

目 錄

2	公司資料
3	管理層討論及分析
27	獨立核數師審閱報告
29	中期簡明綜合財務狀況表
31	中期簡明綜合損益及其他全面收益表
33	中期簡明綜合權益變動表
35	中期簡明綜合現金流量表
37	簡明綜合中期財務資料附註

公司資料

董事

執行董事

柯利明先生(董事長)
張強先生
龔嶠先生(於二零二六年六月二十五日獲委任)

非執行董事

楊明先生

獨立非執行董事

周承炎先生
聶志新先生
陳海權先生
施卓敏教授

審核委員會

周承炎先生(主席)
聶志新先生
陳海權先生

薪酬委員會

周承炎先生(主席)
柯利明先生
聶志新先生

提名委員會

柯利明先生(主席)
聶志新先生
陳海權先生

公司秘書

方家俊先生

註冊辦事處

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM 11
Bermuda

香港主要營業地點

香港
銅鑼灣
希慎道33號
利園一期
37樓3701室

中國主要營業地點

中華人民共和國
北京市
朝陽區
萊錦文化創意產業園
CN03

股份過戶登記處

百慕達

Conyers Corporate Services (Bermuda) Limited
Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM11
Bermuda

香港

卓佳證券登記有限公司
香港
夏慤道16號
遠東金融中心17樓

主要往來銀行

中國工商銀行(亞洲)有限公司
杭州銀行股份有限公司
中國農業銀行股份有限公司

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師

網址

<http://www.ryholdings.com>

報告日期

二零二六年八月二十八日



管理層討論及分析

尊敬的各位股東，

本人欣然公佈中國儒意控股有限公司（「**本公司**」或「**中國儒意**」、其附屬公司及其控制的實體（「**本集團**」）截至二零二六年六月三十日止六個月（「**報告期**」）的業績。

財務表現摘要

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團錄得本公司權益持有人應佔溢利約人民幣8.37億元，較截至二零二五年六月三十日止六個月本公司權益持有人應佔溢利約人民幣12.35億元，減少約人民幣3.98億元。截至二零二六年六月三十日止六個月的每股基本及攤薄盈利分別為人民幣5分及人民幣4.98分，而截至二零二五年六月三十日止六個月的每股基本及攤薄盈利分別為人民幣8.14分及人民幣8.12分。

本集團營業額由截至二零二五年六月三十日止六個月錄得的約人民幣22.06億元下降至截至二零二六年六月三十日止六個月的約人民幣11.83億元，其中內容製作、線上流媒體及線上遊戲業務於截至二零二六年六月三十日止六個月的收入達約人民幣11.66億元，其他業務板塊收入則為約人民幣0.17億元。

截至二零二六年六月三十日止六個月，本公司的經調整淨利潤為約人民幣9.52億元，而截至二零二五年六月三十日止六個月的經調整淨利潤則約為人民幣13.03億元。

業績回顧及展望

業績回顧及展望

二零二六年上半年，集團錨定中長期發展規劃，聚力提質增效、築牢可持續經營根基。截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團實現營業收入人民幣11.83億元，較上年同期下降46.37%；淨利潤人民幣8.31億元，較上年同期下降32.34%。

管理層討論及分析(續)

一、 內容製作業務

1、 電影投資製作與發行業務

2026年上半年，國內電影票房173.5億元，同比下滑40.6%；觀影人次4.22億，同比下滑34.2%，行業面臨優質影片供給階段性不足及觀眾觀影需求變化等因素帶來的挑戰。在此市場環境下，本集團持續深耕精品內容創作，穩步推進差異化內容布局，提升內容製作業務板塊的經營質量與抗風險能力。

報告期內，集團參與出品的多部影片市場表現突出，票房口碑雙豐收。春節檔期間，國民喜劇續作《飛馳人生3》斬獲44.2億元票房位列檔期票房首位；現實懸疑力作《驚蟄無聲》口碑持續發酵，以13.65億元票房位列檔期季軍；頭部合家歡動畫IP作品《熊出沒•年年有熊》持續領跑親子觀影賽道。

五一檔期間，集團參與出品的警匪電影《寒戰1994》憑藉硬核警匪權謀題材、頂級主創陣容取得良好市場反饋；暑期檔期間，集團出品的動畫影片《八仙！》點映階段便斬獲1億元票房，豆瓣開分高達8.3，收獲市場廣泛好評；《歡迎來龍餐館》於8月11日全國上映後連續拿下暑期檔單日票房冠軍，上映短時間內累計票房突破17億元，貓眼、淘票票購票平台評分表現優異，實現票房口碑雙向好。

展望未來，集團將繼續堅持「頭部項目驅動+多項目分散」的內容投資結構，在提升單項目回報的同時有效分散風險。現階段集團院線片單儲備包括《蠻荒禁地》《寒戰1995》《轉念花開》《流浪地球3(上、下)》《狼家夥》《旺鋪開業指南》等。集團始終堅持以優質內容為核心，致力於打造兼具市場熱度、藝術價值與文化內涵的影視作品，並積極推進中國內容的海外傳播。



管理層討論及分析(續)

2. 電視劇投資製作及發行業務

本公司立足影視內容核心賽道，持續強化劇集全流程製作能力，聚焦優質IP開發與高品質內容製作，積極與國內各大視頻平台展開合作，同時擴展海外市場。

報告期內，本集團多部主控劇集順利上線播出，市場表現亮眼。其中，由潘粵明、王鶴棣主演的懸疑刑偵大劇《黑夜告白》，以及由關曉彤、李昀銳主演的都市情感劇《耀眼》先後登陸主流視頻平台，收獲良好的用戶口碑與市場流量。

項目儲備方面，本集團主控出品的劇集題材豐富、類型多元，全面覆蓋懸疑刑偵、現實主義、古裝武俠及都市情感等多個核心賽道。其中，現實題材作品包括由閔妮、任素汐聯袂主演的都市現實題材劇集《一路燦爛》，由張小斐、余嘉誠主演的聚焦青少年法治教育的《檢察官與少年》，以及由陳寶國、井柏然、高圓圓領銜主演的現實力作《家有七郎》；古裝與武俠儲備作品有彭昱暢、萬鵬主演的古裝劇集《萬古最強宗》以及新派武俠題材作品《一點浩然氣》；都市情感賽道則布局了由蔡文靜主演的都市輕喜劇《非正式浪漫》。

上述儲備項目已與多家主流視頻平台達成深度合作，預計將於後續期間陸續上線。豐富多元的優質劇集儲備為公司整體業績提供長期、穩健的收入貢獻與持續增長動能。

二、 線上流媒體業務：AI賦能內容生產，構建差異化流媒體平台

1. 業務模式升級，版權引進與自製劇協同打造差異化內容護城河

巨量引擎數據顯示，2025年AI短劇用戶規模複合增速約12%。南瓜電影依託微短劇行業增長機遇，推進版權引進與會員專屬自製劇雙線布局，在持續引進優質影片與頭部新劇的同時，打造奇幻、歷史、動畫多題材短劇矩陣，《怪啊》《海盜女王》等AI自製標杆項目已進入製作階段，預計下半年集中上線，構建區別於傳統長視頻平台的差異化增長模式。

管理層討論及分析(續)

2. VOX系統與多模態中台協同，構築全鏈路生產閉環

集團持續推進技術研發與算力基礎設施建設，形成以VOX智能創作系統為工具層，以靈構、鏡策、場御、數演四大模塊為核心的多模態AI中台。

工具層VOX系統內置標準化大模型工作流，集成表情遷移、動作遷移等能力，用於提升角色表現、畫面連續性及內容生成一致性，減少人工反復修改與無效算力消耗。該系統對內支撐集團自製項目，同時面向行業合作夥伴開放，為聯合製作、技術服務等合作奠定基礎。

多模態AI中台通過統一的任務編排、素材管理和模型調用管控體系，支持劇本創作、美術設計、內容製作、後期渲染、宣發效果測算及智能分發等關鍵環節，成功提升內容生產效率、降低製作成本、縮減交付周期及提高宣發轉化。

3. AI驅動內容提質增效，鞏固流媒體長期競爭壁壘

2026年上半年，南瓜電影以「AI賦能內容生產」為核心戰略，有效降低內容供給成本、拓寬收入來源，為業務長期穩健發展奠定基礎。展望未來，南瓜電影將重點提升工作流復用、模型協同及算力資源利用效率。結合外部合作需求，探索聯合製作、技術服務及平台能力輸出等商業化路徑。



管理層討論及分析(續)

三、 景秀遊戲：研運一體夯實基本盤，全球IP生態與AI技術賦能增長

2026年上半年，本集團繼續推進由遊戲發行向「研發+發行」雙輪驅動模式轉型，持續投入自主研發、產品儲備及全球IP合作。報告期內，重點產品研發、測試及發行籌備按計劃推進，具體如下：

(一) 核心產品規劃與研發進展

2026年上半年，本集團持續優化產品線規劃，推進重點自研及合作項目研發。

深度合作及自研重點：本集團與EA合作研發的《FC夢劇場》於報告期內完成多輪測試，預計於2026年底正式推出；與EA合作的《紅警：榮耀》完成首輪正式測試，預計於2027年正式推出；與育碧(Ubisoft)合作的經典IP《魔法門之英雄無敵》完成階段性測試。本集團自研面向全球市場的策略類遊戲《代號LORD》於報告期內在海外完成兩輪測試，預計將於2027年初在全球範圍推出。上述項目陸續進入後續研發、測試及發行準備階段，有望自2026年下半年及2027年起逐步形成收入貢獻。

長青產品長線運營：本集團長線運營的經典IP策略手遊《紅警OL》已進入第八年運營期，報告期內整體表現穩健，持續驗證了本集團在長青遊戲領域的精細化運營能力。

儲備產品版號與發行籌備：目前，本集團代理產品《仙境傳說：初心》已取得版號，現處於產品沖刺優化階段；重點儲備產品《三國：戰策長河》(暫定名)及與韓國知名廠商Devsisters合研的《餅乾人聯盟》(暫定名)均已進入版號送審階段，相關發行與運營籌備工作已全面就緒；此外，本集團與儒意電影旗下互愛互動聯合發行的知名IP手遊《喬喬的奇妙冒險：黃金讚歌》各項發行籌備工作穩步推進，預計於2027年上半年正式上線。

管理層討論及分析(續)

(二) 投資布局與新賽道拓展

投資及代理產品線：報告期後，本集團投資並代理的《美職籃：瞬息》(暫定名)於2026年三季度進行測試，市場表現良好；重點投資並代理的大型開放世界項目《代號：三川》預計於2026年9月進行首次公開曝光及首測，並計劃於2027年正式上線；投資項目《代號XY》預計於2026年下半年開展測試，並於2027年實現商業化上線；本集團投資的北京卡布姆遊戲研發的新作《代號TOWN》預計於2026年下半年在海外市場正式上線。

小遊戲賽道布局：報告期後，本集團於2026年8月正式推出《仙界大掌門》小遊戲版本，標誌著本集團正式全面進軍小遊戲研發與發行領域。

(三) IP儲備與前沿技術(AI)賦能

頂級IP儲備與合作：本集團儲備了包括《穿越火線》《一拳超人》等遊戲與動漫IP，相關項目均已進入研發階段。本集團與韓國知名研發商Krafton(《PUBG》母公司)就大型開放世界SOC類遊戲達成代理合作。報告期內，本集團持續深化全球優質IP的戰略布局，已與The Pokémon Company(寶可夢公司)訂立戰略合作安排，圍繞至少一款產品的聯合開發與運營推進合作，並籌備相關產品的本地化內容適配及國內獨家代理發行。

AI技術應用：報告期內，本集團正式推出自主研發的「C-LIVE 1.0」遊戲開發人工智能(AI)智能體內部版本，並已全面應用於本集團自研及投資團隊的研發流程。該智能體於語音生成、視頻動作捕捉、三維(3D)場景生成及渲染優化等核心研發環節提供強有力的技術支撐。截至本報告期末，「C-LIVE 1.0」智能體已應用於NBA/FC系列及其他多款在研或運營產品。本集團預計將於2027年推出「C-LIVE 2.0」正式版本，並根據實際應用效果逐步拓展至更多內外部合作團隊。

展望未來，本集團將繼續堅定執行全球化研發與發行一體化戰略，持續深化與全球頂級IP方及知名研發團隊的合作，並持續推動AI技術在研發流程中的應用。隨著高品質自研與代理產品的陸續上線，集團將進一步豐富產品品類和收入來源，為中長期業務發展提供項目儲備。



管理層討論及分析(續)

四、 戰略投資業務：聚焦核心賽道，深化產業協同與價值釋放

報告期內，集團立足主營業務發展規劃，擇優布局可與集團現有業務深度聯動的優質企業，助力核心業務提質增效、拓寬增長邊界。

本集團對「儒意電影娛樂股份有限公司」(原萬達電影，下稱「**儒意電影**」)的戰略投資布局邁入深度整合與品牌煥新階段，實現了內容創作、製作到終端放映的全產業鏈貫通。儒意電影持續深化「超級場景+超級IP」戰略，將自有影視製作與遊戲資源與儒意電影的全國院線網絡深度聯動，顯著提升了優質內容向商業價值的轉化效率，持續放大IP影響力與生命周期。

為把握「AI + 內容」的戰略機遇，集團戰略投資全球AI視頻領軍企業愛詩科技，構建「技術+產業」雙向賦能體系。雙方將從多維度推進協同落地：戰略層面，愛詩科技核心團隊將助力集團智能化轉型；技術應用層面，聚焦AI在影視特效、宣發推廣及遊戲場景優化等領域的深度應用，提升效率與內容質量；創新拓展層面，依託集團豐富IP資源結合AI技術開展二次創作，聯合開發多模態智能體，探索下一代互動內容形態。

集團通過參投外部產業基金，布局產業鏈上下遊優質創業企業，通過基金管理人挖掘內容、IP開發、遊戲相關行業創新標的，打通上下遊協同鏈路。該模式有效拓寬公司行業布局邊界，持續強化自身產業協同能力與長期競爭壁壘，為主營業務創新發展注入外部活力。

集團在保障主營業務資金需求前提下，充分盤活存量閒置資金，開展不同期限分層配置。通過佈局多元金融產品，兼顧資產流動性與安全性，提升閒置資金使用效率與整體投資收益。相關投資嚴格執行風控機制，進一步優化集團資產收益水平。本集團於截至二零二六年六月三十日止六個月內購入及出售按公平值計入損益之金融資產，並不構成上市規則第14章項下之須予公佈交易，亦不構成第14A章項下之關連交易。

管理層討論及分析(續)

經調整淨利潤

為補充我們根據香港財務報告會計準則呈列的綜合財務報表，我們亦採用香港財務報告會計準則並無要求或並非根據有關準則呈列的經調整淨利潤作為額外財務計量。我們相信，該等排除若干項目後的非香港財務報告會計準則計量可撇除管理層認為不反映經營表現的項目之潛在影響，從而有助比較各期間及各公司之間的經營表現。我們認為，有關計量為投資者及其他人士提供有用信息，透過協助我們管理層的相同方式幫助彼等了解及評估我們的綜合經營業績。然而，我們呈列的經調整淨利潤未必可與其他公司採用類似名稱呈列的計量作比較。採用該等非香港財務報告會計準則計量作為分析工具存在局限，閣下不應獨立考慮有關計量，或以此取代分析我們根據香港財務報告會計準則呈報的經營業績或財務狀況。下表將我們所呈列的期內經調整淨利潤調節至根據香港財務報告會計準則計算及呈列的最直接可比財務計量：

