



CATHAY MEDIA

華夏視聽



2021
中期
報告

CATHAY MEDIA AND EDUCATION GROUP INC.

華夏視聽教育集團

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1981

目錄

- 2 公司資料
- 4 財務摘要
- 5 業務回顧及展望
- 11 管理層討論與分析
- 18 企業管治及其他資料
- 28 中期財務資料審閱報告
- 29 中期簡明綜合全面收益表
- 30 中期簡明綜合資產負債表
- 32 中期簡明綜合權益變動表
- 33 中期簡明綜合現金流量表
- 34 中期簡明綜合財務資料附註
- 62 釋義

董事會

執行董事

蒲樹林先生
(董事長兼首席執行官)
孫海濤先生
吳曄先生
嚴翔先生

獨立非執行董事

張紀中先生
李卓然先生
黃煜先生

審核委員會

李卓然先生(主席)
張紀中先生
黃煜先生

薪酬委員會

黃煜先生(主席)
蒲樹林先生
李卓然先生

提名委員會

蒲樹林先生(主席)
張紀中先生
李卓然先生

聯席公司秘書

孫海濤先生
周玉燕女士

授權代表

蒲樹林先生
孫海濤先生

總部

中國北京市
朝陽區
建國路93號
萬達廣場12區22樓

香港主要營業地點

香港
皇后大道東183號
合和中心54樓

註冊辦事處

190 Elgin Avenue, George Town
Grand Cayman KY1-9008
Cayman Islands

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師及註冊公眾利益實體核數師
香港
中環
太子大廈22樓

法律顧問

有關香港法例及美國法律
世達國際律師事務所
香港中環皇后大道中15號
置地廣場公爵大廈42樓

有關中國法律
通商律師事務所
中國北京市朝陽區
建國門外大街1號
國貿寫字樓2座
12層至14層

有關開曼群島法律
匯嘉律師事務所(香港)
香港中環
遮打道18號
歷山大廈15樓

公司資料

合規顧問

浦銀國際融資有限公司
香港軒尼詩道1號
浦發銀行大廈33樓

香港證券登記處

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

股份過戶及登記總處

Walkers Corporate Limited
190 Elgin Avenue, George Town
Grand Cayman KY1-9008
Cayman Islands

主要往來銀行

星展銀行(香港)有限公司
香港上海滙豐銀行有限公司
中國銀行(香港)有限公司

股份代號

1981

公司網站

www.cathaymedia.com

	截至6月30日止六個月		變動(%)
	2021年	2020年	
	(未經審核)	(未經審核)	
	(人民幣千元，百分比除外)		
收益	231,023	384,302	-39.9%
— 高等教育(傳媒及藝術)及職業教育	211,695	186,622	13.4%
— 傳媒、藝術及職業培訓	15,168	—	不適用
— 影視製作及投資	4,160	197,680	-97.9%
毛利	139,917	177,807	-21.3%
期內利潤	91,520	127,369	-28.1%
非香港財務報告準則計量：經調整純利 ⁽¹⁾	98,803	142,697	-30.8%

- ⁽¹⁾ 經調整純利(未經審核)指就上市開支、向中國傳媒大學支付的終止費和許可權攤銷款項及過往期間不存在的該等新項目，包括收購產生的無形資產攤銷、若干物業、廠房及設備因收購產生的公平值調整的額外折舊以及收購產生的按公平值計入損益的金融負債公平值變動。有關更多詳情，請參閱管理層討論與分析「非香港財務報告準則計量－經調整純利」一節。

業務回顧及展望

報告期間概覽

我們的業務包括高等教育（傳媒及藝術）及職業教育、傳媒、藝術及職業培訓以及影視製作及投資。

於2021年3月15日，本集團已獲正式納入深港通下港股通合資格股票。此外，本集團自2021年3月15日起獲納入恒生綜合指數及恒生綜合小型股指數，以及恒生消費品製造及服務業指數。自2020年11月30日起，本公司已獲納入MSCI中國小型股指數。

收購水木源

於2020年12月19日，本集團與獨立第三方（「水木源創始人」）、北京水木京華教育科技有限公司、莫內（杭州）文化藝術有限公司、濟南水木園教育科技有限公司、深圳水木源藝術教育有限公司、深圳水木源教育科技有限公司及水木源（大連市）教育科技有限公司（統稱「水木源」）訂立購股協議，據此，本集團同意收購水木源的全部控股權益，總代價為人民幣300百萬元。

水木源是中國領先的美術藝考培訓機構。根據收購水木源的條款，（其中包括）水木源創始人已向本集團保證及擔保，根據中國會計準則計算的水木源截至2021年、2022年及2023年12月31日止三個年度的綜合純利將分別不得少於人民幣24.0百萬元、人民幣27.6百萬元及人民幣31.7百萬元。收購水木源已於2021年4月6日完成。更多詳情請參閱本公司日期為2020年12月20日、2021年1月28日及2021年4月7日的公告。

收購奧林匹克學院

於2021年6月21日，本集團與若干獨立第三方（包括轉讓方（「轉讓方」）及轉讓方的實益擁有人）訂立買賣協議（「協議」），據此，本集團同意收購（其中包括）南京體育學院奧林匹克學院（「奧林匹克學院」）的全部控股權益，總代價為人民幣450百萬元（倘自協議日期起計36個月內未能達成若干先決條件（包括完成轉讓奧林匹克學院額外營運用地），則可調整為人民幣250百萬元）。更多詳情請參閱本公司日期為2021年6月22日及2021年8月19日的公告。為順利推進與協議有關的重組，本集團亦訂立兩份過渡性貸款協議（「貸款協議」），以向轉讓方提供本金額分別為人民幣250百萬元及人民幣170百萬元的貸款。本集團有權自貸款協議之轉讓方或其聯營公司應付本集團的任何款項中扣除根據協議應付轉讓方的代價。

奧林匹克學院為南京體育學院二級學院，位於南京市江寧區用地總面積約511畝（相當於約340,000平方米）的地塊，目前提供8個本科專業，包括3個體育類專業及5個傳媒藝術類專業（新聞學、影視表演、數字媒體藝術、英語、經濟與管理）。其經國際奧委會同意、由中國奧委會授權，是我國目前唯一以「奧林匹克」命名的高等教育學院。於協議日期，奧林匹克學院擁有高等教育學生約3,000人。

本公司預期，倘於收購奧林匹克學院完成後奧林匹克學院與我校合併，則奧林匹克學院將成為我校及南京傳媒學院濱江校區的二級學院，且未來數年，奧林匹克學院在校生人數可能從3,000人增至11,000人（假設所有條件均已達成，包括完成轉讓額外地塊）。收購奧林匹克學院預期將於2021年9月或前後完成。

高等教育（傳媒及藝術）及職業教育

旗下大學已於2020年3月由獨立學院轉設為新校名為南京傳媒學院（英文名：Communication University of China, Nanjiang）的民辦高等教育機構。長久以來，我們始終堅信每一位學生都有無限的可能，用傳媒藝術教育去點亮人生。秉承著這種理念，施以我們優質的傳媒藝術教育，十多年來，旗下大學不僅湧現出一批知名的文藝新星校友，以及一批創業明星校友，更有一大批優秀校友在國家級媒體、知名互聯網企業及知名文化傳媒機構就業。

根據中國大學校友會，我校於2021年在中國傳媒藝術獨立學院中排名第一。截至2021年6月30日，我校就讀學生人數約達17,664人。其中，全日制本科生15,266人，國際預科課程441人，職業教育課程1,957人，同比增長約19.2%。

於2020/2021學年，我校提供44個本科專業，涵蓋多個傳媒及藝術領域範疇。其中2個專業獲評為國家一級專業，8個專業獲評為江蘇省級一級專業。我們優質的課程，匠心的理念和出色的教學成果，是我校獨具競爭力和吸引力的所在。於2020/2021學年，約65,000名學生參加藝考，而僅5.7%獲錄取。

我們的國際預科課程擁有超過70所全球領先傳媒及藝術類高校的合作夥伴，就讀於該課程的學生可在接受相關課程後前往海外合作大學繼續完成本科課程的學習。

我們的職業教育課程主要面向想進一步發展工作技能或培養個人興趣，或獲得學位的成人，我們將為他們提供自考助學課程。

旗下大學二期住宿樓已於2020/2021學年投入使用，可額外容納學生約4,000名。我們將繼續擴大旗下大學的學生人數。更多詳情請參閱「展望」一節。

傳媒、藝術及職業培訓

如上所述，本集團已於2021年4月6日完成收購水木源，因此，於報告期內約三個月，水木源的財務報表已於本集團財務報表綜合入賬。本集團將繼續通過水木源這一品牌向高中生提供美術藝考培訓。就學生人數而言，水木源是國內最大的美術藝考培訓機構之一。截至本中期報告日期，水木源擁有北京、濟南、杭州、深圳、大連、武漢及重慶七大直營校區及培訓中心，學生人數約為3,100人。截至2021年6月30日，水木源錄得合約負債約人民幣110.4百萬元，預計其中大部分將於2021年下半年確認為培訓服務收入。

水木源是國內頂尖的針對有意向報考清華大學美術學院及中央美術學院學生的培訓機構，自2011年至2021年，連續十年藝考合格證數目排名第一。於2020/2021學年，114名及286名學生分別取得清華大學美術學院及中央美術學院藝考合格證。

水木源以其優質的教育水平樹立了良好的口碑，打造了較高的知名度。水木源先後被專業機構和業內報刊評為「品牌影響力教育集團」(新華網)、「品牌實力教育集團」(新華網)、「口碑知名藝術教育品牌」(央廣網教育盛典)等。

依託多年成功的傳媒藝術高等教育辦學經驗和豐富的傳媒影視製作行業資源，本集團開辦主要面向兒童的傳媒及藝術培訓課程，並於北京初步開展招生活動。

此外，本集團已開始尋求與影視製作行業若干知名且經驗豐富的從業人員進行合作的可能，以為業內追求事業的人士提供職業培訓課程。

影視製作及投資

本集團是中國民辦電視製作行業的先驅之一，也是主要的精品劇製作商。我們強調作品品質，以打造精品劇為目標。以我們的品牌Cathay Media(華夏視聽)製作的節目長期以高品質著稱。幾乎所有作品均贏得不俗的人氣和收視，備受觀眾歡迎。這些口碑和熱情已轉化為客戶、主要電視台和線上視頻平台對我們產品的認可。

我們已簽約投資電視劇《崑崙絲路寶藏》(本集團投資50%)、《無與倫比的美麗》(本集團投資30%)、《別叫我酒神2》(本集團投資50%)及《理想的房子》(本集團投資55%)，預計2021年下半年完成交付，因此，該等電視劇於2021年上半年並未產生收益。

報告期後的近期發展

監管最新情況

於2021年7月24日，中共中央辦公廳及國務院辦公廳發佈《關於進一步減輕義務教育階段學生作業負擔和校外培訓負擔的意見》(「《意見》」)。**《意見》**提出了減輕義務教育階段學生負擔、規範校外培訓機構(「雙減」)的若干措施。**《意見》**主要包括對面向義務教育階段學生的校外培訓機構的有關要求和限制。

於2021年7月28日，教育部辦公廳發佈《關於進一步明確義務教育階段校外培訓學科類和非學科類範圍的通知》，明確了在開展校外培訓時，道德與法治、語文、歷史、地理、數學、外語(英語、日語、俄語)、物理、化學、生物按照學科類進行管理，而體育(或體育與健康)、藝術(或音樂、美術)綜合實踐活動(含信息技術教育、勞動與技術教育)等按照非學科類進行管理。

