

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，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分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。



Alibaba Pictures Group Limited 阿里巴巴影業集團有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：1060)

截至二零二四年九月三十日止六個月之未經審核中期業績公告

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」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本集團截至二零二四年九月三十日止六個月(「報告期」)之未經審核中期業績，連同截至二零二三年九月三十日止六個月(「過往期間」)之未經審核可比數字。

財務摘要

	截至九月三十日止六個月		變動 %
	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	
收入	3,050,796	2,615,532	17
歸屬於本公司所有者利潤	336,598	463,788	(27)
經調整EBITA	642,249	461,286	39

管理層討論及分析

線下娛樂(電影+演出)市場概覽

電影市場

二零二四年以來，全球電影行業增長趨於平緩，中國電影市場的活躍度低於去年。報告期內，中國電影市場錄得了人民幣183億總票房，與過往期間相比下降了人民幣115億；觀影人次4.5億，與過往期間相比減少了2.9億，票房與觀影人次的雙降使得電影公司面臨著較為複雜的盈利困境。如何創作出足夠多的高品質電影使疏遠電影院的人群重新回到影院，提升觀影人次，如何通過運用虛擬拍攝等AI技術降本增效，提高電影產業盈利能力，是現階段電影從業人員共同面臨的機遇和挑戰。

現場娛樂市場

報告期內，消費者對現場娛樂體驗需求持續增加，演出市場的活躍度高於去年，尤其是大型演出市場，與過往期間相比票房呈現上升態勢。根據中國演出行業協會的二零二四年上半年全國演出市場發展簡報所示，二零二四年上半年全國營業性演出(不含娛樂場所演出)場次25.17萬場，同比增長30.19%；票房收入人民幣190.16億元，同比增長13.24%，其中，演唱會、音樂節票房收入同比增長134.73%，觀演人數同比增長63.35%。縱觀演出市場，豐富的產品供給和旺盛的觀演需求，體現了市場蓬勃發展的活力與巨大的增長潛力。

報告期內，本公司繼續堅定執行「內容+科技」雙輪驅動戰略，在以內容為核心探索多種商業化模式的前提下，繼續穩定票務平台優勢，加大對科技創新的長期投入，積極優化運營管理策略，在複雜多變的市場環境中，取得了業務突破與發展。下表呈列了本集團報告期及過往期間之財務業績的主要指標，以及分部收入與業績。本集團於報告期錄得收入約人民幣30.5億元，與過往期間相比，同比增長人民幣4.4億元；錄得經調整EBITA約人民幣6.4億元，與過往期間相比，同比增長人民幣1.8億元。

下表呈現的是報告期與過往期間從經營利潤到經調整EBITA的調節情況。

	截至九月三十日止六個月		
	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	
經營利潤	527,447	402,670	
加：			
以股份為基礎的報酬	50,641	58,289	
因業務合併產生的無形資產攤銷	14,335	6,334	
長期資產減值撥備及處置	—	14,644	
股權投資損益及公允價值變動，淨額	49,826	(20,651)	
經調整EBITA	642,249	461,286	
分部信息	截至九月三十日止六個月		
	分部收入		分部業績
	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)
			二零二三年 人民幣千元 (未經審核)
內容	1,224,491	1,480,686	28,630
票務及科技平台	1,226,869	514,191	790,629
IP衍生品及其他 業務	599,436	620,655	175,542
總額	3,050,796	2,615,532	994,801
			746,392

註釋：分部業績=分部收入-銷售及服務成本-已分配至相關分部的銷售及市場費

I. 內容

內容業務是本集團的核心業務之一，主要由電影投資製作及宣發、劇集製作以及現場娛樂投資製作及宣發組成。三項內容投制業務共享IP儲備，聯動宣發策略，並啟動製片人工作室的合作計劃，不斷擴寬內容賽道，產生協同效應。

(i) 電影投資製作及宣發

在電影板塊，本集團的投資策略是，每年通過儲備較多的頭部項目和主宣發項目，實現重要檔期均有覆蓋，以保證基礎收益率。在保證覆蓋率與收益率的基礎上，積極拓展合制與自制能力，逐漸形成廠牌影響力，從而形成具有爆發力的高收益電影投資組合，進一步提高本集團內容投資業務的利潤率。

在上述策略下，本集團繼續加大對自合制項目投入、強化主宣發身份，持續增強投資及發行服務的核心能力。在此策略下，本集團於報告期內參與了47部影片的出品與發行，其票房佔總票房比例接近60%。本集團與中國電影集團公司聯合引進並營銷推廣的電影《你想活出怎樣的人生》，由日本吉卜力工作室(「吉卜力」)出品，摘得清明檔期票房冠軍，同時，本集團也與吉卜力達成戰略協議，除電影領域外，也在展覽領域開展合作。由大麥與吉卜力共同出品的吉卜力工作室物語沉浸式藝術展於4月在上海開展，實現了電影和展覽的IP共振。此外，本集團主宣發的高口碑記錄電影《里斯本丸沉沒》也將爭取角逐奧斯卡最佳紀錄長片獎。

報告期內，本集團已上映的主要電影項目如下：

序號	影片名稱	票房 (人民幣／億元)	模式
1	抓娃娃	33.3	出品
2	默殺	13.5	出品，聯合發行
3	你想活出怎樣的人生	7.9	聯合引進與營銷推廣
4	維和防暴隊	5.1	出品，主宣發
5	雲邊有個小賣部	5.0	出品，主宣發
6	姥姥的外孫	1.3	聯合引進與營銷推廣
7	里斯本丸沉沒	0.5	主宣發

