



星宏传媒

**STARRISE
M E D I A**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號: 1616

中期報告 2020

目錄

摘要	2
公司資料	3
管理層討論及分析	5
補充資料	17
合併收益及其他綜合收益表	30
合併財務狀況表	32
合併權益變動表	34
簡明合併現金流量表	35
未經審核中期財務報告附註	36

摘要

截至二零二零年六月三十日止六個月期間（「回顧期內」）：

- 收入約人民幣30.5百萬元，較去年同期持續經營業務收入約人民幣220.3百萬元下降約86.2%。
- 毛利約為人民幣0.8百萬元，較去年同期續經營業務毛利減少約人民幣104.1百萬元，下降約99.2%。
- 毛利率約2.7%，較去年同期續經營業務的約47.6%減少約44.9個百分點。
- 歸屬於本公司權益股東的本期虧損約人民幣17.6百萬元，較去年同期歸屬於本公司權益股東的利潤約人民幣29.2百萬元減少約人民幣46.8百萬元。

公司資料

董事會

執行董事

劉東先生 (主席)

劉宗君先生 (行政總裁)

陳辰女士

何漢先生

譚彬先生

獨立非執行董事

林繼陽先生

劉晨紅女士

郭柏成先生 (於2020年3月27日獲委任)

王亮亮先生 (於2020年3月27日辭任)

公司秘書

陳燕華女士 · FCS · FCIS · FCCA

授權代表

劉東先生

陳燕華女士

審核委員會

林繼陽先生 (主席)

劉晨紅女士

郭柏成先生 (於2020年3月27日獲委任)

王亮亮先生 (於2020年3月27日辭任)

薪酬委員會

郭柏成先生 (主席) (於2020年3月27日獲委任)

劉東先生

劉晨紅女士

王亮亮先生 (於2020年3月27日辭任)

提名委員會

劉晨紅女士 (主席)

劉東先生

郭柏成先生 (於2020年3月27日獲委任)

王亮亮先生 (於2020年3月27日辭任)

註冊辦事處

P.O. Box 309, Uglund House,

Grand Cayman, KY1-1104,

Cayman Islands

中國總公司、總部及主要營業地點

中國北京市朝陽區

安家樓50號院

A10樓

香港主要營業地點

香港灣仔

皇后大道東248號

陽光中心40樓

公司法律顧問 (香港法律)

何韋律師行

香港中環

遮打道18號

歷山大廈27樓

核數師

畢馬威會計師事務所

執業會計師

於《財務匯報局條例》下的

註冊公眾利益實體核數師

香港中環

遮打道10號太子大廈8樓

香港股份過戶及登記分處

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

開曼群島股份過戶登記處

Maples Fund Services (Cayman) Limited
P.O. Box 1093, Boundary Hall,
Cricket Square,
Grand Cayman, KY1-1102,
Cayman Islands

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司
香港中環皇后大道1號
滙豐總行大廈6樓

股份代號

1616

公司網址

<http://www.starrise.cnn>

管理層討論及分析

行業回顧

二零二零年上半年，受新型冠狀病毒（「COVID-19」）相關的突發性肺炎爆發（「COVID-19爆發」，「新冠肺炎疫情」或「疫情」）影響，中國經濟乃至全球經濟都面臨著嚴峻的考驗。二零二零年第一季度國內生產總值（「GDP」）同比下降6.8%，這是自一九九二年建立季度GDP核算制度以來首次出現季度負增長。而COVID-19爆發更使影視行面臨著巨大的挑戰。先是二零二零年春節檔電影集體撤檔，隨後所有劇組停工、全中國影院暫停營業、影視劇宣傳及發行受阻，對於影視行業來說，二零二零年無疑是更為艱難的一年。據公開總數據顯示，二零二零年一月一日至二零二零年五月三十一日，全中國的影視、影院類企業註銷高達約1.62萬家。而截至二零二零年六月三十日止，全中國影院仍舊處於停工狀態。根據國家電影局統計的資料，在全中國電影院暫停營業、製片和宣發基本停滯的情況下，二零二零全年票房損失估計將超過人民幣300億元。

除此之外，影視劇的收視空間也因為網絡綜藝節目、短視頻、直播、及遊戲等線上文娛產業的興起而受到了影響。二零二零年上半年，由於中國官方實施了隔離政策並鼓勵中國公民留在家中，使得觀眾有更多的時間投入網絡綜藝節目、短視頻、直播等，與傳統影視劇內容形成了新的競爭關係。其中，綜藝節目具有更大的創作空間，以及更靈活的節目方式，並可以快速調整內容以符合監管要求，這些特點使其成為了中國電影、電視劇及綜藝三個影視子板塊中受政策監管影響最小的板塊，因此而得到了充足的發展空間。同時綜藝節目及短視頻等內容具有更強的娛樂性、不連續性以及觀眾可利用碎片化時間觀看等特性，使其成為了觀眾更為青睞的娛樂活動。加之因為疫情影響影視劇劇組的停止拍攝及宣發受阻，均使二零二零年上半年影視劇的收視呈下滑趨勢。

業務回顧

截至二零二零年六月三十日止六個月期間，星宏傳媒控股有限公司（「本公司」）連同其附屬公司（統稱「本集團」）除稅前虧損約為人民幣19.4百萬元，較去年同期持續經營業務除稅前利潤約為人民幣39.0百萬元減少約人民幣58.4百萬元，主要是由於本集團影視業務收入大幅減少、毛利大幅下降導致。

由於受到新冠肺炎疫情的影響，二零二零年上半年，本集團上映的影視劇僅有由本集團全資子公司北京星宏影視文化有限公司（「星宏影視」）投資製作的網絡電影《異星怪獸之荒野求生》、《破神錄》，以及由本集團全資子公司北京睿博星辰文化傳媒有限公司（「睿博星辰」）投資製作的網絡電影《陸行鯊》。其中《破神錄》與《陸行鯊》分賬票房都已突破人民幣1,000萬元，而《陸行鯊》更是獲得了上線十天分賬票房突破人民幣1,000萬元，一個月突破人民幣1,500萬元，總票房預計約為人民幣1,800萬元的好成績。

由本集團全資子公司北京華晟泰通傳媒投資有限公司（「華晟傳媒」）所投資製作的情景喜劇《新大頭兒子小頭爸爸101-200集》正在排期待播中；大型近代題材電視連續劇《一代洪商》已拿到發行許可證，正在發行中；歷史故事劇《血盟千年》已經於二零二零年一月拍攝完畢，與動畫電影《格薩爾王之磨煉》都在後期製作中；情景喜劇《新大頭兒子小頭爸爸201-300集》、電視劇《天下武當》以及現實題材劇《長江大橋》正在劇本開發階段。

由星宏影視參與投資製作的網絡電影《鎮魂歌》已於二零二零年七月上映；青春懷舊電影《東北往事》正在排期待播中；網絡電影《魔盒之高山流水》（原名《高山流水》）、《驚聲尖笑》（原名《恐不大片》）、《極限漂移》（原名《漂移吧！小志》）及青春懷舊電影《大山來了》均在發行中；電視劇《木棉花開紅爛漫》已經完成後期製作，目前已送審；網劇《饕餮記》、電影《尖鋒姐妹》（原名《曆小龍與程序媛》）、網絡電影《煉劍》、以及《極寒追惡》均已拍攝結束，正在後期製作中；網絡電影《心跳營救》及《狙擊之王》目前正在拍攝籌備中，預計於二零二零年下半年開機；網絡電影《遲暮英雄》及《南宋第一臥底之妖貓案》受到COVID-19爆發影響，開機時間延後；院線電影《天塔危機》正在拍攝籌備中；網絡電影《大應奇案生死簿》已經完成劇本編寫，《雙世曇花》及《謀影追蹤》等則處於劇本編寫及前期準備階段。

由睿博星辰參與投資製作的電視劇《了不起的兒科醫生》正在發行中，預計於二零二零年下半年播出；動畫電影《你好，霸王龍》已取得發行許可，正在籌備發行中；網絡電影《大鼠災》已拍攝完畢，正在進行後期製作；網絡電影《絕地狙殺》（原名《致命狙殺2》）以及網劇《午門囡事》均在拍攝籌備中，預計將於二零二零年下半年開機；網劇《白金數據》、《穿越火線：防彈教師》、《纖維》、及網絡電影《殺出血狼谷》等多部具有價值的IP都處於劇本開發及前期投資階段。

財務回顧

收入、毛利及毛利率

下表列示截至二零二零年和二零一九年六月三十日止六個月期間本集團影視業務之收入、毛利和毛利率的分析：

	截至六月三十日止六個月					
	二零二零年			二零一九年		
	收入	毛利	毛利率	收入	毛利	毛利率
人民幣千元	人民幣千元	%	人民幣千元	人民幣千元	%	
影視業務	<u>30,513</u>	<u>829</u>	<u>2.7%</u>	<u>220,277</u>	<u>104,949</u>	<u>47.6%</u>

截至二零二零年六月三十日止六個月期間，本集團影視業務收入大幅減少，同比下降約86.2%。主要是受到新冠肺炎疫情的影響，本集團上半年原計劃拍攝製作的項目暫停，播出劇目僅有三部，所以收入大幅下降。本集團的毛利率自去年同期持續經營業務的約47.6%減少至約2.7%，同比下降約44.9個百分點。主要是由於受到新冠肺炎疫情的影響本集團上半年收入銳減，本集團部分電影及網路劇以及部分電視劇尾輪播出不及預期；加之本集團影視基地上半年受到新冠肺炎疫情的影響，無劇組開機基地運營成本較高，也造成了本集團毛利率偏低。

分銷成本

截至二零二零年六月三十日止六個月期間，本集團分銷成本下降約人民幣1.1百萬元，從去年同期持續經營業務的約人民幣5.8百萬元下降到約人民幣4.7百萬元，分銷成本下降主要是劇目推廣費用較去年同期有所下降。

行政開支

截至二零二零年六月三十日止六個月期間，本集團行政開支約為人民幣11.8百萬元，較去年同期持續經營業務的約人民幣16.3百萬元，減少約27.6%，主要是由於本集團控制固定開支，以及受疫情影響房租成本優惠減免所致。

其他收益／損失淨額

截至二零二零年六月三十日止六個月期間，本集團其他收益淨額主要包括可換股債券內嵌衍生工具的公允價值變動、可換股債券合同條款非實質性變更導致攤余成本變動產生收益、以及影視劇投資淨收益。其中，可換股債券內嵌衍生工具的公允價值變動產生收益約人民幣89.8百萬元，與去年同期虧損約人民幣26.5百萬元相比增加約人民幣116.3百萬元；可換股債券合同條款非實質性變更導致攤余成本變動產生的收益約人民幣14.3百萬元；投資於固定收益率的影視劇淨收益增加約人民幣3.3百萬元。截至二零二零年六月三十日止六個月期間，本集團其他收益淨額約人民幣110.8百萬元，相比去年同期持續經營業務其他淨損失約人民幣25.8百萬元，其他收益淨額增加約人民幣136.6百萬元。

資產減值損失

截至二零二零年六月三十日止六個月期間，受新冠肺炎疫情影響，本集團對現金流量預測進行重新評估後，確認商譽減值損失約人民幣80.6百萬元。本集團確認貿易及應收賬款減值損失約人民幣6.5百萬元，確認影視劇減值約人民幣2.5百萬元。

