

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2022年12月31日止年度的 全年業績公告

財務摘要

截至2022年12月31日止年度的收入約為人民幣980.9百萬元，較截至2021年12月31日止年度約人民幣1,703.1百萬元下降42.4%。

截至2022年12月31日止年度的毛利約為人民幣219.8百萬元，較截至2021年12月31日止年度約人民幣516.2百萬元下降57.4%。

截至2022年12月31日止年度的溢利約為人民幣50.0百萬元，較截至2021年12月31日止年度約人民幣169.4百萬元下降70.5%。

截至2022年12月31日止年度的經調整純利*約為人民幣73.6百萬元，較截至2021年12月31日止年度約人民幣194.1百萬元下降62.1%。

截至2022年12月31日的資產淨值約為人民幣1,825.6百萬元，較截至2021年12月31日約人民幣1,773.2百萬元上升3.0%。

董事會不建議就截至2022年12月31日止年度派付任何股息。

* 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／或上市開支的純利。

董事會欣然公布本集團截至2022年12月31日止年度的經審核綜合業績，連同2021年同期的比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至2022年12月31日止年度

	附註	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
收入	4	980,923	1,703,064
銷售成本		(761,170)	(1,186,879)
毛利		219,753	516,185
其他收入及收益	4	33,889	44,145
銷售及分銷開支		(48,309)	(227,353)
行政開支		(65,432)	(56,578)
金融資產減值淨額	5	(39,166)	(6,460)
其他開支		(888)	(1,235)
融資成本		(17,329)	(22,008)
應佔以下各方溢利及虧損：			
合資企業		(4,357)	1,904
聯營公司		(225)	(831)
按公平值計入損益的 金融負債的公平值變動		-	(1,610)
除稅前溢利	5	77,936	246,159
所得稅開支	6	(27,929)	(76,781)
年內溢利及全面收益總額		50,007	169,378
以下人士應佔：			
母公司擁有人		50,933	169,249
非控股權益		(926)	129
		50,007	169,378
母公司普通權益持有人應佔每股盈利			
基本(人民幣)	8	7.5分	25.1分
攤薄(人民幣)	8	7.3分	24.2分

綜合財務狀況表
於2022年12月31日

	附註	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		4,408	2,898
使用權資產		6,160	7,828
商譽	9	108,341	108,341
其他無形資產	10	11	14,514
於合資企業的投資		1,312	5,532
於聯營公司的投資		7,197	6,037
遞延稅項資產		6,943	5,716
		<u>134,372</u>	<u>150,866</u>
非流動資產總值			
		<u>134,372</u>	<u>150,866</u>
流動資產			
存貨	11	1,109,433	1,100,009
貿易應收款項及應收票據	12	545,355	802,959
預付款項、其他應收款項及其他資產		379,259	363,208
應收一家合資企業款項		–	29,590
按公平值計入損益的金融資產		11,402	–
受限制現金		43,200	–
已抵押存款		61,493	91,139
現金及現金等價物		208,049	302,796
		<u>2,358,191</u>	<u>2,689,701</u>
流動資產總值			
		<u>2,358,191</u>	<u>2,689,701</u>
流動負債			
貿易應付款項	13	215,307	256,828
其他應付款項及應計費用	14	158,177	454,569
計息銀行及其他借款	15	275,973	278,341
租賃負債		3,051	3,302
應付稅項		9,264	15,893
應付股息		–	48,000
		<u>661,772</u>	<u>1,056,933</u>
流動負債總額			
		<u>661,772</u>	<u>1,056,933</u>

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
流動資產淨值	<u>1,696,419</u>	<u>1,632,768</u>
資產總值減流動負債	<u>1,830,791</u>	<u>1,783,634</u>
非流動負債		
租賃負債	2,248	3,889
遞延稅項負債	<u>2,937</u>	<u>6,513</u>
非流動負債總額	<u>5,185</u>	<u>10,402</u>
資產淨值	<u>1,825,606</u>	<u>1,773,232</u>
權益		
母公司擁有人應佔權益		
股本	113	112
庫存股份	(42,651)	(17,053)
儲備	<u>1,869,170</u>	<u>1,790,273</u>
	1,826,632	1,773,332
非控股權益	<u>(1,026)</u>	<u>(100)</u>
權益總額	<u>1,825,606</u>	<u>1,773,232</u>

財務報表附註

2022年12月31日

1. 公司與集團資料

稻草熊娛樂集團(「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。

本公司並無直接控股公司或最終控股公司。劉小楓先生、Master Sagittarius Holding Limited及Leading Glory Investments Limited為本公司的控股股東(定義見上市規則)。

本公司股份於2021年1月15日在香港聯交所主板上市。

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其他全面收益的金融資產及按公平值計入損益的金融資產除外。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2022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。

一般情況下，大多數投票權被推定為會導致出現控制權。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

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
中國內地	980,898	1,702,176
其他	25	888
	<u>980,923</u>	<u>1,703,064</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

於截至2022年及2021年12月31日止年度，佔本集團收入10%或以上的各主要客戶收入載列如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
客戶1	745,504	977,701
客戶2	190,566	不適用
客戶3	不適用	170,473
	<u>不適用</u>	<u>170,473</u>

* 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：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
客戶合約收入	978,862	1,703,064
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	<u>2,061</u>	<u>–</u>
	<u>980,923</u>	<u>1,703,064</u>

客戶合約收入

(i) 收入資料劃分

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
貨品或服務種類		
劇集播映權許可	481,025	1,107,249
定制劇集承製	495,877	540,188
其他	<u>1,960</u>	<u>55,627</u>
客戶合約總收入	<u>978,862</u>	<u>1,703,064</u>

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
地區市場		
中國內地	978,837	1,702,176
其他	<u>25</u>	<u>888</u>
客戶合約收入總額	<u>978,862</u>	<u>1,703,064</u>

