

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。



Litian Pictures Holdings Limited

力天影業控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：9958)

**2024年1月1日至2025年6月30日期間的
末期業績公告**

財務摘要

- 2024年1月1日至2025年6月30日期間的收益為約人民幣132.8百萬元，而截至2023年12月31日止年度為約人民幣113.4百萬元。
- 2024年1月1日至2025年6月30日期間的毛損為約人民幣394.2百萬元，而截至2023年12月31日止年度為約人民幣67.7百萬元。
- 2024年1月1日至2025年6月30日期間，本公司權益股東應佔虧損為約人民幣554.1百萬元，而截至2023年12月31日止年度為約人民幣155.5百萬元。
- 2024年1月1日至2025年6月30日期間的每股基本及攤薄虧損為約人民幣1.79元，而截至2023年12月31日止年度的每股虧損為約人民幣0.52元。
- 董事會已議決不建議就2024年1月1日至2025年6月30日期間派付任何末期股息。

力天影業控股有限公司（「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」）謹此公佈2024年1月1日至2025年6月30日期間（「報告期」）的本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）經審核綜合財務業績，連同截至2023年12月31日止年度的比較數字。本集團的末期業績已由董事會審核委員會（「審核委員會」）審閱。

綜合損益及其他全面收益表

2024年1月1日至2025年6月30日期間

(以人民幣(「人民幣」)列示)

		2024年 1月1日至 2025年 6月30日期間 附註 人民幣千元	截至 2023年 12月31日 止年度 人民幣千元
收益	3	132,812	113,445
銷售成本		(526,996)	(181,121)
毛損	3(b)	(394,184)	(67,676)
其他收入／(虧損)	4	699	(81)
銷售及營銷開支		(3,972)	(2,379)
行政開支		(35,946)	(22,833)
貿易及其他應收款項減值虧損	5(c)	(69,328)	(31,868)
經營虧損		(502,731)	(124,837)
融資成本	5(a)	(45,440)	(18,683)
除稅前虧損	5	(548,171)	(143,520)
所得稅	6	(5,895)	(11,938)
以下各方應佔：			
公司權益股東		(554,066)	(155,458)
非控股權益		*	—
期／年內虧損		(554,066)	(155,458)
期／年內其他全面收益(稅後)：			
其後可能重新分類至損益的項目：			
— 換算財務報表為呈列貨幣的匯兌差異		(72)	1,454
期／年內全面收益總額		(554,138)	(154,004)

* 指少於人民幣1,000元之金額。

	2024年 1月1日至 2025年 6月30日期間 附註	截至 2023年 12月31日 止年度 人民幣千元
以下各方應佔期／年內全面收益總額：	<u>(554,138)</u>	<u>(154,004)</u>
本公司權益股東	(554,138)	(154,004)
非控股權益	<u>*</u>	<u>—</u>
期／年內全面收益總額	<u>(554,138)</u>	<u>(154,004)</u>
每股虧損		
基本及攤薄 (人民幣元)	7 <u>(1.79)</u>	<u>(0.52)</u>

* 指少於人民幣1,000元之金額。

綜合財務狀況表

於2025年6月30日

(以人民幣列示)

		於2025年 6月30日 附註 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業及設備		1,107	4,634
遞延稅項資產		—	5,883
		<u>1,107</u>	<u>10,517</u>
流動資產			
電視劇版權	8	84,693	550,222
貿易應收款項及應收票據	9	6,804	126,823
預付款項、按金及其他應收款項		3,122	29,344
受限制現金		5,060	189
現金及現金等價物		4,008	4,314
		<u>103,687</u>	<u>710,892</u>
流動負債			
貿易應付款項	10	214,892	221,307
其他應付款項及應計開支		205,692	147,415
合約負債	11	30,792	149,980
銀行及其他貸款	12	160,094	158,775
租賃負債		4,299	3,371
即期稅項		4,713	4,713
		<u>620,482</u>	<u>685,561</u>
流動（負債淨額）／資產淨值		<u>(516,795)</u>	<u>25,331</u>
資產總額減流動負債		<u>(515,688)</u>	<u>35,848</u>
非流動負債			
銀行貸款	12	—	1,740
租賃負債		—	1,232
		<u>—</u>	<u>2,972</u>
（負債淨額）／資產淨值		<u>(515,688)</u>	<u>32,876</u>

	於2025年 6月30日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
資本及儲備		
股本	3,296	2,742
儲備	<u>(519,134)</u>	<u>30,134</u>
本公司股東應佔總（權益虧絀）／權益	(515,838)	32,876
非控股權益	<u>150</u>	<u>—</u>
總（權益虧絀）／權益	<u><u>(515,688)</u></u>	<u><u>32,876</u></u>

財務報表附註

(除另有指明外，均以人民幣列示)

1 公司資料

力天影業控股有限公司(「本公司」)根據開曼群島法例第22章公司法(1961年第3號法例，經綜合及修訂)於2019年6月17日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司股份於2020年6月22日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事電視劇製作、發行及播映權許可。

2 重大會計政策

(a) 合規聲明

該等財務報表乃按照國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈之國際財務報告準則會計準則及香港公司條例的披露規定編製。該等財務報表亦符合聯交所證券上市規則(「上市規則」)的適用披露條文。本集團採納的重大會計政策披露於下文。

國際會計準則理事會已頒佈若干於本集團當前會計期間首次生效或可供提早採納之國際財務報告準則會計準則修訂本。倘因初次應用該等修訂本所導致任何會計政策變動於該等財務報表的當前會計期間與本集團有關，則附註2(c)將載列有關會計政策任何變動的資料。

(b) 財務報表編製基準

更改財政年度結算日

根據日期為2024年12月13日的本公司董事會決議案，本集團的財政年度結算日由12月31日更改為6月30日，旨在讓本集團合理及更有效地配置其資源，以編製業績公告及財務報告，詳情載於本公司日期為2024年12月13日的公告。因此，本期的綜合財務報表涵蓋自2024年1月1日起至2025年6月30日止的十八個月期間。綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表、綜合現金流量表及相關附註所呈列的相應比較數字乃涵蓋自2023年1月1日起至2023年12月31日止的十二個月期間，因此可能無法與本期所示數字進行比較。

2024年1月1日至2025年6月30日期間的綜合財務報表包括本集團。

編製財務報表使用的計量基準為歷史成本基準，惟股本證券投資按其公允價值列示除外。

編製符合國際財務報告準則會計準則的財務報表要求管理層作出判斷、估計及假設，其影響政策應用及資產、負債、收入及開支的呈報金額。估計及相關假設是根據過往經驗及被認為在當時情況下屬合理的各項其他因素而作出，其結果構成就難以自其他來源取得的資產及負債的賬面值作出判斷的基準。實際結果或會有別於此等估計。

此等估計及相關假設會持續審閱。倘會計估計的修訂僅對作出修訂的期間產生影響，則有關修訂僅會在該期間內確認；或倘修訂對現時及未來期間均產生影響，則會在作出該修訂期間及未來期間內確認。