	截至以下日期止六個月	
	二零二六年 六月三十日 人民幣千元	二零二五年 六月三十日 人民幣千元
淨利潤調節至經調整淨利潤		
期間淨利潤	830,594	1,227,634
加：		
以股份為基礎的薪酬開支	14,466	26,775
可換股債券利息開支	99,345	23,721
推算利息開支	7,418	24,470
經調整淨利潤	951,823	1,302,600

流動資金、資本資源、借貸及資本負債比率

本集團維持審慎司庫政策。本集團主要以股東權益、借貸及經營產生的現金為其營運提供資金。截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團之流動資金由董事會緊密監察，且本集團定期檢討其營運資金及融資需要。

流動資金

於二零二六年六月三十日，本集團維持現金及現金等價物以及定期存款結餘約人民幣54.380億元（於二零二五年十二月三十一日：約人民幣72.438億元）。現金及現金等價物以及定期存款結餘的減少主要是由於本集團為提升閒置資金使用效率與整體投資收益，佈局多元不同期限的金融產品。



管理層討論及分析(續)

借貸及資本負債比率

本集團維持穩健財務狀況，而其借貸需求並非季節性。於二零二六年六月三十日，本集團的借貸人民幣4.635億元(於二零二五年十二月三十一日：約人民幣7.330億元)，定息借貸佔62.8%。該等借貸將於16個月內到期。

於二零二六年六月三十日，本集團的權益淨額約人民幣241.041億元(於二零二五年十二月三十一日：約人民幣238.689億元)，總資產約人民幣322.170億元(於二零二五年十二月三十一日：約人民幣302.603億元)。流動資產淨額約人民幣128.704億元(於二零二五年十二月三十一日：約人民幣134.291億元)及流動比率為3.3倍(於二零二五年十二月三十一日：4.3倍)。按本集團債務總額(計息借貸、可換股債券加租賃負債)除以股東資金計算之資本負債比率為18.2%(於二零二五年十二月三十一日：9.5%)。

資產抵押

於二零二六年六月三十日，本集團並無提供任何資產抵押(於二零二五年十二月三十一日：無)。

承擔

於二零二六年六月三十日，本集團並無資本承擔(於二零二五年十二月三十一日：無)。

或然負債

於二零二六年六月三十日，本公司及本集團並無向其附屬公司或其他方提供公司擔保，亦無其他重大或然負債(於二零二五年十二月三十一日：無)。

貨幣風險管理

於二零二六年六月三十日，本集團有大量資產及負債以人民幣計值。內容製作、線上流媒體及線上遊戲業務主要在中國內地以人民幣進行。因此，本集團面臨人民幣匯率重大波動的風險。截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團密切監察匯率波動，且預計近期不會出現匯率大幅波動，但將繼續監察。

中期股息

董事會不建議就截至二零二六年六月三十日止六個月派付任何中期股息(截至二零二五年六月三十日止六個月：無)。

重大收購及出售

於截至二零二六年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司並無進行其他重大收購或出售。

管理層討論及分析(續)

重大投資

除本報告另有披露者外，截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團並無持有任何重大投資，且截至本報告日期，董事會亦無批准其他重大投資或添置資本資產之計劃。

購買、出售或贖回本公司上市證券及其他股本集資活動

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零二六年六月三十日止六個月，本公司於聯交所合共購回254,964,000股本公司股份(「股份」)，總代價為366,702,520港元。所有該等購回股份將予以註銷。有關股份購回的詳情載列如下：

月份	購回股份數目	每股已付價格		總代價 (港元)
		最高 (港元)	最低 (港元)	
二零二六年五月	223,744,000	1.52	1.33	323,680,200
二零二六年六月	31,220,000	1.40	1.35	43,022,320
總計	254,964,000			366,702,520

根據一般授權發行於二零三零年到期的23.41億港元3.95%可換股債券(「二零二五年債券」)

於二零二五年四月十四日(交易時段後)，本公司與中信里昂證券有限公司、德意志銀行香港分行、高盛(亞洲)有限責任公司、麥格理資本股份有限公司及美林(亞太)有限公司(共同作為二零二五年債券的聯席牽頭經辦人，「經辦人」)訂立有條件認購協議(「二零二五年債券認購協議」)，據此(其中包括)，經辦人各自(而非共同)同意認購及支付或促使認購及支付本公司將發行之二零二五年債券，本金總額為23.41億港元，惟須受二零二五年債券認購協議所載的條款及條件規限。

二零二五年債券可根據條件按初始換股價每股換股股份2.704港元(可根據二零二五年債券之條款及條件予以調整)轉換為換股股份。於二零二五年債券認購協議日期，股份在聯交所所報的收市價為每股2.31港元。初始換股價乃參考股份當時的市價釐定，而二零二五年債券的條款及條件則由本公司與經辦人經簿記建檔後按公平原則磋商達成。

因二零二五年債券轉換而配發及發行之換股股份於相關轉換日期在各方面與當時已發行之股份享有同等權益，並將根據初始換股價動用二零二四年一般授權項下約865,754,437股股份。



管理層討論及分析(續)

建議發行二零二五年債券預期將為本集團提供明確的資金額度，從而為本集團的業務發展提供資金，並進一步鞏固本集團的財務狀況及資本結構，且不會即時攤薄本公司現有股東(「股東」)的股權。同時，本公司的潛在股東基礎亦將得以擴大。

發行二零二五年債券之所得款項總額合共為23.41億港元。扣除費用、佣金及其他相關開支後，二零二五年債券發行所得款項總淨額估計約為23.04億港元，按初始換股價計算，相當於每股換股股份淨發行價約2.662港元。本公司擬將二零二五年債券所得款項淨額用作以下用途：(i)約20.74億港元(約90%)用於本集團業務發展及擴張，包括但不限於內容製作、購買劇本及版權、購買影視節目版權，以及其他方面(如開發線上遊戲業務)；及(ii)約2.30億港元(約10%)用作本集團一般營運資金用途。

本金總額23.41億港元之二零二五年債券已於二零二五年四月二十二日完成發行，而二零二五年債券於聯交所上市及買賣之批准已於二零二五年四月二十三日生效。

有關二零二五年債券發行之進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二五年四月十五日及二零二五年四月二十二日之公告，以及本公司日期為二零二五年四月十四日之發售通函。

所得款項淨額的計劃應用與於二零二六年六月三十日的動用情況之詳情載列如下：

如本公司日期為二零二五年四月二十二日之公告所披露的建議所得款項用途	所得款項淨額的分配金額 (百萬港元)	佔所得款項淨額總額百分比 (%)	於二零二六年六月三十日已動用金額 (百萬港元)	於二零二六年六月三十日未動用金額 (百萬港元)	餘下未動用的所得款項淨額的預期動用時間
本集團業務之增長及擴張，包括但不限於：	2,074	90	1,075	999	於二零二七年十二月三十一日之前
(i) 內容製作	829	36	591	238	於二零二七年十二月三十一日之前
(ii) 購買劇本及版權	230	10	41	189	於二零二七年十二月三十一日之前
(iii) 購買影視節目版權	230	10	29	201	於二零二七年十二月三十一日之前
(iv) 其他(例如網絡遊戲業務的發展)	785	34	414	371	於二零二七年十二月三十一日之前
一般營運資金用途(主要包括支付(i)廣告及宣傳費用；(ii)員工成本；(iii)技術及開發服務費用；及(iv)租金成本)	230	10	230	0	—
總計	2,304	100	1,305	999	不適用

管理層討論及分析(續)

根據一般授權發行新股份

於二零二五年七月三十一日(交易時段後)，本公司與無極資本管理有限公司(「二零二五年七月認購方」)訂立認購協議(「二零二五年七月認購協議」)，據此，認購方已有條件同意認購，而本公司已有條件同意以認購價每股認購股份3.00港元根據二零二五年六月三日舉行之股東週年大會上股東授出之一般授權(「二零二五年一般授權」)發行及配發合共1,300,000,000股認購股份(「二零二五年七月認購事項」)。於二零二五年八月一日(交易時段前)，本公司與中信里昂證券有限公司(「二零二五年七月配售代理」)訂立配售協議(「二零二五年七月配售協議」)，該配售代理主要獲委任為二零二五年七月認購方之要求，協助辦理二零二五年七月認購協議項下認購股份之結算及無紙化相關事宜(「二零二五年七月配售事項」)。於二零二五年七月三十一日，股份在聯交所所報的收市價為每股3.14港元。認購價乃由本公司與二零二五年七月認購方經公平磋商後釐定，並已考慮股份當時的市價及股份的成交量。配發及發行股份預期將為本集團提供明確的資金額度，同時本公司的股東基礎亦將得以擴大及多元化，進一步鞏固本集團的財務狀況及市場聲譽。

根據二零二五年七月認購協議之條款及條件，於二零二五年八月十八日根據二零二五年一般授權按每股認購股份3.00港元之認購價認購合共390,000,000股認購股份。

根據日期為二零二五年九月十一日、二零二五年九月二十四日、二零二五年十一月六日及二零二五年十二月十二日之二零二五年七月認購協議及二零二五年七月配售協議之補充協議，認購價及認購股份總數已予修訂。於二零二五年十二月十八日根據二零二五年一般授權按每股認購股份2.60港元之認購價進一步配發及發行合共400,000,000股認購股份。於二零二五年十一月六日，股份在聯交所所報的收市價為每股2.65港元。認購價乃由本公司與二零二五年七月認購方經公平磋商後釐定，並已考慮股份當時的市價及股份的成交量。

二零二五年七月股份認購事項之所得款項總額約為22.10億港元，扣除相關結算代理費、成本及開支後，所得款項淨額合共約為22.05億港元。經該等扣減後，每股股份的認購價淨額估計約為2.79港元。本公司擬按以下方式動用二零二五年七月股份認購事項之所得款項淨額：(a)約5.19億港元用於本集團業務增長及擴張，包括收購上游文學作品及劇本版權、與編劇及導演進行協同投資，以及影視製作或相關投資；(b)約15.57億港元用於策略性投資及收購以擴大本集團業務，包括涉及遊戲行業及電影行業目標公司之投資及收購；及(c)約1.29億港元用作本集團一般營運資金(主要包括支付廣告及宣傳開支、員工成本、技術及開發服務費以及租金成本)。

有關二零二五年七月股份認購事項及二零二五年七月配售事項之進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二五年八月一日、二零二五年八月十八日、二零二五年九月十二日、二零二五年九月二十四日、二零二五年十月十日、二零二五年十一月六日及二零二五年十二月十二日之公告，以及本公司日期為二零二五年八月十八日及二零二五年十二月十八日之翌日披露報表。



管理層討論及分析(續)

於二零二六年六月三十日，計劃申請及動用所得款項淨額的詳情載列如下：

如本公司日期為二零二五年
八月十八日、二零二五年九月十二日、
二零二五年九月二十四日、
二零二五年十月十日、
二零二五年十一月六日
及二零二五年十二月十四日的
公告所披露的建議所得款項用途

	所得款項淨額 的分配金額 (百萬港元)	佔所得款項淨 額總額百分比 (%)	於二零二六年 六月三十日 已動用金額 (百萬港元)	於二零二六年 六月三十日 未動用金額 (百萬港元)	動用剩餘未動用所得 款項淨額的預期時間表
本集團業務之增長及擴張	519	23.53	0	519	於二零二七年 十二月三十一日之前
(i) 購買上游文學作品及劇本版權	129.75	5.88	0	129.75	於二零二七年 十二月三十一日之前
(ii) 與編劇及導演的協作投資	129.75	5.88	0	129.75	於二零二七年 十二月三十一日之前
(iii) 影視製作或相關投資	259.5	11.77	0	259.5	於二零二七年 十二月三十一日之前
策略性投資及收購以擴展本集團業務	1,557	70.62	500	1,057	於二零二七年 十二月三十一日之前
(i) 涉及遊戲產業目標的投資及收購	778.5	35.31	105	637.5	於二零二七年 十二月三十一日之前
(ii) 涉及電影產業目標的投資及收購	778.5	35.31	395	383.5	於二零二七年 十二月三十一日之前
一般營運資金用途(主要包括支付 (i)廣告及推廣成本；(ii)員工成本； (iii)技術及開發服務費； 及(iv)租賃成本)	129	5.85	21	108	於二零二七年 十二月三十一日之前
總計	2,205	100	521	1,684	不適用

管理層討論及分析(續)

根據一般授權發行於二零二七年到期的2,574百萬港元零息可換股債券(「二零二六年債券」)

於二零二六年一月二十六日(交易時段後)，本公司與德意志銀行香港分行(「獨家牽頭經辦人」)訂立有條件認購協議(「二零二六年債券認購協議」)，據此(其中包括)獨家牽頭經辦人已同意認購及支付或促使認購及支付本公司將予發行的本金總額2,574百萬港元的二零二六年債券，惟須遵守二零二六年債券認購協議所載的條款及條件。

二零二六年債券可按條件兌換為轉換股份，初步換股價為每股轉換股份2.6港元(可按二零二六年債券的條款及條件作出調整)。於二零二六年債券認購協議日期，股份在聯交所所報的收市價為每股2.26港元。於二零二六年債券轉換時將予配發及發行的轉換股份，在各方面將與有關轉換日期的已發行股份享有同等權益，並將根據本公司於二零二五年六月三日舉行的股東週年大會上授予本公司董事(「董事」)的一般授權，按初步換股價動用約989,999,010股股份。

發行二零二六年債券的所得款項總額為2,574百萬港元。發行二零二六年債券的所得款項淨額(經扣除費用、佣金及其他相關開支後)預計合共約為2,548百萬港元，按初步換股價計算，相當於每股轉換股份約2.574港元的淨發行價。本公司擬將二零二六年債券的所得款項淨額按以下方式動用：(i)約593百萬港元(約23.27%)用於償還本集團的債務；(ii)約366百萬港元(約14.36%)作為購買北京永航科技有限公司(「北京永航」)30%股權的部分代價；(iii)約510百萬港元(約20.02%)用於策略投資及收購，以擴展本集團業務；(iv)約390百萬港元(約15.31%)用於本集團遊戲業務的營運需要；及(v)約689百萬港元(約27.04%)用於流媒體平台的劇集。

本金總額為2,574百萬港元的二零二六年債券的發行已於二零二六年二月二日完成，且二零二六年債券已在維也納證券交易所上市。

於二零二六年五月十八日，本公司按面值購回本金總額為50百萬港元的二零二六年債券。緊隨該等購回及註銷二零二六年債券後，二零二六年債券的未償還本金額為2,524百萬港元，而二零二六年債券的換股價按當時適用之換股價計算，維持不變為每股換股股份2.6港元。

有關發行二零二六年債券的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二六年一月二十七日、二零二六年二月二日及二零二六年五月十八日的公告。



