

Values Cultural Investment Limited 新石文化投資有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1740

年度報告
2019

目錄

公司資料	2
主席報告	4
管理層討論及分析	5
董事及高級管理層	16
企業管治報告	23
環境、社會及管治報告	34
董事會報告	47
獨立核數師報告	63
經審核財務報表	
綜合損益表	69
綜合全面收益表	70
綜合財務狀況表	71
綜合權益變動表	73
綜合現金流量表	74
財務報表附註	76
四年摘要	136

公司資料

董事會

執行董事

劉乃岳先生(主席)
劉佩瑤女士
魏賢女士
李芳女士

非執行董事

邵輝先生
沈毅女士

獨立非執行董事

冼國明先生
鐘明山先生
徐宗政先生

董事委員會

審核委員會

鐘明山先生(主席)
冼國明先生
徐宗政先生

薪酬委員會

徐宗政先生(主席)
鐘明山先生
冼國明先生

提名委員會

冼國明先生(主席)
徐宗政先生
鐘明山先生

聯席公司秘書

歐陽銘賢先生
王海婷女士(自二零二零年四月九日起獲委任)

授權代表

劉乃岳先生
歐陽銘賢先生

核數師

安永會計師事務所(執業會計師)
香港
中環
添美道1號
中信大廈22樓

法律顧問

有關香港法律：
李偉斌律師行
香港
中環
德輔道中19號
環球大廈22樓

有關中國法律：
競天公誠律師事務所
中國北京
朝陽區建國路77號
華貿中心3號寫字樓34層

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
PO Box 2681
Grand Cayman
KY1-1111
Cayman Islands

香港總部及主要營業地點

香港新界
荃灣海盛路11號
One Midtown 28樓16室

主要股份過戶登記處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square, Hutchins Drive
PO Box 2681, Grand Cayman
KY1-1111, Cayman Islands

香港股份過戶登記處

卓佳證券登記有限公司
香港皇后大道東183號
合和中心54樓

主要往來銀行

中國銀行(海寧支行)
杭州聯合農村商業銀行(海寧支行)

合規顧問

中泰國際融資有限公司
香港中環
德輔道中189號
李寶椿大廈19樓

股份代號

1740

公司網站

www.yuanshimedia.com

主席報告

各位股東

本人謹代表新石文化投資有限公司(「**本公司**」)董事會(「**董事會**」)欣然向閣下提呈本公司、其附屬公司及綜合聯屬實體(統稱「**本集團**」)截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度報告。

上市

本公司股份已於二零二零年一月十六日(「**上市日期**」)成功於香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市(「**上市**」)。上市是集團歷史上的重要里程碑。所籌得的額外資金使我們能夠擴展業務，而上市亦為本集團提供加強公司治理的機會，有助我們於未來把握商機。

財務業績

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團錄得總收益約人民幣212.6百萬元，增幅為約38.0%，而截至二零一八年十二月三十一日止年度則約為人民幣154.1百萬元。毛利由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣80.1百萬元下跌約23.3%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣61.4百萬元。有關跌幅乃主要由於自製電視劇《共和國血脈》的低毛利率所致，其乃由於(i)客戶中國中央電視台綜合頻道(「**中國中央電視台**」)根據其政策及播放時間表，調整劇集播放的集數及(ii)為符合中國中央電視台的標準，《共和國血脈》以高成本製作。這導致本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度的溢利淨額減少至約人民幣24.8百萬元。

前景

董事會認為，本集團所營運行業及業務環境的整體前景，將於來年繼續充滿重重挑戰，且預計獲許可的新電視劇數目將非常有限。中國內地的所有製作已因冠狀病毒疫情(「**2019冠狀病毒病疫情**」)持續而暫停營運。然而，網上視頻平台為應對顧客需求增長，有迫切需要購入新製作以豐富影片庫，因此我們擔任發行代理的業務預料維持穩健。

展望未來，本集團將於挑選項目及監控成本方面堅持審慎的財務管理方針。本集團將繼續加強及擴大授出電視劇播放權許可的業務，並通過與網上視頻平台發展業務關係，以擴展集團業務。長遠而言，我們將進一步擴展內部團隊及經營能力，相信此舉有助於把握未來商機及讓收入來源更多元化，進而提高本集團的整體盈利能力。

致謝

本人藉此謹代表董事會對本集團所有尊貴客戶、業務夥伴、聯繫人士及股東堅定不移的支持致以衷心謝意。此外，全體員工一直以來的奉獻精神及出色表現，為我們時至今日的成就作出不可或缺的貢獻，本人謹此向所有員工致以由衷感謝。

劉乃岳

主席兼執行董事

香港，二零二零年三月二十七日

管理層討論及分析

業務回顧及前景

本集團主要從事以下業務：(i)授出電視劇播放權許可；(ii)以非執行製作人身份投資電視劇；及(iii)擔任電視劇發行代理。於本年報日期，我們已製作超過20部電視劇及授出相關許可，而我們的電視劇在知名電視台播放，如中國中央電視台、天津廣播電視台、山東廣播電視台、黑龍江廣播電視台及吉林廣播電視台。

於上市日期，本公司股份（「股份」）於聯交所成功上市。上市乃對本公司過往在業務發展方面的努力的認可，為本集團歷史上的重大里程碑。

展望未來，本公司預期二零二零年本集團面臨的最大挑戰就是2019冠狀病毒病疫情的影響，主要體現在幾個方面：(1)計劃拍攝製作的電視劇暫時無法籌備拍攝，製作完成時間會延後；(2)人員招聘工作不得不推遲；(3)由於上述新電視劇停止製作，並難以取得相關發行許可，因此新電視劇對本集團來年收入的貢獻預期將非常有限；及(4)本集團的日常經營因實施預防措施而受到一定程度的干擾。

針對相關挑戰，本集團將採取下列措施和策略：(1)修訂劇本，以於環境允許時盡快開始拍攝相關電視劇，及盡量縮短製作時間；(2)合理調度員工，於合適時招聘人手；(3)做好待播劇的宣傳發行工作，探討再出售已播劇的可能性，精選合適的電視劇版權交易，以儘量增加財務收入；及(4)通過電話會議、互聯網通訊及輪班工作，確保本集團正常運作。

總括而言，本集團將致力實行本公司日期為二零一九年十二月三十日的招股章程（「招股章程」）所載的業務策略。

財務回顧

收益

截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，所有收益源自中國客戶。下表載列我們於截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度按業務分部劃分的收益明細：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
客戶合約收益		
授出電視劇播放權許可	204,745	138,618
電視劇播放權發行	—	12,939
其他來源收益		
以非執行製作人身份投資電視劇／電影／網劇 所收取的許可費淨額	7,892	2,528
	212,637	154,085

總收益由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣154.1百萬元增加約38.0%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣212.6百萬元，主要由於授出電視劇播放權許可的收入增加所致。

按業務分部劃分的收益

(i) 授出電視劇播放權許可

授出電視劇播放權許可產生的收益由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣138.6百萬元增加47.7%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣204.7百萬元，主要由於(i)重播電視劇的貢獻增加，主要來自外購電視劇《娘親舅大》、《破冰行動》、《紅薔薇》及《超級翁婿》及(ii)自製電視劇的售價較平均售價為高，即於二零一九年首播及/或重播的《共和國血脈》及《燕陽春》。

下表列載於截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度從授出電視劇播放權許可(本集團就該等電視劇擔任執行製作人或已購買版權(或播放權))產生的收益明細，以絕對金額及百分比列示：

	二零一九年		二零一八年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
擔任執行製作人	122,653	59.9%	8,862	6.4%
授出外購版權(或播放權)	82,092	40.1%	129,756	93.6%
	204,745	100.0%	138,618	100.0%

(ii) 電視劇播放權發行

電視劇播放權發行產生的收益由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣12.9百萬元減少100%至截至二零一九年十二月三十一日止年度為零。本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度並無提供發行服務。

(iii) 以非執行製作人身份投資電視劇/電影/網劇所收取的許可費淨額

以非執行製作人身份投資電視劇/電影/網劇所收取的許可費淨額產生的收益由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣2.5百萬元增加約212.2%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣7.9百萬元，主要由於收取網劇《罪夜無間》的許可費淨額所致。

銷售成本

下表列載於截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度按業務分部劃分的銷售成本：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
授出電視劇播放權許可	139,287	71,099
以非執行製作人身份投資電視劇／電影／網劇所收取的許可費淨額	11,927	2,880
	151,214	73,979

銷售成本由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣74.0百萬元增加約104.4%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣151.2百萬元，主要由於授出電視劇播放權許可的成本增加所致。

授出電視劇播放權許可業務分部的銷售成本由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣71.1百萬元增加約95.9%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣139.3百萬元，主要由於(i)授出電視劇播放權許可的收益增加及(ii)為了符合客戶(即中國中央電視台)的標準，《共和國血脈》以高成本製作。

以非執行製作人身份投資電視劇／電影／網劇業務分部的銷售成本由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣2.9百萬元增加約314.1%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣11.9百萬元，主要由於收益增加所致。

毛利及毛利率

毛利由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣80.1百萬元減少約23.3%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣61.4百萬元，主要由於自製電視劇《共和國血脈》的低毛利所致，源自(i)客戶中國中央電視台根據其政策及播放時間表，調整劇集播放的集數及(ii)為符合中國中央電視台的標準，《共和國血脈》以高成本製作。

毛利率由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約52.0%減少至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約28.9%。

下表載列於截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度按業務分部劃分的毛利及毛利率明細：

	二零一九年		二零一八年	
	人民幣千元	毛利率%	人民幣千元	毛利率%
授出電視劇播放權許可	65,458	32.0%	67,519	48.7%
電視劇播放權發行	—	—	12,939	100.0%
以非執行製作人身份投資電視劇／電影／網劇所 收取的許可費淨額	(4,035)	(51.1%)	(352)	(13.9%)
	61,423	28.9%	80,106	52.0%

(i) 授出電視劇播放權許可

授出電視劇播放權許可的毛利率由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約48.7%減少至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約32.0%，主要由於自製電視劇《共和國血脈》的低毛利率所致。

下表載列於截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度授出電視劇播放權許可業務分部內我們擔任執行製作人或外購版權(或播放權)的電視劇的毛利及毛利率明細：

	二零一九年		二零一八年	
	人民幣千元	毛利率%	人民幣千元	毛利率%
擔任執行製作人	26,149	21.3%	4,660	52.6%
授出外購版權(或播放權)	39,309	47.9%	62,859	48.4%
	65,458	32.0%	67,519	48.7%

(ii) 電視劇播放權發行

截至二零一八年十二月三十一日止年度，電視劇播放權發行分部的毛利率為100%，因為提供發行服務的收益乃按淨額基準記錄。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團並無發行任何電視劇播放權。

(iii) 以非執行製作人身份投資電視劇／電影／網劇

以非執行製作人身份投資電視劇／電影／網劇的毛利率由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約負13.9%減至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約負51.1%。於二零一九年，我們以非執行製作人身份共同投資一齣電影與一齣網劇中錄得負毛利。表現不盡人意，乃我們過往並無電影與網劇的投資經驗。

其他收入及收益

下表載列於截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度的其他收入及收益明細：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
政府補助 — 與收入相關	227	5,113
銀行利息收入	12	39
按公平值計入損益的金融資產的投資收入	—	32
應收貸款的利息收入	—	1,538
罰款收入	—	325
其他	1,096	—
	1,335	7,047

其他收入及收益由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣7.0百萬元減少約81.1%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣1.3百萬元，主要由於政府補助減少所致。

銷售及分銷開支

下表載列於截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度的銷售及分銷開支明細：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
廣告及營銷開支	3,890	1,890
員工成本	1,054	615
酬酢及差旅開支	438	563
其他	94	151
	5,476	3,219

銷售及分銷開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣3.2百萬元增加約70.1%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣5.5百萬元，主要由於在二零一九年宣傳自製電視劇《共和國血脈》及《燕陽春》所需的廣告及市場推廣活動增加所致。

行政開支

下表載列於截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度的行政開支明細：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
上市開支	16,179	—
員工成本	3,182	2,853
酬酢及差旅開支	1,875	1,845
核數師酬金	1,150	—
專業服務開支	648	439
辦公室相關開支	1,865	1,404
雜項稅項	563	197
其他	109	94
	25,571	6,832

行政開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣6.8百萬元增加約274.3%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣25.6百萬元，主要由於我們上市產生上市開支約為人民幣16.2百萬元所致。

金融資產減值虧損

我們錄得金融資產減值虧損撥回約人民幣1.0百萬元。撥回減值撥備，乃主要由於截至二零一九年十二月三十一日止年度客戶結付長期未償還貿易應收款項所致。

融資成本

下表載列於截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度的融資成本明細：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行貸款利息	1,017	1,231
其他借貸利息	1,059	3,062
來自一名董事及關聯方的借貸利息	—	67
應收貼現票據利息	190	44
貿易應收款項的賬款保收	2,335	—
貿易應收款項融資利息	—	23
租賃負債利息	47	54
減：已資本化利息	—	(2,103)
	4,648	2,378

融資成本由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣2.4百萬元增加約95.5%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣4.6百萬元，主要由於截至二零一九年十二月三十一日止年度貿易應收款項的賬款保收以及截至二零一八年十二月三十一日止年度專為生產電視劇的貸款產生的借貸成本資本化所致，完成有關電視劇生產後，截至二零一九年十二月三十一日止年度借貸成本並無資本化。

所得稅開支

下表載列於截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度的所得稅開支主要組成部分：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
即期 — 中國內地年內計提	15,523	4,089
遞延	(12,377)	(723)
年內稅項支出總額	3,146	3,366

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
除稅前溢利	27,978	67,849
按中國內地法定稅率25%計算的稅項	6,995	16,963
附屬公司獲得減免稅項的稅務影響	(7,949)	(15,149)
其他司法管轄區稅率差異的影響	2,770	—
不可扣減開支的稅項	93	253
按本集團中國附屬公司可分派溢利的10%計算預扣稅的影響	349	583
未確認稅項虧損	888	716
按本集團實際稅率計算的稅項開支	3,146	3,366

根據《新疆困難地區重點鼓勵發展產業企業所得稅優惠目錄》，透過一系列合約安排由本集團控制的實體霍爾果斯原石文化傳媒有限公司(「**霍爾果斯原石**」)和新疆原石文化傳媒有限公司(「**新疆原石**」)享有稅務優惠待遇。霍爾果斯原石和新疆原石已獲中國稅務部門的批准，分別享有自二零一七年七月一日至二零二零年十二月三十一日及二零一八年七月一日至二零二零年十二月三十一日的企業所得稅(「**企業所得稅**」)豁免。截至二零一九年十二月三十一日止年度的實際稅率(「**實際稅率**」)為11.2%，較截至二零一八年十二月三十一日止年度的5.0%上升6.2個基點。我們預期截至二零一九年十二月三十一日止年度的企業所得稅率較中國法定稅率25%為低，主要由於霍爾果斯原石及新疆原石所產生的溢利獲豁免中國企業所得稅。實際稅率上升，主要由於上市開支所致，若干部份為不可扣稅。

年內溢利及純利率

由於前述因素，年內溢利由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣64.5百萬元減少約61.5%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣24.8百萬元。純利率由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約41.8%減少至截至二零一九年十二月三十一日止年度的11.7%。

股息

董事會並不建議本公司就截至二零一九年十二月三十一日止年度的派付末期股息(二零一八年：無)。概無股東放棄或同意放棄任何股息的安排。

資本架構、流動資金及財務資源

股份於二零二零年一月十六日在聯交所成功上市。

於二零二零年二月七日，本公司的招股章程所述超額配售權已由中泰國際證券有限公司(為其本身及代表訂立招股章程所述的國際包銷協議的包銷商(「**國際包銷商**」))悉數行使，涉及合共37,500,000股股份(「**超額配售股份**」)(相當於根據全球發售初步提供的發售股份總數的15%(行使任何超額配售權前))。超額配售後本公司已發行股本為5,187.50美元，即1,037,500,000股每股面值0.000005美元的股份。自此，本集團資本架構概無變動。

本集團透過銀行貸款及其他借貸、營運所產生現金及股本注資為流動資金及資本需求提供資金。本集團於二零一九年十二月三十一日的借貸的詳情載於綜合財務報表附註21。

於二零一九年十二月三十一日，本集團錄得流動資產淨值約人民幣332.1百萬元(二零一八年：人民幣319.3百萬元)。於二零一九年十二月三十一日，本集團的現金及銀行結餘為約人民幣5.5百萬元，較二零一八年十二月三十一日的約人民幣11.7百萬元減少約人民幣6.2百萬元。

關鍵財務比率

權益回報率

權益回報率由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約22.2%減少至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約7.4%。

總資產收益率

總資產收益率由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約18.4%減少至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約6.0%。

流動比率

本集團的流動比率由二零一八年十二月三十一日的約4.8倍增加至二零一九年十二月三十一日的約5.4倍。

資產負債比率

本集團的資產負債比率由二零一八年十二月三十一日的約13.3%減少至二零一九年十二月三十一日的約5.5%，主要由於償還其他借款及銀行貸款所致。

資本開支

我們的資本開支主要包括購買電子設備、辦公室設備及租賃裝修。

本集團截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度並無重大資本開支。

其他承擔

本集團於報告期末有以下承擔：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已訂約但尚未就聯合投資安排計提撥備	11,003	40,050

重大收購及出售

除重組(定義見招股章程)外,本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度概無任何重大收購及出售。

或然負債

於二零一九年十二月三十一日,本集團並無任何重大或然負債。

重大訴訟

於本年報日期,本集團成員公司概無牽涉任何重大訴訟、仲裁或申索,而據董事所知,本集團成員公司概無尚未解決或受威脅的重大訴訟、仲裁或申索。

所持重大投資

於二零一九年十二月三十一日,本集團並無持有任何重大投資。

重大投資及資本資產的未來計劃

除招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所披露者外,本集團於本年報日期並無任何其他有關重大投資及資本資產的即時計劃。

資產質押

於二零一九年十二月三十一日,本集團有賬面淨值總額約人民幣19,800,000元(二零一八年:人民幣16,674,000元)的貿易應收款項及人民幣9,000,000元(二零一八年:無)的已質押存款,已作出質押,作為授予本集團的銀行貸款的抵押。

外幣風險

截至二零一九年十二月三十一日止年度,所有收益源自中國客戶,並以人民幣計值。因此,本集團認為所承受的外幣波動風險基本上將視乎人民幣之匯率表現而定。截至二零一九年十二月三十一日止年度,我們並無採取任何長期合約、貨幣或其他方法對沖外幣風險。

僱員及薪酬政策

於二零一九年十二月三十一日，本集團聘用22名僱員，彼等全部位於中國。

本集團向僱員提供具競爭力的薪金、酌情花紅及其他獎勵。我們的招聘政策基於多項因素，包括要求員工具備的知識及經驗水平。本集團於員工初入職時提供入職培訓，其後視乎其職務提供定期在職培訓。此外，我們的政策亦包括按需求向員工提供培訓以增進其技術及行業知識。本集團認為此等措施已對員工生產力的增長作出貢獻。根據中國法規要求，本集團參加本地政府組織的多項僱員福利計劃，包括住房、退休及社會保險。本集團根據中國法律須按薪金、花紅及若干津貼的指定百分比對僱員福利計劃繳納供款，最高金額由本地政府不時規定。我們與所有僱員訂立標準僱傭合約，當中列載薪酬及保密要求等條款。本集團認為，其與員工維持正面的工作關係。

上市所得款項用途

於二零二零年一月十六日，股份在聯交所上市。於本年報日期，本公司仍未動用從全球發售籌得的所得款項。本公司擬按招股章程所披露的目的，使用該筆所得款項。

董事及高級管理層

執行董事

劉乃岳先生，55歲，於二零一九年六月獲委任為董事以及於同月獲委任為董事會主席及獲調任為執行董事。劉先生亦為本公司控股股東之一。彼負責監察本集團整體管理、策略及業務規劃及就重大業務營運作出決定。劉先生為劉佩瑤女士的父親及魏賢女士的配偶。劉先生自二零一三年十一月起加入本集團並擔任海寧原石文化傳媒股份有限公司(「**原石文化**」)董事，負責監督整體管理、營運及業務發展。劉先生亦為海寧泛寧影視策劃有限公司(「**海寧泛寧**」)的董事，其為本公司全資附屬公司。

劉先生於證券行業擁有約17年經驗。由一九九四年十月至一九九七年九月，彼於山東證券有限責任公司青島分行任職經理，該公司主要業務為證券交易。彼の職責及職務為管理日常營運。由二零零零年九月至二零零四年九月，彼為天同證券有限公司東北總部的總經理，該公司主要業務為證券交易。彼の職責及責任為管理中國東北區的公司業務，劉先生其後於二零零四年九月轉職至健橋證券股份有限公司。由二零零四年九月至二零零七年六月，彼為健橋證券股份有限公司的副總裁，該公司主要業務為證券交易。彼の職責及職務為主管財務資產管理及法律部門。由二零零七年十一月至二零一一年八月，彼為青島富和投資有限公司(「**青島富和**」)的投資顧問，該公司主要業務為投資業務。彼の職責及職務為評估及分析投資項目。加入本集團前，彼自二零一一年九月至二零一三年九月於蘇州福納文化科技股份有限公司任職，該公司主要業務為電影及電視劇製作及發行，其最後職位為副總裁。

劉先生於一九八五年七月取得位於中國遼寧的東北工學院的管理工程學士學位。彼亦分別於一九九一年六月及二零零二年六月取得南開大學的企業管理碩士學位及國際經濟學博士學位。

劉佩瑤女士，27歲，於二零一九年三月獲委任為董事，並於二零一九年六月獲調任為執行董事。彼負責監察本集團的財政事務及協助整體管理和營運。劉女士為劉乃岳先生及魏賢女士的女兒。

劉女士自二零一五年六月加入本集團並擔任原石文化的董事，負責監察財政事務及協助整體管理。此外，自二零一九年三月及二零一九年四月起，劉女士亦分別為本公司兩間全資附屬公司新石文化投資有限公司(「**新石文化**」)及泛泰文化有限公司的董事及經理。

劉女士於二零一四年十二月獲美國密西根州立大學頒授金融學學士學位。

魏賢女士，54歲，於二零一九年三月獲委任為董事及於二零一九年六月獲調任為執行董事。彼負責監察及管理本集團的人力資源和行政事宜。魏女士為劉佩瑤女士的母親及劉乃岳先生的配偶。魏女士自二零一三年十一月起加入本集團，擔任原石文化董事，負責監督人力資源及行政事務。此外，魏女士自二零一九年三月起擔任新石文化董事。

自一九九五年六月起至二零一一年十二月，彼擔任青島建設銀行市北支行(主要業務為銀行服務)職員。彼の職務及職責為控制預算。自二零零七年十月起至今，彼於青島富和擔任董事，該公司的主要業務為投資管理。彼の職務及職責為管理日常營運。

魏女士於一九八八年七月獲位於中國青島的青島建築工程學院頒授建築工程學士學位。彼自一九九四年十月起註冊為青島市人事局之工程師。

李芳女士，38歲，於二零一九年六月獲委任為董事，以及於同月獲調任為執行董事。彼負責本集團的製作項目策劃及管理。

李女士自二零一四年二月加入本集團並擔任原石文化的副總經理，其後於二零一九年六月獲委任為董事。加入本集團前，李女士自二零零七年四月至二零一四年四月於蘇州福納文化科技股份有限公司任職項目策劃中心副總經理，該公司的主要業務為電影及電視劇製作及發行。彼の職務及職責為部門項目策劃。

李女士於二零零四年七月取得中國南京的南京師範大學漢語言文字學學士學位，並於二零零七年六月取得同一所大學的電影製作碩士學位。李女士現時正在南京師範大學修讀電影及電視劇研究博士學位。

