



## NATIONAL ARTS HOLDINGS LIMITED

### 國藝控股有限公司\*

(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：8228)

### 截至二零一二年十二月三十一日止年度 全年業績公佈

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)之特色

創業板之定位，乃為相比起其他在聯交所上市之公司帶有較高投資風險之公司提供一個上市之市場。有意投資之人士應了解投資於該等公司之潛在風險，並應經過審慎周詳之考慮後方作出投資決定。創業板之較高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他資深投資者。

由於在創業板上市公司之新興性質所然，在創業板買賣之證券可能會較於聯交所主板買賣之證券承受較大之市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣之證券會有高流通量之市場。

香港交易及結算所有限公司及聯交所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依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本公佈乃遵照聯交所創業板證券上市規則(「創業板上市規則」)之規定而提供有關國藝控股有限公司(「本公司」)之資料，本公司各董事願就此共同及個別地承擔全部責任。各董事經作出一切合理查詢後確認，據彼等所深知及確信：(1)本公佈所載資料在各重大方面均屬準確及完整，並無誤導或欺詐成份；及(2)本公佈並無遺漏任何事實，足以致使本公佈及其所載任何陳述產生誤導。

#### 財務業績

國藝控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一二年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績，連同去年之比較數字如下：

\* 僅供識別

## 綜合全面收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
<b>持續經營業務</b>			
收入／營業額	4	6,789	16,116
其他經營收入	4	41,048	4,175
電影製作成本		(311)	(39,067)
員工成本		(16,904)	(20,495)
物業、廠房及設備折舊		(1,915)	(1,984)
預付土地租賃攤銷		(2,257)	(5,719)
商譽減值		(8,974)	—
其他經營費用		(12,979)	(18,555)
融資成本	5	(9,550)	(8,207)
投資物業公允值轉變之收益		7,950	129,375
出售附屬公司之收益		—	2,216
<b>除所得稅前溢利</b>	6	<b>2,897</b>	<b>57,855</b>
所得稅開支	7	(4,938)	(32,344)
<b>持續經營業務之本年度(虧損)／溢利</b>		<b>(2,041)</b>	<b>25,511</b>
<b>已終止經營業務</b>			
已終止經營業務之本年度溢利	8	—	3,556
<b>本年度(虧損)／溢利</b>		<b>(2,041)</b>	<b>29,067</b>
<b>其他全面收入</b>			
換算海外業務財務報表時產生之匯兌差額		1,519	1,904
<b>本年度其他全面收入</b>		<b>1,519</b>	<b>1,904</b>
<b>本年度全面收入總額</b>		<b>(522)</b>	<b>30,971</b>
<b>應佔本年度(虧損)／溢利：</b>			
本公司擁有人	9	(12,917)	(11,410)
非控股權益		10,876	40,477
		(2,041)	29,067
<b>應佔本年度全面收入總額：</b>			
本公司擁有人		(12,138)	(10,433)
非控股權益		11,616	41,404
		(522)	30,971
<b>本年度本公司擁有人應佔虧損之每股基本及攤薄虧損</b>			
來自持續經營及已終止經營業務	10	(0.96港仙)	(0.91港仙)
來自持續經營業務		(0.96港仙)	(1.19港仙)

## 綜合財務狀況報表

於二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
<b>資產及負債</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		112,920	59,446
投資物業		513,426	440,775
預付土地租賃		84,752	92,759
商譽		–	8,974
其他應收款項	12	98,097	–
		<b>809,195</b>	<b>601,954</b>
<b>流動資產</b>			
影片		–	–
在製電影		19,398	4,090
應收貿易款項	11	1,162	6,982
存貨		1,126	1,111
預付款項、按金及其他應收款項	12	19,343	24,234
以公允值於損益表列賬之金融資產		–	11,611
現金及現金等值項目		157,517	21,327
		<b>198,546</b>	<b>69,355</b>
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項	13	79	335
其他應付款項及應計費用	14	119,401	28,629
應付董事款項	15	1,151	4,182
關聯公司貸款	15	13,400	–
借貸		25,000	3,191
財務租賃承擔		1,961	1,875
所得稅撥備		2,951	–
		<b>163,943</b>	<b>38,212</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>34,603</b>	<b>31,143</b>
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>843,798</b>	<b>633,097</b>

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
<b>非流動負債</b>		
可換股債券	-	85,287
財務租賃承擔	15,652	15,405
遞延稅項負債	34,331	32,344
	<u>49,983</u>	<u>133,036</u>
<b>資產淨值</b>	<u><b>793,815</b></u>	<u><b>500,061</b></u>
<b>權益</b>		
<b>本公司擁有人應佔權益</b>		
股本	40,562	8,012
儲備	530,932	281,344
	<u>571,494</u>	<u>289,356</u>
<b>非控股權益</b>	<u>222,321</u>	<u>210,705</u>
<b>權益總額</b>	<u><b>793,815</b></u>	<u><b>500,061</b></u>