管理層討論及分析(續)

所得款項淨額的計劃應用與於二零二六年六月三十日的動用情況之詳情載列如下：

如本公司日期為二零二六年 一月二十七日之公告所披露的 建議所得款項用途	所得款項淨額 的分配金額 (百萬港元)	佔所得款項淨額 總額百分比 (%)	於二零二六年 六月三十日 已動用金額 (百萬港元)	於二零二六年 六月三十日 未動用金額 (百萬港元)	餘下未動用的所得款項 淨額的預期動用時間
償還本集團的債務	593	23.27	346	247	二零二七年二月二十八日
購買北京永航30%股權的 部分代價	366	14.36	0	366	二零二七年二月二十八日
策略投資及收購以擴展本 集團業務	510	20.02	319	191	二零二七年二月二十八日
本集團遊戲業務的營運需要	390	15.31	390	0	二零二七年二月二十八日
流媒體平台的劇集	689	27.04	431	258	二零二七年二月二十八日
總計	2,548	100	1,486	1,062	不適用

除上文所披露者外，截至二零二六年六月三十日止六個月期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司上市證券，且本公司並無進行任何其他股權集資活動。

股份付款

二零一三年購股權計劃

本公司前購股權計劃(「二零一三年購股權計劃」)根據股東於二零一三年十月三十一日通過的決議案獲採納，並根據本公司於二零二三年六月二十八日舉行之股東週年大會(「二零二三年股東週年大會」)通過的決議案終止。二零一三年購股權計劃的宗旨是為合資格參與者提供激勵。

於終止後，本公司不得根據二零一三年購股權計劃進一步授出購股權，但在所有其他方面，二零一三年購股權計劃之規定依然有效，以確保此前已授出之任何購股權可行使，或符合二零一三年購股權計劃其他方面之規定，及終止前授出之購股權根據二零一三年購股權計劃繼續有效及可行使。

管理層討論及分析(續)

於二零二一年十一月二十六日，本公司根據二零一三年購股權計劃授出181,917,000份購股權及直至二零一三年購股權計劃終止，並無根據二零一三年購股權計劃進一步授出購股權。於截至二零二六年六月三十日止六個月，(1)二零一三年購股權計劃項下181,228,000份獲授出購股權尚未行使；及(2)概無根據二零一三年購股權計劃授出的購股權失效或獲註銷(於二零二五年十二月三十一日：無)。因此，根據上市規則第17.07(3)條規定披露本公司於報告期根據所有購股權計劃授出的購股權而可能發行的股份數目除以報告期已發行股份加權平均數並不適用。

報告期內根據二零一三年購股權計劃授予董事的購股權之變動詳情如下：

承授人	授出日期	於二零二六年	於報告期內 歸屬	於報告期內 授出	於報告期內 行使	於報告期內 失效/註銷	於二零二六年	每股 行使價 (港元)
		一月一日 尚未行使					六月三十日尚 未行使 行使期	
張強先生	二零二一年 十一月二十六日	500	—	—	—	—	500 二零二二年 十一月二十六日 至二零二七年 十一月二十五日	3.43
	二零二一年 十一月二十六日	1,000	—	—	—	—	1,000 二零二四年 十一月二十六日 至二零二八年 十一月二十五日	3.43
	二零二一年 十一月二十六日	1,500	—	—	—	—	1,500 二零二五年 十一月二十六日 至二零二九年 十一月二十五日	3.43
	二零二一年 十一月二十六日	3,000	—	—	—	—	3,000 二零二五年 十一月二十六日 至二零三零年 十一月二十五日	3.43
	二零二一年 十一月二十六日	4,000	—	—	—	—	4,000 二零二六年 十一月二十六日 至二零三一年 十一月二十五日	3.43
總計：		10,000	—	—	—	—	10,000	

附註：

- 於二零二一年十一月二十六日授出的購股權的歸屬期為二零二二年十一月二十六日至二零三一年十一月二十五日。
- 緊接於二零二一年十一月二十六日授出購股權當日前的收市價為每股3.43港元。



管理層討論及分析(續)

報告期內根據二零一三年購股權計劃授予本集團高級管理層及僱員(不包括董事)的購股權之變動詳情如下：

授出日期	購股權數目(千份)					於二零二六年		行使價 (港元)
	於二零二六年 一月一日 尚未行使	於報告期內 歸屬	於報告期內 授出	於報告期內 行使	於報告期內 失效/註銷	於二零二六年 六月三十日 尚未行使	行使期	
二零二一年 十一月二十六日	6,161.55	—	—	—	—	6,161.55	二零二二年 十一月二十六日 至二零二七年 十一月二十五日	3.43
二零二一年 十一月二十六日	12,323.10	—	—	—	—	12,323.10	二零二四年 十一月二十六日 至二零二八年 十一月二十五日	3.43
二零二一年 十一月二十六日	18,484.65	—	—	—	—	18,484.65	二零二五年 十一月二十六日 至二零二九年 十一月二十五日	3.43
二零二一年 十一月二十六日	36,968.30	—	—	—	—	36,968.30	二零二五年 十一月二十六日 至二零三零年 十一月二十五日	3.43
二零二一年 十一月二十六日	49,290.40	—	—	—	—	49,290.40	二零二六年 十一月二十六日 至二零三一年 十一月二十五日	3.43
總計：	123,228	—	—	—	—	123,228		

附註：

- 於二零二一年十一月二十六日授出的購股權的歸屬期為二零二二年十一月二十六日至二零三一年十一月二十五日。
- 緊接於二零二一年十一月二十六日授出購股權當日前的收市價為每股3.43港元。

二零二三年購股權計劃

本公司現有購股權計劃(「二零二三年購股權計劃」)在二零二三年股東週年大會上通過的決議案獲採納，主要旨在讓本公司能向合資格參與者授出購股權。於本報告日期，概無購股權已根據二零二三年購股權計劃獲授出。亦無其他股份計劃獲本公司採納。

二零二三年購股權計劃項下的合資格參與者(「合資格參與者」)包括：

- 僱員參與者：本集團任何成員公司的董事(包括獨立非執行董事)、高級職員(其亦為董事及/或僱員)及僱員(不論全職或兼職)(包括根據二零二三年購股權計劃獲授購股權以促成其與本集團任何成員公司訂立僱傭合約的人士)；
- 關連實體參與者：本公司的控股公司、同系附屬公司或聯營公司的任何董事、行政總裁(其亦為董事及/或僱員)及僱員；及

管理層討論及分析(續)

- 服務供應商(「服務供應商」)：由董事會釐定，在本集團日常業務過程中持續及經常向本集團提供服務，且向其授出購股權符合本集團長期增長利益之任何人士，即：
 - (i) 產品或服務供應商，包括供應商、藝人、顧問、專業顧問、代理人或其他於製作、開發、營銷、推廣及／或發行影視劇、線上流媒體及遊戲以及本集團可能不時進行的其他業務活動具有專門知識的專業公司；及
 - (ii) 業務合作夥伴，包括分銷商、合資夥伴或其他合約方，其可能為與本集團在影視劇製作、線上流媒體及遊戲行業以及本集團不時經營的其他業務行業方面就持續或獨立項目進行合作的實體；

但為免生疑問，不包括(i)配售代理或就本公司或其附屬公司的集資、合併或收購提供顧問服務的財務顧問，及(ii)提供鑒證或須公正客觀地履行其服務的專業服務供應商，如核數師或估值師。

董事會可酌情向任何合資格參與者授予購股權以認購本公司股份，認購價為以下三者之最高者：(i)授出購股權日期(須為交易日)股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)之收市價；(ii)緊接授出購股權日期前五個交易日股份在聯交所之平均收市價；或(iii)股份面值。

於任何十二個月期間，授予各參與者之購股權(不包括根據相關計劃條款失效的任何購股權及獎勵)所涉及之股份數目上限不得超過本公司已發行股份總數之1%。於接納購股權時，承授人須就所授購股權向本公司支付1港元作為代價。倘授出購股權之要約於發出要約日期後30日內尚未獲接納，則視為不可撤回地拒絕並自動失效。

除二零二三年購股權計劃載列的例外情況外，根據二零二三年購股權計劃授出的購股權必須持有至少十二個月方可行使。除董事會釐定及授出購股權的要約函件所規定者外，二零二三年購股權計劃並無表現目標。購股權屆滿日期為授出後十年。

於報告期初及報告期末，根據二零二三年購股權計劃的計劃授權可授出的購股權總數分別為1,000,464,754份及1,000,464,754份。於報告期初及報告期末，根據二零二三年購股權計劃的服務供應商分項限額可授出的購股權總數分別為500,232,377份及500,232,377份。

自二零二三年購股權計劃獲採納起及直至本報告日期，本公司概無根據二零二三年購股權計劃授出任何購股權或採納任何其他股份計劃。於二零二六年六月三十日，二零二三年購股權計劃項下概無尚未行使的購股權。因此，根據上市規則第17.07(1)(d)條的規定披露緊接購股權獲行使或歸屬日期前的股份加權平均收市價以及根據上市規則第17.07(3)條的規定披露報告期根據本公司所有購股權計劃授出的購股權可能發行的股份數目除以報告期已發行股份的加權平均數並不適用。



管理層討論及分析(續)

二零二三年購股權計劃項下可供發行股份總數為1,000,464,754股，佔本報告日期已發行股份約5.95%。

董事於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零二六年六月三十日，本公司董事於本公司及其相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份及債券中擁有須予存置及記錄在本公司根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊內，或須依照本公司採納的根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)另行知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

於本公司股份之好倉：

董事姓名	權益性質	於股份之 實益權益	權益概約 百分比
柯利明先生(附註1)	受控制法團	2,120,671,294	12.62%
	其他(附註2)	506,709,956	3.02%
龔嶠先生(附註3)	實益擁有人	8,388,000	0.05%
張強先生(附註4)	實益擁有人	10,000,000	0.06%
楊明先生(附註5)	實益擁有人	1,080,000	0.01%

附註：

- (1) 本公司2,627,381,250股股份由執行董事兼董事長柯利明先生間接通過其全資擁有的公司Pumpkin Films Limited持有。
- (2) 僅為方便向本公司建議發行的債券持有人及／或潛在持有人轉貸以進行對沖交易，Pumpkin Films Limited與Merrill Lynch International及Goldman Sachs International於二零二五年四月十四日訂立股份借入及借出協議，並於同日交付股份。
- (3) 龔嶠先生於8,388,000股股份中擁有直接權益。
- (4) 張強先生持有的股份權益(定義見證券及期貨條例第XV部)指根據二零一三年購股權計劃向張強先生授出之購股權之相關股份。
- (5) 楊明先生於1,080,000股股份中直接擁有權益。

除上文披露者外，於二零二六年六月三十日，董事、本公司行政總裁及彼等的聯繫人概無於本公司及其任何相聯法團之股份、相關股份或債券中擁有須記錄於根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊內，或須根據上市規則另行知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉。於報告期內，並無人士擔任本公司行政總裁。

管理層討論及分析(續)

董事購買股份或債券之權利

除本報告所披露者外，本公司或其任何附屬公司於報告期內任何時間概無訂立任何安排，致使董事可藉購入本公司或任何其他法人團體股份或債務證券(包括債券)而獲益，且並無任何董事或其配偶或未滿十八歲子女擁有任何可認購本公司證券之權利，或已於報告期內行使任何該等權利。

根據證券及期貨條例須予披露的股東權益及淡倉

於二零二六年六月三十日的狀況

於二零二六年六月三十日，於本公司股份或相關股份中擁有5%或以上之權益或淡倉而根據證券及期貨條例第XV部須向本公司披露，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊內之股東如下：

於股份及相關股份之權益 — 好倉：

股東姓名／名稱	所持普通股數目	視作擁有權益之 股份數目	總計	身份	所佔本公司 已發行股本 概約百分比
柯利明先生(附註1)	0	2,120,671,294	2,120,671,294	受控制法團權益	12.62%
	0	506,709,956	506,709,956	其他(附註2)	3.02%
Pumpkin Films Limited (附註1)	2,120,671,294	0	2,120,671,294	實益擁有人	12.62%
	506,709,956	0	506,709,956	其他(附註2)	3.02%
騰訊控股(附註3)	0	2,582,401,232	2,582,401,232	受控制法團權益	15.37%
Water Lily (附註3)	2,545,734,565	0	2,545,734,565	實益擁有人	15.15%
陽光人壽保險股份有限公司	1,489,944,438	0	1,489,944,438	實益擁有人	8.87%

附註：

- (1) Pumpkin Films Limited由柯利明先生全資擁有。2,627,381,250股本公司股份由柯利明先生間接通過Pumpkin Films Limited持有。
- (2) 僅為方便向本公司建議發行的債券持有人及／或潛在持有人轉貸以進行對沖交易，Pumpkin Films Limited於二零二五年四月十四日與美林國際及高盛國際訂立股份借入及借出協議，並於同日交付股份。
- (3) 騰訊控股間接擁有2,582,401,232股股份權益，其中2,545,734,565股股份由Water Lily(騰訊控股的間接全資附屬公司)直接持有，及36,666,667股股份由Tencent Mobility Limited(騰訊控股的全資附屬公司)直接持有。



管理層討論及分析(續)

除上文所披露者外，於二零二六年六月三十日，概無任何人士知會本公司彼於本公司之股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部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條須存置之登記冊內之權益或淡倉。

於二零二六年八月二十八日的狀況

於本報告日期(即二零二六年八月二十八日)，於本公司股份或相關股份中擁有5%或以上之權益或淡倉而根據證券及期貨條例第XV部須向本公司披露，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊內之股東如下：

於股份及相關股份之權益 — 好倉：

股東姓名／名稱	所持普通股數目	視作擁有權益之 股份數目	總計	身份	所佔本公司 已發行股本 概約百分比
柯利明先生(附註1)	0	2,120,671,294	2,120,671,294	受控制法團權益	12.62%
	0	506,709,956	506,709,956	其他(附註2)	3.02%
Pumpkin Films Limited(附註1)	2,120,671,294	0	2,120,671,294	實益擁有人	12.62%
	506,709,956	0	506,709,956	其他(附註2)	3.02%
騰訊控股(附註3)	0	2,582,401,232	2,582,401,232	受控制法團權益	15.37%
Water Lily(附註3)	2,545,734,565	0	2,545,734,565	實益擁有人	15.15%
陽光人壽保險股份有限公司	1,489,944,438	0	1,489,944,438	實益擁有人	8.87%

附註：

- (1) Pumpkin Films Limited由柯利明先生全資擁有。2,627,381,250股本公司股份由柯利明先生間接通過Pumpkin Films Limited持有。
- (2) 僅為方便向本公司建議發行的債券持有人及／或潛在持有人轉貸以進行對沖交易，Pumpkin Films Limited於二零二五年四月十四日與美林國際及高盛國際訂立股份借入及借出協議，並於同日交付股份。
- (3) 騰訊控股間接擁有2,582,401,232股股份權益，其中2,545,734,565股股份由Water Lily(騰訊控股的間接全資附屬公司)直接持有，及36,666,667股股份由Tencent Mobility Limited(騰訊控股的全資附屬公司)直接持有。

