



(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號: 1616

# 年報 2020

# 目錄

2	公司資料
4	主席報告
6	財務摘要
7	管理層討論及分析
22	董事及高級管理層履歷
28	企業管治報告
39	董事會報告
66	獨立核數師報告
72	合併損益及其他綜合收益表
73	合併財務狀況表
75	合併權益變動表
76	合併現金流量表
77	財務報表附註

# 公司資料

## 執行董事

劉東先生(主席)  
劉宗君先生(行政總裁)  
陳辰女士  
何漢先生  
譚彬先生(於2020年12月14日辭任)

## 獨立非執行董事

林繼陽先生  
劉晨紅女士  
郭柏成先生(於2020年3月27日獲委任)  
王亮亮先生(於2020年3月27日辭任)

## 公司秘書

陳燕華女士·FCG·FCS·FCCA

## 授權代表

劉東先生  
陳燕華女士

## 審核委員會

林繼陽先生(主席)  
劉晨紅女士  
郭柏成先生(於2020年3月27日獲委任)  
王亮亮先生(於2020年3月27日辭任)

## 薪酬委員會

郭柏成先生(主席)(於2020年3月27日獲委任)  
劉東先生  
劉晨紅女士  
王亮亮先生(於2020年3月27日辭任)

## 提名委員會

劉晨紅女士(主席)  
劉東先生  
郭柏成先生(於2020年3月27日獲委任)  
王亮亮先生(於2020年3月27日辭任)

## 註冊辦事處

P.O. Box 309, Ugland House,  
Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands

## 中國總公司、總部及主要營業地點

中國  
北京市  
朝陽區  
安家樓50號  
A10樓

## 香港主要營業地點

香港灣仔  
皇后大道東248號大新金融中心40樓

## 公司法律顧問(香港法律)

何韋律師行  
香港中環  
遮打道18號歷山大廈27樓

## 公司資料

### 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

### 香港股份過戶及登記分處

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

### 開曼群島股份過戶登記處

Maples Fund Services (Cayman) Limited  
P.O. Box 1093, Boundary Hall, Cricket Square,  
Grand Cayman, KY1-1102, Cayman Islands

### 主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司  
香港中環皇后大道1號  
滙豐總行大廈6樓

### 股份代號

1616

### 公司網址

<http://www.starrise.cn>

# 主席報告

各位股東：

本人僅此代表星宏傳媒控股有限公司（「**星宏傳媒**」或「**本公司**」）董事（「**董事**」）會（「**董事會**」）提呈本公司連同附屬公司（統稱「**本集團**」）截至二零二零年十二月三十一日止年度（「**年度**」或「**回顧期內**」）經審核之綜合業績。

自二零一五年收購子公司北京華盛泰通傳媒投資有限公司（「**華晟傳媒**」），本集團已經從事影視行業五年有餘。本集團於二零一九年剝離紡織業務後，完成了業務的轉型，並於二零二零年專注於以製作和發行影視劇為主的媒體業務。但是，新型冠狀病毒（「**COVID-19**」）相關的突發性肺炎爆發（「**新冠肺炎疫情**」或「**疫情**」）對中國乃至全世界的經濟都造成了嚴重影響。根據國家統計局公佈的數據顯示，從疫情得到控制後中國經濟三次產業來看，二零二零年第三季度第一、二、三次產業貢獻率分別為20.3%、49.2%、30.5%。與二零一九年同期相比，第一與第二產業貢獻率分別大幅增加17.2、13.3個百分點，而第三產業貢獻率則下降30.5個百分點。第三產業主要包括消費服務業和文娛產業，由此可以看出，中國影視行業受疫情影響尤為嚴重。

在新冠肺炎疫情的影響下，二零二零年一月開始中國電影院全面停業且恢復營業時間不斷推遲，直到二零二零年七月底，低風險地區電影院在各項防控措施有效落實的前提下，才逐漸恢復營業狀態。除此之外，由於影視劇拍攝劇組會造成人員聚集，不利於疫情的防控，二零二零年上半年無論已開機或待開機的影視劇項目，基本都處於停止拍攝的狀態。因此，本集團經營狀況受到了不利影響，二零二零年上半年，本集團有兩部影視劇發行受到了影響，六部影視劇受疫情影響暫時無法開機，十部影視劇因員工無法返回崗位而使後期製作受到影響。雖然於二零二零年下半年本集團影視業務已經全面復工，但是上半年的影視劇宣發、拍攝及後期製作受阻對本集團的財務狀況造成了一定的壓力。

# 主席報告

壓力同時也代表了動力。為了長期的發展及更好的回饋本公司股東（「股東」），本集團正不斷探索作品內容呈現的方式、方法、及新的市場。近兩年來，綜藝節目及短視頻市場正在不斷影響傳統影視劇的收視空間。尤其是二零二零年開年以來，傳統影視劇的拍攝製作受到新冠肺炎疫情的影響停止，但視頻平臺推出一系列以雲錄製、同框連線、及微視頻等發佈形式為主的雲綜藝，不但在中國政府對新冠疫情管控最嚴格的時候以最小的生產規模完成了錄製及上線，同時備受廣大居家隔離的人民群眾的歡迎。鑒於綜藝、短視頻的快速發展，本集團二零二一年將根據傳媒市場的需求不斷尋求更好的投資機會、調整本集團的投資方向及產品結構，在保證本集團現有影視劇製作質量的基礎上，探索新的領域，以求實現本集團的長期可持續發展。

最後，本人藉此機會就本公司各位董事、股東、忠誠的客戶及員工們所給予的支持和貢獻深表謝意。

承董事會命

星宏傳媒控股有限公司

主席

劉東

中國·北京

二零二一年三月二十五日

# 財務摘要

人民幣千元	截至十二月三十一日止年度				
	二零二零年	二零一九年	二零一八年	二零一七年	二零一六年
<strong>持續經營業績</strong>					
收入	<strong>94,120</strong>	284,183	352,326	77,129	120,311
除稅前(虧損)/溢利	<strong>(291,776)</strong>	48,823	(143,230)	(117,214)	33,993
所得稅支出	<strong>9,564</strong>	17,913	8,833	3,136	1,110
本年(虧損)/溢利	<strong>(282,212)</strong>	30,910	(152,063)	(120,350)	32,883
人民幣千元	於十二月三十一日				
	二零二零年	二零一九年	二零一八年	二零一七年	二零一六年
<strong>資產與負債</strong>					
總資產	<strong>1,308,575</strong>	2,003,989	2,109,078	1,857,424	1,747,482
總負債	<strong>384,743</strong>	797,945	1,156,563	839,467	647,588
淨資產	<strong>923,832</strong>	1,206,044	952,515	1,017,957	1,099,894

# 管理層討論及分析

## 行業與業務回顧

二零二零年初，新冠肺炎疫情的爆發對中國經濟發展帶來了巨大的衝擊。而國際疫情的蔓延，也使世界經濟受到影響嚴重倒退，由此中國經濟面臨著更多的不確定性。值得慶幸的是，中國政府對新冠肺炎疫情的防控措施和控制力度使得疫情在二零二零年中得到了較好的控制，疫情並未影響到中國經濟發展長期向好的趨勢。根據中國海關數據顯示，二零二零年中國是全球唯一實現貨物貿易正增長的主要經濟體。中國國家統計局公佈的數據顯示，二零二零年，國內生產總值（「GDP」）約為人民幣1,015,986億元，首次超過100萬億元，按可比價格計算，比二零一九年增長約2.3%。按年平均匯率折算，二零二零年中國經濟總量佔世界經濟比重預計超過17%，成為推動全球經濟復甦的主要力量。

雖然中國經濟長期向好的趨勢不變，但是第三產業（包括文化產業和消費服務業）受到疫情的衝擊較大。國家統計局發佈的數據顯示，二零二零年第三產業（服務業）增加值人民幣約553,977億元，增長2.1%，增速比上年減少約4.8個百分點。雖然二零二零年全年最終消費支出佔GDP的比重仍達到54.5%，但是二零二零年前三季度，最終消費支出對GDP累計增長的貢獻率為-337.1%，拉動GDP累計增長負2.5個百分點。由此可見，新冠肺炎疫情對第三產業（包括文化產業和消費服務業）帶來了巨大的影響。

受新冠肺炎疫情及避免聚集等疫情防控措施的影響，二零二零年中國電影市場從年初開始進入了寒冬期。先是春季檔電影集體撤檔、全中國影院暫停營業，隨後情人節檔期、五一檔期也紛紛取消，造成了中國票房的直接損失。直到二零二零年七月份，停業了超過半年的影院才開始復工。但疫情防控措施的要求和影院由於長時間停業裁員而導致的工作人數不足等因素，對影院初期復工工作造成了一定影響。二零二零年中國電影總票房約為人民幣204.17億元，比去年減少約人民幣438.49億元，同比下降68.23%。觀影人次約5.48億，同比下降68.27%。

## 管理層討論及分析

而電視劇市場，在新冠肺炎疫情的影響下，及在國家廣播電視總局明確提出的「電視劇網絡劇拍攝製作提倡不超過40集，鼓勵30集以內的劇集創組」政策影響下，二零二零年中國共有670部電視劇通過備案，相比二零一九年的905部同比减少約26.0%。從月備案數量的變化來看，二零二零年整體呈現下降趨勢。雖然現實主義的當代題材佔比超過80%，但是網絡綜藝節目、短視頻、直播及遊戲等娛樂節目越來越受歡迎，觀眾的偏好進一步影響了影視劇收視空間。根據公開數據顯示，二零二零年上半年全中國從事與影視相關公司已有13,170家註銷或吊銷，遠超過二零一九年全年註銷影視公司數量。

二零二零年，受到新冠肺炎疫情的影響，本集團全資子公司華晟傳媒並無劇目播出。但是由於製作主旋律題材的電視劇及電影仍舊享受利好政策，華晟傳媒將繼續專注於投資製作主旋律正能量的精品劇。回顧期內，華晟傳媒所投資製作的情景喜劇《新大頭兒子小頭爸爸101-200集》及大型近代題材電視連續劇《一代洪商》都在排期待播中，預計將於央視播出；歷史故事劇《血盟千年》已完成後期製作，正在發行；動畫電影《格薩爾王之磨煉》已經送審；情景喜劇《新大頭兒子小頭爸爸201-300集》、電視劇《天下武當》以及現實題材劇《長江大橋》正在劇本開發階段。

本集團全資子公司北京星宏影視文化有限公司（「**星宏影視**」）以及北京睿博星辰文化傳媒有限公司（「**睿博星辰**」）在網劇、網絡電影及IP多元化資源儲備上具有一定的優勢，可以使集團更全面的發展，以擴大集團的影視受眾群體。

由星宏影視參與投資製作的網絡電影《異星怪獸之荒野求生》、《破神錄》、《鎮魂歌》、及《極限漂移》（原名《漂移吧！小志》）均已於二零二零年上映；網絡電影《修仙傳之煉劍》（原名《煉劍》）已於二零二一年二月上映；青春懷舊電影《東北往事》、電影《尖鋒姐妹》（原名《曆小龍與程序媛》）、及網絡電影《極寒追惡》正在排期待播中；網絡電影《魔盒之高山流水》（原名《高山流水》）、《驚聲尖笑》（原名《恐不大片》）、青春懷舊電影《大山來了》、電視劇《木棉花開紅爛漫》、及網劇《饕餮記》均在發行之中；網絡電影《突擊》已於二零二一年二月開始拍攝；網絡電影《心跳營救》、《狙擊之王》、及院線電影《天塔危機》正在拍攝籌備中；網絡電影《唐伯虎點秋香後傳》、《遲暮英雄》、《南宋第一臥底之妖貓案》、《大應奇案生死簿》、及《雙世曇花》已經完成劇本編寫；網絡電影《一起混過的日子》等則處於劇本編寫及前期準備階段。

## 管理層討論及分析

由睿博星辰參與投資製作的網絡電影《陸行鯊》及電視劇《了不起的兒科醫生》已於二零二零年上映；網絡電影《狂鼠列車》（原名《大鼠災》）已於二零二一年一月上映；動畫電影《你好，霸王龍》正在發行之中；網絡電影《絕地狙殺》（原名《致命狙殺2》）已完成拍攝，正在進行後期製作；網劇《第二次初見》（原名《午門囡事》）已於二零二零年十一月開始拍攝，正在拍攝中；網劇《白金數據》、《穿越火線：防彈教師》、《纖維》、《雨過天晴雲開處》、網絡電影《鐵骨鋼拳》及《殺出血狼谷》等多部具有價值的IP都處於劇本開發及前期投資階段。

由於受到新冠肺炎疫情造成的影視劇製作推遲以及影院被迫停業的影響，回顧期內，本集團主營業務收入約為人民幣94.1百萬元，比去年下降約人民幣190.1百萬元。本集團於本年度毛利約為人民幣-17.2百萬元，與去年毛利約人民幣132.2百萬元相比，下降約人民幣149.4百萬元。於本年度歸屬於本公司權益股東的虧損約為人民幣281.3百萬元，與去年歸屬於本公司權益股東的盈利約人民幣30.2百萬元相比，減少約人民幣311.5百萬元。

## 財務回顧

### 收入、毛利及毛利率

下表列示截至二零二零年和二零一九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					
	2020			2019		
	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	
影視業務	<u>94,120</u>	<u>(17,239)</u>	<u>-18.3%</u>	<u>284,183</u>	<u>132,176</u>	<u>46.5%</u>

截至二零二零年十二月三十一日，本集團影視業務收入大幅下降約66.9%。如上方披露，主要是本年度受到新冠肺炎疫情的影響，本集團原計劃拍攝制作的部分項目暫緩，已上映的部分項目票房收益不佳，導致收入大幅下降。本集團的毛利率自去年同期持續經營業務的約46.5%下降至本年度的約-18.3%，下降約64.8個百分點。主要是由於本年度受到新冠肺炎疫情影響，本集團部分電視劇、網絡電影播出不及預期，導致本集團影視劇項目收入銳減。

## 管理層討論及分析

### 其他收益淨額

本集團其他收益淨額主要包括可換股債券內嵌衍生工具的公允價值變動、可換股債券合同條款非實質性變更導致攤餘成本變動產生的收益、以及投資于固定收益的影視劇產生的淨收益。回顧期內，(i)可換股債券內嵌衍生工具公允價值變動產生收益約人民幣113.3百萬元，與去年同期虧損約人民幣29.7百萬元相比增加了約人民幣143.0百萬元；及(ii)可換股債券合同條款非實質性變更導致攤餘成本變動產生的收益約人民幣13.2百萬元，與去年同期約人民幣13.5百萬元相比減少了約人民幣0.3百萬元，故回顧期內其他收益淨額約為人民幣135.6百萬元，相比去年同期其他收益淨額約人民幣9.8百萬元，增加約人民幣125.8百萬元。

### 分銷成本

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團分銷成本與去年同期相比減少約人民幣1.6百萬元至約人民幣8.6百萬元。分銷成本減少的主要原因是由於本集團影視劇市場宣發推廣費用較去年同期相比有所下降。

### 行政開支

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團行政開支約為人民幣22.8百萬元，與二零一九年的約人民幣28.4百萬元相比下降約19.7%。主要是由於本集團控制固定開支和勞務服務費用開支，以及受疫情影響房租成本優惠減免所致。

### 其他費用，貿易及其他應收款項減值損失

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團其他費用為商譽減值損失及影視劇跌價準備。由於新冠肺炎疫情對本集團影視業務的影響，本集團對現金流量預測進行重新評估後，確認減值損失約為人民幣309.9百萬元。其中，本集團確認商譽減值損失約為人民幣286.7百萬元，計提影視劇跌價準備約人民幣23.2百萬元。

本集團確認貿易及其他應收款項減值損失約人民幣20.6百萬元。

### 淨融資成本

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團淨融資成本約為人民幣48.1百萬元，與二零一九年約人民幣48.3百萬元相比基本持平。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團可換股債券利息支出約人民幣28.8百萬元，較去年同期可換股債券利息支出約人民幣33.2百萬元，減少約人民幣4.4百萬元；本年度由於銀行貸款較去年同期有所增加，銀行及其他金融負債利息支出較二零一九年的約人民幣4.9百萬元增加約人民幣2.2百萬元至回顧期內的約人民幣7.1百萬元；本集團利息收入由去年約人民幣2.6百萬元，下降至回顧期內的約人民幣0.02百萬元，減少約人民幣2.58百萬元。

# 管理層討論及分析

## 所得稅

本集團所得稅由二零一九年的約人民幣17.9百萬元減少至回顧期內的約人民幣-9.6萬元，稅費的減少主要是由於本年度業務虧損產生的可抵扣暫時性差異，確認了部分遞延所得稅資產並沖減遞延所得額費用所致。

## 歸屬於本公司股東虧損／利潤及綜合收益總額

截至二零二零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281.3百萬元，較二零一九年的盈利約人民幣30.2百萬元減少約人民幣311.5百萬元。主要是由於本年度受疫情影響本集團影視業務收入大幅減少，以及確認減值損失約人民幣330.5百萬元所致。

## 商譽減值損失

根據本公司會計政策（符合國際財務報告準則，及除因新訂及經修訂國際財務報告準則而引致的變動外，已於當前及過往會計期間貫徹應用，並於本公司財務報表中反映）：

- 商譽按照成本減累計減值虧損列示。由企業合併產生的商譽會分配給預計能夠從合併中獲取協同利益的各現金產生單位（「現金產生單位」）或現金產生單位組及定期進行減值測試。
- 本集團會在每個報告期間結束時複核內部和外來的資訊，以識別商譽是否出現減值跡象。本集團對存在減值跡象的商譽估計商譽的可收回金額。此外，對於商譽，無論是否存在減值跡象，本集團每年估計其可收回金額。
- 商譽的可收回金額根據其使用價值釐定。在評估使用價值時，預期未來現金流量會按可以反映當時市場對貨幣時間價值及現金產生單位（能產生獨立現金流入的最小資產組別）特定風險的評估的稅前貼現率，貼現至其現值。

由於受到新冠肺炎疫情影響，本集團管理層注意到截至二零二零年十二月三十一日止年度，影視劇業務之財務表現下降，且若干影視劇的交付時間表比預期要慢。本集團管理層已重新評估影視劇業務的現金流量預測及關鍵性假設，並已將有關情況計入使用價值計算中，以釐定現金產生單位的可回收金額。由於現金產生單位之賬面值預計高於其可回收金額，故於二零二零年十二月三十一日就影視劇業務商譽確認減值損失約為人民幣286.7百萬元。其中，本集團子公司Solid Will Ltd. 及其附屬公司（「Solid Will」）確認商譽減值損失約人民幣206.1百萬元，本集團子公司Star Will Investment Ltd. 及其附屬公司（「Star Will」）確認商譽減值金額約為人民幣62.2百萬元，睿博星辰確認商譽減值金額約為人民幣18.4百萬元。

## 管理層討論及分析

有關商譽減值評估及審閱乃由本公司管理層進行，詳情如下：

- 現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算釐定，本公司已委聘獨立估值師來進行估值（「估值」）。

根據國際會計準則第36號資產價值（「國際會計準則第36號」），使用價值計算須採用現金流折現法。因此，本公司依據國際會計師準則第36號之規定，採用現金流折現法。該等計算乃考慮到管理層批准的五年期財務預算為基準的現金流量預測。同時，超出該期限的現金流量使用管理層估計的長期增長率推算。使用的增長率不超過現金產生單位所在業務的長期平均增長率。

- 使用價值估值時所用的關鍵假設如下：

	Solid Will		Star Will		睿博星辰	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
除稅前折現率	<b>28%</b>	25%	<b>30%</b>	28%	<b>34%</b>	31%
預算毛利率	<b>38%</b>	49%	<b>26%</b>	32%	<b>25%</b>	34%
長期增長率	<b>3%</b>	3%	<b>3%</b>	3%	<b>3%</b>	3%

賦予關鍵假設的價值代表管理層對相關業務未來趨勢的評估，並以來源於外部及內部資料的歷史數據為基準：

- 所用折現率為稅前並反映與業務有關的特定風險。
- 預算毛利率指預測期的平均毛利率，並以歷史業績及管理層對未來的預期為基準。
- 長期增長率乃按管理層估計的長期加權平均增長率與現金產生單位所在業務的長期平均增長率兩者中的較低者釐定。

鑒於新冠肺炎疫情對本集團影視劇業務帶來的不利影響和不确定性，本集團採用審慎的方式調整財務預算及其主要假設。主要包括，上調Solid Will、Star Will及睿博星辰的除稅前折現率及下調預算毛利率，以反映新冠肺炎疫情的影響。由於現金產生單位已削減至其可收回金額約為人民幣148.4百萬元，於計算可收回金額時所用假設的任何不利變動均可能導致進一步減值虧損。

## 管理層討論及分析

### 流動資產及財務資源

於二零二零年十二月三十一日，本集團的現金及現金等值項目約為人民幣11.6百萬元，相比二零一九年十二月三十一日的現金及現金等值項目約為人民幣193.4百萬元減少約94.0%。這主要是本集團本年度償還可換股債券和普通債券支出導致銀行存款金額減少所致。

截至二零二零年十二月三十一日，本集團經營活動產生現金淨額約為人民幣6.7百萬元，投資活動產生現金淨額約為人民幣110.6百萬元，融資活動所使用現金淨額約為人民幣298.9百萬元。董事會相信，本集團為應對新冠肺炎疫情採取了有效的成本控制措施和應急措施，本集團將有能力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。

對於一些與本集團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件上，本集團可以免除訂金要求並給予他們一般介乎30至180天的信貸週期以保持足夠的現金流和行業內的競爭力。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。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團影視劇的平均應收賬款（包括應收票據）周轉期約為967天，與去年經重列的影視劇應收賬款周轉期的315天相比周轉期延長。本集團本年度影視劇業務收入較去年同期大幅減少，導致應收賬款的周轉天數增加。

截至二零二零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704天增加至1,142天，主要原因是受到新冠肺炎疫情的影響，本集團回顧期內影視劇科目餘額增加，且影視劇銷售收入和成本較去年同期大幅下降所致。這些周轉天數數額較大這與整個行業環境也是息息相關。

於二零二零年十二月三十一日，本集團銀行貸款及租賃負債約人民幣52.9百萬元（二零一九年：約人民幣37.3百萬元），其固定年利率為4.05%-5.02%（二零一九年：固定利率為4.8%-5.2%）。於二零二零年十二月三十一日，本集團無浮息貸款（二零一九年：無）。於二零二零年十二月三十一日，可轉換債券負債部分約人民幣104.8百萬元（二零一九年：約人民幣161.5百萬元），年實際利率為22.0%（二零一九年：22.0%）。於二零二零年十二月三十一日，本集團債券賬面價值約人民幣36.4百萬元。（二零一九年：約人民幣218.1百萬元），年實際利率為8.0%（二零一九年：年實際利率為6.0%）。

### 貿易及票據應收

於二零二零年十二月三十一日，貿易應收賬款及應收票據約為人民幣206.8百萬元（於二零一九年十二月三十一日約人民幣269.8百萬元）。

## 管理層討論及分析

### 每股盈利

基於本期已發行股份的加權平均數1,416,912,000股計算，截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的基本每股虧損約為人民幣0.1985元（二零一九年：基本每股盈利約人民幣0.0217元）。基於普通股份的加權平均數（稀釋後）1,579,074,000股計算，截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的稀釋每股虧損約為人民幣0.2490元（二零一九年：稀釋每股盈利約為人民幣0.0217元）。

### 財政政策

本集團對其財政政策採取審慎的財務管理方法，從而在回顧期內保持了穩健的流動資金狀況。本集團致力於通過對客戶財務狀況的持續信用評估和評價以降低信貸風險。為管理流動資金風險，董事會密切監察本集團的流動資金狀況以確保本集團資產的流動性結構，負債和其他承擔可以不時滿足其資金需求。

### 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。

於二零二零年十二月三十一日，本集團的負債主要是銀行借款、可換股債券、債券及租賃負債合計約人民幣197.4百萬元（二零一九年：約人民幣537.3百萬元）。於二零二零年十二月三十一日，持有現金及現金等值項目約人民幣11.6百萬元（二零一九年：約人民幣193.4百萬元）。於二零二零年十二月三十一日，資產負債比率約為20.1%（二零一九年：約為28.5%）。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附息銀行貸款、可換股債券、租賃負債及債券）除以權益總值。

於二零二零年十二月三十一日，本集團約人民幣185.2百萬元（二零一九年：約人民幣301.8百萬元）的債務將於一年內到期。

於二零二零年十二月三十一日，現金及現金等值項目主要以人民幣、美元及港幣持有，其中持有的人民幣的現金及現金等值項目約人民幣9.4百萬元（二零一九年：約人民幣27.2百萬元），或約佔總額的81.0%（二零一九年：14.1%）。

此外，本集團於二零二零年十二月三十一日無融資租賃負債（二零一九年：無）。銀行借貸的賬面值以人民幣為單位。截至二零二零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

除於本財務報表附註27所披露外，於二零二零年十二月三十一日，本集團並無任何重大資本承擔（二零一九年：無）。

## 管理層討論及分析

### 僱員及酬金政策

於二零二零年十二月三十一日，本集團共有78名員工（二零一九年：有96人）。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團持續經營業務員工成本（包括董事薪酬（薪金及其他津貼））約為人民幣19.9百萬元（二零一九年：約人民幣22.3百萬元）員工成本減少主要由於本集團員工人數減少導致薪酬成本下降。

本集團繼續加強員工培訓提升員工技能。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。

於本年度，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

本集團於二零二零年十二月三十一日並無任何或然負債（二零一九年：無）。

### 資產抵押

於二零二零年十二月三十一日，本集團無機器及設備用作銀行貸款抵押品（二零一九年：無）。

### 重大投資

截至二零二零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

本集團並沒有在重大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

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司概無任何附屬公司、合營企業及聯營公司的任何重大收購及出售。

# 管理層討論及分析

## 報告期後事項

截至本報告日期，本集團有如下非調整期後事項：

1. 於二零二一年一月五日（交易時段後），本公司與金碧商城（香港）有限公司（「認購人」）訂立認購協議（「認購協議」），據此，本公司有條件同意配發及發行且認購人有條件同意認購合共101,137,134股新股，每股認購股份之認購價為0.156港元。所有條件已獲達成並於二零二一年一月十九日根據認購協議之條款及條件完成。認購事項所得款項總額約為15.78百萬港元及認購事項所得款項淨額約為15.73百萬港元。緊隨認購完成後，發行在外的可換股債券的經調整換股價被進一步調整為每股換股股份港幣0.156元。詳情請見本公司日期為二零二零年十二月三十一日、二零二一年一月五日及二零二一年一月十九日的公告。
2. 於二零二一年二月二十六日，BeiTai Investment LP將其持有的本金總額為20百萬港元之本公司可換股債券按經調整換股價每股換股股份0.156港元轉換為128,205,128股股份。詳情請見本公司日期為二零二一年二月二十五日的公告。
3. 於二零二一年二月二十六日，本公司宣佈，本公司正在與Dragon Capital Entertainment Fund One LP（「Dragon Capital」）就可能延長Dragon Capital持有的發行在外的債券到期日進行協商（「可能延期」）。於二零二一年三月二十四日，本公司進一步宣佈本公司已收到Dragon Capital通知，確認可能延期及可能轉讓由Dragon Capital持有的發行在外的債券予劉志華先生（根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）第14A章及截至本報告日期，劉先生為本公司主要股東及關聯人士）（「可能轉讓」），以各方簽訂具有法律約束力的協議為條件。如果（a）可能延期實現，根據上市規則第28.05條，可換股債務證券的條款於發行後變更則須被視作本公司向各債券持有人發行發行在外債券的新安排；及（b）可能轉讓實現，根據上市規則第14A章，將構成一項關連交易，而二者均須根據上市規則取得股東特別授權。詳情請參考本公司日期為二零二一年二月二十六日及三月二十四日之公告。

本公司將於適當時或根據上市規則的要求作出有關可能延期及可能轉讓的進一步公告。

4. 截至二零二一年三月二十五日期間，本集團已陸續收回處置附屬公司相關的其他應收款項共計138百萬港元。

## 管理層討論及分析

### 未來展望

在二零二零年爆發的新冠肺炎疫情影響下，影視行業遭到了巨大的損失。但是，隨著疫苗的出現及疫情逐步得到控制，本集團相信影視行業會隨著經濟的復甦而逐漸好轉。二零二一年二月十一日至十七日春節檔，全國電影票房達到人民幣78.22億元，與新冠肺炎疫情爆發前的二零一九年的人民幣59.05億元相比，增長32.46%，更是證明瞭影視行業正在隨著疫情的好轉而逐漸恢復。觀眾對影視內容消費的剛需較強，多種影片的上映及影院的重新營業將使影視行業迎來新的發展。

除此之外，在二零二零年，由於中國官方實施了隔離政策並鼓勵中國公民留在家中，使得觀眾有更多的時間投入影視劇、綜藝節目、短視頻、直播及遊戲中。而綜藝節目及短視頻等內容具有更強的娛樂性、不連續性及觀眾可利用碎片化時間觀看等特性，使其成為了觀眾更為青睞的娛樂活動，從而與傳統影視劇內容形成了新的競爭關係。根據國家廣電總局監管中心公佈的數據顯示，二零二零年網絡視聽平臺全年上線網絡綜藝229檔，而其中爆款綜藝的播放量更是高達約18億，綜藝及短視頻已經對傳統影視劇造成了較大的衝擊。未來本集團將在注重現有影視劇質量提升的基礎上，不斷探索更多的可能性。根據政策監管及市場偏好，逐步調整投資策略及產品結構，在提升網劇及網絡電影品質的同時，也根據傳媒市場尋求更多更好的投資機會。

展望未來，儘管目前本集團影視業務因新冠疫情受到較大的負面影響，但是本集團對中國影視行業的長遠發展持樂觀態度。本集團將繼續集中資源與精力積極推進影視業務的發展。首先，本集團將藉助星宏影視及睿博星辰在IP儲備及與視頻平臺有長期合作關係的優勢，以網劇和網絡電影為核心，不斷擴大本集團的觀眾群體。其次，本集團將繼續藉助華晟傳媒所創作主旋律正能量題材的精品正劇，提高集團的提升本集團的知名度與競爭力。最後，本集團將藉助與重慶師範大學涉外商貿學院共同建立的影視融媒體學院在專業人才培養上的優勢，為本集團提供穩定收入和人才輸入。二零二一年，本集團將密切關注影視行業政策，充分利用現有資源，在影視劇市場努力尋求機會，不斷豐富本集團影視傳媒業務，及時調整投資拍攝計劃，積極拍攝精品劇，以更好地回饋股東並實現本集團更好的發展。

## 管理層討論及分析

目前，本集團各項籌備計劃與拍攝工作正有序推進中，本集團二零二零年已播出劇目及二零二一年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	異星怪獸之荒野求生	網絡電影	二零一八年八月	二零二零年三月已上映
2	破神錄	網絡電影	二零一九年六月	二零二零年四月已上映
3	陸行鯊	網絡電影	二零一九年四月	二零二零年六月已上映
4	鎮魂歌	網絡電影	二零一八年十二月	二零二零年七月已上映
5	極限漂移(原名《漂移吧！小志》)	網絡電影	二零一九年八月	二零二零年十月已上映
6	了不起的兒科醫生	職場劇	二零一九年一月	二零二零年十一月已上映
7	狂鼠列車(原名《大鼠災》)	網絡電影	二零一九年五月	二零二一年一月已上映
8	修仙傳之煉劍(原名《煉劍》)	網絡電影	二零一九年八月	二零二一年二月已上映
9	東北往事	青春懷舊電影	二零一七年三月	排期中
10	新大頭兒子小頭爸爸101-200集	情景喜劇	二零一九年二月	排期中