## 綜合權益變動表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔權益									非控股 權益	權益總額 千港元
	股本 千港元	股份溢價 千港元	特別儲備 千港元	認股權證 儲備 千港元	換算儲備 千港元	購股權 儲備 千港元	可換股債券 權益儲備 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元		
於二零一一年一月一日	6,658	122,282	1,000	78,791	308	9,455	-	-	218,494	-	218,494
發行股份	1,350	4,540	-	-	-	-	-	-	5,890	-	5,890
根據購股權計劃發行股份	4	318	-	-	-	(78)	-	-	244	-	244
發行可換股債券	-	-	-	-	-	-	62,754	-	62,754	-	62,754
因收購附屬公司而產生 以股份為基準之僱員報酬	-	-	-	-	-	-	-	-	-	169,301	169,301
股份發行開支	-	(199)	-	-	-	-	-	-	(199)	-	(199)
與擁有人進行之交易	1,354	4,659	-	-	-	12,528	62,754	-	81,295	169,301	250,596
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	(11,410)	(11,410)	40,477	29,067
其他全面收入											
換算海外業務財務報表時 產生之匯兌差額	-	-	-	-	977	-	-	-	977	927	1,904
本年度全面收入總額	-	-	-	-	977	-	-	(11,410)	(10,433)	41,404	30,971
根據出售子公司 轉撥已失效認股權證至 累計虧損	-	-	-	-	(287)	-	-	287	-	-	-
於二零一一年 十二月三十一日	8,012	126,941*	1,000*	78,791*	998*	21,002*	62,754*	(10,142)*	289,356	210,705	500,061

本公司擁有人應佔權益

	股本 千港元	股份溢價 千港元	特別儲備 千港元	認股權證		購股權 儲備 千港元	可換股債券 權益儲備 千港元	累計	總計 千港元	非控股 權益 千港元	權益總額 千港元
				儲備 千港元	換算儲備 千港元			(虧損)/ 溢利 千港元			
於二零一二年一月一日	8,012	126,941*	1,000*	78,791*	998*	21,002*	62,754*	(10,142)*	289,356	210,705	500,061
行使認股權證所發行 之股份	100	3,300	-	-	-	-	-	-	3,400	-	3,400
因供股發行新股份	32,450	292,052	-	-	-	-	-	-	324,502	-	324,502
以股份為基準之僱員報酬	-	-	-	-	-	5,303	-	-	5,303	-	5,303
贖回可換股債券	-	-	-	-	-	-	(28,710)	-	(28,710)	-	(28,710)
股份發行開支	-	(10,219)	-	-	-	-	-	-	(10,219)	-	(10,219)
與擁有人進行之交易	32,550	285,133	-	-	-	5,303	(28,710)	-	294,276	-	294,276
本年度虧損	-	-	-	-	-	-	-	(12,917)	(12,917)	10,876	(2,041)
其他全面收入											
換算海外業務財務報表時 產生之匯兌差額	-	-	-	-	779	-	-	-	779	740	1,519
本年度全面收入總額	-	-	-	-	779	-	-	(12,917)	(12,138)	11,616	(522)
轉撥已失效認股權證至 累計(虧損)/溢利	-	-	-	-	-	(76)	-	76	-	-	-
因贖回可換股債券轉撥	-	-	-	-	-	-	(34,044)	34,044	-	-	-
於二零一二年 十二月三十一日	<u>40,562</u>	<u>412,074*</u>	<u>1,000*</u>	<u>78,791*</u>	<u>1,777*</u>	<u>26,229*</u>	<u>-*</u>	<u>11,061*</u>	<u>571,494</u>	<u>222,321</u>	<u>793,815</u>

\* 該等盈餘結餘之總額530,932,000港元(二零一一年：281,344,000港元)已計入綜合財務狀況報表內之儲備中。

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 1. 一般資料

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

本公司之香港主要營業地點為香港九龍觀塘偉業街169號中懋工業大廈2樓B座。

本公司股份於聯交所創業板上市, 從事投資控股。

本集團之主營業務包括以下:

- 製作及發行影片以及提供管理服務予藝人
- 營運影城
- 營運酒店

綜合財務報表乃按照香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製, 該準則包括香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之所有適用個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋(「詮釋」)。綜合財務報表亦包括香港公司條例及創業板證券上市規則(「創業板上市規則」)之適用披露規定。

綜合財務報表以港元(「港元」, 亦為本公司之功能貨幣)呈列, 除另有指明外, 所有價值均四捨五入至最接近之千位數(「千港元」)。

### 2. 採納新訂或經修訂香港財務報告準則

於本年度, 本集團首次應用下列由香港會計師公會頒佈之新訂準則、詮釋及修訂(「新香港財務報告準則」)。新香港財務報告準則乃於本集團自二零一二年一月一日開始之年度期間生效, 且與本集團於上述期間之財務報表有關:

香港財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具: 披露—金融資產轉移
香港會計準則第12號(修訂本)	所得稅—遞延稅項: 收回相關資產

除下文所闡釋外, 採納該等新香港財務報告準則不會對本集團之財務報表構成重大影響。

#### 香港財務報告準則第7號(修訂本)—金融工具: 披露—金融資產轉移

香港財務報告準則第7號(修訂本)擴大金融資產轉移交易的披露要求, 特別是對報告實體持續參與而已停止確認的金融資產。新要求的披露使財務報表使用者更好地了解報告實體仍然面臨之風險。而這樣的信息在評估對公司未來現金流量的金額, 時間和不明朗因素是相關的。由於本集團並無持續參與而已停止確認的金融資產, 此修訂對本集團的財務報表並無重大影響。

