

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份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。



Starrise Media Holdings Limited

星宏傳媒控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1616)

截至二零一八年十二月三十一日止年度之業績公告

摘要

- 本年度收入約人民幣961.4百萬元，較去年同期持續經營業務收入約人民幣489.2百萬元上漲約96.5%。
- 本年度毛利約人民幣210.2百萬元，較去年同期持續經營業務毛利約人民幣71.0百萬元上漲約196.1%。
- 毛利率約21.9%，較去年同期持續經營業務毛利率約14.5%增加約7.4個百分點。
- 歸屬於本公司權益股東的本年虧損約為人民幣144.7百萬元，較去年歸屬於本公司權益股東的虧損約人民幣81.1百萬元增加約人民幣63.6百萬元。

股息

- 董事會不建議派發本年度的末期股息。

星宏傳媒控股有限公司（「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」）宣佈，本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一八年十二月三十一日止年度（「本年度」或「回顧期內」）之年度業績及二零一七年同期之比較數字如下。本年度業績經由本公司審核委員會（「審核委員會」）審閱。

合併損益及其他綜合收益表

截至2018年12月31日止年度

(以人民幣列示)

	附註	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
持續經營業務			
收入	3	961,369	489,158
銷售及服務成本		<u>(751,131)</u>	<u>(418,139)</u>
毛利		210,238	71,019
其他損失淨額	4	(172,594)	(6,698)
分銷成本		(25,778)	(18,068)
行政開支		<u>(78,302)</u>	<u>(75,508)</u>
經營虧損		(66,436)	(29,255)
淨融資成本	5(a)	(65,471)	(73,738)
應佔聯營公司虧損減利潤		<u>—</u>	<u>(5,698)</u>
來自持續經營業務之稅前虧損	5	(131,907)	(108,691)
所得稅	6	<u>(12,456)</u>	<u>(3,692)</u>
本年來自持續經營業務之虧損		(144,363)	(112,383)
已終止經營業務			
本年來自已終止經營業務之利潤		<u>—</u>	<u>30,446</u>
本年虧損及綜合收益總額		<u><u>(144,363)</u></u>	<u><u>(81,937)</u></u>

合併損益及其他綜合收益表（續）

截至2018年12月31日止年度

（以人民幣列示）

	附註	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
歸屬於：			
本公司股東		(144,725)	(81,119)
非控股權益		<u>362</u>	<u>(818)</u>
本年度虧損及綜合收益總額		<u>(144,363)</u>	<u>(81,937)</u>
每股基本及稀釋（虧損）／盈利（人民幣分）	7		
－持續經營業務和已終止經營業務		(11.72)	(7.76)
－持續經營業務		(11.72)	(10.67)
－已終止經營業務		<u>-</u>	<u>2.91</u>

合併財務狀況表
於2018年12月31日
(以人民幣列示)

	附註	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		431,054	389,434
經營租賃項下的自用租賃土地權益		61,648	62,968
		492,702	452,402
無形資產			
商譽		441,475	441,475
權益證券投資		–	1,000
其他應收款項	8	10,799	2,984
遞延所得稅資產		1,786	912
		947,831	898,790
流動資產			
存貨		140,120	131,137
影視劇		224,958	201,747
貿易及其他應收款項	8	500,480	437,267
已抵押銀行存款		11,000	32,884
現金及現金等值項目		284,689	155,598
		1,161,247	958,633
流動負債			
貿易及其他應付款項	9	268,954	230,040
合同負債		11,233	–
銀行貸款	10	180,500	201,250
其他借款	11	434,480	159,659
融資租賃項下的負債		12,201	–
即期稅項		27,776	17,820
		935,144	608,769

合併財務狀況表(續)

於2018年12月31日

(以人民幣列示)

	附註	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
流動資產淨額		<u>226,103</u>	<u>349,864</u>
總資產減流動負債		<u>1,173,934</u>	<u>1,248,654</u>
非流動負債			
其他借款	11	206,345	229,672
融資租賃下的負債		11,973	-
遞延所得稅負債		<u>3,101</u>	<u>1,025</u>
		<u>221,419</u>	<u>230,697</u>
資產淨值		<u>952,515</u>	<u>1,017,957</u>
資本及儲備			
股本	12	79,730	66,559
儲備		<u>873,192</u>	<u>942,837</u>
歸屬於本公司股東權益		952,922	1,009,396
非控股權益		<u>(407)</u>	<u>8,561</u>
權益總額		<u>952,515</u>	<u>1,017,957</u>

合併權益變動表

截至2018年12月31日止年度

(以人民幣列示)

	歸屬於本公司股東							非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元	法定盈餘 儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	留存盈利 人民幣千元	合計 人民幣千元			
於2017年1月1日	66,559	523,284	64,743	118,450	317,479	1,090,515	9,379	1,099,894	
2017年權益變動：									
本年虧損及綜合收益總額	-	-	-	-	(81,119)	(81,119)	(818)	(81,937)	
轉撥至法定儲備	-	-	1,352	-	(1,352)	-	-	-	
於2017年12月31日及2018年1月1日	66,559	523,284	66,095	118,450	235,008	1,009,396	8,561	1,017,957	
2018年權益變動：									
本年虧損及綜合收益總額	-	-	-	-	(144,725)	(144,725)	362	(144,363)	
股票發行	12 13,171	111,145	-	-	-	124,316	-	124,316	
收購非控股權益	-	-	-	(36,065)	-	(36,065)	(9,330)	(45,395)	
轉撥至法定儲備	-	-	9,697	-	(9,697)	-	-	-	
於2018年12月31日	79,730	634,429	75,792	82,385	80,586	952,922	(407)	952,515	

合併現金流量表

截至2018年12月31日止年度

(以人民幣列示)

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
經營活動		
經營所產生／(使用)的現金	44,496	(157,239)
已支付的所得稅	<u>(1,298)</u>	<u>(4,736)</u>
經營活動所產生／(使用)的現金淨額	<u>43,198</u>	<u>(161,975)</u>
投資活動		
收購附屬公司，所收購現金淨額	(30,000)	3,446
收購附屬公司非控股權益所支付的款項	(45,395)	-
處置附屬公司，所收到現金及 現金等值項目淨額	116,160	(50,742)
處置一家聯營公司	6,000	6,000
處置權益證券投資	-	103
購買物業、廠房、設備及租賃土地所支付款項	(96,385)	(36,227)
處置物業、廠房及設備所得款項	10,401	2,465
向第三方墊款	(32,997)	(22,684)
定期銀行存款減少	-	25,000
已抵押銀行存款減少／(增加)	22,667	(22,870)
收回向第三方墊款所得款項	17,793	200
購買及出售非權益投資所得款項淨額	201	1,477
向聯營公司收回款項	-	2,000
利息所得	<u>3,627</u>	<u>252</u>
投資活動所用的現金淨額	<u>(27,928)</u>	<u>(91,580)</u>

合併現金流量表(續)

截至2018年12月31日止年度

(以人民幣列示)

	2018	2017
	人民幣千元	人民幣千元
融資活動		
已付融資租賃款本金部分	24,174	(3,850)
銀行貸款所得款項	180,500	246,250
償還銀行貸款	(201,250)	(214,000)
發行股份所得款項	124,316	-
發行可換股債券所得款項	-	265,740
贖回可換股債券所支付款項	(178,424)	-
發行債券所得款項	191,315	-
第三方墊款還款	(32,626)	(15,172)
預收第三方款項	24,000	32,626
償還非控股股東借款	-	(8,712)
已付融資租賃款利息部分	(1,757)	(31)
已付其他借款成本	(35,502)	(62,469)
融資活動所產生的現金淨額	94,746	240,382
現金及現金等值項目增加／(減少)淨額	110,016	(13,173)
於1月1日的現金及現金等值項目	155,598	173,037
匯率變動的影響	19,075	(4,266)
於12月31日的現金及現金等值項目	284,689	155,598

附註：

(除特殊指定外，以人民幣列示)

1 財務報表編製基準

(a) 合規聲明

本財務報表已根據國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)，此統稱包括所有適用之個別國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋，以及香港《公司條例》之披露規定而編製。本財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)之適用披露條文規定。下文列載本集團採納之主要會計政策概要。

