

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依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



# National Arts Entertainment and Culture Group Limited 國藝娛樂文化集團有限公司

(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)

截至二零一五年六月三十日止六個月  
中期業績公佈

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)之特色

創業板的定位，乃為相比起其他在聯交所上市的公司帶有較高投資風險的公司提供一個上市的市場。有意投資的人士應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。創業板的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。

由於創業板上市公司的新興性質使然，在創業板買賣的證券可能會較於聯交所主板買賣的證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣的證券會有高流通量的市場。

## 財務業績

國藝娛樂文化集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一五年六月三十日止六個月之未經審核綜合業績，連同二零一四年同期之比較數字如下：

### 未經審核之綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
		二零一五年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)
收入	4	5,459	1,953	13,737	3,843
其他收入	4	34	159	95	167
電影製作成本		—	(667)	—	(667)
員工成本	7	(8,794)	(5,990)	(18,549)	(10,156)
物業、廠房及設備折舊		(800)	(594)	(1,503)	(1,169)
預付土地租賃攤銷		(2,892)	(561)	(3,453)	(1,122)
其他經營費用		(19,377)	(9,946)	(34,608)	(16,677)
融資成本	6	(21,279)	(15,371)	(37,512)	(35,752)
分佔一間合營企業虧損		(627)	—	(627)	—
<b>除所得稅前虧損</b>	7	<b>(48,276)</b>	<b>(31,017)</b>	<b>(82,420)</b>	<b>(61,533)</b>
所得稅開支	8	—	1	—	1
<b>本期間虧損</b>		<b>(48,276)</b>	<b>(31,016)</b>	<b>(82,420)</b>	<b>(61,532)</b>
<b>其他全面收入／(開支)</b>					
<b>不會重列為損益的項目</b>					
重估持作自用物業的收益		108,222	—	108,222	—
有關重估持作自用物業的 收益的所得稅		(27,056)	—	(27,056)	—
<b>其後可能重列為損益的項目</b>					
換算海外業務財務報表時 產生的匯兌差額		(303)	(3,650)	1,099	(9,808)
<b>本期間其他全面收入／(開支)</b>		<b>80,863</b>	<b>(3,650)</b>	<b>82,265</b>	<b>(9,808)</b>
<b>本期間全面收入／(開支)總額</b>		<b>32,587</b>	<b>(34,666)</b>	<b>(155)</b>	<b>(71,340)</b>

附註	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年	二零一五年	二零一四年
	千港元	千港元	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)

應佔本期間虧損：

本公司擁有人	(48,276)	(31,016)	(82,420)	(61,532)
非控股權益	—	—	—	—
	<u>(48,276)</u>	<u>(31,016)</u>	<u>(82,420)</u>	<u>(61,532)</u>

應佔本期間全面收入／(開支)總額：

本公司擁有人	32,587	(34,666)	(155)	(71,340)
非控股權益	—	—	—	—
	<u>32,587</u>	<u>(34,666)</u>	<u>(155)</u>	<u>(71,340)</u>

本期間本公司擁有人應佔  
每股基本虧損

		(經重列)		(經重列)
9	<u>(1.67)港仙</u>	<u>(6.73)港仙</u>	<u>(2.85)港仙</u>	<u>(13.36)港仙</u>

本期間本公司擁有人應佔  
每股攤薄虧損

		(經重列)		(經重列)
9	<u>(1.67)港仙</u>	<u>(6.73)港仙</u>	<u>(2.85)港仙</u>	<u>(13.36)港仙</u>

## 未經審核之綜合財務狀況表

		二零一五年 六月三十日	二零一四年 十二月三十一日
	附註	千港元 (未經審核)	千港元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	1,759,495	1,595,981
預付土地租賃		479,060	80,262
合營企業投資		7,994	8,621
權益投資		5,000	—
其他應收款項		98,490	98,386
		<b>2,350,039</b>	<b>1,783,250</b>
<b>流動資產</b>			
電影產品		13,162	12,543
應收貿易款項	12	942	765
存貨		2,556	4,103
預付款項、按金及其他應收款項		33,864	27,575
現金及銀行結餘		10,646	7,406
		<b>61,170</b>	<b>52,392</b>
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項	13	133	158
其他應付款項及應計費用		98,124	67,702
銀行透支		8,453	8,524
一間關聯公司的貸款		12,400	12,400
股東的貸款		16,750	44,240
借貸		339,000	116,600
財務租賃承擔		3,225	3,224
債券		2,033	79,946
可換股債券		—	66,382
所得稅撥備		2,951	2,951
		<b>483,069</b>	<b>402,127</b>
<b>流動負債淨額</b>		<b>(421,899)</b>	<b>(349,735)</b>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>1,928,140</b>	<b>1,433,515</b>

