

稻草熊娱乐集团

股份代号

STOCK CODE

2125

STRAWBEAR ENTERTAINMENT GROUP

於開曼群岛注册成立之有限公司
Incorporated in the Cayman Islands with limited liability

ANNUAL REPORT 2020年報



稻草熊
STRAW BEAR

彼之所乐，我之所幸

目錄

2	公司資料
4	主席報告
7	管理層討論與分析
29	董事及高級管理層
36	環境、社會及管治報告
51	董事會報告
83	企業管治報告
94	獨立核數師報告
99	綜合損益及其他全面收益表
100	綜合財務狀況表
102	綜合權益變動表
103	綜合現金流量表
105	財務報表附註
193	財務概要
194	釋義及詞彙

公司資料

董事

執行董事

劉小楓先生(主席)
張秋晨女士
陳晨先生
翟芳女士

非執行董事

王曉暉先生
汪駿先生

獨立非執行董事

馬中駿先生
張森泉先生
鍾創新先生

審核委員會

張森泉先生(主席)
汪駿先生
鍾創新先生

薪酬委員會

馬中駿先生(主席)
劉小楓先生
鍾創新先生

提名委員會

馬中駿先生(主席)
劉小楓先生
鍾創新先生

聯席公司秘書

翟芳女士
王承鐸先生

授權代表

翟芳女士
王承鐸先生

註冊辦事處

Harneys Fiduciary (Cayman) Limited
4th Floor, Harbour Place
103 South Church Street
P.O. Box 10240
Grand Cayman KY1-1002
Cayman Islands

中國總部

中國
江蘇省南京市
建邺區
江東中路
98號萬達廣場
A座2508室

香港主要營業地點

香港
灣仔
皇后大道東248號
大新金融中心40樓

股份過戶登記總處

Harneys Fiduciary (Cayman) Limited
4th floor, Harbour Place
103 South Church Street
P.O. Box 10204
Grand Cayman, KY1-1002
Cayman Islands

公司資料

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

主要往來銀行

南京銀行股份有限公司
南京城東支行
中國
江蘇省南京市
玄武區
中山門大街99-1號

華美銀行(中國)有限公司
中國
上海市浦東新區
世紀大道88號
金茂大廈33樓

核數師

安永會計師事務所
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師
香港
中環
添美道1號
中信大廈22樓

香港法律顧問

紀曉東律師行(有限法律責任合夥)
與北京市天元律師事務所香港分所聯營
香港中環
康樂廣場1號
怡和大廈
33層3304-3309室

合規顧問

大有融資有限公司
香港
夏慤道18號
海富中心
第2座16樓1606室

股份代號

2125

公司網站

www.strawbearentertainment.com

主席報告

各位股東：

本人僅代表董事會欣然向閣下提呈本集團截至2020年12月31日止年度的年度報告。

上市

本公司股份已於2021年1月15日成功於聯交所主板上市。上市是對本集團過往在業績發展方面的努力的認可，亦是集團歷史上的重要里程碑。

財務摘要

截至2020年12月31日止年度的收入約為人民幣952.4百萬元，較截至2019年12月31日止年度約人民幣765.1百萬元上升24.5%；截至2020年12月31日止年度的毛利約為人民幣259.8百萬元，較截至2019年12月31日止年度約人民幣107.6百萬元上升141.4%；截至2020年12月31日止年度的溢利約為人民幣18.2百萬元，較截至2019年12月31日止年度約人民幣50.4百萬元下降63.9%；截至2020年12月31日止年度的經調整純利*約為人民幣130.9百萬元，較截至2019年12月31日止年度約人民幣65.4百萬元上升100.1%；截至2020年12月31日的資產淨值約為人民幣224.6百萬元，較截至2019年12月31日約人民幣194.5百萬元上升15.5%。

業務回顧

2020年是本集團成功的一年。我們持續深耕平台型運營模式，拓展產業鏈資源。得益於與網絡視頻平台的緊密合作，我們「以自製劇集為核心、著力發展定制劇集」的業務發展策略取得了良好的實施效果，並使得我們的收入規模實現大幅增長。我們於2020年播映合計共12部劇集，其中自製劇集《兩世歡》、《局中人》和《石頭開花》在市場口碑和業績貢獻方面均取得了亮眼表現，此外我們分別向愛奇藝交付了定制劇集《獵心者》和《三嫁惹君心》以及向騰訊交付了定制劇集《我，喜歡你》。

為滿足日益增長的劇集開發以及製作需求，我們在2020年持續拓展IP儲備。截至2020年12月31日，除已播映及將播映的劇集外，我們擁有34項可影視化IP，包括七份原創劇本及根據被許可IP撰寫的27份改編劇本。我們已於2020年3月與國內知名出版公司博集天卷的聯屬公司博集影業訂立IP聯合開發協議，據此，我們與博集影業將共同投資、開發及製作自IP《兩京十五日》(由馬伯庸先生創作的長篇歷史小說)開發的劇集，並分佔許可費淨額各半。2020年6月我們收購了諾華視創，該公司專注於影視視覺效果、虛擬拍攝以及先進拍攝及製作技術的研發。

* 我們將經調整純利界定為經加回按公平值計入損益的金融負債的公平值變動、以權益結算的股份獎勵開支及／或於相關年度產生的上市開支作出調整的年內溢利。

業務回顧(續)

我們相信，平台型運營模式、與網絡視頻平台的緊密合作關係以及豐富的IP儲備能夠為我們帶來持續穩定的發展動力，使得我們在激烈且複雜的市場競爭中鞏固行業領先地位。

展望

我們相信，在新經濟發展以及文化輸出大時代的背景之下，中國文化娛樂行業的市場發展前景以及潛力非常廣闊。展望未來，我們將持續因時制宜並積極把握市場發展和變化帶來的機遇，在持續深化平台型運營模式的基礎上，嘗試突破性新業務的開發和佈局，對文化娛樂行業的全產業鏈價值進行深度挖掘並適時進行業務延伸，進一步豐富我們在文化娛樂行業不同細分市場的整體佈局。我們的發展舉措包括：

- 深化平台型運營模式，驅動穩定的內生增長：我們將進一步加強平台型運營模式中作為「大中台」的服務能力，為優秀的內容創作者以及內容採購方賦能，完善從項目評估到品控的一系列製片管理標準化流程，提升自身內容製作能力以及品牌影響力，增強我們與行業中優秀參與者的合作黏性，打破多圈層多賽道內容生態佈局的壁壘，使得優質內容能夠進行集中的高效開發以及工業化生產，從而進一步提升我們的收入規模和盈利水平，實現穩定的內生增長。
- 拓展文化娛樂行業突破性新業務的佈局，深挖全產業鏈價值並適時進行業務延伸：基於我們開發及製作優質內容的規模優勢，我們將進一步探索以內容創新帶動的衍生機遇，適時開發新業務，實現多元化變現機遇。例如拓展細分內容賽道、進軍海外市場、進軍網絡電影及分賬劇等2C內容市場以及藝人經紀等。據此，我們已與優秀的經紀團隊共同設立星宇愔樂、北京蜜熊等合資企業，進軍藝人經紀市場，提升簽約藝人的商業化變現能力。
- 通過廣泛外部合作和行業優質資源整合、借助作為市場上稀缺整合平台的定位，積極探索外延增長：我們的團隊具有綜合性的整合能力，我們將積極尋求優質且與我們自身發展戰略相契合的合作夥伴，通過股權或業務合作的方式與更多產業鏈參與方進行長期戰略部署協作，致力於完善內容生態佈局，同時提升內容工廠的品牌價值，從而實現外延增長。

主席報告

致意

最後，本人謹代表董事會向我們所有員工和管理團隊致以最誠摯的謝意，感謝他們努力不懈地工作、強大的團隊合作和寶貴的貢獻。董事會亦向我們所有股東、合作夥伴及利益相關者對本集團的信任與支持致以衷心感謝。

劉小楓

董事會主席

謹啟

中國·南京

2021年4月21日

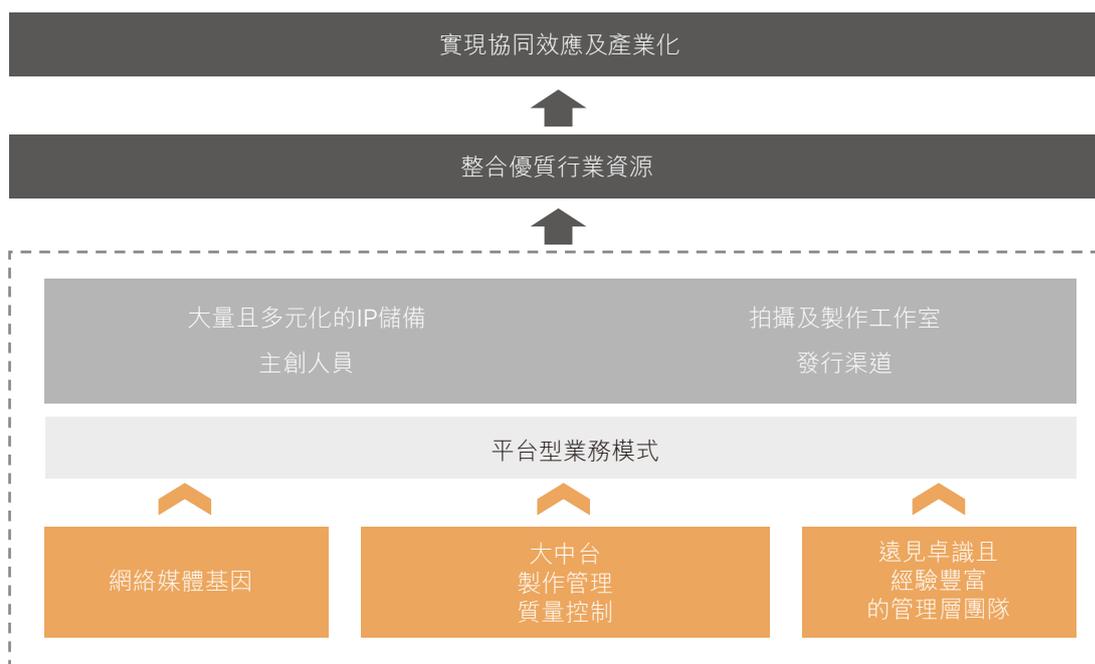
管理層討論與分析

業務回顧及展望

本集團為中國主要的劇集製片商及發行商，主要從事電視劇及網劇的投資、開發、製作及發行。於截至2020年12月31日止年度，本集團的收入來自(i)向電視台、網絡視頻平台及第三方發行商許可自製劇集播映權；(ii)根據網絡視頻平台訂單承製定制劇集；(iii)將來自網絡視頻平台及劇集製片商的買斷劇集播映權許可予電視台、第三方發行商及網絡視頻平台；及(iv)其他。

得益於平台型業務模式及行業資源整合能力，本集團能夠保證劇集質量，從劇集深受觀眾認可證明了這一點。因此，本集團在2020年榮獲多個獎項，包括電視劇鷹眼頒授的「2019十大實力出品公司」及南京文化產業協會頒授的「金梧桐獎—文化企業十強」，以表彰其業務創新及快速增長的成就。

本集團的平台型業務模式



本集團的平台型業務模式使其相較同行具備更佳競爭優勢，讓其有效率地將知名編劇、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優質行業資源整合至完善的生態系統中，以實現協同效應及產業化。本集團的行業資源整合能力亦保證了劇集質量及成功，觀眾接受度證明了這一點。

管理層討論與分析

業務回顧及展望(續)

本集團具備擁有專業製作管理及品控能力的「大中台」、網絡媒體基因以及遠見卓識且經驗豐富的管理層團隊，憑藉其賦能的平台型業務模式，本集團於2020年取得顯著增長。本集團的收入由截至2019年12月31日止年度的人民幣765.1百萬元上升24.5%至截至2020年12月31日止年度的人民幣952.4百萬元。本集團的毛利由截至2019年12月31日止年度的人民幣107.6百萬元大幅上升141.4%至截至2020年12月31日止年度的人民幣259.8百萬元。本集團的整體毛利率由截至2019年12月31日止年度的14.1%大幅上升至截至2020年12月31日止年度的27.3%。

具備大量且多元化的IP權

本集團重視IP的開發，自眾多來源取得優質IP，一般會同時持有約30項足夠數量的IP儲備以滿足其製作及發行劇集的需求。

截至2020年12月31日，除已播映及將播映的劇集外，本集團已聘請編劇根據其初步構思撰寫七份原創劇本，以及根據被許可IP撰寫27份改編劇本。

於2020年3月，本集團與博集影業訂立IP共同開發協議，據此，本集團與博集影業將共同投資、開發及製作自IP開發的劇集《兩京十五日》，並按協議所訂明分佔許可費淨額各半；同時，本集團為獨家全球發行商，除按比例計算的許可費淨額外，亦有權收取發行費。《兩京十五日》為馬伯庸撰寫的歷史小說，極受歡迎，其改編權及拍攝權獲博集影業收購。

本集團認為，大量IP儲備使其得以製作廣泛且多元化的劇集，有助劇集業務取得成功。本集團將繼續專注於IP開發，並從中受惠。

管理層討論與分析

業務回顧及展望(續)

本集團已播映的劇集項目

截至2020年12月31日止年度，本集團已播映12部電視劇，其中6部劇集由本集團制作。下表載列截至2020年12月31日由本集團製作的劇集項目的若干詳情：

劇集名稱	業務性質	題材	導演及主要演員	角色	製作類型	首次播映日期	主要播映頻道
電視劇							
(1) 《兩世歡》	自製劇集	言情	余翠華 于朦朧 陳鈺琪	製作及發行	改編	2020年2月21日	愛奇藝
(2) 《局中人》	自製劇集	戰爭/間諜	劉譽 張一山 潘粵明	製作及發行	原創	2020年6月23日	江蘇衛視、 浙江衛視、 愛奇藝、 優酷、 騰訊視頻
(3) 《石頭開花》 ¹	自製劇集/買斷劇集	愛國	余淳 張多福 李少紅 馬天宇 賈青	製作及發行	原創	2020年11月17日	騰訊視頻、 愛奇藝、 優酷、 東方衛視、 浙江衛視、 江蘇衛視、 廣東衛視、 湖南衛視、 北京衛視
(4) 《獵心者》	定制劇集承製	都市	天毅 李佳航 王玥兮	製作及發行	原創	2020年3月9日	愛奇藝
(5) 《三嫁惹君心》	定制劇集承製	古裝言情	黃偉傑 邢昭林 肖燕	製作	改編	2020年9月9日	愛奇藝
(6) 《我，喜歡你》	定制劇集承製	都市言情	陳暢 林雨申 趙露思	製作	改編	2020年9月15日	騰訊視頻

1 儘管《石頭開花》為自製劇集，本集團根據相關協議向聯合投資者購買該劇集的網絡視頻平台播映權。本集團其後向所有三大網絡視頻平台發行該劇集並收取相關許可費，有關費用確認為買斷劇集播映權許可產生的收入。

管理層討論與分析

業務回顧及展望(續)

本集團待播映的劇集及籌備中的劇集項目

截至2020年12月31日，本集團的兩部電視劇及兩部網劇已製作及／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	業務性質	題材	導演及主要演員	角色	製作類型	截至2020年 12月31日的狀況	實際／預計 播映時間
電視劇							
(1) 《我的砍價女王》	自製劇集	都市言情	周曉鵬 林更新 吳謹言	製作及發行	改編	後期製作	於2021年
(2) 《一起深呼吸》	定制劇集承製	醫療言情	斗琪 戚薇 楊祐寧	製作及發行 ⁽¹⁾	原創	後期製作	2021年3月23日
網劇							
(1) 《靈域》	定制劇集承製	奇幻	梁國冠 范丞丞 程瀟	製作	改編	後期製作	2021年1月9日
(2) 《公子傾城》	定制劇集承製	古裝言情	李陽 卜冠今 王星越	製作	改編	後期製作	於2021年

附註：

(1) 儘管《一起深呼吸》是為愛奇藝承製的定制劇集，惟根據相關承製服務協議的規定，本集團有權獲得電視台發行的半數許可費。

截至2020年12月31日，本集團的三部電視劇及三部網劇已向國家廣電總局地方分支機構申請公示及註冊。下表載列本集團籌備中劇集項目的若干詳情：

劇集建議名稱	題材	劇本版權擁有權	公示時間
電視劇			
(1) 《你好寶貝》	都市	本公司	2018年
(2) 《黨小組》	戰爭／間諜	本公司	2020年
(3) 《我的貓先生》	都市言情	本公司	2020年
網劇			
(1) 《月歌行》	古裝奇幻	本公司	2020年
(2) 《浮圖緣》	古裝言情	本公司	2020年
(3) 《鳶弈長洲》	古裝戰爭／間諜	聯合投資者與本公司共同擁有	2020年

業務回顧及展望(續)

本集團待播映的劇集及籌備中的劇集項目(續)

除上文兩個列表披露的劇集外，本集團將通過與業內知名作家或編劇合作，繼續拓展IP儲備。本集團預期劇集將大受觀眾歡迎，並屬有利可圖。

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本集團的自製劇集播映權

於2020年，本集團繼續提升製作與發行能力。本集團於2020年播映三部自製劇集，即《兩世歡》、《局中人》及《石頭開花》。本集團自製劇集播映權許可產生的收入由截至2019年12月31日止年度的人民幣571.4百萬元輕微下降9.6%至截至2020年12月31日止年度的人民幣516.3百萬元，主要歸因於投資規模相對較小、集數較少及本集團投資佔比較低的劇集《石頭開花》的許可費相對較低。儘管投資規模小，但作為關注扶貧的愛國題材劇集，《石頭開花》贏得不錯的市場聲譽，因此為本集團樹立良好的品牌形象。

本集團自製劇集播映權許可的毛利率由截至2019年12月31日止年度的11.2%大幅上升至截至2020年12月31日止年度的24.4%，主要由於(i)與2019年播映的劇集相比，2020年所播映劇集的演員片酬根據相關政府政策大幅削減；及(ii)網絡視頻平台於2019年至2020年的電視劇每集採購價格保持相對穩定。

本集團將持續深化平台型業務模式，以維持其自製劇集的承製能力，同時不斷整合優質行業資源、加強品控管理、實現產業化製作及提高製作效率。截至2020年12月31日，本集團有多部製作中或處於前期製作階段的自製劇集，並有一部自製劇集處於後期製作階段，預計於2021年播映。

(ii) 根據網絡視頻平台訂單承製定制劇集

為把握網絡視頻平台的增長及增加收入來源，本集團自2017年起開始按網絡視頻平台的訂單承接劇集製作。基於平台型業務模式，本集團於2020年實現快速增長。本集團於2020年已交付三部定制劇集，即為愛奇藝製作的《獵心者》及《三嫁惹君心》以及為騰訊視頻製作的《我，喜歡你》，而於2019年並無交付劇集。具體而言，林雨申與趙露思領銜主演的《我，喜歡你》於2020年更錄得超過十億次有效點播量，成為2020年最受歡迎的劇集之一。

本集團定制劇集承製產生的收入由截至2019年12月31日止年度的零增加至截至2020年12月31日止年度的人民幣280.2百萬元，與2019年至2020年所交付定制劇集數目的增幅一致，而截至2020年12月31日止年度，其定制劇集承製的毛利率為21.0%。定制劇集承製產生的收入佔本集團2020年總收入約29.4%，為第二大創收業務線。本集團亦將該業務視為其一大核心增長點。

業務回顧及展望(續)

按業務線劃分的業務分析(續)

(ii) 根據網絡視頻平台訂單承製定制劇集(續)

近年來，隨著網絡視頻平台在視頻內容收入及投資的快速增長，網絡視頻平台的作用已不僅僅是播映頻道。為加強其競爭優勢及在劇集市場搶佔先機，網絡視頻平台主動將業務延伸至劇集製作領域。顯而易見，越來越多第三方劇集製作及發行公司加強與網絡視頻平台在網劇製作方面的合作，主要透過為網絡視頻平台承製定制網劇。定制網劇的出現及發展為第三方製作公司及網絡視頻平台創造雙贏局面。網絡視頻平台可充分利用外部資源製作網劇，同時在劇本創作、製作至營銷及發行的整個過程有較高參與度，從而確保作品質素。定制網劇使網絡視頻平台的內容庫更加豐富。與此同時，劇集製片商能通過網絡視頻平台的注資或投資，於劇集製作早期階段在某程度上減輕其營運資金壓力並取得製作溢利，於整個製作及發行流程較早期階段鎖定所製作劇集的發行渠道，從而加速其投資回報。

截至2020年12月31日，本集團有三部定制劇集處於後期製作階段且預計於2021年播映。本集團將不斷關注定制劇集承製的發展。

未來，本集團不單會繼續致力與更多領先發行渠道合作並建立更深入的關係，亦已計劃開拓與國際市場參與者的業務商機，以豐富收入來源。

(iii) 將來自網絡視頻平台及劇集製片商的買斷劇集播映權許可予電視台、第三方發行商及網絡視頻平台

本集團於2020年發行及播映六部買斷劇集，而其於2019年發行及播映兩部買斷劇集。本集團於2020年向所有三大網絡視頻平台與江蘇衛視及北京衛視等頭部電視台發行劇集。然而，本集團買斷劇集播映權許可產生的收入由截至2019年12月31日止年度的人民幣183.3百萬元減少至截至2020年12月31日止年度的人民幣108.8百萬元，主要原因為於2019年播映的買斷劇集大多數為首輪發行，具備較大型的投資規模及流行題材，而於2020年播映的買斷劇集則多數為重播或投資規模較小。

管理層討論與分析

業務回顧及展望(續)

按業務線劃分的業務分析(續)

(iii) 將來自網絡視頻平台及劇集製片商的買斷劇集播映權許可予電視台、第三方發行商及網絡視頻平台(續)

本集團買斷劇集播映權許可的毛利率由截至2019年12月31日止年度的18.7%上升至截至2020年12月31日止年度的52.1%，主要由於2019年發行的買斷劇集主要發行予第三方發行商，毛利率通常較低，而2020年發行的買斷劇集主要發行予三大網絡視頻平台、北京衛視及江蘇衛視。

由於此業務線高度依賴本集團可物色並把握的市場機會，換言之，每當本集團發現需要發行的合適優質劇集並配對發行渠道，其日後將會不斷尋求機會將發行渠道與該等劇集的版權擁有人配對起來。

(iv) 其他

本集團其他業務主要包括：(i)以非執行製片商身份投資劇集；(ii)提供網絡遊戲等IP衍生產品商機並為廣告主提供產品植入商機；(iii)諾華視創(本集團於2020年6月收購該公司為附屬公司)為電影及劇集進行的特效剪輯及其他後期製作工作；及(iv)擔任電視劇發行代理。於2020年，本集團根據與有關劇集版權擁有人的相關協議有權發行由劉詩詩及朱一龍領銜主演的都市言情劇《親愛的自己》的首輪電視播映權。因此，本集團就該劇集提供發行服務，並向版權擁有人收取固定比例許可費作為發行服務費。本集團擔任發行代理的劇集產生的收入由截至2019年12月31日止年度的零增加至截至2020年12月31日止年度的人民幣15.9百萬元，主要由於本集團在2020年向湖南衛視發行《親愛的自己》。

COVID-19的影響

一種由COVID-19引發的傳染性疾病爆發。該疾病於中國及全球迅速傳播，並對全球經濟造成重大不利影響。疫情對許多中國居民的健康構成威脅，並嚴重擾亂全國的旅遊及地方經濟，而該疫情在中國的發展非本集團所能掌控。本集團採取嚴格的疾病預防計劃，以減少僱員感染COVID-19的風險。所實施的措施包括(其中包括)每日消毒工作場所兩次、加強工作場所空氣流通及每日為僱員探體溫兩次。

COVID-19的影響(續)

本集團預期COVID-19疫情不會對其業務營運及財務狀況造成重大影響，主要由於其業務活動主要涉及劇集製作及劇集播映權許可。除現場拍攝自製及定制劇集外，本集團的編劇、後期製作合作夥伴及僱員可通過手機、互聯網及其他媒體工具遠程辦公及互相通訊，以及時推進各項項目的進展。除與劇集製作及採購買斷劇集播映權有關的成本外，本集團的僱員福利開支及租賃開支等每月固定成本相對較低。

具體而言，除《一起深呼吸》的製作因COVID-19傳播而延誤約49日及令本集團產生虧損約人民幣1.1百萬元外，概無對現場拍攝及／或製作自製及定制劇集造成重大不利影響。截至2020年12月31日，《一起深呼吸》已完成拍攝，並正進行後期製作，而本集團已恢復現場拍攝及製作所有籌備中劇集。由於所有買斷劇集在本集團採購其播映權前均已完成製作，故概無對其買斷劇集造成重大不利影響。由於COVID-19在中國近乎受控，故於2020年，COVID-19概無對本集團的營運及財務表現造成重大不利影響。

倘COVID-19於2021年繼續擴散，或中國政府當局禁止拍攝自製或定制劇集以避免新一波感染，本集團已制定企業應急預案。具體而言，(i)截至2020年12月31日，本集團共有四部劇集正在進行後期製作並將於2021年第四季度前播映，包括一部自製劇集及三部定制劇集；(ii)本集團將致力與業務夥伴緊密合作，尋求更多重播發行受歡迎劇集的機會；及(iii)本集團將憑藉強勁的發行能力，擴展買斷劇集播映權許可業務，以維持其經營業績及財務狀況。

管理層討論與分析

2020年財務回顧

綜合損益表

	截至12月31日止年度	
	2019年	2020年
	人民幣千元	
收入	765,097	952,362
銷售成本	(657,457)	(692,541)
毛利	107,640	259,821
其他收入及收益	34,343	24,882
銷售及分銷開支	(33,498)	(80,972)
行政開支	(17,655)	(68,017)
其他開支	(128)	–
融資成本	(9,734)	(9,944)
應佔一家合資企業溢利	–	307
按公平值計入損益的金融負債的公平值變動	(14,996)	(77,657)
除稅前溢利	65,972	48,420
所得稅開支	(15,572)	(30,228)
年內溢利	50,400	18,192
以下人士應佔：		
母公司擁有人	50,032	18,430
非控股權益	368	(238)
	50,400	18,192
非香港財務報告準則計量 ⁽¹⁾ ：		
經調整純利 ⁽²⁾	65,396	130,882

管理層討論與分析

2020年財務回顧(續)

綜合損益表(續)

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，而閣下不應單獨考慮有關計量，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按公平值計入損益的金融負債的公平值變動、以權益結算的股份獎勵開支及／或於相關年度產生的上市開支作出調整的年內溢利。本集團消除管理層認為並非營運表現指標項目的潛在影響，原因為該等項目為非營運開支或一次性開支。按公平值計入損益的金融負債的公平值變動及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。具體而言，按公平值計入損益的金融負債的公平值變動指可贖回優先股，有關股份於緊接上市前轉換為普通股，預期於有關轉換後不會再次進行轉換。上市開支為與上市有關的一次性開支。

按業務線劃分的收入

本集團的收入由截至2019年12月31日止年度的人民幣765.1百萬元增加至截至2020年12月31日止年度的人民幣952.4百萬元，主要由於定制劇集承製產生的收入增幅與該業務線的業務發展一致，有關增額部分被買斷劇集播映權許可及自製劇集播映權許可產生的收入減少所抵銷。

	截至12月31日止年度			
	2019年		2020年	
	(人民幣千元，收入百分比除外)			
自製劇集播映權許可	571,412	74.7%	516,302	54.2%
買斷劇集播映權許可	183,272	24.0%	108,782	11.4%
承製定制劇集	—	—	280,189	29.4%
其他	10,413	1.3%	47,089	5.0%
總計	765,097	100.0%	952,362	100.0%

2020年財務回顧(續)

按業務線劃分的收入(續)

(i) 自製劇集播映權許可

本集團自製劇集播映權許可產生的收入由截至2019年12月31日止年度的人民幣571.4百萬元減少至截至2020年12月31日止年度的人民幣516.3百萬元，主要由於2020年播映的《石頭開花》的許可費相對較低，該劇集的投資規模相對較小、集數較少及本集團投資佔比較低。

(ii) 買斷劇集播映權許可

本集團買斷劇集播映權許可產生的收入由截至2019年12月31日止年度的人民幣183.3百萬元減少至截至2020年12月31日止年度的人民幣108.8百萬元，主要原因為於2019年播映的買斷劇集大多數為首播發行，具備較大型的投資規模及流行題材，而於2020年播映的買斷劇集則多數為重播發行或投資規模較小。

(iii) 定制劇集承製

本集團定制劇集承製產生的收入由截至2019年12月31日止年度的零增加至截至2020年12月31日止年度的人民幣280.2百萬元，主要由於市況及其業務策略改變所致。於2017年，本集團開展定制劇集承製業務，近年來逐漸成為網絡視頻平台的主要內容來源，且定制劇集的價格相應上升。本集團於2020年向網絡視頻平台交付的劇集為《獵心者》、《三嫁惹君心》及《我，喜歡你》。

(iv) 其他

其他主要包括來自下列各項的收入：(i)以非執行製片商身份投資劇集所得的許可費淨額；(ii)網絡遊戲等IP衍生產品及廣告主的產品植入；(iii)諾華視創(本集團於2020年6月收購該公司為附屬公司)為電影及劇集進行的特效剪輯及其他後期製作工作；及(iv)於2020年下半年擔任發行代理向湖南衛視發行電視劇《親愛的自己》的發行費。

管理層討論與分析

2020年財務回顧(續)

按性質劃分的銷售成本

於2019年至2020年，本集團的銷售成本波動整體與各年度的收入波動一致。

	截至12月31日止年度			
	2019年		2020年	
	(人民幣千元，銷售成本百分比除外)			
製作成本	443,777	67.5%	591,596	85.4%
買斷劇集成本	148,933	22.7%	52,135	7.5%
發行成本	64,394	9.7%	39,714	5.8%
其他 ⁽¹⁾	353	0.1%	9,096	1.3%
總計	657,457	100.0%	692,541	100.0%

附註：

(1) 其他指(i)就播映一部網絡大電影所分佔收入的付款；及(ii)就電影及劇集特效剪輯及其他後期製作工作的成本。

毛利及毛利率

	截至12月31日止年度			
	2019年		2020年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	(人民幣千元，毛利率除外)			
自製劇集播映權許可	63,779	11.2%	125,935	24.4%
買斷劇集播映權許可	34,339	18.7%	56,647	52.1%
承製定制劇集	-	-	58,742	21.0%
其他	9,522	91.4%	18,497	39.3%
總計	107,640	14.1%	259,821	27.3%

管理層討論與分析

2020年財務回顧(續)

毛利及毛利率(續)

本集團的毛利由截至2019年12月31日止年度的人民幣107.6百萬元大幅上升141.4%至截至2020年12月31日止年度的人民幣259.8百萬元。本集團的毛利率由截至2019年12月31日止年度的14.1%上升至截至2020年12月31日止年度的27.3%，主要由於以下各項的綜合影響：(i) 2020年播映的《局中人》及《兩世歡》等自製劇集的毛利率上升，歸因於該等劇集的製作成本減少；(ii) 根據其平台型業務模式交付的定制劇集數目增加，毛利率為21.0%；及(iii) 2019年發行的買斷劇集主要發行予第三方發行商，毛利率通常較低。

其他收入及收益

其他收入及收益由截至2019年12月31日止年度的人民幣34.3百萬元下降27.4%或約人民幣9.4百萬元至截至2020年12月31日止年度的人民幣24.9百萬元，主要歸因於政府補助減少人民幣7.8百萬元。

銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支由截至2019年12月31日止年度的人民幣33.5百萬元大幅上升141.7%至截至2020年12月31日止年度的人民幣81.0百萬元，主要原因為產生廣告開支超過人民幣1.0百萬元的劇集數目由2019年的四部增加至2020年的八部，當中大部分發行予電視台或網絡視頻平台，而本集團負責宣傳該等劇集。

行政開支

本集團的行政開支由截至2019年12月31日止年度的人民幣17.7百萬元上升285.3%至截至2020年12月31日止年度的人民幣68.0百萬元，主要由於(i) 以權益結算的股份獎勵開支增加人民幣10.7百萬元，其為2020年就其首次公開發售前購股權計劃產生的以股份為基礎的薪酬開支；(ii) 上市開支增加人民幣24.3百萬元；(iii) 減值虧損增加人民幣5.4百萬元，主要由於貿易應收款項撥備增加；及(iv) 編劇費增加人民幣3.4百萬元，原因為更換《在寂與寞的川流上》的編劇。

融資成本

本集團的融資成本維持相對穩定，截至2019年12月31日止年度為人民幣9.7百萬元，而2020年12月31日止年度為人民幣9.9百萬元，主要由於隨着銀行貸款增加人民幣49.0百萬元，銀行貸款利息增加人民幣4.2百萬元，部分被一名關聯方借款利息因向北京愛奇藝償還借款而減少人民幣3.7百萬元所抵銷。

所得稅開支

本集團的所得稅開支由截至2019年12月31日止年度的人民幣15.6百萬元上升94.1%至截至2020年12月31日止年度的人民幣30.2百萬元，主要由於(i) 2020年錄得的應課稅溢利增加；及(ii) 遞延稅項開支增加，受貿易應收款項減值撥備、應計開支及其他無形資產攤銷影響。

管理層討論與分析

2020年財務回顧(續)

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，而閣下不應單獨考慮有關計量，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按公平值計入損益的金融負債的公平值變動、以權益結算的股份獎勵開支及／或於相關年度產生的上市開支作出調整的年內溢利。本集團消除管理層認為並非營運表現指標項目的潛在影響，原因為該等項目為非營運開支或一次性開支。按公平值計入損益的金融負債的公平值變動及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。具體而言，按公平值計入損益的金融負債的公平值變動指可贖回優先股，有關股份於緊接上市前轉換為普通股，預期於有關轉換後不會再次進行轉換。上市開支為與上市有關的一次性開支。

下表為所呈列本集團的年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(即年內純利)的對賬：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2020年
	(人民幣千元)	
純利與經調整純利的對賬		
年內純利	50,400	18,192
加：		
按公平值計入損益的金融負債的公平值變動	14,996	77,657
以權益結算的股份獎勵開支	-	10,729
上市開支	-	24,304
經調整純利	65,396	130,882

管理層討論與分析

財務狀況

綜合財務狀況表(經選定項目)

	截至12月31日	
	2019年	2020年
	(人民幣千元)	
非流動資產總值	197,173	196,094
流動資產總值	1,855,082	1,663,826
流動負債總額	1,554,271	1,145,914
流動資產淨值	300,811	517,912
非流動負債總額	303,533	489,369
資產淨值	194,451	224,637

存貨

	截至12月31日	
	2019年	2020年
	(人民幣千元)	
原材料	60,873	78,631
在製品	462,944	331,339
製成品	395,302	446,368
總計	919,119	856,338

本集團的存貨由截至2019年12月31日的人民幣919.1百萬元下降6.8%至截至2020年12月31日的人民幣856.3百萬元，主要由於本集團完成製作於2020年播映的劇集《我，喜歡你》及《三嫁惹君心》，致使在製品減少人民幣131.6百萬元。有關減額部分被製成品增加人民幣51.1百萬元所抵銷，原因為本集團於2020年完成製作《靈域》及《一起深呼吸》，該等劇集於截至2020年12月31日尚未播映。

貿易應收款項及應收票據

本集團的貿易應收款項及應收票據由截至2019年12月31日的人民幣485.4百萬元下降9.2%至截至2020年12月31日的人民幣440.7百萬元，主要由於《第二次也很美》及《一場遇見愛情的旅行》的貿易應收款項減少人民幣327.3百萬元，有關減額部分被《局中人》、《石頭開花》、《了不起的女孩》及《鬢邊不是海棠紅》的貿易應收款項增加人民幣275.1百萬元所抵銷。

管理層討論與分析

財務狀況(續)

貿易應收款項及應收票據(續)

截至2019年及2020年12月31日，本集團就貿易應收款項計提的減值撥備分別約為人民幣6.5百萬元及人民幣12.3百萬元，而本集團認為該等撥備於截至各年末屬充足。

本集團的應收票據由截至2019年12月31日的零增加至截至2020年12月31日的人民幣10.0百萬元，主要由於就於2019年播映的《一場遇見愛情的旅行》的許可費應收一家頭部衛星電視台的應收票據增加所致。

預付款項、其他應收款項及其他資產

本集團的預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2019年12月31日的人民幣340.9百萬元下降29.9%至截至2020年12月31日的人民幣238.8百萬元，主要歸因於應收貸款減少人民幣140.5百萬元，主要由於(i)來自一家劇集製作公司就我們投資具有固定回報的劇集《穿盔甲的少女》的還款；(ii)本集團聯合投資者償付本集團就製作《局中人》向其提供的借款；及(iii)第三方償付借款。有關減額部分被2020年的可抵扣進項增值稅增加人民幣13.5百萬元及預付上市開支增加人民幣7.4百萬元所抵銷。

商譽

本集團的商譽由截至2019年12月31日的人民幣108.3百萬元增加至截至2020年12月31日的人民幣113.0百萬元，主要由於其在2020年6月收購諾華視創所致。

其他無形資產

本集團的其他無形資產由截至2019年12月31日的人民幣42.9百萬元減少至截至2020年12月31日的人民幣26.2百萬元，主要由於劇集《兩世歡》的無形資產攤銷人民幣28.4百萬元所致，有關減額部分被收購諾華視創令無形資產增加人民幣12.7百萬元所抵銷。

貿易應付款項

本集團的貿易應付款項由截至2019年12月31日的人民幣449.2百萬元下降46.9%至截至2020年12月31日的人民幣238.4百萬元，主要由於償付《第二次也很美》及《兩世歡》的應付款項人民幣194.0百萬元所致。

其他應付款項及應計費用

本集團的其他應付款項及應計費用由截至2019年12月31日的人民幣734.5百萬元下降20.0%至截至2020年12月31日的人民幣587.8百萬元，主要由於《兩世歡》、《三嫁惹君心》及《獵心者》於2020年播映，令截至2019年12月31日的若干合約負債確認為截至2020年12月31日止年度的收入，使合約負債由人民幣535.8百萬元減少人民幣124.8百萬元至人民幣411.0百萬元。

