

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布的内容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，且明確表示概不就因本公布全部或任何部分内容而產生或因依賴該等内容而引致的任何損失承擔任何責任。



Transmit Entertainment Limited

傳遞娛樂有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1326)

截至2018年12月31日止六個月的 中期業績公布

財務摘要

- 截至2018年12月31日止六個月，本集團錄得收益約港幣395.3百萬元，較2017年同期增加約港幣268.5百萬元或約211.8%。
- 截至2018年12月31日止六個月之毛利達到約港幣174.6百萬元，較2017年同期增加約125.7%。
- 本集團於截至2018年12月31日止六個月錄得本公司擁有人應佔溢利約港幣46.5百萬元，而2017年同期錄得虧損約港幣28.9百萬元。
- 於2018年12月31日，本集團的資產淨值及流動負債淨額分別為約港幣168.5百萬元及約港幣87.1百萬元。
- 董事會不建議派付截至2018年12月31日止六個月的任何中期股息。

截至2018年12月31日止六個月的中期業績

傳遞娛樂有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公布，本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至2018年12月31日止六個月的未經審核業績連同2017年同期的未經審核比較數字如下：

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2018年12月31日止六個月

	附註	截至12月31日止六個月	
		2018年 港幣千元 (未經審核)	2017年 港幣千元 (未經審核)
收益	3	395,277	126,766
銷售成本		<u>(220,713)</u>	<u>(49,419)</u>
毛利		174,564	77,347
其他收益及虧損	4	17,713	—
其他收入	4	4,738	3,392
銷售及發行開支		(97,136)	(92,298)
行政開支		(27,492)	(22,180)
匯兌(虧損)收益淨額		(4,302)	1,742
融資成本	5	(14,052)	(133)
應佔聯營公司業績		646	290
應佔一間合營企業業績		<u>(7)</u>	<u>331</u>
除稅前溢利(虧損)		54,672	(31,509)
所得稅(開支)抵免	6	<u>(8,344)</u>	<u>2,456</u>
期內溢利(虧損)	7	<u>46,328</u>	<u>(29,053)</u>
期內其他全面收入(開支)			
隨後或會重新分類至損益的項目			
計入損益之一間附屬公司於出售後重新分類調整		165	—
應佔一間合營企業因換算海外業務產生的匯兌差額		(10)	47
應佔一間聯營公司因換算海外業務產生的匯兌差額		285	(57)
海外業務換算之匯兌差額		<u>5,465</u>	<u>(1,304)</u>
		<u>5,905</u>	<u>(1,314)</u>
期內全面收入(開支)總額		<u>52,233</u>	<u>(30,367)</u>

		截至12月31日止六個月	
		2018年	2017年
	附註	港幣千元	港幣千元
		(未經審核)	(未經審核)
下列人士應佔期內溢利(虧損)：			
—本公司擁有人		46,509	(28,898)
—非控股權益		<u>(181)</u>	<u>(155)</u>
		<u>46,328</u>	<u>(29,053)</u>
下列人士應佔期內全面收入(開支)總額：			
—本公司擁有人		52,414	(30,212)
—非控股權益		<u>(181)</u>	<u>(155)</u>
		<u>52,233</u>	<u>(30,367)</u>
每股盈利(虧損)			
基本(港仙)	8	<u>1.79</u>	<u>(1.11)</u>
攤薄(港仙)		<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

簡明綜合財務狀況表
於2018年12月31日

	附註	2018年 12月31日 港幣千元 (未經審核)	2018年 6月30日 港幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		94,000	99,005
商譽		439,228	—
無形資產		5,600	5,600
於聯營公司的權益		26,845	28,114
於一間合營企業的權益		188	205
租賃按金		31,125	31,125
遞延稅項資產		<u>1,156</u>	<u>1,179</u>
		598,142	165,228
流動資產			
電影及電視版權		4,647	1,772
製作中電影及電視劇		154,860	140,058
可供出售投資		—	1,320
透過損益以公平值列賬之金融資產		1,320	—
投資電影／戲劇製作		—	2,920
存貨		857	690
貿易及其他應收款項	9	153,409	9,619
租賃按金		18,712	18,712
應收關聯公司款項		1,503	143
可收回稅項		716	716
已抵押銀行存款		661	10,661
銀行結餘及現金		<u>112,709</u>	<u>76,336</u>
		449,394	262,947
分類為持有以作出售的資產		<u>—</u>	<u>28,275</u>
		449,394	291,222

	附註	2018年 12月31日 港幣千元 (未經審核)	2018年 6月30日 港幣千元 (經審核)
流動負債			
貿易及其他應付款項	10	139,993	119,469
預收款項	10	—	154,663
合同負債	10	139,420	—
應付稅項		8,305	4
銀行借款	11	—	8,208
來自一間關聯公司的貸款		43,320	—
應付關聯公司款項		50,051	40,031
應付一間合營企業款項		8,281	8,296
應付或然代價	12	147,096	—
		536,466	330,671
與分類為持有以作出售的資產相關的負債		—	8,362
		536,466	339,033
流動負債淨額		(87,072)	(47,811)
總資產減流動負債		511,070	117,417
非流動負債			
來自一間關聯公司的貸款		153,900	—
應付或然代價	12	187,393	—
已收按金	10	1,243	1,116
		342,536	1,116
		168,534	116,301
資本及儲備			
股本		6,489	6,489
儲備		166,005	113,591
本公司擁有人應佔權益		172,494	120,080
非控股權益		(3,960)	(3,779)
權益總額		168,534	116,301

