

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倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



# China Bright Culture Group

## 煜盛文化集團\*

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1859)

### 截至2019年12月31日止年度的未經審核年度業績公告

#### 財務摘要

- 截至2019年12月31日止年度之收入約為人民幣475.6百萬元，較2018年約人民幣282.9百萬元增長68.1%。
- 截至2019年12月31日止年度之溢利約為人民幣147.9百萬元，較2018年約人民幣85.7百萬元增長72.5%。
- 截至2019年12月31日止年度之總資產約為人民幣941.3百萬元，較2018年約人民幣371.6百萬元增長153.3%。
- 截至2019年12月31日止年度之資產淨值約為人民幣572.3百萬元，較2018年約人民幣281.9百萬元增長103.0%。
- 截至2019年12月31日止年度之每股盈利約為人民幣0.13元，較2018年約人民幣0.08元增長62.5%。

於本公告中，「我們」指本公司(定義見下文)及(除非文義另有規定)本集團(定義見下文)。

煜盛文化集團\*(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司、其附屬公司及並表聯屬實體(統稱為「本集團」)截至2019年12月31日止年度(「報告期」)的綜合業績，連同截至2018年12月31日止年度的比較數字。年度業績及未經審核綜合財務報表已於2020年3月31日獲本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱並經董事會批准。

\* 僅供識別

## 綜合財務資料

### 綜合損益表

截至2019年12月31日止年度

(以人民幣(「人民幣」)呈列)

	附註	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
收入	3	<b>475,566</b>	282,931
銷售成本		<b>(208,385)</b>	(166,978)
<b>毛利</b>		<b>267,181</b>	115,953
其他淨收入	4	<b>1,636</b>	11,375
銷售及營銷開支		<b>(9,581)</b>	(7,968)
一般及行政開支		<b>(63,542)</b>	(26,593)
<b>經營溢利</b>		<b>195,694</b>	92,767
財務開支淨額	5(a)	<b>(9,140)</b>	(2,427)
<b>除所得稅前溢利</b>	5	<b>186,554</b>	90,340
所得稅開支	6	<b>(38,686)</b>	(4,607)
<b>年內溢利</b>		<b>147,868</b>	85,733
以下人士應佔：			
本公司權益股東		<b>147,868</b>	86,258
非控股權益		—	(525)
<b>年內溢利</b>		<b>147,868</b>	85,733
每股盈利	7		
基本及攤薄(人民幣)		<b>0.13</b>	0.08

綜合損益及其他全面收入表  
截至2019年12月31日止年度  
(以人民幣呈列)

	附註	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
年內溢利		147,868	85,733
年內其他全面收入(除稅項及重新分類調整後)			
隨後可能重新分類至損益的項目：			
換算為本集團呈列貨幣之匯兌差額		1,997	—
年內其他全面收入		1,997	—
年內全面收入總額		149,865	85,733
以下人士應佔：			
本公司權益股東		149,865	86,258
非控股權益		—	(525)
年內全面收入總額		149,865	85,733

**綜合財務狀況表**  
**於2019年12月31日**  
(以人民幣呈列)

	附註	2019年 12月31日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		1,427	1,515
使用權資產	8	16,928	9,483
遞延稅項資產		8,512	867
		<u>26,867</u>	<u>11,865</u>
<b>流動資產</b>			
節目版權	9	356,103	64,390
貿易應收款項	10	491,254	203,854
預付款項及其他應收款項		23,257	27,092
受限制銀行存款		34,881	—
現金及現金等價物		8,982	64,368
		<u>914,477</u>	<u>359,704</u>
<b>流動負債</b>			
銀行貸款及其他借貸	11	111,000	30,000
合約負債		16,506	—
貿易應付款項	12	33,724	5,993
應計費用及其他應付款項		144,914	42,715
租賃負債	13	4,392	2,563
即期稅項		46,108	2,543
		<u>356,644</u>	<u>83,814</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>557,833</u>	<u>275,890</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>584,700</u>	<u>287,755</u>

綜合財務狀況表  
 於2019年12月31日(續)  
 (以人民幣呈列)

	附註	2019年 12月31日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元
非流動負債			
租賃負債	13	<u>12,416</u>	<u>5,839</u>
資產淨值		<u>572,284</u>	<u>281,916</u>
權益			
股本		45	—
儲備		<u>572,239</u>	<u>281,916</u>
本公司權益股東應佔權益		<u>572,284</u>	<u>281,916</u>
總權益		<u>572,284</u>	<u>281,916</u>

# 綜合財務資料附註

## 1 主要業務及組織

本公司於2019年5月28日根據開曼群島法例第22章公司法(1961年第3號法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

本公司是一家投資控股公司，自註冊成立之日起，除下文提及的集團重組外，並無開展任何業務。本集團主要從事視頻內容營運(「業務」)。

## 2 編製基準

### (a) 合規聲明

此等財務報表乃根據由國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈之所有適用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(此統稱包括所有適用個別國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋)及香港公司條例之披露規定編製。此等財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露條文。