國際會計準則委員會頒佈了部分新訂及經修訂的國際財務報告準則，這些準則在本集團及本公司的本會計期間開始生效或可以提早採納。附註2列示了因首次採納這些與本集團有關的準則而反映於本財務報表當期及以前會計期間的會計政策變更。

(b) 財務報表編制基礎

截至2018年12月31日止年度之合併財務報表包括本集團及本集團於聯營公司的權益。

本財務報表是以歷史成本作為基準而編製，惟根據以下以公允價值列示之資產及負債除外。

- 收益證券投資
- 衍生金融工具

按照國際財務報告準則編制的財務報表須要管理層作出判斷、估計和假設。此等判斷、估計和假設會影響會計政策的採用及資產與負債及年度累計收入與支出的呈報總額。此等估計和相關假設以過往經驗和在具體情況下相信為合理的各項其他因素為基礎，而所得結果乃用作判斷目前顯然無法直接通過其他來源獲得的資產和負債帳面值的依據。實際結果可能有別於該估計。

此等估計及相關假設會持續予以審閱。如會計估計的修訂僅對作出修訂的期間產生影響，則有關修訂只會在該期間內確認；如會計估計的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和未來期間內確認。

2 會計政策變更

國際會計準則委員會已頒佈數項新的《國際財務報告準則》及《國際財務報告準則》的修訂，並在本集團今個會計期間首次生效，下列為當中與本集團財務報表有關的新發展：

- (i) 國際財務報告準則第9號，*金融工具*
- (ii) 國際財務報告準則第15號，*來自客戶合約的收入*
- (iii) 國際財務報告詮釋委員會第22號，*外幣交易與預收付對價*

上述新發展均不會對本集團今個或以往期間的經營結果和財務狀況的編制或列報方式產生重大影響。除與國際財務報告準則第9號同一時間採納的國際財務報告準則第9號之修訂，具有負補償的提還款特性外，本集團並無採用任何於今個會計期間尚未生效的新準則或詮釋。

3 收入和分部報告

(a) 收入

本集團的主要業務為製造及銷售紡織產品和提供相關加工服務，以及製作、發行和授權影視劇。本集團的主要業務的更多細節披露在附註3(b)中。

主要產品或服務項目與客戶合同的收入分類如下：

	持續經營業務		已終止經營業務		總計	
	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元 (附註)	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元 (附註)	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元 (附註)
與IFRS 15範圍內的客戶簽訂的 合同收入						
按主要產品或服務線項目列						
—銷售紡織產品	581,717	383,375	-	249,216	581,717	632,591
—影視劇授權收入	247,924	40,348	-	-	247,924	40,348
—提供紡織產品加工服務	27,326	28,654	-	22,450	27,326	51,104
—提供影視劇製作、發行及 相關服務	104,402	36,781	-	-	104,402	36,781
	<u>961,369</u>	<u>489,158</u>	<u>-</u>	<u>271,666</u>	<u>961,369</u>	<u>760,824</u>

附註：本集團已於2018年1月1日選擇使用累積影響過渡法採用國際財務報告準則第15號。因此，可比較信息並未重列且繼續根據國際會計準則第18號進行報告。

按收入確認時間分類與客戶合約的收益於附註3(b)(i)披露。

本集團的客戶群多元化，截至2018年12月31日止年度交易超過本集團收入的10%的僅包括一名客戶(2017年：零)。於2018年，向該客戶銷售紡織產品的收入約為人民幣152,004,000元(2017年：人民幣零)。

3 收入和分部報告(續)

(b) 分部報告

本集團綜合考慮業務種類，以部門管理其業務。與目的為資源配置及業績考核的資訊向本集團高級管理層進行內部彙報的方式一致，本集團分為下列兩個報告分部。並無經營分部被整合以形成下述報告分部。

- 紡織：該分部生產及銷售紡織產品，以及提供相關加工服務。目前本集團在該分部的業務於中國大陸展開。

本集團於2017年11月5日處置了紡織板塊的一個主要從事製造並銷售小提花坯布的子集團。該已被處置的集團自2017年1月1日至2017年11月5日止期間的經營成果相應地被分類為已終止經營業務。

- 媒體：該分部製作、發行及授權影視劇，以及提供相關服務。目前本集團在該分部的業務於中國大陸展開。

(i) 分部業績，資產及負債

為考評業績及在分部間分配資源，本集團高級管理層按以下基準關注各分部業績、資產及負債：

分部資產包括全部有形資產、無形資產及流動資產。分部負債包括分部之貿易應付款項、應計費用、應付票據及其他應付款項，以及由分部直接管理的銀行借款。

按照該些分部產生的收入及發生的費用，以及歸屬於該些分部之資產產生的折舊與攤銷、收入和費用在該些報告分部間分配。

報告分部之業績以經調整之除稅前利潤／(虧損)厘定。為獲取經調整之除稅前利潤／(虧損)，本集團對無法歸屬於個別分部的利潤／(虧損)做出調整，如與可換股債券相關的融資成本淨額及內嵌衍生工具的公允價值變動，以及獨立、非經常性事件導致的減值損失，例如商譽減值。

除考慮經調整之除稅前利潤／(虧損)，管理層同時考慮分部資訊的收入，由分部直接管理的現金餘額及借款產生的利息收入及費用，由分部營運使用的非流動資產之折舊，攤銷和增加。

3 收入和分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(i) 分部業績, 資產及負債(續)

下文所載列截至收入確認時點的客戶合約收入詳情, 以及本集團可報告分部的相關信息, 旨在向本集團最高級別執行管理層提供以用作資源分配和截至2018年和2017年12月31日止年度的分部業績評估用途。

	持續經營業務				已終止經營業務		總計	
	紡織		傳媒		紡織			
	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元 (附註)	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元 (附註)	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元 (附註)	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元 (附註)
按收入確認的時間分類								
履約義務中	581,717	383,375	278,119	41,870	-	249,216	859,836	674,461
履約過程中	27,326	28,654	74,207	35,259	-	22,450	101,533	86,363
來自外部客戶的收入	609,043	412,029	352,326	77,129	-	271,666	961,369	760,824
分部間收入	-	-	-	-	-	-	-	-
報告分佈收入	609,043	412,029	352,326	77,129	-	271,666	961,369	760,824
報告分部業績(經調整之 除稅前利潤/(虧損))	11,323	8,523	83,084	(10,013)	-	35,065	94,407	33,575
銀行存款利息收入	199	126	6,167	21	-	105	6,366	252
銀行撥款和其他借款利息	8,370	4,924	4,487	5,092	-	3,881	12,857	13,897
本年折舊及攤銷	43,610	41,607	1,230	4,568	-	14,889	44,840	61,064
報告分佈資產	714,921	710,563	1,349,540	1,031,688	-	-	2,064,461	1,742,251
分部非流動資產本年增加	92,690	35,214	69	528	-	-	92,759	35,742
報告分佈負債	279,268	251,988	222,925	190,998	-	-	502,193	442,986

附註：本集團已於2018年1月1日選擇使用累積影響過渡法採用國際財務報告準則第15號。因此, 可比較信息並未重列且繼續根據國際會計準則第18號進行報告。

3 收入和分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(ii) 報告分部收入、損益、資產及負債之調節

	持續經營業務		已終止經營業務		總計	
	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
收入						
可報告分部總收入	961,369	489,158	-	271,666	961,369	760,824
撇除分部間收入	-	-	-	-	-	-
合併收入(附註3(a))	<u>961,369</u>	<u>489,158</u>	<u>-</u>	<u>271,666</u>	<u>961,369</u>	<u>760,824</u>
利潤/(虧損)						
可報告分部總利潤/(虧損)	94,407	(1,490)	-	35,065	94,407	33,575
撇除分部間溢利	-	-	-	-	-	-
來自集團外部客戶之						
可報告分部利潤/(虧損)	94,407	(1,490)	-	35,065	94,407	33,575
可換股債券利息支出	(54,789)	(68,149)	-	-	(54,789)	(68,149)
債券利息支出	(7,971)	-	-	-	(7,971)	-
可換股債券內嵌衍生工具的 公允價值變動	(176,535)	56,315	-	-	(176,535)	56,315
商譽減值損失	-	(76,444)	-	-	-	(76,444)
未分配總公司及企業 利得/(開支)(淨額)	12,981	(18,923)	-	-	12,981	(18,923)
合併稅前利潤/(虧損)	<u>(131,907)</u>	<u>(108,691)</u>	<u>-</u>	<u>35,065</u>	<u>(131,907)</u>	<u>(73,626)</u>

