

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告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



# **Ruicheng (China) Media Group Limited** **瑞誠(中國)傳媒集團有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1640)

## **截至 2019 年 12 月 31 日止年度未經審核的年度業績公告**

瑞誠(中國)傳媒集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」或「我們」)截至2019年12月31日止年度未經審核的綜合年度業績(「年度業績」)，連同2018年同期的比較數字如下。出於本公告「審閱未經審核年度業績」一段所闡釋的原因，本集團截至2019年12月31日止年度的年度業績審核程序尚未完成。

# 綜合損益及其他全面收益表

截至2019年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
<b>持續經營業務</b>			
收益	3	845,820	783,364
收益成本		<u>(738,992)</u>	<u>(687,753)</u>
毛利		106,828	95,611
其他收入、收益及虧損	4	14,088	4,119
銷售及營銷開支		(15,098)	(14,875)
行政開支		(14,248)	(11,202)
融資成本	5	(7,576)	(6,043)
預期信貸虧損模式下的減值虧損(經扣除撥回)	6	(8,942)	(998)
上市開支		<u>(18,918)</u>	<u>(4,143)</u>
除稅前溢利		56,134	62,469
所得稅開支	7	<u>(19,830)</u>	<u>(15,846)</u>
來自持續經營業務的年內溢利	8	36,304	46,623
<b>已終止經營業務</b>			
來自已終止經營業務的年內虧損	19	<u>—</u>	<u>(474)</u>
年內溢利及全面收益總額		<u><b>36,304</b></u>	<u>46,149</u>
本公司擁有人應佔溢利(虧損)及全面收益(開支)總額			
— 來自持續經營業務		36,282	46,623
— 來自已終止經營業務		<u>—</u>	<u>(474)</u>
		<u><b>36,282</b></u>	<u>46,149</u>
非控股權益應佔溢利及全面收益總額			
— 來自持續經營業務		<u>22</u>	<u>—</u>
		<u><b>36,304</b></u>	<u>46,149</u>
<b>每股盈利</b>			
來自持續及已終止經營業務			
— 基本(人民幣)	10	<u><b>0.12</b></u>	<u>0.16</u>
來自持續經營業務			
— 基本(人民幣)	10	<u><b>0.12</b></u>	<u>0.16</u>

# 綜合財務狀況表

於2019年12月31日

	附註	於12月31日	
		2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業及設備		5,234	5,493
其他無形資產		38	43
按公允值計入損益的金融資產	11	–	6,050
遞延稅項資產		2,789	638
應收貸款	12	–	13,000
長期按金		303	401
		<u>8,364</u>	<u>25,625</u>
<b>流動資產</b>			
貿易應收款項、預付款項及其他應收款項	13a	443,700	208,515
票據質押的質易應收款項	13b	38,000	–
應收關聯方款項		2,819	14,850
合約資產	14	6,498	–
應收貸款	12	12,579	–
銀行結餘及現金		68,034	36,747
		<u>571,630</u>	<u>260,112</u>
分類為持作分派予擁有人的資產		–	2,243
		<u>571,630</u>	<u>262,355</u>
<b>資產總值</b>		<u><u>579,994</u></u>	<u><u>287,980</u></u>

	附註	於12月31日	
		2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
<b>股本及儲備</b>			
股本／實繳資本		3,578	80,800
儲備		<u>210,777</u>	<u>7,011</u>
本公司擁有人應佔權益		<b>214,355</b>	87,811
非控股權益		<u>142</u>	<u>120</u>
<b>權益總額</b>		<b><u>214,497</u></b>	<b><u>87,931</u></b>
<b>非流動負債</b>			
租賃負債		<u>2,464</u>	<u>2,795</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	15	240,535	94,243
應付稅項		20,120	9,510
合約負債	16	2,392	1,748
銀行及其他借款	17	98,349	83,523
應付一名關聯方款項		–	5,000
租賃負債		<u>1,637</u>	<u>2,250</u>
		<b>363,033</b>	196,274
與分類為持作分派予擁有人的資產相關的負債		<u>–</u>	<u>980</u>
		<b><u>363,033</u></b>	<b><u>197,254</u></b>
<b>負債總額</b>		<b><u>365,497</u></b>	<b><u>200,049</u></b>
<b>權益及負債總額</b>		<b><u><u>579,994</u></u></b>	<b><u><u>287,980</u></u></b>

# 綜合財務報表附註

## 1. 一般資料及編製基準

瑞誠(中國)傳媒集團有限公司(「本公司」)於2019年1月15日根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司及其股份於2019年11月12日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司註冊辦事處地址為Cayman Corporate Centre, 27 Hospital Road, George Town, Grand Cayman KY1-9008, Cayman Islands 及主要營業地點為中華人民共和國(「中國」)北京市朝陽區高井文化園路8號東億國際傳媒產業園區二期C1號樓3層302室。本公司為一間投資控股公司，而其附屬公司主要從事於中國提供廣告服務。

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，而人民幣亦為本公司功能貨幣。於下文本公司及其附屬公司統稱為「本集團」。

綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)所頒佈之國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則及香港公司條例所規定的適用披露資料。

綜合財務報表按歷史成本基準編製，惟於各報告期末按公允值計量的若干金融工具除外。

歷史成本一般基於就交換商品或服務所付代價的公允值。

## 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則

### 2.1 於本年度強制生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團已於本年度首次應用下列由國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則並自2016年1月1日以來使用經修訂追溯方式提早採納及貫徹應用國際財務報告準則第16號租賃(「國際財務報告準則第16號」)(包括國際財務報告準則第16號所允許的實用權宜方法)：

國際財務報告詮釋委員會－詮釋第23號	所得稅處理之不確定性
國際財務報告準則第9號的修訂	具有負補償特徵的預付款項
國際會計準則第19號的修訂	計劃修訂、縮減或結算
國際會計準則第28號的修訂	於聯營公司及合營企業的長期權益
國際財務報告準則的修訂	國際財務報告準則2015年至2017年週期的年度改進

於本年度應用新訂及經修訂國際財務報告準則對本集團於當前及過往年度的財務表現及狀況及／或本綜合財務報表所載的披露並無重大影響。

## 2.2 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並無提早採納以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第17號	保險合約 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第3號的修訂	業務的定義 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>3</sup>
國際會計準則第1號的修訂	負債分類為流動或非流動 <sup>5</sup>
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號的修訂	重大的定義 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號的修訂	利率基準改革 <sup>4</sup>

<sup>1</sup> 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 對收購日期為2020年1月1日或之後開始的首個年度期間初或之後的業務合併及資產收購生效

<sup>3</sup> 於待定日期或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>5</sup> 於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效

除上述新訂及經修訂國際財務報告準則外，經修訂財務報告概念框架已於2018年頒佈。其相關修訂，*提述國際財務報告準則概念框架的修訂*將於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效。

