



CATHAY MEDIA

華夏視聽



2023 年報



CATHAY MEDIA AND EDUCATION GROUP INC.

華夏視聽教育集團

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1981

目錄

- 2 公司資料
- 4 主席報告書
- 5 業務回顧及展望
- 14 管理層討論與分析
- 23 董事會報告
- 36 董事及高級管理層
- 40 企業管治報告
- 58 其他資料
- 65 獨立核數師報告
- 70 綜合損益及其他全面收益表
- 72 綜合財務狀況表
- 74 綜合權益變動表
- 75 綜合現金流量表
- 77 綜合財務報表附註
- 135 財務概要
- 136 釋義

董事會

執行董事

蒲樹林先生 (董事長兼首席執行官)
羅佳女士 (於2023年6月27日獲委任)
吳擘先生
嚴翔先生 (於2023年6月27日辭任)
劉志雄先生

獨立非執行董事

張紀中先生
李卓然先生
黃煜先生

審核委員會

李卓然先生 (主席)
張紀中先生
黃煜先生

薪酬委員會

黃煜先生 (主席)
蒲樹林先生
李卓然先生

提名委員會

蒲樹林先生 (主席)
張紀中先生
李卓然先生

公司秘書

劉志雄先生

授權代表

蒲樹林先生
劉志雄先生

總部

中國北京市
朝陽區
建國路93號
萬達廣場12座22層

香港主要營業地點

香港
九龍
觀塘道348號宏利廣場5樓

註冊辦事處

190 Elgin Avenue, George Town
Grand Cayman KY1-9008
Cayman Islands

核數師

德勤·關黃陳方會計師行
執業會計師及註冊公眾利益實體核數師
香港
中環
金鐘道88號太古廣場一座35樓

法律顧問

有關香港法例及美國法律
世達國際律師事務所
香港
皇后大道中15號
置地廣場公爵大廈42樓

有關中國法律
通商律師事務所
中國北京市朝陽區
建國門外大街1號
國貿寫字樓二座12-14層

有關開曼群島法律
匯嘉律師事務所 (香港)
香港中環遮打道18號
歷山大廈15樓

公司資料

香港證券登記處

卓佳證券登記有限公司
香港
夏慤道16號遠東金融中心17樓

股份過戶及登記總處

Walkers Corporate Limited
190 Elgin Avenue, George Town
Grand Cayman KY1-9008
Cayman Islands

主要往來銀行

星展銀行(香港)有限公司
中國銀行(香港)有限公司

股份代號

1981

公司網站

www.cathaymedia.com

尊敬的各位股東：

報告期間內，高等教育（傳媒及藝術）及職業教育業務持續為本集團貢獻穩定的收入及現金流來源。隨著2023/2024學年起大學部新生學費上漲，本校有更多資源進一步提升教學質量及進一步擴大學生容量。我們將繼續與中國相關政府部門聯絡，跟進我校營利性資質登記事宜。我們也將繼續推動產教融合，為學生創造更多實習和就業機會。

2023年5月，我們透過與中國頭部直播電商主播之一的戚薇女士及其配偶合作，正式啟動直播電商和藝人經紀業務。我們致力於進一步拓展直播電商業務。憑藉我校超過30,000名學生和教師的人才庫，以及我們與娛樂行業某些藝人的業務聯繫，我們對拓展直播電商業務充滿信心。

2023年中國影視製作產業仍充滿挑戰，行業參與者普遍面對影視劇發行時間延長、應收賬款回收期延長、售價下降等不同挑戰。我們的影視劇製作及投資業務也不例外，因此，於2023年確認了重大的貿易及其他應收款項減值損失，導致本集團在報告期間內出現虧損。

儘管本集團報告期間內錄得虧損，但考慮到本集團穩健的財務資源及未來前景後，本公司於截至2023年6月30日止六個月內派發中期股息每股0.03港元，金額約為人民幣45.5百萬元，並建議派發報告期間內特別股息每股0.06港元，合計約人民幣90.3百萬元。

藉此機會，我衷心感謝我們的股東和合作夥伴，包括學生、家長、供應商、銀行家、專業人士和當地政府部門一直以來的信任、支持和幫助。本人亦謹此感謝董事會成員、高級管理層及員工對本集團的努力及貢獻。

蒲樹林

董事會主席

2024年3月27日

業務回顧及展望

業務回顧

高等教育(傳媒及藝術)及職業教育

旗下大學

根據中國大學校友會，我校於2024年在中國傳媒藝術獨立學院中排名第一。截至2023年12月31日，本集團學生人數約達29,276人，其中，全日制本科生24,238人，職業教育學生4,558人，國際預科學生480人。上述全日本科生人數包括旗下大學在管的奧林匹克學院就讀全日制本科生580人。不包括奧林匹克學院全日制本科生人數，我校學生總人數同比增長約8.9%。

目前，我校提供50多個本科專業，涵蓋多個傳媒及藝術領域。其中，16個專業獲評為江蘇省級一級專業，當中4個專業獲評為國家一級專業。我們優質的課程、匠心的理念和出色的教學成果，是我校獨具競爭力和吸引力的所在。

我們的國際預科課程得到超過70所全球領先傳媒及藝術類高校的合作夥伴支持，就讀於該課程的學生在完成相關課程後可於我們合作的海外大學學習以繼續本科課程。

我們的職業教育課程服務於想進一步發展工作技能，發展個人興趣或獲得學位的成年學生，我們為上述成年學生提供自學的考試準備課程(自考助學課程)。

奧林匹克學院

為促進與於2021年6月就收購奧林匹克學院與若干獨立第三方(包括轉讓人「轉讓人」)訂立的買賣協議(「協議」)有關的重組，本集團亦訂立兩份過渡性貸款協議(「貸款協議」)，以向轉讓方提供本金額分別為人民幣250百萬元及人民幣170百萬元的貸款(「過渡性貸款」)。本集團有權自貸款協議之轉讓方或其聯營公司應付本集團的任何款項中扣除根據協議應付轉讓方的代價。有關詳情，請參閱本公司日期為2021年6月22日及2021年8月19日的公告。

直至本報告日期，收購奧林匹克學院所需的某些先決條件尚未完成。過渡性貸款總額人民幣420百萬元已計入本公司的綜合財務狀況表內的其他應收款項及於2023年12月31日就過渡性貸款確認的累計減值損失為人民幣161.3百萬元(於2022年12月31日：人民幣65.8百萬元)。過渡性貸款的減值損失已根據獨立專業評估師為奧林匹克學院及過渡性貸款提供的擔保的公允值估算而計提撥備及估值詳情載於「管理層討論與分析」章節「預期信貸損失模型項下的減值損失(經扣除撥回)」。

分部表現

於報告期內，我們的高等教育（傳媒及藝術）及職業教育分部錄得總收益人民幣593.0百萬元，同比增長5.6%，其中本科課程學費及住宿費達人民幣400.4百萬元，同比增長12.7%。本科課程的學費及住宿費增加乃主要是由於自2023/2024學年開始入學的本科新生的年度學費增加及本科生入學總人數增加，而有關增加被於報告期內教育管理服務收入及入學考試費用收入的減少所部份抵銷。

我們的高等教育（傳媒及藝術）及職業教育業務的分部利潤從截至2022年12月31日止年度的人民幣280.7百萬元減少至報告期內的人民幣182.4百萬元，主要由於(i)如上文及「管理層討論與分析」章節「預期信貸損失模型項下的減值損失（經扣除撥回）」所述，計入其他應收款項的過渡性貸款額外減值損失人民幣95.5百萬元，(ii)教育管理服務收入及入學考試費用收入減少，及(iii)主要是因為增聘教師導致我校的員工工資增加。其他應收款項減值損失的增加為非現金項目，對本集團於2023年12月31日的現金及現金等價物並無影響。不包括過渡性貸款的相關減值損失，於報告期內，我們的高等教育（傳媒及藝術）及職業教育業務的分部利潤將調整為人民幣277.9百萬元。

娛樂及直播電商

於報告期內，由於我們於2023年5月開始直播電商及藝人經紀業務，因此將「影視製作及投資」業務分部更名為「娛樂及直播電商」業務分部。我們娛樂及直播電商業務分部目前包括直播電商及藝人經紀業務以及影視製作及投資業務。

直播電商及藝人經紀

自2023年第二季度，我們已正式入局直播電商領域，打開了新的增長曲線。於2023年5月，本集團與行業頭部明星主播戚薇女士及其配偶李承鉉先生分別簽訂了長期的獨家全面合作協議（包括但不限於電商直播經紀及藝人經紀業務）。本集團與戚薇女士團隊核心成員共同投資了北京華夏互娛文化傳媒有限公司（前稱華夏優品（北京）文化傳播有限公司）（「**華夏互娛**」），而該公司由本公司的合併實體擁有70%權益及戚薇女士團隊核心成員擁有30%權益。

戚薇女士第二胎產後復出與我們強強聯合，且她復出後在直播帶貨方面取得了出色的表現。戚薇女士直播推廣的品牌專場效果十分顯著，既為消費者提供了精準推薦，提升了用戶黏性，也為品牌賦能認知度。自2023年5月至2023年12月31日期間，戚薇女士直播間已開播26場，累計商品成交額近約人民幣237百萬元。2023年第四季度，我們已完成搭建戚薇女士的垂類直播間，專注在美妝及生活產品。

業務回顧及展望

除直播帶貨外，於報告期內，華夏互娛亦通過安排戚薇女士及其配偶李承鉉先生於若干媒體平台上參與品牌代言及產品推廣以及綜藝節目等商業活動而獲得藝人經紀服務收益。華夏互娛為戚薇女士、李承鉉先生與多個知名品牌簽訂產品代言及推廣協議，其中包括母嬰產品。2023年10月，戚薇女士聯手抖音舉辦首次線上線下演唱會，直播間觀看人數超過2,500萬人次及總播放次數超過8,000萬，為戚薇女士的直播間帶來了娛樂內容。

除戚薇女士及李承鉉先生外，本集團已和知名直播主播劉維先生及多名具有強大變現能力的網絡達人建立合作關係。

於報告期內，我們的直播電商及藝人經紀業務錄得總收益人民幣81.0百萬元，主要包括直播環節的銷售佣金及推廣費，藝人代言及合作費。

影視製作及投資

中國影視製作行業於2023年仍然充滿挑戰。據本集團深知及盡悉，近年中國影視廣播頻道的傳統廣告收入普遍下降，影響影視廣播頻道向市場購買影視劇的時間及價格決定。此外，過去數年，主要由於中國受COVID-19影響，業內多部影視劇的製作及發行被延遲，導致於COVID-19過後的期間內有更多影視劇供中國影視廣播頻道選擇，令業內競爭環境非常激烈。鑒於上文所述，中國的影視製作行業正面對不少挑戰及不明朗因素，包括發行進度放緩、應收款項回收期延長及影視劇的發行價格下降。

於報告期內，我們的影視製作及投資業務錄得收益人民幣85.0百萬元（主要歸屬於電視劇《女士的品格》（本集團投資40%）的首輪發行）。

影視劇《鬥破蒼穹》（本集團投資30%）的第一部及第二部已於2023年第四季度上映，該劇已根據投資協議的若干條款於本公司綜合財務狀況表內入賬計為按公允值計入損益（「按公允值計入損益」）的金融資產。

影視劇《白羽流星》（本集團投資50%）已推遲發行，現預計於2024年上映。根據最新的可得市場訊息，影視劇《白羽流星》的預期售價將有所下降，因此，本集團確認存貨撇減人民幣7.9百萬元（計入報告期內的收益成本）。

鑑於上述中國影視製作行業面對的挑戰及不明朗因素，董事會經審慎考慮後，決定不再進一步投資《奔騰年代II》（本集團於2021年投資60%）。為此，本集團就影視劇《奔騰年代II》確認初始投資減值損失人民幣63百萬元（計入本集團之其他應收款項），原因為本集團認為收回該投資金額的可能性不明朗。該減值計入我們的影視製作及投資業務的收益成本。

於報告期內，我們的影視製作及投資業務就若干長期未收回貿易應收款項確認信貸減值損失人民幣241.1百萬元。有關影視製作及投資業務的貿易應收款項減值損失的詳情，請參閱「管理層討論與分析」章節的「預期信貸損失模型項下的減值損失（經扣除撥回）」。

分部表現

於報告期內，我們的娛樂及直播電商分部於報告期內錄得總收益人民幣166.1百萬元，而我們影視製作及投資業務分部截至2022年12月31日止年度的收益為人民幣95.1百萬元。該業務分部收益的增加主要是由於報告期內開始我們的直播電商業務。

我們的娛樂及直播電商業務分部的分部虧損由截至2022年12月31日止年度的人民幣172.8百萬元增至報告期內的人民幣354.3百萬元，主要是由於我們就影視製作及投資業務的若干貿易及其他應收款項確認的減值損失增加。然而，減值損失的有關增加為非現金項目，對本集團於2023年12月31日的現金及現金等價物並無影響。有關影視製作及投資業務的貿易應收款項減值損失的詳情，請參閱「管理層討論與分析」章節的「預期信貸損失模型項下的減值損失（經扣除撥回）」。

終止經營業務

如本公司截至2023年6月30日止六個月的中期業績公告及中期報告所述（本報告所用詞彙「水木源」及「解除協議」與其具有相同涵義），截至2022年12月31日止年度，本集團終止經營業務錄得的利潤為人民幣43.7百萬元，主要由於於2022年4月出售水木源的非經常性收益。報告期內並無來自終止經營業務的利潤或虧損。

截至本報告日期，本集團已合共收到人民幣142.7百萬元，即出售代價的第一筆、第二筆、第三筆、第四筆及第五筆付款以及水木源的所有尚未結清貸款人民幣12.7百萬元。根據解除協議的條款，水木源創始人及其聯營公司應在2024年12月31日或之前支付最後一筆出售代價（即人民幣35百萬元）。

監管最新情況

根據全國人民代表大會常務委員會於2016年11月批准且於2017年9月1日生效的《關於修改〈中華人民共和國國民辦教育促進法〉的決定》(「**2016年決定**」)，民辦學校的學校舉辦者可選擇該學校作為營利性民辦學校或非營利性民辦學校，惟提供九年義務教育的學校必須為非營利性。江蘇省政府於2018年2月22日頒佈《江蘇省政府關於鼓勵社會力量興辦教育促進民辦教育健康發展的實施意見》，及於2018年5月8日，五個地方政府部門(包括江蘇省教育廳)頒佈《江蘇省民辦學校分類登記實施細則》(「**江蘇省實施細則**」)。江蘇省實施細則允許於2016年11月7日之前成立的民辦學校於2020年(或可能延長至2022年)之前選擇並完成登記為營利性或非營利性學校。根據現有監管環境，基於2016年決定的解釋及相關實施細則以及本學院的現有所有權結構，於2021年6月，我校已向江蘇省教育廳提交決定登記成為營利性民辦學校。於本報告日期，我校未有收到通知不允許登記成為營利性民辦學校。

於2021年5月14日，國務院頒佈《中華人民共和國國民辦教育促進法實施條例》(「**2021年實施條例**」)，自2021年9月1日起生效。2021年實施條例對2004年實施條例的部分條款進行了重大修改，對民辦學校的經營管理作出了規定。

2021年實施條例規定：(1)民辦學校可享受國家規定的稅收優惠政策，其中非營利性民辦學校可享受與公辦學校同等的優惠稅收政策；(2)對於提供學歷資格教育的學校，地方政府可以以招標、拍賣或上市、轉讓合約、長期租賃或結合銷售及租賃等方式提供土地，及可以分期方式結算；(3)不提供義務教育的民辦學校須與彼等的利益關聯方(包括舉辦者、實際控制人、校長、理事、董事、監事、民辦學校財務事宜負責人、與上述組織或個人之間存在互相控制或影響關係、可能導致民辦學校任何利益轉讓的任何組織或個人(「**利益關聯方**」))以公開、公正及公平的方式進行交易、合理定價並就有關交易建立規範決策，不得損害國家、學校、教師及學生的利益。民辦學校應當建立利益關聯方交易的資訊披露制度；(4)民辦學校正式設立時，其註冊資本須悉數支付，並應當與學校類型、層次及規模相適應；及(5)於各財政年度末，營利性民辦學校須從其經審計年度淨收益中提取不少於10%的比例，而非營利性民辦學校則從其經審計年度淨資產增加額中提取不少於10%的比例作為發展基金，用於學校的發展。

此外，於2019年3月15日，中國第十三屆全國人民代表大會正式通過外商投資法，並於2020年1月1日起生效。此外，於2021年12月27日，商務部與國家發展和改革委員會聯合頒佈《外商投資準入特別管理措施(負面清單)(2021年版)》，於2022年1月1日生效，以取代之前的負面清單(2020年版)。

外商投資法訂明三種形式的外商投資。然而，外商投資法並無明確訂明合約安排為外商投資形式。誠如中國法律顧問所告知，由於根據外商投資法合約安排並未被指明為外商投資，倘日後的法律、行政法規或國務院規定的條文並無將合約安排視為外商投資形式，則整體合約安排及構成合約安排的各協議將不會受到影響及將繼續為合法、有效及對各方具約束力。儘管如此，外商投資法訂明，外商投資包括「外國投資者根據法律、行政法規或者國務院規定的其他方式於中國的投資」。因此，未來的法律、行政法規或國務院條文可能將合約安排訂為外商投資的方式，繼而我們的合約安排會否被確認為外商投資、我們的合約安排會否被視為違反外商投資准入規定，以及我們的合約安排將如何被處理仍屬未知之數。

於2023年2月17日，中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）發佈《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》（「境外上市管理試行辦法」）及五項配套指引，於2023年3月31日生效。境外上市管理試行辦法將通過採納備案監管制度監管中國境內企業直接及間接於境外發行證券和上市。中國證監會亦於同日就發佈境外上市管理試行辦法及《關於境內企業境外發行上市備案管理安排的通知》召開新聞發佈會，（其中包括）澄清已於境外上市管理試行辦法生效日期（即2023年3月31日）或之前境外上市的境內企業應視為存量企業。存量企業不要求立即備案，後續如涉及再融資等備案事項時應按要求備案。境外上市管理試行辦法還規定已完成境外發行上市的發行人發生控制權變更、自願或強制退市等重大事件後，需向中國證監會提交後續報告。

於本報告日期，本集團的營運並未受上述法律、決定、實施條例及細則以及行政措施所影響。根據當前狀況及本公司的初步評估，董事會認為，上述法律、決定、實施條例及細則以及行政措施不會對本集團的業務營運、業務計劃及財務狀況造成即時重大不利影響。

本公司將繼續監察上述法律、決定、實施條例及細則、行政措施以及相關法律法規的發展，並將於適當時候根據上市規則就此作出進一步公告。

報告期後的近期發展

於2024年3月1日，董事會建議(i)將本公司的英文名稱由「Cathay Media and Education Group Inc.」更改為「Cathay Group Holdings Inc.」及將本公司的雙重外文名稱由「華夏視聽教育集團」更改為「華夏集團控股有限公司」（「**建議更改公司名稱**」）；及(ii)透過採納本公司經第四次修訂及重訂的組織章程大綱及組織章程細則（「**新組織章程大綱及細則**」）修訂本公司經第三次修訂及重訂的組織章程大綱及組織章程細則（「**現有組織章程大綱及細則**」）以反映建議更改公司名稱。該等修訂須待若干條件（包括在定於2024年4月10日召開的股東特別大會上獲得股東批准）達成後，方可作實。有關更多詳情，請參閱本公司日期為2024年3月1日之公告及2024年3月15日之通函。

除本年報所披露者外，本集團的持續經營業務於報告期後及直至本報告日期並無重大變動。

展望

高等教育（傳媒及藝術）及職業教育

2023年，隨著《職業教育產教融合賦能提升行動實施方案（2023-2025年）》、《關於加快推進現代職業教育體系建設改革重點任務的通知》等政策的發佈，凸顯了中國推動產教良性互動、深度融合發展，以及強化現代職業教育體系的決心。

為促進直播電商業務與傳媒及藝術高等教育業務相融合，旗下大學的江蘇直播電商與數字經濟產業學院已設立了直播室及相關課程，以培養我們學生成為潛在的主播、網紅及運營人員，並積極地尋找企業合作，為學生提供實習及就業機會。

而直播電商行業准入門檻也逐步提高，越來越重視主播、運營的專業化人才培養，多元化培訓以及強化培訓使得主播專業水準和表現力得以提高，可以為行業持續培養人才，促進行業的快速發展和良性競爭。我們擁有超過30,000名傳媒及藝術類高等教育師生的優秀資源，直播電商新業務的開展為產教融合提供更優質的資源和培訓平台，真正實現「產教良性互動、校企優勢互補」原則的實踐與延伸。

以戚薇女士為代表的頭部主播團隊也將會以導師的身份加入培訓隊伍，為在校學生提供應用型的教學，助力學生搭建直播間，為直播電商行業培養及培訓優質人才。我們將繼續與若干品牌著重加強在直播培訓方面的合作，積極發揮我們高等教育業務的專業優勢，通過教育、培訓、實踐等多種形式為行業培養主播、運營等專業人才，校企合作項目也可為學生拓寬實習及就業的渠道。

本集團將繼續擴大旗下高等教育（傳媒及藝術）及職業教育項目的學生容量，包括探索租賃某些具備營運高等教育及職業教育條件的物業的可能性。

娛樂及直播電商

直播電商及藝人經紀

根據商務部發佈的資料顯示，2023年中國網絡零售額達人民幣15.42萬億元，同比增長11%，連續11年成為全球第一大網絡零售市場，表明網購已成為消費者日常消費的重要渠道。根據中國互聯網絡信息中心統計，中國網絡直播使用者規模持續增長，於2023年6月，網絡直播使用者規模已達到7.65億人，其中電商直播使用者規模為5.26億人，由此可見，觀看直播已逐漸成為人們上網的習慣之一，而龐大的直播用戶數量是直播電商行業進行商業變現的重要基礎。由2017年到2022年，直播電商交易規模增長迅速，2022年達到人民幣3.5萬億元，截至2023年上半年，直播電商交易規模達到人民幣2萬億元，因此，直播銷售現已成為電商重要的銷售模式之一。

我們著力於創造直播內容方面知識產權的價值，及構建完整的直播電商生態鏈，並以「直播電商、達人運營、品牌孵化、科技賦能」為業務發展的核心。此外，我們計劃與更多擁有穩定粉絲基礎的頭部主播及知名網紅建立合作關係，以覆蓋美食、國風、服飾及母嬰等多個領域，通過直播帶貨、廣告植入等方式，為本集團帶來更多增長動力。未來，除抖音外，我們計劃在小紅書等主流電商平台，打造「直播+」內容矩陣，在服飾及美妝領域積極與頂尖企業跨界合作，孵化新品牌，引領消費新趨勢，並探索擴展到電競、音樂等多元領域的可能性。2024年，我們計劃以戚薇女士的個人知識產權在抖音製作短視頻，以加強在抖音的直播電商業務發展。

我們堅守以客戶為中心的原則，為客戶精選優質及具性價比的產品。我們通過嚴格的產品溯源和品質檢測，結合實用美學設計，為消費者帶來卓越的生活享受。我們計劃在食品、護膚、服飾等領域孵化自營或聯營品牌，積極打造強大的供應鏈，確保主播能夠向消費者提供極致性價比的產品，實現對消費者的承諾及滿足其對新消費概念的期望。我們將繼續推進直電商業務的自營產品戰略，致力於提升自有品牌的產品品質與服務水準，確保向消費者提供卓越的產品體驗和服務品質。我們也計劃加大與內容創作者的合作力度，利用優質內容增強使用者吸引力，從而提升用戶黏性和活躍度。

憑藉我們傳媒及藝術高等教育超過30,000名師生的優質資源，將為直播電商行業培養多元化、專業化的主播及運營人才。我們會持續探索直播電商行業的新業態的模式和先進技術。

影視製作及投資

鑒於中國影視製作行業的挑戰及不確定性以及收益及應收款項週期較長，我們對影視製作及投資業務的未來發展將繼續持謹慎態度。2024年，應收款項回收仍為我們影視製作及投資業務的主要任務。

結論

我們將繼續提高高等教育（傳媒及藝術）及職業教育業務的教學質量，擴大學生容納量。憑藉我們旗下大學的江蘇直播電商與數字經濟產業學院的資源、超過30,000名學生及教師的人才儲備及我們於影視製作行業的業務網絡的優勢，我們將全力以赴進一步擴大直播電商業務，為股東提高回報。

持續經營業務

收益

下表載列我們截至2023年及2022年12月31日止年度按業務分部劃分的收益。

	截至12月31日止年度			
	2023年		2022年	
	(人民幣千元，百分比除外)			
分部收益				
高等教育(傳媒及藝術)及職業教育	592,980	78.1%	561,747	85.5%
娛樂及直播電商(附註)	166,060	21.9%	95,068	14.5%
總計	759,040	100.0%	656,815	100.0%

附註：截至2022年12月31日止年度，該數目僅指我們影視製作及投資業務的收益。自2023年5月起，本集團已開始其直播電商及藝人經紀業務，並重新命名此業務分部，以載入報告期內來自直播電商及藝人經紀業務以及影視製作及投資業務的收益。

由於高等教育(傳媒及藝術)及職業教育以及直播電商及藝人經紀兩個業務分部的收益增加，本集團持續經營業務的總收益由截至2022年12月31日止年度的人民幣656.8百萬元增加15.6%至截至2023年12月31日止年度的人民幣759.0百萬元。

高等教育(傳媒及藝術)及職業教育業務分部的收益由截至2022年12月31日止年度的人民幣561.7百萬元增加人民幣31.3百萬元或5.6%至截至2023年12月31日止年度的人民幣593.0百萬元，主要是由於本科課程的學費和住宿費增加。於報告期內，我校本科課程學費和住宿費增加的主要原因是自2023/2024學年起入學的本科新生的年度學費增加以及本科生總入學人數的增長，而入學考試費收入和教育管理服務收入減少。

娛樂及直播電商業務分部收益包括本集團i)直播電商及藝人經紀業務收益及ii)影視製作及投資業務的收益。

我們的直播電商及藝人經紀業務從2023年5月開始，於報告期內產生收益總額人民幣81.0百萬元，而截至2022年12月31日止年度並無此類收益。

影視製作及投資業務的收益由截至2022年12月31日止年度的人民幣95.1百萬元減少至報告期內的人民幣85.0百萬元。可比期間來自影視製作及投資的收益波動一般乃由於若干原因，包括但不限於每集定價、劇集集數、影視劇類型及我們對於可比期間出售的每部影視劇的投資比例。於報告期內，我們的影視製作及投資業務的收益乃主要由於電視劇《女士的品格》(本集團投資40%)的首輪發行，而於截至2022年12月31日止年度的收益主要為電視劇《新居之約》(本集團投資55%)產生的收益。

由於上述原因，我們的娛樂及直播電商業務分部的整體收益由截至2022年12月31日止年度的人民幣95.1百萬元增加至截至2023年12月31日止年度的人民幣166.1百萬元。

收益成本

	截至12月31日止年度			
	2023年		2022年	
	(人民幣千元，百分比除外)			
分部成本				
高等教育(傳媒及藝術)及職業教育	254,759	52.9%	220,222	64.8%
娛樂及直播電商(附註)	226,483	47.1%	119,392	35.2%
總計	481,242	100.0%	339,614	100.0%

附註：截至2022年12月31日止年度，該數目僅指我們影視製作及投資業務的收益成本。自2023年5月起，本集團已開始其直播電商及藝人經紀業務，並重新命名此業務分部，以載入報告期內直播電商及藝人經紀業務以及影視製作及投資業務的收益成本。

