

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份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。



華夏視聽

CATHAY MEDIA AND EDUCATION GROUP INC.

華夏視聽教育集團

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1981)

截至2020年12月31日止年度
全年業績公告

華夏視聽教育集團（「本公司」，連同其附屬公司及綜合聯屬實體統稱「本集團」）董事（「董事」）會（「董事會」）欣然公佈本集團截至2020年12月31日止年度（「報告期」）的全年業績。業績已經由本公司審核委員會審閱。

財務摘要

	截至12月31日止年度		
	2020年	2019年	變動(%)
	(人民幣千元，百分比除外)		
收益	789,743	747,186	6%
— 影視製作及投資	427,110	435,529	-2%
— 教育及培訓	362,633	311,657	16%
毛利	353,238	372,825	-5%
經營利潤	368,291	234,247	57%
年內利潤	337,140	194,517	73%
非香港財務報告準則計量：			
經調整純利 ⁽¹⁾	365,365	308,240	19%

董事會建議就截至2020年12月31日止年度派發末期股息每股股份0.08港元。

(1) 經調整純利（未經審核）指加回上市開支、向中國傳媒大學支付的終止費和許可權攤銷款項的年內利潤。

業務回顧及展望

概覽

本集團當下正邁入新的發展篇章。我們的業務包括傳媒及藝術高等教育、影視製作及投資以及傳媒及藝術教育培訓。我們致力於成為中國領先的以傳媒及藝術高等教育業務及培訓業務為基礎的綜合性教育與傳媒集團。

本公司於2020年7月15日（「上市日期」）在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板成功上市（「上市」），令本公司得以進入國際資本市場，並為本公司的長期發展及把握業內發展機會提供資金。於2020年7月31日，超額配股權（定義及詳情見本公司日期為2020年6月30日的招股章程（「招股章程」））已由聯席全球協調人（為其本身及代表包銷商）悉數行使，據此，本公司籌得額外資本。

於2020年11月30日，集團被正式納入MSCI中國小型股指數。MSCI中國小型股指數是由國際知名指數編製公司MSCI所編製，旨在衡量中國市場小型股板塊的表現，指數涵蓋具有良好經營業績和增長潛力的公司，其作為優化及改善投資組合的一項重要工具，廣獲全球機構投資者參考和採用。

傳媒及藝術高等教育

南京傳媒學院（「**我校**」或「**旗下大學**」，前稱為中國傳媒大學南廣學院）已於2020年3月由獨立學院正式轉設為新校名為南京傳媒學院（英文名：Communication University of China, Nanjiang）的民辦高等教育機構。

截至2020年12月31日，**我校**就讀學生人數約達17,596人。其中，全日制本科生15,311人，國際預科課程443人，繼續教育課程1,842人，同比增長約18.5%。2020/2021學年新生入學人數達6,592人，同比大幅上漲44.1%。同時，本科新生報到率達98.3%，為歷年最高。

旗下大學重視教學質量，加強學科建設，於2020年，**我校**新評國家級一級專業2個，省級一級專業5個。在專業設置上**我校**緊跟行業需求，2020年**旗下大學**申請開設包括跨境電子商務，數字出版等7個符合時代潮流的新專業。2020年，**我校**深入實施人才強校戰略，設立了「特聘教授」、「駐校藝術家」等高層次崗位，並引進了一批具有學界和行業影響力的領軍型帶頭人、院系負責人和特聘教授。在國際交流方面，**我校**開拓了國際合作院校網絡，2020年新增海外知名合作院校13所，總合作院校數量突破70所。

為滿足日益增長的學生就學需求，我校亦在緊鑼密鼓地建設新宿舍，以增加學校容量，容納更多學生。2019年開始住宿樓的二期建設，預期可容納4,000名學生。住宿樓已於2020年提前完工，並於2020/2021學年投入使用。新的一期宿舍建設已經動工，可額外容納學生約5,000名。

本集團教育及培訓分部收入由截至2019年12月31日止年度的約人民幣311.7百萬元增加至截至2020年12月31日止年度的人民幣362.6百萬元，教育及培訓分部經營利潤由截至2019年12月31日止年度約人民幣67.2百萬元增加至截至2020年12月31日止年度的約人民幣248.2百萬元，增長269.2%。

影視製作及投資

就影視部分而言，我們製作交付了電視《什刹海》，並取得了巨大成功。《什刹海》於2020年7月首播便優於其他央視播出的同類電視劇且全國收視率排名第一。該劇先後在美國、加拿大、越南、印尼等多個國家和地區播出，獲得觀眾廣泛好評。

於2020年4月，集團首部網絡電影《別叫我酒神》從廣電總局取得備案號，且自2020年6月起在線播出。截至2020年年底，該網絡電影於騰訊視頻上的瀏覽量已累計超過一億次。

2020年集團亦交付聯合製作的電視劇《朝歌》和《安靜》。這兩部劇有望於2021年與觀眾見面。

傳媒及藝術教育培訓

就少兒傳媒及藝術培訓課程而言，本集團開辦面向兒童及低年級學生的傳媒及藝術培訓課程，並於2020年8月開始於北京小範圍開展招生活動。

於2020年12月19日，本集團同意收購水木源（中國領先的美術藝考培訓機構）的聯屬實體（定義見下文）。有關詳情，請參閱下文「重大收購及出售」。

COVID – 19疫情的影響

本集團亦受到新型冠狀病毒（「COVID-19」）的影響。旗下大學已於2020年3月初通過網課恢復教學（較原定的春季學期開學約晚一個月），並自2020年4月底起恢復課堂學習。我們的電視劇及網絡電影已按計劃製作並實現交付，且學生如期開始2020/2021學年的學習。

報告期後的近期發展

本集團已獲納入深港通下港股通合資格股票，自2021年3月15日起生效。此外，本集團自2021年3月15日起獲納入恒生綜合指數及其旗下的小型股指數，以及恒生消費品製造及服務業指數。

