

以下為本公司申報會計師畢馬威會計師事務所（香港執業會計師）所編製的報告全文，以供載入本招股章程。



香港
中環
遮打道10號
太子大廈8樓

敬啟者：

緒言

以下為吾等就保利文化集團股份有限公司（連同其前身（下文將作進一步描述）合稱為「貴公司」）及其附屬公司（下文統稱為「貴集團」）的財務資料，包括於2010年、2011年及2012年12月31日以及2013年10月31日的 貴集團合併資產負債表以及 貴公司資產負債表，以及 貴集團截至2010年、2011年及2012年12月31日止年度各年以及截至2013年10月31日止十個月（「往績記錄期間」）的合併收益表、合併綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，連同有關解釋性附註（「財務資料」）而編製的報告，以供載入 貴公司於2014年2月24日刊發的招股章程（「招股章程」）內。

貴公司於2000年在中華人民共和國（「中國」）註冊成立為一間有限公司，名稱為保利文化藝術有限公司。於2009年12月22日， 貴公司更名為保利文化集團有限公司。根據集團重組（在招股章程「我們的歷史及重組」一節詳述），保利文化集團有限公司於2010年12月改制為股份有限公司，並更名為保利文化集團股份有限公司。

所有 貴公司的附屬公司均已採用12月31日作為其財政年度結算日。 貴公司的附屬公司的詳情載於B節附註12。該等公司的法定財務報表根據適用於中國實體的有關會計規則及規定而編製，且已經大信會計師事務所（特殊普通合伙）審核。於本報告日期，保利香港拍賣有限公司及Kangoo Overseas Ltd.概無編製任何經審核財務資料，此

乃由於保利香港拍賣有限公司於2012年10月在香港註冊成立，其尚未受香港法律的法定審核規定的規限，而Kangoo Overseas Ltd.在英屬處女群島註冊成立，尚未受有關法規及條例項下的法定審核規定的規限。

貴公司董事已根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製 貴集團往績記錄期間的合併財務報表（「相關財務報表」）。截至2010年、2011年及2012年12月31日止年度各年以及截至2013年10月31日止十個月的相關財務報表已經由畢馬威華振會計師事務所（特殊普通合伙）根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則審核。

財務資料乃由 貴公司董事基於相關財務報表並根據香港公司條例及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）之適用披露條文編製，以載入就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市而刊發的招股章程，且並無就此作出任何調整。

董事就財務資料之責任

貴公司董事負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則、香港公司條例之披露規定及上市規則之適用披露條文編製真實而公允之財務資料，並對 貴公司董事認為對編製無重大錯誤陳述（無論因欺詐或錯誤）之財務資料而言屬必要之有關內部監控負責。

申報會計師之責任

吾等之責任為根據吾等按照香港會計師公會頒佈之核數指引「招股章程與申報會計師」（第3.340條）所進行之程序就財務資料發表意見。吾等尚未審核 貴公司、其附屬公司或 貴集團於2013年10月31日後任何期間之任何財務報表。

意見

吾等認為，就本報告而言，編製的財務資料真實而公允地反映 貴集團及 貴公司於2010年、2011年及2012年12月31日以及2013年10月31日的財務狀況及 貴集團截至該等日期止往績記錄期間的綜合業績及現金流量。

相應財務資料

就本報告而言，吾等亦已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「實體的獨立核數師審閱中期財務資料」，審閱由董事負責編製的 貴集團的未經審計相應中期財務資料，當中包括截至2012年10月31日止十個月的合併收益表、合併綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表連同其附註（「相應財務資料」）。

貴公司董事負責按與編製財務資料所採納者相同的基準編製相應財務資料。吾等的責任為根據吾等的審閱對相應財務資料發表意見。

審閱主要包括對負責財務及會計事務的人員作出查詢，並應用分析及其他審閱程序。審閱範圍遠較根據香港核數準則進行審核的範圍為小，故吾等無法保證定能發現在審核中可能發現的所有重大事項。因此，吾等並不就相應財務資料發表審核意見。

根據吾等的審閱，就本報告而言，吾等並無發現任何事項，令吾等相信相應財務資料在所有重大方面並無根據與財務資料所採納者相同的基準編製。

A 財務資料

1 合併收益表

	B節 附註	截至12月31日止年度			截至10月31日 止十個月	
		2010年	2011年	2012年	2012年	2013年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
收入	3	1,216,086	1,758,246	1,649,915	1,241,047	1,455,633
銷售成本		(554,533)	(714,941)	(838,105)	(578,190)	(763,799)
毛利		661,553	1,043,305	811,810	662,857	691,834
其他收入	5	13,058	9,930	43,184	17,427	11,786
其他收益／(虧損) 淨額	5	5,652	(5,048)	(1,059)	(1,248)	6,004
銷售及分銷開支		(98,291)	(128,509)	(156,577)	(113,030)	(144,841)
管理費用		(101,107)	(138,510)	(180,295)	(139,448)	(158,158)
經營利潤		480,865	781,168	517,063	426,558	406,625
財務收入		49,241	39,348	24,793	19,666	15,618
財務成本	6(a)	(36,418)	(38,826)	(26,779)	(22,283)	(15,491)
應佔聯營公司虧損		(489)	—	—	—	—
除稅前利潤	6	493,199	781,690	515,077	423,941	406,752
所得稅	7	(121,551)	(198,604)	(128,741)	(107,207)	(98,544)
年／期內利潤		<u>371,648</u>	<u>583,086</u>	<u>386,336</u>	<u>316,734</u>	<u>308,208</u>
以下人士應佔利潤：						
貴公司權益股東		223,541	344,561	242,170	190,351	174,058
非控股權益		148,107	238,525	144,166	126,383	134,150
年／期內利潤		<u>371,648</u>	<u>583,086</u>	<u>386,336</u>	<u>316,734</u>	<u>308,208</u>
每股盈利						
每股基本及攤薄盈利						
(人民幣)	10	<u>1.86</u>	<u>2.21</u>	<u>1.47</u>	<u>1.15</u>	<u>1.05</u>

隨附附註構成財務資料的一部分。

2 合併綜合收益表

	截至12月31日止年度			截至10月31日 止十個月	
	2010年	2011年	2012年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期內利潤	371,648	583,086	386,336	316,734	308,208
其他綜合收益					
換算中國境外業務財務					
報表的匯兌差額	—	1	376	—	(2,076)
年／期內綜合收益總額	<u>371,648</u>	<u>583,087</u>	<u>386,712</u>	<u>316,734</u>	<u>306,132</u>
以下人士應佔綜合收益總額：					
本公司權益股東	223,541	344,562	242,463	190,351	172,880
非控股權益	<u>148,107</u>	<u>238,525</u>	<u>144,249</u>	<u>126,383</u>	<u>133,252</u>
年／期內綜合收益總額	<u>371,648</u>	<u>583,087</u>	<u>386,712</u>	<u>316,734</u>	<u>306,132</u>

隨附附註構成財務資料的一部分。

3 合併資產負債表

	B節 附註	於12月31日			於10月31日
		2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備	11	107,590	183,668	315,911	365,696
長期預付款項		–	3,967	4,569	4,257
於聯營公司的權益		97	–	–	–
其他金融資產		3,100	100	100	100
遞延稅項資產	20(b)	3,041	1,011	2,149	15,205
非流動資產總額		113,828	188,746	322,729	385,258
流動資產					
存貨	13	340,711	538,864	646,956	783,660
貿易應收款項及 應收票據	14	62,577	152,587	76,176	74,293
拍品保證金	15	791,410	608,438	398,792	356,239
按金、預付款項 及其他應收款項	16	381,737	250,099	542,366	644,142
可收回所得稅	20(a)	–	412	412	636
原到期日在三個月 以上的銀行存款		13,100	9,007	56,015	14,500
現金及現金等價物	17	484,350	1,070,915	903,958	773,872
流動資產總額		2,073,885	2,630,322	2,624,675	2,647,342
流動負債					
貸款及借款	18	718,000	618,000	298,000	387,000
貿易及其他應付款項	19	728,409	1,002,307	1,209,882	1,171,282
應付所得稅	20(a)	47,406	21,033	40,674	34,962
流動負債總額		1,493,815	1,641,340	1,548,556	1,593,244
流動資產淨額		580,070	988,982	1,076,119	1,054,098
總資產減流動負債					
		693,898	1,177,728	1,398,848	1,439,356
非流動負債					
遞延稅項負債	20(b)	2,647	2,692	–	–
遞延收益		97	63	314	32
非流動負債總額		2,744	2,755	314	32
資產淨額		691,154	1,174,973	1,398,534	1,439,324
資本及儲備					
實收資本／股本	21(c)	120,000	165,000	165,000	165,000
儲備		339,347	637,872	880,335	891,365
貴公司權益股東應佔					
權益總額		459,347	802,872	1,045,335	1,056,365
非控股權益					
權益總額		691,154	1,174,973	1,398,534	1,439,324

隨附附註構成財務資料的一部分。

4 貴公司資產負債表

	B節 附註	於12月31日			於10月31日
		2010年	2011年	2012年	2013年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備	11	2,228	2,581	4,486	3,868
於聯營公司的權益		97	–	–	–
於附屬公司的投資	12	124,602	187,872	259,561	289,561
其他金融資產		100	100	100	100
非流動資產總額		127,027	190,553	264,147	293,529
流動資產					
按金、預付款項及					
其他應收款項	16	256,972	242,279	269,300	345,709
可收回所得稅	20(a)	–	412	412	636
現金及現金等價物	17	38,063	19,624	49,358	59,462
流動資產總額		295,035	262,315	319,070	405,807
流動負債					
貸款及借款	18	210,000	150,000	30,000	20,000
貿易及其他應付款項	19	34,227	14,373	14,213	174,083
流動負債總額		244,227	164,373	44,213	194,083
流動資產淨額		50,808	97,942	274,857	211,724
總資產減流動負債		177,835	288,495	539,004	505,253
資產淨額		177,835	288,495	539,004	505,253
資本及儲備					
實收資本／股本	21	120,000	165,000	165,000	165,000
儲備		57,835	123,495	374,004	340,253
權益總額		177,835	288,495	539,004	505,253

隨附附註構成財務資料的一部分。

5 合併權益變動表

	貴公司權益股東應佔							非控股 權益	權益總額
	實收 資本 / 股本	資本儲備	股本溢價	中國 法定儲備	保留利潤	匯兌儲備	總計		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	B節	B節	B節	B節		B節			
	附註	附註	附註	附註		附註			
	21(c)	21(d)(i)	21(d)(ii)	21(d)(iii)		21(d)(iv)			
於2010年1月1日	110,000	(1,749)	90,000	1,781	72,546	-	272,578	85,947	358,525
權益變動：									
年內利潤	-	-	-	-	223,541	-	223,541	148,107	371,648
年內綜合收益總額	-	-	-	-	223,541	-	223,541	148,107	371,648
出售喪失控制權附屬 公司的權益	-	-	-	-	-	-	-	(5,156)	(5,156)
非控股權益擁有人出資	-	-	-	-	-	-	-	2,000	2,000
出售聯營公司	-	(755)	-	-	-	-	(755)	-	(755)
收購共同控制下的附屬公司	-	(515)	-	-	-	-	(515)	-	(515)
轉撥儲備	-	-	-	2,896	(2,896)	-	-	-	-
附屬公司向非控股權益 擁有人派付之股息	-	-	-	-	-	-	-	(4,501)	(4,501)
附屬公司向原權益擁有人派付之 股息 (附註21(b)(ii))	-	-	-	-	(40,092)	-	(40,092)	-	(40,092)
轉制為股份有限公司 (附註21(c)(ii))	10,000	-	(61,126)	(1,781)	52,907	-	-	-	-
股東的其他注資	-	4,590	-	-	-	-	4,590	5,410	10,000
於2010年12月31日	120,000	1,571	28,874	2,896	306,006	-	459,347	231,807	691,154

隨附附註構成財務資料的一部分。

5 合併權益變動表(續)

	貴公司權益股東應佔							非控股 權益	權益總額
	實收 資本/股本	資本儲備	股本溢價	中國 法定儲備	保留利潤	匯兌儲備	總計		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
	B節	B節	B節	B節		B節			
	附註	附註	附註	附註		附註			
	21(c)	21(d)(i)	21(d)(ii)	21(d)(iii)		21(d)(iv)			
於2011年1月1日	120,000	1,571	28,874	2,896	306,006	-	459,347	231,807	691,154
權益變動：									
年內利潤	-	-	-	-	344,561	-	344,561	238,525	583,086
其他綜合收益	-	-	-	-	-	1	1	-	1
年內綜合收益總額	-	-	-	-	344,561	1	344,562	238,525	583,087
非控股權益擁有人出資	-	-	-	-	-	-	-	1,470	1,470
轉撥儲備	-	-	-	11,066	(11,066)	-	-	-	-
附屬公司向非控股權益 擁有人派付之股息	-	-	-	-	-	-	-	(95,898)	(95,898)
附屬公司向原權益 擁有人派付之股息	-	-	-	-	(570)	-	(570)	-	(570)
轉至股本 (附註21(c)(iv))	45,000	-	(24,000)	-	(21,000)	-	-	-	-
在控制權不變下收購非控股權益	-	(467)	-	-	-	-	(467)	(3,803)	(4,270)
於2011年12月31日	165,000	1,104	4,874	13,962	617,931	1	802,872	372,101	1,174,973
於2012年1月1日	165,000	1,104	4,874	13,962	617,931	1	802,872	372,101	1,174,973
權益變動：									
年內利潤	-	-	-	-	242,170	-	242,170	144,166	386,336
其他綜合收益	-	-	-	-	-	293	293	83	376
年內綜合收益總額	-	-	-	-	242,170	293	242,463	144,249	386,712
非控股權益擁有人出資	-	-	-	-	-	-	-	21,266	21,266
轉撥儲備	-	-	-	25,051	(25,051)	-	-	-	-
附屬公司向非控股權益擁有人派付之股息	-	-	-	-	-	-	-	(184,417)	(184,417)
於2012年12月31日	165,000	1,104	4,874	39,013	835,050	294	1,045,335	353,199	1,398,534

隨附附註構成財務資料的一部分。

5 合併權益變動表(續)

	貴公司權益股東應佔							非控股 權益	權益總額
	實收 資本/股本	資本儲備	股本溢價	中國 法定儲備	保留利潤	匯兌儲備	總計		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	B節	B節	B節	B節		B節			
	附註	附註	附註	附註		附註			
	21(c)	21(d)(i)	21(d)(ii)	21(d)(iii)		21(d)(iv)			
於2013年1月1日	165,000	1,104	4,874	39,013	835,050	294	1,045,335	353,199	1,398,534
權益變動：									
期內利潤	-	-	-	-	174,058	-	174,058	134,150	308,208
其他綜合損失	-	-	-	-	-	(1,178)	(1,178)	(898)	(2,076)
期內綜合收益總額	-	-	-	-	174,058	(1,178)	172,880	133,252	306,132
出售附屬公司	-	(5,100)	-	-	-	-	(5,100)	(9,095)	(14,195)
非控股權益擁有人出資	-	-	-	-	-	-	-	2,940	2,940
報告期內擬派股息	-	-	-	-	(156,750)	-	(156,750)	-	(156,750)
附屬公司向非控股權益 擁有人派付之股息	-	-	-	-	-	-	-	(97,337)	(97,337)
於2013年10月31日	165,000	(3,996)	4,874	39,013	852,358	(884)	1,056,365	382,959	1,439,324
於2012年1月1日	165,000	1,104	4,874	13,962	617,931	1	802,872	372,101	1,174,973
權益變動(未經審計)：									
期內利潤	-	-	-	-	190,351	-	190,351	126,383	316,734
期內綜合收益總額	-	-	-	-	190,351	-	190,351	126,383	316,734
非控股權益擁有人出資	-	-	-	-	-	-	-	3,470	3,470
附屬公司向非控股權益擁有人派付之股息	-	-	-	-	-	-	-	(184,357)	(184,357)
於2012年10月31日(未經審計)	165,000	1,104	4,874	13,962	808,282	1	993,223	317,597	1,310,820