國際會計準則委員會已頒佈若干於本集團本會計期間首次生效或可供提早採納之新訂及經修訂國際財務報告準則。本集團於編製截至2018年及2019年12月31日止年度的財務報表時，已貫徹採用國際財務報告準則第16號「租賃」。

### (b) 財務報表的編製及呈列基準

於本公司註冊成立及重組(如下文所述)完成前，業務乃通過北京中廣煜盛文化傳播有限公司(「中廣煜盛」)及其附屬公司開展。

為調整企業架構以籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司主板的首次公開發售，本集團進行以下首次公開發售前重組(「重組」)：

於2019年5月29日，China Bright Culture (BVI) Limited(「China Bright Culture (BVI)」)於英屬處女群島註冊成立，為本公司的全資附屬公司。於2019年6月18日，中國煜盛文化控股集團(「中國煜盛文化(香港)」)於香港註冊成立，為China Bright Culture (BVI)的全資附屬公司。於2019年7月15日，北京煜盛文化有限公司於中華人民共和國(「中國」)成立為外商獨資企業(「外商獨資企業」)，註冊資本為66,660,000美元，由中國煜盛文化(香港)全資擁有。

由於根據中國相關法律法規，中廣煜盛開展的業務存在外商投資限制，作為重組的一部分，外商獨資企業(本公司的間接全資附屬公司)與中廣煜盛及其註冊所有人簽訂了一系列合約安排(「合約安排」)，以營運業務。

本集團已確定合約安排符合中國法律及法規，並具有法律強制執行效力。然而，中國法律制度的不確定性可能會限制本集團執行合約安排的能力。

在重組完成後，本公司成為本集團的控股公司。

本公司的股份以首次公開發售(「首次公開發售」)方式自2020年3月13日起於香港聯合交易所有限公司主板上市。

重組完成後，本公司成為本集團的控股公司。重組主要涉及將若干並無實質營運的投資控股公司加入為業務的新控股公司。本集團所有權及業務的經濟實質在重組前後並無變動。因此，財務資料已作為業務財務資料的延續編製及呈列，相關資產及負債則按其於重組前的歷史賬面值確認及計量。集團內結餘、交易及集團內交易的未實現收入／虧損於編製歷史財務資料時悉數對銷。

本報告所載本集團於年內的綜合損益表、綜合損益及其他全面收入表、綜合權益變動表及綜合現金流量表包括本集團目前旗下公司的財務表現及現金流，猶如當前集團架構於年內一直存在並維持不變。本報告所載本集團於2018年及2019年12月31日的綜合財務狀況表的編製乃呈列本集團目前旗下公司於該等日期的財務狀況，猶如當前集團架構於相關日期已經存在。

財務報表以人民幣呈列，除每股盈利資料外，已約整至最接近的千位。

編製財務報表所使用的計量基準為歷史成本基準，惟於債務證券的其他投資按其公平值列賬除外。

非流動資產及持有待售的出售組合按賬面值及公平值減出售成本的較低者列賬。

編製符合國際財務報告準則規定的財務報表要求管理層作出會影響政策應用及資產、負債、收入及支出的呈報金額的判斷、估計及假設。估計及相關假設乃基於過往經驗及於有關情況下相信為合理的各種其他因素，其結果構成就不易於自其他來源取得資產及負債的賬面值作出判斷的基準。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設乃按持續基準予以檢討。倘修訂會計估計僅影響該期間，則會於該期間確認該項估計的修訂；或倘有關修訂影響現時及未來期間，則會於修訂期間及未來期間確認該項估計的修訂。

### 3 收入及分部報告

#### (a) 收入

本集團的主要業務為視頻內容營運。

各項主要收入類別之金額如下：

	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
內容相關節目		
— 媒體平台	346,758	221,772
— 企業贊助商	128,808	59,272
	<u>475,566</u>	<u>281,044</u>
其他	—	1,887
	<u>475,566</u>	<u>282,931</u>

年內，交易金額佔本集團相關年度之收入超過10%之本集團客戶載列如下：

	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
客戶A	158,359	*
客戶B	90,252	79,088
客戶C	70,755	*
客戶D	*	141,509
	<u>319,366</u>	<u>220,687</u>

\* 與該等客戶之交易金額佔本集團收入不超過10%或於相關年度並無任何交易。

按收入確認時間劃分來自客戶合約的收入如下：

	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
時間點	265,138	250,883
隨著時間的推移	<u>210,428</u>	<u>32,048</u>
	<u><u>475,566</u></u>	<u><u>282,931</u></u>