非執行董事

邵輝先生，41歲，於二零一九年三月獲委任為董事及於二零一九年六月獲調任為非執行董事。彼負責監督本集團整體管理及策略規劃。邵先生自二零一七年十月加入本集團並擔任原石文化的董事，負責監督整體管理。此外，邵先生自二零一九年三月起擔任新石文化的董事。

自一九九九年八月起至二零零四年九月，邵先生擔任杭州吉華化工有限公司(主要業務為染料的研發生產和銷售)的部門副主管。彼の職務及職責為管理公司的採購、生產及銷售。自二零零四年十一月起至二零一一年十二月，彼擔任杭州吉華貿易有限公司(主要業務為化學產品進出口)總經理。彼の職務及職責為管理產品的採購和銷售。自二零零五年十二月起至今，彼擔任浙江吉華集團股份有限公司(603980.SS)(其股份於上海證券交易所上市，主要業務為生產及銷售染料)的董事及副總經理。彼の職務及職責為內貿銷售管理及公司重大事項的決策。

沈毅女士，41歲，於二零一九年六月獲委任為董事，並於同月獲調任為非執行董事。彼負責監督本集團整體管理及策略規劃。沈女士自二零一七年十月起加入本集團並擔任原石文化董事，負責監督整體管理。

沈女士於證券及投資管理擁有約15年經驗。自二零零五年一月起至二零一五年四月，沈女士擔任國盛證券有限責任公司投資銀行部(主要業務為綜合類證券買賣業務)董事總經理及保薦代表人。彼の職務及職責為管理風險控制部。自二零一五年五月起至二零一七年三月，彼擔任九州證券股份有限公司(主要業務為綜合類證券買賣業務)內核評審部總經理及保薦代表人。彼の職務及職責為管理內核評審及風險管理事宜。自二零一七年四月起至今，彼擔任穗甬控股有限公司(主要業務為投資管理)行政總裁助理及風險管理部總經理。彼の職務及職責為管理投資、合規及風險管理事宜。

沈女士於二零零一年七月獲位於中國成都的四川大學頒授經濟學學士學位及於二零零四年六月獲位於中國上海的華東政法學院頒授法律碩士學位。

獨立非執行董事

冼國明先生，65歲，於二零一九年十二月獲委任為獨立非執行董事。彼為提名委員會主席，審核委員會及薪酬委員會成員。

冼先生於經濟及金融領域擁有約35年經驗。自一九八五年七月至今，冼先生於南開大學經濟學院任職，期間彼於一九九一年十二月至一九九三年十二月擔任經濟學院的副教授，並自一九九三年十二月成為教授；彼於一九九三年十二月至二零零三年六月晉升及擔任南開大學國際經濟研究所副所長，其後成為所長，負責整體管理；自一九九九年十二月至今，彼擔任南開大學跨國公司研究中心主任，負責整體管理；及自二零零六年十一月至今，彼亦擔任中國世界經濟學會副會長。

自二零一七年九月至今，冼先生擔任冀中能源股份有限公司(000937.SZ)獨立非執行董事，其股份於深圳證券交易所上市。自二零一五年十月至二零一七年一月及自二零一七年六月至今，彼擔任天津濱海能源發展股份有限公司(000695.SZ)獨立非執行董事，其股份於深圳證券交易所上市。

冼先生於一九八二年一月獲位於中國天津的南開大學頒授經濟學學士學位。彼亦分別於一九八五年七月及一九九一年十二月獲南開大學頒授經濟學碩士學位及博士學位。

鐘明山先生，68歲，於二零一九年十二月獲委任為獨立非執行董事。彼為審核委員會主席，薪酬委員會及提名委員會成員。

鐘先生於會計及金融領域擁有約30年經驗。自一九九零年三月至一九九五年六月，彼擔任山東青島會計師事務所副所長，其職務及職責為審核審計報告。自一九九五年六月至一九九九年九月，彼擔任青島市財政局駐廠員管理處副主任，其職務及職責為協助管理駐青島會計師，負責行政及業務工作。自一九九九年九月至二零零七年十月，彼擔任山東德盛會計師事務所的總會計師，其職務及職責為管理事務所的行政及業務工作。自二零零七年十月至二零一四年六月，彼擔任信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)的合夥人，其職務及職責為管理青島分所的行政及業務工作。

鐘先生於一九八七年六月獲位於中國青島的青島建築工程學院頒授金融及會計專業文憑。自一九九二年二月起，鐘先生為中國註冊會計師協會的執業會計師。

徐宗政先生，46歲，於二零一九年十二月獲委任為獨立非執行董事。彼為薪酬委員會主席，提名委員會及審核委員會成員。

徐先生於電影及電視製作行業擁有約16年經驗。自二零零四年起，徐先生曾製作及執導逾20部作品，包括二零零六年的獲獎製作《那時花開》、二零一一年的《紅色黎明》、二零一七年的《凡人的品格》及二零一八年的《月嫂先生》。

徐先生於一九九八年七月在人民解放軍藝術學校取得表演藝術文憑。彼自二零一一年起成為中國聯合會電視劇導演委員會成員。

高級管理層

吳濤先生，48歲，本集團行政總裁。彼於二零一三年十一月加入本集團並曾任原石文化的董事及總經理，負責監督製作項目的日常管理及運作，並協助業務規劃。

加入本集團前，吳先生擔任蘇州福納文化科技股份有限公司(主要業務為影視製作及發行)副總裁。彼の職務及職責為處理宣傳、財務及發行工作。

吳先生於二零零八年一月透過遙距學習於對外經濟貿易大學取得法律學士學位。

王海婷女士，31歲，本集團財務總監及其中一名聯席公司秘書(「**聯席公司秘書**」)，負責監督本集團日常財務營運管理，包括本集團內部監控及公司秘書事務。

加入本集團前，王女士為百利四方智能電網科技有限公司(主要業務為智能電子設備的研發、製造及銷售)財務部副主管。王女士負責組織實施公司財務審計和稽核事務。

王女士於二零零九年六月獲湖南大學頒授國際經濟與貿易學士學位及於二零一二年六月獲位於中國天津的天津師範大學頒授國際經濟學碩士學位。

閻蓓女士，35歲，原石文化的宣傳及營銷總監。彼於二零一四年二月加入本集團擔任上述職位，負責監察本集團的銷售，以及管理本集團的宣傳及營銷活動。

加入本集團前，閻女士於蘇州福納文化科技股份有限公司擔任發行部副總經理，該公司的主要業務為影視製作、引進、發行及影視文化開發。彼の職務及職責為電視劇宣傳、發行及市場營銷。

閻女士於二零零七年六月在中國武漢的武漢音樂學院取得傳媒與管理學士學位。

聯席公司秘書

歐陽銘賢先生，44歲，獲委任為其中一名聯席公司秘書。歐陽先生自二零一九年二月及二零一九年十一月起分別為中國天弓控股有限公司(股份代號：428)及樂亞國際控股有限公司(股份代號：8195)的公司秘書。彼自二零一九年五月起為中國金控投資集團有限公司(股份代號：875)的財務總監及公司秘書。彼自二零一八年三月起為雋泰控股有限公司(股份代號：630)之獨立非執行董事。彼於二零一七年十月至二零一九年九月為勝龍國際控股有限公司(股份代號：1182)的公司秘書。自二零一七年八月至二零一九年二月，彼為安悅國際控股有限公司(股份代號：8245)的財務總監及公司秘書。彼自二零一五年五月起至二零一七年八月擔任匯嘉中國控股有限公司(股號代號：428)的財務總監及公司秘書。彼於會計及審核擁有逾20年經驗。自二零零零年五月起，歐陽先生於北京體育文化產業集團有限公司(前稱瀚洋物流控股有限公司)(股份代號：1803)的會計團隊擔任管理職位，直至二零一五年一月。

歐陽先生為香港會計師公會會員。彼於二零零六年九月自澳洲皇家墨爾本理工大學取得商業(工商管理)學士學位及於二零零九年十一月自香港浸會大學取得專業會計研究生文憑。

王海婷女士，有關王女士之履歷詳情，請參閱「董事及高級管理層—高級管理層」一節。

企業管治報告

董事會欣然提呈截至二零一九年十二月三十一日止年度本公司年報的企業管治報告。

企業管治常規

股份自上市日期起於聯交所上市。本集團致力維持高水平的企業管治，以維護本公司股東（「股東」）的權益並改善企業價值及問責性。本公司已採納上市規則附錄十四所載企業管治守則（「**企業管治守則**」）。本公司將繼續檢討提升其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

由於股份直至上市日期方於聯交所上市，故企業管治守則於截至二零一九年十二月三十一日止年度並不適用於本公司。本公司已採納企業管治守則的原則及守則條文作為本公司的企業管治常規基礎，以讓股東評核，且企業管治守則自上市日期起即適用於本公司。本公司自上市日期起至本年報日期止期間一直遵守企業管治守則所載之所有適用守則條文。

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**」），作為其董事買賣本公司證券時的行為準則。在向本公司全體董事作出特定查詢後，全體董事已確認彼等於自上市日期起直至本年報日期已嚴格遵守標準守則所載的必守準則。

本公司亦已制定一套其條款不遜於標準守則所訂標準的僱員進行證券交易的書面指引，以供可能掌握本公司的未公開內幕消息的相關僱員遵照規定買賣本公司證券。

董事會

職責

董事會負責本集團的整體領導、監督本集團的戰略決定以及監察業務及表現。董事會授予本集團高級管理層本集團日常管理及營運的權力及職責。為監察本公司的特定事務範疇，董事會已設立三個董事會委員會，包括審核委員會、薪酬委員會及提名委員會（「**委員會**」）。董事會已授予董事會委員會載於其各自職權範圍的職責。

全體董事須確保彼等一直本著真誠、遵守適用法律及法規並符合本公司及其股東利益的方式履行職務。

董事會負責領導及控制本公司以及監督本集團的業務、戰略決定及表現，並集體負責指導及監管本公司的事務，推動其成功發展。

董事會直接及間接透過其委員會制定戰略並監督其實施、監督本集團的營運及財務表現，並確保建立健全的內部控制及風險管理制度，藉以為管理層提供引導及方向。

組成

於本年報日期，董事會由九名董事組成，四名為執行董事(包括劉乃岳先生、劉佩瑤女士、魏賢女士及李芳女士)、兩名為非執行董事(包括邵輝先生及沈毅女士)以及三名為獨立非執行董事(包括冼國明先生、鐘明山先生及徐宗政先生)。截至二零一九年十二月三十一日止年度及直至本年報日期，董事會組成概無變動。

董事列表及其各自的履歷載於本年報「董事及高級管理層」一節。

除招股章程及本年報所披露者外，據董事會所深知，董事會成員之間概無任何關係(包括財務、業務、親屬或其他重大關係)。

董事會組成符合上市規則第3.10A條及第3.10條的規定，即獨立非執行董事的數目必須佔董事會至少三分之一，且至少其中一人具備合適專業資格或會計或相關財務管理專長。董事會相信執行董事與獨立非執行董事之間已取得合理平衡，並足以提供充分制衡，可保障股東和本集團利益。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則規定發出的年度獨立性確認書。本公司認為全體獨立非執行董事均為遵照上市規則第3.13條所載獨立指引的獨立人士。

根據企業管治守則第A.2.1條守則條文，主席及行政總裁的角色應予以劃分，不應由同一名人士擔任。主席及行政總裁之間的職責應有明確分工。劉乃岳先生目前擔任董事會主席一職，而吳濤先生則擔任行政總裁一職。董事會認為此架構將提高本公司制定及推行策略的效益。

各執行董事均已與本公司訂立服務合約，自上市日期起初步為期三年，相關協議可由任何一方通過提前至少三個月發出書面通知予以終止，各執行董事須遵守協議所載終止條文並須根據本公司組織章程大綱及細則(「**組織章程細則**」)或不時生效的任何其他適用法律(規定其須離任)於本公司股東週年大會上退任及接受重選。

各非執行董事及獨立非執行董事已與本公司簽訂委任函，初步任期為三年。彼等的委任須受組織章程細則及上市規則項下董事退任及輪值條文的規限。

根據組織章程細則，於每屆股東週年大會上，當時為數三分之一的董事(或如董事人數並非三的倍數，則須為最接近但不少於三分之一之數目)須輪席退任，每位董事須至少每三年在股東週年大會上輪席退任一次，獲委任填補臨時空缺的任何新董事須於獲委任後的首屆股東大會上由股東重選連任。獲委任作為現行董事會增補董事的任何董事，任期僅至本公司下屆股東週年大會為止，屆時合資格重選連任。

有關委任、重選及罷免董事的手續及程序載於組織章程細則。提名委員會(定義見下文)負責審閱董事會組成、考慮及制定提名及委任董事的相關程序以及監察董事的委任及繼任計劃及評估獨立非執行董事的獨立性。

培訓及持續專業發展

根據企業管治守則守則條文第 A.6.5條，全體董事應參與持續專業發展，發展並更新其知識及技能，以確保其繼續在具備全面資訊及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。

每名新委任董事均已獲提供必要的入職培訓及資料，確保其對本公司營運及業務以及其於相關條例、法律、規則及法規的責任具有適當程度的了解。於上市前，各董事均已參與由本公司香港法律顧問提供有關公眾上市公司董事持續責任及職務的培訓課程。

全體董事已獲悉有關上市規則及其他適用監管規定的最新發展，確保遵守有關規定及提高彼等對良好企業管治常規的意識。此外，本公司將以持續形式，於有需要時為董事安排簡報及專業發展。

全體董事已確認，彼等於截至二零一九年十二月三十一日止年度已遵守企業管治守則第A.6.5條守則條文，全體董事已參與有關法規更新、董事責任及職責以及本集團業務的持續專業發展，內容包括有關法規更新的閱讀材料及／或出席座談會以發展專業技能。聯席公司秘書負責保存及更新董事培訓課程的記錄。

董事會會議及股東大會

由於本公司股份於上市日期方於聯交所上市，董事會於截至二零一九年十二月三十一日止年度並無舉行任何會議。自上市日期起及截至本年報日期止已舉行一次董事會會議，以審閱及批准截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務報表及其他事宜。全體董事均有出席該董事會會議。

本公司企業管治守則第A.1.1條守則條文，擬遵照以約季度間隔於各財政年度召開至少四次常規會議。所有定期董事會會議通知、會議議程及相關董事會文件均於會議舉行前至少14日派發予全體董事，以便彼等具備充足時間審閱有關文件。

董事會將於有需要時不時舉行其他董事會會議。全體董事將獲發合理通知，彼等亦可在議程中載入彼等認為合適的討論事項。

會議記錄由聯席公司秘書保存，並向全體董事或董事會委員會成員傳閱副本，以供參閱及記錄。與董事會決議案有利益衝突的董事均已放棄就該決議案表決。

聯席公司秘書負責記錄及保存所有董事會會議及董事委員會會議的會議記錄。根據企業管治守則第A.1.5條守則條文，董事會會議及董事委員會會議的會議記錄已充分記載董事會考慮的事項及已達成的決定詳情，包括董事提出的任何關注事項或所表達異議。董事會會議的會議記錄草擬本及最終定稿會於董事會會議後合理時間內發送予全體董事，分別供彼等評論及作為記錄。

各董事會成員均可全面獲得聯席公司秘書的建議及服務，以確保董事會程序以及所有適用規則及規定獲得遵行，彼等亦可全面獲得董事會文件及相關資料，讓彼等能夠作出知情決定，並履行彼等的職務及職責。

董事會已制定程序以使董事能夠在適當情況下在合理要求後尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。

因股份於上市日期方於聯交所上市，故於截至二零一九年十二月三十一日止年度並無舉行股東大會。

企業管治職能

由於並無成立企業管治委員會，因此由董事會負責執行企業管治職能，例如制定及檢討本公司的政策、企業管治常規、為董事及高級管理層提供培訓及持續專業發展，確保本公司的政策及常規符合法律及監管規定等。

董事會就企業管治的主要職責及職能為：

- 制定及審閱本公司有關企業管治的政策及常規；及
- 審閱及監控董事的培訓及持續專業發展、本公司有關遵守法律及監管規定的政策及常規、適用於僱員及董事的行為守則以及本公司遵守企業管治守則的事宜。

董事會於上市日期至本年報日期期間已考慮下列企業管治事宜：

- 審閱本公司採納的政策及常規以及董事培訓等
- 審閱本集團持續關連交易年度上限的使用情況
- 審閱遵守企業管治守則的情況及企業管治報告的披露
- 審閱本公司及其附屬公司的風險管理及內部監控系統的有效性(如附錄十四 C.2.1所載)

董事委員會

審核委員會

本公司於二零一九年十二月十二日根據董事會決議案成立本公司審核委員會(「**審核委員會**」)，其書面職權範圍符合上市規則第3.22條及上市規則附錄十四所載的企業管治守則。

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，包括鐘明山先生、冼國明先生及徐宗政先生。鐘明山先生具備上市規則第3.10(2)條及第3.21條所規定的合適專業資格，擔任審核委員會主席。

審核委員會的主要職責為審核及監督財務申報程序、提名及監督外聘核數師以及監督本公司的風險管理、內部控制程序及內部監控程序的有效性。

因股份於上市日期方於聯交所上市，審核委員會於截至二零一九年十二月三十一日止年度並無舉行任何會議。自上市日期起及截至本年報日期止已舉行一次審核委員會會議，以審閱年度財務業績及報告以及重大內部審核事宜、外聘核數師的續聘以及相關工作範疇及持續關連交易。審核委員會全體成員均有出席會議。

審核委員會亦檢討財務報告制度、合規程序、內部審核職能及風險管理制度及程序。董事會並無偏離審核委員會就挑選、委任、辭退或罷免外聘核數師所提供的任何建議。彼等亦審閱本公司及其附屬公司於財政年度的全年業績以及由外聘核數師所編製有關審核過程中的會計事項及重大發現的審核報告。彼等為僱員作出適當安排，讓員工可透過保密方式就財務報告、內部控制及其他事宜可能出現的不當行為提出疑問。審核委員會的書面職權範圍可於本公司及聯交所網站查閱。

薪酬委員會

本公司於二零一九年十二月十二日根據董事會決議案成立本公司薪酬委員會(「**薪酬委員會**」)，其書面職權範圍符合上市規則第3.26條及上市規則附錄十四所載的企業管治守則。

薪酬委員會由三名獨立非執行董事組成，包括徐宗政先生、冼國明先生及鐘明山先生。徐宗政先生為薪酬委員會主席。薪酬委員會的主要職責為就本公司全體董事及高級管理層的整體薪酬政策及架構向董事會提出建議，以及參考董事會的企業目標向董事會提出推薦建議以改善管理層的薪酬方案，並確保概無董事會成員參與釐定其本身薪酬。薪酬委員會的書面職權範圍可於本公司及聯交所網站查閱。

因股份於上市日期方於聯交所上市，薪酬委員會於截至二零一九年十二月三十一日止年度並無舉行任何會議。自上市日期起及截至本年報日期止已舉行一次薪酬委員會會議，以考慮及向董事會建議本公司向董事及高層管理層支付的薪酬及其他福利以及其他相關事宜。薪酬委員會全體成員均有出席會議。

董事薪酬乃參考個人資歷、經驗、責任、表現、本集團業績及市場常規釐定。

薪酬委員會已討論及檢討本公司董事及高級管理層的薪酬政策，以及就個別執行董事及高級管理層的薪酬待遇向董事會提供建議並履行附錄十四B.1.2(c)所載上述規定的職務。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司高級管理層成員(其履歷載於本年報第16頁至第22頁)按組別劃分的薪酬詳情載於本年報第104頁至第106頁。

提名委員會

本公司於二零一九年十二月十二日根據董事會決議案成立本公司提名委員會(「**提名委員會**」)，其書面職權範圍符合上市規則附錄十四所載的企業管治守則。

提名委員會目前由三名獨立非執行董事組成，包括冼國明先生、鐘明山先生及徐宗政先生，彼等均為獨立非執行董事。冼國明先生為提名委員會主席。

提名委員會的主要職責為審核董事會的架構、規模及組成及我們的董事會多元化政策(「**董事會多元化政策**」)、物色合適且合資格擔任董事會成員的人士、評估獨立非執行董事的獨立性及就委任董事相關事宜向董事會提出建議。

因股份於上市日期方於聯交所上市，提名委員會於截至二零一九年十二月三十一日止年度並無舉行任何會議。自上市日期起及截至本年報日期止已舉行一次提名委員會會議，以檢討董事會的架構、規模及組成、評估獨立非執行董事的獨立性以及就重選退任董事向董事會提供建議。提名委員會全體成員均有出席會議。

本公司亦接獲各獨立非執行董事發出的年度獨立性確認書，且提名委員會已進行年度審閱，經計及上市規則第3.13條所載的獨立指引後認為全體獨立非執行董事均為獨立人士。

提名政策

在評估及挑選任何候選人擔任董事時，提名委員會將考慮下列準則：(其中包括)品格與誠信、資格(文化及教育背景、專業資格、技能、知識及經驗以及董事會成員多元化政策所提述的多元化因素)、候選人在資格、技能、經驗、獨立性及多元化方面可為董事會帶來的任何潛在貢獻以及是否願意及是否能夠投放足夠時間履行身為董事會成員及/或擔任董事會轄下委員會的委員的職責。

提名委員會及／或董事會在收到委任新董事的建議及候選人的個人資料(或相關詳情)後，依據上述準則評估該候選人，以決定該候選人是否合資格擔任董事。提名委員會隨後應就委任合適人選擔任董事一事向董事會提出建議，並應根據本公司的需要及每位候選人的證明審查排列他們的優先次序(如適用)。

董事會多元化政策

董事會已採納董事會多元化政策，旨在列明實現董事會多元化的方針。本公司明白及擁護以多元化董事會提升績效質素的裨益。本公司冀透過考慮多個因素(包括但不限於專業經驗、技能、知識、性別、年齡、文化及教育背景、種族及服務年限)以實現董事會多元化。所有董事會成員的委任均以用人唯才為原則，同時顧及成員多元化。本公司致力確保董事會成員就支持執行業務策略所需技能、經驗及多元化觀點達致適當平衡。提名委員會將不時審閱董事會多元化政策以確保董事會多元化政策行之有效。

薪酬政策

董事及高級行政人員的薪酬乃參考本集團經營業務所在地理位置相關競爭對手的標準、個人事業發展、本集團經營業務所在地理位置的經濟趨勢、認可經驗、角色貢獻、本集團表現及個人表現而釐定。

年內，董事袍金及已付或應付董事的所有其他酬金按個人及列名基準載於綜合財務報表附註8。

聯席公司秘書

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司已委任歐陽銘賢先生(「**歐陽先生**」)為其中一名聯席公司秘書，彼為外部秘書服務供應商代表。公司秘書事務的主要聯絡人為本集團財務總監王海婷女士(「**王女士**」)。公司秘書的職責是確保董事之間以及本公司股東與管理層之間的信息流通及溝通有效。公司秘書亦負責就管治事宜向董事會提供意見。全體董事可向公司秘書獲取意見及服務。截至二零一九年十二月三十一日止年度，歐陽先生已根據上市規則第3.29條參與不少於15小時的相關專業培訓。

為增進本公司董事、股東及管理層之間的有效溝通及維持良好企業管治，本公司擬另外委任王女士為本公司的其中一名聯席公司秘書，以協助歐陽先生履行本公司聯席公司秘書的職責。本公司於二零二零年四月九日委任王女士為本公司其中一名聯席公司秘書。

核數師酬金

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之綜合財務報表已由安永會計師事務所(執業會計師)審核。截至二零一九年十二月三十一日止年度應付安永會計師事務所的服務費為人民幣1,150,000元。

所提供服務	應付費用 (人民幣)
審核服務	1,150,000
非審核服務	—
總計	1,150,000

董事對財務報表的責任

董事知悉彼等對編製本公司及其附屬公司截至二零一九年十二月三十一日止財政年度的財務報表的責任。

董事負責監督本公司及其附屬公司財務報表的編製，以確保有關財務報表可真實公平地反映本集團的事務狀況，並符合相關法定及監管規定以及適用會計準則。董事經作出適當查詢後認為，本公司有足夠資源在可見將來繼續經營，因此認為採用持續經營基準編製財務報表誠屬恰當。

