



 阿里巴巴 影业集团™
Alibaba Pictures

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

2018/19

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)

俞永福先生

張蔚女士(總裁)

非執行董事

李連杰先生

邵曉鋒先生

獨立非執行董事

宋立新女士

童小櫟先生

陳志宏先生

執行委員會

樊路遠先生(委員會主席)

張蔚女士

薪酬委員會

童小櫟先生(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

童小櫟先生

提名委員會

樊路遠先生(委員會主席)

童小櫟先生

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.irasia.com/listco/hk/alibabapictures

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

恒生銀行有限公司

JPMorgan Chase Bank, N.A.

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 5420

北京辦事處

中國北京市朝陽區

天澤路16號院潤世中心2號樓18-20層

郵政編號 : 100125

電話 : (86) 10 5911 5566

傳真 : (86) 10 5911 5599

主要股份過戶及登記處

MUFG Fund Services (Bermuda) Limited

The Belvedere Building, 69 Pitts Bay Road

Pembroke HM08, 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22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

中期簡明綜合損益表

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
收入	6	1,532,252	1,184,181
銷售及服務成本		(738,579)	(297,695)
毛利潤		793,673	886,486
銷售及市場費用		(871,714)	(1,055,235)
管理費用		(455,741)	(351,843)
金融資產減值損失撥回淨額		24,016	-
其他收入	7	24,042	37,819
其他收益，淨額	8	62,242	57,593
經營虧損		(423,482)	(425,180)
財務收益	9	267,712	35,475
財務費用	9	(6,199)	(75,360)
財務收益／(費用)，淨額		261,513	(39,885)
享有按權益法入賬投資之損益及攤薄收益	12	15,554	49,372
除所得稅前虧損		(146,415)	(415,693)
所得稅費用	10	(8,050)	(15,064)
期間虧損		(154,465)	(430,757)
歸屬於：			
本公司所有者		(125,545)	(384,258)
非控制性權益		(28,920)	(46,499)
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		(0.50)	(1.52)
— 攤薄		(0.50)	(1.52)

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	
	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
期間虧損	(154,465)	(430,757)
其他全面收益／(虧損)：		
<u>其後可能會重新分類至損益的項目</u>		
貨幣折算差額	145,186	(6,566)
可供出售金融資產的公允價值變動，扣除稅項	—	(7,969)
期間其他全面收益／(虧損)，扣除稅項	145,186	(14,535)
期間總全面虧損	(9,279)	(445,292)
歸屬於：		
本公司所有者	18,981	(398,163)
非控制性權益	(28,260)	(47,129)
期間總全面虧損	(9,279)	(445,292)

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	於二零一八年 九月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一八年 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	216,504	232,378
商譽	13	3,546,504	3,546,504
無形資產	13	151,480	158,400
遞延所得稅資產		419	419
按權益法入賬之投資	12	2,460,012	2,387,742
可供出售金融資產	3	–	52,000
以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產	3、5	1,430,041	1,122,587
應收賬款及其他應收款項，以及預付款項	14	119,070	111,250
		7,924,030	7,611,280
流動資產			
存貨		658	756
電影及電視版權		1,074,567	990,145
應收賬款及其他應收款項，以及預付款項	14	1,461,824	1,156,370
可收回當期所得稅		7,134	575
以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產	3、5	1,319,776	–
可供出售金融資產	3	–	666,992
現金及現金等價物		2,338,240	1,685,719
到期日超過三個月的銀行存款		2,115,112	2,740,707
受限制現金		19,442	17,719
		8,336,753	7,258,983
分類為持有待售的資產		–	112,320
		8,336,753	7,371,303
總資產		16,260,783	14,982,583
權益及負債			
歸屬於本公司所有者的權益			
股本	15	5,135,167	5,131,405
儲備		8,872,294	8,845,292
		14,007,461	13,976,697
非控制性權益		90,734	120,202
總權益		14,098,195	14,096,899

中期簡明綜合資產負債表(續)

	附註	於二零一八年 九月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一八年 三月三十一日 (經審核) 人民幣千元
負債			
非流動負債			
借款	17	722,095	23,311
遞延所得稅負債		37,461	37,426
融資租賃負債		8,532	11,986
		<u>768,088</u>	<u>72,723</u>
流動負債			
應付賬款及其他應付款項，以及應計費用	18	1,350,798	794,247
合同負債		31,760	–
借款	17	4,000	3,000
融資租賃負債		7,942	7,979
		<u>1,394,500</u>	<u>805,226</u>
與分類為持有待售的資產直接相關的負債		–	7,735
		<u>1,394,500</u>	<u>812,961</u>
總負債		<u>2,162,588</u>	<u>885,684</u>
總權益及負債		<u>16,260,783</u>	<u>14,982,583</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

		歸屬於本公司所有者											
		就股份 獎勵計劃				股東			以股份 為基礎的		非控制性		總計
附註	股本	股份溢價	持有之股份	其他儲備	出資儲備	匯兌儲備	投資 重估儲備	報酬儲備	累計虧損	總計	權益	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	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	3	-	-	-	-	-	(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)
	期間其他全面虧損：												
	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	-	-	-	24,310	-	-	-	(24,310)	-	-	-	-
	購股權計劃及股份獎勵計劃 項下所提供僱員服務的價值	16(a)(c)	-	-	-	-	-	-	13,190	-	13,190	-	13,190
	所提供與Alibaba Group Holding Limited ("AGHL") 以股份為基礎 之付款交易有關之僱員服務的 價值	16(b)	-	-	-	-	-	-	733	-	733	-	733
	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	20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(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

中期簡明綜合權益變動表(續)

附註	歸屬於本公司所有者											非控制 性權益	總計	
	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	總計 人民幣千元			
截至二零一七年九月三十日 止六個月(未經審核)														
於二零一七年四月一日	5,081,884	12,063,133	-	168,183	48,527	(39,045)	10,667	280,432	(1,154,903)	16,458,878	231,315	16,690,193		
期間虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	(384,258)	(384,258)	(46,499)	(430,757)		
期間其他全面虧損：														
可供出售金融資產的公允 價值虧損，扣除稅項	-	-	-	-	-	-	(7,711)	-	-	(7,711)	(258)	(7,969)		
貨幣折算差額	-	-	-	-	-	(6,194)	-	-	-	(6,194)	(372)	(6,566)		
期間總全面虧損	-	-	-	-	-	(6,194)	(7,711)	-	(384,258)	(398,163)	(47,129)	(445,292)		
根據股份獎勵計劃發行股份	15	33,275	147,427	(180,702)	-	-	-	-	-	-	-	-		
就股份獎勵計劃購買之股份	-	-	(18,669)	-	-	-	-	-	-	(18,669)	-	(18,669)		
根據股份獎勵計劃歸屬之股份	-	-	74,913	-	-	-	-	(74,913)	-	-	-	-		
購股權計劃及股份獎勵計劃 項下所提供僱員服務的價值	16(a)(c)	-	-	-	-	-	-	75,438	-	75,438	-	75,438		
所提供與AGHL以股份為 基礎之付款交易有關之僱員 服務的價值	16(b)	-	-	-	-	-	-	4,478	-	4,478	-	4,478		
收購附屬公司之非控制性權益	-	-	-	(1,242,359)	-	-	-	-	-	(1,242,359)	(91,892)	(1,334,251)		
出售一間附屬公司之 若干股權而不失控制權	-	-	-	2,803	-	-	-	-	-	2,803	38,724	41,527		
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,537	1,537		
於二零一七年九月三十日	5,115,159	12,210,560	(124,458)	(1,071,373)	48,527	(45,239)	2,956	285,435	(1,539,161)	14,882,406	132,555	15,014,961		

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	
	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
經營活動之現金流量		
經營活動(使用)/產生之現金	(305,410)	43,766
已付所得稅	(14,334)	(7,155)
經營活動產生之淨現金(流出)/流入	(319,744)	36,611
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	686,637	(2,110)
有關重組一間聯營公司之已收款項	62,203	238,530
已收利息	54,217	64,402
已收可換股債券利息	19,500	19,500
已收投資收入	15,887	25,294
出售物業、廠房及設備所得款項	295	-
理財產品投資之變動，淨額	(649,438)	(483,186)
非上市股權投資增加	(104,500)	-
購買物業、廠房及設備	(23,064)	(80,960)
於合營公司之投資	(10,510)	-
退回於一間聯營公司之投資	-	50,000
出售於一間聯營公司之投資	-	38,403
投資活動產生之淨現金流入/(流出)	51,227	(130,127)

