間合營企業的權益	9	49,448	—
預付演員款項		12,000	18,000
可供出售投資		4,056	4,056
遞延稅項資產		7,945	9,580
		245,654	211,538
流動資產			
電影版權		28,672	6,931
製作中電影		82,665	181,753
投資電影／戲劇製作		33,638	25,530
存貨		1,107	931
貿易及其他應收款項	10	18,818	12,881
預付演員款項		12,000	12,000
租賃按金		20,062	20,130
應收非控股權益款項		347	—
可收回稅項		56	224
已抵押銀行存款		55,105	31,066
銀行結餘及現金		78,265	81,750
		330,735	373,196
流動負債			
貿易及其他應付款項	11	77,578	45,508
預收款項		53,266	170,683
應付一間關聯公司款項		2,980	694
應付非控股權益款項		—	7
應付稅項		8,278	—
銀行借貸—一年內到期		10,950	—
		153,052	216,892
流動資產淨值		177,683	156,304
總資產減流動負債		423,337	367,842

	2015年 12月31日 港幣千元 (未經審核)	2015年 6月30日 港幣千元 (經審核)
資本及儲備		
股本	6,309	6,040
儲備	<u>410,232</u>	<u>351,150</u>
本公司擁有人應佔權益	416,541	357,190
非控股權益	<u>6,796</u>	<u>10,652</u>
權益總額	<u><u>423,337</u></u>	<u><u>367,842</u></u>

綜合權益變動表

截至2015年12月31日止六個月

	本公司擁有人應佔									
	股本	股份溢價	購股權儲備	其他儲備*	匯兌儲備	認購權證儲備	保留溢利(累計虧損)	小計	非控股權益	總額
	港幣千元 (未經審核)	港幣千元 (未經審核)	港幣千元 (未經審核)	港幣千元 (未經審核)						
於2014年7月1日(經審核)	4,800	199,168	-	10	(23)	710	86,611	291,276	-	291,276
期內虧損	-	-	-	-	-	-	(28,963)	(28,963)	(31)	(28,994)
應佔一間聯營公司匯兌差額	-	-	-	-	3	-	-	3	-	3
期內全面開支總額	-	-	-	-	3	-	(28,963)	(28,960)	(31)	(28,991)
非控股權益進行注資	-	-	-	-	-	-	-	-	1,800	1,800
發行新股份	500	62,500	-	-	-	-	-	63,000	-	63,000
發行新股份成本	-	(3,050)	-	-	-	-	-	(3,050)	-	(3,050)
於行使認股權證後發行股份	10	927	-	-	-	(7)	-	930	-	930
於2014年12月31日(未經審核)	<u>5,310</u>	<u>259,545</u>	<u>-</u>	<u>10</u>	<u>(20)</u>	<u>703</u>	<u>57,648</u>	<u>323,196</u>	<u>1,769</u>	<u>324,965</u>
於2015年7月1日(經審核)	6,040	479,313	-	10	(21)	495	(128,647)	357,190	10,652	367,842
期內溢利	-	-	-	-	-	-	8,025	8,025	(2,848)	5,177
換算海外業務產生之匯兌差額	-	-	-	-	945	-	-	945	-	945
期內全面收入(開支)總額	-	-	-	-	945	-	8,025	8,970	(2,848)	6,122
收購附屬公司之非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,008)	(1,008)
確認以權益結算以股份為基礎之付款	-	-	25,272	-	-	-	-	25,272	-	25,272
購股權失效時轉撥	-	-	(25,272)	-	-	-	25,272	-	-	-
於行使認股權證後發行股份	269	25,040	-	-	-	(200)	-	25,109	-	25,109
於2015年12月31日(未經審核)	<u>6,309</u>	<u>504,353</u>	<u>-</u>	<u>10</u>	<u>924</u>	<u>295</u>	<u>(95,350)</u>	<u>416,541</u>	<u>6,796</u>	<u>423,337</u>

* 其他儲備指根據本集團為籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板上市以梳理架構而於2012年10月5日完成之集團重組，現組成本公司各附屬公司的公司各自股本總面值與本公司已發行股份面值的差額。