除下文所述經修訂財務報告概念框架外，本公司董事（「董事」）預期應用所有其他新訂及經修訂國際財務報告準則將不會於可預見未來對本集團綜合財務報表產生重大影響。

### **2018年財務報告概念框架（「新框架」）及提述國際財務報告準則概念框架的修訂**

新框架：

- 重新引入管理及審慎此等術語；
- 引入著重權利的新資產定義以及範圍可能比所取代定義更廣的新負債定義，惟不會改變負債與權益工具之間的區別；
- 討論歷史成本及現值計量，並就如何為某一資產或負債選擇計量基準提供額外指引；
- 指出財務表現主要計量標準為損益，且於特殊情況下方會使用其他全面收益，且僅用於資產或負債現值產生變動的收入或開支；及
- 討論不確定因素、終止確認、會計單位、報告實體及合併財務報表。

相應修訂已作出，致使有關若干國際財務報告準則中的提述已更新至符合新框架，惟部分國際財務報告準則仍參考該框架的先前版本。該等修訂於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效，並可提早應用。除仍參考該框架先前版本的特定準則外，本集團將於其生效日期按新框架決定會計政策，尤其是會計準則未有處理的交易、事件或條件。

### 3. 收益及分部資料

#### 持續經營業務

##### (i) 與客戶合約產生收益的拆分

###### 按服務性質劃分的收益

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
電視(「電視」)廣告服務		
— 硬性電視廣告服務(附註)	207,934	290,752
— 涉及軟性電視廣告服務的廣告解決方案組合(附註)	101,148	236,291
	<b>309,082</b>	527,043
數字廣告服務	433,593	195,839
戶外廣告服務	63,441	51,568
其他廣告服務	39,704	8,914
	<b>845,820</b>	783,364

附註：硬性廣告服務為於電視廣告時段投放的傳統廣告，而軟性廣告服務為於綜藝節目及電視劇中植入廣告，如產品植入、冠名贊助、字幕廣告及口播廣告語。

###### 按客戶類型劃分的收益

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
廣告主	504,679	516,245
廣告代理	341,141	267,119
	<b>845,820</b>	783,364

按廣告之產品或服務種類劃分的收益

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
傢俱及家電	150,932	258,718
飲食	155,384	210,429
電信	25,694	30,506
互聯網及手機遊戲	411,570	183,695
醫藥	67,495	52,852
汽車	15,886	26,314
其他	18,859	20,850
	<b>845,820</b>	<b>783,364</b>

收益確認的時間

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
於一段時間	<b>845,820</b>	<b>783,364</b>

(ii) 與客戶合約的履約責任

本集團主要自提供一般維持一至十二個月的廣告服務賺取收益。廣告服務一般符合以下標準，即本集團履約時客戶同時收取並消耗本集團履約時所帶來的利益。因此，本集團使用產出法隨著履約責任於一段時間內達成而確認有關收益。

本集團為提供廣告服務的主體，因此按總額基準確認該等交易所賺取的收益及產生的成本，本集團為主要義務人，負責(1)物色本集團視為客戶的第三方廣告主並與之訂約；(2)物色提供廣告時段或空間的媒體平台並與之訂約，本集團將媒體平台視為供應商；(3)設定廣告服務的售價；及(4)承擔完成廣告服務的唯一責任。

廣告服務包括電視、數字、戶外及其他廣告服務，均為本集團產生收益的主要業務活動。

- (i) 電視廣告服務收益主要來自於電視頻道或綜藝節目投放廣告。提供服務所得收益根據報告日期交易的完成階段按比例於損益確認。完成階段按實際已播出的電視廣告釐定，並由具備相關資歷及經驗的獨立第三方發出的報告或根據客戶證實廣告實際已播出的每月確認驗證。



- (ii) 數字廣告服務收益主要來自於網站、移動應用程序、社交媒體平台及搜索引擎等平台投放廣告。本集團所用定價模式根據通常基於每點擊成本或每千人成本之合約的特定條款而定。「每千人成本」指每 1,000 次廣告瀏覽的成本，不論該廣告是否由觀看者點擊。基於每點擊成本或每千人成本的數字廣告服務收益於服務期內根據客戶確認的廣告的實際點擊量或觀看次數確認。
- (iii) 戶外廣告服務收益主要來自於樓宇牆壁內外的 LED 屏幕、高速公路、地鐵或候車亭廣告燈箱等戶外平台投放廣告。收益按客戶確認的廣告時間表於服務期間內確認。
- (iv) 其他廣告服務收益主要來自於電台頻道、報紙或雜誌投放廣告，或籌辦營銷活動產生的收益。收益按客戶確認的廣告時間表於服務期間內確認。

**(iii) 就客戶合約分配予剩餘履約責任的交易價格**

所有廣告服務期間不超過一年。按國際財務報告準則第 15 號的規定，分配予未完成合約的交易價格可不予披露。

**(iv) 分部資料**

向董事(即主要經營決策者(「主要經營決策者」))呈報以供作出資源分配及評估分部表現之資料，重點關注已交付或已提供之貨品或服務的類型。於截至 2019 年 12 月 31 日止兩個年度，主要經營決策者整體評估持續經營業務的經營表現並分配本集團資源，原因是本集團的所有業務活動被視為主要提供廣告服務。據此，主要經營決策者認為，根據國際財務報告準則第 8 號經營分部規定，僅有一個經營分部。因此，並無呈列分部資料。

由於本集團的收益、非流動資產及經營活動主要來自其在中國地區的活動，故無呈列地區資料。

**主要客戶資料**

**持續經營業務**

有關年度佔本集團總收益 10% 以上的客戶的收益如下：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
客戶A <sup>1</sup>	124,891	不適用 <sup>2</sup>
客戶B <sup>3</sup>	114,116	189,550
客戶C <sup>4</sup>	102,724	不適用 <sup>2</sup>
客戶D <sup>5</sup>	不適用 <sup>2</sup>	136,865

- 1 來自數字廣告服務的收益。
- 2 有關收益並無貢獻本集團有關年內的總收益10%以上。
- 3 來自電視廣告服務的收益。
- 4 來自電視廣告服務、戶外廣告服務及其他廣告服務的收益。
- 5 來自電視廣告服務及數字廣告服務的收益。

#### 4. 其他收入、收益及虧損

##### 持續經營業務

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
銀行存款利息收入	44	179
政府補助(附註i)	6,307	3,940
按公允值計入損益的金融資產公允值收益(附註ii)	2,594	—
增值稅的進項稅額加計扣除(附註iii)	2,776	—
提前終止租約的收益(附註iv)	1,100	—
出售物業及設備的虧損	(187)	—
應收貸款利息收入	1,103	—
匯兌收益	191	—
其他	160	—
	<b>14,088</b>	<b>4,119</b>

