

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Strawbear Entertainment Group 稻草熊娛樂集團

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2125)

截至2021年12月31日止年度的 全年業績公告

財務摘要

截至2021年12月31日止年度的收入約為人民幣1,703.1百萬元，較截至2020年12月31日止年度約人民幣952.4百萬元上升78.8%。

截至2021年12月31日止年度的毛利約為人民幣516.2百萬元，較截至2020年12月31日止年度約人民幣259.8百萬元上升98.7%。

截至2021年12月31日止年度的溢利約為人民幣169.4百萬元，較截至2020年12月31日止年度約人民幣18.2百萬元上升831.1%。

截至2021年12月31日止年度的經調整純利*約為人民幣194.1百萬元，較截至2020年12月31日止年度約人民幣130.9百萬元上升48.3%。

截至2021年12月31日的資產淨值約為人民幣1,773.2百萬元，較截至2020年12月31日約人民幣224.6百萬元上升689.4%。

董事會不建議派付截至2021年12月31日止年度的任何股息。

* 本集團將經調整純利界定為經加回按公平值計入損益的金融負債的公平值變動、以權益結算的股份獎勵開支及上市開支的純利。

董事會欣然公布本集團截至2021年12月31日止年度的經審核綜合業績，連同2020年同期的比較數字：

綜合損益及其他全面收益表

截至2021年12月31日止年度

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
收入	4	1,703,064	952,362
銷售成本		<u>(1,186,879)</u>	<u>(692,541)</u>
毛利		516,185	259,821
其他收入及收益	4	44,145	24,882
銷售及分銷開支		(227,353)	(80,972)
行政開支		(56,578)	(61,043)
貿易應收款項減值淨額	12	(6,460)	(6,974)
其他開支		(1,235)	–
融資成本		(22,008)	(9,944)
應佔以下各方溢利及虧損：			
合資企業		1,904	307
聯營公司		(831)	–
按公平值計入損益的金融負債的公平值變動		<u>(1,610)</u>	<u>(77,657)</u>
除稅前溢利	5	246,159	48,420
所得稅開支	6	<u>(76,781)</u>	<u>(30,228)</u>
年內溢利及全面收益總額		<u>169,378</u>	<u>18,192</u>
以下人士應佔：			
母公司擁有人		169,249	18,430
非控股權益		<u>129</u>	<u>(238)</u>
		<u>169,378</u>	<u>18,192</u>
母公司普通權益持有人應佔每股盈利			
基本(人民幣)	8	<u>25.1分</u>	<u>4.6分</u>
攤薄(人民幣)	8	<u>24.2分</u>	<u>4.6分</u>

綜合財務狀況表

2021年12月31日

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		2,898	9,411
使用權資產		7,828	7,916
商譽	9	108,341	112,983
其他無形資產	10	14,514	26,192
於合資企業的投資		5,532	14,818
於聯營公司的投資		6,037	–
遞延稅項資產		5,716	24,774
		<u>150,866</u>	<u>196,094</u>
非流動資產總值			
		<u>150,866</u>	<u>196,094</u>
流動資產			
存貨	11	1,100,009	856,338
貿易應收款項及應收票據	12	802,959	440,731
預付款項、其他應收款項及其他資產		363,208	238,840
應收一家合資企業款項		29,590	–
受限制現金		–	2,319
已抵押存款		91,139	30,000
現金及現金等價物		302,796	95,598
		<u>2,689,701</u>	<u>1,663,826</u>
流動資產總值			
		<u>2,689,701</u>	<u>1,663,826</u>
流動負債			
貿易應付款項	13	256,828	238,351
其他應付款項及應計費用	14	454,569	587,759
計息銀行及其他借款	15	278,341	159,000
租賃負債		3,302	2,250
應付一家合資企業款項		–	73,295
應付稅項		15,893	5,259
應付股息		48,000	80,000
		<u>1,056,933</u>	<u>1,145,914</u>
流動負債總額			
		<u>1,056,933</u>	<u>1,145,914</u>

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
流動資產淨值		<u>1,632,768</u>	<u>517,912</u>
資產總值減流動負債		<u>1,783,634</u>	<u>714,006</u>
非流動負債			
按公平值計入損益的金融負債	16	-	475,428
租賃負債		3,889	5,270
遞延稅項負債		<u>6,513</u>	<u>8,671</u>
非流動負債總額		<u>10,402</u>	<u>489,369</u>
資產淨值		<u>1,773,232</u>	<u>224,637</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本		112	-
庫存股份		(17,053)	-
儲備		<u>1,790,273</u>	<u>223,707</u>
		1,773,332	223,707
非控股權益		<u>(100)</u>	<u>930</u>
權益總額		<u>1,773,232</u>	<u>224,637</u>

財務報表附註

2021年12月31日

1. 公司與集團資料

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

本公司為一家投資控股公司。本公司的附屬公司主要從事電視劇／網劇(「劇集」)製作、發行及播映權許可。

本公司股份於2021年1月15日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

2. 編製基準

該等財務報表根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒布的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定編製。其已根據歷史成本慣例編製，惟已按公平值計量的按公平值計入全面收益的金融資產、按公平值計入損益的金融資產及按公平值計入損益的金融負債除外。除另有指明外，該等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，且所有數值已約整至最接近的千位數。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至2021年12月31日止年度的財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團因參與被投資公司業務而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權利，並有能力透過對被投資公司的權力(即目前可讓本集團指示被投資公司相關活動的現有權利)影響有關回報時，本集團即屬擁有控制權。

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

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

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

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

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

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

3. 經營分部資料

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

地理資料

(a) 來自外部客戶的收入

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
中國內地	1,702,176	952,362
其他	888	-
	<u>1,703,064</u>	<u>952,362</u>

上述收入資料基於客戶位置而定。

(b) 非流動資產

本集團的非流動資產均位於中國內地。

有關主要客戶的資料

年內，佔本集團收入10%或以上的各主要客戶收入載列如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
客戶1	977,701	553,164
客戶2	170,473	不適用

* 由於個別收入於年內並無佔本集團收入10%或以上，故並無披露該客戶的相應收入。

4. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
客戶合約收入	1,703,064	947,534
其他來源收入		
以分佔版權的非執行製片商身份投資劇集收取的許可費淨額	—	4,828
	<u>1,703,064</u>	<u>952,362</u>

客戶合約收入

(i) 收入資料劃分

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
貨品或服務種類		
劇集播映權許可	1,107,249	625,084
定制劇集承製	540,188	280,189
其他	55,627	42,261
客戶合約總收入	<u>1,703,064</u>	<u>947,534</u>

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
地區市場		
中國內地	1,702,176	947,534
其他	888	—
客戶合約收入總額	<u>1,703,064</u>	<u>947,534</u>

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
確認收入的時間		
於某一時間點轉移的貨品	1,112,447	658,622
隨時間轉移的服務	590,617	288,912
客戶合約總收入	<u>1,703,064</u>	<u>947,534</u>

下表列示於報告期間開始時計入合約負債的本報告期間已確認收入金額。

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
於報告期間開始時計入合約負債的已確認收入	<u>300,163</u>	<u>318,268</u>

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

(ii) 履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

劇集播映權許可

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

定制劇集承製

履約責任因已根據合約條款完成製作劇集及客戶可開始展示或出售該劇集而告達成。

其他

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

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

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
預期確認為收入的金額：		
一年內	<u>156,000</u>	<u>132,075</u>

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

其他收入及收益分析如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
政府補助—收入相關(附註)	26,955	12,551
銀行利息收入	4,922	560
按公平值計入損益的金融資產的投資收入	19	—
劇集聯合投資安排的投資收入	1	1,033
應收貸款利息收入	3,222	10,010
應收一家合資企業款項的利息收入	840	—
出售物業、廠房及設備項目收益	542	152
出售一家聯營公司收益	—	56
出售附屬公司收益	721	—
匯兌差額淨額	6,860	—
租賃終止的收益	60	—
其他	3	520
	<u>44,145</u>	<u>24,882</u>

