

---

## 財務資料

---

閣下應連同本文件附錄一會計師報告所載的本集團經審核綜合財務報表(包括其附註)一併閱讀本節。本集團的經審核綜合財務報表乃根據香港財務報告準則編製。閣下應閱讀會計師報告全文，而不應僅依賴本節所載的資料。

以下討論與分析載有若干前瞻性陳述，反映我們當前對未來事件及財務表現的看法。該等陳述乃根據本集團鑑於其經驗及對過往趨勢、現時狀況及估計未來發展的觀點，以及本集團在有關情況下認為屬合適的其他因素所作假設及分析而作出。然而，無論實際結果及發展會否符合本集團預期及預測，視乎本集團無法控制的若干風險及不明朗因素而定。如欲了解更多詳情，閣下應參閱本文件「風險因素」一節。

### 概覽

本集團主要從事(i)電視劇播放權許可；(ii)作為非執行投資人製作電視劇；及(iii)擔任電視劇發行代理業務，有關業務乃透過綜合聯屬實體進行。於往績期間，我們自的收益來自：(i)電視劇播放權許可；(ii)電視劇發行服務；及(iii)根據聯合融資安排的收入。

於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度，我們分別產生約人民幣102.0百萬元、人民幣99.3百萬元及人民幣154.1百萬元的收益，其中約99.5%、93.0%及90.0%來自向客戶授出電視劇。

我們的客戶包括電視台(包括其營運實體)、從事發行電視劇業務的公司、電視劇執行製作人及版權擁有人。

### 編製基準

根據重組(於本文件「歷史、重組及集團架構 — 重組」一段作更充分闡述)，本公司於往績期間結束後在二零一九年六月二十六日成為現組成本集團的公司的控股公司。由於重組僅涉及在現有公司上加入新控股公司，並無導致經濟本質發生任何變動，所以本集團的歷史財務資料使用合併權利法，呈列作現有公司的延續，猶如重組於往績期間開始時已經完成。有關詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註2.1。

---

## 財務資料

---

本集團主要從事以下業務：(i)電視劇播放權許可；(ii)作為非執行製作人投資於電視劇；及(iii)擔任電視劇發行代理。我們亦對電視劇或電影作出固定投資回報。再者，本集團於往績期間亦從事電影投資及製作業務。然而，由於相關電影於往績期間並無發行，本集團於該期並無從電影製作業務產生任何收益。我們透過綜合聯屬實體進行業務及投資。綜合聯屬實體持有我們的業務所需的相關許可證及批文，包括廣播電視節目製作經營許可證。根據適用中國法律及法規，外國投資者被限制持有從事電視劇製作及經營（包括發行電視劇）的任何企業的股權。據此，根據適用中國法律及法規，我們未能持有綜合聯屬實體的股權。

外商獨資企業（本公司全資附屬公司）已與綜合聯屬實體及相關股東訂立合約安排。合約安排有助外商獨資企業對綜合聯屬實體行使有效控制權及取得綜合聯屬實體大部分經濟利益。因此，本公司就歷史財務資料而言視綜合聯屬實體為間接附屬公司，並於往績期間的歷史財務資料內合併處理綜合聯屬實體。合約安排詳情於本文件「合約安排」一節披露。本集團並無擁有綜合聯屬實體的任何股權。

本集團於往績期間的合併損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表包括現組成本集團的所有公司自最早呈列日期或自該等附屬公司及／或業務成立日期（以較早者為準）起的業績及現金流量。本集團於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日的合併財務報表已經編製，以使用現有賬面值呈列現組成本集團的附屬公司的資產及負債。概無作出調整以反映因重組而產生的公平值或確認任何新資產或負債。

所有集團內公司間的交易及結餘已於合併時對銷。

本集團的歷史財務資料乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）及香港公認會計原則編製。本集團編製往績期間的歷史財務資料時已提早採納於二零一八年一月一日

---

## 財務資料

---

開始的會計期間生效的所有香港財務報告準則(包括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15號來自客戶合約的收益)及相關過渡條文。

歷史財務資料乃根據歷史成本法編製，惟金融工具按公平值計量除外。

### 影響經營業績及財務狀況的關鍵因素

董事認為以下主要因素可能影響本集團的經營業績及財務狀況：

#### 我們的財務表現受本集團電視劇的品質影響及收益屬項目基準性質

本集團的收益主要源自向電視台(或其營運實體)授出電視劇的播放權，我們的收益源自每年有限數量的電視劇。儘管本集團於製作階段嘗試與電視台磋商，在完成內部審閱程序並確認我們的電視劇能符合電視台規定前，概不保證電視台能夠履行合約責任購買電視劇的播放權。

我們的業務模式一般按項目計算，據此我們向客戶收取彼等購買播放權的各齣電視劇許可費。因此，概不保證在競爭激烈的未來，我們將能繼續取得新客戶或現有客戶將會繼續向我們購買電視劇播放權。

倘我們的電視劇無法滿足電視的播放規定，電視台將不會向我們購買電視劇。本集團可能無法從電視劇獲取預計收益，我們的財務狀況及營運將受到不利影響。

#### 我們的電視劇發行計劃受市場趨勢及政府政策影響，或會影響存貨周轉時長及財務業績

電視劇發行受變化不斷的市場趨勢及政府政策影響，於製作或購買電視劇階段仍屬未知因素。倘市場趨勢及／或政府政策變動程度導致我們無法按照發行計劃發行電視劇，我們或會按低於預期的價格延後發行有關電視劇。這會對我們的存貨周轉時長及財務業績造成影響。

---

## 財務資料

---

### 行業內的貿易應收款項周轉日數整體較長

本集團的收益主要源自向電視台(或其營運實體)授出電視劇的播放權。根據弗若斯特沙利文報告，客戶(如電視台)結清付款通常需時三年。因此，我們的電視劇授權人收回貿易應收款項通常更為耗時，倘我們無法收回貿易應收款項，我們的營運業績及財務狀況將受到重大不利影響。

### 高估我們的電視劇將產生的總收益，可能導致低估我們的銷售成本，而將對其後財政年度／期間的財務業績構成不利影響

就授出電視劇播放權許可的業務及作為非執行製作人對電視劇的投資，我們參考一套電視劇於相關財政年度確認的收益佔該電視劇估計總收益的比例，估計該財政年度的銷售成本。然而，估計總收益可根據實際發行表現，不時作出調整。倘一套電視劇產生的實際總收益結果低於我們的估計，可能導致過往財政期間的銷售成本被低估。在此情況下，需要對其後財政年度／期間的銷售成本作出調整及我們的財務業績可能受到不利影響。

### 我們的業務屬高度資本集中，倘我們未能適時取得充足資金，我們的製作及投資計劃將受到中斷及我們的財務狀況將受到不利影響

電視劇製作業務屬資本密集性質。我們有關電視劇製作的銷售成本包括外購電視劇的成本、藝員、劇本、製作團隊及拍攝及後期製作過程需要的其他雜項材料及服務。在我們向客戶收取任何銷售所得款項前，該等成本中有多項已須預先支付。此外，我們作為非執行製作人的電視劇投資業務，也要求我們根據與合作夥伴訂立的協定條款支付投資資金。故此，適時取得充足融資，對我們的日常營運極重要。於往績期間，我們主要以營運產生的現金流量、銀行及其他借款及股東的股本融資，滿足我們的營運資金需求。倘我們日後未能充足融資，我們的製作及投資計劃將中斷及我們的財務業績及財務狀況將受到不利影響。

---

## 財務資料

---

### 綜合聯屬實體無法繼續享有優惠稅務待遇將令財務業績受到不利影響

於往績期間，綜合聯屬實體享有優惠稅務待遇，包括稅項豁免及退稅。概不保證我們日後可繼續獲授有關稅項豁免及退稅，因為政府機構採納的稅務政策會有變動。倘適用於我們的任何優惠稅務待遇有變或撤回或實際稅率上升，則稅務開支會據此增加。發生該等變動會對我們的業績、營運業績及財務狀況產生不利影響。

### 關鍵會計政策、判斷及估計

編製歷史財務資料要求管理層作出影響收入、成本、支出、資產及負債呈報金額及其相關披露及或然負債披露的判斷、估計及假設。該等假設及估計的不明朗因素可能導致須對於未來受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整。有關主要會計政策和涉及本集團財務資料的主要會計判斷及估計方面，詳情分別載於本文件附錄一內會計師報告的附註2.4及3。

編製本集團歷史財務資料時所用的部分主要會計政策及應用會計政策時所作的主要會計判斷及估計列載於下文。

### 收益確認

#### 客戶合約收益

來自客戶合約的收益乃於商品或服務的控制權轉讓予客戶時確認，該金額反映本集團預期就交換該等商品或服務有權獲得的代價。

當合約包含融資成分，該融資成分為客戶提供超過一年的商品或服務轉讓融資的重大利益時，收益按應收款項的現值計量，使用貼現率折現，該貼現率將反映在本集團與客戶在合約開始時的單獨融資交易中。當合約包含融資部分，該融資部分為在本集團提供了一年以上的重大財務利益時，合約項下確認的收益包括按實際利息法在合約負債上加算的利息開支。就客戶付款與轉移已承諾商品或服務之間的期限一年或以下的合約，交易價格並不會就重大融資部分的影響並以香港財務報告準則第15號可行權宜方法作出調整。

---

## 財務資料

---

本集團主要從事電視劇播放權許可。收益按客戶合約內所載已收或應收代價的公平值計量。

### (a) 電視劇播放權許可

源自電視劇播放權許可的收益乃於可向獲授權人提供電視劇的時間點確認，通常為國家廣播總局批准或收到國家廣播總局主要對口單位發出的電視劇發行許可證後交付電視劇，且客戶獲得權利按授出許可證之時電視劇的現狀使用電視劇。倘向獲許可電視劇轉交客戶與客戶付款之間的時距超逾一年，本集團預期不就此訂立任何合約。因此，本集團不就貨幣的時間值調整任何交易價格。

### (b) 電視劇播放權發行

電視劇播放權發行所得收益於提供服務的時間點確認。

### 來自其他來源的收益

利息收入乃按累計基準使用實際利率法，採用將金融工具預計年期或較短期間（如適用）的估計未來現金收款準確貼現至金融資產賬面淨值的貼現率予以確認。

聯合融資安排項下收入乃於投資者收取付款的權利得以建立時確認，與投資收入有關的經濟利益可能將會流入本集團，有關金額能夠可靠計量。

### 存貨

存貨包括已完成電視劇、製作中電視連續劇及未開發劇本及已購買電視劇版權或播放權的成本。存貨按成本和可變現淨值兩者中的較低者列賬。可變現淨值乃根據估計售價減完成及出售將予產生的任何估計成本得出。

於某一期間確認為銷售成本的存貨金額使用電視劇預測計算法釐定。根據該方法，存貨攤銷及參與值和剩餘值的累計乃根據該期間所確認的電視劇收益相對電視劇估計剩餘最終收益（即於整個電視劇生命週期中可收取的總收益）的比例計算。

---

## 財務資料

---

### 聯合融資安排的會計處理

聯合融資安排指向一名投資者出售電視劇的權益。就出售權益所收取的金額作為自國家廣播總局取得電視劇發行許可後電視劇成本的削減，因為投資者就分佔該電視劇資產的份額承擔全數風險。該等安排的實質內容是第三方投資者擁有電視劇的權益，因此本集團確認銷售成本支出或福利，以反映第三方投資者於已產生電視劇損益中的估計權益。

取得國家廣播總局的電視劇發行許可後，本集團根據聯合融資安排向第三方投資者支付的金額確認為聯合融資安排項下的預付款項，並重新分類至存貨。

### 所得稅

所得稅包括即期稅項及遞延稅項。並非於損益確認的項目的相關所得稅亦不會於損益確認，而於其他全面收益或直接於權益確認。

根據各有關期間末之前已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法），經考慮 貴集團經營所在國家的現行詮釋及慣例，即期稅項資產及負債按預期將從稅務機關收回或將向稅務機關支付的金額計量。

