

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



China Bright Culture Group

煜盛文化集團*

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1859)

截至2020年12月31日止年度的經審核年度業績公告

財務摘要

- 截至2020年12月31日止年度之收入約為人民幣505.8百萬元，較2019年約人民幣475.6百萬元增長6.4%。
- 截至2020年12月31日止年度之虧損約為人民幣198.6百萬元，較2019年之溢利約人民幣147.9百萬元減少234.3%。
- 截至2020年12月31日止年度之總資產約為人民幣1,446.5百萬元，較2019年約人民幣941.3百萬元增長53.7%。
- 截至2020年12月31日止年度之資產淨值約為人民幣1,104.5百萬元，較2019年約人民幣572.3百萬元增長93.0%。
- 截至2020年12月31日止年度之每股虧損約為人民幣0.131元，較2019年每股盈利約人民幣0.131元減少200%。

於本公告中，「我們」指本公司(定義見下文)及(除非文義另有規定)本集團(定義見下文)。

煜盛文化集團*(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司、其附屬公司及併表聯屬實體(統稱為「本集團」)截至2020年12月31日止年度(「報告期」)的綜合業績，連同截至2019年12月31日止年度的比較數字。年度業績及經審核綜合財務報表已於2021年8月27日獲本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱並經本集團核數師畢馬威會計師事務所同意及由董事會批准。

* 僅供識別

綜合財務資料

綜合損益表

截至2020年12月31日止年度

(以人民幣(「人民幣」)呈列)

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收入	3	505,848	475,566
銷售成本		<u>(244,042)</u>	<u>(208,385)</u>
毛利		261,806	267,181
其他淨收入	4	1,392	1,636
銷售及營銷開支		(16,009)	(9,581)
一般及行政開支		(88,153)	(59,029)
貿易及其他應收款項減值損失		<u>(278,034)</u>	<u>(4,513)</u>
經營(虧損)／溢利		(118,998)	195,694
財務開支淨額	5(a)	(21,792)	(9,140)
透過損益以公平值計量的投資公平值變動		<u>3,754</u>	<u>—</u>
除稅前(虧損)／溢利	5	(137,036)	186,554
所得稅	6	<u>(61,539)</u>	<u>(38,686)</u>
年內本公司權益股東應佔(虧損)／溢利		<u><u>(198,575)</u></u>	<u><u>147,868</u></u>
每股(虧損)／盈利	7		
基本及攤薄(人民幣)		<u><u>(0.131)</u></u>	<u><u>0.131</u></u>

綜合損益及其他全面收入表

截至2020年12月31日止年度

(以人民幣呈列)

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
年內(虧損)／溢利	(198,575)	147,868
年內其他全面收入(除稅項及重新分類調整後)		
隨後可能重新分類至損益的項目：		
換算為本集團呈列貨幣之匯兌差額	(35,073)	1,997
年內其他全面收入	(35,073)	1,997
年內本公司權益股東應佔全面收入總額	(233,648)	149,865

綜合財務狀況表
於2020年12月31日
(以人民幣呈列)

	附註	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業及設備		796	1,427
使用權資產	8	7,118	16,928
遞延稅項資產		—	8,512
		<u>7,914</u>	<u>26,867</u>
流動資產			
短期投資	9	20,066	—
節目版權	10	346,573	356,103
貿易應收款項	11	593,795	491,254
預付款項及其他應收款項	12	475,653	23,257
受限制銀行存款		1,220	34,881
現金及現金等價物		1,292	8,982
		<u>1,438,599</u>	<u>914,477</u>
流動負債			
銀行貸款	13	36,000	111,000
合約負債		22,745	16,506
貿易應付款項	14	65,319	33,724
應計費用及其他應付款項		115,672	144,914
租賃負債	15	1,903	4,392
即期稅項		95,020	46,108
		<u>336,659</u>	<u>356,644</u>
流動資產淨值		<u>1,101,940</u>	<u>557,833</u>
總資產減流動負債		<u>1,109,854</u>	<u>584,700</u>

綜合財務狀況表
於2020年12月31日(續)
(以人民幣呈列)

	附註	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
非流動負債			
租賃負債	15	<u>5,312</u>	<u>12,416</u>
資產淨值		<u>1,104,542</u>	<u>572,284</u>
權益			
股本		73	45
儲備		<u>1,104,469</u>	<u>572,239</u>
本公司權益股東應佔權益		<u>1,104,542</u>	<u>572,284</u>
總權益		<u>1,104,542</u>	<u>572,284</u>

綜合財務資料附註

1 主要業務及組織

煜盛文化集團(「本公司」)於2019年5月28日根據開曼群島法例第22章公司法(1961年第3號法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司股份於2020年3月13日(「上市日期」)於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事視頻內容營運(「業務」)。

2 主要會計政策

(a) 合規聲明

此等財務報表乃根據由國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的所有適用國際財務報告準則(「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)及香港公司條例的披露規定編製。此等財務報表亦符合聯交所證券上市規則(「上市規則」)的適用披露條文。本集團採納的主要會計政策於下文披露。

國際會計準則委員會已頒佈若干於本集團本會計期間首次生效或可供提早採納的國際財務報告準則的修訂。附註2(c)提供首次應用該等與本集團有關的變動所引致本會計期間的任何會計政策變動的資料，已反映於該等財務報表。

(b) 財務報表的編製及呈列基準

截至2020年12月31日止年度的綜合財務報表涵蓋本集團。

編製財務報表所使用的計量基準為歷史成本基準，惟於債務證券的其他投資按其公平值列賬除外。

編製符合國際財務報告準則規定的財務報表要求管理層作出會影響政策應用以及資產、負債、收入及開支呈報金額的判斷、估計及假設。估計及相關假設乃基於過往經驗及相信於有關情況下為合理的各種其他因素，其結果構成就無法輕易自其他來源取得的資產及負債賬面值作出判斷的基準。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設乃按持續基準予以檢討。倘修訂會計估計僅影響修訂估計的期間，則於該期間確認該項估計的修訂；或倘有關修訂影響當前及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認該項估計的修訂。

於本公司註冊成立及下文所述重組完成前，業務乃通過北京中廣煜盛文化傳播有限公司（「中廣煜盛」）及其附屬公司開展。

為理順企業架構以籌備本公司股份於聯交所主板首次公開發售，本集團進行重組（「重組」），以建立本公司為本集團現時旗下公司的最終控股公司。

由於根據中國相關法律法規，中廣煜盛開展的業務存在外商投資限制，作為重組其中一環，本公司間接全資附屬公司北京煜盛文化有限公司（「外商獨資企業」）與中廣煜盛及其登記擁有人訂立一系列合約安排（「合約安排」），以營運業務。

中廣煜盛（「可變利益實體」）的股權由作為可變利益實體的登記擁有人的個人及公司代表外商獨資企業合法持有。合約協議包括獨家業務合作協議、獨家購買協議、股東權利委託協議、股份質押協議及配偶同意書。根據合約協議，外商獨資企業有權指導對可變利益實體及其附屬公司影響最大的活動，包括酌情委任關鍵管理層、制定經營政策、實施財務控制以及將溢利或資產轉出可變利益實體及其附屬公司。外商獨資企業認為，外商獨資企業亦有權獲得可變利益實體的絕大部分經濟利益，並擁有在中國法律及法規允許的範圍內以潛在最低價格購買可變利益實體的全部或部分股權的獨家選擇權。