## 管理層討論及分析

序號	劇名	題材	(計劃)開機時間	備註
11	一代洪商	歷史故事劇	二零一八年十月	排期中
12	尖鋒姐妹(原名《曆小龍與程序媛》)	院線電影	二零一九年五月	排期中
13	極寒追惡	網絡電影	二零二零年四月	排期中
14	血盟千年	歷史故事劇	二零一九年十月	發行中
15	驚聲尖笑(原名《恐不大片》)	網絡電影	二零一七年十一月	發行中
16	大山來了	青春懷舊電影	二零一七年十二月	發行中
17	魔盒之高山流水(原名《高山流水》)	網絡電影	二零一八年七月	發行中
18	木棉花開紅爛漫	現實題材劇	二零一八年九月	發行中
19	饕餮記	網劇	二零一八年十月	發行中
20	格薩爾王之磨煉	動漫電影	-	送審中
21	你好，霸王龍	動畫電影	二零一七年五月	宣發籌備中

## 管理層討論及分析

序號	劇名	題材	(計劃)開機時間	備註
22	絕地狙殺(原名《致命狙殺2》)	網絡電影	二零二零年十月	後期製作中
23	第二次初見(原名《午門囧事》)	網劇	二零二零年十一月	拍攝中
24	突擊	網絡電影	二零二一年二月	拍攝中
25	心跳營救	網絡電影	待定	拍攝籌備中
26	狙擊之王	網絡電影	待定	拍攝籌備中
27	天塔危機	院線電影	待定	拍攝籌備中
28	大應奇案生死簿	網絡電影	待定	劇本完成
29	唐伯虎點秋香後傳	網絡電影	待定	劇本完成
30	遲暮英雄	網絡電影	待定	劇本完成
31	南宋第一臥底之妖貓案	網絡電影	待定	劇本完成
32	雙世曇花	網絡電影	待定	劇本完成

## 管理層討論及分析

序號	劇名	題材	(計劃)開機時間	備註
33	穿越火線：防彈教師	網劇	二零二一年下半年	劇本編寫中
34	雨過天晴雲開處	網劇	二零二一年下半年	劇本編寫中
35	新大頭兒子小頭爸爸201-300集	情景喜劇	待定	劇本編寫中
36	長江大橋	現實題材劇	待定	劇本編寫中
37	殺出血狼谷	網絡電影	待定	劇本編寫中
38	白金數據	網劇	待定	劇本編寫中
39	纖維	網劇	待定	劇本編寫中
40	鐵骨鋼拳	網絡電影	待定	劇本編寫中
41	一起混過的日子	網絡電影	待定	劇本編寫中
42	天下武當	電視劇	待定	劇本編寫中

## 董事及高級管理層履歷

董事會負責對管理及經營業務行使一般職權。董事會目前由七名董事組成，包括四名執行董事，及三名獨立非執行董事。下列表格列載截至二零二零年十二月三十一日止年度及直至本年報日期，本公司董事會成員的資訊：

姓名	首次委任日期
<b>執行董事</b>	
劉東 (主席)	2010年02月24日
劉宗君 (行政總裁)	2012年06月26日
陳辰	2015年09月24日
何漢	2016年11月08日
譚彬 (於2020年12月14日辭任)	
<b>獨立非執行董事</b>	
林繼陽	2012年06月26日
劉晨紅	2018年04月18日
郭柏成	2020年03月27日
王亮亮 (於2020年3月27日辭任)	

### 執行董事

劉東先生，52歲，於2010年2月24日獲委任為董事會主席兼執行董事，並為主要股東之一。劉先生自淄博銀杉化纖有限公司（「銀杉化纖」）於2005年6月收購淄博銀仕來紡織有限公司（「銀仕來紡織」）股本權益後加入本集團。劉東先生現為銀仕來紡織的法定代表兼董事，並自2005年9月起首次獲委任為該公司法定代表兼董事。劉先生於2010年2月24日獲委任為董事。彼主要負責整體業務發展、策略規劃及本集團業務發展。劉先生在中國紡織業累計20年經驗，其經驗可追溯至1996年，其於當時獲委任為淄博萬傑纖維有限公司的總經理。劉先生曾任淄博萬傑集團有限公司的副經理，並於其後出任山東萬傑高科技股份有限公司（「萬傑高科」）的董事及總經理（於1998年12月至2001年12月）及董事會主席（於2001年12月至2004年11月）。劉先生曾於山東紡織工學院就讀管理專業，其後於1998年11月取得中國社會科學院工商管理碩士學位。

## 董事及高級管理層履歷

劉先生於2006年獲中華人民共和國人事部及中國紡織工業協會評為「全國紡織工業勞動模範」；並分別於2007年及2010年獲中共淄博市委及淄博市人民政府評為「2006年度淄博市優秀企業家」、「2008年度淄博市優秀企業家」及「2009年度淄博市優秀企業家」；2011年獲中共淄博市委及淄博市人民政府評為「2010淄博市明星企業家」；同年，獲山東省企業聯合會、山東省企業家協會、山東省工業經濟聯合會及山東省質量協會評為「山東省優秀企業家」；2007年獲山東省紡織工業辦公室及山東紡織企業管理協會頒發「山東省紡織企業家創業獎」；同年，獲共青團淄博市委、淄博市經濟貿易委員會、淄博市工商行政管理局、淄博市環境保護局、淄博市企業家協會及淄博市青年企業家協會評為「第十二屆淄博市傑出青年企業家」之一；2010年獲中國紡織工業協會及中國紡織企業文化建設協會評為「2010中國紡織品牌文化建設傑出人物」；及分別於2009年及2011年獲中共博山區委及博山區人民政府評為「2008年度博山區明星企業家」、「2010年度博山區明星企業家」及「2011年度博山區明星企業家」。劉先生乃淄博市第十四屆人民代表大會代表。

**劉宗君先生**，50歲，於2012年6月26日獲委任為執行董事，並於2015年4月1日獲委任為本公司的行政總裁。彼自2010年4月加入本集團，出任董事長助理、銀仕來紡織副經理及人力資源部經理。

劉先生擁有行政管理經驗，並於紡織業界累積二十多年經驗。於1993年7月至1994年6月，劉先生於山東濰坊市經濟委員會監管的濰坊經濟貿易中心的上海辦公室工作。於1994年9月至2004年10月，劉先生於萬傑集團有限公司工作，先後出任多個職位，包括上海辦公室外經貿部行政人員、淄博萬傑纖維有限公司總經理助理及萬傑高科的總經理助理及人力資源部經理。於2004年10月至2010年4月，劉先生出任淄博天浩織染有限公司的總經理。

劉先生於1993年7月畢業於上海紡織高等專科學校，主修紡織材料化學加工專業。彼於2007年1月，獲頒山東理工大學中國文學學士學位。彼亦於2014年12月，獲頒東華大學高級管理人員工商管理碩士(EMBA)學位。

## 董事及高級管理層履歷

**陳辰女士**，41歲，於2015年9月24日獲委任為執行董事。陳女士於金融與投資領域累積多於十年經驗。於2006年4月至2011年10月，陳女士於海通證券股份有限公司（深圳分行投資銀行部）出任副總裁。自2011年11月至2014年5月，陳女士於海通開元投資有限公司出任深圳分公司投資副總裁。自2014年6月至2014年11月，陳女士於雷士照明（中國）有限公司出任總裁助理及能源管理合同部財務總監。陳女士於2015年2月至2015年9月於北京瀛晟文化投資有限公司出任高級副總裁。陳女士於北京外國語大學學習德國語言文學，並獲頒德國美茵茨大學工商管理碩士（理科）學位。

**何漢先生**，49歲，於2016年11月8日獲委任為執行董事，為一名經驗豐富的電影製片人及北京電影學院理事。自二零一五年十月起，彼一直為北京星宏影視文化有限公司（前稱北京瀛晟文化投資有限公司）之總裁。北京星宏影視文化有限公司為本集團於二零一六年七月收購的全資附屬公司。加入本集團前，何先生於二零零一年至二零零五年曾擔任中信文化傳媒集團之副總裁及世紀英雄電影投資有限公司策劃部總監。何先生亦曾於二零零五年至二零一五年擔任北京航美影視文化有限公司之總經理、北京星河聯盟影視發行有限公司之總裁及「電影世界」雜誌的出版人。何先生自北京電影學院畢業，獲頒公共事業管理（影視管理方向）學士學位。

**譚彬先生**，39歲，於2016年11月8日獲委任為執行董事。曾於投資銀行及資本市場界別任職多年，在企業融資以及合併及收購事宜方面擁有豐富經驗。彼曾參與為數不少的企業融資項目。譚先生於二零一六年八月加入本集團，現為本集團之高級財務官。加入本集團前，彼曾於二零一五年至二零一六年在華泰金融控股（香港）有限公司擔任董事。二零零八年至二零一四年期間，彼曾於中銀國際亞洲有限公司擔任多個職務，包括分析員、經理及聯席董事。譚先生自北京工業大學畢業，獲頒應用物理學學士學位。彼亦獲澳洲蒙納許大學（Monash University）頒授電信工程碩士學位及獲頒數碼通訊碩士學位。譚先生已於二零二零年十二月十四日辭任執行董事。

### 獨立非執行董事

**林繼陽先生**，51歲，為英國特許公認會計師公會及香港會計師公會資深會員。林先生於1990年7月取得廈門大學之會計學士學位，並於2010年7月取得英國Oxford Brookes University之工商管理碩士學位。

## 董事及高級管理層履歷

林先生自2012年6月起出任獨立非執行董事；自2015年6月起出任弘業期貨股份有限公司（聯交所板上市公司，股份代號：3678）的獨立非執行董事；自2015年10月起，出任時時服務有限公司（原名恆生控股有限公司及港深聯合物業管理（控股）有限公司）（聯交所GEM上市公司，股份代號：8181）的獨立非執行董事；自2017年5月起，出任建成控股有限公司（聯交所GEM上市公司，股份代號：1630）的獨立非執行董事；及自2017年6月及9月起，分別出任杭品生活科技股份有限公司（原名華隆金控有限公司，高銳中國物聯網國際有限公司，以及福源集團控股有限公司）（聯交所主機板上市公司，股份代號：1682）的執行董事及總裁。彼自2015年5月至2019年5月出任新威國際控股有限公司（聯交所主機板上市公司，股份代號：58）的執行董事；及自2015年6月至2019年6月出任匯財金融投資控股有限公司（聯交所GEM上市公司，股份代號：8018）的獨立非執行董事。

林先生為證券及期貨條例項下第4類（就證券提供意見）及第9類（提供資產管理）受規管活動的持牌人士。

**劉晨紅女士**，54歲，於二零一八年四月十八日獲委任為獨立非執行董事。彼於二零零零年六月在紐約佩斯大學獲得工商管理碩士學位。劉女士擁有逾二十年的金融專業經驗。彼於一九九零年十月至一九九四年二月曾擔任美國雷鈞國際有限公司大連代表處之任首席代表。劉女士於一九九四年六月至二零零二年十二月期間，擔任美國鑫利控股集團有限公司董事長。此後，彼於二零零三年二月至二零一一年十二月，擔任香港量子高科集團副董事長一職；亦於二零一二年二月至二零一四年六月期間，擔任香港天鷹企業有限公司董事長。自二零一四年七月起，劉女士一直為香港天呈企業顧問有限公司董事長。

**郭柏成先生**，36歲，於二零二零年三月二十七日獲委任為獨立非執行董事。郭先生於二零零六取得香港理工大學文學學士學位，主修商學。彼為香港會計師公會會員。郭先生於會計、審計、財務管理及企業管治事宜方面擁有逾13年經驗。自二零二零年九月起，彼擔任時代鄰里控股有限公司（聯交所主板上市公司，股份代號：9928）的首席財務官。郭先生於二零一八年七月至二零二零九月期間，擔任正商實業有限公司（聯交所主板上市公司，股份代號：185）的首席財務總監及聯席公司秘書。郭先生亦自二零一三年六月至二零一八年七月擔任若干於聯交所上市公司的公司秘書及／或財務總監，並自二零零六年七月至二零一三年六月於一間國際會計師事務所擔任審計經理。

## 董事及高級管理層履歷

### 高級管理人員

本公司執行董事及高級管理層人員負責本集團日常經營業務管理。下列表格列載截至本年報日期本集團高級管理層人員的資訊：

姓名	年齡	於本公司職位
田成傑	52	董事會秘書
宋樹利	45	首席財務官
孫巧雲	51	財務總監

**田成傑先生**，52歲，為公司董事會秘書。田先生於2005年3月任銀仕來紡織副總經理；2006年5月至2017年8月，彼亦為匯銀紡織副總經理及董事；並於2012年6月至2015年9月為公司執行董事兼任董事會秘書。於彼主要負責本集團的行政、規劃及人力資源。田先生在中國紡織業界累積超過二十年經驗。田先生自1993年12月起於淄博萬傑纖維有限公司工作並出任多個職位，包括車間經理、紡紗部主管、品質控制部主管、企管處主管及總經理助理，其後出任淄博萬傑集團有限公司企管部部長。於1996年12月至2004年11月，田先生出任多個職位，包括萬傑高科的董事及監事。田先生於1990年7月畢業於山東紡織工學院，主修化纖學，並於2004年5月取得北京大學光華管理學院工商管理碩士學位。田先生於2010年12月獲山東省企業管理現代化創新成果評審委員會頒發「山東省企業管理現代化創新及優秀應用二等獎」。

**宋樹利先生**，45歲，自2011年7月起出任本集團首席財務官，負責本集團財務及會計職務，並監督財務報告及會計職務。宋先生於2009年12月畢業於山東師範大學，取得法律學士學位。宋先生分別於2005年9月、2005年9月及2005年10月獲得中國註冊稅務師、註冊資產評估師及註冊會計師資格。宋先生加盟本集團前曾於多家專業會計師事務所工作。

## 董事及高級管理層履歷

孫巧雲女士，51歲，本集團財務總監。孫女士於2004年11月出任銀仕來紡織財務總監加盟本集團，並於2006年3月獲委任為銀仕來紡織董事。孫女士於財務及管理方面累積超過20年經驗，其經驗可追溯至1991年，其於當時出任淄博萬傑纖維有限公司財務部經理。

孫女士於中共山東省委黨校修讀兼讀課程，並於2004年12月獲頒經濟管理學士學位。

於本年報日期，除上述所披露者外，每一位董事及高級管理層成員均確認過去三年概無於其他上市公司擔任任何董事職位或主要委任。

## 公司秘書

陳燕華女士，45歲，陳女士為方圓企業服務集團（香港）有限公司的聯席董事。彼擁有超過十五年處理香港上市公司之公司秘書，合規服務及股份過戶服務之專業經驗。她曾在多家國際知名專業機構及香港上市公司工作。陳女士持有經濟學學士學位及專業會計學碩士學位，並為香港特許秘書公會及英國特許公司治理公會（前稱：英國特許秘書及行政人員公會）資深會士。彼亦是英國特許公認會計師公會資深會員。

自本公司截至二零二零年六月三十日止六個月的中期報告日期以來，根據上市規則第13.51B(1)條，需披露的董事資料變動情況如下列式：

- 郭柏成先生自二零二零年九月八日起(a)辭任正商實業有限公司（聯交所主板上市公司，股份代號：185）的首席財務總監及聯席公司秘書；及(b)獲委任時代鄰里控股有限公司（聯交所主板上市公司，股份代號：9928）的首席財務官。
- 譚彬先生自二零二零年十二月十四日起辭任本公司執行董事。

除上述披露外，並無其他董事資料須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

# 企業管治報告

## 企業管治常規

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。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司採納並遵守了列載於上市規則附錄十四的企業管治守則及企業管治報告的守則條文（「守則條文」）之規定。根據守則條文A.4.2條，所有獲委任以填補臨時空缺的董事須於委任後首次股東大會上由股東選舉產生。郭柏成先生（「郭先生」）於二零二零年三月二十七日獲委任為獨立非執行董事。由於根據上市規則應給予股東至少十個營業日的時間考慮補充資料，本公司並沒有足夠時間發出補充通函，以建議郭先生於二零二零年四月九日舉行的本公司股東特別大會（「股東特別大會」）上接受重選，故郭先生並無於股東特別大會上接受股東選舉。郭先生已根據本公司的組織章程，於二零二零年五月二十九日舉行的本公司股東周年大會上重選。

除上述偏離外，本公司於回顧期內已遵守了守則條文之規定。

## 主席及行政總裁

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司採納並遵守了守則條文A.2.1條之規定主席與行政總裁的角色應有所區分，並不應由一人同時兼任。主席與本集團行政總裁之間的職責分工應清楚界定並以書面列載。劉東先生擔任本公司主席，而劉宗君先生擔任本公司行政總裁。

## 董事會成員多元化政策

守則條文A.5.6條規定董事會提名委員會（「提名委員會」）（或董事會）應訂有涉及董事會成員多元化的政策，並於企業管治報告內披露其政策或政策摘要。

為達致董事會成員的多元化，董事會批准並採納了董事會成員多元化政策（「政策」）及董事會提名委員會的修訂權責範圍及條款以確保政策合理地實行。政策的制定旨在達成本公司可持續及均衡的發展，其中除此之外，董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以適當的條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。

## 企業管治報告

本公司致力於選擇最佳人選作為董事會成員。甄選人選將按一系列多元化範疇為基準，除教育背景、專業經驗、技能、知識及服務任期外，亦包括但不限於性別、年齡、文化背景及種族。最終將按人選的長處及可為董事會提供的貢獻而作決定。最近幾年，本公司注重加強董事會多元化狀況。目前，公司董事會共有七名成員組成，其中女性兩名（陳辰女士及劉晨紅女士），佔董事會成員比例近三分之一；董事年齡約在35歲至55歲之間分佈；董事專業經驗背景也從過去審視及相對單一的行業經驗轉變為包括金融（陳辰女士、譚彬先生）及財務（林繼陽先生、郭柏成先生）在內的具有不同行業背景的董事多元化構成。董事會組成（包括性別、年齡及服務任期）將每年審視及在企業管治報告內披露。

提名委員會將每年在企業管治報告內匯報董事會在多元化層面的組成，並監察本政策的執行。

提名委員會將在適當時候檢討政策，以確保政策行之有效。提名委員會將會討論任何或需作出的修訂，再向董事會提出修訂建議，由董事會審批。

## 股息政策

本公司的股息政策為於各個財政年度（自截至2012年12月31日止財政年度開始）以中期股息及末期股息的形式建議分派本集團可供分派溢利的合理數額。董事認為，整體而言，本公司宣派任何未來股息的金額將視乎本集團的業績、營運資金、現金狀況、資金需求、相關法律條文及董事當時認為屬相關的其他因素而定。董事認為以上所述的本公司股息政策將不會對本集團未來數年的營運資金狀況造成重大影響。

## 提名政策

本公司提名政策（「**提名政策**」）由董事會於二零一八年十二月二十七日審議通過，該提名政策已於二零一九年一月一日生效。

提名政策的目標為向董事會提名適當人選，以供董事會考慮及向股東推薦於股東大會上選任為公司董事，或供董事會委任為公司董事以填補臨時空缺；提名的人選數目可（按其認為適當）超過將於股東大會上委任或重新委任的董事人數，或超過需要填補的臨時空缺數目。

## 企業管治報告

在提名政策下：(1)提名委員會在評估人選時將參考以下因素：信譽、具有影視、金融、法律、財務或投資行業的成就及經驗、可投入的時間及代表相關界別的利益、董事會各方面的多元化（包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識和服務任期等）。上述因素只供參考，並不旨在涵蓋所有因素，也不具決定性作用。提名委員會可決定提名任何其認為適當的人士；(2)即將退任的獨立非執行董事均合資格獲董事會提名並考慮提名委員會建議後在股東大會上再度參選董事，為避免產生疑問：已任職董事連續9年或以上的獨立非執行董事，其是否獲續任應以獨立決議案形式由股東審議通過；提名委員會及董事會應隨附該決議案至發給股東的通函文件中，通函應載有提名委員會及董事會為何認為該名人士仍屬獨立人士及應獲重選的原因；及(3)根據本公司組織章程細則，所有填補臨時空缺而被委任的董事應在接受委任後的首次股東周年大會上接受股東選舉，每名董事（包括有指定任期的董事）應輪流退任，至少每三年一次。

### 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，所有董事均遵守了該規則所載之規定標準。

### 董事會成員

#### 組成

截至本報告日期，董事會由七名董事組成，其中劉東先生、劉宗君先生、陳辰女士、及何漢先生為執行董事；林繼陽先生、劉晨紅女士及郭柏成先生（於二零二零年三月二十七日獲委任）為獨立非執行董事。截至二零二零年十二月三十一日止年度，及直至本年報日期期間公司董事會成員如下：

#### 執行董事：

劉東（主席）

劉宗君（行政總裁）

陳辰

何漢

譚彬（於2020年12月14日辭任）

#### 獨立非執行董事：

林繼陽

劉晨紅

郭柏成（於2020年3月27日獲委任）

王亮亮（於2020年3月27日辭任）

每名董事的履歷詳細信息載於22至27頁的「董事及高級管理人員履歷」部分。

# 企業管治報告

並無違反上市條例第3.10(1)和3.10(2)及3.10A條的規定的不合規事項發生，除於上文「董事及高級管理層履歷」所披露者外，董事會成員間概無任何其他財政、業務、家庭或其他重大關係。

## 董事會會議

董事會會議於一年內至少召開四次，約每季度一次。藉以討論本公司運行的整體策略和財務表現，其他董事會會議於必要時召開。董事會定期會議並不包括以傳閱書面決議方式取得董事會批准。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司共召開四次董事會、兩次審核委員會、一次提名委員會、一次薪酬委員會、一次股東特別大會及股東週年大會（「股東週年大會」）會議。董事出席記錄如下：

	董事出席／開會次數（截至2020年12月31日止年度）					
	董事會	審核委員會	提名委員會	薪酬委員會	股東週年大會	股東特別大會
<b>執行董事</b>						
劉東（主席）	4/4	不適用	1/1	1/1	1/1	1/1
劉宗君	4/4	不適用	不適用	不適用	1/1	1/1
陳辰	4/4	不適用	不適用	不適用	1/1	1/1
何漢	4/4	不適用	不適用	不適用	1/1	1/1
譚彬（於2020年12月14日辭任）	3/4	不適用	不適用	不適用	1/1	1/1
<b>獨立非執行董事</b>						
林繼陽	4/4	2/2	不適用	不適用	1/1	1/1
劉晨紅	4/4	2/2	1/1	1/1	1/1	1/1
郭柏成（於2020年3月27日獲委任）	4/4	2/2	1/1	1/1	1/1	1/1
王亮亮（於2020年3月27日辭任）	-	-	-	-	-	-

截至二零二零年十二月三十一日及直至本年報日期期間，本公司董事會有三名獨立非執行董事，超過董事會人數的三分之一。根據上市規則第3.10(2)條，其中有兩名董事，為林繼陽先生及郭柏成先生具有相應專業資格。

相應的通知都會在定期董事會和其他董事會會議之前提前發送予各董事，會議議程和其他相關資料也會在董事會會議之前發予董事。就董事會會議議程及其他附加事項可向所有董事諮詢。

所有董事均可獲得公司秘書的意見和服務，確保董事會程式及所有適用規則及規例均獲得遵守。就會議中董事發表的意見及相關記錄的草稿和最終版本都須發予所有董事，董事會會議記錄應由會議秘書備存，若有任何董事發出合理通知，應公開有關會議記錄供其在任何合理的時段查閱。

# 企業管治報告

## 董事會及管理層責任

董事會主要負責監督和管理公司事務，包括對採取的長期戰略、聘任及監管公司高級管理層負責，以確保本集團運營與集團目標相一致。董事會亦負責釐定本公司的企業管治政策及職能，包括：(i)制定及檢討本公司的企業管治政策及慣例；(ii)檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；(iii)檢討及監督僱員及董事適用的操守準則及合規手冊（如有）；及(iv)檢討本公司於企業管治報告內的披露。

儘管在任何時候，董事會在指導和監督本公司在履行其責任方面負有全面責任，特定職位的責任可委託予由董事會成立的各董事委員會以處置本公司不同方面的事務。惟另有董事會書面批准的各自的職權範圍，彼等董事委員會受制於本公司組織章程細則（「章程細則」），亦受制於董事會政策及常規（其條款不與公司章程細則的條文衝突）。隨著提名委員會、薪酬委員會和審核委員會的新的人員組成，獨立非執行董事將可以有效的投入彼等的時間以行使各董事委員會要求的職責。

董事會亦將執行其行使戰略及日常運營的職責委任予在執行董事的領導下的公司管理層。對於須保留予董事會以決定的事務亦有明確的指引，這些事務包括，除其他事項外，資本、財政及財務報告，內部控制，與股東溝通，董事會成員，委派授權及企業管治。

董事會深明其編製各財務期間財務報表的責任，該等財務報表應真實及公平地反映本集團的財務狀況。載於第72至156頁的財務報表是基於附註1的財務報表編製基準。本集團財務業績將根據法定及監管的要求及時的公佈。在公司年度報告中，公司外聘核數師發佈的職責聲明載於獨立核數師報告66至71頁。

## 與持續經營相關的重大不確定性

企業管治守則第C1.3條規定，除非假設公司會繼續經營業務是不適當的，否則董事應以持續經營為基礎擬備帳目。

本年度，本集團錄得淨損失約人民幣282,212,000元。於二零二一年二月二十八日，本集團逾期未贖回可換股債券並計劃部分贖回該債券及轉讓剩餘債券給本公司一名股東。儘管如此，本集團仍持有銀行貸款約人民幣35,500,000元和其他借款約人民幣36,374,000元，將於2021年4月至12月期間到期償還。與此同時，於二零二零年年十二月三十一日，本集團的現金及現金等值項目金額僅有約人民幣11,639,000元。這些情況表明存在重大不確定性，可能導致對本集團的持續經營能力產生重大疑慮。

## 企業管治報告

鑒於存在上述情況，本公司已經採取某些措施來應對流動性需求和改善自身的財務狀況，包括：(a)持續密切關注影視行業並充分利用資源，爭取獲得經營活動可持續的現金流入；(b)大力收回應收賬款和其他應收款，並爭取影視劇發行；及(c)就存量銀行貸款及其他借款與債權人討論及時續貸或展期。

截至二零二一年三月二十五日期間，本集團已陸續收回處置附屬公司相關的其他應收款項共計138百萬港元。此外，本集團已部份贖回2017可換股債券，並與債券持有人就剩餘二零一七年可換股債券的延期及轉讓給本公司一名股東基本達成一致，以各方簽定具有法律約束力的協議為條件。

綜上，董事已審閱本集團的十二個月現金流預測並考慮上述措施，認為以持續經營為基礎編制合併財務報表是適當的。審核委員會經考慮董事之意見後，同意董事之立場並對本公司外聘核數師（「核數師」）就持續經營之重大不確定因素所表達之意見並無進一步意見。

若本集團無法持續經營，則須作出調整，將資產的價值重列至其可收回金額，並就可能產生的進一步負債計提準備，同時分別將非流動資產和非流動負債重分類為流動資產和流動負債。本財務報表並未反映這些調整的影響，核數師的意見也沒有就此修改。詳細情況請見獨立核數師報告中「與持續經營相關的重大不確定性」及合併財務報表附註1(b)。

除上述披露外，本公司並無任何重大不確定因素相關的事件或情況可能導致對本公司持續經營能力產生重大疑慮。

### 獨立性確認

每名獨立非執行董事依據上市規則第3.13條規定就其獨立性出具年度確認函，本公司根據上市規則第3.13條所載獨立指引條款，視全體獨立非執行董事為獨立人士。

### 持續專業發展

截至二零二零年十二月三十一日止年度，全體董事包括劉東先生、劉宗君先生、陳辰女士、何漢先生、林繼陽先生、劉晨紅女士、郭柏成先生，均被給予相關指導材料，以及參加作為董事的職責和職權、董事適用之相關法律法規、權益披露職責及本集團業務的相關培訓。董事的持續簡報及專業發展將於必要時安排。

所有董事已提供參加培訓的記錄，公司也將繼續依據守則條文第A.6.5段規定安排或者提供相應培訓。

### 獨立非執行董事

所有獨立非執行董事已與本公司訂立為期三年的委任合同，待輪流退任與重新聘任。

## 企業管治報告

根據章程細則之規定，在每年的股東週年大會上，三分之一的董事將輪流退任。然而，若董事數目不是三的倍數，則為最接近但不少於三分之一的董事將退任。彼等退任之董事均有資格在股東週年大會上獲重選連任。所有由於臨時空缺而被董事會聘任的董事或所有被現有董事會新增的委任董事將擔任此職位直到下一次週年股東大會，並將有資格進行重新聘任。

### 提名委員會

本公司已於二零一二年六月二十六日成立了提名委員會，並根據守則條文第A.5.2段以書面釐定其職權範圍。其職權範圍可於本公司及聯交所網站取得。

提名委員會的主要職責為定期檢討董事會的架構、大小和組成、物色合資格成為董事會成員的人選、評核獨立非執行董事的獨立性，以及根據提名政策就有關董事委任或者連任的事宜向董事會提供建議。截至二零二零年十二月三十一日止年度及本年報日期，提名委員會由三名成員組成，其中兩名為獨立非執行董事，分別為劉晨紅女士（主席）、郭柏成先生（於二零二零年三月二十七日獲委任獨立非執行董事）以及一名執行董事，為劉東先生。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，在此期間提名委員會舉行一次會議。提名委員會於二零二零年三月二十七日舉行，以（其中包括）檢討董事會的架構、大小和組成以及獨立非執行董事的獨立性，審閱並確認本公司董事會成員多元化政策及提名政策的有效性，討論了有關董事退任或連任事宜並考慮及建議委任郭柏成先生為獨立非執行董事，以填補王亮亮先生辭任獨立非執行董事而出現的空缺。

在物色合適的董事候選人時，提名委員會將會根據提名政策參考候選人的技能、經驗、教育背景、專業知識、個人誠信和承諾時間，以及根據本公司需求和該職位所須遵循的其他相關法律法規的要求來執行選拔程式。所有候選人必須能夠滿足上市規則第3.08和3.09條所規定之標準。將被委任為獨立非執行董事的候選人亦須滿足上市規則第3.13條規定的獨立性標準。合資格的候選人將推薦董事會批准。

### 薪酬委員會

本公司根據上市規則之規定於二零一二年六月二十六日成立了薪酬委員會，並已採納書面職權範圍。薪酬委員會書面職權範圍已參照守則條文第B.1.2條獲採納。其職權範圍可於本公司及聯交所網站取得。

薪酬委員會的主要職責為就本集團全體董事及高級管理層的整體薪酬政策及架構向董事會作出推薦意見，以及確保董事並無自行釐定薪酬。執行董事的薪酬乃基於其技能、知識、個人表現及貢獻、該董事責任及職責的範圍，並考慮到公司的業績表現及市場行情釐定。獨立非執行董事的薪酬政策是要確保獨立非執行董事對參與公司事務包括其參加各董事委員會所作出的努力以及付出的時間得到充分的補償。獨立非執行董事的薪酬乃根據其技能、經驗、知識、責任和市場行情釐定。

## 企業管治報告

場趨勢釐定。截至二零二零年十二月三十一日止年度及本年報日期，薪酬委員會由三名成員組成，其中兩名為獨立非執行董事，分別為郭柏成先生（主席，於二零二零年三月二十七日獲委任獨立非執行董事）、劉晨紅女士，以及其中之一為一名執行董事，為劉東先生。

根據守則條文第B.1.5條，高級管理層成員（包括董事）於本期間內的年度薪酬範圍載列如下：

薪酬範圍（港元）	人數
零至100,000	0
100,001至1,500,000	5

董事薪酬的詳情載於綜合財務報表附註7。概無董事於截至二零二零年十二月三十一日止年度放棄或同意放棄任何薪金（二零一九年：無）。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，薪酬委員會舉行過一次會議。薪酬委員會會議已於二零二零年三月二十七日舉行，以（其中包括）檢討有關本集團全體董事及高級管理層的整體薪酬政策及架構。

薪酬委員會審閱由管理層所提出有關執行董事及高層管理人員的薪酬建議，並向董事作提出建議。董事會擁有最終權力以批准經薪酬委員會提出的薪酬建議。

### 審核委員會

本公司根據上市規則第3.21條和3.22條之規定於二零一二年六月二十六日成立了審核委員會，並以書面釐定其職權範圍。審核委員會的書面職責範圍已參照守則條文第C.3.3和C.3.7段獲採納。其職權範圍於本公司及聯交所網站可取得。審核委員會向董事會報告，並自其成立起定期召開會議以檢討並提出推薦建議以改進本集團的財務報告程式及內部監控。