中期簡明綜合現金流量表(續)

	截至九月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
融資活動之現金流量		
銀行借款所得款項	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	41,527
償還融資租賃負債	(4,356)	(2,177)
已付利息	(3,622)	(7,501)
就股份獎勵計劃購買之股份	(2,225)	(18,669)
償還借款	(1,500)	-
收購附屬公司之非控制性權益	-	(1,334,251)
	<u>695,567</u>	<u>(1,321,071)</u>
融資活動產生之淨現金流入／(流出)		
	<u>695,567</u>	<u>(1,321,071)</u>
現金及現金等價物之淨增加／(減少)		
期初現金及現金等價物	1,685,719	5,318,460
現金及現金等價物之匯兌收益／(虧損)	225,471	(41,080)
	<u>2,338,240</u>	<u>3,862,793</u>
期末現金及現金等價物	<u>2,338,240</u>	<u>3,862,793</u>

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授權及綜合運營、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。於二零一八年九月三十日，Ali CV Investment Holding Limited(「Ali CV」)擁有本公司49.00%的權益。Ali CV乃Alibaba Investment Limited(「AIL」)之全資附屬公司，而AIL由AGHL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

截至二零一八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二零一八年三月三十一日止十五個月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二零一八年三月三十一日止十五個月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

多項新準則及對準則的修訂適用於本報告期間，及本集團因採納以下準則變更其會計政策及作出追溯調整(如適用)：

- 香港財務報告準則第9號「金融工具」，及
- 香港財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」

採納該等準則及新會計政策的影響在下文附註3披露。其他準則並無對本集團的會計政策產生任何影響，亦無須作出追溯調整。

(b) 尚未採納的新準則及修訂

(i) 香港財務報告準則第16號「租賃」

變動之性質

香港財務報告準則第16號於二零一六年五月頒佈。該準則將引致絕大部分租賃於資產負債表確認，乃因經營與融資租賃之間的區分被刪除。根據新準則，資產(租賃資產的使用權)及支付租金的金融負債將被確認。豁免僅適用於短期及低價值租賃。

出租人的會計處理將無重大變化。

影響

此準則會主要影響本集團經營租賃的會計處理。截止至報告日期，本集團有若干不可撤銷的經營租賃承擔。

然而，本集團尚未評估需要做出的其他調整(如有)，例如由於對租賃期定義的改變，以及對可變租賃付款、展期權及終止權的不同處理方式等而產生的調整。因此，本集團未能估計在採納此新準則後須確認的使用權資產和租賃負債的金額，以及未來如何影響本集團的損益和現金流量的分類。

2 編製基準 (續)

(b) 尚未採納的新準則及修訂 (續)

(i) 香港財務報告準則第16號「租賃」(續)

本集團採納之日期

於二零一九年一月一日或之後開始的財政年度強制生效。於此階段，本集團不擬於其生效日期前採納該準則。本集團擬應用簡單過渡方法，且將不會重述首次採納之前年度的比較金額。

概無其他預期將會對本集團產生重大影響的尚未生效的準則。

3 會計政策變動

這項附註解釋採納香港財務報告準則第9號「金融工具」及香港財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」對本集團簡明綜合中期財務資料的影響，並披露自二零一八年四月一日起應用有別於與過往期間採用政策的新會計政策。

(a) 對財務報表的影響

採納香港財務報告準則第9號時通常無須重列比較資料，惟對沖會計法的若干方面則除外。本集團採納香港財務報告準則第9號時採用修正追溯法。因此，重新分類及調整並無於二零一八年三月三十一日的資產負債表反映，惟於二零一八年四月一日的期初結餘確認。

本集團採納香港財務報告準則第15號時採用修正追溯法，截至二零一七年九月三十日止六個月，比較資料並無予以重列。

3 會計政策變動(續)

(a) 對財務報表的影響(續)

下表呈列就各項目確認的調整，惟不包括不受變動影響的項目。因此，不能從已提供的數字重新計算所披露的小計及總計。

資產負債表(摘要)	二零一八年	香港財務報告	香港財務報告	二零一八年
	三月三十一日	準則第9號	準則第15號	四月一日
	如原本呈列	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
非流動資產				
可供出售金融資產	52,000	(52,000)	-	-
以公允價值計量且其變動計入損益				
之金融資產	1,122,587	52,000	-	1,174,587
流動資產				
可供出售金融資產	666,992	(666,992)	-	-
以公允價值計量且其變動計入損益之金融				
資產	-	666,992	-	666,992
流動負債				
應付賬款及其他應付款項，以及應計費用	794,247	-	(15,848)	778,399
合同負債	-	-	15,848	15,848

該等調整的詳情將按下述相關準則說明。

(b) 香港財務報告準則第9號「金融工具」—採納的影響

香港財務報告準則第9號取代香港會計準則第39號有關金融資產及金融負債的確認、分類及計量、財務工具的終止確認、金融資產減值以及對沖會計處理的條文。

自二零一八年四月一日起採納香港財務報告準則第9號「金融工具」，導致會計政策的變動及財務資料確認金額的調整。新會計政策載列於下文附註3(c)。

對本集團於二零一八年四月一日之累計虧損之合計影響如下：

	附註	累計虧損 人民幣千元
於二零一八年三月三十一日之期末結餘		(2,374,681)
自可供出售金融資產投資重新分類至 以公允價值計量且其變動計入損益	(i)	915
於二零一八年四月一日之期初結餘		(2,373,766)

3 會計政策變動(續)

(b) 香港財務報告準則第9號「金融工具」—採納的影響(續)

(i) 分類及計量

於二零一八年四月一日(首次採納香港財務報告準則第9號之日期)，本集團管理層對本集團所持有金融資產的商業模式進行評估，並將金融工具分類為適當的香港財務報告準則第9號類別。重新分類的主要影響如下：

	附註	以公允價值計量 且其變動計入損益 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元
於二零一八年三月三十一日之期末結餘		1,122,587	718,992
自可供出售金融資產的債務工具重新分類 至按公允價值計量且其變動計入損益	(1)	666,992	(666,992)
自可供出售金融資產的權益工具重新分類 至按公允價值計量且其變動計入損益	(1)	52,000	(52,000)
於二零一八年四月一日之期初結餘		1,841,579	—

該等變動對本集團權益的影響如下：

	附註	對投資重估 儲備的影響 人民幣千元	對累計虧損 的影響 人民幣千元
於二零一八年三月三十一日之期末結餘		915	(2,374,681)
自可供出售金融資產的投資重新分類至按 公允價值計量且其變動計入損益	(1)	(915)	915
於二零一八年四月一日之期初結餘		—	(2,373,766)

附註：

(1) 自可供出售金融資產重新分類至按公允價值計量且其變動計入損益

3 會計政策變動(續)

(b) 香港財務報告準則第9號「金融工具」—採納的影響(續)

(i) 分類及計量(續)

本集團於理財產品投資及非上市股權投資之債務投資自可供出售金融資產重新分類至按公允價值計量且其變動計入損益(於二零一八年四月一日分別為人民幣666,992,000元及人民幣52,000,000元)。該等投資並不符合香港財務報告準則第9號按攤銷成本分類的標準，原因在於其現金流量並非僅代表對本金及利息的支付。於二零一八年四月一日，相關公允價值收益人民幣915,000元已自投資重估儲備重分類至累計虧損。

(ii) 金融資產減值

本集團有兩類金融資產須應用香港財務報告準則第9號的新預期信貸損失模型。

- 應收賬款
- 其他應收款項

本集團須就該等類別資產根據香港財務報告準則第9號修訂其減值方法。減值方法變動對本集團累計虧損及權益的影響並不重大。

儘管現金及現金等價物亦須遵守香港財務報告準則第9號的減值規定，但已確認的減值損失並不重大。

應收賬款

本集團應用香港財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸損失(對所有應收賬款計提使用年期預期損失撥備)。

為計量預期信貸損失，應收賬款已根據共同信貸風險特徵及逾期天數分組。在此基礎上，將調整至二零一八年四月一日之累計虧損期初結餘之應收賬款之損失撥備並無明顯增加。

應收賬款於並無合理預期可予收回時撇銷。並無合理預期可予收回之跡象包括(其中包括)債務人未能與本集團達成還款計劃，以及於到期日後一段時間內未能作出合同付款。

其他應收款項

就其他應收款項而言，於截至二零一八年九月三十日止六個月期間應用預期信貸風險模型不會導致損失撥備顯著增加。

3 會計政策變動(續)

