

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份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



柠萌影业

Linmon Media Limited

柠萌影視傳媒有限公司

(於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司)

(股份代號：9857)

截至2022年6月30日止六個月之中期業績公告

柠萌影視傳媒有限公司(「本公司」或「公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2022年6月30日止六個月之未經審核簡明綜合中期業績，連同2021年同期的比較數字如下：

未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2022年6月30日止六個月

| | 附註 | 2022年 (未經審核) 人民幣千元 | 2021年 (未經審核) 人民幣千元 |
|----------------|----|--------------------------|--------------------------|
| 收入 | 4 | 480,222 | 565,410 |
| 銷售成本 | | (291,083) | (266,169) |
| 毛利 | | 189,139 | 299,241 |
| 其他收入及收益 | | 81,721 | 50,525 |
| 銷售及分銷開支 | | (52,384) | (40,935) |
| 行政開支 | | (117,929) | (54,688) |
| 其他開支 | | (397) | (7,456) |
| 融資成本 | | (2,009) | (1,451) |
| 分佔聯營公司利潤及虧損 | | (1,033) | 626 |
| 可轉換可贖回優先股公平值變動 | | (138,347) | (132,456) |

未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表(續)

截至2022年6月30日止六個月

| | 附註 | 2022年 (未經審核) 人民幣千元 | 2021年 (未經審核) 人民幣千元 |
|---------------------------|----|--------------------------|--------------------------|
| 除稅前(虧損)/利潤 | 5 | (41,239) | 113,406 |
| 所得稅開支 | 6 | <u>(23,923)</u> | <u>(29,919)</u> |
| 期內(虧損)/利潤及全面 (虧損)/收益總額 | | <u>(65,162)</u> | <u>83,487</u> |
| 以下各方應佔： | | | |
| 母公司擁有人 | | <u>(65,162)</u> | <u>83,487</u> |
| 母公司普通權益持有人應佔 每股(虧損)/盈利 | | | |
| 基本(人民幣元) | 7 | <u>(0.37)</u> | <u>0.48</u> |
| 攤薄(人民幣元) | 7 | <u>(0.37)</u> | <u>0.47</u> |

未經審核中期簡明綜合財務狀況表
於2022年6月30日

| | | 2022年6月30日 (未經審核) 人民幣千元 | 2021年12月31日 (經審核) 人民幣千元 |
|------------------|----|-------------------------------|-------------------------------|
| | 附註 | | |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | | 4,529 | 5,908 |
| 使用權資產 | | 56,437 | 28,893 |
| 其他無形資產 | | 3,821 | 2,759 |
| 於聯營公司的投資 | | 54,057 | 55,090 |
| 遞延稅項資產 | | 48,451 | 54,281 |
| 按公平值計入損益的金融資產 | | 62,382 | 58,690 |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產 | | 49,259 | 113,665 |
| 貿易應收款項及應收票據 | 9 | 48,740 | — |
| 定期存款 | | — | 350,000 |
| | | <u>327,676</u> | <u>669,286</u> |
| 非流動資產總值 | | | |
| | | <u>327,676</u> | <u>669,286</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 466,750 | 554,213 |
| 貿易應收款項及應收票據 | 9 | 367,783 | 385,582 |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產 | | 201,864 | 203,990 |
| 按公平值計入損益的金融資產 | | 211,623 | 325,124 |
| 定期存款 | | 350,000 | — |
| 現金及現金等價物 | | 1,192,772 | 824,952 |
| | | <u>2,790,792</u> | <u>2,293,861</u> |
| 流動資產總值 | | | |
| | | <u>2,790,792</u> | <u>2,293,861</u> |
| 流動負債 | | | |
| 貿易應付款項 | 10 | 19,567 | 76,246 |
| 其他應付款項及應計費用 | | 546,530 | 466,669 |
| 可轉換可贖回優先股 | | 3,414,753 | 3,276,406 |
| 租賃負債 | | 19,345 | 16,941 |
| 應付稅項 | | 2,231 | 74,835 |
| | | <u>4,002,426</u> | <u>3,911,097</u> |
| 流動負債總額 | | | |
| | | <u>4,002,426</u> | <u>3,911,097</u> |

未經審核中期簡明綜合財務狀況表(續)

於2022年6月30日

| | 2022年6月30日 (未經審核) 人民幣千元 | 2021年12月31日 (經審核) 人民幣千元 |
|-------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 流動負債淨額 | <u>(1,211,634)</u> | <u>(1,617,236)</u> |
| 資產總值減流動負債 | <u><u>(883,958)</u></u> | <u><u>(947,950)</u></u> |
| 非流動負債 | | |
| 其他應付款項及應計費用 | 450,316 | 362,769 |
| 租賃負債 | <u>35,571</u> | <u>11,761</u> |
| 非流動負債總額 | <u>485,887</u> | <u>374,530</u> |
| 負債淨額 | <u><u>(1,369,845)</u></u> | <u><u>(1,322,480)</u></u> |
| 權益 | | |
| 母公司擁有人應佔權益 | | |
| 股本 | 28 | 28 |
| 股份溢價 | 23,983 | 23,983 |
| 儲備 | <u>(1,393,856)</u> | <u>(1,346,491)</u> |
| 虧絀總額 | <u><u>(1,369,845)</u></u> | <u><u>(1,322,480)</u></u> |

中期簡明綜合財務資料附註

1. 公司資料

截至2022年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務資料已於2022年8月30日獲董事會批准及授權。

本公司為於2021年6月10日在開曼群島註冊成立的有限公司。本公司於2022年8月10日在香港聯合交易所有限公司主板成功上市。

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（「劇集」）製作、發行及播映權授權。

本公司的註冊辦事處地址為 Suite #4-210, Governors Square, 23 Lime Tree Bay Avenue, PO Box 32311, Grand Cayman KY1-1209, Cayman Islands。