截至二零一九年十二月三十一日止年度本公司及其附屬公司的綜合財務報表已由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審計。無保留意見的核數師報告載於第63至68頁。截至二零一九年十二月三十一日止年度本公司及其附屬公司的財務報表亦已由審核委員會審閱。

股息政策

本公司已採納股息政策，而該股息政策並無任何預先釐定的股息派付率。考慮派付任何股息時，董事會將考慮本集團的實際及預期財務表現、本公司及本集團各成員公司的保留溢利和可分派儲備、本集團的債務比率、股本回報率及相關財務契約、本集團債務人或其他合約限制可能施加的股息支付的任何限制、本集團的預期營運資金需求及未來擴張計劃、整體經濟狀況、本集團業務的業務週期及可能對本集團業務或財務表現及狀況產生影響的其他內外因素，以及董事會認為合適的任何其他因素。董事會對建議任何股息具有絕對酌情權。

風險管理及內部監控

董事會負責維持穩健有效的內部監控措施，不時保障業務及資產。

本集團已建立風險管理程序，以處理及解決所有與本集團業務有關的重大風險。董事會將對業務環境的重大變動進行年度審閱及建立程序應對由於重大環境變動導致的風險。風險管理及內部控制措施為緩解業務的潛在虧損而制定。

管理層將識別與本集團業務有關的風險，經考慮內部及外部因素及事件(包括政治、經濟、科技、環保、社會及員工)。各風險已獲評估並根據彼等相關影響及發生概率進行先後排序。相關風險管理策略將根據評估結果應用於各類型的風險，風險管理策略的類別載列如下：

- 保留及降低風險：接受風險的影響或本集團進行行動，以降低風險的影響；
- 規避風險：改變業務程序或目標，以規避風險；
- 風險分擔及多元化：分散風險的影響或分配至不同位置或產品或市場；
- 風險轉移：轉移所有權及責任予第三方。

本公司設有內部審計職能，主要進行財務、營運及合規控制和風險管理及內部監控系統的充裕及有效程度的分析及獨立評定，並每年向董事會匯報審閱結果。該等程序乃為管理(而非消除)未能達致業務目標之風險而制訂，僅能作出合理保證，而未能完全排除重大錯誤陳述或虧損。檢討報告指出本集團設有有效之內部監控制度，於截至二零一九年十二月三十一日止年度並無發現重大監控不足。檢討範圍及結果已向審核委員會報告，並經審核委員會審閱。董事會亦審閱本集團會計及財務申報職能，並信納其資源充裕程度、僱員的資格及經驗及彼等的培訓課程及預算。

董事會接獲管理層確認風險管理及內部監控系統有效。

董事會並不知悉任何重大內部控制及風險管理的不足之處，亦不知悉遭重大違反風險管理限制或政策的情況，並認為本公司目前的內部監控制度行之有效及足夠，而本公司員工的資格及經驗、會計及財務呈報職能的履行，以及本公司的培訓課程及本公司有關制訂預算方面的經驗及資源均屬足夠。本公司已遵守企業管治守則第C.2.1條至第C.2.5條以及第C.3.3條項下有關風險管理及內部控制的規定。

股東權利

為保障股東的利益及權利，本公司會於股東大會上就各項議題(包括選舉個別董事)提呈獨立決議案。於股東大會上提呈的所有決議案將根據上市規則以投票方式進行表決，投票結果將於各股東大會舉行後適時於本公司及聯交所網站刊登。

股東召開股東特別大會的程序

本公司鼓勵股東出席本公司所有股東大會。根據組織章程細則第58條，董事會可於其認為適當的任何時候召開股東特別大會(「股東特別大會」)。任何一位或以上於遞呈要求當日持有不少於本公司繳足股本(具本公司股東大會之投票權)十分之一的股東有權於任何時候透過向本公司董事會或秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理該要求中指明的任何事務；且該大會應於遞呈該要求後兩(2)個月內舉行。若於遞呈當日起二十一(21)日內，董事會未能成功召開有關大會，則遞呈要求人士可自發以同樣方式作出此舉，而遞呈要求人士因董事會之缺失而產生的所有合理開支應由本公司向遞呈要求人士償付。向全體登記股東發出通知以供考慮遞呈要求人士於股東特別大會所提出建議之通知期詳情如下 — 須發出至少十四(14)個整日(及不少於十(10)個營業日)之書面通知。有關要求須以書面形式送達本公司於香港的主要營業地點，並以董事會或本公司秘書為收件對象，或電郵至 valuescultural@163.com 及註明董事會或聯席公司秘書收。

於股東大會上提呈的所有決議案將根據上市規則以投票方式進行表決，投票結果將於各股東大會後適時於本公司及聯交所網站刊登。

股東於股東大會提呈建議的程序

根據開曼群島公司法(經修訂)，概無條文批准股東於股東大會動議新決議案。然而，根據組織章程細則，有意動議決議案的股東可依循上述程序要求召開股東特別大會。

股東提名人參選董事的程序

倘符合資格出席召開目的為處理委任/選舉董事的股東大會並有資格於會上投票的股東有意於股東大會上提呈另一名人選(「候選人」)參選董事，其應於(倘在寄發有關選舉的股東大會通告後寄存則開始日期不得早於寄發通知翌日，而結束日後不得遲於該股東大會舉行日期七天前)，將(i)經股東簽署的書面通知(「提名通知」)表明提名候選人參選董事的意向，及(ii)經候選人簽署的書面通知(「同意通知」)表明其願意參選，寄存於香港股份過戶及轉讓登記分處或本公司香港主要營業地點。

為使股東於股東大會上就彼等的選擇做出知情決定，本公司須於接獲提名通知及同意通知後在實際可行情況下儘快刊發公告或發出補充通函。本公司須於公告或補充通函內列明候選人的資料。本公司須評估是否有必要押後選舉大會，令股東至少有10個營業日考慮公告或補充通函所披露的有關資料。

股東諮詢

股東應直接向本公司的香港股份過戶登記分處提交有關彼等持股、股份轉讓、登記及派付股息的問題，詳情如下：

卓佳證券登記有限公司

地址：香港

皇后大道東183號

合和中心54樓

電郵：is-enquiries@hk.tricorglobal.com

電話：(852) 2980 1333

傳真：(852) 2810 8185

股東可隨時直接向董事會提出查詢。所有查詢須以書面形式提出，並以郵遞方式寄交本公司的香港主要營業地點或電郵至valuescultural@163.com，註明收件人為董事會及聯席公司秘書。

股東通訊政策

本公司深明與股東及潛在投資者溝通的重要性。該股東通訊政策旨在制定條文，目標是確保股東及潛在投資者可隨時、平等及適時地取得全面及清晰明確的本公司資料，一方面使股東可在知情的情況下行使權力，另一方面好讓股東及潛在投資者能積極地與本公司聯繫。

股東可經本公司網站<http://www.yuanshimedia.com>取得有關本集團主要發展的最新重大資訊。本公司於聯交所網站www.hkex.com.hk刊發的資訊(如財務報表、業績公告、通函、股東大會通告及所有公告)亦會於有關刊發後於本公司網站刊發。

持續經營

董事經作出適當查詢後認為，本公司有足夠資源在可見將來繼續經營，因此認為採用持續經營基準編製綜合財務報表誠屬恰當。

內幕消息管理

為提升上市公司營運之透明度、問責機制及責任承擔，以及維持良好企業管治，本公司在法律顧問及財務顧問協助下，將根據上市規則及證券及期貨條例(香港法例第571章)在切實可行情況下儘快就本公司之內幕消息知會聯交所，並向公眾人士作出相關披露。

憲章文件的變動

本公司的組織章程細則已予修訂及重列，自上市日期起生效。

環境、社會及管治報告

本環境、社會及管治報告（「本環境、社會及管治報告」）是根據聯交所發佈的上市規則附錄二十七之《環境、社會及管治報告指引》，首次披露新石文化投資有限公司（「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」）自二零一九年一月一日起至二零一九年十二月三十一日止期間（「報告期」）的業務運營，在環境、社會及企業管治方面的相關舉措及表現。

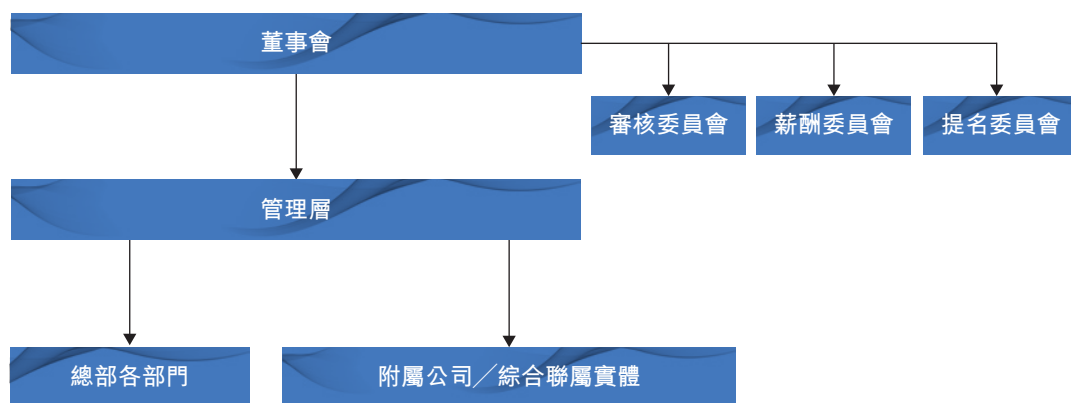
本集團業務範圍主要包括(i)授出電視劇播放權許可；(ii)以非執行製作人身份投資電視劇；及(iii)擔任電視劇發行代理。

本報告的數據及資料源於本集團各項存檔文件、記錄及統計。本報告所披露的內容和數據經本公司董事會審議通過。

報告以PDF電子文件形式登載於香港交易及結算所有限公司披露易網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(www.yuanshimedia.com)。

一、環境、社會及企業管治管理體系

於上市日期，股份於聯交所成功上市。在遵循聯交所之環境、社會及企業管治信息合規披露要求基礎上，結合自身業務發展策略，本集團不斷深化環境、社會及企業管治管理理念，積極提升環境、社會及企業管治表現，在履行企業社會職責過程中，努力朝著影視投資行業可持續發展的目標前行。本集團積極強化本集團整體環境、社會及企業管治管理並有效落實各部門主體責任，本集團已建立包括董事會、管理層及職能部門等相關部門。



本集團環境、社會及企業管治組織架構

在形成環境、社會及企業管治管理體系與落實環境、社會及企業管治責任的過程中，本集團認識到與利益相關方保持良好溝通的必要性。為此本集團梳理了6個利益相關方的溝通渠道，以保證彼此之間期望和訴求的有效傳達。不僅如此，在開展實際業務過程中，本集團評估了各利益相關方對自身環境、社會及企業管治關注點。

持份者	溝通及行動	要求及期望
政府及監管部門	重大會議、政策諮詢、事件匯報、公文往來、信息披露	合規運營 公司治理
股東及投資者	股東大會、企業年報、信息披露、投資者來訪及其他交流活動	盈利能力 經營策略 環境保護 信息披露透明度
員工	員工滿意度調查、員工培訓	員工薪酬福利 發展與培訓機會 健康的工作環境
供應商	供應商考察、會議溝通、招投標	公平合作 誠信履約
客戶	客戶拜訪、參觀相關電視電影節	服務質量 隱私保護 共同發展
社區及公眾	公益活動、結對幫扶、企業招聘宣傳、實習機會	企業社會責任 社區關係 社區投資及公益活動 促進就業

二、環境

本集團屬於低能耗、輕污染的影視劇投資行業，在日常運營過程中對環境的主要影響為耗紙、耗電等。

A1 排放物

本集團嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》等國家環境保護相關法律、法規進行日常經營，積極倡導環保理念並付諸於行動，報告期內未發生任何環保問題及相關訴訟。

本集團排放物主要來自能源消耗所產生的溫室氣體、日常辦公產生的無害廢棄物等。其中溫室氣體排放主要來自以下兩方面的二氧化碳排放，一是商務用車使用汽油燃燒導致的二氧化碳排放，二是外購電力使用導致的二氧化碳排放。

本集團車輛排放的氮氧化物(NOx)大約是25.54千克，硫氧化物(SOx)大約是42.42g，顆粒物是2,447.33g。

溫室氣體排放總量為11.77噸二氧化碳當量，其中直接溫室氣體排放量為6.81噸二氧化碳當量，間接溫室氣體排放量為4.96噸二氧化碳當量，溫室氣體排放強度為0.55千克二氧化碳當量/萬元營收。

直接溫室氣體排放量計算由本集團旗下控制的流動源(例如車輛)燃燒燃料直接產生的溫室氣體排放量，間接溫室氣體排放量計算從電力公司採購電力間接產生的溫室氣體排放量。

本公司排放的有害廢棄物主要是辦公過程產生的廢硒鼓2.88千克，無害廢物方面主要是本集團產生174.6千克廢紙。

本集團所從事的業務主要為影視劇相關業務，相關排放物均為正常辦公所消耗和排放，不存在過度排放情況。本集團推動節能減排，比如本集團通過管理公務車的方式降低直接溫室氣體的排放。本集團對內部文件一般採用雙面打印，並要求循環利用使用過的紙張，從而盡量減少廢紙，本集團採用OA系統無紙化辦公，減少紙張的消耗。減少用一次性杯子的機會。對於有害廢棄物及無害廢棄物，本公司未來會加強管理，集中處理，交由相關地區的廢品收購站，減少環境污染，以提高物資循環利用。

A2 資源使用

不同於傳統的生產型企業，本集團所從事的業務主要為影視劇投資服務，因此製成品所用包裝材料等相關規定及關鍵績效指標不適用本集團。

本集團不時向僱員宣揚環保辦公室的概念。具體包括：要求員工雙面影印，紙張循環使用，關掉不必要的燈光。

公司水源均取自市政管網，因此二零一九年度內，本公司不存在用水障礙。本公司業務屬於影視劇相關業務，因此水資源消耗量相對較小，但本公司也積極倡導節約用水，由於水費已計入業主的管理費內，因此無法獲取相關消耗數據。與此同時，本集團不存在供水短缺的問題，本集團鼓勵僱員關掉不需要的電燈、電腦和空調等。本集團亦善用電話會議及視頻會議等設施，減少不必要的商務旅程。

報告期內，本集團共使用電力消耗5,124千瓦時，汽油消耗2,886升，本集團業務性質決定了本集團的核心業務無使用包裝材料。

A3 環境及天然資源

本集團積極倡導並踐行環境保護理念和綠色發展理念。報告期內，本集團積極營造無紙化辦公環境，利用辦公自動化管理系統，既可以降低運營成本，也可以節省大量辦公文件印製。本集團要求選擇國家認證的低能耗電器，盡量減少燈光照明，全面推廣夏季空調26度，冬季空調24度的制度，盡量使用玻璃杯代替紙杯。

報告期內本公司並未發生環境服務事故，亦未因環境污染收到任何投訴、處罰及制裁。

儘管本集團對環境的影響不足為患，而且本集團很少直接使用天然資源，但本集團仍然鼓勵僱員減少使用天然資源，盡可能地回收利用。

三、社會

B1 僱傭

本集團遵守《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》以及勞動合同的有關條款以及適用的勞動法規處理終止聘用事宜，建立了規範的員工招聘和離職流程。本集團堅持「機會均等、公平競爭、全面考核、擇優錄用」的原則開展招聘工作。同時建立全面內部評估和績效考核機制，保障員工公平的晉升機會。本集團致力與僱員維持公平、信賴及尊重的關係，並建立包容和多元化的工作環境。本集團已就薪酬及遣散、招聘及晉升、工時、假期、平等機會、多元化、反歧視及其他裨益及福利制定政策。員工入職與本集團簽訂勞動合同，本集團員工的工作時間及休息時間符合有關要求。本集團禁止選用童工並禁止強制勞工。員工因個人原因決定離職時可以提出離職申請，完成離職手續後，即可從本集團離職。本集團主動與員工解除或中止勞動關係時，本集團會根據相關法律法規的要求，履行提前告知義務。

1、 員工劃分情況

	指標	單位	二零一九年
員工總數			22
按性別劃分	男性	人	11
	女性	人	11
按僱傭類型劃分	合同制員	人	20
	其他類別	人	2
按年齡組別劃分	30歲以下	人	4
	31歲-35歲	人	6
	36歲-40歲	人	4
	41歲-45歲	人	0
	45歲以上	人	8

2、 薪酬福利

本集團員工薪酬由基本工資、職務工資、司(工)齡工資、獎金、特殊獎勵和保險福利構成。其中，基本工資根據工作職責、承擔責任、經營規模、同業水平、所處地區及知識經驗等綜合因素確定。職務工資根據職務級別確定。司(工)齡工資根據服務集團和參加工作的時間長短確定。獎金根據集團年度經營業績、員工工作表現和貢獻來確定。

本集團和員工按照中國有關規定繳納各項社會統籌保險和住房公積金，有關社會統籌保險和住房公積金，按照屬地化原則進行管理。其中，社會統籌保險按照員工上一年度實際工資基數，按國家規定比例，足額繳納全部五個險種。住房公積金根據員工的實際工資基數，按照12%的比例足額繳納。

本集團採取每星期工作五天的安排。僱員有權放取年假及其他有薪假期，如產假、侍產假、補休假、婚假及考試假。根據本集團政策，僱員享有醫療福利、公積金計劃及其他福利等。

3、 積極培養、吸納行業人才

本公司重視人才的引進，並探索多種招聘合作方式加大引進力度。本公司在報告期新招聘1名員工。但本公司積極溝通前程無憂等中介機構，同時加深與高校合作，報告期內參加海寧市、北京市人才服務局組織的校園招聘。按照產學研相結合的社會需求，本公司聯合部分高校，積極吸納高校學生進入本公司鍛煉實習，提升學生實踐能力，增強學生就業競爭力，報告期內，本公司吸納2人次各高校學生進入本公司鍛煉實習，對培訓影視行業人才起到了積極的作用。

B2 健康與安全

本集團堅持以人為本，關愛員工健康安全，完善員工健康保障的機制，認真落實安全演練教育培訓。

1、 關愛員工

本集團每年組織員工在三級甲等醫院體檢，為全體員工提供補充醫療保障，確保員工身體健康。本集團嚴格執行有關法律法規的規定，為員工辦理各項社會保險，包括基本養老保險、基本醫療保險、失業保險、工傷保險和生育保險等。同時，本集團也為員工辦理住房公積金。本集團充分保障員工合法權益，按照《中華人民共和國勞動法》及相關法律規定，嚴格執行法定假日及休假制度，包括：帶薪年休假、事假、病假、工傷假、婚假、喪假、產假和陪產假。

2、 保障員工健康安全

本集團認真貫徹安全生產法規指令，全面落實企業安全生產主體責任，強化企業內部管理，做好安全維穩工作，為員工提供一個安全健康的工作環境，保護僱員免於遭受職業危害。堅持「預防為主，積極防範」的原則，健全制度，完善措施，落實責任。認真落實「預防為主，防消結合」的消防工作方針，加強全員消防知識培訓和內部消防設施器材管理。通過組織全員安全培訓及考核等方式，提升員工安防及消防安全意識。報告期內，本集團未發生任何信息技術系統、安全保衛及健康安全責任事故。

3、 組織豐富的文體活動

本公司重視員工的文體活動和業餘生活，希望開展豐富的文體活動來增強團隊的凝聚力。報告期內，公司組織外出團建拓展活動1次，年會活動1次。組織員工集體觀摩電影首映活動4次。在日常工作中，公司會在課間組織員工開展平板支撐、瑜伽等健身活動，並鼓勵員工在業餘時間到附近健身房進行跑步、力量訓練等活動。

B3 發展與培訓

本集團重視員工培訓，積極推動員工多元化發展。本集團關注對高層職級員工的領導力與管理職能培訓，提高其戰略分析能力、綜合管理能力和綜合人文素養，培養高素質的企業經營管理者；本集團關注對中層職級員工的執行力和專業技能培訓，著力提升其業務執行能力和業務開拓能力；本集團關注對基層員工的職業化培訓，加強其對行業認識能力，加強基礎能力的提升。報告期內，本公司共舉辦各類內部培訓20餘次，內容包括新電視製片、客戶維護、供應商選擇、資本市場、新員工培訓等方面，培訓圍繞著員工工作需要、業務開展需求展開。本公司選派員工參加行業協會、浙江省、海寧影視基地等組織的外出培訓20餘次，主要從以下方面開展培訓工作：影視製作、電影電視節、短視頻發展現狀與趨勢、「一帶一路」影視合作、資本市場與影視企業、廣電管理部門新政策解析、電視劇創作專家座談會等。

	分類	百分比/小時
按性別劃分的受訓僱員百分比	男性	50%
	女性	50%
按僱員類別劃分的受訓僱員百分比	高級管理層	40%
	中級管理層	30%
	基層員工	30%
按性別劃分的僱員受訓平均時數	男性	35小時/人
	女性	30小時/人
按僱員類別劃分的僱員受訓平均時數	高級管理層	40小時/人
	中級管理層	30小時/人
	基層員工	25小時/人



組織部分員工參加中國(海寧)短視頻產業高峰論壇暨2019國際影視峰會

B4 勞工準則

本集團嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》及相關勞工監管規定。本集團禁止僱用童工及強制勞動，給予員工合理的假期。報告期內，本集團未知悉有僱用童工，強制勞工等違反勞工準則的案件發生。

B5 供應鏈管理

由於業務性質，本集團在業務層面無固定供應商。在甄選合作夥伴時，會充分考慮供應商的商業信譽，以及在過往經營有無違法、違規和重大法律糾紛，同時對供應商具備的能力、經驗、資質、信譽、財務狀況、質量保證體系等具體標準進行有效的資格審查。

報告期內，本集團並未知悉任何供應商在商業道德、環境保護等方面有任何重大實際或潛在的負面影響。

本集團鼓勵並期望業務夥伴與本集團一樣遵守嚴格的道德標準。在正式開展合作前，本集團會根據各種標準，對業務夥伴作全面評估。

B6 產品責任

本集團積極履行社會責任，尤其是維護產品質量和客戶感受，本集團尊重和保護知識產權，在合同規定範圍內使用經授權的劇本等產品。本集團嚴格遵守《中華人民共和國廣告法》、《中華人民共和國商標法》，本集團產品推介與宣傳均符合相關規定，並利用相關法例維護自身合法權益。

本集團從事媒影視劇投資相關業務，因此本集團一直非常重視知識產權的維護及保障，包括保密及資訊分享管理。本集團在媒體投資協議及其他相關合作協議加入條款，旨在保護本集團於其所投資電影及／或網絡系列影視劇中的權益，例如本集團於相關作品中的收益權、發行權及版權。

本公司堅持以滿足客戶需求為中心，完善客戶服務體系建設，提高客戶服務能力，以客戶需求為影視投資製作導向，加大劇目創新力度，為客戶提供多樣化劇目產品。

二零一九年，本公司積極在客戶諮詢、客戶回訪、客戶投訴等主要日常工作的開展中，及時解決客戶問題，通過與客戶的交流，及時發現服務流程、制度上的問題，反映給相關部門解決。二零一九年，本公司共回訪客戶30次，客戶滿意率幾乎100%，對客戶不滿意的微小情況進行後續檢查，對由於客戶服務處理問題不當等原因造成的事項予以及時進行糾正，防止問題再次出現。同時根據客戶問題，分析客戶的行為習慣，整理總結客戶常見問題，將服務做到客戶需求之前。



