



2023

中期報告





目錄

公司資料	2
財務摘要	3
管理層討論與分析	4
企業管治	11
其他資料	13
簡明合併損益表	15
簡明合併損益及其他綜合收益表	16
簡明合併財務狀況表	17
簡明合併權益變動表	19
簡明合併現金流量表	22
未經審核簡明合併中期財務報表附註	23
名詞解釋	51

公司法定名稱

保利文化集團股份有限公司

公司英文名稱

Poly Culture Group Corporation Limited

註冊辦事處

中國北京市東城區朝陽門北大街1號
新保利大廈9層A、B、C區
郵編：100010

中國總辦事處

中國北京市東城區朝陽門北大街1號
新保利大廈11層A、B、C區
郵編：100010

香港主要營業地點

香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座31樓

董事會

執行董事

王波先生(董事長)
蔣迎春先生(副董事長)
郭文鵬先生
徐碯先生

非執行董事

張紅女士
付成瑞先生

獨立非執行董事

李曉慧女士
孫華先生
馮冠豪先生

授權代表

王波先生
中國北京市東城區朝陽門北大街1號
新保利大廈11層A、B、C區
郵編：100010

伍秀薇女士
香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座31樓

聯席公司秘書

李衛強先生
伍秀薇女士

核數師

境內核數師

天職國際會計師事務所(特殊普通合伙)
中國北京市海澱區車公莊西路19號
外文文化創意園12號樓

境外核數師

畢馬威會計師事務所
執業會計師
於《會計及財務匯報局條例》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

法律顧問

香港法律

高偉紳律師行
香港中環康樂廣場一號怡和大廈27樓

中國法律

北京市天元律師事務所
中國北京市西城區豐盛胡同28號太平洋保險大廈10層

主要往來銀行

中信銀行股份有限公司(北京分行營業部)
中國北京市東城區朝陽門北大街8號

北京銀行股份有限公司(北京奧東支行)
中國北京市朝陽區惠新西街19號國投貿易大廈

H股股份過戶登記處

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1712-1716號舖

股份代號

03636

投資者查詢

投資者專線：+86 10 6408 2711
傳真：+86 10 6408 2662
網站：www.polyculture.com.cn
電子郵件：IR@polyculture.com.cn

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
收入	1,576,926	924,271
經營利潤／(虧損)	10,007	(75,685)
除稅前虧損	(65,437)	(177,099)
所得稅	(14,663)	(10,476)
期內虧損	(80,100)	(187,575)
以下人士應佔：		
本公司權益股東	(75,684)	(170,983)
非控股權益	(4,416)	(16,592)
每股虧損		
每股基本及攤薄虧損(人民幣)	(0.31)	(0.69)
期內綜合收益總額	(62,841)	(163,169)
以下人士應佔：		
本公司權益股東	(58,841)	(147,381)
非控股權益	(4,000)	(15,788)
	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
非流動資產總額	2,339,660	2,371,980
流動資產總額	9,677,038	9,568,937
資產總額	12,016,698	11,940,917
流動負債總額	7,522,946	6,798,723
非流動負債總額	1,253,690	1,826,357
負債總額	8,766,636	8,625,080
資產淨額	3,240,062	3,315,837
本公司權益股東應佔權益總額	2,918,607	2,977,448
非控股權益	321,455	338,389
權益總額	3,240,062	3,315,837

本集團截至2023年6月30日止六個月期間之財務資料摘錄自本報告第15至50頁，其中載列未經審核簡明合併中期財務報表呈列基準的詳情。本集團截至2023年6月30日止六個月期間之簡明合併中期財務報表未經審核。

一、分類業務情況

2023年上半年，面對錯綜複雜的國內外經濟形勢，保利文化在董事會領導下，廣大幹部員工同心協力，圍繞全年各項重點工作要求，搶抓市場機遇，強化方法舉措，保持戰略定力，全力提振經營，第十三次榮膺「全國文化企業三十強」。

演出與劇院管理業務

院線拓展方面，保利劇院新接管衢州市文化藝術中心及上海友邦大劇院項目，運營管理的劇院達到78家。演出運營方面，保利劇院擔任舞劇《詠春》全國巡演總運營，引進舞蹈詩劇《只此青綠》、維也納交響樂團音樂會等重磅劇目；原創製作方面，音樂劇《摘星辰》、舞劇《孔雀》《藍色裙擺》等聯合出品的重點劇目開啟巡演；新業態拓展方面，上海1862時尚藝術中心持續上演全感官沉浸式懸疑劇場《法醫秦明－屍語者》；上海、麗水、重慶、杭州等地劇院結合科技手段舉辦文化演出活動，探索文旅融合新業態。

保利票務平台會員數增長至1,360萬；打通抖音生態，拓展商業增收渠道，「雲劇院」進入付費觀演新階段；通過Open API實現跨平台聯動，拓展院線外的演出票務代理，平台自營、分銷能力顯著提升。

北京保利演出有限公司製作策劃杭州西湖博覽會開幕式演出，獲得社會各界好評。

藝術品經營與拍賣業務

北京保利拍賣2022年秋季大拍總成交額人民幣23.53億元，成交過千萬元人民幣拍品35件。2023年春季大拍總成交額人民幣21.3億元，產生1件億元人民幣以上拍品及30件過千萬元人民幣級拍品。保利香港拍賣2023年春季大拍促成6,000萬港幣天然帝王綠翡翠手鐲成交，成為拍賣史上最高成交價的手鐲，並上線「網上商店」，探索拓展網絡拍賣業務。保利(廈門)國際拍賣有限公司2023年春季大拍總成交額人民幣2.2億元，線上線下觀展及參拍人次創歷史新高。保利藝術中心、藝術博物館與中旅旅行在香港承辦「盛世聚首天寶芳華——圓明園獸首暨文物展」，助力中華文化傳播，向世界講好中國故事。

影院投資管理業務

保利影業目前運營直營影城67家，聯合出品電影《流浪地球2》《宇宙探索編輯部》及《長空之王》社會反響良好，聯合出品電視劇《青春之城》在中央電視台1套播出，《太空騎士》及《澳門行動》等影片亮相北京國際電影節與中國電影投融資峰會，進一步豐富內容儲備。

藝術教育業務

保利藝術教育現運營七家校區，形成「學、演、賽」業務閉環，並舉辦保利(杭州)青少年國際音樂節和第二屆保利藝術教育青少年國際展演。保利藝術教育留學業務取得突破，與英國聖三一拉邦音樂舞蹈學校達成舞蹈本科預科項目合作啟動招生。保利WeDo童聲合唱團受邀參加第60屆「賽吉齊」國際合唱比賽；保利WeDo蘇州青少年交響樂團榮獲中學器樂組全國二等獎；絃樂隊以最高分獲得蜂鳥音樂獎北京地區一等獎。

文化資產運營管理業務方面，舉辦「第二屆中國海南國際文物藝術品展覽暨中國海外文物回歸成果精品展」；慈溪保利藝術博物館成功舉辦「草原入海·文化同心」展覽。

二、業績分析與討論

收入

收入總額由截至2022年6月30日止六個月的人民幣924.3百萬元增加至截至2023年6月30日止六個月的人民幣1,576.9百萬元，增加了70.6%，主要歸因於2023年經濟復甦，劇院及影院消費水平較去年有所增加所致。

本集團截至2023年及2022年6月30日止六個月各分部收入如下：

	截至6月30日止六個月		變動百分比(%)
	2023年 人民幣百萬元	2022年 人民幣百萬元	
藝術品經營與拍賣	262.9	249.2	5.5
演出與劇院管理	1,063.2	513.1	>100
影院投資管理	239.3	143.7	66.5

毛利

毛利由截至2022年6月30日止六個月的人民幣291.4百萬元增加46.2%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣425.9百萬元。毛利率由截至2022年6月30日止六個月的31.5%減少至截至2023年6月30日止六個月的27.0%。

其他收益淨額

其他收益淨額由截至2022年6月30日止六個月的人民幣18.5百萬元增加至截至2023年6月30日止六個月的人民幣31.4百萬元，主要由於外幣匯兌收益所致。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣172.9百萬元增加14.0%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣197.1百萬元，主要由於經濟復甦後，員工成本、差旅及維修及保養成本相應增加所致。