中期業績附註

1. 一般資料

本公司為一家於2012年3月8日在開曼群島註冊成立的有限公司。本公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands，其主要營業地點位於香港鰂魚涌華蘭路20號華蘭中心1801-2室。其直接及最終控股公司為榮恩有限公司，為一家於英屬處女群島註冊成立的公司。

本公司為一家投資控股公司。本集團主要從事電影及電視(「電視」)劇製作、發行及授出電影發行權使用許可、電影放映、後期製作，及廣告、市場推廣及出版業務。

2. 編製基準

截至2015年12月31日止六個月未經審核綜合財務報表(「中期財務報表」)乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」及聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十六的適用披露規定編製。

中期財務報表乃按歷史成本基準編製。編製中期財務報表所採用的主要會計政策與截至2015年6月30日止年度的年度綜合財務報表所採用者一致，惟為用於編製中期財務報表而採納下列新訂及經修訂的重大會計政策除外。

於合營企業之投資

合營企業指一項共同安排，對安排擁有共同控制權之訂約方據此對合營資產淨值擁有權利。共同控制是指按照合約約定對某項安排所共有之控制，共同控制僅在相關活動要求共同享有控制權之各方作出一致同意之決定時存在。

合營企業之業績及資產與負債按權益法於綜合財務報表入賬。權益法所用合營企業之財務報表按本集團於類似情況下就同類交易及事件採用之一致會計政策編製。根據權益法，於合營企業之投資初始按成本於綜合財務狀況表確認，其後作出調整以確認本集團分佔合營企業之損益及其他全面收益。當本集團分佔合營企業之虧損超過本集團於該合營企業之權益(包括實質屬於本集團於合營企業之投資淨值之任何長期權益)時，本集團不再確認其分佔之進一步虧損。僅在本集團已招致法定或推定責任或代表該合營企業支付款項之情況下確認額外虧損。

香港會計準則第39號之規定適用於釐定是否有需要就本集團於合營企業之投資確認任何減值虧損。如有需要，有關投資(包括商譽)之全部賬面值根據香港會計準則第36號「資產減值」作為單一資產，透過比較可收回金額(使用價值與公允價值減出售成本之較高者)與賬面值進行減值測試。任何已確認減值虧損構成投資賬面值之一部分。根據香港會計準則第36號，有關減值虧損之任何撥回於該項投資可收回金額其後增加時確認。

當集團實體與其合營企業交易時，與合營企業的交易所產生溢利及虧損於綜合財務報表內確認，惟以與本集團無關聯的合營企業權益為限。

以股份為基礎付款安排

以權益結算以股份為基礎付款的交易：

授予顧問之購股權

與僱員以外人士進行之股本結算之以股份為基礎的付款交易乃按所收商品或所接受服務之公平值及權益之相應增加計量，惟倘公平值未能可靠地計量，則彼等按所授出股本工具於實體取得商品或對手方提供服務當日計量之公平值計量。於本集團取得貨品或交易方提供服務時，除非貨品或服務符合資格確認為資產，所收取貨品或服務之公平值確認為開支，並對權益(購股權儲備)作出相應調整。

香港會計師公會已頒佈多項新訂及經修訂香港財務報告準則。應用於2015年7月1日開始之會計期間生效的新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團於本及/或先前會計期間的已申報業績及財務狀況並無重大影響。就尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則而言，本集團現正評估其對本集團業績及財務狀況的影響。

中期財務報表以本公司的功能及呈列貨幣港幣(「港幣」)呈列。

3. 收益

	截至12月31日止六個月	
	2015年	2014年
	港幣千元	港幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
電影製作、發行及發行權使用許可收入	235,048	31,476
電影放映收入	66,724	7,760
後期製作收入	988	241
廣告收入	2,418	—
服務收入	—	734
廣告、市場推廣及出版收入	4,203	—
	<u>309,381</u>	<u>40,211</u>

4. 分部資料

本集團已按照有關本集團不同部門的內部報告確定經營分部，該等經營分部由本公司董事（「董事」）、主要營運決策者（「主要營運決策者」）定期審閱，以便分配分部資源及評估其表現。

