

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之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就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之任何損失承擔任何責任。



## China Creative Digital Entertainment Limited 中國創意數碼娛樂有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：8078)

### 截至二零二零年六月三十日止年度之全年業績公告

#### 香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)GEM的特色

GEM之定位，乃為中小型公司提供一個上市之市場，此等公司相比起其他在聯交所上市之公司帶有較高投資風險。有意投資之人士應了解投資於該等公司之潛在風險，並應經過審慎周詳考慮後方作出投資決定。

由於GEM上市公司普遍為中小型公司及其新興之性質使然，在GEM買賣之證券可能會較於聯交所主板買賣之證券承受較大之市場波動風險，同時無法保證在GEM買賣之證券會有高流通量之市場。

本公告的資料乃遵照聯交所的《GEM證券上市規則》(「GEM上市規則」)而刊載，旨在提供有關中國創意數碼娛樂有限公司(「本公司」)的資料；本公司的董事(「董事」)願就本公告的資料共同及個別地承擔全部責任。各董事在作出一切合理查詢後，確認就其所知及所信，本公告所載資料在各重要方面均屬準確完備，沒有誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何事項，足以令致本公告或其所載任何陳述產生誤導。

## 年度業績

本公司董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二零年六月三十日止年度之經審核綜合業績，連同截至二零一九年六月三十日止年度之經審核比較數字如下：

### 綜合損益及其他全面收益表

截至二零二零年六月三十日止年度

	附註	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
<b>持續經營業務</b>			
收入	4	37,162	64,565
其他收入及收益	5	6,574	47,749
影片及電視節目經銷及製作及唱片製作之成本		(190,554)	(214,087)
銷售及經銷費用		(7,877)	(8,776)
行政費用		(48,653)	(95,642)
貿易應收款預期信貸虧損(「預期信貸虧損」) 撥備淨額		14,445	(87,225)
應收貸款預期信貸虧損撥備淨額		25,583	(65,435)
其他應收款預期信貸虧損撥備淨額		11,251	(135,228)
撇銷其他應收款		-	(25,245)
撇銷預付款項		(31,665)	-
撇銷收購一間附屬公司的商譽		-	(7,693)
製作中影片之減值虧損		(77,904)	-
物業、機器及設備之減值虧損		(571)	-
無形資產之減值虧損		(1,199)	(7,840)
商譽減值虧損		(13,148)	(10,789)
於聯營公司之權益減值虧損		(9,878)	(10,188)
投資物業之公允價值變動		-	(118,028)
按公允價值計入損益賬之金融資產之 公允價值變動		(253,853)	4,828
視作出售一間聯營公司之虧損		-	(14,966)
出售附屬公司之虧損		(23,483)	-
應佔聯營公司之業績		(6,577)	(11,571)
財務費用	6	(129,437)	(122,112)
來自持續經營業務之除所得稅前虧損	7	(699,784)	(817,683)
所得稅抵免	8	708	34
來自持續經營業務之年內虧損		(699,076)	(817,649)
<b>已終止業務</b>			
來自已終止業務之年內虧損	9	-	(1,289,461)
年內虧損		(699,076)	(2,107,110)

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
<b>其他全面收益／(虧損)：</b>		
<b>可能重新分類至損益之項目：</b>		
換算海外業務產生之匯兌差額	165	2,062
解除出售一間聯營公司產生之匯兌差額	890	-
解除出售一間附屬公司產生之匯兌差額	-	772
<b>不會於其後重新分類至損益之項目：</b>		
應佔一間聯營公司之其他全面虧損	-	(1,713)
按公允價值計入其他全面收益之金融資產 之公允價值變動	<u>(83,166)</u>	<u>(167,189)</u>
<b>年內其他全面虧損總額，扣除稅項</b>	<u>(82,111)</u>	<u>(166,068)</u>
<b>年內全面虧損總額</b>	<u><u>(781,187)</u></u>	<u><u>(2,273,178)</u></u>
<b>下列應佔年內虧損：</b>		
本公司擁有人		
- 持續經營業務	(685,385)	(807,018)
- 已終止業務	-	(1,289,461)
非控股權益		
- 持續經營業務	<u>(13,691)</u>	<u>(10,631)</u>
	<u><u>(699,076)</u></u>	<u><u>(2,107,110)</u></u>
<b>下列應佔年內全面虧損總額：</b>		
本公司擁有人	(767,496)	(2,262,547)
非控股權益	<u>(13,691)</u>	<u>(10,631)</u>
	<u><u>(781,187)</u></u>	<u><u>(2,273,178)</u></u>
<b>本公司擁有人應佔每股虧損</b>		
來自持續經營及已終止業務		
- 基本及攤薄	<u>(2.53) 港元</u>	<u>(7.74) 港元</u>
來自持續經營業務		
- 基本及攤薄	<u>(2.53) 港元</u>	<u>(2.98) 港元</u>
來自己終止業務		
- 基本及攤薄	<u>-</u>	<u>(4.76) 港元</u>

11

## 綜合財務狀況表

於二零二零年六月三十日

	附註	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備		<b>3,901</b>	7,312
使用權資產		<b>518</b>	–
無形資產		<b>2,930</b>	4,279
商譽		–	13,148
於聯營公司之權益		–	55,175
於一間合營企業之權益		<b>107</b>	107
按公允價值計入其他全面收益之金融資產	12	<b>27,633</b>	116,252
按公允價值計入損益賬之金融資產	13	<b>5,176</b>	277,692
預付款項、按金及其他應收款		<b>59,642</b>	27,201
影片權利及製作中影片	14	<b>214,685</b>	303,902
遞延稅項資產		–	1,535
		<b>314,592</b>	806,603
<b>流動資產</b>			
按公允價值計入損益賬之金融資產	13	<b>21,898</b>	21,392
預付款項、按金及其他應收款		<b>41,101</b>	165,113
應收貸款	15	<b>42,729</b>	209,687
存貨		<b>7,773</b>	9,201
貿易應收款	16	<b>2,584</b>	6,949
銀行及現金結餘		<b>4,844</b>	28,399
		<b>120,929</b>	440,741
分類為持作出售之已出售集團資產		–	180,025
		<b>120,929</b>	620,766

	附註	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
<b>流動負債</b>			
貿易應付款	17	37,912	31,543
應計費用、已收按金及其他應付款		156,602	288,415
租賃負債		401	–
其他借貸	18	111,547	114,580
可換股債券	19	260,913	226,913
應付承兌票據	20	487,419	421,827
		<u>1,054,794</u>	<u>1,083,278</u>
分類為持作出售之已出售集團負債		<u>–</u>	<u>180,025</u>
		<u>1,054,794</u>	<u>1,263,303</u>
<b>流動負債淨額</b>		<u>(933,865)</u>	<u>(642,537)</u>
<b>資產總額減流動負債</b>		<u>(619,273)</u>	<u>164,066</u>
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		–	2,243
租賃負債		91	–
		<u>91</u>	<u>2,243</u>
<b>(負債)／資產淨值</b>		<u>(619,364)</u>	<u>161,823</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本		2,714	2,714
儲備		(594,441)	173,055
本公司擁有人應佔權益		(591,727)	175,769
非控股權益		(27,637)	(13,946)
<b>總(資產虧絀)／權益</b>		<u>(619,364)</u>	<u>161,823</u>

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止年度

### 1. 一般資料

中國創意數碼娛樂有限公司(「本公司」)根據百慕達公司法在百慕達註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)GEM上市。其註冊辦事處之地址為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。其主要營業地點之地址為香港九龍長沙灣長順街15號D2 Place二期8樓C室。

綜合財務報表以港元(「港元」)呈列，除另有說明者外，全部數值均已予約整至最接近之千位。

本公司為一間投資控股公司。

本公司及其附屬公司(「本集團」)之主要業務載於以下附註及綜合財務報表之分部資料。

#### 編製基準

綜合財務報表乃根據由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)，其包括所有適用之香港會計準則(「香港會計準則」)、香港財務報告準則及詮釋之統稱而編製。此外，綜合財務報表包括聯交所GEM證券上市規則(「GEM上市規則」)及香港公司條例規定之適用披露。

綜合財務報表乃根據歷史成本基準編製，惟投資物業、按公允價值計入損益賬(「按公允價值計入損益賬」)之金融資產及按公允價值計入其他全面收益(「按公允價值計入其他全面收益」)之金融資產乃按公允價值計量。

綜合財務報表已按與截至二零一九年六月三十日止年度之綜合財務報表所採納會計政策一致之基準編製，惟採納附註2(a)所載與本集團相關並自本期間起生效之若干新訂及經修訂香港財務報告準則除外。

## 持續經營

截至二零二零年六月三十日止年度，本集團錄得虧損淨額約699,076,000港元(二零一九年：2,107,110,000港元)，且截至該日，本集團的流動負債超出其流動資產約933,865,000港元(二零一九年：642,537,000港元)以及資本虧絀約619,364,000港元(二零一九年：股本約161,823,000港元)。於二零二零年六月三十日，本集團的其他借貸、可換股債券及應付承兌票據分別約為111,547,000港元(二零一九年：114,580,000港元)、260,913,000港元(二零一九年：226,913,000港元)及487,419,000港元(二零一九年：421,827,000港元)，其中約80,166,000港元(二零一九年：36,687,000港元)、260,913,000港元(二零一九年：164,913,000港元)及487,419,000港元(二零一九年：163,474,000港元)已逾期且本集團尚未結清。於本年度及直至本綜合財務報表獲准發行日期止，有關放款人並無豁免其他借款、可換股債券及應付承兌票據。截至該綜合財務報表獲授權發佈日期，於二零二零年六月三十日的逾期其他借款、可換股債券及應付承兌票據約712,000港元、無及1,000,000港元已分別結清。

此外，誠如綜合財務報表所披露，本集團無法履行若干契約及／或履行其特定義務，因而構成與於二零二零年六月三十日約80,166,000港元(二零一九年：36,687,000港元)、258,913,000港元(二零一九年：224,913,000港元)及487,419,000港元(二零一九年：380,605,000港元)的若干其他借貸、可換股債券及應付承兌票據有關的違約事件。

於年內，本集團的營運因COVID-19疫情而惡化，乃因受COVID-19疫情影響，中國票房遭嚴重打擊，且導致拍攝過程暫時中斷或電影的上映計劃延遲。由於電影拍攝進程的重大延遲以及COVID-19疫情對消費者行為產生的影響的不確定性，本集團所投資且被分類為按公允價值計入損益賬之金融資產的項目公允價值虧損約253,853,000港元於年內綜合損益中確認。此外，本集團管理層預計COVID-19疫情亦將對本集團分類為按公允價值計入其他全面收益之金融資產的其他投資產生長期不利影響，且已於年內於綜合財務報表內確認公允價值虧損約83,166,000港元。COVID-19疫情已對下列各項增加不明確因素：延期前述其他借款、可換股債券及應付承兌票據；及本集團產生充足現金流滿足其流動資金需求的能力。