除此之外，審核委員會的主要職責是就對外聘核數師的委任、重新委任和解聘向董事會提供推薦建議，審閱財務報表及本公司財務報告和內部監控及風險管理的重大意見。截至二零二零年十二月三十一日止年度及本年報日期，審核委員會包括三名獨立非執行董事，分別為林繼陽先生（主席）、郭柏成先生（於二零二零年三月二十七日獲委任獨立非執行董事）及劉晨紅女士。

年度內，審核委員會已與本公司管理層審閱了本集團所採納的會計原則及慣例，並討論了內部監控、風險管理與財務報告事宜。審核委員會亦與本公司外聘核數師共同商討審核了本公司的年度及中期報告草稿。審核委員會確信，本公司的經審核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。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，審核委員會已經舉行兩次會議，審核委員會會議已分別於二零二零年三月二十七日及二零二零年八月二十八日舉行，相關期間內所有審核委員會成員均已出席會議。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，董事會概無於外部核數師、委任、指定或解聘事宜與審核委員會持不同意見。

# 企業管治報告

## 企業管治職能

本年度內，董事會檢討了本公司的企業管治政策及常規並提出建議，檢討及監查了董事及高級管理人員的培訓及持續專業和發展；檢討並監查了本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規，以及檢討本公司遵守《企業管治守則》的情況以及在《企業管治報告》中的披露。

## 核數師薪酬

本年度內，本公司委任畢馬威會計師事務所作為本公司外部核數師。由畢馬威會計師事務所提供的截至二零二零年十二月三十一日止年度的核數師薪酬共計約人民幣1.98百萬元，全部為本集團之審計服務費用。

畢馬威會計師事務所的報告職責載於66至71頁的獨立核數師報告。

## 公司秘書

方圓企業服務集團（香港）有限公司（一家外部服務提供者）的陳燕華女士，於二零一一年九月由本公司委任為公司秘書，其詳細履歷載於本年度報告的「董事及高級管理人員簡介」部分。陳女士於本年度已依據上市規則第3.29條規定遵循所須規定。與本公司公司秘書方面的事宜之主要聯絡人為執行董事陳辰女士。

## 風險管理及內部監控

董事會負責維持有效的內部控制制度，以保障本集團的資產及股東利益，並定期審查及持續監察風險管理和內部控制系統，確保內部控制系統運行的有效性。該等系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

本集團設有內部審核功能並已建立以風險管理為導向的內部控制系統，包括以書面形式規範的公司管理政策及制度、清晰界定的組織架構及職責授權體系、穩定可靠的財務管理數據和報告、及嚴格的風險管理和內部控制監督考核機制。

本集團嚴格按照國家法律法規和聯交所有關法律法規的要求，不斷完善和規範公司內部控制管理政策及制度，通過客觀地辨識、分析和評價企業的風險事件，深入剖析內部控制的主要環節，以有限的管理資源聚焦核心問題，建立涵蓋經營管理的主要業務和風險事項的內部控制管理制度體系。本集團採用董事會、高級管理層及集團總部管理中心和各附屬公司的三級風險管理與內部控制授權架構體系。董事會是公司風險管理和內部控制的最高決策機構，高級管理層及集團總部管理中心實現所有重大事項的風險的有效識別和控制，各附屬公司對各自業務履行直接的風險管理和內部控制職。

## 企業管治報告

有關處理及發佈內幕消息的程序及內部監控，本公司：

- 一、 須根據證券及期貨條例及上市規則在合理切實可行的範圍內盡快披露內幕消息；
- 二、 嚴格遵循證券及期貨事務監察委員會刊發的《內幕消息披露指引》處理事務；
- 三、 在本公司的《行為守則》內納入嚴格禁止在未經許可下使用機密資料或內幕消息的規定；
- 四、 透過本公司的內部報告程序並經管理高層考慮有關的結果，確保適當處理及發佈內幕消息。

本集團開展風險評估對風險進行排序，去年重大風險均得到控制。此外，本集團制定風險管理計劃，以確保根據統一指引來識別、評估、管理、監控及呈報本集團的所有重大風險，並在有需要時上報高級管理層、審核委員會及董事會。該指引當中訂明以常見風險管理方法進行的集團風險管理政策與流程。

本年度，董事會已於二零二零年三月二十七日舉行的董事會會議上就風險管理及內部控制系統運行成效性進行了一次檢討，範圍覆蓋所有重大的財務、運營及合規風險管理及監控，本公司認為其有效且充分。

此外，董事會已檢討及審議本公司會計、風險管理、內部審核及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗、培訓計劃及有關預算並認為足夠。

董事會認為，本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度能維持完善及有效的風險管理和內部控制系統。

## 股東權利

股東可根據如下章程細則列載的程式要求召集本公司股東特別大會：

- (1) 在遞交請求當日持有本公司繳足股本不少於十分之一，而有權於股東大會上投票的兩名或以上的股東，或一名或以上的系認可結算所（或其代理人）的股東，有權以書面通知要求本公司董事就該請求所指定任何業務召集股東特別大會。
- (2) 該請求須以書面形式遞交至以下地址致董事會或本公司公司秘書：

**本公司於香港的主要營業地點：**

地址： 香港灣仔皇后大道東248號大新金融中心40樓  
聯絡人： 陳辰女士

**本公司於中國的主要營業地點：**

地址： 中國北京市朝陽區安家樓50號A10樓  
聯絡人： 陳辰女士

## 企業管治報告

- (3) 有關請求將經本公司香港股份過戶及登記分處核實，一經核實有關請求為恰當及適當，董事會將自遞交有關請求二十一日內召集股東特別大會，此股東特別大會將於此後另外二十一日內舉行。
- (4) 倘董事未能在有關請求遞交後二十一日內召集有關股東特別大會，請求者本身（彼等本身）可以相同方法召集彼等可由董事會召集的會議，彼等股東特別大會將於遞交請求三個月內舉行。請求人因董事不能召開會議而就此產生的所有合理開支將由本公司償還予請求者。

有關董事會的事宜，股東可以通過以下途徑聯絡本公司：

地址： 中國北京市朝陽區安家樓50號A10樓  
電郵： vivien.chen@starrise.cn  
電話： (86) 10 8479 3988  
聯絡人： 陳辰女士

開曼群島公司法中或組織章程細則中並無有關規定以賦予股東在股東大會上提請決議的權利，股東提請決議須根據上述程式請求召集股東大會。

## 投資者關係及溝通

董事會深知與全體股東保持良好溝通的重要性。本公司相信維持高透明度乃為提升投資者關係的關鍵所在。本公司承諾向其股東及公眾投資者公開且及時地披露公司資料。

本公司透過公司刊物（包括年報及公告）為股東提供最新的業務發展及財務表現。本年報提供大量本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度的業務資料。股東週年大會為董事會及其股東提供寶貴的直接溝通機會，而本公司亦透過其網站(<http://www.starrisen.cn>)向公眾及其股東提供另一種溝通渠道。所有公司通訊及本公司的最新資訊均可於本公司的網站獲取。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司的憲章文件無重大變更。

# 董事會報告

本公司董事欣然提呈本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的董事會報告連同經審核合併財務報表（「財務報表」）。

## 主要業務

本公司的主要活動是投資控股公司，其主要附屬公司載於財務報表附註14。

## 所得款項用途

本公司於二零一七年二月根據特別授權向Dragon Capital發行可換股債券（「二零一七年可換股債券」），其所得款項淨額用於製作本集團多部電視劇。截至二零二零年十二月三十一日，本次所得款項淨額用於上述用途之數額達295.35百萬港幣（截至二零一九年十二月三十一日約261.35百萬港幣），二零二零年度共使用約34.0百萬港幣。有關此次募集詳細資訊請參閱本公司於二零一六年、二零一七年、二零一九年及二零二零年有關二零一七年可換股債券的相關公告，及日期為二零一七年一月十七日、二零一九年三月二十日、及二零二零年三月二十四日的通函及本公司二零二零年年報。

## 董事會報告

本集團以市場為導向並緊跟監管政策的指引，及時調整了公司的影視拍片計劃，亦對原2017年可換股債券的部分劇目計劃做出了調整，具體內容如下：

劇名	題材	進度	將分配金額 (概約 百萬港元)	佔首次發行 債券之所得 款項淨額 百分比 (概約%)	截至2020年 12月31日止 已動用/支出 之實際金額 (概約 百萬港元)
西柏坡的警鐘 (原《西柏坡的回聲》)	重大革命歷史題材劇	央視排期中	38.00	12.87%	38.00
神探鶴真人	網劇	已上映	0.70	0.24%	0.70
御天神帝1、2	玄幻網絡劇	已上映	1.80	0.61%	1.80
御天神帝3、4	玄幻網絡劇	已上映	2.35	0.80%	2.35
後來的我們	都市情感電影	已上映	5.30	1.79%	5.30
監獄犬計劃	喜劇電影	已上映	3.80	1.29%	3.80
東北往事	青春懷舊電影	排期中	4.50	1.52%	4.50
大山來了	青春懷舊電影	發行中	0.70	0.24%	0.70
驚聲尖笑(原名《恐不大片》)	網絡電影	發行中	2.35	0.80%	2.35
那座城，這家人	現實題材劇	已上映	29.00	9.82%	29.00
如意廚房1	網絡電影	已上映	0.40	0.14%	0.40
如意廚房2	網絡電影	已上映	0.60	0.20%	0.60
甜心軟糖	網絡電影	已上映	0.95	0.32%	0.95

## 董事會報告

劇名	題材	進度	將分配金額 (概約 百萬港元)	佔首次發行 債券之所得 款項淨額 百分比 (概約%)	截至2020年 12月31日止 已動用/支出 之實際金額 (概約 百萬港元)
異星怪獸之荒野求生	網絡電影	已上映	3.00	1.02%	3.00
唯美貌不可辜負	網劇	已上映	5.40	1.83%	5.40
七月與安生	網劇	已上映	14.00	4.74%	14.00
饕餮記	網劇	發行中	24.00	8.13%	24.00
鎮魂歌	網絡電影	已上映	9.50	3.22%	9.50
光天化日	院線電影	排期中	6.00	2.03%	6.00
一代洪商	歷史故事劇	排期中	120.00	40.63%	120.00
穿越火線	網劇	劇本創作中	1.00	0.34%	1.00
第二次初見(原名《午門囡事》)	網劇	拍攝中	21.99	7.45%	21.99
總計			<u>295.35</u>	<u>100%</u>	<u>295.35</u>

如上表所示，於二零二零年十二月三十一日，所得款項已全部使用完畢。

# 董事會報告

## 業績和分派

本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度業績和於二零二零年十二月三十一日本集團的財務狀況載於第72至156頁的合併財務報表。

考慮到截至二零二零年十二月三十一日止年度本集團之財務狀況，董事會不建議就截至二零二零年十二月三十一日止年度派付任何股息。在此，董事會承諾，未來年度將盡最大之努力謀求本公司之發展，以期謀得股東之更佳回報。

## 最近五年財務摘要

本集團自二零一六年十二月三十一日止年度至二零二零年十二月三十一日止年度最近五年的業績、資產及負債的財務摘要載於第6頁。本摘要表並不構成財務報表的部分。

## 股本

本年度公司股本變動的詳細資訊載於財務報表附註25。

## 購股權計劃

根據全體股東於二零一二年六月二十六日通過的書面決議案，本公司的現有購股權計劃獲批准採納，令本公司得以以靈活的方式給予合資格參與者激勵、獎勵、酬金、報酬及／或福利，以及達致董事會可能不時批准的其他目的。

在購股權計劃的規限下，董事會可酌情授予或邀請屬於任何下列類別的任何人士接納購股權以認購股份：(a)與本公司或任何附屬公司訂有全職或兼職僱傭關係的本集團任何僱員、供應商、服務供應商、客戶、合夥人或聯營合夥人（包括任何董事，不設屬執行或非執行董事及不論獨立於本集團與否）；及(b)對本集團作出或可能作出貢獻的任何人士。

根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出的所有尚未行使購股權獲行使時可予發行的股份最高數目不得超過不時已發行股份總數的30%。

根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃將予授出的所有購股權獲行使時可能發行的股份總數不得超過二零一二年七月十二日已發行股份總數的10%，除非本公司在股東大會上尋求股東批准更新購股權計劃的10%限額，惟在計算10%限額時，根據購股權計劃或本公司任何其他購股權計劃的條款已失效的購股權將不會計算在內。

## 董事會報告

購股權計劃主要條款的詳情列載於本公司招股章程附錄六「法定及一般資料」的「購股權計劃」一段中，購股權計劃的主要條款摘要如下：

購股權計劃採納自二零一二年六月二十六日起計至二零二二年六月二十五日十年期間內有效。本公司可通過股東大會決議或於董事會決定之日，任何時間終止購股權計劃。不妨礙該購股權計劃終止前已授出的購股權行使。

根據購股權計劃授出的購股權股份的行使價可由董事會全權酌情釐定，惟有關價格無論如何不得低於以下各項的較高者：

- (1) 本公司股份於授出日期（「授出日期」）在聯交所每日報價表所報股份收市價，須為營業日；
- (2) 本公司股份於緊接授出日期前五個交易日在聯交所每日報價表所報股份平均收市價；及
- (3) 於授出日期時的股份面值。

於接納購股權後，承授人須向本公司支付1港元，作為獲授購股權的代價。授出購股權之要約須在本公司發出之要約函件中規定的日期內接納。任何購股權計劃下授出之購股權的行使期限不得超過有關授出日期起計後十年，並根據購股權計劃中所包含的提前終止購股權之規定，於上述十年期限內的最後一天屆滿。

根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃將予授出的所有購股權獲行使時可能發行的股份總數不得超過80,000,000股，於本年報之日，佔本公司已發行股份總數的4.86%。

於任何十二個月期間內，已發行股份及因行使已授出購股權及根據本公司購股權計劃將授出予承授人的購股權（包括已行使、註銷及尚未行使的購股權）須於發行的股份總數不得超過於已發行股份總數的1%，任何超出此1%規限的購股權授出須依據本公司發出的通函及根據上市規則須獲得本公司股東批准。

自購股權採納至今，概無依據共股權計劃授出、行使、註銷或失效購股權。

除上述購股權計劃外，截至二零二零年十二月三十一日止年度內，本公司及其控股公司，附屬公司及同系附屬公司均沒有在本年度任何時間參與任何安排，致使本公司董事可以通過收購本公司或任何其他法團的股份或債權證而獲益，亦無任何董事，或任何他們的配偶或未滿十八歲的子女，享有認購本公司股份或債權證的權利或行使任何此等權利。

## 董事會報告

### 董事及最高行政人員購買股份或債權證的權利

本公司、其附屬公司、聯營公司、同系附屬公司或控股公司於截至二零二零年十二月三十一日止年度內任何時間概無訂立任何安排，致使董事及本公司最高行政人員（包括彼等的配偶及未滿18歲的子女）可借由收購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲得利益。

### 可供分配儲備

本公司於二零二零年二月二十四日於開曼群島註冊成立，於二零二零年十二月三十一日，本公司可分配予股東的儲備約為人民幣870.7百萬元。

### 主要客戶及供應商

公司前五大客戶的銷售總額佔本年度銷售總額的約93%，其中對最大客戶銷售額佔本年度銷售總額的約54%。公司前五大供應商的採購總額佔本年度公司採購總額的66%，其中最大供應商採購額佔本年度採購總額的約24%。

據董事所知，董事或彼等的任何聯絡人或任何擁有本公司已發行股本5%以上權益的股東在本年度概無於本集團五大客戶及供應商擁有任何實益權益。

### 附屬公司和聯營公司

本集團主要附屬公司和聯營公司的詳情載於財務報表附註14至15。

### 物業、廠房及設備和租賃土地

本年度內，本集團無資本支用於購買物業、機器及設備（二零一九年：約人民幣32.1百萬元）。有關本集團於本年度物業、廠房及設備和租賃土地的變動詳情載於財務報表附註11。

### 借款

本集團於報告期末的借貸詳情載於財務報表附註21及22。於二零二零年十二月三十一日，本集團無機器及設備用作銀行貸款抵押品（二零一九年：無），及本集團無融資租賃項下持有的機器及設備（二零一九年：無）。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零二零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。

# 董事會報告

## 董事

於年內直至本年報日期在任之董事如下：

劉東(主席)

劉宗君(行政總裁)

陳辰

何漢

林繼陽

劉晨紅

郭柏成(於二零二零年三月二十七日獲委任獨立非執行董事)

譚彬(於二零二零年十二月十四日辭任執行董事)\*

王亮亮(於二零二零年三月二十七日辭任獨立非執行董事)\*\*

\* 有關譚先生辭任詳情請參見本公司日期為二零二零年十二月二十四日之公告。

\*\* 有關王先生離任詳情請參見本公司日期為二零二零年三月二十七日之公告。

## 董事與董事服務合同

### 執行董事

劉東先生及劉宗君先生均已與本公司於二零二一年四月十二日續訂立服務合約，為期三年。陳辰女士已與本公司於二零一八年九月二十四日續訂立服務合約，為期三年。何漢先生已與本公司於二零一九年十一月八日續訂立服務合約，為期三年。譚彬先生已於二零二零年十二月十四日辭任執行董事。

### 獨立非執行董事

劉晨紅女士與本公司於二零二一年四月十八日續訂聘任書，為期三年。林繼陽先生與本公司於二零一八年六月二十六日續訂聘任書，為期三年。郭柏成先生與本公司於二零二零年三月二十七日訂立委聘書，為期三年。王亮亮先生已於二零二零年三月二十七日辭任獨立非執行董事。

概無董事與本公司或本公司附屬公司訂立不可於一年內由本公司終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)的服務合約。

根據上市規則第3.13條規定，本公司已接獲每位獨立非執行董事關於彼等於本年度獨立性的確認書，而所有獨立非執行董事均仍被視為獨立。

根據本公司組織章程細則規定，三分之一的現任董事將於即將舉行的股東週年大會上退任。

# 董事會報告

## 董事及高級管理層的履歷

有關本集團董事及高級管理層的履歷詳情載於本年報22至27頁的「董事及高級管理層簡歷」部分。

## 控股股東的不競爭承諾

本公司與劉東先生及東越有限公司（「**控股股東**」）已訂立一項以本公司為受益人的不競爭契據。每名控股股東已就其遵守不競爭承諾作出年度聲明。

獨立非執行董事已審閱並確認控股股東已遵守不競爭承諾，且本公司已根據承諾條款執行不競爭承諾，以及在不競爭承諾下，並無控股股東所指的新商業機會（定義見招股章程「與控股股東關係—不競爭承諾」）。

## 董事及本公司主要行政人員於本公司及相關法團的股份、相關股份或債權證中的權益及淡倉

於二零二零年十二月三十一日，本公司董事及最高行政人員於本公司，其集團成員和／或其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》（「**證券及期貨條例**」）第XV部）擁有的根據證券及期貨條例第352條須記錄於本公司存置的登記冊，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及香港聯交所的股份、相關股份及債權證中的權益如下：

董事姓名	本集團成員公司／ 相聯法團名稱	身份／權益性質	證券數目 及類別 (附註1)	概約股權 百分比 (附註2)
劉東先生(附註3)	本公司	受控法團權益	307,809,902股(L)	21.72%
何漢先生	本公司	實益擁有人	13,998,000股(L)	0.99%

附註：

1. 字母「L」表示該董事於本公司股份或相關的相聯法團股份的好倉。
2. 本公司於二零二零年十二月三十一日全部已發行股份數為1,416,911,818。
3. 有關股份由東越有限公司（一家於英屬維京群島註冊成立的公司）持有，其全部已發行股本由劉東先生（本公司控股股東及執行董事之一）實益擁有。

除上述披露者外，於二零二零年十二月三十一日，概無本公司董事及最高行政人員於本公司、其集團成員或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之其他股份、相關股份及債權證中，擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部之規定（包括根據證券及期貨條例的彼等規定被列為或視為擁有的），或根據證券及期貨條例352條要求須記錄於本公司存置的登記冊的，或根據守則條文須知會本公司及聯交所的其他任何權益或淡倉。

## 董事會報告

### 根據證券及期貨條例須予披露的權益及主要股東

於二零二零年十二月三十一日，據董事所知悉，以下人士／實體（非本公司董事或最高行政人員）於本公司，其集團成員和／或其相聯法團之股份或相關股份中，擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露並須根據證券及期貨條例第336條記錄於本公司登記冊的權益或淡倉：

股東姓名／名稱	本集團成員公司／ 相聯法團名稱	身份／權益性質	股份及相關 股份之權益 (附註1)	持有證券數目 及類別 (附註1)	概約股權 百分比
Cinedigm Corp. (附註2)	本公司	實益擁有人	-	366,590,397 (L)	25.87%
東越有限公司 (附註3)	本公司	實益擁有人	-	307,809,902 (L)	21.72%
王玲利女士 (附註4)	本公司	家族權益	-	307,809,902 (L)	21.72%
Aim Right Ventures Limited ([Aim Right]) (附註5)	本公司	實益擁有人	-	202,472,656 (L)	14.29%
劉志華先生 (附註5)	本公司	受控法團權益	-	202,472,656 (L)	14.29%
鄒國玲女士 (附註6)	本公司	家族權益	-	202,472,656 (L)	14.29%
合眾威加有限公司 (附註7)	本公司	實益擁有人	-	171,926,000 (L)	12.13%
金鵬先生 (附註7)	本公司	受控法團權益	-	171,926,000 (L)	12.13%

## 董事會報告

股東姓名／名稱	本集團成員公司／ 相聯法團名稱	身份／權益性質	股份及相關 股份之權益 (附註1)	持有證券數目 及類別 (附註1)	概約股權 百分比
沈思女士 (附註8)	本公司	家族權益	–	171,926,000 (L)	12.13%
Dragon Capital Entertainment Fund One LP (附註9及10)	本公司	實益擁有人	135,135,135 (L)	–	9.54%
Dragon GP Partner Co (附註9)	本公司	受控法團權益	135,135,135 (L)	–	9.54%
翟雋 (附註9)	本公司	受控法團權益	135,135,135 (L)	–	9.54%
中國華融國際控股有限公司 (附 註10及11)	本公司	受控法團權益	135,135,135 (L)	–	9.54%
華融置業有限責任公司 (附註11 及12)	本公司	受控法團權益	135,135,135 (L)	–	9.54%
中國華融資產管理股份有限公 司 (附註12及13)	本公司	受控法團權益	135,135,135 (L)	–	9.54%
中國財政部 (附註13)	本公司	受控法團權益	135,135,135 (L)	–	9.54%

### 附註：

1. 字母「L」表示該人士／實體（非本公司董事或最高行政人員）於本公司股份或相關的相聯法團股份的好倉。
2. Cinedigm Corp. 為一家於特拉華州成立之公司，其A類普通股在納斯達克全球市場上市（股份編號：CIDM）。
3. 東越有限公司為一家於英屬維京群島註冊成立之公司，其全部已發行股本由劉東先生（本公司控股股東及執行董事之一）實益擁有。因此，劉東先生亦被視為擁有東越所擁有的權益。
4. 王玲利女士為劉東先生的配偶。因此，就證券及期貨條例而言，王玲利女士被視為或當作於劉東先生擁有權益的本公司股份中擁有權益。

## 董事會報告

- 該等股份由Aim Right Ventures Limited (「**Aim Right**」) (一家於英屬維京群島註冊成立的有限公司並由劉志華先生(「**劉先生**」)全資擁有)持有。根據證券及期貨條例,劉先生被視為於Aim Right持有的全部股份中擁有權益。根據Aim Right簽署的日期為二零一九年二月二十八日的股份押記(於二零二零年二月二十七日進行修訂及補充)(「**股份押記**」),Aim Right所持有的股份以Dragon Capital為受益人進行押記,作為本公司妥為履行其於二零一七年二月二十八日向Dragon Capital發行的可換股債券條件下之責任的擔保。股份押記的詳細信息請參考本公司日期為二零二零年二月二十四日的通函。
- 鄒國玲女士為劉志華先生配偶。根據證券及期貨條例,鄒國玲女士被視為於劉志華先生擁有權益的全部股份中擁有權益。
- 合眾威加有限公司為一家於香港註冊成立的有限公司,其全部已發行股本由金鵬先生先生實益擁有。因此,金鵬先生亦被視為擁有合眾威加所擁有的權益。
- 沈思女士為金鵬先生的配偶。因此,就證券及期貨條例而言,沈思女士被視為或當作於金鵬先生擁有權益的本公司股份中擁有權益。
- 根據於二零一七年二月二十八日發行予Dragon Capital之可換股債券條款,假設可換股債券附帶之轉換權按轉換價每股換股股份1.21港元獲悉數行使,則將會向Dragon Capital發行247,933,884股新股。於二零一八年二月五日,轉換價調整至每股換股股份0.74港元。於二零一九年二月二十五日,Dragon Capital將可按轉換價每股股份0.74港元轉換為162,162股普通股之本金額為120,000,000港元之可換股債券(「**BeiTai債券**」)轉讓予BeiTai Investment LP (「**BeiTai**」)。同日,BeiTai按轉換價每股股份0.74港元行使轉換權轉換該等債券。於二零一九年十一月十三日,Dragon Capital將可按轉換價每股股份0.74港元轉換為81,081,081股普通股之本金額為60,000,000港元之可換股債券(「**天人科技債券**」)轉讓予天人科技有限公司(「**天人科技**」)。截至二零二零年十二月十四日,本公司根據與天人科技約定的可換股債券的條款和條件,提早贖回了所有天人科技債券。於二零二零年四月二十四日,Dragon Capital將可按轉換價每股股份0.74港元轉換為27,027,027股普通股之本金額為20,000,000港元之可換股債券(「**BeiTai已轉讓債券**」)轉讓予BeiTai。Dragon Capital持有的所有剩餘可換股債券本金額為100,000,000港元(「**Dragon Capital債券**」),假設其附帶之轉換權按轉換價每股股份0.74港元獲悉數行使,則本公司將會向Dragon Capital發行135,135,135股新股份。

根據向聯交所申報的相關權益披露,Dragon Capital於(i) Dragon Capital債券獲悉數行使將予發行的135,135,135股股份中;及(ii)根據股份質押Aim Right所持有的202,472,656股股份中(即重複上文附註5中所描述的Aim Right的股份)擁有權益。

Dragon Capital為一間於開曼群島註冊的豁免有限合夥企業,為一間由Dragon Capital的普通合夥企業Dragon GP Partner Co.成立的基金公司。Dragon GP Partner Co.由翟馬先生全資擁有。根據證券及期貨條例,翟馬先生被視為於Dragon GP Partner Co.持有的全部股份中擁有權益。

- Dragon Capital由中國華融國際控股有限公司控制。中國華融國際控股有限公司為Dragon Capital的唯一有限合夥企業,擁有Dragon Capital 99%的權益。
- 中國華融國際控股有限公司是一家於中國註冊成立的有限公司,其88.1%由華融置業有限責任公司擁有。根據證券及期貨條例,華融置業有限責任公司被視為於中國華融國際控股有限公司擁有權益的全部股份中擁有權益。
- 華融置業有限責任公司是一家於中國註冊成立的有限責任公司,由中國華融資產管理股份有限公司全資擁有。根據證券及期貨條例,中國華融資產管理股份有限公司被視為於華融置業有限責任公司擁有權益的全部股份中擁有權益。
- 中國華融資產管理股份有限公司是一家於中國註冊成立的有限公司,其63.36%由中華人民共和國財務部擁有。根據證券及期貨條例,中華人民共和國財務部被視為於中國華融資產管理股份有限公司擁有權益的全部股份中擁有權益。

除上述所披露者外,於二零二零年十二月三十一日,董事並不知悉任何其他人士/實體(非本公司董事或最高行政人員)於本公司,其集團成員和/或其相聯法團之股份或相關股份中,擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及香港聯交所披露並須根據證券及期貨條例第336條記錄於本公司登記冊的權益或淡倉。

## 董事會報告

### 倘所有尚未行使可換股證券已轉換對股份之攤薄影響

於二零一七年二月二十八日，本公司根據特別授權向Dragon Capital發出二零一七年可換股債券。於二零一八年二月五日，本公司根據一般授權發行209,000,000股新股（「發行」），該發行導致二零一七年可換股債券調整了轉換價（「調整」）。有關此次發行與調整的詳細資訊請參閱本公司日期為二零一八年一月十七日及二零一八年二月五日之公告。

於二零一九年二月二十五日，Dragon Capital轉讓本金總額為120,000,000港元的部份二零一七年可換股債券予BeiTai，BeiTai債券可按每股換股股份0.74港元的經調整換股價轉換為162,162,162股普通股。於同日，BeiTai行使轉換權轉換所有BeiTai債券為股份。

於二零一九年二月二十八日，本公司與Dragon Capital同意在獲得本公司股東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二零一九年二月二十八日延長至二零二零年二月二十八日。於二零一九年四月八日，本公司股東已批准將剩餘可換股債券的到期日延長至二零二零年二月二十八日。

於二零一九年十一月十三日，Dragon Capital轉讓本金額為60,000,000港元的部分二零一七年可換股債券予天人科技，天人科技債券可按每股股份0.74港元的經調整換股價轉換為81,081,081股普通股。

於二零二零年二月二十七日，本公司與Dragon Capital及天人科技同意在獲得股東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二零二零年二月二十八日延長至二零二一年二月二十八日。於二零二零年四月九日，股東已批准將剩餘可換股債券的到期日延長至二零二一年二月二十八日。本公司已於二零二零年十二月贖回全部天人科技債券。

於二零二零年四月二十四日，Dragon Capital轉讓本金額為20,000,000港元的部分二零一七年可換股債券予BeiTai，BeiTai已轉讓債券可按每股股份0.74港元的經調整換股價轉換為27,027,027股普通股。

有關二零一七年可換股債券詳細資訊請參閱本公司於二零一六年、二零一七年、二零一九年、二零二零年有關二零一七年可換股債券的相關公告、及日期為二零一七年一月十七日、二零一九年三月二十日、及二零二零年三月二十四日的通函及本公司二零二零年年報。

## 董事會報告

假設截至二零二零年十二月三十一日所有可換股債券均全數轉換，轉換後公司股份數及發行人主要股東各自持股數量及比例如下表所列：

	截至二零二零年 十二月三十一日		緊隨Dragon Capital債券 悉數轉換(兌換價為0.74港元)		緊隨BeiTai已轉讓債券後 悉數轉換(兌換價為0.74港元)		緊隨所有可換股債券 悉數轉換(兌換價為0.74港元)後	
	股份數目	概約%	股份數目	概約%	股份數目	概約%	股份數目	概約%
<b>非公眾股東</b>								
Cinedigm Corp.	366,590,397	25.87	366,590,397	23.62	366,590,397	25.39	366,590,397	23.22
東越有限公司	307,809,902	21.72	307,809,902	19.83	307,809,902	21.32	307,809,902	19.49
Aim Right Ventures Limited	202,472,656	14.29	202,472,656	13.05	202,472,656	14.02	202,472,656	12.82
合眾威加有限公司	171,926,000	12.13	171,926,000	11.08	171,926,000	11.91	171,926,000	10.89
何漢	13,998,000	0.99	13,998,000	0.90	13,998,000	0.97	13,998,000	0.89
<b>公眾股東</b>	354,114,863	25.00	354,114,863	22.82	354,114,863	24.52	354,114,863	22.43
Dragon Capital Entertainment Fund One LP	-	-	135,135,135	8.71	-	-	135,135,135	8.56
BeiTai Investmet LP	-	-	-	-	27,027,027	1.87	27,027,027	1.71
<b>總計</b>	<b>1,416,911,818</b>	<b>100.00</b>	<b>1,552,046,953</b>	<b>100.00</b>	<b>1,443,938,845</b>	<b>100.00</b>	<b>1,579,073,980</b>	<b>100.00</b>