遞延稅項採用負債法就各有關期間末資產及負債的稅基與其就財務報告而言的賬面值之間的暫時性差額計提撥備。

所有應課稅暫時性差額均確認為遞延稅項負債，惟下列情況除外：

- (a) 在並非屬業務合併的交易中首次確認且於交易時並不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損的商譽或資產或負債所產生的遞延稅項負債；及
- (b) 就與於附屬公司的投資有關的應課稅暫時性差額而言，倘暫時性差額的撥回時間可以控制且暫時性差額於可預見未來很可能不會撥回。

遞延稅項資產就所有可扣減暫時性差額及結轉未動用的稅項抵免及任何未動用的稅項虧損確認，惟僅以有可能以應課稅溢利抵銷可扣減暫時性差額及可動用結轉未動用稅項抵

---

## 財務資料

---

免及未動用稅項虧損為限，惟下列情況除外：

- (a) 初次確認交易（並非業務合併）資產或負債時產生且於交易時並無對會計溢利或應課稅溢利或虧損構成影響的有關可扣減暫時性差額的遞延稅項資產；及
- (b) 就與於附屬公司的投資有關的可扣減暫時性差額而言，遞延稅項資產僅會於暫時性差額很可能於可預見未來收回且應課稅溢利可用於抵銷暫時性差額時確認。

遞延稅項資產的賬面值於有關期間末進行檢討，並於不再可能有充足應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產時作出調減。未確認的遞延稅項資產於各有關期間末重新評估，並於可能有充足應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產時確認。

遞延稅項資產及負債按變現資產或償還負債期間的預期適用稅率，以各有關期間末前已頒佈或實質上已頒佈的稅率及稅法為基礎計量。倘且僅當本集團有可合法執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產與遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應課稅實體或於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產需要結算或清償時，擬按淨額基準結算即期稅務負債及資產或同時變現資產及結算負債之不同應課稅實體徵收之所得稅相關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

### 主事人及代理

釐定本集團收益按總額還是淨額呈報乃根據對多項因素的持續評估而定。釐定本集團在向客戶提供商品或服務時擔任主事人或代理，本集團須首先識別特定商品或服務轉讓予客戶前由哪一方控制。在取得以下任一項控制權時，本集團為主事人：(i)來自另一方的商品或另一資產，其後本集團轉讓予客戶；(ii)收到另一方履行服務的權利，讓本集團能夠指引該人士代表本集團向客戶提供服務；(iii)另一方提供商品或服務，其後本集團將其與其他商品或服務合併，為客戶提供特定商品或服務。倘控制權不明晰，當本集團為一項交易的主要負責人、承擔存貨風險、在確立價格及挑選供應商方面有優先權，或持有多項（但非全部）該等指標，則本集團按總額記錄收益。否則本集團將淨額作為已售商品或已提供服務所得佣金列賬。

---

## 財務資料

---

本集團的管理層基於上述因素進行評估，得出以下結論：由於本集團於電視劇向客戶授出前便控制電視劇的播放權，故本集團以電視劇播放權許可的主事人身份行事；而由於本集團的履約責任為就另一方提供電視劇播放權作出安排，且僅收取發行電視劇播放權的佣金收入，故本集團以發行電視劇播放權的代理身份行事。因此，本集團按整體基準確認自製電視劇及外購電視劇播放權許可的收益，並按淨值基準確認發行電視劇播放權的收益。

### 貿易應收款項預期信貸虧損撥備（「預期信貸虧損」）

本集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率乃基於具類似虧損模式的各客戶分部類別的逾期天數計算。

撥備矩陣最初基於本集團過往觀察得到的違約率。本集團將根據前瞻性資料（例如債務人及經濟環境）調整矩陣以調整過往信貸虧損經驗。例如，倘預期預測經濟狀況將於未來一年內惡化，可能導致違約數目增加，則調整過往違約率。於各報告日期更新過往觀察得到的違約率並分析前瞻性估計的變動。

對過往觀察得到的違約率、預測經濟狀況與預期信貸虧損之間的相關性的評估乃重大估計。預期信貸虧損金額對情況變動及預測經濟狀況很敏感。本集團的過往信貸虧損經驗及經濟狀況預測亦可能無法代表未來客戶的實際違約情況。於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日的貿易應收款項減值撥備分別為人民幣3,987,000元、人民幣8,719,000元及人民幣13,413,000元，有關詳情載於本文件附錄一會計師報告附註15。

### 其他應收款項預期信貸虧損撥備

本集團應用一般法計提其他應收款項預期信貸虧損撥備及在計算預期信貸虧損率時考慮違約事件、過往虧損率及已就前瞻性宏觀數據作出調整，有關詳情載於本文件附錄一會計師報告附註16。

### 攤銷存貨

於某個期間已確認為銷售成本的存貨金額乃使用電視預測計算法釐定。根據這一方法，存貨攤銷及參與累計及餘額乃根據就有關期間確認的電視收益佔電視預計餘下最終收益（即在電視整個週期內將收取的總收益）的比例。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 財務資料

管理層定期審閱攤銷基準並將於電視之估計餘下最終收益預期變動產生時調整攤銷方法。

### 本集團的經營業績

下表載列二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度的合併損益及其他全面收益表概要，乃摘錄自本文件附錄一所載的會計師報告並應一併閱覽。

### 合併損益及其他全面收益表概要

	二零一六 財政年度	二零一七 財政年度	二零一八 財政年度
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益	101,975	99,266	154,085
銷售成本	(42,495)	(81,575)	(73,979)
毛利	59,480	17,691	80,106
其他收入及收益	3,619	8,868	7,047
銷售及分銷開支	(5,271)	2,246	(3,219)
行政開支	(7,569)	(9,292)	(6,886)
金融資產減值虧損	(3,987)	(4,732)	(6,843)
其他開支	—	(8)	(32)
財務成本	(1,195)	(1,711)	(2,324)
除稅前溢利	45,077	8,570	67,849
所得稅開支	(12,274)	(1,879)	(3,366)
年內溢利及年內全面收益總額	<u>32,803</u>	<u>6,691</u>	<u>64,483</u>
以下應佔：			
母公司若為擁有人	<u>32,803</u>	<u>6,691</u>	<u>64,483</u>

### 經營業績的主要組成部分說明

#### 收益

於往績期間，我們的收益源自：(i) 電視劇播放權許可；(ii) 電視劇發行服務；及(iii) 根據聯合融資安排的收入。於往績期間，我們的重大部分收益來自授出電視劇發行權的許可。

## 財務資料

下表載列我們於往績期間按業務分部劃分的收益明細：

	二零一六財政年度		二零一七財政年度		二零一八財政年度	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
<b>客戶合約收益</b>						
電視劇播放權許可 . . . . .	101,503	99.5	92,350	93.0	138,618	90.0
電視劇發行服務 . . . . .	472	0.5	—	—	12,939	8.4
<b>其他來源收益</b>						
聯合融資安排下的收入 . . . . .	—	—	6,916	7.0	2,528	1.6
	<u>101,975</u>	<u>100.0</u>	<u>99,266</u>	<u>100.0</u>	<u>154,085</u>	<u>100.0</u>

於往績期間，所有收益源自中國客戶，並以人民幣計值。

### 按業務分部劃分的收益

#### (i) 自製或外購電視劇播放權許可

自製或外購電視劇播放權許可業務涉及將我們以執行製作人身份製作的電視劇或我們向相關版權擁有人購買版權的電視劇(或播放權)的播放權授予客戶並收取固定許可費。若干指定地區的許可期通常為三年。

於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度各年，我們在此業務所賺取的許可費總額為約人民幣101.5百萬元、人民幣92.4百萬元及人民幣138.6百萬元，分別佔總收益約99.5%、93.0%及90.0%。

## 財務資料

下表列載於往績期間，客戶從授出電視劇播映權許可產生的收益，以絕對金額及作為百分比列示：

	二零一六財政年度			二零一七財政年度			二零一八財政年度		
	已獲授 許可的電視 劇數目*		%	已獲授 許可的電視 劇數目*		%	已獲授 許可的電視 劇數目*		%
	劇數目*	收益 人民幣千元		劇數目*	收益 人民幣千元		劇數目*	收益 人民幣千元	
電視台									
— 衛星頻道									
— 首播 . . . . .	1	74,771	73.7%	1	46,676	50.5%	2	83,036	59.9%
— 重播 . . . . .	1	11,321	11.2%	3	31,016	33.6%	2	41,359	29.8%
— 無線電視台 . . . . .	2	9,486	9.3%	3	9,790	10.6%	5	8,185	5.9%
小計 . . . . .	<u>2</u>	<u>95,578</u>	<u>94.2%</u>	<u>4</u>	<u>87,482</u>	<u>94.7%</u>	<u>4</u>	<u>132,580</u>	<u>95.6%</u>
其他客戶 . . . . .	1	5,925	5.8%	1	4,868	5.3%	1	6,038	4.4%
總計 . . . . .	<u>2</u>	<u>101,503</u>	<u>100.0%</u>	<u>4</u>	<u>92,350</u>	<u>100.0%</u>	<u>10</u>	<u>138,618</u>	<u>100.0%</u>

\* 經計及於相同財政年度向電視台及其他客戶，已授出許可的電視劇數目未必一定等於向不同客戶授出許可的電視劇數目總和。

二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度各年，來自電視台客戶的收益佔授出電視劇播放權收益的約94.2%、94.7%及95.6%，其餘來自其他客戶，即從事電視劇發行業務的公司。

就授出電視劇播放權許可取得的收益中，於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度，分別約73.7%、50.5%及59.9%的收益由衛星頻道首播產生。根據弗若斯特沙利文報告，重播的平均每集售價通常低於首播的價格。因此，就於電視台的衛星頻道播放的電視劇而言，重播產生的許可費遠低於首播。

據此，二零一八財政年度相比二零一六財政年度及二零一七財政年度，授出許可的首輪電視劇數目增加，改善了二零一八財政年度的收益。由於二零一六財政年度授出的一套首播電視劇《遙遠的距離》遠較二零一七財政年度首播的電視劇《女管家》受歡迎，二零一七財政年度來自衛星頻道的收益較二零一六財政年度減少，惟被來自無線電視台及其他客戶的收益增加所彌補，致使二零一七財政年度來自授出電視劇播放權的收益較二零一六財政年度整體輕微減少。

---

## 財務資料

---

### (ii) 電視劇發行服務

我們來自電視劇發行服務的收益，涉及就發行電視劇予電視台等客戶，提供發行服務予版權擁有人。我們就牌權擁有人收取的許可費，收取的固定百分比，作為我們的發行代理費。我們於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度發行代理費分別約人民幣0.5百萬元、零及人民幣12.9百萬元，分別佔總收益約0.5%、零及8.4%。

### (iii) 聯合融資安排下的收入

聯合融資安排下的收入分部指我們作為非執行製作人投資於電視劇。其涉及按我們投資比例，分佔電視劇執行製作人從授出電視劇播放權許可所收取的許可費用淨額。在該分部下，我們投資若干金額，以及或會參與製作，例如選角及審閱製作預算等製作及／或發行電視劇。

我們於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度從聯合融資安排產生的收入分別零、約人民幣6.9百萬元及人民幣2.5百萬元，分別佔總收益零、約7.0%及1.6%。

我們的收益於往績期間起伏的詳細討論，請參閱本節「營運業績的按年比較」一段。

## 財務資料

### 銷售成本

於往績期間，銷售成本分別為約人民幣42.5百萬元、人民幣81.6百萬元及人民幣74.0百萬元。下表列載於往績期間按業務分部及性質劃分的銷售成本：

	二零一六財政年度		二零一七財政年度		二零一八財政年度	
	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%
<b>電視劇播放權許可</b>						
劇組人員成本 . . . . .	19,452	45.8%	33,541	41.1%	1,304	1.8%
製作成本 . . . . .	12,757	30.0%	21,699	26.6%	2,306	3.1%
劇本成本 . . . . .	8,026	18.9%	8,091	9.9%	389	0.5%
後期製作成本 . . . . .	1,416	3.3%	1,911	2.4%	253	0.4%
外購版權(或播放權)成本 . . .	—	0.0%	5,168	6.3%	48,820	66.0%
服務費 . . . . .	—	0.0%	—	0.0%	13,931	18.8%
資本化利息 . . . . .	844	2.0%	1,706	2.1%	9	0.0%
聯合融資成本(作為執行製作人)	—	0.0%	544	0.7%	—	0.0%
存貨撥備 . . . . .	—	0.0%	—	0.0%	4,087	5.5%
<b>小計 . . . . .</b>	<b>42,495</b>	<b>100%</b>	<b>72,660</b>	<b>89.1%</b>	<b>71,099</b>	<b>96.1%</b>
<b>作為非執行製作人投資電視劇</b>						
聯合融資成本 (作為非執行製作人) . . . . .	—	0.0%	8,915	10.9%	2,880	3.9%
<b>銷售總成本 . . . . .</b>	<b>42,495</b>	<b>100.0%</b>	<b>81,575</b>	<b>100.0%</b>	<b>73,979</b>	<b>100.0%</b>

