

香港交易及結算所有限公司及聯交所對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



National Arts

**NATIONAL ARTS ENTERTAINMENT AND
CULTURE GROUP LIMITED**

國藝娛樂文化集團有限公司*

(於開曼群島註冊成立並於百慕達存續之有限公司)

(股份代號：8228)

**截至二零一四年十二月三十一日止年度
全年業績公佈**

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)的特色

創業板的定位，乃為相比起其他在聯交所上市的公司帶有較高投資風險的公司提供一個上市的市場。有意投資的人士應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。創業板的較高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他資深投資者。

由於在創業板上市公司的新興性質所然，在創業板買賣的證券可能會較於主板買賣的證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣的證券會有高流通量的市場。

* 僅供識別

財務業績

國藝娛樂文化集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一四年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績，連同去年的比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
收入	5	15,260	19,094
其他收入	5	7,780	3,941
其他虧損及收益	5	(27,556)	1,395
電影製作成本		(7,400)	(14,350)
員工成本		(28,672)	(13,612)
物業、廠房及設備折舊		(2,517)	(1,974)
預付土地租賃攤銷		(2,245)	(2,245)
其他經營費用		(47,504)	(16,484)
融資成本	6	(71,502)	(20,692)
投資物業公允值變動		23,698	26,173
出售附屬公司的收益		–	1,520
分佔一間合營企業虧損		(2,331)	(448)
除所得稅前虧損	7	(142,989)	(17,682)
所得稅開支	8	(5,924)	(6,543)
本年度虧損		(148,913)	(24,225)
其他全面收入／(開支)			
不會重列為損益的項目			
重估持作自用物業的收益		112,420	339,409
有關重估持作自用物業的收益的所得稅		(28,105)	(84,853)
其後可能重列為損益的項目			
換算海外業務財務報表時產生的匯兌差額		(10,441)	9,338
本年度其他全面收入，扣除所得稅		73,874	263,894
本年度全面(開支)／收入總額		(75,039)	239,669

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
應佔本年度虧損：			
本公司擁有人	9	(148,913)	(20,614)
非控股權益		—	(3,611)
		<u>(148,913)</u>	<u>(24,225)</u>
應佔全面(開支)／收入總額：			
本公司擁有人		(75,039)	240,384
非控股權益		—	(715)
		<u>(75,039)</u>	<u>239,669</u>
			(經重列)
每股虧損			
基本及攤薄	10	<u>(14.16 港仙)</u>	<u>(3.32 港仙)</u>

綜合財務狀況報表

於二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,595,981	663,539
投資物業		–	676,576
預付土地租賃		80,262	82,507
商譽		–	–
合營企業投資		8,621	8,552
其他應收款項	12	98,386	100,947
		<u>1,783,250</u>	<u>1,532,121</u>
流動資產			
影片		12,543	7,388
在製電影		–	8,005
應收貿易款項	11	765	3,683
存貨		4,103	1,164
預付款項、按金及其他應收款項	12	27,575	11,685
現金及銀行結餘		7,406	8,007
		<u>52,392</u>	<u>39,932</u>
流動負債			
應付貿易款項	13	158	45
其他應付款項及應計費用	14	67,702	216,454
銀行透支		8,524	–
一間關聯公司的貸款	15	12,400	12,400
一名股東的貸款		44,240	–
借貸		116,600	45,000
財務租賃承擔		3,224	1,396
債券		79,946	–
可換股債券		66,382	–
所得稅撥備		2,951	2,951
		<u>402,127</u>	<u>278,246</u>
流動負債淨額		<u>(349,735)</u>	<u>(238,314)</u>
資產總值減流動負債		<u>1,433,515</u>	<u>1,293,807</u>

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
非流動負債			
借貸		45,000	–
債券		–	74,182
可換股債券		140,260	367,978
財務租賃承擔		16,025	16,502
遞延稅項負債		159,756	125,727
		<u>361,041</u>	<u>584,389</u>
資產淨值		<u>1,072,474</u>	<u>709,418</u>
資本及儲備			
本公司擁有人應佔權益			
股本		288,839	41,262
儲備		783,635	668,156
		<u>1,072,474</u>	<u>709,418</u>
權益總額		<u>1,072,474</u>	<u>709,418</u>