隨附附註構成財務資料的一部分。

6 合併現金流量表

	B節 附註	截至12月31日止年度			截至10月31日 止十個月	
		2010年	2011年	2012年	2012年	2013年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
經營活動所得現金流量						
除稅前利潤.....		493,199	781,690	515,077	423,941	406,752
就以下項目作出調整：						
折舊.....	6(c)	14,074	15,619	24,328	18,540	31,519
出售物業、廠房及 設備之(收益)/ 虧損淨額.....	5	(788)	81	19	19	(2,034)
貿易應收款項及應收 票據之減值虧損/ (收回).....	6(c)	726	(115)	1,024	855	60
按金、預付款項及 其他應收款項之 減值(收回)/虧損...	6(c)	(1,258)	393	(3,129)	20	(118)
拍品保證金利息收入...		(46,799)	(36,521)	(19,991)	(18,178)	(11,967)
匯兌虧損/(收益)淨額..		52	41	(13)	(5)	376
財務成本.....	6(a)	36,418	38,826	26,779	22,283	15,491
遞延收益攤銷.....		(53)	(34)	(99)	(367)	(282)
出售其他金融資產 之收益淨額.....	5	(1,800)	(1,912)	-	-	-
出售附屬公司之 收益淨額.....	5	(3,116)	-	-	-	(5,803)
其他金融資產 所得股息.....	5	(1,939)	-	-	-	-
應佔聯營公司虧損....		489	-	-	-	-
營運資金變動：						
存貨增加.....		(133,128)	(198,153)	(108,092)	(41,115)	(136,704)
貿易應收款項及應收 票據(增加)/減少..		(38,852)	(89,895)	75,387	7,902	(53,089)
按金、預付款項及 其他應收款項 (增加)/減少.....		(35,585)	113,358	(303,856)	(396,588)	(106,071)
長期預付款項減少....		-	32	368	303	313
貿易及其他應付款項 增加/(減少).....		170,845	293,335	207,981	(74,969)	(145,889)
經營業務所得現金.....		452,485	916,745	415,783	(57,359)	(7,446)
已付所得稅.....		(79,788)	(223,314)	(112,930)	(101,008)	(117,289)
經營活動所得/(所用) 現金淨額.....		372,697	693,431	302,853	(158,367)	(124,735)

隨附附註構成財務資料的一部分。

6 合併現金流量表(續)

	B節 附註	截至12月31日止年度			截至10月31日 止十個月	
		2010年	2011年	2012年	2012年	2013年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
投資活動所得現金流量						
購入物業、廠房及 設備之付款.....		(32,247)	(96,119)	(157,994)	(82,165)	(89,363)
拍品保證金之 (支付)／收取.....		(652,600)	182,973	209,645	239,887	42,553
收取／(支付) 投資墊款.....		20,000	(20,000)	-	-	-
出售附屬公司－淨額..	26(b)	3,279	-	-	-	872
到期日在3個月以上 之銀行存款提取....		-	4,093	-	-	41,515
到期日在3個月以上 之銀行存款增加....		(4,100)	-	(47,008)	(37,850)	-
出售聯營公司.....		14,272	78	-	-	-
出售其他金融資產....		5,061	4,931	-	-	-
出售物業、廠房及 設備之所得款項....		9,451	320	434	435	6,442
已收股息.....		1,939	-	-	-	-
已收拍賣保證金之利息		4,147	54,408	34,712	28,094	15,051
投資活動(所用)／ 所得現金淨額.....		(630,798)	130,684	39,789	148,401	17,070
融資活動所得現金流量						
收購附屬公司非控股 權益之付款.....		-	(4,270)	-	-	-
收購共同控制下 附屬公司之付款....		(515)	-	-	-	-
附屬公司非控股權益 擁有人出資.....		2,000	1,470	21,266	3,470	2,940
注資.....		10,000	-	-	-	-
銀行借貸所得款項....		1,218,000	698,000	478,000	438,000	407,000
償還借貸.....		(620,000)	(798,000)	(798,000)	(798,000)	(318,000)
附屬公司向非控股權益 擁有人分派股息....		(4,271)	(95,663)	(184,123)	(184,061)	(96,903)
向收購的共同控制下 附屬公司的當時權益 擁有人分派股息....		(40,092)	(570)	-	-	-
已付利息.....		(41,848)	(38,476)	(27,129)	(22,575)	(15,006)
融資活動所得／(所用) 現金淨額.....		523,274	(237,509)	(509,986)	(563,166)	(19,969)

隨附附註構成財務資料的一部分。

6 合併現金流量表(續)

	<i>B節</i> <i>附註</i>	截至12月31日止年度			截至10月31日 止十個月	
		2010年	2011年	2012年	2012年	2013年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
現金及現金等價物						
增加/(減少)淨額...		265,173	586,606	(167,344)	(573,132)	(127,634)
年/期初現金及現金						
等價物.....		219,229	484,350	1,070,915	1,070,915	903,958
匯率變動影響.....		(52)	(41)	387	5	(2,452)
年/期末現金及現金						
等價物.....	17	<u>484,350</u>	<u>1,070,915</u>	<u>903,958</u>	<u>497,788</u>	<u>773,872</u>

隨附附註構成財務資料的一部分。

B 財務資料附註

1 改制及重大會計政策

(a) 改制

貴公司於2000年2月2日在中華人民共和國（「中國」）成立為一間有限公司，名稱為保利文化藝術有限公司（「保利文化藝術」），隨後更名為保利文化集團有限公司。作為集團重組的一部分，貴公司於2010年12月14日改制為股份有限公司，註冊資本為人民幣120,000,000元，並更名為保利文化集團股份有限公司。貴集團主要從事藝術品經營與拍賣業務、演出與劇院管理業務及影院投資管理業務。重組並未導致貴集團的主營業務活動出現變動。

根據貴公司權益股東於2011年2月10日通過的決議案，貴公司股本增至人民幣165,000,000元，每股面值人民幣1.00元。貴公司股本增加人民幣45,000,000元，包括經國家工商管理總局（「國家工商管理總局」）於2011年3月16日核證及註冊為股本的股份溢價人民幣24,000,000元及留存利潤人民幣21,000,000元。

(b) 合規聲明

本報告所載財務資料乃根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製，國際財務報告準則包括國際財務報告準則、國際會計準則及相關詮釋。有關所採納的主要會計政策的其他詳情載於本B節的其餘部分。

國際會計準則理事會已頒佈多項新訂及經修訂國際財務報告準則。就編製本財務資料而言，除了在2013年1月1日開始的會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋外，貴集團已於往績記錄期間採納所有該等適用新訂及經修訂國際財務報告準則。已頒佈但於2013年1月1日開始的會計期間尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註28。

財務資料亦符合香港公司條例的披露規定及香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）證券上市規則適用的披露條文規定。

下文所載的會計政策已在財務資料呈列的所有期間貫徹應用。

截至2012年10月31日止十個月的相關財務資料乃根據財務資料所採納的相同基準及會計政策編製。

(c) 計量基準

財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，並取整至最接近千位數，而人民幣為貴公司及貴集團於中國成立的開展主要業務的附屬公司（「中國附屬公司」）的功能貨幣。貴公司在香港及英屬處女群島的附屬公司的功能貨幣為港元（「港元」）。

財務資料以歷史成本作為編製基準。

(d) 估計與判斷的運用

編製符合國際財務報告準則的財務資料，要求管理層作出影響政策的應用及資產、負債、收入及支出的呈報金額的判斷、估計和假設。此等估計及相關假設乃基於過往經驗及在具體情況下相信為合理的各種其他因素，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及負債賬面值的依據。實際結果或會有別於此等估計。

1 改制及重大會計政策（續）

(d) 估計與判斷的運用（續）

管理層會持續審閱此等估計及相關假設。倘會計估計的修訂僅影響作出有關修訂的會計期間，則有關修訂僅會在作出修訂的期間內確認；或倘有關修訂會影響本期間及未來期間，則會在作出有關修訂的期間及未來期間確認。

管理層在應用國際財務報告準則時所作出的對本財務資料有重大影響的判斷，以及估計不確定性的主要來源乃於附註2論述。

(e) 附屬公司及非控股權益

附屬公司是指受 貴集團控制的實體。當 貴集團擁有一家實體的權益並有權從中獲取可變回報，且能夠通過其在該實體的權力影響這些回報時，則 貴集團控制着該實體。在評估 貴集團是否擁有權力時，僅會考慮（ 貴集團及其他方擁有的）實質性權利。

於附屬公司的投資由控制開始日起至控制結束日止並入財務資料中。集團內部往來的結餘、交易及現金流，以及集團內公司間交易所產生的任何未變現利潤，會在編製財務資料時全數抵銷。集團內部交易所產生的未變現虧損的抵銷方法與未變現收益相同，但僅以沒有證據顯示已出現減值為限。

非控股權益指並非由 貴公司直接或間接應佔的附屬公司權益，而 貴集團並無與相關的權益持有人另行訂立條款而導致 貴集團整體須根據其所佔權益承擔符合金融負債定義的合同責任。就各項業務合併而言， 貴集團可選擇按公允價值或按其應佔附屬公司可識別資產淨額的非控股權益比例計量任何非控股權益。

非控股權益列於合併資產負債表的權益內，與 貴公司權益股東應佔權益分開列示。非控股權益持有人應佔 貴集團的業績，按照年／期內損益總額及綜合收益總額在非控股權益持有人與 貴公司權益持有人／股東之間進行分配，並在合併收益表及合併綜合收益表內呈列。來自非控股權益持有人的貸款及對該等持有人的其他合約責任將視乎負債的性質，按照附註1(p)或(q)於合併資產負債表中呈列為金融負債。

貴集團於附屬公司的權益變動，如不會導致喪失控制權，則列作權益交易入賬，並對綜合權益中控股及非控股權益的金額作調整，以反映相關權益的變動，但不會調整商譽及不會確認損益。

當 貴集團喪失一家附屬公司的控股權，則按出售該附屬公司的所有權益入賬，而所產生的損益將確認為損益。於喪失控制權當日仍保留於前附屬公司的任何權益乃按公允價值確認，而該金額將被視為一項金融資產初始確認的公允價值，或（如適用）一項對聯營公司或合營企業（見附註1(f)）投資的初始確認成本。

於附屬公司的投資乃按成本減去減值虧損（見附註1(1)）後於 貴公司資產負債表中入賬，除非該投資分類為持有待售（或被列入歸類為持有待售的出售組別）。

(f) 聯營公司及合營企業

聯營公司是指 貴集團或 貴公司對其管理層有重大影響的實體，但對其管理（包括參與其財務及經營決策）無控制權或共同控制權。

合營企業是一項安排，據此， 貴集團或 貴公司與其他方簽署合同，同意分享此項安排的控制權，並有權擁有其淨資產。

1 改制及重大會計政策（續）

(f) 聯營公司及合營企業（續）

於聯營公司或合營企業的投資是按權益法於財務資料入賬，除分類為持有代售（或被列入分類為持有代售的出售組別）除外。根據權益法，投資初始以成本入賬，並經 貴集團在收購當日應佔被投資方可識別資產淨值的公允價值超出投資成本的金額作出調整（如有）。其後，該投資經 貴集團在收購後應佔被投資方的資產淨值及與該投資有關的任何減值虧損變動作出調整（見附註1(g)及(1)）。收購當日出出成本的任何金額、 貴集團年／期內應佔被投資方的收購後稅後業績及任何減值虧損會在合併收益表確認，而 貴集團應佔被投資方其他綜合收益的收購後稅後項目則會在合併綜合收益表確認。

當 貴集團需分擔聯營公司或合營企業的虧損額超過其所佔權益時， 貴集團所佔權益應減少至零，且不再確認進一步虧損，惟 貴集團須履行法定或推定責任，或須代表被投資方付款則除外。就此而言， 貴集團的權益為根據權益法計算的投資賬面值，及 貴集團的長期權益，該等長期權益實質構成 貴集團於聯營公司或合營企業的淨投資的一部分。

貴集團與其聯營公司及合營企業之間交易所產生的未變現損益均以 貴集團於被投資公司的權益為限抵銷，除非未變現虧損證明轉讓資產出現減值，則在此情況下即時確認為損益。

如果對聯營公司的投資成為對合營企業的投資，或反之亦然，則不會重新計量留存權益。相反，投資將繼續按權益法進行核算。

在所有其他情況下，當 貴集團不再擁有對一家聯營公司的重大影響力或一家合營企業的共同控股權，則按出售該被投資公司的全部權益入賬，而所產生的盈虧將於損益內確認。於喪失重大影響力或共同控股權當日仍保留於前任被投資公司的任何權益乃按公允價值確認，而該金額將被視為一項金融資產（見附註1(i)）於初始確認時的公允價值。

除分類為持有待售者之外（或被列入歸類為持有待售的出售組別），對聯營公司及合營企業的投資乃按成本減去減值虧損（見附註1(1)）於 貴公司資產負債表列賬。

(g) 商譽

商譽代表超逾以下各項的價值：

- (i) 已轉移對價的公允價值、在被收購公司的任何非控股權益金額及 貴集團早前所持被收購公司股權的公允價值的總額；超過
- (ii) 於收購日期所計量的被收購公司的可識別資產及負債的公允價值淨值的金額。

當(ii)超逾(i)時，則超逾部分即時在損益內確認為廉價購買收益。

商譽按成本減累計減值虧損列賬。因業務合併所產生的商譽分配至預期從合併的協同效益中受益的各現金產生單位或現金產生單位組別，並每年進行減值測試（見附註1(1)）。

於年／期內出售某一現金產生單位時，已購入商譽的任何應佔金額會於計算出售的損益時計入。

1 改制及重大會計政策（續）

(h) 業務合併

業務合併是指兩種或兩種以上的單獨業務合併形成一個報告主體的交易。業務合併分類為共同控制實體的業務合併及非共同控制實體的業務合併。

(i) 共同控制實體的業務合併

因轉讓控制 貴集團的權益股東控制的實體的權益而產生的業務合併的會計處理，猶如此前收購已於往績記錄期間開始時或共同控制確立當日（以較後者為準）發生。所收購的資產及負債由 貴集團控股股東按賬面值進行確認。所收購實體的各項權益計入 貴集團各項相應權益，而凡就收購事項產生的損益直接於權益內確認。

(ii) 非共同控制實體的業務合併

非共同控制實體的業務合併為合併企業於業務合併前後不受同一方或相同多方最終控制的業務合併。於非共同控制實體的業務合併中，於收購日取得其他合併企業控制權的一方為收購方，其他合併企業為被收購方。「收購日」指收購方取得被收購方控制權的日期。

收購方須於收購日按公允價值計量因業務合併而給予的資產以及產生或承擔的負債，以作為業務合併的代價。

倘已付合併成本的公允價值（或已發行權益證券的公允價值）與收購方於合併日期前所持有的被收購方的股權的公允價值之和大於收購方於被收購方可識別資產淨值的公允價值的權益，兩者的差額確認為商譽。已付合併成本的公允價值（或已發行權益證券的公允價值）與收購方於合併日期前所持有的股權的公允價值之和小於收購方於被收購方可識別資產淨值的公允價值的權益，收購方將對被收購方可識別資產、負債及或然負債的公允價值計量以及合併成本進行复核。倘复核後已付合併成本的公允價值（或已發行權益證券的公允價值）與收購方於合併日期前所持有的股權的公允價值之和仍小於收購方於被收購方可識別資產淨值的公允價值的權益，收購方會即時於當期損益內確認相關差額。

(i) 其他非上市權益證券投資

貴集團及 貴公司對附屬公司、聯營公司及共同控制實體以外的非上市權益證券投資的政策如下：

非上市權益證券投資初步按公允價值（即其交易價）入賬，除非可使用估值方法（其變量僅包括可觀察市場的數據）更可靠地估計其公允價值。除非下文另有說明，成本包括應計交易成本。並無活躍市場報價且公允價值不能可靠計量的權益證券投資，在資產負債表中以成本扣除減值虧損的方式進行後續計量（參閱附註1(I)）。

在 貴集團承諾收購／出售投資當日，有關投資將獲確認／終止確認。

1 改制及重大會計政策（續）

(j) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損列賬（見附註1(l)）。

自建物業、廠房及設備項目的成本包括材料成本、直接勞工、拆遷項目以及修復項目所在地成本的初步估計（如有關）和適當比例の間接生產成本及借款成本（見附註1(x)）。

報廢或處置物業、廠房及設備項目所產生之損益為出售所得款項淨額與項目的賬面值之間差額，並於報廢或出售日在損益中確認。

物業、廠房及設備折舊是在以下估計可使用年期內以直線法撇銷其成本（扣除其估計剩餘價值（如有））計算：

— 租賃物業裝修按其未屆滿租期及估計可使用年期中的較短者折舊	
— 土地、樓宇及建築物	30年
— 設備	3-8年
— 汽車	3-10年
— 家具、裝置及其他	3-10年

如物業、廠房及設備的組成部分有不同可使用年期，有關項目的成本將按合理基準在不同部分之間分配，而各部分將分開計提折舊。資產的可使用年期及其剩餘價值（如有）每年進行審閱。

(k) 租賃資產

倘 貴集團認為由一項交易或一系列交易組成的安排帶來在協議期間內使用某一項或多項指定資產的權利，並以付款或連申付款作為交換，該項安排為或包含一項租賃。 貴集團的該評定乃取決於對該項安排的實際內容的評估，而該項安排是否屬租賃的法定形式並非考慮之列。

(i) 貴集團租用的資產分類

貴集團根據租賃所持有其所有權的絕大部分風險及回報轉讓予 貴集團的資產均分類為根據融資租賃持有。所有權的絕大部分風險及回報並無轉讓予 貴集團的租賃均分類為經營租賃，惟根據經營租賃持作自用的土地，而其公允價值無法與於其上蓋興建的樓宇於租賃生效時的公允價值分開計量，有關土地則列作根據融資租賃持有則除外，除非有關樓宇亦已明確地根據經營租賃持有，則另當別論。就此而言，租賃生效的時間為 貴集團首次訂立租賃的時間，或從先前承租人接管租賃的時間。

(ii) 經營租賃費用

倘 貴集團擁有根據經營租賃所持資產的使用權，已根據租賃作出的付款會在租賃期所涵蓋的會計期間內以等額分期付款自損益扣除，惟如有另一基準更能代表該租賃資產將產生收益的模式則除外。已收取的租賃優惠乃作為已支付淨租賃付款總額的組成部分於損益確認。或有租金於產生的會計期間自損益扣除。