商譽減值損失

根據本公司會計政策（符合國際財務報告準則，及除因新訂及經修訂國際財務報告準則而引致的變動外，已於當前及過往會計期間貫徹應用，並於本公司財務報表中反映）：

- 商譽按照成本減累計減值虧損列示。由企業合併產生的商譽會分配給預計能夠從合併中獲取協同利益的各現金產生單位（「現金產生單位」）或現金產生單位組及每年進行減值測試。
- 本集團會在每個報告期間結束時覆核內部和外來的資訊，以識別商譽是否出現減值跡象。本集團對存在減值跡象的商譽估計商譽的可收回金額。此外，對於商譽，無論是否存在減值跡象，本集團每年估計其可收回金額。
- 商譽的可收回金額根據其使用價值釐定。在評估使用價值時，預期未來現金流量會按可以反映當時市場對貨幣時間價值及現金產生單位（能產生獨立現金流入的最小資產組別）特定風險的評估的稅前貼現率，貼現至其現值。

由於受到新冠肺炎疫情影響，本集團管理層注意到截至二零二零年六月三十日止六個月，影視劇業務之財務表現下降，且若干影視劇的交付時間表比預期要慢。本集團管理層已重新評估影視劇業務的現金流量預測及關鍵性假設，並已將有關情況計入使用價值計算中，以釐定現金產生單位的可回收金額。由於現金產生單位之賬面值預計高於其可回收金額，故於二零二零年六月三十日就影視劇業務商譽確認減值虧損約為人民幣80.6百萬元。其中，本集團子公司Star Will Investment Ltd. 確認商譽減值金額約為人民幣62.2百萬元，睿博星辰確認商譽減值金額約為人民幣18.4百萬元。

有關商譽減值評估及審閱乃由本公司管理層進行，詳情如下：

- 現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算釐定。該等計算乃使用以管理層批准的三到五年期財務預算為基準的現金流量預測。超出該期限的現金流量使用管理層估計的長期增長率推算。使用的增長率不超過現金產生單位所在業務的長期平均增長率。
- 估計使用價值時所用的關鍵假設如下：

	Star Will		
	華盛傳媒及其附屬子公司	Investments Ltd. 及其附屬子公司	睿博星辰
除稅前折現率	25%	28%	31%
預算毛利率	47%	27%	28%
長期增長率	3%	3%	3%

賦予關鍵假設的價值代表管理層對相關業務未來趨勢的評估，並以來源於外部及內部資料的歷史數據為基準。

所用折現率為稅前並反映與業務有關的特定風險。

預算毛利率指預測期的平均毛利率，並以歷史業績及管理層對未來的預期為基準。

長期增長率乃按管理層估計的長期加權平均增長率與現金產生單位所在業務的長期平均增長率兩者中的較低者釐定。

於截至二零二零年六月三十日止六個月，因影視劇業務財務表現下滑及影視劇交付時間遲於預期，本集團重新評估其估計並確認減值虧損約為人民幣80.6百萬元，其已悉數分配至影視劇業務相關商譽。由於現金產生單位已削減至其可收回金額約為人民幣354.5百萬元，於計算可收回金額時所用假設的任何不利變動均可能導致進一步減值虧損。

淨融資成本

截至二零二零年六月三十日止六個月期間，本集團淨融資成本約人民幣24.8百萬元，較二零一九年同期持續經營業務產生淨融資成本約人民幣15.0百萬元增加約人民幣9.8百萬元。主要原因是由於銀行、其他借款利息及可換股債券的利息支出增加、金融資產利息收入減少以及匯兌損失增加所致。回顧期內，本集團匯兌損失約為人民幣0.2百萬元，較去年同期持續經營業務匯兌收益約人民幣3.7百萬元，增加約人民幣3.9百萬元；本集團金融資產利息收入由去年同期持續經營業務約人民幣5.2百萬元，下降至約人民幣0.2百萬元，減少約人民幣5.0百萬元。

稅項

截至二零二零年六月三十日止六個月期間，本集團稅項減少約人民幣11.4百萬元，從去年同期持續經營業務產生的稅項約人民幣9.6百萬元減少到約人民幣-1.8百萬元，稅項的減少主要是由於回顧期內虧損產生的可抵扣暫時性差異，確認了部分遞延所得稅資產並沖減遞延所得稅費用。

歸屬於本公司股東虧損／利潤及綜合收益總額

截至二零二零年六月三十日止六個月期間，本公司股東應佔虧損約為人民幣17.6百萬元（二零一九年同期本公司股東應佔利潤約為人民幣29.2百萬元），主要是由於於回顧期內本集團影視業務受到新冠肺炎疫情影響而令收入及毛利大幅下降。

流動資產及財務資源

於二零二零年六月三十日，本集團的現金及現金等值項目約為人民幣171.7百萬元，相比二零一九年十二月三十一日的現金及現金等值項目約為人民幣193.4百萬元減少約11.2%。這主要是由於投資活動產生的現金款項減少以及融資活動所用的現金款項增加導致。

截至二零二零年六月三十日止六個月期間，本集團經營活動產生現金淨額約為人民幣20.8百萬元，投資活動產生現金淨額約為人民幣11.1百萬元，融資活動所使用現金淨額約為人民幣56.2百萬元。本集團在COVID-19爆發下採取了有效的成本控制措施和應急措施，本公司董事（「董事」）會（「董事會」）相信，本集團將有能力保持良好穩健的財務狀況，並將持有充足流動資金及財務資源，以應付業務所需。

對於一些與本集團建立了長期業務關係，且結算歷史和信譽良好的客戶，本集團給予他們一般介乎30至180天的信貸期以保持足夠的現金流和行業內的競爭力。信貸期的長短取決於各種因素，如客戶的財力、業務規模以及結算歷史等。截至二零二零年六月三十日止六個月期間，本集團的平均應收賬款（包括應收票據）週轉期約為1,535天，與去年同期的242天比較大幅上升。截至二零二零年六月三十日止六個月期間，本集團影視劇存貨周轉天數較去年同期的327天上升至2,119天。

回顧期內，本集團影視劇存貨周轉天數及平均應收賬款周轉天數均較去年同期大幅增長，並數額較大，主要是由於受到新冠肺炎疫情的影響，本公司營業收入及營業成本均較去年同期大幅下降。存貨周轉天數和平均應收賬款周轉天數數額較大這與整個行業環境也息息相關，截至二零二零年三月三十一日止三個月可比上市公司存貨周轉天數及平均應收賬款周轉天數情況如下：

證券代碼	證券簡稱	平均應收賬款周轉天數	存貨周轉天數
000802.SZ	北京文化	30,000.00	81,818.18
000892.SZ	歡瑞世紀	9,677.42	60,000.00
002343.SZ	慈文傳媒	52,941.18	—
300291.SZ	華錄百納	2,616.28	1,792.83
300426.SZ	唐德影視	240.32	1,062.57
300027.SZ	華誼兄弟	81.93	421.55
300251.SZ	光線傳媒	157.32	639.20
300133.SZ	華策影視	260.27	358.28
	平均值	11,996.84	20,870.37

從上表可以看出，受到疫情影響大部分中國影視行業可比上市公司的存貨周轉天數和平均應收賬款周轉天數均數額較大。

於二零二零年六月三十日，本集團銀行貸款及租賃負債約人民幣36.9百萬元（二零一九年十二月三十一日：約人民幣37.3百萬元），其固定年利率為4.8%至5.2%（二零一九年十二月三十一日：4.8%至5.2%）。於二零二零年六月三十日，本集團無浮息貸款（二零一九年十二月三十一日：無）。可換股債券負債部分約人民幣157.9百萬元，實際年利率為22.0%（二零一九年十二月三十一日：約人民幣161.5百萬元，實際年利率為22.0%）。

資本架構

本集團持續重視股本和負債組合，確保最佳的資本架構以減低資金成本。於二零二零年六月三十日，本集團的負債主要是銀行貸款、債券、可換股債券及租賃負債合計約人民幣454.3百萬元（二零一九年十二月三十一日：約人民幣537.3百萬元）。於二零二零年六月三十日，持有現金及現金等值項目約人民幣171.7百萬元（二零一九年十二月三十一日：約人民幣193.4百萬元）。於二零二零年六月三十日，資產負債比率約為23.8%（二零一九年十二月三十一日：資產負債比率約為28.5%）。資產負債比率等於負債總額（即扣除現金及現金等值項目後的付息銀行借貸、可換股債券、租賃負債及債券）除以權益總值。

於二零二零年六月三十日，本集團債務將於一年內到期的金額為人民幣439.5百萬元（二零一九年十二月三十一日：約人民幣301.8百萬元）。

資本承擔

除未經審核中期財務報告附註17所披露外，於二零二零年六月三十日，本集團並無其他重大資本承擔（二零一九年十二月三十一日：無）。

僱員及酬金政策

於二零二零年六月三十日，本集團有78名員工（二零一九年十二月三十一日：96人；二零一九年六月三十日：1,755人）。與去年同期相比，員工人數減少主要是本集團於二零一九年完成出售於紡織業務所致。

截至二零二零年六月三十日止六個月期間，本集團員工成本（包括董事薪酬（薪金及其他津貼））約為人民幣9.1百萬元（二零一九年同期持續經營業務：約人民幣10.4百萬元），員工成本下降主要由於回顧期內本集團減員增效，以及受疫情影響政府對員工社會保險減免優惠所致。

本集團繼續加強員工培訓提升員工技能。同時，通過崗位元合併、流程重組，以及改善員工工作、生活條件等方式，提高員工勞動效率和平均收入。本集團員工的酬金是根據他們的表現、經驗及當時行業內慣例釐訂，而本集團的管理層也會定期檢討薪酬政策及細節。

外匯風險及相關對沖

本集團採取嚴格審慎的政策，管理其匯兌風險。本集團的出口收入及進口採購是以美元結算。本集團的可換股債券、債券及外匯存款是以港幣計量。本集團於回顧期內並無遇到因匯率波動而對其營運或流動資金帶來任何重大困難的情況。董事會相信，本集團將有充裕的外匯以應付需求。

