

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2017年12月31日止六個月的 中期業績公佈**

#### **財務摘要**

- 截至2017年12月31日止六個月，本集團錄得收益約港幣126.8百萬元，較上一年度同期減少約港幣4.8百萬元或約3.7%。
- 毛利率由上年同期的約51.4%增加9.6個百分點至截至2017年12月31日止六個月的約61.0%，換算為本期間毛利約港幣77.3百萬元。
- 本集團於截至2017年12月31日止六個月錄得本公司擁有人應佔虧損約港幣28.9百萬元，相比之下，上年同期錄得溢利約港幣7.1百萬元。
- 於2017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277.4百萬元及約港幣36.2百萬元。
- 董事會不建議派付截至2017年12月31日止六個月的任何股息。

## 截至2017年12月31日止六個月的中期業績

天馬影視文化控股有限公司(「本公司」)董事(「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2017年12月31日止六個月的未經審核業績連同2016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2017年12月31日止六個月

|                | 附註 | 截至12月31日止六個月            |                         |
|----------------|----|-------------------------|-------------------------|
|                |    | 2017年<br>港幣千元<br>(未經審核) | 2016年<br>港幣千元<br>(未經審核) |
| 收益             | 3  | 126,766                 | 131,583                 |
| 銷售成本           |    | <u>(49,419)</u>         | <u>(63,962)</u>         |
| 毛利             |    | 77,347                  | 67,621                  |
| 其他收入           |    | 3,392                   | 3,665                   |
| 銷售及發行開支        |    | (92,298)                | (47,953)                |
| 行政開支           |    | (22,180)                | (20,633)                |
| 匯兌收益(虧損)淨額     |    | 1,742                   | (2,634)                 |
| 融資成本           | 5  | (133)                   | –                       |
| 應佔聯營公司業績       |    | 290                     | (1,102)                 |
| 應佔一間合營企業業績     |    | <u>331</u>              | <u>8,097</u>            |
| 除稅前(虧損)溢利      |    | (31,509)                | 7,061                   |
| 所得稅抵免(開支)      | 6  | <u>2,456</u>            | <u>(528)</u>            |
| 期內(虧損)溢利       | 7  | (29,053)                | 6,533                   |
| 其他全面(開支)收入     |    |                         |                         |
| 隨後或會重新分類至損益的項目 |    |                         |                         |
| 應佔一間聯營公司匯兌差額   |    | (57)                    | 90                      |
| 應佔一間合營企業匯兌差額   |    | 47                      | 45                      |
| 換算海外業務產生的匯兌差額  |    | <u>(1,304)</u>          | <u>1,675</u>            |
|                |    | <u>(1,314)</u>          | <u>1,810</u>            |
| 期內全面(開支)收入總額   |    | <u><u>(30,367)</u></u>  | <u><u>8,343</u></u>     |

|                     | 截至12月31日止六個月    |              |
|---------------------|-----------------|--------------|
|                     | 2017年           | 2016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(虧損)溢利：     |                 |              |
| 本公司擁有人              | (28,898)        | 7,063        |
| 非控股權益               | (155)           | (530)        |
|                     | <u>(29,053)</u> | <u>6,533</u> |
| 下列人士應佔期內全面(開支)收入總額： |                 |              |
| 本公司擁有人              | (30,212)        | 8,873        |
| 非控股權益               | (155)           | (530)        |
|                     | <u>(30,367)</u> | <u>8,343</u> |
| 每股(虧損)盈利            |                 |              |
| 基本(港仙)              | 8               | (1.1)        |
| 攤薄(港仙)              |                 | 不適用          |
|                     |                 | <u>0.3</u>   |