**(b) 分部報告**

本集團擁有一個須予呈報分部。本集團的收入主要由中國的節目版權營運產生。本集團的營運資產及非流動資產主要位於中國。因此，並無提供基於客戶及資產地理位置的分部分析。

**4 其他淨收入**

	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
廣告代理收入	—	10,377
政府補助	1,684	500
其他	<u>(48)</u>	<u>498</u>
	<u><u>1,636</u></u>	<u><u>11,375</u></u>

**5 除稅前溢利**

除稅前溢利已(計入)/扣除：

**(a) 財務開支淨額**

	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
銀行存款利息收入	(26)	(102)
利息開支	8,718	1,999
租賃負債之利息	673	530
匯兌收入淨額	<u>(225)</u>	<u>—</u>
財務開支淨額	<u><u>9,140</u></u>	<u><u>2,427</u></u>

(b) 員工成本

	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	16,700	10,923
界定供款退休計劃供款(i)	1,107	984
	<u>17,807</u>	<u>11,907</u>

附註：

(i) 本集團的中國附屬公司僱員須參加由地方市政府管理及營運的界定供款退休計劃。本集團的中國附屬公司乃按地方市政府同意的平均僱員薪金若干百分比向計劃供款，以撥支僱員退休福利。

(c) 其他項目

以下開支乃列入銷售成本、銷售及營銷開支、一般及行政開支以及研發開支。

	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
節目版權成本	208,385	138,675
短期租賃	855	699
折舊及攤銷		
— 物業、廠房及設備	834	949
— 使用權資產	4,838	3,059
貿易及其他應收款項之虧損撥備	4,513	11,138
上市開支	33,744	—
核數師酬金		
— 核數服務	2,066	283
— 其他服務	450	2

6 綜合損益表的所得稅

(a) 於綜合損益表內的所得稅指：

	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
即期稅項 — 中國 企業所得稅 年內撥備	46,331	2,443
遞延稅項開支 暫時差額的產生及撥回	(7,645)	2,164
	<u>38,686</u>	<u>4,607</u>

(b) 所得稅開支與按適用稅率計算的會計溢利之對賬：

	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>186,554</u>	<u>90,340</u>
按相關司法管轄區溢利適用之法定稅率計算之稅項(i)	46,639	22,585
以下各項之稅務影響：		
不可扣稅開支及虧損	9,277	316
本公司及附屬公司適用之優惠稅率(i)	(10,929)	(23,133)
未確認為遞延稅項資產之稅項虧損及暫時差額	215	5,046
動用先前未確認稅項虧損及暫時差額	<u>(6,516)</u>	<u>(207)</u>
實際稅項開支	<u>38,686</u>	<u>4,607</u>

附註：

(i) 本公司及附屬公司適用之所得稅稅率

根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，本集團毋須繳納開曼群島及英屬處女群島的任何所得稅。

本集團於年內並無在香港產生應課稅溢利，毋須繳納任何香港利得稅。於2019年的香港利得稅稅率為16.5%。

根據中國企業所得稅法(「所得稅法」)，截至2019年12月31日止年度，本集團中國附屬公司企業所得稅稅率為25%，惟本集團若干附屬公司除外，根據中國所得稅規則及法規，該等附屬公司經釐定為免稅或按優惠稅率繳稅。

根據相關中國所得稅法，本公司於霍爾果斯註冊成立之附屬公司伊犁中盛全興影視傳媒有限公司(「伊犁中盛」)於2016年至2020年免繳所得稅。

## 7 每股盈利

每股基本盈利乃根據本公司普通股權益股東應佔溢利人民幣147,868,000元(2018年：人民幣86,258,000元)，以及假設重組已於2018年1月1日生效而被視為已發行的普通股的加權平均數1,129,779,000股(2018年：1,064,627,000股)普通股為基準計算，並已就2020年3月13日的資本化發行之影響作出調整，有關計算如下：

普通股加權平均數計算如下：

	2019年 千股 (未經審核)	2018年 千股
於1月1日的已發行普通股	588,476	580,351
已發行股份之影響	29,682	2,159
資本化發行之影響(i)	<u>511,621</u>	<u>482,117</u>
於年內之普通股加權平均數	<u>1,129,779</u>	<u>1,064,627</u>

附註：

(i) 資本化發行前已發行普通股的數目乃就已發行普通股數目的比例變動作出調整，猶如資本化發行已於最早的呈列期間之初發生一樣。

年內概不存在任何攤薄潛在普通股。

## 8 使用權資產

本集團租賃若干樓宇作其辦公及業務經營用途。有關本集團作為承租人之租賃的資料呈列如下：

	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
成本：		
於1月1日	14,933	14,814
添置	12,283	119
於12月31日	27,216	14,933
累計折舊：		
於1月1日	(5,450)	(2,391)
年內支出	(4,838)	(3,059)
於12月31日	(10,288)	(5,450)
賬面淨值：		
於12月31日	16,928	9,483

## 9 節目版權

(a) 綜合財務狀況表中的節目版權包括：

	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
在製中節目	341,591	53,622
已完成節目	14,512	10,768
	356,103	64,390

