



保利文化集团股份有限公司

POLY CULTURE GROUP CORPORATION LIMITED

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號: 3636



2022

中期報告

目錄

公司資料	2
財務摘要	3
管理層討論與分析	4
企業管治	11
其他資料	13
簡明合併損益表	15
簡明合併損益及其他綜合收益表	16
簡明合併財務狀況表	17
簡明合併權益變動表	19
簡明合併現金流量表	22
未經審核簡明合併中期財務報表附註	23
名詞解釋	51

公司法定名稱

保利文化集團股份有限公司

公司英文名稱

Poly Culture Group Corporation Limited

註冊辦事處

中國北京市東城區朝陽門北大街1號20樓A區
郵編：100010

中國總辦事處

中國北京市東城區朝陽門北大街1號11樓A、B、C區
郵編：100010

香港主要營業地點

香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座31樓

董事會

執行董事

王波先生(董事長)
張曦先生
蔣迎春先生
徐碯先生

非執行董事

張紅女士
付成瑞先生

獨立非執行董事

李曉慧女士
孫華先生
馮冠豪先生

授權代表

王波先生
中國北京市東城區朝陽門北大街1號11樓A、B、C區

伍秀薇女士
香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座31樓

聯席公司秘書

王蔚女士
伍秀薇女士

核數師

境內核數師

天職國際會計師事務所(特殊普通合夥)
中國北京市海淀區車公莊西路19號
外文文化創意園12號樓

境外核數師

畢馬威會計師事務所
執業會計師
於《財務匯報局條例》下的註冊公眾利益實體核數師
香港中環遮打道10號太子大廈8樓

法律顧問

香港法律

高偉紳律師行
香港中環康樂廣場一號怡和大廈27樓

中國法律

北京市天元律師事務所
中國北京市西城區豐盛胡同28號太平洋保險大廈10層

主要往來銀行

中信銀行股份有限公司(北京分行營業部)
中國北京市東城區朝陽門北大街8號

北京銀行股份有限公司(北京奧東支行)
中國北京市朝陽區惠新西街19號國投貿易大廈

H股股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號
舖

股份代號

03636

投資者查詢

投資者專線：+86 10 6408 2711
傳真：+86 10 6408 2662
網站：www.polyculture.com.cn
電子郵件：IR@polyculture.com.cn

	截至6月30日止六個月	
	於2022年 人民幣千元	於2021年 人民幣千元
收入	924,271	1,503,165
經營(虧損)/利潤	(75,685)	130,381
除稅前(虧損)/利潤	(177,099)	26,264
所得稅	(10,476)	(25,976)
期內(虧損)/利潤	(187,575)	288
以下人士應佔：		
本公司權益股東	(170,983)	10,519
非控股權益	(16,592)	(10,231)
每股(虧損)/盈利		
每股基本及攤薄(虧損)/盈利(人民幣)	(0.69)	0.04
期內綜合收益總額	(163,169)	(4,592)
以下人士應佔：		
本公司權益股東	(147,381)	8,142
非控股權益	(15,788)	(12,734)
	於2022年 6月30日 人民幣千元	於2021年 6月30日 人民幣千元
非流動資產總額	2,537,793	2,674,726
流動資產總額	9,670,085	10,621,277
資產總額	12,207,878	13,296,003
流動負債總額	7,155,026	7,462,323
非流動負債總額	1,593,560	2,209,340
負債總額	8,748,586	9,671,663
資產淨額	3,459,292	3,624,340
本公司權益股東應佔權益總額	3,113,190	3,257,328
非控股權益	346,102	367,012
權益總額	3,459,292	3,624,340

本集團截至2022年6月30日止六個月期間之財務資料摘錄自本報告第15至50頁之財務資料，其中載列未經審核簡明合併財務報表呈列基準的詳情。本集團截至2022年6月30日止六個月期間之簡明合併財務報表未經審核。

