

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2022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(「董事」)會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2022年12月31日止年度的摘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2022年12月31日止年度

(以人民幣列示)

	附註	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
收入	4	2,617,044	3,170,312
銷售成本		<u>(1,731,694)</u>	<u>(2,156,610)</u>
毛利		885,350	1,013,702
其他收益淨額		103,440	93,403
其他權益證券之公允價值變動		20,488	25,908
銷售及分銷開支		(440,828)	(453,411)
管理費用		<u>(635,833)</u>	<u>(566,158)</u>
經營(虧損)/利潤		(67,383)	113,444
財務收入		89,324	109,392
財務成本		(220,297)	(228,944)
應佔聯營公司溢利減虧損		(49,914)	(82,726)
應佔合營公司溢利減虧損		<u>(12,283)</u>	<u>(14,459)</u>
除稅前虧損	6	(260,553)	(103,293)
所得稅	7	<u>(21,156)</u>	<u>(34,108)</u>
年內虧損		<u><u>(281,709)</u></u>	<u><u>(137,401)</u></u>
以下人士應佔：			
本公司權益股東		(290,196)	(139,502)
非控股權益		<u>8,487</u>	<u>2,101</u>
年內虧損		<u><u>(281,709)</u></u>	<u><u>(137,401)</u></u>
每股虧損			
每股基本及攤薄虧損(人民幣)	8	<u><u>(1.18)</u></u>	<u><u>(0.57)</u></u>

**合併損益及其他綜合收益表**  
**截至2022年12月31日止年度**  
 (以人民幣列示)

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
年內虧損	(281,709)	(137,401)
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：		
退休金供款之重新計量	244	-
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	(247)	(2,748)
換算中華人民共和國(「中國」)境外附屬公司財 務報表的匯兌差額	44,587	(14,666)
年內綜合收益總額	<u>(237,125)</u>	<u>(154,815)</u>
以下人士應佔：		
本公司權益股東	(247,016)	(154,119)
非控股權益	9,891	(696)
年內綜合收益總額	<u>(237,125)</u>	<u>(154,815)</u>

**合併財務狀況表**  
 於2022年12月31日  
 (以人民幣列示)

	附註	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		408,458	462,081
使用權資產		600,165	761,999
無形資產		56,605	44,355
商譽		79,238	76,865
長期預付款項		1,927	2,152
於聯營公司的權益		475,248	614,440
於合營公司的權益		390,712	409,087
其他金融資產		295,265	265,073
遞延稅項資產		64,362	38,674
		<u>2,371,980</u>	<u>2,674,726</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		2,230,603	2,248,641
貿易應收款項及應收票據	9	615,855	551,239
拍品保證金		1,208,209	1,527,198
按金、預付款項及其他應收款項		2,448,211	2,785,905
即期稅項資產		44	5,318
其他金融資產		1,838,963	1,808,298
受限制現金		24,190	27,649
原到期日在三個月以上的銀行存款		73,192	59,436
現金及現金等價物		1,129,670	1,607,593
		<u>9,568,937</u>	<u>10,621,277</u>

## 綜合財務狀況表(續)

於2022年12月31日

(以人民幣列示)

	附註	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	10	1,862,896	2,421,976
合同債務		651,927	608,948
租賃負債		207,095	170,785
計息借款		4,027,133	4,237,066
即期稅項		49,672	23,548
		<u>6,798,723</u>	<u>7,462,323</u>
<b>流動資產淨額</b>		<u>2,770,214</u>	<u>3,158,954</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>5,142,194</u>	<u>5,833,680</u>
<b>非流動負債</b>			
計息借款		1,134,000	1,348,000
租賃負債		645,842	819,089
貿易及其他應付款項	10	8,553	8,700
遞延收入		222	669
遞延稅項負債		37,740	32,882
		<u>1,826,357</u>	<u>2,209,340</u>
<b>資產淨額</b>		<u>3,315,837</u>	<u>3,624,340</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本		246,316	246,316
儲備		2,731,132	3,011,012
<b>本公司權益股東應佔權益總額</b>		<u>2,977,448</u>	<u>3,257,328</u>
<b>非控股權益</b>		<u>338,389</u>	<u>367,012</u>
<b>權益總額</b>		<u>3,315,837</u>	<u>3,624,340</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日在中國成立為股份有限公司。本公司及其附屬公司(「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。附註3載列有關因首次應用該等發展情況而導致之任何會計政策之變動資料，惟其於當期及過往會計期間與本集團有關並於該等財務報表中有所體現。

