

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



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

(於開曼群島註冊成立並於百慕達存續之有限公司)

(股份代號：2366)

截至二零一八年六月三十日止六個月之中期業績公佈

星美文化旅遊集團控股有限公司(「公司」或「星美」)董事會(「董事會」)謹此宣佈公司及其附屬公司(下文統稱「集團」)截至二零一八年六月三十日止六個月(「期內」)之未經審核綜合財務業績。

管理層討論及分析

業務回顧

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

二零一八年上半年，中國影視市場依然發展快速。據國家電影局統計，截至二零一八年六月三十日，全國上半年票房收入為人民幣320億元，同比增長17.82%。總觀影人次約9億，比去年同期增加15.34%。上映影片共242部，其中，國產影片票房佔比為59.2%。票房過10億元影片9部，其中國產影片5部。票房過億元影片41部，其中國產電影19部。綜觀二零一八年上半年，國產電影擔當票房主力，遠超去年同期。

集團業務發展得益於中國影視市場的暢旺。於二零一八年上半年，集團繼續以影視投資為主營，主營業績預期持續發展。

期內，集團電影及電視劇投資業務顯現成果。由集團投資之電視劇《沙海老兵》於二零一八年三月在中央電視台一套黃金時段播出，展現了集團在電視劇方面的投資創作水準。投資之48集電視劇《鍛刀2》於二零一八年二月開機，二零一八年五月已完成後期製作，預計今年內播出。與國防大學合作之大型紀錄片《向前！向前！向前！》已全部製作完成，預計年內在電視台播出。

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

營運回顧

截至二零一八年六月三十日止六個月，集團之未經審核綜合營業額約為80,400,000港元，(二零一七年：132,200,000港元)。期內溢利為2,000,000港元(二零一七年：1,400,000港元)，行政開支為15,400,000港元(二零一七年：19,200,000港元)、無形資產之減值虧損為600,000港元(二零一七年：4,100,000港元)、電影版權投資之減值虧損為410,000港元(二零一七年：無)、嵌入式衍生工具之公平值收益變動為10,400,000港元(二零一七年：27,400,000港元)、存貨撥備為1,900,000港元(二零一七年：12,500,000港元)、財務成本為35,300,000港元(二零一七年：29,600,000港元)及所得稅開支1,700,000港元(二零一七年：11,000,000港元)。

流動資金及財務資源

於本期間內，整體流動資金及財務資源方面，集團保持穩健的作風，以履行償還到期負債及債權人所規定貸款契約之責任。於二零一八年六月三十日，集團之現金水平約為3,300,000港元(二零一七年十二月三十一日：6,100,000港元)。有關結餘主要以港元及人民幣計值。於截至二零一八年六月三十日止六個月，集團擁有手頭現金及可用銀行及其他信貸，財務資源足以應付其承擔及營運資金所需。於二零一八年六月三十日，集團有營運資金(以流動資產減流動負債計算得出)約595,600,000港元(二零一七年十二月三十一日：586,200,000港元)，流動比率下降至1.6，而二零一七年十二月三十一日之流動比率則為1.7。

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72.0%(二零一七年十二月三十一日：72.8%)。

或然負債

於二零一八年六月三十日，集團及公司並無任何重大或然負債。

借貸架構

於二零一八年六月三十日，集團借貸總額為566,190,000港元(二零一七年十二月三十一日：572,123,000港元)。本集團於二零一八年六月三十日之貸款票據、可換股貸款票據及嵌入式衍生工具以及債券的詳情載列於綜合財務報表附註15。

按揭及抵押

於二零一八年六月三十日，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。

報告期後事項

報告期後事項之詳情載於未經審核中期財務報表附註17。

僱員及薪酬政策

於二零一八年六月三十日，集團共有23名(二零一七年十二月三十一日：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。集團亦提供本身之僱員福利，包括退休計劃、醫療及牙科保險以及購股權計劃等。

業務展望

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

展望未來，董事會一方面將繼續借助行業資源優勢，積極開發優質影視項目，加大投資力度，推出具有影響力的作品，為集團實現良好的經營業績；另一方面，將繼續圍繞發展藍圖，擴展IP開發、互聯網票務服務、旅遊等的收入來源，提升集團的品牌價值及資源整合運營實力。

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

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年六月三十日止六個月－未經審核

(以港元列示)

