

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



截至2020年12月31日止年度之全年業績公告

保利文化集團股份有限公司(「本公司」、「保利文化」或「我們」)董事會(「董事會」)茲此宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2020年12月31日止年度的取自經審核的財務報表中的綜合業績。有關業績乃根據適用的《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)披露要求及《國際財務報告準則》編製。

合併損益表

截至2020年12月31日止年度

(以人民幣列示)

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收入	4	2,323,775	3,845,673
銷售成本		<u>(1,571,727)</u>	<u>(2,526,483)</u>
毛利		752,048	1,319,190
其他收益淨額		63,970	61,433
其他權益證券之公允價值變動		23,402	23,534
銷售及分銷開支		(375,487)	(456,200)
管理費用		<u>(650,685)</u>	<u>(698,197)</u>
經營(虧損)／利潤		(186,752)	249,760
財務收入		154,179	90,137
財務成本		(185,532)	(148,580)
應佔聯營公司溢利減虧損		(36,967)	40,326
應佔合營公司溢利減虧損		<u>(19,840)</u>	<u>5,252</u>
除稅前(虧損)／利潤	6	(274,912)	236,895
所得稅	7	<u>(40,929)</u>	<u>(108,947)</u>
年內(虧損)／利潤		<u><u>(315,841)</u></u>	<u><u>127,948</u></u>
以下人士應佔：			
本公司權益股東		(354,489)	49,719
非控股權益		<u>38,648</u>	<u>78,229</u>
年內(虧損)／利潤		<u><u>(315,841)</u></u>	<u><u>127,948</u></u>
每股(虧損)／盈利			
每股基本及攤薄(虧損)／盈利(人民幣)	8(a)	<u><u>(1.44)</u></u>	<u><u>0.20</u></u>

合併損益及其他綜合收益表

截至2020年12月31日止年度

(以人民幣列示)

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
年內(虧損)/利潤	(315,841)	127,948
年內其他綜合收益，扣除稅項		
將不會重新分類至損益的項目：		
應佔使用權益法入賬之投資之其他綜合收益	—	(23,335)
其後或會重新分類至損益的項目：		
應佔使用權益法入賬之投資之其他綜合收益	(3,700)	22
換算中國境外附屬公司財務報表的匯兌差額	(45,606)	18,349
年內綜合收益總額	<u>(365,147)</u>	<u>122,984</u>
以下人士應佔：		
本公司權益股東	(392,174)	40,757
非控股權益	<u>27,027</u>	<u>82,227</u>
年內綜合收益總額	<u>(365,147)</u>	<u>122,984</u>

合併財務狀況表

於2020年12月31日

(以人民幣列示)

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		528,371	674,016
使用權資產		826,639	911,262
無形資產		35,117	38,799
商譽		76,865	76,933
長期預付款項		2,375	2,601
按金、預付款項及其他應收款項		71,628	—
於聯營公司的權益		701,323	737,709
於合營公司的權益		439,045	472,327
其他金融資產		368,733	213,115
遞延稅項資產		30,177	35,094
		<u>3,080,273</u>	<u>3,161,856</u>
流動資產			
存貨		2,302,336	2,246,598
貿易應收款項	9	447,033	380,037
拍品保證金		1,764,790	1,674,462
按金、預付款項及其他應收款項		2,647,120	2,056,720
即期稅項資產		26,025	18,647
其他金融資產		2,193,058	2,759,760
受限制現金		17,823	32,662
原到期日在三個月以上的存款		50,892	109,676
現金及現金等價物		1,329,147	1,151,244
		<u>10,778,224</u>	<u>10,429,806</u>

合併財務狀況表(續)

於2020年12月31日

(以人民幣列示)

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
流動負債			
貿易及其他應付款項	10	1,755,690	2,053,554
合同負債		562,818	573,658
租賃負債		188,593	165,440
計息借款		5,378,851	3,962,364
即期稅項		29,792	58,042
		<u>7,915,744</u>	<u>6,813,058</u>
流動資產淨額		<u>2,862,480</u>	<u>3,616,748</u>
總資產減流動負債		<u>5,942,753</u>	<u>6,778,604</u>
非流動負債			
計息借款		500,000	880,000
租賃負債		875,460	948,780
貿易及其他應付款項	10	406	1,040
遞延收入		4,885	5,801
遞延稅項負債		26,470	23,005
		<u>1,407,221</u>	<u>1,858,626</u>
資產淨額		<u>4,535,532</u>	<u>4,919,978</u>
資本及儲備			
股本		246,316	246,316
儲備		3,591,864	3,999,319
本公司權益股東應佔權益總額		3,838,180	4,245,635
非控股權益		<u>697,352</u>	<u>674,343</u>
權益總額		<u>4,535,532</u>	<u>4,919,978</u>

財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

1 主要業務及組織

保利文化集團股份有限公司(「本公司」)於2010年12月14日在中華人民共和國(「中國」)成立為股份有限公司。保利文化集團股份有限公司及其附屬公司(「本集團」)主要從事藝術品經營與拍賣業務、演出與劇院管理業務及影院投資管理業務。

於2014年3月6日，本公司於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板上市。

2 合規聲明

該等財務報表乃根據所有適用的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(此統稱包括國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的所有適用的國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋)以及香港公司條例的適用披露規定而編製。該等財務報表亦符合適用的香港聯交所證券上市規則的披露規定。