(b) 節目版權之變動如下：

	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
於1月1日	64,390	17,142
添置	500,098	185,923
確認為銷售成本(附註5)	(208,385)	(138,675)
於12月31日	356,103	64,390

附註：

截至2018年12月31日止年度，本集團管理層認為若干節目版權的預期未來收入無法收回相關的賬面值，而人民幣4,340,000元的減值支出確認為節目版權成本。截至2019年12月31日止年度並無計提減值。

## 10 貿易應收款項

	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
應收第三方款項	526,556	235,273
減：虧損撥備	(35,302)	(31,419)
	<u>491,254</u>	<u>203,854</u>

### 賬齡分析

於年末，基於交易日期並扣除虧損撥備的貿易應收款項賬齡分析如下：

	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
1個月內	134,458	61,895
1至3個月	80,806	14,338
3至6個月	124,132	34,194
6個月至1年	81,652	70,978
1至2年	70,206	22,439
2至3年	—	10
	<u>491,254</u>	<u>203,854</u>

與客戶協定之信用期通常為賬單日期起30–360日。貿易應收款項並不計息。

## 11 銀行貸款及其他借貸

本集團的短期銀行貸款及其他借貸包括：

	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
銀行貸款 有抵押(i)	<u>111,000</u>	<u>30,000</u>

附註：

- (i) 於2019年12月31日，本集團的銀行貸款人民幣31,000,000元由本公司以金額為5,000,000美元之抵押存款作擔保，須於一年內償還。

於2019年12月31日，本集團的銀行貸款人民幣50,000,000元由北京海淀科技企業融資擔保有限公司(一名第三方)作擔保，須於一年內償還。

於2019年12月31日及2018年12月31日，本集團的銀行貸款人民幣30,000,000元由北京中小企業信用再擔保有限公司(一名第三方)作擔保，分別於截至2020年12月31日止年度及截至2019年12月31日止年度到期。

## 12 貿易應付款項

	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
應付第三方款項	<u>33,724</u>	<u>5,993</u>

於年末，基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
1年內	33,188	5,757
1至2年	<u>536</u>	<u>236</u>
	<u>33,724</u>	<u>5,993</u>

預期全部貿易應付款項將於一年內結清或須按要求償還。

## 13 租賃負債

下表顯示本集團租賃負債於2019年及2018年12月31日之餘下合約期限。

	2019年		2018年	
	最低租賃 付款之現值 人民幣千元 (未經審核)	最低租賃 預付款總額 人民幣千元 (未經審核)	最低租賃 付款之現值 人民幣千元	最低租賃 預付款總額 人民幣千元
1年內	<u>4,392</u>	<u>5,177</u>	<u>2,563</u>	<u>2,629</u>
1年後但2年內	4,862	5,407	2,467	2,662
2年後但5年內	<u>7,554</u>	<u>7,987</u>	<u>3,372</u>	<u>3,964</u>
	<u>12,416</u>	<u>13,394</u>	<u>5,839</u>	<u>6,626</u>
	<u>16,808</u>		<u>8,402</u>	
減：未來利息開支總額		<u>1,763</u>		<u>853</u>
租賃負債之現值		<u>16,808</u>		<u>8,402</u>

## 14 股息

於2019年，概無向本公司股東宣派股息。

## 15 報告期後的不予調整事項

- (i) 於2020年3月13日，本公司股份於聯交所主板上市，其中400,000,000股每股面值0.00001美元之股份乃按每股2.26港元之價格發行及認購。所得款項(扣除股份發行開支)將計入本公司之股本及股份溢價賬。
- (ii) 自2020年年初，新型冠狀病毒肺炎爆發(「**新冠肺炎爆發**」)給本集團經營環境帶來其他不確定性，並可能影響本集團的經營及財務狀況。

本集團一直密切監察新冠肺炎爆發對本集團業務的影響，並已開始實施多項應變措施。本公司董事確認，該等應變措施包括但不限於重新評估節目的製作進度、與客戶就可能延遲交付時間表進行磋商、透過加快債務人結算及與供應商就延期付款磋商來改善本集團的現金狀況，以及根據銀行融資、預期貿易應付款項結付、借貸及未來12個月的每月固定成本重新評估本集團的營運資金。本集團將因應新冠肺炎爆發情況的發展，繼續審視應變措施。

就本集團的業務而言，新冠肺炎爆發可能導致節目儲備延遲或暫停，亦可能影響本集團節目的交付及廣播時間表，從而可能影響收取貿易應收款項及收入確認，造成於未來期間貿易應收款項及節目版權的額外減值虧損，但本公司董事認為，透過本集團在新冠肺炎爆發結束後加快製作進度並持續管理債務人結付情況，可減低有關影響。根據現有資料，管理層估計新冠肺炎爆發不會導致2019年12月31日的節目版權及貿易應收款項結餘出現額外減值虧損。然而，隨着情況持續演變及獲得進一步資料，實際影響可能與該等估計不同。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