截至2015年12月31日止六個月，本集團分為以下四個主要可呈報分部：

- (i) 電影及電視劇製作及發行；
- (ii) 電影放映；
- (iii) 後期製作；及
- (iv) 廣告、市場推廣及出版。

分部溢利（虧損）指各分部所賺取的溢利或產生的虧損，並無分配未分配的其他收入及收益、若干銷售及發行開支及行政開支、融資成本、應佔一間聯營公司及合營企業業績以及所得稅開支。此乃就資源分配及表現評估向主要營運決策者作出報告的方式。

分部收益及業績

以下為本集團按可呈報及經營分部劃分之收益及業績分析。

截至2015年12月31日止六個月：

	電影及 電視劇 製作及發行 港幣千元 (未經審核)	電影放映 港幣千元 (未經審核)	後期製作 港幣千元 (未經審核)	廣告、 市場推廣 及出版 港幣千元 (未經審核)	總計 港幣千元 (未經審核)
分部收益—外部客戶	<u>237,466</u>	<u>66,724</u>	<u>988</u>	<u>4,203</u>	<u>309,381</u>
分部溢利（虧損）	<u>69,898</u>	<u>(11,611)</u>	<u>(2,016)</u>	<u>(8,501)</u>	<u>47,770</u>
未分配的其他收入及收益					859
未分配的總部及企業開支					(33,447)
融資成本					(139)
應佔一間聯營公司業績					887
應佔一間合營企業業績					(572)
除稅前溢利					15,358
所得稅開支					(10,181)
期內溢利					<u>5,177</u>

截至2014年12月31日止六個月：

	電影及 電視劇 製作及發行 港幣千元 (未經審核)	電影放映 港幣千元 (未經審核)	後期製作 港幣千元 (未經審核)	廣告、 市場推廣 及出版 港幣千元 (未經審核)	總計 港幣千元 (未經審核)
分部收益—外部客戶	<u>32,210</u>	<u>7,760</u>	<u>241</u>	<u>—</u>	<u>40,211</u>
分部溢利(虧損)	<u>2,622</u>	<u>(28,189)</u>	<u>(403)</u>	<u>—</u>	<u>(25,970)</u>
未分配的其他收入及收益					168
未分配的總部及企業開支					(3,402)
融資成本					(10)
應佔一間聯營公司業績					<u>220</u>
除稅前虧損					(28,994)
所得稅開支					<u>—</u>
期內虧損					<u>(28,994)</u>

地區資料

本集團來自外部客戶的收益按收益所在地區市場劃分的分析如下：

	截至12月31日止六個月	
	2015年 港幣千元 (未經審核)	2014年 港幣千元 (未經審核)
香港及澳門	79,716	18,336
中華人民共和國(「中國」)	189,340	18,372
東南亞地區	9,474	1,049
其他地區	30,851	<u>2,454</u>
	<u>309,381</u>	<u>40,211</u>

5. 融資成本

	截至12月31日止六個月	
	2015年 港幣千元 (未經審核)	2014年 港幣千元 (未經審核)
須於五年內悉數償還之銀行借貸產生的利息	64	—
銀行透支產生的利息	<u>75</u>	<u>10</u>
	<u>139</u>	<u>10</u>

6. 所得稅開支

	截至12月31日止六個月	
	2015年 港幣千元 (未經審核)	2014年 港幣千元 (未經審核)
所得稅開支包括：		
香港利得稅		
— 即期	8,546	—
遞延稅項	<u>1,635</u>	<u>—</u>
	<u>10,181</u>	<u>—</u>

本集團於截至2015年12月31日止六個月的所得稅開支指應付的香港利得稅。香港利得稅按截至2015年12月31日止六個月的估計應課稅溢利按稅率16.5%計算。

由於本集團於截至2014年12月31日止六個月並無估計應課稅溢利，故無需就香港利得稅計提撥備。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司自2008年1月1日起的稅率為25%。中國附屬公司於截至2014年及2015年12月31日止六個月產生虧損，故於該等期間並無就企業所得稅計提撥備。

7. 期內溢利(虧損)