# 綜合財務狀況表

於2017年12月31日

|                 | 附註 | 2017年<br>12月31日<br>港幣千元<br>(未經審核) | 2017年<br>6月30日<br>港幣千元<br>(經審核) |
|-----------------|----|-----------------------------------|---------------------------------|
| <b>非流動資產</b>    |    |                                   |                                 |
| 物業、廠房及設備        |    | 142,714                           | 62,058                          |
| 商譽              |    | –                                 | –                               |
| 無形資產            |    | 5,600                             | 5,600                           |
| 於聯營公司的權益        |    | 50,607                            | 53,454                          |
| 於一間合營企業的權益      |    | 109                               | 459                             |
| 預付演員款項          |    | 6,000                             | 12,000                          |
| 租賃按金            |    | 29,013                            | 24,833                          |
| 收購物業、廠房及設備按金    |    | –                                 | 15,229                          |
| 遞延稅項資產          |    | 14,102                            | 10,832                          |
|                 |    | <b>248,145</b>                    | <b>184,465</b>                  |
| <b>流動資產</b>     |    |                                   |                                 |
| 電影版權            |    | –                                 | 9,264                           |
| 製作中電影           |    | 176,838                           | 122,521                         |
| 可供出售投資          |    | 4,056                             | 4,056                           |
| 投資電影／戲劇製作       |    | 25,693                            | 27,417                          |
| 存貨              |    | 892                               | 579                             |
| 貿易及其他應收款項       | 9  | 14,186                            | 9,143                           |
| 預付演員款項          |    | 12,000                            | 12,000                          |
| 租賃按金            |    | 20,010                            | 19,944                          |
| 可收回稅項           |    | 908                               | 245                             |
| 已抵押銀行存款         |    | 10,660                            | 31,250                          |
| 銀行結餘及現金         |    | 57,434                            | 31,998                          |
|                 |    | <b>322,677</b>                    | <b>268,417</b>                  |
| <b>流動負債</b>     |    |                                   |                                 |
| 貿易及其他應付款項       | 10 | 116,116                           | 59,676                          |
| 預收款項            |    | 162,965                           | 71,849                          |
| 應付稅項            |    | 2,848                             | 11,479                          |
| 應付關聯公司款項        |    | 3                                 | 26                              |
| 應付一間合營企業款項      |    | 2,116                             | 2,116                           |
| 銀行借款            |    | 2,404                             | –                               |
|                 |    | <b>286,452</b>                    | <b>145,146</b>                  |
| <b>流動資產淨值</b>   |    | <b>36,225</b>                     | <b>123,271</b>                  |
| <b>總資產減流動負債</b> |    | <b>284,370</b>                    | <b>307,736</b>                  |

|            | 附註 | 2017年<br>12月31日<br>港幣千元<br>(未經審核) | 2017年<br>6月30日<br>港幣千元<br>(經審核) |
|------------|----|-----------------------------------|---------------------------------|
| 非流動負債      |    |                                   |                                 |
| 銀行借款       | 11 | <u>7,001</u>                      | <u>–</u>                        |
| 資產淨值       |    | <u>277,369</u>                    | <u>307,736</u>                  |
| 資本及儲備      |    |                                   |                                 |
| 股本         |    | 6,489                             | 6,489                           |
| 儲備         |    | <u>274,513</u>                    | <u>304,725</u>                  |
| 本公司擁有人應佔權益 |    | 281,002                           | 311,214                         |
| 非控股權益      |    | <u>(3,633)</u>                    | <u>(3,478)</u>                  |
| 權益總額       |    | <u>277,369</u>                    | <u>307,736</u>                  |

# 綜合權益變動表

截至2017年12月31日止六個月

|                    | 本公司擁有人應佔             |                        |                        |                        |                          |                        |                      | 非控股權益<br>港幣千元<br>(未經審核) | 總計<br>港幣千元<br>(未經審核) |
|--------------------|----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|--------------------------|------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|
|                    | 股本<br>港幣千元<br>(未經審核) | 股份溢價<br>港幣千元<br>(未經審核) | 其他儲備<br>港幣千元<br>(未經審核) | 匯兌儲備<br>港幣千元<br>(未經審核) | 認股權證儲備<br>港幣千元<br>(未經審核) | 累計虧損<br>港幣千元<br>(未經審核) | 小計<br>港幣千元<br>(未經審核) |                         |                      |
| 於2016年7月1日(經審核)    | 6,309                | 504,353                | 10                     | (974)                  | 295                      | (175,966)              | 334,027              | (1,717)                 | 332,310              |
| 期內溢利(虧損)           | -                    | -                      | -                      | -                      | -                        | 7,063                  | 7,063                | (530)                   | 6,533                |
| 應佔一間聯營公司匯兌差額       | -                    | -                      | -                      | 90                     | -                        | -                      | 90                   | -                       | 90                   |
| 應佔一間聯合營企業匯兌差額      | -                    | -                      | -                      | 45                     | -                        | -                      | 45                   | -                       | 45                   |
| 換算海外業務產生的匯兌差額      | -                    | -                      | -                      | 1,675                  | -                        | -                      | 1,675                | -                       | 1,675                |
| 期內全面收入(開支)總額       | -                    | -                      | -                      | 1,810                  | -                        | 7,063                  | 8,873                | (530)                   | 8,343                |
| 於行使認股權證後發行股份       | 180                  | 16,693                 | -                      | -                      | (133)                    | -                      | 16,740               | -                       | 16,740               |
| 認股權證到期時轉撥          | -                    | -                      | -                      | -                      | (162)                    | 162                    | -                    | -                       | -                    |
| 於2016年12月31日(未經審核) | 6,489                | 521,046                | 10                     | 836                    | -                        | (168,741)              | 359,640              | (2,247)                 | 357,393              |
| 於2017年7月1日(經審核)    | 6,489                | 521,046                | 10                     | (2,223)                | -                        | (214,108)              | 311,214              | (3,478)                 | 307,736              |
| 期內虧損               | -                    | -                      | -                      | -                      | -                        | (28,898)               | (28,898)             | (155)                   | (29,053)             |
| 應佔一間聯營公司匯兌差額       | -                    | -                      | -                      | (57)                   | -                        | -                      | (57)                 | -                       | (57)                 |
| 應佔一間聯合營企業匯兌差額      | -                    | -                      | -                      | 47                     | -                        | -                      | 47                   | -                       | 47                   |
| 換算海外業務產生的匯兌差額      | -                    | -                      | -                      | (1,304)                | -                        | -                      | (1,304)              | -                       | (1,304)              |
| 期內全面開支總額           | -                    | -                      | -                      | (1,314)                | -                        | (28,898)               | (30,212)             | (155)                   | (30,367)             |
| 於2017年12月31日(未經審核) | 6,489                | 521,046                | 10                     | (3,537)                | -                        | (243,006)              | 281,002              | (3,633)                 | 277,369              |

