

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Strawbear Entertainment Group 稻草熊娛樂集團

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2125)

截至2023年6月30日止六個月的 中期業績公告

財務摘要

截至2023年6月30日止六個月的收入約為人民幣462.1百萬元，較2022年同期約人民幣463.6百萬元下降0.3%。

截至2023年6月30日止六個月的毛利約為人民幣82.8百萬元，較2022年同期約人民幣142.9百萬元下降42.1%。

截至2023年6月30日止六個月的溢利約為人民幣3.9百萬元，較2022年同期約人民幣73.3百萬元下降94.7%。

截至2023年6月30日止六個月的經調整純利*約為人民幣13.9百萬元，較2022年同期約人民幣85.7百萬元下降83.8%。

截至2023年6月30日的資產淨值約為人民幣1,842.2百萬元，較截至2022年12月31日約人民幣1,825.6百萬元上升0.9%。

董事會已議決不就截至2023年6月30日止六個月宣派任何中期股息。

* 本集團將經調整純利界定為經加回有關期間所產生以權益結算的股份獎勵開支所調整的期內溢利。

董事會欣然公布本集團截至2023年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合業績，連同2022年同期的比較數字如下：

未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表
截至2023年6月30日止六個月

	附註	2023年 (未經審核) 人民幣千元	2022年 (未經審核) 人民幣千元
收入	5	462,097	463,599
銷售成本		<u>(379,286)</u>	<u>(320,673)</u>
毛利		82,811	142,926
其他收入及收益	5	11,989	17,904
銷售及分銷開支		(48,761)	(16,498)
行政開支		(31,239)	(28,177)
貿易應收款項減值撥回淨額		3,451	–
其他開支		(190)	(188)
融資成本		(7,556)	(7,823)
應佔以下各方損益：			
合資企業		(814)	(1,246)
聯營公司		445	(187)
除稅前溢利	6	10,136	106,711
所得稅開支	7	<u>(6,278)</u>	<u>(33,436)</u>
期內溢利及全面收益總額		<u>3,858</u>	<u>73,275</u>
以下人士應佔：			
母公司擁有人		1,333	73,518
非控股權益		<u>2,525</u>	<u>(243)</u>
		<u>3,858</u>	<u>73,275</u>
母公司普通權益持有人應佔每股盈利			
基本(人民幣)	9	<u>0.2分</u>	<u>10.9分</u>
攤薄(人民幣)	9	<u>0.2分</u>	<u>10.4分</u>

未經審核中期簡明綜合財務狀況表
於2023年6月30日

		2023年 6月30日 (未經審核) 附註 人民幣千元	2022年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		3,849	4,408
使用權資產		4,304	6,160
商譽		108,341	108,341
其他無形資產		9	11
於合資企業的投資		1,147	1,312
於聯營公司的投資		5,381	7,197
遞延稅項資產		6,086	6,943
		<u>129,117</u>	<u>134,372</u>
非流動資產總值			
		<u>129,117</u>	<u>134,372</u>
流動資產			
存貨	10	1,214,913	1,109,433
貿易應收款項及應收票據	11	577,414	545,355
預付款項、其他應收款項及其他資產	12	358,179	379,259
按公平值計入損益的金融資產		11,402	11,402
受限制現金		-	43,200
已抵押存款		61,935	61,493
現金及現金等價物		210,159	208,049
		<u>2,434,002</u>	<u>2,358,191</u>
流動資產總值			
		<u>2,434,002</u>	<u>2,358,191</u>
流動負債			
貿易應付款項	13	280,239	215,307
其他應付款項及應計費用	14	121,843	158,177
計息銀行及其他借款	15	278,078	275,973
租賃負債		1,726	3,051
應付稅項		2,275	9,264
		<u>684,161</u>	<u>661,772</u>
流動負債總額			
		<u>684,161</u>	<u>661,772</u>
流動資產淨值			
		<u>1,749,841</u>	<u>1,696,419</u>
資產總值減流動負債			
		<u>1,878,958</u>	<u>1,830,791</u>

未經審核中期簡明綜合財務狀況表(續)
於2023年6月30日

		2023年 6月30日 (未經審核) 附註 人民幣千元	2022年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
非流動負債			
計息銀行及其他借款	15	32,000	–
租賃負債		1,826	2,248
遞延稅項負債		2,911	2,937
非流動負債總額		<u>36,737</u>	<u>5,185</u>
資產淨值		<u>1,842,221</u>	<u>1,825,606</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本		114	113
庫存股份		(40,181)	(42,651)
儲備		1,880,749	1,869,170
		<u>1,840,682</u>	<u>1,826,632</u>
非控股權益		<u>1,539</u>	<u>(1,026)</u>
權益總額		<u>1,842,221</u>	<u>1,825,606</u>

中期簡明綜合財務報表附註

1. 公司資料

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

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

本公司並無直接控股公司或最終控股公司。劉小楓先生、Master Sagittarius Holding Limited及Leading Glory Investments Limited為本公司的控股股東(定義見香港聯合交易所有限公司證券上市規則)。

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

2. 編製基準

截至2023年6月30日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務資料乃根據香港會計準則第34號中期財務報告編製。未經審核中期簡明綜合財務資料並不包括年度財務報表所需的一切資料及披露，並應與本集團截至2022年12月31日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

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

3. 會計政策及披露的變動

編製中期簡明綜合財務資料所採納的會計政策與編製本集團截至2022年12月31日止年度的年度綜合財務報表所採用者一致，惟於本期間的財務資料首次採納下列新頒布和經修訂的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)除外。

香港財務報告準則第17號	保險合約
香港財務報告準則第17號修訂本	保險合約
香港財務報告準則第17號修訂本	首次應用香港財務報告準則第17號及 香港財務報告準則第9號—比較資料
香港會計準則第1號及香港財務報告準則 實務報告第2號修訂本	會計政策披露
香港會計準則第8號修訂本	會計估計的定義
香港會計準則第12號修訂本	單一交易產生的資產及負債相關的 遞延稅項
香港會計準則第12號修訂本	國際稅項改革—支柱二規則範本

適用於本集團的新頒佈和經修訂香港財務報告準則的性質及影響載列如下：

- (a) 香港會計準則第1號修訂本要求實體披露其重大會計政策信息，而非其重要會計政策。當會計政策信息與實體的財務報表所載的其他信息同時考慮時，倘其可合理預期會影響一般用途財務報表的主要使用者根據該等財務報表作出的決策，則該會計政策信息屬重要。香港財務報告準則實務報告第2號修訂本就將重大性概念應用於會計政策披露的方法提供非強制性指引。本集團自2023年1月1日起應用該等修訂本。該等修訂本對本集團中期簡明綜合財務資料並無任何影響，惟預期將影響本集團年度綜合財務報表中的會計政策披露。
- (b) 香港會計準則第8號修訂本澄清會計估計變動與會計政策變動之間的區別。會計估計的定義是財務報表內存在計量不確定性的貨幣金額。該等修訂本亦闡明實體使用計量技術及輸入數據以制定會計估計的方法。本集團已應用於2023年1月1日或之後發生會計政策變動及會計估計變動的修訂本。由於本集團釐定會計估計的政策與該等修訂本一致，故該等修訂本對本集團的財務狀況或表現並無產生任何影響。
- (c) 國際會計準則第12號修訂本與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項縮小國際會計準則第12號所載首次確認例外情況的範圍，使其不再適用於產生相同的應課稅及可扣減暫時差異的交易，例如租賃及退役責任。因此，實體須就該等交易產生的暫時性差異確認遞延稅項資產(前提是有充足的應課稅溢利)及遞延稅項負債。由於本集團的政策與該等修訂本一致，故該等修訂本對本集團的財務狀況或表現並無產生任何影響。
- (d) 國際會計準則第12號修訂本國際稅務改革—支柱二規則範本在確認及披露因實施經濟合作暨發展組織刊發的支柱二規則範本而產生的遞延稅項方面引入強制暫時例外規定。該等修訂本亦引入受影響實體的披露規定，以協助財務報表使用者更深入了解實體面臨的支柱二所得稅風險，包括單獨披露於支柱二立法生效期間與支柱二所得稅相關的即期稅項，以及披露於立法已頒佈或實質已頒佈但尚未生效期間其面臨的支柱二所得稅風險的已知或可合理估計的資料。實體須於2023年1月1日或之後開始的年度期間披露與其支柱二所得稅風險相關的資料，惟毋須披露於2023年12月31日或之前結束的任何中期期間的相關資料。本集團已追溯應用該等修訂本。由於本集團不屬於支柱二規則範本的範圍，故該等修訂本對本集團並無任何影響。