於回顧期內，本集團並無使用任何外幣衍生工具以對沖外匯風險。

或然負債

本集團於二零二零年六月三十日並無任何或然負債。

資產抵押

於二零二零年六月三十日，本集團無任何機器及設備用作銀行貸款及租賃負債抵押品（二零一九年十二月三十一日：無）。

重大投資

本集團於二零二零年六月三十日並無持有其他公司任何重大投資權益。

未來重大投資與固定資產計劃

截至本報告日期，本集團並沒有未來重大投資和固定資產方面計劃。

重大收購及出售附屬公司、合營企業及聯營公司

截至二零二零年六月三十日止六個月期間，本集團無任何附屬公司、合營企業及聯營公司的任何重大收購及出售。

未來展望

自二零二零年初，新冠肺炎疫情是中國及全世界遭遇的最具挑戰的突發公共衛生事件，造成了中國國內及全球經貿形勢的不確定性。COVID-19爆發對中國交通、餐飲、旅遊及電影等消費和服務業的子行業都產生了較為嚴重的影響。儘管目前各個行業在加強防控的前提下正慢慢復甦，但局部地區疫情的反復說明了疫情防控已成為常態。因此，二零二零年是中國及其影視行業面臨嚴峻考驗的一年。在新冠肺炎疫情的影響下，電影院恢復營業時間不斷推遲。根據COVID-19疫情的情況，國家電影局於二零二零年七月十六日發佈了《關於在疫情防控常態化條件下有序推進電影院恢復開放的通知》，該通知說明低風險地區在電影院各項防控措施有效落實到位的前提下，可於二零二零年七月二十日開始有序恢復開放營業。但防控措施的要求和影院由於長時間停業裁員而導致的工作人數不足等因素，對於影院初期的復工產生了一定程度的限制。值得慶幸的是，在長時間的隔離及居家辦公後，觀眾對於重回電影院觀影的期待也隨著疫情好轉不斷提升。根據新浪電影發起的調研顯示，在二零二零年六月份調研中，56%的受訪者都表達了很想念電影院、影院復工會去觀影的想法。因此，本集團相信從長遠來看，國內觀眾的觀影需求仍然存在，COVID-19爆發的影響是暫時的，影視行業將隨著新冠肺炎疫情的好轉而逐漸復甦。

為了幫助影視行業度過難關，中國政府也推出了對影視行業的扶持政策。中國財政部和稅務部於二零二零年五月十三日發佈了《關於電影等行業稅費支持政策的公告》，明確表示，自二零二零年一月一日至二零二零年十二月三十一日，免徵文化事業建設費，同時對納稅人提供電影放映服務取得的收入免徵增值稅。對電影行業企業二零二零年度發生的虧損，最長結轉年限由五年延長至八年。於同日，中國財政部、國家電影局還聯合發佈了《關於暫免征收國家電影事業發展專項資金政策的公告》，提出湖北省自二零二零年一月一日至二零二零年十二月三十一日免徵國家電影事業發展專項資金；其他省、自治區及直轄市自二零二零年一月一日至二零二零年八月三十一日免徵國家電影事業發展專項資金。除此之外，各地相繼出台了一系列幫扶政策。例如北京市出台了二十八條舉措助推疫情下的文化企業健康發展，上海及浙江等地從加強財政支持力度等方面採取措施，促進和推動電影行業在疫情後的復工復產。

展望未來，儘管由於受到COVID-19爆發的影響，本集團影視業務二零二零年度的財務表現將受到負面影響，但是本集團對中國影視行業的長遠發展持樂觀態度。本集團將繼續集中資源與精力積極推進影視業務的發展。首先，本集團將充分利用子公司華晟傳媒在創作主旋律正能量題材的精品正劇上的優勢，以內容作品的高質量和創新性發展為核心戰略。其次，本集團將藉助星宏影視及睿博星辰IP儲備及與視頻平臺有長期合作關係的優勢，不斷擴大本集團的觀眾群體。最後，本集團將藉助與重慶師範大學涉外商貿學院共同建立的影視融媒體學院在專業人才培養上的優勢，為本集團提供穩定收入並逐步提升本集團的知名度與競爭力。本集團將密切關注影視行業政策，充分利用現有資源，不斷豐富本集團影視傳媒業務，及時調整投資拍攝計劃，積極拍攝精品劇，以更好的回饋本公司股東（「股東」）並實現集團更好的發展。

目前，本集團各項籌備計劃與拍攝工作正有序推進，本集團二零二零年影視劇播出及未來生產計劃表：

序號	劇名	題材	(計劃)開機時間	備註
1	異星怪獸之荒野求生	網絡電影	二零一八年八月	二零二零年三月已上映
2	破神錄	網絡電影	二零一九年六月	二零二零年四月已上映
3	陸行鯊	網絡電影	二零一九年四月	二零二零年六月已上映
4	鎮魂歌	網絡電影	二零一八年十二月	二零二零年七月已上映

序號	劇名	題材	(計劃)開機時間	備註
5	東北往事	青春懷舊電影	二零一七年三月	排期中
6	新大頭兒子小頭爸爸101-200集	情景喜劇	二零一九年二月	排期中
7	驚聲尖笑(原名《恐不大片》)	網絡電影	二零一七年十一月	發行中
8	大山來了	青春懷舊電影	二零一七年十二月	發行中
9	魔盒之高山流水 (原名《高山流水》)	網絡電影	二零一八年七月	發行中
10	一代洪商	歷史故事劇	二零一八年十月	發行中
11	了不起的兒科醫生	職場劇	二零一九年一月	發行中
12	極限漂移(原名《漂移吧!小志》)	網絡電影	二零一九年八月	發行中
13	木棉花開紅爛漫	現實題材劇	二零一八年九月	送審中
14	你好·霸王龍	動畫電影	二零一七年五月	宣發籌備中
15	饕餮記	網劇	二零一八年十月	後期製作中
16	尖鋒姐妹(原名 《曆小龍與程序媛》)	院線電影	二零一九年五月	後期製作中
17	大鼠災	網絡電影	二零一九年五月	後期製作中
18	煉劍	網絡電影	二零一九年八月	後期製作中
19	血盟千年	歷史故事劇	二零一九年十月	後期製作中
20	格薩爾王之磨煉	動漫電影	-	後期製作中
21	極寒追惡	網絡電影	二零二零年四月	後期製作中

序號	劇名	題材	(計劃)開機時間	備註
22	絕地狙殺(原名《致命狙殺2》)	網絡電影	二零二零年下半年	拍攝籌備中
23	午門囡事	網劇	二零二零年下半年	拍攝籌備中
24	心跳營救	網絡電影	二零二零年下半年	拍攝籌備中
25	狙擊之王	網絡電影	二零二零年下半年	拍攝籌備中
26	天塔危機	院線電影	待定	拍攝籌備中
27	大應奇案生死簿	網絡電影	待定	劇本完成
28	新大頭兒子小頭爸爸201-300集	情景喜劇	待定	劇本編寫中
29	長江大橋	現實題材劇	待定	劇本編寫中
30	殺出血狼谷	網絡電影	待定	劇本編寫中
31	遲暮英雄	網絡電影	待定	劇本編寫中
32	南宋第一臥底之妖貓案	網絡電影	待定	劇本編寫中
33	白金數據	網劇	待定	劇本編寫中
34	穿越火線:防彈教師	網劇	待定	劇本編寫中
35	纖維	網劇	待定	劇本編寫中
36	雙世曇花	網絡電影	待定	劇本編寫中
37	諜影追蹤	網絡電影	待定	劇本編寫中
38	天下武當	電視劇	待定	劇本編寫中

補充資料

所得款項用途

本公司全部首次公開發售所得款項淨額已全部使用完畢。有關詳IPO募集資金使用詳情，請參閱公司招股說明書以及本公司於二零一三年一月二十三日刊發之公告。

本公司於二零一六年六月根據特別授權已經按每股配售股份2.50港元之配售價向不少於六名股份承配人成功配售合共88,105,000股配售股份。此次所得款項淨額將已全部用於：(i) 償付發行為收購Solid Will Limited及其附屬公司之部分代價的承兌票據；及(ii) 一般營運資金。此次所得款項淨額均已按照原定使用用途使用完畢。有關此次募集詳細資訊請參閱本公司於二零一六年四月十一日刊發之通函及於二零一六年二月四日、二零一六年四月二十七日及二零一六年六月七日刊發之公告。

本公司於二零一六年十月公司根據一般授權向建銀國際海外有限公司發行可換股債券（「二零一六年可換股債券」），本次所得款項用於：(i) 發展本公司電視連續劇之營運資金（尚需要額外資金）；及(ii) 用作本集團媒體業務之一般營運資金。本次所得款項淨額均已按照原定使用用途使用完畢，且已於二零一八年六月二十五日提前贖回。有關此次募集詳細資訊請參閱本公司於二零一六年十月三日、二零一六年十月十四日、二零一八年六月五日及二零一八年六月二十五日刊發之公告。

本公司於二零一七年二月根據特別授權向Dragon Capital Entertainment Fund One LP（「Dragon Capital」）發行可換股債券（「二零一七年可換股債券」），其所得款項淨額用於製作本集團多部電視劇。截至二零二零年六月三十日，此次所得款項淨額用於上述用途之數額達273.35百萬港幣（截至二零一九年十二月三十一日約261.35百萬港幣，即二零二零年上半年共使用約12.0百萬港幣），所得款項淨額之剩餘資金仍存放於本公司資金賬戶。有關此次募集詳細資訊請參與本公司於二零一六年十二月二十二日、二零一七年二月二十八日、二零一九年二月二十五日、二月二十八日、三月一日、三月十一日、五月六日、十月三十日、十一月十三日、二零二零年二月二十七日、三月十日、四月二十一日、四月二十三日及四月二十四日的公告、日期為二零一七年十一月十七日、二零一九年三月二十日、及二零二零年三月二十四日的通函及本公司二零一九年年報。

本集團以市場為導向並緊跟監管政策的指引，及時調整了公司的影視排片計劃，亦對原二零一七年可換股債券的部分劇目計劃做出了調整，具體內容如下：

劇名	題材	進度	將分配金額 (概約百萬 港元)	佔首次發行	截至
				債券之所得 款項淨額 百分比 (概約%)	二零二零年 六月三十日止 已動用/支出 之實際金額 (概約百萬 港元)
西柏坡的警鐘 (原《西柏坡的回聲》)	重大革命歷史題材劇	央視排期中	38.00	12.87%	38.00
神探鶴真人	網劇	已上映	0.70	0.24%	0.70
御天神帝1、2	玄幻網絡劇	已上映	1.80	0.61%	1.80
御天神帝3、4	玄幻網絡劇	已上映	2.35	0.80%	2.35
後來的我們	都市情感電影	已上映	5.30	1.79%	5.30
監獄犬計劃	喜劇電影	已上映	3.80	1.29%	3.80
東北往事	青春懷舊電影	延期播出	4.50	1.52%	4.50
大山來了	青春懷舊電影	送審中	0.70	0.24%	0.70
驚聲尖叫(原名《恐不大片》)	網絡電影	送審中	2.35	0.80%	2.35
那座城·這家人	現實題材劇	已上映	29.00	9.82%	29.00
如意廚房1	網絡電影	已上映	0.40	0.14%	0.40
如意廚房2	網絡電影	排期中	0.60	0.20%	0.60
甜心軟糖	網絡電影	已上映	0.95	0.32%	0.95

劇名	題材	進度	將分配金額 (概約百萬 港元)	佔首次發行	截至
				債券之所得 款項淨額 百分比 (概約%)	二零二零年 六月三十日止 已動用/支出 之實際金額 (概約百萬 港元)
異星怪獸之荒野求生	網絡電影	已上映	3.00	1.02%	3.00
唯美貌不可辜負	網劇	已上映	5.40	1.83%	5.40
七月與安生	網劇	已上映	14.00	4.74%	14.00
饕餮記	網劇	後期製作中	24.00	8.13%	24.00
鎮魂歌	網絡電影	已上映	9.5	3.22%	9.5
光天化日	院線電影	排期中	6.00	2.03%	6.00
一代洪商	歷史故事劇	發行中	120.00	40.63%	120.00
穿越火線	網劇	劇本創作中	22.99	7.79%	1.00
總計			<u>295.35</u>	<u>100%</u>	<u>273.35</u>

