



華夏文化科技集團
CA CULTURAL TECHNOLOGY GROUP

中報
2021/22



華夏文化科技集團有限公司
CA Cultural Technology Group Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)
(股份代號:1566)



公司資料	2
簡明綜合損益及其他全面收益表	3
簡明綜合財務狀況表	4
簡明綜合權益變動表	6
簡明綜合現金流量表	7
簡明綜合財務報表附註	8
管理層討論及分析	26
其他資料	34

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman
KY1-1111
Cayman Islands

香港主要營業地點

香港
灣仔
港灣道26號
華潤大廈
29樓2905室

中國主要營業地點

中華人民共和國(「中國」)
深圳
龍崗區
龍城街道友誼路
華夏動漫創意產業園

公司網址

www.animatechina.com

執行董事

莊向松先生(前稱庄向松先生)
丁家輝先生
劉茉香女士

獨立非執行董事

倪振良先生
曾華光先生
洪木明先生

董事會審核委員會

曾華光先生(主席)
洪木明先生
倪振良先生

董事會薪酬委員會

洪木明先生(主席)
曾華光先生
丁家輝先生

董事會提名委員會

莊向松先生(主席)
洪木明先生
倪振良先生

董事會投資委員會

莊向松先生(主席)
劉茉香女士
曾華光先生
丁家輝先生
黃以信先生FCPA

授權代表

莊向松先生
陸適達先生FCCA, FCPA

公司秘書

陸適達先生FCCA, FCPA

香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓
1712至1716號舖

主要股份過戶登記處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

核數師

和信會計師事務所有限公司
香港九龍
尖沙咀東部
科學館道1號
康宏廣場北座
617室

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司
尖沙咀商業客戶服務中心分行
香港九龍
彌敦道82至84號

恒生銀行有限公司

眾安街分行
香港
新界荃灣
眾安街38號

中國銀行(香港)有限公司

香港
新界
西貢福民路22至40號
西貢苑56及58號

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2021年9月30日止六個月

	附註	截至9月30日止六個月	
		2021年 (未經審核) 千港元	2020年 (未經審核) 千港元
收入	4	309,274	172,374
銷售及服務成本		(240,388)	(134,205)
毛利		68,886	38,169
其他收入		3,503	7,073
其他收益及虧損	5	1,108	42,615
銷售及分銷開支		(5,578)	(7,269)
行政開支		(45,948)	(38,593)
研發開支		(4,524)	(5,834)
應佔聯營公司的利潤		20,400	28,720
應佔合資企業的利潤		18,100	286
財務成本		(24,271)	(45,012)
預期信貸虧損模式項下的減值虧損撥備，扣除撥回		(4,581)	–
除稅前利潤		27,095	20,155
稅項	6	(11,871)	(1,707)
期間利潤	7	15,224	18,448
其他全面收益／(開支)：			
<i>其後可能會重新分類至損益的項目：</i>			
換算海外附屬公司產生的匯兌差異		4,529	7,653
按公平值計入其他全面收益的金融資產公平值(虧損)／收益		(1,577)	9,921
期內其他全面收益		2,952	17,574
期內全面收益總額		18,176	36,022
應佔期間利潤：			
本公司擁有人		19,376	25,525
非控股權益		(4,152)	(7,077)
		15,224	18,448
應佔全面收益總額：			
本公司擁有人		21,941	42,596
非控股權益		(3,765)	(6,574)
		18,176	36,022
每股盈利	9		
— 基本(港元)		0.02	0.03
— 攤薄(港元)		不適用	不適用

簡明綜合財務狀況表

於2021年9月30日

		2021年 9月30日 (未經審核) 千港元	2021年 3月31日 (經審核) 千港元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	286,970	304,774
使用權資產		135,912	153,261
商譽		2,425	2,450
無形資產	11	241,534	261,364
於聯營公司的權益	12	237,223	215,824
於合資企業的權益	13	126,929	108,829
按公平值計入其他全面收益的金融資產	14	56,690	48,007
收購物業、廠房及設備的按金		420,619	370,619
其他應收款項		1,161	-
租金按金		16,784	16,788
		1,526,247	1,481,916
流動資產			
存貨		1,653	861
貿易應收款項	15	213,533	226,243
其他應收款項、按金及預付款項	16	615,607	435,025
按公平值計入損益的金融資產	18	819	805
受限制銀行結餘		4,996	4,523
已質押銀行存款		3,648	3,565
銀行結餘及現金		22,286	56,012
		862,542	727,034
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	19	1,109	1,367
其他應付款項及應計款項		104,391	94,408
應付一名董事款項	17	836	562
合約負債		2,787	85,003
租賃負債		35,726	36,426
應付稅項		97,546	84,794
債券	21	198,729	199,397
有擔保票據	20	60,000	78,991
有抵押銀行借款及其他借款	22	29,903	21,353
		531,027	602,301
流動資產淨值		331,515	124,733
資產總值減流動負債		1,857,762	1,606,649

簡明綜合財務狀況表

於2021年9月30日

		2021年 9月30日 (未經審核) 千港元	2021年 3月31日 (經審核) 千港元
	附註		
非流動負債			
債券		171,730	158,704
有抵押銀行借款及其他借款	22	97,773	80,664
長期其他應付款項		–	595
租賃負債		101,728	118,651
遞延稅項負債		197	910
合約負債		36,235	40,222
租賃物業修復成本撥備		31,740	31,980
授予非控股權益之認沽期權所產生之責任		3,065	3,065
認沽期權衍生工具		1,517	1,517
		443,985	436,308
資產淨值		1,413,777	1,170,341
股本及儲備			
股本	23	107,170	98,170
儲備		1,312,574	1,074,373
本公司擁有人應佔權益		1,419,744	1,172,543
非控股權益		(5,967)	(2,202)
權益總額		1,413,777	1,170,341

簡明綜合權益變動表

截至2021年9月30日止六個月

	本公司擁有人應佔									非控股權益 千港元	權益總額 千港元
	股本 千港元	股份溢價 千港元	匯兌儲備 千港元	投資重估 儲備 千港元	以股份為 基礎的 薪酬儲備 千港元	其他儲備 千港元	保留利潤 千港元	總計 千港元			
於2020年4月1日	92,006	578,726	(5,331)	(80,378)	12,836	(90,368)	425,157	932,648	10,254	942,902	
期間利潤	-	-	-	-	-	-	25,525	25,525	(7,077)	18,448	
期間其他全面收益	-	-	7,150	-	-	-	-	7,150	503	7,653	
按公平值計入其他全面收益的 金融資產公平值虧損	-	-	-	9,921	-	-	-	9,921	-	9,921	
期間全面收益總額	-	-	7,150	9,921	-	-	25,525	42,596	(6,574)	36,022	
發行新股份	4,400	117,433	-	-	-	-	-	121,833	-	121,833	
轉撥至保留利潤	-	-	-	(3,055)	-	-	3,055	-	-	-	
於2020年9月30日(未經審核)	96,406	696,159	1,819	(73,512)	12,836	(90,368)	453,737	1,097,077	3,680	1,100,757	
於2021年4月1日	98,170	722,261	(7,813)	(73,100)	-	(91,110)	524,135	1,172,543	(2,202)	1,170,341	
期間利潤	-	-	-	-	-	-	19,376	19,376	(4,152)	15,224	
期間其他全面收益	-	-	4,142	-	-	-	-	4,142	387	4,529	
按公平值計入其他全面收益的 金融資產公平值虧損	-	-	-	(1,577)	-	-	-	(1,577)	-	(1,577)	
期間全面收益/(開支)總額	-	-	4,142	(1,577)	-	-	19,376	21,941	(3,765)	18,176	
發行新股份(附註23)	9,000	216,260	-	-	-	-	-	225,260	-	225,260	
於2021年9月30日(未經審核)	107,170	938,521	(3,671)	(74,677)	-	(91,110)	543,511	1,419,744	(5,967)	1,413,777	