除上文所披露者外，於本報告日期(即二零二六年八月二十八日)，概無任何人士知會本公司彼於本公司之股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部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條須存置之登記冊內之權益或淡倉。

管理層討論及分析(續)

根據上市規則第13.51B(1)條披露董事資料

於報告期內及直至本報告日期，本公司董事如下：

執行董事

柯利明先生(董事長)

張強先生

龔嶠先生(於二零二六年六月二十五日獲委任)

非執行董事

楊明先生

獨立非執行董事

周承炎先生

聶志新先生

陳海權先生

施卓敏教授

於二零二六年六月二十五日，龔嶠先生獲委任為執行董事。根據本公司之組織章程大綱及細則以及上市規則，龔嶠先生須於本公司股東週年大會上輪值退任及重選，並須至少每三年退任一次。周承炎先生已於2026年7月3日起辭任敏華控股有限公司(股份代號：1999)的獨立非執行董事。除上文所披露者外，自本公司截至二零二五年十二月三十一日止財政年度年報日期起，概無董事資料變動須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

僱員數目及薪酬政策

於二零二六年六月三十日，本集團僱用693名僱員。本集團之薪酬政策旨在按僱員之資歷、經驗及工作表現以及市場水平向其僱員提供酬金。僱員福利包括醫療保險、強制性公積金等。截至二零二六年六月三十日止六個月，員工成本總額(包括董事酬金)約人民幣1.781億元(截至二零二五年六月三十日止六個月：約人民幣1.613億元)。

報告期末後重大事項

本集團於報告期末後並無任何須提請股東垂注的事項。

上市規則規定之持續披露責任

本公司並無任何上市規則第13.20、13.21及13.22條下之其他披露責任。



管理層討論及分析(續)

審閱中期業績

本公司截至二零二六年六月三十日止六個月的中期財務資料已由本公司審核委員會(「**審核委員會**」)審閱。審核委員會由本公司三名獨立非執行董事組成。

羅兵咸永道會計師事務所已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「實體的獨立核數師審閱中期財務資料」審閱本集團截至二零二六年六月三十日止六個月未經審核簡明綜合財務資料。

企業管治

董事會認為良好企業管治常規對本集團之流暢及有效營運極為重要，並可保障本公司股東及其他股權持有人之利益。於截至二零二六年六月三十日止六個月，本公司已制定內部政策，以確保合規，並已採納及遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「**上市規則**」)附錄C1《企業管治守則》(「**守則**」)當中所載之守則條文，惟下文所述偏離守則條文之情況除外：

- 守則條文第C.2.1條規定，主席與行政總裁之角色應有區分，不應由一人同時兼任。截至二零二六年六月三十日止六個月，本公司並無設立行政總裁職務。監督及確保本集團在日常經營及執行中按照董事會命令運作的整體職能歸屬於董事會本身。董事會相信現有架構對加強及統一領導與監察有利，並能讓本集團高效營運；及
- 守則條文第B.3.5條(於二零二五年七月一日生效)規定，每名上市發行人必須於提名委員會委任至少一名不同性別的董事。截至二零二六年六月三十日止六個月及於本報告日期，本公司提名委員會之組成僅包含單一性別。董事會現正物色合適人選，以於切實可行的情況下盡快填補及加入提名委員會，本公司將於適當時作出進一步公告。然而，董事會已包含一名女性董事，證明我們對性別多元化的承諾。

遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)，作為董事進行證券交易之行為守則。經作出具體及審慎查詢後，本公司確認，全體董事已於截至二零二六年六月三十日止六個月一直遵守標準守則。

管理層討論及分析(續)

前瞻性陳述

不能保證本報告所載有關本集團的任何前瞻性陳述或當中所載任何事項能夠達成、將實際發生或實現或屬完整或準確。股東及／或本公司潛在投資者於買賣本公司證券時務請審慎行事，不要過度依賴本管理層討論及分析所披露資料。本公司任何證券持有人或潛在投資者如有疑問，應尋求專業顧問的意見。

致謝

董事會謹此對我們的股東、投資者、僱員及業務夥伴長久以來之支持致以由衷謝忱。

承董事會命
中國儒意控股有限公司
董事長
柯利明

香港，二零二六年八月二十八日



獨立核數師審閱報告



羅兵咸永道

中期財務資料的審閱報告

致中國儒意控股有限公司董事會

(於百慕達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86頁的中期財務資料，此中期財務資料包括中國儒意控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於二零二六年六月三十日的中期簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的中期簡明綜合損益及其他全面收益表、中期簡明綜合權益變動表 and 中期簡明綜合現金流量表，以及選定的解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料擬備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(「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師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」擬備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。

www.pwchk.com

羅兵咸永道會計師事務所

中國香港特別行政區中環太子大廈廿二樓

總機：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888

獨立核數師審閱報告(續)

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師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」擬備。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零二六年八月二十八日



中期簡明綜合財務狀況表

	附註	二零二六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零二五年 十二月三十一日 (已審核) 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	7	74,371	80,350
使用權資產	7	54,307	56,467
商譽	7	4,443,665	4,443,665
電影及電視節目版權	11	1,086,857	1,353,174
其他無形資產	7	759,838	743,097
遞延稅項資產		100,882	95,917
預付款項及其他非金融資產	9	63,954	40,384
按金	10	7,080	5,457
以權益法入賬之投資	8	2,283,325	1,712,143
按公平值計入其他全面收入之金融資產		486	513
按公平值計入損益賬之金融資產	13	4,917,105	4,277,999
		13,791,870	12,809,166
流動資產			
電影及電視節目版權	11	2,314,761	2,251,005
存貨		3,018	3,039
預付款項及其他非金融資產	9	490,742	440,939
應收貿易款項	12	2,738,616	2,517,984
其他應收款項及按金	10	1,146,269	1,398,223
按公平值計入損益賬之金融資產	13	6,293,673	3,596,181
定期存款		—	957,718
現金及現金等值		5,438,025	6,286,066
		18,425,104	17,451,155
資產總值		32,216,974	30,260,321
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
股本	14	318,541	318,541
股份溢價	14	22,673,729	22,673,729
庫存股份	14	(319,752)	—
其他儲備	15	(154,811)	127,663
保留盈利		1,586,417	749,011
		24,104,124	23,868,944
非控股權益		(30,033)	(23,221)
總權益		24,074,091	23,845,723

中期簡明綜合財務狀況表(續)

	附註	二零二六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零二五年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
負債			
非流動負債			
借貸	16	71,272	69,398
租賃負債		27,276	27,628
遞延稅項負債		431,486	436,668
或然應付代價		267,000	17,000
可換股債券	20	1,791,118	1,841,893
		2,588,152	2,392,587
流動負債			
應付貿易款項	17	427,935	530,859
其他應付款項及應計費用	19	1,366,054	1,460,522
合約負債		27,371	18,563
即期所得稅負債		392,167	571,217
借貸	16	392,227	663,563
租賃負債		28,650	23,522
或然應付代價	8	110,000	—
投資者向電影及電視節目投資的資金	18	563,246	673,136
可換股債券	20	2,247,081	80,629
		5,554,731	4,022,011
負債總額		8,142,883	6,414,598
權益及負債總額		32,216,974	30,260,321

上述簡明綜合財務狀況表應與隨附附註一併閱讀。

柯利明
董事

張強
董事



中期簡明綜合損益及其他全面收益表

		截至以下日期止六個月	
		二零二六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零二五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元
	附註		
收入	6	1,183,084	2,206,249
收入之成本	21	(892,155)	(1,083,467)
毛利		290,929	1,122,782
銷售及營銷成本	21	(46,523)	(140,964)
行政開支	21	(124,804)	(121,046)
金融資產減值虧損淨額	5.2(b)	(38,266)	(11,931)
其他收入		17,471	7,666
其他收益 — 淨額	24	774,375	479,927
經營溢利		873,182	1,336,434
融資成本	22	(115,870)	(57,207)
融資收入	22	58,120	104,255
融資(成本)/收入 — 淨額	22	(57,750)	47,048
使用權益法入賬的分佔聯營公司溢利	8	36,432	94,659
除所得稅前溢利		851,864	1,478,141
所得稅開支	23	(21,270)	(250,507)
期間溢利		830,594	1,227,634
其他全面虧損			
可重新分類至損益的項目：			
按公平值計入其他全面(虧損)/收入之變動		(8)	11
貨幣換算差額		379,454	(2,254)
不可重新分類至損益的項目：			
貨幣換算差額		(713,780)	(22,368)
期間其他全面虧損，扣除稅項		(334,334)	(24,611)
期間全面收入總額		496,260	1,203,023

中期簡明綜合損益及其他全面收益表(續)

	附註	截至以下日期止六個月	
		二零二六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零二五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元
下列各項應佔期間溢利：			
— 本公司權益持有人		837,406	1,235,100
— 非控股權益		(6,812)	(7,466)
		830,594	1,227,634
下列各項應佔期間全面收入總額：			
— 本公司權益持有人		503,072	1,210,489
— 非控股權益		(6,812)	(7,466)
		496,260	1,203,023
本公司權益持有人應佔期間溢利的每股盈利：			
(以每股人民幣分列示)			
— 每股基本盈利	25	5.00	8.14
— 每股攤薄盈利	25	4.98	8.12

上述簡明綜合損益及其他全面收益表應與隨附附註一併閱讀。



中期簡明綜合權益變動表

未經審核

	本公司權益持有人應佔						
	股本	股份溢價	其他儲備	累計虧損	總計	非控股權益	總權益
	人民幣千元 (附註14)	人民幣千元 (附註14)	人民幣千元 (附註15)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二五年一月一日結餘(經審核)	273,444	17,069,660	49,736	(1,047,625)	16,345,215	(12,608)	16,332,607
全面收入							
期間溢利	—	—	—	1,235,100	1,235,100	(7,466)	1,227,634
其他全面虧損							
按公平值計入其他全面收入之變動	—	—	11	—	11	—	11
貨幣換算差額	—	—	(24,622)	—	(24,622)	—	(24,622)
全面收入總額	—	—	(24,611)	1,235,100	1,210,489	(7,466)	1,203,023
與權益持有人進行交易							
發行普通股(附註14(a))	21,792	2,561,555	—	—	2,583,347	—	2,583,347
以股份為基礎的補償開支	—	—	26,775	—	26,775	—	26,775
發行可換股債券	—	—	195,915	—	195,915	—	195,915
與權益持有人進行交易總額	21,792	2,561,555	222,690	—	2,806,037	—	2,806,037
於二零二五年六月三十日結餘(未經審核)	295,236	19,631,215	247,815	187,475	20,361,741	(20,074)	20,341,667

中期簡明綜合權益變動表(續)

	未經審核							
	本公司權益持有人應佔							
	股本 人民幣千元 (附註14)	股份溢價 人民幣千元 (附註14)	庫存股份 人民幣千元 (附註14)	其他儲備 人民幣千元 (附註15)	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於二零二六年一月一日結餘 (經審核)	318,541	22,673,729	—	127,663	749,011	23,868,944	(23,221)	23,845,723
全面收入								
期間溢利	—	—	—	—	837,406	837,406	(6,812)	830,594
其他全面虧損								
按公平值計入其他全面收入之變動	—	—	—	(8)	—	(8)	—	(8)
貨幣換算差額	—	—	—	(334,326)	—	(334,326)	—	(334,326)
全面收入總額	—	—	—	(334,334)	837,406	503,072	(6,812)	496,260
與權益持有人進行交易								
發行可換股債券(附註20(b))	—	—	—	37,589	—	37,589	—	37,589
購回可換股債券(附註20(b))	—	—	—	(195)	—	(195)	—	(195)
購回股份(附註14(b))	—	—	(319,752)	—	—	(319,752)	—	(319,752)
以股份為基礎的補償開支	—	—	—	14,466	—	14,466	—	14,466
與權益持有人進行交易總額	—	—	(319,752)	51,860	—	(267,892)	—	(267,892)
於二零二六年六月三十日結餘 (未經審核)	318,541	22,673,729	(319,752)	(154,811)	1,586,417	24,104,124	(30,033)	24,074,091

上述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

	截至以下日期止六個月	
	二零二六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零二五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元
經營活動所得之現金流量		
經營(所用)/所得現金	(128,445)	165,873
已付利息	(49,234)	(5,917)
已收利息	37,384	53,542
已付所得稅	(210,467)	(307,709)
經營活動所用之現金淨額	(350,762)	(94,211)
投資活動所得之現金流量		
購買物業、廠房及設備(附註7)	(9,281)	(5,378)
購買無形資產(附註7)	(35,854)	—
購買按公平值計入損益賬之金融資產(附註13)	(14,687,146)	(1,722,906)
購買以權益法入賬之投資(附註8)	(181,690)	(82,535)
出售按公平值計入損益賬之金融資產之所得款項	11,979,268	69,813
墊付投資電影及電視節目版權之應收款項	—	(15,000)
償還投資電影及電視節目版權之應收款項	40,500	10,500
以權益法入賬之投資之股息收入(附註8)	99,000	—
按公平值計入損益賬之金融資產之股息收入(附註13)	35,692	—
墊付第三方貸款	(158,976)	(303,500)
向第三方提供貸款之所得款項	32,352	217,000
定期存款到期之所得款項	939,637	—
投資活動所用之現金淨額	(1,946,498)	(1,832,006)

中期簡明綜合現金流量表(續)

	截至以下日期止六個月	
	二零二六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零二五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元
融資活動所得之現金流量		
發行普通股之所得款項	—	2,541,627
非控股權益注資之所得款項	1,000	—
發行可換股債券之所得款項(附註20(b))	2,271,624	2,126,998
銀行借貸之所得款項	139,500	140,600
購回可換股債券之付款(附註20(b))	(43,087)	—
償還銀行及其他借貸的本金及利息	(405,752)	(769,042)
購回股份之付款(附註14(b))	(319,752)	—
償付租賃的本金部分	(10,401)	(18,371)
融資活動所得之現金淨額	1,633,132	4,021,812
現金及現金等值(減少)/增加淨額	(664,128)	2,095,595
期初之現金及現金等值	6,286,066	3,493,642
現金及現金等值匯率變動之影響	(183,913)	(60,968)
期末之現金及現金等值	5,438,025	5,528,269

上述簡明綜合現金流量表應與隨附附註一併閱讀。



簡明綜合中期財務資料附註

1 一般資料

中國儒意控股有限公司(「本公司」)於百慕達註冊成立為有限公司，從事投資控股。其註冊辦事處位於 Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。

本公司及其附屬公司(「本集團」)主要從事內容製作、線上流媒體服務、線上遊戲服務、製造及銷售配件。

本公司於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

除另有註明外，本簡明綜合中期財務資料以人民幣(「人民幣」)千元呈列。本中期財務資料已於二零二六年八月二十八日獲本公司董事會批准刊發。

本中期財務資料未經審核。

2 編製基準

截至二零二六年六月三十日止六個月的本中期財務資料(「中期財務資料」)乃按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。

3 會計政策

中期財務資料並不包括年度財務報告中通常包含的所有類型的附註。因此，中期財務資料應與本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表(按照香港財務報告會計準則編製)及本集團於中期報告期間刊發的任何公告一併閱讀。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