本集團的主要業務由浙江力天影視有限公司（「力天影視」，於中華人民共和國（「中國」）成立為有限責任公司）及其附屬公司經營。由於力天影視及其附屬公司開展的業務須受限於中國相關法律法規制定的外商投資限制，作為本集團為籌備本公司股份於聯交所上市而進行的企業重組的一部分，本公司全資附屬公司海寧元帥影視策劃有限公司（「LiTian WFOE」）與力天影視及其權益持有人訂立一系列協議（「合約安排」）。本集團因合約安排而有權對力天影視及其附屬公司行使權力，獲得參與力天影視及其附屬公司產生的可變回報，有能力通過對力天影視及其附屬公司的權力影響此等回報，因而擁有對力天影視及其附屬公司的控制權。因此，本集團視力天影視及其附屬公司為受控制實體。本公司董事認為合約安排遵守中國法律且可依法強制執行。

有關持續經營評估的多項不明朗因素

本集團於2024年1月1日至2025年6月30日期間錄得虧損淨額人民幣554,066,000元（截至2023年12月31日止年度：人民幣155,458,000元）。於2025年6月30日，本集團的流動負債淨額為人民幣516,795,000元，負債淨額為人民幣515,688,000元（於2023年12月31日：流動資產淨值為人民幣25,331,000元及資產淨值為人民幣32,876,000元）。

以下等事件已經對本集團的財務狀況、財務表現及流動資金造成不利影響：

- (i) 播映平台的採購預算緊縮和電視及流媒體行業下游終端用戶市場的激烈競爭已經對本集團的業務營運造成不利影響。這已導致電視劇的製作及其許可和播映數量減少及進度延誤。於2024年1月1日至2025年6月30日期間，本集團僅自往年製作的1部大型自製電視劇及7部買斷電視劇中錄得來自發行及播映權許可的收益，而於截至2023年12月31日止年度為2部自製電視劇及17部買斷電視劇。本集團於本期間及直至該等綜合財務報表批准日期概無製作任何電視劇。於2025年6月30日，本集團僅持有2部自製電視劇，其均無已確定的播映時間表。
- (ii) 因業內整體流動資金擠壓，本集團在收回應收播映平台的貿易應收款項方面亦面臨困難。於2025年6月30日，本集團已對貿易應收款項計提減值虧損人民幣212,376,000元，約佔其貿易應收款項總額的98%。業務營運縮減及無法收回貿易應收款項進一步對本集團的流動資金狀況施加壓力。

- (iii) 鑒於業務表現惡化及難以實現收益現金流入，本集團已延遲支付其貿易及其他應付款項。具體而言，於2025年6月30日，本集團約91%貿易應付款項賬齡超過兩年。貿易應付款項包括人民幣84,833,000元以及相關利息及開支人民幣10,315,000元，債權人已就此針對本集團的附屬公司提起訴訟。有關貿易應付款項及利息開支人民幣52,340,000元的訴訟已結案，本集團敗訴。因此，本集團主要附屬公司的若干銀行賬戶被凍結，使本集團無法作出支付。於該等綜合財務報表批准日期，該等金額仍未結算。該等債權人可能啟動其他強制執行行動，且其他債權人可能針對本集團提起訴訟。
- (iv) 於2025年6月30日，本集團未能償還銀行及其他貸款人民幣150,355,000元和相關利息人民幣45,480,000元。有關本金人民幣23,000,000元以及相關利息及開支人民幣11,024,000元的出借方已針對本集團的附屬公司提起法律訴訟，要求即時償付。該等法律訴訟已結案，本集團敗訴。因此，除上文(iii)所述被凍結的銀行賬戶外，本集團主要附屬公司的其他銀行賬戶亦被凍結。於綜合財務報表批准日期，尚未償還的金額仍未結算。該等出借方可能針對本集團啟動進一步強制執行行動，且其他出借方可能針對本集團提起法律訴訟。
- (v) 於2025年6月30日，本集團僅有銀行存款及手頭現金人民幣9,068,000元，而其中人民幣5,060,000元因上文(iii)及(iv)所述訴訟受到限制。本集團一直在嘗試向銀行及其他方獲取融資。然而，於截至2025年6月30日止期間，本集團僅通過新股份配售獲得6,000,000港元的融資及來自一部電視劇的共同投資人的人民幣3,000,000元。該等金額遠低於支持本集團業務營運及滿足其流動資金需求所需的資金。於2025年6月30日後及直至該等綜合財務報表批准日期，本集團無法獲得其他融資。

所有該等事件及情況表明存在諸多重大不明朗因素，會對本集團持續經營的能力產生嚴重懷疑。

本公司董事已採取多項措施以減輕本集團的流動資金壓力，其中包括但不限於以下措施：

- 對於已從播映平台收取預付款（即本集團的合約負債）的自製電視劇，本集團將繼續與該等平台協商以加快該等電視劇的播出，從而加快其確認為本集團的收入，並在如此行事的過程中，獲得收取此類播出剩餘收益的權利；
- 對於所有其他已完成的自製電視劇，本集團在與各播映平台協商時將繼續作出相應定價，以加快其播出速度，從而加快其確認為本集團的收入，並加速收回電視劇的成本；
- 在本集團有可用流動資金的情況下，在與播映平台合作的同時進一步開發新的及現有的劇本版權，以便更確定地推進到製作階段及最終播映，或考慮將現有的劇本版權出售予其他製作公司；

- 加強本集團加快催收先前期間電視劇發行及播映權許可的未償還應收賬款的力度；
- 繼續與債權人及出借方進行協商，重組現有應付款項及借款的條款和結算時間表，以緩解本集團的流動資金壓力；
- 監控未解決的索賠及訴訟的進展，旨在盡快與索賠人／原告達成和解方案；及／或
- 最終控股方袁力先生及田甜女士已承諾在需要時提供持續的財務支持，並協助本集團獲取其他來源的進一步融資及注資，以支持本集團於自2025年6月30日起至少十二個月的期間持續經營。

儘管有上文所述，本集團管理層能否實施上述計劃及措施以及能否持續經營仍然存在重大不明朗因素，而能否持續經營取決於本集團能否減輕其流動資金壓力並改善其財務狀況。綜合財務報表已按持續經營基準編製，其有效性取決於該等措施的結果，而該等措施面臨多項不明朗因素，包括本集團是否能夠：

- (i) 成功產生足夠的經營所得現金流量，其可行性取決於市場環境（預計將仍然充滿挑戰）；
- (ii) 成功與現有出借方磋商所有尚未償還借款的延期、重續或重組，包括該等逾期本金還款及利息償付，以及與本集團當前的資金提供方維持關係以令其繼續為本集團提供資金；
- (iii) 成功與供應商／債權人磋商延後逾期應付款項的償還日期；及
- (iv) 成功獲得新來源的融資。

然而，直至批准綜合財務報表之日，本集團已嘗試但未能實現新的電視劇收益；未能延期、重續或重組重大尚未償還借款或應付款項；亦未能獲得其他融資。

倘本集團未能及時實現一項或多項計劃及措施，其可能無法持續經營，且將須進行調整以撇減資產價值至可收回金額、為可能出現的其他負債作出撥備並將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。該等調整的影響尚未於綜合財務報表反映。

(c) 會計政策變動

(i) 新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

本集團已將以下國際會計準則理事會發佈的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則應用於當前會計期間的財務報表：

- 國際會計準則第1號(修訂本)，財務報表的呈報－負債分類為流動或非流動(「2020年修訂本」)及國際會計準則第1號(修訂本)，財務報表的呈報－具合約條款之非流動負債(「2022年修訂本」)
- 國際財務報告準則第16號(修訂本)，租賃－售後租回之租賃負債
- 國際會計準則第7號(修訂本)，現金流量表及國際財務報告準則第7號，金融工具：披露－供應商融資安排