	二零一五年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
<b>非流動負債</b>		
股東的貸款	30,700	—
借貸	35,000	45,000
債券	28,067	—
可換股債券	360,639	140,260
承兌票據	75,016	—
財務租賃承擔	16,974	16,025
遞延稅項負債	186,812	159,756
	<u>733,208</u>	<u>361,041</u>
<b>資產淨值</b>	<u><b>1,194,932</b></u>	<u><b>1,072,474</b></u>
<b>資本及儲備</b>		
本公司擁有人應佔權益		
股本	333,172	288,839
儲備	861,515	783,635
	<u>1,194,687</u>	<u>1,072,474</u>
非控股權益	<u>245</u>	<u>—</u>
<b>權益總額</b>	<u><b>1,194,932</b></u>	<u><b>1,072,474</b></u>

附註

# 未經審核之綜合權益變動表

## 本公司擁有人應佔

	股本	股份溢價	特別儲備	實繳盈餘	物業重估儲備	換算儲備	購股權儲備	可換股債券權益儲備	認股權證儲備	累計虧損	小計	非控股權益應佔	權益總額
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零一四年一月一日 (經審核)	41,262	419,132	1,000	78,791	254,556	8,219	26,229	114,466	6,399	(240,636)	709,418	—	709,418
本期間虧損	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(61,532)	(61,532)	—	(61,532)
換算海外業務財務報表時 產生的匯兌差額	—	—	—	—	—	(9,808)	—	—	—	—	(9,808)	—	(9,808)
本期間全面開支總額	—	—	—	—	—	(9,808)	—	—	—	(61,532)	(71,340)	—	(71,340)
於二零一四年六月三十日 (未經審核)	<u>41,262</u>	<u>419,132</u>	<u>1,000</u>	<u>78,791</u>	<u>254,556</u>	<u>(1,589)</u>	<u>26,229</u>	<u>114,466</u>	<u>6,399</u>	<u>(302,168)</u>	<u>638,078</u>	<u>—</u>	<u>638,078</u>
於二零一五年一月一日 (經審核)	<u>288,839</u>	<u>620,011</u>	<u>1,000</u>	<u>78,791</u>	<u>338,871</u>	<u>(2,222)</u>	<u>26,229</u>	<u>51,040</u>	<u>6,399</u>	<u>(336,484)</u>	<u>1,072,474</u>	<u>—</u>	<u>1,072,474</u>
發行可換股債券	—	—	—	—	—	—	—	46,697	—	—	46,697	—	46,697
兌換可換股債券所發行的 股份	44,333	43,759	—	—	—	—	—	(12,421)	—	—	75,671	—	75,671
認股權證失效	—	—	—	—	—	—	—	—	(6,399)	6,399	—	—	—
可換股債券權益部分失效	—	—	—	—	—	—	—	(5,235)	—	5,235	—	—	—
非控股權益注資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	245	245
與擁有人進行的交易	<u>333,172</u>	<u>663,770</u>	<u>1,000</u>	<u>78,791</u>	<u>338,871</u>	<u>(2,222)</u>	<u>26,229</u>	<u>80,081</u>	<u>—</u>	<u>(324,850)</u>	<u>1,194,842</u>	<u>245</u>	<u>1,195,087</u>
本期間虧損	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(82,420)	(82,420)	—	(82,420)
重估持作自用物業的收益， 扣除稅項	—	—	—	—	81,166	—	—	—	—	—	81,166	—	81,166
換算海外業務財務報表時 產生的匯兌差額	—	—	—	—	—	1,099	—	—	—	—	1,099	—	1,099
本期間全面開支總額	—	—	—	—	81,166	1,099	—	—	—	(82,420)	(155)	—	(155)
於二零一五年六月三十日 (未經審核)	<u>333,172</u>	<u>663,770</u>	<u>1,000</u>	<u>78,791</u>	<u>420,037</u>	<u>(1,123)</u>	<u>26,229</u>	<u>80,081</u>	<u>—</u>	<u>(407,270)</u>	<u>1,194,687</u>	<u>245</u>	<u>1,194,932</u>