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
資產		
可報告分部總資產	2,064,461	1,742,251
撇除分部間應收賬款	(100)	(1,100)
	<u>2,064,361</u>	<u>1,741,151</u>
未分配總公司及企業資產	44,717	116,272
合併總資產	<u>2,109,078</u>	<u>1,857,423</u>
負債		
可報告分部總負債	502,193	442,986
撇除分部應付賬款	(100)	(1,100)
	<u>502,093</u>	<u>441,886</u>
未分配總公司及企業負債	654,470	397,580
合併總負債	<u>1,156,563</u>	<u>839,466</u>

3 收入和分部報告(續)

(b) 分部報告(續)

(iii) 地域資訊

本集團主要在中國經營且其主要經營資產位於中國。下述表格列示了有關本集團來自外部客戶的收入的地域資訊。客戶的地域資訊基於提供服務之地點或貨物送達之地點。

	持續經營業務		已終止經營業務		總計	
	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
中國	901,609	442,490	-	271,666	901,609	714,156
海外	59,760	46,668	-	-	59,760	46,668
	<u>961,369</u>	<u>489,158</u>	<u>-</u>	<u>271,666</u>	<u>961,369</u>	<u>760,824</u>

4 其他損失淨額

	持續經營業務		已終止經營業務		總計	
	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
可換股債券內嵌衍生工具的公允價值變動	(176,535)	56,315	-	-	(176,535)	56,315
處置聯營公司收益淨額	-	10,239	-	-	-	10,239
商譽減值損失	-	(76,444)	-	-	-	(76,444)
銷售原材料及廢料收益淨額	-	249	-	-	-	249
處置物業、廠房及設備利得/(損失)淨額	2,648	(783)	-	-	2,648	(783)
政府補助	2,512	4,094	-	60	2,512	4,154
出售非權益投資收益淨額	201	1,143	-	334	201	1,477
其他	(1,420)	(1,511)	-	(100)	(1,420)	(1,611)
	<u>(172,594)</u>	<u>(6,698)</u>	<u>-</u>	<u>294</u>	<u>(172,594)</u>	<u>(6,404)</u>

5 稅前虧損

計算稅前虧損時已扣除／（計入）：

(a) 淨融資成本

	持續經營業務		已終止經營業務		總計	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可換股債券利息支出	54,789	68,149	-	-	54,789	68,149
債券利息支出	7,971	-	-	-	7,971	-
銀行及其他金融負債利息支出	12,857	10,016	-	3,881	12,857	13,897
融資租賃利息	1,757	31	-	-	1,757	31
銀行存款利息收入	(6,366)	(147)	-	(105)	(6,366)	(252)
匯兌收益淨額	(6,088)	(4,877)	-	(11)	(6,088)	(4,888)
其他融資費用	551	566	-	32	551	598
	<u>65,471</u>	<u>73,738</u>	<u>-</u>	<u>3,797</u>	<u>65,471</u>	<u>77,535</u>

(b) 員工成本

	持續經營業務		已終止經營業務		總計	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、工資及員工福利	97,597	86,590	-	30,535	97,597	117,125
定額退休供款計畫之供款	4,932	4,162	-	993	4,932	5,155
	<u>102,529</u>	<u>90,752</u>	<u>-</u>	<u>31,528</u>	<u>102,529</u>	<u>122,280</u>

根據中國相關勞動規則及法規，本集團參與由相關地方機關安排的定額供款退休計劃（「該等計劃」），據此本集團須按截至2018年及2017年12月31日止年度合格僱員薪金的若干百分比向該等計劃供款。相關地方政府機關負責應付退休僱員的全部退休責任。除上述的年度供款外，本集團並無有關該等計劃的支付退休金福利的其他重大責任。

5 稅前虧損（續）

(c) 其他項目

	持續經營業務		已終止經營業務		總計	
	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元 (附註)	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元 (附註)	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元 (附註)
攤銷						
—租賃土地	1,402	1,402	-	-	1,402	1,402
—無形資產	134	3,446	-	6	134	3,452
折舊	43,304	41,327	-	14,883	43,304	56,210
經營租賃費用：最低租賃給付	6,834	5,467	-	-	6,834	5,467
減值損失						
—商譽	-	76,444	-	-	-	76,444
—存貨	344	692	-	-	344	692
—影視劇	363	7,000	-	-	363	7,000
—貿易及其他應收款項	4,176	3,565	-	160	4,176	3,725
貿易及其他應收款項減值轉回	(652)	-	-	(1,865)	(652)	(1,865)
處置聯營公司收益淨額	-	(10,239)	-	-	-	(10,239)
核數師酬金						
—核數服務	2,400	2,200	-	-	2,400	2,200
—其他服務	220	500	-	-	220	500
存貨成本	521,263	343,350	-	224,093	521,263	567,443
影視劇成本	210,324	47,646	-	-	210,324	47,646

附註：本集團已於2018年1月1日初始採用了國際財務報告準則第15號和國際財務準則第9號。根據所選過渡方法，可比較信息並未重列。

6 所得稅

(a) 合併損益及其他綜合收益表的稅項指：

	持續經營業務		已終止經營業務		總計	
	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
當期所得稅費用						
年內撥款	11,254	3,509	-	4,619	11,254	8,128
遞延所得稅費用						
暫時差額的產生及轉回	1,202	183	-	-	1,202	183
	<u>12,456</u>	<u>3,692</u>	<u>-</u>	<u>4,619</u>	<u>12,456</u>	<u>8,311</u>

(i) 根據開曼群島和英屬維京群島的規則及法規，本集團毋需繳納這些司法權區的任何所得稅。

6 所得稅(續)

(a) 合併損益及其他綜合收益表的稅項指：(續)

- (ii) 本集團於香港註冊成立的附屬公司，為投資控股公司，並無任何須繳納香港所得稅的利潤。截至2018年及2017年12月31日止年度，香港所得稅稅率為16.5%。於香港註冊成立的附屬公司無須就派付股息繳納預提所得稅。
- (iii) 截至2018年12月31日止年度，本集團的中國附屬公司適用所得稅稅率為25% (2017：25%)。
- (iv) 根據新稅法及其實施條例，中國非居民企業投資者就自2008年1月1日起賺取的溢利而應收中國居民的股息須按10%的稅率繳納預提所得稅，除非因稅務條約或安排獲減免，則屬例外。銀仕來(香港)有限公司、星宏投資有限公司及星途投資(香港)有限公司(本公司的香港附屬公司)須就應收彼等中國附屬公司的股息繳納中國股息預提所得稅。
- (v) 根據新疆霍爾果斯企業所得稅優惠政策，成立於新疆霍爾果斯的附屬公司霍爾果斯星宏文化傳媒有限公司及霍爾果斯瀛晟影視文化有限公司，其主營製作和發行電視劇，享受自取得第一筆收入所屬納稅年度起，為期五年的企業所得稅免稅期。2016年為第一個免稅年度。

(b) 所得稅費用和會計利潤於適用稅率之間的調節如下：

	持續經營業務		已終止經營業務		總計	
	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
稅前(虧損)/利潤	<u>(131,907)</u>	<u>(108,691)</u>	<u>-</u>	<u>35,065</u>	<u>(131,907)</u>	<u>(73,626)</u>
稅前(虧損)/利潤的名義稅額(按相關						
司法權區利潤的適用稅率計算)	24,924	(28,495)	-	3,590	24,924	(24,905)
滙算清繳差異影響	(1,453)	(509)	-	(1,179)	(1,453)	(1,688)
不可抵扣開支的影響	1,259	28,934	-	527	1,259	29,461
未確認稅項虧損的影響	1,422	6,201	-	72	1,422	6,273
法定稅務減免	(15,377)	(2,085)	-	-	(15,377)	(2,085)
中國股息預提所得稅	2,956	-	-	2,200	2,956	2,200
其他	(1,275)	(354)	-	(591)	(1,275)	(945)
所得稅費用	<u>12,456</u>	<u>3,692</u>	<u>-</u>	<u>4,619</u>	<u>12,456</u>	<u>8,311</u>