該等發展概無對本集團編製或呈列本期間或先前期間的業績及財務狀況的方式造成重大影響。本集團並無應用任何於本會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。

3 收益及分部呈報

(a) 收益

本集團主要從事電視劇的製作、發行及播映權許可。本集團的所有收益於某一時間點確認。

關於本集團主要業務活動的更多詳情於附註3(b)披露。

按主要產品或服務項目劃分的客戶合約收益分類如下：

	2024年 1月1日至 2025年 6月30日期間 人民幣千元	截至 2023年 12月31日 止年度 人民幣千元
來自自製電視劇發行及播映權許可的收益	121,544	69,133
來自買斷電視劇發行及播映權許可的收益	5,355	36,100
來自聯合融資安排項下發行及播映權許可以及 其他的收益	5,913	8,212
	<u>132,812</u>	<u>113,445</u>

本集團與其交易額超過本集團收益10%的客戶載列如下：

	2024年 1月1日至 2025年 6月30日期間 人民幣千元	截至 2023年 12月31日 止年度 人民幣千元
客戶A	115,892	—
客戶B	—	45,306
客戶C	—	30,967
	<u> </u>	<u> </u>

(b) 分部呈報

本集團按產品及服務管理其業務。按與就資源分配及表現評估向本集團最高級行政管理人員內部呈報資料方式一致的方式，本集團已呈列以下三個可呈報分部。

- 自製電視劇：該分部主要包括自製電視劇的製作、發行及播映權許可。
- 買斷電視劇：該分部主要包括買斷電視劇的收購、發行及播映權許可。
- 其他：該分部包括雜項收益來源，如聯合融資安排項下電視劇的發行及播映權許可、收購及出售劇本版權等。

(i) 分部業績

就評估分部表現及分配資源而言，本集團最高級行政管理人員根據以下基準監控各可呈報分部的應佔業績：

收益及開支乃參考該等分部產生的收益及該等分部產生的開支分配至可呈報分部。呈報分部業績所使用的計量為毛利／毛損。於2024年1月1日至2025年6月30日期間及截至2023年12月31日止年度，並無發生分部間銷售。一個分部向另一分部提供的協助（包括共享資產及技術知識）不予計量。

本集團的其他經營收入及開支（如其他收入／虧損、銷售及營銷開支、行政開支、貿易及其他應收款項的減值虧損、融資成本以及資產及負債）不在單獨分部下計量。因此，既無呈列有關分部資產及負債的資料，亦無呈列有關資本開支、利息收入及利息開支的資料。

於2024年1月1日至2025年6月30日期間及截至2023年12月31日止年度，就資源分配及分部表現評估提供予本集團最高級行政管理人員有關本集團可呈報分部的資料載列如下。

	2024年1月1日至2025年6月30日期間			
	自製	買斷	其他	總計
	電視劇 人民幣千元	電視劇 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自外部客戶的收益	<u>121,544</u>	<u>5,355</u>	<u>5,913</u>	<u>132,812</u>
可呈報分部毛損	<u>(163,893)</u>	<u>(7,246)</u>	<u>(223,045)</u>	<u>(394,184)</u>
截至2023年12月31日止年度				
	自製	買斷	其他	總計
	電視劇 人民幣千元	電視劇 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自外部客戶的收益	<u>69,133</u>	<u>36,100</u>	<u>8,212</u>	<u>113,445</u>
可呈報分部（毛損）／ 毛利	<u>(51,682)</u>	<u>5,588</u>	<u>(21,582)</u>	<u>(67,676)</u>

(ii) 可呈報分部損益的對賬

	2024年 1月1日至 2025年 6月30日期間 人民幣千元	截至 2023年 12月31日 止年度 人民幣千元
可呈報分部毛損	(394,184)	(67,676)
其他收入／（虧損）	699	(81)
銷售及營銷開支	(3,972)	(2,379)
行政開支	(35,946)	(22,833)
貿易及其他應收款項減值虧損	(69,328)	(31,868)
融資成本	<u>(45,440)</u>	<u>(18,683)</u>
除稅前綜合虧損	<u>(548,171)</u>	<u>(143,520)</u>

(iii) 地域資料

本集團所有客戶均位於中國且本集團的非流動資產絕大部分位於中國，因此，並無呈列地域資料分析。

4 其他（虧損）／收入

	2024年 1月1日至 2025年 6月30日期間 人民幣千元	截至 2023年 12月31日 止年度 人民幣千元
政府補助	572	1,053
利息收入	8	31
匯兌收益淨額	143	74
按公允價值計入損益計量的金融資產的公允價值變動	—	(1,220)
其他	(24)	(19)
	<u>699</u>	<u>(81)</u>

5 除稅前虧損

除稅前虧損乃經扣除／（計入）下列各項後達致：

(a) 融資成本

	2024年 1月1日至 2025年 6月30日期間 人民幣千元	截至 2023年 12月31日 止年度 人民幣千元
來自以下各項的利息開支：		
— 銀行及其他貸款	45,363	23,167
— 租賃負債	77	152
	<u>45,440</u>	<u>23,319</u>
減：資本化為電視劇版權的利息開支*	—	(4,636)
	<u>45,440</u>	<u>18,683</u>

* 於2024年1月1日至2025年6月30日期間，借款成本概無資本化（截至2023年12月31日止年度：按年利率15%資本化）。

(b) 員工成本

	2024年 1月1日至 2025年 6月30日期間 人民幣千元	截至 2023年 12月31日 止年度 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	18,555	8,255
定額供款退休計劃之供款	1,440	1,357
	<u>19,995</u>	<u>9,612</u>

本集團於中國內地成立的附屬公司的僱員參加由當地政府部門管理的定額供款退休福利計劃。此等附屬公司的僱員在其達到正常退休年齡時有權享有上述退休計劃的退休福利，其乃按中國內地平均薪資水平的一定百分比計算。

除上述供款外，本集團並無支付其他退休福利的其他重大責任。

(c) 其他項目

	2024年 1月1日至 2025年 6月30日期間 人民幣千元	截至 2023年 12月31日 止年度 人民幣千元
折舊開支：		
－自有物業及設備	1,727	2,472
－使用權資產	2,483	1,745
	4,210	4,217
減值虧損：		
－電視劇版權	201,939	57,440
－貿易及其他應收款項	69,328	31,868
與短期租賃及低價值資產租賃有關的經營租賃開支	246	32
核數師薪酬：		
－審核服務	1,200	1,600
電視劇版權成本	288,494	107,256

6 綜合損益表的所得稅

(a) 綜合損益表內的稅項指：

	2024年 1月1日至 2025年 6月30日期間 人民幣千元	截至 2023年 12月31日 止年度 人民幣千元
即期稅項：		
年內撥備	12	—
遞延稅項：		
暫時性差異的產生及撥回	5,883	11,938
	5,895	11,938

7 每股虧損

(a) 每股基本虧損

於2024年1月1日至2025年6月30日期間，每股基本虧損乃基於期內本公司普通權益股東應佔虧損人民幣554,066,000元（截至2023年12月31日止年度：人民幣155,458,000元）及期內已發行309,982,000股普通股（截至2023年12月31日止年度：300,000,000股普通股）的加權平均數計算得出。

普通股加權平均數

	2024年 1月1日至 2025年 6月30日期間 千股	截至 2023年 12月31日 止年度 千股
期／年初已發行普通股	300,000	300,000
已發行普通股的影響	9,982	—
期／年末普通股加權平均數	309,982	300,000