我們的高等教育(傳媒及藝術)及職業教育業分部的收益成本由截至2022年12月31日止年度的人民幣220.2百萬元增加至截至2023年12月31日止年度的人民幣254.8百萬元，主要由於(i)主要由於我校增聘教師導致教師工資增加及(ii)我校的維修和維護成本增加。

娛樂及直播電商業務分部收益成本包括本集團i)直播電商及藝人經紀業務成本及ii)影視製作及投資業務的成本。

本集團於2023年5月開展直播電商及藝人經紀業務及因此於報告期內確認相關成本，包括攤銷有關與戚薇女士及其配偶獨家合作的已付合作費人民幣8.8百萬元，而於截至2022年12月31日止年度並無有關成本。

於報告期內，我們影視製作及投資業務錄得有關上文「業務回顧」章節所述影視劇《奔騰年代II》的初始投資減值損失撥備人民幣63百萬元。

由於上述主要原因，我們娛樂及直播電商業務分部的整體收益成本由截至2022年12月31日止年度的人民幣119.4百萬元增加至截至2023年12月31日止年度的人民幣226.5百萬元。

毛利(毛損)及毛利(毛損)率

	截至12月31日止年度			
	2023年		2022年	
	毛利 (毛損)	毛利率	毛利 (毛損)	毛利率
	(人民幣千元，百分比除外)			
高等教育(傳媒及藝術)及職業教育	338,221	57.0%	341,525	60.8%
娛樂及直播電商(附註)	(60,423)	-36.4%	(24,324)	-25.6%
總計	277,798	36.6%	317,201	48.3%

附註：截至2022年12月31日止年度，該等數目僅分別指我們影視製作及投資業務的毛損及毛損率。自2023年5月起，本集團已開始其直播電商及藝人經紀業務，並重新命名此業務分部，以載入報告期內直播電商及藝人經紀業務以及影視製作及投資業務的相應數據。

由於上述原因，本集團的整體毛利由截至2022年12月31日止年度的人民幣317.2百萬元下降12.4%至截至2023年12月31日止年度的人民幣277.8百萬元，而本集團的整體毛利率由截至2022年12月31日止年度的48.3%下降至截至2023年12月31日止年度的36.6%。

我們的高等教育(傳媒及藝術)及職業教育業務分部的毛利率由截至2022年12月31日止年度的60.8%減少至截至2023年12月31日止年度的57.0%，主要由於(i)入學考試費用收入及教育管理服務費用收入減少，(ii)主要由於我校增聘教師導致教師工資增加，及(iii)我校的維修和維護成本增加。

於報告期內，我們娛樂及直播電商業務分部錄得毛損率為36.4%且毛損率進一步上升，主要由於上述我們影視製作及投資業務的其他應收款項減值損失增加。

其他收入

其他收入從截至2022年12月31日止年度的人民幣32.1百萬元減少至截至2023年12月31日止年度的人民幣21.4百萬元，主要是由於政府撥款減少所致。

其他收益及虧損

其他收益及虧損從截至2022年12月31日止年度的收益人民幣3.1百萬元轉變為截至2023年12月31日止年度的虧損人民幣52,000元，主要是由於按公允值計入損益計量的金融資產公允值變動所得收益減少所致。

銷售開支

本集團的銷售開支從截至2022年12月31日止年度的人民幣15.5百萬元增加人民幣12.4百萬元至截至2023年12月31日止年度的人民幣27.9百萬元，主要由於報告期內開展直播電商業務以來推廣開支增加所致。

行政開支

本集團的行政開支由截至2022年12月31日止年度的人民幣95.0百萬元增加人民幣19.5百萬元至截至2023年12月31日止年度的人民幣114.5百萬元。該增加主要由於報告期內我僱員工工資增加以及開展直播電商及藝人經紀業務導致行政開支增加所致。

預期信貸損失模型項下的減值損失（經扣除撥回）

預期信貸損失項下的減值損失（扣除撥回）包括就以下各項確認的減值損失：(a)本集團影視製作及投資業務的三位客戶（「**客戶**」）的貿易應收款項（「**影視製作主要貿易應收款項減值**」），(b)其他貿易應收款項總額（「**其他貿易應收款項減值**」），及(c)計入其他應收款項的兩筆過渡性貸款（「**過渡性貸款減值**」），其乃於獨立評估師的支持下進行評估，詳情如下：

(a) 影視製作主要貿易應收款項減值

本集團於2020年底及2021年與各客戶（為主要於中國從事影視製作及發行的獨立第三方）訂立轉讓協議，內容有關本集團向各客戶出售若干電視劇的播映權。每份協議的代價須分三期支付，信貸期介乎3至12個月或5至12個月。客戶無法在代價到期時支付相應協議項下的部分或任何代價。據本集團所知，客戶未能償付有關代價乃主要由於其現有電視劇／網絡電影項目的存貨週轉緩慢，以及主要受COVID-19及其後對中國影視製作行業的影響所導致的大幅降價從而使其現金流受影響。

作為報告期內年度減值評估的一部分，本集團與客戶進行了面談以獲取客戶的最新資料（包括該電視劇在電視台／線上視頻平台的後續發行進度、電視劇大幅降價等情況），以對應收款項進行估值及釐定減值金額。於報告期內，就應收客戶貿易款項確認的減值總額為人民幣239.6百萬元。

(b) 其他貿易應收款項減值

該等貿易應收款項包括本集團高等教育（傳媒及藝術）及職業教育及娛樂及直播電商業務分部的各類貿易應收款項（「其他貿易應收款項」）。於報告期內，就該等貿易應收款項確認的減值總額為人民幣1.5百萬元。

(c) 過渡性貸款減值

如「業務回顧」一節所述，由於收購奧林匹克學院的若干先決條件尚未達成，過渡性貸款無法與收購代價抵銷及轉讓人未能於過渡性貸款到期時償還。自2021年6月簽訂過渡性貸款起，本集團於截至2021年12月31日及2022年12月31日止年度各年均出現減值損失及於報告期內，就過渡性貸款確認減值損失人民幣95.5百萬元，乃由於中國從事高等教育的可資比較上市公司市值下降導致該證券的公允值下降。

減值損失之變動及評估基準

下文載列報告期內減值損失的變動情況：

	於2022年 12月31日 累計減值 人民幣千元	於報告期內 減值 人民幣千元	於2023年 12月31日 累計減值 人民幣千元
影視製作主要貿易應收款項減值(合計)	165,972	239,625	405,597
其他貿易應收款項減值	5,198	1,492	6,690
貿易應收款項總額減值	171,170	241,117	412,287
過渡性貸款減值	65,757	95,549	161,306
總計	236,927	336,666	573,593

為釐定減值損失的金額，本集團委聘一名獨立估價師根據下文所載估值方法進行估值：

應收款項	估值方法	主要輸入數據／假設
• 影視製作主要貿易應收款項	貼現現金流量法－單獨評估	經計及(i)相關電視劇的集數，(ii)電視台和線上視頻平台可能提供的每集預期價格，(iii)本集團應佔權益的百分比（介於27%至100%），(iv)貼現率（介於14.39%至14.41%），(v)預期播出時間；及(vi)預期付款時間。
• 其他貿易應收款項	信貸評級法	經計及(i)違約風險，(ii)違約率，(iii)違約損失率，及(iv)前瞻性指數。
• 過渡性貸款	市場法	經計及(i)就兩筆過渡性貸款所抵押資產（分別為於擁有一所私立獨立學院及奧林匹克學院的公司的股權）過去12個月的收益，(ii)可資比較上市公司的平均市銷率，(iii)就過渡性貸款提供的擔保應佔權益的百分比（即合共9%及100%），(iv)就擔保質押的非上市股本權益缺乏市場流動貼現率30%，及(v)奧林匹克學院股權質押的控制權溢價14.3%。

本公司已落實的收回貿易應收款項的行動計劃，其中包括與有關方磋商收回應收款項的可行性時間表，並指派一名執行董事領導執行該等計劃。此外，本集團亦啟動了訴訟程序，積極向有關方追討過渡性貸款的未償金額。本集團將盡最大努力向有關方收回該等款項。

稅項

本集團的所得稅從截至2022年12月31日止年度的開支人民幣17.8百萬元轉變為截至2023年12月31日止年度的抵免人民幣0.2百萬元，主要由於報告期內的遞延稅項抵免所致。

年內來自持續經營業務的(虧損)利潤

由於上述原因，本集團於截至2023年12月31日止年度錄得來自持續經營業務的虧損人民幣181.1百萬元，而截至2022年12月31日止年度為溢利人民幣78.2百萬元。

期內來自終止經營業務的利潤

年內來自終止經營業務於截至2022年12月31日止年度的利潤包括水木源終止經營業務於2022年1月1日起至完成出售水木源日期(即2022年4月12日)止期間的虧損人民幣19.6百萬元及出售水木源的收益人民幣63.3百萬元。

於截至2023年12月31日止年度並無來自終止經營業務的利潤或虧損。

年內(虧損)利潤

由於上述原因，本集團於截至2023年12月31日止年度錄得虧損人民幣181.1百萬元，而截至2022年12月31日止年度則為利潤人民幣121.9百萬元。

非香港財務報告準則計量—經調整淨(虧損)利潤

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

經調整淨(虧損)利潤(未經審核)指就年內來自終止經營業務的利潤、就其他應收款項確認的減值損失、存貨撇減以及過往年度並不存在的以權益結算以股份為基礎的付款調整後的年內(虧損)利潤。截至2023年12月31日止年度，本集團的經調整淨(虧損)利潤為人民幣1.3百萬元，而本集團於截至2022年12月31日止年度則為經調整純利的人民幣118.8百萬元。

下表載列根據香港財務報告準則計算及呈列最直接可比較的財務計量(年內(虧損)利潤)與我們的經調整淨(虧損)利潤的對賬。

	截至12月31日止年度	
	2023年 (人民幣千元)	2022年
年內(虧損)利潤	(181,067)	121,923
減：年內來自終止經營業務的利潤	—	(43,710)
加：其他應收款項的減值損失(計入預期信貸損失模型項下的減值損失(經扣除撥回))	95,549	4,550
加：其他應收款項的減值損失(計入收益成本)	63,000	—
加：撇減存貨	20,003	36,052
加：以權益結算以股份為基礎的付款	1,204	—
非香港財務報告準則計量：經調整(虧損)利潤	(1,311)	118,815

經調整(虧損)利潤並非香港財務報告準則項下的業績計量方法。使用經調整(虧損)利潤作為分析工具有重大局限性，因為其並無包括影響有關年度利潤的所有項目。

流動資金、財務資源及資本架構

截至2023年12月31日止年度，本集團主要通過經營所得現金應付其現金需求。

於2023年12月31日，本集團的現金及現金等價物為人民幣342.0百萬元（於2022年12月31日：人民幣520.9百萬元），其中大部分以人民幣及港元計值。現金及現金等價物減少主要是由於存入不計入為現金及現金等價物的定期存款人民幣375.3百萬元所致。

於2023年12月31日，本集團分類為按公允值計入損益的金融資產的結構性存款、無報價基金投資及上市股本投資為人民幣376.0百萬元（於2022年12月31日：人民幣459.7百萬元）。大部分該等結構性存款、無報價基金投資及上市股本投資從銀行購買，用於更好地運用我們的現金盈餘。

本集團繼續保持健康穩健的財務狀況。於2023年12月31日，流動比率（流動資產總值與流動負債總額的比率）為257.0%（於2022年12月31日：356.4%）。本集團總資產從2022年12月31日的人民幣3,225.0百萬元減少至2023年12月31日的人民幣3,078.2百萬元，而我們的負債總額從2022年12月31日的人民幣582.6百萬元增加至2023年12月31日的人民幣662.2百萬元。資產負債率從2022年12月31日的18.1%增加至2023年12月31日的21.5%。

於2023年12月31日，本集團並無計息借款（於2022年12月31日：無）。於2023年12月31日，本集團的總權益為人民幣2,416.0百萬元（於2022年12月31日：人民幣2,642.4百萬元）。董事會將根據本集團業務營運、業務增長、相關資金需求及可用財務資源不時評估本集團的資本架構。

資產負債比率

本集團的資產負債比率按計息借款總額除以總權益計算。於2023年12月31日，本集團並無任何計息借款，其資產負債比率為零（於2022年12月31日：零）。

資本開支及承擔

截至2023年12月31日止年度，本集團就購買主要用於大學的物業及設備支付人民幣254.2百萬元。

於2023年12月31日，本集團的資本承擔為人民幣5.0百萬元（於2022年12月31日：人民幣194.0百萬元）。

外匯風險

截至2023年12月31日止年度，本集團主要於中國運營，其多數交易以人民幣（本公司主要附屬公司及綜合聯屬實體的功能貨幣）結算。於2023年12月31日，除若干以外幣計值的銀行結餘及存款外，本集團並未因其營運而存在重大外幣風險。本集團並無就對沖目的而訂立任何金融工具，乃由於其預期外匯風險將不重大。

質押資產

於2023年12月31日，本集團並無質押資產（於2022年12月31日：零）。

或然負債

除綜合財務報表附註36所披露，於2023年12月31日，本集團並無任何重大或然負債（於2022年12月31日：人民幣41,784,000元）。

重大投資

於報告期內，本集團並無作出或持有其他重大投資（包括向任何被投資公司作出價值佔本公司於2023年12月31日資產總值5%或以上的投資）。

重大收購及出售

截至2023年12月31日止年度，本集團並無任何重大收購或出售附屬公司、綜合聯屬實體或聯營公司。

重大投資或購入資本資產的未來計劃

於2023年12月31日，本集團並無重大投資或購入資本資產的詳細未來計劃。

僱員及薪酬

於2023年12月31日，本集團有合共2,193名僱員（於2022年12月31日：1,755名）。下表載列於2023年12月31日按職能劃分的僱員總數：

職能	僱員人數
高等教育（傳媒及藝術）及職業教育	
教師	1,895
行政	184
直播電商及藝人經紀	
運營	73
管理	7
影視製作及投資	
運營	14
行政	20
合計	2,193

本集團截至2023年12月31日止年度產生的總薪酬成本為人民幣176.9百萬元，而截至2022年12月31日止年度為人民幣145.2百萬元。

於2020年6月22日，本公司已採納首次公開發售後股份獎勵計劃及首次公開發售後購股權計劃。請參閱本報告「其他資料」。

董事會報告

董事會欣然呈報本董事會報告連同本集團截至2023年12月31日止年度的綜合財務報表。

一般資料

本公司於2017年1月4日根據開曼群島法律註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司的股份於2020年7月15日在聯交所主板上市。

主要業務

本公司的主要業務為投資控股。本公司附屬公司的主要業務為高等教育（傳媒及藝術）及職業教育以及娛樂及直播電商。有關本集團於截至2023年12月31日止年度的主要業務的分析載於綜合財務報表附註35。

業績

本集團截至2023年12月31日止年度的業績載於本年報第70頁的綜合損益及其他全面收益表。

董事

截至2023年12月31日止年度及直至本報告日期的在任董事為：

執行董事

蒲樹林

羅佳 (於2023年6月27日獲委任)

嚴翔 (於2023年6月27日辭任)

吳擘

劉志雄

獨立非執行董事

張紀中

李卓然

黃煜

業務回顧及展望

香港法例附表5所規定對本集團的業務回顧（包括對本集團業務的中肯回顧、本公司所面對主要風險及不明朗因素的詳述、自財政年度完結起發生並對本公司有影響的重要事項詳情、本集團業務日後可能發展的指標、本集團的財務表現分析以及與對本集團有重大影響且本集團賴以成功的持份者的主要關係）載於本年報第5至22頁的「業務回顧及展望」及「管理層討論與分析」。該等討論構成本董事會報告的一部分。自財政年度末發生影響本公司的事件載於「業務回顧及展望」中的「報告期後的最新發展」。

主要風險及不確定因素

我們的業務涉及招股章程「風險因素」一節載列的若干風險。下表為本集團面臨的若干主要風險及不確定因素概要，若干超出我們所能控制的範圍。

- 我們的娛樂及直播電商業務主要依賴於（包括其他因素）觀眾接受度，這極難預測，因此存在固有風險。
- 影視行業在中國受到多方監管。
- 我們受民辦高等教育行業近期監管帶來的重大不確定性所規限。
- 我們的影視製作及投資業務取決於每年發行的少數新片能否成功。彼等任何一個商業失敗能對我們造成重大不利影響，且此模式令我們來自影視製作及投資業務的收益呈現明顯的季節性波動。
- 我們在影視製作及投資業務中面臨服務提供商高度集中的風險。
- 民辦高等教育業務相對新穎，在中國可能無法獲得廣泛認可。
- 旗下我校終止與中國傳媒大學（「中國傳媒大學」）的合作協議。在終止與中國傳媒大學合作後，我們在招生及就業方面將面臨重大不確定因素。
- 我們的高等教育業務取決於我們能收取的學費及住宿費的水平及我們允許招錄的學生數量。
- 我們於中國教育行業面臨激烈競爭，該競爭可造成不利價格壓力、經營利潤降低、市場份額損失、合資格僱員流失及資本開支增加。
- 倘中國政府裁定用於設立我們中國業務經營架構的協議並不符合適用中國法律及規例，我們可能會面臨嚴重處罰，繼而可能對我們的業務造成重大不利影響。
- 影視製作及投資是一個漫長過程，期間，我們可能會遇到若干意想不到的情況，這些情況可能會影響我們的收款時間和投資的可收回性。

然而，以上所列並非全部。投資者於投資股份之前務請自行作出判斷或諮詢其投資顧問。

環境政策及表現

本集團致力於履行社會責任，促進員工福利和發展，保護環境，回饋社會，並實現可持續發展。有關詳情載於環境、社會及管治報告（將於刊發本年報的同一天刊發）。

遵守相關法律及法規的情況

就董事會及管理層所知，本集團於所有重大方面已遵守對本集團業務及營運造成重大影響的相關法律及法規。於截至2023年12月31日止年度，本集團並無嚴重違反或不遵守適用法律及法規。

關連交易

於截至2023年12月31日止年度，除本年報所披露者外，概無綜合財務報表附註34披露的關聯方交易屬於上市規則第14A章所界定須予以披露的「關連交易」或「持續關連交易」。本公司於截至2023年12月31日止年度已遵守上市規則第14A章的披露規定。

契約安排

訂立契約安排的背景

由於中國法律法規或相關政府機構對該等法律法規的實施普遍禁止或限制影視製作及投資業務以及教育業務（「**相關業務**」）的外資擁有權，我們目前通過於中國的綜合聯屬實體開展相關業務。目前，除對外國所有者施加資歷要求外，中國法律法規禁止經營電視劇或電影製作公司且將高等教育機構經營限於中外合作擁有權。除極少數例外情況外，政府實際上不會就民辦教育行業的中外合作擁有權出具批文。

由於中國法律法規所施加的限制，本公司無法擁有或持有綜合聯屬實體的任何直接舉辦者權益或股權。因此，本文件中適用於本公司的「擁有權」一詞或相關概念指通過契約安排於資產或業務中的經濟利益，而並無持有綜合聯屬實體的任何舉辦者權益／股權。我們可通過契約安排控制綜合聯屬實體並從中獲得登記股東享有的經濟利益，而我們亦為達成業務目標及降低與相關中國法律法規的潛在衝突而嚴謹制定該等安排。

所有契約安排須遵守本年報所述及招股章程載列的外資擁有權限制。

與契約安排有關的風險及為消除風險而採取的行動

我們認為，以下風險與契約安排有關。該等風險的進一步詳情載於招股章程第47至53頁。

- 倘中國政府裁定用於設立我們中國業務經營架構的協議並不符合適用中國法律及規例，我們可能會面臨嚴重處罰，繼而可能對我們的業務造成重大不利影響。
- 中國外商投資法律體制存在重大不明朗因素，並可能對我們的公司架構及業務營運產生重大影響。
- 契約安排未必能夠如直接所有權一樣有效提供對綜合聯屬實體的控制。
- 綜合聯屬實體的實益擁有人或會與我們有利益衝突，可能會對我們的業務及財務狀況造成重大不利影響。
- 契約安排可能令我們受到中國稅務機關的審查，結果可能產生以下結論，即我們拖欠額外稅收或無權獲得免稅，或者兩者兼而有之，這可能大大增加我們拖欠的稅收，從而減少本公司股東應佔的利潤。
- 我們行使選擇權收購登記股東持有的綜合聯屬實體的股權或受到若干限制，且我們可能會招致巨額費用。
- 如我們的綜合聯屬實體或其各自的股東無法依照契約安排履行彼等的責任，可能招致額外費用及須動用大量資源以執行該等安排，令我們暫時或永久失去對主要經營的控制或無法取得其主要收入來源。
- 根據中國法律，契約安排的若干條款未必能夠執行。
- 我們依賴外商獨資企業的股息及其他款項向股東派付股息及其他現金分派，對外商獨資企業向我們派付股息的能力的任何限制，可能對我們向股東派付股息的能力造成重大不利的限制。
- 倘任何綜合聯屬實體進入清盤或清盤程序，我們將可能失去享受若干重要資產的能力，繼而可能對我們的業務產生不利影響以及對我們產生收入的能力造成重大不利影響。

本文所論述的契約安排的設定及執行 (包括契約安排的詳細條款) 旨在消除該等風險。

中國法律法規

影視製作及投資

根據《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2021年版)》，外商投資者禁止持有任何中國廣播電視製作公司及任何中國電影製作公司的任何股權。有關更多詳情，請參閱招股章程「法規—有關中國電視劇及綜藝節目製作的法規」。

我們諮詢國家廣播電視總局(「**廣電總局**」)(即中國法律顧問所告知的主管機構)，以確認有關外商於廣播電視製作公司投資的事宜。我們獲廣電總局電視劇司的官員告知：

- (i) 明確禁止外商投資影視製作及發行業務，且廣電總局將不會批准任何外商投資者直接或間接投資該業務；及
- (ii) 簽立契約安排毋須廣電總局批准。

鑒於上文所概述廣電總局遵循的相關法規及政策，董事認為我們於東陽華夏及其附屬公司直接或間接持有任何股權並不可行。

高等教育

根據《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2021年版)》，於中國提供高等教育屬於「受限制」類別。因此，於高等教育機構的外商投資必須為中外合作形式，即外商投資者僅可通過與按照《中外合作辦學條例》(「**中外合作辦學條例**」)及其實施辦法於中國註冊成立的實體合作經營高等教育機構。此外，該目錄規定，國內合作方須於中外合作中處於主導地位，即(a)學校或教育機構的校長或者其他主要行政負責人應當具有中國國籍；及(b)中外合作學校的董事會、理事會或聯合管理委員會的國內合作方代表不得少於總人數的一半(「**外資控制限制**」)。目前，我校的校長、主要行政負責人及董事會所有成員(除Jacqueline Luo外)均為中國公民。

就對中外合作的詮釋而言，根據《中外合作辦學條例》及其實施辦法，中外合作學校(「**中外合作學校**」)的外商投資者須為具備相關資歷及受過高等教育的外國教育機構(「**資歷要求**」)。此外，根據《關於鼓勵和引導民間資金進入教育領域促進民辦教育健康發展的實施意見》，中外合作學校投資總額的外資比例應低於50%(「**外資擁有權限制**」)，且該等學校的設立須獲得省級或國家級教育機關批准。據我們的中國法律顧問告知，現時法律法規仍未能確定外商投資者須達到何種具體標準(如經驗年期、以及於外國司法權區的擁有權形式及程度)方可向有關當局證明其已符合資歷要求。

我們諮詢江蘇省教育廳（即中國法律顧問所告知的主管機構），以確認與我們有關的中外合作學校相關事宜。我們獲江蘇省教育廳發展規劃處的官員告知：

- (i) 外資控制限制及外資擁有權限制適用於江蘇省的中外合作學校；
- (ii) 江蘇省並無根據《中外合作辦學條例》及其實施辦法及資歷要求頒佈實施辦法或明確指引；
- (iii) 儘管有一種理解，外商投資者通常為名列全球排名前200名的大學或相關領域前100名的教育機構，但由於政策原因，江蘇省教育廳將不大可能批准我校或任何我們即將新成立或投資的學校轉設為中外合作學校的申請；及
- (iv) 簽立契約安排無須彼等批准。

鑒於江蘇省教育廳已採納上文概述的政策，董事認為，我們尋求申請將我校重組為中外合作學校並不可行。

資歷要求

儘管存在上述理由，我們仍已採納具體計劃並將持續投入真誠努力及財務資源以符合資歷要求。為於中國現行法律可行及准許情況下全部或部分解除契約安排，我們將及時了解任何監管的发展情況及不斷評估我們是否符合資歷要求。

我們正在執行一項旨在擴大我們海外教育營運的業務計劃。我們目前計劃在美國加利福尼亞州建立及運營一所大學，以授予動畫及媒體文學士學位。我們認為，該業務計劃代表我們的承諾，及代表為證明我們符合資歷要求所作出有意義的努力。尤其是，我們已採取以下具體步驟，以符合資歷要求：

- 於2017年6月27日，我們在美國加利福尼亞州註冊成立新學校的控股公司Cathay Picture, Inc. (由香港華夏視聽傳媒全資擁有並將負責擬設立大學的日常運營及管理)。
- 於2017年7月6日，我們與美國加利福尼亞州一名於私立高等教育方面具備豐富經驗及背景的獨立教育顧問訂立了一項諮詢協議，據此，該顧問應提供有關向加利福尼亞州私立高等教育局（「私立高等教育局」）遞交許可申請的諮詢及顧問服務。
- 於2018年5月30日，我們已就透過非認證流程設立大學向私立高等教育局提交正式申請並一直與其保持通信聯繫。

董事會報告

- 於2018年12月，我們自私立高等教育局收到回覆函件，要求提交進一步資料，我們於2019年1月作出回復。
- 於2020年2月，我們自私立高等教育局收到提交進一步資料的要求，我們於2020年3月作出回復。

由於中美貿易緊張局勢，根據代理對我們的了解私立高等教育局的審批過程預期將進一步延期且並不確定私立高等教育局何時將授出審批。

我們中國法律顧問認為，儘管中外合作學校由中外教育機構聯合成立，但現時仍未能確定外國投資者須達到何種具體標準（如經驗年期以及於外國司法權區的擁有權形式及程度）方可證明其已符合資歷要求。基於與江蘇省教育廳的訪談及我們採取的上述措施，我們中國法律顧問認為我們已採取所有合理措施以符合資歷要求，惟須由主管機關酌情決定。

契約安排概要

報告期已執行的契約安排如下：

- **獨家業務合作協議。**根據外商獨資企業、登記股東、境內控股公司及我校於2019年8月28日訂立的獨家業務合作協議，外商獨資企業擁有獨家權利向東陽華夏及其附屬公司、南京藍籌及我校提供技術服務、管理支持服務、諮詢服務、知識產權許可及訂約各方可能不時共同協定的其他額外服務，而境內控股公司、我校須相應地作出付款。
- **獨家技術服務及管理諮詢協議。**根據外商獨資企業、境內控股公司及我校於2019年8月28日訂立的獨家技術服務及管理諮詢協議，外商獨資企業擁有獨家權利或指定任何第三方向東陽華夏及其附屬公司、南京藍籌及我校提供技術及管理服務。作為外商獨資企業提供的技術及管理諮詢服務的代價，境內控股公司及我校各自同意向外商獨資企業支付相當於其各自全部（就境內控股公司而言）或91%（就我校而言）的營運所得盈餘金額（扣除營運成本及相關法律法規規定保留或預扣的其他款項後）。