7 每股（虧損）／盈利

截至2018年12月31日止年度的每股基本及稀釋（虧損）／盈利是按照本公司普通股股東的應佔（虧損）／盈利和加權平均普通股計算，計算如下：

(a) 歸屬於本公司普通股股東的（虧損）／盈利

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
— 持續經營業務	(144,725)	(111,565)
— 已終止經營業務	—	30,446
	<u>(144,725)</u>	<u>(81,119)</u>

(b) 普通股加權平均數

	2018	2017
於1月1日發行普通股份	1,045,749,656	1,045,749,656
股份發行的影響	<u>188,958,904</u>	—
於12月31日普通股份的加權平均數	<u>1,234,708,560</u>	<u>1,045,749,656</u>

截至2018年及2017年12月31日止年度，本公司並無對尚未行使的可換股債券作出調整，因為其假設換股將減少每股損失或增加每股盈利。

8 貿易及其他應收款項

	附註 2018年 12月31日 人民幣千元	2018年 1月1日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
應收貿易賬款及應收票據（扣除壞賬準備） (i)	251,213	75,459	105,312
押金、預付款項及其他應收款	236,105	325,393	325,393
聯營公司款項	<u>23,961</u>	<u>9,546</u>	<u>9,546</u>
	<u>511,279</u>	<u>410,398</u>	<u>440,251</u>
預計將於一年以後收回或確認為費用的 其他應收款項	<u>(10,799)</u>	<u>(2,984)</u>	<u>(2,984)</u>
預計一年以內收回或確認為費用的 貿易及其他應收款項	<u>500,480</u>	<u>407,414</u>	<u>437,267</u>

8 貿易及其他應收款項(續)

附註：

- (i) 採納國際財務報告第15號準則後，本集團有權在完成若干里程碑後獲得對價的部份貿易應收款項，被重分類為「合約資產」。

(a) 賬齡分析

於報告期間結束時，包括在貿易及其他應收款項內的應收貿易賬款及應收票據(以發票日期為基礎並且扣除壞賬準備)的賬齡分析如下：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
即期	241,982	61,085
逾期少於3個月	4,603	7,081
逾期3至6個月	1,742	4,179
逾期6至12個月	2,011	32,967
逾期1至2年	875	-
逾期金額	9,231	44,227
	251,213	105,312

全部應收貿易賬款和應收票據預期將於發出賬單後1至6個月到期。

(b) 押金、預付款項及其他應收款

	附註	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
與影視劇有關的預付及代墊款項		90,261	138,660
預付原材料採購款		5,449	26,536
與處置附屬公司相關的其他應收款項	(i)	-	116,160
與處置聯營公司相關的其他應收款項	(ii)	-	6,000
向第三方墊款	(iii)	127,287	24,006
待攤費用		3,795	3,388
可抵扣增值稅		672	1,742
預付物業、廠房及設備採購款		1,071	145
其他應收款項		7,570	8,756
		236,105	325,393

8 貿易及其他應收款項(續)

(b) 押金、預付款項及其他應收款(續)

附註：

- (i) 該餘額表示在截至2017年12月31日止年度處置Swift Power Limited及其附屬公司權益投資未收到的部分對價，已分別於2018年2月和3月結算。
- (ii) 該餘額表示在2017年度處置聯營公司的應收對價，已於2018年1月結算。
- (iii) 於2018年12月31日的向第三方墊款為人民幣82,808,000元。該墊款為無抵押，利率介於年利率8%-36%，並將於一年內償還。於2018年12月31日，其他向第三方墊款為無抵押、無利息及需按要求償還。

於2017年12月31日的向第三方墊款為人民幣17,793,000元。該墊款為無抵押，年利率為8%，將於一年內償還。於2017年2月31日，其他向第三方墊款為無抵押、無利息及需按要求償還。

9 貿易及其他應付款項

	2018年 12月31日 人民幣千元	2018年 1月1日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
應付貿易賬款及應付票據	45,920	36,458	36,458
預收賬款(附註)	29,439	33,555	42,921
其他應付款項及預提費用	193,595	150,661	150,661
	<u>268,954</u>	<u>220,674</u>	<u>230,040</u>

附註：由於採用國際財務報告準則第15號，來自客戶的預收賬款計入合約負債。

預期所有貿易及其他應付款項將於一年內清償或確認為收入，或須按要求償還。

9 貿易及其他應付款項(續)

(a) 賬齡分析

於報告期間結束時，包括在貿易及其他應付款項內的應付貿易賬款及應付票據(以發票日期為基礎)的賬齡分析如下：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
3個月內到期或須按要求償還	33,860	26,041
3個月後但6個月內到期	8,275	7,176
6個月後但12個月內到期	3,785	3,241
	<u>45,920</u>	<u>36,458</u>

(b) 其他應付款項及預提費用

	附註	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
第三方墊款	(i)	24,000	32,626
收購一家附屬公司相關的應付款項	(ii)	—	30,000
與影視劇相關的應付款項		88,055	24,618
除所得稅以外的應交稅費		36,085	21,297
預提費用		19,351	17,865
與購買物業、廠房及設備相關的應付款項		8,287	9,801
其他應付款項		17,817	14,454
		<u>193,595</u>	<u>150,661</u>

附註：

(i) 於2018年12月31日，第三方墊款為人民幣22,000,000元(2017：人民幣30,000,000元)，該款項為無抵押，年利率8%且應於一年內償還。其他第三方墊款為無抵押、無利息及無固定償還期限或於一年內償還。

(ii) 該餘額表示收購一家附屬公司的應付對價，已於2018年1月結算。

10 銀行貸款

於2018年12月31日，應償還銀行貸款如下：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
1年內	<u>180,500</u>	<u>201,250</u>

10 銀行貸款(續)

於2018年12月31日，銀行貸款的抵押狀況如下：

	附註	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
銀行貸款			
— 有抵押	(a)	90,000	113,250
— 無抵押	(b)	90,500	88,000
		<u>180,500</u>	<u>201,250</u>

(a) 於2018年12月31日，本集團的銀行授信以總賬面價值人民幣6,181,000元的機器及設備作為抵押品，並由已被處置的集團所擔保。於2017年12月31日，本集團的銀行授信以美元3,500,000（等值人民幣22,870,000）的定期銀行存款和總賬面價值人民幣6,449,000元的機器及設備作為抵押品，並由已被處置的集團所擔保。該銀行授信總額為人民幣90,000,000元（2017年：人民幣113,250,000元），其中已使用授信為人民幣90,000,000元（2017年：人民幣113,250,000元）。

(b) 於2018年12月31日，本集團的無抵押銀行貸款中：人民幣77,500,000元（2017年：人民幣78,000,000元）由已被處置的集團所擔保；人民幣20,000,000元（2017年：人民幣10,000,000元）由本公司擔保。

11 其他借款

(a) 其他借款賬面價值分析如下：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
可換股債券(附註11(b)(i)和11(b)(ii))		
— 負債部分	253,898	387,968
— 內嵌衍生工具部分	172,611	1,363
	<u>426,509</u>	<u>389,331</u>
債券(附註11(b)(iii))	214,316	—
	<u>640,825</u>	389,331
預計將於一年內結算金額	<u>(434,480)</u>	<u>(159,659)</u>
預計將於一年內結算的可換股債券	<u>206,345</u>	<u>229,672</u>

除可換股債券內嵌衍生工具部分以公允價值列賬外，其他所有借款按攤銷成本列賬。

11 其他借款（續）

(b) 借款重要條款及還款期

(i) 2016年可換股債券

於2016年10月14日，本公司發行票面金額為200百萬港元之可換股債券，到期日為2018年10月14日。如經本公司及債券持有人同意，可延期至2019年10月14日。可換股債券按年票面利率7%計息，並由本公司的股東劉志華提供擔保。

於2018年6月25日，本公司根據可換股債券的條款和條件，並在獲得債券持有人同意後，以面值全額提前贖回可換股債券。

(ii) 2017年可換股債券

於2017年2月28日，本公司發行票面金額為300百萬港元之可換股債券，到期日為2019年2月28日。如經本公司及債券持有人同意，可延期至2020年2月28日、2021年2月28日或2022年2月28日。可換股債券按年票面利率5%計息，並由本公司的股東劉志華提供擔保。