簡明綜合權益變動表

截至2018年12月31日止六個月

	本公司擁有人應佔					非控股		總額
	股本	股份溢價	其他儲備	匯兌儲備	累計虧損	小計	權益	
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
於2017年7月1日(經審核)	6,489	521,046	10	(2,223)	(214,108)	311,214	(3,478)	307,736
期內虧損	—	—	—	—	(28,898)	(28,898)	(155)	(29,053)
應佔一間聯營公司因換算海外業務產生的匯兌差額	—	—	—	(57)	—	(57)	—	(57)
應佔一間合營企業因換算海外業務產生的匯兌差額	—	—	—	47	—	47	—	47
海外業務換算之匯兌差額	—	—	—	(1,304)	—	(1,304)	—	(1,304)
期內全面開支總額	—	—	—	(1,314)	(28,898)	(30,212)	(155)	(30,367)
於2017年12月31日(未經審核)	6,489	521,046	10	(3,537)	(243,006)	281,002	(3,633)	277,369
於2018年7月1日(經審核)	6,489	521,046	10	(3,607)	(403,858)	120,080	(3,779)	116,301
期內溢利(虧損)	—	—	—	—	46,509	46,509	(181)	46,328
計入損益之一間附屬公司於出售後之重新分類調整 (附註13)	—	—	—	165	—	165	—	165
應佔一間聯營公司因換算海外業務產生的匯兌差額	—	—	—	285	—	285	—	285
應佔一間合營企業因換算海外業務產生的匯兌差額	—	—	—	(10)	—	(10)	—	(10)
海外業務換算之匯兌差額	—	—	—	5,465	—	5,465	—	5,465
期內全面收入(開支)總額	—	—	—	5,905	46,509	52,414	(181)	52,233
於2018年12月31日(未經審核)	6,489	521,046	10	2,298	(357,349)	172,494	(3,960)	168,534

附註：其他儲備指根據本集團為籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)GEM上市以本集團精簡架構而於2012年10月5日完成之集團重組，現組成本公司各附屬公司的公司各自股本總面值與本公司已發行股份面值的差額。

簡明綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止六個月

1. 編製基準

簡明綜合財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則第34號(「香港會計準則第34號」)「中期財務報告」及聯交所證券上市規則附錄16之適用披露規定而編製。

於2018年12月31日，本集團擁有流動負債淨額約港幣87,072,000元(2018年6月30日：港幣47,811,000元)。流動負債淨額包括合同負債約港幣139,420,000元(其將於電影菲林底片及電視(「電視」)劇節目交付予客戶及電視廣播網絡後確認為收益，及將不會向本集團作出任何現金流出)及關聯公司授出之墊款約港幣50,051,000元(須按要求償還)。

本公司董事(「董事」)認為，經考慮(其中包括)本集團可用之財務資源(包括電影及電視劇製作及發行產生之未來現金流量，董事信納本集團擁有充足的營運資金履行其自報告期末起計未來十二個月到期的財務責任及承擔。因此，董事信納按持續經營基準編製本集團之簡明綜合財務報表屬適當。管理層並不知悉與可能對本集團之持續經營能力產生重大疑問之事件或狀況有關的任何重大不確定性。

2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表以歷史成本基準編製，惟若干金融工具按公平值計量(如適用)。

除應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)造成的會計政策變動外，截至2018年12月31日止六個月的簡明綜合財務報表所用的會計政策及計算方式與編製本集團截至2018年6月30日止年度的年度財務報表所遵循者相同。

應用新訂及經修訂香港財務報告準則

於本中期期間，本集團於編製簡明綜合財務報表時，已首次採用以下由香港會計師公會頒佈並於2018年1月1日或之後開始之年度期間強制生效的新訂及經修訂香港財務報告準則：

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	客戶合約收益及相關修訂
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第22號	外幣交易及預付代價
香港財務報告準則第2號(修訂本)	以股份為基礎的付款交易的分類及計量
香港財務報告準則第4號(修訂本)	應用香港財務報告準則第9號「金融工具」及香港財務報告準則第4號「保險合約」
香港會計準則第28號(修訂本)	作為香港財務報告準則2014至2016週期的年度改進之一部分
香港會計準則第40號(修訂本)	轉撥投資物業

新訂及經修訂香港財務報告準則已按照各項標準及修訂的相關過渡條文應用，導致本集團截至2018年12月31日止六個月的簡明綜合財務報表所載的會計政策、呈報金額及／或披露出現變動。

3A. 貨品及服務收益

分拆收益

	截至12月31日止六個月	
	2018年 港幣千元 (未經審核)	2017年 港幣千元 (未經審核)
電影及電視劇製作、發行及發行權使用許可收入	268,542	31,845
電影放映收入	119,711	91,520
後期製作、廣告及市場推廣收入	<u>7,024</u>	<u>3,401</u>
總計	<u><u>395,277</u></u>	<u><u>126,766</u></u>
確認收益時間		
按某個時間點	381,728	119,087
在一段時間內	<u>13,549</u>	<u>7,679</u>
總計	<u><u>395,277</u></u>	<u><u>126,766</u></u>