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
確認收入的時間		
於某一時間點轉移的貨品	482,985	1,112,447
隨時間轉移的服務	<u>495,877</u>	<u>590,617</u>
客戶合約總收入	<u>978,862</u>	<u>1,703,064</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。

	2022年 人民幣千元	2021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>389,679</u>	<u>300,163</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：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
預期確認為收入的金額：		
一年內	<u>77,025</u>	<u>156,000</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：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
政府補助—收入相關(附註)	21,459	26,955
銀行利息收入	2,707	4,922
應收貸款利息收入	7,092	3,222
應收一家合資企業款項的利息收入	1,438	840
匯兌差額淨額	832	6,860
按公平值計入損益的金融資產的公平值變動	188	—
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
出售物業、廠房及設備項目收益	—	542
出售附屬公司收益	—	721
租賃終止的收益	—	60
其他	173	3
	<u>33,889</u>	<u>44,145</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	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
已售存貨成本		755,031	1,200,699
物業、廠房及設備折舊		1,133	3,307
使用權資產折舊		3,502	2,603
其他無形資產攤銷*	10	14,503	1,574
政府補助	4	(21,459)	(26,955)
銀行利息收入	4	(2,707)	(4,922)
按公平值計入損益的金融資產的投資收入		–	(19)
應收貸款利息收入	4	(7,092)	(3,222)
應收一家合資企業款項的利息收入	4	(1,438)	(840)
按公平值計入損益的金融資產及負債的公平值變動		(188)	1,610
未計入租賃負債計量的租賃付款		122	918
上市開支		–	1,725
核數師薪酬		2,800	2,800
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		12,005	5,697
以權益結算的股份獎勵開支		7,594	4,258
退休金計劃供款**		904	739
員工福利開支		487	90
		20,990	10,784
出售物業、廠房及設備項目的收益		–	(542)
租賃終止的收益		–	(60)
分佔合資企業的損益		4,357	(1,904)
分佔聯營公司的虧損		225	831
出售附屬公司收益		–	(721)
出售一家合資企業的虧損		–	1,133
出售一家聯營公司的虧損		53	–
金融資產減值淨額：			
貿易應收款項減值淨額	12	1,154	6,460
其他應收款項減值淨額		6,984	–
應收一家合資企業款項減值淨額		31,028	–
		39,166	6,460
撇減／(撥回撇減)存貨至可變現淨值***		6,139	(13,820)

* 本年度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。

*** 本年度存貨撇減至可變現淨值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。

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。無錫稻草熊文化傳媒有限公司、海南九珺視聽傳播有限公司、海南徐徐行文化傳媒科技有限公司、海南翼鳴文化傳媒科技有限公司及杭州小白楊影視有限公司獲認可為小型微利企業，故該等附屬公司年內首筆人民幣1,000,000元的應課稅溢利可享受2.5%的稅率優惠及少於人民幣2,000,000元的餘下應課稅溢利可享受5%的稅率優惠。

(a) 年內，本集團所得稅開支的主要組成部分分析如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
即期—中國內地		
年內支出	32,732	58,577
遞延稅項	<u>(4,803)</u>	<u>18,204</u>
年內總稅項支出	<u>27,929</u>	<u>76,781</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：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>77,936</u>	<u>246,159</u>
按中國內地25%法定稅率計算的稅項	19,484	61,540
其他司法權區稅率差異的影響	28	(16)
附屬公司獲得免稅的稅務影響	185	433
不可扣稅開支	845	12,350
過往期間已動用的稅項虧損	(2,552)	(809)
合資企業及聯營公司應佔損益	752	—
未確認暫時差額	6,803	—
未確認的稅項虧損	<u>2,384</u>	<u>3,283</u>
按本集團實際稅率計算的稅項支出	<u>27,929</u>	<u>76,781</u>

7. 股息

董事會議決不建議就截至2022年12月31日止年度派付末期股息(2021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2022年12月31日止年度普通股加權平均數已作調整，以反映年內根據本公司於2021年採納的受限制股份單位計劃(「**2021年受限制股份單位計劃**」)及根據本公司於2022年採納的受限制股份單位計劃(「**2022年受限制股份單位計劃**」)為受託人購回的股份。

每股攤薄盈利的金額是基於母公司普通權益持有人應佔年內溢利，並作出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計算。

每股基本及攤薄盈利基於以下各項計算得出：

	2022年 人民幣千元	2021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>50,933</u>	<u>169,249</u>
減：		
按公平值計入損益的金融負債公平值變動	<u>-</u>	<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>50,933</u>	<u>170,859</u>
	<u>股份數目</u>	
	2022年	2021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	675,075,687	673,808,984
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	5,057,218	583,514
購股權	<u>21,482,542</u>	<u>28,815,336</u>
	<u>701,615,447</u>	<u>706,940,656</u>

9. 商譽

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
年初成本及賬面淨值	108,341	112,983
出售一家附屬公司	-	(4,642)
年末成本及賬面淨值	<u>108,341</u>	<u>108,341</u>

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杭州懿德現金產生單位。

杭州懿德現金產生單位的可收回金額使用基於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現金流量的增長率及毛利率載列如下：

	2022年 %	2021年 %
毛利率	14	14
永久增長率	3	3
除稅前貼現率	<u>19.3</u>	<u>20.2</u>

計算杭州懿德現金產生單位於2022年12月31日及2021年12月31日的使用價值時使用假設。下文載述管理層在進行商譽減值測試所依據現金流量預測的各關鍵假設：

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上升。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。