3 會計政策(續)

採納的會計政策與上一財政年度及相應的中期報告期間一致，惟下文所載之採納經修訂準則除外。

(a) 本集團採納的修訂本

以下準則的修訂本於本集團二零二六年一月一日開始的財政年度強制生效：

香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號	金融工具分類與計量修訂(修訂本)
香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第10號及香港會計準則第7號	香港財務報告會計準則的年度改進 — 第11冊
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號	涉及依賴自然能源生產電力的合約(修訂本)
香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第18號、香港會計準則第1號、香港會計準則第8號、香港會計準則第36號及香港會計準則第37號	財務報表中關於不確定性之揭露(修訂本)

採納以上修訂本對本集團的會計政策並無任何重大影響，且毋須作出追溯調整。

(b) 新訂及經修訂準則及詮釋已頒佈但尚未對於二零二六年一月一日開始的財政年度生效，亦未獲本集團提早採納

於以下日期或之後 開始的年度期間生效		
香港財務報告準則第18號	財務報表中的呈列及披露(新準則)	二零二七年一月一日
香港財務報告準則第19號	非公共受託責任附屬公司：披露(新準則及修訂本)	二零二七年一月一日
香港會計準則第21號	換算為高度通貨膨脹經濟下之呈列貨幣(修訂本)	二零二七年一月一日
香港詮釋第5號	香港詮釋第5號財務報表之呈列 — 借款人對含即期還款條款之定期貸款之分類(修訂本)	二零二七年一月一日
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號	投資者與其聯營公司或合營公司之間出售或注入資產(修訂本)	待釐定

本集團已開始評估該等新訂或經修訂準則、詮釋及修訂本的影響。根據董事作出的初步評估，預期其在生效後不會對本集團的財務表現及狀況造成重大影響。惟於採納香港財務報告準則第18號後，呈列及披露的若干普遍變動可能須予重列。



簡明綜合中期財務資料附註(續)

3 會計政策(續)

(b) 新訂及經修訂準則及詮釋已頒佈但尚未對於二零二六年一月一日開始的財政年度生效，亦未獲本集團提早採納(續)

香港財務報告準則第18號財務報表中的呈列及披露(於二零二七年一月一日或之後開始的年度期間生效)

香港財務報告準則第18號將取代香港會計準則第1號財務報表的呈列，引入新規定，有助於實現類似實體財務表現的可比性，並為用戶提供更多相關數據及透明度。儘管香港財務報告準則第18號將不會影響財務報表項目的確認或計量，但預期其對呈列及披露的影響廣泛，尤其是與財務業績報表及在財務報表內提供管理層界定的業績計量相關的影響。本集團預計，有關資料不會發生重大變化，因為披露重大資料的要求保持不變。然而，由於匯總／分解原則，有關資料的歸類方式可能會有所調整。

4 關鍵會計估計及判斷

編製中期財務資料要求管理層作出影響會計政策應用以及資產及負債、收入及開支所呈報金額的判斷、估計及假設。實際業績可能與該等估計有所不同。

於編製本中期財務資料時，管理層於應用本集團會計政策時所作之重大判斷以及估計不確定性之主要來源與截至二零二五年十二月三十一日止年度之綜合財務報表所應用者一致。

5 財務風險管理

5.1 財務風險因素

本集團業務承受多種財務風險：市場風險(包括外匯風險、價格風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理程序專注於金融市場無法預測的特性，以及尋求盡量減少對本集團財務表現可能造成的不利影響。

中期財務資料並不包括年度財務報表所規定之所有財務風險管理資料及披露資料，且應與本集團於二零二五年十二月三十一日之年度財務報表一併閱覽。

自二零二五年十二月三十一日以來，本集團的風險管理政策概無任何變動。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

5 財務風險管理(續)

5.2 信貸風險

本集團面臨有關按公平值計入其他全面收入(「按公平值計入其他全面收入」)的金融資產、應收貿易款項及其他應收款項以及現金及現金等值的信貸風險。

按公平值計入其他全面收入的金融資產、應收貿易款項及其他應收款項以及現金及現金等值之賬面值指本集團就金融資產面臨的最大信貸風險。

(a) 風險管理

於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日，會令本集團因未能解除對手方之責任而面對財務虧損之本集團最高信貸風險乃來自簡明綜合財務狀況表所列載之各已確認金融資產之賬面值。

於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日，應收貿易款項總額中的66%及63%應收本集團五大客戶。本公司董事認為，根據其過往還款記錄，該等對手方之信譽良好。董事密切監察客戶之其後還款情況。本集團並無向對手方提供長期信貸期。

為減低信貸風險，本集團管理層已設立專門小組負責信貸限額之釐定、信貸批准及其他監控程序，以確保採取跟進措施收回逾期之債務。此外，本集團於報告期末檢討各個別應收貿易款項之可收回金額，以確保已就不可收回金額作出足夠之減值虧損。

本集團之絕大部分銀行存款存放於中國內地及香港註冊成立之大型金融機構，而管理層認為其具有高信貸質素，並無重大信貸風險。

(b) 金融資產之減值

本集團存在以下類型的金融資產須按預期信貸虧損模型確認：

- 現金及現金等值
- 按公平值計入其他全面收入之金融資產
- 應收貿易款項
- 其他應收款項及按金

儘管現金及現金等值及按公平值計入其他全面收入之金融資產亦須遵照香港財務報告準則第9號的減值規定，惟所確定的減值虧損並不重大。



簡明綜合中期財務資料附註(續)

5 財務風險管理(續)

5.2 信貸風險(續)

(b) 金融資產之減值(續)

應收貿易款項

本集團應用香港財務報告準則第9號之簡化方法計量預期信貸虧損，即就全部應收貿易款項計提全期預期信貸虧損撥備。本集團按單獨及共同基準相結合計量預期信貸虧損。

為計量預期信貸虧損，應收貿易款項已根據共同信貸風險特徵進行分組。

單獨計量預期信貸虧損

已知無力償債的應收貿易款項將單獨評估減值撥備，並在無收回之合理預期時予以註銷。無收回之合理預期之跡象包括(其中包括)債務人未能與本集團達成還款計劃，以及未能按合約付款。截至二零二六年六月三十日，該等單獨評估的應收款項之虧損撥備餘額約為人民幣62,616,000元(截至二零二五年十二月三十一日：人民幣62,616,000元)。

共同計量預期信貸虧損

預期信貸虧損亦可通過另一方式估算得出，方法為根據共同信貸風險特徵把剩餘應收款項進行分組及共同評估收回的可能性，並加以考慮客戶的性質、其地理位置及賬齡類別，以及將預期信貸虧損率應用於應收款項之賬面總額。

本集團應用香港財務報告準則第9號之簡化方法計量預期信貸虧損，即就全部應收貿易款項計提全期預期信貸虧損撥備。

為計量預期信貸虧損，應收貿易款項已根據共同信貸風險特徵分組如下：

— 國企及上市公司

對於來自國企及／或上市公司及其附屬公司的應收貿易款項，管理層運用包含關鍵參數及假設，包括違約概率、違約損失、違約風險等的模型法，並參考來自穆迪等信譽良好的外部機構的外部資料。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

5 財務風險管理(續)

5.2 信貸風險(續)

(b) 金融資產之減值(續)

應收貿易款項(續)

共同計量預期信貸虧損(續)

— 其他客戶

對於來自其他客戶的非國企或上市的私人公司的應收貿易款項，預期損失率是根據相應的歷史預期信貸虧損、行業信貸虧損率及應收貿易款項於二零二六年六月三十日或二零二六年一月一日前的期間內之賬齡情況分別作出計算。歷史虧損率經已作出調整，以反映影響客戶結算應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。本集團已識別中國內地生產總值及其銷售其貨物及服務的中國內地城鎮居民人均可支配收入確定為最相關因素，並根據該因素的預期變動相應調整歷史虧損率。

於二零二六年六月三十日，該等共同計量的應收款項之虧損撥備金額約為人民幣299,375,000元(於二零二五年十二月三十一日：人民幣264,995,000元)。

應收貿易款項減值虧損在綜合損益及其他全面收益表中呈列為「金融資產減值虧損淨額」。

其他應收款項及按金

就其他應收款項及按金而言，預期信貸虧損以12個月預期虧損為基準。其為於報告日期後12個月內可能發生的金融工具違約事件而導致的全期預期信貸虧損的一部分。然而，當信貸風險自產生以來大幅上升時，有關撥備將以全期預期信貸虧損為基準。

董事考慮初步確認資產時的違約概率，以及信貸風險是否持續大幅增加。為評估信貸風險有否大幅增加，本集團將報告日期資產違約風險與初始確認日期的違約風險進行比較。

尤其是，包括下列指標：

- 外部信用評級；
- 預期導致客戶履行其義務的能力發生重大變化的業務、財務或經濟狀況的實際或預期重大不利變化；及
- 借款人的預期業績及行為發生重大變化，包括借款人付款狀態的變動及借款人經營業績的變動。



簡明綜合中期財務資料附註(續)

5 財務風險管理(續)

5.2 信貸風險(續)

(b) 金融資產之減值(續)

其他應收款項及按金(續)

儘管如上文所述，倘作出合約付款的債務人逾期超過30日，則假定信貸風險大幅增加。根據該情況，其他應收款項乃分類為第二階段及須作出全期預期虧損撥備。當其他應收款項逾期超過90日，其被視為信貸減值，因此，分類為第三階段。

當對手方無法於合約付款到期時支付款項，則屬金融資產違約。

管理層就其他應收款項使用三個類別，以反映其信貸風險及各類別虧損撥備如何釐定。

本集團對其他應收款項的預期信貸虧損模式所依據的假設概述如下：

類別	本集團的類別定義	預期信貸虧損撥備的確認基準
第一階段	信貸風險符合原預期的其他應收款項。	12個月預期虧損。倘一項資產的預期使用期限少於12個月，預期虧損按其預期使用期限計量
第二階段	與原預期相比，信貸風險大幅增加的其 他應收款項；信貸風險大幅增加乃假 定為或償付能力及經營能力出現不利 變動。	全期預期虧損
第三階段	客戶很可能破產。	全期預期虧損

於計算預期信貸虧損率時，本集團考慮各類別債務人的歷史虧損率，並根據前瞻性宏觀經濟數據進行調整。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

5 財務風險管理(續)

5.2 信貸風險(續)

(b) 金融資產之減值(續)

其他應收款項及按金(續)

應收貿易款項及其他應收款項於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日的虧損撥備與期初虧損撥備對賬如下：

	應收貿易款項 人民幣千元	其他應收 款項及按金 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二五年一月一日結餘	296,804	82,935	379,739
減值虧損撥備	30,812	124,671	155,483
匯兌差異	(5)	(219)	(224)
於二零二五年十二月三十一日結餘 (經審核)	327,611	207,387	534,998
於二零二六年一月一日結餘	327,611	207,387	534,998
減值虧損撥備	34,375	3,891	38,266
匯兌差異	5	(331)	(326)
於二零二六年六月三十日結餘(未經審核)	361,991	210,947	572,938



簡明綜合中期財務資料附註(續)

5 財務風險管理(續)

5.2 信貸風險(續)

(b) 金融資產之減值(續)

在此基準上，於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日，有關應收貿易款項的虧損撥備乃按下文釐定：

	逾期 三個月內 人民幣千元	逾期 三至六個月 人民幣千元	逾期 六至十二個月 人民幣千元	逾期 一年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二六年六月三十日 (未經審核)					
按合併基準					
預期虧損率	0.25%	0.43%	1.21%	16.46%	9.85%
賬面總值	755,283	150,697	354,824	1,777,187	3,037,991
虧損撥備	1,892	652	4,278	292,553	299,375
按個別基準					
預期虧損率	—	—	—	100.00%	100.00%
賬面總值	—	—	—	62,616	62,616
虧損撥備	—	—	—	62,616	62,616
總計					
預期虧損率	0.25%	0.43%	1.21%	19.30%	11.67%
賬面總值	755,283	150,697	354,824	1,839,803	3,100,607
虧損撥備	1,892	652	4,278	355,169	361,991
於二零二五年十二月三十一日 (經審核)					
按合併基準					
預期虧損率	0.32%	1.23%	2.57%	21.24%	9.52%
賬面總值	678,062	245,090	724,047	1,135,780	2,782,979
虧損撥備	2,151	3,020	18,636	241,188	264,995
按個別基準					
預期虧損率	—	—	—	100.00%	100.00%
賬面總值	—	—	—	62,616	62,616
虧損撥備	—	—	—	62,616	62,616
總計					
預期虧損率	0.32%	1.23%	2.57%	25.35%	11.51%
賬面總值	678,062	245,090	724,047	1,198,396	2,845,595
虧損撥備	2,151	3,020	18,636	303,804	327,611

簡明綜合中期財務資料附註(續)

5 財務風險管理(續)

5.2 信貸風險(續)

(b) 金融資產之減值(續)

在此基準上，於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日，有關其他應收款項的虧損撥備乃按下文釐定：

	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二六年六月三十日(未經審核)				
賬面總值				
電影及電視節目版權投資應收款項	847,452	—	110,836	958,288
向第三方提供貸款	245,314	—	49,991	295,305
應收關聯方款項	18,304	—	—	18,304
其他	51,367	—	41,032	92,399
	1,162,437	—	201,859	1,364,296
虧損撥備				
電影及電視節目版權投資應收款項	7,793	—	110,836	118,629
向第三方提供貸款	432	—	49,991	50,423
應收關聯方款項	166	—	—	166
其他	697	—	41,032	41,729
	9,088	—	201,859	210,947
預期信貸虧損率	0.78%	—	100.00%	15.46%



簡明綜合中期財務資料附註(續)

5 財務風險管理(續)

5.2 信貸風險(續)

(b) 金融資產之減值(續)

	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二五年十二月三十一日(經審核)				
賬面總值				
電影及電視節目版權投資應收款項	889,008	—	114,036	1,003,044
贖回投資基金應收款項	237,770	—	—	237,770
向第三方提供貸款	219,551	—	38,720	258,271
應收關聯方款項	16,338	—	—	16,338
其他	54,385	—	41,259	95,644
	1,417,052	—	194,015	1,611,067
虧損撥備				
電影及電視節目版權投資應收款項	10,481	—	114,036	124,517
向第三方提供貸款	2,012	—	38,720	40,732
應收關聯方款項	133	—	—	133
其他	746	—	41,259	42,005
	13,372	—	194,015	207,387
預期信貸虧損率	0.94%	—	100.00%	12.87%

簡明綜合中期財務資料附註(續)

5 財務風險管理(續)

5.3 資本風險管理

為維持或調整資本架構，本集團可能會調整向權益擁有人派付之股息金額、發行新股份或出售資產以減少債務。

本集團管理資金之目標是保障本集團能以持續經營基準繼續經營業務之能力，藉以為權益擁有人和其他利益相關者提供回報及利益，同時維持最佳資本架構以減低資金成本。

與業界其他公司一致，本集團以資本負債比率為基準監控資本。按綜合財務狀況表所示，此比率按借款總額除以資產總值計算得出。借款總額包括借款、租賃負債及可換股債券。

於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日，資本負債比率如下：

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
借貸總額、租賃負債及可換股債券	4,557,624	2,706,633
資產總值	32,216,974	30,260,321
資本負債比率	14%	9%