截至本公告日，本集團的儲備影片數量約70部，其中，投資待映項目數量約35部，自主研發與合制項目數量約35部，上述儲備影片將根據市場情況陸續上映或在逐步推進階段。本集團已經計劃上映的重點影片列示如下。

序號	影片名稱	狀態	模式
1	封神第二部	待映	出品，主宣發
2	東極島	待映	出品，主宣發
3	群星閃耀時	待映	製作，主宣發
4	抓特務	待映	製作，主宣發
5	鏢人：風起大漠	待映	製作，主宣發
6	歡迎來龍餐館	待映	出品，聯合發行
7	誤殺3	待映	出品
8	少年歌行	待映	製作，主宣發
9	特立獨行	待映	製作，主宣發
10	好東西	待映	出品，主宣發

為了進一步提升電影內容的製作開發能力，充分開發IP，本集團啟動了製片人工作室合作計劃，旨在向行業輸出更多高質量精品電影內容，截至目前已有多部項目開機或者殺青，並準備陸續推向市場。此外本集團發起了培養青年導演的海納國際青年導演發展計劃，邀請張藝謀導演、黃建新導演及江志強先生作為主導師，截至本公告日，海納國際青年導演發展計劃累計已招納38位優秀導演，並在香港浸會大學成立「阿里影業海納計劃獎學金」，推動影視項目合作。

(ii) 劇集製作

在劇集製作板塊，本集團通過運營劇集工作室的模式，加大在頭部精品內容的投入，持續打造出有情感、有溫度、有熱度的精品佳作，收到了觀眾與市場的廣泛認可。報告期內播出的項目包括，古裝女性傳奇劇作《惜花芷》、醫療題材《手術直播間》等。目前劇集工作室在開發項目逾60個，將陸續與觀眾見面。

(iii) 現場娛樂投資製作及宣發

此外，本集團的大麥業務也在深度佈局演出內容。截至本公告日，大麥已經積累了蝦米音娛、Mailive、當然有戲等五大內容廠牌。演出內容業務覆蓋了多種品類，包括演唱會、音樂節、話劇、展覽、脫口秀等，經過幾年的耕耘，已經逐漸形成了品牌影響力，比如2024阿那亞蝦米音樂節、莫文蔚「大秀一場」演唱會、《魔幻時刻》話劇等項目，高水準的演出與精美的舞台製作，給觀眾帶來了絕佳的觀演體驗。

報告期內，本集團的內容分部錄得收入人民幣12.2億元與業績人民幣0.3億元。在電影票房下行的市場環境下，內容業務的收入與利潤率均受到了負面影響，與過往期間相比分部收入與業績分別下降了人民幣2.6億元與人民幣3.5億元。

II. 票務及科技平台

(i) 電影票務平台業務

電影票務及科技平台(即淘票票和雲智)是本集團電影業務的重要組成部分，也是電影行業的基礎設施。淘票票及雲智分別是廣受市場歡迎的電影用戶購票平台和行業領先的影院出票系統平台，通過提供購票和影院出票的線上系統及服務，向觀影用戶和影院收取服務費，是本集團毛利率最高的產品組合之一。

報告期內，淘票票聯合大麥業務推出的「淘麥VIP」會員體系，是行業內首個打通電影與演出雙消費場景的等級型會員體系，提供買一贈一、演出優先購票、明星見面會、電子紀念票等會員權益，深受用戶好評。通過多年的會員運營，淘麥會員在淘票票、大麥雙平台呈現出超高黏性，是平台最寶貴的財富。雖然報告期內的觀影人次同比下降，但淘麥會員數量尤其是高頻次消費會員數量降幅遠低於觀影人次的下降，體現了核心高價值消費群體的忠誠度與韌性。

報告期內，雲智業務繼續保持全國出票影院數量第一及出票人次第一。此外，雲智積極拓展海外業務，與中國香港和東南亞其他地區多個影院簽訂了合作協議，為後續更多其他國家和地區的市場開發奠定了基礎。

(ii) 演出票務平台業務

二零二三年十一月三十日，本集團完成對大麥(「大麥」)的收購，大麥的運營主體成為本集團的全資附屬公司。

報告期內，大麥保持演出票務市場的領先地位，服務了薛之謙、張杰、周杰倫、林俊傑、張學友、五月天、鄧紫棋等大量演唱會，是用戶首選的演出購票平台。報告期內，大麥通過為中國幾乎所有大型演唱會提供服務，實現交易總額(GMV)超50%高速增長。此外，在演出的現場服務領域，大麥服務了逾2,000場項目，服務人次逾2,500萬，實現了演出現場安全穩定、無事故，贏得了合作夥伴的讚譽。

此外，大麥以票務系統開發為切入點，積極開展海外業務。二零二四年八月，由大麥自主研發的國際版票務系統正式交付澳門銀河綜藝館使用。「今天…is the Day劉德華巡迴演唱會2024澳門站」是澳門銀河綜藝館票務系統變更後的首個項目，項目開售後，票務系統運行平穩，承受了近百萬人實時在線搶票的衝擊，獲得了用戶好評。

(iii) 科技業務

本集團持續加大在AI、數字人及虛擬拍攝等創新科技領域的投入，為影視拍攝的標準化、流程化和數智化尋求解決方案，推動新技術在影視工業化生產中的應用。本集團現已經在各地佈局虛擬影棚的建設，並開始在若干電影與劇集項目中應用虛擬拍攝技術。此外，本集團推出厘里、安診兒等5個數字人，其中，阿里大文娛的首位數字人厘里不僅簽約大麥，將以虛擬音樂人身份進軍音樂領域，還擔任天貓雙十一運動戶外的推廣大使，也將繼續參演優酷獨播劇集《異人之下之決戰！碧游村》，活躍於影視、商務代言、直播、數字藏品等多元化領域。