2019年是本集團的成功一年。由於堅定執行了業務策略，我們年內的收入及毛利較2018年分別增長了68.1%及130.4%。我們與客戶的關係保持牢固且我們的節目儲備仍然強大，這進一步鞏固了我們在市場中的地位。

2019年，本集團播出了八套節目，並預計於2020年播出另外19套節目。2019年，我們的節目《嗨！唱起來》獲澳門國際廣告節組織委員會頒發的「2018–2019年度中國最具創新力節目」及「2018–2019年度中國最具創新營銷獎」。

### 財務回顧

#### 收入

本集團的收入主要包括有關其研發、推廣、製作及發行的內容的收入，包括來自媒體平台的收入以及來自企業贊助商的收入。其他收入來源主要包括我們並無營運亦無計入我們的節目組合內的內容的銷售知識產權收入。本集團總收入由2018年的人民幣282.9百萬元增長68.1%至2019年的人民幣475.6百萬元。下表載列於所示年度按來源劃分的收入明細。

	截至12月31日止年度			
	2018年		2019年(未經審核)	
	金額	百分比	金額	百分比
	(人民幣千元，百分比除外)			
<b>內容相關</b>				
媒體平台	221,772	78.4%	<b>346,758</b>	<b>72.9%</b>
企業贊助商	59,272	20.9%	<b>128,808</b>	<b>27.1%</b>
<b>小計</b>	<b>281,044</b>	<b>99.3%</b>	<b>475,566</b>	<b>100.0%</b>
<b>其他</b>				
銷售知識產權	1,887	0.7%	—	—
<b>小計</b>	<b>1,887</b>	<b>0.7%</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>總計</b>	<b>282,931</b>	<b>100.0%</b>	<b>475,566</b>	<b>100.0%</b>

本集團來自媒體平台的內容相關收入從2018年的人民幣221.8百萬元增長56.4%至2019年的人民幣346.8百萬元。增加的主要原因是我們製作的節目數量增加及銷售廣播權利的收入增長。

本集團來自企業贊助商的內容相關收入從2018年的人民幣59.3百萬元增長117.3%至2019年的人民幣128.8百萬元，主要由於我們製作的節目數量增加及來自廣告服務的收入增長。

## 銷售成本

本集團的銷售成本主要包括：(1)有關其研發、推廣、製作及發行的內容的銷售成本，以及(2)其提供的其他服務產生的銷售成本。下表載列於所示年度按來源劃分的銷售成本明細。

	截至12月31日止年度			
	2018年		2019年(未經審核)	
	金額	百分比	金額	百分比
	(人民幣千元，百分比除外)			
內容相關	161,183	96.5%	<b>208,385</b>	<b>100.0%</b>
其他	5,795	3.5%	—	—
<b>總計</b>	<b>166,978</b>	<b>100.0%</b>	<b>208,385</b>	<b>100.0%</b>

本集團的銷售成本從2018年的人民幣167.0百萬元增長24.8%至2019年的人民幣208.4百萬元，主要原因是我們確認收入的節目數量增加。

## 毛利及毛利率

本集團2019年的毛利為人民幣267.2百萬元，較2018年的人民幣116.0百萬元增長130.4%。2019年的毛利率為56.2%，而2018年則為41.0%。

## 銷售及營銷開支

本集團的銷售及營銷開支主要包括(1)內容研發、製作以及銷售及營銷僱員的員工成本；(2)我們節目的營銷及宣傳開支；及(3)與銷售及營銷有關的差旅及交通開支。本集團的銷售及營銷開支從2018年的人民幣8.0百萬元增長20.2%至2019年的人民幣9.6百萬元，主要原因是員工成本增加。

## 一般及行政開支

本集團的一般及行政開支主要包括(1)貿易及其他應收款項的虧損撥備；(2)本集團行政人員的員工成本；(3)折舊及攤銷；(4)租金、辦公室、交通及差旅開支；(5)法律和會計服務的專業服務費；及(6)其全球發售(「**全球發售**」)的上市開支。本集團的一般及行政開支從2018年的人民幣26.6百萬元增長138.9%至2019年的人民幣63.5百萬元，主要原因是就全球發售產生一次性上市支出。截至2019年12月31日止年度，本集團的上市開支約為人民幣33.7百萬元。該等開支屬非經常性質。

## 財務開支淨額

本集團的財務開支淨額指(1)銀行存款的利息收入；(2)銀行貸款和其他借款、來自第三方貸款、來自一名股東的貸款，以及應付本公司執行董事劉牧先生(「劉先生」)款項的利息開支；(3)租賃負債的利息；及(4)因美元兌人民幣匯率波動導致若干美元銀行存款升值的匯兌收入淨額。本集團的財務開支淨額從2018年的人民幣2.4百萬元增長276.6%至2019年的人民幣9.1百萬元，主要原因是銀行貸款及其他借貸的利息開支增加。