本集團已確定合約安排符合中國法律及法規，並具有法律強制執行效力。然而，中國法律制度的不確定性可能會限制本集團執行合約安排的能力。

於2019年7月15日完成重組後，本公司成為本集團現時旗下公司的控股公司。重組主要涉及將若干並無實質業務營運的投資控股公司加入為業務的新控股公司。本集團所有權及業務的經濟實質在重組前後並無變動。因此，歷史財務資料已作為業務財務資料的延續編製及呈列，相關資產及負債則按其於重組前的歷史賬面值確認及計量。集團內公司間結餘、交易及集團內公司間交易的未變現收益／虧損於編製截至2020年12月31日止年度的財務報表時悉數對銷。

截至2020年12月31日止年度，本集團產生虧損淨額人民幣198,575,000元及經營現金流出淨額人民幣186,285,000元。本公司股份自2021年4月1日起暫停買賣及新冠疫情的持續影響對本集團的業務營運構成不利影響。本集團亦面臨較其平均貿易應付款項周轉天數更長的平均貿易應收款項周轉天數，此情況或會導致未來十二個月的經營現金流出淨額增加。本集團將無法為本集團的經營活動提供資金以及悉數償還到期支付的銀行貸款及其他借款，除非其能夠從業務營運產生足夠的現金流入淨額及／或延長或續新其現有借款的到期日。此等情況顯示存在重大不確定因素，可能會對本集團持續經營的能力構成重大疑問。

鑒於有關情況，本公司董事於評估本集團能否為其未來營運資金及財務需要提供資金時，已審慎考慮本集團的未來流動資金水平及表現以及其可獲得的融資來源，並已經及現正採取若干措施管理其流動資金需要及改善其財務狀況，包括但不限於以下各項：

- 本集團將繼續密切關注電視媒體行業並善用其資源，藉以自業務營運獲得正面及可持續現金流量。
- 本集團現正投放更多精力收回其貿易及其他應收款項，並採購電視連續劇的分銷。

本公司董事已審閱管理層所編製本集團涵蓋報告期結束起計不少於十二個月期間的現金流量預測。本公司董事認為，假設上述措施成功，本集團將具備足夠營運資金應付其到期金融負債。因此，綜合財務報表已按持續經營基準編製。倘本集團未能繼續按持續經營基準營運，將須作出調整以將資產價值撇減至其可收回金額，從而就可能出現的未來負債計提撥備，並將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。該等調整的影響尚未於財務報表反映。

(c) 會計政策變動

國際會計準則委員會已頒佈下列於本集團本會計期間首次生效的國際財務報告準則的修訂本：

- 國際財務報告準則第3號(修訂本)，*業務的定義*
- 國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第39號及國際財務報告準則第7號(修訂本)，*利率基準改革*
- 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)，*重要性的定義*

該等變動對本集團當前或過往期間業績及財務狀況的編製或呈列方式並無重大影響。本集團尚未應用任何於本會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。

3 收入及分部報告

(a) 收入

本集團的主要業務為視頻內容營運。

各項主要收入類別之金額如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
內容相關節目		
— 媒體平台	267,977	346,758
— 企業贊助商	237,871	128,808
	<u>505,848</u>	<u>475,566</u>

年內，交易金額佔本集團相關年度之收入超過10%之本集團客戶載列如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
客戶A	185,462	158,359
客戶B	100,446	*
客戶C	81,132	90,252
客戶D	*	70,755

* 與該等客戶之交易金額佔本集團收入不超過10%或於相關年度並無任何交易。

按收入確認時間劃分來自客戶合約的收入如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
時間點－來自節目廣播權授權之收入	109,434	265,138
隨著時間的推移－來自廣告及知識產權授權之收入	396,414	210,428
	<u>505,848</u>	<u>475,566</u>

(b) 分部報告

本集團擁有一個須予呈報分部。本集團的收入主要由中國的節目版權營運產生。本集團的營運資產及非流動資產主要位於中國。因此，並無提供基於客戶及資產地理位置的分部分析。

4 其他淨收入

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
政府補助	1,864	1,684
其他	(472)	(48)
	<u>1,392</u>	<u>1,636</u>

5 除稅前(虧損)/溢利

除稅前(虧損)/溢利已(計入)/扣除：

(a) 財務開支淨額

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
銀行存款利息收入	(292)	(26)
利息開支	20,662	8,718
租賃負債之利息	738	673
匯兌虧損/(收入)淨額	684	(225)
	<u>21,792</u>	<u>9,140</u>

(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	15,050	16,700
界定供款退休計劃供款(i)	134	1,107
	15,184	17,807

附註：

- (i) 本集團於中國(香港除外)成立之附屬公司之僱員參與由當地政府部門管理之定額供款退休福利計劃。該等附屬公司之僱員可於彼等正常退休年齡從上述退休計劃享有退休福利(按中國(香港除外)之平均薪金水平之百分比計算)。

本集團亦根據香港《強制性公積金計劃條例》為在香港《僱傭條例》司法管轄權範圍內的僱員實行了強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃為由獨立受託人管理的界定供款退休計劃。根據強積金計劃，僱員須向計劃供款，每月有關收入以30,000港元(「港元」)為上限。對強積金作出的供款即時歸屬。

本集團並無對支付上述供款以外之其他退休福利有進一步重大責任。

於2020年，為於新冠肺炎疫情期間向企業提供財務援助，中國政府部門已豁免本集團，毋須就定額供款退休計劃繳存部分供款，2020年豁免總額達人民幣2,085,000元。

(c) 其他項目

以下開支乃列入銷售成本、銷售及營銷開支、一般及行政開支以及研發開支。

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
節目版權成本(附註10(b))	244,042	208,385
短期租賃	214	855
折舊開支		
—物業及設備	1,090	834
—使用權資產(附註8)	4,022	4,838
貿易及其他應收款項之虧損撥備	278,034	4,513
核數師酬金		
—核數服務	3,700	2,066
—其他服務	108	450

6 綜合損益表的所得稅

(a) 於綜合損益表內的稅項：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
即期稅項		
年內撥備	53,027	46,331
遞延稅項		
暫時差額的產生及撥回	8,512	(7,645)
	<u>61,539</u>	<u>38,686</u>

(b) 所得稅開支與按適用稅率計算的會計溢利之對賬：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
除稅前(虧損)/溢利	(137,036)	186,554
按相關司法管轄區溢利適用之法定稅率計算之稅項(i)	(34,259)	46,639
以下各項之稅務影響：		
不可扣稅開支及虧損	3,355	9,277
附屬公司適用之優惠稅率(i)	(615)	(10,929)
未確認為遞延稅項資產之稅項虧損及暫時差額	84,546	215
動用先前未確認稅項虧損及暫時差額	—	(6,516)
過往年度確認為遞延稅項資產之暫時差額撥回	8,512	—
實際稅項開支	<u>61,539</u>	<u>38,686</u>

附註：

(i) 本公司及附屬公司適用之所得稅稅率

根據各自註冊成立所在國家的規則及規例，本公司及本集團於開曼群島及英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的附屬公司毋須繳納任何所得稅。

本公司及本集團於香港註冊成立的附屬公司於截至2020年12月31日止年度並無須根據16.5%稅率繳納香港利得稅的應課稅溢利(2019年：人民幣零元)。

根據中國企業所得稅法(「所得稅法」)，截至2020年12月31日止年度，本集團中國附屬公司企業所得稅稅率為25%，惟本集團若干附屬公司除外(見下文)，根據中國所得稅規則及法規，該等附屬公司經釐定為免稅或按優惠稅率繳稅。

