

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佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



星美文旅

SMI Culture & Travel Group Holdings Limited

星美文化旅遊集團控股有限公司

(於開曼群島註冊成立並於百慕達存續之有限公司)

(股份代號：2366)

截至二零一九年六月三十日止六個月之中期業績公佈

星美文化旅遊集團控股有限公司(「本公司」或「星美」)董事會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司(下文統稱「本集團」)截至二零一九年六月三十日止六個月(「期內」或「本期間」)之未經審核綜合財務業績。

管理層討論及分析

業務回顧

本集團之主要業務為電影投資、製作、發行；電視劇投資、製作、發行；新媒體內容創意、製作、發行；互聯網及電影之廣告製作發佈；影視導演、編劇、藝人之經紀業務、旅遊業務及線上票務平臺運營業務。

二零一九年上半年，中國影視市場正在經歷一個調整期。據國家電影局統計，截至二零一九年六月三十日，全國上半年票房收入為人民幣311億元，同比減少約2.80%。總觀影人次約8.06億，比去年同期減少約10.44%。上映影片共242部，其中，國產影片票房佔比為50.6%。票房過億元影片42部，其中國產電影17部。

本集團業務發展得益於過往年間中國影視市場的暢旺。於二零一九年上半年，本集團繼續以影視投資為主營，主營業務預期持續發展。

由本集團參與投資之48集電視劇《鍛刀2》預計今年內播出。本集團電影及電視劇投資業務顯現成果。

期內，本集團亦針對中國內地強勁的消費市場，積極拓展國家大力推動之文化旅遊產業，籌畫旅遊項目，尋求有利於本集團未來成長的投資目標。並且，圍繞文化娛樂產業，積極擴展互聯網線上票務服務，包括電影、演唱會、旅遊等票務銷售，經營業績穩步提升。冀此，本集團在中國內地市場份額逐步增長，整體盈利能力及前景進一步向好。

營運回顧

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團之綜合營業額約為44,300,000港元(二零一八年：80,400,000港元)，期內虧損約為47,600,000港元(二零一八年：溢利2,000,000港元)、行政開支約為7,700,000港元(二零一八年：15,400,000港元)、無形資產之減值虧損為零(二零一八年：約為600,000港元)、電影版權投資之減值虧損為零(二零一八年：約為410,000港元)、嵌入式衍生工具之公平值收益變動為零(二零一八年：約為10,400,000港元)、存貨撥備為零(二零一八年：約為1,900,000港元)、財務成本約為40,600,000港元(二零一八年：35,300,000港元)及所得稅開支約為1,600,000港元(二零一八年：1,700,000港元)。

流動資金及財務資源

於本期間內，整體流動資金及財務資源方面，本集團保持穩健的作風，以履行償還到期負債及債權人所規定貸款契約之責任。於二零一九年六月三十日，本集團之所持現金約為200,000港元(二零一八年十二月三十一日：1,700,000港元)。有關結餘主要以港元及人民幣計值。於二零一九年六月三十日，本集團之營運資本(以流動資產減流動負債計算得出)約為144,700,000港元(二零一八年十二月三十一日：184,800,000港元)，流動比率(以流動資產除以流動負債計算得出)則下降至1.1，而二零一八年十二月三十一日則為1.2。

負債比率(以本集團借貸總額減已抵押存款除以權益總額之百分比例示)約為261.0%(二零一八年十二月三十一日：213.7%)。

或然負債

於二零一九年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

借貸架構

於二零一九年六月三十日，本集團借貸總額約為562,839,000港元(二零一八年十二月三十一日：562,798,000港元)。本集團於二零一九年六月三十日之貸款票據、可換股貸款票據及債券的詳情載列於此未經審核綜合財務報表附註15。

