

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之內容概不負責，
對其準確性或完備性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會對因本公告全部或任何
部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



星美控股
SMI HOLDINGS GROUP LIMITED
星美控股集團有限公司
(於百慕達註冊成立之有限公司)
(股份代號：198)

**截至二零一七年十二月三十一日止年度之
全年業績公佈**

星美控股集團有限公司(「本公司」或「星美」)之董事會(「董事」或「董事會」)謹此
公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一七年十二月三十一日止年度(「報
告期」)之經審核綜合業績，連同截至二零一六年十二月三十一日止年度之同期數字
如下：

業績摘要

1. 收益增加13.1%至約3,789,000,000港元(二零一六年：約3,351,000,000港元)。
2. 年內虧損為約267,000,000港元(二零一六年：年內溢利約407,000,000港元)。
3. 每股基本虧損為5.65港仙。
4. 董事會不建議就截至二零一七年十二月三十一日止年度派付末期股息。

扣除商譽及資產減值虧損後的經調整年內溢利為149,000,000港元。

綜合損益及其他全面收入報表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
收益	3	3,788,764	3,351,186
電影院業務及銷售成本		<u>(2,810,646)</u>	<u>(2,144,264)</u>
毛利		978,118	1,206,922
其他收益及收入		184,014	163,581
銷售及推廣開支		(55,115)	(64,747)
行政開支		(332,026)	(278,829)
其他虧損及開支	5	(429,561)	(122,160)
財務費用		(599,250)	(422,916)
分佔聯營公司之業績		545	11,246
除稅前(虧損)溢利		<u>(253,275)</u>	493,097
所得稅開支	6	<u>(13,245)</u>	<u>(85,993)</u>
年內(虧損)溢利	7	<u>(266,520)</u>	<u>407,104</u>
其他全面收入(開支)			
隨後可能重新歸類至損益的項目：			
換算海外業務產生的匯兌差額		288,683	(254,137)
分佔聯營公司其他全面收入		–	66
出售附屬公司後撥回儲備		–	2,055
年內其他全面收入(開支)		<u>288,683</u>	<u>(252,016)</u>
年內全面收入總額		<u><u>22,163</u></u>	<u><u>155,088</u></u>
下列人士應佔年內(虧損)溢利：			
本公司擁有人		(153,734)	403,724
非控股權益		<u>(112,786)</u>	<u>3,380</u>
		<u><u>(266,520)</u></u>	<u><u>407,104</u></u>
下列人士應佔全面收入(開支)總額：			
本公司擁有人		98,194	152,105
非控股權益		<u>(76,031)</u>	<u>2,983</u>
		<u><u>22,163</u></u>	<u><u>155,088</u></u>
			(經重列)
每股(虧損)盈利(港仙)			
– 基本	8	<u><u>(5.65)</u></u>	<u><u>14.91</u></u>
– 攤薄		<u><u>(5.65)</u></u>	<u><u>14.86</u></u>

綜合財務狀況報表

於二零一七年十二月三十一日

	附註	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		4,104,792	3,638,211
商譽		7,094,692	5,536,125
無形資產		94,309	123,303
預付租賃款項		37,597	39,855
於聯營公司之權益		17,835	64,724
租金按金		65,347	59,845
其他金融資產		202,755	177,724
可供出售投資		66,347	65,396
指定為按公允價值計入損益之金融資產		147,941	—
物業、廠房及設備的工程進度款項以 及其他按金		168,603	127,771
收購實體之已付按金		292,928	154,289
		<u>12,293,146</u>	<u>9,987,243</u>
流動資產			
預付租賃款項		4,234	2,999
存貨		297,727	360,055
電影版權投資		810,617	397,643
貿易及其他應收款項	10	1,148,312	973,758
應收關聯方款項		76,624	—
持作買賣投資		61,961	304,217
其他貸款		126,000	150,000
已抵押銀行存款		149,262	121,642
銀行結餘及現金		97,165	625,081
		<u>2,771,902</u>	<u>2,935,395</u>

	附註	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
流動負債			
貿易及其他應付款項	11	1,467,758	1,047,294
應付關聯方款項		22,163	20,967
融資租賃應付款項		90,059	88,662
銀行借款		45,411	38,906
其他借款		1,336,112	824,900
可換股票據		907,813	1,007,572
衍生金融工具		14,584	55,686
債券		1,528,170	1,225,711
應付稅項		409,984	357,853
		<u>5,822,054</u>	<u>4,667,551</u>
流動負債淨額		<u>(3,050,152)</u>	<u>(1,732,156)</u>
資產總值減流動負債		<u>9,242,994</u>	<u>8,255,087</u>
非流動負債			
融資租賃應付款項		55,142	96,279
銀行借款		29,081	—
其他借款		631,662	1,986,044
可換股票據		10,000	—
債券		330,989	639,886
遞延稅項負債		12,082	14,025
		<u>1,068,956</u>	<u>2,736,234</u>
資產淨值		<u><u>8,174,038</u></u>	<u><u>5,518,853</u></u>
資本及儲備			
股本		1,360,021	1,361,121
儲備		5,771,790	3,910,003
本公司擁有人應佔權益		<u>7,131,811</u>	<u>5,271,124</u>
非控股權益		1,042,227	247,729
權益總額		<u><u>8,174,038</u></u>	<u><u>5,518,853</u></u>