向外部客戶銷售貨品及提供服務之合約乃屬短期合約，合約價格乃與客戶協定之固定價格。

3B. 分部資料

本集團截至2018年6月30日止年度之年度財務報表中呈報予執行董事(即主要營運決策者(「主要營運決策者」))以便進行資源分配及評估分部表現的資料乃以下列根據香港財務報告準則第8號「經營分部」識別的四個可呈報及經營分部為依據。

- (i) 電影及電視劇製作及發行；
- (ii) 電影放映；
- (iii) 後期製作；及
- (iv) 廣告、市場推廣及出版。

於本中期期間，執行董事認為後期製作以及廣告、市場推廣及出版所產生之財務業績屬不重大，故將其重新組合為「其他」分部。因此，截至2018年12月31日止六個月識別的三個可呈報及經營分部如下及截至2017年12月31日止六個月的分部資料比較數字已就一致呈列予以重列：

- (i) 電影及電視劇製作及發行；
- (ii) 電影放映；及
- (iii) 其他。

除會計政策變動外，營運及可呈報分部的會計政策與編製本集團截至2018年6月30日止年度之年度財務報表所用的本集團會計政策相同。分部溢利(虧損)指各分部所產生的虧損或賺取的溢利，並無分配若干其他收益及虧損、若干其他收入、若干銷售及發行開支、若干行政開支、若干融資成本及應佔聯營公司業績。此乃就資源分配及表現評估向主要營運決策者作出報告的方式。

以下為本集團按營運及可呈報分部劃分之收益及業績分析：

截至2018年12月31日止六個月(未經審核)

	電影及電 視劇製作 及發行 港幣千元	電影放映 港幣千元	其他 港幣千元	總計 港幣千元
分部收益				
—外部客戶	<u>268,542</u>	<u>119,711</u>	<u>7,024</u>	<u>395,277</u>
分部溢利(虧損)	<u>76,671</u>	<u>(2,393)</u>	<u>(1,161)</u>	73,117
未分配的其他收益及虧損				(2)
未分配的其他收入				318
未分配的總部及企業開支				(19,313)
融資成本				(94)
應佔聯營公司業績				<u>646</u>
除稅前溢利				<u>54,672</u>

截至2017年12月31日止六個月(未經審核及經重列)

	電影及電 視劇製作 及發行 港幣千元	電影放映 港幣千元	其他 港幣千元	總計 港幣千元
分部收益				
—外部客戶	<u>31,845</u>	<u>91,520</u>	<u>3,401</u>	<u>126,766</u>
分部溢利(虧損)	<u>9,484</u>	<u>(36,160)</u>	<u>(1,358)</u>	(28,034)
未分配的其他收入				253
未分配的總部及企業開支				(3,885)
融資成本				(133)
應佔聯營公司業績				<u>290</u>
除稅前虧損				<u>(31,509)</u>

由於本集團之分部資產及負債並非定期提供予本集團主要營運決策者，故並無呈列於兩個期間之相關分析。

地區資料

本集團來自外部客戶的收益按取得電影及電視劇製作、發行及授出發行權、電影放映及其他所在地區市場劃分的分析如下：

	截至12月31日止六個月	
	2018年 港幣千元 (未經審核)	2017年 港幣千元 (未經審核)
香港及澳門	233,260	97,948
中華人民共和國(「中國」)	154,001	27,754
東南亞地區	3,499	—
其他	<u>4,517</u>	<u>1,064</u>
	<u>395,277</u>	<u>126,766</u>

按資產所在地區劃分的本集團非流動資產(不包括商譽及遞延稅項資產)的資料詳列如下：

	2018年 12月31日 港幣千元 (未經審核)	2018年 6月30日 港幣千元 (經審核)
中國	548	10
香港	<u>157,210</u>	<u>164,039</u>
	<u><u>157,758</u></u>	<u><u>164,049</u></u>

4. 其他收益及虧損以及其他收入

	截至12月31日至六個月	
	2018年 港幣千元 (未經審核)	2017年 港幣千元 (未經審核)
其他收益及虧損		
出售一間附屬公司收益(附註13)	17,715	—
出售物業、廠房及設備虧損	<u>(2)</u>	<u>—</u>
	<u><u>17,713</u></u>	<u><u>—</u></u>
其他收入		
處理服務收入	1,878	1,456
投資電影／戲劇製作的投資收入	624	531
會員收入	655	384
利息收入	310	253
其他	<u>1,271</u>	<u>768</u>
	<u><u>4,738</u></u>	<u><u>3,392</u></u>

5. 融資成本

	截至12月31日止六個月	
	2018年 港幣千元 (未經審核)	2017年 港幣千元 (未經審核)
一間關聯公司貸款產生的利息	3,462	—
應付或然代價利息(附註)	10,496	—
銀行借款產生的利息	94	96
其他	—	37
	<u>14,052</u>	<u>133</u>

附註：應付或然代價利息乃根據使用實際年利率7%貼現的估計未來現金流出現值釐定。詳情載於附註12。

6. 所得稅開支(抵免)

	截至12月31日止六個月	
	2018年 港幣千元 (未經審核)	2017年 港幣千元 (未經審核)
香港利得稅		
— 即期	3,735	419
中國企業所得稅(「企業所得稅」)		
— 即期	<u>4,586</u>	<u>394</u>
	8,321	813
遞延稅項	<u>23</u>	<u>(3,269)</u>
	<u>8,344</u>	<u>(2,456)</u>