按公平值計入損益的金融負債

本集團按公平值計入損益的金融負債由截至2019年12月31日的人民幣289.5百萬元上升64.2%至截至2020年12月31日的人民幣475.4百萬元，主要由於Taurus Holding所持於2018年11月及2020年5月發行的優先股的公平值變動。

管理層討論與分析

股息

董事會已議決不建議派付截至2020年12月31日止年度的末期股息。

資本架構、流動資金及資本資源

本公司股份於2021年1月15日成功於香港聯交所主板上市。

於2021年2月7日，招股章程所述超額配股權獲悉數行使，涉及合共24,867,000股股份，佔全球發售項下初步可供認購的發售股份總數的15%（於任何超額配股權獲行使前）。於2021年2月10日，本公司按每股5.88港元配發及發行超額配發股份。緊隨完成發行及配發超額配發股份後，本公司有687,967,000股每股面值0.000025美元的普通股。本公司已發行股份自此概無變動。有關詳情，請參閱本公司日期為2021年2月7日的公告。

本公司於2020年維持穩健的財務狀況。本集團的資產總值由截至2019年12月31日的人民幣2,052.3百萬元減少至截至2020年12月31日的人民幣1,859.9百萬元，而其負債總額由截至2019年12月31日的人民幣1,857.8百萬元減少至截至2020年12月31日的人民幣1,635.3百萬元。本集團的資產負債率由2019年的90.5%下降至2020年的87.9%。

過往，本集團主要透過經營所得現金、銀行及其他借款以及股東注資撥付其資本開支及營運資金需求。截至2020年12月31日，本集團維持充足的營運資金（流動資產減流動負債），現金及現金等價物分別人民幣517.9百萬元及人民幣95.6百萬元，而截至2019年12月31日則分別為人民幣300.8百萬元及人民幣52.3百萬元。

截至2020年12月31日，本集團所有現金及現金等價物均以人民幣計值。本公司獲得的全球發售所得款項淨額以港元計值。

本集團相信，其將可透過結合本公司經營活動所得現金、計息銀行及其他借款以及自本公司全球發售獲得的所得款項淨額來應付流動資金需求。

截至2020年12月31日，本集團的計息銀行及其他借款總額約為人民幣159.0百萬元，全部均以人民幣計值。

本集團目前並無任何外幣對沖政策。管理層將繼續留意本集團的外匯風險，並考慮採納審慎措施（如適用）。

截至2020年12月31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、廠房及設備的款項。本集團的資本開支由2019年的人民幣0.1百萬元增加至2020年的人民幣2.6百萬元。本集團計劃使用經營所得現金及全球發售所得款項淨額來撥付其計劃資本開支。

管理層討論與分析

資本架構、流動資金及資本資源(續)

財務比率

股本回報率

本集團的股本回報率由截至2019年12月31日止年度的29.6%下降至截至2020年12月31日止年度的8.7%，主要由於年內溢利大幅減少，而2019年至2020年權益總額的年初及年末結餘的算術平均值維持相對穩定。

資產回報率

本集團的資產回報率由截至2019年12月31日止年度的3.2%下降至截至2020年12月31日止年度的0.9%，主要由於年內溢利減少及2019年至2020年資產總值的年初及年末結餘的算術平均值增加。

流動比率

本集團的流動比率由截至2019年12月31日的1.19上升至截至2020年12月31日的1.45，主要由於2019年至2020年流動負債減幅超過流動資產減幅。

債務權益比率⁽¹⁾

本集團的債務權益比率由截至2019年12月31日的118.3%下降至截至2020年12月31日的64.2%，主要由於債務淨額減少，主要歸因於應付一名關聯方款項減少以及現金及現金等價物增加。

重大投資、重大收購事項及出售事項

除財務報表附註31(b)所載收購諾華視創外，本集團於截至2020年12月31日止年度概無附屬公司、聯營公司及合資企業的重大投資、重大收購事項及出售事項。

⁽¹⁾ 債務權益比率按截至相關日期的債務淨額(其中債務淨額定義為計息銀行及其他借款、租賃負債、應付一家合資企業及一名關聯方款項，扣除現金及現金等價物)除以權益總額再乘以100%計算。

管理層討論與分析

全球發售所得款項用途

本公司按每股5.88港元發行165,780,000股普通股，該等股份於2021年1月15日在聯交所主板上市，並於超額配股權獲悉數行使後按每股5.88港元發行24,867,000股普通股，該等股份於2021年2月10日在聯交所主板上市。普通股的面值為每股0.000025美元。

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，有關款項將按招股章程所載用途使用。下表載列所得款項淨額的擬定用途、直至本報告日期的實際用途以及預期使用時間表：

	佔全球發售 所得款項 淨額的百分比	全球發售所得款項淨額及使用情况			預期 使用時間表 ⁽¹⁾
		可供 使用的金額 百萬港元	已使用的金額 百萬港元	餘下金額 百萬港元	
撥付本集團劇集製作					
《浮圖緣》		76.5	–	76.5	於2021年第四季度
《月歌行》		100.8	22.5	78.3	於2022年第一季度
《公子傾城》		38.6	4.3	34.3	於2021年第四季度
《你好寶貝》		57.0	–	57.0	於2022年第二季度*
《我的貓先生》		68.6	3.1	65.5	於2021年第三季度
《偷走他的心》		68.6	0.1	68.5	於2022年第一季度
《捕風者》		87.1	1.1	86.0	於2022年
《兩京十五日》		252.7	–	252.7	於2022年
小計	70.0%	749.8	31.1	718.7	

* 由於拍攝過程出現變動，故所得款項淨額的預期使用時間表相應延遲。

管理層討論與分析

全球發售所得款項用途(續)

	佔全球發售 所得款項 淨額的百分比	全球發售所得款項淨額及使用情况			預期 使用時間表 ⁽¹⁾
		可供 使用的金額 百萬港元	已使用的金額 百萬港元	餘下金額 百萬港元	
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	10.0%	107.1	-	107.1	於2023年前後
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	10.0%	107.1	-	107.1	於2023年前後
營運資金及一般企業用途	10.0%	107.1	107.1	-	
總計	100.0%	1,071.1	138.2	932.9	

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。

自上市日期起至本報告日期止期間，本集團已使用全球發售所得款項淨額約138.2百萬港元。截至本報告日期，餘下所得款項淨額已存入銀行。本集團將按照招股章程所載擬定用途逐步使用全球發售所得款項。

有關重大投資及資本資產的未來計劃

除本報告「全球發售及所得款項用途」一節所披露者外，本集團於本年報日期並無有關重大投資及資本資產的任何其他即時計劃。本集團或會在不同業務範疇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。

管理層討論與分析

重大訴訟

於本年報日期，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遭到威脅的重大訴訟、仲裁或索償。

資產抵押

於2020年12月31日，本集團賬面淨值合共約為人民幣379,791,222元(2019年：人民幣120,000,000元)的貿易應收款項及金額為人民幣30,000,000元(2019年：零)的已抵押存款已抵押作為本集團獲授銀行貸款的擔保。

財務風險

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。最高信貸風險為其綜合財務狀況表內該等金融資產的賬面值。

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業務的不同虧損模式，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。

有關本集團信貸風險的進一步資料，見財務報表附註38。

流動資金風險

本集團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，為其營運提供資金及減低現金流量波動。

有關本集團流動資金風險的進一步資料，見財務報表附註38。

管理層討論與分析

僱員及薪酬政策

截至2020年12月31日，本集團有81名僱員，包括52名位於江蘇省、24名位於北京市、3名位於新疆維吾爾自治區及2名位於浙江省。下表載列截至該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	5	6.2%
製作	24	29.6%
投資	2	2.5%
發行	3	3.7%
營銷及宣傳	7	8.7%
政府事務	1	1.2%
財務及法律	13	16.0%
行政	7	8.7%
研發	15	18.5%
藝人管理	4	4.9%
總計	81	100.0%

截至2020年12月31日止年度，包括董事薪酬在內的員工薪酬開支總額為人民幣16.7百萬元。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、績效掛鈎酬金及酌情花紅。

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。截至本報告日期，本集團並無遇到僱員罷工或任何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。本集團高度重視招募、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、退休金、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。

報告期後事項

於2021年1月15日，本公司於聯交所主板上市，並按每股5.88港元的價格全球發售165,780,000股普通股（不包括根據超額配股權獲行使而發行的任何普通股）。

根據招股章程所述超額配股權，本公司於2021年2月10日按發售價每股5.88港元配發及發行24,867,000股額外發售股份。

董事及高級管理層

董事

執行董事

劉小楓先生，43歲，為執行董事、董事會主席兼本公司行政總裁。劉先生於2014年6月加入本集團，主要負責整體企業及業務策略，並監督本集團的管理及營運。

劉先生於媒體行業擁有約20年的經驗，故對電視劇的製作及發行具備深入了解，並已透過管理本集團及發展業務獲取豐富的管理經驗。劉先生於2014年6月創立本集團，自此一直擔任本集團的行政總裁。於創立本集團前，劉先生於多家以製作及發行電視劇為主的知名媒體公司工作。自2010年10月至2014年6月，劉先生為鳳凰傳奇影業有限公司(一家以投資、製作及發行電影及電視劇為主的領先多媒體公司)的董事。此前，劉先生為南京傳奇影業有限公司的總經理。自2003年至2006年，劉先生擔任江蘇省浪淘沙影業有限公司的副總經理。劉先生於2000年7月以記者開始從業，其後擔任江蘇電視台綜藝節目的導演至2003年7月。

劉先生於劇集行業極具影響力，從彼已製作及發行超過20部、逾1,000集的劇集足以佐證，其中部分獲得各電視台年度收視率冠軍，例如《蜀山戰紀之劍俠傳奇》及《第二次也很美》。彼亦率先推出「先網後台」的播放模式，在各發行渠道中引進新的播放安排。劉先生基於對中國劇集行業的深入了解及對未來趨勢的準確預測，率先與網絡視頻平台合作，從而把握這些平台崛起帶來的機會。彼亦首先採取平台型業務模式，整合優質行業資源，以保證我們的快速及可持續性增長。劉先生為中國電視藝術家協會會員、江蘇省電視藝術家協會理事會成員及南京市電影電視藝術家協會副主席。於1997年6月，彼畢業於南京大學並取得市場信息管理學士學位。

於緊接本報告日期前三年內，劉先生並無擔任任何其他上市公司的董事職位。

董事及高級管理層

董事(續)

執行董事(續)

張秋晨女士，43歲，為執行董事兼本公司首席營銷官。張女士於2014年10月加入本集團，主要負責電視／網劇的銷售及發行以及本集團的宣傳及品牌建設。

張女士於中國電視劇的銷售、營銷及發行領域擁有約20年的經驗。彼自2000年起發行超過20部、逾1,000集的劇集，被譽為業內最佳個人發行人之一。自2014年10月起，彼一直擔任江蘇稻草熊的首席營銷官及發行副總，主要負責電視劇的銷售及發行，並主管若干工作室以開發、製作及銷售網劇。於加入本集團前，自2011年4月至2014年10月，張女士擔任南京同秋影視文化傳播有限公司的總經理，負責電視劇的銷售及發行。此前，自1997年11月至2011年3月，彼於蘇州福納文化科技股份有限公司(一家專門從事電影及電視劇製作及發行的專業媒體公司)擔任多個職位。

於2012年7月，張女士透過網上教育取得南京大學行政管理學士學位。

於緊接本報告日期前三年內，張女士並無擔任任何其他上市公司的董事職位。

陳晨先生，38歲，為執行董事兼本公司首席財務官。陳先生於2014年11月加入本集團，主要負責監督財務營運及風險管理，並負責本集團的會計部、行政部及政府事務部。

陳先生於財務管理方面擁有逾10年的經驗。自2014年11月起，彼一直擔任江蘇稻草熊的首席財務官，於此積累監督本集團財務管理所需的知識及技能。於加入本集團前，自2012年9月至2014年7月，陳先生擔任鳳凰傳奇影業有限公司的財務總管，負責其會計及財務管理。自2009年7月至2012年9月，彼擔任江蘇省廣電有線信息網絡股份有限公司南京分公司的財務部會計師。自2007年8月至2009年6月，陳先生於普華永道中天會計師事務所開始從業，於此培訓為審計師。

陳先生於2004年6月取得南京大學財務管理學士學位，並於2007年1月取得上海財經大學會計碩士學位。陳先生於2011年3月獲南京市職稱(職業資格)工作領導小組認可為會計師，並於2013年11月獲南京市財政局及北京國家會計學院認可及培育為南京市首期高層次會計人才之一。陳先生亦為江蘇省電視藝術家協會會員。

於緊接本報告日期前三年內，陳先生並無擔任任何其他上市公司的董事職位。

董事及高級管理層

董事(續)

執行董事(續)

翟芳女士，43歲，為執行董事、首席營運官兼本公司聯席公司秘書。翟女士於2017年3月加入本集團，主要負責協助日常營運及管理，並負責本集團的資本營運，包括投融資。

翟女士於股權投資及管理方面擁有逾10年經驗。自2017年3月起，彼一直擔任江蘇稻草熊的首席營運官，負責資本營運(包括投融資)。於加入本集團前，自2016年1月至2016年12月，翟女士擔任阿里巴巴影業集團有限公司(股份代號：1060.HK及S91.SGX)的附屬公司中聯盛世文化(北京)有限公司的戰略投資副總裁，負責其戰略投融資。於2012年4月，彼加入上海復星創富投資管理有限公司(復星國際有限公司(股份代號：0656.HK)旗下的領先投資公司)擔任總裁助理，負責消費者及文娛板塊的股權投資，並於2013年4月獲委任為執行總經理。此前，自2009年9月至2012年4月，彼參與平安資產管理有限責任公司的管理工作。

於2008年6月，翟女士取得上海社會科學院金融發展碩士學位，以及於2017年由哥倫比亞大學(Columbia University)、倫敦商學院(London Business School)及香港大學聯合授予的高級管理人員工商管理碩士學位。

於緊接本報告日期前三年內，翟女士並無擔任任何其他上市公司的董事職位。

非執行董事

王曉暉先生，52歲，為非執行董事。王曉暉先生於2018年11月加入本集團，主要負責提供戰略建議，並就財務管理及業務發展向董事會提出推薦建議。

王曉暉先生於2018年11月加入本集團，自此一直為我們的董事之一。王先生於新聞業及內容業務擁有約30年經驗。於2016年8月，王先生加入iQIYI, Inc.(股份代號：IQ. NASDAQ)，擔任首席內容官，主要負責內容業務的採購、製作及營運。於加入愛奇藝前，王先生於中央人民廣播電台擔任多個職位，包括自2000年3月至2001年10月擔任新聞中心新聞評論部主任、自2001年10月至2002年3月擔任新聞中心新聞部主任、自2002年3月至2003年11月擔任新聞節目中心主任、自2003年11月至2006年6月擔任中國之聲副總監、自2006年6月至2007年9月擔任財經辦公室主任，以及自2007年9月至2016年6月擔任副台長。

董事及高級管理層

董事(續)

非執行董事(續)

王曉暉先生於新聞業及內容業務的專業知識受全國高度認可，榮獲多項榮譽及獎項足以彰顯，包括(其中包括)於2010年11月由中華全國新聞工作者協會授予的第十一屆長江韜奮獎，此獎項獲公認為中國新聞業最高表彰之一，以及於2012年9月由中國共產黨中央委員會宣傳部、中華人民共和國文化部、國家廣播電影電視總局及新聞出版總署聯合頒發的全國文化體制改革工作先進個人。

王先生於1990年7月取得吉林大學新聞學學士學位，於2013年9月取得長江商學院高級工商管理碩士學位，並於2012年6月取得中國傳媒大學廣播電視新聞學博士學位。

截至本報告日期，王先生於若干從事製作及／或發行劇集的公司擔任董事，包括霍爾果斯萬年影業有限公司、北京華熙泰和影視有限公司、北京海東明日影視文化傳播有限公司、北京中文奇蹟文化科技有限公司及東陽留白影視文化有限公司。王先生並無參與本公司及上述公司的日常管理及營運。因此，根據上市規則第8.10條，王先生所任董事職位不會導致任何重大競爭問題。

除上文所披露者外，於緊接本報告日期前三年內，王先生並無擔任任何其他上市公司的董事職位。

汪駿先生，42歲，為非執行董事。汪駿先生於2020年5月加入本集團，主要負責提供戰略建議，並就財務管理及業務發展向董事會提出推薦建議。

汪駿先生於2020年5月加入本集團，自此一直為我們的董事之一。汪先生於私募股權投資方面擁有逾10年經驗。於2018年1月，彼獲iQIYI, Inc.(股份代號：IQ. NASDAQ)委聘，為投融資活動提供顧問意見。此前，彼自2015年12月至2017年10月擔任私募股權公司水木集團有限公司的合夥人。自2014年6月至2015年8月，彼擔任TBP Consulting (Hong Kong) Limited的董事總經理。自2008年7月至2014年6月，彼於J.P. Morgan Securities (Asia Pacific) Limited任職，離任時擔任副總裁。

汪先生於2000年7月取得清華大學英文學士學位，並於2008年6月取得芝加哥大學(University of Chicago)工商管理碩士學位。

除上文所披露者外，於緊接本報告日期前三年內，汪先生並無擔任任何其他上市公司的董事職位。

董事及高級管理層

董事(續)

獨立非執行董事

馬中駿先生，63歲，於2020年12月18日獲委任為獨立非執行董事。馬先生於2020年12月加入本集團，主要負責向董事會提供獨立意見及判斷。

馬先生為國家一級編劇及著名製作人，在影視行業擁有豐富經驗。馬先生於2000年加入慈文傳媒股份有限公司(股份代號：002343.SZ)並擔任多個職位，包括自2015年9月至2019年5月擔任董事長兼總經理及自2019年5月起擔任首席內容官。

馬先生在影視行業的專業知識在全國得到高度認可，彼獲得眾多榮譽及獎項，包括(其中包括)於2011年獲第六屆中國創意產業年度大獎頒發中國創意產業領軍人物獎、於2017年獲第五屆中國網絡視聽大會頒發網絡視聽年度內容創新人物獎及於2019年獲中國廣播電影電視社會組織聯合會評為「第十二屆電視製片業十佳電視劇出品人」。馬先生為中國廣播電視協會電視製片委員會的副會長。他曾就讀由上海戲劇學院及上海總工會合辦的深造劇本課程。

除上文所披露者外，於緊接本報告日期前三年內，馬先生並無擔任任何其他上市公司的董事職位。

張森泉先生(原名張敏)，44歲，於2020年12月18日獲委任為獨立非執行董事。張先生於2020年12月加入本集團，主要負責向董事會提供獨立意見及判斷。

張森泉先生於會計及審核方面擁有逾12年的專業經驗。彼自2008年2月至2012年11月在安永華明會計師事務所任職，於離職前為合夥人；自2000年11月至2008年2月在畢馬威華振會計師事務所任職，於離職前擔任高級經理及自1999年10月至2000年10月在德勤華永會計師事務所擔任審核員。

張先生目前擔任多家上市公司的獨立非執行董事，包括建德國際控股有限公司(前稱第一電訊集團有限公司)(股份代號：0865.HK)、北京迪信通商貿股份有限公司(股份代號：6188.HK)、五谷磨房食品國際控股有限公司(股份代號：1837.HK)及生興控股(國際)有限公司(股份代號：1472.HK)。自2019年5月起，張先生亦擔任江蘇艾迪藥業股份有限公司(股票代碼：688488.SH)的獨立董事。

董事及高級管理層

董事(續)

獨立非執行董事(續)

張先生先前自2019年3月至2020年6月擔任博尼國際控股有限公司(股份代號：1906.HK)的獨立非執行董事，自2015年4月至2018年4月擔任卡撒天嬌集團有限公司(股份代號：2223.HK)的獨立非執行董事，自2014年12月至2017年2月擔任通策醫療投資股份有限公司(股票代碼：600763.SH)的獨立董事。自2013年3月至2014年4月，彼擔任好孩子國際控股有限公司(股份代號：1086.HK)的戰略發展部主管，自2014年5月至2015年7月，擔任華眾車載控股有限公司(股份代號：6830.HK)的聯席公司秘書兼首席財務官。自2016年2月至2020年3月，張先生亦於西證國際證券股份有限公司(股份代號：0812.HK)附屬公司西證(香港)證券經紀有限公司擔任董事總經理。此外，彼自2018年5月起一直擔任諮詢公司中瑞資本(香港)有限公司的行政總裁。

於1999年7月，張先生取得復旦大學經濟學學士學位。張先生於2001年12月獲認可為中國註冊會計師協會會員，於2011年9月獲認可為香港會計師公會會員及於2015年9月進一步獲認可為美國註冊會計師協會會員。

除上文所披露者外，於緊接本報告日期前三年內，張先生並無擔任任何其他上市公司的董事職位。

鍾創新先生，45歲，於2020年12月18日獲委任為獨立非執行董事。鍾先生於2020年12月加入本集團，主要負責向董事會提供獨立意見及判斷。

鍾先生於融資及資本營運方面擁有逾20年的專業經驗。彼為諮詢公司滙路有限公司的創始人，自該公司於2018年9月註冊成立以來擔任董事，彼主要負責日常營運並提供戰略意見。自2018年9月至2019年7月，彼擔任香港智臻智能網絡科技有限公司的首席財務官。鍾先生於2005年12月至2018年9月在香港交易及結算所有限公司任職，於離職前擔任發行人服務部高級副總裁，主要負責建立內地企業在香港上市的生態系統，包括(其中包括)內地客戶關係管理及內地推廣。自2003年8月至2005年12月，鍾先生在香港政府投資推廣署任職，於離職前擔任內地投資推廣經理，主要負責向海外及內地企業家介紹香港。自2001年8月至2003年8月，鍾先生在荷蘭合作銀行香港分公司(一家荷蘭跨國銀行，於全球各地也有業務)任職，於離職前擔任併購部副總監。自2000年5月至2001年7月，鍾先生在德勤企業財務顧問有限公司擔任高級主任，主要負責執行併購項目及提供財務諮詢。自1997年7月至2000年5月，鍾先生在渣打銀行(香港)有限公司任職，於離職前擔任投資銀行部經理。

董事及高級管理層

董事(續)

獨立非執行董事(續)

鍾先生現為金輝控股(集團)有限公司(股份代號：9993.HK)的獨立非執行董事。

鍾先生於1997年5月在香港中文大學獲得工商管理學士學位。彼亦為美國註冊會計師協會的會員及特許金融分析師協會的特許金融分析師。

除上文所披露者外，於緊接本報告日期前三年內，鍾先生並無擔任任何其他上市公司的董事職位。

高級管理層

劉小楓先生，43歲，為我們的行政總裁、董事會主席兼執行董事。有關其履歷詳情，請參閱「一董事一執行董事」。

張秋農女士，43歲，為我們的首席營銷官兼執行董事。有關其履歷詳情，請參閱「一董事一執行董事」。

陳晨先生，38歲，為我們的首席財務官兼執行董事。有關其履歷詳情，請參閱「一董事一執行董事」。

翟芳女士，43歲，為我們的首席營運官兼執行董事。有關其履歷詳情，請參閱「一董事一執行董事」。

聯席公司秘書

翟芳女士，見「一董事一執行董事」。

王承鐘先生，34歲，為本公司的聯席公司秘書。

王承鐘先生自2020年3月起擔任方圓企業服務集團(香港)有限公司高級經理，主要負責管理聯交所上市公司的公司秘書及合規工作。加入方圓企業服務集團(香港)有限公司前，王先生曾於國際會計師行畢馬威會計師事務所、華君控股有限公司(現稱中國華君集團有限公司，於聯交所上市的公司，股份代號：0377.HK)的投資部及聯交所上市科任職。

於2009年7月，王先生取得英國諾定咸大學(University of Nottingham)的金融、會計及管理學士學位。彼現為香港會計師公會會員。

環境、社會及管治報告

本報告是稻草熊娛樂集團第一份環境、社會及管治報告，公司希望本報告所披露的公司可持續發展理念與實踐，能夠促進各利益相關方對公司的瞭解和溝通，從而積極推動公司持續進步。

本報告參照聯交所《環境、社會及管治報告指引》進行編寫，涵蓋了稻草熊娛樂集團在本年度的環境、社會及管治相關事項，並採用《環境、社會及管治報告指引》中「不遵守就解釋」的規定。

本報告涵蓋的範圍與本年報涵蓋範圍一致，重點披露2020年1月1日至2020年12月31日期間稻草熊娛樂集團在環境、社會及管理理念與實踐方面的績效表現。所有數據均來自稻草熊娛樂集團內部文件或統計報告。

聯交所ESG報告原則回應

重要性原則：公司按照聯交所《環境、社會及管治報告指引》等相關監管要求，通過與各類利益相關方不同形式的溝通與交流，對同行業企業環境、社會及管治報告披露議題進行對標分析，最終識別並篩選出稻草熊娛樂的可持續發展重大性議題。

量化原則：公司制定覆蓋公司各個部門的ESG指標管理工具，對包括ESG報告指引中所有「環境」範疇及部分「社會」範疇的量化關鍵披露指標進行定期統計，並於年末匯總、披露。

一致性原則：本報告的披露範圍相對於公司年報並無重大調整，且使用一致的披露統計方法。

平衡性原則：公司努力實現信息披露客觀、不偏不倚，報告內容均來自公司內部管理文件、統計及公開披露信息，以及公眾媒體報道，無不正當修改。

利益相關方溝通與回應

作為與公司發展息息相關各類群體，利益相關方的溝通及參與是公司實現可持續發展的重要部分。因此，本公司高度重視利益相關方的關切與意見，各重要職能部門在日常工作中搭建了同對應利益相關方的溝通橋樑，並設法透過不同渠道與利益相關方維持定期的溝通與交流。

利益相關方	期望與訴求	溝通與回應
客戶	客戶服務品質 產品質量 滿足客戶多元需求 反饋渠道	<ul style="list-style-type: none">• 創新產品• 不斷升級產品• 客戶信息和隱私保護• 專屬客戶服務
員工	維護員工權益 職業發展平台 保障職業健康 平衡工作生活	<ul style="list-style-type: none">• 完善的職業晉升機制• 有競爭力的薪資與福利保障• 員工培訓• 團隊建設活動和預算
股東與投資者	財務業績 業務發展 信息披露 溝通渠道	<ul style="list-style-type: none">• 定時披露財務及經營信息• 股東大會• 公司網站、投資者關係郵箱
供應商與合作夥伴	誠信合作 信息分享 合作共贏 商業道德與信譽	<ul style="list-style-type: none">• 公開招標• 促進日常溝通• 開展項目合作• 依法履行合同、供應商評估• 專項內部監控及風險管理
政府與監管機構	遵守法律法規 依法納稅 商業道德 支持經濟發展	<ul style="list-style-type: none">• 合規管理• 日常溝通及報告• 依法納稅
社會與公眾	支持社會公益 參與社區發展 保護自然環境	<ul style="list-style-type: none">• 投身慈善事業• 志願者服務• 提升資源和能源使用效率

A. 環境責任

公司積極響應建設資源節約型、環境友好型社會的號召，努力降低運營過程中資源消耗對環境的影響，開展節能降耗工作，支持國家的綠色現代化進程，推動環境友好型運營方式的發展。

A1 排放物

公司在經營過程中不涉及到廢水和廢氣排放，僅在裝修期間和辦公期間產生廢棄物，主要類型包括生活垃圾、廚餘垃圾、辦公垃圾及建築垃圾等日常生活辦公垃圾。公司嚴格按照《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》對各類型廢棄物進行有效治理。於報告期間，公司並無違反上述法例及法規。由於公司員工人數較少，各類型廢棄物產生量較低。2020年，公司的廢棄物使用量如下：

表：2020年廢棄物使用情況

污染物種類	污染物類型	單位	總計
有害廢棄物	廢硒鼓	噸	0.0025
	廢電池	噸	0.0205
	廢墨盒	噸	0.02
無害廢棄物	辦公用紙	噸	0.3
	建築垃圾	噸	2
	裝修廢物	噸	2.02
	生活垃圾	噸	0.6
	廚餘垃圾	噸	0.3

指標名稱	單位	2020年
範圍一：溫室氣體直接排放量	噸二氧化碳當量	30.87
溫室氣體直接排放密度	噸二氧化碳當量／人民幣萬元收入	0.00032
範圍二：溫室氣體間接排放量	噸二氧化碳當量	77.24
溫室氣體間接排放密度	噸二氧化碳當量／人民幣萬元收入	0.00081
溫室氣體排放總量	噸二氧化碳當量	108.11
溫室氣體總排放密度	噸二氧化碳當量／人民幣萬元收入	0.0011

A2 資源使用

公司在運營過程中能源消耗以電力、汽油和水為主。公司員工較少且僅在辦公期間及外出用車期間使用能源，因此公司對資源及能源消耗較少，對環境及天然資源不產生重大影響。公司深入貫徹落實《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國節約能源法》及《中華人民共和國水污染防治法》，在運營中踐行綠色可持續發展理念。於報告期間，公司並無違反上述法例及法規。本集團公司主要從事影視劇創作及其宣傳發行工作，並不會產生大量有形的實物產品。因此公司不會使用或消耗大量包裝物。

表：2020年能源使用情況

能源類型	單位	合計
外購電力	千瓦時	96,000
汽油	公升	10,145
市政供水	噸	1,000
綜合能耗	噸標煤	26.81
能源使用密度	噸標煤／人民幣萬元收入	2.82

A3 環境及天然資源

公司積極倡導低碳環保的綠色辦公理念，堅持綠色運營。2020年，公司積極利用視頻會議和電話會議的方式開展工作，減少公務出行；在辦公室倡導全體員工節約水電並減少紙張浪費，提倡人走燈滅，強化員工綠色辦公及低碳生活意識，杜絕浪費。

B. 社會

僱傭及勞工常規

B1 僱傭

公司全面保障員工在招聘、晉升、離職、工作時數、薪酬福利等方面的合法權益，嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》及《中華人民共和國勞動合同法》等相關法律法規，堅持平等合規的僱傭政策，為所有員工提供平等的工作機會。公司內部制定《利益衝突申報制度》，規範公司的業務活動和在職員工的執業行為，維護公司及客戶的利益，樹立公司員工的良好職業形象和職業操守。同時，公司建立薪酬管理辦法，規範薪酬管理，建立公平、有競爭力、激勵性的薪酬體系，保障員工依法享有的各項基本權利、法定節假日及假期，並為員工繳納養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險、生育保險、以及住房公積金。截至2020年12月31日，公司員工總數為81人，未發生任何用工歧視、聘用童工和強制勞動的現象。全年離職員工共計13名，其中男員工8名，女員工5名。

表：2020年公司員工數據

按性別劃分的員工人數	男員工	41
	女員工	40
按年齡劃分的員工人數	30歲及以下	35
	31歲-39歲	30
	40歲及以上	16
按類型劃分的員工比例	高級管理層	5
	中級管理層	14
	普通員工	62

B2 健康與安全

公司一直注重員工的健康與安全，採取多種措施避免職業危害。公司嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》、《職業安全及健康條例》及《工傷保險條例》等。報告期內，公司未有違反上述法律法規的情形發生。

劇組安全保障

為維護劇組的安全生產、創作秩序、保證拍攝質量和進度，公司設定劇組管理辦法，制定劇組規章制度，對進組及離組流程進行規範規定；本著製片部門「提供優質服務、確保安全生產、提高工作效率、節約開支成本」的原則加強劇組車輛及駕駛員的管理，對劇組人員入住賓館設立賓館登記及劇組簽到制度，保障劇組的安全拍攝。

同時，為維護良好的工作和生活環境，維護拍攝區域安全，公司採取以下措施保障劇組安全拍攝，消除安全隱患：

- 配合拍攝地做好消防安全工作，全體員工嚴禁在劇組駐地禁煙區和拍攝地區域內吸煙，且劇組員工有義務提醒來訪客人嚴禁在禁煙區吸煙，如有違反者，採取罰款措施；
- 為保證劇組駐地消防安全，規定所有入住人員不得在客房內做飯、動用明火、存放或使用大功率電器。如不聽勸阻，違反上述規定的，劇組將查沒違規設施，並做罰款處理；
- 要求操作人員在庫房施工期間，首先檢查各綫路，電動工具，確保電源及設備安全無誤下，方能操作施工；
- 規定操作施工期間，必須注意電動工具規範操作及人身安全，謹慎使用電動工具，從而避免不必要的人身傷害；
- 保持庫房操作間環境衛生，材料禁止亂堆亂放，確保安全生產及減少置景成品破損；
- 施工結束，值班人員必須檢查好庫房門窗，電源，確保安全，徹底消除防火防盜的隱患，方可離開攝影棚操作間；
- 定期檢查防火設備，嚴格做好必要的防火措施；
- 一旦發生安全事故，要迅速組織事故搶險，把事故損失降到最低，並在第一時間向劇組領導報告，劇組領導要在第一時間向投資方領導及當地相關機關報告。事故處理完畢後，劇組須向公司提交事故書面報告，公司根據經調查核實的事實情況，酌情追究有關責任人員的經濟、行政和法律責任。

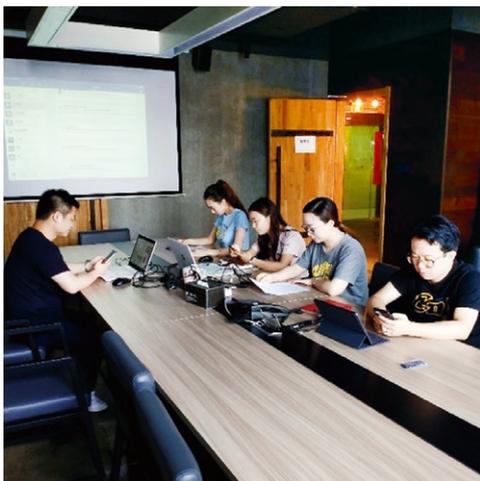
防控疫情

新冠疫情爆發以來，公司制定多方面、全方向的疫情防控策略，積極復工，保障員工健康與安全。公司在辦公區及劇組實施的疫情防護措施如下：

- 成立疫情防控領導小組；
- 設置疫情防控應急流程；
- 嚴格按照國家和地區防疫要求實行隔離政策；
- 員工進入辦公樓進行體溫測量，劇組人員每日進行體溫監測、身體狀況監測；
- 用84消毒水和酒精每日進行三次消毒，早、午、晚各一次；
- 每人每天發放兩個一次性外科口罩，人手一瓶酒精消毒水，飯前便後隨時消毒；
- 劇組現場每人發放維生素C，給員工增強免疫力；
- 每日保持劇組拍攝現場通風條件良好，衛生條件良好；
- 分批安置劇組現場作業員工，規定各個部門活動距離達10米以上，保障員工活動的充足安全距離。

B3 發展及培訓

公司高度重視員工職業發展，並將人才培養作為公司戰略的重要組成部分，不斷提升員工整體素質及專業技能，增強企業核心競爭力。公司設有《員工培訓制度》，對新員工進行崗前培訓，使新員工儘快熟悉工作環境，進入工作角色；設有專業培訓課程，組織系列專題講座，邀請專家授課，增加員工對相關法律知識的瞭解。2020年，公司對公司員工組織新版企業會計準則培訓和租賃準則培訓，提高員工的專業知識。



圖：培訓現場

案例：開展董事及高級管理層的上市工作培訓

2020年6月，公司對董事及高級管理層開展上市工作培訓，對上市前的信息披露及宣傳、董事責任、權益披露、信息披露、董事會和股東大會、內幕交易以及須予公布的交易、關連交易及公告、通函等相關內容進行培訓，豐富公司管理層在上市方面的瞭解。

B4 勞工準則

本公司嚴格遵守有關法律法規，包括《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》、《中華人民共和國未成年人保護法》、《中華人民共和國義務教育法》、《僱傭條例》(香港法例第57章)，禁止聘用童工和強制勞工。報告期內，公司未有聘用童工和強制勞工等違規事件發生。

公司重視員工身心健康，重視對員工生活的關懷，為員工提供良好的福利，及時為困難員工提供援助、送去溫暖，在工作之餘開展員工關愛活動，營造良好的工作環境與氛圍，多方位提升員工幸福指數。2020年公司在各節假日為員工精心準備禮品，送上祝福，提升員工認同感、歸屬感和幸福感。

運營慣例

B5 供應鏈管理

公司重視供應商管理和維護供應商關係，致力於打造公平，誠信，共同發展的合作關係。公司制定《供應商與採購管理辦法》，規範公司的採購與付款業務，加強內部管理，防範經營風險，優化、開發供應商資源，建立供應商評估體系，維持供應商隊伍穩定可靠，為企業生產、建設提供可靠的物資、服務供應保障。

公司設有《合格供應商名錄》，旨在供應商資源調查基礎上，形成優存劣汰機制，並作為採購工作中選擇、使用供應商的主要依據。對於已納入《合格供應商名錄》，將定期進行調查、評估。經過調查不合格的供應商，將暫停合作。公司對採購與付款業務建立嚴格的授權批准制度明確審批人對採購與付款業務的授權批准方式、權限、程序、責任和相關控制措施，並確保辦理採購與付款業務的不相容崗位相互分離、制約和監督。2020年，公司共有供應商183家，其中華東地區76家，華南地區4家，華中地區3家，華北地區94家，西北地區5家，西南地區1家。