管理層討論與分析

管理費用

管理費用由截至2022年6月30日止六個月的人民幣228.4百萬元增加17.0%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣267.3百萬元，主要由於經濟復甦後，員工成本、差旅及法律顧問費用相應增加所致。

呈報分部利潤／(虧損)

呈報分部利潤於截至2023年6月30日止六個月為人民幣86.2百萬元，而截至2022年6月30日止六個月則為呈報分部利潤人民幣0.1百萬元。

本集團截至2023年及2022年6月30日止六個月各自的呈報分部利潤／(虧損)如下：

	截至6月30日止六個月		變動百分比 (%)
	2023年 人民幣百萬元	2022年 人民幣百萬元	
藝術品經營與拍賣	13.1	(2.3)	<(100)
演出與劇院管理	25.6	(10.8)	<(100)
影院投資管理	47.5	13.2	>100

財務收入

財務收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣42.2百萬元減少59.2%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣17.2百萬元，主要由於本集團對拍品保證金規模有所控制，相應的利息收入減少。

財務成本

財務成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣108.4百萬元減少1.2%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣107.1百萬元，主要由於計息借款平均金額減少所致。

所得稅

所得稅由截至2022年6月30日止六個月的人民幣10.5百萬元增加40.0%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣14.7百萬元，主要由於利潤增加導致應課稅收入增加所致。

期內虧損

截至2023年6月30日止六個月錄得虧損人民幣80.1百萬元，而截至2022年6月30日止六個月則為虧損人民幣187.6百萬元，且淨利潤率由截至2022年6月30日止六個月的-20.3%變更至截至2023年6月30日止六個月的-5.1%。

流動資金及資本來源

截至2023年6月30日止六個月，本集團維持穩健的財務狀況和充足流動資金。於2023年6月30日，本集團現金及現金等價物為人民幣1,212.2百萬元(2022年：人民幣1,129.7百萬元)，較2022年12月31日增加7.3%。

截至2023年6月30日止六個月，經營活動產生的現金流入淨額為人民幣351.7百萬元，而截至2022年6月30日止六個月的現金流出淨額為人民幣286.0百萬元。投資活動現金流入淨額為人民幣26.2百萬元，較截至2022年6月30日止六個月的現金流入淨額人民幣20.8百萬元增加人民幣5.4百萬元。本集團融資活動現金流出淨額為人民幣299.6百萬元，較截至2022年6月30日止六個月的現金流出淨額人民幣362.9百萬元減少人民幣63.3百萬元。現金及現金等價物較2022年12月31日增加約人民幣82.5百萬元。

簡明合併財務狀況表的主要項目變動

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備主要包括但不限於影院設備及公司自有辦公室等。我們的物業、廠房及設備由2022年12月31日的人民幣408.5百萬元減少5.6%至2023年6月30日的人民幣385.8百萬元。該減少主要由於物業、廠房及設備折舊減少所致。

流動資產及流動負債

流動資產由2022年12月31日的人民幣9,568.9百萬元增加1.1%至2023年6月30日的人民幣9,677.0百萬元。流動負債由2022年12月31日的人民幣6,798.7百萬元增加10.7%至2023年6月30日的人民幣7,522.9百萬元。流動負債的增加主要由於應付拍品款增加。

存貨

我們的存貨由2022年12月31日的人民幣2,230.6百萬元減少1.0%至2023年6月30日的人民幣2,207.5百萬元。

拍品保證金

拍品保證金由2022年12月31日的人民幣1,208.2百萬元減少2.5%至2023年6月30日的人民幣1,178.0百萬元，主要由於買家支付拍品款所致。

按金、預付款項及其他應收款項

按金、預付款項及其他應收款項由2022年12月31日的人民幣2,448.2百萬元減少0.2%至2023年6月30日的人民幣2,443.6百萬元。

債項

於2023年6月30日，我們的計息借款為人民幣5,073.4百萬元，該計息借款主要來自知名金融機構且並無抵押。銀行貸款由2022年12月31日的人民幣2,490.3百萬元增至2023年6月30日的人民幣2,900.5百萬元。於2021年4月22日和2021年11月17日，本公司分別發行本金總額為人民幣500百萬元及人民幣300百萬元的三年期公司債券，每單位面值為人民幣100元，票面年利率分別為4.57%及4.38%。

於最後實際可行日期，除本報告所披露者外，本集團並未有任何重大或然負債或任何其他資產負債表外承擔及安排。

資本支出

我們的資本支出主要包括購買物業、廠房及設備和無形資產，截至2023年及2022年6月30日止六個月，分別為人民幣26.5百萬元和人民幣15.0百萬元。

其他財務指標

我們的資產負債比率(根據負債總額除以資產總額計算)自2022年12月31日的72.2%增至2023年6月30日的73.0%，主要由於貿易及其他應付款項增加所致。

員工薪酬及政策

於2023年6月30日，本集團共有員工8,104名。我們的員工薪酬政策乃由董事會薪酬與考核委員會根據彼等之表現、資歷及業務能力而釐定。於2023年6月30日，我們的薪酬政策和培訓計劃未發生重大變化。

三、風險因素

本公司經營活動面臨的風險主要有：市場風險、人員流動風險、競爭風險及利率和匯率波動風險。

(一) 市場風險

全球經濟尤其是中國經濟的不確定性

從國際看，百年變局加速演進，全球經濟增長動力放緩，金融市場震盪不安，全球經濟局勢的不穩定、不確定性進一步加劇。從國內看，社會全面恢復常態化運行，國民經濟持續恢復，總體回升向好，但也面臨新的困難挑戰，主要是中國經濟內生動力仍然不強、內需不足的問題較為突出，市場活力不及預期。我們在藝術品經營與拍賣板塊下的經營業績尤其可能面臨國內外的經濟及金融環境波動風險。本公司將繼續整合保利文化的品牌與資源，在做好目前三項主業的同時，積極發展創新產業模式，開展線上業務，發掘更多利潤增長點，平抑經濟波動造成的不利影響。

藝術品的需求不可預見

藝術品的需求受諸多因素影響，包括整體經濟及政治環境、有關最受追捧收藏種類及收藏家收集喜好的變化等。例如，在拍賣業務中，當市場需求降低時，藝術品拍賣成交量減少，進而降低本公司的佣金收入。此外，在藝術品經營業務中，我們在市場需求高漲時可能無法以合理價格購買到優質藝術品，而在市場需求下降時銷售相關藝術品可能難以獲得預期回報。我們將密切關注市場變化，把握藝術品板塊熱點輪動規律，妥善制定應對策略。我們將尤其注重拓展國際新客戶和經營門類，加大海外徵集力度，以降低市場需求波動帶來的風險。

(二) 人員流動風險

我們的成功主要歸功於優秀經營管理人才的貢獻。就藝術品經營與拍賣板塊而言，我們依賴行業專家來提供藝術品鑒定和估值服務，而此等行業專家需要較長時間的實踐以積累足夠經驗，方能提供專業及可靠的建議。就其他業務板塊而言，我們亦依賴優質的僱員來確保劇院和影院能夠得到統一和高水平的管理，從而提升觀眾的體驗及提升我們的品牌認知度，繼而提高盈利能力。我們致力通過出色的人力資源管理，吸引業內優秀人才，並提供良好的職業發展機會。我們將積極加強人才內部培養及創新人才激勵機制，進一步儲備關鍵崗位管理和專業人才，並增強現有關鍵人才對本公司的歸屬感。

(三) 所有業務板塊均面臨競爭

在演出與劇院管理板塊方面，我們需在演出節目資源、劇院網絡覆蓋度及品牌認知度上與中國其他劇院管理公司競爭。在藝術品經營與拍賣板塊方面，我們與國內外市場的主要拍賣行在各個經營環節展開競爭。競爭可能會減少我們的佣金收入，增加我們徵集、購買和銷售藝術品的成本，以及招募業內人才的費用。在影院投資管理板塊方面，我們主要與其他在我們擁有影院的區域設立影院的公司競爭。本公司將準確把握市場需求，提升核心競爭力，保持市場領先地位。

(四) 利率和匯率波動風險

由於我們在海外的業務拓展，我們可能於未來產生以外幣計值的收入，而我們與海外客戶簽署的合約也可能以歐元或美元計值。因此，匯率波動(尤其為人民幣、歐元及美元之間)或會增加我們的成本，而我們的盈利能力亦可能會因外幣匯兌虧損而下降。我們將高度關注國內外金融市場政策及變化，在加息及降息週期分別採取具針對性的融資模式，以抵消部分因利率變動對財務成本的負面影響。