本集團通過水木源向藝術高考學生提供美術培訓服務，換而言之，屬於面向高中階段學生的非學科類培訓。因此，本集團的主營業務並不屬雙減政策調控的義務教育階段學科類培訓。董事認為，雙減政策不會對本集團的主營業務產生重大不利影響。

2021/2022學年旗下大學在校生人數預期增長

根據目前在讀學生人數及錄取新生人數的內部記錄，預計旗下大學2021/2022學年在校生總人數較2020/2021學年可能至少有30%的增長。在確定旗下大學2021/2022學年開始後的在校生人數時，我們將在2021/2022學年初自願適時公佈旗下大學實際在校生人數。

展望

我們的影視製作及投資業務令我們享譽全國，且有助加強我校與業內的聯繫。憑藉我們於影視製作及投資行業的資源，我們引入業內翹楚擔任教師顧問並為學生提供大量實習及就業機會。同時，我校亦充當為我們的影視製作及投資業務招聘人才及提供創意內容的來源。我們將進一步推動傳媒藝術行業、我校及我們的培訓中心的合作，探索與業內翹楚的更多合作。

在傳媒藝術相關的教育和內容領域，我們看到了巨大的市場潛力。因此，本集團計劃繼續保持和鞏固本集團在應用型高等教育（專注於傳媒藝術）以及其電視劇製作及投資行業的領先地位，同時積極拓展傳媒及藝術培訓業務，並探索傳媒藝術及影視製作及投資行業的職業培訓機會。

高等教育（傳媒及藝術）及職業教育

本集團繼續擴大我校的容量，以容納更多學生就讀。本集團已完成建設我校新一期宿舍樓，預計2021/2022學年可容納額外約5,000名學生。於完成新一期的宿舍樓建設後，我校2021/2022學年的總容量預計達24,000名學生。本公司預計，假設各期宿舍及設施建設完成並獲得必要的政府批准，我校學生人數最多可達約30,000人。同時，我們亦積極尋找新校園，進一步擴大我們高等職業教育業務的容量，以滿足本科課程、國際預科課程及職業教育課程的在讀學生人數帶來的強勁內生增長。

由於奧林匹克學院將成為我校及南京傳媒學院濱江校區的二級學院，本公司認為，於完成收購奧林匹克學院後（假設所有條件均已達成，包括完成轉讓額外地塊），本集團高等教育（傳媒及藝術）及職業教育的最大總容量可能進一步增加，可能超過40,000名學生。本集團將繼續於全球範圍內尋找合適的傳媒藝術類目標高校。本集團高等職業教育的併購策略旨在維持我校品牌聲譽、影響力及教學質量的同時，打造具有協同效應的高校聯合體。

傳媒、藝術及職業培訓

由於中國許多家長意識到全面素質教育對孩子的重要性，尤其是在孩子可以開發自身興趣及才能的早期成長階段，我們利用我們的資源優勢和品牌優勢為學生提供表現機會，努力打造一流的、值得信賴的藝術培訓旗艦品牌。於2021/2022學年，我們將在北京設立我們的旗艦傳媒及藝術培訓中心，即華夏視聽藝術成長中心，旨在為3至12歲的兒童提供戲劇、音樂、舞蹈和美術課程。

同時，我們也會透過於對藝術培訓需求巨大的城市開設更多中心，不斷支持水木源的擴張，並不斷提升水木源和本集團的協同效應。

此外，我們將不斷尋求開展其他非學科類培訓及職業培訓業務（主要為傳媒及影視製作及投資行業）的時機。

影視製作及投資

本公司預期電視劇《崑崙絲路寶藏》（本集團投資50%）、《無與倫比的美麗》（本集團投資30%）、《別叫我酒神2》（本集團投資50%）及《理想的房子》（本集團投資55%）將於2021年下半年交付。

我們繼續追求作品質量，並一直積極參與電視劇、綜藝節目及電影的製作及投資，無論是作為獨家製片人或是聯合製片人。我們亦將物色其他優質影視項目及投資機會。

COVID – 19 疫情的影響

根據本集團目前的情況及現有信息，預計2021年下半年新型冠狀病毒（「COVID-19」）對本集團營運及業績的影響可能並不重大。例如，倘當地政府因COVID-19而要求學生不得參加實體教學，旗下大學可為學生提供線上課程。然而，本集團將密切關注COVID-19的未來趨向，並在必要時作進一步披露。

結論

展望未來，我們將繼續擴大高等教育（傳媒及藝術）及職業教育業務的規模，製作及投資優質內容影視劇。我們將加速推進傳媒藝術培訓業務發展，並探索職業培訓機會。在擴大內生增長的同時，我們將在高等教育、職業教育和非學科類培訓業務方面積極開展併購計劃，為股東創造最大回報。

管理層討論與分析

收益

下表載列我們截至2021年及2020年6月30日止六個月按業務分部劃分的收益。

	截至6月30日止六個月			
	2021年 (未經審核)		2020年 (未經審核)	
	(人民幣千元，百分比除外)			
分部收益				
高等教育(傳媒及藝術)及職業教育	211,695	91.6%	186,622	48.6%
傳媒、藝術及職業培訓	15,168	6.6%	—	—
影視製作及投資	4,160	1.8%	197,680	51.4%
總計	231,023	100.0%	384,302	100.0%

本集團的總收益從截至2020年6月30日止六個月的人民幣384.3百萬元減少至截至2021年6月30日止六個月的人民幣231.0百萬元，乃由於來自影視製作及投資業務的收益減少所致。

我們來自高等教育(傳媒及藝術)及職業教育業務的收益從截至2020年6月30日止六個月的人民幣186.6百萬元增加人民幣25.1百萬元，或13.4%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣211.7百萬元，乃由於在校生總人數增加所致。

於截至2021年6月30日止六個月，我們來自傳媒、藝術及職業培訓業務的收益為人民幣15.2百萬元，主要包括完成收購水木源日期(即2021年4月6日)至2021年6月30日止期間自水木源產生的收益。水木源的業務旺季一般為每年七月至次年二月。截至2021年6月30日，水木源錄得合約負債約人民幣110.4百萬元，預計其中大部分將於2021年下半年確認為培訓服務收入。

我們來自影視製作及投資業務的收益從截至2020年6月30日止六個月的人民幣197.7百萬元減少至截至2021年6月30日止六個月的人民幣4.2百萬元。該減少主要由於電視劇《崑崙絲路寶藏》(本集團投資50%)、《無與倫比的美麗》(本集團投資30%)、《別叫我酒神2》(本集團投資50%)及《理想的房子》(本集團投資55%)預計於2021年下半年完成交付，且該等電視劇於2021年上半年並未產生收益所致，而於截至2020年6月30日止六個月，《什刹海》、《朝歌》及《別叫我酒神》首輪分銷錄得授權費。

收益成本

	截至6月30日止六個月			
	2021年 (未經審核)		2020年 (未經審核)	
	(人民幣千元，百分比除外)			
分部成本				
高等教育(傳媒及藝術)及 職業教育	76,528	84.0%	70,713	34.2%
傳媒、藝術及職業培訓	14,306	15.7%	-	-
影視製作及投資	272	0.3%	135,782	65.8%
總計	91,106	100.0%	206,495	100.0%

我們高等教育(傳媒及藝術)及職業教育業務的收益成本從截至2020年6月30日止六個月的人民幣70.7百萬元增加至截至2021年6月30日止六個月的人民幣76.5百萬元，主要由於教師薪酬增加所致。

於截至2021年6月30日止六個月，我們傳媒、藝術及職業培訓業務的收益成本為人民幣14.3百萬元，主要包括完成收購水木源日期(即2021年4月6日)至2021年6月30日止期間教師僱員福利開支及水木源使用權資產的折舊。

我們影視製作及投資業務的收益成本從截至2020年6月30日止六個月的人民幣135.8百萬元減少至截至2021年6月30日止六個月的人民幣0.3百萬元，主要由於電視劇《崑崙絲路寶藏》(本集團投資50%)、《無與倫比的美麗》(本集團投資30%)、《別叫我酒神2》(本集團投資50%)及《理想的房子》(本集團投資55%)預計於2021年下半年完成交付，且該等電視劇於2021年上半年並未確認攤銷成本所致。截至2020年6月30日止六個月，來自該分部的收益成本主要由於本集團共同投資的電視劇《朝歌》及《什刹海》的攤銷成本所致。

毛利及毛利率

	截至6月30日止六個月			
	2021年 (未經審核)		2020年 (未經審核)	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
(人民幣千元，百分比除外)				
高等教育(傳媒及藝術)及職業教育	135,167	63.8%	115,909	62.1%
傳媒、藝術及職業培訓	862	5.7%	-	-
影視製作及投資	3,888	93.5%	61,898	31.3%
總計	139,917	60.6%	177,807	46.3%

管理層討論與分析

由於上述原因，本集團的整體毛利從截至2020年6月30日止六個月的人民幣177.8百萬元減少21.3%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣139.9百萬元。然而，本集團的整體毛利率從截至2020年6月30日止六個月的46.3%增加至截至2021年6月30日止六個月的60.6%，主要由於收益組合發生變動，其中來自高等教育（傳媒及藝術）及職業教育的收益有所增加所致。

我們高等教育（傳媒及藝術）及職業教育業務的毛利率從截至2020年6月30日止六個月的62.1%增加至截至2021年6月30日止六個月的63.8%，主要由於職業教育收益增加所致。

於截至2021年6月30日止六個月，我們傳媒、藝術及職業培訓業務錄得毛利人民幣0.9百萬元，主要由於完成收購水木源日期（即2021年4月6日）至2021年6月30日止期間水木源的毛利所致。誠如上文所述，水木源的業務旺季一般為每年七月至次年二月，因而，每年4月至6月止期間的收益及毛利率預期將低於水木源其他期間的收益及毛利率。

我們影視製作及投資業務的毛利率從截至2020年6月30日止六個月的31.3%增加至截至2021年6月30日止六個月的93.5%，主要由於該業務分部的收益組合發生變動所致。

銷售開支

本集團的銷售開支從截至2020年6月30日止六個月的人民幣22.1百萬元減少人民幣11.8百萬元，或53.3%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣10.3百萬元，主要由於影視製作及投資業務的銷售開支減少所致。

行政開支

本集團的行政開支從截至2020年6月30日止六個月的人民幣38.4百萬元增加人民幣21.8百萬元，或56.6%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣60.2百萬元。該增加主要由於收購水木源後，傳媒、藝術及職業培訓業務的行政人員薪酬及辦公室開支有所增加所致。

其他收入

其他收入從截至2020年6月30日止六個月的人民幣6.8百萬元減少至截至2021年6月30日止六個月的人民幣2.1百萬元。該減少主要由於政府補助及捐贈收入減少所致。

其他收益（淨額）

其他收益從截至2020年6月30日止六個月的人民幣11.4百萬元增加至截至2021年6月30日止六個月的人民幣14.1百萬元，主要由於購買的銀行理財產品收益增加。

經營利潤

由於上述原因，截至2021年6月30日止六個月，本集團的經營利潤為人民幣80.6百萬元，而截至2020年6月30日止六個月為人民幣135.4百萬元。

我們高等教育（傳媒及藝術）及職業教育業務的經營利潤從截至2020年6月30日止六個月的約人民幣108.1百萬元增加至截至2021年6月30日止六個月的約人民幣125.2百萬元，增長15.8%。

我們截至2021年6月30日止六個月的傳媒、藝術及職業培訓業務的經營虧損主要歸因於2021年4月6日完成收購水木源（即僅於2021年4月6日至2021年6月30日，水木源的財務報表已於本集團財務報表綜合入賬），水木源的業務旺季一般為每年七月至次年二月。