## 除稅前溢利

由於上述原因，本集團2019年的除稅前溢利從2018年的約人民幣90.3百萬元增長106.5%至2019年的人民幣186.6百萬元。

## 所得稅開支

本集團的所得稅開支從2018年的人民幣4.6百萬元增長739.7%至2019年的人民幣38.7百萬元，主要原因是除稅前溢利增長及實際稅率上升。除伊犁中盛全興影視傳媒有限公司外，根據企業所得稅(「企業所得稅」)法，我們於中華人民共和國(「中國」)的營運實體的標準企業所得稅稅率為25%。本集團2019年的實際稅率為20.7%，而2018年則為5.1%。

## 年內溢利

由於上述原因，本集團2019年的年內溢利從2018年的人民幣85.7百萬元增長72.5%至2019年的人民幣147.9百萬元。

## 財務狀況

### 節目版權

本集團的節目版權包括(1)在製中節目；及(2)製作完成的節目。下表載列截至所示日期的節目版權明細。

	於12月31日			
	2018年		2019年(未經審核)	
	金額	百分比	金額	百分比
	(人民幣千元，百分比除外)			
在製中節目	53,622	83.3%	<b>341,591</b>	<b>95.9%</b>
已完成節目	10,768	16.7%	<b>14,512</b>	<b>4.1%</b>
<b>總計</b>	<b>64,390</b>	<b>100.0%</b>	<b>356,103</b>	<b>100.0%</b>

本集團的節目版權從2018年12月31日的人民幣64.4百萬元增長453.0%至2019年12月31日的人民幣356.1百萬元，主要原因是在製中節目的開支增加，截至本公告日期，其中大部分預計於2020年播出。

### 貿易應收款項

本集團的貿易應收款項指應收客戶的未償還款項。於2018年及2019年12月31日，本集團的貿易應收款項總額(扣除虧損撥備後)分別為人民幣203.9百萬元及人民幣491.3百萬元，增長141.0%。增加的原因是本集團的業務擴張導致收入增長。虧損撥備從2018年12月31日的人民幣31.4百萬元增長12.4%至2019年12月31日的人民幣35.3百萬元。

下表載列截至所示日期根據交易日期及扣除虧損撥備後，本集團的整體貿易應收款項的賬齡分析：

	於12月31日	
	2018年	2019年
	(人民幣千元)	
	(未經審核)	
一個月內	61,895	<b>134,458</b>
一至三個月	14,338	<b>80,806</b>
三至六個月	34,194	<b>124,132</b>
六個月至一年	70,978	<b>81,652</b>
一至兩年	22,439	<b>70,206</b>
兩至三年	10	—
<b>總計</b>	<b>203,854</b>	<b>491,254</b>

## 預付款項及其他應收款項

本集團的預付款項及其他應收款項主要包括(1)給予第三方的預付款項，即於製作節目前向供應商(如藝人統籌)支付的預付款項；及(2)其他應收款項，主要包括出售附屬公司的應收款項及租賃按金，以及應收供應商的退款。本集團的預付款項及其他應收款項從2018年12月31日的人民幣27.1百萬元減少14.2%至2019年12月31日的人民幣23.3百萬元，主要原因是預付款項減少。

## 貿易應付款項

本集團的貿易應付款項主要與就舞蹈編排、錄像、燈光及音效等服務應付第三方供應商的款項有關。其貿易應付款項從2018年12月31日的人民幣6.0百萬元增長462.7%至2019年12月31日的人民幣33.7百萬元，主要原因是與節目製作開支有關的應付供應商款項增加。

## 流動資金及資本資源

本集團於2019年12月31日的現金及現金等價物為人民幣9.0百萬元，而於2018年12月31日則為人民幣64.4百萬元。於2019年12月31日，本集團的營運資金(流動資產減流動負債)及總權益分別為人民幣557.8百萬元及人民幣572.3百萬元，而於2018年12月31日則分別為人民幣275.9百萬元及人民幣281.9百萬元。

於2018年及2019年12月31日，本集團的總債務分別為人民幣58.4百萬元及人民幣221.7百萬元。於相同日期，本集團於一年內應付的銀行貸款及其他借貸分別為人民幣30.0百萬元及人民幣111.0百萬元。董事認為，本集團財務狀況穩健，並有足夠資源支持其運營並滿足其可預見的資本支出。於2019年12月31日，本集團的未動用銀行融資為人民幣119.0百萬元。

下表載列所示年度本集團綜合現金流量表中的資料。

	截至12月31日止年度	
	2018年	2019年
	(人民幣千元)	
	(未經審核)	
經營活動(所用)／所得現金淨額	6,786	(307,510)
投資活動所用現金淨額	(442)	(495)
融資活動所得現金淨額	36,799	250,622
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	<u>43,143</u>	<u>(57,383)</u>