綜合權益變動表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔											非控股 權益應佔 千港元	總額 千港元
	股本 千港元	股份溢價 千港元	特別儲備 千港元	實繳盈餘 千港元	物業重估 儲備 千港元	換算儲備 千港元	購股權 儲備 千港元	可換股債券 權益儲備 千港元	認股權證 儲備 千港元	保留盈利/ (累計虧損) 千港元	小計 千港元		
於二零一三年一月一日的結餘	40,562	412,074	1,000	78,791	-	1,777	26,229	-	-	11,061	571,494	222,321	793,815
發行可換股債券	-	-	-	-	-	-	-	128,518	-	-	128,518	-	128,518
可換股債券權益成份的交易成本	-	-	-	-	-	-	-	(500)	-	-	(500)	-	(500)
兌換可換股債券所發行的股份	700	7,319	-	-	-	-	-	(654)	-	-	7,365	-	7,365
贖回可換股債券	-	-	-	-	-	-	-	(12,898)	-	-	(12,898)	-	(12,898)
發行認股權證	-	-	-	-	-	-	-	-	6,831	-	6,831	-	6,831
發行認股權證的交易成本	-	-	-	-	-	-	-	-	(432)	-	(432)	-	(432)
收購非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(231,083)	(231,083)	(221,606)	(452,689)
股份發行開支	-	(261)	-	-	-	-	-	-	-	-	(261)	-	(261)
與擁有人進行的交易	700	7,058	-	-	-	-	-	114,466	6,399	(231,083)	(102,460)	(221,606)	(324,066)
本年度虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(20,614)	(20,614)	(3,611)	(24,225)
重估持作自用物業的收益，扣除稅項	-	-	-	-	254,556	-	-	-	-	-	254,556	-	254,556
換算海外業務財務報表時產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	6,442	-	-	-	-	6,442	2,896	9,338
本年度全面收入總額	-	-	-	-	254,556	6,442	-	-	-	(20,614)	240,384	(715)	239,669
於二零一三年十二月三十一日及 二零一四年一月一日的結餘	41,262	419,132	1,000	78,791	254,556	8,219	26,229	114,466	6,399	(240,636)	709,418	-	709,418
透過供股發行普通股	247,577	217,867	-	-	-	-	-	-	-	-	465,444	-	465,444
提早贖回可換股債券	-	-	-	-	-	-	-	(63,426)	-	53,065	(10,361)	-	(10,361)
供股發行開支應佔交易成本	-	(16,988)	-	-	-	-	-	-	-	-	(16,988)	-	(16,988)
與擁有人進行的交易	247,577	200,879	-	-	-	-	-	(63,426)	-	53,065	438,095	-	438,095
本年度虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(148,913)	(148,913)	-	(148,913)
重估持作自用物業的收益，扣除稅項	-	-	-	-	84,315	-	-	-	-	-	84,315	-	84,315
換算海外業務財務報表時產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	(10,441)	-	-	-	-	(10,441)	-	(10,441)
本年度全面開支總額	-	-	-	-	84,315	(10,441)	-	-	-	(148,913)	(75,039)	-	(75,039)
於二零一四年十二月三十一日的結餘	288,839	620,011	1,000	78,791	338,871	(2,222)	26,229	51,040	6,399	(336,484)	1,072,474	-	1,072,474

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

本公司於二零零一年十一月十六日根據開曼群島公司法第22章(一九六一年法例3, 經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免公司。於二零一零年十月十四日, 本公司於開曼群島撤銷註冊, 並根據百慕達法例正式於百慕達以獲豁免公司形式存續, 於二零一零年十月十四日生效。本公司的註冊辦事處為 Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda。

本公司的香港主要營業地點位於香港九龍觀塘偉業街169號中懋工業大廈2樓B室。

本公司股份於聯交所創業板上市。本公司主要從事投資控股。

本集團的主營業務包括下列各項：

- 製作及發行影片以及向藝人提供管理服務
- 經營影城
- 經營酒店

綜合財務報表以港元(「港元」, 亦為本公司的功能貨幣)呈列, 除另有指明外, 所有價值均四捨五入至最接近的千位數(「千港元」)。

2. 採用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

本年度, 本集團已首次採用下列新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第27號(二零一一年) (修訂本)	投資實體
香港會計準則第32號(修訂本)	抵銷金融資產及金融負債
香港會計準則第36號(修訂本)	非金融資產的可收回金額披露
香港會計準則第39號(修訂本)	衍生工具之更替及對沖會計法之延續
香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第21號	徵費

採納該等新訂及經修訂準則、詮釋及準則的修訂本對本集團的業績及財務狀況並無重大影響。

本集團並無於綜合財務報表中提早採納下列香港會計師公會已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第9號	金融工具 ¹
香港財務報告準則第14號	監管遞延賬目 ²
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約的收益 ³
香港財務報告準則第11號(修訂本)	收購合營業務權益的會計方法 ⁵
香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號(修訂本)	澄清折舊及攤銷的可接納方法 ⁵
香港會計準則第16號 及香港會計準則第41號(修訂本)	農業：生產性植物 ⁵
香港會計準則第19號(修訂本)	界定福利計劃：僱員供款 ⁴
香港會計準則第27號(修訂本)	獨立財務報表之權益法 ⁵
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間 的資產出售或注資 ⁵
香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則二零一零年至 二零一二年週期之年度改進 ⁶
香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則二零一一年至 二零一三年週期之年度改進 ⁴
香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則二零一二年至 二零一四年週期之年度改進 ⁵

¹ 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效，可提早應用。

² 於二零一六年一月一日或之後開始的首份年度香港財務報告準則財務報表生效，可提早應用。

³ 於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效，可提早應用。

⁴ 於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效，可提早應用。

⁵ 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效，可提早應用。

⁶ 於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效，惟有少數例外情況。可提早應用。

香港財務報告準則第15號來自客戶合約收益

香港財務報告準則第15號於二零一四年七月頒佈，制定一項單一全面模式供實體用作將自客戶合約所產生收益入賬。於香港財務報告準則第15號生效後，將取代現時的收益確認指引，包括香港會計準則第18號收益、香港會計準則第11號建築合約及相關詮釋。