4. 經營分部資料

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

地理資料

(a) 來自外部客戶的收入

	截至6月30日止六個月	
	2023年 (未經審核) 人民幣千元	2022年 (未經審核) 人民幣千元
中國內地	462,097	463,574
其他	—	25
	<u>462,097</u>	<u>463,599</u>

上述收入資料基於客戶位置而定。

(b) 非流動資產

本集團的非流動資產均位於中國內地。

有關主要客戶的資料

期內，佔本集團收入10%或以上的各主要客戶收入載列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 (未經審核) 人民幣千元	2022年 (未經審核) 人民幣千元
客戶1	184,275	249,056
客戶2	81,559	190,566
客戶3	53,567	不適用*
客戶4	51,820	不適用*

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

5. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 (未經審核) 人民幣千元	2022年 (未經審核) 人民幣千元
客戶合約收入	462,097	463,599

客戶合約收入

(i) 收入資料劃分

	截至6月30日止六個月	
	2023年 (未經審核) 人民幣千元	2022年 (未經審核) 人民幣千元
貨品或服務種類		
劇集播映權許可	377,600	461,647
定制劇集承製	84,481	-
其他	16	1,952

客戶合約總收入

地區市場

中國內地

其他

客戶合約總收入

	截至6月30日止六個月	
	2023年 (未經審核) 人民幣千元	2022年 (未經審核) 人民幣千元
中國內地	462,097	463,574
其他	-	25

	截至6月30日止六個月	
	2023年 (未經審核) 人民幣千元	2022年 (未經審核) 人民幣千元
於某一時間點轉移的貨品	377,616	463,599
隨時間轉移的服務	84,481	-

確認收入的時間

於某一時間點轉移的貨品

隨時間轉移的服務

客戶合約總收入

客戶合約總收入	462,097	463,599
---------	----------------	----------------

其他收入及收益分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 (未經審核) 人民幣千元	2022年 (未經審核) 人民幣千元
政府補助(附註)	6,315	12,321
銀行利息收入	1,478	1,514
應收貸款利息收入	4,126	3,187
應收一家合資企業款項的利息收入	-	709
其他	70	173
	<u>11,989</u>	<u>17,904</u>

附註：

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

6. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利已扣除／(計入)：

	附註	截至6月30日止六個月	
		2023年 (未經審核) 人民幣千元	2022年 (未經審核) 人民幣千元
已售存貨成本		379,286	320,673
物業、廠房及設備折舊		652	506
使用權資產折舊		1,856	1,645
其他無形資產攤銷*		2	2
政府補助	5	(6,315)	(12,321)
銀行利息收入	5	(1,478)	(1,514)
應收貸款利息收入	5	(4,126)	(3,187)
應收一家合資企業款項的利息收入	5	-	(709)
未計入租賃負債計量的租賃付款		98	33
匯兌差額淨額		178	188
核數師薪酬		800	800
僱員福利開支(不包括董事及最高行政人員的薪酬)：			
工資及薪金		8,651	4,660
以權益結算的股份獎勵開支		2,744	4,084
退休金計劃供款		745	354
員工福利開支		174	300
		<u>12,314</u>	<u>9,398</u>
分佔合資企業的損益		814	1,246
分佔聯營公司的損益		(445)	187
貿易應收款項減值撥回淨額		<u>(3,451)</u>	<u>-</u>

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

7. 所得稅

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

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

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

中國內地的即期所得稅撥備基於根據中國企業所得稅法釐定的本集團中國附屬公司應課稅溢利的25%的法定稅率而定。海南翼鳴獲認可為小型微利企業，本期內低於人民幣3,000,000元的溢利則有權享有優惠稅率5%。

期內，本集團所得稅開支的主要組成部分分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 (未經審核) 人民幣千元	2022年 (未經審核) 人民幣千元
即期－中國內地		
期內支出	5,447	32,751
遞延稅項	831	685
期內總稅項支出	<u>6,278</u>	<u>33,436</u>

8. 股息

董事會並無就截至2023年6月30日止六個月宣派任何中期股息(截至2022年6月30日止六個月：無)。

9. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利的金額基於母公司普通權益持有人應佔期內溢利及期內已發行普通股的加權平均數計算。截至2023年6月30日止期間普通股加權平均數已作調整，以反映期內根據本公司於2021年採納的受限制股份單位計劃(「2021年受限制股份單位計劃」)及根據本公司於2022年採納的受限制股份單位計劃(「2022年受限制股份單位計劃」)為受託人購回的股份。

每股攤薄盈利的金額是基於母公司普通權益持有人應佔期內溢利，並作出調整以反映按公平值計入損益的金融負債公平值變動，以及假設受限制股份單位及購股權產生的所有具有攤薄效應的潛在普通股視作獲行使時已發行的普通股加權平均數計算。

每股基本及攤薄盈利基於以下各項計算得出：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 (未經審核) 人民幣千元	2022年 (未經審核) 人民幣千元
盈利		
計算每股基本盈利所用的		
母公司普通權益持有人應佔溢利	<u>1,333</u>	<u>73,518</u>
	截至6月30日止六個月 股份數目	
	2023年	2022年
股份		
計算每股基本盈利所用的期內		
已發行普通股加權平均數	<u>675,595,483</u>	<u>677,516,769</u>
攤薄影響—普通股加權平均數：		
受限制股份單位	-	7,234,333
購股權	<u>2,472,708</u>	<u>23,421,961</u>
	<u>678,068,191</u>	<u>708,173,063</u>

10. 存貨

	2023年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2022年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
原材料	155,377	178,178
在製品	501,424	157,453
製成品	<u>558,112</u>	<u>773,802</u>
	<u>1,214,913</u>	<u>1,109,433</u>

11. 貿易應收款項及應收票據

	2023年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2022年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
貿易應收款項	475,962	449,956
應收票據	<u>116,440</u>	<u>113,838</u>
	592,402	563,794
減值	<u>(14,988)</u>	<u>(18,439)</u>
	<u>577,414</u>	<u>545,355</u>

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

於報告期間完結時的貿易應收款項根據交易日(扣除虧損撥備)的賬齡分析如下：

	2023年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2022年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
3個月內	204,542	64,355
3至6個月	71,802	66,971
6至12個月	39,013	150,510
1至2年	141,086	141,199
2至3年	<u>4,531</u>	<u>8,482</u>
	<u>460,974</u>	<u>431,517</u>

本集團貿易應收款項及應收票據包括應收本集團關聯方款項人民幣238,826,000元(2022年12月31日：人民幣320,529,000元)，須按本集團主要客戶獲提供的類似信貸條款償還。

本集團應收票據的賬齡均為一年內，且未逾期亦未減值。

本集團賬面淨值合共約人民幣54,395,000元(2022年12月31日：人民幣211,384,000元)的貿易應收款項已抵押作為本集團獲授銀行貸款的擔保。

於2023年6月30日，公平值與其賬面值相若的應收票據人民幣15,150,000元(2022年12月31日：人民幣21,888,000元)根據香港財務報告準則第9號分類為按公平值計入其他全面收益的金融資產，其餘應收票據人民幣101,290,000元(2022年12月31日：人民幣91,950,000元)以攤銷成本計量。

於2023年6月30日，本集團已背書獲中國內地銀行承兌的若干應收票據(「已背書票據」)予其若干供應商，以償付應付該等供應商賬面值合共為人民幣35,900,000元(2022年12月31日：人民幣78,200,000元)的貿易應付款項(「背書」)。此外，於2023年6月30日，本集團貼現獲若干中國內地銀行承兌賬面值合共為人民幣114,300,000元(2022年12月31日：人民幣49,500,000元)的若干應收票據(「已貼現票據」)。根據中華人民共和國票據法，在中國銀行違約的情況下，已背書票據及已貼現票據的持有人對本集團有追索權(「持續參與」)。