1 改制及重大會計政策（續）

(1) 資產減值

(i) 股本證券投資及其他應收款項的減值

按成本或攤銷成本列賬的於權益證券的投資以及其他即期及非即期應收款項會於每個結算日予以審閱，以確定是否存在減值的客觀證據。減值的客觀證據包括 貴集團注意到以下一宗或多宗虧損事件的可觀察數據：

- 債務人面臨重大財務困難；
- 違反合約，例如拖欠或逾期償還利息或本金；
- 債務人有可能面臨破產或其他財務重組；
- 技術、市場、經濟或法律環境有重大變動而對債務人構成不利影響；及
- 權益工具投資公允價值顯著或長期下跌至低於其成本。

倘出現任何該類證據，則按以下方式確定及確認任何減值虧損：

- 就對附屬公司、聯營公司及共同控制實體（包括採用權益法確認者（見附註1(f)）的投資而言，減值虧損乃按附註1(l)(ii)將投資可收回金額與其賬面值比較進行計量。倘用於釐定可收回金額的估計出現有利變動，則減值虧損可按附註1(l)(ii)予以撥回。
- 就按成本列賬的非上市權益證券而言，如折現的影響屬重大，減值虧損以金融資產賬面值與類似金融資產當時市場回報率折現計算的估計未來現金流量之間的差額計量。按成本列賬的權益證券減值虧損將不會撥回。
- 對於按攤銷成本列賬的貿易應收賬款及其他流動應收款項及其他金融資產，減值虧損按該項資產賬面值與按有關金融資產的原定實際利率（即按初步確認該等資產計算出的實際利率）進行折現（倘折現影響屬重大）的估計未來現金流量的現值之間的差額計量。如金融資產具備類似的風險特徵，例如類似的逾期未付情況及並未單獨被評估為減值，則有關評估會同時進行。金融資產的未來現金流量會根據與該組被評估資產具有類似信貸風險特徵資產的以往虧損情況一同減值。

倘減值虧損數額在其後期間減少，且該減少客觀地與確認減值虧損後發生的事件相關，則應通過損益撥回減值虧損。減值虧損撥回不應使資產賬面值超過其在以往年度並無確認任何減值虧損的情況下而確定的金額。

減值虧損會直接與相應的資產相互撇銷，惟已就應收賬款和應收票據確認的減值虧損除外，原因是應收賬款和應收票據的可收回性是可疑而非可能性極低。在這種情況下，呆賬的減值虧損會採用撥備賬入賬。當 貴集團認為收回的可能性極低時，被視為不可收回的金額便會直接與應收賬款和應收票據相互撇銷，與該債務有關而在撥備賬內持有的任何金額會被撥回。其後收回以往自撥備賬扣除的金額會撥回至撥備賬。撥備賬的其他變動及其後收回以往直接撇銷的金額均在損益內確認。

1 改制及重大會計政策（續）**(l) 資產減值（續）****(ii) 其他資產減值**

貴集團會在各結算日審閱內部及外部資料來源，以確定下列資產是否出現減值跡象，或以往確認的減值虧損是否不再存在或已經減少（商譽除外）：

- 物業、廠房及設備；
- 預付款項；及
- 其他金融資產；

倘出現任何該類跡象，便會估計資產的可收回金額。此外，對於商譽而言，不論是否存在任何減值跡象，均會每年估計其可收回金額。

— 計算可收回金額

資產的可收回金額是其公允價值減去出售成本與使用價值兩者中的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量會按照能反映當時市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估的稅前貼現率，貼現至其現值。倘資產所產生的現金流入在很大程度上不能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組別（即現金產生單位）來確定可收回金額。

— 確認減值虧損

倘資產或其所屬現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，減值虧損會在損益內確認。已就現金產生單位確認的減值虧損會首先分配用以減少已分配至該現金產生單位（或單位組別）的任何商譽的賬面值，其後用以按比例削減該單位（或單位組別）內其他資產的賬面值，惟資產的賬面值將不會被減少至低於其個別公允價值減去出售成本後所得的金額或其使用價值（如能確定）。

— 減值虧損撥回

就商譽以外的資產而言，倘用以釐定可收回金額的估計出現有利變動，則減值虧損會被撥回。商譽的減值虧損概不撥回。

撥回的減值虧損以倘過往年度並未確認減值虧損而應已釐定之資產賬面金額為限。撥回的減值虧損於確認撥回的年度內計入年／期內損益內。

(m) 存貨

存貨主要包括藝術業務所擁有的藝術品。存貨乃按成本與管理層估計的可變現淨值兩者的較低者列賬。

成本以藝術品的具體特徵為基準估算。

可變現淨值指日常業務過程中銷售貨品的估計售價。

售出存貨時，該等存貨的賬面值於確認有關收益期間確認為開支。凡存貨撇減至可變現淨值的金額及所有存貨虧損，於撇減或虧損出現期間確認為開支。存貨的任何撥回或撇減金額，在作出撥回期間確認為已確認為開支的存貨金額的減少。存貨可即時出售。鑑於各項藝術品的獨特性質及全球藝術市場的週期性，出售的最終時間難以預測。

1 改制及重大會計政策（續）**(n) 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項**

貿易應收款項、應收票據及其他應收款項最初按公允價值確認，其後按攤銷成本減去呆賬減值撥備（見附註1(1)）列賬，應收款項為給予關聯方的免息及無固定還款期的貸款，或貼現的影響並不重大則除外。於該等情況下，應收款項按成本減去呆賬減值撥備列賬。

(o) 拍品保證金

拍品保證金最初按公允價值減呆賬減值撥備確認（見附註1(1)）。拍品保證金指在藝術品被拍賣出前向藝術收藏家提供的融資，由藝術品作擔保。

(p) 計息借款

計息借款最初按公允價值減應佔交易成本確認。於初始確認後，計息借款按攤銷成本列賬，初始確認金額與贖回價值的任何差額，連同任何應付利息及費用，於借貸期間按實際利率法於損益內確認。

(q) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項最初按公允價值確認。除根據附註1(u)(i)計量之財務擔保負債外，貿易及其他應付款項其後按攤銷成本入賬，但如貼現影響並不重大，則按成本入賬。

(r) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及手頭現金、存於銀行及其他金融機構的活期存款，及可隨時轉換為已知數額現金並受價值變動風險影響不大的投資期限在三個月以內的短期高流通投資。

(s) 僱員福利**(i) 短期僱員福利及定額供款退休計劃的供款**

薪金、年度紅利、定額供款退休計劃的供款及非貨幣福利成本於僱員提供相關服務年度／期間內計算。倘延遲付款或結算會造成重大影響，則此等金額會以現值列賬。

(ii) 離職福利

離職福利當且僅當 貴集團明確承諾終止僱傭關係或因通過詳細正式計劃（並無撤回計劃的實質可能性）推行自願離職而提供福利時，方會確認。

(t) 所得稅

年內／期內所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產及負債之變動。即期稅項及遞延稅項資產及負債的變動均於損益內確認，但是與業務合併或於其他綜合收益或直接於權益內確認的項目有關，則有關稅項金額分別於其他綜合收益或直接於權益內確認。

1 改制及重大會計政策（續）

(t) 所得稅（續）

即期稅項為按年內／期內應課稅收入，根據於各結算日已採用或主要採用的稅率計算的預期應付稅項，以及對過往年度應付稅項作出的任何調整。

遞延稅項資產及負債分別由可扣減及應課稅之暫時差異產生，即資產及負債就財務報告用途之賬面值與其稅基之間的差額。遞延稅項資產亦由未動用稅項虧損和未動用稅項抵免產生。

除某些有限之例外情況外，所有遞延稅項負債及所有遞延稅項資產（只限於將來很可能取得應課稅利潤而令有關資產得以運用的部分）均會確認。能支持確認由可扣減暫時差異所產生之遞延稅項資產的未來應課稅利潤包括因撥回現存應課稅暫時差異而產生的金額，惟此等差異必須與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在可扣減暫時差異預計撥回之同一期間或遞延稅項資產所產生稅項虧損可向後期或向前期結轉的期間內撥回。在決定現存應課稅暫時差異是否支持確認由未動用稅項虧損和抵免產生的遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，即該等差異若與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在能使用稅項虧損或抵免之的同一期間內撥回的情況下，則會被考慮。

確認遞延稅項資產及負債的有限例外情況包括來自不可在稅務方面獲得扣減的商譽、不影響會計或應課稅利潤（如屬業務合併的一部分則除外）資產或負債之初始確認，以及與對附屬公司投資有關的暫時差額，如為應課稅差額，只限於貴集團可以控制轉回時間而不太可能在可預見將來轉回的差額；或如屬可扣稅差額，則只限於可在將來轉回的差額。

已確認的遞延稅項金額按照資產及負債賬面值的預期變現或清償方式，根據在各結算日已採用或主要採用之稅率計算。遞延稅項資產及負債均不作貼現。

遞延稅項資產的賬面值在各結算日會予以審閱。倘不再可能獲得足夠的應課稅利潤以運用相關稅項利益，則遞延稅項資產的賬面值予以調低。倘日後可能獲得足夠的應課稅利潤，則任何已扣減的金額予以撥回。

即期稅項結餘及遞延稅項結餘及其變動，會各自分開呈報且不予抵銷。倘貴公司或貴集團有可合法強制執行權利以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，並且符合以下附帶條件，則即期稅項資產可抵銷即期稅項負債，及遞延稅項資產可抵銷遞延稅項負債：

- 倘為即期稅項資產及負債，貴公司或貴集團計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產和清償該負債；或
- 倘為遞延稅項資產及負債，而此等資產和負債與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
 - 同一應課稅實體；或
 - 不同的應課稅實體，而此等實體計劃在日後每個預計有大額遞延稅項負債需要清償或大額遞延稅項資產可以收回之期間內，按淨額基準變現即期稅項資產及清償即期稅項負債，或同時變現該等資產和清償該等負債。

1 改制及重大會計政策（續）**(u) 已作出的財務擔保、撥備及或然負債****(i) 已作出的財務擔保**

財務擔保指一種規定發行人（即擔保人）作出特定付款以彌償該擔保的受益人（「持有人」）因特定債務人未能根據債務工具的條款於到期時支付款項而引致的損失的合約。

倘 貴集團作出財務擔保，擔保的公允價值（除非公允價值能夠以其他方法可靠地估計，否則為交易價格）初次確認為貿易及其他應付款項的遞延收益。倘在作出該擔保時收取或可收取代價，該代價則根據 貴集團適用於該類資產的政策予以確認。倘有關代價尚未收取或應予收取，於最初確認任何遞延收益時，則及時於損益表內確認開支。

初次確認為遞延收益的擔保款額按擔保年期於損益賬內攤銷為所作出財務擔保的收入。此外，倘(i)擔保持有人可能根據擔保向 貴集團索償，及(ii)對 貴集團之申索款額預期超過貿易及其他應付款項現時就此項擔保入賬之金額（即初步確認金額減累計攤銷），則根據附註1(u)(ii)確認撥備。

(ii) 其他撥備及或然負債

倘 貴集團或 貴公司須就已發生的事件承擔法定或推定責任，並可能須為清償該責任而導致經濟利益的流出，而且能夠作出可靠估計時，應就該未能確定時間或數額的其他負債確認撥備。倘貨幣的時間價值重大，則按預計清償責任所需支出的現值計列撥備。

倘不大可能導致經濟利益流出，或是無法對有關金額作出可靠估計，則將有關責任披露為或然負債，惟導致經濟利益流出的可能性極低則除外。倘 貴集團可能須承擔的責任須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定是否存在，則該等責任亦會披露為或然負債，惟導致經濟利益流出的可能性極低者則除外。

(v) 收入確認

收入按已收或應收對價的公允價值計量。倘經濟利益很可能會流入 貴集團，而收入和成本（如適用）亦能夠可靠地計量時，收入在損益內確認如下：

藝術品經營與拍賣**(i) 拍賣收入**

拍賣收入在向買方及／或賣方結清代價後及提供相關服務後確認。拍賣收入包括基於拍賣銷售額百分比的買方佣金及賣方佣金。

拍品保證金利息收入採用實際利率法計算計提時確認。

(ii) 藝術品經營收入

藝術品經營收入於完成銷售、財產所有權轉予買方及提供服務期間確認。期內已出售藝術業務存貨的賬面值被記錄為存貨成本。

1 改制及重大會計政策（續）**(v) 收入確認（續）****(iii) 投資顧問收入**

顧問服務收入於提供服務時確認。

演出與劇院管理**(i) 演出票房收入**

演出票房收入在向觀眾提供服務後確認。

(ii) 提供劇院管理服務

劇院管理收入在按服務合同條款履行服務一段時間後確認。貴集團通常就提供的劇院管理服務與政府機構簽署合同。

(iii) 提供設計和諮詢服務

所提供的設計和諮詢服務收入乃按竣工百分比方法確認，並參考迄今產生的合約成本與估計總合約成本的百分比進行計量。倘合約的結果無法可靠估計，則收益僅會以可能收回的所產生合約成本為限予以確認。

所提供的其他服務的收入於交付或提供服務後確認。

(iv) 租金收入－劇院租金

根據經營租賃應收的租金收入乃按等額分期於租賃期所涵蓋期間在損益中確認，惟倘有其他基準更清楚地反映使用租賃資產所產生的收益模式則除外。所獲租賃優惠在損益中確認為應收淨租賃款項總額的組成部分。或然租金於賺取該等租金的會計期間確認為收入。

影院投資管理**(i) 電影票房收入**

票房收入於向觀眾提供服務時確認。

禮券的收入於客戶將禮券兌換貨品或服務或於期限屆滿時確認。

其他**(i) 政府補助**

政府補助在合理確保貴集團可收取且能符合政府補助所附條件的情況下初始確認。用以補償貴集團已產生開支的補貼，應在開支產生的同期以系統的基準於損益確認為收入。用以補償貴集團一項資產成本的補貼則初步確認為遞延收入，其後在該資產的可使用年期內以減少折舊支出的形式於損益確認。

(ii) 股息

－ 非上市投資的股息收入於股東收取付款的權利確定時確認。

1 改制及重大會計政策（續）**(v) 收入確認（續）***(iii) 財務收入*

財務收入採用實際利率法計提時確認。

(w) 外幣換算

年／期內的外幣交易按交易當日的匯率換算。以外幣計值的貨幣資產及負債，按結算日的匯率換算。匯兌盈虧於損益中確認。

以外幣歷史成本計量的非貨幣資產與負債按交易日的匯率換算。

使用人民幣之外的外幣作為功能貨幣的業務業績按與交易日匯率相若的匯率換算為人民幣。資產負債表項目按結算日的收市匯率換算為人民幣。由此產生的匯兌差額於其他綜合收益中確認，並單獨累計於權益中的匯兌儲備。

出售海外業務時，若有確認出售產生的損益，則有關該海外業務的匯兌差額累計金額由權益重新分類為損益。

(x) 借貸成本

直接用作收購、建設或生產而必定需要相當長時間才可以投入擬定用途或銷售的資產的借貸成本均資本化為該資產的部分成本。其他借貸成本均在產生的期間列作開支。

屬於合資格資產成本一部分的借貸成本於資產產生開支、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需的絕大部分準備工作中止或完成時，借貸成本便會暫停或終止資本化。

(y) 關聯方

(a) 倘符合下列條件，則該人士或該人士的近親與 貴集團有關聯：

- (i) 控制或共同控制 貴集團；
- (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理層成員。

(b) 倘符合下列任何條件，則該實體與 貴集團有關聯：

- (i) 該實體與 貴集團均屬同一集團的成員（即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關聯）。
- (ii) 一間實體是另一實體的聯營公司或合營企業（或另一實體為成員公司的集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業）。

1 改制及重大會計政策（續）**(y) 關聯方（續）**

- (b) 倘符合下列任何條件，則該實體與 貴集團有關聯：（續）
- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
 - (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
 - (v) 實體為 貴集團或與 貴集團有關連的實體就僱員利益設立的離職福利計劃。
 - (vi) 實體受(a)所識別人士控制或共同控制。
 - (vii) 於(a)(i)所識別人士對實體有重大影響力或屬該實體（或該實體的母公司）主要管理層成員。

與個人關係密切的家庭成員是指預期他們在與實體的交易中可能會影響該人士或受該人士影響的親屬。

(z) 分部報告

經營分部及於財務資料內呈報的各分部項目之金額由定期提供予 貴集團最高層管理人員按 貴集團各業務範圍作資源分配及表現評估的財務資料中識別。

就財務呈報而言，除非分部具備相似的經濟特徵及在產品及服務性質、生產工序性質、客戶類型或類別、用作分配產品或提供服務的方法及監管概覽的性質方面相似，否則各個重大經營分部不會進行合算。個別非重大的經營分部如果符合上述大部分標準，則可進行合算。

