



華夏視聽

CATHAY MEDIA AND EDUCATION GROUP INC.

華夏視聽教育集團

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1981



2020

中期報告



目錄

2	公司資料
4	業務回顧
7	財務摘要
8	管理層討論與分析
15	企業管治及其他資料
26	中期財務資料審閱報告
28	中期簡明綜合全面收益表
29	中期簡明綜合資產負債表
31	中期簡明綜合權益變動表
32	中期簡明綜合現金流量表
33	中期簡明綜合財務資料附註
61	釋義
64	技術詞彙

公司資料

董事會

執行董事

蒲樹林先生
(董事長兼首席執行官)
孫海濤先生
吳曄先生
嚴翔先生

獨立非執行董事

張紀中先生
李卓然先生
黃煜先生

審核委員會

李卓然先生(主席)
張紀中先生
黃煜先生

薪酬委員會

黃煜先生(主席)
蒲樹林先生
李卓然先生

提名委員會

蒲樹林先生(主席)
張紀中先生
李卓然先生

聯席公司秘書

孫海濤先生
周玉燕女士

授權代表

蒲樹林先生
孫海濤先生

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師及註冊公眾利益實體核數師

註冊辦事處

Cayman Corporate Centre
27 Hospital Road, George Town
Grand Cayman KY1-9008
Cayman Islands

總部

中國北京市
朝陽區
建國路93號
萬達廣場12區22樓

香港主要營業地點

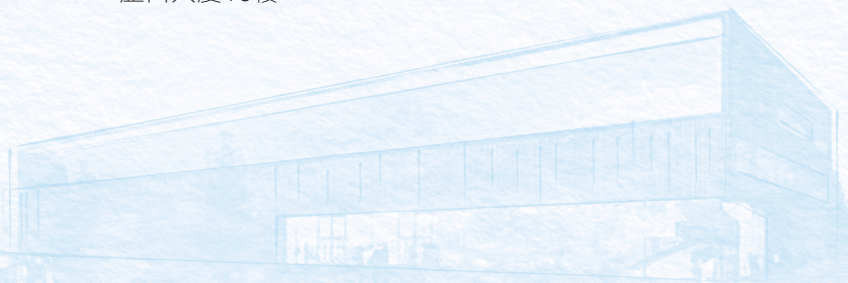
香港
皇后大道東183號
合和中心54樓

法律顧問

有關香港法例及美國法律
Skadden, Arps, Slate, Meagher & Flom
香港中環
皇后大道中15號
置地廣場
公爵大廈42樓

有關中國法律
通商律師事務所
中國北京市
朝陽區
建國門外大街甲12號
新華保險大廈6層

有關開曼群島法律
匯嘉律師事務所(香港)
香港
中環
遮打道18號
歷山大廈15樓



合規顧問

浦銀國際融資有限公司
香港
軒尼詩道1號
浦發銀行大廈33樓

香港證券登記處

卓佳證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心54樓

股份過戶及登記總處

Walkers Corporate Limited
Cayman Corporate Centre
27 Hospital Road, George Town
Grand Cayman KY1-9008
Cayman Islands

主要往來銀行

星展銀行(香港)有限公司
香港上海滙豐銀行有限公司
中國銀行(香港)有限公司

股份代號

1981

公司網站

www.cathaymedia.com

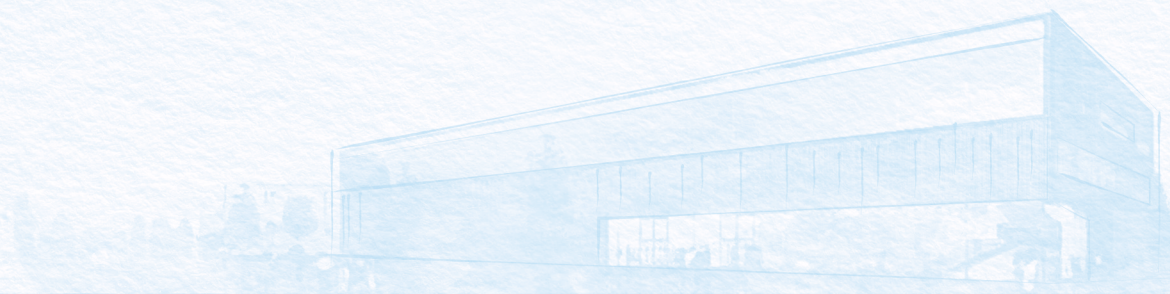
業務回顧

本集團是一家依托於一流的影視製作業務與傳媒及藝術專業高等教育業務等兩大支柱業務的傳媒教育集團。本集團是中國民辦電視節目製作行業的先驅之一。二十多年來，本集團製作的電視節目贏得了不俗的人氣和收視。本集團亦經營南京傳媒學院（「傳媒大學南廣學院」或「旗下大學」）（拼音：Nanjing Chuanmei Xueyuan，前稱為中國傳媒大學南廣學院）（根據中國大學校友會的統計，2020年在中國傳媒及藝術獨立學院中排名第一）。

旗下大學已於2020年3月由獨立學院正式轉設為新校名為南京傳媒學院（拼音：Nanjing Chuanmei Xueyuan）的民辦高等教育機構，且已於2020年5月取得最新的民辦學校辦學許可證。我們預計該轉設不會對旗下大學對潛在學生的吸引力或旗下大學的運作產生任何重大負面影響。

新型冠狀病毒（「COVID-19」）於2019年底爆發，世界衛生組織分別於2020年1月30日及2020年3月11日宣佈該疫情為國際關注的突發公共衛生事件及全球性流行病。傳媒大學南廣學院已於2020年3月初通過網課恢復教學（較原定的春季學期開學約晚一個月），並自2020年4月底起恢復課堂學習。由於2019/2020學年的學費和住宿費已於2019年9月開學時收取，且該收入已根據學期的實際進度確認，有關調整並未嚴重影響我們的高等教育業務的收入。儘管我們已根據當地教育主管部門所出台關於疫情爆發影響下學生住宿費退費相關指引向學生退還約2至4個月的住宿費，但有關退款將僅對我們的高等教育業務的收入造成輕微影響。於2020年上半年，合共64,891位學生已參加傳媒大學南廣學院2020/2021學年的入學考試，學生人數超過過往學年。於2020年4月底，我們與英皇娛樂集團（亞太地區娛樂行業的市場翹楚之一）合作開設表演藝術聯合培訓計劃金牌藝人計劃，向每位學生收取人民幣45,000元至人民幣98,000元不等。

就影視分部而言，於2020年上半年，我們製作並交付了電視劇《什刹海》（取得了巨大成功）。《什刹海》於2020年7月播出，並優於其他於央視播出的具競爭力的電視劇且全國收視率排名第一。我們亦交付聯合製作的電視劇《朝歌》。於2020年4月初，本集團首部網絡電影《別叫我酒神》從廣電總局取得備案號，且已自2020年6月起在線播出。截至2020年8月26日，該網絡電影於騰訊上的流覽量已累計約達93百萬次。



展望及報告期後事項

本公司於2020年7月15日在聯交所主板成功上市，令本公司得以進入國際資本市場，並為本公司的長期發展提供資金以把握業內發展機會。於2020年7月31日，超額配股權（定義見招股章程）已由聯席全球協調人（為其本身及代表包銷商）悉數行使，據此，本公司籌得額外資本。行使超額配股權的其他詳情載於本公司日期為2020年7月31日的公告內。

儘管新型冠狀病毒的影響已持續到2020年下半年，但就電視劇及電影製作分部而言，我們的電視劇及網絡電影仍按計劃製作中。就高等教育分部而言，我們的學生如期開始2020/2021學年的學習，並自2020年8月28日起開始返校。整個2020/2021學年的全部學費、住宿費及相關費用預期將於2020年9月收取。

根據上述評估，董事認為，新型冠狀病毒並未對本集團截至最後實際可行日期的財務狀況產生任何重大不利影響。延遲恢復電視劇及電影製作活動可能對本集團的財務表現產生若干不利影響，惟此階段無法合理估計於截至2020年12月31日止年度的財務影響。本集團將密切監察新型冠狀病毒的最新進展並繼續採取積極對策克服新型冠狀病毒所產生的任何挑戰或不利影響。

業務展望

本集團計劃保持和鞏固本集團在電視劇製作行業及民辦傳媒及藝術大學領域的領先地位，同時將業務拓展至我們可利用我們的品牌知名度及我們在內容創作及藝術教育行業的經驗和關係的傳媒及藝術培訓領域。

就影視製作而言，由於《什刹海》在黃金時段優於其他競爭電視劇且全國收視率排名第一，我們預期本年度將進行第二輪交付。本集團亦預計於2020年下半年完成電視劇《安靜》（本集團投資30%）的後期製作並交付。我們亦旨在於2020年下半年完成本集團第二部網絡電影的製作。

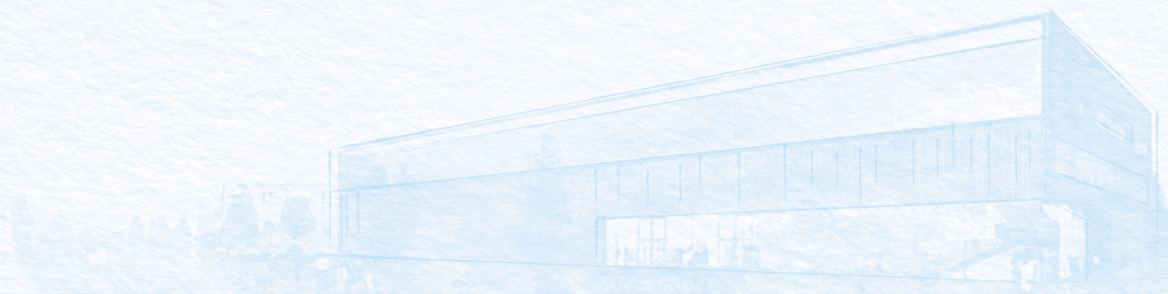
我們重視製作質量，並一直積極參與電視劇、綜藝節目及電影的製作，無論是作為唯一製片人或是與他人聯合製作。本集團將沿用該種作法，並製作優質內容。

就高等教育而言，本集團繼續實施二期計劃，以擴大傳媒大學南廣學院的規模。於即將到來的新學年，高等教育、國際預科課程及繼續教育課程的在讀學生人數預期將快速增加。

就傳媒及藝術培訓課程而言，本集團已開辦面向兒童及低年級學生的傳媒及藝術培訓課程，並於2020年8月開始於北京開展招生活動。

作為傳媒及藝術教育行業的翹楚，利用我們在教育及媒體行業的成功和經驗，我們將繼續尋求開辦傳媒及藝術培訓課程的機遇，因為我們看到了巨大的市場潛力以及將本集團的品牌認知度貨幣化的可能性及我們從在旗下大學開辦若干特色課程獲得的經驗。在願意為子女或自己支付藝術培訓費用的中國中產階級規模不斷擴大的背景下，以及在吸引年輕人投身藝術和內容創作的新媒體經濟的影響下，我們看到了巨大的市場機遇（鑒於該行業近期強勁的增長動力且並無佔主導地位的現有參與者）。

展望未來，我們將繼續製作優質內容，擴大旗下大學的規模，同時優化學費定價，提升盈利能力。我們將加速推進傳媒藝術培訓業務發展，在擴大內生增長的同時，在高等教育及藝術培訓板塊積極開展外延式並購，為股東創造最大回報。