# 綜合財務報表附註

## 1. 一般資料

國藝娛樂文化集團有限公司(「本公司」)於二零零一年十一月十六日根據開曼群島法例第22章公司法(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。本公司的註冊辦事處為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda。本公司的香港主要營業地點位於香港干諾道中168-200號信德中心西翼30樓3011B-3012室。

本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)上市。本公司主要從事投資控股。本集團之主要業務包括電影製作及發行、提供藝人管理服務及經營影視城和酒店。本公司及其附屬公司於下文統稱為本集團。

未經審核簡明綜合財務報表以港元(「港元」, 亦為本公司的功能貨幣)呈列, 除另有指明外, 所有價值均四捨五入至最接近的千位數(「千港元」)。

## 2. 編製基準

未經審核簡明綜合財務報表乃按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露條文(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(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」及詮釋)及聯交所創業板證券上市規則(「創業板上市規則」)第18章所載之披露規定編製。

考慮到本集團內部產生資金之能力, 本公司董事信納, 本集團將擁有足夠財務資源支付於可見將來將予到期之財務負債。因此, 於二零一五年六月三十日之未經審核簡明綜合財務報表已按持續經營基準編製。

簡明綜合財務報表應與本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度之年度財務報表一併閱讀。

## 3. 主要會計政策

除按公允值計量之投資物業外, 未經審核簡明綜合財務報表乃根據歷史成本法編製。除下文所述者外, 截至二零一五年六月三十日止六個月之簡明綜合財務報表所使用之會計政策及計算方法與編製截至二零一四年十二月三十一日止年度之本集團年度財務報表所遵循者相同。

於本中期期間, 本集團首次應用下列由香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)之修訂本及一項新詮釋:

香港會計準則第19號(修訂本)	界定福利計劃: 僱員供款
香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則二零一零年至二零一二年週期之年度改進
香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則二零一一年至二零一三年週期之年度改進

於本中期期間應用香港財務報告準則之修訂本及該項新詮釋對本集團於本期間及過往期間之財務業績及狀況及/或該等未經審核簡明綜合財務報表所載之披露事項並無造成重大影響。

#### 4. 收入及其他收入

期內確認來自本集團主要業務的收入(亦為本集團的營業額)如下:

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)
<b>收入</b>				
藝人管理費收入	270	263	450	833
酒店房間收入	1,231	—	4,472	—
餐飲收入	1,350	—	2,717	—
門券收入	1,444	139	3,564	697
電影製作及特許收入	81	767	81	767
租金收入	750	672	1,513	1,060
貨品銷售	211	112	541	486
附設服務	122	—	399	—
	<b>5,459</b>	<b>1,953</b>	<b>13,737</b>	<b>3,843</b>
<b>其他收入</b>				
其他	34	159	95	167
	<b>5,493</b>	<b>2,112</b>	<b>13,832</b>	<b>4,010</b>

#### 5. 分部資料

本集團按業務類別管理其業務。按就資源分配及表現評估目的向本集團最高層行政管理人員進行內部資料報告的一致方式，本集團現分成以下經營分部。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
影視城經營	— 經營影視城
酒店經營	— 經營酒店

有關本集團可呈報分部的分部資料呈列如下。

## 分部收入及業績

以下為按可呈報分部劃分的本集團收入／營業額及業績分析：

	電影製作及 發行以及 藝人管理 千港元	影視城經營 千港元	酒店經營 千港元	分部間抵銷 千港元	總金額 千港元
<b>截至二零一五年六月三十日止六個月</b>					
<b>(未經審核)</b>					
來自外界客戶的收入	697	5,049	7,991	—	13,737
分部間收入	—	—	337	(337)	—
可呈報分部收入	<u>697</u>	<u>5,049</u>	<u>8,328</u>	<u>(337)</u>	<u>13,737</u>
可呈報分部虧損	<u>(4,212)</u>	<u>(21,932)</u>	<u>(10,078)</u>	<u>—</u>	<u>(36,222)</u>
其他收入					95
未分配公司開支					(5,328)
攤銷					(3,453)
融資成本					(37,512)
除所得稅前虧損					<u>(82,420)</u>
<b>截至二零一四年六月三十日止六個月</b>					
<b>(未經審核)</b>					
來自外界客戶的收入	1,599	1,913	827	—	4,339
分部間收入	—	—	55	(55)	—
可呈報分部收入	<u>1,599</u>	<u>1,913</u>	<u>882</u>	<u>(55)</u>	<u>4,339</u>
可呈報分部虧損	<u>(1,229)</u>	<u>(8,823)</u>	<u>(6,829)</u>	<u>—</u>	<u>(16,881)</u>
其他收入					167
未分配公司開支					(9,067)
融資成本					(35,752)
除所得稅前虧損					<u>(61,533)</u>