截至二零二六年六月三十日的資本負債比率較截至二零二五年十二月三十一日上升，主要由於二零二六年二月發行可換股債券所致。



簡明綜合中期財務資料附註(續)

5 財務風險管理(續)

5.4 公平值估計

(a) 公平值級別

下表列示於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日按經常性基準以公平值計量及確認的本集團金融資產及負債：

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二六年六月三十日(未經審核)				
金融資產				
按公平值計入損益賬之金融資產 (附註13)				
— 電影版權投資	—	—	115,393	115,393
— 上市股本證券投資	77,608	—	—	77,608
— 非上市基金投資	—	355,887	8,322,550	8,678,437
— 非上市公司投資	—	2,009,625	303,766	2,313,391
— 非上市債券投資	—	25,949	—	25,949
	77,608	2,391,461	8,741,709	11,210,778
按公平值計入其他全面收入之 金融資產				
— 上市基金	486	—	—	486
	78,094	2,391,461	8,741,709	11,211,264
於二零二六年六月三十日(未經審核)				
金融負債				
或然應付代價	—	—	377,000	377,000

簡明綜合中期財務資料附註(續)

5 財務風險管理(續)

5.4 公平值估計(續)

(a) 公平值級別(續)

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二五年十二月三十一日(經審核)				
金融資產				
按公平值計入損益賬之金融資產				
(附註13)				
— 電影版權投資	—	—	64,648	64,648
— 上市股本證券投資	206,362	—	—	206,362
— 非上市基金投資	—	397,978	4,606,026	5,004,004
— 非上市公司投資	—	2,378,377	193,479	2,571,856
— 非上市債券投資	—	27,310	—	27,310
	206,362	2,803,665	4,864,153	7,874,180
按公平值計入其他全面收入之				
金融資產				
— 上市基金	513	—	—	513
	206,875	2,803,665	4,864,153	7,874,693
於二零二五年十二月三十一日				
(經審核)				
金融負債				
或然應付代價	—	—	17,000	17,000



簡明綜合中期財務資料附註(續)

5 財務風險管理(續)

5.4 公平值估計(續)

(a) 公平值級別(續)

本集團的政策為於報告期末確認公平值層級之間的轉入及轉出。於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日，本集團並無按非經常性基準按公平值計量任何金融資產或金融負債。

以公平值於簡明綜合財務狀況表計量之金融工具按以下公平值計量層級順序披露：

第一級：在活躍市場上(例如公開交易的衍生品及股本證券)買賣的金融工具的公平值乃按於報告期末的市場報價釐定。本集團所持有金融資產採用的市場報價為現時買盤價。該等工具計入第一級。

第二級：未在活躍市場上買賣的金融工具(例如場外衍生工具)的公平值採用估值技術確定，該技術最大限度地利用可觀察市場數據並盡可能少依賴特定實體的估計。倘按公平值計量的工具的所有重要輸入數據均可觀察得出，該等工具計入第二級。

第三級：倘一項或多項重要輸入數據並非基於可觀察的市場數據，則該等工具計入第三級。非上市股本證券以及氣候風險會導致重大不可觀察調整的工具即屬此類。

6 分部資料

(a) 分部及主要活動概述

本集團之首席營運決策者已被指定為本公司之執行董事，其負責審閱本集團之內部報告方式，以評估表現及分配資源。管理層已按該等報告釐定營運分部。

本公司董事根據分部業績計量方式對營運分部之表現進行評估。若干公司開支、其他收益淨額及融資成本 — 淨額並未計入各營運分部的業績。

本集團的三個可呈報分部現包括(1)內容製作業務；(2)線上流媒體及線上遊戲業務；及(3)其他業務。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

6 分部資料(續)

(b) 分部溢利／(虧損)

計入截至二零二六年六月三十日止六個月中期簡明綜合損益及其他全面收益表之分部業績及其他分部項目如下：

	內容製作 業務 人民幣千元 (未經審核)	線上流媒體 及線上遊戲 業務 人民幣千元 (未經審核)	其他業務 人民幣千元 (未經審核)	綜合 人民幣千元 (未經審核)
收入				
收入確認時間				
— 於某一時間點	327,540	4,159	16,552	348,251
— 於某一時間段	—	834,833	—	834,833
	327,540	838,992	16,552	1,183,084
分部溢利／(虧損)	715,403	209,450	(577)	924,276
未分配公司開支				(35,151)
未分配其他收益 — 淨額				33,961
未分配融資成本 — 淨額				(71,222)
除所得稅前溢利				851,864
物業、廠房及設備折舊	7,912	7,035	97	15,044
使用權資產折舊	8,226	7,300	1,811	17,337
其他無形資產攤銷	3	19,110	—	19,113
電影及電視節目版權攤銷	310,632	278,753	—	589,385
以權益法入賬的分佔聯營公司 虧損／(溢利)	7,445	(43,877)	—	(36,432)



簡明綜合中期財務資料附註(續)

6 分部資料(續)

(b) 分部溢利／(虧損)(續)

計入截至二零二五年六月三十日止六個月中期簡明綜合損益及其他全面收益表之分部業績及其他分部項目如下：

	線上流媒體 內容製作 及線上遊戲		其他業務	分部間交易	綜合
	業務	業務			
	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
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
收入					
收入確認時間					
— 於某一時間點	569,898	348,585	20,290	—	938,773
— 於某一時間段	—	1,359,476	—	(92,000)	1,267,476
	569,898	1,708,061	20,290	(92,000)	2,206,249
分部溢利	647,299	823,417	2,002	—	1,472,718
未分配公司開支					(40,074)
未分配其他收益 — 淨額					57,950
未分配融資成本 — 淨額					(12,453)
除所得稅前溢利					1,478,141
物業、廠房及設備折舊	7,451	3,569	106	—	11,126
使用權資產折舊	6,362	5,968	3,697	—	16,027
其他無形資產攤銷	3	3,235	—	—	3,238
電影及電視節目版權攤銷	344,061	382,165	—	—	726,226
以權益法入賬的分佔聯營公司					
虧損／(溢利)	381	(95,040)	—	—	(94,659)

簡明綜合中期財務資料附註(續)

6 分部資料(續)

(c) 分部資產及負債

於二零二六年六月三十日分部資產及負債如下：

	內容製作 業務 人民幣千元 (未經審核)	線上流媒體 及線上遊戲 業務 人民幣千元 (未經審核)	其他業務 人民幣千元 (未經審核)	綜合 人民幣千元 (未經審核)
資產				
分部資產	9,284,207	5,501,454	20,460	14,806,121
未分配物業、廠房及設備				766
未分配使用權資產				1,801
未分配預付款項、其他應收款項及按金				658,115
按公平值計入損益賬之金融資產				11,210,778
按公平值計入其他全面收入之金融資產				486
遞延稅項資產				100,882
現金及現金等值				5,438,025
綜合資產總值				32,216,974
負債				
分部負債	(1,651,522)	(1,430,925)	(14,061)	(3,096,508)
未分配其他應付款項				(10,192)
未分配租賃負債				(2,024)
未分配借貸				(172,307)
可換股債券				(4,038,199)
即期所得稅負債				(392,167)
遞延稅項負債				(431,486)
綜合負債總額				(8,142,883)



簡明綜合中期財務資料附註(續)

6 分部資料(續)

(c) 分部資產及負債(續)

於二零二五年十二月三十一日分部資產及負債如下：

	內容製作 業務 人民幣千元 (經審核)	線上流媒體 及線上遊戲 業務 人民幣千元 (經審核)	其他業務 人民幣千元 (經審核)	綜合 人民幣千元 (經審核)
資產				
分部資產	9,246,685	5,109,113	20,762	14,376,560
未分配物業、廠房及設備				1,491
未分配使用權資產				2,997
未分配預付款項、其他應收款項及按金				664,879
按公平值計入損益賬之金融資產				7,874,180
按公平值計入其他全面收入之金融資產				513
遞延稅項資產				95,917
定期存款				957,718
現金及現金等值				6,286,066
綜合資產總值				30,260,321
負債				
分部負債	(1,877,161)	(1,132,489)	(15,353)	(3,025,003)
未分配貿易及其他應付款項				(13,310)
未分配租賃負債				(3,335)
未分配借貸				(442,543)
可換股債券				(1,922,522)
即期所得稅負債				(571,217)
遞延稅項負債				(436,668)
綜合負債總額				(6,414,598)

簡明綜合中期財務資料附註(續)

6 分部資料(續)

(c) 分部資產及負債(續)

為監察分部表現及在分部間分配資源：

- 除若干物業、廠房及設備、預付款項、其他應收款項及按金、使用權資產、按公平值計入損益賬之金融資產、按公平值計入其他全面收入之金融資產、遞延稅項資產、定期存款以及現金及現金等值外，所有資產均分配至可呈報及營運分部；及
- 除若干貿易及其他應付款項、租賃負債、借貸、可換股債券、即期所得稅負債及遞延稅項負債外，所有負債均分配至可呈報及營運分部。

(d) 來自客戶合約的收入明細

本集團收入分析如下：

	截至以下日期止六個月	
	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
內容製作	327,540	569,898
線上流媒體服務	80,193	405,630
線上遊戲服務	758,799	1,210,431
貨品銷售	16,552	20,290
	1,183,084	2,206,249



簡明綜合中期財務資料附註(續)

6 分部資料(續)

(e) 地區資料

截至二零二六年及二零二五年六月三十日止六個月，本集團之營運位於中國內地及香港。

有關本集團來自對外客戶之收入之資料乃按交付或提供貨品或服務之地點呈列。

本集團按地區劃分之貨品銷售及服務提供總收入詳述如下：

	截至以下日期止六個月	
	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
中國內地	1,166,533	2,187,180
歐洲	10,436	8,542
香港	4,686	5,054
其他	1,429	5,473
	1,183,084	2,206,249

本集團按資產所在地劃分之非流動資產(不包括財務工具及遞延稅項資產)詳述如下：

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
中國內地	8,761,753	8,420,086
香港	3,569	5,560
其他	8,075	9,091
	8,773,397	8,434,737

簡明綜合中期財務資料附註(續)

7 物業、廠房及設備、使用權資產、其他無形資產及商譽

	物業、廠房 及設備 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	其他無形資產 人民幣千元	商譽 人民幣千元
截至二零二五年六月三十日止六個月				
於二零二五年一月一日之				
期初賬面淨值	92,177	63,613	715,570	4,443,665
添置	5,378	16,194	—	—
貨幣換算差額	2	(70)	—	—
出售	—	(1,166)	—	—
折舊及攤銷開支(附註21)	(11,126)	(16,027)	(3,238)	—
於二零二五年六月三十日之				
期末賬面淨值(未經審核)	86,431	62,544	712,332	4,443,665
截至二零二六年六月三十日止六個月				
於二零二六年一月一日之				
期初賬面淨值	80,350	56,467	743,097	4,443,665
添置	9,281	21,191	35,854	—
貨幣換算差額	(63)	(376)	—	—
出售	(153)	(5,638)	—	—
折舊及攤銷開支(附註21)	(15,044)	(17,337)	(19,113)	—
於二零二六年六月三十日之				
期末賬面淨值(未經審核)	74,371	54,307	759,838	4,443,665



簡明綜合中期財務資料附註(續)

8 以權益法入賬之投資

	截至以下日期止六個月	
	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
於期初	1,712,143	33,799
添置(a)	633,750	825,000
已收取股息	(99,000)	—
以權益法入賬之應佔聯營公司溢利	36,432	94,659
於期末	2,283,325	953,458

(a) 截至二零二六年六月三十日止六個月，添置總額約人民幣633,750,000元包括：

	人民幣千元
— 成都小智游創科技有限公司(「小智」)(附註i)	600,000
— 卡布姆(北京)科技有限公司(「卡布姆」)(附註ii)	33,750
總計	633,750

(i) 於二零二六年一月，本集團完成收購成都小智游創科技有限公司(「小智」)45%的股權，該公司主要從事手機遊戲開發，總代價約為人民幣600,000,000元，包括：

- (1) 轉讓授予第三方的貸款本金及利息部分，金額約為人民幣92,060,000元；
- (2) 現金代價約人民幣97,940,000元，該款項已於截至二零二六年六月三十日止六個月內悉數支付；及
- (3) 或然代價約人民幣410,000,000元，該款項產生自合約條款，據此，倘小智提交的任何財務計劃與業務計劃出現重大偏差，本集團有權扣留付款。該權利中約人民幣160,000,000元可於二零二六年六月三十日起十二個月內行使，而約人民幣250,000,000元則可於二零二六年六月三十日起十二個月後行使。於截至二零二六年六月三十日止六個月內，本集團已支付上述或然代價約人民幣50,000,000元，截至二零二六年六月三十日，剩餘應付結餘約為人民幣360,000,000元。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

8 以權益法入賬之投資(續)

(a) 截至二零二六年六月三十日止六個月，添置總額約人民幣633,750,000元包括：(續)

(ii) 於二零二六年四月，本集團完成收購卡布姆7.43%的股權，該公司主要從事手機遊戲開發，總現金代價約為人民幣33,750,000元，該款項已於截至二零二六年六月三十日止六個月內悉數結清。本集團持有該實體不超過20%的所有權權益，然而本集團對該實體擁有重大影響力，因為本集團有權委任董事進入該實體的董事會。

於截至二零二六年六月三十日止六個月內，就收購小智及卡布姆的投資現金流出總額分別約為人民幣147,940,000元及人民幣33,750,000元，合共約人民幣181,690,000元，詳情載於上文。

9 預付款項及其他非金融資產

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
即期部分		
以下項目之預付款項：		
— 電影及電視節目版權	159,842	129,840
— 遊戲製作、發行及推廣費用	263,008	248,004
預付關聯方的款項(附註26(d))		
— 電影及電視節目版權	7,941	7,241
— 內容提供商收入分成	26,800	21,178
可抵扣增值稅	21,558	26,185
其他	11,593	8,491
	490,742	440,939
非即期部分		
以下項目之預付款項：		
— 獲授權之電影及電視節目版權	40,417	16,984
— 電影及電視節目版權	23,537	23,400
	63,954	40,384
總計	554,696	481,323



簡明綜合中期財務資料附註(續)

10 其他應收款項及按金

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收關聯方款項(附註26(d))	18,304	16,338
電影及電視節目版權投資應收款項(a)	958,288	1,003,044
向第三方提供貸款(b)	295,305	258,271
贖回投資基金應收款項	—	237,770
其他	92,399	95,644
	1,364,296	1,611,067
減：其他應收款項及按金減值(附註5.2(b))	(210,947)	(207,387)
	1,153,349	1,403,680
減：非即期部分	(7,080)	(5,457)
	1,146,269	1,398,223

(a) 結餘為無抵押、按5%至15%的固定利率計息及須於12個月內償還。

(b) 於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日，有關結餘按3%至6%的固定利率計息及須自貸款日期起12個月內償還。於二零二六年六月三十日，人民幣190,000,000元(於二零二五年十二月三十一日：人民幣100,000,000元)的結餘乃以若干股權或資產作抵押，餘下部分無抵押。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