### 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：

- 國際會計準則第16號(修訂本)，物業、廠房及設備：擬定用途前的所得款項
- 國際會計準則第37號(修訂本)，撥備、或然負債及或然資產：虧損合同－履行合同的成本

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：

#### **國際會計準則第16號(修訂本)，物業、廠房及設備：擬定用途前的所得款項**

該修訂本禁止實體從物業、廠房及設備項目之成本扣除出售該資產可使用前所生產項目之所得款項。相反，銷售所得款項及相關成本應計入損益。該修訂本對本財務報表並無重大影響，原因是本集團並無出售物業、廠房及設備項目可使用前所生產之項目。

## 國際會計準則第37號(修訂本)，撥備、或然負債及或然資產：虧損合同－履行合同的成本

該修訂本澄清企業在評估合約是否構成虧損合約時，履行合約之成本需包括履行合約之增量成本及其他履行合約之直接成本之分攤金額。

過往，本集團在釐定合約是否構成虧損合約時僅包括增量成本。根據過渡條款，本集團已將新會計政策應用於其在2022年1月1日尚未履行其全部責任之合約上，並且推斷概無合約屬虧損合約。

## 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。

### (a) 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：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
<b>國際財務報告準則第15號範疇內的客戶合同收入</b>		
－藝術品經營與拍賣收入	573,915	644,528
－演出與劇院管理收入	1,647,691	1,867,419
－影院投資管理收入	255,810	452,827
－其他服務收入	32,566	14,537
	<u>2,509,982</u>	<u>2,979,311</u>
<b>其他來源收入</b>		
－藝術品經營與拍賣收入	87,864	160,719
－演出與劇院管理收入	11,068	14,343
－影院投資管理收入	8,130	15,939
	<u>2,617,044</u>	<u>3,170,312</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2022年及2021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2022年及2021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2022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	578,490	1,647,691	246,860	2,473,041
隨著時間	83,289	11,068	17,080	111,437
外部客戶收入及呈報分部收入	<u>661,779</u>	<u>1,658,759</u>	<u>263,940</u>	<u>2,584,478</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>121,450</u>	<u>55,755</u>	<u>28,056</u>	<u>205,261</u>
折舊及攤銷	(42,445)	(29,293)	(121,435)	(193,173)
財務收入	76,109	11,745	1,451	89,305
財務成本	(187,192)	(1,255)	(56,981)	(245,428)
以下各項之減值：				
—物業、廠房及設備	-	-	(17,435)	(17,435)
呈報分部資產	8,360,361	1,043,385	1,125,303	10,529,049
呈報分部負債	6,684,126	642,718	1,612,552	8,939,396

截至2021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
<b>按收入確認時間細分</b>				
某一時點	644,622	1,867,419	440,260	2,952,301
隨著時間	160,625	14,343	28,506	203,474
<b>外部客戶收入及呈報分部收入</b>	<b>805,247</b>	<b>1,881,762</b>	<b>468,766</b>	<b>3,155,775</b>
<b>呈報分部利潤(經調整未計利息、稅項、折舊及攤銷之盈利)</b>	<b>201,072</b>	<b>42,186</b>	<b>135,054</b>	<b>378,312</b>
折舊及攤銷	(42,994)	(27,624)	(148,579)	(219,197)
財務收入	90,472	12,572	8,394	111,438
財務成本	(201,801)	(659)	(63,386)	(265,846)
以下各項之減值：				
— 物業、廠房及設備	—	—	(24,670)	(24,670)
— 於合營公司之投資	—	—	(1,140)	(1,140)
<b>呈報分部資產</b>	<b>9,513,141</b>	<b>946,787</b>	<b>1,284,276</b>	<b>11,744,204</b>
<b>呈報分部負債</b>	<b>7,791,482</b>	<b>567,284</b>	<b>1,615,874</b>	<b>9,974,640</b>

