

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告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告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。



Strawbear Entertainment Group

稻草熊娛樂集團

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2125)

截至2021年6月30日止六個月的 中期業績公告

財務摘要

截至2021年6月30日止六個月的收入約為人民幣975.0百萬元，較2020年同期約人民幣579.8百萬元上升68.1%。

截至2021年6月30日止六個月的毛利約為人民幣233.7百萬元，較2020年同期約人民幣135.6百萬元上升72.3%。

截至2021年6月30日止六個月的溢利約為人民幣94.5百萬元，較2020年同期約人民幣54.1百萬元上升74.5%。

截至2021年6月30日止六個月的經調整純利*約為人民幣108.4百萬元，較2020年同期約人民幣72.1百萬元上升50.3%。

截至2021年6月30日的資產淨值約為人民幣1,705.2百萬元，較截至2020年12月31日約人民幣224.6百萬元上升659.1%。

董事會已議決不建議派付截至2021年6月30日止六個月的中期股息。

* 本集團將經調整純利界定為經加回按公平值計入損益的金融負債的公平值變動、以權益結算的股份獎勵開支及／或於相關期間產生的上市開支作出調整的六個月溢利。

董事會欣然公布本集團截至2021年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合業績，連同2020年同期的比較數字：

未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表
截至2021年6月30日止六個月

	附註	2021年 (未經審核) 人民幣千元	2020年 (經審核) 人民幣千元
收入	5	974,983	579,832
銷售成本		<u>(741,261)</u>	<u>(444,190)</u>
毛利		233,722	135,642
其他收入及收益	5	17,831	10,448
銷售及分銷開支		(76,286)	(32,364)
行政開支		(30,555)	(29,831)
其他開支		(622)	–
融資成本	7	(5,426)	(5,513)
應佔合資企業損益		(1,082)	–
按公平值計入損益的金融負債的 公平值變動		<u>(1,610)</u>	<u>(3,720)</u>
除稅前溢利	6	135,972	74,662
所得稅開支	8	<u>(41,492)</u>	<u>(20,534)</u>
期內溢利及全面收入總額		<u>94,480</u>	<u>54,128</u>
以下人士應佔：			
母公司擁有人		94,147	54,128
非控股權益		<u>333</u>	<u>–</u>
		<u>94,480</u>	<u>54,128</u>
母公司普通權益持有人應佔每股盈利			
基本(人民幣)	10	<u>14.06分</u>	<u>13.53分</u>
攤薄(人民幣)	10	<u>13.68分</u>	<u>11.97分</u>

未經審核中期簡明綜合財務狀況表
於2021年6月30日

		2021年 6月30日 (未經審核) 附註 人民幣千元	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		7,582	9,411
使用權資產		6,447	7,916
商譽		112,983	112,983
其他無形資產		25,312	26,192
於合資企業的投資	11	1,858	14,818
遞延稅項資產		13,664	24,774
非流動資產總值		<u>167,846</u>	<u>196,094</u>
流動資產			
存貨	12	610,109	856,338
貿易應收款項及應收票據	13	812,752	440,731
預付款項、其他應收款項及其他資產	14	286,617	238,840
應收合資企業款項		22,985	–
受限制現金		–	2,319
已抵押存款	15	30,000	30,000
現金及現金等價物	15	748,020	95,598
流動資產總值		<u>2,510,483</u>	<u>1,663,826</u>
流動負債			
貿易應付款項	16	333,481	238,351
其他應付款項及應計費用	17	372,114	587,759
計息銀行及其他借款	18	184,500	159,000
租賃負債		2,207	2,250
應付一家合資企業款項		–	73,295
應付稅項		21,247	5,259
應付股息		48,000	80,000
流動負債總額		<u>961,549</u>	<u>1,145,914</u>
流動資產淨值		<u>1,548,934</u>	<u>517,912</u>
資產總值減流動負債		<u>1,716,780</u>	<u>714,006</u>

未經審核中期簡明綜合財務狀況表(續)
於2021年6月30日

	2021年 6月30日 (未經審核) 附註 人民幣千元	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
資產總值減流動負債	<u>1,716,780</u>	<u>714,006</u>
非流動負債		
按公平值計入損益的金融負債	-	475,428
租賃負債	3,871	5,270
遞延稅項負債	<u>7,687</u>	<u>8,671</u>
非流動負債總額	<u>11,558</u>	<u>489,369</u>
資產淨值	<u>1,705,222</u>	<u>224,637</u>
權益		
母公司擁有人應佔權益		
股本	19 111	-
儲備	<u>1,704,036</u>	<u>223,707</u>
	<u>1,704,147</u>	223,707
非控股權益	<u>1,075</u>	<u>930</u>
權益總額	<u>1,705,222</u>	<u>224,637</u>

中期簡明綜合財務資料附註

1. 公司資料

稻草熊娛樂集團(「本公司」)為於2018年1月3日在開曼群島註冊成立的有限公司。本公司的註冊辦事處地址為4th Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, P.O. Box 10240, Grand Cayman KY1-1002, Cayman Islands。

本公司為一家投資控股公司。本公司的附屬公司主要從事電視劇／網劇(「劇集」)製作、發行及播映權許可。

本公司股份於2021年1月15日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

2. 編製基準

截至2021年6月30日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務資料乃根據香港會計準則第34號中期財務報告編製。未經審核中期簡明綜合財務資料並不包括年度財務報表所需的一切資料及披露，並應與本集團截至2020年12月31日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

未經審核中期簡明綜合財務資料已根據歷史成本法編製。除另有指明外，該等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，且所有數值已約整至最接近的千位數。

3. 會計政策及披露的變動

編製未經審核中期簡明綜合財務資料所採納的會計政策與本集團編製截至2020年12月31日止年度的年度綜合財務報表所採用者一致，惟於本期間的財務資料首次採納下列經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)。

香港財務報告準則第9號、*利率基準改革—第2階段*
香港會計準則第39號、
香港財務報告準則第7號、
香港財務報告準則第4號及
香港財務報告準則第16號修訂本
香港財務報告準則第16號修訂本 *2021年6月30日後的COVID-19相關租金優惠(提早採納)*

經修訂香港財務報告準則的性質及影響載述如下：

- (a) 當現有利率基準被可替代無風險利率(「無風險利率」)取代時，香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號修訂本解決先前影響財務報告的修訂本未處理的問題。第2階段修訂本提供一個可行權宜方法，允許對釐定金融資產及負債的合約現金流量的基準變動進行會計處理時無需調整金融資產及負債的賬面值而更新實際利率，前提為該變動為利率基準改革的直接後果且釐定合約現金流量的新基準於經濟上等同於緊接變動前的先前基準。此外，該等修訂本允許利率基準改革所規定對對沖指定及對沖文件進行的更改，而不會中斷對沖關係。過渡期間可能產生的任何收益及虧損均通過香港財務報告準則第9號的正常規定進行處理，以計量及確認對沖無效性。倘無風險利率被指定為風險組成部分，該等修訂本亦暫時寬免實體必須符合可單獨識別的規定。倘實體合理預期無風險利率風險組成部分於未來24個月內將變得可單獨識別，則該寬免允許實體於指定對沖後假定已符合可單獨識別的規定。此外，該等修訂本亦規定實體須披露額外資料，以使財務報表的使用者能夠了解利率基準改革對實體的金融工具及風險管理策略的影響。

於2021年6月30日，本集團有若干以人民幣計值的計息銀行借款，按中國內地的貸款基礎利率（「**貸款基礎利率**」）計息。鑒於該等借款的利率於期內並未以無風險利率取代，因此有關修訂對本集團的財務狀況及表現並無造成任何影響。倘該等借款的利率於未來期間被無風險利率取代，本集團將於符合「經濟上等同」準則時，就修改該等借款應用該可行權宜方法。