11 電影及電視節目版權

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已完成之電影及電視節目版權	975,582	907,184
製作中之電影及電視節目版權	2,284,282	2,286,083
獲授權之電影及電視節目版權	141,754	410,912
減：即期部分	3,401,618 (2,314,761)	3,604,179 (2,251,005)
	1,086,857	1,353,174

	已完成之電影及 電視節目版權 人民幣千元	製作中之電影及 電視節目版權 人民幣千元	獲授權之電影及 電視節目版權 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二六年一月一日	907,184	2,286,083	410,912	3,604,179
添置	135,002	242,227	8,176	385,405
自預付款項轉撥	—	—	1,419	1,419
攤銷(附註21)	(310,632)	—	(278,753)	(589,385)
轉撥	244,028	(244,028)	—	—
於二零二六年六月三十日(未經審核)	975,582	2,284,282	141,754	3,401,618
於二零二五年一月一日	790,785	2,163,047	794,614	3,748,446
添置	128,217	180,963	356,061	665,241
自預付款項轉撥	85,755	—	176,701	262,456
攤銷(附註21)	(78,061)	—	(648,165)	(726,226)
轉撥	291,504	(291,504)	—	—
於二零二五年六月三十日(未經審核)	1,218,200	2,052,506	679,211	3,949,917



簡明綜合中期財務資料附註(續)

12 應收貿易款項

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
應收關聯方貿易款項(附註26(d))	1,007,388	822,507
應收第三方貿易款項	2,093,219	2,023,088
減：應收貿易款項減值撥備(附註5.2(b))	3,100,607 (361,991)	2,845,595 (327,611)
	2,738,616	2,517,984

- (a) 應收貿易款項主要由提供內容製作、線上遊戲及線上流媒體服務產生。以下為根據報告期末之確認日期呈列之應收貿易款項扣除減值撥備之賬齡分析。

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
90日內	753,391	675,911
91日至180日	150,045	242,070
181日至365日	350,546	705,411
1年以上	1,484,634	894,592
	2,738,616	2,517,984

簡明綜合中期財務資料附註(續)

13 按公平值計入損益賬之金融資產

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
非流動資產		
非上市基金投資	2,603,714	1,706,143
非上市公司投資	2,313,391	2,571,856
	4,917,105	4,277,999
流動資產		
電影版權投資	115,393	64,648
已上市股本證券投資	77,608	206,362
非上市債券投資	25,949	27,310
非上市基金投資	6,074,723	3,297,861
	6,293,673	3,596,181
總計	11,210,778	7,874,180

本集團按公平值計入損益賬之金融資產變動情況如下：

	截至以下日期止六個月	
	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
於期初	7,874,180	3,988,730
添置(a)	14,687,146	1,973,323
出售(b)	(11,741,498)	(69,813)
已變現股息收入(附註24)	48,435	—
已收取股息	(35,692)	—
公平值變動(附註24)	634,372	487,502
貨幣換算差額	(256,165)	(9,364)
於期末	11,210,778	6,370,378

- (a) 截至二零二六年六月三十日止六個月，按公平值計入損益之金融資產的增加主要包含：(i)於上市股本證券的投資增加約人民幣11,575,857,000元；(ii)於非上市公司及非上市基金的投資增加約人民幣3,057,163,000元。
- (b) 截至二零二六年六月三十日止六個月，按公平值計入損益之金融資產的出售主要包含出售於上市股本證券的投資約人民幣11,715,846,000元。



簡明綜合中期財務資料附註(續)

14 股本、股份溢價及庫存股份

已發行及繳足普通股：

	普通股數目	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元
於二零二五年一月一日(已審核)	14,338,926,852	273,444	17,069,660	—
發行普通股(a)				
— 股份配售	1,144,514,767	21,110	2,479,772	—
— 收購北京永航	36,666,667	682	81,783	—
	1,181,181,434	21,792	2,561,555	—
於二零二五年六月三十日(未經審核)	15,520,108,286	295,236	19,631,215	—
於二零二五年十二月三十一日及 二零二六年一月一日(已審核)	16,800,614,615	318,541	22,673,729	—
購回股份(b)	—	—	—	(319,752)
於二零二六年六月三十日(未經審核)	16,800,614,615	318,541	22,673,729	(319,752)

- (a) 於二零二五年一月，本公司訂立購股協議，到期日為二零二五年七月二十八日，據此可按每股2.37港元之認購價發行最多1,635,021,096股配售股份。於截至二零二五年六月三十日止六個月內，合共1,144,514,767股配售股份已發行，所得款項總額約為2,712,500,000港元(相當於約人民幣2,501,583,000元)。該等所得款項總額扣除股份發行成本後，對應的股本金額約為人民幣21,110,000元，發行所產生的股份溢價約為人民幣2,479,772,000元。股份發行成本主要包括律師費及其他相關費用，為直接歸屬於新股發行的增量成本。該等股份發行成本被視為對發行產生的股份溢價之扣減項。

於二零二五年四月，本公司按每股2.432港元之認購價發行36,666,667股股份，作為收購北京永航科技有限公司(「北京永航」)之部分代價。對應的股本金額約為人民幣682,000元，發行所產生的股份溢價約為人民幣81,783,000元。股份發行成本主要包括律師費及其他相關費用，為直接歸屬於新股發行的增量成本，因此被視為對發行產生的股份溢價之扣項。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

14 股本、股份溢價及庫存股份(續)

- (b) 於截至二零二六年六月三十日止六個月內，本公司從市場購回合共254,964,000股自身股份，截至二零二六年六月三十日，該等股份概未被註銷。股份購回價格介乎每股1.33港元至1.52港元，平均價格為每股1.44港元。購回該等普通股之已付總金額為366,703,000港元(相當於約人民幣319,752,000元)。

董事不建議派發截至二零二六年六月三十日止六個月之中期股息(二零二五年：無)。

15 其他儲備

	按公平值 計入其他 全面收入之	金融資產	特別儲備	資本盈餘	匯兌儲備	法定儲備 (附註(a))	購股權儲備	儲備基金	企業擴展 儲備	可換股債券 儲備	總計
	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	人民幣千元	人民幣千元
截至二零二五年六月三十日止六個月											
於二零二五年一月一日結餘	(334)	18,888	9,471	(236,412)	6,368	249,450	1,153	1,152	—	—	49,736
按公平值計入其他全面收入之											
債務工具公平值變動	11	—	—	—	—	—	—	—	—	—	11
貨幣換算差額	(8)	—	—	(24,614)	—	—	—	—	—	—	(24,622)
僱員購股權計劃：											
— 以股份為基礎的付款開支 (附註(b))	—	—	—	—	—	26,775	—	—	—	—	26,775
發行可換股債券(附註20)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	195,915	195,915
於二零二五年六月三十日結餘 (未經審核)											
	(331)	18,888	9,471	(261,026)	6,368	276,225	1,153	1,152	195,915	—	247,815



簡明綜合中期財務資料附註(續)

15 其他儲備(續)

	按公平值計入其他全面收入之									
	法定儲備				企業擴展		可換股債券		總計	人民幣千元
	金融資產	特別儲備	資本盈餘	匯兌儲備	(附註(a)) 購股權儲備	儲備基金	儲備	資本儲備	儲備	
	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	
截至二零二六年六月三十日止六個月										
於二零二六年一月一日結餘	(337)	18,888	9,471	(404,714)	6,368	299,767	1,153	1,152	—	127,663
按公平值計入其他全面收入之債務工具公平值變動	(8)	—	—	—	—	—	—	—	—	(8)
貨幣換算差額	(19)	—	—	(334,307)	—	—	—	—	—	(334,326)
僱員購股權計劃：										
— 以股份為基礎的補償開支(附註(b))	—	—	—	—	—	14,466	—	—	—	14,466
發行可換股債券(附註20(a))	—	—	—	—	—	—	—	—	37,589	37,589
購回可換股債券(附註20(b))	—	—	—	—	—	—	—	519	(714)	(195)
於二零二六年六月三十日結餘(未經審核)	(364)	18,888	9,471	(739,021)	6,368	314,233	1,153	1,152	519	(154,811)

(a) 根據中國內地相關法律法規及本集團附屬公司組織章程細則的條文，本集團在中國內地註冊的附屬公司須將根據企業會計原則及其他適用法規釐定的10%除稅後溢利(抵銷從過往年度結轉的任何累計虧損後)撥入法定盈餘儲備，直至該儲備金額達其註冊資本的50%為止。視乎其性質而定，有關儲備金可用於抵銷附屬公司的累計虧損或以紅股發行形式分配予擁有人。

(b) 購股權儲備指已確認授予本公司僱員的未行使購股權數目的公平值。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

16 借貸

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (已審核)
非即期其他借貸：		
— 無抵押有擔保(附註(a))	71,272	69,398
即期銀行及其他借貸：		
— 無抵押有擔保 — 其他借貸	22,520	22,520
— 無抵押無擔保 — 其他借貸(附註(b))	172,307	442,543
— 無抵押有擔保 — 銀行借貸(附註(c))	144,500	65,000
— 有抵押銀行借貸(附註(d))	52,900	133,500
	392,227	663,563
借貸總額	463,499	732,961

- (a) 於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日，有關借貸按人民幣計值，固定年利率為7.5%，由本公司董事柯先生提供擔保。借貸還款日為二零二七年十月。
- (b) 於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日，有關借貸按港元計值及免息。全部借貸原定於二零二六年八月償還。於二零二四年十二月，借貸人同意減少本金金額，以換取加快付款時間，其中若干分期款項已協定金額。於二零二六年六月三十日，約人民幣270,236,000元之貸款已按合約按時償還，尚餘約人民幣172,307,000元將於二零二六年八月償還。
- (c) 於二零二六年六月三十日，有關借貸按人民幣計值，固定年利率為2.5%至2.99%(於二零二五年十二月三十一日：2.5%至2.9%)，須於一年內償還。



簡明綜合中期財務資料附註(續)

16 借貸(續)

- (d) 於二零二六年六月三十日，有關借貸按人民幣計值，固定年利率為2.75%(於二零二五年十二月三十一日：2.80%至2.90%)。有關借貸以若干應收貿易款項作抵押，須於一年內償還。

本集團的借貸須於以下期限償還：

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	392,227	663,563
1至3年	71,272	69,398
	463,499	732,961

17 應付貿易款項

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應付以下各項的應付貿易款項：		
— 第三方	377,758	453,502
— 關聯方(附註26(d))	50,177	77,357
	427,935	530,859

簡明綜合中期財務資料附註(續)

17 應付貿易款項(續)

根據發票日期呈列之本集團之應付貿易款項賬齡分析如下：

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
60日內	91,360	159,085
61日至150日	24,719	54,038
151日以上	311,856	317,736
	427,935	530,859

於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日，應付貿易款項的賬面值與其公平值相若。

18 投資者向電影及電視節目投資的資金

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
投資者向電影及電視節目投資的資金		
— 第三方	410,772	519,373
— 關聯方(附註26(d))	152,474	153,763
	563,246	673,136

該等款項指若干投資者就本集團持有的電影及電視節目版權進行的投資。根據各投資協議的條款，投資者有權根據電影及電視節目所產生收入的預定百分比，適當收回其投資金額。

投資者向電影及電視節目投資的資金的賬面值與其公平值相若，並以人民幣計值。



簡明綜合中期財務資料附註(續)

19 其他應付款項及應計費用

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
其他應付款項及應計開支	43,136	63,342
應付遊戲開發商款項	740	1,793
電影發行及製作預收款項	359,477	437,296
其他稅項撥備	124,089	100,883
非上市公司投資的應付代價	33,000	33,000
應付以下關聯方款項(附註26(d))：		
— 遊戲發行渠道	27,758	40,739
— 遊戲開發商	8,212	13,806
— 電影發行及製作預收款項	101,887	101,887
— 電影投資基金	7,750	7,771
— 非上市公司投資的應付代價	660,000	660,000
— 其他	5	5
	1,366,054	1,460,522

其他應付款項及應計費用按下列貨幣計值：

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
— 人民幣	1,355,151	1,446,141
— 港元	10,903	14,381
	1,366,054	1,460,522

於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日，其他應付款項的賬面值與其公平值相若。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

20 可換股債券

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動：		
— 二零三零年可換股債券(a)	1,791,118	1,841,893
流動：		
— 二零三零年可換股債券(a)	77,512	80,629
— 二零二七年可換股債券(b)	2,169,569	—
	2,247,081	80,629
可換股債券總額	4,038,199	1,922,522

(a) 二零三零年可換股債券

於二零二五年四月二十二日，本公司發行可換股債券(「二零三零年可換股債券」)，本金總額為2,341,000,000港元(約人民幣2,200,000,000元)。該等可換股債券按年利率3.95%計息，每半年付息一次，並將於二零三零年四月二十二日到期。

倘發生協議訂明之若干事件，債券持有人有權要求本公司於二零二八年四月二十八日按其本金額贖回全部或部分有關持有人之債券，連同任何未支付之違約利息(如有)。

債券持有人可於二零二五年六月二日或之後至二零三零年四月二十二日前十個交易日止任何時間，將其債券轉換為普通股。換股股份將於二零三零年可換股債券悉數轉換後，按每股2.704港元之協定換股價發行。



簡明綜合中期財務資料附註(續)

20 可換股債券(續)

(a) 二零三零年可換股債券(續)

二零三零年可換股債券被確認為一項複合工具，包含負債部分及權益部分，詳情如下：

- 負債部分之初始值乃按本集團一項同等非可換股債券之市場利率計算。嵌入式金融衍生工具包括可換股債券持有人要求本公司贖回可換股債券之公平值，以及本公司贖回可換股債券選擇權之公平值。該等嵌入式贖回選擇權與主債務密切相關，因贖回金額為本金額連同應計未付利息，故無需單獨入賬。

負債部分之初始值及嵌入式贖回選擇權之公平值被確認為單一負債部分，其後按實際利率法以攤銷成本計量；及

- 權益部分，即可換股債券之換股權，初始確認時按初始所得款項淨額扣除上述負債部分價值後之餘額計量。

利息開支乃按負債部分之年實際利率6.56%計算。權益部分將保留於「可換股債券儲備」內，直至嵌入式換股權獲行使或二零三零年可換股債券到期為止。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

20 可換股債券(續)

(a) 二零三零年可換股債券(續)

截至二零二六年及二零二五年六月三十日止六個月，二零三零年可換股債券之負債部分及權益部分之變動載列如下：

	負債部分 人民幣千元	權益部分 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二五年一月一日	—	—	—
發行	1,931,083	195,915	2,126,998
利息開支	23,721	—	23,721
匯兌差額	(35,131)	—	(35,131)
於二零二五年六月三十日	1,919,673	195,915	2,115,588
於二零二六年一月一日	1,922,522	195,915	2,118,437
利息開支	60,810	—	60,810
已付利息	(40,650)	—	(40,650)
匯兌差額	(74,052)	—	(74,052)
於二零二六年六月三十日	1,868,630	195,915	2,064,545

