



星宏传媒

**STARRISE
M E D I A**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號: 1616

中期報告

2021

目錄

摘要	2
公司資料	3
管理層討論及分析	5
補充資料	16
合併收益及其他綜合收益表	25
合併財務狀況表	26
合併權益變動表	28
簡明合併現金流量表	29
未經審核中期財務報告附註	30

摘要

截至二零二一年六月三十日止六個月期間（「回顧期內」）：

- 收入約人民幣74.4百萬元，較去年同期約人民幣30.5百萬元上升約143.9%。
- 毛利約為人民幣6.1百萬元，較去年同期增加約人民幣5.3百萬元，上升約662.5%。
- 毛利率約8.2%，較去年同期的約2.7%增加約5.5個百分點。
- 歸屬於本公司權益股東的虧損約人民幣15.8百萬元，較去年同期歸屬於本公司權益股東的虧損約人民幣17.6百萬元減少約人民幣1.8百萬元。

公司資料

董事會

執行董事

劉東先生 (主席)

劉宗君先生 (行政總裁)

何漢先生

楊秦燕女士 (於2021年6月1日獲委任)

陳辰女士 (於2021年6月1日辭任)

獨立非執行董事

林繼陽先生

劉晨紅女士

郭柏成先生

公司秘書

陳燕華女士 · FCG · FCS · FCCA

授權代表

劉東先生

陳燕華女士

審核委員會

林繼陽先生 (主席)

劉晨紅女士

郭柏成先生

薪酬委員會

郭柏成先生 (主席)

劉東先生

劉晨紅女士

提名委員會

劉晨紅女士 (主席)

劉東先生

郭柏成先生

註冊辦事處

P.O. Box 309, Ugland House,

Grand Cayman, KY1-1104,

Cayman Islands

中國總公司、總部及主要營業地點

中國北京市朝陽區

安家樓50號院

A10樓

香港主要營業地點

香港灣仔

皇后大道東248號

大新金融中心40樓

公司法律顧問 (香港法律)

何韋律師行

香港中環

遮打道18號

歷山大廈27樓

核數師

畢馬威會計師事務所

執業會計師

於《財務匯報局條例》下的

註冊公眾利益實體核數師

香港中環

遮打道10號太子大廈8樓

香港股份過戶及登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港皇后大道東183號
合和中心54樓

開曼群島股份過戶登記處

Maples Fund Services (Cayman) Limited
P.O. Box 1093, Boundary Hall,
Cricket Square,
Grand Cayman, KY1-1102,
Cayman Islands

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司
香港中環皇后大道1號
滙豐總行大廈6樓

股份代號

1616

公司網址

<http://www.starrise.cn>

管理層討論及分析

行業回顧

二零二一年上半年，隨著新型冠狀病毒（「COVID-19」）疫苗的陸續接種及COVID-19相關的突發性肺炎（「疫情」）得到控制，中國經濟正在逐步復蘇，市場對經濟回暖的預期逐漸提升。根據國家統計局發佈的資料顯示，二零二一年上半年國內生產總值達約人民幣532,167億元，按可比價格計算，同比增長12.7%，二零二零及二零二一兩年上半年平均增長5.3%。分季度看，二零二一年一季度同比增長18.3%，兩年平均增長5.0%；二零二一年二季度同比度增長7.9%，兩年平均增長5.5%。隨著經濟的復蘇，影視行業也在逐漸復蘇。二零二一年上半年，中國電影總票房約人民幣275.7億元，雖然不及疫情前的二零一九年同期水準，但從另一角度來看，在影院上座率存在限制及其他防止疫情擴散的防控措施限制條件下，中國電影市場已經在逐漸恢復元氣。除此之外，根據公開資料顯示，二零二一年前五個月中國從事影視行業相關企業的註冊量新增約15.7萬家，超過前五年全年新增註冊數。

而電視劇及網劇市場，根據國家廣播電視總局資料顯示，二零二一年上半年電視劇備案數量同比去年減少122部，下滑約34%，但二零二一年一到五月網劇備案數量同比去年增加164部，上漲約50%。由此可見，劇集行業也在逐步恢復。與此同時，在國家廣播電視總局提出的「電視劇網路劇拍攝製作提倡不超過40集，鼓勵30集以內的聚集創作」政策影響下，電視劇、網劇備案單部劇平均集數下滑明顯。但各個視頻平台正通過劇場排播等策略，推動優質內容的多元化、差異化發展。另一方面，隨著疫情得到控制，人們的生活逐步恢復正常，疫情所帶來的流量紅利也在逐步褪去，導致二零二一年上半年劇集市場趨於冷靜，頭部劇集播映熱度下降。而同類型劇目數量增長以及觀眾對劇目的要求越發嚴格，使得二零二一年上半年劇集市場缺乏爆款，競爭仍然嚴酷。

業務回顧

截至二零二一年六月三十日止六個月期間，星宏傳媒控股有限公司（「本公司」）連同其附屬公司（統稱「本集團」）除稅前虧損約為人民幣13.5百萬元，較去年除稅前虧損約為人民幣19.4百萬元下降約人民幣5.9百萬元。主要因為二零二一年上半年影視行業較去年同期受疫情影響時有所恢復，本集團影視劇業務收入較去年同期大幅增加，毛利大幅上漲，同時本集團也注重節約固定成本和人工成本，使得行政開支和分銷成本均有所下降導致。

二零二一年上半年，本集團上映的影視劇有由本集團全資子公司北京星宏影視文化有限公司（「星宏影視」）投資製作的網絡電影《修仙傳之煉劍》（原名《煉劍》），以及由本集團全資子公司北京睿博星辰文化傳媒有限公司（「睿博星辰」）投資製作的網絡電影《狂鼠列車》（原名《大鼠災》）。

雖然二零二一年上半年本集團全資子公司北京華晟泰通傳媒投資有限公司（「華晟傳媒」）並無劇目播出，但是華晟傳媒所製作的主旋律題材電視劇仍舊享受利好政策。二零二一年上半年，中國主流視頻網站上線劇集中主旋律作品約佔15%，相比二零二零年同期增加6%。因此，華晟傳媒將繼續專注於投資主旋律正能量的精品劇，積極推動現有劇目的發行及播出進程。回顧期內，華晟傳媒所投資製作的情景喜劇《新大頭兒子小頭爸爸101-200集》及大型近代題材電視連續劇《一代洪商》已通過央視審查，目前正在排期待播中，將於央視播出；歷史故事劇《血盟千年》及動畫電影《格薩爾王之磨煉》正在發行；真人情景喜劇《新大頭兒子小頭爸爸201-300集》、電視劇《天下武當》、現實題材劇《長江大橋》、以及電視劇《那山那雪那夢》正在劇本開發階段。

由星宏影視參與投資的青春歌舞電影《燃野少年的天空》已於二零二一年七月上映；青春懷舊電影《東北往事》、電影《尖鋒姐妹》（原名《曆小龍與程序媛》）、及網絡電影《東北警察故事》（原名《極寒追惡》）正在排期待播中；網絡電影《魔盒之高山流水》（原名《高山流水》）、《驚聲尖笑》（原名《恐不大片》）、青春懷舊電影《大山來了》、電視劇《大三線》（原名《木棉花開紅爛漫》）、及網劇《饕餮記》均在發行之中；網絡電影《突擊》已完成後期製作，目前正在送審中；網絡電影《心跳營救》、《狙擊之王》、及院線電影《天塔危機》目前正在拍攝籌備中；網絡電影《唐伯虎點秋香後傳》、《遲暮英雄》、《南宋第一臥底之妖貓案》、《大應奇案生死簿》及《雙世曇花》已經完成劇本編寫；網絡電影《一起混過的日子》等則處於劇本編寫及前期準備階段。

由睿博星辰參與投資製作的網絡電影《絕地狙殺》(原名《致命狙殺2》)已於二零二一年七月一日上映；動畫電影《你好，霸王龍》正在宣發籌備中；網劇《第二次初見》(原名《午門囡事》)已經開始後期製作，預計將於二零二一年年底播出；網劇《白金數據》、《穿越火線：防彈教師》、《纖維》、《雨過天晴雲開處》、《限定浪漫》、網絡電影《殺出血狼谷》及《鐵骨鋼拳》等多部具有價值的IP都處於劇本開發及前期投資階段。

財務回顧

收入、毛利及毛利率

下表列示截至二零二一年和二零二零年六月三十日止六個月期間本集團影視業務之收入、毛利和毛利率的分析：

	截至六月三十日止六個月					
	二零二一年			二零二零年		
	收入	毛利	毛利率	收入	毛利	毛利率
人民幣千元	人民幣千元	%	人民幣千元	人民幣千元	%	
影視業務	74,418	6,105	8.2%	30,513	829	2.7%

截至二零二一年六月三十日止六個月期間，本集團影視業務收入大幅增加，同比上漲約143.9%；本集團毛利率自去年同期的約2.7%上升至截至二零二一年六月三十日止六個月的約8.2%，上升約5.5個百分點。主要是由於二零二一年上半年影視行業較去年同期受疫情嚴重影響時有所復蘇及本集團二零二一年上半年投資拍攝製作的影視劇項目實現更多的收入。

