

稻草熊娱乐集团

STRAWBEAR ENTERTAINMENT GROUP

股份代號
STOCK CODE
2125

於開曼群岛注册成立之有限公司

INCORPORATED IN THE CAYMAN ISLANDS WITH LIMITED LIABILITY



2021 中期報告 INTERIM REPORT



稻草熊
STRAWBEAR

彼之所乐，我之所幸

目錄

- 2 公司資料
- 4 管理層討論與分析
- 22 企業管治及其他資料
- 32 未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表
- 33 未經審核中期簡明綜合財務狀況表
- 35 未經審核中期簡明綜合權益變動表
- 36 未經審核中期簡明綜合現金流量表
- 38 中期簡明綜合財務資料附註
- 69 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(於2021年4月27日辭任)
曾穎女士(於2021年4月27日獲委任)

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(於2021年4月27日辭任)
曾穎女士(於2021年4月27日獲委任)
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
建鄴區
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



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
鰂魚涌
英皇道979號
太古坊一座27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

管理層討論與分析

業務回顧與展望

本集團為中國主要的劇集製片商及發行商，主要從事電視劇及網劇的投資、開發、製作及發行。2021年上半年，本集團通過持續深化平台型運營模式、充分發揮自身品牌影響力，從而高效整合行業內優質資源，在工業化生產模式的推動下實現了內容產量規模化，使得播映劇集數量、企業營收和利潤規模快速增長。於截至2021年6月30日止六個月，本集團的收入約為人民幣975.0百萬元，較截至2020年6月30日止六個月約人民幣579.8百萬元上升68.1%。於截至2021年6月30日止六個月，本集團的期內溢利約為人民幣94.5百萬元，較截至2020年6月30日止六個月約人民幣54.1百萬元上升74.5%。

此外，本集團的內容製作能力受到了市場的廣泛認可，自2017年起連續五年位列《電視劇製作許可證(甲種)》持有機構名單，並成為2021-2023年度41家持證機構之一，亦是江蘇省唯一的非國有企業持有機構。

本集團相信，通過持續深化平台型運營模式、不斷提升IP多元化儲備及多元化變現能力、增強全產業鏈資源整合能力、加強工業化生產能力，本集團能夠高效、規模化的輸出更優質、更多元化的內容，使得本集團能夠在激烈且複雜的市場競爭中持續保持行業領先地位。

本集團的平台型運營模式

本集團的平台型運營模式，可以高效的將編劇、製作人、導演及演員、製作工作室、品控專家及發行渠道等關鍵資源要素整合至完整的生態系統，通過不斷完善擁有專業的製片管理及品質控制能力的「大中台」，為各個生產環節中優秀的參與者提供全方位的商業服務，使得內容創作流程更加緊密的整合且不斷優化、內容生產愈加高效，實現協同效應和工業化生產。

本集團的大中台服務涵蓋整個劇集生產流程，包含專業的IP評估與優質IP資源的收集、系統性的對劇集主創團隊進行調配和組建、項目資金運營和管理、製片流程和品質的把控、後期供應商集中管理、宣發策略的制定和執行等。2021年上半年，通過優化中台內部組織結構以及職能分工，吸納更多專業人員，本集團進一步加強「大中台」服務能力、完善劇集製片全流程管理的標準化。

此外，憑藉《電視劇製作許可證(甲種)》，本集團得以在進行相關備案公示及內容審核時辦理簡化申請程序，進而可能有助於縮短劇集製作周期。

得益於此，2021年上半年，本集團的劇集得以實現規模化生產，播映劇集和籌備劇集數量均實現了穩定的內生增長，進一步體現了平台型運營模式下，內容生產的規模化效應。



業務回顧與展望(續)

本集團的平台型運營模式(續)

截至2021年6月30日止六個月，本集團已播映9部劇集，相比2020年同期播映4部劇集，播映劇集數量增長125%。例如，本集團參與出品的由范丞丞、程瀟主演的神話新武俠劇《靈域》，由戚薇、楊祐寧主演的中國首部援外醫療群像劇《一起深呼吸》等已於2021年上半年播映且表現優異。此外，截至2021年6月30日，本集團擁有多部待播映劇集，例如：由張魯一、聶遠、韓雪等主演的近代革命題材電視劇《黨小組》；由張彬彬、徐璐主演的古裝奇幻劇《月歌行》；由林更新、吳謹言、吳奇隆等主演的都市愛情劇《我的砍價女王》；由卜冠今、王星越主演的古裝愛情劇《公子傾城》等，將於不久將來播映。並且，本集團持續加快工業化效率，積極推進多部劇集的開發與籌備工作，截至2021年6月30日，本集團亦有多部劇集已經開始拍攝或在積極籌備階段，其中：由王鶴棣、陳鈺琪等主演的古代傳奇劇《浮圖緣》；由郭京飛、賈乃亮、譚卓、熊梓淇等主演的當代都市劇《追愛家族》；及由嘉羿、金子璇主演的當代都市劇《我的女友是解藥》已經開機，另有由喬杉、楊子姍等主演的當代都市劇《乘風踏浪》及由黃景瑜、修睿等主演的當代涉案劇《鬥賊》等正在籌備。我們將力求以高度專業的中台服務能力，打造更多優質劇集。

多元化的IP儲備

本集團重視IP的儲備和開發，自眾多來源取得多類型的優質IP，內容涵蓋青春校園、偶像甜寵、現代職場、家庭倫理、古代愛情、歷史題材等，擁有多元化且優質的IP儲備將有助於其進行多圈層多賽道的內容佈局。

截至2021年6月30日，除已播映及將播映劇集外，本集團已聘請編劇根據其初步構思撰寫13份原創IP，以及根據被許可IP撰寫34份改編IP。

本集團認為，通過穩定持續的對優質IP的發掘及儲備，能夠提高集團劇集製作的競爭優勢，為劇集高效、工業化生產賦能。本集團將繼續專注於IP開發，孵化出更優質的內容。

業務回顧與展望(續)

積極探索外延增長

本集團通過廣泛的外部合作和行業優質資源整合，積極探索外延增長和產業鏈上下游的協同發展。得益於本集團日益提升的品牌影響力，越來越多優秀的行業參與者加入到本集團的生態系統中。

2021年上半年，本集團成功與頭部的編劇和導演建立聯營公司，共同探索長期戰略合作，致力於共同開發、製作出優質內容，進一步擴充產業鏈資源及內容儲備，為內生增長持續提供動力。本集團也將持續運用其綜合性整合能力，繼續尋求優質且價值觀和發展戰略契合的合作夥伴，提升內容工廠的產能和產品優質度，進而提升其品牌影響力。

本集團待播映的劇集及籌備中的劇集項目

截至2021年6月30日，本集團的2部電視劇及2部網劇已製作及／或發行但尚未播映。下表載列該等劇集的若干詳情：

劇集名稱	題材	導演及主要演員	角色	製作類型	截至2021年	
					6月30日 的情況	預計 播映時間
電視劇						
我的砍價女王	都市愛情	周曉鵬、林更新、吳謹言、吳奇隆	製作和發行	改編	後期製作	2021年
黨小組	近代革命	龔朝暉、張魯一、聶遠、韓雪	製作和發行	改編	後期製作	2021年
網劇						
月歌行	古裝奇幻	林健龍、張彬彬、徐璐	製作	改編	後期製作	2021年
公子傾城	古裝愛情	李陽、卜冠今、王星越	製作	改編	後期製作	2021年



業務回顧與展望(續)

本集團待播映的劇集及籌備中的劇集項目(續)

截至2021年6月30日，本集團的9部電視劇及6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	版權歸屬	截至2021年	
			6月30日的情況	公示日期
電視劇				
追愛家族	當代都市	本集團	製作中	2021年
乘風踏浪	當代都市	本集團	前期籌備	2021年
鬥賊	當代涉案	合作方	前期籌備	2020年
以英俊之名	當代都市	本集團	前期籌備	2021年
在寂與寞的川流上	當代都市	本集團	前期籌備	2021年
我的貓先生	當代都市	本集團	前期籌備	2020年
風月同朝	古代傳奇	與聯合投資方共有	前期籌備	2020年
謝你不娶之恩	當代都市	本集團	前期籌備	2020年
你好寶貝	當代都市	本集團	前期籌備	2018年
網劇				
我的女友是解藥	當代都市	本集團	製作中	2020年
浮圖緣	古代傳奇	本集團	製作中	2020年
天行九歌之國士無雙	古代傳奇	本集團	前期籌備	2021年
夏花	當代都市	本集團	前期籌備	2021年
鳶弈長洲	古代傳奇	與聯合投資方共有	前期籌備	2020年
加薪日記	當代都市	本集團	前期籌備	2020年