##### 附註：

- (i) 該款項為獎勵本集團對當地經濟做出的貢獻而自當地政府收取的補貼。該等補助並無附帶特定條件，其金額於收取補助時在損益確認。
- (ii) 該按公允值計入損益的金融資產指於電視劇及網絡劇的投資。於截至2019年12月31日止年度，該兩項投資已終止確認(如附註11所載)。
- (iii) 根據中國增值稅相關法律，中國附屬公司於2019年4月1日至2021年12月31日獲授予增值稅的進項稅額加計10%扣除。
- (iv) 除來自違反合約的出租人補償人民幣368,000元外，提前終止租約的收益指淨差額人民幣732,000元，包括使用權資產減少人民幣3,147,000元及租賃負債減少人民幣3,879,000元。

## 5. 融資成本

### 持續經營業務

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
銀行及其他借款的利息開支	7,325	5,760
租賃負債的利息開支	251	283
	<u>7,576</u>	<u>6,043</u>

## 6. 預期信貸虧損模式下的減值虧損(經扣除撥回)

### 持續經營業務

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
就以下項目確認的減值虧損(經扣除撥回)：		
— 貿易應收款項	5,520	998
— 其他應收款項	2,963	—
— 應收貸款	421	—
— 合約資產	38	—
	<u>8,942</u>	<u>998</u>

## 7. 所得稅開支

### 持續經營業務

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
中國企業所得稅(「企業所得稅」)		
— 本年度	21,981	16,057
— 遞延稅項	(2,151)	(211)
	<u>19,830</u>	<u>15,846</u>

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，中國附屬公司兩個年度的稅率為 25%。

根據藏政發 [2018]25 號通知(「通知」)，本集團一家全資附屬公司西藏萬美廣告有限公司(「西藏萬美」)的適用稅率為 15%。根據通知，於 2018 年至 2020 年期間，位於西藏從事特定鼓勵類產業的企業有資格申請 15% 的優惠稅率。因此，西藏萬美於兩年內適用的企業所得稅稅率為 15%。

根據企業所得稅法及企業所得稅法實施條例，外國投資者於中國成立的公司自 2008 年起賺取的溢利，其相關股息將會被徵收 10% 的預提所得稅。該等股息稅率可能會就適用的稅務協定或安排進一步調低。根據中國內地和香港特別行政區關於對所得稅避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排，倘若香港居民企業持有中國居民企業至少 25% 權益，由該中國居民企業向香港居民企業所支付股息的預提稅稅率將進一步調低至 5%，否則有關稅率將維持在 10%。

由於本集團的收入並非產自或源自香港，故並無就香港稅項作出撥備。

## 8. 持續經營業務產生的年內溢利

持續經營業務產生的年內溢利乃經扣除以下各項得出：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
物業及設備折舊	2,512	2,612
分類為持作分派予擁有人的資產的折舊	54	—
其他無形資產攤銷	5	5
	<u>2,571</u>	<u>2,617</u>
折舊及攤銷總額		
員工成本		
薪金及津貼	14,359	12,229
表現掛鈎花紅(附註)	2,463	4,347
退休福利供款	1,879	1,221
	<u>18,701</u>	<u>17,797</u>
總員工成本		
核數師薪酬	1,380	831
	<u>1,380</u>	<u>831</u>
有關短期租約確認的收益成本	2,374	6,217
	<u>2,374</u>	<u>6,217</u>

附註：表現掛鈎花紅乃基於本集團表現、相關個人於本集團的表現及可資比較市場數據釐定。

## 9. 股息

2019年本集團旗下的其他公司概無支付或宣派股息。

於2018年8月，北京瑞誠廣告有限公司(「北京瑞誠」)向其股東宣派並支付中期股息人民幣54,000,000元。並無呈列股息率及有權收取股息的股份數目，原因是就本報告而言，有關資料並無意義。

於報告期末後，概無就截至2019年12月31日止年度建議任何股息。

## 10. 每股盈利

### 來自持續經營業務

本公司擁有人應佔每股基本盈利根據以下數據計算得出：

盈利數字計算如下：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
本公司擁有人應佔年內溢利：	36,282	46,149
減：來自已終止經營業務的年內虧損	—	474
計算來自持續經營業務的每股基本盈利的盈利	<u>36,282</u>	<u>46,623</u>

### 股份數目

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
計算每股基本盈利的普通股加權平均數(千股)	<u>313,056</u>	<u>294,194</u>

## 來自持續及已終止經營業務

本公司擁有人應佔來自持續及已終止經營業務的每股基本盈利根據以下數據計算得出：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
本公司擁有人應佔年內溢利	<u>36,282</u>	<u>46,149</u>

所用的分母與上文詳述用於計算每股基本盈利的分母相同。

## 來自已終止經營業務

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
本公司擁有人應佔來自已終止經營業務的年內虧損	<u>-</u>	<u>(474)</u>

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
來自已終止經營業務的每股基本虧損	<u>-</u>	<u>-</u>

所用的分母與上文詳述用於計算每股基本盈利的分母相同。

由於截至2019年12月31日止年度並無潛在已發行普通股(2018年：無)，故並無呈列於截至2019年12月31日止年度的每股攤薄盈利。

## 11. 按公允值計入損益的金融資產

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
於電影及劇集的投資	-	6,050
就呈報目的分析為：		
流動資產	-	-
非流動資產	-	6,050
	<u>-</u>	<u>6,050</u>

於 2018 年 12 月 31 日的結餘人民幣 6,050,000 元指本集團於電影的投資(「投資 A」)(公允值為人民幣 1,050,000 元)及於劇集的投資(「投資 B」)(公允值為 5,000,000 元)，使本集團有權根據各投資協議的規定按投資金額比例分享電影及劇集產生的一定百分比收入。董事指定該投資為按公允值計入損益。

於 2019 年 12 月 28 日，有關投資 A 的補充協議簽立，將投資修改為 15% 固定年回報率投資。人民幣 444,000 元已於 2019 年結清及餘額人民幣 921,000 元將於 2020 年 4 月 30 日或之前償付。鑑於投資的合約現金流量有大幅變動，按公允值計入損益且其公允值為人民幣 879,000 元的金融資產終止確認並因此確認其他應收款項。自終止確認確認收益人民幣 264,000 元。如附註 13a 所載，於 2019 年 12 月 31 日，來自投資 A 的應收款項賬面值為人民幣 850,000 元(扣除預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備人民幣 29,000 元)。

於 2019 年 1 月，本集團增加人民幣 15,000,000 元投資於投資 B。於 2019 年 4 月，由於劇集推遲，有關投資 B 的補充協議簽訂及補償款項人民幣 2,800,000 元已於 2019 年 12 月結清。於 2019 年 12 月 31 日，由於劇集取消有關投資 B 的撤資協議已簽訂及投資額人民幣 20,000,000 元將於 2020 年 3 月 10 日前償還。鑑於投資的合約現金流量有大幅變動，按公允值計入損益的金融資產已終止確認且其公允值為人民幣 19,530,000 元(按對手方的無抵押借款利率折現)，其中 13% 已據此轉撥至其他應收款項。自終止確認確認收益人民幣 2,330,000 元。如附註 13a 所載，於 2019 年 12 月 31 日，來自投資 B 的應收款項賬面值為人民幣 18,901,000 元(扣除預期信貸虧損撥備人民幣 629,000 元)。餘額人民幣 20,000,000 元已於 2020 年 3 月結清。