董事認為，本集團於2023年6月30日已轉讓有關獲大型知名銀行承兌的已背書票據人民幣14,650,000元及人民幣64,800,000元(2022年12月31日：人民幣44,000,000元及無)的絕大部分風險及回報(「終止確認票據」)。因此，本集團已終止確認該等終止確認票據全數賬面值及以已背書票據償付的相關貿易應付款項。

本集團持續參與終止確認票據的最高虧損風險及購回該等終止確認票據的未貼現現金流量相當於其賬面值。董事認為，本集團持續參與終止確認票據的公平值並不重大。

於2023年6月30日，本集團繼續確認餘下已背書票據的全數賬面值及已償付相關貿易應付款項人民幣21,250,000元(2022年12月31日：人民幣34,200,000元)，並確認自貼現餘下已貼現票據收取的所得款項人民幣49,500,000元(2022年12月31日：人民幣49,500,000元)為短期貸款，原因為董事認為本集團已保留絕大部分風險及回報，包括有關餘下已背書及已貼現票據的違約風險。期內，本集團確認已貼現應收票據的利息開支人民幣1,602,000元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣1,975,000元)。

12. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	2023年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2022年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
預付款項	144,188	118,980
聯合投資安排下預付款項	53,097	97,957
應收貸款	103,515	99,389
可抵扣進項增值稅	26,398	26,074
按金及其他應收款項	23,660	22,776
預付所得稅	14,305	21,067
	<u>365,163</u>	<u>386,243</u>
減值	<u>(6,984)</u>	<u>(6,984)</u>
	<u>358,179</u>	<u>379,259</u>

預付款項包括支付予本集團關聯方的預付款項人民幣1,210,000元(2022年12月31日：無)。

13. 貿易應付款項

	2023年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2022年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
貿易應付款項	<u>280,239</u>	<u>215,307</u>

於報告期間完結時按發票日期列示的貿易應付款項賬齡分析如下：

	2023年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2022年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
3個月內	150,560	77,551
3至6個月	26,904	27,168
6至12個月	45,081	2,400
1至2年	35,470	84,549
2至3年	19,196	22,194
3年以上	<u>3,028</u>	<u>1,445</u>
	<u>280,239</u>	<u>215,307</u>

貿易應付款項包括須於120日內償還(其信貸條款與關聯方向其主要客戶所提供者相若)的應付本集團關聯方貿易應付款項人民幣115,107,000元(2022年12月31日：人民幣34,972,000元)。

貿易應付款項不計息及一般按90至365日的信用期結付。

14. 其他應付款項及應計費用

	2023年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2022年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
合約負債	114,830	137,039
其他應付款項	4,183	14,327
其他應付稅項	2,463	6,264
應付工資及福利	<u>367</u>	<u>547</u>
	<u>121,843</u>	<u>158,177</u>

合約負債包括已收本集團關聯方的墊款人民幣57,971,000元(2022年12月31日：人民幣48,251,000元)。

15. 計息銀行及其他借款

	實際利率 (%)	到期日	2023年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元
即期			
銀行貸款—有抵押(附註(a))	5.20	2023年	100,509
銀行貸款—有抵押(附註(a))	5.20	2024年	50,000
銀行貸款—有抵押(附註(b))	3.65	2024年	10,000
銀行貸款—有抵押(附註(c))	5.22	2024年	8,000
銀行貸款—無抵押	4.40	2023年	10,011
銀行貸款—無抵押	4.00	2023年	20,024
銀行貸款—無抵押	4.75	2024年	10,013
銀行貸款—無抵押	3.90	2024年	10,011
銀行貸款—無抵押	4.65	2024年	10,010
已貼現應收票據—有抵押(附註(f))	5.00	2023年	49,500
			278,078
非即期			
銀行貸款—有抵押(附註(c))	5.22	2025年	32,000
			310,078
			2022年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
	實際利率 (%)	到期日	
即期			
銀行貸款—有抵押(附註(a))	5.20	2023年	150,768
銀行貸款—有抵押(附註(d))	5.22	2023年	12,622
銀行貸款—有抵押(附註(e))	4.60	2023年	40,056
已貼現應收票據—有抵押(附註(f))	5.00	2023年	49,500
銀行貸款—無抵押	4.40	2023年	10,013
銀行貸款—無抵押	4.85	2023年	10,014
其他借款—無抵押	5.00	2023年	3,000
			275,973

	2023年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2022年12月31日 (經審核) 人民幣千元
分析為：		
須償還銀行貸款：		
1年內或按要求	278,078	272,973
第二年	<u>32,000</u>	<u>—</u>
須償還其他借款：		
1年內	<u>—</u>	<u>3,000</u>
	<u>310,078</u>	<u>275,973</u>

附註：

- (a) 本集團的銀行貸款已由本集團金額為人民幣54,395,000元(2022年12月31日：人民幣138,584,000元)的若干貿易應收款項及人民幣31,454,000元(2022年12月31日：人民幣31,333,000元)的短期存款作抵押擔保，並由本公司作擔保。
- (b) 本集團的銀行貸款已由一間附屬公司作擔保。
- (c) 本集團的銀行貸款已由劇集的未來收款權作抵押擔保，並由附屬公司作擔保。
- (d) 本集團的銀行貸款已由本集團金額為人民幣36,000,000元的若干貿易應收款項作抵押擔保，並由附屬公司作擔保。
- (e) 本集團的銀行貸款已由本集團金額為人民幣36,800,000元的若干貿易應收款項及金額為人民幣43,200,000元的受限制現金作抵押擔保。
- (f) 本集團的已貼現應收票據由金額為人民幣30,481,000元(2022年12月31日：人民幣30,160,000元)的短期存款作抵押擔保。

管理層討論與分析

業務回顧與展望

本集團為中國主要的劇集製片商及發行商。自2014年成立以來，本集團主要從事電視劇及網劇的投資、開發、製作及發行。

2023年上半年，在影視行業市場環境的不斷變化以及實現「雙碳」目標進程的持續推進下，本集團堅持以平台型運營模式對已聚攏的優質資源進行深度挖潛，將「提質增效」以及「以優質內容為核心」的發展理念貫穿於業務和企業運營的各個流程。作為影視行業的參與者，本著以服務精神引導製作全流程，本集團致力於為影視創作過程中各個關鍵環節的優質參與者提供專業的商業服務，同時積極推進工業化生產、工業創新在影視行業的運用，加快項目運作效率並減少生產環節中的不確定性，系統化地將優秀的編劇、製作人、導演及演員、拍攝及製作工作室以及外部品控專家等頭部行業資源整合至完善的生態體系中，實現協同效應並向大眾提供負責任的影視產品。

同時，本集團堅持以優質內容為長期主義的發展策略，始終以持續穩定的輸出優質內容作為自身追求，著力構建以自源性IP為核心進行內容開發及製作的全流程生態體系。2023年上半年，本集團已實現多部優質劇集的播映並取得了良好的播出效果和市場口碑。截至2023年6月30日，本集團亦儲備了數量豐富、題材多元的待播及籌備劇集。

此外，2023年上半年，算法應用及AIGC等技術撲面而來，人工智能(下文簡稱「AI»)在影視行業掀起了一場革命浪潮。本集團深刻認識到科技發展和技術進步對行業轉型升級的作用，已著手探索並逐步嘗試AI的應用方向，希望通過不斷開拓新技術在影視劇製作過程中的應用場景，提升製作效率，減少生產成本。

本集團將堅定不移的以生產優質內容為長期目標，堅持守正創新，把握科技發展趨勢，力求創作和生產出更多觀眾喜聞樂見的優秀作品。

持續深化平台型運營模式

隨著單產品以及企業品牌效應的逐步提升，本集團以平台型運營模式為核心與各類型優質行業參與者建立高效的溝通渠道，一方面深度挖潛現有優質資源的長期價值，另一方面歡迎並期待更多志同道合的合作夥伴加入。通過不斷完善擁有專業的製片管理及品質控制能力的「大中台」，本集團能夠高效的將編劇、製作人、導演及演員、製作工作室、品控專家及發行渠道等關鍵資源要素整合至完整的生態系統，為各個生產環節中優秀的參與者提供全方位的商業服務，使得內容創作流程得以更加緊密的整合且不斷優化、內容生產愈加高效，實現協同效應和工業化生產。