財務摘要

摘要

	截至下列日期止六個月		
	2020年	2019年	
	6月30日	6月30日	變動(%)
	(未經審核)	(未經審核)	
	(人民幣千元，百分比除外)		
收入	384,302	599,495	-35.9%
— 影視製作	197,680	434,065	-54.5%
— 高等教育	186,622	165,430	12.8%
毛利	177,807	298,923	-40.5%
經營利潤	135,429	289,092	-53.2%
期內利潤	127,369	245,766	-48.2%
非香港財務報告準則計量：經調整純利 ⁽¹⁾	142,697	245,766	-41.9%

⁽¹⁾ 經調整純利(未經審核)指加回上市開支及向中國傳媒大學支付的許可權攤銷款項的期內利潤。

管理層討論與分析

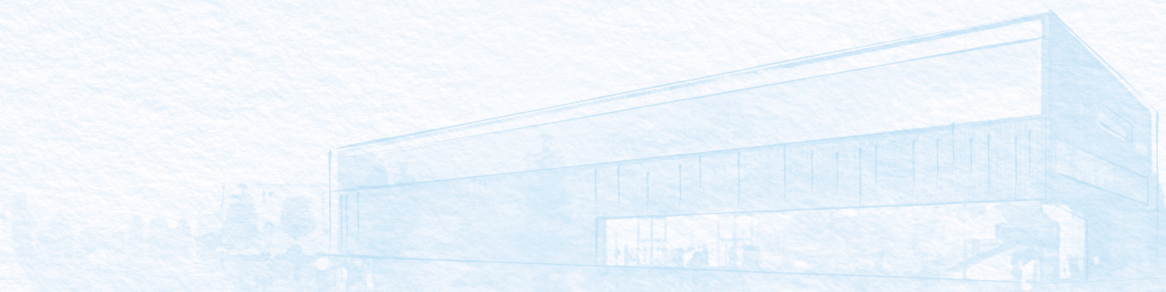
收入

截至下列日期止六個月				
2020年6月30日			2019年6月30日	
(未經審核)			(未經審核)	
(人民幣千元，百分比除外)				
分部收入				
影視製作	197,680	51.4%	434,065	72.4%
高等教育	186,622	48.6%	165,430	27.6%
總計	384,302	100.0%	599,495	100.0%

截至2020年6月30日止六個月，本集團錄得收入人民幣384.3百萬元及毛利人民幣177.8百萬元。截至2020年6月30日止六個月，毛利率為46.3%，而2019年同期為49.9%。

本集團來自影視製作業務的收入從截至2019年6月30日止六個月的人民幣434.1百萬元大幅減少至截至2020年6月30日止六個月的人民幣197.7百萬元。報告期內錄得的授權費收入主要由於《什刹海》、《朝歌》及《別叫我酒神》的首輪分銷。相比之下，截至2019年6月30日止六個月的收入包括《倚天屠龍記》的首輪播放及海外發行以及《封神》在線播放產生的授權費收入。本集團為《倚天屠龍記》的唯一製片人，我們對該電視劇的投資為100%。《朝歌》由本集團聯合製作，其中我們的投資僅為30%。《什刹海》為一部授權費低於《倚天屠龍記》等古裝劇的現代劇。投資比率及電視劇題材連同收入確認時點的差異導致報告期內錄得的收入較2019年同期減少。

本集團來自高等教育分部的收入從截至2019年6月30日止六個月的人民幣165.4百萬元增加12.8%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣186.6百萬元，主要由於招生總人數有所增長所致。



收入成本

	截至下列日期止六個月			
	2020年6月30日		2019年6月30日	
	(未經審核)		(未經審核)	
	(人民幣千元，百分比除外)			
分部成本				
影視製作	135,782	65.8%	232,187	77.2%
高等教育	70,713	34.2%	68,385	22.8%
總計	206,495	100.0%	300,572	100.0%

本集團影視製作分部的收入成本從截至2019年6月30日止六個月的人民幣232.2百萬元大幅減少至截至2020年6月30日止六個月的人民幣135.8百萬元。截至2019年6月30日止六個月的大部分收入成本包括電視劇《倚天屠龍記》及《封神》的攤銷。截至2020年6月30日止六個月，本集團主要攤銷與本集團聯合投資的《朝歌》及現代劇《什刹海》(成本低於古裝劇)有關的成本。

本集團高等教育分部的收入成本從截至2019年6月30日止六個月的人民幣68.4百萬元增加3.4%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣70.7百萬元，主要是由於為提高教學質量以及師生比例，與招聘更多教師有關的僱員福利開支有所增加，部分被新型冠狀病毒影響下的學生活動成本下降所抵銷。

毛利及毛利率

	截至下列日期止六個月			
	2020年6月30日		2019年6月30日	
	(未經審核)		(未經審核)	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
(人民幣千元，百分比除外)				
影視製作	61,898	31.3%	201,878	46.5%
高等教育	115,909	62.1%	97,045	58.7%
總計	177,807	46.3%	298,923	49.9%

由於上述原因，本集團的毛利從截至2019年6月30日止六個月的人民幣298.9百萬元大幅減少40.5%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣177.8百萬元。本集團的毛利率從截至2019年6月30日止六個月的49.9%下降至截至2020年6月30日止六個月的46.3%。

本集團影視製作業務的毛利率從截至2019年6月30日止六個月的46.5%下降至截至2020年6月30日止六個月的31.3%，主要由於現代劇《什刹海》的首輪播放售價相對較低所致。

本集團高等教育業務的毛利率從截至2019年6月30日止六個月的58.7%上升至截至2020年6月30日止六個月的62.1%，主要由於規模經濟所致。

銷售開支

本集團的銷售開支從截至2019年6月30日止六個月的人民幣8.0百萬元增加176.3%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣22.1百萬元。截至2019年6月30日及2020年6月30日止六個月，本集團高等教育分部的銷售開支保持相對穩定，而本集團影視製作業務的銷售開支從截至2019年6月30日止六個月的人民幣7.7百萬元增加至截至2020年6月30日止六個月的人民幣21.7百萬元，主要由於2020年上半年銷售電視劇《什刹海》及《朝歌》產生的發行費所致。

行政開支

本集團的行政開支從截至2019年6月30日止六個月的人民幣27.9百萬元增加37.6%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣38.4百萬元。撇除2020年上半年產生的上市開支人民幣7.8百萬元，該增加主要由於與招聘高等教育分部的行政人員有關的其他僱員福利開支所致。

其他收入

其他收入從截至2019年6月30日止六個月的人民幣8.2百萬元減少至截至2020年6月30日止六個月的人民幣6.8百萬元。該減少主要由於捐贈收入有所減少所致。

其他收益

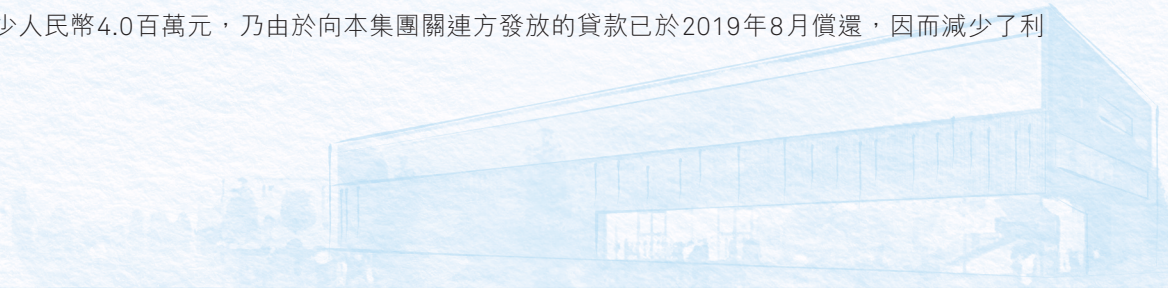
截至2019年6月30日止六個月，本集團錄得其他收益淨額為人民幣17.9百萬元，而截至2020年6月30日止六個月為人民幣11.4百萬元。該差異主要是由於本集團若干金融資產（尤其是權益類產品）表現不佳所致。

經營利潤

截至2020年6月30日及2019年6月30日止六個月，本集團的經營利潤分別為人民幣135.4百萬元及人民幣289.1百萬元。該減少主要由於收入減少所致。

財務（成本）／收入淨額

截至2020年6月30日止六個月，本集團的財務成本淨額為人民幣0.2百萬元，較2019年同期的財務收入淨額人民幣3.8百萬元減少人民幣4.0百萬元，乃由於向本集團關連方發放的貸款已於2019年8月償還，因而減少了利息開支。



稅項

本集團的所得稅開支從截至2019年6月30日止六個月的人民幣47.2百萬元減少至截至2020年6月30日止六個月的人民幣7.8百萬元。該減少主要由於本集團影視製作業務的經營利潤從截至2019年6月30日止六個月的人民幣193.0百萬元減少至截至2020年6月30日止六個月的人民幣36.2百萬元，以及就本集團高等教育業務的利潤免徵中國企業所得稅所致。

期內利潤

由於上述原因，本集團的期內利潤從截至2019年6月30日止六個月的人民幣245.8百萬元減少至截至2020年6月30日止六個月的人民幣127.4百萬元。

非香港財務報告準則計量 — 經調整純利

為補充本集團按照香港財務報告準則呈列的綜合財務報表，本集團亦將經調整純利（定義見下文）作為額外財務計量。本集團呈列該財務計量乃由於管理層使用該財務計量，透過撇除於報告期本集團認為對本集團表現不具指示性的若干項目的影響以評估本集團的財務表現。本集團亦認為此非香港財務報告準則計量為投資者及其他人士提供額外資料，有助於彼等與本集團管理層採用同樣方式理解並評估本集團經營業績及將會計期間的財務業績與本集團同業公司者進行比較。該非香港財務報告準則數據屬非經常性質且為投資者提供公正的陳述以理解本集團的經營業績。然而，此非香港財務報告準則計量並未具有香港財務報告準則規定的標準化涵義，因此可能與其他在聯交所上市的公司所呈列的類似措施不具可比性。

經調整純利（未經審核）指加回上市開支及向中國傳媒大學支付的許可權攤銷款項的期內利潤（「經調整純利」）。截至2020年6月30日止六個月，本集團的經調整純利為人民幣142.7百萬元，較2019年同期的人民幣245.8百萬元減少人民幣103.1百萬元或下降41.9%。

