



星美文旅

SMI Culture & Travel Group Holdings Limited
星美文化旅遊集團控股有限公司

SEHK Stock Code: 2366 | 香港聯合交易所股份代號: 2366



2017
全年報告

目錄

公司資料	2
主席報告	4
管理層討論及分析	7
董事履歷	11
企業管治報告	14
董事會報告書	31
獨立核數師報告	42
綜合損益及其他全面收益表	52
綜合財務狀況表	54
綜合權益變動表	56
綜合現金流量表	58
綜合財務報表附註	60
財務概要	132



董事會

執行董事

吳健強先生(主席)
(於二零一七年七月二十八日由
獨立非執行董事獲調任為執行董事
並獲委任為主席)

姚沁沂女士
李凱先生(於二零一八年三月九日獲委任)
孔大路先生(於二零一八年三月九日辭任)
袁鑫先生
(於二零一七年四月六日獲委任
並於二零一八年三月九日辭任)

黃正超先生
(於二零一七年六月二十九日獲委任
並於二零一八年二月十三日辭任)

鍾乃雄先生(前主席)
(於二零一七年七月二十八日辭任)

獨立非執行董事

饒永先生(於二零一七年一月二十日獲委任)
劉先波先生
趙雪波先生(於二零一七年七月二十八日獲委任)
吳健強先生
(於二零一七年七月二十八日獲調任為
執行董事)

杜江先生(於二零一七年一月二十日辭任)

董事委員會

審核委員會

饒永先生(主席)
(於二零一七年一月二十日獲委任)

劉先波先生
趙雪波先生(於二零一七年七月二十八日獲委任)
吳健強先生(於二零一七年七月二十八日離任)
杜江先生(前主席)
(於二零一七年一月二十日辭任)

薪酬委員會

饒永先生(主席)
(於二零一七年一月二十日獲委任)

劉先波先生
趙雪波先生
(於二零一七年七月二十八日獲委任)

吳健強先生
(於二零一七年七月二十八日離任)

杜江先生(前主席)
(於二零一七年一月二十日辭任)

提名委員會

劉先波先生(主席)
饒永先生(於二零一七年一月二十日獲委任)
趙雪波先生(於二零一七年七月二十八日獲委任)
吳健強先生(於二零一七年七月二十八日離任)
杜江先生(於二零一七年一月二十日辭任)

法定代表

孔大路先生(於二零一八年三月九日辭任)
姚沁沂女士
李凱先生(於二零一八年三月九日獲委任)

公司秘書

梅雅美女士
(於二零一八年二月十一日辭任)

黎惠霞女士
(外部服務供應商亞貝隆顧問有限公司，
於二零一八年二月十一日獲委任)

核數師

香港立信德豪會計師事務所有限公司
執業會計師
香港
干諾道中111號
永安中心25樓

公司資料

註冊辦事處

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM11
Bermuda

香港總辦事處兼主要營業地點

香港灣仔
皇后大道東248號
陽光中心40樓

股份過戶登記總處

Conyers Corporate Services (Bermuda) Limited
Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM11
Bermuda

香港股份過戶登記分處

聯合證券登記有限公司
香港
北角
英皇道338號
華懋交易廣場2期
33樓3301-04室

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司
永隆銀行有限公司
星展銀行(香港)有限公司

法律顧問

香港法律
Vivien Teu & Co LLP
龍炳坤、楊家安律師行

中國法律
段和段律師事務所

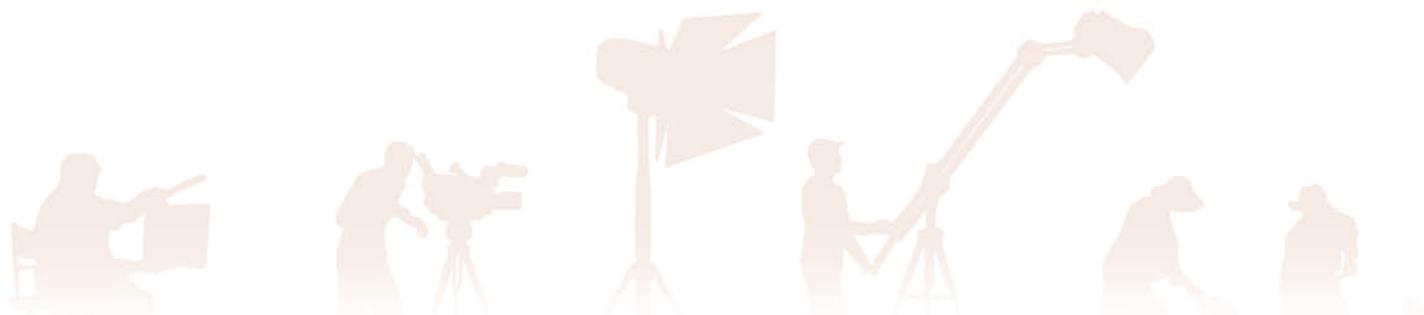
百慕達法律
康德明律師事務所

股份代號

2366

網址

<http://www.smiculture2366.com>



市場回顧

二零一七年，全球經濟開始穩步復甦，中國經濟亦保持了穩健增長，國內生產總值(GDP)更超越了年初所訂目標，按年增長6.9%，成功扭轉自二零一一年以來的下行局面。特別值得注意的是，國內消費成為了去年經濟增長主動力，最終消費支出對國內生產總值增長的貢獻度達58.8%。隨著中國新經濟的消費群體持續擴大，中國泛娛樂產業亦迎來了增長勢頭。

二零一七年的中國電影市場扭轉了二零一六年的頹勢，較去年同期增長13%至人民幣559億元。這主要得益於去年下半年多部國產電影的票房表現出色。年內，國產電影的票房表現出色，主要有賴於戰爭及動作成為主動力，該風潮並延續至二零一八年二月的春節黃金電影檔期。

踏入二零一八年，中國電影市場逐漸改變過去以進口電影作主導的格局，以國產電影為風向標。今年二月份內地電影票房不僅延續了去年下半年國產電影的盛世，更突破了人民幣100億元，刷新了內地市場二零一七年八月所創的單月票房紀錄(人民幣73.7億元)，也打破了北美市場於二零一一年七月創下的全球單月單市場票房紀錄(13.95億美元，折合約人民幣88.16億元)。卓越票房數據的背後，同時反映了國產電影日漸受到內地消費者的喜愛，有望迎來黃金發展期。

年內，中國《電影產業促進法》出台，對規範經營和鼓勵創作產生深遠影響。「十三五」時期是中國促進文化繁榮發展的關鍵時期，中國政府明確了全面快速發展文化產業的決心，進一步加快文化產業發展改革，以支持推動經濟發展、提高人民生活質量，加強中國文化在全球市場的影響力。可以預期國產電影及內地電影市場於未來將有望保持良好的發展勢頭，並為電影市場的參與者創造非常良好的發展空間。

業務回顧年內，集團仍以影視項目投資業務為主營業務。在去年票房穩步增長的勢頭和利好政策扶助下，集團穩鎖發展目標業務戰略轉型的部署。集團於年內投資製作多部電影，包括二零一七年賀歲電影《決戰食神》、愛情小品電影《原諒他77次》。其中《原諒他77次》自二零一七年六月十五日起，上映一周已累計錄得約人民幣600萬元票房，截至二零一七年七月十九日，該片的累計票房已超過人民幣7,500萬元，進一步擴大集團品牌的市場影響力，並為未來電影投資業務奠定更堅實基礎。

主席報告

與此同時，在影視項目投資穩定發展之際，集團亦積極部署泛娛樂業務的發展，並著眼於內地極具增長潛力且受惠於國家利好政策的文化旅遊產業的開發與投資。內地旅遊業近年受中國居民生活方式轉變及消費升級影響，實現持續高速增長。自中國政府於二零一六年底發佈旅遊業「十三五」規劃以來，明確了全國旅遊產業從景觀旅遊向全域旅遊的發展方向，鼓勵旅遊業與其他產業融合發展，並訂下二零二零年內地旅遊人數達64億人次，旅遊業總收入達人民幣7萬億元，旅遊業綜合國內生產總值貢獻度提升至12%的目標，從而大大激發了行業發展潛力。據國家旅遊數據中心統計，二零一七年內地旅遊人數按年顯著上升12.8%至50.01億人次，旅遊總收入同比增長15.1%至人民幣5.4萬億元。

二零一七年，集團持續業務戰略轉型，在電影投資製作業務的穩健基礎上，積極尋找投資及併購機遇，以增強集團業務長期穩定發展的動力。於二零一七年十月，集團以總代價人民幣1.5億元完成收購SMI Entertainment Limited已發行股本之100%。SMI Entertainment Limited為一家控股公司，並全資擁有星美演藝文化有限公司及票量中國有限公司（「票量中國」）。票量中國旗下間接持有的「票量網」為綜合一站式線上售票及預留平台，其包括電影、表演藝術、劇院及其他相關門票之線上售票及預留服務，以及其他增值服務，包括線上預訂及預留住宿、酒店、旅遊景點、美食及其他種類之小食。有關收購乃旨在將集團之核心業務擴展至線上售票服務，通過合作及資源整合，協助集團進一步滲入中國市場、發揮良好的協同效應、提高整體盈利能力及為集團內部及外部客戶提供資訊科技技術服務。

展望

二零一八年，內地電影市場開局表現出色，國產電影的票房表現大放異彩，市場進一步預期今年的中國電影市場有望持續錄得顯著增長。在此有利經營環境下，集團將繼續大力拓展電影投資製作業務，以充份把握內地電影市場蓬勃發展帶來的巨大機遇。

與此同時，集團亦將在影視項目以及娛樂產業鏈相關企業尋找投資機會。集團計劃在內容製作及發行業務上繼續拓展專有技術及資源，與上游產業鏈的企業合作，組建自己的IP產品庫，並將有選擇性的在優質網路平台上進行試點。



隨著票量網的收購完成，集團將通過此一站式互聯網商業平台，在娛樂、社交、餐飲、藝術及旅遊等涵蓋消費者日常生活不同方面，進一步加強業務拓展之黃金機會，如使用票量網之龐大中國影片及電影數據庫(其包括但不限於劇情資料、預告片及影片、演員及製作人員名單、劇照、相關新聞及用戶評價)，增強集團現有之影片及電視節目製作業務，同時加快發展至視頻串流及線上廣播業務，藉運用票量網在中國的線上酒店、餐飲及娛樂預訂及預留渠道，推廣及加強集團之文化及旅遊業務等。

展望未來，集團將繼續積極物色適合的融資辦法及投資機會並繼續擴大其業務版圖，在影視節目製作、娛樂及旅遊方面加大投資比例，豐富收入來源，不斷創新經營模式，進一步發展成為中國其中一家領先娛樂媒體行業商戶及內容供應商，為股東締造更大的投資回報。

致謝

鍾乃雄先生於去年七月二十八日辭任集團執行董事兼董事會主席，並由本人接任。本人借此感謝鍾先生於過去對集團的竭誠付出以及對公司的巨大貢獻。同時，本人亦借此感謝客戶的長期支持，以及衷心感謝業務夥伴與股東一直以來的信任和支持，以及感謝各僱員在不同崗位的積極貢獻。

主席
吳健強

香港，二零一八年三月二十九日

管理層討論及分析

業務回顧

隨著中國居民可支配收入的持續提高，對優質娛樂需求的不斷提升，內地泛娛樂產業於去年實現了蓬勃的發展態勢，其中中國電影市場更扭轉近年增長放緩的低谷，開始重拾動力。這主要得益於戰爭類型電影於去年下半年大受歡迎，促進了中國電影票房於去年同比增長13%。然而，中國電影市場仍面臨泛娛樂產業及消費者娛樂消費模式改變的挑戰。年內，集團持續貫徹其業務戰略轉型的部署，不斷優化其影視製作投資業務模式，穩步推進影視製作投資業務的持續拓展，以把握內地電影市場有望旺盛發展所帶來的機遇。

集團去年集中在開發新的業務，因而於年內投資電影的數目及投資金額比二零一六年減少，當中只有二零一七年賀歲電影《決戰食神》和愛情小品電影《原諒他77次》。

憑藉集團在電影投資製作業務的穩健基礎，年內積極尋找投資及併購機遇，以增強集團業務長期穩定發展的動力。而於十二月十四

日，集團曾公告有意收購「少掌櫃科技北京有限公司」（目標公司於二零一六年成立、主要於亞洲從事旅遊平台、信息諮詢、技術開發、技術推廣之軟件開發等。）。雖然交易最終沒有完成，但從而看出集團旨在開發轉型，把業務拓展到文化旅遊產業等決心。

於二零一七年十月，集團以總代價人民幣1.5億元完成收購SMI Entertainment Limited全部已發行股本。SMI Entertainment Limited為一家控股公司，並全資擁有包括星美演藝文化有限公司及票量中國有限公司（「票量中國」）。票量中國旗下間接持有的「票量網」為綜合一站式線上售票及預留平台，其包括電影、表演藝術、劇院及其他相關門票之線上售票及預留服務，以及其他增值服務，包括線上預訂及預留住宿、酒店、旅遊景點。有關收購乃旨在將集團之核心業務擴展至線上售票服務，通過合作及資源整合，協助集團進一步滲入中國市場、發揮良好的協同效應及為集團內部及外部客戶提供資訊科技技術服務。



營運回顧

截至二零一七年十二月三十一日止財政年度，集團錄得營業額約134,900,000港元(二零一六年：約548,400,000港元)。本財政年度虧損約為133,900,000港元(二零一六年：溢利約26,400,000港元)、行政開支約為34,600,000港元(二零一六年：約31,100,000港元)、商譽之減值虧損約為11,900,000港元(二零一六年：無)、無形資產之減值虧損約為9,300,000港元(二零一六年：約13,700,000港元)、其他應收款項之減值虧損約為52,500,000港元(二零一六年：無)、存貨撥備約為9,800,000港元(二零一六年：約4,200,000港元)、財務成本約為71,700,000港元(二零一六年：約47,900,000港元)、電影版權投資之減值虧損約為6,500,000港元(二零一六年：無)、嵌入式衍生工具之公平值變動約為29,000,000港元(二零一六年：虧損約61,700,000港元)及所得稅開支約14,400,000港元(二零一六年：約47,900,000港元)。

流動資金及財務資源

在整體流動資金及財務資源方面，集團保持審慎的作風。於二零一七年十二月三十一日，集團之現金水準維持於約6,100,000港元(二零一六年：約408,800,000港元)。有關結餘主要以港元及人民幣計值。集團擁有手頭及銀行現金及可用外部信貸，財務資源足以應付其承擔及營運資金所需。

於二零一七年十二月三十一日，負債比率(以集團借貸總額減已抵押存款除以權益總額之百分比列示)約為75.3%(二零一六年：約139.3%)。

借貸架構

於二零一七年十二月三十一日，集團借款總額為572,123,000港元(二零一六年十二月三十一日：786,365,000港元)。本集團於二零一七年十二月三十一日之貸款票據、可換股貸款票據及嵌入式衍生工具以及其他借貸的詳情載列於綜合財務報表附註26-28。

按揭及抵押

於二零一七年十二月三十一日，集團並無重大按揭及抵押。

外匯風險

集團之匯率風險政策並無任何重大變動。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。

收購附屬公司／商譽

於二零一七年十月三十一日，集團完成收購SMI Entertainment Limited全部已發行股本，總代價為人民幣1.5億元。是次收購以收購法入賬。該公司為於英屬處女群島註冊成立之有限公司，主要從事投資控股。星美演藝文化有限公司及票量中國有限公司(均為在香港註冊成立之有限公司)均由SMI Entertainment Limited全資擁有。有關收購乃旨在將集團之核心業務擴展至線上售票服務。「票量網」線上網絡可與集團之業務合位，並將為集團之業務整合及會員推廣帶來協同效應。商譽及收購之詳情載於綜合財務報表附註17及36。

管理層討論及分析

報告日期後事項

於二零一七年十月十七日，公司與一名獨立第三方 Raising Elite Limited (「認購人」) 訂立認購協議，據此，認購人有條件同意認購而公司則有條件同意按認購價每股認購股份 0.75 港元配發及發行合共 188,678,203 股認購股份 (「認購事項」)。於二零一七年十二月二十九日，公司與認購人訂立補充函件，據此，根據認購協議達成或豁免認購事項之條件之日期及完成日期將延長至二零一八年三月三十一日。於二零一八年三月二十八日，認購人與公司訂立終止契據，據此，各訂約方同意認購協議 (經日期為二零一七年十二月二十九日之補充函件補充) 將於二零一八年三月二十八日起終止，且自終止契據生效起，認購人將不會進行認購事項。有關詳情，請參閱公司日期為二零一七年十月十七日、二零一七年十二月二十九日、二零一八年一月三日及二零一八年三月二十八日之公佈。

僱員及薪酬政策

於二零一七年十二月三十一日，集團共有 36 名 (二零一六年：18 名) 員工。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。花紅乃按集團之業

務表現及個別僱員之工作表現酌情釐定。福利包括退休計劃、醫療及牙科保險以及購股權計劃。

末期股息

董事不建議派付截至二零一七年十二月三十一日止財政年度之股息 (二零一六年：無)。

展望策略

二零一八年乃「十三五」時期全面建成小康社會決勝階段，也是促進文化繁榮發展關鍵時期。中國政府出台了各項鼓勵文化產業發展的政策及措施，以豐富人民精神文化生活為目標，提高國民素質和社會文明程度。在經濟新常態下，中國居民可支配收入的不斷提升，為國內消費規模的持續增長創造良好動力。特別的是互聯網改變了消費者的消費模式，形成新的消費需求，催生了新的泛娛樂產業，為擁有豐富影視娛樂內容製作投資的公司帶來無限的商機和巨大增長潛力。

二零一八年，內地電影市場開局表現出色，國產電影的票房表現大放異彩，春節檔累計票房近 100 億票房，相較二零一七年春節檔 33.8 億票房同比增長 68%，較十年前二零零



管理層討論及分析

九年的1.55億更是增長高達3,564%。在強勁的中國電影市場發展態勢及國產電影製作水準的不斷提升下，集團將進一步發展主營業務，以投資製作正能量電影為己任，在影視項目以及娛樂產業鏈相關企業尋找投資及併購機會。集團計劃在內容製作及發行業務上繼續拓展專有技術及資源，與上游產業鏈的企業合作，組建自己的IP產品庫，並將選擇性的在優質網路平台上進行試點。

內地旅遊業近年受中國居民生活方式轉變及消費升級影響，實現持續高速增長。自中國政府於二零一六年底發佈旅遊業「十三五」規劃以來，明確了全國旅遊產業從景觀旅遊向全域旅遊的發展方向，鼓勵旅遊業與其他產業融合發展，並訂下二零二零年內地旅遊人數達64億人次，旅遊業總收入達人民幣7萬億元，旅遊業綜合國內生產總值貢獻度提升至12%的目標，從而大大激發了行業發展潛力。據國家旅遊數據中心統計，二零一七年內地旅遊人數按年顯著上升12.8%至50.01億人次，旅遊總收入同比增長15.1%至人民幣5.4萬億元。乘此旅遊業強勢，集團將積極創新發展，利用互聯網+的多元化，穩步開發其文化旅遊業務，並同時積極尋找泛娛樂產業的投資機遇，以擴大集團收入基礎，並促進其長期穩定發展。

展望未來，集團將繼續積極物色適合的融資辦法及投資機會並繼續擴大其業務版圖，在影視節目製作、娛樂及旅遊方面加大投資比例，豐富收入來源，不斷創新經營模式，為股東締造更大的投資回報，進一步邁向國內文化產業先驅的地位並成為大中華區文化產業的領先業者。

董事履歷

執行董事

吳健強先生(「吳先生」)，62歲，於二零一三年九月十一日獲委任為獨立非執行董事，於二零一七年七月二十八日獲調任為執行董事並獲委任為董事會主席。彼在台灣經營媒體及娛樂業務具備逾30年經驗。彼目前擔任以下各公司職位及職務：(i)年代網際事業(股份)公司董事及總經理；(ii)衛星娛樂傳播(股份)公司董事長兼總經理；(iii)國興傳播(股份)公司董事長兼總經理；(iv)媒體棧國際行銷事業(股份)公司總經理；(v)年代整合行銷(股份)公司董事長；及(vi)明周國際出版有限公司(台灣明周)發行人。

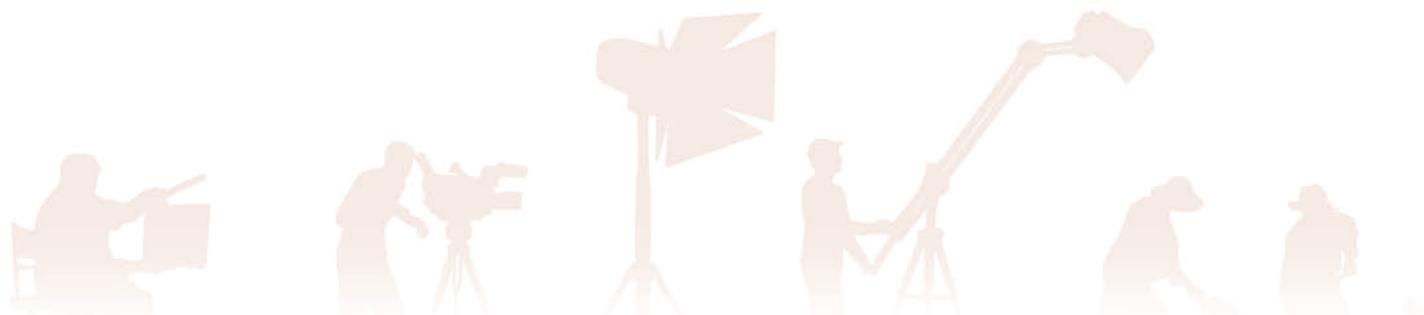
姚沁沂女士(「姚女士」)，36歲，於二零一六年十一月二十四日獲委任為執行董事。彼於二零零四年取得西安石油大學電子信息工程系學士學位。

彼於二零零八年加盟美亞娛樂資訊集團，二零零九年至二零一五年期間出任美亞華天下電影發行有限公司副總經理；美亞長城影視文化(北京)有限公司副總經理；美亞影院管理有限公司副總經理。二零一六年至今出任星美影業有限公司法定代表人、董事、總經理；北京星美影視發行有限公司法定代表人、執行董事、總經理；北京星美文化經紀有限公司法定代表人。

姚女士為公司授權代表及若干附屬公司的董事。

李凱先生(「李先生」)，56歲，於二零一八年三月九日獲委任為執行董事。李先生畢業於中國社會科學院研究生院並於中國及美國的企業管理方面擁有逾20年經驗。

李先生為公司授權代表及若干附屬公司之董事。



獨立非執行董事

饒永先生(「饒先生」)，59歲，自二零一七年一月二十日起擔任獨立非執行董事。彼畢業於廣西財經學院，於一九八零年六月獲商業金融學文憑。彼亦於廣東省黨校獲得經濟管理學碩士。饒先生為中國執業會計師及審計師。

由一九八零年六月至一九八四年五月期間，饒先生於廣西梧州市財政局任財政專員。由一九八四年六月至一九九零年十二月期間，彼於廣西梧州市審計局出任科長。由一九九零年十二月至一九九七年九月期間，彼為深圳市梧州市審計局處長。由一九九三年九月至一九九七年九月期間，彼兼任深圳審核事務所所長。於一九九七年九月，彼加入深圳鵬城會計師事務所出任總經理兼合夥人，至二零一二年八月離任。由二零一二年八月至今，饒先生為瑞華會計師事務所主管合夥人及廣東分所之所長。由二零零五年十二月至二零一零年九月，彼為深圳市註冊會計師協會會長，並於二零零九年十一月至二零一四年五月出任廣東省註冊會計師協會副會長。於二零一零年五月，饒先生獲委任為深圳市第五屆人大代表，並於二零一零年五月獲委任為深圳市第六屆人大代表及深圳市人大常務委員會計劃預算委員會委員。

饒先生為佳兆業集團控股有限公司(一間於香港聯合交易所有限公司主板上市之公司，股份代號：1638)之獨立非執行董事、審核委員會主席以及薪酬委員會及提名委員會成員。

饒先生為公司審核委員會及薪酬委員會主席以及提名委員會成員。

董事履歷

劉先波先生(「劉先生」)，54歲，自二零一三年八月二十七日起擔任獨立非執行董事。彼取得江西大學的法學學士學位，並為中國西南政法大學的民商法研究生。劉先生於中國出任執業律師逾20年，專營金融及房地產、經濟、合同、民事糾紛、清算與破產、刑事辯護的法律專業範疇。彼現於中國廣東華商律師事務所任職。