業務回顧與展望(續)

按業務綫劃分的業務分析

(i) 向電視台、網絡視頻平台及第三方發行商許可劇集播映權

於2021年上半年，本集團繼續提升製作與發行能力。本集團於2021年上半年播映七部劇集，包括《假日暖洋洋》、《海洋之城》等。本集團劇集播映權許可產生的收入相對穩定，截至2021年6月30日止六個月為人民幣483.7百萬元，而截至2020年6月30日止六個月為人民幣483.1百萬元。本集團劇集播映權許可的毛利率由截至2020年6月30日止六個月的24.1%上升至截至2021年6月30日止六個月的43.9%，主要歸因於平台型運營模式促成的劇集成本的進一步降低及本集團對市場機遇的把握。

本集團過往播映的劇集亦受到了觀眾的廣泛認可，於2020年播映的《石頭開花》和《局中人》均獲得了江蘇省廣播電視局頒布的2020-2021年度江蘇電視劇獎以及環球時報評選的「環球推薦劇集」。

本集團將持續努力為大眾帶來更多優質內容。截至2021年6月30日，本集團有多部製作中或處於前期製作階段的劇集。

(ii) 根據網絡視頻平台訂單承製定制劇集

本集團自2017年起開始根據網絡視頻平台的訂單承接劇集製作，隨著平台型運營模式的不斷深化，本集團的定制劇集承製業務實現快速增長。本集團於2021年上半年已交付兩部定制劇集，即為愛奇藝製作的神話新武俠劇集《靈域》以及援外醫療群像劇《一起深呼吸》。本集團一直積極嘗試將多元化元素融入其劇集，例如：《靈域》作為一部玄幻題材劇集在拍攝過程和後期製作中加入了大量特效製作，構建出靈域世界；《一起深呼吸》講述了中國海外醫療援助醫生在惡劣環境下堅守職業信念，展現國家形象的故事。

本集團定制劇集承製產生的收入由截至2020年6月30日止六個月的人民幣84.9百萬元上升至截至2021年6月30日止六個月的人民幣457.7百萬元，主要歸因於定制劇集數量和投資規模的雙增加。本集團定制劇集承製毛利率由截至2020年6月30日止六個月的16.7%下降至截至2021年6月30日止六個月的3.6%，主要歸因於《靈域》的後期製作成本較高。

隨著網絡視頻平台在視頻內容收入及投資的快速增長，網絡視頻平台越來越多的參與到劇集製作領域。定制劇集成為劇集製片商與網絡視頻平台的主流合作模式之一，通過該合作模式網絡視頻平台能充分利用外部資源製作劇集，同時高度參與劇集的全流程製作及質量把控，與此同時，劇集製片商可以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種程度上減輕運營資金壓力並鎖定劇集的發行渠道，形成雙贏的局面。本集團將持續把握網絡視頻平台機遇，開展定制劇集業務，截至2021年6月30日，本集團有兩部定制劇集處於後期階段且預計於2021年播映，另有多部製作中或處於前期製作階段的劇集。



業務回顧與展望(續)

按業務綫劃分的業務分析(續)

(iii) 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)為廣告主提供產品植入商機；(iii)本集團附屬公司諾華視創為電影及劇集進行的特效剪輯及其他後期製作工作；(iv)轉讓本集團持有的IP版權給獨立第三方；及(v)電視劇獎金。

展望

本集團相信，隨著信息技術的快速發展，在現代信息化傳播媒介的驅動下，文化輸出需求日益增長，中國文化娛樂行業將逐漸成為數字經濟發展的重要支柱之一。

展望未來，本集團將持續深化平台型運營模式，加強「大中台」服務能力，提升自身的資源整合能力、製片品控能力以及品牌影響力，進一步拓展與優秀行業參與者的合作，增加合作粘性，強化內容高效開發及規模化生產效應，從而實現持續穩定的內生增長。本集團亦將持續拓展文化娛樂行業新業務、新賽道佈局，深挖全產業鏈價值並適時進行業務延伸，探索以內容創新帶動的衍生機遇，實現外延增長和多元化變現。

截至本報告日期，本集團的多個不同題材的劇集正在製作當中，包括但不限於當代都市劇《我的女友是解藥》(由嘉羿、金子璇等主演)、《追愛家族》(由郭京飛、賈乃亮、譚卓、熊梓淇等主演)、《乘風踏浪》(由喬杉、楊子姍等主演)、當代涉案劇《門賊》(由黃景瑜、修睿等主演)、以及古裝傳奇劇《浮圖緣》(由王鶴棣、陳鈺琪等主演)、《請君賜轎》(由任嘉倫、李沁等主演)，並計劃於未來不久實現播映。同時本集團已籌備針對下沉用戶的劇集，以滿足觀眾對內容分眾化的需求。本集團亦在持續開發IP內容，包括但不限於寐語者的《在寂與寞的川流上》，以及與博集天卷共同開發的馬伯庸的《兩京十五日》等。

本集團將繼續尋求現有內容賽道產業鏈內的合作、拓展細分內容賽道、進軍D2C內容市場、開展行業優秀人才及藝術家的運營管理服務。具體而言，本集團將繼續尋求與內容賽道中優秀的內容提供商合作開發優質內容，積極探索與其他細分內容賽道及D2C內容賽道的優質公司的業務及/或股權合作，本集團亦將持續尋找優質的行業人才及藝術家，通過提供專業的運營管理服務為製作優質內容賦能。

本集團將不斷努力，讓大眾享受多元化且吸引眼球的精彩內容。

COVID-19的影響

一種由COVID-19引起的傳染性疾病爆發，該疾病於全國迅速傳播，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並非本集團所能掌控。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。所實施的措施包括加強工作場所空氣流通、每日為僱員測量體溫、組織全員核酸檢測、根據疫情政策進行區域性居家辦公等。

本集團預期COVID-19疫情不會對業務運營及財務狀況造成重大影響，主要由於本集團業務活動主要涉及劇集製作和劇集播映權許可等。具體生產流程中，除現場拍攝劇集外，前期孵化、編劇、後期製作的合作夥伴及僱員可通過手機、電腦、互聯網及其他媒體工具遠程辦公及互相通訊，以及時推進各個項目進展。除劇集相關成本外，本集團的僱員開支及租賃開支等每月固定成本相對較低。

自2020年COVID-19傳播以來，除《一起深呼吸》的製作因COVID-19傳播而延誤約49日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／或製作劇集造成重大不利影響，《一起深呼吸》已於2021年3月播映。

截至本報告日期，COVID-19在中國的傳播有所反復，該等反復尚未對本集團正在拍攝的劇集的成本產生重大不利影響。倘COVID-19於2021年下半年持續擴散，或中國政府當局禁止劇集拍攝以避免新一波感染，可能會造成正在拍攝的劇集拍攝暫停或預期即將開機的項目延期開啟，進而對本集團的業務運營及財務狀況造成影響，本集團已制定一系列應急預案，包括(i)截至本報告日期，本集團有多部待播劇集將陸續播映；(ii)本集團將憑藉強大的發行能力，尋求自有劇集重播發行機會，擴展買斷劇集播映權許可業務，以維持經營業績及財務狀況。

本集團將堅持把企業社會責任放在第一位，積極採取抗疫行動、踐行社會責任，與行業夥伴攜手互助，砥礪前行。



中期回顧

簡明綜合損益表

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年
	人民幣千元	
收入	579,832	974,983
銷售成本	(444,190)	(741,261)
毛利	135,642	233,722
其他收入及收益	10,448	17,831
銷售及分銷開支	(32,364)	(76,286)
行政開支	(29,831)	(30,555)
其他開支	–	(622)
融資成本	(5,513)	(5,426)
應佔合資企業損益	–	(1,082)
按公平值計入損益的金融負債的公平值變動	(3,720)	(1,610)
除稅前溢利	74,662	135,972
所得稅開支	(20,534)	(41,492)
期內溢利	54,128	94,480
以下人士應佔：		
母公司擁有人	54,128	94,147
非控股權益	–	333
	54,128	94,480
非香港財務報告準則計量⁽¹⁾		
經調整純利 ⁽²⁾	72,081	108,367