根據相關中國所得稅法，本公司於霍爾果斯註冊成立之附屬公司伊犁中盛全興影視傳媒有限公司(「伊犁中盛」)於2016年10月1日至2020年9月30日免繳所得稅。於2020年10月1日至2025年9月30日，伊犁中盛已獲稅務局批准可享有當地企業所得稅豁免40%，並可享有優惠中國企業所得稅率15%。

根據相關中國所得稅法，本公司附屬公司月影星耀信息技術(天津)有限公司(「月影星耀」)獲認可為小微企業，可就截至2020年12月31日止年度享有應課稅收入減半及優惠中國企業所得稅率20%。

7 每股(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利乃根據本公司普通股權益股東應佔虧損人民幣198,575,000元(2019年：溢利人民幣147,868,000元)，以及1,521,311,000股普通股的加權平均數(2019年：首次公開發售前重組完成後已發行1,129,779,000股股份，被視為自2019年1月1日起已發行，並已就2020年3月13日資本化發行的影響作出調整)為基準計算，有關計算如下：

普通股加權平均數計算如下：

	2020年 千股	2019年 千股
於1月1日的已發行普通股	1,200,000	588,476
本公司上市前發行股份	—	29,682
資本化發行之影響(i)	—	511,621
透過於上市日期首次公開發售所發行股份的影響	321,311	—
於年內之普通股加權平均數	<u>1,521,311</u>	<u>1,129,779</u>

附註：

- (i) 資本化發行前發行在外的普通股數目乃就發行在外的普通股數目的按比例變動予以調整，猶如資本化發行已於所呈列最早期間開始時已發生。

於截至2020年及2019年12月31日止年度，概無發行在外的攤薄潛在股份。

8 使用權資產

本集團租賃若干樓宇作其辦公及業務經營用途。有關本集團作為承租人之租賃的資料呈列如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
成本：		
於1月1日	27,216	14,933
添置	8,051	12,283
減少	(27,216)	—
	<u>8,051</u>	<u>27,216</u>
於12月31日	<u>8,051</u>	<u>27,216</u>
累計折舊：		
於1月1日	(10,288)	(5,450)
年度支出	(4,022)	(4,838)
減少	13,377	—
	<u>(933)</u>	<u>(10,288)</u>
於12月31日	<u>(933)</u>	<u>(10,288)</u>
賬面淨值：		
於12月31日	<u>7,118</u>	<u>16,928</u>

9. 短期投資

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
參與股份	<u>20,066</u>	<u>—</u>

由在開曼群島註冊成立的基金Oakwise Value Fund SPC(「OAK」)管理的參與股份，其初步投資為4,500,000美元。該項投資可隨時贖回，且並無保證回報。本集團初步將由OAK管理的投資分類為按公平值計入損益。

於2020年12月31日，參與股份的投資按公平值計量，相應的公平值變動收益為人民幣3,754,000元，計入年內「以公平值計量且變動計入當期損益的投資的公平值變動」。於2021年1月22日前，所有參與股份的投資均已贖回及收取，實際回報率為13.3%。

10 節目版權

(a) 綜合財務狀況表中的節目版權包括：

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
在製作中節目	346,573	341,591
已完成節目	—	14,512
	<u>346,573</u>	<u>356,103</u>

(b) 節目版權之變動如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
於1月1日	356,103	64,390
添置	234,512	500,098
確認為銷售成本(附註5(c))	<u>(244,042)</u>	<u>(208,385)</u>
於12月31日	<u>346,573</u>	<u>356,103</u>

附註：截至2020年12月31日止年度，本集團管理層認為若干節目版權的預期未來收入無法收回相關的賬面值，而人民幣21,570,000元的減值支出已於2020年12月31日確認為節目版權成本。(2019年：零)

11 貿易應收款項

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
應收第三方款項	894,031	526,556
減：虧損撥備	<u>(300,236)</u>	<u>(35,302)</u>
	<u>593,795</u>	<u>491,254</u>

於2020年12月31日，中廣煜盛以自媒體平台的貿易應收款項抵銷對其的貿易應付款項，金額為人民幣85,000,000元，此乃由於中廣煜盛擁有法律上可執行的權利，以扣除金額及以淨額結算。

(a) 賬齡分析

於年末，基於交易日期並扣除虧損撥備的貿易應收款項賬齡分析如下：

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
1個月內	97,481	134,458
1至3個月	117,328	80,806
3至6個月	20,085	124,132
6個月至1年	164,733	81,652
1至2年	162,853	70,206
2至3年	31,315	—
	<u>593,795</u>	<u>491,254</u>

與客戶協定的信貸期一般為誌賬日期起計30至360天。貿易應收款項概不收取任何利息。

(b) 貿易應收款項的減值

貿易應收款項之虧損撥備賬於年內之變動如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
於1月1日之結餘	35,302	31,419
年內確認之虧損撥備	<u>264,934</u>	<u>3,883</u>
於12月31日之結餘	<u>300,236</u>	<u>35,302</u>

年內並無實際撇銷的貿易應收款項。

12. 預付款項及其他應收款項

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
預付款項		
向第三方支付之預付款項(i)	47,587	19,740
其他應收款項		
出售一間附屬公司的應收款項	548	1,248
承兌票據(ii)	417,594	—
過渡贖回投資	6,523	—
其他	17,345	3,113
	442,010	4,361
減：虧損撥備	(13,944)	(844)
	428,066	3,517
	475,653	23,257

附註：

- (i) 向第三方支付之預付款項為向供應商支付之預付款項以及尚未開始製作之節目之相關預付款項。
- (ii) 根據本公司與尚乘環球市場有限公司(「尚乘」)日期為2020年3月13日的資產管理協議(「資產管理協議」)，本公司將合共70.8百萬美元(相當於人民幣495,834,000元)等值款項存置於尚乘的投資組合賬戶。同日，本公司與L.R. Capital Property Investment Limited(「L.R. Capital」)簽署承兌票據購買函，並指示尚乘動用投資組合賬戶所得款項購買L.R. Capital所發行本金額為70.8百萬美元的承兌票據(「承兌票據」)。承兌票據可應要求獲提早贖回，倘提早贖回，贖回金額將僅為承兌票據的本金額，且毋須支付利息。

於2020年11月17日，本公司送達提早贖回通知。其後，已於11月20日自尚乘收取6.8百萬美元(人民幣44,734,000元)等值所得款項。於2020年12月31日，尚未償還承兌票據本金餘額為64.0百萬美元(相當於人民幣417,594,000元)。

於2021年3月4日，本公司向L.R. Capital送達另一則贖回通知，以指示悉數贖回承兌票據餘下本金額。於2021年3月至6月期間，本公司直接向L.R. Capital及名為北京中安華信投資管理有限公司(「中安華信」，一間於中國註冊成立的有限公司)的第三方分別贖回承兌票據餘下本金額64.0百萬美元(相當於人民幣417,594,000元)其中的89.0百萬港元(相當於約11.5百萬美元)及人民幣340.0百萬元(相當於約52.5百萬美元)。中安華信已按L.R. Capital的指示根據本公司、L.R. Capital及中安華信所訂立日期為2021年6月21日的結償協議付款，以就贖回尚未償還承兌票據餘額結償款項。

13 銀行貸款

本集團的短期銀行貸款包括：

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
有抵押(i)	35,000	111,000
無抵押	1,000	—
	<u>36,000</u>	<u>111,000</u>