附註：

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

5. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利已扣除／(計入)：

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
已售存貨成本		1,200,699	692,541
物業、廠房及設備折舊		3,307	2,511
使用權資產折舊		2,603	1,883
其他無形資產攤銷*	10	1,574	29,410
政府補助	4	(26,955)	(12,551)
銀行利息收入	4	(4,922)	(560)
按公平值計入損益的金融資產的投資收入	4	(19)	–
應收貸款利息收入	4	(3,222)	(10,010)
應收一家合資企業款項的利息收入	4	(840)	–
按公平值計入損益的金融負債的公平值變動		1,610	77,657
未計入租賃負債計量的租賃付款		918	1,385
上市開支		1,725	24,304
核數師薪酬		2,800	2,279
僱員福利開支(不包括董事及最高行政人員的薪酬)：			
工資及薪金		5,697	4,297
以權益結算的股份獎勵開支		4,258	–
退休金計劃供款**		739	104
員工福利開支		90	131
		<u>10,784</u>	<u>4,532</u>
出售物業、廠房及設備項目的收益	4	(542)	(152)
租賃終止的收益	4	(60)	–
分佔合資企業的溢利		(1,904)	–
分佔聯營公司的虧損		831	–
出售附屬公司收益	4	(721)	–
出售一家合資企業的虧損		1,133	–
撇減存貨至可變現淨值的撥回***		(13,820)	–
貿易應收款項減值淨額		<u>6,460</u>	<u>6,974</u>

* 其他無形資產攤銷於綜合損益及其他全面收益表計入「銷售成本」及「行政開支」。

** 本集團作為僱主，並無任何沒收供款可用於降低現有供款水平。

*** 撇減存貨至可變現淨值的撥回於綜合損益及其他全面收益表計入「銷售成本」。

6. 所得稅

本集團須就本集團成員公司所在地及經營所在司法權區所產生或源自該等司法權區的溢利，按實體基準繳納所得稅。

根據開曼群島及英屬處女群島的規則及法規，本公司及其附屬公司於開曼群島及英屬處女群島毋須繳納任何所得稅。

香港附屬公司的法定稅率為16.5%。由於年內並無在香港產生應課稅溢利，故並無就該附屬公司計提香港利得稅。

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

中國內地的即期所得稅撥備基於根據中國企業所得稅法釐定的本集團中國附屬公司應課稅溢利的25%的法定稅率而定。諾華視創電影科技(江蘇)有限公司(「諾華視創」)獲認可為高新技術企業，故其於本年度有權享有稅率為15%(2019年：15%)的稅收優惠待遇。海南徐徐行文化傳媒科技有限公司、海南九珺視聽傳播有限公司及海南翼鳴文化傳媒科技有限公司獲認可為小型微利企業，故該等附屬公司本年度首筆人民幣1,000,000元的應課稅溢利按稅率2.5%繳納，餘下應課稅溢利則按稅率10%繳納。

(a) 年內，本集團所得稅開支的主要組成部分分析如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
即期－中國內地		
年內支出	58,577	34,054
遞延稅項	18,204	(3,826)
年內總稅項支出	<u>76,781</u>	<u>30,228</u>

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

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>246,159</u>	<u>48,420</u>
按中國內地25%法定稅率計算的稅項	61,540	12,105
其他司法權區稅率差異的影響	(16)	19,414
附屬公司獲得免稅的稅務影響	433	(4,245)
不可扣稅開支	12,350	2,728
過往年度已動用的稅項虧損	(809)	-
未確認的稅項虧損	<u>3,283</u>	<u>226</u>
按本集團實際稅率計算的稅項支出	<u>76,781</u>	<u>30,228</u>

7. 股息

董事會議決不建議就截至2021年12月31日止年度派付末期股息(2020年：無)。

8. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利的金額基於母公司普通權益持有人應佔年內溢利及年內已發行普通股的加權平均數計算。截至2021年12月31日止年度普通股加權平均數已作調整，以反映年內根據受限制股份單位計劃購回的股份。截至2020年12月31日止年度的加權平均普通股數目已就2020年5月11日股份拆細的影響作出追溯調整(假設股份拆細已於2019年1月1日生效)。

每股攤薄盈利的計算是基於母公司普通權益持有人應佔年內溢利，並進行調整以反映按公平值計入損益的金融負債公平值變動，以及假設所有優先股轉換為普通股及受限制股份單位及購股權產生的所有具有攤薄效應的潛在普通股視作獲行使時已發行的普通股加權平均數。

每股基本及攤薄盈利基於以下各項計算得出：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
盈利		
計算每股基本盈利所用的母公司普通權益持有人應佔溢利	<u>169,249</u>	18,430
減：		
按公平值計入損益的金融負債公平值變動	<u>(1,610)</u>	-
按公平值計入損益的金融負債公平值變動前 母公司普通權益持有人應佔溢利	<u>170,859</u>	18,430
	<u>股份數目</u>	
	2021年	2020年
股份		
計算每股基本盈利所用的年內已發行普通股加權平均數	673,808,984	400,000,000
攤薄影響－普通股加權平均數：		
優先股	3,732,822	-
受限制股份單位	583,514	-
購股權	<u>28,815,336</u>	-
	<u>706,940,656</u>	400,000,000

截至2020年12月31日止年度，由於優先股影響及本公司授出購股權對所呈列每股基本盈利金額具有反攤薄效應，故概無就攤薄對所呈列每股基本盈利金額作出調整。

9. 商譽

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
年初成本及賬面淨值	112,983	108,341
收購一家附屬公司	-	4,642
出售一家附屬公司	<u>(4,642)</u>	-
年末成本及賬面淨值	<u>108,341</u>	112,983

商譽減值測試

透過業務合併收購的商譽已就減值測試分配至下列現金產生單位：

杭州懿德現金產生單位，其從事劇集製作。

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

杭州懿德現金產生單位

	於 2021年 12月31日 %	於 2020年 12月31日 %
毛利率	14	14
永久增長率	3	3
除稅前貼現率	20.2	19.4

諾華視創現金產生單位

	於 2020年 12月31日 %
收入年增長率	7.5
永久增長率	3
除稅前貼現率	19.6

分配至各現金產生單位的商譽的賬面值如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
杭州懿德現金產生單位	108,341	108,341
諾華視創現金產生單位	—	<u>4,642</u>
總計	108,341	112,983