	附註	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 千港元	截至 二零一七年 六月三十日 止六個月 千港元
收入	3	80,407	132,234
銷售成本		<u>(24,139)</u>	<u>(67,156)</u>
毛利		56,268	65,078
其他收益	4(a)	4	33
其他開支	4(b)	(4,082)	(14,691)
就下列項目確認之減值虧損：			
－無形資產		(560)	(4,119)
－電影版權投資	12	(406)	－
存貨撥備	11	(1,859)	(12,477)
嵌入式衍生工具之公平值變動		10,391	27,397
銷售費用		(5,305)	－
行政開支		(15,439)	(19,217)
財務成本	5(a)	<u>(35,308)</u>	<u>(29,551)</u>
除稅前溢利	5	3,704	12,453
稅項	6	<u>(1,719)</u>	<u>(11,022)</u>
本期間溢利		<u>1,985</u>	<u>1,431</u>
其他全面收入			
可能日後重新分類至損益表之項目：			
換算產生之匯兌差額		<u>(1,495)</u>	<u>5,096</u>
本期間全面收入總額		<u>490</u>	<u>6,527</u>
下列各項應佔本期間溢利(虧損)：			
公司擁有人		1,987	2,411
非控制性權益		<u>(2)</u>	<u>(980)</u>
		<u>1,985</u>	<u>1,431</u>

		截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 千港元	截至 二零一七年 六月三十日 止六個月 千港元
下列各項應佔全面收入(開支)總額：			
公司擁有人		492	7,507
非控制性權益		(2)	(980)
		<u>490</u>	<u>6,527</u>
每股盈利(虧損)(港元)			
— 基本	8	0.002	0.003
— 攤薄		0.002	(0.018)

簡明綜合財務狀況表

於二零一八年六月三十日－未經審核

(以港元列示)

		於二零一八年 六月三十日 (未經審核) 千港元	於二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,048	2,387
商譽	9	95,721	95,721
無形資產	10	107,708	115,223
		<u>204,477</u>	<u>213,331</u>
流動資產			
存貨	11	184,071	185,926
電影版權投資	12	810,211	810,617
應收賬款及其他應收款項	13	440,234	323,327
應收一名股東款項	16	66,399	91,918
應收一間關聯公司款項	16	35,277	35,746
現金及現金等價物		3,253	6,128
		<u>1,539,445</u>	<u>1,453,662</u>
流動負債			
應付賬款及其他應付款項	14	199,268	124,080
應付董事款項	16	948	943
應付同系附屬公司款項	16	18,744	13,320
稅項撥備		158,707	156,952
貸款票據	15	449,513	448,725
可換股貸款票據	15	109,726	108,813
嵌入式衍生工具	15	4,194	14,585
債券	15	2,757	—
		<u>943,857</u>	<u>867,418</u>
流動資產淨值		<u>595,588</u>	<u>586,244</u>
資產總值減流動負債		<u>800,065</u>	<u>799,575</u>

	於二零一八年 六月三十日 (未經審核) 千港元	於二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
附註		
非流動負債		
遞延稅項負債	<u>13,671</u>	<u>13,671</u>
資產淨值	<u>786,394</u>	<u>785,904</u>
資本及儲備		
股本	13,160	13,160
其他儲備	<u>774,903</u>	<u>774,411</u>
公司擁有人應佔權益	788,063	787,571
非控制性權益	<u>(1,669)</u>	<u>(1,667)</u>
權益總額	<u>786,394</u>	<u>785,904</u>

未經審核中期財務報表附註

(以港元列示)

1 編製基準

截至二零一八年六月三十日止六個月之本中期財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露規定而編製，當中包括遵守香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之《香港會計準則》第34號「中期財務報告」。

本中期財務報表已按照截至二零一七年十二月三十一日止年度之財務報表內所採納之相同會計政策編製，惟預期於二零一八年度財務報表反映之會計政策變動除外。該等會計政策變動詳情載於附註2。

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

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

本中期財務報表乃未經審核，惟已由公司審核委員會審閱。雖然中期財務報表所載之前已作呈報有關截至二零一七年十二月三十一日止年度之財務資料並不構成公司在該財政年度之法定財務報表，但該等財務資料均摘取自該等財務報表。截至二零一七年十二月三十一日止年度之法定財務報表於公司之總辦事處兼香港主要營業地點可供索取。核數師已在其二零一八年三月二十九日之報告中，表示對該等財務報表不經修訂之意見。

2 會計政策變動

簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製。

除了採用香港財務報告準則於截至二零一八年十二月三十一日止財務年度生效之修訂外，簡明綜合財務報表所採用之會計政策與編製集團截至二零一七年十二月三十一日止年度之年度財務報表所遵循之會計政策一致。

於本中期內，集團首度應用由香港會計師公會頒佈下列對編製集團簡明綜合財務報表而言屬相關之香港財務報告準則之修訂本：

香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第15號	來自客戶合同之收入
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
香港財務報告準則第2號之修本	股份付款交易的分類及計量
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）