上述事實及情況表明存在重大不確定性可能導致對本集團持續經營能力產生重大疑問。

本集團已經且正在採取若干措施以管理其流動資金需求並改善其財務狀況，其中包括但不限於以下：

- (i) 積極與融資提供方磋商以豁免可按要求償還條款及違反若干其他借款承諾及限制性契約的要求；
- (ii) 積極與銀行或其他融資機構商討，以便在需要時獲得額外的新融資及其他資金來源；
- (iii) 積極實施積極措施以提升收取未償還應收貿易款項、其他應收款項、應收貸款及劃分為按公允價值計入損益賬的金融資產的貸款的收款速度；

- (iv) 積極加快若干影片之發行，以通過影片發行增加大量現金流量；
- (v) 實施綜合政策以通過削減成本及資本開支來監察現金流量；及
- (vi) 探討出售本集團若干資產(包括非核心資產或劃分為按公允價值計入損益賬及其他全面收入的金融資產的投資)的可能性。

經考慮上述措施的有效度及可行性，基於管理層編製的本集團涵蓋報告期末起十二個月期間的現金流量預測，本公司董事認為本集團能夠於預測期內為其業務提供資金並於逾期時履行其財務責任。因此，綜合財務報表乃按持續經營基準編製。

倘本集團無法按持續經營基準營運，則須作出調整將本集團資產的賬面值減低至其可收回金額，以撥付可能出現的任何未來負債及重新分類非流動資產及負債為流動資產及負債。綜合財務報表尚未反映該等調整的影響。

## 2. 採納新增及經修訂香港財務報告準則

### (a) 採納新增及經修訂香港財務報告準則

香港會計準則第19號修訂本	計劃修訂、縮減或結清
香港會計準則第28號修訂本	於聯營公司及合營企業的長期權益
香港財務報告準則第9號修訂本	具有負補償的提前還款特性
香港財務報告準則第16號	租賃
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
二零一五年至二零一七年 香港財務報告準則的年度改進	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號修訂本

採納上述新增及經修訂準則對本集團之綜合財務報表並無重大影響，惟下文闡述之採納香港財務報告準則第16號除外。

#### **香港財務報告準則第16號租賃**

香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號「租賃」及相關詮釋、香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第4號「釐定安排是否包括租賃」、香港(常務詮釋委員會)詮釋第15號「經營租賃－優惠」及香港(常務詮釋委員會)詮釋第27號「評估涉及租賃法律形式之交易之內容」。其就承租人引入單一會計模式，規定承租人就所有租賃確認使用權資產及租賃負債，惟租賃期為12個月或以下的租賃(「短期租賃」)及低價值資產租賃除外。出租人的會計處理規定則大致保留香港會計準則第17號的規定。香港財務報告準則第16號亦引入額外定性及定量披露規定，旨在令綜合財務報表使用者得以評估租賃對實體財務狀況、財務表現及現金流量的影響。



本集團於二零一九年七月一日起首次應用香港財務報告準則第16號。本集團已選用經修訂追溯法，並因此已確認首次應用的累計影響作為對二零一九年七月一日年初結餘的調整。比較資料未予以重列且繼續根據香港會計準則第17號呈報。有關過往會計政策變動之性質及影響以及所採用的過渡性選擇之進一步詳情載列如下：

(i) 租賃之新定義

租賃定義之變動主要涉及控制權之概念。香港財務報告準則第16號根據客戶是否於一段時間內控制使用已識別資產而定義租賃，可透過確定使用量釐定。於客戶有權指示使用已識別資產，亦有權自該用途獲得絕大部分經濟利益時，則控制權已轉移。

本集團僅將香港財務報告準則第16號的租賃新定義應用於二零一九年七月一日或之後訂立或變更之合約。本集團已就於二零一九年七月一日前訂立的合約使用過渡可行權宜方法豁免先前就現有安排屬於租賃或包含租賃所作之評估。因此，先前根據香港會計準則第17號評估為租賃之合約根據香港財務報告準則第16號繼續作為租賃入賬，而先前評估為非租賃服務安排之合約將繼續不處於香港財務報告準則第16號範圍內。

(ii) 承租人會計處理及過渡性影響

香港財務報告準則第16號取消承租人先前須按香港會計準則第17號將租賃分類為經營租賃或融資租賃之規定。相反，本集團作為承租人時須將所有租賃資本化，包括先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃的租賃，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。

於首次應用香港財務報告準則第16號當日(即二零一九年七月一日)，本集團釐定餘下租賃期，並按剩餘租賃付款的現值計量先前分類為經營租賃之租賃的租賃負債，並使用於二零一九年七月一日的相關增量借款利率貼現。用以釐定租賃負債的增量借款年利率加權平均數為17.25%。

為方便過渡至香港財務報告準則第16號，本集團於首次應用香港財務報告準則第16號當日應用以下確認豁免及可行權宜方法：

- (A) 本集團選擇不將香港財務報告準則第16號有關確認租賃負債及使用權資產的規定應用於餘下租賃期自首次應用香港財務報告準則第16號日期起計12個月內屆滿的租賃，即其租賃年期於二零二零年六月三十日或之前屆滿；
- (B) 於計量首次應用香港財務報告準則第16號日期的租賃負債時，本集團就具有合理類似特徵之租賃組合應用單一貼現率(如在類似經濟環境下就類似分類的相關資產具有類似餘下租賃期的租賃)；及

(C) 於計量初步應用香港財務報告準則第16號當日的使用權資產時，本集團依賴於先前於二零一九年六月三十日應用香港會計準則第37號對租賃是否屬繁重的評估作為進行減值檢討的替代方法。

下表載列於二零一九年六月三十日的經營租賃承擔與於二零一九年七月一日確認的租賃負債之年初結餘對賬：

	千港元
於二零一九年六月三十日的經營租賃承擔	2,570
減：有關獲豁免資本化租賃之承擔：	
- 短期租賃及餘下租賃期於二零二零年六月三十日或之前 結束的其他租賃	<u>(770)</u>
	<u>1,800</u>
採用於二零一九年七月一日的遞增借款利率貼現的餘下租賃 付款現值	<u>(152)</u>
於二零一九年七月一日確認的租賃負債總額	<u><u>1,648</u></u>

與先前分類為經營租賃的租賃有關的使用權資產已按相等於於二零一九年七月一日確認的租賃負債的金額確認，並按於二零一九年六月三十日的綜合財務狀況表確認的與該租賃相關的任何預付或應計租賃付款金額進行調整。

下表概述採納香港財務報告準則第16號對本集團綜合財務狀況表的影響：

	於二零一九年 六月三十日的 賬面值 千港元	調整 千港元	於二零一九年 七月一日的 賬面值 (經重列) 千港元
<b>受採納香港財務報告準則第16號 影響的綜合財務狀況表項目：</b>			
使用權資產	-	1,648	1,648
非流動資產總值	<u>806,603</u>	<u>1,648</u>	<u>808,251</u>
租賃負債(流動)	-	(1,452)	(1,452)
流動負債	<u>(1,263,303)</u>	<u>(1,452)</u>	<u>(1,264,755)</u>
流動負債淨額	<u>(642,537)</u>	<u>(1,452)</u>	<u>(643,989)</u>
總資產減流動負債	<u>164,066</u>	<u>196</u>	<u>164,262</u>
租賃負債(非流動)	-	(196)	(196)
非流動負債總額	<u>(2,243)</u>	<u>(196)</u>	<u>(2,439)</u>

(iii) 對本集團的財務業績及現金流量的影響

於二零一九年七月一日首次確認使用權資產及租賃負債後，本集團作為承租人須確認租賃負債未償還餘額中產生之利息開支，以及使用權資產之折舊，以取代過往於租期內以直線法確認根據經營租賃產生的租賃開支之政策。與倘於本年度應用香港會計準則第17號所得結果相比，此舉對本集團綜合損益表中錄得的經營虧損產生正面影響。

在綜合現金流量表中，本集團作為承租人須將根據資本化租賃支付的租金拆分為其資本要素及利息要素。該等要素分類為融資現金流出。儘管總現金流量未受影響，但採納香港財務報告準則第16號將導致綜合現金流量表內現金流量的呈列出現重大變動。

(iv) 本集團租賃活動及其入賬方法

本集團就其營運所用的辦公室物業及員工宿舍訂有租賃合約。該等租賃通常初步為期一至兩年。概無租賃合約包括可變租賃付款。

租賃

自二零一九年七月一日起適用之政策

倘本集團釐定一項安排(包括一項交易或一系列交易)為轉讓一項已識別資產在一段期間內的使用控制權,以換取代價,則該項安排即為或包含租賃。有關釐定乃根據評估該項安排的實質作出,不論該項安排是否採用租賃的法律形式。

出租予本集團的資產

租賃初步確認為使用權資產,並在租賃資產可供本集團使用之日確認相應負債。每筆租賃付款乃分配至負債及融資成本。融資成本於租期內自綜合損益及其他全面收益表扣除,以計算出各期間負債結餘的固定週期利率。使用權資產乃按租賃資產可使用年期或租期(以較短者為準)以直線法折舊。

租賃予本集團的資產及相關負債按現值基準作初步計量。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值:

- 固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠;
- 以指數或利率為基準的可變租賃付款;及
- 若租賃條款反映本集團作為承租人,行使終止租賃的選擇權時支付的終止租賃罰款。

租賃付款採用租賃中隱含的利率(倘可釐定該利率)或各實體的增量借款利率進行折現。使用權資產的成本計量包括以下項目:

- 租賃負債的初步計量金額;
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款,扣除已收的任何租賃優惠;
- 任何初始直接成本;及
- 修復成本。

與短期租賃及低價值資產之租賃有關的付款按直線法於綜合損益及其他全面收益表中確認為開支。短期租賃意指租期為十二個月或以下的租賃。

## 二零一九年七月一日前適用之政策

### (i) 經營租賃

本集團作為承租人

資產擁有權之大部分風險及回報並無大部分轉予本集團之租賃入賬為經營租賃。租賃款項(扣除自出租人收取之任何獎勵金後)於租期內以直線法確認為開支。

### (ii) 融資租賃

倘租賃將資產擁有權的絕大部分風險及報酬轉讓至本集團，則該租賃按融資租賃入賬。於租期開始時，融資租賃按租賃資產的公允價值及最低租賃款項的現值(以較低暫為準，均按租賃開始時釐定)予以資本化。

出租人的相應負債於財務狀況表列作應付融資租賃。租賃付款於融資費用及尚未償還負債扣減之間作出分配。融資費用於租期內各期間分配，從而使負債尚未償還餘額利息的息率固定。