債券持有人將債券轉換為普通股的權利如下所示：

- 債券持有人於發行可換股債券日期起至到期日或延期到期日任何時間內，有權行使全部或部分換股權。
- 如果債券持有人行使其換股權，本公司須按每股換股價1.21港元，調整為每股換股價0.74港元（可作進一步調整）。

轉換權尚未行使的債券將於2019年2月28日按面值贖回。如經本公司及債券持有人同意，可延期至2020年2月28日、2021年2月28日或2022年2月28日。

可換股債券包含兩部分，即負債部分和內嵌衍生工具部分。負債部分的實際年利率為22%。可換股債券內嵌衍生工具以公允價值計量且其變動計入當期損益。

2019年2月25日，Dragon Capital Entertainment Fund One LP（「原債券持有人」）轉讓本金總額為120,000,000港元的可換股債券予BeiTai Investment LP（「BeiTai」）。該債券將按每股換股股份0.74港元的經調整換股價轉換為162,162,162股本公司股份（「股份」）。於同日BeiTai行使轉換權，以每股換股股份0.74港元的轉換價將面值為120,000,000港元的債券轉換為股權。

於2019年2月28日，本公司與原債券持有人同意將在獲得於2019年4月8日舉行之股東特別大會批准及追認後將剩餘總面值為180,000,000港元的可換股債券的到期日由2019年2月28日延長至2020年2月28日。

(iii) 2018年債券

2018年5月10日，本公司發行了面值總計為235,500,000港元的債券，到期日為2020年5月9日，經該公司及Bison Global Investment SPC（「債券持有人」）同意後可延期至2021年5月9日、2022年5月9日或2023年5月9日。可換股債券按年票面利率6%計息。

12 股本

法定及已發行股本如下：

	2018		2017	
	股份數目	人民幣千元	股份數目	人民幣千元
法定：				
每股面值0.01美元的普通股	<u>10,000,000,000</u>	<u>632,110</u>	<u>10,000,000,000</u>	<u>632,110</u>
已發行及繳足普通股：				
於1月1日	<u>1,045,749,656</u>	<u>66,559</u>	1,045,749,656	66,559
股份發行 (附註)	<u>209,000,000</u>	<u>13,171</u>	—	—
於12月31日	<u>1,254,749,656</u>	<u>79,730</u>	<u>1,045,749,656</u>	<u>66,559</u>

附註：本公司本年內以每股0.74港元之配售價配發每股面值美元0.01元之普通股新股209.0百萬股，股份發行所產生的淨配售款項約港元154,292,000元（相當於約人民幣124,316,000元），其中，股本及股本溢價分別為人民幣13,171,000元和人民幣111,145,000元。

13 股息

(a) 歸屬於本公司權益股東的本期應付股息：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
中期宣告及派付的股息，每普通股人民幣無 (2017：無)	—	—
於報告期間結束後建議的股息，每普通股人民幣無 (2017：無)	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>

(b) 上一個財政年度應付股息（於年內批准及派付）：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
上一個財政年度的股息，於年內批准及派付	<u>—</u>	<u>—</u>

14 承擔

(a) 於2018年12月31日，在合併財務報表中未體現的資本承擔列示如下：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
已訂約		
— 購買物業、廠房及設備	2,930	1,031
— 購買與電視劇製作有關的服務	19,947	17,867
	<u>22,877</u>	<u>18,898</u>

(b) 於2018年12月31日，不可撤銷經營租賃項下之未來最小租賃給付額如下：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
1年內	<u>2,375</u>	<u>2,300</u>

本集團為經營租賃項下一定數量物業之承租方。該些租賃之起始期限通常為3至20年，附帶當所有條款重新談判後之續租選項。該些租賃概不包括或有租金。

15 重大關聯方交易

截至2018年及2017年12月31日止年度，本集團發生下列重大關聯方交易。

(a) 關鍵管理人員薪酬

下表載列本集團主要管理人員薪酬，包括應付董事及若干最高薪酬人士的金額。

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
短期僱員福利	4,528	5,663
退休福利	89	110
	<u>4,617</u>	<u>5,773</u>

15 重大關聯方交易（續）

(b) 財務安排

於2018年及2017年12月31日，本集團關聯方交易餘額如下：

	附註	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
應收聯營公司款項	(i)(ii)	<u>23,961</u>	<u>9,546</u>

(i) 截至2018年12月31日止年度，對應收聯營公司的款項確認人民幣2,918,000元（2017年：人民幣855,000元）的減值損失。

(ii) 應收聯營公司款項為無抵押，無利息及無固定償還期限，包含於「貿易及其他應收款項」（附註8）。

(c) 重要關聯方交易額

截至2018年及2017年12月31日止年度，本集團重要關聯方交易額如下：

	附註	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
來自聯營公司的電視劇發行收入	(i)	<u>3,937</u>	<u>479</u>

(i) 本集團的董事認為有關交易於本集團日常業務過程中按一般商業條款進行。

16 或然負債

於2018年12月31日，本集團已就銀行授予已被處置的集團的貸款發出單筆擔保，總額為人民幣20,000,000元。於2018年12月31日，董事並不認為，本集團將可能根據任何該等擔保而遭提出申索。本集團於2018年12月31日已發單筆擔保項下的最高負債為已被處置的集團尚餘貸款金額人民幣20,000,000元。

管理層討論及分析

行業與業務回顧

國家統計局資料顯示，二零一八年國內生產總值（以下簡稱「GDP」）為人民幣900,309億元，按可比價格計算，比上年增長約6.6%，增速較上年同期回落0.3個百分點。二零一八年第三產業（服務業）增加值人民幣約469,575億元，與去年相比增長約7.6%，增速比GDP平均增速高出1.0個百分點，佔GDP的比重約為52.2%，比上年提高0.6個百分點，高於第二產業約11.5個百分點。全年最終消費支出對GDP增長的貢獻率已達約77.6%，服務業和消費服務對GDP增長起到重要作用。相對而言，在深化供給側改革的影響下，傳統產業面臨去庫存、結構調整、環保成本壓力大等問題。在國內經濟增速趨緩、全球經濟增長不穩定的背景下，中國紡織行業短期內難以復甦。

2018年中美貿易戰的不斷加劇，由於美國是全球中高端紡織品的最大消費市場，高端紡織品出口受到較為明顯的衝擊。儘管二零一八年中國紡織品出口總額1,190.98億美元，但第四季度同比和月度環比都出現下滑，行業整體形勢和行業信心依舊並不樂觀。

這種不利局面也迫使我們必須在創新、成本控制和經營管理方面要更加專注、專心、用心，方能化解壓力，穩健經營。二零一八年本公司成立了上海研發中心，並積極採取強化自主創新、聯合創新等舉措，提升公司的核心能力；本公司還引進了阿米巴經營模式，對現有產能進行優化和智慧化改造，以更充分地發揮差異化定位和自身專長和優勢，不斷提高產品附加值，降低經營成本，提升公司的經營管理能力；同時本公司擁有的「銀仕來」商標年內還被國家智慧財產權局商標局認定為「中國馳名商標」。本公司管理層在嚴峻、複雜的局勢下，始終恪盡職守保持了本集團紡織板塊業務正常經營。

影視傳媒產業則在二零一八年面臨諸多挑戰。電影傳媒產業一方面中國電影銀幕增速進一步放緩，雖仍領先於票房增速，但單銀幕產出繼續下滑。二零一八年，全國共計擁有超過60,000塊銀幕，單銀幕產出為人民幣94.14萬元（扣除服務費），同比下降約8.72%。另一方面，二零一八年中國電影票房首次突破人民幣600億，單部電影票房前三甲均為國產電影，前十名影片口碑提升，單片平均票房明顯增長，優質國產電影表現亮眼。電視傳媒行業則監管趨嚴，主要針對內容價值導向、內容製作成本結構、行業稅收三大方面；同時由於觀眾審美體驗豐富，對電視劇要求上升，內容精品化趨勢確立，使渠道方購劇需求發生變化，進一步使上游內容方做出改變、下游渠道方加大自製投入比例。雖然政策的變化短期內對影視行業有一定影響，但長期看來，監管趨嚴對影視傳媒產業未來健康、蓬勃發展是有利的。此外，二零一八年被看做是「現實主義回歸年」，現實主義題材及主旋律正能量的精品影視劇成為行業主流。