使用價值計算所用主要假設

使用價值基於以下假設計算：

現金產生單位

主要假設

杭州懿德

- 毛利率及營運開支
- 除稅前貼現率
- 永久增長率

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

除稅前貼現率—利率反映管理層對該單位特定風險的估計。

永久增長率—利率基於已刊發行業研究而定。

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

10. 其他無形資產

	軟件 人民幣千元	商標 人民幣千元	未完成合約 人民幣千元	專利 人民幣千元	總計 人民幣千元
2021年12月31日					
於2021年1月1日：					
成本	587	30	42,900	12,300	55,817
累計攤銷	(315)	(13)	(28,400)	(897)	(29,625)
賬面淨值	<u>272</u>	<u>17</u>	<u>14,500</u>	<u>11,403</u>	<u>26,192</u>
於2021年1月1日的成本 (扣除累計攤銷)	272	17	14,500	11,403	26,192
出售一家附屬公司 年內攤銷撥備	(110)	–	–	(9,994)	(10,104)
	<u>(162)</u>	<u>(3)</u>	<u>–</u>	<u>(1,409)</u>	<u>(1,574)</u>
於2021年12月31日	<u>–</u>	<u>14</u>	<u>14,500</u>	<u>–</u>	<u>14,514</u>
於2021年12月31日：					
成本	3	30	42,900	–	42,933
累計攤銷	(3)	(16)	(28,400)	–	(28,419)
賬面淨值	<u>–</u>	<u>14</u>	<u>14,500</u>	<u>–</u>	<u>14,514</u>
2020年12月31日					
於2020年1月1日：					
成本	3	30	42,900	–	42,933
累計攤銷	(3)	(10)	–	–	(13)
賬面淨值	<u>–</u>	<u>20</u>	<u>42,900</u>	<u>–</u>	<u>42,920</u>
於2020年1月1日的成本 (扣除累計攤銷)	–	20	42,900	–	42,920
收購一家附屬公司 年內攤銷撥備	382	–	–	12,300	12,682
	<u>(110)</u>	<u>(3)</u>	<u>(28,400)</u>	<u>(897)</u>	<u>(29,410)</u>
於2020年12月31日	<u>272</u>	<u>17</u>	<u>14,500</u>	<u>11,403</u>	<u>26,192</u>
於2020年12月31日：					
成本	587	30	42,900	12,300	55,817
累計攤銷	(315)	(13)	(28,400)	(897)	(29,625)
賬面淨值	<u>272</u>	<u>17</u>	<u>14,500</u>	<u>11,403</u>	<u>26,192</u>

11. 存貨

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
原材料	144,203	78,631
在製品	776,873	331,339
製成品	178,933	446,368
	<u>1,100,009</u>	<u>856,338</u>

12. 貿易應收款項及應收票據

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
貿易應收款項	712,174	443,022
應收票據	108,070	10,000
	<u>820,244</u>	<u>453,022</u>
減值	<u>(17,285)</u>	<u>(12,291)</u>
	<u>802,959</u>	<u>440,731</u>

本集團與其客戶的貿易條款主要關於信貸方面。信用期通常為15至365日，取決於每份合約的特定付款條款。本集團會嚴格控制其未清償的應收款項。高級管理人員會定期審閱逾期結餘。本集團並無對其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增強措施。貿易應收款項為不計息。

於報告期間完結時的貿易應收款項根據交易日(扣除虧損撥備)的賬齡分析如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
3個月內	232,121	115,162
3至6個月	217,522	218,206
6至12個月	193,852	2,268
1至2年	51,251	86,291
2至3年	143	4,169
超過3年	-	4,635
	<u>694,889</u>	<u>430,731</u>

本集團貿易應收款項包括應收本集團關聯方款項人民幣240,816,000元(2020年：人民幣107,203,000元)，須按本集團主要客戶獲提供的類似信貸條款償還。

本集團應收票據的賬齡均為一年內，且未逾期亦未減值。

本集團賬面淨值合共約人民幣649,438,000元(2020年：人民幣379,791,000元)的貿易應收款項已抵押作為本集團獲授銀行貸款的擔保(附註15)。

於2021年12月31日，公平值與其賬面值相若的應收票據人民幣20,000,000元(2020年：無)在香港財務報告準則第9號下分類為計入其他全面收益的金融資產，其餘應收票據人民幣88,070,000元(2020年：人民幣10,000,000元)以攤銷成本計量。於報告期間內，該等按公平值計入其他全面收益的應收票據的公平值變動並不重大。

於2021年12月31日，本集團已背書獲中國內地銀行承兌的若干應收票據(「已背書票據」)予其若干供應商，以償付應付該等供應商賬面值合共為人民幣41,370,000元(2020年：人民幣10,000,000元)的貿易應付款項(「背書」)。此外，於2021年12月31日，本集團貼現獲若干中國內地銀行承兌賬面值合共為人民幣79,200,000元(2020年：零)的若干應收票據(「已貼現票據」)。根據中華人民共和國票據法，在中國銀行違約的情況下，已背書票據及已貼現票據的持有人對本集團有追索權(「持續參與」)。

董事認為，本集團已於2021年12月31日轉讓有關獲大型知名銀行承兌的已背書票據人民幣40,500,000元(2020年：零)的絕大部分風險及回報(「終止確認票據」)。因此，本集團已終止確認該等終止確認票據全數賬面值及以已背書票據償付的相關貿易應付款項。

本集團持續參與已終止確認票據的最高虧損風險及購回該等已終止確認票據的未貼現現金流量相當於其賬面值。董事認為，本集團持續參與已終止確認票據的公平值並不重大。

於2021年12月31日，本集團繼續確認餘下已背書票據的全數賬面值及已償付相關貿易應付款項人民幣870,000元(2020年：人民幣10,000,000元)，並確認自貼現餘下已貼現票據收取所得款項人民幣79,200,000元(2020年：零)為短期貸款，原因為董事認為本集團已保留絕大部分風險及回報，包括有關餘下已背書及已貼現票據的違約風險。年內，本集團確認已貼現應收票據的利息開支人民幣3,938,000元(2020年：零)。

13. 貿易應付款項

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
貿易應付款項	<u>256,828</u>	<u>238,351</u>

於報告期間完結時按發票日期列示的貿易應付款項賬齡分析如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
3個月內	92,640	89,143
3至6個月	16,230	64,966
6至12個月	103,550	29,447
1至2年	33,608	50,837
2至3年	7,555	3,958
3年以上	<u>3,245</u>	-
	<u>256,828</u>	<u>238,351</u>

貿易應付款項包括須於120日內償還(其信貸條款與關聯方向其主要客戶所提供者相若)的應付本集團關聯方貿易應付款項人民幣61,944,000元(2020年：人民幣16,083,000元)。

貿易應付款項不計息及一般按90至365日的信用期結付。

14. 其他應付款項及應計費用

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
合約負債(附註a)	392,603	411,006
其他應付款項(附註b)	42,649	66,085
其他應付稅項	13,943	26,990
應計負債	4,547	71,223
應付利息	484	308
應付工資及福利	343	630
聯合投資安排下已收款項—無分佔版權	-	11,517
	<u>454,569</u>	<u>587,759</u>

附註：

(a) 合約負債詳情如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
收取自客戶的短期墊款		
劇集播映權許可	156,000	77
定制劇集承製	236,603	406,793
其他	-	4,136
	<u>392,603</u>	<u>411,006</u>

合約負債包括從劇集播映權許可、定制劇集承製及其他取得的短期墊款。

計入合約負債為已收本集團關聯方的墊款人民幣286,603,000元(2020年：人民幣406,793,000元)。

(b) 其他應付款項為不計息且須按要求償還。

15. 計息銀行及其他借款

	實際利率 (%)	到期日	2021年 人民幣千元
即期			
銀行貸款—有抵押(附註a)	5.22	2022年	130,213
銀行貸款—有抵押(附註b)	5.22	2022年	30,048
已貼現應收票據—有抵押(附註c)	5.00	2022年	79,200
銀行貸款—無抵押	4.85	2022年	10,015
其他借款—無抵押	8.00	2022年	28,865
			278,341

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

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
分析為：		
須償還銀行貸款：		
一年內	249,476	159,000
其他須償還借款：		
一年內	28,865	—
	278,341	159,000

附註：

- (a) 本集團的銀行貸款已由本集團金額為人民幣544,438,000元(2020年：人民幣379,791,000元)的若干貿易應收款項及人民幣30,529,000元(2020年：人民幣30,000,000元)的短期存款作抵押擔保，並由本公司作擔保(2020年：由附屬公司作擔保)。
- (b) 本集團的銀行貸款已由本集團金額為人民幣105,000,000元(2020年：零)的若干貿易應收款項作抵押擔保，並由附屬公司作擔保。
- (c) 本集團的已貼現應收票據已由金額為人民幣60,610,000元(2020年：零)的短期存款作抵押擔保。
- (d) 本集團的銀行貸款已由一家附屬公司作擔保。