- **獨家購股權協議。**根據外商獨資企業、綜合聯屬實體及登記股東於2019年8月28日訂立的獨家購股權協議，登記股東不可撤回地授予外商獨資企業或其指定購買人購買由其持有的綜合聯屬實體全部或部分權益的權利。
- **股東權利委託協議。**根據外商獨資企業、境內控股公司及登記股東訂立的股東權利委託協議，登記股東不可撤銷地授權及委託外商獨資企業行使其作為各境內控股公司股東的所有權利，惟須獲中國法律批准。
- **股權質押協議。**根據外商獨資企業、登記股東、境內控股公司、華夏視聽及南京美亞於2019年8月28日訂立的股權質押協議，蒲先生、劉暢先生、東陽華夏及南京藍籌無條件且不可撤回地抵押其各自於東陽華夏、華夏視聽、南京藍籌及南京美亞的全部股權及一切相關權利並授出相關優先抵押權予外商獨資企業作為抵押品，保證履行契約安排及擔保外商獨資企業因登記股東及綜合聯屬實體違約而蒙受的一切直接、間接或後果性損失及可預期權益虧損，以及外商獨資企業因登記股東及綜合聯屬實體根據契約安排履行責任而產生的一切開支。
- **董事權利委託協議。**根據外商獨資教育企業及我校各董事於2019年8月28日訂立的董事權利委託協議，我校各董事不可撤銷地授權及委託外商獨資教育企業行使其作為我校董事的所有權利，惟以中國法律所允許者為限。

有關契約安排主要條款的詳情，請參閱招股章程第165至172頁。

於2020年11月18日，外商獨資教育企業、南京藍籌、南京美亞、我校及我校當時董事就契約安排訂立一項補充協議，以反映我校的轉設、校名更改及董事變動。

除上述者外，於截至2023年12月31日止財政年度，概無訂立、續期或重訂其他新契約安排。除上文所披露者外，於截至2023年12月31日止年度，契約安排及／或其採納所依據的環境概無發生重大變化。

於截至2023年12月31日止年度，概無契約安排被終止，因為概無導致採納契約安排項下合同的限制被取消。

對於受契約安排規限的綜合聯屬實體而言，其總收益於截至2023年12月31日止年度約為人民幣751.7百萬元，其資產淨值於截至2023年12月31日約為人民幣2,533.4百萬元。

上市規則涵義及豁免

蒲先生為契約安排的訂約方，且亦為我們的控股股東兼執行董事。因此，契約安排項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。根據上市規則，預期契約安排相關交易的最高適用百分比率（利潤率除外）將超過5%。因此，該交易將須遵守上市規則第14A章項下的申報、年度審核、公告及獨立股東批准的規定。

然而，就契約安排及新集團間協議而言，我們已申請而聯交所已批准我們在股份於聯交所上市期間豁免嚴格遵守(i)上市規則第14A.105條項下的公告、通函及獨立股東批准規定，(ii)根據上市規則第14A.53條設定年度上限的規定，及(iii)根據上市規則第14A.52條將期限限定在三年或以下的規定，惟須受以下條件規限。

獨立非執行董事的確認

本公司的獨立非執行董事已審閱契約安排，並確認：

- (i) 截至2023年12月31日止年度內進行的交易乃按照契約安排的有關條文達成；
- (ii) 於截至2023年12月31日止年度，綜合聯屬實體並無向其股權持有人派發任何其後不會以其他方式轉撥或轉讓予本集團的股息或其他分派；
- (iii) 除上文所披露的協議及安排外，本集團與綜合聯屬實體於截至2023年12月31日止年度概無訂立、續期或重訂新合約；
- (iv) 契約安排於本集團日常及一般業務過程中訂立；
- (v) 契約安排按正常商業條款或更佳條款訂立；及
- (vi) 契約安排根據規管其的有關協議按公平合理且符合本公司整體股東利益的條款訂立。

本公司獨立核數師的確認

本公司核數師已致函董事會確認，就上述於截至2023年12月31日止年度訂立的持續關連交易而言：

- (i) 核數師並無注意到任何事項，令其相信所披露的持續關連交易未經董事會批准；

- (ii) 核數師並無注意到任何事項，令其相信該等交易並非在所有重大方面按照規管該等交易的相關協議進行；及
- (iii) 就契約安排項下所披露的與綜合聯屬實體訂立的持續關連交易而言，核數師並無注意到任何事項，令其相信綜合聯屬實體並無向其股權持有人派發任何其後不會以其他方式轉撥或轉讓予本集團的股息或其他分派。

主要客戶

我們的影視製作及投資業務的客戶一般包括電視台、網上視頻平台及第三方發行商。直播電商及藝人經紀業務的客戶一般包括消費品公司、廣告公司及媒體平台。我們於報告期間的五大客戶均來自娛樂及直播電商業務分部。

於截至2023年12月31日止年度，我們來自本集團五大客戶的收益，佔我們總收益的30%以下。

主要供應商

除全職僱員以外，我們還聘請第三方服務提供商參與製作電視劇和電影，包括導演、製片人、演員、攝影棚、製作設備、服裝及特效提供商。直播電商業務的供應商一般包括我們的流媒體、託管藝人、媒體平台以及提供造型、攝影服務及內容創作服務的第三方服務供應商。旗下大學還就校園的建築和設施與建築公司和信息技術設備提供商簽約。

於截至2023年12月31日止年度，我們向單一最大供應商作出的採購金額為人民幣123.5百萬元，佔報告期我們採購總額的34.6%。同期，我們向五大供應商合共作出的採購金額為人民幣246.1百萬元，佔我們採購總額的69.0%。

於截至2023年12月31日止年度，概無董事、其各自的緊密聯繫人或任何據董事所知擁有本公司已發行股份5%以上的股東在我們五大供應商中任何一家擁有任何權益。

優先購買權

開曼群島法例並無有關優先購買權之條文，規定本公司須按比例向現有股東提呈發售新股份。

上市證券持有人的稅項減免及寬免

董事並不知悉股東因持有本公司證券而享有任何稅項減免及寬免。

附屬公司

本公司附屬公司的詳情載於綜合財務報表附註35。

物業及設備

本集團物業及設備於截至2023年12月31日止年度的變動詳情載於綜合財務報表附註16。

本公司物業概無持作開發及／或銷售或作投資用途。

本集團物業於截至2020年4月30日的估值為人民幣533.3百萬元。倘本集團截至2023年12月31日止整個年度的物業按該估值金額計入此等綜合財務報表，則會於截至2023年12月31日止年度的綜合損益及其他全面收益表內確認額外折舊開支人民幣1.4百萬元。

股本及已發行股份

本公司股本於截至2023年12月31日止年度的變動詳情載於綜合財務報表附註27。

足夠公眾持股量

於本報告日期，根據可供公開索閱之本公司資料及就董事所知，本公司具備上市規則所規定之足夠股份公眾持股量。

捐贈

於截至2023年12月31日止年度，本集團作出慈善捐款約人民幣0.3百萬元（2022年：人民幣0.3百萬元）。

已發行債券

於截至2023年12月31日止年度，本集團並無發行任何債券。

股票相關協議

除本董事會報告「股份計劃」一節所披露者外，於截至2023年12月31日止年度，本集團並無訂立任何股票相關協議，亦無任何相關協議存續。

獲准許之彌償保證條文

根據組織章程細則及在適用法律法規的規限下，董事可從本公司之資產獲得彌償保證，就彼等履行彼等之職務職責而可能發生或蒙受之所有訴訟、費用、收費、損失、損害賠償及開支，免受任何損害。

有關董事利益的獲准許之彌償保證條文（定義見公司條例第469條）現正並已於上市日期起至截至2023年12月31日止年度生效。本公司已辦理責任保險，為董事提供適當的保險。

可分派儲備

截至2023年12月31日，本公司可供分派予股東的儲備為人民幣2,014.1百萬元。

本集團及本公司的儲備於截至2023年12月31日止年度的變動詳情分別載於第74頁的綜合權益變動表及綜合財務報表附註37。

貸款及借款

於2023年12月31日，本集團並無任何銀行貸款、透支及其他借款。

董事的服務合約

各執行董事已與本公司訂立服務合約，據此，彼等同意擔任執行董事，(i)初始任期自上市日期起計為期三年，或直至本公司於上市日期後舉行第三次股東週年大會為止（以較早發生者為準），或(ii)任期自委任日期起計為期三年。

各獨立非執行董事已與本公司訂立委任函。獨立非執行董事的任期為三年，或直至本公司自上市日期起計舉行第三次股東週年大會為止（以較早發生者為準）。

概無擬於本公司應屆股東週年大會上重選的董事已與本集團任何成員公司簽訂或擬簽訂服務合約（惟將於一年內到期或可由僱主於一年內終止而毋須支付補償（法定補償除外）的合約除外）。

董事於重大交易、安排或合約的權益

除本董事會報告「關連交易」一節所披露者外，概無董事或任何與彼等有關連之實體於本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司為訂約方且於截至2023年12月31日止年度內或結束時仍然生效之任何重大交易、安排或合約中直接或間接擁有重大利益。

董事及五名最高薪酬人士的薪酬

根據企業管治守則，本公司已經成立本公司的薪酬委員會以制定薪酬政策。

薪酬根據各董事和高級管理層的資質、職務及年資確定和推薦。獨立非執行董事的薪酬由董事會根據薪酬委員會的推薦建議確定。

董事及高級管理人員為首次公開發售後股份獎勵計劃及首次公開發售後購股權計劃的合資格參與者，該等計劃的詳情載於招股章程及本年報「其他資料」第59至63頁。

董事、高級管理層及五名最高薪酬人士的薪酬詳情分別載於綜合財務報表附註13。

董事會報告

概無董事放棄或同意放棄任何酬金，且本集團概無向任何董事或五名最高薪酬人士支付任何酬金，作為加入本集團或加入本集團時的獎勵或作為離職補償。

與控股股東的合約

除上文「關連交易」及包銷協議（定義見招股章程）所載者外，本公司或其任何附屬公司及控股股東或其任何附屬公司於截至2023年12月31日止年度概無訂立任何重大合約或有關提供服務的重大合約。

管理合約

於截至2023年12月31日止年度，並無訂立或存續有關本公司全部或任何主要部分業務的管理及行政的合約。

核數師

於2022年7月15日，本公司宣佈，羅兵咸永道會計師事務所（「羅兵咸永道」）已辭任本公司的核數師，而同日，德勤·關黃陳方會計師行獲委任為本公司的核數師。本集團的綜合財務報表已由德勤·關黃陳方會計師行審核，其將於應屆股東週年大會上退任並符合資格且願意膺選續聘。

除上文所披露者外，於前三年任何一年本公司的核數師並無變動。

上市規則規定的持續披露義務

除本報告所披露者外，本公司並無上市規則第13.20、13.21及13.22條項下的任何其他披露義務。

董事收購股份或債權證之權利

除本年報所披露者外，於截至2023年12月31日止年度之任何時候，本公司或其任何附屬公司或同系附屬公司或其控股公司並無作為任何安排的一方，以使董事有權獲得通過購買本公司或任何其他法人團體的股份或債權證獲得利益的權利，而董事、或其各自之配偶或十八歲以下之子女概無擁有任何認購本公司或其任何法人團體之股本或債務證券之權利，亦未曾行使任何此等權利。

承董事會命

董事長

蒲樹林

中國

2024年3月27日

董事

執行董事

蒲樹林先生，68歲，為本公司創辦人、執行董事、董事會董事長兼首席執行官，亦為董事會提名委員會主席及薪酬委員會成員。蒲先生創立本集團，並擔任東陽華夏、華夏視聽、華夏珍選、華夏互娛、南京藍籌、南京美亞及我校的董事長兼董事。蒲先生於1983年畢業於中國遼寧省瀋陽市的瀋陽音樂學院。

蒲先生於1998年12月及2001年12月分別創立北京普聖達廣告有限公司及華夏互娛以投資電視劇製作，並於2003年1月成立南京美亞以投資民辦高等教育服務，自此，其一直擔任南京美亞的董事長，其後合作創辦我校，且現時擔任董事長。蒲先生於1989年至1993年及1993年至1996年底分別擔任黑龍江電影電視劇製作中心電影電視劇製作中心主任及黑龍江省對外文化交流協會副主任。

羅佳女士，43歲，為執行董事。彼主要負責本集團業務計劃的戰略制定及實施，以及對本集團直播電商業務發展的全面監督。彼為華夏互娛的董事長兼董事，以及南京美亞及我校的董事。華夏互娛、南京美亞及我校為本公司綜合聯屬實體。羅女士為蒲先生的配偶。

羅女士於傳媒、娛樂、影視製作及教育業務擁有逾14年管理經驗。自2015年加入本集團起，彼一直擔任華夏視聽的副總裁及自2017年1月起擔任本公司副總裁。在加入本集團前，羅女士於一家私人娛樂公司擔任管理層職務，負責業務策略、銷售及營銷。羅女士畢業於加州州立大學富勒頓分校，取得國際工商管理學士學位。

吳擘先生，45歲，為執行董事及製作總監，並為華夏視聽的董事。彼於2003年12月加入本集團，擔任華夏視聽的技術主任（2003年至2007年）、技術總監（2007年至2012年）及製作總監（2013年至今）。吳先生於2000年7月自中國江蘇省南京市的南京大學獲得經濟管理大專文憑。

於1998年至2001年，吳先生於中視傳媒股份有限公司（股份代號：600088.SH）製作及技術部工作。於2001年至2003年，吳先生亦擔任中視北方影視製作有限公司的技術主任。

董事及高級管理層

劉志雄先生，53歲，為我們的執行董事、本集團首席財務官及本公司的公司秘書。彼於2021年6月加入本集團。劉先生於企業融資、會計、審計、公司秘書事宜及投資者關係管理方面擁有逾30年經驗。於加入本集團之前，劉先生於多家股份於聯交所上市的公司擔任高級管理層職位，並於一家國際會計事務所任職。

劉先生為香港會計師公會之執業會員、英格蘭及威爾士特許會計師公會之資深會員、香港稅務學會註冊稅務師及會員。劉先生亦為香港公司治理公會（前稱香港特許秘書公會）及英國特許公司治理公會（前稱英國特許秘書及行政人員公會）之會員。

劉先生持有香港理工大學授予的工商管理碩士學位及會計學士學位。

獨立非執行董事

張紀中先生，72歲，為獨立非執行董事及董事會審核及提名委員會成員。彼於2020年6月加入本集團。彼於1990年1月自中國北京中央戲劇學院完成戲劇文學證書（主修電視劇導演）。

作為電視劇製片人，張先生擁有豐富經驗，包括製作：

- 《有這樣一個民警》，於1990年獲得第十屆「飛天獎」單本劇一等獎；
- 《射雕英雄傳》，獲得新浪2003年年度人氣電視劇金獎；
- 《天龍八部》，於2004年獲得第二十二屆中國電視金鷹獎長篇連續劇（優秀獎）、首屆電視劇風雲盛典「最佳古裝電視劇」獎；及
- 《神鵰俠侶》，彼於2007年憑借其獲第三屆電視劇風雲盛典授予「最佳製片人」。

張先生的個人貢獻及成就亦獲得認可，彼於2011年獲得中國電視劇產業20年群英盛典「突出貢獻人物」稱號、於2012年獲得第五屆上海大學生電視節頒獎典禮「特殊貢獻獎」及於2015年獲得第11屆德藝雙馨頒獎盛典「全國德藝雙馨終身成就獎」。

李卓然先生，53歲，為獨立非執行董事，董事會審核委員會主席以及薪酬委員會及提名委員會成員。彼於2020年6月加入本集團。李先生於1992年8月自美國德州農工大學獲得工商管理學士學位。彼自1995年4月起一直為美國註冊會計師協會會員，及自1996年6月起一直為香港會計師公會會員。

李先生自2009年10月以來一直擔任金通策略有限公司（一家從事財務顧問及投資諮詢服務的公司）的董事總經理。李先生分別自2010年9月、2017年6月、2020年12月及2023年5月起一直擔任天工國際有限公司（股份代號：826.HK）、民銀資本控股有限公司（股份代號：1141.HK）、建發物業管理集團有限公司（股份代號：2156.HK）及聯泰控股有限公司（股份代號：311.HK）的獨立非執行董事。彼分別於2013年8月至2015年10月為美瑞健康國際產業集團有限公司（前稱宇業集團控股有限公司，股份代號：2327.HK）、於2016年6月至2019年10月為南方能源控股集團有限公司（股份代號：1573.HK）以及於2002年6月至2022年5月為吉利汽車控股有限公司（股份代號：175.HK）擔任獨立非執行董事。李先生自2019年4月至2021年3月亦為Gridsum Holding Inc. (NASDAQ: GSUM)的獨立董事。

除上文所披露者外，於本報告日期，李先生於過往三年並無於證券在香港或海外任何證券市場上市之任何其他上市公司擔任任何董事職務。

黃煜先生，67歲，為獨立非執行董事，董事會薪酬委員會主席及審核委員會成員。彼於2020年6月加入本集團。黃先生於1986年7月自中國人民大學獲得其新聞學碩士學位，及於1993年6月自英國倫敦的威斯敏斯特大學獲得其媒體及傳訊博士學位。

黃先生自2024年2月起一直擔任中國廣東珠海的北京師範大學—香港浸會大學聯合國際學院的教授。黃先生自2022年9月起退任香港浸會大學傳理學院院長。於1994年至2022年在香港浸會大學任職期間，黃先生擔任多個領導職務，包括新聞系系主任（2006年至2011年）、新聞與社會研究院院長（2007年至2014年）、傳理學院副院長兼署理院長（2010年至2013年）及院長（2013年4月至2022年8月）。黃先生於2011年榮獲香港浸會大學「教學人員傑出服務表現獎」。

董事及高級管理層

高級管理層

蒲樹林先生、羅佳女士、吳擘先生及劉志雄先生均為執行董事。有關彼等履歷詳情，請參閱「執行董事」。

陳思蒙先生，43歲，為我校黨委副書記兼副校長。陳先生於2005年8月加入本集團。陳先生曾於我校擔任多個其他職位，包括於2018年5月至2022年12月擔任黨委書記、於2016年10月至2018年4月擔任黨委副書記、於2015年9月至2016年10月擔任動畫與數字藝術學院黨總支部書記、於2010年10月至2015年9月擔任招生辦公室主任、於2008年9月至2010年10月擔任學務部主任助理及畢業生就業指導中心主任，以及於2005年8月至2008年9月擔任學務部職員，負責處理學生管理事務。

陳先生分別於2005年6月及2010年7月自中國北京的中國傳媒大學獲得管理學學士學位及廣播電視藝術碩士學位。彼於2006年6月獲江蘇省教育廳頒授教師資格證書，並於2010年9月獲湖北省人力資源和社會保障廳認為職業指導導師。彼分別於2010年11月、於2018年及於2023年獲得助理研究員、副研究員及研究員職稱。

公司秘書

劉志雄先生為公司秘書兼執行董事。有關其履歷詳情，請參閱「執行董事」。

董事資料的變動

於刊發本公司截至2023年6月30日止六個月的中期報告後，概無董事資料變動須根據上市規則第13.51B(1)條披露。

根據上市規則第8.10條的披露

除控股股東於本公司及其附屬公司的權益外，截至2023年12月31日止年度，概無控股股東或任何董事於與我們的業務直接或間接構成或可能構成競爭的業務（本集團的業務除外）中擁有須根據上市規則第8.10條須予披露的任何權益。

董事會欣然呈列本公司截至2023年12月31日止年度的企業管治報告。

企業管治文化及目的

本公司致力於確保以崇高的商業道德標準營運業務。這反映公司堅信如要達到長遠目標，必須以誠信、透明和負責的態度行事。本公司相信如此行事可長期為股東取得最大回報，而僱員、業務夥伴及公司營運所在社區亦可受惠。

企業管治是董事會指導本集團管理層如何營運業務以確認達成業務目標的過程。董事會致力於維持及建立完善的企業管治常規，以確保：

- 為股東帶來滿意及可持續的回報；
- 保障本公司業務夥伴的利益；
- 了解並適當地管理整體業務風險；
- 提供令顧客滿意的高質素產品與服務；及
- 維持崇高的商業道德標準。

企業管治常規

本公司力求達到高水平的企業管治，這對本公司發展及保障股東之利益至關重要。良好的企業管治標準對於為本公司提供框架以提升企業價值、制定業務策略及政策以及提高透明度及問責性至關重要。為此，本公司於上市後已採納企業管治守則的原則及守則條文，作為本公司企業管治常規的基礎。

本公司已設立企業管治架構，並已根據企業管治守則制定一套政策及程序。該等政策及程序加強董事會實施管治的能力，對本公司的業務行為及事項進行適當的監督。

遵守企業管治守則

董事會認為，截至2023年12月31日止年度，本公司已遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文，惟下列偏離情況除外，該等偏離情況於本企業管治報告進行闡述及披露。

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

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

遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納管理人員的證券交易政策（「守則」）（其條款不遜於標準守則）作為其證券交易的操守守則，以規管本公司董事及相關僱員的所有證券交易及守則載列的其他事宜。

經向全體董事及相關僱員作出具體查詢後，彼等確認彼等截至2023年12月31日止年度及直至本報告日期一直遵守守則。

概無違反企業管治守則所規定的準則。

董事會

本公司以一個行之有效的董事會為首。董事會負責領導及控制，並共同負責通過指導及監督本公司事務促進本公司的成功。董事客觀地作出決定，以符合本公司的最佳利益。

董事會在切合本公司業務的技能、經驗及多元化方面保持平衡，並定期審閱各董事向本公司履行其職責時須作出的貢獻及董事是否是否已花費足夠時間履行與其角色及董事會職責相稱的職責。董事會包括執行董事及獨立非執行董事的均衡組成，使董事會具有較強的獨立成分，可有效行使獨立判斷。

董事會組成

董事會現由七名成員組成，當中包括四名執行董事及三名獨立非執行董事。

截至2023年12月31日止年度及直至本報告日期，董事會組成包括下列董事：

執行董事

蒲樹林 (董事會董事長、本公司首席執行官、提名委員會主席、薪酬委員會成員)

羅佳 (於2023年6月27日獲委任)

吳曄

嚴翔 (於2023年6月27日辭任)

劉志雄

獨立非執行董事

張紀中 (審核及提名委員會成員)

李卓然 (審核委員會主席以及提名及薪酬委員會成員)

黃煜 (薪酬委員會主席及審核委員會成員)

董事的履歷資料於本年報第36至第38頁「董事及高級管理層」中披露。

執行董事羅佳女士為本公司執行董事、董事會董事長兼首席執行官蒲先生的配偶。除上文所披露者外，董事會各成員之間概無任何重大／相關關係 (包括財務、業務、家族)。

由於嚴翔先生希望投入更多時間到學院的教學職責，彼已提呈辭任執行董事職務，自2023年6月27日起生效。有關進一步詳情，請查閱本公司日期為2023年6月27日的公告。

董事會會議及委員會會議

企業管治守則的守則條文第C.5.1條訂明，董事會應定期開會，董事會會議應每年召開至少四次，大約每季一次，涉及多數董事親自或通過電子通信積極參與。

召開定期董事會會議的通知須於最少14日前向全體董事發出，而召開其他董事會會議一般須於合理時間內發出通知。

倘董事或其任何聯繫人於某項交易中擁有重大利益，則該董事須於批准有關交易的會議上放棄投票且將不會計入法定人數。

截至2023年12月31日止年度，董事會召開5次董事會會議，其中四次為定期董事會會議。

企業管治報告

下表載列董事會會議及委員會會議的董事出席記錄概要：

董事	出席會議次數／召開會議次數				
	股東週年大會	董事會會議	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會
蒲樹林	0/1	2/5	不適用	1/3	1/2
羅佳 ⁽¹⁾	0/1	2/5	不適用	不適用	不適用
吳擘	1/1	5/5	不適用	不適用	不適用
嚴翔 ⁽²⁾	1/1	3/5	不適用	不適用	不適用
劉志雄	1/1	5/5	不適用	不適用	不適用
張紀中	0/1	4/5	1/3	不適用	2/2
李卓然	1/1	5/5	3/3	3/3	2/2
黃煜	1/1	5/5	3/3	3/3	不適用

附註：

- (1) 羅佳女士自2023年6月27日起獲委任為執行董事。彼已出席自其獲委任及直至2023年12月31日期間內舉行的所有兩次董事會會議。
- (2) 嚴翔先生自2023年6月27日起辭任執行董事。於報告期間內彼已出席於其辭任前舉行的所有三次董事會會議及股東週年大會。

除定期董事會會議外，截至2023年12月31日止年度，董事會董事長亦在並無其他董事出席情況下與獨立非執行董事舉行會議。

獨立非執行董事已出席本公司股東大會以獲得並對股東意見有公正之了解。

獨立非執行董事

本公司已根據上市規則第3.13條接獲各獨立非執行董事的年度獨立確認書，並認為各獨立非執行董事均為獨立。

截至2023年12月31日止年度，董事會一直符合上市規則有關委任至少佔董事會人數三分之一的三名獨立非執行董事及其中一名獨立非執行董事擁有適當專業資格或會計或相關財務管理專長的規定。

董事委任及重選

企業管治守則的守則條文第B.2.2條訂明，每名董事（包括有指定任期的董事）須進行重選，而所有獲委任以填補臨時空缺之董事均須於彼等獲委任後之首屆股東大會上接受股東選舉，各董事（包括按指定任期獲委任者）均須至少每三年輪值退任一次。

本公司組織章程細則第118(a)條訂明，於每屆股東週年大會上，當時在任的三分之一董事須輪值退任，惟每名董事須至少每三年輪值退任一次。然而，倘董事人數並非為三或三的倍數，則退任董事人數為最接近但不少於三分之一的人數。本公司組織章程細則第118(b)條亦訂明，任何未於股東週年大會前三年輪值退任的董事將於該股東週年大會上輪值退任。每年須退任的任何其他董事應為自上次重選或獲委任以來任期最長的董事，倘多名董事於同日成為或上次於同日應選連任為董事，則以抽籤決定須退任的董事，除非彼等之間另有協定。

本公司組織章程細則第122條訂明，任何獲董事會委任以填補臨時空缺的董事任期僅至其獲委任之後的首屆股東大會為止並可於該大會上膺選連任。細則第122條亦訂明，獲董事會委任以出任新增現行董事會席位的任何董事任期僅至本公司下屆股東週年大會為止並將合資格膺選連任。根據細則第122條獲董事會委任的任何董事，在釐定於股東週年大會上輪值退任的特定董事或董事人數時，不得計算在內。

各獨立非執行董事已與本公司訂立委任函。獨立非執行董事的任期為三年，或直至本公司自上市日期起計舉行第三次股東週年大會為止（以較早發生者為準）。

董事會及管理層的職責、問責及貢獻

董事會為本公司主要決策機構，負責監管本集團的業務、策略決策及表現以及集體負責透過指導及監管本公司的事務推動其成功發展。董事會應以本公司的利益作出客觀決定。全體董事（包括獨立非執行董事）均為董事會提供多種領域的寶貴業務經驗、知識及專長，使其高效及有效地運作。獨立非執行董事負責確保本公司的高標準監管報告，並在董事會中提供平衡，以就企業行動及營運提出有效的獨立判斷。所有董事均可全面且及時查閱本公司的所有資料，並可應要求在適當情況下尋求獨立的專業意見，本公司將承擔董事履行對本公司的職責而產生的有關費用。本集團高級管理層負責本集團業務的日常管理並負責監管整體營運、業務發展、財務、市場推廣及經營。

所有董事均可全面且及時查閱本公司的所有資料，並可應要求在適當情況下尋求獨立的專業意見，本公司將承擔董事履行對本公司的職責而產生的有關費用。

董事會保留其有關本公司政策事項、策略及預算、內部控制及風險管理、重大交易（尤其是可能涉及利益衝突的交易）、財務資料、委任董事及其他重大營運事項的所有重大事項的決策。在蒲先生對本集團業務發展及戰略規劃的監督下以及羅女士、吳先生及劉先生分別就本集團戰略發展及財務規劃擔任顧問角色，與執行董事會決策、指導及協調本公司日常營運及管理有關的職責均轉授予管理層處理。