假設截至二零二零年十二月三十一日所有可換股債券均全數轉換，本集團每股基本虧損的攤薄影響如下表所示：

	截至二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元/ 千股
普通股權益股東應佔虧損	(281,258)
可換股債券內嵌衍生工具部分收益的稅後影響	(113,266)
可換股債券合同條款非實質性變更導致攤餘成本變動產生收益的稅後影響	(13,206)
可換股債券負債部分實際利息的稅後影響	20,745
可換股債券產生匯兌收益的稅後影響	(6,245)
普通股權益股東應佔虧損(稀釋後)	(393,230)
普通股加權平均股數	1,416,912
可換股債券的兌換影響	162,162
普通股加權平均股數(稀釋後)	1,579,074
基本每股虧損(人民幣分)	(19.85)
稀釋每股虧損(人民幣分)	(24.90)

於二零二一年一月十九日，根據本公司與金碧商城(香港)有限公司(「金碧商城」)於二零二一年一月五日簽署的認購協議，本公司以一般性授權向金碧商城發行101,137,134股新股新股(「二零二一年發行」)，該二零二一年發行導致二零一七年可換股債券的轉換價調整為每股換股股份0.156港元。有關二零二一年發行發行與調整換股價的詳細諮詢請參閱本公司日期為二零二一年一月五日及二零二一年一月十九日的公告。

## 董事會報告

於二零二一年二月二十五日，BeiTai行使轉換權，以每股換股股份0.156港元的經調整換股價轉換所有BeiTai已轉讓債券為128,205,128股股份。有關此次轉換的詳細諮詢請參閱本公司日期為二零二一年二月二十五日的公告。

假設截至本報告出具之日所有發行在外可換股債券（「剩餘債券」）（作為全部Dragon Capital債券）均全數轉換，轉換後公司股份數及發行人主要股東各自持股數量及比例如下表所列：

	於本報告日期		緊隨所有發行在外可換股債券 悉數轉換 (經調整兌換價為0.156港元)後	
	股份數目	概約%	股份數目	概約%
<b>非公眾股東</b>				
Cinedigm Corp.	366,590,397	22.27	366,590,397	16.03
東越有限公司	307,809,902	18.70	307,809,902	13.46
Aim Right Ventures Limited	202,472,656	12.30	202,472,656	8.85
合眾威加有限公司	171,926,000	10.44	171,926,000	7.52
何漢	13,998,000	0.85	13,998,000	0.61
<b>債券持有人</b>				
Dragon Capital Entertainment Fund One LP	—	—	641,025,641 (附註)	28.03 (附註)
<b>公眾股東</b>				
BeiTai Investment LP	128,205,128	7.79	128,205,128	5.61
金碧商城(香港)有限公司	101,137,134	6.14	101,137,134	4.42
其他公眾股東	354,114,863	21.51	354,114,863	15.48
<b>總計</b>	<b>1,646,254,080</b>	<b>100.00</b>	<b>2,287,279,721</b>	<b>100.00</b>

附註： 僅供說明用途，根據尚未償還可換股債券的條款及條件，債券持有人將可換股債券兌換為股份的權利須受以下情況所限，即於行使有關權利後，(i)債券持有人及其一致行動人士直接或間接控制本公司全部已發行股份不超過19.9%或少於收購守則可能不時指定為觸發強制性全面收購建議水平之有關百分比（以較低者為準）或於其中擁有權益；或(ii)本公司將不會違反上市規則可能不時指定的最低公眾持股量規定。

考慮本集團之財務狀況以及管理層預期主營業務所得之現金流及對於可能延期的持續協商，據本公司所盡悉，本公司預期將有能力履行其於本公司之剩餘債券項下之贖回責任。

根據剩餘債券的隱含內部回報率，可使證券持有人在到期可贖回日無論選擇轉換或者被贖回，均可獲得同等有利的經濟回報的公司股價為0.7992港元。

# 董事會報告

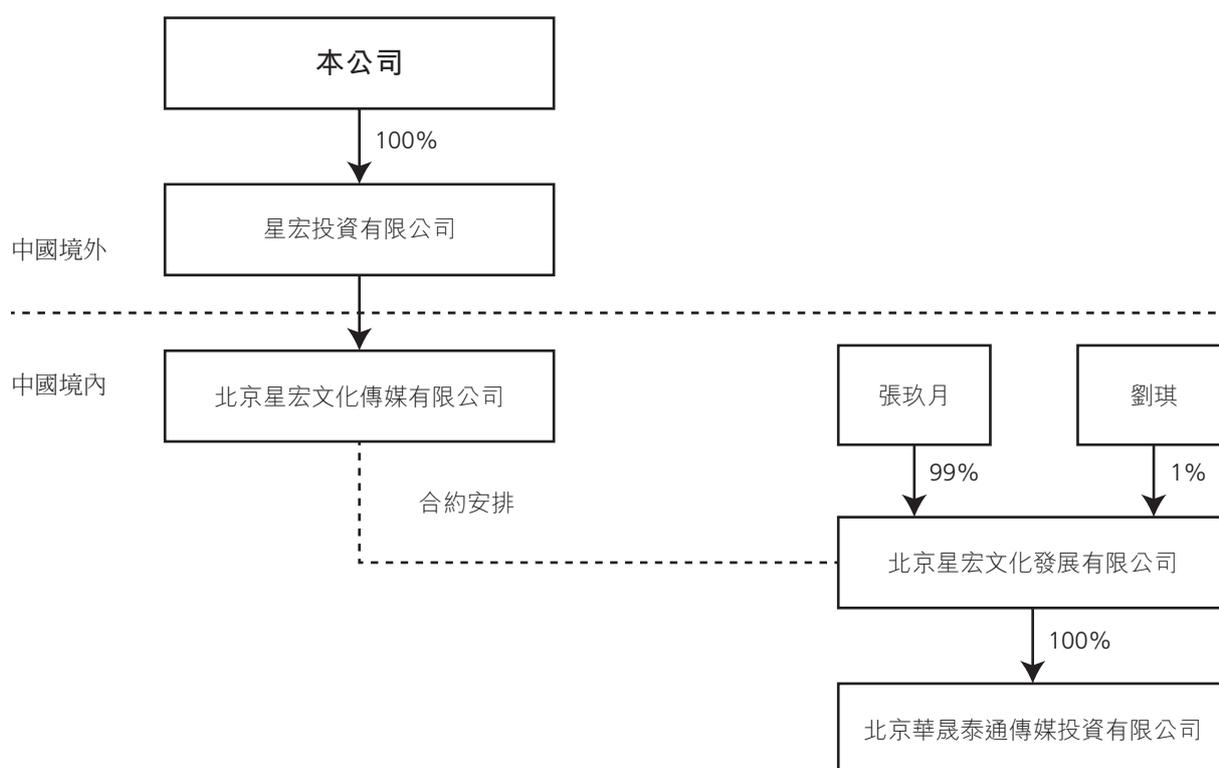
## 合約安排

截至二零二零年十二月三十一日止年度內本公司之有效的華晟傳媒之合約安排（如以下定義）和星宏影視之合約安排（如以下定義）（與華晟傳媒之合約安排以下統稱「合約安排」）其項下結構性合約主要條款概要載列如下：

### 華晟傳媒之合約安排

#### 1. 合約安排示意圖

以下簡明示意圖說明華晟傳媒之合約安排由華晟傳媒向本公司的經濟利益流動：



## 董事會報告

### 2. 華晟傳媒之結構性合約

北京星宏文化傳媒有限公司（原名「北京華晟世紀傳媒科技有限公司」、北京星宏文化發展有限公司（「北京星宏」）及登記股東於二零一五年七月六日訂立一系列結構性合約（「華晟傳媒之結構性合約」），如：獨家技術支持及服務協議（以下簡稱「2015年獨家技術支持及服務協議」）、獨家購股權協議（以下簡稱「2015年獨家購股權協議」）、股權質押協議（以下簡稱「2015年股權質押協議」）和授權委託書（以下簡稱「2015年授權委託書」）。目前北京星宏之「登記股東」為張玖月女士及劉琪女士。

#### (1) 2015年獨家技術支持及服務協議

北京星宏文化傳媒有限公司、北京星宏及登記股東訂立獨家技術支持及服務協議，據此，北京星宏同意委聘北京星宏文化傳媒有限公司為其獨家技術及服務供應商。獨家技術支持及服務協議由協議日期（即二零一五年七月六日）起計初始為期10年，並可按北京星宏文化傳媒有限公司選擇按經常性基準再延長10年，直至由北京星宏文化傳媒有限公司透過發出事先書面終止通知予以終止為止。北京星宏及登記股東概無合約權利終止獨家技術支持及服務協議。

#### (2) 2015年獨家購股權協議

北京星宏文化傳媒有限公司、登記股東及北京星宏訂立獨家購股權協議，據此，登記股東不可撤回地向北京星宏文化傳媒有限公司或北京星宏文化傳媒有限公司所指定之人士授出獨家購股權，以供按中國法律及法規許可之最低購買價購買（以中國法律及法規許可者為限）彼等於北京星宏之全部或部分股權。

#### (3) 2015年股權質押協議

北京星宏文化傳媒有限公司、登記股東及北京星宏已訂立股權質押協議，據此，登記股東須將彼等各自於北京星宏之全部股權質押予北京星宏文化傳媒有限公司，以保證履行彼等在合約安排項下之所有責任以及登記股東及北京星宏在合約安排項下的任何責任。根據股權質押協議，倘任何登記股東及／或北京星宏違反合約安排項下的任何責任，北京星宏文化傳媒有限公司（作為承質押人）有權要求登記股東轉讓全部或部分質押股權予北京星宏文化傳媒有限公司及／或北京星宏文化傳媒有限公司所指定之任何實體或個人。

# 董事會報告

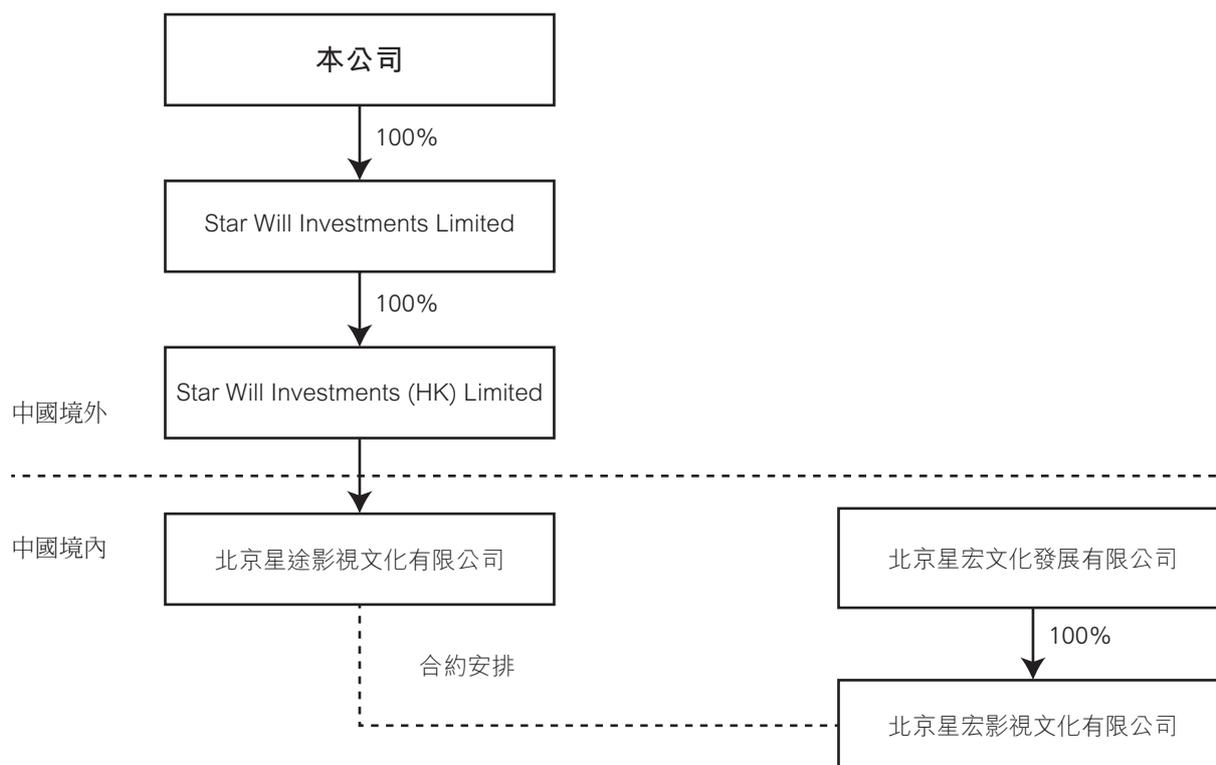
## (4) 2015年授權委託書

各登記股東已向北京星宏文化傳媒有限公司發出授權委託書，據此，彼等不可撤回地授權北京星宏文化傳媒有限公司行使彼等作為北京星宏股東的一切權利及權力，包括(i)出席股東大會及簽署相關股東決議案的權利；(ii)行使股東權利（包括但不限於在股東大會的投票權、提名權及委任權）的權利；(iii)向相關政府機關或監管機構呈交檔的權利；(iv)收取有關出售、轉讓、質押或處理北京星宏全部或部分股權的股息或享有北京星宏清盤後任何分派的權利；及(v)作為北京星宏股東的任何其他權利。

## 星宏影視之合約安排

### 1. 合約安排示意圖

以下簡明示意圖說明星宏影視之合約安排由星宏影視（連同華晟傳媒為「中國經營實體」）向本公司的經濟利益流動：



## 董事會報告

### 2. 星宏影視之結構性合約

北京星途影視文化有限公司(以下簡稱「北京星途」)、星宏影視、北京星宏及郭東軍先生,於二零一六年十二月二十二日訂立一系列結構性合約(「星宏影視之結構性合約」),如:獨家技術支持和服務協議(以下簡稱「2016年獨家技術支持和服務協議」)、獨家購買權協議(以下簡稱「2016年獨家購買權協議」)、股權質押協議(以下簡稱「2016年股權質押協議」)和授權委託書(以下簡稱「2016年授權委託書」);並在郭東軍先生將其持有的35%之StarWill Inverstment Limited股權出售給本公司後,各方於二零一八年十二月二十二日簽署了星宏影視之結構性合約的補充協議,如:獨家購買權協議補充協議(以下簡稱「2018年獨家購買權協議補充協議」)、獨家技術支持和服務協議補充協議(以下簡稱「2018年獨家技術支持和服務協議補充協議」)、股權質押協議補充協議(以下簡稱「2018年股權質押協議補充協議」)和授權委託書(以下簡稱「2018年授權委託書」)。目前星宏影視之「登記股東」為北京星宏。

#### **(1) 2016年獨家技術支持及服務協議及2018年獨家技術支持及服務補充協議**

北京星途、星宏影視、北京星宏及郭東軍先生於二零一六年十二月二十二日、二零一八年十二月二十二日分別訂立獨家技術支持及服務協議及其補充協議,據此,星宏影視同意委聘北京星途為其獨家技術及服務供應商。獨家技術支持及服務協議由協議日期起計初始為期10年,並可按北京星途選擇按經常性基準再延長10年,直至由北京星途透過發出事先書面終止通知予以終止為止。星宏影視及其股東概無合約權利終止獨家技術支持及服務協議。

#### **(2) 2016年獨家購股權協議及2018年獨家購買權協議補充協議**

北京星途、星宏影視、北京星宏及郭東軍先生於二零一六年十二月二十二日、二零一八年十二月二十二日分別訂立獨家購股權協議及其補充協議,據此,北京星宏不可撤回地向北京星途(或北京星途指定的人士)授出獨家購股權,以供按中國法律及法規許可的最低購買價購買(以中國法律及法規許可者為限)彼等於星宏影視的全部或部分股權或資產。

## 董事會報告

### (3) 2016年股權質押協議及2018年股權質押協議補充協議

北京星途、星宏影視、北京星宏及郭東軍先生於二零一六年十二月二十二日、二零一八年十二月二十二日分別訂立股權質押協議及其補充協議，據此，北京星宏須將彼等各自於星宏影視之全部股權質押予北京星途，以保證履行彼等在合約安排項下之所有責任以及北京星宏及星宏影視在合約安排項下的任何責任。根據股權質押協議，倘任何北京星宏及／或星宏影視違反合約安排項下的任何責任，北京星途（作為承質押人）有權要求北京星宏轉讓全部或部分質押股權予北京星途及／或北京星途所指定之任何實體或個人。

### (4) 2016年授權委託書及2018年授權委託書

北京星宏已於二零一六年十二月二十二日及二零一八年十二月二十二日向北京星途發出授權委託書，據此，彼等不可撤回地授權北京星途行使彼等作為北京星宏股東的一切權利及權力，包括但不限於：(i) 出席股東大會及簽署相關股東決議案的權利；(ii) 行使股東權利（包括但不限於在股東大會的投票權、提名權及委任權）的權利；(iii) 向相關政府機關或監管機構呈交文檔的權利；(iv) 收取有關出售、轉讓、質押或處理星宏影視全部或部分股權的股息或享有星宏影視清盤後任何分派的權利；及(v) 作為星宏影視股東的任何其他權利。

該協議將自協議日期起生效，直至「2016年獨家技術支持及服務協議」終止為止。

除上文所述外，截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團與華晟傳媒、星宏影視公司概無訂立、續新或編製任何合約安排。截至二零二零年十二月三十一日止年度，合約安排及／或採納有關合約安排之情況並無重大變化。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，上述結構性合約概無解除，乃由於致使採納合約安排項下結構性合約之有關限制並無消失。

## 董事會報告

本公司中國經營實體於二零二零年十二月三十一日之詳情：

中國經營實體名稱	中國經營實體 成立時間	實體類型／成立及 經營地點	登記持有人	業務活動
華晟傳媒	2004年7月	有限公司／中國	張女士持有99.00% 劉女士持有1.00%	影視劇投資、製作、發行及 相關業務
星宏影視	2014年12月	有限公司／中國	北京星宏文化發展有限 公司持有100.00%	影視劇製作、發行及相關 業務

上述各中國經營實體對本集團而言屬重要，此乃由於其持有對本集團業務經營（如廣播電視節目製作經營許可證、電視劇發行許可證）所需之若干牌照及許可證。此外，上述各中國經營實體亦持有本集團大部分知識產權，包括影視劇播映權、影視劇音像製品出版權、影視劇資訊網路傳播權。

截至二零二零年十二月三十一日止年度以及於二零二零年十二月三十一日，受限於合約安排的中國經營實體的收入和資產總值分別約為人民幣94.1百萬元及約人民幣1,308.6百萬元。

上述各中國經營實體已向本公司承諾，於本公司股份於聯交所上市期間，各中國經營實體將向本集團管理層及本公司核數師提供所有相關記錄，供本公司核數師實施合約安排項下擬進行的交易相關程式。

### 合約安排之相關風險

#### 中國政府可能釐定該等合約安排並不符合適用中國法律及法規

本集團之中國法律顧問表示，中國政府可能就中國適用法規之詮釋持有不同意見，並可能不同意合約安排符合中國之許可、註冊或其他法律或監管規定、現有政策或未來可能採納之規定或政策。規管合約安排有效性之中國法律及法規存在不確定因素，而相關政府當局對該等法律及法規之詮釋亦擁有相當大之酌情決定權。本公司無法保證合約安排不會被發現違反任何現行或未來中國法律及法規。

## 董事會報告

倘本公司被發現違反任何現有或未來之中國法律或法規，包括商務部《安全審查規定》以及任何日後由任何中國政府當局發佈有關可變權益實體架構之使用之法規，則相關監管當局於處理該等違反或違規行為時將有相當大之酌情決定權。該行動可能對本集團之業務、財務狀況及經營業績有重大不利影響。倘董事會知悉任何上述重大不利影響，本公司將盡快發佈公告。

### 合約安排未必會如直接擁有權有效

由於中國法律對外商投資電視劇集製作行業進行限制，本公司透過合約安排（而非透過擁有股權）控制中國經營實體。華晟傳媒和星宏影視分別為集團於中國的主要營運實體及在中國經營電視劇集製作業務所需主要許可證的持有者。

然而，在對中國經營實體實行控制權方面，合約安排未必如擁有股權般有效。例如，中國經營實體及其股東可能違反或未能履行其於合約安排項下的責任。倘本集團擁有中國經營實體的直接擁有權，本集團將能夠行使作為股東的權利以變更其董事會，從而在任何適用的受信責任的規限下在管理及營運層面作出變動。根據合約安排，本集團將需要依賴其於其下的合約權利促成有關變動，或為中國經營實體指派新股東。

### 合約安排之理由與裨益

本公司透過合約安排於中國進行電視劇製作業務以遵守適用中國法律及法規及對華晟傳媒／星宏影視之營運施加資產管理控制權及享有中國經營實體的所有經濟利益。

根據《廣播電視節目製作經營管理規定》，外商投資的中國註冊成立的公司（即中外合資企業、中外合作合資企業及外商獨資企業）均不得申請廣播電視節目製作經營許可證，而中國經營實體的主要業務營運需要該許可證。

由於上述原因，為遵守適用中國法律及法規以及為對中國經營實體營運確立資產管理控制權並享有其所有經濟利益，本集團已與中國經營實體訂立合約安排，以於中國進行電視連續劇製作業務。合約安排已經特別設計，以賦予本集團權利享有中國經營實體的所有經濟利益、對中國經營實體的營運行使管理控制權及防止中國經營實體之資產及價值流向中國經營實體之登記股東。

本公司中國法律顧問認為，根據各協議於中國法律及法規項下之條款及條件，合約安排對各協議之訂約方均具有法律約束力，並屬可強制執行，且並無違反北京星宏文化傳媒有限公司／北京星途及中國經營實體的組織章程細則。

## 董事會報告

因此，董事相信，除所披露者外，合約安排乃可根據中國相關法律及法規予以強制執行，且合約安排提供機制，使本公司可對中國經營實體行使實際控制權。

董事會相信，合約安排乃嚴格定制以達致本公司的業務目標，並盡量減低與相關中國法律及法規的潛在衝突。中國經營實體的主要業務被視為於中國製作影視劇，而根據《外商投資產業指導目錄》及《廣播電視節目製作經營管理規定》，外商投資嚴禁涉足該領域。此外，經營中國經營實體主要業務所需的廣播電視節目製作經營許可證僅可由於中國註冊成立而並無外商投資的國內公司取得。由於本公司乃於開曼群島註冊成立，根據中國法律，本公司直接或透過其任何附屬公司（包括北京星宏文化傳媒有限公司／北京星途）所作出之任何投資均被視為外商投資。因此，根據中國法律，本公司及其附屬公司並不符合資格申請經營電視劇製作業務所需的許可證及批文，亦不得收購任何已持有該等許可證的公司的股權。為遵守適用中國法律，經營主要業務的必要許可證及許可均由中國經營實體持有。本集團與中國經營實體分別訂立合約安排，以於中國進行其主要業務，並對中國經營實體的營運實施管理控制權，並享有其全部經濟利益。

### 解決因合約安排產生的潛在爭議

合約安排項下的結構性合約受中國法律規管。當就合約安排項下的任何結構性合約出現爭議，則合約安排的相關訂約方須透過以友好磋商方式解決爭議。倘未能解決爭議，則合約安排項下的結構性合約規定該等爭議須提交至中國國際經濟貿易仲裁委員會進行仲裁。該等仲裁的裁決為最終且對有關訂約方具有約束力。合約安排項下的結構性合約載有解決爭議的條款，規定仲裁員可就各中國經營實體的股權或資產裁決補救措施、禁制令（如就進行業務或強制轉讓資產）或頒令各中國經營實體清盤。

## 董事會報告

### 於各中國經營實體股東身故、破產或離婚時保護本集團權益

誠如本公司的中國法律顧問告知，合約安排所載條文對各中國經營實體股東的任何繼承人亦具有約束力，猶如該繼承人為合約安排的訂約方。儘管合約安排並無訂明該等股東繼承人的身份，但依照中國繼承法，法定繼承人可包括配偶、子女、父母、兄弟、姊妹、祖父母及外祖父母。因此，繼承人的任何違反行為均會被視為違反合約安排。倘違反合約安排，北京星宏文化傳媒有限公司／北京星途可針對繼承人行使其權利。根據合約安排，各中國經營實體股東的任何繼承人均須承擔各中國經營實體股東於合約安排下的任何及全部權利及責任，猶如該繼承人為有關合約安排的訂約方。

誠如本公司的中國法律顧問告知：(i) 合約安排為本集團提供保障，即使任何中國經營實體股東身故、離婚或破產亦然；(ii) 登記股東身故、離婚或破產將不會影響合約安排的有效性，而該名登記股東的繼承人應受合約安排的約束；及(iii) 於執行合約安排時概無任何實質困難。

### 處理潛在利益衝突的安排

各中國經營實體股東已各自以授權書形式為北京星宏文化傳媒有限公司／北京星途的利益不可撤回地承諾並已根據合約安排作出若干限制性契約，將處理因合約安排而可能產生的潛在利益衝突。

### 內部監控措施

為有效控制及保障各中國經營實體的資產，合約安排規定在並無獲得北京星宏文化傳媒有限公司／北京星途事先書面同意的情況下，各中國經營實體股東不得於任何時間以任何方式出售、轉讓、按揭產生或准許任何產權負擔或處置各中國經營實體的任何資產及於其業務或收益的合法權益。各中國經營實體及其股東將一直於一般及日常過程中營運其所有業務及將維持其資產價值，且不可作出可能對各中國經營實體的經營狀況及資產價值造成不利影響的任何行動或遺漏。

除上述合約安排規定的內部監控措施外，本公司擬於完成後經參考本集團不時採納的內部監控措施，透過北京星宏文化傳媒有限公司／北京星途對各中國經營實體實行額外內部監控措施，有關措施可能包括（但不限於）：

- (i) 要求各中國經營實體提供每月管理賬目，並於各月月底呈交主要營運數據及銀行賬單及就任何重大波動向北京星宏文化傳媒有限公司／北京星途提供解釋；

## 董事會報告

- (ii) 要求各中國經營實體協助及促成北京星宏文化傳媒有限公司／北京星途對各中國經營實體進行季度現場內部審核；及
- (iii) (倘需要)委聘法律顧問及／或其他專業人士處理合約安排產生的特定事宜，並確保各中國經營實體的營運將不時遵守適用法律及法規。

## 關連交易

本公司於本年度概無訂立任何根據上市規則須於披露的非豁免關聯交易。被披露於財務報表附註28中，本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度內進行的非豁免關聯交易不構成上市規則需披露事項。

## 競爭及利益衝突

本年度內，除2012年6月29日的招股章程所披露者，本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度概無董事、主要股東或彼等任何聯絡人從事與本集團業務競爭的業務，或與本集團有任何其他利益衝突。

## 獲准許彌償條文

根據公司組織章程細則，本公司備有一條獲准許的彌償條文(定義見公司條例第469條)，該條文於年內及於本年報日期就董事的利益而言具有效力。

## 董事於交易、安排或合約中之重大權益

除上述關聯交易外，概無任何與本集團業務有關係且本公司或其任何附屬公司為訂約方及董事或董事之聯繫人擁有重大權益(不論直接或間接)之重大交易、安排或合約於年終或年內任何時間存在。

## 股票掛鉤協議

除本公司購股權計劃及於董事會報告第39頁至第41頁「所得款項用途」一段披露之發行可換股債券外，本公司於本年度內並無訂立任何股票掛鉤協議。

# 董事會報告

## 管理合約

本公司於截至二零二零年止年度內並無就整體業務或任何重要業務的管理與行政工作簽訂或存有任何合約。

## 稅務減免

董事並無知悉任何股東因持有本公司的證券而可享有任何稅務減免。

## 優先購買權

本公司的組織章程細則或本公司註冊成立的司法權區開曼群島的法例並無有關本公司須按比例向本公司現有股東發售新股份的優先購買權規定。

## 充足的公眾持股量

根據本公司從公開途徑所得的資料及據董事所知，本公司截至本年報日期止，維持了主機板上市規則規定的已認購公眾持股量。

## 企業管治報告

本集團企業管治的詳細信息載於本年度報告內28至38頁的企業管治報告中。

## 業務審視

### 審視

本集團中肯的業務審視詳載於本年報第7頁至第21頁管理層討論與分析。該討論構成本董事會報告的一部分。

### 主要風險及不確定性

董事會密切監管可能影響本集團影視業務收入的各種因素，特別是被視為主要風險的宏觀經濟和行業形勢及外在經濟環境的變化。

### 報告期後重大事件

本集團的報告期後重大事件詳載於本年報第16頁管理層討論與分析之報告期後事項。該報告構成本董事會報告的一部分。

## 董事會報告

### 未來業務發展

本集團的未來業務發展詳載於本年報第17頁至第21頁管理層討論與分析。該報告構成本董事會報告的一部分。

### 主要財務及業務表現指標

主要財務及業務表現指標詳載於本年報第9頁至第16頁管理層討論與分析。該報告構成本董事會報告的一部分。

### 環境政策及表現

作為一間具社會責任的企業，本集團致力維持最高要求之環境及社會標準，以確保其業務可持續發展。據董事所知本集團已遵守所有與其業務有關有重大影響的相關法例及法規，包括健康及安全、工作環境條件、就業及環境。本集團明白有賴所有人的參與及貢獻才能成就美好未來，亦因此鼓勵所有僱員參與環境及社會活動，惠及整個社區。

本集團積極推進管理措施和技術改造，生產用電單耗用量及開支均比去年有所節約。本集團亦引導各項辦公室減耗措施，鼓勵員工養成良好習慣，節約資源和能源，建設綠色舒適的辦公環境。

### 遵守法律及法規

於本年度，本集團並無知悉其未有遵守任何對本集團有重大影響的相關法律及法規。本集團除了遵守《公司法》、《上市規則》等基本法律法規外，亦遵守包括《廣播電視管理條例》、《廣播電視制作經營管理規定》、《電影企業會計核算辦法》等影視行業規章條例。

### 暫停辦理股份過戶登記

本公司股東名冊將於二零二一年五月二十五日（星期二）到二零二零年五月二十八日（星期五）（包括首尾日期）暫停登記，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，所有過戶檔及有關股票必須於二零二一年五月二十四日（星期一）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54樓。

### 與僱員的關係

僱員被視為本集團最重要及具價值的資產。本集團會根據表現評估而給予花紅及獎金，以鼓勵及推動員工有更佳的表現，並將根據不同崗位的技能要求，對員工提供相應的培訓及提供機會協助彼等在集團內發展事業及晉陞。

# 董事會報告

## 與主要客戶及供應商的關係

本集團的主要客戶來自影視業務。本集團的使命為在影視業務提供卓越優質的客戶服務，同時維持長期盈利能力、業務及資產增長。本集團已建立各種方式加強客戶與本集團之間的溝通，以提供卓越優質的客戶服務，增加市場滲透及擴展業務。

本集團與主要供應商維持良好關係，在供應鏈及面對業務挑戰和監管要求時至為重要，其可產生成本效益及促進長遠商業利益。

## 股東週年大會

股東週年大會將在二零二一年五月二十八日（星期五）舉行，股東應參閱本公司將於二零二一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。

## 核數師

截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務報表由畢馬威會計師事務所審核，該事務所會於將舉行的年股東週年大會退任，惟有資格亦願意應聘連任。有關重新委任畢馬威會計師事務所及授權董事釐定其酬金的決議案於將舉行的股東週年大會上提出。本公司的核數師於過去三個財政年度概無變動。

承董事會命

星宏傳媒控股有限公司

主席

劉東

中國·北京

二零二一年三月二十五日

# 獨立核數師報告



致星宏傳媒控股有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 意見

我們已審計列載於第72頁至156頁的星宏傳媒控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的合併財務報表,此財務報表包括於二零二零年十二月三十一日的合併財務狀況表,截至該日止年度的合併損益及其他綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表,以及合併財務報表附註,包括主要會計政策概要。

我們認為,該等合併財務報表已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒布的《國際財務報告準則》(「國際財務報告準則」)真實而中肯地反映了 貴集團於二零二零年十二月三十一日的合併財務狀況及截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量,並已遵照香港《公司條例》的披露要求妥為編製。