(b) 每股攤薄盈利

於2024年1月1日至2025年6月30日期間及截至2023年12月31日止年度，概無發行在外的潛在攤薄股份。

8 電視劇版權

	於2025年 6月30日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
已完成製作的自製電視劇（附註(i)）	146,083	583,702
買斷電視劇	7,897	24,505
已完成製作的聯合融資電視劇（附註(ii)）	46,965	73,178
劇本版權（附註(iii)）	179,526	182,339
	380,471	863,724
減：減值虧損	(295,778)	(313,502)
	84,693	550,222

附註：

- (i) 本集團擔任唯一投資人或聯合融資安排項下的執行製片人。
- (ii) 本集團擔任該等聯合融資安排項下的非執行製片人。
- (iii) 劇本版權的賬面值指獲得文獻專利的費用以及改編該等知識產權產生的成本。

- (iv) 於2025年6月30日，預期將於一年後於損益確認的電視劇版權金額為人民幣零元（2023年：人民幣215,437,000元）。除上述者外，餘下電視劇版權預期將於一年內於損益確認。
- (v) 於2025年6月30日，由於持續充滿挑戰的市況及娛樂業復甦緩慢，本集團評估了電視劇版權的可收回金額。根據該評估，電視劇版權的賬面值撇減至其可收回金額，於「銷售成本」中確認的減值虧損總額為人民幣201,939,000元（2023年：人民幣57,440,000元）。於2025年6月30日，電視劇版權減值評估所用的貼現率介乎18%至20%之間（2023年：18%至20%）。

電視劇版權變動載列如下：

	電視劇版權 人民幣千元
於2023年1月1日	545,630
添置	169,288
於銷售成本中確認	(107,256)
減值虧損	<u>(57,440)</u>
於2023年12月31日	----- 550,222
添置	24,904
於銷售成本中確認	(288,494)
減值虧損	<u>(201,939)</u>
於2025年6月30日	<u><u>84,693</u></u>

9 貿易應收款項及應收票據

	於2025年 6月30日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
貿易應收款項	216,295	261,032
減：虧損撥備	<u>(212,376)</u>	<u>(142,434)</u>
	3,919	118,598
應收票據	<u>2,885</u>	<u>8,225</u>
	<u><u>6,804</u></u>	<u><u>126,823</u></u>

預期全部貿易應收款項及應收票據將於一年內收回。

(a) 賬齡分析

本集團於收益確認日期及扣除虧損撥備的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

	於2025年 6月30日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
六個月內	3,919	22,942
六至十二個月	2,885	36,019
一至兩年	—	18,700
兩至三年	—	34,886
超過三年	—	14,276
	<u>6,804</u>	<u>126,823</u>

(b) 貿易應收款項及應收票據的減值

虧損撥備賬的變動如下：

	虧損撥備 人民幣千元
於2023年1月1日	111,566
年內已確認減值虧損	<u>30,868</u>
於2023年12月31日	142,434
期內已確認減值虧損	<u>69,942</u>
於2025年6月30日	<u>212,376</u>

- (c) 本集團已將其自客戶收到的若干票據於銀行貼現。於上述貼現後，本集團並未終止確認應收票據，因為本集團仍面臨該等應收票據的重大信貸風險。於2025年6月30日，相關銀行貸款以及貿易及其他應付款項的賬面值為人民幣2,865,000元（2023年：人民幣8,167,000元）。

10 貿易應付款項

	於2025年 6月30日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
製作及收購電視劇應付款項	<u>214,892</u>	<u>221,307</u>

預期全部貿易應付款項將於一年內結算或按要求償還。

基於交易日期的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於2025年 6月30日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
六個月內	1,834	25,969
六至十二個月	922	—
一至兩年	17,368	5,693
超過兩年	<u>194,768</u>	<u>189,645</u>
	<u>214,892</u>	<u>221,307</u>

於2025年6月30日，本集團的貿易應付款項結餘中人民幣84,833,000元的債權人已針對本集團附屬公司提起訴訟，要求該等附屬公司償還未清償結餘。

11 合約負債

	於2025年 6月30日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
預收客戶款項	<u>30,792</u>	<u>149,980</u>

所有合約負債預期於一年內確認為收入。

12 銀行及其他貸款

(a) 本集團的短期銀行及其他貸款分析如下：

	於2025年 6月30日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
銀行貸款：		
－由本集團的應收票據抵押	2,865	8,167
－由控股方擔保	86	—
	<u>2,951</u>	<u>8,167</u>
其他第三方貸款（附註(i)及(ii)）：		
－由控股方擔保（附註(iii)）	87,200	92,000
－無抵押及無擔保	69,514	58,608
	<u>156,714</u>	<u>150,608</u>
其他關聯方貸款：		
－無抵押及無擔保	429	—
	<u>429</u>	<u>—</u>
	<u>160,094</u>	<u>158,775</u>

附註：

- (i) 該結餘指來自第三方非執行製片人的貸款，具有固定還款期且年利率為15%（2023年：年利率為15%）。
- (ii) 於2025年6月30日，本集團的短期其他貸款人民幣150,355,000元已逾期（2023年：人民幣108,151,000元）。本集團正與出借方就重組還款期和時間表進行磋商。
- (iii) 於2025年6月30日，本集團本金為人民幣23,000,000元的短期其他貸款的出借方已針對本集團的附屬公司提起訴訟，要求該等附屬公司償還未償結餘及相關利息。

(b) 本集團的長期銀行貸款分析如下：

	於2025年 6月30日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
銀行貸款：		
－由控股方擔保	—	1,740
	<u>—</u>	<u>1,740</u>

13 資本、儲備及股息

(a) 股本

	於2025年6月30日		於2023年12月31日	
	股份數目 千股	金額 千港元	股份數目 千股	金額 千港元
法定股本，每股0.01港元	500,000	5,000	500,000	5,000
	於2025年6月30日		於2023年12月31日	
	股份數目 千股	金額 人民幣千元	股份數目 千股	金額 人民幣千元
於2023年及2024年1月1日	300,000	2,742	300,000	2,742
發行新股(附註)	60,000	554	—	—
普通股，已發行及繳足：	360,000	3,296	300,000	2,742

附註： 於2025年4月1日，本集團已發行及配發合共60,000,000股新股，已收所得款項中600,000港元（相當於人民幣554,000元）已計入股本，而剩餘所得款項（扣除發行開支）則計入股份溢價賬。

(b) 股息

- (i) 應付本公司權益股東於2024年1月1日至2025年6月30日期間的應佔股息。

本公司董事不建議就2024年1月1日至2025年6月30日期間派付末期股息（截至2023年12月31日止年度：人民幣零元）。

- (ii) 於2024年1月1日至2025年6月30日期間核准的應付本公司權益股東的過往財政年度應佔股息。

本公司董事不建議就截至2023年12月31日止年度派付股息（截至2022年12月31日止年度：人民幣零元）。

管理層討論與分析

業務回顧及前景

業務回顧

我們是中國的電視劇發行公司。本集團於2013年成立，主要業務為自製及買斷電視劇播映權許可。於報告期內，我們錄得來自合共8部電視劇（截至2023年12月31日止年度：19部）發行及播映權許可的收益，該等電視劇主要包括自製電視劇及我們向第三方版權擁有人／許可方買斷的電視劇。有關電視劇主要發行或許可予知名電視頻道及在線視頻流媒體平台，包括首輪播映及多輪播映。