融資租賃資產按租期及估計可使用年期的較短者減值。

## **(b) 尚未採納之新訂及經修訂香港財務報告準則**

香港財務報告準則第17號	保險合約 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第3號修訂本	業務的定義 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售 或注資 <sup>1</sup>
香港會計準則第1號及香港會計 準則第8號修訂本	重大的定義 <sup>4</sup>
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號修訂本	利率基準改革 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第16號修訂本	COVID-19相關租金寬減 <sup>5</sup>
香港會計準則第16號修訂本	物業、機器及設備於作擬定用途前之所得款項 <sup>6</sup>
香港會計準則第37號修訂本	虧損性合約－履行合約之成本 <sup>6</sup>
香港財務報告準則第3號修訂本 (經修改)	概念框架之提述 <sup>6</sup>
二零一八年度財務報告的 概念框架	財務報告之經重列概念框架 <sup>4</sup>
香港會計準則第1號修訂本	負債分類為流動或非流動 <sup>7</sup>

- 1 於待定日期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 於二零二零年一月一日或之後開始的首個年度期間開始或之後的業務合併與資產收購的收購日期生效
- 4 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效
- 5 於二零二零年六月一日或之後開始的年度期間生效
- 6 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效
- 7 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效

本集團已對採納上文新訂及經修訂香港財務報告準則的相關影響進行評估。截至目前，其認為上述新訂及經修訂香港財務報告準則將於相關有效日期獲採納，且採納該等準則不大可能對本集團綜合財務報表產生重大影響。

### 3. 分部資料

本集團的持續經營業務有以下四個報告及經營分部：

- 藝人管理服務
- 影片及電視節目經銷及製作及唱片製作及其他影片相關製作(「**娛樂業務**」)
- 放貸
- 證券及債券投資

於截至二零一九年六月三十日止年度，本集團已終止以下兩個報告及經營分部：

- 以HMV品牌銷售商品、食品及飲料(「**HMV業務**」)
- 經營電影院

本集團之報告及經營分部為提供不同產品及服務之策略業務單位。由於各項業務所需之專門技術及市場策略均有不同，因而會分開管理。經營分部由指定為主要經營決策者之高級管理層確定，以決定分部資源分配及評估其表現。

所呈報分部資料不包括已終止業務之任何金額，詳情載於附註9。

(a) 分部收入及業績

下表載列本集團持續經營業務之收益及業績按呈報分部之分析：

	藝人管理服務		娛樂業務		放貸		證券及債券投資		總計	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
收入：										
來自外部客戶之收入	<u>1,925</u>	<u>6,071</u>	<u>28,539</u>	<u>28,934</u>	<u>6,698</u>	<u>29,560</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>37,162</u>	<u>64,565</u>
業績：										
分部(虧損)/溢利	<u>(4,710)</u>	<u>(24,447)</u>	<u>(480,791)</u>	<u>(479,482)</u>	<u>29,859</u>	<u>(32,384)</u>	<u>(6,664)</u>	<u>9,656</u>	<u>(462,306)</u>	<u>(526,657)</u>
銀行利息收入									3	9
貸款利息收入									197	12,059
未分配企業開支									(68,303)	(26,229)
財務費用									(129,437)	(122,112)
投資物業之公允價值 變動									-	(118,028)
應佔聯營公司之業績 於一間聯營公司之 投資減值虧損									(6,577)	(11,571)
視作出售一間聯營 公司之虧損									(9,878)	(10,188)
出售一間聯營公司之 虧損									-	(14,966)
除所得稅前虧損									(23,483)	-
所得稅抵免									(699,784)	(817,683)
以下各項之本年度 虧損									708	34
- 持續經營業務									(699,076)	(817,649)
- 已終止業務									-	(1,289,461)
分部業績關係									<u>(699,076)</u>	<u>(2,107,110)</u>

分部報告之會計政策與本集團之會計政策相同。分部業績指各分部賺取之溢利或產生之虧損，但不包括未分配企業開支、銀行利息收入、貸款利息收入之利息收入、財務費用、投資於聯營公司之減值虧損、應佔聯營公司業績、視作出售一間聯營公司之虧損及出售聯營公司之虧損、應佔聯營公司之業績及所得稅。此乃呈報予主要經營決策者用作資源分配及評估分部表現之衡量方式。

(b) 分部資產及負債

下表載列本集團之資產及負債按呈報分部之分析：

	藝人管理服務		娛樂業務		放貸		證券及債券投資		總計	
	二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
資產：										
分部資產	<u>10,068</u>	<u>23,554</u>	<u>312,023</u>	<u>713,877</u>	<u>43,144</u>	<u>206,844</u>	<u>31,832</u>	<u>128,584</u>	<u>397,067</u>	1,072,859
於一間合營企業之權益									107	107
於聯營公司之權益									-	55,175
未分配企業資產									<u>38,347</u>	<u>119,203</u>
									<u>435,521</u>	<u>1,247,344</u>
分類為持作出售之出售組別之資產									-	<u>180,025</u>
資產總值									<u>435,521</u>	<u>1,427,369</u>
負債：										
分部負債	<u>14,079</u>	<u>19,868</u>	<u>100,725</u>	<u>255,816</u>	<u>24</u>	<u>146</u>	<u>31,380</u>	<u>37,576</u>	<u>146,208</u>	313,406
未分配企業負債									<u>908,677</u>	<u>772,115</u>
									<u>1,054,885</u>	<u>1,085,521</u>
分類為持作出售之出售組別之負債									-	<u>180,025</u>
負債總額									<u>1,054,885</u>	<u>1,265,546</u>

為監察分部表現及分配分部間之資源：

- 所有資產(其他非流動金融資產、未分配總辦事處及企業資產除外，原因為該等資產按集團基準管理)分配至呈報分部；及
- 所有負債(流動稅項負債、可換股債券、承兌票據、其他未分配總辦事處及企業負債除外，原因為該等負債按集團基準管理)分配至呈報分部。



(c) 其他分部資料

下表載列本年度及過往年度本集團計算分部業績及分部資產時所計入的其他分部資料分析：

	持續經營業務						已終止業務						總計	
	藝人管理服務		娛樂業務		放貸		HMV業務		經營電影院		未分配			
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
資本開支	-	-	736	603	-	-	-	15	-	329	-	-	736	947
物業、機器及設備 之折舊	15	133	1,993	2,758	-	-	-	3,061	-	4,782	1,028	1,010	3,036	11,744
影片權利之攤銷	-	-	118,642	198,070	-	-	-	-	-	-	-	-	118,642	198,070
無形資產之攤銷	-	203	150	150	-	-	-	-	-	-	-	-	150	353
使用權資產之攤銷	-	-	123	-	-	-	-	-	-	-	1,412	-	1,535	-
物業、機器及設備 之減值虧損	-	-	571	-	-	-	-	-	-	-	-	-	571	-
無形資產之減值 虧損	-	-	1,199	-	-	-	-	-	-	-	-	7,840	1,199	7,840
商譽減值虧損	-	-	13,148	10,789	-	-	-	-	-	-	-	-	13,148	10,789
撇銷其他應收款	-	-	-	25,245	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25,245
撇銷預付款項	1,511	-	30,154	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31,665	-
撇銷收購一間附屬 公司之商譽	-	-	-	7,693	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,693
貿易應收款預期 信貸虧損撥備 淨額	1,371	1,785	(15,816)	85,500	-	-	-	-	-	-	-	(60)	(14,445)	87,225
應收貸款預期信貸 虧損撥備淨額	-	-	-	3,199	(25,583)	62,236	-	-	-	-	-	-	(25,583)	65,435
其他應收款預期信 貸虧損撥備淨額	(206)	3,900	(11,045)	131,328	-	-	-	-	-	-	-	-	(11,251)	135,228

(d) 地域資料

本集團於香港及中國經營業務。

本集團於報告期內按客戶地理位置呈列之來自外部客戶之收入，及於報告期完結日按資產地理位置呈列之非流動資產資料(遞延稅項資產、按公允價值計入其他全面收益及按公允價值計入損益賬之金融資產除外)詳述如下。

	來自客戶之收入		非流動資產	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
香港(註冊地)	22,101	51,021	281,783	411,124
中國	12,072	9,546	-	-
台灣	314	368	-	-
日本	-	335	-	-
其他亞洲國家	1,954	2,879	-	-
北美	599	200	-	-
歐洲國家	5	49	-	-
其他地區	117	167	-	-
	<u>37,162</u>	<u>64,565</u>	<u>281,783</u>	<u>411,124</u>

(e) 有關主要客戶之資料

截至二零二零年及二零一九年六月三十日止年度，概無影片及電視節目經銷及製作及唱片製作分部客戶之貢獻佔本集團之收入總額逾10%。

#### 4. 收入

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
<b>客戶合約收入</b>		
按時間點基準確認：		
影片及電視節目經銷及製作及唱片製作	15,127	16,425
商品銷售	11,147	10,482
	<u>26,274</u>	<u>26,907</u>
按隨時間基準確認：		
藝人管理服務費收入	1,925	6,071
新影片經銷	2,265	2,027
	<u>4,190</u>	<u>8,098</u>
<b>其他來源產生之收入</b>		
放貸產生之利息收入及手續費收入	6,698	29,560
	<u>37,162</u>	<u>64,565</u>

#### 5. 其他收入及收益

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
股息收入	-	18,631
銀行利息收入	3	9
來自一間聯營公司之貸款利息收入	-	646
其他貸款利息收入	197	11,413
活動及佣金收入	1,812	295
豁免已收按金	-	10,764
出售物業、機器及設備之收益	-	74
保就業計劃項下的工資補貼	512	-
其他	4,050	5,917
	<u>6,574</u>	<u>47,749</u>

## 6. 財務費用

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
其他借貸之利息	12,776	18,060
孖展賬戶透支之利息	3,941	4,931
租賃負債之利息	183	-
可換股債券之利息	34,000	41,858
承兌票據之利息	80,156	61,263
	<hr/>	<hr/>
總財務費用	131,056	126,112
資本化金額	(1,619)	(4,000)
	<hr/>	<hr/>
	<b>129,437</b>	<b>122,112</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

下表載列本年度本集團利息及違約利息的分析：

	利息 千港元	違約利息 千港元	合計 千港元
<b>截至二零二零年六月三十日止年度</b>			
其他借貸之利息	1,647	11,129	12,776
孖展賬戶透支之利息	3,941	-	3,941
租賃負債之利息	183	-	183
可換股債券之利息	-	34,000	34,000
承兌票據之利息	18,699	61,457	80,156
<b>截至二零一九年六月三十日止年度</b>			
其他借貸之利息	15,406	2,654	18,060
孖展賬戶透支之利息	4,931	-	4,931
租賃負債之利息	-	-	-
可換股債券之利息	12,001	29,857	41,858
承兌票據之利息	19,965	41,298	61,263