- (b) 2021年4月頒布的香港財務報告準則第16號修訂本，將承租人選擇不就Covid-19疫情直接產生的租金優惠應用租賃修訂會計處理的可行權宜方法的可用期限延長12個月（「**2021年修訂本**」）。因此，可行權宜方法適用於任何租金付款減免僅影響原定於2022年6月30日或之前到期的付款的租金優惠，惟須符合應用可行權宜方法的其他條件。該修訂本於2021年4月1日或之後開始的年度期間追溯生效，首次應用該修訂本的任何累計影響確認為本會計期間開始時保留溢利的期初結餘調整。該修訂本允許提早應用。

於報告期間，出租人並無減免本集團租賃樓宇的租金付款。該等修訂本對本集團的財務狀況及表現並無任何影響。

4. 經營分部資料

就管理而言，本集團並無按其產品劃分業務單位，並只有一個可報告經營分部。管理層監控本集團經營分部的整體經營業績，以就資源分配及表現評估作出決策。

地理資料

於本期間，由於本集團所有收入均來自位於中國內地的客戶，故本集團只在一個地理分部營運。本集團所有非流動資產均位於中國內地。

有關主要客戶的資料

於本期間，佔本集團收入10%或以上的各主要客戶收入載列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審核) 人民幣千元	2020年 (經審核) 人民幣千元
客戶1	754,942	401,278
客戶2	120,283	不適用*
客戶3	不適用*	67,523
客戶4	不適用*	60,708

* 由於個別收入在本期間並無佔本集團收入10%或以上，故並無披露該客戶的相應收入。

5. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審核) 人民幣千元	2020年 (經審核) 人民幣千元
客戶合約收入	974,983	575,004
其他來源收入		
以分佔版權的非執行製片商身份投資劇集收取的 許可費淨額	-	4,828
	<u>974,983</u>	<u>579,832</u>

客戶合約收入

(i) 收入資料劃分

貨品或服務種類	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審核) 人民幣千元	2020年 (經審核) 人民幣千元
劇集播映權許可	483,704	483,136
定制劇集承製	457,664	84,906
其他	33,615	6,962
客戶合約總收入	<u>974,983</u>	<u>575,004</u>

地理市場

於本期間，本集團所有收入均來自位於中國內地的客戶。

確認收入的時間	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審核) 人民幣千元	2020年 (經審核) 人民幣千元
於某一時間點轉移的貨品	488,873	490,098
隨時間轉移的服務	486,110	84,906
客戶合約總收入	<u>974,983</u>	<u>575,004</u>

其他收入及收益分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審核) 人民幣千元	2020年 (經審核) 人民幣千元
政府補助(附註)	7,265	2,415
銀行利息收入	2,607	314
按公平值計入損益的金融資產的投資收入	16	—
劇集聯合投資安排的投資收入	1	5
應收貸款利息收入	1,106	6,788
匯兌差額淨額	6,681	677
出售物業、廠房及設備項目收益	—	152
出售一家聯營公司收益	—	56
其他	155	41
	<u>17,831</u>	<u>10,448</u>

附註：

政府補助主要指地方政府為支持本集團業務而授予的獎勵。該等政府補助並無附帶未達成的條件或或然事項。

6. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利已扣除／(計入)：

	附註	截至6月30日止六個月	
		2021年 (未經審核) 人民幣千元	2020年 (經審核) 人民幣千元
已售存貨成本		741,261	415,790
物業、廠房及設備折舊		2,225	632
使用權資產折舊		1,469	552
其他無形資產攤銷*		880	28,402
政府補助	5	(7,265)	(2,415)
銀行利息收入	5	(2,607)	(314)
按公平值計入損益的金融資產的投資收入	5	(16)	-
應收貸款利息收入	5	(1,106)	(6,788)
按公平值計入損益的金融負債的公平值變動		1,610	3,720
未計入租賃負債計量的租賃付款		1,159	425
匯兌差額淨額	5	(6,681)	(677)
上市開支		3,694	12,087
核數師薪酬		800	276
僱員福利開支(不包括董事及 最高行政人員的薪酬)：			
工資及薪金		3,673	1,466
退休金計劃供款		215	42
員工福利開支		159	126
		<u>4,047</u>	<u>1,634</u>
出售物業、廠房及設備項目的收益	5	-	(152)
分佔合資企業的溢利及虧損		1,082	-
出售一家合資企業的虧損		622	-
貿易應收款項減值	13	<u>405</u>	<u>5,887</u>

* 其他無形資產攤銷於未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表計入「銷售成本」及「行政開支」。

7. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審核) 人民幣千元	2020年 (經審核) 人民幣千元
銀行貸款利息	4,703	3,145
來自第三方其他借款的利息	543	864
一名關聯方借款利息	-	1,246
劇集聯合投資安排的利息開支	-	226
租賃負債利息	180	32
	<u>5,426</u>	<u>5,513</u>

8. 所得稅

本集團須就本集團成員公司所在地及經營所在司法權區所產生或源自該司法權區的溢利，按實體基準繳納所得稅。

根據開曼群島及英屬處女群島的規則及法規，本公司及其附屬公司於開曼群島及英屬處女群島毋須繳納任何所得稅。

香港附屬公司的法定稅率為16.5%。由於期內並無在香港產生應課稅溢利，故並無就該附屬公司計提香港利得稅。

根據財稅[2011]第112號的規定，2010年至2020年期間在新疆喀什／霍爾果斯經濟特區新成立的企業可自首次產生收入的年度起五年內享有企業所得稅(「企業所得稅」)豁免。霍爾果斯稻草熊根據財政部及國家稅務總局關於《新疆困難地區重點鼓勵發展產業企業所得稅優惠目錄》的通知享有優惠，並享有截至2019年12月31日止年度的企業所得稅豁免。根據《企業所得稅優惠事項備案表》，霍爾果斯稻草熊已自中國稅務局取得批准，可享有就2019年1月1日至2023年12月31日的企業所得稅豁免。

中國內地的即期所得稅撥備基於根據中國企業所得稅法釐定的本集團中國附屬公司應課稅溢利的25%的法定稅率而定。諾華視創獲認可為高新技術企業，故其於本期間有權享有稅率為15%的稅收優惠待遇。北京稻草熊獲認可為小型微利企業，故該附屬公司於本期間首筆人民幣1,000,000元的應課稅溢利按稅率5%繳納，餘下應課稅溢利則按稅率10%繳納。

於本期間，本集團所得稅開支的主要組成部分分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審核) 人民幣千元	2020年 (經審核) 人民幣千元
即期－中國內地		
期內支出	31,366	29,601
遞延稅項	10,126	(9,067)
期內總稅項支出	<u>41,492</u>	<u>20,534</u>

9. 股息

董事會並無就截至2021年6月30日止六個月宣派任何中期股息(截至2020年6月30日止六個月：無)。

10. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利的金額基於母公司普通權益持有人應佔期內溢利及期內已發行普通股的加權平均數計算。普通股的加權平均數基於2020年5月11日的股份拆細在2019年1月1日生效的假設而經追溯調整。

每股攤薄盈利的計算是基於母公司普通權益持有人應佔期內溢利，並在適用時進行調整以反映按公平值計入損益的金融負債公平值變動(見下文)。計算中所用的普通股加權平均數是計算基本每股盈利時所用的截至2021年6月30日止六個月已發行普通股的數目，以及假定本公司授出的首次公開發售前購股權計劃產生的所有具有攤薄效應的潛在普通股視作獲行使時已發行的普通股加權平均數。

每股基本及攤薄盈利基於以下各項計算得出：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審核) 人民幣千元	2020年 (經審核) 人民幣千元
盈利		
計算每股基本盈利所用的母公司 普通權益持有人應佔溢利	<u>94,147</u>	<u>54,128</u>
減：		
按公平值計入損益的金融負債公平值變動	<u>(1,610)</u>	<u>(3,720)</u>
按公平值計入損益的金融負債公平值變動前 母公司普通權益持有人應佔溢利	<u>95,757</u>	<u>57,848</u>
	截至6月30日止六個月 股份數目	
	2021年	2020年
股份		
計算每股基本盈利所用的期內已發行普通股加權平均數	<u>669,648,768</u>	<u>400,000,000</u>
攤薄影響—普通股加權平均數： 購股權	<u>30,500,887</u>	<u>83,448,729</u>
	<u>700,149,655</u>	<u>483,448,729</u>