我們於本年度專注於擴展自製電視劇的播映權許可業務，並繼續開展買斷電視劇的播映權許可業務。我們與第三方版權擁有人／許可方積極溝通，以獲得優質電視劇的播映權及向我們的客戶推薦合適的電視劇題材。

我們的自製電視劇《小夫妻》完成後，我們於2025年成功向一個大型在線視頻流媒體平台授出該電視劇的播映權許可，這是報告期內主要的收益來源。此外，我們成功向若干衛星頻道授出《智者無敵》、《義者無敵》、《正者無敵》、《信者無敵》、《大漠槍神》、《神斷狄仁傑》、《大秧歌》及《娘道》等買斷電視劇的多輪播映權許可。

財務回顧

收益

下表列載我們於所示期間按業務分部劃分的收益明細：

	2024年 1月1日至 2025年 6月30日期間 人民幣千元	截至 2023年 12月31日 止年度 人民幣千元
來自自製電視劇發行及播映權許可的收益	121,544	69,133
來自買斷電視劇發行及播映權許可的收益	5,355	36,100
來自聯合融資安排項下發行及播映權許可以及 其他的收益	5,913	8,212
總計	132,812	113,445

收益由截至2023年12月31日止年度的約人民幣113.4百萬元增加約17.1%至2024年1月1日至2025年6月30日期間的約人民幣132.8百萬元。該增加主要由於自製電視劇發行及播映權許可所得收益增加約人民幣52.4百萬元。

按業務分部劃分的收益

(i) 自製電視劇發行及播映權許可

自製電視劇發行及播映權許可所得收益由截至2023年12月31日止年度的約人民幣69.1百萬元增加約75.8%至報告期的約人民幣121.5百萬元，主要因為於報告期成功向一個大型在線視頻流媒體平台授出《小夫妻》的播映權許可。

在該業務分部下，截至2023年12月31日止年度及報告期，來自電視頻道客戶及在線視頻流媒體平台的收益分別約佔自製電視劇播映權許可所得收益的32.2%及97.1%，而該分部餘下收益則來自其他第三方客戶。

截至2023年12月31日止年度及報告期，自製電視劇播映權許可所得收益中分別約31.5%及零來自衛星電視台首輪播映。

同期，分別約0.6%及1.1%的收益來自衛星電視台多輪播映及地面電視台播映。餘下部分來自將自製電視劇的播映權許可予其他第三方客戶。

(ii) 買斷電視劇發行及播映權許可

除自製電視劇發行及播映權許可外，我們亦從事向第三方版權擁有人／許可方購買的電視劇發行及播映權許可。

在該業務分部下，我們購買電視劇的整個版權（在此情況下，我們將能酌情於任何時期內將播映權許可予中國任何地區的客戶）或我們僅購買電視劇於特定時期內在中國若干指定地區的使用權或轉讓播映權的權利。我們通常與版權擁有人／許可方訂立內容發行協議以取得特定電視劇的版權或使用權或許可播映權的權利（視情況而定）。其後，我們向客戶發行相關電視劇。

買斷電視劇發行及播映權許可產生的收益由截至2023年12月31日止年度的約人民幣36.1百萬元減少約85.2%至報告期的約人民幣5.4百萬元，主要由於2024年及2025年的市況及宏觀經濟環境充滿挑戰所致。

在該業務分部下，截至2023年12月31日止年度及報告期，來自電視頻道客戶的收益分別約佔買斷電視劇發行及播映權許可所得收益的100%及100%，而餘下分部收益則來自其他第三方客戶。

此外，截至2023年12月31日止年度及報告期，買斷電視劇發行及播映權許可所得收益中分別約30.6%及41.2%來自衛星電視台首輪播映。同期，分別約26.3%及31.8%來自衛星電視台多輪播映，以及餘下部分來自地面電視台及其他第三方客戶。

報告期內，買斷電視劇發行及播映權許可所得收益主要來自電視劇《故鄉，別來無恙》在衛星電視台的發行及首輪播映權許可。

(iii) 來自聯合融資安排項下發行及播映權許可以及其他的收益

來自聯合融資安排項下發行及播映權許可以及其他的收益由截至2023年12月31日止年度的約人民幣8.2百萬元減少約28.0%至報告期的約人民幣5.9百萬元，主要來自出售劇本版權以及聯合融資安排項下電視劇的發行及播映權許可。

銷售成本

下表載列我們於所示期間按業務分部劃分的銷售成本：

	2024年 1月1日至 2025年 6月30日期間 人民幣千元	截至 2023年 12月31日 止年度 人民幣千元
自製電視劇發行及播映權許可的成本	285,437	120,815
買斷電視劇發行及播映權許可的成本	12,601	30,512
聯合融資安排項下發行及播映權許可以及 其他的成本	228,958	29,794
總計	526,996	181,121

銷售成本由截至2023年12月31日止年度的約人民幣181.1百萬元增加約191.0%至報告期的約人民幣527.0百萬元，主要由於自製電視劇發行及播映權許可、聯合融資安排及其他相關成本增加。

自製電視劇發行及播映權許可的成本由截至2023年12月31日止年度的約人民幣120.8百萬元增加約136.3%至報告期的約人民幣285.4百萬元。自製電視劇發行及播映權許可的成本增加主要由於部分電視劇已播出，成本已結轉。

就買斷電視劇發行及播映權許可的業務分部而言，銷售成本由截至2023年12月31日止年度的約人民幣30.5百萬元減少約58.7%至報告期的約人民幣12.6百萬元。

就聯合融資安排項下發行及播映權許可以及其他的業務分部而言，銷售成本由截至2023年12月31日止年度的約人民幣29.8百萬元增加約668.5%至報告期的約人民幣229.0百萬元，主要由於就若干劇本版權計提減值撥備。

電視劇版權（「版權」）之減值

(a) 各類別版權之減值虧損分析：

	2024年 1月1日至 2025年 6月30日期間 人民幣千元
自製電視劇：	
— 製作中	—
— 已完成製作	61,391
買斷電視劇	7,897
已完成製作的聯合融資電視劇	46,965
劇本版權	179,525
減值虧損總額	295,778

(b) 本集團的業務營運因充滿挑戰的市況及宏觀經濟環境而受到不利影響，有關因素造成減值虧損。此外，由於若干版權的保護期較長及若干電視劇版權未來收益預期降低，故已計提減值撥備。

(c) 於2025年6月30日，版權減值評估所用的貼現率介乎18%至20%之間（2023年12月31日：18%至20%）。

（毛損）／毛利及（毛損）／毛利率

下表載列我們於所示期間按業務分部劃分的（毛損）／毛利及（毛損）／毛利率明細：

	2024年1月1日至 2025年6月30日期間		截至2023年12月31日 止年度	
	（毛損）／ 毛利 人民幣千元	（毛損）／ 毛利率 %	（毛損）／ 毛利 人民幣千元	（毛損）／ 毛利率 %
自製電視劇發行及播映權許可	(163,893)	(134.8)	(51,682)	(74.8)
買斷電視劇發行及播映權許可	(7,246)	(135.3)	5,588	15.5
聯合融資安排項下發行及 播映權許可以及其他	(223,045)	(3,772.1)	(21,582)	(262.8)
總計	(394,184)	(296.8)	(67,676)	(59.7)

(i) (毛損)／毛利

報告期內我們的毛損約為人民幣394.2百萬元，較截至2023年12月31日止年度毛損約人民幣67.7百萬元增加約482.5%，主要由於自製電視劇發行及播映權許可及聯合融資安排項下發行及播映權許可以及其他的毛損增加所致，乃由於就本集團的電視劇版權及劇本版權計提減值撥備。