分銷成本

截至二零二一年六月三十日止六個月期間，本集團分銷成本下降約人民幣1.2百萬元，從去年同期約人民幣4.7百萬元下降到約人民幣3.5百萬元。分銷成本下降主要是截至二零二一年六月三十日止六個月期間本集團注重控制銷售人員開支及影視劇推廣費用較去年同期有所下降所致。

行政開支

截至二零二一年六月三十日止六個月期間，本集團行政開支約為人民幣9.7百萬元，較去年同期約人民幣11.8百萬元，減少約17.8%，主要是由於本集團控制固定開支、節約人工成本及減員增效所致。

其他收益淨額

截至二零二一年六月三十日止六個月期間，本集團其他收益淨額主要包括可換股債券利息豁免、可換股債券內嵌衍生工具的公允價值變動以及影視劇投資淨收益。

其中，可換股債券內嵌衍生工具的公允價值變動產生收益約人民幣44,000元，與去年同期收益約人民幣89.8百萬元相比減少約人民幣89.7百萬元，主要是由於二零二一年六月三十日公司股價僅稍高於可換股債券換股價。二零二零年末可換股債券已臨近到期日，因此可換股債券內嵌衍生工具的公允價值於期初期末金額變動不大。可換股債券利息因豁免產生的收益約人民幣6.6百萬元；投資於固定收益率的影視劇淨收益約人民幣2.7百萬元，與去年同期收益約人民幣3.3百萬元相比減少約人民幣0.6百萬元。此外，於回顧期內本集團償還了部分可換股債券，以及債權人將所持有的剩餘可換股債券全部轉股，致使當期不存在可換股債券攤餘成本變動產生的收益。

截至二零二一年六月三十日止六個月期間，本集團其他收益淨額約人民幣11.6百萬元，相比去年同期其他收益淨額約人民幣110.8百萬元，減少約人民幣99.2百萬元。

流動資產減值損失

截至二零二一年六月三十日止六個月期間，隨著逾期六至十二個月及一年以上的應收賬款金額的增加，本集團基於預期信貸虧損模型計提了約人民幣1.3百萬元的信貸虧損。

此外，由於受到COVID-19的不利影響，本集團投資製作的影視劇延期上映，導致截至二零二一年六月三十日止六個月期間本集團部分影視劇庫齡進一步延長。由於截至二零二一年六月三十日止六個月期間部分影視劇的可回收金額預計低於其賬面價值，本集團對其計提了約人民幣9.4百萬元的跌價準備。

商譽減值損失

截至二零二一年六月三十日止六個月期間，本集團管理層已對現金產生單位的現金流量預測進行了評估。鑒於中國疫情的逐漸好轉，截至二零二一年六月三十日止六個月期間，影視劇業務之財務表現有所恢復且本集團對未來業績充滿信心。因此，本集團重新評估了影視劇業務的現金流量預測及關鍵性假設，並已將有關情況計入使用價值計算中，以釐定現金產生單位的可回收金額。由於現金產生單位之可回收金額預計高於其賬面值，故截至二零二一年六月三十日止六個月期間未進一步確認商譽減值損失（截至二零二零年六月三十日止六個月期間：確認商譽減值損失金額為人民幣80,629,000元）。

淨融資成本

截至二零二一年六月三十日止六個月期間，本集團淨融資成本約人民幣7.2百萬元，較二零二零年同期淨融資成本約人民幣24.8百萬元減少約人民幣17.6百萬元。主要原因是由於債券利息以及可換股債券的利息支出減少所致。回顧期內，本集團可換股債券利息支出約為人民幣3.4百萬元，較去年同期約人民幣15.1百萬元，減少約人民幣11.7百萬元，主要是由於回顧期內，本集團可換股債券均已償還或轉股，導致利息支出大幅減少；本集團債券利息支出由去年同期約人民幣6.4百萬元，下降至約人民幣1.4百萬元，減少約人民幣5.0百萬元。主要是由於本集團於二零二零年下半年已償還票面金額為2.355億港元之債券，導致截至二零二一年六月三十日止六個月期間發行在外債券本金較去年同期大幅下降，由此產生的債券利息支出也大幅下降。

稅項

截至二零二一年六月三十日止六個月期間，本集團稅項增加約人民幣4.8百萬元，從去年同期約人民幣-1.8百萬元增加到約人民幣3.0百萬元，稅項的增加主要是由於回顧期內轉回部分遞延所得稅資產，確認了部分所得稅費用導致。

歸屬於本公司股東虧損及綜合收益總額

截至二零二一年六月三十日止六個月期間，本公司股東應佔虧損約為人民幣15.8百萬元（截至二零二零年六月三十日止六個月期間：本公司股東應佔虧損約為人民幣17.6百萬元）。由於二零二一年上半年中國影視行業較去年同期受疫情嚴重影響時有所復蘇，本集團影視劇業務毛利較去年同期有所上漲，因此虧損減少。二零二一年上半年本集團虧損的原因主要是回顧期內本集團部分影視劇項目上映推遲，對影視劇計提跌價準備以及確認了部分所得稅費用所致。

流動資產及財務資源

於二零二一年六月三十日，本集團的現金及現金等值項目約為人民幣164.7百萬元，相比二零二零年十二月三十一日的現金及現金等值項目約為人民幣11.6百萬元增加約1,319.8%。這主要是由於經營活動和投資活動產生的現金款項大幅增加導致。

截至二零二一年六月三十日止六個月期間，本集團經營活動產生現金淨額約為人民幣62.8百萬元，投資活動產生現金淨額約為人民幣120.4百萬元，融資活動所使用現金淨額約為人民幣29.2百萬元。本集團為減輕疫情不良影響採取了有效的成本控制措施和應急措施，本公司董事（「董事」）會（「董事會」）相信，本集團將有能力保持良好穩健的財務狀況，並將持有充足流動資金及財務資源，以應付業務所需。

對於一些與本集團建立了長期業務關係，且結算歷史和信譽良好的客戶，本集團給予他們一般介乎30至180天的信貸期以保持足夠的現金流和行業內的競爭力。信貸期的長短取決於各種因素，如客戶的財力、業務規模以及結算歷史等。截至二零二一年六月三十日止六個月期間，本集團的平均應收賬款（包括應收票據）週轉期約為432天，與去年同期的1,535天比較大幅下降，主要是得益於疫情好轉本集團營業收入較去年同期相比大幅上升，且應收賬款回款增加所致。

截至二零二一年六月三十日止六個月期間，本集團影視劇周轉天數較去年同期的2,119天下降為860天，主要是由於本集團影視劇銷售情況較去年同期有所好轉，銷售收入及成本較去年同期相比大幅上升，且影視劇平均餘額下降所致。這些周轉天數與整個行業環境也是息息相關。

於二零二一年六月三十日，本集團銀行貸款及租賃負債約人民幣47.9百萬元（二零二零年十二月三十一日：約人民幣52.9百萬元），其固定年利率為2.7%至5.02%（二零二零年十二月三十一日：4.05%至5.02%）。於二零二一年六月三十日，本集團無浮息貸款（二零二零年十二月三十一日：無）。可換股債券負債部分約人民幣0.7百萬元，實際年利率為22.0%（二零二零年十二月三十一日：約人民幣104.8百萬元，實際年利率為22.0%）。

資本架構

本集團持續重視股本和負債組合，確保最佳的資本架構以減低資金成本。於二零二一年六月三十日，本集團的負債主要是銀行貸款、債券及租賃負債合計約人民幣86.0百萬元（二零二零年十二月三十一日：約人民幣197.4百萬元）。於二零二一年六月三十日，持有現金及現金等值項目約人民幣164.7百萬元（二零二零年十二月三十一日：約人民幣11.6百萬元）。於二零二一年六月三十日，資產負債比率約為-8.0%（二零二零年十二月三十一日：資產負債比率約為20.1%）。資產負債比率等於負債總額（即扣除現金及現金等值項目後的附息銀行借貸、可換股債券、租賃負債及債券）除以權益總值。

於二零二一年六月三十日，本集團債務將於一年內到期的金額為人民幣73.6百萬元（二零二零年十二月三十一日：約人民幣185.2百萬元）。

資本承擔

除未經審核中期財務報表附註16所披露外，於二零二一年六月三十日，本集團並無其他重大資本承擔（二零二零年十二月三十一日：無）。

僱員及酬金政策

於二零二一年六月三十日，本集團有76名員工（二零二零年十二月三十一日：78人；二零二零年六月三十日：78人）。

截至二零二一年六月三十日止六個月期間，本集團員工成本（包括董事薪酬（薪金及其他津貼））約為人民幣7.7百萬元（截至二零二零年六月三十日止六個月期間：約人民幣9.1百萬元），員工成本下降主要由於回顧期內本集團採取節約成本及增效措施所致。