2. 呈列基準及會計政策的變動及披露

2.1 呈列基準

截至2022年6月30日止六個月的未經審核中期簡明財務資料乃根據香港會計準則第34號中期財務報告編製。

未經審核中期簡明財務資料並不包括年度財務報表所規定的所有資料及披露，故應與包括於本公司日期為2022年7月29日的招股章程（「招股章程」）附錄一所載的會計師報告的本集團綜合財務報表（「歷史財務資料」）一併閱讀。

於2022年6月30日，本集團的虧絀總額約為人民幣1,369,845,000元，並錄得流動負債淨額人民幣1,211,634,000元，此乃主要由於可轉換可贖回優先股人民幣3,414,753,000元分類為流動負債。本集團董事在評估本集團是否有足夠財務資源持續經營時，已審慎考慮本集團的未來流動資金及業績以及其可用財務資源。於2022年6月30日，本集團取得總額為人民幣1,992,500,000元的可用銀行融資，可於未來十二個月內動用。本集團的創辦人亦已同意提供額外財務支持，使本集團可全面履行於可預見未來到期的財務責任。經計及本集團可動用的該等額外財務資源及內部業務產生的資金，董事認為，本集團於可預見未來擁有充足現金流量，使其能夠持續經營及償還到期負債。因此，未經審核中期簡明財務資料已按持續經營基準編製。

2.2 會計政策的變動及披露

編製中期簡明綜合財務資料所採納的會計政策與編製本集團截至2021年12月31日止年度的年度綜合財務報表所採用者一致，惟於本期間財務資料首次採納下列經修訂的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）除外。

| | |
|------------------------------|---|
| 香港財務報告準則第3號修訂本 | <i>對概念框架的提述</i> |
| 香港財務報告準則第16號修訂本 | <i>2021年6月30日後的與Covid-19相關的租金優惠</i> |
| 香港會計準則第16號修訂本 | <i>物業、廠房及設備：擬定用途前的所得款項</i> |
| 香港會計準則第37號修訂本 | <i>虧損性合約－履行合約的成本</i> |
| 香港財務報告準則2018年至 2020年的年度改進 | 香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第9號、 香港財務報告準則第16號隨附的闡釋範例及 香港會計準則第41號（修訂本） |

經修訂香港財務報告準則的性質及影響概述如下：

- (a) 香港財務報告準則第3號修訂本以2018年3月頒佈的對財務報告概念框架的提述取代對先前財務報表編製及呈列框架的提述，而毋須大幅度改變其規定。修訂本亦就香港財務報告準則第3號就實體提述概念框架以釐定構成資產或負債的內容的確認原則增設一項例外情況。該例外情況規定，對於可能屬於香港會計準則第37號或香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第21號範圍內的負債及或然負債而言，倘該等負債屬單獨產生而非於企業合併中產生，則應用香港財務報告準則第3號的實體應分別提述香港會計準則第37號或香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第21號，而非概念框架。此外，修訂本澄清或然資產於收購日期不符合確認條件。本集團已就於2022年1月1日或之後發生的業務合併追溯採納修訂本。由於期內發生的業務合併所產生的修訂範圍內並無或然資產、負債及或然負債，因此修訂本對本集團的財務狀況及表現並無任何影響。

- (b) 香港會計準則第16號修訂本禁止實體從物業、廠房及設備項目的成本中扣除使資產達到管理層預定的營運方式所需的位置與條件時產生的任何出售所得款項。相反，實體須將出售任何該等項目的所得款項及該等項目的成本於損益確認。本集團已就於2021年1月1日或之後可用的物業、廠房及設備項目追溯採納修訂本。由於令物業、廠房及設備於2021年1月1日或之後可用時概無所產生項目出售，因此修訂本對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。
- (c) 香港會計準則第37號修訂本澄清，就根據香港會計準則第37號評估合約是否屬虧損性而言，履行合約的成本包括與合約直接相關的成本。與合約直接相關的成本包括履行該合約的增量成本(例如直接勞工及材料)及與履行該合約直接相關的其他成本分配(例如分配履行合約所用物業、廠房及設備項目的折舊開支以及合約管理及監管成本)。一般及行政成本與合約並無直接關連，除非根據合約明確向對手方收取費用，否則不包括在內。本集團已就於2022年1月1日尚未履行其所有責任的合約追溯採納修訂本，且尚未識別出虧損性合約。因此，修訂本對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。
- (d) 香港財務報告準則2018年至2020年的年度改進載列香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第16號隨附的闡釋範例及香港會計準則第41號修訂本。適用於本集團的修訂本詳情如下：
- 香港財務報告準則第9號*金融工具*：澄清於實體評估新訂或經修改金融負債的條款與原金融負債的條款是否存在實質差異時所包含的費用。該等費用僅包括借款人與貸款人之間已支付或收取的費用，包括借款人或貸款人代表其他方支付或收取的費用。本集團已就於2022年1月1日或之後修改或交換的金融負債追溯採納修訂本。由於期內本集團的金融負債並無修改，因此修訂本對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。
 - 香港財務報告準則第16號*租賃*：刪除香港財務報告準則第16號隨附的闡釋範例13中有關租賃物業裝修的出租人付款說明。此舉消除於應用香港財務報告準則第16號有關租賃激勵措施處理方面的潛在困惑。

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

於報告期間，由於本集團絕大部分收入均來自位於中國內地的客戶，故本集團主要在一個地理分部營運。本集團所有非流動資產均位於中國內地。

有關主要客戶的資料

於報告期間，佔本集團收入10%或以上的各主要客戶收入載列如下：

| | 截至6月30日止六個月 | |
|-----|--------------------------|--------------------------|
| | 2022年 人民幣千元 (未經審核) | 2021年 人民幣千元 (未經審核) |
| 客戶A | 196,604 | 282,040 |
| 客戶B | 81,340 | 不適用* |
| 客戶C | 65,523 | 不適用* |
| 客戶D | 不適用* | 75,283 |
| 客戶E | 不適用* | 57,777 |