此外，文娛行業的智能宣發數據產品「燈塔AI」已經接入通義千問大模型，能理解並精準回答影片發行情況、檔期分析等多種通用問題。「燈塔AI」為行業參與者提供了及時、全面、詳盡與凝練的輿論匯總，與更有參考價值的票房預測，為電影的宣發方向、排片決策等工作提供了更多幫助，使行業參與者的工作效率顯著提升。

報告期內，本集團的票務及科技平台分部錄得收入人民幣12.3億元，與過往期間相比增長人民幣7.1億元；錄得分部業績人民幣7.9億元，與過往期間相比增長人民幣5.9億元。

III. IP衍生品及其他業務

IP衍生品等其他業務，是本集團延展娛樂產業版圖邊界的重要佈局之一，其中IP衍生品業務主要專注在阿里魚業務與潮玩品牌的打造。

根據二零二四年中國品牌授權行業發展白皮書顯示，中國品牌授權市場規模近六年來逐年增長，已經成為千億市場，二零二三年中國年度授權商品零售額突破人民幣1,400億元，年度授權金突破人民幣54億元，市場潛力巨大，IP的價值也逐漸被渠道商家認可。阿里魚是中國最大的IP授權代理平台，自二零一六年成立以來，已經與數百個國內外優質IP及數千家品牌和渠道商家達成合作。本集團構建的IP矩陣龐大而豐富，包括三麗鷗家族、寶可夢、環球影業、Chiikawa、蠟筆小新等。報告期內，阿里魚授權IP商品零售額同比大幅增長，帶動阿里魚收入與過往期間相比增幅逾40%。阿里魚為廣大消費者提供優質IP授權商品和更為豐富娛樂體驗的同時，也與合作夥伴實現了價值共贏。

本集團的潮玩品牌「錦鯉拿趣(KOITAKE)」將潮玩IP與多個影劇綜結合，打造了風格各異的潮玩產品。截至目前，錦鯉拿趣已經自主研發或簽約了逾10個原創潮玩IP和動漫IP，其中，凱拉十世、PiPi等表現不俗；此外，錦鯉拿趣已經與逾40部影視內容結合，包括騰訊獨播劇《長相思》、愛奇藝的獨播劇《蓮花樓》，以及中國經典劇集《甄嬛傳》《知否知否應是綠肥紅瘦》等。

報告期內，本集團的IP衍生品及其他業務分部錄得收入約人民幣6億元，與過往期間相比，降低人民幣0.2億元；錄得分部業績人民幣1.8億元，與過往期間相比增長人民幣0.1億元。

前景

文娛行業蓬勃朝氣又複雜多變，但本集團對未來充滿信心。本集團將堅定的為優質內容而投資，為創新而投資，為客戶價值而投資，為長期構建優質內容而投資，並佈局AI等數字化業務，推動業務升級。

展望未來，本集團將繼續推進：

1. 內容領先戰略：提高電影、劇集、現場娛樂演出等多品類的內容生產能力，推動大麥業務多元化發展，推動電影、現場娛樂演出、劇集IP的聯動模式，向市場穩定輸出優質內容；
2. 用戶增長戰略：持續建設「淘麥VIP」的會員權益與品牌影響力，擴大科技業務服務範圍，探索AI等多種業務形態；
3. 佈局海外機會：以「港藝振興計劃」為基礎，積極參與國際項目的引進與落地主辦，佈局海外票務市場和頭部場館，提高本土內容的國際影響力，並進一步鞏固本集團業務的規模優勢及競爭壁壘；以及
4. 佈局頭部並孵化自有IP：建設商品渠道，沉澱用戶陣地，進一步提升衍生品業務的規模與市場份額。

本集團預期於明年將利用其自身內部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。

財務回顧

收入和利潤

於報告期內，得益於「內容+科技」戰略的堅定執行以及業務結構的多元化發展，本集團錄得收入約人民幣30.51億元，同比增長17%；報告期內經調整EBITA錄得盈利約人民幣6.42億元，同比增長39%。報告期內歸屬於本公司所有者淨利潤錄得人民幣3.37億元，同比下降27%。

於報告期內，本集團的每股盈利由過往期間每股盈利(基本)人民幣1.74分及每股盈利(攤薄)人民幣1.73分降至每股盈利(基本及攤薄)人民幣1.14分。

銷售、市場和管理費用

於報告期內，本集團的銷售及市場費用約為人民幣3.29億元，而過往期間則約為人民幣3.77億元，同比下降約人民幣0.48億元，銷售及市場費佔收入比重從過往期間的14%下降至11%，主要由於對營銷費用投入的更為嚴謹。

報告期內，本集團的管理費用由過往期間的約人民幣3.91億元增長至約人民幣5.99億元，同比增加約人民幣2.08億元，主要由於收購大麥業務導致的運營費用增加。

財務淨收益

於報告期內，本集團錄得財務淨收益約人民幣0.81億元，其中包括銀行利息收入及匯兌損失，由於本集團的現金儲備以多種外幣持有，匯兌損失乃主要由於報告期內人民幣兌美元升值而導致。