2023年上半年，本集團的平台型運營模式在實踐中不斷深化，中台內部組織結構以及職能分工更加清晰及完善，「大中台」服務能力進一步加強。得益於此，2023年上半年，本集團與產業鏈中各類行業夥伴繼續保持穩定的合作關係，形成了穩固的生態體系閉環。

始終堅持優質內容長期主義

本集團始終堅持以優質內容為長期主義，把持續穩定輸出優質內容作為本集團的目標。截至2023年6月30日止六個月，本集團已實現播映多部不同題材的多元化劇集，包括由言承旭、徐若晗等主演的都市愛情劇《夏花》；由鄭愷、陳鈺琪、王鶴棣等主演的職場輕喜劇《今日宜加油》；由毛曉彤、張儷、李澤鋒等主演的都市情感劇《心想事成》；由嘉羿、金子璇等主演的當代都市劇《你好，我的對面男友》；由彭冠英、涂松岩等主演的都市醫療劇《白色城堡》以及由郭曉婷、陳信哲等主演的都市喜劇《瘋狂劇團》。截至本公告日期，由周翊然及莊達菲主演的青春愛情劇《白日夢我》已於2023年8月12日播映。

以上劇集大都取得了良好的播映效果。其中，《今日宜加油》於2023年2月21日實現播映，作為本集團在情景喜劇領域的一部創新作品，該劇以輕鬆詼諧而又治愈的方式講述普通人在職場的酸甜苦辣，填補了彼時國內職場輕喜劇的空缺，在各類市場播出評級中均取得了優秀成績；《心想事成》於2023年3月9日實現播映，作為北京市廣播電視局扶持重點項目，通過展現都市平凡百姓家庭生活，描繪現實主義的煙火和溫情，引發觀眾對人生和理想的思考。該劇入選了中央廣播電視總台發佈的2023「大劇看總台」電視劇片單並在中國視聽大數據發佈的2023年1月-5月「央視·黃金時段收官電視劇收視率Top 10」中位列Top 8；《你好，我的對面男友》於2023年3月20日實現播映，呈現了一段平凡女孩和「逆齡霸總」的搞笑浪漫戀愛奇旅，亦實現了本集團在D2C內容賽道的首次突破；《白色城堡》是一部本集團參與投資以及聯合出品的以急診科為主場景的醫療行業劇，於2023年5月31日實現播映並在播出期間19次登頂衛視全網收視榜。該劇通過豐富的劇情內容及始終緊扣青年人的關切，讓觀眾既可以了解真實的醫療行業，也可以從劇中主人公身上感受到一份率真與灑脫、樂觀與奮進。

此外，在2023年上半年舉辦的第28屆上海電視節中，本集團參與制作的《大考》入圍了白玉蘭獎「最佳中國電視劇」名單。該劇以疫情下的高考這一新穎角度，講述了社會各界對「生於非典，考於新冠」的高考生的幫助和關愛，充分展現了新時代蓬勃向上的精神風貌。該劇多次在國家廣播電視總局的「禮贊新時代 奮進新征程」項目推進會中作為重點劇集進行推進，同時也被收錄入「迎接黨的二十大」主題電視劇重點項目，播出後引起了廣泛關注和觀眾的深刻共鳴。

保持豐富多元的IP儲備

本集團一貫重視IP的儲備和開發，在持續積累優質IP的同時不斷優化IP結構。一方面，本集團利用自身資源優勢積極尋找優質資源，不斷加強內容評估團隊的評估維度及市場敏銳度，注重IP開發品質及開發數量；另一方面，本集團將IP開發工作前置，加強自主創作及研發，在IP開發源頭與行業內優秀編劇團隊合作，為優質IP的系列化、品牌化運營打下堅實的基礎。

目前，本集團擁有豐富多元的IP內容儲備，橫跨青春校園、都市懸疑、古裝／都市愛情、古代傳奇、諜戰、律政、職場等一系列題材類別，本集團相信這可為本集團後續優質劇集的生產提供充足的內容支持。

此外，在保持相對穩定IP儲備數量的同時，本集團亦持續關注對IP開發內容質量的提升及轉化效率的提高。

積極探索及嘗試產業創新

為實現可持續發展目標，本集團積極擁抱新技術，密切跟進相關發展，積極探索AI技術在影視行業的未來應用方向。比如，在劇集的生產、研發環節適當應用AIGC產品和技術，包括輔助劇本創作、生產高質量虛擬場景、特效、製作配樂、字幕以及宣傳材料等。本集團期望通過推動科技進步與劇集製作的有機結合，探索其對內容創作的輔助及新興業態的開發，實現提質增效。

在積極探索AI技術應用的同時，本集團已嘗試使用虛擬拍攝技術進行拍攝。比如，在2023年上半年播映的當代都市劇《心想事成》中，部分拍攝場景乃由LED屏幕虛擬製作。這種拍攝方式涉及流程再造、降本增效、視覺體驗升級等影視製作的各個層面，不僅可以為演員提供更真實的表演場景和氛圍，而且給觀眾帶來了更具沉浸感的觀看體驗。未來，本集團將結合該種拍攝方式積極探索更加高效的生產方式及成本控制體系，比如把同類型的劇集按照分賬劇製作的成本管理體系進行多項目並行拍攝，識別影視製作中各項流程的交接點、時間控制點，並通過共享項目統籌、AI智能切換拍攝場景等方式，實現多項目交互製作，以進一步縮短製作周期，減少項目成本。

促進未來實現收入結構多元化

目前，本集團的收入主要來自於向電視台、網絡視頻平台及第三方發行商許可劇集播映權而獲得的許可費以及根據網絡視頻平台訂單定製劇集而收取的承製費。本集團相信，優質IP的變現途徑並不局限於屏幕之中。2023年上半年，本集團已開始著手調研國內基於優質IP設立的線下實景互動項目。本集團深知單個項目的成功不一定具有可複製性，但本集團仍抱有美好願景，期望憑藉擁有的優質IP，拓展影視、文旅消費融合發展，打造線上線下實景互動項目，實現基於優質IP優勢的價值釋放及促進本集團未來收入結構的多元化。

此外，本集團亦計劃有效利用地方關於促進影視、文化產業發展的政策舉措，嘗試與地方政府達成文化項目和影視項目合作，以優質項目為核心獲取產業扶持資金。截至2023年6月30日，本集團已在四川、海南及上海等多地設立戰略發展區域性業務總部，以獲取更多地域資源以及對不同地區人民生活風貌進行深入瞭解，積極響應國家政策號召並致力於創作能夠體現人民積極向上生活風貌的影視作品。

未來，本集團將繼續尋找與本集團業務相關及／或可能締造協同效應的基於優質IP優勢的變現途徑。此舉將有助於本集團收入結構的多元化並推動本集團長期穩定的發展。

本集團待播映的劇集及籌備中的劇集項目

截至2023年6月30日，本集團的9部電視劇及2部網劇已製作及／或發行但尚未播映。下表載列該等劇集的若干詳情：

劇集名稱	題材	導演及主要演員	角色	製作類型	截至 2023年 6月30日 的情況	預計 播映時間
電視劇						
我的助理 六十歲	當代都市	丁培、王子文、鄧婕、 白敬亭	製作和發行	原創	待播	2023年
鬥賊	當代涉案	龔朝輝、黃景瑜、修睿	製作和發行	改編	後期	2023年
乘風踏浪	當代都市	張思麟、喬杉、楊子姍	製作和發行	原創	待播	2023年
孤戰	近代諜戰	謝澤、黃景瑜、辛芷蕾	製作和發行	原創	待播	2023年
白日夢我	當代都市	鄧珂、周翊然、莊達菲	製作和發行	改編	待播	2023年
烏雲之上	當代涉案	花菁、孫儷	製作和發行	原創	拍攝中	2024年
哈爾濱1944 ⁽¹⁾	年代諜戰	張黎、秦昊、楊冪	製作和發行	原創	拍攝中	2024年
三叉戟2	當代涉案	劉海波、陳建斌、 董勇、郝平	製作和發行	原創	拍攝中	2024年
偷走他的心	青春校園、 熱血救援	吳強、馬思超、萬鵬	製作和發行	改編	後期	2024年
網絡劇						
也許這就是 愛情	當代都市	吳強、陳鈺琪、方逸倫	製作和發行	改編	後期	2024年
四海重明 ⁽²⁾	古代其他	溫德光、景甜、張凌赫	製作和發行	改編	拍攝中	2024年