於截至 2019 年 12 月 31 日止年度，與投資 A 及投資 B 有關的公允值收益人民幣 2,594,000 元於損益確認(2018 年：零)。

## 12. 應收貸款

於2017年10月31日，北京瑞誠訂立一份合約，據此，北京瑞誠於一部網絡劇投資人民幣13,000,000元，並有權基於投資金額比例按一定百分比分享該網絡劇分派將產生的收入。董事指定該投資為按公允值計入損益。

於2018年12月21日，補充協議簽立，使北京瑞誠有權自2019年1月1日至2020年12月31日享有18%的固定回報率。鑑於截至2018年12月21日投資的合約現金流量有大幅變動，按公允值計入損益且其賬面值為人民幣13,000,000元的金融資產終止確認，並因而確認應收貸款。該筆應收貸款其後按攤銷成本計量，乃由於本集團的業務模式為持有金融資產以收取合約現金流量，而投資的現金流量符合國際財務報告準則第9號的準則，僅作為尚未支付本金的本金及利息付款。並無終止確認的收益或虧損獲確認。

於2019年12月31日，應收貸款的賬面值為人民幣12,579,000元，扣除累計預期信貸虧損減值人民幣421,000元。

## 13a. 貿易應收款項、預付款項及其他應收款項

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項 — 與客戶合約(附註i)	302,396	149,640
減：信貸虧損撥備	(7,703)	(2,183)
	<b>294,693</b>	147,457
對供應商的預付款項	75,592	53,182
來自供應商的應收款項(附註ii)	28,074	—
來自投資A的應收款項(附註11)	850	—
來自投資B的應收款項(附註11)	18,901	—
不可扣減增值稅	18,688	—
租金及其他按金	5,382	4,740
遞延上市開支	—	1,381
其他	1,823	2,156
	<b>444,003</b>	208,916
減：長期按金	(303)	(401)
	<b>443,700</b>	208,515

附註：

i 不同行業客戶對本集團廣告服務需求的季節性波動引致貿易應收款項 — 與客戶合約大幅增加。



- ii 該款項指就本集團數字廣告服務對一名供應商的預付款項約人民幣30,048,000元，於截至2019年12月31日止年度，本集團認為該供應商未能根據合約交付相關服務。於2019年12月21日，經與供應商磋商後本集團與供應商訂立補充協議，據此供應商承諾於報告期末後向本集團悉數償還預付款項。因此，預付款項終止確認及來自供應商的應收款項按賬面值約人民幣28,074,000元(扣除預期信貸虧損減值人民幣1,974,000元)確認。

於2018年1月1日，來自與客戶的合約的貿易應收款項為人民幣65,945,000元。

本集團與若干客戶的貿易應收款項用於就若干銀行貸款作抵押(於附註17披露)。

本集團一般參照財務狀況、信貸記錄、業務關係年期及本集團提供的服務類型釐定授予客戶的信貸期。不同客戶及項目的信貸及支付條款可能各異。本集團一般於根據相關合約所載的條款履行廣告服務後向客戶出具賬單。

就電視廣告服務而言，本集團一般於向客戶履行廣告服務後提供介乎15至90天的信貸期。就若干客戶而言，本集團要求分期付款或於提供服務前全數支付。

就數字廣告服務而言，本集團一般於向客戶履行廣告服務後提供介乎1至90天的信貸期。就若干客戶而言，本集團於提供服務前收取預付款項，且金額將根據每月提供的服務進行扣減。

就戶外廣告服務而言，本集團一般於合約期內分期設定合約條款。

就其他廣告服務而言，本集團一般要求分期付款或於提供服務前全數支付。

以下為根據賬單日期呈列經扣除信貸虧損撥備的貿易應收款項的賬齡分析：

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
0至30天	144,656	66,308
31至90天	105,707	74,918
91至180天	14,909	4,839
181至360天	27,921	—
360天以上	1,500	1,392
	144,656	66,308
總計	<b>294,693</b>	<b>147,457</b>

於2019年12月31日，賬面值總額為人民幣94,656,000元(2018年12月31日：人民幣34,477,000元)的應收款項計入本集團貿易應收款項結餘，於報告日期已逾期。在該等逾期結餘中，人民幣43,963,000元(2018年：人民幣12,182,000元)已逾期90天或以上，但並未被視為違約，原因是信貸質素並無重大變動且金額被認為仍可收回。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或收取任何利息。

### 13b. 票據質押的貿易應收款項

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
即期 票據質押的貿易應收款項	<b>38,000</b>	—

於2019年5月15日，本集團收取一筆一年期的應收票據人民幣38,000,000元（「票據」）。該票據分類為按公允值計入損益的金融資產，乃由於該票據並非為收取合約現金流量而是以出售為目的業務模式持有。於2019年5月16日，本集團向供應商背書票據以支付貿易應付款項。由於背書以全面追索權為基準，本集團繼續悉數確認票據賬面值。

### 14. 合約資產

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
流動 合約資產	<b>6,498</b>	—

於2018年1月1日，與客戶合約的合約資產為人民幣3,228,000元。

本集團一般於服務合約開始時或於服務期內分期收取服務費。於與客戶訂立服務合約後，本集團獲得自客戶收取代價的權利，並承擔向客戶履行廣告服務的履約責任。倘餘下的有條件代價權利計量超過已履行的履約責任，則服務合約為資產。合約資產於履行服務的合約期內確認，代表本集團就履行服務收取代價的權利，乃由於有關權利須待本集團於日後履行餘下的廣告服務後方可作實。當權利成為無條件（即於擁有相關資格及經驗的獨立第三方驗證已履行的廣告服務後），合約資產轉移至貿易應收款項。

## 15. 貿易及其他應付款項

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	215,109	75,383
應付員工成本	1,615	2,671
其他應付稅項	17,479	12,758
發行新普通股應佔交易成本應付款項	1,375	856
應付上市開支	4,247	2,567
其他	710	8
	<u>240,535</u>	<u>94,243</u>

於各報告期末，本集團按賬單日期的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
0至30天	170,569	71,436
31至90天	41,876	1,819
90天以上	2,664	2,128
	<u>215,109</u>	<u>75,383</u>

本集團獲其供應商授予信貸期為 5 至 60 天，除非合約另有指定向供應商預付款項。

## 16. 合約負債

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
流動 合約負債	<u>2,392</u>	<u>1,748</u>

於 2018 年 1 月 1 日，與客戶合約的合約負債為人民幣 63,914,000 元。

合約負債於本公司提供服務前收取客戶款項時確認，此舉將導致合約開始時產生合約負債，直至相關合約的確認收益超越該款項為止。本公司一般於若干客戶與本公司訂立合約時自客戶收取總代價的介乎 20% 至 50% 的按金。