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

1. 一般資料及財務報表編製基準

星美控股集團有限公司(「本公司」)在百慕達註冊成立為獲豁免有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司主板上市。本公司董事(「董事」)認為，本公司之直接及最終控制方為覃輝先生(「覃先生」)。其註冊辦事處地址為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda，而主要營業地點之地址為香港皇后大道中99號中環中心6701-2及13室。本公司為一間投資控股公司，其主要附屬公司之主要業務為於中華人民共和國(「中國」)經營電影院及提供跨媒體服務。

編製綜合財務報表時，鑒於本集團於二零一七年十二月三十一日產生流動負債淨額約3,050,152,000港元，本公司董事已謹慎考慮本集團日後之流動資金狀況。基於下列原因，故綜合財務報表乃按持續經營基準編製：

- (i) 覃先生同意為本公司提供足夠資金，使本公司在可預見未來可悉數履行其財務責任；
- (ii) 按本公司於二零一八年三月二十七日公告，星美國際影院有限公司(「星美國際」，本公司全資附屬公司)與獨立第三方訂立買賣協議，據此星美國際(作為賣方)同意向買方出售成都潤運文化傳播有限公司(「成都潤運」)之5%股權，代價為人民幣1,000,000,000元，於出售事項完成時支付。於出售事項完成時，本集團於成都潤運之所有權將由84.375%減少至79.375%，而無失去於成都潤運之控制權。有關代價將於出售事項完成時支付，而董事預期出售事項將於二零一八年四月完成；
- (iii) 於二零一八年三月二十六日，本集團已獲得一間財務機構授出信貸融資額最多300,000,000港元，用作本集團之營運資金。該融資額為無抵押、按年利率6厘計息及須於二零一九年九月三十日前悉數償還。提取該融資額任何金額時須達成若干先決條件(包括本集團信貸評估盡職審查)。本集團已申請提取全數融資額。董事預期該申請將於二零一八年四月獲批；
- (iv) 於二零一八年三月，三名獨立第三方投資者認購本金額為430,000,000港元、60,000,000美元及30,000,000美元之本公司兩年期可換股票據。該等可換股票據按年利率7.5厘計息，並按達成年度回報率11%(自發行日期起計算)之金額贖回其全部或部份。董事預期該等可換股票據將於二零一八年四月發行；

1. 一般資料及財務報表編製基準(續)

- (v) 於二零一八年三月二十八日，本集團與一間中國註冊財務機構簽訂認購協議以發行認購70,000,000美元之9.75%固定息率債券，年期為兩年，並可延後至第三個週年日；及
- (vi) 按本公司於二零一八年三月二十七日公告，本集團已獲得財務機構之認購要約，以發行合共本金額不多於人民幣1,000,000,000元之債券，年期為不多於三年。建議有關債券於深圳證券交易所上市。

根據有關該等商討之現況，董事有信心本集團將獲得足夠資金支持本集團於該等綜合財務報表獲批准日期起未來十二個月之營運資金要求。

綜合財務報表以港元(「港元」)呈列，港元亦為本公司之功能貨幣。管理層認為本集團的營運涉及使用港元及人民幣(「人民幣」)，而融資活動則主要採用港元。經計及一切因素並考慮到採用港元作為功能貨幣乃最忠實反映與本公司有關的相關交易、事項及情況的經濟影響後，管理層運用其判斷釐定港元作為功能貨幣。

2. 應用新訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及其修訂

於本年度強制生效之國際財務報告準則之修訂

本集團已於本年度首次應用由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及國際會計準則(「國際會計準則」)之下列修訂：

國際會計準則第7號之修訂	披露計劃
國際會計準則第12號之修訂	就未變現虧損確認遞延稅項資產
國際財務報告準則第12號之修訂	作為國際財務報告準則二零一四年至二零一六年週期的年度改進一部分

本年度應用國際財務報告準則之該等修訂對本年度及／或過往年度本集團的財務表現及狀況以及本綜合財務報表中所載的披露事項並無重大影響。

除上述者外，國際會計準則理事會已頒佈多項新訂及經修訂準則、詮釋及準則之修訂，並非於本年度生效，本集團亦無提早採納。

3. 收益

本集團年內之收益分析如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
電影院業務	3,027,371	2,951,319
零售業務	624,027	383,123
其他	137,366	16,744
	<u>3,788,764</u>	<u>3,351,186</u>

電影院業務收益包括票房收入、廣告收入、活動與現場營銷服務及其他相關服務，以及銷售食品與飲料及電影產品收入。

4. 分部資料

本集團的經營及可報告分部分析如下：

- (a) 電影院業務 — 票房售票、宣傳、活動與現場營銷服務及其他相關服務，以及銷售食品與飲料及電影產品。
- (b) 零售業務 — 電影院專櫃銷售及於「星美生活」品牌下之網上購物以及相關業務。
- (c) 其他 — 出售編寫權、電視節目相關業務購入特許權之特許權收入、電影版權製作及發行投資以及有價證券買賣。