## 香港會計準則第12號(修訂本)– 所得稅 – 遞延稅項：收回相關資產

香港會計準則第12號(修訂本)提出可推翻假設，即根據香港會計準則第40號以公允價值計算的投資物業可全數通過出售而收回。遞延稅項負債或遞延稅項資產的計量反映投資物業的賬面值全數通過出售而收回的稅務後果。如果投資物業是可折舊及以一個業務模式持有，其目的是在一段時間內消耗投資物業而帶來經濟效益，而不是通過出售，這假設可被推翻。如果這個假設被推翻，遞延稅項金額將按預期會被收回的投資物業的賬面價值，使用已頒布之適當稅率或於本報告日期前所實質頒布之適當稅率計量。

於二零一二年十二月三十一日，本集團的投資物業公允價值為513,426,000港元(二零一一年：440,775,000港元)。本集團就評估其位於中華人民共和國(「中國」)賬面價值為513,426,000港元(二零一一年：440,775,000港元)的投資物業是可折舊及以一個業務模式持有，其目的是在一段時間內消耗投資物業而帶來經濟效益，而不是通過出售，而推翻該假設。有關該等投資物業的遞延稅項並未重新計量。

## 已頒佈但未生效之新訂或經修訂之香港財務報告準則

截至本財務報表通過日期，香港會計師公會已頒佈一系列新訂及經修訂香港財務報告準則，該等修訂及新準則尚未於截至二零一二年十二月三十一日止年度生效，亦未於本財務報表中採納。

香港財務報告準則(修訂本)	年度改進項目2009-2011年週期 <sup>2</sup>
香港會計準則第1號(經修訂)	財務報表的呈列：全面收益表中項目 <sup>1</sup>
香港會計準則第32號(修訂本)	抵銷金融資產及金融負債 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第7號(修訂本)	抵銷金融資產及金融負債 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第11號	合營安排 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第12號	披露其他實體權益 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第13號	公允價值計量 <sup>2</sup>
香港會計準則第27號(二零一一年)	獨立財務報表 <sup>2</sup>
香港會計準則第28號(二零一一年)	於聯營公司及合營公司的投資 <sup>2</sup>
香港會計準則第19號(二零一一年)	僱員福利 <sup>2</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) 詮釋第20號	露天礦生產階段的剝採成本 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第1號(修訂本)	政府貸款 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第10號之修訂本 第12號之修訂本及香港會計 準則第27號(二零一一年)	投資企業 <sup>3</sup>

### 附註：

- <sup>1</sup> 於二零一二年七月一日或之後開始之年度期間生效
- <sup>2</sup> 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效
- <sup>3</sup> 於二零一四年一月一日或之後開始之年度期間生效
- <sup>4</sup> 於二零一五年一月一日或之後開始之年度期間生效

本集團正在評估該等已頒佈但尚未生效的新訂的或經修訂之香港財務報告準則的潛在影響，到目前為止，本公司董事認為採納該等新訂或修訂之香港財務報告準則不大可能對本集團的財務報表造成重大影響。



### 3. 分部資料

本集團按業務系列管理業務。按就資源分配及表現評估向本集團最高層行政管理人員內部報告資料一致的方式，本集團現時組織成三個經營分部。本集團並無將經營分部合併，以組成下列可呈報分部。

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

有關本集團可呈報分部之分部資料呈列如下。

#### 分部收入及業績

以下為按可呈報分部劃分之本集團收入／營業額及業績分析：

	電影製作 及發行以及 藝人管理 千港元	影城經營 千港元	酒店經營 千港元	分部間抵銷 千港元	總金額 千港元
截至二零一二年十二月 三十一日止年度					
來自外界客戶收益	3,290	3,454	45	–	6,789
來自分部業務間收益	–	1,395	639	(2,034)	–
可呈報分部收入	<u>3,290</u>	<u>4,849</u>	<u>684</u>	<u>(2,034)</u>	<u>6,789</u>
可呈報(虧損)／溢利	<u>(9,366)</u>	<u>2,385</u>	<u>(7,918)</u>	<u>–</u>	<u>(14,899)</u>
其他經營收入					35,259
出售以公允值於損益表列 賬之金融資產之收益					1,861
出售物業、廠房及設備之 收益					3,928
以股權結算股份之開支					(5,303)
未分配公司開支					(8,399)
融資成本					<u>(9,550)</u>
持續經營業務之除所得稅 前溢利					<u>2,897</u>

	電影製作 及發行以及 藝人管理 千港元	影城經營 千港元	酒店經營 千港元	總金額 千港元
截至二零一一年十二月三十一日止年度				
可呈報分部收入	<u>15,680</u>	<u>436</u>	<u>–</u>	<u>16,116</u>
可呈報(虧損)/溢利	<u>(27,365)</u>	<u>122,283</u>	<u>(4,428)</u>	90,490
其他經營收入				390
出售附屬公司之收益				2,216
以公允值於損益表列賬之金融資產之公 允值變動				(3,934)
未分配公司開支				(23,100)
融資成本				<u>(8,207)</u>
持續經營業務之除所得稅前溢利				<u>57,855</u>

上表報告之年內收入指來自外界客戶及分部間之收入(二零一一年：無任何分部間銷售)。

分部溢利/(虧損)指各分部產生之溢利/(虧損)，當中並無分配中央行政成本(包括董事薪金、出售附屬公司之收益、其他經營收入、融資成本及所得稅開支)。此乃為分配資源及評估分部表現而向主要經營決策者報告之計量方法。