四、未來展望

2023年下半年，面對複雜的內外部形勢，保利文化將以高質量發展為目標，統籌兼顧、切實抓好發展與安全，主動擔當作為，全面推動穩經營、強戰略、促改革、提質量、防風險、優黨建，開啟保利文化新徵程，實現高質量新發展。

演出與劇院管理業務，將穩步拓展院線規模，做好到期劇院續約工作，穩固渠道優勢。演出運營方面，全力保障重點劇目巡演，落實保利聯合出品的原版音樂劇《劇院魅影續作：真愛永恆》的演出組織工作。內容製作方面，堅持以市場為導向，有序推進原創劇目的製作工作，進一步強化優質內容儲備；大劇院藝術教育方面，繼續踐行「以團養教、以賽促教」發展模式，辦好天津、河南、深圳、上海等地藝術節、合唱節類藝教活動；新業態拓展方面，推進沉浸式戲劇《穹頂彌生》、沉浸式互動畫劇展《遺失的幾米世界》等項目組織工作。保利票務將持續推動平台系統迭代升級，打通抖音銷售生態，提升整合營銷效果，拓展商業化收入空間。

藝術品經營與拍賣業務，重點做好2023年下半年秋季大拍及各場小拍，加快完善網絡拍賣業務佈局，開拓新的增長點。

影院投資管理業務，將加大影城經營管理創收力度，嚴控成本管理，加緊處置虧損影城，完善內容投控制機制，加快拓展保利文娛科技和視訊業務場景以及商業化變現，促進傳統業務升級，落實科技賦能「文化+」。

藝術教育業務，保利藝術教育將做好項目籌備和客戶資源儲備，重點擴大生源；加快留學業務拓展，做好留學藝考的北皇預科項目招生和教學管理工作。保利WeDo將持續提高教學質量，繼續做好已有校區經營，拓寬線上營收渠道，探索「1+N」業務發展。

遵守企業管治守則

本公司致力於達致並維持較高企業管治水平，以符合業務所需及股東要求。於本報告期內，本公司已遵守企業管治守則之所有適用守則條文，並採納了其中的絕大多數建議最佳常規。

遵守標準守則

本公司已採納標準守則，作為所有董事及監事進行本公司證券交易的行為守則。本公司亦就有關僱員(定義見上市規則)買賣本公司證券交易事宜設定指引，指引內容不比標準守則寬鬆。本公司已就董事和監事遵守標準守則向所有董事和監事作出特定查詢，所有董事和監事已確認於截至2023年6月30日止六個月期間內一直遵守標準守則所規定的標準。本公司亦已就有關僱員遵守買賣本公司證券交易事宜的指引向有關僱員作出特定查詢，本公司未注意到有不遵守該指引的事件。

獨立非執行董事

本公司已根據上市規則的規定委任足夠數目，並具備適當的專業資格，或具備適當的會計或相關財務管理專長的獨立非執行董事。本公司共委任三名獨立非執行董事，分別為李曉慧女士、孫華先生和馮冠豪先生。

審計委員會

本公司已根據上市規則的規定成立審計委員會，其主要職責為：審閱及監督本公司的財務申報程序，其中包括：提議聘請或更換外部審計師；監督本公司的內部審計制度及其實施；負責內部審計師與外部審計師之間的溝通；審核本公司的財務資料及其披露；審閱本公司的財務監控、內部監控及風險管理(包括環境、社會及管治風險)制度並制定檢討其有效性的程序，對重大關連交易進行審計；提名本公司內部審計部門的負責人；及董事會授權處理的其他事宜。

審計委員會由三名董事組成，分別為：李曉慧女士(獨立非執行董事)、馮冠豪先生(獨立非執行董事)及付成瑞先生(非執行董事)，主席為李曉慧女士。

於2023年8月31日，審計委員會已審閱並確認本集團截至2023年6月30日止六個月的中期業績公告，2023年中期報告以及按照《國際會計準則》的規定編製的截至2023年6月30日止六個月的未經審核簡明合併中期財務報表。

董事就財務報表所承擔的責任

董事承擔彼等對本公司財務報表的編製責任。於報告期內，本公司嚴格遵守有關規定，按時發佈了2022年年度報告。

股本

截至最後實際可行日期，本公司股本總數為人民幣246,316,000元，分為246,316,000股，每股面值人民幣1.00元的股份。

中期業績

本集團截至2023年6月30日止六個月之中期業績公告已於2023年8月31日分別刊載於聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)和本公司網站(www.polyculture.com.cn)。

中期股息

董事會不建議就截至2023年6月30日止六個月派付中期股息。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

本公司及其附屬公司於報告期內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

董事、監事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於2023年6月30日，概無董事、監事及本公司最高行政人員在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、相關股份或債權證中擁有任何根據證券及期貨條例第XV部第7和第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的該等條文彼被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須於本公司存置登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

主要股東於股份及相關股份之權益及淡倉

於2023年6月30日，就董事所知，下列人士（並非董事、監事或本公司最高行政人員）於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須知會本公司及聯交所並已記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊的權益或淡倉：

股東名稱／姓名	股份類別	身份	持有股份／ 相關股份數目 (附註1)	佔相關類別股份 之百分比(%) (附註2)	佔股份總數 之百分比(%) (附註2)
保利集團(附註3)	內資股	實益擁有人及於受控 法團之權益	156,868,400 (L)	100.00	63.69
保利國際	內資股	實益擁有人	50,197,900 (L)	32.00	20.38
瑞銀集團	H股	於受控法團之權益	8,263,384 (L)	9.24	3.35
李書明	H股	實益擁有人	6,615,000 (L)	7.40	2.69

附註：

1. 「L」代表好倉。
2. 該百分比以本公司於2023年6月30日之已發行的相關類別股份數目／總股份數目計算。
3. 保利集團直接持有106,670,500股股份。保利集團持有保利國際的100%股權，而保利國際持有50,197,900股股份，故根據證券及期貨條例，保利集團視作於保利國際持有的50,197,900股股份中擁有權益。

除上文所披露之外，於2023年6月30日，就董事所知，概無其他人士於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須知會本公司及聯交所並已記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊的權益或淡倉。

重大法律訴訟

保利融禾開展的融資租賃業務以藝術品為標的物，採取「售後回租」模式：保利融禾作為出租人從承租人處收購標的藝術品從而取得標的藝術品的所有權，承租人按期向保利融禾支付租金，合約期滿後，承租人將根據自身情況對藝術品進行回購。

保利融禾與三名自然人承租人分別於2016至2018年間簽訂藝術品融資租賃合同（以下簡稱為「租賃合同」），但該三名承租人欠付租金及藝術品留購價款，因此按租賃合同约定產生逾期違約金及逾期利息。租賃合同到期後藝術品所有權為保利融禾所有，為降低資金風險，保障資金安全，保利融禾對在庫藝術品進行處置，同時按租賃合同约定對該三名承租人提起仲裁，仲裁申請的標的金額合計為人民幣47,018.90萬元，目前均已立案，等候開庭。

董事、監事及高級管理人員的變動

王蔚女士因工作調整而卸任本公司聯席公司秘書(「聯席公司秘書」)，自2023年7月5日起生效；同日，李衛強先生獲委任為聯席公司秘書。

私有化

2023年6月27日，本公司與控股股東保利集團的全資附屬公司中藝世紀文化產業投資有限公司(作為「要約人」)訂立《合併協議》(「《合併協議》」)，要約人擬以吸收合併方式對本公司實施附帶先決條件的私有化(「合併」)。根據《合併協議》，要約人將向H股股東以現金方式支付每股H股8.88港元註銷價，向內資股股東以發行要約人新增註冊資本的方式結付每股內資股人民幣8.17386240元註銷價。合併完成後，要約人將承接本公司的全部資產、負債、權益、業務、僱員、合約以及一切其他權利及義務，本公司將根據上市規則第6.15(2)條向聯交所申請自願撤銷H股於聯交所的上市地位，並在完成向國家市場監管總局提交適用的註銷登記後註銷。有關合併的進一步詳情載於本公司日期為2023年6月27日、2023年7月3日、2023年7月18日及2023年8月15日的公告。