	截至12月31日止六個月	
	2015年 港幣千元 (未經審核)	2014年 港幣千元 (未經審核)
期內溢利(虧損)乃經扣除以下各項後計算：		
董事薪酬	8,304	1,908
其他員工成本	11,040	4,313
退休福利計劃供款，不包括董事供款	450	251
員工成本總額	<u>19,794</u>	<u>6,472</u>
物業、廠房及設備折舊	3,813	999
無形資產攤銷	5,577	–
確認為開支的電影版權成本	148,659	18,987
提供服務成本	34,385	3,537
出售存貨成本	1,204	134
其他應收款項的減值虧損	2,011	–
下列經營租賃項下的最低租賃付款：		
物業	2,069	955
電影院	28,545	24,718
電影院產生的或然租金	750	75
以股份為基礎之付款開支	25,272	–
匯兌虧損淨額	3,161	64
並計入以下各項後計算：		
銀行利息收入	859	168
處理服務收入	<u>1,070</u>	<u>–</u>

8. 每股盈利(虧損)

截至2014年及2015年12月31日止六個月，本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利(虧損)乃根據以下數據計算：

	截至12月31日止六個月	
	2015年 港幣千元 (未經審核)	2014年 港幣千元 (未經審核)
盈利(虧損)		
計算每股基本及攤薄盈利(虧損)的本公司擁有人應佔期內溢利(虧損)	<u>8,025</u>	<u>(28,963)</u>

	截至12月31日止六個月	
	2015年 (未經審核)	2014年 (未經審核) (經重列)
股份數目		
計算每股基本盈利(虧損)的普通股加權平均股數	2,462,834,063	<u>2,042,978,260</u>
因發行認股權證而對普通股造成的攤薄影響	<u>128,962,910</u>	
計算每股攤薄盈利的普通股加權平均股數	<u>2,591,796,973</u>	

計算每股基本及攤薄虧損的普通股加權平均股數已根據2015年7月22日生效的股份拆細作出調整(請參閱本公司日期為2015年7月3日之通函以了解詳情)。截至2014年12月31日止六個月的每股基本虧損已據此重列。

由於尚未行使的認股權證對已呈列每股基本虧損具有反攤薄效應，故並無對截至2014年12月31日止六個月已呈列每股基本虧損作出攤薄調整。

9. 於一間合營企業的權益

	2015年 12月31日 港幣千元 (未經審核)	2015年 6月30日 港幣千元 (經審核)
於一間合營企業的未上市投資成本	50,020	—
應佔收購後虧損及其他全面開支	<u>(572)</u>	<u>—</u>
	<u>49,448</u>	<u>—</u>

賞金製作有限公司(「賞金」)為一間特殊目的實體及於香港註冊成立的有限公司，從事電影製作及發行。

根據本集團、Harmonious Entertainment (Shanghai) Co., Ltd. (「HES」)及Bounty Yooanhwesa (「BY」)訂立之聯合製作及共同融資協議，本集團、HES及BY分別持有賞金之40.00%、25.51%及34.49%股權。賞金董事會(指示可重大影響賞金回報的相關活動的規管團體)由三名董事組成，其中本集團、HES及BY可各自委任一名董事加入賞金董事會。相關活動須經該三名董事一致批准。因此，賞金由本集團、HES及BY共同控制。由於共同安排不會導致任何一方擁有賞金的資產權利及負債責任，故賞金入賬為本集團的合營企業。

10. 貿易及其他應收款項

於報告期末，本集團貿易應收款項(經扣除呆賬撥備)按發票日期(大致為各自之收益確認日期)的賬齡分析如下：

	2015年 12月31日 港幣千元 (未經審核)	2015年 6月30日 港幣千元 (經審核)
貿易應收款項：		
0至30日	3,720	1,983
31至60日	-	3,479
61至90日	-	1
91至180日	366	98
181至365日	14	458
	4,100	6,019
其他應收款項、按金及預付款項	14,442	6,454
電影院業務的其他按金及預付款項	276	408
	18,818	12,881