分類資產及負債

	電影製作 及發行以及 藝人管理 千港元	影城經營 千港元	酒店經營 千港元	總金額 千港元
於二零一二年十二月三十一日				
可呈報分部資產	<u>24,657</u>	<u>637,624</u>	<u>234,344</u>	896,625
物業、廠房及設備				7,472
現金及現金等值項目				103,481
未分配公司資產				<u>163</u>
<b>綜合資產</b>				<b><u>1,007,741</u></b>
可呈報分部負債	<u>(4,466)</u>	<u>(42,674)</u>	<u>(87,623)</u>	(134,763)
關聯公司之貸款				(13,400)
借貸				(25,000)
遞延稅項負債				(34,331)
所得稅撥備				(2,951)
未分配公司負債				<u>(3,481)</u>
<b>綜合負債</b>				<b><u>(213,926)</u></b>
於二零一一年十二月三十一日				
可呈報分部資產	<u>26,665</u>	<u>501,013</u>	<u>112,669</u>	640,347
以公允值於損益表列帳之金融資產				11,611
物業、廠房及設備				15,997
未分配公司資產				<u>3,354</u>
<b>綜合資產</b>				<b><u>671,309</u></b>
可呈報分部負債	<u>(2,286)</u>	<u>(28,695)</u>	<u>(18,972)</u>	(49,953)
可換股債券				(85,287)
借貸				(3,191)
遞延稅項負債				(32,344)
未分配公司負債				<u>(473)</u>
<b>綜合負債</b>				<b><u>(171,248)</u></b>

為監察分類表現及於分類間分配資源：

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

#### 其他分部資料

	電影製作 及發行以及 藝人管理 千港元	影城經營 千港元	酒店經營 千港元	總金額 千港元
<b>截至二零一二年十二月三十一日</b>				
<b>止年度</b>				
物業、廠房及設備折舊	570	272	261	1,103
預付土地租賃攤銷	—	—	2,257	2,257
商譽減值	8,974	—	—	8,974
投資物業公允值轉變	—	(7,950)	—	(7,950)
非流動資產增加	—	76,041	102,372	178,413
<b>截至二零一一年十二月三十一日</b>				
<b>止年度</b>				
物業、廠房及設備折舊	736	201	6	943
預付土地租賃攤銷	—	3,848	1,871	5,719
影片攤銷	31,193	—	—	31,193
影片減值	7,874	—	—	7,874
投資物業公允值轉變	—	(129,375)	—	(129,375)
非流動資產增加	—	311,400	88,458	399,858

#### 地區資料

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

客戶之地點乃按與客戶磋商及訂立合約之地點劃分。來自外界客戶之總收入來自中國。

#### 有關主要客戶之資料

提供電影製作及發行以及藝人管理產生之收入包括向本集團最大客戶發行影片所產生之收入約1,074,000港元（二零一一年：約9,848,000港元）。

#### 4. 收入／營業額及其它經營收入

年內確認來自本集團主要業務之收入(亦為本集團之營業額)分析如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
<b>持續經營業務</b>		
藝人管理費收入	2,016	3,697
門券收入	1,991	299
電影製作及特許收入	1,274	11,983
經營租賃收入	596	—
貨品銷售	912	137
	<u>6,789</u>	<u>16,116</u>

年內確認之其他經營收入分析如下：

#### 持續經營業務

銀行利息收入	13	42
工程管理收入(附註12)	29,245	—
金融資產之股息收入	313	512
放棄門票收入按金	—	3,200
出售以公允值於損益表列賬之金融資產之收益	1,861	—
出售物業、廠房及設備之收益	3,928	—
提早贖回可換股債券之收益	224	—
按攤銷成本列賬金融資產之利息收入	5,407	—
其他	57	421
	<u>41,048</u>	<u>4,175</u>

#### 5. 融資成本

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
<b>持續經營業務</b>		
財務租賃費用	1,984	437
銀行透支利息	104	—
可換股債券利息	9,924	7,720
須於五年內悉數支付之短期借貸利息	3,057	—
須於五年內悉數支付之有抵押銀行借貸利息	13	50
	<u>15,082</u>	<u>8,207</u>
減：在建工程資本化之金額	<u>(5,532)</u>	<u>—</u>
	<u>9,550</u>	<u>8,207</u>

年度的加權平均借款資本化比率為10.91%(2011：無)。

## 6. 除所得稅前溢利

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
<b>持續經營業務</b>		
除所得稅前溢利已扣除下列各項：		
影片攤銷*	-	31,193
預付土地租賃攤銷	2,257	5,719
核數師酬金	575	460
以公允值於損益表列賬之金融資產之公允值變動	-	3,934
計入開支中的存貨成本	440	52
物業、廠房及設備折舊	1,915	1,984
影片減值*	-	7,874
商譽減值	8,974	-
租借物業在經營租賃之最低租賃付款	3,852	4,069
	<u>3,852</u>	<u>4,069</u>

\* 包括在電影製作成本內

## 7. 所得稅開支

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
本期稅項－中國所得稅項	2,951	-
遞延稅項	1,987	32,344
	<u>4,938</u>	<u>32,344</u>