本集團繼續加強員工培訓提升員工技能。同時，通過崗位元合併、流程重組，以及改善員工工作、生活條件等方式，提高員工勞動效率。本集團員工的酬金是根據他們的表現、經驗及當時行業內慣例釐訂，而本集團的管理層也會定期檢討薪酬政策及細節。

外匯風險及相關對沖

本集團採取嚴格審慎的政策，管理其匯兌風險。本集團的出口收入及進口採購是以美元結算。本集團的可換股債券、債券及外匯存款是以港幣計量。本集團於回顧期內並無遇到因匯率波動而對其營運或流動資金帶來任何重大困難的情況。董事會相信，本集團將有充裕的外匯以應付需求。

於回顧期內，本集團並無使用任何外匯衍生工具以對沖外匯風險。

或然負債

本集團於二零二一年六月三十日並無任何或然負債。

資產抵押

於二零二一年六月三十日，本集團無任何機器及設備用作銀行貸款及租賃負債抵押品（二零二零年十二月三十一日：無）。

重大投資

於二零二一年六月三十日，本集團並無持有其他公司任何重大投資權益。

未來重大投資與固定資產計劃

於本報告日期，本集團並沒有未來重大投資和固定資產方面計劃。

重大收購及出售附屬公司、合營企業及聯營公司

截至二零二一年六月三十日止六個月期間，本集團無任何附屬公司、合營企業及聯營公司的任何重大收購及出售。

未來展望

二零二一年上半年，隨著疫苗的陸續接種及疫情得到有效的控制，影視行業正在逐步復蘇。二零二一年二月十一日至十七日春節檔，中國電影票房達到約人民幣78.22億元，與疫情爆發前的二零一九年的約人民幣59.05億元相比，增長32.46%。但是值得注意的是，根據貓眼專業版票房資料統計，截至二零二一年七月二十四日，中國電影總票房剛剛超過人民幣300億元，而這其中位於票房排名前兩位的電影就佔據了總票房的約三分之一。由此可見，電影市場頭部效應進一步集中。但同時，由於受到全球疫情影響，好萊塢大片數量銳減，國產片數量佔比由二零一九年的約70%攀升至約87%，票房佔比由二零一九年的約47%上升至約77%，可以看出，中國電影市場仍然具有強大的爆發力。二零二一年上半年，雖然劇集市場缺乏爆款，但上映劇集的品質和口碑明顯提升。除此之外，綜藝及短視頻市場仍然保持著與傳統影視劇市場的競爭關係。本集團相信，良好的競爭會使得影視行業得到更好的發展。未來本集團將在注重提升現有影視劇品質提升的基礎上，不斷探索更多的可能性，根據政策監管及市場偏好，逐步調整投資策略及產品結果，並根據傳媒市場的需求尋求更多更好的投資機會。

本集團的影視業務正在隨著經濟的復蘇而逐步恢復。展望未來，本集團對中國影視行業的長遠發展持樂觀態度。本集團將繼續集中資源與精力積極推進影視業務的發展。首先，本集團將以內容作品的高品質和創新性發展為核心戰略，繼續借助華晟傳媒創作的主旋律正能量題材的精品正劇，提升本集團的知名度與競爭能力。同時，本集團還將借助星宏傳媒及睿博星辰在IP儲備及與視頻平台有長期合作關係的優勢，不斷豐富網劇及網路電影的內容題材，以擴大本集團的觀眾群體。最後，本集團將借助與重慶師範大學涉外商貿學院共同建立的影視融媒體學院在專業人才培養上的優勢，為本集團提供穩定的收入和人才輸出。二零二一年下半年，本集團將密切關注影視行業政策及趨勢，充分利用現有資源，在影視劇市場努力尋求機會，不斷豐富本集團影視傳媒業務，及時調整投資拍攝計畫，積極拍攝精品劇，以更好的回饋股東並實現本集團更好的發展。

目前，本集團各項籌備計畫與拍攝工作正有序推進，本集團二零二一年影視劇播出及未來生產計畫表：

序號	劇名	題材	(計劃)開機時間	備註
1	狂鼠列車(原名《大鼠災》)	網絡電影	二零一九年五月	二零二一年一月已上映
2	修仙傳之煉劍(原名《煉劍》)	網絡電影	二零一九年八月	二零二一年二月已上映
3	絕地狙殺(原名《致命狙殺2》)	網絡電影	二零二零年十月	二零二一年七月已上映
4	燃野少年的天空	青春歌舞電影	二零二零年十一月	二零二一年七月已上映
5	東北往事	青春懷舊電影	二零一七年三月	排期中
6	一代洪商	歷史故事劇	二零一八年十月	排期中
7	新大頭兒子小頭爸爸101-200集	情景喜劇	二零一九年二月	排期中
8	尖鋒姐妹(原名《曆小龍與程序媛》)	院線電影	二零一九年五月	排期中

序號	劇名	題材	(計劃)開機時間	備註
9	東北警察故事(原名《極寒追惡》)	網絡電影	二零二零年四月	排期中
10	驚聲尖笑(原名《恐不大片》)	網絡電影	二零一七年十一月	發行中
11	大山來了	青春懷舊電影	二零一七年十二月	發行中
12	魔盒之高山流水(原名《高山流水》)	網絡電影	二零一八年七月	發行中
13	大三線(原名《木棉花開紅爛漫》)	現實題材劇	二零一八年九月	發行中
14	饕餮記	網劇	二零一八年十月	發行中
15	血盟千年	歷史故事劇	二零一九年十月	發行中
16	格薩爾王之磨煉	動漫電影	-	發行中
17	突擊	網絡電影	二零二一年二月	送審中
18	你好·霸王龍	動畫電影	二零一七年五月	宣發籌備中
19	第二次初見(原名《午門囡事》)	網劇	二零二零年十一月	後期製作中
20	心跳營救	網絡電影	待定	拍攝籌備中
21	狙擊之王	網絡電影	待定	拍攝籌備中
22	天塔危機	院線電影	待定	拍攝籌備中
23	大應奇案生死簿	網絡電影	待定	劇本完成
24	唐伯虎點秋香後傳	網絡電影	待定	劇本完成

序號	劇名	題材	(計劃)開機時間	備註
25	遲暮英雄	網絡電影	待定	劇本完成
26	南宋第一臥底之妖貓案	網絡電影	待定	劇本完成
27	雙世曇花	網絡電影	待定	劇本完成
28	新大頭兒子小頭爸爸201-300集	情景喜劇	待定	劇本編寫中
29	長江大橋	現實題材劇	待定	劇本編寫中
30	天下武當	電視劇	待定	劇本編寫中
31	那山那雪那夢	電視劇	待定	劇本編寫中
32	白金數據	網劇	待定	劇本編寫中
33	穿越火線：防彈教師	網劇	待定	劇本編寫中
34	纖維	網劇	待定	劇本編寫中
35	雨過天晴雲開處	網劇	待定	劇本編寫中
36	限定浪漫	網劇	待定	劇本編寫中
37	一起混過的日子	網絡電影	待定	劇本編寫中
38	殺出血狼谷	網絡電影	待定	劇本編寫中
39	鐵骨鋼拳	網絡電影	待定	劇本編寫中

補充資料

所得款項用途

本公司於二零一七年二月根據特別授權向Dragon Capital Entertainment Fund One LP（「**Dragon Capital**」）發行可換股債券（「**二零一七年可換股債券**」），其所得款項淨額用於製作本集團多部電視劇。此次所得款項淨額均已按照原定使用用途使用完畢。有關此次募集詳細資訊請參與本公司於二零一六年、二零一七年、二零一九年、二零二零年、及二零二一年有關二零一七年可換股債券的相關的公告、及日期為二零一七年一月十七日、二零一九年三月二十日、二零二零年三月二十四日、及二零二一年五月二十八日的通函及本公司二零二零年年報。

於二零二一年二月二十五日，BeiTai Investment LP（「**BeiTai**」）行使轉換權，以每股換股股份0.156港元的經調整換股價（「**經調整換股價**」）轉換本金總額為20,000,000港元之二零一七年可換股債券為128,205,128股本公司股份（「**股份**」）。

於二零二一年六月三十日，Dragon Capital將本金總額為50,000,000港元之二零一七年可換股債券轉讓予Aim Right Ventures Limited（「**Aim Right**」）。於同日，Aim Right行使轉換權，以每股換股股份0.156港元的經調整換股價轉換本金總額為50,000,000港元之二零一七年可換股債券為320,512,820股股份。

於二零二一年一月五日，本公司與金碧商城（香港）有限公司（「**金碧商城**」）訂立認購協議，據此，本公司根據一般性授權按每股認購股份0.156港元的認購價發行101,137,134股本公司普通股（「**認購股份**」），以償付本集團的到期債務及負債。認購股份（每股面值為0.01美元）的總面值為1,011,371.34美元。於二零二一年六月三十日，發行認購股份所得款項淨額約15.73百萬港元已全部按照原計劃使用，每股認購股份淨值約為0.156港元。有關此次募集詳細諮詢請參閱本公司日期為二零二一年一月五日及二零二一年一月十九日之公告。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零二一年六月三十日止六個月期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司上市證券。