(1) 劇集《沒有我的城》已更名為《哈爾濱1944》。劇集名稱以國家廣播電視總局最終審批為準。

(2) 劇集《四海顏歌》已更名為《四海重明》。劇集名稱以國家廣播電視總局最終審批為準。

截至2023年6月30日，本集團擁有3部電視劇及2部網劇已向國家廣電總局地方分支機構申請公示／備案，下表載列該等籌備中劇集項目的若干詳情：

劇集擬定名稱	題材	版權歸屬	截至2023年 6月30日 的情況	公示日期
電視劇				
勸你趁早喜歡我 ⁽¹⁾	當代都市	本集團	前期籌備	2022年
在寂與寞的川流上	當代都市	本集團	前期籌備	2021年
以英俊之名	當代都市	本集團	前期籌備	2021年
網絡劇				
雲端戀人	古代傳奇	本集團	前期籌備	2022年
加薪日記	當代都市	本集團	前期籌備	2020年

按業務線劃分的業務分析

(i) 向電視台、網絡視頻平台及第三方發行商許可劇集播映權

2023年上半年，本集團播放了多部多元化的劇集，包括《今日宜加油》、《心想事成》及《你好，我的對面男友》等。本集團劇集播映許可產生的收入由截至2022年6月30日止六個月約人民幣461.6百萬元下降至截至2023年6月30日止六個月約人民幣377.6百萬元。主要是由於本集團該等業務條線收入來源於劇集多輪(包括首輪播映及重播)播映，而行業降本增效的趨勢使得各類播出平台壓縮採購劇集的預算，因此單部劇集收入下降。

(1) 劇集《人間煙火和你》已更名為《勸你趁早喜歡我》。劇集名稱以國家廣播電視總局最終審批為準。

本集團過往播出的大部分劇集均取得良好的播出成績。例如，《心想事成》作為北京市廣播電視局的重點支持項目，入選中央廣播電視總台發布的2023年「大劇看總台」電視劇名單。

截至2023年6月30日，本集團有多部題材多元的待播劇集，其中包括由黃景瑜、修睿領銜主演的警匪動作喜劇《鬥賊》；由黃景瑜、辛芷蕾等主演的近代諜戰劇《孤戰》；由喬杉、楊子姍等主演的當代都市劇《乘風踏浪》；由王子文、鄧婕、白敬亭主演的《我的助理六十歲》以及由周翊然、莊達菲主演的青春愛情劇《白日夢我》。此外，由陳鈺琪、方逸倫主演的當代都市劇《也許這就是愛情》也已完成拍攝並處於後期製作階段。

截至本公告日期，由周翊然及莊達菲主演的青春愛情劇《白日夢我》已於2023年8月12日播映。《白日夢我》是本集團以戰略合作夥伴加入芒果TV2023年「新芒S計劃」後的一個里程碑。

(ii) 根據網絡視頻平台訂單承製定製劇集

2023年上半年，本集團提供兩部劇集的定製服務，包括由言承旭、徐若晗等主演的講述花季少女與落魄大叔之間感情故事的都市愛情劇《夏花》。該劇已於2023年2月13日實現播映，取得了良好的播映效果。

本集團的定製劇集《大考》已於2022年實現播映，該劇由陳寶國、王千源、胡先煦主演，入選為國家廣播電視總局發佈的「2022中國電視劇選集」，並在2023年上半年舉辦的第28屆上海電視節中入圍白玉蘭獎「最佳中國電視劇」名單。

(iii) 其他

本集團的其他業務主要包括擔任電視劇發行代理。

展望

本集團將一如既往的堅持長期主義，用好的內容贏得人心。展望未來，優質劇集及其IP仍是本集團的業務核心及增長源動力。本集團將繼續深耕優質版權劇的創作，不斷提高劇集承製的技術與能力，提升單產品及品牌影響力；維持穩定的IP儲備，持續提升IP運營管理能力，尋求更多種類型的IP運營，發力劇集的一系列化開發；密切跟進AI技術的發展，探索其在影視行業的更大發展空間，以期通過新技術的應用提高生產效率，縮短製作周期，減少生產成本；嘗試構建更加多元化的收入體系，在劇集播映許可及劇集承製收入的基礎上，開發IP衍生領域的收入貢獻。

長遠而言，董事會對本集團核心業務的前景持審慎樂觀的態度。作為中國影視劇歷史變革的親歷者與參與者，本集團見證了行業的轉折與變化。「十四五」時期仍然是中國電視劇發展的重要戰略機遇期，機遇與挑戰並存，本集團將努力抓住機遇以及繼續發揮自身優勢，全力應對挑戰，與行業中的優質合作夥伴們攜手共同促進行業的可持續發展。

中期回顧

簡明綜合損益表

	截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年
	(人民幣千元)	
收入	463,599	462,097
銷售成本	<u>(320,673)</u>	<u>(379,286)</u>
毛利	142,926	82,811
其他收入及收益	17,904	11,989
銷售及分銷開支	(16,498)	(48,761)
行政開支	(28,177)	(31,239)
貿易應收款項減值撥回淨額	-	3,451
其他開支	(188)	(190)
融資成本	(7,823)	(7,556)
應佔合資企業損益	(1,246)	(814)
應佔聯營公司損益	<u>(187)</u>	<u>445</u>
除稅前溢利	106,711	10,136
所得稅開支	<u>(33,436)</u>	<u>(6,278)</u>
期內溢利	<u>73,275</u>	<u>3,858</u>
以下人士應佔：		
母公司擁有人	73,518	1,333
非控股權益	<u>(243)</u>	<u>2,525</u>
	<u>73,275</u>	<u>3,858</u>
非香港財務報告準則計量 ⁽¹⁾		
經調整純利 ⁽²⁾	<u>85,701</u>	<u>13,899</u>

附註：

- (1) 為補充按照香港財務報告準則呈列的財務資料，本集團亦使用經調整純利作為額外財務計量，其屬未經審核性質，並非香港財務報告準則規定或根據有關準則呈列。本集團認為，此項非香港財務報告準則計量消除管理層認為並非營運表現指標項目的潛在影響，有助比較不同期間的營運表現。本集團認為，此項計量如同協助其管理層般，為投資者及其他人士提供有用資料，以了解及評估其經營業績。然而，本集團呈列的經調整純利不可與其他公司所呈列類似名稱的計量作比較。作為分析工具，使用此項非香港財務報告準則計量有其限制，而有關計量不應被單獨考慮，或以此代替本集團根據香港財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況分析。
- (2) 本集團將經調整純利界定為經加回有關期間所產生以權益結算的股份獎勵開支作出調整的期內溢利。本集團消除管理層認為並非營運表現指標的潛在影響，原因為其為非營運性質。以權益結算的股份獎勵開支亦為與本集團主要業務無關的非現金項目，因此並非上市完成後營運所得溢利的指標。

收入

本集團於截至2023年6月30日止六個月的收入相對穩定，約為人民幣462.1百萬元，而2022年同期則約為人民幣463.6百萬元，主要是由於定制劇集承製所產生的收入有所增加，符合有關業務線的業務發展，並部分被劇集播映權許可產生的收入減少所抵銷。下表列載本集團於2022年及2023年上半年按業務線劃分的收入。