附註：

- (i) 於2020年12月31日，本集團為人民幣10,000,000元的銀行貸款由獨立第三方北京北投融資擔保有限公司提供擔保。本集團的其他附屬公司上海煜盛及伊犁中盛，以及本公司的執行董事劉牧先生及夏瑞先生就上述擔保提供反擔保。該款項須於一年內償還。

於2020年12月31日，本集團為人民幣10,000,000元的銀行貸款由獨立第三方北京興展融達融資擔保有限公司提供擔保。身為本集團母公司的本公司、本集團的其他附屬公司上海煜盛以及本公司執行董事夏瑞先生就上述擔保提供反擔保。該款項須於一年內償還。

於2020年12月31日，本集團為人民幣10,000,000元的銀行貸款由中廣煜盛提供擔保，保證金為人民幣581,000元。該款項須於一年內償還。

於2020年12月31日，本集團為人民幣5,000,000元的銀行貸款由第三方北京市文化科技融資擔保有限公司及本公司執行董事夏瑞先生提供擔保。本集團的附屬公司中廣煜盛及本公司執行董事夏瑞先生就上述擔保提供反擔保。該款項須於一年內償還。

14 貿易應付款項

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
應付第三方款	65,319	33,724

於年末，基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
1年內	47,924	33,188
1至2年	16,880	536
2至3年	515	—
	65,319	33,724

預期全部貿易應付款項將於一年內結清或須按要求償還。

15 租賃負債

下表顯示本集團租賃負債於2020年及2019年12月31日之餘下合約期限。

	2020年		2019年	
	最低租賃 付款之現值 人民幣千元	最低租賃 預付款總額 人民幣千元	最低租賃 付款之現值 人民幣千元	最低租賃 預付款總額 人民幣千元
1年內	1,903	2,219	4,392	5,177
1年後但2年內	1,448	1,679	4,862	5,407
2年後但5年內	3,864	4,085	7,554	7,987
	5,312	5,764	12,416	13,394
	7,215		16,808	
減：未來利息開支總額		768		1,763
租賃負債之現值		7,215		16,808

16 股息

於2020年，概無向本公司股東宣派股息。

17 報告期後的不予調整事項

(i) 授出購股權

本公司董事會(「董事會」)宣佈，於2020年12月8日，董事會已批准根據購股權計劃向10名董事及僱員(「承授人」)授出購股權(「購股權」)。於2021年1月1日，本公司授出同時具備服務條件及表現條件的購股權，以按行使價每股0.97港元購買77,000,000股普通股，上述購股權均基於對表現條件的主要條款及條件的相互理解而授予承授人。根據於發行日期的每股公平值計算，本公司估計將於1至3年的必要服務期內確認與該等購股權相關的以股份為基礎的補償開支約41,888,000港元(相當於人民幣35,302,000元)(未經審核)。

(ii) 贖回承兌票據

於報告期後，本公司直接向L.R. Capital及名為北京中安華信投資管理有限公司(「中安華信」，一間於中國註冊成立的有限公司)的第三方分別贖回承兌票據餘下本金額64.0百萬美元(相當於人民幣417,594,000元)其中的89.0百萬港元(相當於約11.5百萬美元)及人民幣340.0百萬元(相當於約52.5百萬美元)。中安華信已按L.R. Capital的指示根據本公司、L.R. Capital及中安華信所訂立日期為2021年6月21日的結償協議付款，以就贖回尚未償還承兌票據餘額結償款項。根據法律意見，董事信納上述結償協議屬合法及可強制執行。

於2021年6月25日前悉數贖回承兌票據原訂本金額70.8百萬美元(相當於人民幣495,834,000元)後，本公司就資產管理協議與尚乘訂立終止協議。據法律意見，董事信納上述終止協議屬合法及可強制執行。

(iii) 向天津方舟(定義見下文)提供貸款

於2021年6月16日，本集團全資附屬公司月影星耀與天津方舟科技發展有限公司(「天津方舟」，一間於中國成立的有限公司)訂立貸款協議(「貸款協議」)。根據貸款協議，月影星耀(作為貸款人)向天津方舟(作為借款人)提供本金額人民幣179.0百萬元，按年利率10%計息，年期直至2021年12月31日止結束。有關貸款由天津方舟的最終實益擁有人所擁有天津方舟的全部已發行股份的35%作抵押。

(iv) 採購三部節目版權

於2021年6月16日，月影星耀與浙江溪直門文化發展有限公司(「溪直門」)訂立戰略合作協議，並於2021年6月30日結束前向溪直門支付人民幣161.0百萬元，以購買三部電視劇的節目版權，其中兩部電視劇已完成製作，而另一部電視劇將於2021年第三季度開始製作。

獨立核數師報告摘要

以下為本公司核數師就本集團截至2020年12月31日止年度綜合財務報表發出的獨立核數師報告摘要。

意見

吾等認為，綜合財務報表已根據由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」）真實及公平地反映 貴集團於2020年12月31日的綜合財務狀況以及其截至該日止年度的綜合財務表現及其綜合現金流量，並已根據香港公司條例的披露規定妥為編製。

與持續經營有關的重大不確定因素

吾等謹此提請注意綜合財務報表附註2(b)，當中顯示 貴集團截至2020年12月31日止年度產生虧損淨額人民幣198,575,000元及經營現金流出淨額人民幣186,285,000元。誠如附註2(b)所述， 貴公司股份自2021年4月1日起暫停買賣及新冠疫情的持續影響對 貴集團的業務營運構成不利影響。 貴集團亦面臨較其平均貿易應付款項周轉天數更長的平均貿易應收款項周轉天數，此情況或會導致未來十二個月的經營現金流出淨額增加。 貴集團將無法為 貴集團的經營活動提供資金以及悉數償還到期支付的銀行貸款及其他借款，除非其能夠從業務營運產生足夠的現金流入淨額及／或延長或續新其現有借款的到期日。此等情況顯示存在重大不確定因素，可能會對 貴集團持續經營的能力構成重大疑問。吾等的意見並無就此事宜作出修訂。

報告期的未經審核與經審核年度業績之間的差異

根據上市規則第13.49(3)(ii)(b)條，我們載列以下本公司日期為 2021 年 4 月 15 日的公告(「初步業績公告」)所載報告期的未經審核管理賬目與本公告所載經審核財務資料之間的差異。引致該等差異的原因亦載於以下相關附註。

	附註	本公告 所披露資料 人民幣千元 (經審核)	初步業績公告 所披露資料 人民幣千元 (未經審核)	差異 人民幣千元
截至2020年12月31日止年度的				
綜合損益表				
收入		505,848	505,848	—
銷售成本	(i)	(244,042)	(228,154)	(15,888)
毛利		261,806	277,694	(15,888)
其他淨收入		1,392	1,392	—
銷售及營銷開支		(16,009)	(16,009)	—
一般及行政開支	(ii)	(88,153)	(73,314)	(14,839)
貿易及其他應收款項減值損失	(iii)	(278,034)	(141,703)	(136,331)
經營(虧損)/溢利		(118,998)	48,060	(167,058)
財務開支淨額		(21,792)	(21,792)	—
透過損益以公平值計量的投資公平值變動		3,754	3,754	—
除稅前(虧損)/溢利		(137,036)	30,022	(167,058)
所得稅開支		(61,539)	(25,260)	(36,279)
年內本公司權益股東應佔(虧損)/溢利		(198,575)	4,762	(203,337)
每股(虧損)/盈利				
基本及攤薄(人民幣)		(0.131)	0.003	(0.134)
年內(虧損)/溢利		(198,575)	4,762	(203,337)
年內其他全面收入(除稅項及重新分類調整後)				
隨後可能重新分類至損益的項目：				
換算為本集團呈列貨幣之匯兌差額		(35,073)	(35,073)	—
年內本公司權益股東應佔全面收入總額		(233,648)	(30,311)	(203,337)