永久增長率—利率基於已刊發行業研究而定。

除稅前貼現率—利率反映管理層對該單位特定風險的估計。

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
2022年12月31日					
於2022年1月1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>14,514</u>
於2022年1月1日的成本(扣除累計攤銷)					
年內攤銷撥備	–	14	14,500		14,514
	<u>–</u>	<u>(3)</u>	<u>(14,500)</u>		<u>(14,503)</u>
於2022年12月31日	<u>–</u>	<u>11</u>	<u>–</u>		<u>11</u>
於2022年12月31日：					
成本	3	30	42,900		42,933
累計攤銷	(3)	(19)	(42,900)		(42,922)
賬面淨值	<u>–</u>	<u>11</u>	<u>–</u>		<u>11</u>
於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)					
出售一家附屬公司	272	17	14,500	11,403	26,192
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>

11. 存貨

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
原材料	178,178	144,203
在製品	157,453	776,873
製成品	773,802	178,933
	<u>1,109,433</u>	<u>1,100,009</u>

12. 貿易應收款項及應收票據

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
貿易應收款項	449,956	712,174
應收票據	113,838	108,070
	<u>563,794</u>	<u>820,244</u>
減值	<u>(18,439)</u>	<u>(17,285)</u>
	<u>545,355</u>	<u>802,959</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：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
3個月內	64,355	232,121
3至6個月	66,971	217,522
6至12個月	150,510	193,852
1至2年	141,199	51,251
2至3年	8,482	143
	<u>431,517</u>	<u>694,889</u>

於各報告日期採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率是基於具有類似虧損模式的多個客戶分部組別(即客戶類別)的賬齡及逾期情況釐定。該計算反映概率加權結果、貨幣時間價值及於報告日期可得的有關過往事件、現時狀況及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。

下表載列本集團使用撥備矩陣計算的貿易應收款項的信貸風險資料：

於2022年12月31日

	貿易應收款項的賬齡					總計
	即期	1年以內 且逾期	1至2年 且逾期	2至3年 且逾期	超過3年 且逾期	
預期信貸虧損率	0.03%	1.88%	8.38%	50.87%	100.00%	4.10%
賬面總值						
人民幣千元	111,078	216,527	114,129	7,000	1,222	449,956
預期信貸虧損						
人民幣千元	30	4,066	9,560	3,561	1,222	18,439

於2021年12月31日

	貿易應收款項的賬齡					總計
	即期	1年以內 且逾期	1至2年 且逾期	2至3年 且逾期	超過3年 且逾期	
預期信貸虧損率	0.03%	2.17%	11.37%	35.59%	100.00%	2.43%
賬面總值						
人民幣千元	191,630	466,492	52,830	222	1,000	712,174
預期信貸虧損						
人民幣千元	59	10,138	6,009	79	1,000	17,285

貿易應收款項減值的虧損撥備變動如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
於年初	17,285	12,291
已確認減值虧損淨額(附註5)	1,154	6,460
出售一家附屬公司	-	(405)
撤銷為不可收回款項	-	(1,061)
於年末	18,439	17,285

虧損撥備增加(2021年：增加)人民幣1,154,000元，主要是由於逾期超過2年的貿易應收款項增加(2021年：由於逾期1年以內的貿易應收款項增加，虧損撥備增加人民幣6,460,000元)。

本集團貿易應收款項及應收票據包括應收本集團關聯方款項人民幣370,029,000元(2021年：人民幣240,816,000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211,384,000元(2021年：人民幣649,438,000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2022年12月31日，公平值與其賬面值相若的應收票據人民幣21,888,000元(2021年：人民幣20,000,000元)根據香港財務報告準則第9號分類為按公平值計入其他全面收益的金融資產，其餘應收票據人民幣91,950,000元(2021年：人民幣88,070,000元)以攤銷成本計量。

於2022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78,200,000元(2021年：人民幣41,370,000元)的貿易應付款項(「背書」)。此外，於2022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49,500,000元(2021年：人民幣79,200,000元)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，本集團於2022年12月31日已轉讓有關獲大型知名銀行承兌的已背書票據人民幣44,000,000元(2021年：人民幣40,500,000元)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2022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34,200,000元(2021年：人民幣870,000元)，並確認自貼現餘下已貼現票據收取的所得款項人民幣49,500,000元(2021年：人民幣79,200,000元)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4,443,000元(2021年：人民幣3,938,000元)。

13. 貿易應付款項

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
貿易應付款項	<u>215,307</u>	<u>256,828</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：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
3個月內	77,551	92,640
3至6個月	27,168	16,230
6至12個月	2,400	103,550
1至2年	84,549	33,608
2至3年	22,194	7,555
3年以上	1,445	3,245
	<u>215,307</u>	<u>256,828</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34,972,000元(2021年：人民幣61,944,000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

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
合約負債(附註(a))	137,039	392,603
其他應付款項(附註(b))	14,327	42,649
其他應付稅項	6,264	13,943
應計負債	-	4,547
應付利息	-	484
應付工資及福利	547	343
	<u>158,177</u>	<u>454,569</u>

附註：

(a) 合約負債詳情如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
收取自客戶的短期墊款		
劇集播映權許可	76,868	156,000
定制劇集承製	60,014	236,603
其他	157	-
	<u>137,039</u>	<u>392,603</u>
合約負債總額	<u>137,039</u>	<u>392,603</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48,251,000元(2021年：人民幣286,603,000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	2022年 人民幣千元
即期			
銀行貸款—有抵押(附註(a))	5.20	2023年	150,768
銀行貸款—有抵押(附註(b))	5.22	2023年	12,622
銀行貸款—有抵押(附註(c))	4.60	2023年	40,056
已貼現應收票據—有抵押(附註(f))	5.00	2023年	49,500
銀行貸款—無抵押	4.40	2023年	10,013
銀行貸款—無抵押	4.85	2023年	10,014
其他借款—無抵押	5.00	2023年	3,000
			275,973
			<hr/>
	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(d))	5.22	2022年	130,213
銀行貸款—有抵押(附註(e))	5.22	2022年	30,048
已貼現應收票據—有抵押(附註(f))	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
			<hr/>
		2022年	2021年
		人民幣千元	人民幣千元
分析為：			
須償還銀行貸款：			
1年內		272,973	249,476
		<hr/>	<hr/>
須償還其他借款：			
1年內		3,000	28,865
		<hr/>	<hr/>
		275,973	278,341
		<hr/>	<hr/>