附註：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(「上市」)而以梳理架構於2012年10月5日完成集團重組，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Nice Rich Group Limited，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、後期製作以及廣告、市場推廣及出版業務。

### 2. 編製基準

截至2017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2017年6月30日止年度的年度綜合財務報表所採用者一致。

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(「香港財務報告準則」)。應用於2017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。有關因應用香港會計準則第7號(修訂本)「披露計劃」而自融資活動產生之負債變動(包括自現金流量產生之變動以及非現金變動)之額外披露將於截至2018年6月30日止年度之綜合財務報表內提供。本集團尚未採用任何於本及/或先前會計期間尚未生效之新訂及經修訂準則或詮釋。

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            |                         |
|-------------------|-------------------------|-------------------------|
|                   | 2017年<br>港幣千元<br>(未經審核) | 2016年<br>港幣千元<br>(未經審核) |
| 電影製作、發行及發行權使用許可收入 | 31,845                  | 61,702                  |
| 電影放映收入            | 91,520                  | 66,570                  |
| 後期製作收入            | 1,478                   | 797                     |
| 廣告、市場推廣及出版收入      | 1,923                   | 2,514                   |
|                   | <u>126,766</u>          | <u>131,583</u>          |

#### 4. 分部資料

呈報予董事(即主要營運決策者(「主要營運決策者」))以便進行資源分配及評估分部表現的資料乃以下列根據香港財務報告準則第8號「經營分部」識別的四個可呈報及經營分部為依據。

- (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，並無分配若干其他收入、若干銷售及發行開支、若干行政開支、融資成本及應佔聯營公司業績。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2017年12月31日止六個月：

|             | 電影及<br>電視劇製作<br>及發行<br>港幣千元<br>(未經審核) | 電影放映<br>港幣千元<br>(未經審核) | 後期製作<br>港幣千元<br>(未經審核) | 廣告、<br>市場推廣及<br>出版<br>港幣千元<br>(未經審核) | 總計<br>港幣千元<br>(未經審核) |
|-------------|---------------------------------------|------------------------|------------------------|--------------------------------------|----------------------|
| 分部收益        |                                       |                        |                        |                                      |                      |
| — 外部客戶      | <u>31,845</u>                         | <u>91,520</u>          | <u>1,478</u>           | <u>1,923</u>                         | <u>126,766</u>       |
| 分部溢利(虧損)    | <u>9,484</u>                          | <u>(36,160)</u>        | <u>(982)</u>           | <u>(376)</u>                         | <u>(28,034)</u>      |
| 未分配的其他收入    |                                       |                        |                        |                                      | 253                  |
| 未分配的總部及企業開支 |                                       |                        |                        |                                      | (3,885)              |
| 融資成本        |                                       |                        |                        |                                      | (133)                |
| 應佔聯營公司業績    |                                       |                        |                        |                                      | <u>290</u>           |
| 除稅前虧損       |                                       |                        |                        |                                      | <u>(31,509)</u>      |

截至2016年12月31日止六個月：

|             | 電影及<br>電視劇製作<br>及發行<br>港幣千元<br>(未經審核) | 電影放映<br>港幣千元<br>(未經審核) | 後期製作<br>港幣千元<br>(未經審核) | 廣告、<br>市場推廣及<br>出版<br>港幣千元<br>(未經審核) | 總計<br>港幣千元<br>(未經審核) |
|-------------|---------------------------------------|------------------------|------------------------|--------------------------------------|----------------------|
| 分部收益        |                                       |                        |                        |                                      |                      |
| — 外部客戶      | <u>61,702</u>                         | <u>66,570</u>          | <u>797</u>             | <u>2,514</u>                         | <u>131,583</u>       |
| 分部溢利(虧損)    | <u>24,912</u>                         | <u>(7,434)</u>         | <u>(1,679)</u>         | <u>(707)</u>                         | 15,092               |
| 未分配的其他收入    |                                       |                        |                        |                                      | 184                  |
| 未分配的總部及企業開支 |                                       |                        |                        |                                      | (7,113)              |
| 應佔聯營公司業績    |                                       |                        |                        |                                      | <u>(1,102)</u>       |
| 除稅前溢利       |                                       |                        |                        |                                      | <u>7,061</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            |                         |
|---------------|-------------------------|-------------------------|
|               | 2017年<br>港幣千元<br>(未經審核) | 2016年<br>港幣千元<br>(未經審核) |
| 香港及澳門         | 97,948                  | 82,562                  |
| 中華人民共和國(「中國」) | 27,754                  | 42,838                  |
| 東南亞地區         | —                       | 3,080                   |
| 其他地區          | <u>1,064</u>            | <u>3,103</u>            |
|               | <u>126,766</u>          | <u>131,583</u>          |

