

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聲明，並明確表示概不會就本公告全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



## 歡喜傳媒集團有限公司\*

### HUANXI MEDIA GROUP LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)  
(股份代號：1003)

#### 截至二零一六年十二月三十一日止年度之 末期業績公告

歡喜傳媒集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一六年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績，以及截至二零一五年十二月三十一日止年度之比較數據，載列如下：

#### 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
收益	4	16,112	266,913
銷售及提供服務成本		<u>(20,565)</u>	<u>(219,322)</u>
毛(損)利		(4,453)	47,591
投資及其他收入	6	5,215	6,888
其他收益或虧損	7	(10,985)	(4,351)
銷售及分銷成本		(12,112)	(921)
行政開支		(110,938)	(47,361)
以股份為基礎之付款	17(b)	(1,120,472)	(81,000)
商譽之減值虧損		-	(4,395)
財務費用	8	<u>-</u>	<u>(617)</u>
除稅前虧損		(1,253,745)	(84,166)
所得稅開支	9	<u>-</u>	<u>(8,630)</u>
本年度虧損	10	(1,253,745)	(92,796)

\* 僅供識別

	附註	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
<b>其他全面開支</b>			
將不會重新分類至損益之項目：			
將功能貨幣換算為呈報貨幣產生之匯兌差額		6,872	–
其後可能會重新分類至損益之項目：			
換算海外業務產生之匯兌差額		<u>(8,132)</u>	<u>(6,820)</u>
		<u>(1,260)</u>	<u>(6,820)</u>
本年度全面開支總額		<u><u>(1,255,005)</u></u>	<u><u>(99,616)</u></u>
本公司擁有人應佔本年度虧損		<u><u>(1,253,745)</u></u>	<u><u>(92,796)</u></u>
本公司擁有人應佔本年度全面開支總額		<u><u>(1,255,005)</u></u>	<u><u>(99,616)</u></u>
每股虧損			
— 基本(港幣)	12	<u><u>(0.51)</u></u>	<u><u>(0.08)</u></u>

## 綜合財務狀況報表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		4,942	1,826
藝術品		20,000	—
應收賬款及其他應收款項、按金及預付款	14	5,344	—
電影及電視劇版權預付款	13	220,814	—
可供出售投資		208	—
		<u>251,308</u>	<u>1,826</u>
<b>流動資產</b>			
電影及電視劇版權	15	250,958	13,925
應收賬款及其他應收款項、按金及預付款	14	147,459	257,356
持作買賣投資		52,768	55,580
銀行結餘及現金		309,062	726,598
		<u>760,247</u>	<u>1,053,459</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款項	16	175,544	55,243
應付稅項		9,100	9,926
		<u>184,644</u>	<u>65,169</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>575,603</u>	<u>988,290</u>
<b>資產淨值</b>		<u>826,911</u>	<u>990,116</u>
<b>股本及儲備</b>			
股本	17	27,681	23,086
儲備		799,230	967,030
<b>權益總額</b>		<u>826,911</u>	<u>990,116</u>

# 綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 1. 一般資料

本公司為一家於百慕達註冊成立之獲豁免有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。

本公司為投資控股公司。

### 更改功能貨幣

本集團各主體賬目內之項目均以該主體營運所在主要經濟環境通行之貨幣（「功能貨幣」）計量。

於過往年度，本公司採用港幣（「港幣」）作為其功能貨幣。然而，由於本集團於本年度將其經營之主要業務從在香港及中華人民共和國（「中國」）提供物業代理及相關服務更改為在中國從事電影及電視劇版權，本公司及其旗下大部份營運附屬公司主要以人民幣（「人民幣」）進行交易。有鑒於此，自二零一六年九月一日起，本公司已將其功能貨幣由港幣更改為人民幣。由於本公司為一家香港上市公司，為方便股東，本公司之綜合財務報表以港幣呈列。

根據香港會計準則第21號「匯率變動之影響」，本公司功能貨幣之更改應用於更改日期後期間。於更改功能貨幣當日，所有資產、負債、已發行資本，以及權益中的其他部份及損益表項目均按當日匯率換算為人民幣。

## 2. 應用新訂及香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）之修訂

### 於本年度起強制生效之香港財務報告準則之修訂

於本年度，本集團已首次應用下列由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務報告準則之修訂：

香港財務報告準則第11號之修訂	收購合營業務權益之會計處理
香港會計準則第1號之修訂	披露主動性
香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號之修訂	澄清可接納之折舊及攤銷方法
香港會計準則第16號及 香港會計準則第41號之修訂	農業：生產性植物
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第28號之修訂	投資實體：應用綜合入賬之例外情況
香港財務報告之修訂	香港財務報告準則二零一二至二零一四年 週期之年度改進

於本年度應用香港財務報告準則之修訂對本集團本年度及過往年度之財務表現與狀況及／或該等綜合財務報表所載之披露並無重大影響。

### 3. 主要會計政策

綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則及香港公司條例規定之適用披露事項。

### 4. 收益

年內，本集團的收益分析如下：

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
電影版權投資收入(扣除稅項)	5,073	217,701
於香港及中國的物業代理佣金及服務收入	11,039	49,212
	<u>16,112</u>	<u>266,913</u>

- (a) 於二零一五年十二月三十一日止年度，本集團與由寧浩先生（「寧先生」，本公司非執行董事）實益擁有的東陽映月影視文化傳播有限公司訂立協議，以代價人民幣11,800,000元（相當於港幣13,722,000元）投資一部電影收益權，據此，本集團可從電影院放映所得票房銷售收入（經扣減稅項及其他政府收費、電影院扣費、行業發展基金付費及與電影製作及發行相關的其他費用後、互聯網版權特許費收入、遊戲使用內容版權特許費收入，以及植入式市場推廣收入）中分佔收入淨額的20%。於二零一六年十二月三十一日止年度，該電影已發行，故全數電影及電視劇版權已確認為銷售成本。