於本中期內應用上述香港財務報告準則之修訂本對集團業績及財務狀況無重大影響。

3 收入及分部資料

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

對外呈報之分部資料按以下經營分部基準分析：

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

分部收入及業績

集團之收入及業績按經營及可報告分部分析如下：

截至二零一八年六月三十日止期間

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

截至二零一七年六月三十日止期間

	電影投資 千港元	電視節目類 業務 千港元	總計 千港元
收入	<u>23,741</u>	<u>108,493</u>	<u>132,234</u>
分部溢利	<u>(10,504)</u>	<u>44,721</u>	34,217
未分配收入			3
嵌入式衍生工具之公平值變動			27,397
財務成本			(29,551)
未分配開支			<u>(19,613)</u>
除稅前溢利			<u><u>12,453</u></u>

上文呈報之所有分部收入均來自外部客戶。

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

4 其他收益(開支)

(a) 其他收益

	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 千港元	截至 二零一七年 六月三十日 止六個月 千港元
利息收入	<u>4</u>	<u>33</u>

(b) 其他開支

	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 千港元	截至 二零一七年 六月三十日 止六個月 千港元
匯兌虧損淨額	(4,082)	(13,118)
其他	<u>-</u>	<u>(1,573)</u>
	<u><u>(4,082)</u></u>	<u><u>(14,691)</u></u>

5 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除下列各項：

(a) 財務成本

	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 千港元	截至 二零一七年 六月三十日 止六個月 千港元
下列項目之利息：		
貸款票據	29,463	13,779
可換股票據	5,764	4,810
其他借貸	-	10,962
債券	81	-
	<u>35,308</u>	<u>29,551</u>

(b) 其他項目

	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 千港元	截至 二零一七年 六月三十日 止六個月 千港元
無形資產攤銷	6,955	5,972
固定資產折舊	1,387	292,534

6 稅項

	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 千港元	截至 二零一七年 六月三十日 止六個月 千港元
即期稅項－香港利得稅	-	-
即期稅項－香港境外	1,719	11,022
	<u>1,719</u>	<u>11,022</u>

- (a) 截至二零一八年六月三十日止六個月，香港利得稅撥備採用16.5%（二零一七年：16.5%）之估計年度實際稅率計算。

截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月，由於集團並無賺取任何須繳納香港利得稅之收入，故並無就香港利得稅計提撥備。

- (b) 中國所得稅撥備如下：

- 對位於中國並在當地經營業務及於二零零七年三月十六日前經國家工商行政管理總局批准成立之外資企業附屬公司而言，《中國企業所得稅法》提供五年過渡期，而過渡稅率於截至二零零八年、二零零九年、二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度起分別為18%、20%、22%、24%及25%。截至二零一三年六月三十日止六個月及往後期間，適用於該等附屬公司之中國企業所得稅稅率為25%。其他於中國成立之附屬公司之溢利須按25%之稅率繳納中國企業所得稅。
- 就於中國設有常設機構之外國企業而言，在中國賺取之收益須按視為溢利基準以25%之稅率繳納中國企業所得稅。

7 股息

於本期間並無派付及宣派截至二零一七年十二月三十一日止年度之末期股息，亦無派付及宣派截至二零一八年六月三十日止六個月之中期股息。

8 每股盈利(虧損)

本公司擁有人應佔的每股基本及攤薄盈利(虧損)乃基於下列數據計算：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
用以計算每股基本盈利之盈利：		
本公司擁有人應佔之期內溢利	1,987	2,411
潛在攤薄普通股之影響：		
可換股票據之利息和		
嵌入式衍生工具之公平值變動	<u>(4,627)</u>	<u>(22,587)</u>
用以計算每股攤薄盈利(虧損)之盈利(虧損)	<u><u>(2,640)</u></u>	<u><u>(20,176)</u></u>

普通股之加權平均股數

	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 千股	截至 二零一七年 六月三十日 止六個月 千股
用以計算每股基本盈利之普通股加權平均股數	1,316,009	919,815
潛在攤薄普通股之影響：		
可換股票據	<u>162,963</u>	<u>187,723</u>
用以計算每股攤薄盈利之普通股加權平均股數	<u><u>1,478,972</u></u>	<u><u>1,107,538</u></u>

9 譽商

	於二零一八年 六月三十日 千港元	於二零一七年 十二月三十一日 千港元
已購買譽商	<u><u>95,721</u></u>	<u><u>95,721</u></u>

10 無形資產

	於二零一八年 六月三十日 千港元	於二零一七年 十二月三十一日 千港元
已購買特許權	<u><u>107,708</u></u>	<u><u>115,223</u></u>

11 存貨

於二零一八年六月三十日，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、出版權、發行權及編寫權之成本。存貨以成本值及可變現淨值兩者之較低者入賬。