一、分類業務情況

2022年上半年，中國經濟頂住壓力，企穩回升，GDP同比增長2.5%，延續了穩步復甦的態勢。但文化產業相比其他行業，受到疫情反覆、經濟週期性波動及宏觀政策調控的影響更大。疫情限制了線下文化消費活動，全國規模以上文化及相關產業企業營業收入增幅大幅放緩。受疫情影響，保利文化三項主業都經歷了不同程度的階段性停擺，致經營業績下滑。藝術品經營與拍賣方面，春季大拍延期至7月下旬舉辦；演出與劇院管理方面，嚴格落實疫情防控要求，實際演出減少至2,968場；影院投資管理業務方面，由於主要影城均位於北京、上海、深圳等受疫情影響嚴重的地區，多家影城未能營業。保利文化積極應對不利局面，主動作為謀發展，創新工作多點佈局開花，著力推進國企改革、精益管理、綜合治理等專項工作，品牌形象和社會影響持續提升，各項工作取得積極進展。

藝術品經營與拍賣業務

北京保利拍賣組織舉辦「迎新春（三亞）精品拍賣會」；開展「金墩墩慈善拍賣專場」，拍品款全部捐贈至中國青少年發展基金會，引起社會各界好評。2022年春季大拍總成交額人民幣17.54億元，成交過千萬元人民幣拍品28件。保利香港拍賣在保利香港十週年拍賣中實現總成交額10億港幣，其中線上競拍較去年春拍增長3.5倍。保利藝術中心克服疫情影響，舉辦各類展覽共計10場。保利文化北美投資有限公司與溫哥華美術館合作舉辦《為何山水一探尋中國畫的美》線上藝術展覽，促進中西方文化交流。

演出與劇院管理業務

保利劇院管理新接管兩家大劇院，運營管理的劇院達到75家。演出運營方面，舞蹈詩劇《只此青綠》連續演出18場，創下巡演以來最高紀錄；舞台劇《弗蘭肯斯坦》中文版首演反響熱烈。原創製作方面，音樂劇王者榮耀《摘星辰》順利首演，實現中國原創數字IP與舞台藝術的有機融合；聯合製作品話劇《皮囊》、《窩頭會館》、《人世間》以及音樂劇《綻放》。大型文化演出方面，中標安徽省第十五屆運動會、第八屆殘運會和第九屆少數民族運動會開閉幕式項目。此外，「保利雲劇院」開拓雲上演藝新局面，截至2022年6月30日上線新劇22部，直播劇目19部，觀看人次突破75萬。

影院投資管理業務

保利影業目前運營直營影城67家，聚焦主旋律電影，聯合出品電影《長津湖之水門橋》斬獲2022年春節檔票房冠軍，電視劇《人世間》創收視佳績，電視劇《冰雪之名》獻禮冬奧；聯合發行電影《我心飛揚》、《鄧小平小道》社會反響良好。保利影業積極探索「影院+」模式，充分利用閒置場地，開辦兒童音樂會、脫口秀、VR影片、劇本殺等，推進業態創新，尋求新的增長點。

藝術教育業務方面，保利藝術教育投資有限公司積極探索線上線下融合的教學與營銷模式，開辦「保利雲課堂」累計授課124次；英國北方皇家音樂學院預科項目正式入駐，留學業務拓展取得實質性進展。保利WeDo堅持「停課不停學」，保證近700名學員線下線上課程無縫連接；成功舉辦《大師有約2022保利WeDo春季音樂會》，營業收入實現逆勢上漲。

文化資產運營管理業務方面，海南國際文物藝術品交易中心有限公司於年初正式揭牌，支持海南自由貿易港建設。

2022年，保利文化積極探索數字化業務，加快轉型升級。積極推動5G技術融合應用，參與國家數字電影庫上雲工程以及農村電影放映服務器升級5G功能的研發工作；著力推進數字化管理平台建設，實現劇院院線排期的線上化與智能化，推廣影院管理系統(TMS)應用；加快探索數字藝術品業務，2022年春季大拍首次推出數字藝術紀念藏品「星境」系列，推動數字會員身份轉化，賦予數字藝術品更高文化價值。