按揭及抵押

於二零一九年六月三十日，本集團並無重大按揭及抵押。

外匯風險

本集團之匯率風險政策並無任何重大變動。本集團之交易主要以港元或人民幣計值。然而，管理層密切監察其風險，並將於有需要時考慮對沖有關風險。

報告期後事項

自二零一九年六月三十日起及直至本公告期間，並無發生影響本公司的重要事件。

僱員及薪酬政策

於二零一九年六月三十日，本集團共有21名(二零一八年十二月三十一日：23名)員工。本集團按僱員之表現、經驗和當前行業慣例支付薪酬，並會定期檢討薪酬政策和方案。花紅乃按本集團之業務表現及個別僱員之工作表現酌情釐定。本集團亦提供本身之僱員福利，包括退休計劃、醫療及牙科保險以及購股權計劃等。

業務展望

今年以來中國內地改革開放新政不斷出臺，極大地激發了經濟的持續高品質發展。文化娛樂產業仍將保持持續增長局面。但同時競爭亦將加劇，本集團發展道路充滿挑戰。

展望未來，管理層一方面將繼續借助行業資源優勢，積極開發優質影視項目，加大投資力度，推出具有影響力的作品，為本集團實現良好的經營業績；另一方面，將繼續圍繞發展藍圖，擴展IP開發、互聯網票務服務、旅遊等的收入來源，提升本集團的品牌價值及資源整合運營實力。

管理層認為，國內市場未來的文化娛樂、旅遊消費的潛力仍然龐大，相信本集團管理團隊憑藉豐富的資源和成熟的能力，未來經營業績和競爭實力將獲得進一步增長，為本公司股東帶來可觀的投資回報。

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	附註	截至二零一九年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 千港元	截至二零一八年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 千港元
收入	3	44,331	80,407
銷售成本		<u>(36,937)</u>	<u>(24,139)</u>
毛利		7,394	56,268
其他收益	4(a)	1	4
其他開支	4(b)	(1,805)	(4,082)
就下列項目確認之減值虧損：			
— 無形資產		—	(560)
— 電影版權投資	12	—	(406)
就下列項目確認之信貸虧損：			
— 應收賬款及其他應收款項		(2,405)	
存貨撥備	11	—	(1,859)
嵌入式衍生工具之公平值變動		—	10,391
銷售費用		(913)	(5,305)
行政開支		(7,689)	(15,439)
財務成本	5(a)	<u>(40,588)</u>	<u>(35,308)</u>

		截至二零一九年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 千港元	截至二零一八年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 千港元
除稅前(虧損)/溢利	5	(46,005)	3,704
所得稅開支	6	(1,567)	(1,719)
本期間(虧損)/溢利		(47,572)	1,985
其他全面收入/(支出)			
可能日後重新分類至損益表之項目：			
換算海外業務產生之匯兌差額		1,556	(1,495)
本期間全面(開支)/收入總額		(46,016)	490
下列各項應佔本期間(虧損)/溢利：			
本公司擁有人		(47,572)	1,987
非控制性權益		-	(2)
		(47,472)	1,985
下列各項應佔全面(開支)/收入 總額：			
本公司擁有人		(46,010)	492
非控制性權益		-	(2)
		(46,010)	490
每股虧損(港仙)			
— 基本		(3.6)	(0.2)
— 攤薄		(3.6)	(0.2)

簡明綜合財務狀況表

於二零一九年六月三十日

		於二零一九年 六月三十日 (未經審核) 千港元	於二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備		82	837
商譽	9	-	-
無形資產	10	82,980	88,113
		<u>83,062</u>	<u>88,950</u>
流動資產			
存貨	11	185,909	185,909
電影版權投資	12	529,769	561,540
應收賬款及其他應收款項	13	364,645	331,747
應收一名股東款項	16	56,088	56,289
應收一名關聯方款項	16	28,976	27,836
現金及現金等價物		202	1,717
		<u>1,165,589</u>	<u>1,165,038</u>
流動負債			
應付賬款及其他應付款項	14	271,414	236,520
應付董事款項	16	2,208	2,208
應付同系附屬公司款項	16	23,538	19,350
稅項撥備		163,731	162,175
貸款票據	15	450,000	450,000
可換股貸款票據	15	110,000	110,000
		<u>1,020,891</u>	<u>980,253</u>
流動資產淨值		<u>144,698</u>	<u>184,785</u>
資產總值減流動負債		<u>227,760</u>	<u>273,735</u>