就電視劇播放權許可而言，劇組人員成本、製作成本、劇本成本、後期製作成本、外購版權(或播放權)成本及服務費乃製作電視劇直接成本的主要組成部分。上述各項成本指(i)就藝人、導演、製作人就履行其各自職責支付彼等的薪酬；(ii)購買道具、燈光師、藝術總監、攝影師及舞台工作人員等其他製作團隊成本的住宿、薪酬及其他雜費；(iii)編寫電視劇劇本的成本；(iv)為電視劇提供編輯剪接、混音、培新、製作音軌及處理電腦特技在內的服務成本；(v)向電視劇版權(或播放權)擁有人支付的代價及(vi)就所提供有關推廣及發行電視劇的規劃及諮詢服務向服務供應商支付的費用。

資本化利息指電視劇之第三方投資者所作出固定回報投資之應計利息。有關資本化利息的詳情，請參閱「經營業績的篩選組成部分說明 — 融資成本」。

我們與第三方訂立合作安排，以聯合撥資及製作及／或發行若干電視劇製作，亦稱為聯合融資安排。

---

## 財務資料

---

聯合融資(作為執行製作人)成本指我們作為執行製作人時根據聯合融資安排應付第三方投資者的投資回報。由於電視劇製作的資本密集性質，我們通常向第三方投資者尋求資金並將有關資金的所得款項動用於自製電視劇的製作及／或發行。透過作出資本投資，第三方投資者於我們的電視劇中擁有少數權益且有權根據相關電視劇的發行表現收取投資回報，而投資回報金額乃銷售成本的一部分，列作聯合融資(作為執行製作人)成本。

聯合融資(作為非執行製作人)成本指根據與電視劇執行製作人之聯合融資安排(當中我們擔任非執行製作人)我們於電視劇的投資金額。因此，我們於投資電視劇中擁有少數權益。

概無就我們的發行代理業務呈列銷售成本，因提供發行服務的收益乃按淨額基準呈列。

於二零一六財政年度，我們的銷售成本主要包括製作電視劇《遙遠的距離》的直接成本，佔二零一六財政年度總銷售成本約98.6%。我們的銷售成本主要包括製作電視劇《女管家》的直接成本及我們作為非執行製作人對一套電視劇投資的款項，分別佔二零一七財政年度總銷售成本約70.2%及10.9%。於二零一八財政年度，我們的銷售成本主要包括購買數套電視劇的播放權／版權，佔二零一八財政年度總銷售成本約66.0%。本集團亦於二零一八財政年度作出存貨撥備約人民幣4.1百萬元，涉及我們認為在可見將來均沒有市場的數套電視劇。

管理層為每部電視劇製訂發行計劃，估計有關電視劇於其整個播放週期將予賺取的總收益(「估計收益總額」)，基準為(i)電視劇於市場上現行價格；(ii)與潛在客戶的磋商或商討；及(iii)類似電視劇的過往表現。發行計劃將根據實際發行表現不時予以調整。

電視劇成本初始按製作、購買或投資總成本金額計入存貨。銷售成本乃根據有關財政年度已確認電視劇收益佔估計收益總額的比例(「收益比例」)予以確認。銷售成本之計算如下：

有關年度銷售成本 = 收益比例 x 應計入存貨之總成本

## 財務資料

### 毛利及毛利率

於往績期間，毛利分別為約人民幣59.5百萬元、人民幣17.7百萬元及人民幣80.1百萬元，而毛利率分別為約58.3%、17.8%及52.0%。下表載列於往績期間按業務分部劃分的毛利及毛利率明細：

	二零一六財政年度		二零一七財政年度		二零一八財政年度	
	人民幣千元	毛利率%	人民幣千元	毛利率%	人民幣千元	毛利率%
電視劇播放權許可 . . . . .	59,008	58.1	19,690	21.3	67,519	48.7
電視劇分銷服務 . . . . .	472	100.0	—	—	12,939	100.0
聯合融資安排項下的收入 . . . . .	—	—	(1,999)	(28.9)	(352)	(13.9)
總計 . . . . .	<u>59,480</u>	<u>58.3</u>	<u>17,691</u>	<u>17.8</u>	<u>80,106</u>	<u>52.0</u>

就我們的電視劇播放權許可業務，二零一七財政年度錄得較低毛利率，主要由於經計及二零一七財政年度實際發行表現後，下調從《女管家》產生的估計收益總額，而確認自製電視劇《女管家》的大部分製作成本所致。二零一六財政年度及二零一八財政年度，我們的發行代理業務的毛利率為100%，因為提供發行服務的收益乃按淨額基準記錄。我們作為作為非執行製作人的電視劇投資業務的毛利，於二零一七財政年度及二零一八財政年度均為負數，因為根據估計已投資電視劇的估計總收益及實際發行表現，我們分佔的許可費少於我們的投資金額。

關於我們於往績期間的毛利及毛利率的討論，請參閱本節「營運業績的按年比較」一段。

## 財務資料

### 其他收入及收益

其他收入及收益包括(i)政府補貼；(ii)銀行利息收入；(iii)按公平值計入損益之金融資產的投資收入；(iv)應收貸款的利息收入；及(v)罰款收入。下表載列於往績期間的其他收入及收益明細：

	二零一六 財政年度	二零一七 財政年度	二零一八 財政年度
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>其他收入及收益</b>			
政府補貼相關收入 . . . . .	2,908	5,803	5,113
銀行利息收入 . . . . .	63	190	39
按公平值計入損益之金融資產的投資收入 . . . . .	346	368	32
應收貸款的利息收入 . . . . .	302	2,301	1,538
罰款收入 . . . . .	—	206	325
	<u>3,619</u>	<u>8,868</u>	<u>7,047</u>

政府補貼主要指增值稅及企業所得稅退稅，作為中國浙江省當地政府授予的獎勵，以支持電影及電視業的發展。銀行利息收入指銀行存款的利息收入。按公平值計入損益之金融資產的投資收入指短期金融工具的收入。應收貸款利息收入及罰款收入指關於我們對其他電視劇或電影作出的固定回報投資產生的利息及逾期還款的罰款。關於往績期間其他收入及收益的起伏，請參閱本節「營運業績的按年比較」一段。

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支包括(i)專業服務費；(ii)廣告及營銷開支；(iii)員工成本；(iv)酬酢及差旅開支；及(v)其他。下表載列我們於往績期間的銷售及分銷開支明細：

	二零一六財政年度		二零一七財政年度		二零一八財政年度	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
專業服務費 . . . . .	2,190	41.5	18	0.8	—	—
廣告及營銷開支 . . . . .	2,135	40.5	1,213	54.0	1,890	58.7
員工成本 . . . . .	299	5.7	805	35.8	615	19.1
酬酢及差旅開支 . . . . .	468	8.9	185	8.2	563	17.5
其他 . . . . .	179	3.4	25	1.2	151	4.7
總計 . . . . .	<u>5,271</u>	<u>100.0</u>	<u>2,246</u>	<u>100.0</u>	<u>3,219</u>	<u>100.0</u>

---

## 財務資料

---

於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度各年，銷售及分銷開支分別約為人民幣5.3百萬元、人民幣2.2百萬元及人民幣3.2百萬元，分別佔總收益約5.2%、2.3%及2.1%。

專業服務費主要指我們於二零一六財政年度訂購的觀眾數據服務的費用。由於管理層認為該服務不具成本效益，我們二零一七財政年度及二零一八財政年度並無採用相同的服務。

於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度各年，廣告及營銷開支分別約為人民幣2.1百萬元、人民幣1.2百萬元及人民幣1.9百萬元，分別佔我們銷售及分銷開支約40.5%、54.0%及58.7%。廣告及營銷開支為推廣我們電視劇過程中產生的成本。根據弗若斯特沙利文報告，電視劇首播通常會獲得大力宣傳。二零一七財政年度的廣告開支減少乃主要由於《女管家》進行了較少的宣傳活動，乃因二零一六財政年度播放該劇集的電視台較《遙遠的距離》少所致。二零一八財政年度的廣告及營銷開支增加乃主要由於對更多獲許可的電視劇進行了較多的宣傳活動，與二零一八財政年度的收益增幅同步。

員工成本包括我們的銷售人員的工資及其他僱員福利。二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度各年，員工成本分別約人民幣0.3百萬元、人民幣0.8百萬元及人民幣0.6百萬元，佔總銷售及發行開支約5.7%、35.8%及19.1%。員工成本於二零一七財政年度增加，主要由於我們於二零一七財政年度支付的年終花紅較二零一六財政年度為高，而於二零一八財政年度則並無支付該花紅。

酬酢及差旅開支主要包括我們的銷售人員於進行業務活動時產生的酬酢及差旅開支。於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度各年，酬酢及差旅開支分別約人民幣0.5百萬元、人民幣0.2百萬元及人民幣0.6百萬元，佔總銷售及分銷開支約8.9%、8.2%及17.5%。二零一七財政年度的酬酢及差旅開支因二零一七財政年度所進行推廣活動減少而下跌，而二零一八財政年度的酬酢及差旅開支有所增加，與二零一八財政年度收益增幅一致。

其他主要包括辦公室開支及雜項開支，於往績期間並不重大。

## 財務資料

### 行政開支

我們的行政開支主要包括：(i)員工成本；(ii)酬酢及差旅開支；(iii)專業服務費；及(iv)辦公室租金開支。下表列載往績期間我們的行政開支的明細：

	二零一六財政年度		二零一七財政年度		二零一八財政年度	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
員工成本 . . . . .	2,034	26.9%	3,122	33.6%	2,853	41.4%
酬酢及差旅開支 . . . . .	1,851	24.5%	1,762	19.0%	1,845	26.8%
專業服務開支 . . . . .	1,654	21.9%	1,008	10.8%	439	6.4%
辦公室租金開支 . . . . .	900	11.9%	1,367	14.7%	843	12.2%
雜項稅項 . . . . .	506	6.7%	961	10.3%	197	2.9%
辦公室開支 . . . . .	319	4.2%	304	3.3%	234	3.4%
折舊及攤銷開支 . . . . .	30	0.4%	293	3.2%	381	5.5%
其他 . . . . .	275	3.6%	475	5.1%	94	1.4%
總計 . . . . .	<u>7,569</u>	<u>100.0%</u>	<u>9,292</u>	<u>100.0%</u>	<u>6,886</u>	<u>100.0%</u>

我們的行政開支分別約人民幣7.6百萬元、人民幣9.3百萬元及人民幣6.9百萬元，佔相關財政年度總收益約7.4%、9.4%及4.5%。

員工成本於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度分別約人民幣2.0百萬元、人民幣3.1百萬元及人民幣2.9百萬元，佔行政開支總額的26.9%、33.6%及41.4%。一如上文所述，二零一七財政年度的員工成本增加，主要由於我們於二零一七財政年度較二零一六財政年度之支付年終花紅予行政員工，而於二零一八財政年度並無支付有關花紅。

酬酢及差旅開支主要包括管理層為策略發展及日常業務管理進行各種活動而產生的酬酢及差旅開支。酬酢及差旅開支為約人民幣1.9百萬元、人民幣1.8百萬元及人民幣1.8百萬元，於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度維持穩定，原因是管理層持續努力。