本公司已就董事及高級管理層因在公司業務中面對的任何法律訴訟為彼等作適當投保。投保範圍將每年檢討一次。

董事委員會

董事會已設立三個委員會，即審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，以監督本公司個別方面的事務。該等委員會均按界定的書面職權範圍設立。董事委員會的書面職權範圍可於本公司及聯交所網站查閱。

審核委員會

本公司已遵照上市規則第3.21條及企業管治守則成立審核委員會，並制定其書面職權範圍。

審核委員會的主要職責是協助董事會審閱財務資料及申報程序、風險管理及內部控制系統、內部審核職能的有效性、審核範圍及委任外聘核數師，以及安排協助本公司僱員提出有關本公司財務報告、內部控制或其他事宜所可能出現不當行為的關注，包括但不限於審核及批准關連交易以及向董事會提供建議及意見。

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即李卓然先生、張紀中先生及黃煜先生，而李卓然先生（即本公司具備適當專業資歷的獨立非執行董事）擔任審核委員會主席。

截至2023年12月31日止年度，審核委員會已舉行3次會議以討論與核數師的核數計劃、審閱本集團截至2022年12月31日止年度的全年業績及截至2023年6月30日止六個月的中期業績、推薦董事會批准本公司的財務業績。於該等會議期間，審核委員會亦已審閱持續關連交易、財務報告系統、政策及慣例、內部控制、風險管理、反腐敗及本集團的舉報政策。

薪酬委員會

本公司已遵照上市規則第3.25條及企業管治守則成立薪酬委員會，並制定其書面職權範圍。

薪酬委員會的主要職責為審視應付董事及其他高級管理層的薪酬待遇、花紅及其他補償的條款，並向董事會提出建議。薪酬委員會亦負責(i)設立透明程序以制定薪酬政策及架構，從而確保概無董事或彼等任何聯繫人參與釐定彼等自身的薪酬，及(ii)檢討及／或批准與上市規則第17章項下股份計劃有關的事宜，包括向董事或高級管理人員授出任何購股權或獎勵，及就企業管治報告中正批准的該等重大事項（如有）的適當性作出披露及解釋。

薪酬委員會由一名執行董事及兩名獨立非執行董事組成，即黃煜先生、蒲樹林先生及李卓然先生，而黃煜先生擔任薪酬委員會主席。

薪酬委員會採納企業管治守則守則條文第E.1.2(c)條所述的第二種模式 (即就本公司個別執行董事及高級管理層成員的薪酬待遇向董事會提出建議)。

截至2023年12月31日止年度，薪酬委員會已舉行3次會議以審閱可資比較公司董事及高級管理層的薪酬、就薪酬政策及本公司全體董事及高級管理層成員的薪酬待遇向董事會作出推薦建議、根據首次公開發售後購股權計劃檢討向本集團一名僱員授出購股權的事宜並批准與委任執行董事有關的董事服務合約的條款。

各董事截至2023年12月31日止年度的已付或應付薪酬詳情載於綜合財務報表附註13。

本公司高級管理層成員 (本公司董事及最高行政人員除外) 截至2023年12月31日止年度的薪酬範圍如下：

	高級管理層成員人數
人民幣零元至人民幣1,000,000元	1

薪酬政策

本公司的薪酬政策旨在確保向僱員 (包括董事及高級管理層) 提供的薪酬基於技能、知識、責任及對本公司事務的參與程度。執行董事及高級管理層的薪酬待遇亦參考本公司的表現及盈利能力、現行市況以及各執行董事的表現或貢獻而釐定。執行董事及高級管理層的薪酬包括基本薪金、退休金及酌情花紅。董事及高級管理層有權收取根據本公司購股權計劃及股份獎勵計劃將予授出的購股權及股份獎勵。獨立非執行董事的薪酬政策旨在確保獨立非執行董事就其為本公司事務所付出的努力及投入的時間 (包括參與董事會委員會) 而獲得合適報酬。獨立非執行董事的薪酬主要包括由董事會參考其職責釐定的董事袍金。個別董事及高級管理人員並無參與決定其本身的薪酬。

提名委員會

本公司已遵照企業管治守則成立提名委員會，並制定其書面職權範圍。

提名委員會的主要職責為檢討董事會的架構、規模及組成、發展及制訂董事提名及委任的相關程序、評估獨立非執行董事的獨立性、就董事委任及董事會繼任管理向董事會作出推薦建議、以及評估獨立非執行董事的獨立性。

提名委員會由一名執行董事及兩名獨立非執行董事組成，即蒲樹林先生、張紀中先生及李卓然先生，而蒲樹林先生擔任提名委員會主席。

截至2023年12月31日止年度，提名委員會已舉行2次會議以(i)檢討董事會的架構、人數及組成，(ii)評估獨立非執行董事的獨立性，(iii)考慮於股東週年大會上退任並重選連任的董事資格，(iv)審核董事會多元化政策及董事提名政策，及(v)考慮並向董事會推薦任命一名執行董事。提名委員會認為董事會在多元化方面保持了適當平衡。

董事會多元化政策

本公司已於2020年6月22日採納董事會多元化政策，該政策載列實現董事會多元化之方式。本公司認同並深信董事會成員多元化的益處，並視董事會層面日益多元化（包括性別多元化）為維持本公司競爭優勢及提升其吸納各類不同人才及留聘及激勵員工的能力的關鍵因素。

根據董事會多元化政策，提名委員會定期審核董事會的架構、人數及組成，並在適當情況下，就董事會變動作出推薦建議，以協助執行本公司的企業策略及確保董事會保持多元化的均衡組合。就檢討及評估董事會組成而言，提名委員會致力於在各個層面實現多元化，並將考慮多個方面，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業資格、技能、知識以及行業及地區經驗。

本公司力爭在與本公司業務增長相關的多元化角度方面維持適當平衡，亦致力於確保董事會及公司其他各級員工之聘用和甄選辦法均按適當的架構進行，以使候選人的考量範圍更加多元。

為落實董事會多元化政策，已採納下列可計量目標：

- (A) 最少一名董事會成員為女性；
- (B) 至少三分之一的董事會成員為獨立非執行董事；
- (C) 最少一名董事會成員已獲得會計或其他專業資格；及
- (D) 至少三名董事會成員在其擅長的教育以及影視製作和投資行業擁有10年以上的經驗。

於2023年12月31日，董事會由七名董事組成，其中一名為女性。董事會的目標是至少維持當前女性佔比，最終目標是實現性別多元化。本公司將繼續採取措施進一步促進本公司所有層面的性別多元化，包括但不限於董事會及管理層層面。本公司亦尋求於招聘中高級別員工時確保性別多元化，以令適時將有女性高級管理層及潛在繼任者加入董事會，以確保董事會性別多元化。

提名委員會將定期適當地審閱多元化政策以確保其成效並適時向董事會作出建議修訂以供審議及批准。

提名委員會將每年於本公司企業管治報告中報告本政策的概要，並在適當情況下，報告董事會為執行本政策而採納的可衡量目標，以及達成該等目標的進展。

截至本報告日期，本公司共有七名董事，組成了教育背景及專業經驗的多元化組合。提名委員會已檢討多元化政策並認為董事會成員在技能、經驗及觀點方面已達致適當平衡。

員工多元化

本公司重視本集團各層級的性別多元化。董事會致力在董事會、高級管理層及本集團其他僱員中提高性別多元化。董事會的目標是實現至少一名女性董事、一名女性高級管理人員及本集團50%的僱員為女性，並認為上述性別多元性令人滿意。

有關本集團性別資料的詳情及相關數據載於《環境、社會及管治報告》第31、32及44頁。

於2023年12月31日，本集團共2,193名僱員中約56%（即1,227名）為女性僱員（包括管理人員），我們的高等教育（傳媒及藝術）業務導致女性僱員人群更多。本集團高度重視促進員工性別多樣性，已將整體性別多元化目標設定為整個組織內至少50%的女性代表。為實現這些目標，具體的舉措包括檢討招聘程序、修改職位描述和職位發佈，以激勵更廣泛的申請人選，以及改變申請人篩選和面試。此外，為支持各方面的多元化，本集團正在通過僱員網絡、輔導計劃、公平招聘做法、政策以及意識提高活動和培訓，加強多元化和包容性舉措，以供全體僱員支持包容性行為。

股息政策

根據企業管治守則的守則條文第F.1.1條，本公司於2020年6月22日採納股息政策（「**股息政策**」），其中概述本公司擬定就宣派、派付及分派股東股息時所採用的原則及方針。

根據多元化政策，在開曼群島公司法及本公司組織章程細則規限下，董事會可全權酌情決定是否宣派及分派股息。股東可於股東大會上宣派股息，惟所宣派的股息不可超過董事會建議的金額。

倘董事會決定派付股息，其將考慮本公司未來營運及盈利、資金需求及盈餘、現金流量、總體財務狀況、合同限制及董事會視為相關的任何其他因素。

本公司並無固定派息比率。本公司現時擬推薦與行業平均水平相稱的股息，同時為其運營、擴張及未來增長保持足夠的儲備。

提名政策

根據企業管治守則的守則條文E(d)(iii)，本公司已於2020年6月22日採納提名政策以提名董事（「**董事提名政策**」）。有關政策確保董事會在技能、經驗以及見解多元化方面達到平衡，以滿足本公司業務需求。

根據董事提名政策：

- (i) 甄選及委任董事的最終責任由全體董事會成員承擔；
- (ii) 提名委員會應物色、考慮及向董事會推薦合適人選以考慮及向本公司股東作出推薦建議以於股東大會上選舉董事以填補臨時空缺或增加董事會人數；
- (iii) 於評估建議候選人是否合適及對董事會的潛在貢獻時，提名委員會可參考（其中包括）候選人的誠信聲譽、專業資格及技能、於民辦教育行業的成就及經驗、可投入時間及相關事務關注的承諾、建議獨立非執行董事的獨立性以及各方面的多元化；及
- (iv) 提名委員會應就委任或續任董事及董事繼任計劃向董事會作出推薦建議。

董事提名政策亦載列甄選及委任新董事及於股東大會上重選董事的程序。

一般而言，董事提名程序如下：

任命新董事

- (i) 提名委員會及／或董事會可自各種渠道挑選董事候選人，包括但不限於內部晉升、調任、其他管理人員及外部招聘代理的推薦。
- (ii) 提名委員會及／或董事會在收到關於任命新董事的建議及候選人的履歷資料（或相關詳情）後，應根據上文所載的標準對該候選人進行評估以釐定該候選人是否符合資格擔任董事。
- (iii) 倘有關程序產生一名或多名符合標準的候選人，提名委員會及／或董事會應根據本公司需要及每名候選人的背景調查（如適用）按優先順序對其進行排名。
- (iv) 其後，提名委員會應建議董事會任命適當的董事候選人（如適用）。
- (v) 就於本公司股東大會上由股東提名推選為董事的任何人士而言，提名委員會及／或董事會應根據上文所載標準對該候選人進行評估以確定該候選人是否符合資格擔任董事。

在適當情況下，提名委員會及／或董事會應就股東大會上建議董事選舉向股東提供推薦意見。

於截至2023年12月31日止年度，提名委員會建議董事會委任新執行董事，即羅佳女士。該委任已根據董事提名政策及董事會成員多元化政策經過嚴格的提名程序，以確保董事會具備與本公司策略及性別多元化一致的所需技能、經驗及知識。

在股東大會上重選董事

- (i) 提名委員會及／或董事會應檢討退任董事對本公司的整體貢獻及服務，以及在董事會的參與程度及表現。
- (ii) 提名委員會及／或董事會亦應檢討並確定退任董事是否繼續符合上文所載標準。
- (iii) 其後，提名委員會及／或董事會應就於股東大會上建議重選退任董事向股東提供推薦意見。

倘董事會於股東大會上提呈推選或重選候選人為董事的決議案，則該候選人的相關資料應根據上市規則及／或適用法律及法規在給予股東的通函及／或隨附有關股東大會通告的說明函件中披露。

提名委員會將每年於本公司企業管治報告中報告本政策的概要（包括提名程序、甄選標準、多元化政策），並在適當情況下，報告所採納的可衡量目標以及達成該等目標的進展。

提名委員會將於適當時候檢討董事提名政策，以確保提名政策行之有效。

董事會獨立性評估

本公司已制定董事會獨立性評估機制（「**董事會獨立性評估機制**」），其中載有確保董事會具有強大獨立元素的流程和程序，使董事會能夠有效地行使獨立判斷，以更好地保障股東利益。

根據董事會獨立性評估機制，董事會可獲得獨立意見及建議。董事會擁有執行董事及獨立非執行董事的均衡組合，其中董事會約一半為獨立非執行董事。此外，本公司鼓勵董事在履行職責時尋求獨立的專業意見，費用由本公司承擔；並在必要時獨立接洽本公司高級管理層並與之協商。本公司亦鼓勵獨立非執行董事與董事長單獨溝通，表達他們的意見。

評估的目標是提高董事會有效性，最大限度地發揮優勢，並確定需要改進或進一步發展的領域。評估過程亦澄清本公司需要採取何種行動以維持及提升董事會表現，例如解決每位董事的個別培訓及發展需要。

根據董事會獨立性評估機制，董事會將對其獨立性進行年度審核。董事會獨立性評估報告將提交給董事會，而董事會將集體討論結果及改進行動計劃（如適用）。

於截至2023年12月31日止年度，全體董事均以問卷形式單獨完成獨立性評估。董事會獨立性評價報告已提交給董事會，且評估結果令人滿意。

於截至2023年12月31日止年度，董事會檢討了董事會獨立性評估機制的實施情況及有效性，結果令人滿意。

舉報程序及反貪污政策制度

本公司已制定舉報政策及制度，讓本公司僱員及與本集團有往來者可以保密及不具名方式向審核委員會提出其對任何可能關於本集團的不當事宜的關注。

本公司亦已制定反貪污政策，以防止公司內部的貪污及賄賂行為。本公司設有開放的內部舉報渠道，供本公司僱員舉報任何涉嫌貪污及賄賂行為。僱員也可向審核委員會進行匿名舉報，審核委員會負責調查舉報事件並採取適當措施。本公司持續開展反貪污和反賄賂活動，培育廉潔文化，並積極組織反腐敗培訓和檢查，以確保反腐敗和反賄賂工作的有效性。

董事的持續專業發展

董事應緊隨監管發展及變化以有效履行其職責，並確保其在知情及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。

每位新委任的董事在其首次獲委任時均獲得正式及全面的入職啟導，以確保對本公司的業務及營運有適當了解，以及全面認識在上市規則及相關法定要求下的董事職責及責任。

董事應參與持續專業發展，以發展及更新彼等的知識及技能。本公司會為董事安排內部簡報會，並在適當情況下向董事提供相關主題之閱讀材料。

截至2023年12月31日止年度，各董事獲得持續專業發展的主要方法確認如下：

董事	出席培訓課程	閱讀材料
蒲樹林	✓	✓
羅佳 ⁽¹⁾	✓	✓
吳擘	✓	✓
嚴翔 ⁽²⁾	✓	✓
劉志雄	✓	✓
張紀中	✓	✓
李卓然	✓	✓
黃煜	✓	✓

附註：

(1) 羅佳女士自2023年6月27日起獲委任為執行董事。

(2) 嚴翔先生自2023年6月27日起辭任執行董事。

董事有關財務報表的責任

董事確認其負有編製本公司截至2023年12月31日止年度財務報表的責任。

董事已按照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製財務報表。除採用經修訂準則、準則修訂本及詮釋外，亦已一貫採用及應用適當的會計政策。

董事並不知悉有任何重大不明朗事件或情況可能導致對本公司的持續經營能力產生重大疑慮。本公司的財務報表按持續經營基準編製，董事認為報表真實、公平地反映了本集團截至2023年12月31日止年度的財務狀況、表現和現金流量，其中披露其他財務信息及報告符合相關法律要求。

企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則的守則條文第A.2.1條所載的職能。

於截至2023年12月31日止年度，董事會審閱及監察本公司的企業管治政策及慣例、董事及高級管理層的培訓及持續專業發展、本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及慣例，以及本公司對企業管治守則及本企業管治報告中所作披露的遵守情況。

風險管理及內部控制

本集團的風險管理及內部控制系統及會計系統旨在識別及評估本集團的風險，制定風險緩解策略，合理確保資產不會在未經授權下使用或處置，交易根據管理層的授權進行，會計記錄對編製公司內部用於公佈的財務信息可靠，為資產和負債維持問責，及確保業務運營符合相關法律、法規和內部指引。

本集團的風險管理及內部監控系統已納入業務流程中，以便其成為本集團整體營運中不可分割的一部份。該系統包括一個全面的組織架構，當中每個崗位都委以明確責任，並授予相應權力。本集團根據組織架構建立了匯報制度，當中包括每個主要業務單位的主管向董事會匯報的渠道。

本集團設有權責分明之組織架構。每個部門對其日常運作負責，並需定期向執行董事匯報。每個部門已設有政策及程序，其中包括建立及維持有效之政策以確保本集團之風險得以妥善識別，並採取合適之行動以管理該等風險；建立權責分明、職責恰當劃分之架構；監察策略計劃及表現，設計一個有效之會計及資訊系統；控制影響股價之敏感資料；及確保本集團利益相關者維持快捷及時之通訊。

董事會知悉董事會有責任維持足夠的內部監控系統以保障股東投資及本集團資產，並每年審閱對該系統的有效性審閱一次。董事會亦澄清，該系統旨在管理而非消除未達致業務目標的風險，並僅可就重大錯誤陳述或損失提供合理但並非絕對的保證。

董事會負責評估及釐定其為達成本集團的策略目標所願承擔的風險性質及程度，並確保本集團建立及維持合適有效的風險管理及內部監控系統。董事會直接亦或透過審核委員會及高級管理層監督風險管理職能。高級管理層負責整體執行董事會釐定的風險管理及內部控制計劃及政策，管理與本集團所有業務營運有關的風險。

本集團設有指定員工在高級管理層的監督下，對本集團的營運及財務事宜進行內部審計職能。此外，本集團亦已委聘獨立內部監控及風險管理諮詢公司每年檢討本集團內部監控及風險管理的有效性，且內部監控檢討報告將提交給審核委員會及董事會。董事會將在審核委員會及獨立內部控制及風險管理諮詢公司的協助下，檢討本集團的風險管理及內部控制系統的有效性，並檢討（其中包括）本集團會計及財務報告職能員工的資源、資歷及經驗是否充足。

截至2023年12月31日止年度，董事會在審核委員會及獨立內部控制及風險管理諮詢公司的協助下，對本集團某些運營的風險管理和內部控制系統的有效性進行審查，並無發現重大內部控制不足。董事會認為，截至2023年12月31日止年度，風險管理及內部控制系統屬有效且合適，本集團會計及財務報告職能員工的資源、資格及經驗屬充足。

內幕消息披露及控制措施

董事會負責處理及發佈內幕消息。為確保市場及利益相關者及時全面獲知本公司業務的重大發展，董事會已於2020年6月22日採納有關進行適當的資訊披露程序的內幕消息披露政策。

本集團已不時採取若干監管措施（如適當），以防止違反本集團的披露規定，包括：

- 內幕消息僅供有限人數的人員（主要為高級管理層及董事）於需要時查詢。掌握內幕消息的僱員充分知悉彼等之保密責任。
- 全體僱員（包括本集團董事）須嚴格遵守有關保密資料管理的僱傭條款。

本集團遵守證券及期貨條例和上市規則的規定。本集團在合理切實可行的條件下，會盡快向公眾披露內幕消息，除非有關消息屬證券及期貨條例所規定屬於任何安全範圍內。本集團在向公眾全面披露有關消息前，會確保該消息絕對保密。若本集團認為無法保持所需的機密性，或該信息可能已經外洩，會及時向公眾披露該信息。本集團致力確保公告或通函中所載的資料就重大事實而言並不屬虛假或具誤導性，或並不因遺漏重大事實而屬虛假或具誤導性，以清晰及均衡方式呈列資料，對正面及負面事實作出相等程度的披露。

公司秘書

劉志雄先生為本公司的公司秘書，負責就企業管治及董事會常規及事宜向董事會提供建議，並確保董事會政策及程序以及適用法律、規則及法規得到遵守。

截至2023年12月31日止年度，為遵守上市規則第3.29條，劉先生已接受不少於15小時的相關專業培訓。

核數師的責任

截至2023年12月31日止年度，本公司委任香港執業會計師德勤•關黃陳方會計師行為外部核數師。有關核數師對綜合財務報表的申報責任的聲明載於第65至69頁的獨立核數師報告。

核數師薪酬

截至2023年12月31日止年度，核數師向本公司提供核數服務及非核數服務的薪酬明細載列如下：

服務類型	已付／應付費用 (人民幣千元)
年度審核	3,202
中期審閱	760

股東權利

為保障股東的利益及權利，股東大會上將就各項大致獨立的議題各自提呈決議案，包括個別董事的推選。所有於股東大會提呈的決議案將根據上市規則以按股數投票方式表決，表決結果將於每屆股東大會後在本公司及聯交所網站刊載。

股東提名人選參選董事的程序

股東可按本公司網站「投資者關係—企業管治」上所列之程序提名人選參選董事。

股東召開股東特別大會的程序

根據組織章程細則第71條，股東特別大會須應一名或多名於遞呈要求當日持有本公司股本不少於十分之一表決權（按每股一票計算）的股東要求時召開。該項要求須以書面形式向董事會或公司秘書提呈以要求董事會就該項要求所指定的任何業務事項召開股東特別大會。該大會須於該項要求遞呈後兩個月內舉行。倘於有關遞呈後21日內，董事會未有召開該大會，則遞呈要求人士可以相同方式召開大會，而本公司須向遞呈要求人士償付所有由遞呈要求人士因董事會未能召開大會而產生的所有合理開支。

於股東大會上提呈議案

董事會並不知悉組織章程細則及開曼群島公司法有任何條文允許本公司股東於本公司股東大會上提呈議案。擬於股東大會上提呈議案的股東可參照前段所述遞呈書面要求以要求召開本公司股東特別大會。

向董事會作出查詢

關於向董事會作出任何查詢，股東可將書面查詢發送至本公司。本公司一般不會處理口頭或匿名的查詢。

聯絡詳情

股東可通過以下方式發送上文所述的查詢或要求：

地址： 中國北京市朝陽區建國路93號萬達廣場12座22層（註明收件人為董事會）
電話： +86-10-58205558
傳真： +86-10-58205777
電子郵件： ir@cathaymedia.com

為免生疑，股東須寄發正式簽署的書面要求、通知或聲明或查詢（視乎情況而定）的正本至上述地址，並提供其全名、聯絡詳情及身份，方算有效。股東資料可能根據法律規定而予以披露。

與股東溝通及投資者關係

本公司認為，與股東保持有效溝通，對促進投資者關係及加深投資者對本集團業務表現及策略的了解而言至關重要。本公司竭力保持與股東之間的持續對話，尤其是透過股東週年大會及其他股東大會。董事（或其代表，如適當）會在股東週年大會上會見股東並回應其問詢。

董事會參考企業管治守則的守則條文第L(b)條於2020年6月22日採納股東通訊政策。該政策旨在確保股東的意見及關注得到妥善處理。董事會已檢討股東溝通政策的實施情況和有效性，結果令人滿意。

本公司已建立多種渠道，以與其股東保持持續對話，具體如下：

(a) 公司通訊

上市規則所界定的「公司通訊」指由本公司發出或將予發出以供本公司任何證券的持有人參照或採取行動的任何文件，其中包括但不限於：(a)董事會報告、年度賬目連同核數師報告；(b)中期報告；(c)會議通告；(d)上市文件；(e)通函；及(f)代表委任表格。本公司的公司通訊將按上市規則的規定及時在聯交所網站(<http://www.hkex.com.hk>)上刊發。

(b) 根據上市規則刊發公告及其他文件

本公司將根據上市規則及時地於聯交所網站刊發公告（關於內幕消息、企業行動及交易等事宜）及其他文件（例如組織章程大綱及細則）。

(c) 公司網站

本公司於聯交所網站刊發的任何資料或文件亦將於本公司網站(<http://www.cathaymedia.com>)刊發。

(d) 股東大會

本公司的股東週年大會及其他股東大會乃本公司與股東溝通的首要平台。本公司將按照上市規則及時地向股東提供在股東大會上提呈的決議案的相關資料。所提供的資料應是合理所需，以使股東能夠就提呈決議案作出知情決定。本公司鼓勵股東參與股東大會或在彼等未能出席大會時委任代表代其出席大會並於會上投票。在合適或有需要的情況下，董事會主席及其他董事會成員、董事會轄下委員會的主席或其代表以及外聘核數師應出席本公司股東大會，並回答股東提問（如有）。獨立董事會委員會主席（如有）也應在任何股東大會上回答有關批准關連交易或須經獨立股東批准的任何其他交易的問題。

(e) 其他投資者關係通訊平台

本公司會按需要舉辦投資者／分析員簡介大會、本地及全球路演、傳媒訪問、投資者推廣活動及專題論壇等。

章程文件的重大變更

截至2023年12月31日止年度，本公司已透過一項於2023年5月31日通過並於同日生效的特別決議案方式採納現有組織章程大綱及細則，以按上市規則的最新變動進行更新。有關現有組織章程大綱及細則的詳情，請分別參閱本公司日期為2023年4月25日的公告及本公司日期為2023年4月28日的通函。

除上文所披露者外，本公司的組織章程大綱及細則於截至2023年12月31日止年度並無任何變動。現有組織章程大綱及細則可於本公司及聯交所網站查閱。

於2024年3月1日，董事會宣佈建議更改公司名稱及建議採納新組織章程大綱及細則以反映建議更改公司名稱。建議更改公司名稱及建議採納新組織章程大綱及細則須待(其中包括)於本公司將於2024年4月10日舉行的股東特別大會上獲得股東批准後，方可作實。有關更多詳情，請參閱本公司日期為2024年3月1日之公告及本公司日期為2024年3月15日之通函。

董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

截至2023年12月31日，董事及主要行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部通知本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文其被當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記入該條所指的權益及淡倉，或根據上市規則所載標準守則須通知本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司的權益

姓名	權益性質	普通股數目	佔權益的 概約百分比 ⁽¹⁾
蒲先生	全權信託創立人	1,176,670,000股	71.10%
羅佳女士 ⁽²⁾	配偶權益	1,176,670,000股	71.10%
劉志雄先生	實益擁有人	100,000股	0.00%

附註：

- (1) 有關數額按截至2023年12月31日已發行股份總數1,654,937,000股計算。
- (2) 羅佳女士為蒲先生的配偶，故根據證券及期貨條例，彼被視為於蒲先生擁有權益的股份中擁有權益。

於相聯法團的權益

相聯法團	姓名	權益性質	股份數目／ 註冊資本 出資數目	於相聯法團 的權益
Cathay Media Holding Inc.	蒲先生 ⁽¹⁾	受控制法團權益	1股	100%

附註：

- (1) 羅佳女士為蒲先生的配偶，故彼被視為於蒲先生擁有權益的Cathay Media Holding Inc.股份中擁有權益。

除上文所披露者外，截至2023年12月31日，就董事或本公司主要行政人員所知，概無董事或本公司主要行政人員或彼等各自聯繫人於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須另行通知本公司及聯交所的權益及淡倉。

主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

截至2023年12月31日，下列人士（權益已於本年度報告披露的董事及主要行政人員除外）於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司披露或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊的權益或淡倉：