於各報告期確認的收益包括於各報告期初合約負債的全部金額。年內並無確認與過往年度已履行的履約責任相關的收益。

## 17. 銀行及其他借款

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
銀行貸款		
— 有抵押 (附註i)	18,000	10,000
— 無抵押 (附註ii)	78,891	73,523
其他借款		
— 無抵押 (附註iii)	1,458	—
	<u>98,349</u>	<u>83,523</u>

上述借款的賬面值均須於一年內償還。

附註：

- (i) 於兩個年度內該銀行貸款以本集團與若干客戶的貿易應收款項作抵押。於2019年12月31日，有抵押銀行貸款按 7.395% 的固定年利率計息 (2018年12月31日：7.18%)。
- (ii) 該等銀行貸款由三名第三方擔保人擔保，其按相應貸款本金額的2.5%收取預付擔保費用。於2019年12月31日，該等銀行貸款的實際年利率為固定8.08% (2018年12月31日：介乎8.14%到8.55%之間)。
- (iii) 於2019年12月27日，瑞誠(香港)傳媒有限公司(「瑞誠香港」)向一名獨立第三方借入一筆1,625,000港元(等於人民幣1,458,000元)的貸款及將於2020年6月27日到期。實際利率為12.32%。

## 18. 報告期後事項

中國 2019 新型冠狀病毒(「COVID-19」)的爆發及其後中國政府於 2020 年初實施的檢疫措施自 2020 年 1 月開始對本集團營運造成負面影響，乃由於本集團的大部分營運在中國，且本集團的主要供應商／客戶位於中國。若干客戶未能恢復現場營運導致本集團延遲收回貿易應收款項。於該等財務報表獲授權刊發日期，董事仍在評估 COVID-19 將對本集團綜合財務報表造成的財務影響。

## 19. 出售一間附屬公司

### (a) 出售青島經濟技術開發區超群文化有限公司(「青島超群」)

於 2018 年 12 月 13 日，瑞誠禾信(北京)傳媒有限責任公司(由王蕾女士(「王女士」)控制的公司)及北京瑞誠訂立股權轉讓協議，據此，北京瑞誠將青島超群 100% 的股權轉讓予瑞誠禾信，現金代價為人民幣 1 元。青島超群主要於青島市從事經營影視城及製作短片的業務，而董事認為此為一條獨立的業務線。於截至 2018 年 12 月 31 日止年度，出售青島超群按向本集團擁有人視作分派入賬，且按已終止經營業務呈列。

相關資產及負債的賬面淨值人民幣 36,942,000 元、商譽人民幣 60,000 元與現金代價人民幣 1 元之間的差額人民幣 37,002,000 元已計入資本儲備。

#### 來自已終止經營業務之年內虧損分析

青島超群於截至 2018 年 12 月 31 日止年度已計入綜合損益及其他全面收益表的業績載列如下：

	截至2018年 12月31日止年度 人民幣千元 (經審核)
收益	6,045
收益成本	<u>(3,435)</u>
毛利	2,610
其他收入	2
行政開支	<u>(3,222)</u>
除稅前虧損	(610)
所得稅抵免	<u>136</u>
來自已終止經營業務之年內虧損	<u><u>(474)</u></u>

截至2018年  
12月31日止年度  
人民幣千元  
(經審核)

青島超群年內虧損經扣除以下各項後得出：

物業及設備折舊	2,672
員工成本	
薪金及津貼	524
退休福利供款	49
員工成本總額	<u>573</u>
以下各項所得(所用)現金淨額	
經營活動	(16,250)
投資活動	(21)
融資活動	14,826
現金流量總額	<u>(1,445)</u>

本集團於出售日期佔青島超群的淨資產及出售的效果如下：

已收代價：

人民幣千元  
(經審核)

遞延現金代價

     (附註)

附註：該金額為人民幣1元。該遞延代價將於2019年12月由瑞誠禾信以現金結付。

失去控制權之資產及負債分析：

	人民幣千元 (經審核)
物業及設備	38,150
應收北京瑞誠款項	5,000
預付款項及其他應收款項	18,682
銀行結餘及現金	70
貿易及其他應付款項	(528)
應付關聯方款項	
— 北京瑞誠	(11,800)
— 上海凱倫廣告有限公司	(3,026)
遞延稅項負債	(4,606)
銀行借款	(5,000)
	<hr/>
已出售淨資產	<u>36,942</u>

於出售附屬公司時計入資本儲備：

	人民幣千元 (經審核)
應收代價	—
已出售淨資產	(36,942)
商譽	(60)
	<hr/>
計入資本儲備	<u>(37,002)</u>

出售時產生淨現金流出：

	人民幣千元 (經審核)
現金代價	—
減：已出售之銀行結餘及現金	(70)
	<hr/>
	<u>(70)</u>

(b) 出售北京瑞誠嘉業公關顧問有限公司(「北京瑞誠嘉業」)

於 2018 年 11 月 26 日，瑞誠禾信(由王女士控制的公司)及北京瑞誠訂立股權轉讓協議，據此，北京瑞誠以現金代價人民幣 1 元將北京瑞誠嘉業 100% 的股權轉讓予瑞誠禾信。

相關資產的賬面值人民幣 985,000 元與現金代價人民幣 1 元之間的差額人民幣 985,000 元已計入資本儲備。

本集團於出售日期佔北京瑞誠嘉業的淨資產及效果如下：

已收代價：

	人民幣千元 (經審核)
遞延現金代價(附註)	—

附註：該金額為人民幣1元。該遞延代價已於2019年12月由瑞誠禾信以現金結付。

失去控制權之資產分析：

	人民幣千元 (經審核)
其他應收款項	5
應收關聯方款項	
— 北京瑞誠	980
已出售淨資產	985

出售時產生淨現金流出：

	人民幣千元 (經審核)
現金代價	—
減：已出售之銀行結餘及現金	(5)
	(5)



(c) 出售無錫瑞誠影視傳媒有限公司(「無錫瑞誠」)

於 2018 年 12 月 24 日，瑞誠禾信(由王女士控制的公司)及北京瑞誠訂立股權轉讓協議，據此，北京瑞誠以零代價將無錫瑞誠 100% 的股權轉讓予瑞誠禾信。