簡明綜合現金流量表

截至2021年9月30日止六個月

	截至9月30日止六個月	
	2021年 (未經審核) 千港元	2020年 (未經審核) 千港元
經營活動所得現金淨額	36,429	16,077
投資活動		
已收利息	4	58
向董事墊款	–	(2,088)
出售物業、廠房及設備所得款項	1,808	–
購置物業、廠房及設備	(533)	–
收購一間附屬公司，扣除已收購的現金及現金等價物	–	8,206
於聯營公司的投資	–	(144,011)
就物業、廠房及設備已付按金及購置物業、廠房及設備	(50,000)	(1,246)
贖回按公平值計入損益的金融資產所得款項	–	10,168
贖回按公平值計入其他全面收益的金融資產所得款項 (置存)／提取已質押銀行存款	– (83)	83,832
投資活動所用現金淨額	(48,804)	(33,363)
融資活動		
來自／(償還)一名董事的墊款	422	(897)
新增銀行貸款	30,864	23,857
發行債券所得款項(扣除發行成本)	56,485	53,400
租賃負債還款	(22,777)	(17,862)
償還擔保票據	(20,000)	–
已付利息	(6,404)	(29,048)
銀行貸款還款	(3,542)	(6,512)
償還債券	(58,600)	–
融資活動(所用)／所得現金淨額	(23,552)	22,938
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(35,927)	5,652
期初現金及現金等價物	56,012	52,800
匯率變動的影響	2,201	6,253
期末現金及現金等價物，即銀行結餘及現金	22,286	64,705

1. 一般資料

華夏文化科技集團有限公司(「本公司」)於2013年9月25日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。其母公司及最終控股公司為在英屬處女群島註冊成立的私人公司明揚企業有限公司。其最終控股股東為莊向松先生(「莊先生」)。本公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, PO BOX 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands，而其主要營業地點則位於香港灣仔港灣道26號華潤大廈29樓2905室。

本公司為一家投資控股公司。其附屬公司主要業務為從事動漫衍生產品貿易、設立及經營室內主題遊樂園以及多媒體動漫娛樂。本公司及其附屬公司統稱為「本集團」。

簡明綜合財務報表以港元(「港元」)列示，其亦為本公司的功能貨幣。

2. 編製基準

簡明綜合財務報表乃按香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」，以及聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄16的適用披露規定編製。

3. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟於適用情況下，若干金融工具乃按公平值計量。

除以下所述者外，編製截至2021年9月30日止六個月的本未經審核簡明綜合中期財務資料所採用的會計政策與本集團截至2021年3月31日止年度的年度財務報表所採用者一致，其乃根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製：

應用新訂及經修訂香港財務報告準則

於本中期期間，本集團首次應用下列由香港會計師公會頒佈於2021年4月1日或之後開始的年度期間強制生效的新訂及經修訂香港財務報告準則，以編製本集團的簡明綜合財務報表：

香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、利率基準改革—第二階段
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)

於本中期期間應用新訂及經修訂準則對於該等簡明綜合財務報表匯報的金額及／或於該等簡明綜合財務報表所載之披露並無重大影響。

簡明綜合財務報表附註

截至2021年9月30日止六個月

4. 收入及分部資料

收入指於截至2021年9月30日止六個月內來自在香港、日本及中國的動漫衍生產品銷售、設立及經營室內主題遊樂園及多媒體動漫娛樂的收入。

向本公司行政總裁(即主要經營決策者(「主要經營決策者」))報告以作資源分配及評估分部表現用途的資料著重於所交付貨品或所提供服務的種類。主要經營決策者在達致本集團的可呈報分部時並無彙合所識別的經營分部。

本集團的經營及可呈報分部現時為：(i)動漫衍生產品銷售；(ii)設立及經營室內主題遊樂園；及(iii)多媒體動漫娛樂。主要經營決策者認為根據內部組織及申報架構，本集團有三個經營及可呈報分部。此乃本集團組織的基準。

分部收入及業績

下列為本集團按經營及可呈報分部劃分的收入及業績分析：

截至2021年9月30日止六個月(未經審核)

	動漫衍生 產品銷售 千港元	設立及 經營室內 主題遊樂園 千港元	多媒體 動漫娛樂 千港元	總計 千港元
分部收入	103,115	192,760	13,399	309,274
分部利潤(附註)	27,596	29,091	26,776	83,463
未分配收入				360
未分配開支				(36,645)
其他收益及虧損				160
財務成本				(20,243)
除稅前利潤				27,095

附註：多媒體動漫娛樂分部的分部利潤包括應佔聯營公司的利潤。

截至2020年9月30日止六個月(未經審核)

	動漫衍生 產品銷售 千港元	設立及 經營室內 主題遊樂園 千港元	多媒體 動漫娛樂 千港元	總計 千港元
分部收入	59,847	98,489	14,038	172,374
分部利潤/(虧損)(附註)	13,594	(23,446)	22,979	13,127
未分配收入				6,790
未分配開支				(10,177)
其他收益及虧損				45,194
應佔聯營公司的利潤				286
財務成本				(35,065)
除稅前利潤				20,155

附註：多媒體動漫娛樂分部的分部利潤包括應佔聯營公司的利潤。

4. 收入及分部資料(續)

分部收入及業績(續)

分部利潤(虧損)指各分部所賺取(產生)的利潤(虧損)，而並無分配若干行政開支、以股份為基礎的付款開支、應佔一間聯營公司業績、財務成本、授予非控股權益之認沽期權所產生責任之公平值收益、所得稅開支及未分配收入及開支。此乃就資源分配及表現評估向主要經營決策者呈報的計量標準。

上述呈報的所有分部收入均來自外部客戶。

確認收入的時間：

	截至9月30日止六個月	
	2021年 (未經審核) 千港元	2020年 (未經審核) 千港元
時間點	295,875	159,866
時段	13,399	12,508
	309,274	172,374

分部資產及負債

本集團按經營及可呈報分部劃分的資產及負債分析如下：

分部資產

	2021年 9月30日 (未經審核) 千港元	2021年 3月31日 (經審核) 千港元
動漫衍生產品銷售	133,594	140,401
設立及經營室內主題遊樂園	938,565	953,953
多媒體動漫娛樂	866,002	865,070
總分部資產	1,938,161	1,959,424
物業、廠房及設備	2,215	4,816
使用權資產	1,474	2,358
其他應收款項、按金及預付款項	263,880	35,794
商譽	2,425	2,450
於聯營公司的權益	92,195	91,196
按公平值計入損益的金融資產	819	805
按公平值計入其他全面收益的金融資產	56,690	48,007
受限制銀行結餘	4,996	4,523
已質押銀行存款	3,648	3,565
銀行結餘及現金	22,286	56,012
綜合資產	2,388,789	2,208,950

簡明綜合財務報表附註

截至2021年9月30日止六個月

4. 收入及分部資料(續)

分部資產及負債(續)

分部負債

	2021年 9月30日 (未經審核) 千港元	2021年 3月31日 (經審核) 千港元
動漫衍生產品銷售	1,501	4,254
設立及經營室內主題遊樂園	247,168	350,440
總分部負債	248,669	354,694
其他應付款項及應計款項	63,307	50,342
合約負債	–	200
應付一名董事款項	836	562
有抵押銀行借款及其他借款	127,676	102,017
應付稅項	97,546	84,794
租賃負債	1,740	2,820
遞延稅項負債	197	910
債券	370,459	358,101
有擔保票據	60,000	78,991
授予非控股權益之認沽期權所產生之責任	3,065	3,065
認沽期權衍生工具	1,517	1,517
長期應付款項	–	596
綜合負債	975,012	1,038,609

分部資產指直接歸屬於有關經營及可呈報分部的若干物業、廠房及設備、若干使用權資產、預付租賃付款、無形資產、收購物業、廠房及設備的按金、收購長期投資的按金、於聯營公司的權益、存貨、貿易應收款項、若干其他應收款項、租金按金、按金及預付款項以及預付遊戲開發商款項。

分部負債指直接歸屬於有關經營及可呈報分部的貿易應付款項及應付票據、若干其他應付款項及應計款項、合約負債、若干租賃負債、遞延稅項負債、退休福利責任、租賃物業修復成本撥備、應付稅項、授予非控股權益之認沽期權所產生之責任及認沽期權衍生工具。

上述各項均為就資源分配及評估分部表現向主要經營決策者呈報的計量標準。

5. 其他收益及虧損

	截至9月30日止六個月	
	2021年 (未經審核) 千港元	2020年 (未經審核) 千港元
匯兌收益淨額	240	340
強制按公平值計入損益的金融資產的公平值變動收益(附註)	–	50,272
出售固定資產收益／(虧損)	872	(2,507)
出售按公平值計入損益的金融資產虧損	–	(5,724)
其他(虧損)／收益	(4)	234
	1,108	42,615