	附註	本公告 所披露資料 人民幣千元 (經審核)	初步業績公告 所披露資料 人民幣千元 (未經審核)	差異 人民幣千元
於2020年12月31日的綜合財務狀況表				
非流動資產				
物業、廠房及設備		796	796	—
使用權資產		7,118	7,118	—
遞延稅項資產	(iv)	—	40,251	(40,251)
非流動資產總值		7,914	48,165	(40,251)
流動資產				
短期投資	(v)	20,066	437,659	(417,593)
節目版權	(i)	346,573	362,461	(15,888)
貿易應收款項	(vi)	593,795	701,535	(107,740)
預付款項及其他應收款項	(vii)	475,653	64,609	411,044
受限制銀行存款		1,220	1,220	—
現金及現金等價物		1,292	1,292	—
流動資產總值		1,438,599	1,568,776	(130,177)
流動負債				
銀行貸款		36,000	36,000	—
合約負債		22,745	22,745	—
貿易應付款項	(viii)	65,319	28,439	36,880
應計費用及其他應付款項		115,672	105,042	10,630
租賃負債		1,903	1,903	—
即期稅項	(ix)	95,020	98,991	(3,971)
流動負債總額		336,659	293,120	43,539
流動資產淨值		1,101,940	1,275,656	(173,716)
總資產減流動負債		1,109,854	1,323,821	(213,967)
非流動負債				
租賃負債		5,312	5,312	—
遞延收入		—	630	(630)
其他非流動負債		—	10,000	(10,000)
非流動負債總額		5,312	15,942	(10,630)

	附註	本公告 所披露資料 人民幣千元 (經審核)	初步業績公告 所披露資料 人民幣千元 (未經審核)	差異 人民幣千元
資產淨值		1,104,542	1,307,879	(203,337)
權益				
股本		73	73	—
儲備		1,104,469	1,307,806	(203,337)
本公司權益股東應佔權益		1,104,542	1,307,879	(203,337)
總權益		1,104,542	1,307,879	(203,337)

附註：

- (i) 有關銷售成本的差異乃由於暫停製作若干節目，導致約人民幣15.9百萬元由流動資產下的節目版權重新分類至銷售成本。
- (ii) 有關一般及行政開支的差異乃由於(a)約人民幣21.4百萬元由預付款項及其他應收款項重新分類至一般及行政開支；及(b)約人民幣6.6百萬元由一般及行政開支重新分類至貿易及其他應收款項減值損失。
- (iii) 有關貿易及其他應收款項減值損失的差異乃主要由於增加約人民幣157.7百萬元，原因是若干客戶受新冠疫情影响而面對財政困難，部分被上文(ii)(a)所載原因抵銷。
- (iv) 有關所得稅及遞延稅項資產的差異乃由於無法確定日後的盈利能力，導致撥回所有遞延稅項資產。
- (v) 有關短期投資的差異乃由於約人民幣417.6百萬元重新分類至預付款項及其他應收款項，原因是提早贖回部分由L.R. Capital Property Investment Limited(「L.R. Capital」)發行的本金總額為70,800,000美元票面利率為5%的承兌票據(「承兌票據」)。倘提早贖回，贖回金額將僅為承兌票據的本金額，且毋須向本集團支付利息。於2020年12月31日，承兌票據餘額為64,000,000美元(相當於人民幣417,594,000元)。更多有關承兌票據及其贖回的詳情，請參閱綜合財務報表附註12(ii)。其餘短期投資約人民幣20.1百萬元指於由開曼群島註冊成立的基金所管理參與股份的投資，並全部於2021年1月贖回。
- (vi) 有關貿易應收款項的差異乃由於上調貿易應收款項約人民幣36.9百萬元，原因是並無抵銷相同金額的若干貿易應付款項，惟有關增加被貿易應收款項減值損失約人民幣144.6百萬元抵銷，有關詳情載於上文(iii)。
- (vii) 有關預付款項及其他應收款項的差異乃由於(1)上文(v)所載原因；及(2)調整超額呈列約人民幣6.6百萬元。
- (viii) 有關貿易應付款項的差異乃由於上調貿易應付款項約人民幣36.9百萬元，原因是並無抵銷相同金額的若干貿易應收款項。
- (ix) 有關即期稅項的差異乃由於減少年內撥備約人民幣4.0百萬元。

管理層討論與分析

業務回顧

2020年是本集團轉型的一年。隨著新冠疫情於全球肆虐，本集團主營業務的經營環境受到重大影響。對此，本集團主動求變，在繼續堅持主營業務的基礎上，在中視頻開發、內容商業化變現等領域加大投入，使本集團年度收入和總資產較2019年分別增長了6.4%和53.7%。在內容直接服務消費價值的戰略思想指導下，我們與客戶保持了穩固的關係，並進一步鞏固我們的行業地位。

2020年本集團開始製作「百部短劇」的星月聯盟計劃，並試運營其內容電商業務。為進一步拓展其主營業務，本集團於2021年5月正式推出內容電商業務，並預計將戰略地逐步增加於該業務線的預算。

本公司獨家投資的電視劇《一念無間》(暫定名)現已完成後期製作，根據有關部門的建議，進入發行階段。於2021年6月30日，本公司牽頭的三部新影視知識產權中的兩部已完成拍攝，進入發行階段。預期第三部電影將於2021年第三季度開始製作。

我們綜藝節目的製作按照本集團的既定方針正常推進。本公司原創項目《致敬百年風華》獲國家廣播電視總局推薦，已完成製作並順利播出；原創文化紀錄片真人秀《從長江的盡頭回家》已順利播出，並於2021年6月榮獲第27屆上海國際電視節白玉蘭獎「最佳電視綜藝節目」。

財務回顧

收入

本集團的收入主要包括有關其研發、推廣、製作及發行的內容的收入，包括來自媒體平台的收入以及來自企業贊助商的收入。本集團總收入由2019年的約人民幣475.6百萬元增長6.4%至2020年的約人民幣505.8百萬元。下表載列於所示年度按來源劃分的收入明細。

	截至12月31日止年度			
	2020年		2019年	
	金額	百分比	金額	百分比
	(人民幣千元，百分比除外)			
內容相關				
媒體平台	267,977	53.0%	346,758	72.9%
企業贊助商	237,871	47.0%	128,808	27.1%
總計	505,848	100.0%	475,566	100.0%

本集團來自媒體平台的內容相關收入從2019年的約人民幣346.8百萬元減少22.7%至2020年的約人民幣268.0百萬元。減少的主要原因是新冠疫情的大環境下，本集團減少了與電視台等傳統平台的內容合作，加大了對於終端客戶內容的投入。

本集團來自企業贊助商的相關收入從2019年的約人民幣128.8百萬元增長84.7%至2020年的約人民幣237.8百萬元。增加的主要原因是隨著大量用戶使用習慣的變換，內容直接服務消費價值的企業宗旨不斷加強，我們製作的內容更多地開始與企業贊助商直接合作，針對品牌及其產品進行定制化內容的製作及植入，對於品牌及產品銷量有直接影響，無論製作節目數量還是服務收入均有提升。