於二零二零年六月三十日，剩餘之款項約22百萬港元預期會於二零二零年底使用完畢。

於二零一八年二月，本公司根據一般授權按每股認購價值0.74港元向合眾威加有限公司發行209,000,000股本公司普通股（「股份」）。本次發行股份之所得款項淨額約為140.0百萬港幣。本次所得款項淨額用於：(i) 成立一所電影藝術及表演藝術專業學院；及(ii) 支付本公司為電影／戲劇製作之完片擔保而成立之附屬公司之註冊資本並為其運營發展融資。本次所得款項淨額均已按照原定使用用途使用完畢。有關此次募集詳細資訊請參閱本公司於二零一八年一月十七日、二零一八年二月五日、及二零一九年七月八日之公告。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零二零年六月三十日止六個月期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司上市證券。

董事及本公司主要行政人員於本公司及相關法團的股份、相關股份或債權證中的權益及淡倉

於二零二零年六月三十日，董事及最高行政人員於本公司，其集團成員和／或其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》（「證券及期貨條例」）第XV部）擁有的根據《證券及期貨條例》第352條須記錄於本公司存置的登記冊，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）的股份、相關股份及債權證中的權益如下：

董事姓名	本集團成員公司／ 相聯法團名稱	身份／權益性質	證券數目及類別 (附註1)	概約股權百分比
劉東先生(附註2)	本公司	受控法團權益	307,809,902 股(L)	21.72%
何漢先生	本公司	實益擁有人	13,998,000 股(L)	0.99%

附註：

1. 字母「L」表示該董事於本公司股份或相關的相聯法團股份的好倉。
2. 有關股份由東越有限公司（一家於英屬維京群島註冊成立的公司）持有，其全部已發行股本由劉東先生（本公司控股股東及執行董事之一）實益擁有。

除上述披露者外，於二零二零年六月三十日，概無董事及最高行政人員於本公司、其集團成員或其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）之其他股份、相關股份及債權證中，擁有須根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部之規定（包括根據《證券及期貨條例》的彼等規定被列為或視為擁有的），或根據《證券及期貨條例》352條要求須記錄於本公司存置的登記冊的，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的其他任何權益或淡倉。

根據證券及期貨條例須予披露的權益及主要股東

於二零二零年六月三十日，據董事所知悉，以下人士／實體（非本公司董事或最高行政人員）於本公司，其集團成員和／或其相聯法團之股份或相關股份中，擁有或被視為擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露並須根據《證券及期貨條例》第336條記錄於本公司登記冊的權益或淡倉：

股東姓名／名稱	本集團成員公司／ 相聯法團名稱	身份／權益性質	於相關股份之權益* (附註1)	證券數目及類別 (附註1)	概約股權百分比
Cinedigm Corp. (附註2)	本公司	實益擁有人	-	385,542,162 (L)	27.21%
東越有限公司 (附註3)	本公司	實益擁有人	-	307,809,902 (L)	21.72%
王玲利女士 (附註4)	本公司	家族權益	-	307,809,902 (L)	21.72%
Aim Right Ventures Limited (附註5)	本公司	實益擁有人	-	202,472,656 (L)	14.29%
劉志華先生 (附註5)	本公司	受控法團權益	-	202,472,656 (L)	14.29%
鄧國玲女士 (附註6)	本公司	家族權益	-	202,472,656 (L)	14.29%
合眾威加有限公司 (附註7)	本公司	實益擁有人	-	179,520,000 (L)	12.67%
金鵬先生 (附註7)	本公司	受控法團權益	-	179,520,000 (L)	12.67%
沈思女士 (附註8)	本公司	家族權益	-	179,520,000 (L)	12.67%
Dragon Capital Entertainment Fund One LP (附註9及10)	本公司	實益擁有人	135,135,135 (L)	-	9.54%
Dragon GP Partner Co. (附註9)	本公司	受控法團權益	135,135,135 (L)	-	9.54%
翟雋 (附註9)	本公司	受控法團權益	135,135,135 (L)	-	9.54%
中國華融國際控股有限公司 (附註10及11)	本公司	受控法團權益	135,135,135 (L)	-	9.54%

股東姓名／名稱	本集團成員公司／ 相聯法團名稱	身份／權益性質	於相關股份之權益* (附註1)	證券數目及類別 (附註1)	概約股權百分比
華融置業有限責任公司 (附註11及12)	本公司	受控法團權益	135,135,135 (L)	-	9.54%
中國華融資產管理股份有限公司 (附註12及13)	本公司	受控法團權益	135,135,135 (L)	-	9.54%
中國財政部(附註13)	本公司	受控法團權益	135,135,135 (L)	-	9.54%
天人科技有限公司(附註9及14)	本公司	實益擁有人	81,081,081 (L)	-	5.72%
沈國良(附註14)	本公司	受控法團權益	81,081,081 (L)	-	5.72%

* 非上市衍生工具—可轉換文書

附註：

- 字母「L」表示該人士／實體（非本公司董事或最高行政人員）於本公司股份或相關的相聯法團股份的好倉。
- Cinedigm Corp. 為一家於特拉華州成立之公司，其A類普通股在納斯達克全球市場上市（股份編號：CIDM）。
- 東越有限公司為一家於英屬維京群島註冊成立的公司，其全部已發行股本由劉東先生（本公司控股股東及執行董事之一）實益擁有。因此，劉東先生亦被視為擁有東越所擁有的權益。
- 王玲利女士為劉東先生的配偶。因此，就證券及期貨條例而言，王玲利女士被視為或當作於劉東先生擁有權益的本公司股份中擁有權益。
- 該等股份由Aim Right Ventures Limited（「Aim Right」）（一家於英屬維京群島註冊成立的有限公司並由劉志華先生（「劉先生」）全資擁有）持有。根據證券及期貨條例，劉先生被視為於Aim Right持有的全部股份中擁有權益。根據Aim Right簽署的日期為二零一九年二月二十八日的股份押記（於二零二零年二月二十七日進行修訂及補充）（「股份押記」），Aim Right所持有的股份以Dragon Capital為受益人進行押記，作為本公司妥為履行其於二零一七年二月二十七日向Dragon Capital發行的可換股債券條件下之責任的擔保。股份押記的詳細信息請參考本公司日期為二零二零年二月二十四日的通函。
- 鄧國玲女士為劉志華先生配偶。根據證券及期貨條例，鄧國玲女士被視為於劉志華先生擁有權益的全部股份中擁有權益。
- 合眾威加有限公司為一家於香港註冊成立的有限公司，其全部已發行股本由金鵬先生先生實益擁有。因此，金鵬先生亦被視為擁有合眾威加所擁有的權益。
- 沈思女士為金鵬先生的配偶。因此，就證券及期貨條例而言，沈思女士被視為或當作於金鵬先生擁有權益的本公司股份中擁有權益。

9. 根據於二零一七年二月二十八日發行予Dragon Capital之可換股債券條款，假設可換股債券附帶之轉換權按轉換價每股換股股份1.21港元獲悉數行使，則將會向Dragon Capital發行247,933,884股新股。於二零一八年二月五日，轉換價調整至每股換股股份0.74港元。於二零一九年二月二十五日，Dragon Capital將可按轉換價每股股份0.74港元轉換為162,162,162股普通股之本金額為120,000,000港元之可換股債券（「BeiTai債券」）轉讓予BeiTai Investment LP（「BeiTai」）。同日，BeiTai按轉換價每股股份0.74港元行使轉換權轉換該等債券。於二零一九年十一月十三日，Dragon Capital將可按轉換價每股股份0.74港元轉換為81,081,081股普通股之本金額為60,000,000港元之可換股債券（「天人科技債券」）轉讓予天人科技有限公司（「天人科技」）。於二零二零年四月二十四日，Dragon Capital將可按轉換價每股股份0.74港元轉換為27,027,027股普通股之本金額為20,000,000港元之可換股債券（「BeiTai已轉讓債券」）轉讓予BeiTai。Dragon Capital持有的所有剩餘可換股債券本金額為100,000,000港元（「Dragon Capital債券」），假設其附帶之轉換權按轉換價每股股份0.74港元獲悉數行使，則本公司將會向Dragon Capital發行135,135,135股新股份。

根據向聯交所申報的相關權益披露，Dragon Capital於(i) Dragon Capital債券獲悉數行使將予發行的135,135,135股股份中；及(ii)根據股份質押Aim Right所持有的202,472,656股股份中（即重複上文附註5中所描述的Aim Right的股份）擁有權益。

Dragon Capital為一間於開曼群島註冊的豁免有限合夥企業，為一間由Dragon Capital的普通合夥企業Dragon GP Partner Co.成立的基金公司。Dragon GP Partner Co.由翟雋先生全資擁有。根據證券及期貨條例，翟雋先生被視為於Dragon GP Partner Co.持有的全部股份中擁有權益。

10. Dragon Capital由中國華融國際控股有限公司控制。中國華融國際控股有限公司為Dragon Capital的唯一有限合夥企業，擁有Dragon Capital 99%的權益。
11. 中國華融國際控股有限公司是一家於中國註冊成立的有限公司，其88.1%由華融置業有限責任公司擁有。根據證券及期貨條例，華融置業有限責任公司被視為於中國華融國際控股有限公司擁有權益的全部股份中擁有權益。
12. 華融置業有限責任公司是一家於中國註冊成立的有限責任公司，由中國華融資產管理股份有限公司全資擁有。根據證券及期貨條例，中國華融資產管理股份有限公司被視為於華融置業有限責任公司擁有權益的全部股份中擁有權益。
13. 中國華融資產管理股份有限公司是一家於中國註冊成立的有限公司，其63.36%由中華人民共和國財務部擁有。根據證券及期貨條例，中華人民共和國財務部被視為於中國華融資產管理股份有限公司擁有權益的全部股份中擁有權益。
14. 天人科技為根據香港法律註冊成立及存續的有限公司及為一間投資控股公司。天人科技由沈國良先生控制。根據證券及期貨條例，沈國良先生被視為於天人科技持有的全部股份中擁有權益。

除上述所披露者外，於二零二零年六月三十日，董事並不知悉任何其他人士／實體（非本公司董事或最高行政人員）於本公司，其集團成員和／或其相聯法團之股份或相關股份中，擁有或被視為擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露並須根據《證券及期貨條例》第336條記錄於本公司登記冊的權益或淡倉。

倘所有尚未行使可換股債券已轉換對股份之攤薄影響

於二零一七年二月二十八日，本公司向Dragon Capital發出二零一七年可換股債券。於二零一八年二月五日，本公司根據一般授權發行209,000,000股新股（「發行」），該發行導致二零一七年可換股債券調整了轉換價（「調整」）。有關此次發行與調整的詳細資訊請參閱本公司於二零一八年一月十七日及二零一八年二月五日之公告。

於二零一九年二月二十五日，Dragon Capital轉讓本金總額為120,000,000港元的部份二零一七年可換股債券予BeiTai，BeiTai債券可按每股換股股份0.74港元的經調整換股價轉換為162,162,162股。於同日，BeiTai行使轉換權轉換所有BeiTai債券為股份。