## 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒布的《香港審計準則》(「香港審計準則」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒布的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)以及任何與我們對開曼群島合併財務報表的審計相關的道德要求,我們獨立於 貴集團,並已履行這些要求和守則中的其他專業道德責任。我們相信,我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

## 與持續經營相關的重大不確定性

我們提請注意合併財務報表附註1(b),截至2020年12月31日止年度,本集團錄得淨損失人民幣282,212,000元。於2021年2月28日,本集團未如期贖回可換股債券並計畫部分贖回該債券及轉讓給一名本公司股東剩餘部分債券。儘管如此,本集團仍持有銀行貸款和其他借款分別總計人民幣35,500,000元和人民幣36,374,000元,將於2021年4月至12月到期償還。截至2020年12月31日,本集團的現金及現金等值項目金額僅有人民幣11,639,000元。正如附註1(b)所述,這些事項或情況以及附註1(b)所載的其他事項表明存在重大不確定性,可能導致對本集團的持續經營能力產生重大疑慮。該事項不影響已發表的審計意見。

# 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體合併財務報表及出具意見時進行處理的，我們不會對這些事項提供單獨的意見。除“與持續經營相關的重大不確定性”一節所述事項外，我們已確定以下所述事項為我們報告中擬傳達的關鍵審計事項。

### 收入確認時點：影視劇授權收入

請參閱合併財務報表附註3及第96頁的會計政策。

#### 關鍵審計事項

貴集團的影視劇授權收入於 貴集團根據相關授權合同條款向客戶轉移影視劇的控制權時確認。

貴集團與客戶的影視劇授權合同主要包括各種電視頻道和網絡，規定了各種有關影視劇接收及影視劇母帶退還的條款。此類條款可能會影響來自客戶的授權收入的確認時點。 貴集團評估各項合同的條款以確定收入確認的恰當時點。

我們把影視劇授權收入確認時點列為關鍵審計事項，因為與客戶簽訂的各項合同的條件條款可能不同，存在收入可能在不當會計期間確認的風險，同時因為收入是 貴集團的關鍵績效指標之一，因此會受到為達到期望或目標而進行人為操縱的固有風險的影響。

#### 在審計中的處理方法

我們就評估影視劇授權收入確認時點的審計程序包括以下程序：

- 理解並評估與收入確認相關的管理層的關鍵內部控制的設計、實施和操作有效性；
- 審核關鍵授權合同，以識別關鍵條件和條款，包括客戶對影視劇的接收和退貨權，並且參考現行會計準則的要求，評估 貴集團的收入確認會計政策；
- 對於被視為重大或符合其他特定風險導向標準的分錄，就本報告期與收入相關的人工錄入的會計分錄，審核相關文件；
- 以樣本為基礎，將報告日前後記錄的具體收入交易與相關文件（包括相關銷售協議或授權合同，客戶對母帶的接收確認和播出時間表）進行比較，來確定相關收入是否已在適當會計期間確認；以及
- 審核報告日之後進行的銷售調整，並評估相關收入調整是否已計入適當的會計期間。

# 獨立核數師報告

## 評估商譽的潛在減值

請參閱合併財務報表附註13及第81頁的會計政策。

## 關鍵審計事項

商譽按照成本減去累積減值虧損列示。企業合併產生的商譽被分配至現金產出單位（可獨立產生現金流入的最小可識別資產組合），預期將受益於合併的協同效應。

商譽是以前年度收購業務時確認的，本年內，貴集團對收購Star Will Investments Limited及北京睿博星辰文化傳媒有限公司產生的商譽全額計提了減值，並對收購Solid Will Ltd. 及其附屬公司（「Solid Will」）產生的商譽計提了部分減值。因此，於二零二零年十二月三十一日商譽餘額人民幣1.48億元，全部來自於收購Solid Will Ltd. 及其附屬公司產生的商譽。Solid Will主要在中國大陸製作及發行影視劇。

日益激烈的競爭以及中國大陸傳媒業不斷變化的法律及政治環境，可能對貴集團影視劇業務將帶來的預測現金流量產生負面影響，可能導致商譽的賬面金額超過其可收回金額。

## 在審計中的處理方法

我們就評估商譽的潛在減值的審計程序包括以下程序：

- 在我們內部評估專家的協助下，參考現行會計準則，評估管理層採用的評估方法，對現金產生單位的識別以及各項已識別現金產生單位的資產分配；
- 在我們內部評估專家的協助下，通過對比同行業內可比公司的基準，評估管理層預測貼現現金流量時採用的貼現率；
- 將預測貼現現金流量時使用的主要參數（包括未來收入、增長率和未來利潤率）與現金產生單位的歷史表現、管理層預測、同業中可比公司的數據以及可用外部市場數據進行比較；

# 獨立核數師報告

## 評估商譽的潛在減值(續)

請參閱合併財務報表附註13及第81頁的會計政策。

### 關鍵審計事項

管理層每年評估商譽的可收回金額，以確定是否需要進行任何減值。已分配商譽的現金產生單位的可收回金額為其使用價值，使用預期從現金產生單位取得的未來現金流量的現值計算確定。貴集團根據經管理層審批的最近期五年財務預算預測現金流量，並以適用於相關業務的穩定增長率推算五年以後的現金流量。

對商譽可收回金額的評估涉及重大的管理層估計和判斷，特別是確定現金流量預測時採用的關鍵假設，其中包括未來收入、增長率、未來利潤率和適用的貼現率。

我們把評估商譽的潛在減值列為關鍵審計事項，因為其對合併財務報表的重要性，並且因為預測和貼現未來現金流量時的固有不确定性需要管理層行使重大判斷，並可能受到管理層偏向意見的影響。

### 在審計中的處理方法

- 通過將去年預測結果與本年實際表現進行比較，評估管理層預測的可信賴性和合理性，與管理層討論重大差異，並在評估本年度現金流量預測中考慮這些差異；
- 對貼現率和未來收入執行敏感性分析，考慮其對商譽賬面金額的影響，以及是否存在管理層偏向的跡象；以及
- 參考現行會計準則，評估合併財務報表中商譽減值的披露，包括關鍵假設和敏感性測試。

## 合併財務報表及其核數師報告以外的信息

董事需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年報內的全部信息，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

就我們對合併財務報表的審計而言，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所瞭解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

# 獨立核數師報告

## 董事就合併財務報表須承擔的責任

董事須負責根據國際會計準則理事會頒布的《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露要求編製真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在編製合併財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審計委員會協助董事履行監督 貴集團的財務報告過程的責任。

## 核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。僅向整體成員報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響合併財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕內部控制，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 瞭解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。

## 獨立核數師報告

- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當修改我們的意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的指導、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審計委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審計委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，消除不利影響的行動或採取的防範措施。

從與審計委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是朱文偉。

### 畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道十號

太子大廈八樓

2021年3月25日

# 合併損益及其他綜合收益表

截至2020年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<b>持續經營業務</b>			
收入	3	94,120	284,183
銷售及服務成本		(111,359)	(152,007)
<b>毛(虧)／利</b>		<b>(17,239)</b>	132,176
其他收益淨額	4	135,569	9,752
分銷成本		(8,649)	(10,234)
行政開支		(22,839)	(28,381)
其他費用	5(c)	(309,877)	(1,829)
貿易及其他應收款項減值損失	5(c)	(20,620)	(4,401)
<b>經營(虧損)／利潤</b>		<b>(243,655)</b>	97,083
淨融資成本	5(a)	(48,121)	(48,260)
<b>來自持續經營業務之稅前(虧損)／利潤</b>	5	<b>(291,776)</b>	48,823
所得稅	6	9,564	(17,913)
<b>本年來自持續經營業務之(虧損)／利潤</b>		<b>(282,212)</b>	30,910
<b>已終止經營業務</b>			
本年來自已終止經營業務之虧損	9	—	(859)
<b>本年(虧損)／利潤及綜合收益總額</b>		<b>(282,212)</b>	30,051
<b>歸屬於：</b>			
本公司股東		(281,258)	30,183
非控股權益		(954)	(132)
<b>本年(虧損)／利潤及綜合收益總額</b>		<b>(282,212)</b>	30,051
<b>基本每股(虧損)／盈利(人民幣分)</b>			
— 持續經營業務和已終止經營業務	10	(19.85)	2.17
— 持續經營業務		(19.85)	2.23
— 已終止經營業務		—	(0.06)
<b>稀釋每股(虧損)／盈利(人民幣分)</b>			
— 持續經營業務和已終止經營業務	10	(24.90)	2.17
— 持續經營業務		(24.90)	2.23
— 已終止經營業務		—	(0.06)

第77頁至第156頁的附註為本財務報表的組成部分。本年度應付予本公司股東股息之詳情已列載於附註25。

# 合併財務狀況表

於2020年12月31日  
(以人民幣列示)

	附註	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	17,788	23,723
無形資產	12	17,014	21
商譽	13	148,357	435,081
權益證券投資		1,870	1,900
其他應收款項	18	6,063	145,209
遞延所得稅資產	24(b)	11,600	1,928
		<u>202,692</u>	<u>607,862</u>
<b>流動資產</b>			
影視劇	16	310,860	358,666
貿易及其他應收款項	18	783,384	844,023
現金及現金等值項目	19	11,639	193,438
		<u>1,105,883</u>	<u>1,396,127</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	20	139,300	212,544
合同負債	17(b)	3,078	3,078
銀行貸款	21	35,500	14,850
其他借款	22	144,429	281,962
租賃負債	23	5,277	5,025
即期稅項	24(a)	39,487	39,489
		<u>367,071</u>	<u>556,948</u>
<b>流動資產淨額</b>		<u>738,812</u>	<u>839,179</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>941,504</u>	<u>1,447,041</u>
<b>非流動負債</b>			
其他借款	22	-	218,051
租賃負債	23	12,148	17,425
遞延所得稅負債	24(b)	5,524	5,521
		<u>17,672</u>	<u>240,997</u>
<b>資產淨值</b>		<u>923,832</u>	<u>1,206,044</u>

# 合併財務狀況表

於2020年12月31日

	附註	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
資本及儲備			
股本	25	<b>90,578</b>	90,578
儲備	25	<b>811,208</b>	1,092,466
歸屬於本公司股東權益		<b>901,786</b>	1,183,044
非控股權益		<b>22,046</b>	23,000
權益總額		<b>923,832</b>	1,206,044

經由董事會於2021年3月25日批准及授權刊發。

陳辰  
董事

何漢  
董事

第77頁至第156頁的附註為本財務報表的組成部分。

# 合併權益變動表

截至2020年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

附註	歸屬於本公司股東					合計 人民幣千元	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/ (累計虧損) 人民幣千元			
於2019年1月1日	79,730	634,429	75,792	82,385	80,586	952,922	(407)	952,515
<b>2019年權益變動：</b>								
本年收益及綜合收益總額	-	-	-	-	30,183	30,183	(132)	30,051
資本認繳 14	-	-	-	16,116	-	16,116	23,132	39,248
發行股份 25(b)	10,848	172,975	-	-	-	183,823	-	183,823
轉撥至法定儲備 25	-	-	12,197	-	(12,197)	-	-	-
附屬公司清算	-	-	-	-	-	-	407	407
於2019年12月31日及 2020年1月1日	<b>90,578</b>	<b>807,404</b>	<b>87,989</b>	<b>98,501</b>	<b>98,572</b>	<b>1,183,044</b>	<b>23,000</b>	<b>1,206,044</b>
<b>2020年權益變動：</b>								
本年虧損及綜合收益總額	-	-	-	-	(281,258)	(281,258)	(954)	(282,212)
轉撥至法定儲備 25	-	-	31	-	(31)	-	-	-
於2020年12月31日	<b>90,578</b>	<b>807,404</b>	<b>88,020</b>	<b>98,501</b>	<b>(182,717)</b>	<b>901,786</b>	<b>22,046</b>	<b>923,832</b>

第77頁至第156頁的附註為本財務報表的組成部分。

# 合併現金流量表

截至2020年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<b>經營活動</b>			
經營產生／所(使用)的現金	19(b)	<b>6,791</b>	(124,339)
已支付的所得稅	24(a)	<b>(107)</b>	(335)
<b>經營活動產生／所(使用)的現金淨額</b>		<b>6,684</b>	(124,674)
<b>投資活動</b>			
處置附屬公司，支付現金及現金等值項目淨額		–	(63,871)
收回處置附屬公司款項		<b>82,045</b>	–
處置一家聯營公司		<b>8,000</b>	–
權益證券投資所支付款項		<b>30</b>	(1,900)
購買物業、廠房、設備及租賃土地所支付款項		–	(25,737)
處置物業、廠房及設備所得款項		–	126
收回向第三方墊款所得款項		<b>20,487</b>	95,632
利息所得		<b>23</b>	3,282
<b>投資活動所產生的現金淨額</b>		<b>110,585</b>	7,532
<b>融資活動</b>			
已付融資租賃款本金部分	19(c)	<b>(4,815)</b>	(16,985)
銀行貸款所得款項	19(c)	<b>32,500</b>	159,850
償還銀行貸款	19(c)	<b>(7,000)</b>	(180,500)
贖回可換股債券所支付的款項	19(c)	<b>(57,466)</b>	–
贖回債券所支付的款項	19(c)	<b>(216,550)</b>	–
附屬公司非控股權益所有者的資本認繳	14	–	39,248
發行債券所得款項淨額	19(c)	<b>36,284</b>	–
預收第三方款項	19(c)	<b>(53,330)</b>	54,326
已付融資租賃款利息部分	19(c)	<b>(1,128)</b>	(2,406)
已付其他借款成本	19(c)	<b>(27,401)</b>	(31,108)
<b>融資活動所(使用)／產生的現金淨額</b>		<b>(298,906)</b>	22,425
<b>現金及現金等值項目減少淨額</b>		<b>(181,637)</b>	(94,717)
於1月1日的現金及現金等值項目	19	<b>193,438</b>	284,689
匯率變動的影響		<b>(162)</b>	3,466
<b>於12月31日的現金及現金等值項目</b>	19	<b>11,639</b>	193,438

第77頁至第156頁的附註為本財務報表的組成部分。

# 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

## 1 主要會計政策

### (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1(c)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) 財務報表編製基準

截至2020年12月31日止年度之合併財務報表包括本公司及其附屬公司(合稱「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。

- 權益證券投資(見附註1(g))。
- 衍生金融工具(見附註1(h))。

按照國際財務報告準則編製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賬面值的依據。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。

管理層在國際財務報告準則應用方面的判斷對財務報告有重大影響，主要的不確定估計因素在附註2中討論。

正如附註30所述，2020年意外爆發的新冠疫情給本集團的經營和財務狀況帶來了不確定性。

# 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

## 1 主要會計政策(續)

### (b) 財務報表編製基準(續)

截至2020年12月31日止年度，本集團錄得淨損失人民幣282,212,000元。於2020年12月31日，總計人民幣108,055,000元(相當於港幣120,000,000元)的可換股債券應於2021年2月28日到期償還。於2021年2月26日，面值為港幣20,000,000元的可換股債券(參見附註31)被轉換為本公司股份；剩餘的可換股債券面值為港幣100,000,000元沒有被轉換為本公司股份且本公司應於2021年2月28日的到期日贖回。然而，截至這些合併財務報表批准之日本公司逾期尚未贖回。本公司計劃部分贖回該債券及轉讓給本公司一名股東剩餘債券(參見附註31)。

儘管如此，本集團仍持有銀行貸款和其他借款分別總計人民幣35,500,000元和人民幣36,374,000元，將於2021年4月至12月到期償還，詳見附註21及22(b)(iii)。截至2020年12月31日，本集團的現金及現金等值項目金額僅有人民幣11,639,000元。除非本集團能夠產生足夠的經營活動淨現金流入並將／或者對存量借款到期時進行展期或續貸，否則本集團資金不能支持經營活動及到期時不能全額償還銀行貸款及其他借款。這些情況表明存在重大不確定性，可能導致對本集團的持續經營能力產生重大疑慮。

鑒於存在該等情況，本公司董事在評估本集團是否將能夠為未來營運資金及財務需求籌集資金時，已審慎考慮本公司的未來流動性和表現以及可用的融資來源。本公司已經並正在採取某些措施來應對流動性需求和改善自身的財務狀況，包括但不限於：

- 本集團將持續密切關注影視行業並充分利用資源，爭取獲得經營活動可持續的現金流入；
- 本集團正大力收回應收賬款和其他應收款，並爭取影視劇發行；
- 本集團正就存量銀行貸款及其他借款與債權人討論及時續貸或展期；及
- 本集團將積極及定期審核資本結構，並會在適當時候通過發行債券或新股籌集額外資本。

本公司董事已審核管理層編製的本集團現金流量預測，其涵蓋期間自本報告期末起不少於12個月。本公司董事在考慮上述現金流量預測並假設上述措施能夠取得成功後，認為本集團具備充分的營運資金，能夠償還到期的金融負債。因此，本公司以持續經營為基礎編製合併財務報表。若本集團無法持續經營，則須作出調整以將資產的價值減記至其可收回金額，並就可能產生的進一步負債計提準備，同時分別將非流動資產和非流動負債重分類為流動資產和流動負債。本財務報表並未反映這些調整的影響。

# 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

## 1 主要會計政策(續)

### (c) 會計政策變更

國際會計準則委員會已頒佈於本集團本會計期間首次生效的新國際財務報告準則：

- 國際財務報告準則第3號的修訂本，業務之定義
- 國際財務報告準則第16號的修訂本，2019新冠肺炎疫情相關租金優惠

概無任何變動對本中期財務報告中編製或呈列的本集團於本期間或過往期間的業績及財務狀況有重大影響。除國際財務報告準則第16號的修訂本，2019新冠肺炎疫情相關租金優惠外，本集團尚未應用任何於本會計期間尚未生效的新準則或詮釋。國際財務報告準則第16號的修訂本提供了可行權宜方法，允許承租人豁免評估2019新冠肺炎疫情直接產生的若干合資格租金減免是否屬租賃修訂，而非將租金減免入賬，猶如其並非租賃修訂。

### (d) 附屬公司及非控股權益

附屬公司指本集團控制的實體。當本集團對實體的浮動回報承擔風險或享有權利，以及能通過對實體的權力影響該等回報時，則存在控制權。在評估本集團控制權時，只考慮重大權利(由本集團及其它公司所擁有)。

於附屬公司之投資自控制權開始當日合併至合併財務報表，直至控制權終止當日為止。集團內公司間的結餘及交易，以及集團內公司間交易所產生的任何未實現利潤，在編製合併財務報表時均全數抵銷。集團內公司間交易所產生的未實現虧損則僅在無出現減值跡象的情況下以與抵銷未實現利潤相同的方法予以抵銷。

非控股權益是附屬公司中，不直接或間接屬於本公司的權益。本集團並未就這些權益與其持有者達成任何附加條款，以使本集團作為一個整體負有符合金融負債定義的合同義務。對每一個商業合併，本集團可以選擇以公允價值，或非控股權益在附屬公司可辨認淨資產中的份額，來衡量非控股權益。

非控股權益乃於合併財務狀況表的權益內呈列，且獨立於本公司權益股東應佔的權益。於本集團業績內的非控股權益，在合併綜合收益表內列報為非控股權益與本公司權益股東之間，對年內損益總額及綜合收益總額的分配。來自非控股權益持有者的借款，以及對其承擔的合約責任，根據負債的本質，按照附註1(r)、(s)或(t)在合併綜合財務狀況表內列示為金融負債。

# 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

## 1 主要會計政策(續)

### (d) 附屬公司及非控股權益(續)

本集團對附屬公司如有權益變更且不導致失去控制權，視作為股權交易，藉以在合併股本數額內對控股和非控股權益作出調整，以反映相對權益的變化，但不影響商譽或確認損益。

當本集團失去對附屬公司的控制權時，作為處置全部子公司權益，對由此產生的收益或損失確認損益。子公司失去控制日的權益存留計為公允價值且該數額被視為對金融資產的初始計量或，若適用，視為聯營公司中或合資企業中的投資成本的初始確認。

於本公司財務狀況表內，於附屬公司之投資以成本減去減值虧損列賬(見附註1(l))。

### (e) 聯營公司

聯營公司乃本集團可透過管理層對其行使重大影響力但並非控制權或聯合控制權的公司，該種影響力包括參與財務及營運政策的制定。

於聯營公司的投資，在合併財務狀況表中以權益法呈列，除非該投資的分類是為出售而持有(或包含在被分類為為出售而持有的處置集合中)。在權益法下，投資初始以成本確認，包括收購時已識別產生的商譽(如有)。商譽乃收購成本超過本集團於收購日期所收購聯營公司應佔可識別資產淨值所佔公允價值的數額。此後，該投資隨收購後，本集團佔被投資方淨資產的份額變動，或任何與投資相關的減值損失(見附註1(l))而變動。儘管本集團應佔被投資對象的其他綜合收益的稅後份額，是於合併收益及其他綜合收益表中確認，本集團佔被投資對象的減值虧損的份額於合併損益表中確認。

當本集團應佔一間聯營公司的虧損超過其在該聯營公司的權益，本集團的權益減少至零，同時不會確認進一步虧損，除非本集團已招致法律或推定責任或代表該聯營公司作出付款。為此，本集團的權益包括權益法下該投資的賬面價值以及集團的長期利益，該些長期利益實際上是本集團在聯營公司及合資企業的權益的一部分。

本集團與其聯營公司及合資企業之間交易的未變現收益按本集團在其聯營公司權益比例的數額對銷。除非交易提供所轉讓資產的減值憑證，否則未變現虧損亦予以對銷。

# 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

## 1 主要會計政策(續)

### (f) 商譽

商譽指：

- (i) 支付對價公允價值之總額、任何於被收購者的非控股股東及本集團以前於被收購者持有權益的公允價值；超過
- (ii) 於收購日計量本集團佔被收購者的可辨認資產和負債淨公允價值的數額。

當(ii)大於(i)時，該超過的部分會即時於損益中確認為折價收購的收益。

商譽是以成本減累計減值虧損後列示。由企業合併產生的商譽將分配給預計能夠從合併效應得益的各現金產生單位或現金產生單位組及每年進行減值測試(見附註1(l))。

如在年內出售現金產生單位，任何可歸屬的商譽的金額均應包含在計算出售的損益內。

### (g) 其他權益證券投資

本集團對除附屬公司、聯營企業投資之外的權益證券投資的會計政策載列如下。

本集團於承諾購買／出售投資之日確認／終止確認權益證券投資。該投資按公平值加上可直接歸屬的交易費用初始列賬。但按公平值計入損益的投資除外，其交易費用直接確認為損益。

關於本集團如何確定金融工具的公平值，請參閱附註26(f)獲取更多解釋。根據其分類，該等投資的後續會計處理如下：

#### 權益投資

本集團將權益證券投資劃分為按公平值計入損益。但不以交易為目的而持有且於投資初始確認日本集團選擇將其指定為按公平值計入其他全面收益(不可重新計入損益)的投資除外，其公平值的後續變動計入其他全面收益。本集團對投資逐項做出上述選擇，但該選擇只能在投資滿足發行人對權益之定義的情況下做出。倘若進行上述選擇，其他全面收益中的累積數額將保留於公平值儲備(不可重新計入損益)中，直至出售該項投資。在出售該項投資時，公平值儲備(不可重新計入損益)中的累積數額將轉入保留溢利，且不會通過損益重新計入。

# 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

## 1 主要會計政策(續)

### (h) 衍生金融工具

衍生金融工具初步按公平值確認。於各報告期末，本集團均會重新計量公平值，由此產生的公平值收益或虧損直接於損益中確認。

### (i) 物業、廠房及設備

物業、廠房和設備以初始成本減去累計折舊和減值損失(見附註1(l))後於財務狀況表中列示。

- 集團不是財產權益的法定所有人時，因對不動產或租賃財產的租賃而產生的使用權資產；以及
- 廠房和設備專案，包括基礎廠房和設備租賃產生的使用權資產(見註1(k))

自行建造的物業、廠房及設備的初始成本包括工程用物資、直接人工、處置所在地原建築物及使用所在地恢復原貌所發生的支出、及按適當比例分攤後的製造費用和借貸成本(見附註1(z))。

從物業、廠房及設備項目的報廢或出售而產生的收益或虧損乃厘定為出售所得款項淨額與該項目賬面值的差額，並於報廢或出售日期於損益內確認。任何相關的重估盈餘已從重估撥備轉出至未分配利潤，而並未重分類至損益。

# 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

## 1 主要會計政策(續)

### (i) 物業、廠房及設備(續)

折舊是根據物業、廠房及設備項目下列的預計使用年限，在扣除估計殘值後，以直線法計算以沖銷其成本。詳情如下：

— 租賃土地在未到期的租賃期內折舊	50年
— 位於租賃土地上的建築物在其預計使用壽命內折舊	20年
— 集團在位於租賃土地上的建築物中的權益在較短的未到期租賃期限內折舊以及建築物的估計使用壽命	3—20年
— 機器及設備	5—10年
— 辦公室設備	3—5年
— 汽車	3—5年

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年限不同，該項目的成本按合理基準於各部分之間分配，且每部分單獨計提折舊。資產的可使用年限及其剩餘價值(如有)每年審閱。

在建工程指正在修建的物業、廠房及設備及正在安裝和測試的機器及設備。在建工程按成本減去減值虧損在合併財務狀況表中列示(見附註1(l))。成本包括建築成本、所購買廠房及設備成本及其他直接成本，另加包括修建期間用作撥支項目的外幣借款所產生的利息費用與匯兌差額在內的借款成本，以被視為對借款成本的調整者為限(見附註1(z))。

在建工程在完工並大致可作擬定用途前不計提折舊。

# 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

## 1 主要會計政策(續)

### (j) 無形資產(不含商譽)

無形資產按成本減去累計攤銷(倘估計可使用年限為有限)及減值虧損列賬(見附註1(l))。內部產生商譽及品牌的開支於產生期間確認為開支。

具有有限可使用年限的無形資產攤銷按資產估計可使用年限以直線法自損益扣除。下列具有有限可使用年限的無形資產自其可供使用當日起計攤銷，而其估計可使用年限如下：

— 合同權利	於合同期限內
— 專利及商標	5—10年
— 電腦軟件	5年

攤銷的期間及方法均每年進行複核。

### (k) 租賃資產

倘本集團把一項安排(包括一項交易或一系列交易)釐定為在一段協定期間轉讓一項或多項特定資產的使用權，以換取一筆或多筆付款，則這項安排即為或包含租賃。厘定時是以對有關安排的實質內容所作評估為準，而不管這項安排是否採取租賃的法律形式。

#### (i) 作為承租人

如果合同包含租賃部分和非租賃部分，則本集團已選擇不將非租賃部分分開，並將每個租賃部分和任何關聯的非租賃部分作為所有租賃的單個租賃部分進行核算。

在租賃開始日，本集團確認使用權資產和租賃負債，但租賃期不超過12個月的短期租賃和主要為辦公傢俱的低價值資產租賃除外。當本集團就一項低價值資產簽訂租賃協定時，本集團決定是否在租賃基礎上對該租賃進行資本化。與未資本化的租賃相關的租賃付款在租賃期內系統地確認為費用。

在租賃資本化的情況下，租賃負債最初按租賃期內應付租賃款的現值確認，並使用租賃中隱含的利率貼現，如果該利率不能很容易確定，則使用相關的增量借款利率貼現。初始確認後，租賃負債按攤餘成本計量，利息費用採用實際利率法計算。不依賴於指數或費率的可變租賃付款不包括在租賃負債的計量中，因此在其發生的會計期間計入損益。

# 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

## 1 主要會計政策(續)

### (k) 租賃資產(續)

#### (i) 作為承租人(續)

當租賃資本化時確認的使用權資產按成本進行初始計量，包括租賃負債的初始金額加上在開始日期或之前支付的任何租賃款項，以及產生的任何初始直接成本。在適用的情況下，使用權資產的成本還包括拆除和移除標的資產或恢復標的資產或其所在地的成本估計，折現為其現值，減去收到的任何租賃激勵。使用權資產隨後按成本減去累計折舊和減值損失列示(見附註1(i))。

當未來租賃付款因指數或利率變化而發生變化，或本集團對剩餘價值擔保項下預計應付金額的估計發生變化時，重新計量租賃負債，或因重新評估集團是否有合理把握行使購買、延期或終止選擇權而發生變化。以這種方式重新計量租賃負債時，對使用權資產的賬面價值進行相應調整，使用權資產的賬面價值減記至零的，計入損益。

當發生原始租賃合同未規定的租賃範圍變更或租賃對價變更(「租賃變更」)且該等租賃變更不作為一項單獨的租賃進行會計處理時，本集團亦會重新計量租賃負債。在這種情況下，租賃負債根據變更後的租賃付款額及租賃期，並採用租賃變更生效日的調整後的折現率進行重新計量。但由疫情直接引起的租金減讓除外，前提是其滿足《國際財務報告準則第16號——租賃》第46B段列出的所有條件。在這種情況下，本集團採用《國際財務報告準則第16號》第46A段列出的簡化方法，將對價的變更視為非租賃變更進行確認。

在合併財務狀況表中，長期租賃負債的流動部分為應與報告期後12個月內結算的合同付款額的現值。

### (l) 信貸虧損和資產減值

#### (i) 源自金融工具及合約資產的信貸虧損

本集團就以下項目的預期信貸虧損確認損失撥備：

- 以攤餘成本計量的金融資產(含現金及現金等值項目、貿易及其他應收款)；
- 國際財務報告準則第15號定義下的合約資產(參閱附註1(n))；

按公平值計量的金融資產，包括按公平值計入損益的權益證券，無需進行預期信貸虧損評估。

# 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

## 1 主要會計政策(續)

### (l) 信貸虧損和資產減值(續)

#### (i) 源自金融工具及合約資產的信貸虧損(續)

##### *預期信貸虧損的計量*

預期信貸虧損是對信貸虧損的概率加權估計值。信貸虧損以所有預期現金不足額(即本集團根據合約應得的現金流和本集團預期收到的現金流之間的差額)的現值估算。

如果貼現影響重大，預期現金不足額將使用以下貼現率貼現：

- 固定利率金融資產、貿易及其他應收款，以及合約資產：初始確認日的實際利率或其近似值；
- 浮動利率金融資產：當前實際利率；

於估計預期信貸虧損時考慮的最長期間為集團承受信貸風險的最長合約期間。

在計量預期信貸虧損時，集團考慮合理及有理據而無需付出不必要的成本或資源獲得的資料。這包括過去事件、當前狀況和未來經濟狀況預測等資料。

預期信貸虧損基於下列其中一個基準計量：

- 12個月的預期信貸虧損：預計在結算日後12個月內可能發生的違約事件而導致的虧損；及
- 整個存續期的預期信貸虧損：預計該等採用預期信貸虧損模式的項目在整個存續期內所有可能發生的違約事件而導致的虧損。

貿易應收賬款及合約資產的損失撥備一般是以整個存續期預期信貸虧損的數額計量。這些金融資產的預期信貸虧損是利用基於集團過往信貸虧損經驗的撥備矩陣進行估算，並按在結算日債務人的個別因素及對當前和預測整體經濟狀況的評估進行調整。

至於其他金融工具，本集團會以相等於12個月的預期信貸虧損數額確認損失撥備，除非自初始確認後該金融工具的信貸風險顯著增加，在此情況下，損失撥備會以整個存續期的預期信貸虧損數額計量。

# 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

## 1 主要會計政策(續)

### (l) 信貸虧損和資產減值(續)

#### (i) 源自金融工具及合約資產的信貸虧損(續)

##### **信貸風險顯著增加**

在評估金融工具的信貸風險自初始確認後是否顯著增加時，本集團將於結算日評估金融工具的違約風險與初始確認時評估的違約風險作比較。在進行重新評估時，本集團認為，當借款人不太可能全額向本集團支付其信貸義務時，發生違約事件，本集團無追索權採取諸如變現擔保(如有)等行動。本集團會考慮合理及有理據的定量和定性資料，包括無需付出不必要的成本或資源獲得的過往經驗及前瞻性資料。