#### 5. 融資成本

|                     | 截至12月31日止六個月            |                         |
|---------------------|-------------------------|-------------------------|
|                     | 2017年<br>港幣千元<br>(未經審核) | 2016年<br>港幣千元<br>(未經審核) |
| 須於五年內悉數償還之銀行借貸產生的利息 | 96                      | —                       |
| 銀行透支產生的利息           | <u>37</u>               | <u>—</u>                |
|                     | <u>133</u>              | <u>—</u>                |

## 6. 所得稅抵免(開支)

|                  | 截至12月31日止六個月            |                         |
|------------------|-------------------------|-------------------------|
|                  | 2017年<br>港幣千元<br>(未經審核) | 2016年<br>港幣千元<br>(未經審核) |
| 所得稅抵免(開支)包括：     |                         |                         |
| 香港利得稅            |                         |                         |
| — 即期             | (419)                   | (1,792)                 |
| 中國企業所得稅(「企業所得稅」) |                         |                         |
| — 即期             | (394)                   | (252)                   |
| 遞延稅項             | <u>3,269</u>            | <u>1,516</u>            |
|                  | <u><u>2,456</u></u>     | <u><u>(528)</u></u>     |

香港利得稅按截至2016年及2017年12月31日止六個月的估計應課稅溢利按稅率16.5%計算。

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%。

## 7. 期內(虧損)溢利

|                        | 截至12月31日止六個月            |                         |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                        | 2017年<br>港幣千元<br>(未經審核) | 2016年<br>港幣千元<br>(未經審核) |
| 期內(虧損)溢利乃經扣除以下各項後計算：   |                         |                         |
| 董事薪酬                   | 3,695                   | 3,355                   |
| 其他員工成本                 | 13,463                  | 9,785                   |
| 退休福利計劃供款，不包括董事供款       | <u>597</u>              | <u>445</u>              |
| 員工成本總額                 | <u>17,755</u>           | <u>13,585</u>           |
| 物業、廠房及設備折舊             | 7,514                   | 3,853                   |
| 確認為開支的電影版權成本           | 9,264                   | 33,549                  |
| 提供服務成本                 | 38,540                  | 29,346                  |
| 出售存貨成本                 | 1,615                   | 1,067                   |
| 下列經營租賃項下的最低租賃付款：       |                         |                         |
| 物業                     | 1,889                   | 1,899                   |
| 電影院                    | 57,828                  | 30,266                  |
| 電影院產生的或然租金             | <u>731</u>              | <u>670</u>              |
| 並計入以下各項(計入其他收入之項目)後計算： |                         |                         |
| 銀行利息收入                 | 253                     | 184                     |
| 處理服務收入                 | 1,456                   | 1,204                   |
| 投資電影／戲劇製作的投資收入         | <u>531</u>              | <u>990</u>              |

## 8. 每股(虧損)盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄(虧損)盈利乃根據以下數據計算：

|                                  | 截至12月31日止六個月         |                      |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                  | 2017年                | 2016年                |
|                                  | 港幣千元                 | 港幣千元                 |
|                                  | (未經審核)               | (未經審核)               |
| (虧損)盈利                           |                      |                      |
| 計算每股基本及攤薄(虧損)盈利的本公司擁有人應佔期內(虧損)溢利 | <u>(28,898)</u>      | <u>7,063</u>         |
|                                  |                      |                      |
|                                  | 截至12月31日止六個月         |                      |
|                                  | 2017年                | 2016年                |
|                                  | 港幣千元                 | 港幣千元                 |
|                                  | (未經審核)               | (未經審核)               |
| 股份數目                             |                      |                      |
| 計算每股基本(虧損)盈利的普通股加權平均股數           | <u>2,595,613,733</u> | 2,540,992,068        |
| 因發行認股權證而對普通股造成的攤薄影響              | <u>-</u>             | <u>41,260,047</u>    |
| 計算每股攤薄(虧損)盈利的普通股加權平均股數           | <u>2,595,613,733</u> | <u>2,582,252,115</u> |