該等經營及可報告分部基於根據與國際財務報告準則相一致的會計政策編製的內部管理報告釐定，該等報告由身為本公司執行董事的主要營運決策者（「主要營運決策者」）就資源分配及表現評估定期檢討。主要營運決策者按電影院業務及零售業務定期檢討收益分析。

分部業績指各分部賺取（產生）之溢利（虧損），而並未分配企業層面之收入及開支（包括若干利息收入、若干利息開支、若干其他收益及收入）、若干其他開支及虧損、分佔聯營公司業績及持作買賣證券公允價值變動之未變現虧損。分部資產不包括總部資產及總部之其他應收款項。分部負債不包括若干應付關聯方款項、總部之其他應付款項、若干其他借貸、債券及可換股票據。

4. 分部資料(續)

下表為按可呈報及經營分部作出的本集團收益及業績分析。

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	電影院業務 千港元	零售業務 千港元	其他 千港元	總計 千港元
收益				
外部及分部收益	<u>3,027,371</u>	<u>624,027</u>	<u>137,366</u>	<u>3,788,764</u>
分部業績	<u>103,649</u>	<u>27,027</u>	<u>(89,978)</u>	40,698
未分配公司收入				2,478
未分配公司開支				<u>(296,451)</u>
除稅前虧損				<u>(253,275)</u>

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	電影院業務 千港元	零售業務 千港元	其他 千港元	總計 千港元
收益				
外部及分部收益	<u>2,951,319</u>	<u>383,123</u>	<u>16,744</u>	<u>3,351,186</u>
分部業績	<u>739,265</u>	<u>23,884</u>	<u>(53,818)</u>	709,331
未分配公司收入				6,575
未分配公司開支				<u>(222,809)</u>
除稅前溢利				<u>493,097</u>

4. 分部資料(續)

附註：

- (a) 上文所呈報之收益為來自外部客戶之收益。截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度並無分部之間的銷售。
- (b) 截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度之「電影院業務」分部業績包括分佔聯營公司之相關電影院業務業績。截至二零一六年十二月三十一日止年度之「其他」分部業績則包括分佔聯營公司之電視節目相關業務、電影投資及發行業績，該聯營公司於二零一六年十月成為本集團附屬公司。

分部資產及負債

以下為按可呈報及經營分部對本集團的資產及負債進行的分析：

分部資產

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
電影院業務	12,200,855	9,984,349
零售業務	696,243	589,375
其他	1,830,683	2,065,975
分部資產總額	14,727,781	12,639,699
未分配公司資產	337,267	282,939
綜合資產	15,065,048	12,922,638

分部負債

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
電影院業務	3,161,164	3,793,985
零售業務	184,161	22,599
其他	1,225,756	1,144,122
分部負債總額	4,571,081	4,960,706
應付關連方款項 – 集團	4,847	20,967
可換股票據 – 集團	809,000	847,999
債券 – 集團	1,410,435	1,420,066
其他借貸 – 集團	–	100,000
公司負債	95,647	54,047
綜合負債	6,891,010	7,403,785

4. 分部資料(續)

其他分部資料(續)

本集團在香港及中國註冊成立之附屬公司主要在香港及中國經營，而收益及溢利主要來源於該等地區的業務。

本集團絕大部份來自外部客戶(按客戶地理位置劃分)的收益及90%以上的非流動資產(按資產的地理位置劃分)位於中國。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，概無主要客戶貢獻本集團收益10%以上(二零一六年：無)。

5. 其他虧損及開支

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
呆賬撥備	370	37
匯兌虧損淨額	5,287	7,875
出售／撇減物業、廠房及設備之虧損	664	34,221
出售持作買賣投資之已變現虧損	7,704	—
持作買賣投資公允價值變動之未變現虧損	—	17,373
無形資產減值	9,318	3,326
電影版權投資減值	6,490	—
商譽減值	347,179	46,556
其他應收款項減值	52,472	—
衍生金融工具之公允價值變動	—	9,718
已沒收按金	—	2,947
雜項支出	77	107
	<u>429,561</u>	<u>122,160</u>

6. 所得稅開支

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
稅項開支包括：		
即期稅項		
– 中國企業所得稅（「企業所得稅」）	15,909	94,418
– 過往年度超額撥備	–	(5,354)
	<u>15,909</u>	<u>89,064</u>
遞延稅項		
– 本年度	(2,664)	(3,071)
	<u>13,245</u>	<u>85,993</u>

根據財稅[2011]112號及新財法稅[2012]1號所規定，於二零一一年至二零二零年期間在新疆喀什／霍爾果斯經濟特區新成立之企業，自其首年錄得溢利開始可獲豁免五年企業所得稅。該等附屬公司從事《新疆困難地區重點鼓勵發展產業企業所得稅優惠目錄》所定義之鼓勵產業。可享企業所得稅豁免之該等附屬公司之收益佔本集團截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度收益超過25%（二零一六年：70%）。根據《企業所得稅優惠事項備案表》，本集團於二零一五年七月十四日獲中國稅務局批准豁免自二零一五年六月一日起至二零一九年十二月三十一日止之企業所得稅。