尤其在評估自初始確認後信貸風險是否顯著增加時，會考慮以下資料：

- 未能在合約到期日支付本金或利息；
- 金融工具外部或內部的信貸評級(如有)實際或預期顯著惡化；
- 債務人經營業績實際或預期顯著惡化；及
- 環境(技術、市場、經濟或法律)的現有或預測改變對債務人履行其對集團責任的能力構成重大不利影響。

根據金融工具的性质，信貸風險顯著增加的評估按個別項目或集體基準進行。當評估以集體基準進行時，會按照金融工具的共同信貸風險特徵(例如過期狀態及信貸風險評級)歸類。

預期信貸虧損於各報告日重新計量，以反映自初始確認後金融工具信貸風險的變化。預期信貸虧損數額的任何變化均於損益中確認為減值收益或虧損。集團確認金融工具的減值收益或虧損時，會對其賬面價值進行相應調整。

# 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

## 1 主要會計政策(續)

### (l) 信貸虧損和資產減值(續)

#### (i) 源自金融工具及合約資產的信貸虧損(續)

##### *利息收入的計算基礎*

根據附註1(x)確認的利息收入是按金融資產的賬面總值計算，除非金融資產出現信貸減值，在這種情況下，利息收入按金融資產的攤餘成本(即賬面總值減損失撥備)計算。

於各報告日，本集團評估金融資產是否出現信貸減值。當一項或多項對金融資產未來現金流的估計有負面影響的事件發生時，金融資產會被視為出現信貸減值。

金融資產出現信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人面對重大財務困難；
- 違反合約，例如拖欠或逾期償還利息或本金；
- 債務人有可能申請破產或需要進行其他財務重組安排；
- 環境的重大變動(包括技術、市場、經濟或法律)對債務人構成不利影響；或
- 由於發行人的財務困難，致使擔保的活躍市場消失。

##### *註銷政策*

如果沒有實際可回收的前景，金融資產或合約資產的賬面總值(部分或全部)會被註銷。一般情況下，註銷數額是集團認為債務人沒有資產或收入來源可產生足夠的現金流以償還該款項。

以往註銷的資產的後續回收在回收期間被確認為減值撥回計入損益。

# 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

## 1 主要會計政策(續)

### (I) 信貸虧損和資產減值(續)

#### (ii) 源自己簽署財務擔保的信貸虧損

財務擔保是指那些規定發行人(即擔保人)根據債務工具的條款支付指定款項，以補償受擔保人的受益人(「持有人」)因某一特定債務人不能償付到期債務而產生的損失的合約。

財務擔保初始按公平值在貿易及其他應付款中確認。在作出財務擔保時擔保的公平值，是參照類似服務在公平交易所收取的費用(如可獲得)而釐定，或參照利率差額作出估計，方法是比較在有擔保的情況下貸方所收取的實際利率與假設並無擔保的情況下貸方所應收取的估計利率(如能可靠地估計)。就作出擔保而已收或應收的對價而言，對價會按照本集團適用於該類資產的政策確認。如果沒有已收或應收對價，即期支出會於損益中確認。

初始確認後，初始確認為遞延收入的擔保數額會在擔保期內於損益中作為已簽署財務擔保的收入進行攤銷。(見附註1(x))。

#### (iii) 其他非流動資產的減值

本集團於各報告期末審閱內部和外來的信息，以確定以下資產是否出現減值跡象，或是以往確認的減值損失(與商譽有關則除外)已經不再存在或可能已經減少：

- 物業、廠房和設備；包括使用權資產；
- 劃歸為以經營租賃持有的租賃土地的預付權益；
- 無形資產；
- 商譽；
- 聯營公司權益；
- 影視劇；及
- 在本公司財務狀況表中列示的於附屬公司的投資。

# 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

## 1 主要會計政策(續)

### (I) 信貸虧損和資產減值(續)

#### (iii) 其他非流動資產的減值(續)

如果出現任何這類跡象，便會估計資產的可收回數額。此外，本集團於每年估計商譽的可收回數額以確定是否存在任何減值跡象。

##### — 計算可收回數額

資產的可收回數額是其公平值(已扣除出售成本)與使用價值兩者中的較高額。在評估使用價值時，預計未來現金流量會按照能反映當時市場對貨幣時間值和資產特定風險的評估的稅前貼現率，貼現至其現值。如果資產所產生的現金流入基本上並非獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能產生獨立現金流入的最小資產類別(即現金產出單元)來釐定可收回數額。

##### — 確認減值損失

當資產或所屬現金產出單元的賬面價值高於其可收回數額時，減值損失便會於損益中確認。就現金產出單元確認的減值損失會作出分配，首先減少已分配至該現金產出單元(或該組單元)的任何商譽的賬面價值，然後按比例減少該單元(或該組單元)內其他資產的賬面價值；但資產的賬面值不得減少至低於其個別公平值減去出售成本(如能計量)後所得數額或其使用價值(如能釐定)。

##### — 撥回減值損失

就商譽以外的資產而言，如果用以釐定可收回數額的估計數額出現正面的變化，有關的減值損失便會轉回；但商譽的減值損失不會轉回。

所轉回的減值損失以在以往年度沒有確認任何減值損失而應已釐定的資產賬面價值為限。所轉回的減值損失在確認轉回的年度內計入損益中。

# 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

## 1 主要會計政策(續)

### (m) 存貨及其他合約成本

#### (i) 存貨

存貨是指本公司在日常活動中持有以備出售的資產、處在生產過程中的在產品、在生產或者提供勞務過程中耗用的材料和物料等。

存貨按可變現淨值與成本孰低列示。

存貨成本按加權平均成本法核算，其中包括所有採購成本、加工成本和使存貨處於當前地點和狀況而發生的其他成本。

可變現淨值是根據預計之正常營業的銷售收入扣除預計的完成生產之成本及銷售費用確定。

所出售存貨的賬面價值是在相關收入獲確認的期間內確認為支出。

存貨數額撇減至可變現淨值和存貨的所有虧損都是在出現減值或虧損的期間內確認為支出。存貨的任何減值轉回會在轉回的期間內沖減列作支出的存貨額。

#### (ii) 其他合約成本

其他合約成本是為取得與客戶之間的合約而發生的增量成本，或者為履行與客戶之間的合約而發生，且未作為存貨(參閱附註1(m)(i))、影視劇(參閱附註1(o))，或物業、廠房及設備(參閱附註1(ii))資本化的成本。

取得合約的增量成本是本集團為取得與客戶之間的合約而發生的、若未取得合約則不會發生的成本(例如，增量銷售佣金)。若成本與會在未來報告期間內確認的收益相關且該成本預期將會收回，則本集團在取得合約的增量成本發生時將其資本化，否則將其確認為費用。

本集團在履行合約的成本滿足以下條件時將其資本化：該成本與現有合約或可識別的特定預期合約直接相關；能夠產生或增強未來用於提供產品或服務的資源；預計可收回。與現有合約或可識別的特定預期合約直接相關的成本可能包括直接人工、直接材料、成本分攤、明確向客戶收取的成本，以及僅因本集團訂立合約而產生的其他成本(例如，向分包商付款)。未作為存貨、影視劇，或物業、廠房及設備資本化的履行合約的其他成本於發生時確認為費用。

# 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

## 1 主要會計政策(續)

### (m) 存貨及其他合約成本(續)

#### (ii) 其他合約成本(續)

資本化合約成本按成本減去累積攤銷和減值損失後列賬。若合約成本資產的賬面價值超過下述金額，則本集團確認一項減值損失：(1)本集團交付與該資產相關的產品或服務而預計收取的剩餘對價金額；減去(2)與提供此類產品或服務直接相關且未確認為費用的成本。

資本化合約成本的攤銷於與資產相關的收益確認時計入損益。與收入確認相關的會計政策載列於附註1(x)。

### (n) 合約資產及合約負債

本集團根據合約所載支付條款在擁有無條件收取對價的權利之前確認收益(參閱附註1(x))時，將該收益確認為一項合約資產。本集團根據附註1(l)(i)所述會計政策評估合約資產的預期信貸虧損，並在其收取對價的權利成為無條件權利時(參閱附註1(p))將合約資產重新歸類為應收款項。

當客戶於本集團確認相關收益(參閱附註1(x))之前支付對價時，或者本集團在擁有無條件向客戶收取對價的權利前確認相關收入，應確認合約負債，並同時確認一項相應的應收款項(參閱附註1(p))。

對於與客戶簽訂一份單一合約，應以淨合約資產或淨合約負債列報。對於與客戶簽訂的多份合約，不相關合約的合約資產與合約負債的不能以淨額列報。

當合約含有一項重大融資成分時，合約餘額(含利息)按實際利率法計提(參閱附註1(x))。

### (o) 影視劇

影視劇包括已完成影視劇及製作中之影視劇。

已完成影視劇乃按成本與可變現淨值孰低列賬。已完成影視劇成本指就根據協議支付及應付之費用及電視製作產生之直接開支。已完成影視劇成本根據一部影視劇於年內的實際已賺收益佔該部影視劇發行的總估計收入的比例於綜合收益表內確認為開支。

製作中之影視劇乃按成本與可變現淨值孰低列賬。製作中之影視劇成本包括所有涉及影視劇製作之直接成本。製作中之影視劇成本於完成後轉撥至已完成影視劇。

# 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

## 1 主要會計政策(續)

### (p) 貿易及其他應收款

本集團在擁有收取對價的無條件權利時確認一項應收款。僅當對價支付前所需的時間流逝到期時，獲得對價的權利才是無條件的。如果收益在本集團擁有收取對價的無條件權利之前確認，則將該數額作為一項合約資產列示(參閱附註1(n))。

應收款採用實際利率法按攤餘成本減去信貸損失撥備後列賬(參閱附註1(l)(i))。

### (q) 現金及現金等值項目

現金及現金等值項目包括銀行存款及現金、存放於銀行和其他金融機構的活期存款，以及短期和高流動性的投資，這些投資可以隨時換算為已知金額及其價值變動方面的風險不大，並在購入後三個月內到期。本集團根據附註1(l)(i)載列的會計政策評估現金及現金等值項目的預期信貸虧損。

### (r) 貿易及其他應付款

貿易及其他應付款最初按公平值確認。除根據附註1(l)(ii)進行計量的財務擔保負債外，貿易及其他應付款其後按攤餘成本列賬，除非貼現的影響並不重大，則按成本列賬。

### (s) 計息借款

計息借款以公平值減交易成本進行初始確認，其後採用實際利率法按攤餘成本計量。利息支出根據本集團的借款費用會計政策(參閱附註1(z))進行確認。

### (t) 可換股債券

可轉換債券的衍生成分於初始確認時按公平值計量並作為衍生金融工具(參閱附註1(h))的一部分列示。若有任何所得款項超出初始確認為衍生成分的金額，多出的差額會確認為主合約負債成分。有關發行可轉換債券的交易成本會按所得款項的分配比例分配至主合約負債成分和衍生負債成分。與主合約負債成分相關的交易成本部分會初始確認為負債的一部分；與衍生負債成分相關的交易成本部分直接於損益中確認。

衍生負債成分隨後根據附註1(h)進行計量。主合約負債成分隨後以攤餘成本記賬。計入損益的主合約負債成分的利息支出按實際利率法計算。

債券轉換時，已發行股份按公平值計量，已發行股份的公平值與衍生負債成分和主合約負債成分賬面價值之間的差額於損益中確認。贖回債券時，已支付金額與上述兩個成分的賬面價值之間的任何差額均於損益中確認。

# 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

## 1 主要會計政策(續)

### (u) 僱員福利

薪金、年度花紅、有薪年假、定額供款退休計畫的供款及非貨幣福利費用會於僱員提供服務當年預提。如果遞延付款或結算且影響屬重大時，則按有關金額的現值列賬。

### (v) 所得稅

本年度所得稅包括本期所得稅及遞延稅項資產和負債的變動。本期所得稅及遞延稅項資產和負債的變動均在損益內確認，但與企業合併相關的、確認於其他綜合收益或直接確認在權益相關的，有關稅項的金額則會分別確認於其他綜合收益或直接確認於權益。

本期所得稅是按本年度應稅收入根據已執行或在結算日實質上已執行的稅率計算的預期應付稅項，加上以往年度應付稅收的任何調整。

遞延稅項資產和負債分別由可抵扣和應稅暫時差異產生。暫時差異是指資產和負債在財務報表上的賬面金額與這些資產和負債的計稅基礎的差異。遞延所得稅資產也可以由未利用可抵扣虧損和未利用稅款抵減產生。

除某些特定情況外，所有遞延稅項資產和負債（只限於很可能獲得能利用該遞延所得稅資產來抵扣的未來應稅利潤）都會確認。支援確認由可抵扣暫時性差異所產生遞延所得稅資產的未來應稅利潤包括因轉回目前存在的應稅暫時差異而產生的數額；但這些轉回的差異必須與同一稅務機關及同一應稅實體有關並預期在可抵扣暫時差異預計轉回的同一期間或遞延所得稅資產所產生可抵扣虧損可向後期或向前期結轉的期間內轉回。在決定目前存在的應稅暫時差異是否足以支持確認由未利用可抵扣虧損和稅款抵減所產生的遞延所得稅資產時，亦會採用同一準則，即差異是否與同一稅務機關及同一應稅實體有關且是否預期在能夠使用未利用可抵扣虧損和稅款抵減撥回的同一期間內轉回。

不能確認為遞延稅項資產和負債的暫時性差異的有限例外情況包括不可作為稅務扣減的商譽；不影響會計或應稅利潤（如屬於企業合併的一部分則除外）的資產或負債的初始確認，以及投資於附屬公司相關的暫時性差異，如屬應課稅差異，不確認本集團可以控制轉回的時間，而且在可預見的將來不大可能轉回的暫時性差異；或如屬可抵扣的差異，則只確認很可能在將來轉回的差異。

# 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

## 1 主要會計政策(續)

### (v) 所得稅(續)

已確認的遞延稅款金額是按照資產及負債賬面值的預期實現或償還方式，以已執行或在報告期間結束時實際執行的稅率計量。遞延稅項資產和負債均不貼現計算。

本集團會在每個結算日複核遞延所得稅資產的賬面金額。如果本集團預期不再可能獲得足夠的應稅利潤以抵扣相關的稅務利益，該遞延所得稅資產的賬面金額便會調減；但是如果日後又可能獲得足夠的應稅利潤，有關減額便會轉回。

本期所得稅和遞延所得稅結餘及其變動額會分開列示，並且不予抵銷。本期所得稅和遞延所得稅資產只會在本公司或本集團有法定行使權以本期所得稅資產抵銷本期所得稅負債，並且符合以下附帶條件的情況下，才可以分別抵銷本期所得稅和遞延所得稅負債：

- 本期所得稅資產和負債：本公司或本集團計畫按淨額基準結算，或同時變現該資產和清償該負債；或
- 遞延所得稅資產和負債：這些資產和負債必須與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
  - 同一應稅實體；或
  - 不同的應稅實體。這些實體計畫在日後每個預計有大額遞延所得稅負債需要清償或大額遞延所得稅資產可以收回的期間內，按淨額基準實現本期所得稅資產和清償本期所得稅負債，或同時變現該資產和清償該負債。

### (w) 撥備及或然負債

倘本集團或本公司因過往事件而須承擔法律或推定責任而可能會導致需要經濟利益流出以清償責任，且有關金額能可靠估計，則須就該等時間或數額不定的其他負債確認撥備。倘時間價值重大，則有關撥備按清償責任的預期開支的現值列賬。

倘不大可能需要經濟利益流出，或相關金額未能可靠估計，則須披露有關責任為或然負債，惟經濟利益流出的機會微乎其微除外。當潛在責任須視乎一項或多項未來事件是否發生方可確定存在與否，則該等責任亦披露為或然負債，惟經濟利益流出的機會微乎其微除外。

# 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

## 1 主要會計政策(續)

### (x) 收入及其他收益

於本集團的日常業務過程中，因出售產品、提供服務或本集團資產被他人使用而產生的收益被劃歸類為收入。

當產品或服務的控制權轉移至客戶，或承租人有權使用該資產時，本集團按其預計有權獲得的已承諾對價金額確認收入，不包括代表第三方收取的金額。收入不含增值稅或其他銷售稅金，並已扣減任何商業折扣。

當合約包含一項向客戶提供超過12個月的重大融資利益的融資成分時，收入按應收金額的現值(採用的貼現率將於與客戶的單獨融資交易中反映)計量，且利息收入按實際利率法單獨計提。當合約包含一項向本集團提供重大融資利益的融資成分時，根據合約確認的收入包括按實際利率法計提的合約負債之利息開支。本集團應用《香港財務報告準則》第15號第63段的實務簡便方法，在融資期間不超過12個月的情況下，未就重大融資成分的任何影響調整對價。

本集團收入及其他收益的確認政策詳情載列如下：

#### (i) 影視劇授權收入

影視劇授權之收入於根據有關合約之條款向客戶交付影視劇後確認入賬。

#### (ii) 影視劇版權轉讓收入

根據相關合同的條款，影視劇版權轉讓產生的收入在向客戶交付視頻功能材料(包括主錄影帶或許可證的參與份額)時確認，並且金額能夠可靠地計量。

# 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

## 1 主要會計政策(續)

### (x) 收入及其他收益(續)

#### (iii) 提供服務收入

提供服務及相應合約資產(參閱附註1(n))的收入採用成本比例法(即根據已產生實際成本所佔估計總成本的比例)在一段時間內逐步確認。合約資產(部分或全部)在收取該金額付款的權利成為無條件權利時重分類為應收款項(參閱附註1(p))。

#### (iv) 經營租賃之租金收入

經營租賃之租金收入在租賃期內分期計入損益表，除非替代基準更能代表租賃資產的收益產生模式。被授予的租賃優惠在損益表中確認為應收租賃淨付款額的組成部分。非取決於指數或比率的可變租賃付款額在其取得收益的會計期間內確認收入。

#### (v) 利息收入

利息收入是按實際利率法計算確定。

### (y) 外幣折算

本年外幣交易以交易日的適用匯率折算為人民幣。以外幣計價的貨幣資產和負債則按報告期間結束時的適用匯率折算為人民幣。外幣匯兌差額確認為收益或損失。

以外幣歷史成本計量的非貨幣資產及負債按照交易日的適用匯率折算。以公允價值計量的非貨幣資產及負債按照公允價值被測量當日的適用匯率折算。

境外業務的業績按交易日的適用匯率換算為人民幣。財務狀況表項目按報告期間結束時的適用匯率換算為人民幣。所產生的匯兌差額確認於其他綜合收益和分別累計在其他綜合收益中的匯兌儲備。

# 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

## 1 主要會計政策(續)

### (z) 借貸成本

與收購、建設或生產需要長時間才可以投入擬定用途或銷售的資產直接相關的借貸成本會資本化為該資產成本的一部分。其他借貸成本於發生年度列支。

屬於合資格資產成本一部分的借貸成本的資產產生開支、借貸成本產生和使用資產投入擬定用途或銷售所必需的準備工作進行期間開始資本化。在使合資格資產投入擬定用途或銷售所必須的絕大部分準備工作中止或完成時，借貸成本便會暫停或停止資本化。

### (aa) 已終止經營業務

已終止經營業務是本集團業務組成部份，運營及現金流量可與本集團其他業務清楚區分，且代表一項按業務或地區劃分的獨立主要業務；或作為出售一項按業務或地區劃分的獨立主要業務的單一統籌計劃之其中一部份，或為一間純粹為轉售而收購的附屬公司。

倘若業務被出售或符合列為持有待售的項目（如較早發生），則分類為已終止經營業務。撤出業務時，有關業務亦會分類為已終止經營業務。

當某項業務被分類為已終止經營時，於損益表中將僅以單一數額列示，包括：

- 已終止經營業務的稅後利潤或虧損；及
- 就已終止經營業務之資產或出售組別，計算其公允價值，並扣除有關出售之成本後之除稅後利潤或虧損。

### (bb) 關聯方

(a) 符合以下條件之一的人士或其直系家庭成員將被視為本集團的關聯方：

- (i) 對本集團有控制或共同控制；
- (ii) 對本集團有重大影響；或；
- (iii) 本集團或本集團母公司主要管理人員的成員。

# 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

## 1 主要會計政策(續)

### (bb) 關聯方(續)

(b) 當下列任何條件適用於某一實體時，該實體與本集團有關連：

- (i) 企業和本集團為同一集團下的成員(即母公司和各子公司均為相互的關聯方)。
- (ii) 企業為另外一家企業的聯營公司或合營公司(或企業為該另外一家企業的集團成員的聯營公司或合營公司)。
- (iii) 兩家企業同為一個第三方的合營公司。
- (iv) 企業為一家第三方的合營公司及另一家企業為該第三方的聯營公司。
- (v) 企業為一僱員退休福利計畫，且該福利計畫的受益人為本集團的僱員或本集團任何關聯方。
- (vi) 企業被在上述(a)段下認定的人士控制或共同控制。
- (vii) 在註釋上述(a)(i)段下認定的人士對企業有重大影響，或該人士為企業(或企業的母公司)的主要管理人員。
- (viii) 該實體或該實體所屬集團之任何成員公司為本集團或本集團之母公司提供管理要員服務。

個人的直系家庭成員是指預期他們在與企業的交易中，可能會影響該個人或受其影響的家屬。

### (cc) 分部報告

經營分部和財務報表中彙報的各分部項目的金額是由定期提供給本集團的最高行政管理層以作資源配置，及對經營行業和地區分部進行績效評價的財務資料中分辨出來的。

除非分部有相若的經濟特徵以及對於產品和勞務的性質、生產過程的性質、顧客的類型或組別、分發產品或提供勞務所使用的方法和監管環境的性質是相類似的，否則單個重大的經營分部在財務彙報中不會合併。假如不屬於單個重大的經營分部存在大多數上述特徵，他們可能會被合併。

# 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

## 2 會計估計及判斷

### (a) 應用本集團會計政策過程中的關鍵會計判斷

在應用本集團會計政策過程中，管理層對合同協議產生的附屬公司作出如下會計判斷：

本集團的全資子公司已與北京星宏文化發展有限公司（「北京星宏」）、北京星宏影視文化有限公司（「北京星宏影視」）及其股東訂立契約安排（「契約安排」），從而使本公司：

- 對北京星宏及北京星宏影視行使有效的財務及營運控制權；
- 行使北京星宏及北京星宏影視權益持有人的投票權；
- 收取北京星宏及北京星宏影視所產生的大部分經濟利益回報。

本公司於北京星宏及北京星宏影視並無任何股權。然而，由於訂立契約安排，本集團有權自參與北京星宏及北京星宏影視的業務獲得可變回報，且有能力借對北京星宏及北京星宏影視行使其權利而影響該等回報，因此被視為控制北京星宏及北京星宏影視。因此，本公司將北京星宏、北京星宏影視及其附屬公司視為間接子公司。本集團將北京星宏、北京星宏影視及其附屬公司的財務狀況及於收購完成日後的業績在本集團於二零二零年度的合併財務報表綜合入賬。

儘管如此，在向本集團提供對北京星宏及北京星宏影視的直接控制權時，契約安排可能不及直接合法擁有權有效，中國法律制度的不確定性可能有礙本集團於北京星宏及北京星宏影視的業績、資產及負債的收益權。本公司董事根據其法律顧問的意見，認為北京星宏、北京星宏影視及其權益持有人之間訂立的契約安排符合相關中國法律及法規，並可依法強制執行。

# 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

## 2 會計估計及判斷(續)

### (b) 估計不明朗因素的主要來源

附註13及26包括關於商譽減值及金融工具減值的估計及風險因素，其他估計不明朗因素的來源列示如下：

#### (i) 非流動資產減值

倘若情況顯示非流動資產的賬面淨值可能無法收回，有關資產便會視為「已減值」，而減值虧損可於損益內確認。非流動資產的賬面值會定期審閱，以評估可收回數額是否跌至低於賬面值。當事件或情況變動顯示資產已記錄賬面值可能無法收回時，有關資產便會進行減值測試，而商譽至少每年進行一次減值測試。倘出現下跌，賬面值便會減至可收回金額。

可收回金額是以公允價值減銷售成本與使用價值兩者中的較高者計算。由於並無即時可供使用的本集團資產的市場報價，因此難以準確地估計公允價值。在厘定使用價值時，資產所產生的預期現金流量會折現至其現值，因而需要對銷量、售價及經營成本金額等項目作出重大判斷。本集團在厘定可收回金額的合理約數時會採用所有即時可供使用的資料，包括根據合理和有支援的假設所作出的估計和銷量及經營成本金額的預測。

#### (ii) 貿易應收賬款之預期信貸損失

貿易應收賬款之減值撥備是基於有關預期損失率假設。於各報告期末，本集團運用判斷作出相關假設，並根據歷史損失經驗、現有市場條件和前瞻性估計選擇減值計算輸入值。有關主要假設和所用輸入值更多詳情，請參閱附註26(a)。該等假設和估計值可能對評估結果產生重大影響，從而可能需要在損益中進一步確認減值。

# 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

## 2 會計估計及判斷(續)

### (b) 估計不明朗因素的主要來源(續)

#### (iii) 影視劇

本集團須估計影視劇的預測收益，以確定各報告期的開支。適當的估計需要使用判斷及假設，並經參考當時及未來市場狀況以估計其預測收益總額。此等估計及假設的變動或會對開支造成重大影響。

截至報告期末，本集團管理層參照其可收回金額評估影視劇跌價風險。影視劇的可收回金額基於影視劇預期所產生的收入減除未來銷售和服務開支的現值。若可收回金額低於賬面價值，電視的賬面價值將減計至可收回金額。

#### (iv) 稅項

本集團須在多個稅務機關繳付所得稅，包括中國股息預提所得稅。釐定稅項撥備時須作出判斷。在日常業務過程中，許多交易和計算的最終稅務決定並不確定。倘有關事項的最終稅務結果有別於初始記錄金額，該等差額可能影響最終稅務結果確定期間的即期所得稅和遞延所得稅撥備。

#### (v) 確定租賃期限

如保單附註1(k)所述，租賃負債最初按租賃期內應付租賃款的現值確認。在確定包括本集團可行使的續期選擇權在內的租賃開始日的租賃期限時，本集團評估行使續期選擇權的可能性，同時考慮所有相關事實和情況，這些事實和情況為本集團行使選擇權創造了經濟激勵，包括有利條件，所進行的租賃權益改善以及該標的資產對集團經營的重要性。當發生本集團控制範圍內的重大事件或情況發生重大變化時，重新評估租賃期。租賃期的任何增減都將影響未來幾年確認的租賃負債和使用權資產的金額。

# 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

## 3 收入和分部報告

### (a) 收入

截至2020年12月31日止年度，本集團的主要業務為：製作、發行和授權影視劇。2019年度本集團的主要業務還包括製造和銷售紡織產品以及提供相關加工服務（詳見附註9，已終止經營業務）。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	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
與IFRS 15範圍內的客戶簽訂的 合同收入						
按主要產品或服務項目分類						
—銷售紡織產品	-	-	-	458,210	-	458,210
—影視劇轉讓及授權收入	45,030	216,096	-	-	45,030	216,096
—提供紡織產品加工服務	-	-	-	16,503	-	16,503
—提供影視劇製作、發行及相關服務	49,090	68,087	-	-	49,090	68,087
	<u>94,120</u>	<u>284,183</u>	<u>-</u>	<u>474,713</u>	<u>94,120</u>	<u>758,896</u>

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2020年12月31日止年度交易超過本集團收入的10%的包括三名客戶(2019：一名)。於2020年，向該三名客戶銷售影視劇授權的收入約為人民幣77,228,000元。於2019年，向該一名客戶銷售影視劇授權的收入約為人民幣108,902,000元。有關信貸風險集中的詳情載於附註26(a)。

# 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

## 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(產品和服務)，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，本集團分為兩個報告分部，包括影視以及紡織(詳見附註9，已終止經營業務)。未形成符合以下需報告分部的經營分部。

#### 持續經營業務

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(虧損)／利潤釐定。為獲取經調整之除稅前(虧損)／利潤，本集團對無法歸屬於個別分部的(虧損)／利潤做出調整，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(虧損)／利潤，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。

## 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

### 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2020年和2019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		合計	
	媒體		紡織			
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
按收入確認時間分列						
履約義務時	48,441	238,203	-	458,210	48,441	696,413
履約過程中	45,679	45,980	-	16,503	45,679	62,483
來自外部客戶的收入	94,120	284,183	-	474,713	94,120	758,896
分部間收入	-	-	-	-	-	-
報告分部收入	94,120	284,183	-	474,713	94,120	758,896
報告分部業績(經調整之 除稅前(虧損)/利潤)	(67,232)	111,044	-	(15,044)	(67,232)	96,000
銀行存款利息收入	23	2,634	-	648	23	3,282
銀行貸款及其他金融負債 利息費用	7,060	4,918	-	8,165	7,060	13,083
本年折舊及攤銷	8,434	4,465	-	48,407	8,434	52,872
報告分部資產	1,308,575	2,003,989	-	-	1,308,575	2,003,989
分部非流動資產本年增加	-	13,538	-	-	-	13,538
報告分部負債	384,743	797,945	-	-	384,743	797,945

## 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

### 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	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收入						
可報告分部總收入	94,120	284,183	-	474,713	94,120	758,896
撇除分部間收入	-	-	-	-	-	-
合併收入(附註3(a))	<u>94,120</u>	<u>284,183</u>	<u>-</u>	<u>474,713</u>	<u>94,120</u>	<u>758,896</u>
(虧損)/利潤						
可報告分部總(虧損)/利潤	(67,232)	111,044	-	(15,044)	(67,232)	96,000
撇除分部間利潤	-	-	-	-	-	-
來自集團外部客戶之						
可報告分部(虧損)/利潤	(67,232)	111,044	-	(15,044)	(67,232)	96,000
可換股債券利息支出	(28,761)	(33,248)	-	-	(28,761)	(33,248)
債券利息支出	(12,570)	(12,429)	-	-	(12,570)	(12,429)
可換股債券內嵌衍生工具的 公允價值變動	113,266	(29,710)	-	-	113,266	(29,710)
可換股債券合同條款非實質性變更 導致攤餘成本變動產生的收益	13,206	13,479	-	-	13,206	13,479
商譽減值損失	(286,724)	-	-	-	(286,724)	-
未分配總公司及企業開支淨額	(22,961)	(313)	-	-	(22,961)	(313)
合併稅前(虧損)/利潤	<u>(291,776)</u>	<u>48,823</u>	<u>-</u>	<u>(15,044)</u>	<u>(291,776)</u>	<u>33,779</u>

## 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

### 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(續)

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<b>資產</b>		
可報告分部總資產	<b>1,308,575</b>	2,003,989
撇除分部間應收款項	-	-
	<b>1,308,575</b>	2,003,989
未分配總公司及企業資產	-	-
合併總資產	<b>1,308,575</b>	2,003,989
<b>負債</b>		
可報告分部總負債	<b>384,743</b>	797,945
撇除分部間應付款項	-	-
	<b>384,743</b>	797,945
未分配總公司及企業負債	-	-
合併總負債	<b>384,743</b>	797,945

##### (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	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
中國	<b>94,120</b>	284,183	-	433,334	<b>94,120</b>	717,517
海外	-	-	-	41,379	-	41,379
	<b>94,120</b>	284,183	-	474,713	<b>94,120</b>	758,896

## 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

### 4 其他收益淨額

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
可換股債券內嵌衍生工具的公允價值變動(附註26)	113,266	(29,710)
可換股債券合同條款非實質性變更導致攤餘成本變動產生的收益	13,206	13,479
處置聯營公司收益淨額(附註15)	-	12,000
影視劇投資淨收益*	5,789	10,270
其他	3,308	3,713
	<u>135,569</u>	<u>9,752</u>

\* 該金額表示投資於固定收益率的影視劇的淨收益。

### 5 稅前(虧損)/盈利

計算稅前(虧損)/盈利時已扣除/(計入):

#### (a) 淨融資成本

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
可換股債券利息支出	28,761	33,248
債券利息支出	12,570	12,429
銀行及其他金融負債利息支出	7,060	4,918
租賃負債利息	1,128	1,368
利息收入	(23)	(2,634)
匯兌收益淨額	(1,416)	(1,447)
其他融資費用	41	378
	<u>48,121</u>	<u>48,260</u>