附註：於截至2020年9月30日止期間，該收益主要來自香港聯交所主板上市公司信銘生命科技集團有限公司(前稱昊天發展集團有限公司)(「信銘生命」)(股份代號：0474)發行的可換股票據的公平值增加，並被確認為本集團按公平值計入損益的金融資產(「可換股票據」)。於截至2021年9月30日止期間，概無產生任何收益或虧損，原因是可換股票據已於2021年3月31日悉數出售。

6. 稅項

	截至9月30日止六個月	
	2021年 (未經審核) 千港元	2020年 (未經審核) 千港元
稅務開支包括：		
香港利得稅	3,481	2,114
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	9,038	–
日本企業稅	(648)	(407)
	11,871	1,707

根據香港的利得稅兩級制，合資格集團實體首2,000,000港元的溢利按稅率8.25%課稅，而超過2,000,000港元的溢利按稅率16.5%課稅。不符合利得稅兩級制的香港集團實體的溢利按統一稅率16.5%課稅。

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，自2008年1月1日起，中國附屬公司的稅率為25%。

簡明綜合財務報表附註

截至2021年9月30日止六個月

6. 稅項(續)

日本企業稅乃根據估計應課稅利潤按稅率23.2%(2021年3月31日:23.2%)計算。根據日本相關法律及法規,就在日本註冊成立之附屬公司所賺取之利潤向當地投資者及海外投資者宣派股息須分別按20.42%(2021年3月31日:20.42%)及5%(2021年3月31日:5%)之稅率繳納預扣稅。期內概無就日本企業所得稅作出撥備,此乃由於日本附屬公司已於期內產生虧損。

本集團於2014年2月僅向香港稅務局(「稅務局」)知會有關其於2008/09至2012/13評稅年度的應課稅利潤。提交各年度報稅表後,本集團於2014年3月接獲稅務局就2008/09評稅年度發出的評稅通知,於2014年5月接獲稅務局就2009/10評稅年度發出的評稅通知,並於2014年7月接獲稅務局就2010/11至2012/13評稅年度發出的評稅通知,當中述明2008/09至2012/13評稅年度的應付稅項總額約為4,566,000港元,此乃根據本集團就相關年度提交的報稅表所呈報的金額計算。於2021年9月30日,稅務局並無就相關年度延遲通知應課稅事項而向本集團發出任何罰款通知,董事相信稅務局就2015/16評稅年度的境外所得申索發出額外評估的風險不大。

本集團已就源自香港境外的貿易收入(源自日本客戶的香港聯屬公司的貿易收入除外)及許可收入提交境外利潤申索。因此,本集團估計2008/09至2012/13評稅年度的應付稅項總額(假設上述境外利潤申索將獲稅務局接納)為4,566,000港元,並已根據所收到的報稅表向稅務局支付該筆款項。於2021年9月30日,稅務局仍在審視境外利潤申索。本公司董事認為倘稅務局接納許可收入的境外利潤申索但不接納貿易收入的境外利潤申索,本集團於2021年9月30日的估計未付應付稅項將為73,560,000港元(2021年3月31日:70,094,000港元)。董事相信本集團已就潛在稅項負債計提適當撥備。

除上文所披露者外,本集團毋須在任何其他司法權區繳付任何稅項。

7. 期間利潤

	截至9月30日止六個月	
	2021年 (未經審核) 千港元	2020年 (未經審核) 千港元
計算期間利潤時已扣除(計入)：		
員工成本：		
董事薪酬	2,339	2,322
其他員工成本		
薪金及其他福利	37,352	40,807
退休福利計劃供款	4,531	5,852
定額福利成本	89	53
	44,311	49,034
確認為開支的存貨成本	138,867	40,229
物業、廠房及設備折舊	19,074	25,076
使用權資產折舊	17,959	16,740
無形資產攤銷(列入銷售及服務成本)	15,159	16,695
無形資產攤銷(列入行政開支)	4,410	2,092
經營租賃下的租賃物業租金		
最低租金	725	653
或然租金(附註)	(1,063)	(4,944)

附註：根據相關租賃協議所載的條款及條件，室內主題遊樂園的經營租金釐定為固定租金或各室內主題遊樂園收益的預定百分比(以較高者為準)。

8. 股息

於本中期期間，概無就截至2021年3月31日止年度向本公司擁有人宣派末期股息(2020年3月31日：無)。

董事會並不建議派付截至2021年9月30日止六個月之中期股息(截至2020年9月30日止六個月：無)。

簡明綜合財務報表附註

截至2021年9月30日止六個月

9. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃按下列數據計算：

	截至9月30日止六個月	
	2021年 (未經審核) 千港元	2020年 (未經審核) 千港元
盈利：		
計算每股基本及攤薄盈利所採用的盈利(本公司擁有人應佔期間利潤)	19,376	25,525
	千股	千股
股份數目：		
計算每股基本盈利的加權平均普通股數目	983,145	944,346

(b) 每股攤薄盈利

截至2021年9月30日止六個月，並無呈列每股攤薄盈利，乃由於期內並無潛在已發行普通股。

截至2020年9月30日止六個月，並無呈列本公司擁有人應佔每股攤薄盈利，原因為行使本公司購股權具反攤薄影響。

10. 物業、廠房及設備變動

於本中期期間，本集團出售賬面總值936,000港元(2020年9月30日：2,507,000港元)的若干物業、廠房及設備。

於本中期期間，本集團就購置物業、廠房及設備支付約533,000港元(2020年9月30日：1,246,000港元)以擴充其營運。

11. 無形資產

	電影 製作權及 應用程式 千港元 (附註i)	動漫角色 千港元 (附註ii)	室內主題 遊樂園 經營權 千港元 (附註iii)	商標 千港元 (附註iv)	總計 千港元
成本					
於2020年4月1日	192,788	65,906	2,279	26,517	287,490
收購一間附屬公司的添置(附註24)	-	46,364	-	-	46,364
匯兌調整	-	-	-	(465)	(465)
於2021年3月31日	192,788	112,270	2,279	26,052	333,389
匯兌調整	-	-	-	(261)	(261)
於2021年9月30日	192,788	112,270	2,279	25,791	333,128
攤銷					
於2020年4月1日	9,022	6,426	1,368	17,157	33,973
年內扣除	26,097	6,471	228	5,256	38,052
於2021年3月31日	35,119	12,897	1,596	22,413	72,025
期內扣除	13,050	3,815	113	2,591	19,569
於2021年9月30日	48,169	16,712	1,709	25,004	91,594
賬面值					
於2021年9月30日(未經審核)	144,619	95,558	570	787	241,534
於2021年3月31日(經審核)	157,669	99,373	683	3,639	261,364

附註：

- (i) 電影製作權及應用程式指就利用不同錄像制式發行電影及遊戲應用程式、進行電影放映、授出及轉授電影所有權及手機應用遊戲程式而向製作方收購電影製作權及應用程式。電影製作權及應用程式乃按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。電影製作權及應用程式成本自完成電影及應用程式起於估計可使用年期以直線法攤銷。
- (ii) 動漫角色指本集團擁有權項下所收購多個動漫品牌及相關角色以商標及著作權方式呈現的知識產權。動漫角色為注入一款動漫角色品牌名稱的店舖設計，於2020年3月收購，於2021年9月30日的賬面值為約42,075,000港元(2021年3月31日：44,550,000港元)。動漫角色品牌名稱賦予本集團自收購日期起計5至10年產生許可收入的權利。賬面淨值故將於餘下5至10年可使用期限內攤銷。
- 於截至2021年3月31日止年度，本集團已透過按公平值收購一間附屬公司股翠有限公司收購一系列動漫角色的著作權，代價為約46,364,000港元，於2021年9月30日的賬面值為40,569,000港元(2021年3月31日：42,887,000港元)。詳情見附註24。
- (iii) 室內主題遊樂園經營權指根據與世嘉股份有限公司(一家日本公司)訂立的一份許可協議(「許可協議」)所收購以商標及專業訣竅為形式的知識產權。許可協議的年期為由許可協議日期起計十年，並可由有關訂約方磋商予以重續。
- (iv) 指本公司與SEGA Holdings Co., Ltd.就使用和分授JOYPOLIS商標以在全球設立及經營JOYPOLIS室內主題遊樂園的不可轉讓及非獨家權利所訂立的商標許可協議(「商標許可協議」)項下收購CA Sega集團所得的商標。商標許可協議的年期由商標許可協議日期起計五年，並可經有關訂約方磋商後重續五年。