截至2021年6月30日止六個月，我們影視製作及投資錄得經營虧損人民幣15.4百萬元，而截至2020年6月30日止六個月錄得經營利潤人民幣36.2百萬元。

財務成本淨額

截至2021年6月30日止六個月，本集團錄得財務成本淨額人民幣0.03百萬元，而截至2020年6月30日止六個月錄得財務成本淨額人民幣0.2百萬元。

稅項

截至2021年6月30日止六個月，本集團錄得所得稅抵免人民幣10.9百萬元，而截至2020年6月30日止六個月錄得所得稅開支人民幣7.8百萬元，主要由於因報告期內傳媒、藝術及職業培訓業務以及影視製作及投資業務的業績而確認遞延稅項資產所致。

期內利潤

由於上述原因，本集團的期內利潤從截至2020年6月30日止六個月的人民幣127.4百萬元減少至截至2021年6月30日止六個月的人民幣91.5百萬元。

非香港財務報告準則計量 — 經調整純利

為補充本集團按照香港財務報告準則呈列的綜合財務報表，本集團亦將經調整純利（「經調整純利」）作為額外財務計量。本集團呈列該財務計量乃由於本集團管理層使用該財務計量，透過撇除於報告期本集團認為對本集團表現不具指示性的若干項目的影響以評估本集團的財務表現。本集團亦認為此非香港財務報告準則計量為投資者及其他人士提供額外資料，有助於彼等與本集團管理層採用同樣方式理解並評估本集團經營業績及將本集團於會計期間的財務業績與本集團同業公司者進行比較。該非香港財務報告準則為投資者提供公正的陳述以理解本集團的經營業績。然而，此非香港財務報告準則計量並未具有香港財務報告準則規定的標準化涵義，因此可能與其他在聯交所上市的公司所呈列的類似措施不具可比性。

經調整純利(未經審核)指就上市開支、向中國傳媒大學支付的終止費和許可權攤銷款項及過往期間不存在的該等新項目，包括收購產生的無形資產攤銷、若干物業、廠房及設備因收購產生的公平值調整的額外折舊以及收購產生的按公平值計入損益的金融負債公平值變動。截至2021年6月30日止六個月，本集團的經調整純利為人民幣98.8百萬元，較2020年同期的人民幣142.7百萬元減少30.8%。

下表載列我們的經調整純利與按照香港財務報告準則計算及呈列的最直接可資比較財務計量(期內利潤)的對賬。

	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審核)	2020年 (未經審核)
	(人民幣千元)	
期內利潤	91,520	127,369
加：上市開支	—	7,828
向中國傳媒大學的一次性付款	—	7,500
收購產生的無形資產折舊及攤銷	4,959	—
收購產生的按公平值計入損益的金融負債公平值變動	2,000	—
若干物業、廠房及設備因收購產生的公平值調整的其他折舊	324	—
非香港財務報告準則計量：經調整純利	98,803	142,697

經調整純利並非香港財務報告準則項下的業績計量方法。使用經調整純利作為分析工具有重大局限性，因為其並無包括影響有關期間利潤的所有項目。

流動資金、財務資源及資本架構

截至2021年6月30日止六個月，本集團主要通過2020年7月全球發售(定義見招股章程)籌集的資金及經營所得現金應付其現金需求。

截至2021年6月30日，本集團的現金及現金等價物為人民幣463.3百萬元(截至2020年12月31日：人民幣1,308.7百萬元)，其中大部分以港元及人民幣計值。現金及現金等價物減少主要是由於就收購奧林匹克學院(詳情請參閱上文「報告期間概覽」一節)而向轉讓方提供兩筆總金額為人民幣420百萬元的過渡性貸款、就收購水木源而支付的部分代價以及影視製作及投資業務於截至2020年6月30日止六個月產生的現金減少所致。

截至2021年6月30日，本集團按公平值計入損益的金融資產為人民幣578.0百萬元（截至2020年12月31日：人民幣818.5百萬元）。大部分按公平值計入損益的金融資產為銀行理財產品，用於更好地運用我們的現金盈餘。

截至2021年6月30日，本集團並無計息借款（截至2020年12月31日：無）。截至2021年6月30日，本集團的總權益為人民幣2,853.4百萬元（截至2020年12月31日：人民幣2,875.2百萬元）。董事會將根據本集團業務營運、業務增長、相關資金需求及可用財務資源不時評估本集團的資本架構。

資產負債比率

本集團的資產負債比率按計息借款總額除以總權益重新計算。截至2021年6月30日，本集團的資產負債比率為零（截至2020年12月31日：零）。

資本開支及承擔

截至2021年6月30日止六個月，本集團就購買主要用於擴張旗下大學容量的物業、廠房及設備支付人民幣121.3百萬元，並就收購水木源支付人民幣157.4百萬元。

截至2021年6月30日，本集團的資本承擔為人民幣696.5百萬元（截至2020年12月31日：人民幣334.0百萬元）。

外匯風險

截至2021年6月30日止六個月，本集團主要於中國運營，其多數交易以人民幣（本公司主要附屬公司及綜合聯屬實體的功能貨幣）結算。截至2021年6月30日，除若以外幣計值的銀行存款外，本集團並未因其營運而存在重大外幣風險。本集團並無就對沖目的而訂立任何金融工具，乃由於其預期外匯風險將不重大。

質押資產

截至2021年6月30日，本集團並無質押資產（截至2020年12月31日：零）。

或然負債

截至2021年6月30日，本集團並無任何重大或然負債（截至2020年12月31日：零）。

重大投資

除招股章程所披露的若干銀行理財產品（計入按公平值計入損益的金融資產）外，於報告期內，本集團並無作出或持有其他重大投資（包括向任何被投資公司作出價值佔本公司於2021年6月30日資產總值5%或以上的投資）。

重大收購及出售

除收購上文「業務回顧及展望」一節所披露的水木源及南京體育學院奧林匹克學院外，截至2021年6月30日止六個月，本集團並無任何重大收購或出售附屬公司、綜合聯屬實體或聯營公司。

重大投資或購入資本資產的未來計劃

截至2021年6月30日，本集團並無重大投資或購入資本資產的詳細未來計劃。

僱員及薪酬

截至2021年6月30日，本集團有合共2,035名僱員。下表載列截至2021年6月30日按職能劃分的僱員總數：

職能	僱員人數
高等教育（傳媒及藝術）及職業教育	
教師	1,213
行政	232
傳媒、藝術及職業培訓	
教師	370
行政	140
影視製作及投資	
內容創意	55
行政	25
合計	2,035

根據企業管治守則，本公司已經成立本公司的薪酬委員會（「薪酬委員會」）以制定薪酬政策。

薪酬根據各董事和高級管理層的資質、職務及年資確定和推薦。獨立非執行董事的薪酬由董事會根據薪酬委員會的推薦建議確定。

本集團截至2021年6月30日止六個月產生的總薪酬成本為人民幣68.2百萬元，而截至2020年6月30日止六個月為人民幣47.7百萬元。

本公司亦已採納首次公開發售後股份獎勵計劃及首次公開發售後購股權計劃。

自2020年12月31日起，薪酬政策並無任何重大變動。

本公司於2017年1月4日在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限責任公司，本公司股份於上市日期在聯交所主板上市。

董事會力求達到高水平的企業管治，這對本公司發展及保障股東之利益至關重要。

遵守企業管治常規守則

截至2021年6月30日止六個月，本公司已遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文，惟下文所載偏離情況除外。

企業管治守則的守則條文第A.2.1條規定，董事長及首席執行官的職責應予區分，不應由同一人士擔任。蒲先生兼任董事會董事長及本公司首席執行官。蒲先生為本集團的創辦人且於本集團業務經營及管理方面擁有豐富經驗。董事會相信，由蒲先生兼任董事長及首席執行官，可確保本集團內部領導貫徹一致，並使整體戰略規劃更有效及更具效率。此架構將令本公司及時有效地作出及執行決策。

董事會認為，權力和權限的平衡將不會因此項安排而受損。此外，所有重大決定乃經諮詢董事會成員（包括相關董事委員會及三名獨立非執行董事）後作出。董事會將不時重新評估董事長及首席執行官的職務分工，經考慮本集團整體情況，可能會建議日後由不同人士分別擔任該兩項職務。

遵守董事進行證券交易的標準守則

自上市以來，本公司已按不比標準守則寬鬆的條款採納管理人員之證券交易政策（「本公司守則」）作為其自身證券交易守則，以規管本公司董事及相關僱員的所有證券交易及本公司守則載列的其他事宜。

經向全體董事及相關僱員作出具體查詢後，彼等確認彼等於報告期一直遵守本公司守則。

根據上市規則第13.13條及第13.20條的披露

為推進本報告「業務回顧及展望」一節所披露與收購南京體育學院奧林匹克學院有關的重組，本集團訂立兩份過渡性貸款協議（「貸款協議」），以向江蘇華紅科教投資集團南京能源科技有限公司（「轉讓方」）提供本金額分別為人民幣250百萬元（「第一份貸款」）及人民幣170百萬元（「第二份貸款」）的貸款。

第一份貸款及第二份貸款均為免息且該等貸款的還款日須於各貸款協議提款日期起計六(6)個月，或根據協議的完成日期，或根據各貸款協議的強制提前還款日(以較早者為準)。奧林匹克學院的創始人葉華先生及高傑紅女士已就轉讓方的全部權益以及於江蘇紫金科教投資有限公司中的9%股權(作為與第一份貸款及第二份貸款有關的抵押品)以南京藍籌為受益人執行股份質押。

於2021年6月30日，根據貸款協議提供的第一份貸款及第二份貸款尚未償還，且總金額為人民幣420百萬元，按上市規則第14章所界定的資產比率計算，該等貸款超過8%，根據上市規則第13.13條，亦構成給予某實體的貸款。

有關與第一份貸款及第二份貸款相關的貸款協議詳情，請參閱本公司日期為2021年6月22日的公告。

審核委員會

本集團成立的審核委員會由三名成員組成，即李卓然先生、張紀中先生及黃煜先生，李卓然先生(本集團具備適當專業資格的獨立非執行董事)為審核委員會主席。

審核委員會已審閱本集團截至2021年6月30日止六個月的未經審核中期業績並已與獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所舉行會議。審核委員會亦已與本公司高級管理成員討論有關本公司採用的會計政策及常規以及內部控制的事宜及財務申報事宜。

此外，本公司獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所已按照香港會計師公會所頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」審閱本集團截至2021年6月30日止六個月之未經審核中期簡明綜合財務資料。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其附屬公司或綜合聯屬實體於報告期概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

重大訴訟

截至2021年6月30日止六個月，本公司並無涉及任何重大訴訟或仲裁。於報告期及直至本報告日期，董事亦不知悉任何尚未了結或對本集團構成威脅的重大訴訟或索賠。

上市所得款項用途

上市（超額配股權（定義見招股章程）獲悉數行使後）所得款項淨額約為1,383.0百萬港元，擬用於招股章程所載用途。先前披露的所得款項擬定用途並無任何變動。

下文載列截至2021年6月30日上市所得款項的動用情況：

用途	所得款項 動用百分比	所得款項 淨額 (百萬港元)	截至2021年		截至2021年 6月30日 尚未動用 的金額 (百萬港元)	悉數動用 的預期時間
			截至2020年 12月31日 已動用 的金額 (百萬港元)	6月30日 止六個月 已動用 的金額 (百萬港元)		
投資優質影視製作內容	30%	414.9	107.9	307.0	-	不適用
完善及擴大旗下大學	30%	414.9	47.2	119.5	248.2	2022年
併購	30%	414.9	0.1	414.8	-	不適用
一般營運資金	10%	138.3	138.3	-	-	不適用