## 7. 除所得稅前虧損

本集團之除稅前虧損乃經扣除／(計入)各項後呈列：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
員工成本(包括董事酬金)：		
薪金、津貼及其他實物利益	21,517	33,648
退休福利計劃供款	732	1,177
員工成本總額	22,249	34,825
核數師之酬金	1,200	1,800
影片權利之攤銷*	118,642	198,070
無形資產之攤銷	150	353
確認為開支之存貨成本*	9,848	7,587
物業、機器及設備之折舊	3,036	2,891
使用權資產攤銷	1,535	-
根據經營租約之最低租約付款：		
- 土地及樓宇	770	5,459
其他租賃開支#	814	-
匯兌虧損	9,994	5,833
應收貸款預期信貸虧損撥備	9,805	65,975
撥回應收貸款預期信貸虧損撥備	(35,388)	(540)
其他應收款預期信貸虧損撥備	8,933	135,228
撥回其他應收款預期信貸虧損撥備	(20,184)	-
貿易應收款預期信貸虧損撥備	13,730	87,464
撥回貿易應收款預期信貸虧損撥備	(28,175)	(239)
商譽減值虧損	13,148	10,789
於聯營公司權益之減值虧損	9,878	10,188
製作中影片之減值虧損	77,904	-
無形資產之減值虧損	1,199	-
物業、機器及設備之減值虧損	571	-
撇銷其他應收款	-	25,245
撇銷預付款^	31,665	-
出售一間聯營公司之虧損	23,483	-
出售物業、機器及設備之虧損／(收益)	330	(74)

\* 已計入綜合損益表內之「影片及電視節目經銷及製作及唱片製作之成本」。

# 該等開支與短期租賃有關。其作為開支直接扣除，及並不根據香港財務報告準則第16號計入租賃負債計量。

^ 電影及電視節目製作成本的若干預付款已於年內撇銷，原因是更換電影導演及主要藝人的額外資金可能未能取得導致(i)尚未開始電視節目製作許可證約828,000港元(二零一九年：無)的有效期屆滿；及(ii)電影及電視節目製作項目約24,473,000港元(二零一九年：無)終止。儘管本集團仍在與有關交易對手商討延長許可或退還預付投資基金的款項，本公司董事認為收回該等預付款項成本微乎其微，並於年內將其全額沖銷至綜合損益。由於若干不可退還的藝人合約於年內屆滿，故撇銷預付藝人費約3,596,000港元(二零一九年：無)。

## 8. 所得稅抵免

於年內，由於本集團並無於香港產生任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備(二零一九年：無)。根據中國企業所得稅法(「**企業所得稅法**」)及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司之稅率於年內為25%(二零一九年：25%)。由於在英屬處女群島(「**英屬處女群島**」)或百慕達註冊的集團實體免稅，因此並無計算海外利得稅(二零一九年：無)。

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
<b>持續經營業務</b>		
遞延稅項	(708)	(34)
<b>已終止業務</b>		
遞延稅項(附註9(iii))	—	(388)
	<u>(708)</u>	<u>(422)</u>

## 9. 已終止業務

- (i) 於截至二零一九年六月三十日止年度將**HMV Marketing Limited**(「**HMV Marketing**」)清盤

**HMV Marketing**為一間於香港註冊成立之有限公司，從事**HMV**業務。於二零一八年十二月十八日，本公司董事作為最終股東決議將**HMV Marketing**自願清盤，原因為(其中包括)其無力償債及多次拖欠**HMV Marketing**先前遭提起之訴訟款項。本公司董事認為，**HMV Marketing**之自願清盤將限制本公司對**HMV Marketing**相關事項所承受之風險。於二零一九年一月九日，**HMV Marketing**之唯一股東(本集團之全資附屬公司)決議將**HMV Marketing**自願清盤。二零一九年一月十日舉行之債權人會議確認委任黃新強先生及徐美玉女士為自願清盤之共同及個別臨時清盤人。

由於根據香港公司條例自願清盤，共同及個別臨時清盤人已根據法定權力接管**HMV Marketing**的業務，故本集團失去對**HMV Marketing**之控制權。自二零一九年一月九日起，**HMV Marketing**不再為本公司之附屬公司。

附屬公司自願清盤之虧損約1,208,326,000港元已於截至二零一九年六月三十日止年度之綜合損益賬及其他全面收益確認。HMV Marketing終止合併入賬包括商譽約1,050,455,000港元。以下為HMV Marketing於終止確認日期之資產及負債賬面淨值：

	二零一九年 附註 千港元
物業、機器及設備	38,709
無形資產	236,500
商譽	(a) 1,050,455
存貨	2,223
貿易應收款	157
預付款項、按金及其他應收款	3,928
銀行及現金結餘	6,214
貿易應付款	(25,044)
應計費用、已收按金及其他應付款	(64,280)
遞延稅項負債	(26,830)
資產報廢撥備	(13,706)
	<u>1,208,326</u>
於終止確認日期之資產淨值及附屬公司清盤之虧損	<u>1,208,326</u>

附註：

- (a) 就HMV現金產生單位(「現金產生單位」)於二零一八年六月三十日之減值評估而言，本集團於二零一七年曾考慮與一間主營物業及購物商場管理業務之獨立第三方中國公司(「業務夥伴」)簽訂營運協議，以自二零一八年起計十年間於不少於20座購物商場發展HMV品牌。業務夥伴保證於截至二零一八年六月三十日止年度及隨後九年為本集團提供溢利(「溢利保證」)。此安排於截至二零一八年六月三十日止年度及未來九年截至該日止年度產生之收入將分別為不得少於40,000,000港元及約3,909,000,000港元。HMV現金產生單位之貼現現金流量絕大部分乃以上述溢利保證為依歸。HMV現金產生單位的可收回金額乃根據公允價值減去出售成本後使用貼現現金流量法(第三級公允價值計量)釐定。

貼現現金流量法所採用的主要假設乃預測期間內有關貼現率、增長率、預算毛利率及收入。本集團利用可反映目前市場對貨幣時值的評估及HMV現金產生單位的特定風險的除稅前利率估計貼現率。增長率則按HMV現金產生單位經營業務所在地區的長期平均經濟增長率為基準。預算毛利率及收入乃按過往慣例及預期市場發展為基準。

本集團所編製HMV現金產生單位的現金流量預測源自獲董事批准未來五年的最近期財政預算，剩餘期間的增長率為3%。HMV現金產生單位的貼現率為15.8%。

於二零二零年六月三十日，自願清盤HMV Marketing仍進行中。

(ii) 於截至二零一九年六月三十日止年度出售影聯院線有限公司(「影聯院線」)

影聯院線為本集團之全資附屬公司，從事經營電影院。於二零一九年二月十五日，本公司已完成出售影聯院線連同其附屬公司(「影聯院線集團」)全部已發行股本。完成出售影聯院線集團後，本集團隨之停止經營電影院。

(iii) 於截至二零一九年六月三十日止年度HMV Marketing及影聯院線的業績於綜合損益及其他全面收益表中呈列為已終止業務。綜合損益及其他全面收益表中的比較數字已經重列，將該等業務的業績重新呈列為已終止業務。該等業務的業績呈列如下：

		二零一九年		
	附註	經營電影院 千港元	HMV業務 千港元	總計 千港元
收入		20,362	50,705	71,067
其他收入		1,313	2,353	3,666
零售業務之成本		-	(36,707)	(36,707)
影院營運之成本		(9,750)	-	(9,750)
銷售及經銷費用		(401)	(78,182)	(78,583)
行政費用		(57,862)	(6,691)	(64,553)
財務費用		(153)	-	(153)
已終止業務除稅前虧損		(46,491)	(68,522)	(115,013)
所得稅抵免	8	-	388	388
已終止業務年內除所得稅後虧損		(46,491)	(68,134)	(114,625)
附屬公司清盤之虧損	9(i)	-	(1,208,326)	(1,208,326)
出售影聯院線之收益		33,490	-	33,490
已終止業務年內虧損		<u>(13,001)</u>	<u>(1,276,460)</u>	<u>(1,289,461)</u>



HMV業務及經營電影院產生之現金流量淨額如下：

	二零一九年 千港元
經營業務	3,465
投資活動	<u>8</u>
現金流入淨額	<u>3,473</u>
每股虧損：	
基本及攤薄，來自已終止業務	<u>(4.76) 港元</u>

## 10. 股息

本公司董事不建議就本年度派發任何股息(二零一九年：無)。

## 11. 每股虧損

來自(i)持續經營及已終止業務；(ii)持續經營業務；及(iii)已終止業務的每股基本虧損乃根據本公司擁有人應佔年內虧損及年內已發行普通股加權平均數而計算。

來自(i)持續經營及已終止業務；(ii)持續經營業務；及(iii)已終止業務的每股攤薄虧損乃根據本公司擁有人應佔有關年度經調整虧損及經調整已發行普通股加權平均數(兩者均已假設所有潛在攤薄普通股獲行使或轉換進行調整)而計算。

於二零二零年及二零一九年六月三十日，本公司持有未轉換可換股債券(假設已將其轉換為普通股)並已調整淨虧損以消除利息開支減稅務影響。

由於本公司於截至二零二零年及二零一九年六月三十日止兩個年度的未轉換可換股債券對來自持續經營業務計算的每股基本虧損具反攤薄影響，故在計算每股攤薄虧損時並無假設該等潛在普通股已獲轉換。

### (i) 來自持續經營及已終止業務

各年的本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃按以下數據計算：

	二零二零年	二零一九年
本公司擁有人應佔年內虧損(千港元)	<u>(685,385)</u>	<u>(2,096,479)</u>
用於計算每股基本及攤薄虧損的普通股加權平均數	<u>271,407,779</u>	<u>270,853,380</u>

(ii) 來自持續經營業務

各年的本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃按以下數據計算：

	二零二零年	二零一九年
本公司擁有人應佔來自持續經營業務的年內虧損 (千港元)	<u>(685,385)</u>	<u>(807,018)</u>
用於計算每股基本及攤薄虧損的普通股加權平均數	<u>271,407,779</u>	<u>270,853,380</u>

(iii) 來自已終止業務

各年的本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃按以下數據計算：

	二零二零年	二零一九年
本公司擁有人應佔來自已終止業務的年內虧損 (千港元)	<u>-</u>	<u>(1,289,461)</u>
用於計算每股基本及攤薄虧損的普通股加權平均數	<u>-</u>	<u>270,853,380</u>