		於二零一九年 六月三十日 (未經審核) 千港元	於二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
	附註		
非流動負債			
債券	15	2,839	2,798
遞延稅項負債		9,300	9,300
		<u>12,139</u>	<u>12,098</u>
資產淨值		<u>215,621</u>	<u>261,637</u>
資本及儲備			
股本		13,160	13,160
其他儲備		204,130	250,146
		<u>217,290</u>	<u>263,306</u>
本公司擁有人應佔權益		217,290	263,306
非控制性權益		(1,669)	(1,669)
		<u>215,621</u>	<u>261,637</u>
權益總額		<u><u>215,621</u></u>	<u><u>261,637</u></u>

未經審核中期財務報表附註

(以港元列示)

1 編製基準

截至二零一九年六月三十日止六個月之本中期財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露規定而編製，當中包括遵守香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之《香港會計準則》第34號「中期財務報告」。

本中期財務報表已按照截至二零一八年十二月三十一日止年度之財務報表內所採納之相同會計政策編製，惟預期於二零一九年年度財務報表反映之會計政策變動除外。該等會計政策變動詳情載於附註2。

編製符合《香港會計準則》第34號之中期財務報表需要管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設影響本年度截至目前為止之會計政策之應用以及資產、負債、收入及支出之報告金額。實際結果有可能與估計有差異。

本中期財務報表載有簡明綜合財務報表及經選取之闡釋附註。簡明綜合中期財務報表及其附註並不包括按照《香港財務報告準則》(該詞包括香港會計師公會頒佈之《香港會計準則》及詮釋)編製完整財務報表所需之全部資料。

本中期財務報表乃未經審核，惟已由公司審核委員會審閱。雖然中期財務報表所載之前已作呈報有關截至二零一八年十二月三十一日止年度之財務資料並不構成公司在該財政年度之法定財務報表，但該等財務資料均摘取自該等財務報表。截至二零一八年十二月三十一日止年度之法定財務報表於公司之總辦事處兼香港主要營業地點可供索取。核數師已在其二零一九年三月二十九日之報告中，表示對該等財務報表不發表意見。

2 應用新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則之修訂

本集團已於本年度首次應用下列由香港會計師公會頒佈之新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則之修訂：

香港財務報告準則第16號	租賃
香港財務報告準則第9號之修訂	具有負補償之預付款項特性
香港會計準則第19號之修訂	計劃修訂、削減或結算
香港會計準則第28號之修訂	於聯營公司及合營企業之長期權益
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第23號	所得稅處理之不確定性
香港財務報告準則之修訂	二零一五年至二零一七年週期香港財務報告準則 之年度改進

本集團已於本期內首次應用香港財務報告準則第16號。香港財務報告準則第16號為識別出租人及承租人之租賃安排及會計處理方法引入綜合模式，其取代香港會計準則第17號「租賃」及相關詮釋。

根據香港財務報告準則第16號，除短期租賃及低價值資產租賃外，經營租賃及融資租賃之差異自承租人會計處理中移除，並以承租人須就所有租賃確認使用權資產及相關負債之模式取代。

使用權資產初步按成本計量，其後按成本(若干例外情況除外)減累計折舊及減值虧損計量，並就任何租賃負債重新計量作出調整。租賃負債初步按當日尚未支付租賃款項之現值計量。其後，租賃負債就利息及租賃款項以及(其中包括)租賃修改之影響作出調整。

除亦適用於出租人之若干規定外，香港財務報告準則第16號基本上保留了香港會計準則第17號中針對出租人之會計處理要求，並繼續要求出租人將租賃歸類為經營租賃或融資租賃。