香港利得稅按兩個期間的估計應課稅溢利的16.5%計算。

於2018年3月21日，香港立法會通過《2017年稅務(修訂)(第7號)條例草案》(「該法案」)，當中引入利得稅兩級制。該法案於2018年3月28日經簽署成為法律，並於翌日在憲報刊登。

根據利得稅兩級制，合資格公司首港幣2百萬元溢利的稅率為8.25%，而超過港幣2百萬元溢利的稅率為16.5%。利得稅兩級制適用於本公司於2018年4月1日或之後開始的年度報告期間。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司於2008年1月1日起往後的稅率為25%。

財稅[2011]112號規定，2011年至2020年期間於霍爾果斯特殊經濟開發區的新辦企業可自其首個產生溢利的年度起計五年期間獲豁免企業所得稅。當中亦鼓勵企業從事《新疆困難地區重點鼓勵發展產業企業所得稅優惠目錄》所定義的受鼓勵行業。根據《企業所得稅優惠事項備案表》，本集團其中一間附屬公司於2017年6月23日獲得中國稅務局批准，自2017年1月1日至2020年12月31日止期間享有企業所得稅豁免優惠。

7. 期內溢利(虧損)

	截至12月31日止六個月	
	2018年 港幣千元 (未經審核)	2017年 港幣千元 (未經審核)
期內溢利(虧損)乃經扣除以下各項後計算：		
董事薪酬	2,932	3,695
其他員工成本	18,643	13,463
退休福利計劃供款，不包括董事供款	<u>921</u>	<u>597</u>
員工成本總額	<u>22,496</u>	<u>17,755</u>
核數師酬金	846	710
物業、廠房及設備折舊	7,224	7,514
確認為開支的電影及電視劇版權成本	160,735	9,264
製作中電影及電視劇的減值虧損(列入銷售成本)	4,412	—
下列經營租賃項下的最低租賃付款：		
物業	1,915	1,889
電影院	61,157	57,828
電影院產生的或然租金	660	731
提供服務成本	52,551	38,540
出售存貨成本	<u>1,988</u>	<u>1,615</u>

8. 每股盈利(虧損)

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利(虧損)乃根據以下數據計算：

	截至12月31日止六個月	
	2018年 港幣千元 (未經審核)	2017年 港幣千元 (未經審核)
盈利(虧損)		
計算每股基本盈利(虧損)的本公司擁有人應佔期內溢利(虧損)	<u>46,509</u>	<u>(28,898)</u>
	截至12月31日止六個月	
	2018年 (未經審核)	2017年 (未經審核)
股份數目		
計算每股基本盈利(虧損)的普通股加權平均股數	<u>2,595,613,733</u>	<u>2,595,613,733</u>

由於本公司於兩個期間內並無已發行之潛在普通股，故並無呈列每股攤薄盈利(虧損)。

9. 貿易及其他應收款項

於報告期末，本集團貿易應收款項(經扣除呆賬撥備)按發票日期(大致為各自之收益確認日期)的賬齡分析如下：

	2018年 12月31日 港幣千元 (未經審核)	2018年 6月30日 港幣千元 (經審核)
貿易應收款項：		
0至30日	12,570	2,153
31至60日	27,311	288
61至90日	78,112	64
91至180日	123	274
181至365日	7	84
超過365日	66	12
	118,189	2,875
製作中電視劇預付款項	14,065	—
出售一間附屬公司應收款項(附註13)	6,156	—
其他應收款項、按金及預付款項	9,445	4,271
電影院業務的其他按金及預付款項	5,554	2,473
	153,409	9,619

除後期製作客戶及負責電視劇發行及授權的發行商一般獲授介乎30至60日的信貸期外，本集團一般並無向其客戶授出任何信貸期。應收香港、中國及海外國家發行商的發行及發行權使用許可費用通常於向彼等交付電影菲林底片及電視劇時結算。本集團可按個案基準向具備良好還款記錄的客戶授出一至兩個月的信貸期。

該等貿易應收款項與多名具備良好還款記錄的獨立客戶有關。本集團貿易應收款項結餘包括於2018年12月31日賬面總值為港幣78,734,000元(2018年6月30日：港幣722,000元)的應收款項，於報告日期已逾期但本集團並無就此計提減值虧損撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或採取信用加強措施。

已逾期但並未減值的貿易應收款項的賬齡：

	2018年 12月31日 港幣千元 (未經審核)	2018年 6月30日 港幣千元 (經審核)
31至60日	426	288
61至90日	78,112	64
91至180日	123	274
181至365日	7	84
超過365日	<u>66</u>	<u>12</u>
	<u>78,734</u>	<u>722</u>

於本中期期間，本集團根據撥備矩陣評估貿易應收款項減值撥備。此外，於2018年12月31日存有重大結餘的貿易債務人、就出售一間附屬公司應收款項及其他應收款項已作個別評估，且由於與該等債務人的持續關係及其良好還款記錄，本中期期間內並無就該等應收款項作出任何減值撥備。