下表載列我們的經調整純利與按照香港財務報告準則計算及呈列的最直接可資比較財務計量（期內利潤）的對賬。

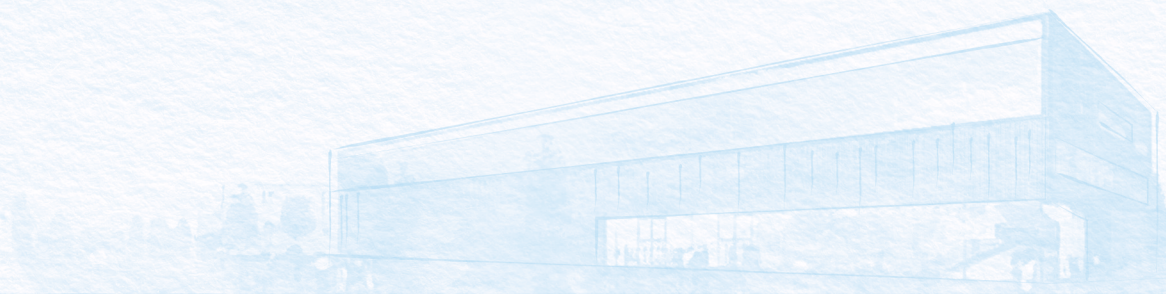
	截至下列日期止六個月	
	2020年 6月30日 (未經審核)	2019年 6月30日 (未經審核)
	(人民幣千元)	
收入	384,302	599,495
除所得稅前利潤	135,153	292,937
所得稅開支	(7,784)	(47,171)
期內利潤	127,369	245,766
加：上市開支	7,828	0
加：向中國傳媒大學支付的許可權攤銷款項	7,500	0
非香港財務報告準則計量：經調整純利	142,697	245,766

經調整純利並非香港財務報告準則項下的業績計量方法。使用經調整純利作為分析工具有重大局限性，因為其並無包括影響有關期間利潤的所有項目。

流動資金以及資金及借款來源

於2020年6月30日，本集團的現金及現金等價物從2019年12月31日的人民幣120.5百萬元減少56.8%至人民幣52.1百萬元。截至2020年6月30日止六個月的現金及現金等價物減少主要由與投資電視劇有關的付款及償還無抵押借款引致。

於2020年6月30日，本集團的流動資產為人民幣1,028.8百萬元，包括現金及現金等價物人民幣52.1百萬元、按公平值計入損益的金融資產人民幣630.6百萬元、貿易應收款項人民幣268.0百萬元、電視劇及電影版權人民幣57.6百萬元以及預付款項、按金及其他應收款項人民幣20.5百萬元。本集團的流動負債為人民幣224.1百萬元，其中人民幣91.7百萬元為貿易應付款項、人民幣98.4百萬元為其他應付款項及應計費用以及人民幣34.0百萬元為其他流動負債。於2020年6月30日，本集團的流動比率（等於流動資產除以流動負債）為4.59，而2019年12月31日的流動比率為3.04。



重大投資

截至2020年6月30日止六個月，本集團並無作出或持有任何重大投資。

重大收購及出售

截至2020年6月30日止六個月，本集團並無任何重大收購或出售附屬公司、綜合聯屬實體或聯營公司。

質押資產

於2020年6月30日，本集團並無質押資產。

重大投資或購入資本資產的未來計劃

本集團並無重大投資或購入資本資產的詳細未來計劃。

資產負債比率

於2020年6月30日，本集團的資產負債比率（按負債總額除以資產總值計算，以百分比表示）為13.0%（於2019年12月31日：22.2%）。

外匯風險

截至2020年6月30日止六個月，本集團主要於中國運營，其多數交易以人民幣（本公司主要綜合聯屬實體的功能貨幣）結算。於2020年6月30日，除若以外幣計值的銀行存款外，本集團並未因其營運而存在重大外幣風險。

或然負債

於2020年6月30日，本集團並無任何重大或然負債（於2019年12月31日：零）。

資本承擔

截至2020年6月30日止六個月，本集團的資本承擔為人民幣36.9百萬元（截至2019年6月30日止六個月：人民幣53.0百萬元），主要用於宿舍建設。

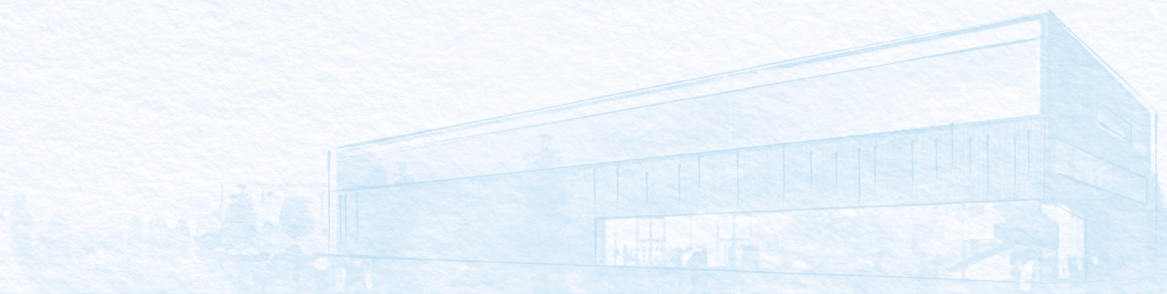
僱員及薪酬

於2020年6月30日，本集團有合共893名僱員。我們認為全職僱員的數量符合行業慣例，並可支援我們的業務擴張。下表載列於2020年6月30日按職能劃分的僱員總數：

職能	僱員人數
影視製作	
內容創意	20
行政	35
高等教育	
全職教師	706
行政	132
合計	893

本集團截至2020年6月30日止六個月產生的總薪酬成本為人民幣47.7百萬元，而截至2019年6月30日止六個月為人民幣42.0百萬元。

本公司亦已採納首次公開發售後股份獎勵計劃及首次公開發售後購股權計劃。



企業管治及其他資料

本公司於2017年1月4日在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限責任公司，本公司股份於上市日期在聯交所主板上市。

董事會力求達到高水平的企業管治準則。董事會認為高水平的企業管治準則在為本集團保障股東的權益及提高企業價值和問責制提供框架方面至關重要。

由於本公司的股份於2020年6月30日並未於聯交所上市，上市規則附錄十四所載的企業管治守則於報告期並不適用於本公司。

本公司於上市後已遵守上市規則附錄十四所載的企業管治守則，惟下列偏離企業管治守則守則條文第A.2.1條的情況除外。

企業管治守則的守則條文第A.2.1條規定，董事長及首席執行官的職責應予區分，不應由同一人士擔任。蒲樹林先生兼任董事長及本公司首席執行官。蒲先生為本集團的創辦人且於本集團業務經營及管理方面擁有豐富經驗。董事會相信，由蒲先生兼任董事長及首席執行官，可確保本集團內部領導貫徹一致，並使整體戰略規劃更有效及更具效率。此架構將令本公司及時有效地作出及執行決策。

董事會認為，權力和權限的平衡將不會因此項安排而受損。此外，所有重大決定乃經諮詢董事會成員（包括相關董事委員會及三名獨立非執行董事）後作出。董事會將不時重新評估董事長及首席執行官的職務分工，經考慮本集團整體情況，可能會建議日後由不同人士分別擔任該兩項職務。

遵守董事進行證券交易的標準守則

由於本公司的股份於報告期並未於聯交所上市，標準守則於報告期並不適用於本公司。

上市後，本公司已採納管理人員之證券交易政策（「本公司守則」）作為其證券交易的操守守則，以規管本公司董事及相關僱員的所有證券交易及本公司守則載列的其他事宜。

經向全體董事及相關僱員作出具體查詢後，彼等確認彼等自上市日期起至最後實際可行日期止一直遵守本公司守則。

審核委員會

本集團遵照上市規則第3.21條及企業管治守則成立的審核委員會由三名成員組成，即李卓然先生、張紀中先生及黃煜先生。李卓然先生（本公司具備適當專業資格的獨立非執行董事）為審核委員會主席。

審核委員會已審閱本集團截至2020年6月30日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務資料及本中期報告。審核委員會亦已討論有關本公司採用會計政策及常規以及內部控制的事宜及財務申報事宜。

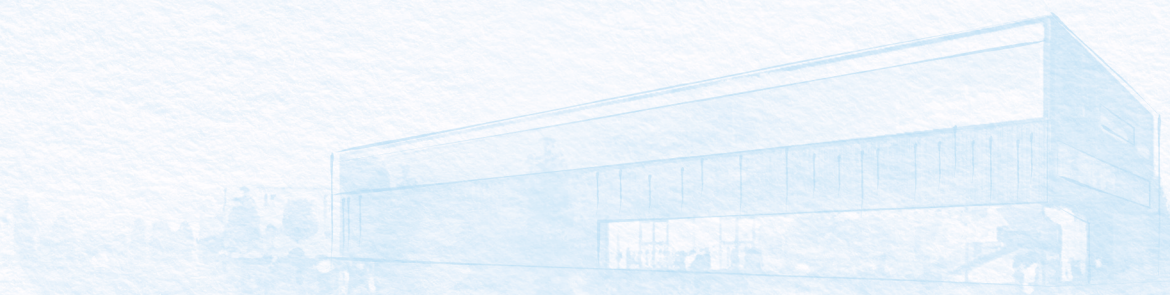
此外，本公司獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所已按照香港會計師公會所頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」審閱本集團截至2020年6月30日止六個月之未經審核中期簡明綜合財務資料。

其他董事委員會

除審核委員會外，本公司亦已根據企業管治守則成立提名委員會及薪酬委員會。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其附屬公司或綜合聯屬實體於報告期概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。



重大訴訟

截至2020年6月30日止六個月，本公司並無涉及任何重大訴訟或仲裁。自上市日期起至最後實際可行日期止，董事亦不知悉任何尚未了結或對本集團構成威脅的重大訴訟或索賠。

中期股息

董事會不建議就截至2020年6月30日止六個月派發中期股息。

所得款項用途

於2020年7月15日，本公司股份於聯交所上市。公開發售（超額配股權（定義見招股章程）獲悉數行使後）所得款項淨額約為1,332.8百萬港元，擬用於本公司招股章程所載用途。

根據上市規則第13.51B(1)條披露董事資料的變動

於最後實際可行日期，概無董事資料變動須根據上市規則第13.51B(1)條披露。

董事及主要行政人員於本公司或相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

由於本公司於2020年6月30日並未於聯交所上市，故於2020年6月30日，證券及期貨條例第XV部第7及第8分部以及證券及期貨條例第352條並不適用於本公司董事或主要行政人員。

於最後實際可行日期，本公司董事及主要行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有須(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部通知本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文其被當作或視為擁有的權益及淡倉），或(b)記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊的權益及淡倉，或(c)根據標準守則通知本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

(i) 於本公司的權益

董事姓名	權益性質	普通股數目	持股概約百分比 ⁽¹⁾
蒲先生	受控制法團權益	1,155,000,000股	69.57%

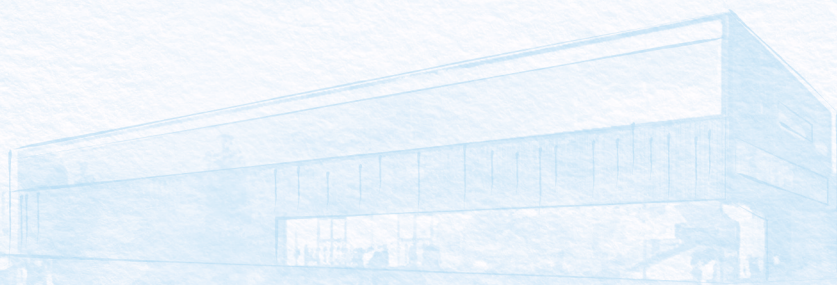
附註：

(1) 有關數額按於最後實際可行日期已發行股份總數1,660,000,000股計算。

(ii) 於相聯法團的權益

相聯法團	董事姓名	權益性質	股份／註冊資本 出資數目	於相聯法團 的權益
Cathay Media Holding Inc.	蒲先生	受控制法團權益	1股	100%