## 經營活動所得現金淨額

2019年，經營活動所用現金淨額為人民幣307.5百萬元，主要是由於節目製作開支增加。

## 投資活動所用現金淨額

2019年，投資活動所用現金淨額為人民幣0.5百萬元，與2018年的人民幣0.4百萬元相比維持穩定。

## 融資活動所得現金淨額

2019年，融資活動所得現金淨額為人民幣250.6百萬元，主要是由於銀行貸款及首次公開發售前融資活動產生的現金增加。

## 槓桿比率

於2019年12月31日，本集團的槓桿比率(按截至每年年末銀行貸款及其他借貸除以總權益計算)約為19.4%，而於2018年12月31日則為10.6%。

## 重大投資、收購事項及出售事項

2019年，本集團並無任何重大投資、收購事項及出售事項。

## 重大投資及資本資產的未來計劃

截至2019年12月31日，除本集團日期為2020年2月28日的招股章程(「招股章程」)所披露者外，本集團並無其他重大投資及資本資產計劃。本集團可能會研究不同業務領域的商業及投資機會，並考慮是否可能需要進行任何資產或業務收購、重組或多元化措施以提高其長期競爭力。

## 全球發售所得款項用途

本集團的股份於2020年3月13日(「上市日期」)在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司自全球發售收取的所得款項淨額(經扣除包銷佣金及相關成本及開支後)約為829.9百萬港元。自上市日期至本公告日期，本公司未動用全球發售籌集的任何所得款項淨額。

截至本公告日期，本集團預計招股章程中所述的所得款項使用計劃不會發生任何變動。

## 資本開支及承擔

本集團於2019年的資本開支主要與我們改善租賃物業及購買電子設備及其他辦公設備有關。於2019年，本集團產生資本開支人民幣0.7百萬元，而2018年則為人民幣1.5百萬元。

截至2019年12月31日，本集團並無任何重大未償資本承擔。

## 或然負債

截至2019年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

## 集團資產之抵押

除受限貨幣資金人民幣34.9百萬元外，截至2019年12月31日，本集團概無任何其他資產抵押。

## 外匯風險

本集團面臨的外匯風險主要來自於銀行的存款所產生以外幣計值的現金結餘。導致該風險的貨幣主要是美元。本集團在報告期內並未對沖任何外匯波動，但將密切監控風險，並在必要時採取措施以確保外匯風險可控。

## 信貸風險

本集團的信貸風險主要歸因於貿易應收款項，並主要受每個客戶的個別特徵影響，而非客戶運營所在的行業或國家影響。因此，當信貸風險過於集中於個別客戶時，則會發生信貸風險嚴重集中的情況。於2018年及2019年12月31日，貿易應收款項總額中分別有93.8%及82.3%來自我們的五大客戶。該等客戶主要為電視媒體平台及擁有多元化終端客戶的廣告代理公司。

## 流動資金風險

本集團定期監察流動資金需求以確保維持足夠的短期及長期現金儲備及資金。

## 報告期後事項

於2020年3月13日，本集團的股份於聯交所主板上市，每股認購價為2.26港元。本集團就全球發售發行400百萬股股份所收取的所得款項淨額約為829.9百萬港元。

新型冠狀病毒COVID-19的爆發(「該爆發」)擾亂了本集團的業務，並可能對其經營及財務狀況產生不利影響。本集團一直密切監察該爆發的發展情況，並檢討其對本集團業務的影響。更多詳情請參閱綜合財務資料附註15。

除上述所披露者外，於2019年12月31日之後並無發生重大事件。

## 展望與計劃

雖然本集團在2019年取得了成功，但全球疫情爆發(「該爆發」)擾亂了我們的業務。根據世界衛生組織在2020年3月11日宣佈的消息，該病毒已演變為全球大流行。隨著本集團繼續努力遏制流感大流行的蔓延，該爆發對本集團業務的影響可能會逐步改善。考慮到我們的業務性質和觀眾及媒體平台的需求，本集團預計該爆發不會對我們的業務及節目儲備造成重大負面影響。由於本公司業務性質，一季度節目開發和製作活動相對較少，並於二季度開始增加，因此一季度我們逐漸完成進行中的節目，即2020年的儲備節目無計劃於2020年3月底前開始創作。在該爆發期間，由於人們有更多在電視和網絡視頻上消磨的時間，觀眾和媒體平台對影視綜藝作品的需求依然存在。

截至本公告日期，(i)《穿越時間的味道》已經在2019年11月播出，《一念無間》已經於2020年1月製作完成，並將遠程完成編輯工作；及(ii)我們已經遞交《鳳唳九天》的全部母帶及《我們的樂隊》的部分母帶，而《我們的樂隊》第一集已於2020年3月14日播出。截至本公告日期，我們沒有收到來源於相關媒體平台關於延遲該等節目播出的通知。