簡明綜合財務報表附註

截至2021年9月30日止六個月

11. 無形資產(續)

上述無形資產的可使用年期有限。有關無形資產乃於可使用年期以直線法攤銷：

電影製作權及應用程式	2年至5年
動漫角色	5年
室內主題遊樂園經營權	10年
商標	5年

12. 於聯營公司的權益

	2021年 9月30日 (未經審核) 千港元	2021年 3月31日 (經審核) 千港元
應佔資產淨值	237,223	215,824

期內應佔資產淨值變動如下：

	2021年 9月30日 (未經審核) 千港元	2021年 3月31日 (經審核) 千港元
於期／年初	215,824	207,598
應佔收購後利潤及其他全面收益	21,399	8,226
	237,223	215,824

13. 於合資企業的權益

	2021年 9月30日 (未經審核) 千港元	2021年 3月31日 (經審核) 千港元
於期／年初	108,829	100,120
應佔收購後利潤及其他全面收益	18,100	8,709
	126,929	108,829

13. 於合資企業的權益(續)

本集團於2021年9月30日及2021年3月31日的合資企業詳情如下：

合資企業名稱	成立地點	繳足註冊資本	本集團持有的股本權益佔比		本集團持有的投票權佔比		主要業務
			2021年	2021年	2021年	2021年	
			9月30日	3月31日	9月30日	3月31日	
凱景環球有限公司 (「凱景環球」)	英屬處女群島	25,770,100美元	50%	50%	50%	50%	多媒體動漫 娛樂業務

關於本集團合資企業之財務資料概要載列如下。下文所載之財務資料概要代表摘錄自合資企業按香港財務報告準則編製的財務報表之金額。合資企業乃以權益會計法計入本綜合財務報表。

	2021年 9月30日 千港元	2021年 3月31日 千港元
凱景環球		
流動資產	96,192	27,484
非流動資產	153,423	185,931
流動負債	(69)	(69)
非流動負債	-	-
收入	41,225	54,967
年度利潤	36,200	17,419
年度其他全面收益	-	-
年度全面收益總額	36,200	17,419

以上財務資料概要與綜合財務報表內確認的於合資企業的權益賬面值的對賬：

	2021年 9月30日 千港元	2021年 3月31日 千港元
凱景環球的資產淨值	249,546	213,346
本集團於凱景環球的擁有權權益佔比	50%	50%
商譽	2,156	2,156
本集團於凱景環球的權益賬面值	126,929	108,829

簡明綜合財務報表附註

截至2021年9月30日止六個月

14. 按公平值計入其他全面收益的金融資產

金額指在香港上市的已上市股本證券。該等投資並非持作買賣，而是持作長期戰略用途。本公司董事選擇將該等投資指定為按公平值計入其他全面收益的股本工具，皆因彼等相信在損益確認該等投資的公平值的短期波動與本集團持有該等投資作長期用途並在長線實現其潛力的戰略並不相符。

已上市股本證券的公平值乃根據其於活躍市場的當時買入價，因此於公平值層級中分類為第一級。

15. 貿易應收款項

	2021年 9月30日 (未經審核) 千港元	2021年 3月31日 (經審核) 千港元
來自客戶合約之貿易應收款項	228,786	236,496
減：信貸虧損撥備	(15,253)	(10,253)
	213,533	226,243

本集團一般賦予其貿易客戶30天至90天的信貸期，惟往績記錄良好的若干主要客戶可獲授180天的較長信貸期。

就許可收入的客戶而言，本集團賦予90至365天的信貸期。

本集團賦予其具戰略業務合作關係的客戶365天的信貸期，有關客戶自本集團取得該等遊樂園設計及顧問服務。

以下為按發票日期(與收入確認日期相若)呈列的貿易應收款項的賬齡分析：

	2021年 9月30日 (未經審核) 千港元	2021年 3月31日 (經審核) 千港元
0至90天	41,693	33,748
91至180天	6,363	121,289
181至365天	143,609	66,240
超過365天	21,868	4,966
	213,533	226,243

16. 其他應收款項、按金及預付款項

	2021年 9月30日 (未經審核) 千港元	2021年 3月31日 (經審核) 千港元
出售無形資產之應收所得款項	163,536	176,536
遊戲開發商之可退回所得款項	19,113	25,113
出售物業、廠房及設備之應收所得款項	132,678	138,879
預付款項(附註i)	71,830	84,180
股份認購之應收所得款項(附註ii)	215,000	-
其他應收款項、按金及預付款項	18,927	16,213
	621,084	440,921
減：信貸虧損撥備	(5,477)	(5,896)
	615,607	435,025

附註：

- (i) 於2021年9月30日，預付款項結餘中包括就購買動漫衍生品向本集團主要供應商支付的預付款項，金額約為21,208,000港元(2021年3月31日：34,000,000港元)，及向債券配售代理的佣金預付款項約為34,969,000港元(2021年3月31日：20,560,000港元)。
- (ii) 於2021年9月30日，該結餘指就本公司按認購價每股認購股份2.5港元發行及配發的86,000,000股普通股應收認購人的所得款項。有關進一步資料，請參閱附註27的期後事項。

17. 應付一名董事款項

	2021年 9月30日 (未經審核) 千港元	2021年 3月31日 (經審核) 千港元
莊向松先生	836	562

有關金額為無抵押、免息及須按要求償還。

18. 按公平值計入損益的金融資產

有關金額為結構性存款。結構性存款為中國內地一家銀行發行的理財產品，由於合約現金流量並非僅為本金及利息付款，故此分類為2021年9月30日及2021年3月31日按公平值計入損益的金融資產。本集團主要以結構性存款提高投資回報。

簡明綜合財務報表附註

截至2021年9月30日止六個月

19. 貿易應付款項及應付票據

採購貨品的平均信貸期為30天。下列為於報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項及應付票據賬齡分析：

	2021年 9月30日 (未經審核) 千港元	2021年 3月31日 (經審核) 千港元
0至30天	892	1,150
超過90天	217	217
	1,109	1,367

20. 擔保票據

於2017年9月27日，本公司發行200,000,000港元的7.5%有抵押擔保票據(「擔保票據」)，其原於2018年9月27日到期。截至2018年3月31日止年度，本公司償還60,000,000港元本金額，而未償還的140,000,000港元的本金額已於2019年9月26日續期，票息率為9.5%。擔保票據之利息須每半年以後付方式支付，票據以港元計值。截至2020年3月31日止年度，本公司於原到期日前償還本金40,000,000港元，買方就尚未償還的本金100,000,000港元進一步延長到期日至2020年9月26日，經修訂的票面利率為10.5%。於截至2021年3月31日止年度，本公司償還本金20,000,000港元，認購人就尚未償還的本金80,000,000港元進一步延長到期日至2021年9月25日，經修訂的票面利率為8.5%。於2021年9月30日，擔保票據可予續期，而於有關進一步延長到期日前，已償還本金額20,000,000港元。本公司董事認為，該等修訂並不代表原擔保票據的重大修改，因此實際利率已於修改日期獲調整。

擔保票據以本公司控股股東持有的本公司股份作抵押，並由本公司控股股東擔保。所得款項用作一般公司用途及其他投資機會。

21. 債券

於截至2021年9月30日止期間，本公司按面值發行本金總額為60,300,000港元的債券(2021年3月31日：72,900,000港元)(「債券」)。債券乃以港元計值及並無上市。債券為無抵押，且按名義年利率介乎5.5%至9%(2021年3月31日：年利率5.5%至9%)計息，並須於每半年及每年期末支付，年期介乎0.5至7.5年(2021年3月31日：介乎1至7.5年)。於2021年9月30日，本金額為59,000,000港元的債券已到期，並無進一步延長到期日。所得款項用作開發室內主題遊樂園業務及作為本集團的一般營運資金。

22. 銀行及其他借款

於本期間，本集團已提取新銀行借款30,864,000港元(截至2020年9月30日止六個月：32,584,500港元)。銀行及其他借款按固定年利率介乎1.07%至5.15%(2021年3月31日：1.07%至5.07%)計息，並須按要求償還或於2021年至2030年到期。截至2021年9月30日止六個月，本集團已償還銀行借款3,542,000港元(截至2020年9月30日止六個月：17,280,000港元)。