於二零一九年二月二十八日，本公司與Dragon Capital 同意在獲得股東批准及追認後將剩餘總面值為180,000,000港元的可換股債券的到期日由二零一九年二月二十八日延長至二零二零年二月二十八日。於二零一九年四月八日，股東已批准將剩餘可換股債券的到期日延長至二零二零年二月二十八日。

於二零一九年十一月十三日，Dragon Capital 轉讓本金額為60,000,000港元的部分二零一七年可換股債券予天人科技，天人科技債券可按每股股份0.74港元的經調整換股價轉換為81,081,081股普通股。

於二零二零年二月二十七日，本公司與Dragon Capital 及天人科技同意在獲得股東批准及追認後將剩餘總面值為180,000,000港元的可換股債券的到期日由二零二零年二月二十八日延長至二零二一年二月二十八日。於二零二零年四月九日，股東已批准將剩餘可換股債券的到期日延長至二零二一年二月二十八日。

於二零二零年四月二十四日，Dragon Capital 轉讓本金額為20,000,000港元的部分二零一七年可換股債券予BeiTai，BeiTai 已轉讓債券可按每股股份0.74港元的經調整換股價轉換為27,027,027股普通股。

有關二零一七年可換股債券詳細資訊請參與本公司於二零一六年十二月二十二日、二零一七年二月二十八日、二零一九年二月二十五日、二月二十八日、三月一日、三月十一日、五月六日、十月三十日、十一月十三日、二零二零年二月二十七日、三月十日、四月二十一日、四月二十三日及四月二十四日的公告、日期為二零一七年十一月十七日、二零一九年三月二十日、及二零二零年三月二十四日的通函及本公司二零一九年年報。

假設截至二零二零年六月三十日所有可換股債券均全數轉換，轉換後公司股份數及發行人主要股東各自持股數量及比例如下表所列：

	截至二零二零年六月三十日		緊隨Dragon Capital 債券				緊隨BeiTai		緊隨所有可換股債券悉數轉換 (兌換價為0.74港元)後	
			悉數轉換 (兌換價為0.74港元)後		緊隨天人科技債券悉數轉換 (兌換價為0.74港元)後		已轉讓債券悉數轉換 (兌換價為0.74港元)後			
	股份數目	概約%	股份數目	概約%	股份數目	概約%	股份數目	概約%	股份數目	概約%
非公眾股東										
Cinedigm Corp.	385,542,162	27.21	385,542,162	24.84	385,542,162	25.74	385,542,162	26.70	385,542,162	23.22
東越有限公司	307,809,902	21.72	307,809,902	19.83	307,809,902	20.55	307,809,902	21.32	307,809,902	18.54
Aim Right Ventures Limited	202,472,656	14.29	202,472,656	13.05	202,472,656	13.52	202,472,656	14.02	202,472,656	12.20
合眾威加有限公司	179,520,000	12.67	179,520,000	11.57	179,520,000	11.98	179,520,000	12.43	179,520,000	10.81
何漢	13,998,000	0.99	13,998,000	0.90	13,998,000	0.93	13,998,000	0.97	13,998,000	0.84
公眾股東	327,569,098	23.12	327,569,098	21.11	327,569,098	21.87	327,569,098	22.69	327,569,098	19.73
Dragon Capital Entertainment										
Fund One LP	-	-	135,135,135	8.71	-	-	-	-	135,135,135	8.14
天人科技	-	-	-	-	81,081,081	5.41	-	-	81,081,081	4.88
BeiTai Investment LP	-	-	-	-	-	-	27,027,027	1.87	27,027,027	1.63
總計	1,416,911,818	100.00	1,552,046,953	100.00	1,497,992,899	100.00	1,443,938,845	100.00	1,660,155,061	100.00

本公司於本報告日期的已發行股份總數為1,416,911,818股；如所有剩餘債券轉換為股份後，本公司的發行股份總數將為1,660,155,061股。

假設截至二零二零年六月三十日所有可換股債券均全數轉換，本集團每股（虧損）／盈利的攤薄影響如下表所示：

	截至 二零二零年 六月三十日 人民幣千元／ 千股
普通股權益股東應佔虧損	(17,564)
可換股債券內嵌衍生工具部分損益的稅後影響	(89,799)
可換股債券合同條款非實質性變更導致攤余成本變動產生收益的稅後影响	(14,333)
可換股債券負債部分實際利息的稅後影響	15,145
可換股債券產生匯兌損益的稅後影響	2,428
普通股權益股東應佔虧損（攤薄後）	(104,123)
加權平均普通股股數	1,416,912
可換股債券的兌換影響	243,243
加權平均普通股股數（攤薄後）	1,660,155
基本每股虧損（人民幣分）	(1.24)
攤薄每股虧損（人民幣分）	(6.27)

基於本集團之財務狀況以及管理層預期主營業務所得之現金流，劇本公司所盡悉，本公司預期將有能力履行其於本公司之剩餘債券項下之贖回責任。

根據剩餘債券的隱含內部回報率，可使可換股債券持有人在到期可贖回日無論選擇轉換或者被贖回，均可獲得同等有利的經濟回報的公司股價為0.7992港元。

企業管治

配合及遵守企業管治原則及常規之公認標準一直為本公司最優先原則之一。董事會相信良好的企業管治是引領本公司走向成功及平衡股東、客戶以及僱員之間利益關係之因素之一，董事會致力於持續改善該等原則及常規之效率及有效性。

本公司採納了列載於聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四的企業管治守則及企業管治報告的守則條文（「守則條文」）之規定。根據守則條文A.4.2條，所有獲委任以填補臨時空缺的董事須於委任後首次股東大會上由股東選舉產生。郭柏成先生（「郭先生」）於二零二零年三月二十七日獲委任為獨立非執行董事。由於根據上市規則應給予股東至少十個營業日的時間考慮補充資料，本公司並沒有足夠時間發出補充通函，以建議郭先生於二零二零年四月九日舉行的本公司股東特別大會（「股東特別大會」）上重選，故郭先生並無在股東特別大會上接受股東選舉。郭先生已根據本公司的組織章程，於二零二零年五月二十九日舉行的本公司股東周年大會上重選。

除上述偏離外，本公司於回顧期內已遵守了守則條文之規定。

董事會成員多元化政策

守則條文A.5.6條規定提名委員會（「提名委員會」）（或董事會）應訂有涉及董事會成員多元化的政策，並於企業管治報告內披露其政策或政策摘要。

為達致本公司董事會成員的多元化，董事會批准並採納了董事會成員多元化政策（「政策」）及董事會提名委員會的修訂權責範圍及程式以確保政策合理地實行。政策的制定旨在達成本公司可持續及均衡的發展，其中，除此之外，董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以適當的條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。

本公司致力於選擇最佳人選作為董事會成員。甄選人選將按一系列多元化範疇為基準，除教育背景、專業經驗、技能、知識及服務任期外，亦包括但不限於性別、年齡、文化背景及種族。最終將按人選的長處及可為董事會提供的貢獻而作決定。最近幾年，本公司注重加強董事會多元化狀況。目前，公司董事會共有八名成員組成，其中女性兩名（陳辰女士及劉晨紅女士），佔董事會成員比例的四分之一；董事年齡約在35歲至55歲之間分佈；董事專業經驗背景也從過去審視及相對單一的行業經驗轉變為包括金融（陳辰女士、譚彬先生）及財務（林繼陽先生、郭柏成先生）在內的多元化構成。董事會組成（包括性別、年齡、服務任期）將每年在企業管治報告內披露。

提名委員會將每年在企業管治報告內匯報董事會在多元化層面的組成，並監察本政策的執行。

提名委員會將在適當時候檢討本政策，以確保本政策行之有效。提名委員會將會討論任何或需作出的修訂，再向董事會提出修訂建議，由董事會審批。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的標準守則為本公司董事進行證券交易之行為守則。本公司經向所有董事查詢後，於回顧期內，所有董事均確認遵守了該規則所載之規定標準。

審核委員會

董事會成立的審核委員會已審閱本集團採納的會計原則及慣例，並商討審核、內部監控及財務申報事項（包括審閱本公司截至二零二零年六月三十日止六個月期間未經審核綜合財務報告及中期報告）。

中期股息

董事會不建議派發截至二零二零年六月三十日止六個月期間之中期股息（二零一九年六月三十日：無）。

購股權計劃

購股權計劃（「購股權計劃」）根據全體股東於二零一二年六月二十六日通過的書面決議案，本公司的現有購股權計劃獲批准採納，令本公司得以以靈活的方式給予合資格參與者激勵、獎勵、酬金、報酬及／或福利，以及達致董事會可能不時批准的其他目的。

在購股權計劃的規限下，董事會可酌情授予或邀請屬於任何下列類別的任何人士接納購股權以認購股份：(a) 與本公司或任何附屬公司訂有全職或兼職僱傭關係的本集團任何僱員、供應商、服務供應商、客戶、合夥人或聯營合夥人（包括任何董事，不設屬執行或非執行董事及不論獨立於本集團與否）；(b) 對本集團作出或可能作出貢獻的任何人士。

根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出的所有尚未行使購股權獲行使時可予發行的股份最高數目不得超過不時已發行股份總數的30%。

根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃將予授出的所有購股權獲行使時可能發行的股份總數不得超過二零一二年七月十二日已發行股份總數的10%，除非本公司在股東大會上尋求股東批准更新購股權計劃的10%限額，惟在計算10%限額時，根據購股權計劃或本公司任何其他購股權計劃的條款已失效的購股權將不會計算在內。

購股權計劃主要條款的詳情列載於本公司日期為二零一二年六月二十九日的招股章程附錄六「法定及一般資料」的「購股權計劃」一段中，購股權計劃的主要條款摘要如下：

購股權計劃採納自二零一二年六月二十六日起計至二零二二年六月二十五日十年期間內有效。本公司可通過股東大會決議或於董事會決定之日，任何時間終止購股權計劃。不妨礙該購股權計劃終止前已授出的購股權行使。

根據購股權計劃授出的購股權股份的行使價可由董事會全權酌情釐定，惟有關價格無論如何不得低於以下各項的較高者：

- (1) 本公司股份於授出日期（「授出日期」）在聯交所每日報價表所報股份收市價，須為營業日；
- (2) 本公司股份於緊接授出日期前五個交易日在聯交所每日報價表所報股份平均收市價；及
- (3) 於授出日期時的股份面值。

於接納購股權後，承授人須向本公司支付1港元，作為獲授購股權的代價。授出購股權之要約須在本公司發出之要約函件中規定的日期內接納。任何購股權計劃下授出之購股權的行使期限不得超過有關授出日期起計後十年，並根據購股權計劃中所包含的提前終止購股權之規定，於上述十年期限內的最後一天屆滿。

根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃將予授出的所有購股權獲行使時可能發行的股份總數不得超過80,000,000股，佔本公司於本中期報告之日已發行股份總數的5.65%。

於任何十二個月期間內，已發行股份及因行使已授出購股權及根據本公司購股權計劃將授出予承授人的購股權（包括已行使、註銷及尚未行使的購股權）須於發行的股份總數不得超過於已發行股份總數的1%，任何超出此1%規限的購股權授出須依據本公司發出的通函及根據上市規則須獲得本公司股東批准。