就本公司之其他中國附屬公司而言，中國企業所得稅撥備乃根據中國相關所得稅規則及法規所釐定，按本集團各實體估計應課稅溢利25%（二零一六年：25%）的法定稅率計算。

由於本集團在香港之業務並無在香港產生可評稅應課稅溢利，故並無在香港作出稅項撥備。

7. 年內(虧損)溢利

本集團之年內(虧損)溢利已扣除下列各項：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
預付租賃款項攤銷(已計入銷售成本)	3,122	3,074
無形資產攤銷(已計入銷售成本)	22,562	13,033
核數師酬金	12,500	10,475
影展及相關成本(已計入銷售成本)	825,646	712,914
已售存貨之成本(已計入銷售成本)	623,887	296,528
已支出之電影版權投資成本(已計入銷售成本)	37,049	–
存貨撥備(已計入銷售成本)	9,819	723
董事酬金	14,215	3,089
物業、廠房及設備折舊	671,193	419,456
宣傳及廣告支出	37,950	42,963
物業之經營租賃付款		
– 最低租賃付款	400,056	300,724
– 或然租金	31,240	34,215
	<hr/>	<hr/>
	431,296	334,939
	<hr/>	<hr/>
其他員工成本(不包括董事酬金)		
– 薪金、花紅及津貼	273,596	315,376
– 以股本結算之股份支付款	7,684	–
– 退休福利計劃供款	55,661	60,143
	<hr/>	<hr/>
	336,941	375,519
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

8. 每股(虧損)盈利

本公司擁有人應佔的每股基本及攤薄(虧損)盈利乃基於下列數據計算：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
用以計算每股基本及攤薄(虧損)盈利之(虧損)盈利：	(153,734)	403,724
股份數目		
	二零一七年	二零一六年 (經重列)
用以計算每股基本(虧損)盈利之普通股加權平均數	2,720,826,026	2,707,230,941
潛在攤薄普通股之影響：		
購股權	—	9,014,166
用以計算每股攤薄(虧損)盈利之普通股加權平均數	2,720,826,026	2,716,245,107

本年度及過往年度用以計算每股基本及攤薄(虧損)盈利之普通股加權平均數已就股份合併作出調整。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，由於所有購股權及所有可換股票據(二零一六年：所有可換股票據)所產生之潛在普通股對年內每股(虧損)盈利有反攤薄影響，故於計算每股攤薄(虧損)盈利時並無計算該等股份之影響。

9. 股息

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
年內確認分派之末期股息		
– 截至二零一六年十二月三十一日止年度 每股普通股 1.32 港仙 (二零一六年： 截至二零一五年十二月三十一日止年度 每股普通股 1.09 港仙)	179,668	147,231

董事會不建議就截至二零一七年十二月三十一日止年度派付末期股息。

10. 貿易及其他應收款項

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
貿易應收款項，扣除呆賬撥備	760,407	623,592
租金及其他按金	11,964	14,537
預付款項及其他應收款項，扣除呆賬撥備	375,941	335,629
	1,148,312	973,758

預付款項及其他應收款項主要包括預付經營及行政開支以及就業務活動之其他墊付予員工之現金。

本集團的票房售票主要以現金或透過線上購票平台經紀支付。本集團給予票房線上購票平台經紀、廣告經紀及批發客戶之平均信貸期為 90 日。

本集團給予編寫權銷售合同貿易客戶之平均信貸期為 90 至 180 日。

特許權收入貿易應收款項一般於合約簽訂日期起計 180 日內收取。

電影投資收入貿易應收款項一般於收到票房證明及分成確認後 90 日內收取。

10. 貿易及其他應收款項(續)

下表乃按發票日期、合約日期或收取票據證明及分成確認日期(視何者適用)呈列，貿易應收款項於報告期末之賬齡分析。

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
0至30日	299,793	222,392
31至90日	253,538	127,153
91至180日	73,723	263,420
181日至365日	125,234	4,289
1年以上	8,119	6,338
	<u>760,407</u>	<u>623,592</u>

於二零一七年十二月三十一日，貿易應收款項207,076,000港元(二零一六年：274,047,000港元)為已逾期但未減值。該等貿易應收款項乃與若干近期並無拖欠記錄之獨立客戶有關。該等貿易應收款項之賬齡分析如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
逾期少於90日	73,723	263,420
逾期91至180日	125,234	4,289
逾期181日以上	8,119	6,338
	<u>207,076</u>	<u>274,047</u>

於各報告期末，本集團之貿易及其他應收款項已個別進行減值測試。個別減值應收款項乃根據對方之信貸記錄(如財務困難或拖欠付款)而確認，然後再確認特定減值虧損。

貿易及其他應收款項之減值虧損乃使用撥備賬入賬，除非本集團信納該款項收回之可能性甚微，在此情況下，減值虧損與貿易及其他應收款項結餘直接撇銷。

10. 貿易及其他應收款項(續)

