



Alibaba Pictures Group Limited
阿里巴巴影业集团有限公司

2019/20

中 | 期 | 報 | 告



股份代號:1060

♻️ 本中期報告採用環保紙印刷

公司資料

董事會

執行董事

樊路遠先生(主席兼首席執行官)
孟鈞先生

非執行董事

張彧女士
常揚先生

獨立非執行董事

宋立新女士
童小幪先生
陳志宏先生

執行委員會

樊路遠先生(委員會主席)
孟鈞先生

薪酬委員會

童小幪先生(委員會主席)
樊路遠先生
宋立新女士

審核委員會

陳志宏先生(委員會主席)
宋立新女士
童小幪先生

提名委員會

樊路遠先生(委員會主席)
童小幪先生
陳志宏先生

公司秘書

吳樂茗先生

律師

孖士打律師行

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

網址

www.alibabapictures.com

主要銀行

中信銀行(國際)有限公司
招商銀行股份有限公司
交通銀行股份有限公司
香港上海滙豐銀行有限公司
花旗銀行(中國)有限公司
華美銀行
摩根大通銀行

註冊辦事處

Clarendon House, 2 Church Street,
Hamilton HM 11, Bermuda

香港總辦事處及主要營業地點

香港銅鑼灣勿地臣街1號
時代廣場1座26樓
電話 : (852) 2215 5428
傳真 : (852) 2215 5200

北京辦事處

中國北京市朝陽區
望京東園四區4號樓
阿里中心望京B座
郵政編號 : 100020
電話 : (86) 10 5885 1881
傳真 : (86) 10 5697 2838

主要股份過戶及登記處

MUFG Fund Services (Bermuda) Limited
4th Floor North Cedar House,
41 Cedar Avenue, Hamilton HM 12,
Bermuda

香港股份過戶登記分處

卓佳秘書商務有限公司
香港皇后大道東183號
合和中心54樓

新加坡股份過戶代理人

Boardroom Corporate & Advisory Services Pte. Ltd.
50 Raffles Place, #32-01 Singapore Land Tower,
Singapore 048623

股份代號

香港聯合交易所有限公司
股份代號 : 1060
新加坡證券交易所有限公司
股份代號 : S91



羅兵咸永道

中期財務資料的審閱報告
致阿里巴巴影業集團有限公司董事會
(於百慕達註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第3到40頁的中期財務資料，此中期財務資料包括阿里巴巴影業集團有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於二零一九年九月三十日的中期簡明綜合資產負債表與截至該日止六個月期間的中期簡明綜合損益表、中期簡明綜合全面收益表、中期簡明綜合權益變動表和中期簡明綜合現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒布的香港會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號「中期財務報告」擬備及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒布的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《香港審計準則》進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信貴集團的中期財務資料未有在各重大方面根據香港會計準則第34號「中期財務報告」擬備。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，二零一九年十一月二十七日

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈廿二樓
電話：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

中期簡明綜合損益表

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元
收入	6	1,501,302	1,532,252
銷售及服務成本		(602,878)	(738,579)
毛利潤		898,424	793,673
銷售及市場費用		(658,253)	(871,714)
管理費用		(474,976)	(455,741)
金融資產(減值損失)/減值損失撥回, 淨額		(119,930)	24,016
其他收入	7	44,780	4,809
其他(損失)/收益, 淨額	8	(25,901)	81,475
經營虧損		(335,856)	(423,482)
財務收益	9	115,898	267,712
財務費用	9	(21,204)	(6,199)
財務收益, 淨額		94,694	261,513
享有按權益法入賬投資之(虧損)/收益	12	(49,343)	15,554
按權益法入賬之投資減值	12	(105,000)	—
除所得稅前虧損		(395,505)	(146,415)
所得稅費用	10	(792)	(8,050)
期間虧損		(396,297)	(154,465)
歸屬於:			
本公司所有者		(390,360)	(125,545)
非控制性權益		(5,937)	(28,920)
期間歸屬於本公司所有者的每股虧損 (以每股人民幣分列示)	11		
— 基本		(1.48)	(0.50)
— 攤薄		(1.48)	(0.50)

上述中期簡明綜合損益表應與隨附附註一併閱讀。

中期簡明綜合全面收益表

	截至九月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元
期間虧損	(396,297)	(154,465)
其他全面收益：		
<u>可能會重新分類至損益的項目</u>		
貨幣折算差額	71,468	145,186
期間其他全面收益，扣除稅項	71,468	145,186
期間總全面虧損	(324,829)	(9,279)
歸屬於：		
本公司所有者	(321,797)	18,981
非控制性權益	(3,032)	(28,260)
期間總全面虧損	(324,829)	(9,279)

上述中期簡明綜合全面收益表應與隨附附註一併閱讀。

中期簡明綜合資產負債表

	附註	於二零一九年 九月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一九年 三月三十一日 (經審核) 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	151,991	200,956
商譽	13	3,565,514	3,586,047
無形資產	13	155,261	165,803
使用權資產	13	303,508	–
遞延所得稅資產		1,814	419
按權益法入賬之投資	12	2,280,073	2,401,989
到期日超過一年的銀行存款		–	50,000
以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產	5	819,715	1,954,542
應收賬款及其他應收款項，以及預付款項	14	722,584	721,292
		8,000,460	9,081,048
流動資產			
存貨		660	660
電影及電視版權及投資		1,768,368	1,325,468
應收賬款及其他應收款項，以及預付款項	14	2,542,352	1,824,918
可收回當期所得稅		7,889	6,353
以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產	5	297,411	190,017
現金及現金等價物		4,136,789	3,341,470
到期日超過三個月的銀行存款		75,942	828,872
受限制現金		20,101	18,977
		8,849,512	7,536,735
總資產		16,849,972	16,617,783
權益及負債			
歸屬於本公司所有者的權益			
股本	15	5,378,776	5,377,988
儲備		9,203,420	9,478,455
		14,582,196	14,856,443
非控制性權益		92,720	95,752
總權益		14,674,916	14,952,195

中期簡明綜合資產負債表(續)

	附註	於二零一九年 九月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一九年 三月三十一日 (經審核) 人民幣千元
負債			
非流動負債			
借款	17	747,150	712,310
租賃負債		284,116	3,864
遞延所得稅負債		38,722	42,994
應付賬款及其他應付款項，以及應計費用	18	6,000	6,000
		<u>1,075,988</u>	<u>765,168</u>
流動負債			
借款	17	7,500	5,000
應付賬款及其他應付款項，以及應計費用	18	952,241	832,457
合同負債		109,059	54,528
租賃負債		30,268	8,435
		<u>1,099,068</u>	<u>900,420</u>
總負債		<u>2,175,056</u>	<u>1,665,588</u>
總權益及負債		<u>16,849,972</u>	<u>16,617,783</u>

上述中期簡明綜合資產負債表應與隨附附註一併閱讀。

中期簡明綜合權益變動表

附註	歸屬於本公司所有者										
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	就股份 獎勵計劃 持有之股份 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	股東 出資儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	以股份 為基礎的 報酬儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控制性 權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一九年九月三十日 止六個月(未經審核)											
於二零一九年四月一日	5,377,988	13,223,637	(235,906)	(1,071,288)	48,527	(85,019)	225,840	(2,627,336)	14,856,443	95,752	14,952,195
期間虧損	-	-	-	-	-	-	-	(390,360)	(390,360)	(5,937)	(396,297)
期間其他全面收益：											
貨幣折算差額	-	-	-	-	-	68,563	-	-	68,563	2,905	71,468
期間總全面虧損	-	-	-	-	-	68,563	-	(390,360)	(321,797)	(3,032)	(324,829)
根據購股權計劃行使購股權	15	788	4,439	-	-	-	(1,584)	-	3,643	-	3,643
就股份獎勵計劃購買之股份	-	-	(2,735)	-	-	-	-	-	(2,735)	-	(2,735)
根據股份獎勵計劃歸屬之股份 購股權計劃及股份獎勵計劃	-	-	26,935	-	-	-	(26,935)	-	-	-	-
項下所提供僱員服務的價值 所提供與Alibaba Group Holding Limited (「AGH」) 以股份 為基礎之付款交易有關 之僱員服務的價值	16(a)(c) 16(b)	- -	- -	- -	- -	- -	46,585 57	- -	46,585 57	- -	46,585 57
於二零一九年九月三十日	5,378,776	13,228,076	(211,706)	(1,071,288)	48,527	(16,456)	243,963	(3,017,696)	14,582,196	92,720	14,674,916

中期簡明綜合權益變動表(續)

附註	歸屬於本公司所有者											
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	就股份 獎勵計劃 持有之股份 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	股東 出資儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	投資 重估儲備 人民幣千元	以股份 為基礎的 報酬儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控制性 權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一八年九月三十日 止六個月(未經審核)												
於二零一八年四月一日	5,131,405	12,277,493	(148,436)	(1,071,373)	48,527	(125,006)	915	237,853	(2,374,681)	13,976,697	120,202	14,096,899
會計政策變動	-	-	-	-	-	-	(915)	-	915	-	-	-
經重列之期初總權益	5,131,405	12,277,493	(148,436)	(1,071,373)	48,527	(125,006)	-	237,853	(2,373,766)	13,976,697	120,202	14,096,899
期間虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	(125,545)	(125,545)	(28,920)	(154,465)
期間其他全面收益：												
貨幣折算差額	-	-	-	-	-	144,526	-	-	-	144,526	660	145,186
期間總全面虧損	-	-	-	-	-	144,526	-	-	(125,545)	18,981	(28,260)	(9,279)
根據股份獎勵計劃發行股份	15	3,762	12,190	(15,952)	-	-	-	-	-	-	-	-
就股份獎勵計劃購買之股份	-	-	-	(2,225)	-	-	-	-	-	(2,225)	-	(2,225)
根據股份獎勵計劃歸屬之股份 購股權計劃及股份獎勵計劃	-	-	24,310	-	-	-	-	(24,310)	-	-	-	-
項下所提供僱員服務的價值 所提供與AGH以股份為基礎 之付款交易有關之僱員服務 的價值	16(a)(c) 16(b)	-	-	-	-	-	-	13,190	-	13,190	-	13,190
新成立附屬公司而產生之 非控制性權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,570	8,570
出售一間附屬公司之若干股權 而不失控制權	-	-	-	85	-	-	-	-	-	85	3,399	3,484
出售一間附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(13,177)	(13,177)
於二零一八年九月三十日	5,135,167	12,289,683	(142,303)	(1,071,288)	48,527	19,520	-	227,466	(2,499,311)	14,007,461	90,734	14,098,195

上述中期簡明綜合權益變動表應與隨附附註一併閱讀。

中期簡明綜合現金流量表

	截至九月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元
經營活動之現金流量		
經營活動使用之現金	(667,271)	(305,410)
已付所得稅	(1,062)	(14,334)
經營活動產生之淨現金流出	(668,333)	(319,744)
投資活動之現金流量		
到期日超過三個月的銀行存款之變動，淨額	792,866	686,637
收到可換股債券本金償還款	500,000	-
已收可換股債券利息	146,800	19,500
到期日超過一年的銀行存款之變動	50,000	-
已收利息	27,485	54,217
已收理財產品投資之投資利息	3,451	15,887
出售物業、廠房及設備所得款項	594	295
有關重組一間聯營公司之已收款項	-	62,203
理財產品投資之變動，淨額	(105,083)	(649,438)
非上市股權投資增加	(24,863)	(104,500)
於合營公司之投資	(9,490)	(10,510)
購買物業、廠房及設備	(8,798)	(23,064)
購買無形資產	(1,707)	-
投資活動產生之淨現金流入	1,371,255	51,227