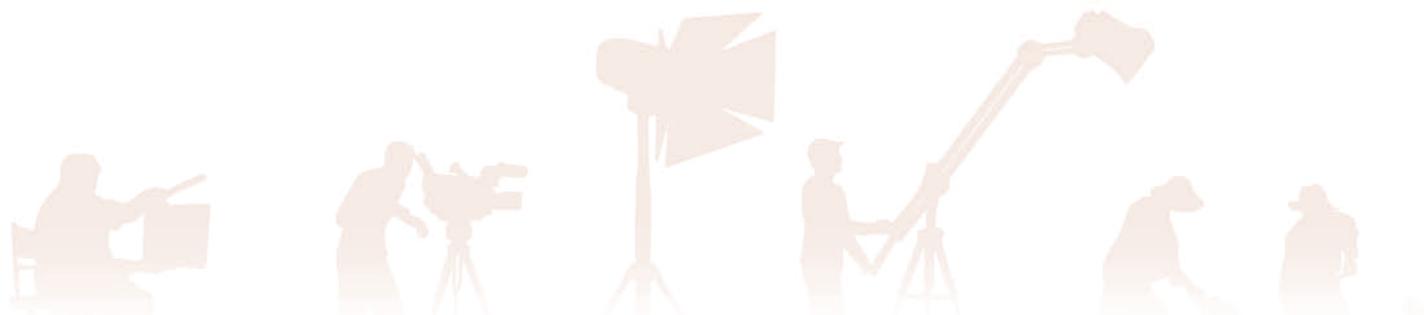
劉先生為公司提名委員會主席以及審核委員會及薪酬委員會成員。

趙雪波先生(「趙先生」)，53歲，自二零一七年七月二十八日起擔任獨立非執行董事。趙先生現為中國傳媒大學新聞傳播學部教授、研究生導師，以及經管學部兼任導師。趙先生畢業於山西大學，於一九八六年獲哲學學士。彼其後分別於一九九八年及二零零六年獲中國傳媒大學法學碩士及文學博士。趙先生於行政及商業管理具有逾三十年經驗。由二零零六年至二零一零年，彼曾為中國傳媒大學南廣學院之院長辦公室主任及校黨委宣傳部長，並為中國傳媒大學文化創意園行政委員會副主任。由二零一六年至今，彼亦為北京中傳英才教育科技有限公司之總經理。

趙先生為公司審核委員會、提名委員會及薪酬委員會成員。

高級管理層

集團高級管理層包括於截至二零一七年十二月三十一日止年度在任之執行董事。



企業管治

公司董事會及管理層矢志奉行高標準之企業管治，以保障公司股東及公司整體之利益。

公司已採納香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治守則內之守則條文。

於截至二零一七年十二月三十一日止財政年度，公司一直遵守企業管治守則所載之守則條文，惟下列偏離除外：

企業管治守則之守則條文A.2.1訂明，主席與行政總裁之角色及職責應有區分。公司行政總裁一職自二零一三年十月二十三日起一直懸空。於委任新行政總裁前，任何兩名執行董事繼續監察集團業務日常管理及營運。

企業管治守則之守則條文E.1.2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能出席，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。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公司於二零一七年六月舉行之股東週年大會。此外，全體獨立非執行董事均無法出席於回顧年內舉行之兩個股東特別大會(會議目的為批准按上述守則條文訂明須經獨立股東批准之交易)。

企業管治守則之守則條文A.2.7規定，董事會主席須至少每年與非執行董事(包括獨立非執行董事)舉行會議，執行董事不可與會。由於董事會主席吳健強先生兼任執行董事，該守則條文並不適用，因此公司偏離此守則條文。此外，董事會主席認為，於董事會會議上，獨立非執行董事可更直接及有效地向所有執行董事表明彼等之觀點，所以董事會認為偏離此條文對董事會的運作並不構成重大影響。

董事會將繼續監察及檢討公司之企業管治常規，確保遵守企業管治守則。

企業管治報告

董事證券交易

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(「證券交易標準守則」)，作為其本身關於董事進行證券交易之行為守則。所有董事確認，彼等於二零一七年一月一日或彼等各自獲委任為董事日期至二零一七年十二月三十一日期間一直遵守證券交易標準守則所載之規定標準。董事會亦已採納證券交易標準守則作為有關僱員買賣公司證券之指引。

董事會

董事之角色

董事會向股東負責，以負責任及有效之方式領導公司。每名董事均須為公司之最佳利益行事，並以其專業技能及知識為公司作出貢獻。董事會決定整體策略，並代表公司股東監察集團之表現。

組成

於本報告日期，董事會目前由下列董事組成：

執行董事

吳健強先生
姚沁沂女士
李凱先生

獨立非執行董事

饒永先生
劉先波先生
趙雪波先生

各獨立非執行董事擁有多方面之專業技能及經驗，在向管理層提供策略及政策發展建議上作出重要貢獻。獨立非執行董事亦確保維持高標準之財務及其他強制性申報，並為維護股東及公司之整體利益而提供足夠之控制及平衡。經考慮獨立非執行董事之職能，特別是彼等提供之控制及平衡，認為執行董事與非執行董事在董事會保持合理之平衡。



董事彼此之間概無財務、業務、親屬或其他重大／相關關係。

獨立非執行董事

於本報告日期，獨立非執行董事饒永先生擁有上市規則第3.10(2)條規定之適當會計或相關財務管理專業技能。董事會已接獲各獨立非執行董事就彼等之獨立性所作之書面年度確認，並根據上市規則信納彼等之獨立性。公司認為所有獨立非執行董事均符合上市規則第3.13條所載之獨立指引，為獨立人士。

各獨立非執行董事按一年或兩年之特定任期委任。

董事之委任及重選

根據企業管治守則及公司之公司細則(「公司細則」)，所有董事(包括獨立非執行董事)均須每三年輪值退任一次。董事會之組成將定期予以檢討，以確保其平衡地涵蓋公司業務所要求之適當專業技能、技術及經驗。董事簡介載於第11頁至第13頁。

年內及直至本報告日期，饒永先生、袁鑫先生、黃正超先生、趙雪波先生及李凱先生獲委任為董事，吳健強先生由獨立非執行董事獲調任為執行董事。委任上述新董事及調任事宜由全體董事會考慮及決定。只有具備豐富經驗及能力，以及有能力履行受信責任、技術、謹慎及盡職責任的最合適人士方會納入考慮範圍。年內，董事會全體(在公司提名委員會之建議下)負責根據公司細則批准委任新董事以及推薦適當人選參與選舉或重選，以供股東於股東週年大會上批准。

主席及行政總裁

企業管治守則之守則條文A.2.1訂明，主席與行政總裁之角色及職責應有區分。

公司行政總裁一職自二零一三年十月二十三日起一直懸空。於委任新行政總裁前，任何兩名執行董事繼續監察集團業務日常管理及營運，並負責有效實行董事會所採納之整體策略及舉措以及集團之日常營運。

企業管治報告

主席負責確保董事會依循良好之企業管治常規及程序妥善運作，帶領董事會及公司實現企業目標。

主席致力確保向全體董事妥為簡介於董事會會議上提出之議題，以及彼等適時接收有關於董事會會議上討論之事項以及集團其他事務之足夠可靠資料。

董事之職責

董事獲持續更新監管規定、業務活動及公司之發展，以便履行其責任。透過定期舉行董事會會議，所有董事均對公司之運作、業務活動及發展瞭如指掌。

企業管治職能

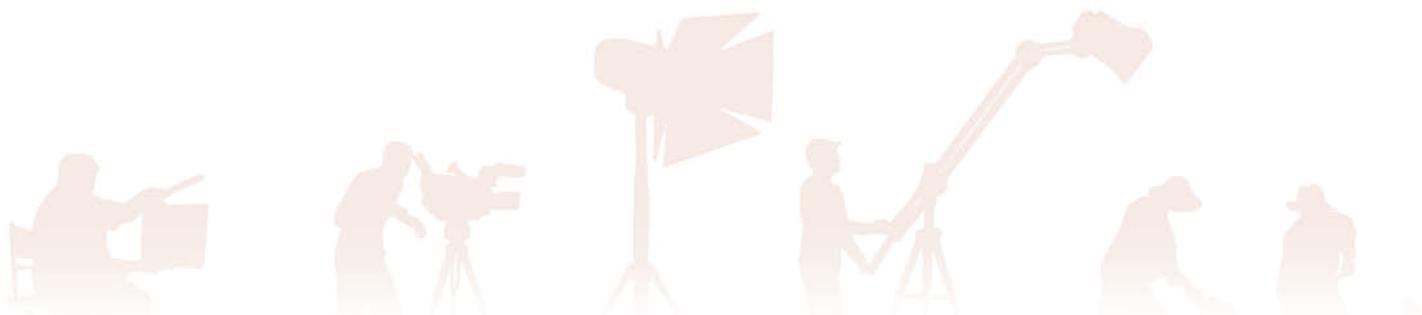
董事會亦負責履行企業管治守則規定之企業管治職責。董事會有關企業管治職能之角色及職能載於企業管治守則之守則條文D.1.3。

董事會已於截至二零一七年十二月三十一日止年度考慮下列企業管治事宜：

- 檢討公司所採納之政策及程序。
- 檢討遵守企業管治守則及於本企業管治報告內作出披露之情況。

董事會授權

董事會負責制定整體企業策略；評估集團及管理層之表現；及批准重大或主要事項。高級管理人員負責有效地實施董事會之決定及集團之日常營運。



董事會程序

截至二零一七年十二月三十一日止年度，董事會定時舉行會議，並在必要情況下及於必要時另外舉行董事會會議。董事可親身或透過電子通訊方式與會。各董事於年內出席董事會會議及股東大會之情況載列如下：

董事姓名	出席董事會 會議次數/ 合資格出席 董事會 會議次數	出席股東 大會次數/ 合資格出席 股東大會次數
執行董事		
吳健強先生(主席) (於二零一七年七月二十八日由獨立非執行董事 獲調任為執行董事並獲委任為主席)	21/23	1/3
李凱先生 (於二零一八年三月九日獲委任)	不適用	不適用
姚沁沂女士	22/23	3/3
孔大路先生 (於二零一八年三月九日辭任)	22/23	0/3
袁鑫先生 (於二零一七年四月六日獲委任並於二零一八年三月九日辭任)	15/19	0/3
黃正超先生 (於二零一七年六月二十九日獲委任 並於二零一八年二月十三日辭任)	7/15	0/1
鍾乃雄先生(前主席) (於二零一七年七月二十八日辭任)	2/15	1/2
獨立非執行董事		
劉先波先生	21/23	0/3
饒永先生 (於二零一七年一月二十日獲委任)	20/23	0/3
趙雪波先生 (於二零一七年七月二十八日獲委任)	6/8	0/1
杜江先生 (於二零一七年一月二十日辭任)	不適用	不適用

企業管治報告

董事獲提供有關資料以作出知情決定。董事會及各董事可個別及獨立地向公司高級管理層索取資料，並可於必要時作出查詢。公司董事在履行其作為公司董事之職責而認為需尋求獨立專業建議時可召開或要求公司之公司秘書召開董事會會議，以批准向獨立法律或其他專業顧問徵求意見。就例行董事會會議而言，會議之議事日程及隨附之董事會文件將於會議舉行前足夠時間內全部送呈所有董事。

各董事均有權為確保遵守董事會程序以及所有適用規則及規例而獲得公司秘書之建議及服務。所有會議紀錄均由指定秘書保存，並可於提供合理之事先通知後在正常辦公時間內供任何董事查閱。董事會會議及董事委員會會議之會議紀錄詳盡地記錄於該等會議上考慮之事項及所達成之決定。董事會會議之會議紀錄初稿及定稿均於相關會議舉行後之合理時間內送交所有董事，以供彼等作出各自之意見及記錄。

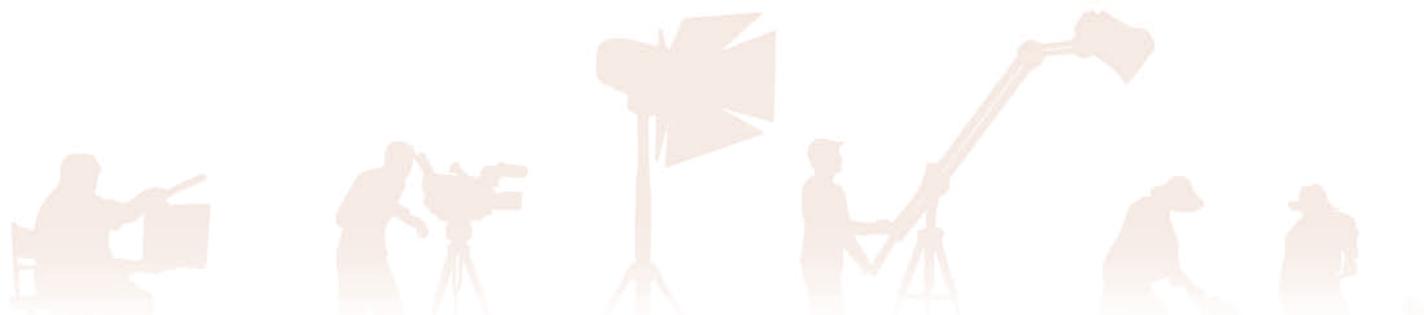
如董事會認為主要股東或董事有事項存在利益衝突，該事項將按適用規則及規例處理，並(如適當)將設立獨立董事委員會處理該事項。

董事委員會

董事會已設立下列具有界定職權範圍之委員會，其條款並不遜於企業管治守則內所載之條款。

薪酬委員會

於本報告日期，薪酬委員會之主席為饒永先生，其他成員為劉先波先生及趙雪波先生，全部為獨立非執行董事。薪酬委員會之主要職能乃就公司董事及高級管理層之所有薪酬政策及結構向董事會提供建議。公司之薪酬政策旨在確保向僱員(包括執行董事及高級管理層)提供之薪酬乃基於其技能、知識、職責及參與公司事務程度釐定。薪酬組合亦參照公司之業績及盈利狀況、行業薪酬水平以及當前市場狀況而釐定。非執行董事之薪酬政策(主要包括董事袍金)須參照市場標準每年進行評估。個別董事及高級管理層不會參與釐定其各自之薪酬。董事會已嚴格按照企業管治守則之守則條文要求就薪酬委員會採納具體書面職權範圍。



截至二零一七年十二月三十一日止年度，薪酬委員會舉行了5次會議，出席紀錄如下：

成員姓名	出席會議次數／ 合資格出席 會議次數
饒永先生(主席) (於二零一七年一月二十日獲委任)	4/4
劉先波先生	5/5
趙雪波先生 (於二零一七年七月二十八日獲委任)	不適用
吳健強先生 (於二零一七年七月二十八日離任)	5/5
杜江先生 (於二零一七年一月二十日辭任)	0/1

截至二零一七年十二月三十一日止年度，薪酬委員會審閱了與執行董事及高級管理層薪酬組合、新候選人及彼等之服務合約(如有)及非行政人員薪酬有關之事宜，並向董事會作出建議以供批准。薪酬委員會已採納企業管治守則守則條文B.1.2(c)(ii)所載之模型。

高級管理層(包括前任及現任執行董事)之薪酬介乎下列範圍：

	高級管理層人數
零至1,000,000港元	9
1,000,001港元至2,000,000港元	2

企業管治報告

審核委員會

於本報告日期，審核委員會之主席為饒永先生，其他成員為劉先波先生及趙雪波先生，全部為獨立非執行董事。審核委員會監察集團之財務申報系統及內部監控程序，並按適用標準審閱及監察外聘核數師之獨立性及客觀性以及審核程序之有效性。審核委員會之其他職責載於具體書面職權範圍內，當中清晰列明其職權及職責。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，審核委員會舉行了2次會議，出席紀錄如下：

成員姓名	出席會議次數／ 合資格出席 會議次數
饒永先生(主席) (於二零一七年一月二十日獲委任)	2/2
劉先波先生	2/2
趙雪波先生 (於二零一七年七月二十八日獲委任)	1/1
吳健強先生 (於二零一七年七月二十八日離任)	1/1
杜江先生 (於二零一七年一月二十日辭任)	不適用

於有關會議上，審核委員會與高級管理層及公司之外聘核數師審閱了截至二零一六年十二月三十一日止財政年度之經審核財務報表，並已審閱截至二零一七年六月三十日止六個月之中期報告。審核委員會亦已審閱集團之會計政策及常規、上市規則及法規遵守情況、風險管理、內部監控以及財務申報事宜。年內，審核委員會已經與核數師代表兩度會面，討論費用及核數／審閱發現所得等有關事宜。

提名委員會

於本報告日期，提名委員會之主席為劉先波先生，其他成員為饒永先生及趙雪波先生，全體成員為獨立非執行董事。提名委員會最少每年一次檢討董事會之架構、規模及組成(包括技能、知識及經驗)，並就任何為配合公司之公司策略而擬對董事會作出之變動提出建議。提名委員會之其他職責載於具體書面職權範圍內，當中清晰列明其職權及職責。

於年內至截至本報告日期，饒永先生、袁鑫先生(於二零一八年三月九日辭任)、黃正超先生(於二零一八年二月十三日辭任)、趙雪波先生及李凱先生分別各自獲委任為公司董事及吳健強先生由獨立非執行董事獲調任為執行董事。於考慮上述新委任之董事及董事調任時，提名委員會已按照品格、獨立思維、經驗、技能及能否付出時間及努力有效履行職務及職責等標準及上市規則項下之獨立因素，評估各人選，並作出推薦建議以供董事會批准。提名委員會已檢討董事會成員多元化政策。

於本報告日期，提名委員會亦提名並由董事會推薦(i)吳健強先生及饒永先生在應屆股東週年大會上輪值退任，彼等符合資格並願意接受公司股東於應屆股東週年大會上重選；及(ii)李凱先生(於二零一八年三月九日獲董事會委任)將在應屆股東週年大會上退任，彼符合資格並願意於應屆股東週年大會上接受重選。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，提名委員會舉行了5次會議，出席紀錄如下：

成員姓名	出席會議次數／ 合資格出席 會議次數
劉先波先生(主席)	5/5
饒永先生 (於二零一七年一月二十日獲委任)	4/4
趙雪波先生 (於二零一七年七月二十八日獲委任)	不適用
吳健強先生 (於二零一七年七月二十八日離任)	5/5
杜江先生 (於二零一七年一月二十日辭任)	0/1

企業管治報告

董事會成員多元化政策

公司於二零一三年八月訂立董事會成員多元化政策，目的是為公司董事會成員的多元化訂立方向。

董事會明白一個多元化的董事會對於提高董事會效率及企業管治的重要性。多元化的董事會包括善用董事的不同技能、行業知識和經驗、教育、背景和其他素質等，而不會產生基於種族、年齡、性別或宗教的歧視。在決定最佳董事會組合時會考慮該等因素，並盡可能取得適當的平衡。

提名委員會負責物色及提名董事候選人予董事會批准；負責董事會所需的適當組合和評估董事候選人的經驗、專業知識、技能和董事會所需的多元化因素；以及檢討董事會的有效性。

提名委員會負責審查及向董事會報告有關董事會成員的多元化事宜。

董事的任命將根據候選人的優點及其他客觀標準作出，並充分考慮董事會成員多元化的好處。

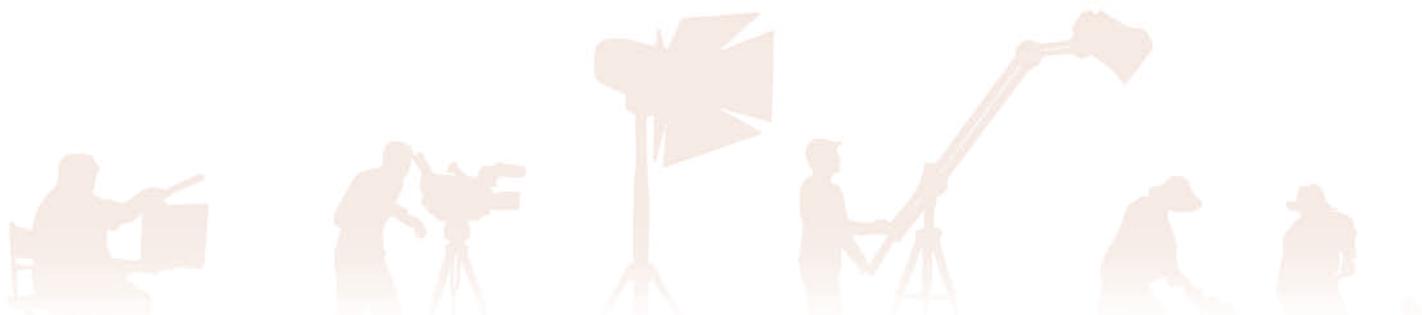
挑選候選人加入董事會時，會按照所需的知識、經驗、技能、教育背景及其他素質來考慮。最終的決定將會取決於候選人的優點和將會為董事會作出的貢獻。

董事會認為董事會成員的多元化，包括性別多元化，對於公司企業是一項重要的資產。

目前，提名委員會尚未就實踐董事會成員多元化政策而訂定任何可計量目標。然而，提名委員會將會不時考慮及檢討董事會成員多元化政策以及訂定任何可計量目標。

董事培訓

根據企業管治守則之守則條文A.6.5，所有董事應參與持續專業發展，發展並更新其知識及技能，以確保其繼續在具備全面資訊及切合所需之情況下對董事會作出貢獻。



截至二零一七年十二月三十一日止年度之在任董事曾參與持續專業發展，並已向公司提供彼等於截至二零一七年十二月三十一日止年度接受培訓之紀錄。管理層向於年內獲委任之董事提供就任材料。

截至二零一七年十二月三十一日止年度各在任董事之個別培訓紀錄載列如下：

董事姓名	出席或參與 有關規則及規例 以及集團業務/ 董事職責之研討會/ 會議/工作坊	閱讀 有關規則及規例 以及履行董事職責及 責任之材料
吳健強先生(主席)	✓	✓
姚沁沂女士	✓	✓
劉先波先生	✓	✓
饒永先生 (於二零一七年一月二十日獲委任)	✓	✓
趙雪波先生 (於二零一七年七月二十八日獲委任)	✓	✓
李凱先生 (於二零一八年三月九日獲委任)	不適用	不適用
孔大路先生 (於二零一八年三月九日辭任)	✓	✓
袁鑫先生 (於二零一七年四月六日獲委任 並於二零一八年三月九日辭任)	✓	✓
黃正超先生 (於二零一七年六月二十九日獲委任 並於二零一八年二月十三日辭任)	✓	✓
鍾乃雄先生(前主席) (於二零一七年七月二十八日辭任)	✓	✓
杜江先生 (於二零一七年一月二十日辭任)	✓	✓

企業管治報告

公司秘書

年內，梅雅美女士（「梅女士」）擔任公司秘書。梅女士並非公司僱員，而是來自公司所委聘向公司提供秘書服務之外聘公司秘書服務供應商。

根據上市規則第3.29條，梅女士於截至二零一七年十二月三十一日止年度已接受不少於15小時的相關專業培訓。

核數師酬金

核數師收取之費用一般根據核數師之工作範疇及數量而釐定。於截至二零一七年十二月三十一日止年度，於損益表扣除有關公司核數師提供之核數服務之酬金約為4,400,000港元。

董事與核數師關於賬目之責任

管理層向董事會提供解釋及資料，以便就提呈董事會批准之財務及其他資料作出知情評定。

董事確認彼等編製之財務報表乃真實而公平地反映公司及集團於二零一七年十二月三十一日之財政狀況以及集團於截至該日止年度之溢利及現金流量之責任。同時，董事亦負責確保選擇及貫徹應用適當之會計政策；及所作之判斷及估計為審慎合理。於編製截至二零一七年十二月三十一日止財政年度之財務報表時，已採納香港公認會計原則及遵守香港會計師公會頒佈之《香港財務報告準則》之規定及適用法例。

董事會並不察覺與可能對集團持續經營能力造成重大疑問之事件或狀況有關之任何重大不明朗因素。董事會已按持續經營基準編製財務報表。公司為處理審核修訂而採取的行動計劃載於財務報表附註3b。於二零一八年三月向Raising Elite Limited配售股份告吹後，集團亦考慮潛在股權集資機會及其他集資方案。然而，董事會認為，以股本形式為集團之資金需求提供資金屬審慎之舉，原因為其將不會增加集團的財務成本及利息負擔。



審核委員會之觀點

審核委員會同意審核修訂，並確認其已檢討並同意管理層因財務報表附註3b所說明的原因而按持續經營基準編製財務報表的立場。

審核委員會同意並對上文所述的行動計劃充滿信心。審核委員會認為，公司並無任何持續經營問題。

審核委員會建議公司董事考慮及磋商可行的融資方式(包括上文所述的方式)，以改善集團的流動資金及財務狀況，以使其可於財務負債到期時支付該等負債。

公司外聘核數師之報告責任於本年報第42至51頁所載之「獨立核數師報告」內披露。

風險管理及內部監控

董事會負責檢討集團風險管理及內部監控系統之有效性。檢討範圍由審核委員會決定及推薦，每年提交董事會批准。該檢討涵蓋所有重要監控範圍，包括財務監控、運作監控、合規監控及風險管理。該年度檢討亦考慮公司會計及財務申報部門資源是否充裕以及是否聘有具所需資格及經驗之員工、員工培訓計劃及預算。內部監控檢討職能直接向審核委員會主席報告。根據已批准之範疇，定期發送內部監控檢討報告供審核委員會成員及董事會傳閱。