業務展望

在傳媒藝術相關的教育和內容領域，我們看到了巨大的市場潛力。因此，本集團計劃繼續保持和鞏固集團在民辦高等教育領域及影視製作及投資行業的領先地位，同時積極拓展傳媒及藝術培訓領域的業務。

就高等教育而言，本集團繼續實施擴建計劃，以擴大旗下大學學校容量，以容納更多的學生就讀。同時，我們也在積極尋找新的校園，進一步擴大本校的容量，以滿足高等教育、國際預科課程及繼續教育課程的在讀學生人數帶來的強勁內生增長。

同時，集團也會在全球範圍內尋找合適的傳媒藝術類目標高校。本集團高等教育的併購策略旨在維持我校品牌聲譽、影響力及教學質量的同時，打造具有協同效應的高校聯合體。

就傳媒及藝術教育培訓而言，我們看到了巨大的市場機遇（鑑於該行業近期強勁的增長動力且並無佔主導地位的現有參與者）。我們會加快舉辦傳媒及藝術培訓課程的步伐，開展多品類的素質培訓課程，利用我們的資源優勢和品牌優勢為學生提供表現機會，努力打造一流的、值得信賴的藝術培訓旗艦品牌。

同時，我們也會不斷支持水木源的擴張，打造藝考知名品牌，並不斷提升水木源和集團的協同效應。此外，我們將不斷尋求開展藝術高中業務及其他藝考培訓領域的機會，進一步實現傳媒藝術教育業務的擴展。

就影視製作及投資而言，我們已簽約投資電視劇《昆侖絲路寶藏》（本集團投資50%）、《無與倫比的美麗》（本集團投資30%）及《別叫我酒神2》（本集團投資50%），預計2021年完成交付並播出。我們亦會尋找其他優質的影視項目及投資機會。

我們追求作品質量，並一直積極參與電視劇、綜藝節目及電影的製作及投資，無論是作為唯一製片人或是與他人聯合製作。本集團將繼續沿用該種方法，持續製作優質內容。

展望未來，我們將繼續製作及投資優質內容，擴大旗下大學的規模，同時優化學費定價，提升盈利能力。我們將加速推進傳媒藝術培訓業務發展，在擴大內生增長的同時，在高等教育和藝術培訓板塊積極開展外延式併購，為股東創造最大回報。

管理層討論與分析

收益

收益從截至2019年12月31日止年度的人民幣747.2百萬元增加5.7%至截至2020年12月31日止年度的人民幣789.7百萬元。下表載列我們截至2019年及2020年12月31日止年度按業務劃分的收益。

	截至12月31日止年度			
	2020年		2019年	
	(人民幣千元，百分比除外)			
分部收益				
影視製作及投資	427,110	54.1%	435,529	58.3%
教育及培訓	362,633	45.9%	311,657	41.7%
總計	<u>789,743</u>	<u>100.0%</u>	<u>747,186</u>	<u>100.0%</u>

本集團來自影視製作及投資業務的收益從截至2019年12月31日止年度的人民幣435.5百萬元減少至截至2020年12月31日止年度的人民幣427.1百萬元。截至2020年12月31日止年度的收益主要由於《什刹海》及《朝歌》的首輪分銷，以及《別叫我酒神》及《安靜》的交付。相比之下，截至2019年12月31日止年度的收益主要包括《倚天屠龍記》的首輪播放及海外發行以及《封神》的在線播放。本集團為《倚天屠龍記》的唯一製片人，我們對該電視劇的投資為100%。《朝歌》由本集團聯合製作，其中我們的投資僅為30%。《什刹海》為價格低於《倚天屠龍記》等古裝劇的現代劇。投資比率及電視劇題材的差異導致報告期內錄得的收益較2019年同期減少。

本集團來自教育及培訓分部的收益從截至2019年12月31日止年度的人民幣311.7百萬元增加16.4%至截至2020年12月31日止年度的人民幣362.6百萬元，主要由於旗下大學在校生總人數增加所致。

本集團影視製作及投資業務的毛利率從截至2019年12月31日止年度的46.7%下降至截至2020年12月31日止年度的32.1%，主要由於現代劇《什刹海》的首輪播放售價相對較低所致。

本集團教育及培訓業務的毛利率從截至2019年12月31日止年度的54.4%上升至截至2020年12月31日止年度的59.6%，主要由於規模經濟所致。

銷售電視劇及電影版權的收益

截至2020年12月31日止年度，本集團的電視劇及電影版權銷售收益為人民幣45.8百萬元（2019年：無），主要由於本集團直接銷售若干電視劇及電影版權以縮短投資回收期，快速收回投資，以使本集團投資製作更多高質素內容。

銷售開支

本集團的銷售開支從截至2019年12月31日止年度的人民幣9.0百萬元增加201.1%至截至2020年12月31日止年度的人民幣27.1百萬元。本集團教育及培訓分部的銷售開支從截至2019年12月31日止年度的人民幣0.6百萬元增加至截至2020年12月31日止年度的人民幣4.6百萬元，主要由於用於招生的營銷活動開支增加所致，而本集團影視製作及投資業務的銷售開支從截至2019年12月31日止年度的人民幣8.4百萬元增加至截至2020年12月31日止年度的人民幣22.5百萬元，主要由於電視劇《朝歌》產生的發行費所致。

行政開支

本集團的行政開支從截至2019年12月31日止年度的人民幣74.1百萬元減少1.3%至截至2020年12月31日止年度的人民幣73.2百萬元。撇除截至2019年12月31日及2020年12月31日止年度分別為人民幣11.2百萬元及人民幣13.2百萬元的上市開支，主要由於新型冠狀病毒導致辦公室開支及公共事業費用下降，本集團的行政開支有所減少。