股東名稱	身份／權益性質	普通股數目	持股概約 百分比 ⁽¹⁾
蒲先生 ⁽²⁾	全權信託創立人	1,176,670,000股	71.10%
羅佳女士 ⁽²⁾	配偶權益	1,176,670,000股	71.10%
Cathay Media Holding Inc. ⁽²⁾	實益擁有人	1,176,670,000股	71.10%
Media One International (PTC) Limited ⁽²⁾	受託人	1,176,670,000股	71.10%
Winning Global Ventures Limited ⁽²⁾	受控制法團權益	1,176,670,000股	71.10%
Areo Holdings Limited	受控制法團權益	88,874,000股	5.37%
Highland Pines Limited	實益擁有人	88,874,000股	5.37%
林麗明	受控制法團權益	88,874,000股	5.37%
李基培	受控制法團權益	88,874,000股	5.37%

附註：

- (1) 有關數額按截至2023年12月31日已發行股份總數1,654,937,000股計算。
- (2) Cathay Media Holding Inc.由Winning Global Ventures Limited全資擁有。蒲先生（作為財產授予人）透過全權信託控制Winning Global Ventures Limited。羅佳女士為蒲先生的配偶，故彼被視為於蒲先生擁有權益的Cathay Media Holding Inc.股份中擁有權益。

除上文所披露者外，截至2023年12月31日，概無其他人士（董事及本公司主要行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊的權益或淡倉，或須另行通知本公司及聯交所的權益及淡倉。

股份計劃

本公司有兩份現有股份計劃，即首次公開發售後股份獎勵計劃及首次公開發售後購股權計劃（均於上市規則新第17章生效日期（即2023年1月1日）前獲採納）。本公司已遵守並將繼續遵守新第17章，惟以現有股份計劃的過渡安排所規定者為限。

10,000,000股新股份（佔本公司於報告期間內已發行股份加權平均數的約0.62%）可根據首次公開發售後購股權計劃於報告期間向合資格參與者授出的所有購股權而發行。

本公司各項股份計劃的進一步詳情及相關細目載列於下文：

(i) 首次公開發售後股份獎勵計劃

根據股東於2020年6月22日通過的決議案，首次公開發售後股份獎勵計劃獲有條件採納。

目的

首次公開發售後股份獎勵計劃旨在透過股份擁有權、股息及就股份作出其他分派及／或股份增值，令合資格人士的利益與本集團利益一致，以及鼓勵及留任合資格人士為本集團的長期發展及利潤作出貢獻。

合資格人士

董事會或其授權代表全權酌情認為已經或將會對本集團作出貢獻的任何個人（即本集團任何成員公司或任何聯屬人士的僱員、董事、高級職員、顧問、諮詢師、分銷商、承包商、客戶、供應商、代理、業務夥伴、合營夥伴或服務供應商（包括為其設立的任何僱員福利信託的代理人及／或受託人））均合資格獲得獎勵。

可供授出的最高股份數目

在未取得股東進一步批准的情況下，根據首次公開發售後股份獎勵計劃授出的所有股份（不包括已根據股份獎勵計劃沒收的股份）最大數目合共不得超過32,000,000股股份（即截至上市日期已發行股份總數的約2%）（「股份獎勵計劃上限」），惟不得超出相關時間已發行股份總數1%的年度上限。除股份獎勵計劃上限或上市規則另有限制者外，根據計劃可授予選定參與者的未歸屬股份總數並無限制。

截至2023年12月31日及本報告日期，概無根據首次公開發售後股份獎勵計劃授出或同意授出任何股份，因此，(i)於2023年1月1日及2023年12月31日，根據首次公開發售後股份獎勵計劃可供授予的獎勵股份總數分別為32,000,000股股份及32,000,000股股份及(ii)於本報告日期，可供發行股份總數為32,000,000新股份，佔於本報告日期已發行股份的1.93%。

承授人最高配額

對於根據首次公開發售後股份獎勵計劃可向單一合資格參與者授出的股份的最高數目並無具體限制。

歸屬期

於首次公開發售後股份獎勵計劃生效期間且在遵守一切適用法律的情況下，董事會或其授權代表可不時釐定歸屬獎勵的相關歸屬標準及條件或期間。

代價

承授人毋須就根據首次公開發售後股份獎勵計劃授出獎勵支付任何代價。

首次公開發售後股份獎勵計劃的剩餘年期

首次公開發售後股份獎勵計劃自上市日期起十年內(其後將不再授出獎勵)及其後(只要存在為落實有關股份的歸屬或另行根據首次公開發售後股份獎勵計劃的規則可能作出的規定而於首次公開發售後股份獎勵計劃屆滿前授出的任何未歸屬股份)有效及具效力。首次公開發售後股份獎勵計劃的剩餘年期約為7年。

首次公開發售後股份獎勵計劃的更多詳情載於招股章程。

(ii) 首次公開發售後購股權計劃

根據股東於2020年6月22日通過的書面決議案，首次公開發售後購股權計劃獲採納。

目的

首次公開發售後購股權計劃旨在為合資格人士提供獲取本公司專有權益的機會，藉以鼓勵其為本公司及股東整體利益積極工作，提高本公司及股份的價值。首次公開發售後購股權計劃為本公司留任、激勵、回報合資格人士，向其提供薪酬、酬金及／或福利提供了靈活的方式。

合資格人士

董事會或其授權代表全權酌情認為已經或將會對本集團作出貢獻的任何個人(即本集團任何成員公司或本集團任何聯屬人士的僱員、董事、高級職員、顧問、諮詢師、分銷商、承包商、客戶、供應商、代理、業務夥伴、合營夥伴或服務供應商)均有權獲提呈及授予購股權。

可供授出的最高股份數目

因根據首次公開發售後購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出的全部購股權獲行使而可能發行的股份總數為160,000,000股，即股份開始於聯交所交易日期已發行股份的10%（「購股權計劃授權上限」）。於計算購股權計劃授權上限時，根據首次公開發售後購股權計劃(或本公司任何其他購股權計劃)規則條款失效的購股權將不予計算。

經股東事先在股東大會批准及／或根據上市規則不時指定的其他規定，購股權計劃授權上限可隨時更新。然而，經更新的購股權計劃授權上限不得超過批准當日已發行股份的10%。

截至2023年1月1日及2023年12月31日，根據首次公開發售後購股權計劃可供授出的購股權總數分別為160,000,000股及150,000,000股。於本報告日期，可供發行新股份總數為160,000,000股份，佔於本報告日期已發行股份的9.67%。

承授人最高配額

除獲得股東批准外，於任何12個月期間因根據首次公開發售後購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃已授出及將予授出的購股權(包括已行使及尚未行使的購股權)獲行使而向各合資格人士發行及將予發行的股份總數，不得超過已發行股份總數的1%。

購股權行使時間

於不違反首次公開發售後購股權計劃規則及授出有關購股權的條款及條件的情況下，承授人可按董事會可能不時決定的形式向本公司寄發書面通知，其中說明藉此行使購股權及所行使的購股權所涉及的股份數目，以行使全部或部份購股權。

歸屬期

於首次公開發售後股份獎勵計劃生效期間且在遵守一切適用法律的情況下，董事會或其授權代表可不時釐定歸屬獎勵的相關歸屬標準及條件或期間。

代價

自授出購股權當日起20個營業日內應付1.00港元的代價。

行使價

根據首次公開發售後購股權計劃，參與者可於行使購股權時按董事會釐定的價格認購股份，惟該等價格不得低於下列最高者(a)於授出日期聯交所發出的每日報價表所示股份收市價；(b)股份於緊接授出日期前五個營業日聯交所發出的每日報價表所示平均收市價；及(c)股份於授出日期的面值。

首次公開發售後購股權計劃的剩餘年期

首次公開發售後購股權計劃自上市日期起計十年期間內有效及具效力(此後不得提呈或授出其他購股權)。首次公開發售後購股權計劃的剩餘年期約為7年。

報告期內根據首次公開發售後購股權計劃授出的購股權的變動詳情：

承授人姓名 或類別	授出日期	行使期	歸屬期	行使價 (港元/份)	購股權數目					於2023年 12月31日 尚未行使	報告期內， 股份於 緊接授出 日期前的 收市價 (港元/股)	報告期內， 購股權於 授出日期的 公平值 (港元)	報告期內， 緊接行使 日期前的 加權平均 收市價 (港元/股)	歸屬 的表現目標
					於2023年 1月1日 尚未行使	於報告期內 授出	於報告期內 行使	報告期內 註銷	於報告期內 失效					
僱員參與者	2023年 5月31日	2023年5月31日至 2026年5月30日	20%將於2024年4月30日歸屬、 30%將於2025年4月30日歸屬、 30%將於2026年4月30日歸屬、 及20%將於2026年10月30日 歸屬。(附註1)	1.40	-	10,000,000	-	-	-	10,000,000	1.34	4,231,000 (附註2)	不適用	(附註1)
總計					-	10,000,000	-	-	-	10,000,000				

附註：

- 倘本公司綜合聯屬實體的經審核純利不少於相關歸屬日期前各財政年度的特定數據(或就2024年4月30日的歸屬日期而言，則為2023年5月1日起至2023年12月31日止期間，及就2026年10月30日的歸屬日期而言，則為2026年1月1日起至2026年4月30日止期間)，購股權將根據歸屬期歸屬。董事會及本公司薪酬委員會可全權根據相關綜合聯屬實體的實際業績表現按比例向承授人歸屬購股權。為免生疑，最終歸屬百分比將不得超過上述百分比。
- 於授出購股權日期使用二項式期權定價模型計算於報告期內根據首次公開發售後購股權計劃授出的購股權的估計價值。有關更多詳情，請參閱綜合財務報表附註28。

首次公開發售後購股權計劃的更多詳情載於招股章程。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司或綜合聯屬實體於報告期概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

重大訴訟

除本報告所披露者外，於截至2023年12月31日止年度，本公司並無涉及其他重大訴訟或仲裁程序及於報告期內及直至本報告日期，董事亦不知悉任何尚未了結或對本集團構成威脅的重大訴訟或索賠。

特別股息

概無任何安排致使股東據此放棄或同意放棄任何股息。

董事會建議派發截至2023年12月31日止年度的特別股息每股0.06港元（截至2022年12月31日止年度：無）。特別股息須待股東於本公司將於2024年5月30日舉行的應屆股東週年大會（「股東週年大會」）上批准後，方可作實及特別股息預期將於2024年6月28日或之前派付予於2024年6月14日名列本公司股東名冊的股東。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將由2024年5月27日至2024年5月30日（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記，以釐定有權出席股東週年大會之股東身份，期間概不辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席股東週年大會，所有填妥之過戶表格連同相關股票必須不遲於2024年5月24日下午四時三十分送抵本公司之香港證券登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓，以辦理登記手續。

本公司將由2024年6月12日至2024年6月14日（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記，以釐定有權收取特別股息之股東身份，期間概不辦理股份過戶登記手續。為符合資格收取特別股息，所有填妥之過戶表格連同相關股票必須不遲於2024年6月11日下午四時三十分送抵本公司之香港證券登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓，以辦理登記手續。

根據上市規則第13.13條及第13.20條的披露

為推進本報告「業務回顧及展望」一節所披露與收購奧林匹克學院有關的重組，本集團訂立貸款協議，以向轉讓方江蘇華紅科教投資集團南京能源科技有限公司提供本金額分別為人民幣250百萬元（「第一份貸款」）及人民幣170百萬元（「第二份貸款」）的貸款。

第一份貸款及第二份貸款均為免息且該等貸款的還款日須於各貸款協議提款日期起計六(6)個月，或根據相關貸款協議的完成日期，或根據各貸款協議的強制提前還款日（以較早者為準）。奧林匹克學院的創始人葉華先生及高杰紅女士已就轉讓方的全部權益以及於江蘇紫金科教投資有限公司中的9%股權（作為與第一份貸款及第二份貸款有關的抵押品）以南京藍籌為受益人執行股份質押。於2023年12月31日，根據貸款協議提供的第一份貸款及第二份貸款尚未償還，且總金額（扣除信貸減值虧損前）為人民幣420百萬元，按上市規則第14章所界定的資產比率計算，該等貸款超過8%，根據上市規則第13.13條，亦構成給予某實體的貸款。

有關與第一份貸款及第二份貸款相關的貸款協議詳情，請參閱本公司日期為2021年6月22日的公告。

獨立核數師報告

致華夏視聽教育集團股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

吾等已審核第70至134頁所載華夏視聽教育集團(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表,包括於2023年12月31日的綜合財務狀況表以及截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表,以及綜合財務報表附註,包括重大會計政策資料及其他解釋資料。

吾等認為,綜合財務報表已根據由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而公允地反映 貴集團於2023年12月31日的綜合財務狀況及其截至該日止年度之綜合業績及其綜合現金流量,並已遵照香港公司條例的披露規定妥為擬備。

意見之基礎

吾等已根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則(「香港核數準則」)進行審核工作。吾等於該等準則項下的責任在吾等報告中之核數師須就審核綜合財務報表承擔的責任一節中詳述。根據香港會計師公會之專業會計師道德守則(「守則」),吾等獨立於 貴集團,並已遵循守則中的其他專業道德責任。吾等相信,吾等已取得充分恰當之審核憑證,為吾等之審核意見提供基礎。

關鍵審核事項

根據吾等之專業判斷，關鍵審核事項為吾等審核本期綜合財務報表中之最重要事項。吾等於審核綜合財務報表並就此形成意見時已從整體上處理此等事項，而不會就此等事項單獨發表意見。

關鍵審核事項

貿易應收款項減值評估

吾等將貿易應收款項減值評估確定為關鍵審核事項，原因是貿易應收款項對 貴集團綜合財務狀況的意義重大，以及在評估 貴集團於報告期間末的貿易應收款項的預期信貸虧損（「**預期信貸虧損**」）時涉及主觀判斷與管理層估計。

誠如綜合財務報表附註3、4及30所披露，經考慮還款歷史、客戶特定條件及逾期狀況後，信貸減值貿易應收款項的預期信貸虧損進行單獨評估，按資產賬面值與估計未來現金流量現值之間差額計量，並考慮預期未來信貸虧損。其餘貿易應收款項的預期信貸損失通過將具有類似內部信用評級的各種應收賬款分組，使用撥備矩陣進行集體評估。在計算預期信貸虧損時，損失率根據違約概率、違約損失率估算，並就無須付出不必要的額外成本或工作而可獲得的前瞻性資料作出調整。

年內， 貴集團確認貿易應收款項減值人民幣241,117,000元，及於2023年12月31日， 貴集團的貿易應收款項為人民幣580,574,000元，扣減備抵後為人民幣168,287,000元。

吾等之審核如何處理關鍵審核事項

吾等有關貿易應收款項減值評估的程序包括：

- 了解管理層估計貿易應收款項虧損撥備之關鍵監控措施；
- 對管理層釐定貿易應收款項信貸虧損撥備之基礎及判斷，包括彼等對信貸減值貿易應收款項之識別、將餘下貿易應收賬款分組至撥備矩陣的不同類別是否合理，以及應用估計虧損率的理據，作出審查；
- 通過與相關銷售輔助文件進行比較，按抽樣基準測試管理層制定撥備矩陣所用資料（包括貿易應收款項賬齡分析）的可信程度；
- 評估管理層聘請的獨立估價師對貿易應收款項進行減值評估的資歷、能力和客觀性；及
- 邀請外聘估值專家評估管理層所用估值方法、關鍵假設及判斷的適當性。

其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括年報所載資料，惟不包括綜合財務報表及吾等就此出具的核數師報告。

吾等對綜合財務報表的意見並無涵蓋其他資料，吾等亦不會就其發表任何形式的核證結論。

就審核綜合財務報表而言，吾等的責任為閱讀其他資料，於此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等在審計過程中所了解的情況有重大不符，或似乎有重大錯誤陳述。倘吾等基於已執行的工作認為其他資料有重大錯誤陳述，吾等需報告有關事實。就此，吾等無任何事項須報告。

董事及負責管治者須就綜合財務報表承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定擬備真實而公允的綜合財務報表；並對其認為為使綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

負責管治者負責履行監督 貴集團財務報告過程的責任。

核數師須就審核綜合財務報表承擔的責任

吾等的目標為對整體綜合財務報表是否存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並根據吾等同意的委聘條款僅向閣下（作為整體）出具載有吾等意見的核數師報告，除此之外並無其他目的。吾等不會就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按香港審計準則進行的審核在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，倘個別或整體在合理預期情況下可影響綜合財務報告使用者根據綜合財務報表作出的經濟決定時，被視為重大錯誤陳述。

在根據香港核數準則所進行審核的過程中，吾等運用專業判斷並於整個審核過程中抱持專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審核程序以應對這些風險，以及取得充足和適當的審核憑證，作為吾等意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險比較未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險為高。
- 了解與審核相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評估董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計及相關披露資料的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論，並根據所得的審核憑證，決定是否存在與事件或情況有關的重大不確定性，而可能對貴集團持續經營的能力構成重大疑慮。如果吾等認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者對綜合財務報表中的相關披露資料的關注。假若有關的披露資料不足，則修訂吾等的意見。吾等的結論是基於截至核數師報告日止所取得的審核憑證。然而，未來事件或情況可能導致貴集團不能繼續持續經營。
- 評估綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露資料，以及綜合財務報表是否公允反映相關交易及事項。
- 就貴集團中實體或業務活動的財務資料獲取充分、適當的審核證據，以對綜合財務報表發表意見。吾等負責指導、監督及執行集團審核。吾等對審核意見承擔全部責任。

核數師須就審核綜合財務報表承擔的責任 (續)

吾等與負責管治者對計劃的審核範圍、時間安排、重大審核發現等事項進行溝通，包括吾等在審核期間識別出內部控制的任何重大缺陷。

吾等亦向負責管治者提交聲明，說明吾等已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與彼等溝通所有合理地被認為會影響吾等獨立性的關係和其他事項，以及在適用的情況下，為消除威脅而採取的行動或採用的防範措施。

從與負責管治者溝通的事項中，吾等決定哪些事項對本期間綜合財務報表的審核最為重要，因而構成關鍵審核事項。吾等會在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許對某件事項作出公開披露，或在極端罕見的情況下，若有合理預期在吾等報告中溝通某事項而造成的負面後果將會超過其產生的公眾利益，吾等將不會在此等情況下在報告中溝通該事項。

出具獨立核數師報告的審核項目合夥人是王惇瑀。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2024年3月27日

綜合損益及其他全面收益表

截至2023年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
持續經營業務			
收益	5	759,040	656,815
收益成本		(481,242)	(339,614)
毛利		277,798	317,201
其他收入	6	21,351	32,050
其他收益及虧損	7	(52)	3,106
銷售開支		(27,870)	(15,502)
行政開支		(114,463)	(95,042)
預期信貸損失模型項下減值損失，扣除撥回	8	(336,666)	(145,188)
財務成本	9	(1,327)	(578)
除稅前(虧損)利潤		(181,229)	96,047
所得稅抵免(開支)	10	162	(17,834)
持續經營業務年內(虧損)利潤	11	(181,067)	78,213
已終止經營業務			
已終止經營業務年內利潤(包括已終止確認 或然代價人民幣56,000,000元)	12	-	43,710
年內(虧損)利潤		(181,067)	121,923
其他全面(開支)收益：			
<i>將不會重新分類至損益的項目：</i>			
將功能貨幣換算至呈列貨幣的匯兌差額		(1,067)	261,340
<i>其後可能重新分類至損益的項目：</i>			
換算海外業務的匯兌差額		20	(240,704)
於出售附屬公司後解除換算儲備		-	(5,061)
年內其他全面(開支)收益		(1,047)	15,575
年內全面(開支)收益總額		(182,114)	137,498
本公司擁有人應佔年內(虧損)利潤：			
—來自持續經營業務		(196,265)	51,827
—來自已終止經營業務		-	44,640
本公司擁有人應佔年內(虧損)利潤		(196,265)	96,467
非控股權益應佔年內利潤(虧損)：			
—來自持續經營業務		15,198	26,386
—來自已終止經營業務		-	(930)
非控股權益應佔年內利潤		15,198	25,456
		(181,067)	121,923

綜合損益及其他全面收益表

截至2023年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
以下各項應佔年內全面(開支)收益總額：			
本公司擁有人		(197,312)	112,042
非控股權益		15,198	25,456
		(182,114)	137,498
本公司擁有人應佔年內全面(開支)收益總額：			
—來自持續經營業務		(197,312)	67,402
—來自已終止經營業務		—	44,640
		(197,312)	112,042
每股(虧損)盈利	15		
來自持續及已終止經營業務			
—基本(人民幣分)		(12.09)	5.92
—攤薄(人民幣分)		(12.09)	5.92
來自持續經營業務			
—基本(人民幣分)		(12.09)	3.18
—攤薄(人民幣分)		(12.09)	3.18

綜合財務狀況表

於2023年12月31日

於12月31日			
	附註	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
非流動資產			
物業及設備	16	1,242,257	1,039,886
使用權資產	17	136,639	148,491
無形資產	18	34,280	1,128
遞延稅項資產	19	163	–
其他應收款項	12, 21	–	29,072
租金按金		1,061	1,061
		1,414,400	1,219,638
流動資產			
存貨	20	33,975	109,126
貿易及其他應收款項	21	490,896	818,712
按公允值計入損益（「按公允值計入損益」）的金融資產	22	421,571	514,624
受限制銀行存款	23	–	42,000
定期存款	23	375,311	–
現金及現金等價物	23	342,044	520,872
		1,663,797	2,005,334
流動負債			
貿易及其他應付款項	24	245,356	236,796
合約負債	25	376,309	300,507
稅務負債		478	845
應付股息		20,950	20,950
租賃負債	26	4,192	3,601
		647,285	562,699
流動資產淨額		1,016,512	1,442,635
資產總值減流動負債		2,430,912	2,662,273

綜合財務狀況表

於2023年12月31日

	附註	於12月31日	
		2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
非流動負債			
租賃負債	26	14,576	19,054
遞延稅務負債	19	—	130
遞延收入		372	669
		14,948	19,853
淨資產		2,415,964	2,642,420
資本及儲備			
股本	27	117	117
儲備		2,215,625	2,457,279
本公司擁有人應佔權益		2,215,742	2,457,396
非控股權益	35	200,222	185,024
總權益		2,415,964	2,642,420

第70至134頁的綜合財務報表已經由董事會於2024年3月27日批准及授權刊發，並由以下人士代表簽署：

蒲樹林

董事

劉志雄

董事

綜合權益變動表

截至2023年12月31日止年度

	本公司擁有人應佔										
	股本	為股份 獎勵計劃 持有的股份	股份溢價	資本儲備	匯兌儲備	以股份為 基礎的 付款儲備	法定盈餘 儲備	留存利潤	小計	非控股 權益	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	118	(34,778)	1,052,889	247,627	(97,830)	-	379,076	998,805	2,545,907	169,166	2,715,073
年內利潤	-	-	-	-	-	-	-	96,467	96,467	25,456	121,923
年內其他全面收益	-	-	-	-	15,575	-	-	-	15,575	-	15,575
年內全面收益總額	-	-	-	-	15,575	-	-	96,467	112,042	25,456	137,498
出售一間附屬公司 (附註12)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,598)	(9,598)
根據股份獎勵計劃購買股份 (附註28)	-	(17,633)	-	-	-	-	-	-	(17,633)	-	(17,633)
股份購回及註銷 (附註27)	(1)	-	(8,255)	-	-	-	-	-	(8,256)	-	(8,256)
股份購回及註銷應佔交易成本	-	-	(48)	-	-	-	-	-	(48)	-	(48)
轉撥	-	-	-	-	-	-	29,568	(29,568)	-	-	-
確認為分派的股息 (附註14)	-	-	(174,616)	-	-	-	-	-	(174,616)	-	(174,616)
於2022年12月31日	117	(52,411)	869,970	247,627	(82,255)	-	408,644	1,065,704	2,457,396	185,024	2,642,420
年內(虧損)利潤	-	-	-	-	-	-	-	(196,265)	(196,265)	15,198	(181,067)
年內其他全面開支	-	-	-	-	(1,047)	-	-	-	(1,047)	-	(1,047)
年內全面(開支)收益總額	-	-	-	-	(1,047)	-	-	(196,265)	(197,312)	15,198	(182,114)
確認以權益結算以股份為基礎的 付款 (附註11)	-	-	-	-	-	1,204	-	-	1,204	-	1,204
轉撥	-	-	-	-	-	-	18,485	(18,485)	-	-	-
確認為分派的股息 (附註14)	-	-	(45,546)	-	-	-	-	-	(45,546)	-	(45,546)
於2023年12月31日	117	(52,411)	824,424	247,627	(83,302)	1,204	427,129	850,954	2,215,742	200,222	2,415,964

附註：

- (a) 按照中華人民共和國(「中國」)相關法律，本公司在中國的附屬公司須從稅後利潤撥款至相關中國附屬公司管理層釐定的不可分派儲備金。該等儲備包括：(i)有限責任公司的一般儲備；及(ii)學校發展基金。
- 對於有限責任形式的中國附屬公司，該等公司須按照中國法律法規以各年末釐定的稅後利潤的10%向一般儲備作出年度撥款，直至結餘達到相關中國實體註冊資本的50%。
 - 根據《中華人民共和國國民辦教育促進法實施條例》，對於非盈利的民辦學校，其須按照中國公認會計原則釐定的以不低於相關學校淨資產年度增長的10%向發展基金作出撥款。發展基金須用於學校的建設或維護，或教學設備的採購或升級。

綜合現金流量表

截至2023年12月31日止年度

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
經營活動		
年內(虧損)利潤	(181,067)	121,923
調整項目：		
所得稅(抵免)開支	(162)	16,626
財務成本	1,327	3,012
銀行利息收入	(4,713)	(933)
應收代價利息收入	(2,878)	(3,215)
物業及設備折舊	56,495	51,329
使用權資產折舊	12,161	15,115
無形資產攤銷	9,107	5,677
發放資產相關政府補助	(297)	(296)
減值虧損(扣除撥回)		
— 預期信貸虧損模式下金融資產	336,666	145,188
以股份為基礎的付款開支	1,204	—
撇減存貨	20,003	36,052
電視劇製作預付款減值虧損	63,000	—
終止租賃協議的虧損	76	—
出售物業及設備的虧損	1,536	—
按公平值計入損益計量的金融資產的收益	(1,537)	(4,219)
出售附屬公司的收益	—	(63,278)
匯兌差額	(2,745)	19,447
營運資金變動前的經營現金流量	308,176	342,428
存貨減少	55,148	24,999
貿易及其他應收款項(增加)減少	(68,890)	31,021
貿易及其他應付款項增加(減少)	4,157	(44,644)
合約負債增加	75,802	12,687
經營所得現金	374,393	366,491
已付所得稅	(498)	(26,649)
經營活動所得之現金淨額	373,895	339,842
投資活動		
已收利息	4,713	933
購買物業及設備	(254,159)	(75,442)
使用權資產付款	—	(32,039)
購買無形資產	(44,738)	(322)
租賃按金付款	(286)	(1,420)
購買按公平值計入損益的金融資產	(1,799,097)	(1,355,000)
贖回按公平值計入損益的金融資產	1,893,687	1,479,450
出售水木源(定義見附註12)流入現金淨額	—	84,733
水木源還款	—	12,675
結算出售水木源的應收代價	30,000	—
存放定期存款	(375,311)	—
提取受限制銀行存款	42,000	—
投資活動(所用)所得現金淨額	(503,191)	113,568

截至2023年12月31日止年度

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
融資活動		
已付股息	(45,546)	(174,616)
就股份獎勵計劃項下的股份付款	—	(17,633)
購回及註銷股份時付款	—	(48)
購回及註銷股份應佔的交易成本	—	(8,256)
償還租賃負債	(5,684)	(3,545)
融資活動所用現金淨額	(51,230)	(204,098)
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(180,526)	249,312
自現金及現金等價物轉至受限制銀行存款	—	(42,000)
年初現金及現金等價物，即		
銀行結餘及現金	520,872	249,953
分類為持作出售的銀行結餘及現金	—	62,418
	340,346	519,683
匯率變動之影響	1,698	1,189
年末現金及現金等價物，即		
銀行結餘及現金	342,044	520,872