(b) 呈報分部收入、損益、資產及負債之對賬

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
<b>收入</b>		
呈報分部收入	2,584,478	3,155,775
其他服務收入	32,566	14,537
	<u>2,617,044</u>	<u>3,170,312</u>
合併收入(附註4)	<u>2,617,044</u>	<u>3,170,312</u>
<b>虧損</b>		
呈報分部利潤(經調整未計利息、稅項、折舊及攤銷 之盈利)	205,261	378,312
其他服務收入	32,566	14,537
未分配公司收益淨額	42,881	19,216
應佔聯營公司溢利減虧損	(49,914)	(82,726)
應佔合營公司溢利減虧損	(12,283)	(14,459)
其他權益證券之公允價值變動	20,488	25,908
非流動資產減值虧損	(106,021)	(25,810)
折舊及攤銷	(204,289)	(221,677)
財務收入	89,324	109,392
財務成本	(220,297)	(228,944)
未分配公司開支	(58,269)	(77,042)
	<u>(260,553)</u>	<u>(103,293)</u>
合併除稅前虧損	<u>(260,553)</u>	<u>(103,293)</u>

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
<b>資產</b>		
呈報分部資產	10,529,049	11,744,204
分部間應收款項的抵銷	(4,747,291)	(4,937,863)
其他權益證券	285,697	265,073
於聯營公司的權益	475,248	614,440
於合營公司的權益	390,712	409,087
流動稅項資產	44	5,318
遞延稅項資產	64,362	38,674
未分配公司資產	4,943,096	5,157,070
	<u>11,940,917</u>	<u>13,296,003</u>
<b>負債</b>		
呈報分部負債	8,939,396	9,974,640
分部間應付款項的抵銷	(4,747,291)	(4,937,863)
即期稅項	49,672	23,548
遞延稅項負債	37,740	32,882
未分配公司負債	4,345,563	4,578,456
	<u>8,625,080</u>	<u>9,671,663</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數據乃按資產的地理位置呈列。

	外部客戶收入		非流動資產	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
中國大陸	2,445,892	3,014,153	1,994,056	2,338,853
其他	171,152	156,159	18,297	32,126
	<u>2,617,044</u>	<u>3,170,312</u>	<u>2,012,353</u>	<u>2,370,979</u>

## 6 除稅前虧損

除稅前虧損已扣除：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	727,413	730,315
就定額福利退休計劃確認的開支	170	8,950
定額供款退休計劃的供款	99,420	90,128
	<u>827,003</u>	<u>829,393</u>

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%（2021年：13%至16%）的比例向中國計劃供款。對該計劃的繳款立即生效，沒有已失效繳款可以被本集團用作減少現有的繳款水平。當地政府機構負責向退休僱員支付全部退休金。

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。

本集團宣佈為其在中國的退休員工提供離職後福利計劃。這些福利只適用於符合條件的員工。截至2022年12月31日的設定受益義務現值的精算評估是由中國精算師協會會員單位韋萊韜悅的獨立精算師事務所進行的。設定受益義務的現值和相關的當前服務成本採用預測單位信用法來衡量。

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
折舊		
－物業、廠房及設備	66,206	82,603
－使用權資產	132,689	135,042
攤銷	5,394	4,032
在管理費用中確認／(撥回)的減值虧損		
－貿易應收款項及應收票據	6,212	2,426
－按金、預付款項及其他應收款項	6,446	(10,184)
－物業、廠房及設備	17,435	24,670
－於合營公司的權益	-	1,140
－於聯營公司的權益	88,586	-

## 7 綜合損益表所得稅

綜合損益表稅項指：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
<b>即期稅項－中國企業所得稅</b>		
年內撥備	32,431	23,877
過往年度不足撥備	41	484
	<u>32,472</u>	<u>24,361</u>
<b>即期稅項－其他地區</b>		
年內撥備	9,850	14,060
過往年度超額撥備	(947)	(2,128)
	<u>8,903</u>	<u>11,932</u>
<b>遞延稅項</b>		
暫時差異的產生及撥回	<u>(20,219)</u>	<u>(2,185)</u>
	<u>21,156</u>	<u>34,108</u>

## 8 每股虧損

### (a) 每股基本虧損

截至2022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290,196,000元(2021年：本公司普通權益股東應佔虧損人民幣139,502,000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(2021年：246,316,000股)計算。

### (b) 每股攤薄虧損

於整個2022年及2021年，本公司並無任何潛在攤薄股份。因此，每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

## 9 貿易應收款項及應收票據

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
應收以下人士之貨物銷售及提供服務貿易 應收款項及應收票據，扣除信貸虧損撥備		
— 關聯方	7,174	4,621
— 第三方	<u>608,681</u>	<u>546,618</u>
按攤餘成本計量之金融資產	<u><u>615,855</u></u>	<u><u>551,239</u></u>