二、業績分析與討論

收入

收入總額由截至2021年6月30日止六個月的人民幣1,503.2百萬元下降至截至2022年6月30日止六個月的人民幣924.3百萬元，下降了38.5%，主要歸因於自2022年初爆發COVID-19疫情，導致截至2022年6月30日止六個月的收入減少。

繼COVID-19疫情有所緩解後，本集團按政府的相關要求逐步恢復業務。2022年7月，本集團分別於北京及香港成功舉辦了之前推遲的春季拍賣會。截至2022年6月30日止六個月，本集團亦逐步恢復其演出及影院業務。

本集團截至2022年及2021年6月30日止六個月各分部收入如下：

	截至6月30日止六個月		
	2022年 人民幣百萬元	2021年 人民幣百萬元	變動百分比(%)
藝術品經營與拍賣	249.2	427.9	(41.8)
演出與劇院管理	513.1	811.9	(36.9)
影院投資管理	143.7	258.9	(44.5)

毛利

毛利由截至2021年6月30日止六個月的人民幣483.5百萬元減少39.7%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣291.4百萬元，主要歸因於自2022年初爆發COVID-19疫情，導致截至2022年6月30日止六個月的毛利減少。毛利率由截至2021年6月30日止六個月的32.2%減少至截至2022年6月30日止六個月的31.5%，保持相對穩定。

其他收益淨額

其他收益淨額(主要包括政府補助金)由截至2021年6月30日止六個月的人民幣42.7百萬元減少至截至2022年6月30日止六個月的人民幣18.5百萬元。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至2021年6月30日止六個月的人民幣181.4百萬元減少4.7%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣172.9百萬元，主要由於差旅成本及辦公成本減少所致。

管理層討論與分析

管理費用

管理費用由截至2021年6月30日止六個月的人民幣224.6百萬元增加1.7%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣228.4百萬元，與去年基本保持一致。

呈報分部(虧損)/利潤

呈報分部利潤於截至2022年6月30日止六個月為人民幣0.1百萬元，而截至2021年6月30日止六個月則為呈報分部利潤人民幣220.9百萬元。

本集團截至2022年及2021年6月30日止六個月各自的呈報分部(虧損)/利潤如下：

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣百萬元	2021年 人民幣百萬元
藝術品經營與拍賣	(2.3)	131.5
演出與劇院管理	(10.8)	13.8
影院投資管理	13.1	75.7

財務收入

財務收入由截至2021年6月30日止六個月的人民幣55.6百萬元減少24.1%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣42.2百萬元，主要由於本集團對拍品保證金規模有所控制，相應的利息收入減少。

財務成本

財務成本由截至2021年6月30日止六個月的人民幣115.3百萬元減少6.0%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣108.4百萬元，主要由於銀行貸款、短期融資券及債券平均金額減少所致。

所得稅

所得稅由截至2021年6月30日止六個月的人民幣26.0百萬元減少59.6%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣10.5百萬元，由於部分公司尚盈利，本期仍產生所得稅費用，但整體上利潤減少導致應課稅收入減少所致。

期內(虧損)/利潤

截至2022年6月30日止六個月錄得虧損人民幣187.6百萬元，而截至2021年6月30日止六個月則為利潤人民幣0.3百萬元。

流動資金及資本來源

截至2022年6月30日止六個月，本集團維持穩健的財務狀況和充足流動資金。於2022年6月30日，本集團現金及現金等價物為人民幣981.5百萬元(2021年：人民幣1,607.6百萬元)，較2021年12月31日減少38.9%。