上表呈報的收入指期內來自外界客戶的收入及分部間的銷售。

分部溢利／(虧損)指各分部產生的溢利／(虧損)，當中並無分配中央行政成本(包括董事薪金、註銷附屬公司的收益、其他經營收入及融資成本)。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的計量方法。

## 分部資產及負債

	電影製作及 發行以及 藝人管理 千港元	影視城經營 千港元	酒店經營 千港元	總金額 千港元
於二零一五年六月三十日(未經審核)				
可呈報分部資產	<u>21,708</u>	<u>1,337,285</u>	<u>1,032,003</u>	<u>2,390,996</u>
物業、廠房及設備				17,626
現金及現金等值項目				1,717
未分配公司資產				<u>870</u>
綜合資產				<u><u>2,411,209</u></u>
可呈報分部負債	<u>(2,763)</u>	<u>(102,740)</u>	<u>(10,753)</u>	<u>(116,256)</u>
一間關聯公司的貸款				(12,400)
股東的貸款				(47,450)
借貸				(382,453)
所得稅撥備				(2,951)
債券				(30,100)
可換股債券				(360,639)
承兌票據				(75,016)
遞延稅項負債				(186,812)
未分配公司負債				<u>(2,200)</u>
綜合負債				<u><u>(1,216,277)</u></u>
於二零一四年十二月三十一日(經審核)				
可呈報分部資產	<u>13,300</u>	<u>858,067</u>	<u>939,626</u>	<u>1,810,993</u>
物業、廠房及設備				18,129
現金及現金等值項目				3,438
未分配公司資產				<u>3,082</u>
綜合資產				<u><u>1,835,642</u></u>
可呈報分部負債	<u>(2,223)</u>	<u>(56,634)</u>	<u>(34,671)</u>	<u>(93,528)</u>
一間關聯公司的貸款				(12,400)
一名股東的貸款				(44,240)
借貸				(161,600)
債券				(79,946)
可換股債券				(206,642)
遞延稅項負債				(159,756)
所得稅撥備				(2,951)
未分配公司負債				<u>(2,105)</u>
綜合負債				<u><u>(763,168)</u></u>

為監察分部表現及於分部間分配資源：

- 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	影視城經營 千港元	酒店經營 千港元	總金額 千港元
於二零一五年六月三十日(未經審核)				
物業、廠房及設備折舊	96	379	557	1,032
預付土地租賃攤銷	—	2,331	1,122	3,453
非流動資產增加	958	42,289	8,299	51,546
於二零一四年六月三十日(未經審核)				
物業、廠房及設備折舊	29	217	465	711
預付土地租賃攤銷	—	—	1,122	1,122
非流動資產增加	—	38,081	129,435	167,516

#### 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的地點)。

客戶地域資料乃基於與客戶磋商及簽訂合約的位置而定。來自外部客戶的總收入主要源自中國。

## 6. 融資成本

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)
財務租賃費用	644	487	1,138	965
債券利息	2,270	2,864	5,637	5,655
可換股債券利息	10,079	16,091	17,105	32,096
須於五年內悉數償還的其他借貸利息	8,286	4,653	13,632	6,418
	21,279	24,095	37,512	45,134
減：在建工程資本化的金額	—	(8,724)	—	(9,382)
	21,279	15,371	37,512	35,752

期內的加權平均借款資本化比率為零(二零一四年：每年7.24%)。

## 7. 除所得稅前虧損

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)
除所得稅前虧損已扣除下列各項				
核數師酬金	175	153	350	305
預付土地租賃攤銷	2,892	561	3,453	1,122
物業、廠房及設備折舊	800	594	1,503	1,169
確認為開支的存貨成本	—	62	—	229
根據經營租賃租借物業的最低租賃付款	—	730	—	1,461
出售非流動資產的收益	65	—	65	—
	<b>8,794</b>	<b>5,990</b>	<b>18,549</b>	<b>10,156</b>
僱員福利開支(包括董事酬金)				
薪金及津貼	7,190	5,283	14,789	8,906
退休福利計劃供款	1,604	707	3,760	1,250
	<b>8,794</b>	<b>5,990</b>	<b>18,549</b>	<b>10,156</b>