11. 於合資企業的投資

	2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
應佔資產淨值	1,858	14,818

合資企業的詳情載列如下：

名稱	註冊成立地點及 日期以及業務地點	已發行／註冊 股本面值	本集團 應佔所有權 權益百分比	主要業務
南京華文稻草熊文化合夥企業 (有限合夥)(「南京華文」)	中國／中國內地 2019年11月29日	人民幣 71,000,000元	19.72%	劇集製作
北京蜜熊娛樂文化傳媒有限公司 (「北京蜜熊」)	中國／中國內地 2020年9月10日	人民幣 3,000,000元	51%	文化藝術活動及 演出代理
象山星宇愔樂文化傳媒有限公司 (「星宇愔樂」)	中國／中國內地 2020年11月19日	人民幣 5,000,000元	51%	文化藝術活動及 演出代理
海南米多奇娛樂有限公司 (「海南米多奇」)	中國／中國內地 2021年6月22日	人民幣 3,000,000元	49%	文化藝術活動及 演出代理

於2021年5月，經全體合夥人一致同意，合資企業南京華文停止經營並清算，收回出資額人民幣14,000,000元，並於期內產生處置虧損淨額人民幣622,000元。

下表列示本集團並非個別重大的合資企業的總計財務資料：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審核) 人民幣千元	2020年 (經審核) 人民幣千元
應佔合資企業的期內溢利	315	-
應佔合資企業的期內虧損	(1,397)	-
	<u>(1,082)</u>	<u>-</u>

12. 存貨

	2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
原材料	115,969	78,631
在製品	479,846	331,339
製成品	14,294	446,368
	<u>610,109</u>	<u>856,338</u>

13. 貿易應收款項及應收票據

	2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
貿易應收款項	793,307	443,022
應收票據	32,141	10,000
	<u>825,448</u>	453,022
減值	<u>(12,696)</u>	<u>(12,291)</u>
	<u>812,752</u>	<u>440,731</u>

本集團與其客戶的貿易條款主要關於信貸方面。信用期通常為15至365日，取決於每份合約的特定付款條款。本集團會嚴格控制其未清償的應收款項。高級管理人員會定期審閱逾期結餘。本集團並無對其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增強措施。貿易應收款項為不計息。

於報告期間完結時的貿易應收款項根據交易日(扣除虧損撥備)的賬齡分析如下：

	2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
3個月內	377,292	115,162
3至6個月	237,120	218,206
6至12個月	110,850	2,268
1至2年	51,840	86,291
2至3年	3,509	4,169
超過3年	-	4,635
	<u>780,611</u>	<u>430,731</u>

14. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
預付款項	148,743	115,103
聯合投資安排下預付款項	55,408	52,108
按金及其他應收款項	42,698	11,796
應收貸款	22,608	20,182
可抵扣進項增值稅	17,072	26,791
預付所得稅	88	5,444
預付上市開支	-	7,416
	<u>286,617</u>	<u>238,840</u>

15. 現金及現金等價物以及已抵押存款

	2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
現金及銀行結餘	399,228	95,598
定期存款	378,792	30,000
	<u>778,020</u>	<u>125,598</u>
減：已抵押定期存款：		
已抵押作短期銀行貸款	<u>30,000</u>	<u>30,000</u>
現金及現金等價物	<u>748,020</u>	<u>95,598</u>

銀行現金基於每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。短期定期存款的期限為一年內，視乎本集團的即時現金需求而定並按相應的短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘存放於信譽良好且並無近期違約記錄的銀行。

16. 貿易應付款項

	2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
貿易應付款項	<u>333,481</u>	<u>238,351</u>

於報告期間完結時按發票日期列示的貿易應付款項賬齡分析如下：

	2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
3個月內	171,874	89,143
3至6個月	46,650	64,966
6至12個月	60,323	29,447
1至2年	37,193	50,837
2至3年	14,196	3,958
超過3年	<u>3,245</u>	<u>—</u>
	<u>333,481</u>	<u>238,351</u>

貿易應付款項包括須於120日內償還(其信貸條款與關聯方向其主要客戶所提供者相若)的應付本集團關聯方貿易應付款項人民幣58,111,000元(2020年12月31日：人民幣16,083,000元)。

貿易應付款項為不計息及一般按90至365日的信用期結付。

17. 其他應付款項及應計費用

	2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
聯合投資安排下已收款項無分佔版權	-	11,517
其他應付款項	61,088	66,085
其他應付稅項	15,670	26,990
應付利息	1,240	308
應付工資及福利	171	630
應計負債	27,609	71,223
合約負債	266,336	411,006
	372,114	587,759

合約負債包括應收本集團關聯方的墊款人民幣264,940,000元(2020年12月31日：人民幣406,793,000元)。

18. 計息銀行及其他借款

	實際利率 (%)	到期日	2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元
即期			
銀行貸款—有抵押(附註a)	5.66	2021年	130,000
銀行貸款—有抵押(附註b)	4.35	2021年	19,000
銀行貸款—有抵押(附註b、c)	4.35	2022年	4,500
銀行貸款—無抵押	5.01	2021年	10,000
銀行貸款—無抵押	4.85	2022年	10,000
其他借款—無抵押(附註d)	10.00	2021年	11,000
			184,500
			<hr/>
	實際利率 (%)	到期日	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
即期			
銀行貸款—有抵押(附註a)	5.66	2021年	130,000
銀行貸款—有抵押(附註b)	4.35	2021年	19,000
銀行貸款—無抵押	5.01	2021年	10,000
			<hr/>
			159,000

	2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
分析為：		
須償還銀行貸款：		
1年內	<u>173,500</u>	<u>159,000</u>
須償還其他借款：		
1年內或按要求	<u>11,000</u>	<u>-</u>
	<u>184,500</u>	<u>159,000</u>

- (a) 本集團的銀行貸款已由本集團金額為人民幣769,547,000元(2020年12月31日：人民幣379,791,000元)的若干貿易應收款項及人民幣30,000,000元(2020年12月31日：人民幣30,000,000元)的短期存款作抵押擔保，並由附屬公司作擔保。
- (b) 本集團的銀行貸款已由一家附屬公司作擔保。
- (c) 人民幣4,500,000元的銀行貸款以本集團專利作按揭抵押，該專利於2021年6月30日的賬面淨值總額約為人民幣10,634,000元。
- (d) 於2021年6月30日，本集團的其他借款為自一名第三方投資者收取的劇集金融投資。其他借款為無抵押及須於一年內償還。

19. 股本

	2021年 6月30日 (未經審核) 千美元	2020年 12月31日 (經審核) 千美元
法定：		
2,000,000,000股(2020年12月31日：2,000,000,000股) 每股面值0.000025美元(2020年12月31日：0.000025美元) 的普通股	<u>50</u>	<u>50</u>
已發行及入賬列作繳足：		
687,967,000股(2020年12月31日：400,000,000股) 每股面值0.000025美元(2020年12月31日：0.000025美元) 的普通股	<u>18</u>	<u>10</u>

於期內本公司股本的變動如下：

	已發行 股份數目	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2020年1月1日及2020年12月31日	400,000,000	-	-	-
轉換已向當時股東發行的 優先股為普通股(附註a)	97,320,000	16	477,022	477,038
於2021年1月15日及2021年2月10日 發行股份(附註b)	190,647,000	95	933,365	933,460
股份發行開支	-	-	(32,788)	(32,788)
於2021年6月30日	<u>687,967,000</u>	<u>111</u>	<u>1,377,599</u>	<u>1,377,710</u>

附註：

- (a) 完成首次公開發售後，各已發行優先股已轉換為普通股。因此，優先股金融負債已終止確認，並入賬列作股本及股份溢價。
- (b) 於2021年1月15日，本公司於聯交所主板上市，並按發售價每股5.88港元全球發售165,780,000股普通股(不包括根據超額配股權獲行使而發行的任何普通股)。根據本公司向國際包銷商授出的超額配股權，本公司於2021年2月10日按發售價每股5.88港元配發及發行24,867,000股額外發售股份。