香港財務報告準則第15號的核心原則為實體在確認收益時，應將承諾貨品或服務轉移至客戶的交易以金額形式描述，而該金額能反映該實體預期就交換該等貨品或服務有權獲得的代價。具體而言，香港財務報告準則第15號引入確認收益的五個步驟：

第一步： 識別與客戶訂立的合約；

第二步： 識別合約中的履約責任；

第三步： 釐定交易價；

第四步： 將交易價分配至合約中的履約責任；及

第五步： 於實體完成履約責任時(或就此)確認收益。

根據香港財務報告準則第15號，實體於完成履約責任時(或就此)確認收益，即於特定履約責任相關的商品或服務的「控制權」轉讓予客戶時。香港財務報告準則第15號已就特別情況的處理方法加入更明確的指引。此外，香港財務報告準則第15號要求作出更詳盡披露。

本集團正在評估新訂及經修訂香港財務報告準則預期於初次應用期間產生的影響。目前為止認為採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則不太可能會對本集團之營運業績及財務狀況造成重大影響。

3. 重要會計政策

綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包含聯交所創業板證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露資料。

除某些物業以各報告期末的公允值列賬外，綜合財務報表乃根據歷史成本法編製。歷史成本一般根據交換資產所付代價的公允值釐定。

儘管本集團於截至二零一四年十二月三十一日止年度的綜合流動負債淨額約為349,735,000港元及錄得虧損約148,913,000港元，但綜合財務報表已按持續經營基準而編製，持續經營基準乃假設於日常業務經營過程中資產可以變現，負債可以償付。採納持續經營基準乃基於(1)主要股東(亦為本公司可換股債券的主要持有人並為本公司提供貸款融資)已承諾向本集團提供財務支持，以應付其到期負債及於未來十二個月維持本集團的持續經營狀況；及(2)本集團管理層已採取積極措施，透過進一步獲取債務或股本融資以改善本集團的營運資金狀況。

4. 分部資料

本集團按業務類別管理其業務。按就資源分配及表現評估目的向本集團最高層行政管理人員(為主要經營決策者(「主要經營決策者」))進行內部資料報告的一致方式，本集團現分成三個經營分部。本集團並無將經營分部合併，以組成下列可呈報分部。

電影製作及發行 以及藝人管理	—	製作及發行電影以及向藝人提供管理服務
影城經營	—	經營影城
酒店經營	—	經營酒店

有關本集團可呈報分部的分部資料呈列如下。

分部收入及業績

以下為按可呈報分部劃分的本集團收入／營業額及業績分析：

	電影製作及 發行以及 藝人管理 千港元	影城經營 千港元	酒店經營 千港元	分部間抵銷 千港元	總金額 千港元
截至二零一四年十二月三十一日					
止年度					
來自外界客戶的收入	2,709	4,724	7,827	—	15,260
分部間收入	—	—	426	(426)	—
可呈報分部收入	<u>2,709</u>	<u>4,724</u>	<u>8,253</u>	<u>(426)</u>	<u>15,260</u>
可呈報分部虧損	<u>(928)</u>	<u>(2,073)</u>	<u>(19,118)</u>	<u>—</u>	<u>(22,119)</u>
其他收入					101
提早贖回可換股債券的虧損淨額					(27,556)
未分配公司開支					(21,913)
融資成本					(71,502)
除所得稅前虧損					<u>(142,989)</u>
截至二零一三年十二月三十一日					
止年度					
來自外界客戶的收入	15,899	2,941	254	—	19,094
分部間收入	—	—	490	(490)	—
可呈報分部收入	<u>15,899</u>	<u>2,941</u>	<u>744</u>	<u>(490)</u>	<u>19,094</u>
可呈報分部(虧損)／溢利	<u>(541)</u>	<u>20,729</u>	<u>(11,621)</u>	<u>—</u>	<u>8,567</u>
其他收入					320
提早贖回可換股債券 的收益淨額					1,395
出售附屬公司的收益淨額					1,520
未分配公司開支					(8,792)
融資成本					(20,692)
除所得稅前虧損					<u>(17,682)</u>

上表呈報的收入指兩個年度內來自外界客戶的收入及分部間的銷售。

分部(虧損)／溢利指各分部產生的(虧損)／溢利，當中並無分配中央行政成本(包括董事薪金、提早贖回可換股債券的(虧損)／收益淨額、出售附屬公司的收益、其他收入、融資成本、所得稅開支及未分配公司開支)。此乃為分配資源及評估分部表現而向主要經營決策者報告的計量方法。