人民幣5,414,000元（相當於港幣6,296,000元）為分佔上述經電影院放映所得票房之銷售收入淨額（包括稅項）、互聯網版權特許費收入、遊戲使用內容版權特許費收入、植入式市場推廣收入，而相關電影版權投資成本已相應地被確認為銷售成本。

- (b) 於二零一五年十二月三十一日止年度，本集團與由徐崢先生（「徐先生」，本公司非執行董事）實益擁有的北京真樂道文化傳播有限公司（「北京真樂道」）訂立協議，以代價人民幣150,000,000元（相當於港幣184,615,000元）收購電影版權，據此，本集團可從電影院放映所得票房銷售收入（經扣減稅項及其他政府收費、電影院扣費、行業發展基金付費及與電影製作及發行相關的其他費用後）中分佔47.5%。

人民幣188,173,000元（相當於港幣231,597,000元）為分佔上述經電影院放映所得票房之銷售收入淨額（包括稅項），而相關電影版權投資成本已相應地被確認為銷售成本。

## 5. 分部資料

以下為按經營及可呈報分部劃分之本集團收益及業績分析，分析乃基於就資源分配及按所提供服務及所銷售貨品之類別評估分部表現而向主要經營決策者（「主要經營決策者」，即本公司之執行董事）提供之資料。此亦為本集團部署及組織之基礎。

本集團之業務現時分為三個經營及可呈報分部，詳情如下：

電影版權投資 — 電影版權投資及電影及電視劇版權之投資

香港及中國之物業代理 — 於香港及中國提供物業代理及相關服務

證券買賣及投資 — 證券買賣及投資

本集團按經營及可呈報分部劃分之收益及業績分析如下：

	電影 版權投資		香港及中國之 物業代理		證券買賣 及投資		綜合	
	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
分部收益								
— 外部銷售 (扣除稅項)	<u>5,073</u>	<u>217,701</u>	<u>11,039</u>	<u>49,212</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>16,112</u>	<u>266,913</u>
分部 (虧損) 溢利	<u>(1,191,294)</u>	<u>33,170</u>	<u>(1,193)</u>	<u>(9,690)</u>	<u>(2,816)</u>	<u>(1,832)</u>	<u>(1,195,303)</u>	<u>21,648</u>
未分配之企業收入							9,211	4,513
未分配之企業開支							(67,653)	(28,710)
向財務顧問以股份為基礎之付款							-	(81,000)
財務費用							-	(617)
除稅前虧損							<u>(1,253,745)</u>	<u>(84,166)</u>
其他資料 (包括計入分部 (虧損) 溢利)								
持作買賣投資之公平值變動虧損	-	-	-	-	4,236	1,691	4,236	1,691
投資及其他收入	2,674	2,237	312	127	1,433	11	4,419	2,375
物業、廠房及設備之折舊	359	4	89	605	-	-	448	609
出售物業、廠房及設備之虧損	-	-	23	84	-	-	23	84
可供出售投資之減值虧損	15,333	-	-	-	-	-	15,333	-
應收賬款之減值虧損	-	-	30	1,551	-	-	30	1,551
商譽之減值虧損	-	-	-	4,395	-	-	-	4,395
向電影導演以股份為基礎之付款	<u>1,120,472</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,120,472</u>	<u>-</u>

上述電影版權投資之所有分部收益(扣除稅項)均來自一名關連人士。上述呈報的物業代理之所有分部收益均來自外部客戶。

經營分部所用之會計政策與本集團的會計政策相同。分部(虧損)溢利指各分部的(虧損)溢利，但並無分配未分配至企業收入(主要包括貸款利息收入、銀行利息收入、出售附屬公司之收益、匯兌收益及雜項收入)、未分配企業開支(主要包括行政開支)、向財務顧問以股份為基礎之付款及財務費用。此乃為就資源分配及評估表現而向主要經營決策者匯報的計量指標。

## 6. 投資及其他收入

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
銀行存款利息	907	2,335
應收貸款利息	22	4,173
股息收入	1,433	-
政府補助	2,245	-
雜項收入	608	380
	<u>5,215</u>	<u>6,888</u>

## 7. 其他收益及虧損

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
持作買賣投資之公平值變動虧損	(4,236)	(1,691)
出售附屬公司之收益	797	-
應收賬款之減值虧損	(30)	(1,551)
可供出售投資之減值虧損	(15,333)	-
匯兌收益	7,817	-
透過收購附屬公司而收購資產之虧損	-	(1,109)
	<u>(10,985)</u>	<u>(4,351)</u>

## 8. 財務費用

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
應付貸款之利息支出	-	617
	<u>-</u>	<u>617</u>

## 9. 所得稅開支

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
稅項開支包括：		
本期稅項		
－ 香港利得稅	—	371
－ 中國企業所得稅（「企業所得稅」）	—	8,282
	—	8,653
上年度超額撥備		
－ 香港利得稅	—	(23)
	—	8,630

兩個年度之香港利得稅均按估計應課稅溢利以稅率16.5%計算。

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，自二零零八年一月一日起，中國附屬公司之稅率為25%。

## 10. 本年度虧損

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
本年度虧損經扣除（計入）下列各項：		
董事酬金（包括退休福利計劃供款）	18,054	6,546
其他員工成本	23,501	15,865
其他員工之退休福利計劃供款	1,941	539
員工成本總額	43,496	22,950
核數師酬金	1,726	1,280
物業、廠房及設備之折舊	1,012	788
應收賬款之減值虧損撥回	(268)	(66)
出售物業、廠房及設備之虧損	606	87
辦公室物業、商舖及複印機經營租賃款項	13,629	5,236
物業代理佣金之開支	6,843	34,645