銷售成本

本集團的銷售成本主要包括有關其研發、推廣、製作及發行的內容的銷售成本。下表載列於所示年度按來源劃分的銷售成本明細。

	截至12月31日止年度			
	2020年		2019年	
	金額	百分比	金額	百分比
	(人民幣千元，百分比除外)			
內容相關	244,042	100.0%	208,385	100.0%
總計	<u>244,042</u>	<u>100.0%</u>	<u>208,385</u>	<u>100.0%</u>

本集團的銷售成本從2019年的約人民幣208.4百萬元增長17.1%至2020年的約人民幣244.0百萬元，主要原因是我們確認收入的節目製作採購成本增加。

毛利及毛利率

本集團2020年的毛利約為人民幣261.8百萬元，毛利率為51.8%，2019年的毛利約為人民幣267.2百萬元，毛利率為56.2%，毛利率變動的比例較小，影響因素主要為製作採購成本增加和疫情防控成本。

銷售及營銷開支

本集團的銷售及營銷開支主要包括(1)內容研發、製作以及銷售及營銷僱員的員工成本；(2)我們節目的營銷及宣傳開支；及(3)與銷售及營銷有關的差旅及交通開支。本集團的銷售及營銷開支從2019年的約人民幣9.6百萬元增長67.1%至2020年的約人民幣16.0百萬元，主要原因是員工及公司運營成本增加。

一般及行政開支

本集團的一般及行政開支主要包括(1)本集團行政人員的員工成本；(2)折舊及攤銷；(3)租金、辦公室、交通及差旅開支；及(4)法律和會計服務的專業服務費。本集團的一般及行政開支從2019年的約人民幣59.0百萬元增長49.3%至2020年的約人民幣88.2百萬元，主要是本集團上市運營後各項費用相應增加的原因。

財務開支淨額

本集團的財務開支淨額指(1)銀行存款的利息收入；(2)銀行貸款及其他借款的利息開支、應付第三方的款項以及應付劉牧先生(「劉先生」)(執行董事之一)的款項；(3)租賃負債的利息；及(4)因美元兌人民幣匯率波動導致若干美元銀行存款升值的匯兌收入淨額。本集團的財務開支淨額從2019年的約人民幣9.1百萬元增長138.4%至2020年的約人民幣21.8百萬元，主要原因是銀行貸款的利息開支增加。

除稅前(虧損)／溢利

由於上述原因，本集團2020年的除稅前虧損約為人民幣137.0百萬元，較2019年的除稅前溢利約人民幣186.6百萬元減少173.5%。

所得稅開支

本集團的所得稅開支從2019年的約人民幣38.7百萬元增加59.1%至2020年的約人民幣61.5百萬元，主要由於未確認為遞延稅項資產之稅項虧損及暫時差額增加。除伊犁中盛及月影星耀外，根據企業所得稅(「企業所得稅」)法，我們於中國的營運實體的標準企業所得稅稅率為25%。

年內(虧損)／溢利

由於上述原因，本集團2020年的虧損約為人民幣198.6百萬元，較2019年溢利約人民幣147.9百萬元減少234.3%。

財務狀況

節目版權

本集團的節目版權包括(1)在製中節目；及(2)製作完成的節目。下表載列截至所示日期的節目版權明細。

	於12月31日			
	2020年		2019年	
	金額	百分比	金額	百分比
	(人民幣千元，百分比除外)			
在製中節目	346,573	100.0%	341,591	95.9%
已完成節目	—	—	14,512	4.1%
總計	<u>346,573</u>	<u>100.0%</u>	<u>356,103</u>	<u>100.0%</u>

本集團的節目版權從2019年12月31日的約人民幣356.1百萬元減少2.7%至2020年12月31日的約人民幣346.6百萬元，主要原因是暫停製作若干節目。

貿易應收款項

本集團的貿易應收款項指應收客戶的未償還款項。於2019年及2020年12月31日，本集團的貿易應收款項總額(扣除虧損撥備後)分別約為人民幣491.3百萬元及約人民幣593.8百萬元，增長20.9%。增加的原因是本集團的2020年業務收入增長的部分。虧損撥備從2019年12月31日的約人民幣35.3百萬元增長750.5%至2020年12月31日的約人民幣300.2百萬元，主要原因是由於2020年本公司的應收賬款回款情況受疫情的綜合影響以致較2019年弱。

下表載列截至所示日期根據交易日期及扣除虧損撥備後，本集團的整體貿易應收款項的賬齡分析：

	於12月31日	
	2020年	2019年
	(人民幣千元)	
一個月內	97,481	134,458
一至三個月	117,328	80,806
三至六個月	20,085	124,132
六個月至一年	164,733	81,652
一至兩年	162,853	70,206
兩至三年	31,315	—
總計	593,795	491,254

預付款項及其他應收款項

本集團的預付款項及其他應收款項主要包括(1)承兌票據；(2)給予第三方的預付款項，即於製作節目前向供應商(如藝人統籌)支付的預付款項；及(3)其他應收款項，主要包括出售附屬公司的應收款項及租賃按金，以及應收供應商的退款。本集團的預付款項及其他應收款項從2019年12月31日的約人民幣23.3百萬元增加1,945.2%至2020年12月31日的約人民幣475.7百萬元，主要原因是提早贖回部分承兌票據。更多有關承兌票據及其贖回的詳情，請參閱本公告所披露財務資料附註12(ii)。

貿易應付款項

本集團的貿易應付款項主要與就內容編排、錄像、燈光及音效等服務應付第三方供應商的款項有關。其貿易應付款項從2019年12月31日的約人民幣33.7百萬元增加93.7%至2020年12月31日的約人民幣65.3百萬元，主要原因是與節目製作開支有關的應付供應商款項減少。

流動資金及資本資源

本集團於2020年12月31日的現金及現金等價物約為人民幣1.3百萬元，而於2019年12月31日則約為人民幣9.0百萬元。

於2020年12月31日，本集團的營運資金(流動資產減流動負債)及總權益分別約為人民幣1,101.9百萬元及約人民幣1,104.5百萬元，而於2019年12月31日則分別約為人民幣557.8百萬元及約人民幣572.3百萬元。

於2019年及2020年12月31日，本集團的總債務分別約為人民幣221.7百萬元及約人民幣86.9百萬元。於相同日期，本集團於一年內應付的銀行貸款分別約為人民幣111.0百萬元及約人民幣36.0百萬元。董事認為，本集團財務狀況穩健，並有足夠資源支持其運營並滿足其可預見的資本支出。

下表載列所示年度本集團綜合現金流量表中的資料：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
	(人民幣千元)	
經營活動所用現金淨額	(186,285)	(307,510)
投資活動所用現金淨額	(475,934)	(495)
融資活動所得現金淨額	<u>653,492</u>	<u>250,622</u>
現金及現金等價物減少淨額	<u>(8,727)</u>	<u>(57,383)</u>

經營活動所用現金淨額

2020年，經營活動所用現金淨額約為人民幣186.3百萬元，主要是由於節目製作開支增加。

投資活動所用現金淨額

2020年，投資活動所用現金淨額約為人民幣475.9百萬元，主要是由於就購買承兌票據付款，截至本公告日期，有關承兌票據已全部贖回。

融資活動所得現金淨額

2020年，融資活動所得現金淨額為約人民幣653.5百萬元，主要是由於銀行貸款及首次公開發售前融資活動產生的現金增加。

槓桿比率

於2020年12月31日，本集團的槓桿比率(按截至每年年末銀行貸款除以總權益計算)約為3.3%，而於2019年12月31日則約為19.4%。

重大投資、收購事項及出售事項

於2020年，本集團指示尚乘購買由L.R. Capital發行的承兌票據本金額70.8百萬美元，更多有關承兌票據及其贖回的詳情，請參閱綜合財務報表附註12(ii)，及相關數據如下：