董事及本公司主要行政人員於本公司及相關法團的股份、相關股份或債權證中的權益及淡倉

於二零二一年六月三十日，董事及最高行政人員於本公司，其集團成員和／或其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》（「證券及期貨條例」）第XV部）擁有的根據《證券及期貨條例》第352條須記錄於本公司存置的登記冊，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」）須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）的股份、相關股份及債權證中的權益如下：

董事姓名	本集團成員公司／ 相聯法團名稱		身份／權益性質	證券數目及類別 (附註1)	概約股權百分比 (附註2)
劉東先生 (附註3)	本公司		受控法團權益	307,809,902 股(L)	15.65%
何漢先生	本公司		實益擁有人	13,998,000 股(L)	0.71%

附註：

1. 字母「L」表示該董事於本公司股份或相關的相聯法團股份的好倉。
2. 本公司於二零二一年六月三十日全部已發行股份數為1,966,766,900。
3. 有關股份由東越有限公司（一家於英屬維京群島註冊成立的公司）持有，其全部已發行股本由劉東先生（本公司控股股東及執行董事之一）實益擁有。

除上述披露者外，於二零二一年六月三十日，概無董事及最高行政人員於本公司、其集團成員或其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）之其他股份、相關股份及債權證中，擁有須根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部之規定（包括根據《證券及期貨條例》的彼等規定被列為或視為擁有的），或根據《證券及期貨條例》352條要求須記錄於本公司存置的登記冊的，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的其他任何權益或淡倉。

根據證券及期貨條例須予披露的權益及主要股東

於二零二一年六月三十日，據董事所知悉，以下人士／實體（非本公司董事或最高行政人員）於本公司，其集團成員和／或其相聯法團之股份或相關股份中，擁有或被視為擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露並須根據《證券及期貨條例》第336條記錄於本公司登記冊的權益或淡倉：

股東姓名／名稱	本集團成員公司／ 相聯法團名稱	身份／權益性質	於相關股份之權益 (附註1)	證券數目及類別 (附註1)	概約股權百分比
Aim Right Ventures Limited (附註2)	本公司	實益擁有人	-	522,985,476 (L)	26.59%
劉志華先生 (附註2)	本公司	受控法團權益	-	522,985,476 (L)	26.59%
鄧國玲女士 (附註3)	本公司	家族權益	-	522,985,476 (L)	26.59%
Cinedigm Corp. (附註4)	本公司	實益擁有人	-	366,590,397 (L)	18.64%
東越有限公司 (附註5)	本公司	實益擁有人	-	307,809,902 (L)	15.65%
王玲利女士 (附註6)	本公司	家族權益	-	307,809,902 (L)	15.65%
合眾威加有限公司 (附註7)	本公司	實益擁有人	-	171,926,000 (L)	8.74%
金鵬先生 (附註7)	本公司	受控法團權益	-	171,926,000 (L)	8.74%

股東姓名／名稱	本集團成員公司／ 相聯法團名稱	身份／權益性質	於相關股份之權益 (附註1)	證券數目及類別 (附註1)	概約股權百分比
沈思女士(附註8)	本公司	家族權益	-	171,926,000 (L)	8.74%
BeiTai Investment LP(附註9)	本公司	實益擁有人	-	128,205,128 (L)	6.52%
BeiTai Investment Limited(附註10)	本公司	受控法團權益	-	128,205,128 (L)	6.52%
王建先生(附註11)	本公司	受控法團權益	-	128,205,128 (L)	6.52%
金碧商城(香港)有限公司 (附註12)	本公司	實益擁有人	-	101,137,134 (L)	5.14%
雲南金馬碧雞旅遊商城股份 有限公司(附註12及13)	本公司	受控法團權益	-	101,137,134 (L)	5.14%
昆明市政基礎設施綜合開發建設 (集團)股份有限公司 (附註13及14)	本公司	受控法團權益	-	101,137,134 (L)	5.14%
先鋒投資有限公司 (附註13、14及15)	本公司	受控法團權益	-	101,137,134 (L)	5.14%
石政民先生(附註15)	本公司	受控法團權益	-	101,137,134 (L)	5.14%

附註：

1. 字母「L」表示該人士／實體（非本公司董事或最高行政人員）於本公司股份或相關的相聯法團股份的好倉。
2. 於二零二一年六月三十日，Dragon Capital完成將其持有的本金總額為50,000,000港元的全部二零一七年可換股債券轉讓給Aim Right。於同日，Aim Right行使轉換權以每股換股股份0.156港元的經調整換股價轉換所有發行在外的二零一七年可換股債券為320,512,820股新股。
該等本公司股份由Aim Right（一家於英屬維京群島註冊成立的有限公司並由劉志華先生（「劉先生」）全資擁有）持有。根據證券及期貨條例，劉先生被視為於Aim Right持有的全部股份中擁有權益。
3. 鄧國玲女士為劉先生配偶。根據證券及期貨條例，鄧國玲女士被視為於劉先生擁有權益的全部股份中擁有權益。
4. Cinedigm Corp. 為一家於特拉華州成立之公司，其A類普通股在納斯達克全球市場上市（股份編號：CIDM）。
5. 東越有限公司為一家於英屬維京群島註冊成立的公司，其全部已發行股本由劉東先生（本公司控股股東及執行董事之一）實益擁有。因此，劉東先生亦被視為擁有東越所擁有的權益。
6. 王玲利女士為劉東先生的配偶。因此，就證券及期貨條例而言，王玲利女士被視為或當作於劉東先生擁有權益的本公司股份中擁有權益。
7. 合眾威加有限公司為一家於香港註冊成立的有限公司，其全部已發行股本由金鵬先生實益擁有。根據證券及期貨條例，金鵬先生亦被視為擁有合眾威加所擁有的權益。
8. 沈思女士為金鵬先生的配偶。因此，就證券及期貨條例而言，沈思女士被視為或當作於金鵬先生擁有權益的本公司股份中擁有權益。
9. 於二零二零年四月二十四日，Dragon Capital將本金總額為20,000,000港元之二零一七年可換股債券（「BeiTai已轉讓債券」）轉讓予BeiTai。二零二一年一月十九日，二零一七年可換股債券換股價調整為每股換股股份0.156港元（「經調整換股價」）。於二零二一年二月二十五日，BeiTai行使轉換權，以每股換股股份0.156港元的經調整換股價轉換所有BeiTai已轉讓債券為128,205,128股股份。
10. BeiTai由BeiTai Investment Limited控制。根據證券及期貨條例，BeiTai Investment Limited被視為於BeiTai持有的全部股份中擁有權益。
11. BeiTai Investment Limited由王建先生控制。根據證券及期貨條例，王建先生被視為於BeiTai Investment Limited持有的全部股份中擁有權益。
12. 於二零二一年一月十九日，根據本公司於金碧商城於二零二一年一月五日簽署的認購協議，本公司以一般性授權向金碧商城發行101,137,134股新股。金碧商城是一家於香港註冊成立的有限公司，其全部已發行股本由雲南金馬碧雞旅遊商城股份有限公司（「雲南金馬」）全資擁有。根據證券及期貨條例，雲南金馬被視為於金碧商城持有的全部股份中擁有權益。
13. 雲南金馬是一家於中國註冊成立的有限公司，其83.72%的股份由昆明市政基礎設施綜合開發建設（集團）股份有限公司（「昆明建設」）擁有，其2.33%的股份由先鋒投資有限公司（「先鋒投資」）擁有，剩餘13.95%的股份由其他四個獨立第三方擁有，他們各自的持股比例不超過雲南金馬已發行股本的10%。根據證券及期貨條例，昆明建設被視為於雲南金馬持有的全部股份中擁有權益。
14. 昆明建設是一家於中國註冊成立的有限公司，其69.34%的股份由先鋒投資擁有。根據證券及期貨條例，先鋒投資被視為於昆明建設持有的全部股份中擁有權益。
15. 先鋒投資是一家於中國註冊成立的有限公司，其70%的股份由石政民先生擁有。根據證券及期貨條例，石政民先生被視為於先鋒投資持有的全部股份中擁有權益。

除上述所披露者外，於二零二一年六月三十日，董事並不知悉任何其他人士／實體（非本公司董事或最高行政人員）於本公司，其集團成員和／或其相聯法團之股份或相關股份中，擁有或被視為擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露並須根據《證券及期貨條例》第336條記錄於本公司登記冊的權益或淡倉。

企業管治

配合及遵守企業管治原則及常規之公認標準一直為本公司最優先原則之一。董事會相信良好的企業管治是引領本公司走向成功及平衡股東、客戶以及僱員之間利益關係之因素之一，董事會致力於持續改善該等原則及常規之效率及有效性。

本公司採納了列載於聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四的企業管治守則及企業管治報告的守則條文（「守則條文」）之規定。根據守則條文A.4.2條，所有獲委任以填補臨時空缺的董事須於委任後首次股東大會上由股東選舉產生。楊秦燕女士（「楊女士」）於二零二一年六月一日獲委任為執行董事。由於根據上市規則應給予股東至少十個營業日的時間考慮補充資料，本公司並沒有足夠時間發出補充通函，以建議楊女士於二零二一年六月十六日舉行的本公司股東特別大會（「股東特別大會」）上重選，故楊女士並無在股東特別大會上重選。楊女士將根據本公司組織章程於本公司即將舉行的股東週年大會上重選。