自購股權計劃採納至今，概無依據購股權計劃授出、行使、註銷或失效購股權。因此，於二零二零年一月一日及二零二零年六月三十日，本公司並無尚未行使的購股權。

除上述購股權計劃外，於回顧期內，本公司及其控股公司，附屬公司及同系附屬公司均沒有在本年度任何時間參與任何安排，致使本公司董事可以通過收購本公司或任何其他法團的股份或債權證而獲益，亦無任何董事，或任何他們的配偶或未滿十八歲的子女，享有認購本公司股份或債權證的權利或行使任何此等權利。

報告期後事項

於二零二零年六月三十日後至本報告日期並無重大事件發生。

合併收益及其他綜合收益表

截至2020年6月30日止六個月期間—未經審核
(以人民幣列示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (經重列)
持續經營業務			
收入	3	30,513	220,277
銷售及服務成本		(29,684)	(115,328)
毛利		829	104,949
其他收益／(虧損)淨額	4	110,785	(25,807)
分銷成本		(4,746)	(5,775)
行政開支		(11,775)	(16,296)
減值損失	5(b)	(89,634)	(3,046)
經營利潤		5,459	54,025
淨融資成本	5(a)	(24,831)	(14,983)
來自持續經營業務之稅前(虧損)／利潤	5	(19,372)	39,042
所得稅	6	1,751	(9,571)
本期來自持續經營業務之(虧損)／利潤及綜合收益總額		(17,621)	29,471
已終止經營業務			
本期來自已終止經營業務之虧損	7	-	(379)
本期(虧損)／利潤及綜合收益總額		(17,621)	29,092

合併收益及其他綜合收益表

截至2020年6月30日止六個月期間—未經審核

(以人民幣列示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (經重列)
歸屬於：			
本公司股東		(17,564)	29,173
非控股權益		(57)	(81)
		<u> </u>	<u> </u>
本期(虧損)／利潤及綜合收益總額		<u>(17,621)</u>	<u>29,092</u>
基本每股(虧損)／盈利(人民幣分)			
—持續經營業務和已終止經營業務	8(a)	<u>(1.24)</u>	2.17
—持續經營業務		(1.24)	2.20
—已終止經營業務		<u>—</u>	<u>(0.03)</u>
稀釋每股(虧損)／盈利(人民幣分)			
—持續經營業務和已終止經營業務	8(b)	<u>(6.27)</u>	2.17
—持續經營業務		(6.27)	2.20
—已終止經營業務		<u>—</u>	<u>(0.03)</u>

合併財務狀況表

於2020年6月30日－未經審核

(以人民幣列示)

	附註	2020年 6月30日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		20,876	23,723
無形資產	9	18,018	21
商譽	10	354,452	435,081
其他應收款項	11	90,209	145,209
遞延所得稅資產		4,275	1,928
權益證券投資		1,900	1,900
		489,730	607,862
流動資產			
影視劇		333,415	358,666
貿易及其他應收款項	11	846,706	844,023
現金及現金等值項目	12	171,665	193,438
		1,351,786	1,396,127
流動負債			
貿易及其他應付款項	13	149,842	212,544
合同負債		3,406	3,078
銀行貸款		16,500	14,850
其他借款	14	417,434	281,962
租賃負債		5,609	5,025
即期稅項		40,159	39,489
		632,950	556,948
流動資產淨額		718,836	839,179
總資產減流動負債		1,208,566	1,447,041

第36頁至第54頁的附註為財務報表的組成部分。

合併財務狀況表

於2020年6月30日—未經審核

(以人民幣列示)

	附註	2020年 6月30日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
非流動負債			
其他借款	14	—	218,051
租賃負債		14,786	17,425
遞延所得稅負債		5,357	5,521
		<u>20,143</u>	<u>240,997</u>
資產淨值		<u>1,188,423</u>	<u>1,206,044</u>
資本及儲備			
股本	15(b)	90,578	90,578
儲備		1,074,902	1,092,466
歸屬於本公司股東權益		1,165,480	1,183,044
非控股權益		22,943	23,000
權益總額		<u>1,188,423</u>	<u>1,206,044</u>

合併權益變動表

截至2020年6月30日止六個月期間—未經審核
(以人民幣列示)

	歸屬於本公司股東						非控股權益	權益總額
	股本	股本溢價	法定盈餘儲備	其他儲備	留存盈利	合計		
附註	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2019年1月1日	79,730	634,429	75,792	82,385	80,586	952,922	(407)	952,515
截至2019年6月30日								
止六個月的權益變動：								
期內利潤及綜合收益總額	-	-	-	-	29,173	29,173	(81)	29,092
股份發行	15(b) 10,848	172,975	-	-	-	183,823	-	183,823
於2019年6月30日及 2019年7月1日	90,578	807,404	75,792	82,385	109,759	1,165,918	(488)	1,165,430
截至2019年12月31日								
止六個月的權益變動：								
期內利潤及綜合收益總額	-	-	-	-	1,010	1,010	(51)	959
資本認繳	-	-	-	16,116	-	16,116	23,132	39,248
轉撥至法定儲備	-	-	12,197	-	(12,197)	-	-	-
附屬公司清算	-	-	-	-	-	-	407	407
於2019年12月31日	90,578	807,404	87,989	98,501	98,572	1,183,044	23,000	1,206,044
於2020年1月1日	90,578	807,404	87,989	98,501	98,572	1,183,044	23,000	1,206,044
截至2020年6月30日								
止六個月的權益變動：								
期內利潤及綜合收益總額	-	-	-	-	(17,564)	(17,564)	(57)	(17,621)
轉撥至法定儲備	-	-	47	-	(47)	-	-	-
於2020年6月30日	90,578	807,404	88,036	98,501	80,961	1,165,480	22,943	1,188,423

簡明合併現金流量表

截至2020年6月30日止六個月期間—未經審核
(以人民幣列示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
經營活動			
經營活動產生/(所用)的現金流		20,852	(91,968)
已支付的所得稅		(90)	(1,114)
經營活動產生/(所用)的現金淨額		20,762	(93,082)
投資活動			
處置一家聯營公司		8,000	—
購買物業、廠房和設備及無形資產所支付款項		—	(7,577)
其他與投資活動相關的現金流		3,136	105,527
投資活動產生的現金淨額		11,136	97,950
融資活動			
已付租賃負債本金部分		(2,055)	(8,704)
已付租賃負債利息部分		(564)	(1,090)
銀行貸款所得款項		13,500	64,850
償還銀行貸款		(7,000)	(73,000)
其他與融資活動相關的現金流		(60,068)	(27,956)
融資活動所用的現金淨額		(56,187)	(45,900)
現金及現金等值項目的減少淨額		(24,289)	(41,032)
於1月1日的現金及現金等值項目	12	193,438	284,689
匯率變動的影響		2,516	299
於6月30日的現金及現金等值項目	12	171,665	243,956

第36頁至第54頁的附註為財務報表的組成部分。

未經審核中期財務報告附註

(以人民幣列示除非特別註明)

1 編製基準

本中期財務報告乃按照《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》有關財務披露之規定及國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」而編製。本中期財務報告已於2020年8月28日獲核准發佈。

本中期財務報表按照用以編制2019年年度財務報告的相同會計政策編制，惟預期會於2020年年度財務報告中反映的會計政策變動除外。該等會計政策的所有變動的詳情載於附註2。

編製符合國際會計準則第34號的財務報告需要管理層作出判斷、估計及假設，而此等判斷、估計及假設會影響會計政策的採用及資產與負債及年度累計收入與支出的呈報總額。估計結果與實質價值可能存在差異。

本中期財務報表包括簡明合併財務報表及選定的解釋附註。這些附註闡述了自2019年年度財務報告刊發以來，對瞭解本集團財務狀況的變動和業績表現相當重要的事件和交易。本簡明綜合中期財務報表和其中附註並未載所有根據國際財務報告準則的要求編制完整財務報告所需的一切資料。

本中期財務報告未經審核，但已由本公司審核委員會審閱。

2 會計政策變動

國際會計準則委員會已頒佈於本集團本會計期間首次生效的新國際財務報告準則：

- 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號之修訂本，利率基準改革
- 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號之修訂本，重大之定義
- 國際財務報告準則第16號的修訂本，2019冠狀肺炎疫情相關租金優惠

概無任何變動對本中期財務報告中編製或呈列的本集團於本期間或過往期間的業績及財務狀況有重大影響。除國際財務報告準則第16號的修訂本，2019冠狀肺炎疫情相關租金優惠外，本集團尚未應用任何於本會計期間尚未生效的新準則或詮釋。國際財務報告準則第16號的修訂本提供了可行權宜方法，允許承租人豁免評估2019冠狀肺炎疫情直接產生的若干合資格租金減免是否屬租賃修訂，而非將租金減免入賬，猶如其並非租賃修訂。

3 收入和分部報告

本集團綜合考慮業務種類（產品與服務），以部門管理其業務。與目的為資源配置及業績考核的資訊向本集團高級管理層進行內部彙報的方式一致，本集團分為下列兩個報告分部，包括影視以及紡織（詳見附註7，已終止經營業務）。並無經營分部被整合以形成下述報告分部。

(a) 收入分析

收入分類按主要產品或服務線類別分析如下：

截至6月30日止六個月期間	持續經營業務		已終止經營業務(附註7)		總計	
	2020 人民幣千元	2019 人民幣千元	2020 人民幣千元	2019 人民幣千元	2020 人民幣千元	2019 人民幣千元
與國際財務報告準則第15號範圍內的客戶簽訂的合同收入						
按主要產品或服務項目分類						
— 銷售紡織產品	-	-	-	233,356	-	233,356
— 影視劇轉讓及授權收入	18,418	157,250	-	-	18,418	157,250
— 提供紡織產品加工服務	-	-	-	7,556	-	7,556
— 提供影視劇製作、發行及相關服務	12,095	63,027	-	-	12,095	63,027
	30,513	220,277	-	240,912	30,513	461,189

本集團收入主要來自於中國且經營資產主要坐落於中國大陸。相應地，未提供基於客戶和資產的地理位置的分部分析。

通過收入確認的時間來分解與客戶簽訂合同取得的收入在附註3(b)中披露。

3 收入和分部報告(續)

(b) 報告分部損益、資產及負債之調節

通過收入確認的時間來分解與客戶簽訂合同取得的收入，以及提供給集團的最高級執行層管理者以用於資源配置和績效評估的報告分部的資訊，如下所示：

	持續經營業務		已終止經營業務(附註7)		總計	
	影視		紡織			
截至6月30日止六個月期間	2020 人民幣千元	2019 人民幣千元	2020 人民幣千元	2019 人民幣千元	2020 人民幣千元	2019 人民幣千元
根據收入確認時點區分						
於一個時點	18,418	178,665	-	233,356	18,418	412,021
隨一段時間	12,095	41,612	-	7,556	12,095	49,168
來自外部客戶的收入	30,513	220,277	-	240,912	30,513	461,189
分部間收入	-	-	-	-	-	-
報告分部收入	30,513	220,277	-	240,912	30,513	461,189
報告分部業績(經調整之除稅前 (虧損)/利潤)	(40,125)	84,523	-	(3,827)	(40,125)	80,696
報告分部資產	1,841,516	1,446,674	-	709,720	1,841,516	2,156,394
報告分部負債	653,093	244,043	-	273,082	653,093	517,125