重大投資

於二零二四年九月三十日，本集團持有17項合營及聯營投資，該等投資均按權益法入賬，總賬面值合共約為人民幣14.56億元；本集團亦持有10項非上市公司和1項上市公司的投資，該等投資均入賬列作以公允價值計量且變動計入損益之金融資產，總賬面價值合計約為人民幣6.08億元。

本集團三項最大投資為博納影業集團股份有限公司、樂華娛樂集團及上海亭東影業有限公司，該等投資均涉及電影製作發行業務、藝人管理及其他泛娛樂業務。

於二零二四年九月三十日，本集團概無持有佔本集團總資產5%或以上的投資。

於報告期內，本集團對於其投資組合採取保守的投資策略。截至二零二四年九月三十日，本集團並無任何有關重大投資及資本資產的計劃。

財務資源及流動資金

於二零二四年九月三十日，本集團持有現金及現金等價物以及到期日在一年內的銀行存款約人民幣30.95億元(二零二四年三月三十一日：人民幣67.15億元)，涉及人民幣、美元和港幣。於二零二四年九月三十日，本集團處於淨現金狀況，資本負債比率(借款淨額除以總權益)為零(二零二四年三月三十一日：零)。本集團積極定期檢討及管理其資本結構，旨在維持股東回報與穩健資本狀況之平衡。本集團於必要時不斷作出調整，藉此維持最佳的資本結構，並降低資本成本。此外，在考慮風險級別、投資回報率、流動性和期限等因素後，本集團可在合適時按照財政及投資政策購買理財產品。

匯兌風險

雖然本集團大部份製作成本和管理費用以人民幣計算及支付，但很多境外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。於二零二四年九月三十日，本集團並未採用任何外幣套期制度、外幣對沖工具或財務工具作對沖用途，但持續以具成本效益的方法監控其匯兌波動風險。

抵押資產

截至二零二四年九月三十日，本集團沒有以資產做抵押的未償還債項(二零二四年三月三十一日：無)。

或然負債

截至二零二四年九月三十日，本集團沒有任何重大或然負債(二零二四年三月三十一日：無)。

重大收購及出售事項

報告期內，本公司之間接全資附屬公司北京阿里巴巴影業文化有限公司同意購買而華誼兄弟傳媒股份有限公司同意出售於浙江東陽美拉傳媒有限公司全部股權之70%，總代價為人民幣350,000,000元（「收購事項」）。該收購事項已於二零二四年十一月完成。有關收購事項的詳情載於本公司日期為二零二四年七月二十三日的公告。

於報告期內，除上文所披露者外，本集團並無任何附屬公司、聯營公司及合營公司的重大收購或出售。

僱員及薪酬政策

截至二零二四年九月三十日，本集團僱用1,556名（二零二三年九月三十日：1,505名）僱員。本集團於報告期內員工福利開支總額約為人民幣4.37億元（二零二三年九月三十日：人民幣3.98億元）。本集團的薪酬政策按現行市場水平及本集團及個別僱員之表現釐定。該等政策會定期作出檢討。本集團堅信，員工是本集團的寶貴資產，對本集團業務而言舉足輕重。因此，本集團認為與僱員維持良好關係至關重要。除薪金外，本集團亦向僱員提供其他附帶福利，包括年終花紅、酌情花紅、根據本公司購股權計劃授出購股權、根據本公司股份獎勵計劃授出獎勵股份、公積金、社會保障基金、醫療福利及培訓。

期後事項

除本公告所載中期簡明綜合財務資料附註13所披露者外，於二零二四年九月三十日後及直至本公告日期，本集團並無任何重大事項。

中期簡明綜合損益表

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零二四年 (未經審核) 人民幣千元	二零二三年 (未經審核) 人民幣千元
收入	3	3,050,796	2,615,532
銷售及服務成本		(1,734,875)	(1,502,295)
毛利潤		1,315,921	1,113,237
銷售及市場費用		(328,662)	(377,498)
管理費用		(598,884)	(390,597)
金融資產減值損失撥回／(減值損失)， 淨額		146,678	(23,685)
其他收入	4	19,170	29,091
其他(損失)／收益，淨額	5	(26,776)	52,122
經營利潤		527,447	402,670
財務收益	6	126,794	76,937
財務費用	6	(45,901)	(2,537)
財務收益，淨額		80,893	74,400
應佔按權益法入賬投資之虧損	9	(26,861)	(54,122)
按權益法入賬之投資減值	9	(146,456)	(96,911)
除所得稅前利潤		435,023	326,037
所得稅(開支)／抵免	7	(62,324)	147,353
期間利潤		372,699	473,390
歸屬於：			
本公司所有者		336,598	463,788
非控制性權益		36,101	9,602
期間歸屬於本公司所有者的每股收益 (以每股人民幣分列示)	8		
– 基本		1.14	1.74
– 攤薄		1.14	1.73

中期簡明綜合全面收益表

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零二四年 (未經審核) 人民幣千元	二零二三年 (未經審核) 人民幣千元
期間利潤		372,699	473,390
其他全面收益：			
<u>可能會重新分類至損益的項目</u>			
應佔聯營公司之其他全面收益／(虧損)	9	2,192	(2,569)
歸屬於本公司所有者之貨幣折算差額		(60,557)	130,828
<u>可能不會重新分類至損益的項目</u>			
歸屬於非控制性權益之貨幣折算差額		(648)	1,642
期間其他全面(虧損)／收益，扣除稅項		(59,013)	129,901
期間總全面收益		<u>313,686</u>	<u>603,291</u>
歸屬於：			
本公司所有者		278,233	592,047
非控制性權益		<u>35,453</u>	<u>11,244</u>
期間總全面收益		<u>313,686</u>	<u>603,291</u>