由於本公司截止2017年12月31日止六個月並無任何發行在外之潛在普通股，故期內並無呈列每股攤薄虧損。

## 9. 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：

|                 | 2017年         | 2017年        |
|-----------------|---------------|--------------|
|                 | 12月31日        | 6月30日        |
|                 | 港幣千元          | 港幣千元         |
|                 | (未經審核)        | (經審核)        |
| 貿易應收款項：         |               |              |
| 0至30日           | 1,969         | 2,307        |
| 31至60日          | 206           | 2            |
| 61至90日          | 59            | 3            |
| 91至180日         | 671           | 39           |
| 181至365日        | -             | 6            |
| 超過365日          | 9             | 9            |
|                 | <u>2,914</u>  | <u>2,366</u> |
| 其他應收款項、按金及預付款項  | 4,300         | 3,740        |
| 電影院業務的其他按金及預付款項 | <u>6,972</u>  | <u>3,037</u> |
|                 | <u>14,186</u> | <u>9,143</u> |

除後期製作客戶一般獲授介乎30至60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。

## 10. 貿易及其他應付款項

|             | 2017年<br>12月31日<br>港幣千元<br>(未經審核) | 2017年<br>6月30日<br>港幣千元<br>(經審核) |
|-------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| 貿易應付款項      | 31,637                            | 18,765                          |
| 其他應付款項及應計費用 | 83,592                            | 39,667                          |
| 已收按金        | 887                               | 1,244                           |
|             | <u>116,116</u>                    | <u>59,676</u>                   |

採購貨品的平均信貸期為60至90日。於報告期末，貿易應付款項的賬齡分析乃基於發票日期呈列。本集團於報告期末的貿易應付款項分析如下：

|         | 2017年<br>12月31日<br>港幣千元<br>(未經審核) | 2017年<br>6月30日<br>港幣千元<br>(經審核) |
|---------|-----------------------------------|---------------------------------|
| 60日內    | 30,887                            | 18,233                          |
| 91至365日 | 750                               | 532                             |
|         | <u>31,637</u>                     | <u>18,765</u>                   |

## 11. 銀行借款

於2017年12月31日，銀行借款約港幣9,405,000元指以港幣10,000,000元已抵押銀行存款作抵押的為期48個月銀行貸款(2017年6月30日：無)。銀行貸款按香港銀行間港幣市場所報的香港銀行同業拆息加2%的年利率計息。該銀行貸款的實際年利率約為2.6%。該銀行貸款以港幣計值。

## 股息

董事會不建議派付截至2017年12月31日止六個月的任何中期股息(2016年12月31日：無)。

## 管理層討論及分析

### 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。本集團亦於香港經營五間電影院及一間後期製作公司，以及於中國內地經營一間電影院。

### 電影及電視劇製作及發行

於回顧期內，電影及電視劇製作及發行業務一直為本集團的核心業務，錄得的收益約為港幣31.8百萬元，較去年同期下降48.4%。這是由於回顧期內並無發行電影，而本集團於去年同期發行兩部電影，即《賞金獵人》及《S風暴》。

目前，本集團正籌備製作多部電影及電視劇，計劃於本財政年度發行。其中包括兩部在預發佈階段的電影，即：(i)由鄭嘉穎、張繼聰、陳靜及鄧麗欣主演以及泰廸羅賓執導的一般規模劇情電影《八步半喜怒哀樂》；以及(ii)由毛舜筠及凌文龍主演及陳大利執導的一般規模劇情電影《黃金花》，該部電影已開始試映，並作為2017年度香港亞洲電影節特別推介電影，獲得觀眾好評。電影《黃金花》獲得香港政府設立的電影發展基金電影製作融資計劃的資助。其主演及導演凌文龍、陳大利及毛舜筠已獲於2018年第37屆香港電影金像獎提名，將分別角逐最佳男主角及最佳新演員、新晉導演以及最佳女主角。上述提名表明公眾對本集團高質素製作及發展的認可。本集團將繼續發掘具潛力的演員及導演，以培育人才，促進香港電影產業發展。大型動作電影《九龍不敗》(由張晉及前UFC中量級冠軍Anderson Silva主演並由陳果執導)及另一部大型動作電影《L風暴》(該片為本集團之前發行的《Z風暴》及《S風暴》的續集，由古天樂及張智霖主演)現均已進入後期製作的最後階段。

本集團透過投資來自不同國家、不同類型的多部電影拓展其電影發展範圍，迎合更廣泛的觀眾的口味。本集團投資了一部富有意義的法國動畫片《天使愛芭蕾》，該片已於回顧期內發行。此外，本集團投資的國際大片《Inversion》的拍攝及全球上映暫定分別於2018年及2019年進行。憑藉過往於預售表現中的突出成績，本集團預期該影片將在上映後成為賣座電影。

未來，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，藉此加強本集團的收益基礎，並加強進軍全球市場的知識及經驗。繼與華策影業(天津)有限公司(「華策影業」)在《S風暴》及《L風暴》上的合作之後，本集團將繼續利用自2016年6月以來與華策影業訂立的3年期戰略合作框架，以增強本集團的實力及進一步增加中國電影市場的份額。