附註：

- (a) 本集團的銀行貸款已由本集團金額為人民幣138,584,000元的若干貿易應收款項及人民幣31,333,000元的短期存款作抵押擔保，並由本公司作擔保。
- (b) 本集團的銀行貸款已由本集團金額為人民幣36,000,000元的若干貿易應收款項作抵押擔保，並由附屬公司作擔保。
- (c) 本集團的銀行貸款已由本集團金額為人民幣36,800,000元的若干貿易應收款項及金額為人民幣43,200,000元的受限制現金作抵押擔保。
- (d) 本集團的銀行貸款已由本集團金額為人民幣544,438,000元的若干貿易應收款項及人民幣30,529,000元的短期存款作抵押擔保，並由本公司作擔保。
- (e) 本集團的銀行貸款由本集團金額為人民幣105,000,000元的若干貿易應收款項作抵押擔保，並由附屬公司作擔保。
- (f) 本集團的已貼現應收票據由金額為人民幣30,160,000元(2021年：人民幣60,610,000元)的短期存款作抵押擔保。

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。

2022年，隨著政策環境和市場趨勢的不斷變化以及平台和觀眾對優質內容需求的不斷增長，本集團以堅持生產優質內容的長期主義為發展策略，強調以自源性IP為核心進行內容開發和製作，以平台型運營模式的有效運行以及內部中台管理能力的不斷提升為基石，不斷積累、沉澱自身資源以及企業實力，充分整合市場上各類型優質的創作者資源，運用精細化商業管理服務能力快速調配行業內優質資源，針對不同圈層和受眾進行精準高效的內容開發，在提高生產效率的同時持續增強劇集精品率，以適應快速變化的市場需求，實現提質保量以及可持續發展的目標。截至2022年底，本集團累積儲備了大量題材豐富、類型多樣的優質待播及籌備劇集。

本集團的內容製作能力亦受到了市場的廣泛認可，自2017年起連續六年位列《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。本集團亦在2022年4月20日舉行的江蘇省文化產業高質量發展推進會上，榮膺第四屆「江蘇民營文化企業30強」稱號。

本集團將繼續以長期增長為目標，堅定不移地將提高內容質量作為生命綫，堅持守正創新，緊隨時代步伐，打造具有時代影響力的優質作品。

本集團待播映的劇集及籌備中的劇集項目

截至2022年12月31日，本集團的7部電視劇及2部網劇已製作及／或發行但尚未播映，下表載列該等劇集的若干詳情：

劇集名稱	題材	導演及主要演員	角色	製作類型	截至2022年 12月31日 的情況	預計播映時間
電視劇						
今日宜加油	當代都市	吳強，于中中，鄭愷，陳鈺琪， 王鶴棣	製作和發行	改編	後期	2023年2月21日
心想事成	當代都市	劉一志，毛曉彤，張儷，李澤鋒	製作和發行	原創	後期	2023年3月9日
鬥賊	當代涉案	龔朝暉，黃景瑜，修睿	製作和發行	改編	後期	2023年
乘風踏浪	當代都市	張思麟，喬杉，楊子姍	製作和發行	原創	後期	2023年
我的助理六十歲	當代都市	丁培，王子文，鄧婕，白敬亭	製作和發行	原創	後期	2023年
孤戰	近代革命	謝澤，黃景瑜，辛芷蕾	製作和發行	原創	後期	2023年
白日夢我	當代都市	鄧珂，莊達菲，周翊然	製作和發行	改編	後期	2023年
網絡劇						
夏花	當代都市	陳宙飛，言承旭，徐若晗	製作	改編	後期	2023年2月13日
你好，我的對面男友 ¹	當代都市	馬鳴，嘉羿，金子璇	製作和發行	原創	後期	2023年3月20日

¹ 劇集《我的女友是解藥》已於2022年10月更名為《你好，我的對面男友》。

截至2022年12月31日，本集團擁有若干部電視劇／網劇已向中華人民共和國國家廣播電視總局（「國家廣播電視總局」）地方分支機構申請公示／註冊，下表載列本集團部分籌備中劇集項目的若干詳情：

劇集建議名稱	題材	版權歸屬	截至2022年	
			12月31日	公示日期
情況				
電視劇				
以英俊之名	當代都市	本集團	前期籌備	2021年
沒有我的城	近代革命	本集團	前期籌備	2022年
在寂與寞的川流上	當代都市	本集團	前期籌備	2021年
人間煙火和你	當代都市	本集團	前期籌備	2022年
網絡劇				
雲端戀人	當代其他	本集團	前期籌備	2022年
四海顏歌	古代其他	本集團	前期籌備	2022年

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

2022年，本集團播映了四部劇集，包括《浮圖緣》、《追愛家族》、《風吹半夏》及《數風流人物》，相較2021年播映的劇集數量有所減少。本集團劇集播映權許可產生的收入截至2022年12月31日止年度為人民幣481.0百萬元，而截至2021年12月31日為人民幣1,107.2百萬元。本集團2022年播映劇集數量減少主要是由於COVID-19疫情爆發使得製作人員流動性降低，進而導致完成劇集拍攝、後期製作以及取得播出許可證的時間比預期延後，從而使得截至2022年12月31日滿足播映條件的劇集數量減少。