中期回顧(續)

簡明綜合損益表(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／或於相關期間產生的上市開支作出調整的期內溢利。本集團消除管理層認為並非營運表現指標項目的潛在影響，原因為該等項目為非營運或一次性開支。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。

收入

本集團的收入由截至2020年6月30日止六個月的人民幣579.8百萬元增加至2021年6月30日止六個月的人民幣975.0百萬元，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。下表載列本集團於2020年及2021年上半年按業務線劃分的收入。

	截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年	
	(人民幣千元，收入百分比除外)			
劇集播映權許可	483,136	83.4%	483,704	49.6%
定制劇集承製	84,906	14.6%	457,664	46.9%
其他	11,790	2.0%	33,615	3.5%
總計	579,832	100%	974,983	100%

劇集播映權許可

本集團自劇集播映權許可產生的收入保持相對穩定，截至2021年6月30日止六個月為人民幣483.7百萬元，而截至2020年6月30日止六個月為人民幣483.1百萬元。本集團於2021年上半年播映《假日暖洋洋》及《海洋之城》等七部劇集。



中期回顧(續)

收入(續)

定制劇集承製

本集團自定制劇集承製產生的收入由截至2020年6月30日止六個月的人民幣84.9百萬元增加至截至2021年6月30日止六個月的人民幣457.7百萬元，主要由於市況及其業務策略改變所致。近年來，由於定制劇集承製逐漸成為網絡視頻平台的主要內容來源，故定制劇集的價格相應增加。本集團於2021年上半年向網絡視頻平台交付的劇集為《靈域》及《一起深呼吸》，該兩部劇集的投資規模較2020年同期交付的《獵心者》大。

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)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；(iv)自一項IP版權轉讓收取的轉讓費；及(v)電視劇獎金。

毛利及毛利率

本集團的毛利由截至2020年6月30日止六個月的人民幣135.6百萬元大幅上升72.3%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣233.7百萬元。本集團的毛利率由截至2020年6月30日止六個月的23.4%輕微上升至截至2021年6月30日止六個月的24.0%，主要由於以下各項的綜合影響：(i)因平台型運營模式導致劇集製作成本下降；(ii)劇集的毛利率因好的市場機會而有所上升；部分被(iii)《靈域》相對較低的毛利率所抵銷，主要由於有關奇幻題材的後期製作成本較高。

下表載列本集團於2020年及2021年上半年按業務線劃分的毛利及毛利率。

	截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	(人民幣千元，毛利率除外)			
劇集播映權許可	116,502	24.1%	212,394	43.9%
定制劇集承製	14,151	16.7%	16,299	3.6%
其他	4,989	42.3%	5,029	15.0%
總計	135,642	23.4%	233,722	24.0%

中期回顧(續)

其他收入及收益

其他收入及收益由截至2020年6月30日止六個月的人民幣10.4百萬元上升70.7%或約人民幣7.4百萬元至截至2021年6月30日止六個月的人民幣17.8百萬元，主要歸因於政府補助增加人民幣4.9百萬元及銀行利息收入增加人民幣2.3百萬元所致。

銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支由截至2020年6月30日止六個月的人民幣32.4百萬元大幅上升135.7%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣76.3百萬元，主要因為產生廣告開支超過人民幣1.0百萬元的劇集數目由2020年上半年的三部增加至2021年同期的七部，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

本集團的行政開支維持相對穩定，截至2021年6月30日止六個月為人民幣30.6百萬元，而截至2020年6月30日止六個月則為人民幣29.8百萬元，主要由於(i)以權益結算的股份獎勵開支增加人民幣6.4百萬元，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)上市開支減少人民幣8.4百萬元；及(iii)專業服務開支增加人民幣2.9百萬元。

融資成本

本集團的融資成本維持相對穩定，截至2020年6月30日止六個月為人民幣5.5百萬元，而截至2021年6月30日止六個月為人民幣5.4百萬元，主要由於隨着銀行貸款增加人民幣38.0百萬元，銀行貸款利息增加人民幣1.6百萬元，部分被一名關聯方借款利息減少人民幣1.2百萬元所抵銷，該等減少是由於向北京愛奇藝償還借款所致。



中期回顧(續)

所得稅開支

本集團的所得稅開支由截至2020年6月30日止六個月的人民幣20.5百萬元上升102.1%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣41.5百萬元，主要由於(i) 2021年上半年錄得的應課稅溢利增加；及(ii)遞延稅項開支增加，主要受應計開支減少影響。

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。

中期回顧(續)

非香港財務報告準則計量(續)

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／或於相關期內產生的上市開支作出調整的期內溢利。本集團消除管理層認為並非營運表現指標項目的潛在影響，原因為該等項目為非營運或一次性開支。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期內經調整純利與根據香港財務報告準則計算及呈列的最直接可比較財務計量(即期內純利)的對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年
	(人民幣千元)	
純利與經調整純利的對賬		
期內純利	54,128	94,480
加：		
按公平值計入損益的金融負債的公平值變動	3,720	1,610
以權益結算的股份獎勵開支	2,146	8,583
上市開支	12,087	3,694
經調整純利	72,081	108,367



其他財務資料

綜合財務狀況表(經選定項目)

	截至2020年 12月31日	截至2021年 6月30日
	(人民幣千元)	
非流動資產總值	196,094	167,846
流動資產總值	1,663,826	2,510,483
流動負債總額	1,145,914	961,549
流動資產淨值	517,912	1,548,934
非流動負債總額	489,369	11,558
資產淨值	224,637	1,705,222

商譽

截至2021年6月30日及2020年12月31日，本集團的商譽為人民幣113.0百萬元。

其他無形資產

本集團的其他無形資產由截至2020年12月31日的人民幣26.2百萬元減少至截至2021年6月30日的人民幣25.3百萬元，主要由於無形資產攤銷所致。

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2020年12月31日的人民幣475.4百萬元減少100%至截至2021年6月30日的零，主要由於按公平值計入損益的金融負債指可贖回優先股，於緊接上市前已轉換為普通股。

中期股息

董事會已議決不建議派付截至2021年6月30日止六個月的中期股息。

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。緊隨超額配發股份發行及配發完成後，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2021年上半年維持穩健的財務狀況。本集團的資產總值由截至2020年12月31日的人民幣1,859.9百萬元增加至截至2021年6月30日的人民幣2,678.3百萬元，而其負債總額由截至2020年12月31日的人民幣1,635.3百萬元減少至截至2021年6月30日的人民幣973.1百萬元。本集團的資產負債率由2020年12月31日的87.9%下降至2021年6月30日的36.3%。

過往，本集團主要透過經營所得現金、銀行及其他借款、全球發售所得款項淨額以及股東注資撥付其資本開支及營運資金需求。截至2021年6月30日，本集團維持充足的營運資金（流動資產減流動負債）以及現金及現金等價物分別為人民幣1,548.9百萬元及人民幣748.0百萬元，而截至2020年12月31日則分別為人民幣517.9百萬元及人民幣95.6百萬元。

截至2021年6月30日，本集團所有現金及現金等價物均以人民幣、港元及美元計值。

本集團相信，其將可透過結合經營活動所得現金、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以繼續滿足流動資金需求。

截至2021年6月30日，本集團的計息銀行及其他借款總額約為人民幣184.5百萬元，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，並於適當時候考慮採納審慎措施。

截至2021年6月30日，本集團並無任何重大或然負債。

資本開支

本集團的資本開支主要包括購置物業、廠房及設備。本集團的資本開支由2020年上半年的人民幣1.6百萬元減少至2021年上半年的人民幣0.4百萬元。本集團計劃使用經營所得現金及全球發售所得款項淨額以撥付其計劃資本開支所需資金。



資本架構、流動資金及資本資源(續)

財務比率

流動比率

本集團的流動比率由截至2020年12月31日的1.45上升至截至2021年6月30日的2.61，主要由於2020年12月31日至2021年6月30日流動負債減少及流動資產增加所致。

債務權益比率⁽¹⁾

截至2020年12月31日，本集團的債務權益比率為64.2%，並由於該比率變為負數，故於截至2021年6月30日並不適用，債務權益比率變為負數主要由於債務淨額減少，主要歸因於應付一家合資企業款項減少以及現金及現金等價物大幅增加所致。