截至2022年6月30日止六個月，經營活動產生的現金流出淨額為人民幣286.0百萬元，而截至2021年6月30日止六個月的現金流入淨額為人民幣450.2百萬元，主要由於影響公司經營淨現流較大的藝術品春拍移至下半年舉行所致。投資活動現金流入淨額為人民幣20.8百萬元，較截至2021年6月30日止六個月的現金流出淨額人民幣94.5百萬元增加人民幣115.3百萬元。融資活動現金流出淨額為人民幣362.9百萬元，較截至2021年6月30日止六個月的現金流入淨額人民幣311.2百萬元減少人民幣674.1百萬元，主要由於償還銀行貸款、短期融資券及債券所致。現金及現金等價物較去年底減少約人民幣626.1百萬元。

合併財務狀況表的主要項目變動

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備主要包括但不限於影院設備及公司自有辦公室等。我們的物業、廠房及設備由2021年12月31日的人民幣462.1百萬元減少5.3%至2022年6月30日的人民幣437.6百萬元。該減少主要由於物業、廠房及設備折舊所致。

流動資產及流動負債

流動資產由2021年12月31日的人民幣10,621.3百萬元減少9.0%至2022年6月30日的人民幣9,670.1百萬元，主要是由於現金及現金等價物減少所致。流動負債由2021年12月31日的人民幣7,462.3百萬元減少4.1%至2022年6月30日的人民幣7,155.0百萬元。流動負債的減少主要由於應付拍品款項減少。

存貨

我們的存貨由2021年12月31日的人民幣2,248.6百萬元減少0.8%至2022年6月30日的人民幣2,230.5百萬元，主要由於出售收藏的藝術品所致。

拍品保證金

拍品保證金由2021年12月31日的人民幣1,527.2百萬元減少3.7%至2022年6月30日的人民幣1,470.3百萬元，主要是由於收回拍品保證金，且本集團有意控制拍品保證金的規模所致。

按金、預付款項及其他應收款項

按金、預付款項及其他應收款項由2021年12月31日的人民幣2,785.9百萬元增加1.5%至2022年6月30日的人民幣2,826.1百萬元，與去年基本保持一致。

債項

於2022年6月30日，我們的計息借款為人民幣5,438.0百萬元，該計息借款主要來自知名金融機構並無抵押。銀行貸款由2021年12月31日的人民幣2,900.9百萬元減至2022年6月30日的人民幣2,523.1百萬元，主要由於償還銀行貸款。於2020年2月28日，本集團發行本金總額為人民幣500百萬元的中期票據，期限為三年（到期日為2023年2月28日），單位面值為人民幣100元，票面年利率為3.60%。於2021年4月22日和2021年11月17日，本公司分別發行總額為人民幣500百萬元及人民幣300百萬元的三年期中期票據，每單位面值為人民幣100元，票面年利率分別為4.57%及4.38%。

於本公告日期，除本公告所披露者外，本集團並未有任何重大或有負債或任何其他資產負債表外承擔及安排。

資本支出

我們的資本支出主要包括購買物業、廠房及設備和無形資產的購買，截至2022年6月30日及2021年6月30日止六個月，分別為人民幣15.0百萬元和人民幣22.9百萬元。

其他財務指標

我們的資產負債比率（根據負債總額除以資產總額計算）自2021年12月31日的72.7%減至2022年6月30日的71.7%，主要由於支付拍品款項及償還銀行貸款所致。

員工薪酬及政策

於2022年6月30日，本集團共有員工7,640名。我們的員工薪酬政策乃由董事會薪酬與考核委員會根據彼等之表現、資歷及業務能力而釐定。於2022年6月30日，我們的薪酬政策和培訓計劃未發生重大變化。