我們的專業服務費主要涉及於全國中小企業股份轉讓系統上市後的法律顧問服務、審核服務及持續監察服務。我們於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度各年的專業服務費，分別約人民幣1.7百萬元、人民幣1.0百萬元及人民幣0.4百萬元，佔行政開支總額約21.9%、10.8%及6.4%。我們於二零一六財政年度付出較高專業服務費以尋求原石文化於全國中小企業股份轉讓系統上市。由於有關上市已於二零一六財政年度完成，有關專業服務的開支於後續年度減少，特別是海寧原石影視於二零一八財政年度在全國中小企業股份轉讓系統除牌。

## 財務資料

辦公室租金開支涉及在中國的租賃物業，於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度各年，分別約人民幣0.9百萬元、人民幣1.4百萬元及人民幣0.8百萬元，分別佔行政開支約11.9%、14.7%及12.2%。二零一七財政年度的租金成本較高，主要由於供業務擴充而租賃的新辦公室。二零一八財政年度的租賃成本較低乃由於二零一七年十月終止租賃辦公室，當中考慮到營運成本效益。

其他行政開支主要包括雜稅、辦公室開支、折舊及攤銷開支及其他開支，於往績期間並不重大。

### 金融資產減值虧損

金融資產減值虧損指賬齡較長貿易及其他應收款項的減值撥備。於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度各年，金融資產減值虧損分別約為人民幣4.0百萬元、人民幣4.7百萬元及人民幣6.8百萬元，佔各年收益約為3.9%、4.8%及4.4%。詳情請參閱本節「關鍵會計政策、判斷及估計 — 貿易應收款項預期信貸虧損撥備」及「其他應收款項預期信貸虧損撥備」各段。

### 融資成本

融資成本包括(i)銀行貸款利息；(ii)其他借款利息；(iii)董事及關聯方借款利息；(iv)應收貼現票據利息；及(v)貿易應收款項融資利息減已資本化利息。於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度各年，融資成本分別為約人民幣1.2百萬元、人民幣1.7百萬元及人民幣2.3百萬元，分別佔收益約1.2%、1.7%及1.5%。下表列載於往績期間的融資成本明細：

	二零一六 財政年度	二零一七 財政年度	二零一八 財政年度
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款利息	5	424	1,231
其他借款利息	3,275	845	3,062
董事及關聯方借款利息	477	—	67
應收貼現票據利息	—	—	44
貿易應收款項融資利息	—	442	23
減：已資本化利息	(2,562)	—	(2,103)
	<u>1,195</u>	<u>1,711</u>	<u>2,324</u>

銀行借貸利息源自浮動利率的短期有抵押銀行貸款，於往績期間可按年重續。其他借款利息源自第三方投資者主要就本集團自製電視劇作出的定額回報投資。有關投資金額按

## 財務資料

會計角度被視為我們的其他借款，而投資回報因此被視為其他借貸的利息。

董事及關聯方借款的利息源自作為製作特定電視劇或一般營運資金用途的貸款。

已貼現應收票據及貿易應收款項的利息指基於市場利率計算的貼現費用。

利息開支會在借款直接為特定電視劇的製作撥資的情況下資本化。取得電視劇發行許可證後，當特定電視劇實質上準備好按計劃播放時，則停止資本化利息開支。

### 所得稅開支

於往績期間，我們產生所得稅開支分別約人民幣12.3百萬元、人民幣1.9百萬元及人民幣3.4百萬元。下表列載於往績期間的所得稅開支主要組成部份：

	二零一六 財政年度	二零一七 財政年度	二零一八 財政年度
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期 — 中國內地年內扣除 . . . . .	12,975	3,004	4,089
遞延 . . . . .	(701)	(1,125)	(723)
年內稅務開支總額 . . . . .	<u>12,274</u>	<u>1,879</u>	<u>3,366</u>

本集團須按實體基準就本集團成員公司在註冊及經營的司法權區產生的溢利繳交所得稅。根據開曼群島及英屬維爾京群島規則及法規，本公司及其附屬公司毋須於開曼群島及英屬維爾京群島繳交任何所得稅。香港附屬公司的法定稅率為16.5%。附屬公司概無就香港利得稅撥備，因為於往績期間概無於香港產生應課稅溢利。中國內地的即期所得稅撥備，乃根據本集團中國附屬公司的法定稅率，即應課稅溢利的25%，乃根據《中國企業所得稅法》釐定。

誠如財稅[2011]112號規定，於二零一零年至二零二零年，於新疆喀什市及霍爾果斯特別經濟區成立的新企業，可由其首個產生收益年度起，享有五年的企業所得稅寬免。我們的綜合聯屬實體霍爾果斯原石及新疆原石可享有《新疆困難地區重點鼓勵發展產業企業所得稅優惠目錄》下的優惠，即可享有分別由二零一七財政年度及二零一八財政年度起相關企業所得稅抵免。

---

## 財務資料

---

於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度，本集團的實際稅率分別為約27.2%、21.9%及5.0%。我們於二零一七財政年度及二零一八財政年度的實際稅率低於中國法定企業所得稅稅25%，主要由於我們有若干溢利由霍爾果斯原石及新疆原石產生，可享有上述稅務寬免。

### 年內溢利及純利率

於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度，純利分別為約人民幣32.8百萬元、人民幣6.7百萬元及人民幣64.5百萬元。同期純利率分別為約32.2%、6.7%及41.8%。

### 比較各年經營業績

#### 二零一八財政年度與二零一七財政年度比較

##### 收益

收益由二零一七財政年度約人民幣99.3百萬元增加約人民幣54.8百萬元或55.2%至二零一八財政年度約人民幣154.1百萬元，主要由於(i)我們於二零一八年財政年度成功授出播放權許可的電視劇數目增加，及(ii)提供發行服務收益由二零一七財政年度的零增加至二零一八財政年度的約12.9百萬元。更多詳情請參閱本節「經營業績的節選組成部分說明 — 收益」一段。

儘管二零一八財政年度市場萎縮，惟我們透過成功特色及採購暢銷電視劇，保持電視劇播放權許可的良好發展勢頭。

##### 銷售成本

銷售成本由二零一七財政年度約人民幣81.6百萬元減少約人民幣7.6百萬元或9.3%至二零一八財政年度約人民幣74.0百萬元。有關減幅與同年收益波幅並不一致，有關收益由二零一七財政年度的人民幣99.3百萬元增加約55.2%至二零一八財政年度的人民幣154.1百萬元。二零一七財政年度的銷售成本相對較高，主要由於我們於二零一七財政年度確認《女管家》的大部分成本總額，因為其在連續廣播時的實際發行表現遜於管理層的最初估計。於二零一七財政年度，《女管家》的銷售成本約為人民幣57.2百萬元，佔我們於二零一七財政年度的總銷售成本約70.2%。

##### 毛利及毛利率

鑒於上文所述，毛利由二零一七財政年度的約人民幣17.7百萬元增加約人民幣62.4百萬元或約352.8%至二零一八財政年度的約人民幣80.1百萬元。毛利率由二零一七財政年度的

---

## 財務資料

---

約17.8%增加至二零一八財政年度的約52.0%，主要由於(i)二零一八財政年度《養母的花樣年華》毛利率較高，即約64.5%，(ii)二零一七財政年度確認《女管家》大部分成本及(iii)透過提供發行服務令收益貢獻增加，其中收益以淨額入賬，而毛利率為100%。

### 其他收入及收益

其他收入及收益由二零一七財政年度約人民幣8.9百萬元減少約人民幣1.9百萬元或20.5%至二零一八財政年度約人民幣7.0百萬元，主要由於(i)稅務相關的政府補助減少，及(ii)應收貸款利息收入乃因二零一七財政年度確認的定額回報投資的平均結餘減少及比例上升導致(根據投資條款段落)；部分受原石文化於全國中小企業股份轉讓系統上市導致地方政府授出獎勵所抵銷。

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由二零一七財政年度的約人民幣2.2百萬元增加約人民幣1.0百萬元或43.3%至二零一八財政年度的約人民幣3.2百萬元，增幅大致與我們二零一七財政年度至二零一八財政年度的收益增幅一致。銷售及分銷開支增加乃主要由於我們已授出播放權許可的電視劇數目上升，導致宣傳推廣活動產生的廣告及營銷開支增加，以及發行電視劇過程中產生的酬酢及差旅開支增加。

### 行政開支

行政開支由二零一七財政年度的約人民幣9.3百萬元減少約人民幣2.4百萬元或25.9%至二零一八財政年度的約人民幣6.9百萬元，主要由於辦公室租金費用及專業費用減少。

### 融資成本

財務成本由二零一七財政年度的約人民幣1.7百萬元增加約人民幣0.6百萬元或35.8%至二零一八財政年度的約人民幣2.3百萬元，乃主要由於(i)銀行借款金額；及(ii)其他借款增加，主要用於製作電視劇，被融資的貼現費用減少抵銷部分。

### 所得稅開支

所得稅開支由二零一七財政年度約人民幣1.9百萬元增加約人民幣1.5百萬元或79.1%至二零一八財政年度約人民幣3.4百萬元，主要由於除稅前溢利增加所致。我們的所得稅開支

---

## 財務資料

---

由二零一七財政年度至二零一八財政年度僅增加約79.1%，而溢利於同期增加約6.9倍，主要由於二零一八財政年度的大部分溢利，由享有所企業所得稅寬免的霍爾果斯原石產生。更多詳情請參閱本節「— 經營業績的節選組成部分說明 — 所得稅開支」。

### 年內純利及純利率

鑒於上文所述，年內溢利由二零一七財政年度約人民幣6.7百萬元增加約人民幣57.8百萬元或863.7%至二零一八財政年度約人民幣64.5百萬元。純利率由二零一七財政年度約6.7%增加至二零一八財政年度約41.8%。

### 二零一七財政年度與二零一六財政年度比較

#### 收益

我們的收益於二零一七財政年度維持穩定，約人民幣99.3百萬元，而於二零一六財政年度則約人民幣102.0百萬元。

#### 銷售成本

銷售成本由二零一六財政年度約人民幣42.5百萬元增加約人民幣39.1百萬元或92.0%至二零一七財政年度約人民幣81.6百萬元。有關增幅因同期收益輕微減少所致，主要由於確認《女管家》產生的大部分總成本，而此舉則是管理層經考慮實際發行表現後，修訂下調該電視劇的估計收益總額所致。

#### 毛利及毛利率

鑒於上文所述，毛利由二零一六財政年度約人民幣59.5百萬元減少約人民幣41.8百萬元或70.3%至二零一七財政年度約人民幣17.7百萬元。毛利率由二零一六財政年度約58.3%減少至二零一七財政年度約17.8%，主要由於(i)於二零一七財政年度確認《女管家》的大部分銷售成本，(ii)《遙遠的距離》的毛利率相對較高，其收益佔二零一六財政年度總收益約98.8%。

#### 其他收入及收益

其他收入及收益由二零一六財政年度的約人民幣3.6百萬元增加約人民幣5.3百萬元或145.0%至二零一七財政年度的約人民幣8.9百萬元，主要由於(i)政府補貼；及(ii)應收貸款的利息收入增加，乃因二零一七財政年度我們就新電視劇作出的定額回報投資增加所致。

政府補貼增加乃主要由於(i)二零一六財政年度的《遙遠的距離》的表現理想，致使於二零一七財政年度收集及確認的退稅金額龐大。

---

## 財務資料

---

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由二零一六財政年度的約人民幣5.3百萬元減少約人民幣3.1百萬元或57.4%至二零一七財政年度的約人民幣2.2百萬元，主要由於(i)於二零一六財政年度一筆過購買觀眾統計數據服務；及(ii)二零一七財政年度進行的推廣活動較少。更多詳情請參閱「經營業績的節選組成部分說明 — 銷售及發行開支」一節。

### 行政開支

行政開支由二零一六財政年度的約人民幣7.6百萬元增加約人民幣1.7百萬元或22.8%至二零一七財政年度的約人民幣9.3百萬元，主要由於辦公室租金費用增加及發放行政員工年終花紅，花紅金額計算，被專業服務費減少抵銷部分。