10. 貿易及其他應付款項／預收款項／合同負債

	2018年 12月31日 港幣千元 (未經審核)	2018年 6月30日 港幣千元 (經審核)
貿易應付款項	32,663	30,270
有關收購物業、廠房及設備的應付款項	11,776	21,992
其他應付款項及應計費用	59,045	64,807
取得附屬公司前任股東墊款(附註iv及附註12)	36,343	—
已收按金(附註i)	1,409	1,116
自出售一間附屬公司收取之按金(附註ii)	<u>—</u>	<u>2,400</u>
	141,236	120,585
減：非流動負債項下呈列之金額(附註i)	<u>(1,243)</u>	<u>(1,116)</u>
	139,993	119,469
流動負債項下呈列之金額	<u>139,993</u>	<u>119,469</u>
合同負債／預收款項(附註iii)	<u>139,420</u>	<u>154,663</u>

採購貨品的平均信貸期為60至90日。於報告期末，貿易應付款項的賬齡分析乃基於發票日期呈列。本集團於報告期末的貿易應付款項分析如下：

	2018年 12月31日 港幣千元 (未經審核)	2018年 6月30日 港幣千元 (經審核)
60日內	29,355	30,202
61至90日	125	7
91至365日	<u>3,183</u>	<u>61</u>
	<u><u>32,663</u></u>	<u><u>30,270</u></u>

附註：

- (i) 已收按金指就將在香港影院放映的一部電影已收香港電影院線運營商按金及自獲特許權人收取的於特許權屆滿時可退還的特許權按金。由於特許權期間將於2019年11月至2022年2月屆滿，於2018年12月31日及2018年6月30日之結餘將於各報告期結束後一年退回，分類為非流動負債。
- (ii) 自出售一間附屬公司收取之按金指買方(為本集團的兩名獨立第三方)就去年收購本公司一間間接全資附屬公司全部股權支付之款項。
- (iii) 合同負債／預收款項指於2018年12月31日，中國聯合製片商就製作中電影及電視劇作出的分期出資及於影院放映及交付電影及電視劇菲林底片前已收發行商的發行及發行權使用許可收入預收款項港幣139,420,000元(2018年6月30日：港幣154,663,000元)。
- (iv) 該款項乃非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。

11. 銀行借貸

	2018年 12月31日 港幣千元 (未經審核)	2018年 6月30日 港幣千元 (經審核)
浮動利率銀行借貸，已抵押	<u>—</u>	<u>8,208</u>

銀行借貸的賬面值須根據預期還款期限償還：

	2018年 12月31日 港幣千元 (未經審核)	2018年 6月30日 港幣千元 (經審核)
一年內	—	2,441
一年以後兩年以內	—	2,515
兩年以後五年以內	—	3,252
	—	8,208
減：流動負債項下呈列載有按要求償還條款的應付款項	—	(8,208)
非流動負債項下呈列之金額	—	—

於2018年6月30日，銀行借貸以存入一間銀行的銀行存款港幣10,000,000元作抵押，以港幣計值並按一個月香港銀行同業拆息另加每年2%計息，實際年利率介乎2.53%至3.07%。利率每月重置。於截至2018年12月31日止六個月，本集團已悉數償還銀行借貸。

12. 收購附屬公司

於本中期期間，本集團已收購霍爾果斯厚海文化傳媒有限公司及其附屬公司北京聚海文化傳媒有限公司（統稱為「霍爾果斯集團」）的全部股權，代價為人民幣450,000,000元（相當於港幣517,500,000元）減霍爾果斯集團前任股東所收取的應收款項人民幣10,056,000元（相當於港幣11,565,000元），於2018年、2019年及2020年分三期支付，惟須達成買賣協議所載之溢利保證（「收購事項」）。收購事項已於2018年8月28日完成及有關詳情載於本公司所刊發日期為2018年7月26日之通函。收購事項已採用收購法入賬。該等附屬公司主要從事電視綜藝娛樂節目及電視節目製作經營。

於收購日期，霍爾果斯集團的可識別資產淨值之公平值如下：

	於收購日期確認的 臨時金額 港幣千元
廠房及設備	73
製作中電視劇	109,095
貿易及其他應收款項	47,144
銀行結餘及現金	3,978
貿易及其他應付款項	(19,329)
預收款項	(24,903)
股東墊款	(36,343)
來自一間關聯公司貸款	(32,200)
其他貸款	(4,658)
	<u>42,857</u>
所收購資產淨值	<u>42,857</u>
所轉撥的代價	505,935
減：或然代價折現	(23,850)
減：所收購資產淨值	(42,857)
	<u>439,228</u>
收購事項產生的商譽	<u>439,228</u>
收購事項產生的現金流出淨額：	
現金代價	505,935
或然代價未攤銷折扣	(13,354)
計入應付或然代價的未付款項	
— 流動負債項下呈列之金額	(147,096)
— 非流動負債項下呈列之金額	(187,393)
應付或然代價之匯兌調整	(4,192)
所收購現金及現金等價物	(3,978)
	<u>149,922</u>

已收購資產及負債以及商譽的公平值已按暫定基準釐定，以待完成可分離無形資產的識別及可識別資產及負債的估值。

於收購日期起至2018年12月31日期間，收購事項為本集團的營業額及溢利分別帶來港幣152,469,000及港幣51,981,000元的進賬。

13. 出售一間附屬公司／分類為持有以作出售的資產及與分類為持有以作出售的資產相關的負債

於2018年5月8日，上海新馬電影院發展有限公司(「上海新馬」，本公司的間接全資附屬公司)與本集團的兩名獨立第三方(「買方」)訂立股權轉讓協議(「股權轉讓協議」)，據此，上海新馬同意出售及買方同意收購勝馬文化傳播(上海)有限公司(「勝馬文化」，上海新馬的直接全資附屬公司，於中國從事影院運作及管理業務)的全部股權，代價為人民幣40,700,000元加勝馬文化於完成日期在銀行結存的現金的總和，再減去(i)勝馬文化於完成日期的負債總額及(ii)或然負債。出售事項詳情載於本公司於2018年5月8日刊發的通函。