如2023年6月27日的聯合公告所載，《合併協議》須待先決條件及生效條件達成後，方可作實，而合併須待實施條件達成或獲豁免(如適用)後，方可作實。要約人或本公司概不保證任何或所有條件可獲達成，因此《合併協議》未必一定生效，或倘若生效，亦未必一定落實或完成。

期後事項

除本報告所披露者外，自2023年6月30日至最後實際可行日期，本公司概無重大期後事項。

保利文化集團股份有限公司
簡明合併損益表

截至2023年6月30日止六個月－未經審核(以人民幣列示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
收入	4	1,576,926	924,271
銷售成本		(1,151,020)	(632,862)
毛利		425,906	291,409
其他收入淨額	6	31,448	18,472
其他權益證券之公允價值變動		17,000	15,737
銷售及分銷開支		(197,093)	(172,899)
管理費用		(267,254)	(228,404)
經營利潤／(虧損)		10,007	(75,685)
財務收入		17,231	42,236
財務成本	7(a)	(107,086)	(108,380)
應佔聯營公司溢利減虧損		14,790	(26,327)
應佔合營公司溢利減虧損		(379)	(8,943)
除稅前虧損	7	(65,437)	(177,099)
所得稅	8	(14,663)	(10,476)
期內虧損		(80,100)	(187,575)
以下人士應佔：			
本公司權益股東		(75,684)	(170,983)
非控股權益		(4,416)	(16,592)
期內虧損		(80,100)	(187,575)
每股虧損			
每股基本及攤薄虧損(人民幣)	9	(0.31)	(0.69)

第23至50頁的附註構成該等未經審核簡明合併中期財務報表的一部分。

簡明合併損益及其他綜合收益表

截至2023年6月30日止六個月－未經審核(以人民幣列示)

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
期內虧損	(80,100)	(187,575)
期內其他綜合收益，扣除稅項		
其後或會重新分類至損益的項目：		
應佔使用權益法入賬之投資之其他綜合收益	(2,115)	—
換算中國境外附屬公司財務報表的匯兌差額	19,374	24,406
期內綜合收益總額	(62,841)	(163,169)
以下人士應佔：		
本公司權益股東	(58,841)	(147,381)
非控股權益	(4,000)	(15,788)
期內綜合收益總額	(62,841)	(163,169)

第23至50頁的附註構成該等未經審核簡明合併中期財務報表的一部分。

保利文化集團股份有限公司
簡明合併財務狀況表
 於2023年6月30日止六個月－未經審核(以人民幣列示)

	附註	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		385,811	408,458
使用權資產	10	542,412	600,165
無形資產		62,333	56,605
商譽		79,238	79,238
長期預付款項		1,815	1,927
於聯營公司的權益		487,909	475,248
於合營公司的權益	11	404,221	390,712
其他金融資產	12	311,434	295,265
遞延稅項資產		64,487	64,362
		2,339,660	2,371,980
流動資產			
存貨	13	2,207,510	2,230,603
貿易應收款項及應收票據	14	674,168	615,855
拍品保證金	15	1,178,023	1,208,209
按金、預付款項及其他應收款項	16	2,443,566	2,448,211
即期稅項資產		1,438	44
其他金融資產	12	1,809,182	1,838,963
受限制現金		85,089	24,190
原到期日在三個月以上的存款		65,849	73,192
現金及現金等價物	17	1,212,213	1,129,670
		9,677,038	9,568,937
流動負債			
貿易及其他應付款項	18	2,128,962	1,862,896
合同負債		702,404	651,927
租賃負債		194,667	207,095
計息借款	19	4,482,374	4,027,133
即期稅項		14,539	49,672
		7,522,946	6,798,723

簡明合併財務狀況表

於2023年6月30日止六個月－未經審核(以人民幣列示)

	附註	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
流動資產淨額		2,154,092	2,770,214
總資產減流動負債		4,493,752	5,142,194
非流動負債			
貿易及其他應付款項	18	8,470	8,553
租賃負債		611,140	645,842
計息借款	19	591,000	1,134,000
遞延收入		1,222	222
遞延稅項負債		41,858	37,740
		1,253,690	1,826,357
資產淨額		3,240,062	3,315,837
資本及儲備			
股本	20(b)	246,316	246,316
儲備		2,672,291	2,731,132
本公司權益股東應佔權益總額		2,918,607	2,977,448
非控股權益		321,455	338,389
權益總額		3,240,062	3,315,837

第23至50頁的附註構成該等未經審核簡明合併中期財務報表的一部分。

保利文化集團股份有限公司
簡明合併權益變動表
 截至2023年6月30日止六個月－未經審核(以人民幣列示)

	本公司權益股東應佔								
	股本	股份溢價	資本儲備	中國法定		匯兌儲備	總計	非控股權益	權益總額
				儲備	保留利潤				
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	人民幣千元	
於2022年1月1日結餘	246,316	1,982,448	(455,837)	158,361	1,338,070	(12,030)	3,257,328	367,012	3,624,340
截至2022年6月30日止六個月權益變動：									
期內虧損	-	-	-	-	(170,983)	-	(170,983)	(16,592)	(187,575)
其他綜合收益	-	-	-	-	-	23,602	23,602	804	24,406
期內綜合收益總額	-	-	-	-	(170,983)	23,602	(147,381)	(15,788)	(163,169)
非控股權益擁有人注資	-	-	3,243	-	-	-	3,243	1,657	4,900
附屬公司向非控股權益擁有人宣派之股息	-	-	-	-	-	-	-	(6,779)	(6,779)
於2022年6月30日結餘	246,316	1,982,448	(452,594)	158,361	1,167,087	11,572	3,113,190	346,102	3,459,292

第23至50頁的附註構成該等未經審核簡明合併中期財務報表的一部分。

簡明合併權益變動表

截至2023年6月30日止六個月－未經審核(以人民幣列示)

	本公司權益股東應佔								非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	中國法定		匯兌儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元	總計 人民幣千元		
				儲備 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元					
於2022年7月1日結餘	246,316	1,982,448	(452,594)	158,361	1,167,087	11,572	3,113,190	346,102	3,459,292	
截至2022年12月31日止六個月權益變動：										
期內(虧損)/利潤	-	-	-	-	(119,213)	-	(119,213)	25,079	(94,134)	
其他綜合收益	-	-	(3)	-	-	19,581	19,578	600	20,178	
期內綜合收益總額	-	-	(3)	-	(119,213)	19,581	(99,635)	25,679	(73,956)	
收購非控股權益	-	-	(36,107)	-	-	-	(36,107)	(24,524)	(60,631)	
收購附屬公司導致之非控股權益增加	-	-	-	-	-	-	-	2,475	2,475	
附屬公司向非控股權益擁有人宣派之股息	-	-	-	-	-	-	-	(11,343)	(11,343)	
於2022年12月31日結餘	246,316	1,982,448	(488,704)	158,361	1,047,874	31,153	2,977,448	338,389	3,315,837	

第23至50頁的附註構成該等未經審核簡明合併中期財務報表的一部分。

保利文化集團股份有限公司
簡明合併權益變動表
 截至2023年6月30日止六個月－未經審核(以人民幣列示)

	本公司權益股東應佔								
	股本	股份溢價	資本儲備	中國法定儲備	保留利潤	匯兌儲備	總計	非控股權益	權益總額
	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	人民幣千元
於2023年1月1日結餘	246,316	1,982,448	(488,704)	158,361	1,047,874	31,153	2,977,448	338,389	3,315,837
截至2023年6月30日止六個月權益變動：									
期內虧損	-	-	-	-	(75,684)	-	(75,684)	(4,416)	(80,100)
其他綜合收益	-	-	(2,115)	-	-	18,958	16,843	416	17,259
期內綜合收益總額	-	-	(2,115)	-	(75,684)	18,958	(58,841)	(4,000)	(62,841)
出售一家附屬公司權益並喪失控制權	-	-	-	-	-	-	-	(7,274)	(7,274)
非控股權益擁有人注資	-	-	-	-	-	-	-	1,200	1,200
附屬公司向非控股權益擁有人宣派之股息	-	-	-	-	-	-	-	(6,860)	(6,860)
於2023年6月30日結餘	246,316	1,982,448	(490,819)	158,361	972,190	50,111	2,918,607	321,455	3,240,062