截至於2021年9月30日止的銀行借款結餘中，有抵押的銀行借款約為33,953,000港元(2021年3月31日：10,303,000港元)，以莊向松先生及其配偶共同擁有的物業作抵押。

23. 股本

	每股面值 0.1港元的 股份數目	股本 千港元
法定：		
於2021年4月1日及2021年9月30日	5,000,000,000	500,000
已發行及繳足：		
於2021年4月1日	981,702,000	98,170
股份互換(附註ii)	4,000,000	400
股份認購(附註iii)	86,000,000	8,600
於2021年9月30日	1,071,702,000	107,170

附註：

- (i) 所有已發行股份於各方面均與當時現有已發行股份享有同等權益。
- (ii) 於2021年9月8日，本公司就收購未來世界控股有限公司(0572.HK)的95,000,000股股份(相當於其已發行股本約8.684%)發行4,000,000股股份，並計入按公平值計入其他全面收益的金融資產。詳情請參閱本公司日期為2021年8月24日及2021年9月8日的公告。
- (iii) 於2021年9月29日，本公司以2.50港元向認購人配發及發行86,000,000股每股0.1港元的股份。有關進一步資料，請參閱附註27的期後事項。

24. 收購一間附屬公司

於2020年4月23日，本公司分別與劉忠生先生(「賣方」)及殷翠有限公司(「殷翠」)就收購殷翠訂立買賣協議(「買賣協議」)(經日期為2020年6月16日的補充買賣協議修訂)，據此，本公司有條件同意收購而賣方有條件同意出售殷翠全部已發行股本。

於2020年6月22日，收購事項完成，乃由於在2020年6月19日達成完成的先決條件。代價以發行44,000,000股本公司股份(「代價股份」)之方式支付。於2020年6月19日(達成先決條件時)，代價股份的公平值為105,600,000港元。代價股份的公平值乃參考先決條件達成日期的已公佈收市價2.4港元釐定。

殷翠主要從事投資控股，並通過若干可變權益實體安排，殷翠已實際控制並實益擁有深圳市華利達玩具禮品有限公司(「深圳華利達」)，殷翠及深圳華利達統稱為「殷翠集團」全部權益。緊接收購日期前，深圳華利達僅持有若干無形資產及物業、廠房及設備，本集團管理層認為所收購的一系列活動及資產不構成一項業務。

簡明綜合財務報表附註

截至2021年9月30日止六個月

24. 收購一間附屬公司(續)

於收購日期，被收購方所收購的可識別資產及所承擔的負債(根據所授予權益工具的公平值釐定)如下：

	千港元
所收購的資產淨值：	
物業、廠房及設備	27,326
貿易及其他應收款項	31,910
無形資產	46,364
按公平值計量的可識別資產淨值總值	105,600
代價	105,600
減：所收購的資產淨值的公平值	(105,600)
按下列方式結付的總代價：	
按公平值計量的新股份發行	105,600
收購事項所產生的現金流入淨值	
現金代價	—
所收購的現金及現金等價物	—
	—

25. 關聯方披露

(a) 關聯及關連方交易

於本中期期間，本集團與關聯方訂立下列交易，當中部分人士根據上市規則亦被視為關連方。期內與該等人士的重大交易如下：

		截至9月30日止六個月	
		2021年 (未經審核) 千港元	2020年 (未經審核) 千港元
控股股東	物業租金開支	116	—
SEGA Holdings	商標許可的專利費開支	879	428

(b) 由關聯方提供之擔保及對關聯方資產的質押

由關聯方提供的個人擔保的詳情及對與擔保票據相關關聯方資產的質押詳情已載於附註20。

(c) 與其他關聯方的未償還結餘的詳情已載列於附註17。

25. 關聯方披露(續)

(d) 主要管理層人員薪酬

期內主要管理層人員(即本公司執行董事及主要行政人員)的薪酬如下：

	截至9月30日止六個月	
	2021年 (未經審核) 千港元	2020年 (未經審核) 千港元
薪金及其他福利	4,183	4,297
退休福利計劃供款	105	116
	4,288	4,413

(e) 其他關聯方交易

截至2021年9月30日止期間，向控股股東的配偶支付約300,000港元的薪酬。

26. 以股份為基礎的付款

本公司以股權結算的購股權計劃

根據於2015年2月16日通過的決議案，本公司的購股權計劃(「計劃」)已獲採納，主要旨在吸引及留聘最稱職人員、向本集團僱員(全職及兼職)、董事、諮詢人士、顧問、分銷商、承包商、供應商、代理、客戶、商業夥伴或服務供應商(「合資格參與者」)提供額外獎勵以及推動本集團業務創出佳績，將自採納日期起計有效十年，並應於2025年2月15日屆滿。本公司董事會可向合資格參與者授出購股權以供認購本公司股份。

於2020年9月30日，根據計劃已授出及餘下未行使之購股權之股份數目為12,873,240股，佔本公司於該日已發行股份之1.33%。於2020年9月30日，根據計劃可供發行的本公司證券數目為79,132,960股，佔本公司於2020年9月30日已發行股本約8.21%。在未有本公司股東事前批准的情況下，各合資格參與者根據計劃可能獲授的購股權的股份總數不得超過本公司任何時間的已發行股份的1%。然而，悉數行使根據計劃及本公司任何其他購股權計劃授出但未行使的全部尚未行使購股權後可能發行的股份最高總數不得超過本公司不時的已發行股本10%。倘向一名本公司主要股東或獨立非執行董事或任何彼等各自的聯繫人授出的購股權於截至及包括授出日期任何12個月期間超過本公司任何時間的已發行股份0.1%及總價值(以聯交所於授出日期發出的每日報價表所述本公司股份收市價為基準)超過五百萬港元，須事先於股東大會上取得股東批准。

簡明綜合財務報表附註

截至2021年9月30日止六個月

26. 以股份為基礎的付款(續)

本公司以股權結算的購股權計劃(續)

授出的購股權須於授出日期起30日內承購，各承授人須支付名義代價合共1港元。購股權可於董事釐定的期間任何時間予以行使，其不得遲於緊接授出日期十週年前當日。購股權行使價最少須為以下最高者：(i)於授出購股權日期聯交所每日報價表所列本公司股份的收市價；(ii)緊接授出日期前五個交易日聯交所的每日報價表所列本公司股份的平均收市價；及(iii)於授出日期普通股的面值。

於2021年9月30日，所有授出的購股權已屆滿、未獲行使及被沒收。

購股權之特定類別詳情如下：

授出日期	歸屬期	行使期	於2021年9月30日及 2021年3月31日 尚未行使
2016年2月29日	2016年2月29日－2016年8月31日	2016年9月1日－2021年2月28日	—
2016年2月29日	2016年2月29日－2017年2月27日	2017年2月28日－2021年2月28日	—
2016年2月29日	2016年2月29日－2018年2月27日	2018年2月28日－2021年2月28日	—
2016年2月29日	2016年2月29日－2019年2月27日	2019年2月28日－2021年2月28日	—
2016年2月29日	2016年2月29日－2020年2月27日	2020年2月28日－2021年2月28日	—
於2021年9月30日及2021年3月31日可行使			—

本集團概無就本公司授出的購股權於截至2021年及2020年9月30日止六個月確認以股份為基礎的付款。

27. 期後事項

於2021年9月1日，本公司與一名投資者(「認購人」)訂立股份認購協議(「股份認購協議」)，內容有關認購(「認購事項」)86,000,000股股份(「認購股份」)，價格為每股2.50港元(「認購價」)。

於2021年9月29日，本公司發行86,000,000股每股面值0.1港元的股份。當日，本公司透過記帳借方215,000,000港元(「認購總額」)作為其他應收款項及分別記帳貸方8,600,000港元及206,400,000港元作為股本及儲備來確認該交易。

於本中期報告日期，本公司尚未收取認購股份的任何代價，相應地，認購人尚未根據股份認購協議的條文達成其支付責任。因此，股份認購協議應視作已告終止。

所有認購股份擬將根據上市規則、開曼群島法例及其他不時適用的相關監管規定所批准予以註銷。註銷程序完成後，本公司將註銷認購股份並透過記帳貸方215,000,000港元作為其他應收款項及分別記帳借方8,600,000港元及206,400,000港元作為股本及儲備來確認終止該交易。