16. 按公平值計入損益的金融負債

於2018年11月29日，本公司向一名第三方投資者Taurus Holding Ltd. (「Taurus Holding」) 發行種子輪可贖回優先股(「A輪股」)，對價為40,000,000美元(相當於40,000,000美元)。於2020年5月21日，本公司向Taurus Holding發行及配發26,720,000股每股面值0.000025美元的A輪股，對價為15,139,000美元(相當於15,139,000美元)。於2021年1月15日，所有A輪股已全數轉換為普通股。

	總計 人民幣千元
於2020年1月1日	289,521
發行優先股	108,250
公平值變動	<u>77,657</u>
於2020年12月31日及2021年1月1日	475,428
公平值變動	1,610
轉換優先股為普通股	<u>(477,038)</u>
於2021年12月31日	<u>—</u>

本公司已使用市場法或倒推法(如適用)釐定本公司的相關股份價值，並採用權益分配模型釐定優先股截至發行日期及於報告期間完結時的公平值。

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

重大不可觀察輸入數據

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

定量敏感度分析

	2020年 人民幣千元
離場時間延長1年	183
無風險利率上升1%	(163)
無風險利率下降1%	201
權益波幅上升10%	70
權益波幅下降10%	(211)
缺乏流通性折價上升5%	不適用
缺乏流通性折價下降5%	不適用
缺乏流通性折價上升1%	(4,865)
缺乏流通性折價下降1%	<u>4,865</u>

管理層討論及分析

業務回顧與展望

本集團為中國主要的內容製片商及發行商，主要從事電視劇、網劇及電影等內容的投資、開發、製作及發行。2021年，本集團成功於聯交所主板上市。得益於充分利用本集團平台型運營模式及因上市而提升的資源整合能力及品牌影響力，本集團於本年步入了快速發展的新階段。

2021年，隨著市場環境的不斷變化，本集團通過平台型運營模式在平台、內容、合作方和藝術家之間建立緊密聯繫，以前瞻性的方式進行決策，並適時調整自身發展戰略，從而適應快速變化以及持續增長的優質內容需求，並為持續增長做好準備。為此本集團利用其在平台運營模式中「大中台」的資源優勢和品控能力，高速串聯產業鏈中各項環節的優質資源，通過專業化的內容商業化能力和不斷豐富的行業內資源及內容生態，本集團實現了內容製作及內容播映的雙增長。

2021年，本集團作為主要／獨家投資方及執行製片商實現了8部劇集的投拍，包括由郭京飛、賈乃亮、譚卓、熊梓淇主演的當代都市劇《追愛家族》，由嘉羿、金子璇主演的當代都市劇《我的女友是解藥》，由王鶴棣、陳鈺琪等主演的古代傳奇劇《浮圖緣》，由黃景瑜、修睿等主演的當代涉案喜劇《鬥賊》，由喬杉、楊子姍等主演的當代都市劇《乘風踏浪》，由王子文、鄧婕、白敬亭主演的當代都市劇《我的助理六十歲》，由任嘉倫、李沁等主演的奇幻懸疑情感劇《請君》，及由鄭愷、王鶴棣、陳鈺琪主演的都市喜劇《今日宜加油》。相較於2020年實現4部劇集的投拍增長100%，這主要得益於本集團的平台型運營模式深化所帶來的規模化效應。

本集團的內容製作能力亦受到了市場的廣泛認可，自2017年起連續五年位列《電視劇製作許可證(甲種)》持有機構名單，並成為2021-2023年度41家持證機構之一，亦是江蘇省唯一的非國有企業持有機構。本集團亦榮獲南京文化產業協會頒授的2021年度「金梧桐獎—數字文化企業十強」，以表彰本集團的業務升級及快速增長。

截至2021年12月31日，除已播映及將播映的劇集外，本集團已聘請編劇根據初步構思撰寫13份原創IP，以及根據被許可IP撰寫40份改編IP，內容涵蓋青春校園、現代職場、家庭倫理、喜劇題材、歷史題材、古裝愛情等。在IP儲備不斷增長的同時，本集團亦加強了對IP開發內容的質量及轉化率的把控。

本集團將繼續以讓大眾享受多元化且吸引眼球的精彩內容為目標，內外兼修，以弘揚正確的價值觀、打造精品內容為己任。

按業務線劃分的業務分析

(i) 向電視台、網絡視頻平台及第三方發行商許可劇集播映權

2021年，本集團劇集播映權許可業務實現已播映劇集和待播劇集的雙增長。

本集團於2021年播映15部劇集，包括《前行者》，《我的砍價女王》等，相較2020年播映9部劇集增長66.7%。本集團劇集播映權許可產生的收入由截至2020年12月31日止年度的人民幣625.1百萬元大幅增長77.1%至截至2021年12月31日止年度的人民幣1,107.2百萬元。

隨著平台型運營模式的持續深化及優質行業資源的賦能，本集團快速提升了在製作與發行層面的效率。例如，由本集團出品及發行的劇集《前行者》⁽¹⁾，於2020年10月開機，僅用不到12個月的週期內就完成了從拍攝到後期製作到發行的全流程，並於2021年10月實現播映。該劇講述了上世紀30年代初，堅定前行的革命者們和特務組織展開精彩較量的故事。該劇集也收穫了較好的播出效果。本集團也將不斷探索產能與質量的良性循環，持續以提高劇集質量為己任。

此外，本集團有大量優質且多元的待播劇集預計在不久將來播映，其中包括：緊貼當代社會背景，講述一家人勇敢追愛的當代都市情感劇《追愛家族》；講述警察與「賊王」鬥智鬥勇的當代涉案喜劇《鬥賊》；及講述兩代人相互鼓勵，積極追求自我實現，勇敢改變生活的當代都市劇《我的助理六十歲》等。

1 劇集《黨小組》已於2021年10月更名為《前行者》。

(ii) 根據網絡視頻平台訂單承製定製劇集

2021年，本集團的定製劇集承製業務在交付數量上趨於平穩，本年交付三部定製劇集，與2020年相同，但交付定製劇集的投資規模實現大幅增長。由於本年交付的《靈域》，《一起深呼吸》等劇集相較2020年交付的劇集擁有較高的投資規模，本集團定製劇集承製收入由截至2020年12月31日止年度的人民幣280.2百萬元大幅增長92.8%至截至2021年12月31日止年度的人民幣540.2百萬元。

本集團一直積極嘗試將多元化元素融入劇集，例如：本年交付的《靈域》是一部玄幻題材劇集，在拍攝過程和後期製作中加入大量的特效製作，構建靈域世界；本年交付的《一起深呼吸》是一部援外醫療群像劇集，講述了中國海外醫療援助醫生在惡劣環境下堅守職業信念，展現國家形象的故事。由於《靈域》的特效製作的成本較高，本集團定製劇集承製毛利率由截至2020年12月31日止年度的21.0%下降至截至2021年12月31日止年度的5.3%。

本集團將持續把握網絡平台業務合作方式創新的機遇，穩定開展定製劇承製業務，在保有現有生產水平的同時，持續探索內容質量升級和內容創新。截至2021年12月31日，本集團有多部定製劇集處於後期階段或製作階段，包括：民國奇幻愛情劇《請君》，古裝仙俠愛情劇《月歌行》等。

(iii) 其他

本集團的其他業務主要包括：(i)本集團附屬公司諾華視創為電影及劇集進行的特效剪輯及其他後期製作工作，該公司其後於2021年11月26日出售（詳情請參閱日期為2021年11月26日的本公司公告）；(ii)轉讓本集團持有的IP版權給獨立第三方；(iii)為廣告主提供產品植入商機；(iv)以非執行製片商身份投資劇集；及(v)電視劇獎金。