2 採用 貴集團的會計政策時作出的主要會計判斷及估計

貴集團的財務狀況和經營成果對編製財務資料時所採用的會計方法、假設和估計有敏感變動。 貴集團對這些假設和估計是基於以往的經驗和 貴集團相信屬合理的各種其他假設。 貴集團亦以這些假設和估計為基準，對一些不能明顯地從其他來源確定的事項作出判斷。管理層會不斷評估這些估計。實際結果可能因事實、情況和條件的改變而與估計有異。

對重大會計政策的選擇、影響對這些政策應用的判斷和其他不確定因素，以及報告的結果對條件和假設發生變化的敏感性均是審閱財務資料時應考慮的因素。主要會計政策已載列於附註1。 貴集團認為，在編製財務資料時，下列重大會計政策涉及最主要的判斷和估計。

(a) 藝術品存貨估值

藝術品存貨估值具主觀性且可變現淨值隨時間波動。管理層倚賴專家的估值意見，專家考慮多方面因素，包括1) 可比藝術品的近期交易及2) 供求及當前經濟環境。由於在估計可變現價值時涉及主觀因素，倘藝術品市場惡化及整體經濟狀況惡化，則實際沖銷金額將高於估計數字。

(b) 呆壞賬減值虧損

貴集團對因客戶及其他債務人無法按規定付款而造成的呆壞賬減值虧損進行估計。 貴集團的估計是基於應收餘額的賬齡、債務人的信用情況和以往的呆壞賬沖銷經驗。如果客戶及債務人的財政狀況惡化，實際的減值虧損可能會高於估計數字。

2 採用 貴集團的會計政策時作出的主要會計判斷及估計（續）

(c) 非流動資產減值虧損

當 貴集團考慮對某些資產，包括物業、廠房及設備、長期預付款項、對聯營公司投資及非上市權益投資計提減值損失時， 貴集團需要確定這些資產的可收回金額。可收回金額為公允價值減去銷售成本與使用價值兩者中的較高者。由於這些資產可能缺乏現成的市場報價，因此很難準確地估計售價。為確定使用價值，相關資產預計產生的現金流量會被折現至現值，而這需要就銷量、售價和營運成本等項目做出重大判斷。 貴集團利用所有可獲得的信息來確定可收回金額的合理近似金額，包括根據對銷量、售價和營運成本等項目的合理和有證據支持的假設及預測進行估計。

(d) 確認遞延稅項資產

有關已結轉未被使用的稅項虧損和稅款減免以及可抵扣暫時性差異的遞延稅項資產，會運用於各結算日已實行或實質上已實行的稅率，按照資產賬面金額的預期變現或結算方式確認及計量。在釐定遞延稅項資產的賬面值時，會對預期應課稅利潤作出估計，當中涉及多項有關 貴集團經營環境的假設，並要求董事作出大量判斷。倘有關假設及判斷出現任何變動，將會影響將予確認的遞延稅項資產的賬面值，從而影響未來年度的淨利潤。

(e) 所得稅

貴集團須繳納中國企業所得稅及香港利得稅。於釐定所得稅撥備時須作出判斷。於日常業務過程中有多項交易，而就此對最終稅務釐定之計算不明朗。倘若最終稅務結果不同於初步記錄之金額，則該等差額將影響有關釐定已作出之期間之所得稅及遞延稅項撥備。確認遞延稅項視乎管理層對可予使用的未來應課稅利潤的估計。彼等的實際動用結果或會有所不同。

(f) 或然負債

管理層須對或然負債作出判斷，尤其是評估附註25所詳述交易產生可能責任之結果。管理層會於各結算日重新評估該等可能責任結果之可能性。倘經濟資源流出之可能性發生變動而將需結付債務，則於作出該項釐定之期間確認撥備。

3 收入

貴集團主要從事藝術品經營與拍賣業務、演出與劇院管理業務以及影院投資管理業務。

收入主要指藝術品及文物收藏品銷售額、藝術品投資諮詢及其他服務收入及拍賣服務佣金收入、影院投資管理收入及票房收入、演出票房收入與劇院管理收入。於年／期內確認的各重要類別的收入金額如下：

	截至12月31日止年度			截至 10月31日止十個月	
	2010年	2011年	2012年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
拍賣收入	546,501	897,896	619,876	523,158	586,351
藝術品經營收入	133,785	185,381	107,328	73,449	39,240
藝術品投資諮詢及 其他服務收入	—	3,928	65,487	6,562	11,158
小計	680,286	1,087,205	792,691	603,169	636,749
演出與劇院管理收入	390,043	486,390	607,582	452,631	580,490
影院投資管理收入	145,070	183,163	249,618	185,223	238,394
其他服務收入	687	1,488	24	24	—
	<u>1,216,086</u>	<u>1,758,246</u>	<u>1,649,915</u>	<u>1,241,047</u>	<u>1,455,633</u>

4 分部報告

貴集團通過按經營範圍組織的附屬公司管理業務。截至2010年、2011年及2012年12月31日止年度以及截至2012年及2013年10月31日止十個月期間，貴集團按與為進行資源分配和業績評估而向貴集團最高級行政管理層所作內部報告的數據一致的方式呈報以下三個可呈報分部：

- 藝術品經營與拍賣業務：包括拍賣、買賣中國古董、中國近現代油畫和藝術品、中國現代書畫、中國古代書畫及其他中國文物和藝術品、以及提供藝術品投資顧問和其他業務，及賺取拍品保證金的利息收入。
- 演出與劇院管理業務：包括劇院的日常管理、演出安排、劇院租賃和劇院設計諮詢服務。
- 影院投資管理業務：包括電影發行及票房。

(a) 分部業績、資產及負債

為評估分部業績及分部間分配資源，貴集團的高級行政管理人員按以下基準監控各個可呈報分部應佔的業績、資產及負債：

分部資產包括除於聯營公司的權益、其他金融資產、遞延稅項資產及其他公司資產之外的全部資產。分部負債包括除應付稅項及其他公司負債之外的全部負債。

4 分部報告(續)

(a) 分部業績、資產及負債(續)

貴集團參照各個呈報分部產生的收入及開支，將收入及開支分配至各個呈報分部。

用於衡量呈報分部利潤的指標是「分部利潤」。分部利潤指銷售收入減去銷售成本，包括直接歸屬於該分部的銷售及分銷開支及管理費用。沒有具體歸屬個別分部的項目，如未分配的總部和企業其他收入及其他淨收益、應佔聯營公司虧損、折舊、財務收入、財務成本，以及不計入分部利潤的未分配的總部及企業開支。除獲得有關分部利潤的分部數據之外，管理層亦提供關於折舊、利息收入及財務成本的分部資料。

為進行資源分配及評估分部業績截至2010年、2011年及2012年12月31日止年度以及截至2012年及2013年10月31日止十個月的分部業績而向貴集團最高級行政管理人員提供的關於貴集團的可呈報分部的資料載列如下：

	截至2010年12月31日止年度			
	藝術品經營 與拍賣	演出與劇院 管理	影院投資 管理	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
外部客戶收入	680,286	390,043	145,070	1,215,399
分部間收入	41	-	-	41
呈報分部收入	<u>680,327</u>	<u>390,043</u>	<u>145,070</u>	<u>1,215,440</u>
呈報分部利潤	445,831	29,383	23,059	498,273
折舊	(2,854)	(2,091)	(8,183)	(13,128)
財務收入	46,932	817	268	48,017
財務成本	(36,996)	-	(1,534)	(38,530)
呈報分部資產	1,823,949	167,485	150,772	2,142,206
呈報分部負債	1,250,337	106,321	108,267	1,464,925

	截至2011年12月31日止年度			
	藝術品經營 與拍賣	演出與劇院 管理	影院投資 管理	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
外部客戶收入	1,087,205	486,390	183,163	1,756,758
呈報分部收入	<u>1,087,205</u>	<u>486,390</u>	<u>183,163</u>	<u>1,756,758</u>
呈報分部利潤	759,784	26,479	22,493	808,756
折舊	(2,868)	(2,446)	(9,668)	(14,982)
財務收入	36,476	2,154	586	39,216
財務成本	(46,077)	-	(1,249)	(47,326)
呈報分部資產	2,380,489	221,832	225,876	2,828,197
呈報分部負債	1,469,034	115,581	151,172	1,735,787

4 分部報告(續)

(a) 分部業績、資產及負債(續)

	截至2012年12月31日止年度			
	藝術品經營 與拍賣	演出與劇院 管理	影院投資 管理	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
外部客戶收入	792,691	607,582	249,618	1,649,891
呈報分部收入	<u>792,691</u>	<u>607,582</u>	<u>249,618</u>	<u>1,649,891</u>
呈報分部利潤	468,967	35,318	34,895	539,180
折舊	(4,002)	(3,215)	(16,496)	(23,713)
財務收入	21,180	3,214	2,070	26,464
財務成本	(34,651)	–	(2,800)	(37,451)
呈報分部資產	2,259,897	287,587	392,306	2,939,790
呈報分部負債	1,352,561	160,142	257,224	1,769,927
	截至2012年10月31日止十個月期間(未經審計)			
	藝術品經營 與拍賣	演出與劇院 管理	影院投資 管理	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
外部客戶收入	603,169	452,631	185,223	1,241,023
呈報分部收入	<u>603,169</u>	<u>452,631</u>	<u>185,223</u>	<u>1,241,023</u>
呈報分部利潤	391,490	46,138	18,487	456,115
折舊	(2,792)	(2,392)	(12,914)	(18,098)
財務收入	18,144	2,422	321	20,887
財務成本	(27,458)	–	(1,909)	(29,367)
	截至2013年10月31日止十個月期間			
	藝術品經營 與拍賣	演出與劇院 管理	影院投資 管理	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
外部客戶收入	636,749	580,490	238,394	1,455,633
呈報分部收入	<u>636,749</u>	<u>580,490</u>	<u>238,394</u>	<u>1,455,633</u>
呈報分部利潤	359,669	60,234	34,611	454,514
折舊	(4,284)	(2,687)	(24,288)	(31,259)
財務收入	12,954	3,717	362	17,033
財務成本	(23,632)	–	(4,385)	(28,017)
呈報分部資產	2,162,326	434,913	395,770	2,993,009
呈報分部負債	1,193,199	264,708	279,464	1,737,371

附註：於往績記錄期間，並無個人客戶所佔的收入超過貴集團收入的10%。有關貴集團客戶引起的信貸風險集中的進一步詳情載於附註22(a)。

4 分部報告(續)

(b) 可呈報分部收入、損益、資產及負債之對賬

	截至12月31日止年度			截至 10月31日止十個月	
	2010年	2011年	2012年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
收入					
呈報分部收入	1,215,440	1,756,758	1,649,891	1,241,023	1,455,633
抵銷分部間收入	(41)	-	-	-	-
其他業務收入	687	1,488	24	24	-
合併收入	<u>1,216,086</u>	<u>1,758,246</u>	<u>1,649,915</u>	<u>1,241,047</u>	<u>1,455,633</u>
利潤					
呈報分部利潤	498,273	808,756	539,180	456,115	454,514
其他業務收入	687	1,488	24	24	-
未分配總部和企業其他收入及					
其他淨收益	5,576	127	17,047	5,003	1,792
應佔聯營公司虧損	(489)	-	-	-	-
折舊	(14,074)	(15,619)	(24,328)	(18,540)	(31,519)
財務收入	49,241	39,348	24,793	19,666	15,618
財務成本	(36,418)	(38,826)	(26,779)	(22,283)	(15,491)
未分配總部及企業開支	(9,597)	(13,584)	(14,860)	(16,044)	(18,162)
合併除稅前利潤	<u>493,199</u>	<u>781,690</u>	<u>515,077</u>	<u>423,941</u>	<u>406,752</u>
資產					
呈報分部資產	2,142,206	2,828,197	2,939,790	2,993,009	
分部與分部及總部間					
應收款項的抵銷	(262,646)	(279,790)	(305,944)	(373,140)	
於聯營公司的權益	97	-	-	-	
其他金融資產	3,100	100	100	100	
可收回所得稅	-	412	412	636	
遞延稅項資產	3,041	1,011	2,149	15,205	
未分配總部及公司資產	301,915	269,138	310,897	396,790	
合併資產總額	<u>2,187,713</u>	<u>2,819,068</u>	<u>2,947,404</u>	<u>3,032,600</u>	
負債					
呈報分部負債	1,464,925	1,735,787	1,769,927	1,737,371	
分部與分部及總部間					
應付款項的抵銷	(262,646)	(279,790)	(305,944)	(373,140)	
應付所得稅	47,406	21,033	40,674	34,962	
遞延稅項負債	2,647	2,692	-	-	
未分配總部及公司負債	244,227	164,373	44,213	194,083	
合併負債總額	<u>1,496,559</u>	<u>1,644,095</u>	<u>1,548,870</u>	<u>1,593,276</u>	

4 分部報告(續)

(c) 地區資料

貴集團並無於中國境外經營重大業務，因此並無呈報地區分部資料。

5 其他收入及其他收益／(虧損)淨額

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	2010年	2011年	2012年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他收入					
政府補助	7,400	2,751	34,327	10,993	9,591
其他金融資產股息收入	1,939	–	–	–	–
其他	3,719	7,179	8,857	6,434	2,195
	<u>13,058</u>	<u>9,930</u>	<u>43,184</u>	<u>17,427</u>	<u>11,786</u>
其他收益／(虧損)淨額					
出售物業、廠房及設備					
收益／(虧損)淨額	788	(81)	(19)	(19)	2,034
匯兌虧損淨額	(52)	(6,879)	(1,040)	(1,229)	(1,833)
出售附屬公司淨收益	3,116	–	–	–	5,803
出售其他金融資產淨收益	1,800	1,912	–	–	–
	<u>5,652</u>	<u>(5,048)</u>	<u>(1,059)</u>	<u>(1,248)</u>	<u>6,004</u>

6 除稅前利潤

除稅前利潤已扣除／(計入)：

(a) 財務成本

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	2010年	2011年	2012年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
利息開支	36,424	39,452	28,293	23,389	16,854
減：物業、廠房及設備的 資本化利息開支	(6)	(626)	(1,514)	(1,106)	(1,363)
	<u>36,418</u>	<u>38,826</u>	<u>26,779</u>	<u>22,283</u>	<u>15,491</u>

截至2010年、2011年及2012年12月31日止年度以及截至2012年及2013年10月31日止十個月期間，借款成本已分別按年利率5.55%、6.06%、6.19%、6.13%（未經審計）及6.00%予以資本化。

6 除稅前利潤(續)

(b) 員工成本

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	2010年	2011年	2012年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
薪金、工資及其他福利.....	137,038	168,756	199,890	150,889	172,961
定額供款退休計劃的供款 (附註).....	8,374	11,677	18,204	14,425	19,134
	<u>145,412</u>	<u>180,433</u>	<u>218,094</u>	<u>165,314</u>	<u>192,095</u>

附註：根據中國相關勞動條例及法規，貴公司及其中國附屬公司參與由相關當地政府機構為其僱員組織的定額供款退休計劃（「中國計劃」）。貴集團須按介乎貴集團營運所在城市的僱員基本薪金的18%至20%的比例向中國計劃供款。當地政府機構負責向退休僱員支付全部退休金。除上述年度供款外，貴集團並無其他向與該等供款計劃及補充退休計劃相關的退休金計劃付款的重大義務。

(c) 其他項目

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	2010年	2011年	2012年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
存貨成本.....	85,268	106,040	49,568	46,351	22,595
折舊.....	14,074	15,619	24,328	18,540	31,519
減值虧損/(收回)					
— 貿易應收款項及應收票據.....	726	(115)	1,024	855	60
— 按金、預付款項及其他應收款項...	(1,258)	393	(3,129)	20	(118)
核數師酬金.....	1,997	945	508	549	1,997
經營租賃費用.....	24,808	47,095	71,609	62,087	89,975

7 所得稅

(a) 合併收益表所得稅指：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	2010年	2011年	2012年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
企業所得稅(附註20(a)).....	121,121	196,529	132,571	121,022	112,131
遞延稅項(附註20(b)).....	430	2,075	(3,830)	(13,815)	(13,587)
	<u>121,551</u>	<u>198,604</u>	<u>128,741</u>	<u>107,207</u>	<u>98,544</u>

7 所得稅(續)

(b) 按適用稅率計算的稅項開支與會計利潤之間的對賬：

	截至12月31日止年度			截至	
	2010年	2011年	2012年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
除稅前利潤	493,199	781,690	515,077	423,941	406,752
除稅前利潤的預期稅項 (按適用於有關司法權區 利潤的稅率計算)(附註(i))	123,300	195,422	128,927	105,985	93,636
不可扣減開支的稅項影響	4,396	2,772	2,607	1,397	3,099
非課稅收益的稅項影響	(3,494)	(185)	(2,576)	(1,843)	(547)
稅務優惠的稅項影響	(1,133)	(42)	-	-	-
未確認未動用的稅務虧損的 稅項影響	310	992	543	1,668	1,305
未確認暫時性差額的稅項影響	(269)	(269)	156	-	(41)
使用過往年度稅項虧損的影響	(1,559)	(86)	(916)	-	-
出售附屬公司的所得稅影響	-	-	-	-	1,092
實際所得稅開支	121,551	198,604	128,741	107,207	98,544