重大投資、重大收購事項及出售事項

除中期簡明綜合財務資料附註13所載出售南京華文外，本集團於截至2021年6月30日止六個月概無附屬公司、聯營公司及合資企業的重大收購事項及重大出售事項。截至2021年6月30日，本集團並無持有任何重大投資。

重大投資及資本資產的未來計劃

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

重大訴訟

於本報告日期，本集團成員公司概無涉及任何重大訴訟、仲裁或索償，而據董事所知，本集團任何成員公司亦無尚未完結或遭到威脅的重大訴訟、仲裁或索償。

資產抵押

截至2021年6月30日，本集團賬面淨值合共約為人民幣769,547,000元(2020年12月31日：人民幣379,791,000元)的貿易應收款項及金額為人民幣30,000,000元(2020年12月31日：人民幣30,000,000元)的已抵押存款已抵押作為本集團獲授銀行貸款的擔保。

(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、租賃負債及應付一家合資企業款項，扣除現金及現金等價物)除以相關日期的權益總額再乘以100%計算。

風險管理

信貸風險

本集團的信貸風險主要來自貿易應收款項及應收票據、計入預付款項、其他應收款項的金融資產及其他資產以及銀行現金存款。最高信貸風險為其未經審核中期簡明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的業務存在明顯不同的虧損模式，故根據逾期狀況而定的虧損撥備並無在其不同客戶群中作進一步區分。

流動資金風險

本集團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。



僱員及薪酬政策

截至2021年6月30日，本集團有79名僱員，包括50名位於江蘇省、21名位於北京市、3名位於新疆維吾爾自治區、2名位於浙江省及3名位於海南省。下表載列截至2021年6月30日按職能劃分的僱員明細：

職能	僱員數目	佔僱員總數 百分比
管理	4	5.1%
製作	22	27.9%
投資	3	3.8%
發行	4	5.1%
選角	1	1.3%
營銷及宣傳	5	6.3%
政府事務	1	1.3%
財務及法律	14	17.7%
行政	8	10.1%
研發	17	21.4%
總計	79	100.0%

截至2021年6月30日止六個月，包括董事薪酬在內的員工薪酬開支總額為人民幣5.0百萬元。薪酬經參考相關員工的績效、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。

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任何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。本集團高度重視招聘、培訓及留聘僱員。本集團設有較高的招聘標準，並提供具有競爭力的薪酬待遇。僱員的薪酬待遇主要包括基本薪金及花紅。本集團亦為僱員提供內部及外部培訓，以提高彼等的技能及知識。

本集團根據中國適用法律、規則及法規為僱員作出社會保障保險及住房公積金供款。

企業管治及其他資料

遵守企業管治守則

本集團致力維持高水準的企業管治，以保障股東利益、提升企業價值及問責性。本公司已採納上市規則附錄十四所載的企業管治守則作為其本身的企業管治守則。

董事會認為，除企業管治守則的守則條文第A.2.1條外，本公司於整個有關期間已遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文。

根據上市規則附錄十四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，確保本集團的一貫領導。考慮到本集團已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，該架構將使本公司能夠迅速有效作出及實施決策。因此，本公司沒有區分主席與行政總裁的角色。董事會將繼續檢討，並於計及本集團整體情況後，在必要時適時考慮區分主席與本公司行政總裁的角色。

本公司將繼續檢討及監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

證券交易標準守則

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

經向全體董事作出具體查詢後，各董事已確認其於有關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相關僱員於有關期間有任何不遵守標準守則的情況。

審核委員會

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

審閱中期報告

審核委員會已聯同管理層審閱本集團所採納的會計原則及政策以及本集團截至2021年6月30日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務資料並已建議董事會就此作出批准。本集團截至2021年6月30日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務資料並未經本公司核數師審閱。



全球發售所得款項用途

本公司按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、直至報告期末的實際用途以及預期使用時間表：

	全球發售所得款項淨額及使用情况				
	佔全球發售 所得款項淨額 的百分比	可供使用的金額 百萬港元	於有關期間 已使用的金額 百萬港元	於2021年 6月30日的 餘下金額 百萬港元	預期使用時間表 ⁽¹⁾
撥付本集團劇集製作					
《浮圖緣》		76.5	76.5	-	-
《月歌行》		100.8	100.8	-	-
《公子傾城》		38.6	38.6	-	-
《你好寶貝》		57.0	-	57.0	於2022年第二季度 ⁽²⁾
《我的貓先生》		68.6	4.1	64.5	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》		252.6	-	252.6	於2022年
小計	70.0%	749.8	221.2	528.6	

全球發售所得款項用途(續)

	全球發售所得款項淨額及使用情况				
	佔全球發售 所得款項淨額 的百分比	可供使用的金額 百萬元	於有關期間 已使用的金額 百萬元	於2021年	
				6月30日的 餘下金額 百萬元	預期使用時間表 ⁽¹⁾
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	328.3	742.8	

附註：

- (1) 餘下所得款項的預期使用時間表是根據本集團對未來市況的最佳估計而作出，而有關估計受現時及未來市況發展所影響。
- (2) 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。

於有關期間，本集團已使用全球發售所得款項淨額328.3百萬港元。截至本報告日期，餘下所得款項淨額已存入銀行。於2021年9月15日，董事會議決重新分配部分未使用的全球發售所得款項淨額約635.7百萬港元(佔所得款項淨額約59.4%)，其中(i)重新分配原擬定用於撥付《你好寶貝》、《我的貓先生》、《偷走他的心》、《捕風者》及《兩京十五日》製作的528.6百萬港元至撥付《鬥賊》、《乘風踏浪》、《我的助理六十歲》及《請君賜轎》製作；及(ii)重新分配原擬定用於收購一家專注於網劇投資、開發、製作及發行的優質版權公司的107.1百萬港元，以收購更多優質IP。有關詳情，請參閱本公司日期為2021年9月15日的公告(「該公告」)。本集團將按照招股章程及該公告所載擬定用途逐步使用全球發售所得款項。



董事及最高行政人員資料變更

自2020年度報告刊發起至本報告日期止，根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的本公司董事及最高行政人員資料變更如下：

- (1) 汪駿先生因個人健康原因已辭任非執行董事兼審核委員會成員，自2021年4月27日起生效，而曾穎女士已獲委任為非執行董事兼審核委員會成員，自同日起生效。有關詳情，請參閱本公司日期為2021年4月27日的公告。
- (2) 本公司獨立非執行董事張森泉先生不再擔任北京迪信通商貿股份有限公司(股份代號：6188.HK)獨立非執行董事，自2021年6月起生效。張先生於2020年10月19日獲委任為中國通才教育集團有限公司(股份代號：2175.HK，其股份自2021年7月起在聯交所上市)之公司秘書。
- (3) 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、東陽留白影視文化有限公司、海南火羽白影視文化傳媒有限公司及廈門泰洋明山影視文化有限公司。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，自2020年度報告刊發起至本報告日期止，概無任何其他根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的本公司董事及最高行政人員資料變更。

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2021年6月30日，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：

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2021年6月30日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。故此，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。故此，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。

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2021年6月30日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。



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

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」。

除上文所披露者外，截至2021年6月30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。

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2021年6月30日，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：

股東名稱／姓名	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%
李彥宏	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%
馬自銘	受控法團權益 ⁽⁶⁾	122,672,000	17.83%
雪湖資本(香港)有限公司	投資管理人 ⁽⁶⁾	122,672,000	17.83%
Snow Lake China Master Fund, Ltd.	實益權益 ⁽⁶⁾	81,000,000	11.77%
Snow Lake China Offshore Fund, Ltd.	受控法團權益 ⁽⁶⁾	81,000,000	11.77%

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。



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)

- (2) 根據投票安排協議，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」。
- (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。
- (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。

122,672,000股股份中的76,363,000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2021年6月30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，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(續)

首次公開發售前購股權計劃應自2020年5月11日起生效，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，計劃生效至結束期間持續有效，其後不得進一步發出要約或授出購股權，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。參與人士可自授出購股權要約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。

根據首次公開發售前購股權計劃項下所授出購股權獲行使而發行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」及中期簡明綜合財務資料附註22。