中期簡明綜合資產負債表

		於二零二四年 九月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零二四年 三月三十一日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		90,776	38,423
投資物業		429,123	443,546
商譽		3,554,882	3,554,882
無形資產		218,600	234,004
使用權資產		3,071	6,566
遞延所得稅資產		38,059	94,718
按權益法入賬之投資	9	1,456,432	1,672,220
電影及電視版權及投資		2,809	2,894
到期日超過一年的銀行存款		4,487,150	1,217,522
以公允價值計量且其變動計入損益之 金融資產		607,609	700,629
應收賬款及其他應收款項，以及預付款項	10	559,526	400,820
		11,448,037	8,366,224
流動資產			
存貨		36,439	31,100
電影及電視版權及投資		3,293,026	2,228,853
應收賬款及其他應收款項，以及預付款項	10	4,269,817	3,412,739
結構性存款		892,024	706,196
到期日超過三個月的銀行存款		1,651,175	2,296,932
現金及現金等價物		1,443,905	4,413,697
受限制現金		189	4,159
		11,586,575	13,093,676
流動資產(不包括分類為持作出售資產)		11,586,575	13,093,676
分類為持作出售資產		30,000	-
		23,064,612	21,459,900

	於二零二四年 九月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零二四年 三月三十一日 (經審核) 人民幣千元
	附註	
權益及負債		
歸屬於本公司所有者的權益		
股本	6,078,702	6,026,151
儲備	9,940,866	9,696,245
	<u>16,019,568</u>	<u>15,722,396</u>
非控制性權益	133,937	98,484
	<u>16,153,505</u>	<u>15,820,880</u>
負債		
非流動負債		
遞延所得稅負債	53,921	56,925
租賃負債	54,111	58,408
	<u>108,032</u>	<u>115,333</u>
流動負債		
借款	387,712	—
應付賬款及其他應付款項，以及應計費用	5,772,046	5,094,022
合同負債	579,810	415,029
當期稅項負債	6,142	1,089
租賃負債	5,997	5,897
以公允價值計量且其變動計入損益之 金融負債	51,368	7,650
	<u>6,803,075</u>	<u>5,523,687</u>
總負債	6,911,107	5,639,020
總權益及負債	23,064,612	21,459,900

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」,各稱為「本集團實體」),是以內容和科技為核心,覆蓋內容製作、宣傳和發行、IP衍生授權及商業運營、院線及娛樂活動票務管理及互聯網數據服務的全產業娛樂平台。

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, Pembroke, HM 11, Bermuda。

本公司的股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。於二零二四年九月三十日,阿里巴巴集團控股有限公司(「阿里巴巴控股」)擁有本公司約53.85%的權益,其中, Ali CV Investment Holding Limited (「Ali CV」)持有13,488,058,846股股份, Alibaba Investment Limited (「AIL」)持有2,513,028,847股股份。Ali CV為AIL之全資附屬公司,而AIL由阿里巴巴控股全資擁有。

除非另有說明,本簡明綜合中期財務資料以人民幣呈列。該等簡明中期財務報表已於二零二四年十一月二十日獲批准刊發。

本簡明綜合中期財務資料未經審核。

2 編製基準

截至二零二四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。本公告並不包括通常載於年度綜合財務報表的所有附註。因此,本簡明綜合中期財務資料應與截至二零二四年三月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀。

所採納之會計政策與過往財政年度及相應的中期報告期間所採納者一致,惟採納下文所載的新準則及修訂除外。

分部會計政策之變更

報告期內,本集團變更其可呈報業務分部的認定。本集團將先前五個業務分部(即「電影投資製作及宣發」、「電影票務及科技平台」、「大麥」、「劇集製作」及「IP衍生品及創新業務」)重新分類為三個業務分部(即「內容」、「票務及科技平台」及「IP衍生品及其他業務」)。有關新業務分部的進一步資料詳載於下文附註3。本公司董事認為,新的分部分類基準反映本集團更準確的市場定位,並提供更合適的分部資料呈列方式。

(a) 本集團已採納的新準則及修訂

本集團已採用於二零二四年四月一日開始之財政年度生效的新準則及修訂。採納該等新準則及修訂並無對本集團之中期簡明綜合財務報表造成任何重大影響。

		於以下日期 或之後開始的 年度期間生效
香港會計準則第1號的修訂	將負債分類為流動或非流動	二零二四年 四月一日
香港會計準則第1號的修訂	附契約條件之非流動負債	二零二四年 四月一日
香港詮釋第5號(經修訂)	財務報表的呈列—借款人對含有按 要求償還條款的定期貸款的分類	二零二四年 四月一日
香港財務報告準則 第16號的修訂	售後租回中之租賃負債	二零二四年 四月一日
香港會計準則第7號及香港 財務報告準則第7號的修訂	供應商融資安排	二零二四年 四月一日

(b) 尚未採納的新準則及修訂

下列新準則及其修訂於二零二四年四月一日起財政年度尚未生效，且本集團並無提早採納。

		於以下日期 或之後開始的 年度期間生效
香港會計準則第21號的修訂	缺乏可兌換性	二零二五年 四月一日
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號的 修訂	金融工具分類及計量的修訂	二零二六年 四月一日
香港財務報告準則會計準則的 年度改進	香港財務報告準則會計準則 的年度改進—第11冊	二零二六年 四月一日
香港財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露	二零二七年 四月一日
香港財務報告準則第19號	非公共受托責任的附屬公司： 披露	二零二七年 四月一日