電視劇《燕陽春》宣傳

B7 反貪污

本公司按照《關於禁止商業賄賂行為的暫行規定》中關於賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢相關規定設有專門的反貪污政策，制定了包括利益衝突申報表等反貪污制度性文件。本集團注重加強監督，完善制度建設。

本集團尤其是不斷強化對管理人員的約束，嚴格落實廉政建設責任，強化各級員工廉潔從業管理。尤其是加強對費用支出等重點領域的監督檢查。強化廉政監督工作機制建設，健全完善了黨風廉政建設系列工作制度，完善了監督執紀工作流程，擴展了信訪渠道。

報告期內，本集團反腐倡廉工作情況良好，無負面事件發生。

B8 社區投資

本集團一直積極履行社會責任，不遺餘力地參加各種社區活動。我們發揮行業特色，不斷對社會產生積極影響，從而履行社會責任。展望未來，本集團將繼續履行社會責任，並不斷加大對社區公益事業的投資，通過多種渠道回饋社會。

二零一九年，本集團為響應文化產業「一帶一路」的倡議，通過海寧影視產業基地免費提供《遙遠的距離》和《女管家》兩部電視劇在有關國家的海外播放權，在烏茲別克坦和馬來西亞等沿線國家播放。



《遙遠的距離》和《女管家》「一帶一路」沿線國家無償播放宣傳劇照

四、合規

本集團嚴格遵守與我們業務相關的法律法規，並努力達至合規。本集團分析及留意營運所在的監管框架，並按之製定及更新內部政策。倘需要，亦會舉行度身訂造的工作坊，以加深對本集團內部監控及合規程序的認識。報告期內，本集團未發現有任何違反法律法規的行為而對本集團在環境保護、就業及勞工慣例，以及經營慣例等方面有重大影響。

五、總結

本集團已經根據《上市規則》附錄二十七《環境、社會及管治報告指引》進行環境、社會及管治報告，所有於報告期內可得資料均載於本環境、社會及管治報告內。本集團致力於每年繼續進行環境、社會及管治報告，並改進與環境、社會及管治相關策略的管理、計量及監察系統的政策及程序，這將可促進更可持續的業務增長。

董事會報告

董事會欣然提呈本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之年報及經審核綜合財務報表。

全球發售

本公司為於二零一九年三月十一日於開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司。本公司進行全球發售，包括按每股0.50港元發售250,000,000股股份，且股份於上市日期於聯交所上市。有關所得款項相關用途的詳情，請參閱本年報「上市所得款項用途」一節。

主要業務活動

本公司之主要業務活動為投資控股，而本集團主要從事以下業務：(i)授出電視劇播放許可權；(ii)以非執行制作人身份投資電視劇；及(iii)擔任電視劇的發行代理。

業績

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之綜合業績載於本年報第69至75頁。

股息

誠如本年報「管理層討論與分析」一節「股息」一段所載，董事會不建議本公司就截至二零一九年十二月三十一日止年度派付末期股息(二零一八年：無)。

業務回顧

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之業務回顧及就本集團未來業務發展的討論載於本年報「主席報告」及「管理層討論與分析」章節。

財務概要

本集團最近四個財政年度之業績、資產及負債概要(摘錄自本集團經審核綜合財務報表及招股章程)載於本年報第136頁。該概要並不構成經審核綜合財務報表的一部分。

風險及不確定因素

本集團財務風險管理(包括信貸風險、利率風險及流動資金風險)的分析載於綜合財務報表附註31。本集團面臨的其他風險載於招股章程「風險因素」一節。

以財務關鍵表現指標進行的分析

以關鍵財務表現指標對本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之表現進行的分析載於本年報「管理層討論與分析」一節中「財務回顧」以及「資本架構、流動資金及財務資源」各段。

環境政策與表現

本集團致力於為環境的可持續發展做出貢獻，並致力於成為一家環保公司。截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們的環境、社會及管治政策及表現的詳情載於本年報第34至46頁的「環境、社會及管治報告」一節。

主要客戶及供應商

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團向五大客戶作出的銷售佔年內總銷售的84.3%，其中向最大客戶作出的銷售佔36.0%。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團向五大供應商作出的採購佔年內總採購額的71.7%，其中向最大供應商作出的採購佔22.3%。截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無本公司董事或彼等任何聯繫人或任何股東(據董事所深知，擁有超過本公司已發行股本5%)於本集團五大客戶及供應商擁有任何重大權益。

遵守法律及法規

就董事會所知，本集團已在重大方面遵守對本集團業務及營運構成重大影響之相關法律及法規。

分部資料

有關本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的分部資料詳情載於綜合財務報表附註4。

儲備及可供分派儲備

本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度之可供分派儲備為人民幣128.0百萬元(截至二零一八年十二月三十一日止年度：可供分派儲備為人民幣104.5百萬元)。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度儲備之變動詳情載於綜合權益變動表。

股本

截至二零一九年十二月三十一日止年度股本之詳情及截至二零一九年十二月三十一日止年度已發行股份之詳情載於綜合財務報表附註23。

股票掛鈎協議

除本年報第56頁「購股權計劃」一段所披露者外，本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度並無訂立任何股票掛鈎協議。

物業、廠房及設備

有關本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度物業、廠房及設備之變動詳情載於綜合財務報表附註13。

借款

有關本集團於二零一九年十二月三十一日的借款詳情載於綜合財務報表附註21。

董事

董事會自上市日期起及直至本年報日期之組成如下：

執行董事

劉乃岳先生(主席)

劉佩瑤女士

魏賢女士

李芳女士

非執行董事

邵輝先生

沈毅女士

獨立非執行董事

冼國明先生

鐘明山先生

徐宗政先生

根據本公司章程細則第84(1)條，當時為數三分之一的董事(或如董事人數並非三(3)的倍數，則須為最接近但不少於三分之一之數目)須輪值退任，而每位董事(包括按指定任期委任的董事)須至少每三年輪值退任一次。此外，根據本公司章程細則第83(3)條，任何就此獲董事會委任的董事任期應至本公司下屆股東週年大會為止。所有退任董事將合資格於股東週年大會上膺選連任。

因此，根據本公司章程細則第83(3)條，所有董事須於應屆股東週年大會上膺選連任。

董事及高級管理層履歷

有關本集團董事及高級管理層履歷詳情載於本年報第16至22頁。

董事服務合約及委任函

各執行董事均已與本公司訂立服務協議，自上市日期計起初步任期為三年。任何執行董事或本公司可通過提前至少三個月發出書面通知終止合約。執行董事的委任須符合本公司組織章程細則下董事輪席退任的規定。各獨立非執行董事已與本公司簽訂委任函，自上市日期計起初步任期為三年。根據彼等各自的委任函，獨立非執行董事有權收取固定金額的董事酬金。有關委任須符合本公司組織章程細則下董事輪席退任的規定及適用的上市規則。除上文所披露者外，概無擬於應屆股東週年大會上重選連任的董事與本公司訂立任何不可於一年內免付賠償(法定賠償除外)由本公司終止的服務合約。

有關董事的資料變動

自上市日期起，概無資料變動須由董事根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)第13.51(2)條(a)至(e)段及(g)段(如適用)披露。

獲准許的彌償條文

本公司組織章程細則規定(其中包括)，現正或曾經代表本公司處理事務的本公司董事及其他高級職員將獲以本公司資產及溢利作為彌償保證及擔保，使其不會因其於執行各自職責或假定職責時因所作出、同意或遺漏或與之有關的任何行為而將會或可能招致或蒙受的任何訴訟、費用、罰款、損失、損毀及支出而蒙受損害，惟此彌償保證未有涵蓋與任何上述人士的任何欺詐或不忠誠行為有關的任何事宜。該條文及本公司所維持的董事及高級職員責任保險(以為本公司及其附屬公司的董事及高級職員提供責任保險)於截至二零一九年十二月三十一日止年度有效實施，而截至本年報日期仍然有效實施。該保險範圍將按年檢討。

董事於與本集團業務有關之重大交易、安排及合約中的權益

除本年報綜合財務報表附註28內「關聯方交易」一節所披露者外，概無對本集團業務屬重大且本公司或其任何附屬公司為訂約方而董事或與該董事有關聯的任何實體直接或間接擁有重大權益的交易、安排及合約於本年度末或截至二零一九年十二月三十一日止年度期間任何時間存在。

董事、主要行政人員及五名最高薪酬人士的酬金

本集團董事、主要行政人員及五名最高薪酬人士之酬金詳情載於綜合財務報表附註8及9內。

酬金政策

董事袍金須待股東於股東大會上批准。其他酬金乃由董事會參考董事職務、責任及表現和本集團業績釐定。

本集團的酬金政策乃基於個人資歷及對本集團所作貢獻而定。本集團已採納一項購股權計劃作為給予合資格參與者的獎勵，詳情載於上文「購股權計劃」一節。

有關退休福利計劃詳情載於下文「退休福利計劃」一節。

退休福利計劃

本集團僱員為中國政府經營的國家管理退休福利計劃的成員。本集團僱員須按其薪金總額的指定百分比向退休福利計劃供款以支付該等福利。本集團就該退休福利計劃的唯一責任是根據該計劃作出所需供款。

董事於競爭業務的權益

於回顧年內，概無董事或彼等各自緊密聯繫人(定義見上市規則)於與本集團構成或可能構成直接或間接的競爭關係的業務中擁有任何權益，惟於本公司及/或其聯屬公司擔任董事除外。

購買股份或債券之安排

除購股權計劃外，本公司或其任何附屬公司於年內任何時間概無訂立任何可讓本公司董事藉收購本公司或任何其他法人團體之股份或債權而獲得利益之安排。

董事及主要行政人員於本公司或任何相聯法團之股份、相關股份及債券的權益及淡倉

股份於上市日期在聯交所上市，因此，證券及期貨條例第XV部第7及8分部、證券及期貨條例第352條及上市規則附錄十所載標準守則於二零一九年十二月三十一日並不適用。

於本年報日期，本公司董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所(包括根據證券及期貨條例的該等條文彼被當作或視為擁有的權益及淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第352條須記入該條所指登記冊內；或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

董事姓名	權益性質／身份	於本年報日期	
		所持股份數目(L) (附註1)	概約股權百分比
劉乃岳先生	受控法團權益(附註2)	239,002,500	23.04%
劉佩瑤女士	受控法團權益(附註2)	239,002,500	23.04%
魏賢女士	受控法團權益(附註2)	239,002,500	23.04%
邵輝先生	受控法團權益(附註3)	90,622,500	8.74%

主要行政人員姓名	權益性質／身份	於本年報日期	
		所持股份數目(L) (附註1)	概約股權百分比
吳濤先生	受控法團權益(附註2)	239,002,500	23.04%

附註：

1. 字母「L」指股份的好倉。
2. BLW Investment Limited的已發行股份由白陽先生、劉佩瑤女士、吳濤先生、劉乃岳先生及魏賢女士(「核心股東」)分別擁有約43.44%、23.17%、15.44%、9.65%及8.30%。於二零一六年四月十八日，核心股東訂立一致行動協議，據此，核心股東各自確認(其中包括)自原石文化成立以來，一直存在有關彼等控制原石文化的一致行動安排，並進一步承諾彼等將自本協議日期起計五年，彼等將維持一致行動關係。核心股東亦已決定透過BLW Investment Limited持有彼等的權益以限制彼等對本公司行使直接控股權的能力。故此，白陽先生、劉佩瑤女士、吳濤先生、劉乃岳先生及魏賢女士各自被視為或被當作於BLW Investment Limited實益擁有的股份中擁有權益。
3. SDJZ Investment Limited的已發行股份由邵輝先生、戴洪剛先生、金輝光先生及趙立娟女士分別擁有約91.00%、2.02%、3.88%及3.10%。根據證券及期貨條例，邵輝先生、戴洪剛先生、金輝光先生及趙立娟女士各自被視為或被當作於SDJZ Investment Limited實益擁有的股份中擁有權益。

除上文所披露者外及據董事所深知，於本年報日期，概無本公司董事或主要行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的任何權益及／或淡倉(包括根據證券及期貨條例的該等條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須記入該條所指登記冊內的任何權益及／或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益及／或淡倉。

主要股東於本公司之股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零一九年十二月三十一日，股份未於聯交所上市，故證券及期貨條例第XV部第2及3分部及證券及期貨條例第336條於二零一九年十二月三十一日並不適用於本公司。

於本年報日期，據董事會所知悉，下列人士／實體(董事或主要行政人員除外)於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須記入登記冊內的權益或淡倉列示如下：

姓名／名稱	身份／權益性質	於本年報日期	
		股份數目	持股概約百分比
BLW Investment Limited (附註1)	實益擁有人	239,002,500	23.04%
白陽先生(附註1)	受控法團權益	239,002,500	23.04%
謝金宏女士(附註2)	配偶權益	239,002,500	23.04%
劉佩瑤女士(附註1)	受控法團權益	239,002,500	23.04%
吳濤先生(附註1)	受控法團權益	239,002,500	23.04%
陳穎女士(附註3)	配偶權益	239,002,500	23.04%
劉乃岳先生(附註1)(附註4)	受控法團權益、配偶權益	239,002,500	23.04%
魏賢女士(附註1)(附註5)	受控法團權益、配偶權益	239,002,500	23.04%
穗甬國際有限公司(附註6)	實益擁有人	110,010,000	10.60%
穗甬控股有限公司(附註6)	受控法團權益	110,010,000	10.60%
SDJZ Investment Limited (附註7)	實益擁有人	90,622,500	8.74%
杭州百會全股權投資基金合夥企業(有限合夥)(附註7)	有關於本公司權益之協議訂約方權益	90,622,500	8.74%

姓名／名稱	身份／權益性質	於本年報日期	
		股份數目	持股概約百分比
西藏朗潤投資管理有限公司 (附註7)	有關於本公司權益之協議訂約方權益	90,622,500	8.74%
邵輝先生(附註7)	受控法團權益	90,622,500	8.74%
魯敏女士(附註8)	配偶權益	90,622,500	8.74%
JMJ Group Limited(附註9)	實益擁有人	86,872,500	8.37%
許軍先生(附註9)(附註10)	受控法團權益、配偶權益	86,872,500	8.37%
張輝女士(附註9)(附註11)	受控法團權益、配偶權益	86,872,500	8.37%
SYYT Investment Limited (附註12)	實益擁有人	80,002,500	7.71%
孫賢亮先生(附註12)	受控法團權益	80,002,500	7.71%
于金梅女士(附註13)	配偶權益	80,002,500	7.71%
Jinping Holding Limited (附註14)	實益擁有人	54,997,500	5.30%
金萍女士(附註14)	受控法團權益	54,997,500	5.30%
姚長輝先生(附註15)	配偶權益	54,997,500	5.30%

附註：

- (1) BLW Investment Limited的已發行股份由白陽先生、劉佩瑤女士、吳濤先生、劉乃岳先生及魏賢女士(「核心股東」)分別擁有約43.44%、23.17%、15.44%、9.65%及8.30%。於二零一六年四月十八日，核心股東訂立一致行動協議，據此，核心股東各自確認(其中包括)自原石文化成立以來，一直存在有關彼等控制原石文化的一致行動安排，並進一步承諾自本協議日期起計五年，彼等將維持一致行動關係。核心股東亦已決定透過BLW Investment Limited持有彼等的權益以限制彼等對本公司行使直接控制的能力。故此，白陽先生、劉佩瑤女士、吳濤先生、劉乃岳先生及魏賢女士各自被視為或被當作於BLW Investment Limited實益擁有的股份中擁有權益。
- (2) 謝金宏女士為白陽先生之配偶。根據《證券及期貨條例》，彼被視為於白陽先生擁有權益的股份中擁有權益。
- (3) 陳穎女士為吳濤先生之配偶。根據《證券及期貨條例》，彼被視為於吳濤先生擁有權益的股份中擁有權益。

- (4) 劉乃岳先生為魏賢女士之配偶。根據《證券及期貨條例》，彼被視為於魏賢女士擁有權益的股份中擁有權益。
- (5) 魏賢女士為劉乃岳先生之配偶。根據《證券及期貨條例》，彼被視為於劉乃岳先生擁有權益的股份中擁有權益。
- (6) 穗甬國際有限公司的已發行股份由穗甬控股有限公司全資擁有。根據《證券及期貨條例》，穗甬控股有限公司被視為或被當作於穗甬國際有限公司實益擁有的股份中擁有權益。
- (7) SDJZ Investment Limited的已發行股份由邵輝先生、戴洪剛先生、金輝光先生及趙立娟女士分別擁有約91.00%、2.02%、3.88%及3.10%。SDJZ Investment Limited由我們的非執行董事邵輝先生、金輝光先生、趙立娟女士及戴洪剛先生(「經挑選合夥人」)註冊成立，各人均為杭州百會全股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「杭州百會全」)的有限合夥人。根據杭州百會全與經挑選合夥人訂立日期為二零一九年五月二十一日的協議，杭州百會全與經挑選合夥人作出委託安排，內容有關SDJZ Investment Limited持有本公司已發行股本所得盈利之分派。此外，杭州百會全為一間於中國成立的有限股權投資基金合夥企業，其一般合夥人為西藏朗潤投資管理有限公司。據此，邵輝先生、杭州百會全及西藏朗潤投資管理有限公司各自被視為於SDJZ Investment Limited持有的有關數目股份中擁有權益。
- (8) 魯敏女士為邵輝先生之配偶。根據《證券及期貨條例》，彼被視為於邵輝先生擁有權益的股份中擁有權益。
- (9) JMJ Group Limited的已發行股份由許軍先生及張輝女士分別擁有約97.84%及2.16%。根據《證券及期貨條例》，許軍先生及張輝女士被視為或被當作於JMJ Group Limited實益擁有的股份中擁有權益。
- (10) 許軍先生為張輝女士之配偶。根據《證券及期貨條例》，彼被視為於張輝女士擁有權益的股份中擁有權益。
- (11) 張輝女士為許軍先生之配偶。根據《證券及期貨條例》，彼被視為於許軍先生擁有權益的股份中擁有權益。
- (12) SYYT Investment Limited的已發行股份由孫賢亮先生、楊艷麗女士、于鳳輝女士及譚栩先生分別擁有約40.62%、31.25%、18.75%及9.38%。根據《證券及期貨條例》，孫賢亮先生被視為或被當作於SYYT Investment Limited實益擁有的股份中擁有權益。
- (13) 于金梅女士為孫賢亮先生之配偶。根據《證券及期貨條例》，彼被視為於孫賢亮先生擁有權益的股份中擁有權益。
- (14) Jinping Holding Limited由金萍女士全資擁有。根據《證券及期貨條例》，金萍女士被視為或被當作於Jinping Holding Limited實益擁有的股份中擁有權益。
- (15) 姚長輝先生為金萍女士之配偶。根據證券及期貨條例，彼被視為於金萍女士擁有權益的股份中擁有權益。

除本文所披露者外，於本年報日期，我們的董事會概不知悉任何人士(董事或主要行政人員除外)於股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第336條須記入登記冊內的權益或淡倉。

與控股股東之重要合約

除綜合財務報表附註28內「關聯方交易」一節所披露者外，於截至二零一九年十二月三十一日止年度本公司或其任何附屬公司與本公司控股股東或其任何附屬公司概無訂立任何重大合約。

購股權計劃

本公司於二零一九年十二月十二日有條件地採納購股權計劃(「購股權計劃」)，其於上市日期生效。購股權計劃為一項股份獎勵計劃及設立該項計劃乃為獎勵已或可能已為本集團作出貢獻的合資格參與者(定義見招股章程)，包括但不限於本集團或本集團任何成員公司持有股權的任何實體的任何僱員、董事、供應商、客戶、諮詢人、顧問、股東、合夥人或合營夥伴。在購股權計劃的條款及條件之規限下，根據購股權計劃及任何其他計劃可能授出之購股權涉及的股份數目最多合共不超過於上市日期已發行股份的10%(即100,000,000股股份)，惟經股東批准除外。於任何12個月期間內，已發行股份及於行使根據購股權計劃及任何其他購股權計劃授出的購股權(包括已行使或尚未行使的購股權)後須予發行予各承授人的股份總數不得超過本公司當時已發行股本的1%，惟經股東批准除外。購股權計劃將自採納日期起計十年期間有效及生效，惟可由本公司於股東大會或由董事提前終止。參與者可於授出購股權要約當日起計21日內接納購股權。於接納授出的購股權時須支付名義代價1港元。

購股權計劃項下股份的認購價將為由董事釐定的價格，惟不得少於下列之最高者：(i)股份於授出購股權要約當日(須為營業日)在聯交所買賣一手或以上股份的每日報價表中所列的收市價；(ii)股份於緊接授出購股權要約當日前五個營業日在聯交所每日報價表所列的平均收市價；及(iii)股份面值。有關購股權計劃的更多詳情載於招股章程附錄四「4.購股權計劃」一節。

截至本年報日期，概無購股權計劃項下之購股權已授出或同意授出、行使、註銷、屆滿或失效。於本年報日期，本公司並無任何未行使購股權、認股權證及可轉換為股份的工具。於將根據購股權計劃授出的所有購股權獲行使後可能發行的股份總數為100,000,000股股份，佔本公司於本年報日期已發行股本的10%。

購買、贖回或出售本公司上市證券

自上市日期至本年報日期期間，本公司或任何其附屬公司概無買賣或贖回任何本公司之上市證券。

根據上市規則的持續披露責任

除本年報所披露者外，根據上市規則第13.20、13.21及13.22條，本公司概無其他披露責任。

優先購買權

本公司的組織章程細則或開曼群島(為本公司註冊成立的司法權區)法例均無任何關於優先購買權的條文，使本公司須按比例向現有股東發售新股份。

關聯交易

非豁免持續關連交易

合約安排

背景

本集團主要從事以下業務：(i)授出電視劇播放權許可；(ii)以非執行製作人身份投資電視劇；及(iii)擔任電視劇發行代理。本集團亦作出電視劇固定回報投資及從事電影製作投資業務。本集團透過綜合聯屬實體(定義見下文)進行業務及投資，該等實體持有我們業務規定所需的許可及批准，包括廣播或電視節目製作經營許可證。根據適用中國法律及法規，外商投資者禁止於進行電視劇製作及營運(包括電視劇發行)的任何企業或進行電影製作業務的任何企業持有股權。因此，根據適用中國法律及法規，本公司無法認購及持有綜合聯屬實體的股權。綜上所述，於二零一九年六月二十六日，本公司透過外商獨資企業(定義見下文)與原石文化及相關股東訂立一系列合約安排(定義見下文)，於中國進行電視劇及電影製作及發行以及投資的業務，藉此遵守適用中國法律及法規，以及對綜合聯屬實體的營運確立管理控制權並享有其全部經濟利益。截至二零一九年十二月三十一日止年度有關合約安排涉及的協議包括：

- (a) 外商獨資企業與原石文化訂立日期為二零一九年六月二十六日之獨家業務合作協議，據此，原石文化同意委聘外商獨資企業為其技術支持、諮詢及其他服務的獨家供應商。協議詳情載於招股章程「合約安排 — 合約安排的詳情 — 獨家業務合作協議」一段；
- (b) 外商獨資企業、原石文化與相關股東訂立日期為二零一九年六月二十六日之獨家購買權協議，據此，相關股東及原石文化共同及個別不可撤回地向外商獨資企業授出權利，令其可隨時及不時要求相關股東按中國法律及法規允許的最低購買價，向外商獨資企業及／或其代名人全部或部分轉讓其於原石文化的任何或全部股權及／或資產。協議詳情載於招股章程「合約安排 — 合約安排的詳情 — 獨家購買權協議」一段；