(c) 香港財務報告準則第9號「金融工具」—自二零一八年四月一日起應用的會計政策

(i) 投資及其他金融資產

分類

自二零一八年四月一日起，本集團將其金融資產按以下計量類別分類：

- 其後將按公允價值計量(計入其他全面收益或計入損益)；及
- 將按攤銷成本計量。

分類視乎本集團管理金融資產之業務模式及現金流量之合同條款而定。

就按公允價值計量之資產而言，收益及虧損將於損益或其他全面收益列賬。就非持作買賣的權益工具投資而言，此將取決於本集團是否不可撤回地選擇於初始確認時列作按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益投資。

計量

於初始確認時，就非按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產而言，本集團按該金融資產之公允價值加直接歸屬於該金融資產收購之交易成本計量該金融資產。按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產之交易成本於損益支銷。

於確定具有嵌入式衍生工具之金融資產的現金流量是否僅為支付本金及利息時，需從金融資產的整體進行考慮。

3 會計政策變動(續)

(c) 香港財務報告準則第9號「金融工具」—自二零一八年四月一日起應用的會計政策(續)

(i) 投資及其他金融資產(續)

債務工具

債務工具之後續計量視乎本集團管理資產之業務模式及該資產之現金流量特徵而定。本集團將其債務工具分為三個計量類別：

- 攤銷成本：持作收合同現金流量之資產，倘該等資產現金流量僅指支付之本金及利息，則按攤銷成本計量。從該等金融資產所得利息收入使用實際利率法計入財務收益。因終止確認產生之任何收益或虧損直接於損益確認，並與匯兌收益和損失一併於「其他收益，淨額」列賬。減值損失於中期簡明綜合損益表呈列為單獨項目。
- 按公允價值計量且其變動計入其他全面收益：持作收合同現金流量及出售金融資產之資產，倘該等資產現金流量僅指支付本金及利息，則按公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量。賬面值之變動乃計入其他全面收益，惟於損益確認之減值收益或損失、利息收入及匯兌收益和損失之確認除外。金融資產終止確認時，先前於其他全面收益確認之累計收益或虧損由權益重新分類至損益並於「其他收益，淨額」確認。該等金融資產之利息收入乃按實際利率法計入財務收益。匯兌收益和損失於「其他收益，淨額」列賬，而減值開支則於中期簡明綜合損益表呈列為單獨項目。
- 按公允價值計量且其變動計入損益：不符合按攤銷成本計量或按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的標準之資產乃按公允價值計量且其變動計入損益計量。後續按公允價值計量且其變動計入損益計量之債務投資之收益或虧損於其產生期間於損益內確認並於「其他收益」淨額內呈列。

3 會計政策變動(續)

(c) 香港財務報告準則第9號「金融工具」—自二零一八年四月一日起應用的會計政策(續)

(i) 投資及其他金融資產(續)

權益工具

本集團其後按公允價值計量所有權益投資。本集團管理層選擇於損益列報權益投資之公允價值收益及虧損。當本集團收取股息付款之權利獲確定時，該等投資之股息繼續於損益內確認為其他收益。

按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產公允價值變動在適用之情況下於中期簡明綜合全面收益表確認為「其他收益，淨額」。按公允價值計量且其變動計入其他全面收益之權益投資之減值損失(及減值損失撥回)不會與其公允價值其他變動分開列報。

減值

自二零一八年四月一日起，本集團按前瞻性基準評估與其按攤銷成本計量之債務工具有關之預期信貸損失。應用之減值方法取決於信貸風險是否大幅增加。

就應收賬款而言，本集團應用香港財務報告準則第9號允許之簡化方法，即規定於初始確認應收款項時確認預計使用年期損失。

3 會計政策變動(續)

(d) 香港財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」—會計政策及採納的影響

收入在貨品或服務的控制權轉移至客戶時計量。視乎合同條款及合同所適用的法律規定，貨品及服務的控制權或會在一段時間內或某一時點轉移。倘本集團在履約過程中滿足下列條件，則貨品及服務的控制權在一段時間內轉移：

- 所提供的利益同時由客戶接收並消耗；或
- 於本集團履約時創建及提升由客戶控制的資產；或
- 並無產生對本集團有替代用途的資產，且本集團可強制執行權利以收回迄今已完成履約部分的款項。

倘貨品及服務的控制權在一段時間內轉移，則會參照在合同期間已完成履約責任的進度確認收入。本集團使用輸出法計量進度，並根據向客戶轉移的價值的直接計量確認收益。否則，收入於客戶取得貨品及服務控制權的時點確認。

與客戶之間的合同可能包含多項履約責任。就有關安排而言，本集團按其相對獨立的售價為每項履約責任分配交易價格。本集團一般根據向客戶收取的價格釐定獨立售價。倘獨立售價無法直接觀察，則會視乎可獲取的可觀察資料，使用預期成本加利潤或經調整市場評估法進行估算。在估算各項不同履約責任的相對售價時已作出假設及估計，倘若對該等假設及估計的判斷發生變化，則可能會影響收入確認。

當合約的任一訂約方已履約，本集團根據實體履約責任及客戶付款之間的關係將其合約於財務狀況表呈列為合同資產或合同負債。

合同資產為本集團對其已向客戶轉移的貨品及服務收取代價的權利。應收款項於本集團擁有無條件收取代價的權利時入賬。倘代價僅隨時間推移即會成為到期應付，則收取代價的權利為無條件。

3 會計政策變動(續)

(d) 香港財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」—會計政策及採納的影響(續)

倘於本集團向客戶轉讓貨品或服務前，客戶支付代價或本集團擁有無條件收取代價的權利，則本集團於作出付款或記錄應收款項時(以較早者為準)呈列合同負債。合同負債是本集團因已向客戶收取代價(或應收客戶的代價金額)而向客戶轉讓貨品或服務的責任。

採納香港財務報告準則第15號之影響

本集團主動更改資產負債表中若干數額的呈列方式以反映香港財務報告準則第15號的術語。總括而言，於資產負債表所確認的金額於首次應用當日(二零一八年四月一日)作出以下調整：

	香港會計 準則第18號 賬面值 於二零一八年 三月三十一日 人民幣千元	重新分類 人民幣千元	香港財務報告 準則第15號 賬面值 於二零一八年 四月一日 人民幣千元
流動負債			
應付賬款及其他應付款項，以及應計費用	794,247	(15,848)	778,399
合同負債	-	15,848	15,848

採納香港財務報告準則第15號不會對本集團於二零一八年四月一日之累計虧損構成任何影響。

3 會計政策變動(續)

(d) 香港財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」—會計政策及採納的影響(續)

本集團收入來源之會計政策

本集團的收入主要來自宣傳發行、院線票務管理及數據服務、內容製作、知識產權許可、電子商務娛樂服務。

(i) 互聯網宣傳發行

本集團運營一個線上線下相結合的娛樂宣發平台，並為影院提供線上電影票服務。本集團亦為影院提供售票系統及相關服務。

- (1) 提供服務(包括線上電影票務相關服務、發行及宣傳服務、票務系統相關服務及廣告服務)之收入於提供相關服務的會計期間確認入賬，因為客戶於同時使用有關服務。
- (2) 已售電影票之收入於顧客接受並使用電影票時確認入賬。在未來日期使用的已售電影票之收入遞延至電影票被使用或過期後入賬。

(ii) 內容製作

本集團從事國內外影視娛樂內容(如電影和劇集等)的投資及製作。

- (1) 電影票房分成之收入於電影放映時及收取款項之權利獲確定時確認入賬。
- (2) 授出及轉授電影及電視版權之收入於根據有關合約之條款向客戶交付母帶等素材後確認入賬。

3 會計政策變動(續)

(d) 香港財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」—會計政策及採納的影響(續)

本集團收入來源之會計政策(續)

(iii) 綜合開發

本集團以版權為核心，提供融資、商務植入、營銷宣傳、衍生品開發等專業服務。

- (1) 銷售商品之收入於集團實體將產品出售予客戶時確認入賬。
- (2) 授出及轉授知識產權之收入於已提供服務及收取款項之權利獲確定時確認入賬。

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二零一八年三月三十一日止十五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二零一八年三月三十一日的年度財務報表一併閱讀。