國際會計準則理事會已頒佈多項新訂及經修訂國際財務報告準則，均已於本集團當前會計期間首次生效或可供提早採用。於本集團當期及過往會計期間，有關因首次使用與本集團有關的準則而引致會計政策變動的資料已反映於該等財務報表中，並載於附註3。

3 會計政策變動

本集團已於當前會計期間的財務報表內應用下列由國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則修訂本：

- 國際財務報告準則第3號(修訂本)，業務的定義
- 國際財務報告準則第16號(修訂本)，COVID-19相關租金減免

除國際財務報告準則第16號之修訂本外，本集團並未應用於當前會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋。採納經修訂國際財務報告準則之影響討論如下：

國際財務報告準則第3號(修訂本)，業務的定義

該修訂本澄清了業務的定義，並就如何確定一筆交易是否構成業務合併提供進一步的指引。此外，該修訂本還引入了一個可選的「集中度測試」，當所購總資產的公允價值基本上全部集中於一項可辨認資產或一組類似的可辨認資產時，允許對收購的一系列活動和資產是否是資產而不是業務收購進行簡化評估。

本集團已對收購日期為2020年1月1日或之後之交易前瞻性地應用該修訂本。

國際財務報告準則第16號(修訂本)，COVID-19相關租金減免

該修訂本提供一項簡便實務操作方法，允許承租人豁免評估的規定，不評估直接由COVID-19疫情產生的若干合資格租金減免(「COVID-19相關租金減免」)是否屬租賃修訂，而以該等租金減免並非租賃修訂的方式入賬。

本集團已選擇提早採納該修訂本，並將該簡便實務操作方法用於本集團於年內獲取的所有合資格的COVID-19相關租金減免。因此，租金減免已於觸發上述付款的事件或條件發生之期間在損益確認為負值的可變租賃費用。此對於2020年1月1日期初權益結餘並無影響。

4 收入

本集團主要從事藝術品經營與拍賣業務、演出與劇院管理業務以及影院投資管理業務。

收入主要指拍賣服務佣金收入、藝術品及文物收藏品銷售收入、藝術品投資諮詢及其他服務收入、劇院管理收入、演出票房收入及影院票房收入。

(i) 收入細分

客戶合同收入按主要產品或服務範圍作出之細分如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
國際財務報告準則第15號範疇內的客戶合同收入		
— 藝術品經營與拍賣收入	478,412	760,311
— 演出與劇院管理收入	1,370,383	1,979,211
— 影院投資管理收入	204,143	814,146
— 其他服務收入	15,967	39,024
	<u>2,068,905</u>	<u>3,592,692</u>
其他來源收入		
— 藝術品經營與拍賣收入	238,870	222,887
— 演出與劇院管理收入	10,220	7,812
— 影院投資管理收入	5,780	22,282
	<u>2,323,775</u>	<u>3,845,673</u>

按收入確認時間及按地區市場劃分之客戶合同收入細分分別於附註5(a)及5(c)內披露。

本集團已應用國際財務報告準則第15號第121段的可行權宜法，故有關餘下履約義務之資料未就原預期年期為一年或一年以下之合同及視作出具發票時達成之履約義務作出披露。

於截至2020年及2019年12月31日止年度，並無個人客戶所佔的收入超過本集團收入的10%。

5 分部報告

本集團通過按經營範圍組織的附屬公司管理業務。本集團按與為進行資源分配和業績評估而向本集團最高級行政管理層所作內部報告的數據一致的方式呈報以下三個呈報分部：

- 藝術品經營與拍賣業務：包括拍賣、買賣古董、近現代書畫、古代書畫、油畫、雕塑及其他文物和藝術品、以及提供藝術品投資顧問和其他業務，賺取拍品保證金及財務安排下授出的貸款的利息收入及收益。
- 演出與劇院管理業務：包括劇院的日常管理、演出安排、劇院租賃和劇院設計諮詢服務。
- 影院投資管理業務：包括電影院的建設和運營。

(a) 分部業績、資產及負債

為評估分部業績及分部間分配資源，本集團的高級行政管理人員按以下基準監控各個呈報分部應佔的業績、資產及負債：

分部資產包括除於聯營公司及合營公司的權益、其他權益投資、遞延稅項資產及其他公司資產之外的全部資產。分部負債包括除應付稅項、遞延稅項負債及其他公司負債之外的全部負債。

本集團參照各個呈報分部產生的收入及開支，將收入及開支分配至各個呈報分部。

分部利潤指銷售收入減去銷售成本，包括直接歸屬於該分部的銷售及分銷開支及管理費用。並無具體歸屬個別分部的項目不計入分部利潤，如未分配的總部和公司其他收益／（虧損）淨額、應佔聯營公司溢利減虧損、應佔合營公司溢利減虧損、其他權益證券之公允價值變動、非流動資產減值虧損、折舊及攤銷、財務收入、財務成本以及未分配的總部及企業開支。除獲得有關分部利潤的分部數據之外，管理層亦獲提供分部營運時所用之關於折舊及攤銷、財務收入、財務成本及非流動分部資產之減值虧損的分部資料。

截至2020年及2019年12月31日止年度，按收入確認時間細分之客戶合同收入及為進行資源分配及評估分部業績而向本集團最高級行政管理人員提供的關於本集團的呈報分部的分部業績資料載列如下：