- (c) 外商獨資企業、原石文化與相關股東訂立日期為二零一九年六月二十六日之股權質押協議，據此，各相關股東同意將其各自於原石文化的全部股權質押予外商獨資企業，作為擔保(i)根據合約安排支付服務費及利息；(ii)履行合約安排項下所有其他責任；及(iii)因合約安排而產生或與之相關的其他付款責任(包括但不限於算定損害賠償、補償及就變現質押的各項開支)的抵押權益。協議詳情載於招股章程「合約安排 — 合約安排的詳情 — 股權質押協議」一段；
- (d) 外商獨資企業、原石文化與相關股東訂立日期為二零一九年六月二十六日之股東權利委託協議，據此，各相關股東不可撤回地委任外商獨資企業及／或其代名人行使其於原石文化的相關股東權利。協議詳情載於招股章程「合約安排 — 合約安排的詳情 — 股東權利委託協議」一段；

「綜合聯屬實體」指我們透過合約安排控制的實體，即原石文化及其附屬公司。「合約安排」指原石文化、外商獨資企業及原石文化註冊股東訂立的一系列合約安排。「外商獨資企業」指海寧泛寧，為於二零一九年五月二十七日在中國成立的有限公司及本公司的間接全資附屬公司。原石文化的註冊股東包括下列人士及實體：白陽、穗甬控股有限公司、許軍、杭州百會全股權投資基金合夥企業(有限合夥)、劉佩瑤、金萍、吳濤、孫賢亮、劉乃岳、楊豔麗、魏賢、劉文清、謝婷、于鳳輝、林欣、胡望東、王建林、張東影、譚栩、李岩、孫福秋、劉驚雷、李忠銀、朱卉、魯瑩、張輝及王海婷。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，原石文化並無根據獨家業務合作協議向外商獨資企業支付服務費。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，綜合聯屬實體於合約安排下的收益及純利淨額分別約為人民幣212.6百萬元及人民幣36.3百萬元。於二零一九年十二月三十一日，綜合聯屬實體於合約安排下的總資產及總負債分別約為人民幣429.6百萬元及人民幣69.9百萬元。

與合約安排有關的風險

與合約安排有關的風險詳情，請參閱招股章程「風險因素 — 與合約安排有關的風險」一節。

與合約安排有關的重大變動

截至二零一九年十二月三十一日止年度，合約安排及／或採納合約安排的條件概無重大變動。

解除合約安排

綜合聯屬實體的業務一經法律允許可在沒有合約安排的條件下經營，本公司將盡快解除合約安排。然而，截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無合約安排被解除，因為概無導致採納合約安排的限制被移除。

聯交所的豁免

聯交所已向本公司授出有關合約安排嚴格遵守《上市規則》第14A章關連交易規定的豁免。詳情請參閱招股章程「豁免嚴格遵守上市規則」一節。

除上文所披露者外，截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團並無訂立任何關連交易或持續關連交易而須根據《上市規則》第14A.71條規定予以披露。本公司已遵守上市規則第14A章所載之披露規定。

獨立非執行董事及核數師年度審閱

獨立非執行董事已審閱合約安排及確認：

- (a) 截至二零一九年十二月三十一日止年度進行的交易已根據合約安排的相關條款訂立；
- (b) 綜合聯屬實體並無向其股權持有人派發未有於其後以其他方式轉讓或轉移予本集團的股息或其他分派；
- (c) 報告期內，本集團與綜合聯屬實體之間並無訂立、續訂及／或轉載任何新合約；及
- (d) 合約安排乃於本集團一般及日常業務過程中按正常商業條款訂立，對本集團及股東整體利益屬公平合理。

核數師已審閱並已以書面形式通知董事會(並向聯交所提供副本)，於報告期間根據合約安排進行的交易並無任何事項引起彼等注意以令彼等相信(i)該等交易未獲董事會批准；(ii)該等交易並未根據相關合約安排訂立，及(iii)綜合聯屬實體曾向股權持有人派發，未有於其後以其他方式轉讓或轉移予本集團的股息或其他分派。

關聯方交易

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的關聯方交易詳情載於本年報所載綜合財務報表附註28。

概無關聯方交易構成上市規則第14A章項下須遵守獨立股東批准、年度審核及所有披露規定的關連交易或持續關連交易。

管理合約

年內，本公司概無訂立或訂有任何涉及本公司整體或主要部分業務之管理及行政的合約。

稅收減免

本公司並不知悉股東因持有本公司證券而可享有任何稅收減免。

暫停辦理股東名冊登記

為確認出席本公司將於二零二零年五月二十九日舉行之應屆股東週年大會並於會上投票的權利，本公司將由二零二零年五月二十六日至二零二零年五月二十九日(包括首尾兩日)暫停辦理股東名冊登記，期間將不會登記股份過戶。股東務請將所有填妥之股份過戶表格連同有關股票最遲於二零二零年五月二十五日下午四時三十分前送達本公司之股份過戶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。

充足公眾持股量

基於本公司公開可得的資料及據董事所知，於刊發本年報前的最後實際可行日期，已確認公眾持股量充足，最少佔本公司已發行股份25%。

企業管治

本公司企業管治常規詳情載於本年報第23至33頁「企業管治報告」一節。

報告期後事項

超額配售權

於二零二零年二月七日，中泰國際證券有限公司(為其本身及代表國際包銷商)悉數行使招股章程所述超額配售權，涉及超額配售股份佔行使任何超額配售權前根據全球發售初步可供認購的發售股份總數的15%，以促使向BLW Investment Limited歸還日期為二零二零年一月九日借股協議下的借入股份，該等股份已用於補足國際包銷商處理配售下的超額分配。該等超額配發股份須根據招股章程所披露的各份協議、承諾函件及規則，遵守上市日期起計的六個月禁售期。本公司以每股股份0.50港元(不包括1.0%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費及0.005%聯交所交易費)(即全球發售下每股發售價)配發及發行超額配發股份。

超額配售股份已於二零一九年二月十日在聯交所上市及買賣。發行銀行超額配售股份額外所得款項淨額為約17.2百萬港元(已扣除包銷佣金、經紀佣金、交易徵費及交易費)。

除上文及本年報「管理層討論與分析」及「董事會報告」各節所披露者外，董事會並不知悉於二零一九年十二月三十一日後及直至本報告日期止已發生任何重大事件須予以披露。

任命聯席公司秘書

本公司委任王海婷女士為聯席公司秘書之一，自二零二零年四月九日起生效，為期三年。現任公司秘書歐陽銘賢先生會繼續出任本公司另一名聯席公司秘書。

王女士的履歷詳情載於本年報第21頁「董事及高級管理層」一節。

審核委員會

審核委員會協助董事會獨立審閱本集團之財務申報程序、內部監控及風險管理系統的成效、監督審計程序，以及履行董事會可能不時指派之其他職責及責任。本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度之年度業績已由審核委員會審閱。審核委員會由本公司三名獨立非執行董事鐘明山先生、冼國明先生及徐宗政先生組成，鐘明山先生為審核委員會主席。

核數師

綜合財務報表已由安永會計師事務所(執業會計師)審計，而其將於應屆股東週年大會上退任並符合資格膺選連任本公司核數師。本公司將於應屆股東週年大會上提呈一項決議案，續聘其為本公司核數師。

代表董事會

劉乃岳

主席兼執行董事

香港，二零二零年三月二十七日

獨立核數師報告



致新石文化投資有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

Ernst & Young
22/F, CITIC Tower
1 Tim Mei Avenue
Central, Hong Kong

安永會計師事務所
香港中環添美道1號
中信大廈22樓

Tel 電話: +852 2846 9888
Fax 傳真: +852 2868 4432
ey.com

意見

我們已審計列載於第69頁至第135頁的新石文化投資有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等綜合財務報表已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》(「香港財務報告準則」)真實而中肯地反映了 貴集團於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現和綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》(「香港審計準則」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的專業會計師道德守則(「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他職業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在對綜合財務報表整體進行審計並形成意見的背景下來進行處理的，在達致相關意見時，我們不對這些事項提供單獨的意見。我們對下述每一事項在審計中是如何處理的描述也以此為背景。

我們已經履行了本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分闡述的責任，包括與這些事項相關的責任。相應地，我們的審計工作包括執行為應對評估的綜合財務報表重大錯誤陳述風險而設計的程序。審計程序的結果包括處理下述事項所執行的程序，為就隨附的綜合財務報表的審計意見提供了基礎。

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項

關鍵審計事項在審計中是如何處理的

收益確認

貴集團的收益主要來自向各電視台授出電視劇播放權牌照。經營收益是 貴集團的關鍵績效指標，導致收益存在可能被記錄於不正確的期間或被操控以達到目標或預期水平的固有風險。

貴集團與電視台就轉讓電視劇播放權而訂立的合約並非完全相同，合約中存在各種特殊條款，可能對收益的確認時間造成影響。

就聯合投資安排而言，管理層需要仔細審視合約的條款及條件，以釐定 貴集團究竟是擔任執行抑或非執行製作人。倘 貴集團擔任非執行製作人，則其根據投資比例攤分許可費淨額，藉此產生投資收入。

貴集團有關收益確認的披露載於財務報表附註2.4重大會計政策概要及附註5收益、其他收入及收益。

我們評估收益確認的審計程序包括以下各項：

- 評估及測試管理層對收益確認程序的內部監控；
- 就電視劇播放權許可的確認基準與管理層討論；
- 透過檢查相關合約協議，了解銷售交易；
- 向若干客戶查詢，以評估銷售合約是否存在及檢查合約條款；
- 檢查有關當局發出的電視劇發行許可證，以評價電視劇的知識產權；
- 抽樣審視相關銷售合約、交付電視劇的證明及播放記錄(如有)；及
- 向若干客戶取得外部確認，以評估銷售金額及未償還貿易應收款項。

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項

關鍵審計事項在審計中是如何處理的

存貨攤銷

截至二零一九年十二月三十一日止年度，確認為銷售成本的存貨攤銷為人民幣151,214,000元。銷售成本確認乃使用電視預測計算法釐定，當中涉及管理層對每部電視劇在生命週期內將予產生的收益總額的估計(「估計收益總額」)。

估算估計收益總額時，管理層考慮電視劇類型、製作成本、在市場上類似電視劇的價格範圍及潛在客戶就類似電視服務的過往購買價。

貴集團有關存貨及存貨攤銷的披露載於財務報表附註2.4重大會計政策概要、附註3重大會計判斷及估計。

我們評估存貨攤銷的審計程序包括以下各項：

- 了解、評價及測試管理層對存貨攤銷程序的內部監控；
- 評估貴集團就存貨攤銷的會計政策，包括比對行業慣例的標準；
- 對照有關當局發出的電視劇發行牌照，檢查管理層所提供的估計收益計算清單中每部電視劇的總集數；
- 參考過往經驗及類似電視劇的過往售價，評價貴集團對每部電視劇估計售價的評估，並核對其後的售價(如有)；及
- 審閱管理層就截至二零一九年十二月三十一日已完成電視劇的估計收益計算清單，並重新計算管理層就每部電視劇的估計收益。

年報內所刊載的其他信息

貴公司董事需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年報內的主席報告、管理層討論及分析、董事會報告及企業管治報告，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。年報預期將於本核數師報告日期後提供予我們。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀上文所識別的其他信息(獲提供有關信息後)，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所瞭解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。當我們閱讀年報時，如果我們認為當中所載信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，貴公司董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非貴公司董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會協助貴公司董事履行職責，監督貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅對全體成員作出報告，除此以外，我們的報告並無其他用途。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔任何責任。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照香港審計準則進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期其單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴該等綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據香港審計準則進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 瞭解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的適當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的適當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在我們的核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於截至核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

我們與審核委員會溝通了(其中包括)計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關職業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是孫龍偉。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零二零年三月二十七日

綜合損益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收益	5	212,637	154,085
銷售成本	6	(151,214)	(73,979)
毛利		61,423	80,106
其他收入及收益	5	1,335	7,047
銷售及分銷開支		(5,476)	(3,219)
行政開支		(25,571)	(6,832)
金融資產減值虧損撥回/(減值虧損)		1,000	(6,843)
融資成本	7	(4,648)	(2,378)
其他開支		(85)	(32)
除稅前溢利	6	27,978	67,849
所得稅開支	10	(3,146)	(3,366)
年/期內溢利		24,832	64,483
以下應佔：			
母公司擁有人		24,832	64,483
母公司普通權益持有人應佔每股盈利			
基本及攤薄 年內溢利	12	人民幣3.31分	不適用

綜合全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年內溢利	24,832	64,483
其他全面收益		
於其後期間將不會重新分類至損益之其他全面收益：		
換算本公司財務報表匯兌差額	(192)	—
年內其他全面收益(扣除稅項)	(192)	—
年內全面收益總額	24,640	64,483
以下應佔：		
母公司擁有人	24,640	64,483

綜合財務狀況表

二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	103	209
使用權資產	14(a)	77	542
遞延稅項資產	22	16,212	3,486
非流動資產總額		16,392	4,237
流動資產			
存貨	15	98,580	203,918
貿易應收款項	16	191,594	99,291
預付款項、其他應收款項及其他資產	17	103,288	88,619
已抵押存款	18	9,000	—
現金及現金等價物	18	5,466	11,665
流動資產總額		407,928	403,493
流動負債			
貿易應付款項	19	28,501	34,865
其他應付款項及應計費用	20	14,242	5,846
租賃負債	14(b)	79	444
計息銀行貸款及其他借貸	21	19,000	43,000
應付稅項		14,036	—
流動負債總額		75,858	84,155
流動資產淨值		332,070	319,338
總資產減流動負債		348,462	323,575
非流動負債			
租賃負債	14(b)	—	102
遞延稅項負債	22	1,405	1,056
非流動負債總額		1,405	1,158
資產淨值		347,057	322,417

二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
資產淨值		<u>347,057</u>	<u>322,417</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	23	—	—
儲備	24	<u>347,057</u>	<u>322,417</u>
總權益		<u>347,057</u>	<u>322,417</u>

劉乃岳
董事

劉佩瑤
董事

綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	母公司擁有人應佔					
	股本	資本儲備	法定盈餘	匯兌波動	保留溢利	總權益
			儲備	儲備		
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	
於二零一八年一月一日	—	205,684	5,403	—	46,847	257,934
年內全面收益總額	—	—	—	—	64,483	64,483
轉撥自保留溢利	—	—	6,806	—	(6,806)	—
於二零一八年十二月三十一日	—	205,684*	12,209*	—	104,524*	322,417
於二零一九年一月一日	—	205,684	12,209	—	104,524	322,417
年內溢利	—	—	—	—	24,832	24,832
年內其他全面收益：						
換算本公司財務報表之						
匯兌差額	—	—	—	(192)	—	(192)
年內全面收益總額	—	—	—	(192)	24,832	24,640
轉撥自保留溢利	—	—	1,345	—	(1,345)	—
於二零一九年十二月三十一日	—	205,684*	13,554*	(192)*	128,011*	347,057

* 該等儲備賬包括綜合財務狀況表內的綜合儲備人民幣347,057,000元(二零一八年：人民幣322,417,000元)。

綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
除稅前溢利		27,978	67,849
就以下各項調整：			
折舊	13	106	381
使用權資產折舊	14(a)	465	465
融資成本	7	4,648	2,378
應收貸款的利息收入	5	—	(1,538)
罰款收入	5	—	(325)
按公平值計入損益之金融資產投資收入	5	—	(32)
撇減存貨至可變現淨值	6	6,351	4,087
貿易應收款項減值／(減值撥回)	16	(5,569)	4,694
其他應收款項減值	17	4,569	2,149
		38,548	80,108
存貨減少／(增加)		98,987	(75,535)
貿易應收款項增加		(88,207)	(35,732)
預付款項、其他應收款項及其他資產增加		(19,955)	(56,875)
貿易應付款項(減少)／增加		(6,364)	6,351
其他應付款項及應計費用增加／(減少)		9,570	(2,368)
		32,579	(84,051)
已付所得稅		(770)	(1,495)
已付貿易應收款項的賬款保收利息		(2,335)	—
		29,474	(85,546)
經營活動所得／(所用)現金流量淨額			
投資活動所得現金流量			
購買物業、廠房及設備項目		—	(8)
向第三方墊付貸款		—	(5,291)
購買按公平值計入損益之金融資產		—	(11,500)
出售按公平值計入損益之金融資產		—	11,500
按公平值計入損益之金融資產的投資收入		—	32
應收貸款的利息及罰款收入		—	2,977
向第三方墊付貸款的還款		—	30,217
		—	27,927
投資活動所得現金流量淨額			

綜合現金流量表(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
融資活動所得現金流量			
銀行貸款所得款項		19,000	35,000
其他借貸所得款項		—	30,868
償還銀行貸款		(25,000)	(10,000)
償還其他借貸		(16,526)	(12,868)
已付銀行貸款利息		(1,017)	(1,298)
已付應收貼現票據利息		(190)	—
已付其他借貸利息		(2,234)	(1,954)
已付租賃負債利息		(47)	(54)
來自關聯方的借貸		10,000	10,000
償還來自關聯方的借貸		(10,000)	(10,000)
租賃負債本金部分還款		(467)	(465)
融資活動所得/(所用)現金流量淨額		(26,481)	39,229
現金及現金等價物增加/(減少)淨額			
年初現金及現金等價物		11,665	30,055
外匯匯率變動影響淨額		(192)	—
年末現金及現金等價物		14,466	11,665
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘	18	5,466	11,665
押抵存款作為短期銀行貸款抵押品	18	9,000	—
於綜合現金流量表內呈列之現金及現金等價物		14,466	11,665

財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

1. 公司資料

本公司於二零一九年三月十一日在開曼群島註冊成立為有限公司。本公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司是一家投資控股公司。於本年度，本公司的附屬公司主要從事製作、發行及授出電視劇(「電視劇」)播放權許可。

股份於二零二零年一月十六日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

有關附屬公司的資料

本公司附屬公司的資料如下：

名稱	註冊成立／註冊地點及日期以及經營地點	已發行普通／註冊股本面值	本公司應佔權益百分比		主要業務
			直接	間接	
YS Cultural Investment Limited	英屬維爾京群島 二零一九年三月二十日	1美元	100%	—	投資控股
泛泰文化有限公司	香港 二零一九年四月十七日	1港元	—	100%	投資控股
海寧泛寧影視策劃有限公司 (「外商獨資企業」) (附註(a)、(b))	中華人民共和國 (「中國」)／中國內地 二零一九年五月二十七日	150,000,000港元	—	100%	投資控股
海寧原石文化傳媒股份有限公司 [^] (「原石文化」) (附註(a))	中國／中國內地 二零一三年十一月十四日	人民幣150,000,000元	—	100%	電視劇投資、製作、發行及許可
北京原石文化傳媒有限公司 [^] (「北京原石」)(附註(a))	中國／中國內地 二零一四年四月三日	人民幣3,000,000元	—	100%	電視劇投資、製作、發行及許可

截至二零一九年十二月三十一日止年度

1. 公司資料(續)

有關附屬公司的資料(續)

名稱	註冊成立/註冊地點及 日期以及經營地點	已發行普通/ 註冊股本面值	本公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
霍爾果斯原石文化傳媒有限公司 [^] (「霍爾果斯原石」) (附註(a))	中國/中國內地 二零一六年十二月二十九日	人民幣6,000,000元	—	100%	電視劇投資、製作、 發行及許可
新疆原石文化傳媒有限公司 [^] (「新疆原石」)(附註(a))	中國/中國內地 二零一八年六月二十二日	人民幣10,000,000元	—	100%	電視劇投資、製作、 發行及許可
海寧原石影視文化有限公司 (「海寧原石影視」) (附註(c))	中國/中國內地 二零一七年十二月二十九日	人民幣1,000,000元	—	100%	暫無業務

附註：

(a) 未經香港安永會計師事務所或安永全球網絡另一間成員公司審核。

(b) 該實體根據中國法律註冊為外商獨資企業。

(c) 海寧原石影視於二零一九年五月二十日自願撤銷註冊而解散。

[^] 由於法律禁止外商於中國擁有電視劇製作、發行及許可業務，所以由原石文化、北京原石、霍爾果斯原石及新疆原石(「綜合聯屬實體」)進行的主要業務被禁止或限制由外商擁有。外商獨資企業(本公司全資附屬公司)已與綜合聯屬實體及其各自的權益持有人(下文綜合聯屬實體的權益持有人稱為「註冊股東」)訂立一系列合約安排(「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絕大部分經濟利益。因此，本公司視綜合聯屬實體為間接附屬公司，並於本集團財務報表綜合處理綜合聯屬實體的資產、負債及經營業績。該等實體乃透過合約安排擁有。

2.1 編製基準

此等財務報表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(「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)、香港公認會計原則及香港公司法的披露規定編製。本集團編製此等截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度的財務報表時，已提早採納於二零一九年一月一日開始的會計期間生效的所有香港財務報告準則。此等財務報表乃根據歷史成本法編製，惟按公平值計量的金融工具除外。除另有說明外，此等財務報表均以人民幣(「人民幣」)呈列，且所有數值均四捨五入至最接近的千位數。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司指本公司直接或間接控制的實體。當本集團於參與被投資公司業務中分享或有權享有可變回報，且能透過對被投資公司的權力(即給予本集團現有能主導被投資公司相關活動的現有權利)影響該等回報時，本集團即屬擁有控制權。

當本公司直接或間接持有少於一家被投資公司的大多數投票權或類似權利時，本集團在評估其對被投資公司是否擁有權力時會考慮所有相關事實和情況，包括：

- (a) 與被投資公司其他投票權持有人的合約安排；
- (b) 因其他合約安排產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表就與本公司相同的報告期使用一致會計政策編製。附屬公司業績自本集團獲得控制權當日起綜合計算，並繼續綜合入賬直至該控制權終止日為止。

損益及其他全面收益各組成部分歸屬於本集團母公司擁有人及非控制權益，即使會導致非控制權益出現虧絀。所有集團內公司間的資產及負債、權益、收入、開支及與本集團成員公司之間的交易相關的現金流均已於綜合入賬時全數撤銷。

倘事實及情況表明有關附屬公司上文所述三項控制權因素其中一項或多項出現變化，則本集團會重新評估是否仍對被投資方持有控制權。未失去控制權的附屬公司擁有權變動入賬列為權益交易。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2.1 編製基準(續)

倘本集團失去對附屬公司的控制權，則其撤銷確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債、(ii)任何非控制權益的賬面值及(iii)於權益內記錄的累計交易差額；及確認(i)所收代價的公平值、(ii)所保留任何投資的公平值及(iii)損益表中任何因此產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收益內確認的本集團分佔部分按本集團直接出售相關資產或負債所要求的相同基準重新分類至損益表或保留利潤(如適當)。

2.2 會計政策的變動及披露

本集團已於本年度財務報表首次採納下列新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第9號之修訂	具有負補償之預付款項特點
香港會計準則第19號之修訂	計劃修訂、縮減或結清
香港會計準則第28號之修訂	於聯營公司及合營企業之長期權益
香港(國際財務報告詮釋委員會)—— 詮釋第23號	所得稅處理的不確定性
香港財務報告準則二零一五年至 二零一七年週期之年度改進	香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則第11號、香港會計準則第12號及香港會計準則第23號之修訂

除與本集團編製財務報表無關的香港財務報告準則第9號及香港會計準則第19號的修訂以及香港財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的年度改進外，新訂及經修訂香港財務報告準則的性質及影響描述如下：

- (a) 香港會計準則第28號的修訂澄清，香港財務報告準則第9號的範圍僅包括應用權益法的聯營公司或合營公司權益，而不包括實質上構成於聯營公司或合營公司投資淨額一部分的長期權益(並無應用權益法)。因此，實體應用香港財務報告準則第9號而不是香港會計準則第28號(包括香港財務報告準則第9號下的減值規定)以對該等長期權益進行會計處理。香港會計準則第28號隨後僅在確認聯營公司或合營公司的虧損以及對聯營公司或合營公司投資淨額減值的情況下才應用至投資淨額(包括長期權益)。於二零一九年一月一日採納該等修訂後，本集團評估其於聯營公司及合資企業的長期權益的業務模式，並得出結論認為，聯營公司及合資企業的長期權益繼續根據香港財務報告準則第9號按攤銷成本計量。因此，該等修訂對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2.2 會計政策的變動及披露(續)