除上述偏離外，本公司於回顧期內已遵守了守則條文之規定。

董事會成員多元化政策

守則條文A.5.6條規定提名委員會（「提名委員會」）（或董事會）應訂有涉及董事會成員多元化的政策，並於企業管治報告內披露其政策或政策摘要。

為達致本公司董事會成員的多元化，董事會批准並採納了董事會成員多元化政策（「政策」）及董事會提名委員會的修訂權責範圍及程式以確保政策合理地實行。政策的制定旨在達成本公司可持續及均衡的發展，其中，除此之外，董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以適當的條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。

本公司致力於選擇最佳人選作為董事會成員。甄選人選將按一系列多元化範疇為基準，除教育背景、專業經驗、技能、知識及服務任期外，亦包括但不限於性別、年齡、文化背景及種族。最終將按人選的長處及可為董事會提供的貢獻而作決定。最近幾年，本公司注重加強董事會多元化狀況。目前，公司董事會共有七名成員組成，其中女性兩名（楊秦燕女士及劉晨紅女士），佔董事會成員比例的近三分之一；董事年齡約在35歲至55歲之間分佈；董事專業經驗背景也從過去審視及相對單一的行業經驗轉變為包括影視（何漢先生、楊秦燕女士）及財務（林繼陽先生、郭柏成先生）在內的多元化構成。董事會組成（包括性別、年齡、服務任期）將每年在企業管治報告內披露。

提名委員會將每年在企業管治報告內匯報董事會在多元化層面的組成，並監察本政策的執行。

提名委員會將在適當時候檢討本政策，以確保本政策行之有效。提名委員會將會討論任何或需作出的修訂，再向董事會提出修訂建議，由董事會審批。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的標準守則為本公司董事進行證券交易之行為守則。本公司經向所有董事查詢後，於回顧期內，所有董事均確認遵守了該規則所載之規定標準。

審核委員會

董事會成立的審核委員會已審閱本集團採納的會計原則及慣例，並商討審核、內部監控及財務申報事項（包括審閱本公司截至二零二一年六月三十日止六個月期間未經審核綜合財務報告及中期報告）。

中期股息

董事會不建議派發截至二零二一年六月三十日止六個月期間之中期股息（二零二零年六月三十日：無）。

購股權計劃

購股權計劃（「購股權計劃」）根據全體股東於二零一二年六月二十六日通過的書面決議案，本公司的現有購股權計劃獲批准採納，令本公司得以以靈活的方式給予合資格參與者激勵、獎勵、酬金、報酬及／或福利，以及達致董事會可能不時批准的其他目的。

在購股權計劃的規限下，董事會可酌情授予或邀請屬於任何下列類別的任何人士接納購股權以認購股份：(a) 與本公司或任何附屬公司訂有全職或兼職僱傭關係的本集團任何僱員、供應商、服務供應商、客戶、合夥人或聯營合夥人（包括任何董事，不設屬執行或非執行董事及不論獨立於本集團與否）；(b) 對本集團作出或可能作出貢獻的任何人士。

根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出的所有尚未行使購股權獲行使時可予發行的股份最高數目不得超過不時已發行股份總數的30%。

根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃將予授出的所有購股權獲行使時可能發行的股份總數不得超過二零一二年七月十二日已發行股份總數的10%，除非本公司在股東大會上尋求股東批准更新購股權計劃的10%限額，惟在計算10%限額時，根據購股權計劃或本公司任何其他購股權計劃的條款已失效的購股權將不會計算在內。

購股權計劃主要條款的詳情列載於本公司日期為二零一二年六月二十九日的招股章程附錄六「法定及一般資料」的「購股權計劃」一段中，購股權計劃的主要條款摘要如下：

購股權計劃採納自二零一二年六月二十六日起計至二零二二年六月二十五日十年期間內有效。本公司可通過股東大會決議或於董事會決定之日，任何時間終止購股權計劃。不妨礙該購股權計劃終止前已授出的購股權行使。

根據購股權計劃授出的購股權股份的行使價可由董事會全權酌情釐定，惟有關價格無論如何不得低於以下各項的較高者：

- (1) 本公司股份於授出日期（「授出日期」）在聯交所每日報價表所報股份收市價，須為營業日；
- (2) 本公司股份於緊接授出日期前五個交易日在聯交所每日報價表所報股份平均收市價；及
- (3) 於授出日期時的股份面值。

於接納購股權後，承授人須向本公司支付1港元，作為獲授購股權的代價。授出購股權之要約須在本公司發出之要約函件中規定的日期內接納。任何購股權計劃下授出之購股權的行使期限不得超過有關授出日期起計後十年，並根據購股權計劃中所包含的提前終止購股權之規定，於上述十年期限內的最後一天屆滿。

根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃將予授出的所有購股權獲行使時可能發行的股份總數不得超過80,000,000股，佔本公司於本中期報告之日已發行股份總數的4.07%。

於任何十二個月期間內，已發行股份及因行使已授出購股權及根據本公司購股權計劃將授出予承授人的購股權（包括已行使、註銷及尚未行使的購股權）須於發行的股份總數不得超過於已發行股份總數的1%，任何超出此1%規限的購股權授出須依據本公司發出的通函及根據上市規則須獲得本公司股東批准。

自購股權計劃採納至今，概無依據購股權計劃授出、行使、註銷或失效購股權。

除上述購股權計劃外，於回顧期內，本公司及其控股公司，附屬公司及同系附屬公司均沒有在本年度任何時間參與任何安排，致使本公司董事可以通過收購本公司或任何其他法團的股份或債權證而獲益，亦無任何董事，或任何他們的配偶或未滿十八歲的子女，享有認購本公司股份或債權證的權利或行使任何此等權利。

報告期後事項

於二零二一年七月，本公司接到Aim Right通知，根據Aim Right與金碧商城訂立之買賣協議，Aim Right有條件同意出售，金碧商城有條件同意購買本公司總計202,472,656股股份（「股份轉讓」）。股份轉讓已於二零二一年七月十九日完成。

緊隨股份轉讓完成後，本公司股權架構發生變更。下表說明本公司緊接股份轉讓前及緊隨股份轉讓後之股權架構：

股東	緊接股份轉讓前		緊隨股份轉讓後	
	股份數目	概約百分比	股份數目	概約百分比
Aim Right	522,985,476	26.59%	320,512,820	16.29%
Cinedigm Corp.	366,590,397	18.64%	366,590,397	18.64%
東越有限公司	307,809,902	15.65%	307,809,902	15.65%
金碧商城	101,137,134	5.14%	303,609,790	15.44%
何漢	13,998,000	0.71%	13,998,000	0.71%
公眾股東	654,245,991	33.27%	654,245,991	33.27%
總計	1,966,766,900	100.00%	1,966,766,900	100.00%

合併收益及其他綜合收益表

截至2021年6月30日止六個月期間—未經審核

(以人民幣列示)

	附註	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	3	74,418	30,513
銷售及服務成本		(68,313)	(29,684)
毛利		6,105	829
其他收益淨額	4	11,578	110,785
分銷成本		(3,506)	(4,746)
行政開支	5(b)	(9,673)	(11,775)
減值損失	5(b)	(10,754)	(89,634)
經營(虧損)／利潤		(6,250)	5,459
淨融資成本	5(a)	(7,202)	(24,831)
稅前虧損	5	(13,452)	(19,372)
所得稅	6	(2,972)	1,751
本期虧損及綜合收益總額		(16,424)	(17,621)
歸屬於：			
本公司股東		(15,818)	(17,564)
非控股權益		(606)	(57)
本期虧損及綜合收益總額		(16,424)	(17,621)
基本每股虧損(人民幣分)	7(a)	(0.80)	(1.24)
稀釋每股虧損(人民幣分)	7(b)	(0.80)	(6.27)

合併財務狀況表

於2021年6月30日—未經審核

(以人民幣列示)

	附註	2021年 6月30日 人民幣千元	2020年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		15,166	17,788
無形資產	8	16,011	17,014
商譽	9	148,357	148,357
其他應收款項	10	6,063	6,063
遞延所得稅資產		9,316	11,600
權益證券投資		1,870	1,870
		<u>196,783</u>	<u>202,692</u>
流動資產			
影視劇		281,485	310,860
貿易及其他應收款項	10	611,977	783,384
現金及現金等值項目	11	164,683	11,639
		<u>1,058,145</u>	<u>1,105,883</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	12	142,060	139,300
合同負債		—	3,078
銀行貸款		33,000	35,500
其他借款	13	38,078	144,429
租賃負債		2,531	5,277
即期稅項		40,112	39,487
		<u>255,781</u>	<u>367,071</u>
流動資產淨額		<u>802,364</u>	<u>738,812</u>
總資產減流動負債		<u>999,147</u>	<u>941,504</u>