本集團的所有貿易應收款項及應收票據(扣除信貸虧損撥備)預期將於一年內收回。

### 賬齡分析

截至於2022年及2021年12月31日，本集團貿易應收款項及應收票據按發票日期及扣除呆賬撥備的賬齡分析如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
一個月內	136,472	108,280
1至3個月	18,765	16,627
3至6個月	24,463	22,727
6至12個月	39,822	68,822
一年以上	<u>396,333</u>	<u>334,783</u>
	<u><u>615,855</u></u>	<u><u>551,239</u></u>

貿易應收款項及應收票據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

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
<b>流動</b>		
貿易應付款項予		
— 關聯方	55,168	52,899
— 第三方	135,457	114,480
	<u>190,625</u>	<u>167,379</u>
應付利息		
— 關聯方	12,990	8,500
— 第三方	30,386	41,735
員工相關成本應付款項	66,155	53,149
應付其他稅項及附加費	64,594	57,539
應付股息	12,544	10,343
支付拍品款項	892,768	1,570,939
已收按金	144,531	108,625
收購非控股權益的應付款項	45,189	65,275
其他應計費用及應付款項		
— 關聯方	155,173	55,633
— 第三方	247,941	282,859
	<u>1,862,896</u>	<u>2,421,976</u>
<b>按攤餘成本計量之金融負債</b>		
	<u>1,862,896</u>	<u>2,421,976</u>
<b>非流動</b>		
退休金供款	8,553	8,700
	<u>8,553</u>	<u>8,700</u>

於2022年及2021年12月31日，本集團貿易應付款項按發票日期呈列的賬齡分析如下：

	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
12個月內	127,001	108,876
12個月以上	63,624	58,503
	<u>190,625</u>	<u>167,379</u>

## 11 股息

董事不建議派發截至2022年12月31日止年度之末期股息(2021年：無)。



## 管理層討論與分析

2022年，受疫情嚴重影響，保利文化經歷了至暗時刻，劇院業務取消演出3,617場、延期2,267場，北京保利國際拍賣有限公司（「北京保利拍賣」）2022年秋季大拍延遲至2023年2月開拍，影院業務暫停營業影城67家。面對不利局面，保利文化在董事會領導下，堅決貫徹落實「防風險、穩經營、強管理、提品質、謀發展」總體要求。一是提升品牌影響力，強擔當、樹品牌，落實國家文化發展戰略，承辦國家層面各類展覽，推動文化扶貧與鄉村振興，主流媒體持續發聲，社會影響力和品牌號召力不斷提升；二是著力穩經營，全力搶市場、增業績，主控影視作品和原創劇目不斷增加，內部協同更加順暢，外部資源更加豐富，助力地方文化旅遊發展，主要業務指標跑贏行業大勢，同比情況好於行業平均水平；三是積極推改革，抓專項、防風險，「雙百行動」在國務院國有資產監督管理委員會（「國資委」）考核中被評為「優秀企業」，全面推進國企改革、精益管理、綜合治理等專項工作，為後續發展奠定堅實基礎。

在疫情反覆、經濟週期性波動的不利影響下，保利文化全體員工牢記使命、勇於擔當，真抓實幹、加壓奮進，攻堅克難、同心協契，在持續做好疫情防控的同時，各業務板塊努力恢復正常經營，主要業務指標跑贏行業大勢。

## 一、分類業務情況

### 演出與劇院管理業務，劇院規模穩步擴張，原創劇目品質進一步提升

劇院院線管理方面，2022年，北京保利劇院管理有限公司（「保利劇院」）實現佈局全國68座城市，運營管理劇院達76家，努力搶抓市場窗口期，完成演出7,890場。保利劇院戶外演藝業務取得積極進展，成功舉辦上海「遠香湖藝術節」及重慶「夜生活江畔明月音樂會」；推進原創劇目製作，出品10部劇目，話劇《上甘嶺》贏得華語戲劇盛典等多項獎項，入圍「中國共產黨100週年優秀舞台藝術作品展演」。保利劇院特別策劃「慶祝二十大勝利召開紅色主題演出季」和「慶祝中國共青團成立100週年演出季」等系列演出。