## 11. 股息

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，並無派付、宣派或建議派付任何股息，而自該兩段報告期間結束後，亦無建議派付任何股息。

## 12. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本虧損乃根據以下數據計算：

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
用以計算每股基本虧損之本公司擁有人應佔年度虧損	<u>(1,253,745)</u>	<u>(92,796)</u>
	普通股數目	
	二零一六年 千股	二零一五年 千股
用以計算每股基本虧損之普通股加權平均數	<u>2,451,399</u>	<u>1,151,121</u>

由於截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度並無已發行之潛在普通股，因此並無呈列兩個年度之每股攤薄虧損。

## 13. 電影及電視劇版權預付款

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
Master China Films Limited (「Master China」) (附註a)	111,161	—
陳可辛先生 (「陳先生」) (附註b)	100,000	—
睿智工作坊有限公司 (「睿智」) (附註c)	<u>9,653</u>	<u>—</u>
	<u>220,814</u>	<u>—</u>

- (a) 根據一項已訂立之協議，就製作擬定網絡系列影視劇 (詳情載於附註17b(i)) 之預付款已支付予Master China (一間由王家衛先生 (「王先生」) 擁有之公司)。預付款將構成本集團對擬定網絡系列影視劇 (須獲本集團同意方會作出投資) 製作成本之部分出資。本集團將獲提供製作成本之預算，而有關製作成本之相關付款條款將由各方進一步協定。

該款項將於網絡系列影視劇開始製作後轉撥至電影及電視劇版權。截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團已支付人民幣100,000,000元（相當於約港幣111,161,000元），用於網絡系列影視劇製作相關之款項。於二零一六年十二月三十一日及本報告日期，本集團與Master China就電影及電視劇版權投資計劃仍在洽談中，並無接納任何網絡系列影視劇投資。

- (b) 根據一項已訂立之協議，就製作擬定電影（詳情載於附註17b(ii)）之預付款項已支付予陳先生。預付款將構成本集團對擬定電影（須獲本集團同意方會作出投資）製作成本之部分出資。本集團將獲提供製作成本之預算，而有關製作成本之相關付款條款將由各方進一步協定。

該款項將於電影開始製作後轉撥至電影及電視劇版權。截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團已支付港幣100,000,000元，用於電影製作相關之款項。於二零一六年十二月三十一日及本報告日期，本集團與陳先生就電影及電視劇版權投資計劃仍在洽談中，並無接納任何電影製作投資。

- (c) 根據一項日期為二零一六年九月二十八日之協議，就製作擬定電影之預付款項已支付予睿智。睿智將於三年內就至少四部由睿智製作的電影向本集團提供獨家權利，以讓本集團投資（不少於60%的權益）於有關擬定電影製作，而本集團將獲授予擬定電影之獨家新媒體平台發行權，代價有待進一步按公平市價釐定。倘若本集團決定投資於有關擬定電影，本集團須根據其相關電影投資比例，出資承擔部分製作成本，有關條款將待進一步訂立另一項協議後釐定。預付款將構成本集團對擬定電影（須獲本集團同意方會作出投資）製作成本之部分出資。本集團將獲提供製作成本之預算，而有關製作成本之相關付款條款將由各方進一步協定。

該款項將於電影開始製作後轉撥至電影及電視劇版權。本集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度已支付港幣9,653,000元，用於電影製作相關之款項。於二零一六年十二月三十一日及本報告日期，本集團與睿智就電影及電視劇版權投資計劃仍在洽談中，並無接納任何電影製作投資。

14. 應收賬款及其他應收款項、按金及預付款

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
應付賬款	8,477	245,647
減：呆賬撥備	(2,278)	(7,557)
	<u>6,199</u>	<u>238,090</u>
電影劇本費用之預付款	2,440	73
已支付之其他按金	5,844	9,365
預付款	14,981	1,676
其他應收款項	12,178	8,152
有抵押按金	111,161	—
	<u>152,803</u>	<u>257,356</u>
減：列作流動資產之一年內到期的金額	(147,459)	(257,356)
	<u>5,344</u>	<u>—</u>

電影版權投資收益之應收賬款通常根據投資協議中訂明的結算時間表於電影院完成電影放映後六十日內收取。

香港物業代理分部方面，本集團給予物業發展商之信貸期平均為六十至九十日，而個人客戶則須於相關協議完成時清償款項，故一般不獲授予信貸期。中國物業代理分部方面，本集團給予物業發展商之信貸期平均為三十至六十日。

應收賬款(扣除呆賬撥備)於報告期末按發票日呈列之賬齡分析如下：

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
應收賬款		
0至30日	76	1,402
31至60日	29	221,794
61至90日	60	2,282
91日至180日	3,805	3,684
180日以上	2,229	8,928
	<u>6,199</u>	<u>238,090</u>

該等應收款項與多名跟本集團有良好付款往績記錄之獨立客戶有關。管理層相信，毋須就該等結餘作出減值撥備，原因是信貸風險並無重大改變，故該等結餘仍被視為可全數收回。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

本集團接納任何新客戶前，將會評估及了解潛在客戶之信貸質素及釐定其信貸限額。每名客戶之信貸限額均會定期檢討。所有並無逾期或減值之應收賬款均無欠款紀錄。

於二零一五年十二月三十一日，應收賬款包括來自北京真樂道(由本公司非執行董事徐先生全資擁有)之款項港幣222,059,000元。

於二零一六年十二月三十一日，預付款主要指就建立本集團一個在線視頻平台之開發成本支付予一名獨立第三方之預付款港幣12,000,000元。該在線視頻平台之開發工作已於年內展開，管理層估計該在線視頻平台將於二零一七年推出。因此，預付款分類為一項流動資產。