綜合財務報表附註

1. 一般資料

華夏視聽教育集團（「本公司」）於2017年1月4日根據開曼群島公司法（第22章，1961年法例3，經綜合及修訂）在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限責任公司。其股份已自2020年7月15日起於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。其直接控股公司為於英屬處女群島（「英屬處女群島」）註冊成立的公司 Cathay Media Holding Inc.，且其最終控股公司為於英屬處女群島註冊成立的公司 Media One International (PTC) Limited，其為於2021年1月成立的信託的受託人，財產授予人為本公司執行董事兼董事長蒲樹林先生。本公司註冊辦事處地址為 190 Elgin Avenue, George Town, Grand Cayman KY1-9008, Cayman Islands。

本公司為一家投資控股公司，及其附屬公司（統稱為「本集團」）主要於中國從事提供高等及職業教育服務及電視劇、電影製作及直播電商及藝人經紀業務。

綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）列報，不同於本集團的功能貨幣港元（「港元」）。由於本集團大部分資產及經營均位於中國，綜合財務報表以人民幣呈列。

2. 應用新訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）及其修訂本

本年度強制生效的新訂香港財務報告準則及其修訂本

於本年度，本集團於編製綜合財務報表時，首次採納香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的下列新訂香港財務報告準則及其修訂本，該等修訂本於2023年1月1日開始的本集團年度期間強制生效：

香港財務報告準則第17號（包括2020年10月及 2022年2月的香港財務報告準則第17號修訂本）	保險合約
香港會計準則第8號修訂本	會計估計定義
香港會計準則第12號修訂本	國際稅收改革—支柱二立法模板
香港會計準則第1號及香港財務報告準則 實務公告第2號修訂本	披露會計政策

除下文所述者外，於本年度採納新訂香港財務報告準則及其修訂本對本集團本年度及過往年度的財務狀況及表現及／或此等綜合財務報表中所列披露事項概無造成重大影響。

2. 應用新訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）及其修訂本（續）

本年度強制生效的新訂香港財務報告準則及其修訂本（續）

2.1 應用香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務公告第2號修訂本披露會計政策的影響

本集團已於本年度首次應用該等修訂本。香港會計準則第1號*財務報表列報*修訂以「重大會計政策資料」取代「主要會計政策」一詞的所有情況。倘連同實體財務報表內其他資料一併考慮，會計政策資料可以合理預期會影響通用財務報表的主要使用者根據該等財務報表所作出的決定，則該會計政策資料屬重大。

該等修訂本亦澄清，即使涉及款項並不重大，但基於相關交易性質、其他事項或情況，會計政策資料仍可屬重大。然而，並非所有與重大交易、其他事項或情況有關的會計政策資料本身即屬重大。倘一間實體選擇披露非重大會計政策資料，有關資料不得掩蓋重大會計政策資料。

香港財務報告準則實務報告第2號*作出重大性判斷*（「實務報告」）亦經修訂，以說明一間實體如何將「四步法評估重大性流程」應用於會計政策披露及判斷有關一項會計政策的資料對其財務報表是否屬重大。實務報告已增加指導意見及實例。

應用該等修訂本並無對本集團財務狀況或表現產生重大影響，但已對綜合財務報表附註3所載本集團會計政策之披露產生影響。

已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則修訂本

本集團尚未提早應用以下已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則修訂本：

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公司之間之資產出售或投入 ¹
香港財務報告準則第16號修訂本	售後回租中的租賃責任 ²
香港會計準則第1號修訂本	負債的流動或非流動分類及香港詮釋第5號（2020年） 的相關修訂本 ²
香港會計準則第1號修訂本	附有契約的非流動負債 ²
香港會計準則第7號及香港財務 報告準則第7號修訂本	供應商融資安排 ²
香港會計準則第21號修訂本	缺乏可交換性 ³

¹ 於待定日期或之後開始的年度期間生效。

² 於2024年1月1日或之後開始的年度期間生效。

³ 於2025年1月1日或之後開始的年度期間生效。

本公司董事預期應用所有香港財務報告準則修訂本於可預見的未來將不會對綜合財務報表產生重大影響。

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料

3.1 綜合財務報表編製基準

綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。就編製綜合財務報表而言，如可合理預期該等資料會影響主要使用者的決策，該等資料會被認定為重大。此外，綜合財務報表包括根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）和香港公司條例要求之適用披露。

本集團的高等及職業教育業務由南京藍籌企業管理有限公司（「南京藍籌」）、南京美亞教育投資有限公司（「南京美亞」）及中南京傳媒學院（「我校」）開展，而電視劇及電影製作業務由東陽華夏視聽影視文化有限公司（「東陽華夏視聽」）、華夏視聽環球傳媒（北京）股份有限公司（「華夏視聽環球」）、北京華夏珍選文化傳播有限公司（「華夏珍選」（前稱為北京華夏互娛文化傳播有限公司及北京華夏視聽在線文化發展有限公司）及北京華夏互娛文化傳媒有限公司（「華夏互娛」（前稱為華夏優品（北京）文化傳播有限公司）（統稱為「綜合聯屬實體」）開展。

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料 (續)

3.1 綜合財務報表編製基準 (續)

由於在高等及職業教育業務以及電視劇及電影製作業務經營中限制外資所有權，本公司並無擁有綜合聯屬實體的任何股本權益。然而，由於本集團全資附屬公司碧城藝術諮詢(南京)有限公司(「南京碧城」)與經營高等及職業教育業務的綜合聯屬實體及蒲樹林先生訂立的契約安排，以及本集團全資附屬公司東陽華夏視聽文化諮詢有限公司(「東陽華夏」)與經營電視劇及電影製作業務的綜合聯屬實體、蒲樹林先生及劉暢先生分別訂立的契約安排(「契約安排」)，本集團能夠：

- 對綜合聯屬實體行使有效的財務及經營控制權；
- 行使綜合聯屬實體權益持有人的投票權；
- 獲取綜合聯屬實體產生的絕大部分經濟利益及回報，作為本集團酌情提供技術及諮詢服務的代價；
- 在中國法律允許的範圍內按本集團全權酌情取得不可撤銷的專有權利，供本集團或其指定人士以中國法律法規允許的最低購買價格向權益持有人購買綜合聯屬實體的所有或部分股本權益；及
- 獲得權益持有人對綜合聯屬實體全部股本權益的質押，以確保其履約於契約安排下的責任。

因而，本集團可對綜合聯屬實體行使權力，有權享有參與綜合聯屬實體之可變回報，並有能力透過其對綜合聯屬實體的權力影響此等回報，因而，被視為對綜合聯屬實體擁有控制權。因此，本公司將綜合聯屬實體視為間接持有的附屬公司，及其財務狀況及業績於截至2023年及2022年12月31日止年度的綜合財務報表入賬。

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料 (續)

3.1 綜合財務報表編製基準 (續)

綜合聯屬實體的下列結餘和金額已計入綜合財務報表：

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
收益	751,652	653,265
除稅前(虧損)利潤	(175,382)	110,203

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
非流動資產	1,412,122	1,217,572
流動資產	1,774,892	1,713,978
流動負債	638,699	556,242
非流動負債	14,948	19,853

3.2 重大會計政策資料

綜合基準

綜合財務報表包括本公司以及本公司及其附屬公司控制之實體(包括架構實體)的財務報表。本公司可透過以下方式實現控制：

- 可對投資對象行使權力；
- 承擔或享有參與投資對象之可變回報之風險或權利；及
- 可對投資對象行使權力影響其回報。

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料 (續)

3.2 重大會計政策資料 (續)

綜合基準 (續)

倘事實及情況顯示上文所述三項控制因素的一項或多項出現變化，本集團會重新評估其是否控制投資對象。

附屬公司之綜合入賬於本集團取得該附屬公司之控制權時開始，並於本集團失去該附屬公司之控制權時終止。具體而言，年內所收購或出售附屬公司之收入及開支乃自本集團取得控制權之日起計入綜合損益及其他全面收益表，直至本集團不再控制該附屬公司之日為止。

損益及其他全面收益之各組成部分乃歸屬於本公司擁有人及非控股權益。附屬公司之全面收益總額歸屬於本公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益產生虧絀結餘。

於必要時，會調整附屬公司之財務報表，以使其會計政策與本集團之會計政策一致。

有關本集團成員公司之間交易之所有集團內公司間之資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於綜合時悉數對銷。

於附屬公司的非控股權益與本集團於當中的權益分開呈列，表明現時擁有權權益賦予持有人權利於清盤時按比例分佔相關附屬公司淨資產。

客戶合約收益

有關本集團客戶合約的會計政策資料載於附註5。

外幣

在編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體的功能貨幣以外的貨幣（外幣）進行的交易，按交易日期的現行匯率確認。在報告期末，以外幣計值的貨幣項目按當日的現行匯率重新換算。按公平值以外幣計值之非貨幣項目乃按於公平值釐定當日之適用匯率換算。按歷史成本計量並以外幣計值之非貨幣項目不予重新換算。

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料 (續)

3.2 重大會計政策資料 (續)

外幣 (續)

結算貨幣項目及換算貨幣項目產生之匯兌差額乃於產生期間內於損益確認。

於呈列綜合財務報表時，本集團業務之資產及負債均按各報告期末之現行匯率換算為本集團之呈列貨幣(即人民幣)。收入及開支項目則按期內平均匯率換算，除非該期間匯率大幅波動，則採用交易日之匯率進行換算。所產生之匯兌差額(如有)，則於其他全面收益確認及累計入在匯兌儲備項下的權益(如適用，歸屬為非控股權益)。

當出售海外業務(即出售本集團海外業務的全部權益或出售涉及失去包括海外業務的附屬公司控制權或部分出售於包括其保留權益成為金融資產的海外業務的合營安排或聯營公司的權益)，本公司擁有人應佔業務而於權益累計的所有匯兌差額重新分類至損益。

與將本集團以美元(「美元」)及港元列值的淨資產重新換算為本集團的呈列貨幣(即人民幣)有關的匯兌差額，直接在其他全面收益中確認，並在匯兌儲備中累計。於匯兌儲備累計的有關匯兌差額其後不會重新分類至損益。

以股份為基礎的支付

以權益結算的股份支付交易

授予僱員的股份／購股權

向僱員作出的以權益結算的股份支付按授出日期權益工具的公平值計量。

於授出日期釐定的以權益結算的股份支付的公平值(不考慮所有非市場歸屬條件)基於本集團預計將最終歸屬的權益工具按直線法於歸屬期內支銷，而權益(以股份為基礎的支付儲備)亦相應增加。於各報告期末，本集團根據對所有相關非市場歸屬條件的評估，修訂其對預期歸屬的權益工具數目的估計。修訂原有估計的影響(如有)於損益內確認，以使累計開支能反映經修訂估計，而以股份為基礎的支付儲備亦作出相應調整。

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料 (續)

3.2 重大會計政策資料 (續)

以股份為基礎的支付 (續)

以權益結算的股份支付交易 (續)

授予僱員的股份／購股權 (續)

倘購股權獲行使，先前於以股份為基礎的付款儲備確認的金額將轉撥至股份溢價。倘購股權於歸屬日期後遭沒收或於到期日仍未獲行使，先前於以股份為基礎的付款儲備確認的金額將轉撥至保留利潤。

當所授出股份歸屬時，先前於以股份為基礎的支付儲備確認的款項將轉撥至其他儲備。

稅項

所得稅開支為即期的應付稅項及遞延稅項的總和。

即期應付稅項乃按年內之應課稅利潤為基準計算。由於其他年度之應課稅或可扣稅收支以及毋須課稅或不可扣稅項目，應課稅利潤有別於除稅前利潤。本集團之即期稅項負債按報告期末已頒佈或實際頒佈之稅率計算。

遞延稅項為就綜合財務報表內資產與負債賬面值與以計算應課稅利潤之相應稅務基準之間的暫時差額予以確認。遞延稅項負債一般按所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產一般按所有可扣減暫時差額確認，惟以有可用於抵銷可扣減暫時差額之可動用應課稅利潤為限。如暫時差額來自初步確認一項不影響應課稅利潤或會計利潤之交易中的資產及負債，則有關遞延稅項資產及負債將不予確認。此外，倘暫時差額乃因初步確認商譽而產生，則不會確認遞延稅項負債。

就與於附屬公司之投資有關之應課稅暫時差額確認遞延稅項負債，除非本集團能夠控制暫時差額之回撥，而暫時差額在可預見未來很可能不會回撥，則屬例外。與該等投資相關之可扣稅暫時差額所產生之遞延稅項資產僅於可能有足夠應課稅利潤可以使用暫時差額之利益且預計於可見未來可以回撥時確認。

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料 (續)

3.2 重大會計政策資料 (續)

稅項 (續)

遞延稅項資產之賬面值於各報告期末檢討，並減至不再可能有足夠應課稅利潤以收回所有或部分資產為止。

遞延稅項資產及負債乃按預期適用於清償負債或變現資產期間之稅率，根據報告期末已實施或大致上已實施之稅率 (及稅法) 計量。

遞延稅項負債及資產之計量反映按照本集團預期於報告期末以可收回或清償其資產及負債之賬面值方式計算而得出之稅務結果。

就本集團確認使用權資產及相關租賃負債之租賃交易計量遞延稅項而言，本集團會首先釐定稅項扣減是否歸屬使用權資產或租賃負債。

就其中稅項扣除歸屬於租賃負債的租賃交易而言，本集團將香港會計準則第12號*所得稅*要求分別應用於使用權資產及租賃負債。本集團將於可能有應課稅利潤以抵銷可扣減暫時差額時確認與租賃負債有關的遞延稅項資產，並就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。

當有法定可執行權利將即期稅項資產抵銷即期稅項負債時，以及當它們與同一稅務機關對同一應課稅實體徵收之所得稅有關時，遞延所得稅資產及負債均予以抵銷。

即期及遞延稅項於損益中確認，如其與其他全面收益或直接於權益中確認的項目相關除外，在該情況下，即期及遞延稅項亦各自於其他全面收益或直接於權益中確認。倘業務合併之初始會計入賬產生即期或遞延稅項，則稅務影響計入業務合併之會計入賬中。

無形資產

獨立收購且可使用年期有限之無形資產會按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損 (即彼等於重估日期之公平值減其後累計攤銷及任何累計減值虧損) 列值。可使用年期有限之無形資產按直線法在其估計可使用年期確認攤銷。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末檢討，任何估計變動之影響按前瞻基準入賬。

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料 (續)

3.2 重大會計政策資料 (續)

存貨

存貨主要包括已完工的劇本、電視劇及電影，這些劇本、電視劇及電影是為銷售而製作，並按成本與可變現淨值中的較低者列示。可變現淨值是指存貨的估計售價減去所有估計的完工成本和銷售所需的成本。進行銷售所需的成本包括可直接歸屬於銷售的增量成本和本集團為進行銷售而發生的非增量成本。

金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為工具合約條文之一方時予以確認。所有以正常方式買賣的金融資產按交易日基準確認及終止確認。以正常方式買賣指需要按市場規則或慣例在設定之時限內交付資產之金融資產買賣。

金融資產及金融負債初步按公平值計量，惟初步根據香港財務報告準則第15號「客戶合約收益」計量的自客戶合約產生的貿易應收款項除外。直接因收購或發行金融資產及金融負債（按公平值計入損益的金融資產或金融負債除外）而產生之交易成本於初步確認時在金融資產或金融負債之公平值加入或扣除（如適用）。直接因收購按公平值計入損益的金融資產或金融負債而產生之交易成本即時於損益中確認。

實際利率法乃計算金融資產或金融負債之攤銷成本及在有關期間攤分利息收入及利息開支之方法。實際利率為在金融資產或金融負債之預計年期或較短之期間（如適用）將估計未來現金收入及付款（包括所有已付或已收取並構成實際利率組成部分之費用、交易成本及其他溢價或折讓）準確折現為於初步確認時的賬面淨值之利率。

金融資產

金融資產的分類及其後計量

符合下列條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 以旨在收取合約現金流量而持有金融資產之經營模式持有之金融資產；及
- 合約條款於指定日期產生之現金流量純粹為支付本金及未償還本金之利息。

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料 (續)

3.2 重大會計政策資料 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產的分類及其後計量 (續)

符合以下條件的金融資產其後按公平值計入其他全面收益計量 (「按公平值計入其他全面收益」)：

- 目的為出售及收取合約現金流量而於業務模式內持有金融資產；及
- 合約條款導致於特定日期產生的現金流量純粹用作支付本金及未償還本金利息。

所有其他金融資產其後按公平值計入損益計量。

倘出現下列情況，金融資產被歸類為持作買賣：

- 購入金融資產主要是為於短期內出售；或
- 於初步確認時，其構成本集團合併管理之已確認金融工具之組合之一部份及具有最近實際短期獲利模式；或
- 為未被指定及可有效作為對沖工具之衍生工具。

(i) 攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的金融資產的利息收入乃使用實際利率法予以確認，利息收入乃透過對一項金融資產賬面總值應用實際利率予以計算，惟其後出現信貸減值的金融資產 (請參閱下文) 除外。就其後出現信貸減值的金融資產而言，自下一報告期起，利息收入乃透過對金融資產攤銷成本應用實際利率予以確認。倘出現信貸減值金融工具的信貸風險好轉，使金融資產不再出現信貸減值，於釐定資產不再出現信貸減值後，自報告期開始起利息收入乃透過對金融資產賬面總值應用實際利率予以確認。

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料 (續)

3.2 重大會計政策資料 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產的分類及其後計量 (續)

(ii) 按公平值計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益或指定為按公平值計入其他全面收益計量標準的金融資產乃按公平值計入損益計量。

按公平值計入損益的金融資產按各報告期末的公平值計量，任何公平值收益或虧損於損益中確認。於損益確認之收益或虧損淨額不包括從金融資產賺取之任何股息或利息，並計入「其他收益及虧損」項目內。

金融資產減值 (須根據香港財務報告準則第9號進行減值評估)

本集團就根據香港財務報告準則第9號金融工具面臨減值評估的金融資產 (包括貿易及其他應收款項、受限制銀行存款、定期存款以及現金及現金等價物) 根據預期信貸虧損 (「預期信貸虧損」) 模型進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映自首次確認起的信貸風險變動。

全期預期信貸虧損指於相關工具預計年期內所有可能違約事件產生的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損 (「12個月預期信貸虧損」) 指預計於各報告日期後12個月內可能發生的違約事件產生的部分全期預期信貸虧損。評估乃根據本集團過往信貸虧損經驗作出，並就債務人特定因素、一般經濟狀況以及對於報告日期當前狀況及未來狀況預測的評估作調整。

本集團始終就貿易應收款項確認全期預期信貸虧損。這些信貸減值的貿易應收款項的預期信貸虧損單獨評估，其餘是使用撥備矩陣進行集體評估，並根據貿易債務人的內部信用評級經考慮還款歷史、客戶特定的條件和逾期狀況後估計。

就所有其他工具而言，本集團計量相當於12個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非信貸風險自初始確認以來大幅增加，在此情況下，本集團確認全期預期信貸虧損。評估是否應確認全期預期信貸虧損乃根據自初始確認以來發生違約的可能性或風險有否大幅增加而定。

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料 (續)

3.2 重大會計政策資料 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產減值 (須根據香港財務報告準則第9號進行減值評估) (續)

(i) 信貸風險大幅增加

於評估信貸風險是否自初始確認以來已大幅增加時，本集團比較金融工具於各報告日出現違約的風險與該金融工具於初始確認日期出現違約的風險。作此評估時，本集團會考慮合理及有理據的定量及定性資料，包括歷史經驗及毋須花費過度成本或精力即可獲得的前瞻性資料。

尤其是，評估信貸風險是否大幅增加時會考慮下列資料：

- 金融工具外部 (如有) 或內部信貸評級的實際或預期重大惡化；
- 信貸風險的外界市場指標的重大惡化，例如信貸息差、債務人的信貸違約掉期價大幅增加；
- 預期將導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動；
- 債務人經營業績的實際或預期重大惡化；
- 導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動。

無論上述評估結果如何，本集團假定合約付款逾期超過30日時，信貸風險自初始確認以來已大幅增加，除非本集團有合理及可靠資料證明可予收回則當別論。

本集團定期監察用以確定信貸風險曾否大幅增加的標準的成效，並於適當時候作出修訂，從而確保有關標準能夠於款項逾期前確定信貸風險大幅增加。

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料 (續)

3.2 重大會計政策資料 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產減值 (須根據香港財務報告準則第9號進行減值評估) (續)

(ii) 違約的定義

就內部信貸風險管理而言，本集團認為，違約事件在內部制訂或得自外界來源的資料顯示債務人不大可能悉數向債權人 (包括本集團) 還款 (未計及本集團所持任何抵押品) 時發生。

不論上文為何，本集團都認為，金融資產逾期超過90日時即發生違約，惟本集團有合理及可靠資料證明更久的違約標準更為適用則當別論。

(iii) 信貸減值金融資產

金融資產在發生一項或以上對該金融資產估計未來現金流量造成不利影響的事件時出現信貸減值。金融資產發生信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人遇到重大財政困難；
- (b) 違反合約 (如違約或逾期事件)；
- (c) 借款的貸款人因有關借款人財政困難的經濟或合約理由而向借款人批出貸款人不會另行考慮的優惠；或
- (d) 借款人可能破產或進入其他財務重組。

(iv) 撇銷政策

當有資料顯示交易對手方陷入重大財政困難及並無實際可收回預期時 (例如當交易對手方被清盤或已進入破產程序時)，本集團撇銷該金融資產。已經撇銷的金融資產可能在適當時考慮法律意見之後根據本集團的收回程序被採取強制行動。撇銷構成終止確認事件。任何其後收回均於損益中確認。

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料 (續)

3.2 重大會計政策資料 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產減值 (須根據香港財務報告準則第9號進行減值評估) (續)

(v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率 (即違約損失程度) 及違約風險的函數。違約概率及違約損失率乃基於歷史數據及前瞻性資料評估。預期信貸虧損的估計反映無偏概率加權平均金額，以發生違約的風險為權重確定。除信貸減值貿易應收款項就預期信貸虧損個別進行評估外，本集團根據內部信貸評級及不需多餘成本或努力可得的前瞻性資料採用撥備矩陣按實際權宜方法估計貿易應收款項的預期信貸虧損。

一般而言，預期信貸虧損為本集團根據合約應收的所有合約現金流量與本集團預計收取的現金流量之間的差額，並按初始確認時釐定的實際利率貼現。

就集體評估而言，本集團將於制定組別時考慮以下特徵：

- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信貸評級 (倘有)。

分組工作經管理層定期檢討，以確保各組別成份繼續分擔類似信貸風險特性。

利息收入按金融資產的總賬面值計算，除非金融資產信貸減值，在此情況下，利息收入按金融資產的攤銷成本計算。

本集團透過調整所有金融工具的賬面值於損益確認其減值收益或虧損，惟貿易及其他應收賬款除外，其透過虧損撥備賬確認相應調整。

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

3.2 重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

終止確認金融資產

倘從資產收取現金流量之合約權利到期，或倘本集團已將金融資產及金融資產擁有權之絕大部分風險及回報轉讓至另一實體，則本集團將終止確認金融資產。

於終止確認按攤銷成本計量之金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價之總和間的差額，會於損益中確認。

外匯收益及虧損

以外幣計值的金融資產的賬面值以該外幣釐定，並按各報告期末的現貨匯率換算。對於並非指定對沖關係一部分的按公平值計入損益的金融資產，匯兌差額於損益的「其他收益及虧損」條目確認為金融資產的公平值變動的部分收益／(虧損)(附註7)。

金融負債及股本

分類為債務或股本

債務及股本工具乃根據合約安排的實質內容及一項金融負債和一項股本工具的定義分類為金融負債或股本。

股本工具

一項股本工具指證實扣除所有負債後一個實體的資產的剩餘權益的任何合約。本公司發行的股本工具按已收所得款項(扣除直接發行成本)確認。

購回本公司自有股本工具於股本確認並直接扣減。概無就購買、出售、發行或註銷本公司自有股本工具在損益中確認收益或虧損。

金融負債

所有金融負債其後採用實際利率法按攤銷成本計量或按公平值計入損益計量。

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料 (續)

3.2 重大會計政策資料 (續)

金融工具 (續)

金融負債及股本 (續)

按攤銷成本計量之金融負債

金融負債包括貿易及其他應付賬款及應付股息，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

外匯收益及虧損

就於各報告期末以外幣列值及按攤銷成本計量的金融負債而言，外匯收益及虧損基於該等工具的攤銷成本釐定。該等外匯收益及虧損於損益的「其他收益及虧損」條目(附註7) 確認為並非指定對沖關係一部分的金融負債的部分外匯收益(虧損) 淨額。

終止確認金融負債

當且僅當本集團的義務被解除、取消或到期時，本集團方會終止確認金融負債。終止確認之金融負債的賬面價值與已付及應付代價之間的差額於損益確認。

4. 主要會計判斷及預計不明朗因素的主要來源

於應用本集團的會計政策(如附註3所述)時，本集團管理層須對未能透過其他來源確定的資產及負債的賬面值作出判斷、預計及假設。該等預計及相關假設乃基於過往經驗及其他視為相關的因素作出。實際結果可能與該等預計有異。

該等預計及相關假設會不斷進行檢討。倘對會計估計的修訂僅影響進行修訂的期間，則於該期間確認，或倘修訂影響目前及未來期間，則於修訂及未來期間確認。

應用會計政策之重大判斷

以下為本集團管理層在應用本集團的會計政策過程作出且對綜合財務報表確認的金額構成最重大影響的主要判斷，惟不包括涉及預計的判斷(見下文)。

4. 主要會計判斷及預計不明朗因素的主要來源 (續)

應用會計政策之重大判斷 (續)

合約安排

由於對於中國高等及職業教育業務及電視劇及電影製作業務的外商所有權的監管限制，本集團通過在中國的綜合聯屬實體進行大部分業務。本集團並無擁有綜合聯屬實體的任何股權。本集團管理層已根據本集團是否對綜合聯屬實體擁有權力、有權自參與綜合聯屬實體獲得可變回報及有能力透過其對綜合聯屬實體的權力影響該等回報，評估本集團是否對綜合聯屬實體擁有控制權。經評估後，本集團管理層認為由於訂立合約安排及採取其他措施，本集團對綜合聯屬實體擁有控制權，因此，綜合聯屬實體的資產、負債及其經營業績於整個年度或自其各自的成立日期起 (以較早者為準) 計入綜合財務報表。

然而，在賦予本集團對綜合聯屬實體的直接控制權時，合約安排及其他措施未必與直接合法擁有權一樣有效，而中國法律制度所帶來的不確定性可能妨礙本集團對綜合聯屬實體資產、負債及經營業績的受益人權利。本集團管理層根據其法律顧問的意見認為，合約安排符合相關中國法律法規，並可依法執行。

預計不明朗因素的主要來源

以下為各報告期末有關未來的主要假設及預計不明朗因素的其他主要來源。該等假設及來源擁有須對下一個財政年度內的資產及負債的賬面值作出大幅調整的重大風險。

貿易應收款項的預期信貸虧損撥備

信貸減值貿易應收款項的預期信貸虧損須進行個別評估，而其餘則使用撥備矩陣進行整體估計。經計及還款歷史、客戶的具體條件及逾期狀態，撥備率基於各種應收賬款組合的內部信貸評級。於各報告日期，過往可觀察違約率會予以重新評估，前瞻性資料的變動亦被考慮在內。