其他收入

其他收入從截至2019年12月31日止年度的人民幣17.5百萬元增加至截至2020年12月31日止年度的人民幣44.4百萬元。該增加主要由於捐款收入增加所致。

其他收益／虧損（淨額）

截至2019年12月31日止年度，本集團錄得其他收益淨額為人民幣72.9百萬元，而截至2020年12月31日止年度的其他收益淨額為人民幣25.2百萬元。該差異主要是由於2019年第三季度向中國傳媒大學支付終止費人民幣95.0百萬元所致。

經營利潤

由於上述原因，截至2020年12月31日止年度，本集團的經營利潤為人民幣368.3百萬元，而截至2019年12月31日止年度為人民幣234.2百萬元。教育及培訓分部的經營利潤由截至2019年12月31日止年度的約人民幣67.2百萬元增加至截至2020年12月31日止年度的約人民幣248.2百萬元，增長269.2%。影視製作及投資的經營利潤由截至2019年12月31日止年度的人民幣186.0百萬元減少至截至2020年12月31日止年度的人民幣139.0百萬元。

財務收入淨額

截至2020年12月31日止年度，本集團的財務收入淨額為人民幣3.2百萬元，較2019年同期的財務收入淨額人民幣6.1百萬元減少人民幣2.9百萬元，乃主要由於初始期限超過三個月的定期存款減少所致。

稅項

本集團的所得稅開支從截至2019年12月31日止年度的人民幣45.8百萬元減少至截至2020年12月31日止年度的人民幣34.3百萬元。該減少主要由於本集團影視製作及投資業務的經營利潤從截至2019年12月31日止年度的人民幣186.0百萬元減少至截至2020年12月31日止年度的人民幣139.0百萬元所致。同時，截至2020年及2019年12月31日止年度，南京傳媒學院合資格享受稅收優惠政策。

年內利潤

由於上述原因，本集團的年內利潤從截至2019年12月31日止年度的人民幣194.5百萬元增加至截至2020年12月31日止年度的人民幣337.1百萬元。

非香港財務報告準則計量 — 經調整純利

為補充本集團按照香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）呈列的綜合財務報表，本集團亦將經調整純利（定義見下文）作為額外財務計量。本集團呈列該財務計量乃由於本集團管理層使用該財務計量，透過撇除於報告期本集團認為對本集團表現不具指示性的若干項目的影響以評估本集團的財務表現。本集團亦認為此非香港財務報告準則計量為投資者及其他人士提供額外資料，有助於彼等與本集團管理層採用同樣方式理解並評估本集團經營業績及將會計期間的財務業績與本集團同業公司者進行比較。該非香港財務報告準則數據屬非經常性質且為投資者提供公正的陳述以理解本集團的經營業績。然而，此非香港財務報告準則計量並未具有香港財務報告準則規定的標準化涵義，因此可能與其他在聯交所上市的公司所呈列的類似措施不具可比性。

經調整純利(未經審核)指加回上市開支、向中國傳媒大學支付的終止費和許可權攤銷款項的年內利潤(「經調整純利」)。截至2020年12月31日止年度,本集團的經調整純利為人民幣365.4百萬元,較2019年同期的人民幣308.2百萬元增加人民幣57.2百萬元或增加18.5%。

下表載列我們的經調整純利與按照香港財務報告準則計算及呈列的最直接可資比較財務計量(年內利潤)的對賬。

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
	(人民幣千元)	
收益	789,743	747,186
除所得稅前利潤	371,468	240,331
所得稅開支	(34,328)	(45,814)
年內利潤	337,140	194,517
加:上市開支	13,225	11,223
加:向中國傳媒大學的一次性付款	-	95,000
加:向中國傳媒大學支付的許可權攤銷款項	15,000	7,500
非香港財務報告準則計量:經調整純利	365,365	308,240

經調整純利並非香港財務報告準則項下的業績計量方法。使用經調整純利作為分析工具有重大局限性,因為其並無包括影響有關期間利潤的所有項目。

資本架構

本集團繼續保持健康穩健的財務狀況。本集團總資產從截至2019年12月31日的人民幣1,768.8百萬元增加至截至2020年12月31日的人民幣3,434.2百萬元,而我們的負債總額由截至2019年12月31日的人民幣392.0百萬元增加至截至2020年12月31日的人民幣559.0百萬元。資產負債率從2019年年末的22.2%下降至2020年年末的16.3%。

截至2020年12月31日,流動比率(流動資產總值與流動負債總額的比率)為485.2%(2019年:303.7%)。

流動資金及財務資源

除通過2020年7月全球發售(定義見招股章程)籌集的資金外,本集團過往主要通過經營所得現金及銀行及其他借款應付現金需求。截至2020年12月31日,本集團的現金及現金等價物從截至2019年12月31日的人民幣120.5百萬元增加986.2%至人民幣1,308.7百萬元。

重大投資

截至2020年12月31日止年度,本集團並無作出或持有任何重大投資(包括向任何被投資公司作出價值佔本公司於2020年12月31日資產總值5%或以上的投資)。

重大收購及出售

於2020年12月19日，本公司全資附屬公司碧城藝術諮詢(南京)有限公司與馬小川先生、北京水木京華教育科技有限公司、莫內(杭州)文化藝術有限公司、濟南水木園教育科技有限公司、深圳水木源藝術教育有限公司、深圳水木源教育科技有限公司及水木源(大連市)教育科技有限公司(統稱「**聯屬實體**」)訂立購股協議，據此，本公司取得由水木源組成的聯屬實體的控制權，總代價為人民幣300百萬元。有關更多詳情，請參閱本公司日期為2020年12月20日的公告及本公司日期為2021年1月28日的補充公告。