展望

未來，本集團相信，其平台能夠高度適應不斷變化的內容生態系統，並為持續增長做好準備。隨著技術革新以及日益增長優質內容形式的需求，本集團將強調以自有IP為核心進行內容開發和製作，持續提升和構建單產品的品牌效應以及商業成功；通過對市場形勢的準確判斷、內容賽道前瞻性佈局以及嚴格的內容質量評估體系，使得內容產出的優質度和美譽度持續提升，積極擴大和補充新的商業夥伴以及合作方式；發掘優質的行業人才及藝術家並與其保持穩定合作，持續利用平台整合能力的廣度和專業服務能力的深度，不斷加深與現有行業人才和藝術家的合作關係，同時吸引更多卓越的、以發展為導向的合作夥伴；發力原創和系列化IP作品，積極探索以IP運營為基礎的全產業鏈佈局；積極拓展文娛行業新賽道，發掘多元化變現機遇和收入模式。平台化、生態化、多元化的提升內容品質，拓展文娛領域佈局，以長期增長和創新作為發展目標。

截至本公告日期，COVID-19在中國的傳播有所反覆，本集團亦將堅持把企業社會責任放在第一位，積極採取抗疫措施，遵守防疫要求，踐行社會責任。

本集團將不斷努力，與行業參與者攜手並進。

COVID-19的影響

一種由COVID-19引起的傳染性疾病爆發，該疾病於中國境內及全球迅速蔓延，並對全球經濟造成重大不利影響。疫情對許多中國居民的健康構成威脅，並嚴重擾亂全國旅遊及地方經濟。然而，中國政府已採取多項有效措施遏制疫情散播。同時，本集團亦採取嚴格的疾病預防計劃，以減低僱員感染COVID-19的風險。

於2021年全年，中國的COVID-19疫情反覆，惟尚未對本集團拍攝中劇集的成本產生重大不利影響，對本集團的營運、財務狀況及現金流量亦無造成重大不利影響。

倘COVID-19於2022年持續擴散或中國政府當局禁止本集團的劇集拍攝以避免新一波感染，可能會造成正在拍攝的劇集拍攝暫停或預期即將開機的項目延期開啟，進而對本集團的業務運營及財務狀況造成影響。

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

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

按業務線劃分的收入

本集團的收入由截至2020年12月31日止年度的人民幣952.4百萬元增加至截至2021年12月31日止年度的人民幣1,703.1百萬元，主要由於劇集播映權許可及定制劇集承製產生的收入顯著增幅與該業務線承製及發行優質劇集的業務發展一致。

劇集播映權許可

本集團劇集播映權許可產生的收入由截至2020年12月31日止年度的人民幣625.1百萬元增加至截至2021年12月31日止年度的人民幣1,107.2百萬元，主要由於2021年播映的劇集數量增加所致。本集團於2021年播映15部劇集，包括《前行者》、《我的砍價女王》，較2020年播映的9部劇集上升66.7%。

定制劇集承製

本集團定制劇集承製產生的收入由截至2020年12月31日止年度的人民幣280.2百萬元增加至截至2021年12月31日止年度的人民幣540.2百萬元。本集團於2021年交付三部定制劇集，與2020年相同。然而，《靈域》及《一起深呼吸》等已交付定制劇集的投資規模較2020年大幅增加。

其他

其他主要包括來自下列各項的收入：(i)諾華視創(本集團於2020年6月收購為附屬公司並於2021年11月出售的公司)為電影及劇集進行的特效剪輯及其他後期製作工作；(ii)自一項IP版權收取的轉讓費；(iii)廣告主的產品植入；(iv)以非執行製片商身份投資劇集所得的許可費淨額；及(v)電視劇獎金。

毛利及毛利率

本集團的毛利由截至2020年12月31日止年度的人民幣259.8百萬元大幅上升98.7%至截至2021年12月31日止年度的人民幣516.2百萬元。本集團的毛利率由截至2020年12月31日止年度的27.3%上升至截至2021年12月31日止年度的30.3%，主要由於以下各項的綜合影響：(i)善用本集團廣泛的平台整合能力，使劇集製作成本下降；(ii)播映權許可劇集的毛利率因市場機會而有所上升；及被(iii)《靈域》相對較低的毛利率所抵銷，主要由於有關奇幻題材的後期製作成本較高。

其他收入及收益

其他收入及收益由截至2020年12月31日止年度的人民幣24.9百萬元上升77.4%或約人民幣19.3百萬元至截至2021年12月31日止年度的人民幣44.1百萬元，主要歸因於政府補助增加人民幣14.4百萬元及銀行利息收入增加人民幣4.4百萬元所致。

銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支由截至2020年12月31日止年度的人民幣81.0百萬元大幅上升180.8%至截至2021年12月31日止年度的人民幣227.4百萬元，主要原因為(i)已向電視台發行的劇集數量增加，原因為本集團負責宣傳該等劇集；及(ii)為進一步提高品牌的市場知名度而增加廣告植入至優質劇集。

行政開支

本集團的行政開支由截至2020年12月31日止年度的人民幣61.0百萬元下降7.3%至截至2021年12月31日止年度的人民幣56.6百萬元，主要由於上市開支減少人民幣22.6百萬元，及部分被(i)以權益結算的股份獎勵開支增加人民幣10.7百萬元；及(ii)專業服務開支增加人民幣3.5百萬元所抵銷。

所得稅開支

本集團的所得稅開支由截至2020年12月31日止年度的人民幣30.2百萬元上升154.0%至截至2021年12月31日止年度的人民幣76.8百萬元，主要由於(i) 2021年錄得的應課稅溢利增加；及(ii) 遞延稅項開支增加，主要受應計開支減少影響。

非香港財務報告準則計量

為補充按照香港財務報告準則呈列的歷史財務資料，本集團亦使用經調整純利作為額外財務計量，其屬未經審核性質，並非香港財務報告準則規定或根據有關準則呈列。本集團認為，此項非香港財務報告準則計量消除管理層認為並非營運表現指標項目的潛在影響，有助比較不同期間的營運表現。本集團認為，此項計量如同協助其管理層般，為投資者及其他人士提供有用資料，以了解及評估其經營業績。然而，本集團呈列的經調整純利不可與其他公司所呈列類似名稱的計量作比較。作為分析工具，使用此項非香港財務報告準則計量有其限制，而閣下不應單獨考慮有關計量，或以此代替本集團根據香港財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況分析。

本集團將經調整純利界定為經加回按公平值計入損益的金融負債的公平值變動、以權益結算的股份獎勵開支及／或於相關期內產生的上市開支作出調整的年內溢利。本集團消除管理層認為並非營運表現指標項目的潛在影響，原因為該等項目為非營運或一次性開支。按公平值計入損益的金融負債的公平值變動及以權益結算的股份獎勵開支亦為與本集團主要業務無關的非現金項目，因此並非上市完成後營運所得溢利的指標。具體而言，按公平值計入損益的金融負債的公平值變動指可贖回優先股，有關股份於緊接上市前轉換為普通股，預期於有關轉換後不會再次進行轉換。上市開支為與上市有關的一次性開支。

下表為所呈列本集團的年內經調整純利與根據香港財務報告準則計算及呈列的最直接可比較財務計量(即年內純利)的對賬：

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
	(人民幣千元)	
純利與經調整純利的對賬		
年內純利	169,378	18,192
加：		
按公平值計入損益的金融負債的公平值變動	1,610	77,657
以權益結算的股份獎勵開支	21,424	10,729
上市開支	1,725	24,304
經調整純利	194,137	130,882

貿易應收款項及應收票據

本集團的貿易應收款項由截至2020年12月31日的人民幣443.0百萬元上升60.8%至截至2021年12月31日的人民幣712.2百萬元，主要歸因於有關《我的砍價女王》及《前行者》等已於2021年播映的劇集的貿易應收款項增加人民幣653.7百萬元，及部分被《局中人》及《石頭開花》等已於過往年度播映的劇集的貿易應收款項減少人民幣384.5百萬元所抵銷。