B6 產品責任

6.1 保護知識產權

為加強本公司知識產權的保護，規範知識產權管理工作，鼓勵員工發明創造的積極性，促進科技成果的推廣應用，公司嚴格遵守《中華人民共和國專利法》及《中華人民共和國著作權法》等國家法律法規規定，加強知識產權的管理工作。同時，公司內部制定《知識產權管理辦法》，主要規定了專利權、知識產權(包括技術秘密、商標權、著作權、商業秘密、公司引進的專利、商標、著作、計算機軟件等)以及《反不正當競爭法》所賦予的權利(包括商號、域名、網絡地址專用權等)，並設立知識產權評估制度、知識產權查新及檢索制度、知識產權工作備案制度、成果歸屬判定制度、知識產權檔案集中管理制度、知識產權保密制度、知識產權保護承諾制度、知識產權合同制度、知識產權保護制度、知識產權宣傳制度，為公司知識產權管理工作提供制度保障。截至2020年12月31日，除已播映和即將播映的劇集外，公司共保留34項IP，其中包括根據初步構思撰寫的7份原創劇本以及根據被許可IP撰寫的27份改編劇本。

6.2 責任宣傳

公司在劇目製作發行、宣傳過程中嚴格遵循《廣播電視管理條例》、《廣播電視節目製作經營管理規定》、《電視劇內容管理規定》、《電視劇拍攝製作備案公示管理辦法》、《關於進一步加強廣播電視和網絡視聽文藝節目管理的通知》、《關於進一步加強網絡劇、微電影等網絡視聽節目管理的通知》、《關於網絡視聽節目信息備案系統升級的通知》及《關於進一步完善網絡劇、微電影等網絡視聽節目管理的補充通知》等法律法規，進行合規宣傳工作。2020年公司主要進行了《兩世歡》、《局中人》和《了不起的女孩》等多部電視劇和儲備項目的宣傳工作。

6.3 保障客戶隱私

公司將保障客戶信息及數據安全視為重點工作，貫徹落實《網絡安全法》及《個人信息安全規範》，保障監管機構與公眾日益關注隱私問題。2020年，公司完善信息系統的管理，並採取下列措施更好地保障客戶信息：

數據備份與管理方面

- 制定數據備份與災難恢復管理制度，以規範公司重要數據備份清單的建立、備份的職責、備份的檢查、以及系統受到破壞後的恢復工作，並合理防範計算機及信息系統使用過程中的風險；
- 每年至少1次定期檢查各類備份資料的情況，及時更新或銷毀過期的資料，並作好檢查記錄；
- 對損毀的備份資料，規定及時與使用部門聯繫，共同研究補救措施和方法；
- 對於到達資料保存期限的備份資料，規定應在得到經營負責人批准後及時銷毀；
- 制定硬件及軟件的災害恢復計劃；
- 定期(每年至少1次)對公司信息系統的相關風險及所採取的風險管理實施情況進行評估；
- 採用群輝網盤，進行資源共享和數據存儲，保證公司數據安全。

信息系統運維管理方面

- 建立信息系統運維管理制度，以規範公司信息系統的管理維護，確保系統硬、軟件穩定和安全運行；
- 在信息機房管理、硬件管理、用友系統應用管理、信息系統變更管理、信息系統應用控制方面進行嚴格的要求和規範。

賬號權限管理方面

- 制定賬號權限管理制度，以確保授權用戶訪問系統和服務，規範管理組織業務系統和基礎設施賬號，防止未授權的訪問；
- 設定包括賬號創建、賬號權限變更、用戶禁用及銷毀在內的賬號管理原則，並嚴格遵守執行。

機房管理方面

- 制定機房管理制度，保證公司信息系統安全、穩定、高效運行，規範機房管理，防止各類事故和災難的發生；
- 對機房環境、機房安全、機房機櫃、機房人員執行嚴格管理，設定各項操作規程，保證機房工作人員嚴格遵守，維持生產系統的安全運行，確保用戶信息的安全性。

於報告期間，公司並無違反上述法例及法規。

B7 反貪污

公司堅決杜絕腐敗、舞弊等不道德行為的發生，倡導誠信正直的企業文化，對員工進行職業道德培訓，建立投訴舉報機制，開通專門受理公司職員違法違紀行為的投訴舉報渠道。

公司根據《中華人民共和國反不當競爭法》、《關於禁止商業賄賂的暫行規定》、《中華人民共和國公司法》等法律法規，制定了公司《員工手冊》、《反舞弊、反洗錢、反賄賂管理制度》、《利益衝突申報制度》等公司制度，規範員工行為，加強員工有關法律法規、職業道德規範的培訓，督促其履行職業道德，避免舞弊，腐敗行為發生，新入職員工需知曉《員工手冊》內容並提供簽名回執。在項目合作期間，公司堅決執行《中華人民共和國廣告法》、《中華人民共和國招投標法》等有關法律、法規和政策的規定，加強廉政建設，與合作方簽訂《廉政合同》，確保雙方秉公行事、遵紀守法。於報告期間，公司並無違反上述法例及法規。

B8 社區投資

公司積極參加社會公益活動，發揮自身優勢，回饋社會。2020年，公司積極抗擊疫情，向社會傳遞愛心。

公司致力於製作優質電視劇，向社會傳遞正能量。2020年，公司投資、製作並發行了扶貧劇《石頭開花》，聚焦扶貧工作的十大難題，著眼十個區域特徵、貧困程度和脫貧難點各不相同的貧困地區，講述了基層扶貧幹部和其他社會扶貧力量齊心協力幫助當地困難群眾戰勝貧困的感人故事。2020年，在新冠疫情蔓延全國的背景下，公司拍攝了《一起深呼吸》，大力弘揚中國醫護人員不畏艱險、救死扶傷的動人故事，激發人民群眾防疫抗疫的信心和熱情。此外，公司還製作了近代革命題材劇《局中人》，講述了原本分屬不同陣營的兩兄弟最後因相同的理想與信仰共同投身無產階級民主革命事業的故事，積極傳播社會主義正能量。

公司遵循相互尊重、誠信合作、共同發展的原則，積極參與行業交流與合作，共同推進文旅產業在新形勢下的高質量發展。2020年公司參與金融助力數字文化產業高質量發展座談會，共享公司及行業發展情況，與金融企業進行溝通交流，促進合作；出席月度企業家服務日早餐會，擴大文旅品牌影響，持續推動文旅產業繁榮發展；參與江蘇省廣播電視局召開的慶祝中國共產黨成立100周年主題作品創作推進會，促進行業共同發展。



圖：公司參加月度企業家服務日早餐會現場交流活動

案例：參加2020長三角高新視聽博覽會

2020年10月16日至18日，公司出席了長三角高新視聽博覽會。本屆博覽會以「融合新動能，智慧新視聽」為主題，設置「視聽新盛宴」、「視聽新業態」及「視聽新生活」等展覽板塊，舉辦了涉及傳媒產業、網絡視頻、影視劇創作、動漫產業等主題論壇和推介會活動共計20餘場。開幕式上，上海廣電局、江蘇廣電局、浙江廣電局、安徽廣電局負責人共同簽署了長三角地區廣播電視和網絡視聽一體化高質量發展戰略合作框架協議。



圖：長三角高新視聽博覽會「智慧新視聽」活動現場

案例：參與大運河文化旅遊產業合作論壇

2020年9月4日，在第二屆大運河文化旅遊博覽會「大運河文化旅遊產業合作論壇」的路演環節中，江蘇稻草熊影視劇項目經理于小涑介紹了公司的新影視劇項目《兩京十五日》。該影視項目不僅全景展現了明代南京的市井風貌，更以極大的篇幅展現了江蘇最重要的歷史文化遺產之一京杭大運河，是反映江蘇歷史文化的優質項目。



圖：大運河文化旅遊產業合作論壇現場

董事會報告

董事會欣然提呈董事會報告及本集團於報告期的經審核綜合財務報表。

全球發售

於2018年1月3日，本公司於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的股份於2021年1月15日在聯交所主板上市。

主要業務

本集團主要於中國從事(i)向電視台、網絡視頻平台及第三方發行商許可自製劇集播映權；(ii)將來自網絡視頻平台及劇集製片商的買斷劇集播映權許可予電視台、第三方發行商及網絡視頻平台；及(iii)根據網絡視頻平台訂單承製定制劇集。

本公司為一家投資控股公司，其主要附屬公司的主要業務載於財務報表附註1。

本公司截至2020年12月31日的主要附屬公司一覽表連同(其中包括)其註冊成立的日期及地點以及其已發行股本的詳情，載於本年報財務報表附註1。

業務回顧

公司條例附表5所規定有關該等業務的進一步討論及分析載於本報告「管理層討論及分析」一節，當中包括本集團業務的公正審視、本集團財務表現分析、於財政年度完結日後發生並影響本集團的事件以及顯示本集團業務未來可能發展狀況的跡象。有關本集團面臨的主要風險及不確定因素、本集團與其僱員、客戶及供應商的主要關係、本集團的環保政策以及遵守有重大影響的相關法律及法規的情況的描述載於下文。

主要風險及不確定因素

本集團的經營業績受多項因素影響，主要風險概述如下：

- 本集團的成功相當取決於中國整個娛樂行業的整體繁榮及發展，而影響娛樂行業(尤其是劇集市場的發展)的因素可能對本集團的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響；
- 於2018年、2019年及2020年，愛奇藝是本集團的單一最大客戶。倘本集團無法與愛奇藝維持業務關係，或倘愛奇藝失去其領軍市場地位或不再受歡迎，則本集團的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響；
- 本集團的收入一般源於項目，屬非經常性質，而未能取得新合約可能對本集團的財務業績造成重大影響；
- 本集團在特定期間的財務表現相當取決於同期數量有限的劇集項目，而可能導致財務表現大幅波動；
- 本集團的成功主要取決於(其中包括)所製作及／或發行劇集的受歡迎程度及觀眾接受程度，屬隨機性質，難以預測，本集團亦未必能有效應對市場趨勢變動；
- 劇集製作及發行在中國受到全面監管，而本集團的劇集製作及發行須遵守中國各項法律、法規及規定。如本集團未能遵守現行法律、法規及規定以及不斷變更的法律、法規及規定，將可能對本集團的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響；
- 本集團依賴各大電視台及頭部網絡視頻平台發行及播映劇集，議價能力有限，故失去與任何電視台或平台的合作將對本集團的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響；及
- 劇集的製作及發行存在不明朗因素。無法保證本集團劇集的製作或發行可在預算之內如期進行。

以上所列事項並非詳盡無遺，投資者在投資股份前，務請自行作出判斷或諮詢其投資顧問。

有關本集團面臨的其他風險及不確定因素的更多詳情，請參閱招股章程「風險因素」一節。

董事會報告

環保政策及表現

作為一間對社會負責企業，本集團致力嚴格遵守關於環境保護的法律及法規。自上市日期起至本報告日期止期間，本集團業務在所有重大方面均已遵守所有關於環境保護的相關法律及法規。

本公司深明環保的重要性，承諾為員工提供保護生態能源的環境，並已制定節能減排政策，盡量減少對環境的負面影響。

有關更多詳情，請參閱本報告「環境、社會及管治報告」一節。

遵守相關法律及法規

據董事會及管理層所知，本集團已在所有重大方面遵守對本集團業務及經營有重大影響的相關法律及法規。於報告期內，本集團概無嚴重違反或不遵守適用法律及法規。

業績及末期股息

本集團截至2020年12月31日止年度的業績載於本報告財務報表內。

董事會已議決不建議派付截至2020年12月31日止年度的末期股息。

與主要持份者的關係

本集團致力於以可持續的方式經營業務，同時平衡主要股東、僱員、客戶及供應商等多方持份者的利益。

股東

本集團深明保護股東權益及與其進行有效溝通的重要性。本集團相信與股東溝通是雙向的過程，並竭力確保資料披露的質量及有效性、保持與股東的定期對話並認真聆聽來自股東的意見與反饋。此理念將會繼續通過股東大會、公司通訊、中期及年度報告及業績公告達成。

員工

本集團明白僱員為其珍貴資產，而實現及提升僱員價值將有助本集團實現整體目標。本集團一直致力於向其員工提供具競爭力的薪酬待遇、具吸引力的晉升機會及互相尊重的專業工作環境。本集團根據適用的中國法律、規則及法規於所有重大方面為僱員作出社會保障保險及住房公積金供款。本集團亦向僱員提供節日禮物及年度健康體檢。本集團將不斷吸引及挽留更多人才，並向新入職人才提供與績效掛鈎的薪酬待遇、在職培訓計劃及晉升機會等發展途徑。

客戶

本集團的主要客戶包括電視台、網絡視頻平台及第三方發行商。本集團致力於向客戶提供優質服務，並不時進行溝通及實地探訪以加強與客戶的互動，從而了解客戶的需求，藉此提升客戶忠誠度，上述各項均為本集團長遠的整體表現提供發展良機。

供應商

本集團相信，供應商在提供優質劇集方面亦同等重要。本集團已與確保供應優質服務的供應商維持穩固的良好關係，以向客戶提供高質量的電視劇及網劇。

截至2020年12月31日止年度，本集團與持份者之間概無重要及重大糾紛。

財務概要

本集團最近四個財政年度的財務業績、資產及負債概要載於本報告第193頁。此概要並不構成經審核綜合財務報表的一部分。

董事會報告

主要客戶及供應商

主要客戶

截至2020年12月31日止年度，本集團向其五大客戶銷售的銷售額分別佔本集團總收入84.1%，而本集團向其最大客戶銷售的銷售額佔本集團總收入58.1%。

主要供應商

截至2020年12月31日止年度，本集團向其五大供應商採購的採購額佔本集團總採購額63.8%，而本集團向其最大供應商採購的採購額佔本集團總採購額19.9%。

除愛奇藝外，截至本報告日期，本集團於報告期的五大客戶及供應商均為獨立第三方。除愛奇藝外，董事、彼等各自的聯繫人或任何擁有本公司已發行股本5%以上的股東概無在本集團的任何五大客戶及供應商中擁有任何權益。

物業、廠房及設備

有關本集團於2020年的物業、廠房及設備變動詳情，載於財務報表附註13。

董事會報告

股本

有關本公司截至2020年12月31日止年度的股本變動詳情，載於財務報表附註29。

儲備

有關本集團於2020年的儲備變動詳情，載於本報告第102頁綜合權益變動表。

可供分派儲備

我們的可供分派儲備包括未分配溢利。截至2020年12月31日，本公司根據香港財務報告準則並無任何留存溢利作為可供分派予權益股東的儲備。

稅項減免

本公司並不知悉股東因持有本公司證券而獲任何稅項減免。

銀行及其他借款

有關本集團截至2020年12月31日的銀行貸款及其他借款詳情，載於財務報表附註26。

貸款及擔保

截至2020年12月31日止年度，本集團概無直接或間接向董事、本公司高級管理層、控股股東或彼等各自的任何關連人士作出任何貸款或提供任何貸款擔保。

董事會報告

董事

截至2020年12月31日止年度及直至本報告日期的董事為：

執行董事

劉小楓先生(主席)

張秋晨女士

陳晨先生

翟芳女士

非執行董事

王曉暉先生

汪駿先生

獨立非執行董事

馬中駿先生

張森泉先生

鍾創新先生

根據組織章程細則第113條，任何獲董事會委任以填補臨時空缺的董事任期直至其獲委任後的本公司第一次股東大會為止，屆時可於該大會膺選連任。

有關將於股東週年大會膺選連任的董事詳情，將載於在適當時候寄發予股東的通函中。

董事及高級管理層履歷

董事及本公司高級管理層履歷詳情載於本報告「董事及高級管理層」一節。

服務合約及委任函

各董事已與本公司訂立服務合約或委任函，據此，彼等同意擔任董事，自上市日期起計初步為期三年，或直至上市日期後本公司第三次股東週年大會為止(以較早結束者為準)，可藉由董事或本公司送達不少於一個月的書面通知予以終止。

委任受組織章程細則及適用上市規則項下董事退任及輪席條文所規限。

擬於應屆股東週年大會膺選連任的董事概無與本集團任何成員公司訂立任何僱主不可於一年內免付賠償(法定賠償除外)而終止的服務合約。

董事會報告

薪酬政策

截至2020年12月31日，本集團有81名僱員。2020年包括董事薪酬在內的員工薪酬開支總額為人民幣16.7百萬元。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、績效掛鉤酬金及酌情花紅。

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。

有關於報告期內董事及五名最高薪酬人士的詳情，請參閱財務報表附註8及9。有關於報告期內本集團高級管理層的薪酬詳情，請參閱本年報第86頁。

退休及僱員福利計劃

有關本公司退休及僱員福利計劃的詳情，載於財務報表附註2.3。

獨立非執行董事的獨立性

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條作出的年度獨立性確認函，且本公司認為該等董事於上市日期起至本報告日期為獨立人士。

董事於競爭業務的權益

截至本報告日期，王曉暉先生於若干從事製作及／或發行劇集的公司擔任董事，包括霍爾果斯萬年影業有限公司、北京華熙泰和影視有限公司、北京海東明日影視文化傳播有限公司、北京中文奇蹟文化科技有限公司及東陽留白影視文化有限公司。王曉暉先生並無參與本公司及上述公司的日常管理及營運。因此，根據上市規則第8.10條，王先生所任董事職位不會導致任何重大競爭問題。

除上述者外，截至2020年12月31日，董事或彼等各自的聯繫人均無從事與本集團業務競爭或可能競爭的任何業務或於當中擁有任何權益。

董事會報告

董事於重大交易、安排或合約中的權益

除本報告所披露者外，自上市日期起至本報告日期，董事概無於本公司或其任何附屬公司或同系附屬公司為訂約方而對本集團業務屬重大的任何交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

董事及本公司最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證中擁有的權益及淡倉

截至本報告日期，董事或本公司最高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根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部將須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所述登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則將須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

於本公司股份的權益

董事姓名	權益性質	股份數目 ⁽¹⁾	概約持股百分比 ⁽¹⁾
劉先生	全權信託創始人 ⁽²⁾	290,480,000	42.22%
	通過他人委託的表決權持有的權益 ⁽³⁾	109,520,000	15.92%
翟女士	全權信託創始人 ⁽⁴⁾	32,000,000	4.65%

附註：

- (1) 百分比僅供說明用途，按截至本報告日期的已發行股份數目計算得出，惟不計及首次公開發售前購股權獲行使而可能配發及發行的股份。
- (2) Leading Glory由(i) Family Trust Singapore所用控股公司Master Genius擁有99%權益，而Family Trust Singapore為劉先生(作為授予人及保護人)與劉先生全資擁有的控股公司Master Sagittarius(作為受益人)成立的全權信託LXF Family Trust的受託人；及(ii)劉先生全資擁有的Master Sagittarius擁有1%權益。據此，Master Sagittarius、Master Genius及劉先生各自被視為於Leading Glory持有的所有股份中擁有權益。
- (3) 根據投票安排協議，劉先生、Master Sagittarius及Leading Glory可行使其他訂約方委託的表決權，因此，根據證券及期貨條例，彼等被視為於其他訂約方所持有本公司股權中擁有權益。有關進一步詳情，見招股章程「歷史、重組及公司發展—表決權安排及禁售安排」。
- (4) Golden Basin由(i) Family Trust Singapore所用控股公司Smart Century擁有99%權益，而Family Trust Singapore為翟女士(作為授予人及保護人)與翟女士全資擁有的控股公司Gold Fish(作為受益人)成立的全權信託Gold Fish Trust的受託人；及(ii)翟女士全資擁有的Gold Fish擁有1%權益。據此，Gold Fish、Smart Century及翟女士各自被視為於Golden Basin持有的所有股份中擁有權益。

董事會報告

董事及本公司最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證中擁有的權益及淡倉(續)

於本公司相關股份的權益

董事姓名	權益性質	涉及首次 公開發售前 購股權的 相關股份數目	概約持股百分比 ⁽¹⁾
劉先生	受控法團權益 ⁽²⁾	37,648,000	5.47%

附註：

- (1) 百分比僅供說明用途，按截至本報告日期的已發行股份數目計算得出，惟不計及首次公開發售前購股權獲行使而可能配發及發行的股份。
- (2) 首次公開發售前購股權的實益擁有人Gorgeous Horizon由Success Tale全資擁有，而Success Tale由Strawbear Employee Trust的受託人Employee Trust Hong Kong全資擁有。Strawbear Employee Trust為劉先生(作為授予人及保護人)與劉先生全資擁有的控股公司Master Sagittarius(作為受益人)成立的全權信託。

於相聯法團的權益

董事姓名	權益性質	相聯法團名稱 ⁽¹⁾	概約持股百分比
劉先生	實益擁有人	江蘇稻草熊	77.9%
	通過他人委託的表決權持有的權益 ⁽²⁾	江蘇稻草熊	22.1%
張女士	實益擁有人	江蘇稻草熊	1.0%
翟女士	實益擁有人	江蘇稻草熊	0.1%

附註：

- (1) 江蘇稻草熊被視為本公司合約安排項下的附屬公司，因此，根據證券及期貨條例，其為本公司的相聯法團。
- (2) 根據投票安排協議，劉先生可行使其他訂約方委託的表決權，因此，根據證券及期貨條例，彼被視為於其他訂約方所持有江蘇稻草熊股權中擁有權益。有關進一步詳情，見招股章程「歷史、重組及公司發展－表決權安排及禁售安排」。

董事及本公司最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證中擁有的權益及淡倉(續)

於相聯法團的權益(續)

除上文所披露者外，截至2020年12月31日，據董事或本公司最高行政人員所知，董事或本公司最高行政人員概無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、相關股份或債權證中擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或須記錄於根據證券及期貨條例第352條須保存的登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

董事收購股份及債權證的權利

截至本報告日期，本公司或其任何附屬公司概無參與任何安排，令董事可通過收購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證來獲取利益，且概無董事或彼等任何配偶或未滿18歲子女獲授予可認購本公司或任何其他法人團體的股本或債務證券的任何權利或已行使任何有關權利。

董事資料變動

自上市日期起，董事於報告期根據上市規則第13.51(2)條第(a)至(e)段及第(g)段須予披露及已作披露的資料概無變動。

董事會報告

根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須予披露的權益及淡倉

截至本報告日期，據董事或本公司最高行政人員所知，下列人士(董事及本公司最高行政人員除外)於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司及聯交所披露的權益及/或淡倉，或須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須保存的登記冊的權益及/或淡倉：

股東姓名/名稱	權益性質	所持股份數目	概約持股百分比
Master Sagittarius	信託受益人 ⁽¹⁾	290,480,000	42.22%
Master Genius	受控法團權益 ⁽¹⁾	290,480,000	42.22%
Leading Glory	實益權益 ⁽¹⁾⁽²⁾	290,480,000	42.22%
Gorgeous Horizon	實益權益 ⁽¹⁾	37,648,000	5.47%
Success Tale	受控法團權益 ⁽¹⁾	37,648,000	5.47%
Employee Trust Hong Kong	受託人 ⁽¹⁾	37,648,000	5.47%
劉女士	全權信託創始人 ⁽³⁾	73,600,000	10.70%
Gold Pisces	信託受益人 ⁽³⁾	73,600,000	10.70%
Beyond Vast	受控法團權益 ⁽³⁾	73,600,000	10.70%
Glesason Global	實益權益 ⁽³⁾	73,600,000	10.70%
Taurus Holding	實益權益 ⁽⁴⁾	97,320,000	14.15%
iQIYI, Inc.	受控法團權益 ⁽⁴⁾	97,320,000	14.15%
百度控股有限公司	受控法團權益 ⁽⁴⁾	97,320,000	14.15%
百度公司	受控法團權益 ⁽⁴⁾	97,320,000	14.15%
Li Yanhong	受控法團權益 ⁽⁴⁾	97,320,000	14.15%
Family Trust Singapore	受託人 ⁽¹⁾	290,480,000	42.22%
	受託人 ⁽³⁾	73,600,000	10.70%
	受託人 ⁽⁵⁾	32,000,000	4.65%
Ma Sean	受控法團權益 ⁽⁶⁾	103,652,000	15.07%
雪湖資本(香港)有限公司	投資管理人 ⁽⁶⁾	103,652,000	15.07%
Snow Lake China Master Fund, Ltd.	實益權益 ⁽⁶⁾	71,000,000	10.32%
Snow Lake China Offshore Fund, Ltd.	受控法團權益 ⁽⁶⁾	71,000,000	10.32%

附註：

(1) Leading Glory由(i) Family Trust Singapore所用控股公司Master Genius擁有99%權益，而Family Trust Singapore為劉先生(作為授予人及保護人)與劉先生全資擁有的控股公司Master Sagittarius(作為受益人)成立的全權信託LXF Family Trust的受託人；及(ii)劉先生全資擁有的Master Sagittarius擁有1%權益。因此，Master Sagittarius、Master Genius及劉先生各自被視為於Leading Glory持有的所有股份中擁有權益。

作為首次公開發售前購股權的實益擁有人，Gorgeous Horizon由Success Tale全資擁有，而Success Tale由Strawbear Employee Trust的受託人Employee Trust Hong Kong全資擁有。Strawbear Employee Trust為劉先生(作為授予人及保護人)與劉先生全資擁有的控股公司Master Sagittarius(作為受益人)成立的全權信託。

(2) 根據投票安排協議，Leading Glory可行使其其他訂約方委託的表決權，因此，根據證券及期貨條例，彼等被視為於其他訂約方所持有本公司股權中擁有權益。有關進一步詳情，見招股章程「歷史、重組及公司發展—表決權安排及禁售安排」。

(3) Glesason Global由(i) Family Trust Singapore所用控股公司Beyond Vast擁有99%權益，而Family Trust Singapore為劉女士(作為授予人及保護人)與劉女士全資擁有的控股公司Gold Pisces(作為受益人)成立的全權信託LSS Family Trust的受託人；及(ii)劉女士全資擁有的Gold Pisces擁有1%權益。因此，Gold Pisces、Beyond Vast及劉女士各自被視為於Glesason Global持有的所有股份中擁有權益。

根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須予披露的權益及淡倉(續)

附註：(續)

- (4) Taurus Holding由iQIYI, Inc.全資擁有，iQIYI, Inc.由百度公司的全資附屬公司百度控股有限公司持有91.70%權益。百度公司由Li Yanhong擁有56.40%權益。因此，根據證券及期貨條例，iQIYI, Inc.、百度控股有限公司、百度公司及Li Yanhong各自被視為於Taurus Holding直接持有的股份中擁有權益。
- (5) Golden Basin由(i)Family Trust Singapore所用控股公司Smart Century擁有99%權益，而Family Trust Singapore為翟女士(作為授予人及保護人)與翟女士全資擁有的控股公司Gold Fish(作為受益人)成立的全權信託Gold Fish Trust的受託人；及(ii)翟女士全資擁有的Gold Fish擁有1%權益。因此，Smart Century、Gold Fish及翟女士各自被視為於Golden Basin持有的所有股份中擁有權益。
- (6) 雪湖資本(香港)有限公司由Ma Sean全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，Ma Sean被視為於雪湖資本(香港)有限公司持有的股份中擁有權益。

Snow Lake China Master Fund, Ltd.由Snow Lake China Offshore Fund, Ltd.持有90.43%權益。因此，根據證券及期貨條例，Snow Lake China Offshore Fund, Ltd.被視為於Snow Lake China Master Fund, Ltd.持有的股份中擁有權益。

103,652,000股股份中的57,343,000股股份為透過衍生權益持有的相關股份。46,309,000股股份目前由雪湖資本(香港)有限公司持有，相當於截至本報告日期已發行股份約6.73%。

除上文所披露者外，截至2020年12月31日，董事並不知悉有任何人士(並非董事或本公司最高行政人員)於股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須登記於該條所述登記冊的權益或淡倉。

首次公開發售前購股權計劃

本公司已於2020年5月11日批准並採納首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)，為選定參與者提供機會購買本公司所有人權益，並激勵選定參與者為本公司及其股東的整體利益做出努力，提升本公司及其股份價值。董事會可決定董事會全權酌情認為已為本集團作出貢獻的本集團任何成員公司的任何董事及僱員(包括為其設立的任何僱員利益信託的代名人及/或受託人)接納購股權以認購股份。因根據首次公開發售前購股權計劃授出但尚未行使的所有發行在外購股權獲行使而可予發行的股份數目整體限額及各參與者於首次公開發售前購股權計劃項下的最高配額，於任何時候不得超過37,648,000股股份，相當於上市日期已發行股份的5.68%及截至本報告日期本公司已發行股本總額的5.47%。

首次公開發售前購股權計劃將自2020年5月11日起期間有效及生效，並於2020年12月21日(即招股章程付印前為確定招股章程所載若干資料的最後實際可行日期)結束，其後不得進一步提呈或授出購股權，惟首次公開發售前購股權計劃的條文仍維持十足效力及生效，但以使能有效行使早前已授出的任何購股權而言屬必要或根據首次公開發售前購股權計劃的條文可能所需者為限。參與人士可自建議授出購股權日期起計十個營業日內接納購股權。購股權可於董事釐定及知會各承授人的期間內，根據首次公開發售前購股權計劃的條款隨時行使，該期間可於授出購股權要約日期翌日開始，但在任何情況下須於授出購股權日期起計10年內結束，惟可根據首次公開發售前購股權計劃的條文提前終止。承授人接納授出的購股權後，須支付人民幣1.00元的名義對價。

首次公開發售前購股權計劃(續)

根據行使首次公開發售前購股權計劃項下所授出購股權發行的各股份的認購價應由董事會酌情釐定並載於相關要約內，惟認購價不得低於授出日期股份的面值。

於2020年5月11日，本公司已向本公司創始人、執行董事兼行政總裁劉先生有條件授出合共37,648,000份首次公開發售前購股權，相當於上市日期已發行股份的5.68%及截至本報告日期本公司已發行股本總額的5.47%，以表彰其對本集團作出的重大貢獻。截至本報告日期，所有首次公開發售前購股權未獲行使、註銷、沒收或失效且尚未行使。

有關首次公開發售前購股權計劃的更多詳情，請參閱本公司招股章程附錄四「D.其他資料—(1)首次公開發售前購股權計劃」及財務報表附註32。

股票掛鈎協議

除招股章程及本報告所披露者外，於報告期內，本公司或其任何附屬公司概無訂立或存續任何股票掛鈎協議。

關連交易

根據上市規則規定，本公司與其關連人士之間的交易構成本公司的關連交易。本公司根據上市規則規管及管理該等交易。下列為本集團於報告期內進行的不獲豁免關連交易。

合約安排

本集團通過併表聯屬實體於中國開展電視劇／網劇及網絡大電影製作及發行業務(「有關業務」)，而該等實體持有必要執照及許可證，包括《廣播電視節目製作經營許可證》及《電視劇製作許可證(甲種)》(「有關許可證」)。根據中國適用法律及法規，外國投資者禁止於進行電視劇(包括網絡定制節目)製作及經營(包括發行)的任何企業中持有股權。有關進一步詳情，請參閱招股章程「監管概覽—與電視節目製作及發行有關的法規」一節。

為使本集團遵照中國適用法律及法規開展有關業務，作為重組的一部分，於2018年11月20日，我們與江蘇稻草熊及登記股東(定義見下文)訂立合約安排(於2019年2月20日經修訂及重述)，據此，我們能對併表聯屬實體的經營行使管理控制權，並有權享有從其業務產生的所有經濟利益。

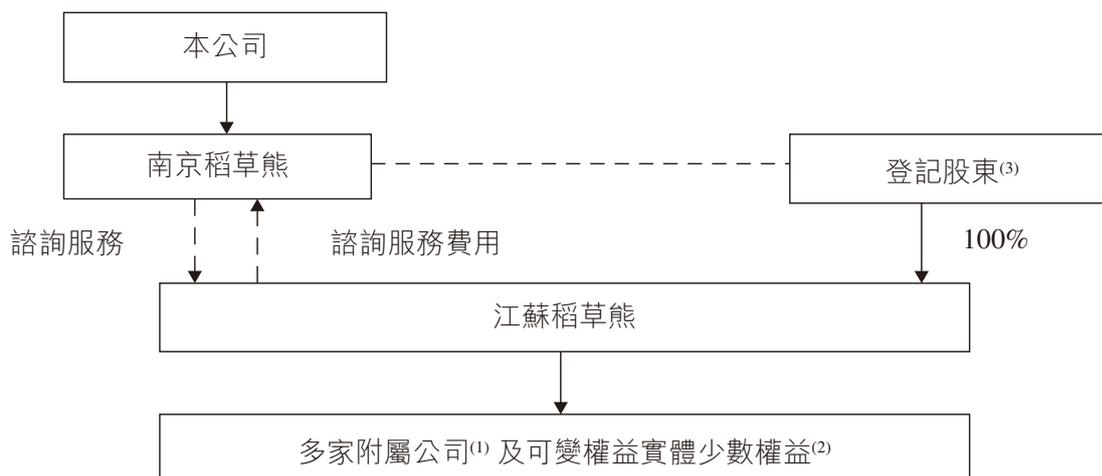
除有關業務外，我們亦(i)自以非執行製片商身份投資劇集及IP衍生產品產生收入；及(ii)通過江蘇稻草熊於南京華文中持有18.31%被動少數合夥權益。

董事會報告

關連交易(續)

合約安排(續)

下列簡圖列示根據合約安排所訂明自本集團併表聯屬實體至本集團的經濟利益流向：



附註：

— 指於股權的直接法定及實益擁有權。

- ► 指合約關係。

— 指南京稻草熊通過(i)行使江蘇稻草熊所有股東權利的授權委託書；(ii)收購江蘇稻草熊全部或部分股權的獨家購買權；及(iii)對江蘇稻草熊股權的股權質押，對併表聯屬實體施加控制權。

(1) 其包括霍爾果斯稻草熊、北京稻草熊及諾華視創。

(2) 該等指江蘇稻草熊於南京華文持有的18.31%合夥權益。

(3) 截至本報告日期，江蘇稻草熊由以下人士(統稱「登記股東」)持有全部權益：

股東	註冊資本 (人民幣)	持股百分比
劉先生	7,790,000	77.9%
劉女士	2,000,000	20.0%
趙女士	100,000	1.0%
張女士	100,000	1.0%
翟女士	10,000	0.1%
總計	10,000,000	100%

關連交易(續)

合約安排(續)

合約安排重要條款概要

構成合約安排的具體協議的簡介載列如下。有關具體協議的詳情，請參閱招股章程「合約安排」一節。

(1) 獨家業務合作協議

南京稻草熊與江蘇稻草熊於2018年11月20日訂立獨家業務合作協議，並於2019年2月20日作出修改及重述(「獨家業務合作協議」)，據此，為換取服務費，南京稻草熊同意向江蘇稻草熊及其受控附屬公司提供全面管理諮詢服務，包括但不限於：

- 提供技術支援及商業諮詢服務；
- 提供品牌植入營銷代理及營銷諮詢服務；
- 提供知識產權授權；
- 提供人力資源管理服務；
- 提供中國適用法律及法規項下所允許的財務支援；
- 江蘇稻草熊及其受控附屬公司在中國適用法律及法規允許的情況下合理要求的其他服務。

獨家業務合作協議項下的服務費包括江蘇稻草熊及其受控附屬公司根據香港財務報告準則計算的全部綜合溢利總額(經抵銷上一年度的虧損(如有)、營運成本、開支、稅項及其他法定供款)，且南京稻草熊有權根據向江蘇稻草熊所提供服務的複雜程度、實際所需時間、內容及商業價值以及同一性質服務的市價隨時調整服務費。

獨家業務合作協議自簽立之日起生效，有效期為10年。在符合上市規則的前提下，除非根據獨家業務合作協議條款終止，否則該協議將在其屆滿後自動續期10年。

關連交易(續)

合約安排(續)

合約安排重要條款概要(續)

(2) 獨家購買權協議

南京稻草熊、江蘇稻草熊與登記股東於2018年11月20日訂立獨家購買權協議，並於2019年2月20日作出修改及重述(「**獨家購買權協議**」)，據此，南京稻草熊(或其指定人士)獲授不可撤銷、無條件及獨家權利(「**獨家購買權**」)以名義價格購買登記股東於江蘇稻草熊的全部或任何部分股權，除非相關政府機構或中國法律要求採用其他金額的購買價，在該情況下，購買價將為相關要求項下的最低金額。根據中國相關法律及法規，登記股東應向南京稻草熊或其指定人士退還其所收取的購買價的任何金額。收到南京稻草熊(或其指定人士)發出的行使其獨家購買權的通知(「**通知**」)後，登記股東及江蘇稻草熊將採取所有必要行動立即向監管機構辦理及完成審批、備案或登記手續，以使通知所載的江蘇稻草熊相關股權(不附帶任何擔保權益)可以江蘇稻草熊(或其指定人士)的名義有效登記。

倘出現江蘇稻草熊或登記股東引致獨家購買權協議載列的違約事件，除非中國法律及法規另有規定，否則南京稻草熊有權終止獨家購買權協議並要求江蘇稻草熊或登記股東賠償損害。

(3) 股權質押協議

南京稻草熊、江蘇稻草熊與登記股東於2018年11月20日訂立股權質押協議，並於2019年2月20日作出修改及重述(「**股權質押協議**」)，據此，登記股東同意質押彼等各自於江蘇稻草熊的全部股權，從而為江蘇稻草熊及登記股東履行其在合約安排項下的義務及提供的陳述、承諾及保證提供擔保。

股權質押協議項下的質押將於向有關工商行政管理局完成登記後生效，直至下列較早者發生為止：(i)質押所擔保的最後一筆有擔保債務及合約義務已繳足及全面履行；(ii)南京稻草熊決定根據中國法律允許的獨家購買權協議購買登記股東所持江蘇稻草熊的全部股權，登記股東於江蘇稻草熊的股權已轉讓予南京稻草熊及/或其指定方，而南京稻草熊、其附屬公司和分支機構可合法從事江蘇稻草熊的業務；(iii)南京稻草熊單方面要求終止本協議；及(iv)根據適用的中國法律及法規終止。股權質押登記已根據股權質押協議的條款以及中國適用法律及法規於2020年4月完成。

董事會報告

關連交易(續)

合約安排(續)

合約安排重要條款概要(續)

(4) 表決權委託協議及授權委託書

南京稻草熊、江蘇稻草熊與登記股東於2018年11月20日訂立表決權委託協議，並於2019年2月20日作出修改及重述(「表決權委託協議」)，附有登記股東簽立的授權委託書(「授權委託書」)，據此，登記股東無條件及不可撤銷地委任南京稻草熊及其指定人士為其實際代理人，以行使其作為江蘇稻草熊股東而擁有的所有權利(載於江蘇稻草熊當時有效的組織章程細則)。