除上述者外，截至2020年12月31日止年度，本集團並無任何重大收購或出售附屬公司、綜合聯屬實體或聯營公司。

質押資產

截至2020年12月31日，本集團並無質押資產。

重大投資或購入資本資產的未來計劃

截至2020年12月31日，本集團並無重大投資或購入資本資產的詳細未來計劃。

資產負債比率

截至2020年12月31日，本集團的資產負債比率(按負債總額除以資產總值計算)為16.3%，而於2019年12月31日為22.2%。

外匯風險

截至2020年12月31日止年度，本集團主要於中國運營，其多數交易以人民幣(本公司主要綜合聯屬實體的功能貨幣)結算。截至2020年12月31日，除若以外幣計值的銀行存款外，本集團並未因其營運而存在重大外幣風險。

或然負債

截至2020年12月31日，本集團並無任何重大或然負債(截至2019年12月31日：零)。

資本承擔

截至2020年12月31日，本集團的資本承擔為人民幣334.0百萬元(2019年12月31日：人民幣1.8百萬元)。

僱員及薪酬

截至2020年12月31日，本集團有合共1,555名僱員。我們認為全職僱員的數量符合行業慣例，並可支援我們的業務擴張。下表載列截至2020年12月31日按職能劃分的僱員總數：

職能	僱員人數
影視製作及投資	
內容創意	75
行政	21
教育及培訓	
教師	1,314
行政	145
合計	<u><u>1,555</u></u>

本集團截至2020年12月31日止年度產生的總薪酬成本為人民幣100.9百萬元，而截至2019年12月31日止年度為人民幣92.7百萬元。

本公司亦已採納首次公開發售後股份獎勵計劃及首次公開發售後購股權計劃。

企業管治

本公司力求達到高水平的企業管治，這對本公司發展及保障股東之利益至關重要。

遵守企業管治常規守則

董事會認為，截至2020年12月31日止年度，本公司已遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則（「企業管治守則」）的所有守則條文及若干建議最佳常規，惟下文所載偏離情況除外。

企業管治守則的守則條文第A.1.1條規定，董事會應定期開會，董事會會議應每年召開至少四次，大約每季一次。由於本公司股本中的普通股（「股份」）於2020年7月15日才在聯交所上市，本公司自2020年7月15日起至2020年12月31日止期間僅舉行1次董事會會議。

企業管治守則的守則條文第A.2.1條建議，但並無規定，董事長及首席執行官的職責應予區分，不應由同一人士擔任。蒲樹林先生（「蒲先生」）兼任董事會董事長（「董事長」）及本公司首席執行官。蒲先生為本集團的創辦人且於本集團業務經營及管理方面擁有豐富經驗。董事會相信，由蒲先生兼任董事長及首席執行官，可確保本集團內部領導貫徹一致，並使整體戰略規劃更有效及更具效率。此架構將令本公司及時有效地作出及執行決策。

董事會認為，權力和權限的平衡將不會因此項安排而受損。此外，所有重大決定乃經諮詢董事會成員（包括相關董事委員會及三名獨立非執行董事）後作出。董事會將不時重新評估董事長及首席執行官的職務分工，經考慮本集團整體情況，可能會建議日後由不同人士分別擔任該兩項職務。

企業管治守則的守則條文第A.2.7條規定，主席須至少每年在並無其他董事出席情況下與獨立非執行董事舉行會議。由於本公司股份於2020年7月15日才在聯交所上市，故主席與獨立非執行董事之間並未舉行會議。

企業管治守則的守則條文第A.5.2條規定提名委員會每年須至少召開一次會議。由於本公司股份於2020年7月15日才上市，於2020年7月15日起至2020年12月31日止期間並無召開提名委員會會議。

企業管治守則的守則條文第C.3.3條規定審核委員會每年須至少召開兩次會議。由於本公司股份於2020年7月15日才上市，於2020年7月15日起至2020年12月31日止期間僅召開一次審核委員會會議。

企業管治守則的守則條文第N(b)條訂明，於每個財政年度本公司的公司秘書須參加不少於15小時的相關專業培訓。由於本公司的股份於2020年7月15日才在聯交所上市，孫先生於報告期內並無接受合共15小時的專業培訓。

遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司的股份於2020年7月15日才在聯交所上市，自此上市規則附錄十所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則一直適用於本公司。

本公司已按不比上市規則附錄十所載上市公司董事進行證券交易的標準守則寬鬆的條款採納管理人員之證券交易政策（「**本公司守則**」）作為其自身證券交易守則，以規管本公司董事及相關僱員的所有證券交易及本公司守則載列的其他事宜。

經向全體董事及相關僱員作出具體查詢後，彼等確認彼等自上市日期起至本公告日期一直遵守本公司守則。

審核委員會

本集團成立的審核委員會由三名成員組成，即李卓然先生、張紀中先生及黃煜先生，李卓然先生（本公司具備適當專業資格的獨立非執行董事）為審核委員會主席。

審核委員會已審閱本集團截至2020年12月31日止年度的經審核綜合財務報表並已與獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所舉行會議。審核委員會亦已與本公司高級管理成員討論有關本公司採用的會計政策及常規、風險管理以及內部控制的事宜及財務申報事宜。

核數師的工作範圍

本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所已就本公告所載本集團截至2020年12月31日止年度之綜合業績及其相關附註所載數字與本集團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編製的截至2020年12月31日止年度之經審核綜合財務報表所載數字核對一致。羅兵咸永道會計師事務所就此進行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則、香港審閱業務準則或香港鑒證業務準則而進行的核證聘用，因此羅兵咸永道會計師事務所並未對本公告發出任何核證。

其他資料

購買、出售或贖回本公司上市證券

除於2020年本公司股份全球發售外，本公司或其附屬公司或綜合聯屬實體於報告期概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