受限制股份單位計劃

於2021年9月15日，本公司批准採納受限制股份單位計劃，以(i)表彰對本集團增長及發展作出貢獻的經選定參與者並提供相應激勵，以保留彼等為本集團的持續發展及長期策略目標努力；及(ii)向屬行業稀缺資源並於本集團劇集項目製作過程中發揮重要作用的傑出藝術家提供額外嘉獎，以有效激勵與本集團維持長期合作關係的藝術家，並進一步吸引行業人才及傑出藝術家，以推動本公司的發展。受限制股份單位計劃的合資格參與者包括：(i)本公司的僱員；(ii)本公司附屬公司的高級管理層；及(iii)董事會、委員會或已獲董事會授權的人士全權酌情認為已經或將會對本集團作出貢獻的本集團業務夥伴，包括導演、編劇等傑出藝術家。概無受限制股份單位將向任何除外人士授出。

受限制股份單位計劃自2021年9月15日起計有效期為十(10)年。根據受限制股份單位計劃授予經選定參與者的受限制股份單位相關的股份總數不得超過20,639,010股股份，相當於採納日期(即2021年9月15日)已發行股份總數約3%。有關詳情，請參閱本公司日期為2021年9月15日的公告。



購買、出售或贖回本公司上市證券

於有關期間，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。

報告期後事項

於2021年7月12日，本公司公告，其已接獲本公司若干股東(「**禁售股東**」，合共持有約71.72%的股份)(包括本公司的控股股東)訂立的禁售承諾契據(「**禁售契據**」)。為表達其對本公司長遠發展前景的信心，各禁售股東已自願作出承諾，根據禁售契據的條款，自禁售契據日期起計六個月期間，彼等將不會處置(包括但不限於出售或質押)彼等或彼等的受控實體直接或間接實益擁有的股份。詳情請參閱本公司日期為2021年7月12日的公告。

除上文及本報告所披露者外，於報告期後，概無可能對本集團造成影響的重大事項。

未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2021年6月30日止六個月

	附註	2021年 (未經審核) 人民幣千元	2020年 (經審核) 人民幣千元
收入	5	974,983	579,832
銷售成本		(741,261)	(444,190)
毛利		233,722	135,642
其他收入及收益	5	17,831	10,448
銷售及分銷開支		(76,286)	(32,364)
行政開支		(30,555)	(29,831)
其他開支		(622)	–
融資成本	7	(5,426)	(5,513)
應佔合資企業損益		(1,082)	–
按公平值計入損益的金融負債的公平值變動		(1,610)	(3,720)
除稅前溢利	6	135,972	74,662
所得稅開支	8	(41,492)	(20,534)
期內溢利及全面收入總額		94,480	54,128
以下人士應佔：			
母公司擁有人		94,147	54,128
非控股權益		333	–
		94,480	54,128
母公司普通權益持有人應佔每股盈利			
基本(人民幣)	10	14.06分	13.53分
攤薄(人民幣)	10	13.68分	11.97分



未經審核中期簡明綜合財務狀況表

2021年6月30日

		2021年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年12月31日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	7,582	9,411
使用權資產		6,447	7,916
商譽		112,983	112,983
其他無形資產	12	25,312	26,192
於合資企業的投資	13	1,858	14,818
遞延稅項資產		13,664	24,774
非流動資產總值		167,846	196,094
流動資產			
存貨	14	610,109	856,338
貿易應收款項及應收票據	15	812,752	440,731
預付款項、其他應收款項及其他資產	16	286,617	238,840
應收合資企業款項	25(b)	22,985	-
受限制現金		-	2,319
已抵押存款	17	30,000	30,000
現金及現金等價物	17	748,020	95,598
流動資產總值		2,510,483	1,663,826
流動負債			
貿易應付款項	18	333,481	238,351
其他應付款項及應計費用	19	372,114	587,759
計息銀行及其他借款	20	184,500	159,000
租賃負債		2,207	2,250
應付一家合資企業款項	25(b)	-	73,295
應付稅項		21,247	5,259
應付股息		48,000	80,000
流動負債總額		961,549	1,145,914
流動資產淨值		1,548,934	517,912
資產總值減流動負債		1,716,780	714,006

未經審核中期簡明綜合財務狀況表

2021年6月30日

附註	2021年6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年12月31日 (經審核) 人民幣千元
資產總值減流動負債	1,716,780	714,006
非流動負債		
按公平值計入損益的金融負債	-	475,428
租賃負債	3,871	5,270
遞延稅項負債	7,687	8,671
非流動負債總額	11,558	489,369
資產淨值	1,705,222	224,637
權益		
母公司擁有人應佔權益		
股本	21	111
儲備	1,704,036	223,707
	1,704,147	223,707
非控股權益	1,075	930
權益總額	1,705,222	224,637

劉小楓先生
董事

陳晨先生
董事



未經審核中期簡明綜合權益變動表

截至2021年6月30日止六個月

	母公司擁有人應佔								
	股本	股份溢價	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	人民幣千元
於2021年1月1日(經審核)	-	-	10,097	13,320	52,680	147,610	223,707	930	224,637
期內全面收入總額(未經審核)	-	-	-	-	-	94,147	94,147	333	94,480
以權益結算的股份獎勵開支(未經審核)	-	-	-	-	8,583	-	8,583	-	8,583
發行股份(未經審核)	95	933,365	-	-	-	-	933,460	-	933,460
股份發行開支(未經審核)	-	(32,788)	-	-	-	-	(32,788)	-	(32,788)
轉換優先股為普通股(未經審核)	16	477,022	-	-	-	-	477,038	-	477,038
出售一家附屬公司(未經審核)	-	-	-	-	-	-	-	(188)	(188)
於2021年6月30日(未經審核)	111	1,377,599	10,097	13,320	61,263	241,757	1,704,147	1,075	1,705,222

截至2020年6月30日止六個月

	母公司擁有人應佔								
	股本	股份溢價	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	人民幣千元
於2020年1月1日(經審核)	-	-	10,000	8,089	41,951	134,411	194,451	-	194,451
期內全面收入總額(經審核)	-	-	-	-	-	54,128	54,128	-	54,128
以權益結算的股份獎勵開支(經審核)	-	-	-	-	2,146	-	2,146	-	2,146
收購一家附屬公司(經審核)	-	-	-	-	-	-	-	971	971
收購非控股權益(經審核)	-	-	97	-	-	-	97	(97)	-
轉撥至法定公積(經審核)	-	-	-	6,250	-	(6,250)	-	-	-
於2020年6月30日(經審核)	-	-	10,097	14,339	44,097	182,289	250,822	874	251,696

* 該等儲備賬包括於2021年6月30日未經審核簡明中期綜合財務狀況表內的綜合儲備人民幣326,437,000元。

未經審核中期簡明綜合現金流量表

截至2021年6月30日止六個月

	附註	2021年 (未經審核) 人民幣千元	2020年 (經審核) 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
除稅前溢利		135,972	74,662
就以下各項調整：			
物業、廠房及設備折舊	11	2,225	632
使用權資產折舊	6	1,469	552
其他無形資產攤銷	12	880	28,402
來自應收貸款的利息收入	5	(1,106)	(6,788)
應佔合資企業損益		1,082	-
融資成本		5,426	5,287
按公平值計入損益的金融資產的投資收入	5	(16)	-
以權益結算的股份獎勵開支	22	8,583	2,146
按公平值計入損益的金融負債的公平值變動		1,610	3,720
匯兌差額淨額	5	(6,681)	(677)
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)
出售一家合資企業的虧損	6	622	-
貿易應收款項減值	6	405	5,887
		150,471	113,615
存貨減少		248,441	239,631
貿易應收款項及應收票據增加		(372,426)	(285,223)
預付款項、其他應收款項及其他資產(增加)/減少		(58,171)	55,131
應收一名關聯方款項減少		-	3,000
受限制現金減少		2,319	54,294
貿易應付款項增加/(減少)		95,130	(33,937)
其他應付款項及應計費用減少		(208,557)	(106,479)
經營(所用)/所得現金		(142,793)	40,032
已付所得稅		(10,022)	(28,206)
經營活動(所用)/所得現金流量淨額		(152,815)	11,826