3 收入及分部資料

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

本公司董事會從所交付或提供之貨品或服務類型之角度考慮有關業務。截至二零二四年九月三十日止六個月，本集團之經營及可呈報分部如下：

- 內容：主要包括電影投資製作及宣發、劇集製作以及現場娛樂投資製作及宣發。
- 票務及科技平台：主要包括淘票票、雲智、大麥及燈塔AI。
- IP衍生品及其他業務：本集團能夠一次性打通授權和營銷環節，並通過整合阿里巴巴生態體系內外資源構建知識產權對商業對消費者(「IP2B2C」)的完整鏈路。

截至二零二四年九月三十日止六個月（未經審核）

	內容 人民幣千元	票務及 科技平台 人民幣千元	IP衍生品及 其他業務 人民幣千元	總額 人民幣千元
分部收入				
— 於某一時點確認	865,762	1,216,231	568,022	2,650,015
— 於一段時間內確認	<u>358,729</u>	<u>10,638</u>	<u>30,044</u>	<u>399,411</u>
	1,224,491	1,226,869	598,066	3,049,426
影視相關投資所得收入	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,370</u>	<u>1,370</u>
分部收入總額	<u>1,224,491</u>	<u>1,226,869</u>	<u>599,436</u>	<u>3,050,796</u>

截至二零二三年九月三十日止六個月（未經審核）

內容	票務及 科技平台	IP衍生品及 其他業務	總額
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收入			
- 於某一時點確認	914,676	502,867	1,835,284
- 於一段時間內確認	566,010	11,324	778,593
	1,480,686	514,191	2,613,877
影視相關投資所得收入	-	-	1,655
分部收入總額	1,480,686	514,191	2,615,532

分部收入及業績

截至二零二四年九月三十日止六個月（未經審核）

內容	票務及 科技平台	IP衍生品及 其他業務	總額
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收入	1,224,491	1,226,869	3,050,796
分部業績	28,630	790,629	994,801
未分配的銷售及市場費用			(7,542)
管理費用			(598,884)
金融資產減值損失撥回，淨額			146,678
其他收入			19,170
其他損失，淨額			(26,776)
財務收益			126,794
財務費用			(45,901)
應佔按權益法入賬投資之虧損			(26,861)
按權益法入賬之投資減值			(146,456)
除所得稅前利潤			435,023

截至二零二三年九月三十日止六個月（未經審核）

內容	票務及 科技平台 人民幣千元	IP衍生品及 其他業務 人民幣千元	總額 人民幣千元
分部收入	1,480,686	514,191	2,615,532
分部業績	375,068	205,457	746,392
未分配的銷售及市場費用			(10,653)
管理費用			(390,597)
金融資產減值損失，淨額			(23,685)
其他收入			29,091
其他收益，淨額			52,122
財務收益			76,937
財務費用			(2,537)
應佔按權益法入賬投資之虧損			(54,122)
按權益法入賬之投資減值			(96,911)
除所得稅前利潤			326,037

可比期間數字已重新分類，以符合本期所採納呈列方式之變動。

上文所呈報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潤。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。

分部資產及負債不會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。

4 其他收入

	截至九月三十日止六個月	
	二零二四年 (未經審核) 人民幣千元	二零二三年 (未經審核) 人民幣千元
應收貸款之利息收入	15,375	16,829
當地政府補助	1,086	7,323
增值稅進項稅額加計扣減	-	3,342
雜項收入	2,709	1,597
總計	<u>19,170</u>	<u>29,091</u>

5 其他(損失)/收益,淨額

	截至九月三十日止六個月	
	二零二四年 (未經審核) 人民幣千元	二零二三年 (未經審核) 人民幣千元
非上市投資之公允價值變動	(77,148)	(689)
上市投資之公允價值變動	27,322	21,340
處置電影及電視版權及投資之淨收益	11,026	8,162
結構性存款之公允價值變動	10,580	-
電影及電視投資,按公允價值之公允價值變動	1,992	23,118
處置物業、廠房及設備之淨收益	250	255
其他	(798)	(64)
總計	<u>(26,776)</u>	<u>52,122</u>

6 財務收益，淨額

	截至九月三十日止六個月	
	二零二四年 (未經審核) 人民幣千元	二零二三年 (未經審核) 人民幣千元
財務收益		
- 銀行存款之利息收入	126,794	71,240
- 匯兌收益，淨額	-	5,697
	<u>126,794</u>	<u>76,937</u>
財務費用		
- 匯兌損失，淨額	(41,500)	-
- 租賃負債之利息費用	(2,595)	(2,537)
- 銀行借款之利息費用	(1,806)	-
	<u>(45,901)</u>	<u>(2,537)</u>
財務收益，淨額	<u><u>80,893</u></u>	<u><u>74,400</u></u>

7 所得稅(開支)／抵免

	截至九月三十日止六個月	
	二零二四年 (未經審核) 人民幣千元	二零二三年 (未經審核) 人民幣千元
當期所得稅開支	(8,668)	(447)
遞延所得稅(開支)／抵免	<u>(53,656)</u>	<u>147,800</u>
	<u><u>(62,324)</u></u>	<u><u>147,353</u></u>