### 藝術品經營與拍賣業務，深化線上線下融合

受疫情影響，北京保利拍賣之秋季大拍未能在2022年內開拍，對業務造成巨大影響，本集團全年實現拍賣成交總額人民幣35億元。面對困難，北京保利拍賣充分利用線上方式進行拍品徵集，以人民幣17.72億元成交額繼續領跑大陸地區春拍；做好網絡平台升級，北京保利拍賣全年舉辦127場網絡拍賣會，線上拍賣成交超人民幣2億元。保利香港拍賣有限公司實現拍賣成交總額人民幣10.9億元，推動私洽業務，實現成交近人民幣3億元。

## 影院投資管理業務，「內容+渠道+科技」佈局初見成效

2022年，中國電影市場各項指標下滑嚴重，片源供給和觀眾需求明顯收縮。保利影業投資有限公司（「保利影業」）直營影城68家，實現票房人民幣2.39億元，單影院票房產出、單銀幕產出均高於行業均值。保利影業主出品電影《掃黑行動》實現票房人民幣1.74億元，獲澳門國際電影節特別大獎；聯合出品電影《長津湖之水門橋》斬獲春節檔票房冠軍；聯合出品電視劇《人世間》創收視佳績，在金鷹電視節上摘得四項大獎；聯合發行電影《我心飛揚》及《鄧小平小道》，社會反響良好。數字水印技術和互聯網宣發技術賦能內容製作、發行、放映業務，初步形成「內容+渠道+科技」產業佈局。

## 發力創新業務，加快市場開拓

**數字化業務**，一是開展數字化戰略研討及合作。保利文化與各合作方協同共建保利數字藝術品交易平台；推進數字藝術品內容、公共數字藝術傳播；探索國粹京劇數字化演出及數字化衍生開發；舉辦數字文化業務研討會，與產學研各界探討數字文化未來發展方向。二是探索數字化技術賦能文化業務。保利文化發行「圓明園虎首銅像」等三件數字藝術藏品，獲得市場高度認可；保利文化以館藏鳳鳥尊、神面卣為原型製作數字藝術品，贈予春拍重要客戶；保利樂享文娛科技(北京)有限公司搭建「影視文娛數字資產服務平台」，發行數字紀念印章，發售數字唱片及電影紀念衫；北京保利當代藝術有限公司承接2022年中秋數字藝術作品全球展播工程。

**藝術教育業務**，保利文化堅持線下文藝活動及比賽豐富學員體驗，探索線上線下融合的教學與營銷模式，深度開發夏令營系列產品，落地英國北方皇家音樂學院預科班項目。

**文化資產運營管理業務**，深圳布吉文體中心項目穩步推進建設施工與合作經營，海南國際文物藝術品交易中心於2022年初正式揭牌，組建管理團隊推進項目落地；於2022年慈溪保利藝術館完成藝術館裝修及開館。

## 二、業績分析與討論

### 經營業績概覽

#### 收入

收入總額由截至2021年12月31日止年度的人民幣3,170.3百萬元下降17.5%至截至2022年12月31日止年度的人民幣2,617.0百萬元，主要歸因於COVID-19疫情反覆，對本集團的營運及財務狀況的影響加劇。藝術品經營及藝術品徵集受國內外旅遊限制影響，導致北京保利拍賣之2022年秋季大拍推遲至2023年2月。本集團暫停受COVID-19疫情影響嚴重地區的所有演出及影院業務。

本集團於2022年及2021年各分部收入如下：

	截至12月31日止年度		變動百分比(%)
	2022年 人民幣百萬元	2021年 人民幣百萬元	
藝術品經營與拍賣	661.8	805.2	(17.8)
演出與劇院管理	1,658.8	1,881.8	(11.9)
影院投資管理	263.9	468.8	(43.7)

## 毛利

毛利由截至2021年12月31日止年度的人民幣1,013.7百萬元減少12.7%至截至2022年12月31日止年度的人民幣885.4百萬元。毛利率由截至2021年12月31日止年度的32.0%增加至截至2022年12月31日止年度的33.8%。

## 其他收入淨額

其他收入淨額(主要包括政府補助金)由截至2021年12月31日止年度的人民幣93.4百萬元增加至截至2022年12月31日止年度的人民幣103.4百萬元。

## 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至2021年12月31日止年度的人民幣453.4百萬元減少2.8%至截至2022年12月31日止年度的人民幣440.8百萬元，主要是由於前文中提及的COVID-19疫情影響。

## 管理費用

管理費用由截至2021年12月31日止年度的人民幣566.2百萬元增加12.3%至截至2022年12月31日止年度的人民幣635.8百萬元，主要由於減值虧損增加。