自二零一八年三月三十一日以來風險管理政策並無任何重大變動。

5.2 公允價值估計

下表利用估值法分析按公允價值入賬的金融工具。不同層級的定義如下：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價（未經調整）（第一層）。
- 除了第一層所包括的報價外，該資產或負債的可直接（即價格）或間接（即源自價格）觀察的輸入（第二層）。
- 資產或負債並非依據可觀察市場數據的輸入（即非可觀察輸入）（第三層）。

下表列示按於二零一八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	-	-	1,319,776	1,319,776
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	-	-	277,034	277,034
可換股債券	-	-	1,153,007	1,153,007
	-	-	1,430,041	1,430,041
總計	-	-	2,749,817	2,749,817

5 財務風險管理及金融工具(續)

5.2 公允價值估計(續)

下表列示按於二零一八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			總計 人民幣千元
	第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元	
資產				
可供出售金融資產(流動)				
理財產品投資	-	-	666,992	666,992
可供出售金融資產(非流動)				
非上市投資	-	-	32,000	32,000
以公允價值計量且其變動 計入損益之金融資產(非流動)				
可換股債券	-	-	1,122,587	1,122,587
總計	-	-	1,821,579	1,821,579

就理財產品投資及非上市股權投資而言，公允價值根據現金流量按以管理層判斷為基準之預期回報率(介乎3%至8%)貼現計算。

就可換股債券而言，公允價值乃由本集團委聘之獨立合資格估值師釐定。就可換股債券之債務部分而言，其公允價值乃按貼現率17.3%貼現的合約已釐定未來現金流量的現值計算。

就可換股債券之兌換權而言，使用二項式模型釐定其公允價值，而該模型採用的輸入數據包括無風險利率2.072%及波動率40%。無風險利率以到期日與可換股債券相似的香港政府債券收益率為基準，加上國家風險差額並轉換為連續複利。波動率參照符合可換股債券之合約年限期間的可比較公司歷史股價變動計算。

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

下表列示截至二零一八年及二零一七年九月三十日止六個月第三層內金融工具的變動。

	截至九月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
理財產品投資		
於四月一日之期初結餘	666,992	1,863,900
投資額變動，淨額	633,551	457,892
於其他收入確認之公允價值變動(附註)	19,233	25,294
於其他全面收益確認之公允價值變動	-	(10,625)
	<u>1,319,776</u>	<u>2,336,461</u>
於九月三十日之期末結餘	1,319,776	2,336,461

附註：

截至二零一八年九月三十日止六個月，該金額分別包括已變現收益人民幣14,657,000元及未變現收益人民幣4,576,000元，均已於中期簡明綜合損益表內「其他收入」確認(附註7)。

截至二零一七年九月三十日止六個月，已變現收益人民幣25,294,000元乃於中期簡明綜合損益表內「其他收入」確認(附註7)，而公允價值變動人民幣10,625,000元則於其他全面收益確認。

	截至九月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
非上市投資		
於四月一日之期初結餘	52,000	32,000
投資額變動，淨額	220,549	-
匯率變動之影響	4,485	-
	<u>277,034</u>	<u>32,000</u>
於九月三十日之期末結餘	277,034	32,000

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	
	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
可換股債券		
於四月一日之期初結餘	1,122,587	1,025,170
已收取之利息	(19,500)	(19,500)
公允價值變動(附註)	49,920	61,670
於九月三十日之期末結餘	1,153,007	1,067,340

附註：

該金額包括於中期簡明綜合損益表內「其他收益·淨額」確認的未變現收益人民幣49,920,000元(截至二零一七年九月三十日止六個月：人民幣61,670,000元)。

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釐定經營分部。

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。於截至二零一八年九月三十日止六個月期間，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。

	截至九月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
互聯網宣傳發行	1,172,354	983,637
內容製作	310,489	168,804
綜合開發	49,409	31,740
總收入	1,532,252	1,184,181
收入確認時間		
於某一時點	994,987	715,470
於一段時間內	537,265	468,711
總收入	1,532,252	1,184,181

6 收入及分部資料(續)

分部收入及業績

	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	<u>1,172,354</u>	<u>310,489</u>	<u>49,409</u>	<u>1,532,252</u>
分部業績	<u>63,813</u>	<u>(164,433)</u>	<u>27,989</u>	<u>(72,631)</u>
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				24,042
其他收益·淨額				62,242
財務收益				267,712
財務費用				(6,199)
享有按權益法入賬投資之利潤				<u>15,554</u>
除所得稅前虧損				<u>(146,415)</u>

6 收入及分部資料(續)

分部收入及業績(續)

	截至二零一七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	983,637	168,804	31,740	1,184,181
分部業績	(222,331)	40,587	22,740	(159,004)
未分配的銷售及市場費用				(9,745)
管理費用				(351,843)
其他收入				37,819
其他收益，淨額				57,593
財務收益				35,475
財務費用				(75,360)
享有按權益法入賬投資之損益及攤薄收益				49,372
除所得稅前虧損				(415,693)

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	
	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
理財產品投資之投資收入	19,233	25,294
當地政府補助	2,424	9,835
雜項收入	2,385	2,690
總計	24,042	37,819

8 其他收益，淨額

	截至九月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
可換股債券之公允價值變動(附註5)	49,920	61,670
出售一間附屬公司之收益(附註20)	16,914	-
處置物業、廠房及設備之淨(損失)/收益	(2,997)	7
其他	(1,595)	(4,084)
總計	62,242	57,593

9 財務收益及費用

	截至九月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
財務收益		
— 銀行存款之利息收入	70,458	35,475
— 匯兌收益，淨額	197,254	—
	<u>267,712</u>	<u>35,475</u>
財務費用		
— 匯兌損失，淨額	—	(67,567)
— 銀行借款之利息費用	(6,199)	(7,793)
	<u>(6,199)</u>	<u>(75,360)</u>
財務收益／(費用)，淨額	<u>261,513</u>	<u>(39,885)</u>

10 所得稅費用

	截至九月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
當期所得稅	9,068	16,120
遞延所得稅	(1,018)	(1,056)
	<u>8,050</u>	<u>15,064</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%（截至二零一七年九月三十日止六個月：25%）計算，惟以下除外：(1)本公司一間附屬公司根據相關中國稅務規則及規例，按15%（截至二零一七年九月三十日止六個月：15%）之優惠稅率納稅；及(2)根據相關中國稅務規則及規例，本公司一間於新疆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	
	二零一八年 (未經審核) 人民幣分	二零一七年 (未經審核) 人民幣分
每股基本／攤薄虧損	<u>(0.50)</u>	<u>(1.52)</u>

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	
	二零一八年 (未經審核)	二零一七年 (未經審核)
歸屬於本公司所有者的虧損(人民幣千元)	(125,545)	(384,258)
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)	25,321,752	25,234,560

(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。於截至二零一八年及二零一七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釐定)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。

在計算截至二零一八年及二零一七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	
	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
於四月一日	2,387,742	2,318,405
增加	18,184	-
出售於一間聯營公司的投資	-	(38,403)
退回於一間聯營公司的投資	-	(50,000)
應佔投資利潤／(虧損)(附註a)	15,554	(29,596)
於一間聯營公司權益攤薄之收益(附註b)	-	78,968
貨幣折算差額	38,532	(5,161)
	2,460,012	2,274,213
於九月三十日		

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，其獲准根據不同截算日期(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二零一八年及二零一七年九月三十日止之財務資料。因此，截至二零一八年及二零一七年九月三十日止六個月，本集團按權益法入賬之投資之應佔損益按每季期末基準入賬。

- (b) 該金額指本集團於博納影業集團股份有限公司(「博納影業」)投資之攤薄收益。於二零一七年三月三十一日，本集團於博納影業之權益為8.24%。於截至二零一七年九月三十日止六個月，博納影業向若干投資者發行新股份。因此，本集團於博納影業之權益已由8.24%攤薄至7.72%。(1)持股減少所致本集團於博納影業之權益之賬面值降幅與(2)本集團應佔發行新股所得款之差額於截至二零一七年九月三十日止六個月產生攤薄收益人民幣78,968,000元。
- (c) 本公司董事會認為於二零一八年九月三十日並無任何本集團之聯營公司或合營公司個別對本集團而言屬於重大。