分部資產及負債

	電影製作及 發行以及 藝人管理 千港元	影城經營 千港元	酒店經營 千港元	總金額 千港元
於二零一四年十二月三十一日				
可呈報分部資產	<u>13,300</u>	<u>858,067</u>	<u>939,626</u>	1,810,993
物業、廠房及設備				18,129
現金及現金等值項目				3,438
未分配公司資產				<u>3,082</u>
綜合資產				<u>1,835,642</u>
可呈報分部負債	<u>(2,223)</u>	<u>(56,634)</u>	<u>(34,671)</u>	(93,528)
一間關聯公司的貸款				(12,400)
一名股東的貸款				(44,240)
借貸				(161,600)
債券				(79,946)
可換股債券				(206,642)
遞延稅項負債				(159,756)
所得稅撥備				(2,951)
未分配公司負債				<u>(2,105)</u>
綜合負債				<u>(763,168)</u>
於二零一三年十二月三十一日				
可呈報部分資產	<u>33,372</u>	<u>784,949</u>	<u>732,391</u>	1,550,712
物業、廠房及設備				18,457
現金及現金等值項目				1,557
未分配公司資產				<u>1,327</u>
綜合資產				<u>1,572,053</u>
可呈報分部負債	<u>(1,154)</u>	<u>(106,222)</u>	<u>(123,994)</u>	(231,370)
一間關聯公司的貸款				(12,400)
借貸				(45,000)
債券				(74,182)
可轉換債券				(367,978)
遞延稅項負債				(125,727)
所得稅撥備				(2,951)
未分配公司負債				<u>(3,027)</u>
綜合負債				<u>(862,635)</u>

分部資產及負債(續)

為監察分部表現及於分部間分配資源：

- 除公司資產外，所有資產會分配至各可呈報分部；及
- 除公司負債外，所有負債會分配至各可呈報分部。

其他分部資料

	電影製作及 發行以及 藝人管理 千港元	影城經營 千港元	酒店經營 千港元	總金額 千港元
截至二零一四年十二月三十一日				
止年度				
物業、廠房及設備折舊	58	533	970	1,561
預付土地租賃攤銷	—	—	2,245	2,245
影片攤銷	7,388	—	—	7,388
投資物業公允值變動	—	(23,698)	—	(23,698)
非流動資產增加	—	31,520	100,079	131,599
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
截至二零一三年十二月三十一日				
止年度				
物業、廠房及設備折舊	58	345	753	1,156
預付土地租賃攤銷	—	—	2,245	2,245
影片攤銷	14,327	—	—	14,327
投資物業公允值變動	—	(26,173)	—	(26,173)
非流動資產增加	—	137,620	190,197	327,817
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

地區資料

本集團所有收入及非流動資產均主要源自中國(包括香港)(即本集團旗下主要公司所處的地點)。

客戶地域資料乃基於與客戶磋商及簽訂合約的位置而定。來自外部客戶的總收入主要源自中國。

有關主要客戶的資料

截至二零一三年十二月三十一日止年度，提供電影製作及發行以及藝人管理產生的收入包括向本集團最大客戶發行影片所產生的收入約14,108,000港元。截至二零一四年十二月三十一日止年度，並無單一客戶貢獻本集團收入10%或以上。

5. 收入／營業額、其他收入、其他虧損及收益

年內確認來自本集團主要業務的收入(亦為本集團的營業額)如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
收入／營業額		
藝人管理費收入	1,440	1,663
酒店房間收入	4,781	698
餐飲收入	1,599	—
門券收入	2,565	1,250
電影製作及特許收入	1,269	14,236
租金	1,448	581
貨品銷售	1,259	666
附設服務	899	—
	<u>15,260</u>	<u>19,094</u>
其他收入		
銀行利息收入	310	332
豁免可換股債券的利息	7,178	—
其他	292	3,609
	<u>7,780</u>	<u>3,941</u>
其他虧損及收益		
提早贖回可換股債券的淨(虧損)／收益	<u>(27,556)</u>	<u>1,395</u>

6. 融資成本

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
財務租賃費用	1,984	1,978
銀行透支利息	333	—
債券利息	11,673	6,783
可換股債券利息	49,545	20,523
一名股東貸款的利息	1,710	—
一間關聯公司貸款的利息	1,324	1,074
須於五年內悉數支付的其他借貸利息	11,218	3,013
須於五年內悉數支付的其他有抵押借貸利息	3,849	—
須於五年內悉數支付的有抵押銀行借貸利息	173	—
	<u>81,809</u>	<u>33,371</u>
減：在建工程資本化的金額	<u>(10,307)</u>	<u>(12,679)</u>
	<u>71,502</u>	<u>20,692</u>

本年度的加權平均借款資本化比率為每年11.31%(二零一三年：11.81%)。

7. 除所得稅前虧損

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
除所得稅前虧損已扣除／(計入)下列各項：		
影片攤銷	7,388	14,327
預付土地租賃攤銷	2,245	2,245
核數師酬金	463	610
確認為開支的存貨成本	315	247
物業、廠房及設備折舊	2,517	1,974
根據經營租賃租借物業的最低租賃付款	2,849	2,689
投資物業應收租金減直接開支 約49,000港元(二零一三年：無)	<u>(1,399)</u>	<u>(581)</u>
僱員福利開支 (包括董事酬金)		
– 薪金及津貼	24,881	13,395
– 退休福利計劃供款	<u>3,791</u>	<u>217</u>
	<u>28,672</u>	<u>13,612</u>

8. 所得稅開支

於損益中確認的所得稅

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
遞延稅項		
– 本年度	<u>5,924</u>	<u>6,543</u>