(ii) (毛損)／毛利率

報告期內我們的毛損率約為296.8%，較截至2023年12月31日止年度的毛損率約59.7%有增長，主要由於自製電視劇發行及播映權許可及聯合融資安排項下發行及播映權許可以及其他的毛損所致，乃由於就本集團的電視劇版權及劇本版權計提減值撥備。

此外，截至2023年12月31日止年度及報告期，我們的自製電視劇發行及播映權許可的毛損率分別約為74.8%及134.8%。

截至2023年12月31日止年度及報告期，我們的買斷電視劇發行及播映權許可的毛利／(毛損)率分別約為15.5%及負135.3%。報告期內買斷電視劇發行及播映權許可錄得毛損率，而截至2023年12月31日止年度錄得毛利率，主要由於報告期內就若干買斷電視劇版權計提減值撥備。

其他收入／(虧損)

下表載列我們於所示期間的其他收入／(虧損)明細：

	2024年 1月1日至 2025年 6月30日期間 人民幣千元	截至 2023年 12月31日 止年度 人民幣千元
政府補助	572	1,053
利息收入	8	31
匯兌收益淨額	143	74
按公允價值計入損益計量的金融資產的 公允價值變動	—	(1,220)
其他	(24)	(19)
總計	699	(81)

報告期的其他收入約為人民幣0.7百萬元，而截至2023年12月31日止年度為其他虧損約人民幣0.1百萬元，主要由於報告期內並無出現按公允價值計入損益計量的金融資產的公允價值變動。

銷售及營銷開支

銷售及營銷開支主要包括(i)與我們的銷售及營銷僱員相關的員工成本；(ii)營銷員工的差旅及交通開支；及(iii)與我們參加的電視會議及節慶的展台展示有關的會議開支。下表載列我們於所示期間的銷售及營銷開支明細：

	2024年 1月1日至 2025年 6月30日期間 人民幣千元	截至 2023年 12月31日 止年度 人民幣千元
員工成本	235	177
差旅及交通開支	7	27
宣傳開支	3,458	1,679
其他	272	496
總計	<u>3,972</u>	<u>2,379</u>

銷售及營銷開支由截至2023年12月31日止年度的約人民幣2.4百萬元增加約67.0%至報告期的約人民幣4.0百萬元，主要由於宣傳開支增加。

行政開支

行政開支主要包括(i)與行政部有關的員工成本；(ii)租金，包括有關我們租賃物業的租金開支及物業管理費；(iii)折舊及攤銷；(iv)辦公開支；(v)顧問費，主要為有關業務營運的專業服務費（例如法律諮詢費）；(vi)運輸費；(vii)差旅開支；(viii)酬酢開支；(ix)稅項及附加費，主要包括建設稅、印花稅及其他教育附加費；及(x)銀行手續費，主要為銀行交易費。

	2024年 1月1日至 2025年 6月30日期間 人民幣千元	截至 2023年 12月31日 止年度 人民幣千元
員工成本	19,732	9,435
租金	308	80
折舊及攤銷	4,210	4,217
辦公開支	455	292
顧問費	6,238	5,465
運輸費	291	257
差旅開支	1,382	470
酬酢開支	1,932	1,346
稅項及附加費	—	233
銀行手續費	—	212
其他	1,398	826
總計	35,946	22,833

行政開支由截至2023年12月31日止年度的約人民幣22.8百萬元增加約57.4%至報告期的約人民幣35.9百萬元，主要由於報告期內員工成本增加。

貿易及其他應收款項的減值虧損

於報告期內，我們錄得貿易及其他應收款項減值虧損約人民幣69.3百萬元（截至2023年12月31日止年度：人民幣31.9百萬元）。

融資成本

融資成本主要包括(i)銀行及其他貸款利息，主要包括被動投資者對電視劇的投資利息，使投資者（可能參與或不參與該電視劇的製作及／或發行）獲得固定的合約現金流，而不管該電視劇的銷售業績如何，該利息部分資本化，以及其他貸款的利息；及(ii)租賃負債的利息。下表載列我們於所示期間的融資成本明細：

	2024年 1月1日至 2025年 6月30日期間 人民幣千元	截至 2023年 12月31日 止年度 人民幣千元
以下各項的利息開支：		
—銀行及其他貸款	45,363	23,167
—租賃負債	77	152
減：資本化為電視劇版權的利息開支	—	(4,636)
總計	<u>45,440</u>	<u>18,683</u>

我們的融資成本由截至2023年12月31日止年度的約人民幣18.7百萬元增加約143.2%至報告期的約人民幣45.4百萬元，主要是由於銀行及其他貸款利息開支增加。

所得稅

所得稅開支指本集團在中國產生的應課稅溢利所產生的稅項開支。本公司及附屬公司於不同司法權區註冊成立，有不同的稅務規定。

本公司根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，因此獲豁免開曼群島所得稅。根據英屬處女群島國際商業公司法成立的本集團實體獲豁免英屬處女群島所得稅。根據中國所得稅法及相關規定，本集團的經營收入須按應課稅收入的25%繳納企業所得稅（「企業所得稅」）。由於本集團截至2023年12月31日止年度及報告期並無應課稅溢利須繳納香港利得稅，故並無就香港利得稅作出撥備。

此外，根據中國財政部及國家稅務總局於2011年11月29日發佈的《關於新疆喀什霍爾果斯兩個特殊經濟開發區企業所得稅優惠政策的通知》，2010年1月1日至2020年12月31日期間在霍爾果斯設立的企業，且屬於《新疆困難地區重點鼓勵發展產業企業所得稅優惠目錄》範圍內的，自取得經營收入的第一年起，5年內全部免徵企業所得稅。根據我們的併表聯屬實體的企業所得稅優惠事項備案表，(i) 新疆青春力天影業有限公司於2018年1月至2022年12月享有企業所得稅豁免；及(ii) 霍爾果斯躍馬影業有限公司、霍爾果斯白馬影業有限公司及霍爾果斯至臻影視有限公司於2020年1月至2024年12月享有企業所得稅豁免。

下表載列我們於所示期間的所得稅開支的主要組成部分：

	2024年 1月1日至 2025年 6月30日期間 人民幣千元	截至 2023年 12月31日 止年度 人民幣千元
即期稅項		
年內撥備	12	—
遞延稅項		
暫時性差異的產生及撥回	5,883	11,938
總計	5,895	11,938

本公司權益股東應佔虧損

由於前述原因，報告期內本公司權益股東應佔虧損約為人民幣554.1百萬元，較截至2023年12月31日止年度本公司權益股東應佔虧損約人民幣155.5百萬元增加約256.3%。

流動資金及財務資源

本集團的資本開支、日常營運及投資主要由其營運產生的現金、銀行貸款及籌資活動的所得款項提供資金。

截至2025年6月30日，我們的銀行存款及手頭現金約為人民幣9.1百萬元，而截至2023年12月31日的銀行存款及手頭現金則約為人民幣4.5百萬元，主要以人民幣計值。

截至2025年6月30日，我們的流動負債淨額約為人民幣516.8百萬元，而截至2023年12月31日的流動資產淨值則約為人民幣25.3百萬元。

本集團主要向銀行及其他第三方取得資金借款以及其他籌資活動為業務營運提供資金及滿足營運資金需要。此外，我們截至2025年6月30日的銀行及其他貸款總額為約人民幣160.1百萬元，截至2023年12月31日的銀行及其他貸款總額則約為人民幣160.5百萬元。