表決權委託協議及授權委託書在簽立後隨即生效，並持續生效，直至南京稻草熊單方面終止表決權委託協議及授權委託書或所有登記股東於江蘇稻草熊的股權已依法有效轉讓予南京稻草熊及/或其指定人士。

(5) 配偶承諾

各登記股東的配偶(如適用)已簽署承諾函(統稱「配偶承諾」)，承諾(其中包括)：(i)各登記股東所持有及將持有的江蘇稻草熊股份不屬共同財產；及(ii)彼放棄其根據任何司法權區的適用法律而可能獲授的任何權利或權益，並承諾不就該等權利或權益提出申索。

併表聯屬實體的業務活動

本集團的併表聯屬實體包括江蘇稻草熊及其附屬公司以及可變權益實體少數權益。併表聯屬實體的主要業務為電視劇/網劇及網絡大電影的製作及發行。

併表聯屬實體對本集團的重要性及財務貢獻

根據合約安排，本集團已取得併表聯屬實體的控制權，且有權收取由併表聯屬實體產生的所有經濟利益回報。下表載列於報告期內併表聯屬實體對本集團的財務貢獻：

	截至2020年 12月31日止年度		截至2020年 12月31日	
	收入	佔總收入的 百分比	資產總值	佔資產總值的 百分比
併表聯屬實體	701,720	73.7%	1,560,146	83.9%

關連交易(續)

合約安排(續)

監管框架

於2018年12月23日，《外商投資法(草案)》經第十三屆全國人民代表大會常務委員會第七次會議審議，於2018年12月26日至2019年2月24日在全國人民代表大會官方網站上發布，徵求公眾意見，並於2019年1月29日向全國人民代表大會(「全國人大」)遞交2018年《外商投資法草案二審稿》進行審議。於2019年3月15日，全國人大於第十三屆全國人大第二次會議閉幕會上通過《中華人民共和國外商投資法》(「外商投資法」)。外商投資法於2020年1月1日生效，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》，成為外商在中國投資的法律基礎。於2019年12月26日，國務院頒布《中華人民共和國外商投資法實施條例》(「外商投資法實施條例」)，於2020年1月1日生效。

許多中國公司採納通過合約安排進行營運的做法，本公司亦採納合約安排的形式對併表聯屬實體建立控制權，藉此經營中國業務。外商投資法未提及「實際控制權」等概念，也未明確規定合約安排為外商投資的一種形式。再者，外商投資法未明確禁止或限制外國投資者藉合約安排控制其大部分受中國外商投資限制或禁止的業務。誠如中國法律顧問所告知，若未進一步發布及實施有關合約安排的法律、行政法規、部門規定或其他監管文件，外商投資法生效後，其本身對本公司合約安排的合法性及有效性在經營及財務方面並無任何重大不利影響。

此外，外商投資法規定，外商投資包括「外國投資者根據法律、行政法規或者國務院規定的其他方式在中國境內進行的投資」。儘管外商投資法實施條例未明確規定合約安排為外商投資的一種形式，但未來的法律、行政法規或國務院規定可能視合約安排為外商投資的一種形式，屆時將不確定合約安排是否會被視為違反外國投資准入要求，以及如何處理上述合約安排。因此，概不保證合約安排及併表聯屬實體的業務未來不會因中國法律及法規的變動而受到重大不利影響。如不遵守該等辦法，聯交所可能對我們採取強制執行行動，而可能對股份買賣造成重大不利影響。

關連交易(續)

合約安排(續)

與安排有關的風險及為降低風險而採取的行動

合約安排涉及若干風險，包括：

- (i) 倘中國政府發現建立我們中國業務營運架構的協議不符合適用中國法律及法規，或倘該等法律及法規或其詮釋於日後發生變更，我們或會遭受嚴重後果，包括取消合約安排及放棄我們於併表聯屬實體的權益；
- (ii) 我們的合約安排於提供營運控制權方面未必如直接所有權形式般有效。江蘇稻草熊及其股東或無法履行彼等於合約安排項下的責任；
- (iii) 倘我們的併表聯屬實體宣布破產或須進行解散或清算程序，我們可能失去使用或受惠於對業務營運屬重要的併表聯屬實體所持牌照、批准及資產的能力；
- (iv) 江蘇稻草熊的股東或會與我們存在利益衝突，可能對我們的業務造成重大不利影響；
- (v) 倘我們行使選擇權收購江蘇稻草熊的股權，所有權轉讓或會使我們受到一定限制及產生龐大成本；
- (vi) 我們的合約安排或會受到中國稅務機關審查，倘發現我們欠下額外稅款，我們的綜合收入淨額及閣下的投資價值或會大幅減少。

有關詳情，請參閱招股章程「風險因素－與合約安排有關的風險」一節。

本集團已採取以下措施以確保於執行及遵守合約安排的情況下有效運營：

- (i) 因執行及遵守合約安排或政府機關的任何監管查詢引致的重大事項將於發生時提交董事會(如有必要)審閱及討論；
- (ii) 董事會將至少每年審閱合約安排的整體履行情況及遵守情況一次；
- (iii) 本公司將於年報中披露合約安排的整體履行情況及遵守情況；及
- (iv) 本公司將委聘外部法律顧問或其他專業顧問(如有必要)協助董事會審閱合約安排的執行情況、審閱南京稻草熊及併表聯屬實體的法律合規情況以處理因合約安排引致的具體問題或事項。

關連交易(續)

合約安排(續)

與安排有關的風險及為降低風險而採取的行動(續)

此外，儘管我們的執行董事(即劉先生、張女士及翟女士)亦為登記股東，我們認為，董事能夠通過以下措施，於上市後獨立履行其於本集團的職責，且本集團能夠獨立管理我們的業務：

- (i) 細則所載董事會決策機制包含避免利益衝突的條文，當中訂明(其中包括)，如有任何重大合約或安排出現利益衝突，董事須在切實可行的情況下於最早舉行的董事會會議上申報其利益的性質，倘董事被視為於任何合約或安排中擁有重大權益，則該名董事須放棄投票且不得計入法定人數之內；
- (ii) 各董事知悉其作為董事的受信責任，當中規定(其中包括)董事須為本集團利益及符合本集團最佳利益而行事；
- (iii) 我們已委任三名獨立非執行董事，佔董事會三分之一席位，以平衡持有權益的董事及獨立董事的人數，旨在促進本公司及股東的整體利益；及
- (iv) 根據上市規則規定，我們將就董事會(包括獨立非執行董事)審閱有關各董事及其聯繫人與本集團業務進行競爭或可能進行競爭的任何業務或權益以及任何有關人士與本集團存在或可能存在任何其他利益衝突事項的決定，於我們的公告、通函、年度及中期報告中作出披露。

上市規則的涵義及聯交所授出的豁免

由於合約安排的若干訂約方(即劉先生、劉女士、張女士及翟女士，彼等均為登記股東)為本公司關連人士，故根據上市規則，合約安排項下擬進行的交易於上市後構成本公司的持續關連交易。

董事(包括獨立非執行董事)認為，合約安排及其項下擬進行的交易對本集團的法律架構及業務而言至關重要，且該等交易現時及未來於本集團日常及一般業務過程中進行，按一般商業條款訂立，屬公平合理，符合本公司及股東的整體利益。

因此，儘管根據上市規則第十四A章，合約安排項下擬進行的交易及將由(其中包括)併表聯屬實體與本集團任何成員公司訂立與之相關的任何新交易、合約及協議或重續現有交易、合約及協議(「新集團內公司間協議」)技術上於上市後構成持續關連交易，惟董事認為，鑒於本集團就合約安排項下的關連交易規則而言處於特殊情況，如該等交易須嚴格遵守上市規則第十四A章項下所載規定(包括(其中包括)公告、通函及獨立股東批准的規定)，將對本公司而言過於繁重且不切實際，令本公司加添不必要的行政成本。

關連交易(續)

合約安排(續)

獨立非執行董事及核數師進行的年度審閱

於審閱合約安排的整體履行及遵守情況後，獨立非執行董事確認：

- (i) 於該年度內進行的交易根據合約安排的相關條文訂立，
- (ii) 併表聯屬實體並無向其後未有另行出讓或轉讓至本集團的股權的持有人分派股息或作出其他分派，及
- (iii) 本集團與併表聯屬實體於相關財政期間訂立、重續或複製的任何新合約，就本集團而言屬公平合理或有利於股東，並符合本公司及股東的整體利益。

本公司核數師按照香港鑒證委聘準則第3000號(經修訂)「歷史財務資料審計或審閱以外的鑒證工作」及參考香港會計師公會頒布的實務說明第740號「關於香港《上市規則》所述持續關連交易的核數師函件」，對自上市日期起至本報告日期止根據合約安排進行的交易執执行程序，並已向董事會發出函件及向香港聯交所寄發副本，亦已向董事會發出函件及將副本呈交聯交所，確認：

- (i) 該等交易已獲董事批准、根據相關合約安排訂立；及
- (ii) 併表聯屬實體並無向其後未有另行出讓或轉讓至本集團的股權的持有人分派股息或作出其他分派。

就上市規則第十四A章(尤其是「關連人士」的定義)而言，併表聯屬實體將被視為我們的全資附屬公司，但與此同時併表聯屬實體的董事、最高行政人員或主要股東及彼等各自的聯繫人將被視為本公司的關連人士(就此而言，不包括併表聯屬實體)，而該等關連人士與本集團(就此而言，包括併表聯屬實體)進行的交易(惟於合約安排項下的交易除外)均須遵守上市規則第十四A章項下的規定。

併表聯屬實體將承諾，只要股份仍在聯交所上市，併表聯屬實體將讓本集團管理層及本公司申報會計師全面取閱相關記錄，供彼等審閱持續關連交易。

關連交易(續)

合約安排(續)

重大變更

除上文所披露者外，本集團於報告期內並無與併表聯屬實體訂立、重續及／或複製其他新合約安排。於報告期內，合約安排及／或合約安排獲採納的情況概無發生重大變更。

於報告期內，由於引致採納合約安排的限制未獲剔除，故並無解除合約安排。截至2020年12月31日，本公司在根據合約安排通過其併表聯屬實體經營業務的過程中，並無遇到任何中國監管機構的干涉或妨礙。

部分獲豁免持續關連交易

持續關連交易協議主要條款概要

劇本開發框架協議

於2020年12月18日，本公司(為其本身及代表其附屬公司及併表聯屬實體)與iQIYI, Inc.(為其本身及代表其附屬公司及併表聯屬實體)訂立劇本開發框架協議(「**劇本開發框架協議**」)，據此，本集團將小說等創意作品改編成劇本，並將與之相關的改編權及拍攝權許可予愛奇藝，以換取劇本開發費。劇本開發框架協議的初始期限於上市日期開始，並將於2022年12月31日屆滿，除非我們發出書面通知終止合作，否則有關期限將自動重續三年。

視覺效果後期製作服務採購框架協議

於2020年12月18日，本公司(為其本身及代表其附屬公司及併表聯屬實體)與艾特視創數字科技無錫有限公司(「**艾特視創**」)訂立視覺效果後期製作服務採購框架協議(「**視覺效果後期製作服務採購框架協議**」)，據此，艾特視創為我們的自製劇集提供視覺效果後期製作服務，而我們向艾特視創支付視覺效果製作費。視覺效果後期製作服務採購框架協議的初始期限於上市日期開始，並將於2021年5月15日屆滿，自此，艾特視創將不再為本公司的關連人士，故艾特視創與本集團擬訂立的任何交易將不再為本公司持續關連交易。

關連交易(續)

合約安排(續)

進行交易的理由及定價政策

劇本開發框架協議

鑒於我們具備雄厚的內容製作及發行實力，我們能夠吸引知名劇集編劇為我們開發劇本。愛奇藝是中國市場領軍的創新在線娛樂服務供應商，其製作受歡迎及引領潮流的原創內容(包括劇集)。其對優質創意作品有龐大需求，藉此提升用戶體驗和吸引更多客戶瀏覽其網絡平台。因此，我們根據劇本開發框架協議向愛奇藝提供的服務為於日常及一般業務過程中進行。我們相信，通過訂立劇本開發框架協議，本集團向愛奇藝提供的創意作品可通過其後改編成電影、電視劇及網劇而廣泛發行，從而提高本集團內容產品的人氣，並發揮本集團知識產權的盈利潛力。此外，本集團根據現有相關協議向愛奇藝提供的條款並不優於我們其他獨立第三方客戶獲提供者，而我們參考不低於其他獨立客戶獲提供的現行市價及多項相關商業因素向愛奇藝收取劇本開發服務費，因此，我們向愛奇藝提供的劇本開發服務屬有利可圖，符合本集團及股東的整體利益。

我們向愛奇藝收取的劇本開發費將由訂約方經參考現行市價及多項相關商業因素後公平磋商釐定，該等因素包括相關IP的性質、受歡迎程度、質量及商業潛力。

視覺效果後期製作服務採購框架協議

作為中國主要的劇集製片商，我們對劇集的視覺效果後期製作服務的需求甚高。鑒於一般的視覺效果後期製作過程相對屬勞動密集型，因此我們傾向聘用第三方，以相對較具成本效益的方式進行基礎工作。因此，依據視覺效果後期製作服務採購框架協議採購視覺效果後期製作服務為於日常及一般業務過程中進行。此外，艾特視創向本集團提供的價格及條款不遜於其他獨立第三方供應商所提供者，因此，視覺效果後期製作服務採購框架協議下的視覺效果後期製作服務採購安排符合本集團及股東的整體利益。

艾特視創向本集團收取的視覺效果製作費將由訂約方經參考現行市價及多項商業因素後公平磋商釐定，該等因素包括所添加視覺效果的持續時間、有關視覺效果的相應製作難度、所涉及的數字資產數目及有關數字資產的相應製作難度。上述定價政策並不遜於其他獨立供應商所提供者。

關連交易(續)

合約安排(續)

於報告期內的年度上限及歷史金額

根據招股章程，截至2020年、2021年及2022年12月31日止三個年度各年，我們根據部分獲豁免持續關連交易應收／應付的最高費用總額不得超過下列上限：

	截至12月31日止年度的建議年度上限		
	2020年	2021年	2022年
	(人民幣百萬元)		
劇本開發框架協議項下的應收費用總額	2.0	3.0	3.0
視覺效果後期製作服務採購框架協議項下的應付費用總額	13.4	20.0	不適用

截至2020年12月31日止年度，劇本開發框架協議項下的應收費用總額為人民幣2.0百萬元，視覺效果後期製作服務採購框架協議項下的應付費用總額為人民幣2.5百萬元，屬上述建議年度上限的範圍。

上市規則的涵義

iQIYI, Inc. 為主要股東 Taurus Holding 的控股公司，因而為 Taurus Holding 的聯繫人。因此，由於 iQIYI, Inc. 為本公司的關連人士，故根據上市規則，劇本開發框架協議項下擬進行的交易於上市後構成本公司的持續關連交易。

艾特視創為一家由米春林先生(「米先生」，為諾華視創的前任董事，自2020年5月16日起辭任諾華視創的董事職務)擁有46.805%權益的公司，因而為米先生的聯繫人，而米先生至2021年5月15日(即米先生辭任日期起計十二個月止)為我們的關連人士。因此，由於艾特視創為本公司的關連人士，故根據上市規則，視覺效果後期製作服務採購框架協議項下擬進行的交易於上市後構成本公司的持續關連交易。由於艾特視創將自2021年5月16日起不再為本公司的關連人士，艾特視創與本集團自該日起擬訂立的任何交易將不再構成本公司的持續關連交易。

由於根據上市規則有關該等交易的最高適用百分比率(盈利比率除外)按年計預期高於0.1%惟低於5%，故根據上市規則第十四A章，有關交易將須遵守申報、年度審閱及公告的規定，惟獲豁免遵守通函及獨立股東批准的規定。

關連交易(續)

其他不獲豁免持續關連交易

持續關連交易協議主要條款概要

定制劇集承製框架協議

於2020年12月18日，本公司(為其本身及代表其附屬公司及併表聯屬實體)與iQIYI, Inc.(為其本身及代表其附屬公司及併表聯屬實體)訂立定制劇集承製框架協議(「定制劇集承製框架協議」)，據此，本集團將(其中包括)為愛奇藝製作定制劇集以換取愛奇藝應付的製作服務費。定制劇集承製框架協議的初始期限於上市日期開始，並將於2022年12月31日屆滿，除非我們發出書面通知終止合作，否則有關期限將自動重續三年。

劇集版權授權框架協議

於2020年12月18日，本公司(為其本身及代表其附屬公司及併表聯屬實體)與iQIYI, Inc.(為其本身及代表其附屬公司及併表聯屬實體)訂立劇集版權授權框架協議(「劇集版權授權框架協議」)，據此，本集團將(其中包括)向愛奇藝許可自製劇集的播映權及其他版權(倘適用)，而愛奇藝將向本集團支付許可費。劇集版權授權框架協議的初始期限於上市日期開始，並將於2022年12月31日屆滿，除非我們發出書面通知終止合作，否則有關期限將自動重續三年。

劇集播映權購買框架協議

於2020年12月18日，本公司(為其本身及代表其附屬公司及併表聯屬實體)與iQIYI, Inc.(為其本身及代表其附屬公司及併表聯屬實體)訂立劇集播映權購買框架協議(「劇集播映權購買框架協議」)，據此，愛奇藝將許可若干劇集的播映權予本集團，我們將進一步許可有關播映權予電視台或第三方代理，而我們將向愛奇藝支付許可費。劇集播映權購買框架協議的初始期限於上市日期開始，並將於2022年12月31日屆滿，除非我們發出書面通知終止合作，否則有關期限將自動重續三年。

發行收入分成框架協議

於2020年12月18日，本公司(為其本身及代表其附屬公司及併表聯屬實體)與iQIYI, Inc.(為其本身及代表其附屬公司及併表聯屬實體)訂立發行收入分成框架協議(「發行收入分成框架協議」)，據此，本集團與愛奇藝分享本集團為愛奇藝承製的定制劇集發行所產生的收入。發行收入分成框架協議的初始期限於上市日期開始，並將於2022年12月31日屆滿，除非我們發出書面通知終止合作，否則有關期限將自動重續三年。

關連交易(續)

其他不獲豁免持續關連交易(續)

進行交易的理由及定價政策

定制劇集承製框架協議

我們搶佔先機，與網絡視頻平台合作，根據不同網絡視頻平台的偏好及特定要求，向該等平台提供自主開發或經內容合作夥伴許可的多元化內容。愛奇藝是一家中國市場領軍的在線娛樂服務供應商，其發行受歡迎及引領潮流的內容(包括定制劇集)。因此，我們根據定制劇集承製框架協議向愛奇藝提供的服務為於日常及一般業務過程中進行。此外，本集團根據現有相關協議向愛奇藝提供的條款並不優於其他獨立第三方客戶獲提供者，而我們將按不低於其他獨立客戶獲提供的利潤率水平向愛奇藝收取預先釐定的固定費用。鑒於愛奇藝是中國市場領軍的在線娛樂服務供應商，擁有雄厚的資本實力及龐大的用戶群，我們向其提供定制劇集承製服務可增加我們的收入來源，避免不斷變化的市場及監管限制引致的單一業務營運風險。因此，我們向愛奇藝提供的定制劇集承製服務屬有利可圖，符合本集團及股東的整體利益。

我們主要經考慮所提供承製服務的目標利潤率及參考現行市價及多項商業因素(包括目標定制劇集的性質、受歡迎程度、數量、質量及商業潛力)，基於與訂約方按成本加基準協商所得結果向愛奇藝收取預定的固定費用。此外，我們亦有權就引入廣告主收取廣告佣金，金額按有關協議所訂明的相關劇集所得廣告收入一定百分比計算得出。上述定價政策並不優於其他獨立客戶獲提供者。

劇集版權授權框架協議

自成立起，我們開始自行製作劇集，並將該等自製劇集的相關版權授權予主要電視台及網絡視頻平台。我們絕大部分自製劇集在電視台及網絡視頻平台播映。愛奇藝是一家中國市場領軍的在線娛樂服務供應商，其平台擁有受歡迎的原創內容，並彙集一眾具專業製作水平及由合作夥伴製作的精選內容。因此，劇集版權授權框架協議項下的版權授權安排於日常及一般業務過程中進行。

根據弗若斯特沙利文報告，愛奇藝播映的網劇數目(包括由愛奇藝製作、向第三方公司直接購買或愛奇藝委託第三方公司製作的網劇)於2017年、2018年及2019年分別達21部、35部及40部，分別佔同期中國網劇總數約22.1%、30.4%及32.0%。因此，愛奇藝對專業製片商(如我們)所製作優質內容的需求殷切。透過訂立劇集版權授權框架協議，我們認為我們可擴大發行網絡及加深與愛奇藝的業務關係，該公司一直是內容發行市場的主要參與者，擁有龐大劇集採購預算。此外，本集團向愛奇藝提供的價格及條款並不優於其他獨立第三方客戶獲提供者，因此，劇集版權授權框架協議項下的版權授權安排屬有利可圖，符合本集團及股東的整體利益。

我們向愛奇藝收取的許可費將由訂約方經參考現行市價及多項商業因素後公平磋商釐定，該等因素包括投資總額、許可範圍及獨播權、播映時間表(首播或重播以及播映時段)、劇集的預期受歡迎程度及目標觀眾群以及目標利潤率。上述定價政策並不優於其他獨立客戶獲提供者。

關連交易(續)

其他不獲豁免持續關連交易(續)

進行交易的理由(續)

劇集播映權購買框架協議

我們於2017年開始將來自網絡視頻平台的買斷劇集播映權許可予電視台或第三方代理。有關業務模式已增加我們的收入流，同時透過向頭部網絡視頻平台提供更多營利機會，進一步加強我們與該等平台的合作關係。因此，根據劇集播映權購買框架協議購買買斷劇集播映權為於日常及一般業務過程中進行。此外，愛奇藝向本集團提供的價格及條款不遜於其他獨立第三方供應商所提供者，因此，根據劇集播映權購買框架協議的播映權購買安排屬有利可圖，符合本集團及股東的整體利益。

愛奇藝向本集團收取的許可費將由訂約方經參考現行市價及多項商業因素後公平磋商釐定，該等因素包括播映時間表(首播或重播以及播映時段)、劇集的預期受歡迎程度及目標觀眾群以及愛奇藝的目標利潤率。上述定價政策並不遜於其他獨立供應商所提供者。

發行收入分成框架協議

發行收入分成業務模式體現我們正努力發掘與網絡視頻平台進一步合作的機遇，以透過善用我們強勁的發行能力，令我們的盈利方式更多元化。根據此業務模式，我們於早期階段引入網絡視頻平台擔任聯合投資者或版權持有人，為其承製定制劇集，並將有關劇集發行予電視台。由此，我們享有相關劇集的發行權以發行予電視台，令我們除享有該等劇集的製作費外，亦可從中分享有關劇集的部分發行收入。因此，發行收入分成框架協議項下的發行收入分成於日常及一般業務過程中進行，屬有利可圖，符合本集團及股東的整體利益。

收入分成比例將由訂約方經參考現行市價、目標發行渠道及多項相關商業因素後公平磋商釐定，該等因素包括劇集的受歡迎程度、集數、質量及商業潛力。

於報告期內的年度上限及歷史金額

根據招股章程，截至2020年、2021年及2022年12月31日止三個年度各年，我們根據不獲豁免持續關連交易應收／應付的最高費用總額不得超過下列上限：

	截至12月31日止年度的建議年度上限		
	2020年	2021年	2022年
	(人民幣百萬元)		
定制劇集承製框架協議項下的應收費用總額	370.0	790.0	1,300.0
劇集版權授權框架協議項下的應收費用總額	450.0	460.0	440.0
劇集播映權購買框架協議項下的應付費用總額	55.0	100.0	116.0
發行收入分成框架協議項下的應付費用總額	45.0	45.0	45.0

關連交易(續)

其他不獲豁免持續關連交易(續)

進行交易的理由(續)

截至2020年12月31日止年度，定制劇集承製框架協議項下的應收費用總額為人民幣223.6百萬元、劇集版權授權框架協議項下的應收費用總額為人民幣327.6百萬元、劇集播映權購買框架協議項下的應付費用總額為人民幣28.0百萬元及發行收入分成框架協議項下的應付費用總額為零，均屬上述建議年度上限範圍。

上市規則的涵義

iQIYI, Inc.為主要股東Taurus Holding的控股公司，因而為Taurus Holding的聯繫人。

因此，由於iQIYI, Inc.為本公司的關連人士，故根據上市規則，定制劇集承製框架協議、劇集版權授權框架協議、劇集播映權購買框架協議及發行收入分成框架協議項下擬進行的交易於上市後構成本公司的持續關連交易。

由於根據上市規則有關該等交易的最高適用百分比率(盈利比率除外)按年計預期超過5%，故根據上市規則第十四A章，該等交易須遵守申報、年度審閱、公告、通函及獨立股東批准的規定。

獨立非執行董事及核數師進行的年度審閱

本公司已確認，本集團於報告期內簽立及強制執行上文所載持續關連交易項下實施協議時已遵循該等持續關連交易的定價原則。

獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易，並確認該等交易於以下情況訂立：

- (i) 於本集團日常及一般業務過程中進行；
- (ii) 按一般商業條款或按不遜於向本集團提供的條款進行；及
- (iii) 根據監管該等交易的有關協議，按公平合理的條款訂立，符合本公司及股東的整體利益。

董事會委聘本公司核數師按照香港鑒證委聘準則第3000號(經修訂)「歷史財務資料審計或審閱以外的鑒證工作」及參考香港會計師公會頒布的實務說明第740號「關於香港《上市規則》所述持續關連交易的核數師函件」，呈報本集團的持續關連交易。

董事會報告

關連交易(續)

其他不獲豁免持續關連交易(續)

獨立非執行董事及核數師進行的年度審閱(續)

根據上市規則第14A.56條，本公司核數師已向董事會發出載有其調查結果及結論的函件，確認：

- (i) 彼等並無注意到任何事項使核數師認為上述持續關連交易並未獲董事會批准；
- (ii) 就本集團提供貨品或服務所涉及的交易而言，彼等並無注意到任何事項使核數師認為該等交易在所有重大方面並無按照本集團的定價政策進行；
- (iii) 彼等並無注意到任何事項使核數師認為該等交易在所有重大方面並無根據規管有關交易的相關協議進行；及
- (iv) 就上述各項持續關連交易的總額而言，彼等並無注意到任何事項使核數師認為該等金額已超出本公司規定的年度上限。

本公司已向香港聯交所發出核數師函件副本。

關聯方交易

除上文所披露者外，截至2020年12月31日止年度，概無其他載於財務報表附註35的關聯方交易或持續關聯方交易構成上市規則項下須予披露的關連交易或持續關連交易。就關連交易及持續關連交易而言，本公司已遵守上市規則的披露規定(經不時修訂)。

不競爭承諾

誠如招股章程所披露，本集團控股股東於2020年12月18日簽立以本公司為受益人的不競爭契約。根據不競爭契約，控股股東及／或彼等各自的緊密聯繫人(本集團成員公司除外)已確認，截至不競爭契約日期，控股股東及彼等各自的緊密聯繫人(本集團成員公司除外)均未以任何形式從事、協助或支持任何第三方經營或參與和本集團任何成員公司不時進行或擬進行的業務(即電視劇、網劇及電影投資、開發、製作及發行)直接或間接構成或將構成或可能構成競爭的任何業務，或於當中擁有任何權益。

彼等已各自向本公司書面確認，彼等於截至2020年12月31日止年度已遵守本年報所披露的不競爭契約。截至2020年12月31日，彼等並無得知任何新商機。

獨立非執行董事已審閱不競爭契約的履行情況，並認為截至2020年12月31日止年度不競爭承諾已獲遵守。

董事會報告

購買、出售或贖回本公司上市證券

股份於截至2020年12月31日止年度尚未於聯交所上市。自上市日期起至本報告日期止期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

優先購買權

組織章程細則或開曼群島法律均無規定本公司須按比例向現有股東發售新股份的優先購買權條文。

控股股東於重大合約的權益

除本報告財務報表附註35及董事會報告「關連交易」一節所披露者外，截至2020年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司概無與控股股東或其任何附屬公司訂立重大合約，控股股東或其任何附屬公司亦無就向本公司或其任何附屬公司提供服務而訂立重大合約。

管理合約

自上市日期起至本報告日期止期間，概無訂立或存有關於本公司全部或任何重大部分業務的管理或行政的合約。

捐款

於報告期內，本集團並無作出慈善或其他捐款。

重大法律程序

截至2020年12月31日止年度，本公司概無涉及任何重大訴訟或仲裁，且就董事所知，本公司亦無尚未了結或可能遭提出的重大訴訟或索償。

獲准許彌償保證條文

根據組織章程細則第192條，董事及其他高級職員將獲以本公司資產作為彌償保證及擔保，使其不會因其於執行職務或關於執行職務而作出、同意或遺漏的任何行為而可能招致或蒙受的任何訴訟、費用、收費、損失、損害賠償及開支而蒙受損害，但因其本身欺詐或不誠實而招致或蒙受者(如有)，則作別論。

本公司已投購董事責任保險，以就董事可能因其實際或遭指控的不當行為所引致的損失向彼等提供保障。

董事會報告

企業管治

本公司致力維持高水準的企業管治常規。本公司所採納的企業管治常規的資料載於本報告第83頁的企業管治報告。

充足公眾持股量

根據本公司公開可得的資料及就董事所深知，自上市日期起至本報告日期止期間，公眾一直持有本公司已發行股份總額中至少25%(聯交所批准及上市規則准許的規定最低公眾持股百分比)。

審核委員會

審核委員會已聯同本公司管理層及核數師審閱本集團所採納的會計原則及政策以及截至2020年12月31日止年度的綜合財務報表。

核數師

本公司已委任安永會計師事務所為本公司截至2020年12月31日止年度的核數師。應屆股東週年大會上將提呈續聘安永會計師事務所為本公司核數師的決議案，以供股東批准。

承董事會命

主席

劉小楓先生

中國南京，2021年4月21日

企業管治報告

董事會欣然提呈本公司於上市日期起至本報告日期期間的企業管治報告。

企業管治常規

本公司致力維持及確保高標準的企業管治常規，且本公司採納的企業管治原則符合本公司及其股東的利益。

本公司已自上市日期起採納上市規則附錄十四所載企業管治守則的適用守則條文。由於本公司股份於截至2020年12月31日止年度尚未於聯交所上市，故企業管治守則於該期間並不適用於本公司，但自上市日期起已適用於本公司。除本報告所披露者外，董事會認為，自上市日期起，本公司已遵守企業管治守則所載適用守則條文。

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。

由於本公司股份於截至2020年12月31日止年度尚未於聯交所上市，故標準守則中董事須遵守的相關規則於該期間並不適用於本公司。經向全體董事作出具體查詢後，各董事已確認其自上市日期起至本報告日期止期間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有關僱員自上市日期起至本報告日期止期間有任何不遵守標準守則的情況。

主席及行政總裁

根據上市規則附錄十四所載企業管治守則的守則條文第A.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。

劉先生現任董事會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授予劉先生，有利於本集團的業務前景及管理，確保本集團獲貫徹領導。考慮到我們於上市時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，該結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董事會主席與本公司行政總裁的角色。

董事會

董事會組成

截至本年報日期，董事會由4名執行董事、2名非執行董事及3名獨立非執行董事組成如下：

執行董事

劉小楓先生(主席)
張秋晨女士
陳晨先生
翟芳女士

非執行董事

王曉暉先生
汪駿先生

獨立非執行董事

馬中駿先生
張森泉先生
鍾創新先生

董事的履歷載於本年報「董事及高級管理層」一節。

除本年報「董事及高級管理層」一節所載董事履歷中所披露者外，概無董事與任何其他董事及最高行政人員有任何個人關係(包括財務、業務、家族或其他重大或相關關係)。

獨立非執行董事

於上市日期起至本報告日期期間，董事會一直遵守上市規則第3.10(1)及3.10(2)條規定，委任至少三名獨立非執行董事，而其中至少一名獨立非執行董事具備適當的專業資格，或具備適當的會計或相關的財務管理專長。

於上市日期起至本報告日期期間，本公司亦已遵守上市規則第3.10A條有關所委任的獨立非執行董事必須佔董事會成員人數至少三分之一的規定。

由於各獨立非執行董事均已根據上市規則第3.13條確認彼等的獨立性，因此本公司認為彼等均為獨立人士。

董事及重選董事

各董事(包括非執行董事)已與本公司訂立服務合約或委任函，據此，彼等同意擔任董事，自上市日期起計初步為期三年，或直至上市日期後本公司第三次股東週年大會(以較早結束者為準)為止，可藉由董事或本公司送達不少於一個月的書面通知予以終止。

董事會(續)

委任及重選董事(續)

有關董事服務合約及委任函的詳情，載於本年報「董事會報告－服務合約及委任函」一節。

根據組織章程細則第109(a)條，在每屆股東週年大會上，當時三分之一董事或倘董事人數並非三或三的倍數，則最接近但不少於三分之一董事人數的董事將輪值告退，惟每名董事(包括以指定任期獲委任的董事)須至少每三年輪值退任一次。退任董事有資格膺選連任。

此外，組織章程細則第113條規定，所有獲董事會委任以填補臨時空缺的董事任期直至其獲委任後的本公司第一次股東大會為止，屆時可於該大會膺選連任。

有關將於股東週年大會膺選連任的董事詳情，將載於在適當時候寄發予股東的通函中。

委任、重選及罷免董事的程序及流程載於組織章程細則。提名委員會負責檢討董事會組成，並就委任或重選董事及董事繼任計劃向董事會提出推薦建議。

董事會及管理層的責任、問責及貢獻

董事會負責領導及控制本公司，監察本集團的業務、策略決定及表現，並透過指導及監督本公司的事務共同負責引領本公司邁向成功。董事會的董事應以本公司及股東的整體利益作出客觀決定。

全體董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)為董事會的高效及有效運作帶來廣泛的寶貴業務經驗、知識及專業能力。

全體董事均已全面並及時獲得本公司所有資料以及高級管理層的服務及意見。董事可於提出要求後在適當情況下尋求獨立專業意見，以向本公司履行其職責，費用由本公司承擔。

董事須向本公司披露彼等所擔任其他職務的詳情，而董事會定期檢討各董事向本公司履行其職責時須作出的貢獻。

董事會對所有重要事宜具決策權，包括政策事宜、策略及預算、內部控制及風險管理、重大交易(特別是涉及利益衝突者)、財務資料、董事委任及本公司其他重大營運事宜。管理層獲委派負責執行董事會的決策、指導並協調本公司的日常營運及管理。

本公司已投購適當保險，就董事可能遭提出的法律行動為彼等提供保障。

董事會(續)

董事及高級管理層的薪酬

有關截至2020年12月31日止年度的董事會成員薪酬詳情，載於本年報財務報表附註8。

截至2020年12月31日止年度，董事按範圍劃分的薪酬載列如下：

薪酬範圍	人數
零至人民幣300,000元	7
人民幣300,001元至人民幣500,000元	1
人民幣500,001元至人民幣1,000,000元	1

董事的持續專業發展

董事須時刻了解作為本公司董事的職責以及本公司的經營、業務活動及發展。

每名新委任的董事將於其上任時獲得正式的全面入職培訓，以確保適當了解本公司的業務及營運，並充分知悉董事於上市規則及相關法定要求項下的職務及責任。

本公司鼓勵董事參與適當持續專業發展，以發展及更新彼等的知識及技能，從而確保彼等在知情的情況下對董事會作出切合需要的貢獻。本公司鼓勵所有董事參加相關培訓課程，費用由本公司承擔。

董事於報告期所接受培訓的概要如下：

董事姓名	持續專業發展課程的性質
執行董事	
劉小楓先生(主席)	(1)及(2)
張秋晨女士	(1)及(2)
陳晨先生	(1)及(2)
翟芳女士	(1)及(2)
非執行董事	
王曉暉先生	(1)及(2)
汪駿先生	(1)及(2)
獨立非執行董事	
張森泉先生	(1)及(2)
馬中駿先生	(1)及(2)
鍾創新先生	(1)及(2)

董事會(續)

董事的持續專業發展(續)

附註：

- (1) 參與董事培訓，涵蓋廣泛主題，包括但不限於內幕消息管理、須予披露交易及關連交易、權益披露責任、本公司適用法律及本公司持續合規責任；
- (2) 閱讀相關指引材料，內容有關作為董事的責任及職責、董事適用相關法律及法規以及權益披露責任。

董事會多元化政策

本公司已採納董事會多元化政策(「**董事會多元化政策**」)，該政策載列達致及維持董事會有關業務增長的多元化視角適當平衡的方法。根據董事會多元化政策，本公司在甄選董事會候選人時考慮多種因素，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年資，以尋求達致董事會多元化。

全體董事(包括獨立非執行董事)已為董事會的高效及有效運作帶來廣泛的寶貴業務經驗、知識及專業能力。獨立非執行董事獲邀擔任審核委員會、薪酬委員會及提名委員會的成員。

董事委員會

董事會已設立三個委員會，即審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，以監察本公司事務的特定範疇。本公司所有董事委員會均已訂明書面職權範圍。董事委員會的職權範圍刊登於聯交所網站及本公司網站，並可應要求供股東查閱。

上市規則第3.21條規定，審核委員會須全部是非執行董事，至少要有三名成員，其中獨立非執行董事佔大多數，並至少有一名具備適當專業資格或會計或相關的財務管理專長的獨立非執行董事。各董事委員會的大部分成員為獨立非執行董事，各董事委員會的主席及成員名單載於本年報「公司資料」。

審核委員會

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(審核委員會主席並持有適當會計資格)、汪駿先生及鍾創新先生。

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、財務申報程序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。