儘管受到疫情和政策波動的雙向影響，本集團仍保持穩定的投拍節奏，利用平台型運營模式深化聚集的優質行業資源以及不斷提高的內容質量評估能力，持續加強對IP儲備的開發和轉化效率。例如，由本集團出品及發行的原創劇集《追愛家族》，於2021年6月開機，僅用10個月的周期就完成了從拍攝、後期製作到發行的全流程，並於2022年3月實現多網絡視頻平台及

衛視的播映。《浮圖緣》自播映後，於中國境內以及境外均取得了較為優秀的播出成績，持續提升了本集團單產品產出的品牌效應。本集團也將不斷探索產能與質量的良性循環，持續提升內容產出的優質度和美譽度，實現本集團的可持續穩定發展。

截至2022年12月31日，本集團有大量優質且多元的待播或籌備劇集預計在不久將來播映，例如講述警察與「賊王」鬥智鬥勇的警匪動作喜劇《鬥賊》；講述興城泳裝人乘著改革東風成功創業的當代都市劇《乘風踏浪》；講述性格迥然不同的姐妹，在自由拼搏與平淡安穩中忠於本心，追尋美好生活的當代都市劇《心想事成》；講述抗戰後期潛伏於軍統的中共地下黨員在失憶後與敵軍殊死搏鬥並粉碎種種陰謀的近代諜戰劇《孤戰》；以及講述一群平凡奮鬥者日常生活的職場輕喜劇《今日宜加油》等。其中，《心想事成》作為北京市廣播電視局扶持重點項目，入選了中央廣播電視總台發佈的2023「大劇看總台」電視劇片單。

截至本公告日期，由鄭愷、陳鈺琪、王鶴棣等主演的職場輕喜劇《今日宜加油》已於2023年2月21日實現播映，以輕鬆詼諧而又治愈的方式講述普通人在職場的酸甜苦辣，填補了彼時國內職場情景喜劇的空缺；由毛曉彤、張儷、李澤鋒等主演的當代都市劇《心想事成》已於2023年3月9日實現播映，通過展現都市平凡百姓家庭生活，描繪現實主義的煙火和溫情，引發觀眾對人生和理想的思考；由嘉羿、金子璇等主演的當代都市劇《你好，我的對面男友》已於2023年3月20日實現播映，呈現了一段平凡女孩和「逆齡霸總」的搞笑浪漫戀愛奇旅，亦實現了本集團在D2C內容賽道的首次突破。三部劇集均取得了良好的播映效果。

(ii) 根據網絡視頻平台訂單承制定制劇集

2022年，本集團的定制劇集承製業務在交付數量上較為穩定，本年交付了三部定制劇集，包括《大考》、《請君》和《月歌行》，與2021年保持一致。本集團定制劇集承製業務產生的收入亦與2021年保持相對穩定，截至2022年12月31日止為人民幣495.9百萬元，而截至2021年12月31日為人民幣540.2百萬元。

本集團持續把握與網絡平台的業務合作機遇，根據下游播出平台的風格／偏好和清晰的用戶畫像，為其定制開發匹配內容並進行精準投放，穩定開展定制劇集承製業務，在保有現有生產水平的同時，致力於交付高質量以及題材豐富的內容產品。2022年播出的定制劇集均獲得了良好的市場反應並榮獲了多項榮譽，其中由任嘉倫、李沁主演的《請君》入選為國家廣播電視總局網絡視聽節目管理司發佈的「2022網絡視聽精品節目」，由陳寶國、王千源、胡先煦主演《大考》入選為國家廣播電視總局發佈的「2022中國電視劇選集」。2021年已播映劇集《一起深呼吸》亦獲得了「2021-2022年度江蘇電視劇獎」二等獎。

截至2022年12月31日，本集團有多部優質定制劇集處於待播及籌備階段並將於近期播出，例如講述花季少女與落魄大叔之間情感故事的都市愛情劇《夏花》；以及講述年輕共產黨員利用雙胞胎哥哥阻止敵軍行動，暗中助力革命勝利的近代革命劇《沒有我的城》等。

截至本公告日期，由言承旭、徐若晗等主演的都市愛情劇《夏花》已於2023年2月13日實現播映，首次將先鋒藝術片的拍攝方式融合進劇集製作，向觀眾呈現了不同角度下講述的愛情故事，並取得了良好的播映效果。

(iii) 其他

本集團的其他業務主要包括(i)以分佔版權的非執行製片商身份投資劇集；及(ii)轉讓本集團持有的IP版權給獨立第三方。

展望

未來，本集團將繼續堅持內生增長的理念，強調自源性IP開發運營為基礎的全產業鏈佈局，增強自身作為內容企業的品牌影響力和號召力，持續穩定地為大眾輸出精品劇集；積極拓展並吸引優質合作夥伴及客戶，持續提供高效的專業服務及解決方案，加強本集團在內容生態鏈中的地位，並探索合作模式的創新；著力開發元宇宙性質的IP生態矩陣，打造系列化、品牌化的IP運營管理模式；積極探索文娛行業新賽道，重點關注D2C內容賽道，拓展海外內容市場及綫下實景互動商業模式和合作渠道。

本集團將不斷努力，與行業參與者攜手並進，探索和挖掘更多優質內容價值，為大眾提供多元化的精品內容和作品。

COVID-19的影響

2022年，COVID-19在中國的傳播有所反覆，對本集團的營運及財務業績帶來一定的不利影響。於截至2022年12月31日止年度，由於COVID-19疫情爆發使得本集團的製作人員流動性降低，進而導致完成劇集拍攝、後期製作以及取得播出許可證的時間比預期延後，從而使得截至2022年12月31日止年度播映的本集團劇集數量有所減少，本集團的收入由截至2021年12月31日止年度約人民幣1,703.1百萬元減少約42.4%至截至2022年12月31日止年度約人民幣980.9百萬元。