截至2025年6月30日，我們的銀行貸款約為人民幣3.0百萬元，其中人民幣0.1百萬元由控制方擔保。

此外，截至2025年6月30日，我們有來自第三方非執行製片人的無抵押及無擔保貸款（具有固定還款期且年利率為15.0%）約為人民幣69.5百萬元。

展望將來，我們相信我們將能夠透過結合經營活動所得現金、銀行貸款及其他借款以及不時從資本市場籌集的其他資金應付流動資金需求。我們的目標是透過使用內部經營所得現金流量及銀行貸款及其他借款，維持資金持續性及靈活性的平衡。我們定期檢討主要資金狀況，確保擁有足夠財務資源應付財務責任。

主要財務比率

權益回報率

權益回報率由截至2023年12月31日止年度的約負141.5%增加至報告期的約229.4%。權益回報率等於年內虧損淨額除以相關期間總權益期初與期末結餘的平均數。

總資產回報率

總資產回報率由截至2023年12月31日止年度的約負20.2%增加至報告期的約負134.1%。總資產回報率等於年內虧損淨額除以相關期間總資產期初與期末結餘的平均數。

流動比率

本集團的流動比率由2023年12月31日的約1.0倍下降至2025年6月30日的約0.2倍。流動比率等於截至期末的流動資產除以流動負債。

資產負債比率

本集團的資產負債比率由截至2023年12月31日的約488.2%減少至截至2025年6月30日的約負31.0%。資產負債比率等於截至年末的總債務除以截至期末的總權益。總債務包括所有計息銀行貸款及其他借款。

資本開支

資本開支主要包括租賃物業裝修及購買辦公室傢俬及其他設備的開支。我們於報告期及截至2023年12月31日止年度的資本開支並不重大，主要透過經營活動的現金流量撥付。

外匯風險

本集團於中國經營業務，其功能貨幣為人民幣。本集團的大部分收支均以人民幣計值。截至2025年6月30日，只有若干銀行結餘以港元計值。

本集團現時並無任何外幣對沖政策。管理層將繼續監控本集團的外匯風險，並考慮適時採取審慎措施。

或然負債

截至2025年6月30日，本集團若干附屬公司遭本集團債權人起訴，要求結清本集團過往年度收購的電視劇的代價，及遭本集團出借方起訴，要求結清授予本集團的短期其他貸款。上述索賠總額（包括本金、利息及附加費）為人民幣152,954,000元。上述索賠金額中，應計本金及利息人民幣129,172,000元已在本集團2025年6月30日的綜合財務報表中予以確認。根據本公司法律顧問的法律意見，本公司董事繼續拒絕對剩餘索賠金額承擔任何責任，且不認為法院會對有關附屬公司作出不利判決。因此，並未對剩餘索賠金額計提撥備。

人力資源與薪酬政策

截至2025年6月30日，本集團有45名員工（截至2023年12月31日有44名）。根據中國法律及法規的要求，本集團為僱員參與由地方政府管理的各種員工社會保障計劃，包括住房、養老金、醫療保險、生育保險及失業保險。本集團的薪酬政策按現行市場水平以及本集團及個別僱員的表現釐定。該等政策會定期進行檢討。除薪金外，本集團亦向其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的購股權、公積金、社會保障基金及醫療福利。我們亦根據不同職位的需要，提供合適的技術培訓，以提高員工的能力。本集團相信，我們與員工的工作關係良好，於報告期內，並未發生任何重大勞資糾紛。

購股權計劃

本公司的購股權計劃（「**購股權計劃**」）乃根據於2020年5月24日通過的決議案採納，藉以向合資格人士（於下一段提述）提供於本公司享有個人權益的機會並鼓勵彼等將來為本集團作最大貢獻及／或回報其過去的貢獻，吸引及挽留或與該等合資格人士（其及／或其貢獻對或將對本集團業績、增長或成功起著關鍵作用）維持持續關係；此外，就行政人員而言（按下文的定義），購股權計劃的目的旨在讓本集團吸引及挽留資深且具才能的人士及／或回報其過去的貢獻。購股權計劃的合資格人士包括：(a) 本集團任何成員公司的任何執行董事、經理，或擔當行政、管理、監督或類似職位的其他僱員（「**行政人員**」）、任何擬聘用的僱員、任何全職或兼職僱員，或暫時派往本集團任何成員公司從事全職工作或兼職工作的人士；(b) 本集團任何成員公司的董事或擬委任的董事（包括獨立非執行董事）；(c) 本集團任何成員公司的直接或間接股東；(d) 本集團任何成員公司的貨品或服務供應商；(e) 本集團任何成員公司的客戶、顧問、業務或合營夥伴、特許經營商、分包商、代理或代表；(f) 向本集團任何成員公司提供設計、研究、開發或其他支持或任何顧問、諮詢、專業或其他服務的人士或實體；(g) 上文(a)至(f)段所述任何人士的聯繫人；及(h) 董事會釐定為適合參與購股權計劃且參與本公司業務的任何人士。

由購股權計劃採納日起，概無授出購股權，而於2025年6月30日，概無未行使購股權。

主要投資、重大收購及出售

於報告期，本集團概無任何主要投資以及重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

年後事項

董事概不知悉於2025年6月30日之後及直至本公告日期發生的任何需要披露的重大事件。

重大投資或資本資產的未來計劃

截至2025年6月30日，本集團並無任何重大投資或資本資產的未來計劃。

所得款項淨額用途

於2025年3月11日（交易時段後），配售代理與本公司訂立配售協議，據此，配售代理有條件同意擔任本公司的配售代理，按盡力基準促使按配售價每股配售股份0.10港元配售最多60,000,000股配售股份予不少於六(6)名承配人（彼等及其最終實益擁有人均為獨立第三方）。

於2025年3月11日，本公司股份的市價為0.104港元。

於2025年4月1日，本公司宣佈，60,000,000股配售股份已成功配售。配售事項所得款項淨額為5.78百萬港元，相當於淨配售價約為每股配售股份0.096港元。所得款項淨額擬用作本集團現有業務之一般營運資金。

於2025年6月30日，上述配售事項所得款項淨額已悉數用於擬定用途。

遵守企業管治守則

本公司致力維持高水平的企業管治常規及程序，務求成為一家具透明度及負責任的企業，以開放態度接受股東問責。本公司已仔細研究上市規則訂明的有關規例，並引入適合其經營管理的企業管治常規。董事會相信良好的企業管治是引領本集團成功及可持續發展的重要因素之一。

於報告期內，本公司一直遵守上市規則附錄C1載列的企業管治守則（「企業管治守則」）所載的所有適用守則條文，並採納了其中所載絕大多數建議最佳常規。

董事進行證券交易的標準守則

本公司亦已採納上市規則附錄C3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」）為其董事進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出特定查詢後，全體董事確認於報告期內一直遵守標準守則內所載的規定標準。

審核委員會

本公司已成立審核委員會，現時由三名獨立非執行董事謝國興先生、謝濤權先生及任悅恒先生組成。謝國興先生為審核委員會主席。審核委員會的主要職責包括但不限於監督我們的內部監控、風險管理、披露財務資料及財務匯報事宜。審核委員會的組成及書面職權範圍與企業管治守則相符。