於兩個年度內，香港利得稅均按估計應課稅溢利以16.5%計算。由於本集團於兩個年度均無在香港產生或獲得任何估計應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。由於中華人民共和國(「中國」)附屬公司於兩個年度均產生稅務虧損，故並無就中國企業所得稅(稅率為25%)作出撥備。於其他司法權區產生之稅項按相關司法權區之現行稅率計算。

於其他全面收入確認的所得稅

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
遞延稅項		
產生自於其他全面收入確認的收入：		
重估持作自用物業的收益	<u>28,105</u>	<u>84,853</u>
於其他全面收入確認的所得稅總額	<u>28,105</u>	<u>84,853</u>

9. 本公司擁有人應佔本年度虧損

本年度本公司擁有人應佔綜合虧損約148,913,000港元(二零一三年：約20,614,000港元)，包括已於本公司財務報表處理的虧損約103,868,000港元(二零一三年：約26,500,000港元)。

10. 每股虧損

年內，每股基本虧損乃根據本公司擁有人應佔虧損約148,913,000港元(二零一三年：約20,614,000港元)及已發行的普通股的加權平均數約1,051,916,000股(二零一三年(經重列)：約620,086,000股)計算。購股權、認股權證及可換股債券的行使具有反攤薄影響，因此，截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度本公司擁有人應佔虧損的每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

11. 應收貿易款項

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
應收貿易款項	<u>765</u>	<u>3,683</u>

本集團向其貿易客戶提供的信貸期一般為30至90日(二零一三年：30至90日)。應收貿易款項(扣除呆壞賬撥備)於報告日的賬齡分析如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
0至60日	558	3,228
61至90日	—	73
91至180日	7	382
超逾180日	<u>200</u>	<u>—</u>
	<u>765</u>	<u>3,683</u>

於二零一四年十二月三十一日，應收貿易款項約558,000港元(二零一三年：約3,301,000港元)並未逾期且並無減值。該等結餘乃與近期並無逾期還款紀錄的若干客戶有關。

結餘中所包括賬面值為約207,000港元(二零一三年：約382,000港元)的應收款項於報告日已逾期，本集團並無為該等結餘作減值虧損撥備。已逾期但並未減值的應收貿易款項涉及若干客戶，而董事認為由於該等客戶的信貸質素並無重大變動，該等結餘仍被認為可全數收回，故無須就該等結餘作減值撥備。本集團並無就該等結餘持有抵押品。

根據到期日已逾期但並未減值的應收貿易款項的賬齡如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
1日至90日	7	382
超過90日	200	—
	<u>207</u>	<u>382</u>

12. 預付款項、按金及其他應收款項

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
非流動資產		
其他應收款項(附註)	<u>98,386</u>	<u>100,947</u>
流動資產		
預付款項	17,075	4,893
租賃押金	2,752	2,297
其他押金	384	851
其他應收款項	<u>7,364</u>	<u>3,644</u>
	<u>27,575</u>	<u>11,685</u>
	<u>125,961</u>	<u>112,632</u>

附註：

應收地方政府公司的款項償還期為四十年。於二零一四年十二月三十一日，代價金額約98,386,000港元(二零一三年：約100,947,000港元)已作為其他應收款項在非流動資產中確認。

13. 應付貿易款項

本集團獲其供應商授予30至60日(二零一三年：30至60日)信貸期。應付貿易款項於報告日的賬齡分析如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
0至30日	71	—
61至90日	46	3
91至180日	—	1
超逾180日	<u>41</u>	<u>41</u>
	<u>158</u>	<u>45</u>

14. 其他應付款項及應計費用

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
應計費用	11,004	5,005
預收款項	272	964
其他應付款項(附註)	56,426	210,485
	<u>67,702</u>	<u>216,454</u>

附註：

其他應付款項主要指應付工程承建商有關影城及酒店的工程費用。

15. 一間關聯公司的貸款

一間關聯公司的貸款為由本公司非執行董事冼國林先生對其有重大影響力的第一信用財務有限公司借予國藝娛樂有限公司(本公司間接全資附屬公司)的短期附息貸款。該貸款每年附息11%(二零一三年：10%至12%)，須於一年內償還並由本公司作企業擔保。

16. 股息

董事並無就截至二零一四年十二月三十一日止年度擬派或宣派任何股息(二零一三年：無)。

管理層討論及分析

業務回顧

西樵山國藝影視城項目

本集團位於廣東省佛山市的西樵山國藝影視城項目，已開發土地總面積達444,000平方米，是匯集電影拍攝場地、主題樂園、酒店、表演場館等觀光和遊玩設施於一身的獨特影視城。

於二零一四年十二月，西樵山國藝影視城開始試營業。影視城可為旅客提供親臨電影場景的娛樂體驗，將會吸引更多遊客，成為廣東省的旅遊熱點之一。

電影拍攝基地

電影拍攝基地是整個西樵山國藝影視城的核心項目，也是華南區內最真實細緻、配套設施最優秀完備的電影拍攝基地。拍攝基地佔地374,000平方米，包括120,000平方米的湖泊水景。

拍攝景區已經竣工，並局部開放予製作團隊租用，於下半年，拍攝基地憑藉豐富的選擇吸引更多電影及電視劇在此拍攝。電影拍攝基地可為中國內地製作團隊及海外公司提供多元豐富的場景，加上優越的地理位置及多元完善的服務，預期將吸引全球各地眾多影視製作公司。此外，本集團正考慮邀請知名零售公司進駐拍攝基地開設零售店，為賓客提供必要的商品。