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

4. 收入

收入分析如下：

| | 截至6月30日止六個月 | |
|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2022年 (未經審核) 人民幣千元 | 2021年 (未經審核) 人民幣千元 |
| 客戶合約收入 | 480,222 | 517,884 |
| 其他來源收入 | | |
| 聯合融資安排項下投資劇集收取的授權費淨額 | — | 47,526 |
| | <u>480,222</u> | <u>565,410</u> |

客戶合約收入

(i) 收入資料劃分

| | 截至6月30日止六個月 | |
|----------|--------------------------|--------------------------|
| | 2022年 (未經審核) 人民幣千元 | 2021年 (未經審核) 人民幣千元 |
| 貨品或服務種類 | | |
| 版權劇播映權授權 | 463,339 | 432,671 |
| 內容營銷 | 15,893 | 53,887 |
| 其他* | 990 | 31,326 |
| 客戶合約總收入 | <u>480,222</u> | <u>517,884</u> |

* 其他主要包括定制劇集製作、劇集元素授權及短視頻的製作及發佈。

地理市場

於報告期間，本集團收入主要來自位於中國內地的客戶。

| | 截至6月30日止六個月 | |
|-------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2022年 (未經審核) 人民幣千元 | 2021年 (未經審核) 人民幣千元 |
| 確認收入的時間 | | |
| 於某一時間點轉移的貨品 | 469,170 | 510,412 |
| 隨時間轉移的服務 | 4,858 | — |
| 於某一時間點轉移的服務 | 6,194 | 7,472 |
| 客戶合約總收入 | <u>480,222</u> | <u>517,884</u> |

5. 除稅前(虧損)/利潤

本集團的除稅前(虧損)/利潤已扣除/(計入)：

| | 截至6月30日止六個月 | |
|----------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2022年 (未經審核) 人民幣千元 | 2021年 (未經審核) 人民幣千元 |
| 已售存貨成本* | 289,501 | 260,079 |
| 上市開支 | 23,116 | 6,123 |
| 政府補助 | (22,178) | (24,344) |
| 匯兌(收益)/虧損淨額 | (37,527) | 293 |
| 可轉換可贖回優先股公平值虧損 | <u>138,347</u> | <u>132,456</u> |

* 已售存貨成本包括零及人民幣221,000元，與截至2021年及2022年6月30日止六個月分別以權益結算的股份獎勵開支有關。

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司法權區的利潤，按實體基準繳納所得稅。

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

香港附屬公司的法定稅率為16.5%。由於報告期間並無在香港產生應課稅利潤，故並無就該附屬公司計提香港利得稅。

中國企業所得稅撥備乃根據於2008年1月1日批准及生效的中國企業所得稅法，按本集團若干中國附屬公司應課稅利潤25%的法定稅率計算。

根據財稅[2011]112號的規定，2010年至2020年期間在新疆喀什葛爾／霍爾果斯特殊經濟開發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。霍爾果斯檸萌影視傳媒有限公司（「霍爾果斯檸萌」）及霍爾果斯檸萌紅茶影視傳媒有限公司（「霍爾果斯檸萌紅茶」）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。根據《企業所得稅優惠事項備案表》，霍爾果斯檸萌已自國家稅務總局取得批准，自2016年7月26日至2020年12月31日有權享有企業所得稅豁免，並自2021年1月1日起未來五年有權享有地方稅務局批准的企業所得稅豁免。霍爾果斯檸萌紅茶已向國家稅務總局辦理登記自2017年10月16日至2021年12月31日有權享有企業所得稅豁免，以便取得地方稅務局授予的自2022年1月1日起未來五年的企業所得稅豁免。

於截至2022年6月30日止六個月，浙江東陽檸萌悅心影視傳媒有限公司（「東陽檸萌悅心」）有權享有小微企業優惠所得稅率20%，年度應課稅收入的首人民幣1.0百萬元可享有75%減免，而介乎人民幣1.0百萬元至人民幣3.0百萬元的收入可享有50%減免。

(a) 於報告期間，本集團所得稅開支的主要組成部分分析如下：

| | 截至6月30日止六個月 | |
|----------|--------------------------|--------------------------|
| | 2022年 (未經審核) 人民幣千元 | 2021年 (未經審核) 人民幣千元 |
| 即期－中國內地 | | |
| 期內支出 | 18,094 | 66,585 |
| 遞延稅項 | 5,829 | (36,666) |
| 期內稅項支出總額 | <u>23,923</u> | <u>29,919</u> |

7. 母公司普通權益持有人應佔每股(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利的金額計算乃基於母公司普通權益持有人應佔(虧損)/盈利，以及期內已發行普通股加權平均數175,223,849股(截至2021年6月30日止六個月：175,223,849股)。每股攤薄(虧損)/盈利的金額計算乃基於母公司普通權益持有人應佔期內(虧損)/盈利，並進行調整以反映可轉換及可贖回優先股的公平值變動。計算所用的普通股加權平均數為期內已發行的普通股數目(與計算每股基本(虧損)/盈利相同)及於視作行使或轉換所有潛在攤薄普通股至普通股時假設已按零對價發行的普通股加權平均數。

每股基本及攤薄(虧損)/盈利乃根據以下數據計算：

| (虧損)/盈利 | 截至2022年 | 截至2021年 |
|---|--------------------|--------------------|
| | 6月30日 | 6月30日 |
| | 止六個月 | 止六個月 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 用於計算每股基本(虧損)/盈利之 母公司普通權益持有人應佔(虧損)/利潤 | <u>(65,162)</u> | <u>83,487</u> |
| 調整： | | |
| 可轉換可贖回優先股的公平值變動 | <u>138,347</u> | <u>132,456</u> |
| 可轉換可贖回優先股的公平值變動前母公司 普通權益持有人應佔利潤 | <u>73,185</u> | <u>215,943</u> |
| | | |
| | 股份數目 | |
| | 截至2022年 | 截至2021年 |
| | 6月30日 | 6月30日 |
| 股份 | 止六個月 | 止六個月 |
| 用於計算每股基本(虧損)/盈利之已發行普通股 加權平均數 | <u>175,223,849</u> | <u>175,223,849</u> |
| 攤薄的影響－普通股加權平均數： | | |
| 購股權* | <u>13,901,847</u> | 3,191,993 |
| 可轉換可贖回優先股* | <u>170,095,680</u> | <u>170,095,680</u> |