## 呈報分部利潤

由於COVID-19疫情於年內加劇，呈報分部利潤於截至2022年12月31日止年度為人民幣205.3百萬元，而截至2021年12月31日止年度則為呈報分部利潤人民幣378.3百萬元。

本集團於2022年及2021年各自的呈報分部利潤如下：

	截至12月31日止年度		變動百分比(%)
	2022年 人民幣百萬元	2021年 人民幣百萬元	
藝術品經營與拍賣	121.5	201.1	(39.6)
演出與劇院管理	55.8	42.2	32.2
影院投資管理	28.0	135.0	(79.3)

## 財務收入

財務收入由截至2021年12月31日止年度的人民幣109.4百萬元減少18.4%至截至2022年12月31日止年度的人民幣89.3百萬元，主要由於拍品保證金的利息收入減少。

## 財務成本

財務成本由截至於2021年12月31日止年度的人民幣228.9百萬元減少3.8%至截至2022年12月31日止年度的人民幣220.3百萬元，主要由於銀行貸款、短期融資券及債券平均金額減少所致。

## 所得稅

所得稅由截至2021年12月31日止年度的人民幣34.1百萬元減少37.8%至截至2022年12月31日止年度的人民幣21.2百萬元，主要由於利潤減少導致應課稅收入減少。

## 年內虧損

由於上述COVID-19疫情的影響，截至2022年12月31日止年度錄得虧損人民幣281.7百萬元，而截至2021年12月31日止年度則為虧損人民幣137.4百萬元，且淨利潤率由截至2021年12月31日止年度的-4.3%減少至截至2022年12月31日止年度的-10.8%。

## 流動資金及資本來源

於截至2022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2022年12月31日，本集團現金及現金等價物為人民幣1,129.7百萬元(2021年：人民幣1,607.6百萬元)，較2021年12月31日減少29.7%。

於截至2022年12月31日止年度，經營活動產生的現金流入淨額為人民幣5.2百萬元，截至2021年12月31日止年度的現金流入淨額為人民幣753.9百萬元。於截至2022年12月31日止年度，投資活動現金流入淨額為人民幣365.1百萬元，較截至2021年12月31日止年度的現金流入淨額人民幣280.4百萬元增加人民幣84.7百萬元。於截至2022年12月31日止年度，本集團融資活動現金流出淨額為人民幣848.2百萬元，較截至2021年12月31日止年度的人民幣751.8百萬元增加人民幣96.4百萬元。截至2022年12月31日止年度，現金及現金等價物較去年年底減少約人民幣477.9百萬元。

## 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2021年12月31日的人民幣462.1百萬元減少11.6%至2022年12月31日的人民幣408.5百萬元。該減少主要由於物業、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2021年12月31日的人民幣10,621.3百萬元減少9.9%至2022年12月31日的人民幣9,568.9百萬元。流動資產減少乃主要由於拍品保證金及其他金融資產減少所致。流動負債由2021年12月31日的人民幣7,462.3百萬元減少8.9%至2022年12月31日的人民幣6,798.7百萬元。流動負債的減少主要由於應付拍品款項減少。

### 存貨

我們的存貨由2021年12月31日的人民幣2,248.6百萬元減少0.8%至2022年12月31日的人民幣2,230.6百萬元。

### 拍品保證金

拍品保證金由2021年12月31日的人民幣1,527.2百萬元減少20.9%至2022年12月31日的人民幣1,208.2百萬元，主要是由於知名收藏家高效付款所致。

### 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2021年12月31日的人民幣2,785.9百萬元減少12.1%至2022年12月31日的人民幣2,448.2百萬元。

## 債項

於2022年12月31日，我們的計息借款為人民幣5,161.1百萬元，該計息借款主要來自知名金融機構且並無抵押。銀行貸款由2021年12月31日的人民幣2,900.9百萬元減少至2022年12月31日的人民幣2,490.3百萬元，主要由於償還銀行貸款。於2020年2月28日，本公司發行本金總額為人民幣500百萬元的中期票據，期限為三年，單位面值為人民幣100元，票面年利率為3.60%。於2021年4月22日和2021年11月17日，本公司分別發行總額為人民幣500百萬元及人民幣300百萬元的三年期公司債券，每單位面值為人民幣100元，票面年利率分別為4.57%及4.38%。