除後期製作及廣告、市場推廣及出版客戶一般分別獲授介乎30至60日和90至120日的信貸期外，本集團一般並無向其客戶授出任何信貸期。應收香港、中國及海外國家發行商的發行及發行權使用許可費用通常於向彼等交付電影菲林底片時結算。本集團可按個案基準向具備良好還款記錄的客戶授出一至兩個月的信貸期。

11. 貿易及其他應付款項

於報告期末，本集團貿易應付款項的賬齡分析如下：

	2015年 12月31日 港幣千元 (未經審核)	2015年 6月30日 港幣千元 (經審核)
貿易應付款項：		
60日內	23,627	17,058
	23,627	17,058
其他應付款項及應計費用	53,389	26,602
已收按金	562	1,848
	77,578	45,508

採購貨品的平均信貸期為60至90日。貿易應付款項的賬齡分析乃基於報告期末的發票日期。

股息

董事會不建議派付截至2015年12月31日止六個月的任何中期股息(2014年：無)。

管理層討論與分析

業務回顧

本集團主要從事(i)電影及電視劇製作、發行及授出電影發行權使用許可，(ii)電影放映，(iii)後期製作，及(iv)廣告、市場推廣及出版業務。本集團以香港及中國為主要市場製作華語電影及電視劇，並於香港經營電影院及後期製作公司。

於截至2015年12月31日止六個月，本集團就拓展其多元化的文化產業作出各項重大部署，並於電影業奠定穩健立足點。憑著本公司成功的定位及企業策略的實行，本集團在前述所有業務分部均錄得收益增長，取得優異成績。

於回顧期內，本集團產生總收益約港幣309.4百萬元及毛利約港幣125.1百萬元，較上一個財政年度同期分別增加約669.4%及612.9%。於截至2015年12月31日止六個月，本集團溢利及本公司擁有人應佔全面收益總額分別為約港幣8.0百萬元及港幣9.0百萬元，相對上一個財政年度同期則錄得虧損或本公司擁有人應佔全面開支總額約港幣29.0百萬元。回顧期內財務表現之正面變動乃主要由於電影及電視劇製作及發行業務分部之優異表現。

電影及電視劇製作及發行

本集團收益增加主要因為回顧期內上映由本集團製作的大型電影「葉問3」所帶來的可觀發行和授權收入，該電影佔截至2015年12月31日止六個月之總收益約71.9%。「葉問3」為「葉問」電影系列的第三部曲，由甄子丹及拳王泰臣主演，於2015年12月底如期公映，根據香港票房有限公司的統計，截至本公佈日期為止，該電影在香港實現逾港幣60.2百萬元之彪炳票房記錄，並在電影正式上映日直至本公佈日期之期間穩踞所有本地電影票房排行榜首位。在香港以外地區(不包括中國，其預期公映日期在2016年3月份)，根據本集團各電影發行商提供之數據，截至本公佈日期為止，該電影取得總票房收入超過港幣198.4百

萬元，主要貢獻地區為東南亞。截至本公佈日期為止，「葉問3」之全球總累計票房收入(不包括中國)已成功突破港幣258.6百萬元。憑藉迄今為止的票房佳績，董事對「葉問3」將於中國市場有良好表現充滿信心。由於該電影在2015年12月31日後仍在放映，電影之整體表現將於截至2016年6月30日止整個財政年度之業績內反映。

回顧期內，除了「葉問3」，本集團亦有發行另一部屬於一般性規模的電影「王家欣」。由於截至2015年12月31日止六個月之收益主要仍由上述的大型電影貢獻，其產生的製作成本相對較高，對比上一個財政年度同期收益則大部分由一部一般性規模的電影所貢獻，故截至2015年12月31日止六個月的整體毛利率由上一個財政年度同期約41.1%輕微減少至約37.4%。

目前，本集團正籌備製作多齣計劃於2016年內完成及上映的電影及電視劇，包括一般性規模的動作電影「S風暴」(由古天樂及張智霖主演)，其為本集團此前發行的電影「Z風暴」的續篇；及本集團與韓國及中國製作公司成立的合營企業所製作的大型冒險動作電影「賞金獵人」(由李敏鎬及鐘漢良主演)。董事認為當該等電影上映後將為本集團貢獻可觀收益。