附註：

- (i) 根據註冊所在國家的規則和條例，於英屬處女群島註冊成立的附屬公司毋須繳納任何所得稅。貴集團一家附屬公司於香港註冊成立和經營業務，其須按香港利得稅率16.5%繳稅。
- (ii) 於2007年3月16日，中國第十屆全國人民代表大會第五次會議通過《中華人民共和國企業所得稅法》(「新企業所得稅法」)。據此，從2008年1月1日起，除非另有規定，貴集團中國附屬公司按25%的法定稅率繳納中國企業所得稅。根據新企業所得稅法及其相關法規，貴集團的若干附屬公司享受以下稅收優惠待遇：
- 貴集團一家附屬公司位於西部地區，因而從2008年至2010年按照15%的優惠所得稅稅率繳納企業所得稅。
 - 根據國務院《國務院關於實施企業所得稅過渡優惠政策的通知》(國發(2005)2號)，先前按優惠稅率課稅的若干企業須經歷自2008年1月1日起計為期五年的過渡期，在過渡期內，其稅率將逐漸增至統一稅率25%。
 - 根據財政部及國家稅務總局《關於支持文化企業發展若干稅收政策問題的通知》(財稅(2009)31號及財稅(2005)2號)，若干企業享受2008年至2010年「三年免稅」優惠政策。
 - 根據財政部及國家稅務總局《關於支持文化企業發展若干稅收政策問題的通知》(財稅(2009)31號及財稅(2005)2號)，若干企業享受2009年至2010年「兩年免稅」優惠政策。

8 董事酬金

根據香港公司條例第161條披露之董事酬金詳情如下：

	截至2010年12月13日止年度				
	董事袍金	薪金、 津貼及 實物利益	酌情花紅	退休計劃 供款	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事					
蔣迎春先生.....	-	209	400	29	638
非執行董事					
李南先生.....	-	215	400	29	644
獨立非執行董事					
饒戈平先生*	-	-	-	-	-
何德旭先生*	-	-	-	-	-
李曉慧女士*	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>424</u>	<u>800</u>	<u>58</u>	<u>1,282</u>
	截至2011年12月31日止年度				
	董事袍金	薪金、 津貼及 實物利益	酌情花紅	退休計劃 供款	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事					
蔣迎春先生.....	-	263	504	30	797
非執行董事					
李南先生.....	-	273	454	30	757
獨立非執行董事					
饒戈平先生.....	60	-	-	-	60
何德旭先生.....	60	-	-	-	60
李曉慧女士.....	60	-	-	-	60
	<u>180</u>	<u>536</u>	<u>958</u>	<u>60</u>	<u>1,734</u>
	截至2012年12月31日止年度				
	董事袍金	薪金、 津貼及 實物利益	酌情花紅	退休計劃 供款	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事					
蔣迎春先生.....	-	359	571	33	963
非執行董事					
李南先生.....	-	306	514	33	853
獨立非執行董事					
饒戈平先生.....	60	-	-	-	60
何德旭先生.....	60	-	-	-	60
李曉慧女士.....	60	-	-	-	60
	<u>180</u>	<u>665</u>	<u>1,085</u>	<u>66</u>	<u>1,996</u>

* 於2010年12月9日，饒戈平先生、何德旭先生及李曉慧女士獲委任為獨立非執行董事。

8 董事酬金(續)

截至2012年10月31日止十個月(未經審計)					
	薪金、		酌情花紅	退休計劃	
	董事袍金	津貼及 實物福利		供款	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事					
蔣迎春先生.....	-	281	428	27	736
非執行董事					
李南先生.....	-	246	385	27	658
獨立非執行董事					
饒戈平先生.....	50	-	-	-	50
何德旭先生.....	50	-	-	-	50
李曉慧女士.....	50	-	-	-	50
	<u>150</u>	<u>527</u>	<u>813</u>	<u>54</u>	<u>1,544</u>
截至2013年10月31日止十個月					
	薪金、		酌情花紅	退休計劃	
	董事袍金	津貼及 實物福利		供款	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事					
蔣迎春先生.....	-	231	386	30	647
非執行董事					
李南先生.....	-	211	347	30	588
獨立非執行董事					
饒戈平先生.....	50	-	-	-	50
何德旭先生.....	50	-	-	-	50
李曉慧女士.....	50	-	-	-	50
	<u>150</u>	<u>442</u>	<u>733</u>	<u>60</u>	<u>1,385</u>

於往績記錄期間，貴集團並未向任何董事支付酬金作為鼓勵他們加入貴集團或加入貴集團時的獎勵，或作為離職補償。於往績記錄期間，概無董事放棄或同意放棄所呈列的任何酬金。

9 最高薪酬人士

截至2010年、2011年及2012年12月31日止年度以及截至2012年及2013年10月31日止十個月期間，五位最高薪酬人士中董事及非董事人數載列如下：

	截至12月31日止年度			截至 10月31日止十個月	
	2010年	2011年	2012年	2012年	2013年
董事	2	2	2	2	2
非董事	3	3	3	3	3
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

董事薪酬於附註8中披露。有關餘下最高薪酬人士的薪酬總金額載列如下：

	截至12月31日止年度			截至 10月31日止十個月	
	2010年	2011年	2012年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金及其他酬金	587	699	949	744	615
酌情花紅	1,080	1,491	1,512	1,134	1,004
政府計劃供款	85	90	98	82	89
	<u>1,752</u>	<u>2,280</u>	<u>2,559</u>	<u>1,960</u>	<u>1,708</u>

上述最高薪酬人士的薪酬範圍如下：

	截至12月31日止年度			截至 10月31日止十個月	
	2010年	2011年	2012年	2012年	2013年
	人數	人數	人數	人數	人數
0港元至1,000,000港元	3	2	–	3	3
1,000,001港元至 2,000,000港元	–	1	3	–	–

於往績記錄期間，貴集團並無向五位最高酬金人士支付任何酬金，作為鼓勵他們加入貴集團或加入貴集團時的獎勵，或離職補償。

10 每股盈利**(a) 每股基本盈利**

截至2010年、2011年及2012年12月31日止年度及截至2012年及2013年10月31日止十個月期間，每股基本盈利是按照 貴公司權益股東應佔利潤人民幣223,541,000元、人民幣344,561,000元、人民幣242,170,000元、人民幣190,351,000元（未經審計）及人民幣174,058,000元，以及於各報告期末已發行的普通股加權平均股數計算如下：

普通股的加權平均數

	截至12月31日止年度			截至 10月31日止十個月	
	2010年	2011年	2012年	2012年	2013年
	股份數目	股份數目	股份數目	股份數目	股份數目
年初／期初已發行普通股 (附註)	120,000,000	120,000,000	165,000,000	165,000,000	165,000,000
發行股份的影響	—	35,753,425	—	—	—
於年末／期末的加權平均 普通股數目	<u>120,000,000</u>	<u>155,753,425</u>	<u>165,000,000</u>	<u>165,000,000</u>	<u>165,000,000</u>

附註：貴公司於2010年12月14日改制為股份有限公司。截至2010年12月31日止年度每股盈利的計算是基於改制後本公司已發行的120,000,000股普通股，猶如該等股份自年初起已在流通。

(b) 每股攤薄盈利

於整個往績記錄期間， 貴公司並無任何潛在可攤薄股份。因此，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

11 物業、廠房及設備

貴集團

	租約	土地、樓宇	設備	汽車	家具、	在建工程	總計
	物業裝修	及建築物			裝置及其他		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：							
於2010年1月1日.....	33,988	44,016	35,761	13,195	12,616	530	140,106
添置.....	5,328	-	7,189	4,037	1,807	13,886	32,247
轉撥自在建工程.....	5,570	-	6,212	-	417	(12,199)	-
出售.....	(6,895)	-	(20,282)	(493)	(422)	(207)	(28,299)
於2010年12月31日.....	37,991	44,016	28,880	16,739	14,418	2,010	144,054
添置.....	3,412	-	9,580	6,548	3,359	69,220	92,119
轉撥自在建工程.....	317	-	-	-	-	(317)	-
出售.....	-	-	(430)	(698)	(210)	(21)	(1,359)
於2011年12月31日.....	41,720	44,016	38,030	22,589	17,567	70,892	234,814
添置.....	14,905	-	4,971	6,438	2,490	128,218	157,022
轉撥自在建工程.....	29,762	-	16,177	-	2,191	(48,130)	-
出售.....	-	-	(682)	(239)	(114)	-	(1,035)
於2012年12月31日.....	86,387	44,016	58,496	28,788	22,134	150,980	390,801
添置.....	4,782	-	10,758	3,568	4,459	65,796	89,363
轉撥自在建工程.....	97,730	-	33,234	254	13,488	(144,706)	-
出售附屬公司.....	-	-	(4,675)	(651)	(586)	-	(5,912)
出售.....	-	-	(5,485)	-	(233)	-	(5,718)
於2013年10月31日.....	188,899	44,016	92,328	31,959	39,262	72,070	468,534

在建工程主要是尚在建設中且於有關結算日未達到可使用狀態的影院。

11 物業、廠房及設備(續)

	租約 物業裝修	土地、樓宇 及建築物	設備	汽車	家具、 裝置及其他	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
累計折舊：							
於2010年1月1日.....	(7,289)	(2,880)	(11,018)	(4,456)	(7,703)	-	(33,346)
年內折舊.....	(3,953)	(1,440)	(4,723)	(1,828)	(2,130)	-	(14,074)
出售撥回.....	2,327	-	7,944	339	346	-	10,956
於2010年12月31日.....	(8,915)	(4,320)	(7,797)	(5,945)	(9,487)	-	(36,464)
年內折舊.....	(4,730)	(2,279)	(5,008)	(2,161)	(1,441)	-	(15,619)
出售撥回.....	-	-	150	582	205	-	937
於2011年12月31日.....	(13,645)	(6,599)	(12,655)	(7,524)	(10,723)	-	(51,146)
年內折舊.....	(8,286)	(1,432)	(8,151)	(2,805)	(3,654)	-	(24,328)
出售撥回.....	-	-	279	228	77	-	584
於2012年12月31日.....	(21,931)	(8,031)	(20,527)	(10,101)	(14,300)	-	(74,890)
期內折舊.....	(13,488)	(1,193)	(10,471)	(2,548)	(3,819)	-	(31,519)
出售附屬公司.....	-	-	1,651	176	434	-	2,261
出售撥回.....	-	-	1,115	-	195	-	1,310
於2013年10月31日.....	(35,419)	(9,224)	(28,232)	(12,473)	(17,490)	-	(102,838)
賬面淨值：							
於2010年12月31日.....	<u>29,076</u>	<u>39,696</u>	<u>21,083</u>	<u>10,794</u>	<u>4,931</u>	<u>2,010</u>	<u>107,590</u>
於2011年12月31日.....	<u>28,075</u>	<u>37,417</u>	<u>25,375</u>	<u>15,065</u>	<u>6,844</u>	<u>70,892</u>	<u>183,668</u>
於2012年12月31日.....	<u>64,456</u>	<u>35,985</u>	<u>37,969</u>	<u>18,687</u>	<u>7,834</u>	<u>150,980</u>	<u>315,911</u>
於2013年10月31日.....	<u>153,480</u>	<u>34,792</u>	<u>64,096</u>	<u>19,486</u>	<u>21,772</u>	<u>72,070</u>	<u>365,696</u>

11 物業、廠房及設備(續)

貴公司

	租約物業裝修	汽車	家具、 裝置及其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：				
於2010年1月1日.....	1,231	2,242	3,137	6,610
添置.....	3	567	109	679
出售.....	—	(493)	(300)	(793)
於2010年12月31日.....	1,234	2,316	2,946	6,496
添置.....	7	934	182	1,123
出售.....	—	(309)	—	(309)
於2011年12月31日.....	1,241	2,941	3,128	7,310
添置.....	2,764	—	123	2,887
出售.....	—	—	(5)	(5)
於2012年12月31日.....	4,005	2,941	3,246	10,192
添置.....	—	—	64	64
於2013年10月31日.....	4,005	2,941	3,310	10,256
累計折舊：				
於2010年1月1日.....	(739)	(958)	(2,255)	(3,952)
年內折舊.....	(372)	(230)	(345)	(947)
出售撥回.....	—	339	292	631
於2010年12月31日.....	(1,111)	(849)	(2,308)	(4,268)
年內折舊.....	(124)	(246)	(300)	(670)
出售撥回.....	—	209	—	209
於2011年12月31日.....	(1,235)	(886)	(2,608)	(4,729)
年內折舊.....	(413)	(281)	(287)	(981)
出售撥回.....	—	—	4	4
於2012年12月31日.....	(1,648)	(1,167)	(2,891)	(5,706)
期內折舊.....	(416)	(207)	(59)	(682)
於2013年10月31日.....	(2,064)	(1,374)	(2,950)	(6,388)
賬面淨值：				
於2010年12月31日.....	123	1,467	638	2,228
於2011年12月31日.....	6	2,055	520	2,581
於2012年12月31日.....	2,357	1,774	355	4,486
於2013年10月31日.....	1,941	1,567	360	3,868

12 於附屬公司的投資

貴公司

	於12月31日			於10月31日
	2010年	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非上市股份，按成本值 . . .	124,602	187,872	259,561	289,561
減：減值虧損	—	—	—	—
	<u>124,602</u>	<u>187,872</u>	<u>259,561</u>	<u>289,561</u>

下表載列於2013年10月31日及本報告日期 貴公司附屬公司的詳情。所有 貴公司的中國附屬公司均為有限公司。

公司名稱	註冊成立 及營運地點 及日期	已發行及 繳足股本	所有者權益比例			主要業務
			貴集團的 實際權益	由貴公司 持有	由附屬 公司持有	
北京保利劇院管理有限公司 (「北京保利劇院」)	中國 2003年10月10日	人民幣 50,000,000元	100%	100%	—	劇院運營管理
北京保利演出有限公司	中國 2008年4月24日	人民幣 25,000,000元	100%	—	100%	劇院演出及代理服務
北京保利紫禁城劇院管理 有限公司	中國 2004年5月10日	人民幣 2,000,000元	51%	—	51%	劇院運營管理
上海東方藝術中心管理 有限公司	中國 2004年3月31日	人民幣 15,000,000元	51%	—	51%	藝術中心運營管理

12 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	註冊成立 及營運地點 及日期	已發行及 繳足股本	所有者權益比例			主要業務
			貴集團的 實際權益	由貴公司 持有	由附屬 公司持有	
東莞市保利玉蘭大劇院 管理有限公司	中國 2005年11月24日	人民幣 2,000,000元	100%	-	100%	劇院運營管理
武漢琴台大劇院管理有限公司	中國 2007年6月22日	人民幣 3,000,000元	51%	-	51%	劇院運營管理
深圳市保利劇院演出經營 有限公司(附註)	中國 2007年8月15日	人民幣 2,000,000元	49%	-	49%	劇院運營管理
河南保利藝術中心管理 有限公司	中國 2008年9月12日	人民幣 3,000,000元	100%	-	100%	藝術中心運營管理
煙台市保利大劇院管理 有限公司	中國 2009年5月19日	人民幣 3,000,000元	100%	-	100%	劇院運營管理
惠州市保利文化藝術中心 管理有限公司	中國 2009年5月20日	人民幣 2,000,000元	100%	-	100%	藝術中心運營管理

12 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	註冊成立 及營運地點 及日期	已發行及 繳足股本	所有者權益比例			主要業務
			貴集團的 實際權益	由貴公司 持有	由附屬 公司持有	
常州市保利大劇院管理 有限公司	中國 2009年5月26日	人民幣 2,000,000元	51%	-	51%	劇院運營管理
重慶市保利劇院管理有限公司	中國 2009年7月20日	人民幣 6,000,000元	66.67%	-	66.67%	劇院運營管理
泰州市保利大劇院管理 有限公司	中國 2009年7月31日	人民幣 2,000,000元	51%	-	51%	劇院運營管理
溫州保利大劇院管理 有限公司	中國 2009年9月9日	人民幣 2,000,000元	100%	-	100%	劇院運營管理
合肥保利大劇院管理 有限公司	中國 2009年9月28日	人民幣 2,000,000元	100%	-	100%	劇院運營管理
保利(北京)劇院建設工程 諮詢有限公司(附註26(a))	中國 2002年10月28日	人民幣 3,000,000元	100%	-	100%	工程及技術管理諮詢

12 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	註冊成立 及營運地點 及日期	已發行及 繳足股本	所有者權益比例			主要業務
			貴集團的 實際權益	由貴公司 持有	由附屬 公司持有	
馬鞍山市保利大劇院 管理有限公司	中國 2010年7月22日	人民幣 2,000,000元	100%	-	100%	劇院運營管理
麗水保利大劇院管理有限公司	中國 2010年12月29日	人民幣 2,000,000元	100%	-	100%	劇院運營管理
青島保利大劇院管理有限公司	中國 2010年8月27日	人民幣 3,000,000元	100%	-	100%	劇院運營管理
呼和浩特保利劇院管理 有限公司	中國 2011年3月14日	人民幣 3,000,000元	100%	-	100%	劇院運營管理
保利廣告有限公司	中國 2001年5月16日	人民幣 1,000,000元	100%	-	100%	廣告代理
張家港市保利大劇院管理 有限公司	中國 2011年10月8日	人民幣 3,000,000元	51%	-	51%	劇院運營管理
宜春市保利大劇院管理 有限公司	中國 2011年12月22日	人民幣 3,000,000元	100%	-	100%	劇院運營管理