本公司於2022年維持穩健的財務狀況，而COVID-19的再次爆發並無對本集團的流動資金狀況帶來重大不利影響。截至2022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1,696.4百萬元及人民幣208.0百萬元。本集團相信，經營活動產生的現金、計息銀行及其他借貸以及本公司全球發售所得款項淨額的組合將可繼續滿足其流動資金需求。

本集團一直密切監察COVID-19的最新發展，從而採取積極措施以克服所帶來的任何挑戰，並持續評估相關影響。於COVID-19疫情期間，本集團及時採取應對措施以減低其影響。於具體製作過程中，本集團精心挑選實地拍攝場地，在擁有完整及成熟的拍攝管理制度及嚴格防疫機制的影視基地拍攝／製作劇集。除現場拍攝外，本集團的前期籌備、編劇、後期製作夥伴及員工均可遠程工作，通過手機、電腦、互聯網及其他媒體工具互相溝通，及時促進各項目的進度。

倘COVID-19於2023年繼續傳播，劇集的拍攝可能會暫停，而劇集的前期及後期製作過程或會因此延遲，進而影響本集團的業務運營及財務狀況。

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2021年12月31日止年度的人民幣1,703.1百萬元減少至截至2022年12月31日止年度的人民幣980.9百萬元，主要由於本集團於截至2022年12月31日止年度播映的劇集數量減少所致，原因為COVID-19疫情爆發導致製作人員流動受限，以致在劇集拍攝和後期製作及獲得播映許可方面出現延遲。

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2021年12月31日止年度的人民幣1,107.2百萬元減少至截至2022年12月31日止年度的人民幣481.0百萬元，主要由於2022年播映的劇集數量減少所致。本集團於2022年播映四部劇集，包括《追愛家族》、《浮圖緣》、《風吹半夏》及《數風流人物》，較2021年播映的十五部劇集有所下降。

定制劇集承製

本集團定制劇集承製產生的收入由截至2021年12月31日止年度的人民幣540.2百萬元減少至截至2022年12月31日止年度的人民幣495.9百萬元。本集團於2022年交付三部定制劇集，與2021年相同。然而，已交付定制劇集的投資規模與2021年相比相對較小。

其他

其他主要包括來自下列各項的收入：(i)以分佔版權的非執行製片商身份投資劇集所得的許可費淨額；及(ii)自一項IP版權許可收取的轉讓費。

毛利及毛利率

本集團的毛利由截至2021年12月31日止年度的人民幣516.2百萬元下降57.4%至截至2022年12月31日止年度的人民幣219.8百萬元。本集團的毛利率由截至2021年12月31日止年度的30.3%下降至截至2022年12月31日止年度的22.4%，主要由於市場機會減少而有所下降。

其他收入及收益

其他收入及收益由截至2021年12月31日止年度的人民幣44.1百萬元下降23.2%或約人民幣10.2百萬元至截至2022年12月31日止年度的人民幣33.9百萬元，主要歸因於匯兌差額淨額減少人民幣6.0百萬元及政府補助減少人民幣5.5百萬元。

銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支由截至2021年12月31日止年度的人民幣227.4百萬元大幅下降78.8%至截至2022年12月31日止年度的人民幣48.3百萬元，主要原因為本集團於截至2022年12月31日止年度播映的劇集數量減少所致。

行政開支

本集團的行政開支由截至2021年12月31日止年度的人民幣56.6百萬元上升15.5%至截至2022年12月31日止年度的人民幣65.4百萬元，主要由於(i)僱員福利開支增加人民幣7.5百萬元；(ii)因2022年終止若干劇集項目而新確認開支人民幣5.8百萬元；並部分被(iii)因2021年11月出售諾華視創電影科技(江蘇)有限公司而導致的折舊及攤銷減少人民幣3.3百萬元所抵銷。

金融資產減值淨額

本集團的金融資產減值淨額由截至2021年12月31日止年度的人民幣6.5百萬元增加至截至2022年12月31日止年度的人民幣39.2百萬元，主要由於本集團就以下各項所作出的撥備：(i)貿易應收款項減值淨額人民幣1.2百萬元；(ii)其他應收款項減值淨額人民幣7.0百萬元；及(iii)應收一家合資企業款項減值淨額人民幣31.0百萬元。

有關金融資產的進一步詳情，請參閱財務報表附註5及12。

所得稅開支

本集團的所得稅開支由截至2021年12月31日止年度的人民幣76.8百萬元下降63.6%至截至2022年12月31日止年度的人民幣27.9百萬元，主要由於(i)2022年錄得的應課稅溢利減少；及(ii)遞延稅項開支減少，主要受應計開支撥備影響。

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，而有關計量不應被單獨考慮，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	
	2022年	2021年
	(人民幣千元)	
純利與經調整純利的對賬		
年內純利	<u>50,007</u>	<u>169,378</u>
加：		
按公平值計入損益的金融負債的公平值變動	-	1,610
以權益結算的股份獎勵開支	23,555	21,424
上市開支	<u>-</u>	<u>1,725</u>
經調整純利	<u>73,562</u>	<u>194,137</u>

貿易應收款項及應收票據

本集團的貿易應收款項由截至2021年12月31日的人民幣712.2百萬元下降36.8%至截至2022年12月31日的人民幣450.0百萬元，主要歸因於已於過往年度播映的劇集的貿易應收款項減少人民幣545.0百萬元，並部分被已於2022年播映的劇集的貿易應收款項增加人民幣282.8百萬元所抵銷。

截至2021年及2022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17.3百萬元及人民幣18.4百萬元，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2021年12月31日的人民幣108.1百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣113.8百萬元，主要由於(i)就於2021年播映的《陪你逐風飛翔》的許可費應收一家頭部衛星電視台的應收票據增加；(ii)《白日夢我》預付製作費使已收應收票據增加；並部分被(iii)中國大陸若干銀行貼現的應收票據減少所抵銷。