第23至50頁的附註構成該等未經審核簡明合併中期財務報表的一部分。

簡明合併現金流量表

截至2023年6月30日止六個月－未經審核(以人民幣列示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
經營活動			
經營業務所得／(所用)現金		396,866	(274,189)
已付稅項		(45,122)	(11,829)
經營活動所得／(所用)現金淨額		351,744	(286,018)
投資活動			
購入物業、廠房及設備之付款		(26,524)	(15,026)
拍品保證金所得款項淨額		30,186	56,860
投資活動所得／(所用)其他現金流量		22,561	(21,020)
投資活動所得現金淨額		26,223	20,814
融資活動			
貸款及借款所得款項		2,574,020	3,144,763
償還貸款及借款		(2,671,020)	(3,295,912)
已付租金之本金部分		(50,920)	(35,327)
已付租金之利息部分		(19,149)	(16,446)
收購非控股權益		(20,935)	(42,484)
融資活動所用其他現金流量		(111,559)	(117,495)
融資活動所用現金淨額		(299,563)	(362,901)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		78,404	(628,105)
於1月1日現金及現金等價物	17	1,129,670	1,607,593
外匯匯率變動影響		4,139	1,994
於6月30日現金及現金等價物	17	1,212,213	981,482

第23至50頁的附註構成該等未經審核簡明合併中期財務報表的一部分。

保利文化集團股份有限公司

未經審核簡明合併中期財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

1 主要業務及組織

保利文化集團股份有限公司(「本公司」)於2010年12月14日在中華人民共和國(「中國」)成立為股份有限公司。本集團主要從事藝術品經營與拍賣業務、演出與劇院管理業務及影院投資管理業務。

於2014年3月6日，本公司於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板上市。

2 編製基準

該等中期財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則適用披露規定編製，包括遵守國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號中期財務報告。其獲授權於2023年8月31日刊發。

該等中期財務報表乃根據2022年年度財務報表內採納之相同會計政策編製，惟預期將於2023年年度財務報表內反映之會計政策變動除外。會計政策的變動詳情載於附註3。

編製符合國際會計準則第34號的中期財務報表，要求管理層作出影響政策的應用及資產、負債、收入及支出按本年至今基準計算的呈報金額的判斷、估計及假設。實際結果或會有別於該等估計。

該等中期財務報表載列簡明合併財務報表以及選定之解釋附註。附註包括對瞭解本集團自2022年年度財務報表以來財務狀況及表現之變動屬重要之事項及交易的闡釋。簡明合併中期財務報表及相關附註並不包括根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製完整財務報表所要求之全部資料。該等中期財務報表未經審核。

3 會計政策變動

本集團已於當前會計期間於該等未經審核簡明合併中期財務報表內採用國際會計準則理事會頒佈之以下新訂及經修訂國際財務報告準則：

- 國際財務報告準則第17號，*保險合同*
- 國際會計準則第8號(修訂本)，*會計政策、會計估計變動及錯誤：會計估計的定義*
- 國際會計準則第12號(修訂本)，*所得稅：與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項*
- 國際會計準則第12號(修訂本)，*所得稅：國際稅收改革—支柱二立法模板*

本集團並未應用任何於當前會計期間尚未生效之新訂準則或詮釋。

該等新訂及經修訂的國際財務報告準則概未對本集團本期間的業績及財務狀況的編製或呈列方式產生任何重大影響。

4 收入

本集團主要從事藝術品經營與拍賣業務、演出與劇院管理業務以及影院投資管理業務。

收入主要指拍賣服務佣金收入、藝術品及文物收藏品銷售收入、藝術品投資諮詢及其他服務收入、劇院管理收入、演出票房收入及影院票房收入。於期內確認的各重要類別的收入金額如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
國際財務報告準則第15號範疇內的客戶合同收入		
— 藝術品經營與拍賣收入	242,838	224,895
— 演出與劇院管理收入	1,055,501	508,886
— 影院投資管理收入	233,936	139,382
— 其他服務收入	11,631	18,271
	1,543,906	891,434
其他來源收入		
— 藝術品經營與拍賣收入	20,024	24,335
— 演出與劇院管理收入	7,661	4,207
— 影院投資管理收入	5,335	4,295
	1,576,926	924,271

於截至2023年及2022年6月30日止六個月，並無個人客戶所佔的收入超過本集團收入的10%。

5 分部報告

(a) 分部業績、資產及負債

為評估分部業績及分部間分配資源，本集團的高級行政管理人員按以下基準監控各個呈報分部應佔的業績、資產及負債：

分部資產包括除於聯營公司及合營公司的權益、其他權益投資、即期稅項資產、遞延稅項資產及其他公司資產之外的全部資產。分部負債包括除即期稅項、遞延稅項負債及其他公司負債之外的全部負債。

本集團參照各個呈報分部產生的收入及開支，將收入及開支分配至各個呈報分部。

分部利潤指收入減去銷售成本，包括直接歸屬於該分部的銷售及分銷開支及管理費用。並無具體歸屬個別分部的項目不計入分部利潤，如未分配的公司收益淨額、應佔聯營公司溢利減虧損、應佔合營公司溢利減虧損、其他權益證券之公允價值變動、折舊及攤銷、財務收入、財務成本以及未分配的公司開支。除獲得有關分部利潤的分部資料之外，管理層亦獲提供關於折舊及攤銷、財務收入及財務成本的分部資料。

未經審核簡明合併中期財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

5 分部報告(續)

(a) 分部業績、資產及負債(續)

截至2023年及2022年6月30日止六個月，按收入確認時間細分之客戶合同收入及為進行資源分配及評估分部業績而向本集團最高級行政管理人員提供的關於本集團的呈報分部的資料載列如下：

	截至2023年6月30日止六個月			
	藝術品 經營與拍賣 人民幣千元	演出與 劇院管理 人民幣千元	影院 投資管理 人民幣千元	總計 人民幣千元
按收入確認時間細分				
某一時點	242,838	1,054,878	228,948	1,526,664
隨著時間	20,024	8,284	10,323	38,631
來自外部客戶的收入和可呈報分部 收入	262,862	1,063,162	239,271	1,565,295
呈報分部利潤(經調整未計利息、稅 項、折舊及攤銷之盈利)	13,118	25,533	47,510	86,161
折舊及攤銷	(21,219)	(18,611)	(51,837)	(91,667)
財務收入	9,749	4,811	850	15,410
財務成本	(81,314)	(1,627)	(28,592)	(111,533)
於2023年6月30日				
呈報分部資產	8,040,132	1,271,478	1,061,670	10,373,280
呈報分部負債	6,454,411	878,105	1,581,115	8,913,631

保利文化集團股份有限公司

未經審核簡明合併中期財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

5 分部報告(續)

(a) 分部業績、資產及負債(續)

	截至2022年6月30日止六個月			
	藝術品 經營與拍賣 人民幣千元	演出與 劇院管理 人民幣千元	影院 投資管理 人民幣千元	總計 人民幣千元
按收入確認時間細分				
某一時點	224,895	508,886	134,083	867,864
隨著時間	24,335	4,207	9,594	38,136
來自外部客戶的收入和可呈報的分部收入				
	249,230	513,093	143,677	906,000
呈報分部(虧損)/利潤(經調整未計利息、稅項、折舊及攤銷之盈利)				
	(2,310)	(10,771)	13,139	58
折舊及攤銷	(20,522)	(14,042)	(61,776)	(96,340)
財務收入	36,549	5,814	399	42,762
財務成本	(78,699)	(447)	(28,395)	(107,541)
於2022年6月30日				
呈報分部資產	8,314,896	1,105,546	1,173,537	10,593,979
呈報分部負債	6,642,567	756,624	1,569,922	8,969,113

5 分部報告(續)

(b) 呈報分部收入、損益、資產及負債之對賬

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
收入		
呈報分部收入	1,565,295	906,000
其他來源收入	11,631	18,271
合併收入(附註4)	1,576,926	924,271
虧損		
呈報分部利潤(經調整未計利息、稅項、折舊及攤銷之盈利)	86,161	58
其他來源收入	11,631	18,271
未分配公司收益淨額	21,902	21,963
應佔聯營公司溢利減虧損	14,790	(26,327)
應佔合營公司溢利減虧損	(379)	(8,943)
其他權益證券之公允價值變動	17,000	15,737
折舊及攤銷	(97,897)	(101,690)
財務收入	17,231	42,236
財務成本	(107,086)	(108,380)
未分配公司開支	(28,790)	(30,024)
合併除稅前虧損	(65,437)	(177,099)