未經審核中期簡明綜合現金流量表

截至2021年6月30日止六個月

	2021年 (未經審核) 人民幣千元	2020年 (經審核) 人民幣千元
經營活動(所用)／所得現金流量淨額	(152,815)	11,826
投資活動所得現金流量		
購買物業、廠房及設備項目	(396)	(1,644)
出售物業、廠房及設備項目所得款項	-	242
出售一家合資企業	14,000	-
出售一家附屬公司	(402)	-
出售一家聯營公司	-	356
購買合資企業的股權	(3,060)	-
向一名第三方墊付貸款	(17,000)	-
向合資企業墊付貸款	(22,758)	-
購買按公平值計入損益的金融資產	(19,000)	-
出售按公平值計入損益的金融資產	19,000	-
收取按公平值計入損益的金融資產的投資收入	16	-
應收貸款已收利息	4,900	-
收購附屬公司(扣除所收購現金)	-	(29,313)
向第三方墊付貸款還款	10,600	50,498
投資活動(所用)／所得現金流量淨額	(14,100)	20,139
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
發行股份所得款項	933,460	-
股份發行開支	(25,372)	-
新增銀行貸款	14,500	-
應付一家合資企業款項所得款項	-	20,000
其他借款所得款項	11,000	-
償還其他借款	-	(110,000)
償還應付一家合資企業款項	(71,000)	-
遞延上市開支付款	-	(3,687)
已付股息	(40,000)	(1,507)
已付利息	(8,490)	(13,607)
償還租賃負債的本金部分	(1,442)	(468)
融資活動所得／(所用)現金流量淨額	(812,656)	(1,019)
現金及現金等價物增加淨額	645,741	30,946
期初現金及現金等價物	95,598	52,349
匯率變動影響淨額	6,681	-
期末現金及現金等價物	748,020	83,295
現金及現金等價物結餘分析		
現金及銀行結餘	748,020	83,295
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	748,020	83,295

中期簡明綜合財務資料附註

2021年6月30日

1. 公司資料

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

本公司為一家投資控股公司。本公司的附屬公司主要從事電視劇／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。

2. 編製基準

截至2021年6月30日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務資料乃根據香港會計準則第34號中期財務報告編製。未經審核中期簡明綜合財務資料並不包括年度財務報表所需的一切資料及披露，並應與本集團截至2020年12月31日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

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

3. 會計政策及披露的變動

編製未經審核中期簡明綜合財務資料所採納的會計政策與本集團編製截至2020年12月31日止年度的年度綜合財務報表所採用者一致，惟於本期間的財務資料首次採納下列經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)。

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
香港財務報告準則第16號修訂本	2021年6月30日後的Covid-19相關租金優惠(提早採納)

經修訂香港財務報告準則的性質及影響載述如下：



3. 會計政策及披露的變動(續)

- (a) 當現有利率基準被可替代無風險利率(「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2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金融資產及負債的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。

於2021年6月30日，本集團有若干以人民幣計值的計息銀行借款，按中國內地的貸款基礎利率(「貸款基礎利率」)計息。鑒於該等借款的利率於期內並未以無風險利率取代，因此有關修訂對本集團的財務狀況及表現並無造成任何影響。倘該等借款的利率於未來期間被無風險利率取代，本集團將於符合「經濟上等同」準則時，就修改該等借款應用該可行權宜方法。

- (b) 2021年4月頒布的香港財務報告準則第16號修訂本，將承租人選擇不就covid-19疫情直接產生的租金優惠應用租賃修訂會計處理的可行權宜方法的可用期限延長12個月(「2021年修訂本」)。因此，可行權宜方法適用於任何租金付款減免僅影響原定於2022年6月30日或之前到期的付款的租金優惠，惟須滿足應用可行權宜方法的其他條件。修訂本於2021年4月1日或之後開始的年度期間追溯生效，首次應用該修訂本的任何累計影響確認為本會計期間開始時保留溢利的期初結餘調整。該修訂本允許提早應用。

於報告期間，出租人並無減免本集團租賃樓宇的租金付款。該等修訂本對本集團的財務狀況及表現並無任何影響。

4. 經營分部資料

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

地理資料

於本期間，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理分部營運。本集團所有非流動資產均位於中國內地。

有關主要客戶的資料

於本期間，佔本集團收入10%或以上的各主要客戶收入載列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審核) 人民幣千元	2020年 (經審核) 人民幣千元
客戶1	754,942	401,278
客戶2	120,283	不適用*
客戶3	不適用*	67,523
客戶4	不適用*	60,708

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



5. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審核) 人民幣千元	2020年 (經審核) 人民幣千元
客戶合約收入	974,983	575,004
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
	974,983	579,832

客戶合約收入

(i) 收入資料劃分

	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審核) 人民幣千元	2020年 (經審核) 人民幣千元
貨品或服務種類		
劇集播映權許可	483,704	483,136
定制劇集承製	457,664	84,906
其他	33,615	6,962
客戶合約總收入	974,983	575,004

地理市場

於本期間，本集團所有收入均來自位於中國內地的客戶。

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)

	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審核) 人民幣千元	2020年 (經審核) 人民幣千元
確認收入的時間		
於某一時間點轉移的貨品	488,873	490,098
隨時間轉移的服務	486,110	84,906
客戶合約總收入	974,983	575,004

其他收入及收益分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審核) 人民幣千元	2020年 (經審核) 人民幣千元
政府補助(附註)	7,265	2,415
銀行利息收入	2,607	314
按公平值計入損益的金融資產的投資收入	16	–
劇集聯合投資安排的投資收入	1	5
應收貸款利息收入	1,106	6,788
匯兌差額淨額	6,681	677
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	155	41
	17,831	10,448

附註：

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



6. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利已扣除／(計入)：

	附註	截至6月30日止六個月	
		2021年 (未經審核) 人民幣千元	2020年 (經審核) 人民幣千元
已售存貨成本		741,261	415,790
物業、廠房及設備折舊	11	2,225	632
使用權資產折舊		1,469	552
其他無形資產攤銷*	12	880	28,402
政府補助	5	(7,265)	(2,415)
銀行利息收入	5	(2,607)	(314)
按公平值計入損益的金融資產的投資收入	5	(16)	–
應收貸款利息收入	5	(1,106)	(6,788)
按公平值計入損益的金融負債的公平值變動		1,610	3,720
未計入租賃負債計量的租賃付款		1,159	425
匯兌差額淨額	5	(6,681)	(677)
上市開支		3,694	12,087
核數師薪酬		800	276
僱員福利開支(不包括董事及最高行政人員的薪酬)：			
工資及薪金		3,673	1,466
退休金計劃供款		215	42
員工福利開支		159	126
		4,047	1,634
出售物業、廠房及設備項目的收益	5	–	(152)
分佔合資企業的溢利及虧損		1,082	–
出售一家合資企業的虧損		622	–
貿易應收款項減值	15	405	5,887

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

7. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審核) 人民幣千元	2020年 (經審核) 人民幣千元
銀行貸款利息	4,703	3,145
來自第三方其他借款的利息	543	864
一名關聯方借款利息	—	1,246
劇集聯合投資安排的利息開支	—	226
租賃負債利息	180	32
	5,426	5,513

8. 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%。由於期內並無在香港產生應課稅溢利，故並無就該附屬公司計提香港利得稅。

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。

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，故其於本期間有權享有稅率為15%的稅收優惠待遇。北京稻草熊獲認可為小型微利企業，故該附屬公司於本期間首筆人民幣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。



8. 所得稅(續)

於本期間，本集團所得稅開支的主要組成部分分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審核) 人民幣千元	2020年 (經審核) 人民幣千元
即期－中國內地		
期內支出	31,366	29,601
遞延稅項	10,126	(9,067)
期內總稅項支出	41,492	20,534

9. 股息

董事會並無就截至2021年6月30日止六個月宣派任何中期股息(截至2020年6月30日止六個月：無)。

10. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利的金額基於母公司普通權益持有人應佔期內溢利及期內已發行普通股的加權平均數計算。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。

每股攤薄盈利的計算是基於母公司普通權益持有人應佔期內溢利，並在適用時進行調整以反映按公平值計入損益的金融負債公平值變動(見下文)。計算中所用的普通股加權平均數是計算基本每股盈利時所用的截至2021年6月30日止六個月已發行普通股的數目，以及假定本公司授出的首次公開發售前購股權計劃產生的所有具有攤薄效應的潛在普通股視作獲行使時已發行的普通股加權平均數。

每股基本及攤薄盈利基於以下各項計算得出：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審核) 人民幣千元	2020年 (經審核) 人民幣千元
盈利		
計算每股基本盈利所用的母公司普通權益持有人應佔溢利	94,147	54,128
減：		
按公平值計入損益的金融負債公平值變動	(1,610)	(3,720)
按公平值計入損益的金融負債公平值變動前 母公司普通權益持有人應佔溢利	95,757	57,848