12. 按公允價值計入其他全面收益的金融資產

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
上市股權證券，按公允價值計		
- 香港上市	-	6,262
- 海外上市(附註a)	-	25,721
非上市股權證券，按公允價值計(附註b)	<u>27,633</u>	<u>84,269</u>
	<u>27,633</u>	<u>116,252</u>

附註：

- (a) 於二零一九年六月三十日，本集團於海外上市的按公允價值計入其他全面收益之金融資產為於東方現代農業控股集團有限公司（「東方」）（股份代號：DFM）的投資，該公司為於澳洲註冊成立及註冊的公眾公司，其股份於澳洲證券交易所（「澳洲證券交易所」）上市。東方主要於中國江西省贛州市區從事種植及銷售柑橘類水果橘、柚及臍橙以及山茶果及相關產品等多種農產品，以及於澳洲製造及銷售食品添加劑。由於東方未能支付其年度上市費，澳洲證券交易所於二零一九年八月暫停買賣東方股份。於二零二零年八月，澳洲證券交易所宣佈東方股份將自二零二零年八月三十一日開始買賣起取消上市。因此，本集團一直透過與證券經紀及其他可能渠道的密切溝通，積極尋求東方股份的買家以收回其投資，然而，直至該等綜合財務報表獲授權刊發日期，並無重大進展。儘管本集團將可出售東方股份，但本公司董事認為收回投資的可能性微乎其微，因此認為本集團於二零二零年六月三十日於東方的權益市值為零。因此，年內按公允價值計入其他全面收益的公允價值虧損約25,721,000港元（二零一九年：8,159,000港元）已於綜合權益變動表中確認。
- (b) 結餘主要為於Bintan Mining Corporate（「Bintan」）的投資本集團分別於二零一八年一月五日及二零一八年二月七日與甲方及乙方訂立貸款協議，內容有關各訂約方的貸款。給予甲方之貸款本金額為30,000,000港元，乃以Bintan之股份作抵押，按年利率25%計息，應於二零一九年一月四日償還。給予乙方之貸款本金額為60,000,000港元，乃以Bintan之股份作抵押，按年利率10%計息，應於二零一八年八月七日償還。於二零一八年十一月二十日，本集團同意與甲方及乙方達成協議，以Bintan之2,148股普通股（各佔Bintan之10.57%股權）結清合共90,000,000港元之貸款。

Bintan為一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司，其主要業務為在所羅門群島的倫內爾島經營鋁土礦。於二零二零年六月三十日，Bintan的2,148股（二零一九年：2,148股）由普通股本集團持有，佔Bintan已發行股本的10.57%（二零一九年：10.57%）。年內，按公允價值計入其他全面收益的公允價值虧損約47,654,000港元（二零一九年：無）於綜合權益變動表確認。

### 13. 按公允價值計入損益賬的金融資產

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
持作交易的上市證券，按公允價值計：		
於香港上市的股權證券	1,851	9,992
於電影及電視節目製作的投資(附註)	22,875	286,752
其他債項投資	2,348	2,340
	<u>27,074</u>	<u>299,084</u>
分析如下：		
非流動資產	5,176	277,692
流動資產	21,898	21,392
	<u>27,074</u>	<u>299,084</u>

#### 附註：

向從事影片製作實體於二零一九年六月三十日之若干貸款本金額約為81,838,000港元，不符合香港財務報告準則第9號指定之合約現金流量特徵測試，因此分類為按公允價值計入損益賬之金融資產。於二零一八年六月三十日，該貸款為無抵押，固定年利率為8%，期限為一年。本集團有權獲得該等貸款之升值回報，並參考影片製作方就提供影片票房之已收款或應收款。該等貸款於二零一九年六月三十日到期，且本集團並無與有關對手方訂立任何新安排。

除上述者外，於二零二零年六月三十日，本集團與屬獨立第三方的製片廠訂立四份(二零一九年：五份)協議。有關投資受本集團與製片廠之間訂立的相關協議所規限，據此，本集團有權享有發行相關電影及電視節目製作所產生的利益。

年內，受COVID-19疫情影響，由於旅行限制、封城以及COVID-19疫情後可能會影響電影和電視節目行業的其他不確定因素，本集團投資的一批電影或電視節目被迫推遲在電影院銀幕上首映或暫停拍攝。然而，本集團其中一位電影製片人已通知本集團，投資成本人民幣40,000,000元(相當於約45,614,000港元)的一部電影已準備於截至二零二一年六月三十日止年度在院線首映。因此，本集團將相關投資從非流動資產重新分類為流動資產。

電影及電視節目製作投資的公允價值由本公司董事參考獨立專業估值師海信評估服務有限公司進行的專業估值進行評估。

電影投資以及按公允價值計入損益賬劃分的貸款的公允價值乃根據預期回報的現值確定，此可以參照具有類似片種的電影（「**可比較電影**」）進行評估，乃因其為可觀察市場信息。本集團管理層參考可比較電影的實際票房平均值，以估計預期的電影總票房。

電視節目投資的公允價值已根據電視節目預期回報現值釐定，此將在Over-the-Top平台（「**OTT平台**」）或電視上播放。由於在可用的內部及外部市場信息上均可以觀察所產生的分配收入數據，本集團管理層參考實際收視率平均值計量投資公允價值，以估計預期分配收入總額。

根據前述評估，公允價值虧損約253,853,000港元（二零一九年：公允價值收益約4,828,000港元）已於年內在綜合損益表確認。

#### **14. 影片權利及製作中影片**

影片權利用於本集團之娛樂業務分部。影片權利之可收回金額乃根據經銷及分特許所產生之預期未來收入減相關成本（涵蓋三年（二零一九年：三年））使用貼現現金流量法根據其使用價值釐定（第三級公允價值計量）。所用貼現率為18.46%（二零一九年：10%）。年內，本集團透過將應佔影片權利賬面值與可收回金額比較進行二零二零年六月三十日的減值測試，且兩個年度並無確認影片權利減值。

本公司董事評估二零二零年六月三十日的製作中影片可收回金額，且年內確認減值虧損約77,904,000港元（二零一九年：無），乃因製作中影片的若干製作計劃押後，且本公司董事認為金額未必於二零二零年六月三十日悉數收回。估計可收回金額乃根據本集團應佔估計貼現未來現金流量之現值釐定，該現值乃參考具有類似片種或演員陣容的電影評估且屬可觀察市場信息。所採用折讓率為18.46%（二零一九年：10%）。

上述減值乃由本公司董事參考獨立專業估值師海信評估服務有限公司（二零一九年：國際評估有限公司）進行的專業估值進行評估。

## 15. 應收貸款

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
應收貸款	93,370	285,911
減：預期信貸虧損撥備	(50,641)	(76,224)
	<u>42,729</u>	<u>209,687</u>

所有應收貸款均以港元計值及按每年固定利率列賬，實際利率介乎5%至18%（二零一九年：5%至25%），而期限介乎1個月至4年（二零一九年：1個月至4年）。

應收貸款（扣除預期信貸虧損撥備）於報告日根據貸款提取日期之賬齡分析如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
0-30日	-	-
31-90日	-	-
91-180日	-	2,647
181-365日	-	81,851
365日以上	42,729	125,189
	<u>42,729</u>	<u>209,687</u>

於報告日期，應收貸款（扣除預期信貸虧損撥備）之賬齡分析如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
既未到期亦無減值	10,552	161,806
逾期1-90日以內	29,302	44,933
逾期90日以上	2,875	2,948
	<u>42,729</u>	<u>209,687</u>

對於逾期90日內或尚未逾期的應收貸款，預期信貸虧損乃根據本集團對每筆貸款的實際個別借款利率減去無風險利率後得出，反映應收貸款的信貸風險，並就無需付出不必要的成本或努力而可得之前瞻性資料進行調整。

對於逾期超過90日的應收貸款，預期信貸虧損撥備需完全撥備。

	12個月預期 信貸虧損(並無 信貸減值) 千港元	全期預期 信貸虧損 (信貸減值) 千港元	總計 千港元
於二零一八年七月一日－經重列	10,789	-	10,789
撥至全期預期信貸虧損(信貸減值)(附註)	(6,680)	6,680	-
以下項目產生之變動：			
- 因已確認金融工具而導致年內確認之 預期信貸虧損	2,382	-	2,382
- 因逾期結餘增加而導致年內確認之 預期信貸虧損	-	63,593	63,593
- 因結算應收貸款而導致年內確認之 預期信貸虧損減值撥回	(258)	(282)	(540)
	<u>2,124</u>	<u>63,311</u>	<u>65,435</u>
於二零一九年六月三十日及 二零一九年七月一日	6,233	69,991	76,224
撥至全期預期信貸虧損(信貸減值)(附註)	(537)	537	-
以下項目產生之變動：			
- 因已確認金融工具而導致年內確認之 預期信貸虧損	2,224	-	2,224
- 因逾期結餘增加而導致年內確認之 預期信貸虧損	-	7,581	7,581
- 因結算應收貸款導致於去年確認之 預期信貸虧損減值撥回	(35,388)	-	(35,388)
	<u>(33,164)</u>	<u>7,581</u>	<u>(25,583)</u>
於二零二零年六月三十日	<u><b>(27,468)</b></u>	<u><b>78,109</b></u>	<u><b>50,641</b></u>

附註： 於報告日期，由於若干應收貸款(並無信貸減值)已逾期90日，故該等結餘預期信貸虧損已轉移至全期預期信貸虧損(信貸減值)。

## 16. 貿易應收款

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
貿易應收款	77,420	96,230
減：預期信貸虧損撥備	<u>(74,836)</u>	<u>(89,281)</u>
	<u><b>2,584</b></u>	<u><b>6,949</b></u>

本集團給予其貿易客戶之信貸期介乎30至60日。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

於報告日期，根據發票日期呈列之貿易應收款(扣除預期信貸虧損)之賬齡分析如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
0-90日	2,024	4,337
91-180日	<u>560</u>	<u>2,612</u>
	<u><b>2,584</b></u>	<u><b>6,949</b></u>

於報告日期，根據到期日呈列之貿易應收款(扣除預期信貸虧損)之賬齡分析如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
既未到期亦無減值	2,024	4,337
過期0-90日	<u>560</u>	<u>2,612</u>
	<u><b>2,584</b></u>	<u><b>6,949</b></u>



本集團對於報告日期的貿易應收款、應收貸款及其他應收款的預期信貸虧損的評估載列如下：

本集團使用債務人賬齡分析個別評估業務客戶之減值。下表提供貿易應收款的信貸風險的資料，乃基於報告日期的賬齡分析按全期預期信貸虧損(信貸減值)評估得出。預期信貸虧損乃根據逾期超過90日之結餘計提撥備。