管理層討論與分析

業務回顧與展望

本集團為中國主要的劇集製片商及發行商，主要從事電視劇及網劇的投資、開發、製作及發行。2021年上半年，本集團通過持續深化平台型運營模式、充分發揮自身品牌影響力，從而高效整合行業內優質資源，在工業化生產模式的推動下實現了內容產量規模化，使得播映劇集數量、企業營收和利潤規模的快速增長。於截至2021年6月30日止六個月，本集團的收入約為人民幣975.0百萬元，較截至2020年6月30日止六個月約人民幣579.8百萬元上升68.1%。於截至2021年6月30日止六個月，本集團的期內溢利約為人民幣94.5百萬元，較截至2020年6月30日止六個月約人民幣54.1百萬元上升74.5%。

此外，本集團的內容製作能力受到了市場的廣泛認可，自2017年起連續五年位列《電視劇製作許可證(甲種)》持有機構名單，並成為2021-2023年度41家持證機構之一，亦是江蘇省唯一的非國有企業持有機構。

本集團相信，通過持續深化平台型運營模式、不斷提升IP多元化儲備及多元化變現能力、增強全產業鏈資源整合能力、加強工業化生產能力，本集團能夠高效、規模化的輸出更優質、更多元化的內容，使得本集團能夠在激烈且複雜的市場競爭中持續保持行業領先地位。

本集團的平台型運營模式

本集團的平台型運營模式，可以高效的將編劇、製作人、導演及演員、製作工作室、品控專家及發行渠道等關鍵資源要素整合至完整的生態系統，通過不斷完善擁有專業的製片管理及品質控制能力的「大中台」，為各個生產環節中優秀的參與者提供全方位的商業服務，使得內容創作流程更加緊密的整合且不斷優化、內容生產愈加高效，實現協同效應和工業化生產。

本集團的大中台服務涵蓋整個劇集生產流程，包含專業的IP評估與優質IP資源的收集、系統性的對劇集主創團隊進行調配和組建、項目資金運營和管理、製片流程和品質的把控、後期供應商集中管理、宣發策略的制定和執行等。2021年上半年，通過優化中台內部組織結構以及職能分工，招聘更多專業人員，本集團進一步加強「大中台」服務能力、完善劇集製片全流程管理的標準化。

此外，憑藉《電視劇製作許可證(甲種)》，本集團得以在進行相關備案公示及內容審核時辦理簡化申請程序，進而可能有助於縮短劇集製作周期。

得益於此，2021年上半年，本集團的劇集得以實現規模化生產，播映劇集和籌備劇集數量均實現了穩定的內生增長，進一步體現了平台型運營模式下，內容生產的規模化效應。

截至2021年6月30日止六個月，本集團已播映9部劇集，相比2020年同期播映4部劇集，播映劇集數量增長125%。例如，本集團參與出品的由范丞丞、程瀟主演的神話新武俠劇《靈域》，由戚薇、楊祐寧主演的中國首部援外醫療群像劇《一起深呼吸》等已於2021年上半年播映且表現優異。此外，截至2021年6月30日，本集團擁有多部待播映劇集，例如：由張魯一、聶遠、韓雪等主演的近代革命題材電視劇《黨小組》；由張彬彬、徐璐主演的古裝奇幻劇《月歌行》；由林更新、吳謹言、吳奇隆等主演的都市愛情劇《我的砍價女王》；由卜冠今、王星越主演的古裝愛情劇《公子傾城》等，將於不久將來播映。並且，本集團持續加快工業化效率，積極推進多部劇集的開發與籌備工作，截至2021年6月30日，本集團亦有多部劇集已經開始拍攝或在積極籌備階段，其中：由王鶴棣、陳鈺琪等主演的古代傳奇劇《浮圖緣》；由郭京飛、賈乃亮、譚卓、熊梓淇等主演的當代都市劇《追愛家族》；及由嘉羿、金子璇主演的當代都市劇《我的女友是解藥》已經開機，另有由喬杉、楊子姍等主演的當代都市劇《乘風踏浪》及由黃景瑜、修睿等主演的當代涉案劇《鬥賊》等正在籌備。我們將力求以高度專業的中台服務能力，打造更多優質劇集。

多元化的IP儲備

本集團重視IP的儲備和開發，自眾多來源取得多類型的優質IP，內容涵蓋青春校園、偶像甜寵、現代職場、家庭倫理、古代愛情、歷史題材等，擁有多元化且優質的IP儲備將有助於其進行多圈層多賽道的內容佈局。

截至2021年6月30日，除已播映及將播映劇集外，本集團已聘請編劇根據其初步構思撰寫13份原創IP，以及根據被許可IP撰寫34份改編IP。

本集團認為，通過穩定持續的對優質IP的發掘及儲備，能夠提高集團劇集製作的競爭優勢，為劇集高效、工業化生產賦能。本集團將繼續專注於IP開發，孵化出更優質的內容。

積極探索外延增長

本集團通過廣泛的外部合作和行業優質資源整合，積極探索外延增長和產業鏈上下游的協同發展。得益於本集團日益提升的品牌影響力，越來越多優秀的行業參與者加入到本集團的生態系統中。

2021年上半年，本集團成功與頭部的編劇和導演建立聯營公司，共同探索長期戰略合作，致力於共同開發、製作出優質內容，進一步擴充產業鏈資源及內容儲備，為內生增長持續提供動力。本集團也將持續運用其綜合性整合能力，繼續尋求優質且價值觀和發展戰略契合的合作夥伴，提升內容工廠的產能和產品優質度，進而提升其品牌影響力。

按業務綫劃分的業務分析

(i) 向電視台、網絡視頻平台及第三方發行商許可劇集播映權

於2021年上半年，本集團繼續提升製作與發行能力。本集團於2021年上半年播映七部劇集，包括《假日暖洋洋》、《海洋之城》等。本集團劇集播映權許可產生的收入相對穩定，截至2021年6月30日止六個月為人民幣483.7百萬元，而截至2020年6月30日止六個月為人民幣483.1百萬元。本集團劇集播映權許可的毛利率由截至2020年6月30日止六個月的24.1%上升至截至2021年6月30日止六個月的43.9%，主要歸因於平台型運營模式導致的劇集成本的進一步降低及本集團對市場機遇的把握。

本集團過往播映的劇集亦受到了觀眾的廣泛認可，於2020年播映的《石頭開花》和《局中人》獲得了江蘇省廣播電視局頒布的2020-2021年度江蘇電視劇獎以及環球時報評選的「環球推薦劇集」。

本集團將持續努力為大眾帶來更多優質內容。截至2021年6月30日，本集團有多部製作中或處於前期製作階段的劇集。

(ii) 根據網絡視頻平台訂單承制定制劇集

本集團自2017年起開始按照網絡視頻平台的訂單承接劇集製作，隨著平台型運營模式的不斷深化，本集團的定制劇集承制業務實現快速增長。本集團於2021年上半年已交付兩部定制劇集，即為愛奇藝製作的神話新武俠劇集《靈域》以及援外醫療群像劇《一起深呼吸》。本集團一直積極嘗試多樣化的劇集，例如：《靈域》作為一部玄幻題材劇集在拍攝過程和後期製作中加入了大量特效製作，構建出靈域世界；《一起深呼吸》講述了中國海外醫療援助醫生在惡劣環境下堅守職業信念，展現國家形象的故事。

本集團定制劇集承制產生的收入由截至2020年6月30日止六個月的人民幣84.9百萬元上升至截至2021年6月30日止六個月的人民幣457.7百萬元，主要歸因於定制劇集數量和投資規模的雙增加。本集團定制劇集承制毛利率由截至2020年6月30日止六個月的16.7%下降至截至2021年6月30日止六個月的3.6%，主要歸因於《靈域》的後期製作成本較高。