## 人力資源

於2019年12月31日，本集團有84名全職員工(2018年：77名)，彼等均位於中國。下表載列我們各個職能部門的僱員數目。

	僱員數目	佔總人數的百分比
內容研發	43	51.2
營銷	23	27.4
行政及人力資源	9	10.7
財務及資金籌措	5	5.9
管理及支援	4	4.8
<b>總計</b>	<b>84</b>	<b>100.0</b>

本集團與僱員訂立僱傭合約，以涵蓋諸如職位、僱傭期限、工資、僱員福利及違約責任以及解僱理由等事宜。本集團僱員的薪酬包括基本薪金、津貼、花紅、購股權及其他員工福利，並參考其經驗、資歷及整體市場狀況釐定。本集團僱員的薪酬政策由董事會根據其功績、資歷及能力制定。我們為僱員提供定期培訓，以提高彼等的技能及知識。培訓課程從持續進修至技能培訓，乃至管理人員的專業發展課程。

## 購買、出售或贖回本公司的上市證券

從上市日期至本公告日期，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

## 企業管治

由於本公司股份於報告期內尚未在聯交所上市，香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的企業管治守則(「企業管治守則」)於報告期對本集團並不適用。

自上市日期以來，本公司已採納企業管治守則所載的原則及守則條文，且於上市日期至本公告日期整個期間一直遵守適用的守則條文，惟企業管治守則第A.2.1段除外。

根據企業管治守則第A.2.1段，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。劉先生為本公司主席兼行政總裁。劉先生負責監督本集團的整體營運及管理、策略規劃及主要決策，且劉先生在策略規劃方面富有經驗，自2015年8月起一直承擔經營及管理本集團的日常職責。董事會認為，將主席及行政總裁職位歸於同一人有利於確保本

集團內部一貫的領導作用，並使本集團能夠更有效及高效地進行整體戰略規劃並與本集團溝通。高級管理層及董事會的操作，確保權力及授權平衡。董事會由富有經驗的高素質人士組成。董事會目前由兩名執行董事(包括劉先生)、一名非執行董事及三名獨立非執行董事組成，因此在其組成上具有較強的獨立性。

董事會將不時審查及檢討本公司的企業管治常規及運作，以符合上市規則的有關規定，並保障本公司股東(「股東」)的利益。

## 遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載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的標準守則。本公司已向所有董事作出具體查詢，且彼等已確認於上市日期至本公告日期的整個期間內均已遵守有關標準守則。

本公司的僱員很可能擁有本公司未發佈之內幕消息，因此須遵守標準守則。於上市日期至本公告日期整個期間，本公司未發現僱員違反標準守則的事件。

## 審閱未經審核財務報表

本集團截至2019年12月31日止年度的年度綜合財務報表的審核過程尚未完成，乃因為中國在該爆發後所實行的預防及控疫措施(包括但不限於在農曆新年假期過後限制出行及復工)所致。因此，本文所載的未經審核年度業績尚未獲本公司核數師的同意。本公司預期將於2020年4月30日或之前獲得核數師的同意，並將於適當時候另行作出公告。

本公司遵照上市規則及企業管治守則成立審核委員會，並訂明其書面職權範圍。審核委員會由黃偉德先生(主席)以及陳凱先生及冉華女士(成員)組成，已審閱本文所載的未經審核年度業績。

## 末期股息

董事會已議決不建議就截至2019年12月31日止年度支付任何末期股息。

## 股東周年大會及暫停辦理股份過戶登記手續

本公司股東周年大會(「股東周年大會」)將於2020年6月26日舉行。股東周年大會通告將刊發及寄發予股東，並將於本公司網站([www.sinozsw.com](http://www.sinozsw.com))及聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))刊登。為確定股東出席股東周年大會並於會上投票的資格，本公司將於2020年6月22日至2020年6月26日(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理股份過戶登記。為符合資格出席股東周年大會並於會上投票，所有正確填寫的股份過戶表格連同相關股票必須不遲於2020年6月19日下午四時三十分遞交本公司的香港證券登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓)進行登記。

## 於本公司及聯交所網站刊登年度業績及年報

本公告刊載於本公司網站([www.sinozsw.com](http://www.sinozsw.com))及聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))。本公司截至2019年12月31日止年度的年報將寄發予股東，並將適時刊登於上述網站。

本文所載有關本集團年度業績的財務資料未經核數師審核，亦未按上市規則第13.49(2)條規定獲核數師同意。本公司股東及有意投資者在買賣本公司證券時務請謹慎行事。

承董事會命  
煜盛文化集團\*  
主席  
劉牧

中國北京，2020年3月31日

於本公告日期，執行董事為劉牧先生及陳佳女士；非執行董事為陳凱先生；及獨立非執行董事為冉華女士、黃偉德先生及張頤武先生。

\* 僅供識別