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，據董事或主要行政人員所知，概無本公司董事或主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有任何記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內，或根據標準守則通知本公司及聯交所的權益或淡倉。



主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

由於本公司於2020年6月30日並未於聯交所上市，故於2020年6月30日，證券及期貨條例第XV部第2及第3分部以及證券及期貨條例第336條並不適用於本公司主要股東。

於最後實際可行日期，下列人士（權益已於本中期報告披露的董事及主要行政人員除外）於股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司披露或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊的權益或淡倉：

股東名稱	身份／權益性質	普通股數目	持股概約百分比 ⁽¹⁾
蒲先生 ⁽²⁾	受控制法團權益	1,155,000,000股	69.57%
Cathay Media Holding Inc. ⁽²⁾	實益擁有人	1,155,000,000股	69.57%
Areo Holdings Limited	受控制法團權益	100,000,000股	6.02%
Highland Pines Limited	實益擁有人	100,000,000股	6.02%
林麗明	受控制法團權益	100,000,000股	6.02%
李基培	受控制法團權益	100,000,000股	6.02%
Oavii Holdings, L.P.	受控制法團權益	93,000,000股	5.60%
Orchid Asia V Group Management, Limited	受控制法團權益	93,000,000股	5.60%
Orchid Asia V Group, Limited	受控制法團權益	93,000,000股	5.60%
Orchid Asia VII GP, Limited	受控制法團權益	93,000,000股	5.60%
Orchid Asia VII, L.P.	受控制法團權益	93,000,000股	5.60%

附註：

(1) 有關數額按於最後實際可行日期已發行股份總數1,660,000,000股計算。

(2) Cathay Media Holding Inc.由蒲先生（亦為Cathay Media Holding Inc.的董事）全資擁有。

除本報告所披露者外，於最後實際可行日期，概無人士（權益已於本中期報告披露的董事及主要行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊的權益或淡倉。

股份計劃

1. 首次公開發售後股份獎勵計劃

根據股東於2020年6月22日通過的決議案，首次公開發售後股份獎勵計劃獲有條件採納。首次公開發售後股份獎勵計劃並非購股權計劃，因而不受上市規則第17章的條文所規限。

首次公開發售後股份獎勵計劃旨在透過股份擁有權、股息及就股份作出其他分派及／或股份增值，令合資格人士的利益與本集團利益一致，以及鼓勵及留任合資格人士為本集團的長期發展及利潤作出貢獻。

於最後實際可行日期，概無根據首次公開發售後股份獎勵計劃授出或同意授出任何股份。

首次公開發售後股份獎勵計劃的更多詳情載於招股章程。

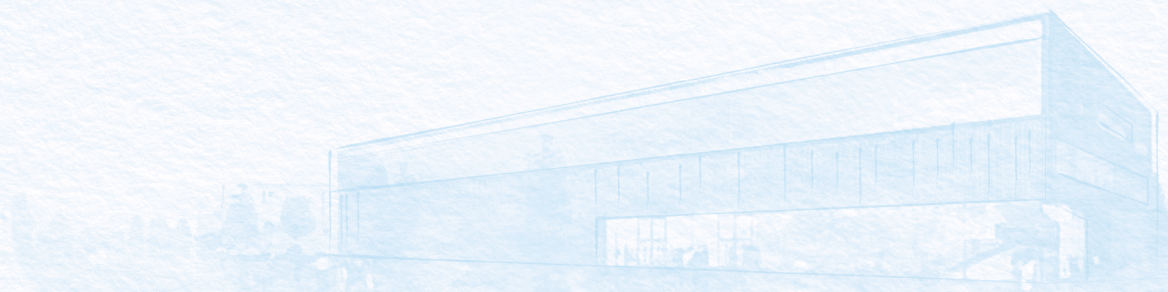
2. 首次公開發售後購股權計劃

根據股東於2020年6月22日通過的書面決議案，首次公開發售後購股權計劃獲採納。

首次公開發售後購股權計劃旨在為合資格人士提供獲取本公司專有權益的機會，藉以鼓勵其為本公司及股東整體利益積極工作，提高本公司及股份的價值。首次公開發售後購股權計劃為本公司留任、激勵、回報合資格人士，向其提供薪酬、酬金及／或福利提供了靈活的方式。

於最後實際可行日期，概無根據首次公開發售後購股權計劃授出、同意授出、行使、註銷或失效的購股權，因此，根據首次公開發售後購股權計劃可供授出的股份總數為160,000,000股。

首次公開發售後購股權計劃的更多詳情載於招股章程。



外商投資法草案

外商投資法的背景

於2019年3月15日，全國人民代表大會通過外商投資法（於2020年1月1日生效）。於2019年12月26日，國務院頒佈《外商投資法實施條例》（於2020年1月1日生效）。外商投資法取代《中外合資經營企業法》、《中外合作經營企業法》及《外資企業法》，成為中國外商投資的法律基礎。外商投資法規定若干形式的外商投資，惟並無明確規定契約安排為外商投資的形式。《外商投資法實施條例》亦未規定外商投資是否包括契約安排。

外商投資法的影響及後果

許多中國公司已採用通過契約安排開展業務，包括本集團。我們利用契約安排確立外商獨資企業對綜合聯屬實體的控制，我們藉此在中國經營業務。誠如我們的中國法律顧問告知，由於外商投資法並無將契約安排界定為外商投資的形式，倘未來的法律、法規及國務院所規定的條文並無將契約安排列為外商投資的形式，契約安排整體及構成契約安排的各項協議將不會受影響，且繼續對訂約方具法律效力、有效及具約束力。

儘管由於以上所述，外商投資法規定外商投資包括「外商投資者通過國務院規定的法律、行政法規或規定項下的任何其他方式在中國投資」，未詳細說明「其他方式」的涵義。《外商投資法實施條例》亦未規定外商投資是否包括契約安排。日後的法律、行政法規或國務院規定的條文可能將契約安排視作外商投資形式，則契約安排是否會被視作違反外商投資渠道規定及上述契約安排將如何處置乃不確定。因此，概不能保證契約安排及綜合聯屬實體的業務日後不會因中國法律及法規的變動而受到重大不利影響。

與傳媒及教育行業外資擁有權有關的中國法律法規

影視製作

根據《外商投資准入特別管理措施（負面清單）（2019年版）》，外商投資者禁止持有任何中國廣播電視製作公司及任何中國電影製作公司的任何股權。有關更多詳情，請參閱招股章程「法規－有關中國電視劇及綜藝節目製作的法規」一節。

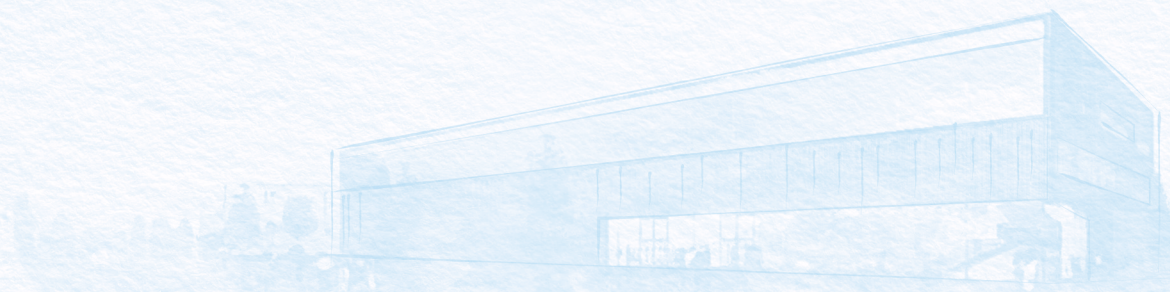
在中國法律顧問的協助下，我們於2019年8月諮詢廣電總局（即中國法律顧問所告知確認有關外商於廣播電視製作公司投資的主管機構）。我們獲廣電總局電視劇司的官員告知：

- (i) 明確禁止外商投資影視製作及發行業務，且廣電總局將不會批准任何外商投資者直接或間接投資該業務；及
- (ii) 簽立契約安排毋須廣電總局批准。

鑒於上文所概述廣電總局遵循的相關法規及政策，董事認為我們於東陽華夏及其附屬公司直接或間接持有任何股權並不可行。

高等教育

根據《外商投資准入特別管理措施（負面清單）（2019年版）》，於中國提供高等教育屬於「受限制」類別。因此，於高等教育機構的外商投資必須為中外合作形式，即外商投資者僅可通過與按照《中外合作辦學條例》（「中外合作辦學條例」）及其實施辦法於中國註冊成立的實體合作經營高等教育機構。此外，該目錄規定，國內合作方須於中外合作中處於主導地位，即(a)學校或教育機構的校長或者其他主要行政負責人應當具有中國國籍；及(b)中外合作學校的董事會、理事會或聯合管理委員會的國內合作方代表不得少於總人數的一半（「外資控制限制」）。目前，傳媒大學南廣學院的校長、主要行政負責人及董事會所有成員（除Jacqueline Luo外）均為中國公民。



就對中外合作的詮釋而言，根據《中外合作辦學條例》及其實施辦法，中外合作學校（「中外合作學校」）的外商投資者須為具備相關資歷及受過高等教育的外國教育機構（「資歷要求」）。此外，根據《關於鼓勵和引導民間資金進入教育領域促進民辦教育健康發展的實施意見》，中外合作學校投資總額的外資比例應低於50%（「外資擁有權限制」），且該等學校的設立須獲得省級或國家級教育機關批准。據我們的中國法律顧問告知，現時法律法規仍未能確定外商投資者須達到何種具體標準（如經驗年期、以及於外國司法權區的擁有權形式及程度）方可向有關當局證明其已符合資歷要求。

在中國法律顧問的協助下，我們於2019年8月諮詢江蘇省教育廳（即中國法律顧問所告知的主管機構），以確認與我們有關的中外合作學校相關事宜。我們獲江蘇省教育廳發展規劃處的官員告知：

- (i) 外資控制限制及外資擁有權限制適用於江蘇省的中外合作學校；
- (ii) 江蘇省並無根據《中外合作辦學條例》及其實施辦法及資歷要求頒佈實施辦法或明確指引；
- (iii) 儘管有一種理解，外商投資者通常為名列全球排名前200名的大學或相關領域前100名的教育機構，但由於政策原因，江蘇省教育廳將不大可能批准傳媒大學南廣學院或任何我們即將新成立或投資的學校轉設為中外合作學校的申請；及
- (iv) 簽立契約安排無須彼等批准。