- (b) 香港(國際財務報告詮釋委員會)一 詮釋第23號解決了當會計處理涉及會影響香港會計準則第12號應用的不確定性因素(常稱為「不確定課稅情況」)時，如何將所得稅(即期或遞延)入賬。該詮釋並不適用於香港會計準則第12號範疇以外的稅項或徵費，亦無載列與不確定稅務處理有關的利息及罰款的特定要求。詮釋具體處理(i)實體有否單獨考慮不確定稅務處理；(ii)稅務當局調查稅務處理時，實體作出的假設；(iii)實體如何釐定應課稅利潤或稅務虧損、稅基、未動用稅務虧損、未動用稅務抵免及稅率；以及(iv)實體如何考慮事實及情況變動。本集團已於採納該詮釋時考慮其是否有任何因集團內公司間銷售的轉讓定價導致的不確定稅務狀況。基於本集團稅務合規及轉讓定價研究，本集團認為稅務機關很可能接納其轉讓定價政策。因此，該詮釋並無對本集團之財務狀況或表現產生任何影響。

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

本集團於該等財務報表內並無應用下列已頒佈但尚未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3號之修訂	業務之定義 ¹
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號之修訂	利率基準改革 ¹
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)之修訂	投資者與其聯營公司或合營企業間之資產出售或注資 ³
香港財務報告準則第17號	保險合約 ²
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號之修訂	重大性之定義 ¹

¹ 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 尚未釐定強制生效日期但可供採納

預期適用於本集團的該等香港財務報告準則的更多資料如下：

香港財務報告準則第3號之修訂對業務定義作出澄清，並提供更多指引。該等修訂說明，就被視為業務之一系列綜合活動及資產而言，其須包括最少一項對共同創造產出能力有顯著貢獻之投入及實質程序。業務可以不包括創造產出所需之所有投入及過程而存在。該等修訂取消對市場參與者是否有能力收購業務並繼續創造產出之評估。相反，重點在於獲得之投入及實質性過程是否共同對創造產出能力有顯著貢獻。該等修訂還縮窄產出之定義，重點關注向客戶提供之貨品或服務、投資收入或源自普通活動之其他收入。此外，修訂提供指引，以評估所收購之流程是否具重要性，並引入可選之公平值集中測試，以便簡化評估所獲得之一系列活動及資產是否並非業務。本集團預期即將自二零二零年一月一日起採納該等修訂。由於該等修訂預期適用於首次應用日期或之後發生之交易或其他事件，故本集團於交易日期將不受該等修訂影響。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號之修訂旨在解決銀行同業拆息改革對財務申報之影響。該等修訂提供可在替換現有利率基準前之不確定期限內繼續進行對沖會計處理之暫時性補救措施。此外，該等修訂規訂公司須向投資者提供有關直接受該等不確定因素影響之對沖關係之額外資料。該等修訂於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效，可予提早應用。預期該等修訂將不會對本集團財務報表造成任何重大影響。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)之修訂針對香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)之間有關投資者與其聯營公司或合營公司之間資產出售或注資兩者規定之不一致情況。該等修訂規定，當投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或注資構成一項業務時，須確認全數收益或虧損。當交易涉及不構成一項業務之資產時，由該交易產生之收益或虧損於該投資者之損益內確認，惟僅以不相關投資者於該聯營公司或合營公司之權益為限。該等修訂已前瞻應用。香港會計師公會已於二零一六年一月剔除香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)之修訂的以往強制生效日期，而新的強制生效日期將於對聯營公司及合營公司的會計處理完成更廣泛的檢討後釐定。然而，該等修訂現時可供採納。

香港會計準則第1號及香港會計準則第8號之修訂為重大一詞提供了新定義。根據新定義，倘可合理預期漏報、錯報或掩蓋個別資料將可影響使用財務報表作一般目的的主要使用者基於相關財務報表作出的決定，則該資料為重大。修訂澄清，重大性將取決於資料的性質及牽涉範圍。倘可合理預期資料錯報會影響主要使用者的決定，則有關錯誤為重大。本集團預期即將自二零二零一月一日起追溯性地採納該等修訂。該等修訂預期不會對本集團的財務報表造成重大影響。該等修訂預期不會對本集團的財務報表有任何重大影響。

2.4 重大會計政策概要

公平值計量

本集團於各報告期間結束時按公平值計量其按公平值計入損益的金融工具。公平值為市場參與者之間於計量日期按有序交易出售一項資產而將收取的價格或轉讓負債時將支付的價格。公平值計量是基於假設出售資產以轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場，或於無主要市場的情況下，在對資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場須位於本集團能到達的地方。資產或負債公平值乃使用市場參與者(假設彼等按其最佳經濟利益行事)為資產或負債定價時會使用的假設計算得出。

2.4 重大會計政策概要(續)

公平值計量(續)

本集團使用適用於不同情況的估值方法，而其有足夠數據計量公平值，以盡量利用相關可觀察輸入值和盡量減少使用不可觀察輸入值。

於財務報表中計量或披露公平值的所有資產和負債，是按對整體公平值計量而言屬重大的最低級輸入值分類至下述的公平值等級：

第一級 — 根據相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)

第二級 — 根據採用對公平值計量而言屬重大的直接或間接可觀察最低級輸入值的估值方法

第三級 — 根據採用對公平值計量而言屬重大的不可觀察最低級輸入值的估值方法

就按經常性基準於財務報表確認的資產和負債而言，本集團於各報告期末透過重新評估分類釐定轉撥是否於各級之間發生(基於對整體公平值計量而言屬重大的最低級輸入值)。

非金融資產減值

倘存在任何減值跡象，或當須每年就資產進行減值測試(存貨、遞延稅項資產及金融資產除外)，則會對資產的可收回金額進行估計。資產的可收回金額乃按資產或現金產生單位的使用價值與其公平值減出售成本兩者中的較高者計算，並釐定為個別資產的可收回金額，惟資產並不產生明顯獨立於其他資產或資產組別的現金流入則另當別論，於此情況下，則釐定為資產所屬現金產生單位的可收回金額。

僅在資產賬面值高於其可收回金額的情況下，方會確認減值虧損。評估使用價值時，估計未來現金流量按可反映貨幣的時間值及資產特定風險的當前市場評估的稅前貼現率貼現至現值。減值虧損於其產生期間於損益內與減值資產功能一致的相關開支類別中扣除。

於各報告期間末會評估是否有跡象顯示於過往確認的減值虧損可能不再存在或可能已減少。若存在有關跡象，則會就有關可收回金額作出估計。僅於用以釐定資產的可收回金額的估計出現變動時，過往確認資產(商譽除外)的減值虧損方可撥回；但撥回金額不得高於假設過往年度並無就該資產確認減值虧損而應有的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。該減值虧損的撥回於其產生期間計入損益表。

2.4 重大會計政策概要(續)

關聯方

如屬下列情況，則一方為本集團的關聯方：

(a) 該方為個人或該個人的近親，且該個人：

- (i) 控制或共同控制本集團；
 - (ii) 對本集團有重大影響力；或
 - (iii) 本集團或本集團母公司的主要管理層成員；
- 或

(b) 該方為符合下列任何條件的實體：

- (i) 實體和本集團為同一集團的成員；
- (ii) 一家實體是另一實體的聯繫人或合資企業(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)；
- (iii) 實體和本集團為同一第三方的合資企業；
- (iv) 一家實體是第三方實體的合資企業且另一實體是第三方實體的聯繫人；
- (v) 該實體是為了本集團或與本集團相關實體僱員的利益而設的離職後福利計劃；且為離職後福利計劃的贊助僱主；
- (vi) 該實體由(a)中指出的人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)中指出的人士對該實體有重大影響力，或是該實體的主要管理層人員(或該實體的母公司)中的成員；及
- (viii) 該實體或該實體所屬集團的任何成員向本集團或本集團的母公司提供主要管理層人員服務。

2.4 重大會計政策概要(續)

物業、廠房及設備以及折舊

除在製品外，物業、廠房及設備乃按成本或估值減累計折舊及任何減值虧損列賬。當物業、廠房及設備項目被分類為持作出售或當其屬被分類為持作出售可供出售組別的一部份，則不予折舊，並按照香港財務報告準則第5號入賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及任何使資產達到運作狀況及地點作擬定用途的直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運營後所產生支出，例如維修及維護費用，一般於產生期間自損益扣除。在符合確認條件的情況下，重大檢修的支出於資產的賬面值資本化作為重置。倘物業、廠房及設備的重要部份須不時置換，本集團將該等部份確認為具有特定可使用年期的個別資產，並相應計算折舊。

折舊乃以直線法計算，在各項物業、廠房及設備項目的估計可使用年期內撇銷其成本至其剩餘價值。物業、廠房及設備的估計可使用年期如下：

電子設備	3年
辦公設備	5年
租賃物業裝修	2年

倘物業、廠房及設備項目各部份的可使用年期有所不同，則該項目的成本按合理基準分配至各部份，而各部份將分別折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法將至少於各財政年度末檢討及作出調整(如適用)。

物業、廠房及設備項目包括初步確認的任何重要部份於出售後或預期使用或出售該項目不會產生未來經濟利益時終止確認。於資產被終止確認年度在損益確認的任何出售或報廢的收益或虧損，乃有關資產出售所得款項淨額與賬面值的差額。

租賃

本集團於合約開始時評估合約是否屬於或包含租賃。倘合約賦予控制權以於某期間使用已識別資產以換取代價，則該合約屬於或包含租賃。

本集團作出承租人

本集團就所有租賃應用單一確認及計量法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。本集團就作出租賃付款確認租賃負債及使用權資產代表使用相關資產的權利。

2.4 重大會計政策概要(續)

租賃(續)

本集團作出承租人(續)

(a) 使用權資產

使用權資產乃於租賃開始日(即相關資產可供使用日期)確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量,並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本,以及在開始日期或之前作出的租賃付款減去收到的任何租賃優惠。使用權資產於租期及資產估計可使用年期兩者中的較短者內按直線法折舊如下:

辦公室樓宇	3年
-------	----

倘租賃資產的擁有權於租期結束時轉移至本集團或成本反映購買選擇權的行使,則折舊使用資產的估計可使用年期計算。

(b) 租賃負債

租賃負債乃於租賃開始日期按於租期內將予作出之租賃付款之現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減去所收取之任何應收租賃優惠、取決於指數或利率的可變租賃付款,以及預期在剩餘價值擔保下支付的金額。租賃付款亦包括本集團合理肯定將予行使的收購選擇權的行使價及就終止租賃的罰款(如租期反映本集團行使終止選擇權)。並非取決於指數或利率的可變租賃付款於出現須支付款項的事件或條件期間內確認為開支。

在計算租賃付款的現值時,如果租賃中所隱含的利率不易確定,則本集團在租賃開始日使用增量借貸利率。在開始日期之後,租賃負債的金額將會增加,以反映已作出租賃付款利息的增加及減少。此外,倘存在修改、由指數或利率變動引起的未來租賃付款變動以及租期變動、實質定額租賃付款變動或購買相關資產的評估變動,則重新計量租賃負債的賬面值。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2.4 重大會計政策概要(續)

租賃(續)

本集團作出承租人(續)

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

本集團應用短期租賃確認豁免(租期為開始日期起計12個月或以下且不包含購買選擇權的該等租賃)。其亦就低價值資產應用確認豁免。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃款項於租期內按直線法確認為開支。

收益確認

來自客戶合約的收益

當貨物或就交換服務的控制權轉移至客戶時，即確認來自客戶合約的收益，其金額反映本集團預期有權就交換該等商品或服務而獲得的代價。

倘合約中的代價包含可變金額，則對本集團就向客戶轉讓貨品或服務而有權換取的代價金額進行估計。可變代價於合約開始時進行估計並受到約束，直至其後消除與可變代價相關的不確定因素，已確認累計收益金額不大可能會出現重大收益撥回時為止。

當合約包括向客戶轉讓貨品或服務為客戶帶來超過一年重大融資利益的融資組成部分時，收益乃按應收款項金額的現時價值計量，並採用將於自合約開始起本集團與客戶之間的個別融資交易中反映的貼現率貼現。當合約包括為本集團帶來超過一年重大融資利益的融資組成部分時，根據合約確認的收益包括合約負債根據實際利息法計算的利息開支。就客戶付款至轉讓所承諾的貨品或服務的期限為一年或以下的合約而言，交易價格並無根據重大融資組成部分的影響採用香港財務報告準則第15號中的可行權宜辦法進行調整。

2.4 重大會計政策概要(續)

收益確認(續)

來自客戶合約的收益(續)

本集團主要參與授出電視劇播放權許可。收益根據客戶合約中所訂的已收或應收代價的公平值計量。

(a) 授出電視劇播放權許可

授出電視劇播放權許可之收益乃於電視劇可向獲授權人提供的時間點確認，通常為中國國家廣播電視總局(「國家廣電總局」)批准或收到國家廣電總局地方分支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之時電視劇的現狀使用電視劇。倘向客戶轉移獲授許可的電視劇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) 發行電視劇播放權

發行電視劇播放權的收益於提供服務時確認。

其他來源的收益

自以非執行製作人身份投資電視劇、電影及網劇收取的許可費淨額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。

其他收入

利息收入採用將估計未來現金收入於金融工具的預計年期或較短期限內(如適用)準確貼現至金融資產的賬面淨值的利率，按應計基準以實際利率法確認。

合約資產

合約資產乃向客戶轉移貨品或服務以換取代價之權利。倘本集團通過於客戶支付代價前或於付款到期前將貨品或服務轉移至客戶來履約，則會就所賺取之有條件代價確認合約資產。合約資產須進行減值評估，詳情載於金融資產減值會計政策。

2.4 重大會計政策概要(續)

合約負債

合約負債乃於本集團轉移相關貨品或服務之前，已向客戶收取款項或款項已到期(以較早者為準)時確認。合約負債於本集團履行合約(即將相關貨品或服務的控制權轉移至客戶)時確認為收益。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。所得稅如涉及在損益以外確認的項目，均在損益外確認，即在其他全面收益或直接在權益內確認。

即期稅項資產及負債乃根據於報告期間末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)，並考慮本集團經營業務所在國家的現行詮釋及慣例，按預期將獲稅務機關退回或支付予稅務機關的金額計量。

遞延稅項乃就報告期間末資產及負債的稅基與其作財務報告用途的賬面值之間的暫時差額，採用負債法作出撥備。

遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額予以確認，惟以下情況除外：

- (a) 如遞延稅項負債是由初步確認商譽或非業務合併交易中的資產或負債而產生，並於進行交易時對會計溢利或應課稅溢利或虧損均無影響；及
- (b) 就涉及於附屬公司的投資的應課稅暫時差額而言，如可以控制撥回暫時差額的時間，且暫時差額可能不會在可見將來撥回。

遞延稅項資產就所有可抵扣暫時差額、未動用稅項抵免結轉及任何未動用稅項虧損予以確認。在有可能出現應課稅溢利可用以抵銷該等可抵扣暫時差額、未動用稅項抵免結轉及未動用稅項虧損的情況下，方會確認遞延稅項資產，但以下情況除外：

- (a) 如有關可抵扣暫時差額的遞延稅項資產是由初步確認並非業務合併交易中的資產或負債而產生，並於進行交易時對會計溢利或應課稅溢利或虧損均無影響；及
- (b) 就涉及於附屬公司的投資的可抵扣暫時差額而言，只有在暫時差額有可能在可見將來撥回，且有可能出現應課稅溢利可用以抵銷該等暫時差額的情況下，方會確認遞延稅項資產。

2.4 重大會計政策概要(續)

所得稅(續)

遞延稅項資產的賬面值會在各報告期間末進行檢討，若不再可能有足夠應課稅溢利可供動用全部或部分相關遞延稅項資產，則減少遞延稅項資產的賬面值。未確認的遞延稅項資產會於各報告期間末重新評估，並以可能有足夠應課稅溢利令全部或部分遞延稅項資產得以收回為限予以確認。

遞延稅項資產及負債以變現資產或清償負債的期間預期適用的稅率計量，並以各報告期間末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)為基礎。

當及僅當本集團有合法可執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅相關，而該等不同的應課稅實體於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產將予結算或收回時，擬按淨額基準結算即期稅項負債及資產或同時變現資產及結算負債，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

政府補助

政府補助於可合理地確定將會收取補助及將符合所有附帶條件時按公平值確認。如補助涉及開支項目，則會於成本支銷的期間內系統性地對應其擬補助的成本確認為收入。

其他僱員福利

退休金計劃

本集團於中國內地營運的附屬公司的僱員均須參與由當地市政府設立的統一退休金計劃。於中國內地經營的附屬公司須向統一退休金計劃作出佔其薪金成本若干比例的供款。供款於根據統一退休金計劃的規則應付時自損益表扣除。

投資及其他金融資產

初步確認及計量

金融資產於初步確認時可分類為隨後按攤銷成本、按公平值計入其他全面收益以及按公平值計入損益計量。

2.4 重大會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(續)

初步確認及計量(續)

初始確認金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特徵，以及本集團管理金融資產的業務模式。除並未包含重大融資組成部分的貿易應收款項或本集團已實行可行權宜辦法不作調整重大融資組成部分影響的應收款項外，本集團最初按其公平值計量金融資產，倘金融資產並非按公平值計入損益，則加上交易成本。並未包含重大融資組成部分的貿易應收款項或本集團已實行可行權宜辦法的應收款項依照上文「收益確認」所載政策根據香港財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

金融資產需要令現金流量僅為償還本金及未償還本金利息(「SPPI」)，方可分類為按攤銷成本計量或按公平值計入其他全面收益的金融資產。現金流量並非SPPI的金融資產按公平值計入損益分類及計量，不論業務模式如何。

本集團管理金融資產的業務模式指本集團如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式釐定現金流量是否因收取合約現金流量、出售金融資產或因前述兩者而引起。按攤銷成本分類及計量的金融資產乃於持有金融資產的目的是收集合約現金流量的業務模式中持有，而按公平值計入其他全面收益分類及計量的金融資產則於持有目的是同時收集合約現金流量及銷售的業務模式中持有。並非於上述業務模式中持有的金融資產按公平值計入損益分類及計量。

所有定期買賣金融資產於交易日期確認，交易日期即為本集團承諾買賣該資產的日期。定期買賣指需要在法例或市場慣例一般確定的期間內交付資產的金融資產的買賣。

其後計量

金融資產按其分類的其後計量如下：

按攤銷成本列賬的金融資產(債務工具)

按攤銷成本列賬的金融資產其後使用實際利率法計量，並可予減值。倘資產終止確認、修訂或減值，則收益及虧損會於損益確認。

2.4 重大會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(續)

按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產於財務狀況表按公平值列賬，而公平值變動淨額則於損益表確認。

金融資產的終止確認

一般在下列情況下，將終止確認(即從本集團的綜合財務狀況表中刪除)金融資產(或如適用，一項金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分)：

- 可獲取資產所得現金流量的權利期滿；或
- 本集團已轉讓其可獲取資產所得現金流量的權利，或已經根據「轉手」安排承擔責任，須無重大延誤地向第三方支付該可獲取現金流；並(a)本集團轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b)本集團既無轉讓亦無保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

倘本集團已轉讓其可獲取資產所得現金流量的權利或已簽訂轉手協議，其評估其是否已保留及以多大程度保留資產擁有權的風險及回報。倘本集團既無轉讓亦無保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產的控制權，則本集團將根據其持續參與度繼續確認該轉讓資產。在該種情況下，本集團亦確認相關負債。轉讓資產及相關負債以反映本集團保留的權利和義務的方式計量。

以轉讓資產擔保形式發生的持續參與度乃按該資產的原賬面值及本集團須償還的最高對價額(以較低者為準)計算。

金融資產減值

本集團確認所有非按公平值計入損益持有的債務工具的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備。預期信貸虧損的依據是根據合約應付的合約現金流量與本集團預計將收到的所有現金流量之間的差額，按最初實際利率的近似值進行貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押品的現金流量或合約條款不可或缺的其他信貸增強情況。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2.4 重大會計政策概要(續)

金融資產減值(續)

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。就自初步確認以來信貸風險並無大幅增加之信貸敞口而言，本集團會為未來12個月內可能發生之違約事件所產生之信貸虧損(12個月預期信貸虧損)計提預期信貸虧損撥備。就自初步確認以來信貸風險大幅增加之信貸敞口而言，本集團須就預期於敞口餘下年期產生之信貸虧損計提虧損撥備，而不論違約之時間(全期預期信貸虧損)。

於各報告日期，本集團會評估金融工具之信貸風險自初步確認以來有否大幅增加。當進行此評估時，本集團會比較該金融工具於報告日期及於初步確認日期出現之違約風險，並會考慮毋須花費過多成本或精力即可獲得之合理而具理據支持之資料，包括歷史及前瞻性資料。

本集團認為，當合約款項逾期90天時，金融資產即已違約。然而，於若干情況下，本集團亦可於內部或外部資料顯示，在計及本集團持有之任何增信安排前，本集團不大可能悉數收取尚未償還合約金額時，將金融資產視作違約。倘可合理地預期收回合約現金流無望，則本集團會撤銷金融資產。

按公平值計入其他全面收益之債務投資及按攤銷成本計量之金融資產須根據一般方法評估減值，並於下列計量預期信貸虧損之階段分類，惟貿易應收款項及合約資產應用簡化法除外。

- | | |
|------|--|
| 第一階段 | — 信貸風險自初步確認以來並無大幅增加，且虧損撥備按等同於12個月預期信貸虧損之金額計量之金融工具 |
| 第二階段 | — 信貸風險自初步確認以來大幅增加(惟並非已信貸減值之金融資產)，且虧損撥備按等同於全期預期信貸虧損之金額計量之金融工具 |
| 第三階段 | — 於報告日期為已信貸減值(惟並非購買或發起之已信貸減值)，且虧損撥備按等同於全期預期信貸虧損之金額計量之金融資產 |

2.4 重大會計政策概要(續)

金融資產減值(續)

簡化法

就並無載有重大融資部分的貿易應收款項及合約資產或當本集團應用可行權宜辦法不調整重大融資部分的影響時，本集團使用簡化法計算預期信貸虧損。根據簡化法，本集團並不追蹤信貸風險變化，而是於各報告日期根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團已根據其過往信貸虧損經驗建立撥備矩陣，並就債務人之特定前瞻性因素及經濟環境作出調整。

金融負債

初步確認與計量

金融負債於初步確認時分類為按公平值計入損益的金融負債、貸款及借款、應付款項或有效對沖當中指定為對沖工具的衍生工具(倘適用)。

所有金融負債初步按公平值確認及倘為貸款及借款以及應付款項，則應扣除直接應佔交易成本。

本集團的金融負債包括貿易應付款項、其他應付款項及應計費用、計息銀行貸款及其他借貸及租賃負債。

其後計量

金融負債的其後計量取決於以下分類：

按攤銷成本列賬的金融負債(貸款和及借貸)

在初始確認後，計息貸款及借貸後續按攤銷成本及使用實際利率方法計量，除非折讓影響無關緊要，則按成本列賬。在負債終止確認及完成負債的實際利率攤銷流程後，於損益表中確認收益及虧損。

攤銷成本計及收購的任何折讓或溢價，及構成實際利率組成部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益的融資成本中。

2.4 重大會計政策概要(續)

金融負債的終止確認

在負債之下責任已解除、註銷或屆滿時終止確認金融負債。

當一項現有金融負債替換成另一項同一貸款人貸出的具有截然不同的條款的負債，或當前負債的條款的大部分已經修訂，則該等交換或修訂須被視為原始負債的終止確認以及新負債的確認，及各自賬面值的差額於損益中確認。