	截至2020年12月31日止年度			總計 人民幣千元
	藝術品經營 與拍賣 人民幣千元	演出 與劇院管理 人民幣千元	影院投資管理 人民幣千元	
按收入確認時間細分				
某一時點	475,540	1,370,383	195,456	2,041,379
隨著時間	241,742	10,220	14,467	266,429
外部客戶收入	717,282	1,380,603	209,923	2,307,808
分部間收入	—	—	—	—
呈報分部收入	717,282	1,380,603	209,923	2,307,808
呈報分部利潤／(虧損)(經 調整未計利息、稅項、 折舊及攤銷之盈利)	229,587	16,032	(91,808)	153,811
折舊及攤銷	(46,621)	(22,882)	(167,910)	(237,413)
財務收入	140,909	12,282	977	154,168
財務成本	(207,055)	(793)	(83,336)	(291,184)
以下各項之減值：				
—物業、廠房及設備	—	—	(59,096)	(59,096)
—無形資產	—	—	(7,665)	(7,665)
—商譽	—	—	(68)	(68)
—於合營公司之投資	—	—	(12,630)	(12,630)
呈報分部資產	9,494,891	865,931	1,510,807	11,871,629
呈報分部負債	7,730,631	494,762	1,749,158	9,974,551

	截至2019年12月31日止年度			
	藝術品經營 與拍賣 人民幣千元	演出 與劇院管理 人民幣千元	影院投資管理 人民幣千元	總計 人民幣千元
按收入確認時間細分				
某一時點	755,665	1,979,211	774,455	3,509,331
隨著時間	227,533	7,812	61,973	297,318
外部客戶收入	983,198	1,987,023	836,428	3,806,649
分部間收入	2,756	2,415	—	5,171
呈報分部收入	<u>985,954</u>	<u>1,989,438</u>	<u>836,428</u>	<u>3,811,820</u>
呈報分部利潤(經調整未計 利息、稅項、折舊及攤 銷之盈利)	<u>310,586</u>	<u>78,182</u>	<u>200,631</u>	<u>589,399</u>
折舊及攤銷	(43,631)	(18,885)	(176,727)	(239,243)
財務收入	80,574	11,468	1,178	93,220
財務成本	(146,858)	(400)	(84,296)	(231,554)
以下各項之減值：				
— 商譽	—	—	(84,959)	(84,959)
— 於合營公司之投資	—	—	(47,866)	(47,866)
呈報分部資產	9,376,034	900,710	1,845,351	12,122,095
呈報分部負債	7,650,061	518,574	2,176,496	10,345,131

(b) 呈報分部收入、損益、資產及負債之對賬

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收入		
呈報分部收入	2,307,808	3,811,820
分部間收入的抵銷	—	(5,171)
其他來源收入	15,967	39,024
	<u>2,323,775</u>	<u>3,845,673</u>
合併收入(附註4)	<u>2,323,775</u>	<u>3,845,673</u>
(虧損)／利潤		
呈報分部利潤(經調整未計利息、稅項、折舊及攤銷之 盈利)	153,811	589,399
其他來源收入	15,967	39,024
未分配總部及公司其他收益淨額	10,127	53,414
應佔聯營公司溢利減虧損	(36,967)	40,326
應佔合營公司溢利減虧損	(19,840)	5,252
其他權益證券之公允價值變動	23,402	23,534
非流動資產減值虧損	(83,225)	(132,825)
折舊及攤銷	(241,443)	(247,767)
財務收入	154,179	90,137
財務成本	(185,532)	(148,580)
未分配總部及公司開支	(65,391)	(75,019)
	<u>(274,912)</u>	<u>236,895</u>
合併除稅前(虧損)／利潤	<u>(274,912)</u>	<u>236,895</u>

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
資產		
呈報分部資產	11,871,629	12,122,095
分部間應收款項的抵銷	(4,503,486)	(3,924,526)
其他權益證券	238,733	213,115
於聯營公司的權益	701,323	737,709
於合營公司的權益	439,045	472,327
遞延稅項資產	30,177	35,094
未分配總部及公司資產	5,081,076	3,935,848
	<u>13,858,497</u>	<u>13,591,662</u>
負債		
呈報分部負債	9,974,551	10,345,131
分部間應付款項的抵銷	(4,503,486)	(3,924,526)
即期稅項	29,792	58,042
遞延稅項負債	26,470	23,005
未分配總部及公司負債	3,795,638	2,170,032
	<u>9,322,965</u>	<u>8,671,684</u>

(c) 地區資料

本集團的業務主要於中國大陸、香港、澳門及加拿大開展。

有關本集團外部客戶業務收入的資料乃按本公司業務的註冊成立／成立地點呈列。有關本集團金融工具及遞延稅項資產以外的非流動資產的資料乃按資產的地理位置呈列。

	外部客戶收入		非流動資產	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
中國大陸	2,226,957	3,613,640	2,633,638	2,883,376
其他	96,818	232,033	47,725	30,271
	<u>2,323,775</u>	<u>3,845,673</u>	<u>2,681,363</u>	<u>2,913,647</u>

6 除稅前(虧損)／利潤

除稅前(虧損)／利潤已扣除：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	660,716	733,009
定額供款退休計劃的供款(附註)	<u>16,034</u>	<u>84,105</u>
	<u>676,750</u>	<u>817,114</u>

附註：

根據中國相關勞動條例及法規，本公司及其中國附屬公司參與由相關當地政府機構為其僱員組織的定額供款退休計劃(「中國計劃」)。本集團須按介乎本集團營運所在城市的僱員平均基本薪金的13%至16%的比例向中國計劃供款。當地政府機構負責向退休僱員支付全部退休金。為減少COVID-19疫情對企業之影響，中國政府於2020年2月1日至2020年12月31日期間逐步減免社保供款。