已出售淨負債的賬面值計入資本儲備。

失去控制權之資產及負債分析：

	人民幣千元 (經審核)
銀行結餘及現金	12
應付關聯方款項 — 北京瑞誠	<u>(24)</u>
已出售淨負債	<u><u>(12)</u></u>

## 管理層討論與分析

### 市場概覽

在貿易戰升級、市場大環境、企業自身的營收狀況、產品周期等多重因素影響下，2019年廣告主對於市場的信心在2018年沖高後有所回落。與此同時，廣告主預算投入也更趨謹慎，增加預算的廣告主佔比創10年新低，預算持平成為新常態。(數據來源：央視市場研究CTR《二零一九中國廣告主營銷趨勢調查報告》)。截至2019年12月31日止年度(「報告期」)，本集團面對經濟增速放緩的宏觀環境和電視廣告市場下行的巨大壓力，將聚焦既有優勢與核心競爭力，堅持推進多樣化廣告服務，大力發展數字廣告業務，發揮網絡媒體及新媒體資源矩陣的優勢，強化優質流量的資源效益，通過大數據與精準投放技術，持續提升互聯網整合服務能力；維持發展電視及其他廣告業務，並強化策略制定及數據分析能力，致力向客戶提供個性化一站式廣告解決方案，進一步提升本集團作為多媒體廣告營銷商的競爭力。

### 業務回顧

#### 電視廣告服務

依靠我們的強大客戶基礎，我們已成功與主要電視台供應商建立長期關係，彼等為一線省級衛星電視台，如湖南、上海、浙江及江蘇的領先省級電視台，從而於電視廣告媒體服務業建立了強大地位。該等建立已久的關係讓我們擁有競爭優勢，取得寶貴的電視廣告資源，例如黃金時段的電視廣告時段及在知名電視台高收視率及高需求的綜藝節目或電視劇植入軟性廣告的權利。此外，由於我們與該等省級衛星電視台的長久關係，我們能夠集中可用的電視廣告資源，為客戶提供不同電視台的廣泛電視廣告資源。於報告期內，本集團持續加強在電視廣告業務方面的客戶開發及服務能力，同時通過優化媒體資源組合提升競爭力，並以定制廣告策略和科學全面服務撬動更多品牌客戶的廣告投放。於報告期內，本集團分別向國內一家知名品牌飲品銷售商及國內一家大型電信服務商等客戶提供品牌或產品廣告投放、廣告植入設計等電視廣告媒體服務，贏得了眾多知名客戶的認可。

在內容營銷業務上，本集團繼續積極提升創意設計和傳播能力，為眾多客戶完成內容營銷策劃、植入創意設計及落實執行計劃，依靠內容整合為客戶提升品牌價值。於報告期內，本集團先後服務於一間總部位於青島的中華人民共和國（「中國」）領先家用電器製造商及一間總部位於寧波的領先廚房電器製造商等廣告主客戶，涉及項目合作如中國領先家用電器製造商（其總部位於青島）的廣告主與深圳衛星電視台就一檔知識跨年演講節目和一檔泛科普類知識型發布會的合作；總部位於寧波的領先廚房電器製造商廣告主與湖南領先省級衛星電視台就一檔明星們經營客棧體驗類觀察真人秀節目的合作，以及與上海省級衛星電視台就一檔達人綜藝選秀節目、一檔喜劇競賽真人秀節目、一檔大型家裝改造節目等項目的合作。

### 數字廣告服務

本集團憑藉數字廣告服務逐漸建立並將繼續擴大的廣大供應商網絡，比如利用目前中國主要數字平台的運營商獲得更受歡迎的數字廣告資源；並通過大數據與精準投放技術，持續提升互聯網整合服務能力，為客戶提供一站式的數字營銷解決方案。於報告期內，本集團先後服務國內一些大型網絡手游等客戶，合作期間，各品牌在數字類媒體的投放上，均有較好的轉化率體現，保證了客戶廣告投放的持續性，獲得客戶的高度認可和讚譽。

### 戶外廣告服務

本集團抓住戶外廣告媒體服務市場的穩定增長的業務機遇，持續加強樓宇、地鐵電視廣告投放領域的市場開拓。憑藉我們提供廣告服務的經驗及我們強大的數據分析能力，我們能物色擁有特定戶外廣告資源的相關供應商，例如全國主要城市樓宇、地鐵等平台投放廣告的權利，以滿足客戶的需求。於報告期內，本集團主要服務國內一些大型藥業等客戶於中國多個地區樓宇、地鐵投放廣告。

## 其他廣告服務

本集團在原有廣播電台等媒體服務穩定的基礎上，繼續進行新領域資源的開拓，例如一些知名視頻網站和電商平台的資源，以滿足客戶的需求。於報告期內，本集團主要服務國內一家知名品牌電器銷售商投放廣告。

## 財務回顧

### 營業收入及本公司擁有人應佔溢利及全面收益總額

截至2019年12月31日止年度，本集團錄得營業收入約人民幣845,820千元，截至2018年12月31日止年度為人民幣783,364千元，同比上升約8.0%。

報告期收入詳情如下：

- (一) 截至2019年12月31日止年度電視廣告服務業務收入約為人民幣309,082千元，截至2018年12月31日止年度約為人民幣527,043千元，同比下降約41.4%。主要原因是國內一家知名飲品銷售商客戶等2019年減少投放量所致。
- (二) 截至2019年12月31日止年度數字廣告服務收入約為人民幣433,593千元，截至2018年12月31日止年度約為人民幣195,839千元，同比上升約121.4%。本集團憑藉數字廣告服務逐漸建立並將繼續擴大的廣大供應商網絡，從中國主要數字平台的運營商獲得更受歡迎的數字廣告資源；並通過大數據與精準投放技術，持續提升互聯網整合服務能力，為客戶提供一站式的數字營銷解決方案，數字廣告業務收入較上年同比增長幅度較大。
- (三) 截至2019年12月31日止年度戶外廣告服務收入約為人民幣63,441千元，截至2018年12月31日止年度約為人民幣51,568千元，同比上升約23.0%，主要原因是本集團繼續抓住戶外廣告媒體服務市場的穩定增長的業務機遇，持續加強樓宇、地鐵電視等戶外廣告投放領域的市場開拓，新增一些大型藥企客戶增加廣告投放。

(四) 截至2019年12月31日止年度其他廣告服務收入約為人民幣39,704千元，截至2018年12月31日止年度約為人民幣8,914千元，同比上升約345.4%，本集團在原有廣播電台等其他媒體服務穩定的基礎上，繼續進行新領域媒體資源的開拓，以滿足客戶的需求，增加客戶廣告投放量。

於報告期內，本集團收入較上年增加。報告期內數字廣告業務服務成本整體下降，亦使得毛利率較上年同比有所上升。截至2019年12月31日止年度，本公司擁有人應佔溢利及全面收益總額約為人民幣36,282千元，上年本公司擁有人應佔溢利約為人民幣46,149千元，下降約21.4%，主要原因是本集團上市費用按服務階段於報告期列支較上年增加幅度較大所致。若剔除上市費用開支，截至2019年12月31日止年度，本公司權益股東應佔溢利約為人民幣55,222千元(2018年：約為人民幣50,292千元)較上年同期上升約9.8%。