* 截至2022年6月30日止六個月，並無就攤薄對列報的每股基本虧損金額作出調整，原因為尚未行使之購股權及優先股之影響對列報的每股基本虧損金額產生了反攤薄影響。截至2021年6月30日止六個月，可轉換可贖回優先股對每股基本盈利具有反攤薄影響，並於計算每股攤薄盈利時被忽略。

8. 股息

本公司並無就截至2022年6月30日止六個月派付或宣派中期股息（截至2021年6月30日止六個月：無）。

9. 貿易應收款項及應收票據

| | 2022年6月30日 (未經審核) 人民幣千元 | 2021年12月31日 (經審核) 人民幣千元 |
|--------|-------------------------------|-------------------------------|
| 貿易應收款項 | 451,531 | 395,050 |
| 應收票據 | 3,000 | 28,000 |
| | <u>454,531</u> | <u>423,050</u> |
| 減值 | <u>(38,008)</u> | <u>(37,468)</u> |
| | <u>416,523</u> | <u>385,582</u> |
| 按以下分析： | | |
| 即期部分 | 367,783 | 385,582 |
| 非即期部分 | <u>48,740</u> | <u>—</u> |

於報告期間末的貿易應收款項（基於交易日期及扣除虧損撥備）的賬齡分析如下：

| | 2022年6月30日 (未經審核) 人民幣千元 | 2021年12月31日 (經審核) 人民幣千元 |
|--------|-------------------------------|-------------------------------|
| 3個月內 | 7,692 | 284,370 |
| 3至6個月 | 230,941 | — |
| 6至12個月 | 124,612 | 37,496 |
| 1至2年 | 20,115 | 5,325 |
| 2至3年 | <u>30,163</u> | <u>30,391</u> |
| | <u>413,523</u> | <u>357,582</u> |

10. 貿易應付款項

| | 2022年6月30日 (未經審核) 人民幣千元 | 2021年12月31日 (經審核) 人民幣千元 |
|--------|-------------------------------|-------------------------------|
| 貿易應付款項 | <u>19,567</u> | <u>76,246</u> |

貿易應付款項於報告期間末時按發票日期呈列的賬齡分析如下：

| | 2022年6月30日 (未經審核) 人民幣千元 | 2021年12月31日 (經審核) 人民幣千元 |
|--------|-------------------------------|-------------------------------|
| 3個月內 | 13,234 | 74,156 |
| 3至6個月 | 3,125 | 586 |
| 6至12個月 | 2,820 | 1,504 |
| 1至2年 | <u>388</u> | <u>-</u> |
| | <u>19,567</u> | <u>76,246</u> |

管理層討論與分析

業務回顧

2022年上半年，本集團堅持「人塑內容、內容塑人」的使命願景，貫徹「超級內容連接新大眾」發展戰略，夯實大眾頭部長劇集及圈層頭部短劇集業務，加速發展海外業務，探索新型內容營銷、短視頻內容、IP衍生授權等業務。劇集行業的收入確認具有較強的季節性因素影響，報告期內受項目製作及排播檔期的影響，2022年上半年業績同比有一定波動，進入三季度隨着劇集陸續交付及排播，預期可帶來穩定貢獻。

持續輸出優質精品版權劇

2022年上半年，本集團專注精品劇集的開發，全力打造展現時代風貌的主旋律劇集作品，注重劇集的系列化開發，製作發行了優質精品版權劇《超越》和《獵罪圖鑑》，得到市場的高度認可。2022年上半年本集團版權劇播映貢獻收入人民幣4.6億元，同比增長7.1%，佔總收入96.5%。

- 版權劇《超越》：國家廣播電視總局重點指導項目，入選「我們的新時代」主題電視劇重點項目，作為冬奧題材劇集，是央視一套黃金檔的開年大劇，聯動冬奧會賽事播出，單集最高收視份額達3.52%，覆蓋超過2億觀眾，同步在騰訊視頻、愛奇藝、優酷視頻平台播出。
- 版權劇《獵罪圖鑑》：作為懸疑類型賽道的爆款劇集，在愛奇藝、騰訊視頻平台播出，每集平均30天累計有效播放量排名第一。

2022年8月，公司新上線了版權劇《膽小鬼》和女性成長系列化劇集《二十不惑2》，亦取得了很好的播出效果。目前已開機拍攝中的項目包括《愛情而已》、《赤子之心》和《一念關山》。

- 版權劇《膽小鬼》：青春懸疑題材賽道的創新作品，年度國產懸疑劇中的口碑佳作，目前豆瓣網（知名影視分享及評論社區）評分達7.6分。
- 版權劇《二十不惑2》：作為公司女性成長系列化劇集，開播後即獲得市場高度認可，開播首日獲省級衛視同時段收視率六網（即六大主流收視率調查調研方，分別為CSM全國網、CSM城域網、CSM64城、歡網、酷雲及尼爾森）第一。



《超越》



《獵罪圖鑑》



《膽小鬼》



《二十不惑2》

升級內容營銷體系

受播出劇集的題材因素影響，2022年上半年本集團內容營銷板塊收入同比下降。面對挑戰，公司主動探索求新求變，擴大植入業務範圍，將營銷方案升級為覆蓋全鏈路的營銷體系，主要涵蓋IP植入、IP長尾營銷和IP興趣電商三大業務板塊。