於二零一六年十二月三十一日，其他應收款項包括附註18中載述的法律索賠應收款項港幣12,089,000元(相當於人民幣10,875,000元)(二零一五年：港幣7,891,000元)，以及該款項已於二零一七年一月全部結清。

於二零一六年十二月三十一日，有抵押按金指向第三方支付之按金以來自該等第三方的短期現金墊款人民幣100,000,000元(相當於約港幣111,161,000元)之還款作抵押，有關詳情載於附註16。

#### 15. 電影及電視劇版權

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
電影及電視劇版權		
— 正在製作	122,985	—
— 電影版權投資	81,286	13,925
— 網絡播放權	46,687	—
	<u>250,958</u>	<u>13,925</u>
		港幣千元
於二零一五年一月一日及二零一五年十二月三十一日		13,925
增購		262,544
確認為支出(計入銷售成本)		(13,723)
外匯調整		<u>(11,788)</u>
於二零一六年十二月三十一日		<u>250,958</u>

於二零一六年十二月三十一日，有關電影及電視劇版權的製作尚未完成。本集團管理層認為若干電影及電視劇版權的預期未來收益可收回電影及電視劇版權。據此，概無確認任何減值。

電影版權投資之比較資料已重列，並重新分類為電影及電視劇版權，以符合本年度已採納之呈列。電影版權投資和電影及電視劇版權呈列之更改，對本集團之綜合財務報表並無任何影響。

#### 16. 應付賬款及其他應付款項

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
應付賬款	41,461	17,394
其他應付款項	14,408	16,021
應計費用	8,514	4,586
短期應付款(附註14)	111,161	-
應付電影版權投資	-	5,900
訴訟損失之撥備(附註18)	-	11,342
	<u>175,544</u>	<u>55,243</u>

於二零一六年十二月三十一日，應付賬款港幣33,349,000元(二零一五年：無)指就一部由路陽先生執導之電影向一名獨立第三方之網絡收益權。餘額港幣8,112,000元(二零一五年：港幣17,394,000元)主要指應付物業顧問及合作地產代理之佣金，於收取客戶之相關代理費用時方須支付。

於二零一六年十二月三十一日，其他應付款項主要包括預收款項、在線視頻平台開發服務費用、董事及員工的應計成本，以及其他雜項應付賬款。

於二零一六年十二月三十一日，短期應付款指用作於中國電影投資活動之來自第三方之墊款人民幣100,000,000元(相當於約港幣111,161,000元)，其將於二零一七年清償。該墊款乃以本集團支付予該等第三方之按金港幣111,161,000元作抵押。

## 17. 股本

	股份數目	股本 港幣千元
法定：		
普通股		
於二零一五年一月一日、二零一五年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日，每股面值港幣0.01元	50,000,000,000	500,000
已發行及繳足：		
於二零一五年一月一日	577,138,852	5,771
根據認購股份而發行股份 (附註a)	1,701,416,556	17,015
向財務顧問發行股份 (附註a)	30,000,000	300
於二零一五年十二月三十一日	2,308,555,408	23,086
向電影導演發行股份 (附註b)	459,500,000	4,595
於二零一六年十二月三十一日	2,768,055,408	27,681

### 附註：

- (a) 根據日期分別為二零一五年四月十四日及二零一五年五月十三日之認購協議及修訂協議，於二零一五年九月二日已按認購價每股股份港幣0.40元配發及發行1,701,416,556股認購股份，並於二零一五年九月二日向財務顧問配發及發行每股股份港幣2.70元(即發行日期之公平值)之30,000,000股股份，以結付為本公司提供的財務顧問服務。認購股份之所得款項淨額約為港幣672,622,000元，擬用作：(i) 為本集團提供機會借助認購方(尤其是董平先生、寧先生及徐先生)之豐富經驗、專長及業務人脈發展在廣告、媒體及娛樂行業之現有業務及新業務；及(ii)本集團之一般營運資金。關於認購股份及發行股份予財務顧問之詳情，請參閱本公司日期為二零一五年八月五日之通函。

- (b) (i) 年內，本集團與Master China訂立協議（「協議1」），據此，本公司已向王先生發行100,000,000股普通股，而王先生將於六年內就由Master China製作及部分由王先生執導的總共兩季的網絡系列影視劇向本集團提供獨家權利，以供本集團考慮投資於有關網絡系列影視劇製作。本集團將於確定投資有關網絡系列影視劇後，獲授予於新媒體平台獨家互聯網發行。倘若本集團決定投資於有關網絡系列影視劇，本集團須出資承擔全部製作成本，有關條款將待進一步訂立另一項協議後釐定。本集團須向Master China支付開發製作相關的預付款人民幣100,000,000元（相當於約港幣111,161,000元），有關詳情載於附註13(a)。100,000,000股普通股已於二零一六年六月十七日以每股港幣2.10元（即於發行日期之公平值，總價值為港幣210,000,000元）之價格發行。根據協議1，該等股份一經發行即歸屬股份持有人，而已發行股份之總公平值乃於年內在損益中確認為以股份為基礎之付款。
- (ii) 年內，本集團與陳先生訂立另一項協議（「協議2」），據此，本公司已向陳先生發行144,500,000股普通股，而陳先生將於六年內就至少兩部由陳先生執導或共同執導的電影向本集團提供獨家權利，以供本集團投資（不超過60%的權益）於有關擬定電影製作，而本集團將獲授予擬定電影之獨家新媒體平台發行權，代價有待進一步按公平市價釐定。倘若本集團決定投資於擬定電影，本集團須根據其相關電影投資比例，出資承擔部分製作成本，有關條款將待進一步訂立另一項協議後釐定。本集團須向陳先生支付開發製作相關的預付款港幣100,000,000元，有關詳情載於附註13(b)。144,500,000股普通股已於二零一六年六月十七日以每股港幣2.10元（即於發行日期之公平值，總價值為港幣303,450,000元）之價格發行。根據協議2，該等股份一經發行即歸屬股份持有人，而已發行股份之總公平值乃於年內在損益中確認為以股份為基礎之付款。