第30頁至第48頁的附註為財務報表的組成部分。

合併財務狀況表

於2021年6月30日－未經審核（續）

（以人民幣列示）

	附註	2021年 6月30日 人民幣千元	2020年 12月31日 人民幣千元
非流動負債			
租賃負債		12,362	12,148
遞延所得稅負債		5,524	5,524
		<u>17,886</u>	<u>17,672</u>
資產淨值			
資本及儲備		<u>981,261</u>	<u>923,832</u>
股本	14(b)	126,021	90,578
儲備		<u>833,800</u>	<u>811,208</u>
歸屬於本公司股東權益		959,821	901,786
非控股權益		<u>21,440</u>	<u>22,046</u>
權益總額		<u>981,261</u>	<u>923,832</u>

合併權益變動表

截至2021年6月30日止六個月期間—未經審核
(以人民幣列示)

	歸屬於本公司股東						非控股	
	股本	股本溢價	法定 盈餘儲備	其他儲備	留存盈利	合計	權益	權益總額
	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
於2020年1月1日	90,578	807,404	87,989	98,501	98,572	1,183,044	23,000	1,206,044
截至2020年6月30日止 六個月的權益變動：								
期內虧損及綜合收益總額	-	-	-	-	(17,564)	(17,564)	(57)	(17,621)
轉撥至法定儲備	-	-	47	-	(47)	-	-	-
於2020年6月30日及 2020年7月1日	90,578	807,404	88,036	98,501	80,961	1,165,480	22,943	1,188,423
截至2020年12月31日止六個月 的權益變動：								
期內虧損及綜合收益總額	-	-	-	-	(263,694)	(263,694)	(897)	(264,591)
轉撥至法定儲備	-	-	(16)	-	16	-	-	-
於2020年12月31日及 2021年1月1日	90,578	807,404	88,020	98,501	(182,717)	901,786	22,046	923,832
截至2021年6月30日止 六個月的權益變動：								
期內虧損及綜合收益總額	-	-	-	-	(15,818)	(15,818)	(606)	(16,424)
轉撥至法定儲備	-	-	386	-	(386)	-	-	-
發行股份	14(b) 35,443	38,410	-	-	-	73,853	-	73,853
於2021年6月30日	126,021	845,814	88,406	98,501	(198,921)	959,821	21,440	981,261

簡明合併現金流量表

截至2021年6月30日止六個月期間—未經審核
(以人民幣列示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
經營活動			
經營活動產生的現金流		62,900	20,852
已支付的所得稅		(63)	(90)
經營活動產生的現金淨額		62,837	20,762
投資活動			
收到處置子公司款項		116,119	—
收到處置聯營公司款項		4,000	8,000
其他與投資活動相關的現金流		310	3,136
投資活動產生的現金淨額		120,429	11,136
融資活動			
發行股份所得款項		12,945	—
贖回可換股債券		(41,980)	—
已付租賃負債本金部分		(2,094)	(2,055)
已付租賃負債利息部分		(438)	(564)
銀行貸款所得款項		13,000	13,500
償還銀行貸款		(15,500)	(7,000)
其他與融資活動相關的現金流		4,847	(60,068)
融資活動所用的現金淨額		(29,220)	(56,187)
現金及現金等值項目的增加／(減少)淨額		154,046	(24,289)
於1月1日的現金及現金等值項目	11	11,639	193,438
匯率變動的影響		(1,002)	2,516
於6月30日的現金及現金等值項目	11	164,683	171,665

未經審核中期財務報告附註

(以人民幣列示除非特別註明)

1 編製基準

本中期財務報告乃按照《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》有關財務披露之規定及國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」而編製。本中期財務報告已於2021年8月26日獲核准發佈。

本中期財務報表按照用以編制2020年年度財務報告的相同會計政策編制，惟預期會於2021年年度財務報告中反映的會計政策變動除外。該等會計政策的所有變動的詳情載於附註2。

編製符合國際會計準則第34號的財務報告需要管理層作出判斷、估計及假設，而此等判斷、估計及假設會影響會計政策的採用及資產與負債及年度累計收入與支出的呈報總額。估計結果與實質價值可能存在差異。

本中期財務報表包括簡明合併財務報表及選定的解釋附註。這些附註闡述了自2020年年度財務報告刊發以來，對瞭解本集團財務狀況的變動和業績表現相當重要的事件和交易。本簡明綜合中期財務報表和其中附註並未載所有根據國際財務報告準則的要求編制完整財務報告所需的一切資料。

本中期財務報告未經審核，但已由本公司審核委員會審閱。

2 會計政策變動

國際會計準則委員會已頒佈於本集團本會計期間首次生效的新國際財務報告準則：

- 國際財務報告準則第16號的修訂本，2021年6月30日之後的新冠肺炎疫情相關租金優惠
- 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號之修訂本，利率基準改革—第二階段

概無任何變動對本中期財務報告中編製或呈列的本集團於本期間或過往期間的業績及財務狀況有重大影響。

3 收入

收入分析

收入分類按主要產品或服務線類別分析如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
與國際財務報告準則第15號範圍內的客戶簽訂的合同收入		
按主要產品或服務項目分類		
— 影視劇轉讓及授權收入	15,052	18,418
— 提供影視劇製作、發行及相關服務	59,366	12,095
	74,418	30,513

本集團收入主要來自於中國且經營資產主要坐落於中國大陸。相應地，未提供基於客戶和資產的地理位置的分部分析。

按收入確認的時間來分解與客戶簽訂合同取得的收入披露如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
按主要產品或服務項目分類		
— 於一個時點	15,052	18,418
— 隨一段時間	59,366	12,095
	74,418	30,513

4 其他收益淨額

	附註	截至6月30日止六個月	
		2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
可換股債券利息豁免		6,639	–
可換股債券合同條款非實質性變更導致攤餘成本變動產生的收益		–	14,333
影視劇投資淨收益	(i)	2,670	3,295
可換股債券內嵌衍生工具的公允價值變動	(ii)	44	89,799
其他		2,225	3,358
		11,578	110,785

附註：

- (i) 該金額表示投資於固定收益率的影視劇的淨收益。
- (ii) 可換股債券內嵌衍生工具（見附註13）以公允價值計量且其變動計入當期損益。於2021年6月30日，剩餘發行在外的可換股債券已換股及結算。

5 除稅前溢利

除稅前溢利經扣除／（計入）：

(a) 淨融資成本

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
可換股債券利息支出	3,410	15,145
銀行及其他借款利息支出	1,653	2,532
債券利息支出	1,441	6,379
匯兌收益淨額	197	211
租賃負債利息	501	564
	7,202	24,831

5 除稅前溢利(續)

(b) 其他項目

	附註	截至6月30日止六個月	
		2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
無形資產攤銷		1,003	2,003
折舊			
—物業、廠房及設備		52	146
—使用權資產		2,627	2,627
減值損失			
—商譽	9	—	80,629
—貿易及其他應收款項		1,322	6,527
—影視劇		9,432	2,478

6 所得稅

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
當期所得稅費用	689	761
遞延所得稅費用	2,283	(2,512)
	2,972	(1,751)

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島的規則及法規，本集團毋須繳納該等司法權區的任何所得稅。
- (ii) 本集團於香港註冊成立的附屬公司，作為投資控股公司，並無任何須繳納香港所得稅的利潤。截至2021年及2020年6月30日止六個月，香港的所得稅稅率為16.5%。於香港註冊成立的附屬公司無須就派付股息繳納預提所得稅。

6 所得稅 (續)

- (iii) 除了在海南省運營並從事影視劇製作與發行的海南瀛晟文化傳媒有限公司自2021年至2024年享受15%的優惠稅率以外，本集團的中國附屬公司適用所得稅稅率為25% (2020: 25%)。
- (iv) 根據新稅法及其實施條例，中國非居民企業投資者就自2008年1月1日起賺取的溢利而應收中國居民企業的股息須按10%的稅率繳納預提所得稅，除非因稅務條約或安排獲減免，則屬例外。星宏投資有限公司及星途投資(香港)有限公司(本公司的香港附屬公司)須就應收彼等中國附屬公司的股息繳納中國股息預提所得稅。
- (v) 根據新疆霍爾果斯企業所得稅優惠政策，成立於新疆霍爾果斯的附屬公司霍爾果斯星宏啟程傳媒有限公司、霍爾果斯漢星文化傳媒有限公司及霍爾果斯睿博星辰文化傳媒有限公司，其主營製作和發行電視劇，享受自取得第一筆收入所屬納稅年度起，為期五年的企業所得稅免稅期。霍爾果斯星宏啟程傳媒有限公司、霍爾果斯漢星文化傳媒有限公司及霍爾果斯睿博星辰文化傳媒有限公司的第一個免稅年度均為2020年。

7 每股虧損

(a) 基本每股虧損

基本每股虧損乃按期內歸屬於本公司股東虧損人民幣15,818,000元(截至2020年6月30日止六個月：虧損人民幣17,564,000元)，以及本期已發行普通股加權平均股數1,966,766,900股(截至2020年6月30日止六個月：1,416,911,818股)計算。