由於該等作品之銷售業績一直未如理想，故截至二零一八年六月三十日止期間已確認減值虧損1,859,000港元(二零一七年：12,477,000港元)。

12 電影版權投資

	於二零一八年 六月三十日 千港元	於二零一七年 十二月三十一日 千港元
於一月一日	810,617	397,643
添置	5,926	456,513
於銷售成本中確認為開支	(5,926)	(37,049)
減值	(406)	(6,490)
	<u>810,211</u>	<u>810,617</u>
於六月三十日／於十二月三十一日	<u>810,211</u>	<u>810,617</u>

13 應收賬款及其他應收款項

	於二零一八年 六月三十日 千港元	於二零一七年 十二月三十一日 千港元
應收賬款	226,179	149,469
預付款項及按金	14,083	9,237
其他應收款項	199,972	164,621
	<u>440,234</u>	<u>323,327</u>

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

	於二零一八年 六月三十日 千港元	於二零一七年 十二月三十一日 千港元
即期	83,322	27,297
逾期少一個月至三個月	8,187	101,763
逾期多於三個月但少於十二個月	131,110	14,663
超過一年	3,560	5,746
	<u>226,179</u>	<u>149,469</u>

14 應付賬款及其他應付款項

	於二零一八年 六月三十日 千港元	於二零一七年 十二月三十一日 千港元
應付賬款	24,950	7,770
應計費用	38,347	11,610
其他應付款項	135,971	104,700
	<u>199,268</u>	<u>124,080</u>

所有應計費用及其他應付款項均預期於一年內或按要求清償。

集團於報告期末按發票日期之應付賬款賬齡分析如下：

	於二零一八年 六月三十日 千港元	於二零一七年 十二月三十一日 千港元
即期或少於一個月	5,926	26
一至三個月	10,690	-
逾期多於三個月但少於十二個月	5,926	5,593
逾期多於十二個月但少於二十四個月	2,408	2,151
	<u>24,950</u>	<u>7,770</u>

15 借貸

(i) 貸款票據

集團於本期間並未發行或償還任何貸款票據。

(ii) 可換股票據及嵌入式衍生工具

集團於本期間並未發行或償還任何可換股票據，並無進行轉換。

(iii) 債券

集團於本期間發行債券，乃按年利率7%利息，並須於五年至七年六個月內償還。於二零一七年十二月三十一日並無債券。

16 關聯人士交易

(a) 關聯人士結餘

該等款項為無抵押，免息及須按要求償還。

(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	
			於二零一八年 六月三十日 千港元	於二零一七年 六月三十日 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	2,830	-

(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：

	於二零一八年 六月三十日 千港元	於二零一七年 六月三十日 千港元
薪酬及薪金	5,541	3,848
定額供款退休計劃之供款	-	-
	<u>5,541</u>	<u>3,848</u>

17 報告期後事項

於二零一八年八月七日及八日，所有票據已到期。於二零一八年八月七日，本金額為65,000,000港元的可換股債券已到期。本公司董事表示本公司正在進行公平磋商延期。

企業管治

企業管治常規

於截至二零一八年六月三十日止六個月期間，公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)之守則條文，惟以下偏離除外：

根據企業管治守則之守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁之角色及職責應有區分。公司行政總裁一職於二零一八年五月七日前一直懸空，期間執行董事繼續監督集團業務及營運之日常管理，直至郝彬先生於二零一八年五月七日起獲委任為公司行政總裁。

企業管治守則之守則條文第E.1.2條規定，董事會主席應出席股東週年大會，董事會主席吳健強先生因其他公務而未能出席公司於二零一八年五月三十一日舉行之股東週年大會。

遵守標準守則

公司已採納上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為其本身關於董事進行證券交易之行為守則。公司經作出特定查詢後確認，所有董事於截至二零一八年六月三十日止六個月內一直遵守標準守則。公司已要求因於公司之職務而有可能取得內幕消息之相關僱員，遵守標準守則之規定。

一般資料

中期股息

董事不宣派截至二零一八年六月三十日止六個月之中期股息(二零一七年：無)。

購買、出售或贖回公司之上市證券

於截至二零一八年六月三十日止六個月，公司概無贖回其任何上市證券。

於截至二零一八年六月三十日止六個月，公司或其任何附屬公司概無購買或出售公司之任何上市證券。

審閱中期業績

公司之審核委員會已審閱截至二零一八年六月三十日止六個月之中期財務業績，以備提交董事會審閱及批准，並認為該等中期財務資料符合適用之會計準則、上市規則及法律規定，並已作出足夠披露。

於網站登載中期業績公佈及中期報告

本中期業績公佈載有上市規則規定須提供之相關資料，會於香港聯合交易所有限公司網站及公司網站上登載。公司將於適當時候將其截至二零一八年六月三十日止六個月之中期報告寄發予公司股東及登載於上述網站。

承董事會命
星美文化旅遊集團控股有限公司
執行董事
姚沁沂

香港，二零一八年八月二十四日

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