隨著網絡視頻平台在視頻內容收入及投資的快速增長，網絡視頻平台越來越多的參與到劇集製作領域。定制劇集成為劇集製片商與網絡視頻平台的主流合作模式之一，通過該合作模式網絡視頻平台能充分利用外部資源製作劇集，同時高度參與劇集的全流程製作及質量把控，與此同時，劇集製片商可以通過網絡視頻平台的注資或投資於劇集製作早期階段在某種程度上減輕運營資金壓力並鎖定劇集的發行渠道，形成雙贏的局面。本集團將持續把握網絡視頻平台機遇，開展定制劇集業務，截至2021年6月30日，本集團有兩部定制劇集處於後期階段且預計於2021年播映，另有多部製作中或處於前期製作階段的劇集。

(iii) 其他

本集團其他業務主要包括：(i)以非執行製片商身份投資劇集；(ii)為廣告主提供產品植入商機；(iii)本集團附屬公司諾華視創為電影及劇集進行的特效剪輯及其他後期製作工作；(iv)轉讓本集團持有的IP版權給獨立第三方；及(v)電視劇獎金。

展望

本集團相信，隨著信息技術的快速發展，在現代信息化傳播媒介的驅動下，文化輸出需求日益增長，中國文化娛樂行業將逐漸成為數字經濟發展的重要支柱之一。

展望未來，本集團將持續深化平台型運營模式，加強「大中台」服務能力，提升自身的資源整合能力、製片品控能力以及品牌影響力，進一步拓展與優秀行業參與者的合作，增加合作粘性，強化內容高效開發及規模化生產效應，從而實現持續穩定的內生增長。本集團亦將持續拓展文化娛樂行業新業務、新賽道佈局，深挖全產業鏈價值並適時進行業務延伸，探索以內容創新帶動的衍生機遇，實現外延增長和多元化變現。

截至本公告日期，本集團的多個不同類型的劇集正在製作當中，包括當代都市劇《我的女友是解藥》(由嘉羿、金子璇等主演)、《追愛家族》(由郭京飛、賈乃亮、譚卓、熊梓淇等主演)、《乘風踏浪》(由喬杉、楊子姍等主演)、當代涉案劇《鬥賊》(由黃景瑜、修睿等主演)、以及古裝傳奇劇《浮圖緣》(由王鶴棣、陳鈺琪等主演)，並計劃於未來不久實現播映。同時本集團已籌備針對下沉用戶的劇集，以滿足觀眾對內容分眾化的需求。本集團亦在持續開發IP內容，包括遠在的《請君賜轎》、寐語者的《在寂與寞的川流上》，以及與博集天卷共同開發的馬伯庸的《兩京十五日》等。

本集團將繼續尋求現有內容賽道產業鏈內的合作、拓展細分內容賽道、進軍D2C內容市場、開展行業優秀人才及藝術家的運營管理服務。具體而言，本集團將繼續尋求與內容賽道中優秀的內容提供商合作開發優質內容，積極探索與其他細分內容賽道及D2C內容賽道的優質公司的業務及/或股權合作，本集團亦將持續尋找優質的行業人才及藝術家，通過提供專業的運營管理服務為製作優質內容賦能。

本集團將不斷努力，讓大眾享受多元化且吸引眼球的精彩內容。

COVID-19的影響

一種由COVID-19引起的傳染性疾病爆發，該疾病於全國迅速傳播，並對全球經濟造成重大不利影響。疫情對許多中國居民的健康構成威脅，並嚴重擾亂全國的旅遊及地方經濟，而該疫情在中國的發展並非本集團所能掌控。本集團採取嚴格的疾病預防計劃，以減少僱員感染COVID-19的風險。所實施的措施包括加強工作場所空氣流通、每日為僱員測量體溫、組織全員核酸檢測、根據疫情政策進行區域性居家辦公等。

本集團預期COVID-19疫情不會對業務運營及財務狀況造成重大影響，主要由於本集團業務活動主要涉及劇集製作和劇集播映權許可等。具體生產流程中，除現場拍攝劇集外，前期孵化、編劇、後期製作的合作夥伴及僱員可通過手機、電腦、互聯網及其他媒體工具遠程辦公及互相通訊，以及時推進各個項目進展。除劇集相關成本外，本集團的僱員開支及租賃開支等每月固定成本相對較低。

自2020年COVID-19傳播以來，除《一起深呼吸》的製作因COVID-19傳播而延誤約49日令本集團產生虧損約人民幣1.1百萬元外，概無對現場拍攝及／或製作劇集造成重大不利影響，《一起深呼吸》已於2021年3月播映。

截至本公告日期，COVID-19在中國的傳播有所反復，該等反復尚未對本集團正在拍攝的劇集的成本產生重大不利影響。倘COVID-19於2021年下半年持續擴散，或中國政府當局禁止劇集拍攝以避免新一波感染，可能會造成正在拍攝的劇集拍攝暫停或預期即將開機的項目延期開啟，進而對本集團的業務運營及財務狀況造成影響，本集團已制定一系列應急預案，包括(i)截至2021年6月30日，本集團有多部待播劇集將陸續播映；(ii)本集團將憑藉強大的發行能力，尋求自有劇集重播發行機會，擴展買斷劇集播映權許可業務，以維持經營業績及財務狀況。

本集團將堅持把企業社會責任放在第一位，積極採取抗疫行動、踐行社會責任，與行業夥伴攜手互助，砥礪前行。

中期回顧

簡明綜合損益表

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
收入	974,983	579,832
銷售成本	<u>(741,261)</u>	<u>(444,190)</u>
毛利	233,722	135,642
其他收入及收益	17,831	10,448
銷售及分銷開支	(76,286)	(32,364)
行政開支	(30,555)	(29,831)
其他開支	(622)	–
融資成本	(5,426)	(5,513)
應佔合資企業損益	(1,082)	–
按公平值計入損益的金融負債的公平值變動	<u>(1,610)</u>	<u>(3,720)</u>
除稅前溢利	135,972	74,662
所得稅開支	<u>(41,492)</u>	<u>(20,534)</u>
期內溢利	<u>94,480</u>	<u>54,128</u>
以下人士應佔：		
母公司擁有人	94,147	54,128
非控股權益	<u>333</u>	<u>–</u>
	<u>94,480</u>	<u>54,128</u>
非香港財務報告準則計量 ⁽¹⁾		
經調整純利 ⁽²⁾	<u>108,367</u>	<u>72,081</u>

附註：

- (1) 為補充按照香港財務報告準則呈列的財務資料，本集團亦使用經調整純利作為額外財務計量，其屬未經審核性質，並非香港財務報告準則規定或根據有關準則呈列。本集團認為，此項非香港財務報告準則計量消除管理層認為並非營運表現指標項目的潛在影響，有助比較不同期間的營運表現。本集團認為，此項計量如同協助其管理層般，為投資者及其他人士提供有用資料，以了解及評估經營業績。然而，本集團呈列的經調整純利不可與其他公司所呈列類似名稱的計量作比較。作為分析工具，使用此項非香港財務報告準則計量有其限制，而閣下不應單獨考慮有關計量，或以此代替本集團根據香港財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況分析。

- (2) 本集團將經調整純利界定為經加回按公平值計入損益的金融負債的公平值變動、以權益結算的股份獎勵開支及／或於相關期間產生的上市開支作出調整的期內溢利。本集團消除管理層認為並非營運表現指標項目的潛在影響，原因為該等項目為非營運或一次性開支。按公平值計入損益的金融負債的公平值變動及以權益結算的股份獎勵開支亦為與本集團主要業務無關的非現金項目，因此並非上市完成後營運所得溢利的指標。具體而言，按公平值計入損益的金融負債的公平值變動指可贖回優先股，有關股份於緊接上市前轉換為普通股，預期於有關轉換後不會再次進行轉換。上市開支為與上市有關的一次性開支。

收入

本集團的收入由截至2020年6月30日止六個月的人民幣579.8百萬元增加至截至2021年6月30日止六個月的人民幣975.0百萬元，主要由於定制劇集承製產生的收入增幅與該業務線的業務發展一致。

劇集播映權許可

本集團自劇集播映權許可產生的收入保持相對穩定，截至2021年6月30日止六個月為人民幣483.7百萬元，而截至2020年6月30日止六個月為人民幣483.1百萬元。本集團於2021年上半年播映《假日暖洋洋》及《海洋之城》等七部劇集。