### 融資成本

財務成本由二零一六財政年度的約人民幣1.2百萬元增加約人民幣0.5百萬元或43.2%至二零一七財政年度的約人民幣1.7百萬元，主要由於(i)銀行貸款利息源自年期屬於二零一七財政年度的大部分貸款，當中參考二零一六財政年度末期撥備的相同貸款；及(ii)銀行徵收的應收賬款貼現費用增加，部分被董事及關聯方借款利息減少所抵消。

雖然其他借款的利息減少，我們的財務成本於二零一七財政年度有所增加，由於：(i)二零一六財政年度的其他借貸有重大部分擬用於製作一套特定的電視劇，而其相關利息符合資本化的資格，以扣減財務成本；及(ii)二零一七財政年度的其他借款的所有利息，均作為一般營運資金用途支銷。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由二零一六財政年度的約人民幣12.3百萬元減少約人民幣10.4百萬元或84.7%至二零一七財政年度的人民幣1.9百萬元，乃主要由於除稅前溢利大幅減少所致。

### 年內純利及純利率

由於前述因素，我們的年內溢利由二零一六年的約人民幣32.8百萬元減少約人民幣26.1百萬元或79.6%至二零一七財政年度的約人民幣6.7百萬元。純利率由二零一六財政年度的約32.2%減少至二零一七財政年度的約6.7%。

## 財務資料

### 流動資金及資本資源

我們的現金主要用於投資、經營及維持電視劇製作及播放權許可業務。至今，我們主要透過銀行、營運所得現金及權益貢獻撥充資本予投資及經營。我們相信我們的流動資金需求將可透過合併源自經營活動的現金流量、銀行貸款及其他借貸及於[編纂]後本次[編纂][編纂]予以滿足。產品需求或價格的大幅下跌、難以收取許可費或可得銀行貸款及其他借款大幅減少可能對我們的流動資金產生不利影響。

### 現金流量

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，我們的現金及現金等價物分別為約人民幣115.5百萬元、人民幣30.1百萬元及人民幣11.7百萬元。下表載列我們於往績期間的合併現金流量表概要：

	二零一六 財政年度	二零一七 財政年度	二零一八 財政年度
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所用現金流量淨額 . . . . .	(30,617)	(29,276)	(86,065)
投資活動(所用)／所得現金流量淨額 . . . . .	(7,163)	(19,490)	27,927
融資活動所得／(所用)現金流量淨額 . . . . .	144,986	(36,716)	39,748
現金及現金等價物增加／(減少)淨額 . . . . .	107,206	(85,482)	(18,390)
年初現金及現金等價物 . . . . .	8,331	115,537	30,055
年末現金及現金等價物 . . . . .	115,537	30,055	11,665

### 經營活動所用現金流量

經營活動所得現金流入主要來自授出電視劇播放權的所得款項收款。經營活動所用現金流量主要指製作自家製電視劇所產生的成本、購買電視劇版權(或播放權)的成本及聯合融資(以非執行製作人身份)的成本。

於二零一八財政年度，經營活動所用現金淨額為約人民幣86.1百萬元。除稅前溢利及經營活動所用現金流量淨額有顯著差異，此乃由於(i)與二零一七年十二月三十一日相比，二零一八年十二月三十一日的存貨增加約人民幣75.5百萬元，原因是於二零一八財政年度為製作及購買若干部電視劇產生大額成本；(ii)與二零一七年十二月三十一日相比，二零一八年十

---

## 財務資料

---

二月三十一日的預付款項、其他應收款項及其他資產增加約人民幣56.9百萬元，原因是根據聯合融資安排以非執行製作人身份作出的投資增加；(iii)與二零一七年十二月三十一日相比，二零一八年十二月三十一日的貿易應收款項及應收票據增加約人民幣35.7百萬元，原因是二零一八財政年度的收益增加。

於二零一七財政年度，經營活動所用現金淨額為約人民幣29.3百萬元。除稅前溢利及經營活動所用現金流量淨額有顯著差異，此乃由於與二零一六年十二月三十一日相比，二零一七年十二月三十一日的存貨增加人民幣56.1百萬元，原因是於二零一七財政年度為製作若干部電視劇產生大額成本；及惟被二零一七年十二月三十一日的貿易應付款項增加約人民幣28.5百萬元所部分抵銷，原因是購買電視劇的播放權。

於二零一六財政年度，經營活動所用現金淨額為約人民幣30.6百萬元。除稅前溢利及經營活動所用現金流量淨額有顯著差異，此乃由於i) 二零一六財政年度的貿易應收款項及應收票據增加約人民幣31.2百萬元；ii) 二零一六財政年度的預付款項、其他應收款項及其他資產增加約人民幣19.0百萬元，原因是二零一六財政年度的製作電視劇的預付款項及支付意向金；及iii) 二零一六財政年度的存貨增加約人民幣15.5百萬元，原因是於二零一六財政年度製作及投資電視劇產生大額成本。

### 投資活動(所用)／所得現金流量

投資活動所得現金流量主要產生自出售金融資產、自金融資產獲取的投資收入、自應收貸款獲取的利息及罰款收入及向第三方償還墊付貸款，惟我們用於投資活動的現金主要源於購買金融資產及向第三方墊付貸款。

墊付貸款予第三方及從該等貸款收回的利息，通常代表我們作出的固定回報投資及相應回報。請參閱本節「財務資料 — 經營業績的節選主要組成部分說明 — 其他收入及收益」及「若干財務狀況項目的討論 — 預付款項、其他應收款項及其他資產」各段以了解詳情。

於二零一八財政年度，投資活動所得現金淨額為約人民幣27.9百萬元，主要反映收到固定回報投資的還款約人民幣30.2百萬元。有關金額被墊付貸款予一名獨立第三方約人民幣5.3百萬元部分抵銷。

於二零一七財政年度，投資活動所用現金淨額為約人民幣19.5百萬元，主要反映固定回報投資約人民幣20.2百萬元。有關金額被收到投資回報及逾期利息(作為固定回報投資懲罰收入)抵銷部分。

於二零一六財政年度，投資活動所用現金淨額為約人民幣7.2百萬元，主要反映固定回報投資約人民幣7.5百萬元。

---

## 財務資料

---

### 融資活動所得／(所用)現金流量

我們從融資活動產生的現金流量，主要來自一間附屬公司其時的股權持有人的注資及銀行貸款及其他借款的所得款項，而用於融資活動的現金，主要指償還銀行貸款及其他借款及償還來自關聯方的借款。

其他借款的所得款項指我們就我們製作的電視劇向第三方投資者取得的資金，彼等從我們獲得定額投資回報。詳情請參閱本節「經營業績的節選組成部分說明 — 融資成本」及「若干財務狀況項目的討論 — 其他應付款項及應計費用」各段。

於二零一八財政年度，我們從融資活動產生現金流量淨額約人民幣39.7百萬元，主要反映：(i)銀行貸款所得款項約人民幣25.0百萬元，(已扣除償還款項)；及(ii)其他投資者的固定回報投資所得款項人民幣18.0百萬元(扣除還款)；被已付利息約人民幣3.3百萬元抵銷部分。

於二零一七財政年度，我們用於融資活動的現金流量淨額約人民幣36.7百萬元，主要反映：(i)償還銀行貸款約人民幣20.0百萬元；及(ii)償還第三方投資者作出的定額投資回報約人民幣40.5百萬元，部分受定額回報投資所得款項約人民幣25.5百萬元所抵銷。

於二零一六財政年度，融資活動所得現金流量淨額為約人民幣145.0百萬元，主要反映(i)來自一間附屬公司當時股權持有人所得注資約人民幣145.7百萬元；(ii)銀行借款的所得款項約人民幣20.0百萬元；部分受(i)償還第三方投資者作出的定額投資回報約人民幣5.0百萬元(扣除所得款項)及(ii)償還關聯方借款約人民幣11.0百萬元(扣除所得款項)所抵銷。

## 財務資料

### 若干財務狀況項目的討論

#### 流動資產淨額

下表載列我們於所示日期流動資產及負債的詳情：

	於十二月三十一日			於
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	四月三十日 人民幣千元
<b>流動資產</b>				
存貨 . . . . .	74,230	130,367	203,918	169,492
貿易應收款項及應收票據 . . . . .	68,058	68,253	99,291	119,302
預付款項、其他應收款項及其他 資產 . . . . .	43,850	62,527	88,619	103,203
現金及現金等價物 . . . . .	<u>115,537</u>	<u>30,055</u>	<u>11,665</u>	<u>6,682</u>
流動資產總值 . . . . .	<u>301,675</u>	<u>291,202</u>	<u>403,493</u>	<u>398,679</u>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項 . . . . .	—	28,514	34,865	23,685
其他應付款項及應計費用 . . . . .	1,637	7,039	5,846	5,679
計息銀行貸款及其他借款 . . . . .	35,000	—	43,000	37,000
應付稅項 . . . . .	<u>14,392</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>4,417</u>
流動負債總額 . . . . .	<u>51,029</u>	<u>35,553</u>	<u>83,711</u>	<u>70,781</u>
<b>流動資產淨值</b> . . . . .	<u>250,646</u>	<u>255,649</u>	<u>319,782</u>	<u>327,898</u>

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日及二零一九年四月三十日，我們分別錄得流動資產淨值約人民幣250.6百萬元、人民幣255.6百萬元及人民幣319.8百萬元及人民幣327.9百萬元。我們的流動資產主要包括存貨、貿易應收款項及應收票據、預付款項、其他應收款項及其他資產及現金及現金等價物。我們的流動負債的成份為貿易應付款項、計息銀行貸款及其他借款、其他應付款項及應計款項及應付稅項。

我們的流動資產淨值由二零一六年十二月三十一日約人民幣250.6百萬元增加約人民幣5.0百萬元至二零一七年十二月三十一日約人民幣255.6百萬元。該增幅主要由於二零一七財政年度錄得純利約人民幣6.7百萬元。The增加流動資產淨值增幅主要反映(其中包括)：(i)存貨增加約人民幣56.1百萬元；(ii)計息銀行貸款及其他借款減少約人民幣35.0百萬元；及(iii)現金及現金等價物減少約人民幣85.5百萬元。

我們的流動資產淨值二零一七年十二月三十一日約人民幣255.6百萬元增加約人民幣64.2百萬元至二零一八年十二月三十一日約人民幣319.8百萬元。該增幅主要由於二零一八財政年度錄得純利約人民幣64.5百萬元所致。流動資產淨值增加，主要反映(其中包括)：(i)

---

## 財務資料

---

存貨增加約人民幣73.6百萬元；(ii)貿易應收款項及應收票據增加約人民幣31.0百萬元；及(iii)計息銀行貸款及其他借款增加約人民幣43.0百萬元。

流動資產淨值由二零一八年十二月三十一日的約人民幣319.8百萬元增加約人民幣8.1百萬元至二零一九年四月三十日的約人民幣327.9百萬元。有關增幅乃主要由於往績期間後至二零一九年四月三十日的期間的純利。流動資產淨值增加主要反映於(其中包括)(i)貿易應收款項及應收票據增加約人民幣20.0百萬元；(ii)預付款項、其他應收款項及其他資產增加約人民幣14.6百萬元；(iii)存貨減少約人民幣34.4百萬元；及(iv)貿易應付款項減少約人民幣11.2百萬元。

### 存貨

我們的存貨包括原材料、進行中工程及製成品。於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，我們有存貨約人民幣74.2百萬元、人民幣130.4百萬元及人民幣203.9百萬元。

### 原材料

原材料主要指本集團製作電視劇劇本的成本。該款項按成本列賬及將於製作過程開始後轉移至在製品。

### 在製品

在製品主要指於製作電視劇過程中產生的成本，包括編寫劇本、導演、藝人、製作人員、設備、後期製作、膳食及住宿，我們尚未就該等電視劇取得電視劇發行許可證。該金額按成本列賬及將於我們取得電視劇發行許可證後轉移至製成品。

### 製成品

製成品指(i)就我們以執行製作人或根據聯合融資安排以非執行製作人身份製作的電視劇取得電視劇發行許可證後確認的成本，或(ii)購買版權(或播放權)的成本。

該金額按成本列賬，並將根據本節「經營業績的節選組成部分說明 — 銷售成本」一段所述的成本確認法轉移至銷售成本。

## 財務資料

下表載列於所示各個日期的存貨明細：

	於十二月三十一日		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料 . . . . .	4,320	4,183	9,810
進行中工程 . . . . .	2,350	92,210	87,131
製成品 . . . . .	67,560	33,974	111,064
減：存貨撥備 . . . . .	—	—	(4,087)
	<u>74,230</u>	<u>130,367</u>	<u>203,918</u>