中期簡明綜合現金流量表(續)

	截至九月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元
融資活動之現金流量		
根據購股權計劃行使購股權之所得款項	3,643	-
新增銀行借款	-	695,216
非控制性權益資本注入	-	8,570
出售一間附屬公司權益之所得款項	-	3,484
已付租賃款	(15,011)	(4,356)
已付利息	(12,400)	(3,622)
就股份獎勵計劃購買之股份	(2,735)	(2,225)
償還借款	(2,500)	(1,500)
	<u>(29,003)</u>	<u>695,567</u>
融資活動產生之淨現金(流出)／流入		
	(29,003)	695,567
現金及現金等價物之淨增加	673,919	427,050
期初現金及現金等價物	3,341,470	1,685,719
現金及現金等價物之匯兌收益	121,400	225,471
	<u>4,136,789</u>	<u>2,338,240</u>
期末現金及現金等價物	4,136,789	2,338,240

上述中期簡明綜合現金流量表應與隨附附註一併閱讀。

簡明綜合中期財務資料附註

1 一般資料

阿里巴巴影業集團有限公司(「本公司」)連同其附屬公司(統稱「本集團」)，是以互聯網為核心驅動，擁有內容生產製作、宣傳與發行、IP授權、院線票務管理及數據服務的全產業鏈娛樂平台。

本公司為於百慕達註冊成立之有限公司，註冊辦事處地址為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。

本公司於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)作第一上市及於新加坡證券交易所有限公司作第二上市。於二零一九年九月三十日，Ali CV Investment Holding Limited(「Ali CV」)擁有本公司50.65%的權益。Ali CV乃Alibaba Investment Limited(「AIL」)之全資附屬公司，而AIL由Alibaba Group Holding Limited(「AGH」)全資擁有。

除非另有說明，本簡明綜合中期財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列。

本簡明綜合中期財務資料未經審核。

2 編製基準

截至二零一九年九月三十日止六個月的簡明綜合中期財務資料已根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。本簡明綜合中期財務資料應與截至二零一九年三月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀，該財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。

編製本簡明綜合中期財務資料所採用之會計政策與截至二零一九年三月三十一日止年度之年度財務報表所採用的會計政策(見有關的年度財務報表)一致，惟採納下文所載新準則及修訂除外。

2 編製基準 (續)

(a) 本集團已採納的新準則及修訂

若干新準則及對準則的修訂適用於本報告期間，及本集團因採納香港財務報告準則第16號「租賃」而變更其會計政策。

採納租賃準則的影響在下文附註3披露。其他準則並無對本集團的會計政策產生任何重大影響，亦無須作出追溯調整。

3 會計政策變動

本集團自二零一九年四月一日起採納香港財務報告準則第16號，並且按照該準則的過渡條款，未重述二零一八年報告期間的比較金額。因此，因採納新租賃規則作出的重分類及調整於二零一九年四月一日的期初資產負債表內確認。

(a) 因採納香港財務報告準則第16號而確認的調整

因採納香港財務報告準則第16號，本集團就先前根據香港會計準則第17號「租賃」的原則分類為「經營租賃」的租賃確認了租賃負債。該等負債按剩餘租賃付款折現的現值以承租人於二零一九年四月一日的增量借款利率(介乎年利率3.88%至5.68%)計量。

對於之前被分類為融資租賃的租賃，主體在過渡前一天確認租賃資產和租賃負債的賬面值，作為首次採納日使用權資產和租賃負債的賬面值。首次採納日後，主體方可應用香港財務報告準則第16號的計量原則。

於二零一九年三月三十一日披露的經營租賃承諾與於二零一九年四月一日已確認的租賃負債調節如下：

	二零一九年 人民幣千元
於二零一九年三月三十一日披露的經營租賃承諾	626,508
按首次採納日的承租人增量借款利率折現	480,135
加：於二零一九年三月三十一日確認的融資租賃負債	12,299
(減)：按直線法確認為費用的短期租賃	(9,433)
(減)：按直線法確認為費用的低價值租賃	(392)
(減)：重新評估為服務協議的合同	(174,262)
	<hr/>
於二零一九年四月一日確認的租賃負債	308,347
	<hr/>
其中包括：	
流動租賃負債	17,529
非流動租賃負債	290,818
	<hr/>

3 會計政策變動(續)

(a) 因採納香港財務報告準則第16號而確認的調整(續)

於首次採納香港財務報告準則第16號時，本集團使用了該準則允許採用的以下實務處理方法：

- 前期評估租賃合同是否是虧損性的，
- 將截至二零一九年四月一日剩餘租賃期少於十二個月的經營租賃作為短期租賃處理，及
- 在首次採納日計量使用權資產時扣除初始直接費用。

本集團亦已選擇不於首次採納日重新評估一項合同是否為租賃合同或包含租賃。對於在過渡日期之前訂立的合同，本集團根據香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)一 詮釋第4號確定一項安排是否包含租賃評估。

使用權資產按與租賃負債相等的金額計量，並根據於二零一九年三月三十一日資產負債表內確認的與該等租賃相關的任何預付或應計租賃付款額作出調整。本集團的租賃合同均為非虧損合同，不需要在首次採納日對使用權資產進行調整。

已確認的使用權資產與以下資產類別相關：

	未經審核	
	二零一九年 九月三十日 人民幣千元	二零一九年 四月一日 人民幣千元
物業	285,454	300,747
設備	18,054	20,852
	303,508	321,599

3 會計政策變動(續)

(b) 本集團的租賃活動及其入賬方式

本集團租賃多項物業及設備。租賃合同通常為1至20年的固定期限。每份合同的租賃條款均為單獨商定，並且包含各種不同條款及條件。租賃合同不包含任何財務契約條款，惟租賃資產不得用作借款抵押。

於截至二零一九年三月三十一日止財政年度之前，物業租賃分類為經營租賃。根據經營租賃支付的款項於租賃期內以直線法在損益支銷。

自二零一九年四月一日起，租賃於租賃資產可供本集團使用之日確認為一項使用權資產及相應負債。每筆租賃付款乃於負債及財務費用之間分攤。財務費用在租賃期內計入損益，以使各期負債餘額產生的利率保持一致。使用權資產乃於資產使用壽命及租期的較短期間內按直線法折舊。

租賃產生的資產及負債在現值基礎上進行初始計量。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值：

- 固定付款額(包括實質固定付款額)扣除任何應收租賃激勵，
- 基於指數或利率的浮動租賃付款額，
- 承租人根據剩餘價值擔保預期應付的金額，
- 購買選擇權的行使價(倘承租人合理確定將行使該選擇權)，及
- 因終止租賃而支付的罰金(倘租賃期反映承租人將行使該選擇權)。

租賃付款採用租賃內含利率折現。倘無法確定該利率，則使用承租人的增量借款利率，即承租人為在類似經濟環境下以類似條款及條件獲得類似價值資產借入所需資金而須支付的利率。

3 會計政策變動(續)

(b) 本集團的租賃活動及其入賬方式(續)

使用權資產按成本計量，其中成本包括以下項目：

- 租賃負債的初始計量金額，
- 於開始日期當日或之前作出的租賃付款額，扣除收到的租賃激勵，及
- 任何初始直接費用。

與短期租賃及低價值資產租賃相關的付款額於損益內按直線法確認為費用。短期租賃指租賃期為十二個月或不足十二個月的租賃。

4 估計

編製中期財務資料要求管理層作出判斷、估計及假設，而相關判斷、估計及假設可影響會計政策的應用以及資產及負債、收入及開支的呈報金額。實際結果可能有別於該等估計。

編製本簡明綜合中期財務資料時，管理層在應用本集團會計政策時所作的重大判斷及估計不確定性的主要來源與截至二零一九年三月三十一日止十二個月的綜合財務報表所應用者相同。

5 財務風險管理及金融工具

5.1 財務風險因素

本集團的業務面臨諸多財務風險：市場風險（包括匯兌風險以及現金流量及公允價值利率風險）、信貸風險及流動性風險。

簡明綜合中期財務資料並未包括年度財務報表規定的所有財務風險管理資訊和披露，此簡明綜合中期財務資料應與本集團截至二零一九年三月三十一日的年度財務報表一併閱讀。

自二零一九年三月三十一日以來風險管理政策並無任何重大變動。

5 財務風險管理及金融工具(續)

5.2 公允價值估計

本節闡釋確定於財務報表內按公允價值確認及計量的金融工具的公允價值時所作出的判斷及估計。為說明確定公允價值所用輸入的可靠性，本集團已將其金融工具歸類為會計準則所規定的三個層級。有關各層級的說明載於下表。

本集團的政策是於報告期末確認公允價值層級的轉入及轉出。

第一層：在活躍市場買賣的金融工具(如公開買賣的衍生工具、股本證券)的公允價值根據報告期末的市場報價列賬。本集團持有的金融資產的市場報價為當時買方報價。此等工具列入第一層。

第二層：沒有在活躍市場買賣的金融工具(例如場外衍生工具)的公允價值利用估值技術釐定，該等估值技術盡量利用可觀察市場數據，盡量少依賴實體的特定估計。倘計算一項工具的公允價值所需的所有重大輸入為可觀察數據，則該工具列入第二層。

第三層：倘一項或多項重大輸入並非基於可觀察市場數據，則該工具列入第三層。非上市股本證券即屬此情況。

下表列示按於二零一九年九月三十日之公允價值計量的本集團金融資產。

	未經審核			
	第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產				
以公允價值計量且其變動計入損益 之金融資產(流動)				
理財產品投資	-	-	297,411	297,411
電影及電視投資，按公允價值	-	-	308,157	308,157
以公允價值計量且其變動計入損益 之金融資產(非流動)				
非上市投資	-	-	819,715	819,715
總資產	-	-	1,425,283	1,425,283

5 財務風險管理及金融工具(續)

5.2 公允價值估計(續)

下表列示按於二零一九年三月三十一日之公允價值計量的本集團金融資產。

	經審核			
	第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產				
以公允價值計量且其變動計入損益之				
金融資產(流動)				
理財產品投資	-	-	190,017	190,017
電影及電視投資，按公允價值	-	-	275,294	275,294
以公允價值計量且其變動計入損益之				
金融資產(非流動)				
非上市投資	-	-	793,542	793,542
可換股債券投資	-	-	1,161,000	1,161,000
總資產	-	-	2,419,853	2,419,853

5.3 使用重大非可觀察輸入計量的公允價值

下表列示截至二零一九年及二零一八年九月三十日止六個月第三層內工具的重大變動。

	截至九月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元
理財產品投資		
期初結餘	190,017	666,992
投資額變動，淨額	101,632	633,551
於其他收益確認之公允價值變動	5,762	19,233
期末結餘	297,411	1,319,776

5 財務風險管理及金融工具(續)

5.3 使用重大非可觀察輸入計量的公允價值(續)

	截至九月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元
非上市投資		
期初結餘	793,542	52,000
投資額變動，淨額	24,863	220,549
匯率變動之影響	1,310	4,485
	<u>819,715</u>	<u>277,034</u>
可換股債券		
期初結餘	1,161,000	1,122,587
已收利息	-	(19,500)
於其他(損失)/收益確認之公允價值變動	(29,035)	49,920
終止確認(附註)	(1,131,965)	-
	<u>-</u>	<u>1,153,007</u>