12 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	註冊成立 及營運地點 及日期	已發行及 繳足股本	所有者權益比例			主要業務
			貴集團的 實際權益	由貴公司 持有	由附屬 公司持有	
無錫大劇院保利管理 有限公司	中國 2012年1月17日	人民幣 5,000,000元	60%	-	60%	劇院運營管理
營口市鮫魚圈區保利大劇院 管理有限公司	中國 2012年5月16日	人民幣 3,000,000元	100%	-	100%	劇院運營管理
東莞保利文化演藝團有限公司	中國 2012年4月20日	人民幣 2,000,000元	100%	-	100%	演出及經紀
昆山市保利大劇院管理 有限公司	中國 2012年7月19日	人民幣 3,000,000元	51%	-	51%	劇院運營管理
吉安市保利大劇院管理 有限公司	中國 2012年8月3日	人民幣 2,000,000元	100%	-	100%	劇院運營管理
常熟市保利大劇院管理 有限公司	中國 2012年11月19日	人民幣 2,000,000元	100%	-	100%	劇院運營管理
寧波文化廣場保利大劇院 管理有限公司	中國 2013年1月14日	人民幣 3,000,000元	51%	-	51%	劇院運營管理

12 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	註冊成立 及營運地點 及日期	已發行及 繳足股本	所有者權益比例			主要業務
			貴集團的 實際權益	由貴公司 持有	由附屬 公司持有	
邯鄲市保利大劇院管理 有限公司	中國 2013年1月14日	人民幣 3,000,000元	51%	-	51%	劇院運營管理
大連保利劇院管理有限公司	中國 2013年2月16日	人民幣 3,000,000元	100%	-	100%	劇院運營管理
山西保利大劇院管理有限公司	中國 2013年5月31日	人民幣 3,000,000元	100%	-	100%	劇院運營管理
北京保利國際拍賣有限公司	中國 2005年7月14日	人民幣 10,000,000元	55%	55%	-	拍賣業務
上海保利大劇院管理有限公司	中國 2013年8月8日	人民幣 3,000,000元	100%	-	100%	劇院運營管理
濰坊市保利大劇院管理有限公司	中國 2013年8月30日	人民幣 3,000,000元	100%	-	100%	劇院運營管理
康高有限責任公司 (附註26(a))	英屬處女群島 2002年2月22日	50,000美元/ 1美元	55%	-	100%	海外藝術品收藏拍賣代理
廣東保利拍賣有限公司	中國 2003年11月20日	人民幣 16,600,000元	62.05%	62.05%	-	動產、不動產及無形資 產拍賣；二類及三類 古董拍賣

12 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	註冊成立 及營運地點 及日期	已發行及 繳足股本	所有者權益比例			主要業務
			貴集團的 實際權益	由貴公司 持有	由附屬 公司持有	
廣東保利資產管理有限公司	中國 2010年12月24日	人民幣 10,000,000元	62.05%	-	100%	資產管理、收購、處 置、重組及相關諮詢 業務服務(金融信託 及管理除外)
北京保利藝術中心有限公司	中國 2007年3月16日	人民幣 130,000,000元	100%	100%	-	文物出售 (拍賣除外)
北京保利藝術投資 管理有限公司	中國 2010年7月29日	人民幣 10,000,000元	80%	80%	-	藝術投資管理及諮詢
保利香港拍賣有限公司	香港 2012年10月30日	100,000,000港元/ 70,000,000港元	55%	38.50%	30%	拍賣業務
保利影業投資有限公司 (「保利影業」)	中國 2002年8月19日	人民幣 100,000,000元	100%	100%	-	廣播及電視節目製作； 電影放映、小吃零售 (限於業務分支)
北京保利萬源影城有限公司	中國 2008年11月11日	人民幣 1,500,000元	86.67%	-	86.67%	影院經營管理

12 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	註冊成立 及營運地點 及日期	已發行及 繳足股本	所有者權益比例			主要業務
			貴集團的 實際權益	由貴公司 持有	由附屬 公司持有	
保利攝影影像藝術(北京) 有限公司	中國 1984年12月15日	人民幣 960,000元	59.17%	-	59.17%	攝影相關服務
廣州保利國際影城有限公司	中國 2011年12月9日	人民幣 2,000,000元	100%	-	100%	影院經營管理
上海保利影城有限公司	中國 2012年8月24日	人民幣 100,000元	100%	-	100%	影院經營管理
無錫保利影院有限公司	中國 2012年8月1日	人民幣 500,000元	100%	-	100%	文化藝術交流活動組織 規劃；影院經營管理
日照市保利影城有限公司	中國 2012年11月16日	人民幣 500,000元	100%	-	100%	影院經營管理
深圳市保利國際影城有限公司	中國 2013年5月17日	人民幣 500,000元	100%	-	100%	影院經營管理

於中國成立的實體公司名稱的英譯名僅供參考。於中國成立的公司正式名稱為中文。

附註：貴公司有能力根據 貴公司與少數股東訂立的補充協議控制深圳市保利劇院演出經營有限公司。

13 存貨

合併資產負債表內的存貨如下：

	於12月31日			於10月31日
	2010年	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
古董珍玩.....	276,413	435,698	484,960	598,448
中國書畫.....	53,135	89,219	125,266	147,138
油畫與雕塑.....	6,175	6,175	29,161	29,163
用於轉售之小價值物品...	3,551	4,445	5,131	5,819
低值易耗品.....	704	1,123	1,496	1,550
演出劇目.....	733	2,204	942	1,542
	<u>340,711</u>	<u>538,864</u>	<u>646,956</u>	<u>783,660</u>

14 貿易應收款項及應收票據

貴集團

	於12月31日			於10月31日
	2010年	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貨物銷售及提供服務貿易				
應收款項：				
— 關聯方.....	986	72	644	650
— 第三方.....	<u>63,848</u>	<u>107,157</u>	<u>78,698</u>	<u>74,401</u>
	<u>64,834</u>	<u>107,229</u>	<u>79,342</u>	<u>75,051</u>
貨物銷售及提供服務應收				
票據：				
— 第三方.....	<u>-</u>	<u>47,500</u>	<u>-</u>	<u>1,000</u>
	<u>64,834</u>	<u>154,729</u>	<u>79,342</u>	<u>76,051</u>
減：呆賬撥備.....	<u>(2,257)</u>	<u>(2,142)</u>	<u>(3,166)</u>	<u>(1,758)</u>
	<u>62,577</u>	<u>152,587</u>	<u>76,176</u>	<u>74,293</u>

貴集團的所有貿易應收款項及應收票據（扣除呆賬撥備）預期將於一年內收回。

14 貿易應收款項及應收票據（續）

(a) 賬齡分析

貴集團貿易應收款項及應收票據（扣除呆賬撥備）按發票日期和扣除呆賬撥備的賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日			於10月31日
	2010年	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1個月內	53,093	89,026	51,767	25,491
1至3個月.....	1,204	2,399	5,550	8,189
3至6個月.....	5,608	59,355	9,610	17,421
6至12個月.....	1,469	552	7,664	17,312
1年以上	1,203	1,255	1,585	5,880
貿易應收款項及應收票據 （扣除呆賬撥備）.....	<u>62,577</u>	<u>152,587</u>	<u>76,176</u>	<u>74,293</u>

貿易應收款項一般為即時到期或具有兩個月的信用期。有關 貴集團信用政策的進一步詳情載於附註22(a)。

(b) 貿易應收款項及應收票據的減值

貿易應收款項及應收票據的減值虧損將以撥備賬記錄，除非 貴集團認為收回有關款項的機會甚微，在此情況下，減值虧損將直接撇銷貿易應收款項及應收票據（見附註1(1)(i)）。

於往績記錄期間，呆賬撥備的變動如下：

貴集團

	於12月31日			於10月31日
	2010年	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日.....	1,531	2,257	2,142	3,166
已確認的減值虧損	1,392	1,502	1,840	470
減值虧損撥回.....	(666)	(1,617)	(816)	(410)
出售附屬公司.....	—	—	—	(1,468)
於年／期末	<u>2,257</u>	<u>2,142</u>	<u>3,166</u>	<u>1,758</u>

14 貿易應收款項及應收票據(續)

(c) 未減值的貿易應收款項及應收票據

並無個別或共同被視為已減值的 貴集團貿易應收款項及應收票據之賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日			於10月31日
	2010年	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
未逾期亦未減值.....	7,991	67,777	20,337	33,147
逾期一個月內.....	5,955	29,949	2,945	6,822
逾期一至三個月.....	22,454	11,650	22,627	5,147
逾期三至十二個月.....	24,685	40,274	22,492	23,339
逾期超過十二個月.....	1,492	2,937	7,775	5,838
逾期金額.....	54,586	84,810	55,839	41,146
	<u>62,577</u>	<u>152,587</u>	<u>76,176</u>	<u>74,293</u>

已逾期但尚未減值的應收款項與若干無近期拖欠記錄及與 貴集團有良好信貸記錄的客戶有關。按照過往經驗，管理層相信，由於信貸狀況並無重大變動，且該等結餘仍被視為可全數收回，因此毋須就有關結餘作出減值撥備。 貴集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

15 拍品保證金

拍品保證金是 貴集團向收藏家和藝術品經銷商提供的資金，並按拍賣品底價一定比例收取利息。

截至2010年、2011年及2012年12月31日和2013年10月31日，拍品保證金的84.5%、47.3%、22.6%和18.1%來自集團最大的客戶。

拍品保證金的利息收入已計入「財務收入」。

16 按金、預付款項及其他應收款項

貴集團

	於12月31日			於10月31日
	2010年	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付拍品款.....	219,787	159,553	407,706	436,867
購入存貨的預付款項.....	65,150	35	17,191	57,637
演出預付款項.....	6,529	12,849	27,877	30,054
租賃按金.....	6,564	6,555	11,821	20,570
影院建設按金.....	5,543	15,309	27,998	32,309
拍品保證金應收利息.....	44,590	26,703	11,984	8,901
員工業務備用金.....	9,393	11,941	20,685	26,791
其他.....	30,714	22,105	18,926	32,063
	388,270	255,050	544,188	645,192
減：呆賬撥備.....	(6,533)	(4,951)	(1,822)	(1,050)
	<u>381,737</u>	<u>250,099</u>	<u>542,366</u>	<u>644,142</u>

貴公司

	於12月31日			於10月31日
	2010年	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收附屬公司款項.....	255,678	244,775	270,942	340,712
應收關聯方款項.....	7,025	4,748	2,217	2,114
其他.....	5,014	1,424	1,445	8,187
	267,717	250,947	274,604	351,013
減：呆賬撥備.....	(10,745)	(8,668)	(5,304)	(5,304)
	<u>256,972</u>	<u>242,279</u>	<u>269,300</u>	<u>345,709</u>

16 按金、預付款項及其他應收款項（續）

(a) 按金、預付款項及其他應收款項的減值

按金、預付款項及其他應收款項的減值虧損將以撥備賬記錄，除非貴集團認為收回有關款項的機會甚微，在此情況下，減值虧損將直接撤銷按金、預付款項及其他應收款項（見附註1(1)(i)）。

於往績記錄期間，呆賬撥備的變動如下：

貴集團

	於12月31日			於10月31日
	2010年	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日.....	7,791	6,533	4,951	1,822
已確認的減值虧損.....	347	852	345	-
減值虧損撥回.....	(1,605)	(459)	(3,474)	(118)
不可收回款項撤銷.....	-	(1,975)	-	(654)
於年／期末.....	<u>6,533</u>	<u>4,951</u>	<u>1,822</u>	<u>1,050</u>

貴公司

	於12月31日			於10月31日
	2010年	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日.....	12,305	10,745	8,668	5,304
已確認的減值虧損.....	-	-	-	-
減值虧損撥回.....	(1,560)	(277)	(3,364)	-
不可收回款項撤銷.....	-	(1,800)	-	-
於年／期末.....	<u>10,745</u>	<u>8,668</u>	<u>5,304</u>	<u>5,304</u>

17 現金及現金等價物

貴集團

	於12月31日			於10月31日
	2010年	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
手頭現金.....	2,650	1,418	1,591	1,719
存放於保利財務有限 公司的現金.....	147,362	150,973	202,885	-
銀行存款.....	334,338	918,524	699,482	772,153
現金及現金等價物.....	<u>484,350</u>	<u>1,070,915</u>	<u>903,958</u>	<u>773,872</u>

17 現金及現金等價物(續)

貴公司

	於12月31日			於10月31日
	2010年	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
手頭現金.....	114	79	174	84
存放於保利財務有限 公司的現金.....	35,825	17,500	7,418	-
銀行存款.....	2,124	2,045	41,766	59,378
現金及現金等價物.....	<u>38,063</u>	<u>19,624</u>	<u>49,358</u>	<u>59,462</u>

18 貸款及借款

(a) 貴集團及 貴公司銀行貸款賬面值的分析如下：

貴集團

	於12月31日			於10月31日
	2010年	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款				
— 無抵押(附註).....	<u>718,000</u>	<u>618,000</u>	<u>298,000</u>	<u>387,000</u>

貴公司

	於12月31日			於10月31日
	2010年	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款				
— 無抵押.....	<u>210,000</u>	<u>150,000</u>	<u>30,000</u>	<u>20,000</u>

附註：於2010年12月31日，貴集團的銀行貸款包括從保利財務有限公司借入的款項人民幣350,000,000元。

(b) 銀行貸款的年利率如下：

	於12月31日			於10月31日
	2010年	2011年	2012年	2013年
	%	%	%	%
銀行貸款				
固定利率貸款.....	4.78-5.31	6.67	6.00	5.40-6.00
浮動利率貸款.....	5.23-6.81	6.10-6.89	5.40-6.00	6.00

(c) 於各結算日，貴集團的銀行貸款須於一年內償還。

19 貿易及其他應付款項

貴集團

	於12月31日			於10月31日
	2010年	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項：				
－ 關聯方	18,419	47,686	47,362	62,536
－ 第三方	47,670	72,167	125,999	80,823
	66,089	119,853	173,361	143,359
應付利息				
－ 關聯方	8,497	8,497	8,497	8,497
－ 第三方	–	350	–	485
員工相關成本應付款項	58,038	23,055	26,148	59,735
應付其他稅項及附加費	24,843	39,507	36,169	9,030
應付股息	230	466	761	157,946
其他應計費用及應付款項				
－ 關聯方	5,962	9,581	9,228	8,365
－ 第三方	436,048	696,074	816,574	555,572
按攤銷成本計量的				
金融負債	599,707	897,383	1,070,738	942,989
預收款項				
－ 關聯方	1,544	1,544	1,382	1,152
－ 第三方	127,158	103,380	137,762	227,141
	128,702	104,924	139,144	228,293
	728,409	1,002,307	1,209,882	1,171,282

貴公司

	於12月31日			於10月31日
	2010年	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付利息				
－ 關聯方	8,497	8,497	8,497	8,497
員工相關成本應付款項	519	678	901	3,305
應付其他稅項及附加費	139	1,559	1,727	43
應付股息	–	–	–	156,750
其他應計費用及應付款項				
－ 關聯方	2,365	2,983	2,267	660
－ 第三方	22,707	136	801	4,808
按攤銷成本計量的金融負債	34,227	13,853	14,193	174,063
預收款項	–	520	20	20
	34,227	14,373	14,213	174,083

於2010年、2011年及2012年12月31日及2013年10月31日，貴集團及貴公司所有貿易及其他應付款項預期將於一年內清償，或按要求償還。

20 資產負債表所列的所得稅

(a) 資產負債表所列的即期稅項為：

貴集團

	於12月31日			於10月31日
	2010年	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日應付稅項	6,073	47,406	21,033	40,674
年／期內撥備 (附註7(a))	121,121	196,529	132,571	112,131
已付所得稅	(79,788)	(222,902)	(112,930)	(117,065)
出售附屬公司	-	-	-	(778)
於年／期末應付稅項	<u>47,406</u>	<u>21,033</u>	<u>40,674</u>	<u>34,962</u>

	於12月31日			於10月31日
	2010年	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日可收回稅項	-	-	(412)	(412)
已付所得稅	-	(412)	-	(224)
於年／期末可收回稅項	<u>-</u>	<u>(412)</u>	<u>(412)</u>	<u>(636)</u>

貴公司

	於12月31日			於10月31日
	2010年	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日可收回稅項	-	-	(412)	(412)
已付所得稅	-	(412)	-	(224)
於年／期末可收回稅項	<u>-</u>	<u>(412)</u>	<u>(412)</u>	<u>(636)</u>

20 資產負債表所列的所得稅(續)

(c) 未確認的遞延稅項資產

貴集團

根據附註1(t)所載列的會計政策，貴集團於2010年、2011年及2012年12月31日以及2013年10月31日並無就未動用稅項虧損人民幣1,242,000元、人民幣3,968,000元、人民幣2,172,000元及人民幣7,212,000元確認遞延稅項資產，原因是在相關稅務管轄區域及實體內未來不可能產生可以針對此等未動用稅項虧損或暫時性差異使用的應課稅利潤。截至2013年10月31日，未動用稅項虧損人民幣1,212,000元及人民幣6,000,000元將分別於2016年及2018年年底屆滿。