存貨由二零一六年十二月三十一日約人民幣74.2百萬元增加約人民幣56.2百萬元或75.6%至二零一七年十二月三十一日約人民幣130.4百萬元及進一步增加約人民幣73.5百萬元或56.4%至二零一八年十二月三十一日約人民幣203.9百萬元。

於整個往績期間，存貨增加主要由於我們不斷努力製作、投資及購買電視劇的版權（或播放權），此乃我們基於對市場趨勢的初步研究及對客戶需求有所了解後認為有銷售市場的電視劇。

下表載列我們的平均存貨周轉日數：

	於十二月三十一日		
	二零一六年 <sup>(2)</sup>	二零一七年	二零一八年
存貨周轉日數 <sup>(1)</sup> . . . . .	<u>345.1</u>	<u>457.7</u>	<u>824.7</u>

附註：

1. 存貨周轉日數乃基於期初及期末存貨的平均數除以相關期間／年份的銷售成本再乘以365日計算得出。
2. 期初結餘為未經審核數字。

我們的存貨周轉期日一般較長，主要由於電視劇的製作及發行週期較長所致。我們一般需要約八至十五個月以完成拍攝至取得電視劇發行許可證的過程，然後才符合資格播放電視劇。

## 財務資料

存貨周轉日數大致由二零一六財政年度的約345.1日增加至二零一七財政年度的457.7日，再增加至二零一八財政年度的824.7日，乃主要由於存貨水平持續上升，原因是於往績期間多個電視劇製作活動招致更多成本。除上述原因外，於二零一八年十二月三十一日的存貨水平進一步增加，乃由於我們預料在可預見未來市場需求可觀，因而增加外購及投資(作為非執行製作人)的電視劇數目，從而導致二零一八財政年度的存貨周轉日數大幅增加。

我們密切監察存貨水平，以滿足營運資金需求及避免累積陳舊存貨。

於[二零一九年四月三十日]，我們截至二零一八年十二月三十一日的存貨中，約人民幣[32.5]百萬元或[15.9]%已於確認為銷售成本。

### 貿易應收款項及應收票據

貿易應收款項主要包括就應收客戶的任何許可費及發行服務費，以及聯合融資安排(作為非執行製作人)下應收第三方投資者的投資回報。有關安排的進一步詳情，請參閱本文件「業務 — 業務及收益模式 — (ii)作為非執行製作人投資電視劇」一段。應收票據包括結算應付本集團的貿易結餘的銀行承兌匯票(由中國上市銀行擔保)。於往績期間，貿易應收款項及應收票據以人民幣計值。客戶通常透過銀行轉賬方式結付票據款項。

下表列載於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日的貿易應收款項及應收票據明細：

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項 . . . . .	68,045	76,972	112,704
應收票據 . . . . .	<u>4,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	72,045	76,972	112,704
減值 . . . . .	<u>(3,987)</u>	<u>(8,719)</u>	<u>(13,413)</u>
	<u><u>68,058</u></u>	<u><u>68,253</u></u>	<u><u>99,291</u></u>

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，我們的貿易應收款項及應收票據分別約人民幣68.1百萬元、人民幣68.3百萬元及人民幣99.3百萬元。我們的貿易應收款項及應收票據結餘均屬應收獨立第三方。我們的貿易應收款項及應收票據淨額於二零一六年及二零一七年十二月三十一日維持穩定。我們的貿易應收款項及應收票據淨額由於二零一七年十二月三十一日約人民幣68.3百萬元增加約人民幣31.0百萬元或45.5%至於二零一八年十二月三十一日約人民幣99.3百萬元，主要由於二零一八財政年度收益增加所致。

## 財務資料

我們的貿易應收款項於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日為人民幣17,000,000元、零及人民幣16,674,000元，已作出質押，作為授予本集團的銀行貸款的抵押。

於往績期間，視乎每份合約的具體付款條款，我們一般向客戶授出90至365日信貸期。本集團並無就貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增級。貿易應收款項為不計息。

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，本集團為貿易應收款項減值計提撥備分別約人民幣4.0百萬元、人民幣8.7百萬元及人民幣13.4百萬元。於各報告期末均使用撥備矩陣作出減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備比率乃根據具有類似虧損模式的不同客戶板塊組別（即按客戶類別）的逾期日數計算。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註15。

下表列載於所示日期基於逾期日期及虧損撥備淨額的貿易應收款項及應收票據賬齡分析：

	十二月三十一日		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
3個月內 . . . . .	49,075	14,565	58,735
3至6個月 . . . . .	353	—	1,322
6至12個月 . . . . .	—	10,353	—
1至2年 . . . . .	14,630	30,194	17,932
2至3年 . . . . .	—	13,141	21,302
	64,058	68,253	99,291

下表列載根據不同客戶的信貸風險的貿易應收款項及應收票據分析：

	於十二月三十一日		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期 . . . . .	49,075	23,736	58,735
逾期			
— 少於1年 . . . . .	353	1,182	1,322
— 1至2年 . . . . .	14,630	30,194	17,932
— 2至3年 . . . . .	—	13,141	21,302
逾期金額 . . . . .	14,983	44,517	40,556
	64,058	68,253	99,291

## 財務資料

下表列載我們於往績期間的平均貿易應收款項周轉日數：

	二零一六 財政年度 <sup>(2)</sup>	二零一七 財政年度	二零一八 財政年度
平均貿易應收款項周轉日數 <sup>(附註)</sup> . . . . .	187.7	243.3	198.4

附註：

- (1) 年內平均貿易應收款項周轉日數按貿易性質的貿易應收款項總和的期初及期末結餘平均數除以相關年度的收益再乘以365日計算得出。
- (2) 期初結餘摘錄自管理層賬目，為未經審核數字。

於二零一八年十二月三十一日，約人民幣39.2百萬元(即約39.5%)的貿易應收款項淨額逾期超過1年。該等長賬齡貿易應收款項及應收票據主要涉及應收電視台款項，其結付付款的內部程序冗長。我們已採取嚴格的信貸監控程序以盡量降低潛在信貸風險，並已建立記錄系統以監察應收款項及未付款發票。

作為加強我們收集該等逾期貿易應收款項能力的措施，管理層定期審閱財務員工的監察報告後，將採取適當的跟進行動(例如積極與客戶溝通)及法律行動，視乎具體情況而定。

根據弗若斯特沙利文報告，按照行業常規，應付電視台等客戶的劇集應收賬款一般為期三年以內。

經考慮上述因素，董事認為，逾期貿易應收款項的違約風險相對較低且於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度各年已為貿易應收款項及應收票據計提足夠撥備。

我們的二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度的平均貿易應收款項周轉日分別約187.7日、243.3日及198.4日。與二零一六財政年度比較，平均貿易應收款項週轉日數於二零一七財政年度增加55.6日，主要由於二零一六財政年度的貿易應收款項期初結餘較低。儘管因二零一八財政年度的收益顯著增加導致貿易應收款項由二零一七年十二月三十一日的約人民幣68.3百萬元增加至約人民幣99.3百萬元，我們的貿易應收款項周轉日數減少至二零一八財政年度的198.4天。

截至二零一九年[五月三十一日]，約人民幣[30.2]百萬元的貿易應收款項已結付，佔我們於二零一八年十二月三十一日的貿易應收款項約[30.5]%。

## 財務資料

### 預付款、其他應收款項及其他資產

我們的預付款、其他應收款項及其他資產主要包括聯合融資安排下的預付款、預付款、應收貸款及按金及其他應收款項。

下表列載我們於所示日期的預付款、其他應收款項及其他資產明細：

	十二月三十一日		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
聯合融資安排下的預付款 . . . . .	500	3,140	79,272
預付款 . . . . .	24,189	14,785	842
按金及其他應收款項 . . . . .	9,311	9,993	351
應收貸款 . . . . .	8,500	28,700	3,774
預付[編纂] . . . . .	—	—	1,106
可扣稅進項增值稅 . . . . .	2,048	1,911	4,945
可收回所得稅 . . . . .	—	3,311	717
應收利息 . . . . .	302	1,687	761
減：減值撥備 . . . . .	(1,000)	(1,000)	(3,149)
<b>總計 . . . . .</b>	<b>43,850</b>	<b>62,527</b>	<b>88,619</b>

聯合融資安排下的預付款指我們作為非執行製作人根據聯合融資安排作出的投資，以分佔許可費淨額。有關安排的更多詳情，請參閱本文件「業務 — 業務及收益模式 — (ii)作為非執行製作人投資電視劇」一段。我們的聯合融資安排下的預付款由於二零一六年十二月三十一日約人民幣0.5百萬元大幅增至二零一八年十二月三十一日約人民幣79.3百萬元，主要由於我們於二零一七財政年度及二零一八財政年度作為非執行製作人對若干電視劇投資合共約人民幣88.1百萬元。由於電視劇製作業務的資本密集性質及鑑於我們在製作及發行的經驗，其他電視劇製作人可能接觸我們及邀請我們投資，佔其電視劇股權的若干百分比。該投資於二零一七財政年度及二零一八財政年度增加，因為管理層認為該等電視劇具有前景，而聯合融資安排為有效的方式，可分散我們的風險及提升整體盈利能力。

預付款主要指支付予供應商的預付款其為電視劇版權擁有人或電視劇製作的服務供應商，如藝人、編劇、導演、電影攝影師及藝術設計師。一般而言，在電視劇製作中應付服務供應商的若干部分費用乃於彼等提供服務前預先支付，惟版權擁有人一般不會要求該等預付款項。由於我們於二零一七財政年度及二零一八財政年度向版權擁有人購買更多電視劇，預付款項由二零一六年十二月三十一日約人民幣24.2百萬元顯著減少至二零一八年十二月三十一日的約人民幣0.8百萬元。

## 財務資料

按金及其他應收款項主要包括為辦公室租賃而對第三方作出的墊款及按金。按金及其他應收款項由於二零一七年十二月三十一日約人民幣10.0百萬元大幅減少至約人民幣0.4百萬元，主要由於二零一八財政年度收回對一名第三方作出的墊款。

應收貸款及相關應收利息指固定回報投資及我們有權獲得的相關投資回報。我們的應收貸款由於二零一六年十二月三十一日約人民幣8.5百萬元增至於二零一七年十二月三十一日約人民幣28.7百萬元，主要由於我們於二零一七財政年度對額外兩套電視劇及電影作出固定回報投資，總投資金額為人民幣20.2百萬元。由於我們收回若干固定回報投資金額，我們的應收貸款於二零一八年十二月三十一日減至約人民幣3.8百萬元。

### 貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要包括：(i)就購買電視劇版權(或播放權)及電視劇製作服務應付供應商的款項；及(ii)分佔聯合融資安排(以執行製作人身份)下應付第三方投資者的許可費淨額。我們的貿易應付款項由於二零一六年十二月三十一日的零增至約人民幣28.5百萬元，主要由於二零一七財政年度購買一套電視劇的播放權。我們的貿易應付款項進一步增加約人民幣6.4百萬元或22.3%至於二零一八年十二月三十一日約人民幣34.9百萬元，主要由於應付供應商款項增加，因我們於電視劇製作過程，需要更多服務，以應付我們的業務增長。

我們的貿易應付款項為不計息及一般於90至180日內結付。我們一般以銀行轉賬付款。

下表列載於所示日期貿易應付款項賬齡分析：

	於十二月三十一日		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
3個月內 . . . . .	—	20,431	6,211
3至6個月 . . . . .	—	—	12,666
6至12個月 . . . . .	—	8,083	6,000
1至2年 . . . . .	—	—	9,988
	<u>—</u>	<u>28,514</u>	<u>34,865</u>