三、風險因素

本公司經營活動面臨的風險主要有：市場風險、人員流動風險、競爭風險及利率和匯率波動風險。

（一）市場風險

全球經濟尤其是中國經濟的不確定性

自2020年初爆發的COVID-19疫情為本集團的經營環境帶來更多不確定因素。當前全球COVID-19疫情依然在蔓延擴散，疫情對世界經濟的巨大衝擊將繼續發展演變，國際環境錯綜複雜，海外業務一時間還難以恢復正常。回望國內，中國經濟仍然延續了穩步復甦的態勢，但由於文化消費是一種非必選消費，文化產業的復甦往往滯後於其他產業，並且有賴於政策的有力刺激，文化消費恢復到疫情前水平尚需時日。我們在藝術品經營與拍賣板塊下的經營業績尤其可能面臨國內外的經濟及金融環境波動風險。本公司將在繼續做好疫情防控的前提下，積極復工復產，整合保利文化的品牌與資源，在做好目前三項主業的同時，積極發展創新產業模式，開展線上業務，發掘更多利潤增長點，平抑經濟波動造成的不利影響。

藝術品的需求不可預見

藝術品的需求受諸多因素影響，包括整體經濟及政治環境、有關最受追捧收藏種類及收藏家收集喜好的變化等。例如，在拍賣業務中，當市場需求降低時，藝術品拍賣成交量減少，進而降低本公司的佣金收入。此外，在藝術品經營業務中，我們在市場需求高漲時可能無法以合理價格購買到優質藝術品，而在市場需求下降時銷售相關藝術品可能難以獲得預期回報。我們將密切關注市場變化，把握藝術品板塊熱點輪動規律，妥善制定應對策略。我們將尤其注重拓展國際新客戶和經營門類，加大海外徵集力度，以降低市場需求波動帶來的風險。

（二）人員流動風險

我們的成功主要歸功於優秀經營管理人才的貢獻。就藝術品經營與拍賣板塊而言，我們依賴行業專家來提供藝術品鑒定和估值服務，而此等行業專家需要較長時間的實踐以積累足夠經驗，方能提供專業及可靠的建議。就其他業務板塊而言，我們需要優質的僱員來確保劇院和影院能夠得到統一和高水平的管理，從而提升觀眾的體驗及提升我們的品牌認知度，從而提高盈利水平。我們致力通過出色的人力資源管理，吸引業內優秀人才，並提供良好的職業發展機會。我們將積極加強人才內部培養及創新人才激勵機制，進一步儲備關鍵管理和專業人才，並增強現有關鍵人才對公司的歸屬感。

（三）所有業務板塊均面臨競爭

在藝術品經營與拍賣板塊方面，我們與國內外市場的主要拍賣行在各個經營環節展開競爭。競爭可能會減少我們的佣金收入、增加我們徵集、購買和銷售藝術品的成本，以及招募業內人才的費用。在演出與劇院管理板塊方面，我們需在演出節目資源、劇院網絡覆蓋度及品牌認知度上與中國其他劇院管理公司競爭。在影院投資管理板塊方面，我們主要與其他在我們擁有影院的區域設立影院的公司競爭。本公司將準確把握市場需求，提升核心競爭力，保持市場領先地位。

（四）利率和匯率波動風險

由於我們在海外的業務拓展，我們可能於未來產生以外幣計值的收入，而我們與海外客戶簽署的合約也可能以歐元或美元計值。因此，匯率波動（尤其為人民幣、歐元及美元之間）或會增加我們的成本，而我們的盈利能力亦可能會因外幣匯兌虧損而下降。我們將高度關注國內外金融市場政策及變化，在加息及降息週期分別採取具針對性的融資模式，以抵消部分因利率變動對財務成本的負面影響。

四、未來展望

2022年下半年，面對複雜的內外部形勢，保利文化將堅定信心、迎難而上，以管理提升為核心，以轉型升級為目標，以新業務發展為突破，深入分析行業趨勢，及時把握政策方向，重新梳理業務流程，加強內部協同與外部協作，努力降低資金成本，搶業績、穩收入、增效益，鞏固提升行業地位。

藝術品經營與拍賣業務，在疫情防控允許條件下，將充分調動資源開展拍品徵集及拍品推介等招商工作，大力開展雲徵集，全力做好春、秋大拍，保持拍賣總成交額領先。不斷提高網拍拍品的質量及數量，加強線上線下拍賣的相互促進，加大數字藝術品拍賣的研究拓展，努力使網拍和數字藝術品拍賣成為新的增長點。