## 8. 所得稅開支

由於本集團於截至二零一五年六月三十日止六個月並無在香港產生任何應課稅溢利，故並無就此等期間之香港利得稅作出撥備(二零一四年：無)。

由於中國附屬公司於兩個期間均錄得稅務虧損，故並無就中國外資企業所得稅作出撥備。於回顧期間內扣除之中國所得稅(二零一四年：無)為本集團一間香港附屬公司就其源自中國境內之收入以10%稅率課稅之稅項。

於其他司法權區產生的稅項乃按相關司法權區的當前稅率計算。

## 9. 本公司擁有人應佔每股虧損

每股基本虧損乃根據本公司擁有人應佔虧損約82,420,000港元(二零一四年：約61,532,000港元)及期內已發行普通股的加權平均數約2,890,839,000股(二零一四年：(經重列)約460,593,000股)計算。

由於行使購股權、認股權證及可換股債券具有反攤薄影響，故截至二零一五年六月三十日止期間本公司擁有人應佔虧損的每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

## 10. 股息

董事會不建議派付截至二零一五年六月三十日止六個月的中期股息(二零一四年：無)。

## 11. 物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備之變動如下：

	二零一五年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
於一月一日	1,595,981	663,539
添置：		
在建工程	—	97,557
物業、廠房及設備	52,507	3,233
重估盈餘	108,222	112,420
出售	(85)	—
折舊	(1,503)	(2,517)
匯兌調整	4,373	(7,768)
轉撥自投資物業	—	729,517
期末賬面淨值	<u>1,759,495</u>	<u>1,595,981</u>

## 12. 應收貿易款項

本集團向其貿易客戶提供的信貸期一般為30至90日。應收貿易款項(扣除呆壞賬撥備)的賬齡分析如下：

	二零一五年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
0至30日	168	—
31至60日	296	558
61至90日	1	—
91至180日	—	7
超逾180日	477	200
	<u>942</u>	<u>765</u>

結餘中所包括賬面值約為477,000港元(二零一四年十二月三十一日：約207,000港元)的應收款項於報告日已逾期，本集團並無為該等應收款項作出減值虧損撥備。已逾期但並未減值的應收貿易款項涉及本集團若干過往還款記錄良好的客戶。根據過往經驗，董事相信，由於該等客戶的信貸質素並無重大變動，該等結餘仍被認為可全數收回，故毋須就該等結餘作出減值虧損撥備。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。

### 13. 應付貿易款項

本集團獲其供應商授予30至60日的信貸期。應付貿易款項的賬齡分析如下：

	二零一五年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
0至30日	8	71
31至60日	—	—
61至90日	3	46
91至180日	28	—
超逾180日	94	41
	<u>133</u>	<u>158</u>

### 14. 承擔

#### (a) 經營租賃承擔

本集團根據不可撤銷經營租賃有以下未來最低租賃付款總額，到期情況如下：

	二零一五年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
一年內	8,154	2,767
第二至第五年(包括首尾兩年)	30,218	8,820
超過五年	269,173	58,935
	<u>307,545</u>	<u>70,522</u>

#### (b) 資本承擔

本集團有以下資本承擔：

	二零一五年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
已訂約但未撥備： 物業建設(附註(a))	<u>40,443</u>	<u>3,068</u>
	<u>40,443</u>	<u>3,068</u>
已批准但未訂約： 物業建設(附註(a))	<u>—</u>	<u>79,466</u>

附註：

- (a) 物業建設的資本承擔是關於在中國佛山市興建影視城及酒店的資本承擔。根據本集團與中國佛山市地方政府所簽訂的土地租賃協議(內容有關租賃土地以發展旅遊業及相關娛樂業務和酒店經營)，有關授權金額已由本公司董事批准。

## 管理層討論及分析

### 財務回顧

於回顧期間，本集團錄得收入約13,700,000港元，較上一期間的收入上升257.5%。收入主要源自酒店住宿、影視城入場費及餐飲方面的收入。

回顧期間的員工成本由上一期間約10,200,000港元上升至約18,500,000港元。員工成本上升約8,300,000港元，主要由於經營本集團影視城及酒店業務而導致對中國員工需求上升所致。