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，免繳百慕達所得稅。

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

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% (截至二零二三年九月三十日止六個月：25%) 計算，惟以下除外：(1)本公司兩間附屬公司根據相關中國稅務法律及法規，按15% (截至二零二三年九月三十日止六個月：一間按15%) 之優惠稅率納稅；(2)根據相關中國稅務法律及法規，本公司一間於新疆省霍爾果斯註冊成立的附屬公司自二零二零年十二月三十一日前產生收入之首年起免於繳納中國企業所得稅，免稅期為五年；及(3)本公司之若干附屬公司為小型微利企業，按較低的20% (截至二零二三年九月三十日止六個月：20%) 稅率納稅。

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。

8 每股收益

	截至九月三十日止六個月	
	二零二四年 (未經審核) 人民幣分	二零二三年 (未經審核) 人民幣分
每股基本收益	1.14	1.74
每股攤薄收益	1.14	1.73

(a) 基本

基本收益按歸屬於本公司所有者的利潤或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	
	二零二四年 (未經審核)	二零二三年 (未經審核)
歸屬於本公司所有者的利潤(人民幣千元)	336,598	463,788
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)	29,454,802	26,718,257

(b) 攤薄

攤薄收益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。於截至二零二四年及二零二三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。

截至二零二四年及二零二三年九月三十日止六個月，每股攤薄收益按年內歸屬於本公司所有者的利潤以及就未歸屬獎勵股份及授予僱員之購股權作出調整後之發行在外的普通股之加權平均數計算。

	截至九月三十日止六個月	
	二零二四年 (未經審核)	二零二三年 (未經審核)
歸屬於本公司所有者的利潤(人民幣千元)	336,598	463,788
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)	29,454,802	26,718,257
就購股權及未歸屬獎勵股份作出調整： - 假設已歸屬之未歸屬獎勵股份(千股)	35,553	24,466
計算每股攤薄收益之普通股股份之 加權平均數(千股)	29,490,355	26,742,723
每股攤薄收益(人民幣分)	1.14	1.73

9 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	
	二零二四年 (未經審核) 人民幣千元	二零二三年 (未經審核) 人民幣千元
期初	1,672,220	1,827,249
轉撥至持作出售資產	(30,000)	-
應佔投資虧損(附註a)	(26,861)	(54,122)
應佔聯營公司之其他全面收益/(虧損)	2,192	(2,569)
應佔一間聯營公司之其他儲備變動	(2,225)	(471)
減少	(3,000)	-
減值(附註b)	(146,456)	(96,911)
貨幣折算差額	(9,438)	37,480
	<u>1,456,432</u>	<u>1,710,656</u>
期末	<u>1,456,432</u>	<u>1,710,656</u>

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號所載之條文根據不同結算日期(但差距不得超過三個月)之財務報表，將應佔該等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。

不同於本集團之若干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。本集團無法取得若干聯營公司及合營公司截至二零二四年及二零二三年九月三十日之財務資料。因此，截至二零二四年及二零二三年九月三十日止六個月，本集團應佔該等按權益法入賬投資之損益按晚一個季度的基準入賬。博納影業集團股份有限公司能於本集團業績公告前提供其截至二零二四年九月三十日的財務報表，而本集團則根據於二零二四年九月三十日及截至二零二四年九月三十日止六個月的財務報表將應佔損益入賬。

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

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

根據評估結果，本集團於截至二零二四年九月三十日止六個月就本集團按權益法入賬之投資確認減值損失人民幣146,456,000元(截至二零二三年九月三十日止六個月：人民幣96,911,000元)。

10 應收賬款及其他應收款項，以及預付款項

	於二零二四年九月三十日			於二零二四年三月三十一日		
	即期	非即期	總額	即期	非即期	總額
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(經審核)	(經審核)	(經審核)
	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(註)						
- 關聯方	1,158,993	-	1,158,993	1,187,094	-	1,187,094
- 第三方	1,144,837	-	1,144,837	776,962	-	776,962
減：應收賬款減值撥備	(132,539)	-	(132,539)	(124,254)	-	(124,254)
應收賬款 - 淨額	<u>2,171,291</u>	<u>-</u>	<u>2,171,291</u>	<u>1,839,802</u>	<u>-</u>	<u>1,839,802</u>
預付電影按金	12,500	34,000	46,500	12,500	34,000	46,500
授權資產之預付款項	174,115	-	174,115	133,285	-	133,285
權益收購之預付款項	-	160,000	160,000	-	-	-
娛樂活動之預付款項	67,322	-	67,322	96,321	-	96,321
其他預付款項	134,380	-	134,380	118,490	4,412	122,902
來自下列各項之其他應收款項：						
- 應收關聯方款項	36,120	-	36,120	55,372	-	55,372
- 應收貸款	492,331	342,266	834,597	413,354	338,707	752,061
- 墊付電影宣發費用之相關應收款項	599,537	-	599,537	294,890	-	294,890
- 有關其他電影及電視投資之應收款項	309,079	-	309,079	266,646	-	266,646
- 墊付現場演出費用之相關應收款項	264,348	-	264,348	334,198	-	334,198
- 可抵扣增值稅進項稅額	198,426	-	198,426	180,366	-	180,366
- 應收利息收入	63,437	-	63,437	58,222	-	58,222
- 電影票之相關應收款項	11,939	-	11,939	13,475	-	13,475
- 應收按金	9,432	-	9,432	10,801	-	10,801
- 其他	69,793	23,260	93,053	81,336	23,701	105,037
減：其他應收款項及預付款項之減值撥備	(344,233)	-	(344,233)	(496,319)	-	(496,319)
其他應收款項以及預付款項 - 淨額	<u>2,098,526</u>	<u>559,526</u>	<u>2,658,052</u>	<u>1,572,937</u>	<u>400,820</u>	<u>1,973,757</u>
應收賬款及其他應收款項，以及預付款項總額	<u>4,269,817</u>	<u>559,526</u>	<u>4,829,343</u>	<u>3,412,739</u>	<u>400,820</u>	<u>3,813,559</u>