董事認為，未能達成股份認購協議的條文及註銷認購股份乃非調整事項，其影響應於2021年9月30日後的期間反映。

本公司將於適當時候按照上市規則就此作出進一步公告。

本集團是中國多媒體動漫娛樂集團，專注經營三大業務板塊：

- 1) 通過輕資產授權模式，擴展全球No.1室內主題樂園－華夏世嘉都市樂園(CA SEGA JOYPOLIS)品牌；
- 2) 動漫衍生品貿易業務，同時在此基礎上開拓IP潮玩相關的業務；
- 3) 以動漫IP、VR(含電競)的多媒體動漫娛樂業務。

華夏世嘉都市樂園CA SEGA JOYPOLIS(收購前原稱「**SEGA Live Creation Inc.**」)是本集團在2017年從日本世嘉集團收購的全球No.1室內主題樂園品牌。本集團以輕資產加盟模式，攜手不同商業合作伙伴推廣主題樂園品牌。目前本集團於上海、青島及日本東京分別直營三個大型CA SEGA JOYPOLIS，另有一個授權的CA SEGA JOYPOLIS室內樂園位於廣州，授權的Wonder Forest兒童樂園業務遍佈中國一二線城市。

本集團擁有超過30年的IP潮玩行業經驗(主要是潮玩產品製造)，主要集中於日本市場以第三方知名動漫角色為藍本的動漫衍生產品(主要為玩具)的貿易連同提供增值服務。本集團大部分的客戶乃為日本領先的玩具公司及日本領先戶外主題遊樂園採購動漫衍生產品的日本公司，並維持長期良好的關係。本集團匯聚了多年的動漫行業經驗、資源及信譽，探索IP潮玩業務機會。

本集團亦擁有多個著名動漫IP的使用權，包括兩個全國十大卡通形象憨八龜及紫嫣Violet，亦有藏羚羊、動物環境會議、神奇的優悠等國內著名IP。本集團自主研發的中國第一個虛擬偶像「紫嫣Violet」，也於2015年起亦曾深港兩地舉辦3D全息演唱會。本集團亦與世界許多大品牌IP緊密合作(如：變形金剛、SONIC超音鼠、頭文字D等)，其中本集團有份投資、由不同國際著名的合作伙伴例如日本Studio Deen、漫威之父Stan Lee監督製作的動漫連續劇《The Reflection》，更覆蓋世界38個國家地區。

本集團打造了VR電競及VR O2O遊戲模式，成為國內VR電競業界領航員，更是國家工信部信息產業商會舉辦的2019年世界VR產業大會的電競大賽主辦方。而本集團並隆重推出自主研發的VR電競遊戲「黃洋界保衛戰」，推廣紅色文旅，是唯一一個VR遊戲獲得中國信息產業協會頒發的「2018中國信息消費創新獎」及「2019中國電子競技創新獎軟件金獎」、榮獲2021年全球數字科技創意設計大賽傑出獎含金量極高的行業殊榮。

管理層討論及分析

行業回顧

數字文化創意近年成為中國重要產業，隨著文化與科技的融合，產生了新的文化業態及文化產業鏈，加上疫情促使傳統行業改變經營模式，令數字文化娛樂、教育、辦公等需求大幅上升。

隨著疫情開始受控，社交措施逐步放寬，積壓已久的娛樂消費行業需求得以釋放。國內不同類型的室內樂園，在疫情之下仍然陸續開業。

中國潮玩行業佔全球的比例從2017年的11.18%增長到2020年的19.17%，中國有望逐漸發展成為全球潮玩消費的核心市場之一。2020年中國潮玩經濟市場規模達到人民幣294.8億元。受驚喜經濟和社交情感需求等因素影響，中國潮玩受歡迎程度不斷上升，預計中國潮玩市場規模將保持擴張態勢，2021年將以30.4%的增速升至人民幣384.3億元。

業務回顧

回顧期內，隨著疫情受控，本集團的整體業務逐步回復，各事業部的表現較疫情期間理想。

動漫衍生品貿易業務方面，疫情期間廠房各部門嚴格實施防疫措施，本集團工廠訂單有所增加，收入較去年同期錄得增長。

受惠於潮玩行業風潮，本集團接獲更多動漫衍生品貿易訂單合作機會，進一步開拓潮玩產品市場。同時，工廠嚴格實施防疫抗疫政策，確保各工廠、生產線及產品均「零感染」。回顧期內，動漫衍生品貿易業務錄得顯著增長，較去年同比提升79.4%。

室內樂園業務方面，本集團授權國內房地產商鈞明集團於廣州增城區的華夏世嘉歡樂世界於今年9月底正式開業。樂園位於與其同名、約佔180,000平方米的華夏世嘉歡樂世界。

室內樂園部分佔地約1.5萬平方米，該項目也配有不同的商業及文旅設施，包括佔地10,000平方米的日漫系IP主題酒店、17米高、400米長的創意空中跑道及近6,000平方米的天台運動公園，成為廣州的文旅新地標。

多媒體動漫娛樂業務方面，本集團憑藉自主研发的VR對戰射擊遊戲「星火戰歌—黃洋界保衛戰」榮獲2021年全球數字科技創意設計大賽傑出獎。

另一方面，在回顧期內，本集團的日本CA SEGA華夏世嘉團隊亦引進不同的日本知名IP，包括忍者亂太郎、角落生物等，與合作方在位於日本東京台場的SEGA JOYPOLIS室內樂園聯合舉辦季度形式的IP互動活動，成功吸引大批粉絲前往樂園參觀。

業務前景

「CA SEGA JOYPOLIS大型室內主題樂園+Wonder Forest兒童樂園+潮玩業務+VR產業+IP」是本集團的主要發展動力，接下來，本集團將逐一落實回顧年內達成的多項合作意向，迎向日益蓬勃的室內主題樂園市場及線上IP潮玩領域。

本集團會繼續以授權形式，拓展華夏世嘉樂園CA SEGA JOYPOLIS，向全球展示逾24年的樂園研發、營運及管理實力。

本集團繼續通過樂園授權模式，與中國及海外不同伙伴拓展全球CA SEGA JOYPOLIS樂園業務，提升樂園的品牌知名度及培育全球更多粉絲，並投資引進線上樂園會員服務，加入線上樂園、線上VR教育及各類型VR遊樂體驗技術，提升樂園收入源。

大型室內主題樂園CA SEGA JOYPOLIS華夏世嘉室內樂園項目(10,000平方米或以上)將於中國廣東省江門市授權落地，本集團亦授權國內知名發展商，在接下來十年於中國落戶多個大型室內主題樂園CA SEGA JOYPOLIS，進一步完善本集團於中國的主題樂園佈局。

另一方面，中小型室內主題兒童樂園CA SEGA JOYPOLIS Kids(3,000-5,000平方米，含動漫IP主題)將以連鎖方式快速於中國多個城市落戶，預計會為本集團帶來可觀的收益，同時提升CA SEGA室內主題樂園的品牌力。

海外市場方面，首個以體育元素為主題的JOYPOLIS SPORTS將於2022年3月底開幕，選址日本官城縣仙台市綜合商業體內，佔地約3,200平方米，匯聚全球最刺激好玩的體育遊戲，讓不同年齡層能通過體育娛樂得以解壓歡聚。

通過收購併購加強動漫文化資源及研發實力

本集團繼2017年併購日本SEGA(世嘉)SEGA Live Creation Inc.(更名為CA SEGA JOYPOLIS Ltd.)，一舉成為世界領先的大型室內樂園及VR主題樂園全產業鏈研發及運營商後，大大加強了本集團的動漫文化事業資源及研發實力。本集團將繼續物色國內及海外優質的收購與併購機會，加強本集團在全球的動漫文化資源及研發實力。

配合國家政策全面推動文化產業

在國家的政策及資源輔助下，本集團正以優惠的成本於中國打造動漫文化產業基地，注入本集團的動漫文化資源，並引進不同的國際級文化企業或合作伙伴進行開發，獲取項目後帶來的銷售盈利。

為了加強本集團各業務板塊的聯動及營運效益，本集團會積極研究不同的新興經濟及業態合作模式，包括NFT、旗下室內樂園與潮玩平台合作，形成線下線上引流，並舉辦不同類型的IP潮玩活動，吸引更多的動漫IP粉絲到主題樂園體驗，刺激本集團銷售，進一步釋放本集團的業務價值。

管理層討論及分析

財務回顧

以下載列本集團截至2021年9月30日止六個月的業績概要，並附去年同期的未經審核比較數字如下：

	截至9月30日止六個月	
	2021年	2020年
收入(千港元)	309,274	172,374
毛利(千港元)	68,886	38,169
毛利率(%)	22.3	22.1
本公司擁有人應佔利潤(千港元)	19,376	25,525