	截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年	
	(人民幣千元，收入百分比除外)			
劇集播映權許可	461,647	99.6%	377,600	81.7%
定制劇集承製	–	–	84,481	18.3%
其他	1,952	0.4%	16	–
總計	<u>463,599</u>	<u>100.0%</u>	<u>462,097</u>	<u>100.0%</u>

劇集播映權許可

本集團自劇集播映權許可產生的收入由截至2022年6月30日止六個月約人民幣461.6百萬元減少至截至2023年6月30日止六個月約人民幣377.6百萬元，主要是由於本集團該等業務條線收入來源於劇集多輪(包括首輪播映及重播)播映，而行業降本增效的趨勢使得各類播出平台壓縮採購劇集的預算，因此單部劇集收入下降。

定制劇集承製

截至2023年6月30日止六個月，本集團自定制劇集承製產生的收入約為人民幣84.5百萬元，而截至2022年6月30日止六個月則為零。於2023年上半年，本集團為兩部劇集提供定制承製服務，包括《夏花》。

其他

其他主要包括於2023年上半年擔任電視劇發行代理產生的發行費收入。

毛利及毛利率

本集團的毛利由截至2022年6月30日止六個月約人民幣142.9百萬元減少至截至2023年6月30日止六個月約人民幣82.8百萬元。本集團的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的30.8%下降至截至2023年6月30日止六個月的17.9%，主要由於劇集播映權許可的毛利率下降所致，原因是本集團該等業務條線收入來源於劇集多輪(包括首輪播映及重播)播映，而行業降本增效的趨勢使得各類播出平台壓縮採購劇集的預算，因此單部劇集收入下降。

下表載列本集團於2022年及2023年上半年按業務線劃分的毛利和毛利率。

	截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	(人民幣千元，毛利率除外)			
劇集播映權許可	142,919	31.0%	69,103	18.3%
定制劇集承製	–	–	13,692	16.2%
其他	7	0.4%	16	100.0%
總計	<u>142,926</u>	<u>30.8%</u>	<u>82,811</u>	<u>17.9%</u>

其他收入及收益

其他收入及收益由截至2022年6月30日止六個月約人民幣17.9百萬元減少33.0%至截至2023年6月30日止六個月約人民幣12.0百萬元，主要是由於政府補助減少約人民幣6.0百萬元所致。

銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支由截至2022年6月30日止六個月約人民幣16.5百萬元大幅增加至截至2023年6月30日止六個月約人民幣48.8百萬元，主要是由於(i)本集團於2023年上半年多輪(包括首播及重播)播映的劇集數量大幅增加，及(ii)隨著市場復甦使得劇集市場的宣傳競爭加劇的合併影響所致。

行政開支

本集團的行政開支由截至2022年6月30日止六個月約人民幣28.2百萬元上升10.9%至截至2023年6月30日止六個月約人民幣31.2百萬元，主要由於僱員福利開支增加約人民幣4.2百萬元，並部分以被權益結算的股份獎勵開支減少約人民幣2.5百萬元所抵銷。

融資成本

本集團截至2023年6月30日止六個月的融資成本相對穩定，約為人民幣7.6百萬元，而截至2022年6月30日止六個月則約為人民幣7.8百萬元，主要是由於其他借款的利息減少約人民幣1.0百萬元，並被銀行貸款利息增加約人民幣1.1百萬元所抵銷。

所得稅開支

本集團的所得稅開支由截至2022年6月30日止六個月約人民幣33.4百萬元下降81.2%至截至2023年6月30日止六個月約人民幣6.3百萬元，主要由於2023年上半年作出的應課稅溢利減少所致。

非香港財務報告準則計量

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

本集團將經調整純利界定為經加回有關期間所產生以權益結算的股份獎勵開支作出調整的期內溢利。本集團消除管理層認為並非營運表現指標的潛在影響，原因為其為非營運性質。以權益結算的股份獎勵開支亦為與本集團主要業務無關的非現金項目，因此並非上市完成後營運所得溢利的指標。

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

	截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年
	(人民幣千元)	
純利與經調整純利的對賬		
期內純利	73,275	3,858
加：		
以權益結算的股份獎勵開支	12,426	10,041
經調整純利	85,701	13,899

其他財務資料

綜合財務狀況表(經選定項目)

	於2022年 12月31日	於2023年 6月30日
	(人民幣千元)	
非流動資產總值	134,372	129,117
流動資產總值	2,358,191	2,434,002
流動負債總額	661,772	684,161
流動資產淨值	1,696,419	1,749,841
非流動負債總額	5,185	36,737
資產淨值	<u>1,825,606</u>	<u>1,842,221</u>

存貨

	於2022年 12月31日	於2023年 6月30日
	(人民幣千元)	
原材料	178,178	155,377
在裝品	157,453	501,424
製成品	<u>773,802</u>	<u>558,112</u>
總計	<u>1,109,433</u>	<u>1,214,913</u>

本集團的存貨由截至2022年12月31日約人民幣1,109.4百萬元上升9.5%至截至2023年6月30日約人民幣1,214.9百萬元，主要由於在裝品增加約人民幣344.0百萬元，原因為截至2023年6月30日的籌備劇集較截至2022年12月31日有所增加。增幅部分被製成品減少約人民幣215.7百萬元所抵銷，原因為本集團於2023年上半年播出《今日宜加油》、《夏花》、《心想事成》及《你好，我的對面男友》等多部劇集。

商譽

本集團截至2023年6月30日及截至2022年12月31日的商譽約為人民幣108.3百萬元。

資本架構、流動資金及資本資源

本公司股份於2021年1月15日於香港聯交所主板上市。

於2023年6月30日，本公司有700,394,200股每股面值0.000025美元的普通股。

於2023年5月12日，本公司一名董事根據首次公開發售前購股權計劃行使購股權配發及發行3,764,800股新股(佔本公告日期本公司已發行股份總數約0.54%)。有關詳情請參閱本公司日期為2023年5月12日的公告。本公司已發行股份自此概無變動。

本公司於2023年上半年維持穩健的財務狀況。本集團的資產總值由截至2022年12月31日約人民幣2,492.6百萬元增加至截至2023年6月30日約人民幣2,563.1百萬元，而本集團的負債總額則由截至2022年12月31日約人民幣667.0百萬元增加至截至2023年6月30日約人民幣720.9百萬元。本集團的資產負債比率由2022年12月31日的26.8%上升至2023年6月30日的28.1%。

過往，本集團主要透過經營所得現金、銀行及其他借款、全球發售所得款項淨額以及股東注資撥付其資本開支及營運資金需求。於2023年6月30日，本集團維持充足的營運資金(流動資產減流動負債)以及現金及現金等價物，分別約為人民幣1,749.8百萬元及約人民幣210.2百萬元，而於2022年12月31日則分別約為人民幣1,696.4百萬元及約人民幣208.0百萬元。

於2023年6月30日，本集團的所有現金及現金等價物以人民幣及港元計值。

本集團相信，其將可繼續透過結合經營活動所得現金、計息銀行及其他借款以及本公司全球發售所得款項淨額滿足其流動資金需求。

於2023年6月30日，本集團的計息銀行借款總額約為人民幣310.1百萬元，全部均為固定息率及以人民幣計值。

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

或然負債

於2023年6月30日，本集團並無任何重大或然負債。

資本開支

本集團的資本開支主要包括購置物業、廠房及設備。本集團的資本開支由2022年上半年約人民幣2.1百萬元減少至2023年上半年約人民幣0.1百萬元。本集團計劃使用經營所得現金及全球發售所得款項淨額以撥付其計劃資本開支所需資金。

財務比率

流動比率

本集團截至2023年6月30日止的流動比率較截至2022年12月31日止的流動比率維持相對穩定，均約為3.56。

債務權益比率¹

本集團於截至2023年6月30日的債務權益比率為3.9%，於截至2022年12月31日則為4.0%。

重大投資、重大收購事項及出售事項

本集團於截至2023年6月30日止六個月概無附屬公司、聯營公司及合資企業的重大收購事項及出售事項。於2023年6月30日，本集團並無持有任何重大投資，且本集團持有的各單項投資佔本集團於2023年6月30日資產總值的比重均未達到5%或以上。