宣派中期股息及暫停辦理股份過戶登記

董事會已決議就截至2021年6月30日止六個月向於2021年10月8日（星期五）營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東派付中期股息每股0.06港元。中期股息將於2021年10月22日（星期五）或前後發放予股東。

本公司將由2021年10月6日（星期三）至2021年10月8日（星期五）（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記，以釐定有權收取中期股息之股東身份，期間概不辦理股份過戶登記手續。為符合資格收取中期股息，所有填妥之過戶表格連同相關股票必須不遲於2021年10月5日（星期二）下午四時三十分送抵本公司之香港證券登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓，以辦理登記手續。

根據上市規則第13.51B(1)條披露董事資料的變動

於刊發2020年年報後，概無董事資料變動須根據上市規則第13.51B(1)條披露。

董事及主要行政人員於本公司或相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於2021年6月30日，本公司董事及主要行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有須(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部通知本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文其被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或(b)記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊的權益及淡倉；或(c)根據標準守則通知本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司的權益

董事姓名	權益性質	普通股數目	持股概約百分比 ⁽¹⁾
蒲先生	受控制法團權益	1,155,000,000股	69.57%

附註：

(1) 有關數額按於2021年6月30日已發行股份總數1,660,000,000股計算。

於相聯法團的權益

相聯法團	董事姓名	權益性質	股份／註冊資本 出資數目	於相聯 法團的權益
Cathay Media Holding Inc.	蒲先生	受控制法團權益	1股	100%
Winning Global Ventures Limited	蒲先生	受控制法團權益	1股	100%
Media One International (PTC) Limited	蒲先生	財產授予人	1股	100%

除上文所披露者外，於2021年6月30日，據本公司董事或主要行政人員所知，概無本公司董事或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第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有任何記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內，或根據標準守則通知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中的權益及淡倉

於2021年6月30日，下列人士（權益已於本中期報告披露的董事及主要行政人員除外）於股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司披露或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊內的權益或淡倉：

股東名稱	身份／權益性質	普通股數目	持股概約百分比 ⁽¹⁾
蒲先生 ⁽²⁾	受控制法團權益	1,155,000,000股	69.57%
Cathay Media Holding Inc. ⁽²⁾	實益擁有人	1,155,000,000股	69.57%
Media One International (PTC) Limited ⁽²⁾	實益擁有人	1,155,000,000股	69.57%
Winning Global Ventures Limited ⁽²⁾	實益擁有人	1,155,000,000股	69.57%
Aero Holdings Limited	受控制法團權益	88,874,000股	5.35%
Highland Pines Limited	實益擁有人	88,874,000股	5.35%
林麗明	受控制法團權益	88,874,000股	5.35%
李基培	受控制法團權益	88,874,000股	5.35%

附註：

- (1) 有關數額按於2021年6月30日已發行股份總數1,660,000,000股計算。
- (2) Cathay Media Holding Inc.由Winning Global Ventures Limited全資擁有。蒲先生（作為財產授予人）透過全權信託控制Winning Global Ventures Limited。

除本報告所披露者外，於2021年6月30日，概無人士（權益已於本中期報告披露的董事及主要行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有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。

股份計劃

(i) 首次公開發售後股份獎勵計劃

根據股東於2020年6月22日通過的決議案，首次公開發售後股份獎勵計劃獲有條件採納。首次公開發售後股份獎勵計劃並非購股權計劃，因而不受上市規則第17章的條文所規限。

首次公開發售後股份獎勵計劃旨在透過股份擁有權、股息及就股份作出其他分派及／或股份增值，令合資格人士的利益與本集團利益一致，以及鼓勵及留任合資格人士為本集團的長期發展及利潤作出貢獻。

董事會或其授權代表全權酌情認為已經或將會對本集團作出貢獻的任何個人（即本集團任何成員公司或任何聯屬人士的僱員、董事、高級職員、顧問、諮詢師、分銷商、承包商、客戶、供應商、代理、業務夥伴、合營夥伴或服務供應商（包括為其設立的任何僱員福利信託的代理人及／或受託人））均合資格獲得獎勵。

在未取得股東進一步批准的情況下，根據首次公開發售後股份獎勵計劃授出的所有股份（不包括已根據股份獎勵計劃沒收的股份）最大數目合共不得超過32,000,000股股份（即截至上市日期已發行股份總數的約2%）（「股份獎勵計劃上限」），惟不得超出相關時間已發行股份總數1%的年度上限。除股份獎勵計劃上限或上市規則另有限制者外，根據計劃可授予選定參與者的未歸屬股份總數並無限制。

首次公開發售後股份獎勵計劃自上市日期起十年內（其後將不再授出獎勵）及其後（只要存在為落實有關股份的歸屬或另行根據首次公開發售後股份獎勵計劃的規則可能作出的規定而於首次公開發售後股份獎勵計劃屆滿前授出的任何未歸屬股份）有效及具效力。

於2021年6月30日，概無根據首次公開發售後股份獎勵計劃授出或同意授出任何股份。

首次公開發售後股份獎勵計劃的更多詳情載於招股章程。

(ii) 首次公開發售後購股權計劃

根據股東於2020年6月22日通過的書面決議案，首次公開發售後購股權計劃獲採納。首次公開發售後購股權計劃自上市日期起計十年期間內有效及具效力（此後不得提呈或授出其他購股權）。

首次公開發售後購股權計劃旨在為合資格人士提供獲取本公司專有權益的機會，藉以鼓勵其為本公司及股東整體利益積極工作，提高本公司及股份的價值。首次公開發售後購股權計劃為本公司留任、激勵、回報合資格人士，向其提供薪酬、獎金及／或福利提供了靈活的方式。

董事會或其授權代表全權酌情認為已經或將會對本集團作出貢獻的任何個人（即本集團任何成員公司或本集團任何聯屬人士的僱員、董事、高級職員、顧問、諮詢師、分銷商、承包商、客戶、供應商、代理、業務夥伴、合營夥伴或服務供應商）均有權獲提呈及授予購股權。

因根據首次公開發售後購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出的全部購股權獲行使而可能發行的股份總數為160,000,000股，不超過股份開始於聯交所交易日期已發行股份的10%（「購股權計劃授權上限」）。於計算購股權計劃授權上限時，根據首次公開發售後購股權計劃（或本公司任何其他購股權計劃）規則條款失效的購股權將不予計算。

因根據首次公開發售後購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃於任何時間已授出但尚未行使的全部未獲行使購股權獲行使而可能發行（及上市規則第17章條文適用）的股份數目整體上限，不得超過不時已發行股份的30%（「購股權計劃上限」）。倘根據本公司（或其附屬公司）的任何計劃授出購股權將導致超逾購股權計劃上限，則不得授出購股權。

經股東事先在股東大會批准及／或根據上市規則不時指定的其他規定，購股權計劃授權上限可隨時更新。然而，經更新的購股權計劃授權上限不得超過批准當日已發行股份的10%。計算經更新的購股權計劃授權上限時，根據首次公開發售後購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃原已授出（及上市規則第17章條文適用）的購股權（包括尚未行使、根據其條款註銷或失效或已行使的購股權）將不予計算。本公司亦可尋求股東在股東大會另行批准授出超逾購股權計劃授權上限的購股權，惟有關購股權乃授予本公司於上述尋求批准的股東大會之前具體指定的合資格人士。

除獲得股東批准外，於任何12個月期間因根據首次公開發售後購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃已授出及將予授出的購股權（包括已行使及尚未行使的購股權）獲行使而向各合資格人士發行及將予發行的股份總數，不得超過已發行股份總數的1%。

自授出購股權當日起20個營業日內應付1.00港元的代價。

於不違反首次公開發售後購股權計劃規則及授出有關購股權的條款及條件的情況下，承授人可按董事會可能不時決定的形式向本公司寄發書面通知，其中說明藉此行使購股權及所行使的購股權所涉及的股份數目，以行使全部或部份購股權。

根據首次公開發售後購股權計劃，參與者可於行使購股權時按董事會釐定的價格認購股份，惟該等價格不得低於下列最高者(a)於授出日期聯交所發出的每日報價表所示股份收市價；(b)股份於緊接授出日期前五個營業日聯交所發出的每日報價表所示平均收市價；及(c)股份於授出日期的面值。

於2021年6月30日，概無根據首次公開發售後購股權計劃授出、同意授出、行使、註銷或失效的購股權，因此，根據首次公開發售後購股權計劃可供授出的股份總數為160,000,000股。

首次公開發售後購股權計劃的更多詳情載於招股章程。

外商投資法

外商投資法的背景

於2019年3月15日，全國人民代表大會通過外商投資法（於2020年1月1日生效）。於2019年12月26日，國務院頒佈《外商投資法實施條例》（於2020年1月1日生效）。外商投資法取代《中外合資經營企業法》、《中外合作經營企業法》及《外資企業法》，成為中國外商投資的法律基礎。外商投資法規定若干形式的外商投資，惟並無明確規定契約安排為外商投資的形式。《外商投資法實施條例》亦未規定外商投資是否包括契約安排。

外商投資法的影響及後果

許多中國公司已採用通過契約安排開展業務，包括本集團。我們利用契約安排確立外商獨資企業對綜合聯屬實體的控制，我們藉此在中國經營業務。誠如我們的中國法律顧問告知，由於外商投資法並無將契約安排界定為外商投資的形式，倘未來的法律、法規及國務院所規定的條文並無將契約安排列為外商投資的形式，契約安排整體及構成契約安排的各項協議將不會受影響，且繼續對訂約方具法律效力、有效及具約束力。

儘管由於以上所述，外商投資法規定外商投資包括「外商投資者通過國務院規定的法律、行政法規或規定項下的任何其他方式在中國投資」，未詳細說明「其他方式」的涵義。《外商投資法實施條例》亦未規定外商投資是否包括契約安排。日後的法律、行政法規或國務院規定的條文可能將契約安排視作外商投資形式，則契約安排是否會被視作違反外商投資渠道規定及上述契約安排將如何處置乃不確定。因此，概不能保證契約安排及綜合聯屬實體的業務日後不會因中國法律及法規的變動而受到重大不利影響。

資歷要求

根據《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2020年版)》，於中國提供高等教育屬於「受限制」類別。於高等教育機構的外商投資必須為中外合作形式。就對中外合作的詮釋而言，根據《中外合作辦學條例》及其實施辦法，中外合作學校(「中外合作學校」)的外商投資者須為具備相關資歷及受過高等教育的外國教育機構(「資歷要求」)。此外，根據《關於鼓勵和引導民間資金進入教育領域促進民辦教育健康發展的實施意見》，中外合作學校投資總額的外資比例應低於50%，且該等學校的設立須獲得省級或國家級教育機關批准。據我們的中國法律顧問告知，現時法律法規仍未能確定外商投資者須達到何種具體標準(如經驗年期、以及於外國司法權區的擁有權形式及程度)方可向有關當局證明其已符合資歷要求。我們正在執行一項旨在擴大我們海外教育營運的業務計劃。我們目前計劃在美國加利福尼亞州建立及運營一所大學，以授予動畫及媒體文學學士學位。我們認為，該業務計劃代表我們的承諾，及代表為證明我們符合資歷要求所作出有意義的努力。有關本集團為遵守資歷要求而作出的努力及行動，亦請參閱本公司招股章程「契約安排」一節。