收入

收入由截至2020年9月30日止六個月的172.4百萬港元增加136.9百萬港元或約79.4%至截至2021年9月30日止六個月的309.3百萬港元。有關增加主要由於來自經營室內主題遊樂園業務收入增加94.3百萬港元以及來自動漫衍生產品銷售增加43.3百萬港元。

動漫衍生產品銷售

動漫衍生產品銷售的收入由截至2020年9月30日止六個月的59.8百萬港元增加約72.4%至截至2021年9月30日止六個月的103.1百萬港元，乃主要由於從2019冠狀病毒疫情中得以恢復，導致客戶採購訂單有所增加。

設立及經營室內主題遊樂園

設立及經營室內主題遊樂園的收入由截至2020年9月30日止六個月的98.5百萬港元增加約95.7%至截至2021年9月30日止六個月的192.8百萬港元。根據門票銷售計算的遊客人數由截至2020年9月30日止六個月的0.65百萬人次增加約9.2%至截至2021年9月30日止六個月的0.71百萬人次。

收入增長主要來自授權主題樂園的許可收入及銷售主題遊樂園機器。

遊客人數分析載列如下：

	2021年	2020年
	千人次	千人次
中國	577	568
日本	135	85
	712	653

多媒體動漫娛樂

多媒體動漫娛樂收入由截至2020年9月30日止六個月的14.0百萬港元輕微減少0.6百萬港元或約4.3%至截至2021年9月30日止六個月的13.4百萬港元。多媒體動漫娛樂收入包括來自許可收入以及來自虛擬實境遊戲及活動的門票銷售的收入。

財務回顧(續)

銷售及服務成本

銷售及服務成本由截至2020年9月30日止六個月的134.2百萬港元增加106.2百萬港元或約79.1%至截至2021年9月30日止六個月的240.4百萬港元，增加乃主要由於主題樂園業務及動漫衍生產品貿易收入增加。

毛利及毛利率

本集團的毛利由截至2020年9月30日止六個月的38.2百萬港元增加30.7百萬港元或約80.4%至截至2021年9月30日止六個月的68.9百萬港元。本集團的毛利率由截至2020年9月30日止六個月的約22.1%輕微增加至截至2021年9月30日止六個月的約22.3%。毛利增加乃主要由於衍生產品銷售、主題遊樂園業務收入增加。

其他收益及虧損

其他收益及虧損由截至2020年9月30日止六個月的42.6百萬港元減少41.5百萬港元至截至2021年9月30日止六個月的1.1百萬港元。減少乃主要由於截至2020年9月30日止期間確認按公平值計入損益的金融資產的持股收益50.3百萬港元所致，而於本報告期間並無確認有關收益。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至2020年9月30日止六個月的7.3百萬港元減少1.7百萬港元或約23.3%至截至2021年9月30日止六個月的5.6百萬港元。本集團的銷售及分銷開支佔收入的百分比由截至2020年9月30日止六個月的約4.2%減少至截至2021年9月30日止六個月的約1.8%。減少乃主要由於政府因2019冠狀病毒而實施的社交距離導致推廣活動的開支減少。

研發開支

研發開支由截至2020年9月30日止六個月的5.8百萬港元減少1.3百萬港元至截至2021年9月30日止六個月的4.5百萬港元。減少乃主要由於疫情影響所致。研發室內主題遊樂園新遊樂設施及遊戲的開支有所減少。

本公司擁有人應佔利潤

本公司擁有人應佔利潤由截至2020年9月30日止六個月的25.5百萬港元減少6.1百萬港元或約23.9%至截至2021年9月30日止六個月的19.4百萬港元。減少乃主要由於截至2020年9月30日止期間確認按公平值計入損益的金融資產的持股收益50.3百萬港元所致。

管理層討論及分析

全球發售所得款項淨額用途

本公司於2015年3月12日收取的所得款項，經扣除包銷費用及佣金以及有關全球發售的相關開支後，淨額約為298.6百萬港元。於2021年9月30日，本集團已動用所得款項淨額當中的約251百萬港元。所得款項淨額的未動用部分已經存入香港一家持牌銀行。下文載列所得款項淨額使用情況的概要：

	全球發售所得款項 淨額的原計劃分配		於2021年 9月30日 已實際動用	於2021年 9月30日 未動用
	%	百萬港元	百萬港元	百萬港元
用作上海JOYPOLIS的資本開支及營運 資金及計劃其後的JOYPOLIS	40.0	119.4	119.4	—
用作可能投資或收購經營動漫相關業務的國內或國際公司 及／或與彼等組成戰略合作，包括但不限於動漫相關活動 主辦單位、手機及互聯網應用程式開發商以及動漫相關 多媒體平台	30.0	89.6	42.0	47.6
用作音樂動漫演唱會開發、製作及技術改善以及相關宣傳及 營銷活動以及開發寄售業務	20.0	59.7	59.7	—
用作營運資金及一般公司用途	10.0	29.9	29.9	—
總計	100.0	298.6	251.0	47.6

資本架構、流動資金及財務資源

於2021年9月30日，本公司的法定股本為500.0百萬港元，分為5,000,000,000股每股面值0.1港元的股份，而本公司已發行股本約為107.2百萬港元，分為1,071,702,000股每股面值0.1港元的股份。

於2021年9月30日，本集團的現金及銀行結餘為22.3百萬港元(2021年3月31日：56.0百萬港元)。減少主要由於截至2021年9月30日止六個月償還債券。

於2021年9月30日，本集團的資產負債比率(按銀行及其他借款、租賃負債、有擔保票據及債券除以總資產計算)為約29.1%(2021年3月31日：約31.4%)。

於截至2021年9月30日止六個月期間，本公司按面值發行本金總額為60.3百萬港元的債券。該等債券乃以港元計值及並無上市。該等債券為無抵押，且按名義利率介乎每年5.5%至9%計息，並須於每半年及每年期末支付，年期介乎0.5至7.5年。該等所得款項主要用作開發室內主題遊樂園業務及作為本集團的一般營運資金。

庫務政策

本集團採納審慎的庫務政策，因此在截至2021年9月30日止六個月保持了健康的流動資金狀況。本集團致力減低信貸風險，持續進行信貸評估，對其客戶的財務狀況加以評定。為管理流動資金風險，董事會密切留意本集團的流動資金狀況，以確保本集團資產、負債及其他承擔的架構，可應付不時的資金需要。

重大投資及資本資產的未來計劃

本集團將繼續開發全球室內主題的遊樂園及發展動漫IP電商平台。此外，本集團亦會繼續結合5G等通訊科技，發展虛擬實境技術項目，包括與獨立第三方建立合作夥伴關係，出售虛擬實境設備及開發虛擬實境遊戲內容及虛擬實境電競。

董事相信虛擬實境技術項目將為本集團日後的業務發展的另一主要貢獻。

按揭及質押

於2021年9月30日，本集團概無向銀行質押銀行存款以取得銀行融資(2021年3月31日：零百萬港元)。

或然負債

本集團於2021年9月30日並無重大或然負債(2021年3月31日：無)。

外匯風險

本集團有關匯率風險的政策概無重大變動。本集團的交易主要以港元、人民幣、日圓或美元列值。本集團管理層正在密切監察外匯風險，在適當時會考慮使用對沖工具。

環境政策

本集團致力保護環境。本集團堅持循環再用及節能原則，鼓勵及推動員工在辦公室支持環保，包括於印刷及影印時使用環保紙以及關上閒置電燈及電器以減少耗電等。

僱員及酬金政策

於2021年9月30日，本集團有353名僱員(2020年9月30日：379名僱員)。截至2021年9月30日止六個月，僱員酬金及實物利益及退休金計劃供款(包括董事的酬金及實物利益及退休金計劃供款)為44.3百萬港元(截至2020年9月30日止六個月：49.0百萬港元)。減少主要由於僱員酬金減少3.5百萬港元及退休福利計劃供款減少1.3百萬港元。本集團的薪酬方案乃參考個別僱員的經驗及資歷以及整體市況而釐定。本集團亦確保能夠按僱員個別需要，為他們提供足夠培訓及持續專業發展的機會。