此外，本公司及其若干中國附屬公司已按自願基準為員工實施一項補充定額供款退休計劃。根據該計劃，本公司及其中國附屬公司須按其業務所在城市僱員平均基本薪金的5%至8%向中國計劃作出供款。

除了上述年度供款及補充退休計劃外，本集團再無其他與該等計劃有關的退休金福利的重大付款責任。

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
折舊		
—物業、廠房及設備	102,892	115,047
—使用權資產	134,760	129,889
攤銷	3,791	2,831
在管理費用中確認的減值損失		
—貿易應收款項	1,852	1,161
—按金、預付款項及其他應收款項	45,910	30,088
—物業、廠房及設備	59,096	—
—無形資產	7,665	—
—商譽	68	84,959
—於合營公司的權益	12,630	47,866
—於聯營公司的權益	3,766	—
存貨撥備	32,000	—

7 合併損益表所得稅

合併損益表稅項指：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
即期稅項－中國企業所得稅		
年內撥備	33,995	85,601
過往年度(超額撥備)/撥備不足	(229)	5,711
	<u>33,766</u>	<u>91,312</u>
即期稅項－其他地區		
年內撥備	520	11,460
過往年度超額撥備	(570)	—
	<u>(50)</u>	<u>11,460</u>
遞延稅項		
暫時差異的產生及撥回	<u>7,213</u>	<u>6,175</u>
	<u>40,929</u>	<u>108,947</u>

8 每股(虧損)／盈利

(a) 每股基本(虧損)／盈利

截至2020年12月31日止年度，每股基本虧損是按照本公司普通權益股東應佔虧損人民幣354,489,000元(2019年：本公司普通權益股東應佔利潤人民幣49,719,000元)，以及於年內已發行的普通股加權平均普通股數246,316,000股計算。

(b) 每股攤薄(虧損)／盈利

於整個2020年及2019年，本公司並無任何潛在攤薄股份。因此，每股攤薄(虧損)／盈利與每股基本(虧損)／盈利相同。

9 貿易應收款項

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
應收以下人士之貨物銷售及提供服務貿易應收款項，扣除 信貸虧損		
— 關聯方	2,512	6,705
— 第三方	444,521	373,332
	<u>447,033</u>	<u>380,037</u>
按攤餘成本計量之金融資產	<u>447,033</u>	<u>380,037</u>

本集團的所有貿易應收款項(扣除信貸虧損)預期將於一年內收回。

賬齡分析

截至報告期末，本集團貿易應收款項按發票日期及扣除呆賬撥備的賬齡分析如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
一個月內	136,261	159,518
1至3個月	10,626	18,451
3至6個月	45,150	38,970
6至12個月	71,992	74,766
一年以上	183,004	88,332
	<u>447,033</u>	<u>380,037</u>

貿易應收款項一般為實時到期或具有兩個月的信用期。

10 貿易及其他應付款項

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
流動		
貿易應付款項予		
— 關聯方	62,278	53,207
— 第三方	<u>105,018</u>	<u>113,498</u>
	167,296	166,705
應付利息		
— 關聯方	8,497	8,497
— 第三方	33,748	26,695
員工相關成本應付款項	59,942	56,354
應付其他稅項及附加費	63,982	73,476
應付股息	1,976	1,494
支付拍品款項	1,111,395	1,295,435
已收按金	99,740	118,947
其他應計費用及應付款項		
— 關聯方	39,712	29,115
— 第三方	<u>169,402</u>	<u>276,836</u>
按攤餘成本計量的金融負債	<u>1,755,690</u>	<u>2,053,554</u>
非流動		
應付購買設備款項		
— 第三方	<u>406</u>	<u>1,040</u>
	<u>406</u>	<u>1,040</u>

於2020年12月31日，貿易應付款項按發票日期呈列的賬齡分析如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
12個月內	106,030	98,942
12個月以上	<u>61,266</u>	<u>67,763</u>
	<u>167,296</u>	<u>166,705</u>

11 股息

(a) 本公司於年內應付予權益股東的股息如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
每股普通股零元於報告期末後擬派的末期股息 (2019年：每股普通股人民幣0.071元)	<u>-</u>	<u>17,488</u>

於報告期末後擬派付的末期股息並未於報告期末確認為負債。

(b) 應付予本公司權益股東於年內批准及支付之上一財政年度的股息：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
於年內批准及支付於上一財政年度之股息每股普通股 人民幣0.071元(2019年：每股普通股人民幣0.172元)	<u>17,488</u>	<u>42,366</u>

12 COVID-19疫情影響

自2020年初爆發的新型冠狀病毒疫情(「COVID-19疫情」)對文化產業造成巨大沖擊，為本集團的經營環境帶來更多不確定因素，對本集團的業務造成重大不利影響。中國已採取全國措施預防及控制疫情蔓延。於2020年上半年，本集團部分藝術品拍賣場次已延期，並關閉全部影劇院。根據政府相關規定，本集團已於2020年下半年逐步恢復營業。

自爆發COVID-19疫情以來，本集團高度重視並嚴格執行政府的疫情防控部署。面對經營困境，本集團嚴格控制成本，削減不必要開支，根據相關政策，本集團竭力爭取稅項及租金減免，減輕營運壓力，並積極探索線上營運，開展「文化服務轉型」，推出了雲徵集、雲劇院、雲影廳、藝術教育線上教學、藝術品在線主題售賣及影城特色送餐等活動，為後續全面復工打好基礎。