如本公司於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，本集團發行電影的數量、規模、電影上映日期及電影票房等多項因素會對本集團的業績產生重大影響。經考慮所有該等因素，本集團的中期財務業績可能無法反映本集團的全年財務業績，本集團的財務表現於不同期間會有所波動。

#### 電影放映

在電影放映業務方面，於回顧期內，位於旺角黃金地段的本集團旗艦影院Cinema City朗豪坊，其票房收入及觀影人數在香港所有電影院中仍排名第一。

根據香港票房有限公司的統計，2017年香港票房收入輕微下跌約4.8%至約港幣18.5億元，主要由於影院放映電影數量同期下降約5.2%所致。作為香港唯一一家設有「4Dx」獨家觀影技術的電影院，為觀眾提供先進、立體的觀影體驗，Cinema City朗豪坊在香港保持了票房收入最高及觀影人數最多的領先地位。

於回顧期內，本集團成功在香港及中國擴展其業務。Cinema City柴灣及位於銅鑼灣的Cinema City JP分別於2017年8月及2017年10月正式開業。位於荃灣的香港首間兒童主題影院Candy Park by Cinema City以及位於銅鑼灣的Cinema City Victoria分別於2017年12月及2018年1月試營業。此外，本集團於中國的首間影院(位於上海怡豐城)已於2017年9月底開業。截至本公佈日期，本集團於香港擁有五間影院，提供23塊熒幕及超過3,000個坐席(於2016年12月31日，僅有Cinema City朗豪坊在營業，提供6塊熒幕及約1,100個坐席)，以及中國一間影院，提供9塊熒幕及超過1,400個坐席。

電影放映為本集團另一主要收益來源。儘管市場表現疲弱，惟本集團的電影放映表現優於市場，錄得可觀的收益增長。回顧期內，電影放映收益約為港幣91.5百萬元，較上年同期增加37.5%，主要由於本集團的新開影院開始營業，而此業務分部的虧損由上年同期的港幣7.4百萬元大幅增加至本期的港幣36.2百萬元，主要與租金確認以及所有新開影院(於回顧期內尚未營業)的業主提供的免租期(作為裝修期間的補償)攤銷的會計處理有關。根據本集團與該等新開影院的業主訂立的租賃協議(不包括Cinema City柴灣，乃因其租賃期於上年同期已開始)，該等業主已提供3至9個月的免租期，以補償裝修期間的業務損失。該等租賃優惠乃作為租金總額的統一扣減以直線法或系統基準於整個租賃期內攤銷。儘管該等新開影院的租賃期已開始且無須於免租期內支付租金，惟租賃開支根據上述會計處理即時確認，而收益僅當該等新開影院於2017年8月至2018年1月期間開始營業時方產生。因此，回顧期內的電影放映業務表現受到不利影響。

儘管有上述短期虧損，本集團相信該等新開影院於開業後將為本集團帶來穩定持續的現金回報並進一步擴展本集團的整體收益基礎。本集團堅信電影放映的表現今後將進一步改善。

### 後期製作

本集團設有內部後期製作部門，為本集團的整體電影製作過程提供協助，並在有人手的情況下服務外部客戶。儘管回顧期內錄得虧損港幣1.0百萬元，惟虧損幅度相較上年同期的港幣1.7百萬元有所收窄。展望未來，後期製作業務將維持其小規模營運以主要支持本集團於電影製作的整體盈利，更重要的是在效率及成本控制方面惠及本集團的電影製作業務。

## 廣告、市場推廣及出版

在回顧期內，電影廣告及市場推廣業務讓本集團從多元化的廣告及促銷策略及成本削減中獲益。在出版業務方面，鑑於本集團奢華時尚月刊雜誌《銀聯白金》的表現不如預期，本集團已於2016年8月停止出版該雜誌，以節省成本及將本集團資源重新分配以進一步投資於其他業務分部。因此，該業務分部的虧損由去年同期的港幣0.7百萬元大幅收窄至本期間的約港幣0.4百萬元。

本集團繼續檢討其印刷及數碼媒體出版業務的整體架構及策略，包括利用本集團的出版平台進行促銷活動及聯合電影推廣活動，從而使本集團出版業務與電影製作、發行、廣告及市場推廣業務形成協同效應。透過專注於其他業務分部，印刷及數碼媒體出版業務的重新定位將有助進一步鞏固本集團核心業務發展，形成本集團電影製作價值鏈的重要部分。在切實的發展計劃出台之前，本集團將繼續維持此業務分部的小規模營運，其將繼續扮演本集團核心業務的配角。

## 展望

於回顧期內，張量先生(「張先生」)成為本公司的控股股東，並獲委任為董事會主席，領導本集團。於該等變動之後，董事會擬繼續本集團的主要業務，同時繼續檢討本集團的策略決定及營運，以制定切實的計劃以發掘其他業務或投資機會，促進本集團未來業務發展。