報告分部之業績以經調整之除稅前(虧損)/利潤釐定。為獲取經調整之除稅前(虧損)/利潤，本集團對無法歸屬於個別分部的(虧損)/利潤做出調整，如與可換股債券及債券相關的融資成本淨額及內嵌衍生工具的公允價值變動，以及獨立、非經常性事件導致的減值損失。

3 收入和分部報告(續)

(c) 報告分部溢利或虧損之調節

截至6月30日止六個月期間	持續經營業務		已終止經營業務(附註7)		總計	
	2020 人民幣千元	2019 人民幣千元	2020 人民幣千元	2019 人民幣千元	2020 人民幣千元	2019 人民幣千元
可報告分部(虧損)/利潤	(40,125)	84,523	-	(3,827)	(40,125)	80,696
撇除分部間利潤	-	-	-	-	-	-
來自集團外部客戶之						
可報告分部利潤	(40,125)	84,523	-	(3,827)	(40,125)	80,696
可換股債券利息支出	(15,145)	(14,872)	-	-	(15,145)	(14,872)
債券利息支出	(6,379)	(6,063)	-	-	(6,379)	(6,063)
可換股債券內嵌衍生工具的						
公允價值變動	104,132	(26,518)	-	-	104,132	(26,518)
商譽減值損失	(62,181)	-	-	-	(62,181)	-
未分配總公司及企業利得	326	1,972	-	-	326	1,972
合併稅前(虧損)/利潤	(19,372)	39,042	-	(3,827)	(19,372)	35,215

4 其他收益/(虧損)淨額

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (經重列)
可換股債券內嵌衍生工具的公允價值變動	89,799	(26,518)
可換股債券合同條款非實質性變更導致攤余成本變動產生的收益	14,333	-
影視劇投資淨收益*	3,295	-
其他	3,358	711
	110,785	(25,807)

* 該金額表示投資於固定收益率的影視劇的淨收益。

5 除稅前溢利

除稅前溢利經扣除／(計入)：

(a) 淨融資成本

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (經重列)
銀行及其他借款利息支出	2,532	2,046
可換股債券利息支出	15,145	14,872
債券利息支出	6,379	6,063
匯兌收益淨額	211	(3,665)
租賃負債利息	564	473
金融資產利息收入	(23)	(5,156)
其他融資費用	23	350
	24,831	14,983

(b) 其他項目

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (經重列)
無形資產攤銷	2,003	3
折舊		
—物業、廠房及設備	146	363
—使用權資產	2,627	1,542
減值損失		
—商譽	80,629	—
—貿易及其他應收款項	6,527	3,046
—影視劇	2,478	—

6 所得稅

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (經重列)
當期所得稅費用	761	8,209
遞延所得稅費用	(2,512)	1,362
	(1,751)	9,571

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島的規則及法規，本集團毋須繳納該等司法權區的任何所得稅。
- (ii) 本集團於香港註冊成立的附屬公司，作為投資控股公司，並無任何須繳納香港所得稅的利潤。截至2020年及2019年6月30日止六個月，香港的所得稅稅率為16.5%。於香港註冊成立的附屬公司無須就派付股息繳納預提所得稅。
- (iii) 本集團的中國附屬公司適用所得稅稅率為25% (2019: 25%)。
- (iv) 根據新稅法及其實施條例，中國非居民企業投資者就自2008年1月1日起賺取的溢利而應收中國居民企業的股息須按10%的稅率繳納預提所得稅，除非因稅務條約或安排獲減免，則屬例外。星宏投資有限公司及星途投資(香港)有限公司(本公司的香港附屬公司)須就應收彼等中國附屬公司的股息繳納中國股息預提所得稅。
- (v) 根據新疆霍爾果斯企業所得稅優惠政策，成立於新疆霍爾果斯的附屬公司霍爾果斯星宏文化傳媒有限公司、霍爾果斯瀛晟影視文化有限公司及霍爾果斯星宏啟程傳媒有限公司，其主營製作和發行電視劇，享受自取得第一筆收入所屬納稅年度起，為期五年的企業所得稅免稅期。第一個免稅年度分別為2016年、2016年以及2019年。

7 已終止經營業務

於2019年12月20日(處置日),本公司處置對全資子公司Power Fit Limited及其附屬公司的全部權益(以下簡稱「已被處置的集團」)。處置總對價為人民幣189,891,200元,現金結算對價自處置之日起兩年內結清。

該已被處置的集團主要從事製造並銷售坯布。根據國際財務報告準則第5號「持有待售的非流動資產及已終止經營業務」,該已被處置的集團自2019年1月1日至2019年6月30日止的合併經營成果作為已終止經營業務呈列於合併財務狀況表。其合併損益及其他綜合收益表的對比數據及相應註釋已被重述,並將已終止經營業務與持續經營業務分別列示。

(a) 已終止經營業務經營情況

	附註	截至6月30日止六個月	
		2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收入	3	-	240,912
銷售及服務成本		-	(218,272)
毛利		-	22,640
其他收益淨額		-	1,777
分銷成本		-	(3,052)
行政開支		-	(20,366)
經營利潤		-	999
淨融資成本		-	(4,826)
稅前虧損	3(b)	-	(3,827)
所得稅		-	3,448
本期虧損		-	(379)

7 已終止經營業務(續)

(b) 已終止經營業務產生的現金流

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
經營活動產生的現金淨額	-	26,698
投資活動所用的現金淨額	-	(6,883)
融資活動所用的現金淨額	-	(10,933)
淨現金流入	-	8,882

8 每股(虧損)／盈利

(a) 基本每股(虧損)／盈利

基本每股(虧損)／盈利乃按期內歸屬於本公司股東虧損人民幣17,564,000元(截至2019年6月30日止六個月:盈利人民幣29,173,000元),以及本期已發行普通股加權平均股數1,416,911,818股(2019年:1,344,907,156股)計算。

(b) 稀釋每股(虧損)／盈利

稀釋每股(虧損)／盈利乃按期內歸屬於本公司股東虧損人民幣104,123,000元(截至2019年6月30日止六個月:盈利人民幣29,173,000元),以及本期已發行普通股加權平均股數1,660,155,061股(2019年:1,344,907,156股)計算。

9 無形資產

	合同權利 (附註)			合計
	專利與商標	電腦軟體	合計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：				
於2019年1月1日	–	50	1,418	1,468
增加	–	–	25	25
處置附屬公司	–	(50)	(1,408)	(1,458)
於2019年12月31日	–	–	35	35
於2020年1月1日	–	–	35	35
增加	20,000	–	–	20,000
於2020年6月30日	20,000	–	35	20,035
累計攤銷：				
於2019年1月1日	–	(50)	(349)	(399)
年內支出	–	–	(142)	(142)
處置附屬公司	–	50	477	527
於2019年12月31日	–	–	(14)	(14)
於2020年1月1日	–	–	(14)	(14)
年內支出	(2,000)	–	(3)	(2,003)
於2020年6月30日	(2,000)	–	(17)	(2,017)
淨值：				
於2020年6月30日	18,000	–	18	18,018
於2019年12月31日	–	–	21	21

附註：本集團就一項提供與電影製作相關的服務安排取得了一項合同權利，金額為人民幣20,000,000元，按照合同期進行攤銷。

10 商譽

對現金產生單位(包含商譽)的減值測試

商譽在本集團現金產生單位中的分配如下：

	於2020年 6月30日 人民幣千元	於2019年 12月31日 人民幣千元
北京華晟及其附屬子公司(“北京華晟”)	354,452	354,452
Star Will Investments Ltd. 及其附屬子公司(“Star Will”)	62,181	62,181
北京睿博星辰文化傳媒(“北京睿博星辰”)	18,448	18,448
	<u>435,081</u>	435,081
減值虧損(附註)	<u>(80,629)</u>	—
	<u><u>354,452</u></u>	<u>435,081</u>

附註：受2019新冠肺炎疫情爆發影響，管理層對本集團現金產生單位的預測現金流量進行了評估，並對截至2020年6月30日止6個月期間Star Will及北京睿博星辰的商譽分別確認了人民幣62,181,000元及人民幣18,448,000元的減值損失。(2019：無)

現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算釐定。該等計算乃使用以管理層批准的三至五年期財務預算為基準的現金流量預測。超出該期間的現金流量使用管理層估計的長期增長率推算。使用的增長率不超過現金產生單位所在業務的長期平均增長率。

賦予關鍵假設的價值代表管理層對相關業務未來趨勢的評估，並以來源於外部及內部資料的歷史數據為基準。

估計使用價值時所用的關鍵假設如下。

所用折現率：所用折現率為除稅前並反映與業務有關的特定風險的折現率，列示如下：

	北京華晟	Star Will	北京睿博星辰
除稅前折現率	25%	28%	31%

預算毛利率：預算毛利率指預測期的平均毛利率，並以歷史業績及管理層對未來的預期為基準，列示如下：

	北京華晟	Star Will	北京睿博星辰
預算毛利率	47%	27%	28%

10 商譽(續)

對現金產生單位(包含商譽)的減值測試(續)

長期增長率：長期增長率乃按管理層估計的長期加權平均增長率與現金產生單位所在業務的長期平均增長率兩者中的較低者釐定，列示如下：

	北京華晟	Star Will	北京睿博星辰
長期增長率	3%	3%	3%

11 貿易及其他應收款項

於報告期末，包括在貿易及其他應收款項內的應收貿易賬款及應收票據（以發票日期為基礎並且扣除壞賬撥備）的賬齡分析如下：

	2020年 6月30日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
即期	160,578	239,001
逾期少於3個月	61,144	1,914
逾期3至6個月	—	23,852
逾期6至12個月	10,790	4,600
逾期1年以上	4,085	440
應收貿易賬款及應收票據（經扣除呆帳撥備）	236,597	269,807
給第三方墊支款項	316,570	300,623
與處置附屬公司相關的其他應收款項	189,891	189,891
與影視劇有關的預付及代墊款項	182,888	199,620
與處置聯營公司相關的其他應收款項	4,000	12,000
待攤費用	1,399	1,620
預付投資款	—	8,000
其他	5,570	7,671
預計將於一年以後收回或確認為費用的其他應收款項	(90,209)	(145,209)
預計將於一年內收回或確認為費用的貿易及其他應收款項	846,706	844,023

12 現金及現金等值項目

	2020年 6月30日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
銀行存款	171,645	193,419
現金	20	19
	<u>171,665</u>	<u>193,438</u>

13 貿易及其他應付款項

於報告期末，包括在貿易及其他應付款項內的應付貿易賬款及應付票據（以發票日期為基礎）的賬齡分析如下：

	2020年 6月30日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
3個月內到期或須按要求償還	9,492	12,641
3個月後但6個月內到期	-	-
6個月後但12個月內到期	-	-
	<u>9,492</u>	<u>12,641</u>
第三方墊款（附註）	28,698	78,326
與影視劇相關的應付款項	64,633	68,158
除所得稅以外的應交稅費	20,110	24,656
預提費用	5,160	6,656
遞延收益	-	4,071
其他應付款項	13,263	1,495
	<u>131,864</u>	<u>183,362</u>
預收款項	<u>8,486</u>	<u>16,541</u>
	<u>149,842</u>	<u>212,544</u>