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。

## 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，截至2022年及2021年12月31日止年度，分別為人民幣47.3百萬元和人民幣59.6百萬元。

## 其他財務指標

我們的資產負債比率(根據負債總額除以資產總額計算)自2021年12月31日的72.7%降低至2022年12月31日的72.2%，主要由於計息借款項減少所致。

## 員工薪酬及政策

於2022年12月31日，本集團共有員工8,175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2022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，外部環境更趨複雜嚴峻和不確定。2022年，中國全國GDP同比增長3%，中國經濟持續穩定恢復，但仍面臨需求收縮、供給衝擊、預期轉弱三重壓力。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，在我們的拍賣業務下，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，我們需要依賴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、歐元及美元之間的匯率波動)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

我國文化產業發展的內外部環境正在發生深刻變化。國內經濟恢復基礎尚不牢固，短期的正常經營秩序仍面臨不確定性。總體來看，我國經濟長期向好的基本面沒有變、高質量發展大勢沒有變，文化市場總體運行有望企穩回升。我們認為：**第一，消費復甦，文化市場有望修復回暖。**長期疫情反覆給行業供需兩端帶來較大衝擊，文化市場的產業鏈供應鏈安全受損。但在「構建以國內大循環為主體，國內國際雙循環相互促進的新發展格局」下，文化消費作為服務消費及新型消費，是擴大內需的重要一環，政策利好有望迎來產業回升、修復市場信心與業績。**第二，守正為本，精品內容創作仍是剛需。**新時代文化產業發展和藝術創作堅持以人民為中心的創作導向，堅持守正創新、堅守中華文化立場。內容供給端仍需以創作為核心任務，以精品為立身之本，推動社會效益與經濟效益相統一。**第三，創新驅動，科技促產業高質量發展。**落實國家文化數字化戰略和科技強國戰略，促進傳統文化業務數字化轉型，已成為提升文化產業發展的核心動能。**第四，以文塑旅、以旅彰文，文旅融合上新台階。**文旅深度融合滿足受眾消費年輕化趨勢，有助於優勢互補、文旅消費擴容提質，共創高品質文化生活。**第五，以文為器、產業聯動，打造地方建設「新引擎」。**基於地方特色的文化資源，聯動打造新型公共文化業態與特色消費聚集區，重振城鎮文脈。

2023年保利文化將做好市場和競爭對手分析，時刻關注國內文化消費市場復甦情況、海內外文化交流恢復情況及國家相關政策，做好市場快速復甦與緩慢復甦兩種態勢下的工作預案，確保謀劃在先，抓住機遇，以目標為導向，落實全年各項經營管理工作。

## **演出與劇院管理業務**

本公司將全力做好到期劇院續約，跟蹤推進新接劇院項目，積極研究探索小劇場、子院線的培育、開拓；做好國內項目巡演及國外項目引進，全年力爭完成演出1萬場；打造優質原創劇目，完成15部原創劇目的出品製作；加快推進文商旅融合型劇場、互聯網+演藝、數字藝術沉浸式體驗等「劇場+」新興業態落地；舉辦國際論壇、主導成立國際劇院聯盟等形式，加強中外交流。

## **藝術品經營與拍賣業務**

面對新的一年大拍場次結構與往年不同的特殊情況，拍賣業務將加強京港兩地業務協同，保證各場大拍成功舉辦；切實加強徵集、私洽及銷售力度，提高網絡拍賣能力，開拓海外市場，在中國藝術品拍賣領域保持領先地位；我們要繼續推進落實兩金壓降，有效降低經營風險。保利藝術中心將科學研究制定藝術品銷售計劃，優化庫存管理，發展連鎖博物館／美術館業務，盤活庫存藝術品。海南國際文物藝術品交易中心項目要充分借鑒行業經驗，作好總體設計，加強內部協同，盡快落實相關政策。

## **影院投資管理業務**

影城管理方面，我們要分期分批對長期虧損影城進行剝離及關停處置，影城減租取得實效，對優質輕資產項目合理拓展開發，形成「有進有退」的發展局面；落實「第三代影城」經營模式，嘗試整合運作，著力壓降成本，提升行業排名及盈利能力。影業投資方面，探索適合央企的內容投資機制，以「主控操盤、專業合作、混合所有、金融助力」的項目開發模式，打造至少1-2部高質量影視作品，加強優質內容儲備，樹立文化央企影視內容品牌；持續深化影視科技融合，培育孵化新的利潤增長點。

## 藝術教育業務

保利藝術教育投資有限公司將繼續優化課程體系，重點擴大生源，加快留學業務拓展，加大對外機構合作。保利WeDo將持續提高教學質量，優化學生體驗，提升品牌影響，適時擴大校區數量及規模，提升盈利水平。