本集團將時刻關注COVID-19疫情的發展及情況，持續評估其對本集團財務狀況及經營業績的影響，同時採取必要措施盡可能降低相關業務風險。

管理層討論與分析

2020年，新冠疫情突如其來，給幾乎所有行業造成巨大衝擊，我們所處的文化產業更是首當其衝。面對前所未有的嚴峻形勢，保利文化上下團結一致，和衷共濟，在董事會的領導下，積極做好疫情應對處置，著力創新經營模式，保持經營基本穩定，並再次成功入選「全國文化企業三十強」。

一、分類業務情況

藝術品經營與拍賣業務

保利文化密切關注疫情進展，深入研究對策，制訂相應工作方案，2020全年共實現成交總額約人民幣70億元，繼續保持在中國藝術品拍賣市場的領先地位。其中北京保利15週年拍賣會成交總額超人民幣41億元，創8年來單季成交新高；明吳彬《十面靈璧圖卷》以人民幣5.129億元成交，創中國古代書畫拍賣世界紀錄，為2020年全球藝術品拍賣第二高價。

北京保利藝術中心有限公司（「保利藝術中心」）加大自營銷售力度，積極開展私洽業務，加快存貨周轉。2020年共舉辦線下藝術展覽15場、線上公益講座9場，努力提升品牌影響力。

演出與劇院管理業務

北京保利劇院管理有限公司(「保利劇院管理」)全年院線規模繼續擴張，實現佈局全國22個省、自治區、直轄市的62座城市，運營管理劇院達到70家。疫情期間，保利劇院管理積極探索線上經營，持續提升品牌影響，搭建「保利雲劇院」，上線演出視頻230餘部，推出「賈凡雙面的我」雲上音樂會、「馬佳雲遊博物館」等直播活動；疫情得到有效控制後，保利劇院管理第一時間舉辦「向英雄致敬－保利·武漢琴台音樂廳公益演出季」「浪奔浪湧·藝路向東」等公益演出，向抗疫英雄致敬，贏得良好口碑。2020年保利劇院管理積極調整演出排期，全年完成演出6,400場。

保利劇院管理推進《上甘嶺》、《雷雨》等10部原創劇目編排及巡演，加快內容平台建設。加強IP合作，打造《王者榮耀》音樂會等優質項目，開展劇院巡演。

影院投資管理業務

保利影業投資有限公司(「保利影業」)全年運營直營影城74家。疫情期間，保利影業充分利用電子商務平台和網絡、物流渠道，推出影院特色食品外賣服務，利用自媒體平台推出線上「雲影廳」，與影迷共享家庭影院；疫情得到控制後，有序推動線下影城恢復經營，穩妥開展內容投資。

二、業績分析與討論

經營業績概覽

收入

收入總額由截至2019年12月31日止年度的人民幣3,845.7百萬元減少39.6%至截至2020年12月31日止年度的人民幣2,323.8百萬元，主要歸因於自2020年初爆發COVID-19疫情，對本集團的營運及財務狀況造成重大不利影響。藝術品經營及藝術品徵集受到國內外出行限制的嚴重影響，導致北京春季拍賣會取消及香港拍賣會延遲至2020年7月。本集團自春節起暫停其所有演出及影院業務，自2020年5月起逐步恢復業務。

本集團於2020年及2019年各分部收入如下：

	截至12月31日止年度		
	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元	變動百分比(%)
藝術品經營與拍賣	717.3	986.0	(27.3)
演出與劇院管理	1,380.6	1,989.4	(30.6)
影院投資管理	209.9	836.4	(74.9)

毛利

毛利由截至2019年12月31日止年度的人民幣1,319.2百萬元減少43.0%至截至2020年12月31日止年度的人民幣752.0百萬元。毛利率由截至2019年12月31日止年度的34.3%減少至截至2020年12月31日止年度的32.4%。

其他收入淨額

其他收入淨額(主要包括政府補助金)由截至2019年12月31日止年度的人民幣61.4百萬元增加至截至2020年12月31日止年度的人民幣64.0百萬元。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至2019年12月31日止年度的人民幣456.2百萬元減少17.7%至截至2020年12月31日止年度的人民幣375.5百萬元，主要由於上述COVID-19疫情影響。

管理費用

管理費用由截至於2019年12月31日止年度的人民幣698.2百萬元減少6.8%至截至2020年12月31日止年度的人民幣650.7百萬元，主要由於上述COVID-19疫情導致差旅開支及勞工成本減少。

呈報分部(虧損)/利潤

由於受到上述COVID-19疫情的影響，呈報分部虧損於截至2020年12月31日止年度為人民幣153.8百萬元，而截至2019年12月31日止年度則為呈報分部利潤人民幣589.4百萬元。

本集團於2020年及2019年各自的呈報分部(虧損)/利潤如下：

	截至12月31日止年度		變動百分比(%)
	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元	
藝術品經營與拍賣	229.6	310.6	(26.1)
演出與劇院管理	16.0	78.2	(79.5)
影院投資管理	(91.8)	200.6	< (100)

財務收入

財務收入由截至2019年12月31日止年度的人民幣90.1百萬元增加71.1%至截至2020年12月31日止年度的人民幣154.2百萬元，主要由於拍品保證金的利息收入增加。

財務成本

財務成本由截至於2019年12月31日止年度的人民幣148.6百萬元增加24.8%至截至2020年12月31日止年度的人民幣185.5百萬元，主要由於銀行貸款、短期融資券及債券平均金額增加所致。