13 物業、廠房及設備、商譽和無形資產

	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
於二零一八年三月三十一日			
成本	330,003	3,546,504	200,469
累計折舊／攤銷	(97,625)	-	(42,069)
賬面淨值	<u>232,378</u>	<u>3,546,504</u>	<u>158,400</u>
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之期初賬面淨值	232,378	3,546,504	158,400
增加	23,489	-	-
出售	(3,292)	-	-
折舊及攤銷	(36,071)	-	(6,920)
於二零一八年九月三十日之期末賬面淨值	<u>216,504</u>	<u>3,546,504</u>	<u>151,480</u>
於二零一八年九月三十日			
成本	350,200	3,546,504	200,469
累計折舊／攤銷	(133,696)	-	(48,989)
賬面淨值	<u>216,504</u>	<u>3,546,504</u>	<u>151,480</u>

於二零一八年九月三十日，本集團概無任何重大資本性承諾（二零一八年三月三十一日：人民幣10,596,000元）。

14 應收賬款及其他應收款項，以及預付款項

	於二零一八年九月三十日 (未經審核)			於二零一八年三月三十一日 (經審核)		
	流動	非流動	總額	流動	非流動	總額
	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
應收賬款(附註)						
—關聯方	283,187	—	283,187	106,134	—	106,134
—第三方	662,430	—	662,430	513,142	—	513,142
減：應收賬款減值撥備	(30,581)	—	(30,581)	(26,522)	—	(26,522)
應收賬款淨額	<u>915,036</u>	<u>—</u>	<u>915,036</u>	<u>592,754</u>	<u>—</u>	<u>592,754</u>
預付電影按金	—	117,570	117,570	—	90,000	90,000
預付關聯方之款項	13,049	—	13,049	29,627	—	29,627
電影及電視版權投資預付款項	1,364	—	1,364	11,560	—	11,560
其他預付款項	3,413	—	3,413	16,930	4,397	21,327
來自下列各項之其他應收款項：						
—娛樂實業務之應收款項	311,336	—	311,336	243,587	—	243,587
—可扣減增值稅進項稅額	87,443	—	87,443	70,084	—	70,084
—博納影業重組之應收退款	38,167	—	38,167	100,370	—	100,370
—應收利息收入	33,500	—	33,500	17,259	—	17,259
—應收按金	22,663	—	22,663	26,651	—	26,651
—應收關聯方款項	12,480	—	12,480	24,217	—	24,217
—墊付宣發費用之相關應收款項	4,358	—	4,358	41,797	—	41,797
—可退回電影版權投資成本	—	—	—	4,900	—	4,900
—其他	60,389	1,500	61,889	46,083	16,853	62,936
減：預付款項及其他應收款項 之減值撥備	(41,374)	—	(41,374)	(69,449)	—	(69,449)
其他應收款項以及預付款項淨額	<u>546,788</u>	<u>119,070</u>	<u>665,858</u>	<u>563,616</u>	<u>111,250</u>	<u>674,866</u>
應收賬款及其他應收款項， 以及預付款項總額	<u>1,461,824</u>	<u>119,070</u>	<u>1,580,894</u>	<u>1,156,370</u>	<u>111,250</u>	<u>1,267,620</u>

應收賬款及其他應收款項，以及預付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1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釐定債務人之信貸限額，並定期審閱授予債務人之信貸限額。

應收賬款根據確認日期之賬齡分析如下：

	於二零一八年 九月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一八年 三月三十一日 (經審核) 人民幣千元
0 – 90日	525,647	327,501
91 – 180日	32,534	183,997
181 – 365日	265,145	28,707
超過365日	122,291	79,071
	945,617	619,276

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
於二零一七年四月一日	25,234,561,410	6,308,640	5,081,884
根據股份獎勵計劃發行股份	158,793,500	39,698	33,275
於二零一七年九月三十日(未經審核)	25,393,354,910	6,348,338	5,115,159

16 以股份為基礎之付款

截至二零一八年及二零一七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	
	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
二零一二年購股權計劃及股份獎勵計劃項下 以股份為基礎之付款(附註a及c)	13,190	75,438
與AGHL以股份為基礎之付款交易(附註b)	733	4,478
	13,923	79,916

(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%。

截至二零一八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
二零一八年五月二十一日	29,881
二零一八年九月二十六日	13,879
	43,760

使用二項式模型計算之截至二零一八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0.392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0.940元、加權平均行使價港幣0.941元、波動率40%、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2.31%至2.41%。

16 以股份為基礎之付款(續)

(a) 二零一二年購股權計劃(續)

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，這是因為它影響了購股權的歸屬的數量。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。對於接受的商品或服務累計確認的費用為零。

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：

	截至二零一八年九月三十日止六個月 (未經審核)		截至二零一七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	1.486	57,933,500	1.884	696,543,300
已授出	0.941	134,050,000	1.310	26,700,000
已失效	1.186	(35,878,500)	1.883	(198,340,420)
已註銷(附註)	-	-	1.886	(301,201,000)
期末結餘	1.087	156,105,000	1.814	223,701,880

附註：

截至二零一七年九月三十日止六個月，合共301,201,000份購股權被註銷並由118,630,000股獎勵股份取代，該等獎勵股份乃根據股份獎勵計劃條款授予相關承授人(附註16(c))。

截至二零一八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2,910,000元(截至二零一七年九月三十日止六個月：貸記費用人民幣8,831,000元)。

16 以股份為基礎之付款(續)

(b) 與AGHL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AGHL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AGHL訂立的協議，本公司同意支付人民幣41,178,000元，以補償AGHL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AGHL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。

截至二零一八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733,000元(截至二零一七年九月三十日止六個月：人民幣4,478,000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AGHL(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(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。

於二零一八年九月三十日，股份獎勵計劃之餘下有效期約為13.5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(續)

本公司根據股份獎勵計劃所授出獎勵股份之變動如下：

	截至二零一八年九月三十日止六個月 (未經審核)		截至二零一七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)	已授出 獎勵股份數目	每股份之 加權平均公允價值 (港幣元/每股)	已授出 獎勵股份數目
期初結餘	1.272	148,825,750	-	-
已授出(附註)	0.948	144,498,600	1.320	183,060,000
已歸屬	1.308	(21,621,000)	1.320	(70,235,500)
已失效	1.195	(46,310,250)	1.320	(12,831,500)
期末結餘	1.077	225,393,100	1.320	99,993,000

附註：

於上述所授出之獎勵股份中，118,630,000股獎勵股份授予相關承授人，以置換彼等先前各自根據二零一二年購股權計劃獲授之購股權(「置換獎勵股份」)。於授出118,630,000股置換獎勵股份及相關承授人接納後，二零一二年購股權計劃項下之301,201,000份購股權已被註銷(附註16(a))。

本公司董事認為，上述授出置換獎勵股份構成對二零一二年購股權計劃項下授出之原購股權之修改。增加的公允價值人民幣32,815,000元將於修改日期起至剩餘歸屬期屆滿止期間內確認為費用。原購股權的授出費用將繼續確認，猶如其尚未被註銷。

截至二零一八年九月三十日止六個月，計入綜合收益表之獎勵股份之公允價值為人民幣10,280,000元(截至二零一七年九月三十日止六個月：人民幣84,269,000元)。

17 借款

	於二零一八年 九月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一八年 三月三十一日 (經審核) 人民幣千元
無抵押		
即期	4,000	3,000
非即期	722,095	23,311
	726,095	26,311

於二零一八年九月三十日及二零一八年三月三十一日，本集團之銀行借款按以下貨幣計值：

	於二零一八年 九月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一八年 三月三十一日 (經審核) 人民幣千元
以人民幣計值	37,295	26,311
以美元計值(附註a)	688,800	-
	726,095	26,311

借款變動分析如下：

	截至九月三十日止六個月		總計 (未經審核) 人民幣千元
	即期 (未經審核) 人民幣千元	非即期 (未經審核) 人民幣千元	
於四月一日之期初金額	3,000	23,311	26,311
償還銀行借款	(1,500)	-	(1,500)
銀行借款所得款項	2,500	692,716	695,216
匯率變動之影響	-	6,068	6,068
於九月三十日之期末金額	4,000	722,095	726,095

附註：

- (a) 於二零一八年九月三十日，本集團有以美元計值的長期借款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。
- (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