香港利得稅按年內應課稅溢利以16.5%(二零一一年：16.5%)計算。由於本集團於兩個年度均無在香港產生或獲得任何估計應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。由於中國附屬公司於兩個年度均錄得稅項虧損，故並無就中國外資企業所得稅作出撥備。年度內之中國所得稅為本集團一間附屬公司就其源自中國境內之收入所得，以10%稅率課稅之稅項。

## 8. 已終止經營業務

於二零一一年三月三十一日，本公司完成出售網絡工程公司全部股權予Silvercord Management Limited，現金代價為1港元(「出售事項」)。網絡工程公司提供本集團網絡基建及機電裝置服務。出售事項產生約3,556,000港元之收益。由於有關買家由本公司前執行董事潘樹人先生(彼於二零一零年十一月十五日辭任)控制，故出售事項構成關連人士交易。

已計入在二零一一年一月一日至二零一一年三月三十日期間綜合全面收益表之已終止經營業務之業績為出售附屬公司之收益，金額為3,556,000港元。在此期間，已終止經營業務並沒有現金運用。

## 9. 本公司擁有人應佔本年度虧損

本年度本公司擁有人應佔綜合虧損，包括已於本公司財務報表涉及之虧損，約46,597,000港元(二零一一年：25,757,000港元)。

## 10. 本公司擁有人應佔每股(虧損)/盈利

### 來自持續經營業務及已終止經營業務

每股基本虧損乃根據本公司擁有人應佔虧損12,917,000港元(二零一一年：11,410,000港元)及在年內已發行的普通股之加權平均數約1,344,789,000股(二零一一年：約1,254,753,000股，經重列以反映本公司在二零一二年十二月之供股)計算。二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度內，購股權、認股權證及可換股債券之行使具有反攤薄效應，因此本公司擁有人之每股攤薄虧損同為每股基本虧損。

### 來自持續經營業務

每股基本虧損乃根據本公司擁有人應佔來自持續經營業務的虧損12,917,000港元(二零一一年：14,966,000港元)及在年內已發行的普通股之加權平均數約1,344,789,000股(二零一一年：約1,254,753,000股，經重列以反映本公司在二零一二年十二月之供股)計數。二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度內，購股權、認股權證及可換股債券之行使具有反攤薄效應，因此本公司擁有人之每股攤薄虧損同為每股基本虧損。

### 來自已終止經營業務

二零一一年十二月三十一日止年度本公司擁有人應佔來自已終止經營業務每股基本及攤薄盈利之計算基於以下數據：

	二零一一年 千股 (重列)
<b>股份數目</b>	
為計算每股基本盈利之普通股的加權平均數	1,254,753
潛在攤薄普通股效應：	
購股權	63,830
認股權證	78,748
	<hr/>
為計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	<u>1,397,331</u>

二零一一年十二月三十一日止年度，本公司擁有人應佔來自已終止經營業務溢利之每股基本盈利為0.28港仙(經重列)，根據上年度來自已終止經營業務利潤之3,556,000港元及在年內已發行的普通股之加權平均數約1,254,753,000股(經重列以反映本公司在二零一二年十二月之供股)計算。

二零一一年十二月三十一日止年度，本公司擁有人應佔來自已終止經營業務溢利之每股攤薄盈利為0.25港仙(經重列)，根據上年度來自已終止經營業務利潤之3,556,000港元及在年內尚未發行的普通股之加權平均數約1,397,331,000股(經重列以反映本公司在二零一二年十二月之供股)計算。

## 11. 應收貿易款項

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
應收貿易款項	<b>1,162</b>	<b>6,982</b>

本集團向其貿易客戶提供之信貸期為30至90日(二零一一年：60至90日)。應收貿易款項(扣除呆壞賬撥備)於報告日之賬齡分析如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
0至60日	<b>804</b>	5,214
61至90日	<b>100</b>	15
91至180日	<b>250</b>	23
超逾180日	<b>8</b>	1,730
	<b>1,162</b>	<b>6,982</b>

於二零一二年十二月三十一日，應收貿易款項904,000港元(二零一一年：5,229,000港元)並未逾期且並無減值。該等結餘乃關於近期並無逾期還款紀錄之若干客戶。

有關包括於結餘賬面值258,000港元之應收款項(二零一一年：1,753,000港元)於報告日已逾期，本集團並無為該等結餘作減值虧損撥備。已逾期但並未減值之應收貿易款項涉及若干客戶，而董事認為由於該等客戶之信貸質素並無重大變動，該等結餘仍被認為可全數收回，故無須就該等結餘作減值撥備。本集團並無就該等結餘持有抵押品。

董事認為，由於應收貿易款項均於產生後短期內到期，故其公允值與賬面值並無重大差異。

已逾期但並未減值之應收貿易款項之賬齡如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
拖欠1日至90日	<b>250</b>	23
拖欠超過90日	<b>8</b>	1,730
	<b>258</b>	<b>1,753</b>



## 12. 預付款項、按金及其他應收款項

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
<b>非流動資產</b>		
其他應收款項(註)	<u>98,097</u>	<u>—</u>
<b>流動資產</b>		
預付款項	5,552	4,186
租賃押金	2,165	1,783
其他押金	1,247	413
其他應收款項	<u>10,379</u>	<u>17,852</u>
	<u>19,343</u>	<u>24,234</u>
	<u><b>117,440</b></u>	<u><b>24,234</b></u>