所得稅

所得稅由截至2019年12月31日止年度的人民幣108.9百萬元減少62.4%至截至2020年12月31日止年度的人民幣40.9百萬元，主要由於利潤減少導致應課稅收入減少所致。

年內(虧損)／利潤

由於上述COVID-19疫情的影響，截至2020年12月31日止年度錄得虧損人民幣315.8百萬元，而截至2019年12月31日止年度則為利潤人民幣127.9百萬元，且淨利潤率由截至2019年12月31日止年度的3.3%減至截至2020年12月31日止年度的-13.6%。

流動資金及資本來源

截至2020年12月31日止年度，本集團維持穩健的財務狀況和充足流動資金。於2020年12月31日，本集團現金及現金等價物為人民幣1,329.1百萬元(2019年：人民幣1,151.2百萬元)，較2019年12月31日增加15.5%。

截至2020年12月31日止年度，經營活動產生的現金流出淨額為人民幣553.5百萬元，較截至2019年12月31日止年度的人民幣424.9百萬元增加人民幣128.6百萬元。投資活動現金流出淨額為人民幣7.4百萬元，較截至2019年12月31日止年度的人民幣1,125.8百萬元減少人民幣1,118.4百萬元，此乃主要由於2019年投資數字王國集團有限公司。融資活動現金流入淨額為人民幣738.8百萬元，較截至2019年12月31日止年度的人民幣1,296.0百萬元減少人民幣557.2百萬元，主要由於本集團融資處置的安排。現金及現金等價物較去年年底增加約人民幣177.9百萬元。

合併財務狀況表的主要項目變動

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備主要包括但不限於影院設備及公司自有辦公室等。我們的物業、廠房及設備由2019年12月31日的人民幣674.0百萬元減少21.6%至2020年12月31日的人民幣528.4百萬元。該減少主要由於計提減值損失及物業、廠房及設備折舊減少所致。

流動資產及流動負債

流動資產由2019年12月31日的人民幣10,429.8百萬元增加3.3%至2020年12月31日的人民幣10,778.2百萬元。流動負債由2019年12月31日的人民幣6,813.1百萬元增加16.2%至2020年12月31日的人民幣7,915.7百萬元。流動負債的增加主要由於計息借款增加。

存貨

我們的存貨由2019年12月31日的人民幣2,246.6百萬元增加2.5%至2020年12月31日的人民幣2,302.3百萬元，主要由於收藏的藝術品增加所致。

拍品保證金

拍品保證金由2019年12月31日的人民幣1,674.5百萬元增加5.4%至2020年12月31日的人民幣1,764.8百萬元，主要是由於我們努力吸引知名收藏家的高質量拍品所致。

按金、預付款項及其他應收款項

按金、預付款項及其他應收款項由2019年12月31日的人民幣2,056.7百萬元增加32.2%至2020年12月31日的人民幣2,718.7百萬元，主要由於拍賣藝術品的預付款項增加所致。

應佔聯營公司溢利減虧損及應佔合營公司溢利減虧損

由於上述COVID-19疫情的影響，截至2020年12月31日止年度，應佔聯營公司溢利減虧損及應佔合營公司溢利減虧損分別錄得虧損人民幣37.0百萬元及人民幣19.8百萬元，而截至2019年12月31日止年度則分別錄得溢利人民幣40.3百萬元及人民幣5.3百萬元。

債項

於2020年12月31日，我們的計息借款為人民幣5,878.9百萬元，該計息借款主要來自知名金融機構並無抵押。銀行貸款由2019年12月31日的人民幣3,351.1百萬元增至2020年12月31日的人民幣3,565.1百萬元，主要用於業務營運擴張。於2020年2月28日，本集團發行本金總額為人民幣500百萬元的中期票據，期限為三年(到期日為2023年2月28日)，單位面值為人民幣100元，票面年利率為3.60%。於2020年4月10日，本公司發行本金總額為人民幣200百萬元的短期融資券，期限為270天(到期日為2021年1月5日)，每單位面值為人民幣100元，票面年利率為2.50%。於2020年5月26日，本公司發行本金總額為人民幣200百萬元的短期融資券，期限為199天(到期日為2020年12月11日)，每單位面值為人民幣100元，票面年利率為2.20%。於2020年8月20日，本公司發行本金總額為人民幣200百萬元的短期融資券，期限為270天(到期日為2021年5月17日)，每單位面值為人民幣100元，票面年利率為3.25%。於2020年10月26日，本公司發行本金總額為人民幣400百萬元的短期融資券，期限為270天(到期日為2021年7月23日)，每單位面值為人民幣100元，票面年利率為3.49%。於2020年12月21日，本公司發行本金總額為人民幣200百萬元的短期融資券，期限為270天(到期日為2021年9月17日)，每單位面值為人民幣100元，票面年利率為4.50%。

根據藝術品信託計劃，倘借款人及其擔保人無法償還有關款項，我們有義務為預期貨幣信託財產總額與信託本金總額、信託計劃中協議的預期收益、適用稅項及產生的其他費用(不包括我們的預期獎勵費)之間的差額付款。於2020年12月31日，我們最高風險額達人民幣2.0百萬元。