由於本公司於2021年1月15日方在聯交所上市，故2020年並無舉行任何審核委員會會議。

企業管治報告

董事會(續)

審核委員會(續)

審核委員會於2021年3月29日舉行一次會議，審核委員會全體成員均有出席該會議，並檢討(其中包括)本集團截至2020年12月31日止年度的經審核綜合財務報表、本公司風險管理及內部控制系統的有效性。

薪酬委員會

薪酬委員會由兩名獨立非執行董事及一名執行董事組成，即馬中駿先生(薪酬委員會主席)、劉小楓先生及鍾創新先生。

薪酬委員會的主要職能包括檢討各董事及高級管理層的薪酬待遇、所有董事及高級管理層的薪酬政策及架構並就此向董事會提出推薦建議；以及檢討及批准應付董事及高級管理層的補償。

由於本公司於2021年1月15日方在聯交所上市，故2020年並無舉行任何薪酬委員會會議。

薪酬委員會於2021年3月29日舉行一次會議，薪酬委員會全體成員均有出席該會議，並檢討(其中包括)董事的薪酬待遇及本集團高級管理層的薪酬政策。

提名委員會

提名委員會由兩名獨立非執行董事及一名執行董事組成，即馬中駿先生(提名委員會主席)、劉小楓先生及鍾創新先生。

提名委員會的主要職責包括檢討董事會的組成、建立及制定提名及委任董事的相關程序、就董事委任及繼任計劃向董事會提出推薦建議，以及評估獨立非執行董事的獨立性。

於評估董事會的組成時，提名委員會將考慮董事會多元化政策中所載的各個範疇，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年資。提名委員會將於必要時討論及協定達致董事會多元化的可計量目標，並推薦董事會採納。

在物色及甄選合適的董事候選人時，提名委員會將考慮候選人的品格、資質、經驗、獨立性以及補足企業策略及達致董事會多元化所適用的其他必要相關標準，然後向董事會提出推薦建議。

董事會(續)

提名委員會(續)

提名委員會將根據以下甄選標準及提名程序向董事會建議委任董事(包括獨立非執行董事)：

- (a) 經適當考慮董事會多元化政策、本公司章程、上市規則及適用法律法規的規定以及相關候選人在資格、技能、經驗、獨立性及性別多元化方面對董事會的貢獻後，物色合資格成為董事會成員的合適人士，並甄選提名擔任董事的人士或就此向董事會提出推薦建議；
- (b) 經參考上市規則第3.13條所載因素及提名委員會或董事會認為適當的任何其他因素後，評估獨立非執行董事的獨立性以釐定其是否合資格。倘建議獨立非執行董事將擔任第七個(或以上)上市公司董事職務，則評估該董事能否為董事會事宜投入充足時間；及
- (c) 制定識別及評估董事候選人資格和評估董事候選人的標準，包括但不限於評估董事會技能、知識及經歷的平衡，並根據該評估編製具體委任的職責及所需能力的描述。

由於本公司於2021年1月15日方在聯交所上市，故2020年並無舉行任何提名委員會會議。

提名委員會於2021年3月29日舉行一次會議，提名委員會全體成員均有出席該會議，並檢討(其中包括)董事會的架構、規模及組成、評估獨立非執行董事的獨立性以確定彼等的資格，並討論重新委任董事及董事繼任計劃。

企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則的守則條文第D.3.1條所載的職能。

董事會已檢討本公司的企業管治政策及常規、董事及高級管理層的培訓及持續專業發展、本公司就遵守法律及監管規定的政策及常規、僱員及董事所適用標準守則及合規手冊的遵守情況、本公司遵守企業管治守則的情況，以及於本企業管治報告的披露。

董事會會議

本公司採納定期舉行董事會會議的慣例，每年至少舉行四次會議，大約每季一次。全體董事就所有定期董事會會議獲發不少於十四日的通知，讓彼等有機會出席會議並於定期會議議程內載入有關事宜。

就其他董事會及董事委員會會議而言，本公司一般會發出合理通知。會議議程及隨附董事會文件在會議舉行前至少三日寄發予董事或董事委員會成員，以確保彼等有充足時間審閱相關文件及充分準備出席會議。倘董事或董事委員會成員未能出席會議，則彼等會獲悉將予討論的事宜及於會議舉行前有機會知會主席有關彼等的意見。會議紀錄由本公司聯席公司秘書備存，複印本會於全體董事或董事委員會成員間傳閱，以供參閱及記錄。

董事會會議及董事委員會會議的會議紀錄會詳盡記錄董事會及董事委員會所考慮的事宜及所達致的決定，包括董事／董事委員會成員提出的任何問題。各董事會會議及董事委員會會議的會議紀錄草擬本及最終版本會於會議舉行當日後的合理時間內分別寄送至各董事／董事委員會成員，以供彼等提出意見及備存記錄。董事會會議的會議紀錄公開供董事查閱。

董事會及董事委員會會議以及股東大會的出席記錄

根據企業管治守則的守則條文第A.1.1條，董事會會議應每年召開至少四次，大約每季一次，大部分董事須親身出席或透過電子通訊方法積極參與。根據企業管治守則的守則條文第A.2.7條，主席應至少每年與獨立非執行董事舉行一次沒有其他董事出席的會議。

由於股份於2021年1月15日在聯交所主板上市，本公司僅於2021年3月29日舉行一次董事會會議，董事會全體成員均有出席該會議，以審議及批准本集團截至2020年12月31日止年度的經審核全年業績，而自上市日期起至本報告日期止期間，本公司概無舉行股東大會或主席與獨立非執行董事之間的會議。本公司預期根據企業管治守則的守則條文第A.1.1條於各財政年度召開至少四次定期董事會會議，大約每季一次。

董事有關財務報表的責任

董事知悉其負責編製本公司截至2020年12月31日止年度的財務報表。

管理層已向董事會提供所需說明及資料，以便董事會就本公司財務報表進行知情評估，而有關財務報表會提呈董事會批准。本公司不時向董事會全體成員提供有關本集團表現、狀況及前景的最新資料。

董事並不知悉有關可能對本公司持續經營能力構成重大疑慮的事件或情況的任何重大不明朗因素。

有關本公司獨立核數師對財務報表的報告責任的聲明，載於本年報第94至98頁的獨立核數師報告。

核數師薪酬

截至2020年12月31日止年度，向本公司外聘核數師安永會計師事務所支付的薪酬分析載列如下：

服務類別	金額 (人民幣千元)
審核服務(包括首次公開發售服務費)	6,680
非審核服務(包括稅務及內部控制諮詢)	830
總計	7,510

風險管理及內部控制

董事會負責制定風險管理及內部控制措施，並檢討其有效性，亦負責每年檢討本集團內部控制及風險管理系統的有效性，以確保現行內部控制及風險管理系統屬充足。該等系統旨在管理(而非消除)未能達致業務目標的風險、促進有效及高效營運、確保財務申報可靠及遵守適用法律及法規，以及保障本集團的資產及股東的利益。

本集團的風險管理及內部控制措施主要專注於(i)財務申報風險管理；(ii)資料系統風險管理；(iii)人力資源風險管理；及(v)其他一般風險管理。

本集團亦設有內部審核部門，主要就本集團的風險管理及內部控制措施充足性及有效性進行分析及獨立評估，並至少每年向董事會報告調查結果。本公司按照證監會於2012年6月頒布的《內幕消息披露指引》所載的相關程序實施並嚴格執行有關內幕消息的程序。

董事會已檢討本集團截至2020年12月31日止年度的風險管理及內部控制措施有效性，以確保管理層按照協定程序及標準維持及運作一套健全的系統。有關檢討涵蓋所有重大控制，包括財務、營運及合規控制以及風險管理職能。董事會尤其認為本公司在會計、內部審核及財務申報職能方面的資源、僱員資質及經驗、培訓項目及預算等均屬足夠。有關檢討透過與本公司管理層、其外聘及內部核數師的討論以及審核委員會所作的評估進行。董事會亦參考本公司為籌備上市而聘請的內部控制顧問所執行與本公司內部控制有關的協定程序的結果，而該等程序並無發現本集團內部控制有任何重大缺陷。

董事會認為現有的風險管理及內部控制措施涵蓋本集團的現有業務，並將隨本集團的業務發展繼續進行優化。

企業管治報告

聯席公司秘書

本公司的聯席公司秘書翟芳女士負責就企業管治事宜向董事會提供建議，並確保董事會政策及程序以及適用法律、規則及法規得到遵從。

為保持良好的企業管治並確保遵守上市規則及適用香港法例，本公司亦委聘公司秘書服務供應商方圓企業服務集團(香港)有限公司的高級經理王承鐸先生擔任另一名聯席公司秘書，以協助翟女士履行本公司的公司秘書職責。本公司的主要公司聯絡人為本公司聯席公司秘書翟女士。

由於本公司於2021年1月15日方在聯交所上市，故截至2020年12月31日止年度，上市規則第3.29條並不適用於本公司。

股息政策

根據組織章程細則、開曼群島法律以及其他適用法律及法規的規定，董事會可全權酌情決定建議宣派任何股息。任何股息將由董事會視乎本集團的營運及盈利、資本需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事認為相關的其他因素全權酌情宣派。本公司將繼續根據其財務狀況及當時的經濟環境重新評估其股息政策。

凡於本公司宣派後一年未獲認領的所有股息、花紅或其他分派或任何前述者所變現的所得款項可在認領前(儘管記錄於本公司的賬簿)由董事會為本公司利益或其他利益作出投資或作其他用途，而本公司不構成相關款項的受託人。宣派後六年仍未獲認領的所有股息、花紅或其他分派或任何前述所變現的所得款項可由董事會沒收，且於沒收後歸屬本公司；上述項目倘為本公司證券，可按董事會認為合適的對價重新配發或重新發行，且由此產生的所得款項須全部撥歸本公司所有。

股東權利

為保障股東的利益及權利，本公司將於股東大會上就各事項(包括選舉個別董事)提呈獨立決議案。

於股東大會上提呈的所有決議案將根據上市規則以投票方式表決，投票結果將於各股東大會後及時在本公司網站及聯交所網站刊登。

股東權利(續)

召開股東特別大會及提呈建議

根據組織章程細則第64條，於提呈要求當日持有不少於本公司有權於股東大會上投票的實繳股本十分之一的任何一名或多名股東，在任何時候均有權向董事會或本公司的公司秘書遞交書面要求，要求董事會召開股東特別大會處理有關要求所列明的任何事項；且該大會須於該項要求提呈後兩個月內舉行。倘董事會未能於提呈要求後21日內召開有關大會，則提呈要求者可自行以相同方式召開大會，且本公司須償付提呈要求者因董事會未能召開大會而引致的所有合理開支。

股東可根據組織章程細則第64條在本公司股東大會上提呈建議以供考慮，要求召開股東特別大會並於有關大會議決。細則第64條的要求及程序載於上文。

至於提名人士參選董事，有關程序可於本公司網站查閱。

向董事會提出查詢

股東及投資者如欲向董事會提出有關本公司的查詢，可將有關查詢寄發至本公司總部，地址為中國江蘇省南京市建鄴區江東中路98號萬達廣場A座2508室(電郵地址：ir@Strawbearfilm.com)。

上述聯絡資料如有更改，將透過本公司網站www.strawbearentertainment.com公布，該網站亦會刊登本集團的業務發展及營運資料及最新狀況，以及新聞稿及財務資料。

章程文件變動

本公司於2020年12月18日採納組織章程細則，其自上市日期起生效。自上市日期起至本報告日期，上述組織章程細則概無任何變動。

獨立核數師報告



Ernst & Young
22/F, CITIC Tower
1 Tim Mei Avenue
Central, Hong Kong

安永會計師事務所
香港中環添美道1號
中信大廈22樓

Tel 電話: +852 2846 9888
Fax 傳真: +852 2868 4432
ey.com

獨立核數師報告

致稻草熊娛樂集團股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已審核第99至192頁所載稻草熊娛樂集團(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表，該等報表包括於2020年12月31日的綜合財務狀況表，以及截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註(包括主要會計政策概要)。

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒布的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而中肯地反映 貴集團於2020年12月31日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港公司條例妥為編製。

意見依據

我們根據香港會計師公會頒布的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審計。我們於該等準則下承擔的責任在本報告核數師審計綜合財務報表的責任一節中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒布的專業會計師道德守則(「守則」)，我們獨立於 貴集團，且已根據守則履行其他道德責任。我們相信，我們已獲得充分適當的審計憑證，可為我們的意見提供依據。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是我們根據專業判斷，認為對審計本期綜合財務報表最為重要的事項。該等事項為於我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理，且我們不會對該等事項提供單獨意見。我們於下文闡述我們如何於審計中處理各事項。

我們已履行本報告核數師審計綜合財務報表的責任一節所述的責任，包括與該等事項相關的責任。因此，我們的審計包括進行為回應評估綜合財務報表重大錯誤陳述風險而設計的程序。我們審核程序的結果(包括應對下述事項所執行的程序)為隨附綜合財務報表發表的審計意見提供依據。

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	我們如何於審計中處理關鍵審計事項
<p>存貨攤銷</p> <p>截至2020年12月31日止年度，確認為銷售成本的存貨金額為人民幣692,541,000元。劇集存貨攤銷基於相關劇集的收入預測並經參考類似劇集的消耗模式後透過估計資源消耗而釐定。此舉涉及管理層對相關劇集餘下生命週期的餘下最終收入的估計。</p> <p>於估計總收入作出估計時，管理層考慮劇集題材、製作成本、在市場上類似劇集的價格範圍及潛在客戶就類似電視服務的過往採購價格。</p> <p>貴集團有關存貨攤銷的披露載於財務報表附註2.3及3。</p>	<p>我們了解存貨攤銷的過程並於過程中測試管理層的內部監控措施。我們評估 貴集團有關存貨攤銷的會計政策，包括比對行業慣例的標準。我們對照相關機構發出的劇集發行牌照，檢查管理層所提供估計收入計算清單內每部劇集的集數。我們參考過往經驗及類似劇集的過往售價，評估 貴集團對劇集估計售價的評估，並檢查其後的售價(如有)。我們審閱管理層對2020年12月31日的劇集的估計收入計算清單，並重新計算管理層就每部劇集的估計收入。</p>

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項

我們如何於審計中處理關鍵審計事項

商譽減值測試

於2020年12月31日，商譽的賬面值為人民幣112,983,000元。貴集團每年進行商譽減值測試。管理層的年度減值測試對我們的審計至關重要，因為評估過程複雜，並需要作出重大判斷及估計，包括現金產生單位識別、收入年增長率、除稅前貼現率及終端增長率。

我們評估管理層對貴集團內現金產生單位的識別。我們透過比較貴集團的發展計劃、預算及財務預測以及行業分析，審閱及測試管理層的未來預測現金流量及主要假設。我們邀請估值專家協助我們評估主要估值參數，如除稅前貼現率、所用終端增長率及預測現金流量的估值模式。我們亦評估有關財務報表內商譽減值測試的相關披露的準確度。

貴集團有關商譽減值測試的披露載於財務報表附註2.3、3及15。

年報內刊載的其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括我們於本核數師報告日期前取得刊載於年報內的管理層討論及分析(但不包括綜合財務報表及我們就此發出的核數師報告)以及我們預期於該日後取得的主席報告、環境、社會及管治報告、董事會報告及企業管治報告。

我們對財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不對該等其他資料發表任何形式的鑒證結論。

就審計財務報表而言，我們的責任是在取得上文所識別的其他資料時閱讀該等資料，從而考慮其他資料是否與財務報表或我們在審計過程中獲悉的資料存在重大不符，或似乎存在重大錯誤陳述。

當我們閱讀主席報告、環境、社會及管治報告、董事會報告及企業管治報告時，倘我們認為上述資料出現重大錯誤陳述，我們須與審核委員會就有關事宜進行溝通。

獨立核數師報告

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒布的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製真實而中肯的綜合財務報表，並負責其認為編製綜合財務報表所必需的有關內部控制，以確保綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

於編製綜合財務報表時，貴公司董事須負責評估貴集團持續經營的能力，並於適用情況下披露與持續經營有關的事項。除非貴公司董事有意將貴集團清盤或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法，否則董事須採用以持續經營為基礎的會計法。

審核委員會協助貴公司董事履行職責，監督貴集團的財務報告過程。

核數師審計綜合財務報表的責任

我們的目標是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述獲取合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們的報告僅為閣下(作為整體)而編製，並無其他用途。我們不會就本報告的內容對任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證屬高水平的保證，但不能保證按照香港審計準則進行的審計總能發現所存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可由欺詐或錯誤引起，倘個別或整體在合理預期情況下可影響使用者根據該等綜合財務報表作出的經濟決定時，其被視為重大錯誤陳述。

我們根據香港審計準則進行審計的工作之一，是運用專業判斷，在整個審計過程中抱持職業懷疑態度。我們亦會：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對該等風險，及獲取充足及適當的審計憑證，為我們的意見提供依據。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的適當性以及作出會計估計及相關披露的合理性。

獨立核數師報告

核數師審計綜合財務報表的責任(續)

- 總結董事採用以持續經營為基礎的會計法是否恰當，並根據已獲取的審計憑證，總結是否存在可能對 貴集團持續經營的能力構成重大疑慮的事件或情況等重大不確定因素。倘我們總結認為存在重大不確定因素，我們需要在核數師報告中提請注意綜合財務報表內的相關資料披露，或倘相關披露不足，則修改我們的意見。我們的結論是基於直至核數師報告日期所獲得的審計憑證。然而，未來事件或情況可能導致 貴集團不再具有持續經營的能力。
- 評價綜合財務報表(包括披露內容)的整體列報方式、結構及內容，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易及事項。
- 就 貴集團內各實體或業務活動的財務資料獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責指導、監督及執行集團的審計工作。我們須為我們的審計意見承擔全部責任。

我們就(其中包括)審計工作的計劃範圍及時間以及重大審計發現(包括我們在審計過程中發現的任何內部控制的重大缺失)與審核委員會進行溝通。

我們亦向審核委員會提交聲明，表明我們已遵守有關獨立性的相關道德要求，並與彼等溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係及其他事項，以及在適用的情況下，為消除威脅而採取的行動或防範措施，

我們通過與審核委員會溝通，釐定對本期綜合財務報表審計工作而言最重要的事項，即關鍵審計事項。我們會在核數師報告中描述此等事項，除非法律或法規不容許公開披露有關事項或在極罕有的情況下，溝通有關事項可合理預期的不良後果將超過公眾知悉此事項的利益，則我們認為不應在報告中溝通該等事項。

出具本獨立核數師報告審計工作的項目合夥人為Lai Chee Kong。

安永會計師事務所

執業會計師

謹啟

香港

2021年3月29日

綜合損益及其他全面收益表

截至2020年12月31日止年度

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收入	5	952,362	765,097
銷售成本		(692,541)	(657,457)
毛利		259,821	107,640
其他收入及收益	5	24,882	34,343
銷售及分銷開支		(80,972)	(33,498)
行政開支		(68,017)	(17,655)
其他開支		—	(128)
融資成本	7	(9,944)	(9,734)
應佔一家合資企業溢利		307	—
按公平值計入損益的金融負債的公平值變動		(77,657)	(14,996)
除稅前溢利	6	48,420	65,972
所得稅開支	10	(30,228)	(15,572)
年內溢利及全面收入總額		18,192	50,400
以下人士應佔：			
母公司擁有人		18,430	50,032
非控股權益		(238)	368
		18,192	50,400
母公司普通權益持有人應佔每股盈利			
基本及攤薄(人民幣)	12	4.6分	12.5分

綜合財務狀況表

2020年12月31日

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	9,411	2,665
使用權資產	14(a)	7,916	894
商譽	15	112,983	108,341
其他無形資產	16	26,192	42,920
於一家合資企業的投資	17	14,818	14,000
於一家聯營公司的投資	18	–	300
遞延稅項資產	27	24,774	28,053
非流動資產總值		196,094	197,173
流動資產			
存貨	19	856,338	919,119
貿易應收款項及應收票據	20	440,731	485,396
預付款項、其他應收款項及其他資產	21	238,840	340,906
應收一名關聯方款項	35(b)	–	3,000
受限制現金	22	2,319	54,312
已抵押存款	23	30,000	–
現金及現金等價物	23	95,598	52,349
流動資產總值		1,663,826	1,855,082
流動負債			
貿易應付款項	24	238,351	449,190
其他應付款項及應計費用	25	587,759	734,535
計息銀行及其他借款	26	159,000	125,000
租賃負債	14(b)	2,250	509
應付一家合資企業款項	35(b)	73,295	51,000
應付一名關聯方款項	35(b)	–	105,926
應付稅項		5,259	6,604
應付股息		80,000	81,507
流動負債總額		1,145,914	1,554,271
流動資產淨值		517,912	300,811
資產總值減流動負債		714,006	497,984

綜合財務狀況表

2020年12月31日

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
資產總值減流動負債		714,006	497,984
非流動負債			
按公平值計入損益的金融負債	28	475,428	289,521
租賃負債	14(b)	5,270	–
遞延稅項負債	27	8,671	14,012
非流動負債總額		489,369	303,533
資產淨值		224,637	194,451
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	29	–	–
儲備	30	223,707	194,451
		223,707	194,451
非控股權益		930	–
權益總額		224,637	194,451

劉小楓先生
董事

陳晨先生
董事

綜合權益變動表

截至2020年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔							
	股本	資本儲備*	法定盈餘	股份獎勵或	留存溢利*	總計	非控股權益	權益總額
			公積*	購股權儲備*				
	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
截至2020年12月31日止年度								
於2020年1月1日	-	10,000	8,089	41,951	134,411	194,451	-	194,451
年內全面收入總額	-	-	-	-	18,430	18,430	(238)	18,192
以權益結算的股份獎勵開支(附註32)	-	-	-	10,729	-	10,729	-	10,729
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	1,265	1,265
收購非控股權益	-	97	-	-	-	97	(97)	-
轉撥至法定盈餘公積	-	-	5,231	-	(5,231)	-	-	-
於2020年12月31日	-	10,097	13,320	52,680	147,610	223,707	930	224,637
截至2019年12月31日止年度								
於2019年1月1日	-	10,000	7,343	41,951	85,125	144,419	1,543	145,962
年內全面收入總額	-	-	-	-	50,032	50,032	368	50,400
轉撥至法定盈餘公積	-	-	746	-	(746)	-	-	-
一家附屬公司向其當時股東宣派的股息	-	-	-	-	-	-	(1,911)	(1,911)
於2019年12月31日	-	10,000	8,089	41,951	134,411	194,451	-	194,451

* 該等儲備賬包括綜合財務狀況表內的綜合其他儲備人民幣223,707,000元(2019年：人民幣194,451,000元)。

綜合現金流量表

截至2020年12月31日止年度

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
除稅前溢利		48,420	65,972
就以下各項調整：			
物業、廠房及設備折舊	13	2,511	1,179
使用權資產折舊	14(a)	1,883	945
其他無形資產攤銷	16	29,410	4
來自應收貸款的利息收入	5	(10,010)	(9,415)
應佔一家合資企業溢利		(307)	-
融資成本		9,944	8,267
以權益結算的股份獎勵開支	32	10,729	-
按公平值計入損益的金融負債的公平值變動	28	77,657	14,996
出售物業、廠房及設備項目的收益	5	(152)	-
出售一家聯營公司的收益	5	(56)	-
貿易應收款項減值	20	6,974	1,528
		177,003	83,476
存貨減少／(增加)		66,437	(260,391)
貿易應收款項及應收票據減少／(增加)		49,593	(306,580)
預付款項、其他應收款項及其他資產減少		30,331	58,962
應收一名關聯方款項減少／(增加)		3,000	(3,000)
受限制現金減少／(增加)		51,993	(54,312)
貿易應付款項(減少)／增加		(221,107)	206,439
其他應付款項及應計費用(減少)／增加		(103,654)	352,058
經營所得現金		53,596	76,652
已付所得稅		(40,843)	(37,518)
經營活動所得現金流量淨額		12,753	39,134

綜合現金流量表

截至2020年12月31日止年度

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
經營活動所得現金流量淨額		12,753	39,134
投資活動所得現金流量			
購買物業、廠房及設備項目	13	(2,569)	(130)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		216	–
購買一家合資企業的股份		–	(14,000)
出售一家聯營公司		356	–
向第三方墊付貸款		–	(92,760)
應收貸款已收利息		7,205	–
收購附屬公司(扣除所收購現金)	31	(47,629)	(79,680)
向第三方墊付貸款還款		95,760	–
已抵押存款增加		(30,000)	–
投資活動所得/(所用)現金流量淨額		23,367	(186,570)
融資活動所得現金流量			
按公平值計入損益的金融負債所得款項		108,250	–
新增銀行貸款		191,000	110,000
來自一家合資企業的貸款		20,000	73,000
償還銀行貸款		(167,500)	(35,000)
償還其他借款		(15,000)	(38,000)
償還來自一名關聯方的貸款		(100,000)	–
遞延上市開支付款		(7,416)	–
已付一名非控股股東股息		(1,507)	(404)
已付利息		(18,804)	(6,087)
償還租賃負債的本金部分		(1,894)	(979)
融資活動所得現金流量淨額		7,129	102,530
現金及現金等價物增加/(減少)淨額		43,249	(44,906)
年初現金及現金等價物		52,349	97,255
年末現金及現金等價物		95,598	52,349
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘	23	95,598	52,349
綜合現金流量表及綜合財務狀況表所列現金及現金等價物		95,598	52,349

財務報表附註

2020年12月31日

1. 公司與集團資料

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。本公司的附屬公司主要從事電視劇／網劇(「劇集」)製作、發行及播映權許可。

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。

有關附屬公司的資料

本公司主要附屬公司的詳情如下：

名稱	註冊成立／註冊地點 及日期以及營業地點	已發行普通股／ 註冊股本面值	本公司應佔股本百分比		主要業務
			直接	間接	
Strawbear Pictures Limited	英屬處女群島 2018年1月9日	1,000美元	100%	-	投資控股
Strawbear Film Limited	香港 2018年1月31日	1,000美元	-	100%	投資控股
南京稻草熊商務諮詢有限公司 (「南京稻草熊」)(附註(a))	中華人民共和國 (「中國」)／中國內地 2018年9月17日	1,000,000美元	-	100%	投資控股
上海稻草熊商務諮詢有限公司 (「上海稻草熊」)(附註(a))	中國／中國內地 2018年9月3日	1,000,000美元	-	100%	投資控股
江蘇稻草熊影業有限公司 (「江蘇稻草熊」)(附註(b))	中國／中國內地 2014年6月13日	人民幣10,000,000元	-	100%	劇集投資、製作、 發行及播映權許可

財務報表附註

2020年12月31日

1. 公司與集團資料(續)

名稱	註冊成立／註冊地點 及日期以及營業地點	已發行普通股／ 註冊股本面值	本公司應佔股本百分比		主要業務
			直接	間接	
霍爾果斯稻草熊影業有限公司 (「霍爾果斯稻草熊」)(附註(b))	中國／中國內地 2016年8月4日	人民幣3,000,000元	-	100%	劇集投資、製作、 發行及播映權許可
北京稻草熊影業有限公司 (「北京稻草熊」)(附註(b))	中國／中國內地 2019年9月2日	人民幣3,000,000元	-	100%	劇集投資、製作、 發行及播映權許可
杭州懿德文化創意有限公司 (「杭州懿德」)(附註(c))	中國／中國內地 2015年6月25日	人民幣12,500,000元	-	100%	從事文學版權代理及 開發業務
諾華視創電影科技(江蘇)有限公司 (「諾華視創」)(附註(b))	中國／中國內地 2012年5月29日	人民幣10,000,000元	-	90.1%	電影及劇集的特效 剪輯及其他後期 製作工作
無錫稻草熊文化傳媒有限公司 (「無錫稻草熊」)(附註(c))	中國／中國內地 2020年6月4日	人民幣1,000,000元	-	60%	劇本開發及評估

財務報表附註

2020年12月31日

1. 公司與集團資料(續)

名稱	註冊成立／註冊地點 及日期以及營業地點	已發行普通股／ 註冊股本面值	本公司應佔股本百分比		主要業務
			直接	間接	
北京蜜熊娛樂文化傳媒有限公司 (「北京蜜熊」)(附註(c))	中國／中國內地 2020年9月10日	人民幣3,000,000元	-	51%	文化藝術活動及 演藝代理
象山星宇愔樂文化傳媒有限公司 (「星宇愔樂」)(附註(c))	中國／中國內地 2020年11月19日	人民幣5,000,000元	-	51%	文化藝術活動及 演藝代理

附註：

- (a) 該等實體根據中國法律註冊為外商獨資企業。
- (b) 由於法律禁止外商於中國擁有劇集製作、發行及播映權許可業務，所以由江蘇稻草熊、霍爾果斯稻草熊、北京稻草熊及諾華視創(「**併表聯屬實體**」)進行的主要業務被禁止或限制由外商擁有。本公司全資附屬公司南京稻草熊已與併表聯屬實體及其各自的權益持有人(下文併表聯屬實體的權益持有人稱為「**登記股東**」)訂立一系列合約安排(「**合約安排**」)。合約安排使南京稻草熊對併表聯屬實體行使實際控制權及取得併表聯屬實體絕大部分經濟利益。因此，本公司視併表聯屬實體為間接附屬公司，並將併表聯屬實體的資產、負債及經營業績於本集團財務報表綜合入賬。該等實體透過合約安排擁有。
- (c) 該等實體為根據中國法律成立的有限責任企業。

於本年度，本集團自一名第三方收購諾華視創。有關該收購事項的進一步詳情載於財務報表附註31。

財務報表附註

2020年12月31日

2.1 編製基準

該等財務報表根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒布的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定編製。本集團於編製截至2019年12月31日止年度的財務報表時提早採納自2020年1月1日開始的會計期間生效的所有香港財務報告準則，連同相關過渡條文。其已根據歷史成本慣例編製，惟已按公平值計量的按公平值計入全面收入的金融資產及按公平值計入損益的金融負債除外。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。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至2020年12月31日止年度的財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團因參與被投資公司業務而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權利，並有能力透過對被投資公司的權力(即目前可讓本集團指示被投資公司相關活動的現有權利)影響有關回報時，本集團即屬擁有控制權。

倘本公司直接或間接擁有被投資公司的投票或類似權利不足過半數，本集團評估其是否對被投資公司擁有權力時會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資公司其他投票權持有人的合約安排；
- (b) 因其他合約安排而產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表乃使用一致的會計政策，並按與本公司相同的報告期間編製。附屬公司的業績自本集團取得控制權當日綜合入賬，並將繼續綜合入賬直至該等控制權終止當日為止。

財務報表附註

2020年12月31日

2.1 編製基準(續)

綜合基準(續)

損益及其他全面收入的各部分歸屬本集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉將導致非控股權益出現虧絀結餘。有關本集團成員公司之間交易的所有集團內公司間的資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均已於綜合入賬時悉數對銷。

倘有事實及情況顯示上述三項控制因素中出現一項或以上變數，本集團會重新評估其是否控制被投資公司。附屬公司的擁有權權益變動(並無喪失控制權)入賬列作股本交易。

倘本集團失去對附屬公司的控制權，則終止確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債，(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)於權益內記錄的累計換算差額；及於損益中確認(i)已收對價的公平值，(ii)所保留任何投資的公平值及(iii)任何因此產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收入內確認的本集團應佔部分重新分類至損益或留存溢利(如適用)，基準與本集團直接出售相關資產或負債所需使用的基準相同。

2.2 已頒布但尚未生效的香港財務報告準則

本集團於歷史財務資料內並無應用下列已頒布但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第3號修訂本	引用概念框架 ²
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	利率基準改革 – 第2階段 ¹
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(2011年)修訂本	投資者與其聯營公司或合資企業之間的資產出售或注資 ⁴
香港財務報告準則第17號	保險合約 ³
香港財務報告準則第17號修訂本	保險合約 ^{3, 6}
香港會計準則第1號修訂本	將負債分類為流動或非流動 ^{3, 5}
香港會計準則第16號修訂本	物業、廠房及設備：作擬定用途前的所得款項 ²
香港財務報告準則第16號修訂本	COVID-19相關租金優惠 ¹
香港會計準則第37號修訂本	虧損合約 – 履約成本 ²
香港財務報告準則2018年至2020年的年度改進	香港財務報告準則第1號、香港財務報告第9號、 香港財務報告準則第16號相應闡釋範例及 香港會計準則第41號修訂本 ²

2.2 已頒布但尚未生效的香港財務報告準則(續)

- 1 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效
- 2 於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效
- 3 於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效
- 4 尚未釐定強制生效日期但可供採納
- 5 由於香港會計準則第1號修訂本，香港詮釋第5號*財務報表的呈列－借款人對載有按要求償還條款的定期貸款的分類*於2020年10月已經修訂，以使相應措詞保持一致而結論不變
- 6 由於2020年10月頒布香港財務報告準則第17號修訂本，香港財務報告準則第4號已修訂以延長臨時豁免，允許保險人於2023年1月1日前開始的年度期間應用香港會計準則第39號而非香港財務報告準則第9號

預期適用於本集團的該等香港財務報告準則的更多資料載述如下。

香港財務報告準則第3號修訂本旨在以引用2018年6月頒布的*財務報告的概念框架*取代引用先前*財務報表編製及呈列的框架*，而毋須大幅度改變其規定。該等修訂本亦就香港財務報告準則第3號就實體引用概念框架以釐定構成資產或負債的內容的確認原則增設一項例外情況。該例外情況規定，對於可能屬於香港會計準則第37號或香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第21號範圍內的負債及或然負債而言，倘該等負債屬單獨產生而非於企業合併中產生，則應用香港財務報告準則第3號的實體應分別引用香港會計準則第37號或香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第21號，而非概念框架。此外，該等修訂本澄清或然資產於收購日期不符合確認條件。本集團預計自2022年1月1日起提前採納該等修訂本。由於該等修訂本提前適用於收購日期為首次應用日期或之後的業務合併，因此本集團於過渡日期將不會受該等修訂本的影響。

2.2 已頒布但尚未生效的香港財務報告準則(續)

當現有利率基準被可替代無風險利率取代時，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號修訂本解決先前影響財務報告的修訂本未處理的問題。第二階段修訂本提供一個可行權宜方法，允許對釐定金融資產及負債的合約現金流量的基準變動進行會計處理時無需調整賬面值而更新實際利率，前提為該變動為利率基準改革的直接後果且釐定合約現金流量的新基準於經濟上等同於緊接變動前的先前基準。此外，該等修訂本允許利率基準改革所規定對對沖指定及對沖文件進行的更改，而不會中斷對沖關係。過渡期間可能產生的任何收益及虧損均通過香港財務報告準則第9號的正常規定進行處理，以計量及確認對沖無效性。倘無風險利率被指定為風險組成部分，該等修訂本亦暫時寬免實體必須符合可單獨識別的規定。倘實體合理預期無風險利率風險組成部分於未來24個月內將變得可單獨識別，則該寬免允許實體於指定對沖後假定已符合可單獨識別的規定。此外，該等修訂本亦規定實體須披露額外資料，以使財務報表的使用者能夠了解利率基準改革對實體的金融工具及風險管理策略的影響。該等修訂本於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效，並應追溯應用，但實體毋須重列比較資料。該等修訂本對本集團的財務狀況及表現並無任何影響。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(2011年)修訂本針對香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(2011年)之間有關投資者與其聯營公司或合資企業之間資產出售或注資兩者規定的不一致情況。該等修訂本規定，當投資者與其聯營公司或合資企業之間的資產出售或注資構成一項業務時，須確認全數收益或虧損。當交易涉及不構成一項業務的資產時，由該交易產生的收益或虧損於該投資者的損益內確認，惟僅以不相關投資者於該聯營公司或合資企業的權益為限。該等修訂本已前瞻應用。香港會計師公會已於2016年1月剔除香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(2011年)修訂本的以往強制生效日期，而新的強制生效日期將於對聯營公司及合資企業的會計處理完成更廣泛的檢討後釐定。然而，該等修訂本現時可供採納。

香港會計準則第1號修訂本釐清將負債分類為流動或非流動的規定。該等修訂本訂明，倘實體延遲償還負債的權利受限於實體符合特定條件，則倘該實體符合當日的條件，其有權於報告期末延遲償還負債。負債的分類不受該實體行使其延遲償還負債權利的可能性的影響。該等修訂本亦澄清被視為償還負債的情況。該等修訂本自2023年1月1日或之後開始的年度期間生效，並應追溯應用。允許提早應用。預期該等修訂本對本集團的財務報表並無任何重大影響。

2.2 已頒布但尚未生效的香港財務報告準則(續)

香港會計準則第16號修訂本禁止實體從物業、廠房及設備項目的成本中扣除將資產運至所需位置及達致所需條件(以使其可以管理層擬定的方式進行營運)時所產生的出售項目的任何所得款項。實體須在損益中確認出售任何該等項目的所得款項及該等項目的成本。該等修訂本於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效，並僅追溯應用至實體於首次採用該等修訂本的財務報表所呈列的最早期間的期初或之後可供使用的物業、廠房及設備項目。允許提早應用。該等修訂本預期不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

香港會計準則第37號修訂本澄清，就根據香港會計準則第37號評估合約是否屬虧損而言，履行合約的成本包括與合約直接相關的成本。與合約直接相關的成本包括履行該合約的增量成本(例如直接勞工及材料)及與履行合約直接相關的其他成本分配(例如分配履行合約所用物業、廠房及設備項目的折舊開支以及合約管理及監管成本)。一般及行政成本與合約並無直接關連，除非根據合約明確向對手方收取費用，否則不包括在內。該等修訂本於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效，並適用於實體於其首次應用修訂本的年度報告期初尚未履行其所有責任的合約。允許提早應用。初步應用該等修訂本的任何累積影響將確認為首次應用日期的期初權益的調整，而毋須重列比較資料。該等修訂本預期不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

香港財務報告準則2018年至2020年的年度改進載列香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第16號相應闡釋範例及香港會計準則第41號修訂本。預計適用於本集團的修訂本詳情如下：