隨著影視城局部開放及拍攝基地進一步發展，相信影視城將可產生巨大的協同效益，吸引更多遊客進場參觀，成為本集團的重要收入來源之一，為集團帶來可觀收益。二零一四年第四季度，於電影拍攝基地舉辦的如萬聖節及聖誕節慶祝活動等主要活動成功吸引眾多遊客，令影視城更上層樓。展望未來，本集團將繼續為各種慶祝活動添色加彩，致力為遊客締造難忘體驗。

酒店

毗鄰影視城的五星級酒店已部分竣工，酒店擁有豪華套房到經濟實惠的標準房各種房型，可滿足遊客的需求。酒店採用現代歐式風格設計、豪華的格調以黃色及金色為主調，套房裝飾豪華，配備設計精美的傢具。本集團想賓客所想，致力提供周到的服務滿足賓客的需求，如水療中心、商務中心、現代游泳池及變速賽車等，為賓客締造愉快的下榻時光。

酒店將提供350間套房，為區內最豪華、最富特色的酒店。於二零一五年二月農曆新年期間，酒店錄得高使用率。此外，本集團將尋求機會配備更多設施提供全面的服務，滿足賓客各種需求。

電影製作

電影製作部分方面，本集團與新文化及凱羿影視傳播合作拍攝及發行改編自小說的電影《男人唔可以窮》。這部啟發人心的電影已完成拍攝並於二零一四年七月在香港及於二零一四年十二月在中國上映。

電影院

本集團間接全資附屬公司國藝影視製作有限公司（「國藝影視」）與其合營公司在珠海市中心的大型商場合作發展電影院業務。

國藝影視將持有合營公司60%之權益。該電影院將設有8個銀幕，合共提供730多個座位，已於二零一四年五月投入運營，令本集團的娛樂文化業務得以更全面發展。

藝人管理

隨著影城的落成及投入運營，以及國內電影的龐大市場空間，本集團未來會招攬更多有潛質的藝人加入，以迎合這龐大的市場需求。除本集團製作之電影外，本集團旗下藝人周定宇、陳嘉桓、沈良杰亦將擔綱及參與演出多部電影和電視劇。此外，本集團亦會為彼等物色合適之機構擔任代言人及參與廣告拍攝。本集團將繼續積極羅致具潛質的藝人如周嘉莉，擴大藝人管理部分，以期使該部分成為本集團的收入來源之一。

婚紗攝影

本集團於二零一三年第四季與國內一間著名的婚紗攝影連鎖集團達成協議，發展其全新的婚紗攝影業務。本集團將與婚紗攝影公司合作，出租影城佔地約20畝（13,333.33平方米）的範圍，租期12年，而婚紗攝影公司將投資人民幣1,000萬元，興建歐式、韓國和日式等多個不同風格的景區，並確保每年有至少28,800對新人進入景區拍攝婚紗照。預料此項安排將自二零一六年起每年產生的收入不少於人民幣1,152,000元。

婚紗攝影業務可為集團帶來穩定的現金流及人流，亦可帶動影城內的酒店客房及餐飲業務。此外，本集團正與多間著名珠寶商、中西餅家、中式裙褂供應商及婚禮統籌等婚嫁有關的公司進行洽商，計劃於影視城內設置分店，打造一個全面的婚禮服務基地，為新人提供一條龍服務。

未來展望

根據國家新聞出版廣電總局公佈的統計數字，二零一四年中國內地總票房達人民幣296億元(相當於約370億港元)，同比增長25%，顯示中國電影行業於二零一四年仍處高增長期，加上中央政府積極推動一系列的旅遊及文化產業政策，為本集團在電影及娛樂事業構建利好的經營環境。本集團對電影業充滿信心，並會繼續加強發展。

旅遊方面，據人民網公佈的統計數字，二零一四年廣東省全年旅遊總收入為人民幣9,227億元(相當於約11,533.8億港元)(二零一三年：人民幣8,305億元)，接待遊客總數3.2億人次，較上年增長12%，是全國之冠，繼續佔據全國各省區市旅遊總收入的第一名。

本集團相信，其嶄新的旅遊元素、完善的配套將成為廣東省旅遊的新亮點。本集團有信心，拍攝基地、酒店、門票銷售、電影院以至婚紗攝影等業務均可為本集團帶來理想回報。

財務回顧

業績

於回顧年度，本集團持續經營業務錄得營業額約15,300,000港元，較去年的營業額下跌20%。營業額主要源自位於中國的影城業務，當中部分收入來自電影及藝人管理業務。

回顧年度的電影製作成本下降約6,900,000港元，原因為本年度用於電影製作的成本減少。

回顧年度的員工成本由去年約13,600,000港元上升至約28,700,000港元。員工成本上升約15,100,000港元，主要由於酒店及影視城局部開放。

回顧年度的融資成本增加約50,800,000港元，乃來自本年度在抵銷在建工程的財務費用資本化後新增借貸的利息及於二零一三年發行的債券及可換股債券的利息。

於回顧年度，投資物業公允值變動的收益約為23,700,000港元，乃來自對影城土地及建築的重估。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團錄得虧損淨額約148,900,000港元，而上年度則錄得虧損淨額約24,220,000港元。於本年度，本集團產生個別非現金流的費用項目，包括但不限於影片攤銷及土地租賃預付款分別約7,400,000港元及2,200,000港元。