- (iii) 年內，本集團與顧長衛先生（「顧先生」）訂立另一項協議（「協議3」），據此，本公司已向顧先生發行75,000,000股普通股，而顧先生將於六年內就至少兩部由顧先生執導的電影向本集團提供獨家權利，授予擬定電影之獨家新媒體平台發行權，代價有待進一步按公平市價釐定。顧先生將盡最大努力向本集團提供投資其作品之優先權。其每件作品的具體投資金額有待本集團與顧先生之間的磋商。倘若本集團決定投資於擬定電影，本集團須根據其相關電影投資比例，出資承擔部分製作成本，有關條款將待進一步訂立另一項協議後釐定。另外，顧先生將於六年內就由顧先生執導或共同執導的總共兩季的網絡系列影視劇向本集團提供獨家權利，以供本集團考慮投資於有關網絡系列影視劇製作。本集團將於確定投資有關網絡系列影視劇後，獲授予於新媒體平台獨家互聯網發行。倘若本集團決定投資於有關網絡系列影視劇，本集團須出資承擔全部製作成本，有關條款將待進一步訂立另一項協議後釐定。

75,000,000股普通股已於二零一六年十二月十四日以每股港幣2.69元（即於發行日期之公平值，總價值為港幣201,750,000元）之價格發行。根據協議3，該等股份一經發行即歸屬股份持有人，而已發行股份之總公平值乃於年內在損益中確認為以股份為基礎之付款。

- (iv) 年內，本集團與張曉陵先生（「張先生」，亦名張一白）訂立另一項協議（「協議4」），據此，本公司已向張先生發行140,000,000股普通股，而張先生將於六年內就至少兩部由張先生執導的電影向本集團提供獨家權利，以供本集團投資（不少於55%的權益）於有關(i)擬定電影及(ii)總共兩季的網絡系列影視劇製作。

本集團將獲授予擬定電影之獨家新媒體平台發行權，代價有待進一步按公平市價釐定。倘若本集團決定投資於擬定電影，本集團須根據其相關電影投資比例，出資承擔部分製作成本，有關條款將待進一步訂立另一項協議後釐定。

另外，張先生將於六年內就由張先生執導或共同執導的總共兩季的網絡系列影視劇向本集團提供獨家權利，以供本集團考慮投資於有關網絡系列影視劇製作。本集團將於確定投資有關網絡系列影視劇後，獲授予於新媒體平台獨家互聯網發行。倘若本集團決定投資於有關網絡系列影視劇，本集團須出資承擔全部製作成本，有關條款將待進一步訂立另一項協議後釐定。



140,000,000股普通股已於二零一六年十二月十四日以每股港幣2.69元(即於發行日期之公平值，總價值為港幣376,600,000元)之價格發行。根據協議4，該等股份一經發行即歸屬股份持有人，而已發行股份之總公平值乃於年內在損益中確認為以股份為基礎之付款。

## 18. 訴訟

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團附屬公司廣東中觀傳媒有限公司(「廣東中觀」)向遼寧廣播電視廣告有限公司(「遼寧廣播」)提出法律訴訟，要求收回廣告預付款約人民幣9,611,000元(相當於約港幣11,342,000元)。預付款由第三方上海龍韻廣告傳播有限公司代表廣東中觀支付。

在徵詢法律意見後，本集團認為可自遼寧廣播收回之申索金額為人民幣6,687,000元。根據本集團就買賣廣東中觀中介控股公司中觀傳媒(控股)有限公司之權益所訂立之條款，有關款項亦由先豐服務集團有限公司(為獨立第三方)作出擔保。於二零一六年十一月，法院公佈決定，遼寧廣播須償還本集團人民幣9,611,000元連帶利息加訴訟費人民幣79,000元。應收款項最多為人民幣10,875,000元(相當於約港幣12,089,000元)(二零一五年十二月三十一日：人民幣6,687,000元(相當於約港幣7,891,000元))，該款項於二零一六年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日確認為其他應收款項。人民幣10,875,000元已於二零一七年一月清償。

## 19. 報告期後事項

本集團與一名獨立第三方(「投資者」)於二零一七年一月訂立一份為期五年的框架協議，據此，投資者有權投資經協定電影及電視劇版權名單項下之電影及電視劇版權。投資組合金額上限為人民幣1,000,000,000元。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧及營運回顧

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團繼續積極拓展潛力龐大的中華人民共和國（「中國」）媒體及娛樂市場，並投放大量管理資源積極物色投資優質影視版權的良機，同時致力爭取與更多亞洲及國際知名導演建立長期戰略伙伴合作關係，以增強本集團在中國媒體及娛樂市場的競爭力。年內，本集團成功引入了王家衛先生（「王先生」）、陳可辛先生（「陳先生」）、顧長衛先生（「顧先生」）及張曉陵先生（「張先生」，亦名張一白）四位新導演股東，同時已與多名涵蓋不同電影風格流派的知名中國導演訂立合作協議，為本集團致力拓展豐富及多元化的影視作品內容奠定了穩固的基礎，同時大大提升了本集團在影視內容開發和創作方面的能力。