註：二零一二年十二月三十一日止年度內，本集團的若干在建工程，土地租賃預付款項及其他應收款項，其賬面金額分別約50,656,000港元，5,750,000港元和7,039,000港元，按照於二零一二年二月二十九日所簽署的工程管理協議，以74,700,000人民幣為代價(約92,690,000港元)被轉讓至一間位於中國廣東省佛山市的地方政府公司。於年內損益中確認為工程管理費收入(附註4)之金額約29,245,000港元。

應收地方政府公司之款項償還期為四十年，並以中國人民銀行多於五年期貸款之基準利率計算利息。該筆約92,690,000港元之金額及其相關應收利息約5,407,000港元以總金額約98,097,000港元確認為非流動資產項下的其他應收款項。本公司董事認為該賬面值接近其公允值。

## 13. 應付貿易款項

本集團獲其供應商授予30至60日(二零一一年：30至60日)信貸期。應付貿易款項於報告日之賬齡分析如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
0至30日	12	312
31至60日	17	19
61至90日	1	4
91日至180日	20	—
超逾180日	<u>29</u>	<u>—</u>
	<u><b>79</b></u>	<u><b>335</b></u>

## 14. 其他應付款項及應計費用

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
應計費用	2,715	3,162
預收款項	1,121	–
其他應付款項(註)	115,565	25,467
	<u>119,401</u>	<u>28,629</u>

註：其他應付款項為應付工程承建商有關影城及酒店之工程費用。

## 15. 應付董事款項及關聯公司貸款

應付董事款項為無抵押、免息及須於要求時償還。

關聯公司貸款為由本公司非執行董事冼國林先生(「冼先生」)對其有重大影響之第一信用財務有限公司(「第一信用」)借予國藝娛樂有限公司(「國藝娛樂」)(本公司之間接全資附屬公司)之短期附息貸款。該貸款每年附息12%，於一年內償還並由本公司作企業擔保。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

#### 「西樵山夢工場」項目

本集團位於廣東省佛山市的「西樵山夢工場」項目，已開發之土地總面積達444,000平方米，是借鑒美國環球影城，以休閒渡假及電影拍攝場地等國際成功的元素，匯集拍攝場地及酒店等觀光和遊玩設施於一身的獨特影視城。

- 電影拍攝基地

電影拍攝基地是整個「西樵山夢工場」的核心項目，也是華南區內最真實細緻、配套設施最優秀完備的電影拍攝基地。其中佔地33,350平方米的香港景區，率先於去年八月落成啟用，重現五六十年代舊香港街景。本集團投資的年度鉅片《葉問—終極一戰》，更是首部於香港景區實地取景拍攝的電影。

影城尚未正式對外開放，但本集團初試水溫，於去年萬聖節、聖誕節及新年期間，局部開放舉行節日派對，三個節日只開放共十天，但已吸引逾10,000名市民進場，反應非常熱烈。集團正考慮定期於影城內舉辦主題派對活動，藉此宣傳西樵山夢工場。

其他拍攝景區將在今明兩年全面竣工。包括預期於二零一三年六月落成的上海景區和廣州景區、預期二零一三年八月落成的明清宮，以及預期二零一三年年底落成的御花園、北京老街、四合院、江南水鄉、清明上河圖及外國街。電影拍攝基地可為中港兩地劇組提供多元化又實用的場景，加上地理位置優越、氣候相宜，相信可以吸引不少內地及香港的影視製作公司。香港景區目前已接獲超過三家影視製作公司確定租用。集團預計未來影城的收益將會增加，為集團帶來可觀的收益。

- **酒店**

影城旁設有兩所酒店，分別名為國藝度假酒店和國藝精品酒店，由豪華套房到標準經濟房，不同價格的房間以滿足遊客的需求。國藝度假酒店將於今年底正式落成啟用。酒店提供353間套房，設計以現代歐陸式為主，並融入希臘色彩元素，將會是區內最豪華、最富特色的酒店。毗鄰的國藝精品酒店，提供約440個房間，將於今年年中動工興建，預計二零一四年第二季落成。

- **「黃大仙祠」及「地藏殿」**

西樵「黃大仙祠」及「地藏殿」於二零一一年七月竣工，祠內供奉全球最重的千足金黃大仙聖像供善信及遊客參觀，二零一二年每月平均錄得5,000至10,000人次入場。本集團早前與西樵鎮人民政府簽訂協議轉讓「黃大仙祠」及「地藏殿」之擁有權，其代價為未來40年本集團可每年向黃大仙祠收取70%的收入作還款，同時本集團亦獲得地方政府作出人民幣7,470萬元的還款保證。

## **電影製作**

本集團構思及製作多時的電影《葉問—終極一戰》在年初完成拍攝。演員陣容包括影帝黃秋生及曾志偉，其他演員有影后袁詠儀、洪天明、鍾欣桐及本集團旗下藝人周定宇等。電影回顧傳奇詠春宗師葉問先生晚年在香港的生活，被獲選為今屆「香港國際電影節」的開幕電影，更成為第十五屆「烏甸尼斯遠東電影節」的競賽單元入圍電影。該電影會在香港和內地公映，並發行至海外市場，預期將會掀起新一輪的功夫熱潮。