定制劇集承製

本集團自定制劇集承製產生的收入由截至2020年6月30日止六個月的人民幣84.9百萬元增加至截至2021年6月30日止六個月的人民幣457.7百萬元，主要由於市況及其業務策略改變所致。近年來，由於定制劇集承製逐漸成為網絡視頻平台的主要內容來源，故定制劇集的價格相應增加。本集團於2021年上半年向網絡視頻平台交付的劇集為《靈域》及《一起深呼吸》，該兩部劇集的投資規模較2020年同期交付的《獵心者》大。

其他

其他主要包括來自下列各項的收入：(i)以非執行製片商身份投資劇集所得的許可費淨額；(ii)廣告主的產品植入；(iii)諾華視創(本集團於2020年6月收購該公司為附屬公司)為電影及劇集進行的特效剪輯及其他後期製作工作；(iv)自一項IP版權轉讓收取的轉讓費；及(v)電視劇獎金。

毛利及毛利率

本集團的毛利由截至2020年6月30日止六個月的人民幣135.6百萬元大幅上升72.3%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣233.7百萬元。本集團的毛利率由截至2020年6月30日止六個月的23.4%輕微上升至截至2021年6月30日止六個月的24.0%，主要由於以下各項的綜合影響：(i)因平台型運營模式導致劇集製作成本下降；(ii)劇集的毛利率因好的市場機會而有所上升；部分被(iii)《靈域》相對較低的毛利率所抵銷，主要由於有關奇幻題材的後期製作成本較高。

其他收入及收益

其他收入及收益由截至2020年6月30日止六個月的人民幣10.4百萬元上升70.7%或約人民幣7.4百萬元至截至2021年6月30日止六個月的人民幣17.8百萬元，主要歸因於政府補助增加人民幣4.9百萬元及銀行利息收入增加人民幣2.3百萬元所致。

銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支由截至2020年6月30日止六個月的人民幣32.4百萬元大幅上升135.7%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣76.3百萬元，主要原因為產生廣告開支超過人民幣1.0百萬元的劇集數目由2020年上半年的三部增加至2021年同期的七部，當中大部分發行予電視台或網絡視頻平台，而本集團負責宣傳該等劇集。

行政開支

本集團的行政開支維持相對穩定，截至2021年6月30日止六個月為人民幣30.6百萬元，而截至2020年6月30日止六個月則為人民幣29.8百萬元，主要由於(i)以權益結算的股份獎勵開支增加人民幣6.4百萬元，其為2020年就其首次公開發售前購股權計劃產生的以股份為基礎的薪酬開支；(ii)上市開支減少人民幣8.4百萬元；及(iii)專業服務開支增加人民幣2.9百萬元。

融資成本

本集團的融資成本維持相對穩定，截至2020年6月30日止六個月為人民幣5.5百萬元，而截至2021年6月30日止六個月為人民幣5.4百萬元，主要由於隨着銀行貸款增加人民幣38.0百萬元，銀行貸款利息增加人民幣1.6百萬元，部分被一名關聯方借款利息減少人民幣1.2百萬元所抵銷，該等減少是由於向北京愛奇藝償還借款所致。

所得稅開支

本集團的所得稅開支由截至2020年6月30日止六個月的人民幣20.5百萬元上升102.1%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣41.5百萬元，主要由於(i) 2021年上半年錄得的應課稅溢利增加；及(ii)遞延稅項開支增加，主要受應計開支減少影響。

非香港財務報告準則計量

為補充按照香港財務報告準則呈列的歷史財務資料，本集團亦使用經調整純利作為額外財務計量，其屬未經審核性質，並非香港財務報告準則規定或根據有關準則呈列。本集團認為，此項非香港財務報告準則計量消除管理層認為並非營運表現指標項目的潛在影響，有助比較不同期間的營運表現。本集團認為，此項計量如同協助其管理層般，為投資者及其他人士提供有用資料，以了解及評估其經營業績。然而，本集團呈列的經調整純利不可與其他公司所呈列類似名稱的計量作比較。作為分析工具，使用此項非香港財務報告準則計量有其限制，而閣下不應單獨考慮有關計量，或以此代替本集團根據香港財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況分析。

本集團將經調整純利界定為經加回按公平值計入損益的金融負債的公平值變動、以權益結算的股份獎勵開支及／或於相關期內產生的上市開支作出調整的期內溢利。本集團消除管理層認為並非營運表現指標項目的潛在影響，原因為該等項目為非營運或一次性開支。按公平值計入損益的金融負債的公平值變動及以權益結算的股份獎勵開支亦為與本集團主要業務無關的非現金項目，因此並非上市完成後營運所得溢利的指標。具體而言，按公平值計入損益的金融負債的公平值變動指可贖回優先股，有關股份於緊接上市前轉換為普通股，預期於有關轉換後不會再次進行轉換。上市開支為與上市有關的一次性開支。

下表為所呈列本集團的期內經調整純利與根據香港財務報告準則計算及呈列的最直接可比較財務計量(即期內純利)的對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	(人民幣千元)	
純利與經調整純利的對賬		
期內純利	<u>94,480</u>	<u>54,128</u>
加：		
按公平值計入損益的金融負債的公平值變動	1,610	3,720
以權益結算的股份獎勵開支	8,583	2,146
上市開支	<u>3,694</u>	<u>12,087</u>
經調整純利	<u>108,367</u>	<u>72,081</u>

商譽

截至2021年6月30日及2020年12月31日，本集團的商譽為人民幣113.0百萬元。

其他無形資產

本集團的其他無形資產由截至2020年12月31日的人民幣26.2百萬元減少至截至2021年6月30日的人民幣25.3百萬元，主要由於無形資產攤銷。

按公平值計入損益的金融負債

本集團按公平值計入損益的金融負債由截至2020年12月31日的人民幣475.4百萬元減少100%至截至2021年6月30日的零，主要由於按公平值計入損益的金融負債指緊接上市前已轉換為普通股的可贖回優先股。

資本架構、流動資金及資本資源

本公司股份於2021年1月15日成功於香港聯交所主板上市。

於2021年2月7日，招股章程所述超額配股權獲悉數行使，涉及合共24,867,000股股份，佔全球發售項下初步可供認購的發售股份總數的15%（於任何超額配股權獲行使前）。於2021年2月10日，本公司按每股5.88港元配發及發行超額配發股份。緊隨超額配發股份發行及配發完成後，本公司有687,967,000股每股面值0.000025美元的普通股。本公司已發行股份自此概無變動。有關詳情，請參閱本公司日期為2021年2月7日的公告。

本公司於2021年上半年維持穩健的財務狀況。本集團的資產總值由截至2020年12月31日的人民幣1,859.9百萬元增加至截至2021年6月30日的人民幣2,678.3百萬元，而其負債總額由截至2020年12月31日的人民幣1,635.3百萬元減少至截至2021年6月30日的人民幣973.1百萬元。本集團的資產負債率由2020年12月31日的87.9%下降至2021年6月30日的36.3%。

過往，本集團主要透過經營所得現金、銀行及其他借款、全球發售所得款項淨額以及股東注資撥付其資本開支及營運資金需求。截至2021年6月30日，本集團維持充足的營運資金(流動資產減流動負債)以及現金及現金等價物分別為人民幣1,548.9百萬元及人民幣748.0百萬元，而截至2020年12月31日則分別為人民幣517.9百萬元及人民幣95.6百萬元。

截至2021年6月30日，本集團所有現金及現金等價物均以人民幣、港元及美元計值。

本集團相信，其將可透過結合經營活動所得現金、計息銀行及其他借款以及自本公司全球發售獲得的所得款項淨額以應付流動資金需求。

截至2021年6月30日，本集團的計息銀行及其他借款總額約為人民幣184.5百萬元，全部均以人民幣計值。

本集團目前並無任何外幣對沖政策。管理層將繼續留意本集團的外匯風險，並於適當時候考慮採納審慎措施。

截至2021年6月30日，本集團並無任何重大或然負債。

資本開支

本集團的資本開支主要包括購置物業、廠房及設備。本集團的資本開支由2020年上半年的人民幣1.6百萬元減少至2021年上半年的人民幣0.4百萬元。本集團計劃使用經營所得現金及全球發售所得款項淨額以撥付其計劃資本開支所需資金。