預付款項、其他應收款項及其他資產

本集團的預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2021年12月31日的人民幣363.2百萬元上升6.3%至截至2022年12月31日的人民幣386.2百萬元，主要歸因於(i)應收貸款增加人民幣68.1百萬元；並部分被(ii)劇集預付款項減少人民幣36.9百萬元所抵銷，原因為截至2022年12月31日進入拍攝及後期製作階段的劇集數量較2021年減少所致。

截至2021年及2022年12月31日，本集團就其他應收款項計提的減值撥備分別約為零及人民幣7.0百萬元，而本集團認為該等撥備於截至各年末屬充足。

商譽

本集團截至2022年12月31日及截至2021年12月31日的商譽為人民幣108.3百萬元。

其他無形資產

本集團的其他無形資產由截至2021年12月31日的人民幣14.5百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣0.01百萬元，主要由於劇集在2022年播映產生的無形資產攤銷人民幣14.5百萬元所致。

貿易應付款項

本集團的貿易應付款項由截至2021年12月31日的人民幣256.8百萬元下降16.2%至截至2022年12月31日的人民幣215.3百萬元，主要由於貿易應付款項的結算。

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2021年12月31日的人民幣454.6百萬元下降65.2%至截至2022年12月31日的人民幣158.2百萬元，主要由於兩部劇集於2022年播映，令截至2021年12月31日的若干合約負債確認為截至2022年12月31日止年度的收入，使合約負債由人民幣392.6百萬元減少了人民幣255.6百萬元。

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12月31日，本公司有694,747,000股每股面值0.000025美元的普通股。

於2022年5月12日，本公司一名董事根據首次公開發售前購股權計劃行使購股權配發及發行1,882,400股新股(佔本公告日期本公司已發行股份總數約0.3%)。有關詳情請參閱本公司日期為2022年5月12日的公告。本公司已發行股份自此概無變動。

本公司於2022年維持穩健的財務狀況。本集團的資產總值由截至2021年12月31日的人民幣2,840.6百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣2,492.6百萬元，而本集團的負債總額則由截至2021年12月31日的人民幣1,067.3百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣667.0百萬元。本集團的資產負債比率由2021年12月31日的37.6%下降至2022年12月31日的26.8%。

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2022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1,696.4百萬元及人民幣208.0百萬元，而於2021年12月31日則分別為人民幣1,632.8百萬元及人民幣302.8百萬元。

於2022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2022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276.0百萬元，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2022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2021年的人民幣1.8百萬元增加至2022年的人民幣3.0百萬元。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2021年12月31日止年度的17.0%下降至截至2022年12月31日止年度的2.8%，主要由於年內溢利減少以及2021年至2022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2021年12月31日止年度的7.2%下降至截至2022年12月31日止年度的1.9%，主要由於年內溢利減少以及2021年至2022年資產總值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2021年12月31日止年度的2.54上升至截至2022年12月31日止年度的3.56，主要由於流動負債有所減少，超逾其2021年至2022年流動資產的減幅。

債務權益比率¹

本集團於截至2021年12月31日的債務權益比率並不適用，於截至2022年12月31日為4.0%。

重大投資、重大收購事項及出售事項

本集團於截至2022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2022年12月31日，本集團並無持有任何重大投資。

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、應付合營企業款項以及應付關聯方款項減現金及現金等價物)除以權益總額乘以100%計算。

資產抵押

截至2022年12月31日，本集團賬面淨值合共約為人民幣211,384,000元(2021年：人民幣649,438,000元)的貿易應收款項，金額為人民幣61,493,000元(2021年：人民幣91,139,000元)的已抵押存款，及金額為人民幣43,200,000元(2021年：零)的受限制現金抵押作為本集團獲授計息銀行貸款及其他借貸的擔保。

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、其他應收款項及其他資產的金融資產、銀行現金存款，以及應收一間合資企業款項。最高信貸風險為該等金融資產的總賬面值。

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。

本集團已應用一般方法，就其他應收款項計提預期信貸虧損，並於計算預期信貸虧損時考慮違約事件、過往虧損率及就前瞻性宏觀經濟數據進行調整。

流動資金風險

本集團通過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就截至2022年12月31日止年度派付任何末期股息。

僱員及薪酬政策

截至2022年12月31日，本集團有65名僱員，包括23名位於江蘇省、29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8名位於海南省。下表載列截至2022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	6.2%
發展戰略管理	4	6.2%
運營及項目統籌	8	12.3%
製作	4	6.2%
IP開發	2	3.1%
業務運營	3	4.6%
製作管理	4	6.2%
投融資	1	1.5%
發行	3	4.6%
選角及藝人管理	1	1.5%
營銷及宣傳	2	3.1%
政府事務	1	1.5%
財務及法律	14	21.5%
企業合規	2	3.1%
人力資源行政	11	16.9%
海外拓展	1	1.5%
總計	65	100.0%

截至2022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41.1百萬元。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、酌情花紅、授予經選定僱員的受限制股份單位及補充醫療保險。

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，本集團並無發生任何罷工或任何僱員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。本集團高度重視招聘、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