本集團已選擇可行權宜方法，就先前應用香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號「釐定安排是否包括租賃」識別為租賃的合約應用香港財務報告準則第16號，而並無對先前應用香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號並未識別為包括租賃的合約應用該準則。因此，本集團將不會重新評估合約是否為或包括於首次應用日期(即二零一九年一月一日)前已存在的租賃。

根據香港財務報告準則第16號允許的可行權宜方法，本集團已選擇不就租期於首次應用日期起計十二個月內屆滿的租賃應用香港財務報告準則第16號確認租賃負債及使用權資產的規定。

已頒佈但尚未生效之新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則之修訂

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效之新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則之修訂：

香港財務報告準則第17號	保險合約 ²
香港財務報告準則第3號之修訂	業務定義 ⁴
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間之資產出售或注資 ³
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號之修訂	重大性定義 ¹

¹ 於二零二零年一月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零二一年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 生效日期待定

⁴ 於二零二零年一月一日或之後開始之首個年度期間或之後開始之業務合併及資產收購的收購日期生效

董事預期，應用上述已頒佈但尚未生效之新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則之修訂將不會對本集團之業績及財務狀況造成重大影響。

3 收入及分部資料

本集團之經營分部乃根據向主要營運決策人(即公司執行董事)呈報之資料釐定，該等資料乃按所交付貨品或所提供服務類別呈報，以供分配資源及評估分部表現。

對外呈報之分部資料按以下經營分部基準分析：

- 電視節目類業務
 - 出售編寫權
 - 已購入特許權產生之特許收入
- 電影投資
 - 投資電影版權
 - 廣告收入
- 售票系統及資訊科技技術服務
 - 代理費收入
 - 資訊科技技術服務

分部收入及業績

本集團之收入及業績按經營及可報告分部分分析如下：

截至二零一九年六月三十日止期間

	電影投資 千港元	電視節目類 業務 千港元	售票系統 及資訊科技 技術服務 千港元	總計 千港元
收入	-	41,243	3,088	44,331
分部溢利／(虧損)	(5,133)	8,754	696	4,317
財務成本 未分配開支)				(40,588) (9,734)
除稅前虧損				(46,005)

截至二零一八年六月三十日止期間

	電影投資 千港元	電視節目類 業務 千港元	售票系統 及資訊科技 技術服務 千港元	總計 千港元
收入	<u>68,355</u>	<u>2,177</u>	<u>9,875</u>	<u>80,407</u>
分部溢利／(虧損)	<u>47,925</u>	<u>(7,002)</u>	<u>(723)</u>	40,200
嵌入式衍生工具之公平值變動 財務成本				10,391 (35,308)
未分配開支				<u>(11,579)</u>
除稅前溢利				<u>3,704</u>

上文呈報之所有分部收入均來自外部客戶。

分部溢利／(虧損)指各分部產生之溢利／(虧損)，當中並無分配未分配其他收益及未分配開支(主要包括中央行政成本及董事酬金)及財務成本。此乃向主要營運決策人呈報以供分配資源及評估分部表現之計量方式。

4 其他收益／(開支)

(a) 其他收益

	截至二零一九年 六月三十日止 六個月 千港元	截至二零一八年 六月三十日止 六個月 千港元
利息收入	<u>1</u>	<u>4</u>

(b) 其他開支

	截至二零一九年 六月三十日止 六個月 千港元	截至二零一八年 六月三十日止 六個月 千港元
匯兌虧損淨額	<u>(1,805)</u>	<u>(4,082)</u>

5 除稅前(虧損)/溢利

除稅前(虧損)/溢利已扣除下列各項：

(a) 財務成本

	截至二零一九年 六月三十日止 六個月 千港元	截至二零一八年 六月三十日止 六個月 千港元
下列項目之利息：		
貸款票據	29,750	29,463
可換股票據	10,675	5,764
債券	163	81
財務成本總額	<u>40,588</u>	<u>35,308</u>