附註：

於二零一九年六月十五日，本公司決定不將可換股債券轉換為大地影院(香港)有限公司(「大地」)之普通股，並要求大地按本公司所付認購額每年產生5.50%內部回報率之數額(「贖回價」)贖回全部未償還可換股債券。大地將按贖回價贖回全部可換股債券。因此，本公司按贖回價將可換股債券重新指定為其他應收款項。於二零一九年九月，本公司收到了贖回的本金人民幣500,000,000元以及所有的剩餘利息人民幣146,800,000元。剩餘的本金人民幣500,000,000元其後乃於二零一九年十月收回。

5 財務風險管理及金融工具(續)

5.3 使用重大非可觀察輸入計量的公允價值(續)

	截至九月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元
電影及電視投資，按公允價值		
期初結餘	275,294	—
投資額變動，淨額	251,558	—
公允價值變動	5,624	—
終止確認	(135,726)	—
減值	(88,593)	—
	308,157	—
期末結餘	308,157	—

附註：電影及電視投資，按公允價值出現減值乃因若干電影及電視製片方的信貸狀況惡化所致。

6 收入及分部資料

本公司董事會被認定為主要營運決策者。管理層已根據本公司董事會審議用於分配資源和評估表現的資料來確定經營分部。

本公司董事會從所交付或提供之貨品或服務類型之角度考慮有關業務。截至二零一九年九月三十日止六個月，本集團之經營及可呈報分部如下：

- 互聯網宣傳發行：運營一個線上線下相結合的娛樂宣發平台，並為用戶提供線上電影票服務及為影院提供售票系統服務。
- 內容製作：國內外影視娛樂內容(如電影和劇集等)的投資及製作。
- 綜合開發：以版權為核心，提供融資、商務植入、營銷宣傳、衍生品開發等專業服務。

6 收入及分部資料(續)

截至二零一九年九月三十日止六個月(未經審核)				
	互聯網 宣傳發行 人民幣千元	內容製作 人民幣千元	綜合開發 人民幣千元	總額 人民幣千元
分部收入				
— 於某一時點確認	712,772	204,604	110,908	1,028,284
— 於一段時間內確認	467,394	—	—	467,394
電影及電視投資所得收入	1,180,166	204,604	110,908	1,495,678
	—	—	5,624	5,624
分部收入總額	1,180,166	204,604	116,532	1,501,302
截至二零一八年九月三十日止六個月(未經審核)				
	互聯網 宣傳發行 人民幣千元	內容製作 人民幣千元	綜合開發 人民幣千元	總額 人民幣千元
分部收入				
— 於某一時點確認	648,766	310,489	35,732	994,987
— 於一段時間內確認	523,588	—	—	523,588
電影及電視投資所得收入	1,172,354	310,489	35,732	1,518,575
	—	—	13,677	13,677
分部收入總額	1,172,354	310,489	49,409	1,532,252

6 收入及分部資料(續)

分部收入及業績

	截至二零一九年九月三十日止六個月(未經審核)			
	互聯網 宣傳發行 人民幣千元	內容製作 人民幣千元	綜合開發 人民幣千元	總額 人民幣千元
分部收入	<u>1,180,166</u>	<u>204,604</u>	<u>116,532</u>	<u>1,501,302</u>
分部業績	<u>250,698</u>	<u>(75,026)</u>	<u>72,254</u>	<u>247,926</u>
未分配的銷售及市場費用				(7,755)
管理費用				(474,976)
金融資產減值損失，淨額				(119,930)
其他收入				44,780
其他虧損，淨額				(25,901)
財務收益				115,898
財務費用				(21,204)
享有按權益法入賬投資之虧損				(49,343)
按權益法入賬之投資減值				<u>(105,000)</u>
除所得稅前虧損				<u>(395,505)</u>

6 收入及分部資料(續)

分部收入及業績(續)

	截至二零一八年九月三十日止六個月(未經審核)			
	互聯網 宣傳發行 人民幣千元	內容製作 人民幣千元	綜合開發 人民幣千元	總額 人民幣千元
分部收入	1,172,354	310,489	49,409	1,532,252
分部業績	63,813	(164,433)	27,989	(72,631)
未分配的銷售及市場費用				(5,410)
管理費用				(455,741)
金融資產減值損失撥回，淨額				24,016
其他收入				4,809
其他收益，淨額				81,475
財務收益				267,712
財務費用				(6,199)
享有按權益法入賬投資之收益				15,554
除所得稅前虧損				(146,415)

上文所呈列之所有分部收入均來自外部客戶，兩個期間內均無分部間銷售。

分部業績指各分部經分配若干銷售及市場費用後產生之毛利或毛損。此為就資源配置及表現評估呈報予本公司董事會之計量方法。

分部資產及負債並不定期呈報給本公司董事會，因而個別分部資料中並不披露分部資產和負債。

7 其他收入

	截至九月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元
應收貸款及可換股債券之應收款項之投資收入	28,965	–
當地政府補助	13,182	2,424
雜項收入	2,633	2,385
	<hr/>	<hr/>
總計	44,780	4,809

8 其他(損失)/收益, 淨額

	截至九月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元
可換股債券之公允價值變動(附註5)	(29,035)	49,920
理財產品投資之公允價值變動(附註5)	5,762	19,233
處置物業、廠房及設備之淨收益/(損失)	167	(2,997)
出售一間附屬公司之收益	–	16,914
其他	(2,795)	(1,595)
	<hr/>	<hr/>
總計	(25,901)	81,475

9 財務收益，淨額

	截至九月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元
財務收益		
— 匯兌收益，淨額	82,350	197,254
— 銀行存款之利息收入	33,548	70,458
	<u>115,898</u>	<u>267,712</u>
財務費用		
— 銀行借款之利息費用	(12,455)	(5,653)
— 租賃負債之利息費用	(8,749)	(546)
	<u>(21,204)</u>	<u>(6,199)</u>
財務收益，淨額	<u>94,694</u>	<u>261,513</u>

10 所得稅費用

	截至九月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元
當期所得稅	6,141	9,068
遞延所得稅	(5,349)	(1,018)
	<u>792</u>	<u>8,050</u>

10 所得稅費用(續)

本公司根據百慕達公司法於百慕達註冊成立為獲豁免有限公司，故免繳百慕達所得稅。

若干附屬公司根據英屬處女群島公司法於英屬處女群島註冊成立為獲豁免有限公司，故免繳英屬處女群島所得稅。

中國企業所得稅撥備乃按各集團公司之應課稅收入之法定稅率25% (截至二零一八年九月三十日止六個月：25%) 計算，惟根據相關中國稅務規則及規例，本公司一間於新疆省霍爾果斯註冊成立的附屬公司自其成立之日起至二零二零年十二月三十一日免於繳納中國企業所得稅。

因於香港及美國經營之集團公司於兩個期間內並無任何應課稅利潤，故並無就香港及美國利得稅計提撥備。

11 每股虧損

	截至九月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 人民幣分	二零一八年 (未經審核) 人民幣分
每股基本及攤薄虧損	(1.48)	(0.50)

11 每股虧損(續)

(a) 基本

每股基本虧損按歸屬於本公司所有者的虧損除以期內已發行普通股股份之加權平均數扣減就股份獎勵計劃持有之股份計算。

	截至九月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核)	二零一八年 (未經審核)
歸屬於本公司所有者的虧損(人民幣千元)	(390,360)	(125,545)
已發行普通股股份之加權平均數減就 股份獎勵計劃持有之股份(千股)	26,367,531	25,321,752

(b) 攤薄

每股攤薄盈利或虧損在假設所有潛在攤薄普通股已獲轉換的情況下，經調整發行在外的普通股之加權平均數計算。於截至二零一九年及二零一八年九月三十日止六個月，本公司擁有兩類潛在攤薄普通股，即購股權及未歸屬獎勵股份。假設行使購股權而原應發行之股份數目減去就相同所得款項總額按公允價值(乃按期內每股收市價確定)可能發行之股份數目，即為以零對價發行之股份數目。據此得出以零對價發行之股份數目，會於計算每股攤薄盈利或虧損時計入作為普通股之加權平均數之分母。

在計算截至二零一九年及二零一八年九月三十日止六個月之每股攤薄虧損時，並無假設發行任何潛在攤薄普通股，因其具有反攤薄性質，將會導致每股虧損減少。

12 按權益法入賬之投資

按權益法入賬之投資變動如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元
於四月一日	2,401,989	2,387,742
增加	9,490	18,184
應佔投資(虧損)/利潤(附註a)	(49,343)	15,554
減值(附註b)	(105,000)	-
貨幣折算差額	22,937	38,532
	2,280,073	2,460,012
於九月三十日	2,280,073	2,460,012

附註：

- (a) 倘聯營公司或合營公司最近期可得之財務報表與本集團之報告日期存在差異，本集團可利用香港會計準則第28號所載之條文，據此，其獲准根據不同結算日期(但差距不得超過三個月)之財務報表，將應佔聯營公司或合營公司之損益入賬。倘於當日與本集團資產負債表日期之間發生重大交易或事件，則須就其影響作出調整。

不同於本集團之聯營公司及合營公司，本集團之財政年度結算日為三月三十一日。本集團未能取得聯營公司及合營公司截至二零一九年及二零一八年九月三十日之財務資料。因此，截至二零一九年及二零一八年九月三十日止六個月，本集團享有按權益法入賬投資之損益按晚一個季度的基準入賬。

- (b) 本集團根據相關會計準則定期審閱是否存在任何減值跡象，藉此確定按權益法入賬之投資是否已發生減值。

截至二零一九年九月三十日止六個月，由於中國國內電影產業鏈整合趨勢日益明顯，行業整體經營情況和市場環境的改變導致本集團部分按權益法入賬之投資錄得大額虧損。本公司管理層認為，該等投資存在減值跡象。

倘發現按權益法入賬之投資出現減值跡象，管理層會確定可收回金額，即公允價值減處置成本與使用價值較高者。於計算使用價值時，管理層會估計其業務預期將產生之估計未來現金流量的現值。

可收回金額參考使用價值評估結果予以確定。評估所使用的估計現金流量乃以稅前折現率、長期增長率、估計銷售額、毛利率及運營指標(如應收賬款周轉率)等假設為基礎確定，並參考商業計劃及現行市況。

根據評估結果，本公司於截至二零一九年九月三十日止六個月就本集團按權益法入賬之投資確認減值虧損人民幣105,000,000元。

13 物業、廠房及設備、商譽、無形資產及使用權資產

	物業、廠房 及設備 人民幣千元	商譽 人民幣千元	無形資產 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元
於二零一九年三月三十一日				
成本	375,350	3,607,047	221,554	-
累計折舊／攤銷及減值	(174,394)	(21,000)	(55,751)	-
賬面淨值	200,956	3,586,047	165,803	-
截至二零一九年九月三十日止六個月 (未經審核)				
於二零一九年四月一日之期初賬面淨值	200,956	3,586,047	165,803	-
會計政策變動	(20,852)	-	-	321,600
增加	8,798	-	1,707	-
出售	(427)	-	-	-
折舊／攤銷費用	(36,484)	-	(12,249)	(18,092)
減值	-	(20,533)	-	-
於二零一九年九月三十日之期末賬面淨值	151,991	3,565,514	155,261	303,508
於二零一九年九月三十日				
成本	351,978	3,607,047	223,261	321,600
累計折舊／攤銷及減值	(199,987)	(41,533)	(68,000)	(18,092)
賬面淨值	151,991	3,565,514	155,261	303,508