鑒於江蘇省教育廳已採納上文概述的政策，董事認為，我們尋求申請將傳媒大學南廣學院重組為中外合作學校並不可行。

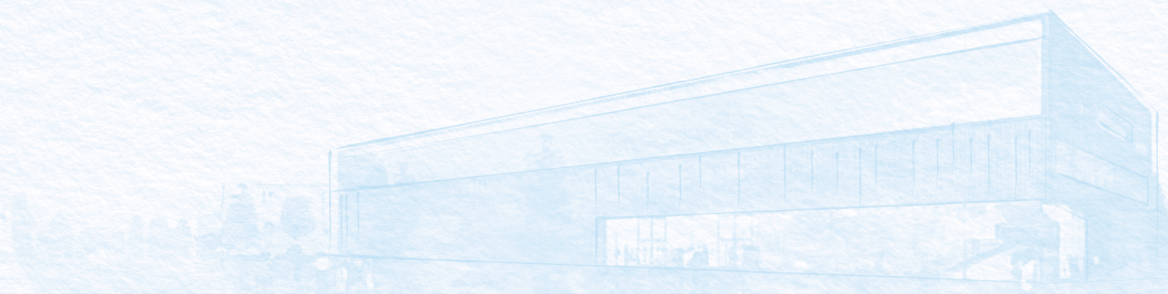
符合資歷要求的計劃

我們正在執行一項旨在擴大我們海外教育營運的業務計劃。我們目前計劃在美國加利福尼亞州建立及運營一所大學，以授予動畫及媒體文學士學位。我們認為，該業務計劃代表我們的承諾，及代表為證明我們符合資歷要求所作出有意義的努力。尤其是，我們已採取以下具體步驟，以符合資歷要求：

- 於2017年6月27日，我們在美國加利福尼亞州註冊成立新學校的控股公司Cathay Picture, Inc. (由香港華夏視聽傳媒全資擁有並將負責擬設立大學的日常運營及管理)。
- 於2017年7月6日，我們與美國加利福尼亞州一名於私立高等教育方面具備豐富經驗及背景的獨立教育顧問訂立了一項諮詢協議，據此，該顧問應提供有關向加利福尼亞州私立高等教育局(「私立高等教育局」)遞交許可申請的諮詢及顧問服務。
- 於2018年5月30日，我們已就透過非認證流程設立大學向私立高等教育局提交正式申請並一直與其保持通信聯繫。
- 於2018年12月，我們自私立高等教育局收到回覆函件，要求提交進一步資料，我們於2019年1月作出回復。
- 於2020年2月，我們自私立高等教育局收到提交進一步資料的要求，我們於2020年3月作出回復。

根據私立高等教育局要求的進一步資料及代理對我們的了解，假設概無重大事宜，私立高等教育局的審批過程預期將於2021年或之前完成。我們預計新大學將在獲得授權許可後的大約半年內正式開始運營。

截至2020年6月30日，我們因我們的計劃產生開支約20,650美元。我們亦估計，與授權及認證過程相關的額外成本約為40,000美元，建立該大學將需要1百萬美元的初始投資。我們計劃通過內部資源為新大學的建立、管理及運營提供資金。



我們正尋找合適的場所用作我們最初的學校辦公室。在顧問的幫助下，我們已編製課程大綱並設計在線學習管理系統。我們擬委任一名在教學事務及大學管理方面具有至少10年經驗的教學總監，並新增約十二名員工及教職工。

我們中國法律顧問認為，儘管中外合作學校由中外教育機構聯合成立，但現時仍未能確定外國投資者須達到何種具體標準（如經驗年期以及於外國司法權區的擁有權形式及程度）方可證明其已符合資歷要求。基於與江蘇省教育廳的訪談及我們採取的上述措施，我們中國法律顧問認為我們已採取所有合理措施以符合資歷要求，惟須由主管機關酌情決定。

我們將定期向有關當局了解監管事項發展的最新情況，包括於江蘇省內批准開辦中外合作學校的政策有否變更，並評估我們是否符合資歷要求。

中期財務資料審閱報告

致華夏視聽教育集團董事會

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第28至60頁的中期財務資料,此中期財務資料包括華夏視聽教育集團(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於2020年6月30日的中期簡明綜合資產負債表與截至該日止六個月期間的中期簡明綜合全面收益表、中期簡明綜合權益變動表和中期簡明綜合現金流量表,以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定,就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論,並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論,除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第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。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢,及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《香港審計準則》進行審計的範圍為小,故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此,我們不會發表審計意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信 貴集團的中期財務資料未有在各重大方面根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。

其他事項

中期簡明綜合資產負債表的比較資料基於 貴公司2019年12月31日的經審核財務報表。有關截至2019年6月30日止六個月期間的中期簡明綜合全面收益表、中期簡明綜合權益變動表及中期簡明綜合現金流量表的比較資料及相關註釋未經審計或審閱。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2020年8月28日

中期簡明綜合全面收益表

		截至6月30日止六個月	
		2020年 未經審核 人民幣千元	2019年 未經審核 人民幣千元
	附註		
收入	6,7	384,302	599,495
收入成本	10	(206,495)	(300,572)
毛利		177,807	298,923
銷售開支	10	(22,141)	(7,968)
行政開支	10	(38,445)	(27,890)
其他收入		6,803	8,171
其他收益淨額	9	11,405	17,856
經營利潤		135,429	289,092
財務收入	11	125	4,298
財務成本	11	(353)	(453)
財務(成本)/收入淨額	11	(228)	3,845
應佔使用權益法核算的投資虧損	14	(48)	—
除所得稅前利潤		135,153	292,937
所得稅開支	12	(7,784)	(47,171)
期內利潤		127,369	245,766
以下各項應佔利潤			
本公司擁有人		117,742	223,944
非控股權益		9,627	21,822
		127,369	245,766
本公司擁有人應佔利潤的每股盈利(以每股人民幣元列示)			
— 每股基本盈利	13	0.10	0.19
— 每股攤薄盈利	13	0.10	0.19
其他全面收益			
可重新分類至損益的項目			
貨幣匯兌差異		537	319
全面收益總額		127,906	246,085
以下各項應佔全面收益總額：			
本公司擁有人		118,279	224,263
非控股權益		9,627	21,822
		127,906	246,085

以上中期簡明合併全面收益表應與隨附附註一併閱讀。

中期簡明綜合資產負債表

		於2020年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2019年 12月31日 經審核 人民幣千元
	附註		
資產			
非流動資產			
使用權資產	15	109,423	112,617
物業、廠房及設備	16	570,013	539,960
使用權益法核算的投資	14	1,704	—
無形資產	17	8,622	15,659
遞延所得稅資產	19	11,688	12,101
非流動資產總值		701,450	680,337
流動資產			
電視劇及電影版權	18	57,604	71,650
存貨		—	3,820
貿易應收款項	21	267,993	70,336
預付款項、按金及其他應收款項	22	20,528	22,616
按公平值計入損益的金融資產	20	630,556	799,516
現金及現金等價物		52,072	120,481
流動資產總值		1,028,753	1,088,419
資產總值		1,730,203	1,768,756
權益與負債			
本公司擁有人應佔權益			
股本	23	86	86
其他儲備		549,513	548,976
保留盈利		821,258	703,516
		1,370,857	1,252,578
非控股權益		133,802	124,175
總權益		1,504,659	1,376,753

中期簡明綜合資產負債表

		於2020年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2019年 12月31日 經審核 人民幣千元
	附註		
負債			
非流動負債			
遞延收入		1,412	1,561
借款	26	—	32,000
非流動負債總額		1,412	33,561
流動負債			
貿易應付款項	24	91,703	36,304
其他應付款項及應計費用	25	98,435	104,253
合約負債	8	5,126	191,707
即期所得稅負債		7,264	4,574
應付股息		21,604	21,604
流動負債總額		224,132	358,442
負債總額		225,544	392,003
權益與負債總額		1,730,203	1,768,756

上述中期簡明綜合資產負債表應與隨附附註一併閱讀。

中期簡明綜合權益變動表

	本公司擁有人應佔						非控股 權益	總計 人民幣千元
	附註	合併資本	股本 (附註23)	其他儲備	保留盈利	小計		
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
截至2020年 6月30日止六個月 (未經審核)								
於2020年1月1日		—	86	548,976	703,516	1,252,578	124,175	1,376,753
全面收益								
期內利潤		—	—	—	117,742	117,742	9,627	127,369
貨幣匯兌差異		—	—	537	—	537	—	537
全面收益總額		—	—	537	117,742	118,279	9,627	127,906
於2020年6月30日		—	86	549,513	821,258	1,370,857	133,802	1,504,659
截至2019年 6月30日止六個月 (未經審核)								
於2019年1月1日		247,627	—	237,070	755,329	1,240,026	123,392	1,363,418
全面收益								
期內利潤		—	—	—	223,944	223,944	21,822	245,766
貨幣匯兌差異		—	—	319	—	319	—	319
全面收益總額		—	—	319	223,944	224,263	21,822	246,085
於2019年6月30日		247,627	—	237,389	979,273	1,464,289	145,214	1,609,503

上述中期簡明綜合權益變動表應與隨附附註一併閱讀。

中期簡明綜合現金流量表

		截至6月30日止六個月	
		2020年	2019年
		未經審核	未經審核
	附註	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金流量			
經營(所用)／所得現金		(165,129)	184,119
已付所得稅		(4,681)	(37,338)
經營活動產生的現金(流出)／流入淨額		(169,810)	146,781
投資活動所得現金流量			
購買物業、廠房及設備		(45,082)	(12,444)
購買無形資產		(546)	(37)
購買按公平值計入損益的金融資產		(67,600)	(276,000)
出售按公平值計入損益的金融資產所得款項		248,514	212,119
存入初始為期超過三個月的定期存款		—	(66,000)
提取初始為期超過三個月的定期存款		—	15,000
已收利息		125	336
購買按攤銷成本計量的短期投資		—	(91,939)
出售按攤銷成本計量的短期投資所得款項		—	99,003
於合營企業的投資		(1,750)	—
投資活動產生的現金流入／(流出)淨額		133,661	(119,962)
融資活動所得現金流量			
償還借款	26	(32,000)	—
支付股份發行成本		(435)	—
融資活動所用現金淨額		(32,435)	—
現金及現金等價物(減少)／增加淨額			
期初現金及現金等價物		120,481	58,072
現金及現金等價物匯兌收益		175	362
期末現金及現金等價物		52,072	85,253

上述中期簡明綜合現金流量表應與隨附附註一併閱讀。

中期簡明綜合財務資料附註

1 一般資料

華夏視聽教育集團（「本公司」）於2017年1月4日根據開曼群島公司法（第22章，1961年法例3，經綜合及修訂）在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限責任公司。本公司註冊辦事處地址為Cayman Corporate Centre, 27 Hospital Road, George Town, Grand Cayman KY1-9008, Cayman Islands。

本公司為一家投資控股公司，及其附屬公司（統稱為「本集團」）主要於中華人民共和國（「中國」）從事電視及電影製作以及傳媒及藝術高等教育服務。

本公司最終控股公司為於英屬處女群島註冊成立的公司Cathay Media Holding Inc.（「Cathay Media Holding」），並由本公司執行董事及董事長蒲樹林先生（「蒲先生」）擁有。

本公司註冊成立及為籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市而進行的重組（「重組」）完成前，電視劇及電影製作業務以及高等教育服務業務主要由蒲先生自動控制的公司開展。重組於2019年9月5日完成，據此，蒲先生共同控制下從事電視劇及電影製作業務以及高等教育服務業務的公司轉讓至本公司。

於2020年6月30日，本公司刊發招股章程，並按每股3.10港元（「發售價」）公開發售400,000,000股股份。本公司普通股於2020年7月15日在香港聯合交易所有限公司主板上市。於2020年8月5日，於公開發售的超額配股權獲行使後，本公司按發售價額外發行額外60,000,000股新股。