流動資金及財務資源

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
流動資產	52,392	39,932
流動負債	402,127	278,246
流動比率	13.0%	14.4%

於二零一四年十二月三十一日的流動比率為 13.0% (二零一三年：14.4%)。於二零一四年十二月三十一日，本集團錄得負的總現金及現金等值項目約 1,120,000 港元 (二零一三年：正的現金及現金等值項目 8,000,000 港元)。

儘管本集團於二零一四年十二月三十一日的綜合流動負債淨額約為 349,735,000 港元 (二零一三年：流動負債淨額約 238,314,000 港元) 及於截至該日止年度錄得虧損約 148,913,000 港元 (二零一三年：約 24,225,000 港元)，但考慮到 (1) 主要股東 (亦為本公司可換股債券的主要持有人) 已承諾向本集團提供財務支持，以應付其到期負債及於未來十二個月維持本集團的持續經營狀況；(2) 本集團其後已於二零一五年三月底前由配售代理配售為數 27,000,000 港元的配售債券；(3) 本集團管理層已採取積極措施，透過進一步獲取債務或股本融資以改善本集團的營運資金狀況；及 (4) 本集團預期影城和酒店業務將產生可觀的營業額，為本集團帶來正的現金流入，故綜合財務報表已按持續經營基準而編製。

股息

董事不建議派付截至二零一四年十二月三十一日止年度的末期股息 (二零一三年：無)。

供股

於二零一四年八月五日，本公司以供股形式募集資金共 465,000,000 港元。此為本公司募集額外資金、增強其資本基礎及擴大股東基礎之良機。

資本架構及負債比率

本公司股份於二零零二年十月十七日在聯交所創業板上市。本公司股本僅包含普通股。於二零一四年十二月三十一日，共有2,888,389,483股已發行及繳足股款普通股。

	二零一四年		二零一三年	
	金額 千港元	相對 %	金額 千港元	相對 %
銀行透支	8,524	0.5%	—	—
一間關聯公司的貸款	12,400	0.7%	12,400	1%
一名股東的貸款	44,240	2.7%	—	—
借貸	161,600	10%	45,000	3.7%
債券	79,946	5%	74,182	6%
可換股債券	206,642	12.9%	367,978	30%
財務租賃承擔	19,249	1.2%	17,898	1.5%
	<u>532,601</u>	<u>33%</u>	<u>517,458</u>	<u>42.2%</u>
借款總額	532,601	33%	517,458	42.2%
權益	1,072,474	67%	709,418	57.8%
	<u>1,605,075</u>	<u>100%</u>	<u>1,226,876</u>	<u>100.0%</u>

於二零一四年十二月三十一日，本集團的負債比率約為33.2%（二零一三年：42.2%）。若撇除上述的債券、可換股債券（負債部分）及財務租賃承擔，期內負債比率為14.1%（二零一三年：4.7%）。本年度負債比率上升乃由於年內新增第三方貸款。

外匯風險

本集團以港元作為呈報貨幣。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團大部分交易、資產及負債均以港元及人民幣結算。年內，因本集團分別以港元及人民幣收款和付款，故人民幣風險淨額並不重大。董事會認為，本集團面臨的匯兌風險並不重大，故於年內並無進行對沖交易。

資本承擔

於二零一四年十二月三十一日，本集團有以下資本承擔：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
已訂約但未撥備：		
物業建設（註(a)）	3,068	32,909
成立合營公司（註(b)）	—	2,400
	<u>3,068</u>	<u>35,309</u>
已批准但未訂約：		
物業建設（註(a)）	79,466	158,752

註：

- (a) 物業建設的資本承擔乃與於中國佛山興建影視城及酒店的資本承擔有關。根據本集團與中國佛山市地方政府簽訂的土地租賃協議，用以發展旅遊業及相關娛樂業務和酒店經營的租賃土地金額，已由本公司董事批准。
- (b) 於二零一二年十二月十七日，本公司其中一間附屬公司國藝影視與獨立第三方簽訂合營公司協議（「合營協議」），成立一間發展電影院業務之合營公司。根據合營協議，合營公司將獲注入註冊資本19,000,000港元，國藝影視將持有當中的60%。因此，國藝影視將注資的合營公司資本11,400,000港元已於二零一二年十二月三十一日呈列為本集團的資本承擔。國藝影視於二零一三年向合營公司注入資本9,000,000港元，並於二零一四年五月九日進一步注資餘下之2,400,000港元。

未來重大投資或資本性資產計劃

除已披露者外，本集團並無任何重大投資或資本性資產計劃。

報告日後事項

於二零一五年一月七日（交易時段後），本公司與配售代理訂立配售協議，據此，本公司同意發行而配售代理同意擔任配售代理，按竭盡所能基準促使認購人認購本金總額最高達200,000,000港元的債券。