附註： 第三方墊款包含人民幣15,000,000元(2019年12月31日：人民幣74,500,000元)，該款項為無抵押，年利率13%應於一年內償還。其他第三方墊款為無抵押、無利息及無固定償還期限或於一年內償還。

14 其他借款

(a) 借款賬面價值分析如下：

	2020年 6月30日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
可換股債券(附註14(b)(i))		
— 主合約負債成分	157,948	161,462
— 衍生負債工具成分	30,701	120,500
	<u>188,649</u>	<u>281,962</u>
債券(附註14(b)(ii))	<u>228,785</u>	218,051
	417,434	500,013
預計將於一年內結算金額	<u>(417,434)</u>	<u>(281,962)</u>
預計將於一年以上結算金額	<u>—</u>	<u>218,051</u>

除可換股債券內嵌衍生工具部分以公允價值列賬外，其他所有非流動借款按攤銷成本列賬。

(b) 借款重要條款及還款期：

(i) 2017可換股債券

於2017年2月28日，本公司發行票面金額為300,000,000港元之可換股債券，到期日為2019年2月28日，如經本公司及債券持有人同意，可延期至2020年2月28日，2021年2月28日或2022年2月28日。可換股債券按年票面利率5%計息，並由本公司的股東劉志華提供擔保。

債券持有人將債券轉換為普通股的權利如下所示：

- 債券持有人於發行可換股債券日期起至到期日或延期到期日任何時間內，有權行使全部或部分換股權。
- 如果債券持有人行使其換股權，本公司須按每股換股價1.21港元，於2018年2月調整為每股換股價0.74港元（可作進一步調整）交付普通股。

對於換股權尚未被行使的債券，將於2019年2月28日或2020年2月28日，2021年2月28日或2022年2月28日（如經本公司及債券持有人同意延期）按面值贖回。

14 其他借款(續)

(b) 借款重要條款及還款期：(續)

(i) 2017可換股債券(續)

可換股債券包含兩部分，即負債部分和內嵌衍生工具部分。負債部分的實際年利率為22%。可換股債券內嵌衍生工具以公允價值計量且其變動計入當期損益。

2019年2月25日，Dragon Capital Entertainment Fund One LP（「原債券持有人」）轉讓面值總計為120,000,000港元的可換股債券予BeiTai Investment LP（「BeiTai」），該債券將按每股換股股份0.74港元的經調整換股價轉換為162,162,162股。於同日，BeiTai行使轉換權，以每股換股股份0.74港元的轉換價將面值為120,000,000港元的債券轉換為股權。

於2019年2月28日，本公司與原債券持有人同意在獲得股東特別大會批准及追認後將剩餘面值總計為180,000,000港元的可換股債券的到期日由2019年2月28日延後至2020年2月28日。債券延期已經獲得公司股東在2019年4月8日召開的股東特別大會的批准。延期債券的負債成分實際年利率為12%。

於2019年10月30日，原債券持有人轉讓面值總計為60,000,000港元的可換股債券予天人科技有限公司（「天人科技」）

於2020年2月27日，本公司與原債券持有人和天人科技同意在獲得股東特別大會批准及追認後將剩餘面值總計為180,000,000港元的可換股債券的到期日由2020年2月28日延後至2021年2月28日。進一步延長債券到期日的決定於2020年4月9日召開的股東特別大會獲本公司股東批准。

於2020年4月24日，原債券持有人轉讓面值總計為20,000,000港元的部分可換股債券予BeiTai。

(ii) 2018債券

於2018年5月10日，本公司發行票面金額為235,500,000港元之債券，到期日為2020年5月9日，如經本公司及Bison Global Investment SPC（「債券持有人」）同意，可延期至2021年5月9日，2022年5月9日或2023年5月9日。債券按年票面利率6%計息，按每年支付所欠利息。

於2019年8月1日，本公司與債券持有人同意將面值總計為235,500,000港元的債券到期日由2020年5月9日延後至2021年3月9日。

15 資本及股息

(a) 股息

本集團無歸屬於本公司權益股東的本期應付股息(2019 : 無)且無上一個財政年度應付並於本期內批准及派付的股息(2019 : 無)。

(b) 股本

	2020年6月30日		2019年12月31日	
	股份數目	人民幣千元	股份數目	人民幣千元
法定：				
每股面值0.01美元的普通股	<u>10,000,000,000</u>	<u>632,110</u>	<u>10,000,000,000</u>	<u>632,110</u>
已發行及繳足普通股：				
於1月1日	<u>1,416,911,818</u>	<u>90,578</u>	1,254,749,656	79,730
股份發行(附註)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>162,162,162</u>	<u>10,848</u>
於6月30日及12月31日	<u>1,416,911,818</u>	<u>90,578</u>	<u>1,416,911,818</u>	<u>90,578</u>

附註： 面值總額為120,000,000港元的可轉換債券可轉換為162,162,162股普通股，轉換價格為每股0.74港元，折合每股0.01美元，2019年內轉換價格為每股1.33港元。本次股票發行的淨收益約為215,676,000港元(折合人民幣約183,823,000元)，其中人民幣10,848,000元和人民幣172,975,000元分別計入股本和溢價。

16 按公允價值列賬的金融工具

(a) 按公允價值列賬的金融資產和負債

(i) 公允價值層級

下表列示了本集團的金融工具按經常性基準於結算日計量的公允價值，此公允價值已按國際財務報告準則第13號「公允價值計量」所界定的三個公允價值層級分類。公允價值計量的層級分類是經參考下列估值技術中使用的輸入資料的可觀察性及重要性後釐定的：

- 第一級估值： 僅以第一級輸入資料計量的公允價值(即以相同資產或負債於計量日按活躍市場中的未調整報價計量)。
- 第二級估值： 以第二級輸入資料計量的公允價值(即不符合第一級的可觀察輸入資料，但不使用重大的不可觀察輸入資料)。不可觀察輸入資料為無法獲得相關市場數據的輸入資料。
- 第三級估值： 使用重大的不可觀察輸入資料計量的公允價值。

16 按公允價值列賬的金融工具(續)

(a) 按公允價值列賬的金融資產和負債(續)

(i) 公允價值層級(續)

本集團擁有一隻由財務經理領導之團隊，負責就金融工具(包括分類於公允價值第三級的可換股債券內嵌衍生工具)進行估值。該團隊直接向財務總監及審計委員會報告。載有公允價值計量變動分析之估值報告乃由團隊於各中期及年度報告日期編製，並由財務總監審閱及批准。團隊就估值過程及結果每年與財務總監及審計委員會進行兩次討論，以與報告日期保持一致。

	於2020年	於2020年6月30日公允價值計量分類		
	6月30日的 公允價值 人民幣千元	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元
經常性公允價值計量				
可換股債券內嵌衍生工具	<u>30,701</u>	-	-	<u>30,701</u>
	於2019年	於2019年12月31日公允價值計量分類		
	12月31日的 公允價值 人民幣千元	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元
經常性公允價值計量				
可換股債券內嵌衍生工具	<u>120,500</u>	-	-	<u>120,500</u>

截至2020年及2019年6月30日六個月期間，第一級及第二級之間並沒有轉換，也沒有轉入或轉出第三級的情況。本集團的政策是於結算日確認公允價值層級之間於期內發生的轉移。

16 按公允價值列賬的金融工具(續)

(a) 按公允價值列賬的金融資產和負債(續)

(ii) 第三級公允價值計量的資料

	估值方法	重大不可 觀察輸入值	幅度	加權平均值
可換股債券內嵌衍生工具	Black Scholes 模型	預期波幅	26% to 92% (2019:23% to 32%)	45% (2019: 27%)

本集團採用Black Scholes模型來釐定可換股債券內嵌衍生工具的公允價值，而公允價值計量所用的重大不可觀察輸入值是預期波幅。公允價值計量與預期波幅存在正值關係。於2020年6月30日，假設所有其他變數維持不變，估計一旦預期波幅增加／減少10%，預計本集團的本期虧損將增加／減少人民幣5,535,000元／5,417,000元(2019：本集團本期利潤不會產生重大影響)。

期內第三級公允價值計量結餘的變動如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
可換股債券內嵌衍生工具：		
於1月1日	120,500	172,611
發行	-	(76,329)
計入當期損益的公允價值變動	(89,799)	29,710
匯兌調整	-	(5,492)
	<u>30,701</u>	<u>120,500</u>
於6月30日／12月31日		
本期／年內計入損益的收益總額	<u>(89,799)</u>	<u>(52,111)</u>

重新計量可換股債券內嵌衍生工具部分所產生的虧損，在合併收益及其他綜合收益表的「其他收益／(虧損)淨額」內列報。

16 按公允價值列賬的金融工具(續)

(b) 按公允價值列賬的金融資產和負債

本集團按成本或攤銷成本入賬的金融工具的賬面金額，與其於2020年6月30日及2019年12月31日的公允價值沒有重大差異，但當中不包括以下金融工具，其賬面金額及公允價值披露如下：

	於2020年6月30日		於2019年12月31日	
	帳面值	公允值	帳面值	公允值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可換股債券—負債部分	157,948	156,874	161,462	157,998
債券	228,785	220,669	218,051	216,394

17 承擔

於2020年6月30日及2019年12月31日，在中期財務報告中未體現的資本承擔列示如下：

	2020年 6月30日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
已訂約		
–購買與影視劇製作有關的服務	45,627	43,277

18 重大關聯方交易

(a) 關鍵管理人員薪酬

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
短期雇員福利	2,441	2,359
退休福利	42	50
	2,483	2,409

18 重大關聯方交易 (續)

(b) 關聯方交易

截至2020年6月30日及2019年6月30日止期間，本集團未發生關聯方交易。

(c) 與關聯方餘額

截至2020年6月30日及2019年12月31日，本集團關聯方交易餘額如下：

	附註	2020年 6月30日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
應收本公司股東款項	(i)	<u>337,617</u>	<u>337,617</u>

(i) 應收本公司股東款項包括在「貿易及其他應收款項」中(附註11)。

19 2019新冠肺炎疫情的影響

自二零二零年初以來的2019新冠肺炎疫情為本集團的經營環境帶來額外不確定因素，並影響本集團的經營及財務狀況。

回顧期內，本集團因2019新冠肺炎疫情的影響，本集團影視劇製作發行業務在2020年5月份之前基本陷入停滯。本集團延後製作及停拍多部劇目，部分院線電影也無法播出、依舊在排期中。回顧期內，本集團收入、利潤、毛利均大幅下滑，預期本集團全年盈利將難達預期。經過謹慎合理的測試亦對商譽計提了減值。

自2019新冠肺炎疫情爆發以來，本集團一直密切關注事態發展對本集團業務的影響，並已制定應急措施。這些應急措施包括：重新評估客戶對播出影視劇類型的偏好變化，評估製作單位的準備情況，重新審視自拍劇集的進展情況，與客戶協商可能延誤的交付時間表，加強對本集團客戶經營環境的監控，通過加快債務人清算和與供應商就延期付款進行談判，改善本集團的現金管理。

2019新冠肺炎疫情的確對本集團的經營和資金狀況造成了較大的影響，但是並未改變公司持續經營的能力的基本面。目前本集團加強應收賬款的回收工作及加大影視劇發行力度，調整集團影視劇目儲備積極推動復工復產，本集團將隨著事態變化持續審視應急措施。