於本公告日期，除本公告所披露者外，本集團並未有任何重大或有負債或任何其他資產負債表外承擔及安排。

物業、廠房及設備減值

截至2020年12月31日止年度，鑒於中國電影市場於可見未來的不確定性，本集團擬關閉少量電影院。本集團已評估該等附屬公司物業、廠房及設備之可收回金額，其賬面值因此撇減至其可收回金額人民幣0.8百萬元。減值虧損人民幣59.1百萬元確認為「行政開支」。租賃裝修、設備以及傢俱、裝置及其他之可收回金額乃參考相同行業類似資產的近期售價，使用市場比較法按相關固定資產之公允價值減出售成本估計，而機器之可收回金額乃參考相同行業類似資產的近期售價，使用市場比較法按機器的公允價值減出售成本估計，並就剩餘使用年期等差異作出調整。可收回金額所依據的公允價值乃分類為第三層級計量。

資本支出

我們的資本支出主要包括購買物業、廠房及設備和無形資產的購買，截至2020年及2019年12月31日止年度，分別為人民幣34.2百萬元和人民幣96.9百萬元。

資產減值準備

其他財務指標

我們的資產負債比率(根據計息負債除以權益總額計算)自2019年12月31日的63.8%增至2020年12月31日的67.3%，主要由於計息銀行貸款增加所致。

員工薪酬及政策

於2020年12月31日，本集團共有員工7,535名。我們的員工薪酬政策乃由董事會薪酬與考核委員會根據彼等之表現、資歷及業務能力而釐定。於2020年12月31日，我們的薪酬政策和培訓計劃未發生重大變化。

三、風險因素

本公司經營活動面臨的風險主要有：市場風險、人員流動風險、競爭風險、利率和匯率波動風險。

(一) 市場風險

外部經營環境的不確定性

自2020年初爆發的COVID-19疫情為本集團的經營環境帶來更多不確定因素。當前全球COVID-19疫情依然在蔓延擴散，疫情對世界經濟的巨大衝擊將繼續發展演變，外部風險挑戰明顯增多。2020年中國全國GDP同比增長2.3%，中國經濟正逐步克服疫情帶來的不利影響，經濟運行呈恢復性增長和穩步復甦態勢，但疫情衝擊損失尚需彌補。我們在藝術品經營與拍賣板塊下的經營業績尤其可能面臨國內外的經濟及金融環境波動風險。本公司將在繼續做好疫情防控的前提下，積極復工復產，整合保利文化的品牌與資源，在做好目前三項主業的同時，積極發展創新產業模式，開展線上業務，發掘更多利潤增長點，平抑經濟波動造成的不利影響。

藝術品市場不可預見

藝術品市場受到諸多因素的影響，包括整體經濟及政治環境、有關最受追捧收藏種類及收藏家收集喜好的變化等。例如，在拍賣業務下，市場需求降低時，藝術品拍賣成交量減少，進而使得我們賺取的佣金收入降低。此外，藝術品經營業務中，我們在市場需求高漲時可能無法以合理價格購買到優良藝術品，在市場需求下降時銷售相關藝術品可能難以獲得預期回報。我們將密切關注市場變化，把握藝術品板塊熱點輪動規律，妥善制定應對策略。我們將尤其注重拓展國際新客戶和經營門類，加大海外徵集力度，以降低市場需求波動帶來的風險。

(二) 人員流動風險

我們的成功主要歸功於優秀經營管理人才的貢獻。就藝術品經營與拍賣板塊而言，我們依賴行業專家來提供藝術品鑒定和估值服務，而此等行業專家需要較長時間的實踐積累足夠經驗方能提供專業及可靠的建議。就其他業務板塊而言，我們需要符合資格的僱員來保障劇院和影院能夠得到統一的和高水平的管理，從而提升觀眾的體驗、提高我們的品牌認知度並增強盈利水平。我們力爭通過出色的人力資源管理，吸引業內優秀人才，並提供良好的職業發展機會。我們將積極加強人才內部培養，進一步儲備關鍵管理和專業人才，增強已有關鍵人才歸屬感，創新人才激勵機制。

(三) 所有業務板塊均面臨競爭

在藝術品經營與拍賣板塊上，我們主要與國內外市場的主要拍賣行在各個經營環節展開競爭。競爭可能會減少我們的佣金收入、增加我們徵集、購買和銷售藝術品的成本，以及招募業內人才的費用。在演出與劇院管理板塊方面，我們在演出節目資源、劇院網絡覆蓋度及品牌認知度上與中國其他劇院管理公司競爭。在影院投資管理板塊方面，我們主要與其他在我們擁有影院的區域設立影院的競爭者競爭。本公司將進一步準確把握市場需求，提升核心競爭力，保持市場領先地位。

(四) 利率和匯率波動風險

由於我們在海外的業務拓展，我們可能於未來產生以外幣計值的收入，而我們與海外客戶簽署的合約也可能以歐元或美元計值。因此，匯率波動(尤其為人民幣、歐元及美元之間)或會增加我們的成本，而我們的盈利能力亦可能會因外幣匯兌虧損而下降。我們將高度關注國內外金融市場政策及變化，在加息以及降息通道內分別採取有針對性的融資模式，部份抵消利率變動對財務成本的影響。

四、未來展望

目前，國家提出「到2035年建成文化強國」的遠景目標，明確我國「十四五」時期經濟社會發展的主要目標包括「公共文化服務體系和文化產業體系更加健全，人民精神文化生活日益豐富，中華文化影響力進一步提升」，這都為保利文化的未來發展指明了方向，也堅定了我們前進的信心。