經歷過往數年全國票房總收入的爆炸性增長之後，中國整個電影產業的增長速度自2016年以來有所放緩。然而，相較2016年3.7%的全國票房收入增長率，2017年的增長率為13.5%，重拾上升勢頭，本集團認為2016年的電影市場只不過經歷健康的調整，該產業整體而言具有較大的長期增長潛力。

此外，中國政府頒佈現行優惠政策，以支持及監管電影業務營運的發展。旨在促進電影製作投資及鼓勵電影產業長期發展的《中國電影產業促進法》於2017年3月1日生效。本集團相信，此等優惠政策將繼續指引電影市場從業者及行業健康環境的發展。

同時，香港政府亦明確表示繼續支持促進電影產業發展。為此，香港政府將面向一帶一路沿線國家組織推廣活動，吸引電影製作商來香港從事後期製作、取景及製作輔助服務。香港政府於2017年3月公佈位於啟德及沙田的兩個預定出售商業地盤，都載明土地租約中規定電影院最低座位數目。該等新措施旨在促進香港電影產業長期增長及當地電影院發展，以吸引觀眾。在香港政府的支持之下，本集團對電影產業的前景保持樂觀。

回顧中國於2016年已躍升為全球第二大電影市場；據德勤發布的《中國文化娛樂產業前瞻》報告顯示，中國文娛產業預計在2020年總體規模有望達到人民幣1萬億元，市場空間非常龐大，亦是公司未來發展重點所在。公司於2018年2月12日公布擬改名為「傳遞娛樂有限公司」，正代表新管理層期望將公司發展為首屈一指的當代中國文化娛樂公司，提供以承傳文化、反映社會現況為主的文化娛樂產品，並將以不同載體，傳遞不同層面、全方位的文化娛樂予社會各階層。展望未來，本公司將會大肆拓展，包括收購或兼併相關業務公司，以收購式增長於短期內搶佔市場，以提升盈利能力及以擴大本公司股東（「股東」）的價值。

## 財務回顧

### 收益及毛利

截至2017年12月31日止六個月，本集團收益約為港幣126.8百萬元，相較上一年度同期，減少約港幣4.8百萬元或3.7%。減幅主要由於回顧期內並無電影發行，導致電影及電視劇製作及發行收益減少港幣29.9百萬元，而於上一年度同期本集團上映了兩部電影，即《賞金獵人》及《S風暴》，上述減少部分被本集團於回顧期內開業的新開電影院帶來的放映收益港幣25.0百萬元的增幅所抵銷。截至2017年12月31日止六個月本集團的毛利約為港幣77.3百萬元，較上年同期增加約港幣9.7百萬元或14.4%。截至2017年12月31日止六個月的整體毛利率約為61.0%，較上一年度同期約51.4%大幅增加。此乃主要由於在中國院線發行《S風暴》產生的額外收入超出本集團的估計，導致電影及電視劇製作及發行毛利率由上年同期的45.6%增加至回顧期內的70.9%。截至2016年及2017年12月31日止六個月的兩個期間，電影放映的毛利率維持穩定於約58.0%。

## 其他收入

截至2017年12月31日止六個月，其他收入約為港幣3.4百萬元，較上一年度同期減少約港幣0.3百萬元或7.4%。此乃主要由於來自投資獨立中國製片商發行的若干中國電影及電視動畫節目的影視製作在回顧期內錄得投資收入減少約港幣0.5百萬元。

## 銷售及發行開支

銷售及發行開支由截至2016年12月31日止六個月約港幣48.0百萬元增加約港幣44.3百萬元或92.5%，至截至2017年12月31日止六個月約港幣92.3百萬元。此乃主要由於(i)回顧期內電影院營運租金相關開支增加共計約港幣28.7百萬元，此乃由於業務回顧內電影放映一節所述的租金確認以及新開影院(於回顧期內尚未營業)的業主提供的免租期攤銷的相關會計處理；及(ii)回顧期內本集團四間新開影院的電影院營運相關開支(包括員工成本及折舊)增加約港幣14.8百萬元。

## 行政開支

行政開支由截至2016年12月31日止六個月約港幣20.6百萬元增加約港幣1.5百萬元或7.5%，至截至2017年12月31日止六個月約港幣22.2百萬元。此乃主要歸因於(i)回顧期內與若干公司行動及交易相關的法律及專業費用增加約港幣1.8百萬元，而於上年同期並無產生有關成本；及(ii)行政部門員工成本總額增加約港幣0.3百萬元，有關增加部分被回顧期內一般行政開支約港幣0.6百萬元的減幅所抵銷。