## 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

### 5 稅前(虧損)／盈利(續)

#### (b) 員工成本

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	18,248	19,942
定額退休供款計畫之供款	1,630	2,337
	<u>19,878</u>	<u>22,279</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畫(「該等計畫」)，據此本集團須按截至2020年12月31日止年度及2019年12月31日止年度合格僱員薪金的若干百分比向該等計畫供款。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畫的支付退休金福利的其他重大責任。

#### (c) 其他項目

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
攤銷		
—無形資產	3,007	7
折舊		
—物業、廠房及設備	173	61
—使用權資產	5,254	4,397
根據國際會計準則第17號，先前歸類為經營租賃的最低租賃付款總額	21	21
其他費用	309,877	1,829
—商譽減值(附註13)	286,724	—
—計提影視劇跌價準備(附註16)	23,153	1,829
貿易及其他應收款項減值損失	20,620	4,401
處置聯營公司收益淨額	—	12,000
新冠疫情相關租金優惠	210	—
核數師酬金		
—核數服務	1,980	2,600
—其他服務	—	700
影視劇成本	<u>107,961</u>	<u>150,379</u>

## 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

### 6 所得稅

(a) 合併損益及其他綜合收益表的稅項指：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<b>當期所得稅費用</b>		
年內撥備	105	16,213
<b>遞延所得稅費用</b>		
暫時差額的產生及轉回(附註24(b))	(9,669)	1,700
	<b>(9,564)</b>	<b>17,913</b>

- (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。
- (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2020年12月31日止年度及2019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2020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% (2019年：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日起賺取的利潤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。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、霍爾果斯瀛晟影視文化有限公司以及霍爾果斯星宏啟程傳媒有限公司，其主營製作和發行影視劇，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。第一個免稅年度分別為2016年、2016年以及2019年。

霍爾果斯漢星文化傳媒有限公司和霍爾果斯睿博星辰文化傳媒有限公司分別於2020年10月及11月成立，2020年內尚未產生收入。

## 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

### 6 所得稅(續)

(b) 所得稅費用和會計(虧損)／利潤於適用稅率之間的調節如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
稅前(虧損)／利潤	<u>(291,776)</u>	<u>48,823</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)	<b>(89,137)</b>	28,319
不可抵扣開支的影響	<b>68,588</b>	3,514
未確認稅項虧損的影響	<b>10,985</b>	(223)
法定稅務減免	-	(16,384)
中國股息預提所得稅	-	2,687
所得稅費用	<u><b>(9,564)</b></u>	<u>17,913</u>

### 7 董事酬金

依據香港公司條例383(1)和公司管理條例第二部分(董事利益資訊披露)，董事酬金詳情列示如下：

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 其他福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休計畫 供款 人民幣千元	2020年合計 人民幣千元
<b>執行董事</b>					
劉東	-	205	-	-	205
劉宗君	-	114	-	-	114
陳辰	-	806	-	11	817
何漢	-	1,105	-	4	1,109
譚彬 <sup>1</sup>	-	1,313	-	16	1,329
<b>獨立非執行董事</b>					
林繼陽	98	-	-	-	98
王亮亮 <sup>2</sup>	19	-	-	-	19
劉晨紅	77	-	-	-	77
郭柏成 <sup>3</sup>	57	-	-	-	57
	<u>251</u>	<u>3,543</u>	<u>-</u>	<u>31</u>	<u>3,825</u>

<sup>1</sup> 於2020年12月14日離職

<sup>2</sup> 於2020年3月27日離職

<sup>3</sup> 於2020年3月27日委任

## 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

### 7 董事酬金(續)

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 其他福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休計畫 供款 人民幣千元	2019年合計 人民幣千元
<b>執行董事</b>					
劉東	–	565	–	3	568
劉宗君	–	300	–	7	307
陳辰	–	735	–	38	773
何漢	–	1,041	–	24	1,065
譚彬	–	1,331	–	16	1,347
<b>獨立非執行董事</b>					
林繼陽	96	–	–	–	96
王亮亮	74	–	–	–	74
劉晨紅	74	–	–	–	74
	<u>244</u>	<u>3,972</u>	<u>–</u>	<u>88</u>	<u>4,304</u>

- (i) 截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度，本集團概無已付或應付董事或下文附註8所載任何五名最高薪酬人士的款項，以作為吸引彼等加盟或加盟本集團後的獎勵或作為離職補償。
- (ii) 截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度，本公司概無董事放棄或同意放棄任何酬金。
- (iii) 截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度，本公司並無任何可購買本公司普通股的購股權計畫。

## 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

### 8 最高薪酬人士

薪酬最高的五名人士中，有三名為董事(2019年：三名)，其薪酬於附註7中披露。

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
薪金及其他福利	1,248	1,514
退休計畫供款	8	22
	<u>1,256</u>	<u>1,536</u>

2020年，剩餘兩名(2019年：兩名)最高薪酬人士的薪酬介於以下範圍：

	2020年 人數	2019年 人數
零港元至1,000,000港元	<u>2</u>	<u>2</u>

### 9 已終止經營業務

於2019年12月20日(處置日)，本公司處置對全資子公司Power Fit Limited及其附屬公司的全部權益(以下簡稱「已被處置的集團」)。處置總對價為人民幣189,891,200元，現金結算對價自處置之日起兩年內結清。

於處置完成前，該已被處置的子集團主要從事製造並銷售坯布。根據國際財務報告準則第5號「持有待售的非流動資產及已終止經營業務」，該已被處置的集團自2019年1月1日至2019年12月20日止的合併經營成果作為已終止經營業務呈列於合併財務狀況表。其合併損益及其他綜合收益表的對比數據及相應註釋已被重述，並將已終止經營業務與持續經營業務分別列示。

## 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

### 10 每股(虧損)／盈利

#### (a) 基本每股(虧損)／盈利

基本每股(虧損)／盈利是按照本公司普通股股東的應佔虧損人民幣281,258,000 (2019: 盈利人民幣30,183,000)和本年發行在外的加權平均普通股數1,416,912,000 (2019: 1,391,144,000)計算，計算如下：

	2020年 千股	2019年 千股
於1月1日發行普通股份	1,416,912	1,254,750
股份發行的影響(附註25(b))	—	136,394
於12月31日普通股份的加權平均數	<u>1,416,912</u>	<u>1,391,144</u>

#### (b) 稀釋每股(虧損)／盈利

截至2020年12月31日止年度的稀釋每股(虧損)／盈利是按照本公司普通股股東的應佔虧損人民幣393,230,000 (2019: 盈利人民幣74,834,000)和本年的加權平均普通股數1,579,074,000 (2019: 1,660,600,000)計算，計算如下：

##### (i) 歸屬於本公司普通股股東的(虧損)／盈利(稀釋後)

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
歸屬於普通股股東的(虧損)／盈利	(281,258)	30,183
實際利率對可換股債券負債部分的稅後影響	14,500	38,926
可換股債券衍生負債工具成分確認的損失的稅後影響	(126,472)	5,725
歸屬於本集團普通股股東的(虧損)／收益(稀釋後)	<u>(393,230)</u>	<u>74,834</u>

##### (ii) 普通股加權平均股數(稀釋後)

	2020年 千股	2019年 千股
於1月1日發行普通股份	1,416,912	1,254,750
股份發行的影響(附註25(b))	—	136,394
可換股債券的影響	162,162	269,456
於12月31日普通股份的加權平均數(稀釋後)	<u>1,579,074</u>	<u>1,660,600</u>

# 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

## 11 物業、廠房和設備及租賃土地

### (a) 賬面餘額之對賬

	物業 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	小計 人民幣千元	經營租賃 項下的自用 租賃土地權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：								
於2019年1月1日	212,586	635,210	13,349	7,358	6,146	874,649	70,181	944,830
添置	17,505	10,044	431	102	4,054	32,136	-	32,136
處置附屬公司	(200,416)	(643,717)	(11,759)	(7,405)	(10,117)	(873,414)	(70,181)	(943,595)
轉撥自在建工程	83	-	-	-	(83)	-	-	-
出售	-	(1,533)	(30)	(55)	-	(1,618)	-	(1,618)
於2019年12月31日	29,758	4	1,991	-	-	31,753	-	31,753
於2020年1月1日	29,758	4	1,991	-	-	31,753	-	31,753
添置	-	-	-	-	-	-	-	-
出售	(743)	-	(527)	-	-	(1,270)	-	(1,270)
於2020年12月31日	29,015	4	1,464	-	-	30,483	-	30,483
累計折舊及攤銷：								
於2019年1月1日	(52,432)	(361,049)	(11,563)	(4,798)	-	(429,842)	(8,533)	(438,375)
年內支出	(13,330)	(36,658)	(918)	(460)	-	(51,366)	(1,364)	(52,730)
處置附屬公司	59,119	396,562	11,074	5,208	-	471,963	9,897	481,860
出售時撥回	-	1,142	23	50	-	1,215	-	1,215
於2019年12月31日	(6,643)	(3)	(1,384)	-	-	(8,030)	-	(8,030)
於2020年1月1日	(6,643)	(3)	(1,384)	-	-	(8,030)	-	(8,030)
年內支出	(5,254)	-	(173)	-	-	(5,427)	-	(5,427)
出售時撥回	464	-	298	-	-	762	-	762
於2020年12月31日	(11,433)	(3)	(1,259)	-	-	(12,695)	-	(12,695)
淨值：								
於2020年12月31日	17,582	1	205	-	-	17,788	-	17,788
於2019年12月31日	23,115	1	607	-	-	23,723	-	23,723

## 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

### 11 物業、廠房和設備及租賃土地(續)

(b) 物業的賬面淨值分析如下：

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
於中國持有的物業		
— 中期租約	<u>17,582</u>	<u>23,115</u>
包括：		
— 物業	<u>17,582</u>	<u>23,115</u>

### (c) 使用權資產

按相關資產類別劃分的使用權資產帳面淨值分析如下：

	2020年 12月31日 人民幣千元	2020年 1月1日 人民幣千元
建築物	<u>17,582</u>	<u>22,836</u>

與於損益中確認的租賃有關的開支項目分析如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
按標的資產類別劃分的使用權資產折舊費用：		
建築物	<u>5,254</u>	<u>4,397</u>
租賃負債利息	1,128	2,406
與短期租賃和其他租賃相關的費用，剩餘租賃期在2020年12月31日或之前結束	320	149
新冠疫情下收到的租金減免	210	—

有關租賃現金流出總額的詳情及租賃負債期限分析分別載於附註19(d)及23。

如附註1(c)所披露，本集團已提早採納《國際財務報告準則第16號—租賃—新冠疫情相關租金優惠》的修正案，並將該修正案所引入的實際權宜之計適用於本年度本集團收到的所有合資格租金優惠。

## 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

### 12 無形資產

	合同權利 (附註) 人民幣千元	專利與商標 人民幣千元	電腦軟體 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本：</b>				
於2019年1月1日	–	50	1,418	1,468
增加	–	–	25	25
處置附屬公司	–	(50)	(1,408)	(1,458)
於2019年12月31日	–	–	35	35
於2020年1月1日	–	–	35	35
增加	20,000	–	–	20,000
處置附屬公司	–	–	–	–
於2020年12月31日	20,000	–	35	20,035
<b>累計攤銷：</b>				
於2019年1月1日	–	(50)	(349)	(399)
年內支出	–	–	(142)	(142)
處置附屬公司	–	50	477	527
於2019年12月31日	–	–	(14)	(14)
於2020年1月1日	–	–	(14)	(14)
年內支出	(3,000)	–	(7)	(3,007)
處置附屬公司	–	–	–	–
於2020年12月31日	(3,000)	–	(21)	(3,021)
<b>淨值：</b>				
於2020年12月31日	17,000	–	14	17,014
於2019年12月31日	–	–	21	21

附註：本集團就一項提供與電影製作相關的服務安排取得了一項合同權利，金額為人民幣20,000,000元，按照合同期進行攤銷。

## 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

### 13 商譽

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
成本：		
於1月1日	511,525	517,919
處置附屬公司	—	(6,394)
於12月31日	511,525	511,525
累計減值損失：		
於1月1日	(76,444)	(76,444)
減值損失	(286,724)	—
於12月31日	(363,168)	(76,444)
賬面金額：		
於1月1日	435,081	441,475
於12月31日	148,357	435,081

#### 對現金產生單位(包含商譽)的減值測試

商譽在本集團現金產生單位中的分配如下：

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
Solid Will Ltd. 及其附屬子公司(「Solid Will」)	148,357	354,452
Star Will Investments Ltd. 及其附屬子公司(「Star Will」)	—	62,181
北京睿博星辰文化傳媒有限公司(「睿博星辰」)	—	18,448
於12月31日	148,357	435,081

現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算釐定。該等計算乃使用以管理層批准的五年期財務預算為基準的現金流量預測。超出預測期的現金流量使用管理層估計的長期增長率推算。使用的增長率不超過現金產生單位所在業務的長期平均增長率。

賦予關鍵假設的價值代表管理層對相關業務未來趨勢的評估，並以來源於外部及內部資料的歷史數據為基準。

## 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

### 13 商譽 (續)

#### 對現金產生單位 (包含商譽) 的減值測試 (續)

估計使用價值時所用的關鍵假設如下。

所用折現率：所用折現率為除稅前並反映與業務有關的特定風險的折現率，列示如下：

	Solid Will	Star Will	睿博星辰
除稅前折現率	28%	30%	34%

預算毛利率：預算毛利率指預測期的平均毛利率，並以歷史業績及管理層對未來的預期為基準，列示如下：

	Solid Will	Star Will	睿博星辰
預算毛利率	38%	26%	25%

長期增長率：長期增長率乃按管理層估計的長期加權平均增長率與現金產生單位所在業務的長期平均增長率兩者中的較低者釐定，列示如下：

	Solid Will	Star Will	睿博星辰
長期增長率	3%	3%	3%

受新冠疫情影响，Solid Will、Star Will 和睿博星辰的稅前折現率較2019年分別下降3%、2% 和3%。預算毛利率較2019年分別下降11%、6% 和9%。

## 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

### 14 於附屬公司的投資

下表僅列示主要影響本集團業績、資產或負債的子公司的詳情。除非另有說明，否則所持股份類別為普通股。

公司名稱	附註	公司成立及營業地點	發行及繳足資本情況	持有權益比例			主營業務
				本集團有效權益	本公司持有	子公司持有	
Solid Will Ltd.		英屬維京群島	1股每股1美元	100%	100%	-	投資控股
Star Will Investments Ltd.		英屬維京群島	1股每股1美元	100%	100%	-	投資控股
星宏投資有限公司		香港	1股每股1港元	100%	-	100%	投資控股
星途投資(香港)有限公司		香港	1股每股1港元	100%	-	100%	投資控股
北京星宏文化傳媒有限公司	(i) (iii)	中國	註冊資本美元 50,000,000 實繳資本美元 25,580,000	100%	-	100%	投資控股
北京星宏文化發展有限公司	(i) (ii) (iii)	中國	人民幣5,000,000	100%	-	-	投資控股
北京華晟泰通傳媒投資有限公司	(i) (ii) (iii)	中國	註冊資本人民幣 100,050,000 實繳資本 人民幣100,050,000	100%	-	-	影視劇製作和發行
霍爾果斯星宏文化傳媒有限公司	(i) (ii) (iii)	中國	人民幣10,000,000	100%	-	-	影視劇製作和發行
北京星宏影視文化有限公司	(i) (ii) (iii)	中國	人民幣10,000,000	100%	-	-	影視劇製作和發行
霍爾果斯瀛晟影視文化有限公司	(i) (ii) (iii)	中國	註冊資本人民幣 10,000,000 實繳資本 人民幣8,000,000	100%	-	-	影視劇製作和發行
北京勇明影視文化有限公司	(i) (ii) (iii)	中國	註冊資本人民幣 5,000,000 實繳資本 人民幣無	100%	-	-	影視器材、服裝、道具租賃
北京睿博星辰文化傳媒有限公司	(i) (ii) (iii)	中國	人民幣10,000,000	100%	-	-	影視劇製作和發行
寧波原甯文化傳媒有限公司	(i) (ii) (iii)	中國	人民幣3,000,000	100%	-	-	影視劇製作和發行

(i) 這些實體的官方名稱是中文的。名稱的英文譯本僅供參考。

(ii) 該公司是由契約安排所產生的附屬公司(詳見附註2(a))。

(iii) 該等附屬公司乃根據中國法律註冊的有限責任公司。

## 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

### 14 於附屬公司的投資(續)

下表載列有關本集團收購或設立的霍爾果斯星宏大文化發展有限公司及霍爾果斯星宏啟程傳媒有限公司的資料，本集團對其持有重大的非控股權益。以下呈列的財務資料概指公司間抵銷前的金額。

	2020年		2019年	
	霍爾果斯 星宏啟程傳媒 有限公司	霍爾果斯星宏 大成文化發展 有限公司	霍爾果斯 星宏啟程傳媒 有限公司	霍爾果斯星宏 大成文化發展 有限公司
非控股權益百分比	49%	0%	49%	0%
流動資產	37,209	—	39,259	—
非流動資產	102	—	—	—
流動負債	(112)	—	(112)	—
淨資產	37,199	—	39,147	—
非控股權益賬面值	22,046	—	23,000	—
收入	3,255	—	—	—
本年虧損	(1,947)	—	(101)	(203)
綜合收益總額	(1,947)	—	(101)	(203)
歸屬於非控股權益的虧損	(954)	—	(50)	(82)
經營活動使用的現金流量	(76)	—	(39,040)	(199)
投資活動產生的現金流量	—	—	—	—
籌資活動產生的現金流量	—	—	39,248	—

### 15 於聯營公司的權益

該聯營公司的詳情列示如下：

聯營公司名稱(附註(i))	業務結構形式	註冊成立及 營業地點	註冊資本 及實收 資本詳情 人民幣	擁有權權益比例			主要活動
				本集團的 實際權益	本公司 所持有	附屬公司 所持有	
湖北長江華晟影視有限責任公司 (附註(ii))	公司	中國	30,000,000	40%	—	40%	製作與銷售影視劇

## 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

### 15 於聯營公司的權益(續)

附註(i) 這些實體的官方名稱是中文的。名稱的英文譯本僅供參考。

附註(ii) 對湖北長江華晟影視有限責任公司(「湖北長江華晟」)的權益在前幾年已經全部減值。2019年12月9日，本集團以對價人民幣12,000,000元將對湖北長江華晟40%的權益處置給第三方重慶致遠影視文化傳媒有限公司。

### 16 影視劇

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
影視劇		
— 製作中	96,511	168,755
— 已完成製作	239,694	192,103
	<u>336,205</u>	<u>360,858</u>
跌價準備	(25,345)	(2,192)
	<u>310,860</u>	<u>358,666</u>

通過計提跌價準備人民幣23,153,095元(2019年：人民幣1,829,000元)，將影視劇的賬面價值減記至可收回金額，並計入合併利潤表中的「其他費用」。本年內，無轉回的跌價撥備(2019年：人民幣7,000,000元)。

## 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

### 17 合約資產及合約負債

#### (a) 合約資產

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
合約資產		
— 影視劇製作服務收入	—	—
屬於IFRS 15適用範圍內的源自客戶合約的應收款項， 計入「貿易及其他應收款」(附註18)	<u>206,224</u>	<u>269,598</u>

影響已確認合約資產金額的典型支付條款載列如下：

對價於交付電視劇與客戶取消合約通知兩者間較早之日支付。若客戶取消合約，則本集團即刻擁有收取累積至今已完工作之付款權利。

截至2020年12月31日，本集團不具有收回期限超過一年的合約資產(2019年：人民幣無)。

#### (b) 合約負債

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
收到銷售影視劇的預付款	<u>3,078</u>	<u>3,078</u>

影響已確認合約負債金額的典型支付條款載列如下：

當本集團於相關製作活動開始之前收到某些客戶的預付款項時，將於合約起始日確認一項合約負債，直至就該項目確認的收入超出預收款項的數額。

## 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

### 17 合約資產及合約負債(續)

#### (b) 合約負債(續)

##### 合約負債的變動

	2020年 人民幣千元
於1月1日結餘	3,078
年內確認曾計入期初合約負債的收入引起的合約負債減少	-
年內就截至2020年12月31日仍處於製作進程的影視劇 預收客戶款項引起的合約負債增加	-
於12月31日結餘	<u>3,078</u>

截至2020年12月31日，本集團不具有收回期限超過一年的合約負債(2019年：人民幣無，包含於「貿易及其他應付款項」)。

### 18 貿易及其他應收款項

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
應收貿易賬款及應收票據(經扣除壞賬撥備)(附註18(a))	206,782	269,807
押金、預付款項及其他應收款項(附註18(b))	582,665	719,425
	<u>789,447</u>	<u>989,232</u>
預計將於一年以後收回或確認為費用的其他應收款項	(6,063)	(145,209)
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>783,384</u>	<u>844,023</u>

## 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

### 18 貿易及其他應收款項 (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撥備）的賬齡分析如下：

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
即期	99,655	239,001
逾期少於3個月	72,741	1,914
逾期3至6個月	1,912	23,852
逾期6至12個月	29,736	4,600
逾期1年以上	2,738	440
逾期金額	107,127	30,806
	206,782	269,807

全部應收貿易賬款和應收票據預期將於發出帳單後1至6個月到期。本集團相關信用政策的進一步詳情請參閱附註26。

#### (b) 押金、預付款項及其他應收款

	附註	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
與影視劇有關的預付及代墊款項	(i)	186,498	199,620
與處置附屬公司相關的其他應收款項	(ii)	249,218	337,617
與處置聯營公司相關的其他應收款項	(iii)	4,000	12,000
應收第三方款項		138,764	152,897
預付投資款		–	8,000
待攤費用		170	1,620
其他		4,015	7,671
		582,665	719,425

附註：

- (i) 該餘額表示聯合製作影視劇有關的預付及代墊款項。
- (ii) 該餘額表示處置附屬公司的對價，詳見附註9。
- (iii) 該餘額表示截至2020年12月31日處置聯營公司的應收對價，詳見附註15。

## 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

### 19 現金及現金等值項目

#### (a) 現金及銀行存款和現金及現金等值項目對賬

	<b>2020年</b> <b>12月31日</b> 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
銀行存款	<b>11,621</b>	193,419
現金	<b>18</b>	19
合併財務狀況表與合併現金流量表中的現金及現金等值項目	<b><u>11,639</u></b>	<b><u>193,438</u></b>

於2020年12月31日，本集團為數人民幣9,362,000元(2019年：人民幣27,249,000元)的現金及現金等值項目以人民幣計值。

# 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

## 19 現金及現金等值項目 (續)

(b) 稅前(虧損)／利潤和經營活動所產生／(使用)現金對賬：

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
包含已終止經營業務的除稅前(虧損)／利潤		<b>(291,776)</b>	43,877
經以下調整：			
折舊	5(c)	<b>5,427</b>	51,366
攤銷	5(c)	<b>3,007</b>	1,506
商譽減值損失	5(c)	<b>286,724</b>	–
計提影視劇跌價準備	5(c)	<b>23,153</b>	1,829
存貨跌價準備撥回		–	(268)
應收及其他應收款項減值淨損失	5(c)	<b>20,620</b>	3,707
利息收益	5(a)	<b>(23)</b>	(3,282)
可換股債券內嵌衍生工具公允價值變動	4	<b>(126,472)</b>	16,231
處置附屬公司收益	9	–	(10,098)
處置聯營公司收益	4	–	(12,000)
清算一家附屬公司收益		–	407
融資成本		<b>37,095</b>	65,936
處置物業、廠房及設備淨損失		<b>508</b>	277
新冠疫情下受到的租金減免	11(c)	<b>(210)</b>	–
匯兌收益		<b>162</b>	(3,054)
		<b>(41,785)</b>	156,434
<b>營運資金變動</b>			
存貨減少		–	21,842
影視劇減少／(增加)		<b>24,653</b>	(135,537)
合約權利增加		<b>(20,000)</b>	–
貿易及其他應收款項減少／(增加)		<b>63,783</b>	(629,075)
貿易及其他應付款項(減少)／增加		<b>(19,860)</b>	422,251
合同負債增加		–	37,559
開具商業票據及銀行承兌匯票所需保證金的減少		–	2,187
經營活動所產生／(使用)的現金		<b>6,791</b>	(124,339)

# 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

## 19 現金及現金等值項目 (續)

### (c) 融資活動產生的負債對賬：

下表詳細呈列了本集團由融資活動產生的負債變化，包括現金和非現金變化。籌資活動產生的負債是指現金流或未來現金流將在集團合併現金流量表中分類為籌資活動產生的現金流所導致的負債。

	銀行貸款 人民幣千元 (附註21)	可換股債券 人民幣千元 (附註22)	租賃負債 人民幣千元 (附註23)	第三方墊款 人民幣千元 (附註20)	債券 人民幣千元 (附註22)	總計 人民幣千元
於2020年1月1日	14,850	281,962	22,450	78,326	218,051	615,639
<b>融資現金流變動：</b>						
已付租賃負債本金部分	-	-	(4,815)	-	-	(4,815)
銀行貸款所得款項	32,500	-	-	-	-	32,500
償還銀行貸款	(7,000)	-	-	-	-	(7,000)
贖回可換股債券所支付的款項	-	(57,466)	-	-	-	(57,466)
發行債券所得款項	-	-	-	-	36,284	36,284
贖回債券所支付的款項	-	-	-	-	(216,550)	(216,550)
預收第三方款項	-	-	-	(53,330)	-	(53,330)
已付租賃負債利息部分	-	-	(1,128)	-	-	(1,128)
已付其他借款成本	(7,114)	(6,306)	-	-	(13,981)	(27,401)
融資現金流變化總計	18,386	(63,772)	(5,943)	(53,330)	(194,247)	(298,906)
匯兌調整	-	(12,424)	-	-	-	(12,424)
可換股債券內嵌衍生工具的 公允價值變動	-	(113,266)	-	-	-	(113,266)
可換股債券合同條款非實質性變更 導致攤餘成本變動產生的收益	-	(13,206)	-	-	-	(13,206)
<b>其他變動：</b>						
本期新增租賃產生的租賃負債增加額	(4,850)	-	-	-	-	(4,850)
收到新冠疫情相關租金優惠 (附註11(c))	-	-	(210)	-	-	(210)
租賃負債利息	-	-	1,128	-	-	1,128
銀行貸款及其他金融負債利息支出 (附註5(a))	7,114	28,761	-	-	12,570	48,445
其他變動總計	2,264	28,761	918	-	12,570	44,513
於2020年12月31日	35,500	108,055	17,425	24,996	36,374	222,350

# 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

## 19 現金及現金等值項目 (續)

### (c) 融資活動產生的負債對賬：(續)

	銀行貸款 人民幣千元 (Note 21)	可換股債券 人民幣千元 (Note 22)	租賃負債 人民幣千元 (Note 23)	第三方墊款 人民幣千元 (Note 20)	債券 人民幣千元 (Note 22)	總計 人民幣千元
於2019年1月1日	180,500	426,509	37,927	24,000	214,316	883,252
<b>融資現金流變動：</b>						
已付租賃負債本金部分	-	-	(16,985)	-	-	(16,985)
銀行貸款所得款項	159,850	-	-	-	-	159,850
償還銀行貸款	(180,500)	-	-	-	-	(180,500)
預收第三方款項	-	-	-	54,326	-	54,326
已付租賃負債利息部分	-	-	(2,406)	-	-	(2,406)
已付其他借款成本	(7,029)	(10,615)	-	-	(13,464)	(31,108)
融資現金流變化總計	(27,679)	(10,615)	(19,391)	54,326	(13,464)	(16,823)
匯兌調整	-	412	-	-	4,770	5,182
<b>可換股債券內嵌衍生工具的</b>						
公允價值變動	-	29,710	-	-	-	29,710
<b>可換股債券合同條款非實質性變更</b>						
導致攤餘成本變動產生的收益	-	(13,479)	-	-	-	(13,479)
<b>其他變動：</b>						
本期新增租賃產生的租賃負債增加額	-	-	13,481	-	-	13,481
處置附屬公司	(145,000)	-	(11,973)	-	-	(156,973)
租賃負債利息	-	-	2,406	-	-	2,406
銀行貸款及其他金融負債利息支出 (附註5(a))	7,029	33,248	-	-	12,429	52,706
債券持有人行使轉換權轉換債券 (附註25(b))	-	(183,823)	-	-	-	(183,823)
其他變動總計	(137,971)	(150,575)	3,914	-	12,429	(272,203)
於2019年12月31日	14,850	281,962	22,450	78,326	218,051	615,639

## 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

### 19 現金及現金等值項目 (續)

#### (d) 租賃現金流出總額：

租賃現金流量表中的金額包括：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
經營現金流量	320	149
融資現金流量	5,943	19,391
	<u>6,263</u>	<u>19,540</u>

數據列示如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
支付的租賃租金	<u>6,263</u>	<u>19,540</u>

### 20 貿易及其他應付款項

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
應付貿易賬款及應付票據 (附註20(a))	12,261	12,641
預收款項	7,764	16,541
其他應付款項及預提費用 (附註20(b))	119,275	183,362
	<u>139,300</u>	<u>212,544</u>

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。

## 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

### 20 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：

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
3個月內到期或須按要求償還	<u>12,261</u>	<u>12,641</u>

#### (b) 其他應付款項及預提費用

	附註	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
第三方墊款	(i)	24,996	78,326
與影視劇相關的應付款項		63,797	68,158
除所得稅以外的應交稅費		18,410	24,656
預提費用		4,275	6,656
遞延收益		–	4,071
其他應付款項		<u>7,797</u>	<u>1,495</u>
		<u>119,275</u>	<u>183,362</u>

附註：

- (i) 於2020年12月31日第三方墊款人民幣18,000,000元(2019：人民幣74,500,000元)為無抵押，年利率10%–15%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。

## 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

### 21 銀行貸款

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
無抵押銀行貸款	<u>35,500</u>	<u>14,850</u>

於2020年12月31日，應償還銀行貸款如下：

	人民幣千元	到期日
北京農商銀行	8,500	2021年4月10日
北京銀行	5,000	2021年6月18日
招商銀行	5,000	2021年7月28日
北京銀行	10,000	2021年12月4日
北京銀行	7,000	2021年12月10日
	<u>35,500</u>	

本集團的利率風險及流動資金風險詳情載於附註26。

### 22 其他借款

(a) 其他借款賬面價值分析如下：

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
可換股債券(附註22(b)(i))		
— 主合約負債成分	104,759	161,462
— 衍生負債工具成分	3,296	120,500
	<u>108,055</u>	<u>281,962</u>
債券(附註22(b)(ii)(iii))	<u>36,374</u>	<u>218,051</u>
	<u>144,429</u>	<u>500,013</u>
預計將於一年內結算金額	<u>(144,429)</u>	<u>(281,962)</u>
預計將於一年後結算金額	<u>—</u>	<u>218,051</u>

除可換股債券衍生負債成分以公允價值列賬外，其他所有借款按攤銷成本列賬。

## 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

### 22 其他借款(續)

#### (b) 非銀行借款重要條款及還款期：

##### (i) 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，本公司須按初始每股換股價1.21港元，已於報告期後調整為每股換股價0.156港元(可作進一步調整)交付普通股。

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。

可換股債券包含兩成分，即主合約負債成分和衍生負債工具成分。主合約負債成分的實際年利率為22%。可換股債券衍生負債成分以公允價值計量且其變動計入當期損益。

於2019年2月25日，Dragon Capital Entertainment Fund One LP (「原債券持有人」)轉讓面值總計為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。於同日，BeiTai行使轉換權，以每股換股股份0.74港元的經調整換股價將面值為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股東特別大會批准及追認後將剩餘面值總計為180,000,000港元的可換股債券的到期日由2019年2月28日延後至2020年2月28日。債券延期已經獲得公司股東在2019年4月8日召開的特別股東大會的批准。延期債券的負債成分實際年利率為12%。