預期信貸虧損撥備對估計變動敏感。有關預期信貸虧損及本集團的貿易應收款項的資料於附註21及30披露。

5. 收益及分部資料

來自持續經營業務客戶合約收益的分類

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
商品或服務種類		
<i>於一段時間內確認</i>		
高等及職業教育服務收入		
— 高等教育課程	400,355	355,127
— 繼續教育課程	107,000	100,238
— 國際預科課程	45,522	42,766
來自直播電商的推廣收入	17,995	—
來自高等及職業教育之其他收入	5,981	27,133
	576,853	525,264
<i>於某一時間點確認</i>		
銷售存貨	85,003	95,068
入學考試費用及其他	34,122	36,483
藝人經紀服務收入	40,646	—
來自直播電商的佣金收入	22,416	—
	182,187	131,551
	759,040	656,815
地區市場 (附註)		
中國內地	758,771	655,860
其他	269	955
	759,040	656,815

附註：有關本集團來自持續經營業務的收益的資料乃按客戶位置呈列。

客戶合約履約責任

來自提供高等及職業教育服務的收入

提供高等及職業教育服務產生的收入包括高等教育課程、繼續教育課程及國際預科課程的學費及住宿費。

學費及住宿費收入可於一段時間確認。學費及住宿費一般在每學年開始前提前收取，初步計為合約負債。學費及住宿費於適用課程的相關期間或學生受益期間按比例確認為收入。本集團與高等職業教育及職業教育服務學生的合約通常為期一年，根據教育課程而最多重續總計2至4年。

5. 收益及分部資料 (續)

客戶合約履約責任 (續)

來自提供直播電商服務的收入

本集團於電商平台進行現場直播，直播主持向觀眾介紹及推薦產品，觀眾可於直播期間訂購產品。本集團於電商平台上為商家提供推廣服務。本集團被視為其有關直播電商服務的客戶合約的代理人，原因是本集團並無取得透過電商平台銷售的產品的控制權。來自提供直播電商服務的收入包括佣金收入及固定推廣費。

來自佣金收入的收入於產品控制權轉移至客戶後的某一時間點確認。本集團就透過電商平台完成的指定貨品的銷售，按議定的佣金率收取佣金。

固定推廣費收入在合約期間內參考完全達成履約責任的進度確認。完全達成履約責任的進度乃根據產出法計量。固定推廣費的合約期限為一年或以下。

來自提供藝人經紀服務的收入

經考慮以下各項，本集團締約擔任藝人經紀服務的主事人：

- (i) 在協商服務範圍時，本集團主要負責就藝人經紀服務向其客戶履行承諾，酌情釐定將承接的業務活動、加入計劃的藝人以及藝人滿足客戶對該等活動的要求所採用的方式；
- (ii) 由於本集團須支付由第三方服務商提供的造型及攝影服務的成本以及員工成本（包括陪同藝人參與該等業務活動的員工），並且在向客戶提供服務之前沒有無條件獲得所有收入的權利，故此本集團承擔若干存貨風險；及
- (iii) 本集團酌情與客戶就該等業務活動確定合約定價，並能夠獨立與藝人及提供造型及攝影服務的第三方服務商協商服務條款及定價。

5. 收益及分部資料 (續)

客戶合約履約責任 (續)

來自提供藝人經紀服務的收入 (續)

本集團按總額基準於某一時間點確認藝人經紀服務的收入，並於收入成本中確認履約成本，例如與藝人的收入分成、造型及攝影服務成本以及員工成本。

銷售存貨的收入

銷售存貨 (即為銷售而製作的電視劇及電影產品) 的收入，於電視劇及電影產品按照合約交付予客戶後的某一時間點確認，前提是無需履行進一步責任。

來自入學考試費用及其他的收入

來自入學考試費用及其他的收入主要向打算主修若干傳媒及藝術科目的學生收取。除標準的大學入學考試外，我校每年亦單獨組織考試，以測試學生的專業技能。入學考試費用於提供服務前向學生收取，最初計為合約負債，並於相關考試結束後的某一時間點確認。

來自其他服務收入的收入

提供其他服務的收入主要包括餐飲及雜貨管理服務收入和教育管理服務收入，該等收入參考所提供的服務於一段時間內確認。

分配至與客戶之合約的餘下履約責任的成交價

高等及職業教育、電視劇及電影製作、直播電商及藝人經紀的合約期限為一年或以下。根據香港財務報告準則第15號批准，分配至該等未履行合約的交易價格並未披露。

分部資料

本集團的經營分部以向本公司首席執行官及執行董事 (即主要經營決策者 (「主要經營決策者」)) 編製及呈報的資料為基礎，以作資源分配及評估表現用途。

主要經營決策者已確認兩個可報告及經營分部，即高等及職業教育分部以及娛樂及直播電商分部。於本年度，本集團已開始其直播電商及藝人經紀業務。該等新業務，連同電視劇及電影製作業務，一併作為娛樂及直播電商分部。

5. 收益及分部資料(續)

分部資料(續)

分部收入及業績

本集團持續經營業務按可報告分部劃分的收入及業績分析如下：

截至2023年12月31日止年度

持續經營業務

	高等及 職業教育 人民幣千元	娛樂及 直播電商 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益			
外部銷售	592,980	166,060	759,040
分部利潤(虧損)	182,411	(354,285)	(171,874)
未分配			
其他收入			7,591
其他收益及虧損			23
公司行政開支			(16,969)
持續經營業務除稅前虧損			(181,229)

截至2022年12月31日止年度

持續經營業務

	高等及 職業教育 人民幣千元	娛樂及 直播電商 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益			
外部銷售	561,747	95,068	656,815
分部利潤(虧損)	280,746	(172,838)	107,908
未分配			
其他收入			4,148
其他收益及虧損			(1,113)
公司行政開支			(14,896)
持續經營業務除稅前利潤			96,047

經營分部的會計政策與附註3所述的本集團會計政策相同。分部利潤／虧損指各分部所賺得之利潤／產生之虧損，不包括若干其他收入、若干其他收益及虧損以及公司行政費用。此項計算經已向主要經營決策者匯報，以作為資源分配及表現評估用途。

5. 收益及分部資料 (續)

分部資料 (續)

分部資產及負債

主要經營決策者根據各分部的經營業績作出決策。由於主要經營決策者並無定期審閱有關資料以進行資源分配及表現評估，故並無呈列分部資產及分部負債分析。因此，僅呈列分部收入及分部業績。

其他資料

截至2023年12月31日止年度

持續經營業務

	高等及 職業教育 人民幣千元	娛樂及 直播電商 人民幣千元	總計 人民幣千元
計量分部利潤時計入的金額：			
物業及設備折舊	54,701	1,794	56,495
使用權資產折舊	2,901	9,260	12,161
無形資產攤銷	99	9,008	9,107
撇減存貨	–	20,003	20,003
電視劇製作預付款減值虧損	–	63,000	63,000
於損益中確認的貿易及其他應收款項之減值虧損	95,502	241,164	336,666

截至2022年12月31日止年度

持續經營業務

	高等及 職業教育 人民幣千元	娛樂及 直播電商 人民幣千元	總計 人民幣千元
計量分部利潤時計入的金額：			
物業及設備折舊	48,449	557	49,006
使用權資產折舊	3,956	3,870	7,826
無形資產攤銷	239	233	472
撇減存貨	–	36,052	36,052
於損益中確認的貿易及其他應收款項之減值虧損	4,693	140,495	145,188

5. 收益及分部資料 (續)

分部資料 (續)

其他資料 (續)

有關主要客戶的資料

佔本集團銷售總額10%以上的同年客戶收益如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
客戶A	82,075	-
客戶B	-	67,669

6. 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
持續經營業務		
政府撥款 (附註)	6,160	22,789
應收代價利息收入 (附註21)	2,878	3,215
非定期服務收入	4,733	3,053
銀行利息收入	4,713	933
其他	2,867	2,060
	21,351	32,050

附註：政府撥款主要指地方政府為鼓勵國內業務發展而授出的補貼，並於收取時確認。概無有關該等補貼的未實現條件或或然事項。

7. 其他收益及虧損

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
持續經營業務		
按公允值計入損益計量的金融資產的公允值變動收益	1,537	4,219
終止租賃協議的虧損	(76)	-
出售物業及設備的虧損	(1,536)	-
外匯收益 (虧損) 淨額	23	(1,113)
	(52)	3,106

8. 預期信貸損失模型項下的減值損失 (經扣除撥回)

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
持續經營業務		
以下各項確認之減值損失：		
— 貿易應收款項	241,117	140,638
— 其他應收款項	95,549	4,550
	336,666	145,188

減值評估詳情載於附註30。

9. 財務成本

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
持續經營業務		
租賃負債的利息開支	1,327	578

10. 所得稅 (抵免) 開支

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
持續經營業務		
中國企業所得稅 (「企業所得稅」)		
— 即期稅項	131	1,169
— 遞延稅項 (附註19)	(293)	16,665
	(162)	17,834

本公司於開曼群島註冊成立，且其直接附屬公司Cathay Media Group (BVI) Inc.於英屬處女群島註冊成立，並根據開曼群島及英屬處女群島稅法獲豁免繳稅，原因為彼等並無涉及於開曼群島及英屬處女群島開展的業務。

由於該兩個年度本集團未有須繳納香港利得稅的應課稅利潤，因此未於該等綜合財務報表就香港利得稅計提撥備。

根據中國企業所得稅法及其實施條例 (「中國企業所得稅」)，中國附屬公司於該兩個年度的法定稅率為25%。

10. 所得稅 (抵免) 開支 (續)

根據《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例》及其實施細則之相關條文，倘提供學歷教育服務的民辦學校的學校舉辦者並無要求合理回報或學校獲選為非營利性學校，則有關學校可享有所得稅優惠待遇。於2021年6月，本集團根據該等法律法規提交申請，以選擇將我校轉制為營利性私立學校（「轉制」）。於2023年及2022年12月31日，轉制流程仍在進行中，及我校的稅務狀況於該兩個年度均無發生變化。我校根據當前的稅收慣例遵循先前企業所得稅優惠待遇。於截至2023年12月31日止年度，非稅收收入為人民幣586,533,000元（2022年：人民幣558,801,000元），及相關不可抵扣開支為人民幣399,685,000元（2022年：人民幣261,224,000元）。

年內的所得稅 (抵免) 開支可與綜合損益及其他全面收益表所載除稅前 (虧損) 利潤對賬如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
持續經營業務除稅前 (虧損) 利潤	(181,229)	96,047
按中國企業所得稅稅率25%徵稅	(45,307)	24,012
不可扣稅開支之稅務影響	101,209	67,398
毋須課稅收入的稅項影響	(146,633)	(140,504)
未確認可抵扣暫時差額之稅務影響	65,448	64,074
未確認稅項虧損之稅務影響	25,566	2,854
按優惠稅率計算的所得稅	(445)	-
與持續經營業務相關年內所得稅 (抵免) 開支	(162)	17,834

11. 年內(虧損)利潤

持續經營業務年內(虧損)利潤乃經扣除以下各項後釐定：

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
董事薪酬	5,682	4,878
其他員工成本		
—薪金及其他津貼	149,071	120,117
—退休福利計劃供款	21,013	20,238
—以權益結算的股份支付	1,204	—
員工成本總額	176,970	145,233
物業及設備折舊	56,495	49,006
使用權資產折舊	12,246	8,669
無形資產攤銷	9,107	472
折舊及攤銷總額	77,848	58,147
減：在建工程資本化	(85)	(843)
	77,763	57,304
撇減存貨(計入收入成本)	20,003	36,052
電視劇製作預付款減值虧損(計入收入成本)	63,000	—
核數師薪酬	3,962	3,580

12. 終止經營業務及出售水木源

於2021年4月6日，本集團完成收購北京水木華夏教育科技有限公司及其附屬公司(統稱為「水木源」)，並開始於中國提供藝術培訓服務業務。

於2021年12月29日，經計及自2021年第四季度以來頒佈的校外培訓(包括非學科類培訓)收緊的監管規定，連同若干省市政府部門因COVID-19宣佈臨時關閉線下校外培訓機構的通知，可能會對水木源的經營、業績及表現產生潛在不利影響，本集團管理層決定退出水木源開展的藝術培訓服務業務。本集團管理層發起一項活動計劃以尋求水木源的買家。關聯資產及負債隨後於2021年12月31日之該等綜合財務報表列作持作出售，因此藝術培訓業務於截至該日止年度列作已終止經營業務。

於2022年3月28日，南京碧城與水木源創始人、水木源創始人的配偶由曉菲女士及青島央金文化合夥企業(有限合夥)(其最終實益擁有人為水木源創始人)(統稱為「買方」)簽訂解除協議(「解除協議」)，以代價人民幣165,000,000元出售水木源的全部股權，及訂立有關南京藍籌向水木源授出的人民幣12,675,000元的尚未結清貸款的結算安排。貸款已於2022年12月31日前結清。出售事項已於2022年4月12日完成，而收購協議中的或然代價已失效並列入出售水木源的收益或虧損計算。

12. 終止經營業務及出售水木源(續)

已終止經營業務的年內收益載列如下：

	2022年1月1日 至2022年 4月12日 人民幣千元
年內來自已終止經營業務的虧損	(19,568)
出售水木源的收益	63,278
	43,710

已終止經營業務的業績如下：

	2022年1月1日 至2022年 4月12日 人民幣千元
收益	21,624
收益成本、銷售開支及行政開支	(40,816)
就商譽確認的減值虧損	-
財務成本	(2,434)
其他收入	850
除所得稅前虧損	(20,776)
所得稅抵免	1,208
年內虧損	(19,568)
以下各項應佔終止經營業務的年內虧損	
本公司擁有人	(18,638)
非控股權益	(930)
	(19,568)
物業及設備折舊	2,323
使用權資產折舊	7,289
其他無形資產攤銷	5,205

已終止經營業務所用現金流量淨額如下：

	2022年1月1日 至2022年 4月12日 人民幣千元
經營活動所用現金流量淨額	(46,335)
投資活動所用現金流量淨額	(116)
融資活動所用現金流量淨額	(700)
現金流量淨額	(47,151)

12. 終止經營業務及出售水木源 (續)

有關已出售終止經營業務的代價、資產及負債的詳情載列如下：

	2022年 4月12日 人民幣千元
失去控制權的資產及負債分析：	
物業及設備	54,306
使用權資產	210,385
其他無形資產	155,487
遞延稅項資產	50,593
貿易及其他應收款項	17,456
可收回稅項	2,752
銀行結餘及現金	15,267
貿易及其他應付款項	(47,052)
應付水木源創始人的款項	(17,980)
應付南京藍籌的款項	(12,675)
合約負債	(19,397)
租賃負債	(204,342)
遞延稅項負債	(95,422)
已出售資產淨值 (不包括商譽)	109,378
	人民幣千元
已收代價：	
已收現金	100,000
遞延現金代價 (附註21)	57,376
已收總代價	157,376
出售水木源的收益：	
已收及應收代價	157,376
就收購水木源終止確認的或然代價	56,000
已出售資產淨值 (不包括商譽)	(109,378)
應佔商譽	(55,379)
非控股權益	9,598
解除換算儲備	5,061
出售收益	63,278
出售產生的現金流入淨額：	
現金代價	100,000
減：已出售銀行結餘及現金	(15,267)
	84,733

13. 董事、主要行政人員及僱員酬金

董事及主要行政人員酬金

本集團於兩個年度已付或應付本公司董事及主要行政人員的酬金詳情如下：

	袍金 人民幣千元	薪金及 其他津貼 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2023年12月31日止年度				
執行董事：				
蒲樹林先生	200	1,200	—	1,400
羅佳女士 (於2023年6月27日獲委任)	100	960	—	1,060
吳擘先生	200	218	85	503
嚴翔先生 (於2023年6月27日辭任)	100	—	—	100
劉志雄先生	200	1,803	16	2,019
小計	800	4,181	101	5,082
獨立非執行董事：				
張紀中先生	200	—	—	200
李卓然先生	200	—	—	200
黃煜先生	200	—	—	200
小計	600	—	—	600
總計	1,400	4,181	101	5,682
截至2022年12月31日止年度				
執行董事：				
蒲樹林先生	200	1,200	—	1,400
孫海濤先生 (於2022年5月27日辭任)	100	—	—	100
吳擘先生	200	239	84	523
嚴翔先生	200	240	—	440
劉志雄先生 (於2022年5月27日獲委任)	86	1,714	15	1,815
小計	786	3,393	99	4,278
獨立非執行董事：				
張紀中先生	200	—	—	200
李卓然先生	200	—	—	200
黃煜先生	200	—	—	200
小計	600	—	—	600
總計	1,386	3,393	99	4,878

上列執行董事之酬金與其就本公司及本集團的事務管理提供的服務有關。蒲樹林先生亦為本公司行政總裁，上文所披露之酬金亦與其以行政總裁身份提供的服務有關。

以上所載獨立非執行董事之酬金乃關於彼等作為本公司董事之服務。

13. 董事、主要行政人員及僱員酬金 (續)

僱員酬金

本集團年內的五名最高薪僱員包括三名(2022年:兩名)董事,彼等的薪酬詳情載於上文披露中。並非本公司董事亦非主要行政人員的餘下兩名(2022年:三名)最高薪僱員的年內薪酬詳情如下:

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
薪金及其他福利	1,292	1,871
退休福利計劃供款	258	278
以權益結算以股份為基礎的付款	1,204	-
	2,754	2,149

並非本公司董事且酬金介乎以下範圍的最高薪僱員人數如下:

	截至12月31日止年度	
	2023年 僱員人數	2022年 僱員人數
零至1,000,000港元	1	3
1,000,001港元至2,500,000港元	1	-

本集團於兩個年度內並無向任何執行董事、獨立非執行董事或五名最高薪酬人士支付任何酬金,作為吸引彼等加入本集團或加入後的獎勵或離職補償。

14. 股息

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
於年內確認為分派的本公司普通股股東獲派股息:		
2023年中期股息每股股份0.03港元 (2022年:2022年中期股息每股股份0.06港元)	45,546	90,049
2022年末期股息每股股份零 (2022年:2021年末期股息每股股份0.03港元)	-	42,283
2022年特別股息每股股份零 (2022年:2021年特別股息每股股份0.03港元)	-	42,284
	45,546	174,616

於報告期末後,本公司董事已於2024年3月27日舉行的董事會會議上建議派發截至2023年12月31日止年度的特別股息每股普通股0.06港元,合共約99,296,000港元,惟須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准後,方可作實(2022年:無)。

15. 每股(虧損)盈利

來自持續經營業務

本公司擁有人應佔來自持續經營業務的每股基本及攤薄(虧損)盈利按以下數據計算：

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
(虧損) 盈利		
用作計算每股基本及攤薄(虧損)盈利之本公司擁有人應佔來自持續經營業務的年內(虧損)利潤	(196,265)	51,827
	截至12月31日止年度	
	2023年 千股	2022年 千股
股份數目		
用作計算每股基本(虧損)盈利之普通股加權平均數	1,622,937	1,629,654
潛在攤薄普通股的影響		
— 購股權(附註)	—	不適用
用作計算每股攤薄(虧損)盈利之普通股加權平均數	1,622,937	1,629,654

附註：計算截至2023年12月31日止年度之每股攤薄虧損並無假設行使本公司根據首次公開發售後購股權計劃(定義見附註28)授出之購股權，原因為購股權之行使價高於該年度股份的平均市場價格。由於截至2022年12月31日止年度並無潛在已發行普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

來自持續及已終止經營業務

本公司擁有人應佔來自持續及已終止經營業務的每股基本及攤薄(虧損)盈利按以下數據計算：

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
(虧損) 盈利		
用作計算每股基本及攤薄(虧損)盈利之本公司擁有人應佔年內(虧損)利潤	(196,265)	96,467

所用分母與上文所詳列用以計算每股基本及攤薄(虧損)盈利者相同。

來自已終止經營業務

截至2022年12月31日止年度，根據已終止經營業務的年內利潤人民幣44,640,000元以及上文所詳列每股基本盈利/虧損的分母計算，來自已終止經營業務的每股基本盈利為每股人民幣2.74分。

16. 物業及設備

	樓宇及 設施 人民幣千元	傢俬及 裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	租賃物業 裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本							
於2022年1月1日	949,998	89,351	6,228	153,927	-	179,968	1,379,472
添置	-	23,013	2,300	18,277	-	98,343	141,933
轉讓	167,130	-	-	-	5,034	(172,164)	-
於2022年12月31日	1,117,128	112,364	8,528	172,204	5,034	106,147	1,521,405
添置	-	8,488	10,466	7,974	1,865	231,609	260,402
處置／撤銷	-	-	-	-	(1,865)	-	(1,865)
轉讓	337,756	-	-	-	-	(337,756)	-
於2023年12月31日	1,454,884	120,852	18,994	180,178	5,034	-	1,779,942
折舊							
於2022年1月1日	235,794	78,529	5,200	112,990	-	-	432,513
年內撥備	28,049	8,125	820	11,752	260	-	49,006
於2022年12月31日	263,843	86,654	6,020	124,742	260	-	481,519
年內撥備	31,861	8,957	1,656	11,812	2,209	-	56,495
處置／撤銷	-	-	-	-	(329)	-	(329)
於2023年12月31日	295,704	95,611	7,676	136,554	2,140	-	537,685
賬面值							
於2023年12月31日	1,159,180	25,241	11,318	43,624	2,894	-	1,242,257
於2022年12月31日	853,285	25,710	2,508	47,462	4,774	106,147	1,039,886

上述物業及設備項目(在建工程除外)按照以下使用年期經計及其估計剩餘價值後採用直線法予以折舊：

樓宇及設施	20至50年
傢俬及裝置	3至5年
汽車	4至8年
電子設備	3至5年
租賃物業裝修	租賃期或5年，以較短者為準

於2023年12月31日，本集團正處在獲取樓宇業權契據的階段，相關樓宇的賬面值為人民幣665,731,000元(2022年：人民幣434,976,000元)。

17. 使用權資產

	租賃土地 人民幣千元	租賃物業 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年12月31日			
賬面值	109,422	27,217	136,639
於2022年12月31日			
賬面值	112,323	36,168	148,491
截至2023年12月31日止年度			
折舊開支	2,901	9,345	12,246
在建工程資本化	—	(85)	(85)
	2,901	9,260	12,161
截至2022年12月31日止年度			
折舊開支	2,693	5,976	8,669
在建工程資本化	—	(843)	(843)
	2,693	5,133	7,826

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
有關短期租賃的開支	1,170	1,553
租賃現金流出總額	6,854	37,137
添置來自下列各項的使用權資產		
— 中國新土地租賃	—	19,046
— 中國新物業租賃	2,981	38,274
	2,981	57,320

以上使用權資產項目按租期以直線法計提折舊。

截至2023年12月31日止年度，本集團就使用租賃物業訂立新租賃協議，為期三年。於租賃開始日期，本集團分別確認使用權資產及租賃負債人民幣2,981,000元。於2023年12月26日，本集團終止該租賃協議並終止確認使用權資產及租賃負債分別為人民幣2,587,000元及人民幣2,511,000元，導致產生終止租賃協議虧損人民幣76,000元。

於截至2022年12月31日止年度，本集團與蒲樹林先生簽訂兩份固定期限為三年的總部租賃協議，並向蒲樹林先生支付一次性預付款。於租賃開始時，本集團確認使用權資產人民幣12,293,000元。此外，本集團就其運營與第三方簽訂另一份固定期限為五年的租賃協議，及於租賃開始時，分別確認使用權資產人民幣25,981,000元及租賃負債人民幣24,922,000元。

17. 使用權資產 (續)

於2023年12月31日，租賃土地的賬面值人民幣109,422,000元（2022年：人民幣112,323,000元）由政府分配，相關土地使用權證中並未規定租期。然而，未經相關行政部門許可，本集團無法轉讓、租賃有關政府分配的土地使用權，或質押作擔保。租賃土地在50年期間按直線法攤銷，該期間乃基於租期或管理層經參考中國的常規租期估計得出。

本集團定期訂立有關員工宿舍及辦公室的短期租賃。於2023年及2022年12月31日，短期租賃組合與其開支已於上文披露的短期租賃組合類似。

租賃負債的租賃到期分析詳情載列於附註26及30。

18. 無形資產

	獨家合作協議 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本			
於2022年1月1日	–	3,166	3,166
添置	–	322	322
於2022年12月31日	–	3,488	3,488
添置	41,321	938	42,259
於2023年12月31日	41,321	4,426	45,747
攤銷			
於2022年1月1日	–	1,888	1,888
添置	–	472	472
於2022年12月31日	–	2,360	2,360
添置	8,775	332	9,107
於2023年12月31日	8,775	2,692	11,467
賬面值			
於2023年12月31日	32,546	1,734	34,280
於2022年12月31日	–	1,128	1,128

於2023年5月12日，本集團與獨立第三方實體及三名個人訂立獨家合作協議（「獨家合作協議」），根據協議，訂約各方同意於直播電商及娛樂經紀進行獨家合作，為期三年，並作出預付款人民幣43,800,000元。於開始日期，本集團確認獨家合作協議人民幣41,321,000元（不包括增值稅），其將於三年內按直線基準攤銷。獨家合作協議的詳情載於本公司日期為2023年5月31日的公告內。

18. 無形資產(續)

以上無形資產的使用年期有限，乃於以下期間以直線法攤銷：

獨家合作協議	3年
軟件	3年

19. 遞延稅項資產／負債

就綜合財務狀況表呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已抵銷。下文載列就財務報告而言的遞延稅項餘額的分析：

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
遞延稅項資產	4,692	5,664
遞延稅項負債	(4,529)	(5,794)
	163	(130)

以下為當前及過往年度已確認的主要遞延稅項資產及負債及其變動：

	預期信貸 虧損撥備 人民幣千元	按公平值 計入損益的 公平值調整 人民幣千元	應計開支 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年1月1日	7,624	929	8,951	-	(969)	16,535
(扣除自) 計入損益	(7,624)	(929)	(8,951)	5,664	(4,825)	(16,665)
於2022年12月31日	-	-	-	5,664	(5,794)	(130)
(扣除自) 計入損益	-	-	-	(972)	1,265	293
於2023年12月31日	-	-	-	4,692	(4,529)	163

根據中國企業所得稅法，自2008年1月1日起，就中國附屬公司賺取的利潤宣派股息須繳納預扣稅。於2023年及2022年12月31日，由於中國附屬公司於可預見未來將不會向中國內地以外的控股公司宣派任何股息，故並未就預扣稅計提遞延稅項負債。

於2023年12月31日，本集團有未確認可扣減暫時差額人民幣591,425,000元（2022年：人民幣329,632,000元）。本公司董事認為，由於應課稅利潤將不大可能用於抵銷可動用的可扣減暫時差額，故概無就有關可扣減暫時差額確認遞延稅項資產。

於2023年12月31日，本集團有未確認稅項虧損人民幣266,334,000元（2022年：人民幣164,465,000元），其中，金額為人民幣262,984,000元（2022年：人民幣161,831,000元）的稅項虧損將於直至2028年（包括該年度）止的不同日期到期及金額為人民幣3,350,000元（2022年：人民幣2,634,000元）的稅項虧損無到期日。本公司董事認為，因未來利潤趨勢的不可預見性，股概無就稅項虧損確認遞延稅項資產。

20. 存貨

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
劇本	8,902	7,659
已完工的電視劇及電影	24,906	101,467
其他產品	167	–
	33,975	109,126

21. 貿易及其他應收款項

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
貿易應收款項		
—來自娛樂及直播電商	575,594	512,303
—來自高等及職業教育	4,980	4,585
	580,574	516,888
減：信貸損失撥備 (附註ii)	(412,287)	(171,170)
	168,287	345,718
其他應收款項及預付款項		
應收貸款 (定義見下文) (附註i)	420,000	420,000
減：信貸損失撥備 (附註i及ii)	(161,306)	(65,757)
	258,694	354,243
應收代價 (附註12) (附註iii)	33,469	60,591
就電視劇製作預付款項	–	63,000
服務的預付款項	9,815	7,226
可收回增值稅	6,415	6,584
餐廳經營者的應收款項	4,292	5,326
短期租約的按金	2,933	1,453
其他	6,991	3,643
	322,609	502,066
	490,896	847,784
分析為：		
—即期	490,896	818,712
—非即期	–	29,072
	490,896	847,784