企業管治及其他資料

我們將定期向有關當局了解監管事項發展的最新情況，包括於江蘇省內批准開辦中外合作學校的政策有否變更，並評估我們是否符合資歷要求。

代表董事會

董事長

蒲樹林

2021年8月30日

致華夏視聽教育集團董事會

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第29至61頁的中期財務資料，此中期財務資料包括華夏視聽教育集團(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於2021年6月30日的中期簡明綜合資產負債表與截至該日止六個月期間的中期簡明綜合全面收益表、中期簡明綜合權益變動表和中期簡明綜合現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及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」。

貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《香港審計準則》進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信貴集團的中期財務資料未有在各重大方面根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2021年8月30日

中期簡明綜合全面收益表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2021年 未經審核 人民幣千元	2020年 未經審核 人民幣千元
收益	7,8	231,023	384,302
收益成本	11	(91,106)	(206,495)
毛利		139,917	177,807
銷售開支	11	(10,332)	(22,141)
行政開支	11	(60,213)	(38,445)
金融資產減值虧損淨額		(4,963)	-
其他收入		2,092	6,803
其他收益淨額	10	14,111	11,405
經營利潤		80,612	135,429
財務收入		2,723	125
財務成本		(2,750)	(353)
財務成本淨額	12	(27)	(228)
應佔使用權益法入賬的投資虧損		-	(48)
除所得稅前利潤		80,585	135,153
所得稅抵免／(開支)	13	10,935	(7,784)
期內利潤		91,520	127,369
以下各項應佔利潤			
本公司擁有人		82,858	117,742
非控股權益		8,662	9,627
		91,520	127,369
本公司擁有人應佔利潤的每股盈利(以每股人民幣元列示)			
— 每股基本盈利	14	0.05	0.10
— 每股攤薄盈利	14	0.05	0.10
其他全面收益			
不可重新分類至損益的項目			
貨幣匯兌差異		(12,786)	-
可重新分類至損益的項目			
貨幣匯兌差異		367	537
全面收益總額		79,101	127,906
以下各項應佔全面收益總額：			
本公司擁有人		70,439	118,279
非控股權益		8,662	9,627
		79,101	127,906

以上中期簡明合併全面收益表應與隨附附註一併閱讀。

中期簡明綜合資產負債表

		於2021年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2020年 12月31日 經審核 人民幣千元
	附註		
資產			
非流動資產			
使用權資產	15	341,660	106,228
物業、廠房及設備	16	727,672	603,202
使用權益法入賬的投資	17	—	1,564
無形資產	18	290,472	1,099
遞延所得稅資產	21	24,960	16,183
預付款項、按金及其他應收款項	24	14,555	—
非流動資產總值		1,399,319	728,276
流動資產			
電視劇及電影版權及投資	19	39,087	33,775
存貨	20	243,797	56,906
貿易應收款項	23	305,585	367,549
預付款項、按金及其他應收款項	24	543,492	120,448
按公平值計入損益的金融資產	22	577,983	818,540
現金及現金等價物		463,328	1,308,667
流動資產總值		2,173,272	2,705,885
資產總值		3,572,591	3,434,161
權益與負債			
本公司擁有人應佔權益			
股本	25	118	118
其他儲備		1,751,372	1,763,791
保留盈利		938,403	966,404
		2,689,893	2,730,313
非控股權益		163,533	144,871
總權益		2,853,426	2,875,184

中期簡明綜合資產負債表

	附註	於2021年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2020年 12月31日 經審核 人民幣千元
負債			
非流動負債			
租賃負債	30	197,029	-
遞延收入		1,115	1,263
按公平值計入損益的金融負債	26	40,548	-
遞延所得稅負債	21	45,172	-
非流動負債總額		283,864	1,263
流動負債			
貿易應付款項	27	62,704	201,480
其他應付款項及應計費用	28	119,136	91,608
合約負債	9	138,918	204,690
按公平值計入損益的金融負債	26	24,452	-
即期所得稅負債		33,015	38,332
應付股息	33(b)	20,950	21,604
租賃負債	30	36,126	-
流動負債總額		435,301	557,714
負債總額		719,165	558,977
權益與負債總額		3,572,591	3,434,161

上述中期簡明綜合資產負債表應與隨附附註一併閱讀。

代表董事會

蒲樹林
董事

孫海濤
董事

中期簡明綜合權益變動表

	本公司擁有人應佔						總計 人民幣千元
	附註	股本	其他儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	
		(附註25) 人民幣千元					
截至2021年6月30日止六個月							
於2021年1月1日		118	1,763,791	966,404	2,730,313	144,871	2,875,184
全面收益							
期內利潤		-	-	82,858	82,858	8,662	91,520
貨幣匯兌差異		-	(12,419)	-	(12,419)	-	(12,419)
全面收益總額		-	(12,419)	82,858	70,439	8,662	79,101
與擁有人的交易							
業務合併產生的非控股權益	31	-	-	-	-	10,000	10,000
股息	29	-	-	(110,859)	(110,859)	-	(110,859)
於2021年6月30日(未經審核)		118	1,751,372	938,403	2,689,893	163,533	2,853,426
截至2020年6月30日止六個月							
於2020年1月1日		86	548,976	703,516	1,252,578	124,175	1,376,753
全面收益							
期內利潤		-	-	117,742	117,742	9,627	127,369
貨幣匯兌差異		-	537	-	537	-	537
全面收益總額		-	537	117,742	118,279	9,627	127,906
於2020年6月30日(未經審核)		86	549,513	821,258	1,370,857	133,802	1,504,659

上述中期簡明綜合權益變動表應與隨附附註一併閱讀。

中期簡明綜合現金流量表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2021年 未經審核 人民幣千元	2020年 未經審核 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
經營所用現金		(271,598)	(165,129)
已收利息		657	-
已付所得稅		(6,521)	(4,681)
經營活動產生的現金流出淨額		(277,462)	(169,810)
投資活動所得現金流量			
購買物業、廠房及設備		(121,280)	(45,082)
購買無形資產		(383)	(546)
銷售物業、廠房及設備的所得款項		48	-
購買按公平值計入損益的金融資產		(1,206,991)	(67,600)
出售按公平值計入損益的金融資產所得款項		1,460,109	248,514
已收利息		-	125
收購合營企業餘下股權的所得款項淨額	17	1,756	-
於合營企業的投資付款	17	-	(1,750)
收購附屬公司的付款淨額	31	(157,374)	-
就業務合併向第三方授出的貸款	24	(420,000)	-
投資活動產生的現金(流出)/流入淨額		(444,115)	133,661
融資活動所得現金流量			
股息		(111,516)	-
償還借款		-	(32,000)
支付租賃負債			
— 本金		(1,011)	-
— 利息		(2,750)	-
支付股份發行成本		(7,647)	(435)
融資活動產生的現金流出淨額		(122,924)	(32,435)
現金及現金等價物減少淨額		(844,501)	(68,584)
期初現金及現金等價物		1,308,667	120,481
現金及現金等價物匯兌收益		(838)	175
期末現金及現金等價物		463,328	52,072

上述中期簡明綜合現金流量表應與隨附附註一併閱讀。

1 一般資料

華夏視聽教育集團(「本公司」)於2017年1月4日根據開曼群島公司法(第22章,1961年法例3,經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限責任公司。本公司註冊辦事處地址為190 Elgin Avenue, George Town, Grand Cayman KY1-9008, Cayman Islands。

本公司為一家投資控股公司,及其附屬公司(統稱為「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)從事提供傳媒及藝術高等及職業教育服務、傳媒及藝術培訓服務以及電視劇及電影製作。

本公司最終控股公司為於英屬處女群島註冊成立的公司Media One International (PTC) Limited,其為於2021年1月成立的信託的受託人,財產授予人為本公司執行董事及董事長蒲樹林先生(「蒲先生」)。

本公司註冊成立及為籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市而進行的重組(「重組」)完成前,電視劇及電影製作業務以及高等及職業教育服務業務主要由蒲先生控制的公司開展。重組於2019年9月5日完成,據此,蒲先生共同控制下從事電視劇及電影製作業務以及高等及職業教育服務業務的公司轉讓至本集團。

於2020年7月15日,本公司完成按每股3.10港元(「發售價」)公开发售400,000,000股股份,且其股份在香港聯合交易所有限公司主板上市。於2020年8月5日,於公开发售的超額配股權獲行使後,本公司按發售價發行額外60,000,000股新股。

除另有指明者外,中期簡明綜合財務資料以人民幣列報,且所有金額均四捨五入至最接近千元(人民幣千元)。

本公司董事會於2021年8月30日批准刊發本未經審核中期簡明綜合財務資料。

2 重大事項

- (a) 於2021年4月6日，本集團透過全資附屬公司碧城藝術諮詢(南京)有限公司(「南京碧城」)完成向其唯一股東收購Beijing Shuimu Huaxia Education Technology Co., Ltd.的全部股權。Beijing Shuimu Huaxia Education Technology Co., Ltd.(為一家於中國註冊成立的投資控股公司)，連同其附屬公司北京水木京華教育科技有限公司、莫內(杭州)文化藝術有限公司、濟南水木園教育科技有限公司、深圳水木源藝術教育有限公司、深圳水木源教育科技有限公司及水木源(大連市)教育科技有限公司(統稱「水木源」)主要從事向美術藝考生提供藝術培訓服務。有關更多詳情，請參閱附註31。
- (b) 於2021年6月21日，本集團綜合聯屬實體南京藍籌企業管理有限公司(「南京藍籌」)訂立買賣協議(「買賣協議」)，據此，南京藍籌同意收購江蘇華紅科教投資集團有限公司(「目標公司」)的全部股權，現金代價總額為人民幣450百萬元(倘自買賣協議日期起36個月內未能達成若干先決條件(包括完成轉讓南京體育學院奧林匹克學院(「目標學院」)額外營運用地)，則可調整為人民幣250百萬元)。目標公司擁有目標學院100%的股權，其主要從事全日制本科教育課程。

於2021年6月21日，為推進買賣協議所述系列重組，南京藍籌亦訂立兩份貸款協議(「貸款協議」)，據此，南京藍籌授予江蘇華紅科教投資集團南京能源科技有限公司(「轉讓方」)兩筆本金額分別為人民幣250百萬元及人民幣170百萬元的過渡性貸款。貸款總額為人民幣420百萬元，不計息，自發放之日起六個月到期，其中人民幣410百萬元不得用於除償還貸款協議約定的標的債務外的任何其他用途。轉讓方創始人葉華先生及高傑紅女士向南京藍籌抵押各自於轉讓方中的67%及33%權益以及於江蘇紫金科教投資有限公司(葉華先生擁有當中30%權益)中的9%權益，作為過渡性貸款的擔保。

本集團已於2021年6月授出上述過渡性貸款。截至本中期財務資料日期，收購事項尚未完成。

除上述者外，本集團截至2021年6月30日止六個月的財務狀況及表現並無受到重大影響，與本公司截至2020年12月31日止年度的年度財務報表(「2020年年度財務報表」)所披露的本公司董事的評估一致。

3 呈列基準

截至2021年6月30日止六個月的本中期簡明綜合財務資料乃按香港會計準則第34號(「香港會計準則第34號」)「中期財務報告」編製。中期簡明綜合財務資料應與2020年年度財務報表一併閱讀，該報表已按照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。

4 重大會計政策

本集團已於中期簡明綜合財務資料應用以下經修訂準則：

- COVID-19相關租金優惠 — 香港財務報告準則第16號修訂本
- 利率基準改革 — 第2階段 — 香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號修訂本