重大訴訟

截至2020年12月31日止年度，本公司並無涉及任何重大訴訟或仲裁。自上市日期起至本公告刊發日期止，董事亦不知悉任何尚未了結或對本集團構成威脅的重大訴訟或索賠。

全球發售所得款項用途

於2020年7月15日，本公司股份於聯交所主板上市。全球發售（超額配股權（定義見招股章程）獲悉數行使後）所得款項淨額約為1,383.0百萬港元，擬用於本公司招股章程所載用途。先前披露的所得款項擬定用途並無任何變動。

下文載列截至2020年12月31日全球發售所得款項的動用情況。

用途	所得款項 動用百分比	所得 款項淨額 (百萬港元)	截至2020年	截至2020年	悉數動用的 預期時間
			12月31日 止年度 已動用 的金額 (百萬港元)	12月31日 尚未動用 的金額 (百萬港元)	
投資優質內容	30%	414.9	107.9	307.0	2022
完善及擴大旗下大學	30%	414.9	47.2	367.7	2022
併購	30%	414.9	0.1	414.8	2022
一般營運資金	10%	138.3	138.3	–	不適用

股息

董事會擬就截至2020年12月31日止年度建議派付末期股息每股0.08港元。末期股息須待本公司股東（「股東」）於本公司將於2021年5月27日（星期四）舉行的應屆股東週年大會（「股東週年大會」）上批准方可作實，且預期將於2021年6月30日（星期三）或之前向於2021年6月10日（星期四）名列本公司股東名冊的股東派付末期股息。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於2021年5月27日(星期四)舉行股東週年大會。本公司將由2021年5月24日(星期一)至2021年5月27日(星期四)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記，以釐定有權出席股東週年大會之股東身份，期間概不辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席股東週年大會，所有填妥之過戶表格連同相關股票必須不遲於2021年5月21日(星期五)下午四時三十分送抵本公司之香港證券登記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，以辦理登記手續。

本公司將由2021年6月7日(星期一)至2021年6月10日(星期四)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記，以釐定股東收取末期股息的權利，期間概不辦理股份過戶登記手續。為符合資格收取末期股息，所有填妥之過戶表格連同相關股票必須不遲於2021年6月4日(星期五)下午四時三十分送抵本公司之香港證券登記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，以辦理登記手續。

財務資料

綜合全面收益表

	附註	截至12月31日止年度	
		2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收入	4(a)	789,743	747,186
收入成本		(436,505)	(374,361)
毛利		353,238	372,825
銷售電視劇及電影版權的淨收益	4(b)	45,804	–
銷售開支		(27,095)	(8,999)
行政開支		(73,236)	(74,212)
其他收入		44,427	17,504
其他收益／(虧損)淨額		25,153	(72,871)
經營利潤		368,291	234,247
財務收入		3,227	6,705
財務成本		–	(621)
財務收入淨額		3,227	6,084
應佔使用權益法核算的投資虧損		(50)	–
除所得稅前利潤		371,468	240,331
所得稅開支	5	(34,328)	(45,814)
年內利潤		337,140	194,517

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
附註	人民幣千元	人民幣千元
以下各項應佔利潤		
本公司擁有人	316,444	177,358
非控股權益	<u>20,696</u>	<u>17,159</u>
	<u>337,140</u>	<u>194,517</u>
本公司擁有人應佔利潤的每股盈利 (以每股人民幣元列示)		
每股基本盈利	6 0.22	0.15
每股攤薄盈利	6 <u>0.22</u>	<u>0.15</u>
其他全面收益		
不可重新分類至損益的項目		
貨幣匯兌差異	(83,136)	–
可重新分類至損益的項目		
貨幣匯兌差異	<u>(1,789)</u>	<u>696</u>
全面收益總額	<u>252,215</u>	<u>195,213</u>
以下各項應佔全面收益總額：		
本公司擁有人	231,519	178,054
非控股權益	<u>20,696</u>	<u>17,159</u>
	<u>252,215</u>	<u>195,213</u>

綜合資產負債表

	於12月31日	
	2020年	2019年
附註	人民幣千元	人民幣千元
資產		
非流動資產		
使用權資產	106,228	112,617
物業、廠房及設備	603,202	539,960
使用權益法核算的投資	1,564	—
無形資產	1,099	15,659
遞延所得稅資產	16,183	12,101
	<u>728,276</u>	<u>680,337</u>
流動資產		
電視劇及電影版權	33,775	71,650
存貨	56,906	3,820
貿易應收款項	7 367,549	70,336
預付款項、按金及其他應收款項	120,448	22,616
按公平值計入損益的金融資產	818,540	799,516
現金及現金等價物	1,308,667	120,481
	<u>2,705,885</u>	<u>1,088,419</u>
資產總值	<u>3,434,161</u>	<u>1,768,756</u>
權益與負債		
本公司擁有人應佔權益		
合併資本	—	—
股本	8 118	86
其他儲備	1,763,791	548,976
保留盈利	966,404	703,516
	<u>2,730,313</u>	<u>1,252,578</u>
非控股權益	144,871	124,175
	<u>2,875,184</u>	<u>1,376,753</u>
總權益	<u>2,875,184</u>	<u>1,376,753</u>

		於12月31日	
		2020年	2019年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
負債			
非流動負債			
借款		–	32,000
遞延收入		<u>1,263</u>	<u>1,561</u>
		<u>1,263</u>	<u>33,561</u>
流動負債			
貿易應付款項	9	201,480	36,304
其他應付款項及應計費用		91,608	104,253
合約負債		204,690	191,707
即期所得稅負債		38,322	4,574
應付股息	10	<u>21,604</u>	<u>21,604</u>
		<u>557,714</u>	<u>358,442</u>
負債總額		<u>558,977</u>	<u>392,003</u>
權益與負債總額		<u><u>3,434,161</u></u>	<u><u>1,768,756</u></u>

綜合財務報表附註

1. 一般資料

華夏視聽教育集團（「本公司」）於2017年1月4日根據開曼群島公司法（第22章，1961年法例3，經綜合及修訂）在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限責任公司。本公司註冊辦事處地址為190 Elgin Avenue, George Town, Grand Cayman KY1-9008, Cayman Islands。