於二零一九年九月三十日，本集團概無任何重大資本性承諾(二零一九年三月三十一日：無)。

14 應收賬款及其他應收款項，以及預付款項

	於二零一九年九月三十日 (未經審核)			於二零一九年三月三十一日 (經審核)		
	流動 人民幣千元	非流動 人民幣千元	總額 人民幣千元	流動 人民幣千元	非流動 人民幣千元	總額 人民幣千元
應收賬款(附註)						
— 關聯方	193,623	—	193,623	240,522	—	240,522
— 第三方	1,092,436	—	1,092,436	990,243	—	990,243
減：應收賬款減值撥備	(65,973)	—	(65,973)	(32,583)	—	(32,583)
應收賬款淨額	<u>1,220,086</u>	<u>—</u>	<u>1,220,086</u>	<u>1,198,182</u>	<u>—</u>	<u>1,198,182</u>
預付電影按金	70,000	20,000	90,000	70,000	20,000	90,000
預付關聯方之款項	3,978	—	3,978	3,044	—	3,044
電影及電視版權投資預付款項	1,067	—	1,067	—	—	—
其他預付款項	21,570	—	21,570	18,728	—	18,728
來自下列各項之其他應收款項：						
— 應收關聯方款項	56,628	—	56,628	71,595	—	71,595
— 應收貸款	—	700,000	700,000	—	700,000	700,000
— 可換股債券之應收款項	500,000	—	500,000	—	—	—
— 有關其他電影及電視投資之 應收款項	237,848	—	237,848	128,885	—	128,885
— 應收按金	158,472	—	158,472	86,814	—	86,814
— 可扣減增值稅進項稅額	84,562	—	84,562	107,205	—	107,205
— 墊付宣發費用之相關應收款項	67,962	—	67,962	36,935	—	36,935
— 有關一間聯營公司重組之 應收退款	38,883	—	38,883	38,883	—	38,883
— 應收利息	26,936	—	26,936	20,873	—	20,873
— 其他	93,895	2,584	96,479	85,360	1,292	86,652
減：預付款項及其他應收款項之 減值撥備	(39,535)	—	(39,535)	(41,586)	—	(41,586)
其他應收款項以及預付款項淨額	<u>1,322,266</u>	<u>722,584</u>	<u>2,044,850</u>	<u>626,736</u>	<u>721,292</u>	<u>1,348,028</u>
應收賬款及其他應收款項， 以及預付款項總額	<u>2,542,352</u>	<u>722,584</u>	<u>3,264,936</u>	<u>1,824,918</u>	<u>721,292</u>	<u>2,546,210</u>

應收賬款及其他應收款項流動部分之公允價值接近其賬面值。

14 應收賬款及其他應收款項，以及預付款項(續)

附註：

在正常情況下，授予本集團貿易債務人之信貸期由30日至2年不等。

在接納任何新債務人前，本集團評估潛在債務人之信貸質素及確定債務人之信貸限額，並定期審閱授予債務人之信貸限額。

下列為應收賬款基於確認日期之賬齡分析：

	於二零一九年 九月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一九年 三月三十一日 (經審核) 人民幣千元
0 – 90日	346,096	442,768
91 – 180日	257,946	328,826
181 – 365日	373,474	149,897
超過365日	308,543	309,274
	1,286,059	1,230,765

15 股本

每股面值港幣0.25元之普通股股份(已發行及繳足)：

	股份數目	股本 港幣千元	相當於 人民幣千元
於二零一九年四月一日	26,628,822,510	6,657,206	5,377,988
根據購股權計劃發行股份	3,550,000	888	788
於二零一九年九月三十日(未經審核)	26,632,372,510	6,658,094	5,378,776
於二零一八年四月一日	25,469,703,910	6,367,426	5,131,405
根據股份獎勵計劃發行股份	18,320,000	4,580	3,762
於二零一八年九月三十日(未經審核)	25,488,023,910	6,372,006	5,135,167

16 以股份為基礎之付款

截至二零一九年及二零一八年九月三十日止六個月，於中期簡明綜合損益表中確認之以股份為基礎之付款之費用包括：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元
二零一二年購股權計劃項下以股份為基礎之付款(附註a)	8,509	2,910
股份獎勵計劃項下以股份為基礎之付款(附註c)	38,076	10,280
與AGH以股份為基礎之付款交易(附註b)	57	733
	46,642	13,923

(a) 二零一二年購股權計劃(「二零一二年購股權計劃」)

二零一二年購股權計劃根據於二零一二年六月十一日獲本公司股東通過之決議案經由本公司採納，其主要目的為鼓勵或獎勵任何董事、僱員及可能對本集團作出貢獻之其他合資格參與者。二零一二年購股權計劃將於二零二二年六月十日屆滿。

根據二零一二年購股權計劃及任何其他購股權計劃授出但尚未行使的所有購股權於行使時可發行的股份總數最多不得超過本公司不時的已發行股份總數30%。

截至二零一九年九月三十日止六個月，根據二零一二年購股權計劃所授出購股權的公允價值如下：

授出日期	未經審核 公允價值 人民幣千元
二零一九年五月三十一日	41,730
二零一九年九月二十三日	10,906
	52,636

16 以股份為基礎之付款(續)

(a) 二零一二年購股權計劃(「二零一二年購股權計劃」)(續)

使用二項式模型計算之截至二零一九年九月三十日止六個月內授出購股權之加權平均公允價值為每份購股權港幣0.638元。購股權價值之主觀性及不確定性受到多項假設及該模型之限制所影響。輸入該模型的重要數據為授出日期之加權平均股價港幣1.564元、加權平均行使價港幣1.564元、波動率40%至42.92%、零預期股息收益率、購股權的合約期限十年及年度無風險利率1.23%至1.41%。按連續複合股份回報率標準差計量的波動率乃基於過去十年間每日股價之統計分析。

沒收產生於一項服務條件或者一項非市場的業績條件沒有得到滿足時，這是因為它影響了歸屬的購股權數目。如果購股權被沒收，過往就有關購股權確認的任何費用於沒收生效當日撥回。

於每個報告期末，本集團修訂預期將最終歸屬的購股權估算數目。歸屬期內修訂估算的影響(如有)於中期簡明綜合損益表內確認，並對購股權儲備作相應調整。

本公司根據二零一二年購股權計劃所授出購股權之變動如下：

	截至二零一九年九月三十日止六個月 (未經審核)		截至二零一八年九月三十日止六個月 (未經審核)	
	每份購股權之 加權平均行使價 (港幣元)	購股權數目	每份購股權之 加權平均行使價 (港幣元)	購股權數目
期初結餘	1.089	144,505,000	1.486	57,933,500
已授出	1.564	93,192,500	0.941	134,050,000
已行使	1.158	(3,550,000)	-	-
已失效	1.222	(8,750,000)	1.186	(35,878,500)
期末結餘	1.279	225,397,500	1.087	156,105,000

附註：

截至二零一九年九月三十日止六個月，於中期簡明綜合損益表內確認之二零一二年購股權計劃項下所提供僱員服務的價值為人民幣8,509,000元(截至二零一八年九月三十日止六個月：人民幣2,910,000元)。

16 以股份為基礎之付款(續)

(b) 與AGH以股份為基礎之付款交易

於二零一五年十二月三十一日，本集團完成向AGH收購一間營運線上電影售票業務的附屬公司(「淘票票」)及娛樂寶。根據本公司與AGH訂立的協議，本公司同意支付人民幣41,178,000元，以補償AGH向淘票票及娛樂寶僱員提供的以股份為基礎之報酬(於二零一五年十二月三十一日尚未歸屬，且將於收購事項後繼續有效)。該補償作為與AGH以股份為基礎之付款交易處理，而相關以股份為基礎之付款之費用根據「香港財務報告準則第2號—以股份為基礎之付款」，於以股份為基礎之報酬的餘下歸屬期內在損益中確認。

截至二零一九年九月三十日止六個月，就以上補償金額而確認的以股份為基礎之付款之費用為人民幣57,000元(截至二零一八年九月三十日止六個月：人民幣733,000元)。

(c) 股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)

於二零一六年十二月三十日(「採納日期」)，本公司採納獲本公司董事會批准之股份獎勵計劃。股份獎勵計劃旨在(a)嘉許若干人員(包括本集團、集團公司可能透過直接或間接投資擁有其投票權20%或以上之任何公司及AGH(包括其附屬公司)的僱員)所作的貢獻並給予激勵，以挽留有關人員繼續為本集團營運及發展服務，及(b)為本集團進一步發展吸引合適人才。

本集團已成立信託(「股份獎勵信託」)以於歸屬及轉讓予獲選承授人前持有並管理本公司股份。於向獲選承授人授出股份後，獎勵股份透過配發及發行本公司新股份而獲認購或由股份獎勵信託(利用本公司透過結算或其他方式提供之資金)於公開市場購得。

16 以股份為基礎之付款 (續)

(c) 股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)(續)

除非本公司董事會決定提早終止，該股份獎勵計劃之生效及有效期限自採納日期起至以下各項最早發生當日止：

- (a) 採納日期第15週年之日；
- (b) 本公司被勒令清盤或本公司通過決議案自動清盤當日；或
- (c) 本公司可能通知股份獎勵計劃將予終止之日。

於二零一九年九月三十日，股份獎勵計劃之餘下有效期約為12.5年。

倘若獎勵會導致該股份獎勵計劃項下經本公司董事會授出或由股份獎勵信託持有之股份總數超過本公司不時已發行股本之2%，本公司董事會將不會作出任何進一步獎勵。根據該股份獎勵計劃可向獲選承授人授出的最高股份數目(包括已歸屬及未歸屬之股份)不得超過本公司不時已發行股本之1%。

股份獎勵信託不可行使其根據股份獎勵計劃持有之任何股份之投票權。就股份獎勵信託所持任何股份宣派之股息將成為信託資金之組成部分，用於日後購買股份。

16 以股份為基礎之付款(續)

(c) 股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)(續)

本公司根據股份獎勵計劃所授出獎勵股份之變動如下：

	截至二零一九年九月三十日止六個月 (未經審核)		截至二零一八年九月三十日止六個月 (未經審核)	
	每股份之 加權平均公允價值 (港幣元/每股)	獎勵股份數目	每股份之 加權平均公允價值 (港幣元/每股)	獎勵股份數目
期初結餘	1.054	186,843,100	1.272	148,825,750
已授出(附註)	1.573	181,742,700	0.948	144,498,600
已歸屬	1.097	(29,286,150)	1.308	(21,621,000)
已失效	1.259	(23,043,100)	1.195	(46,310,250)
期末結餘	1.333	316,256,550	1.077	225,393,100

附註：

截至二零一九年九月三十日止六個月，計入簡明綜合損益表之獎勵股份之公允價值為人民幣38,076,000元(截至二零一八年九月三十日止六個月：人民幣10,280,000元)。

17 借款

	於二零一九年 九月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一九年 三月三十一日 (經審核) 人民幣千元
無抵押		
即期	7,500	5,000
非即期	747,150	712,310
	754,650	717,310

於二零一九年九月三十日及二零一九年三月三十一日，本集團之銀行借款按以下貨幣計價：

	於二零一九年 九月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一九年 三月三十一日 (經審核) 人民幣千元
以人民幣計價	42,500	45,000
以美元計價(附註a)	712,150	672,310
	754,650	717,310

借款變動分析如下：

	截至二零一九年九月三十日止六個月		
	即期 (未經審核) 人民幣千元	非即期 (未經審核) 人民幣千元	總額 (未經審核) 人民幣千元
於四月一日之期初金額	5,000	712,310	717,310
自非即期重新分類至即期之借款	5,000	(5,000)	-
償還銀行借款	(2,500)	-	(2,500)
匯率變動之影響	-	39,840	39,840
於九月三十日之期末金額	7,500	747,150	754,650