金融工具的抵銷

倘當前存在法律上可強制執行的抵銷確認金額的權利，並且本集團擬定按淨值清算或同時變現資產和清算負債，則金融資產和金融負債可相互抵銷，其淨額於財務狀況表呈報。

借款成本

倘借款成本直接屬於收購、興建或生產合資格資產(即須經一段時間作準備方可投放作擬定用途或銷售的資產)，則撥充資本作為該等資產成本的一部分。而當有關資產大致可投放作擬定用途或銷售時，即終止將該等借款成本撥充資本。將待用於合資格資產的指定借款進行臨時投資所賺取的投資收入，則從資本化借款成本中扣除。所有其他借貸成本均於其產生期間支銷。借款成本包括利息及與實體因借取資金而產生的其他成本。

股息

若末期股息於股東大會上獲股東批准，則確認為負債。

存貨

存貨包括已完成電視劇、製作中電視劇及未開發劇本及外購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。存貨的可變現淨值為日常業務過程中估計售價減完成估計成本及銷售開支。

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。

2.4 重大會計政策概要(續)

聯合投資安排的會計處理

聯合投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電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。

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

現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款，以及可隨時轉換為已知金額現金、所涉及價值變動風險不高且一般自購入起計三個月內到期的短期高流通性投資，再減去須按要求償還並構成本集團現金管理組成部分的銀行透支。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款(包括定期存款)以及性質與現金類以及用途不受限制的資產。

外幣

此等財務報表乃以人民幣呈列，有別於本公司之功能貨幣。鑒於本集團之主要收益及資產源自中國內地的經營，故選擇人民幣作為呈列貨幣。本集團旗下各實體自行決定其功能貨幣，列於各實體的財務報表的項目均以該功能貨幣計算。本集團旗下實體錄得的外幣交易首次記錄時按其各自交易日的功能貨幣適用匯率換算後入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按年末功能貨幣的適用匯率換算。因結算或換算貨幣項目而產生的差額在損益表中確認。

以外幣計值而按歷史成本計量的非貨幣項目按首次交易日期的匯率換算。以外幣計值而按公平值計量的非貨幣項目按計量公平值當日的匯率換算。換算按公平值計量的非貨幣項目產生的收益或虧損按與確認項目公平值變動的收益或虧損一致的方式處理(即公平值收益或虧損於其他全面收益或損益中確認的項目的匯兌差額亦分別於其他全面收益或損益中確認)。

2.4 重大會計政策概要(續)

外幣(續)

於釐定就有關資產、開支或收入初步確認的匯率或終止確認有關預付代價的非貨幣性資產或非貨幣性負債的收入時，首次交易日期為本集團初步確認預付代價所產生的非貨幣性資產或非貨幣性負債的日期。倘存在多項預先付款或收款，本集團釐定有關各預付代價款的付款或收款交易日期。

本公司及海外附屬公司的功能貨幣並非人民幣。於年末，本公司及海外附屬公司的資產及負債按年末適用匯率換算成人民幣，且其損益表以全年加權平均匯率換算為人民幣。

由此引致的匯兌差額確認於其他全面收益並於匯兌波動儲備累計。出售海外業務時，其他全面收益中有關該海外業務的部分在損益表內確認。

3. 重大會計判斷及估計

編製財務報表時，管理層須作出會影響收入、開支、資產及負債的報告金額，以及其相關披露及或有負債披露的判斷、估計及假設。有關該等假設和估計的不確定因素可導致須就未來受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

判斷

應用本集團會計政策的過程中，管理層已作出以下判斷，但不包括對財務報表所確認金額最具影響力的涉及估計的判斷：

合約安排

原石文化、北京原石、霍爾果斯原石及新疆原石(「綜合聯屬實體」)從事電視劇製作、發行及許可業務。根據《外商投資產業指導目錄(2017年修訂)》範疇，外商投資者嚴禁投資有關業務。

本集團對綜合聯屬實體實施控制，並透過合約安排基本上享有綜合聯屬實體的絕大部分經濟利益。

3. 重大會計判斷及估計(續)

判斷(續)

合約安排(續)

本集團並無於綜合聯屬實體擁有任何股權。然而，因合約安排所導致，本集團對綜合聯屬實體可施加權力，有權藉與綜合聯屬實體共事而收取可變回報，並有能力透過其對綜合聯屬實體的權力影響有關回報，因此被視為對彼等具有控制權。據此，本公司視綜合聯屬實體為間接附屬公司。本集團已將綜合聯屬實體的綜合財務狀況及業績併入報告期間的財務報表。

主事人對代理

本集團根據多項因素的持續評估釐定收入應按總額亦或按淨額呈報。釐定本集團向客戶提供商品或服務時擔任主理人還是代理，本集團首先需確定向客戶轉讓貨物或服務前由誰控制指定貨物或服務。若本集團通過下列任何一項取得控制權：(i)自另一方獲取一項貨物或另一項資產的控制隨後本集團轉讓予客戶；(ii)享受另一方提供服務的權利，使本集團能夠指示該方代表本集團向客戶提供服務；(iii)其他人士所擁有隨後於本集團向顧客提供特定貨物或服務時與其他貨物或服務合併的貨物或服務，則本集團為主理人。倘無法確定控制權，於本集團在交易中承擔主要責任、承擔存貨風險、可自由訂立價格及選擇供應商或擁有若干但非全部該等指標時，本集團收入按總額入賬。否則，本集團將所賺取淨額入賬列為出售產品或提供服務的佣金。

本集團管理層根據上述因素進行評估，並總結認為本集團在授出電視劇播放權許可中擔任主事人，因為本集團在電視劇播放權授予客戶前控制電視劇播放權，並在發行電視劇播放權時擔任代理，因為本集團的履約承諾為安排其他方提供電視劇播放權及只享有發行電視劇播放權的佣金收入。因此本集團按總額基準確認授出自家開發電視劇及已收購電視劇播放權的收益及按淨額基準確認發行電視劇播放權的收益。

估計不確定因素

於報告期間末，有關日後的主要假設以及涉及有重大風險導致下一個財政年度內資產及負債的賬面值須作重大調整的其他主要的估計不確定因素來源在下文說明。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 重大會計判斷及估計(續)

估計不確定因素(續)

存貨撥備及撇減至可變現淨值

本集團管理層審閱本集團存貨狀況，並就陳舊及滯銷存貨項目計提撥備。本集團按個別項目基準於各報告期末對存貨進行審閱，並就陳舊項目計提撥備。存貨可變現淨值為一般業務中的估計售價，減完成的估計成本及銷售開支。該等估值乃根據當前市況及過往製作及發行同類電視劇的經驗。本集團管理層於各報告期末重新評估該等估值。

非金融資產(商譽除外)之減值

本集團於報告期間末均評估其所有非金融資產是否有任何減值跡象。本集團所有非金融資產當有跡象顯示未必能收回賬面值時，則會作減值測試。當資產或現金產生單位之賬面值超出其可收回金額(即其公平值減銷售成本與使用價值兩者之較高者)時，即出現減值。公平值減銷售成本乃根據從類似資產公平交易之具約束力銷售交易所取得數據或可觀察市場價格減去出售資產的遞增成本而計算。當計算使用價值時，管理層須估計可從該資產或現金產生單位取得之預期未來現金流量，並選用合適之貼現率，以計算該等現金流量之現值。

貿易應收款項的預期信貸虧損撥備

本集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率乃根據類似虧損模式的不同客戶分部組別的賬齡期及逾期日數得出。

撥備矩陣最初基於本集團的過往預期違約率。本集團將通過調整矩陣以調整過往信貸虧損經驗與前瞻性資訊(例如債務人及經濟環境)。例如，如果預測經濟狀況將在未來一年內惡化，這可能導致違約數量增加，過往違約率將得到調整。於每個報告日期，過往預期違約率都會被更新，並分析未來其可能發生的變化。

有關過往預期違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損的關聯性評估為重大估計。預期信貸虧損金額對環境及經濟狀況預期的變動較為敏感。本集團的過往信貸虧損經驗及經濟狀況預測亦未必代表客戶日後實際違約。有關本集團貿易應收款項預期信貸虧損的資料於財務報表附註16披露。

3. 重大會計判斷及估計(續)

估計不確定因素(續)

其他應收款項的預期信貸虧損撥備

本集團應用一般方法為其他應收款項的預期信貸虧損計提撥備，並考慮違約事件、過往虧損率及就計算預期信貸虧損率調整前瞻性宏觀經濟數據，有關詳情載於財務報表附註17。

存貨攤銷

在特定期間內確認為銷售成本的存貨量乃使用電視預測計算方法釐定。根據此方法，存貨攤銷以及預計和餘額的累計乃基於電視劇在有關期間確認的收益佔電視劇估計收益(即整個電視劇週期內收到的總收益)的比例。

管理層定期審閱攤銷基準，並將於電視劇估計收益發生預期變動時調整攤銷方法。

租賃 — 估算增量借款利率

本集團無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，因此，使用增量借款利率(「增量借款利率」)計量租賃負債。增量借款利率為本集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近之資產，而以類似抵押品與類似期間借入所需資金應支付之利率。因此，增量借款利率反映了本集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時(如就並無訂立融資交易之附屬公司而言)或當須對利率進行調整以反映租賃之條款及條件時(如當租賃並非以附屬公司之功能貨幣訂立時)，則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時，本集團使用可觀察輸入數據(如市場利率)估算增量借款利率並須作出若干實體特定的估計(例如附屬公司獨立信貸評級)。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

4. 經營分部資料

就管理目的而言，本集團並無根據其產品劃分業務單位，且僅有一個可報告經營分部。管理層監察本集團整體經營分部的經營業績，以就資源分配及表現評估作出決策。

地區資料

於本年度，本集團於一個地區分部內經營業務，是由於本集團的全部收益均產生於位於中國內地的客戶。本集團的所有非流動資產均位於中國內地。

有關主要客戶的資料

佔本集團於本年度的收益10%或以上的來自各主要客戶的收益載列如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
客戶1	76,597	22,182
客戶2	54,340	不適用*
客戶3	26,233	60,858
客戶4	不適用*	27,295

* 客戶的相應收入未予披露，因為其個別收入於報告期內並未佔本集團收入的10%或以上。

5. 收益、其他收入及收益

收益分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
客戶合約收益	204,745	151,557
其他來源之收益		
自以非執行製作人身份投資電視劇、電影及網劇收取的許可費淨額	7,892	2,528
	212,637	154,085

截至二零一九年十二月三十一日止年度

5. 收益、其他收入及收益(續)

客戶合約收益

(i) 分類收益資料

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貨品或服務類別		
授出電視劇播放權許可	204,745	138,618
發行電視劇播放權	—	12,939
客戶合約收益總額	<u>204,745</u>	<u>151,557</u>

地區市場

於本年度，本集團所有收益均來自於中國內地的客戶。

收益確認時間

於本年度，本集團所有收益均於一個時間點確認。

(ii) 履約責任

授出電視劇播放權許可

授出電視劇播放權許可的履約責任於經國家廣播總局批准或自國家廣電總局的省級機關取得電視劇發行許可後授出電視劇播放權許可予客戶時達成。

發行電視劇播放權

發行電視劇播放權的履約責任於提供服務後達成。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

5. 收益、其他收入及收益(續)

客戶合約收益(續)

(ii) 履約責任(續)

發行電視劇播放權(續)

於十二月三十一日分配至餘下未達成履約責任(未達成或部分未達成)的交易價金額如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
預期確認為收益的金額		
一年內	5,162	1,439

分配至餘下履約責任的所有交易價金額預期將於一年內確認為收益。上文所披露金額並未計受限制的可變代價。

其他收入及收益分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
其他收入及收益		
政府補助		
— 與收入相關(a)	227	5,113
銀行利息收入	12	39
按公平值計入損益的金融資產的投資收入	—	32
應收貸款的利息收入	—	1,538
罰款收入	—	325
其他	1,096	—
	1,335	7,047

附註：

(a) 政府補助主要指當地政府授予本集團以支持其營運的獎勵。該等政府補助概無附帶未達成條件或或然事項。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

6. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃扣除／(計入)下列各項後得出：

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已售存貨的成本		151,214	73,979
上市開支		16,179	—
物業、廠房及設備折舊	13	106	381
使用權資產折舊	14	465	465
核數師酬金		1,150	—
租賃豁免下的最低租賃付款	14	1,086	324
政府補助	5	(227)	(5,113)
應收貸款的利息收入	5	—	(1,538)
銀行利息收入	5	(12)	(39)
按公平值計入損益之金融資產的投資收入	5	—	(32)
僱員福利開支(不包括董事及主要行政人員的薪酬 (附註8))：			
薪資及薪金		3,006	2,301
退休金計劃供款		209	270
僱員福利開支		141	214
		3,356	2,785
撇減存貨至可變現淨值*		6,351	4,087
貿易應收款項減值／(減值撥回)	16	(5,569)	4,694
其他應收款項減值	17	4,569	2,149

* 撇減存貨至可變現淨值計入綜合損益表的「銷售成本」。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

7. 融資成本

融資成本分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行貸款利息	1,017	1,231
其他借貸利息	1,059	3,062
來自一名董事及關聯方的借貸利息	—	67
貼現應收票據利息	190	44
貿易應收款項的賬款保收利息	2,335	—
貿易應收款項融資利息	—	23
租賃負債利息	47	54
並非按公平值計入損益的金融負債的利息開支總額		
減：已資本化利息	—	(2,103)
	4,648	2,378

8. 董事及主要行政人員的薪酬

根據上市規則、香港《公司條例》第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條及《公司(披露董事利益資料)規例》第2部，年內董事及主要行政人員的酬金披露如下：

本集團

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
袍金	—	—
其他酬金：		
薪金、花紅、津貼及實物福利	792	606
退休金計劃供款	88	77
	880	683

(a) 獨立非執行董事

於年內，概無應付獨立非執行董事的袍金及其他酬金(二零一八年：無)。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

8. 董事及主要行政人員的薪酬(續)

本集團(續)

(b) 執行董事及主要行政人員

截至二零一九年 十二月三十一日止年度	薪金、花紅、 津貼及實物福利 人民幣千元	退休金計劃供款 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
執行董事：			
劉乃岳先生*	401	46	447
李芳女士	277	30	307
劉佩瑤女士	114	12	126
魏賢女士	—	—	—
	792	88	880
截至二零一八年 十二月三十一日止年度			
	薪金、花紅、 津貼及實物福利 人民幣千元	退休金計劃供款 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
執行董事：			
劉乃岳先生*	319	44	363
李芳女士	202	21	223
劉佩瑤女士	85	12	97
魏賢女士	—	—	—
	606	77	683

於年內，並無任何董事或主要行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

* 劉乃岳先生於年內亦為本公司主要行政人員。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

9. 五名最高薪酬僱員

於年內，五名最高薪酬僱員包括主要行政人員(二零一八年：一名董事及主要行政人員)，有關彼等薪酬的詳情載列於上文附註8。於年內，非本公司董事或主要行政人員的餘下四名(二零一八年：三名)最高薪酬僱員的薪酬詳情載列如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
薪金、花紅、津貼及實物福利	1,595	896
退休金計劃供款	158	114
	1,753	1,010

薪酬在以下範圍的非董事及非主要行政人員的最高薪酬僱員人數如下：

	僱員人數	
	二零一九年	二零一八年
零至1,000,000港元	4	3

於年內，本集團概無向非董事及非主要行政人員的最高薪酬僱員支付酬金，作為吸引其加入本集團或加入本集團後的獎勵或離職補償。

10. 所得稅

本集團須按實體基準就產生或源於本集團成員公司註冊及經營所在司法管轄區的利潤繳納所得稅。

本集團於本年度的所得稅開支的主要組成部分分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
即期 — 中國內地		
年內計提	15,523	4,089
遞延稅項(附註22)	(12,377)	(723)
年內稅項支出總額	3,146	3,366

截至二零一九年十二月三十一日止年度

10. 所得稅(續)

根據開曼群島及英屬維爾京群島的規則及規例，本公司及其附屬公司毋須繳納任何開曼群島及英屬維爾京群島所得稅。

香港附屬公司的法定稅率為16.5%。並無就本集團附屬公司繳納香港利得稅，乃因於本年度並無在香港產生應課稅利潤。

本集團基於25%的法定稅率(根據《中國企業所得稅法》釐定)對中國附屬公司的應課稅利潤計提中國內地當期所得稅撥備。

根據財稅[2011]112號所規定，於二零一零年至二零二零年期間在新疆喀什／霍爾果斯經濟特區新成立之企業，自其首個產生收益年度開始可獲豁免五年企業所得稅(「企業所得稅」)。霍爾果斯原石及新疆原石享有《新疆困難地區重點鼓勵發展產業企業所得稅優惠目錄》項下之優惠，於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度獲豁免企業所得稅。根據《企業所得稅優惠事項備案表》，霍爾果斯原石獲中國稅務局批准豁免自二零一七年一月一日起至二零二零年十二月三十一日止之企業所得稅，及新疆原石向中國稅務局登記豁免自二零一八年七月一日起至二零二零年十二月三十一日止之企業所得稅。

適用於稅前利潤按中國內地法定稅率計算的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支對賬如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
除稅前溢利	27,978	67,849
按中國內地法定稅率25%計算的稅項	6,995	16,963
附屬公司獲得減免稅項的稅務影響	(7,949)	(15,149)
其他司法管轄區稅率差異的影響	2,770	—
不可扣減開支的稅項的影響	93	253
按本集團中國附屬公司可分派溢利的10%計算預扣稅的影響 (附註22)	349	583
未確認稅項虧損	888	716
按本集團實際稅率計算的稅項開支	3,146	3,366

截至二零一九年十二月三十一日止年度

11. 股息

本公司於本年度並未支付或宣派任何股息(二零一八年：無)。

12. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

二零一九年
人民幣分

盈利

母公司普通股權益持有人應佔溢利

每股股份基本及攤薄盈利*

3.31

* 本公司於二零一九年三月十一日註冊成立。因此，董事認為截至二零一八年十二月三十一日止年度的每股股份盈利不適用於本年度綜合財務資料。

每股基本盈利金額的計算乃根據母公司普通股權益持有人應佔年內溢利人民幣24,832,000元(二零一八年：人民幣64,483,000元)及年內已發行普通股加權平均數749,411,740股(二零一八年：零)，並予以調整以反映年內供股，見下文所載：

每股基本盈利的計算乃根據：

二零一九年
人民幣千元

母公司普通股權益持有人應佔溢利

24,832

普通股加權平均數約749,411,740股包括截至二零一九年十二月三十一日止年度內已發行股份及報告期後根據資本化發行而發行(附註23)的748,000,000股普通股的加權平均數，猶如根據股份拆細及資本化發行額外發行該等股份已於截至二零一九年十二月三十一日止年度完成。

股份數目

	二零一九年 概約	二零一八年 概約
於二零一九年三月十一日發行股份	8,665	—
於二零一九年六月十四日發行股份	91,335	—
於二零一九年十二月十一日的股份拆細影響	1,900,000	—
資本化發行的影響	748,000,000	—
普通股加權平均數	749,411,740	—

截至二零一九年十二月三十一日止年度

12. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利(續)

概無就攤薄而調整截至二零一九年十二月三十一日止年度呈列的每股基本盈利金額，因為本集團於年內概無已發行潛在攤薄普通股。

13. 物業、廠房及設備

二零一九年十二月三十一日

	電子設備 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日：				
成本	177	136	654	967
累計折舊	(123)	(35)	(600)	(758)
賬面淨值	54	101	54	209
於二零一九年一月一日，				
扣除累計折舊	54	101	54	209
年內計提折舊(附註6)	(28)	(24)	(54)	(106)
於二零一九年十二月三十一日，				
扣除累計折舊	26	77	—	103
於二零一九年十二月三十一日：				
成本	177	136	654	967
累計折舊	(151)	(59)	(654)	(864)
賬面淨值	26	77	—	103

截至二零一九年十二月三十一日止年度

13. 物業、廠房及設備(續)

二零一八年十二月三十一日

	電子設備 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日：				
成本	169	136	654	959
累計折舊	(94)	(11)	(272)	(377)
賬面淨值	75	125	382	582
於二零一八年一月一日，				
扣除累計折舊	75	125	382	582
添置	8	—	—	8
年內計提折舊(附註6)	(29)	(24)	(328)	(381)
於二零一八年十二月三十一日，				
扣除累計折舊	54	101	54	209
於二零一八年十二月三十一日：				
成本	177	136	654	967
累計折舊	(123)	(35)	(600)	(758)
賬面淨值	54	101	54	209

截至二零一九年十二月三十一日止年度

14. 租賃

本集團作為承租人

本集團就其營運使用的辦公室樓宇訂有租賃合約。辦公室樓宇的租賃一般為期三年。一般而言，本集團不得將租賃資產轉讓及分租予本集團以外人士。

(a) 使用權資產：

	辦公室樓宇 人民幣千元
於二零一八年一月一日	1,007
年內計提折舊撥備(附註6)	(465)
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日	542
年內計提折舊撥備(附註6)	(465)
於二零一九年十二月三十一日	<u>77</u>

(b) 租賃負債：

租賃負債賬面值及年內變動如下：

	辦公室樓宇 人民幣千元
於二零一八年一月一日	1,011
利息開支	54
年內付款	(519)
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日	546
利息開支	47
年內付款	(514)
於二零一九年十二月三十一日	<u>79</u>

截至二零一九年十二月三十一日止年度

14. 租賃(續)**本集團作為承租人(續)**

(c) 就租賃於損益確認的金額如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
租賃負債利息	47	54
使用權資產折舊開支	465	465
與短期租賃有關的開支	1,086	324
於損益確認的總額	1,598	843

(d) 租賃現金流出總額於財務報表附註26披露。

15. 存貨

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
原材料	16,927	9,810
在製品	—	87,131
製成品	81,653	106,977
	98,580	203,918

16. 貿易應收款項

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貿易應收款項	199,438	112,704
減值	(7,844)	(13,413)
	191,594	99,291

截至二零一九年十二月三十一日止年度

16. 貿易應收款項(續)

本集團與其客戶的交易條款主要以信貸為基礎。信貸期通常介乎30至365日，視乎各合約的特定付款條款而定。本集團尋求對其尚未償還應收款項維持嚴格的監控。逾期結餘由高級管理層定期審閱。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增強工具。貿易應收款項不計息。

於二零一九年十二月三十一日，本集團貿易應收款項人民幣19,800,000元已作抵押，以取得本集團獲授的銀行貸款(二零一八年十二月三十一日：人民幣16,674,000元)(附註21)。

於報告期末，基於交易日期及扣除虧損撥備後的貿易應收款項賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
三個月內	41,983	58,735
三至六個月	18,465	1,322
六至十二個月	96,458	—
一至兩年	27,102	17,932
兩至三年	7,586	21,302
	191,594	99,291

貿易應收款項減值虧損撥備變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於年初	13,413	8,719
減值虧損(附註6)	(5,569)	4,694
於年末	7,844	13,413

虧損撥備減少(二零一八年：增加)人民幣5,569,000元(二零一八年：虧損撥備增加人民幣4,694,000元)乃由於賬齡逾1年及已逾期的貿易應收款項減少。

於各報告日期均採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃根據類似虧損模式的不同客戶分部組別(即按客戶類別劃分)的賬齡期及逾期日數得出。該計算反映概率加權結果、貨幣的時間值及於報告日期可得的有關過往事項、當前條件及未來經濟條件預測的合理及可靠資料。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

16. 貿易應收款項(續)

下文載列使用撥備矩陣計算的本集團貿易應收款項信貸風險資料：

於二零一九年十二月三十一日	即期	賬齡				總計
		少於1年 及逾期	1至2年 及逾期	2至3年 及逾期	多於3年 及逾期	
預期信貸虧損率	附註	2.45%	12.14%	20.58%	100.00%	3.93%
賬面總值(人民幣千元)	71,931	87,108	30,847	9,552	—	199,438
預期信貸虧損(人民幣千元)	—	2,133	3,745	1,966	—	7,844