本公司為一家投資控股公司，及其附屬公司（統稱為「本集團」）主要於中華人民共和國（「中國」）從事電視及電影製作及投資以及傳媒及藝術教育及培訓服務。

本公司最終控股公司為於英屬處女群島註冊成立的公司Cathay Media Holding Inc.（「Cathay Media Holding」），並由本公司執行董事及董事長蒲樹林先生（「蒲先生」）擁有。

本公司註冊成立及為籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市而進行的重組（「重組」）完成前，電視劇及電影製作及投資業務以及教育及培訓服務業務主要由蒲先生控制的公司開展。重組於2019年9月5日完成，據此，蒲先生共同控制下從事電視劇及電影製作及投資業務以及教育及培訓服務業務的公司轉讓至本集團。

於2020年7月15日，本公司按每股3.10港元（「發售價」）的價格完成公開發售400,000,000股股份。且其股份於香港聯合交易所有限公司主板上市。於2020年8月5日，於公開發售的超額配股權獲行使後，本公司按發售價發行額外60,000,000股新股。

2. 重大會計政策概要

2.1 編製基準

本集團綜合財務報表乃按香港會計師公會（「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」）及香港公司條例第622章的規定編製。

於重組前後，本集團旗下所有公司均由蒲先生直接或間接控制。於2019年9月5日完成的重組已按與合併會計類似的方式作為共同控制下的業務重組入賬，因此，影視製作及投資業務以及教育及培訓服務業務的資產及負債已按歷史賬面值轉讓予本公司及截至2019年12月31日止年度的比較財務資料乃假設影視製作及投資業務以及教育及培訓服務業務已於呈列期初轉讓予本公司而編製。

財務報表乃以歷史成本法編製，惟若干按公平值計量的金融資產則除外。

2.1.1 採納的新訂及經修訂準則

本集團已於2020年1月1日開始的年度報告期間首次應用以下準則及修訂本：

- 重要性的定義－香港會計準則第1號及香港會計準則第8號修訂本
- 業務的定義－香港財務報告準則第3號修訂本
- 利率基準改革－國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號及國際會計準則第39號修訂本
- COVID-19相關租金優惠－國際財務報告準則第16號修訂本
- 經修訂財務報告概念框架

採納該等經修訂準則及經修訂概念框架並無對本集團綜合財務報表造成任何重大影響。

2.1.2 尚未採納的新訂及經修訂準則

		於以下日期或 之後開始的 年度期間生效
香港會計準則第16號修訂本	物業、廠房及設備：作擬定用途前的 所得款項	2022年1月1日
香港會計準則第37號修訂本	虧損合約－履行合約的成本	2022年1月1日
香港財務報告準則第3號修訂本	對概念架構的提述	2022年1月1日
二零一八年至二零二零年週期的 年度改進		2022年1月1日
香港財務報告準則第17號	保險合約	2023年1月1日
香港會計準則第1號修訂本	負債的流動或非流動分類	2023年1月1日

本集團並未提早採納新訂及經修訂準則，且預期於當前或未來報告期間不會對本集團或可預見未來交易造成重大影響。

3. 分部資料

本公司首席執行官及執行董事已被確定為主要經營決策者，負責審閱本集團的內部報告，以評估表現及分配資源。

主要經營決策者已將電視劇及電影製作及投資以及教育及培訓確定為獨立的可報告分部，即電視劇及電影製作及投資分部及教育及培訓分部。電視劇及電影製作及投資分部收入包括就電視劇及電影版權播放權授權的許可收入以及銷售用予出售的電視劇及影視版權所產生的收入。教育及培訓分部收入包括學費收入、住宿費收入、入學考試費用收入、國際預科課程收入、繼續教育服務收入及其他。

主要經營決策者根據其收入、毛利及根據毛利計算的經營業績評估可報告分部的表現，並計入銷售開支、行政開支、其他收入及其他收益／(虧損)淨額。主要經營決策者亦評估經營分部的資產及負債。

截至2020年及2019年12月31日止年度向主要經營決策者提供的可報告分部的分部資料如下：

	電視劇及 電影製作 及投資 人民幣千元	教育及培訓 人民幣千元	未分配 人民幣千元	分部間抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2020年12月31日止年度					
收入	427,110	362,633	–	–	789,743
收入成本	(290,055)	(146,450)	–	–	(436,505)
毛利	137,055	216,183	–	–	353,238
銷售電視劇及電影版權的淨收益	45,804	–	–	–	45,804
銷售開支	(22,493)	(4,602)	–	–	(27,095)
行政開支	(16,061)	(38,235)	(18,940)	–	(73,236)
其他收入	5,104	39,323	–	–	44,427
其他(虧損)/收益淨額	(10,410)	35,563	–	–	25,153
經營利潤/(虧損)	<u>138,999</u>	<u>248,232</u>	<u>(18,940)</u>	<u>–</u>	<u>368,291</u>
財務收入淨額					3,227
應佔使用權益法核算的投資虧損					(50)
除所得稅前利潤					<u>371,468</u>
其他分部資料					
添置非流動資產	263	94,843	–	–	95,106
折舊及攤銷	136,113	48,623	–	–	184,736
於2020年12月31日					
資產總值	710,684	1,792,245	1,179,339	(248,107)	3,434,161
負債總額	511,062	268,623	27,362	(248,070)	558,977