- IP植入方面，公司深化IP的消費場景植入，積極拓展自身劇集和外部劇集的植入合作，截至目前已開展4個外部劇集的植入合作；
- IP長尾營銷方面，公司以IP為核心，圍繞劇集為品牌主提供全鏈路的整合營銷服務，涵蓋內容製作、媒介策劃投放、營銷渠道整合等方向，舉例來看，年內公司針對劇集《二十不惑2》打造「2022夏日女生節」系列營銷方案，與盒馬鮮生、文和友、野獸派等品牌合作，營造專屬購物節、打造潮流活動、推出IP聯名產品等；
- IP興趣電商方面，公司立足IP資源的電商化新組合，為品牌客戶提供品效合一的銷售增長服務，包括為品牌主提供經銷及代運營服務、培育電商自營賬號等。

加速拓展海外業務

2022年上半年，本集團積極把握海外市場機會，大力拓展海外業務，堅持IP化和系列化運作，與Disney+、HBO Max、Netflix及Viu等國際主流媒體平台建立緊密合作關係，有效擴大IP的海外影響力：

- 期內，本集團加速劇集的海外發行。截至本公告日期，《二十不惑》系列成功在Netflix和Viu雙平台上線，是國內首部第一季和續集都被Netflix購買的電視劇，兩部成系列上線，《膽小鬼》已在一線付費頻道Now TV上線，《超越》、《獵罪圖鑑》等劇也在韓國、越南、新加坡等地熱映。
- 公司於Youtube上的自有頻道也已整裝完畢，將於近期上線，未來可作為海外播出及宣傳平台提供穩定支持。
- 公司積極參與國家廣電總局的各項外宣活動，《小舍得》入選中國當代作品翻譯工程，《超越》參加全球播映活動。
- 公司也在推進版權劇的海外本土化開發，包括採用IP翻拍授權、探索主導本土化製作發行等方式。

目前公司劇集海外發行價格為過往年度劇集的3倍；2022年上半年，公司海外業務收入已超過去年全年收入。

成功打造短視頻內容爆款

2022年上半年，本集團積極探索短視頻內容業務，強化與短視頻平台的合作，持續迭代升級內容製作能力，開展與檸萌IP的有效融合，短視頻內容業務實現從0到1到單集爆款的突破，截至本公告日期已完成拍攝短劇3部，上線1部。其中已在抖音平台上線的短劇《從離婚開始》，單集爆款播放超1.5億次。

豐富多元的IP儲備

本集團目前擁有多元豐富的IP內容儲備，橫跨當代話題、都市情感、古裝、現實懸疑等一系列題材類別，預期可為公司後續優質劇集的生產提供充足的內容支持。

此外，憑藉擁有優質劇集的IP版權，本集團可通過創作系列化劇集、改編、翻拍、二次授權、海外發行、衍生品授權等多種方式，於IP的整個生命周期實現多次變現。通過製作基於相同角色或相同主題的系列化劇集，有效提升觀眾的持續觀劇意願，保持劇集良好的口碑聲譽，並提高觀眾對公司品牌的認可度及忠誠度。

展望

展望未來，精品版權劇及其IP仍是公司業務核心及增長源動力，公司將深耕精品版權劇的創作，進一步擴大IP儲備，強化市場領先地位；持續提升IP運營管理能力，尋求更多種類型的IP運營，發力版權劇的系列化開發，打造「檸萌宇宙」廠牌；有效把握國際市場機會，加速拓展國際業務；構建更加多元化的收入體系，在版權劇播映收入的基礎上，加強在內容營銷、短視頻業務、IP衍生授權等領域的收入貢獻。

COVID-19影響

公司積極落實疫情防控要求，針對辦公室疫情防控方面，公司積極配合疫情防控要求，及時向員工發送最新防疫政策，要求佩戴防疫口罩，經常對辦公室進行消毒，特別是人員往來較多的區域，實時監測並跟蹤疫情情況，必要時更新居家辦公政策，靈活安排工作時間等。期內，公司組織上海員工於2022年3月14日至6月6日居家辦公，組織北京員工於2022年5月5日至5月30日居家辦公。

針對劇集製作方面，公司有效應對疫情影響，靈活調整劇集製作計劃，加速推進受疫情影響相對較小的業務流程，例如劇本開發、前期籌備等；針對受疫情影響的拍攝環節，公司制定應急計劃，包括更換劇集的拍攝城市、將外景拍攝改為攝影棚拍攝等；此外，公司要求員工及第三方服務商在劇集拍攝現場佩戴防疫口罩，保持個人及片場公共衛生，全面落實當地核酸檢測及隔離政策。

期內受疫情影響，公司落實疫情防控應對計劃，將一部劇集的拍攝地點由上海調整為深圳。上述調整發生在與相關製作服務商訂立協議之前，未實際產生相關成本或預期的終止成本，並將相應的製作服務需求，以同等或更優的價格轉為僱用深圳當地的供應商，預期不會產生額外製作成本。另一部劇集的拍攝地點受疫情影響由上海調整為青島，其開機及預計播映時間也受到一定影響，並產生了一定的佈景裝修、片廠租賃等相關成本。

雖然疫情對公司業務產生一定影響，但影響相對可控，公司預期仍能在與客戶約定的交付日期前完成上述劇集的交付，並不會對我們的業務營運及財務表現造成重大不利影響。

財務分析

收入

單位：人民幣百萬元

| 業務類型 | 截至6月30日止六個月 | | | |
|----------|--------------|---------------------|---------------|----------------|
| | 2021年 | 2022年 | 變動 | 變動% |
| 版權劇播映權收入 | 432.7 | 463.3 | 30.6 | 7.1% |
| 內容營銷收入 | 53.9 | 15.9 | (38.0) | (70.5%) |
| 其他業務收入 | 78.8 | 1.0 | (77.8) | (98.7%) |
| 合計 | <u>565.4</u> | <u>480.2</u> | <u>(85.2)</u> | <u>(15.1%)</u> |