附註：

- (a) 於二零一九年九月三十日，本公司之一間全資附屬公司有以美元計價的長期借款100,000,000美元，該等借款之年利率為3.75%，並於4年後到期。本公司已就該等借款向相關銀行提供公司擔保。

截至二零一九年九月三十日止六個月，本集團已遵守貸款協議訂明之財務契約。

- (b) 由於折現影響並非重大，即期及非即期借款之公允價值與其賬面值相若。

18 應付賬款及其他應付款項，以及應計費用

	於二零一九年九月三十日			於二零一九年三月三十一日		
	(未經審核)			(經審核)		
	流動 人民幣千元	非流動 人民幣千元	總額 人民幣千元	流動 人民幣千元	非流動 人民幣千元	總額 人民幣千元
應付賬款(附註)						
—關聯方	77,975	—	77,975	63,553	—	63,553
—第三方	204,766	—	204,766	93,778	—	93,778
	<u>282,741</u>	<u>—</u>	<u>282,741</u>	<u>157,331</u>	<u>—</u>	<u>157,331</u>
其他應付款項及應計費用						
應付關聯方款項	93,549	—	93,549	102,857	—	102,857
有關發行電影之應付款項	220,766	—	220,766	115,599	—	115,599
有關電影及電視投資之 應付款項	—	—	—	86,920	—	86,920
應計市場費用	89,189	—	89,189	79,431	—	79,431
應付薪金及福利	65,633	—	65,633	75,256	—	75,256
其他應付稅項	45,825	—	45,825	59,555	—	59,555
有關租金及物業管理費 之應付款項	4,415	—	4,415	43,961	—	43,961
應付專業費用	11,626	—	11,626	16,019	—	16,019
客戶按金	19,780	—	19,780	15,198	—	15,198
代電影院收取之款項	773	—	773	7,996	—	7,996
收購一間附屬公司之 應付代價	4,000	6,000	10,000	4,000	6,000	10,000
代影院票務系統 提供商收取之款項	35,135	—	35,135	3,702	—	3,702
應付利息	3,726	—	3,726	3,671	—	3,671
其他	75,083	—	75,083	60,961	—	60,961
	<u>669,500</u>	<u>6,000</u>	<u>675,500</u>	<u>675,126</u>	<u>6,000</u>	<u>681,126</u>
應付賬款及其他應付款項， 以及應計費用總額	<u>952,241</u>	<u>6,000</u>	<u>958,241</u>	<u>832,457</u>	<u>6,000</u>	<u>838,457</u>

18 應付賬款及其他應付款項，以及應計費用(續)

附註：

應付賬款根據賬單日期之賬齡分析如下：

	於二零一九年 九月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一九年 三月三十一日 (經審核) 人民幣千元
0 – 90日	233,723	116,196
91 – 180日	1,229	25,000
181 – 365日	35,234	1,789
超過365日	12,555	14,346
	282,741	157,331

19 股息

本公司董事會議決不宣派截至二零一九年九月三十日止六個月的中期股息(截至二零一八年九月三十日止六個月：無)。

20 關聯方交易

於二零一九年九月三十日，Ali CV擁有本公司50.65%的權益。餘下49.35%本公司股份由公眾持有。本公司之最終母公司為AGH(該公司之股份於紐約證券交易所上市，為於開曼群島註冊成立之公司)。

除本簡明綜合中期財務資料其他章節所披露者外，以下為關聯方交易：

20 關聯方交易(續)

(a) 與關聯方的交易

	截至九月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
出售電影及電視版權予AGH附屬公司	88,212	208,726
提供服務予AGH附屬公司	66,807	23,143
購買由AGH附屬公司提供的服務	38,063	24,627
購買由AGH關聯公司提供的服務	35,246	35,239
提供服務予AGH一間關聯公司	2,486	2,467

本公司董事認為，上述關聯方交易乃於日常業務過程中根據相關協議之條款進行。

(b) 應收關聯方的結餘

	於二零一九年	於二零一九年
	九月三十日	三月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
應收賬款		
應收聯營公司款項(附註(i))	55,020	170,438
應收AGH附屬公司款項	132,679	62,134
應收AGH一間關聯公司款項	5,924	7,950
其他應收款項		
應收聯營公司款項	50,210	62,786
應收AGH附屬公司款項	6,372	8,763
應收AGH一間關聯公司款項	46	46
預付款項		
預付AGH一間關聯公司款項	3,978	3,044

於二零一九年九月三十日，所有應收關聯方的結餘均為無抵押、不計息，並按相關協議條款收款。

於二零一九年九月三十日，本集團於支付寶(中國)網絡技術有限公司(AGH之關聯公司)存置的集團結算賬戶中存有總金額人民幣321,621,000元(二零一八年九月三十日：人民幣192,944,000元)，該金額已於中期簡明綜合資產負債表按「現金及現金等價物」入賬，並為本集團與第三方交易所產生之結算金額。

附註：

- (i) 於二零一九年九月三十日，應收聯營公司款項之減值撥備為人民幣2,241,000元(二零一九年三月三十一日：人民幣2,241,000元)。

20 關聯方交易(續)

(c) 應付關聯方的結餘

	於二零一九年 九月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一九年 三月三十一日 (經審核) 人民幣千元
應付賬款		
應付AGH附屬公司款項	31,265	33,148
應付AGH一間關聯公司款項	46,710	30,405
其他應付款項		
應付聯營公司款項	19,675	36,710
應付AGH附屬公司款項	73,756	66,030
應付AGH一間關聯公司款項	118	117

應付關聯方的結餘為無抵押、不計息，並按相關協議條款償還。

(d) 關鍵管理人員薪酬

就僱員服務而已付或應付關鍵管理人員之薪酬列示如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元
薪金、津貼及其他福利	13,873	2,224
以股份為基礎之付款	4,347	1,407
於授予關鍵管理人員之購股權及 獎勵股份失效後撥回以股份為基礎之付款	-	(524)
	18,220	3,107

中期股息

董事會議決不宣派截至二零一九年九月三十日止六個月的中期股息(截至二零一八年九月三十日止六個月:無)。

管理層討論與分析

概覽

2019/20上半財年，本集團面臨著行業整體經營情況和市場環境改變所帶來的的諸多挑戰。截至二零一九年九月三十日止六個月(「報告期」)內，本集團業務取得穩步增長，經營利潤繼續改善。報告期內收入錄得人民幣15.01億元，而截至二零一八年九月三十日止六個月(「過往期間」)為人民幣15.32億元，同比下降2%。經營虧損從過往期間的人民幣4.23億元，收窄至報告期的人民幣3.36億元，同比收窄21%。由於計提股權投資減值以及錄得匯兌收益大幅減少的影響，歸屬於本公司所有者的淨虧損從過往期間人民幣1.26億元擴大至報告期人民幣3.90億元，同比增加210%。

為了補充本集團根據香港財務報告準則呈列的綜合損益表，本集團亦採用非香港財務報告準則規定呈列的經調整息稅攤銷前虧損(經調整EBITA)作為額外財務衡量指標。我們認為，連同相應香港財務報告準則衡量指標一併呈列的經調整EBITA，有利於投資者剔除管理層認為不反應經營表現項目的潛在影響。我們相信，經調整EBITA為投資者及其他人士提供了有幫助的信息，然而，管理層呈列的經調整EBITA指標未必與其他公司所呈列的類似計量指標有可比性，此外，該等財務衡量指標的定義可能與其他公司所用之類似指標定義有所不同。報告期內經調整EBITA為人民幣2.76億元虧損，與過往期間人民幣4.89億元虧損相比，降低人民幣2.13億，收窄44%。

下表概述報告期及過往期間之經調整EBITA：

	截至二零一九年 九月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審計)	截至二零一八年 九月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審計)
經營虧損	(335,856)	(423,482)
加：		
以股份為基礎的付款	46,642	13,923
因業務合併產生的商譽減值撥備	20,533	-
因業務合併產生的無形資產攤銷	11,845	6,903
其他損失，淨額	25,901	-
減：		
其他收入	(44,780)	(4,809)
其他收益，淨額	-	(81,475)
經調整EBITA	(275,715)	(488,940)

管理層討論與分析(續)

概覽(續)

	分部收入		分部業績	
	截至九月三十日止六個月		截至九月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)
互聯網宣發	1,180,166	1,172,354	250,698	63,813
內容製作	204,604	310,489	(75,026)	(164,433)
綜合開發	116,532	49,409	72,254	27,989
總額	1,501,302	1,532,252	247,926	(72,631)

註釋：分部業績 = 收入 - 銷售及服務成本 - 已分配的銷售及市場費

業務回顧

互聯網宣傳發行

互聯網宣傳發行是本集團目前最重要的收入板塊，主要由互聯網票務業務和互聯網宣發業務構成，其中互聯網票務業務包含淘票票和鳳凰雲智，互聯網宣發業務包含燈塔，電影宣傳與發行以及電影內容投資。

淘票票不僅是本集團為電影院提供票務服務的重要平台，亦是面向消費者的觀影決策平台。作為本集團數字化的宣發陣地，淘票票充分發揮其平台資源優勢，聯動優酷電影頻道，擴大了電影在播映前和播映中的宣傳曝光能力、評論和口碑傳播能力，使淘票票 x 優酷成為中國最大的觀影決策聯合平台之一，穩居國內外電影片方的宣發合作的優選。

二零一九年三月五日，本集團成為阿里巴巴集團合併附屬公司之後，本集團與阿里大文娛板塊完成進一步協同，成為了國內最具規模和指標性的宣發及觀影決策平台之一。淘票票與優酷通過打通會員體系，雙端電影場景的會員已超過4,000萬，雙平台通過會員福利和互動運營來提升用戶價值，進而提振用戶觀影頻次，為中國電影創造增量。除了會員體系打通，「想看／預約」、評分、評論等多個維度的觀影決策數據亦進行打通。報告期內，無論在影前和影中的宣傳片曝光人次以及影後的評論數量，淘票票均處於國內行業前列。對於國內票房最高的10部電影，淘票票「想看／預約」數量達2,000萬，同比增幅142%；預告片雙端播放量達2.1億次，同比翻18倍。用戶觀影決策數據領先於行業同類數據指標。

管理層討論與分析(續)

業務回顧(續)

互聯網宣傳發行(續)

本集團一站式宣發平台「燈塔」，自二零一八年四月上線以來，一直專注於宣發全流程數字化、高效投放、低成本、可量化目標效果的客戶價值，同時積極探索行業規律，持續提高宣發效能。報告期內，燈塔服務了國內60%的院線電影，服務電影項目數量同比增長7倍。截至目前，進駐燈塔的片方數量逾400家，服務影片數量逾300部，合作影片票房超越人民幣500億元，覆蓋廣告渠道數量逾100萬，接入新媒體賬號超過81萬個，日觸達用戶能力逾7.5億。燈塔已經成為行業數據服務優質品牌。依託用戶觀影決策路徑，燈塔形成了電影營銷方法論，搭建了燈塔研究院、燈塔宣發平台、燈塔專業版三大產品模塊。