### 電影版權投資業務

就本集團業務收益分佈而言，截至二零一六年十二月三十一日止年度，新發展的電影版權投資業務錄得收益及分部虧損分別為港幣5,073,000元（二零一五年：港幣217,701,000元）及港幣1,191,294,000元（二零一五年：分部溢利港幣33,170,000元）。有關收益主要來自本集團投資並於二零一六年農曆新年上映的華語動畫電影《年獸大作戰》。分部虧損主要是由於年內向四名新導演股東配發及發行新股份而產生之非現金開支及可供出售投資之減值虧損所致。

本集團自二零一五財年引入了徐崢先生（「徐先生」）及寧浩先生（「寧先生」）作為導演股東後，本集團於年內積極發掘與國際知名導演合作的機會，以進一步強化電影版權投資業務的基礎。於回顧年內，本集團連環引入了四名新導演股東。年內，本集團分別與王先生擁有的Master China Films Limited（「Master China」）、陳先生、顧先生及與張先生訂立合作協議（「該等協議」）。據此，Master China、陳先生、顧先生及張先生分別有條件同意向本集團提供與該等協議所載之電影及媒體制作相關之若干服務、投資權及其他權利。根據該等協議，本公司分別向王先生、陳先生、顧先生及張先生配發及發行100,000,000股股份、144,500,000股股份、75,000,000股股份及140,000,000股股份（統稱「發行事項」）。根據發行事項所發行之本公司股份之費用為港幣1,120,472,000元，並於回顧年內被確認為開支。

與上述四位導演股東簽署之協議的條款及架構(包括根據發行事項發行的股份)，可令本集團受惠于與王先生、陳先生、顧先生以及張先生合作的機會，而本集團毋需作出任何即時現金支出，從而令本集團能夠保留更充足現金作為一般營運資金，同時亦有助在電影版權投資業務方面提取發展資金及未來任何需要現金支付的相關投資(包括對王先生作品、陳先生作品、顧先生作品以及張先生作品的投資)。此外，此等安排(包括發行事宜)將會擴大大公司之股東基礎，同時有助本集團、王先生、陳先生、顧先生及張先生進一步開拓媒體、娛樂及相關業務的潛在機會。

除了引入導演股東外，本集團於回顧年內亦積極與多名亞洲知名導演建立戰略合作關係，其中包括於二零一六年六月、九月及十二月，本集團與中國著名導演李楊先生、劉心剛先生及陳大明先生、以及由王文俊先生出任董事的睿智工作坊有限公司分別簽訂合作協議，據此，上述導演及公司有條件同意向本集團提供與已簽訂之協議所載若干電影及網絡系列影視劇製作相關之若干服務、投資權及其他權利。進一步加強本集團於電影版權投資業務之基礎及實力。

此外，於二零一六年十一月七日，本集團與電訊盈科媒體有限公司(「電訊盈科」)訂立平台開發協議，內容有關一項技術合作安排，據此，電訊盈科將成為本集團之技術合作夥伴，為本集團的線上影視業務開發一個在線視頻平台(「在線視頻平台」)。電訊盈科將為本集團建立在线視頻平台方面提供所需之設計及開發服務。平台開發協議為期三年。本集團認為憑藉電訊盈科之技術經驗及專長，訂立平台開發協議乃構建在线視頻平台之關鍵一步；及透過該平台向中國客戶提供數位內容。

同日，本集團與MUBI, Inc. (「MUBI」)訂立E系列優先股購買協議及其他相關交易文件，據此，本集團以代價2,000,000美元認購MUBI之E系列優先股股份(佔MUBI於二零一六年十二月三十一日已發行股本之2.03%)作為戰略投資。同時，MUBI同意把能夠促進、支援或改善在线視頻平台之專業知識、信息及技術轉讓或授權予本集團，以及根據本集團之具體要求及時間表就在线視頻平台向本集團提供支援服務及可交付成果。完成該認購後，本集團於MUBI之投資被分類為可供出售投資。截至二零一六年十二月三十一日止，本集團就該可供出售投資作出港幣15,333,000元之減值，並於回顧年內被確認為開支。

## 物業代理業務

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團的物業代理業務錄得收益及分部虧損分別為港幣11,039,000元（二零一五年：港幣49,212,000元）及港幣1,193,000元（二零一五年：港幣9,690,000元）。此業務規模減少主要由於管理層相信媒體、娛樂及相關業務將是本集團的未來增長動力，故調撥了更多資源於該等業務上。

## 證券買賣及投資業務

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團的證券買賣及投資業務錄得分部虧損為港幣2,816,000元（二零一五年：港幣1,832,000元），主要由於可持作買賣投資之公平值變動之虧損所致。

本集團與一名獨立第三方（「投資者」）於二零一七年一月訂立一份為期五年的框架協議，據此，投資者有權投資經協定電影及電視劇版權名單項下之電影及電視劇版權。投資組合金額上限為人民幣1,000,000,000元。

## 財務回顧

### 業績回顧

截至二零一六年十二月三十一日止，本集團錄得收益為港幣16,112,000元（二零一五年：港幣266,913,000元），以及本公司擁有人應佔淨虧損為港幣1,253,745,000元（二零一五年：港幣92,796,000元）。年內虧損主要由於根據發行事項所發行本公司股份之公平值之一次性以股份為基礎付款之非現金開支港幣1,120,472,000元，以及可供出售投資之減值虧損港幣15,333,000元。撇除該一次性以股份為基礎之非現金開支及可供出售投資之減值虧損，於回顧年度內本公司擁有人應佔淨虧損為港幣117,940,000元。