資產抵押

截至2023年6月30日，本集團賬面淨值合共約為人民幣54,395,000元(2022年12月31日：人民幣211,384,000元)的貿易應收款項，金額約為人民幣61,935,000元(2022年12月31日：人民幣61,493,000元)的已抵押存款，及金額為零(2022年12月31日：人民幣43,200,000元)的受限制現金抵押作為本集團獲授計息銀行貸款及其他借貸的擔保。

¹ 債務權益比率乃基於相關日期的淨負債(其中淨負債的定義為計息銀行及其他借款、租賃負債、應付合營企業款項以及應付關聯方款項減現金及現金等價物)除以權益總額乘以100%計算。

風險管理

信貸風險

本集團的信貸風險主要來自貿易應收款項及應收票據、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產以及銀行現金存款。最高信貸風險為該等金融資產的總賬面值。

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

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

流動資金風險

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

中期股息

董事會已議決不就截至2023年6月30日止六個月宣派任何中期股息。

僱員及薪酬政策

截至2023年6月30日，本集團有65名僱員，包括22名位於江蘇省、30名位於北京市、3名位於新疆維吾爾自治區、2名位於浙江省及8名位於海南省。下表載列截至2023年6月30日按職能劃分的僱員明細：

職能	僱員數目	佔僱員 總數百分比
管理	3	4.6%
發展戰略管理	6	9.2%
運營及項目統籌	8	12.3%
製作	2	3.1%
IP開發	2	3.1%
業務運營	3	4.6%
製作管理	6	9.2%
投融資	1	1.5%
發行	3	4.6%
選角及藝人管理	1	1.5%
營銷及宣傳	2	3.1%
政府事務	1	1.5%
財務及法律	15	23.1%
企業合規	2	3.1%
人力資源行政	9	13.8%
海外拓展	1	1.5%
總計	65	100.0%

截至2023年6月30日止六個月，包括董事薪酬在內的員工薪酬開支總額約為人民幣21.9百萬元，而2022年同期則約為人民幣19.4百萬元。薪酬經參考相關員工的表現、技能、資歷及經驗後按現行行業慣例釐定。除薪金付款外，其他僱員福利主要包括本集團作出的社會保險及住房公積金供款、績效掛鉤酬金、酌情花紅、授予經選定僱員的受限制股份單位及補充醫療保險。董事薪酬由薪酬委員會審閱，並經董事會批准。於釐定董事酬金時，會考慮有關董事的經驗、職責及責任、投入時間、本公司的表現及現行市況。

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

本集團的僱員通常與本集團訂立具有保密條款及不競爭協議的標準僱傭合約。本集團高度重視招聘、培訓及留聘僱員。本集團設有較高的招聘標準，並提供具有競爭力的薪酬待遇。僱員的薪酬待遇主要包括基本薪金及花紅。本集團亦為僱員提供內部及外部培訓，以提高彼等的技能及知識。本集團亦採納首次公開發售前購股權計劃及受限制股份單位計劃，以獎勵對本集團的增長及發展作出貢獻的經選定僱員。

本集團向住房公積金以及地方適用市級及省級政府組織的多項僱員社會保障保險供款，該等社會保障保險包括住房、養老、醫療、生育、工傷及失業保險，據此，本集團根據中國適用法律、規則及法規按僱員薪金的特定百分比作出供款。

全球發售所得款項用途

本公司股份於上市日期在聯交所主板上市。經扣除包銷費用及佣金以及本公司就全球發售應付的其他開支後，本公司收取全球發售所得款項淨額約1,071.1百萬港元（「**所得款項淨額**」）。

於2021年9月15日，董事會議決重新分配部分未使用的所得款項淨額約635.7百萬港元(佔所得款項淨額約59.4%)，其中(i)重新分配原擬訂用於撥付《你好寶貝》、《我的貓先生》⁽¹⁾、《偷走他的心》、《捕風者》及《兩京十五日》(「原劇集」)製作的528.6百萬港元至撥付《鬥賊》、《乘風踏浪》、《我的助理六十歲》及《請君》(「新劇集」)的製作；及(ii)重新分配原擬定用於收購一家專注於網劇投資、開發、製作及發行的優質版權公司的107.1百萬港元，以收購更多優質IP。考慮到(i)原計劃動用所得款項淨額撥付製作的原劇集目前正處於前期孵化或前期籌備階段，尚未滿足製作所需的必要條件；及(ii)本集團已獲取多個優質且成熟的項目，而該等項目已於2021年上半年滿足製作所需的必要條件，因此原計劃用於製作原劇集的所得款項淨額已重新分配至製作當時正在製作的新劇集，從而提高所得款項淨額的使用效率及效益。此外，由於(i)市場結構的改變及對潛在收購目標價值的理解存在重大差異的綜合影響，故尚未物色到合適的優質版權公司收購目標，(ii)董事會認為，相較於收購一家高估值版權公司，直接自不同渠道收購優質IP以維持足夠的IP儲備水平，將更具效益，並可促進本集團資金使用的效率，原因為上市以來市場及行業環境出現急速且難以預計的改變，及(iii)目前的優質IP來源更為多元化，而持續獲取更多IP為本集團穩定增長的基礎，本集團已將原計劃用於收購一家聚焦於投資、開發、製作及發行網劇的優質版權公司的部分所得款項淨額，重新分配至用於收購更多適合本集團開發及製作的優質IP，從而保證劇集製作及發行穩定增長，並將以更靈活的方式滿足本集團對優質IP的需求。有關詳情，請參閱本公司日期為2021年9月15日的公告(「該公告」)。

(1) 劇集《我的貓先生》已更名為《也許這就是愛情》。劇集名稱以國家廣電視總局最終審批為準。

下表載列(i)招股章程所載所得款項淨額的最初分配；(ii)該公告所載未使用所得款項淨額的經修訂分配；(iii)於截至2023年6月30日止六個月所得款項淨額的已使用金額；(iv)截至2023年6月30日所得款項淨額的已使用及未使用金額；及(v)最新預期使用時間表。

	全球發售所得款項淨額及使用情况					預期使用 時間表 ⁽¹⁾
	所得款項淨額 的最初分配 百萬港元	所得款項淨額 的經修訂分配 百萬港元	於截至2023年 6月30日 止六個月 所得款項淨額 的已使用金額 百萬港元	截至2023年 6月30日 所得款項淨額 的已使用金額 百萬港元	截至2023年 6月30日 所得款項淨額 的未使用金額 百萬港元	
撥付本集團劇集製作						
《浮圖緣》	76.5	76.5	-	76.5	-	-
《月歌行》	100.8	100.8	-	100.8	-	-
《公子傾城》	38.6	38.6	-	38.6	-	-
《你好寶貝》	57.0	-	-	-	-	-
《也許這就是愛情》 ⁽²⁾	68.6	4.1	-	4.1	-	-
《偷走他的心》	68.6	0.1	-	0.1	-	-
《捕風者》	87.1	1.1	-	1.1	-	-
《兩京十五日》	252.6	-	-	-	-	-
《門賊》	-	110.0	-	110.0	-	-
《乘風踏浪》	-	110.0	-	110.0	-	-
《我的助理六十歲》	-	145.0	-	145.0	-	-
《請君》	-	163.6	-	163.6	-	-
小計	749.8	749.8	-	749.8	-	
撥付對可提高本集團市場地位及 加快本集團劇集開發、製作及發行的 公司進行的潛在投資或併購	107.1	107.1	-	-	107.1	於2025年底前 ⁽³⁾
透過收購一家專注於網劇投資、 開發、製作及發行的優質版權公司以 取得更多IP，確保本集團劇集 製作及發行穩定增長	107.1	-	-	-	-	-
收購更多優質IP，確保本集團劇集 製作及發行穩定增長	-	107.1	33.2	98.0	9.1	於2023年底前
營運資金及一般企業用途	107.1	107.1	-	107.1	-	-
總計	1,071.1	1,071.1	33.2	954.9	116.2	