審核委員會連同本公司管理層及外聘核數師已審閱本集團報告期的末期業績。審核委員會亦已檢討本集團採納的會計原則及常規。

審核委員會認為相關財務報表的編製已遵守適用的會計準則及要求，並已作出充足的披露。

審計意見

本公司核數師對本集團2024年1月1日至2025年6月30日期間的財務報表出具不發表意見。核數師報告摘錄載於下文「獨立核數師報告摘錄」一節。

獨立核數師報告摘錄

以下為有關本集團2024年1月1日至2025年6月30日期間的綜合財務報表之獨立核數師報告摘錄。

吾等對貴集團綜合財務報表不發表意見。誠如吾等報告「不發表意見的基礎」一節所述，由於與持續經營有關多項不明朗因素的潛在互相作用及其對綜合財務報表的可能共同影響，吾等無法對綜合財務報表形成意見。在所有其他方面，吾等認為，綜合財務報表已遵照香港公司條例的披露規定妥為擬備。

不發表意見的基礎

有關持續經營的重大不明朗因素

貴集團於2024年1月1日至2025年6月30日期間錄得虧損淨額人民幣554,066,000元（截至2023年12月31日止年度：人民幣155,458,000元）。於2025年6月30日，貴集團的流動負債淨額為人民幣516,795,000元，負債淨額為人民幣515,688,000元（於2023年12月31日：流動資產淨值為人民幣25,331,000元及資產淨值為人民幣32,876,000元）。

以下等事件已經對貴集團的財務狀況、財務表現及流動資金造成不利影響：

- (i) 播映平台的採購預算緊縮和電視及流媒體行業下游終端用戶市場的激烈競爭已經對貴集團的業務營運造成不利影響。這已導致電視劇的製作及其許可和播映數量減少及進度延誤。於2024年1月1日至2025年6月30日期間，貴集團僅自往年製作的1部大型自製電視劇及7部買斷電視劇中錄得來自發行及播映權許可的收益，而於截至2023年12月31日止年度為2部自製電視劇及17部買斷電視劇。貴集團於本期間及直至該等綜合財務報表批准日期概無製作任何電視劇。於2025年6月30日，貴集團僅持有2部自製電視劇，其均無已確定的播映時間表。
- (ii) 因業內整體流動資金擠壓，貴集團在收回應收播映平台的貿易應收款項方面亦面臨困難。於2025年6月30日，貴集團已對貿易應收款項計提減值虧損人民幣212,376,000元，約佔其貿易應收款項總額的98%。業務營運縮減及無法收回貿易應收款項進一步對貴集團的流動資金狀況施加壓力。
- (iii) 鑒於業務表現惡化及難以實現收益現金流入，貴集團已延遲支付其貿易及其他應付款項。具體而言，於2025年6月30日，貴集團約91%貿易應付款項賬齡超過兩年。貿易應付款項包括人民幣84,833,000元以及相關利息及開支人民幣10,315,000元，債權人已就此針對貴集團的附屬公司提起訴訟。有關貿易應付款項及利息開支人民幣52,340,000元的訴訟已結案，貴集團敗訴。因此，貴集團主要附屬公司的若干銀行賬戶被凍結，使貴集團無法作出支付。於該等綜合財務報表批准日期，該等金額仍未結算。該等債權人可能啟動其他強制執行行動，且其他債權人可能針對貴集團提起訴訟。
- (iv) 於2025年6月30日，貴集團未能償還銀行及其他貸款人民幣150,355,000元和相關利息人民幣45,480,000元。有關本金人民幣23,000,000元以及相關利息及開支人民幣11,024,000元的出借方已針對貴集團的附屬公司提起法律訴訟，要求即時償付。該等法律訴訟已結案，貴集團敗訴。因此，除上文(iii)所述被凍結的銀行賬戶外，貴集團主要附屬公司的其他銀行賬戶亦被凍結。於綜合財務報表批准日期，尚未償還的金額仍未結算。該等出借方可能針對貴集團啟動進一步強制執行行動，且其他出借方可能針對貴集團提起法律訴訟。

- (v) 於2025年6月30日，貴集團僅有銀行存款及手頭現金人民幣9,068,000元，而其中人民幣5,060,000元因上文(iii)及(iv)所述訴訟受到限制。貴集團一直在嘗試向銀行及其他方獲取融資。然而，於截至2025年6月30日止期間，貴集團僅通過新股份配售獲得6,000,000港元的融資及來自一部電視劇的共同投資人的人民幣3,000,000元。該等金額遠低於支持貴集團業務營運及滿足其流動資金需求所需的資金。於2025年6月30日後及直至該等綜合財務報表批准日期，貴集團無法獲得其他融資。

所有該等事件及情況表明存在諸多重大不明朗因素，會對貴集團持續經營的能力產生嚴重懷疑。

貴公司董事已採取多項措施以減輕貴集團的流動資金壓力並改善其財務狀況（載於綜合財務報表附註2(b)）。綜合財務報表已按持續經營基準編製，其有效性取決於該等措施的結果，而該等措施面臨多項不明朗因素，包括貴集團是否能夠：

- (i) 成功產生足夠的經營所得現金流量，其可行性取決於市場環境（預計將仍然充滿挑戰）；
- (ii) 成功與現有出借方磋商所有尚未償還借款的延期、重續或重組，包括該等逾期本金還款及利息償付，以及與貴集團當前的資金提供方維持關係以令其繼續為貴集團提供資金；
- (iii) 成功與供應商／債權人磋商延後逾期應付款項的償還日期；及
- (iv) 成功獲得新來源的融資。

然而，直至本報告日期，貴集團已嘗試但未能實現新的電視劇收益；未能延期、重續或重組重大尚未償還借款或應付款項；亦未能獲得其他融資。

由於存在該等多項不明朗因素、其潛在的互相作用及其可能的共同影響，我們無法對按持續經營基準進行編製是否適當形成意見。倘貴集團未能及時實現一項或多項計劃及措施，其可能無法持續經營，且將須進行調整以撇減資產價值至可收回金額、為可能出現的其他負債作出撥備並將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。該等調整的影響尚未於綜合財務報表反映。

核數師的工作範圍

本公告所載本集團2024年1月1日至2025年6月30日期間的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及相關附註的數字已由本集團核數師畢馬威會計師事務所與本集團於報告期的經審核綜合財務報表所載數額核對一致。畢馬威會計師事務所就此執行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱工作準則或香港核證工作準則的核證工作，故此畢馬威會計師事務所並未就本公告作出核證。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

末期股息

董事會已議決不建議就2024年1月1日至2025年6月30日期間派付任何末期股息（2023年：零）。

公佈末期業績及末期報告

本末期業績公告刊載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.litian.tv)。本公司2024年1月1日至2025年6月30日期間的末期報告將於適當時候寄發予股東，並分別刊載於聯交所及本公司網站。

如中國公民、實體、部門、設施、證書、職稱等的中文名稱與英文譯名有任何出入，概以中文名稱為準。

恢復買賣

應本公司要求，本公司股份已自2025年10月2日上午九時正起於聯交所暫停買賣。

本公司已向聯交所申請自2025年11月24日上午九時正起恢復本公司股份在聯交所買賣。

承董事會命
力天影業控股有限公司
主席
袁力

香港，2025年11月21日

於本公告日期，董事會包括執行董事袁力先生、田甜女士、黃志強先生、林明偉先生及黃美緣女士；以及獨立非執行董事謝國興先生、謝濤權先生及任悅恒先生。