- 香港財務報告準則第9號**財務工具**：澄清於實體評估是否新訂及經修改金融負債的條款與原金融負債的條款存在實質差異時所包含的費用。該等費用僅包括借款人與貸款人之間已支付或收取的費用，包括借款人或貸款人代表彼此支付或收取的費用。實體將有關修訂本應用於實體首次應用有關修訂本的年度報告期間開始或之後修改或交換的金融負債。該等修訂本於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效。允許提早應用。預期該等修訂不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。
- 香港財務報告準則第16號**租賃**：刪除香港財務報告準則第16號相應闡釋範例13中有關租賃物業裝修的出租人付款說明。此舉消除香港財務報告準則第16號有關租賃激勵措施處理方面的潛在困惑。

2.3 主要會計政策概要

於聯營公司及合資企業的投資

聯營公司為本集團於其一般不少於20%股本投票權中擁有長期權益的實體，且本集團可對其發揮重大影響力。重大影響力指參與被投資公司的財務及經營決策的權力，但並非控制或共同控制該等政策的權力。

合資企業是一種合營安排，據此，擁有安排共同控制權的人士有權享有合資企業的資產淨值。共同控制權乃以合約協定分佔一項安排的控制權，其僅在相關活動決策必須獲分佔控制權的人士一致同意時方存在。

本集團於聯營公司及合資企業的投資乃按權益會計法，於綜合財務狀況表內，按本集團應佔的資產淨值減任何減值虧損列賬。倘會計政策存在任何不一致，則會作出相應調整。本集團應佔聯營公司及合資企業收購後的業績及其他全面收入分別計入綜合損益及其他全面收益表。此外，倘於聯營公司或合資企業的權益內直接確認一項變動，則本集團會於綜合權益變動表確認其於任何有關變動的應佔份額(倘適用)。本集團與其聯營公司或合資企業之間的交易產生的未變現盈虧，均按本集團於聯營公司或合資企業的投資為限進行抵銷，除非未變現虧損顯示已轉讓資產出現減值。收購聯營公司或合資企業所產生的商譽計入本集團於聯營公司或合資企業的投資內作為其中一部分。

倘於聯營公司的投資變為於合資企業的投資，則不會重新計量保留權益，反之亦然。反之，該投資繼續按權益法入賬。在所有其他情況下，於失去對聯營公司的重大影響力或對合資企業的共同控制權後，本集團按其公平值計量及確認任何保留投資。於失去重大影響力或共同控制權時聯營公司或合資企業的賬面值與保留投資的公平值及出售所得款項之間的任何差額於損益確認。

倘於一家聯營公司或一家合資企業的投資獲分類為持作出售，則其根據香港財務報告準則第5號持作出售非流動資產及非持續經營業務入賬。

2.3 主要會計政策概要(續)

業務合併及商譽

業務合併採用收購法入賬。轉讓對價以收購日期的公平值計量，該公平值為本集團所轉讓資產於收購日期的公平值、本集團自收購對象前擁有人承擔的負債以及本集團發行以換取收購對象控制權的股本權益的總和。就各項業務合併而言，本集團選擇以公平值或收購對象可識別資產淨值的應佔比例，計量於收購對象屬現有擁有權權益並使持有人於清盤時有權按比例分佔資產淨值的非控股權益。非控股權益的所有其他組成部分按公平值計量。收購相關成本於產生時支銷。

當所收購的一組活動及資產包括一項資源投入及一項實質過程，而兩者對創造產出的能力有重大貢獻時，本集團認為其已收購一項業務。

本集團收購一項業務時，其會根據合約條款、於收購日期的經濟環境及相關條件來評估所承擔的金融資產及負債，以作出適合的分類及指定，其中包括分開收購對象主合約中的嵌入式衍生工具。

倘業務合併分階段進行，先前持有的股權按收購日期的公平值重新計量，而由此產生的任何收益或虧損於損益內確認。

收購方將予轉讓的任何或然對價按收購日期的公平值確認。分類為資產或負債的或然對價按公平值計量，公平值的變動於損益確認。分類為權益的或然對價並不重新計量，而其後結算於權益內入賬。

商譽初步按成本計量，即已轉讓對價、就非控股權益確認金額及本集團先前持有的收購對象股權的任何公平值總額超逾所收購可識別資產淨值及所承擔負債的差額。倘該對價及其他項目的總和低於所收購資產淨值的公平值，其差額(經重估後)將於損益確認為議價購買收益。

於初步確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年進行減值測試，或有事件發生或情況改變顯示賬面值可能減值時，則會更頻密進行測試。本集團於12月31日進行商譽的年度減值測試。為進行減值測試，因業務合併而收購的商譽自收購日期被分配至預期可從合併產生的協同效益中獲益的本集團各個現金產生單位或現金產生單位組別，而無論本集團其他資產或負債是否已分配予該等單位或單位組別。

2.3 主要會計政策概要(續)

業務合併及商譽(續)

減值透過評估與商譽有關現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額釐定。倘現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額低於賬面值，則會確認減值虧損。就商譽確認的減值虧損不會於往後期間撥回。

倘商譽被分配至某一現金產生單位(或現金產生單位組別)且該單位的部分業務被出售，則在釐定出售業務的收益或虧損時，與所出售業務相關的商譽計入該業務的賬面值內。在此等情況下出售的商譽根據所出售業務的相對價值與現金產生單位保留的部分計量。

公平值計量

於各報告期末，本集團按公平值計入損益計量金融資產以及按公平值計入損益計量金融負債。公平值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公平值計量乃假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場或(在無主要市場情況下)最具優勢市場進行。主要或最具優勢市場須為本集團可進入的市場。資產或負債的公平值乃基於市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量(假設市場參與者依照彼等的最佳經濟利益行事)。

非金融資產的公平值計量須計及市場參與者透過最大限度使用該資產達致最佳用途，或透過將資產售予將最大限度使用該資產達致最佳用途的另一名市場參與者而產生經濟利益的能力。

本集團使用適用於不同情況且具備足夠可用數據以計量公平值的估值方法，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

所有於財務報表計量或披露公平值的資產及負債乃根據對公平值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據按以下公平值層級分類：

第一層－基於相同資產或負債在活躍市場中的報價(未經調整)

第二層－基於對公平值計量而言屬重大的直接或間接可觀察最低層輸入數據的估值方法

第三層－基於對公平值計量而言屬重大的不可觀察最低層輸入數據的估值方法

就按經常基準於財務報表確認的資產及負債而言，本集團透過於各報告期末重新評估分類(基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據)釐定是否發生不同層級轉移。

2.3 主要會計政策概要(續)

非金融資產減值

倘存在減值跡象，或須就資產(存貨、遞延稅項資產、金融資產及非流動資產除外)進行年度減值測試時，則估計資產的可收回金額。資產的可收回金額為資產或現金產生單位的使用價值，以及其公平值減出售成本兩者的較高者，並就個別資產釐定，除非資產並不產生很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下，可收回金額按資產所屬的現金產生單位予以釐定。

減值虧損僅於資產的賬面值超過其可收回金額時確認。在評估使用價值時，估計未來現金流量按能反映現時市場對貨幣時間價值及該資產特定風險的評估的除稅前貼現率貼現至現值。減值虧損於其產生期間自損益內與減值資產功能一致的開支類別扣除。

於各報告期末，會評估是否有跡象顯示先前確認的減值虧損可能不再存在或已減少。倘存在該跡象，則估計可收回金額。先前就商譽以外的資產所確認的減值虧損僅於用作釐定該資產可收回金額的估計有變時撥回，但撥回金額不得高於假設過往年度並無確認資產減值虧損的情況下釐定的賬面值(已扣除任何折舊／攤銷)。該減值虧損的撥回於其產生期間計入損益。

2.3 主要會計政策概要(續)

關連人士

在下列情況下，有關人士被視為與本集團有關連：

(a) 有關人士為該名人士的家族成員或直系親屬，而該名人士

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響力；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理人員；

或

(b) 有關人士為實體，且符合下列任何條件：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司；
- (ii) 一家實體為另一實體(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合資企業；
- (iii) 該實體與本集團為同一第三方的合資企業；
- (iv) 一家實體為第三方的合資企業，而另一實體為該第三方的聯營公司；
- (v) 該實體為離職後福利計劃，該計劃的受益人為本集團或與本集團有關的實體的僱員；
- (vi) 該實體由(a)項所述人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)項所述人士對該實體有重大影響或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理人員；及
- (viii) 向本集團或本集團的母公司提供主要管理人員服務的實體或其所屬集團的任何成員公司。

財務報表附註

2020年12月31日

2.3 主要會計政策概要(續)

物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價以及將資產達至運作狀況及運抵有關位置作擬定用途的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的支出，如維修及保養費用，一般於產生期間自損益扣除。在符合確認準則的情況下，主要檢測的開支在該資產賬面值資本化為替代項目。倘物業、廠房及設備的重大部分須分期替換，本集團確認有關部分為具有特定可使用年期的個別資產並相應作出折舊。

折舊就各物業、廠房及設備項目的估計可使用年期，以直線法撇銷其成本至其剩餘價值計算。就此目的所用的主要年率如下：

電子設備	19.0%至33.3%
汽車	19.0%
辦公室設備	19.0%
租賃裝修	20.0%至33.3%
機械設備	19.0%

倘物業、廠房及設備項目部分的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準分配至不同部分，而各部分將分別折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊法至少於各財政年度結束時檢討並在適當時作出調整。

物業、廠房及設備項目(包括任何已初步確認的重大部分)於出售時或當預期使用或出售該項目將不會帶來未來經濟利益時終止確認。於終止確認資產的年度內，在損益確認的任何出售或報廢收益或虧損，為有關資產出售所得款項淨額與賬面值的差額。

在建工程指在建物業、廠房及設備，按成本減任何減值虧損列賬，並不折舊。成本包括建造的直接成本及建造期間相關借入資金的資本化借款成本。在建工程於完工及可供使用時重新分類至適當的物業、廠房及設備類別。

2.3 主要會計政策概要(續)

無形資產(商譽除外)

獨立收購的無形資產於初步確認時按成本計量。於業務合併收購的無形資產成本為於收購當日的公平值。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。年期有限的無形資產其後於可使用經濟年期內攤銷，並於該無形資產可能出現減值跡象時評估減值。可使用年期有限的無形資產的攤銷期及攤銷方法須至少於各財政年度結束時檢討。

軟件

已購買的軟件按成本減任何減值虧損列賬，並按其估計可使用年期3至5年以直線法攤銷。

商標

商標按成本減任何減值虧損列賬，並按其估計可使用年期10年以直線法攤銷，有關年期為法定註冊期限及預期商標會因產品商業化而產生現金流入淨額的期限的較短者。

未完成合約

未完成合約按成本減任何減值虧損列賬，並於履行與客戶的相關合約後按消耗予以攤銷。

專利

專利按成本減任何減值虧損列賬，並按其8年估計可使用年期以直線法攤銷，有關年期經考慮類似資產的預期用途、技術過時情況及估計可使用年期後基於專利的加權平均法定註冊期限而釐定。

租賃

本集團於合約開始時評估合約是否為租賃或包含租賃。倘合約為換取對價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則該合約為租賃或包含租賃。

本集團作為承租人

本集團對所有租賃(惟短期租賃及低價值資產租賃除外)採取單一確認及計量方法。本集團確認租賃負債以作出租賃款項，而使用權資產指使用相關資產的權利。

2.3 主要會計政策概要(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期(即相關資產可供使用當日)予以確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債的款額、已產生初始直接成本及於開始日期或之前作出的租賃款項減任何已收租賃獎勵。使用權資產按直線法並以租期或資產的估計可使用年期兩者中的較短者折舊如下：

辦公室場所	2至5年
-------	------

倘於租期結束前租賃資產的擁有權轉讓至本集團或成本反映購買選擇權獲行使，則根據資產的估計可使用年期計算折舊。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租期內作出的租賃款項現值予以確認。租賃款項包括定額付款(包括實質定額款項)減任何應收租賃獎勵款項、取決於指數或利率的可變租賃款項以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃款項亦包括本集團合理確定行使的購買選擇權的行使價及倘租期反映本集團正行使終止租賃的選擇權時，有關終止租賃支付的罰款。不取決於指數或利率的可變租賃款項在出現觸發付款的事件或條件的期間內確認為支出。

於計算租賃款項的現值時，由於租賃內所含利率不易釐定，故本集團應用租賃開始日期的增量借款利率計算。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映利息的增加，並因支付租賃款項而減少。此外，倘有任何修改(即租期變更、租賃款項變更(例如指數或比率的變更導致未來租賃款項發生變化)或購買相關資產的選擇權評估的變更)，則重新計量租賃負債的賬面值。

本集團的租賃負債於財務狀況表中單獨呈列。

(c) 短期租賃

本集團對辦公室場所的短期租賃應用短期租賃確認豁免(即自租賃開始日期起計租期為12個月或以下，並且不包含購買選擇權的租賃)。短期租賃的租賃款項在租期內按直線法確認為支出。

2.3 主要會計政策概要(續)

投資及其他金融資產

初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類為其後按攤銷成本、按公平值計入其他全面收入及按公平值計入損益計量。

金融資產於初步確認時的分類取決於金融資產的合約現金流量特徵以及本集團管理該等金融資產的業務模式。除不包括重大融資部分或本集團已應用可行權宜方法不調整重大融資部分影響的貿易應收款項外，本集團初步按公平值計量金融資產；倘屬並非按公平值計入損益的金融資產，則另加交易成本。不包括重大融資部分或本集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項根據下文「收入確認」所載的政策按根據香港財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或公平值計入其他全面收入分類並計量，其需要產生純粹為支付本金及未償還本金的利息（「純粹為支付本金及利息」）的現金流量。不論業務模式，並非純粹為支付本金及利息的現金流量的金融資產按公平值計入損益分類及計量。

本集團管理金融資產的業務模式指其管理金融資產以產生現金流量的方式。業務模式決定現金流量會否源於收取合約現金流量、出售金融資產或同時源於兩者。按攤銷成本分類及計量的金融資產以目的為收取合約現金流量而持有金融資產的業務模式持有，而按公平值計入其他全面收入分類及計量的金融資產則以目的為收取合約現金流量及出售而持有的業務模式持有。並非以上述業務模式持有的金融資產按公平值計入損益分類及計量。

所有正常買賣金融資產均於交易日（即本集團承諾買賣該資產當日）確認。正常買賣指須按照市場規定或慣例一般指定的期間內交付資產的金融資產買賣。

其後計量

金融資產其後計量視乎以下分類：

按攤銷成本計量的金融資產（債務工具）

按攤銷成本計量的金融資產其後採用實際利率法計量，並須予減值。倘資產被終止確認、修改或出現減值，則收益及虧損於損益確認。

2.3 主要會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(續)

其後計量(續)

按公平值計入其他全面收入的金融資產(債務工具)

就按公平值計入其他全面收入的債務投資而言，利息收入、外匯重估及減值虧損或撥回於損益確認，計算方式與計算按攤銷成本計量的金融資產者相同。餘下公平值變動於其他全面收入確認。終止確認後，於其他全面收入確認的累計公平值變動轉撥至損益。

按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產按公平值於綜合財務狀況表列賬，而公平值變動淨額於損益確認。

終止確認金融資產

金融資產(或(倘適用)一項金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分)主要在下列情況下終止確認(即從本集團綜合財務狀況表移除)：

- 自該項資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- 本集團已轉讓其自該項資產收取現金流量的權利，或已根據「轉讓」安排承擔向第三方悉數支付已收現金流量的責任，並無造成重大延誤；且(a)本集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報；或(b)本集團並無轉讓亦無保留該項資產絕大部分風險及回報，惟已轉讓該項資產的控制權。

倘本集團已轉讓其自該項資產收取現金流量的權利或已訂立轉讓安排，本集團評估是否保留該項資產所有權的風險及回報及保留的範圍。倘既無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓該項資產的控制權，則本集團繼續確認已轉讓資產，以本集團持續參與為限。於該情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按反映本集團保留的權利及責任的基準計量。

以為已轉讓資產提供擔保的形式持續參與，按該項資產的原賬面值或本集團可能須償還對價最高金額(以較低者為準)計量。

2.3 主要會計政策概要(續)

金融資產減值

本集團就並非按公平值計入損益持有的所有債務工具確認預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)撥備。預期信貸虧損基於根據合約到期的合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量(按概約原實際利率貼現)之間的差額計算。預期現金流量將計入來自出售所持有屬於合約條款不可或缺部分的抵押品或其他信貸加強措施的現金流量。

一般方法

預期信貸虧損分兩階段確認。對於自初步確認以來並無大幅上升的信貸風險而言，預期信貸虧損就因未來12個月可能發生的違約事件引致的信貸虧損(12個月預期信貸虧損)計提撥備。對於自初步確認以來出現大幅上升的信貸風險而言，則須就預期於風險剩餘年期內的信貸虧損計提虧損撥備，而不論違約時間(全期預期信貸虧損)。

於各報告日期，本集團評估金融工具的信貸風險自初步確認以來是否大幅上升。本集團作出評估時，會比較金融工具於報告日期發生違約的風險及金融工具於初步確認日期發生違約的風險，並考慮毋須付出過多成本或努力即可獲得的合理可靠資料，包括歷史及前瞻性資料。

就按公平值計入其他全面收入的債務投資而言，本集團應用低信貸風險簡化法。於各報告日期，本集團在毋須付出過多成本或努力即可獲得合理可靠資料的情況下評估債務投資是否被視為低信貸風險。於進行該評估時，本集團重新評估債務投資的外部信貸評級。此外，倘合約款項已逾期超過6個月，則本集團認為信貸風險已顯著增加。

本集團視合約付款逾期的金融資產為違約。然而，於若干情況下，倘內部或外部資料顯示本集團不太可能在考慮持有的任何信貸加強措施前悉數收取未償還合約金額，本集團亦可能視該金融資產為違約。金融資產於並無合理預期收回合約現金流量時撇銷。

按公平值計入其他全面收入的債務投資及按攤銷成本計量的金融資產根據一般方法須予減值，並在以下階段分類以計量預期信貸虧損，惟應用下文所詳述簡化方法的貿易應收款項則除外。

第一階段—信貸風險自初步確認以來並無大幅上升的金融工具，且其虧損撥備按相當於12個月預期信貸虧損的金額計量

第二階段—信貸風險自初步確認以來大幅上升的金融工具，惟並非信貸減值金融資產，且其虧損撥備按相當於全期預期信貸虧損的金額計量

第三階段—於報告日期出現信貸減值的金融資產(惟並非購買或源生信貸減值)，且其虧損撥備按相當於全期預期信貸虧損的金額計量

2.3 主要會計政策概要(續)

金融資產減值(續)

簡化方法

對於不包括重大融資部分的貿易應收款項而言，或當本集團採用可行權宜方法不就重大融資部分的影響作出調整時，本集團採用簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法，本集團不會監測信貸風險變動，而於各報告日期根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團已根據其歷史信貸虧損經驗建立撥備矩陣，並根據債務人特定的前瞻性因素及經濟環境作出調整。

金融負債

初步確認及計量

金融負債於初步確認時分類為按公平值計入損益的金融負債、貸款及借款、應付款項或於有效對沖中指定為對沖工具的衍生工具(如適用)。

所有金融負債初步按公平值確認，而倘為貸款及借款以及應付款項，則扣除直接歸屬的交易成本。

本集團的金融負債包括貿易及其他應付款項、租賃負債、按公平值計入損益的金融負債、應付一家合資企業及一名關聯方款項、應付股息以及計息銀行及其他借款。

其後計量

金融負債其後計量視乎以下分類：

按公平值計入損益的金融負債

按公平值計入損益的金融負債包括持作買賣金融負債及於初步確認時指定為按公平值計入損益的金融負債。

倘金融負債是為近期購回而產生，則分類為持作買賣。此類別亦包括本集團所訂立並非指定用於香港財務報告準則第9號所界定對沖關係的對沖工具的衍生金融工具。獨立嵌入式衍生工具亦分類為持作買賣，除非該等衍生工具被指定為有效對沖工具。持作買賣負債的收益或虧損於損益確認。於損益確認的公平值收益或虧損淨額不包括就該等金融負債收取的任何利息。

於初步確認時指定為按公平值計入損益的金融負債，於初步確認日期僅在香港財務報告準則第9號準則獲達成的情況下方可作出指定。指定為按公平值計入損益的負債的收益或虧損於損益內確認，惟本集團自身信貸風險所產生於其他全面收入呈列且其後並無重新分類至損益的收益或虧損除外。於損益確認的公平值收益或虧損淨額不包括就該等金融負債收取的任何利息。

2.3 主要會計政策概要(續)

金融負債(續)

其後計量(續)

按公平值計入損益的金融負債(續)

本集團將優先股指定為按公平值計入損益的金融負債，且初步按公平值確認。任何直接應佔交易成本均於損益中確認為融資成本。

於初步確認後，優先股以公平值列賬，而公平值變動於損益中確認。

由於優先股持有人於報告期間完結後最少12個月方可要求本公司贖回優先股，故優先股分類為非流動負債。

按攤銷成本計量的金融負債(貸款及借款)

於初步確認後，計息貸款及借款其後以實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現的影響微不足道，則按成本列賬。當負債終止確認以及按實際利率法進行攤銷程序時，其收益及虧損於損益確認。

計算攤銷成本時考慮收購所產生的任何折讓或溢價，以及作為實際利率組成部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益表的融資成本。倘一家實體修訂其付款或收款的估計(不包括根據香港財務報告準則第9.5.4.3條進行的修改及預期信貸虧損的估計變化)，則其將調整金融資產的賬面總值或金融負債(或一組金融工具)的攤銷成本，以反映實際及經修訂的估計合約現金流量。實體將金融資產的賬面總值或金融負債的攤銷成本重新計算為按金融工具原有實際利率(或已購買或源生信貸減值金融資產的經信貸調整實際利率)貼現的估計未來合約現金流量的現值。該調整於損益中確認為收入或開支。

終止確認金融負債

當負債項下的責任獲解除、註銷或屆滿，則終止確認金融負債。

當現有金融負債被來自同一貸款人的另一項按極不相同條款的負債替代，或現有負債的條款大幅修訂，則該項交換或修訂視作終止確認原有負債及確認新負債處理，而各自賬面值的差額於損益確認。

抵銷金融工具

倘現有可強制執行的法定權利以抵銷已確認金額，且有意以淨額結算或同時變現資產及償付債務，則金融資產及金融負債可予抵銷，而其淨額於財務狀況表呈報。

財務報表附註

2020年12月31日

2.3 主要會計政策概要(續)

存貨

存貨包括已完成劇集、製作中劇集及未開發劇本以及劇集已購買版權或播映權的成本。存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。存貨的可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減估計完成成本及銷售開支。

於特定期間已確認為銷售成本的存貨金額使用劇集預測計算法釐定。根據該方法，存貨攤銷及應計參與及剩餘部分基於有關期間已確認的劇集收入佔劇集估計剩餘最終收入(即在劇集生命週期中可收取的總收入)的比例而定。

聯合投資安排及聯合融資安排的會計處理

根據本集團擔任執行製片商的聯合投資安排，來自其他聯合投資者的投資被視為本集團向該等聯合投資者銷售劇集權益及版權份額。倘聯合投資者承擔其所投資劇集的權益及版權份額的全部風險，於自中華人民共和國國家廣播電視總局(「國家廣電總局」)取得劇集發行許可證後，自該等聯合投資者所收取的金額確認為劇集成本扣減。

當聯合投資者根據聯合投資安排並無權分佔所投資劇集的任何版權，而本集團有責任按固定回報或根據相關投資比率與該等聯合投資者分享許可收入，則自該等聯合投資者所收取金額確認為金融負債。

本集團為取得劇集法定權利(即版權、播映權)份額而根據聯合融資安排向第三方投資者支付的款項確認為聯合投資安排下的預付款項，並於自國家廣電總局取得劇集發行許可證後重新分類為存貨。

本集團根據無權分佔任何劇集法定權利(即版權、播映權)的聯合融資安排向第三方投資者支付的款項確認為金融資產。

現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款，以及可隨時轉換為已知數額的現金、價值變動風險不大及擁有一般由購入起計三個月內到期的短屆滿期的短期高流動性投資，並減去須按要求償還及構成本集團現金管理組成部分的銀行透支。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金，其中包括並無限制用途的定期存款，以及性質與現金類似的資產。

2.3 主要會計政策概要(續)

所得稅

所得稅包括流動及遞延稅項。與損益以外確認的項目有關的所得稅於損益以外確認，即於其他全面收入或直接於權益確認。

流動稅項資產及負債根據於報告期間完結時已頒布或實質上已頒布的稅率(及稅法)，並經考慮本集團營運所在國家的現行詮釋及慣例，按預期可從稅務機關收回或向其支付的金額計量。

遞延稅項就報告期間完結時資產及負債稅基與其用作財務申報的賬面值之間的所有暫時差額按負債法計提撥備。

遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額予以確認，惟以下情況除外：

- 當遞延稅項負債由初步確認商譽或並非業務合併的交易中的資產或負債產生，且在進行交易時對會計溢利或應課稅溢利或虧損均無影響；及
- 就與附屬公司、聯營公司及合資企業的投資相關的應課稅暫時差額而言，當撥回暫時差額的時間可以控制，且暫時差額可能不會於可見將來撥回。

遞延稅項資產就所有可扣減暫時差額、結轉未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損確認。在可能出現可用作抵銷可扣減暫時差額、結轉未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的應課稅溢利的情況下，方會確認遞延稅項資產，惟以下情況除外：

- 當有關可扣減暫時差額的遞延稅項資產由初步確認並非業務合併的交易中的資產或負債產生，且於進行交易時對會計溢利或應課稅溢利或虧損均無影響；及
- 就與附屬公司、聯營公司及合資企業投資相關的可扣減暫時差額而言，在暫時差額有可能在可預見將來撥回，且有可能出現可用作抵銷暫時差額的應課稅溢利時，方會確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值在各報告期間完結時進行檢討，倘不再可能有充足應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產，則予以削減。倘可能有充足應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產，則會在各報告期間完結時重新評估未確認的遞延稅項資產，並予以確認。

遞延稅項資產及負債按變現資產或償還負債期間的預期適用稅率計量，並以報告期間完結前已頒布或實質上已頒布的稅率(及稅法)為基礎。

2.3 主要會計政策概要(續)

所得稅(續)

當且僅當本集團具有可強制執行的法定權利將流動稅項資產與流動稅項負債互相抵銷，而遞延稅項資產及遞延稅項負債涉及同一稅務機關對同一應課稅實體或擬於各預期清償或收回重大遞延稅項負債或資產的未來期間按淨額基準結算流動稅項負債與資產或同時變現資產及清償負債的不同應課稅實體徵收的所得稅，則遞延稅項資產與遞延稅項負債互相抵銷。

政府補助

政府補助在合理保證可收取補助及所有附帶條件均可遵守的情況下按其公平值確認。當補助與支出項目有關，則在擬用作補償的成本支銷期間按系統基準確認為收入。

收入確認

來自客戶合約的收入

來自客戶合約的收入於貨品或服務的控制權轉移予客戶時，按反映本集團預期就交換該等貨品或服務有權收取的對價金額確認。

當合約對價包括可變金額，則對價金額估計為本集團就向客戶轉移貨品或服務而有權換取的金額。可變對價於合約開始時估計並受到限制，直至與可變對價相關的不確定性其後獲得解決時，已確認的累計收入金額很大可能不會出現重大收入撥回為止。

當合約包含就客戶提供向客戶轉移貨品或服務為客戶提供超過一年的重大融資利益的融資部分，則收入按應收款項的現值計量，並使用本集團與客戶於合約開始時進行的單獨融資交易所反映的貼現率貼現。倘合約中包含為本集團提供重大融資利益超過一年的融資部分，則合約項下已確認收入包括根據實際利率法於合約負債中計算的利息開支。對於客戶付款與轉讓承諾的貨品或服務轉移期限為一年或以下的合約，則採用香港財務報告準則第15號的可行權宜方法，不會因重大融資部分的影響調整交易價格。

2.3 主要會計政策概要(續)

收入確認(續)

來自客戶合約的收入(續)

本集團主要從事劇集播映權許可業務。收入按與客戶的合約指定已收或應收對價的公平值計量。

(a) 劇集播映權許可

劇集播映權許可所得收入於獲許可人可取得劇集的時間點確認，一般為在國家廣電總局批准後交付劇集時或從國家廣電總局的省級分支機構接獲劇集發行許可證時。在授予許可證的時間點，客戶獲得了使用劇集的權利。本集團並不預期擁有向客戶轉讓許可劇集與客戶付款之間的期間超過一年的任何合約。因此，本集團並不就貨幣的時間價值調整任何交易價格。

(b) 定制劇集承製

定制劇集承製所得收入隨時間確認，並使用輸入法計量定制劇集承製完成進度，原因為本集團的履約在創造或提升資產(例如在製品)時創造或提升客戶控制的資產。

播映入賬列作可變對價並受到限制，直至與可變對價相關的不確定性其後獲得解決時，已確認的累計收入金額很大可能不會出現重大收入撥回為止。本集團使用預期價值法估計索償金額，原因為此方法能最準確地預測本集團有權收取可變對價的金額。

其他來源所得收入

利息收入通過採用將金融工具的估計未來所收現金在預計年期(或較短期間(如適當))內準確貼現至金融資產賬面淨值的利率，以實際利率法按應計基準予以確認。

以分佔法定權利(即版權、播映權)的非執行製片商身份投資劇集所收取的許可費淨額於投資者收取付款的權利確立時、與投資收入有關的經濟利益將可能流入本集團且該金額能可靠地計量時確認。此類收入按已付本集團的許可費淨額計量，而相關存貨在收入確認時於銷售成本中確認。

2.3 主要會計政策概要(續)

收入確認(續)

其他來源所得收入(續)

投資並無分佔法定權利(即版權、播映權)的劇集所收取的許可費淨額根據香港財務報告準則第9號確認。此類收入按該等金融資產的公平值變動金額計量，有關款項累計及最終等同根據聯合融資安排向本集團支付的許可費淨額減本集團已付金額之和。

合約負債

當本集團於轉讓相關貨品或服務前已自客戶收取付款或付款到期(以較早者為準)，則確認合約負債。合約負債於本集團根據合約履約時(即向客戶轉讓相關貨品或服務的控制權)確認為收入。

以股份為基礎的付款

本公司設有一項股份獎勵計劃，旨在向對本集團業務營運的成功作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。本集團的僱員(包括董事)透過以股份為基礎的付款形式獲取薪酬，據此，僱員會提供服務以作為權益工具的對價(「以權益結算的交易」)。

與僱員進行的以權益結算的交易成本乃參照股份於授出日期的公平值計量。公平值按股份的市值計量，並就扣除歸屬期內預期將予收取的股息作出調整，進一步詳情載於財務報表附註32。

以權益結算交易的成本，連同權益相應增加部分，於表現及/或服務條件達成期間內在僱員福利開支中確認。截至歸屬日前於各報告期間完結時確認的以權益結算的交易的累計開支，反映歸屬期已到期部分及本集團對將最終歸屬的權益工具數目的最佳估計。期內於損益扣除或計入的金額指於該期間期初及期末確認的累計開支變動。

釐定獎勵獲授當日的公平值時並不考慮服務及非市場表現條件，惟在有可能符合條件的情況下，則評估為本集團對將最終歸屬的權益工具數目的最佳估計的一部分。市場表現條件反映於獎勵獲授當日的公平值。獎勵附帶的任何其他條件(但不帶有相關的服務要求)視作非歸屬條件。若反映非歸屬條件的獎勵公平值當中不包含服務及/或表現條件，則即時予以支銷。

2.3 主要會計政策概要(續)

以股份為基礎的付款(續)

因非市場表現及／或服務條件未能達成而最終並無歸屬的獎勵不會確認為開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，無論市場或非歸屬條件是否達成，其均會被視為已歸屬，前提是所有其他表現及／或服務條件須已達成。

當以權益結算的獎勵條款作出修訂，如符合初始獎勵條款，則至少按照條款未被修訂的情況確認開支。此外，倘任何修訂會導致以股份為基礎的付款的公平值總額增加，或於修訂當日計量時對僱員有利，則會確認開支。

倘以權益結算的獎勵被註銷，會被視作已於註銷當日歸屬，而獎勵尚未確認的任何開支會即時確認。這包括在本集團或僱員控制範圍內的非歸屬條件未獲達成的任何獎勵。然而，倘新獎勵取代已註銷獎勵，並於授予當日被指定為替代獎勵，則已註銷及新獎勵會如前段所述被視為對初始獎勵的修訂。

尚未行使購股權的攤薄影響於計算每股盈利時列為額外股份攤薄。

其他僱員福利

退休金計劃

根據定額供款退休計劃向政府退休福利基金作出的供款於產生時自損益扣除。

本集團參與其營運所在國家法律所界定的國家養老金計劃。

本集團於中國內地經營附屬公司的僱員須參與分別由地方市政府及中央政府營運的中央退休金計劃。該等附屬公司須向中央退休金計劃作出若干百分比工資成本的供款。供款於根據中央退休金計劃的規則成為應付款項時自損益扣除。

借款成本

收購、興建或生產合資格資產(即須耗用大量時間以達致其擬定用途或銷售的資產)直接應佔的借款成本均予資本化，作為該等資產的部分成本。當資產可大致用作擬定用途或銷售，該等借款成本不再資本化。待合資格資產產生開支的的特定借款暫時投資所賺取的投資收入自己資本化的借款成本扣除。所有其他借款成本於產生期間支銷。借款成本包括實體就借入資金產生的利息及其他成本。

財務報表附註

2020年12月31日

2.3 主要會計政策概要(續)

股息

末期股息於股東在股東大會上批准後確認為負債。

中期股息同時建議及宣派，原因為本公司的組織章程大綱及細則授權董事宣派中期股息。因此，中期股息於建議及宣派時即時確認為負債。

外幣

該等財務報表以人民幣呈列，為本公司的功能貨幣。由於本集團的主要收入及資產均來自中國內地業務，故選擇人民幣為呈列貨幣以呈列財務報表。本集團各實體釐定其各自的功能貨幣，而計入各實體財務報表的項目均以該功能貨幣計量。本集團實體入賬的外幣交易初步以其各自於交易當日的現行功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債均按報告期間完結時的現行功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目所產生的差額於損益確認。

按歷史成本計量的以外幣計值的非貨幣項目按初始交易日期的匯率換算。按公平值計量以外幣計值的非貨幣項目，採用公平值計量日期的匯率換算。按公平值計量的非貨幣項目換算產生的收益或虧損的處理方式與該項目公平值變動的收益或虧損確認一致(即於其他全面收入或損益確認公平值收益或虧損的項目換算差額亦分別於其他全面收入或損益確認)。

在終止確認與預付對價有關的非貨幣資產或非貨幣負債時釐定初步確認相關資產、開支或收入的匯率時，初始交易日期為本集團初步確認預付對價產生非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘有多筆預付款項或預收款項，則本集團就每筆預付對價的付款或收款釐定交易日期。

若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產及負債按報告期末的現行匯率換算為人民幣，而其損益按年度加權平均匯率換算為人民幣。

所產生的匯兌差額於其他全面收入確認，並於外匯波動儲備累計。出售海外業務時，與該特定海外業務有關的其他全面收入組成部分於損益確認。

收購海外業務所產生的任何商譽以及收購所產生的資產及負債賬面值的任何公平值調整均被視為該海外業務的資產及負債，並按收市匯率換算。

3. 重大會計判斷及估計

編製本集團的財務報表要求管理層作出影響收入、開支、資產及負債的報告金額以及隨附披露及或然負債披露的判斷、估計及假設。該等假設及估計的不確定性可能會導致未來對受影響資產或負債的賬面值進行重大調整。

判斷

在應用本集團會計政策的過程中，除涉及估計的判斷外，管理層作出以下對財務報表中確認的金額影響最大的判斷：

合約安排

併表聯屬實體從事劇集製作、發行及播映權許可。根據《外商投資准入特別管理措施(負面清單)》(2019年版)的範疇，境外投資者不得投資有關業務。

本集團對併表聯屬實體行使控制權，並通過合約安排享有併表聯屬實體的絕大部分經濟利益。

本集團並無於併表聯屬實體擁有任何股權。然而，由於合約安排，本公司對併表聯屬實體可施加權力，有權藉參與併表聯屬實體而收取可變回報，並有能力通過其對併表聯屬實體的權力影響有關回報，因此被視為對彼等具有控制權。據此，本公司視併表聯屬實體為間接附屬公司。本集團已將併表聯屬實體的財務狀況及業績併入報告期間的財務報表。

委託人與代理人

釐定本集團的收入應呈報為總額或淨額根據對各種因素的持續評估而定。於釐定本集團為向客戶提供貨品或服務的委託人或代理人時，本集團需在向客戶轉移指定貨品或服務前首先確定控制指定貨品或服務的人士。本集團在以下任何情況下為取得控制權的委託人：(i)本集團自另一方取得並於其後向客戶轉讓的貨品或另一資產；(ii)由另一方履行服務的權利，使本集團能夠指示該名人士代表本集團向客戶提供服務；及(iii)另一方提供的貨品或服務，而本集團其後將其與其他貨品或服務合併，以向客戶提供指定的貨品或服務。倘控制權不清晰且當本集團主要承擔交易責任、須承受存貨風險、有確定價格及選擇供應商的自由或符合多項而非全部該等指標時，本集團將收入按總額基準入賬。否則，本集團將從已售貨品或已提供服務所賺取的佣金淨額入賬。

3. 重大會計判斷及估計(續)

估計的不確定性

報告期間完結時的未來主要假設及估計不確定性的其他主要來源導致於下個財政年度內出現須對資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險，詳述如下。