目前，我國疫情防控已進入常態化階段。我們將深入研究疫情防控常態化形勢下市場和行業變化的新趨勢、新特點，制訂完善「十四五」戰略發展規劃，更加明確發展方向。進一步深化、延伸三項主業，鞏固既有優勢；加大內容投入和原創開發力度，打造更多更好文化精品；進一步探索線上線下有機融合的發展模式，保持藝術品經營與拍賣業務的領先地位；研究確定影院投資管理業務的發展戰略加快推進重大項目落地，文化旅遊、文化資產運營管理業務實現突破。完善產業佈局，增強競爭優勢，為「十四五」開好局。

藝術品經營與拍賣業務，要延續全球中國藝術品拍賣成交總額連續11年保持領先的良好勢頭，進一步深化精品戰略，做好拍品徵集工作，穩固行業地位；保利藝術中心將盤活庫存資源，加大銷售力度；組織打造高品質藝術展覽，助力品牌提升。

演出與劇院管理業務將繼續做好到期劇院續約工作；保持劇院院線規模穩中有進；強化平台建設及團隊培育，切實提升原創劇目製作能力；加強IP合作，推出口碑力作，持續擴大保利出品的影響力和號召力；加快推進文旅融合型劇場及文旅駐場演出項目落地，促進轉型升級；進一步深化國際交流合作，提升國際化經營水平。

影院投資管理業務將繼續做好現有影城經營，優化組織結構，提升發展質量；積極穩妥開展內容投資，確保經濟效益、社會效益雙豐收；加緊研究確定下一步發展戰略。

藝術教育業務方面，保利WeDo要繼續做好已有校區經營，提升盈利水平；加強師資培養，儲備教師資源；持續提高教學質量、優化學生體驗，加強與企業、學校的友好合作，不斷提升品牌影響力。

文化金融業務，藝術投資公司要嚴控風險，保證項目良好運行。融資租賃公司要加強市場環境和金融環境研判，降規模，控風險。

文化旅遊業務，探索通過文化科技融合，打造特色文旅產品發展新路徑。

文化資產運營管理業務，加快探索形成可複製的業務發展模式。

董事、監事及高級管理人員辭任

周遊先生因退休辭任本公司副總經理，其辭任自2021年1月21日起生效。

期後事項

董事會決定截至2020年12月31日止年度將不進行利潤分配。

遵守企業管治守則

本公司致力於達致並維持較高企業管制水平，以符合業務所需及股東要求。自2020年1月1日起至2020年12月31日止期間(「**報告期**」)，本公司已遵守上市規則附錄十四企業管治守則(「**企業管治守則**」)及企業管治報告之所有守則條文，並採納了其中的絕大多數建議最佳常規，惟以下偏離事項除外，原因解釋如下：

企業管治守則條文第A.4.2條

企業管治守則條文A.4.2條規定，其中包括，每名董事(包括有指定任期的董事)應輪流退任，至少每三年一次。如本公司日期為2019年12月20日之公告中所披露，本公司第三屆董事會及第三屆監事會(「**監事會**」)之任期於2019年12月22日屆滿。鑒於COVID-19疫情影響，董事會及監事會換屆工作尚在籌備中，為確保本公司相關工作的連續性，董事會及監事會將延期換屆。第三屆董事會及第三屆監事會的任期將順延至本公司股東大會選舉產生第四屆董事會及第四屆監事會止，董事會及監事會之各專門委員會及高級管理人員的任期亦相應順延。本公司將盡快確定有關事宜，積極推進董事會及監事會的換屆工作進程，並及時履行相應的信息披露義務。

企業管治守則條文第A.5.2(a)條

企業管治守則條文第A.5.2(a)條規定，董事會提名委員會應至少每年檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)，並就任何為配合公司策略而擬對董事會作出的變動提出建議。年內，由於董事會延期換屆，董事會提名委員會並未舉行會議。

企業管治守則條文第L(d)(i)條

年內，由於董事會延期換屆，董事會薪酬與考核委員會並未舉行會議。因此，本公司未遵守企業管治守則條文第L(d)(i)條。

遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄十的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)作為董事及監事證券交易的行為守則。本公司已向董事及監事作出特定查詢，全體董事及監事確認彼等於報告期內已遵守標準守則所載規定準則。

購買、出售或贖回上市證券

本公司及其附屬公司於報告期內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

利潤分派

董事會決定截至2020年12月31日止年度將不進行利潤分配。

審閱年度業績

本公司審計委員會已審閱年度業績。

本集團核數師畢馬威會計師事務所(執業會計師)已對比本全年業績公告所載有關本集團截至2020年12月31日止年度的合併財務狀況表、合併損益表、合併損益及其他綜合收益表及相關附註之財務數額與本集團本年度之合併財務報表所載數額，有關數額屬一致。畢馬威會計師事務所就此方面所進行之工作並不構成根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則、香港審閱工作準則或香港核證委聘準則而進行之審核、審閱或其他核證委聘，故核數師不會作出任何保證。

發佈年度報告

本業績公告將在公司網站(www.polyculture.com.cn)和香港聯合交易所有限公司披露易網站(www.hkexnews.hk)上發佈。

本公司載有上市規則規定的全部資料的2020年年報將寄發予股東並將刊載於本公司網站(www.polyculture.com.cn)和香港聯合交易所有限公司披露易網站(www.hkexnews.hk)。

承董事會命
保利文化集團股份有限公司
董事長
徐念沙

中國，北京，2021年3月30日

於本公告日期，本公司執行董事為徐念沙先生、張曦先生、蔣迎春先生及李衛強先生；非執行董事為黃戈明先生及王珂靈先生；獨立非執行董事為李伯謙先生、李曉慧女士及葉偉明先生。