管理層於截至二零一七年十二月三十一日止年度已定期檢討風險管理及內部監控系統之有效性，包括重大財務及合規監控及各項風險管理職能。董事會已透過審核委員會檢討集團風險管理及內部監控系統之有效性，該檢討涵蓋所有重要監控範圍，包括於截至二零一七年十二月三十一日止年度之財務監控、運作監控、合規監控及風險管理。審核委員會信納集團實施之風險管理及內部監控系統足以提供合理(但非絕對)之保證，保障集團資產不因未授權使用或出售而蒙受損失、交易已經適當授權，並有保存適當會計紀錄。

企業管治報告

風險管理框架

1. 各業務單位負責識別、評估及管理其業務內之風險，確保已為有效風險管理實施適當內部監控 – 於年度業務規劃過程中識別及評估主要風險，並制訂行動計劃管理該等風險；
2. 管理層負責監察集團之風險管理及內部監控活動 – 與各業務單位進行定期會議，確保已妥善管理主要風險及已識別新發現或正在變化之風險；及
3. 董事會負責檢討及核准集團風險管理及內部監控之有效及充足程度 – 考慮審核委員會之推薦意見。

此外，集團設有內部審核團隊。有關風險管理框架(連同內部監控)確保不同業務單位之相關風險在集團之風險偏向內得到有效控制。

集團之風險監控制度設計為促進有效及高效營運、確保保存妥善會計記錄、確保遵守適用法例及法規、識別及管理潛在風險及保障集團資產。管理層負責設計、執行及維持內部監控，而審核委員會及董事會則在內部審核職能之協助下檢討集團內部監控及風險管理制度之有效性。

審核委員會亦與外聘核數師進行定期會議，審閱外聘核數師在工作過程中所識別有關任何監控問題或發現之報告。審核委員會亦要求管理層跟進外聘核數師之推薦意見，補足獲識別之監控問題或進一步改善內部監控制度。

董事會根據審核委員會之推薦意見達致對制度有效程度之意見。

就截至二零一七年十二月三十一日止年度而言，集團認為集團之風險管理及內部監控制度有效及充足。概無所關注之重大範疇識別到可能影響集團之財務、經營、合規監控及風險管理之問題。董事會亦認為在集團在會計、內部審核及財務報告職能方面之資源、資歷及經驗、培訓計劃及預算充足。此外，集團將採取進一步行動持續改善風險管理及內部監控制度。

此外，於截至二零一七年十二月三十一日止年度，集團已委聘獨立專業公司檢討及評估若干內部監控系統，而該公司已報告檢討情況及推薦程序，但並未發現有任何重大監控失效。



發佈內幕消息

公司致力貫徹執行及時、準確及充足地詳細披露集團之重大消息。公司已採納內幕消息披露政策，當中載有處理及發佈內幕消息之責任、指引及程序。在該等指引及程序之基礎下，集團已設有管理監控，確保可即時識別、評估及提交潛在內幕消息以供董事會決定是否需要作出披露。

與股東溝通

有效溝通

公司透過公司之年報及財務報表、中期報告以及股東週年大會向股東披露有關資料。年報中「管理層討論及分析」幫助股東了解公司之業務。股東週年大會讓董事可與股東會面及溝通。公司之財務報表及各項規定之資料披露於法律及法規規定之限期內發出。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，公司分別於二零一七年六月舉行股東週年大會（「二零一七年股東週年大會」）及於二零一七年四月及十月舉行兩次股東特別大會（「二零一七年股東特別大會」）。

二零一七年股東週年大會及二零一七年股東特別大會之主席已說明以投票方式表決之程序。在二零一七年股東週年大會及二零一七年股東特別大會上，會議主席就各項個別議題提呈個別決議案（包括於二零一七年股東週年大會上重選退任董事），並以投票方式表決。公司已根據上市規則規定的方式公佈投票結果。公司之執行董事及當時之外聘核數師德勤•關黃陳方會計師行之代表已出席二零一七年股東週年大會，並與股東有效溝通。此外，公司已舉行二零一七年股東特別大會以考慮並批准(i)根據公司日期為二零一七年一月二十四日的認購協議及配售協議發行股份；(ii)重選／調任董事；及(iii)發行代價股份。執行董事已出席上述股東大會解答相關提問。

為處理與投資群體之關係，集團定期與媒體及財務分析人員會面，並經常參與其他會議及發佈會。

為進一步促進有效溝通，已設立公司網站，以電子方式適時發佈公司公佈以及其他有關財務及非財務資料。

公司已設立股東通訊政策。

企業管治報告

股東權利

公司每年舉行股東週年大會，地點由董事會釐定。根據公司細則，股東週年大會以外之各個股東大會稱為股東特別大會。

股東召開股東特別大會

根據公司細則及百慕達公司法，於遞呈要求日期持有不少於遞呈要求當日公司繳足股本(賦有於公司股東大會上投票權)十分之一之股東要求下，董事會須隨即正式着手召開股東特別大會。

要求書必須列明會議目的，並須由遞呈人簽署及交回公司之註冊辦事處(「註冊辦事處」，現時位於Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda)，而要求書可由多份格式相同之文件組成，而每份文件須由一名或以上遞呈人簽署。

倘董事會並無於由遞呈要求書當日起計二十一日內正式着手召開會議，則遞呈人(或其中代表全體遞呈人總投票權半數以上之任何人士)可自行召開會議，惟按此方式召開之任何會議不得於由遞呈要求書當日起計三個月屆滿後舉行。

股東可用以於股東大會上提名人士參選董事之程序載於題為「股東提名候選董事之程序」之文件。相關內容可於公司之網站查閱。

股東向董事會提出查詢

股東可將書面查詢送交公司之香港主要營業地點，註明收件人為公司秘書。

股東於股東大會上提呈建議之程序

根據百慕達公司法，凡代表不少於提出要求當日有權於與要求有關之會議上投票之所有股東總投票權二十分之一之任何數目之股東或不少於一百名股東，可向公司提交書面要求：(a)向有權接收下一屆股東週年大會通告之股東發出通告，以告知任何可能於該會議上正式動議及擬於該會議上動議之決議案；及(b)向有權獲發送任何股東大會通告之股東傳閱不超過一千字之陳述書，以告知於該會議上提呈之任何決議案所述事宜或將處理之事項。



經所有遞呈人簽署之呈請書，必須在不少於(倘為要求通知決議案之要求書)會議舉行前六週或(倘為任何其他要求書)會議舉行前一週，送交註冊辦事處，並須支付足以合理彌補公司相關開支之款項。惟倘在遞呈要求書後六週或較短期間內某日召開股東週年大會，則該要求書雖未有在規定時間內遞呈，就此而言亦將被視為已妥為遞呈。

上述程序須受限於公司細則及適用法律和法規。

以投票方式表決

根據上市規則第13.39(4)條及公司細則，股東在股東週年大會或股東大會上之所有表決必須以投票方式進行。隨同代表委任表格寄發予股東之通函載有所提呈決議案之有關詳情，包括參加膺選連任之各位退任董事之履歷。公司已按上市規則第13.39(5)條訂明之方式公佈投票表決結果。

憲章文件

公司之組織章程大綱及細則已登載於聯交所及公司之網站。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，公司之憲章文件並無重大變動。

香港，二零一八年三月二十九日

董事會報告書

董事會茲提呈截至二零一七年十二月三十一日止年度之報告及經審核財務報表。

主要業務

公司之主要業務為投資控股。其附屬公司之主要業務為投資電影的製作、發行；投資電視劇的製作、發行；新媒體內容創意、製作發行；互聯網及電影的廣告製作發佈；影視導演、編劇、藝人的經紀業務；及旅遊業務。

附屬公司之詳情載於財務報表附註34。

業務審視

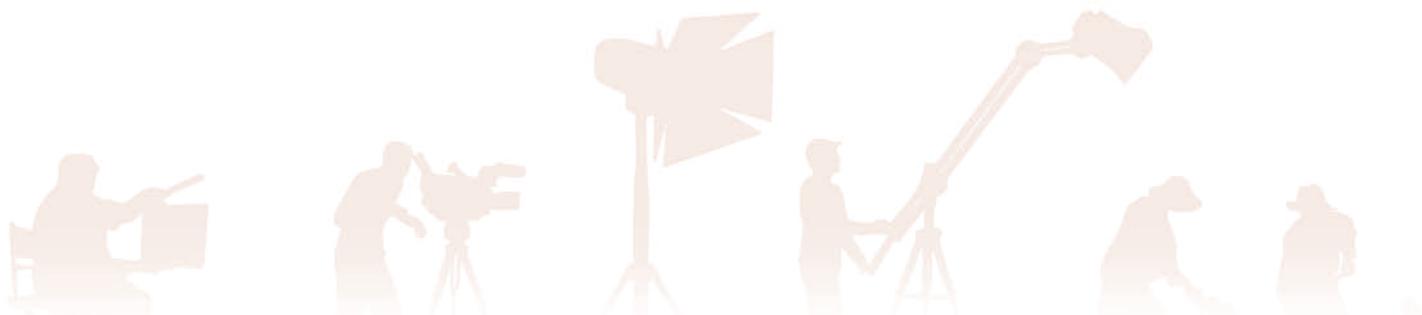
對公司業務之中肯審視、集團年內表現之討論與分析以及影響公司業績及財務狀況及業務前景之重大因素載於本年報第7頁至第10頁「管理層討論及分析」。運用財務關鍵表現指標進行之集團年內表現分析載於本年報第132頁「財務概要」。公司面對之主要風險及不明朗因素之描述載於本年報內(尤其是財務報表附註5、40及41)。在二零一七年財政年度終結後發生、對公司有影響之重大事件之詳情載於財務報表附註42。有關集團環境政策及表現、遵守法律及規例之情況及與僱員、顧客及供應商之關係之論述載於本報告其他部分。

環境政策及表現

集團致力打造環保企業，減少其營運對環境之影響。

集團目前已實施以下節約用紙之措施：

- (a) 鼓勵僱員於印刷公司內部文件時採用雙面印刷；
- (b) 設立廢紙回收設施及程序；及
- (c) 集團一直致力在可能情況下以電子方式儲存資料及通訊，建立無紙辦公室。



集團以不同措施減少對環境之影響，包括節約用電及鼓勵辦公室用品及其他物資回收再用。

遵守法律及規例之情況

集團之投資主要由公司在英屬處女群島、中國及香港成立之附屬公司進行，而公司本身於開曼群島註冊成立並於百慕達存續，其股份在聯交所主板上市。因此，公司之成立及營運應遵守百慕達、英屬處女群島、中國及香港之相關法律及規例。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度及直至本年報日期，集團已遵守對其業務有重大影響之所有百慕達、英屬處女群島、中國及香港相關規則、法律及規例。

與僱員、顧客及供應商之關係

由於集團主要從事媒體業務，故一直緊密關注並與客戶維繫良好關係，並向彼等提供優質專業及以客為本的服務。基於集團業務性質，業務營運不會牽涉特定供應商。上述客戶為良好合作夥伴，為集團創造價值。集團亦重視僱員的知識及技能，並不斷為僱員提供有利的事業發展培訓和教育機會。

財務報表

公司及其附屬公司(統稱「集團」)於截至二零一七年十二月三十一日止年度之溢利及公司和集團於該日之財務狀況載於第52頁至第131頁之財務報表。

股本

公司股本於年內之變動詳情載於財務報表附註30。

董事會報告書

購買、出售或贖回公司之上市證券

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回公司之上市證券。

業績及儲備

集團於截至二零一七年十二月三十一日止年度之業績載於本年報第52頁至第53頁之綜合損益及其他全面收益表中。儲備變動載於本年報第56頁至第57頁之綜合權益變動表中。

董事不建議派付截至二零一七年十二月三十一日止財政年度之末期股息(二零一六年：無)。

慈善捐款

於截至二零一七年十二月三十一日止財政年度，集團並無作出慈善捐款(二零一六年：無)。

財務概要

集團於截至二零一七年十二月三十一日止五個財政年度之業績及資產和負債概要載於本年報第132頁。

固定資產

集團固定資產之變動詳情載於財務報表附註16。



董事

於截至二零一七年十二月三十一日止年度及直至本報告日期，擔任董事之人士如下：

執行董事

吳健強先生(主席)

(於二零一七年七月二十八日由獨立非執行董事獲調任為執行董事並獲委任為主席)

姚沁沂女士

李凱先生

(於二零一八年三月九日獲委任)

孔大路先生

(於二零一八年三月九日辭任)

袁鑫先生

(於二零一七年四月六日獲委任並於二零一八年三月九日辭任)

黃正超先生

(於二零一七年六月二十九日獲委任並於二零一八年二月十三日辭任)

鍾乃雄先生(前主席)

(於二零一七年七月二十八日辭任)

獨立非執行董事

饒永先生

(於二零一七年一月二十日獲委任)

劉先波先生

趙雪波先生

(於二零一七年七月二十八日獲委任)

吳健強先生

(於二零一七年七月二十八日獲調任為執行董事)

杜江先生

(於二零一七年一月二十日辭任)

於本報告日期，(i)根據公司細則第84(1)條，吳健強先生及饒永先生將於應屆股東週年大會上輪值退任，並符合資格膺選連任；及(ii)根據公司細則第83(2)條，李凱先生將在應屆股東週年大會上退任，彼符合資格並願意接受重選。

建議於應屆股東週年大會上重選之董事概無訂立不可於一年內在免付賠償(正常法定責任除外)之情況下由公司或其任何附屬公司終止之未屆滿服務合約。

董事會報告書

根據上市規則第3.13條，公司已自各獨立非執行董事接獲其獨立身份之確認。公司認為所有獨立非執行董事身份均屬獨立。

根據上市規則第13.51B(1)條之董事資料變動

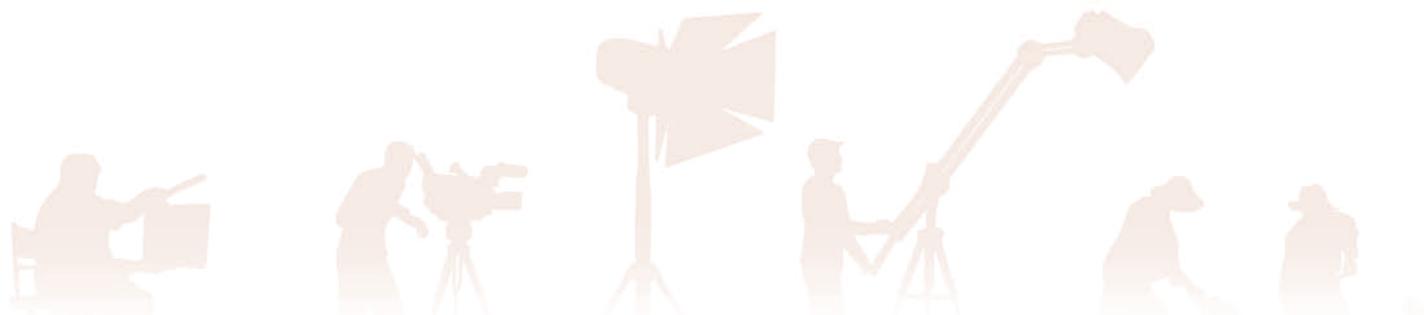
除本報告所披露者外，公司並不知悉董事資料自二零一七年年中期報告日期以來有任何其他變動，而須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中之權益及淡倉

於二零一七年十二月三十一日，董事或公司最高行政人員於公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(香港法例第571章)第XV部)(「證券及期貨條例」)之股份、相關股份或債券中，概無擁有須(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部知會公司及聯交所之權益或淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例該等條文被認為或視作擁有之權益或淡倉)；或(ii)根據證券及期貨條例第352條記錄於該條所指之登記冊內之權益或淡倉；或(iii)根據上市規則所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則知會公司及聯交所以及就公司所知之權益或淡倉。

董事於交易、安排或合約之權益

除本報告所披露者外，公司或其附屬公司、其母公司(如有)或其同系附屬公司(如有)並無訂立董事或其關連實體直接或間接擁有重大權益並於年終時或於截至二零一七年十二月三十一日止年度任何時間仍然生效之任何重大交易、安排或合約。



董事於競爭業務之權益

於二零一七年十二月三十一日，根據上市規則第8.10條須予披露之公司董事於競爭業務之權益如下：

董事姓名	從事被視為與集團業務構成或可能構成競爭之業務之實體名稱	實體所從事被視為與集團業務構成或可能構成競爭之業務概述	董事於實體之權益性質
吳健強先生 (主席兼執行董事)	年代網際事業股份有限公司	電視節目製作 (可能「競爭業務」)	作為總經理
姚沁沂女士 (執行董事)	星美影業有限公司	電影製作投資 (可能「競爭業務」)	作為法定代表人、 董事兼總經理
	北京星美影視發行有限公司	電影發行投資 (可能「競爭業務」)	作為法定代表人、 執行董事兼總經理
	北京星美文化經紀有限公司	模特兒經紀人及 節目規劃及製作 (可能「競爭業務」)	作為法定代表人

董事會認為，集團能夠在獨立於競爭業務之情況下進行其業務。當就集團之電視投資、製作及發行作出決策時，上述董事為履行其董事職責，已經並將會繼續以集團之最佳利益行事。

除上文所披露者外，公司董事概無於集團業務外而與集團業務構成或可能構成直接或間接競爭之任何業務中擁有任何權益。

董事會報告書

獲准許彌償條文

公司細則訂明，各董事均有權就彼等或彼等任何一人因於以彼等各自之職務履行職責或據稱職責時作出、同意或不作出或與之有關之任何作為而產生或蒙受或可能產生或蒙受之所有訴訟、訟費、支出、損失、損害及開支自公司之資產中獲得彌償，免受損害。公司已就可能針對集團董事提出之任何法律程序抗辯之相關法律責任及費用投購保險。

購股權計劃

公司透過股東於二零零四年六月十三日通過之書面決議案採納一項購股權計劃(「舊購股權計劃」，於二零一四年六月十三日屆滿)。公司根據股東於二零一四年六月六日舉行之股東週年大會上通過之普通決議案，終止舊購股權計劃及採納一項新購股權計劃(「新購股權計劃」)。

根據新購股權計劃，董事可酌情邀請任何全職或兼職僱員及董事、集團諮詢顧問及顧問(須符合該計劃所載之資格規定)接納購股權，有關購股權賦予彼等權利認購最多相當於公司不時已發行股本面值30%之股份。根據新購股權計劃及其他計劃可發行之股份總數，合共不得超過於新購股權計劃獲採納之日公司已發行股本之10%，惟取得股東進一步批准除外。於截至授出日期止任何十二個月期間內，因將予授出之購股權(包括已行使及未行使購股權)獲行使而將向主要股東或獨立非執行董事或彼等之聯繫人發行之股份，總數不得超過已發行股份之0.1%，或總值不得超過5,000,000港元，惟取得股東進一步批准除外；而向每名其他合資格人士發行及將予發行之股份不得超過已發行股份1%。新購股權計劃旨在吸納及挽留最優秀人才；並向集團之僱員(全職及兼職)、董事、諮詢顧問及顧問給予額外獎勵，藉以促進集團業務之發展。新購股權計劃於由二零一四年六月六日起之十年期(「計劃期間」)內有效。購股權之行使價由董事會決定，惟不得低於授出購股權當日公司股份於聯交所每日報價表所列之收市價及緊接要約日期前五個營業日公司股份於聯交所每日報價表所列之平均收市價及公司股份面值三者中最高者。在提早終止條文之規限下，購股權可於由授出日期起至有關期間最後一天營業時間結束時止不多於十年期間隨時行使。新購股權計劃並無規定購股權於獲行使前須持有之特定最短期間或須達致之表現目標。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，自購股權計劃獲採納以來，並無購股權根據新購股權計劃為尚未行使、已授予、獲行使、被註銷或失效。

董事購入股份或債券之權利

除上文所披露者外，於年內任何時間，公司、其母公司(如有)或其任何附屬公司或同系附屬公司(如有)概無訂立任何安排，致使董事可藉購入公司或其任何其他法人團體股份或債券而獲益。

股票掛鈎協議

除本年報內就「購股權計劃」所披露者外，並無股票掛鈎協議於年內訂立或於年末仍然有效。

根據證券及期貨條例須予披露之股東權益及淡倉

於二零一七年十二月三十一日，已知會公司及根據證券及期貨條例第336條須置存之登記冊的記錄或據公司所知，於公司股份及相關股份中擁有權益及淡倉之人士(上文所披露之董事或公司最高行政人員除外)如下：

於公司股份及相關股份中之好倉

主要股東名稱	身份	股份權益數目	根據 可換股債券 而擁有權益之 相關股份數目 (附註3)	於二零一七年 十二月三十一日 佔已發行 股份總數 概約百分比
星美投資(香港)有限公司 (附註1)	實益擁有人	816,860,517	-	62.07%
永晉投資有限公司(「永晉」) (附註2)	實益擁有人	9,072,037	111,111,112	9.13%

董事會報告書

主要股東名稱	身份	股份權益數目	根據 可換股債券 而擁有權益之 相關股份數目 (附註3)	於二零一七年 十二月三十一日 佔已發行 股份總數 概約百分比
Raising Elite Limited(附註4)	實益擁有人	188,678,203	-	14.34%
李曉斌(附註4)	受控法團權益 實益擁有人	188,678,203 20,000,000	- -	15.86%

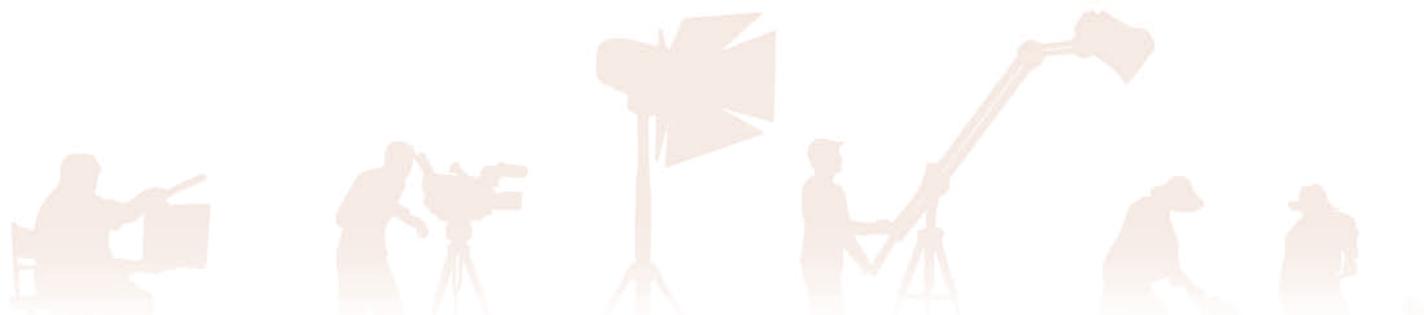
附註1：星美投資(香港)有限公司由星美控股集團有限公司(「星美控股」)全資擁有。星美控股由覃輝先生本人直接或間接擁有約65.01%。因此，根據證券及期貨條例，覃輝先生及星美控股各自被視為於星美投資(香港)有限公司所持有之816,860,517股股份中擁有權益。

附註2：永晉由華融國際金融控股有限公司(「華融金融」)透過Linewear Assets Limited全資擁有。Camellia Pacific Investment Holding Limited(中國華融國際控股有限公司(「中國華融」)全資擁有的法團)持有華融金融51%權益。中國華融由華融致遠投資管理有限責任公司(「華融致遠」)及華融置業有限責任公司(「華融置業」)擁有11.9%權益及88.1%權益，而華融致遠及華融置業由中國華融資產管理股份有限公司(「華融資產管理」)全資擁有。中華人民共和國財政部乃直接控股股東，持有華融資產管理63.36%權益。因此，根據證券及期貨條例，Linewear Assets Limited、華融金融、Camellia Pacific Investment Holdings Limited、中國華融、華融置業、華融資產管理及中華人民共和國財政部被視作透過非上市以實體結算之股權衍生工具於公司9,072,037股股份及公司111,111,112股相關股份中擁有與永晉相同之權益。

附註3：相關股份之可換股債券之條款載於公司於二零一六年八月八日及二零一六年九月五日發出之公佈。

附註4：Raising Elite Limited由李曉斌先生全資擁有，因此，根據證券及期貨條例，李曉斌先生被視作於Raising Elite Limited持有的188,678,203股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一七年十二月三十一日，董事概不知悉任何其他人士擁有記錄於根據證券及期貨條例第336條須置存之登記冊之公司股份及相關股份權益或淡倉。



關聯人士交易及關連交易

附註37(b)所載有關線上售票之服務收入之交易符合上市規則第14A.76條之規定，獲豁免遵守上市規則之申報、公告及獨立股東批准規定。

財務報表附註37(b)所載之收購SMI Entertainment Group的100%股權的交易(乃於截至二零一七年十二月三十一日止財政年度存在或訂立)屬於上市規則第14A章所界定之關連交易，為一次性關連交易(詳情請參閱日期為二零一七年七月二十四日及二零一七年十月三十一日之公佈)。

除上述交易外，概無綜合財務報表附註37所披露的關聯人士交易構成上市規則第14A章項下之一次性關連交易或持續關連交易。

公司已按照上市規則第十四A章(如適用)就其於截至二零一七年十二月三十一日止財政年度訂立之關連交易及持續關連交易遵守披露規定。

優先購買權

公司細則或百慕達法律並無任何優先購買權條文，規定公司須按比例向現有股東提呈發售新股份。

主要客戶

於截至二零一七年十二月三十一日止財政年度，集團五名最大客戶之營業額合共佔集團總營業額約89%(二零一六年：93%)，而最大客戶則佔集團總營業額約35%(二零一六年：47%)。