## 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

### 22 其他借款(續)

#### (b) 非銀行借款重要條款及還款期：(續)

##### (i) 2017年可換股債券(續)

於2019年10月30日，原債券持有人轉讓面值總計為60,000,000港元的可換股債券予天人科技有限公司(「天人科技」)。

於2020年2月27日，本公司與原債券持有人和天人科技同意將在獲得股東特別大會批准及追認後將剩餘面值總計為180,000,000港元的可換股債券的到期日由2020年2月28日延後至2021年2月28日。該債券的展期已被2020年4月9日召舉行的股東特別大會批准。

於2020年4月24日，原債券持有人轉讓面值總計為20,000,000港元的可換股債券予BeiTai。

截至2020年12月14日，本公司根據與天人科技約定的可換股債券的條款和條件，提早全額贖回了面值為60,000,000港元的可換股債券。

截至2020年12月31日，面值共計港幣120,000,000元的可換股債券仍未贖回。於2021年2月26日，BeiTai持有的面值共計港幣20,000,000元的可換股債券轉換為本公司股份。原債券持有人持有的剩餘面值共計港幣100,000,000元的可換股債券於2021年2月28日到期後尚未贖回。詳見附註31。

##### (ii) 2018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，經本公司及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。債券按年票面利率6%計息。

於2019年8月1日，本公司與債券持有人同意將面值總計為235,500,000港元的債券到期日由2020年5月9日延後至2021年3月9日。

於2020年11月30日，本公司根據債券的條款及條件，並經債券持有人同意，提前贖回面值為235,500,000港元的債券。

## 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

### 22 其他借款(續)

#### (b) 非銀行借款重要條款及還款期：(續)

##### (iii) 2020債券

2020年12月11日，本公司發行了面值總計為43,000,000港元的債券，到期日為2021年12月11日，經本公司及BeiTai同意後可延期至2022年12月11日。債券按年票面利率8%計息，利息應於2021年6月30日和到期日支付。

### 23 租賃負債

於2020年12月，需償付的租賃負債如下：

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
1年內	(5,277)	(5,025)
1年至2年	(590)	(5,277)
2年至5年	(1,953)	(1,859)
5年後	(9,605)	(10,289)
	<u>(12,148)</u>	<u>(17,425)</u>
	<u>(17,425)</u>	<u>(22,450)</u>

## 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

### 24 計入合併財務狀況表的所得稅

(a) 計入合併財務狀況表的即期稅項指：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
於1月1日	39,489	27,776
中國企業所得稅及中國股息預提所得稅年內撥備	105	16,213
處置附屬公司減少額	-	(4,165)
已付所得稅	(107)	(335)
	<u>39,487</u>	<u>39,489</u>
於12月31日	<u>39,487</u>	<u>39,489</u>

(b) 已確認遞延稅項資產及負債

(i) 於本年度在合併財務狀況表內已確認的遞延稅項(資產)/負債部分及變動如下：

	中國股息預提 所得稅 人民幣千元	使用權資產 折舊遞延 所得稅 人民幣千元	信用減值損失 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
產生的遞延稅項：					
於2019年1月1日	3,101	-	-	(1,786)	1,315
計入損益	2,687	97	-	(1,084)	1,700
處置附屬公司	(431)	-	-	1,009	578
	<u>5,357</u>	<u>97</u>	<u>-</u>	<u>(1,861)</u>	<u>3,593</u>
於2019年12月31日	<u>5,357</u>	<u>97</u>	<u>-</u>	<u>(1,861)</u>	<u>3,593</u>
於2020年1月1日	5,357	97	-	(1,861)	3,593
計入損益	-	3	(9,672)	-	(9,669)
處置附屬公司	-	-	-	-	-
	<u>5,357</u>	<u>100</u>	<u>(9,672)</u>	<u>(1,861)</u>	<u>(6,076)</u>
於2020年12月31日	<u>5,357</u>	<u>100</u>	<u>(9,672)</u>	<u>(1,861)</u>	<u>(6,076)</u>

## 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

### 24 計入合併財務狀況表的所得稅(續)

#### (b) 已確認遞延稅項資產及負債(續)

##### (ii) 餘額調節至財務狀況表

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
於合併財務狀況表確認的淨遞延所得稅資產	(11,600)	(1,928)
於合併財務狀況表確認的淨遞延所得稅負債	5,524	5,521
	<u>(6,076)</u>	<u>3,593</u>

#### (c) 未確認遞延稅項資產

按照附註1(v)所載列的會計政策，由於有關的稅務機關和應稅實體不大可能獲得可供利用有關虧損的未來應稅利潤，因此本集團尚未就其附屬公司為數人民幣79,429,000元(2019年：人民幣35,486,000元)的累積稅項虧損確認遞延稅項資產。稅務虧損將在接下來五年後到期。

#### (d) 未確認遞延稅項負債

於2020年12月31日，與本公司中國附屬公司留存盈利相關的暫時差額為人民幣304,271,000元(2019年：人民幣303,992,000元)，由於本公司並無計畫於可預見的將來分派此等利潤，因此並無就向本集團海外附屬公司分派此等利潤應按10%稅率支付的中國股息預提所得稅確認任何遞延稅項負債。

根據現行稅法，清盤後法定盈餘儲備的分派應被視為股息收入，須按中國的股息預提所得稅率10%或以下(倘若有稅務約定的減免)繳納稅款。於2020年12月31日，與本公司中國附屬公司的法定盈餘儲備相關的暫時差額為人民幣73,971,000元(2019年：人民幣73,940,000元)。由於本公司並無計畫於可預見之將來對該等附屬公司進行清盤，因此，於2020年12月31日概無確認任何遞延稅項負債。

## 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

### 25 資本，儲備及股息

#### (a) 股東權益變動

本集團股東權益中每個項目在期初與期末之間的調節已列示於合併權益變動表中。

本公司權益中每個項目期初與期末之間的變動細節列示如下。

本公司

	股本 人民幣千元	股本溢價 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2019年1月1日	79,730	634,429	146,736	(130,540)	730,355
<b>2019年權益變動：</b>					
本年利潤及綜合收益總額	-	-	-	137,185	137,185
股份發行	10,848	172,975	-	-	183,823
	<u>90,578</u>	<u>807,404</u>	<u>146,736</u>	<u>6,645</u>	<u>1,051,363</u>
於2019年12月31日及2020年1月1日	<b>90,578</b>	<b>807,404</b>	<b>146,736</b>	<b>6,645</b>	<b>1,051,363</b>
<b>2020年權益變動：</b>					
本年利潤及綜合收益總額	-	-	-	56,625	56,625
股份發行	-	-	-	-	-
	<u>90,578</u>	<u>807,404</u>	<u>146,736</u>	<u>63,270</u>	<u>1,107,988</u>
於2020年12月31日	<b>90,578</b>	<b>807,404</b>	<b>146,736</b>	<b>63,270</b>	<b>1,107,988</b>

#### (b) 股本

法定及已發行股本如下：

	2020年		2019年	
	股份數目	人民幣千元	股份數目	人民幣千元
<b>法定：</b>				
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>
<b>已發行及繳足普通股：</b>				
於1月1日	<b>1,416,911,818</b>	<b>90,578</b>	1,254,749,656	79,730
股份發行	-	-	162,162,162	10,848
	<u>1,416,911,818</u>	<u>90,578</u>	<u>1,416,911,818</u>	<u>90,578</u>
於12月31日	<b>1,416,911,818</b>	<b>90,578</b>	<b>1,416,911,818</b>	<b>90,578</b>

## 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

### 25 資本，儲備及股息 (續)

#### (c) 儲備的性質及目的

##### (i) 法定盈餘儲備

根據本公司中國附屬公司的組織章程細則，須按中國會計規則及法規釐定的稅後淨利（經抵銷過往年度虧損後）的若干百分比撥入法定盈餘儲備，直至該儲備達致各相關中國附屬公司註冊資本的50%為止。法定盈餘儲備經相關授權可予動用，以抵銷該等附屬公司的累計虧損或增加該等附屬公司的資本。除於清盤外，法定盈餘儲備不可分派。

##### (ii) 其他儲備

其他儲備主要包括所收購的附屬公司資產淨值與所付代價的差額，以及獲得豁免的應付控股公司款項。

#### (d) 可供分配儲備

根據開曼公司法，本公司股份溢價及留存盈利可供本公司股東分配，但應以分派股息之日後，本公司仍有能力償還在日常債務中之清欠款項為限。

於2020年12月31日，本公司可供分配予本公司股東的總儲備為人民幣870,674,000元（2019年：人民幣814,049,000元）。對於截至2020年12月31日止年度，董事不建議派發年終股息（2019年：無）。

#### (e) 資本管理

本集團管理資本的首要目標在於維護本集團持續經營能力，根據風險程度對產品及服務進行相對應的定價並按合理成本取得融資，使本集團能持續向股東提供回報及向其他持份者提供利益。

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，並就經濟環境的轉變對資本架構進行調整。

本公司或其任何附屬公司並無受到外界施加的資本規定所限制。

## 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

### 26 財務風險管理及公允價值

本集團所面臨的信用風險、流動資金風險、利率風險、以及貨幣風險源於本集團的日常經營範圍。

本集團所面臨的該等風險、財務風險管理政策及本集團為管理該等風險採納的措施如下。

#### (a) 信用風險

本集團的信貸風險主要來自銀行存款以及貿易及其他應收款項。管理層訂有信貸政策，並持續監管該等信貸風險。

現金乃存放於信貸評級穩健的財務機構，而本集團就任何個別財務機構所承擔的風險有限。鑒於彼等具有高信貸評級，管理層預期任何該等財務機構不會發生無法履行其責任的事件。

本集團對所有要求若干數額信貸的客戶進行個別信貸評估。評估主要根據客戶過往到期還款歷史及現時償付能力，並考慮特定客戶及其經營所在經濟環境有關的資料。結餘逾期的債務人會被要求先清償所有未償還結餘，才能獲得任何進一步信貸。一般而言，本集團不會要求客戶提供抵押品。

本集團所面臨的信貸風險主要受各客戶的個別特點所影響，而非客戶經營的行業或國家。鑒於本集團的客戶眾多，故本集團概無信貸風險集中的情況。為應對新冠疫情，本集團對受疫情嚴重影響客戶的銷售回款執行了更加頻繁的審視。

本集團所面臨的最大信貸風險為財務狀況表內經扣除任何減值撥備的各金融資產賬面值。本集團不會提供任何其他會使本集團承受信貸風險的擔保。

本集團因貿易及其他應收款項產生的信貸風險的進一步量化披露載於附註18。

本集團按等同於整個有效期的預期信貸虧損的金額計量貿易應收款項和合同資產之虧損撥備，其乃使用提列矩陣進行計算。由於本集團過往的信貸虧損並未就不同客戶分部顯示重大不同虧損模式，基於逾期狀態的虧損撥備不會進一步於本集團不同客戶基礎之間進一步區分。

## 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

### 26 財務風險管理及公允價值(續)

#### (a) 信用風險(續)

下表載列於二零二零年十二月三十一日本集團面臨信貸風險敞口的資料及貿易應收款項的預期信貸虧損：

	2020年		
	預期虧損率 百分比	賬面淨值 人民幣千元	壞賬撥備 人民幣千元
即期(未逾期)	0.8%	100,451	796
逾期少於3個月	5.1%	76,610	3,869
逾期3至6個月	7.1%	2,059	147
逾期6至12個月	14.8%	34,901	5,165
逾期1年以上	75.1%	11,002	8,264
		<u>225,023</u>	<u>18,241</u>
2019年			
	預期虧損率 百分比	賬面淨值 人民幣千元	壞賬撥備 人民幣千元
即期(未逾期)	0.2%	239,528	527
逾期少於3個月	4.3%	2,000	86
逾期3至6個月	5.2%	25,147	1,295
逾期6至12個月	13.2%	5,300	700
逾期1至2年	77.3%	1,942	1,502
		<u>273,917</u>	<u>4,110</u>

預期損失率基於過去1年的實際損失經驗。調整這些比率是為了反映收集歷史資料期間的經濟狀況、當前狀況和本集團對應收賬款預期壽命內經濟狀況的看法之間的差異。

## 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

### 26 財務風險管理及公允價值(續)

#### (a) 信用風險(續)

本年度貿易應收款項壞賬撥備至變動如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
調整後於1月1日	4,110	4,682
處置附屬公司	-	(4,040)
本年確認的減值損失	14,131	3,468
於12月31日	18,241	4,110

下列貿易應收款項的重大變動導致了壞賬撥備的增加：

- 新增貿易應收款項扣除已結算的貿易應收賬款，導致壞賬撥備增加人民幣269,000元(2019：人民幣318,000元)；
- 逾期超過30天的貿易應收款項增加導致壞賬撥備增加人民幣9,794,000元(2019：人民幣3,150,000元)；以及
- 個別認定導致的減值損失增加人民幣4,068,000元(2019：無)。

#### (b) 流動資金風險

本集團內的各公司為它們自己的現金管理負責，包括剩餘現金的短期投資和為滿足預期現金需求的貸款。當借款超出某預先確定的權利級別時，須經本公司董事會批准。本集團的政策為定期監察流動資金需要以確保其維持足夠現金儲備及獲取主要財務機構授予充足的已承諾資金額度，以應付其短期及長遠的流動資金需要。

## 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

### 26 財務風險管理及公允價值(續)

#### (b) 流動資金風險(續)

本集團為應對新冠疫情可能帶來的未來流動性限制而採取的措施以及這些措施對合並財務報表的影響包括但不限於：

- 本集團已通過發行新股及債券募集資金(附註31)；
- 本集團正在申請銀行授信，以應對未來可能出現的流動性需要；
- 本集團正與某地方政府協商設立共同基金，支持集團未來發展；及
- 本集團將持續密切關注影視行業並充分利用資源及管理自身營運資本，爭取獲得經營活動可持續的現金流入；

以下表格詳細列出本集團於報告期間結束時的金融負債金額以及到期日。下表基於合同約定的未折現現金流(包括按合同利率計算的利息，或在浮動利率情況下按報告期間結束時的當日利率計算)以及本集團最早可能被要求支付之日期。

	2020年					賬面值 人民幣千元
	合同所訂的未折現現金流出					
	一年內或 按要求 人民幣千元	超過1年 但2年內 人民幣千元	超過2年 但5年內 人民幣千元	5年後 人民幣千元	合計 人民幣千元	
銀行貸款	37,040	-	-	-	37,040	35,500
應付賬款、應付票據、其他應付款項 及預提費用	132,031	-	-	-	132,031	131,536
可換股債券—主合約負債成分	90,104	-	-	-	90,104	104,759
債券	39,086	-	-	-	39,086	36,374
其他租賃負債	6,152	1,200	3,600	12,600	23,552	17,425
	<u>304,413</u>	<u>1,200</u>	<u>3,600</u>	<u>12,600</u>	<u>321,813</u>	<u>325,594</u>

如上述分析所示，可換股債券共計人民幣90,104,000元，將於2021年償還。如附註31所述，該合同到期日固有的短期流動性風險已在報告期結束後解決。

## 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

### 26 財務風險管理及公允價值(續)

#### (b) 流動資金風險(續)

	2019年					賬面值 人民幣千元
	合同所訂的未折現現金流出					
	一年內或 按要求 人民幣千元	超過1年 但2年內 人民幣千元	超過2年 但5年內 人民幣千元	5年後 人民幣千元	合計 人民幣千元	
銀行貸款	10,500	-	-	-	10,500	10,000
應付賬款、應付票據、其他應付款項 及預提費用	198,766	-	-	-	198,766	196,003
可換股債券—主合約負債成分 債券	178,901	-	-	-	178,901	161,462
	11,603	221,498	-	-	233,101	218,051
其他租賃負債	6,152	6,152	3,600	13,801	29,705	22,450
	<u>405,922</u>	<u>227,650</u>	<u>3,600</u>	<u>13,801</u>	<u>650,973</u>	<u>607,966</u>

#### (c) 利率風險

本集團的利率風險主要來自借款。浮息及定息借款分別令本集團承受現金流量利率風險及公允價值利率風險。由管理層監察的本集團利率概況載於下文(i)。

## 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

### 26 財務風險管理及公允價值(續)

#### (c) 利率風險(續)

##### (i) 利率概況

下表詳述本集團於報告期間結束時的借款淨額(即計息金融負債減已抵押銀行存款及銀行存款)的利率概況。

	2020年		2019年	
	實際利率		實際利率	
	%	人民幣千元	%	人民幣千元
固定利率借款淨額：				
租賃負債	5.02%	17,425	5.02%	22,450
銀行貸款	4.05%-4.76%	35,500	4.79%-5.22%	10,000
債券	8.00%	36,374	6.00%	218,051
可換股債券－負債部分	21.97%	104,759	21.97%	161,462
融資租賃項下的負債	—	—	—	—
減：已抵押銀行存款	0.30%-0.35%	—	0.30%-0.35%	—
		<b>194,058</b>		411,963
浮動利率借款：				
減：銀行存款	0.30%-0.35%	(11,621)	0.30%-0.35%	(193,419)
總計息借款淨額		<b>182,437</b>		218,544

## 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

### 26 財務風險管理及公允價值(續)

#### (c) 利率風險(續)

##### (ii) 敏感性分析

在2020年12月31日估計若利率普遍上調/下調50個基點，而所有其他可變因素保持不變，則本集團年內虧損將下調/上調約人民幣46,000元(2019年：上調/下調本集團年內利潤約人民幣804,000元)，並將上調/下調本集團的留存盈利約人民幣46,000元(2019年：人民幣804,000元)。

上述敏感性分析顯示了假設利率於報告期末發生的變動運用至本集團所持有、並使本集團於報告期末面臨公平值利率風險的金融工具之重新計量，本集團的稅後溢利(及保留溢利)將發生的即時變動。本集團於報告期末因所持有浮動利率非衍生工具產生的現金流量利率風險敞口對本集團稅後溢利(及保留溢利)產生的影響估計為利率變動對利息開支或利息收入造成的年度影響。本年度敏感性分析於2019年度同一基礎執行。

#### (d) 貨幣風險

本集團主要透過買賣而面臨貨幣風險，該等買賣產生以外幣(即交易相關經營業務的功能貨幣以外的貨幣)計值的應收款項、應付款項及現金結餘。產生此風險的貨幣主要為美元及港元。

下表詳列本集團於各報告期間結束時所面臨來自已確認資產或負債(以其有關實體的功能貨幣以外的貨幣計值)所產生的貨幣風險。就呈列而言，風險額以人民幣列示，並以年結日的即期匯率換算。並不包括換算本集團旗下非中國公司財務報表為本集團的呈列貨幣所產生的差額。

	所面臨的外幣風險(以人民幣列示)			
	2020年		2019年	
	美元 人民幣千元	港幣 人民幣千元	美元 人民幣千元	港幣 人民幣千元
貿易及其他應收款項	15,961	371,072	9,399	464,001
現金及現金等值項目	7	2,504	117,533	49,009
可換股債券	-	(108,055)	-	(281,962)
債券	-	(36,374)	-	(218,051)
貿易及其他應付款項	-	(1,566)	(682)	(1,633)
已確認資產及負債所產生的 風險淨額	<u>15,968</u>	<u>227,581</u>	<u>126,250</u>	<u>11,364</u>

## 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

### 26 財務風險管理及公允價值(續)

#### (d) 貨幣風險(續)

下表列示本集團本年虧損(及留存盈利)，因倘本集團於報告期間結束時面臨重大風險的匯率於該日出現變動而產生的即時變動(假設所有其他風險變數保持不變)。

	2020年		2019年	
	美元 人民幣千元	港幣 人民幣千元	美元 人民幣千元	港幣 人民幣千元
匯率增加	5%	5%	5%	5%
本年虧損的影響	(667)	(11,379)	5,271	198
匯率減少	(5%)	(5%)	(5%)	(5%)
留存盈利的影響	667	11,379	(5,271)	(198)

上表中所列示的分析結果是本集團所有非記賬本位幣對本集團內各公司本年(虧損)／利潤及權益的影響的總計，該總計以報告期間結束時的匯率折算成人民幣表示。

敏感性分析是假設外匯兌換率的變動應用於重新計量本集團於報告期間結束時的金融工具所面臨的貨幣風險，包括集團內公司間的應付及應收款項(以其有關借貸的功能貨幣以外的貨幣計值)。該分析與2019年的分析基準是一致的。

## 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

### 26 財務風險管理及公允價值(續)

#### (e) 股價風險

本集團須承受源自本公司股價變動的股價風險，但以本集團衍生工具或其他金融負債的公允價值所依據的本公司權益工具為限。於報告期末，本集團因應本公司已發行可換股債券內嵌衍生工具而承受股價風險，如附註22(b)披露。

於2020年12月31日，本公司本身股價(就若干可換股債券內嵌衍生工具而言)每增加/(減少)10% (2019年：10%)，而所有其他變數維持不變，會因此導致本集團的本年虧損(和留存盈利)減少/增加如下：

	2020年		2019年	
	本年虧損 的影響 人民幣千元	留存盈利 的影響 人民幣千元	本年利潤 的影響 人民幣千元	留存盈利 的影響 人民幣千元
相關股價風險變數變動：				
增加	10%	126	126	10% (27,849) (27,849)
減少	(10%)	147	147	(10%) 27,849 27,849

以上敏感度分析指出，本集團的本年虧損(及留存盈利)因應本公司本身股價或於報告期末已轉變而即時出現變化，並且應用於重新計量本集團於報告期末所持有的使本集團須承擔股價風險的金融工具。

## 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

### 26 財務風險管理及公允價值(續)

#### (f) 公允價值列賬

##### (i) 按公允價值列賬的金融資產和負債

###### 公允價值層級

下表列示了本集團的金融工具按經常性基準於結算日計量的公允價值，此公允價值已按國際財務報告準則第13號「公允價值計量」所界定的三個公允價值層級分類。公允價值計量的層級分類是經參考下列估值技術中使用的輸入資料的可觀察性及重要性後釐定的：

- 第一級估值： 僅以第一級輸入資料計量的公允價值（即以相同資產或負債於計量日按活躍市場中的未調整報價計量）。
- 第二級估值： 以第二級輸入資料計量的公允價值（即不符合第一級的可觀察輸入資料，但不使用重大的不可觀察輸入資料）。不可觀察輸入資料為無法獲得相關市場數據的輸入資料。
- 第三級估值： 使用重大的不可觀察輸入資料計量的公允價值。

本集團擁有一隻由財務經理領導之團隊，負責就金融工具（包括分類於公允價值第三級的可換股債券內嵌衍生工具）進行估值。該團隊直接向財務總監及審計委員會報告。載有公允價值計量變動分析之估值報告乃由團隊於各中期及年度報告日期編製，並由財務總監審閱及批准。團隊就估值過程及結果每年與財務總監及審計委員會進行兩次討論，以與報告日期保持一致。

	於2020年	於2020年12月31日公允價值計量分類		
	12月31日 的公允價值 人民幣千元	Level 1 人民幣千元	Level 2 人民幣千元	Level 3 人民幣千元
經常性公允價值計量				
可換股債券內嵌衍生工具	3,296	-	-	3,296

## 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

### 26 財務風險管理及公允價值(續)

#### (f) 公允價值列賬(續)

##### (i) 按公允價值列賬的金融資產和負債(續)

##### 公允價值層級(續)

	於2019年 12月31日 的公允 人民幣千元	於2019年12月31日公允價值計量分類		
		Level 1 人民幣千元	Level 2 人民幣千元	Level 3 人民幣千元
<b>經常性公允價值計量</b>				
可換股債券內嵌衍生工具	120,500	-	-	120,500

截至2019年12月31日及2020年12月31日止年度，第一級及第二級之間並沒有轉換，也沒有轉入或轉出第三級的情況。本集團的政策是於結算日確認公允價值層級之間於期內發生的轉移。

##### 第三級公允價值計量的資料

	估值方法	重大不可 觀察輸入值	幅度	加權平均值
可換股債券內嵌衍生工具	Black Scholes 模型	預期波幅	22%–83% (2019: 12%–58%)	47% (2019: 34%)

本集團採用Black Scholes模型來釐定可換股債券內嵌衍生工具的公允價值，而公允價值計量所用的重大不可觀察輸入值是預期波幅。公允價值計量與預期波幅存在正值關係。於2020年12月31日，假設所有其他變數維持不變，估計預期波幅增加/減少10%，本集團的本年虧損並不會造成重大影響(2019：對本集團虧損不會造成重大影響)。

## 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

### 26 財務風險管理及公允價值(續)

#### (f) 公允價值列賬(續)

##### (i) 按公允價值列賬的金融資產和負債(續)

##### 第三級公允價值計量的資料(續)

本年內第三級公允價值計量結餘的變動如下：

	2020年 人民幣千元	2019 人民幣千元
可換股債券內嵌衍生工具：		
於1月1日	120,500	172,611
發行	–	(76,329)
計入本年損益的公允價值變動	(113,266)	29,710
匯兌調整	(3,938)	(5,492)
於12月31日	<u>3,296</u>	<u>120,500</u>
本年內計入損益的收益總額	<u>(117,204)</u>	<u>(52,111)</u>

重新計量可換股債券內嵌衍生工具部分所產生的損益，在合併損益表的「其他收益淨額」內列報。

##### (ii) 不按公允價值列賬的金融負債的公允價值

本集團及本公司按成本或攤銷成本入賬的金融工具的賬面金額，與其於2019年12月31日及2020年12月31日的公允價值分別不大，但當中不包括以下金融工具，其賬面金額、公允價值及公允價值層級披露如下：

	於2020年 12月31日	於2020年 12月31日	於2020年12月31日公允價值計量分類		
	的賬面值 人民幣千元	的公允值 人民幣千元	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元
可換股債券—主合約負債成分	104,759	98,884	–	98,884	–
債券	36,374	36,022	–	36,022	–

## 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

### 26 財務風險管理及公允價值(續)

#### (f) 公允價值列賬(續)

##### (ii) 不按公允價值列賬的金融負債的公允價值(續)

	於2019年 12月31日 的賬面值 人民幣千元	於2019年 12月31日 的公允值 人民幣千元	於2019年12月31日公允價值計量分類		
			第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元
可換股債券					
—主合約負債成分	161,462	157,998	-	157,998	-
債券	218,051	216,394	-	216,394	-

##### 第二層級公允價值計量所用的估值方法和輸入值

可換股債券和債券的公允價值按未來現金流量的現值估計，折現率按照報告期末的國債收益率加上足夠的信用息差計算，並就本集團的信用風險加以調整。

### 27 承擔

於2020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：

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
已訂約		
—取得與影視劇製作有關的服務	<u>76,476</u>	<u>43,277</u>

## 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

### 28 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的薪酬，包括應付董事（於附註7披露）及若干最高薪酬人士（於附註8披露）的金額：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
短期僱員福利	5,433	5,401
退休福利	31	97
	<u>5,464</u>	<u>5,498</u>

薪酬總額於「員工成本」披露（見附註5(b)）。

#### (b) 關聯方餘額

於2020年12月31日及2019年12月31日，本集團關聯方交易餘額如下：

	附註	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
應收一名本公司股東款項	(i)	249,218	337,617
應付一名本公司股東款項	(ii)	36,374	-

(i) 該應收款項包括在「貿易及其他應收款項」中（附註18）。

(ii) 該應付款項包括在「其他借款」中（附註22）。

#### (c) 重大關聯方交易額

截至2020年12月31日止年度及2019年12月31日止年度，本集團無重要關聯方交易額。

# 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

## 29 公司層面財務狀況表

	附註	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
於附屬公司的投資	14	500,873	500,873
其他應收款項		—	138,906
		<u>500,873</u>	<u>639,779</u>
<b>流動資產</b>			
應收子公司款項		650,884	650,884
其他應收款項		169,300	325,095
現金及銀行存款		2,247	4,313
		<u>822,431</u>	<u>980,292</u>
<b>流動負債</b>			
應付子公司款項		67,061	67,061
其他應付款項		3,826	1,634
其他借款		144,429	281,962
		<u>215,316</u>	<u>350,657</u>
<b>淨流動資產</b>		<u>607,115</u>	<u>629,635</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>1,107,988</u>	<u>1,269,414</u>
<b>非流動負債</b>			
其他借款		—	218,051
<b>淨資產</b>		<u>1,107,988</u>	<u>1,051,363</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本	25	90,578	90,578
儲備		1,017,410	960,785
<b>權益總額</b>		<u>1,107,988</u>	<u>1,051,363</u>

經由董事會於2021年3月25日批准及授權刊發。

陳辰  
董事

何漢  
董事

## 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

### 30 新冠疫情的影響

自2020年初爆發的新冠疫情，給本集團的經營環境帶來了額外的不確定性，並可能影響本集團的經營和財務狀況。

本集團一直密切關注事態發展對本集團業務的影響，並已制定應急措施。這些應急措施包括：重新評估客戶對播出影視劇類型的偏好變化，評估製作單位的準備情況，重新審視自拍劇集的進展情況，與客戶協商可能延誤的交付時間表，加強對本集團客戶經營環境的監控，通過加快債務人清算和與供應商就延期付款進行談判，改善本集團的現金管理。

新冠疫情對本集團的經營和資本狀況的確產生了重大影響，但並未改變本集團持續經營能力的基本面。本集團現已加強應收款項的回收，增加發行影視劇及調整影視劇儲備。隨著局勢的發展，本集團將繼續審查這些應急措施的有效性。

### 31 報告期後非調整事項

於2021年1月5日，本公司與金碧商城（香港）有限公司（「認購人」）訂立認購協議（「認購協議」），據此，本公司有條件同意配發及發行且認購人有條件同意認購合共101,137,134股新股份，每股認購股份之認購價為港幣0.156元，合共認購金額總額約為港幣15,777,000元。所有條件已獲達成並於2021年1月19日根據認購協議之條款及條件完成。認購事項所得款項淨額約為港幣15,730,000元。緊隨認購完成後，發行在外的可換股債券的經調整換股價被進一步調整為每股換股股份港幣0.156元。

於2021年2月26日，BeiTai 將其持有的全部本金總額港幣20,000,000元的可換股債券按經調整換股價每股換股股份港幣0.156元轉換為128,205,128股股份。

於2021年2月26日，本公司宣佈將贖回由原債券持有人持有且本金總額為港幣50,000,000元的可換股債券，剩餘本金總額為港幣50,000,000元的可換股債券仍未贖回。於2021年3月24日，本公司進一步公佈本公司收到了原債券持有人的通知，確認發行在外可換股債券的可能延期及可能轉換，以各方簽訂具有法律約束力的協議為條件。

### 32 比較數字

為符合本年度的列報，一些比較數字進行了調整。

## 財務報表附註

(除特殊指定外，以人民幣列示)

### 33 截至2020年12月31日止年度頒佈但未生效的新訂及經修訂的會計準則和詮釋的可能影響

直至本財務報表發佈當日，國際會計準則委員會已發佈但尚未在截至2020年12月31日止會計年度生效的會計準則修訂和《新準則國際財務報告準則》第17號—保險合同，這些修訂、新準則及詮釋並沒有被採納。其中包括以下可能與本集團相關的修訂、新準則及詮釋：

	於下列日期或之後 開始的會計期間生效
國際財務報導準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報導準則第7號、 國際財務報導準則第4號及國際財務報導準則第16號的修訂， 利率指標變革—第二階段	2021年1月1日
國際財務報告準則第3號的修訂，業務的定義	2022年1月1日
國際財務報告準則第16號的修訂，不動產、廠房及設備：達到預定使用狀態前之價款	2022年1月1日
國際會計準則第37號的修訂，虧損性合約—履行合約之成本	2022年1月1日
國際財務報導準則2018—2020之年度改善	2022年1月1日
國際會計準則第1號的修訂，負債分類為流動或非流動	2023年1月1日
國際財務報導準則第17號之修正	2023年1月1日
國際會計準則第10號，28號的修訂，投資者與其聯營或合營企業之間的資產銷售或投入	待定

本集團正評估該等修訂、新訂準則及詮釋於首次應用期間預期帶來的影響。迄今本集團已得出結論，新訂準則不太可能對合併財務報表造成重大影響。