附註：

- (1) 餘下所得款項的預期使用時間表是根據本集團對未來市況的最佳估計而作出，而有關估計受現時及未來市況發展所影響。
- (2) 劇集《我的貓先生》已更名為《也許這就是愛情》。劇集名稱以國家廣播電視總局最終審批為準。
- (3) 由於過去多年的疫情對行業的曠日持久影響，以及對潛在被投資標的價值的理解存在重大差異，本集團需要更多時間篩選及選擇合適的投資目標，因而導致就此目的而計劃的所得款項淨額使用預期時間表被推遲。

截至2023年6月30日，本集團已根據招股章程及該公告所載擬定用途使用所得款項淨額954.9百萬港元。截至本公告日期，餘下所得款項淨額已存入銀行。本集團將按照招股章程及該公告所載擬定用途逐步使用餘下所得款項淨額。

重大投資及資本資產的未來計劃

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

企業管治常規

本集團致力維持高水準的企業管治，以保障股東利益、提升企業價值及問責性。本公司已採納上市規則附錄十四第二部分所載的守則條文作為其本身的企業管治守則。

董事會認為，除企業管治守則的守則條文第C.2.1條外，本公司於整個報告期已遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文。

根據上市規則附錄十四第二部分所載的企業管治守則的守則條文第C.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。劉先生現時出任主席兼本公司行政總裁。由於劉先生為本集團的創始人，自本集團成立起一直負責本集團的業務及整體戰略規劃，故董事認為，將主席及行政總裁職位交託予劉先生，有利於本集團的業務前景及管理，確保本集團獲貫徹領導。考慮到本集團實施的所有企業管治措施，董事會認為，現時安排的權力及權限均衡將不會受損，該架構將使本公司能夠迅速有效作出及實施決策。因此，本公司沒有區分主席與行政總裁的角色。董事會將繼續檢討，並於計及本集團整體情況後，在必要時適時考慮區分主席與本公司行政總裁的角色。

本公司將繼續檢討及監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

證券交易標準守則

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

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

購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

重大訴訟

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

審核委員會

本公司已根據上市規則的規定設立審核委員會，並制定其書面職權範圍。截至本公告日期，審核委員會由兩名獨立非執行董事及一名非執行董事組成，即張森泉先生(審核委員會主席，其持有適當會計資格)、鍾創新先生及劉帆女士。審核委員會的主要職責為協助董事會審核合規事宜、會計政策、財務報告流程以及風險管理及內部監控系統；監督內部審核系統的實施情況；就外聘核數師的委任或更換提出推薦建議；及保持內部審核部門與外聘核數師之間的溝通。

審閱財務報表

審核委員會已聯同本公司管理層審閱本集團所採納的會計原則及政策以及本集團截至2023年6月30日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務報表，並已建議董事會就此作出批准。本集團截至2023年6月30日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務報表未經本公司外聘核數師審閱。

報告期後事項

於報告期後，概無可能對本集團造成影響的重大事項。

在聯交所網站及本公司網站刊載中期業績公告及中期報告

本中期業績公告刊載於聯交所「披露易」網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.strawbearentertainment.com)。載有上市規則所要求全部資料的截至2023年6月30日止六個月中期報告將適時寄發予股東，並刊載於聯交所「披露易」及本公司各自的網站。

致謝

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

釋義及詞彙

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有下文所載涵義：

「AIGC」	指	人工智能生成內容
「審核委員會」	指	董事會轄下審核委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「播映權」	指	就本公告而言，指(i)廣播權(就通過電視台播映的劇集而言)；及(ii)信息網絡傳播權(就通過網絡視頻平台播映的劇集及電影而言)
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四第二部分所載的企業管治守則
「主席」	指	董事會主席

「中國」	指	中華人民共和國，而就本公告而言及僅供地理參考，本公告提述的「中國」並不適用於中華人民共和國台灣省、香港及澳門特別行政區
「本公司」	指	稻草熊娛樂集團，於2018年1月3日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於香港聯交所主板上市
「併表聯屬實體」	指	本公司透過合約安排控制的實體，即江蘇稻草熊及其附屬公司，有關進一步詳情載於招股章程「合約安排」
「合約安排」	指	由(其中包括)南京稻草熊、江蘇稻草熊及其登記股東訂立的一系列合約安排，有關詳情於招股章程「合約安排」闡述
「COVID-19」	指	新型冠狀病毒肺炎
「D2C」	指	直接面對消費者，製造商直接向終端客戶銷售的商業模式
「董事」	指	本公司董事
「劇集」	指	透過電視台或互聯網播映的製作內容，通常以集數按故事播出，包括電視劇及網劇
「首播」	指	劇集於電視台或網絡視頻平台首輪播映
「本集團」	指	本公司及有關期間的附屬公司及併表聯屬實體，或(如文義所指)就本公司成為其現有附屬公司的控股公司前的期間而言，指該等附屬公司或其前身公司(視情況而定)所經營的業務
「海南翼鳴」	指	海南翼鳴文化傳媒科技有限公司，於2021年11月1日在中國成立的有限公司，由本公司透過合約安排間接控制

「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港財務報告準則」	指	香港會計師公會頒布的香港財務報告準則，此統稱包括香港會計準則及相關詮釋
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港聯交所」或「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「IP」	指	知識產權，如全部或部分可用於或被視為創作及／或製作新劇集或電影的現有電影、劇集或其他文學或藝術作品、概念、故事及表達手法
「IP儲備」	指	用於未來製作劇集或電影的IP儲備
「江蘇稻草熊」	指	江蘇稻草熊影業有限公司，於2014年6月13日在中國成立的有限公司，由本公司透過合約安排間接控制
「上市」	指	股份於2021年1月15日在聯交所主板上市
「上市日期」	指	股份於聯交所上市並自此獲准在聯交所開始買賣的日期，即2021年1月15日
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則(經不時修訂或補充)
「主板」	指	由聯交所管理的證券交易所(不包括期權市場)，獨立於聯交所GEM並與其並行運作
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則

「劉先生」	指	劉小楓先生，主席、執行董事、本公司行政總裁、本集團控股股東之一兼江蘇稻草熊的登記股東之一
「南京稻草熊」	指	南京稻草熊商務諮詢有限公司，於2018年9月17日在中國成立的有限公司，為本公司間接全資附屬公司
「國家廣播電視總局」	指	中華人民共和國國家廣播電視總局，為中華人民共和國國家新聞出版廣電總局的後繼機關
「首次公開發售前 購股權計劃」	指	本公司於2020年5月11日批准及採納的首次公開發售前購股權計劃，其主要條款於招股章程「附錄四—法定及一般資料—D.其他資料—(1)首次公開發售前購股權計劃」概述
「招股章程」	指	本公司於2020年12月31日刊發的招股章程
「重播」	指	重播先前已於電視台或網絡視頻平台播映的劇集，包括於任何渠道的二輪播映及其後全部播映
「薪酬委員會」	指	董事會轄下薪酬委員會
「報告期」	指	由2023年1月1日起至2023年6月30日止的六個月期間
「人民幣」	指	中國法定貨幣
「受限制股份單位」	指	根據受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位，每個單位代表一股相關股份，並代表根據受限制股份單位計劃授予任何經選定參與者以獲得相關股份的相應經濟價值(扣除任何稅項、印花稅及董事會全權酌情釐定的其他適用收費)的有條件權利

「受限制股份單位計劃」	指	(i)本公司於2021年9月15日採納的受限制股份單位計劃(經不時修訂)及/或(ii)本公司於2022年4月28日採納的2022年受限制股份單位計劃(經不時修訂)
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.000025美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「電視」	指	電視
「電視劇」	指	根據劇本製作並需向中華人民共和國國家廣播電視總局取得發行許可證的連續劇集，於電視台及/或網絡視頻平台等新媒體頻道播映
「美元」	指	美國現時的法定貨幣美元
「網劇」	指	根據劇本製作並僅可於網絡視頻平台等新媒體頻道播映的連續劇集

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

承董事會命
稻草熊娛樂集團
 主席
劉小楓先生

中國南京，2023年8月28日

於本公告日期，董事會包括執行董事劉小楓先生、陳晨先生及翟芳女士；非執行董事王曉暉先生及劉帆女士；及獨立非執行董事張森泉先生、馬中駿先生及鍾創新先生。