年內，董事、彼等之緊密聯繫人或任何公司股東(據董事所知擁有公司股本5%以上者)概無擁有上述主要客戶及供應商之任何權益。

董事會報告書

公眾持股量

根據公司獲得之公開資料及據董事所知悉，於本年報刊發日期，公司已維持上市規則所指定之公眾持股量。

核數師

德勤•關黃陳方會計師行已於二零一八年二月二十二日辭任公司核數師，且並未開始對公司截至二零一七年十二月三十一日止年度的綜合財務報表進行審核工作。

香港立信德豪會計師事務所有限公司(「立信德豪」)已於二零一八年二月二十二日獲委任為公司核數師，公司截至二零一七年十二月三十一日止年度的綜合財務報表由立信德豪審核。立信德豪將於下屆股東週年大會退任並合資格膺選連任。將於下屆股東週年大會提呈有關重選立信德豪為公司核數師的決議案。

代表董事會

星美文化旅遊集團控股有限公司

主席

吳健強

香港，二零一八年三月二十九日



獨立核數師報告



Tel : +852 2218 8288
Fax: +852 2815 2239
www.bdo.com.hk

25th Floor Wing On Centre
111 Connaught Road Central
Hong Kong

電話：+852 2218 8288
傳真：+852 2815 2239
www.bdo.com.hk

香港干諾道中111號
永安中心25樓

致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)
各股東

意見

我們已審計列載於第52至131頁星美文化旅遊集團控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，該等綜合財務報表包括於二零一七年十二月三十一日的綜合財務狀況表及截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的香港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情況，並已按照香港公司條例妥為編製。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計。我們在該等準則下的責任進一步詳載於我們報告中「核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任」一節。根據香港會計師公會的會計師道德守則(「守則」)，我們獨立於 貴集團並已按照守則履行我們的其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

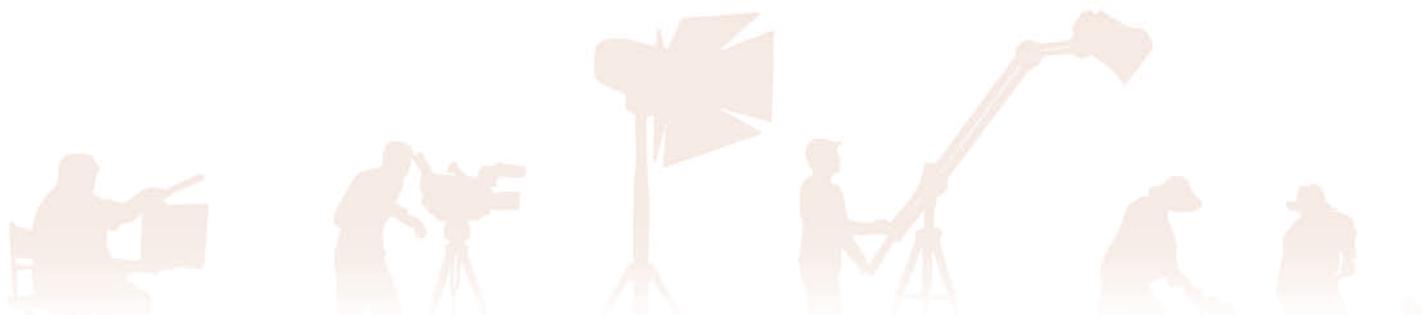
獨立核數師報告

有關持續經營之重大不明朗因素

謹請注意綜合財務報表附註3b，其指出 貴集團於截至二零一七年十二月三十一日止年度及於報告期末產生虧損約133,914,000港元，流動資產包括不能隨時轉換為現金之存貨結餘及電影版權投資金額996,543,000港元。然而，流動負債項下包括將於二零一八年八月及二零一八年十月到期之貸款票據、可換股貸款票據及嵌入式衍生工具金額為572,123,000港元。誠如附註3b所述，該等事件及情況連同附註3b內所載其他事項顯示存在重大不明朗因素，可能對 貴集團之持續經營能力構成重大疑問。我們不會就此發表保留意見。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是指根據我們的專業判斷，認為屬於對本期綜合財務報表審計有重要影響的事項。該等事項在我們審計綜合財務報表及形成審計意見時作為整體予以處理，我們不就該等事項提供獨立意見。



關鍵審計事項

無形資產減值評估

綜合財務報表附註4及19所示

在確定售票平台及已購入特許權的減值時，管理層評估可收回金額的基礎為售票平台及已購入特許權的公平值，而有關公平值乃參考管理層的估值專家(一名專業估值師)進行的估值而釐定。公平值基於來自可資比較指引公司的市場資料，並計及調整因素，包括售票平台及已購入特許權的股權成本、預期市場回報及其他調整因素。

貴集團於二零一七年十二月三十一日的售票平台及已購入特許權金額分別為54,075,000港元及61,148,000港元。截至二零一七年十二月三十一日止年度，並無於損益就售票平台確認減值虧損，而已於損益就已購入特許權確認減值虧損9,318,000港元。

我們將售票平台及已購入特許權的減值評估識別為一項關鍵審計事項，是由於 貴集團管理層對評估減值行使了重大判斷。

我們的回應：

我們有關管理層對無形資產進行減值評估的程序包括：

- 評估管理層的減值評估過程，包括識別售票平台及已購入特許權的減值指標、所採用的估值模型、所使用的關鍵假設以及管理層估值專家的參與；
- 評估管理層估值專家的勝任能力、技術能力及客觀性；
- 評估專業估值師所用的市場資料及調整因素是否適當；及
- 評估綜合財務報表中減值評估相關披露資料的充分性及適當性。

獨立核數師報告

關鍵審計事項

存貨撥備

綜合財務報表附註4及20所示

預計售價乃參考管理層的估值專家(一名專業估值師)對每個腳本、故事大綱及編輯/發行權進行逐一估值的基礎上,考慮有關預計售價的市場信息並對署名權、作品長度、作品可出售程度之過往趨勢等因素進行調整後確定。

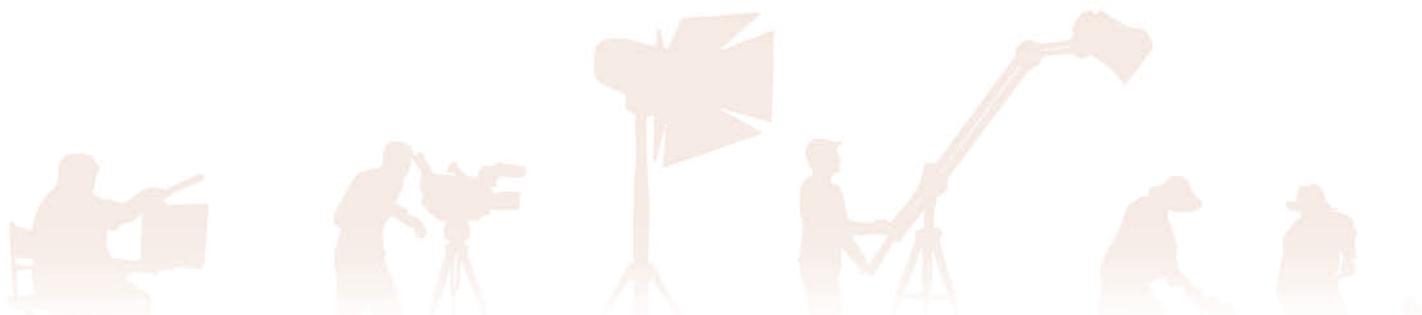
於二零一七年十二月三十一日,存貨賬面金額為185,926,000港元(扣除撥備264,334,000港元)。截至二零一七年十二月三十一日止年度,9,819,000港元的存貨撥備已於損益確認。

我們將存貨撥備識別為一項關鍵審計事項,是由於管理層需要在評估撥備時作出重大判斷。

我們的回應:

我們有關管理層對存貨撥備進行評估的程序包括:

- 了解管理層的撥備估計過程,包括識別存貨減值跡象、採用的評估模式、採用的主要假設、採納的調整因素及管理層估值專家的參與;
- 評估管理層估值專家的勝任能力、技術能力及客觀性;
- 根據可用的市場數據,評價預計售價及調整因素的合理性;及
- 通過與實際銷售進行比較以及核對實際售價是否由有關協議作證明,評價歷史預計售價的準確度。



關鍵審計事項

應收賬款及其他應收款項減值

綜合財務報表附註4及22所示

在決定應收賬款及其他應收款項減值時，管理層考慮了客戶的信用紀錄，包括違約及延後付款、年內結算紀錄、後續結算及應收賬款及其他應收款項賬齡分析，對應收賬款及其他應收款項的可收回性進行評估。

於二零一七年十二月三十一日，應收賬款及其他應收款項賬面金額分別約為149,469,000港元及164,621,000港元。截至二零一七年十二月三十一日止年度，並無於損益確認應收賬款減值虧損，而其他應收賬款減值虧損為52,472,000港元。

我們將應收賬款及其他應收款項減值識別為一項關鍵審計事項，是由於管理層需要在評估應收賬款及其他應收賬款潛在減值時作出重大判斷。

我們的回應：

我們有關管理層對應收賬款及其他應收款項減值進行評估的程序包括：

- 了解管理層如何進行應收賬款及其他應收款項減值評估；
- 了解及測試與編製應收賬款及其他應收款項賬齡分析有關的關鍵控制措施；
- 對相關文件進行抽樣追蹤，測試應收賬款及其他應收賬款賬齡分析的準確度；
- 參照年內結算紀錄及年終後的後續結算，識別任何應收賬款及其他應收賬款的減值跡象；
- 根據銀行收據抽樣追蹤於年內的結算；及
- 根據銀行收據抽樣追蹤於年終後的後續結算。

獨立核數師報告

關鍵審計事項

嵌入式衍生工具的估值

綜合財務報表附註4及27所示

於釐定嵌入式衍生工具的公平值時，管理層委聘管理層的估值專家(一名專業估值師)進行估值。嵌入式衍生工具的公平值根據二項式期權定價模型估計，而估計的主要輸入數據為股價、波幅及無風險利率。

於二零一七年十二月三十一日，嵌入式衍生工具的賬面金額合共約為14,585,000港元。

我們將嵌入式衍生工具的估值識別為一項關鍵審計事項，是由於估計公平值時所涉及的複雜性及重大管理層判斷。

我們的回應：

我們有關管理層對嵌入式衍生工具的估值進行評估的程序包括：

- 評估管理層估值專家的勝任能力、技術能力及客觀性；
- 評估估值方法的適當性，並評估所使用的主要輸入數據(包括折現率、股價、波幅及無風險利率)的合理性；及
- 評估管理層估值專家所釐定的 貴公司股價合理可能變動的潛在影響。



關鍵審計事項

商譽的減值評估

綜合財務報表附註4、17及18所示

於釐定商譽的減值時，管理層須比較報告期末相關現金產生單位的可收回金額及賬面金額。貴集團管理層須作出重大判斷及假設，以評估現金產生單位的可收回金額。估計現金產生單位的可收回金額時會參照使用價值，而估計的主要輸入數據乃取得折現未來現金流量分析現值時所採用的期內折現率及增長率。

於二零一七年十二月三十一日，商譽的賬面金額約為95,721,000港元。截至二零一七年十二月三十一日止年度，已於損益確認減值虧損11,885,000港元。

我們將商譽的減值評估識別為一項關鍵審計事項，是由於管理層需要在評估時作出重大判斷。

我們的回應：

我們有關管理層對商譽減值進行評估的程序包括：

- 評估估值方法的適當性，並評估所使用的主要輸入數據(包括市場資料及管理層所使用的調整因素)的合理性；
- 評估日後收入及毛利率，以及管理層估計的過往準確度，並考慮其作出準確預測的能力；及
- 評估估值對所採用的主要假設出現變化之敏感度，並比較有關假設及佐證資料，包括中國市場價值及來自競爭者的資料。

獨立核數師報告

年報內其他資料

董事須對其他資料負責。其他資料包括 貴公司年度報告所載資料，但不包括綜合財務報表及我們就此發出的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不對其他資料發表任何形式的鑒證結論。

在我們審計綜合財務報表時，我們的責任是閱讀其他資料，並在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸，或似乎存在重大錯誤陳述。基於我們已執行的工作，如果我們認為該等其他資料存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何情況需要報告。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

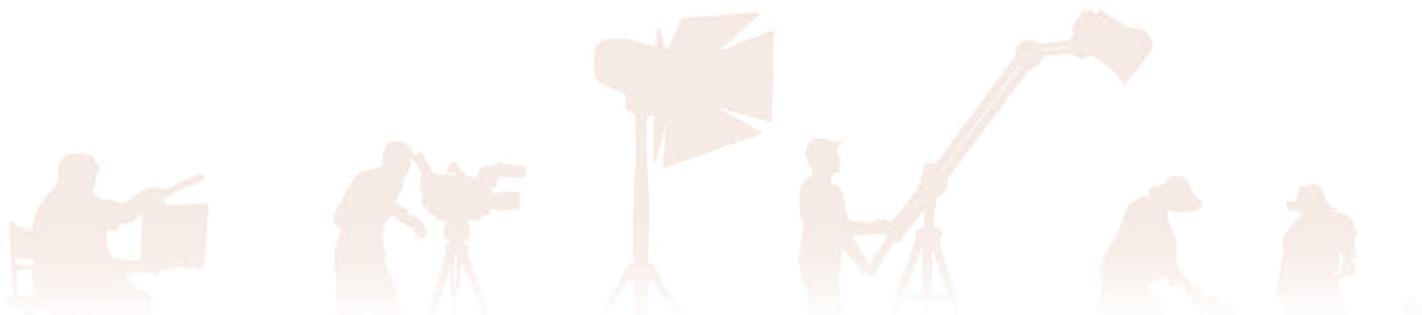
董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例編製綜合財務報表，以令綜合財務報表作出真實而公平的反映及落實董事認為編製綜合財務報表所必要的內部控制，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

在編製綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

董事須負責監督 貴集團的財務報告過程。審核委員會協助董事履行其監督 貴集團的財務報告過程的職責的責任。

核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任

我們的目標是，對整體綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證。本報告乃按照委聘條款僅向整體股東出具包含我們意見的核數師報告，除此以外，我們的報告不可作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。



合理保證是高水準的保證，但不能保證按香港審計準則進行的審計在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可由於欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們個別或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據香港審計準則進行審計過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及取得充足而適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險比因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險為高。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適合實際情況的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及所作出會計估計和相關披露資料的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論，並根據所得的審計憑證，判定是否存在與事件或情況有關的重大不確定性，以致可能對 貴集團持續經營能力構成重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者關注綜合財務報表中的相關披露資料。假若有關披露資料不足，則我們須修改我們的意見。我們的結論是基於截至核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事件或情況可能導致 貴集團不能繼續持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構及內容，包括披露資料，以及綜合財務報表是否做到公允地反映相關交易及事件。
- 就 貴集團中實體或業務活動的財務資料獲取充分、適當的審計憑證，以對綜合財務報表發表意見。我們負責指導、監督和執行集團審計。我們對審計意見承擔全部責任。

獨立核數師報告

我們與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等事項，包括我們在審計期間識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們亦向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關職業道德要求，並與他們溝通所有合理地被認為可能影響我們獨立性的關係及其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與董事溝通的事項中，我們決定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們會在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許對某事項作出公開披露，或在極端罕見的情況下，若有合理預期在我們報告中溝通某事項而造成的不利後果將超過其產生的公眾利益，我們將不會在此等情況下在報告中溝通該事項。

香港立信德豪會計師事務所有限公司

執業會計師

周德陞

執業證書編號 P04659

香港，二零一八年三月二十九日



綜合損益及其他全面收益表

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
收入	6	134,948	548,429
銷售成本		(79,085)	(340,313)
毛利		55,863	208,116
其他收益	7	79	36,174
其他開支		(8,150)	(11,312)
就下列項目確認之減值虧損：			
– 商譽	18	(11,885)	–
– 無形資產	19	(9,318)	(13,713)
– 其他應收款項	22	(52,472)	–
– 電影版權投資	21	(6,490)	–
嵌入式衍生工具之公平值變動	27	28,989	(61,696)
存貨撥備	20	(9,819)	(4,155)
銷售開支		(41)	–
行政開支		(34,583)	(31,122)
財務成本	8	(71,650)	(47,931)
除所得稅開支前(虧損)/溢利		(119,477)	74,361
所得稅開支	9	(14,437)	(47,920)
本年度(虧損)/溢利	10	(133,914)	26,441
下列各項應佔本年度(虧損)/溢利：			
公司擁有人		(133,063)	22,961
非控制性權益		(851)	3,480
		(133,914)	26,441

綜合損益及其他全面收益表

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
		港仙	港仙
每股(虧損)/盈利			
– 基本(港仙)	15	(14.29)	2.81
– 攤薄(港仙)	15	不適用	不適用
本年度(虧損)/溢利	10	(133,914)	26,441
其他全面(開支)/收益，除稅後淨額			
其後可能重新分類至損益之項目：			
換算海外業務產生之匯兌差額		29,840	(1,391)
本年度其他全面收益/(開支)		29,840	(1,391)
本年度全面(開支)/收益總額		(104,074)	25,050
下列各項應佔全面(開支)/收益總額：			
公司擁有人		(103,223)	21,570
非控制性權益		(851)	3,480
		(104,074)	25,050



綜合財務狀況表

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	16	2,387	390
商譽	17	95,721	–
無形資產	19	115,223	82,372
		213,331	82,762
流動資產			
存貨	20	185,926	226,849
電影版權投資	21	810,617	397,643
應收賬款及其他應收款項	22	323,327	432,168
應收一名股東款項	23	91,918	2,376
應收一間關聯公司款項	23	35,746	9,824
現金及現金等價物	24	6,128	408,794
		1,453,662	1,477,654
流動負債			
應付賬款及其他應付款項	25	124,080	67,977
應付董事款項	23	943	360
應付同系附屬公司款項	23	13,320	–
稅項撥備		156,952	141,142
貸款票據	26	448,725	445,531
可換股貸款票據	27	108,813	159,573
嵌入式衍生工具	27	14,585	55,685
其他借貸	28	–	125,576
		867,418	995,844
流動資產淨值		586,244	481,810
資產總值減流動負債		799,575	564,572
非流動負債			
遞延稅項負債	29	13,671	–
資產淨值		785,904	564,572

綜合財務狀況表

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
資本及儲備			
股本	30	13,160	8,620
其他儲備		774,411	556,768
公司擁有人應佔權益		787,571	565,388
非控制性權益		(1,667)	(816)
權益總額		785,904	564,572

於第52頁至第131頁之綜合財務報表於二零一八年三月二十九日經董事會批准及授權刊發，並由以下董事代為簽署：

李凱
董事

姚沁沂
董事

綜合權益變動表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	公司擁有人應佔							總計 千港元	非控制性 權益 千港元	權益總額 千港元
	股本 千港元	股份溢價 千港元	資本贖回 儲備 千港元 (附註a)	資本儲備 千港元 (附註b)	匯兌儲備 千港元	其他儲備 千港元 (附註c)	保留盈利 千港元			
於二零一六年一月一日	8,101	190,417	95	11,961	(123)	-	289,419	499,870	(6,082)	493,788
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	22,961	22,961	3,480	26,441
其他全面開支	-	-	-	-	(1,391)	-	-	(1,391)	-	(1,391)
本年度全面收益/(開支)總額	-	-	-	-	(1,391)	-	22,961	21,570	3,480	25,050
兌換可換股貸款票據後發行 股份(附註27)	519	43,824	-	-	-	-	-	44,343	-	44,343
收購附屬公司的非控制性權益 (附註c)	-	-	-	-	-	(395)	-	(395)	395	-
出售附屬公司(附註35)	-	-	-	-	-	-	-	-	1,391	1,391
於二零一六年十二月三十一日	8,620	234,241	95	11,961	(1,514)	(395)	312,380	565,388	(816)	564,572
本年度虧損	-	-	-	-	-	-	(133,063)	(133,063)	(851)	(133,914)
其他全面收益	-	-	-	-	29,840	-	-	29,840	-	29,840
本年度全面(開支)/收益總額	-	-	-	-	29,840	-	(133,063)	(103,223)	(851)	(104,074)
就業務收購發行股份(附註36)	1,583	112,417	-	-	-	-	-	114,000	-	114,000
就營運資金發行股份	2,142	143,357	-	-	-	-	-	145,499	-	145,499
兌換可換股貸款票據後發行 股份(附註27)	815	65,092	-	-	-	-	-	65,907	-	65,907
於二零一七年十二月三十一日	13,160	555,107	95	11,961	28,326	(395)	179,317	787,571	(1,667)	785,904

附註：

- (a) 於二零零八年，公司於聯交所購回本身之普通股。所購回股份已註銷，因此，公司之已發行股本按該等股份之面值削減。相等於所註銷股份面值之款項95,000港元已由保留溢利轉撥至資本贖回儲備。

綜合權益變動表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

- (b) 根據為精簡集團架構以籌備公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市而於二零零三年十一月十七日完成之集團重組(「重組」)，公司成為集團之控股公司。公司所發行股份之面值較公司根據重組所收購附屬公司股本面值總額高出之款項已轉撥至資本儲備。

資本儲備亦包括已授予公司董事及集團僱員但未行使之購股權之公平值。

- (c) 於截至二零一六年十二月三十一日止年度，集團以3港元現金對價收購一家附屬公司額外30%股權。收購後，集團在該附屬公司的有效權益增至100%。395,000港元款項(為非控制性權益佔附屬公司負債淨額賬面金額之比例)已由非控制性權益轉撥至其他儲備。



綜合現金流量表

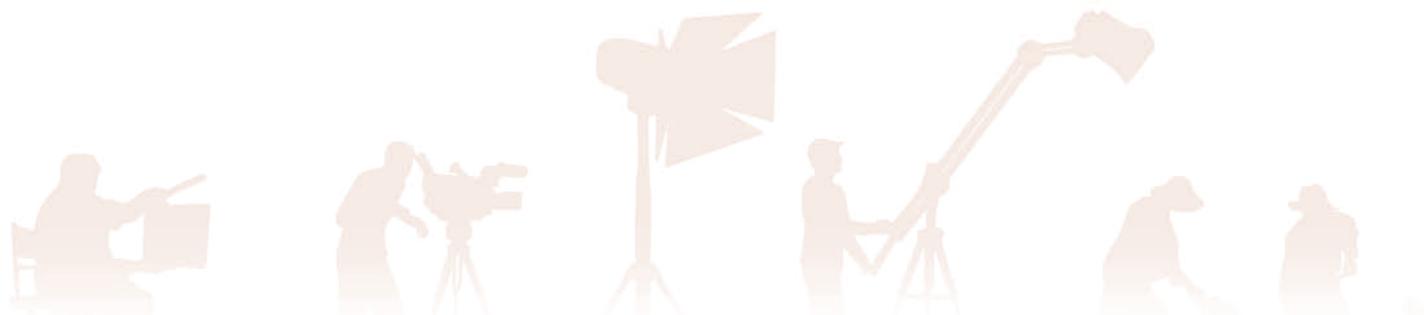
截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
經營業務之現金流量			
除所得稅開支前(虧損)/溢利		(119,477)	74,361
就下列項目作出調整：			
利息收入	7	(79)	(1,641)
財務成本	8	71,650	47,931
物業、廠房及設備折舊	16	1,705	257
透過股份發行償還之開支		196	-
無形資產攤銷	19	12,514	14,293
出售附屬公司收益	35	-	(32,858)
存貨撥備	20	9,819	4,155
嵌入式衍生工具之公平值(收益)/虧損	27	(28,989)	61,696
其他應收款項減值	22	52,472	-
商譽減值	17	11,885	-
就電影版權投資確認減值虧損	21	6,490	-
就無形資產確認減值虧損	19	9,318	13,713
出售物業、廠房及設備虧損		372	-
未計營運資金變動前之經營溢利		27,876	181,907
應收賬款及其他應收款項減少/(增加)		100,296	(209,471)
電影版權投資增加		(413,229)	(297,024)
存貨減少		31,330	21,234
應收關聯方款項增加		(25,924)	-
應收賬款及其他應收款項增加		(9,748)	(5,660)
經營所用現金		(289,399)	(309,014)
已付所得稅		-	-
經營活動所用現金淨額		(289,399)	(309,014)
投資活動所得現金流量			
收購附屬公司，扣除購入現金	36	626	-
出售附屬公司，扣除出售現金	35	-	(56)
購入物業、廠房及設備		(3,899)	(382)
收購無形資產	19	-	(154)
已收利息	7	79	1,641
投資活動(所用)/所得現金淨額		(3,194)	1,049

綜合現金流量表

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
融資活動所得現金流量	38		
可換股貸款票據發行所得款項		-	198,420
貸款票據發行所得款項淨額		-	758,954
贖回貸款票據		-	(314,431)
其他借貸所得款項淨額		-	160,000
償還其他借貸		-	(34,424)
股東貸款之所得款項		69,758	-
償還來自股東之貸款		(180,000)	(50,000)
來自同系附屬公司的所得款項		93,220	-
向同系附屬公司還款		(69,205)	-
來自董事的現金墊款		3,939	-
向董事還款		(3,356)	-
發行股份所得款項淨額		13,206	-
已付利息		(67,475)	(21,529)
融資活動(所用)/所得現金淨額		(139,913)	696,990
現金及現金等價物(減少)/增加淨額		(432,506)	389,025
年初之現金及現金等價物		408,794	21,160
現金及現金等價物匯率變動影響		29,840	(1,391)
年末之現金及現金等價物		6,128	408,794