本集團認為該片能加強西樵山夢工場的知名度，帶動旅客人流，同時吸引電影製作公司租用影城之拍攝景區，發揮協同效應。

## 電影院

本集團全資附屬公司國藝影視製作有限公司(「國藝影視」)與澳門合作夥伴，在珠海市交通樞紐地段的大型商場合作發展電影院業務，而國藝影視將持有合營公司60%之權益。合營公司已經與業主簽訂為期15年的租賃協議，該影院將設有8個銀幕，合共提供730多個座位，預計影院將於今年中開幕，令本集團的娛樂文化產業得以更全面發展。

## 藝人管理

除本集團製作之電影外，本集團旗下藝人周定宇、杜宇航及陳嘉桓亦會於未來擔綱演出不同電影和電視劇，本集團同時會為他們物色合適之機構參與代言及廣告拍攝。去年八月加盟本集團的周定宇，曾獲選為二零一一年度香港十大傑出青年，並有參與演出本集團投資的電影《葉問－終極一戰》。

## 未來展望

於二零一三年，雖然國內經濟增長有所放緩，不過中國電影行業仍處高增長期，加上中央政府積極推動一系列的旅遊及文化產業政策，為本集團在電影及娛樂事業構建利好的經營環境，本集團對電影業充滿信心，並會繼續加強發展。

至於旅遊方面，據廣東省旅遊局公佈的統計數字，二零一二年廣東省全年旅遊總收入為7,389億元人民幣，比前年增長14.7%，與全國各省的總收入比較，廣東省由二零一一年的第二名，躍升至今年的第一名。本集團相信隨著「西樵山夢工場」各項目的落成，將會吸引更多遊客前往參觀，成為廣東省短線遊的全新景點。

## 財務回顧

### 業績

於回顧年度，本集團錄得營業額約6,800,000港元，較去年持續經營業務之營業額下降58%。營業額主要源自於電影及藝人管理業務，當中部分收入來自中國影城業務。營業額下降主要由於上年度錄入來自「競雄女俠－秋瑾」之大部分電影製作版權收入。

回顧年度之電影製作成本下降約38,800,000港元，原因為去年成本主要是就電影「競雄女俠－秋瑾」所作出影片攤銷。

回顧年度之工程管理收入約為29,200,000港元，收入來自一間位於中國佛山市的地方政府公司。此為本年度發生之一次性收入。

回顧年度之員工成本由去年約20,500,000港元下降至16,900,000港元。員工成本下降約3,600,000港元，主要由於回顧年度內減少向董事及僱員授出購股權所致。

回顧年度之財務成本增加約1,300,000港元，主要來自本年度在抵銷在建工程之財務費用資本化後，因本集團一般營運資金需要而新增貸款所付之利息。

於回顧年度，投資物業公允值轉變之收益約為8,000,000港元，其產生來自對影城土地及建築之重估。

本年度本集團錄得虧損約2,000,000港元，而上年度則錄得溢利約29,100,000港元。於本年度，本集團產生個別非現金流之費用項目，包括但不限於購股權費用約5,300,000港元、商譽減值約9,000,000港元及可換股債券折扣解除約8,700,000港元。在加回此等非現金流之費用後，本集團於本年度錄得溢利約21,000,000港元。

## 流動資金及財務資源

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
流動資產	198,546	69,355
流動負債	163,943	38,212
流動比率	121.1%	181.5%

於二零一二年十二月三十一日之流動比率為121.1%(二零一一年：181.5%)。於二零一二年十二月三十一日，本集團之總現金及現金等值項目結餘約有157,500,000港元(二零一一年：21,300,000港元)。

## 股息

董事不建議派付截至二零一二年十二月三十一日止年度之末期股息(二零一一年：無)。

## 資本架構及負債比率

本公司股份於二零零二年十月十七日在聯交所創業板上市。本公司股本僅包含普通股。截至二零一二年十二月三十一日，本公司共有4,056,270,695股已發行及繳足股款普通股。

	二零一二年		二零一一年	
	金額 千港元	相對 百分比	金額 千港元	相對 百分比
關聯公司之貸款	13,400	1.6%	—	—
借貸	25,000	2.9%	3,191	0.5%
可換股債券	—	—	85,287	14.1%
財務租賃承擔	17,613	2.1%	17,280	2.9%
借款總額	56,013	6.6%	105,758	17.5%
股東權益	793,815	93.4%	500,061	82.5%
所運用之資本總額	849,828	100.0%	605,819	100.0%

於二零一二年十二月三十一日，本集團之負債比率約為6.6%(二零一一年：17.5%)。若撇除上述之可換股債券(負債部分)及財務租賃承擔，期內負債比率僅為4.5%(二零一一年：0.5%)。本年度負債比率下降之原因為本公司向冼先生提早贖回金額為121,500,000港元之可換股債券。

## 外匯風險

本集團以港元列為呈報貨幣。於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團大部分交易、資產及負債均以港元及人民幣結算。於回顧期間，因本集團分別以港元、人民幣收款及付款，故淨人民幣風險並不重大。董事會認為，本集團並無涉及任何重大匯兌風險，故此，本集團在回顧期間並無進行外匯對沖交易。

## 附屬公司及聯屬公司之重大收購或出售

本集團於年內並無任何附屬公司及聯屬公司之重大收購或出售。

## 資本承擔

於二零一二年十二月三十一日，本集團有以下資本承擔：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
已訂約但未計算：		
物業興建(註(a))	107,001	60,619
成立合營企業(註(b))	11,400	—
	<u>118,401</u>	<u>60,619</u>
已批准但未訂約：		
物業興建(註(a))	<u>17,037</u>	<u>226,436</u>