截至2020年及2021年12月31日，本集團就貿易應收款項計提的減值撥備分別約為人民幣12.3百萬元及人民幣17.3百萬元，而本集團認為該等撥備於截至各年末屬充足。

本集團的應收票據由截至2020年12月31日的人民幣10.0百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣108.1百萬元，主要由於(i)就於2020年播映的《局中人》的許可費應收一家頭部衛星電視台的應收票據增加；及(ii)預付製作費使已收應收票據增加。

商譽

本集團的商譽由截至2020年12月31日的人民幣113.0百萬元減少至截至2021年12月31日的人民幣108.3百萬元，主要由於其在2021年11月出售諾華視創所致。

其他無形資產

本集團的其他無形資產由截至2020年12月31日的人民幣26.2百萬元減少至截至2021年12月31日的人民幣14.5百萬元，主要由於無形資產攤銷及於2021年11月出售諾華視創所致。

貿易應付款項

本集團的貿易應付款項由截至2020年12月31日的人民幣238.4百萬元上升7.8%至截至2021年12月31日的人民幣256.8百萬元，主要由於截至2021年12月31日處於後期製作或製作階段的劇集數目較2020年有所增加。

其他應付款項及應計費用

本集團的其他應付款項及應計費用由截至2020年12月31日的人民幣587.8百萬元下降22.7%至截至2021年12月31日的人民幣454.6百萬元，主要由於(i)應計負債由人民幣71.2百萬元減少至人民幣66.7百萬元，原因為截至2021年12月31日計劃通過電視台播映的劇集較2020年減少；及(ii)《靈域》及《一起深呼吸》於2021年播映，令截至2020年12月31日的若干合約負債確認為截至2021年12月31日止年度的收入，使合約負債由人民幣411.0百萬元減少人民幣18.4百萬元。

按公平值計入損益的金融負債

本集團按公平值計入損益的金融負債由截至2020年12月31日的人民幣475.4百萬元下降100.0%至截至2021年12月31日的零，主要由於按公平值計入損益的金融負債指可贖回優先股，於緊接上市前已轉換為普通股。

資本架構、流動資金及資本資源

本公司股份於2021年1月15日於香港聯交所主板上市。

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

於2021年11月9日，本公司向受限制股份單位計劃受託人配發6,780,000股新股（佔本公告日期本公司已發行股份總數約0.98%），以信託方式為受限制股份單位計劃承授人持有。有關詳情請參閱本公司日期為2021年11月4日的公告。本公司已發行股份自此概無變動。

本公司於2021年維持穩健的財務狀況。本集團的資產總值由截至2020年12月31日的人民幣1,859.9百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣2,840.6百萬元，而本集團的負債總額則由截至2020年12月31日的人民幣1,635.3百萬元減少至截至2021年12月31日的人民幣1,067.3百萬元。本集團的資產負債比率由截至2020年12月31日的87.9%下降至截至2021年12月31日的37.6%。

過往，本集團主要透過經營所得現金、銀行及其他借款、全球發售所得款項淨額以及股東注資撥付其資本開支及營運資金需求。於2021年12月31日，本集團維持充足的營運資金(流動資產減流動負債)以及現金及現金等價物，分別為人民幣1,632.8百萬元及人民幣302.8百萬元，而於2020年12月31日則分別為人民幣517.9百萬元及人民幣95.6百萬元。

於2021年12月31日，本集團的所有現金及現金等價物以人民幣、港元及美元計值。

本集團相信，其將可繼續透過結合經營活動所得現金、計息銀行及其他借款以及本公司全球發售所得款項淨額滿足其流動資金需求。

於2021年12月31日，本集團的計息銀行及其他借款總額約為人民幣278.3百萬元，全部均為固定息率及以人民幣計值。

本集團目前並無任何外幣對沖政策。管理層將繼續注意本集團的外匯風險，並於適當時候考慮採納審慎措施。

於2021年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

資本開支

本集團的資本開支主要包括購置物業、廠房及設備。本集團的資本開支由2020年的人民幣2.6百萬元減少至2021年的人民幣1.8百萬元。本集團計劃使用經營所得現金及全球發售所得款項淨額以撥付其計劃資本開支所需資金。

財務比率

股本回報率

本集團的股本回報率由截至2020年12月31日止年度的8.7%上升至截至2021年12月31日止年度的17.0%，主要是由於年內溢利大幅增長，超逾2020年至2021年權益總額的年初及年末結餘的算術平均值增長。

資產回報率

本集團的資產回報率由截至2020年12月31日止年度的0.9%上升至截至2021年12月31日止年度的7.2%，主要是由於年內溢利大幅增長，超逾2020年至2021年權益總額的年初及年末結餘的算術平均值增長。

流動比率

本集團的流動比率由截至2020年12月31日止年度的1.45上升至截至2021年12月31日止年度的2.54，主要由於流動資產有所增加，與其業務的擴展與增長一致。

債務權益比率¹

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

重大投資、重大收購事項及出售事項

於2021年11月26日，本公司併表聯屬實體江蘇稻草熊訂立股份回購協議，據此，江蘇稻草熊同意以代價人民幣14,195,205.48元出售諾華視創的90.1%股權。出售諾華視創已於2021年11月26日完成。完成後，諾華視創不再為本公司的併表聯屬實體。有關出售諾華視創的詳情，請參閱本公司日期為2021年11月26日的公告。

除上述出售諾華視創外，本集團於截至2021年12月31日止年度概無重大收購事項及出售附屬公司、聯營公司及合營企業。截至2021年12月31日，本集團無重大投資。

資產抵押

截至2021年12月31日，本集團賬面淨值合共約為人民幣649,438,000元(2020年：人民幣379,791,000元)的貿易應收款項及金額為人民幣91,139,000元(2020年：人民幣30,000,000元)的已抵押存款已抵押作為本集團獲授計息銀行及其他借款的擔保。

財務風險

信貸風險

本集團的信貸風險主要來自貿易應收款項及應收票據、計入預付款項、其他應收款項的金融資產及其他資產以及銀行現金存款。最高信貸風險為綜合財務狀況表內該等金融資產的賬面值。

1 債務權益比率乃基於相關日期的淨負債(其中淨負債的定義為計息銀行及其他借款、租賃負債以及應付一家合營企業款項減現金及現金等價物)除以權益總額乘以100%計算。

為管理按公平值計入損益的金融資產及現金存款產生的信貸風險，本集團主要與獲認可及信譽良好的第三方進行交易。本集團持續監控應收款項結餘。

本集團按相等於全期預期信貸虧損的金額計量貿易應收款項的虧損撥備，有關金額使用撥備矩陣計算得出。本集團並無提供將令本集團面臨信貸風險的任何擔保。由於本集團過往的信貸虧損經驗並無明確顯示不同的業務存在明顯不同的虧損模式，故根據逾期狀況而定的虧損撥備並無在其不同客戶群中作進一步區分。

流動資金風險

本集團密切持續監控財務狀況，管理流動資金風險。本集團監控及維持管理層認為屬足夠水平的現金及現金等價物，為營運提供資金及減低現金流量波動。

末期股息

董事會已議決不建議派付截至2021年12月31日止年度的末期股息。

僱員及薪酬政策

截至2021年12月31日，本集團有55名僱員，包括24名位於江蘇省、22名位於北京市、3名位於新疆維吾爾自治區、2名位於浙江省及4名位於海南省。下表載列截至2021年12月31日按職能劃分的僱員明細：

職能	僱員數目	佔僱員總數 百分比
管理	4	7.3%
製作	16	29.1%
投資	3	5.5%
發行	4	7.3%
選角	1	1.8%
營銷及宣傳	5	9.1%
政府事務	1	1.8%
財務及法律	13	23.6%
行政	7	12.7%
海外發展	1	1.8%
總計	55	100.0%