於2018年7月31日，勝馬文化之出售事項已完成，代價淨額為人民幣20,032,000元(相當於港幣22,836,000元)及勝馬文化之控制權已轉移予買方。於出售事項完成後，勝馬文化不再為本公司之附屬公司。

已收代價：

港幣千元

以現金償付的代價淨額

22,836

失去控制權之資產及負債分析：

港幣千元

物業、廠房及設備

18,947

存貨

55

貿易及其他應收款項

3,790

租賃按金

1,230

銀行結餘及現金

565

貿易及其他應付款項

(19,126)

預收款項

(346)

應付稅項

(159)

已出售之淨資產

4,956

出售一間附屬公司之收益：

港幣千元

已收現金	22,836
於出售時重新分類累計匯兌儲備至損益	(165)
減：已出售之淨資產	<u>(4,956)</u>
出售之收益	<u>17,715</u>

出售一間附屬公司之現金流入淨額：

港幣千元

已收現金代價	22,836
未收取及已計入其他應收款項的金額(附註9)	(6,156)
已出售之現金及現金等價物	<u>(565)</u>
	<u>16,115</u>

管理層討論及分析

業務回顧

本集團主要從事(i)電影及電視劇製作、發行及授出電影發行權使用許可，(ii)電影放映，及(iii)其他業務。集團以內地及香港為主要市場製作華語電影、綜藝節目及電視劇，並經營五間香港電影院及一間後期製作公司。

電影及電視劇製作及發行

於回顧期內，電影及電視劇製作及發行業務仍為本集團的核心業務，錄得的收益約為港幣268.5百萬元，較2017年同期大幅增加約743.3%。本集團於回顧期內上映了兩部電影，包括《L風暴》及《八步半喜怒哀樂》，而於2017年同期並無發行電影。

於2018年8月，本集團完成收購霍爾果斯厚海文化傳媒有限公司(「厚海文化」)。厚海文化通過儲備具有商業價值的知識產權作品，同時自主創造優質知識產權內容，自行完成由策劃、編劇、拍攝、後期製作、分銷到市場推廣等一系列核心營運活動，著力打造持續多季的系列綜藝及影視作品。於回顧期內，本集團首次將其賬目合併入賬，錄得主要來自綜藝節目《高能少年團第二季》的播放收益及漫畫《棋魂》的版權及改編收益。

電影放映

電影放映為本集團另一主要收益來源。於回顧期內，本集團在香港不同戰略位置(包括旺角、柴灣、銅鑼灣及荃灣)運營共五間影院，提供23塊熒幕及超過3,000個坐席。根據香港票房有限公司的統計，由於香港電影消費市道稍為上升，2018年香港票房收入上升約5.6%至約港幣19.6億元。受惠於五間影院的全面營運(2017年同期只有一間香港影院)，本集團的電影放映錄得可觀的收益增長。回顧期內，電影放映收益約為港幣119.7百萬元，較2017年同期顯著增加約30.8%，佔本集團總收益約30.3%。雖然業務收入大幅增加，但由於電影院入座率較低，該業務分部錄得虧損約港幣2.4百萬元。惟於回顧期內五家影院全面投入營運，因此虧損較2017年同期的約港幣36.2百萬元有所減少。

鑒於本集團位於中國內地的電影院(位於上海怡豐城)於2017年9月底始展開營運，其盈利能力尚未得到證實，財務貢獻及前景並不確定。本集團已於2018年7月完成出售此部分業務，出售收益淨額為港幣17.7百萬元，以將本集團資源重新分配以進一步投資於其他業務分部。

其他業務

在回顧期內，本集團之後期製作、廣告、市場推廣及出版業務共錄得的收益約為港幣7.0百萬元，較2017年同期約港幣3.4百萬元大幅增加約106.5%。此業務分部於回顧期內錄得虧損約港幣1.2百萬元，惟虧損幅度相較2017年同期的約港幣1.4百萬元有所收窄。

本集團將繼續維持此業務分部的小規模營運，並持續檢討其整體業務架構及策略，從而使本集團業務形成協同效應。

展望

於2019年，本集團已與多家藝人經紀公司、兩位知名編劇束煥及蘇彪正式簽約，藉此打造全方位的藝人及編劇團隊，加強本集團的實力。其中，多家藝人經紀公司連同旗下一眾頂尖藝人包括楊洋、宋茜、吳尊、孟子義、劉奕暢、李一桐、趙露思、李澤鋒、凌美仕等加盟本集團；同時，闕清子、趙達、施詩、張曉謙、王藝、江銘亮、熱依娜、吳月、陳嘉歆、馬夢嘉、梁思雨、許可昕、優麗絲、代雨丹、王晶怡的經紀人公司也將簽約加盟本集團。董事會相信，優質的藝人團隊將為本集團一系列版權項目帶來強大助力。