本集團收入由截至2021年6月30日止六個月的人民幣565.4百萬元下降15.1%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣480.2百萬元，主要由於內容營銷收入及其他業務收入下降。

版權劇播映權收入

本集團版權劇播映權授權所得收入由截至2021年6月30日止六個月的人民幣432.7百萬元上升7.1%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣463.3百萬元，今年上半年收入主要來自於兩部版權劇《超越》及《獵罪圖鑑》，本集團在同期相應確認了這兩部版權劇集對應的製作成本。

內容營銷收入

內容營銷所得收入由截至2021年6月30日止六個月的人民幣53.9百萬元下降70.5%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣15.9百萬元，主要由於今年播出的兩部版權劇因題材等因素導致內容營銷收入較去年同期有所下降。

其他業務收入

其他業務收入由截至2021年6月30日止六個月的人民幣78.8百萬元下降98.7%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣1.0百萬元，主要由於2021年上半年本集團作為非執行製片人投資《陪你一起長大》確認的參投收入，以及2021年《千古玦塵》項目交付確認的承制收入，該部分業務是屬於公司的偶發收入。

銷售成本

本集團銷售成本由截至2021年6月30日止六個月的人民幣266.2百萬元增加9.4%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣291.1百萬元，主要是與本集團當期播出劇集相關。

毛利潤及毛利率

毛利潤

單位：人民幣百萬元

| 業務類型 | 截至6月30日止六個月 | | | |
|--------|--------------|---------------------|----------------|----------------|
| | 2021年 | 2022年 | 變動 | 變動% |
| 版權劇播映權 | 191.6 | 181.2 | (10.4) | (5.4%) |
| 內容營銷 | 31.0 | 7.8 | (23.2) | (74.8%) |
| 其他 | 76.6 | 0.1 | (76.5) | (99.9%) |
| 合計 | <u>299.2</u> | <u>189.1</u> | <u>(110.1)</u> | <u>(36.8%)</u> |

毛利率

| 業務類型 | 截至6月30日止六個月 | | |
|--------|--------------|---------------------|----------------|
| | 2021年 | 2022年 | 變動% |
| 版權劇播映權 | 44.3% | 39.1% | (5.2%) |
| 內容營銷 | 57.5% | 49.1% | (8.4%) |
| 其他 | 97.2% | 10.0% | (87.2%) |
| 合計 | <u>52.9%</u> | <u>39.4%</u> | <u>(13.5%)</u> |

鑑於上述情況，本集團毛利潤由截至2021年6月30日止六個月的人民幣299.2百萬元下降36.8%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣189.1百萬元，本集團的毛利率由截至2021年6月30日止六個月的52.9%下降至截至2022年6月30日止六個月的39.4%，主要是(i)截至2022年6月30日止六個月期間版權劇播映權業務毛利和毛利率略有下降，主要是《獵罪圖鑑》為純網劇，沒有電視台發行收入，導致毛利潤和毛利率較去年同期網台同播劇集的平均毛利和毛利率均有所下降。有關截至2022年3月31日止三個月播映劇集所得的收入，請參閱本公司的全球發售招股章程；(ii)截至2022年6月30日止六個月期間播出的兩部版權劇，因題材等因素導致內容營銷收入較去年同期有所下降導致內容營銷毛利下降，同時成本下降幅度略低於收入下降幅度，導致毛利率較去年同期小幅下降。有關截至2022年3月31日止三個月播映劇集所得的內容營銷收入，請參閱本公司的全球發售招股章程；及(iii)2021年本集團作為非執行製片人投資《陪你一起長大》並按本集團的投資比例收取授權費，以及本集團就《千古玦塵》項目承制收取費用，均按照淨額法確認收入，這意味着截至2021年6月30日止六個月的毛利率相對較高。

毛利率

| 業務類型 | 2021年 下半年 | 2022年 上半年 | 環比 變動% |
|--------|--------------|---------------------|-------------|
| 版權劇播映權 | 36.8% | 39.1% | 2.3% |
| 內容營銷 | 56.2% | 49.1% | (7.1%) |
| 其他 | 8.9% | 10.0% | (1.1%) |
| 合計 | <u>38.0%</u> | <u>39.4%</u> | <u>1.4%</u> |

本集團的毛利率由2021年下半年38.0%上升至截至2022年6月30日止六個月的39.4%，其中截至2022年6月30日止六個月期間版權劇播映權業務毛利率由2021年下半年的36.8%增長至39.1%。

其他收入及收益

本集團其他收入及收益由截至2021年6月30日止六個月的人民幣50.5百萬元增加61.8%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣81.7百萬元，主要由於截至2022年6月30日止匯率變動確認的匯兌收益人民幣37.5百萬元。

銷售及分銷開支

本集團銷售及分銷開支由截至2021年6月30日止六個月的人民幣40.9百萬元增加28.1%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣52.4百萬元，主要由於(i)截至2022年6月30日止六個月本集團有兩部版權劇集播出導致營銷開支有所增加，2021年同期僅有一部版權劇集進行首輪播映，(ii)在本集團銷售人員的數目及平均薪資水平增加推動下，本集團銷售人員的員工成本及福利增加；(iii)在2021年下半年新增授予的員工股權激勵計劃對應的開支增加。

行政開支

本集團行政開支由截至2021年6月30日止六個月的人民幣54.7百萬元增加115.5%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣117.9百萬元，主要由於(i)在本集團行政人員的數目及平均薪資水平增加推動下，本集團行政人員的員工成本及福利增加，(ii)2021年下半年新增授予的員工股權激勵計劃對應的開支增加，(iii)有關全球發售產生的上市費用。