21 資本、儲備及股息

(a) 權益組成部分變動

貴集團於往績記錄期間的合併權益各組成部分的期初及期末結餘之調節載於合併權益變動表中。貴公司於往績記錄期間的權益各組成部分的變動詳情載列如下：

	實收資本／ 股本	資本儲備	股本溢價	中國法定 儲備	保留利潤／ (累計虧損)	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2010年1月1日	110,000	755	90,000	1,781	(52,907)	149,629
權益變動：						
年內利潤及綜合收益總額	-	-	-	-	28,961	28,961
出售聯營公司	-	(755)	-	-	-	(755)
轉撥儲備	-	-	-	2,896	(2,896)	-
轉制為股份有限公司	10,000	-	(61,126)	(1,781)	52,907	-
於2010年12月31日	<u>120,000</u>	<u>-</u>	<u>28,874</u>	<u>2,896</u>	<u>26,065</u>	<u>177,835</u>
於2011年1月1日	120,000	-	28,874	2,896	26,065	177,835
權益變動：						
年內利潤及綜合收益總額	-	-	-	-	110,660	110,660
轉撥儲備	-	-	-	11,066	(11,066)	-
轉至股本	45,000	-	(24,000)	-	(21,000)	-
於2011年12月31日	<u>165,000</u>	<u>-</u>	<u>4,874</u>	<u>13,962</u>	<u>104,659</u>	<u>288,495</u>
於2012年1月1日	165,000	-	4,874	13,962	104,659	288,495
權益變動：						
年內利潤及綜合收益總額	-	-	-	-	250,509	250,509
轉撥儲備	-	-	-	25,051	(25,051)	-
於2012年12月31日	<u>165,000</u>	<u>-</u>	<u>4,874</u>	<u>39,013</u>	<u>330,117</u>	<u>539,004</u>

21 資本、儲備及股息(續)

(a) 權益組成部分變動(續)

	實收資本／ 股本	資本儲備	股本溢價	中國法定 儲備	保留利潤／ (累計虧損)	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2013年1月1日	165,000	-	4,874	39,013	330,117	539,004
權益變動：						
期內利潤及綜合收益總額	-	-	-	-	122,999	122,999
報告期內擬派股息	-	-	-	-	(156,750)	(156,750)
於2013年10月31日	<u>165,000</u>	<u>-</u>	<u>4,874</u>	<u>39,013</u>	<u>296,366</u>	<u>505,253</u>
於2012年1月1日	165,000	-	4,874	13,962	104,659	288,495
權益變動(未經審計)：						
期內利潤及綜合收益總額	-	-	-	-	237,740	237,740
於2012年10月31日(未經審計)	<u>165,000</u>	<u>-</u>	<u>4,874</u>	<u>13,962</u>	<u>342,399</u>	<u>526,235</u>

(b) 股息

(i) 應付權益股東股息

貴公司於往績記錄期間應付權益股東的股息如下：

	人民幣千元
於報告期內按每股普通股人民幣0.95元擬派股息	<u>156,750</u>

於2013年7月10日，股東決議派付股息人民幣156,750,000元。於報告期內擬派股息已確認為負債。

(ii) 附屬公司向原權益持有人支付股息

截至2010年12月31日止年度人民幣40,092,000元的股息為於2011年被收購的共同控制下附屬公司向原權益持有人派付的利潤。

2011年5月20日，貴公司附屬公司北京保利國際拍賣有限公司(「北京保利拍賣」)與保利(香港)投資有限公司訂立股權轉讓協議，據此，北京保利拍賣同意收購康高有限責任公司的100%股權。保利(香港)投資有限公司為保利集團的附屬公司，因此，該業務合併被視為此項收購已於往績記錄期間開始時發生。康高有限責任公司已於2010年向保利(香港)投資有限公司支付股息。

21 資本、儲備及股息（續）

(c) 實收資本／股本

(i) 註冊資本及實收資本

就本報告而言，貴集團的實繳資本指貴公司改制為股份有限公司之前的實收資本。

(ii) 改制為股份有限公司

貴公司曾為有限責任公司，但在2010年12月14日改制為一家股份有限公司。根據國務院國有資產監督管理委員會（「國資委」）的批准，貴公司的股本人民幣149,628,700元轉換為120,000,000股每股面值人民幣1.00元的普通股，按比例向現有權益持有人發行。大信會計師事務所（特殊普通合夥）已核實已發行及繳足股本，並出具相關驗資報告即大信驗字[2010]第1-0055號。

註冊及已發行股本

	股份數目 千股
已發行及繳足股款之普通股：	
於2010年1月1日	—
改制為股份有限公司	120,000
於2010年12月31日	<u>120,000</u>

普通股持有人有權收取不時宣派之股息且有權在貴公司會議上享有一股一票。所有普通股與貴公司的剩餘資產享有同等權益。

(iii) 註冊及已發行股本

	截至12月31日止年度			
	2011年		2012年	
	股份數目 千股	人民幣千元	股份數目 千股	人民幣千元
註冊資本：				
每股普通股價值				
人民幣1元	<u>120,000</u>	<u>120,000</u>	<u>165,000</u>	<u>165,000</u>
已發行及繳足股款之普通股：				
於1月1日	120,000	120,000	165,000	165,000
轉增股本（附註21(c)(iv)）	45,000	45,000	—	—
於12月31日	<u>165,000</u>	<u>165,000</u>	<u>165,000</u>	<u>165,000</u>

(iv) 轉增股本

根據貴公司權益股東通過的決議案，貴公司截至2011年12月31日止年度的股本增加額包括轉自股本溢價的資本人民幣24,000,000元及保留利潤人民幣21,000,000元，該等資本及保留利潤已由國家工商管理總局（「國家工商總局」）在2011年3月16日核實及登記為股本。

21 資本、儲備及股息（續）**(d) 儲備的性質及用途****(i) 資本儲備**

資本儲備主要指資本溢價，權益股東的出資，及由／向非控股權益持有人收購或出售股權的代價與按比例佔的資產淨值的賬面值之間的差額。

(ii) 股本溢價

股本溢價指 貴公司股份面值與 貴公司股份發行所得款項之間的差額。

貴公司曾為有限責任公司，但在2010年12月14日改制為一家股份有限公司。根據國務院國有資產監督管理委員會（「國資委」）的批准， 貴集團及 貴公司截至2010年12月31日止年度的股份溢價乃由一名權益持有人出資，為人民幣61,126,000元，並因此轉增股本。

根據 貴公司權益股東通過的決議案， 貴集團及 貴公司截至2011年12月31日止年度的股份溢價減少額包括一名權益持有人繳入資本人民幣24,000,000元，已由國家工商管理總局在2011年3月16日核實及登記為股本，並因此被轉增股本。

(iii) 中國法定儲備

根據中國會計規則及法規，中國附屬公司須將其10%的除稅後利潤分配至法定儲備，直至儲備金額達到註冊資本的50%為止。向權益股東派發股息前須先分配稅後利潤至該儲備。此儲備金可用作抵銷 貴公司累計虧損或資本增加，除非清盤否則不可分配。

(iv) 匯兌儲備

匯兌儲備包括換算根據附註1(w)所載的會計政策換算以人民幣以外的貨幣為功能貨幣的業務的財務報表所產生的所有外匯差額。

(e) 可供分派儲備

根據中華人民共和國公司法及 貴公司的組織章程細則，按中國會計準則及法規編製的法定財務報表中呈報的稅後淨利僅可在作出下列撥備後作為股息分派：

- (i) 彌償過往年度的累計虧損（如有）；
- (ii) 分配至上文附註21(d)(iii)所載的法定儲備；及
- (iii) 如股東批准，分配至任意公積金。

於 貴公司的股份於香港聯交所上市後，根據 貴公司組織章程細則， 貴公司用於支付股息的稅後淨利將為(i)根據中國會計準則及法規釐定的淨利；及(ii)根據國際財務報告準則釐定的淨利（以較少者為準）。

21 資本、儲備及股息（續）

(f) 資本管理

貴集團管理資本的主要目標為保障貴集團的持續經營的能力，務求其可透過使產品及服務的定價與風險水平一致及透過按合理成本取得融資繼續為股東提供回報及為其他利益相關者提供利益。

貴集團積極及定期審閱及管理其資本結構，以維持以較高借貸水平可能取得的較高權益股東回報與穩健資本狀況提供的優勢及保障之間取得平衡，並就經濟狀況的變動對資本結構作出調整。

貴集團根據資產負債率（按總負債除以總資產計算）監督其資本架構。貴集團於2010年、2011年及2012年12月31日及2013年10月31日的資產負債率分別為68.41%、58.32%、52.55%及52.54%。貴公司於2010年、2011年及2012年12月31日及2013年10月31日的資產負債率分別為57.87%、36.30%、7.58%及27.75%。

貴集團於往績記錄期間管理資本的方針與往年比較並無不同。貴公司或其任何附屬公司概不受外部施加的資本規定所規限。

22 財務風險管理及公允價值

貴集團於日常業務過程中承受信貸、流動資金、利率及貨幣風險。

貴集團所承受的該等風險及貴集團用以管理該等風險的財務風險管理政策及慣例載述如下。

(a) 信貸風險

貴集團之信貸風險主要來自現金及銀行存款、貿易應收款項及應收票據、拍品保證金、按金、預付款項及其他應收款項及其他非流動資產。管理層訂有信貸政策，並以持續基準監察該等信貸風險。

幾乎所有貴集團現金及銀行存款均存於中國國有／控制銀行，或保利集團擁有的財務公司，故董事會認為信貸風險不大。

就貿易應收款項及應收票據、拍品保證金、按金、預付款項及其他應收款項及其他非流動資產而言，貴集團對主要客戶進行信貸評估。此等評估主要針對客戶過往於到期時的還款記錄及當前的償還能力，並考慮客戶的具體資料和客戶營運所在的經濟環境。對於拍品保證金評估也會針對主體藝術品市場進行。貴集團一般會規定客戶根據合同條款清償進度款項及根據協議清償貴集團應收的款項。貴集團按業務性質向客戶授予信貸期。

於各個資產負債表日，貴集團面臨若干集中的信貸風險。於2010年、2011年和2012年12月31日及2013年10月31日應收五大債務人款項分別佔應收貿易及票據和其他應收款項總額的70%、49%、41%及35%，而應收貿易及票據和其他應收款項總額的57%、29%、15%及9%分別為最大的單一債務人欠付。

除附註24(a)所載貴集團提供的金融擔保外，貴集團並未提供任何將令貴集團面臨信貸風險的其他擔保。於結算日有關該等財務擔保的最高信貸風險披露於附註24(a)。

有關貴集團因貿易應收款項及應收票據、拍品保證金、按金、預付款項及其他應收款項而產生的信貸風險的進一步量化披露分別載於附註14、15及16。

22 財務風險管理及公允價值(續)

(b) 流動資金風險

貴集團的目標是利用債務到期日各有不同的各種銀行和其他借款，確保可持續擁有充足且靈活的融資，從而確保 貴集團尚未償還的借貸義務在任何年度不會承受過多的償還風險。

貴公司負責 貴集團整體的現金管理和籌集借款以滿足預期的現金需求。 貴集團的政策是定期監控當前和預計的流動資金需求，以確保維持充裕的現金儲備，同時獲得主要金融機構承諾提供足夠的備用資金，以滿足短期和長期的流動資金需求。

下表詳列 貴集團及 貴公司非衍生金融負債於結算日的剩餘合約期限，其乃以合約未貼現現金流量(包括按合約利率計算得出的利息付款，或倘為浮動利率，則按結算日的當前利率計算得出的利息付款)以及 貴集團及 貴公司可能須還款的最早日期為基準：

貴集團

	於2010年12月31日	
	1年內或按要 求已訂約未貼 現現金流出	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元
貸款及借款(附註18).....	734,342	718,000
應付所得稅(附註20(a)).....	47,406	47,406
貿易及其他應付款項，按攤銷成本計量(附註19).....	599,707	599,707
	<u>1,381,455</u>	<u>1,365,113</u>
	於2011年12月31日	
	1年內或按要 求已訂約未貼 現現金流出	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元
貸款及借款(附註18).....	626,746	618,000
應付所得稅(附註20(a)).....	21,033	21,033
貿易及其他應付款項，按攤銷成本計量(附註19).....	897,383	897,383
	<u>1,545,162</u>	<u>1,536,416</u>

22 財務風險管理及公允價值(續)

(b) 流動資金風險(續)

貴集團

	於2012年12月31日	
	1年內或按要 求已訂約未貼	
	現現金流出	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元
貸款及借款(附註18).....	303,410	298,000
應付所得稅(附註20(a)).....	40,674	40,674
貿易及其他應付款項,按攤銷成本計量(附註19).....	1,070,738	1,070,738
	<u>1,414,822</u>	<u>1,409,412</u>

	於2013年10月31日	
	1年內或按要 求已訂約未貼	
	現現金流出	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元
貸款及借款(附註18).....	395,404	387,000
應付所得稅(附註20(a)).....	34,962	34,962
貿易及其他應付款項,按攤銷成本計量(附註19).....	942,989	942,989
	<u>1,373,355</u>	<u>1,364,951</u>

貴公司

	於2010年12月31日	
	1年內或按要 求已訂約未貼	
	現現金流出	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元
貸款及借款(附註18).....	212,294	210,000
貿易及其他應付款項,按攤銷成本計量(附註19).....	34,227	34,227
	<u>246,521</u>	<u>244,227</u>

22 財務風險管理及公允價值(續)

(b) 流動資金風險(續)

貴公司

	於2011年12月31日	
	1年內或按要 求已訂約未貼 現現金流出	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元
貸款及借款(附註18).....	152,435	150,000
貿易及其他應付款項,按攤銷成本計量(附註19).....	13,853	13,853
	<u>166,288</u>	<u>163,853</u>
	於2012年12月31日	
	1年內或按要 求已訂約未貼 現現金流出	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元
貸款及借款(附註18).....	30,876	30,000
貿易及其他應付款項,按攤銷成本計量(附註19).....	14,193	14,193
	<u>45,069</u>	<u>44,193</u>
	於2013年10月31日	
	1年內或按要 求已訂約未貼 現現金流出	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元
貸款及借款(附註18).....	20,515	20,000
貿易及其他應付款項,按攤銷成本計量(附註19).....	174,063	174,063
	<u>194,578</u>	<u>194,063</u>

22 財務風險管理及公允價值（續）

(c) 利率風險

貴集團的利率風險主要來自借款。按浮動利率發出的借貸令 貴集團承受現金流量利率風險。

貴集團定期審閱及監督固定及浮動利率借款的組合情況以管理利率風險。然而，於往績記錄期間，貴集團的管理層認為毋須使用利率掉期以對沖利率風險。

(i) 利率架構

下表詳列 貴集團於結算日借款淨額（即計息金融負債減計息金融資產）的概況。 貴集團借款的利率情況披露於附註18。

貴集團

	於12月31日			於10月31日
	2010年	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
固定利率借款：				
貸款及借款.....	140,000	90,000	40,000	279,000
浮動利率借款：				
貸款及借款.....	578,000	528,000	258,000	108,000
借款總額.....	<u>718,000</u>	<u>618,000</u>	<u>298,000</u>	<u>387,000</u>
固定利率借款佔借款 總額百分比.....	<u>19.50%</u>	<u>14.56%</u>	<u>13.42%</u>	<u>72.09%</u>

貴公司

	於12月31日			於10月31日
	2010年	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
固定利率借款：				
貸款及借款.....	60,000	-	-	20,000
浮動利率借款：				
貸款及借款.....	150,000	150,000	30,000	-
借款總額.....	<u>210,000</u>	<u>150,000</u>	<u>30,000</u>	<u>20,000</u>
固定利率借款佔借款 總額百分比.....	<u>28.57%</u>	<u>0.00%</u>	<u>0.00%</u>	<u>100.00%</u>

22 財務風險管理及公允價值（續）**(c) 利率風險（續）****(ii) 敏感度分析**

於2010年、2011年及2012年12月31日及2013年10月31日，假設其他變量保持不變，倘若淨浮動借款利率增加100個基點，則貴集團稅後利潤將分別減少約人民幣4,334,000元、人民幣3,890,000元、人民幣1,835,000元及人民幣721,000元。合併權益其他部分將不會受整體利率增加／減少的影響。

上述敏感度分析是假設利率已於結算日發生變動，且已計入於結算日存在的非衍生金融工具利率風險後作出。貴集團稅後利潤（及保留利潤）及合併權益其他部分的影響乃根據為該等利率變動所產生的利息開支或收入的年度化影響而估計。

100個基點的增減幅度估計是管理層對直至下一個結算日止的期間內，相關利率可能出現的合理變動所作出的評估。這項敏感度分析在整個往績記錄期間以同一基準進行。

(d) 貨幣風險

貴集團面對的貨幣風險主要是來自於以外幣（即與交易相關的營運的功能貨幣以外的貨幣）計值的銷售和採購產生的應收款項、應付款項、現金及銀行存款。產生此風險的貨幣主要為港元。