#### *其他收入、收益及虧損*

本集團錄得其他收入、收益及虧損由截至2018年12月31日止年度的約為人民幣4,119千元同比增加約為242.0%至截至2019年12月31日止年度的約為人民幣14,088千元，其主要歸因於2019年收到的政府補助增加及根據國家《財政部、稅務總局、海關總署公告2019第39號公告》，從2019年4月1日起服務行業執行增值稅進項稅額額外加計扣除10%計入其他收益所致。

#### *銷售及營銷開支*

本集團銷售及營銷開支維持相對平穩的增加。本集團錄得銷售及營銷開支由截至2018年12月31日止年度的約為人民幣14,875千元同比增加約1.5%至截至2019年12月31日止年度的約為人民幣15,098千元。本集團的銷售及營銷開支佔本集團同期總收益百分比約1.8%(2018年：約1.9%)。

#### *行政開支*

本集團錄得行政開支由截至2018年12月31日止年度的約為人民幣11,202千元同比增加約為27.2%至截至2019年12月31日止年度的約為人民幣14,248千元。本集團的行政開支佔本集團同期總收益百分比約1.7%(2018年：約1.4%)。

## 融資成本

截至2019年12月31日止年度，本集團錄得財務成本為約為人民幣7,576千元(2018年：約為人民幣6,043千元)，同比增加約為25.4%，主要原因是2019年銀行貸款本金增加所致。

## 預期信貸減值虧損模式(經扣除撥回)

截至2019年12月31日止年度，本集團的應收款項減值虧損約為人民幣8,942千元，(2018年：約為人民幣998千元)，較上年增加約為人民幣7,944千元。本集團對應收款項的可回收性進行評估判斷，並通過第三方公司進行評估，應收款項減值虧損主要原因是期末貿易應收款增加幅度較大所致。

## 所得稅開支

截至2019年12月31日止年度，本集團所得稅費用約為人民幣19,830千元(2018年：約為人民幣15,846千元)，同比增加約為25.1%，主要是上市費用不能在所得稅前抵扣所致。

## 來自持續經營業務的年內溢利

本集團的年內持續經營業務的年內溢利由截至2018年12月31日止年度的約為人民幣46,623千元減少約22.1%至截至2019年12月31日止年度的約為人民幣36,304千元。

除上述之因素影響外，可歸咎於本集團上市費用大幅增加所致。本集團截至2019年12月31日止年度之上市費用約為人民幣18,918千元(2018年：約為人民幣4,143千元)，同比增加約356.6%。

## 遞延稅項資產

於2019年12月31日，遞延稅項資產約為人民幣2,789千元(2018年：約為人民幣638千元)，同比增加約337.1%。主要是預期信貸虧損模式下的減值虧損增加幅度較大所致。

## 應收貸款

於2018年12月31日，非流動資產中的應收貸款約為人民幣13,000千元，此項為本集團持有的一項固定收益的網絡劇投資，收益期共計兩年(2019年1月1日至2020年12月31日)，因已持有一年，於2019年轉入流動資產中的應收貸款。於2019年12月31日，應收貸款賬面金額約為人民幣12,579千元。

### 貿易應收賬款、預付款及其他應收賬款

於2019年12月31日，本集團貿易應收賬款、預付款及其他應收賬款約為人民幣443,700千元(2018年：約為人民幣208,515千元)，較上年增加約112.8%，主要原因為第四季度大力開拓數字廣告服務業務所致。

### 貿易及其他應付款項

於2019年12月31日，貿易及其他應付款項約為人民幣240,535千元(2018年：約為人民幣94,243千元)，同比增加約155.2%，主要原因是第四季度大力開拓數據業務，增加客戶及投放量，成本增加所致。

### 應付稅項

於2019年12月31日，應付稅項約為人民幣20,120千元(2018年：約為人民幣9,510千元，較上年增加約111.6%，主要是本集團第四季度大力開拓業務，增加投放量，所產生稅款在次年交納。

### 附屬公司及聯營公司之重大投資、重大收購或出售

截至2019年12月31日止年度，本集團已持有且正在執行的網絡劇或電影投資有兩部，均已完成拍攝及播放。本集團概無參與此等網絡劇或電影製片方的製作。本集團僅為網絡劇或電影項目的純粹投資者，而不持有相關製作公司的任何股權。此兩項投資產生的收益均為固定收益，並將於2020年繼續為本集團帶來固定之回報。於2019年12月31日，本集團上述兩部網絡劇或電影投資賬面值分別記錄於應收貸款為人民幣12,579,000元以及於貿易應收款及其他應收款項為人民幣850,000元。

截至2019年12月31日止年度，除重組(定義見本公司日期為2019年10月31日招股章程(「招股章程」))及上文所披露者外，本集團未發生重大投資、重大收購和處置子公司和聯營公司。

於本報告日期，本公司並無簽立有關重大投資或資本資產的任何協議，亦無任何有關重大投資或資本資產的其他計劃。然而，倘將來出現任何潛在投資機會，本公司將進行可行性研究及準備實施計劃，以考慮該機會對本公司及本股東(「股東」)整體是否有利。

## 流動資金及財務資源

本集團整體財務狀況穩健，流動資金充裕。於2019年12月31日，銀行存款餘額及現金約為人民幣68,034千元(2018年：約為人民幣36,747千元)增加約85.1%。其中約95%為人民幣，其餘5%為港幣及其他貨幣。

於2019年12月31日，本集團資產總額約為人民幣579,994千元，其中，本公司擁有人應佔權益約為人民幣214,355千元，非控股權益約為人民幣142千元。

## 資本開支

截至2019年12月31日止年度，本集團並無任何其他重大資本支出。

## 或然負債

截至2019年12月31日止年度，本集團並無任何其他重大或然負債。

## 資產抵押

截至2019年12月31日止年度，本集團無任何資產抵押。

## 資產負債比率

本集團的資產負債比率由2018年12月31日約106.4%下降至2019年12月31日約47.8%，主要是由於全球發售權益總額增加所致。資產負債比率乃按相應期末的銀行及其他借款、應付關聯方款項以及租賃負債的總和除以總權益，並乘以100%計算。

## 外匯風險

本集團之業務活動及營運所在地主要在中國，交易以人民幣進行其核心交易。由於本集團經營業務之現金流量或流動資金受匯率波動影響非常有限。故本集團現時並未從事旨在或意在管理外匯匯率風險的對沖活動。本集團將繼續監察外匯活動，以儘量保障本集團的現金價值。

## 利率風險

受銀行結餘及現金的現行市場利率波動影響，本集團面對現金流量利率風險。本集團並無利率對沖政策。



本集團的公允值利率風險主要與固定利率的銀行及其他借款、租賃負債及應付關聯方款項有關。本集團的政策是按現行市場利率維持短期借款，盡量減少公允值利率風險。

## 行業及集團展望

### 展望

自2020年初以來，2019冠狀病毒病(「**COVID-19**」)在中國蔓延，並在一定程度上影響了本集團的業務及經濟活動。截至本公告日期，尚無法對上述總體財務影響作出可靠估計。