除另有指明者外，中期簡明綜合財務資料以人民幣（「人民幣」）列報，且所有金額均四捨五入至最接近千元（人民幣千元）。

本公司董事會於2020年8月28日批准刊發未經審核中期簡明綜合財務資料。

2 編製基準

截至2020年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務資料乃按香港會計準則第34號（「香港會計準則第34號」）「中期財務報告」編製。中期簡明綜合財務資料應與本公司日期為2020年6月30日的招股章程（「招股章程」）附錄一所載會計師報告（「會計師報告」）一併閱讀，該報告已按照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。

於附註1所述的重組前後，本集團旗下所有公司均由蒲先生直接或間接控制。於2019年9月5日完成的重組已按與合併會計類似的方式作為共同控制下的業務重組入賬，因此，影視製作業務以及高等教育服務業務的資產及負債已按歷史賬面值轉讓予本公司及截至2019年6月30日止六個月的比較財務資料乃假設影視製作業務以及高等教育服務業務已於呈列期初轉讓予本公司而編製。

3 重大會計政策概要

除採納下文所述新訂及經修訂準則外，編製中期簡明綜合財務資料所採用的會計政策與會計師報告所述截至2019年12月31日止年度的財務報表一致。

以下新訂或經修訂準則，詮釋及年度修訂於本集團2020年1月1日開始的財政年度首次強制執行：

- | | |
|--------------------------------|-----------|
| • 經修訂財務報告概念框架 | 2020年1月1日 |
| • 香港會計準則第1號及香港會計準則第8號修訂本重要性的定義 | 2020年1月1日 |
| • 香港財務報告準則第3號修訂本業務的定義 | 2020年1月1日 |

採納上述新訂或經修訂準則，詮釋及年度修訂並無對本中期簡明綜合財務資料造成任何重大影響。

4 估計

編製中期簡明綜合財務資料需要管理層作出對會計政策應用及對所呈報資產及負債、收入及開支的金額構成影響的判斷、估計及假設。實際結果或會有別於此等估計。

於編製本集團中期簡明綜合財務資料時，管理層就應用本集團會計政策所作出的重大判斷以及估計不明朗因素的主要來源與應用於會計師報告相同。

5 金融風險管理

5.1 金融風險因素

本集團的業務承受多種金融風險：市場風險（包括貨幣風險、現金流量及公平值利率風險及價格風險）、信貸風險及流動性風險。

中期簡明綜合財務資料並不包括年度財務報表所規定的所有財務風險管理資料及披露，且其應與會計師報告一併閱讀。

風險管理政策自2019年12月31日以來概無變動。

5.2 流動性風險

金融負債的合約未貼現現金流出並無任何重大變動。

鑒於其營運資金充裕，本集團並無面臨任何重大流動性風險。

5 金融風險管理（續）

5.3 公平值估計

於2020年6月30日，本集團有兩類（2019年12月31日：兩類）按公平值計量的金融資產（為本集團的交易證券及銀行理財產品）。本集團的交易證券及銀行理財產品被劃分為按公平值計入損益的金融資產。本集團未持有按公平值計量的金融負債。

下表呈列本集團於2020年6月30日及2019年12月31日須按公平值計量的資產及負債：

	第1級 人民幣千元	第2級 人民幣千元	第3級 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2020年6月30日（未經審核）				
按公平值計入損益的金融資產				
— 買賣上市股本證券	7,861	—	—	7,861
— 銀行理財產品	—	—	622,695	622,695
	7,861	—	622,695	630,556
於2019年12月31日（經審核）				
按公平值計入損益的金融資產				
— 買賣上市股本證券	9,344	—	—	9,344
— 銀行理財產品	—	—	790,172	790,172
	9,344	—	790,172	799,516

5 金融風險管理（續）

5.3 公平值估計（續）

下表呈列截至2020年6月30日止六個月的第3級工具變動：

	銀行理財產品 (未經審核) 人民幣千元
於2020年1月1日	790,172
添置	67,600
結算	(248,514)
於損益中確認的收益及虧損	13,437
於2020年6月30日	622,695
就期末所持資產而計入損益的年內未變現收益或虧損變動	10,520

下表呈列截至2019年6月30日止六個月的第3級工具變動：

	銀行理財產品 (未經審核) 人民幣千元
於2019年1月1日	622,566
添置	276,000
結算	(181,558)
於損益中確認的收益及虧損	11,345
於2019年6月30日	728,353
就期末所持資產而計入損益的年內未變現收益或虧損變動	2,353

6 分部資料

本公司執行董事已被確定為主要經營決策者（「主要經營決策者」），負責審閱本集團的內部報告，以評估表現及分配資源。

主要經營決策者已將電視劇及電影製作以及高等教育確定為獨立的可報告分部，即電視劇及電影製作分部及高等教育分部。電視劇及電影製作分部收入指銷售電視劇及電影版權的許可收入。高等教育分部收入包括學費收入、住宿費收入、入學考試費用收入、國際預科課程收入、繼續教育服務收入及其他。

主要經營決策者根據其收入、毛利及根據毛利計算的經營業績評估可報告分部的表現，並計入銷售開支、行政開支、其他收入及其他收益淨額。

個別分部經營的指定資產及負債計入該分部的資產總值及負債總額內。

6 分部資料(續)

截至2020年6月30日止六個月向主要經營決策者提供的可報告分部的分部資料如下：

	電視劇及 電影製作 人民幣千元	高等教育 人民幣千元	未分配 人民幣千元	分部 間抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2020年6月30日止六個月 (未經審核)					
收入	197,680	186,622	—	—	384,302
收入成本	(135,782)	(70,713)	—	—	(206,495)
毛利	61,898	115,909	—	—	177,807
銷售開支	(21,706)	(435)	—	—	(22,141)
行政開支	(7,631)	(21,911)	(8,903)	—	(38,445)
其他收入	4,552	2,251	—	—	6,803
其他(虧損)/收益淨額	(915)	12,320	—	—	11,405
經營利潤/(虧損)	36,198	108,134	(8,903)	—	135,429
財務成本淨額					(228)
應佔使用權益法核算的投資虧損					(48)
除所得稅前利潤					135,153
其他分部資料					
資產總值	398,453	1,457,693	5,434	(131,377)	1,730,203
負債總額	269,866	59,690	27,365	(131,377)	225,544
添置非流動資產(附註15、16及17)	331	35,856	—	—	36,187
折舊及攤銷(附註10)	137,832	23,889	—	—	161,721

6 分部資料(續)

截至2019年6月30日止六個月向主要經營決策者提供的可報告分部的分部資料如下：

	電視劇及 電影製作 人民幣千元	高等教育 人民幣千元	未分配 人民幣千元	分部 間抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2019年6月30日止六個月					
(未經審核)					
收入	434,065	165,430	—	—	599,495
收入成本	(232,187)	(68,385)	—	—	(300,572)
毛利	201,878	97,045	—	—	298,923
銷售開支	(7,670)	(298)	—	—	(7,968)
行政開支	(7,245)	(19,441)	(1,204)	—	(27,890)
其他收入	5,740	2,431	—	—	8,171
其他收益淨額	295	17,561	—	—	17,856
經營利潤／(虧損)	192,998	97,298	(1,204)	—	289,092
財務收入淨額					3,845
除所得稅前利潤					292,937
其他分部資料					
資產總值	376,601	1,441,124	—	(951)	1,816,774
負債總額	71,029	121,628	15,565	(951)	207,271
添置非流動資產	37	12,387	—	—	12,424
折舊及攤銷	234,355	14,516	—	—	248,871

附註：

(a) 未分配開支為專業費用及董事酬金。

(b) 分部間抵銷與分部間貸款有關。

6 分部資料(續)

地區資料

下表呈列根據本集團客戶所在地點按地理區域劃分的收入資料。

	截至6月30日止六個月	
	2020年 未經審核 人民幣千元	2019年 未經審核 人民幣千元
收入		
中國(不包括香港及台灣)	369,454	594,645
其他	14,848	4,850
	384,302	599,495

截至2020年6月30日止六個月，所有非流動資產均位於中國。

截至2019年及2020年6月30日止六個月，貢獻超過總收入10%的主要客戶如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 未經審核 人民幣千元	2019年 未經審核 人民幣千元
客戶A	—	400,943
客戶B	70,047	—
客戶C	66,321	—

7 收入

	截至6月30日止六個月	
	2020年 未經審核 人民幣千元	2019年 未經審核 人民幣千元
於某一時間點確認的收入		
許可收入	197,680	434,065
入學考試費用收入	30,515	28,201
	228,195	462,266
於一段時間內確認的收入		
高等教育相關收入		
— 學費	126,979	115,552
— 住宿費	3,865	10,161
國際預科課程	18,214	6,706
繼續教育服務	2,740	504
其他	4,309	4,306
	156,107	137,229
	384,302	599,495

8 合約負債

合約負債乃在本集團履約前，於客戶支付代價，或本集團無條件擁有一項代價金額之權利時確認。

	於2020年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2019年 12月31日 經審核 人民幣千元
許可收入	3,543	9,206
高等教育相關收入		
— 學費	—	126,908
— 住宿費	—	13,596
入學考試費用收入	—	21,135
國際預科課程	930	16,483
繼續教育服務	423	2,536
其他	230	1,843
	5,126	191,707

8 合約負債（續）

(a) 就合約負債確認的收入

下表列示於本期確認的與結轉合約負債有關的收入：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 未經審核 人民幣千元	2019年 未經審核 人民幣千元
計入期初合約負債餘額的已確認收入		
許可收入	9,206	188,635
高等教育相關收入		
— 學費	126,908	119,024
— 住宿費	3,865	13,524
入學考試費用收入	21,135	—
國際預科課程	16,483	7,865
繼續教育服務	2,536	—
其他	1,613	1,384
	181,746	330,432

(b) 未履約責任

	於2020年 6月30日 未經審核 人民幣千元	
	於2019年 12月31日 經審核 人民幣千元	
預期於一年內確認		
許可收入	—	85,868
高等教育相關收入		
— 學費	—	126,908
— 住宿費	—	13,596
入學考試費用收入	—	21,135
國際預科課程	930	16,483
繼續教育服務	423	2,536
其他	230	1,843
預期於一年後確認		
許可收入	3,543	—
	5,126	268,369

9 其他收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2020年 未經審核 人民幣千元	2019年 未經審核 人民幣千元
按公平值計入損益的金融資產的公平值變動		
－ 買賣上市股本證券	(1,483)	6,500
－ 銀行理財產品	13,437	11,345
其他	(549)	11
	11,405	17,856

10 按性質劃分的開支

	截至6月30日止六個月	
	2020年 未經審核 人民幣千元	2019年 未經審核 人民幣千元
僱員福利開支	47,729	41,995
攤銷		
－ 電視劇及電影版權	135,743	232,187
－ 許可權	7,500	—
－ 軟件	83	33
折舊		
－ 物業、廠房及設備	15,201	13,457
－ 使用權資產	3,194	3,194
辦公室開支及公共事業費用	15,122	17,929
授權費	—	7,500
物業管理及維護開支	4,361	5,603
學生活動開支	1,042	1,659
培訓開支	5,769	3,309
專業費用	5,328	—
核數師薪酬		
－ 核數服務	2,500	—
－ 非核數服務	—	—
分銷開支	20,279	2,730
推廣開支	282	3,815
其他開支	2,948	3,019
收入成本、銷售開支及行政開支的總成本	267,081	336,430