截至二零一六年十二月三十一日止，銷售及分銷成本為港幣12,112,000元，二零一五年則為港幣921,000元。有關增加主要由於電影版權投資業務之策劃及推廣費用所致。

截至二零一六年十二月三十一日止，行政開支為港幣110,938,000元（二零一五年十二月三十一日：港幣47,361,000元），有關增加主要由於擴展及發展在線視頻平台，以及相關媒體業務之開支所致。

截至二零一六年十二月三十一日止，本集團之每股虧損為港幣0.51元（二零一五年：港幣0.08元）和本公司擁有人應佔每股資產淨值為港幣0.30元（二零一五年：港幣0.43元）。

## 流動資金及財務來源

本集團資本支出、日常營運及投資資金主要來自其營運產生的現金及股本融資。於二零一六年十二月三十一日，本集團維持充足營運資金為港幣575,603,000元(二零一五：港幣988,290,000元)，銀行結餘及現金為港幣309,062,000元(二零一五年：港幣726,598,000元)。於二零一六年十二月三十一日，本公司權益總額為港幣826,911,000元(二零一五年：港幣990,116,000元)，且並無借款(二零一五年：無)。截至二零一六年十二月三十一日，本集團的資本與負債率(即借貸總額對資本總額的百分比)為零(二零一五年：零)。資本總額按權益總額加借貸總額計算。

## 資本架構

於二零一六年十二月三十一日，本公司有2,768,055,408股每股面值港幣0.01元的已發行普通股(「股份」)。

截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度，本公司之股本變動及集資活動所得款項用途如下：

- a. 於二零一五年四月十四日及二零一五年五月十三日，本公司與Newwood Investments Limited、多樂有限公司、泰穎有限公司、泰嶸控股有限公司、騰龍國際有限公司、金耀投資有限公司、Dayunmony Investment Corporation、Concept Best Limited及瑞東環球有限公司(統稱「認購方」)訂立認購協議及修訂協議，據此，本公司有條件同意配發及發行而認購方有條件同意認購合共1,701,416,556股新股份(「認購股份」)，發行價為每股股份港幣0.40元(「認購事項」)，認購價總值約為港幣680,567,000元。本公司亦同意配發及發行30,000,000股新股份(「報酬股份」)，作為就認購事項向財務顧問支付之財務顧問服務費。認購股份相當於本公司於二零一五年四月十四日之已發行股本約294.8%及本公司於認購日經配發及發行認購股份及報酬股份而擴大後之已發行股本約73.7%。每股認購股份之認購價為港幣0.40元較股份於二零一五年四月十四日(即釐定認購事項條款之日期)在香港聯合交易所所報收市價每股股份港幣1.92元折讓約79.17%。淨認購價(經扣除相關開支後)約為每股股份港幣0.395元，而認購股份及報酬股份之總面值分別約為港幣17,014,000元和港幣300,000元。來自認購事項之所得款項淨額合共約港幣672,622,000元

(不包括以報酬股份償付之認購事項相關財務顧問費)擬用作(i)為本集團提供機會借助認購方之豐富經驗、專長及業務聯繫發展在廣告、媒體及娛樂行業之現有業務及新業務；及(ii)本集團之一般營運資金。於二零一六年十二月三十一日，其中約港幣579,284,000元已用作投資電影及電視劇作品之版權，約港幣2,018,000元已用作投資香港上市之證券，港幣1,000,000元已用作收購一家附屬公司，約港幣11,342,000元已用作支付訴訟賠償(詳情載於綜合財務報表附註18)，港幣20,000,000元已用作購買藝術品，而餘下之所得款項淨額約港幣58,978,000元已用作本集團之營運開支。

- b. 於二零一六年六月十七日，本公司根據該等協議，分別向王先生及陳先生配發及發行100,000,000股股份及144,500,000股股份。根據該等協議向王先生及陳先生發行的股份分別相當於經上述發行事項擴大之本公司已發行股本約3.92%及5.66%。
- c. 於二零一六年十二月十四日，本公司根據該等協議，分別向顧先生及張先生配發及發行75,000,000股股份及140,000,000股股份。根據該等協議向王先生及陳先生顧先生及張先生發行的股份分別相當於經上述發行事項擴大之本公司已發行股本約2.71%及5.06%。

### 抵押資產

於二零一六年十二月三十一日，本集團之短期應付款港幣111,161,000元由一筆港幣111,161,000元之按金作抵押(二零一五年：無)。

### 匯率風險

本集團所經營業務的現金流、持有的現金及資產主要以港幣、美元及人民幣計值，目前，本集團並無任何貨幣對沖政策，本集團一直緊密關注人民幣匯率的波動及變化，並致力緩和匯率波動對整體財務狀況的影響以及降低本集團的財務風險。

### 風險管理

於年內，本集團不斷定期檢討利潤中心的風險及信貸監控制度，以改善整體監控制度並減低信貸風險。自去年年結日後，本集團的風險管理政策並無重大的變動。

## 或然負債

於二零一六年十二月三十一日，除於綜合財務報表附註18所載之訴訟外，本集團並無任何重大或然負債(二零一五年十二月三十一日：無)。

## 訴訟

訴訟詳情載於綜合財務報表附註18。

## 僱員和薪酬政策

本集團一直堅信優秀人才是企業最寶貴的資產，本集團重視吸納和培養人才，根據發展戰略和業務的需要，持續優化人才結構。於二零一六年十二月三十一日，本集團僱用55名(二零一五年：32名)僱員及3名(二零一五年：167名)代理。年內，本集團僱用更多人才以發展媒體、娛樂及相關業務，而代理數目減少則由於物業代理業務規模縮減及本集團把業務發展重心轉移至高增長的媒體及娛樂市場上所致。本集團建立了完善的薪酬管理和激勵機制，僱員的薪酬乃根據其崗位價值、工作表現及行業趨勢而釐定。