貿易及其他應收款項之呆賬撥備變動如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
年初之結餘	—	—
呆賬撥備	370	37
以無法收回款項撇銷	(370)	(37)
	<hr/>	<hr/>
年末之結餘	—	—

11. 貿易及其他應付款項

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
貿易應付款項	504,892	405,325
客戶按金及預收款項	74,352	214,074
其他應付稅項	232,202	178,065
應付附屬公司之非控股權益之款項	—	590
應付金融機構的保證金	389,130	66,258
應計費用及雜項應付款項	267,182	182,982
	<hr/>	<hr/>
	1,467,758	1,047,294

採購貨物及服務的信貸期為30日至60日。此外，購買電影版權投資的平均信貸期為90日。本集團貿易應付款項於報告期末根據發票日期之賬齡分析如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
0至30日	286,567	317,857
31至60日	137,027	56,840
61日至1年	60,094	10,366
1年以上	21,204	20,262
	<hr/>	<hr/>
	504,892	405,325

管理層討論及分析

行業回顧

根據中華人民共和國(「中國」)國家新聞出版廣電總局電影局統計數據，中國繼續為世界第二大電影市場，截至二零一七年十二月三十一日止年度(「年內」)，中國電影總票房收入為人民幣559.1億元，按年增長13.5%，是中國電影年度總票房首次突破人民幣550億元大關；城市觀影人次為16.2億，相比去年同期的13.7億增長18.1%。二零一七年全國影院達9,169家，全國新增銀幕9,597塊，銀幕總數逾50,000塊，穩居全球電影銀幕最多的國家。

根據國家統計局數據，二零一七年中國人均GDP約人民幣59,000元，全國居民人均可支配收入人民幣25,974元，按年實際增長7.3%，年內全國居民人均消費支出人民幣18,322元，按年實際增長5.4%，其中教育文化娛樂消費支出為人民幣2,086元，按年增長8.9%，佔人均消費支出的比重為11.4%。收入水平提升帶動居民對文化娛樂消費的需求增長，隨著消費升級推動，內地電影行業具有龐大發展潛力，尤其電影衍生品市場，除了傳統的院線廣告及商品銷售，未來圍繞電影開發的遊戲、餐飲、零售等收入將不斷提升，甚至有望超越票房收入。

業務回顧

年內本集團的經營收益約3,789,000,000港元，相較二零一六年約3,351,000,000港元增長13.1%。毛利約978,000,000港元(二零一六年：1,207,000,000港元)，毛利率為25.8%(二零一六年：36.0%)。年內虧損為約267,000,000港元(二零一六年：年內溢利約407,000,000港元)。

電影院業務

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的電影院業務分部產生收益約3,027,000,000港元，較二零一六年同期的2,951,000,000港元增加2.6%。

這分部溢利則減少86.0%至約104,000,000港元(二零一六年：739,000,000港元)，主要由於年內錄得商譽減值347,000,000港元及其他資產減值約68,000,000港元。

截至二零一七年十二月三十一日，本集團在中國擁有約365家影院、2,290塊屏幕，相對截至二零一六年十二月三十一日的260家電影院和約1,820塊屏幕有顯著增長。本集團將繼續依託行業優勢，並推動「一縣一院」的策略，即於中國每一個縣營運至少一家電影院，以抓緊行業機遇，預計於二零一八年年底，本集團全國影院總數將為約450家。

年內，本集團的資本及財務結構得到進一步優化，旗下子公司成都潤運文化傳播有限公司(「成都潤運」)完成了人民幣22.1億元的增資，公司資金得到有效補充。本次增資所得將用作建設、收購新電影院及償還本集團部分帶息債務。

星美生活

年內，星美不斷通過創新與誠意回饋會員，至二零一七年十二月三十一日新會員計劃的會員人數已經累計達四千萬。同時，本集團積極搭載「新零售」平台，依託旗下365家影院和四千萬會員進行戰略升級，創造出更多產值。本集團通過雲平台對會員需求進行即時解析，從「猜會員喜歡」到「知道會員需求」，繼而逐步引入更多的戰略合作夥伴，不斷豐富自身的產品平台，並借助大數據、人工智能等技術手段，對星美消費生態圈實現再造重塑，實現消費場景升級，隨著數碼3C體驗館、母嬰生活用品館的逐步落地，基於影院場景的體驗式消費模式已初現端倪。

於年內，本集團於零售店銷售貨品產生收益約624,000,000港元，較二零一六年的383,000,000港元增加62.9%，這分部溢利則上升13.2%至約27,000,000港元（二零一六年：23,900,000港元），反映本集團「新零售」的策略已經逐步收成。

前景

二零一八年春節期間（二零一八年二月十六日至二零一八年二月二十二日），中國電影票房達到人民幣63.7億元，較去年同期大升近七成，受惠「史上最強春節檔」，二零一八年二月份內地電影票房史無前例突破人民幣100億元，單月電影票房躍居全球第一，甚至有業內人士大膽預測，二零一八年中國電影市場全年票房將突破人民幣700億元大關。數據顯示觀賞電影已經成為中國一種普遍的娛樂方式，而隨著人均收入不斷提高，市民對文化娛樂的消費將會持續增長。預期電影院業務將會繼續受惠。