11 財務(成本)／收入淨額

	截至6月30日止六個月	
	2020年 未經審核 人民幣千元	2019年 未經審核 人民幣千元
財務收入		
來自關聯方的利息收入	—	3,396
來自銀行現金及初始期限超過三個月的定期存款的利息收入	125	854
匯兌收益淨額	—	48
	125	4,298
財務成本		
租賃負債利息	—	(453)
匯兌虧損淨額	(353)	—
	(353)	(453)
財務(成本)／收入淨額	(228)	3,845

12 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2020年 未經審核 人民幣千元	2019年 未經審核 人民幣千元
當期所得稅開支	7,371	45,709
遞延所得稅開支	413	1,462
	7,784	47,171

12 所得稅開支(續)

(i) 開曼群島利得稅

本公司根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，故獲豁免繳納當地所得稅。

(ii) 英屬處女群島利得稅

本公司的直接附屬公司根據英屬處女群島國際商業公司法於英屬處女群島註冊成立，並獲豁免繳納當地所得稅。

(iii) 香港利得稅

自2018年4月1日起，首2百萬港元應課稅利潤適用的香港利得稅稅率為8.25%，及超過2百萬港元的任何應課稅利潤適用的稅率為16.5%。

(iv) 中國企業所得稅

中國企業所得稅(「企業所得稅」)乃根據中國稅務法律及法規對在中國註冊成立的附屬公司以其法定損益為基準，經就所得稅而言毋須課稅或不可扣減的若干收入及開支項目作出調整後計算。根據中國政府頒佈的《中國企業所得稅法》，本公司中國附屬公司的稅率為25%。

根據《民辦教育促進法實施條例》(「實施條例」)，學校舉辦人不要求取得合理回報的民辦學校，依法享受與公辦學校同等的稅收優惠政策。中國國務院相關政府機構可單獨制定要求取得合理回報的民辦學校適用的稅收優惠政策。截至2020年6月30日止六個月，並無機關就此制定相關法規。因此，南京傳媒學院(拼音：Nanjing Chuanmei Xueyuan)於截至2020年6月30日止六個月並無確認所得稅開支。

13 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利按本公司擁有人應佔利潤除以期內已發行普通股加權平均數計算。

	截至6月30日止六個月	
	2020年 未經審核 人民幣千元	2019年 未經審核 人民幣千元
本公司擁有人應佔利潤(人民幣千元)	117,742	223,944
已發行普通股加權平均數(千股)	1,200,000	1,200,000
每股基本盈利(以人民幣列示)	0.10	0.19

(b) 攤薄

由於截至2020年6月30日止六個月並無已發行潛在攤薄普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

14 使用權益法核算的投資

使用權益法核算的投資的變動如下：

	於2020年 6月30日 未經審核 人民幣千元
期初	—
添置	1,750
期內虧損	(48)
貨幣匯兌差異	2
期末	1,704

本公司附屬公司華夏視聽傳媒集團(香港)有限公司(「香港華夏視聽傳媒」)已於2019年7月25日訂立協議，並承諾於Emperor Nanguang performance (Nanjing) Co., Ltd.(「Emperor Nanguang」，為於2019年11月15日註冊成立的新公司)投資並擁有其50%權益。

15 使用權資產

	土地使用權 人民幣千元	租賃物業 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2020年6月30日止六個月（未經審核）			
期初賬面淨值	101,009	11,608	112,617
添置	—	—	—
折舊開支	(1,259)	(1,935)	(3,194)
期末賬面淨值	99,750	9,673	109,423
截至2019年6月30日止六個月（未經審核）			
期初賬面淨值	103,528	15,478	119,006
添置	—	—	—
折舊開支	(1,259)	(1,935)	(3,194)
期末賬面淨值	102,269	13,543	115,812

於2020年及2019年6月30日賬面值分別約為人民幣99,750,000元及人民幣102,269,000元的土地使用權乃由中國政府出讓，其土地使用權證並無列明明確使用期。參考中國土地使用權證所列的一般租賃期，五十年估計可使用年期是最佳估計。但是，未經相關行政部門許可，本集團不可將中國政府劃撥的土地使用權轉讓、出租或按揭。

土地使用權於估計可使用年期內按直線法折舊且折舊自簡明綜合全面收益表的收入成本中扣除。

16 物業、廠房及設備

	樓宇及設備 人民幣千元	家具及裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	教育設備 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年12月31日							
成本	646,476	83,131	7,028	112,442	5,671	51,957	906,705
累計折舊	(200,026)	(69,023)	(5,338)	(87,620)	(4,738)	–	(366,745)
賬面淨值	446,450	14,108	1,690	24,822	933	51,957	539,960
截至2020年							
6月30日止六個月							
(未經審核)							
期初賬面淨值	446,450	14,108	1,690	24,822	933	51,957	539,960
添置	–	1,012	–	7,006	396	36,840	45,254
於工程竣工後轉移	9,613	–	–	–	–	(9,613)	–
處置	–	–	–	–	–	–	–
折舊開支	(8,149)	(2,412)	(356)	(4,104)	(180)	–	(15,201)
期末賬面淨值	447,914	12,708	1,334	27,724	1,149	79,184	570,013
於2020年6月30日							
成本	656,089	84,143	7,028	119,448	6,067	79,184	951,959
累計折舊	(208,175)	(71,435)	(5,694)	(91,724)	(4,918)	–	(381,946)
賬面淨值	447,914	12,708	1,334	27,724	1,149	79,184	570,013

17 無形資產

	電腦軟件 人民幣千元	許可權 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年12月31日			
成本	1,808	22,500	24,308
累計攤銷	(1,149)	(7,500)	(8,649)
賬面淨值	659	15,000	15,659
截至2020年6月30日止六個月（未經審核）			
期初賬面淨值	659	15,000	15,659
添置	546	–	546
攤銷開支	(83)	(7,500)	(7,583)
期末賬面淨值	1,122	7,500	8,622
於2020年6月30日			
成本	2,353	22,500	24,853
累計攤銷	(1,231)	(15,000)	(16,231)
賬面淨值	1,122	7,500	8,622

18 電視劇及電影版權

	於2020年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2019年 12月31日 經審核 人民幣千元
電視劇及電影版權		
— 改編權及劇本	19,494	17,988
— 製作中	34,363	4,915
— 已完成製作	3,747	48,747
	57,604	71,650

18 電視劇及電影版權（續）

	改編權 及劇本 人民幣千元	製作中 人民幣千元	已完成 製作 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2020年1月1日	17,988	4,915	48,747	71,650
添置	1,506	119,071	—	120,577
於完成製作後轉撥	—	(89,623)	89,623	—
自改編權及劇本轉撥至製作中	—	—	—	—
於收入成本中確認	—	—	(134,623)	(134,623)
於2020年6月30日	19,494	34,363	3,747	57,604

19 遞延所得稅資產

遞延所得稅資產及遞延所得稅負債的總變動如下：

遞延所得稅資產

	於2020年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2019年 12月31日 經審核 人民幣千元
期初	15,004	21,892
自損益扣除	(897)	(6,888)
期末	14,107	15,004

19 遞延所得稅資產(續)**遞延所得稅負債**

	於2020年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2019年 12月31日 經審核 人民幣千元
期初	2,903	3,870
計入損益	(484)	(967)
期末	2,419	2,903

20 按公平值計入損益的金融資產

	於2020年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2019年 12月31日 經審核 人民幣千元
按公平值計入損益的金融資產		
— 買賣上市股本證券	7,861	9,344
— 銀行理財產品	622,695	790,172
	630,556	799,516

銀行理財產品以人民幣計值，於截至2019年12月31日止年度及截至2020年6月30日止六個月的預期年回報率分別介乎3.00%至4.10%及3.32%至4.02%。該等所有理財產品的本金及回報均無保證，故其契約現金流量不能僅用於支付本金及利息，因此乃按公平值計入損益計量。公平值乃基於現金流量使用基於管理層估計的預期回報折現，且位於公平值層級第3級。

21 貿易應收款項

	於2020年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2019年 12月31日 經審核 人民幣千元
貿易應收款項		
— 電視劇及電影製作	263,345	68,715
— 高等教育及相關資源服務	4,648	1,621
	267,993	70,336

(a) 本集團的貿易應收款項以人民幣計值，賬面值與其公平值相若。

(b) 下表載列根據入賬日期對貿易應收款項的賬齡分析：

	於2020年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2019年 12月31日 經審核 人民幣千元
少於6個月	199,377	1,694
6個月至1年	504	7,222
1至2年	68,112	61,420
	267,993	70,336

於2020年6月30日，已逾期但未減值的貿易應收款項為人民幣68,333,000元，與並無重大財政困難的若干獨立客戶有關。基於過往經驗，本集團預期該等逾期結餘可收回。

22 預付款項、按金及其他應收款項

	於2020年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2019年 12月31日 經審核 人民幣千元
按金及其他應收款項		
應收關聯方款項(附註29(c))	3,539	1,688
代餐廳經營者及其他第三方支付水電費	3,320	4,661
其他	2,043	2,235
	8,902	8,584
減：非流動部分	—	—
	8,902	8,584
預付款項		
電視劇及電影版權的預付款項	440	832
專業費用的預付款項	5,434	3,761
教材的預付款項	1,483	3,109
可抵扣增值稅	3,843	4,718
其他	426	1,612
	11,626	14,032
減：非流動部分	—	—
	11,626	14,032
預付款項、按金及其他應收款項總額 — 即期部分	20,528	22,616
預付款項、按金及其他應收款項總額 — 非即期部分	—	—

本集團的存款及其他應收款項以人民幣計值。

就存款及其他應收款項的即期部分而言，其賬面值被視為與其公平值相若。

23 股本

	普通股數目	普通股數目面值 美元
於2019年1月1日及2019年6月30日的法定股份		
— 每股面值1美元	50,000	50,000
股份拆細(附註(a))	4,999,950,000	—
於2020年1月1日及2020年6月30日 — 每股面值0.00001美元	5,000,000,000	50,000

(a) 於2019年9月5日，本公司股東決定將本公司的法定股本分為5,000,000,000股每股面值0.00001美元的股份。

已發行及繳足普通股

	普通股數目	普通股等同面值 人民幣千元
普通股		
於2019年1月1日及2019年6月30日	1	—
股份拆細(附註(b))	99,999	—
	100,000	—
已發行但未繳足：		
已發行股份增加(附註(c))	1,199,900,000	86
於2020年1月1日及2020年6月30日	1,200,000,000	86

(b) 於2019年9月5日，Cathay Media Holding Inc. (一家由蒲先生全資擁有的公司，並於英屬處女群島註冊成立)持有的本公司股本中一股面值1美元的已發行股份拆細為100,000股每股面值0.00001美元的股份。

(c) 於2019年9月5日，Cathay Media Holding Inc.及Media Fortune Limited (另一家由蒲毓先生全資擁有的公司，並於英屬處女群島註冊成立)分別認購本公司1,154,900,000股普通股及45,000,000股普通股。

24 貿易應付款項

貿易應付款項基於各自發票日期的賬齡分析如下：

	於2020年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2019年 12月31日 經審核 人民幣千元
少於6個月	55,403	36,304
6個月至1年	36,300	—
	91,703	36,304