註：(a) 興建物業資本承擔是關於在中國佛山興建影視城，主題公園及酒店之資本承擔。有關本集團與地方政府所簽定之協議，在中國佛山市用以發展旅遊業及相關娛樂業務及酒店經營之租賃土地之金額，已經本公司董事批准及已在或然負債第23頁中披露。

(b) 於二零一二年十二月十七日，本公司其中一間附屬公司，國藝影視，與獨立第三方簽訂合營企業協議(「合營協議」)並為發展電影業務而成立一間共同控制實體(「合營企業」)。根據合營協議，合營企業的註冊資本注資額為19,000,000港元，國藝影視將會持有當中的60%，因此於二零一二年十二月三十一日，本集團的資本承擔呈列關於合營企業的註冊股本注資金額為11,400,000港元。

## 未來重大投資或資本性資產計劃

除已披露者外，本集團並無任何未來重大投資或資本性資產計劃。

## 報告日後事項

於二零一三年一月十四日，本集團償還其中一筆由第一信用貸出金額為9,900,000港元的貸款，並訂立一個新的貸款協議，借入6,400,000港元。該筆貸款並無抵押，利率為每年12%及將於二零一四年一月十四日到期償還。

## 或然負債

於二零一二年十二月三十一日，本公司向一間關聯公司作出金額為13,400,000港元之公司擔保，作為國藝影視獲授若干貸款之擔保。由於董事認為本公司有足夠現金資源償還到期的貸款，且本公司不大可能因該擔保合約而被申索，因此並無就本公司於擔保合約下的責任作出撥備。

於二零一一年十二月三十一日，本公司向一間銀行作出金額約3,200,000港元之公司擔保，作為本公司直接全資附屬公司遊藝有限公司獲授按揭貸款的擔保。由於董事認為按押予銀行之租賃土地及樓宇之公允值，超出有關貸款的賬面值，且本公司不大可能因該擔保合約而被申索，因此並無就本公司於擔保合約下的責任作出撥備。

根據本集團與中國佛山地方機關簽訂的土地租賃協議(內容涉及租賃土地發展旅遊業以及相關娛樂及酒店業務)，本集團須向項目作出不少於人民幣300,000,000元的投資，或本集團須向地方機關支付人民幣4,000,000元作為賠償金。項目須分別於簽訂租賃協議日期起計三年及四年內竣工及投入營運。本公司董事認為應可達成租賃協議所載的條件，因此毋須就負債作出撥備。

## 僱員及薪酬政策

截至二零一二年十二月三十一日，本集團共聘用99名(二零一一年：87名)員工駐守中國及香港。本集團之僱員薪酬乃按工作表現、資歷及當時行業慣例釐定。除基本薪金及強制性公積金外，本集團亦提供員工福利(包括醫療保障計劃及購股權)。

本集團與其僱員並無發生任何重大問題，亦無因勞資糾紛而引致營運受到干擾，在招聘及挽留有經驗員工時亦未遇上任何困難。董事相信，本集團與其僱員維持良好工作關係。

## 買賣或贖回本公司上市證券

除於二零一二年十二月二十日贖回金額為121,500,000港元之可換股債券外，本公司及其任何附屬公司於截至二零一二年十二月三十一日止年度概無買賣或贖回本公司任何上市證券。

## 競爭權益

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

## 審核委員會

本公司於二零零二年成立審核委員會。審核委員會現時成員包括三名獨立非執行董事，分別為崔志仁先生(主席)、陳天立先生及黃龍德教授。

審核委員會於年內曾舉行四次會議，以審閱本公司之年度報告及財務報表、中期報告及季度報告，並與管理層就有關審計、內部監控及財務報告等議題進行磋商。審核委員會已審閱本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度之經審核財務業績。

## 企業管治

本公司致力維持高水平企業管治常規及程序，旨在為股東帶來最大利益，同時提高對權益關涉者之透明度及問責性。就此，本公司已遵守創業板上市規則附錄15所載企業管治常規守則(「守則」)之所有守則條文。

就董事會所知，本公司於截至二零一二年十二月三十一日止年度內已遵守所有守則條文。

## 有關董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納一套有關董事進行證券交易之行為守則，其條款不遜於創業板上市規則第5.48條至5.67條所載之規定交易標準。本公司已向全體董事作出特定查詢，而董事已確認，彼等於截至二零一二年十二月三十一日止年度一直遵守有關規定交易標準及本公司所採納有關董事進行證券交易之行為守則。

承董事會命  
國藝控股有限公司  
副主席兼執行董事及行政總裁  
羅寶兒

香港，二零一三年三月二十五日



於本公佈報告日期，董事包括以下人士：

主席兼非執行董事

冼國林先生

副主席兼執行董事及行政總裁

羅寶兒小姐

副主席兼非執行董事

林國興先生

執行董事

周啟榮先生

冼灝怡小姐

非執行董事

李鐸洪先生

獨立非執行董事

陳天立先生

崔志仁先生

黃龍德教授

本公佈將自其刊發日期起計一連最少七日刊載於創業板網站<http://www.hkgem.com>「最新公司公告」一頁及本公司網站<http://www.nationalarts.hk/announcements>內。