	於二零一八年 九月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一八年 三月三十一日 (經審核) 人民幣千元
應付賬款(附註)		
— 關聯方	53,779	63,236
— 第三方	28,258	52,353
	82,037	115,589
其他應付款項及應計費用		
有關發行電影之應付款項	724,468	22,279
應付關聯方款項	94,046	81,532
應付按金	71,086	20,496
應付薪金及福利	64,970	69,269
娛樂實業務應付款項	61,198	205,987
應計市場費用	59,012	48,461
代影院票務系統提供商收取之款項	52,086	50,510
其他應付稅項	34,697	32,574
應付專業費用	14,608	12,336
應付利息	2,269	132
有關物業、廠房及設備之應付款項	961	961
代電影院收取之款項	318	34,120
預收賬款	—	32,108
其他	89,042	67,893
	1,268,761	678,658
應付賬款及其他應付款項，以及應計費用總額	1,350,798	794,247

附註：

應付賬款根據賬單日期之賬齡分析如下：

	於二零一八年 九月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一八年 三月三十一日 (經審核) 人民幣千元
0 – 90日	67,112	93,967
91 – 180日	5,903	13,286
181 – 365日	41	243
超過365日	8,981	8,093
	82,037	115,589

19 股息

本公司董事會議決不宣派截至二零一八年九月三十日止六個月的中期股息(截至二零一七年六月三十日止六個月及截至二零一七年十二月三十一日止十二個月：無)。

20 出售一間附屬公司

於二零一八年三月三十一日，本集團決定主要通過未來之出售交易收回於Orbgen Technologies Private Limited(「Orbgen」)(主要在印度運營在線售票平台「TicketNew」)之投資之賬面值。因此，於二零一八年三月三十一日，Orbgen之資產及負債被視為持有待售。

於二零一八年六月，本集團將其於Orbgen之全部75%權益出售予One97 Communications Limited(「One97」，AGHL之關聯方)，以換取One97之0.19%股權。本集團將其於One97之權益按初始公允價值人民幣116,049,000元入賬列作以公允價值計量且變動計入損益之金融資產。

	未經審核 人民幣千元
代價—按以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產入賬	<u>116,049</u>
失去控制權之資產及負債分析	
分類為持有待售的資產	119,487
與分類為持有待售的資產直接相關的負債	(7,175)
非控制性權益	<u>(13,177)</u>
出售淨資產	<u>99,135</u>
出售一間附屬公司之收益	
代價	116,049
出售淨資產	<u>(99,135)</u>
出售之收益	<u>16,914</u>

附註：

上述交易於中期簡明綜合現金流量表中被視為一項非現金交易。

21 關聯方交易

於二零一八年九月三十日，Ali CV擁有本公司49%的權益。餘下51%本公司股份由公眾持有。本公司之最終母公司為AGHL（其股份於紐約證券交易所上市並於開曼群島註冊成立）。

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：

(a) 與關聯方的交易

	截至九月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
出售電影及電視版權予AGHL附屬公司	208,726	9,950
提供服務予AGHL附屬公司	23,143	-
提供服務予AGHL關聯公司	2,467	-
購買由AGHL關聯公司提供的服務	33,003	34,446
購買由AGHL附屬公司提供的服務	24,627	20,486
購買由AGHL一間聯營公司提供的服務	2,236	-

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

	於二零一八年 九月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一八年 三月三十一日 (經審核) 人民幣千元
	應收賬款	
應收AGHL附屬公司款項	219,686	61,756
應收聯營公司款項	63,238	44,378
應收AGHL關聯公司款項	263	-
其他應收款項		
應收AGHL附屬公司款項	12,104	15,820
應收AGHL關聯公司款項	376	961
應收聯營公司款項	-	7,436
預付款項		
預付AGHL關聯公司款項	13,049	28,548
預付AGHL附屬公司款項	-	1,079

於二零一八年九月三十日，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。

21 關聯方交易 (續)

(b) 應收關聯方的結餘 (續)

於二零一八年九月三十日，本集團於支付寶(中國)網絡技術有限公司(AGHL之關聯公司)存置的集團結算賬戶中存有總金額人民幣192,944,000元(二零一八年三月三十一日：人民幣105,423,000元)，該金額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。

(c) 應付關聯方的結餘

	於二零一八年 九月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一八年 三月三十一日 (經審核) 人民幣千元
應付賬款		
應付AGHL一家關聯公司款項	27,308	36,288
應付AGHL附屬公司款項	26,471	26,948
其他應付款項		
應付AGHL附屬公司款項	55,224	33,270
應付聯營公司款項	38,698	47,960
應付AGHL關聯公司款項	124	302

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

關鍵管理人員包括董事(執行及非執行)、首席執行官、總裁及首席財務官。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	
	二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
薪金、津貼及其他福利	2,224	3,696
以股份為基礎之付款	1,407	1,308
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)	(29,315)
	3,107	(24,311)

中期股息

本公司董事會(「董事會」)議決不宣派截至二零一八年九月三十日止六個月的中期股息(截至二零一七年六月三十日止六個月及截至二零一七年十二月三十一日止十二個月：無)。

管理層討論與分析

概覽

過去幾年，本集團一直進行戰略佈局以構建娛樂事業生態體系的基礎，並且取得了長足的進展。

截至二零一八年九月三十日止六個月(「報告期」)內，本集團的業務穩步增長，淨虧損實現大幅縮窄。於報告期內錄得收入人民幣15.323億元，而截至二零一七年九月三十日止六個月(「過往期間」)為人民幣11.842億元，增長率為29.4%。淨虧損從過往期間的人民幣4.308億元收窄至報告期的人民幣1.545億元，同比虧損大幅縮減了64.1%。

本集團旗下多項業務收入增長穩健。互聯網宣傳發行業務，於報告期內錄得收入人民幣11.724億元，同比增長19.2%。作為新產業基礎設施的組成部分，本集團的線上售票平台淘票票持續拓展業務並獲得業界認可，截止二零一八年九月三十日，淘票票已與中國內地約9000間影院實現直聯。淘票票不僅使消費者購票更加便捷，亦拓寬了娛樂內容的線上宣傳渠道。用戶通過淘票票瀏覽電影、影院以及藝人的相關資訊。淘票票已經成為數字化推廣電影的有力工具。內容製作分部取得收入人民幣3.105億，同比增長83.9%。此外，以知識產權為核心的衍生產品及為片方賦能的金融服務業務(「綜合開發」)，亦為本集團戰略中的重要板塊之一，於報告期內，該分部錄得收入人民幣0.494億元，相對於同期，增幅約55.7%。

本集團三大業務分部，即(i)互聯網宣傳發行，(ii)內容製作，及(iii)綜合開發均取得重大進展。有關詳情於下文「業務回顧」一節詳述。

管理層討論與分析 (續)

業務回顧

互聯網宣傳發行

近數年來，線上票務行業不斷增長及整合，貓眼及娛票兒售票平台合併後的實體最終被光線傳媒收購，並與淘票票形成兩強並立的格局，於整個市場佔據重大份額。於報告期內，大盤整體票房較過往期間上升了1%，淘票票出票票房(GMV)則較過往期間的增長了14%，淘票票的收入增幅亦整體高於大盤。除了不斷穩固增加的市場份額，淘票票亦圍繞優質內容進行電影宣傳，充分發揮其資源優勢。憑藉其強大的產品和宣發能力，淘票票品牌和用戶活躍度在報告期內得到顯著提升。本集團目前已成為優質國內外電影片方的宣發合作的優選。

在參與投資影片的選擇上，基於大數據分析呈現出的觀眾喜好及影視受眾，本集團秉持「有影響力、正能量」的理念，在報告期內參與聯合出品了大量製作優良又符合市場受眾所期待的影片。

二零一八年暑期檔，中國電影市場累計票房達人民幣173.7億，同比去年增長6%，創下暑期檔票房新紀錄。其中由本集團參與投資及發行的影片貢獻了近一半的票房。由本集團聯合出品及發行的影片《我不是藥神》票房超過人民幣30億，而由本集團聯合出品及主發行的影片《西虹市首富》，票房超過人民幣25億。以上兩部影片票房也獲得暑期檔冠亞軍的位置。

國慶檔已上映的影片中，本集團聯合出品並發行的影片《無雙》目前已取得了逾人民幣12億的票房。

國際化方面，本集團與美國派拉蒙影業公司聯合出品《碟中諜 6：全面瓦解》。該片國內票房逾人民幣12億元，而北美票房逾2億美元。本集團將繼續加強與國際知名電影製片公司的戰略合作，並將在投資、聯合制作、衍生品及宣傳發行領域展開更加密切的合作。