(b) 其他項目

	截至二零一九年 六月三十日止 六個月 千港元	截至二零一八年 六月三十日止 六個月 千港元
無形資產攤銷	5,133	6,955
固定資產折舊	755	1,387

6 稅項

	截至二零一九年 六月三十日止 六個月 千港元	截至二零一八年 六月三十日止 六個月 千港元
即期稅項－香港利得稅	-	-
即期稅項－香港境外	1,567	1,719
	<u>1,567</u>	<u>1,719</u>

(a) 於二零一八年三月二十一日，香港立法會通過《2017年稅務(修訂)(第7號)條例草案》(「條例草案」)，引入利得稅兩級制。條例草案於二零一八年三月二十八日經簽署生效，並於翌日刊憲。根據利得稅兩級制，合資格法團首二百萬港元溢利將按8.25%徵稅，其後二百萬港元以上之溢利則按16.5%徵稅。不符合利得稅兩級制資格之法團的溢利將持續劃一按16.5%徵稅。董事認為，利得稅兩級制實施後所涉及金額對簡明綜合財務報表而言並不重大。於該兩個期間，香港利得稅均按估計應課稅溢利之16.5%(二零一八年：16.5%)計算。由於本集團於兩個期間內並無於香港產生任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備。

(b) 中國所得稅撥備如下：

- 就於中國設有常設機構之外國企業而言，在中國賺取之收益須按視為溢利基準以25%之稅率繳納中國企業所得稅。

7 股息

於本期間並無派付及宣派截至二零一八年十二月三十一日止年度之末期股息，亦無派付及宣派截至二零一九年六月三十日止六個月之中期股息(二零一八年：無)。

8 每股虧損

本公司擁有人應佔的每股基本及攤薄虧損基於下列數據計算：

	截至二零一九年 六月三十日止 六個月 千港元	截至二零一八年 六月三十日止 六個月 千港元
用以計算每股基本盈利之虧損		
本公司擁有人應佔之期內虧損	(47,572)	1,987
潛在攤薄普通股之影響：可換股票據之利息和 嵌入式衍生工具之公平值變動	-	(4,627)
	<u> </u>	<u> </u>
用以計算每股攤薄虧損之虧損	<u>(47,572)</u>	<u>(2,640)</u>

普通股之加權平均股數

	截至二零一九年 六月三十日止 六個月 千股	截至二零一八年 六月三十日止 六個月 千股
用以計算每股基本盈利之普通股加權平均股數：		
潛在攤薄普通股之影響	1,316,009	1,316,009
可換股票據	-	162,963
	<u> </u>	<u> </u>
用以計算每股攤薄虧損之普通股加權平均 股數	<u>1,316,009</u>	<u>1,478,972</u>

9 譽商

	於二零一九年 六月三十日 千港元	於二零一八年 十二月三十一日 千港元
已購買譽商	<u> </u>	<u> </u>

10 無形資產

	於二零一九年 六月三十日 千港元	於二零一八年 十二月三十一日 千港元
已購買特許權	<u>82,980</u>	<u>88,113</u>

11 存貨

於二零一九年六月三十日，存貨指本集團購入並持作於日常業務過程中轉售之劇本、故事大綱、出版權、發行權及編寫權之成本。存貨以成本值及可變現淨值兩者之較低者入賬。

於期內並無確認減值虧損(二零一八年：1,859,000港元)。

12 電影版權投資

	於二零一九年 六月三十日 千港元	於二零一八年 十二月三十一日 千港元
於一月一日	561,540	810,617
添置	-	-
於銷售成本中確認為開支	(31,771)	(90,056)
減值	-	(159,021)
	<u>529,769</u>	<u>561,540</u>
於六月三十日/十二月三十一日	<u>529,769</u>	<u>561,540</u>