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

星美文化旅遊集團控股有限公司(「公司」)於開曼群島註冊成立為受豁免有限公司。公司於二零一五年遷冊至百慕達。其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。公司之註冊辦事處及主要營業地點於年報之公司資料披露。

綜合財務報表以港元呈列，港元亦為公司之功能貨幣。

公司為投資控股公司，其附屬公司之主要業務載於附註34。

董事認為，其直接母公司為星美控股集團有限公司(「星美控股」)，一家於百慕達註冊成立為受豁免有限公司的公司，其股份於聯交所上市，及公司之最終控制方為覃輝先生(「覃先生」)。

2. 採納香港財務報告準則

(a) 採納於二零一七年一月一日生效之新訂／經修訂香港財務報告準則

香港會計準則第7號之修訂本	披露計劃
香港會計準則第12號之修訂本	就未變現虧損確認遞延稅項資產
香港財務報告準則二零一四年至二零一六年週期之年度改進	香港財務報告準則第12號之修訂本，披露於其他實體之權益

香港會計準則第7號之修訂本 – 披露計劃

該等修訂引入一項額外披露，讓財務報表之使用者得以評估融資活動產生之負債變動。

採用該等修訂已導致於綜合財務報表附註38中呈列額外披露。

除採用香港會計準則第7號之修訂外，採用該等修訂對該等綜合財務報表並無影響。

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

2. 採納香港財務報告準則(續)

(b) 已頒佈惟尚未生效之新訂/經修訂香港財務報告準則

下列新訂/經修訂香港財務報告準則潛在性地與集團綜合財務報表相關，經已發行但尚未生效及尚未獲集團提早採納。集團當前擬於彼等生效之日應用該等變動。

香港財務報告準則第9號	金融工具 ¹
香港財務報告準則第15號	來自客戶合同之收入 ¹
香港財務報告準則第16號	租賃 ²
香港(國際財務報告詮釋委員會)第22號	外幣交易及預付代價 ¹
香港(國際財務報告詮釋委員會)第23號	所得稅處理之不確定性 ²
香港財務報告準則二零一五年至二零一七年週期之年度改進	以下各項之修訂：香港財務報告準則第3號業務合併；香港財務報告準則第11號合營安排；香港會計準則第12號所得稅；及香港會計準則第23號借貸成本 ²
香港財務報告準則第2號之修訂本	股份付款交易的分類及計量 ¹
香港財務報告準則第15號之修訂本	來自客戶合同之收入(香港財務報告準則第15號之澄清) ¹

¹ 對二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效

² 對二零一九年一月一日或之後開始之年度期間生效

香港財務報告準則第9號 – 金融工具

香港財務報告準則第9號引入財務資產分類及計量之新規定。按業務模式持有而目的為持有資產以收取合約現金流之債務工具(業務模式測試)以及具產生現金流之合約條款且僅為支付本金及未償還本金利息之債務工具(合約現金流特徵測試)，一般按攤銷成本計量。倘該實體業務模式之目的為持有及收取合約現金流以及出售財務資產，則符合合約現金流特徵測試之債務工具乃按公平值計入其他全面收入計。實體可於初步確認時作出不可撤回之選擇，按公平值計入其他全面收入計量並非持作買賣之股本工具。所有其他債務及股本工具乃按公平值計入損益計量。

2. 採納香港財務報告準則(續)

(b) 已頒佈惟尚未生效之新訂／經修訂香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第9號 – 金融工具(續)

香港財務報告準則第9號就並非按公平值計入損益之所有財務資產納入新的預期虧損減值模式(取代香港會計準則第39號之已產生虧損模式)以及新的一般對沖會計法規定，以讓實體於財務報表內更好地反映其風險管理活動。

香港財務報告準則第9號秉承香港會計準則第39號之金融負債確認、分類及計量規定，惟指定按公平值於損益列賬之金融負債除外，該負債因信貸風險變動而產生之公平值變動金額乃於其他全面收入確認，除非此舉會引致或擴大會計錯配問題。此外，香港財務報告準則第9號保留香港會計準則第39號有關金融資產及金融負債之終止確認規定。

公司董事預期，應用香港財務報告準則第9號之預期信貸虧損模式或會導致提早撥備與按攤銷成本計量之集團貿易應收款項有關之信貸虧損。然而，管理層預期其影響不甚重大。

香港財務報告準則第15號 – 來自客戶合同之收入

香港財務報告準則第15號要求應用5步法至收入確認：

- 第一步：識別與客戶訂立之合約
- 第二步：識別合約中之履約責任
- 第三步：釐定交易價
- 第四步：將交易價分配至履約責任
- 第五步：於完成履約責任時確認收入

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

2. 採納香港財務報告準則(續)

(b) 已頒佈惟尚未生效之新訂／經修訂香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第15號 – 來自客戶合同之收入(續)

香港財務報告準則第15號包括對與可能改變目前根據香港財務報告準則採取之方式之特定收益相關事宜之特定指引。有關準則亦顯著加強有關收益之定性及定量披露。

香港財務報告準則第15號之修訂包括澄清對履行責任之識別方式；應用委託人或代理人；知識產權許可；及過渡規定。

根據初步評估，採用香港財務報告準則第15號對集團於所有收入(除購買許可權所得之許可收入外)之收入確認並無重大影響。根據香港財務報告準則第15號，應用5步法或會導致提早確認購買許可權所得之許可收入。然而，需要更詳盡分析釐定影響程度。

香港財務報告準則第16號 – 租賃

香港財務報告準則第16號由生效當日起將取代香港會計準則第17號「租賃」及相關詮釋，其引入單一承租人會計處理模式，並規定承租人就為期超過12個月之所有租賃確認資產及負債，除非相關資產為低價值資產則作別論。具體而言，根據香港財務報告準則第16號，承租人須確認使用權資產(表示其有權使用相關租賃資產)及租賃負債(表示其有責任支付租賃款項)。因此，承租人應確認使用權資產折舊及租賃負債利息，並將租賃負債之現金還款分類為本金部分及利息部分，以於現金流量表內呈列。此外，使用權資產及租賃負債初步按現值基準計量。計量包括不可撤銷租賃付款，亦包括承租人合理地肯定將行使選擇權延續租賃或行使選擇權終止租賃之情況下，將於選擇權期間內作出之付款。此會計處理方法與承租人會計法顯著不同，後者適用於根據舊有準則香港會計準則第17號分類為經營租賃之租賃。

就出租人會計法而言，香港財務報告準則第16號大致繼承香港會計準則第17號之出租人會計法規定。因此，出租人繼續將其租賃分類為經營租賃及融資租賃，並且對兩類租賃進行不同之會計處理。



2. 採納香港財務報告準則(續)

(b) 已頒佈惟尚未生效之新訂／經修訂香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第16號 – 租賃(續)

於二零一七年十二月三十一日，集團於不可撤銷經營租賃下的未來最低租賃付款總額為2,277,000港元，誠如附註32所披露。初步評估顯示，該等安排將符合香港財務報告準則第16號項下租賃之定義，因此集團將就所有該等租賃確認使用權資產及相應租賃負債，除非有關租賃於應用香港財務報告準則第16號時符合低價值或短期租賃。此外，應用新要求可能導致上文所述計量、呈列及披露發生變動。

香港(國際財務報告詮釋委員會)第22號 – 外幣交易及預付代價

該詮釋就如何就決定用於涉及以外幣支付或收取預付代價之交易之匯率而釐定交易日期，以及如何確認非貨幣資產或非貨幣負債提供指引。該等詮釋明確指出，釐定初次確認相關資產、開支或收益(或當中部分)所用匯率之交易日期，為實體首次確認支付或收取預付代價產生之非貨幣資產或非貨幣負債當日。

香港(國際財務報告詮釋委員會)第23號 – 所得稅處理之不確定性

此詮釋支持香港會計準則第12號「所得稅」之規定，就如何反映所得稅會計處理法之不確定性提供指引。

按此詮釋，實體須按照較能預測不確定性解決方式之方法，判定應個別或一併考慮各項不確定之稅務處理。實體亦須假設稅務機關會核查彼有權核查之金額，並於進行核查時完全知悉相關資料。倘實體判定稅務機關有可能會接受不確定稅務處理法，則實體應按其報稅計量即期及遞延稅項。倘實體判定此事不可能會發生，則決定稅項之不確定性將使用「最有可能之金額」或「預期價值」法反映，視乎何者較能預測不確定性之解決方式。

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

2. 採納香港財務報告準則(續)

(b) 已頒佈惟尚未生效之新訂／經修訂香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第2號之修訂本 – 股份付款交易的分類及計量

有關修訂對歸屬及非歸屬條件對以現金結算以股份為基礎之付款計量影響之會計處理；預扣稅責任具有淨額結算特徵之以股份為基礎之付款交易；及交易類別由現金結算變更為權益結算之以股份為基礎之付款條款及條件之修訂作出規定。

香港財務報告準則第15號之修訂本 – 來自客戶合同之收入(香港財務報告準則第15號之澄清)

香港財務報告準則第15號的修訂包括澄清確定履約義務；應用委託人及代理人；知識產權許可；及過渡規定。

集團已開始評估採用上述準則及對現有準則之修訂對集團之影響。除上述香港財務報告準則第15號及第16號外，公司董事預計應用其他新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則之修訂以及詮釋不會對集團之財務表現及狀況及／或集團財務報表之披露造成重大影響。

3. 編製基準

(a) 合規聲明

綜合財務報表乃根據所有適用之香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋(以下統稱「香港財務報告準則」)以及香港公司條例披露規定中與編製財務報表有關之條文編製。此外，財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定之適用披露資料。

(b) 計量基準及持續經營假設

綜合財務報表乃根據歷史成本基準編製，惟若干金融工具按公平值計量除外，如下文會計政策所闡釋。



3. 編製基準(續)

(b) 計量基準及持續經營假設(續)

於本年度及於報告期末，集團產生虧損133,914,000港元，流動資產包括不能隨時轉換為現金之存貨結餘及電影版權投資金額996,543,000港元。然而，流動負債項下包括將於二零一八年八月及二零一八年十月到期之貸款票據、可換股貸款票據及嵌入式衍生工具金額為572,123,000港元。茲認為，僅應收股東款項91,918,000港元以及現金及現金等價物6,128,000港元可用於償還必要款項，及就償還款項而言其並不充足，因為決定換股權行使與否之權利由票據持有人持有，集團未能夠避免合約負債。此情況顯示存在重大不明朗因素，可能對集團持續經營之能力構成重大質疑，因此，集團在正常業務過程中未必能變現其資產及償還其負債。財務報表之編製符合適用於持續經營基準之原則之原因為：

- (i) 公司控股股東覃輝先生已同意提供足夠資金以讓集團悉數履行其於可預見未來到期之財務責任；
- (ii) 其他應收款項中包括116,784,000港元乃就潛在電影版權投資而支付，其中結餘116,544,000港元可於要求時退還；
- (iii) 電影版權投資中包括108,787,000港元的款項可於要求時退還，電影版權投資中餘下的701,830,000港元可輕易地出售予投資者換取營運資金(如必要)，因為相關電影項目乃由知名演員出演及由亞洲知名導演拍攝；及
- (iv) 票據持有人、永晉投資有限公司(「永晉」)及展望控股有限公司(「展望」)擬將為數448,725,000港元之貸款票據及為數108,813,000港元之可換股貸款票據之到期日由第二個週年日延展至第五個週年日。

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

3. 編製基準(續)

(c) 功能及呈列貨幣

綜合財務報表以港元呈列，與公司之功能貨幣相同。

4. 主要會計政策

(a) 業務合併及綜合基準

綜合財務報表包括公司及其附屬公司(「集團」)之財務報表。集團內公司間交易及結餘連同未變現溢利於編製綜合財務報表時全數對銷。未變現虧損亦予以對銷，除非有關交易提供證據顯示所轉讓之資產出現減值，在該情況下，有關虧損於損益中確認。

於年內收購或出售之附屬公司業績乃自收購日期起或截至出售日期止(視情況而定)計入綜合損益及其他全面收益表。為使附屬公司之會計政策與集團其他成員公司採用之會計政策一致，必要時會對附屬公司之財務報表作出調整。

收購附屬公司或業務以收購法入賬。收購成本按所轉讓資產、所產生的負債及集團(作為收購方)所發行的股本權益於收購日的公平值總和計量。所收購的可識別資產及所承擔負債主要按收購日的公平值計量。集團事先於被收購方中所持有的股本權益按收購日的公平值重新計量，產生的收益或虧損則於損益內確認。集團或可選擇，以逐筆交易的基準，計量代表目前擁有權益的非控制性權益。

於附屬公司之權益按公平值或佔被收購方可識別資產淨值的適當份額計量。所有其他非控制性權益乃以公平值計量，惟香港財務報告準則規定的其他計量基準則除外。收購產生的相關費用以開支列賬，惟發行股本工具所產生的費用從權益扣除。

將由收購方轉讓之任何或然代價按收購日期之公平值確認。其後對代價之調整於調整源自於計量期(最長為收購日期起計12個月)內所取得有關於收購日期之公平值之新資料時，方於商譽確認。對或然代價之所有其他分類為資產或負債之其後調整於損益內確認。



4. 主要會計政策(續)

(a) 業務合併及綜合基準(續)

倘集團喪失對附屬公司的控制權，則出售產生的損益乃根據(i)已收代價公平值與任何保留權益公平值的總額與(ii)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債以及任何非控制性權益的過往賬面值兩者間的差額計算。先前於其他全面收入內確認與該附屬公司有關的任何金額按猶如集團已出售相關資產或負債的方式入賬。

收購後，代表目前於附屬公司擁有權益的非控制性權益的賬面值為該等權益於初步確認時的金額另加有關非控制性權益應佔的其後權益變動。即使會導致非控制性權益出現虧絀結餘，全面收入總額仍歸屬於非控制性權益。

(b) 附屬公司

附屬公司為公司可行使控制權的投資對象。以下三個因素全部滿足時，公司控制該投資對象：對投資對象的權力、來自投資對象可變回報的風險或權利及利用其權力影響該等可變回報的能力。當有事實或情況顯示任何該等控制因素可能出現變動時，控制權會被重新評估。

於公司財務狀況表中，投資附屬公司按成本減減值虧損(如有)列賬。附屬公司業績由公司以已收及應收股息為基準入賬。

(c) 商譽

倘可識別資產及負債之公平值高於所付代價之公平值、於被收購方之任何非控制性權益之金額以及收購方先前於被收購方持有之股本權益之收購日期公平值的總額，則超出部份於重估後於收購日期在損益內確認。

商譽乃按成本減去減值虧損計量。就減值測試而言，收購產生之商譽分配予預期會受惠於收購協同效益之各相關現金產生單位。現金產生單位是其產生的現金流入基本上獨立於其他資產或資產組別的現金流入的最小可識別資產組合。獲分配商譽之現金產生單位會每年透過將其賬面值與其可收回金額(見附註4(n))作比較而進行減值測試及於有跡象顯示該單位可能出現減值時進行減值測試。

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

4. 主要會計政策(續)

(c) 商譽(續)

就於財政年度內進行收購所產生之商譽而言，獲分配商譽之現金產生單位會於該財政年度結束前進行減值測試。當現金產生單位之可收回金額少於該單位賬面值時，減值虧損會首先分配至撇減該單位獲分配之任何商譽之賬面值，繼而基於該單位內各資產之賬面值按比例分配至該單位之其他資產。然而，分配至各項資產之虧損將不會令到獨立資產之賬面值減至低於其公平值減出售成本(如可計量)或其使用價值(如可釐定)(以較高者為準)。商譽之任何減值虧損於損益確認，而不會於往後期間撥回。

(d) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃按成本減後續累計折舊及累計減值虧損(如有)入賬。

物業、廠房及設備的成本包括購買價以及購買有關項目直接應佔的成本。

其後成本只有在與該項目有關的未來經濟利益有可能流入集團，而該項目的成本能可靠計量時，才計入資產的賬面值或確認為獨立資產(如適用)。替代部分的賬面值不予確認。所有其他維修及保養在產生的財政期間於損益賬確認為開支。

物業、廠房及設備按於其估計可使用年期使用直線法折舊，以將其成本或價值(扣除預計剩餘價值)撇銷。於各報告期末，可使用年期、剩餘價值及折舊法會予以審閱及調整(如適合)。可使用年期列示如下：

租賃裝修	6年或於租期內(以較短者為準)
傢俬、裝置及其他資產	15% – 33%
道具及戲服	15% – 33%
汽車	10% – 20%

倘資產的賬面值高於其估計可收回金額，資產即時撇減至其可收回金額。

出售物業、廠房及設備項目的收益或虧損，指銷售所得款項淨額與其賬面值兩者間的差額，於出售時在損益賬中予以確認。



4. 主要會計政策(續)

(e) 租賃

每當租賃條款將所有權之絕大部分風險及回報轉移至承租人，該租賃會分類為融資租賃。所有其他租賃均分類為經營租賃。

集團作為承租人

經營租賃下的應付租金總額於租賃期內以直線法確認為損益。已收到的租金優惠總額於租賃期內確認為租金支出總額的組成部分。

(f) 無形資產(不包括商譽)

(i) 無形資產

分開收購的無形資產初步按成本確認。於業務合併過程中收購無形資產的成本為於收購當日的公平值。其後，具有有限使用年期的無形資產乃按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。

攤銷按可使用年期以直線法計提撥備如下。具有無限可使用年期之無形資產按成本減任何累計減值虧損列賬。攤銷開支於損益內確認並計入銷售成本或行政開支。

售票平台	15年
已購入特許權	9年至15年

(ii) 減值

如有跡象顯示資產可能減值，則具有有限使用年期的無形資產作減值測試。無限使用年期的無形資產及尚未能使用的無形資產每年進行減值測試，而不管有否任何跡象顯示其可能減值。無形資產按比較其賬面值與其可收回金額的方式進行減值測試(見附註4(n))。

當某資產的可收回金額估計比賬面值小時，資產的賬面值乃調低至其可收回金額。減值虧損即時支銷。

減值虧損即時確認為開支，除非有關資產乃以重估金額列賬，在此情況下，減值虧損視為重估減值，減值以重估盈餘為限。

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

4. 主要會計政策(續)

(g) 金融工具

(i) 金融資產

集團於初步確認時視乎收購資產之目的將金融資產分類。金融資產初步按公平值加收購金融資產直接應佔之交易成本計量。所有按常規購買或出售之金融資產乃按交易日基準確認及取消確認。所謂按常規購買或出售，指根據合約購買或出售金融資產，而該合約條款規定須一般按有關市場之規則或慣例所設時限內交付資產。

貸款及應收款項

該等資產乃指於活躍市場並無報價且具固定或可釐定付款金額之非衍生金融資產。該等資產乃主要透過向客戶提供貨品及服務(應收賬款)而產生，亦納入合約貨幣資產之其他類別。於初步確認後，貸款及其他應收款項、應收一名股東及一名關聯人士款項以及現金及現金等價物採用實際利率法按攤銷成本減任何已識別減值虧損列賬。

(ii) 金融資產減值虧損

集團於各報告期末評估金融資產是否存在任何減值之客觀跡象。倘有客觀證據顯示減值乃由於初步確認資產後發生之一件或多件事件而產生，而有關事件對金融資產估計未來現金流量之影響能夠可靠計量，即金融資產出現減值。減值證據可能包括：

- 債務人有重大財務困難；
- 違反合約，例如拖欠或逾期償還利息或本金款項；
- 因債務人面臨財務困難而向債務人授出豁免；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組。

4. 主要會計政策(續)

(g) 金融工具(續)

(ii) 金融資產減值虧損(續)

貸款及應收款項

應收款項組合之客觀減值證據包括集團之過往收款經驗、組合內超過相關信貸期之延遲還款數目增加以及與應收款項逾期有關之全國或地方經濟狀況明顯改變。

當有客觀證據顯示資產出現減值，減值虧損會於損益中確認，而減值虧損乃按該資產賬面值與按原實際利率折現之估計未來現金流量現值之差額計量。

與所有貸款及應收款項之減值虧損會直接於貸款及應收款項之賬面值中作出扣減，惟應收賬款除外，其賬面值會透過撥備賬作出扣減。撥備賬內之賬面值變動會於損益中確認。當應收賬款被視為不可收回時，其將於撥備賬內撇銷。其後收回先前已撇銷之金額計入損益。

倘減值虧損金額於隨後期間有所減少，而有關減少在客觀上可與確認減值虧損後發生之事件有關，則先前已確認之減值虧損將透過損益予以撥回，惟於減值被撥回當日資產之賬面值不得超過未確認減值時之攤銷成本。

(iii) 金融負債

集團視乎負債產生之目的將金融負債分類。按公平值計入損益之金融負債初步按公平值計量，而按攤銷成本計量之金融負債則初步按公平值扣除所產生之直接應佔成本計量。

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

4. 主要會計政策(續)

(g) 金融工具(續)

(iii) 金融負債(續)

按公平值計入損益之金融負債

按公平值計入損益之金融負債包括持作買賣金融負債及於初始確認時指定為按公平值計入損益之金融負債。

倘若收購金融負債之目的為於短期內出售，則該金融負債分類為持作買賣。除非衍生工具(包括單獨處理之嵌入式衍生工具)指定作為有效對沖工具，否則亦列為持作買賣。持作買賣負債之收益或虧損於損益確認。

倘合約含有一項或以上嵌入式衍生工具，則整份混合合約可指定為按公平值計入損益之金融負債，惟倘嵌入式衍生工具不會令現金流量有重大變動或明確禁止單獨處理嵌入式衍生工具則除外。

倘符合以下條件，則金融負債可於初步確認時指定為按公平值計入損益：(i)該指定消除或大幅減少按不同基準計量負債或確認其收益或虧損所導致之不一致入賬方法；(ii)該等負債為根據明文規定的風險管理策略按公平值基準管理及評估表現之金融負債組別之一部分；或(iii)金融負債包括需獨立列賬之嵌入式衍生工具。

初步確認後，按公平值計入損益之金融負債按公平值計量，公平值變動於產生期間在損益確認。

按攤銷成本計量之金融負債

按攤銷成本計量之金融負債(包括應付賬款及其他應付款項、應付董事及同系附屬公司款項、貸款票據、集團發行之可換股貸款票據及其他借貸)其後採用實際利率法按攤銷成本計量。相關利息開支於損益確認。

當負債取消確認以及在攤銷過程中，收益或虧損於損益中確認。

4. 主要會計政策(續)

(g) 金融工具(續)

(iv) 可換股貸款票據

集團發行之可換股貸款票據包括負債及於初始確認時單獨分類至彼等各自項目之兌換權部分。可以固定金額之現金或另一項金融資產交換公司固定數目之擁有權工具以外之方式結清之兌換權屬兌換權衍生工具。於發行日期，兌換權衍生工具按公平值確認。所得款項超出初步確認為衍生工具部分之金額確認為負債。

於後續期間，可換股貸款票據之負債部分採用實際利率法按攤銷成本列賬。兌換權衍生工具按公平值計量，公平值變動則於損益確認。

當轉換票據時，於轉換時負債部分之賬面值連同兌換權衍生工具之公平值撥入股本，作為已發行股份之代價。倘票據被贖回，兩部分贖回金額與賬面值之間的差額於損益確認。

有關發行可換股貸款票據之交易成本按所得款項分配比例分配至負債及兌換權部分。有關兌換權衍生工具之交易成本直接於損益確認，而有關負債部分之交易成本計入負債部分之賬面值，並於可換股貸款票據期限內按實際利率法攤銷。

(v) 實際利息法

實際利息法為就有關期間計算一項金融資產或金融負債之攤銷成本及分配利息收入或利息開支的方法。實際利率指將估計未來現金收入或付款按相關金融資產或金融負債之預計年期或較短期間(如適用)準確折現之利率。

(vi) 股本工具

公司發行之股本工具按已收所得款項扣除直接發行成本入賬。

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

4. 主要會計政策(續)

(g) 金融工具(續)

(vii) 取消確認

倘與金融資產相關的未來現金流量之合約權利到期或金融資產已轉讓及轉讓事項根據香港會計準則第39號符合取消確認標準，則集團會取消確認金融資產。

金融負債乃於有關合約所訂明責任獲解除、取消或屆滿時取消確認。

倘集團因重新磋商金融負債條款而向債權人發行其本身之股本工具，以清償全部或部分金融負債，則所發行股本工具為已付代價，並於最初確認及按金融負債或其部分於消除當日之公平值計量。倘所發行股本工具之公平值不能可靠計量，則計量股本工具，以反映所消除金融負債之公平值。所消除金融負債或其部分之賬面值與已付代價之間的差額於年內在損益中確認。