	全期預期 信貸虧損 (信貸減值) 千港元
於二零一八年七月一日 - 經重列	2,056
以下項目產生之變動：	
- 因逾期結餘增加而導致年內確認之預期信貸虧損	87,464
- 因結算貿易應收款而導致年內確認之預期信貸虧損撥回	<u>(239)</u>
	<u>87,225</u>
於二零一九年六月三十日及二零一九年七月一日	89,281
以下項目產生之變動：	
- 因逾期結餘增加而導致年內確認之預期信貸虧損	13,730
- 因結算貿易應收款而導致過往年度確認之預期信貸虧損撥回	<u>(28,175)</u>
	<u>(14,445)</u>
於二零二零年六月三十日	<u><u>74,836</u></u>

## 17. 貿易應付款

於報告日，根據收取貨品日期呈列之貿易應付款之賬齡分析如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
0-90日	4,982	12,522
91-180日	1,594	1,510
181-365日	3,507	147
365日以上	<u>27,829</u>	<u>17,364</u>
	<u><u>37,912</u></u>	<u><u>31,543</u></u>

## 18. 其他借貸

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
有抵押		
本公司一名董事提供之個人擔保	77,144	43,765
於香港上市的股本證券	203	37,576
質押一項投資物業	—	30,217
	<u>77,347</u>	<u>111,558</u>
無抵押		
	<u>34,200</u>	<u>3,022</u>
	<u>111,547</u>	<u>114,580</u>

## 19. 可換股債券

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
可換股債券分類為：		
複合工具及流動負債		
於年初	226,913	201,642
年內利息開支(附註6)	34,000	41,858
年內已付利息	—	(16,587)
	<u>260,913</u>	<u>226,913</u>

可換股債券包括：

於二零零九年十月二十一日發行之於二零一四年十月二十日到期的可換股債券，二零二零年及二零一九年六月三十日，其餘之面值為2,000,000港元。於到期日之經調整換股價為0.610港元。年內之利息開支乃就到期前過往年度負債部分按實際年利率11.37%計算得出。

於二零一七年四月二十五日，本集團發行面值為50,000,000港元之5厘息可換股債券(「二零一七年可換股債券」)。二零一七年可換股債券中之25,000,000港元、12,500,000港元及12,500,000港元可由債券持有人分別於二零一九年四月二十五日、二零一九年十月二十五日及二零二零年四月二十五日或之後轉換為每股面值0.01港元之普通股。任何並未轉換之二零一七年可換股債券將於二零二一年四月二十五日按本金額贖回。有關之換股價已於截至二零一七年六月三十日止年度由0.313港元調整至0.305港元。於截至二零一九年六月三十日止年度，因本公司股本重組，換股價由每股0.305港元進一步調整至15.25港元。

於二零一八年十二月，本集團違反其特定責任，並成為二零一七年可換股債券之條款下的違約事件。二零一七年可換股債券的持有者有權立即贖回所有未償還金額。

於二零二零年六月三十日應計的利息開支為零(二零一九年：4,819,000港元)及違約利息為4,000,000港元(二零一九年：零)。

於二零一八年一月二日，本集團發行面值為150,000,000港元之8厘息可換股債券(「二零一八年可換股債券」)。二零一八年可換股債券中之150,000,000港元可由債券持有人於二零一九年一月二日或之後直至二零一九年一月二日(包括該日)止轉換為每股面值0.273港元之普通股。於本年度及去年，並未轉換或贖回二零一八年可換股債券。二零一八年可換股債券乃連同及本金額為148,000,000港元之年息為8厘及須於二零一九年一月一日償還的承兌票據(「二零一八年承兌票據」)(附註36)發行。

二零一八年可換股債券及二零一八年承兌票據以(1)本公司一名股東之間接全資附屬公司AID Treasure Investment Limited(「AID Treasure」)、蕭先生及Yuen Kwun Yan先生(「Yuen先生」)(統稱「抵押人」)就預設證券買賣賬戶(「賬戶」)內分別為數6,000,000股、22,200,000股及8,800,000股之本公司普通股(統稱「證券」)向二零一八年可換股債券持有人(「債券持有人」)所授之押記；及(2)蕭先生之個人擔保作抵押。

倘於任何一個交易日，證券之收市價相對二零一八年可換股債券及二零一八年承兌票據之總計未償還本金額之比率(「貸款價值比率」)跌至低於1.2之值(即發生一項「增補證券觸發事件」)，則本公司須促使抵押人於三日內共同及個別地：

- (a) 將任何或每名抵押人實益擁有之額外本公司股份轉移至賬戶(不符帶任何產權負擔)，從而使貸款價值比率維持於至少1.5；或
- (b) 將二零一八年可換股債券及二零一八年承兌票據之總計未償還本金額，乘以1.5與交易日貸款價值比率之間的差額，並將相當於相乘結果之現金金額轉移。

倘於發行二零一八年可換股債券日期當日或之後的任何30個連續交易日之平均收市價高於0.3224，本公司將有權於該30個連續交易日期間中之最後一日起計不多於5個營業日內，向債券持有人發出要求換股通知，以要求債券持有人行使其換股權(全部或部分)以轉換二零一八年可換股債券為股份。於10個營業日過後，本公司將按相當於(a)二零一八年可換股債券之總計未償還本金額；(b)二零一八年可換股債券之應計但未付利息；(c)就二零一八年可換股債券之初步本金總額所計算，自發行日期(包括該日)起至提前贖回日期(包括該日)止之內部回報率15%之金額；(d)按應付利息壞賬率20%計算之任何利息；及(e)提前贖回之任何相關成本及開支，而所得之總和金額，贖回二零一八年可換股債券中之未轉換部分。

二零一八年可換股債券及二零一八年承兌票據乃於同一日發行予相同債券持有人，兩者於初始確認時的公允價值乃以相同貼現率得出，可換股債券的權益部分將分配為所得款項總額扣除由二零一八年可換股債券的債務部分的公允價值及二零一八年承兌票據的公允價值後的餘額。

	二零一八年 千港元 (經重列)
於發行日期之二零一八年承兌票據負債部分(附註20)	145,905
於發行日期之二零一八年可換股債券負債部分	147,876
可換股債券權益儲備	1,731
交易成本	2,488
	<hr/>
二零一八年可換股債券及二零一八年承兌票據面值	<u>298,000</u>

年內之利息開支乃就二零一八年可換股債券及二零一八年承兌票據負債部分按實際年利率15.8%(二零一九年：16.1%)計算得出。

於二零一八年九月，本集團違反其特定責任，並成為二零一八年可換股債券及二零一八年承兌票據之條款下的違約事件。二零一八年可換股債券及二零一八年承兌票據的持有者有權立即贖回所有未償還金額，對二零一八年可換股債券及二零一八年承兌票據的未償金額應用違約年利率20%計息。本公司董事認為，參考法律意見，二零一八年可換股債券的換股權已失效。

於二零二零年六月三十日應計的利息開支為零(二零一九年：7,183,000港元)及違約利息約為30,000,000港元(二零一九年：19,500,000港元)。

## 20. 應付承兌票據

	千港元
於二零一八年七月一日	379,100
發行承兌票據	3,000
假計利息(附註6)	61,263
已付利息	(21,503)
匯兌調整	(33)
	<hr/>
於二零一九年六月三十日及二零一九年七月一日	421,827
假計利息(附註6)	80,156
償還本金額	(13,000)
已付利息	-
匯兌調整	(1,564)
	<hr/>
於二零二零年六月三十日	<u>487,419</u>

應付承兌票據包括：

於二零一八年一月二日，本集團已發行附註19詳述之二零一八年承兌票據。

於二零一八年五月十一日，本集團發行本金額為35,000,000港元之承兌票據作為收購海橋之100%股權之代價。該承兌票據為無抵押、按年利率8%計息及須於二零一九年五月十日償還。該承兌票據之公允價值與其賬面值相若。

根據日期為二零一八年六月十二日之配售及認購協議，本集團發行本金總額為25,000,000美元(相當於約195,000,000港元)按年利率8%計息之承兌票據，以換取現金(「二零一九年承兌票據」)。該等承兌票據之到期日為發行日期後兩年，並以下列抵押：

- a) 全資附屬公司嶺柏有限公司已發行股本之100%；
- b) 指定賬戶(乃設立作為收取自製作及發行若干電影之若干所得款項之指定銀行賬戶)；及
- c) 蕭先生不可撤回及無條件地擔保本公司根據該承兌票據之條款及條件如期支付所有應付款額。

發行二零一九年承兌票據所得款項淨額約為190,325,000港元並採用實際年利率22.35%(二零一九年：12.71%)按攤銷成本計量。

於到期日，本集團將予支付之金額將產生按二零一九年承兌票據之未償還本金額計算之每年11%內部回報率。

於二零一八年九月，本集團違反其特定責任，並成為二零一九年承兌票據之條款下的違約事件。二零一九年承兌票據的持有者有權立即贖回所有未償還金額，對二零一九年承兌票據的未償金額應用違約年利率15%計息。於二零二零年及二零一九年六月三十日，已計提利息支出及違約利息。

於二零一九年六月二十五日，本集團之全資附屬公司海橋與香港信貸、本公司、翹宇有限公司、蕭先生及浩藍有限公司於二零一九年六月二十五日就償還總額為30,700,000港元之若干其他借貸訂立貸款重組契據(「契據」)。根據該契據，本集團發行本金額為3,000,000港元的承兌票據，為免息、無抵押及須於二零一九年八月三日償還。該承兌票據採用實際年利率24%(二零一九年：0%)按攤銷成本計量。

於二零一九年八月，本集團違反其特定責任，並成為契據條款下之違約事件，於二零二零年六月三十日應計的違約利息約6,329,000港元(二零一九年：零)。

本集團目前正在與貸方協商，以在報告期末續簽承兌票據。於批准綜合財務報表日期，上述承兌票據尚未續期或償還。

於本年度，本集團根據契據條款結清其他借款約8,200,000港元(二零一九年：零)及應付承兌票據約3,000,000港元(二零一九年：零)。

根據本集團與房東簽署之租賃協議之條款，本集團須於相關租賃協議於12至18年屆滿後清空及重新安置所租賃之電影院場所，因此本集團就將產生之預期重新安置成本之最佳估計作出撥備。資產報廢撥備之變動如下：

	二零一九年 千港元
於年初	16,960
清盤一間附屬公司(附註9(i))	(13,706)
出售一間附屬公司	(3,268)
資產報廢責任之財務費用	153
匯兌調整	(139)
	<hr/>
於年終	—
	<hr/>
非流動負債	—
	<hr/> <hr/>

## 21. 或然負債

誠如附註9所述，HMV Marketing已與業務夥伴訂立營運協議。於HMV Marketing清盤(附註9(i))後，營運協議將面臨執行方面的不確定性。HMV Marketing清盤後，業務夥伴與本集團未有訂立任何新安排。於二零一九年六月三十日，本集團根據營運協議自業務夥伴收取合共40,000,000港元，同樣存在不確定性。