燈塔研究院致力構建內容評估體系，報告期內先後為《何以為家》、《羅小黑戰記》、《中國機長》等70部影片提供試映會、熱度監測、宣發物料投放測試等數據服務，協助片方優化內容、配置資源、控制風險。燈塔宣發平台是業內首個數字化整合營銷宣發平台，已服務累計超過300部電影，為片方提供實時用戶反饋、宣發材料精準投放等個性化解決方案，並借力阿里生態資源優勢，探索創新電影營銷模式，提高宣發效率，擴展宣發渠道，為片方節省了宣發成本。此外，燈塔專業版，是覆蓋影視、劇集、綜藝演出等泛娛樂行業的實時數據看板，聚焦秒級數據查詢功能和定制化數據解讀服務，是行業領先、文娛品類齊全的行業基礎設施。

基於累積的大數據優勢，本集團對用戶觀影習慣及意見評分進行分析。憑藉對影視受眾分類及觀眾喜好的掌握，本集團積極物色及參與優質影片的製作。秉承著「小人物、真英雄、大情懷、正能量」的價值觀，本集團引進了黎巴嫩文藝電影《何以為家》，並依靠「淘票票+燈塔」組合，通過試映、用戶分析等產品組合，為該片宣發提供了科學決策，以促使該部口碑佳作能觸達更多人群。最終，《何以為家》內地票房突破人民幣3億元，成為五一檔期票房黑馬。二零一九年八月，本集團主出品的電影《烈火英雄》，獲得票房人民幣16.9億元，位居暑期檔票房亞軍，該片聚焦平凡英雄，向社會傳遞了文娛產業的責任擔當與可貴情懷。在成功出品和發行爆款內容的同時，本集團也成為海外電影的優質線上營銷平台，相繼成功發行了《綠皮書》、《波西米亞狂想曲》、《徒手攀岩》、《海上鋼琴師》等奧斯卡獲獎或入圍作品。

管理層討論與分析(續)

業務回顧(續)

互聯網宣傳發行(續)

於報告期內，本集團的互聯網宣傳發行業務分部於報告期內錄得收入人民幣11.80億元，與去年同期的人民幣11.72億元相若。報告期內，中國國內電影產品鏈整合趨勢日益明顯，在行業整體經營情況和市場環境低迷的情況下，互聯網宣傳發行業務仍能貢獻近80%的收入，是本集團目前最重要的收入來源。為進行比較，下表概述報告期及過往期間互聯網宣發財務業績的主要指標：

	分部收入		分部毛利	
	截至九月三十日止六個月		截至九月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)
票務服務	513,607	504,641	433,642	418,893
雲智系統商服務	168,149	168,174	166,441	165,548
內容宣發服務及參投業務	459,284	434,365	265,297	329,779
其他	39,126	65,174	34,433	16,929
總額	1,180,166	1,172,354	899,813	931,149

報告期內，中國整體觀影票房與過往期間相比，小幅增長2%，由於平均結算價的上浮，整體觀影人次微降2%；由於淘票票市場份額的繼續鞏固，報告期內，本集團票務服務錄得收入人民幣5.14億元，相比過往期間人民幣5.05億元上浮2%。本集團旗下的影院數字化經營管理開放平台，鳳凰雲智(及連帶另一影院票務系統)繼續維持行業簽約影院數量的頭名(近3,500家)，並錄得收入人民幣1.68億元，與過往期間相比，基本保持穩定。

內容宣發及參投業務收入包含電影宣傳與發行、內容投資以及燈塔業務，報告期內錄得收入人民幣4.59億元，與過往期間人民幣4.34億元相比，增長6%；由於報告期內本集團未出品/發行與過往期間體量相近的爆款電影，出品/發行票房不及過往期間，宣發與參投業務毛利率下降20%。其他業務包含廣告及其他商業化服務，與過往期間相比，毛利率增幅103%，主要得益於產品結構調整與優化。

管理層討論與分析 (續)

業務回顧 (續)

內容製作

本集團作為阿里大文娛的一員，為促進大文娛乃至阿里生態的協同效應，本集團為大文娛打造優質的自製劇集。二零一九年七月，本集團出品的古裝愛情劇《天雷一部之春花秋月》連續47天佔領優酷榜單Top3，以黑馬之姿突圍暑期檔。此外，多部涵蓋不同題材和用戶人群的優質劇集蓄勢待發，不僅有當代涉案題材劇《民警老林的幸福生活》，都市情感題材的行業劇《你好檢察官》，亦有青春成長題材劇《你好，昨天》等。截至目前，本集團已經完片或接近完片的劇集數量逾十部。

在財務業績方面，本集團的內容製作業務分部於報告期內錄得收入人民幣2.05億元，去年同期則為人民幣3.1億元，主要是由於去年同期交付劇集《古劍奇譚2》，確認收入約人民幣2億元，而報告期內未交付相近體量的項目。本集團於報告期內錄得分部虧損人民幣7,500萬元，過往期間錄得虧損人民幣1.64億元，虧損同比大幅收窄54%。

綜合開發

以知識產權(IP)為核心的衍生產品，為本集團戰略中的重要板塊之一。IP衍生品業務被國內電影行業認定為普遍需要、且急需探索的領域，具備優厚的潛力。本報告期內，綜合開發財務業績繼續保持高速增長，收入保持三位數增幅。

依託於中國龐大的粉絲經濟基礎，本集團旗下的阿里魚蛻變為IP授權業務和娛樂電商兩大子版塊，分別連接及融合文娛和電商兩大產業，財務業績同比實現逾100%增長，行業影響力及口碑持續加強。

管理層討論與分析(續)

業務回顧(續)

綜合開發(續)

阿里魚IP授權業務板塊進展良好，廣泛積累各種IP，服務與運營的IP類型覆蓋影視、綜藝、動漫及遊戲，同時，受益於大文娛的協同、阿里集團的電商業務生態聯動，阿里魚成功地將短期內容IP轉化成為授權商品銷量，賦能IP方及商家。報告期內，阿里魚已變現IP平均實現收入達人民幣165萬元，同比增幅達50%，IP變現效率大幅提高，其中，《醜娃娃》、《中國機長》、《長安十二時辰》、《這！就是街舞2》等生態內IP在授權業務中，均突破了單一變現模式，從商品授權逐步延伸至營銷授權、線下體驗站、文教合作等。阿里魚IP授權業務廣獲行業認可，二零一九年十月，阿里魚IP授權業務於中國國際品牌授權展(Chinese Licensing Exposition, CLE 中國授權展)中，助力合作夥伴共同斬獲卓越人氣IP獎(《精靈寶可夢》)、優秀影視授權IP獎(《知否知否應是綠肥紅瘦》)、優秀授權新秀獎、優秀授權產品設計創新獎，以及優秀被授權商—服裝、配飾等。

娛樂電商板塊方面，IP與營銷活動的結合同時撬動了用戶與成交額(GMV)迅猛增長。阿里魚服務多個潮玩商家，如泡泡瑪特旗艦店、hotoys旗艦店、暴雪旗艦店等；報告期內，天貓潮玩類目入駐商家數量為387個，同比增幅超過300%，GMV同比增幅約59%，阿里魚的運營策略及粉絲玩法等受到入駐商家及年輕消費群體的廣泛讚譽。

此外，阿里魚旗下2C2B眾籌平台「造點新貨」，積極探索C2M模式(Customer-to-Manufacturer)，旨在實現熱點IP的快速變現，開拓商家推廣新品的新渠道。二零一九年七月初上線至今，眾籌平台日活躍用戶數量(DAU)增幅將近400%，已經完成5個千萬級眾籌項目，33個百萬級眾籌項目。阿里魚眾籌平台降低了IP授權開發新品的風險，促進中國授權行業的整體發展。

本集團綜合開發業務分部亦包括影視娛樂投資平台娛樂寶。針對影視行業中有關資金緊張、回款週期長的痛點，娛樂寶優化了票房回款流程，將結算需要的時間從傳統的三至十二個月縮短到十天內，從而提高了電影行業的資金周轉效率，同時也為電影發行方和各個投資方創造了平等快速獲得電影票房分賬的結算平台。此外，娛樂寶依託大數據沉澱影視行業信用數據，建立了影視行業信用評估體系，已經成為中國影視行業的金融基礎設施。

管理層討論與分析 (續)

業務回顧 (續)

綜合開發 (續)

此外，針對影視劇製作的雲尚製片管理系統，經過1年多的開發，已於報告期內正式推向市場，並在多家製作公司近40個劇組使用。製片方通過這套系統，完成了對製造進度、預算以及劇組人員管理的數字化，是行業從無到有的成果，同時也是本集團踐行「讓夥伴沒有難做的生意」的真實案例。

於報告期內，綜合開發業務收入與經營業績繼續保持高速增長，錄得收入人民幣1.17億元，錄得136%增長，實現經營利潤人民幣7,200萬元，同比增長158%。

前景

本財年以來，本集團的基礎設施鏈條已經完整建立，搭建完備。本集團未來將繼續推進「優質內容+新基礎設施」的雙輪驅動核心戰略，並專注創作「小人物、真英雄、大情懷、正能量」內容。同時，繼續依託阿里巴巴集團生態的優勢，實現生態協同的經濟效益，為股東創造更大的價值。展望未來，本集團將繼續：

1. 以電影投資帶動宣發，繼續深度參與國內外爆款電影的出品及宣發工作，依靠「淘票票 x 燈塔 x 優酷」的宣發優勢，取得國內最大的電影宣發公司的地位；
2. 依託大文娛，敏銳感知觀眾口味，為大文娛平台提供優質自製劇集；及
3. 繼續深度打造文娛行業的基礎設施，進一步擴大淘票票、鳳凰雲智的市場份額，保持阿里魚高速增長。同時繼續擴大燈塔、製片軟件的覆蓋客戶群體，為產業夥伴賦能，矢志成為行業絕對領先者。

本集團預期於明年將利用其自身內部財務資源為其業務計劃提供資金，但亦可能於合適機遇及條件出現時尋求外部財務資助。

管理層討論與分析(續)

財務回顧

期內收入和利潤

於報告期內，本集團錄得收入人民幣15.01億元，同比下降2%。經調整息稅攤銷前虧損由過往期間的人民幣4.89億元收窄至人民幣2.76億元，虧損減少人民幣2.13億元，降幅44%。對比兩個期間，營業收入趨於穩定，由於投資減值撥備的計提，以及本期間確認的匯兌收益不及過往期間，報告期內歸屬於本公司所有者的淨虧損由過往期間的人民幣1.26億元擴大至人民幣3.90億元，同比擴大人民幣2.64億元。

截至二零一九年九月三十日止六個月內，本集團的每股虧損(基本及攤薄)由去年同期每股虧損人民幣0.50分上升至人民幣1.48分。

銷售、市場和管理費用

於報告期內，銷售及市場費用為人民幣6.58億元，而過往期間則為約人民幣8.72億元，同比降低25%，主要得益於取得提高整體經營效率而帶來的取得客戶成本的節約。報告期內管理費用由人民幣4.56億元增至人民幣4.75億元，主要是由於管理層基於審慎態度而計提的商譽減值。

財務收益

於報告期內，本集團錄得財務淨收益人民幣9,500萬元，其中包括匯兌收益人民幣8,200萬元，由於本集團的現金儲備以多種貨幣持有，匯兌收益乃主要由於報告期內人民幣兌美元貶值而導致。

主要投資

於二零一九年九月三十日，本集團持有14項合／聯營投資，該等投資均按權益法入賬，總賬面值合共為約人民幣22.8億元；本集團持有12項非上市公司，該等投資均入賬列作以公允價值計量且變動計入損益之金融資產，總賬面價值合計約為人民幣8.2億元。於報告期內，本集團錄得享有按權益法入賬投資之損失及減值人民幣1.54億元。本集團於報告期內採取保守策略管理其投資組合。