近年國家政府出台一系列措施，包括關於支持電影發展若干經濟政策的通知、國家電影事業發展專項資金徵收使用管理辦法，及《電影產業促進法》等，以規範和扶持電影產業發展，同時，伴隨新消費升級與大眾娛樂消費觀念的轉變，預期將帶動電影關聯產業發展。

展望二零一八年，星美將繼續積極佈局影院擴張，同時重點加大傳統影院的升級改造，致力打造「新營銷、新零售、新發展」的影院新生態，攜手各方合作夥伴共同打開影院發展的嶄新局面。

未來，星美會繼續以會員核心需求為經營方向，借助現代化物流手段和平台化體驗模式，輔以智慧化科技創新，將更多成功模式進行複製，打造星美所特有的「新零售」模式。未來，觀影將只是星美業務鏈條上的基礎業務之一，而「星美生活」新零售平台將會引領傳統影院進行全要素、多維度、系統化的創新變革。

財務回顧

本年度之營業額、收益及溢利

截至二零一七年十二月三十一日止年度，總收益約3,789,000,000港元(二零一六年：約3,351,000,000港元)，較二零一六年增長13.1%。

年內，集團透過收購及自建新影院持續擴張。集團擁有之戲院數目及屏幕數目均顯著增加，令集團核心業務錄得增長。

經濟好轉，帶動企業增長時亦令經營成本持續上升，加上部份融資於二零一六年後期方告完成，本年度的銷售成本及財務費用錄得較大增幅。部份新收購戲院由於需時間整合，營業額增幅未如管理層預期提升。因此本年於新收購影院之商譽進行較大之撥備。年內集團就商譽作出約347,000,000港元之減值(二零一六年：約47,000,000港元)。另年內就其他資產作出約68,000,000港元之減值。

另本年度集團之附屬公司星美文化旅遊控股集團有限公司(「星美文旅」)(上市代號：2366)由於縮減投資電影規模引致該部份業務錄得虧損。

本年度除稅後虧損約267,000,000港元(二零一六年：溢利約407,000,000港元)。撇除以上商譽及其他資產之減值，本年度錄得溢利約149,000,000港元。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，分部收益及溢利主要來自電影院業務。

與二零一六年同期比較，截至二零一七年十二月三十一日止年度的電影院業務收益增加約76,000,000港元，受商譽減值影響，溢利由二零一六年約739,000,000港元下降約86%至二零一七年約104,000,000港元。

年內已就其他資產作出約68,000,000港元減值。

與此同時，零售業務分部錄得收益約624,000,000港元。於報告期間，本分部錄得溢利約27,000,000港元(二零一六年：溢利23,900,000港元)。

銷售、推廣及行政開支

銷售、推廣及行政開支共增加12.7%，乃主要由於截至二零一七年十二月三十一日止年度內收購及建成的電影院數目增加所致。

財務費用

財務費用主要為銀行及其他貸款的利息約262,268,000港元、債券的利息約176,397,000港元、可換股票據的利息約105,434,000港元、證券保證金融資的利息約32,755,000港元，以及融資租賃費用約15,667,000港元。

財務資源及流動資金

於二零一七年十二月三十一日，本集團的淨流動負債約3,050,000,000港元。本集團自二零一一年一直維持賺取經營溢利及錄得經營現金流入。集團不時與潛在投資者接觸，以不同形式擴充本集團的營運資金及長期發展用之資本；加上過往本集團成功組織集資活動，董事相信，本集團將擁有充裕現金資源以滿足其未來營運資金需要。

於二零一七年十二月三十一日，負債比率(總借款(包括可換股票據)除以本公司資產總值)由二零一六年的46.1%減少至33.0%，主要原因由於商譽、進度款項及已付按金分別增加約1,559,000,000港元、約41,000,000港元及約139,000,000港元。

本集團的資金主要來自股本、儲備、債券、銀行借款及其他借款。

資本支出

年內，集團的租賃土地及樓宇、租賃裝修及電影院設備支出增加約690,000,000港元。本集團亦以總代價約1,719,000,000港元收購多間附屬公司。上述支出主要與本集團於中國各地收購及興建電影院有關。

或然負債

截至本公告日期，電影院的日常營運會不時產生若干糾紛。本集團現正處理該等事宜。董事認為該等糾紛將不會對本集團的財務業績產生重大不利影響。

於二零一七年十二月三十一日，本集團及本公司概無任何其他重大或然負債。

匯率波動風險及相關對沖

本集團的貨幣資產及交易主要以港元及人民幣計值。於本年度，人民幣兌港元的匯率相對穩定。於本年度，本集團並無利用金融工具進行對沖。本集團持續監察人民幣匯兌風險，並將採取必要的程序以合理的成本降低匯率波動風險。