回顧期間的其他經營費用由上一期間約16,700,000港元上升至約34,600,000港元。其他經營費用上升約17,900,000港元乃主要由於酒店所消耗之食品、材料及其他快速消費品等之直接成本增加所致。此外，為配合於影視城舉行之定期活動，項目管理及舞台設計之成本於期內相應增加。

回顧期間的融資成本增加約1,800,000港元，主要由於在二零一四年下半年贖回可換股債券、歸還予獨立第三方借款人貸款之利息付款增加約7,200,000港元及不存在任何在建工程資本化金額所致；惟增幅被可換股債券利息減少約15,000,000港元所抵銷。

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團錄得虧損淨額約82,400,000港元，而比較期間的虧損淨額則約為61,500,000港元。截至該日期止六個月的虧損主要由於員工成本及其他經營費用增加所致。

### 業務回顧

#### 西樵山國藝影視城項目

本集團位於廣東省佛山市的西樵山國藝影視城項目，已開發土地總面積達444,000平方米，是匯集電影拍攝場地、主題樂園、酒店、表演場館等觀光及遊玩設施於一身的獨特影視城。

於二零一四年十二月，西樵山國藝影視城開始試業。本集團相信，影視城將成為廣東省的旅遊熱點之一，可吸引更多遊客，並為旅客提供親臨電影場景的娛樂體驗。

本集團就此與一間旅行社(一間香港上市公司的全資附屬公司)訂立獨家銷售協議，以推廣國藝影視城的旅遊套票及大中華旅遊套票，並透過推出國藝影視城婚紗攝影、旅遊及住宿套票，推廣婚紗照拍攝景區，以吸引不同類別的客戶。

## 電影拍攝基地

電影拍攝基地是西樵山國藝影視城項目的核心項目，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。

拍攝基地佔地374,000平方米，包括120,000平方米的湖泊水景。

拍攝景區已經竣工，並局部開放予製作團隊租用，拍攝基地憑藉豐富的場景選擇吸引多部電影及電視劇在此拍攝。電影拍攝基地為中國內地製作團隊及海外公司提供多元豐富的場景，加上優越的地理位置及完善的服務，預期將吸引全球各地眾多影視製作公司。此外，本集團正考慮邀請知名零售公司進駐拍攝基地開設零售店，為賓客提供合適的商品。

特別是，本集團與一間韓國領先娛樂公司（亦於新加坡證券交易所有限公司凱利板上市）訂立業務合作協議，以共同推廣電影及其他娛樂業務。該韓國公司之附屬公司最廣為人知的製作包括由金秀賢主演的《3個特攻美少年》及《來自星星的你》。該韓國娛樂公司從事多元化業務，除電影製作外，其擁有韓國其中一間主要藝人經理人公司。鑒於韓國製作團隊亦可能於國藝影視城拍攝電影，本集團相信合作事項有助進一步提升影視城的知名度。

隨著影視城局部開放及與一間資源豐富的公司合作，本集團相信將會產生巨大的協同效益，吸引更多遊客進場參觀，從而為本集團帶來可觀收入及重大益處。

## 婚紗攝影

本集團於二零一三年第四季與國內一個著名的婚紗攝影連鎖集團達成協議，發展其全新的婚紗攝影業務。據此，本集團將與婚紗攝影公司合作，出租影視城佔地約20畝（13,333.33平方米）的範圍，租期12年，而婚紗攝影公司將投資人民幣10,000,000元，興建歐式、韓式和日式等多個不同風格的景區，並確保每年有至少28,800對新人進入景區拍攝婚紗照。預料此項安排自二零一六年起每年產生的收入將不少於約人民幣1,200,000元。

## 酒店

毗鄰影視城的五星級酒店已經竣工，酒店擁有豪華套房至經濟實惠的標準房，以滿足不同遊客的需求。酒店採用現代歐式風格設計、豪華格調以黃色及金色為主調，套房裝飾華麗，配備設計精美的傢俱。本集團想賓客所想，致力提供周到服務以滿足賓客需求，如水療中心、商務中心、現代游泳池及變速賽車等，為賓客締造愉快的時光。