採納該等經修訂準則並無對本集團重大會計政策及中期簡明綜合財務資料的呈列造成任何重大影響。

本集團並無於中期簡明綜合財務資料提早採納於截至2021年12月31日止年度已頒佈但尚未生效的新訂準則及香港財務報告準則修訂本。

中期所得稅按預期總年度盈利所適用的稅率予以計入。

5 估計

編製中期簡明綜合財務資料需要管理層作出對會計政策應用及對所呈報資產及負債、收入及開支的金額構成影響的判斷、估計及假設。實際結果或會有別於此等估計。

於編製本中期簡明綜合財務資料時，管理層就應用本集團會計政策所作出的重大判斷以及估計不明朗因素的主要來源與應用於2020年年度財務報表相同。

6 金融風險管理

6.1 金融風險因素

本集團的業務承受多種金融風險：市場風險（包括貨幣風險、現金流量及公平值利率風險及價格風險）、信貸風險及流動性風險。

中期簡明綜合財務資料並不包括年度財務報表所規定的所有財務風險管理資料及披露，且其應與2020年年度財務報表一併閱讀。

風險管理政策自2020年12月31日以來概無變動。

6.2 流動性風險

金融負債的合約未貼現現金流出並無任何重大變動。

鑒於其營運資金充裕，本集團並無面臨任何重大流動性風險。

6.3 公平值估計

於2021年6月30日，本集團有三類（2020年12月31日：三類）按公平值計量的金融資產（為本集團的交易證券、銀行理財產品（「理財產品」）及電視劇投資。由於理財產品及電視劇投資並無在活躍市場中交易，彼等公平值乃根據管理層的判斷使用預期回報進行釐定。本集團的交易證券、理財產品及電視劇投資被劃分為按公平值計入損益的金融資產。

本集團按公平值計入損益的金融負債指收購水木源100%股權支付的可變代價（附註31）。分類為金融負債的款項其後重新計量至公平值，公平值變動於損益確認。

6 金融風險管理(續)

6.3 公平值估計(續)

下表呈列本集團於2021年6月30日及2020年12月31日須按公平值計量的資產及負債：

	第1級 人民幣千元	第2級 人民幣千元	第3級 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2021年6月30日(未經審核)				
按公平值計入損益的金融資產(附註22)				
— 買賣上市股本證券	7,951	—	—	7,951
— 理財產品	—	163,309	406,723	570,032
— 按公平值列賬的電視劇投資	—	—	2,000	2,000
	7,951	163,309	408,723	579,983
按公平值計入損益的金融負債(附註26)				
— 收購附屬公司的可變代價	—	—	65,000	65,000
	—	—	65,000	65,000
於2020年12月31日				
按公平值計入損益的金融資產(附註22)				
— 買賣上市股本證券	9,308	—	—	9,308
— 理財產品	—	—	809,232	809,232
— 按公平值列賬的電視劇投資	—	—	1,038	1,038
	9,308	—	810,270	819,578

6 金融風險管理（續）

6.3 公平值估計（續）

下表呈列截至2021年及2020年6月30日止六個月的第3級按公平值計入損益的金融資產變動：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 未經審核 人民幣千元	2020年 未經審核 人民幣千元
期初結餘	810,270	790,172
添置	426,500	67,600
結算	(834,313)	(248,514)
於損益中確認的收益及虧損	6,266	13,437
期末結餘	408,723	622,695
就期末所持資產而計入損益的期內未變現收益或虧損變動	60,148	10,520

截至2021年6月30日及2020年6月30日止六個月的第3級按公平值計入損益的金融負債變動於附註26呈列。

7 分部資料

本公司執行董事已被確定為主要經營決策者（「主要經營決策者」），負責審閱本集團的內部報告，以評估表現及分配資源。

於過往年度，主要經營決策者已將高等及職業教育以及電視劇及電影製作確定為可報告分部。於2021年，本集團已通過收購水木源將其業務活動擴張至培訓服務，及該業務分部的財務資料亦已單獨呈列予本集團主要經營決策者，因此，截至2021年6月30日止六個月，本集團擁有三個可報告分部，即高等及職業教育分部、培訓服務分部以及電視劇及電影製作分部。高等及職業教育分部收益包括學費收入、住宿費收入、入學考試費用收入、國際預科課程收入、繼續及職業教育服務收入以及其他。培訓服務分部收益包括藝術培訓費用及其他培訓費用。電視劇及電影製作分部收益指電視劇及電影版權的許可收入以及銷售用於出售的電視劇及影視版權所產生的收入。

主要經營決策者根據其收益、毛利及根據毛利計算的經營業績評估可報告分部的表現，並計入銷售開支、行政開支、其他收入及其他收益／（虧損）淨額。

7 分部資料(續)

截至2021年6月30日止六個月向主要經營決策者提供的可報告分部的分部資料如下：

	高等及 職業教育 人民幣千元	培訓服務 人民幣千元	電視劇及 電影製作 人民幣千元	未分配 人民幣千元	分部間 抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2021年6月30日止六個月						
(未經審核)						
收益	211,695	15,168	4,160	-	-	231,023
收益成本	(76,528)	(14,306)	(272)	-	-	(91,106)
毛利	135,167	862	3,888	-	-	139,917
銷售開支	(1,537)	(6,958)	(1,837)	-	-	(10,332)
行政開支	(24,254)	(14,797)	(12,510)	(8,652)	-	(60,213)
金融資產減值虧損淨額	(492)	-	(4,471)	-	-	(4,963)
其他收入	1,782	17	293	-	-	2,092
其他收益／(虧損)淨額	14,576	323	(788)	-	-	14,111
經營利潤／(虧損)	125,242	(20,553)	(15,425)	(8,652)	-	80,612
財務成本淨額						(27)
應佔使用權益法入賬的投資虧損						-
除所得稅前利潤						80,585
其他分部資料						
資產總值	2,436,635	832,671	1,618,938	1,054,033	(2,369,686)	3,572,591
負債總額	329,209	608,117	1,436,217	23,655	(1,678,033)	719,165
添置非流動資產	102,635	273,525	362	306,867	-	683,389
折舊及攤銷	18,286	8,213	2,285	5,282	-	34,066

7 分部資料(續)

截至2020年6月30日止六個月向主要經營決策者提供的可報告分部的分部資料如下：

	高等及 職業教育 人民幣千元	電視劇及 電影製作 人民幣千元	未分配 人民幣千元	分部間 抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2020年6月30日止六個月					
(未經審核)					
收益	186,622	197,680	-	-	384,302
收益成本	(70,713)	(135,782)	-	-	(206,495)
毛利	115,909	61,898	-	-	177,807
銷售開支	(435)	(21,706)	-	-	(22,141)
行政開支	(21,911)	(7,631)	(8,903)	-	(38,445)
其他收入	2,251	4,552	-	-	6,803
其他收益／(虧損)淨額	12,320	(915)	-	-	11,405
經營利潤／(虧損)	108,134	36,198	(8,903)	-	135,429
財務成本淨額					(228)
應佔使用權益法入賬的投資虧損					(48)
除所得稅前利潤					135,153
其他分部資料					
資產總值	1,457,693	398,453	5,434	(131,377)	1,730,203
負債總額	59,690	269,866	27,365	(131,377)	225,544
添置非流動資產	35,856	331	-	-	36,187
折舊及攤銷	23,889	137,832	-	-	161,721

附註：

- (a) 未分配開支為專業費用及董事酬金。
- (b) 未分配資產為2020年6月30日已資本化的專業費用及於首次公開發售後自發行普通股收取的現金以及於2021年6月30日應收附屬公司的集團內應收款項。未分配負債為應付專業費用及董事酬金。
- (c) 分部間抵銷與分部間貸款有關。

7 分部資料(續)

地區資料

下表呈列根據本集團客戶所在地點按地理區域劃分的收益資料。

	截至6月30日止六個月	
	2021年 未經審核 人民幣千元	2020年 未經審核 人民幣千元
收益		
中國(不包括香港及台灣)	230,465	369,454
其他	558	14,848
	231,023	384,302

截至2021年6月30日止六個月，非流動資產均位於中國。

截至2020年及2021年6月30日止六個月，貢獻超過總收益10%的主要客戶如下：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 未經審核 人民幣千元	2020年 未經審核 人民幣千元
客戶A	—	70,047
客戶B	—	66,321

本集團於截至2021年6月30日止六個月的收益主要歸功於高等及職業教育分部及培訓服務分部。

8 收益

	截至6月30日止六個月	
	2021年 未經審核 人民幣千元	2020年 未經審核 人民幣千元
於某一時間點確認的收益		
許可收入	4,160	197,680
入學考試費用收入	25,974	30,515
	30,134	228,195
於一段時間內確認的收益		
高等教育相關收入		
— 學費	125,131	126,979
— 住宿費	10,493	3,865
國際預科課程	21,570	18,214
繼續及職業教育服務	24,060	2,740
培訓服務收入	15,168	—
其他	4,467	4,309
	200,889	156,107
	231,023	384,302

9 合約負債

合約負債乃在本集團履約前，於客戶支付代價，或本集團無條件擁有一項代價金額之權利時確認。

	於2021年	於2020年
	6月30日 未經審核 人民幣千元	12月31日 經審核 人民幣千元
許可收入	14,659	11,108
高等教育相關收入		
— 學費	9,092	132,640
— 住宿費	762	11,275
國際預科課程	1,532	20,571
繼續及職業教育服務	2,075	23,499
培訓服務收入	110,357	—
其他	441	5,597
	138,918	204,690

9 合約負債(續)

(a) 就合約負債確認的收入

下表列示於本期確認的與結轉合約負債有關的收入：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 未經審核 人民幣千元	2020年 未經審核 人民幣千元
計入期初合約負債餘額的已確認收入		
許可收入	537	9,206
高等教育相關收入		
— 學費	123,548	126,908
— 住宿費	10,513	3,865
入學考試費用收入	—	21,135
國際預科課程	19,039	16,483
繼續及職業教育服務	21,424	2,536
其他	240	1,613
	175,301	181,746

(b) 未履約責任

	於2021年	於2020年
	6月30日 未經審核 人民幣千元	12月31日 經審核 人民幣千元
預期於一年內確認		
許可收入	2,454	669
高等教育相關收入		
— 學費	9,092	132,640
— 住宿費	762	11,275
國際預科課程	1,532	20,571
繼續及職業教育服務	2,075	23,499
培訓服務收入	110,357	—
其他	441	5,597
預期於一年後確認		
許可收入	12,205	10,439
	138,918	204,690

10 其他收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2021年 未經審核 人民幣千元	2020年 未經審核 人民幣千元
按公平值計入損益的金融資產的公平值變動		
— 買賣上市股本證券	(1,337)	(1,483)
— 銀行理財產品	15,857	13,437
按公平值計入損益的金融負債的公平值變動(附註26)	(2,000)	—
其他	1,591	(549)
	14,111	11,405

11 按性質劃分的開支

	截至6月30日止六個月	
	2021年 未經審核 人民幣千元	2020年 未經審核 人民幣千元
僱員福利開支	68,184	47,729
攤銷		
— 電視劇及電影版權	—	135,743
— 許可權	—	7,500
— 軟件	405	83
— 品牌	4,125	—
— 不競爭協議	834	—
折舊		
— 物業、廠房及設備	18,353	15,201
— 使用權資產	10,349	3,194
辦公室開支及公共事業費用	21,756	15,122
物業管理及維護開支	8,291	4,361
學生活動開支	3,838	1,042
培訓開支	8,496	5,769
市場營銷及廣告開支	4,877	—
專業費用	3,320	5,328
核數師薪酬		
— 核數服務	1,500	2,500
— 非核數服務	—	—
分銷開支	—	20,279
推廣開支	—	282
其他開支	7,323	2,948
收入成本、銷售開支及行政開支的總成本	161,651	267,081