	截至6月30日止六個月 股份數目	
	2021年	2020年
股份		
計算每股基本盈利所用的期內已發行普通股加權平均數	669,648,768	400,000,000
攤薄影響－普通股加權平均數：		
購股權	30,500,887	83,448,729
	700,149,655	483,448,729



11. 物業、廠房及設備

	2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
期／年初賬面值	9,411	2,665
添置	396	2,569
收購一家附屬公司	-	6,752
期／年內折舊撥備	(2,225)	(2,511)
出售	-	(64)
期／年末賬面值	7,582	9,411

12. 其他無形資產

	2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
期／年初賬面值	26,192	42,920
添置	-	12,682
期／年內攤銷撥備	(880)	(29,410)
期／年末賬面值	25,312	26,192

13. 於合資企業的投資

	2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
應佔資產淨值	1,858	14,818

本集團與合資企業的結餘及交易於財務報表附註25披露。

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
北京蜜熊娛樂文化傳媒有限公司 (「北京蜜熊」)	中國／中國內地 2020年9月10日	人民幣 3,000,000元	51%	文化藝術活動及演出 代理
象山星宇愔樂文化傳媒有限公司 (「星宇愔樂」)	中國／中國內地 2020年11月19日	人民幣 5,000,000元	51%	文化藝術活動及演出 代理
海南米多奇娛樂有限公司 (「海南米多奇」)	中國／中國內地 2021年6月22日	人民幣 3,000,000元	49%	文化藝術活動及演出 代理

於2021年5月，經全體合夥人一致同意，合資企業南京華文停止經營並清算，收回出資額人民幣14,000,000元並於期內產生處置虧損淨額人民幣622,000元。

下表列示本集團並非個別重大的合資企業的總計財務資料：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審核) 人民幣千元	2020年 (經審核) 人民幣千元
應佔合資企業的期內溢利	315	-
應佔合資企業的期內虧損	(1,397)	-
	(1,082)	-



14. 存貨

	2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
原材料	115,969	78,631
在製品	479,846	331,339
製成品	14,294	446,368
	610,109	856,338

15. 貿易應收款項及應收票據

	2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
貿易應收款項	793,307	443,022
應收票據	32,141	10,000
	825,448	453,022
減值	(12,696)	(12,291)
	812,752	440,731

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。

15. 貿易應收款項及應收票據(續)

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：

	2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
3個月內	377,292	115,162
3至6個月	237,120	218,206
6至12個月	110,850	2,268
1至2年	51,840	86,291
2至3年	3,509	4,169
超過3年	-	4,635
	780,611	430,731

本集團貿易應收款項包括應收本集團關聯方款項人民幣499,701,000元(2020年12月31日：人民幣107,203,000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769,547,000元(2020年12月31日：人民幣379,791,000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。

應收票據人民幣32,141,000元(2020年12月31日：人民幣10,000,000元)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。於報告期間內，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2021年6月30日，本集團已將獲中國內地銀行承兌的若干應收票據(「終止確認票據」)背書予其若干供應商，以結付應付該等供應商賬面值合共為人民幣30,850,000元的貿易應付款項。於報告期間完結時，終止確認票據的有效期限最長十個月。根據中國票據法，在中國銀行違約的情況下，終止確認票據的持有人對本集團有追索權(「持續參與」)。董事認為，本集團已轉移有關終止確認票據的絕大部分風險及回報。因此，其終止確認終止確認票據及相關貿易應付款項的全部賬面值。本集團持續參與終止確認票據的最高虧損風險及購回該等終止確認票據的未折現現金流量相當於其賬面值。董事認為，本集團持續參與終止確認票據的公平值並不重大。



16. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
預付款項	148,743	115,103
聯合投資安排下預付款項	55,408	52,108
按金及其他應收款項	42,698	11,796
應收貸款	22,608	20,182
可抵扣進項增值稅	17,072	26,791
預付所得稅	88	5,444
預付上市開支	-	7,416
	286,617	238,840

17. 現金及現金等價物以及已抵押存款

	2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
現金及銀行結餘	399,228	95,598
定期存款	378,792	30,000
	778,020	125,598
減：已抵押定期存款：		
已抵押作短期銀行貸款	30,000	30,000
現金及現金等價物	748,020	95,598

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。

18. 貿易應付款項

	2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
貿易應付款項	333,481	238,351

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：

	2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
3個月內	171,874	89,143
3至6個月	46,650	64,966
6至12個月	60,323	29,447
1至2年	37,193	50,837
2至3年	14,196	3,958
超過3年	3,245	-
	333,481	238,351

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58,111,000元(2020年12月31日：人民幣16,083,000元)。

貿易應付款項為不計息及一般按90至365日的信用期結付。



19. 其他應付款項及應計費用

	2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
聯合投資安排下已收款項無分佔版權	-	11,517
其他應付款項	61,088	66,085
其他應付稅項	15,670	26,990
應付利息	1,240	308
應付工資及福利	171	630
應計負債	27,609	71,223
合約負債	266,336	411,006
	372,114	587,759

合約負債包括已收本集團關聯方的墊款人民幣264,940,000元(2020年12月31日：人民幣406,793,000元)。

20. 計息銀行及其他借款

	實際利率 (%)	到期日	2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元
即期			
銀行貸款－有抵押(附註a)	5.66	2021年	130,000
銀行貸款－有抵押(附註b)	4.35	2021年	19,000
銀行貸款－有抵押(附註b、c)	4.35	2022年	4,500
銀行貸款－無抵押	5.01	2021年	10,000
銀行貸款－無抵押	4.85	2022年	10,000
其他借款－無抵押(附註d)	10.00	2021年	11,000
			184,500

	實際利率 (%)	到期日	2020年 12月31日 (經審核) 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	19,000
銀行貸款－無抵押	5.01	2021年	10,000
			159,000



20. 計息銀行及其他借款(續)

	2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
分析為：		
須償還銀行貸款：		
1年內	173,500	159,000
須償還其他借款：		
1年內或按要求	11,000	-
	184,500	159,000

附註：

- (a) 本集團的銀行貸款已由本集團金額為人民幣769,547,000元(2020年12月31日：人民幣379,791,000元)的若干貿易應收款項及人民幣30,000,000元(2020年12月31日：人民幣30,000,000元)的短期存款作質押擔保，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) 人民幣4,500,000元的銀行貸款以本集團專利作按揭抵押，該專利於2021年6月30日的賬面淨值總額約為人民幣10,634,000元。
- (d) 於2021年6月30日，本集團的其他借款為自一名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。

21. 股本

	2021年 6月30日 (未經審核) 千美元	2020年 12月31日 (經審核) 千美元
法定：		
2,000,000,000股(2020年12月31日：2,000,000,000股)每股面值 0.000025美元(2020年12月31日：0.000025美元)的普通股	50	50
已發行惟繳足：		
687,967,000股(2020年12月31日：400,000,000股)每股面值 0.000025美元(2020年12月31日：0.000025美元)的普通股	18	10

於期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	股份溢價 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2020年1月1日及2020年12月31日 轉換已向當時股東發行的優先股 為普通股(附註a)	400,000,000 97,320,000	— 16	— 477,022	— 477,038
於2021年1月15日及2021年2月10日 發行股份(附註b)	190,647,000	95	933,365	933,460
股份發行開支	—	—	(32,788)	(32,788)
於2021年6月30日	687,967,000	111	1,377,599	1,377,710

附註：

- (a) 完成首次公開發售後，各已發行優先股已轉換為普通股。因此，優先股金融負債已終止確認，並入賬列作股本及股份溢價。
- (b) 於2021年1月15日，本公司於聯交所主板上市，並按發售價每股5.88港元全球發售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。



22. 股份獎勵

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)，以表彰彼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。

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	—	—
於期內授出	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2021年6月30日止六個月確認以股份為基礎的薪酬開支人民幣8,583,000元(截至2020年6月30日止六個月：人民幣2,146,000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。

23. 出售一間附屬公司

	2021年1月31日 人民幣千元
出售下列各項的資產淨值：	
預付款項、其他應收款項及其他資產	48
現金及現金等價物	402
其他應付款項及應計費用	(67)
非控股權益	(188)
出售一間附屬公司的收益	-
	195
由以下方式償付：	
現金	-
就出售一間附屬公司的現金及現金等價物流入淨額的分析如下：	
現金對價	-
已出售現金及銀行結餘	402
就出售一間附屬公司的現金及現金等價物流出淨額	(402)