## 業務策略及展望

二零一六年是「十三五」的開局年，影視娛樂產業作為滿足國人精神文化層次需求的重要產物，正處於前所未有的黃金時代。為佔據行業急速擴張中的有利地位，本集團於年內繼續加大投入，調撥大量資源於發展媒體、娛樂及相關業務，矢志成為大中華地區具領導地位的全方位媒體及娛樂集團。

中國文化娛樂產業正處於急速發展時期，本集團堅信與電影相關的娛樂產業會繼續成為未來中國國民經濟的支柱產業之一。同時，本集團深信優質的影視內容乃成功的關鍵，因此本集團於來年將繼續加強影視內容的創作能力，透過與六位導演股東——徐先生、寧先生、王先生、陳先生、顧先生及張先生——之緊密合作，加上與李楊先生、劉心剛先生、王文俊先生及陳大明先生，以及於年結後新簽訂合作協議之賈樟柯先生及王小帥先生等多名知名導演建立長期合作關係，為大中華地區的觀眾帶來更多元化、創新及優質的作品。

另邊廂，網絡視頻消費的全民化趨勢的顯現，使網絡視頻付費觀看行為成為新常態。為徹底貫徹落實從內容到平台全方位、多角度開拓媒體、娛樂及相關業務的戰略目標，本集團致力拓展與時代接軌的在線視頻平台，憑藉經驗豐富的管理團隊，尤其是團隊對於中國媒體及娛樂產業趨勢的精準把控和對於內地觀眾喜好的敏銳觸覺，同時依託電訊盈科和MUBI強大的技術支持，通過互聯網平台探索新媒體業態，努力發展成為坐擁線下及線上娛樂及媒體業務並具高增長潛力的綜合影視娛樂媒體集團。

## 總結

儘管過去一年中國經濟整體增速放緩，但據普華永道發佈的《2016–2020年全球娛樂及媒體行業展望》預測表明，今後五年中國電影娛樂產業的年均複合增長率將達19.1%，遠高於同期的全球數據。另外，隨著中央政府利好政策如《中華人民共和國電影產業促進法》的頒佈實施，本集團對行業未來充滿信心，憑藉目前眾多簽約知名導演於中國及世界電影行業的經驗與地位，大力拓展影視資源，以投資開發或參與更多優質電影及電視節目製作為目標，積極儲備亞洲及海外知識產權資源，進一步鞏固本集團在影視及新媒體的投資、管理及運營方面的核心優勢，為股東帶來豐碩回報。

## 其他資料

### 企業管治常規

本公司於截至二零一六年十二月三十一日止年度貫徹應用香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載的企業管治守則及企業管治報告（「企管守則」）之原則且一直遵守守則條文，惟下列偏離情況除外：

根據企管守則條文第A.2.1條，主席及行政總裁之角色應分設並且不應由同一人兼任。於二零一五年九月二日之前，董事會主席（「主席」）為李雄偉先生。李雄偉先生於二零一五年九月二日辭任執行董事及董事會主席後，自二零一五年九月二日起並無專門指定董事會主席，直至董平先生於二零一六年一月十五日獲調任為董事會主席。



於二零一五年九月十八日，執行董事項紹琨先生（於二零一五年九月二日獲委任為執行董事）獲委任為本集團行政總裁。董平先生仍主要負責領導董事會之職務，以確保董事會有效履行職責，而項紹琨先生則主要負責本集團之日常企業管理事務。董事會認為董事會成員內的職責分工符合企管守則的要求。自二零一六年一月十五日起，董平先生獲調任為董事會主席，自此起本集團已遵守企管守則條文第A.2.1條，將主席職務（由董平先生擔任）及行政總裁職務（由項紹琨先生擔任）分開由不同人士履行。

根據企管守則條文第A.6.7條，非執行董事及獨立非執行董事應出席股東大會。年內，因董事其他事務關係，並非全部本公司非執行董事及獨立非執行董事均有出席於二零一六年六月一日舉行之股東週年大會。

根據企管守則條文第A.2.7條，主席須至少每年與非執行董事（包括獨立非執行董事）舉行會議，而毋須執行董事列席。於二零一六年，主席並無在執行董事缺席情況下與非執行董事（包括獨立非執行董事）舉行會議，故偏離守則條文第A.2.7條。然而，於各董事會會議，會議主席會確保所有董事可對董事會之事務作出全面積極貢獻，並鼓勵所有持不同意見之董事發表意見，給予足夠時間討論有關事宜，並確保董事會決定公平反映董事會之共識。

#### **購買、出售或贖回本公司之上市證券**

本公司或其任何附屬公司於二零一六年內並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

#### **審閱業績**

本公司審核委員會已會同管理層審閱本集團採納之會計政策及常規，並就內部控制及財務匯報事宜進行討論，當中包括截至二零一六年十二月三十一日止年度之綜合財務報表。

## 德勤•關黃陳方會計師行之工作範圍

就截至二零一六年十二月三十一日止年度本集團綜合損益及其他全面收益表、綜合財務狀況表及其相關附註之初步公告所載數字已經由本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行審核。德勤•關黃陳方會計師行並未就初步公告進行任何核證工作。

承董事會命  
歡喜傳媒集團有限公司  
執行董事兼行政總裁  
項紹琨

香港，二零一七年三月二十七日

於本公告日期，董事會包括執行董事董平先生(主席)及項紹琨先生(行政總裁)；非執行董事寧浩先生、徐崢先生及高志凱先生；以及獨立非執行董事徐傳陞先生、李小龍先生及黃德銓先生。