其他開支

本集團其他開支由截至2021年6月30日止六個月的人民幣7.5百萬元下降94.7%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣0.4百萬元，其他開支下降主要是2021年上半年聯合攝製金融負債公允價值變動為6.82百萬，2022年上半年隨著聯合攝製劇集的分賬逐步結算，且期末沒有聯合攝製並獨享版權項目的預收款，該部分公允價值變動大幅減少。

融資成本

本集團融資成本保持相對穩定，截至2021年6月30日止六個月及截至2022年6月30日止六個月分別為人民幣1.5百萬元及人民幣2.0百萬元，該部分主要包括票據貼現產生的利息支出。

分佔聯營公司利潤及虧損

本集團截至2021年6月30日止六個月確認分佔聯營公司利潤人民幣0.6百萬元，截至2022年6月30日止六個月確認分佔聯營公司虧損人民幣1.0百萬元，主要與本集團於北京方舟閱讀科技有限公司及上海森美介文化傳媒有限公司的投資有關。

所得稅開支

本集團截至2021年6月30日止六個月確認所得稅開支人民幣29.9百萬元，截至2022年6月30日止六個月確認所得稅開支人民幣23.9百萬元，同比有所減少主要由於截至2022年6月30日止六個月當期應課稅收入較2021年同期減少。本集團所得稅稅率由截至2021年6月30日止六個月的26.4%變動至截至2022年6月30日止六個月的負58.0%，主要由於本公司作為適用零稅率的開曼群島公司在截至2021年6月30日止六個月內處於虧損狀態，剔除優先股對當期虧損的影響後實際有效稅率為24.6%。

期內利潤／(虧損)

鑑於上述情況，本集團由截至2021年6月30日止六個月的淨利潤人民幣83.5百萬元減少至截至2022年6月30日止六個月的淨虧損人民幣65.2百萬元。

經調整淨利潤

為補充本集團根據香港財務報告準則呈列的綜合財務報表，本集團亦使用並非香港財務報告準則所規定或據此呈列的經調整淨利潤作為額外財務計量。本集團認為，該非香港財務報告準則計量消除若干項目的潛在影響，有助比較不同期間及不同公司間的經營表現。

單位：百萬元

| | 截至6月30日止六個月 | |
|-----------------|-------------|-------------|
| | 2021年 | 2022年 |
| 期內利潤／(虧損) | 83.5 | (65.2) |
| 加： | | |
| 以股份為基礎的付款 | 0.3 | 11.5 |
| 上市開支 | 5.5 | 20.6 |
| 可轉換可贖回優先股的公平值變動 | 99.3 | 138.3 |
| 經調整淨利潤 | 188.6 | 105.2 |
| 每股收益－基本(人民幣元) | <u>1.08</u> | <u>0.60</u> |

鑑於上述情況，本集團經調整淨利潤由截至2021年6月30日止六個月的人民幣188.6百萬元減少44.2%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣105.2百萬元，主要是由於截至2022年6月30日止六個月(i)營業收入中的其他業務收入減少；(ii)在本集團行政和銷售人員的數目及平均薪資水平增加推動下本集團行政和銷售人員的員工成本及福利增加。

本集團由截至2021年6月30日止六個月的經調整淨利潤對應的基本每股收益從人民幣1.08元減少44.4%至截至2022年6月30日止六個月的基本每股收益人民幣0.60元。

貿易應收款項及應收票據

本集團貿易應收款項及應收票據由截至2021年12月31日的人民幣385.6百萬元增加8%至截至2022年6月30日的人民幣416.5百萬元，主要是由於截至2022年6月30日的六個月尚未就該期間播出的兩部版權劇收齊相關款項。

貿易應付款項

本集團貿易應付款項由截至2021年12月31日的人民幣76.2百萬元下降74.3%至截至2022年6月30日的人民幣19.6百萬元，主要是由於貿易應付款項的結算。

流動資金、財務及資本資源

於2022年6月30日，本集團擁有流動資產約為人民幣2,790.8百萬元，而於2021年12月31日約為人民幣2,293.9百萬元。本集團的流動比率由2021年12月31日的0.6略微升至2022年6月30日的約0.7。流動資產淨值增加乃主要由於截至2022年6月30日播出兩部版權劇新增應收賬款，且截至2022年6月30日對流動負債中的應付稅項和應付款項的結算，以及截至2022年6月30日，由於賬面定期存款距離到期日不足1年，轉為流動資產。

資本負債比率

於2022年6月30日，本集團的資本負債比率（按總借款除以總權益計算）由2021年12月31日的144.6%下降至143.9%。該下降乃主要由於截至2022年6月30日播出兩部版權劇新增應收賬款，導致總資產的增加。

外匯及匯率風險

本集團的營運主要於中國進行，故本集團承受的外匯風險來自銀行外匯結餘以及與有關業務所涉及的其他貨幣匯率有關的變動。本集團尋求通過外匯淨額最小化來限制所面對的外匯風險。於2022年6月30日，本集團並無就外匯風險進行任何對沖交易。董事預期人民幣匯率的波動將不會對本集團的營運造成重大不利影響。

所持有的重大投資

截至2022年6月30日止六個月，本集團所持有的重大投資並無重大變化。

或然負債

於本公告日期，與2021年12月31日相比，本集團並無新增或然負債。

重大投資或資本資產的未來計劃

於本公告日期，本集團並無擁有其他重大投資或資本資產的未來計劃。

對沖活動

於2022年6月30日，本集團並無使用任何金融工具以作對沖之用，亦無就外匯風險或利率風險訂立任何對沖交易。

報告期末後續事項

於2022年8月10日，本公司在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市，完成首次公開發售及全球發售15,139,300股普通股，發售價為每股27.75港元。

首次公開發售完成後，每股已發行優先股轉換為普通股。因此，優先股的金融負債被終止確認並記錄為股本及股份溢價。

上市所得款項用途

本公司於2022年8月10日（「上市日期」）在聯交所主板上市，發行15,139,300股新股，扣除與全球發售有關的包銷佣金及其他估計開支後，上市所得款項淨額約為322.5百萬港元。