(b) 稀釋每股虧損

稀釋每股虧損乃按期內歸屬於本公司股東虧損人民幣15,818,000元(截至2020年6月30日止六個月：虧損人民幣104,123,000元)，以及本期已發行普通股加權平均股數1,966,766,900股(截至2020年6月30日止六個月：1,660,155,061股)計算。

8 無形資產

	合同權利 (附註) 人民幣千元	電腦軟體 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本：			
於2020年1月1日	–	35	35
增加	20,000	–	20,000
於2020年12月31日	20,000	35	20,035
於2021年1月1日	20,000	35	20,035
增加	–	–	–
於2021年6月30日	20,000	35	20,035
累計攤銷：			
於2020年1月1日	–	(14)	(14)
年內支出	(3,000)	(7)	(3,007)
於2020年12月31日	(3,000)	(21)	(3,021)
於2021年1月1日	(3,000)	(21)	(3,021)
年內支出	(1,000)	(3)	(1,003)
於2021年6月30日	(4,000)	(24)	(4,024)
淨值：			
於2021年6月30日	16,000	11	16,011
於2020年12月31日	17,000	14	17,014

附註：本集團就一項提供與電影製作相關的培訓服務安排取得了一項合同權利，金額為人民幣20,000,000元，按照合同期進行攤銷。

9 商譽

對現金產生單位(包含商譽)的減值測試

商譽在本集團現金產生單位中的分配如下：

	於2021年 6月30日 人民幣千元	於2020年 12月31日 人民幣千元
成本：		
Solid Will Ltd. 及其附屬子公司(「Solid Will」)	430,896	430,896
Star Will Investments Ltd. 及其附屬子公司(「Star Will」)	62,181	62,181
北京睿博星辰文化傳媒(「北京睿博星辰」)	18,448	18,448
	<u>511,525</u>	<u>511,525</u>
累計減值損失(附註)：	(363,168)	(363,168)
賬面金額：		
Solid Will	148,357	148,357
Star Will	-	-
北京睿博星辰	-	-
	<u>148,357</u>	<u>148,357</u>
	<u><u>148,357</u></u>	<u><u>148,357</u></u>

附註：管理層已對本集團現金產生單位的現金流量預測進行了評估。鑒於國內疫情的逐漸好轉，截至2021年6月30日止六個月期間，影視劇業務之財務表現有所恢復且本集團對未來業績充滿信心。因此，本集團重新評估了影視劇業務的現金流量預測及關鍵性假設，並已將有關情況計入使用價值計算中，以釐定現金產生單位的可回收金額。由於現金產生單位之可回收金額預計高於其賬面值，故截至2021年6月30日止六個月期間未進一步確認商譽確認減值損失(截至2020年6月30日止六個月期間：人民幣80,629,000元)。

現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算釐定。該等計算乃使用以管理層批准的三年期財務預算為基準的現金流量預測。超出該期間的現金流量使用管理層估計的長期增長率推算。使用的增長率不超過現金產生單位所在業務的長期平均增長率。

賦予關鍵假設的價值代表管理層對相關業務未來趨勢的評估，並以來源於外部及內部資料的歷史數據為基準。

9 商譽 (續)

對現金產生單位 (包含商譽) 的減值測試 (續)

估計使用價值時所用的關鍵假設如下。

所用折現率：所用折現率為除稅前並反映與業務有關的特定風險的折現率，列示如下：

	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
除稅前折現率	28%	28%

預算毛利率：預算毛利率指預測期的平均毛利率，並以歷史業績及管理層對未來的預期為基準，列示如下：

	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
預算毛利率	38%	38%

長期增長率：長期增長率乃按管理層估計的長期加權平均增長率與現金產生單位所在業務的長期平均增長率兩者中的較低者釐定，列示如下：

	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
長期增長率	3%	3%

10 貿易及其他應收款項

於報告期末，包括在貿易及其他應收款項內的應收貿易賬款及應收票據（以發票日期為基礎並且扣除壞賬撥備）的賬齡分析如下：

	於2021年 6月30日 人民幣千元	於2020年 12月31日 人民幣千元
即期	55,691	99,655
逾期少於3個月	14,613	72,741
逾期3至6個月	696	1,912
逾期6至12個月	40,936	29,736
逾期1年以上	5,007	2,738
應收貿易賬款及應收票據（經扣除呆帳撥備）	116,943	206,782
應收第三方款項（附註）	137,653	138,764
與處置附屬公司相關的其他應收款項	133,099	249,218
與影視劇有關的預付及代墊款項	223,442	186,498
與處置聯營公司相關的其他應收款項	—	4,000
待攤費用	181	170
其他	6,722	4,015
預計將於一年以後收回或確認為費用的其他應收款項	(6,063)	(6,063)
預計將於一年內收回或確認為費用的貿易及其他應收款項	611,977	783,384

附註： 該應收第三方款項構成有(i) Swift Power Limited的其他應收款項人民幣121,044,000元，該公司在2017年處置之前為本公司的子公司；(ii) 成都大成美視影視文化有限公司的其他應收款項人民幣4,788,000元；及(iii) 湖北長江華晟影視有限責任公司其他應收款項人民幣11,821,000元，該公司在2019年本集團處置持有其權益之前為本公司的一家聯營公司。

11 現金及現金等值項目

	於2021年 6月30日 人民幣千元	於2020年 12月31日 人民幣千元
銀行存款	164,665	11,621
現金	18	18
	<u>164,683</u>	<u>11,639</u>

12 貿易及其他應付款項

於報告期末，包括在貿易及其他應付款項內的應付貿易賬款及應付票據（以發票日期為基礎）的賬齡分析如下：

	於2021年 6月30日 人民幣千元	於2020年 12月31日 人民幣千元
3個月內到期或須按要求償還	6,313	12,261
應付第三方款項（附註）	31,077	24,996
與影視劇相關的應付款項	60,358	63,797
除所得稅以外的應交稅費	18,543	18,410
預提費用	3,743	4,275
其他應付款項	10,643	7,797
	<u>124,364</u>	<u>119,275</u>
預收款項	11,383	7,764
	<u>142,060</u>	<u>139,300</u>

附註：應付第三方款項包含人民幣11,500,000元（2020年12月31日：人民幣18,000,000元），該款項為無抵押，年利率10%（2020：13%）應於一年內償還。其他第三方墊款為無抵押、無利息及無固定償還期限或於一年內償還。

13 其他借款

(a) 借款賬面價值分析如下：

	於2021年 6月30日 人民幣千元	於2020年 12月31日 人民幣千元
可換股債券 (附註13(b)(i))		
– 主合約負債成分	674	104,759
– 衍生負債工具成分	–	3,296
	<u>674</u>	<u>108,055</u>
債券 (附註13(b)(ii))	<u>37,404</u>	<u>36,374</u>
	38,078	144,429
預計將於一年內結算金額	<u>(38,078)</u>	<u>(144,429)</u>

除可換股債券內嵌衍生工具部分以公允價值列賬外，其他所有非流動借款按攤銷成本列賬。

(b) 借款重要條款及還款期：

(i) 2017可換股債券

於2017年2月28日，本公司發行票面金額為300,000,000港元之可換股債券，到期日為2019年2月28日，如經本公司及債券持有人同意，可延期至2020年2月28日，2021年2月28日或2022年2月28日。可換股債券按年票面利率5%計息，並由本公司的股東劉志華提供擔保。

債券持有人將債券轉換為普通股的權利如下所示：

- 債券持有人於發行可換股債券日期起至到期日或延期到期日任何時間內，有權行使全部或部分換股權。
- 如果債券持有人行使其換股權，本公司須按每股換股價1.21港元，於2021年1月調整為每股換股價0.156港元（可作進一步調整）交付普通股。

對於換股權尚未被行使的債券，將於2019年2月28日或2020年2月28日，2021年2月28日或2022年2月28日（如經本公司及債券持有人同意延期）按面值贖回。

13 其他借款(續)

(b) 借款重要條款及還款期：(續)

(i) 2017可換股債券(續)

可換股債券包含兩部分，即負債部分和內嵌衍生工具部分。負債部分的實際年利率為22%。可換股債券內嵌衍生工具以公允價值計量且其變動計入當期損益。

2019年2月25日，Dragon Capital Entertainment Fund One LP（「原債券持有人」）轉讓面值總計為120,000,000港元的可換股債券予BeiTai Investment LP（「BeiTai」），該債券將按每股換股股份0.74港元的經調整換股價轉換為162,162,162股。於同日，BeiTai行使轉換權，以每股換股股份0.74港元的轉換價將面值為120,000,000港元的債券轉換為股權。

於2019年2月28日，本公司與原債券持有人同意在獲得股東特別大會批准及追認後將剩餘面值總計為180,000,000港元的可換股債券的到期日由2019年2月28日延後至2020年2月28日。債券延期已經獲得公司股東在2019年4月8日召開的股東特別大會的批准。延期債券的負債成分實際年利率為12%。