管理層討論與分析(續)

業務回顧(續)

互聯網宣傳發行(續)

於二零一八年四月，本集團推出一款以電影發行商及推廣公司為目標對象的全新產品—燈塔，該產品提供數據產品支援智能化推廣方案以及數字化推廣效果評估，更匯聚了本集團與阿里巴巴數字經濟體廣告資源以及其他經濟體外的優質廣告資源，「精準把握用戶畫像；整合域內域外資源，最大化「共振」宣發效果；巨大的可拓展空間」已成為該產品的三大核心優勢。報告期內，產品投入市場運行五個月，已為超過30部影片提供服務，該等影片的累計票房超百億人民幣。

本集團的影院售票系統雲智(前稱「粵科」)於本報告期內依然表現穩健。截止二零一八年九月三十日，雲智與中國超過3,400間影院建立連接，影院數量同比增幅12.6%，簽約影院數量在同業中排名第一。

在產品端，本集團已在互聯網宣發業務分部上形成了「淘票票+燈塔+雲智」的三駕馬車：淘票票面向用戶，致力於成為中國最大的用戶觀影決策平台；燈塔面向片方，定位為面對電影片方的一站式宣發平台；雲智則面向影院，在服務影院數量上是中國最大的影院售票系統供應商。

在財務業績方面，本集團的互聯網宣傳發行業務分部於本報告期內錄得收入人民幣11.724億元，較過往期間的人民幣9.836億元增長19.2%，主要由於線上售票手續費及線上宣傳發行收入增長所致。在收入增長的同時，淘票票依靠頭部內容和產品化運營拉動市場份額，去票補化效果顯著，市場費用同比下降16.9%，並於報告期間在該分部取得經營利潤人民幣0.638億元，相比過往期間的經營虧損人民幣2.2億元，實現扭虧為盈。

內容製作

本集團的內容業務包括電影的主控、主投以及劇集項目的主控、主投和參投。在內容開發方面，本集團依託於大數據分析方面的獨特優勢，以數據驅動賦能內容開發，敏銳感知觀眾口味的變化，開發符合當下市場需求的電影和劇集作品。

管理層討論與分析 (續)

業務回顧 (續)

內容製作 (續)

於報告期，劇集方面，本集團向優酷及愛奇藝等出售了多部劇集的信息網絡傳播權，《古劍奇譚二》、《SCI謎案集》及《舌害》等均已播出。未來，本集團將繼續加強影視劇項目的製作能力，加大對優秀內容的投資。

本集團正在拍攝數部影片，預計將於2019年上映。其中春節賀歲檔動畫電影《小豬佩奇過大年》已拍攝完成，該片將於農曆豬年春節上映。除電影外，本集團亦涉足多部劇集的製作及投資。此外，本集團參與了多部公益短片的拍攝，預計今年下半年也將陸續推出市場。

於報告期內，本集團的內容製作業務分部錄得收入人民幣3.105億元，較過往期間增長83.9%，經營虧損為人民幣1.644億元，主要由於對歷史內容製作項目的庫存處理造成的，故未來應不會持續對本集團的業績造成影響。

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。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，該領域一直存在著巨大的潛力。2018年1月，本集團獲得阿里巴巴集團旗下阿里魚平台業務之獨家經營權，並且完成IP衍生產品業務與阿里魚平台業務之聯合，自此本集團之IP衍生品業務更名為「阿里魚」。

依託於中國龐大的粉絲經濟基礎，阿里魚已在衍生品開發上形成了獨特的衍生品交易平台，並構建了相關領域的准入門檻：基於大數據分析，一方面精準連結IP版權方和使用方，促進IP價值的多元化變現；另一方面，對其衍生開發的品類選擇及價格水平的精準定位，也為IP使用方提供了更優的產品開發解決方案。此外，有效評估IP的使用者基礎，提升算法支持更精準的用戶觸達，實現更加精準的客戶獲取。

在產品銷售上，阿里魚平台為版權方和品牌商家形成了全鏈條的服務，拋棄傳統的貨架陳列方式，而是運用使用者需求場景組合的方式，提升算法支持更精準的用戶觸達。

管理層討論與分析 (續)

業務回顧 (續)

綜合開發 (續)

在IP開發方面，阿里魚目前已與Amblin Partners、派拉蒙、萬代南夢宮、TPC、Sony、FOX、中影、Eone等海內外多家IP版權方達成合作，報告期內新增35個IP衍生產品專案，其中旅行青蛙相關的商品總交易額現已接近人民幣2億元。

本集團綜合開發業務分部亦包括C2B影視權益銷售平台娛樂寶。娛樂寶業務秉持深化用戶參與度、為片方賦能的理念，持續探索業務空間，為行業的健康發展做出積極貢獻。報告期內，娛樂寶與數家優質內容出品方達成合作，為多部影片、劇集提供影視權益銷售等服務。

受惠於本集團衍生產品業務的增長及發展，綜合開發業務分部的財務業績大幅增長。於報告期內，該分部錄得收入人民幣0.494億元，收入增長率為55.7%，該分部實現經營利潤人民幣0.28億元，同比增長23.1%。

前景

於二零一八年十月四日，中國內地電影票房突破500億大關，比二零一七年整整提前47天。隨著票房的不斷突破及本集團收入的穩定增長，管理層對本集團的發展前景充滿信心並備受鼓舞，本集團將繼續加大其生態體系的投資和發展。

展望未來，本集團將堅持「數據+生態」的戰略，利用數據和生態的力量打造從內容製作開發，到宣傳發行、衍生品變現和金融服務端到端全產業鏈的佈局，務求透過與阿里巴巴集團的戰略合作，賦能行業參與者以及滿足廣大終端使用者的需求。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15.323億元，同比增長29.4%。報告期內經營淨虧損由過往期間的人民幣4.308億元縮窄至人民幣1.545億元。對比兩個期間，所有三個業務分部的收入均錄得大幅增長且整體淨虧損亦有所改善。整體營業額增長的最大貢獻來自已實現扭虧為盈的互聯網宣傳發行分部，而內容制作分部收入則錄得最強勁的收入增長速度。

歸屬於本公司所有者的淨虧損為人民幣1.255億元，而過往期間淨虧損則為人民幣3.843億元。本集團的業務營運改善使得報告期內的淨虧損同比縮窄67.3%。

於報告期內，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1.52分下降至人民幣0.5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8.717億元，而過往期間則為約人民幣10.552億元，同比降幅為17.4%，此下降主要得益於採取數據驅動方法而帶來的取得客戶成本節約和整體的去票補化帶來的紅利。報告期內的管理費用由人民幣3.518億元按年增至人民幣4.557億元，主要由於業務擴展而導致僱員福利費及運營支出上升。

財務收益

於報告期內，本集團錄得財務淨費用收益人民幣2.615億元，當中包括匯兌收益人民幣1.973億元，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引致。

管理層討論與分析(續)

財務回顧(續)

主要投資

於二零一八年九月三十日，本集團持有超過15項聯營、合營投資，該等投資均按權益法入賬，總賬面值合共為約人民幣24.6億元。三項最大投資為博納影業集團股份有限公司、和和(上海)影業有限公司及Storyteller Holding Co., LLC，該等投資均涉及電影製作或發行業務。於報告期內，本集團之聯營、合營投資錄得收益總額人民幣15.60百萬元。

除上文所披露者外，於報告期內概無持有任何其他主要投資，亦概無任何有關附屬公司、聯營公司及合營公司之重大收購或出售。

財務資源及流動資金

於二零一八年九月三十日，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45億元。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13.198億元。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2.8%至5.0%，並可在一年內贖回。本集團於報告期內確認以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的投資收益為約人民幣19.2百萬元。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。於二零一八年九月三十日，本集團在人民幣48百萬元的五年期銀行授信額度項下有長期借款人民幣33百萬元，年息率為6.555%；在美金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%。於二零一八年九月三十日，本集團處於淨現金狀況且資本負債比率(借款淨額除以總權益)為零(二零一八年三月三十一日：零)。