於二零一八年十二月三十一日，我們約有人民幣10.0百萬元的貿易應付款項的賬齡超過一年，主要由於因我們談判能力較強，取得延期支付安排。

於二零一九年[四月三十日]，約人民幣[11.5]百萬元的貿易應付款項已結付公司/EY提供，佔我們於二零一八年十二月三十一日的貿易應付款項約[32.9]%。

## 財務資料

下表列載於往績期間我們平均貿易應付款項的周轉日數：

	二零一六 財政 年度 <small>(附註2)</small>	二零一七 財政年度	二零一八 財政年度
平均貿易應付款項周轉日數 <small>(附註1)</small> . . . . .	—	63.8	156.4

附註：

- (1) 於截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，平均貿易應付款項周轉日數按貿易性質的貿易應付款項總和的期初及期末結餘平均數除以相關期間的銷售成本再乘以365日計算得出。
- (2) 期初結餘摘錄自管理層賬目，為未經審核數字。

於二零一七財政年度及二零一八財政年度，我們的平均貿易應付款項周轉日數分別為約63.8日及156.4日。二零一八財政年度的平均貿易應付款項周轉日較高，主要由於如上文所討論，貿易應付款項結餘於二零一七年及二零一八年十二月三十一日增加所致。

### 其他應付款項及應計費用

下表載列我們於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日之其他應付款項及應計費用結餘：

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
聯合融資安排(作為執行製作人)			
下收取的款項 . . . . .	—	3,500	3,000
其他應付稅項 . . . . .	8	560	237
應付利息 . . . . .	5	—	1,175
應付工資及福利 . . . . .	932	2,464	937
預提費用 . . . . .	141	170	—
其他 . . . . .	551	345	497
	<u>1,637</u>	<u>7,039</u>	<u>5,846</u>

我們的其他應付款項及應計款項主要包括聯合融資安排下已收的款項、應付利息及應付工資及薪金，為不計息及於要求時償還。

聯合融資安排下已收款項代表第三方投資者於自製電視劇的投資之所得款項。該等安排的更多詳情，請參閱本文件「業務 — 我們的業務及收益模式 — (i)自製電視劇的播放權許可」一段。應付利息與銀行貸款及第三方投資者作出的定額回報投資有關。

## 財務資料

我們的其他應付款項及應計費用由於二零一六年十二月三十一日約人民幣1.6百萬元增加約人民幣5.4百萬元或330.0%至於二零一七年十二月三十一日約人民幣7.0百萬元，主要由於：(i)聯合融資安排(作為執行製作人)項下來自第三方投資者的所得款項增加人民幣3.5百萬元；及(ii)應付工資及福利增加約人民幣1.5百萬元，源於二零一七財政年度的年底花紅增加。

我們的其他應付款項由於二零一七年十二月三十一日約人民幣7.0百萬元減少約人民幣1.2百萬元或16.9%於二零一八年十二月三十一日至約人民幣5.8百萬元，主要由於應付工資及福利減少約人民幣1.5百萬元，而二零一八財政年度並無年終花紅所部分抵銷。

### 債務

下表列載我們於所示日期的債務結餘：

	於十二月三十日			於
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年 四月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行借款 — 有抵押 . . . . .	20,000	—	25,000	19,000
其他借款 — 無抵押 . . . . .	15,000	—	18,000	18,000
	<u>35,000</u>	<u>—</u>	<u>43,000</u>	<u>37,000</u>

我們的銀行貸款指來持牌銀行的借款，作營運用途及以人民幣計值。於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度各年，銀行借款的實際年利率分別約5.30%、零及5.10%至7.92%。

於二零一九年四月三十日，即負債聲明的最後可行日期，我們有未償還負債約人民幣37.0百萬元。我們並無未使用的銀行的融資。

銀行貸款由核心股東共同及個別提供的個人擔保所擔保。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註20。[編纂]後，該等獲提供的個人擔保將由外商獨資公司提供的公司擔保替代或將會獲償還。

其他借款包括(i)第三方作出的固定回報投資；及(ii)來自獨立第三方就一般營運資金用途的借款。二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度各年，其他借款的實際年利率分別為約18.0%、零及10.0%至15.0%。二零一六年及二零一八年十二月三十一日的其他借款為無抵押。

二零一六年及二零一八年十二月三十一日的銀行借貸及其他借款於一年內償還。

## 財務資料

董事確認並無任何違反於往績期間有關銀行融資及其他借貸的契諾且自二零一九年四月三十日起及直至本文件日期任何我們的債務並無任何重大不利變動。

除上文披露者外，於二零一九年四月三十日，我們並無其他銀行融資、借款、按揭、押記、債券或債務證券(已發行或未贖回，或已獲授權或以其他方式設立但未發行)，或其他類似負債、融資租賃承擔、承兌負債、承兌信貸、租購承擔、或然負債或擔保。

### 合約責任及承擔

#### 經營租賃承擔

本集團根據經營租賃安排租用若干辦公室。辦公室租賃協定為期一至三年。於各往績期間末，本集團於不可撤銷經營租賃下的未來最低租賃付款總額到期情況如下：

	於十二月三十一日		
	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
一年內 . . . . .	636	546	897
第二至第三年(包括首尾兩年) . . . . .	<u>3</u>	<u>91</u>	<u>95</u>
	<u>639</u>	<u>637</u>	<u>992</u>

#### 其他承擔

本集團於各相關期間末有以下承擔：

	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未撥備：			
聯合融資安排 . . . . .	<u>—</u>	<u>6,160</u>	<u>40,050</u>

## 財務資料

### 資本開支

我們的資本開支包括購買電子設備、辦公設備及租賃物業裝修。下表載列我們於往績期間所產生開支的明細：

	二零一六 財政年度	二零一七 財政年度	二零一八 財政年度
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
電子設備 . . . . .	9	83	8
辦公設備 . . . . .	—	127	—
租賃物業裝修 . . . . .	—	654	—
<b>總計 . . . . .</b>	<b>9</b>	<b>864</b>	<b>8</b>

二零一七財政年度的資本開支約人民幣864,000元相對較高乃主要由於出於業務發展原因搬進我們現有辦公室的租賃物業裝修。

### 營運資本

於往績期間，我們主要以手頭的現金及現金等價物、營運產生的現金、銀行借款、其他借款及股本融資，滿足營運資金需求。我們密切監察及管理以下各項，以管理現金流量及營運資金，計有（其中包括）：(i)貿易應付款項及應收款項水平；及(ii)我們取得外部融資的能力。我們亦檢視未來現金流量需求，評估我們履行債務還款時間表的能力，以及調整我們的投資及融資計劃（如有需要），以確保我們維持充足營運資金，以支持我們的業務營運及擴充計劃。

於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度各年，我們的經營活動現金流出淨額分別為約人民幣30.6百萬元、人民幣29.3百萬元及人民幣86.1百萬元。於往績期間的現金及現金等價物呈現跌勢，由二零一六年十二月三十一日的約人民幣115.5百萬元分別下跌至二零一七年及二零一八年十二月三十一日的約人民幣30.1百萬元及人民幣11.7百萬元。二零一六年十二月三十一日的現金結餘較高乃主要由於原石文化（我們的主要營運附屬公司）的當時權益持有人於二零一六年注資。

我們於往績期間錄得負數營運現金流量，主要由於我們對製作及投資供許可的電視劇之資本要求高以及貿易應收款項的收回速度緩慢。由於我們主要從事製作電視劇及授出該等電視劇播放權的許可，屬資本密集性質，故我們的日常營運需要大量營運資金。詳細分析請參閱本節「流動性及資本資源 — 現金流量 — 經營活動所用現金流量」一段。

---

## 財務資料

---

### 改善我們的負數現金流量狀況的措施

我們已採取及將繼續採取以下措施，改善我們的流動資金狀況：

#### **(i) 計劃及定期監察我們的現金流量狀況**

為改善我們的負數經營現金流量狀況，我們會定期監察本身的現金流量狀況。我們擬實施年度預算規劃，確保本集團的現金流量維持穩健。年度預算計劃須經董事會審視及批准。於營運層面，我們已指派財務員工監察本集團的財務狀況，並編製每月管理賬目，供執行董事審閱，以便可採取必須步驟，維持本集團的現金流量及流動性狀況。為對現金流量狀況有較佳控制，董事／高級管理層與財務部門定期召開內部會議，討論本集團的財務表現及定期向董事會報告。

#### **(ii) 密切監察貿易應收款項的收回情況**

由於我們於往績期間的負數現金流狀況，有部分原因是客戶付款較慢。我們將繼續執行嚴謹信貸監控政策及就我們的應收款項，密切向客戶跟進，並於到期時採取必要行動。詳細討論請參閱「若干財務狀況項目的討論 — 貿易應收款項及應收票據」一段。

#### **(iii) 邀請其他人士對我們的電視劇作出投資**

由於電視劇製作業務屬資本密集性質，對電視劇製作的投資，需要大量資本。據此，我們擬邀請適合投資者對我們製作的電視劇作出投資，以減輕我們的營運資金壓力及分散營運風險。

#### **(iv) 與主要往來銀行維持穩定關係**

我們將繼續與主要往來銀行維持穩定關係，從而可在有需要時及按對本集團可接受的條款適時取得／重續銀行借款。

儘管我們於往績期間錄得負面營運現金流量，董事認為及獨家保薦人同意本集團有足夠營運資金應付本文件日期起計未來最少十二個月的現有需求，當中計及以下基準：

- 我們與中國大型商業銀行及金融機構維持穩定關係。於往績期間，我們及時支付銀行貸款的所有利息及本金付款及我們能夠按需要重續或滾存到期銀行貸款。我

---

## 財務資料

---

們預料銀行貸款不會有任何即時還款要求或接獲短期通知以撤回或削減銀行融資，以致流動資金狀況受到重大不利影響。

- 董事確認，於往績期間及截至本文件日期，我們並無嚴重拖欠貿易及其他非貿易應付款項及銀行借款的付款及／或違反重大契諾。於若干情況下，我們與債權人磋商後獲授延長還款期。
- 於二零一九年五月三十一日，我們截至二零一八年十二月三十一日之約[30.5]%貿易應收款項約人民幣[30.2]百萬元經已結付。我們認為其後結付屬正常及理想，因我們嚴謹及有效的信貸監控程序有助我們收取到期款項，繼而提升現金水平。
- 憑藉我們的競爭優勢，我們能夠自經營現有業務持續賺取收益。於二零一九年四月，我們的自製電視劇《燕陽春》，獲安排於山東廣播電視台衛星頻道及天津廣播電視台首播，而《共和國血脈》則於二零一九年六月獲安排於中央電視台綜合頻道(CCTV-1)首播。

鑒於上述往績期間後的銷售表現及預期市場需求潛力可觀，我們預期二零一九財政年度的收益將較二零一八財政年度增加。因此，我們的現金狀況將因強勁的收益來源而鞏固。

- 於聯交所[編纂]後，[編纂][編纂]會加強現金狀況。

董事認為經計及本集團目前可供使用的財務資源，包括內部產生資金、可供使用銀行融資及[編纂]產生可供使用[編纂]，本集團有充足營運資金，可供目前及本文件日期起計最少未來十二個月所需。

---

## 財務資料

---

### **[編纂]**

[編纂]包括已付或將付予多名審計專家、財務顧問、法律及其他有關籌備[編纂]的專業服務的費用。我們於往績期間並無產生任何[編纂]。我們預期將於往績期間後，就[編纂]及[編纂]產生合共[編纂]百萬港元的[編纂]（根據[編纂]的指示性[編纂]範圍中位數），其中[編纂]百萬港元預期將計入本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的損益，而約[編纂]百萬港元預期將入賬作為權益扣減。董事謹此強調該等成本乃現時估計，僅供參考，將於本集團的損益中確認或變現的最終金額有待根據審核及其後的變量及假設改變而作出調整。董事預期截至二零一九年十二月三十一日止財政年度的財務表現將因會計及損益及其他全面收益表的[編纂]而蒙受不利影響。

### **無重大不利變動**

除本節「[編纂]」一段披露的估計[編纂]外，董事經作出彼等認為適合的合理盡職審查後，確認由二零一八年十二月三十一日起及直至最後可行日期：(i)本集團經營所在的市況及行業監管環境概無發生重大不利變動，而對我們的財務或經營狀況構成重大不利影響；(ii)本集團的業務前景及財務狀況概無重大不利變動；及(iii)概無發生任何事件，對本文件附錄一會計師報告構成重大不利影響。