(h) 存貨

存貨初步按成本確認，其後按成本及可變現淨值兩者中的較低者確認。成本包括所有採購成本、轉換成本及將存貨送至現有地點及達致現有狀況所需的其他成本。成本採用特定成本法計算。可變現淨值指日常業務過程中的估計售價減進行銷售必要的估計成本。

(i) 電影版權投資

電影版權投資指集團所投資之電影。

電影版權投資乃按成本減任何已識別減值虧損列賬。電影版權成本乃按電影於年內賺取之實際收益相對於集團根據電影投資協議所定應佔溢利比率計算之估計應佔電影總上映收益之比例，確認為開支。



4. 主要會計政策(續)

(i) 電影版權投資(續)

集團於各報告期末審閱及修訂電影版權之預計總收益及製作成本總額。倘對估計作出修訂，集團會調整作出有關估計變動期間之預計總收益金額(分母)並重新計算電影版權攤銷比例。估計變動產生之影響按預期基準確認。

(j) 收入確認

收入按已收或應收代價的公平值計量，即於一般業務過程中就出售貨品及提供服務應收的款項(扣除退貨、折扣及銷售相關稅項)。

出售劇本、故事大綱及編寫/發行權的收入當該等物品被交付及物品的所有權已轉移至客戶(以與客戶簽署合約為憑據)時確認。

已購入特許權指電視劇、紀錄片及類似產品的播放權。播放權特許收入於符合下列標準時確認：(i)已與客戶簽訂協議，(ii)母帶已交付及(iii)未來經濟利益將可能流入集團。

電影投資收益指於影院支付稅項及其他政府收費，以及扣除影院費用後，集團應佔於影院放映之電影票房收入。集團應佔溢利按相關電影投資協議所載溢利分成比率釐定。

來自電影投資收益之收入於符合以下條件時確認：(i)電影已於影院放映；(ii)收入金額能可靠計量；及(iii)應享所得款項之可收回性能合理確定。

透過票務平台售票的代理費收益於出票安排完成後確認。

資訊技術服務費於提供服務時確認。

利息收入乃按尚未償還本金額以適用利率按時間比例基準累計。

宣傳服務收入於提供服務時確認。

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

4. 主要會計政策(續)

(k) 所得稅

年內所得稅包括即期稅項及遞延稅項。

即期稅項根據日常業務所產生損益，對就所得稅而言毋須課稅或不可扣稅之項目作出調整，並按報告期末已頒佈或大致上頒佈之稅率計算。

就作財務申報用途之資產及負債之賬面值與報稅所用相應金額之間之暫時差額確認遞延稅項。除不影響入賬或應課稅溢利之商譽以及已確認資產及負債外，集團就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。在可能出現可運用可扣稅之暫時差額抵銷應課稅溢利時，遞延稅項資產方會確認。遞延稅項乃按適用於資產或負債之賬面值獲變現或結算之預期方式，根據於報告期末已頒佈或大致上頒佈之稅率計量。

遞延稅項負債乃於附屬公司、聯營公司及共同控制實體之投資產生應課稅暫時差額時確認，惟倘集團能夠控制暫時差額之撥回且暫時差額不大可能於可見將來撥回則除外。

所得稅乃於損益內確認，除非該等稅項與於其他全面收益確認之項目有關，在該情況下，該等稅項亦於其他全面收益內確認，或倘所得稅與直接於權益確認之項目有關，則有關稅項亦直接於權益確認。

(l) 外幣

集團旗下實體以其營業所在主要經濟環境之流通貨幣(「功能貨幣」)以外其他貨幣進行之交易，按交易當日之匯率入賬。以外幣為單位之貨幣資產及負債按報告期末之匯率換算。以外幣計值按公平值計量之非貨幣項目按釐定公平值當日之匯率重新換算。以外幣按歷史成本計量之非貨幣項目不會重新換算。



4. 主要會計政策(續)

(l) 外幣(續)

於結算及換算貨幣項目所產生匯兌差額，於其產生期間在損益確認。重新換算按公平值列賬之非貨幣項目所產生匯兌差額計入期內損益，惟重新換算非貨幣項目所產生匯兌差額之盈虧於其他全面收益中確認，於此情況下，匯兌差額亦於其他全面收益內確認。

於綜合賬目時，海外業務之收入及開支項目按年內平均匯率換算為集團呈列貨幣(即港元)，惟期內匯率大幅波動除外，在此情況下，則使用與進行交易時相若之匯率換算。海外業務所有資產及負債按報告期末之匯率換算。所產生匯兌差額(如有)於其他全面收益確認，並於權益累計為外匯儲備(如適用，計入少股股東權益)。在集團旗下實體獨立財務報表之損益中確認因換算長期貨幣項目(屬於集團有關海外業務投資淨額之一部分)而產生之匯兌差額，重新分類至其他全面收益及於權益累計為外匯儲備。

出售海外業務時，外匯儲備內確認該業務直至出售日期的累計匯兌差額重新分類至損益，作為出售溢利或虧損的一部分。

於二零零五年一月一日或之後收購海外業務所產生之商譽及所收購已識別資產之公平值調整視為海外業務之資產及負債處理，並按於報告期末當時之匯率重新換算。所產生匯兌差額於外匯儲備確認。

(m) 僱員福利

(i) 短期僱員福利

短期僱員福利乃指預計在僱員提供相關服務之年度報告期末後十二個月以前將全數結付之僱員福利(離職福利除外)。短期僱員福利於僱員提供相關服務之年度內確認。

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

4. 主要會計政策(續)

(m) 僱員福利(續)

(ii) 界定供款退休計劃

界定供款退休計劃之供款在僱員提供服務時於損益中確認為開支。

(iii) 離職福利

離職福利乃於集團不得撤銷提呈此等福利時，及集團確認支付離職福利之重組成本兩者之較早時間確認。

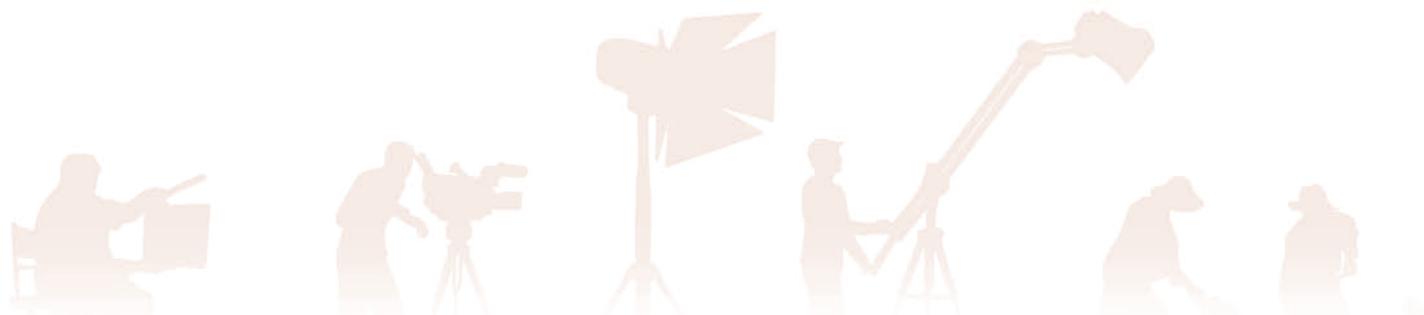
(n) 資產減值(財務資產除外)

集團於各報告期末審閱下列資產的賬面值，以確定是否有蹟象顯示該等資產出現減值虧損或過往已確認的減值虧損是否已不存在或減少：

- 物業、廠房及設備；
- 商譽；及
- 無形資產。

倘資產的可收回金額(即公平值減出售成本與使用價值兩者的較高者)估計少於其賬面值時，則資產賬面值將減至其可收回金額。減值虧損隨即按開支確認。

倘隨後撥回減值虧損，資產的賬面值將增至其可收回金額的經修訂估計金額，惟經調高的賬面值不得超出假設於過往年度並無就資產確認減值虧損而應已釐定的賬面值。減值虧損的撥回隨即確認為收入，惟相關資產根據香港財務報告準則按重估價值計量則的除外，在此情況下，減值虧損的撥回根據香港財務報告準則視作重估價值增加。



4. 主要會計政策(續)

(n) 資產減值(財務資產除外)(續)

使用價值乃根據預期將自資產或現金產生單位(見附註4(c))的估計未來現金流量量釐定，按使用可反映金錢時間值的現行市場評估以及對資產或現金產生單位屬特定風險的稅前貼現率貼現。

(o) 撥備及或然負債

當集團因過往事件須負上法律或推定責任而可能導致流出經濟利益，且該經濟利益能夠合理估計時，則會就未能確定時間或金額的負債確認撥備。

倘不太可能需要流出經濟利益，或該金額未能可靠估計，則該責任將披露為或然負債，惟流出經濟利益的機會極微則除外。僅以發生或無發生一項或多項日後事件方可確定是否存在的可能責任，亦會披露為或然負債，惟流出經濟利益的機會極微則除外。

(p) 關連人士

(a) 倘下列情況適用，該名人士或該名人士之近親被視為與集團有關連：

- (i) 對集團有控制權或共同控制權；
- (ii) 對集團有重大影響力；或
- (iii) 為集團或公司母公司主要管理人員。

(b) 倘任何下列情況適用，該實體被視為與集團有關連：

- (i) 該實體及集團屬同一集團之成員(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司互相關連)。
- (ii) 一個實體為另一實體之聯繫人士或合營企業(或為某一集團之成員之聯繫人士或合營企業，而該另一實體為此集團之成員)。
- (iii) 兩個實體皆為相同第三方之合營企業。

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

4. 主要會計政策(續)

(p) 關連人士(續)

(b) 倘任何下列情況適用，該實體被視為與集團有關連：(續)

- (iv) 一個實體為第三實體之合營企業及另一實體為第三實體之聯繫人士。
- (v) 該實體為集團或與集團有關連之實體之僱員福利而設之離職後福利計劃。
- (vi) 該實體受(a)項所識別人土控制或共同控制。
- (vii) 於(a)(i)項所識別人土對實體有重大影響，或為實體(或實體之母公司)之高級管理人員。
- (viii) 該實體或集團任何成員公司向集團或集團母公司提供主要管理人員服務。

任何人士之近親為可能預期於與該實體之交易中影響該名人士或受該名人士影響之家族成員，包括：

- (i) 該名人士之子女及配偶或同居伴侶；
- (ii) 該名人士之配偶或同居伴侶之子女；及
- (iii) 該名人士或其配偶或同居伴侶之受養人。

5. 關鍵會計判斷及估計不確定性之主要來源

在應用集團之會計政策時，公司董事須對無法從其他來源輕易取得之資產及負債賬面金額作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及其他被視為相關之因素作出。實際結果可能有別於該等估計。



5. 關鍵會計判斷及估計不確定性之主要來源(續)

集團持續檢討該等估計及相關假設。倘會計估計之修訂僅影響修訂估計之期間，則於該期間確認，或倘修訂影響修訂及未來期間，則於當前及未來期間確認。

(a) 應用會計政策中之關鍵判斷

(i) 釐定功能貨幣

集團計量公司及其附屬公司按各種功能貨幣進行之外幣交易。在確定集團實體之功能貨幣時須作出判斷，以釐定主要影響貨品及服務之銷售價格之貨幣，及競爭力及法規主要決定貨品及服務之銷售價格之國家之貨幣。集團實體之功能貨幣根據管理層對於實體營運及決定銷售價格之經濟環境之評估來決定。

(ii) 所得稅

釐定所得稅撥備要求集團就若干交易的未來稅項處理作出判斷。集團根據現行稅項法規仔細評估交易的稅項影響，並作出相應稅項撥備。

(iii) 於中國從事經營線上售票平台之實體綜合入賬

集團之線上售票平台主要透過一家於中國註冊成立之國內經營公司開展。公司於該線上售票平台經營公司之若干全資持有股權。該線上售票平台經營公司之全部股權由公司之控股股東覃先生控制之中國實體(「覃先生之聯屬公司」)及獨立第三方持有。集團從事線上售票業務之實體於下文界定為「相關實體」。

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

5. 關鍵會計判斷及估計不確定性之主要來源(續)

(a) 應用會計政策中之關鍵判斷(續)

(iii) 於中國從事經營線上售票平台之實體綜合入賬(續)

根據適用中國法律及法規，外國投資者被限制於任何互聯網服務經營實體中擁有任何股權。為得以對集團投資之該從事線上售票平台經營業務之實體行使控制權，公司之全資附屬公司與相關實體及各相關權益持有人訂立若干合約安排（「合約安排」），令公司之該等全資附屬公司得以：

- 對相關實體行使實際財務及經營控制權；
- 行使相關實體之權益持有人投票權；
- 實質上收取相關實體所產生之全部經濟利益回報；
- 獲得自各相關權益持有人購買相關實體之餘下全部股權之不可撤回及獨家權利；及
- 自相關實體之各相關權益持有人獲得相關實體之全部股權之質押，作為確保合約安排下相關實體及其各相關權益持有人履行義務之抵押擔保。

由於合約安排，集團有權利獲得自其參與相關實體業務經營產生之可變回報及透過其對相關實體之權力有能力影響該等回報並被視為控制相關實體。因此，根據香港財務報告準則，公司視相關實體為綜合結構性實體，相關實體之所有現有擁有權權益由集團持有。集團將相關實體之資產及負債及業績計入綜合財務報表。於截至二零一七年十二月三十一日止年度自相關實體產生之收益及於二零一七年十二月三十一日相關實體應佔之總資產及總負債分別為約2,546,000港元(二零一六年：無)、約87,256,000港元(二零一六年：無)及約86,096,000港元(二零一六年：無)。

5. 關鍵會計判斷及估計不確定性之主要來源(續)

(a) 應用會計政策中之關鍵判斷(續)

(iii) 於中國從事經營線上售票平台之實體綜合入賬(續)

儘管如此，在為集團提供對相關實體之直接控制方面，合約安排可能不如直接法定擁有權有效，中國法律制度呈現之不確定因素可能影響集團對相關實體之業績、資產及負債之實益權利。然而，公司相信，根據自公司外部中國法律顧問獲得之法律意見，合約安排符合相關現有中國法律及法規並具備法律約束力及可強制執行。

(b) 估計不確定性之主要來源

除該等財務報表其他章節所披露之資料外，以下估計不確定性之其他主要來源擁有重大風險，可令下一財政年度的資產及負債賬面值產生重大調整：

(i) 商譽減值

釐定商譽減值須估計獲分配商譽之現金產生單位的使用價值。使用價值計算要求董事估計現金產生單位預期產生的未來現金流量及計算現值所用的適當折現率。

(ii) 無形資產之減值評估

釐定無形資產是否已減值須估計可收回金額，以賬面值及使用價值之較低者為準。集團委聘專業估值師進行估值。使用價值計算要求董事估計按合適折現率將無形資產折現至現值所產生之未來現金流量。

(iii) 存貨之撥備

存貨之估值以成本及可變現淨值之較低者為準。集團委聘專業估值師就劇本、故事大綱及編寫／發行權估計存貨之售價，詳情載於附註20。如可變現淨值與原定估計不同，則可能需要就存貨作出額外撥備。

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

5. 關鍵會計判斷及估計不確定性之主要來源(續)

(b) 估計不確定性之主要來源(續)

(iv) 電影版權投資之減值評估

釐定電影版權投資是否已減值須估計可收回金額，以賬面值及使用價值之較低者為準。集團委聘專業估值師進行估值。使用價值計算要求董事估計按合適折現率將電影版權投資折現至現值所產生之未來現金流量。

(v) 應收賬款及其他應收款項之減值評估

倘有減值虧損的客觀證據，集團將考慮估計未來現金流量。減值虧損金額按資產賬面值及按財務資產原實際利率(即初始確認時計算之實際利率)折現之估計未來現金流量現值(不包括尚未產生之未來信貸虧損)之差額計量。倘實際未來現金流量有別於預期，則可能會出現重大減值或撥回。

(vi) 公平值計量

集團須就財務報表內多項資產及負債作出公平值計量及/或披露。

集團之財務及非財務資產及負債之公平值計量會盡可能採用市場可觀察輸入數據及資料。釐定公平值計量所用之輸入數據分類為以下不同層級(「公平值層級」)，基準為估值技術所用輸入數據之可觀察程度：

- 第一層： 於活躍市場上相同資產或負債之報價(不作調整)；
- 第二層： 除第一層之報價外，可直接或間接觀察而得之輸入數據；
- 第三層： 不可觀察輸入數據(即並非由市場數據所得)。

將項目分類為上述層級乃基於對項目公平值計量構成重大影響之所用輸入數據的最低層級。項目於層級之間轉移乃於發生期間確認。

集團按公平值計量嵌入式衍生工具(附註27)。

5. 關鍵會計判斷及估計不確定性之主要來源(續)

(b) 估計不確定性之主要來源(續)

(vii) 無形資產之估計可使用年期

釐定無形資產可使用年期時，乃根據過往經驗、預期用途以及市場需求轉變所引致之市場廢棄情況。倘估計可使用年期及／或物業、廠房及設備項目剩餘價值之額外折舊有別於過往估計，則須計提額外折舊。各財政年度年末將根據情況變化檢討可使用年期及剩餘價值。

6. 收入及分部資料

集團之經營分部乃根據主要營運決策人呈報之報告釐定，該等報告乃供作出戰略決策之用。

集團有三個可報告分類。由於各項業務提供不同產品及服務及要求不同商業策略，故各分類獨立管理。有關集團各可報告分類之業務簡要如下：

- 電視節目類業務
 - 出售編寫權
 - 已購入特許權產生的特許收入
- 電影投資
 - 投資電影版權
- 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

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

6. 收入及分部資料(續)

(a) 分部收入及業績

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	電視節目類業務 千港元	電影投資 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	132,148	254	2,546	134,948
分部溢利/(虧損)	48,132	(83,368)	(11,265)	(46,501)
未分配開支				(30,315)
嵌入式衍生工具之公平值變動				28,989
財務成本				(71,650)
除所得稅前虧損				(119,477)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	電視節目類業務 千港元	電影投資 千港元	總計 千港元
收入	127,081	421,348	548,429
分部溢利	69,991	109,617	179,608
未分配收益			35,806
未分配開支			(31,426)
嵌入式衍生工具之公平值變動			(61,696)
財務成本			(47,931)
除所得稅開支前溢利			74,361

6. 收入及分部資料(續)

(a) 分部收入及業績(續)

上文呈報之所有分部收入均來自外部客戶。

分部溢利指各分部產生之溢利，當中並無分配未分配收益(主要包括出售附屬公司收益、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。

(b) 分部資產及負債

集團之資產及負債按報告分部分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
分部資產		
電視節目類業務	354,830	359,615
電影投資	1,022,726	765,937
售票系統及資訊科技技術服務	198,583	—
	1,576,139	1,125,552
分部資產 未分配	90,854	434,864
綜合資產總值	1,666,993	1,560,416

	於十二月三十一日	
	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
分部負債		
電視節目類業務	161,192	140,907
電影投資	99,273	46,204
售票系統及資訊科技技術服務	39,140	—
	299,605	187,111
分部負債 未分配	581,484	808,733
綜合負債總額	881,089	995,844

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

6. 收入及分部資料(續)

(b) 分部資產及負債(續)

包括未分配資產，於二零一七年十二月三十一日的結餘主要為82,123,000港元(二零一六年：2,376,000港元)之應收股東款項。

包括未分配負債，於二零一七年十二月三十一日的結餘主要為108,813,000港元(二零一六年：159,573,000港元)之可換股債券、14,585,000港元(二零一六年：55,686,000港元)之衍生財務工具以及448,725,000港元(二零一六年：571,107,000港元)之票據及其他貸款。

(c) 其他分部資料包括分部溢利或分部資產中計量之金額

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	電視節目 類業務 千港元	電影投資 千港元	售票系統及 資訊科技 技術服務 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
利息收入	-	79	-	-	79
物業、廠房及設備折舊	-	8	12	1,685	1,705
無形資產攤銷	11,869	39	606	-	12,514
就商譽確認之減值虧損	-	-	11,885	-	11,885
就無形資產確認之減值虧損	9,318	-	-	-	9,318
就其他應收款項確認之減值虧損	-	52,472	-	-	52,472
就電影版權投資確認之減值虧損	-	6,490	-	-	6,490
存貨撥備	9,819	-	-	-	9,819
所得稅開支	11,489	2,643	305	-	14,437
添置物業、廠房及設備	-	47	-	3,852	3,899

6. 收入及分部資料(續)

(c) 其他分部資料包括分部溢利或分部資產中計量之金額(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	電視節目 類業務 千港元	電影投資 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
利息收入	-	11	1,630	1,641
物業、廠房及設備折舊	38	123	96	257
無形資產攤銷	14,293	-	-	14,293
就無形資產確認之減值虧損	13,713	-	-	13,713
存貨撥備	4,155	-	-	4,155
所得稅開支	18,438	29,482	-	47,920
添置物業、廠房及設備	7	367	8	382

(d) 地區資料

下表提供集團來自外部客戶收入及非流動資產的分析。

	來自外部客戶之收入		非流動資產	
	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
香港	-	-	63,372	82,756
中華人民共和國(「中國」)	134,948	548,429	136,288	6
	134,948	548,429	199,660	82,762

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

6. 收入及分部資料(續)

(e) 來自集團產品及服務之收入

集團按產品或服務分類劃分來自外部客戶收益分析如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
電影投資收益	254	421,348
編寫權銷售額	123,943	125,133
已購入特許權產生的特許收入	8,205	1,948
代理費收入	634	–
資訊科技技術服務費收入	1,912	–
	134,948	548,429

(f) 主要客戶資料

來自於相應年度佔集團收益總額10%以上之主要客戶之收入如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
客戶甲 – 電視節目類業務	47,481	不適用
客戶乙 – 電視節目類業務	38,150	不適用
客戶丙 – 電視節目類業務	23,281	不適用
客戶丁 – 電影投資	不適用	255,068
客戶戊 – 電影投資	不適用	119,764

除上文所披露者外，概無個別客戶於兩個年度佔收益總額10%以上。

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

7. 其他收益

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
銀行存款的利息收入	79	1,641
出售附屬公司的收益	-	32,858
宣傳服務收入	-	1,509
雜項收入	-	166
	79	36,174

8. 財務成本

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
貸款票據利息(附註26)	43,081	23,360
換股貸款票據利息(附註27)	12,745	3,042
其他借貸利息	10,961	21,529
貸款票據展期手續費	4,863	-
	71,650	47,931

9. 所得稅開支

綜合損益及全面收益表中的稅項金額為：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
即期稅項：		
香港利得稅	-	-
中國企業所得稅	14,437	53,274
	14,437	53,274
過往年度的撥備不足／(超額撥備)：		
中國企業所得稅	-	(5,354)
所得稅開支	14,437	47,920

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

9. 所得稅開支(續)

於本年度，香港利得稅乃以估計應課稅溢利按16.5%計算(二零一六年：16.5%)。

根據中國企業所得稅法及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司之稅率為25%(二零一六年：25%)。

本年度所得稅開支可與綜合損益及全面收益表之除所得稅開支前(虧損)/溢利對賬如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
除所得稅開支前(虧損)/溢利	(119,477)	74,361
按有關司法地區適用於損益之當地稅率計算的稅項	(13,921)	48,468
不可扣稅開支之稅務影響	11,963	3,005
毋須課稅收益之稅務影響	(32)	(249)
過往年度超額撥備	-	(5,354)
未確認之遞延稅項資產之稅務影響	13,118	-
未確認稅項虧損之稅務影響	3,309	2,050
所得稅開支	14,437	47,920

加權平均適用稅率為9.86%(二零一六年：8.24%)。

根據中國企業所得稅法，於中國內地成立的外商投資企業須就向外商投資者宣派的股息提撥10%預扣稅。該要求自二零零八年一月一日起生效，並應用於二零零七年十二月三十一日後產生的盈利。若外商投資者所屬司法權區與中國內地有稅務協定，外商投資者可申請較低預扣稅率。集團的適用稅率為10%。於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，由於中國附屬公司各自的累計虧損所致，故概無未分派溢利，因此並無產生遞延稅項負債。

10. 年度(虧損)/溢利

年度(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
確認為銷售成本的已支銷編寫權成本	66,455	35,526
核數師酬金	4,422	3,700
匯兌虧損淨額(計入其他開支)	6,869	11,312

11. 員工成本

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
員工成本(包括董事酬金(附註12))包括：		
薪酬及工資	9,673	10,940
短期非貨幣福利	191	236
向定額供款退休計劃作出之供款	307	240
	10,171	11,416



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

12. 董事酬金

董事酬金披露如下：

	鍾乃雄 千港元 (附註i)	孔大路 千港元 (附註ii)	袁鑫 千港元 (附註iii)	黃正超 千港元 (附註iv)	姚沁沂 千港元 (附註v)	饒永 千港元 (附註vi)	杜江 千港元 (附註vii)	趙雪波 千港元 (附註viii)	劉先波 千港元 (附註ix)	吳健強 千港元 (附註ix)	李凱 千港元 (附註x)	總計 千港元
截至二零一七年 十二月三十一日 止年度												
袍金	-	80	177	-	-	228	13	103	240	240	-	1,081
其他酬金												
薪金及其他福利	-	1,315	972	-	480	-	-	-	-	-	-	2,767
向退休福利計劃作 出之供款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	1,395	1,149	-	480	228	13	103	240	240	-	3,848