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

截至二零一八年九月三十日，本集團沒有任何抵押資產(二零一八年三月三十一日：無)。

或然負債

截至二零一八年九月三十日，本集團沒有任何重大或然負債(二零一八年三月三十一日：無)。

僱員及薪酬政策

截至二零一八年九月三十日，本集團(包括其附屬公司，但不包括其聯營公司)僱傭1,231名(二零一八年三月三十一日：1,442名)僱員。本集團於報告期內員工福利開支總額為人民幣2.9億元。本集團的薪酬政策按現行市場水準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。

董事及主要行政人員之權益

於二零一八年九月三十日，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、主要行政人員及彼等的聯繫人於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	佔本公司
				購股權	獎勵股份		已發行股本 總額總權益 百分比 (附註1)
張蔚	好倉	實益擁有人	826,696	17,000,000 (附註2)	5,000,000 (附註3)	22,826,696	0.09%
邵曉鋒	好倉	一個酌情信託之創辦人	10,000,000 (附註4)	-	-	10,000,000	0.04%

附註：

1. 根據二零一八年九月三十日本公司已發行普通股股份總數25,488,023,910股計算。
2. 張蔚女士於二零一六年四月十三日獲授予10,000,000份購股權，其中5,000,000份購股權於二零一七年七月二十八日授出2,000,000股獎勵股份時被註銷。其後5,000,000份及7,000,000份購股權分別於二零一七年十月二十四日及二零一八年五月二十一日授予張蔚女士。於二零一八年九月三十日，張蔚女士持有17,000,000份購股權，惟該等購股權未獲行使。
3. 張蔚女士於二零一七年七月二十八日獲授2,000,000股獎勵股份，以取代其於二零一六年四月十三日（在10,000,000份購股權中）獲授之5,000,000份購股權。其後，張蔚女士分別於二零一七年十月二十七日及二零一八年五月二十一日獲授2,000,000股及2,500,000股獎勵股份。於二零一八年九月三十日，張蔚女士持有5,000,000股獎勵股份，惟該等獎勵股份並未歸屬予張蔚女士。
4. 該10,000,000股普通股由一個由邵曉鋒先生參與創辦（可影響受託人如何行使其酌情權）之酌情信託直接持有。邵曉鋒先生被視為於該10,000,000股本公司普通股中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一八年九月三十日，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、主要行政人員或彼等的聯繫人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」）。

本公司於期內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		期內授出	期內行使	期內失效	期內註銷	於		歸屬期 (附註)
			緊接購股權 授出日期前之 股份收市價 (港幣元)	二零一八年 四月一日 尚未行使					二零一八年 九月三十日 尚未行使		
董事											
張蔚	13/04/2016	1.880	1.890	5,000,000	-	-	-	-	5,000,000	1 (ii)	
	24/10/2017	1.276	1.270	5,000,000	-	-	-	-	5,000,000	1 (ii)	
	21/05/2018	0.912	0.910	-	7,000,000	-	-	-	7,000,000	1 (ii)	
僱員											
	28/01/2015	1.670	1.650	7,600,000	-	-	5,500,000	-	2,100,000	1 (i)	
	13/04/2016	1.880	1.890	925,000	-	-	-	-	925,000	1 (ii)	
	03/06/2016	1.860	1.860	8,530,000	-	-	-	-	8,530,000	1 (ii)	
	05/12/2016	1.494	1.470	6,300,000	-	-	-	-	6,300,000	1 (i)	
	05/12/2016	1.494	1.470	1,050,000	-	-	-	-	1,050,000	1 (ii)	
	17/07/2017	1.310	1.310	9,478,500	-	-	9,478,500	-	-	1 (i)	
	24/10/2017	1.276	1.270	7,850,000	-	-	5,150,000	-	2,700,000	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	-	79,750,000	-	15,750,000	-	64,000,000	1 (ii)	
	26/09/2018	1.020	1.010	-	19,600,000	-	-	-	19,600,000	1 (i)	
	26/09/2018	1.020	1.010	-	17,000,000	-	-	-	17,000,000	1 (ii)	
	總數：				57,933,500	134,050,000	-	35,878,500	-	156,105,000	

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)	最多為已授出的購股權的25%
首個歸屬日起計滿一年	最多為已授出的購股權的50%
首個歸屬日起計滿兩年	最多為已授出的購股權的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。

2. 購股權必須在授出的日期起計不多於十年內行使。

3. 截至二零一八年九月三十日止六個月，概無購股權根據二零一二年購股權計劃獲行使。

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」)。

於截至二零一八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 獎勵股份總數	緊接獎勵股份 授出日期前之 股份收市價 (港幣元)	於二零一八年 四月一日 尚未行使之 獎勵股份	期內授出 之獎勵 股份數目	期內已歸屬獎勵 股份之數目	期內已失效 獎勵股份 之數目	截至 二零一八年 九月三十日 尚未行使 之獎勵股份
28/07/2017	183,060,000 (附註1及6)	1.310	67,794,500	-	15,261,000	16,556,500	35,977,000
27/10/2017	79,449,000 (附註2及6)	1.250	63,191,250	-	6,360,000	16,632,750	40,198,500
18/01/2018	18,320,000 (附註3及6)	1.070	17,840,000	-	-	1,440,000	16,400,000
21/05/2018	94,378,600 (附註4及6)	0.910	-	94,378,600	-	11,201,000	83,177,600
26/09/2018	50,120,000 (附註5及6)	1.010	-	50,120,000	-	480,000	49,640,000
總計：	425,327,600		148,825,750	144,498,600	21,621,000	46,310,250	225,393,100

附註：

附註1：該等獎勵股份中，2,000,000股獎勵股份授予本公司之執行董事張蔚女士，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。

附註2：該等獎勵股份中，2,000,000股獎勵股份授予本公司之執行董事張蔚女士，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。

附註3：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。

附註4：該等獎勵股份中，2,500,000股獎勵股份授予本公司之執行董事張蔚女士，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。

附註5：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。

附註6：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二零一八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

於二零一八年九月三十日，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 股本概約 百分比 ²
Ali CV Investment Holding Limited (「Ali CV」)	實益擁有人 ¹	12,488,058,846	好倉	49.00%
Alibaba Investment Limited (「AIL」)	受控法團持有 ¹	12,488,058,846	好倉	49.00%
Alibaba Group Holding Limited (「AGHL」)	受控法團持有 ¹	12,488,058,846	好倉	49.00%

附註：

- 此代表Ali CV以實益擁有人身份持有本公司12,488,058,846股股份。於二零一八年九月三十日，Ali CV為AGHL透過其受控法團AIL全資擁有。據此，AGHL及AIL被視為擁有Ali CV所持有的相同權益。
- 於二零一八年九月三十日，本公司已發行的股份總數為25,488,023,910股。

除上文所披露者外，於二零一八年九月三十日，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

本公司於截至二零一八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」)內的適用守則條文，惟下列摘要的若干偏離行為除外：

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。鑒於樊路遠先生自二零一七年八月二日出任本公司首席執行官以來，對本集團致力建設國內電影產業新基礎設施的戰略有深入了解，展現出卓越的管理及領導能力，樊先生亦已獲委任為董事會主席，自二零一七年十月十三日起生效。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)亦能夠及將繼續足以確保權力與權限均衡。

企業管治及其他資料(續)

企業管治(續)

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並對股東之意見有公正的了解。本公司非執行董事邵曉鋒先生，因於會議期間的個人事務，未能出席本公司於二零一八年九月七日舉行之股東週年大會。

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二零一八年九月三十日止六個月整個期間內遵守標準守則及本公司的操守準則所載之規定標準。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按配售價每股本公司配售股份港幣2.90元向不少於六名承配人配發及發行合共4,199,570,000股本公司新股份(「配售事項」)。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(相當於人民幣95.564億元)。

於二零一八年四月一日，由配售事項所得款項淨額尚有餘款約人民幣40億元。截至二零一八年九月三十日止六個月內，約人民幣1億元用於股權投資，約人民幣13億元用於提供一般營運資金(包括銷售及市場費用支出)。剩餘未動用所得款項擬繼續用於提供一般營運資金及撥付潛在的投資機會。所得款項之用途或計劃用途符合先前所披露的計劃。截至二零一八年九月三十日，由配售事項所得款項淨額尚有餘額約人民幣26億元，預計將於兩年內悉數使用完畢。

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，從市場上購回本公司股份共計3,000,000股，除此之外，本公司或其任何附屬公司概無於截至二零一八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，概無其他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。

自二零一八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二零一七／二零一八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，自二零一八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，以及截至二零一八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二零一八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，二零一八年十一月八日