存貨撥備及撇減至可變現淨值

本集團管理層審閱本集團的存貨狀況，並為陳舊及滯銷的存貨項目計提撥備。本集團於各報告期間完結時按個別項目進行存貨審閱，並為陳舊項目計提撥備。存貨的可變現淨值為於日常業務中的估計售價減完成估計成本及銷售開支。該等估計基於現行市況以及製作及發行類似性質劇集的過往經驗而定。本集團管理層於各報告期間完結時重新評估估計。

非金融資產(商譽除外)減值

本集團於各報告期間完結時評估所有非金融資產(包括使用權資產)是否存在任何減值跡象。倘有跡象表明賬面值可能無法收回，則本集團就所有非金融資產進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額(公平值減出售成本與使用價值之間較高者)時，則出現減值。公平值減出售成本是以類似資產公平交易的約束性銷售交易所得數據或可觀察市場價格減出售該資產的增量成本為基準計算。計算使用價值時，管理層須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量及選擇合適貼現率以計算該等現金流量的現值。

貿易應收款項的預期信貸虧損撥備

本集團使用撥備矩陣就貿易應收款項計算預期信貸虧損。撥備率基於具有類似虧損模式的各客戶分部組別的賬齡期及逾期日數。

撥備矩陣初步基於本集團的過往預期違約率而定。本集團將調整矩陣以根據債務人及經濟環境等前瞻性資料調整過往信貸虧損經驗。例如，倘預計下一年的預測經濟狀況將會惡化，而導致違約事件數目增加，則調整過往違約率。於各報告日期，過往預期違約率將予更新，並分析前瞻性估計的變動。

對過往觀察違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損間的相關性進行的評估屬重大估計。預期信貸虧損的金額易受環境及預測經濟狀況變化影響。本集團的過往信貸虧損經驗及經濟狀況預測亦未必代表客戶於未來的實際違約情況。有關本集團貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損資料於財務報表附註20披露。

財務報表附註

2020年12月31日

3. 重大會計判斷及估計(續)

估計的不確定性(續)

其他應收款項的預期信貸虧損撥備

本集團已應用一般方法就其他應收款項計提預期信貸虧損撥備，並在計算預期信貸虧損率時考慮違約事件、過往虧損率及就前瞻性宏觀經濟數據進行調整，有關詳情載於財務報表附註21。

存貨攤銷

於特定期間已確認為銷售成本的存貨金額使用收入預測計算法釐定。根據該方法，存貨攤銷及應計參與及剩餘部分基於有關期間已確認的劇集收入佔劇集估計剩餘最終收入(即在劇集生命週期中將予收取的總收入)的比例而定。

管理層定期審閱攤銷基準，並於劇集估計剩餘最終收入出現預期變動時調整攤銷方法。

遞延稅項資產

倘可能有應課稅溢利可用作抵銷可動用虧損，則就未動用的稅項虧損確認遞延稅項資產。根據未來應課稅溢利的可能時間及水平以及未來稅務規劃策略，管理層須作出重大判斷，以釐定可予確認遞延稅項資產的金額。於2020年12月31日的未確認稅項虧損金額為人民幣14,895,000元(2019年：人民幣13,608,000元)。有關進一步詳情載於財務報表附註27。

商譽減值

本集團每年至少釐定商譽有否減值一次，此舉須估計已獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。估計使用價值要求本集團就現金產生單位的預期未來現金流量作出估計，並選擇合適貼現率以計算該等現金流量的現值。於2020年12月31日的商譽賬面值為人民幣112,983,000元(2019年：人民幣108,341,000元)。有關進一步詳情載於附註15。

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

年內，由於本集團所有收入均來自位於中國內地的客戶，故本集團只在一個地區營運。本集團所有非流動資產均位於中國內地。

財務報表附註

2020年12月31日

4. 經營分部資料(續)

有關主要客戶的資料

年內，佔本集團收入10%或以上的各主要客戶收入載列如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
客戶1	553,164	208,484
客戶2	不適用*	172,824
客戶3	不適用*	140,094

* 由於個別收入於年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：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
客戶合約收入	947,534	760,245
其他來源收入		
以分佔版權的非執行製片商身份投資劇集收取的許可費淨額	4,828	770
以無分佔版權的非執行製片商身份投資劇集收取的許可費淨額	—	4,082
	952,362	765,097

客戶合約收入

(i) 收入資料劃分

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貨品或服務種類		
自製劇集播映權許可	516,302	571,412
買斷劇集播映權許可	108,782	183,272
定制劇集承製	280,189	—
其他	42,261	5,561
客戶合約總收入	947,534	760,245

地理市場

年內，本集團所有收入均來自位於中國內地的客戶。

財務報表附註

2020年12月31日

5. 收入、其他收入及收益(續)

客戶合約收入(續)

(i) 收入資料劃分(續)

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
確認收入的時間		
於某一時間點轉移的貨品	658,622	760,245
隨時間轉移的服務	288,912	—
客戶合約總收入	947,534	760,245

下表列示於報告期間開始時計入合約負債的本報告期間已確認收入金額。

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
於報告期間開始時計入合約負債的已確認收入	318,268	41,758

於報告期間定制劇集承製所產生的全部收入自可變對價受到限制導致於過往期間部分達成的履約責任而確認。

(ii) 履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

自製劇集播映權許可

履約責任因已授出播映權及客戶可開始展示或出售該劇集而告達成，並一般須於三個月至六個月內付款。

買斷劇集播映權許可

履約責任因已授出播映權而告達成，並一般須於三個月至六個月內付款。

定制劇集承製

履約責任因已根據合約條款完成製作劇集及客戶可開始展示或出售該劇集而告達成。

財務報表附註

2020年12月31日

5. 收入、其他收入及收益(續)

客戶合約收入(續)

(ii) 履約責任(續)

其他

遊戲、廣告、劇本版權銷售、發行代理服務及其他等劇集衍生產品許可所收取的收入，並一般須於三個月至六個月內付款。

於12月31日，分配至餘下履約責任(未達成或部分未達成)的交易價格金額如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
預期確認為收入的金額： 一年內	132,075	316,741

分配予其餘履約責任的所有交易價格金額預期於一年內確認為收入。上文披露的金額不包括受限制可變對價。

其他收入及收益分析如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
政府補助－收入相關(附註)	12,551	20,396
銀行利息收入	560	407
劇集聯合投資安排的投資收入	1,033	4,125
應收貸款利息收入	10,010	9,415
出售物業、廠房及設備項目收益	152	—
出售一家聯營公司收益	56	—
其他	520	—
	24,882	34,343

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然事項。

財務報表附註

2020年12月31日

6. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利已扣除／(計入)：

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
已售存貨成本		692,541	657,457
物業、廠房及設備折舊	13	2,511	1,179
使用權資產折舊	14(a)	1,883	945
其他無形資產攤銷*	16	29,410	4
政府補助	5	(12,551)	(20,396)
銀行利息收入	5	(560)	(407)
應收貸款利息收入	5	(10,010)	(9,415)
按公平值計入損益的金融負債的公平值變動		77,657	14,996
未計入租賃負債計量的租賃付款	14(c)	1,385	1,088
上市開支		24,304	—
核數師薪酬		2,279	219
僱員福利開支(不包括董事及最高行政人員的薪酬(附註8))：			
工資及薪金		4,297	2,124
退休金計劃供款		104	222
員工福利開支		131	343
		4,532	2,689
出售物業、廠房及設備項目的收益	5	(152)	—
貿易應收款項減值	20	6,974	1,528

* 其他無形資產攤銷計入損益的「銷售成本」及「行政開支」。

財務報表附註

2020年12月31日

7. 融資成本

融資成本分析如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
銀行貸款利息	6,825	2,597
來自第三方其他借款的利息	1,130	557
一名關聯方借款利息	1,246	4,913
已貼現應收票據利息	566	124
劇集聯合投資安排的利息開支	—	1,467
租賃負債利息	177	76
	9,944	9,734

8. 董事及最高行政人員的薪酬

根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露的年內董事及最高行政人員的薪酬如下：

	本集團	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
袍金	—	—
其他酬金：		
薪金、花紅、津貼及實物福利	1,443	1,452
退休金計劃供款	11	190
以權益結算的股份獎勵開支	10,729	—
	12,183	1,642

劉小楓先生、陳晨先生、張秋晨女士及翟芳女士於2020年6月24日獲委任為本公司執行董事。王曉暉先生及汪駿先生於2020年6月24日獲委任為本公司非執行董事。劉小楓先生於2020年6月24日獲委任為本公司行政總裁。馬中駿先生、張森泉先生及鍾創新先生於2020年12月18日獲委任為本公司獨立非執行董事。

年內，本集團根據本公司購股權計劃向一名效力本集團的董事授出購股權，有關進一步詳情載於財務報表附註32。於歸屬期已於損益確認的有關購股權公平值乃於授出日期釐定，載於本年度財務報表的金額已載入上述董事及最高行政人員薪酬的披露資料內。

財務報表附註

2020年12月31日

8. 董事及最高行政人員的薪酬(續)

獨立非執行董事

年內，概無應付獨立非執行董事的袍金及其他酬金。

執行董事、非執行董事及最高行政人員

	薪金、花紅、 津貼及實物福利			以權益結算的	薪酬總額 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	人民幣千元	退休金計劃供款 人民幣千元	股份獎勵開支 人民幣千元	
截至2020年12月31日止年度					
執行董事：					
劉小楓先生	-	550	3	10,729	11,282
陳晨先生	-	391	3	-	394
張秋晨女士	-	212	2	-	214
翟芳女士	-	290	3	-	293
	-	1,443	11	10,729	12,183

	薪金、花紅、 津貼及實物福利			以權益結算的	薪酬總額 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	人民幣千元	退休金計劃供款 人民幣千元	股份獎勵開支 人民幣千元	
截至2019年12月31日止年度					
執行董事：					
劉小楓先生	-	557	68	-	625
陳晨先生	-	387	50	-	437
張秋晨女士	-	210	34	-	244
翟芳女士	-	298	38	-	336
	-	1,452	190	-	1,642

年內，概無應付非執行董事的袍金及其他酬金。

年內，概無董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

年內，本集團概無向董事支付任何薪酬作為加入本集團或加入本集團後的獎勵或作為離職補償。

財務報表附註

2020年12月31日

9. 五名最高薪酬僱員

年內，本集團五名最高薪酬僱員包括4名董事(2019年：4名董事)，其薪酬詳情載於上文附註8。年內非本公司董事或最高行政人員的餘下一名(2019年：一名)最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
薪金、花紅、津貼及實物福利	188	192
退休金計劃供款	2	24
	190	216

薪酬介乎以下範圍的非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員人數如下：

	僱員人數	
	2020年	2019年
零至1,000,000港元	1	1

年內，本集團概無向最高薪酬的非董事及非最高行政人員僱員支付任何薪酬作為加入本集團或加入本集團後的獎勵或作為離職補償。

10. 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%。由於年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。

根據財稅[2011]第112號的規定，2010年至2020年期間在新疆喀什／霍爾果斯經濟特區新成立的企業可自首次產生收入的年度起五年內享有企業所得稅(「企業所得稅」)豁免。霍爾果斯稻草熊根據財政部及國家稅務總局關於《新疆困難地區重點鼓勵發展產業企業所得稅優惠目錄》的通知享有優惠，並享有截至2019年12月31日止年度的企業所得稅豁免。根據《企業所得稅優惠事項備案表》，霍爾果斯稻草熊已自中國稅務局取得批准，可享有就2019年1月1日至2023年12月31日的企業所得稅豁免。

財務報表附註

2020年12月31日

10. 所得稅(續)

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。諾華視創獲認可為高新技術企業，故其於本年度有權享有稅率為15%(2019年：15%)的稅收優惠待遇。北京稻草熊獲認可為小型微利企業，故該附屬公司本年度首筆人民幣1,000,000元的應課稅溢利按稅率5%繳納，餘下應課稅溢利則按稅率10%繳納。

(a) 年內，本集團所得稅開支的主要組成部分分析如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
即期－中國內地		
年內支出	34,054	27,474
遞延稅項(附註27)	(3,826)	(11,902)
年內總稅項支出	30,228	15,572

(b) 適用於按中國內地法定稅率計算的除稅前溢利的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支對賬如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
除稅前溢利	48,420	65,972
按中國內地25%法定稅率計算的稅項	12,105	16,493
其他司法權區稅率差異的影響	19,414	3,749
附屬公司獲得免稅的稅務影響	(4,245)	(4,399)
不可扣稅開支	2,728	590
過往年度即期所得稅的調整	—	(978)
未確認的稅項虧損	226	117
按本集團實際稅率計算的稅項支出	30,228	15,572

財務報表附註

2020年12月31日

11. 股息

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
股息	-	1,911

董事會已議決不建議派付截至2020年12月31日止年度的末期股息(2019年：無)。

截至2019年12月31日止年度，本集團一家附屬公司江蘇藍色沸點影視文化有限公司(其已於2019年12月20日註銷)向其當時股東宣派股息人民幣1,911,000元。股息合共人民幣1,911,000元已於截至2020年12月31日止年度派付。

12. 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年內溢利及年內已發行普通股的加權平均數計算。普通股的加權平均數基於2020年5月11日的股份拆細在2019年1月1日生效的假設而經追溯調整。

每股基本及攤薄盈利基於以下各項計算得出：

	2020年 人民幣千元	2019年 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	18,430	50,032

	股份數目	
	2020年	2019年
股份 計算每股基本盈利所用的年內已發行普通股加權平均數	400,000,000	400,000,000

由於本公司所授出優先股和購股權的影響對所呈列每股基本盈利具反攤薄效應，故截至2020年及2019年12月31日止年度並未就攤薄對所呈列的每股基本盈利金額進行調整。

財務報表附註

2020年12月31日

13. 物業、廠房及設備

	電子設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	機械設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
2020年12月31日						
於2020年1月1日：						
成本	411	4,254	526	1,263	-	6,454
累計折舊	(247)	(2,277)	(293)	(972)	-	(3,789)
賬面淨值	164	1,977	233	291	-	2,665
於2020年1月1日，扣除累計折舊	164	1,977	233	291	-	2,665
添置	203	916	116	928	406	2,569
收購一家附屬公司(附註31(b))	3,829	-	287	32	2,604	6,752
出售	(2)	(62)	-	-	-	(64)
年內折舊撥備	(893)	(829)	(224)	(375)	(190)	(2,511)
於2020年12月31日，扣除累計折舊	3,301	2,002	412	876	2,820	9,411
於2020年12月31日：						
成本	13,249	4,603	1,732	2,245	3,010	24,839
累計折舊	(9,948)	(2,601)	(1,320)	(1,369)	(190)	(15,428)
賬面淨值	3,301	2,002	412	876	2,820	9,411

財務報表附註

2020年12月31日

13. 物業、廠房及設備(續)

	電子設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	機械設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
2019年12月31日						
於2019年1月1日：						
成本	157	3,507	43	603	-	4,310
累計折舊	(42)	(1,142)	(4)	(201)	-	(1,389)
賬面淨值	115	2,365	39	402	-	2,921
於2019年1月1日，扣除累計折舊	115	2,365	39	402	-	2,921
添置	27	-	103	-	-	130
收購一家附屬公司(附註31(a))	72	345	165	211	-	793
年內折舊撥備	(50)	(733)	(74)	(322)	-	(1,179)
於2019年12月31日，扣除累計折舊	164	1,977	233	291	-	2,665
於2019年12月31日：						
成本	411	4,254	526	1,263	-	6,454
累計折舊	(247)	(2,277)	(293)	(972)	-	(3,789)
賬面淨值	164	1,977	233	291	-	2,665

財務報表附註

2020年12月31日

14. 租賃

本集團作為承租人

本集團就營運使用的辦公室場所訂立租賃合約。租賃辦公室場所的租期一般介乎2至5年。一般而言，本集團不得向本集團以外人士轉讓及分租租賃資產。

(a) 使用權資產

	辦公室場所 人民幣千元
於2019年1月1日	1,730
添置	109
年內折舊撥備	(945)
於2019年12月31日及於2020年1月1日	894
添置	8,814
收購一家附屬公司的添置(附註31(b))	91
年內折舊撥備	(1,883)
於2020年12月31日	7,916

(b) 租賃負債

年內，租賃負債的賬面值及變動如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
於1月1日的賬面值	509	1,379
新租賃	8,814	109
收購一家附屬公司的添置(附註31(b))	91	-
年內確認的利息增幅	177	76
付款	(2,071)	(1,055)
年末的賬面值	7,520	509
分析為：		
流動部分	2,250	509
非流動部分	5,270	-

租賃負債的到期分析於財務報表附註38中披露。

財務報表附註

2020年12月31日

14. 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(c) 於損益中確認的租賃相關款項如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
租賃負債利息	177	76
使用權資產折舊開支	1,883	945
與短期租賃有關的開支(計入行政開支)	1,385	1,088
於損益確認的款項總額	3,445	2,109

(d) 租賃現金流出總額於財務報表附註33中披露。

15. 商譽

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
年初成本及賬面值	108,341	-
收購一家附屬公司(附註31)	4,642	108,341
年末成本及賬面淨值	112,983	108,341

商譽減值測試

透過業務合併收購的商譽已就減值測試分配至下列現金產生單位：

- (a) 杭州懿德現金產生單位，其從事劇集製作；及
- (b) 諾華視創現金產生單位，其從事電影及劇集的特效剪輯及其他後期製作工作。

財務報表附註

2020年12月31日

15. 商譽(續)

商譽減值測試(續)

杭州懿德現金產生單位及諾華視創現金產生單位的可收回金額按管理層批准的五年期財政預算的現金流量預測根據使用價值計算法釐定。應用於現金流量預測的除稅前貼現率及用於推斷五年期後杭州懿德現金產生單位及諾華視創現金產生單位現金流量的增長率、毛利率及收入年增長率載列如下：

杭州懿德現金產生單位

	2020年 %	2019年 %
毛利率	14	14
終端增長率	3	3
除稅前貼現率	19.4	20.9

諾華視創現金產生單位

	2020年 %
收入年增長率	7.5
終端增長率	3
除稅前貼現率	19.6

分配至各現金產生單位的商譽的賬面值如下：

	2020年 %	2019年 %
杭州懿德現金產生單位	108,341	108,341
諾華視創現金產生單位	4,642	—
總計	112,983	108,341

財務報表附註

2020年12月31日

15. 商譽(續)

使用價值計算所用主要假設

使用價值基於以下假設計算：

現金產生單位	主要假設
杭州懿德	<ul style="list-style-type: none">• 毛利率及營運開支• 除稅前貼現率• 終端增長率
諾華視創	<ul style="list-style-type: none">• 收入年增長率• 除稅前貼現率• 終端增長率

毛利率及營運開支－毛利率基於緊接預算年度前的年內已實現平均毛利率而定，並於預算期間隨預計效率升幅而增加。營運開支估計反映管理層維持有關開支在可接受水平的承諾。

收入年增長率－評估日期後五年內的預測收入增長率基於過往數據及管理層對未來市場的預期而定。

除稅前貼現率－利率反映管理層對該單位特定風險的估計。

終端增長率－利率基於已刊發行業研究而定。

分配至有關毛利率及營運開支、收入年增長率、貼現率及終端增長率的主要假設的價值與管理層過往經驗及外部資料來源相符。

財務報表附註

2020年12月31日

16. 其他無形資產

	軟件 人民幣千元	商標 人民幣千元	未完成合約 人民幣千元	專利 人民幣千元	總計 人民幣千元
2020年12月31日					
於2020年1月1日：					
成本	3	30	42,900	–	42,933
累計攤銷	(3)	(10)	–	–	(13)
賬面淨值	–	20	42,900	–	42,920
於2020年1月1日的成本 (扣除累計攤銷)					
	–	20	42,900	–	42,920
收購一家附屬公司(附註31(b))	382	–	–	12,300	12,682
年內攤銷撥備	(110)	(3)	(28,400)	(897)	(29,410)
於2020年12月31日	272	17	14,500	11,403	26,192
於2020年12月31日：					
成本	587	30	42,900	12,300	55,817
累計攤銷	(315)	(13)	(28,400)	(897)	(29,625)
賬面淨值	272	17	14,500	11,403	26,192
2019年12月31日					
於2019年1月1日：					
成本	3	30	–	–	33
累計攤銷	(2)	(7)	–	–	(9)
賬面淨值	1	23	–	–	24
於2019年1月1日的成本 (扣除累計攤銷)					
	1	23	–	–	24
收購一家附屬公司(附註31(a))	–	–	42,900	–	42,900
年內攤銷撥備	(1)	(3)	–	–	(4)
於2019年12月31日	–	20	42,900	–	42,920
於2019年12月31日：					
成本	3	30	42,900	–	42,933
累計攤銷	(3)	(10)	–	–	(13)
賬面淨值	–	20	42,900	–	42,920

財務報表附註

2020年12月31日

17. 於一家合資企業的投資

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
應佔資產淨值	14,818	14,000

本集團與該合資企業的結餘及交易披露於財務報表附註35。

該合資企業的詳情載列如下：

名稱	註冊成立地點及 日期以及業務地點	已發行／註冊 股本面值	本集團應佔 所有權權益百分比	主要業務
南京華文稻草熊文化合夥企業 (有限合夥)(「南京華文」)	中國／中國內地 2019年11月29日	人民幣71,000,000元	19.72%	劇集製作

上述投資由本公司間接持有。經考慮南京華文的主要經營活動的決策須由全體投資者一致同意，南京華文入賬列作一家合資企業。

下表列示本集團並非個別重大的合資企業的財務資料：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
應佔合資企業的年內溢利	307	—
應佔合資企業的全面收入總額	307	—
本集團於合資企業的投資賬面值總額	14,818	—

財務報表附註

2020年12月31日

18. 於一家聯營公司的投資

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
應佔資產淨值	-	300

本集團與該聯營公司的預付款項、其他應收款項以及其他資產結餘及交易分別於財務報表附註21及35披露。

本集團於2020年5月以現金對價人民幣356,000元出售該聯營公司予一名第三方，產生出售收益淨額人民幣56,000元。

該聯營公司的詳情載列如下：

名稱	註冊成立地點及 日期以及業務地點	已發行／註冊 股本面值	本集團應佔 所有權權益百分比	主要業務
無錫有空映畫文化傳媒有限公司 (「有空映畫」)	中國／中國內地 2017年11月1日	人民幣1,500,000元	20%	劇本開發及評估

財務報表附註

2020年12月31日

19. 存貨

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
原材料	78,631	60,873
在製品	331,339	462,944
製成品	446,368	395,302
	856,338	919,119

20. 貿易應收款項及應收票據

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貿易應收款項	443,022	491,881
應收票據	10,000	–
	453,022	491,881
減值	(12,291)	(6,485)
	440,731	485,396

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：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
3個月內	115,162	340,901
3至6個月	218,206	817
6至12個月	2,268	125,626
1至2年	86,291	12,882
2至3年	4,169	5,170
超過3年	4,635	–
	430,731	485,396

財務報表附註

2020年12月31日

20. 貿易應收款項及應收票據(續)

於各報告日期採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率是基於具有類似虧損模式的多個客戶分部組別(即客戶類別)的賬齡及逾期情況釐定。該計算反映概率加權結果、貨幣時間價值及於報告日期可得的有關過往事件、現時狀況及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。

下表載列本集團使用撥備矩陣計算的貿易應收款項的信貸風險資料：

於2020年12月31日

	貿易應收款項的賬齡					總計
	即期	短於1年 且逾期	1至2年 且逾期	2至3年 且逾期	超過3年 且逾期	
預期信貸虧損率	附註(a)	1.07%	6.33%	33.75%	100.00%	2.77%
賬面總值人民幣千元	197,646	144,163	92,119	6,293	2,801	443,022
預期信貸虧損人民幣千元	-	1,538	5,828	2,124	2,801	12,291

於2019年12月31日

	貿易應收款項的賬齡					總計
	即期	短於1年 且逾期	1至2年 且逾期	2至3年 且逾期	超過3年 且逾期	
預期信貸虧損率	附註(a)	附註(a)	2.07%	12.43%	100.00%	1.32%
賬面總值人民幣千元	114,892	358,674	6,801	5,904	5,610	491,881
預期信貸虧損人民幣千元	-	-	141	734	5,610	6,485

附註：

(a) 本集團估計即期貿易應收款項及賬齡為短於1年且逾期的貿易應收款項的預期信貸虧損率屬微不足道。

財務報表附註

2020年12月31日

20. 貿易應收款項及應收票據(續)

貿易應收款項減值的虧損撥備變動如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
於年初	6,485	4,957
已確認減值虧損(附註6)	6,974	1,528
撇銷為不可收回款項	(1,168)	–
於年末	12,291	6,485

虧損撥備增加人民幣6,974,000元(2019年：人民幣1,528,000元)主要由於賬齡為超過1年且逾期的貿易應收款項增加。

本集團貿易應收款項包括應收本集團關聯方款項人民幣107,203,000元(2019年：人民幣270,522,000元)，須按向本集團主要客戶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379,791,222元(2019年：人民幣120,000,000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(附註26)。

於2020年12月31日，應收票據人民幣10,000,000元(2019年：零)的公平值與其賬面值相若，並根據香港財務報告準則第9號分類為計入其他全面收入的金融資產。於2020年，該等按公平值計入其他全面收入的應收票據的公平值變動並不重大。

於2020年12月31日，本集團已將獲中國內地銀行接納的若干應收票據背書(「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10,000,000元(2019年：零)的貿易應付款項。根據中國票據法，在中國銀行違約的情況下，已背書票據的持有人對本集團有追索權。

於2020年12月31日，本集團持續確認已背書票據的全部賬面值及相關已償付貿易應付款項人民幣10,000,000元(2019年：零)，原因為董事認為本集團保留絕大部分風險及回報，包括有關該等已背書票據的違約風險。

財務報表附註

2020年12月31日

21. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
聯合投資安排下預付款項	52,108	45,448
預付款項(附註a)	115,103	113,041
可抵扣進項增值稅	26,791	13,244
預付所得稅	5,444	—
按金及其他應收款項	11,796	8,493
預付上市開支	7,416	—
應收貸款(附註b)	20,182	160,680
	238,840	340,906

附註：

- (a) 預付款項、其他應收款項及其他資產包括支付予本集團關聯方的預付款項人民幣3,310,000元(2019年：人民幣3,310,000元)。
- (b) 應收貸款指若干劇集的金融投資及向第三方提供的貸款。應收貸款包括為向第三方提供的若干劇集金融投資人民幣10,600,000元(2019年：人民幣116,126,000元)。本集團根據安排對若干劇集作出投資，據此，本集團有權根據被投資劇集的本金投資額、協定回報率及投資期收取固定投資回報(而非可變回報風險)。餘下結餘指向第三方提供的貸款。

於2020年12月31日

	實際利率	到期日	人民幣千元
以人民幣計值	12%	2020年12月31日	10,600

於2019年12月31日

	實際利率	到期日	人民幣千元
以人民幣計值	13%	按要求	29,766
以人民幣計值	12%	2020年12月31日	15,600
以人民幣計值	12%	按要求	70,760

減值分析於各報告期間完結時進行。本集團已根據香港財務報告準則第9號採用一般方法就非貿易性質其他應收款項計提預期信貸虧損撥備。本集團於計算預期信貸虧損率時已考慮過往虧損率，並就前瞻性宏觀經濟數據作出調整。

於2020年及2019年12月31日，本集團根據12個月預期信貸虧損法估計應收貸款、按金及其他應收款項的預期虧損率為輕微。

財務報表附註

2020年12月31日

22. 受限制現金

於2020年12月31日，受限制銀行結餘為人民幣2,319,000元(2019年：人民幣54,312,000元)，該金額為就製作劇集向合資企業收取的銀行賬戶現金，須經該合資企業及本集團同意後方可動用。

23. 現金及現金等價物以及已抵押存款

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
現金及銀行結餘		95,598	52,349
定期存款		30,000	–
		125,598	52,349
減：已抵押定期存款：			
已抵押作短期銀行貸款	26(a)	30,000	–
現金及現金等價物		95,598	52,349

於報告期末，本集團的所有現金及現金等價物以人民幣計值。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據《中華人民共和國外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團可透過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金基於每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。短期定期存款的期限為一年內，視乎本集團的即時現金需求而定並按相應的短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘存放於信譽良好且並無近期違約記錄的銀行。

24. 貿易應付款項

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貿易應付款項	238,351	449,190

財務報表附註

2020年12月31日

24. 貿易應付款項(續)

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：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
3個月內	89,143	284,097
3至6個月	64,966	34,075
6至12個月	29,447	106,040
1至2年	50,837	14,770
2至3年	3,958	7,920
3年以上	—	2,288
	238,351	449,190

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16,083,000元(2019年：人民幣64,626,000元)。

貿易應付款項不計息及一般按90至365日的信用期結付。

25. 其他應付款項及應計費用

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
聯合投資安排下已收款項		
無分佔版權	11,517	1,272
其他應付款項(附註a)	66,085	84,264
其他應付稅項	26,990	21,747
應付利息	308	1,370
應付工資及福利	630	347
應計負債	71,223	89,773
合約負債(附註b)	411,006	535,762
	587,759	734,535

附註：

(a) 其他應付款項為不計息且須按要求償還。

財務報表附註

2020年12月31日

25. 其他應付款項及應計費用(續)

附註：(續)

(b) 合約負債詳情如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收取自客戶的短期墊款		
自製劇集播映權許可	77	142,642
定制劇集承製	406,793	393,120
其他	4,136	-
合約負債總額	411,006	535,762

合約負債包括從自製劇集播映權許可、定制劇集承製及其他取得的短期墊款。

計入合約負債為已收本集團關聯方的墊款人民幣406,793,000元(2019年：人民幣535,762,000元)。

26. 計息銀行及其他借款

	實際利率 (%)	到期日	2020年 人民幣千元
即期			
銀行貸款－有抵押(附註a)	5.66	2021年	130,000
銀行貸款－有抵押(附註b)	4.35	2021年	10,000
銀行貸款－有抵押(附註b)	4.35	2021年	4,000
銀行貸款－有抵押(附註b)	4.35	2021年	5,000
銀行貸款－無抵押	5.01	2021年	10,000
			159,000

	實際利率 (%)	到期日	2019年 人民幣千元
即期			
銀行貸款－有抵押(附註a及c)	5.66	2020年	110,000
其他借款－無抵押(附註d)	10.00	2020年	5,000
其他借款－無抵押(附註d)	12.00	2020年	10,000
			125,000

財務報表附註

2020年12月31日

26. 計息銀行及其他借款(續)

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
分析為：		
須償還銀行貸款：		
1年內	159,000	110,000
其他須償還借款：		
1年內或按要求	—	15,000
	159,000	125,000

附註：

- (a) 本集團的銀行貸款已由本集團金額為人民幣379,791,222元(2019年：人民幣120,000,000元)的若干貿易應收款項及人民幣30,000,000元(2019年：零)的短期存款作抵押擔保，並由附屬公司作擔保。
- (b) 本集團的銀行貸款已由一家附屬公司作擔保。
- (c) 股東(即劉小楓先生)已於2019年12月31日就本集團最高達人民幣110,000,000元的若干銀行貸款作出擔保，有關擔保已於2020年8月及11月悉數解除。
- (d) 於2019年12月31日，本集團的其他借款為自第三方投資者收取的若干劇集金融投資。其他借款為無抵押及須於一年內償還。

財務報表附註

2020年12月31日

27. 遞延稅項

年內遞延稅項資產及負債變動如下：

遞延稅項資產

	貿易應收 款項減值	應計開支	存貨撇減	集團內 公司間交易的 應佔未變現溢利	租賃負債	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
於2019年1月1日	1,239	10,924	3,988	-	-	16,151
計入年內損益的遞延稅項(附註10)	382	11,520	-	-	-	11,902
於2019年12月31日的遞延稅項 資產總額	1,621	22,444	3,988	-	-	28,053
計入/(扣除自)年內損益的 遞延稅項(附註10)	1,452	(4,639)	(533)	428	1,551	(1,741)
於2020年12月31日的遞延稅項 資產總額	3,073	17,805	3,455	428	1,551	26,312

財務報表附註

2020年12月31日

27. 遞延稅項(續)

遞延稅項負債

	收購附屬公司 產生的公平值調整 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年1月1日	-	-	-
收購一家附屬公司產生的公平值調整(附註31(a))	14,012	-	14,012
於2019年12月31日的遞延稅項資產總額	14,012	-	14,012
收購一家附屬公司產生的公平值調整(附註31(b))	1,764	-	1,764
計入/(扣除自)年內損益的遞延稅項(附註10)	(7,223)	1,656	(5,567)
於2020年12月31日的遞延稅項資產總額	8,553	1,656	10,209

就呈列目的而言，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表內抵銷。本集團用作財務申報的遞延稅項結餘的分析載列如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項資產淨值	24,774	28,053
於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項負債淨額	(8,671)	(14,012)
	16,103	14,041

財務報表附註

2020年12月31日

27. 遞延稅項(續)

遞延稅項負債(續)

本集團於中國內地所產生將於1至5年內到期用作抵銷未來應課稅溢利的稅項虧損為人民幣14,895,000元(2019年：人民幣13,608,000元)。並無就該等虧損確認遞延稅項資產，乃因認為不大可能有應課稅溢利可用於抵銷稅項虧損。

根據中國企業所得稅法，就於中國內地成立的外資企業向境外投資者宣派的股息，須徵收10%的預扣稅。該規定由2008年1月1日起生效及適用於2007年12月31日後的盈利。倘中國內地與境外投資者的司法權區之間訂有稅務條約，亦可能應用較低的預扣稅率。就本集團而言，適用稅率為10%。因此，本集團須對中國內地成立的附屬公司就2008年1月1日起產生的盈利分派的股息支付預扣稅。

於2020年12月31日，概無就本集團於中國內地成立的附屬公司須繳納預扣稅的未匯出盈利應付的預扣稅而確認遞延稅項。董事認為，該等附屬公司於可預見未來不大可能會分派該等盈利。與中國內地附屬公司投資有關而尚未確認遞延稅項負債的暫時總差額合共約為人民幣239,320,000元(2019年：人民幣148,466,000元)。

28. 按公平值計入損益的金融負債

於2018年11月29日，本公司向一名第三方投資者Taurus Holding Ltd. (「**Taurus Holding**」)發行種子輪可贖回優先股 (「**A輪股份**」)，對價為40,000,000美元(相當於人民幣275,461,000元)。於2020年5月21日，本公司向Taurus Holding發行及配發26,720,000股每股面值0.000025美元的A輪股份，對價為15,139,000美元(相當於人民幣108,250,000元)。

優先股的主要條款概述如下：

(1) 優先購買權

每名A輪股持有人均擁有優先購買權，可購買該優先購買權持有人所佔本公司在股東協議日期後可能不時發行的任何新證券的全部(或任何部分)份額。

28. 按公平值計入損益的金融負債(續)

(2) 轉換

除非根據下文(a)項提早進行轉換，否則每名A輪股持有人均有權全權酌情決定隨時將其全部或任何部分A輪股轉換為普通股。A輪股的轉換率應按每股A輪股的A輪發行價除以其轉換價釐定。每股A輪股的轉換價(根據本文規定可不時調整)於下文稱為「轉換價」。每股A輪股的初始轉換價應為其A輪發行價每股22,662.89美元。

- (a) 根據及遵照轉換規定，任何A輪股可按其持有人的選擇，隨時以當時有效的轉換價獲轉換為繳足及毋須課稅的普通股。
- (b) 在該等A輪股持有人毋須採取任何行動的情況下，無論代表該等A輪股的證書交回本公司或其轉讓代理人與否，每股A輪股應於以下日期(以較早者為準)按當時的轉換價自動轉換為普通股：(i)由至少大部分當時尚未轉換A輪股的持有人以書面同意或協議方式訂明的日期，及(ii)於合資格公開發售結束時。倘A輪股於上述合資格公開發售後自動轉換，則於緊接該合資格公開發售結束前，有權收取該等A輪股轉換時可予發行的普通股的人士，不應視為已轉換該等A輪股。

(3) 贖回

不論本文有任何相反規定，在發生以下任何事件時或之後的任何時間：(i)合資格公開發售不得於A輪結束後第五(5)週年之前結束；(ii)於完成合資格公開發售之前，創始人因任何原因不再受僱於任何集團公司或不再全心全意投入集團公司的業務，且在該等事件發生後30日內，創始人與Taurus Holding仍未就解決有關事件達成書面協議；(iii)於完成合資格公開發售前，百分之七十五(75%)的主要人員(除創始人外)終止其於任何集團公司的僱傭關係，或任何集團公司因故終止百分之七十五(75%)的主要人員(除創始人外)的僱傭關係；(iv)任何集團公司、創始人或任何主要人員違反有關不競爭及全心全意投入的任何責任；或(v)任何集團公司或創始人直接或間接發行或轉讓任何股份予任何Taurus Holding競爭對手或其任何聯屬人士或直接或間接股東。

贖回或收購每股A輪股的價格相當於以下兩者中的較高者：A輪股截至贖回要求日期的每股公平市值；或A輪發行價 $\times (1+10\% \times N)$ ，加上直至贖回日期止所有已宣派但尚未支付的每股股息(已就股份拆細、股份分拆、重組、重新分類、整合或合併按比例作出調整)； $N = \text{分數}$ (分子為A輪原發行日期至贖回A輪股的相關贖回日期期間的曆日數，分母為365)。

財務報表附註

2020年12月31日

28. 按公平值計入損益的金融負債(續)

(4) 清盤

倘本公司進行任何清盤、解散或清算(不論自願或非自願)，本公司可供分派的資產須按以下方式分派予本公司股東：

- (a) 在向任何其他類別或系列股份持有人作出任何分派前，A輪股持有人應有權就每股A輪股收取相當於A輪發行價110%的金額，再加上任何已宣派但未派付股息(「A輪優先金額」)。倘本公司資產不足以允許向所有A輪股持有人全額支付A輪優先金額，則本公司的資產須根據各有關A輪股持有人原應有權收取A輪優先金額的比例分派予A輪股持有人。
- (b) 待根據上文(a)條支付應付A輪股持有人的全部款項後，本公司可供分派的資產結餘須根據經換股基準按比例分派予股份持有人。