保利文化集團股份有限公司

未經審核簡明合併中期財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

5 分部報告(續)

(b) 呈報分部收入、損益、資產及負債之對賬(續)

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
資產		
呈報分部資產	10,373,280	10,529,049
分部間應收款項的抵銷	(4,538,278)	(4,747,291)
其他權益證券	302,697	285,697
於聯營公司的權益	487,909	475,248
於合營公司的權益	404,221	390,712
即期稅項資產	1,438	44
遞延稅項資產	64,487	64,362
未分配公司資產	4,920,944	4,943,096
合併資產總額	12,016,698	11,940,917
負債		
呈報分部負債	8,913,631	8,939,396
分部間應付款項的抵銷	(4,538,278)	(4,747,291)
即期稅項	14,539	49,672
遞延稅項負債	41,858	37,740
未分配公司負債	4,344,886	4,345,563
合併負債總額	8,776,636	8,625,080

5 分部報告(續)

(c) 地區資料

本集團的業務主要於中國大陸、香港、澳門及加拿大開展。

有關本集團外部客戶業務收入的資料乃按本公司業務的註冊成立／成立地點呈列。有關本集團金融工具及遞延稅項資產以外的非流動資產的資料乃按資產的地理位置呈列。

	外部客戶收入		非流動資產	
	截至6月30日止六個月		於2023年	於2022年
	2023年	2022年	6月30日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國大陸	1,539,405	858,323	1,954,370	1,994,056
其他	37,521	65,948	9,369	18,297
	1,576,926	924,271	1,963,739	2,012,353

6 其他收入淨額

	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
政府補助	19,601	17,454
外幣匯兌收益／(虧損)淨額	9,441	(5,597)
出售物業、廠房及設備及使用權資產收益淨額	121	4,008
其他	2,285	2,607
	31,448	18,472

保利文化集團股份有限公司

未經審核簡明合併中期財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

7 除稅前虧損

除稅前虧損已扣除／(計入)：

(a) 財務成本

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
利息開支	85,892	86,915
租賃負債利息	21,194	21,465
並非以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融負債利息開支總額	107,086	108,380

(b) 員工成本

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	455,995	335,457
定額供款退休計劃的供款	51,624	47,164
	507,619	382,621

7 除稅前虧損(續)

(c) 其他項目

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
折舊		
— 物業、廠房及設備	31,471	32,529
— 使用權資產	63,262	66,216
攤銷	3,164	2,945
在管理費用中確認/(撥回)的減值虧損		
— 貿易應收款項及應收票據	1,535	582
— 按金、預付款項及其他應收款項	(1,064)	(628)

8 所得稅

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
即期稅項	9,989	11,667
遞延稅項	4,674	(1,191)
	14,663	10,476

本公司及其中國附屬公司主要須按中國企業所得稅稅率標準25% (2022年：25%)繳稅，惟本集團根據相關稅務政策享有優惠稅率之若干附屬公司除外。

根據註冊成立所在國家的規則和條例，於英屬處女群島註冊成立的兩家附屬公司毋須繳納任何所得稅。本集團三家附屬公司於香港註冊成立和開展業務，其須按香港利得稅率16.5%繳稅，惟本集團一家身為利得稅兩級制合資格企業之附屬公司除外。就該附屬公司而言，首2百萬港元應課稅利潤按8.25%的稅率繳稅，而餘下應課稅利潤按稅率16.5%繳稅。該附屬公司的香港利得稅撥備按2022年的相同基準計算。本集團的一家附屬公司於澳門註冊成立和開展業務，其須按澳門利得稅率12%繳稅。海外附屬公司之稅項乃按有關稅務司法管轄區適用之現行稅率計算。

保利文化集團股份有限公司

未經審核簡明合併中期財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

9 每股虧損

(a) 每股基本虧損

截至2023年6月30日止六個月，每股基本虧損是按照本公司普通權益股東應佔虧損人民幣75,684,000元(截至2022年6月30日止六個月：本公司普通權益股東應佔虧損人民幣170,983,000元)，以及於本期間已發行的普通股加權平均股數246,316,000股計算。

(b) 每股攤薄虧損

於截至2023年及2022年6月30日止六個月，本公司並無任何潛在攤薄股份。因此，每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

10 使用權資產

截至2023年6月30日止六個月，本集團就使用辦公室及倉庫訂立若干租賃協議，因此確認添置使用權資產人民幣10,906,000元。

截至2022年6月30日止六個月，本集團基於影院的影院票房收入淨額及固定最低年度租金付款條款而定的可變租賃付款條款租賃多個影院。該等付款條款於本集團經營所在的中國的影院中乃屬常見。本集團以固定付款折扣的形式享受租金減免。中期報告期間的固定及可變租賃付款金額概述如下：

	截至2023年6月30日止六個月			
	固定付款 人民幣千元	可變付款 人民幣千元	COVID-19 相關租金減免 人民幣千元	付款總額 人民幣千元
影院－中國	42,241	7,418	-	49,659
	截至2022年6月30日止六個月			
	固定付款 人民幣千元	可變付款 人民幣千元	COVID-19 相關租金減免 人民幣千元	付款總額 人民幣千元
影院－中國	27,783	3,175	(2,951)	28,007

11 於合營公司的權益

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
非上市股份，按成本值	483,740	472,450
減值虧損	(36,935)	(36,935)
應佔利潤減虧損，扣除股息	(42,584)	(44,803)
總額	404,221	390,712

下表載有合營公司詳情，而所有該等合營公司均為無市場報價的非上市公司實體：

合營公司名稱	業務結構形式	註冊成立及 營運地點	所有者權益比例		主要業務
			本集團的 實際權益	由本公司 持有	
深圳華熙文化廣場投資發展有限公司(附註(i))	註冊成立	中國	50%	50%	投資控股
安陽保鑫置業有限公司(附註(i))	註冊成立	中國	25%	-	房地產開發及銷售
北京東方保利文化藝術有限公司(附註(i))	註冊成立	中國	64%	-	文化諮詢服務
希傑星星(天津)國際影城有限公司(附註(i))	註冊成立	中國	51%	-	影院經營管理
北京希傑星星國際影城有限公司(附註(i))	註冊成立	中國	51%	-	影院經營管理
希傑星星(撫順)影城有限公司(附註(i))	註冊成立	中國	51%	-	影院經營管理
希傑星星(上海)影城有限公司(附註(i))	註冊成立	中國	51%	-	影院經營管理
中山希傑星星影城有限公司(附註(i))	註冊成立	中國	56%	-	影院經營管理
長沙希傑星星影城有限公司(附註(i))	註冊成立	中國	51%	-	影院經營管理
南京星星榮盛影城有限公司(附註(i))	註冊成立	中國	60%	-	影院經營管理
佛山星星希傑影城有限公司(附註(i))	註冊成立	中國	80%	-	影院經營管理
青島大劇院管理有限公司(附註(i))	註冊成立	中國	50%	-	劇院經營管理

於中國成立的實體公司名稱的英譯名僅供參考。於中國成立的公司正式名稱為中文。

附註：

- (i) 根據投資者之間的協議，投資者對實體有共同控制權。

保利文化集團股份有限公司

未經審核簡明合併中期財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

12 其他金融資產

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
流動		
按攤餘成本計量之金融資產		
— 融資租賃應收款項(附註(i))		
— 一年內	1,122	572
— 融資安排項下授出貸款(附註(ii))	1,769,635	1,799,966
— 授予聯營公司之貸款	13,655	13,655
— 授予合營公司之貸款	24,770	24,770
	1,809,182	1,838,963
非流動		
按攤餘成本計量之金融資產		
— 融資租賃應收款項(附註(i))		
— 超過1年但少於2年	1,054	959
— 2年以上	7,683	8,609
以公允價值計量且其變動計入當期損益之金融資產		
— 其他權益證券(附註(iii))	302,697	285,697
	311,434	295,265
	2,120,616	2,134,228

附註：

- (i) 本集團附屬公司杭州保利影城有限公司根據融資租賃轉租物業。訂立的融資租賃期限為9年。
- (ii) 本集團附屬公司保利文化北美投資有限公司及保利融禾融資租賃有限公司向第三方授出定期貸款，以藝術品作為質押，按年利率5.3%至14%計息。授予的貸款通常介乎質押品估值的20%至50%。
- (iii) 其他權益證券主要指於保利財務有限公司(「保利財務」)5%之股權。