## 22. 訴訟

**利星行信貸有限公司於二零一八年十二月十三日向本公司發出一份傳訊令狀**

本公司於二零一八年十二月十三日接獲由利星行信貸有限公司作為原告(「原告」)於香港高等法院針對(i)海橋、(ii)翹宇有限公司(「賣方」)及(iii)本公司(三者統稱「被告」)發出之原訴傳票(「原訴傳票」)，案件編號為HCMP 2165/2018(「法律程序」)。

原告提交的原訴傳票涉及海橋拖欠原告於二零一七年向海橋預墊的貸款融資(「貸款融資」)。賣方及本公司為所涉貸款融資的擔保人。已以原告為受益人對位於香港布力徑25號之6號洋房連庭院及前庭以及位於香港布力徑1-35號之9號及10號停車位之有關物業(「物業」)作出第一法定押記。

於二零一九年六月二十五日，本公司與Hammer Capital Holdings Limited (「買方」) 訂立買賣協議(「協議」)，內容有關出售海橋之全部已發行股本，代價為1.00港元(「代價」)。代價乃由訂約方經公平磋商後釐定，並已參考海橋之淨狀況(「出售事項」)。

海橋主要持有有關物業。除有關物業外，海橋並無擁有或持有任何其他重大資產。該公司於二零一七年十二月十四日獲本集團收購，總代價為100,000,000港元，已以現金15,000,000港元、發行承兌票據35,000,000港元及抵銷應收貸款50,000,000港元的形式支付。

截至收購日期，海橋借款淨額為173,000,000港元。於二零一九年四月三十日，海橋錄得未經審核負債淨額約200,112,560港元。於完成後，海橋將不再為本公司之附屬公司。海橋之財務業績將不再於本集團之財務報表綜合入賬。完成已於二零一九年七月二日作實。

由於有關物業目前並無產生任何收益且仍然附帶大額按揭貸款，董事會認為出售事項為降低本集團資產負債比率同時減少利息支付的良機。經扣除相關交易成本及開支後，出售事項並無產生所得款項淨額。

於二零一九年七月三日，原告、賣方、本公司、海橋及一名第三方訂立貸款銷售及轉讓協議，據此貸款融資存在或產生的所有權利和利益(包括其所有擔保)均已轉讓予第三方。完成相關轉讓後，原告及香港信貸不再為海橋的債權人，第一法定押記及2份擔保人契據於本年度已獲解除。

#### 香港高等法院原訟法庭及區域法院分別作出判決及裁決

本公司附屬公司立子(香港)有限公司(「立子」)(i)於二零一九年三月十九日接獲香港高等法院原訟法庭作出的判決；及(ii)於二零一九年三月八日接獲香港區域法院作出的裁決。根據判決及裁決，立子被判令向WEA Internation Inc支付2,100,000港元及向華納唱片(香港)有限公司支付850,000港元，且華納的所有許可材料均須予銷毀及/或退回。

直至該等綜合財務報表獲授權刊發日期，該案件並未結案。基於上述原因，於二零二零年六月三十日，2,100,000港元及850,000港元已被確認為WEA International Inc.及華納唱片(香港)有限公司的應付款項，並計入綜合財務狀況表的其他應付款項。

## 23. 比較數字

計入證券及債券投資分部項下分部資產以及其他應付款項的若干比較數字已重新分類為娛樂業務分部項下分部資產以及其他借款，以符合本年度呈列。

## 管理層討論及分析

### 營運回顧

本集團於截至二零二零年六月三十日止年度(「本年度」)錄得收入總額約37,100,000港元，與之比較，截至二零一九年六月三十日止年度約為64,600,000港元。於截至二零二零年六月三十日止年度錄得本公司擁有人應佔虧損約690,000,000港元，而去年錄得本公司擁有人應佔虧損約2,100,000,000港元。

於本年度，藝人管理服務收入貢獻約為1,900,000港元(二零一九年：6,100,000港元)。娛樂業務產生的收益約為28,500,000港元(二零一九年：28,900,000港元)。放貸業務產生的收益約為6,700,000港元(二零一九年：29,600,000港元)。

### 業務回顧

於本年度內，政治環境及經濟不明朗因素持續加劇。此外，近期爆發新型冠狀病毒病(COVID-19)亦影響本集團在本年度的業績。

中國廣播電視社會組織聯合會電視製片委員會及演員委員會發刊發《關於新冠疫情期間停止影視劇拍攝工作的通知》，其中要求所有影視製片公司、影視劇組及影視演員於過往數月疫情期間暫停影視劇拍攝工作。

本集團主要從事娛樂業務、藝人管理服務及放債業務。冠狀病毒疫情影響正嚴重衝擊中國票房，乃因影院暫停開放令製片商延期，甚至取消安排於過往數月(直至現今)的中國電影首映所致。即便冠狀病毒感染病例在香港及中國大陸已受遏制，有關影院業務何時全面復甦尚未明朗。



## 影片及電視節目經銷及製作及唱片製作

自二零一九年以來，中國內地的文化娛樂市場於本年度受到藝人稅務問題和電影監管審批政策變動的影響。於本年度，娛樂業務錄得營業額28,500,000港元(二零一九年：28,900,000港元)，乃由於上述原因導致本年度上映影片數目減少所致。然而，本集團謹慎投資影片權利及製作電影、電視節目，以應付大中華地區市場對優質媒體內容日益增長的需求。於本年度內，我們自家製作的線上電視節目《向西聞記》及《性敢中環》於Netflix上發佈，Netflix為美國媒體服務供應商，其主要業務為基於訂閱的流媒體服務，提供線上電影和電視節目庫的流媒體服務。本集團繼續打造高質素的媒體內容，並於新媒體平台上發佈內容。

## 藝人管理服務

藝人管理業務亦是自二零一九年年末以來受到中國內地稅務問題不利影響並受中國內地及香港 COVID-19 影響的另一分部。藝人管理服務錄得營業額1,900,000港元(二零一九年：6,100,000港元)。本集團對旗下才華洋溢的藝人不遺餘力，量身定制工作安排和職業道路規劃。我們的藝人有權參與我們的電影和線上電視節目製作，締造我們各業務部門之間的協同效應。

## 放貸

貸款需求與消費者以及企業對住宅或投資用途的房地產資產的支出及／或購買的情緒有關，國內經濟活動水平可反映該需求。新型冠狀病毒疫情已對經濟活動及企業情緒造成影響。許多企業因營業額大跌導致出現流動資金問題，尤其是，由於經營規模而難以獲得商業銀行貸款的中小型企業。儘管由於香港經濟疲軟可能會導致行業內出現更多壞賬，本集團在放貸方面更為謹慎，惟該情況仍可為持牌放債人提供潛在機遇，尤其是在經濟形勢惡化而銀行的態度變得更加保守的情況下。

於本年度，放貸業務錄得營業額6,700,000港元(二零一九年：29,600,000港元)。

## 重大投資

截至二零二零年六月三十日止年度，本集團持有以下分類為按公允價值計入其他全面收益之金融資產的重大投資：

投資名稱為Bintan Mining Corporation (「**BMC**」)。**BMC**為一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司，其主要活動為在所羅門群島的倫內爾島經營鋁土礦。礦場面積達560平方公里，鋁土礦儲量估計為31.5百萬乾公噸。本集團持有2,148股**BMC**股份，佔**BMC**已發行股本10.57%。**BMC**投資成本為90,000,000港元。

於二零二零年六月三十日，**BMC**的公允價值為23,992,000港元，而有關公允價值佔本公司總資產的5.51%。截至二零二零年六月三十日止年度，**BMC**產生的公允價值變動為47,654,000港元，而向**BMC**收取的股息總額為零。

中國鋁業極度依賴進口鋁土礦的供應(中國進口其所需鋁土礦的60%)。中國於二零一六年進口約51.8百萬噸及於二零一七年進口68.6百萬噸鋁土礦。本集團相信**BMC**將穩步增長，然而，持續的中美貿易戰嚴重影響全球宏觀經濟。因此，倘有合適要約，本集團對於出售其**BMC**權益之任何交易持開放態度。

除上文所述外，各項個別投資概無構成本公司於二零二零年六月三十日之總資產5%或以上。

## 流動資金及財務資源

於二零二零年六月三十日，本集團之借貸總額(不含應付款)約為859,900,000港元(二零一九年：763,200,000港元)。本集團之資產負債比率(即借貸總額佔總資產之百分比)於二零二零年為197.4%及於二零一九年為53.48%。

除股本及儲備外，本集團亦利用自營運產生之現金流量、集資及借貸(主要包括其他借貸、可換股債券、應付承兌票據及應付融資租賃)以撥付營運所需資金。應付承兌票據以港元計值，為無抵押、免息及具有固定還款期。

除上文所披露者外，本集團並無其他外部借貸。本集團之銀行結餘及所持有之現金乃主要以港元計值。本集團透過密切監視外匯匯率變動之方式管理其外匯風險。管理層定期檢視外匯風險，並於必要時採取適當措施緩和風險。本集團於本年度內並無經歷重大外匯匯率波動。

## **抵押本集團之資產**

於二零二零年六月三十日，本集團並無就授予本集團之銀行借貸抵押其他資產予銀行(二零一九年：無)。

## **僱員及薪酬政策**

本集團於二零二零年六月三十日之全職及兼職僱員人數為34名(二零一九年：76名)。截至二零二零年六月三十日止年度之僱員薪酬(包括董事酬金)共約22,200,000港元(二零一九年：約34,800,000港元)。本集團按個別表現、經驗及現行商業慣例而給予僱員薪酬。為激勵或獎勵僱員，本公司已於二零一四年七月九日採納一項新購股權計劃。於本年度內並無尚未行使之購股權。

## **資本架構**

於本年度內，本公司之資本架構並無變動。本公司已發行股份為271,407,779股。

## **承擔**

於二零二零年六月三十日，本集團之總承擔合共約192,500,000港元(二零一九年：約306,800,000港元)。

## **或然負債**

年內，本公司或然負債詳情載於本業績公告附註21。

## **股息**

截至二零二零年六月三十日止年度，本公司董事不建議派發任何股息(二零一九年：無)。

## 訴訟

年內，本公司訴訟詳情載於本業績公告附註22。

## 購入、出售或贖回本公司上市證券

於本年度，本公司及其任何附屬公司概無購回、出售或贖回本集團任何上市證券。

## 企業管治

本公司於本年度已一直遵守GEM上市規則附錄十五所載之企業管治常規守則(「守則」)所載之大多數守則條文。有關詳情，請參閱年報企業管治報告。

## 主席及行政總裁

守則第A.2.1條規定，主席及行政總裁之角色須分開，不得由同一人擔任。

蕭定一先生擔任本公司主席兼行政總裁之職。鑒於本公司之營運規模及本集團將日常業務營運授權予高級行政人員及部門主管，董事會認為，將主席與行政總裁兩個職能同時歸於同一人履行之現行架構，並不會削弱董事會與本公司管理層之間之權力及權責平衡。董事會又相信，現行架構為本公司提供強大而一致之領導層，能夠有效而富效率地規劃及實施商業決定及策略。維持現有做法以令本集團有效率地營運及發展符合本集團之最佳利益。