截至2021年12月31日止年度，包括董事薪酬在內的員工薪酬開支總額為人民幣30.6百萬元。薪酬經參考相關員工的表現、技能、資歷及經驗後按現行行業慣例釐定。除薪金付款外，其他僱員福利主要包括本集團作出的社會保險及住房公積金供款、績效掛鉤酬金及酌情花紅。

本集團認為，本集團已與僱員保持良好關係。該等僱員並無工會代表。截至本公告日期，本集團並無遇到僱員罷工或任何勞資糾紛而已經或可能對其業務造成重大影響。

本集團的僱員通常與本集團訂立具有保密條款及不競爭協議的標準僱傭合約。本集團高度重視招募、培訓及留聘僱員。本集團設有較高的招聘標準，並提供具有競爭力的薪酬待遇。僱員的薪酬待遇主要包括基本薪金及花紅。本集團亦為僱員提供內部及外部培訓，以提高彼等的技能及知識。本集團亦採納首次公開發售前購股權計劃及受限制股份單位計劃，以獎勵對本集團的增長及發展作出貢獻的經選定僱員。

本集團向住房公積金以及地方適用市級及省級政府組織的多項僱員社會保障保險供款，該等社會保障保險包括住房、退休金、醫療、生育、工傷及失業保險，據此，本集團根據中國適用法律、規則及法規按僱員薪金的特定百分比作出供款。

全球發售所得款項用途

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

經扣除包銷費用及佣金以及本公司就全球發售應付的其他開支後，本公司收取全球發售所得款項淨額約1,071.1百萬港元（「**所得款項淨額**」）。

於2021年9月15日，董事會議決重新分配部分未使用的所得款項淨額約635.7百萬港元（佔所得款項淨額約59.4%），其中(i)重新分配原擬定用於撥付《你好寶貝》、《我的貓先生》、《偷走他的心》、《捕風者》及《兩京十五日》製作的528.6百萬港元至《鬥賊》⁽²⁾、《乘風踏浪》、《我的助理六十歲》及《請君》⁽³⁾的製作；及(ii)重新分配原擬定用於收購一家專注於網劇投資、開發、製作及發行的優質版權公司的107.1百萬港元，以收購更多優質IP。詳情請參閱本公司日期為2021年9月15日的公告（「**該公告**」）。

下表載列(i)招股章程所載所得款項淨額的原定分配；(ii)該公告所載未使用所得款項淨額的經修訂分配；(iii)截至2021年12月31日已使用及未使用的所得款項淨額款額；及(iv)最新的預期使用時間表：

	全球發售所得款項淨額及使用情況				預期使用 時間表 ⁽¹⁾
	所得款項 淨額的 原定分配 百萬港元	所得款項 淨額的 經修訂分配 百萬港元	截至2021年 12月31日 所得款項 淨額的 已使用金額 百萬港元	截至2021年 12月31日 所得款項 淨額的 未使用金額 百萬港元	
撥付本集團劇集製作					
《浮圖緣》	76.5	76.5	76.5	—	—
《月歌行》	100.8	100.8	100.8	—	—
《公子傾城》	38.6	38.6	38.6	—	—
《你好寶貝》	57.0	—	—	—	—
《我的貓先生》	68.6	4.1	4.1	—	—
《偷走他的心》	68.6	0.1	0.1	—	—
《捕風者》	87.1	1.1	1.1	—	—
《兩京十五日》	252.6	—	—	—	—
《鬥賊》 ⁽²⁾	—	110.0	110.0	—	—
《乘風踏浪》	—	110.0	110.0	—	—
《我的助理六十歲》	—	145.0	133.8	11.2	於2022年3月31日前
《請君》 ⁽³⁾	—	163.6	163.6	—	—
小計	749.8	749.8	738.6	11.2	

全球發售所得款項淨額及使用情況

	所得款項 淨額的 原定分配 百萬港元	所得款項 淨額的 經修訂分配 百萬港元	截至2021年		預期使用 時間表 ⁽¹⁾
			12月31日 所得款項 淨額的 已使用金額 百萬港元	12月31日 所得款項 淨額的 未使用金額 百萬港元	
撥付對可提高本集團市場地位及加快本集團劇集開發、製作及發行的公司進行的潛在投資或併購	107.1	107.1	-	107.1	於2023年底前
透過收購一家專注於網劇投資、開發、製作及發行的優質版權公司以取得更多IP，確保本集團劇集製作及發行穩定增長	107.1	-	-	-	-
收購更多優質IP以確保本集團劇集製作及發行穩定增長	-	107.1	14.1	93.0	於2023年底前
營運資金及一般企業用途	107.1	107.1	107.1	-	-
總計	1,071.1	1,071.1	859.8	211.3	

附註：

- (1) 餘下所得款項淨額的預期使用時間表是根據本集團對未來市況的最佳估計而作出，而有關估計受現時及未來市況發展所影響。
- (2) 劇集《鬥賊》的英文名稱翻譯已由《Trap Thieves》改為《Cat & Thief》。
- (3) 劇集《請君賜轎》已於2021年12月起更名為《請君》。

於有關期間，本集團已使用所得款項淨額人民幣859.8百萬元(根據招股章程及該公告所載的擬定用途)。截至本公告日期，餘下所得款項淨額已存入銀行。本集團將按招股章程及公告所載擬定用途逐步使用所得款項淨額。

有關重大投資及資本資產的未來計劃

於2021年12月20日，本公司、江蘇稻草熊、上海金禾影視傳播有限公司(「目標公司」)、哲雅(上海)影視文化工作室(「上海哲雅」)及王晶女士(目標公司的創始人及控股股東)訂立無法律約束力的意向書(「意向書」)，據此，(i)本公司及江蘇稻草熊(「買方」)同意向上海哲雅提供本金額人民幣40.0百萬元的貸款，按年利率6.0%(單利)計息(「貸款」)；(ii)買方有權通過債轉股的方式將上海哲雅結欠的貸款本金額(人民幣40.0百萬元)與收購上海哲雅持有的目標公司約16.67%股權(「第一階段收購」)的對價進行抵扣；及(iii)於第一階段收購完成後，買方有權自意向書日期起180日內收購目標公司的額外股權，該等額外股權連同第一階段收購將予收購的目標公司股權，合計應為目標公司100.0%股權。詳情請參閱本公司日期為2021年12月21日的公告。

除上文及本公告「全球發售所得款項用途」一節所披露者外，本集團截至本公告日期並無有關重大投資及資本資產的任何其他即時計劃。本集團或會在不同業務範疇物色業務及投資機遇，並考慮在適當時候進行任何資產或業務收購、重組或多元化發展，從而提升其長遠競爭力。

企業管治常規

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

董事會認為，除企業管治守則A.2.1(已於2022年1月1日起重新排列為守則條文C.2.1)及C.3.3(e)(i)(已於2022年1月1日重新排列為守則條文第D.3.3(e)(i))外，本公司於有關期間一直遵守企業管治守則所載的適用守則條文。

根據上市規則附錄十四所載企業管治守則的守則條文A.2.1(已於2022年1月1日重新排列為守則條文C.2.1)，主席及行政總裁的角色應有區分，不應由一人同時兼任。劉先生現任董事會主席兼本公司行政總裁。由於劉先生為本集團的創始人，自本集團成立起一直負責本集團的業務及整體戰略規劃，故董事認為，

將主席及行政總裁職位授予劉先生，有利於本集團的業務前景及管理，確保本集團的一貫領導。考慮到本集團實施的所有企業管治措施，董事會認為，現時安排的權力及權限均衡將不會受損，該結構將使本公司能夠迅速有效作出及實施決策。因此，本公司沒有區分主席與行政總裁的角色。董事會將繼續檢討，並於計及本集團整體情況後，在必要時適時考慮區分董事會主席與本公司行政總裁的角色。