13 存貨

(a) 財務狀況表內的存貨如下：

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
古董珍玩及藝術品	1,603,050	1,642,176
書畫、油畫與雕塑	528,609	517,161
用於轉售之小價值物品	5,520	5,626
低值易耗品	5,441	2,704
演出劇目	47,461	45,507
電影製作	17,429	17,429
	2,207,510	2,230,603

(b) 確認為開支並且計入損益的存貨金額分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
已售存貨的賬面值	50,839	50,579

14 貿易應收款項及應收票據

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
應收以下人士之貨物銷售及提供服務貿易應收款項及 應收票據，扣除信貸虧損撥備：		
— 關聯方	6,910	7,174
— 第三方	667,258	608,681
按攤餘成本計量之金融資產	674,168	615,855

保利文化集團股份有限公司

未經審核簡明合併中期財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

14 貿易應收款項及應收票據(續)

賬齡分析

截至報告期末，本集團貿易應收款項及應收票據按發票日期及扣除呆賬撥備的賬齡分析如下：

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
一個月內	162,607	136,472
1至3個月	33,964	18,765
3至6個月	29,423	24,463
6至12個月	32,517	39,822
一年以上	415,657	396,333
	674,168	615,855

貿易應收款項及應收票據一般為實時到期或具有兩個月的信用期。

15 拍品保證金

本集團向若干合資格收藏家和藝術品經銷商支付預付款，本集團以其作為質押品持有的藝術品作為質押。倘於拍賣中售出藝術品，從買家那裡獲得的所得款項扣除佣金、拍品保證金、利息及相關稅項後將支付予委託人。倘質押的藝術品未售出，委託人將需在藝術品歸還至其之前償還拍品保證金及利息。拍品保證金通常不超過質押品估值的30%。

於2023年6月30日，拍品保證金的9.0%來自最大的與藝術品經營與拍賣有關的債務人(於2022年12月31日：9.3%)。

拍品保證金的利息收入已計入「財務收入」。

16 按金、預付款項及其他應收款項

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
預付拍品賬款	1,553,908	1,668,404
應收拍品賬款	136,633	127,642
按金	57,201	46,757
應收拍品保證金利息	213,996	210,424
員工業務備用金	28,993	21,604
授予第三方之貸款	64,239	64,804
其他	131,113	90,219
按攤餘成本計量之金融資產	2,186,083	2,229,854
購入存貨的預付款項	109,724	109,058
演出預付款項	159,189	131,733
可退還增值稅	20,267	17,904
其他	38,952	31,355
	328,132	290,050
	2,514,215	2,519,904
減：呆賬撥備	70,649	71,693
	2,443,566	2,448,211

17 現金及現金等價物

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
銀行存款及手頭現金	1,212,213	1,129,670

保利文化集團股份有限公司

未經審核簡明合併中期財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

18 貿易及其他應付款項

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
流動		
貿易應付款項予		
— 關聯方	61,125	55,168
— 第三方	206,053	135,457
	267,178	190,625
應付利息		
— 關聯方	17,755	12,990
— 第三方	7,281	30,386
員工相關成本應付款項	91,175	66,155
應付其他稅項及附加費	66,060	64,594
應付股息	12,919	12,544
應付拍品款項	1,067,549	892,768
已收按金	148,969	144,531
收購非控股權益應付款項	24,254	45,189
其他應計費用及應付款項		
— 關聯方	154,112	155,173
— 第三方	271,710	247,941
按攤餘成本計量的金融負債	2,128,962	1,862,896
非流動		
退休金供款	8,470	8,553
	8,470	8,553

18 貿易及其他應付款項(續)

截至報告期末，貿易應付款項按發票日期呈列的賬齡分析如下：

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
12個月內	188,077	127,001
12個月以上	79,101	63,624
	267,178	190,625

保利文化集團股份有限公司

未經審核簡明合併中期財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

19 計息借款

(a) 本集團計息借款賬面值分析如下：

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
流動計息借款		
銀行貸款		
— 無擔保	2,609,495	2,156,318
向合營公司借款(附註(i))	83,595	83,595
債券(附註(ii))	500,000	500,000
向保利集團附屬公司借款(附註(iii))	56,484	55,020
向保利集團借款(附註(iv))	1,231,600	1,231,600
向非控股權益擁有人借款	1,200	600
	4,482,374	4,027,133
非流動計息借款		
債券(附註(ii))	300,000	800,000
銀行貸款		
— 無擔保	291,000	334,000
	591,000	1,134,000
	5,073,374	5,161,133

所有計息借款均以攤餘成本列賬。預計無非流動計息借款能於一年內結清。

19 計息借款(續)

(a) 本集團計息借款賬面值分析如下：(續)

附註：

- (i) 來自合營公司的借款按年利率2.40%及3.20%計息，為無抵押，期限為一年。
- (ii) 於2021年4月22日及2021年11月17日，本公司發行期限為三年，本金總額分別為人民幣5億元及人民幣3億元的公司債券，其每單位面值為人民幣100元且票面年利率分別為4.57%及4.38%。
- (iii) 來自保利集團附屬公司的借款按年利率4.35%及5.35%計息，為無抵押，期限為一年。
- (iv) 來自保利集團的借款按年利率3.25%及4.85%計息，為無抵押，期限為180天及一年。

(b) 於2023年6月30日，計息借款償還期如下：

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
1年內或即期	4,482,374	4,027,133
超過1年但少於2年	306,000	846,000
超過2年但少於3年	285,000	288,000
	5,073,374	5,161,133

保利文化集團股份有限公司
未經審核簡明合併中期財務報表附註
(除另有指明外，以人民幣列示)

20 資本、儲備及股息

(a) 股息

(i) 於中期應付予本公司權益股東的股息

於報告期末，本公司並無宣告及確認為負債的中期股息。

(b) 股本

本公司之普通股變動載列如下：

	於2023年6月30日		於2022年12月31日	
	股份數目 千股	人民幣千元	股份數目 千股	人民幣千元
已發行及繳足股款之普通股：				
於1月1日／6月30日／12月31日	246,316	246,316	246,316	246,316

(c) 股份溢價

股份溢價指本公司股份面值與本公司股份發行所得款項之間的差額。

21 金融工具之公允價值計量

按公允價值計量的金融資產及負債

下表列示本集團於報告期末按經常性基準計量的金融工具公允價值，且分類為國際財務報告準則第13號公允價值計量界定的三級公允價值層級。本集團參照以下估值方法所採用的輸入值的可觀察程度及重要性，釐定公允價值計量所應被分類的層級：

- 第1級估值：僅使用第1級輸入值(即在計量日於活躍市場內相同資產或負債的未經調整報價)計量的公允價值
- 第2級估值：使用第2級輸入值(即未達第1級的可觀察輸入值)，並未能採用重大不可觀察輸入值計量的公允價值。不可觀察輸入值是指欠缺市場數據的輸入值
- 第3級估值：使用重大不可觀察輸入值計量的公允價值

非上市權益工具之公允價值基於本集團應佔被投資方個別資產及負債(主要為貨幣資產及貨幣負債)之公允價值釐定。

截至2023年6月30日及2022年12月31日止期間，所有非上市權益證券的公允價值計量歸屬於公允價值層級的第3級，且第1級與第2級之間概無轉移，亦無轉入或轉出第3級。本集團的政策是用於確認於報告期末發生的公允價值層級級別之間的轉移。

於該等第3級公允價值計量結餘內的期內變動如下：

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
其他權益證券：		
於1月1日	285,697	265,073
添置	-	136
期／年內公允價值變動	17,000	20,488
於6月30日／12月31日	302,697	285,697

保利文化集團股份有限公司
未經審核簡明合併中期財務報表附註
(除另有指明外，以人民幣列示)

22 承擔

於報告期末，並未在財務報表內計提撥備的收購物業、廠房及設備、購買演出、影院租賃裝修及投資管理之資本承擔款項如下：

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
已訂約	189,006	119,903
已授權但未訂約	417,513	449,167
	606,519	569,070