在當前行業監管從嚴、主旋律題材電視劇優享利好政策的背景下，本集團管理層憑藉其精準的行業判斷力和前瞻性的戰略眼光，充分發揮集團自身優勢。本集團子公司北京華晟泰通傳媒投資有限公司（以下簡稱「華晟傳媒」）在投資製作主旋律正能量的精品正劇方面發揮其優勢。回顧期內，華晟傳媒投資製作的《誠忠堂》（原名《喬家大院之光明之路》）已於二零一八年七月一日在中央電視台八套節目黃金時段播出。《誠忠堂》是在華晟傳媒於二零零六年製作的《喬家大院》的基礎上製作的續集，講述了喬家第五代傳人喬映霽進行晉商票號向銀行改制，利用喬家的金融力量和商譽，重建山西官銀號，實現貨幣統一的故事。另外，華晟傳媒投資製作的《新大頭兒子和小頭爸爸1-100集》以及《那座城這家人》分別於中央電視台十四套即少兒頻道和湖南衛視節目黃金時段播出。《新大頭兒子和小頭爸爸》改編自經典國產動畫《大頭兒子和小頭爸爸》，播出後廣受小朋友的喜愛。《那座城這家人》作為改革開放四十週年獻禮劇，以經歷大地震重創的城市唐山為背景，講述了兩個家庭、三代人的悲歡離合。《那座城這家人》收穫2018年度「守正創新」最具影響力獎、最佳編劇獎、最佳男主角獎、最佳女主角獎、最佳新銳演員獎五個獎項。除此之外，華晟傳媒於二零一八年投資拍攝的大型近代題材電視連續劇《一代洪商》，已於二零一九年一月完成拍攝工作，目前正在後期製作中。重大革命歷史題材劇《西柏坡的警鐘》，已經審核完畢，目前處於央視排播中。

本集團子公司北京星宏影視文化傳媒有限公司(以下簡稱「星宏影視」)在網絡劇及IP多元化資源儲備上具有一定的優勢。為了使集團的影視業務在主旋律正能量以外的方向更全面的發展,以及不斷擴大集團的影視受眾群體,本公司於二零一八年完成了對星宏影視另外35%股權的收購,使星宏影視成為本公司全資子公司,利用其資源上的優勢及網絡劇和網絡大電影良好的未來前景,為本集團未來更好的發展做鋪墊。星宏影視於二零一八年在電影、網絡劇及網絡電影方面均有收穫,分別投資了7部電影、10部網絡電影及6部網劇。其中,都市情感電影《後來的我們》、喜劇電影《來電狂響》、玄幻網絡劇《禦天神帝3、4》、青春偶像愛情網劇《甜心軟糖》、網路電影《如意廚房》第一部,均取得了良好的市場反應;青春懷舊電影《東北往事》將於二零一九年五月一日上映;青春懷舊電影《大山來了》、黑色幽默電影《光天化日》、網絡電影《如意廚房》第二部、《恐不大片》、《異星怪獸之荒野求生》、《高山流水》、《鎮魂歌》、網劇《饕餮記》均已拍攝完畢,目前正在後期製作中;網絡電影《大應奇案》、網劇《匹夫的逆襲》等都處於劇本開發及前期準備階段。

本集團全資子公司北京睿博星辰文化傳媒有限公司(以下簡稱「睿博星辰」)秉承對於影視全產業鏈佈局的管理理念,在廣告植入及影視宣發方面逐步開展業務。除此之外,睿博星辰同樣注重於對IP和版權的開發,以實現IP的長期價值。在影視投資製作方面,睿博星辰致力於與行業頂級團隊合作、積累資源、穩中求勝;同時根據市場數據分析找準投資方向、尋求類型化創新以打造精品內容。二零一八年,睿博星辰參與投資的中國首部現象級科幻電影《流浪地球》已於二零一九年二月五日,即農曆新年大年初一上映。該片從上映以來,無論在口碑上還是票房上都取得了不俗的成績,截至二零一九年三月二十九日,票房已突破四十六億大關。《流浪地球》開創了中國科幻電影的新紀元。此外,北京睿博星辰投資拍攝的武俠動作網絡電影《霍元甲之精武天下》已於優酷視頻平台上線;網劇《七月與安生》、《唯美貌不可辜負》、動畫電影《你好,霸王龍》、網絡電影《迷幻境地》以及愛奇藝自製劇《賴貓的獅子倒影》均已拍攝完畢,正在後期製作中;網絡大電影《淚奔吧無用超能力》、網劇《白金數據》、《穿越火線:防彈教師》、《午門囡事》等多部具有價值的IP都處於劇本開發及前期投資階段。

目前華晟傳媒、星宏影視及睿博星辰作為本集團影視業務平台，三個公司各有側重，互為補充，多層次地拓展本集團影視傳媒產業鏈。三個業務平台的更好融合，有利播放渠道共用，影視受眾群體範圍不斷擴大，符合本公司股東的整體利益。

回顧期內，本集團持續經營主營業務收入約為人民幣961.4百萬元，比去年增加約人民幣472.2百萬元，主要是因為本集團業務收入大幅增加所致；歸屬於本公司權益股東的虧損約為人民幣144.7百萬元，比去年歸屬於本公司權益股東的虧損增加約人民幣63.6百萬元，主要是由於二零一八年十二月三十一日公司前五日收盤均價高於本集團可換股債券轉換價格，造成本集團所發行的可換股債券內嵌衍生工具公允價值變動虧損約人民幣176.5百萬元，該損益抵消了本年經常性經營業務利潤的增長。

財務回顧

收入、毛利及毛利率

下表列示截至二零一八年和二零一七年十二月三十一日止年度本集團的主要業務之收入、毛利和毛利率的分析：

	截至十二月三十一日止年度					
	2018			2017		
	收入	毛利	毛利率	收入	毛利	毛利率
	人民幣千元	人民幣千元	%	人民幣千元	人民幣千元	%
紡織業務	609,043	79,808	13.1%	412,029	55,089	13.4%
影視業務	352,326	130,430	37.0%	77,129	15,930	20.7%
合計	<u>961,369</u>	<u>210,238</u>	<u>21.9%</u>	<u>489,158</u>	<u>71,019</u>	<u>14.5%</u>

本集團的毛利率自上年度的約14.5%增加至本年度的約21.9%，增加約7.4個百分點。總體毛利率的上漲主要由於影視業務的毛利率上漲。二零一八年度本集團所播出的精品劇目單集售價大幅提升，使得收入大幅增加，毛利率水準較去年增加了16.3個百分點。

其他損失淨額

本集團其他損失淨額主要包括可換股債券內嵌衍生工具的公允價值變動、處置物業、廠房及設備淨損失及政府補助。回顧期內，主要由於可換股債券內嵌衍生工具公允價值變動虧損約人民幣176.6百萬元，導致其他淨損失總額為人民幣172.6百萬元，相比去年增加約人民幣165.9百萬元。

分銷成本

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團分銷成本與去年相比增加人民幣7.7百萬元至人民幣25.8百萬元。分銷成本增加的主要原因是由於本集團人工成本、影視劇市場宣發推廣費用較去年相比有所上升。

行政開支

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團行政開支約為人民幣78.3百萬元，與二零一七年的人民幣75.5百萬元相比增加約3.7%。主要是由於本集團收購傳媒業務開支、成立新公司開支、傳媒業務員工成本及房租成本增加所致。

淨融資成本

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團淨融資成本約為人民幣65.5百萬元，與去年約人民幣73.7百萬元相比減少人民幣8.2百萬元，主要原因是銀行存款及其他應收款項利息收入增加所致。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團融資成本約為人民幣77.9百萬元，較二零一七年約人民幣78.8百萬元基本持平；融資收入約為人民幣12.5百萬元，較二零一七年約人民幣5.0百萬元增加約人民幣7.5百萬元，主要是二零一八年集團銀行存款及其他應收款項利息收入增加所致。

所得稅

本集團稅項由二零一七年的約人民幣3.7百萬元增加約237.8%，至回顧期內的約人民幣12.5百萬元，主要是由於納稅所得額增加所致。

歸屬於本公司股東本期虧損

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司股東應佔虧損約為人民幣144.7百萬元，較二零一七年的人民幣虧損81.1百萬元上升約78.4%。由於本公司所發行的可換股債券內嵌衍生工具公允價值變動虧損約人民幣176.5百萬元。較之二零一七年年同期公允價值變動收益約人民幣56.3百萬元下降了約人民幣232.8百萬元。該損益抵消了當年經常性經營業務利潤的增長，造成股東虧損。