	電視劇及 電影製作 及投資 人民幣千元	教育及培訓 人民幣千元	未分配 人民幣千元	分部間抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2019年12月31日止年度					
收入	435,529	311,657	—	—	747,186
收入成本	<u>(232,210)</u>	<u>(142,151)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(374,361)</u>
毛利	203,319	169,506	—	—	372,825
銷售開支	(8,407)	(592)	—	—	(8,999)
行政開支	(17,079)	(38,106)	(19,027)	—	(74,212)
其他收入	5,952	11,552	—	—	17,504
其他收益／(虧損)淨額	<u>2,262</u>	<u>(75,133)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(72,871)</u>
經營利潤／(虧損)	<u>186,047</u>	<u>67,227</u>	<u>(19,027)</u>	<u>—</u>	<u>234,247</u>
財務收入淨額					<u>6,084</u>
除所得稅前利潤					<u>240,331</u>
其他分部資料					
添置非流動資產	35	108,976	—	—	109,011
折舊及攤銷	236,368	37,057	—	—	273,425
於2019年12月31日					
資產總值	319,220	1,577,152	3,761	(131,377)	1,768,756
負債總額	217,298	281,613	24,469	(131,377)	392,003

附註：

- (a) 未分配開支為專業費用及董事酬金。
- (b) 未分配資產為已資本化的專業費用及自發行普通股收取的現金。未分配負債為應付專業費用及董事酬金。
- (c) 分部間抵銷與分部間貸款有關。

地區資料

下表呈列根據本集團客戶所在地點按地理區域劃分的收入資料。

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收入		
中國內地	774,680	740,961
其他	15,063	6,225
	<u>789,743</u>	<u>747,186</u>

非流動資產均位於中國。

截至2020年及2019年12月31日止年度，貢獻超過總收入10%的主要客戶如下：

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
客戶A	–	400,943
客戶B	238,000	–

4. 出售電視劇及電影版權的收入及收益

(a) 收入

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
於某一時間點確認的收入		
許可收入	183,858	435,529
銷售存貨	243,252	–
入學考試費用收入	30,518	28,202
	<u>457,628</u>	<u>463,731</u>
於一段時間內確認的收入		
高等教育相關收入		
– 學費	246,771	225,994
– 住宿費	14,096	20,494
國際預科課程	39,307	23,729
繼續教育服務	23,787	5,298
其他	8,154	7,940
	<u>332,115</u>	<u>283,455</u>
	<u>789,743</u>	<u>747,186</u>

(b) 銷售電視劇及電影版權的淨收益

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
銷售電視劇及電影版權的淨收益	<u>45,804</u>	<u>—</u>

於2020年10月，本集團與第三方簽訂電視劇版權轉讓協議。據此，本集團同意轉讓，而第三方同意以人民幣102,000,000元的現金代價獲得本集團對其中一部確認為電視劇及電影版權的聯合投資的電視劇所持有的全部合法權益。

上述出售電視劇及電影版權的詳情：

	截至 2020年 12月31日 止年度 人民幣千元
銷售收入	102,000
電視劇及電影版權於出售日期的賬面值	<u>(56,196)</u>
除所得稅前淨收益	<u>45,804</u>

5. 所得稅開支

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
當期所得稅開支	38,410	39,893
遞延所得稅(抵免)／開支	<u>(4,082)</u>	<u>5,921</u>
	<u>34,328</u>	<u>45,814</u>

(a) 開曼群島利得稅

本公司根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，故獲豁免繳納當地所得稅。

(b) 英屬處女群島利得稅

本公司的直接附屬公司根據英屬處女群島國際商業公司法於英屬處女群島註冊成立，並獲豁免繳納當地所得稅。

(c) 香港利得稅

自2018年4月1日起，首2百萬港元應課稅利潤適用的香港利得稅稅率為8.25%，及超過2百萬港元的任何應課稅利潤適用的稅率為16.5%。

(d) 中國企業所得稅

中國企業所得稅（「企業所得稅」）乃根據中國稅務法律及法規對在中國註冊成立的附屬公司以其法定損益為基準，經就所得稅而言毋須課稅或不可扣減的若干收入及開支項目作出調整後計算。根據中國政府頒佈的《中國企業所得稅法》，本公司中國附屬公司的稅率為25%。

根據《民辦教育促進法實施條例》（「實施條例」），學校舉辦人不要求取得合理回報的民辦學校，依法享受與公辦學校同等的稅收優惠政策。中國國務院相關政府機構可單獨制定要求取得合理回報的民辦學校適用的稅收優惠政策。截至2020年12月31日止年度，並無機關就此制定相關法規。因此，南京傳媒學院於截至2020年12月31日止年度並無確認所得稅開支。

(e) 中國預扣稅（「預扣稅」）

根據適用的中國稅務法規，於中國成立的公司就2008年1月1日起產生的利潤向外國投資者分派的股息一般須繳納10%的預扣稅。倘於香港註冊成立的外國投資者符合中國與香港訂立的雙重徵稅條約安排中的條件及要求，相關預扣稅率將從10%下調至5%。

年內，本集團已將其中國附屬公司的若干部份保留盈利分派給其各自擁有者。本集團並無計劃進一步分派該等中國附屬公司的保留盈利，及計劃保留該等款項用於本集團在中國運營及擴張業務。因此，於各報告期末，概無就上述未分派保留盈利確認任何遞延所得稅負債。於2020年及2019年12月31日，該等中國附屬公司的未分配盈利分別約為人民幣953,422,000元及人民幣693,082,000元。

6. 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利按本公司擁有人應佔利潤除以年內已發行普通股加權平均數計算。

計算兩個年度的每股基本盈利所用的普通股加權平均數已就緊隨全球發售完成後已發行460,000,000股入賬列為繳足的普通股的影響作出調整（附註8(d)），猶如本公司股份分拆（附註8(a)）視作自2019年1月1日起生效。

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
本公司擁有人應佔利潤（人民幣千元）	316,444	177,358
已發行普通股加權平均數（千股）	1,409,534	1,200,000
每股基本盈利（以人民幣列示）	<u>0.22</u>	<u>0.15</u>