此外，優秀編劇團隊作為「一劇之本」，也是本集團生產高品質劇集的保障。兩位知名編劇的加盟，相信能為日後製作更多優質劇集內容提供最有力的支持。

電影及電視劇製作及發行方面，本集團擁有的多個版權項目目前正在籌備開拍中，其中包括：已售予互聯網平台愛奇藝的日本漫畫版權《棋魂》改編的真人影視劇作品及雙男主古裝新武俠輕喜劇《少年江湖物語》；已售予互聯網平台騰訊的懸疑推理劇《刀鋒上的救贖》(由《白夜追凶》編劇指紋原著)；已售予互聯網平台愛奇藝並由楊冪主演的九州系列版權之《九

州·斛珠夫人》；由束煥編劇並將由馮小剛監制的電視劇版《甲方乙方之勸退師》，有關劇本已接近完成階段。

此外，本集團已與一些高人氣版權擁有人達成協議，並將對以下版權開發及製作發行系列作品，包括日本劇《非自然死亡》、泰國劇《天生一對》，小說《後宮·真煩傳》、《倒數第二個女朋友》、《看朱成碧》、《京門九俠》、《聽見風說愛你的聲音》及《半城風月》等。

綜藝方面，自主研發的全新戀愛推理真人秀《喜歡你，我也是》已擬定於互聯網平台愛奇藝播放；自主綜藝品牌《高能少年團》第三季將延續前兩季繼續推出；全新遊戲競技類綜藝《全民遊戲嘉年華》也已在開發階段。

展望未來，本集團將繼續以優秀的製片能力為基礎，積極開拓影視傳媒行業的發展機會，特別是沿著產業鏈上、下游及從旁衍生的合作機會，藉此鞏固本集團的收益基礎。隨著一眾知名藝人及其經紀團隊加盟本集團，本集團將逐步擴大藝人經紀業務規模，持續物色優質藝人，同步打造聯名產品、互聯網泛娛樂產品以及扶貧公益產品，從而進一步拓展其多元化的業務版圖，提升盈利能力及為本公司股東帶來理想回報。

財務回顧

收益及毛利

本集團於回顧期的收益約為港幣395.3百萬元，較2017年同期大幅增加約港幣268.5百萬元或211.8%，主要來自電影及電視劇製作及發行，以及電影放映業務分部收益分別約為港幣268.5百萬元及港幣119.7百萬元。本集團於回顧期內(i)上映了兩部電影，包括由古天樂及張智霖主演的大型動作電影《L風暴》，以及由鄭嘉穎、張繼聰、陳靜及鄧麗欣主演並由泰廸羅賓執導的一般規模劇情電影《八步半喜怒哀樂》，而於2017年同期並無發行電影，以及(ii)

獲得由厚海文化製作之綜藝節目《高能少年團第二季》的播放收益及漫畫《棋魂》的版權及改編收益，因此電影及電視劇製作及發行的收益同比大幅上升743.3%。就電影放映分部而言，回顧期的收益較2017年同期顯著增加約30.8%，因五間影院的全面投入營運所致。

本集團的毛利約港幣174.6百萬元，較去年同期增加約港幣97.2百萬元或約125.7%。回顧期的毛利率約44.2%，較去年同期毛利率約61.0%有所減少，主要由於(i)2017年同期在中國院線發行的《S風暴》產生額外收入，導致電影及電視劇製作及發行毛利率高達70.9%，而今年沒有這部分的額外收入；以及(ii)新收購的厚海文化業務於回顧期內佔本集團收入38.6%，毛利率較現有業務的為低，銷售構成變化亦致使本集團的整體毛利率降低。

其他收入

於回顧期，其他收入約港幣4.7百萬元，較2017年同期增加約港幣1.3百萬元或約39.7%，主要由於電影放映業務之處理服務收入及會員收入增加。

銷售及發行開支

銷售及發行開支由2017年同期的約港幣92.3百萬元增加約港幣4.8百萬元或5.2%至回顧期的約港幣97.1百萬元，主要由於電影放映業務的銷售及發行開支增加。該增加主要由於香港五家影院的全面運營引致相關租金開支上升。

行政開支

行政開支由2017年同期的約港幣22.2百萬元增加約港幣5.3百萬元或約23.9%至回顧期的約港幣27.5百萬元，主要由於(i)回顧期內與若干公司行動及交易相關的法律及專業費用增加約港幣1.5百萬元及(ii)回顧期內薪金費用增加約港幣4.7百萬元。

應佔聯營公司業績

於回顧期內，本集團的兩間聯營公司為玉皇朝集團及凱藝娛樂發展有限公司(「凱藝」)。

玉皇朝集團的營運錄得本集團應佔溢利約港幣0.2百萬元，而2017年同期錄得本集團應佔溢利約港幣0.3百萬元。玉皇朝集團自漫畫發行及其漫畫故事及漫畫英雄人物數據庫的使用許可業務獲得收益，以供製作電影、電視劇及發展主體樂園以及相關銷售商品。

凱藝營運錄得本集團應佔溢利約港幣0.4百萬元(2017年：約港幣0.03百萬元)。凱藝從事提供受益於本集團電影製作業務的演員管理及代理服務。

應佔一間合營企業業績

本集團與兩名獨立第三方成立賞金製作有限公司(「賞金」)以製作及發行電影「賞金獵人」(本集團於其中擁有40%權益)。於回顧期內賞金錄得本集團應佔虧損約港幣0.01百萬元(2017年：本集團應佔溢利約港幣0.3百萬元)。