除電影製作外，本集團亦有投資於一部定於2017年上半年在全球院線上映的國際級科幻電影「Inversion」(暫名)。由於電影導演檔期及拍攝地點有所變動而導致需要額外籌備時間，電影將預期於2016年6月30日或之前開拍。有見於其過往的預售表現成績理想，董事預計電影上映時將取得良好的市場反應。與此同時，本集團將繼續在世界各地物色優質電影及電視劇項目的投資機會，藉此擴闊本集團的收益基礎。董事認為通過參與優秀製作公司的項目將長遠擴大本集團在業內的網絡，並讓本集團獲取有關最新的行業知識及海外市場業界參與者的常規。

電影放映

本集團於回顧期內的收益增加亦歸因於本集團的多銀幕旗艦電影院Cinema City朗豪坊(擁有約1,100個座位)的亮麗票房表現，其於2015年1月正式開幕並為香港唯一一間設有「4Dx」觀影技術的電影院。根據香港票房有限公司的統計，該電影院於2015年2月1日至2016年1月31日的最近12個月期間，累積票房收入逾港幣121百萬元，及連續在該12個月於香港所有電影院中名列前茅。Cinema City朗豪坊的電影放映收益佔回顧期內總收益約21.6%，相較上個財政年度同

期僅記錄一個月的收益，而截至2014年及2015年12月31日止六個月的電影放映之毛利率維持穩定，均為約54.0%。

有關中國方面的電影放映業務，本集團的下一間電影院(擁有約1,400個座位)選址為上海市西南面的中央商務區之新建大型零售購物中心「怡豐城」，其建築工程現正如期進行中，並預計將於2016年下半年開始業務營運。本集團將繼續於香港及中國發掘適當位置以進一步拓展其電影放映業務。董事相信電影放映及相關的商品銷售及服務所得收入將繼續穩定增長，並於未來為本集團帶來可觀收益。

後期製作

後期製作於2014年9月成立，為本集團一體化電影產業價值鏈的其中組成部分，其截至2015年12月31日止六個月所錄得的收益較上個財政年度同期增長約310.0%。除向外部客戶提供後期製作服務以增加本集團的收益來源外，董事相信擁有自家的後期製作部門還能讓本集團的電影製作業務在製作效率或成本控制方面獲得效益，從而在長遠達致規模經濟及產生營運協同效應。

廣告、市場推廣及出版

有關本集團就電影廣告及市場推廣業務、以及以月刊形式出版一份名為「銀聯白金」的奢華時尚雜誌的業務之收購，已於上一個財政年度的2015年6月完成。因此，有關業務所產生的收入於回顧期內已開始為本集團貢獻收益。董事相信，憑藉所取得的電影推廣專業知識，本集團為其電影制定宣傳策略時可享有更高靈活度及成本效益，有助進一步強化本集團的電影製作及發行業務，並構成本集團電影產業價值鏈必不可缺的一環。

誠如本公司日期為2012年10月9日的招股章程及過往財政年度刊發的報告所披露，由於本集團發行的電影數量有限，一部電影的製作規模、上映檔期及成績均有可能對本集團的業績造成重大影響。鑑於本集團獨特的業務模式，本集團的中期財務業績未必對本集團的全年財務業績具有指標性，且本集團的財務表現可能在不同期間出現波動。

展望

近年，中國電影業進入高速發展的黃金期，票房收入、新電影院數目及觀眾人次均屢創新高。根據國家新聞出版廣電總局(「國家新聞出版廣電總局」)，2015年度中國的總票房收入超逾人民幣(「人民幣」)440億元，按年增加約

48.7%，乃自2004年以來的第二最高年增幅。此外，於2015年新設立的電影院及銀幕數目分別達1,200多間及8,035多塊，而2015年的總入場人次達12.6億人，按年增長約51.1%。

中國政府不斷為文化及電影業的發展提供支援。其中一項利好政策乃由財政部及國家稅務總局等中央部委聯同國家新聞出版廣電總局於2014年5月發出的「關於支持電影發展若干經濟政策的通知」，其為業內人士提供稅務優惠政策以及融資支援及補貼。此外，於2015年9月舉行的國務院常務會議上，頒佈了「中華人民共和國電影產業促進法(草案)」，致力進一步推進中國電影業的發展。