## 匯兌收益(虧損)淨額

截至2017年12月31日止六個月，本集團錄得匯兌收益淨額約港幣1.7百萬元(相比之下，上年同期為匯兌虧損淨額約港幣2.6百萬元)，主要由於按報告期末通行匯率計人民幣(「人民幣」)兌港幣升值所致。

## 應佔聯營公司業績

截至2017年12月31日止六個月，本集團擁有兩間聯營公司，分別為玉皇朝控股有限公司(「玉皇朝」)及凱藝娛樂發展有限公司(「凱藝」)。

玉皇朝及其附屬公司(統稱「玉皇朝集團」)的營運錄得本集團應佔溢利約港幣0.3百萬元。玉皇朝集團自漫畫發行及其漫畫故事及漫畫英雄人物數據庫的使用許可業務獲得收益，以供製作電影、電視劇、發展主體樂園以及相關銷售商品及在線遊戲及流動遊戲。與上年同期的虧損約港幣1.0百萬元相比，回顧期內本集團應佔溢利增加主要由於其漫畫故事及漫畫英雄人物數據庫獲得用於電影及電視劇製作的使用許可收入增加。

凱藝營運錄得本集團應佔溢利約港幣0.03百萬元。凱藝從事提供利於本集團電影製作業務的藝人管理及代理服務。相比上年同期的虧損約港幣0.1百萬元，回顧期內本集團應佔溢利增加主要由於來自藝人管理及代理服務的佣金收入增加。

## 應佔一間合營企業業績

《賞金獵人》是由本集團與來自韓國及中國的製作公司聯合製作的電影，並於2016年7月發行，其業績反映於應佔一間合營企業業績。該合營企業僅為製作及發行該片而設立，並錄得本集團應佔溢利約港幣0.3百萬元。與上年同期當該片推出時錄得約港幣8.1百萬元的溢利相比，本集團於回顧期內的應佔溢利下降主要由於源自該片的發行及使用許可收入減少所致。

## 期內(虧損)溢利

截至2017年12月31日止六個月，本公司擁有人應佔本集團虧損及全面開支總額分別約為港幣28.9百萬元(2016年12月31日：溢利為港幣7.1百萬元)及港幣30.2百萬元(2016年12月31日：全面收入為港幣8.9百萬元)。回顧期內之變動主要由於銷售及發行開支大幅增加以及應佔一間合營企業業績減少所致，惟已被上述毛利增加及匯兌虧損淨額轉為匯兌收益淨額所抵銷。

## 流動資金、財務資源及資本結構

於2017年12月31日，本集團的銀行結餘及現金約為港幣68.1百萬元(2017年6月30日：港幣63.2百萬元)，主要以港幣、美元(「美元」)及人民幣計值。

於2017年12月31日，本集團之銀行借款約為港幣9.4百萬元(2017年6月30日：無)。有關銀行借款之詳情，包括銀行貸款之期限、利率、貨幣及抵押披露於中期業績附註之附註11。於2017年12月31日，本集團的負債比率(即本集團銀行借款佔權益總額的比率)為約3.4%(2017年6月30日：0%)。

於2017年12月31日，本集團的未動用信貸融資合共為港幣10.0百萬元(2017年6月30日：港幣55.0百萬元)。本集團已保留此等一般銀行融資，以保持靈活性。

於2017年12月31日，本集團擁有非流動資產總值約港幣248.1百萬元(2017年6月30日：港幣184.5百萬元)、流動資產淨值約港幣36.2百萬元(2017年6月30日：港幣123.3百萬元)及資產淨值約港幣277.4百萬元(2017年6月30日：港幣307.7百萬元)。於2017年12月31日，本集團的流動比率(即流動資產與流動負債的比率)約為1.1(2017年6月30日：1.8)。

於回顧期內，本集團主要透過上市所得款項淨額、銀行借款及內部資源撥付流動資金。本集團的財務資源足以支持其業務及營運。本集團亦會在出現適當業務機會且市場條件有利時考慮其他融資活動。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至2017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2017年12月31日止六個月已符合上市規則附錄十四所載的企業管治守則(「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股東與投資者不斷提高的期望。

## 主席及行政總裁

本公司尚未採納守則第A.2.1條。根據守則之守則條文第A.2.1條，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。

張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。林錦堂先生因彼之其他業務承擔而未能出席本公司於2017年11月23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張世澤先生（審核委員會主席）、王波先生及向峰先生，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；以及審閱及評估本公司財務申報、風險管理及內部監控系統並作出相關建議。審核委員會已審閱本集團截至2017年12月31日止六個月未經審核中期業績。

## 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](http://www.pegasusmovie.com))及聯交所網站([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))刊發。2017/18中期報告將於適當時候寄發予股東。

代表董事會  
天馬影視文化控股有限公司  
主席  
張量

香港，2018年2月28日

於本公佈日期，執行董事為張量先生、黃栢鳴先生及李憲光先生，以及獨立非執行董事為王波先生、向峰先生及張世澤先生。