但從長遠來看，企業和中國經濟受影響可能有限，中國經濟長期向好的基本面並未改變。本集團將密切關注COVID-19爆發的發展情況，並評估其對本集團財務狀況及營運業績的影響。

在2020年，本集團將聚焦既有優勢與核心競爭力，繼續加大互聯網投入，進一步激發團隊創新活力，致力於經濟下行周期中保持平穩運行，並為中長期發展奠定基礎。

具體而言，在電視廣告及內容營銷方面，我們將繼續積極提升創意設計和傳播能力，發展內容營銷業務，依靠內容整合為客戶提升品牌價值。在數字廣告及數字營銷方面，我們將順應整個新媒體環境的趨勢與潮流，遵循客戶需求變化，繼續加大互聯網投入，發揮網絡媒體及新媒體資源矩陣的優勢，強化優質流量的資源效益，進一步完善數字營銷業務，持續提升互聯網整合服務能力，為更多客戶提供一站式的數字營銷解決方案。在戶外廣告方面，我們依靠公司積累的電視廣告投放優勢及經驗，持續加強戶外地鐵電視廣告投放領域的市場開拓；同時，我們將繼續探索並跟進新技術，依靠新技術探尋新媒體廣告形式，開展廣告新業務以此開拓市場空間，為客戶提供新的廣告價值，探尋新的利潤增長點。

### 首次公開發售之所得款項用途

本公司股份於2019年11月12日(「上市日期」)在香港聯合交易所(「聯交所」)上市，經扣除專業費用，包銷佣金及其他相關上市開支後，首次公開發售所得款項淨額約為78.8百萬港元(「首次公開發售所得款項淨額」)。

於2019年12月31日，本集團已使用約58.6百萬港元，佔首次公開發售所得款項淨額約74.4%，如下表所示：

首次公開發售所得款項淨額之擬定用途	招股章程所載 佔所得款項淨額 概約百分比	首次公開發售 所得款項淨額 實際金額 (百萬港元)	截至2019年 12月31日已 動用實際金額 (百萬港元)	截至2019年 12月31日尚 未動用金額 (百萬港元)
加強本集團的財務狀況，履行向電視台預付款項的 責任以獲得電視廣告資源，從而提升本集團於 電視廣告市場的地位	47.7%	37.6	33.3	4.3
進一步發展本集團的數字廣告業務	30.0%	23.6	16.7	6.9
進一步發展本集團的戶外廣告業務	12.3%	9.7	8.6	1.1
加強本集團的企劃及數據分析能力及提升本集團的 市場聲譽	10.0%	7.9	—	7.9
	<u>100.0%</u>	<u>78.8</u>	<u>58.6</u>	<u>20.2</u>

誠如本公司日期為2020年2月24日的公告所披露，董事會議決更改尚未動用的首次公開發售所得款項淨額的用途。下表載列尚未動用的首次公開發售所得款項淨額的經修訂建議更改用途：

首次公開發售所得款項淨額擬定用途	招股章程所載佔 首次公開發售 所得款項淨額 原先概約百分比	首次公開發售 所得款項淨額 經修訂 概約百分比	截至本公告日期 首次公開發售 所得款項淨額 尚未動用金額 (百萬港元)	尚未動用首次 公開發售所得 款項淨額經 修訂分配 (百萬港元)
加強本集團的財務狀況，履行向電視台預付款項的責任以獲得電視廣告資源，從而提升本集團於電視廣告市場的地位	47.7%	42.2%	4.3	-
進一步發展本集團的數字廣告業務	30.0%	30.0%	6.9	6.9
進一步發展本集團的戶外廣告業務	12.3%	12.3%	1.1	1.1
加強本集團的企劃及數據分析能力及提升本集團的市場聲譽	10.0%	10.0%	7.9	7.9
一般營運資金	-	5.5%	-	4.3
	100.0%	100.0%	20.2	20.2

詳情請參閱2020年2月24日的公告。

除以上所述外，招股章程中先前披露的首次公開發售所得款項淨額的預期用途概無變化。本公司預計由上市日期起2年內使用首次公開發售所得款項淨額。

### 購買、出售或贖回本公司之上市證券

本公司股份於上市日期在聯交所主板上市。於上市日期起至2019年12月31日止（「**相關期間**」）本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 報告期後事項

中國COVID-19的爆發及其後中國政府於2020年初實施的檢疫措施自2020年1月開始對本集團營運造成負面影響，乃由於本集團的大部分營運在中國，且本集團的主要供應商／客戶位於中國。若干客戶未能恢復現場營運導致本集團延遲收回貿易應收款項。於該等財務報表獲授權刊發日期，董事仍在評估COVID-19將對本集團綜合財務報表造成的財務影響。

## 公眾持股量

根據本公司所得的公開資料及據董事所深知，本公司自上市日期至本公告日期止期間一直維持聯交所證券上市規則（「上市規則」）所規定的最低公眾持股量25%。

## 遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則

本公司致力維持高水準企業管治常規。本公司於相關期間一直遵守上市規則附錄十四所載的企業管治守則所載守則條文。

## 董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為董事進行證券交易之行為守則。經進行特定查詢後，董事均確認於相關期間已遵守標準守則所載之規定準則。

## 股息

董事會不建議派付截至2019年12月31日止年度的末期股息。

## 審閱未經審核年度業績

由於(i)近期COVID-19疫情；(ii)中國政府採取及／或實行的隔離及檢疫政策；及(iii)本公司及若干客戶因上文所述延遲復工，本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行於編製其報告時面臨重大實際困難。因此，其未能根據上市規則規定於2020年3月31日前完成審核本集團截至2019年12月31日止年度的年度業績。

本公告所載未經審核年度業績已由本公司之審核委員會審閱。

## 刊登業績公告及年報

本業績公告亦刊登於香港聯合交易所有限公司網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.reach-ad.com](http://www.reach-ad.com))。

於審核程序完成後，本公司將刊發進一步公告，內容有關(i)截至2019年12月31日止年度的經審核業績取得本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行同意及比較本公告載列的未經審核全年業績之重大相異之處(如有)；(ii)將舉行應屆股東週年大會(「股東週年大會」)的建議日期；及(iii)為確定出席股東週年大會及於會上投票的股東資格，本公司將暫停辦理股份過戶登記手續的期間。此外，如在完成審核程序過程中有其他重大進展，本公司將於必要時刊發進一步公告。本公司預計審核程序將於2020年4月30日或之前完成。

載有上市規則規定所有資料之本公司截至2019年12月31日止年度的年報將適時寄發予股東並刊登於上述網站。

承董事會命  
瑞誠(中國)傳媒集團有限公司  
李娜  
主席及執行董事

中國北京，2020年3月30日

於本公告日期，執行董事為李娜女士、馮興先生、王欣女士及冷學軍先生，及獨立非執行董事為趙剛先生、李雪先生及侯思明先生。