演出與劇院管理業務，院線管理方面將穩步拓展院線規模，做好到期劇院續約、大劇院項目投標、重點城市新劇院開發等工作。內容製作方面，將加強原創劇目製作能力，有序推進新劇目的創排工作；加快推進沉浸式演藝項目及賀歲舞台劇項目落地。演出運營工作方面，將以黨的二十大為主線，推出「慶祝二十大勝利召開紅色主題演出季」、「慶祝中國共青團成立100週年系列演出季」等活動；做好大型交響音樂詩劇《千里江山》等重點劇目巡演工作。國際化業務方面，在疫情防控新形勢下，努力提升海外優質劇目資源的獲取能力，促成國際間實質性合作，進一步加快海外業務戰略佈局。

影院投資管理業務，本公司將加強影城管理，嚴控運營成本，推進異業合作。承辦好第十二屆北京國際電影節相關單元並舉辦保利影業20週年慶典活動。

藝術教育業務，本公司將抓好校區運營管理，加大營銷推廣力度，充分把握暑期經營窗口期，根據客戶偏好，實現精準引流。將拓寬線上營收渠道，拓展企業客戶，推出多種類型的定制化藝術課程。藝術教育公司繼續提升經營業績，保利WeDo進一步提高利潤水平。

文化金融業務，將按照國資委金融業務總體要求，穩妥開展相關業務。藝術投資公司將重點做好現有項目管理，嚴控風險，保證項目良性運轉。文化產業基金公司發揮平台作用，繼續為保利文化整體發展提供金融支持。

文化資產運營管理業務，將穩步推進海南自貿區藝術品交易中心項目，深化運營方案，推動更多項目盡快落地，為公司發展做出新貢獻。

遵守企業管治守則

本公司致力於達致並維持較高企業管治水平，以符合業務所需及股東要求。本報告期內，本公司已遵守企業管治守則之所有適用守則條文，並採納了其中的絕大多數建議最佳常規。

遵守標準守則

本公司已採納標準守則作為所有董事及監事進行本公司證券交易的行為守則。本公司亦就有關僱員(定義見上市規則)買賣本公司證券交易事宜設定指引，指引內容不比標準守則寬鬆。本公司已就董事和監事遵守標準守則向所有董事和監事作出特定查詢，所有董事和監事已確認於截至2022年6月30日止六個月期間內一直遵守標準守則所規定的標準。本公司亦已就有關僱員遵守買賣本公司證券交易事宜的指引向有關僱員作出特定查詢。本公司未注意到有不遵守該指引的事件。

獨立非執行董事

本公司已根據上市規則的規定委任足夠數目，並具備適當的專業資格，或具備適當的會計或相關財務管理專長的獨立非執行董事。本公司共委任三名獨立非執行董事，分別為李曉慧女士、孫華先生和馮冠豪先生。

審計委員會

本公司已根據上市規則的規定成立審計委員會，其主要職責為：審閱及監督本公司的財務申報程序，其中包括：提議聘請或更換外部審計師；監督本公司的內部審計制度及其實施；負責內部審計師與外部審計師之間的溝通；審核本公司的財務信息及其披露；審查本公司的財務監控、內部監控及風險管理系統並制定檢討其有效性的程序，對重大關連交易進行審計；提名本公司內部審計部門的負責人；及董事會授權的其他事宜。

審計委員會由三名董事組成，分別為：李曉慧女士(獨立非執行董事)、馮冠豪先生(獨立非執行董事)及付成瑞先生(非執行董事)，委員會主席為李曉慧女士。

於2022年8月29日，審計委員會已審閱並確認本集團截至2022年6月30日止六個月的中期業績公告，2022年中期報告以及按照《國際會計準則》的規定編製的截至2022年6月30日止六個月的未經審核中期財務報表。

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/048142033132007027>