流動資產及財務資源

於二零一八年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣284.7百萬元，相比二零一七年十二月三十一日的現金及現金等價物約為人民幣155.6百萬元增加約83.0%。這主要是本公司本年度發行股份導致銀行存款金額增加所致。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團經營活動所產生現金淨額約為人民幣43.2百萬元（二零一七年：經營活動所用現金淨額約人民幣162.0百萬元），投資活動所用現金淨額約為人民幣27.9百萬元（二零一七年：約人民幣91.6百萬元），融資活動所產生現金淨額約為人民幣94.7百萬元（二零一七年：融資活動產生的現金淨額約人民幣240.4百萬元）。於回顧期內本集團的現金以及現金等值項目增加約人民幣110.0百萬元（二零一七年：減少約人民幣13.2百萬元）。董事會相信，本集團將保持良好穩健的財務狀況，並將持有充足流動資金及財務資源，以應付業務所需。

對於一些與我們建立了長期業務關係，且結算歷史和信譽良好的客戶，在採購或加工訂單付款條款上，我們可以免除訂金要求並給予他們一般介乎30至180天的信貸期。信貸期的長短取決於各種因素，如客戶的財力、業務規模以及結算歷史等。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的平均應收賬款（包括應收票據）周轉期約為69天，與去年的89天相比周轉期縮短。本集團本年度收入大幅增長，收入增長比例大於應收賬款增長比例，導致應收賬款的周轉天數變短。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的存貨周轉期由去年同期的129天下降至94天，主要原因是本集團存貨平餘額減少、銷售成本增加。本集團存貨中庫存商品由二零一七年十二月三十一日的約人民幣44.2百萬元增加到二零一八年十二月三十一日的約人民幣52.3百萬元。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的影視劇周轉期由去年同期的977天下降至363天，主要原因是本年影視劇銷售增加，主營業務成本由二零一七年十二月三十一日的約人民幣61.2百萬元增加至二零一八年十二月三十一日的約人民幣221.9百萬元。

於二零一八年十二月三十一日，本集團銀行貸款及融資租賃項下的負債約人民幣204.7百萬元（二零一七年：約人民幣191.2百萬元），其固定年利率為4.4%-5.7%（二零一七年：4.4%）。於二零一八年十二月三十一日，本集團無浮息貸款（二零一七年：約人民幣10.0百萬元浮動年利率5.7%）。於二零一八年十二月三十一日，可轉換債券負債部分約人民幣253.9百萬元（二零一七年：約人民幣388.0百萬元），年實際利率為22.0%（二零一七年：18.9%-22.0%）。於二零一八年十二月三十一日，本集團債券約人民幣214.3百萬元。（二零一七年：零），年實際利率為6%（二零一七年：零）。

資本架構

本集團積極定期檢討及管理其資本架構，以在獲得較高股東回報（可能伴隨較高借款水準）與充裕資金狀況所帶來的裨益及保障之間取得平衡，並不時就經濟環境的轉變對本集團資本架構進行調整。

於二零一八年十二月三十一日，本集團的負債主要是銀行借款、可換股債券、債券及融資租賃項下的負債合計約人民幣845.5百萬元（二零一七年：約人民幣590.6百萬元）。於二零一八年十二月三十一日，持有現金及現金等值項目約人民幣284.7百萬元（二零一七年：約人民幣155.6百萬元）。於二零一八年十二月三十一日，資產負債比率約為58.8%（二零一七年：約為42.7%）。資產負債比率等於負債總額（即扣除現金及現金等值項目後的銀行借款、可換股債券債券及融資租賃項下的負債）除以權益總值。

於二零一八年十二月三十一日，本集團約人民幣627.2百萬元（二零一七年：約人民幣360.9百萬元）的債務將於一年內到期。

於二零一八年十二月三十一日，現金及現金等值項目主要以人民幣、美元、港幣持有，其中持有的人民幣的現金及現金等值項目約人民幣96.0百萬元（二零一七年：約人民幣58.3百萬元），或約佔總額的33.7%（二零一七年：37.5%）。

此外，本集團於二零一八年十二月三十一日有融資租賃負債約人民幣24.2百萬元（二零一七年：無），按5.7%的浮動利率計息（二零一七年：無）。銀行借貸的賬面值以人民幣為單位。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團並無使用任何財務工具作對沖用途，亦無任何以現有借貸及／或其他對沖工具對沖的外幣淨額投資。

資本承擔

除於附註14所披露外，於二零一八年十二月三十一日，本集團並無任何重大資本承擔（二零一七年：無）。

僱員及酬金政策

於二零一八年十二月三十一日，本集團共有1,704名員工（二零一七年：有1,766人）。與去年相比，員工人數減少主要是本集團根據企業經營狀況從紡織部門減員增效所致。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團員工成本（包括董事薪酬（薪金及其他津貼））約為人民幣102.5百萬元（二零一七年：約人民幣90.8百萬元）員工成本增加主要由於員工薪酬成本上升所致。

本集團繼續加強員工培訓提升員工操作技能。同時，通過崗位合併、流程重組，以及改善員工工作、生活條件等方式，提高員工勞動效率和平均收入。本集團員工的酬金是根據他們的表現、經驗及相關行業內慣例釐訂，而本集團的管理層也會定期檢討薪酬政策及細節。

外匯風險

本集團採取嚴格審慎的政策，管理其匯兌風險。本集團的出口收入及進口採購以美元結算。本集團於回顧期內並無遇到因匯率波動而對其營運或流動資金帶來任何重大困難的情況。董事會相信，本集團將有充裕的外匯以應付需求。

於回顧期內，本集團沒有使用任何外匯衍生工具對沖外匯風險。

或然負債

除於附註16披露事項外，本集團於二零一八年十二月三十一日並無任何或然負債（二零一七年：無）。

資產抵押

除於合併財務狀況表列報的已抵押銀行存款之外，於二零一八年十二月三十一日，本集團將賬面淨值約為人民幣6.2百萬元的機器及設備用作銀行貸款抵押品（二零一七年：約人民幣6.4百萬元）。

重大投資

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團並無持有其他公司任何重大投資權益。

未來重大投資與固定資產計劃

本集團並沒有在投資和固定資產方面的未來計劃。

收購及出售附屬公司及聯屬公司

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司概無收購及出售附屬公司及聯屬公司。

報告期後事項

於2019年2月25日，原債券持有人轉讓本金總額為120,000,000港元的部分可換股債券（「已轉讓債券」）予BeiTai，該已轉讓債券已按每股換股股份0.74港元的經調整換股價轉換為162,162,162股。於同日，BeiTai行使轉換權轉換所有已轉讓債券。

於2019年2月28日，本公司與原債券持有人同意將在獲得於2019年4月8日舉行之股東特別大會批准及追認後將剩餘總面值為180,000,000港元的可換股債券（「剩餘債券」）的到期日由2019年2月28日延長至2020年2月28日。詳情請見本公司日期為2019年2月25日、2月28日、3月1日的公告及日期為2019年3月20日的通函。

以下載列股東於(i)本報告日期；(ii)緊隨完成發行換股股份後（假設剩餘債券項下之轉換權按經調整轉換價每股股份0.74港元獲悉數行使）之本公司股權權益明細：

	本報告日期		緊隨剩餘債券悉數轉換後	
	股份數目	概約%	股份數目	概約%
東越有限公司 ^(附註1)	273,609,836	19.31	273,609,836	16.48
合眾威加有限公司 ^(附註2)	209,000,000	14.75	209,000,000	12.59
Aim Right Ventures Limited ^(附註3)	202,472,656	14.29	202,472,656	12.20
BeiTai Investment LP	162,162,162	11.44	162,162,162	9.77
何漢	14,008,000	0.99	14,008,000	0.84
其他公眾股東	555,659,164	39.22	555,659,164	33.47
原債券持有人	—	—	243,243,243	14.65
總計	<u>1,416,911,818</u>	<u>100</u>	<u>1,660,155,061</u>	<u>100</u>