應收賬款及其他應收款項即期部分之公允價值與其賬面值相若。

註：

在正常情況下，授予本集團債務人之信貸期一般在1年以內。在接納任何新債務人前，本集團評估潛在債務人之信貸質素及確定債務人之信貸限額，並定期審閱授予債務人之信貸限額。

下列為應收賬款基於確認日期之賬齡分析：

	於二零二四年 九月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零二四年 三月三十一日 (經審核) 人民幣千元
0 - 90 日	469,843	467,787
91 - 180 日	313,591	686,900
181 - 365 日	886,248	129,529
超過 365 日	634,148	679,840
	<u>2,303,830</u>	<u>1,964,056</u>

11 應付賬款及其他應付款項，以及應計費用

	於二零二四年 九月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零二四年 三月三十一日 (經審核) 人民幣千元
應付賬款(註)		
- 關聯方	93,498	101,002
- 第三方	<u>627,506</u>	<u>363,742</u>
	<u>721,004</u>	<u>464,744</u>
應付票據	<u>33,910</u>	<u>480,000</u>
預收投資交易之款項	<u>160,000</u>	<u>-</u>
其他應付款項及應計費用：		
應付關聯方款項	251,117	171,931
有關娛樂活動門票分銷之應付款項	3,594,273	2,808,251
有關發行電影之應付款項	487,054	533,535
應計市場費用	124,428	134,008
應付薪金及福利	118,782	230,125
其他應付稅項	67,631	78,456
代影院票務系統提供商收取之款項	43,033	49,573
應計建築費用	31,680	-
應付專業費用	31,427	45,997
客戶按金	12,227	12,278
代電影院收取之款項	7,161	7,140
其他	<u>88,319</u>	<u>77,984</u>
	<u>4,857,132</u>	<u>4,149,278</u>
應付賬款及其他應付款項，以及應計費用總額	<u><u>5,772,046</u></u>	<u><u>5,094,022</u></u>

由於應付賬款及其他應付款項具有短期性質或計息性質，因此其賬面值被視為與其公允價值相若。

註：

應付賬款根據賬單日期之賬齡分析如下：

	於二零二四年 九月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零二四年 三月三十一日 (經審核) 人民幣千元
0 - 90 日	566,997	361,612
91 - 180 日	75,012	49,195
181 - 365 日	43,091	26,579
超過 365 日	35,904	27,358
	<u>721,004</u>	<u>464,744</u>

12 股息

本公司董事會議決不宣派截至二零二四年九月三十日止六個月的中期股息(截至二零二三年九月三十日止六個月：無)。

13 報告期後發生的事項

報告期內，本公司之間接全資附屬公司北京阿里巴巴影業文化有限公司同意購買而華誼兄弟傳媒股份有限公司同意出售於浙江東陽美拉傳媒有限公司全部股權之70%，總代價為人民幣350,000,000元(「收購事項」)。該收購事項已於二零二四年十一月完成。

中期股息

董事會議決不派付截至二零二四年九月三十日止六個月的中期股息(截至二零二三年九月三十日止六個月：無)。

企業管治

本公司致力維持高水準的企業管治，以保障本公司股東(「股東」)權益以及提升企業價值及問責性。本公司已採納聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄C1《企業管治守則》(「企業管治守則」)所載的守則條文作為本公司企業管治常規之基準。

於報告期內，本公司已遵守企業管治守則第二部分所載之所有適用守則條文，惟下文所披露者除外：

根據企業管治守則之守則條文第C.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。本公司的主席與首席執行官並無區分，現時由樊路遠先生兼任該兩個角色。董事會認為，由同一人士擔任主席及首席執行官有助於制定及執行本集團業務策略，進而幫助本公司克服市場挑戰並為股東創造更多價值。董事會相信，鑒於董事會有充足的制衡機制，董事會作出的決策須經由大多數董事批准，加上董事會乃由經驗豐富的優質人才組成(當中三位人士為獨立非執行董事)，足以確保權責平衡，因此當前安排之下的權責平衡不會受損。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納其自身有關董事進行證券交易之行為守則，其條款不遜於上市規則附錄C3載列之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)所載之規定標準。

經向全體董事作出特定查詢後，各董事已確認，彼等於報告期內一直遵守標準守則所載之規定標準及本公司有關董事進行證券交易之行為守則。

審閱中期業績

本公司審核委員會(「審核委員會」)已審閱本集團於報告期之未經審核中期業績。

本集團於報告期之中期業績並未經審核，但已由本公司獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審核委員會對本公司已採納的會計處理方法並無任何異議。

購回、出售或贖回本公司的上市證券

報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購回、出售或贖回本公司的任何上市證券(包括出售庫存股)。截至二零二四年九月三十日，本公司並無持有任何庫存股。

刊發中期業績公告及中期報告

本中期業績公告已於聯交所之披露易網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.alibabapictures.com)刊發。本集團於報告期之中期報告將適時寄發予股東及於上述網站刊發。

承董事會命
阿里巴巴影業集團有限公司
樊路遠
主席兼首席執行官

香港，二零二四年十一月二十日

於本公告日，董事會包括執行董事樊路遠先生、李捷先生及孟鈞先生；非執行董事董本洪先生；以及獨立非執行董事宋立新女士、童小幪先生及陳志宏先生。