### **資產負債表之外的安排**

於往績期間及截至最後可行日期，我們並無任何資產負債表之外的安排。

## 財務資料

### 其他關鍵財務比率分析

下表載列於所示日期本集團若干重大財務比率：

	二零一六年	二零一七年	二零一八年
總資產收益率 (附註1) . . . . .	10.8%	2.3%	15.8%
權益回報率 (附註2) . . . . .	13.1%	2.6%	20.0%
流動比率 (附註3) . . . . .	5.9	8.2	4.8
速動比率 (附註4) . . . . .	4.5	4.5	2.4
資產負債率 (附註5) . . . . .	13.9%	不適用	13.3%
債務權益比率 (附註6) . . . . .	-32.1%	-11.7%	9.7%
利息覆蓋率 (附註7) . . . . .	38.7	6.0	30.2
純利率 (附註8) . . . . .	32.2%	6.7%	41.8%

附註：

1. 總資產收益率乃由所示日期的年內／期內溢利／(虧損)除以總資產再乘以100%計算得出。
2. 權益回報率乃由所示日期的年內／期內溢利／(虧損)除以總權益再乘以100%計算得出。
3. 流動比率乃由所示日期的流動資產總值除以流動負債總額計算得出。
4. 速動比率乃由所示日期的流動資產(扣除存貨)除以流動負債總額計算得出。
5. 資產負債率乃由所示日期的總債務(其中債務包括計息應付款項)除以總權益在乘以100%計算得出。
6. 債務權益比率乃由所示日期的總負債扣除現金及現金等價物後除以總權益再乘以100%計算得出。
7. 利息覆蓋率乃由除所得稅及融資成本前溢利除以融資成本計算得出。
8. 純利率乃於所示日期按年內溢利除以相應年度收益再乘以100.0%計算。

### 總資產收益率

於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度，總資產收益率分別約為10.8%、2.3%及15.8%。二零一七財政年度總資產回報減少及二零一八財政年度總資產回報增加主要由於上述純利之波動。

---

## 財務資料

---

### 權益回報率

於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度，權益回報率分別約為13.1%、2.6%及20.0%。往績期間的起伏乃主要因上文「總資產回報」所闡釋的類似原因所致。

### 流動比率

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，流動比率分別約為5.9、8.2及4.8。流動比率於二零一七年十二月三十一日較二零一六年十二月三十一日增加，乃由於我們的流動負債的減少速度，較流動資產減少速度為快，因於二零一七財政年度償還銀行貸款及其他借款。

流動比率於二零一八年十二月三十一日較二零一七年十二月三十一日減少，乃由於我們的流動負債的增加速度，較流動資產增加速度為快，由於用於我們製作及外購電視劇的資金的銀行貸款及其他借款增加所致。

### 速動比率

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，速動比率分別約為4.5、4.5及2.4。速動比率於二零一六年及二零一七年十二月三十一日維持穩定，因流動資產(扣除存貨)按與流動總負債相似的速度減少。速動比率於二零一八年十二月三十一日減少乃主要由於二零一八財政年度(i)存貨增加及(ii)銀行貸款增加。

### 資產負債率

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，資產負債率分別約為13.9%、不適用及13.3%。於二零一六年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日的資產負債比率維持穩定，因為用於製作電視劇的銀行貸款及借款增加，幅度大致與相關年度溢利累積推動總股本增長的比例相符。

### 債務權益比率

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，債務權益比率分別約為-32.1%、-11.7%及9.7%。高水平現金及現金等價物所引致的負值債務權益比率主要由於二零一六財政年度之權益貢獻增加。隨著業務活動過程中所動用現金及現金等價物增加，往績期間之現金狀況縮減，導致其後財政年度債務權益比率增加。

## 財務資料

### 利息覆蓋率

於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度，利息覆蓋率分別約為38.7%、6.0%及30.2%。利息覆蓋於二零一六財政年度及二零一八財政年度維持穩定，而二零一七財政年度的利息覆蓋大幅減少，主要由於二零一七財政年度的除稅前溢利大幅減少。

### 關聯方交易

我們於往績期間訂立若干項關聯方交易。下表列載往績期間與關聯方的主要交易：

	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一七年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
來自一名股東的借貸			
劉乃岳先生 . . . . .	3,000	—	—
來自關聯方的借貸			
閻蓓女士 . . . . .	250	—	—
青島富和 . . . . .	10,000	—	—
穗甬融匯控股有限公司 (「穗甬融匯」). . . . .	—	—	10,000
	<u>10,250</u>	<u>—</u>	<u>10,000</u>
支付予以下各方的利息開支：			
劉乃岳先生 . . . . .	65	—	—
閻蓓女士 . . . . .	5	—	—
青島富和 . . . . .	407	—	—
穗甬融匯 . . . . .	—	—	67
	<u>477</u>	<u>—</u>	<u>67</u>
向以下各方購買商品：			
永康市文心雕龍影視文化 工作室(「文心雕龍」) . . . . .	4,689	—	—

來自一名股東及關聯方的借貸動用於製作及／或發行電視劇或作為營運資金用於業務營運。應付關聯方款項已於最後可行日期悉數償付。

文心雕龍由我們其中一名執行董事李芳女士控制。於二零一六財政年度，我們向文心雕龍購買服務，如於電視劇製作過程中購買劇組人員、服裝及後期製作服務等。

有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告之附註28。董事確認，該等交易乃按一般商業條款及公平基準進行，並不影響我們於往績期間之財務業績或致使我們於往績期間的財務業績不能反映未來表現。

---

## 財務資料

---

### 可分派儲備

本公司於二零一九年三月十一日註冊成立。於二零一九年四月三十日(即最後可行日期)及直至最後可行日期，本公司並無可分派儲備用作向股東作出分派。

### 股息

我們為根據開曼群島法律註冊成立的控股公司。因此，任何未來股息的派付及其金額將取決於能否自我們的附屬公司收到股息。中國法律要求外資企業以其除稅後溢利彌補其累計虧損，並分配至少10%的餘下除稅後溢利(如有)來撥付法定儲備，直至其法定儲備總額超過其註冊資本的50%。我們派付的任何股息金額將由董事酌情釐定，並將取決於我們的未來營運及盈利、資本需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事認為相關的其他因素。隨著股東通過普通決議案後，股息亦可自股份溢價賬或任何其他資金或賬目宣派及派付，就此而言可根據開曼群島公司法予以授權。本公司或附屬公司於往績期間概無支付任何股息。概不保證我們將可宣派或分派任何股息。目前，我們並無股息策及意向在短期內宣佈或支付任何股息。

### 有關市場風險的定量及定性資料

本集團的主要金融工具包括計入預付款、其他應收款項及其他資產、計息銀行貸款及其他借款的金融工具；計入其他應付款項及應計款項的金融負債；及現金及現金等價物。該等金融工具的主要作用是為本集團營運籌資金。本集團有各種金融資產及負債，例如貿易應收款項及貿易應付款項，均從其業務直接產生。本集團金融工具的產生的主要風險為利率風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審視及同意管理各項該等風險的政策，內容於下文概述。

### 利率風險

利率風險為一項金融工具的公平值或未來現金流量將因市場利率改變而波動所帶來的風險。本集團透過密切監控利率變動及定期審閱銀行融資降低風險。本集團並未使用任何利率掉期以對沖其面臨的利率風險。

本集團的政策為使用定息及浮息債務組合管理利息成本。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 財務資料

### 信貸風險

本集團主要與獲認可及信譽卓著的第三方交易。本集團的政策為所有擬按信貸條款買賣的客戶均須遵守信貸認證程序。此外，我們持續監控應收結餘。

### 於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日的最高風險及年末級別

下表示列根據信貸政策的信貸質素及最高信貸風險，其乃主要根據過往逾期資料而定(除非其他資料毋須過大代價及努力便可取得)及於各往績期間末的年末級別分類。呈列金額為金融資產的賬面總值。

於二零一六年十二月三十一日	12個月預期信貸虧損		全期預期信貸虧損		總計
	第1級	第2級	第3級	簡化法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項*	—	—	—	64,058	64,058
應收票據**	4,000	—	—	—	4,000
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產					
— 一般**	17,113	—	—	—	17,113
現金及現金等價物					
— 未逾期	115,537	—	—	—	115,537
	<u>136,650</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>64,058</u>	<u>200,708</u>
於二零一七年十二月三十一日	12個月預期 信貸虧損		全期預期信貸虧損		總計
第1級	第2級	第3級	簡化法		
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
貿易應收款項*	—	—	—	68,253	68,253
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產					
— 一般**	31,440	—	—	—	31,440
— 可擬**	—	7,940	—	—	7,940
現金及現金等價物					
— 未逾期	30,055	—	—	—	30,055
	<u>61,495</u>	<u>7,940</u>	<u>—</u>	<u>68,253</u>	<u>137,688</u>

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 財務資料

於二零一八年十二月三十一日	12個月預期 信貸虧損		全期預期信貸虧損			總計
	第1級	第2級	第3級	簡化法	人民幣千元	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項*	—	—	—	99,291	99,291	
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產						
— 一般**	351	—	—	—	351	
— 可疑**	—	1,386	—	—	1,386	
現金及現金等價物						
— 未逾期	11,665	—	—	—	11,665	
	<u>12,016</u>	<u>1,386</u>	<u>—</u>	<u>99,291</u>	<u>112,693</u>	

\* 本集團就貿易應收款項採納的簡化減值方法，所用資料乃根據本文件附錄一會計師報告附註15中披露的撥備矩陣而定。

\*\* 倘應收票據及計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產未逾期及並無資料顯示自首次確認以來金融資產信貸風險大幅增加，其信貸質素被視為「正常」。否則，金融資產的信貸質素被視為「可疑」。

### 流動資金風險

管理流動資金風險時，本集團監控並維持現金及現金等價物在本集團管理層認為足夠的水平上，以為營運提供資金並降低現金流波動的影響。於各往績期間末，本集團金融負債基於合約未貼現付款的到期情況如下：

	於二零一六年十二月三十一日						
	按要求	少於3個月	3個月至 12個月以 下		1至3年	超過3年	總計
			人民幣千元	人民幣千元			
計息銀行貸款及其他借款 . . .	—	10,531	25,852	—	—	36,383	
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債 . . . . .	556	—	—	—	—	556	
	<u>556</u>	<u>10,531</u>	<u>25,852</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>36,939</u>	
	於二零一七年十二月三十一日						
	按要求	少於3個月	3個月至 12個月以 下		1至3年	超過3年	總計
			人民幣千元	人民幣千元			
貿易應付款項 . . . . .	8,083	20,431	—	—	—	28,514	
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債 . . . . .	345	—	—	—	—	345	
	<u>8,428</u>	<u>20,431</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>28,859</u>	

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 財務資料

於二零一八年十二月三十一日

	3個月至 12個月以					總計
	按要求	少於3個月	下	1至3年	超過3年	
	人民幣千 元	人民幣千 元	人民幣千 元	人民幣千 元	人民幣千 元	人民幣千 元
計息銀行貸款及其他借款 . . .	—	43,223	—	—	—	43,223
貿易應付款項 . . . . .	28,654	6,211	—	—	—	34,865
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債 . . . . .	1,672	—	—	—	—	1,672
	<u>30,326</u>	<u>49,434</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>79,760</u>

### 資本管理

本集團資本管理主要目標為確保本集團能夠持續經營及維持穩健資金比率以支持其業務及最大化股東價值。

我們管理其資金架構及根據經濟條件變化及相關資產風險特徵作出調整。為維持或調整資本架構，本集團可能調整向股東派付的股息、向股東退還資本或發行新股份。本集團並未受到任何外部施加的資本要求規限。於往績期間，資本管理的目標、政策或程序概無變動。

### 根據上市規則第13.13至13.19條所作披露

董事確認，除本文件另有披露外，截至最後可行日期，並無任何情況將令我們須遵守上市規則第13.13至13.19條的披露規定。

### [編纂]

請參閱本文件附錄二「A.[編纂]」一段，以了解我們的[編纂]。