25 其他應付款項及應計費用

	於2020年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2019年 12月31日 經審核 人民幣千元
其他應付款項及應計費用		
向學生收取的雜項開支(附註(a))	12,343	15,354
應付關聯方款項(附註29(c))	3,600	3,600
應付教材款項及其他營運開支	6,674	7,134
購買物業、廠房及設備應付款項	1,187	2,094
應付合作運營商款項	12,781	12,985
應付按金	5,758	6,961
應付利息	—	547
專業服務應付款項	27,325	24,451
應付學生的政府補貼	4,356	5,126
其他	7,521	8,388
金融負債總額	81,545	86,640
薪金及福利應付款項	15,299	16,793
其他應付稅項	1,591	820
非金融負債總額	16,890	17,613
其他應付款項及應計費用	98,435	104,253

附註：

(a) 該款項指本集團向學生收取並將代表學生支付的雜項開支。

26 借款

	於2020年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2019年 12月31日 經審核 人民幣千元
非流動		
— 來自第三方非金融機構的無抵押借款(附註)	—	32,000
	—	32,000

附註：

- (a) 於2019年7月，本集團的一家附屬公司從第三方非金融機構提取無抵押貸款人民幣32百萬元，固定年利率為5%，且需於2027年8月2日償還。
- (b) 於2020年6月4日，該附屬公司與第三方非金融機構訂立補充合約並於2020年6月5日提前償還無抵押貸款的本金及利息。

27 股息

本公司董事會決議不宣派截至2020年6月30日止六個月的中期股息(截至2019年6月30日止六個月：無)。

28 承擔

	於2020年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2019年 12月31日 經審核 人民幣千元
物業、廠房及設備	36,902	—
使用權益法核算的投資	—	1,750
	36,902	1,750

29 關聯方交易

倘其中一方有能力直接或間接控制或聯合控制另一方或對另一方在作出財務及營運決定時行使重大影響力，則被視為關聯方。倘各方受共同控制或聯合控制則亦被視為關聯方。

本集團的股權持有人、主要管理層成員及彼等的近親亦被視為關聯方。董事認為，關聯方交易乃於一般業務過程中及按本集團與各關聯方磋商的條款進行。

(a) 關聯方的名稱及關係

關聯方名稱	關係性質
蒲先生	控股股東
蒲毓先生	本公司的一名股東
Cathay Media Holding Inc. (「CMHI」)	本公司的最終控股公司
Lanchou Investment Holding Company Limited	受蒲先生控制的實體
Media Fortune Limited (「MFL」)	由蒲毓先生控股的公司
Emperor Nanguang	由本集團共同控股的公司

(b) 與關聯方的重大交易

截至2020年6月30日止六個月，本集團與關聯方進行以下重大交易：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 未經審核 人民幣千元	2019年 未經審核 人民幣千元
向控股股東作出的貸款及相關應收利息		
利息收入	—	3,396
與關聯方進行的其他非貿易交易		
向蒲先生租借辦公樓宇	—	2,260

29 關聯方交易（續）

(c) 與關聯方的非貿易結餘

	於2020年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2019年 12月31日 經審核 人民幣千元
應收CMHI款項	236	236
應收MFL款項	3	3
應收蒲毓先生款項	153	153
應收蒲先生款項		
— 應收蒲先生的處置代價	1,296	1,296
應收Emperor Nanguang款項	1,851	—
	3,539	1,688
應付蒲先生款項	3,600	3,600
應付股息		
— 非控股股東	21,604	21,604
	25,204	25,204

附註：

- (i) 應收／應付關聯方的其他款項均為無抵押、免息、非交易性質貸款，須於要求時收取／償還並以人民幣計值。於各報告日期，其賬面值與其公平值相若。

(d) 主要管理層薪酬

主要管理層包括董事（執行及非執行）、首席執行官及首席財務官。因提供僱員服務而支付予或應付主要管理層的薪酬如下所示：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 未經審核 人民幣千元	2019年 未經審核 人民幣千元
薪金、津貼及其他福利	1,672	1,254

30 報告期後事項

本公司於2020年7月15日將其股份於香港聯交所主板上市。就於2020年7月15日完成的全球發售及超額配股權於2020年8月5日獲行使而言，本公司按每股3.10港元就所得款項總額（扣除相關費用及開支前）1,426百萬港元發行合共460,000,000股股份。

由於新型冠狀病毒已持續到2020年下半年，且預期將持續數月，本公司董事已根據本集團以下業務分部對是項結算日後的影響進行評估：

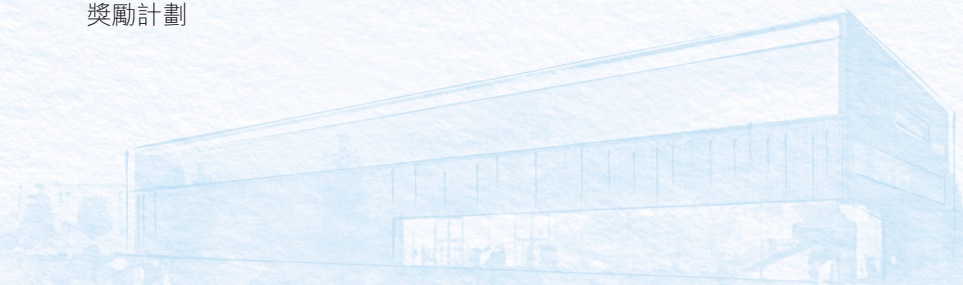
- 就電視劇及電影製作分部而言，電視劇及網絡電影按計劃如期製作中；
- 就高等教育分部而言，學生將如期開始2020/2021學年的學習，及預期自2020年8月28日起返校，整個2020/2021學年的所有學費、住宿費及相關費用預期將於2020年9月收取。

根據上述評估，本公司董事認為，新型冠狀病毒並未對本集團截至報告日期的財務狀況產生任何重大不利影響。延遲恢復電視劇及電影製作活動可能對本集團的財務表現產生若干不利影響，惟此階段無法合理估計於截至2020年12月31日止年度的財務影響。本集團將密切監察新型冠狀病毒的最新進展並繼續採取積極對策克服新型冠狀病毒所產生的任何挑戰或不利影響。

釋義

「董事會」	指	董事會
「中國」	指	中華人民共和國，及就本文件而言，有關中國的提述不包括香港、中華人民共和國澳門特別行政區及台灣（文義另有規定者除外）
「本公司」	指	華夏視聽教育集團（前稱為華夏視聽傳媒集團），一家於2017年1月4日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限責任公司
「本公司守則」	指	本公司所採納作為其證券交易的操守守則的管理人員之證券交易政策
「公司條例」	指	香港法例第622章《公司條例》（經不時修訂、補充或以其他方式修改）
「綜合聯屬實體」	指	東陽華夏、南京藍籌及其附屬公司及聯屬實體，其財務賬目根據契約安排作為本公司附屬公司的財務賬目予以合併及列賬
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義，且除非文義另有所指，即指蒲先生及 Cathay Media Holding Inc.
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載企業管治守則及企業管治報告
「傳媒大學南廣學院」或 「旗下大學」	指	南京傳媒學院（拼音：Nanjing Chuanmei Xueyuan，前稱為中國傳媒大學南廣學院），於2005年1月31日取得民辦非企業單位登記證書
「董事」	指	本公司董事
「東陽華夏」	指	東陽華夏視聽影視文化有限公司，一家於2019年6月18日在中國成立的公司，且為本公司的綜合聯屬實體
「全球發售」	指	香港公開發售及國際發售

「本集團」或「我們」	指	本公司、其附屬公司及不時的綜合聯屬實體，及（就本公司成為其現有附屬公司的控股公司前的期間而言）在相關時間為本公司附屬公司的附屬公司
「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港財務報告準則」	指	香港財務報告準則
「最後實際可行日期」	指	2020年8月28日，即本中期報告刊發前確認當中所載若干資料的最後實際可行日期
「上市」	指	股份於主板上市
「上市日期」	指	2020年7月15日，股份於聯交所上市的日期
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則（經不時修訂、補充或以其他方式修改）
「主板」	指	聯交所運營的證券交易所（不包括期權市場），獨立於聯交所創業板並與其並行運作
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則
「蒲先生」	指	我們的創始人、執行董事、首席執行官、董事長兼控股股東蒲樹林先生
「南京藍籌」	指	南京藍籌企業管理有限公司，一家於2017年10月26日在中國成立的公司，且為本公司的綜合聯屬實體
「廣電總局」	指	國家廣播電視總局
「首次公開發售後股份獎勵計劃」	指	本公司於2020年6月22日有條件批准及採納的首次公開發售後股份獎勵計劃



「首次公開發售後購股權計劃」	指	本公司於2020年6月22日有條件批准及採納的首次公開發售後購股權計劃
「中國法律顧問」	指	通商律師事務所
「招股章程」	指	本公司日期為2020年6月30日的招股章程
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「報告期」	指	截至2020年6月30日止六個月
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.00001美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有公司條例第15條所賦予的涵義
「主要股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、屬地及所有受其司法管轄權管轄的地區
「美元」	指	美國的法定貨幣美元
「外商獨資教育企業」	指	碧城藝術諮詢(南京)有限公司，一家於2019年7月29日在中國成立的公司，且為本公司的全資附屬公司
「外商獨資製作企業」	指	東陽華夏視聽文化諮詢有限公司，一家於2019年8月15日在中國成立的公司，且為本公司的全資附屬公司
「外商獨資企業」	指	外商獨資教育企業及外商獨資製作企業的統稱
「%」	指	百分比

技術詞彙

「首播」	指	根據國家新聞出版廣電總局規定的「一劇兩星」規則，一部電視劇允許在最多兩個衛星電視頻道上進行首次播放，在中國，第一個或第二個頻道進行的首次播放一般稱為「首播」。在首播權的專營期到期後（一般為一個月），電視劇可以進一步授權在其他的電視頻道上播放。
「高等教育」	指	正規教育的一部分，亦稱為中學後教育。指中等教育完成後最後一階段可以選擇接受的正規教育，通常由大學、研究院、專科學校或類似等級教育機構提供。
「授權費」	指	電視節目製作公司就在電視頻道、網站及移動應用程序播放電視劇及綜藝節目的權利向電視台及在線視頻平台收取的費用。
「傳媒及藝術教育」	指	根據教育部公佈的《普通高等學校本科專業目錄（2012年修訂版）》，有關美術、音樂及舞蹈、戲劇及電影、視覺藝術及設計等專業的教育。
「傳媒及藝術大學」	指	專注於傳媒及藝術教育的高等教育機構，學校名稱中通常含有傳媒大學或藝術學院。
「電視劇」	指	中國流行的電視內容類型，以若干劇集發展的單一故事情節為特徵。電視劇劇集通常連續幾日播放，直至電視劇演完。
「電視節目」	指	包括電視劇及電視綜藝節目。
「學年」	指	儘管我們的財政年度於12月31日截止，旗下大學的學年於9月開始及於下一年度6月底結束。
「收視率」	指	某一電視節目觀眾數量的測量指標，以任何特定時間潛在電視觀眾收看的百分比列示。除非本文件另有規定，中國任何透過有線網絡播放的電視節目的收視率均根據央視－索福瑞媒介研究有限公司報告的數據測量；香港及台灣任何電視節目的收視率根據ACNielsen報告的數據測量。就僅透過互聯網播放的電視劇而言，收視率以各在線平台的播放量列示。