投資詳情	概約年利率	於2020年	於2020年
		12月31日尚未 償還概約餘額	12月31日佔本集團 總資產的百分比
L.R. Capital所發行本金額為 70,800,000美元的承兌票據	5%	64,000,000美元	28.9%

經綜合計劃本公司的現金需求及營運發展並考慮到整體市況變動，本公司於2020年11月至2021年6月贖回所有上述投資，金額合共為70.8百萬美元，並於2021年6月終止與尚乘的相關協議及其項下交易。

除上文所披露者外，本集團於2020年內概無持有任何重大投資、重大收購或出售附屬公司及聯營公司。

重大投資及資本資產的未來計劃

截至2020年12月31日，除本公司於2020年2月28日刊發的招股章程及本公告內「展望與計劃」一節所披露者外，本集團並無其他重大投資及資本資產計劃。本集團可能會研究不同業務領域的商業及投資機會，並考慮是否可能需要進行任何資產或業務收購、重組或多元化措施以提高其長期競爭力。

全球發售所得款項用途

本公司的股份於2020年3月13日(「上市日期」)在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市，每股認購價為2.26港元。本公司就全球發售發行400百萬股股份所收取的所得款項淨額(經扣除包銷佣金及相關成本及開支後)約為829.9百萬港元(約為人民幣749.2百萬元)。於上市日期至2020年12月31日期間(「有關期間」)內，本公司用於公司主營項目製作的支出約為人民幣306.2百萬元。招股章程所述業務目標、未來計劃及所得款項計劃用途乃以本公司編製招股章程時對未來市況及行業發展所作最佳估計及假設為基礎，而所得款項將因應本集團業務及行業的實際發展予以應用。

所得款項的使用詳情如下：

表1

招股章程所述的所得款項用途	招股章程 所披露	於有關期間內	於2020年 12月31日	於2021年 6月30日	於2021年 6月30日	預計使用時間段
	預期動用金額 (人民幣千元)	已動用金額 (人民幣千元)	未動用金額 (人民幣千元)	已動用金額 (人民幣千元)	未動用金額 (人民幣千元)	
為研發我們的儲備新節目提供資金	636,799	257,111	379,688	523,633	113,166	2022年6月30日
其中：為預期將於2020年播放的節目 提供資金 ⁽²⁾	524,423	170,931	353,492	437,453	86,970	2022年6月30日
其中：美食類、職場類、青年文化類和警務 類電視綜藝節目	217,260	110,783	106,477	196,969	20,291	2022年6月30日
城市類及警務類電視連續劇	202,278	58,799	143,479	173,360	28,918	2022年6月30日
城市類、青年文化類及警務類網絡連 續劇	104,885	1,349	103,536	67,125	37,760	2022年6月30日
為預期將於2021年播放的節目提供資金	112,376	86,180	26,196	86,180	26,196	2022年6月30日
擴大工作團隊	37,459	1,263	36,196	24,550	12,909	2022年6月30日
用作營運資金及一般企業用途	74,918	47,845	27,073	56,114	18,804	2022年6月30日
總計	<u>749,176</u>	<u>306,219</u>	<u>442,957</u>	<u>604,297⁽²⁾</u>	<u>144,879⁽¹⁾</u>	

附註：

- (1) 所得款項淨額其中約人民幣144.9百萬元已用於撥付根據日期為2021年6月16日的貸款協議(「貸款協議」)向天津方舟科技發展有限公司(「天津方舟」)提供的有抵押貸款(「貸款」)，而貸款餘下本金額(即人民幣34.1百萬元)已由其內部資源撥付。有關更多詳情，請參閱本公司日期為2021年8月12日的公告及本節下文所披露資料。
- (2) 受新冠疫情的不利影響，撥作預期將於2020年播放的節目的所得款項淨額已延遲使用，而部分已於2021年產生。

於2020年，受新冠疫情影響，行業出現新一輪增長及轉變，結合綜藝節目、廣告、產品植入及直播的電商及網購需求快速增長。因此，包括傳統電視劇及綜藝節目的傳統儲備節目的製作已經放緩，而所得款項淨額於2020年的實際使用有所延遲，且慢於招股章程所載估計，估計本公司不會即時需要將所得款項淨額其中約60%至70%用於實施招股章程所披露業務策略。

為預留及運用預計閒置的所得款項，董事會議決改變閒置所得款項的用途，並與尚乘訂立資產管理協議，並根據資產管理協議指示尚乘購買承兌票據。董事會認為，根據承兌票據的保證年化回報將提供額外收入而不會影響正常業務營運。承兌票據本金總額70.8百萬美元已於2021年6月悉數贖回。更多有關承兌票據及其贖回的詳情，請參閱本公告所披露財務資料附註12(ii)。

為擴展我們的主營業務，以適應上述行業趨勢的轉變及發展，並減輕傳統儲備節目製作放緩可能帶來的影響，本公司於2021年5月正式推出內容電商業務，旨在拓闊來自我們企業贊助商的收入來源。有別於傳統節目，內容電商業務包括直播節目或廣告，一般涉及網絡媒體平台的直銷及營銷渠道以及賣家與消費者之間的實時互動。本公司預期將戰略地逐步增加於該業務線的預算。於2021年6月16日，我們的全資附屬公司月影星耀信息技術(天津)有限公司與天津方舟訂立貸款協議，據此，月影星耀同意向天津方舟提供本金額為人民幣179百萬元的貸款，年期至2021年12月31日止結束。上述人民幣179百萬元其中約人民幣144.9百萬元已由未動用的上市所得款項淨額撥付，而貸款餘下本金額(即人民幣34.1百萬元)已由本公司內部資源撥付。

天津方舟(作為借款人)自2021年6月以來一直為該業務的供應商。董事會認為，訂立貸款協議將促進與天津方舟在內容電商業務方面的現有合作及業務關係。儘管董事會認為上述內容電商業務的預付款項切合我們的主要內容業務營運，惟仍構成日期為2020年2月28日的招股章程所披露所得款項用途的變動。董事會確認，招股章程所載本集團業務的性質並無重大變動。董事會認為上述所得款項淨額用途的變動實屬公平合理，原因是此舉將可讓本公司更有效地運用其財務資源，以提高本集團的盈利能力，故符合本集團及股東的整體利益。

董事會將持續評估未動用所得款項淨額的使用計劃，並可能在有需要時修訂或修訂該計劃，以應對市況的持續變動，並為本集團締造更佳業務表現。

資本開支及承擔

本集團於2020年的資本開支主要與我們改善租賃物業及購買電子設備及其他辦公設備有關。於2020年，本集團產生資本開支約人民幣0.5百萬元，而2019年則約為人民幣0.7百萬元。

或然負債

於2020年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

集團資產之抵押

於2020年12月31日，除受限制銀行存款人民幣1.2百萬元外，本集團概無任何其他資產抵押。

外匯風險

本集團面臨的外匯風險主要來自於銀行的存款所產生以外幣計值的現金結餘。導致有關風險的貨幣主要是美元。本集團在報告期內並未對沖任何外匯波動，但將密切監控風險，並在必要時採取措施以確保外匯風險可控。

信貸風險

本集團的信貸風險主要歸因於貿易應收款項，並主要受每個客戶的個別特徵影響，而非客戶運營所在的行業或國家影響。因此，當信貸風險過於集中於個別客戶時，則會發生信貸風險嚴重集中的情況。於2019年及2020年12月31日，貿易應收款項總額中分別有82.3%及84.1%來自我們的五大客戶。該等客戶主要為電視媒體平台及擁有多元化終端客戶的廣告代理公司。