(i) 已確認資產及負債

對於外幣結算的現金及銀行存款、應收款項及應付款項，貴集團認為所承受的外匯風險不重大。貴集團未對沖其外匯風險。

人民幣並非自由兌換的貨幣，中國政府日後可能酌情決定限制就往來賬戶交易使用外幣。外匯管控制度的變動可能令貴集團無法充分應付外幣需求，貴集團可能無法以外幣向權益股東支付股息。

22 財務風險管理及公允價值（續）

(d) 貨幣風險（續）

(ii) 貨幣風險承擔

下表詳列於各結算日 貴集團及 貴公司已確認資產或負債的外匯風險，有關資產或負債的計值貨幣為與其有關的實體的功能貨幣以外的貨幣。為呈報目的，所承受風險的金額已按各結算日的即期匯率換算成人民幣。將海外業務的財務資料換算為 貴集團的呈報貨幣所產生的差額不計算在內。

貴集團

	外匯風險承擔 (以人民幣計值) 於2010年12月31日 港元
	人民幣千元
現金及現金等價物	151,366
	外匯風險承擔 (以人民幣計值) 於2011年12月31日 港元
	人民幣千元
現金及現金等價物	43,499
	外匯風險承擔 (以人民幣計值) 於2012年12月31日 港元
	人民幣千元
現金及現金等價物	232,152
按金、預付款項及其他應收款項	5,803
貿易及其他應付款項	(92,717)
淨風險	145,238
	外匯風險承擔 (以人民幣計值) 於2013年10月31日 港元
	人民幣千元
現金及現金等價物	204,532
貿易應收款項及應收票據	7,568
按金、預付款項及其他應收款項	115,092
拍品保證金	47,575
應付所得稅	(14,975)
貿易及其他應付款項	(229,009)
淨風險	130,783

22 財務風險管理及公允價值(續)

(d) 貨幣風險(續)

(ii) 貨幣風險承擔(續)

貴公司

	外匯風險承擔(以人民幣計值)			
	於12月31日			於10月31日
	2010年	2011年	2012年	2013年
	港元	港元	港元	港元
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物	-	-	4	2
貿易應收款項	-	-	-	-
其他應付款項	-	-	-	-
淨風險	-	-	4	2

(iii) 敏感度分析

於往績記錄期間外幣兌人民幣的匯率如下：

	平均匯率				報告日即期匯率			
	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	於12月31日			於10月31日
	2010年	2011年	2012年	2013年	2010年	2011年	2012年	2013年
	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元
港元	0.8657	0.8308	0.8108	0.8016	0.8509	0.8107	0.8109	0.7923

於2010年、2011年及2012年12月31日和2013年10月31日，人民幣兌下列貨幣升值5%，稅後利潤及權益將會增加/(減少)下列數額。權益的其他部分不會受人民幣兌外幣升值的影響。

貴集團

	於12月31日			於10月31日
	2010年	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
港元	7,568	2,175	6,810	5,542

於2010年、2011年及2012年12月31日及2013年10月31日，人民幣兌以上貨幣每貶值5%，將對以上貨幣產生同等但相反的影響(如上列數額所示)，基準為所有其他變量保持不變。

敏感度分析乃假設外匯匯率的變化發生於各結算日，並已應用到貴集團於該日期存在的金融工具所承受的外匯風險，同時所有其他變量，特別是利率保持不變。

上述變動代表管理層在此期間直至下一個結算日對外匯匯率合理的可能變化的評估。該分析與整個往績記錄期間是在同一基礎上進行的。

22 財務風險管理及公允價值(續)

(e) 公允價值

貴集團按成本或攤銷成本列賬的金融工具的賬面金額，與其於2010年、2011年及2012年12月31日及2013年10月31日的公允價值並無重大差異。

(f) 公允價值的估計

計息借款和應收款項的公允價值乃按未來現金流量之現值估計，而現值是採用類似金融工具的當時市場利率折現。

23 承擔

- (a) 於各年／期末，並未在財務資料內計提撥備的收購物業、廠房及設備、購買演出、影院租賃裝修及投資管理的資本承擔如下：

貴集團

	於12月31日			於10月31日
	2010年	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約	45,902	105,063	69,070	50,879
已授權但未訂約	30,469	315,813	574,991	563,189
	<u>76,371</u>	<u>420,876</u>	<u>644,061</u>	<u>614,068</u>

- (b) 於各年／期末，根據不可撤銷經營租賃在未來應付的最低租賃付款總額如下：

貴集團

	於12月31日			於10月31日
	2010年	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	14,703	41,201	78,483	80,921
1年以上但5年內	22,027	116,911	266,393	244,270
5年以上	40,288	300,890	434,889	394,756
	<u>77,018</u>	<u>459,002</u>	<u>779,765</u>	<u>719,947</u>

貴集團通過不可撤銷經營租賃租用若干樓宇。租約通常經協商且租金於租賃期內固定。若干租約包括參照承租人收入計算的或然租金。

24 或然資產及負債**(a) 已作出的財務擔保**

於各年／期末，貴公司就授予貴公司附屬公司的銀行貸款向銀行作出下列財務擔保：

貴公司

	於12月31日			於10月31日
	2010年	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
就附屬公司向銀行作出的 財務擔保.....	508,000	468,000	268,000	367,000

於各結算日，董事認為根據任何擔保向貴集團及貴公司提出索償的可能性不大。

(b) 或然負債

作為若干附屬公司的融資型藝術品信託產品的投資顧問，倘信託財產於信託計劃到期日的預計銷售所得款項不足以支付信託本金、信託費、受益人預計收益淨額及相關稅項開支，貴公司有義務出資補足差額。

於各年／期末，假設於到期日有關信託計劃的無收益的最高風險如下：

貴集團

	於12月31日			於10月31日
	2010年	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
信託資金.....	-	118,000	188,000	253,000

(c) 有關法律索償的或然負債

貴集團附屬公司在若干法律訴訟中為被告人，亦於正常業務中產生的其他訴訟中作為被告。儘管該等法律訴訟及其他訴訟的結果目前無法確定，經與貴集團的法律顧問共同考慮各項索償後，董事會認為該等索償產生的負債將不會對貴集團的財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

25 重大關聯方交易

除了本財務資料另有披露的關聯方資料外，貴集團於往績記錄期間訂立了如下重大關聯方交易。

(a) 名稱及與關聯方的關係

於往績記錄期間，與下列交易人士的交易被認為屬於關聯方交易：

關聯方名稱	關係
中國保利集團公司（「保利集團」）	母公司及最終控股公司
中國保利集團公司附屬公司	同受最終控制方控制

25 重大關聯方交易（續）

(b) 與關聯方的重大交易

貴集團是保利集團旗下大型集團公司的一部分，並與保利集團及其聯屬人士進行重大交易及維持重要關係。

日常業務過程中開展的主要交易如下：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2012年 人民幣千元 (未經審計)	2013年 人民幣千元
<i>向其銷售</i>					
保利集團及其聯屬人士	2,957	1,443	455	440	1,189
<i>向其提供服務</i>					
保利集團及其聯屬人士	12,082	11,107	15,637	10,787	7,120
<i>接受服務</i>					
保利集團及其聯屬人士	9	149	352	29	26,180
<i>向其採購商品</i>					
保利集團及其聯屬人士	5,344	34,190	–	–	–
<i>租入辦公場所 (附註(iii))</i>					
保利集團及其聯屬人士	16,250	19,443	28,846	21,962	25,367
<i>利息支出</i>					
保利集團及其聯屬人士	21,643	1,763	–	–	–
<i>利息收入</i>					
保利集團及其聯屬人士	1,480	3,304	5,022	3,902	5,175
<i>借入貸款</i>					
保利集團及其聯屬人士	1,300,000	100,000	–	–	–
<i>償還貸款</i>					
保利集團及其聯屬人士	1,000,000	450,000	–	–	1,500
<i>收購附屬公司</i>					
保利集團及其聯屬人士	515	–	–	–	–
<i>處置附屬公司</i>					
保利集團及其聯屬人士	–	–	–	–	10,168
<i>處置聯營公司</i>					
保利集團及其聯屬人士	14,272	–	–	–	–
<i>接受其財務擔保</i>					
<i>增加 / (減少)</i>					
保利集團及其聯屬人士	30,000	(60,000)	(150,000)	(150,000)	–
<i>物業管理服務</i>					
保利集團及其聯屬人士	5,539	6,592	9,119	7,118	8,570
<i>向其借入營運資金</i>					
保利集團及其聯屬人士	–	5,000	–	–	1,000
<i>向其歸還營運資金</i>					
保利集團及其聯屬人士	–	–	1,500	1,500	1,000
<i>向其收回營運資金</i>					
保利集團及其聯屬人士	23,661	1,800	–	–	–

附註：

- (i) 保利集團的聯屬人士指與 貴集團受同一最終控股公司共同控制的實體，而不是 貴集團的母公司或聯營公司。
- (ii) 董事認為，此等關聯方交易在 貴集團日常業務過程中產生。預計 貴公司股份在香港聯交所上市後，此等與關聯方的交易繼續進行。
- (iii) 截至2010年、2011年及2012年12月31日止年度及截至2013年10月31日止十個月，北京保利藝術中心有限公司並未就其辦公室的使用向保利集團支付租金。

25 重大關聯方交易（續）

(c) 與關聯方的未償還結餘，包括承擔

與關聯方的未償還結餘的詳情如下：

	於12月31日			於10月31日
	2010年	2011年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<u>現金及現金等價物</u>				
保利集團的聯屬人士	147,362	150,973	202,885	—
<u>貿易應收款項及應收票據</u>				
保利集團及其聯屬人士	986	72	644	650
<u>按金、預付款項及其他應收款項</u>				
保利集團及其聯屬人士	2,525	7,611	6,847	7,546
<u>貿易及其他應付款項</u>				
保利集團及其聯屬人士	34,422	67,308	66,469	80,550
<u>貸款及借款</u>				
保利集團及其聯屬人士	350,000	—	—	—

(d) 限額供款退休計劃供款

貴集團參與相關地方政府機關為其員工組織的多項限額供款退休計劃。於2010年、2011年及2012年12月31日以及2013年10月31日，退休福利計劃並無重大未支付的供款。限額供款退休計劃的詳情載列於附註6(b)。

(e) 主要管理人員的薪酬

主要管理人員指該等所擔任職位有權力及責任直接或間接地規劃、指導及控制 貴集團業務的人士，包括 貴集團的董事。

主要管理人員的薪酬包括附註8所披露已付 貴公司董事的款項和附註9所披露已付若干最高薪酬僱員的款項，載列如下：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	2010年	2011年	2012年	2012年	2013年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
短期僱員福利	3,120	4,609	5,036	3,845	3,465
離職後福利	154	210	230	190	208
	<u>3,274</u>	<u>4,819</u>	<u>5,266</u>	<u>4,035</u>	<u>3,673</u>

薪酬總額計入「員工成本」(參閱附註6(b))。

(f) 保利集團提供的擔保

於2010年及2011年12月31日以及2012年10月31日， 貴集團由保利集團擔保的貸款年利率為4.78%至6.56%。該擔保於2012年上半年由銀行貸款償還並解除。

26 收購及出售附屬公司

(a) 收購共同控制附屬公司

於2009年12月31日，貴集團持有保利（北京）劇院建設工程諮詢有限公司（「保利建設諮詢」）10%的股權，而其餘90%的股權則分別由保利集團有限公司、保利南方集團有限公司、保利科技有限公司及上海三利實業有限公司分別持有。於2010年7月1日，貴集團與保利集團有限公司、保利南方集團有限公司、保利科技有限公司及上海三利實業有限公司訂立股權轉讓協議，據此，貴集團同意收購保利建設諮詢90%的股權。於收購完成後，保利建設諮詢成為貴集團的全資附屬公司。保利建設諮詢主要從事工程諮詢及技術管理諮詢。此項交易已根據B節附註1(h)(i)計算。

於2011年8月31日，貴公司與保利集團的附屬公司保利（香港）投資有限公司訂立股權轉讓協議，據此，貴公司同意收購Kangoo Overseas Ltd.的全部股權。於收購完成後，Kangoo Overseas Ltd.成為貴集團的附屬公司。Kangoo Overseas Ltd.主要從事海外藝術收藏品拍賣。此項交易已根據B節附註1(h)(i)計算。

(b) 處置附屬公司

截至2010年12月31日止年度，貴集團出售若干附屬公司，此等附屬公司從事的業務與貴集團的長期戰略發展計劃不相一致。出售此等附屬公司的總代價達人民幣8,595,000元。

出售附屬公司對貴集團資產及負債的影響：

(i) 已售淨資產

	人民幣千元
物業、廠房及設備	8,474
現金及現金等價物	5,316
貿易應收款項及應收票據	45
按金、預付款項及其他應收款項	6,189
存貨	407
貿易及其他應付款項	(9,908)
非控股權益	(5,156)
商譽	112
已售淨資產總額	5,479
出售附屬公司的淨收益	3,116
	<u>8,595</u>
以現金支付	8,595

(ii) 與出售附屬公司相關的現金及現金等價物的現金流入淨額分析：

	人民幣千元
已收現金代價	8,595
出售現金	(5,316)
現金流入淨額	<u>3,279</u>

26 收購及出售附屬公司(續)**(b) 處置附屬公司(續)**

貴集團以重慶保利萬和電影院線有限責任公司(「保利萬和電影院線」)2013年6月30日的資產淨值為基準，於2013年6月向控股股東出售及轉讓51%的保利萬和電影院線股權。出售此等附屬公司的所得款項總額達人民幣10,168,000元。

出售附屬公司對 貴集團資產及負債的影響：

(i) 已售淨資產

	人民幣千元
物業、廠房及設備	3,651
現金及現金等價物	9,296
貿易應收款項及應收票據	54,911
按金、預付款項及其他應收款項	1,333
遞延稅項資產	531
貿易及其他應付款項	(50,384)
應付所得稅	(778)
非控股權益	(9,095)
已售淨資產總額	9,465
出售的附屬公司資本儲備賬面值	(5,100)
出售附屬公司的淨收益	5,803
	<u>10,168</u>
以現金支付	10,168

(ii) 與出售附屬公司相關的現金及現金等價物的現金流入淨額分析：

	人民幣千元
已收現金代價	10,168
出售現金	(9,296)
現金流入淨額	<u>872</u>

(c) 收購非控股權益

於2011年3月23日 貴集團以現金代價人民幣248,700元收購北京保利劇院0.33%的股權。非控股權益於收購日期的賬面值為人民幣127,000元。代價及非控股權益的賬面值之間的差額計入權益。收購之後，北京保利劇院成為 貴集團的全資附屬公司。

於2011年7月31日， 貴集團以現金代價人民幣4,021,400元收購保利影業投資有限公司(「保利影業」)10%的股權。非控股權益於收購日期的賬面值為人民幣3,512,000元。代價及非控股權益的賬面值之間的差額計入權益。收購之後，保利影業成為 貴集團的全資附屬公司。

於2011年8月31日， 貴集團透過注資人民幣4,000,000元及批准從保留利潤向廣東保利拍賣有限公司(「廣東拍賣」)的實繳股本轉出人民幣2,600,000元收購廣東拍賣12.048%的股權。儘管 貴公司持有廣東拍賣50%股權，廣東拍賣仍被視為附屬公司，因為根據 貴公司及少數股東(持有廣東拍賣25%股權)簽署的協議， 貴集團對廣東拍賣擁有控制權。

27 母公司及最終控股公司

貴公司董事認為， 貴公司的母公司及最終控股公司是中國保利集團公司，該公司是在中國成立的國有企業。母公司並無編製公開用途的財務報表。

28 已發佈但尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋的可能影響

截至此財務資料發佈日期止，國際會計準則理事會已頒佈以下於往績記錄期間尚未生效以及於編製財務資料時並無採納的一系列修訂、新準則及詮釋。

	在以下日期或 之後開始的 會計期間生效
國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第27號之修訂， <i>投資實體</i>	2014年1月1日
國際會計準則第32號之修訂 <i>金融工具：呈列</i> — <i>抵銷金融資產及金融負債</i>	2014年1月1日
國際會計準則第36號之修訂， <i>非金融資產可回收金額的披露</i>	2014年1月1日
國際財務報告解釋公告第21號， <i>徵收費</i>	2014年1月1日
國際財務報告準則第9號， <i>金融工具 (2009年)</i> ，國際財務報告準則第9號， <i>金融工具 (2010年)</i>	2015年1月1日

貴集團正在評估該等修訂、新訂準則及新訂詮釋預期將於首次應用期間內產生的影響。到目前為止，貴集團相信，採納該等新訂國際財務報告準則不大可能會對貴集團的經營業績及財務狀況產生重大影響。

29 法定審核

除保利香港拍賣有限公司及Kangoo Overseas Ltd.外，貴集團旗下各公司於往績記錄期間的法定財務報表由大信會計師事務所審核。

此等附屬公司的詳情載於附註12。

C 期後財務報表

貴公司及其附屬公司或貴集團並未就2013年10月31日以後的任何期間編製經審核財務報表。

此致

保利文化集團股份有限公司
列位董事

中信証券融資(香港)有限公司 台照

畢馬威會計師事務所
執業會計師
香港
謹啟

2014年2月24日