管理層討論及分析

購回、出售或贖回股份

本公司或其任何附屬公司於截至2021年9月30日止六個月內概無購回、出售或贖回任何本公司股份。

審核委員會及審閱中期財務業績

本公司已根據上市規則第3.21條成立審核委員會(「**審核委員會**」)，並採納符合上市規則附錄14所述企業管治守則(「**企業管治守則**」)之書面職責範圍。審核委員會包括三位獨立非執行董事，分別為曾華光先生(主席)、洪木明先生及倪振良先生。

審核委員會已聯同本集團管理層討論及審閱本集團於截至2021年9月30日止六個月的未經審核中期財務業績(包括本集團採用的會計原則及常規)及討論財務相關事宜。

中期股息

董事會不建議派付截至2021年9月30日止六個月之中期股息(截至2020年9月30日止六個月：無)。

遵守證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)作為董事進行證券交易的操守守則。經向董事作出特定查詢後，所有董事確認，彼等於截至2021年9月30日止六個月一直全面遵守標準守則所載的規定準則。

公眾持股量

按照本公司所得公開資料及據董事所知，於本中期報告日期，本公司的已發行股份維持上市規則規定的足夠公眾持股量。

董事於股份、相關股份或債券之權益及淡倉

於2021年9月30日，本公司董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債券中，擁有須登記於本公司根據證券及期貨條例第352條備存之登記冊之權益或淡倉，或須根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)知會本公司及香港聯交所之權益或淡倉如下：

於本公司股份及相關股份之好倉

董事名稱	身份／權益性質	受控制法團名稱	股份數目	佔已發行股份 概約百分比
莊向松	受控制法團權益(附註1)	明揚	256,101,000 (L)	23.90%
	於一致行動人士權益(附註2)	-	360,635,000 (L)	33.65%
	配偶權益(附註3)	-	360,635,000 (L)	33.65%
丁家輝	受控制法團權益(附註4)	Bonville Glory Limited	12,900,000 (L)	1.20%
	於一致行動人士權益(附註2)	-	360,635,000 (L)	33.65%

附註：

1. 明揚的所有已發行股份由Newgate (PTC) Limited持有。Newgate (PTC) Limited為一家於2014年9月12日在英屬處女群島註冊成立的公司，並擔任莊先生於2014年11月18日在開曼群島創立的信託The Fortune Trust的受託人。The Fortune Trust的受益人現時包括莊先生及其家族成員。
2. 根據一致行動人士協議，一致行動人士協定有關彼等股權的若干安排。有關一致行動人士協議的條款及條件的進一步資料，載於本公司日期為2015年2月28日的招股章程(「招股章程」)「控股股東及主要股東—一致行動人士協議概要」一節。
3. 李瑞芳女士為莊向松先生的配偶。根據證券及期貨條例，莊先生被視為於李女士擁有的股份權益中擁有權益。
4. Bonville Glory Limited的所有已發行股份由丁先生持有。

除上文所披露者外，於2021年9月30日，概無董事或主要行政人員或彼等各自之聯繫人士於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中，擁有須登記於本公司根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊之權益或淡倉，或須根據標準守則知會本公司及香港聯交所之權益或淡倉。

其他資料

主要股東

於2021年9月30日，以下人士或法團(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司股份或相關股份擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的規定須向本公司披露的權益或淡倉，或須登記於本公司根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊之權益或淡倉如下：

	股東名稱	身份	股份數目	已發行股份 股權百分比 (%)
好倉	明揚	實益擁有人	256,101,000	23.90
		於一致行動人士權益 ⁽¹⁾	360,635,000	33.65
	Newgate (PTC) Limited作為 莊先生所創立 The Fortune Trust的受託人	於受控法團權益 ⁽²⁾	360,635,000	33.65
		於一致行動人士權益 ⁽¹⁾	360,635,000	33.65
	莊先生、李瑞芳女士及彼等的 子女(即The Fortune Trust的 受益人)	於受控法團權益 ⁽²⁾	256,101,000	23.90
		於一致行動人士權益 ⁽¹⁾	360,635,000	33.65
	Fortress Strength Limited	實益擁有人	17,025,000	1.59
		於一致行動人士權益 ⁽¹⁾	360,635,000	33.65
	李瑞芳女士	於受控法團權益 ⁽³⁾	17,025,000	1.59
		於一致行動人士權益 ⁽¹⁾	360,635,000	33.65
		配偶權益 ⁽⁴⁾	360,635,000	33.65
	Dragon Year Group Limited	實益擁有人	50,280,000	4.69
		於一致行動人士權益 ⁽¹⁾	360,635,000	33.65
	池田慎一郎先生	個人權益	12,000,000	1.12
		於受控法團權益 ⁽⁷⁾	50,280,000	4.69
		於一致行動人士權益 ⁽¹⁾	360,635,000	33.65

主要股東(續)

股東名稱	身份	股份數目	已發行股份 股權百分比 (%)
Bonville Glory Limited	實益擁有人	12,900,000	1.20
	於一致行動人士權益 ⁽¹⁾	360,635,000	33.65
丁家輝先生	於受控法團權益 ⁽⁵⁾	12,900,000	1.20
	於一致行動人士權益 ⁽¹⁾	360,635,000	33.65
華寶發展有限公司	實益擁有人	12,329,000	1.15
	於一致行動人士權益 ⁽¹⁾	360,635,000	33.65
柯丹鳳女士	於受控法團權益 ⁽⁶⁾	12,329,000	1.15
	於一致行動人士權益 ⁽¹⁾	360,635,000	33.65
淡倉	無	無	無

附註：

- (1) 根據一致行動人士協議，一致行動人士已同意若干有關彼等股權的安排。一致行動人士協議條款及條件的進一步資料載於招股章程「控股股東及主要股東——一致行動人士協議概要」一節。
- (2) Newgate (PTC) Limited為明揚的唯一股東，其以作為莊先生於開曼群島所創立The Fortune Trust的受託人的身份持有明揚的所有股份。The Fortune Trust的受益人現時包括莊先生及其家族成員。明揚為256,101,000股股份的註冊及實益擁有人。
- (3) 李女士為Fortress Strength Limited所有已發行股份的唯一實益擁有人，其為17,025,000股股份的註冊及實益擁有人。
- (4) 李女士為莊先生的配偶，根據證券及期貨條例，李女士被視為於莊先生擁有的股份權益中有權益。
- (5) 丁先生為Bonville Glory Limited所有已發行股份的唯一實益擁有人，其為12,900,000股股份的註冊及實益擁有人。
- (6) 柯女士為華寶發展有限公司所有已發行股份的唯一實益擁有人，其為12,329,000股股份的註冊及實益擁有人。
- (7) 池田慎一郎先生為Dragon Year Group Limited所有已發行股份的唯一實益擁有人，其為50,280,000股股份的實益擁有人。

除上文披露者外，於2021年9月30日，董事並不知悉有任何其他人士或法團(不包括本公司董事或主要行政人員)於本公司股份或相關股份擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的規定須向本公司披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條規定須登記於本公司須備存之登記冊內的權益或淡倉。

其他資料

購回、出售或贖回股份

截至2021年9月30日止六個月內，本公司及其任何附屬公司概無購回或出售任何本公司股份。

審核委員會及審閱中期業績

本公司已根據上市規則第3.21條成立審核委員會(「**審核委員會**」)，並採納符合上市規則附錄14所述企業管治守則(「**企業管治守則**」)之書面職責範圍。審核委員會包括三位獨立非執行董事，分別為曾華光先生(主席)、洪木明先生及倪振良先生。

審核委員會已聯同本集團管理層討論及審閱本集團於截至2021年9月30日止六個月的未經審核中期財務業績(包括本集團採用的會計原則及常規)及討論財務相關事宜。

遵守企業管治常規守則

本公司於整個期間一直遵守企業管治守則所載的守則條文，以下偏離除外：

守則條文第A.2.1條

企業管治守則的守則條文第A.2.1條規定，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。莊先生為本公司董事會主席兼行政總裁。由於莊先生為本集團的創辦人，而且於企業營運及管理方面有豐富經驗，董事相信為了有效管理及業務發展，由莊先生同時出任兩個職位合乎本集團的最佳利益。

遵守進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)作為董事進行證券交易的操守守則。經向董事作出特定查詢後，所有董事確認，彼等於截至2021年9月30日止六個月一直全面遵守標準守則所載的規定準則。

承董事會命

莊向松

行政總裁兼執行董事

香港，2021年11月30日