於二零一四年十二月三十一日後，若干其他借貸融資由本公司若干直接或間接全資附屬公司的全部股本抵押作擔保。該等其他貸款融資共計約200,000,000港元，其中約110,000,000港元已經動用。

於二零一五年一月十二日，本集團就4,500,000港元的貸款與一名獨立第三方訂立貸款協議。有關貸款按10厘起之年利率計息及須於首次提取日期起計六個月內償還。

於二零一四年十二月二十二日，本公司直接全資附屬公司雅動企業有限公司與冼先生（「賣方」）就買賣盛麟有限公司（「目標公司」）全部已發行股本及該貸款訂立買賣協議（「買賣協議」）。根據買賣協議，賣方已有條件同意出售及本公司已有條件同意購買目標公司全部已發行股本，總代價為400,000,000港元。本公司將於二零一五年四月十日舉行股東特別大會以考慮及批准有關交易。於此綜合財務報表批准日期，有關交易尚未完成。有關進一步詳情載於本公司日期為二零一四年十二月二十二日之公佈及本公司日期為二零一五年三月二十三日之投資通函。

或然負債

於二零一四年十二月三十一日，本公司向一間關聯公司作出金額為12,400,000港元（二零一三年：12,400,000港元）的企業擔保，作為本公司間接全資附屬公司國藝娛樂獲授之貸款的擔保。由於董事認為本公司有足夠現金資源償還到期的貸款，且本公司不大可能因該擔保合約而被申索，因此並無就本公司於擔保合約下的責任作出撥備。

根據本集團與中國佛山市地方機關就租賃土地發展旅遊業務以及相關娛樂業務及酒店業務而簽訂的土地租賃協議，本集團須向有關項目投資不少於人民幣600,000,000元，或本集團須向地方機關支付人民幣8,000,000元作為賠償金。有關項目須分別於簽訂租賃協議日期起計三年及四年內竣工及投入營運。本公司董事認為應能達成租賃協議所載的條件，因此毋須就負債作出撥備。

僱員及薪酬政策

於二零一四年十二月三十一日，本集團於中國及香港聘有合共443名(二零一三年：147名)員工。本集團的僱員薪酬乃按工作表現、資歷及當時行業慣例釐定。除基本薪金及強制性公積金外，本集團亦提供醫療保障計劃及購股權等員工福利。

本集團與其僱員之間並無發生任何重大問題，亦無因勞資糾紛而引致營運受到干擾，且在招聘及挽留有經驗員工方面亦無遭遇任何困難。董事相信，本集團與其僱員維持良好工作關係。

買賣或贖回本公司上市證券

除年內提早贖回金額為235,010,000港元的可換股債券外，本公司及其任何附屬公司於截至二零一四年十二月三十一日止年度概無買賣或贖回本公司任何上市證券。

競爭權益

董事或本公司管理層股東(定義見創業板上市規則)或彼等各自之聯繫人概無於與本集團業務構成競爭或可能構成競爭之業務中擁有任何直接或間接權益。

審核委員會

本公司於二零零二年成立審核委員會。審核委員會現時成員包括四名獨立非執行董事，分別為崔志仁先生(主席)、陳天立先生、黃龍德教授及李傑之先生。

審核委員會於年內曾舉行四次會議，以審閱本公司之年度報告及財務報表、中期報告及季度報告，並與管理層就有關審計、內部監控及財務報告等議題進行討論。審核委員會已審閱本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度之經審核財務業績。

企業管治常規

本公司致力通過完善及合理的企業管治常規及程序保持高水準的企業管治，旨在為股東帶來最大利益，同時提高對權益關涉者之透明度及問責性。有關此方面，就董事會所知，於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司已遵守創業板上市規則附錄15所載企業管治守則(「守則」)的所有守則條文。

有關董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納一套有關董事進行證券交易之行為守則，其條款不遜於創業板上市規則第5.48條至5.67條所載之規定交易標準。本公司已向全體董事作出特定查詢，而全體董事已確認，彼等於截至二零一四年十二月三十一日止年度一直遵守有關規定交易標準及本公司所採納有關董事進行證券交易之行為守則。

代表董事會
國藝娛樂文化集團有限公司
副主席兼執行董事及行政總裁
羅寶兒

香港，二零一五年三月二十七日

於本公佈日期，董事包括以下人士

主席兼非執行董事：

冼國林先生

副主席兼執行董事及行政總裁：

羅寶兒小姐

執行董事：

周啟榮先生

冼灝怡小姐

非執行董事：

李鐮洪先生

獨立非執行董事：

陳天立先生

崔志仁先生

黃龍德教授

李傑之先生

本公佈之資料乃遵照創業板上市規則而刊載，旨在提供有關本公司的資料；本公司各董事（「董事」）願就本公佈之資料共同及個別地承擔全部責任。各董事在作出一切合理查詢後，確認就其所知及所信，本公佈所載資料在各重要方面均屬準確完備，沒有誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何其他事項，足以令致本公佈或其所載任何陳述產生誤導。

本公佈將自其刊發日期起計一連最少七日刊載於創業板網站 www.hkgem.com「最新公司公告」一頁及本公司網站 www.nationalarts.hk「投資者關係」一頁。