於2019年10月30日，原債券持有人轉讓面值總計為60,000,000港元的可換股債券予天人科技有限公司（「天人科技」）。

於2020年2月27日，本公司與原債券持有人和天人科技同意在獲得股東特別大會批准及追認後將剩餘面值總計為180,000,000港元的可換股債券的到期日由2020年2月28日延後至2021年2月28日。進一步延長債券到期日的決定於2020年4月9日召開的股東特別大會獲本公司股東批准。

於2020年4月24日，原債券持有人轉讓面值總計為20,000,000港元的部分可換股債券予BeiTai。

13 其他借款(續)

(b) 借款重要條款及還款期：(續)

(i) 2017可換股債券(續)

截至2020年12月14日，本公司根據與天人科技約定的可換股債券的條款和條件，提早全額贖回了面值為60,000,000港元的可換股債券。

於2021年2月26日，BeiTai行使轉換權，以每股換股股份0.156港元的轉換價將面值為20,000,000港元的債券轉換為股權。

於2021年4月12日，本公司贖回由原債券持有人持有的面值共計港元50,000,000元的可換股債券。於部分贖回後，由原債券持有人持有的面值共計港元50,000,000元的可換股債券尚未贖回。

於2021年5月7日，本公司及原債券持有人訂立第三份延期協議，據此，本公司及原債券持有人有條件協定將發行在外債券的到期日進一步延期至2021年6月30日。於2021年5月7日，本公司、原債券持有人及Aim Right Ventures Limited (「**Aim Right**」)訂立轉讓協議，據此，原債券持有人有條件同意出售，Aim Right有條件同意購買代價為50,000,000港元的發行在外債券，並需經本公司同意。第三次延期協議及轉讓協議的完成需要分別獲得本公司股東於股東特別大會的批准。發行在外債券的延期及轉讓已經獲得本公司股東在2021年6月16日召開的股東特別大會的批准。

於2021年6月30日，第三份延期協議所載所有先決條件已達成且第三次延期已根據第三份延期協議的條款及條件完成。於同日，Aim Right行使轉換權，以每股換股股份0.156港元的轉換價將面值為50,000,000港元的債券轉換為股權。

(ii) 2020債券

於2020年12月11日，本公司發行了面值總計為43,000,000港元的債券，到期日為2021年12月11日，經本公司及BeiTai同意後可延期至2022年12月11日。債券按年票面利率8%計息，利息應於2021年6月30日和到期日支付。

於2021年3月23日，本公司及BeiTai同意將本金共計港幣43,000,000元的債券到期日延期至2022年2月15日。

14 資本及股息

(a) 股息

本集團無歸屬於本公司權益股東的本期應付股息(2020:無)且無上一個財政年度應付並於本期內批准及派付的股息(2020:無)。

(b) 股本

	2021年6月30日		2020年12月31日	
	股份數目	人民幣千元	股份數目	人民幣千元
法定：				
每股面值0.01美元的普通股	<u>10,000,000,000</u>	<u>632,110</u>	<u>10,000,000,000</u>	<u>632,110</u>
已發行及繳足普通股：				
於1月1日	<u>1,416,911,818</u>	<u>90,578</u>	1,416,911,818	90,578
股份發行(附註)	<u>549,855,082</u>	<u>35,443</u>	—	—
於6月30日及12月31日	<u>1,966,766,900</u>	<u>126,021</u>	<u>1,416,911,818</u>	<u>90,578</u>

附註：(i) 截至2021年6月30日止六個月期間，面值總額為20,000,000港元及50,000,000港元的可轉換債券分別轉換為128,205,128股及320,512,820股每股面值0.01美元的普通股，轉換價格為每股0.156港元，轉換當日收盤價格分別為每股0.158港元及每股0.165港元。本次股票發行的淨收益約為73,141,000港元(折合人民幣約60,908,000元)，其中人民幣29,002,000元和人民幣31,906,000元分別計入股本和股本溢價。

(ii) 於2021年1月19日，金碧商城(香港)有限公司認購共計101,137,134股新股份，每股認購股份之認購價為港幣0.156元，認購金額淨額約為港幣15,777,000元(折合人民幣約12,945,000元)，其中人民幣6,441,000元和人民幣6,504,000元分別計入股本和股本溢價。

15 按公允價值列賬的金融工具

(a) 按公允價值列賬的金融資產和負債

(i) 公允價值層級

下表列示了本集團的金融工具按經常性基準於結算日計量的公允價值，此公允價值已按國際財務報告準則第13號「公允價值計量」所界定的三個公允價值層級分類。公允價值計量的層級分類是經參考下列估值技術中使用的輸入資料的可觀察性及重要性後釐定的：

- 第一級估值： 僅以第一級輸入資料計量的公允價值（即以相同資產或負債於計量日按活躍市場中的未調整報價計量）。
- 第二級估值： 以第二級輸入資料計量的公允價值（即不符合第一級的可觀察輸入資料，但不使用重大的不可觀察輸入資料）。不可觀察輸入資料為無法獲得相關市場數據的輸入資料。
- 第三級估值： 使用重大的不可觀察輸入資料計量的公允價值。

本集團擁有一隻由財務經理領導之團隊，負責就金融工具（包括分類於公允價值第三級的可換股債券內嵌衍生工具）進行估值。該團隊直接向財務總監及審計委員會報告。載有公允價值計量變動分析之估值報告乃由團隊於各中期及年度報告日期編製，並由財務總監審閱及批准。團隊就估值過程及結果每年與財務總監及審計委員會進行兩次討論，以與報告日期保持一致。

	於2021年			
	於2021年 6月30日的 公允價值 人民幣千元	於2021年6月30日公允價值計量分類		
		第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元
經常性公允價值計量				
可換股債券內嵌衍生工具	-	-	-	-

15 按公允價值列賬的金融工具(續)

(a) 按公允價值列賬的金融資產和負債(續)

(i) 公允價值層級(續)

	於2020年	於2020年12月31日公允價值計量分類		
	12月31日的	第一級	第二級	第三級
	公允價值 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經常性公允價值計量				
可換股債券內嵌衍生工具	3,296	-	-	3,296

截至2021年及2020年6月30日六個月期間，第一級及第二級之間並沒有轉換，也沒有轉入或轉出第三級的情況。本集團的政策是於結算日確認公允價值層級之間於期內發生的轉移。

(ii) 第三級公允價值計量的資料

	估值方法	重大不可觀察	幅度	加權平均值
		輸入值		
可換股債券內嵌衍生工具	Black Scholes 模型	預期波幅	2020: 22%–83%	2020: 47%

15 按公允價值列賬的金融工具(續)

(a) 按公允價值列賬的金融資產和負債(續)

(ii) 第三級公允價值計量的資料(續)

期內第三級公允價值計量結餘的變動如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
可換股債券內嵌衍生工具：		
於1月1日	3,296	120,500
計入當期損益的公允價值變動	(44)	(113,266)
轉股	(3,252)	
匯兌調整	—	(3,938)
	<u>—</u>	<u>(3,938)</u>
於6月30日／12月31日	<u>—</u>	<u>3,296</u>
本期／年內計入損益的收益總額	<u>(44)</u>	<u>(117,204)</u>

重新計量可換股債券內嵌衍生工具部分所產生的收益，在合併收益及其他綜合收益表的「其他收益淨額」內列報。

15 按公允價值列賬的金融工具(續)

(b) 不按公允價值列賬的金融負債的公允價值

本集團按成本或攤銷成本入賬的金融工具的賬面金額，與其於2021年6月30日及2020年12月31日的公允價值沒有重大差異，但當中不包括以下金融工具，其賬面金額及公允價值披露如下：

	於2021年6月30日		於2020年12月31日	
	帳面值	公允值	帳面值	公允值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可換股債券—負債部分	674	674	104,759	98,884
債券	<u>37,404</u>	<u>37,352</u>	<u>36,374</u>	<u>36,022</u>

16 承擔

於2021年6月30日及2020年12月31日，在中期財務報告中未體現的資本承擔列示如下：

	於2021年 6月30日 人民幣千元	於2020年 12月31日 人民幣千元
已訂約		
— 購買與影視劇製作有關的服務	<u>34,649</u>	<u>76,476</u>

17 重大關聯方交易

(a) 關鍵管理人員薪酬

	截至6月30日止六個月期間	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
短期僱員福利	1,189	2,441
退休福利	54	42
	<u>1,243</u>	<u>2,483</u>

(b) 關聯方交易

截至2021年6月30日及2020年6月30日止六個月期間，本集團未發生關聯方交易。

(c) 與關聯方餘額

截至2021年6月30日及2020年12月31日，本集團關聯方交易餘額如下：

		於2021年 6月30日 人民幣千元	於2020年 12月31日 人民幣千元
應收一名本公司股東款項	(i)	133,099	249,218
應付一名本公司股東款項	(ii)	<u>37,404</u>	<u>36,374</u>

(i) 應收本公司股東款項包括在「貿易及其他應收款項」中（附註10）。

(ii) 應付一名本公司股東款項包括在「其他借款」中（附註13）。