管理層討論與分析 (續)

財務回顧 (續)

主要投資 (續)

本集團的重大投資為對博納影業集團有限公司(「博納影業」)的聯營投資，投資佔比7.72%。博納影業主要開展電影製作及發行業務。於二零一九年九月三十日，本集團對博納影業的長期股權投資賬面價值為人民幣9.7億元；於截至二零一九年九月三十日止六個月期間，本集團對博納影業的投資並無錄得重大虧損，而本公司管理層預期此項投資於今年下半財年不會發生重大不利變化。

財務資源及流動資金

於二零一九年九月三十日，本集團以多種貨幣持有現金及現金等價物以及銀行存款約人民幣42.33億元。本集團持有以公允價值計量且變動計入損益之金融資產約人民幣2.97億元。以公允價值計量且變動計入損益之金融資產主要包括中國各大銀行的理財產品投資，預期回報率為每年1.76%至4.25%，並可在一年內贖回。本集團於報告期內確認其以公允價值計量且變動計入損益之金融資產投資收益為約人民幣600萬元。考慮到風險等級、投資回報率、流動性和期限等，投資以公允價值計量且變動計入損益之金融資產項下的理財產品符合本集團的資金和投資政策。於二零一九年九月三十日，本集團在人民幣4,800萬元的五年期銀行授信額度項下有長期借款人民幣4,250萬元，年息率為6.555%；在美元1億元的四年期銀行授信額度項下有長期借款美元1億元，年息率為3.75%。於二零一九年九月三十日，本集團處於淨現金狀況，資本負債比率(借款淨額除以總權益)為零(二零一九年三月三十一日：零)。本集團積極定期檢討及管理其資本結構，旨在維持股東回報與穩健資本狀況之平衡。本集團於必要時不斷作出調整，藉此維持最佳的資本結構，並降低資本成本。

匯兌風險

本公司持有人民幣、美元和港幣現金儲備。雖然大部份製作成本和管理費用以人民幣計算，但很多投資機會和與中國內地以外地區片商的合作計劃仍需使用外幣。本集團會繼續密切監察資本需要，並據此管理匯兌風險。本集團並未採用任何貨幣套期工具，但持續評估以具成本效益的方法管理其匯兌波動風險的方式。

管理層討論與分析(續)

財務回顧(續)

抵押資產

截至二零一九年九月三十日，本集團沒有任何抵押資產(二零一九年三月三十一日：無)。

或然負債

截至二零一九年九月三十日，本集團沒有任何重大或然負債(二零一九年三月三十一日：無)。

僱員及薪酬政策

截至二零一九年九月三十日，本集團(包括其附屬公司，但不包括其聯營公司)僱用1,161名(二零一九年三月三十一日：1,184名)僱員。本集團於報告期內員工福利開支總額為人民幣3.01億元。本集團的薪酬政策按現行市場水平及各集團公司及個別僱員之表現釐定。該等政策會定期作出檢討。除薪金外，本集團亦向僱員提供其他附帶福利，包括年終花紅、酌情花紅、根據本公司購股權計劃授出購股權、根據本公司股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)授出獎勵股份、公積金、社會保障基金、醫療福利及培訓。

董事及主要行政人員之權益

於二零一九年九月三十日，根據香港證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條規定本公司存置的登記冊所記錄或根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）而向本公司及聯交所作出的申報，本公司的董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團（具有證券及期貨條例第XV部的涵義）的股份、相關股份或債券的權益及淡倉如下：

於本公司股份及相關股份的好倉

董事姓名	好/淡倉	權益性質	所持普通 股數目	衍生工具		總權益	總權益佔 本公司 已發行股本 總額 之概約百分比 (附註1)
				購股權	獎勵股份		
常揚	好倉	實益擁有人	200,000	-	-	200,000	0.00%

附註：

- 根據二零一九年九月三十日本公司已發行普通股股份總數26,632,372,510股計算。

董事及主要行政人員之權益(續)

於本公司相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部) Alibaba Group Holding Limited (「AGH」) 股份及相關股份的權益

董事姓名	好/淡倉	權益性質	衍生工具			總權益	總權益佔 AGH已發行 股本總額 之概約百分比 (附註1)
			美國存託股份 (「美國存託股份」) (於AGH普通股數目) (附註2)	受限制股份單位 (「受限制股份單位」) (於AGH普通股數目) (附註3)	其他 (於AGH普通股數目) (附註4)		
樊路遠	好倉	實益擁有人	-	1,266,672 (附註5)	-	7,852,192	0.04%
		一個酌情信託之 創辦人	1,066,664 (附註6)	-	3,272,448 (附註7)		
		其他	2,246,408 (附註8)	-	-		
孟鈞	好倉	實益擁有人	21,448 (附註9)	78,600 (附註10)	-	157,032	0.00%
		配偶權益	56,984 (附註11)	-	-		
張彧	好倉	實益擁有人	130,352 (附註12)	327,936 (附註13)	-	458,288	0.00%
常揚	好倉	實益擁有人	28,624 (附註14)	157,000 (附註15)	-	185,624	0.00%
童小曠	好倉	實益擁有人	941,176 (附註16)	-	-	941,176	0.00%
陳志宏	好倉	實益擁有人	800 (附註17)	-	-	800	0.00%

附註：

- 根據二零一九年九月三十日AGH已發行普通股股份總數20,828,567,944股計算。
- 指由本公司董事持有之AGH美國存託股份的相關股份權益。自二零一九年七月三十日起，AGH的每股美國存託股份相當於8股AGH普通股。
- 指由本公司董事持有之AGH受限制股份單位的相關股份權益。每個受限制股份單位均表示有權於歸屬時獲得一股AGH美國存託股份(即8股普通股)。
- 指AGH合併實體PCIP I Limited(「PCIP I」)的可轉換普通股(「可轉換普通股」)的相關股份權益，其根據PCIP I的組織章程細則，可按1:8之轉換率轉換為AGH普通股。
- 指由樊路遠先生持有之158,334個AGH受限制股份單位的相關股份權益。
- 指由一個由樊路遠先生參與創辦(可影響受託人如何行使其酌情權)之酌情信託持有的133,333股AGH美國存託股份的相關股份權益。
- 指由一個由樊路遠先生參與創辦(可影響受託人如何行使其酌情權)之酌情信託持有的409,056股PCIP I可轉換普通股的相關股份權益。

董事及主要行政人員之權益(續)

附註：(續)

8. 指由一個信託(其受益人包括樊路遠先生未滿18歲之子女)持有之280,801股AGH美國存託股份的相關股份權益。
9. 指由孟鈞先生持有之2,681股AGH美國存託股份的相關股份權益。
10. 指由孟鈞先生持有之9,825個AGH受限制股份單位的相關股份權益。
11. 指由孟鈞先生配偶持有之7,123股AGH美國存託股份的相關股份權益。
12. 指由張彧女士持有之16,294股AGH美國存託股份的相關股份權益。
13. 指由張彧女士持有之40,992個AGH受限制股份單位的相關股份權益。
14. 指由常揚先生持有之3,578股AGH美國存託股份的相關股份權益。
15. 指由常揚先生持有之19,625個AGH受限制股份單位的相關股份權益。
16. 指由董小幟先生持有之117,647股AGH美國存託股份的相關股份權益。
17. 指由陳志宏先生持有之100股AGH美國存託股份的相關股份權益。

於本公司相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)PCIP I股份及相關股份的權益

董事姓名	好/淡倉	權益性質	所持 PCIP I 可轉換普通股數目	總權益	總權益佔 PCIP I 已發行可轉換 普通股總數 之概約百分比 (附註 1)
樊路遠	好倉	一個酌情信託之 創辦人	409,056 (附註 2)	409,056	3.67%

附註：

1. 根據二零一九年九月三十日PCIP I已發行可轉換普通股股份總數11,141,372股計算。
2. 指由一個由樊路遠先生參與創辦(可影響受託人如何行使其酌情權)之酌情信託持有之409,056股可轉換普通股。

除上文所披露者外，於二零一九年九月三十日，根據證券及期貨條例第352條規定本公司存置的登記冊所記錄或根據標準守則而向本公司及聯交所作出的申報，本公司的董事或主要行政人員概無擁有本公司或其任何相聯法團(具有證券及期貨條例第XV部的涵義)的任何股份、相關股份或債券的任何權益或淡倉。

股份激勵計劃

二零一二年購股權計劃

本公司股東於二零一二年六月十一日批准採納購股權計劃（「二零一二年購股權計劃」）。

本公司於截至二零一九年九月三十日止六個月根據二零一二年購股權計劃所授出購股權的變動情況如下：

類別	授出日期	每股行使價 (港幣元)	於緊接購股權 行使日期前之 加權平均			於二零一九年 四月一日 尚未行使	期內授出	期內行使	期內失效	期內註銷	於二零一九年 九月三十日 尚未行使	歸屬期 (附註)
			於緊接購股權 授出日期前之 股份收市價 (港幣元)	股份收市價 (港幣元)	股份收市價 (港幣元)							
僱員	28/01/2015	1.670	1.650	-	2,100,000	-	-	-	-	2,100,000	1(i)	
	13/04/2016	1.880	1.890	-	5,925,000	-	-	-	-	5,925,000	1(ii)	
	03/06/2016	1.860	1.860	-	8,030,000	-	-	350,000	-	7,680,000	1(ii)	
	05/12/2016	1.494	1.470	-	1,050,000	-	-	-	-	1,050,000	1(ii)	
	05/12/2016	1.494	1.470	1.710	4,800,000	-	1,500,000	1,500,000	-	1,800,000	1(i)	
	24/10/2017	1.276	1.270	-	7,700,000	-	-	-	-	7,700,000	1(ii)	
	18/01/2018	1.060	1.070	-	6,200,000	-	-	-	-	6,200,000	1(i)	
	21/05/2018	0.912	0.910	-	10,700,000	-	-	-	-	10,700,000	1(i)	
	21/05/2018	0.912	0.910	1.500	65,600,000	-	2,050,000	4,800,000	-	58,750,000	1(ii)	
	26/09/2018	1.020	1.010	-	16,800,000	-	-	-	-	16,800,000	1(i)	
	26/09/2018	1.020	1.010	-	15,600,000	-	-	-	-	15,600,000	1(ii)	
	31/05/2019	1.630	1.600	-	-	16,000,000	-	1,400,000	-	14,600,000	1(i)	
	31/05/2019	1.630	1.600	-	-	52,392,500	-	700,000	-	51,692,500	1(ii)	
	31/05/2019	1.630	1.600	-	-	3,600,000	-	-	-	3,600,000	1(iii)	
	23/09/2019	1.340	1.320	-	-	1,400,000	-	-	-	1,400,000	1(i)	
	23/09/2019	1.340	1.320	-	-	19,800,000	-	-	-	19,800,000	1(ii)	
總數：					144,505,000	93,192,500	3,550,000	8,750,000	-	225,397,500		

股份激勵計劃(續)

二零一二年購股權計劃(續)

附註：

1. 根據二零一二年購股權計劃授出的購股權受歸屬計劃規限並可按以下方式行使：

(i) A類

歸屬日	可予行使百分比
首個歸屬日(即開始受聘日期起計滿兩年)	最多為已授出購股權的 50%
首個歸屬日起計滿一年	最多為已授出購股權的 75%
首個歸屬日起計滿兩年	最多為所有已授出的購股權