流動資金風險以及資金及庫務政策

本集團定期監察流動資金需求以確保維持足夠的短期及長期現金儲備及資金。

本集團已就庫務政策採納審慎的財務管理方針，故此於截至2020年12月31日止年度維持穩健流動資金狀況。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，以確保本集團的資產、負債及其他承擔的流動資金架構能夠滿足其不時的資金需要。

報告期後事項

除本公告所披露財務資料附註17以及本公告內「重大投資、收購事項及出售事項」及「展望與計劃」各節所披露者外，於2020年12月31日後，概無發生任何重大事項。

展望與計劃

自2020年12月31日起及直至本公告日期止，本公司的業務或財務表現概無重大不利變動。於本公告日期，本集團繼續正常營運本集團所有業務。

隨著新冠疫情在中國逐步得到控制，文化內容行業迎來難得的發展機遇。我們將在堅持發掘內容消費價值的宗旨之下，進一步提升內容競爭能力。目前，職場、文旅等垂直領域的內容已經初步形成系列。同時以「星月聯盟」計劃等為代表的的中視頻創作計劃也已經逐步形成規模效應。截至本公告日期，《新超級大贏家》等新項目已開始籌備製作，電競遊戲類內容正在籌備，從2021年7月9日開始，第一批12部240集的中視頻內容陸續在主流網絡視頻平台上線。截至本公告日期，各個項目並沒有收到來源於相關平台延遲播出等類似內容的通知。

本公司亦於2020年試運營其內容電商業務，並於2021年5月正式推出該業務。我們的內容電商業務源自我們的內容相關營運。除來自企業贊助商的一般廣告收入外，我們亦在內容電商業務中為企業贊助商的內容相關產品提供直銷渠道。我們聘請多渠道網絡(MCN)機構提供媒體營銷解決方案、安排關鍵意見領袖(KOLs)或網紅在媒體平台進行直播。為確保從該業務線獲得收入，將其發展成為不斷增長的收入來源，本集團預計將逐步增加該業務的預算。董事會認為，投資於該業務符合本集團擴展其主營業務的業務策略。

於2021年6月30日，本公司牽頭的三部新影視知識產權中的兩部已完成拍攝，進入發行階段。預期第三部電影將於2021年第三季度開始製作。

人力資源

於2020年12月31日，本集團有88名全職員工(2019年：84名)，彼等均位於中國。下表載列我們各個職能部門的僱員數目。

	僱員數目	佔總人數的百分比
內容研發	45	51.1
營銷	18	20.5
行政及人力資源	6	6.9
財務及資金籌措	7	7.9
管理及支援	12	13.6
總計	<u>88</u>	<u>100.0</u>

本集團與僱員訂立僱傭合約，以涵蓋諸如職位、僱傭期限、工資、僱員福利及違約責任以及解僱理由等事宜。本集團僱員的薪酬包括基本薪金、津貼、花紅、購股權及其他員工福利，並參考其經驗、資歷及整體市場狀況釐定。本集團僱員的薪酬政策由董事會根據其功績、資歷及能力制定。我們為僱員提供定期培訓，以提高彼等的技能及知識。培訓課程從持續進修至技能培訓，乃至管理人員的專業發展課程。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於報告期內，本公司或其任何附屬公司或中國營運實體概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

企業管治

本集團致力維持及提倡嚴格的企業管治。本公司企業管治的原則是促進有效的內部監控措施，並在所有業務領域秉持高標準的道德、透明度、責任感及誠信，確保其事務乃按照適用法律及法規進行，以及提升董事會對本公司全體股東的透明度及問責性。

自上市日期以來，本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載的企業管治守則（「企業管治守則」）所載的原則及守則條文，且於上市日期至2020年12月31日及本公告日期整個期間一直遵守適用的守則條文，惟企業管治守則第A.2.1段及第A.5.5(2)段除外。

根據企業管治守則第A.2.1段，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。劉先生為本公司主席兼行政總裁。劉先生負責監督本集團的整體營運及管理、策略規劃及主要決策，且劉先生在策略規劃方面富有經驗，自2015年8月起一直承擔經營及管理本集團的日常職責。董事會認為，將主席及行政總裁職位歸於同一人有利於確保本集團內部一貫的領導作用，並使本集團能夠更有效及高效地進行整體戰略規劃並與本集團溝通。高級管理層及董事會的操作，確保權力及授權平衡。董事會由富有經驗的高素質人士組成。董事會目前由兩名執行董事（包括劉先生）及四名獨立非執行董事組成，因此在其組成上具有較強的獨立性。

黃偉德先生(「黃先生」)於本公司於2020年6月28日舉行的股東周年大會上獲重選為獨立非執行董事。董事會已審閱黃先生自獲委任以來出席本公司會議的過往記錄，其顯示黃先生一直積極參與董事會會議及委員會會議。董事會認為，儘管黃先生自2020年6月起於七家或以上上市公司擔任董事職位，但其日後仍能夠為董事會付出足夠時間。董事會相關評估未根據企業管治守則第A.5.5(2)段的規定於股東周年大會通函或通告內披露。本公司承諾就獨立非執行董事的日後選舉遵守該守則條文。

董事會將不時審查及檢討本公司的企業管治常規及運作，以符合上市規則的有關規定，並保障本公司股東的利益。

遵守董事進行證券交易的標準守則

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」)作為董事進行證券交易的標準守則。本公司已向所有董事作出具體查詢，且彼等已確認於整個有關期間內均已遵守有關標準守則。

本公司的僱員很可能擁有本公司未發佈之內幕消息，因此須遵守標準守則。本公司於整個有關期間未發現僱員違反標準守則的事件。

審閱經審核財務報表

本公司遵照上市規則及企業管治守則成立審核委員會，並訂明其書面職權範圍。審核委員會由冉華女士(主席)、楊成佳先生及姚麗女士組成，已與本公司管理層討論並審閱本集團截至2020年12月31日止年度之經審核綜合財務報表。

末期股息

董事會已決議不建議分派截至2020年12月31日止年度末期股息(2019年：零)。

股東周年大會及暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於2021年9月27日舉行股東周年大會。股東周年大會通告將刊發及寄發予股東，並將於本公司網站(www.sinozsw.com)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)刊登。為確定股東出席股東周年大會並於會上投票的資格，本公司將於2021年9月21日至2021年9月27日(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理股份過戶登記。為符合資格出席股東周年大會並於會上投票，所有正確填寫的股份過戶表格連同相關股票必須不遲於2021年9月20日下午四時三十分遞交本公司的香港證券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)進行登記。

於本公司及聯交所網站刊登年度業績及年報

本公告刊載於本公司網站(www.sinozsw.com)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)。本公司截至2020年12月31日止年度的年報將寄發予股東，並將適時刊登於上述網站。

繼續暫停買賣

本公司股份自2021年4月1日上午九時正起於聯交所暫停買賣，並將繼續暫停買賣直至另行通知，以待(其中包括)符合聯交所有關股份恢復買賣的指引。

本公司的股東及潛在投資者於買賣本公司證券時務請審慎行事。

承董事會命
煜盛文化集團*
主席
劉牧

中國北京，2021年8月27日

於本公告日期，執行董事為劉牧先生及夏瑞先生；及獨立非執行董事為冉華女士、張頤武先生、楊成佳先生及姚麗女士。

* 僅供識別