24. 承擔

於報告期間完結時，本集團的承擔如下：

	2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
劇集播映權	11,989	45,977
定制劇集	61,088	139,134
	73,077	185,111



25. 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
南京華文	本集團的合資企業
海南米多奇	本集團的合資企業
星宇愔樂	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

25. 關聯方交易(續)

(a) 於本期間，本集團與關聯方的交易如下：

	附註	截至6月30日止六個月	
		2021年 (未經審核) 人民幣千元	2020年 (經審核) 人民幣千元
向下列各方出售貨品：			
奇藝世紀	(i)	—	2,288
愛奇藝互聯	(i)	—	74,367
北京愛奇藝	(i)	457,687	324,623
海南愛奇藝	(i)	297,255	—
向下列各方採購貨品：			
北京愛奇藝	(ii)	30,142	—
向下列各方借款：			
南京華文	(iv)	—	20,000
向下列各方還款：			
北京愛奇藝	(iii)	—	100,000
南京華文	(iv)	71,000	—
向下列各方支付利息開支：			
北京愛奇藝	(iii)	—	1,246
南京華文	(iv)	1,605	1,633
向下列各方提供貸款：			
上海韶愷	(v)	—	3,000
星宇愷樂	(vi)	22,750	—
海南米多奇	(v)	8	—
向下列各方收取還款：			
趙民	(v)	—	3,000
上海韶愷	(v)	—	3,000
向下列各方收取利息收入：			
星宇愷樂	(vi)	227	—



25. 關聯方交易(續)

(a) 於本期間，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12月31日前悉數償還。
- (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，該等貸款已於2021年6月30日前悉數償還。
- (v) 本集團向趙民及上海韶愷提供貸款，該等貸款為無抵押及免息，並已於2020年12月31日前悉數償還。本集團亦於2021年向海南米多奇提供貸款，且該貸款為無抵押及免息。
- (vi) 本集團於2021年向星宇倍樂提供貸款，該貸款為無抵押及按年利率5%計息。

(b) 與關聯方的未償還結餘：

(i) 貿易應收款項

	2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
愛奇藝互聯	23,022	93,203
北京愛奇藝	161,589	-
海南愛奇藝	315,090	14,000
	499,701	107,203

25. 關聯方交易(續)

(b) 與關聯方的未償還結餘(續)：

(ii) 貿易應付款項

	2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
北京愛奇藝	57,191	15,163
愛奇藝互聯	920	920
	58,111	16,083

(iii) 其他應付款項及應計費用

	2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
北京愛奇藝	264,940	406,793

(iv) 應付一家合資企業款項

	2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
南京華文	-	73,295



25. 關聯方交易 (續)

(b) 與關聯方的未償還結餘 (續) :

(v) 應收合資企業款項

	2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
星宇愷樂	22,977	-
海南米多奇	8	-
	22,985	-

除如上文附註25(a)(iii)及(iv)所述應付北京愛奇藝及南京華文款項及於附註15、18及19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。

除上文附註25(b)(iv)及(v)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 :

	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審核) 人民幣千元	2020年 (經審核) 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	911	741
以權益結算的股份獎勵開支	8,583	2,146
退休金計劃供款	68	25
向主要管理人員支付的報酬總額	9,562	2,912

26. 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：

2021年6月30日(未經審核)

金融資產

	按公平值計入 其他全面收入的 金融資產		總計 人民幣千元
	債務投資 人民幣千元	按攤銷成本 計量的金融資產 人民幣千元	
應收票據	32,141	-	32,141
貿易應收款項	-	780,611	780,611
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	-	65,306	65,306
應收合資企業款項	-	22,985	22,985
已抵押存款	-	30,000	30,000
現金及現金等價物	-	748,020	748,020
	32,141	1,646,922	1,679,063

金融負債

	按公平值計入 損益的金融負債		總計 人民幣千元
	人民幣千元	按攤銷成本 計量的金融負債 人民幣千元	
貿易應付款項	-	333,481	333,481
租賃負債	-	6,078	6,078
計息銀行及其他借款	-	184,500	184,500
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	-	89,937	89,937
應付股息	-	48,000	48,000
	-	661,996	661,996



26. 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)

2020年12月31日(經審核)

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	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

27. 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、應收合資企業款項、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、租賃負債及應付一家合資企業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2021年6月30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。



27. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

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2021年6月30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 (第一層) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二層) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三層) 人民幣千元	
應收票據	-	32,141	-	32,141

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 (第一層) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二層) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三層) 人民幣千元	
應收票據	-	10,000	-	10,000

27. 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：

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	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	—	—	475,428	475,428

於2021年6月30日，本集團並無任何按公平值計量的金融資產。

於本期間，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。

28. 報告期後事項

於2021年9月15日，本公司批准採納受限制股份單位計劃，以表彰合資格參與者，包括：(i)本公司的僱員；(ii)本公司附屬公司的高級管理層；及(iii)董事會、委員會或已獲董事會授權的人士全權酌情認為已經或將會對本集團作出貢獻的本集團業務夥伴，包括導演、編劇等傑出藝術家。受限制股份單位計劃自2021年9月15日起計有效期為十(10)年。根據受限制股份單位計劃授予經選定參與者的受限制股份單位相關的股份總數不得超過20,639,010股股份，相當於採納日期已發行股份總數約3%。



於本報告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有下文所載涵義：

「審核委員會」	指	董事會轄下審核委員會
「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，本報告提述的「中國」並不適用於香港、中國澳門特別行政區及台灣
「委員會」	指	由董事會成立並獲其授予權力和權限管理受限制股份單位計劃的委員會
「本公司」	指	稻草熊娛樂集團，於2018年1月3日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於香港聯交所主板上市
「併表聯屬實體」	指	本公司透過合約安排控制的實體，即江蘇稻草熊及其附屬公司，有關進一步詳情載於招股章程「合約安排」
「合約安排」	指	由(其中包括)南京稻草熊、江蘇稻草熊及其登記股東訂立的一系列合約安排，有關詳情於招股章程「合約安排」闡述
「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

「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
「合資格參與者」	指	包括(i)本公司的僱員；(ii)本公司附屬公司的高級管理層；及(iii)董事會或其代表全權酌情認為已經或將會對本集團作出貢獻的本集團業務夥伴，包括導演、編劇等傑出藝術家，且並非除外人士
「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
「除外人士」	指	(i)於建議授出受限制股份單位時，本公司任何關連人士或核心關連人士；或(ii)居住於根據當地法律及法規不得根據受限制股份單位計劃條款授出受限制股份單位及／或歸屬及轉讓已歸屬受限制股份單位相關的股份，或董事會或委員會認為就遵守當地適用法律及法規，排除該合資格參與者屬必要或權宜的任何合資格參與者
「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
「Glesason Global」	指	GLESASON GLOBAL LIMITED，於2020年5月5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Beyond Vast及Gold Pisces分別擁有99%及1%權益
「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
「授出日期」	指	向經選定參與者授出受限制股份單位的日期(該日應為營業日)，即授予函的日期
「授予函」	指	向經選定參與者授出受限制股份單位所依據的函件
「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
「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
「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

「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
「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
「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
「有關期間」	指	自上市日期起至報告期完結止期間
「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
「報告期」	指	由2021年1月1日起至2021年6月30日止的六個月期間
「人民幣」	指	中國法定貨幣
「受限制股份單位」	指	根據受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位，每個單位代表一股相關股份，並代表根據受限制股份單位計劃授予任何經選定參與者以獲得相關股份的相應經濟價值(扣除任何稅項、印花稅及董事會全權酌情釐定的其他適用收費)的有條件權利
「受限制股份單位計劃」	指	本公司於2021年9月15日採納的受限制股份單位計劃(經不時修訂)
「經選定參與者」	指	於相關授出日期獲董事會批准參與受限制股份單位計劃的任何合資格參與者
「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)
「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
「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
「電視」	指	電視
「電視劇」	指	根據劇本製作並需向中華人民共和國國家廣播電視總局取得發行許可證的連續劇集，於電視台及／或網絡視頻平台等新媒體頻道播映
「美元」	指	美國現時的法定貨幣美元
「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」
「網劇」	指	根據劇本製作並僅可於網絡視頻平台等新媒體頻道播映的連續劇集

於本報告內，除另有註明外，詞彙「聯屬人士」、「聯繫人」、「相聯法團」、「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。