購股權的歸屬期自相關承授人開始受聘日期起計，而首個歸屬日為開始受聘之日起計滿兩年之日。

(ii) B類

歸屬日	可予行使百分比
首個歸屬日(即晉升生效日期或績效獎勵生效日期起計滿一年)	最多為已授出購股權的 25%
首個歸屬日起計滿一年	最多為已授出購股權的 50%
首個歸屬日起計滿兩年	最多為已授出購股權的 75%
首個歸屬日起計滿三年	最多為所有已授出的購股權

購股權的歸屬期自晉升生效日期或績效獎勵生效日期起計，而首個歸屬日為歸屬期開始之日起計滿一年之日。

(iii) C類

歸屬日	可予行使百分比
首個歸屬日(即二零一九年三月十九日起計滿兩年)	最多為已授出購股權的33.33%
首個歸屬日起計滿兩年	最多為已授出購股權的66.66%
首個歸屬日起計滿四年	最多為所有已授出的購股權

購股權的歸屬期自二零一九年三月十九日起計，而首個歸屬日為歸屬期開始之日起計滿兩年之日。

2. 購股權必須在授出的日期起計不多於十年內行使。

股份激勵計劃(續)

股份獎勵計劃

董事會於二零一六年十二月三十日(「採納日期」)批准採納本公司股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)。

於截至二零一九年九月三十日止六個月，根據股份獎勵計劃授出之獎勵股份變動如下：

授出日期	於授出日期 授出之獎勵股份數目	緊接獎勵股份 授出日期前之 股份收市價 (港幣元)	於二零一九年四月 一日尚未行使之 獎勵股份數目	期內授出之 獎勵股份數目	期內已歸屬之 獎勵股份數目	期內已失效之 獎勵股份數目	於二零一九年 九月三十日 尚未行使之 獎勵股份數目
28/07/2017	183,060,000 (附註1及8)	1.310	24,808,500	-	9,397,000	1,572,000	13,839,500
27/10/2017	79,449,000 (附註2及8)	1.250	26,318,000	-	3,240,000	3,082,000	19,996,000
18/01/2018	18,320,000 (附註3及8)	1.070	14,720,000	-	2,920,000	1,200,000	10,600,000
21/05/2018	94,378,600 (附註4及8)	0.910	76,876,600	-	13,729,150	6,514,500	56,632,950
26/09/2018	50,120,000 (附註5及8)	1.010	44,120,000	-	-	2,640,000	41,480,000
31/05/2019	145,872,700 (附註6及8)	1.600	-	145,872,700	-	8,034,600	137,838,100
23/09/2019	35,870,000 (附註7及8)	1.320	-	35,870,000	-	-	35,870,000
總計：	607,070,300		186,843,100	181,742,700	29,286,150	23,043,100	316,256,550

附註：

- 該等獎勵股份中，2,000,000股獎勵股份授予本公司之時任執行董事張蔚女士，而合共22,266,500股獎勵股份授予本公司若干附屬公司之三名董事。餘下158,793,500股獎勵股份則授予297名並非本公司關連人士之本公司僱員。
- 該等獎勵股份中，2,000,000股獎勵股份授予本公司之時任執行董事張蔚女士，而1,100,000股獎勵股份授予本公司若干附屬公司之一名董事。餘下76,349,000股獎勵股份則授予302名並非本公司關連人士之本公司僱員。
- 該等獎勵股份授予23名並非本公司關連人士之本公司僱員。
- 該等獎勵股份中，2,500,000股獎勵股份授予本公司之時任執行董事張蔚女士，而1,200,000股獎勵股份授予本公司若干附屬公司之一名董事。餘下90,678,600股獎勵股份則授予326名並非本公司關連人士之本公司僱員。
- 該等獎勵股份授予85名並非本公司關連人士之本公司僱員。
- 該等獎勵股份中，3,000,000股獎勵股份授予一名於過往十二個月內擔任本公司董事之人士，而2,400,000股獎勵股份授予本公司若干附屬公司之一名董事。餘下140,472,700股獎勵股份則授予377名並非本公司關連人士之本公司僱員。
- 該等獎勵股份授予79名並非本公司關連人士之本公司僱員。
- 授予每名承授人之獎勵股份具特定的歸屬計劃，而該等歸屬計劃均不超過4年，而承授人毋須就獎勵股份之授予／歸屬／行使支付任何費用。

購買股份或債券之安排

除上文「股份激勵計劃」一節所披露者外，本公司、其任何控股公司、其附屬公司或其同系附屬公司於截至二零一九年九月三十日止六個月內任何時間並無參與任何安排，致使本公司董事或主要行政人員或彼等各自的聯繫人（定義見上市規則）可藉認購本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲益。

主要股東之權益

於二零一九年九月三十日，根據證券及期貨條例第336條本公司須予保存的登記名冊所載，下列人士擁有本公司股份及相關股份的權益或淡倉：

於本公司股份及相關股份的好倉

名稱	權益持有者身份	所持股份／相關 股份數目	好倉／淡倉	佔已發行股本 之概約百分比 ²
Ali CV Investment Holding Limited ("Ali CV")	實益擁有人 ¹	13,488,058,846	好倉	50.65%
Alibaba Investment Limited ("AIL")	受控法團權益 ¹	13,488,058,846	好倉	50.65%
AGH	受控法團權益 ¹	13,488,058,846	好倉	50.65%
邊錫明／楊明華	實益擁有人	1,384,380,000	好倉	5.20%

附註：

- 此代表Ali CV以實益擁有人身份所持本公司13,488,058,846股股份的權益。於二零一九年九月三十日，Ali CV為AGH透過其受控法團AIL全資擁有。據此，AGH及AIL被視為擁有Ali CV所持有的相同權益。
- 於二零一九年九月三十日，本公司已發行的股份總數為26,632,372,510股。

除上文所披露者外，於二零一九年九月三十日，根據證券及期貨條例第336條本公司須予保存的登記名冊所載，概無其他人士擁有本公司股份或相關股份的權益或淡倉。

企業管治及其他資料

企業管治

本公司於截至二零一九年九月三十日止六個月內，已應用及遵守上市規則附錄十四所載《企業管治守則》(「企業管治守則」)之適用守則條文，惟下列摘要之若干偏離行為除外：

企業管治守則之守則條文第A.2.1條規定，主席及行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。樊路遠先生於二零一七年八月二日獲委任為本公司首席執行官，亦自二零一七年十月十三日起擔任董事會主席。董事會認為，由同一人士擔任主席及首席執行官有助於制定及執行本集團業務策略，進而幫助本公司克服市場挑戰並為本公司股東創造更多價值。董事會相信，此舉不會損害有關安排下權力與權限之平衡，且現時之董事會(由經驗豐富及具才幹之人士組成，且有充足數目之獨立非執行董事)亦將繼續足以確保權力與權限均衡。

企業管治守則之守則條文第A.6.7條規定，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會以取得及加強對股東意見之公正了解。本公司非執行董事張彧女士及本公司獨立非執行董事董小幟先生，因會議時間與各自預先安排事務之時間衝突，未能出席本公司於二零一九年九月十九日舉行之股東週年大會及股東特別大會。

守則條文第C.1.2條規定，管理層應每月向董事會全體成員提供更新資料，詳細載列有關本公司的表現、財務狀況及前景的公正及易於理解的評估，讓董事會全體成員及每位董事履行上市規則第3.08條及第十三章所規定的職責。本公司按公司業務需要及情況，不定時向各董事會成員提供更新的業務資料及召開額外的董事會會議以商討重大業務或管理事項，讓董事及董事會全體成員均能履行其職責。

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之標準守則作為有關本公司董事進行證券交易之行為守則。經本公司作出特定查詢後，本公司全體董事已確認彼等已於截至二零一九年九月三十日止六個月整個期間內遵守標準守則所載之規定標準。本公司亦已採納標準守則，藉此對本公司或其附屬公司之若干行政人員及僱員(彼等被視為可能知悉有關本公司或其證券之未刊發之內幕消息)就本公司之證券買賣作出規管。

發行股本證券所得款項之用途

本公司於二零一五年六月十一日向不少於六名承配人配發及發行本公司股本中總面值為港幣1,049,892,500元的合共4,199,570,000股新普通股股份（「配售股份」），配售價為每股配售股份港幣2.90元（「配售事項」）。董事認為，配售事項乃本公司為其業務發展籌集資金及擴闊其股東基礎之良機。本公司股份於二零一五年六月三日（即確定配售事項條款當日）在聯交所所報之收市價為港幣3.62元。淨配售價（經扣除與配售事項相關的佣金及開支後，且不包括經紀佣金）約為每股配售股份港幣2.89元，而配售事項所得款項淨額（經扣除與配售事項相關的佣金及開支後）為港幣121億元。配售事項所得款項淨額將用作一般營運資金用途，並在未來出現傳媒方面的投資商機時，為潛在收購提供資金。

於二零一九年四月一日，配售事項所得款項淨額尚有餘款約人民幣9億元。截至二零一九年九月三十日止六個月，人民幣9億元已用於營運資金投入。所得款項之用途或計劃用途符合先前所披露的計劃。於二零一九年九月三十日，配售事項所得款項已經全部使用完畢。

於二零一九年三月五日，本公司向Ali CV（作為認購方）配發及發行本公司股本中總面值為港幣250,000,000元的1,000,000,000股本公司新普通股股份（「認購股份」），認購價為每股認購股份港幣1.25元（「認購事項」）。董事會認為，認購事項將進一步加強本公司與阿里巴巴集團旗下其他媒體內容及發行業務的合作，為本公司日後業務發展奠定更加堅實的基礎。本公司股份於二零一八年十二月八日（即緊接確定認購事項條款當日前最後一個交易日）在聯交所所報之收市價為港幣1.23元。估計所得款項淨額（經扣除認購事項之所有相關開支後）約為港幣1,247,500,000元，而每股認購股份的淨認購價約為港幣1.25元。認購事項所得款項淨額將主要用作內容投資、進一步擴展客戶群體、銷售及營銷活動、於機遇出現時有選擇地進行合併及收購，以及一般企業用途。於二零一九年九月三十日，認購事項所得款項淨額尚未動用，並預計將於五年內使用完畢。

購回、出售或贖回證券

為了本公司關連僱員能在歸屬時獲得已授出的獎勵股份，股份獎勵計劃之受託人已根據股份獎勵計劃的條款及規則，從市場上購回共計2,300,000股本公司股份，除此之外，本公司或其任何附屬公司概無於截至二零一九年九月三十日止六個月內購回、出售或贖回本公司的任何證券。

先前有關董事之披露資料的變動及更新

經本公司作出具體查詢及接獲本公司董事之以下確認後，於本報告日期，概無有關本公司董事之資料變動及更新須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

自二零一九年三月三十一日以來之重大變動

除本報告所披露者外，本集團之財務狀況自刊發本公司之二零一八／二零一九年度報告以來概無其他重大變動。

期後事項

除本報告所披露者外，自二零一九年九月三十日起至本報告日期，本集團並無任何重大事項。

審核委員會及核數師審閱

本公司審核委員會已與本公司管理層審閱本集團所採納之會計原則與實務，以及截至二零一九年九月三十日止六個月之財務報表。本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所並未審核但已審閱本報告內所載本集團截至二零一九年九月三十日止六個月之中期簡明綜合損益表、中期簡明綜合全面收益表、中期簡明綜合資產負債表、中期簡明綜合權益變動表、中期簡明綜合現金流量表及其相關附註之數據。

代表董事會
阿里巴巴影業集團有限公司
主席兼首席執行官
樊路遠

香港，二零一九年十一月二十七日