	總計 人民幣千元
於2019年1月1日	274,525
公平值變動	14,996
<hr/>	
於2019年12月31日及2020年1月1日	289,521
發行優先股	108,250
公平值變動	77,657
<hr/>	
於2020年12月31日	475,428

本公司已使用市場法或倒推法(如適用)釐定本公司的相關股份價值，並採用權益分配模型釐定優先股截至發行日期以及於2020年及2019年12月31日的公平值。

於2020年及2019年12月31日金融工具估值的重大不可觀察輸入數據連同定量敏感度分析的概要載列如下。

財務報表附註

2020年12月31日

28. 按公平值計入損益的金融負債(續)

重大不可觀察輸入數據

	2020年	2019年
首次公開發售時間	2021年1月15日	2023年11月29日
清盤/贖回時間	2023年11月29日	2023年11月29日
無風險利率	1.20%	2.63%
權益波動—首次公開發售	40%	41%
權益波動—清盤/贖回	45%	41%
缺乏流通性折價—A輪	2%	11%

定量敏感度分析

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
離場時間延長1年	183	(2,150)
無風險利率上升1%	(163)	(5,435)
無風險利率下降1%	201	6,226
權益波動上升10%	70	(6,794)
權益波動下降10%	(211)	4,266
缺乏流通性折價上升5%	不適用	(16,014)
缺乏流通性折價下降5%	不適用	16,014
缺乏流通性折價上升1%	(4,865)	(3,197)
缺乏流通性折價下降1%	4,865	3,197

財務報表附註

2020年12月31日

29. 股本

	2020年 千美元	2019年 千美元
法定：		
50,000股每股面值1美元的普通股	–	50
2,000,000,000股每股面值0.000025美元的普通股	50	–
	50	50
已發行惟入賬列作繳足：		
10,000股每股面值1美元的普通股	–	10
400,000,000股每股面值0.000025美元的普通股	10	–
	10	10

於年內本公司股本的變動如下：

	已發行股份數目	股本 人民幣千元
於2019年1月1日及2019年12月31日	10,000	–
於2020年5月11日股份拆細(附註(a))	399,990,000	–
於2019年12月31日	400,000,000	–

附註：

- (a) 於2020年5月11日，本公司的已發行及未發行50,000股每股面值1.00美元的股份已拆細為2,000,000,000股每股面值0.000025美元的股份。因此，(i)本公司的法定股本將為50,000美元，分為2,000,000,000股每股面值0.000025美元的股份，及(ii)本公司已發行股本將為400,000,000股及70,600,000股每股面值0.000025美元的A輪優先股。
- (b) 於2020年5月21日，本公司向Taurus Holding發行及配發26,720,000股每股面值0.000025美元的A輪優先股，對價為15,138,810美元(相當於人民幣108,250,000元)，已於2020年5月悉數收取。

30. 儲備

本集團於本年度及過往年度的儲備金額及儲備金額變動於財務報表第102頁的綜合權益變動表內呈列。

資本儲備

本集團的資本儲備指本集團旗下公司的實繳股本，有關資本儲備變動的詳情載於綜合權益變動表。

法定盈餘儲備

根據中國公司法，本集團的附屬公司(為國內企業)須將其除稅後溢利的10%(根據相關中國會計準則釐定)分配至其法定盈餘儲備，直至法定盈餘儲備達到其註冊資本的50%。在中國公司法所載若干限制的規限下，法定盈餘儲備的一部分可轉換為股本，惟前提是資本化後的餘下結餘不少於註冊資本的25%。

31. 業務合併

- (a) 於2019年1月31日，本集團自獨立第三方收購杭州懿德全部權益。杭州懿德從事文學版權代理及開發業務。收購事項構成本集團擴展其劇集許可市場份額策略的一部分。收購事項的購買對價以現金的形式支付，於收購日期前已付人民幣100,000,000元，於2019年已付人民幣13,400,000元，於2020年已付人民幣50,600,000元，而餘下人民幣16,000,000元尚未支付。

財務報表附註

2020年12月31日

31. 業務合併(續)

(a) (續)

於收購事項日期，杭州懿德可識別資產及負債的公平值如下：

	附註	收購時 確認的公平值 人民幣千元
物業、廠房及設備	13	793
存貨		118,997
預付款項、其他應收款項及其他資產		67,638
其他無形資產	16	42,900
現金及現金等價物		18,720
貿易應付款項		(5,888)
其他應付款項及應計費用		(137,489)
遞延稅項負債	27	(14,012)
應付一名關聯方款項		(20,000)
按公平值計量的可識別資產淨值總額		71,659
收購產生的商譽	15	108,341
現金對價		180,000

上述確認的商譽人民幣108,341,000元包括該收購事項產生的預期協同效應價值。預期已確認的商譽不會就所得稅目的予以扣減。

有關收購一家附屬公司的現金流量分析如下：

	人民幣千元
現金對價	180,000
已收購的現金及現金等價物	(18,720)
截至2018年12月31日止年度計入投資活動所得現金流量的現金及現金等價物流出淨額	(15,000)
截至2019年12月31日止年度計入投資活動所得現金流量的現金及現金等價物流出淨額	(79,680)
截至2020年12月31日止年度計入投資活動所得現金流量的現金及現金等價物流出淨額	(50,600)
於2020年12月31日的未付現金對價	16,000

財務報表附註

2020年12月31日

31. 業務合併(續)

(a) (續)

自收購事項以來，截至2019年12月31日止年度，杭州懿德為本集團貢獻收入零及貢獻綜合溢利人民幣1,182,000元。

倘合併於2019年初進行，則截至2019年12月31日止年度，本集團收入及本集團溢利將分別為人民幣765,097,000元及人民幣46,230,000元。

- (b) 於2020年6月23日，本集團向獨立第三方收購諾華視創89.0%權益。諾華視創從事電影及劇集的特效剪輯及其他後期製作工作業務。收購事項構成本集團加強全面劇集製作能力策略的一部分。收購事項的購買對價為應收諾華視創款項人民幣12,500,000元。

於收購日期，諾華視創可識別資產及負債的公平值如下：

	附註	於收購時 確認的公平值 人民幣千元
物業、廠房及設備	13	6,752
預付款項、其他應收款項及其他資產		20,333
其他無形資產	16	12,682
使用權資產	14(a)	91
貿易應收款項		11,902
現金及現金等價物		2,677
計息銀行借款		(25,500)
貿易應付款項		(10,268)
其他應付款項及應計費用		(7,985)
遞延稅項負債	27	(1,764)
租賃負債	14(b)	(91)
按公平值計量的可識別資產淨值總額		8,829
非控股權益		(971)
收購產生的商譽	15	4,642
購買對價		12,500

上述確認的商譽人民幣4,642,000元包括該收購事項產生的預期協同效應價值。預期已確認的商譽不會就所得稅予以扣減。

財務報表附註

2020年12月31日

31. 業務合併(續)

(b) (續)

有關收購一家附屬公司的現金流量分析如下：

	人民幣千元
現金對價	—
已收購的現金及現金等價物	(2,677)
截至2020年12月31日止年度計入投資活動所得現金流量的現金及現金等價物流入淨額	2,677
於2020年12月31日的未付現金對價	—

自收購事項以來，截至2020年12月31日止年度，諾華視創為本集團貢獻收入人民幣19,371,000元及貢獻綜合溢利人民幣1,052,000元。

倘合併於2020年初進行，則截至2020年12月31日止年度，本集團收入及本集團溢利將分別為人民幣973,656,000元及人民幣17,554,000元。

32. 股份獎勵

- (a) 根據日期為2018年3月5日及2018年11月1日的股份轉讓協議，本公司股東同意將其於本公司的若干股權無償轉讓予Gold Fish Management Holding Limited(「Gold Fish」)，其由本集團一名主要僱員控制。股份轉讓完成後，Gold Fish於本公司持有合共8%股權。

本公司8%股權的公平值為人民幣41,951,000元，金額經參考獨立估值師於估值基準日期評估的估值結果而定。由於股份轉讓在2018年3月及2018年11月即時生效且並無附帶任何歸屬或服務條件或未來轉讓的限制，人民幣41,951,000元被視為對翟芳女士於本集團服務及貢獻的報酬，故該筆款項於本集團截至2018年12月31日止年度的損益內入賬列作以股份為基礎的薪酬開支。

- (b) 於2020年5月11日，本公司採納首次公開發售前購股權計劃。於採納首次公開發售前購股權計劃後，本公司執行董事兼行政總裁劉小楓先生獲授37,648,000份首次公開發售前購股權(相當於本公司約8%股權)，以表彰其對本集團作出的重大貢獻。除劉小楓先生須於歸屬期內繼續擔任本集團僱員外，首次公開發售前購股權並無要求完成業績目標。

財務報表附註

2020年12月31日

32. 股份獎勵(續)

(b) (續)

首次公開發售前購股權的行使價將由董事會釐定為不少於其面值。5%首次公開發售前購股權可於購股權計劃協議日期起計24個月後行使；10%首次公開發售前購股權可於購股權計劃協議日期起計36個月後行使；15%首次公開發售前購股權可於購股權計劃協議日期起計48個月後行使；30%首次公開發售前購股權可於購股權計劃協議日期起計60個月後行使及40%首次公開發售前購股權可於購股權計劃協議日期起計72個月後行使。

下列為於2020年首次公開發售前購股權計劃項下尚未行使的購股權：

	加權平均行使價 每股美元	購股權數目 千份
於2020年1月1日	—	—
於年內授出	0.000025	37,648
於2020年12月31日	0.000025	37,648

於2020年已授出首次公開發售前購股權的公平值約為人民幣77,152,000元，其中本集團於截至2020年12月31日止年度確認以股份為基礎的薪酬開支人民幣10,729,000元。

於2020年已授出以權益結算的購股權的公平值採用二項式模式於授出當日估計，當中計及授出購股權的條款及條件。下表載列所用模型的輸入數據：

	2020年
預期波幅(%)	53.00
無風險利率(%)	2.02
購股權預計年期(年)	10
加權平均股價(美元)	0.29
沒收比率(%)	—

於計量公平值時，概無列入已授出購股權的其他特性。

財務報表附註

2020年12月31日

33. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

於本年度，本集團通過抵銷應付一名第三方款項就來自一名第三方的應收貸款非現金結算為人民幣35,570,000元(2019年：人民幣54,066,000元)。

於本年度，本集團就辦公室場所租賃安排的使用權資產非現金添置及租賃負債為人民幣8,814,000元(2019年：人民幣109,000元)。

於本年度，本集團通過抵銷預付款項、其他應收款項及其他資產就收購諾華視創的購買對價非現金結算為人民幣12,500,000元。

(b) 融資活動產生的負債變動

	計息銀行 及其他借款 人民幣千元	應付一名 關聯方款項 人民幣千元	應付一家 合資企業款項 人民幣千元	應付利息 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	按公平值 計入損益的 金融負債 人民幣千元
於2019年1月1日	66,000	81,013	-	1,036	1,379	274,525
添置	-	-	-	-	109	-
融資現金流量變動	59,000	-	51,000	-	(979)	-
按公平值計入損益的金融負債的						
公平值變動	-	-	-	-	-	14,996
收購一家附屬公司	-	20,000	-	-	-	-
應計利息	-	4,913	-	6,345	76	-
已付利息	-	-	-	(6,011)	(76)	-
於2019年12月31日及2020年1月1日	125,000	105,926	51,000	1,370	509	289,521
添置	-	-	-	-	8,814	-
融資現金流量變動	8,500	(100,000)	20,000	-	(1,894)	108,250
按公平值計入損益的金融負債的						
公平值變動	-	-	-	-	-	77,657
收購一家附屬公司	25,500	-	-	-	91	-
應計利息	-	1,246	4,167	8,521	177	-
已付利息	-	(7,172)	(1,872)	(9,583)	(177)	-
於2020年12月31日	159,000	-	73,295	308	7,520	475,428

財務報表附註

2020年12月31日

33. 綜合現金流量表附註(續)

(c) 租賃現金流出總額

計入綜合現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
經營活動內	1,385	1,088
融資活動內	2,071	1,055
	3,456	2,143

34. 承擔

於報告期間完結時，本集團的承擔如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
聯合投資安排	43,945	109,700
買斷劇集	2,032	-
定制劇集	139,134	31,872
	185,111	141,572

財務報表附註

2020年12月31日

35. 關聯方交易

有關本公司關聯方的詳情如下：

公司	與本公司的關係
劉小楓	最終控股股東
趙民	一名股東的直系親屬
有空映畫	本集團的聯營公司
南京華文	本集團的合資企業
北京愛奇藝科技有限公司(「北京愛奇藝」)	受一名股東控制的實體
北京奇藝世紀科技有限公司(「奇藝世紀」)	受一名股東控制的實體
北京愛奇藝互聯科技有限公司(「愛奇藝互聯」)	受一名股東控制的實體
海南愛奇藝信息技術有限公司(「海南愛奇藝」)	受一名股東控制的實體
上海韶愔音樂娛樂有限公司(「上海韶愔」)	受股東控制的實體

財務報表附註

2020年12月31日

35. 關聯方交易(續)

(a) 於本年度，本集團與關聯方的交易如下：

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
向下列各方出售貨品：			
奇藝世紀	(i)	2,288	92,528
愛奇藝互聯	(i)	74,367	112,719
北京愛奇藝	(i)	463,301	3,237
海南愛奇藝	(i)	13,208	—
向下列各方採購貨品：			
北京愛奇藝	(ii)	27,050	148,933
愛奇藝互聯	(ii)	920	—
有空映畫	(ii)	458	1,563
向下列各方借款：			
南京華文	(iv)	20,000	51,000
向下列各方償還貸款：			
北京愛奇藝	(iii)	100,000	—
向下列各方支付利息開支：			
北京愛奇藝	(iii)	1,246	4,913
南京華文	(iv)	4,149	—
向下列各方提供貸款：			
趙民	(v)	—	3,000
上海韶倍	(v)	3,000	—
下列各方償還貸款：			
趙民	(v)	3,000	—
上海韶倍	(v)	3,000	—

財務報表附註

2020年12月31日

35. 關聯方交易(續)

(a) 於本年度，本集團與關聯方的交易如下：(續)

附註：

- (i) 向關聯方出售按向本集團主要客戶提供的定價及條件進行。
- (ii) 向關聯方採購按關聯方向其主要客戶提供的定價及條件進行。
- (iii) 本集團向劉小楓取得貸款。劉小楓於2018年11月29日將貸款的所有權利及利息轉讓予北京愛奇藝。貸款按年利率5%計息，由劉小楓擔保，並已於2020年悉數償還。
- (iv) 本集團向南京華文取得無抵押貸款以投資劇集，而人民幣30,000,000元按年利率10%計息，人民幣21,000,000元為免息，人民幣20,000,000元按年利率10%計息。
- (v) 本集團向趙民及上海韶倍提供貸款，該等貸款為無抵押及免息，並已於2020年悉數償還。

(b) 與關聯方的未償還結餘：

(i) 貿易應收款項

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
愛奇藝互聯	93,203	270,522
海南愛奇藝	14,000	-
	107,203	270,522

(ii) 預付款項、其他應收款項及其他資產

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
有空映畫	3,310	3,310

財務報表附註

2020年12月31日

35. 關聯方交易(續)

(b) 與關聯方的未償還結餘：(續)

(iii) 貿易應付款項

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
奇藝世紀	-	2,288
北京愛奇藝	15,163	62,338
愛奇藝互聯	920	-
	16,083	64,626

(iv) 其他應付款項及應計費用

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
北京愛奇藝	406,793	535,762

(v) 應收一名關聯方款項

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
趙民	-	3,000

(vi) 應付一家合資企業款項

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
南京華文	73,295	51,000

財務報表附註

2020年12月31日

35. 關聯方交易(續)

(b) 與關聯方的未償還結餘：(續)

(vii) 應付一名關聯方款項

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
北京愛奇藝	-	105,926

除如上文附註35(a)(iii)及(iv)所述應付北京愛奇藝及南京華文款項及於附註20、21、24及25詳述的交易外，與關聯方的結餘為無抵押、免息及須按要求償還。

除上文35(b)(v)、(vi)及(vii)所述款項外，與關聯方的結餘屬貿易性質。

(c) 本集團主要管理人員的報酬：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	1,443	1,541
以權益結算的股份獎勵開支	10,729	-
退休金計劃供款	11	203
向主要管理人員支付的報酬總額	12,183	1,744

有關董事酬金的進一步詳情載於財務報表附註8。

財務報表附註

2020年12月31日

36. 按類別劃分的金融工具

於報告期間完結時，各類金融工具的賬面值如下：

2020年

金融資產

	按公平值計入 其他全面收入的 金融資產	按攤銷成本 計量的金融資產	總計
	債務投資 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收票據	10,000	-	10,000
貿易應收款項	-	430,731	430,731
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	-	31,978	31,978
受限制現金	-	2,319	2,319
已抵押存款	-	30,000	30,000
現金及現金等價物	-	95,598	95,598
	10,000	590,626	600,626

金融負債

	按公平值計入 損益的金融負債	按攤銷成本 計量的金融負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公平值計入損益的金融負債	475,428	-	475,428
貿易應付款項	-	238,351	238,351
租賃負債	-	7,520	7,520
計息銀行及其他借款	-	159,000	159,000
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	-	149,133	149,133
應付一家合資企業款項	-	73,295	73,295
應付股息	-	80,000	80,000
	475,428	707,299	1,182,727

財務報表附註

2020年12月31日

36. 按類別劃分的金融工具(續)

於報告期間完結時，各類金融工具的賬面值如下：(續)

2019年

金融資產

	按攤銷成本 計量的金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應收款項	485,396	485,396
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	169,173	169,173
應收一名關聯方款項	3,000	3,000
受限制現金	54,312	54,312
現金及現金等價物	52,349	52,349
	764,230	764,230

金融負債

	按公平值計入 損益的金融負債 人民幣千元	按攤銷成本 計量的金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
按公平值計入損益的金融負債	289,521	-	289,521
貿易應付款項	-	449,190	449,190
租賃負債	-	509	509
計息銀行及其他借款	-	125,000	125,000
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	-	176,679	176,679
應付一家合資企業款項	-	51,000	51,000
應收一名關聯方款項	-	105,926	105,926
應付股息	-	81,507	81,507
	289,521	989,811	1,279,332

37. 金融工具的公平值及公平值層級

管理層已評估現金及現金等價物、受限制現金、已抵押存款、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、貿易應付款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、應付股息以及計息銀行及其他借款、租賃負債、應收／應付一家合資企業及關聯方款項的公平值與其賬面值相若，主要由於該等工具於短期內到期所致。

本集團旗下由財務經理領導的財務部門負責釐定金融工具公平值計量的政策及程序。財務經理直接向首席財務官及審核委員會報告。於各報告日期，財務部門分析金融工具的價值變動並釐定估值中所用的主要輸入數據。估值由首席財務官審閱及批准。估值過程及結果由審核委員會每年進行兩次討論，以作中期及年度財務申報。

金融資產及負債的公平值按自願訂約方(強迫或清盤出售除外)當前交易中該工具的可交換金額入賬。在評估其公平值時已採用下列方法及假設。

租賃負債非流動部分的公平值按現時適用於附帶類似條款、信貸風險及餘下期限的工具的比率貼現預期未來現金流量計算。於2020年12月31日，本集團本身就租賃負債的不履約風險導致的公平值變動被評估為不重大。按公平值計入損益的金融負債的公平值按市場法及權益分配模型進行估算。

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入的金融資產的應收票據於報告期間完結時的公平值按貼現預期未來現金流量計算，即應收票據的面值。此外，應收票據將於一年內到期，因此其公平值與其賬面值相若。

財務報表附註

2020年12月31日

37. 金融工具的公平值及公平值層級

公平值層級

下表列示本集團金融工具的公平值計量層級：

按公平值計量的資產：

於2020年12月31日

	使用下列方式的公平值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場報價	重大可觀察	重大不可觀察	
	(第一層)	輸入數據 (第二層)	輸入數據 (第三層)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
應收票據	-	10,000	-	10,000

於2019年12月31日，本集團並無任何按公平值計量的金融資產。

按公平值計量的負債：

於2020年12月31日

	使用下列方式的公平值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場報價	重大可觀察	重大不可觀察	
	(第一層)	輸入數據 (第二層)	輸入數據 (第三層)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
按公平值計入損益的金融負債	-	-	475,428	475,428

財務報表附註

2020年12月31日

37. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

公平值層級(續)

按公平值計量的負債：(續)

於2019年12月31日

	使用下列方式的公平值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場報價	重大可觀察	重大不可觀察	
	(第一層)	輸入數據	輸入數據	
	人民幣千元	(第二層) 人民幣千元	(第三層) 人民幣千元	
按公平值計入損益的金融負債	-	-	289,521	289,521

截至2020年及2019年12月31日止年度，按公平值計入損益的金融負債第三層工具的變動及該等金融工具估值的重大不可觀察輸入數據概要連同定量敏感度分析於附註28內呈列。

於本年度，概無公平值計量於第一層及第二層之間轉移，亦無金融資產及金融負債轉入或轉出第三層。

38. 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、計息銀行及其他借款、計入其他應付款項及應計費用的金融負債以及現金及現金等價物。該等金融工具的主要用途是為本集團的業務籌集資金。本集團持有多項其他金融資產及負債，如貿易應收款項及應收票據、貿易應付款項以及租賃負債，該等工具均自其業務直接產生。

來自本集團金融工具的主要風險為信貸風險及流動資金風險。董事會檢討及協定管理各項該等風險的政策，概述如下。

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。根據本集團的政策，所有有意按信貸條款進行交易的客戶均須通過信貸審查程序。此外，本集團亦會持續監察應收款項結餘。

財務報表附註

2020年12月31日

38. 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險(續)

最高風險及年結階段

下表列示根據本集團的信貸政策(主要基於逾期資料, 除非毋須耗費過多成本或努力即可獲得其他資料)及於12月31日的年結階段分類呈列的信貸質素及最高信貸風險。

所呈列的金額為金融資產的賬面總值。

於2020年12月31日

	12個月		全期預期信貸虧損		總計 人民幣千元	
	預期信貸虧損		第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元		簡化方法 人民幣千元
	第一階段 人民幣千元					
貿易應收款項*	-	-	-	443,022	443,022	
應收票據**	10,000	-	-	-	10,000	
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產						
— 正常**	31,978	-	-	-	31,978	
受限制現金						
— 尚未逾期	2,319	-	-	-	2,319	
已抵押存款						
— 尚未逾期	30,000	-	-	-	30,000	
現金及現金等價物						
— 尚未逾期	95,598	-	-	-	95,598	
	169,895	-	-	443,022	612,917	

財務報表附註

2020年12月31日

38. 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險(續)

最高風險及年結階段(續)

於2019年12月31日

	12個月		全期預期信貸虧損			總計 人民幣千元	
	預期信貸虧損		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		簡化方法 人民幣千元
貿易應收款項*	-	-	-	-	491,881	491,881	
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產							
— 正常**	169,173	-	-	-	-	169,173	
應收一名關聯方款項							
— 正常**	3,000	-	-	-	-	3,000	
受限制現金							
— 尚未逾期	54,312	-	-	-	-	54,312	
現金及現金等價物							
— 尚未逾期	52,349	-	-	-	-	52,349	
	278,834	-	-	-	491,881	770,715	

* 就本集團應用簡化方法進行減值的貿易應收款項，基於撥備矩陣的資料於財務報表附註20披露。

** 應收票據及計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產的信貸質素於有關款項尚未逾期且並無資料顯示有關金融資產的信貸風險自初步確認以來大幅上升時，被視為「正常」。否則，有關金融資產的信貸質素被視為「可疑」。

有關本集團面臨貿易應收款項及其他應收款項產生的信貸風險的其他定量數據於財務報表附註20及附註21披露。

財務報表附註

2020年12月31日

38. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險

於管理流動資金風險時，本集團監控及維持本集團管理層認為足以撥付營運並減輕現金流量波動所帶來影響的現金及現金等價物水平。

本集團的目標為透過使用銀行貸款、租賃負債及其他計息貸款於資金持續性與靈活性之間維持平衡。

於報告期間完結時，本集團基於合約未貼現付款的金融負債到期情況如下：

	2020年12月31日					
	3至12個月					總計
	按要求	少於3個月	以內	1至3年	超過3年	
	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
計息銀行及其他借款	-	2,174	162,919	-	-	165,093
貿易應付款項	238,351	-	-	-	-	238,351
租賃負債	-	676	1,906	4,925	921	8,428
按公平值計入損益的金融負債	-	-	-	-	475,428	475,428
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	148,616	-	517	-	-	149,133
應付一家合資企業款項	73,295	1,250	417	-	-	74,962
應付股息	80,000	-	-	-	-	80,000
	540,262	4,100	165,759	4,925	476,349	1,191,395

財務報表附註

2020年12月31日

38. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

	2019年12月31日					
	3至12個月					總計
	按要求	少於3個月	以內	1至3年	超過3年	
	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
計息銀行及其他借款	-	1,555	129,048	-	-	130,603
貿易應付款項	449,190	-	-	-	-	449,190
租賃負債	-	283	751	-	-	1,034
按公平值計入損益的金融負債	-	-	-	-	490,137	490,137
計入其他應付款項及應計費用的						
金融負債	175,407	-	1,272	-	-	176,679
應付一家合資企業款項	51,000	-	-	-	-	51,000
應付一名關聯方款項	105,926	-	-	-	-	105,926
應付股息	81,507	-	-	-	-	81,507
	863,030	1,838	131,071	-	490,137	1,486,076

資本管理

本集團資本管理的主要目標是保障本集團持續經營的能力，以及維持穩健的資本比率，務求支持業務及盡量提高股東價值。

本集團管理其資本結構，並因應經濟狀況變化及相關資產的風險特徵對其作出調整。為維持或調整資本結構，本集團可能調整股東派息、向股東退還資本或發行新股份。本集團毋須遵守任何外部施加的資本規定。截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度，管理資本的目標、政策或程序並無變動。

財務報表附註

2020年12月31日

38. 財務風險管理目標及政策(續)

資本管理(續)

本集團使用債務權益比率(即所示日期債務淨額除以權益總額再乘以100%)監察資本。債務淨額包括租賃負債、計息銀行及其他借款、應付一家合資企業款項及應付一名關聯方款項減現金及現金等價物。資本指本集團權益總額。於報告期間完結時的債務權益比率如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
計息銀行及其他借款	159,000	125,000
租賃負債	7,520	509
應付一家合資企業款項	73,295	51,000
應付一名關聯方款項	-	105,926
減：現金及現金等價物	(95,598)	(52,349)
債務淨額	144,217	230,086
母公司擁有人應佔權益	223,707	194,451
債務權益比率	64%	118%

39. 報告期後事項

於2021年1月15日，本公司於聯交所主板上市，並按每股5.88港元的價格全球發售165,780,000股普通股(不包括根據超額配股權獲行使而發行的任何普通股)。

根據本公司向國際包銷商授出的超額配股權，本公司於2021年2月10日按發售價每股5.88港元配發及發行24,867,000股額外發售股份。

財務報表附註

2020年12月31日

40. 本公司的財務狀況表

於報告期間完結時，有關本公司財務狀況表的資料如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
非流動資產		
於一家附屬公司的投資	52,680	41,951
非流動資產總值	52,680	41,951
流動資產		
應收一家附屬公司款項	383,607	275,461
現金及現金等價物	109	5
流動資產總值	383,716	275,466
流動資產淨值	383,716	275,466
資產總值減流動負債	436,396	317,417
非流動負債		
按公平值計入損益的金融負債	475,428	289,521
非流動負債總額	475,428	289,521
資產淨值	(39,032)	27,896
權益		
股本	-	-
儲備(附註)	(39,032)	27,896
權益總額	(39,032)	27,896

財務報表附註

2020年12月31日

40. 本公司的財務狀況表(續)

附註：

本公司儲備的概要如下：

	股份獎勵 或購股權儲備 人民幣千元	留存溢利／ (累計虧損) 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於2019年1月1日	41,951	939	42,890
年內虧損	-	(14,994)	(14,994)
於2019年12月31日及2020年1月1日	41,951	(14,055)	27,896
以權益結算的股份獎勵開支	10,729	-	10,729
年內虧損	-	(77,657)	(77,657)
於2020年12月31日	52,680	(91,712)	(39,032)

41. 批准財務報表

該等財務報表由董事會於2021年3月29日批准並授權刊發。

財務概要

業績

	截至12月31日止年度			
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
收入	542,864	679,109	765,097	952,362
毛利	152,052	209,863	107,640	259,821
除稅前溢利	92,634	40,148	65,972	48,420
所得稅開支	(28,604)	(29,635)	(15,572)	(30,228)
年內溢利	64,030	10,513	50,400	18,192
以下人士應佔				
母公司擁有人	60,566	12,434	50,032	18,430
非控股權益	3,464	(1,921)	368	(238)

資產及負債

	於12月31日			
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
資產總值	872,997	1,079,887	2,052,255	1,859,920
負債總額	679,499	933,925	1,857,804	1,635,283
權益總額	193,498	145,962	194,451	224,637
非控股權益	3,464	1,543	–	930
母公司擁有人應佔權益	190,034	144,419	194,451	223,707

釋義及詞彙

於本年報內，除文義另有所指外，下列詞彙具有下文所載涵義：

「股東週年大會」	指	本公司股東週年大會
「組織章程細則」	指	本公司於2020年12月18日採納並於上市日期起生效的經修訂及重述組織章程細則(經不時修訂)
「審核委員會」	指	董事會轄下審核委員會
「北京蜜熊」	指	北京蜜熊娛樂文化傳媒有限公司，於2020年9月10日在中國成立的有限公司，為本公司的間接非全資附屬公司
「北京愛奇藝」	指	北京愛奇藝科技有限公司，於2007年3月27日在中國成立的有限公司，iQIYI, Inc.的全資附屬公司，為本公司的關連人士
「北京稻草熊」	指	北京稻草熊影業有限公司，於2019年9月2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
「Beyond Vast」	指	BEYOND VAST LIMITED，於2020年8月12日根據英屬處女群島法律註冊成立的英屬處女群島商業公司，由LSS Family Trust的受託人Family Trust Singapore全資擁有
「董事會」	指	本公司董事會
「播映權」	指	就本報告而言，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，而就本報告而言及僅供地理參考，本公告提述的「中國」並不適用於香港、中國澳門特別行政區及台灣
「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，進一步詳情載於招股章程「合約安排」

釋義及詞彙

「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，有關詳情載於招股章程「合約安排」
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予該詞的涵義，除文義另有所指外，指劉先生、Master Sagittarius及Leading Glory
「COVID-19」	指	新型冠狀病毒肺炎
「不競爭契約」	指	控股股東以本公司(為其本身及作為各附屬公司的受託人)為受益人所訂立日期為2020年12月18日的不競爭承諾契約，有關詳情於招股章程「與控股股東的關係」一節概述
「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
「Employee Trust Hong Kong」	指	Vistra Trust (Hong Kong) Limited，於香港成立的獨立第三方專業信託公司
「Family Trust Singapore」	指	Vistra Trust (Singapore) Pte. Limited，於新加坡成立的獨立第三方專業信託公司
「首輪播映」或「首播」	指	劇集於電視台或網絡視頻平台首輪播映
「弗若斯特沙利文」	指	弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司，全球市場調查及諮詢公司，為獨立第三方
「Gold Fish」	指	Gold Fish Management Holding Limited，於2018年1月30日根據英屬處女群島法律註冊成立的英屬處女群島商業公司，由翟女士全資擁有
「Gold Fish Trust」	指	由翟女士(作為授予人及保護人)成立的全權信託，其受託人為Family Trust Singapore，有關詳情載於招股章程「歷史、重組及公司發展」一節
「Gold Pisces」	指	Gold Pisces Holding Limited，於2017年12月19日根據英屬處女群島法律註冊成立的英屬處女群島商業公司，由劉女士全資擁有
「Golden Basin」	指	GOLDEN BASIN GLOBAL LIMITED，於2020年4月1日根據英屬處女群島法律註冊成立的英屬處女群島商業公司，由Smart Century及Gold Fish分別擁有99%及1%權益
「Gorgeous Horizon」	指	GORGEOUS HORIZON LIMITED，於2020年8月28日根據英屬處女群島法律註冊成立的英屬處女群島商業公司，由Success Tale全資擁有

釋義及詞彙

「本集團」或「我們」	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)所經營的企業
「杭州懿德」	指	杭州懿德文化創意有限公司，於2015年6月25日在中國成立的有限公司，為本公司間接全資附屬公司
「港元」	分別指	香港法定貨幣港元及港仙
「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
「霍爾果斯稻草熊」	指	霍爾果斯稻草熊影業有限公司，於2016年8月4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
「獨立第三方」	指	經董事作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，並非本公司關連人士(定義見上市規則)的個人或公司
「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
「愛奇藝」	指	iQIYI, Inc.(股份代號：IQ. NASDAQ)及其附屬公司及併表聯屬實體，在美國上市的最大中國網絡視頻平台之一，於2019年的平均每月活躍用戶人數約為476.0百萬
「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

釋義及詞彙

「Leading Glory」	指	LEADING GLORY INVESTMENTS LIMITED，於2020年4月1日根據英屬處女群島法律註冊成立的英屬處女群島商業公司，由Master Genius及Master Sagittarius分別擁有99%及1%權益
「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)
「LSS Family Trust」	指	由劉女士(作為授予人及保護人)成立的全權信託，Family Trust Singapore 為其受託人
「LXF Family Trust」	指	由劉先生(作為授予人及保護人)成立的信託，其受託人為Employee Trust Hong Kong及受益人為Master Sagittarius
「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
「Master Genius」	指	MASTER GENIUS GLOBAL LIMITED，於2020年8月28日根據英屬處女群島法律註冊成立的英屬處女群島商業公司，由LXF Family Trust的受託人Family Trust Singapore全資擁有
「Master Sagittarius」	指	Master Sagittarius Holding Limited，於2017年12月18日根據英屬處女群島法律註冊成立的英屬處女群島商業公司，由控股股東之一劉先生全資擁有
「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，董事會主席、執行董事、本公司行政總裁、控股股東之一兼江蘇稻草熊的登記股東之一
「劉女士」	指	劉詩施女士，主要股東之一兼江蘇稻草熊的登記股東之一
「翟女士」	指	翟芳女士，執行董事、本公司首席營運官兼江蘇稻草熊的登記股東之一
「張女士」	指	張秋晨女士，執行董事、本公司首席營銷官兼江蘇稻草熊的登記股東之一
「趙女士」	指	趙麗穎女士，股東之一兼江蘇稻草熊的登記股東之一

釋義及詞彙

「南京華文」	指	南京華文稻草熊文化合夥企業(有限合夥)，於2019年11月29日在中國成立的有限合夥企業，由江蘇稻草熊持有18.31%有限合夥權益
「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
「提名委員會」	指	董事會轄下提名委員會
「諾華視創」	指	諾華視創電影科技(江蘇)有限公司，於2015年5月29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
「國家廣電總局」	指	中華人民共和國國家廣播電視總局，新聞出版廣電總局的接替機構
「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
「首次公開發售前購股權」	指	根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權
「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2020年1月1日起至2020年12月31日止的十二個月期間
「人民幣」	指	中國法定貨幣
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「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)
「上海韶愷」	指	上海韶愷音樂娛樂有限公司，於2019年7月26日在中國成立的有限公司，由劉先生及北京愛奇藝分別持有40%及60%權益，為本公司的關連人士

釋義及詞彙

「上海稻草熊」	指	上海稻草熊商務諮詢有限公司，於2018年9月3日在中國成立的有限公司，為本公司間接全資附屬公司
「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
「Smart Century」	指	SMART CENTURY VENTURES LIMITED，於2020年6月24日根據英屬處女群島法律註冊成立的英屬處女群島商業公司，由Gold Fish Trust的受託人Family Trust Singapore全資擁有
「Strawbear Film」	指	Strawbear Film Limited，於2018年1月31日根據香港法律註冊成立的有限公司，為本公司間接全資附屬公司
「Strawbear Pictures」	指	Strawbear Pictures Limited，於2018年1月9日根據英屬處女群島法律註冊成立的英屬處女群島商業公司，為本公司直接全資附屬公司
「Success Tale」	指	SUCCESS TALE ENTERPRISES LIMITED，於2020年8月28日根據英屬處女群島法律註冊成立的英屬處女群島商業公司，由Strawbear Employee Trust的受託人Employee Trust Hong Kong全資擁有
「三大網絡視頻平台」	指	愛奇藝、騰訊視頻及優酷，按2019年的收入計，市場份額合共佔中國劇集市場約83.6%的三大頭部網絡視頻平台
「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
「收視率」	指	顯示電視劇於指定期間內覆蓋率的指數，以特定電視劇的觀眾人數佔總觀眾人數百分比計量
「投票安排協議」	指	由(其中包括)劉先生、劉女士、翟女士、趙女士、張女士及彼等各自的全資控股公司(如適用)就有關本集團成員公司表決權的若干安排所訂立日期為2018年11月1日的協議及其補充協議，有關詳情載於招股章程「歷史、重組及公司發展－表決權安排及禁售安排」

釋義及詞彙

「網絡大電影」	指	片長超過60分鐘的電影，僅可於網絡視頻平台等新媒體頻道播映
「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
「無錫稻草熊」	指	無錫稻草熊文化傳媒有限公司，於2020年6月4日在中國成立的有限公司，為本公司間接非全資附屬公司
「無錫有空」	指	無錫有空映畫文化傳媒有限公司，於2017年11月1日在中國成立的有限公司，為無錫稻草熊的主要股東
「星宇愜樂」	指	象山星宇愜樂文化傳媒有限公司，於2020年11月19日在中國成立的有限公司，為本公司間接非全資附屬公司

於本年報內，除另有註明外，詞彙「聯屬人士」、「聯繫人」、「聯營公司」、「關連人士」、「控股股東」、「附屬公司」及「主要股東」將具有上市規則賦予該等詞彙的涵義。