另外，香港政府於其「2016年施政報告」中宣佈，計劃持續推動電影業發展，包括鼓勵增加港產片的製作量、培育新秀、拓展觀眾群，以及推廣香港電影品牌，並吸引海外攝製隊以香港為外景拍攝、製作及後期製作基地。香港政府亦考慮通過地契條款，要求發展商將電影院納入合適的發展項目中。

鑑於近期增長趨勢及利好的政府政策，董事對電影產業的未來前景感到樂觀。展望將來，本集團會繼續策略性地集中發展其核心業務，以加強其電影產業價值鏈的一體化及有效使用其可得的資源，務求抓緊中國電影業的商機，擴大本集團的價值及本公司股東的回報。

財務回顧

收益及毛利

截至2015年12月31日止六個月，本集團收益及毛利分別約為港幣309.4百萬元及港幣125.1百萬元，相較上一財政年度同期，分別增加約港幣269.2百萬元或669.4%，及增加港幣107.6百萬元或612.9%。增幅主要由於本集團出品的大型電影「葉問3」貢獻可觀收益，佔回顧期內總收益約71.9%，以及Cinema City朗豪坊的電影放映貢獻的收益，佔回顧期內總收益約21.6%，而其於上一財政年度同期僅產生一個月收益，因為其於2014年11月底方開業。截至2015年12月31日止六個月的整體毛利率約為40.4%，較上一財政年度同期約43.7%輕微下降。此乃主要由於截至2015年12月31日止六個月的收益主要源自上述的一部大型電影

及所產生的製作成本相對較高，而上一財政年度同期的收益大多源自一部一般性規模的電影。此外，於截至2014年及2015年12月31日止六個月，電影放映的毛利率維持平穩，約為54.0%。

其他收入及收益

截至2015年12月31日止六個月，其他收入及收益約為港幣2.2百萬元，較上一財政年度同期增加約港幣1.5百萬元或約236.4%。此乃主要由於本期間電影放映業務的網上售票產生新服務收入約港幣1.1百萬元所致。

銷售及發行開支

銷售及發行開支由截至2014年12月31日止六個月約港幣36.1百萬元增加約港幣13.1百萬元或36.3%，至截至2015年12月31日止六個月約港幣49.2百萬元。此乃主要由於(i)本期間Cinema City朗豪坊租金相關開支及電影院營運的其他直接成本總額增加約港幣11.5百萬元，而有關開支分別自2014年7月23日租賃開始及2014年11月底電影院營運開始後產生；及(ii)回顧期內本集團上映的電影規模較大，導致電影廣告及宣傳活動產生額外成本約港幣1.6百萬元。

行政開支

行政開支由截至2014年12月31日止六個月約港幣11.3百萬元增加約港幣51.7百萬元或455.5%，至截至2015年12月31日止六個月約港幣63.0百萬元。此乃主要由於(i)員工成本總額增加約港幣11.3百萬元，其源於就獎勵董事對本集團作出貢獻所支付的酌情花紅及僱員平均人數由截至2014年12月31日止六個月的42名增加至截至2015年12月31日止六個月的92名；(ii)本公司於2015年7月13日授出購股權，導致於回顧期內列入行政開支金額約港幣25.3百萬元；(iii)就向有關一名獨立第三方合作投資一個演唱會項目墊款約港幣2.0百萬元的償款不一定可收回，而於本期間悉數確認有關款項的減值虧損；(iv)就人民幣兌港幣貶值(按本報告期末的現行匯率)錄得匯兌虧損淨額約港幣3.2百萬元；及(v)於回顧期內，廣告、市場推廣及出版分部下攤銷無形資產約港幣5.6百萬元所致。