12 財務成本淨額

	截至6月30日止六個月	
	2021年 未經審核 人民幣千元	2020年 未經審核 人民幣千元
財務收入		
來自銀行現金及定期存款的利息收入	657	125
匯兌收益淨額	2,066	-
	2,723	125
財務成本		
租賃負債利息	(2,750)	-
匯兌虧損淨額	-	(353)
	(2,750)	(353)
財務成本淨額	(27)	(228)

13 所得稅(抵免)／開支

	截至6月30日止六個月	
	2021年 未經審核 人民幣千元	2020年 未經審核 人民幣千元
當期所得稅開支	1,204	7,371
遞延所得稅(抵免)／開支	(12,139)	413
	(10,935)	7,784

13 所得稅(抵免)／開支(續)

(i) 開曼群島利得稅

本公司根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，故獲豁免繳納當地所得稅。

(ii) 英屬處女群島利得稅

本公司的直接附屬公司根據英屬處女群島國際商業公司法於英屬處女群島註冊成立，並獲豁免繳納當地所得稅。

(iii) 香港利得稅

自2018年4月1日起，首2百萬港元應課稅利潤適用的香港利得稅稅率為8.25%，及超過2百萬港元的任何應課稅利潤適用的稅率為16.5%。

(iv) 中國企業所得稅

中國企業所得稅(「企業所得稅」)乃根據中國稅務法律及法規對在中國註冊成立的附屬公司以其法定損益為基準，經就所得稅而言毋須課稅或不可扣減的若干收入及開支項目作出調整後計算。根據中國政府頒佈的《中國企業所得稅法》，本公司中國附屬公司的稅率為25%。

根據《民辦教育促進法實施條例》(「實施條例」)，學校舉辦人不要求取得合理回報的民辦學校，依法享受與公辦學校同等的稅收優惠政策。中國國務院相關政府機構可單獨制定要求取得合理回報的民辦學校適用的稅收優惠政策。截至2021年6月30日止六個月，並無機關就此制定相關法規。因此，南京傳媒學院(「我校」)於截至2021年6月30日止六個月並無確認所得稅開支。

14 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利按本公司擁有人應佔利潤除以期內已發行普通股加權平均數計算。

	截至6月30日止六個月	
	2021年 未經審核 人民幣千元	2020年 未經審核 人民幣千元
本公司擁有人應佔利潤(人民幣千元)	82,858	117,742
已發行普通股加權平均數(千股)	1,660,000	1,200,000
每股基本盈利(以人民幣列示)	0.05	0.10

(b) 攤薄

由於截至2021年6月30日止六個月並無已發行潛在攤薄普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

15 使用權資產

	土地使用權 人民幣千元	租賃物業 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2021年6月30日止六個月			
期初賬面淨值	98,490	7,738	106,228
收購附屬公司(附註31)	—	241,463	241,463
添置	—	4,318	4,318
折舊開支	(1,259)	(9,090)	(10,349)
期末賬面淨值	97,231	244,429	341,660
截至2020年6月30日止六個月			
期初賬面淨值	101,009	11,608	112,617
折舊開支	(1,259)	(1,935)	(3,194)
期末賬面淨值	99,750	9,673	109,423

於2021年6月30日賬面值約為人民幣97,231,000元(2020年12月31日：人民幣98,490,000元)的土地使用權乃由中國政府出讓，其土地使用權證並無列明明確使用期。參考中國土地使用權證所列的一般租賃期，五十年估計可使用年期是最佳估計。但是，未經相關行政部門許可，本集團不可將中國政府劃撥的土地使用權轉讓、出租或按揭。

土地使用權於估計可使用年期內按直線法折舊且折舊自簡明綜合全面收益表的收入成本中扣除。

16 物業、廠房及設備

	樓宇及設備 人民幣千元	家具及裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	教育設備 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2020年12月31日								
成本	719,566	86,911	7,028	123,677	6,314	-	57,683	1,001,179
累計折舊	(216,579)	(73,772)	(6,020)	(96,493)	(5,113)	-	-	(397,977)
賬面淨值	502,987	13,139	1,008	27,184	1,201	-	57,683	603,202
截至2021年6月30日止六個月 (未經審核)								
期初賬面淨值	502,987	13,139	1,008	27,184	1,201	-	57,683	603,202
收購附屬公司	-	2,224	-	2,531	131	29,633	2,133	36,652
添置	3,057	1,892	316	8,650	629	2,374	89,301	106,219
於工程竣工後轉移 處置	7,629	-	-	6,589	-	-	(14,218)	-
	-	-	(48)	-	-	-	-	(48)
折舊開支	(9,057)	(2,578)	(207)	(5,182)	(232)	(1,097)	-	(18,353)
期末賬面淨值	504,616	14,677	1,069	39,772	1,729	30,910	134,899	727,672
於2021年6月30日								
成本	730,252	91,027	6,030	141,447	7,074	32,007	134,899	1,142,736
累計折舊	(225,636)	(76,350)	(4,961)	(101,675)	(5,345)	(1,097)	-	(415,064)
賬面淨值	504,616	14,677	1,069	39,772	1,729	30,910	134,899	727,672

17 使用權益法核算的投資

於2019年7月25日，本集團已與第三方訂立投資協議成立合營企業Emperor Nanguang performance (Nanjing) Co.,Ltd. (「Emperor Nanguang」)，各方同意向Emperor Nanguang出資人民幣1,750,000元作為實繳股本，並持有Emperor Nanguang 50%的股權。Emperor Nanguang於2019年11月15日成立，並於2020年由各股東全額支付實繳股本。由於Emperor Nanguang由股東共同控制，本集團使用權益法核算投資。

於2021年1月11日，本集團與上述第三方簽訂股權轉讓協議，據此，本集團同意收購第三方持有的Emperor Nanguang 50%的股權，現金代價為人民幣1,751,000元。收購事項於2021年3月23日完成，Emperor Nanguang成為本集團的全資附屬公司。

自Emperor Nanguang成立起至2021年3月23日期間，Emperor Nanguang並無重大運營，因此，Emperor Nanguang的可識別資產淨值主要包括現金以及物業、廠房及設備，及可識別資產淨值的公平值等同其賬面值。概無就業務合併確認商譽。

18 無形資產

	電腦軟件 人民幣千元	許可權 人民幣千元	商譽 人民幣千元	品牌 人民幣千元	不競爭協議 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2020年12月31日						
成本	2,439	22,500	-	-	-	24,939
累計攤銷	(1,340)	(22,500)	-	-	-	(23,840)
賬面淨值	1,099	-	-	-	-	1,099
截至2021年6月30日止六個月 (未經審核)						
期初賬面淨值	1,099	-	-	-	-	1,099
收購附屬公司(附註31)	-	-	119,354	165,000	10,000	294,354
添置	383	-	-	-	-	383
攤銷開支	(405)	-	-	(4,125)	(834)	(5,364)
期末賬面淨值	1,077	-	119,354	160,875	9,166	290,472
於2021年6月30日						
成本	2,803	22,500	119,354	165,000	10,000	319,657
累計攤銷	(1,726)	(22,500)	-	(4,125)	(834)	(29,185)
賬面淨值	1,077	-	119,354	160,875	9,166	290,472

19 電視劇及電影版權與投資

	於2021年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2020年 12月31日 經審核 人民幣千元
電視劇及電影版權		
— 改編權及劇本	25,383	21,033
— 製作中	6,295	6,295
— 已完成製作	5,409	5,409
	37,087	32,737
電視劇及電影投資(按公平值)	2,000	1,038
	39,087	33,775

	改編權及 劇本 人民幣千元	製作中 人民幣千元	已完成製作 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2021年1月1日	21,033	6,295	5,409	32,737
添置	4,350	-	-	4,350
於2021年6月30日	25,383	6,295	5,409	37,087

20 存貨

	於2021年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2020年 12月31日 經審核 人民幣千元
— 在製品	243,797	56,906

21 遞延所得稅

遞延所得稅資產及遞延所得稅負債的總變動如下：

遞延所得稅資產

	於2021年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2020年 12月31日 經審核 人民幣千元
期初	18,119	15,004
收購附屬公司(附註31)	58,177	—
自損益扣除	8,173	3,115
期末	84,469	18,119

遞延所得稅負債

	於2021年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2020年 12月31日 經審核 人民幣千元
期初	1,936	2,903
收購附屬公司(附註31)	106,711	—
計入損益	(3,966)	(967)
期末	104,681	1,936

遞延所得稅資產及遞延所得稅負債已在綜合財務報表中抵銷如下：

	於2021年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2020年 12月31日 經審核 人民幣千元
遞延所得稅資產	24,960	16,183
遞延所得稅負債	45,172	—

22 按公平值計入損益的金融資產

	於2021年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2020年 12月31日 經審核 人民幣千元
按公平值計入損益的金融資產		
— 買賣上市股本證券	7,951	9,308
— 銀行理財產品	570,032	809,232
	577,983	818,540

理財產品以人民幣計值，該等所有理財產品的本金及回報均無保證，故其契約現金流量不能僅用於支付本金及利息，因此乃按公平值計入損益計量。

23 貿易應收款項

	於2021年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2020年 12月31日 經審核 人民幣千元
貿易應收款項		
— 電視劇及電影製作	307,807	364,048
— 高等及職業教育及相關資源服務	5,699	7,619
— 培訓服務	721	—
	314,227	371,667
減：呆賬撥備	(8,642)	(4,118)
	305,585	367,549

(a) 本集團的貿易應收款項以人民幣計值，賬面值與其公平值相若。

23 貿易應收款項 (續)

(b) 下表載列根據入賬日期對貿易應收款項的賬齡分析：

	於2021年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2020年 12月31日 經審核 人民幣千元
少於6個月	6,971	258,008
6個月至1年	219,529	82,957
1至2年	74,259	6,608
2至3年	4,826	19,976
	305,585	367,549

24 預付款項、按金及其他應收款項

	於2021年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2020年 12月31日 經審核 人民幣千元
按金及其他應收款項		
應收關聯方款項 (附註33(b))	—	1,865
代餐廳經營者及其他第三方支付水電費	2,272	3,276
銷售電視劇及電影版權的應收款項	93,524	108,120
授予第三方貸款 (附註2(b))	420,000	—
租賃按金	2,360	—
其他	5,342	2,671
小計	523,498	115,932
預付款項		
電視劇及電影版權的預付款項	1,280	611
購買物業、廠房及設備的預付款項	12,675	—
技術服務費的預付款項	2,039	—
租賃物業裝修的預付款項	1,880	—
可抵扣增值稅	12,610	1,010
其他	4,810	3,300
	35,294	4,921
減：呆賬撥備	(745)	(405)
減：非流動部分(a)	(14,555)	—
預付款項、按金及其他應收款項總額 — 即期部分	543,492	120,448
預付款項、按金及其他應收款項總額 — 非即期部分	14,555	—

24 預付款項、按金及其他應收款項（續）

就存款及其他應收款項而言，其賬面值被視為與其公平值相若。

- (a) 其他應收款項、預付款項及按金的非即期部分包括就物業、廠房及設備預付供應商的款項，以及就租賃物業裝修預付關聯方款項。

25 股本

	普通股數目	普通股數目面值 美元
法定股份		
於2020年1月1日及2020年6月30日－每股面值0.00001美元	5,000,000,000	50,000
於2021年1月1日及2021年6月30日－每股面值0.00001美元	5,000,000,000	50,000