下文載列使用撥備矩陣計算的本集團貿易應收款項信貸風險資料：

於二零一八年十二月三十一日	即期	賬齡				總計
		少於1年 及逾期	1至2年 及逾期	2至3年 及逾期	多於3年 及逾期	
預期信貸虧損率	附註	10.13%	14.35%	23.08%	100.00%	11.90%
賬面總值(人民幣千元)	58,735	1,471	20,936	27,694	3,868	112,704
預期信貸虧損(人民幣千元)	—	149	3,004	6,392	3,868	13,413

附註：本集團估計即期貿易應收款項的預期信貸虧損率微乎其微。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

16. 貿易應收款項(續)

完全終止確認的已轉讓金融資產

於二零一九年十二月三十一日，本集團附屬公司原石文化向中國內地銀行擔保若干獲中國內地銀行接納的應收票據(「終止確認票據」)，賬面總值為人民幣5,000,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣1,000,000元)。於年末，終止確認票據的到期日為五個月。根據中國《票據法》，倘中國銀行違約，終止確認票據的持有人有權向本集團追索(「持續參與度」)。董事認為，本集團已大致轉讓有關終止確認票據的全部風險及回報。因此，本集團已悉數終止確認終止確認票據及相關應收票據的賬面值。本集團於終止確認票據的持續參與度以及未貼現現金流量購回該等終止確認票據面臨的最高虧損與其賬面值相若。董事認為，本集團於終止確認票據的持續參與度的公平值並不重大。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團已就貼現應收票據確認利息開支為人民幣190,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣44,000元)。

作為其正常業務的一部分，本集團訂立了一項貿易應收款項保理安排(「安排」)，將若干貿易應收款項轉讓予第三方。本集團於轉讓後並無面臨貿易債務人違約的風險。轉讓後，本集團並無保留任何使用貿易應收款項的權利及回報，包括出售、轉讓或質押貿易應收款項予任何其他第三方。董事認為，本集團已將根據安排轉讓的貿易應收款項的絕大部份風險及回報轉移。截至二零一九年十二月三十一日，根據安排轉讓的尚未結算貿易應收款項的原賬面值為人民幣11,674,000元(二零一八年十二月三十一日：無)。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團已確認貿易應收款項保理利息開支為人民幣2,335,000元(二零一八年十二月三十一日：無)。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

17. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
聯合投資安排下預付款項	81,997	79,272
預付款項	2,354	842
預付上市開支	—	1,106
遞延上市開支	5,105	—
可扣稅進項增值稅	—	4,945
可收回所得稅	—	717
按金及其他應收款項	17,015	351
應收貸款(附註(a))	3,774	3,774
應收利息(附註(a))	761	761
減值撥備	(7,718)	(3,149)
	103,288	88,619

按金及其他應收款項主要為租賃按金及向第三方墊款。預期信貸虧損通過使用虧損比率法參考本集團過往虧損記錄估計得出。虧損比率已作調整，以適當反映現時狀況及未來經濟環境預測。

附註(a)：

應收貸款指向第三方提供的固定回報投資和一項貸款。應收利息指前述固定回報投資及向第三方提供的一項貸款所產生的利息。於二零一九年十二月三十一日計入應收貸款的人民幣3,000,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣3,000,000元)乃向第三方提供的固定回報投資。本集團根據安排對若干電視劇作出投資，其中彼等有權根據被投資電視劇的本金投資額、協定回報率及投資期(而非可變回報風險)收取固定投資回報。

	實際利率	到期日	人民幣千元
以人民幣計值	7.5%	二零一八年六月三十日	774*
以人民幣計值	15%	二零一八年十月七日	2,000*
以人民幣計值	15%	按要求	1,000*

* 應收貸款及相應應收利息合共人民幣4,535,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣4,535,000元)已於二零一九年十二月三十一日逾期。

減值分析於各報告期末進行。本集團已根據香港財務報告準則第9號應用一般方法為非貿易性質其他應收款項計提預期信貸虧損撥備。本集團於計算預期信貸虧損率時計及歷史虧損率並就前瞻性宏觀經濟數據作出調整。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

17. 預付款項、其他應收款項及其他資產(續)

於二零一九年十二月三十一日，本集團估計應收貸款及應收利息之預期虧損為人民幣3,590,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣3,149,000元)。於二零一九年十二月三十一日，本集團估計其他應收款項預期虧損將為人民幣4,128,000元(二零一八年十二月三十一日：無)。除了上文所述該等款項外，本集團根據12個月預期虧損法估計按金及其他應收款項之預期虧損率為輕微(二零一八年十二月三十一日：無)。

其他應收款項減值虧損撥備變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年初	3,149	1,000
減值虧損(附註6)	4,569	2,149
年末	7,718	3,149

18. 現金及現金等價物

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
現金及銀行結餘	5,466	11,665
已抵押存款	9,000	—
減：已抵押存款： 為銀行貸款作抵押(附註21)	(9,000)	—
現金及現金等價物	5,466	11,665

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據《中華人民共和國外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團可透過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金及已抵押存款基於每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。銀行結餘及已抵押存款存放於信譽良好且並無近期違約記錄的銀行。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

19. 貿易應付款項

於報告期末按交易日期列示的貿易應付款項賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
三個月內	1,192	6,211
三至六個月	2,502	12,666
六至十二個月	14,022	6,000
一至兩年	6,797	9,988
兩至三年	3,988	—
	28,501	34,865

貿易應付款項不計息及通常按90至180日的信貸期結付。

20. 其他應付款項及應計費用

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
聯合投資安排下已收款項	—	3,000
其他應付稅項	3,705	237
應付利息	—	1,175
應付工資及福利	808	937
應計上市開支	6,928	—
預提費用	1,716	—
其他	1,085	497
	14,242	5,846

其他應付款項不計息及須按要求償還。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

21. 計息銀行貸款及其他借貸

	實際利率 (%)	到期日	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
流動			
銀行貸款 — 有抵押	5.22	二零二零年	19,000
	實際利率 (%)	到期日	二零一八年十二 月三十一日 人民幣千元
流動			
銀行貸款 — 有抵押	5.10-7.92	二零一九年	25,000
其他借貸 — 無抵押	10.00-15.00	二零一九年	18,000
			43,000
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
分析：			
須償還銀行貸款：			
一年內		19,000	25,000
其他須償還借貸：			
一年內		—	18,000

於二零一九年十二月三十一日，本集團賬面淨值總額約為人民幣19,800,000元(二零一八年：人民幣16,674,000元)之貿易應收款項及人民幣9,000,000元(二零一八年：無)之已抵押存款被抵押，作為本集團獲授銀行貸款之擔保。

此外，股東(即白陽先生、吳濤先生、劉佩瑤女士、劉乃岳先生及魏賢女士)已於二零一九年十二月三十一日就本集團最多人民幣20,000,000元的若干銀行貸款作出擔保(二零一八年十二月三十一日：人民幣20,000,000元)。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

22. 遞延稅項

於年內的遞延稅項資產及負債變動如下：

二零一九年

遞延稅項資產

	累計開支及 成本 人民幣千元	貿易應收 款項減值 人民幣千元	其他應收 款項減值 人民幣千元	存貨撇減 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	—	2,949	537	—	3,486
(扣除自)／計入年內損益的遞延 稅項(附註10)	12,011	(2,015)	1,142	1,588	12,726
於二零一九年十二月三十一日之 遞延稅項資產總值	12,011	934	1,679	1,588	16,212

遞延稅項負債

	預扣稅 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日 計入損益的遞延稅項	1,056 349
於二零一九年十二月三十一日之遞延稅項負債總額	1,405

截至二零一九年十二月三十一日止年度

22. 遞延稅項(續)

於年內的遞延稅項資產及負債變動如下：

二零一八年**遞延稅項資產**

	貿易應收 款項減值 人民幣千元	其他應收 款項減值 人民幣千元	存貨撇減 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	2,180	—	—	2,180
計入年內損益的遞延稅項(附註10)	769	537	—	1,306
於二零一八年十二月三十一日之 遞延稅項資產總值	2,949	537	—	3,486

遞延稅項負債

	預扣稅 人民幣千元
於二零一八年一月一日	473
計入損益的遞延稅項	583
於二零一八年十二月三十一日之遞延稅項負債總額	1,056

於二零一九年十二月三十一日，與尚未確認遞延稅項資產的中國內地所產生累計虧損相關的暫時性差額總值合計為約人民幣11,108,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣7,561,000元)。並無就該等虧損確認遞延稅項資產，因可使用應課稅溢利抵銷稅務虧損的機會不大。

根據中國企業所得稅法，就於中國內地成立的外資企業向境外投資者宣派的股息，須徵收10%的預扣稅。規定由二零一八年一月一日起生效及適用於二零零七年十二月三十一日後的盈利。倘中國內地及境外投資者的司法管轄區之間訂有稅務條約，亦可能使用較低的預扣稅率。就本集團而言，適用稅率為10%。因此，本集團須對中國內地成立的附屬公司就二零零八年一月一日後產生的盈利可供宣派的股息支付預扣稅。

於二零一九年十二月三十一日，就本集團於中國內地成立的附屬公司須繳預扣稅的保留盈利，已分別確認應付預扣稅的遞延稅項人民幣1,405,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣1,056,000元)。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

22. 遞延稅項(續)

於二零一九年十二月三十一日，與尚未確認遞延稅項負債的中國內地附屬公司投資相關的暫時性差額總值合計分別為約人民幣126,448,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣95,022,000元)。董事認為，附屬公司於可見的將來不大可能會向外國實體分派有關盈利。

23. 股本

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
法定：		
10,000,000,000股每股面值0.000005美元的普通股	336	—
已發行及繳足：		
2,000,000股每股面值0.000005美元(二零一八年：無)的普通股	—	—

本公司股本的變動概要如下：

	已發行股份數目	股本 人民幣千元
於二零一八年一月一日、二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	—	—
於二零一九年三月十一日發行股份	8,665	—
於二零一九年六月十四日發行股份	91,335	—
於二零一九年十二月十一日股份分拆	1,900,000	—
於二零一九年十二月三十一日	2,000,000	—

- (a) 本公司於二零一九年三月十一日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。其初步法定股本為50,000美元，分為500,000,000股每股面值0.0001美元的股份。於二零一九年三月十一日，一股0.0001美元的繳足股份配發及發行予Osiris International Cayman Limited(初始認購人及獨立第三方)，同日轉讓予股東。於二零一九年三月十一日，本公司按面值配發及發行8,664股繳足股份。於二零一九年六月十四日，本公司進一步按面值配發及發行91,335股繳足股份。於二零一九年十二月十一日，股東決議(其中包括)將本公司每股面值0.0001美元的各股已發行及未發行股份拆分為每股面值0.000005美元的20股股份，令本公司法定股本將為50,000美元分為每股面值0.000005美元的10,000,000,000股股份及已發行股本將為10美元分為每股面值0.000005美元的2,000,000股股份。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

23. 股本(續)

- (b) 於二零二零年一月十六日，根據本公司股東於二零一九年十二月十二日的書面決議案，董事獲授權將本公司3,740美元之款項撥充資本，按面值悉數繳付748,000,000股股份，以配發及發行予書面決議案日期名列本公司股東名冊的人士(或按彼等可能作出的指示進行)，並將按比例基準作出。
- (c) 於二零二零年一月十六日，本公司於聯交所主板上市，以及全球發售250,000,000股普通股(不包括根據行使超額配股權發行的任何普通股)，每股作價0.50港元。

24. 儲備

本集團

本集團於年內的儲備金額及儲備金額變動於本集團的綜合權益變動表內呈列。

資本儲備

本集團的資本儲備指本集團旗下公司的繳足股本及股份溢價，有關股本儲備變動的詳情載於綜合權益變動表。

匯兌波動儲備

匯兌波動儲備包括產生自換算外國業務財務報表的所有相關匯兌差額。

法定盈餘儲備

根據中國公司法，本集團的附屬公司(為本地企業)須將其除稅後溢利的10%(根據相關中國會計準則釐定)分配至其法定盈餘儲備，直至儲備達到其註冊股本的50%。在中國公司法所載若干限制的規限下，法定盈餘儲備的一部分可轉換至股本，惟前提是資本化後的餘下結餘不少於註冊股本的25%。

25. 或然負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債(二零一八年十二月三十一日：無)。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

26. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

截至二零一九年十二月三十一日止年度，其他借貸為人民幣1,474,000元通過抵銷貿易應收款項結付(二零一八年十二月三十一日：無)。

(b) 融資活動所產生負債變動

二零一九年

	計息銀行貸款 及其他借貸 人民幣千元	應付關聯方 款項 人民幣千元	應付利息 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於二零一九年一月一日	43,000	—	1,175	546
融資現金流所產生變動	(22,526)	—	—	(467)
非現金交易	(1,474)	—	—	—
應計利息	—	—	2,076	47
已付利息	—	—	(3,251)	(47)
於二零一九年十二月三十一日	19,000	—	—	79

二零一八年

	計息銀行貸款 及其他借貸 人民幣千元	應付關聯方 款項 人民幣千元	應付利息 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於二零一八年一月一日	—	—	—	1,011
融資現金流所產生變動	43,000	—	—	(465)
應計利息	—	67	4,360	54
已付利息	—	(67)	(3,185)	(54)
於二零一八年十二月三十一日	43,000	—	1,175	546

截至二零一九年十二月三十一日止年度

26. 綜合現金流量表附註(續)

(c) 租賃現金流出總額

計入現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
融資活動下	514	512

27. 承擔

本集團於報告期間未有以下承擔：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已訂約但尚未就聯合投資安排計提撥備	11,003	40,050

28. 關聯方交易

本公司的關聯方詳情如下：

名稱	與本公司的關係
白陽先生	股東
穗甬融匯控股有限公司(「穗甬融匯」)	由附屬公司股東控制之實體

截至二零一九年十二月三十一日止年度

28. 關聯方交易(續)**(a) 於年內，本集團與關聯方有下列交易：**

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
來自關聯方的借貸：		
穗甬融匯	—	10,000
白陽先生*	10,000	—
	10,000	10,000
支付予以下各方的利息開支：		
穗甬融匯	—	67

* 來自白陽先生的借貸為無抵押、免息及按要求償還，已於二零一九年十二月三十一日悉數結算(二零一八年：來自穗甬融匯的借貸乃透過抵押貿易應收款項人民幣21,674,000元作擔保，按年利率8%計息，而借貸已於二零一八年十二月三十一日悉數結算)。

(b) 與關聯方之其他交易

於二零一九年十二月三十一日，股東(即白陽先生、吳濤先生、劉佩瑤女士、劉乃岳先生及魏賢女士)已就本集團最多人民幣20,000,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣20,000,000元)之若干銀行貸款作出擔保。

(c) 主要管理層人員的薪酬

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
短期僱員福利	1,024	692
退休金計劃供款	92	84
支付予主要管理層人員的總酬金	1,116	776

董事及主要行政人員薪酬的進一步詳情載於財務報表附註8。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

29. 按類別劃分的金融工具

於報告期間末，各類金融工具的賬面值如下：

於二零一九年十二月三十一日

金融資產

	按攤銷成本計量 的金融資產 人民幣千元
貿易應收款項	191,594
計入預付款項、其他應收款項及其他資產之金融資產	13,832
已抵押存款	9,000
現金及現金等價物	5,466
	219,892

金融負債

	按攤銷成本計量 的金融負債 人民幣千元
計息銀行貸款及其他借貸	19,000
貿易應付款項	28,501
租賃負債	79
計入其他應付款項及應計費用之金融負債	9,729
	57,309

截至二零一九年十二月三十一日止年度

29. 按類別劃分的金融工具(續)

於二零一八年十二月三十一日

金融資產

	按攤銷成本計量 的金融資產 人民幣千元
貿易應收款項	99,291
計入預付款項、其他應收款項及其他資產之金融資產	1,737
現金及現金等價物	11,665
	<u>112,693</u>

金融負債

	按攤銷成本計量 的金融負債 人民幣千元
計息銀行貸款及其他借貸	43,000
貿易應付款項	34,865
租賃負債	546
計入其他應付款項及應計費用之金融負債	1,672
	<u>80,083</u>

30. 金融工具的公平值

管理層已評估現金及現金等價物、已抵押存款、貿易應收款項、貿易應付款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、計入其他應付款項及應計費用的金融負債及計息銀行貸款及其他借貸及租賃負債的公平值與其賬面值相若，主要由於該等工具之到期日較短。

金融資產及負債之公平值以自願交易方(強迫或清盤出售除外)當前交易中該工具之可交易金額入賬。

租賃負債非即期部分的公平值乃使用條款、信貸風險及餘下年期相若的工具目前適用的利率貼現預期未來現金流計算。本集團自身於二零一九年十二月三十一日的租賃負債不履約所導致的公平值變動評估為不重大。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

31. 金融風險管理目標及政策

本集團主要金融工具包括計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、計息銀行貸款及其他借貸、計入其他應付款項及應計費用的金融負債及現金及現金等價物。該等金融工具的主要目的為籌集資金用於本集團的營運。本集團有多種其他金融資產及負債，如直接於營運產生的貿易應收款項及應收票據及貿易應付款項。

由本集團金融工具產生的主要風險為利率風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱並同意管理各風險的政策，該等政策於下文概述。

利率風險

本集團的市場利率風險主要與本集團浮息計息銀行貸款有關。

本集團的政策為使用定息及浮息債務組合管理利息成本。本集團並無使用任何利率掉期以對沖其利率風險。

下表列示所有其他變數不變的情況下，本集團的除稅前溢利(透過浮息借款所受影響)對利率合理可能出現變動之敏感度。

	基點增加／ (減少)	除稅前溢利 增加／(減少) 人民幣千元
二零一八年十二月三十一日		
人民幣	50	(8)
人民幣	(50)	8
二零一九年十二月三十一日		
人民幣	50	(10)
人民幣	(50)	10

信貸風險

本集團主要與獲認可及信譽良好的第三方進行交易。根據本集團之政策，凡是有意以信貸形式交易之客戶，均須經過信貸審查程序。此外，本集團亦會持續監察應收款項結餘。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

31. 金融風險管理目標及政策(續)**信貸風險(續)****最高風險及年結階段**

下表載列基於本集團的信貸政策的信貸質素及最高信貸風險，主要基於逾期資料(除非其他資料可在無須付出不必要成本或努力的情況下獲得)，及於十二月三十一日的年結階段分類。所呈列的有關金額指金融資產總賬面值。

於二零一九年十二月三十一日

	十二個月預期信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	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
貿易應收款項*	—	—	—	191,594	191,594
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產					
— 正常**	1,015	—	—	—	1,015
— 成疑**	—	—	12,817	—	12,817
已抵押存款					
— 未逾期	9,000	—	—	—	9,000
現金及現金等價物					
— 未逾期	5,466	—	—	—	5,466
	15,481	—	12,817	191,594	219,892

截至二零一九年十二月三十一日止年度

31. 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險(續)

最高風險及年結階段(續)

於二零一八年十二月三十一日

	十二個月預 期信貸虧損		全期預期信貸虧損		總計 人民幣千元
	第一階段	第二階段	第三階段	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*	—	—	—	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					
— 正常**	351	—	—	—	351
— 成疑**	—	—	1,386	—	1,386
現金及現金等價物					
— 未逾期	11,665	—	—	—	11,665
	12,016	—	1,386	99,291	112,693

* 就本集團採用減值簡化法的貿易應收款項而言，根據撥備矩陣的資料於財務報表附註16披露。

** 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的信貸質素，倘並無逾期，且無資料顯示該等金融資產自初始確認後信貸風險有顯著增加，則被視為「正常」。否則該等金融資產的信貸質素視為「呆賬」。

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。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

31. 金融風險管理目標及政策(續)**流動資金風險(續)**

於報告期間末，本集團金融負債基於合約未貼現付款的到期情況如下：

	二零一九年十二月三十一日					
	3個月至					
	按要求 人民幣千元	少於3個月 人民幣千元	12個月以下 人民幣千元	1至3年 人民幣千元	超過3年 人民幣千元	總計 人民幣千元
計息銀行貸款及其他借貸	—	19,103	—	—	—	19,103
貿易應付款項	28,501	—	—	—	—	28,501
租賃負債	—	86	—	—	—	86
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	9,729	—	—	—	—	9,729
	38,230	19,189	—	—	—	57,419

	二零一八年十二月三十一日					
	3個月至					
	按要求 人民幣千元	少於3個月 人民幣千元	12個月以下 人民幣千元	1至3年 人民幣千元	超過3年 人民幣千元	總計 人民幣千元
計息銀行貸款及其他借貸	—	33,486	10,247	—	—	43,733
貿易應付款項	28,654	6,211	—	—	—	34,865
租賃負債	—	101	367	108	—	576
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	1,672	—	—	—	—	1,672
	30,326	39,798	10,614	108	—	80,846

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。

本集團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。於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，資本管理的目標、政策或程序概無變動。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

31. 金融風險管理目標及政策(續)

資本管理(續)

本集團使用資產負債比率監控資本，而資產負債比率乃透過將指示日期的總債務(其中債務的定義包括計息應付款項)除以總權益再乘以100%。總債務包括租賃負債及計息銀行貸款及其他借貸。總資本指母公司擁有人應佔權益。於各報告期間末的資產負債比率如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
計息銀行貸款及其他借貸	19,000	43,000
租賃負債	79	546
總債務	19,079	43,546
本公司擁有人應佔權益	347,057	322,417
資產負債比率	5.5%	13.5%

32. 報告期後事項

於二零二零年一月十六日，本公司於聯交所主板上市及按每股0.50港元的價格進行250,000,000股普通股(不包括行使超額配股權後發行的任何普通股)的全球發售。

根據本公司向國際包銷商授出的超額配股權，本公司於二零二零年二月七日配發及發行37,500,000股額外發售股份，發售價為每股0.50港元，以補足國際配售的超額配股及達成穩定價格操作人根據借股協議償還借入證券的責任。

於二零一九年十二月三十一日的預期信貸虧損根據該日的預測經濟狀況估計。自二零二零年一月初，中國內地及境外爆發冠狀病毒疫情，令業務及經濟活動中斷。在釐定二零二零年的下行經濟狀況的嚴重性及可能性，以用於根據香港財務報告準則第9號估計預期信貸虧損時，將考慮對國內生產總值及其他關鍵指標的影響。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

33. 本公司財務狀況表

本公司於報告期末的財務狀況表資料如下：

	二零一九年 人民幣千元
非流動資產	
於附屬公司的投資	—
非流動資產總額	—
流動資產	
預付款項、其他應收款項及其他資產	3,663
流動資產總值	3,663
流動負債	
其他應付款項及應計費用	6,007
應付附屬公司款項	8,928
流動負債總額	14,935
流動負債淨額	(11,272)
總資產減流動負債	(11,272)
負債淨額	(11,272)
權益	
股本	—
儲備(附註)	(11,272)
資產虧絀淨額	(11,272)

財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

33. 本公司財務狀況表(續)

附註：

本公司儲備概要如下：

	股本 人民幣千元	匯兌波動儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總權益 人民幣千元
二零一九年三月十一日(註冊成立日期)	—	—	—	—
期內虧損	—	—	(11,080)	(11,080)
期內其他全面收益：				
換算本公司財務報表的匯兌差額	—	(192)	—	(192)
期內全面收益總額	—	(192)	(11,080)	(11,272)
於二零一九年十二月三十一日	—	(192)	(11,080)	(11,272)

34. 批准財務報表

財務報表由董事會於二零二零年三月二十七日批准及授權刊發。

四年概要

下列為本集團過去四年之已刊發業績及資產與負債概要，此乃摘錄自經審核財務報表，並已適當地重新分類。本概要並不構成經審核財務報表一部分。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收益	212,637	154,085	99,266	101,975
年度溢利	24,832	64,483	6,691	32,803
以下應佔：				
母公司擁有人	24,832	64,483	6,691	32,803
總資產	424,320	407,730	294,971	303,248
總負債	77,263	85,313	37,037	52,005
資產淨值	347,057	322,417	257,934	251,243