酒店將提供350間套房，為區內最豪華、最富特色的酒店之一。本集團將尋求機會配備更多設施以提供全面的服務，滿足賓客的各種需求。

## 電影院

本集團間接全資附屬公司國藝影視製作有限公司(「國藝影視」)與其合營公司在珠海市中心的大型商場合作發展電影院業務。

國藝影視持有合營公司60%之權益。該電影院設有8個銀幕，提供合共逾730個座位，並已自二零一四年五月起投入營運，令本集團的娛樂文化業務得以更全面發展。

## 藝人管理

隨著影視城落成及投入營運，並鑒於國內電影的龐大市場，本集團未來會招攬更多有潛質的藝人加入，以迎合如此龐大的市場需求。除本集團製作的電影外，本集團旗下藝人陳嘉桓、阮頌揚、周嘉莉、沈良杰及周定宇亦將參與多項演出及活動。此外，本集團亦會為彼等物色合適機構擔任代言人及參與廣告拍攝。本集團將繼續積極羅致具潛質的藝人，擴大藝人管理分部，使該分部成為本集團的主要收入來源之一。

## 流動資金及財務資源

	二零一五年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
流動資產	61,170	52,392
流動負債	483,069	402,127
流動比率	12.7%	13.0%

於二零一五年六月三十日的流動比率為12.7%(二零一四年十二月三十一日：13.0%)。於二零一五年六月三十日，本集團錄得總現金及現金等值項目約2,200,000港元(二零一四年十二月三十一日：負現金及現金等值項目總額約1,100,000港元)。

## 股息

董事不建議派付截至二零一五年六月三十日止六個月的中期股息(二零一四年：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。於二零一五年六月三十日，共有3,331,722,816股已發行及繳足股款普通股。

	二零一五年 六月三十日		二零一四年 十二月三十一日	
	金額 (未經審核) 千港元	相對%	金額 (經審核) 千港元	相對%
銀行透支	8,453	0.4%	8,524	0.5%
一間關聯公司的貸款	12,400	0.6%	12,400	0.7%
股東的貸款	47,450	2.2%	44,240	2.7%
借貸	374,000	17.6%	161,600	10%
承兌票據	75,016	3.5%	—	—
債券	30,100	1.4%	79,946	5%
可換股債券	360,639	17.0%	206,642	12.9%
財務租賃承擔	20,199	1.0%	19,249	1.2%
借款總額	928,257	43.7%	532,601	33%
權益	1,194,932	56.3%	1,072,474	67%
所運用的資本總額	2,123,189	100.0%	1,605,075	100.0%

於二零一五年六月三十日，本集團的負債比率約為43.7%（二零一四年十二月三十一日：33.2%）。負債比率上升乃由於期內發行債券、可換股債券及財務租賃承擔所致。若撇除債券（負債部分）約30,100,000港元、可換股債券（負債部分）約360,600,000港元及財務租賃承擔約20,200,000港元，期內負債比率僅為24.3%（二零一四年：14.1%）。

### 發行附帶非上市認股權證的債券、可換股債券及承兌票據

作為收購嶺盈有限公司（「嶺盈」）及太平洋拓展有限公司（「太平洋拓展」）剩餘股本權益的部分代價，本公司於二零一三年十月二日發行本金總額約為420,000,000港元的可換股債券。可換股債券自發行日期起計三年到期，票息按年利率4%每日累計，並須於每年年末支付。

同時，作為根據日期為二零一四年十二月二十二日的買賣協議收購盛麟有限公司及獲得土地使用權的部分代價，本公司於二零一五年四月十五日發行金額為300,000,000港元的可換股債券及金額為80,000,000港元的承兌票據。可換股債券自發行日期起計三年到期，票息按年利率9%每日累計，並須於每年年末支付。承兌票據自發行日期起計三年到期，票息按年利率9%每日累計，並須於每年年末支付。

## 外幣風險

本集團以港元作為呈報貨幣。於截至二零一五年六月三十日止六個月報告期間，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及人民幣收款和付款，故人民幣風險淨額並不重大。董事會認為，本集團面臨的外匯風險並不重大，故於回顧期間並無進行對沖交易。

## 承擔

本集團的承擔詳情載於附註14。

## 重大收購及出售

於二零一五年四月十五日，本集團收購由洗生生（「賣方」）全資實益擁有之盛麟有限公司（「目標公司」）之全部已發行股本。目標公司之主要業務為物色及落實中國房地產開發項目之投資機遇。完成收購事項後，目標公司成為本集團一間全資附屬公司，且目標公司之財務業績會綜合併入本集團。