已發行及繳足普通股

	普通股數目	普通股等同面值 人民幣千元
普通股		
於2020年1月1日及2020年6月30日	1,200,000,000	86
於2021年1月1日及2021年6月30日	1,660,000,000	118

26 按公平值計入損益的金融負債

	於2021年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2020年 12月31日 經審核 人民幣千元
收購附屬公司的可變代價		
流動部分	24,452	—
非流動部分	40,548	—
	65,000	—

誠如附註31所述，根據投資協議，馬小川先生（「創始人」）已向南京碧城保證及擔保，根據中國公認會計原則計算的截至2021年、2022年及2023年12月31日止三個年度（各稱「業績保證年度」）的水木源擁有人應佔純利將分別不得少於人民幣24,000,000元、人民幣27,600,000元及人民幣31,740,000元（「保證純利」）。倘於各業績保證年度經審核純利少於保證純利，創始人須以現金補償南京碧城（「業績補償」），金額根據投資協議中議定的公式計算。南京碧城有權選擇以其適當的業績補償抵銷其於截至2021年、2022年及2023年12月31日止三個年度各年尚未履行的付款責任人民幣45,000,000元。

根據上述條款，本集團將尚未履行的付款責任確認為可變代價。應付可變代價初步確認且其後按公平值計量，及管理層已委聘獨立合資格估值師使用折現現金流量模型釐定可變代價的公平值。

按公平值計入損益的金融負債變動載列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 未經審核 人民幣千元	2020年 未經審核 人民幣千元
期初結餘	—	—
收購附屬公司（附註31）	63,000	—
公平值變動（附註10）	2,000	—
期末結餘	65,000	—

27 貿易應付款項

貿易應付款項基於各自發票日期的賬齡分析如下：

	於2021年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2020年 12月31日 經審核 人民幣千元
少於1年	16,016	174,128
1至2年	19,568	27,352
2年以上	27,120	–
	62,704	201,480

28 其他應付款項及應計費用

	於2021年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2020年 12月31日 經審核 人民幣千元
其他應付款項及應計費用		
向學生收取的雜項開支(附註(a))	8,609	12,455
應付關聯方款項(附註33(b))	–	595
購買電視劇及電影版權的應付款項	–	2,805
應付教材款項及其他營運開支	7,716	6,655
購買物業、廠房及設備應付款項	1,837	1,028
應付合作運營商款項	9,306	9,504
應付按金	11,916	6,191
專業服務應付款項	4,420	12,228
應付所收購附屬公司前股東的款項	51,318	–
應付學生的政府補貼	1,575	3,712
其他	1,856	4,279
金融負債總額	98,553	59,452
薪金及福利應付款項	19,591	18,851
其他應付稅項	992	13,305
非金融負債總額	20,583	32,156
其他應付款項及應計費用	119,136	91,608

附註：

(a) 該款項指本集團向學生收取並將代表學生支付的雜項開支。

29 股息

	截至6月30日止六個月	
	2021年 未經審核 人民幣千元	2020年 未經審核 人民幣千元
本年度派付股息，每股普通股8港仙（2020年：無）	110,859	-

於2021年5月27日，本公司股東已批准宣派2020年股息，每股8港仙（相當於約人民幣0.07元），合共派發股息132,800,000港元（相當於約人民幣110,859,000元）。

董事會已決議建議派付截至2021年6月30日止六個月的中期股息每股6港仙（截至2020年6月30日止六個月：零）。

30 租賃負債

	於2021年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2020年 12月31日 經審核 人民幣千元
	流動租賃負債	36,126
非流動租賃負債	197,029	-
租賃負債總額	233,155	-

	截至6月30日止六個月	
	2021年 未經審核 人民幣千元	2020年 未經審核 人民幣千元
利息開支（附註12）	2,750	-
使用權資產折舊（附註15）	9,090	1,935
租賃的現金流出總額	3,761	-

截至2021年6月30日止六個月，確認租賃負債應用的加權平均承租人增量借款利率為4.90%（2020年：零）。

31 業務合併

如附註2(a)所披露事宜，於2021年4月6日，南京碧城完成收購水木源，總代價為人民幣300百萬元，其中包括1)現金代價人民幣165,000,000元(已於完成收購後悉數支付)及2)截至2021年、2022年及2023年12月31日止三個年度各年的可變代價人民幣45,000,000元，惟需達成投資協議所協定的若干條件。

購買代價、所收購資產淨值及商譽的詳情如下：

	於2021年4月6日
	人民幣千元
購買代價	
已付現金代價	165,000
可變代價(附註26)	63,000
總代價	228,000
減：不競爭安排(附註18及(a))	(10,000)
總購買代價	218,000

因收購而確認之資產及負債如下：

	公平值
	人民幣千元
使用權資產(附註15)	241,463
物業、廠房及設備(附註16)	34,519
無形資產(附註18)	165,000
預付款項、按金及其他應收款項	7,666
現金及現金等價物	7,626
租賃負債	(227,172)
其他應付款項及應計費用	(58,664)
遞延所得稅負債(附註21)	(48,534)
合約負債	(13,258)
	108,646
減：非控股權益	(10,000)
所收購的可識別資產淨值	98,646
加：商譽(附註18)	119,354
	218,000

31 業務合併(續)

附註：

- (a) 不競爭安排是僱員合約的一部分，通過滿足合約或其他法定權利標準，單獨確認為無形資產。
- (b) 商譽歸屬於水木源建立的藝術培訓勞動力及課程體系，其不會作稅項扣減。
- (c) 本集團選擇按公平值確認非控股權益。
- (d) 截至2020年6月30日止期間並無收購事項。

32 承擔

	於2021年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2020年 12月31日 經審核 人民幣千元
收購附屬公司(附註2(b))	450,000	300,000
物業、廠房及設備(附註)	246,499	34,021
	696,499	334,021

附註：

於2021年6月30日，已訂約但未產生的物業、廠房及設備資本開支約為人民幣246,499,000元(於2020年12月31日：約人民幣34,021,000元)，主要用於建造我校學生公寓、教學樓及教授公寓。

33 關聯方交易

倘其中一方有能力直接或間接控制或聯合控制另一方或對另一方在作出財務及營運決定時行使重大影響力，則被視為關聯方。倘各方受共同控制或聯合控制則亦被視為關聯方。

本集團的股權持有人、主要管理層成員及彼等的近親亦被視為關聯方。董事認為，關聯方交易乃於一般業務過程中及按本集團與各關聯方磋商的條款進行。

(a) 關聯方的名稱及關係

關聯方名稱	關係性質
蒲先生	控股股東
蒲毓先生	本公司的一名股東
Cathay Media Holding Inc. (「CMHI」)	本公司的最終控股公司
Lanchou Investment Holding Company Limited	受蒲先生控制的實體
Media Fortune Limited (「MFL」)	由蒲毓先生控股的公司
Emperor Nanguang	由本集團共同控股的公司

(b) 與關聯方的非貿易結餘

	於2021年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2020年 12月31日 經審核 人民幣千元
應收Emperor Nanguang款項	—	1,865
	—	1,865
應付蒲先生款項	—	595
應付股息		
— 非控股股東	20,950	21,604
	20,950	22,199

附註：

應收／應付關聯方的其他款項均為無抵押、免息、非交易性質貸款，須於要求時收取／償還並以人民幣計值。於各報告日期，其賬面值與其公平值相若。

33 關聯方交易（續）

(c) 主要管理層薪酬

主要管理層包括董事（執行及非執行）、首席執行官及首席財務官。因提供僱員服務而支付予或應付主要管理層的薪酬如下所示：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 未經審核 人民幣千元	2020年 未經審核 人民幣千元
薪金、津貼及其他福利	2,451	1,672

34 報告期後事項

於2021年8月，本集團獲悉新聞媒體就參演我們聯合製作的電視劇的其中一位演員的個人不當行為進行譴責，該部電視劇已向客戶交付但尚未播出。本集團影視製作的經營業績或會受到該事件的影響。於2021年6月30日，與該電視劇許可相關的應收賬款約為人民幣74百萬元，此為根據目前可獲得的信息，本集團面臨的最大財務風險。截至本中期財務資料日期，管理層無法合理估計財務影響，原因是相關消息僅在本中期財務資料日期前不久才公佈，且本集團正在與我們的電視劇合作運營商及客戶進行進一步的商討。

除附註2(b)、附註29及上文所披露事宜外，資產負債表日期後並無發生其他重大事宜。

「董事會」	指	董事會
「中國」	指	中華人民共和國，及就本中期報告而言，有關中國的提述不包括香港、中華人民共和國澳門特別行政區及台灣（文義另有規定者除外）
「公司條例」	指	香港法例第622章《公司條例》（經不時修訂、補充或以其他方式修改）
「本公司」	指	華夏視聽教育集團（前稱為華夏視聽傳媒集團），一家於2017年1月4日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限責任公司
「綜合聯屬實體」	指	東陽華夏、南京藍籌及其附屬公司及聯屬實體，其財務賬目根據契約安排作為本公司附屬公司的財務賬目予以合併及列賬
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義，且除非文義另有所指，即指蒲先生及Cathay Media Holding Inc.
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載企業管治守則及企業管治報告
「我校」或「旗下大學」	指	南京傳媒學院（拼音：Nanjing Chuanmei Xueyuan，前稱為中國傳媒大學南廣學院），於2005年1月31日取得民辦非企業單位登記證書
「董事」	指	本公司董事
「東陽華夏」	指	東陽華夏視聽影視文化有限公司，一家於2019年6月18日在中國成立的公司，且為本公司的綜合聯屬實體
「本集團」或「我們」	指	本公司、其附屬公司及不時的綜合聯屬實體，及（就本公司成為其現有附屬公司的控股公司前的期間而言）在相關時間為本公司附屬公司的附屬公司

釋義

「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港財務報告準則」	指	香港財務報告準則
「香港」	指	中國香港特別行政區
「上市」	指	股份於2020年7月15日在聯交所主板上市
「上市日期」	指	2020年7月15日，股份於聯交所上市日期
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則（經不時修訂、補充或以其他方式修改）
「主板」	指	聯交所運營的證券交易所（不包括期權市場），獨立於聯交所創業板並與其並行運作
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則
「蒲先生」	指	我們的創始人、執行董事、首席執行官、董事長兼控股股東蒲樹林先生
「南京藍籌」	指	南京藍籌企業管理有限公司，一家於2017年10月26日在中國成立的公司，且為本公司的綜合聯屬實體
「首次公開發售後股份獎勵計劃」	指	本公司於2020年6月22日有條件批准及採納的首次公開發售後股份獎勵計劃
「首次公開發售後購股權計劃」	指	本公司於2020年6月22日有條件批准及採納的首次公開發售後購股權計劃
「中國法律顧問」	指	通商律師事務所
「招股章程」	指	本公司日期為2020年6月30日的招股章程
「報告期」	指	截至2021年6月30日止六個月

「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「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0.00001美元的普通股
「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條所賦予的涵義
「主要股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、屬地及所有受其司法管轄權管轄的地區
「美元」	指	美國的法定貨幣美元
「外商獨資教育企業」	指	碧城藝術諮詢(南京)有限公司，一家於2019年7月29日在中國成立的公司，且為本公司的全資附屬公司
「外商獨資製作企業」	指	東陽華夏視聽文化諮詢有限公司，一家於2019年8月15日在中國成立的公司，且為本公司的全資附屬公司
「外商獨資企業」	指	外商獨資教育企業及外商獨資製作企業的統稱
「%」	指	百分比