23 或然資產及負債

於2023年6月30日，於本集團日常業務過程中產生若干針對其作出的未決訴訟事宜。經諮詢法律專業意見後，本集團管理層認為有關訴訟將不會對本集團造成重大財務影響。

24 重大關聯方交易

除了財務報表另有披露的關聯方資料外，本集團於截至2023年及2022年6月30日止六個月訂立了如下重大關聯方交易：

24 重大關聯方交易(續)

(a) 名稱及與關聯方的關係

於截至2023年及2022年6月30日止六個月，與下列人士的交易被認為屬於關聯方交易：

關聯方名稱	關係
中國保利集團公司(「保利集團」)	母公司及最終控股公司
保利集團附屬公司	受共同控制方控制
瀋陽盛京保利文化藝術中心管理有限公司	本集團聯營公司
凝一文化創意發展(深圳)有限公司	本集團聯營公司
慈溪保利錦辰文化發展有限公司	本集團聯營公司
保利文化產業基金管理有限公司	本集團聯營公司
保利藝術教育投資有限公司	本集團聯營公司
鄭州保利永和房地產開發有限公司	本集團聯營公司
宜興城東文化旅遊投資開發有限公司	本集團聯營公司
北京希傑星星國際影城有限公司	本集團合營公司
希傑星星(天津)國際影城有限公司	本集團合營公司
希傑星星(撫順)影城有限公司	本集團合營公司
希傑星星(上海)影城有限公司	本集團合營公司
中山希傑星星影城有限公司	本集團合營公司
北京東方保利文化藝術有限公司	本集團合營公司
南京星星榮盛影城有限公司	本集團合營公司
長沙希傑星星影城有限公司	本集團合營公司

保利文化集團股份有限公司

未經審核簡明合併中期財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

24 重大關聯方交易 (續)

(b) 與關聯方的重大交易

本集團是保利集團旗下大型集團公司的一部分，並與保利集團及其附屬公司進行重大交易及維持重要關係。

日常業務過程中開展的主要交易如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
向其提供服務 保利集團及其附屬公司	9,172	4,618
接受服務(附註(iii)) 保利集團及其附屬公司	73,404	39,761
接受服務 合營公司	-	100
租入 保利集團及其附屬公司	-	1,232
物業管理服務(附註(iv)) 保利集團及其附屬公司	8,200	5,251
利息收入來自 保利集團及其附屬公司	3,849	4,369
利息收入來自 合營公司	521	366
利息收入來自 聯營公司	198	274
向其借入 保利集團及其附屬公司	-	1,361,600
向其借入 合營公司	2,550	-

24 重大關聯方交易(續)

(b) 與關聯方的重大交易(續)

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
借貸成本		
保利集團及其附屬公司	24,927	12,861
借貸成本		
合營公司	1,200	1,218
償還貸款		
保利集團及其附屬公司	230,000	124,157
償還貸款		
合營公司	2,550	6,630
貸款予		
合營公司	-	3,270

附註：

- (i) 保利集團的附屬公司指與本集團受同一最終控股公司共同控制的實體，而不是本集團的母公司或聯營公司。
- (ii) 本公司董事認為，此等關聯方交易在本集團日常業務過程中產生。
- (iii) 接受服務主要指分配予重慶保利萬和電影院線有限責任公司(「保利萬和電影院線」)的票房收入。根據本集團與保利萬和電影院線訂立的電影票房收入分賬框架協議，保利萬和電影院線向本集團提供新影片拷貝，然後由本集團在影院內安排影片放映。協議雙方同意按事先協議的分賬百分比分配影片放映產生的影片票房收益淨額。保利萬和電影院線屆時可根據與電影發行商和製片商的單獨協議進一步與彼等分享該分賬收入。
- (iv) 物業管理服務針對的是辦公場所、影院營運、劇院營運、拍賣業務營運及輔助服務。

保利文化集團股份有限公司

未經審核簡明合併中期財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

24 重大關聯方交易 (續)

(c) 與關聯方的未償還結餘，包括承擔

與關聯方的未償還結餘的詳情如下：

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
現金及現金等價物(附註) 保利集團及其附屬公司	505,823	512,357
原到期日在三個月以上的存款(附註) 保利集團及其附屬公司	78,449	59,300
按金、預付款項及其他應收款項 保利集團及其附屬公司	24,383	24,507
按金、預付款項及其他應收款項 合營公司	596	596
按金、預付款項及其他應收款項 聯營公司	2,027	619
貿易應收款項及應收票據 保利集團及其附屬公司	6,910	7,174
貿易及其他應付款項 保利集團及其附屬公司	86,237	79,732
貿易及其他應付款項 聯營公司	143,037	143,037
貸款 合營公司	24,770	24,770
貸款 聯營公司	13,655	13,655
貿易及其他應付款項 合營公司	3,718	562

24 重大關聯方交易(續)**(c) 與關聯方的未償還結餘，包括承擔(續)**

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
合同負債		
保利集團及其附屬公司	1,437	573
計息借款		
保利集團及其附屬公司	1,288,684	1,516,620
計息借款(附註19(a))		
合營公司	83,595	83,595

附註：

本公司董事會宣佈，本公司與保利財務訂立金融服務協議。據此，保利財務同意根據金融服務協議的條款及條件，向本集團提供存款服務、信貸貸款服務、結算服務及其他金融服務。存款服務的每日最高存款餘額為人民幣6億元及信貸貸款服務並無每日貸款餘額的限制。按照銀行存款期限，保利財務的利率介乎1.45%至2.85%。

(d) 物業及機器租賃

根據國際財務報告準則第16號，本集團根據有關其使用物業及機器的安排條款向保利集團之附屬公司應付的最低租金金額已導致於2023年6月30日分別確認結餘為人民幣77,070,000元之租賃負債以及結餘為人民幣63,748,000元之使用權資產(2022年12月31日：人民幣88,983,000元，結餘為人民幣72,433,000元之使用權資產)。此外，本集團於截至2023年6月30日止六個月分別錄得使用權資產折舊人民幣11,999,000元、利息費用人民幣3,614,000元(2022年6月30日：使用權資產折舊人民幣12,994,000元、利息費用人民幣1,115,000元)以及可變租賃付款人民幣1,322,000元(2022年6月30日：人民幣858,000元)。

25 非調整報告期後事項

自2023年6月30日起至本中期財務報表日期，本公司無重大期後事項。

「審計委員會」	指	董事會審計委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「本公司」、「保利文化」或「我們」	指	保利文化集團股份有限公司，及除文義另有所指外，就本公司成為旗下現有附屬公司的控股公司前期間而言，指本公司旗下現有附屬公司及該等附屬公司或(視情況而定)其各自的前身所進行的業務
「控股股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四《企業管治守則》
「董事」	指	本公司董事
「內資股」	指	股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，股份以人民幣認購及繳足
「歐元」	指	歐盟國家法定貨幣
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「H股」	指	本公司普通股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股
「港元」	指	香港法定貨幣
「國際會計準則」	指	國際會計準則及其詮釋
「最後實際可行日期」	指	2023年9月8日，即本報告付印前，為確定本報告加載若干資料的最後實際可行日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「主板」	指	聯交所營運的股票市場(不包括期權市場)，獨立於聯交所創業板並與創業板並行運作
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
「保利藝術中心」	指	北京保利藝術中心有限公司
「保利藝術教育」	指	保利藝術教育投資有限公司

「北京保利拍賣」	指	北京保利國際拍賣有限公司
「保利香港拍賣」	指	保利香港拍賣有限公司
「保利影業」	指	保利影業投資有限公司
「保利集團」	指	中國保利集團公司，一家於中國註冊成立的國有公司及本公司的控股股東，(視文義而定)亦包括其附屬公司
「保利國際」	指	保利國際控股有限公司，一家於中國註冊成立的有限責任公司
「保利融禾」	指	保利融禾融資租賃有限公司，本公司之非全資附屬公司，由本公司及本公司聯繫人擁有80%的股權及一名獨立第三方擁有20%的股權
「保利劇院」	指	北京保利劇院管理有限公司
「保利票務」	指	北京保利票務發展有限公司
「中國」或「中華人民共和國」	指	中華人民共和國，就本報告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「報告期」	指	截至2023年6月30日止六個月
「人民幣」	指	中國法定貨幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的股份，包括內資股及H股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有公司條例第15條賦予該詞的涵義
「監事」	指	本公司之監事

保利文化集團股份有限公司
POLY CULTURE GROUP CORPORATION LIMITED

www.polyculture.com.cn