本公司股份於上市日期在聯交所主板上市。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)重新分配原擬訂用於撥付《你好寶貝》、《我的貓先生》、《偷走他的心》、《捕風者》及《兩京十五日》（「原劇集」）製作的528.6百萬港元至撥付《鬥賊》、《乘風踏浪》、《我的助理六十歲》及《請君》（「新劇集」）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。考慮到(i)原計劃動用所得款項淨額撥付製作的原劇集目前正處於前期孵化或前期籌備階段，尚未滿足製作所需的必要條件；及(ii)本集團已獲取多個優質且成熟的項目，而該等項目已於2021年上半年滿足製作所需的必要條件，因此原計劃用於製作原劇集的所得款項淨額已重新分配至製作當時正在製作的新劇集，從而提高所得款項淨額的使用效率及效益。此外，由於(i)市場結構的改變及對潛在收購目標價值的理解存在重大差異的綜合影響，故尚未物色到合適的優質版權公司收購目標，(ii)董事會認為，相較於收購一家高估值版權公司，直接自不同渠道收購優質IP以維持足夠的IP儲備水平，將更具效益，並可促進本集團資金使用的效率，原因為上市以來市場及行業環境出現急速且難以預計的改變，及(iii)目前

的優質IP來源更為多元化，而持續獲取更多IP為本集團穩定增長的基礎，本集團已將原計劃用於收購一家聚焦於投資、開發、製作及發行網劇的優質版權公司的部分所得款項淨額，重新分配至用於收購更多適合本集團開發及製作的優質IP，從而保證劇集製作及發行穩定增長，並將以更靈活的方式滿足本集團對優質IP的需求。有關詳情，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最初分配；(ii)該公告所載未使用所得款項淨額的經修訂分配；(iii)於截至2022年12月31日止年度所得款項淨額的已使用金額；(iv)截至2022年12月31日所得款項淨額的已使用及未使用金額；及(v)最新預期使用時間表：

	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 最初分配 百萬港元	所得款項 淨額的 經修訂分配 百萬港元	於截至 2022年 12月31日 止年度所得 款項淨額的 已使用金額 百萬港元	截至2022年 12月31日 所得款項 淨額的 已使用金額 百萬港元	截至2022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	-	-	-	-	-
《門賊》	-	110.0	-	110.0	-	-
《乘風踏浪》	-	110.0	-	110.0	-	-
《我的助理六十歲》	-	145.0	11.2	145.0	-	-
《請君》	-	163.6	-	163.6	-	-
小計	749.8	749.8	11.2	749.8	-	

全球發售所得款項淨額及使用情況

	於截至					預期使用 時間表 ⁽¹⁾
	所得款項 淨額的 最初分配 百萬港元	所得款項 淨額的 經修訂分配 百萬港元	2022年 12月31日 止年度所得 款項淨額的 已使用金額 百萬港元	截至2022年 12月31日 所得款項 淨額的 已使用金額 百萬港元	截至2022年 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，確保本集團劇集製作及發行穩定增長	-	107.1	50.7	64.8	42.3	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	61.9	921.7	149.4	

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。

截至2022年12月31日，本集團已根據招股章程及該公告所載擬定用途使用所得款項淨額人民幣921.7百萬元。截至本公告日期，餘下所得款項淨額已存入銀行。本集團將按照招股章程及該公告所載擬定用途逐步使用餘下所得款項淨額。

重大投資及資本資產的未來計劃

除本公告「全球發售所得款項用途」一節所披露者外，本集團於本公告日期並無任何有關重大投資及資本資產的其他即時計劃。本集團或會在不同業務領域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第二部分所載的守則條文作為其本身的企業管治守則。

董事會認為，除企業管治守則的守則條文第C.2.1條外，本公司於整個報告期已遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文。

根據上市規則附錄十四第二部分所載的企業管治守則守則條文第C.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。劉先生現時出任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交託予劉先生，有利於本集團的業務前景及管理，確保本集團獲貫徹領導。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，該架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主席與本公司行政總裁的角色。

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，各董事已確認其於報告期已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報告期有任何不遵守標準守則的情況。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期，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受到威脅的重大訴訟、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，於報告期的任何時間，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)均由公眾人士持有。

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。截至本公告日期，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，其持有適當會計資格)、鍾創新先生及劉帆女士。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、財務報告流程以及風險管理及內部監控系統；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。

審核委員會已聯同本公司管理層審閱本集團所採納的會計原則及政策以及本集團截至2022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2022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2022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，概無可能對本集團造成影響的重大事項。

股東週年大會

本公司將2023年6月9日(星期五)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2023年6月6日(星期二)至2023年6月9日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。在此期間，本公司將不會辦理股份過戶登記。釐定出席將於2023年6月9日(星期五)舉行的應屆股東週年大會的資格的記錄日期為2023年6月9日(星期五)。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2023年6月5日(星期一)下午四時三十分送達本公司的香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司(地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓)，以辦理登記手續。

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2022年年報將於2023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

董事會謹此向本集團股東、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	將於2023年6月9日(星期五)舉行的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
「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	上市規則附錄十四第二部分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，本報告提述的「中國」並不適用於台灣省、香港、中華人民共和國澳門特別行政區
「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
「D2C」	指	直接面向消費者，製造商直接向最終客戶作出銷售的商業模式
「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	本公司及有關期間的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)所經營的業務
「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」	指	香港法定貨幣港元
「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，於2019年的平均每月活躍用戶人數約為476.0百萬
「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、本集團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
「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
「報告期」	指	由2022年1月1日起至2022年12月31日止的十二個月期間
「人民幣」	指	中國法定貨幣
「受限制股份單位」	指	根據受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位，每個單位代表一股相關股份，並代表根據受限制股份單位計劃授予任何經選定參與者以獲得相關股份的相應經濟價值(扣除任何稅項、印花稅及董事會全權酌情釐定的其他適用收費)的有條件權利
「受限制股份單位計劃」	指	(i)本公司於2021年9月15日採納的受限制股份單位計劃(經不時修訂)及/或(ii)本公司於2022年4月28日採納的2022年受限制股份單位計劃(經不時修訂)
「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
劉小楓先生

中國南京，2023年3月24日

於本公告日期，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劉帆女士；及獨立非執行董事張森泉先生、馬中駿先生及鍾創新先生。