	鍾乃雄 千港元 (附註i)	孔大路 千港元 (附註ii)	姚沁沂 千港元 (附註v)	郝彬 千港元 (附註xi)	王飛 千港元 (附註xii)	姜峰 千港元 (附註xiii)	陳志濤 千港元 (附註xiv)	王海運 千港元 (附註xv)	杜江 千港元 (附註vii)	劉先波 千港元 (附註ix)	吳健強 千港元 (附註ix)	總計 千港元
截至二零一六年 十二月三十一日 止年度												
袍金	-	240	-	130	284	1,750	640	40	240	240	240	3,804
其他酬金												
薪金及其他福利	-	315	-	360	-	-	-	-	-	-	-	675
向退休福利計劃 作出之供款	-	-	-	8	-	-	15	-	-	-	-	23
	-	555	-	498	284	1,750	655	40	240	240	240	4,502

12. 董事酬金(續)

附註：

- (i) 鍾乃雄先生於二零一六年十一月十一日獲委任為執行董事，並於二零一七年七月二十八日辭任。
- (ii) 孔大路先生於二零一八年三月九日辭任執行董事。
- (iii) 袁鑫先生於二零一七年四月六日獲委任為執行董事，並於二零一八年三月九日辭任。
- (iv) 黃正超先生於二零一七年六月二十九日獲委任為執行董事，並於二零一八年二月十三日辭任。
- (v) 姚沁沂女士於二零一六年十一月二十四日獲委任為執行董事。
- (vi) 饒永先生於二零一七年一月二十日獲委任為獨立非執行董事。
- (vii) 杜江先生於二零一七年一月二十日獲委任為獨立非執行董事。
- (viii) 趙雪波先生於二零一七年七月二十八日獲委任為獨立非執行董事。
- (ix) 吳健強先生於二零一七年七月二十八日由獨立非執行董事調任為執行董事。
- (x) 李凱先生於二零一八年三月九日獲委任為執行董事。
- (xi) 郝彬先生於二零一六年七月四日辭任執行董事。
- (xii) 王飛先生於二零一六年一月十一日獲委任為執行董事，並於二零一六年十一月十一日辭任。
- (xiii) 姜峰先生於二零一六年四月二十九日獲委任為執行董事，並於二零一六年十一月十一日辭任。
- (xiv) 陳志濤先生於二零一六年十一月二十四日辭任執行董事。
- (xv) 王海運先生於二零一六年六月三日辭任執行董事。

於年內並無向董事支付酬金，作為彼等加盟集團之禮聘或作為加入後之獎金或離職補償。截至二零一七年十二月三十一日止年度，並無董事放棄任何酬金(二零一六年：無)。

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

13. 五名最高薪僱員

集團五名最高薪僱員包括三名公司董事(二零一六年：三名董事)，其酬金詳情載於上文附註12。餘下兩名(二零一六年：兩名)人士之酬金詳情如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
薪金及其他福利	1,179	1,880
退休福利計劃供款	29	45
	1,208	1,925

酬金介乎以下範圍之人數如下：

	二零一七年 人數	二零一六年 人數
零至1,000,000港元	2	1
1,000,001港元至1,500,000港元	-	1

14. 股息

截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度各年並無派付或宣派股息。董事不建議就二零一七年支付末期股息(二零一六年：無)。

15. 每股(虧損)/盈利

公司擁有人應佔每股基本(虧損)/盈利按年內虧損133,063,000港元(二零一六年：年內溢利22,961,000港元)及年內已發行加權平均普通股931,112,000股(二零一六年：815,866,000股)計算。

由於尚未行使之可換股貸款票據對所呈列之每股基本(虧損)/盈利金額產生反攤薄影響，並無就攤薄調整截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度呈列之每股基本(虧損)/盈利。

16. 物業、廠房及設備

	租賃裝修 千港元	傢俬、 裝置及 其他資產 千港元	道具 及戲服 千港元	汽車 千港元	總計 千港元
成本					
於二零一六年一月一日	143	1,692	7	–	1,842
添置	292	90	–	–	382
出售／撇銷	–	–	(7)	–	(7)
於二零一六年十二月三十一日	435	1,782	–	–	2,217
添置	2,024	1,145	–	730	3,899
透過業務合併收購	–	239	–	–	239
出售／撇銷	(357)	(138)	–	–	(495)
於二零一七年十二月三十一日	2,102	3,028	–	730	5,860
累計折舊及減值					
於二零一六年一月一日	68	1,502	7	–	1,577
折舊	124	133	–	–	257
出售時對銷	–	–	(7)	–	(7)
於二零一六年十二月三十一日	192	1,635	–	–	1,827
折舊	1,183	413	–	109	1,705
透過業務合併收購	–	64	–	–	64
出售時對銷	(85)	(38)	–	–	(123)
於二零一七年十二月三十一日	1,290	2,074	–	109	3,473
賬面值					
於二零一七年十二月三十一日	812	954	–	621	2,387
於二零一六年十二月三十一日	243	147	–	–	390

上述物業、廠房及設備項目乃根據估計剩餘價值以直線法計提折舊。

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

17. 商譽

	售票平台 千港元	資訊科技 技術服務 千港元	總計 千港元
成本			
於二零一七年一月一日	–	–	–
透過業務合併收購	41,862	65,744	107,606
於二零一七年十二月三十一日	41,862	65,744	107,606
累計減值虧損			
於二零一七年一月一日	–	–	–
年內確認減值虧損(附註18)	–	11,885	11,885
於二零一七年十二月三十一日	–	11,885	11,885
於二零一七年十二月三十一日 賬面淨值	41,862	53,859	95,721

業務合併所收購之商譽於收購時分配至預期將受惠於業務合併之現金產生單位。於二零一七年十二月三十一日，商譽產生自收購從事經營售票平台及提供資訊科技技術服務之現金產生單位。

18. 商譽減值測試

就減值測試而言，商譽之減值分配至現金產生單位如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
資訊科技技術服務	11,885	—

售票平台之可收回金額以市場法參照類似項目之交易價格(不論來自近期交易或使用市場倍數及指標上市公司法)按公平值減出售成本釐定。其他主要估計包括總商品交易額建議價格之1.37(二零一六年：無)及估計出售成本5%(二零一六年：無)。

資訊科技技術服務之可收回金額按使用價值計算釐定，基礎為經正式批准之五年期現金流預測，並由管理層對日後業務作出估計。用於計算使用價值之除稅前折現率為每年21%(二零一六年：不適用)，反映相關現金產生單位之特定風險。

使用價值計算主要估計包括折現率21%，估計日後收益4%及經營成本增長率4%，乃基於市場可比較項目及收益預算釐定(根據管理層對現金產生單位之市場生產力預測釐定)。

由於現金產生單位經營所在之環境於近期面臨激烈競爭，已就資訊科技技術服務計提商譽減值11,855,000港元(二零一六年：無)。因此，管理層已調整現金產生單位之預期盈利預測，以計及重大市場競爭力之影響。

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

19. 無形資產

	售票平台 千港元	已購入特許權 千港元	總計 千港元
成本			
於二零一六年一月一日	–	1,230,127	1,230,127
添置	–	154	154
出售	–	(28,796)	(28,796)
於二零一六年十二月三十一日	–	1,201,485	1,201,485
透過業務合併收購	54,683	–	54,683
於二零一七年十二月三十一日	54,683	1,201,485	1,256,168
攤銷及減值			
於二零一六年一月一日	–	1,115,494	1,115,494
攤銷	–	14,293	14,293
減值	–	13,713	13,713
出售時對銷	–	(24,387)	(24,387)
於二零一六年十二月三十一日	–	1,119,113	1,119,113
攤銷	608	11,906	12,514
減值	–	9,318	9,318
於二零一七年十二月三十一日	608	1,140,337	1,140,945
賬面值			
於二零一七年十二月三十一日	54,075	61,148	115,223
於二零一六年十二月三十一日	–	82,372	82,372



19. 無形資產(續)

售票平台屬於售票平台及資訊科技技術服務業務分部。已購入特許權屬於電視節目業務分部。

售票平台指新收購部分SMI Entertainment Limited及其附屬公司(「SMI Entertainment Group」)之線上售票平台可識別價值之公平值(附註36)。系統於收購日期之公平值由獨立估值師盛德財務諮詢服務有限公司採用市值基準達致，有關估值師擁有認可及相關專業資格，並於類似資產之估值上擁有相關經驗。

已購入特許權指已購入之電影、電視劇及紀錄片等廣播權。該等權利具有有限可使用年期，預期透過出租安排產生長期經濟利益，而根據有關出租安排，集團會向電視台以及其他廣播及媒體渠道授出廣播權特許，以於有限期間在特定地點廣播。

公司董事已參照於二零一七年十二月三十一日之公平值減銷售成本，檢討已購入特許權之可收回金額。已購入特許權之公平值計量為第三級經常性公平值計量。集團於二零一七年十二月三十一日之已購入特許權公平值乃由獨立估值師中證評估有限公司(二零一六年：艾升評值諮詢有限公司)採用市值基準達致。中證評估有限公司擁有認可及相關專業資格，並於類似資產之估值上擁有相關經驗。其他主要估計包括無風險利率3.9%(二零一六年：3.9%)及市場股權風險溢價10.42%(二零一六年：9.9%)。由於該等資產之特許權持續表現欠佳，已就截至二零一七年十二月三十一日止年度確認已購入特許權減值虧損9,318,000港元(二零一六年：13,713,000港元)。

公司董事已參照於二零一七年十二月三十一日之公平值減銷售成本，檢討售票平台之可收回金額。售票平台之公平值計量為第三級經常性公平值計量。集團於二零一七年十二月三十一日之售票平台公平值乃由獨立核數師中證評估有限公司採用市值基準達致。中證評估有限公司擁有認可及相關專業資格，並於類似資產之估值上擁有相關經驗。其他主要估計包括總商品交易額建議價格之1.37及估計出售成本5%。並無就截至二零一七年十二月三十一日止年度確認售票平台減值虧損。

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

20. 存貨

存貨指集團購入並持作於日常業務過程中轉售之劇本、故事大綱、版權、發行權及編寫權之成本。

公司董事於審閱存貨之可變現淨值時已參照其於二零一七年十二月三十一日之公平值減銷售成本。集團於二零一七年十二月三十一日之存貨公平值乃由獨立估值師中證評估有限公司(二零一六年：艾升評值諮詢有限公司)按照市值基準達致，該估值師持有認可及相關專業資格，並於類似資產之估值上擁有相關經驗。

由於該等作品之銷售業績一直未如理想，故截至二零一七年十二月三十一日止年度已確認減值虧損9,819,000港元(二零一六年：4,155,000港元)。

21. 電影版權投資

	千港元
於二零一六年一月一日	100,619
添置	582,882
於銷售成本內確認為開支	<u>(285,858)</u>
於二零一六年十二月三十一日	397,643
添置	456,513
於銷售成本內確認為開支	(37,049)
減值	<u>(6,490)</u>
於二零一七年十二月三十一日	810,617

電影版權成本乃按電影於年內賺取之實際收益相對於集團根據電影投資協議所定應佔溢利比率計算之估計應佔電影總上映收益之比例，於銷售成本中確認為開支。

鑑於可收回金額出現預期虧損，已就截至二零一七年十二月三十一日止年度確認減值虧損6,490,000港元(二零一六年：無)。



22. 應收賬款及其他應收款項

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
應收賬款	149,469	352,818
預付款項及按金	9,237	4,060
其他應收款項	164,621	75,290
	323,327	432,168

集團給予其貿易客戶介乎0至270天的信貸期。於二零一七年十二月三十一日，122,172,000港元(二零一六年：257,726,000港元)的應收賬款為已逾期但尚未減值。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：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
即期	27,297	95,092
逾期少於一個月至三個月	101,763	255,604
逾期多於三個月但少於十二個月	14,663	2,122
超過一年	5,746	—
	149,469	352,818

逾期應收賬款並無收取利息。

下表載列年內其他貿易應收款項之減值虧損對賬：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
於本年初	—	—
已確認的減值虧損淨額	52,472	—
於本年末	52,472	—

於二零一七年十二月三十一日，就收購潛在電影版權預付的116,784,000港元(二零一六年：67,207,000港元)已計入其他應收款項內。有關金額將於投資協議落實後轉移至電影版權投資。

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

23. 應收／(付)一名股東／關聯公司／同系附屬公司／董事款項

該等款項為無抵押、免息及須按要求償還。

24. 現金及現金等價物

於二零一七年十二月三十一日，短期銀行存款及銀行結餘按市場年利率介乎0.03%至0.06%（二零一六年：0.01%至0.25%）計息。

於二零一六年十二月三十一日，證券經紀所持現金指存放於證券經紀用作於香港買賣證券的現金及現金等價物340,000,000港元。

25. 應付賬款及其他應付款項

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
應付賬款	7,770	6,088
應計費用	11,610	12,947
其他應付款項	104,700	48,942
	124,080	67,977

購入電影版權投資之平均除賬期為90天。集團已制定財務風險管理政策，確保所有應付款項均於除賬期限內清償。

於報告期末計入應付賬款的應付賬款按發票日期呈列的賬齡分析如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
即期或少於一個月	26	—
一至三個月	—	—
逾期多於三個月但少於十二個月	5,593	—
逾期多於十二個月但少於二十四個月	2,151	6,088
	7,770	6,088

26. 貸款票據

年內貸款票據之變動載列如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
於年初	445,531	–
發行貸款票據	–	758,954
已收取之實際利息(附註8)	43,081	23,360
已付/應付票息	(39,887)	(22,352)
贖回	–	(314,431)
	448,725	445,531

於報告期末，相關金額包括：

- (a) 公司於二零一六年八月向獨立第三方展望控股有限公司(「展望」)發行本金總額為315,000,000港元，固定票息為每年5%之一年期票據(「票據一」)，由集團直接控股公司星美控股集團有限公司(「星美控股」)提供擔保。票據一將按令相關金額總內部回報率達每年10%的金額贖回。票據一的實際利率為9.85%。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，64,431,000港元之貸款票據已提早贖回。

票據一於發行日期之公平值為311,287,000港元。

於二零一七年八月，票據一之到期日於並無任何追加條款下延長至二零一八年八月。票據一之其他條款維持不變，年內並無贖回。

- (b) 公司於二零一六年八月向永晉發行本金總額為200,000,000港元，固定票息為每年5%之一年期票據(「票據二」)，由星美控股提供擔保。票據二將按令相關金額總內部回報率達每年10%的金額贖回。票據二的實際利率為11.00%。

票據二於發行日期之公平值為197,667,000港元。

於二零一七年八月，票據二之到期日於並無任何追加條款下延長至二零一八年八月。票據二之其他條款維持不變，年內並無贖回。

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

27. 可換股貸款票據及嵌入式衍生工具

- (a) 公司於二零一六年八月八日向展望發行本金額為35,000,000港元，按年利率5%計息之一年期可換股貸款票據(「可換股貸款票據一」)。可換股貸款票據一以港元計值，持有人可於發行日期起計滿一週年當日(包括該日)至到期日二零一七年八月八日營業時間結束期間的任何營業日，按每股0.675港元(可根據可換股貸款票據一之條款及條件作出調整及重設)之轉換價將其轉換為公司之普通股，惟轉換價於任何情況下不得低於0.38港元。可換股貸款票據一為無抵押，由星美控股提供擔保。若可換股貸款票據一未獲轉換，其將按可令相關金額自發行日期起直至到期日(包括該日)計算之總內部回報率達每年10%之金額贖回。不允許提早贖回。每年5%之利息須由發行日期起計每六個月之期末支付。

可換股貸款票據一包含負債部分及轉換選擇權兩個部分。轉換選擇權與負債部分並非密切關連，由於相關轉換將不會導致公司發行固定數量股份以結算固定金額的負債部分，其被分類為衍生工具。轉換選擇權按公平值計量，公平值變動於損益確認。

可換股貸款票據一之負債部分及嵌入式衍生工具於年內之變動載列如下：

	負債部分 千港元	嵌入式 衍生工具 千港元	總計 千港元
於二零一六年一月一日	-	-	-
年內已發行	33,694	894	34,588
已收取之利息	843	-	843
已付/應付利息	(488)	-	(488)
年內已轉換	(34,049)	(10,294)	(44,343)
公平值變動產生之收益	-	9,400	9,400
於二零一六年十二月三十一日、 二零一七年一月一日及 十二月三十一日	-	-	-

27. 可換股貸款票據及嵌入式衍生工具(續)

(a) (續)

二零一六年
十一月二十一日

股價	0.830 港元
行使價	0.675 港元
波幅	37.51%
期權期限	0.72 年
無風險利率	0.53%

可換股貸款票據一的負債部分及轉換選擇權及其他嵌入式衍生工具的估值，乃由獨立合資格估值師盛德財務諮詢服務有限公司(「盛德財務諮詢服務」)參與釐定。

於二零一六年十一月二十一日，可換股貸款票據一之持有人行使全部本金額為35,000,000港元之可換股貸款票據一的轉換權，以按轉換價每股普通股0.675港元轉換為普通股，由此合共已發行51,851,851股轉換普通股。於二零一六年十二月三十一日，概無任何可換股貸款票據一尚未行使。

(b) 公司於二零一六年十月二十六日向永晉發行本金額為100,000,000港元，按年利率5%計息之一年期可換股貸款票據(「可換股貸款票據二」)。可換股貸款票據二以港元計值，為無抵押。可換股貸款票據二於發行日期起計一年內按本金額到期，或賦予持有人權利，可於發行日期起計滿一週年當日(包括該日)至到期日二零一七年十月二十五日營業時間結束期間的任何營業日，按每股0.675港元(可根據其條款及條件作出調整及重設)之轉換價將其轉換為公司之普通股。倘可換股貸款票據二未獲轉換，其將按可令相關金額自發行日期起直至到期日(包括該日)計算之總內部回報率達每年10%之金額贖回。不允許提早贖回。每年5%之利息須由發行日期起計每六個月之期末支付。

於二零一七年八月，可換股貸款票據二之到期日於並無任何追加條款下延長至二零一八年十月。可換股貸款票據二之其他條款維持不變，年內並無贖回。於二零一七年三月十五日，可換股貸款票據二之持有人行使本金額為25,000,000港元之可換股貸款票據二的轉換權，以按轉換價每股普通股0.675港元轉換可換股貸款票據二，由此合共已發行37,037,037股轉換普通股。

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

27. 可換股貸款票據及嵌入式衍生工具(續)

(b) (續)

可換股貸款票據二包含負債部分及轉換選擇權兩個部分。轉換選擇權與負債部分並非密切關連，由於相關轉換將不會導致公司發行固定數量股份以結算固定金額的負債部分，其被分類為衍生工具。轉換選擇權按公平值計量，公平值變動於損益確認。

可換股貸款票據二之負債部分及嵌入式衍生工具於年內之變動載列如下：

	負債部分 千港元	嵌入式 衍生工具 千港元	總計 千港元
於二零一六年一月一日	-	-	-
年內已發行	96,253	2,579	98,832
已收取之利息	1,606	-	1,606
已付／應付利息	(2,624)	-	(2,624)
公平值變動產生之虧損	-	32,342	32,342
於二零一六年十二月三十一日及 二零一七年一月一日	95,235	34,921	130,156
已收取之利息	9,110	-	9,110
已付／應付利息	(6,486)	-	(6,486)
年內已轉換	(24,046)	(5,367)	(29,413)
公平值變動產生之收益	-	(20,430)	(20,430)
於二零一七年十二月三十一日	73,813	9,124	82,937

負債部分於發行日期按公平值確認。負債部分之公平值乃基於合約所定未來現金流量按規定收益率折現之現值計算，而規定收益率乃參照具有類似信用評級及剩餘到期時間之票據的平均收益率釐定。於其後期間，負債部分乃使用實際利息法按攤銷成本列賬。可換股貸款票據二之負債部分的實際利率為12.09%。

27. 可換股貸款票據及嵌入式衍生工具(續)

(b) (續)

可換股貸款票據二之轉換選擇權使用二項式期權定價模型進行估值。該模型之輸入值如下：

	二零一七年 十二月三十一日	二零一六年 十二月三十一日
股價	0.750 港元	0.860 港元
行使價	0.675 港元	0.675 港元
波幅	21.05%	36.04%
期權期限	0.82 年	0.82 年
無風險利率	1.47%	0.86%

可換股貸款票據二的負債部分及轉換選擇權及其他嵌入式衍生工具的估值，乃由中證評估有限公司(二零一六年：盛德財務諮詢服務)參與釐定。

- (c) 公司於二零一六年十一月十一日向展望發行本金額為65,000,000港元，按年利率5%計息之一年期可換股貸款票據(「可換股貸款票據三」)。可換股貸款票據三以港元計值，為無抵押。可換股貸款票據三於發行日期起計一年內按本金額到期，或賦予持有人權利，可於發行日期起計滿一週年當日(包括該日)至到期日二零一七年八月八日營業時間結束期間的任何營業日，按每股0.675港元(可根據其條款及條件作出調整及重設)之轉換價將其轉換為公司之普通股。倘可換股貸款票據三未獲轉換，其將按可令相關金額自發行日期起直至到期日(包括該日)計算之總內部回報率達每年10%之金額贖回。不允許提早贖回。每年5%之利息須由發行日期起計每六個月之期末支付。

於二零一七年八月，可換股貸款票據三之到期日於並無任何追加條款下延長至二零一八年八月。可換股貸款票據三之其他條款維持不變。於二零一七年二月十日，可換股貸款票據三之持有人行使本金額為30,000,000港元之可換股貸款票據三的轉換權，以按轉換價每股普通股0.675港元轉換可換股貸款票據三，由此合共已發行44,444,444股轉換普通股。

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

27. 可換股貸款票據及嵌入式衍生工具(續)

(c) (續)

可換股貸款票據三包含負債部分及轉換選擇權兩個部分。轉換選擇權與負債部分並非密切關連，由於相關轉換將不會導致公司發行固定數量股份以結算固定金額的負債部分，其被分類為衍生工具。轉換選擇權按公平值計量，公平值變動於損益確認。

可換股貸款票據三之負債部分及嵌入式衍生工具於年內之變動載列如下：

	負債部分 千港元	嵌入式 衍生工具 千港元	總計 千港元
於二零一六年一月一日	-	-	-
年內已發行	64,190	810	65,000
已收取之利息	593	-	593
已付／應付利息	(445)	-	(445)
公平值變動產生之虧損	-	19,954	19,954
於二零一六年十二月三十一日及 二零一七年一月一日	64,338	20,764	85,102
已收取之利息	3,635	-	3,635
已付／應付利息	(3,224)	-	(3,224)
年內已轉換	(29,749)	(6,744)	(36,493)
公平值變動產生之收益	-	(8,559)	(8,559)
於二零一七年十二月三十一日	35,000	5,461	40,461

負債部分於發行日期按公平值確認。公平值部分乃基於合約所定未來現金流量按規定收益率折現之現值計算，而規定收益率乃參照具有類似信用評級及剩餘到期時間之票據的平均收益率釐定。於其後期間，負債部分乃使用實際利息法按攤銷成本列賬。可換股貸款票據三之負債部分的實際利率為11.4%。

27. 可換股貸款票據及嵌入式衍生工具(續)

(c) (續)

於報告期末，綜合財務狀況表內確認的可換股貸款票據三負債部分及嵌入式衍生工具的賬面值如下：

可換股貸款票據三之轉換選擇權使用二項式期權定價模型進行估值。該模型之輸入值如下：

	二零一七年 十二月三十一日	二零一六年 十二月三十一日
股價	0.750 港元	0.860 港元
行使價	0.675 港元	0.675 港元
波幅	22.00%	37.73%
期權期限	0.61 年	0.61 年
無風險利率	1.39%	0.82%

可換股貸款票據二的負債部分及轉換選擇權及其他嵌入式衍生工具的估值，乃由中證評估有限公司(二零一六年：盛德財務諮詢服務)參與釐定。

28. 其他借貸

於二零一七年十二月三十一日並無其他借貸。

於二零一六年十二月三十一日，其他借貸125,576,000港元須於要求時償還、為無抵押及以固定年利率17.5%計息。

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

29. 遞延稅項負債

本年已確認遞延稅項負債及變動詳情：

	無形資產 - 售票平台 千港元
於二零一七年一月一日	-
收購	13,671
於二零一七年十二月三十一日	13,671

30. 股本

	面值	股份數目 千股	股本 千港元
法定：			
於二零一六年一月一日、二零一六年及 二零一七年十二月三十一日	0.01 港元	100,000,000	1,000,000
已發行及繳足：			
於二零一六年一月一日		810,058	8,101
已行使債務轉讓權(附註(i)(a))		51,852	519
於二零一六年十二月三十一日		861,910	8,620
已行使債務轉讓權(附註(i)(b))		81,481	815
年內為取得現金而進行之其他發行：			
為營運資金而發行股份(附註(ii))		214,285	2,142
為結算收購而發行股份(附註(iii))		158,333	1,583
於二零一七年十二月三十一日		1,316,009	13,160

30. 股本(續)