財務比率

流動比率

本集團的流動比率由截至2020年12月31日的1.45上升至截至2021年6月30日的2.61，主要由於2020年12月31日至2021年6月30日流動負債減少及流動資產增加所致。

債務權益比率⁽¹⁾

截至2020年12月31日，本集團的債務權益比率為64.2%，並由於該比率變為負數，故於截至2021年6月30日並不適用，債務權益比率變為負數主要由於債務淨額減少，主要歸因於應付一家合資企業款項減少以及現金及現金等價物大幅增加所致。

重大投資、重大收購事項及出售事項

除中期簡明綜合財務資料附註11所載出售南京華文外，本集團於截至2021年6月30日止六個月概無附屬公司、聯營公司及合資企業的重大收購事項及出售事項。於2021年6月30日，本集團並無持有任何重大投資。

資產抵押

於2021年6月30日，本集團賬面淨值合共約為人民幣769,547,000元(2020年12月31日：人民幣379,791,000元)的貿易應收款項及金額為人民幣30,000,000元(2020年12月31日：人民幣30,000,000元)的已抵押存款已抵押作為本集團獲授銀行貸款的擔保。

風險管理

信貸風險

本集團的信貸風險主要來自貿易應收款項及應收票據、計入預付款項、其他應收款項的金融資產及其他資產以及銀行現金存款。最高信貸風險為其綜合財務狀況表內該等金融資產的賬面值。

為管理按公平值計入損益的金融資產及現金存款產生的信貸風險，本集團主要與獲認可及信譽良好的第三方進行交易。本集團持續監控應收款項結餘。

本集團按相等於全期預期信貸虧損的金額計量貿易應收款項的虧損撥備，有關金額使用撥備矩陣計算得出。本集團並無提供將令本集團面臨信貸風險的任何擔保。由於本集團過往的信貸虧損經驗並無明確顯示不同業務的不同虧損模式，故根據逾期狀況而定的虧損撥備並無在其不同客戶群中作進一步區分。

流動資金風險

本集團密切持續監控財務狀況，管理流動資金風險。本集團監控及維持管理層認為屬足夠水平的現金及現金等價物，為其營運提供資金及減低現金流量波動。

(1) 債務權益比率按截至相關日期的債務淨額(其中債務淨額定義為計息銀行及其他借款、租賃負債及應付一家合資企業款項，扣除現金及現金等價物)除以權益總額再乘以100%計算。

中期股息

董事會已議決不建議派付截至2021年6月30日止六個月的中期股息。

僱員及薪酬政策

截至2021年6月30日，本集團有79名僱員，包括50名位於江蘇省、21名位於北京市、3名位於新疆維吾爾自治區、2名位於浙江省及3名位於海南省。下表載列截至2021年6月30日按職能劃分的僱員明細：

職能	僱員數目	佔僱員總數 百分比
管理	4	5.1%
製作	22	27.9%
投資	3	3.8%
發行	4	5.1%
選角	1	1.3%
營銷及宣傳	5	6.3%
政府事務	1	1.3%
財務及法律	14	17.7%
行政	8	10.1%
研發	17	21.4%
總計	79	100.0%

截至2021年6月30日止六個月，包括董事薪酬在內的員工薪酬開支總額為人民幣5.0百萬元。薪酬經參考相關員工的表現、技能、資歷及經驗後按現行行業慣例釐定。除薪金付款外，其他僱員福利主要包括本集團作出的社會保險及住房公積金供款、績效掛鉤酬金及酌情花紅。

本集團認為，本集團已與僱員保持良好關係。該等僱員並無工會代表。截至本公告日期，本集團並無遇到僱員罷工或任何勞資糾紛而已經或可能對其業務造成重大影響。

本集團的僱員通常與本集團訂立具有保密條款及不競爭協議的標準僱傭合約。本集團高度重視招聘、培訓及留聘僱員。本集團設有較高的招聘標準，並提供具有競爭力的薪酬待遇。僱員的薪酬待遇主要包括基本薪金及花紅。本集團亦為僱員提供內部及外部培訓，以提高彼等的技能及知識。

本集團根據中國適用法律、規則及法規為僱員作出社會保障保險及住房公積金供款。

全球發售所得款項用途

本公司按5.88港元發行165,780,000股普通股，該等股份於2021年1月15日在聯交所主板上市，並於超額配股權獲悉數行使後按5.88港元發行24,867,000股普通股，該等股份於2021年2月10日在聯交所主板上市。普通股的面值為每股0.000025美元。

經扣除包銷費用及佣金以及本公司就全球發售應付的其他開支後，本公司收取全球發售所得款項淨額約1,071.1百萬港元，有關款項將按招股章程所載用途使用。下表載列所得款項淨額的擬定用途、直至報告期末的實際用途以及預期使用時間表：

	佔全球發售 所得款項淨額 的百分比	全球發售所得款項淨額及使用情況			預期使用 時間表 ⁽¹⁾
		可供使用 的金額 百萬港元	於相關期間 已使用的金額 百萬港元	於2021年 6月30日的 餘下金額 百萬港元	
撥付本集團劇集製作					
《浮圖緣》		76.5	76.5	-	-
《月歌行》		100.8	100.8	-	-
《公子傾城》		38.6	38.6	-	-
《你好寶貝》		57.0	-	57.0	於2022年 第二季度 ⁽²⁾
《我的貓先生》		68.6	4.1	64.5	於2021年 第三季度
《偷走他的心》		68.6	0.1	68.5	於2022年 第一季度
《捕風者》		87.1	1.1	86.0	於2022年
《兩京十五日》		252.6	-	252.6	於2022年
小計	70.0%	749.8	221.2	528.6	

	佔全球發售 所得款項淨額 的百分比	全球發售所得款項淨額及使用情況			預期使用 時間表 ⁽¹⁾
		可供使用 的金額 百萬港元	於相關期間 已使用的金額 百萬港元	於2021年 6月30日的 餘下金額 百萬港元	
撥付對可提高本集團 市場地位及加快本集團 劇集開發、製作及發行的 公司進行的潛在投資或 併購	10.0%	107.1	-	107.1	於2023年前後
透過收購一家專注於 網劇投資、開發、製作及 發行的優質版權公司以 取得更多IP，確保本集團 劇集製作及發行穩定 增長	10.0%	107.1	-	107.1	於2023年前後
營運資金及 一般企業用途	10.0%	107.1	107.1	-	-
總計	100.0%	1,071.1	328.3	742.8	

附註：

- (1) 餘下所得款項的預期使用時間表是根據本集團對未來市況的最佳估計而作出，而有關估計受現時及未來市況發展所影響。
- (2) 由於拍攝過程出現變動，故所得款項淨額的預期使用時間表相應延遲。

於有關期間，本集團已使用全球發售所得款項淨額328.2百萬港元。截至本公告日期，餘下所得款項淨額已存入銀行。本集團將按照招股章程所載擬定用途逐步使用全球發售所得款項。

有關重大投資及資本資產的未來計劃

除本公告「全球發售所得款項用途」一節所披露者外，本集團於本公告日期並無有關重大投資及資本資產的任何其他即時計劃。本集團或會在不同業務範疇物色業務及投資機遇，並考慮在適當時候進行任何資產或業務收購、重組或多元化發展，從而提升其長遠競爭力。

企業管治常規

本集團致力維持高水準的企業管治，以保障股東利益、提升企業價值及問責性。本公司已採納上市規則附錄十四所載的企業管治守則作為其本身的企業管治守則。

董事會認為，除企業管治守則守則條文第A.2.1條外，本公司於整個有關期間已遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文。