(b) 攤薄

由於年內並無已發行潛在攤薄普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

7. 貿易應收款項

	於12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貿易應收款項		
— 電視劇及電影製作及投資	364,048	68,715
— 教育及培訓	7,619	1,621
	<u>371,667</u>	<u>70,336</u>
減：減值撥備	(4,118)	—
	<u>367,549</u>	<u>70,336</u>

(a) 本集團的貿易應收款項主要以人民幣計值，賬面值與其公平值相若。

(b) 下表載列根據入賬日期對貿易應收款項的賬齡分析：

	於12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
少於6個月	258,008	1,694
6個月至1年	82,957	7,222
1至2年	6,608	61,420
2至3年	19,976	—
	<u>367,549</u>	<u>70,336</u>

隨後於2021年2月，本集團已收到貿易應收款項人民幣18,655,000元，該款項於2020年12月31日的賬齡為2至3年。

8. 股本

	普通股數目	普通股面值 美元
於2019年1月1日的法定股本－每股面值1美元	50,000	50,000
股份拆細 (附註(a))	4,999,950,000	—
於2020年及2019年12月31日－每股面值0.00001美元	<u>5,000,000,000</u>	<u>50,000</u>
	普通股數目	普通股 等同面值 人民幣千元
於2019年1月1日 (附註(a))	1	—
已發行及繳足： 股份拆細 (附註(b))	99,999	—
	<u>100,000</u>	<u>—</u>
已發行但未繳足 已發行股份增加 (附註(c))	1,199,900,000	86
於2019年12月31日	<u>1,200,000,000</u>	<u>86</u>
於2020年1月1日	1,200,000,000	86
已發行及繳足：		
於首次公開發售後發行普通股 (附註(d))	400,000,000	28
於行使首次公開發售超額配股權時發行普通股 (附註(d))	60,000,000	4
於2020年12月31日	<u>1,660,000,000</u>	<u>118</u>

- (a) 本公司於2017年1月4日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，其法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1美元的股份。於同日，貴公司的一股認購人股份已轉讓予Cathay Media Holding Inc. (「CMHI」)，該公司由蒲先生全資擁有，並按面值於英屬處女群島註冊成立。

於2019年9月5日，本公司股東決定將本公司的法定股本分為5,000,000,000股每股面值0.00001美元的股份。

- (b) 於2019年9月5日，CMHI持有的本公司股本中一股面值1美元的已發行股份拆細為100,000股每股面值0.00001美元的股份。
- (c) 於2019年9月5日，CMHI及Media Fortune Limited (「MFL」) (另一家由蒲毓先生全資擁有的公司，並於英屬處女群島註冊成立) 分別認購本公司1,154,900,000股普通股及45,000,000股普通股。
- (d) 於2020年7月15日，其於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市後，400,000,000股普通股以每股3.1港元的價格發行，扣除相關發行費用前，現金代價總額約為1,240,000,000港元(相當於約人民幣1,119,379,000元)。因而，400,000,000股每股面值為0.00001美元的普通股已發行，及4,000美元(相當於約人民幣28,000元)計入股本，其餘額計入股本溢價。

於2020年8月5日，本公司就行使首次公開發售的超額配股權按每股3.1港元的價格發行額外60,000,000股每股面值為0.00001美元的普通股，未扣除相關發行費用前的總現金代價約為186,000,000港元(相當於約人民幣167,218,000元)，及60,000,000股每股面值為0.00001美元的普通股發行，及600美元(相當於約人民幣4,000元)計入股本，其餘額計入股本溢價。

與首次公開發售有關的股份發行成本主要包括股票包銷佣金、律師費、申報會計師費用及其他成本。直接歸屬於發行新股份的增量成本約為人民幣40,381,000元，視作發行產生的股份溢價的扣減。

9. 貿易應付款項

貿易應付款項基於其各自發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
1年以內	174,128	36,304
1至2年	27,352	—
	<u>201,480</u>	<u>36,304</u>

10. 應付股息

	於12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
應付股息	<u>21,604</u>	<u>21,604</u>

華夏視聽於2017年12月5日已宣派股息人民幣58,092,000元，及部分已宣派股息人民幣52,864,000元已於2018年1月24日支付。截至2020年及2019年12月31日，剩餘應付非控股權益的股息人民幣5,228,000元尚未結清。

於2019年8月9日，華夏視聽宣派股息約人民幣181,964,000元。宣派的股息人民幣165,588,000元已於2019年8月26日派付。截至2020年及2019年12月31日，剩餘應付非控股權益的股息人民幣16,376,000元尚未結清。

根據於2021年3月29日的董事會決議，董事會已決議建議宣派及派發截至2020年12月31日止年度的末期股息每股0.08港元，惟須經本公司股東於將於2021年5月27日舉行的應屆股東週年大會上批准方可作實。末期股息將於2021年6月30日或之前派發予於2021年6月10日名列本公司股東名冊的股東。

11. 其後事項

誠如本公告日期分別為2020年12月30日及2021年1月28日的公告及補充公告所載，本公司與目標公司訂立股權轉讓協議，目標公司以水木源（「水木源」）這一品牌面向美術藝考學員提供美術培訓服務。根據協議，水木源有條件同意出售，而本集團有條件同意收購水木源的全部股權，總代價為人民幣300,000,000元。截至本公告日期，收購尚未完成。

除附註10及上文披露的事宜外，資產負債表日期後並無發生其他重大事宜。

刊發全年業績公告及年報

本全年業績公告將於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.cathaymedia.com)刊發。本公司截至2020年12月31日止年度的年報將寄發予股東並於適當時候在相同網站可供查閱。

承董事會命
華夏視聽教育集團
主席兼執行董事
蒲樹林

中國，2021年3月29日

於本公告日期，執行董事為蒲樹林先生、孫海濤先生、吳曄先生及嚴翔先生；及獨立非執行董事為張紀中先生、李卓然先生及黃煜先生。