附註：

(i) 已行使債務轉換權

(a) 於二零一六年十一月十一日，可換股貸款票據一持有人展望選擇行使本金額為35,000,000港元之可換股貸款票據之轉換權，以按每股0.675港元之轉換價轉換51,851,851股每股面值0.01港元之普通股。該轉換已於二零一六年十一月二十一日完成，發行股份之溢價約34,481,000港元已計入公司之股份溢價賬。

(b) 於二零一七年一月二十四日，可換股貸款票據三持有人展望選擇行使本金額為30,000,000港元之可換股貸款票據之轉換權，以按每股0.675港元之轉換價轉換44,444,444股每股面值0.01港元之普通股。該轉換已於二零一七年二月十日完成，發行股份之溢價約29,556,000港元已計入公司之股份溢價賬。

於二零一七年一月二十四日，可換股貸款票據二持有人永晉選擇行使本金額為25,000,000港元之可換股貸款票據之轉換權，以按每股0.675港元之轉換價轉換37,037,037股每股面值0.01港元之普通股。該轉換已於二零一七年三月十五日完成，發行股份之溢價約24,750,000港元已計入公司之股份溢價賬。

(ii) 為營運資金而發行股份

按每股0.70港元之價格向獨立第三方發行214,285,000股每股面值0.01港元之公司股份，用作營運資金。

(iii) 為結算收購而發行股份

按每股0.75港元之價格向星美控股發行158,333,000股每股面值0.01港元之公司股份，用作支付業務收購之款項。

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

31. 其他儲備

公司	股份溢價 千港元	資本 贖回儲備 千港元	資本儲備 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於二零一六年一月一日	190,417	95	14,759	(27,318)	177,953
已轉換債務	43,824	-	-	-	43,824
年內虧損	-	-	-	(180,259)	(180,259)
於二零一六年十二月 三十一日	234,241	95	14,759	(207,577)	41,518
已轉換債務	65,092	-	-	-	65,092
為營運資金而發行股份	143,357	-	-	-	143,357
為結算收購而發行股份	112,417	-	-	-	112,417
年內虧損	-	-	-	(29,882)	(29,882)
於二零一七年十二月 三十一日	555,107	95	14,759	(237,459)	332,502

32. 租賃

經營租賃 - 承租人

經營租賃款項指集團就辦公室物業須支付之租金。該等租賃商定為期一年(二零一六年：一年)。概無或然租賃商定。

確認為開支之租賃付款如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
最低租賃款項	5,262	2,667

未來最低租金總額於下列期間到期：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
不遲於一年	2,277	-

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

33. 公司之財務狀況報表

	附註	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
非流動資產			
於附屬公司之投資		390	390
應收附屬公司款項		828,650	473,942
		829,040	474,332
流動資產			
預付款項、按金及其他應收款項		26,549	23,600
應收股東款項		91,918	–
現金及現金等價物		647	354,686
		119,114	378,286
流動負債			
應計費用及其他應付款項		29,426	16,115
應付董事款項		943	–
貸款票據		448,725	445,531
可換股貸款票據		108,813	159,573
嵌入式衍生工具		14,585	55,685
其他借貸		–	125,576
		602,492	802,480
流動負債淨值		(483,378)	(424,194)
資產淨值		345,662	50,138
資本及儲備			
股本	30	13,160	8,620
其他儲備	31	332,502	41,518
總權益		345,662	50,138

李凱
董事

姚沁沂
董事

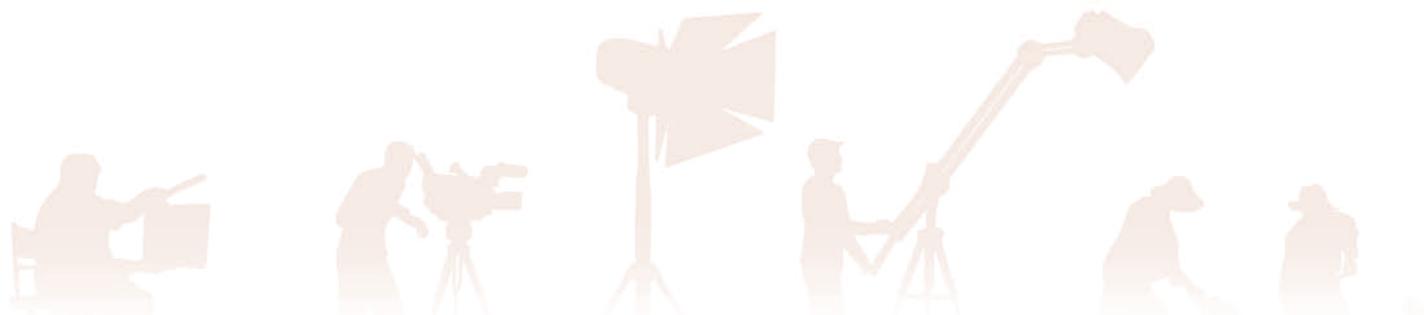
綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

34. 於主要附屬公司之權益

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日之主要附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立/ 註冊及營運地點/ 國家	已發行及 已繳足股本/ 註冊股本	公司持有之 已發行股本比例				主要業務
			二零一七年		二零一六年		
			直接 %	間接 %	直接 %	間接 %	
Quick Gain Enterprises Limited	英屬處女群島	1美元	100	-	100	-	投資控股
勤+緣媒體創作有限公司	英屬處女群島	1美元	-	100	-	100	持有改編權
勤+緣創作有限公司	英屬處女群島	1美元	-	100	-	100	持有劇本及故事 大綱
恒威企業有限公司	英屬處女群島	1美元	-	100	-	100	持有發行權
興鴻業國際有限公司	英屬處女群島	1美元	-	100	-	100	持有發行權
德宏投資有限公司	英屬處女群島	1美元	-	100	-	100	持有改編權
君民企業有限公司	英屬處女群島	1美元	-	100	-	100	持有改編權
星美文化工作室有限公司	香港	1港元	-	100	-	100	電影投資
鋒悅企業有限公司	英屬處女群島	1美元	-	100	-	100	持有發行權
滙翠文化資產有限公司	英屬處女群島	10,000美元	-	100	-	100	持有發行及 改編權



34. 於主要附屬公司之權益(續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 註冊及營運地點/ 國家	已發行及 已繳足股本/ 註冊股本	公司持有之 已發行股本比例				主要業務
			二零一七年		二零一六年		
			直接 %	間接 %	直接 %	間接 %	
星美影業有限公司	香港	1港元	-	100	-	100	電影及電視節目 投資
必可視(北京)國際廣告傳媒 有限公司	中國	12,000,000港元	-	100	-	100	提供電視節目及 製作相關服務
天津星美雲視文化傳播有限 公司	中國	15,000,000港元	-	100	-	100	電影及電視節目 投資
銳達數碼科技(深圳)有限公司	中國	人民幣500,000元	-	100	-	-	軟件開發及資訊 科技顧問
*廣州星美票務有限公司	中國	人民幣10,000,000元	-	-	-	-	透過售票平台 售票、軟件 開發及資訊 科技顧問

* 該實體為覃先生之聯營公司及獨立第三方之全資附屬公司。公司董事認為，儘管集團並無持有該公司之名義股份，考慮到全部事實及情況，集團對該公司擁有控制權，並擁有100%股權。詳情請參閱附註5(a)(iii)。

上表包括公司董事認為於年內對集團業績有主要影響或於報告期末構成集團資產及負債主要部分之公司附屬公司。公司董事認為，提供有關其他附屬公司的詳情將導致資料過於冗長。年末概無附屬公司發行任何債務證券。

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

35. 出售附屬公司

於二零一六年八月十一日，集團訂立一項協議，向第三方出售四家全資附屬公司（「Smart Beyond集團」），總代價為8港元。該等附屬公司之主要業務為已購入特許權投資及電視節目製作業務。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，出售已完成，並確認出售該等附屬公司收益淨額32,858,000港元。

Smart Beyond集團於出售日期之資產淨值如下：

	千港元	千港元
無形資產	4,409	
應收賬款及其他應收款項	3,844	
已收購現金及現金等價物	57	
應付賬款及其他應付款項	(42,558)	
非控制性權益	1,391	(32,857)
出售附屬公司之收益		32,858
總代價		1
償付方式：		
現金		1
出售產生之現金流出淨額		
現金代價		1
已出售附屬公司之現金及銀行結餘		(57)
		(56)



36. 年內所收購的業務

於二零一七年十月三十一日，集團完成收購SMI Entertainment Group之100%附投票權股本工具，該集團之主要業務為電影售票及訂票以及提供資訊科技技術服務。收購旨在探索在中國市場提供網上售票及訂票服務以及資訊科技技術服務。

被收購方於收購日期之可識別資產及負債臨時公平值如下：

	千港元	千港元
物業、廠房及設備	175	
無形資產 – 售票平台	54,683	
應收賬款及其他應收款項	68,227	
存貨	226	
所收購現金及現金等價物	626	
應付賬款及其他應付款項	(67,993)	
應付稅項	(1,373)	
遞延稅項負債	(13,671)	
應付同系附屬公司款項	(13,806)	27,094

所轉讓代價之公平值：

現金	57,000	
158,333,000股每股0.72港元之普通股	114,000	
減：已出讓待售貸款(附註)	(36,300)	134,700

商譽(附註17) 107,606

不可扣稅之商譽107,606,000港元包括所收購勞動力及所收購業務與集團現有營運合併後預期產生協同效應之價值。

自收購日期後，SMI Entertainment Group已為集團貢獻收入及損益2,614,000港元及915,000港元。倘收購已於二零一七年一月一日進行，集團之收入及虧損將分別為151,933,000港元及127,854,000港元。本未經審核備考資料僅供參考，未必反映倘收購已於二零一七年一月一日完成後集團之實際收入及經營業績，亦不擬預測日後表現。

附註：根據協議，除已發行股本外，賣方已出讓待售貸款之利益予集團。於協議日期，待售貸款為36,300,000港元。

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

37. 關聯人士交易

(a) 關聯人士結餘

集團與關聯人士之未償還結餘詳情載於綜合財務狀況表及附註23。

(b) 關聯人士交易

年內集團與關聯人士進行下列交易：

關聯人士名稱	關聯人士 關係	交易類別	交易額	
			二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
星美影業有限公司	同一董事	電影版權收入	23,741	—
北京名翔國際影院 管理有限公司	同一股東	網上售票的 服務收入	628	—
星美控股	直接母公司	收購SMI Entertainment Group之100% 股權	171,000	—

37. 關聯人士交易(續)

(c) 主要管理人員補償

年內董事薪酬及其他主要管理人員補償如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
薪酬及薪金	3,848	4,479
定額供款退休計劃之供款	-	23
	3,848	4,502

38. 現金流量表附註

(a) 現金及現金等價物包括：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
短期銀行存款	-	50
證券經紀持有之現金	-	340,000
銀行結餘及現金	6,128	68,744
	6,128	408,794

重大非現金交易如下：

投資活動

業務合併之權益代價

114,000 -

融資活動

行使可換股貸款票據之換股權

65,906 -

其他借貸

125,576 -

305,482 -

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

38. 現金流量表附註(續)

(b) 融資活動產生之負債對賬：

	貸款票據 (附註26) 千港元	嵌入式 衍生工具 (附註27) 千港元	可換股 貸款票據 (附註27) 千港元	其他借貸 (附註28) 千港元	應付 同系附屬 公司款項 千港元	應付 董事款項 千港元	應付賬項 及其他 應付款項 千港元
於二零一七年一月一日	445,531	55,685	159,573	125,576	-	360	67,977
現金流量變動：							
來自董事之所得款項	-	-	-	-	93,220	3,939	-
向董事付款	-	-	-	-	(69,205)	(3,356)	-
已付財務成本	-	-	-	-	-	-	(67,475)
	-	-	-	-	24,015	583	(67,475)
公平值變動	-	(28,989)	-	-	-	-	-
其他變動：							
利息開支	3,194	-	3,035	-	-	-	65,421
已行使債務轉換權	-	(12,111)	(53,795)	-	-	-	-
為營運資金發行股份	-	-	-	(125,576)	-	-	(6,322)
為業務收購發行股份 與經營活動相關之	-	-	-	-	(10,695)	-	67,993
現金流量變動	-	-	-	-	-	-	(9,749)
仍未結算電影投資	-	-	-	-	-	-	6,235
其他變動總計	3,194	(12,111)	(50,760)	(125,576)	(10,695)	-	123,578
於二零一七年十二月三十一日	448,725	14,585	108,813	-	13,320	943	124,080

39. 按類別劃分之財務資產及財務負債概要

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
財務資產		
貸款及應收款項(包括現金及現金等價物)	453,318	775,487
財務負債		
攤銷成本	694,502	785,709
嵌入式衍生工具	14,585	55,685

(a) 並非按公平值計量之金融工具

並非按公平值計量之金融工具包括現金及現金等價物、應收賬款及其他應收款項、應收一名股東款項、應收一間關聯公司款項、應付賬款及其他應付款項、應付董事款項、貸款票據、可換股貸款票據及其他借貸。

由於屬短期性質，現金及現金等價物、應收賬款及其他應收款項以及應付賬款及其他應付款項之賬面值與其公平值相若。

(b) 按公平值計量之金融工具

具備標準條款及條件且在交投活躍市場上買賣的財務負債公平值乃參考市場報價釐定。

釐定第三層金融工具公平值計量時採用之估值技術及重大不可觀察輸入數據，以及主要可觀察輸入數據及公平值之關係載列如下。

可換股貸款票據之嵌入式轉換選擇權公平值按二項式期權定價模型估計。

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

39. 按類別劃分之財務資產及財務負債概要(續)

(b) 按公平值計量之金融工具(續)

重大不可觀察輸入數據

可換股貸款票據一(附註27(a))	二零一七年	二零一六年
股價	-	0.830 港元
行使價	-	0.675 港元
波幅	-	37.51%
期權期限	-	0.72 年
無風險利率	-	0.53%

可換股貸款票據二(附註27(b))	二零一七年	二零一六年
股價	0.750 港元	0.860 港元
行使價	0.675 港元	0.675 港元
波幅	21.05%	36.04%
期權期限	0.82 年	0.82 年
無風險利率	1.47%	0.86%

可換股貸款票據三(附註27(c))	二零一七年	二零一六年
股價	0.750 港元	0.860 港元
行使價	0.675 港元	0.675 港元
波幅	22.00%	37.73%
期權期限	0.61 年	0.61 年
無風險利率	1.39%	0.82%

於本年度及過往年度，估值技術概無變化。

39. 按類別劃分之財務資產及財務負債概要(續)

(b) 按公平值計量之金融工具(續)

下表載列以公平值層級劃分之按公平值計量金融工具分析：

- 第一層：於活躍市場上相同資產或負債之報價(不作調整)；
- 第二層：除第一層之報價外，可直接(即價格)或間接(即由價格得出)觀察而得之資產或負債輸入數據；及
- 第三層：並非基於可觀察市場數據之資產或負債之輸入數據(不可觀察輸入數據)。

	二零一七年			總計 千港元
	第一層 千港元	第二層 千港元	第三層 千港元	
按公平值計入損益之 財務負債 可換股貸款票據之嵌入式 轉換選擇權	-	-	(14,585)	(14,585)

	二零一六年			總計 千港元
	第一層 千港元	第二層 千港元	第三層 千港元	
按公平值計入損益之 財務負債 可換股貸款票據之嵌入式 轉換選擇權	-	-	(55,685)	(55,685)

於本年度及過往年度，層級之間概無轉讓。

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

40. 財務風險管理

集團日常業務過程中產生信貸、流動資金、利率及外匯風險。集團亦承受於股價變動時產生之股價風險。

集團透過下列財務管理政策及常規控制有關風險。

(a) 信貸風險

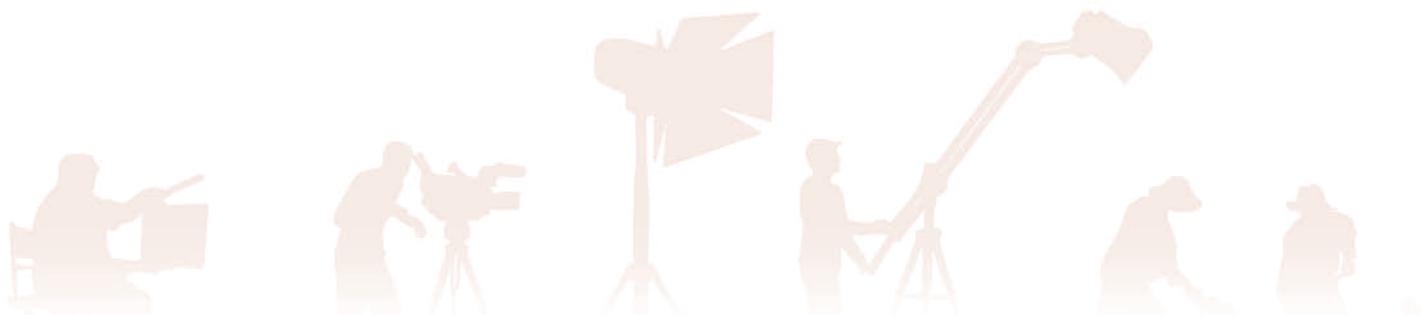
集團的信貸風險主要源自其應收賬款及其他應收款項。管理層訂有信貸政策，並持續監察該等信貸風險的承擔。

集團管理層指定一個團隊負責釐定賒賬期、信貸審批及其他監察程序，確保就收回逾期債務採取跟進行動，以盡量降低信貸風險。此外，集團於報告期末檢討個別貿易債務之可收回金額，確保就不可收回金額計提足夠減值虧損。因此，公司董事認為集團之信貸風險已大為降低。

由於交易對手為獲信譽昭著之評級機構授予高信貸評級的銀行，故集團流動資金之信貸風險有限。

除有關存放於若干信譽良好之銀行及金融機構之流動資金之集中信貸風險外，集團並無高度集中之信貸風險。

集團之信貸風險主要受各客戶之不同情況影響。客戶經營所在之行業及國家之違約風險亦對信貸風險產生影響，惟程度較低。於報告期末，由於應收賬款及其他應收款項總額之34%(二零一六年：43%)及79%(二零一六年：93%)分別來自集團電視節目相關業務及電影投資分部之最大客戶及五大客戶，故集團之信貸風險較為集中。



40. 財務風險管理(續)

(b) 流動資金風險

於管理流動資金風險時，集團監察並維持現金及現金等價物於管理層認為足以為集團業務提供資金，並減輕現金流量波動影響之水平。管理層監察所有借貸之使用並確保遵守貸款契諾。

下表載列公司之非衍生及衍生財務負債於報告期末之剩餘合約到期日之詳情，乃基於未折現之現金流量(包括採用訂約利率計算之利息付款或倘為浮動利率，則按照報告日期之現行利率)以及公司可被要求還款之最早日期編製。

集團	加權平均 實際利率 %	合約 未折現之 現金流量 總額 千港元	一年內 或於要求時 千港元	賬面金額 千港元
二零一七年				
非衍生工具：				
應付賬款及其他應付款項	-	122,701	122,701	124,080
應付董事款項	-	943	943	943
貸款票據	10.14	478,364	478,364	448,725
可換股貸款票據	7.62	116,052	116,052	108,813
		718,060	718,060	682,561
二零一六年				
非衍生工具：				
應付賬款及其他應付款項	-	55,029	55,029	55,029
貸款票據	6.23	468,355	468,355	445,531
可換股貸款票據	8.17	169,895	169,895	159,573
其他借貸	17.50	131,070	131,070	125,576
		824,349	824,349	785,709

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

40. 財務風險管理(續)

(c) 利率風險

集團之利率風險主要來自貸款票據(附註26)、可換股貸款票據(附註27)及其他借貸(附註28)。

集團亦面對來自浮息銀行結餘(附註24)之現金流利率風險。集團之現金流利率主要集中於銀行結餘之利率波動。

集團之公平值利率風險主要涉及定息貸款票據、可換股貸款票據及其他借貸。由於並無浮息借貸，集團並無現金流利率風險。集團目前並無使用任何金融工具以對沖潛在利率波動。

敏感度分析

於二零一七年十二月三十一日，在所有其他可變因素維持不變下，預期利率整體增加／減少50個(二零一六年：50個)點子，將令集團之年度虧損及保留溢利減少約31,000港元(二零一六年：集團之年度溢利及保留溢利增加約2,044,000港元)。

釐定上述敏感度分析時，乃假設於報告期末出現利率變動，並已應用於該日期已存在之借貸的利率風險承擔。增加或減少50個(二零一六年：50個)點子乃管理層對直至下一年度報告期止期間利率的合理可能變動作出之評估。

二零一七年之分析按同一基準進行。

(d) 貨幣風險

集團主要於香港及中國營運，大部分交易以港元或人民幣結算，且並無因外幣匯率變動而面臨重大風險。集團目前並無就外幣交易、資產及負債實施外幣對沖政策。集團密切監察外幣風險，並於有需要時考慮對沖重大外幣風險。



40. 財務風險管理(續)

(e) 股價風險

倘集團之嵌入式衍生工具公平值影響公司之自身權益工具，則集團面臨公司自身股價變動而產生之股價風險。於報告期末，集團因公司發行之可換股貸款票據所附帶之轉換權利而承受風險，並已於附註27披露。

敏感度分析

以下敏感度分析僅基於公司於報告日期之股價風險而釐定。若公司於報告日期之股價上升/下跌10%，假設所有其他變量維持不變，集團年內之除稅後溢利將(因可換股貸款票據之兌換及其他嵌入式衍生工具之公平值變動)受到如下影響：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
公司股價上升10% - 除稅後虧損減少 (二零一六年：除稅後溢利增加)	9,819	21,022
公司股價下降10% - 除稅後虧損增加 (二零一六年：除稅後溢利減少)	7,377	21,016

公司董事認為，以上敏感度分析並不能代表固有之市場風險，原因是附有嵌入式衍生工具之應收貸款公平值估值中使用的定價模型涉及多個變量，且若干變量為相互依存。

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

41. 資本風險管理

集團之資本管理，乃透過優化債務與權益比例，保障集團旗下各實體持續經營之能力，同時盡量擴大利益相關者之回報。集團之整體策略與去年相比並無變動。

集團之資本架構包括債務(包括貸款票據(附註26)、可換股貸款票據(附註27)及其他借貸(附註28))、現金及現金等價物(附註24)以及公司擁有人應佔權益，當中包括分別於附註30及31披露的股本及儲備。集團之風險管理會持續檢討資本架構。作為檢討之一部分，董事考慮各資本組別之資本成本及相關風險。根據董事之建議，集團可能透過派付股息、發行新股份及購回股份，以及發行新債務及贖回現有債務，從而平衡整體資本架構。

集團根據負債比率(以總債務除以總資本加總債務)監察資本狀況。總債務按應付賬款及其他應付款項、應付董事款項、應付同系附屬公司款項、貸款票據及可換股貸款票據、嵌入式衍生工具及其他借貸計算。

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
總債務	592,777	786,725
公司擁有人應佔權益	787,570	565,388
總債務及權益	1,380,347	1,352,113
負債比率	75.3%	139.3%

42. 報告期後事項

於二零一七年十月十七日，公司與一名獨立第三方Raising Elite Limited(「認購人」)訂立認購協議，據此，認購人有條件同意認購而公司則有條件同意按認購價每股認購股份0.75港元配發及發行合共188,678,203股認購股份(「認購事項」)。於二零一七年十二月二十九日，公司與認購人訂立補充函件，據此，根據認購協議達成或豁免認購事項之條件之日期及完成日期將延長至二零一八年三月三十一日。於二零一八年三月二十八日，認購人與公司訂立終止契據，據此，各訂約方同意認購協議(經日期為二零一七年十二月二十九日之補充函件補充)將於二零一八年三月二十八日起終止，且自終止契據生效起，認購人將不會進行認購事項。

財務概要

	截至二零一三年 十二月三十一日 止年度 千港元 (經重列)	截至二零一四年 十二月三十一日 止年度 千港元 (經重列)	截至二零一五年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至二零一七年 十二月三十一日 止年度 千港元
損益表					
營業額	8,752	37,442	191,390	548,429	134,948
除稅前(虧損)溢利	(676,273)	(517,539)	49,519	74,361	(119,477)
所得稅	33	(1,873)	(36,978)	(47,920)	(14,437)
已終止經營業務之本年度溢利(虧損)	1,899	(43,843)	6,061	-	-
除稅後(虧損)溢利	(674,341)	(563,255)	18,602	26,441	(133,914)
下列各項應佔：					
公司股權持有人	(675,376)	(560,689)	19,476	22,961	(133,063)
非控制性權益	1,035	(2,566)	(874)	3,480	(851)
	於二零一三年 十二月三十一日 千港元	於二零一四年 十二月三十一日 千港元	於二零一五年 十二月三十一日 千港元	於二零一六年 十二月三十一日 千港元	於二零一七年 十二月三十一日 千港元
財務狀況表					
資產總值	1,136,130	552,903	727,656	1,560,416	1,666,993
負債總值	(284,452)	(264,753)	(233,868)	(995,844)	(881,089)
資產淨值	851,678	288,150	493,788	564,572	785,904
公司股權持有人應佔權益總額	849,280	288,318	499,870	565,388	787,571
非控制性權益	2,398	(168)	(6,082)	(816)	(1,667)
權益總額	851,678	288,150	493,788	564,572	785,904