回顧期內溢利

於回顧期內，本公司擁有人應佔本集團溢利及全面收益總額分別約港幣46.5百萬元(2017年12月31日：虧損約港幣28.9百萬元)及約港幣52.4百萬元(2017年12月31日：全面開支總額約港幣30.2百萬元)。本集團扭虧為盈的表現主要由於(i)厚海文化貢獻的溢利，以及(ii)電影《L風暴》的上映帶來製作及發行的相關的收益增長所致。

流動資金、財務資源及資本結構

於2018年12月31日，本集團的銀行結餘及現金及已抵押銀行存款約為港幣113.4百萬元(2018年6月30日：約港幣87.0百萬元)，主要以港幣(「港幣」)、美元(「美元」)及人民幣(「人民幣」)計值。

於2018年12月31日，本集團的銀行借款及來自一間關聯公司的貸款分別為零及約港幣197.2百萬元(2018年6月30日：分別為約港幣8.2百萬元及零)。於2018年12月31日，本集團淨負債比率(即來自一間關聯公司的貸款及銀行借款(扣除現金及現金等價物)佔本集團權益總額的比率)約為49.8%(2018年6月30日：零)。

於2018年12月31日，本集團擁有非流動資產總值約港幣598.1百萬元(2018年6月30日：約港幣165.2百萬元)、流動負債淨值約港幣87.1百萬元(2018年6月30日：約港幣47.8百萬元)及

資產淨值約港幣168.5百萬元(2018年6月30日：約港幣116.3百萬元)。於2018年12月31日，本集團的流動比率(即流動資產與流動負債的比率)約為0.8(2018年6月30日：約0.9)。

於回顧期內，本集團主要以本公司股份上市所得款項淨額、銀行借款、來自一間關聯公司的貸款及內部資源撥付流動資金。本集團的財務資源足以支持其業務及營運。本集團亦會在出現適當業務機會且市場條件有利時考慮其他融資活動。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至2018年12月31日止六個月內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

遵守上市發行人董事進行證券交易規定的買賣準則

本公司已採納一套條規不遜於根據上市規則附錄十所載之交易標準所規定有關董事進行證券交易之守則。經作出特定查詢後，全體董事均已確認彼等於截至2018年12月31日止六個月一直遵守本公司採納的董事進行證券交易規定的買賣準則及行為準則。

企業管治常規守則

本公司致力維持高水平企業管治常規。本公司於截至2018年12月31日止六個月已符合上市規則附錄十四企業管治守則(「企業管治守則」)所有守則條文，惟以下所述的偏離除外：

根據企業管治守則之守則條文第A.2.1條，主席及行政總裁(「行政總裁」)之角色應有區分，且不應由一人同時兼任。主席與行政總裁之職責分工應清楚界定並以書面列載。

張量先生乃為董事會主席，負責本集團整體策略規劃及政策制定，而本公司日常運作及管理由本集團執行董事及高級管理層監督。

於2018年9月17日，本公司委任趙文竹女士為本公司總裁，擔任行政總裁之職務。此後，主席與行政總裁之角色已予區分。

本公司並無書面列載主席與總裁的一般職責分工範圍。董事會認為，主席與總裁各自之職責均有明確界定，故毋須明文編製彼等之職權範圍。

本公司將繼續檢討其企業管治常規，以提高其企業管治標準，遵守不斷收緊的監管規定及符合本公司的股東與投資者更高的期望。

董事履歷詳情變更

根據上市規則第13.51B(1)條所須披露之董事履歷詳情的變更載列如下：

主席兼執行董事張量先生於2019年1月11日獲委任為泰邦集團國際控股有限公司（一間於聯交所主板上市之公司，股份代號：2203）之董事會主席，張先生現時擔任其執行董事。

除上文所披露外，本公司並不知悉根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的其他董事資料變更。

審核委員會

本公司審核委員會（「審核委員會」）由三名成員組成，包括三名獨立非執行董事張世澤先生（審核委員會主席）、王波先生及向峰先生，其書面職權範圍符合上市規則第3.21至3.23條及企業管治守則。審核委員會的主要職責為與外聘核數師溝通；審閱外聘核數師的酬金、委聘條款、獨立性及客觀性；審閱本公司會計政策、財務狀況及財務申報程序；以及檢討及評估本公司財務申報、風險管理及內部監控系統並作出相關建議。本集團截至2018年12月31日止六個月之中期業績乃未經審核，惟已由本公司外聘核數師德勤•關黃陳方會計師行及審核委員會審閱。

刊發中期業績公布及中期報告

中期業績公布乃於本公司網站(www.transmit-ent.com)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)刊發。2018/19中期報告將於適當時候寄發予本公司股東。

致謝

最後，本人謹此感謝全體員工及管理團隊於2018年下半年的辛勤付出。本人亦謹此代表本集團衷心感謝所有客戶及供應商，並期望彼等於未來能不斷支持。我們將與股東及僱員密切協作將本集團帶向更為現代化及成熟的經營水平，藉此，我們希望翻開本集團發展的新篇章。

代表董事會
傳遞娛樂有限公司
主席
張量

香港，2019年2月27日

於本公布日期，董事會成員包括(i)四名執行董事，即張量先生(主席)、趙文竹女士、李憲光先生及黃栢鳴先生；以及(ii)三名獨立非執行董事，即王波先生、向峰先生及張世澤先生。