資產抵押

於報告期末，本集團有以下資產抵押：

- (a) 本集團位於中國價值約為 205,057,000 港元 (二零一六年：24,456,000 港元) 的樓宇已抵押作為本集團所獲授銀行借款之抵押品。
- (b) 本集團指定由某些附屬公司於中國經營之電影院票房收入和應收款項交付金融機構，作為未來五年償還二零一五年財政年度、二零一六年財政年度信託貸款 (「信託貸款」) 及二零一七年財政年度其他貸款之抵押品。
- (c) 本集團已將資產抵押證券安排所述之次級證券質押為信託貸款之抵押品。
- (d) 於二零一七年十二月三十一日，於一間附屬公司之全部股權及持作買賣投資已用作授予本集團之保證金賬戶融資之或然抵押品。

僱員

除聯營公司的員工外，於二零一七年十二月三十一日，本集團有約6,400名全職僱員(包括董事，但不包括兼職員工)。本集團按照市場現行薪金水平、個別員工功績及表現制定有關僱員的薪酬及福利方案。

重大收購或出售附屬公司及聯營公司

於報告期內，於二零一七年三月十五日，成都潤運(本集團附屬公司)與中泰創展控股有限公司、合盛一號(深圳)投資中心(有限合伙)、東証歸鼎(上海)投資合伙企業(有限合伙)及建銀國際(深圳)投資有限公司(合稱「投資者」)分別訂立增資協議(「增資協議」)，據此投資者有條件同意合共注資人民幣2,500,000,000元(「增資」)，以換取成都潤運經擴大股權合共15.625%。

成都潤運為本公司附屬公司，主要從事經營及管理電影院業務。本公司已就增資根據上市規則第14.44條獲得本公司控股股東(其持有本公司有權出席股東大會並於會上投票之已發行股本超過50%)之書面批准。於完成根據增資協議進行之增資後，本集團於成都潤運之所有權已由100%被攤薄至84.375%。由於本集團於成都潤運之所有權已由100%被攤薄至84.375%，根據上市規則第14.29條，增資協議構成本公司之視作出售事項。

股息

董事會不建議就截至二零一七年十二月三十一日止年度派付末期股息。

獨立核數師報告摘錄

以下為本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表所載獨立核數師報告之摘錄。該報告包括「與持續經營相關的重大不確定性」一節，而無修改其審核意見。

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）真實而公平地反映 貴集團於二零一七年十二月三十一日的綜合財務狀況以及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

與持續經營相關的重大不確定性

我們請閣下垂注綜合財務報表附註1，其指出於二零一七年十二月三十一日， 貴集團之流動負債超出其流動資產3,050,152,000港元。 貴公司董事正考慮及商討數項融資措施（載於附註1），以改善 貴集團之流動資金及財務狀況，並認為 貴集團於成功實行該等措施後，將有足夠營運資金為其營運撥資，並應付其於可見將來到期之財務責任。該等狀況顯示存在重大不確定性，或會對 貴集團繼續持續經營之能力構成重大疑問。我們在此方面之意見並無修改。

德勤•關黃陳方會計師行之工作範疇

本公告所載有關本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度之綜合財務狀況表、綜合損益表及其他全面收益表及相關附註之數字，已由本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行與本集團該年度經審核綜合財務報表所載金額核對一致。德勤•關黃陳方會計師就此所履行之工作並不構成按照香港會計師公會頒佈之香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則所進行之核證工作，德勤•關黃陳方會計師行亦無對本初步公告提供任何核證。

企業管治守則

企業管治概述

本公司致力維持高水平之企業管治。董事會相信有效的內部控制及企業管治常規對於本集團持續發展以及保障及為股東帶來最大利益至為重要。

本公司已建立了企業治理架構，主要包括公司細則及本公司內部控制手冊，以落實上市規則附錄十四所載之企業管治守則（「企業管治守則」）。

企業管治守則

於截至二零一七年十二月三十一日止年度內，本公司一直遵守企業管治守則之守則條文（「守則條文」），惟偏離香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之守則條文第 A.6.7 條及第 E.1.2 條除外，茲闡述如下：

1. 守則條文第 A.6.7 條 — 本守則條文規定，獨立非執行董事及其他非執行董事作為與其他董事擁有同等地位的董事會成員，應定期出席委員會會議並積極參與會務，以其技能、專業知識及不同的背景及資格作出貢獻。彼等亦應出席股東大會，對股東的意見有公正的了解。

所有董事已有定期出席及積極參與會議，向董事會及各自所屬的委員會貢獻其技能、專業知識及不同的背景及資格。

鄭吉崇先生及孔大路先生（均為執行董事）、葉家海博士（前任非執行董事）、李福生先生、龐鴻先生及黃瑞洋先生（均為獨立非執行董事）因為須處理其他事務而未能出席本公司於二零一七年六月二日舉行之股東特別大會。

鄭吉崇先生及孔大路先生(均為執行董事)、葉家海博士(前任非執行董事)、李福生先生、龐鴻先生及黃瑞洋先生(均為獨立非執行董事)因為須處理其他事務而未能出席本公司於二零一七年六月二日舉行之股東週年大會(「二零一七年股東週年大會」)。