附註：

- 273,609,836股股份乃以東越有限公司（一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司，由劉東先生全資擁有）之名義持有。
- 209,000,000股股份乃以合眾威加有限公司（一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司，由金鵬先生全資擁有）之名義持有。
- 202,472,656股股份乃以Aim Right Ventures Limited（一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司，由劉志華先生全資擁有）之名義持有。

未來展望

根據國家電影局初步統計的數據顯示，二零一九年春節假期（二零一八年二月五日至二月十日）中國電影票房達人民幣58.4億元，觀影人次達1.3億。其中，二月五日，即農曆正月初一的單日票房達14.43億元人民幣，刷新了二零一八年正月初一12.86億元人民幣的單日票房記錄，亦打破了全球單一市場單日票房紀錄。根據中國電影資料館的全國電影觀眾滿意度調查結果，二零一九年春節檔觀眾滿意度得分83.9分，獲「滿意」評價，這是自二零一五年開展調查以來春節當中的最高分。其中我司參與投資的中國首部硬科幻電影《流浪地球》則成為二零一九年春節檔及二零一九年二月檔票房冠軍，截至二零一九年三月二十九日，已經獲得了46億的好成績，成為了中國電影歷史上第二賣座的電影。《流浪地球》充分驗證了「質量為王」這一市場定律，也為業界追求高質量帶來了信心。雖然二零一八年國家出台了一系列的政策以加強對影視行業的規範化管理，但是從二零一九年春節期間票房狀況可以看出，影視傳媒行作為文化產業重要支柱，市場前景依舊廣闊；而精品化的影視劇依舊收到市場的追捧。

展望未來，本集團將積極推進影視劇業務的發展。二零一九年，本集團首先將確立充分依託子公司華晟傳媒平台創作主旋律正能量題材的精品正劇的核心戰略；其次，本集團將充分利用星宏影視及睿博星辰兩大影視業務平台在網絡劇、網絡電影、豐富的IP資源儲備、及IP和版權開發上的優勢，搶佔網絡劇網絡電影市場份額，不斷多元化本集團影視傳媒業務；本集團亦會在電影市場努力尋求機會，通過跟投大製作頭部電影創造更多的盈利機會與盈利收入，以增加集團知名度及收益。二零一九年，本集團將密切關注影視行業政策，充分利用現有的影視資源，及時調整年度投資拍攝計劃，積極投資拍攝精品劇以更好的回饋股東並實現集團全年發展目標。

目前，本集團各項籌備計劃與拍攝工作正有序推進中，二零一九年本集團影視劇播出及未來生產計劃表：

序號	劇名	題材	(計劃)開機時間	備註
1	東北往事	青春懷舊電影	2017年3月	將於2019年5月上映
2	西柏坡的警鐘	重大革命歷史 題材劇	2017年5月	央視排期中
3	你好霸王龍	動畫電影	2017年9月	後期製作中
4	恐不大片	恐怖驚悚電影	2017年11月	後期製作中
5	大山來了	青春懷舊電影	2017年12月	後期製作中
6	七月與安生	網劇	2018年5月	後期製作中
7	如意廚房1	網絡電影	2018年6月	2019年2月已上映
8	如意廚房2	網絡電影	2018年6月	後期製作中
9	光天化日	院線電影	2018年6月	後期製作中
10	霍元甲之精武天下	網絡電影	2018年7月	2019年1月已上映
11	高山流水	網絡電影	2018年7月	後期製作中
12	唯美貌不可辜負	網劇	2018年8月	後期製作中
13	異星怪獸之 荒野求生	網絡電影	2018年8月	後期製作中

序號	劇名	題材	(計劃)開機時間	備註
14	賴貓的獅子倒影	網劇	2018年9月	後期製作中
15	一代洪商	歷史故事局	2018年10月	後期製作中
16	饕餮記	網劇	2018年10月	後期製作中
17	迷幻境地	網絡電影	2018年11月	後期製作中
18	鎮魂歌	網絡電影	2018年12月	後期製作中
19	忍術之八岐大蛇	網絡電影	2019年1月	後期製作中
20	新大頭兒子小頭 爸爸101-200集	情景喜劇	2019年2月	拍攝中
21	大應奇案	網絡電影	2019年上半年	劇本編寫中
22	叛諜	網絡電影	2019年上半年	劇本編寫中
23	一起混過的日子	網劇	2019年下半年	劇本編寫中
24	匹夫的逆襲	網劇	2019年下半年	劇本編寫中
25	煉劍	網絡電影	2019年下半年	劇本編寫中
26	長江大橋	現實題材劇	2019年下半年	劇本編寫中

序號	劇名	題材	(計劃)開機時間	備註
27	血盟千年	歷史故事劇	2019年下半年	劇本編寫中
28	格薩爾王之磨煉	動漫電影	2019年下半年	動畫繪製中
29	淚奔吧無用超能力	院線電影	2019年下半年	劇本編寫中
30	白金數據	網劇	2019年下半年	劇本編寫中
31	穿越火線	網劇	2019年下半年	劇本編寫中
32	武松決戰十字坡	網絡電影	2019年下半年	劇本編寫中
33	少年楊戩	網絡電影	2019年下半年	劇本編寫中

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司上市證券。

企業管治

配合及遵守企業管治原則及常規之公認標準一直為本公司最優先原則之一。董事會相信良好的企業管治是引領本公司走向成功及平衡股東、客戶以及僱員之間利益關係之因素之一，董事會致力於持續改善該等原則及常規之效率及有效性。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司採納並遵守了列載於聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四的企業管治守則及企業管治報告內的守則條文（「守則條文」）之規定。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）為本公司董事進行證券交易之行為守則。本公司確認經向所有董事查詢後，於本年度內，所有董事均遵守了標準守則所載之規定標準。

審核委員會

董事會成立的審核委員會已審閱本集團採納的會計原則及慣例，並與本集團的管理層共同商討審核、內部監控及財務申報事項。審核委員會確信，本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表乃根據適用的會計準則編製，並公平呈現本集團於本年度的財務狀況及業績。

末期股息

二零一九年為本公司發展至關重要之一年。本集團之媒體業務正值拓展關鍵期，亦急需進一步投資用以發展鞏固。為此，本公司董事會不建議就截至二零一八年十二月三十一日止年度派付任何股息。在此，本公司董事會承諾，未來年度將盡最大之努力謀求本公司之發展，以期謀得本公司股東之更佳回報。

股東週年大會

本公司之股東週年大會（「股東週年大會」）將在二零一九年五月三十日（星期四）舉行，股東應參閱本公司將於二零一九年四月內刊發之通函中關於股東週年大會之詳情，以及隨附的股東週年大會通知及代表委任表格。

暫停辦理股份過戶登記

本公司股東名冊將於二零一九年五月二十七日（星期一）到二零一九年五月三十日（星期四）（包括首尾日期）暫停辦理過戶登記，期間不會辦理本公司股份過戶登記手續。為符合出席股東週年大會並投票的資格，所有過戶表格連同有關股份證書必須於二零一九年五月二十四日（星期五）下午四時三十分前送達本公司香港股份過戶及登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

核數師工作範圍

初步公告所載本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度合併財務狀況表、合併損益及其他綜合收益表及相關附註的財務數字已由本集團核數師畢馬威會計師事務所(執業會計師)與本集團截至二零一八年十二月三十日止年度綜合財務報表草案所載的金額作出比較,發現金額一致。畢馬威會計師事務所就此進行的工作並非香港會計師公會頒布的香港核數準則、香港審閱工作準則或香港核證工作準則所述的審核、審閱或其他核證工作,故此核數師並無作出保證。

資料披露

本公司本年度之業績公告及年度報告(「年度報告」)將在集團網站(<http://www.starrise.cn>)和聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)刊載,年度報告將於上市規則指定的時間內寄發予股東。

承董事會命
星宏傳媒控股有限公司
主席
劉東

中華人民共和國,山東
二零一九年三月二十九日

於本公告刊發日期,本公司董事會包括八名董事,即本公司執行董事劉東先生、劉宗君先生、陳辰女士、何漢先生及譚彬先生,以及本公司獨立非執行董事王亮亮先生、林繼陽先生及劉晨紅女士。

本公告以中英版本編製。中英版本如有歧義,概以英文版公佈為準。