應佔一間聯營公司業績

於回顧期內，玉皇朝控股有限公司及其附屬公司(統稱為「玉皇朝集團」)(本集團擁有40%權益)的營運為本集團錄得應佔溢利約港幣0.9百萬元。玉皇朝集團自漫畫發行及授出其漫畫故事及漫畫英雄人物數據庫的使用許可業務產生收益，以供製作使用於電影、電視劇及主題公園，以及銷售相關商品。與上一財政年度同期溢利約港幣0.2百萬元相比，玉皇朝集團的業績貢獻增加，主要由於其供製作使用於電影、電視劇及主題公園的漫畫故事及漫畫英雄人物數據庫獲得的使用許可收入提升所致。

應佔一間合營企業業績

於回顧期內，本集團與兩名獨立第三方成立賞金以製作及發行電影「賞金獵人」(本集團於其中擁有40%權益)。由於該電影現處於製作階段及預期將於2016年下半年上映，回顧期內尚無確認收益，而賞金營運為本集團錄得應佔虧損約港幣0.6百萬元，主要為本集團應佔賞金的行政開支。

期內溢利(虧損)

截至2015年12月31日止六個月，本公司擁有人應佔本集團溢利及全面收入總額分別約為港幣8.0百萬元(2014年12月31日：虧損港幣29.0百萬元)及港幣9.0百萬元(2014年12月31日：全面開支總額約為港幣29.0百萬元)。回顧期內之變動主要由於電影及電視劇製作及發行以及電影放映業務產生的收益及毛利大幅增加，惟已被上述本集團經營開支增幅所抵銷。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至2015年12月31日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治常規守則

本公司致力維持高水平企業管治常規。本公司於截至2015年12月31日止六個月已符合上市規則附錄十四企業管治守則(「守則」)所有守則條文，惟本公佈以下「主席及行政總裁」及「股東大會」各節所述的偏離除外。

本公司將繼續檢討其企業管治常規，以提高其企業管治標準，遵守不斷收緊的監管規定及符合本公司股東與投資者更高的期望。

主席及行政總裁

本公司尚未採納守則A.2.1。根據守則之守則條文A.2.1，主席及行政總裁(「行政總裁」)之角色應有區分，且不應由一人同時兼任。主席與行政總裁之職責分工應清楚界定並以書面列載。

黃栢鳴先生乃為董事會主席，負責本集團整體策略規劃及政策制定。主席亦帶頭通過鼓勵董事積極參與董事會事務作出積極貢獻以及推廣公開及坦誠交流之文化，確保董事會有效運作及以本公司最佳利益為依歸。

本公司並無設立行政總裁一職，故本公司日常運作及管理由執行董事及高級管理層監督。

董事會認為儘管未設立行政總裁，控制權及管理權之平衡乃由董事會運作確保，董事會由富有經驗之人士組成，彼等不時會面討論影響本公司運作之事宜。

股東大會

守則的守則條文第A.6.7條規定，獨立非執行董事應出席股東大會並對股東的意見有公正的了解。林錦堂先生因其他業務承擔而未能出席本公司於2015年7月21日舉行的股東特別大會及本公司於2015年11月17日舉行的股東週年大會。

審核委員會

審核委員會由三名成員組成，包括三名獨立非執行董事林錦堂先生(審核委員會主席)、羅天爵先生及鄧啟駒先生，其書面職權範圍符合上市規則第3.21至3.23條及守則。審核委員會的主要職責為與外聘核數師溝通、審閱外聘核數師的酬金、委聘條款、獨立性及客觀性；審閱本公司會計政策、財務狀況及財務申報程序；以及評估本公司財務申報系統、內部監控程序及風險管理職能並作出相關建議。審核委員會已審閱本集團截至2015年12月31日止六個月未經審核中期財務業績。

刊發中期業績公佈及中期報告

本中期業績公佈乃於本公司網站(www.pegasusmovie.com)及聯交所網站(www.hkex.com.hk)刊發。2015/16中期報告將於適當時候寄發予本公司股東。

代表董事會
天馬影視文化控股有限公司
主席
黃栢鳴

香港，2016年2月29日

於本公佈日期，執行董事為黃栢鳴先生、黃漪鈞女士及黃子桓先生，以及獨立非執行董事為林錦堂先生、羅天爵先生及鄧啟駒先生。