於二零二六年六月三十日及二零二五年六月三十日，概無根據二零三零年可換股債券發行任何換股股份。倘二零三零年可換股債券於二零二六年六月三十日獲悉數轉換，則將發行865,754,437股普通股。

(b) 二零二七年可換股債券

於二零二六年二月二日，本公司發行可換股債券(「二零二七年可換股債券」)，本金總額為2,574,000,000港元(約人民幣2,297,000,000元)。二零二七年可換股債券為零息票且不計利息，並將於二零二七年一月三十一日到期。本公司將於到期時按各債券本金額之101.51%贖回。

債券持有人可於二零二六年二月二日或之後至二零二七年一月三十一日前十個交易日止任何時間，將其債券轉換為普通股。換股股份將於二零二七年可換股債券悉數轉換後，按每股2.60港元之協定換股價發行。



簡明綜合中期財務資料附註(續)

20 可換股債券(續)

(b) 二零二七年可換股債券(續)

二零二七年可換股債券被確認為一項複合工具，包含負債部分及權益部分，詳情如下：

- 負債部分之初始值乃按本集團一項同等非可換股債券之市場利率計算。嵌入式金融衍生工具包括可換股債券持有人要求本公司贖回可換股債券之公平值，以及本公司贖回可換股債券選擇權之公平值。該等嵌入式贖回選擇權與主債務密切相關，因贖回金額約為本金額連同應計未付息，故無需單獨入賬。

負債部分之初始值及嵌入式贖回選擇權之公平值被確認為單一負債部分，其後按實際利率法以攤銷成本計量；及

- 權益部分，即可換股債券之換股權，初始確認時按初始所得款項淨額扣除上述負債部分價值後之餘額計量。

於發行日，可換股債券負債部分及權益部分之公平值載列如下：

	人民幣千元
本金額	2,297,295
減：交易成本	(25,671)
所得款項淨額	2,271,624
負債部分	2,234,035
權益部分	37,589
	2,271,624

利息開支乃按負債部分之年實際利率4.32%計算。權益部分將保留於「可換股債券儲備」內，直至嵌入式換股權獲行使或可換股債券到期為止。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

20 可換股債券(續)

(b) 二零二七年可換股債券(續)

二零二六年五月，本公司按價格48,000,000港元(約人民幣43,087,000元)購回本金額為50,000,000港元的二零二七年可換股債券，佔其初始本金總額的約1.94%。贖回價格乃按原先分配過程中所採用的相同基準，於負債部分及權益部分之間進行分配。應付代價中分配至負債部分的金額與該負債部分的賬面值之間的差額，約為人民幣1,187,000元，已於損益中確認。分配至權益部分的應付代價與權益部分的賬面值之間的差額約為人民幣519,000元，已於資本儲備中確認。

截至二零二六年六月三十日止六個月，二零二七年可換股債券負債部分及權益部分之變動載列如下：

	負債部分 人民幣千元	權益部分 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二六年一月一日	—	—	—
發行	2,234,035	37,589	2,271,624
購回	(42,892)	(714)	(43,606)
已付利息	38,535	—	38,535
匯兌差額	(60,109)	—	(60,109)
於二零二六年六月三十日	2,169,569	36,875	2,206,444

於二零二六年六月三十日，尚未根據可換股債券發行任何換股股份。倘債券於二零二六年六月三十日獲悉數轉換，則將發行970,769,231股普通股。



簡明綜合中期財務資料附註(續)

21 按性質劃分之開支

計入收入之成本、銷售及營銷成本及行政開支之主要開支分析如下：

	截至以下日期止六個月	
	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
僱員福利開支(包括董事薪酬)	167,231	134,506
以股份為基礎的薪酬開支	14,466	26,775
遊戲開發、內容收入分成、發行及推廣成本以及付款手續費	145,410	251,662
存貨銷售成本	7,694	10,312
電影及電視節目版權成本(附註11)	589,385	726,226
折舊		
— 物業、廠房及設備(附註7)	15,044	11,126
— 使用權資產(附註7)	17,337	16,027
攤銷		
— 其他無形資產(附註7)	19,113	3,238
頻寬及服務器託管費	14,814	14,077
短期租金開支	1,937	650
廣告及推廣成本	37,296	135,185
其他	33,755	15,693
	1,063,482	1,345,477

簡明綜合中期財務資料附註(續)

22 融資(成本)/收入—淨額

	截至以下日期止六個月	
	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
融資成本：		
— 借貸利息開支	(7,693)	(6,460)
— 投資者向電影及電視節目投資的資金利息開支	(648)	(1,239)
— 可換股債券利息開支	(99,345)	(23,721)
— 租賃負債利息開支	(766)	(1,317)
— 推算利息開支	(7,418)	(24,470)
	(115,870)	(57,207)
融資收入：		
— 儲蓄存款利息收入	37,384	68,340
— 應收電影及電視節目版權投資及向第三方貸款款項的利息收入	20,736	35,915
	58,120	104,255
融資(成本)/收入—淨額	(57,750)	47,048

23 所得稅開支

	截至以下日期止六個月	
	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
即期所得稅		
— 中國內地企業所得稅	31,417	220,078
遞延所得稅	(10,147)	30,429
所得稅開支	21,270	250,507



簡明綜合中期財務資料附註(續)

23 所得稅開支(續)

百慕達企業稅

本公司根據百慕達一九八一年公司法於百慕達註冊成立，因此免繳百慕達企業稅。

香港利得稅

截至二零二六年及二零二五年六月三十日止六個月，根據利得稅兩級制，企業首2,000,000港元應課稅溢利的利得稅稅率下調至8.25%(香港稅務條例附表8所規定稅率之一半)。2,000,000港元以上的應課稅溢利將繼續按稅率16.5%繳稅。根據香港利得稅，本年度並無應課稅收入。

中國內地企業所得稅

除本集團一家附屬公司於截至二零二六年及二零二五年六月三十日止六個月可享受高新技術企業適用的15%優惠稅率外，本集團就中國內地業務的所得稅撥備，乃根據當地現行法例、詮釋及慣例，就年度估計應課稅溢利按適用稅率25%計算。

24 其他收益 — 淨額

	截至以下日期止六個月	
	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
按公平值計入損益賬之金融資產之股息收入(附註13)	48,435	—
按公平值計入損益賬之金融資產公平值變動(附註13)	634,372	487,502
購回可換股債券收益(附註20(b))	1,187	—
其他	90,381	(7,575)
其他收益 — 淨額	774,375	479,927

簡明綜合中期財務資料附註(續)

25 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利乃按歸屬於本公司權益持有人之溢利除以期內已發行普通股加權平均數計算。

	截至以下日期止六個月	
	二零二六年 六月三十日 (未經審核)	二零二五年 六月三十日 (未經審核)
本公司權益持有人應佔溢利(人民幣千元)	837,406	1,235,100
已發行普通股加權平均數(千股)	16,749,968	15,165,599
每股基本盈利(每股人民幣分)	5.00	8.14

(b) 攤薄

每股攤薄盈利乃假設所有可攤薄的潛在普通股悉數獲兌換後，調整已發行普通股之加權平均數計算得出。本公司有四種攤薄潛在普通股：

(1) 購股權

就截至二零二六年及二零二五年六月三十日止六個月而言，上述購股權因具反攤薄效應而從每股攤薄盈利之計算中剔除。

(2) 490,506,329股尚未發行的配售股份，而本公司於二零二五年六月三十日的股價已超過配售價(附註14(a))

就截至二零二六年六月三十日止六個月而言，配售股份對攤薄每股盈利並無影響，原因為該等股份已於二零二五財年下半年悉數發行。

就截至二零二五年六月三十日止六個月而言，配售股份因具反攤薄效應而從每股攤薄盈利之計算中剔除。

(3) 二零三零年可換股債券

就截至二零二六年六月三十日止六個月而言，由於二零三零年可換股債券具反攤薄效應，故並未納入每股攤薄盈利的計算。

截至二零二五年六月三十日止六個月，二零三零年可換股債券具攤薄效應，因而產生的已發行股份數目已計入計算每股攤薄盈利時用作分母的普通股加權平均數。二零三零年可換股債券乃假設已轉換為普通股。可換股債券的利息節省按計入本公司擁有人應佔溢利之金額範圍予以調整(如適用)。



簡明綜合中期財務資料附註(續)

25 每股盈利(續)

(b) 攤薄(續)

(4) 二零二七年可換股債券

截至二零二六年六月三十日止六個月內，已購回(附註20(b))及餘下發行在外之二零二七年可換股債券部分均具攤薄效應，因而產生的已發行股份數目已計入計算每股攤薄盈利時用作分母的普通股加權平均數。

假設已購回及餘下發行在外之二零二七年可換股債券部分均已轉換為普通股。可換股債券之利息節省及回購收益按計入本公司擁有人應佔溢利之金額範圍予以調整。

截至二零二五年六月三十日止六個月，二零二七年可換股債券對每股攤薄盈利並無影響，原因為該等債券於二零二六年二月方予發行。

	截至以下日期止六個月	
	二零二六年 六月三十日 (未經審核)	二零二五年 六月三十日 (未經審核)
已發行普通股加權平均數(千股)	16,749,968	15,165,599
已作出調整：		
— 可換股債券	809,620	331,873
計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	17,559,588	15,497,472
本公司權益持有人應佔溢利(人民幣千元)	837,406	1,235,100
加：可換股債券所節省的利息開支	38,535	23,721
購回可換股債券之收益(附註24)	(1,187)	—
用於計算每股攤薄盈利的本公司權益持有人應佔溢利 (人民幣千元)	874,754	1,258,821
期間每股攤薄盈利(每股人民幣分)	4.98	8.12

簡明綜合中期財務資料附註(續)

26 關聯方結餘及交易

倘一方有能力直接或間接控制另一方或在作出財務及營運決策時對另一方行使重大影響力，則被視為關聯方。

共同受他人控制之人士亦視為關聯方。主要管理人員及其在本集團的近親亦被視為關聯方。

除財務報表另有披露者外，本集團於其日常業務過程中與關聯方進行之重大交易及結餘如下。

(a) 關聯方名稱及關係

姓名／名稱	關係
柯先生	本公司董事及董事長
Pumpkin Films Limited	由柯先生控制的公司
騰訊控股有限公司及其附屬公司(合稱「騰訊集團」)	騰訊集團作為本公司股東有權提名人選代表 騰訊集團出任本公司董事
北京築夢啟明文化藝術有限公司	由柯先生控制的公司
北京儒意興榮文化傳媒有限公司	由柯先生家族控制的公司
北京儒意欣欣影業投資有限公司	由柯先生控制的公司
上海儒意投資管理有限公司	由柯先生控制的公司
北京攸瀾置業有限公司	由柯先生控制的公司
北京窗外影視文化傳媒有限公司	本集團的聯營公司
四川聞有道影視文化有限公司(「四川聞有道」)	本集團的聯營公司
成都小智游創科技有限公司	本集團的聯營公司
北海卡布姆科技有限公司	本集團的聯營公司的附屬公司
儒意電影娛樂股份有限公司(前稱「萬達電影股份有限公司」)及其附屬公司(統稱「儒意電影集團」)	由柯先生控制的集團



簡明綜合中期財務資料附註(續)

26 關聯方結餘及交易(續)

(b) 關聯方交易

截至二零二六年及二零二五年六月三十日止六個月，本集團與關聯方進行以下重大交易：

	截至以下日期止六個月	
	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
租金開支：		
— 北京儒意欣欣影業投資有限公司	572	218
— 上海儒意投資管理有限公司	—	804
	572	1,022
線上遊戲及線上流媒體以及廣告及遊戲服務：		
— 騰訊集團	700,282	947,042
遊戲推廣及其他開支：		
— 騰訊集團	14,983	56,962
— 儒意電影集團	7,442	1,039
	22,425	58,001
互聯網及內容發行網絡成本：		
— 騰訊集團	3,699	3,983
遊戲發行渠道費用：		
— 騰訊集團	16,264	68,350
— 北海卡布姆科技有限公司	660	—
	16,924	68,350
自關聯方收取電影投資資金：		
— 儒意電影集團	—	2,675
一名關聯方於電影的投資：		
— 儒意電影集團	59,923	1,800

簡明綜合中期財務資料附註(續)

26 關聯方結餘及交易(續)

(b) 關聯方交易(續)

截至二零二六年及二零二五年六月三十日止六個月，本集團與關聯方進行以下重大交易：(續)

	截至以下日期止六個月	
	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
購買電影及電視節目版權：		
— 騰訊集團	—	9,238
— 儒意電影集團	2,359	71,400
	2,359	80,638
收購北京永航：		
— 騰訊集團	—	825,000
租賃付款：		
— 北京攸瀾置業有限公司	3,873	—

(c) 主要管理人員酬金

	截至以下日期止六個月	
	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
主要管理人員酬金：		
— 薪金及其他福利	5,575	5,837
— 以股份為基礎的付款	798	1,477
	6,373	7,314



簡明綜合中期財務資料附註(續)

26 關聯方結餘及交易(續)

(d) 與關聯方之結餘

於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日，本集團有以下與關聯方之重大結餘：

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收關聯方貿易款項：		
— 騰訊集團(i)	1,007,362	819,701
— 儒意電影集團	26	2,806
	1,007,388	822,507
其他應收關聯方款項及按金：		
— 北京儒意興榮文化傳媒有限公司(i)	800	800
— 北京儒意欣欣影業投資有限公司(i)	8,218	8,218
— 北京築夢啟明文化藝術有限公司(i)	1,300	1,300
— 四川聞有道(i)	6,020	6,020
— 北京攸瀾置業有限公司	1,966	—
	18,304	16,338
向關聯方預付款項：		
— 北京窗外影視文化傳媒有限公司	1,000	1,000
— 儒意電影集團	700	—
— 騰訊集團(iii)	33,041	27,419
	34,741	28,419
應付關聯方貿易款項：		
— 騰訊集團(ii)	24,929	58,983
— 儒意電影集團(ii)	24,500	17,626
— 北京儒意欣欣影業投資有限公司(ii)	748	748
	50,177	77,357

簡明綜合中期財務資料附註(續)

26 關聯方結餘及交易(續)

(d) 與關聯方之結餘(續)

	二零二六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
其他應付關聯方款項：		
— 騰訊集團(ii)	792,197	810,771
— 儒意電影集團(ii)	13,410	13,432
— 北京儒意欣欣影業投資有限公司(ii)	5	5
	805,612	824,208
關聯方向電影及電視節目投資的資金：		
— 騰訊集團	149,000	149,000
— 儒意電影集團	10	1,299
— 四川聞有道(i)	3,464	3,464
	152,474	153,763
於關聯方的電影投資：		
— 儒意電影集團	89,533	30,986

一名董事提供的個人擔保：

於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日，如附註16(a)所載，本集團其中一筆借貸由柯先生提供個人擔保。

(i) 款項主要指應收貿易款項及代表關聯方支付的開支，為無抵押、免息及須於要求時收取。

(ii) 款項為無抵押、免息及須於要求時償還。

(iii) 款項主要指就遊戲製作、發行及推廣費用的預付款項。