## 未來重大投資或資本性資產計劃

於二零一五年七月十六日，因本公司擬就配售事項訂立配售協議，故本公司與配售代理已一致同意終止前配售協議（內容有關配售本金總額最高達約200,000,000港元於發行日期第七週年到期之年息8%之債券）並即時生效，而訂約方各自之責任均已告終及終止。為免生疑，本公司根據前配售協議於二零一五年七月十六日前已發行之年息8%之債券將繼續有效，而有關債券之持有人將不受前配售協議終止所影響。

發行債券之所得款項淨額將用作影視城及酒店之未來擴建及投資以及優化本集團之現金流量管理。

## 或然負債

於二零一五年六月三十日，本公司向一間關聯公司作出金額約為12,400,000港元（於二零一四年十二月三十一日：約12,400,000港元）的企業擔保，作為國藝娛樂獲授貸款的擔保。由於董事認為抵押予銀行的租賃土地及樓宇的公允值超出貸款的賬面值，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。

## 供股之所得款項用途

茲提述於二零一四年七月四日舉行之股東特別大會上通過之決議案，本公司透過按每一股合併股份獲配發六股供股股份之基準發行2,475,762,414股每股面值0.188港元之供股股份，籌得所得款項淨額約448,600,000港元。所得款項淨額已於二零一四年年末悉數動用，詳情概述如下：約

158,500,000港元用於償還本集團之債務(包括貸款及應計利息)、約241,800,000港元用於贖回未行使可換股債券及應計利息，而餘下所得款項淨額約48,300,000港元則用作本集團之一般營運資金(包括償付本集團於中國之影視城及酒店之建設成本)。

### **完成一項重大及關連交易**

一項於二零一五年四月十日舉行之股東特別大會上提呈之決議案已獲股東以投票表決之方式正式通過，並提述本公司於二零一五年三月二十三日刊發之通函。本集團訂立買賣協議購買盛麟有限公司全部已發行股本及獲得總佔地面積約為368.33畝之土地使用權。本集團管理層預期，開發該等鄰近地區將有助西樵山國藝影視城項目邁向新高峰。

就根據日期為二零一四年十二月二十二日之買賣協議進行之收購事項而言，金額為80,000,000港元之承兌票據1及金額為300,000,000港元之可換股債券已發行予賣方或其代名人，而餘下20,000,000港元之承兌票據2僅將於獲得有關無證土地之土地使用權證後方予發行。

### **審核委員會**

本公司已於二零零二年成立審核委員會(「審核委員會」)，並具有書面職權範圍，清楚列明其權責。審核委員會之主要職責為審閱本公司之年報及財務報表、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。審核委員會現時成員包括四名獨立非執行董事，分別為崔志仁先生(主席)、陳天立先生、黃龍德教授及李傑之先生。

審核委員會已審閱本集團截至二零一五年六月三十日止六個月之未經審核業績，認為有關業績已遵照適用之會計準則及規定編製，並已作出充分披露。

### **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，截至二零一五年六月三十日止六個月，本公司已遵守創業板上市規則附錄15所載企業管治守則之所有守則條文。

本公司已按照創業板上市規則第18.44(2)條編製企業管治報告，並載於本公司之二零一四年年報內。

## 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，而全體董事均已確認，彼等於截至二零一五年六月三十日止六個月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  
國藝娛樂文化集團有限公司  
副主席兼執行董事及行政總裁  
羅寶兒

香港，二零一五年八月七日

於本公佈日期，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：

羅寶兒女士

執行董事：

周啟榮先生

冼灝怡女士

非執行董事：

李錄洪先生

獨立非執行董事：

陳天立先生

崔志仁先生

黃龍德教授

李傑之先生

本公佈載有遵照創業板上市規則之規定而提供有關本公司之資料，本公司各董事（「董事」）願就此共同及個別承擔全部責任。各董事經作出一切合理查詢後，確認就其所知及所信，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，且並無遺漏任何其他事實，足以致使本公佈或其所載任何陳述產生誤導。

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[www.hkgem.com](http://www.hkgem.com)「最新公司公告」一頁及本公司網站[www.nationalarts.hk](http://www.nationalarts.hk)「投資者關係」一頁。