上市所得款項按及將持續按本公司日期為2022年8月9日的發售價及配發結果公告中「全球發售所得款項淨額」一節所披露的計劃動用，即：

| 項目 | 所得款項淨額（百萬港元） | | | | 未動用 款項結餘的 預期時間表 |
|-------------|--------------|--------------|-------------------|-------------------|-----------------------|
| | 百分比 （%） | 可動用 | 於本公告 日期 已動用 | 於本公告 日期 未動用 | |
| IP庫擴展 | 10 | 32.3 | 0 | 32.3 | 2024年底前 |
| — IP購買 | 5 | 16.2 | 0 | 16.2 | 2024年底前 |
| — 作家招募 | 2 | 6.6 | 0 | 6.6 | 2024年底前 |
| — 編劇聘請或與其合作 | 3 | 9.5 | 0 | 9.5 | 2024年底前 |
| 劇集製作及推廣 | 50 | 161.3 | 0 | 161.3 | 2024年底前 |
| — 版權劇製作 | 45 | 145.1 | 0 | 145.1 | 2024年底前 |
| — 版權劇發行及推廣 | 5 | 16.2 | 0 | 16.2 | 2023年底前 |
| 開拓新興商機 | 15 | 48.3 | 0 | 48.3 | 2024年底前 |
| 潛在戰略投資及收購機會 | 15 | 48.3 | 0 | 48.3 | 2024年底前 |
| 營運資金及一般企業用途 | 10 | 32.3 | 0 | 32.3 | 2023年底前 |
| 合計 | 100 | 322.5 | 0 | 322.5 | |

倘所得款項淨額並無即時用於上述用途，我們擬將所得款項淨額存放於中國或香港的持牌商業銀行或金融機構的計息賬戶。我們將遵守有關外匯登記及所得款項匯款的中國法律。

中期股息

董事會決議不宣派截至2022年6月30日止六個月之中期股息。

企業管治常規

本集團致力維持高水準的企業管治，以保障其股東權益並提升企業價值及問責性。自本公司股份於上市日期起在聯交所主板上市以來，本公司已採納聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之企業管治守則（「企業管治守則」）之要求及守則條文。

由於本公司於2022年8月10日上市，故本公司於截至2022年6月30日止六個月無須遵守企業管治守則。自上市日期起及直至本公告日期止期間（「相關期間」），除偏離企業管治守則的守則條文第C.2.1條外，本公司已遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文。

企業管治守則的守則條文第C.2.1條規定董事會主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。本公司董事長及總裁的角色（與負責本公司整體管理的行政總裁職位（定義見上市規則）相似）目前由蘇曉先生（「蘇先生」）兼任。鑒於蘇先生自本集團成立以來對本集團作出的重大貢獻及其豐富經驗，我們認為，由蘇先生兼任我們的董事長及總裁可為本集團提供強大一致的領導，並促進我們業務戰略的有效執行。我們認為，蘇先生兼任我們的董事長及總裁對我們的業務發展及前景屬適當及有利，因此，目前無意區分董事長及總裁的職能。

儘管這構成偏離企業管治守則的守則條文第C.2.1條，但董事會認為該架構不會損害本公司董事會與管理層之間的權力及授權平衡，原因是：(i)由於董事會將作出的決策須經至少大多數董事批准，且董事會包括三名獨立非執行董事，符合上市規則的規定，故董事會擁有足夠的權力制衡；(ii)蘇先生及其他董事知悉並承諾履行彼等作為董事的受信責任，該等責任要求（其中包括）彼等以符合本公司最佳利益的方式為本公司利益行事，並基於此為本集團作出決策；及(iii)董事會由經驗豐富的優質人才組成，彼等會定期會面以討論影響本公司運營的事宜，從而確保董事會權力及授權的平衡。此外，本集團的整體戰略及其他主要業務、財務及運營政策乃經全體董事會成員及高級管理人員詳盡討論後共同制定。董事會將繼續檢討本集團企業管治架構的有效性，以評估是否有必要區分董事長與總裁的角色。

本集團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。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納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（「標準守則」），作為董事進行證券交易的行為守則。由於本公司於2022年8月10日上市，故本公司於截至2022年6月30日止六個月無須遵守標準守則。經向全體董事作出具體查詢後，各董事已確認，彼等於相關期間一直遵守標準守則所載的規定標準。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

本公司股份於截至2022年6月30日止的六個月內尚未於聯交所上市，本公司或其任何附屬公司前述期間內概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。於相關期間，本公司或其任何附屬公司亦概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

審核委員會

董事會已設立審核委員會（「審核委員會」），成員包括一名非執行董事張嶸先生及兩名獨立非執行董事唐松蓮女士及龍宇女士，唐松蓮女士為審核委員會主席。審核委員會的主要職責是審閱及監督本集團的財務申報流程、內部控制制度及風險管理系統、監督審計程序、審閱及批准關連交易、向董事會提供建議和意見以及履行董事會可能分配的其他職責。

審核委員會已與董事會共同審閱本集團截至2022年6月30日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務報表及中期業績公告。

此外，本公司的獨立核數師安永會計師事務所已經根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱工作準則》第2410號「由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱」審閱本集團截至2022年6月30日止六個月的未經審核中期業績。

刊發中期業績及2022年中期報告

本中期業績公告刊登於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.linmon.cn)，而本公司截至2022年6月30日止六個月的中期報告將適時寄發予本公司股東並於上述網站登載。

承董事會命
檸萌影視傳媒有限公司
董事長
蘇曉

中國，北京
2022年8月30日

於本公告日期，執行董事為蘇曉先生、陳菲女士、徐曉鷗女士及周元先生；非執行董事為孫忠懷先生及張嶸先生；獨立非執行董事為龍宇女士、蔣昌建先生及唐松蓮女士。