## 重點培育業務

保利演出有限公司將加強與劇院公司協作，加大原創劇目出品力度；拓展文旅融合項目，承接大型文化及演出活動，打造具有較高知名度和影響力的文旅演藝品牌。

北京保利票務發展有限公司要繼續推進票務系統研發升級，不斷優化、完善系統功能；持續拓展保利劇院外合作劇院，擴大業務輻射範圍；加強「保利雲劇院」及「娛伯牙」子品牌建設，提升行業影響力。

北京保利當代藝術有限公司將擴大城市數字藝術館的落地區域，增強數字藝術創意及IP生產能力，深化業務與區塊鏈等新技術融合。

數字化業務將加快行業探索，把握數字經濟時代文化產業數字化戰略發展方向，定期編製行業分析報告，整合業務數據，構建大數據平台，為決策提供支持。而且，保利文化推動主要業務數字化升級，逐步實現拍賣、劇院、影業、藝術教育等業務的線上化、信息化、智能化，推進「智慧化劇院」建設，強化「數字水印」技術，探索數字資產交易與管理，利用區塊鏈、元宇宙等技術打造業態新場景。

## 董事、監事及高級管理人員變更情況

### 董事

葉偉明先生因個人工作原因，已辭任獨立非執行董事、董事會薪酬與考核委員會主席和董事會審計委員會委員，自2022年6月21日起生效。

張曦先生因年齡原因，已辭任本公司董事長和董事會戰略委員會主席職務，自2022年9月9日起生效；同時，張曦先生已辭任執行董事職務，自2022年11月30日起生效。

2022年6月21日，本公司召開2021年度股東週年大會。馮冠豪先生獲委任為第四屆董事會獨立非執行董事，其委任自股東大會批准之日起生效，至第四屆董事會任期屆滿時止。緊接於2021年度股東週年大會會議後舉行的董事會會議上，董事會同意委任馮冠豪先生為董事會薪酬與考核委員會主席和董事會審計委員會委員，自2022年6月21日起生效，任期至第四屆董事會屆滿時止。

2022年9月9日，王波先生獲董事會委任為第四屆董事會董事長和董事會戰略委員會主席，其任期自董事會決議通過之日起，至第四屆董事會任期屆滿時止。

2022年11月30日，本公司召開2022年第一次臨時股東大會。郭文鵬先生獲委任為第四屆董事會執行董事。自同日起，郭文鵬先生亦獲委任為董事會戰略委員會委員職務。該等任期自股東大會批准之日起生效，至第四屆董事會任期屆滿時止。

### 高級管理人員

2022年9月9日，王波先生因工作調整原因不再擔任本公司總經理職務。同日，郭文鵬先生獲董事會委任為本公司總經理，任期三年，自董事會決議通過之日起生效。

## 期後事項

除本公告所披露者外，於2022年12月31日後及直至本公告日期，概無發生任何重大事項。

## 遵守企業管治守則

本公司致力於達致並維持較高企業管治水平，以符合業務所需及股東要求。截至2022年12月31日止年度（「**報告期**」），本公司已遵守上市規則附錄十四企業管治守則之所有適用守則條文，並採納了其中的絕大多數建議最佳常規。

## 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**」）作為董事及本公司監事證券交易的行為守則。本公司已向董事及本公司監事作出特定查詢，全體董事及本公司監事確認彼等於報告期已遵守標準守則所載規定準則。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

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

董事會決定就截至2022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本集團截至2022年12月31日止年度之年度業績。

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2022年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益表、綜合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綜合財務報表所載數額，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。

## 發佈年度業績及年度報告

本業績公告將在本公司網站([www.polyculture.com.cn](http://www.polyculture.com.cn))和香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)披露易網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))上發佈。

本公司載有上市規則規定的全部資料的2022年年報將適時寄發予本公司股東並將刊載於本公司網站([www.polyculture.com.cn](http://www.polyculture.com.cn))和聯交所披露易網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))。

承董事會命  
保利文化集團股份有限公司  
董事長  
王波

中國，北京，2023年3月31日

於本公告日期，本公司執行董事為王波先生、蔣迎春先生、郭文鵬先生及徐碚先生；非執行董事為張紅女士及付成瑞先生；以及獨立非執行董事為李曉慧女士、孫華先生及馮冠豪先生。