根據上市規則附錄十四所載企業管治守則的守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。劉先生現任主席兼本公司行政總裁。由於劉先生為本集團的創始人，自本集團成立起一直負責本集團的業務及整體戰略規劃，故董事認為，將主席及行政總裁職位授予劉先生，有利於本集團的業務前景及管理，確保本集團的一貫領導。考慮到本集團將於上市時實施的所有企業管治措施，董事會認為，現時安排的權力及權限均衡將不會受損，該架構將使本公司能夠迅速有效作出及實施決策。因此，本公司沒有區分主席與行政總裁的角色。董事會將繼續檢討，並於計及本集團整體情況後，在必要時適時考慮區分主席與本公司行政總裁的角色。

本公司將繼續檢討及監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

證券交易標準守則

本公司已採納標準守則，作為董事、高級管理層成員及因其職位或受僱而可能擁有與本集團或本公司證券有關的內幕消息的僱員買賣本公司證券的行為守則。

經向全體董事作出具體查詢後，各董事已確認其於有關期間已遵守標準守則所載的必守標準。此外，本公司並不知悉本集團高級管理層成員或相關僱員於有關期間有任何不遵守標準守則的情況。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於有關期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

重大訴訟

截至本公告日期，本集團成員公司概無涉及任何重大訴訟、仲裁或索償，而據董事所知，本集團任何成員公司亦概無尚未完結或遭到威脅的重大訴訟、仲裁或索償。

審核委員會

本公司已根據上市規則的規定設立審核委員會，並制定其書面職權範圍。截至本公告日期，審核委員會由兩名獨立非執行董事及一名非執行董事組成，即張森泉先生(審核委員會主席並持有適當會計資歷)、曾穎女士及鍾創新先生。審核委員會的主要職責為協助董事會審核合規事宜、會計政策及財務申報程序；監督內部審核系統的實施情況；就外聘核數師的委任或更換提出推薦建議；及保持內部審核部門與外聘核數師之間的溝通。

審閱中期業績

審核委員會已聯同管理層審閱本集團所採納的會計原則及政策以及本集團截至2021年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表，並已建議董事會就此作出批准。本集團截至2021年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表並未經本公司核數師審閱。

報告期後事項

於2021年7月12日，本公司公告，其已接獲本公司若干股東(「禁售股東」，合共持有約71.72%的股份)(包括本公司的控股股東)訂立的禁售承諾契據(「禁售契據」)。為表達其對本公司長遠發展前景的信心，各禁售股東已自願作出承諾，根據禁售契據的條款，自禁售契據日期起計六個月期間，彼等將不會處置(包括但不限於出售或質押)彼等或彼等的受控實體直接或間接實益擁有的股份。詳情請參閱本公司日期為2021年7月12日的公告。

除上文所披露者外，於報告期後，概無可能對本集團造成影響的重大事項。

在聯交所網站及本公司網站刊載中期業績公告及中期報告

本中期業績公告刊載於聯交所「披露易」(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.strawbearentertainment.com)，而載有上市規則所規定全部資料的截至2021年6月30日止六個月中期報告將適時寄發予股東，並刊載於聯交所「披露易」及本公司各自的網站。

致謝

董事會謹此向股東、本集團管理團隊、僱員、業務夥伴及客戶對本集團的支持及貢獻致以衷心謝意。

釋義及詞彙

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有下文所載涵義：

「審核委員會」	指	董事會轄下審核委員會
「北京稻草熊」	指	北京稻草熊影業有限公司，於2019年9月2日在中國成立的有限公司，由本公司透過合約安排間接控制
「董事會」	指	本公司董事會
「播映權」	指	就本公告而言，指(i)廣播權(就通過電視台播映的劇集而言)；及(ii)信息網絡傳播權(就通過網絡視頻平台播映的劇集及電影而言)
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載的企業管治守則
「主席」	指	董事會主席

「中國」	指	中華人民共和國，而就本公告而言及僅供地理參考，本公告提述的「中國」並不適用於香港、中國澳門特別行政區及台灣
「本公司」	指	稻草熊娛樂集團，於2018年1月3日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於香港聯交所主板上市
「併表聯屬實體」	指	本公司透過合約安排控制的實體，即江蘇稻草熊及其附屬公司，有關進一步詳情載於招股章程「合約安排」
「合約安排」	指	由(其中包括)南京稻草熊、江蘇稻草熊及其登記股東訂立的一系列合約安排，有關詳情於招股章程「合約安排」闡述
「COVID-19」	指	新型冠狀病毒肺炎
「董事」	指	本公司董事
「劇集」	指	透過電視台或互聯網播映的製作內容，通常以集數按故事播出，包括電視劇及網劇
「本集團」	指	本公司及有關期間的其附屬公司及併表聯屬實體，或(如文義所指)就本公司成為其現有附屬公司的控股公司前的期間而言，指該等附屬公司或其前身公司(視情況而定)所經營的企業
「港元」	分別指	香港法定貨幣港元及港仙
「香港財務報告準則」	指	香港會計師公會頒布的香港財務報告準則，此統稱包括香港會計準則及相關詮釋

「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港聯交所」或「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「霍爾果斯稻草熊」	指	霍爾果斯稻草熊影業有限公司，於2016年8月4日在中國成立的有限公司，由本公司透過合約安排間接控制
「IP」	指	知識產權，如全部或部分可用於或被視為創作及／或製作新劇集或電影的現有電影、劇集或其他文學或藝術作品、概念、故事及表達手法
「愛奇藝」	指	iQIYI, Inc. (股份代號：IQ. NASDAQ) 及其附屬公司及併表聯屬實體，在美國上市的最大中國網絡視頻平台之一，於2019年的平均每月活躍用戶人數約為476.0百萬
「江蘇稻草熊」	指	江蘇稻草熊影業有限公司，於2014年6月13日在中國成立的有限公司，由本公司透過合約安排間接控制
「上市」	指	股份於2021年1月15日在聯交所主板上市
「上市日期」	指	股份於聯交所上市並自此獲准在聯交所開始買賣的日期，即2021年1月15日
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則(經不時修訂或補充)
「主板」	指	由聯交所管理的證券交易所(不包括期權市場)，獨立於聯交所GEM並與其並行運作
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則

「劉先生」	指	劉小楓先生，主席、執行董事、本公司行政總裁、控股股東之一兼江蘇稻草熊的登記股東之一
「南京稻草熊」	指	南京稻草熊商務諮詢有限公司，於2018年9月17日在中國成立的有限公司，為本公司間接全資附屬公司
「諾華視創」	指	諾華視創電影科技(江蘇)有限公司，於2015年5月29日在中國成立的有限公司，由本公司透過合約安排間接控制
「首次公開發售前購股權計劃」	指	本公司於2020年5月11日批准及採納的首次公開發售前購股權計劃，其主要條款於招股章程「附錄四—法定及一般資料—D.其他資料—(1)首次公開發售前購股權計劃」概述
「招股章程」	指	本公司於2020年12月31日刊發的招股章程
「有關期間」	指	自上市日期起至報告期完結止期間
「重播」	指	重播先前已於電視台或網絡視頻平台播映的劇集，包括於任何渠道的二輪播映及其後全部播映
「報告期」	指	由2021年1月1日起至2021年6月30日止的六個月期間
「人民幣」	指	中國法定貨幣
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.000025美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「電視」	指	電視

「電視劇」	指	根據劇本製作並需向中華人民共和國國家廣播電視總局取得發行許可證的連續劇集，於電視台及／或網絡視頻平台等新媒體頻道播映
「美元」	指	美國現時的法定貨幣美元
「網劇」	指	根據劇本製作並僅可於網絡視頻平台等新媒體頻道播映的連續劇集

於本公告內，除另有註明外，詞彙「聯屬人士」、「聯繫人」、「相聯法團」、「關連人士」、「控股股東」、「附屬公司」及「主要股東」將具有上市規則賦予該等詞彙的涵義。

承董事會命
 稻草熊娛樂集團
 主席
 劉小楓

香港，2021年8月25日

截至本公告日期，董事會包括執行董事劉小楓先生、張秋晨女士、陳晨先生及翟芳女士；非執行董事王曉暉先生及曾穎女士；及獨立非執行董事張森泉先生、馬中駿先生及鍾創新先生。