## 審閱業績

本集團之本年度經審核業績已經由本公司之審核委員會審閱，其成員認為該等業績已遵照適用會計準則及規定編製，並已作出足夠披露。審核委員會由三位獨立非執行董事組成，即李勤輝先生、李永麟先生及李倫昌先生。

## 核數師審閱末期業績公佈

本公司已與本集團核數師大華馬施雲會計師事務所有限公司協定同意，本末期業績公佈所載之數據，等同截至二零二零年六月三十日止年度之本集團經審核綜合財務報表所載之金額。大華馬施雲會計師事務所有限公司就此執行之相關工作並不構成按香港會計師公會所頒佈之香港審計準則、香港審閱業務準則或香港鑒證業務準則而進行之鑒證業務約定，因此大華馬施雲會計師事務所有限公司亦不會就末期業績公佈作出具體保證。

## 獨立核數師報告摘錄

以下摘錄自綜合財務報表獨立核數師報告，內容有關就截至二零二零年六月三十日止年度與持續經營相關的多個不確定因素及財務表現相應數字、現金流量及相關披露的範圍限制作出的不發表意見。

## 不發表意見

吾等已獲委聘以審核中國創意數碼娛樂有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)之綜合財務報表，包括於二零二零年六月三十日之綜合財務狀況表，以及截至該日止年度之綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表、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)。

吾等並不就 貴集團之綜合財務報表發表意見。由於吾等之報告不發表意見之基礎一節所述事項的重要性，吾等未能就綜合財務報表是否根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實及中肯地反映 貴集團於二零二零年六月三十日之財務狀況及 貴集團截至該日止年度之財務表現及現金流量達成意見。在所有其他方面，吾等認為綜合財務報表已根據香港公司條例之披露規定妥善編製。

## 不發表意見之基礎

### 與持續經營相關的多個不確定因素

誠如綜合財務報表附註1所述，截至二零二零年六月三十日止年度，貴集團錄得虧損淨額約699,076,000港元，且截至該日，貴集團的流動負債超出其流動資產約933,865,000港元及資本虧絀約619,364,000港元。於二零二零年六月三十日，貴集團的其他借貸、可換股債券及應付承兌票據分別約為111,547,000港元、260,913,000港元及487,419,000港元，其中約80,166,000港元、260,913,000港元及487,419,000港元已逾期且貴集團尚未支付。年內及截至該等綜合財務報表獲授權刊發日期，有關貸方並無授出豁免。截至該等綜合財務報表獲授權刊發日期，於二零二零年六月三十日的其他借貸、可換股債券及應付承兌票據分別逾期約712,000港元、零及1,000,000港元已結清。

於二零二零年六月三十日，綜合財務報表附註34至36載述的其他借貸、可換股債券及應付承兌票據的尚未償還利息及違約利息截至該等綜合財務報表獲授權刊發日期未獲貴集團結清。

此外，貴集團無法履行若干契約及／或違反其特定責任，因而構成與於二零二零年六月三十日分別約80,166,000港元、258,913,000港元及487,419,000港元的若干其他借貸、可換股債券及應付承兌票據有關的違約事件。該等其他借貸、可換股債券及應付承兌票據於綜合財務狀況表中作為貴集團的流動負債列示。

吾等獲管理層告知，自二零二零年年初以來，貴集團在娛樂行業的業務營運受到新型冠狀病毒(「COVID-19」)疫情爆發的不利影響，其導致商業活動大幅減少、城市封鎖及電影院暫時關閉。COVID-19疫情導致暫停電影拍攝或推遲已計劃電影之上映時間表。由於電影拍攝進程的重大延遲以及COVID-19疫情對消費者行為產生的影響的不確定性，貴集團所投資且被分類為按公允價值計入損益賬之金融資產的項目公允價值虧損約253,853,000港元於年內綜合損益中確認。此外，貴集團管理層預計COVID-19疫情亦將對貴集團分類為按公允價值計入其他全面收益之金融資產的其他投資產生長期不利影響，且已於年內於綜合權益變動表內確認公允價值虧損約83,166,000港元。COVID-19疫情為上述其他借貸、可換股債券及應付承兌票據續新，以及貴集團產生足夠現金流量以滿足其流動性需求的能力帶來更多不確定性。此外，於確定貴公司董事編製的現金流量預測中所包括的相關資產可收回金額及變現時間方面存在重大不確定性，其中相關資產已計入但不限於按公允價值計入損益賬以及其他全面收益之金融資產、製作中影片、貿易應收款、其他應收款及應收貸款。貴集團為管理其流動資金需求而採取的措施載於綜合財務報表附註1。

該等情況顯示 貴集團於是否有能力持續經營方面存在重大不明朗因素。

儘管如此，綜合財務報表乃按持續經營基準編製，其有效性取決於 貴集團透過經營所得現金流量及繼續取得 貴集團之融資提供者及債權人的支持，於其現有借貸及其他負債到期時償還、更新或延期的能力。按持續經營基準編製綜合財務報表的適當性很大程度上取決於 貴公司董事於綜合財務報表附註1中披露進行持續經營評估時所考慮的假設是否合理，以及計劃與措施能否成功實施。截至本報告日期，吾等未能從管理層取得綜合財務報表附註1所載有關持續經營假設的足夠支持基礎，以確認其合理性及可支持性。因此，吾等無法評估編製綜合財務報表時使用持續經營假設的基礎的恰當性或合理性。

由於上述事項的重要性，吾等無法就於編製綜合財務報表時使用持續經營假設是否適當發表意見。倘若 貴集團未能實現綜合財務報表附註1所述計劃及措施產生的預期效果，則可能無法持續經營，需將 貴集團的資產賬面值調整至其可變現淨額，及對未來可能產生的任何負債作出撥備，並且將非流動資產和非流動負債分別重新分類為流動資產和流動負債。該等調整的影響並未反映於綜合財務報表內。

#### **範圍限制 – 財務表現相應數字、現金流量及相關披露**

誠如截至二零一九年六月三十日止年度的綜合財務報表所詳述，前任核數師未能取得充份適當的審核憑證，以確實於二零一八年六月三十日賬面值分別約為75,555,000港元、10,205,000港元及63,545,000港元的若干貿易應收款、應收貸款及其他應收款（「應收款項」）的可收回性。前任核數師並無其他可進行的審核程序，以令其信納於二零一八年六月三十日的賬面值是否公平列賬。對於上述情況可能需要進行的任何調整將對 貴集團於二零一八年六月三十日的資產淨值產生相應影響。於截至二零一九年六月三十日止年度， 貴集團已就貿易應收款、應收貸款及其他應收款分別約89,281,000港元、76,224,000港元及162,799,000港元計提預期信貸虧損撥備，並已於綜合損益中確認有關金額。由於二零一八年七月一日的應收款項構成釐定截至二零一九年六月三十日止年度應收款項預期信貸虧損撥備的基準，有關應收款項之對於二零一八年六月三十日之資產及負債之期末結餘之被視為必要之任何調整可能對 貴集團截至二零一九年六月三十日止年度之業績及現金流量以及 貴集團截至二零一九年六月三十日止年度之綜合財務報表附註內之相關披露產生重大影響。因此，吾等未能釐定就綜合損益及其他全面收益表及綜合現金流量表中報告之 貴集團截至二零一九年六月三十日止年度之表現及現金流量而言是否須作出調整。



## 有關持續經營的重大不確定因素將採取的補救措施

管理層提請注意綜合財務報表附註1有關本集團持續經營能力的事項。本集團已經且正在採取若干措施以管理其流動資金需求並改善其財務狀況，其中包括但不限於以下：

- (i) 積極與融資提供方磋商以豁免可按要求償還條款及違反若干其他借款及限制性契諾的要求；
- (ii) 積極與銀行或其他融資機構商討，以便在需要時獲得額外的新融資及其他資金來源；
- (iii) 積極實施積極措施以提升收取未償還貿易應收款項、其他應收款項、應收貸款及劃分為按公允價值計入損益賬之金融資產的貸款的收款速度；
- (iv) 積極加快若干影片之發行，以通過影片發行增加大量現金流量；
- (v) 實施綜合政策以通過削減成本及資本開支來監察現金流量；及
- (vi) 探討出售本集團若干資產(包括非核心資產或劃分為按公允價值計入損益賬及其他全面收益之金融資產的投資)的可能性。

經考慮上述措施的有效度及可行性，基於我們編製的本集團涵蓋報告期末起十二個月期間的現金流量預測，我們認為本集團能夠於預測期內為其業務提供資金並於逾期時履行其財務責任。因此，綜合財務報表乃按持續經營基準編製。

## 報告期後事項

- (a) 由於二零二零年初COVID-19疫情的爆發，中國實施社交距離措施，因此電影院暫時關閉且新電影於中國暫停上映。

中國的電影院自今年七月中旬起，在有效落實防控措施的前提下恢復開放營業。一批大製作電影已宣佈其上映日期，可見中國電影市場已從疫情中逐漸回暖。

本集團將會密切留意爆發COVID-19疫情的發展及其對媒體市場的影響，並將繼續進行相關評估，採取積極措施，盡量減低其對本集團業務營運及財務業績的影響。

- (b) 本公司董事預計，本集團製作的兩部動作電影(於二零二零年六月三十日分類為製作中電影)將於截至二零二一年六月三十日止年度於電影院首映。

承董事會命  
中國創意數碼娛樂有限公司  
主席  
蕭定一

香港，二零二零年九月二十五日

於本公告日期，董事會由執行董事蕭定一先生(主席)、孫立基先生及李永豪先生；及獨立非執行董事李永麟先生、李勤輝先生及李倫昌先生組成。

本公告的資料乃遵照《GEM上市規則》而刊載，旨在提供有關本公司的資料；本公司的董事願就本公告的資料共同及個別地承擔全部責任。各董事在作出一切合理查詢後，確認就其所知及所信，本公告所載資料在各重要方面均屬準確完備，沒有誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何事項，足以令致本公告或其所載任何陳述產生誤導。

本公告將於刊登日期起計至少一連七天在GEM網站[www.hkgem.com](http://www.hkgem.com)「最新公司公告」網頁內供瀏覽。本公告亦將登載於本公司網站[www.china3d8078.com](http://www.china3d8078.com)。