根據企業管治守則守則條文C.3.3(e)(i) (已於2022年1月1日重新排列為守則條文D.3.3(e)(i))，及本公司審核委員會的職權範圍，審核委員會每年必須與本公司核數師會晤至少兩次。然而，審核委員會成員於截至2021年12月31日止年度僅與外聘核數師會晤一次。本公司將安排審核委員會成員每年與外聘核數師至少會晤兩次。

本公司將繼續檢討及監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

證券交易標準守則

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

經向全體董事作出具體查詢後，各董事已確認其於有關期間一直遵守標準守則所載的必守標準。此外，本公司並不知悉本集團高級管理層成員或相關僱員於有關期間有任何不遵守標準守則的情況。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於有關期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

重大訴訟

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

充足公眾持股量

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

審核委員會

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

審核委員會已聯同管理層審閱本團所採納的會計原則及政策以及本集團截至2021年12月31日止年度的綜合財務報表，並已建議董事會就此作出批准。本公告所載財務資料已由審核委員會審閱並獲董事會批准。

核數師就全年業績公告的工作範圍

本公告所載財務資料並不構成本集團截至2021年12月31日止年度的經審核賬目，而是摘錄自經本公司核數師安永會計師事務所按照香港會計師公會頒布的香港審計準則審核的截至2021年12月31日止年度綜合財務報表。

報告期後事項

於報告期後，概無任何可能會影響本集團的重大事項。

股東週年大會

本公司將2022年6月9日(星期四)舉行股東週年大會。召開股東週年大會的通告將根據上市規則的規定適時在本公司網站及聯交所「披露易」刊登，並寄發予股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於2022年6月3日(星期五)至2022年6月9日(星期四)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。在此期間，本公司股份的過戶手續將不予辦理。釐定出席應屆股東週年大會的資格的記錄日期為2022年6月9日(星期四)。為符合出席股東週年大會的資格，所有填妥的過戶表格連同有關股票須不遲於2022年6月2日(星期四)下午四時三十分送達本公司的香港證券登記處卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓)，辦理登記手續。

在聯交所網站及本公司網站刊載全年業績及年報

本全年業績公告刊載於聯交所「披露易」(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.strawbearentertainment.com)，而載有上市規則所要求全部資料的2021年年報將於2022年4月30日或之前寄發予股東，並刊載於聯交所「披露易」及本公司各自的網站。

致謝

董事會謹此向股東、本集團管理團隊、僱員、業務夥伴及客戶對本集團的支持及貢獻致以衷心謝意。

釋義及詞彙

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有下文所載涵義：

「股東週年大會」	指	本公司股東週年大會
「審核委員會」	指	董事會轄下審核委員會
「北京稻草熊」	指	北京稻草熊影業有限公司，於2019年9月2日在中國成立的有限公司，由本公司透過合約安排間接控制
「董事會」	指	本公司董事會
「播映權」	指	就本公告而言，指(i)廣播權(就通過電視台播映的劇集而言)；及(ii)信息網絡傳播權(就通過網絡視頻平台播映的劇集及電影而言)
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載的企業管治守則
「主席」	指	董事會主席

「中國」	指	中華人民共和國，而就本公告而言及僅供地理參考，本公告提述的「中國」並不適用於香港、中國澳門特別行政區及台灣
「本公司」	指	稻草熊娛樂集團，於2018年1月3日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於香港聯交所主板上市
「併表聯屬實體」	指	本公司透過合約安排控制的實體，即江蘇稻草熊及其附屬公司，有關進一步詳情載於招股章程「合約安排」
「合約安排」	指	由(其中包括)南京稻草熊、江蘇稻草熊及其登記股東訂立的一系列合約安排，有關詳情於招股章程「合約安排」闡述
「COVID-19」	指	新型冠狀病毒肺炎
「董事」	指	本公司董事
「劇集」	指	透過電視台或互聯網播映的製作內容，通常以集數按故事播出，包括電視劇及網劇
「首輪播映」或「首播」	指	劇集於電視台或網絡視頻平台首輪播映
「本集團」	指	本公司及有關時間的其附屬公司及併表聯屬實體，或(如文義所指)就本公司成為其現有附屬公司的控股公司前的期間而言，指該等附屬公司或其前身公司(視情況而定)所經營的企業
「杭州懿德」	指	杭州懿德文化創意有限公司，於2015年6月25日在中國成立的有限公司，為本公司間接全資附屬公司
「港元」	分別指	香港法定貨幣港元及港仙

「香港財務報告準則」	指	香港會計師公會頒布的香港財務報告準則，此統稱包括香港會計準則及相關詮釋
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港聯交所」或「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「霍爾果斯稻草熊」	指	霍爾果斯稻草熊影業有限公司，於2016年8月4日在中國成立的有限公司，由本公司透過合約安排間接控制
「IP」	指	知識產權，如全部或部分可用於或被視為創作及／或製作新劇集或電影的現有電影、劇集或其他文學或藝術作品、概念、故事及表達手法
「愛奇藝」	指	iQIYI, Inc. (股份代號：IQ.NASDAQ) 及其附屬公司及併表聯屬實體，在美國上市的最大中國網絡視頻平台之一
「江蘇稻草熊」	指	江蘇稻草熊影業有限公司，於2014年6月13日在中國成立的有限公司，由本公司透過合約安排間接控制
「上市」	指	股份於2021年1月15日在聯交所主板上市
「上市日期」	指	股份於聯交所上市並自此獲准在聯交所開始買賣的日期，即2021年1月15日
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則(經不時修訂或補充)
「主板」	指	由聯交所管理的證券交易所(不包括期權市場)，獨立於聯交所GEM並與其並行運作
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則

「劉先生」	指	劉小楓先生，董事會主席、執行董事、本公司行政總裁、控股股東之一兼江蘇稻草熊的登記股東之一
「南京稻草熊」	指	南京稻草熊商務諮詢有限公司，於2018年9月17日在中國成立的有限公司，為本公司間接全資附屬公司
「諾華視創」	指	諾華視創電影科技(江蘇)有限公司，於2015年5月29日在中國成立的有限公司，由本公司透過合約安排間接控制
「首次公開發售前購股權計劃」	指	本公司於2020年5月11日批准及採納的首次公開發售前購股權計劃，其主要條款於招股章程「附錄四—法定及一般資料—D.其他資料—(1)首次公開發售前購股權計劃」概述
「招股章程」	指	本公司於2020年12月31日刊發的招股章程
「重播」	指	重播先前已於電視台或網絡視頻平台播映的劇集，包括於任何渠道的二輪播映及其後全部播映
「有關期間」	指	自上市日期起至報告期完結止期間
「報告期」	指	由2021年1月1日起至2021年12月31日止的十二個月期間
「人民幣」	指	中國法定貨幣
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.000025美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「電視」	指	電視

「電視劇」	指	根據劇本製作並需向中華人民共和國國家廣播電視總局取得發行許可證的連續劇集，於電視台及／或網絡視頻平台等新媒體頻道播映
「美元」	指	美國現時的法定貨幣美元
「網劇」	指	根據劇本製作並僅可於網絡視頻平台等新媒體頻道播映的連續劇集

於本公告內，除另有註明外，詞彙「聯屬人士」、「聯繫人」、「控股股東」及「附屬公司」將具有上市規則賦予該等詞彙的涵義。

承董事會命
 稻草熊娛樂集團
 主席
 劉小楓

中國南京，2022年3月25日

截至本公告日期，董事會包括執行董事劉小楓先生、張秋晨女士、陳晨先生及翟芳女士；非執行董事王曉暉先生及曾穎女士；及獨立非執行董事張森泉先生、馬中駿先生及鍾創新先生。