13 應收賬款及其他應收款項

	於二零一九年 六月三十日 千港元	於二零一八年 十二月三十一日 千港元
應收賬款	241,433	200,970
減：信貸虧損撥備	(51,307)	(48,902)
	<u>190,126</u>	<u>152,068</u>
其他應收款項	206,252	218,932
減：信貸虧損撥備	(57,507)	(57,507)
	<u>148,745</u>	<u>161,425</u>
預付款項及按金	25,774	18,254
	<u>364,645</u>	<u>331,747</u>

本集團給予其貿易客戶介乎0至270天的信貸期。該等款項來自於近期並無違約記錄的獨立客戶。以下為應收賬款按到期付款日期的賬齡分析：

	於二零一九年 六月三十日 千港元	於二零一八年 十二月三十一日 千港元
即期	40,608	48,986
逾期少一個月至三個月	-	-
逾期多於三個月但少於十二個月	48,131	293
超過一年	101,387	102,789
	<u>190,126</u>	<u>152,068</u>

14 應付賬款及其他應付款項

	於二零一九年 六月三十日 千港元	於二零一八年 十二月三十一日 千港元
應付賬款	8,288	8,325
應計費用	139,229	117,923
其他應付款項	123,897	110,272
	<u>271,414</u>	<u>236,520</u>

所有應計費用及其他應付款項均預期於一年內或按要求清償。本集團於報告期末按發票日期之應付賬款賬齡分析如下：

	於二零一九年 六月三十日 千港元	於二零一八年 十二月三十一日 千港元
即期或少於一個月	-	-
一至三個月	-	-
逾期多於三個月但少於十二個月	-	687
逾期多於十二個月但少於二十四個月	8,288	7,638
	<u>8,288</u>	<u>8,325</u>

15 借貸

(i) 貸款票據

本集團於本期間並未發行或償還任何貸款票據。

(ii) 可換股貸款票據

本集團於本期間並未發行或償還任何可換股貸款票據，並無進行轉換。

(iii) 債券

本集團於並無於本期間內發行債券，截至二零一九年六月三十日止，債券乃按年利率7%計息，並須於四年至六年六個月內償還。

16 關聯人士結餘

該等款項為無抵押，免息及須按要求償還。

企業管治

企業管治常規

於本期間內，本公司已遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)之守則條文，惟以下偏離除外：

企業管治守則之守則條文第E.1.2條規定，董事會主席應邀請審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及任何其他委員會(視何者適用而定)的主席出席股東週年大會。若有關委員會主席未克出席，董事會主席應邀請另一名委員(或如該名委員未能出席，則其適當委任的代表)出席。本公司之審核委員會、薪酬委員會及提名委員會之主席及成員因其他公務而未能出席本公司於二零一九年六月舉行之股東週年大會。

遵守標準守則

公司已採納上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為其本身關於董事進行證券交易之行為守則。本公司經作出特定查詢後確認，所有本公司董事「董事」於截至本期間內一直遵守標準守則。本公司已要求因於本公司之職務而有可能取得內幕消息之相關僱員，遵守標準守則之規定。

一般資料

中期股息

董事不宣派截止本期間之中期股息(二零一八年：無)。

購買、出售或贖回公司之上市證券

於本期間內，本公司概無贖回其任何上市證券，且本公司或其任何附屬公司概無購買或出售本公司之任何上市證券。

審閱中期業績

本公司之審核委員會已審閱截至本期間之中期財務業績，以備提交董事會審閱及批准，並認為該等中期財務資料符合適用之會計準則、上市規則及法律規定，並已作出足夠披露。

於網站登載中期業績公佈及中期報告

本中期業績公佈載有上市規則規定須提供之相關資料，會於香港聯合交易所有限公司網站及公司網站上登載。公司將於適當時候將其截至二零一九年六月三十日止六個月之中期報告寄發予公司股東及登載於上述網站。

承董事會命
星美文化旅遊集團控股有限公司
執行董事
姚沁沂

香港，二零一九年八月三十日

於本公告日期，執行董事為吳健強先生(主席)、姚沁沂女士及李凱先生；而獨立非執行董事為饒永先生、劉先波先生及趙雪波先生。