2. 守則條文第E.1.2條 – 本守則條文規定，主席應出席股東週年大會，亦應邀請審核委員會、薪酬委員會及提名委員會主席出席股東週年大會。

鄭吉崇先生(執行董事兼前任主席)、李福生先生(獨立非執行董事兼薪酬委員會主席)、龐鴻先生(獨立非執行董事兼提名委員會主席)及黃瑞洋先生(獨立非執行董事兼審核委員會主席)因為須處理其他事務而未能出席二零一七年之股東週年大會。於二零一七年股東週年大會擔任主席之執行董事楊榮兵先生以及非執行董事洪嘉禧先生具備足夠能力及知識於二零一七年股東週年大會解答提問。

除上述者外，董事認為，本公司於報告期內一直遵守企業管治守則所有守則條文。

遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已就董事進行證券交易採納上市規則附錄十所載之上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。經本公司向全體董事作出特定查詢後，全體董事均已確認彼等已全面遵守標準守則。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司購買其本身每股面值0.10港元之11,000,000股普通股，每股最高及最低價分別為0.74港元及0.66港元(「股份回購」)。本公司進行股份回購，乃因為董事會認為本公司股份之當時價值持續被低估，董事會亦認為本公司當時之財政資源有能力進行股份回購，同時保持穩固財政狀況，供本公司業務在財政年度內持續經營。

發行可換股債券

於二零一七年十二月十五日，本公司與 Cheer Hope Holdings Limited (「Cheer Hope」) 訂立認購協議，據此，Cheer Hope 有條件同意以現金認購本金總額 300,000,000 港元於二零一八年到期之可換股債券(「CCB 可換股債券(二零一七年)」)。

本公司擬將 CCB 可換股債券(二零一七年)之所得款項淨額用於償還於二零一五年十一月五日向 Cheer Hope 發行之本金總額 300,000,000 港元於二零一七年期到之 4% 無抵押可贖回可換股債券。有關詳情請參閱本公司日期為二零一七年十二月十九日之公告。

延後可換股債券之到期日

茲提述(i)本公司日期為二零一五年十一月三日及二零一五年十一月十二日之公告，內容有關認購本金總額為 275,000,000 港元於二零一七年期到之可換股債券(「華融可換股債券」)；(ii)本公司日期為二零一五年十一月十六日及二零一五年十一月二十三日之公告，內容有關認購本金總額為 224,000,000 港元於二零一七年期到之可換股債券(「海通可換股債券」)，及(iii)本公司日期為二零一二年九月四日之公告，內容有關認購本金總額為 10,250,000 港元於二零一七年期到之可換股票據(「可換股票據」)(華融可換股債券、海通可換股債券及可換股票據合稱為「可換股債券」)。

於報告期內，本公司訂立多項安排，以分別(i)將華融可換股債券之到期日由二零一七年十一月十一日延後至二零一八年十一月十一日；(ii)將海通可換股債券之到期日由二零一七年十一月二十二日延後至二零一八年十一月二十二日；及(iii)將可換股票據之到期日由二零一七年九月十日延後至二零一九年九月十日。除上述到期日之延後外，可換股債券之其他條款及條件維持不變。詳情請參閱本公司日期為二零一七年十二月十九日之公告。

報告期後重大事項

除於本公告所述者外，於報告期結束後並無影響本集團之重大事項。

審核委員會

自二零零九年七月十四日起，本公司已成立審核委員會（「審核委員會」），並已按企業管治守則之守則條文以書面制定其職責範圍。審核委員會目前由三名獨立非執行董事黃瑞洋先生（主席）、龐鴻先生及李福生先生以及一名非執行董事洪嘉禧先生組成。

審核委員會之主要角色乃監督本公司年報、賬目以及半年度報告之完整性，並審閱有關報告所載之重大報告判斷；審閱本集團之財務及會計政策及慣例；審閱本集團之財務監控、內部監控及風險管理系統（尤其是其效能）以及就委員會於監督工作中所發現需要注意或作出改善之範圍向董事會提出建議。審核委員會亦定期與本公司外聘核數師舉行會議以討論核數進展及會計事宜。

審核委員會已審閱本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度之綜合財務報表，並已就審核、內部監控及財務報告事宜（包括檢討本集團採納之會計常規及原則），與本公司之核數師進行討論。

刊發業績公佈及年報

本公佈刊載於聯交所網站 (www.hkexnews.hk) 及本公司網站 (www.smi198.com)。

載有根據上市規則所要求之所有資料之本公司二零一七年年報將於適當時間寄發予本公司股東，並載於上述網站。

致謝

本人謹藉此機會感謝各董事、管理層及全體僱員對本集團不斷進步所作出之貢獻，並感謝股東、客戶及業務夥伴之支持。

承董事會命
星美控股集團有限公司
主席兼執行董事
魏裕泰

香港，二零一八年三月二十九日

於本公告日期，執行董事為魏裕泰先生(主席)、楊榮兵先生(行政總裁)、鄭吉崇先生、潘仁凱先生及孔大路先生；非執行董事為洪嘉禧先生；獨立非執行董事為龐鴻先生、李福生先生及黃瑞洋先生。