21. 貿易及其他應收款項 (續)

附註：

- i. 於2021年6月21日，南京藍籌與江蘇華紅科教投資集團南京能源科技有限公司（「轉讓方」）訂立買賣協議，據此，南京藍籌同意收購江蘇華紅科教投資集團有限公司（「目標公司」）的全部股權，總現金代價為人民幣450,000,000元，倘自買賣協議日期起計36個月內未能達成若干先決條件（包括完成轉讓南京體育學院奧林匹克學院（「奧林匹克學院」）經營所需的額外地塊），總現金代價可調整至人民幣250,000,000元。

為順利推進買賣協議內訂明的系列重組，南京藍籌亦訂立兩份貸款協議，據此，南京藍籌將向轉讓方發放兩筆過渡性貸款，本金額分別為人民幣250,000,000元（「250百萬過渡性貸款」）及人民幣170,000,000元（「170百萬過渡性貸款」）（統稱為「應收貸款」）。應收貸款不計息，到期日為滿六個月當日，其中，人民幣410,000,000元不得用於貸款協議內議定條款以外的任何目的。葉華先生及高杰紅女士（轉讓方創始人）已提供個人擔保並將彼等於轉讓方67%及33%的股權以及江蘇紫金科教投資有限公司（「江蘇紫金」）9%的股權抵押予南京藍籌，作為應收貸款的抵押物。

於2023年及2022年12月31日，轉讓方尚未償還應收貸款且有關貸款已逾期。

本公司董事認為，在尋求獨立評估師的法律意見及支持後，轉讓方及轉讓方創始人所持已抵押資產（包括轉讓方的全部股權及江蘇紫金9%的股權）於報告期末的市值將約為人民幣258,694,000元（2022年：人民幣354,243,000元），及本集團於報告期末已確認信貸損失撥備人民幣161,306,000元（2022年：人民幣65,757,000元）。

- ii. 貿易及其他應收款項減值評估的詳情載於附註30。
- iii. 根據解除協議（定義見附註12），遞延代價人民幣25,000,000元、人民幣25,000,000元、人民幣30,000,000元及人民幣35,000,000元已分別於2022年8月15日、2022年12月15日、2023年12月31日及2024年12月31日分四期支付。遞延代價已使用實際年利率4.75%就貨幣時間值的影響作出調整。於本年度，推算利息收入人民幣2,878,000元（2022年：人民幣3,215,000元）已入賬，而剩餘應收代價（「應收代價」）於2023年及2022年12月31日的分析如下：

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
應收代價：		
— 即期	33,469	31,519
— 非即期	—	29,072
	33,469	60,591

應收代價由水木源40%的股權擔保。於報告期末，本集團並無因該等抵押物而確認應收代價虧損撥備。

於2022年1月1日，來自客戶合同的貿易應收款項金額為人民幣470,612,000元。

21. 貿易及其他應收款項 (續)

下文載列按收益入賬日期呈列的貿易應收款項 (扣除信貸損失撥備) 的賬齡分析：

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
1年內	88,958	26,765
1至2年	—	143,000
2至3年	38,349	175,953
3年以上	40,980	—
	168,287	345,718

本集團給予客戶的信貸期介乎3個月至一年。於2023年12月31日，本集團的貿易應收款項結餘包括賬面總值人民幣79,329,000元 (2022年：人民幣318,953,000元) 的債務，其於報告日期已逾期但並未減值。

22. 按公平值計入損益的金融資產

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
強制按公平值計入損益的金融資產 (附註i)：		
— 電影金融投資 (附註ii)	45,569	54,974
— 結構性存款 (附註iii)	335,946	456,171
— 中國上市股本投資	756	3,479
— 無報價基金投資	39,300	—
	421,571	514,624
分析為：		
— 流動	421,571	514,624
	421,571	514,624

附註：

- i. 按公平值計入損益的金融資產的公平值計量詳情載於附註30。
- ii. 電影金融投資乃本集團單獨提供資金的一項投資，及並不享有電影版權。該金融資產的最低保證回報率為30%。
- iii. 銀行及金融機構發行的結構性存款為無預設或保證回報及不保本的短期投資。該等金融資產具有預期回報率 (並無保證)，實際回報率視乎相關金融工具 (包括上市股份、債券、債權證及其他金融資產) 的市場價格而定。

23. 現金及現金等價物／受限制銀行存款／定期存款

現金及現金等價物包括用於應付本集團短期現金承擔的活期存款及短期存款，按介乎0.01%至4.65%（2022年：0.01%至4.52%）的市場利率計息。

於2022年12月31日，受限制銀行存款與可變校園建設成本的訴訟索賠有關。銀行結餘人民幣42,000,000元被法院凍結且已於本年度內獲解除。

於2023年12月31日的定期存款按介乎1.70%至4.60%的固定年利率計息，及將於三個月以上但一年內到期。

24. 貿易及其他應付款項

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
貿易應付款項	63,462	63,669
物業及設備應付款項	121,821	115,663
薪金應付款項	22,990	21,568
向學生收取的雜項按金	18,059	17,034
建築供應商的按金	8,434	8,578
代表學生收取的酌情補貼	574	4,278
增值稅及其他應付稅款	4,878	4,751
其他應付款項	5,138	1,255
	245,356	236,796

下文載列按交易日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析。

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
1年內	17,395	17,557
1至2年	2,206	1,463
2年以上	43,861	44,649
	63,462	63,669

25. 合約負債

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
合約負債		
—來自娛樂及直播電商	28,320	26,631
—來自高等及職業教育	347,989	273,876
	376,309	300,507
分析為：		
—流動	376,309	300,507

於2022年1月1日，合約負債金額為人民幣281,716,000元。

於2022年1月1日及2022年12月31日，人民幣281,716,000元及人民幣300,507,000元的合約負債分別於截至2022年及2023年12月31日止年度確認為收入。

26. 租賃負債

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
應付租賃負債：		
一年內	4,192	3,601
超過一年但不超過兩年的期間內	5,447	4,478
超過兩年但不超過五年的期間內	9,129	14,576
	18,768	22,655
減：於流動負債列示的12個月內到期結算的款項	(4,192)	(3,601)
於非流動負債列示的12個月後到期結算的款項	14,576	19,054

適用於租賃負債的加權平均增量借款利率為6%（2022年：6%）。

27. 股本

	股份數目	股本 港元	綜合財務 報表列示 人民幣千元
<i>每股面值0.00001港元的普通股</i>			
法定：			
於2022年1月1日、2022年12月31日及 2023年12月31日	5,000,000,000	50,000	
已發行及繳足：			
於2022年1月1日	1,660,000,000	16,600	118
已購回及註銷的股份	(5,063,000)	(51)	(1)
於2022年及2023年12月31日	1,654,937,000	16,549	117

於截至2022年12月31日止年度，本公司於聯交所購回及註銷本身的普通股如下：

購回月份	普通股數目	每股價格		支付的總代價	
		最高	最低	等同於	
		港元	港元	千港元	人民幣千元
2022年1月	2,182,000	1.94	1.68	3,990	3,412
2022年2月	2,881,000	2.08	1.87	5,662	4,844
總計	5,063,000			9,652	8,256

截至2023年12月31日止年度，本公司並未購回及註銷任何股份。

本公司附屬公司於年內並無購買、出售或贖回任何本公司已上市證券。

28. 以股份為基礎的付款交易

本公司已採納兩種股份計劃，即首次公開發售後股份獎勵計劃（「首次公開發售後股份獎勵計劃」）及首次公開發售後購股權計劃（「首次公開發售後購股權計劃」）。

首次公開發售後股份獎勵計劃

於2021年9月24日，本公司採納股份激勵計劃（「首次公開發售後股份獎勵計劃」），以透過股份所有權、股息及就股份作出其他分派及／或股份增值，令合資格人士的利益與本公司利益一致，以及鼓勵及留任合資格人士為本集團的長期發展及利潤作出貢獻。本公司已設立華夏視聽教育股份激勵信託（「信託」）管理及持有本公司股份，直至股份歸屬及轉讓。該信託以本公司所提供現金從公開市場購入本公司股份，未經進一步股東批准，不得超過32,000,000股股份。

28. 以股份為基礎的付款交易 (續)

首次公開發售後股份獎勵計劃 (續)

截至2022年12月31日止年度，已根據股份激勵計劃購入20,565,000港元 (相當於人民幣17,633,000元) 的18,259,000股股份。於2023年及2022年12月31日，總代價63,102,000港元 (相當於人民幣52,411,000元) 的32,000,000股股份已於綜合權益變動表確認為庫存股份。

本公司於兩個年度內並無根據股份激勵計劃授出任何股份。

首次公開發售後購股權計劃

根據股東於2020年6月22日通過的書面決議案，首次公開發售後購股權計劃獲採納，以為合資格人士提供獲取本公司專有權益的機會，藉以鼓勵其為提高本公司價值而積極工作。

於2023年5月30日，本公司根據首次公開發售後購股權計劃向本集團一名僱員授出10,000,000份購股權。首次公開發售後購股權計劃的詳情如下：

授出日期	歸屬期	行使期	將予歸屬的 購股權數目	於授出日期的 公平值 港元
2023年5月31日	2023年5月31日至 2024年4月30日	2024年5月1日至 2028年5月30日	2,000,000	852,000
2023年5月31日	2023年5月31日至 2025年4月30日	2025年5月1日至 2028年5月30日	3,000,000	1,285,000
2023年5月31日	2023年5月31日至 2026年4月30日	2026年5月1日至 2028年5月30日	3,000,000	1,264,000
2023年5月31日	2023年5月31日至 2026年10月30日	2026年11月1日至 2028年5月30日	2,000,000	830,000

於本年度內概無行使購股權。截至2023年12月31日止年度，本集團就本公司授出的首次公開發售後購股權確認開支總額人民幣1,204,000元 (2022年：零)。

首次公開發售後購股權的公平值乃基於二項式期權定價模式於授出日期釐定。購股權估值模型需要輸入高度主觀的假設，包括購股權的預期有效期及相關股份的價格波動，以及主觀輸入假設的變化可能會對購股權的公平值估計產生重大影響。

於授出日期的股價	1.4港元
行使價	1.4港元
預期波幅	49.63%
預期有效期	2.32年
無風險利率	3.3372%
預期股息收益率	6.43%

28. 以股份為基礎的付款交易 (續)

首次公開發售後購股權計劃 (續)

二項式期權定價模式獲採納以估計購股權的公平值。計算購股權公平值所用的變數及假設乃基於董事的最佳估計。預期波幅乃使用可資比較公司的股價的歷史波幅折減適銷性而釐定。變量及假設不同，得出的購股權公平值或會不同。

於2023年12月31日，有關根據首次公開發售後購股權計劃已授出但尚未行使的購股權的股份數目為10,000,000股 (2022年：零)。

29. 資本風險管理

本集團管理其資本以確保本集團旗下實體能持續經營，同時透過優化債務權益平衡，最大限度地提升股東回報。本集團自上一年度以來整體戰略保持不變。

本集團的資本架構由債務淨額 (包括附註26所披露的租賃負債，扣除現金及現金等價物) 及本集團擁有人應佔權益 (包括已發行股本、保留利潤及其他儲備) 組成。

管理層每半年檢討資本架構。作為檢討的一部分，管理層考慮資本成本及與各類資本有關的風險。根據本集團管理層的推薦意見，本集團將通過派付股息、發行新股及購回股份以及發行新債務或贖回現有債務以平衡其整體資本結構。

30. 金融工具

A. 金融工具類別

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
金融資產		
按公平值計入損益的金融資產	421,571	514,624
按攤銷成本列賬的金融資產	1,193,082	1,334,907
金融負債		
按攤銷成本列賬的金融負債	238,438	231,427
租賃負債	18,768	22,655

30. 金融工具 (續)

B. 金融風險管理目標及政策

本集團主要金融工具包括貿易及其他應收款項、按公平值計入損益的金融資產、租金按金、受限制銀行存款、定期存款、現金及現金等價物、貿易及其他應付款項及應付股息。該等金融工具的詳情已於相關附註披露。與該等金融工具有關的風險包括市場風險(貨幣風險及利率風險)、信貸風險及流動性風險。相關風險緩釋政策載於下文。本集團管理層管理及監察有關風險，確保及時有效採取適當措施。

市場風險

(i) 貨幣風險

本集團若干銀行結餘以及貿易及其他應付款項乃以港元、美元及英鎊(「英鎊」)計值，而本集團因有關外幣與相關集團實體的功能貨幣之間的匯率波動，承受外幣風險。

本集團以外幣計值的貨幣資產及負債於報告日期的賬面值如下：

	資產		負債	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
港元	4	4	—	1,318
美元	58	—	—	—
英鎊	831	2,195	—	—

本集團目前並未有外匯對沖政策。然而，管理層監察外匯風險，並將於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

敏感度分析

本集團主要面臨有關外幣兌人民幣波動的風險。

下表詳述本集團對人民幣兌相關外幣升值及貶值5% (2022年：5%) 的敏感度。5% (2022年：5%) 為內部向主要管理人員匯報外幣風險時所用的敏感率，並為管理層對外匯匯率合理可能變動的評估。敏感度分析僅包括尚未結算以外幣列值貨幣項目，報告期末調整其外幣折算率為5% (2022年：5%)。下文數據明確顯示在人民幣兌相關貨幣升值5% (2022年：5%) 的情況下除稅後利潤及其他權益的增長情況。如人民幣兌相關貨幣貶值5% (2022年：5%)，利潤及其他全面收益將會受到同樣大的反面影響，下表所示金額將為負數。

30. 金融工具 (續)

B. 金融風險管理目標及政策 (續)

市場風險 (續)

(i) 貨幣風險 (續)

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
港元影響	-	49
美元影響	(2)	-
英鎊影響	(31)	(82)

(ii) 利率風險

本集團面臨與固定利率存款及租賃負債有關的公平值利率風險。本集團也面臨與可變利率銀行結餘有關的現金流量利率風險。

本集團將繼續監督現金流量利率風險的風險承擔並將考慮於有必要時進行利率對沖。管理層認為，本集團並無重大利率風險承擔，故並無呈列敏感度分析。

信貸風險及減值評估

信貸風險指本集團的對手方未能履行其合約責任而導致本集團出現財務虧損的風險。本集團的信貸風險主要來自於貿易應收款項、應收貸款、應收代價、其他應收款項、受限制銀行存款以及現金及現金等價物。除與應收貸款及應收代價有關的信貸風險外，本集團並無持有任何抵押品或其他信貸增級以覆蓋與其金融資產有關的信貸風險。

貿易應收款項

來自娛樂及直播電商的貿易應收款項主要為應收電視台、在線平台及其他第三方發行商的款項。付款條款按個別合約基準進行磋商且與各客戶所訂立者各有不同。由於貿易應收款項總額的53.70% (2022年：60.31%) 及97.39% (2022年：98.24%) 分別為應收本集團娛樂及直播電商分部最大客戶及五大客戶的款項，故本集團信貸風險集中。

來自高等及職業教育的貿易應收款項主要為應收學生及餐廳經營者的款項，佔本集團貿易應收款項總額的0.86% (2022年：0.89%)。

30. 金融工具 (續)

B. 金融風險管理目標及政策 (續)

信貸風險及減值評估 (續)

貿易應收款項 (續)

為盡量減低信貸風險，管理層已委派專責團隊，負責釐定信貸限額、審批信貸及其他監察程序，確保採取跟進行動收回過期債務。

此外，本集團根據預期信貸虧損模式對該等信貸減值貿易應收款項進行個別減值評估。除需要單獨評估減值的項目需要單獨評估外，餘下貿易應收款項乃參考本集團內部信貸評級（經計及過往還款記錄、客戶的特定狀況及逾期狀況），根據共同信貸風險特徵進行分組。

應收貸款及應收代價

管理層根據債務人的付款歷史以及用於抵押應收貸款及應收代價的抵押物的公平值分別估計應收貸款及應收代價的估計虧損率。根據管理層的評估，已根據最終出售抵押物的估計變現金額確認撥備。

其他應收款項

就其他應收款項（應收貸款及應收代價除外）而言，管理層根據過往償付記錄、過往經驗以及合理且具理據支持的前瞻性定量及定性資料，對其他應收款項的可收回性進行定期個別評估。管理層認為，自初始確認起，該等款項的信貸風險並未大幅增加，且本集團根據12個月預期信貸虧損計提撥備。截至2023年及2022年12月31日止年度，本集團評估其他應收款項後認為其預期信貸虧損並不重大，故並無確認虧損撥備。

30. 金融工具 (續)

B. 金融風險管理目標及政策 (續)

信貸風險及減值評估 (續)

受限制銀行存款、定期存款以及現金及現金等價物

由於交易對手乃獲信貸機構給予優良信貸評級的知名銀行，故受限制銀行存款、定期存款以及現金及現金等價物的信貸風險有限。本集團參考有關違約可能性及虧損導致違反外部信貸評級機構公佈的有關信貸評級等級資料，對受限制銀行存款、定期存款以及現金及現金等價物進行12個月預期信貸虧損評估。基於平均虧損率，受限制銀行存款、定期存款以及現金及現金等價物的12個月預期信貸虧損被認為並不重大，故並無確認虧損撥備。

下表顯示本集團有關金融資產的信貸風險評級架構：

內部信貸評級	描述	貿易應收款項	其他金融資產
履行	違約風險低或自初始確認以來信貸風險並無顯著增加且並無信貸減值的金融資產	全期預期信貸虧損—並無信貸減值	12個月預期信貸虧損
可疑	自初始確認以來信貸風險顯著增加惟並無信貸減值的金融資產	全期預期信貸虧損—並無信貸減值	12個月預期信貸虧損
違約	當發生對金融資產的估計未來現金流量造成不利影響的一項或多項事件時，該項資產被評定為信貸減值	全期預期信貸虧損—信貸減值	全期預期信貸虧損—信貸減值

30. 金融工具 (續)

B. 金融風險管理目標及政策 (續)

信貸風險及減值評估 (續)

下表詳列本集團須進行預期信貸虧損評估的金融資產的信貸風險：

	附註	內部 信貸 評級	12個月或全期 預期信貸虧損	2023年		2022年	
				總賬面值		總賬面值	
				人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項 (附註)	21	履行	全期預期信貸虧損 (撥備矩陣)	91,498		90,992	
		可疑	全期預期信貸虧損 (撥備矩陣)	-		421,746	
		違約	全期預期信貸虧損—信貸 減值 (個別評估)	489,076	580,574	4,150	516,888
應收貸款	21	可疑	12個月預期信貸虧損	420,000	420,000	420,000	420,000
應收代價	21	履行	12個月預期信貸虧損	33,469	33,469	60,591	60,591
其他應收款項 (不包括應收貸款 及應收代價)	21	履行	12個月預期信貸虧損	14,216	14,216	10,422	10,422
受限制銀行存款	23	履行	12個月預期信貸虧損	-	-	42,000	42,000
定期存款	23	履行	12個月預期信貸虧損	375,311	375,311	-	-
現金及現金等價物	23	履行	12個月預期信貸虧損	342,044	342,044	520,872	520,872

附註：就貿易應收款項而言，本集團已應用香港財務報告準則第9號之簡化方法，按全期預期信貸虧損計量虧損撥備。除產生信貸減值的應收賬款外，本集團按集體基準釐定該等項目的預期信貸虧損，按本集團的內部信貸評級進行分組。

下表提供有關貿易應收款項信貸風險敞口的資料，該等應收款項全期預期信貸虧損 (並無信貸減值) 內的撥備矩陣以集體基準評估。於2023年12月31日，產生信貸減值的應收賬款 (總賬面值人民幣489,076,000元 (2022年：人民幣4,150,000元)) 乃個別進行評估，且虧損撥備乃以該資產總值與估計未來現金流量的現值的差額計量。

內部信貸評級	2023年		2022年	
	平均虧損率	貿易應收款項	平均虧損率	貿易應收款項
履行	2.78%	91,498	5.74%	90,992
可疑	-	-	38.36%	421,746
		91,498		512,738

於本年度內，根據撥備矩陣確認貿易應收款項減值虧損撥備淨額人民幣1,492,000元 (2022年：人民幣140,638,000元)。於本年度內，已就債務人產生信貸減值的貿易應收款項分別計提減值虧損準備淨額人民幣239,625,000元 (2022年：零)。

30. 金融工具 (續)

B. 金融風險管理目標及政策 (續)

信貸風險及減值評估 (續)

下表顯示根據簡化方法已就貿易應收款項確認之全期預期信貸虧損變動：

	全期預期 信貸虧損 (並無信貸 減值) 人民幣千元	全期預期 信貸虧損 (信貸減值) 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2022年1月1日	26,382	4,150	30,532
—減值虧損 (扣除撥回)	140,638	—	140,638
於2022年12月31日	167,020	4,150	171,170
—轉撥至信貸減值	(165,972)	165,972	—
—減值虧損 (扣除撥回)	1,492	239,625	241,117
於2023年12月31日	2,540	409,747	412,287

下表顯示已就其他應收款項確認的虧損撥備對賬：

	12個月預期 信貸虧損 人民幣千元
於2022年1月1日	61,207
—已確認的減值虧損	4,550
於2022年12月31日	65,757
—已確認的減值虧損	95,549
於2023年12月31日	161,306

30. 金融工具 (續)

B. 金融風險管理目標及政策 (續)

流動性風險

在管理流動性風險方面，本集團監察並維持管理層視為足以為本集團的經營提供資金的現金及現金等價物水平，並減低現金流量波動的影響。本集團定期檢討其主要資金狀況以確保擁有足夠財務資源履行財務責任。

以下為本集團所持金融負債的到期日分析 (基於未貼現餘下合約責任)：

	加權 平均利率 %	按要求或 1年內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	超過5年 人民幣千元	未貼現 結餘總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於2023年12月31日							
非衍生金融負債							
貿易及其他應付款項	-	217,488	-	-	-	217,488	217,488
應付股息	-	20,950	-	-	-	20,950	20,950
租賃負債	6	5,158	6,126	9,513	-	20,797	18,768
		243,596	6,126	9,513	-	259,235	257,206
於2022年12月31日							
非衍生金融負債							
貿易及其他應付款項	-	210,477	-	-	-	210,477	210,477
應付股息	-	20,950	-	-	-	20,950	20,950
租賃負債	6	4,826	5,444	15,639	-	25,909	22,655
		236,253	5,444	15,639	-	257,336	254,082

30. 金融工具 (續)

C. 金融工具的公平值計量

按經常性基準以公平值計量的本集團金融資產及金融負債的公平值

金融資產	於12月31日的公平值		公平值 等級	估值技術及 關鍵輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	不可觀察輸入數據與 公平值的關係
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元				
按公平值計入損益的 金融資產：						
— 上市股本投資	756	3,479	第1級	在活躍市場的報價	不適用	不適用
— 無報價基金投資	39,300	-	第2級	基金管理人發佈的資產 淨值投資	不適用	不適用
— 結構性存款 (附註i)	335,946	456,171	第3級	使用貼現現金流量法/ 預期回報率	預期回報率介乎1.68% 至4.75% (2022年： 2.2%至4.28%)	預期回報越高，公平值 越高，反之亦然
— 電影金融投資 (附註ii)	45,569	54,974	第3級	使用貼現現金流量法/ 預期回報率	預期回報率為30% (2022年：3.3%至 30%)	預期回報越高，公平值 越高，反之亦然

附註：

- 結構性存款並無在活躍市場中交易，且並無可觀察市場數據。結構性存款約人民幣335,946,000元 (2022年：人民幣456,171,000元) 已根據預期回報率使用貼現現金流量法進行估值。於2023年12月31日，倘估計回報率增加/減少10% (2022年：10%)，而其他變量保持不變，則結構性存款的總賬面值將分別增加/減少人民幣54,000元/人民幣54,000元 (2022年：人民幣68,000元/人民幣68,000元)。
- 按公平值計量的電影金融投資並不符合僅支付本金及利息的條件。電影製作投資約人民幣45,569,000元 (2022年：人民幣54,974,000元) 乃根據貼現現金流量法使用預期回報率30% (2022年：3.3%至30%) 釐定。於2023年12月31日，倘預期回報率增加/減少10% (2022年：10%)，則電影製作投資的總賬面值將分別增加/減少人民幣932,000元/人民幣932,000元 (2022年：人民幣1,274,000元/人民幣1,274,000元)。

年內，第1級與第2級之間並無轉撥。

30. 金融工具 (續)

C. 金融工具的公平值計量 (續)

按第3級公平值計量的金融資產的對賬

下表載列於兩個年度第3級計量的對賬：

	按公平值計入 損益的金融資產 人民幣千元	按公平值計入 損益的金融負債 人民幣千元
於2022年1月1日	628,223	(56,000)
購買	1,355,000	–
贖回	(1,479,450)	–
損益內收益	7,372	–
終止確認或然代價	–	56,000
於2022年12月31日	511,145	–
購買	1,515,264	–
贖回	(1,645,886)	–
損益內收益	992	–
於2023年12月31日	381,515	–

31. 資本承擔

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
就收購物業及設備已訂約但並未於綜合財務報表 撥備的資本開支	5,043	193,991

32. 退休福利計劃

中國附屬公司的僱員均是由中國政府運作的國家管理退休福利計劃的成員。本集團須向退休福利計劃繳納由各當地政府機關確定的薪酬成本的特定比例，以向福利提供資金。本集團就退休福利計劃負有的唯一義務是做出計劃下的規定供款。

本集團亦為所有香港僱員執行強制性公積金計劃。計劃的資產由受託人監管並與本集團的資產分開。本集團按相關薪酬成本的特定比例向該計劃供款，而僱員亦須按計劃繳納相等供款。

本集團於兩個年度就退休福利計劃支付的供款金額於附註11及13中披露。

33. 融資活動所產生的負債對賬

下表詳列本集團自融資活動產生的負債變動，包括現金及非現金變動。自融資活動產生的負債為於本集團綜合現金流量表分類或將分類為融資活動所得現金流量的現金流量或未來現金流量。

	租賃負債 人民幣千元	應付股息 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年1月1日	–	20,950	20,950
融資現金流量	(3,545)	(174,616)	(178,161)
已宣派股息	–	174,616	174,616
訂立新租賃	24,922	–	24,922
利息開支	3,012	–	3,012
轉至與分類為持作待售的資產相關的負債	202,608	–	202,608
出售一間附屬公司	(204,342)	–	(204,342)
於2022年12月31日	22,655	20,950	43,605
融資現金流量	(5,684)	(45,546)	(51,230)
已宣派股息	–	45,546	45,546
訂立新租賃	2,981	–	2,981
終止租賃	(2,511)	–	(2,511)
利息開支	1,327	–	1,327
於2023年12月31日	18,768	20,950	39,718

34. 關聯方交易

(i) 除綜合財務報表其他附註所披露者外，本集團與關聯方的非貿易結餘如下：

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
應付非控股股東的股息	20,950	20,950

(ii) 主要管理人員薪酬

本公司董事及本集團其他主要管理人員的薪酬如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
短期僱員福利	5,581	4,779
離職後福利	101	99
	5,682	4,878

35. 本公司主要附屬公司詳情

附屬公司的一般資料

於報告期末直接或間接持有的附屬公司的詳情載列如下：

附屬公司名稱	成立／註冊成立所在地點／國家及日期／法人類別	已發行及已繳足股份／註冊資本	本集團應佔股本於12月31日		主要活動及經營國家
			2023年 %	2022年 %	
直接擁有					
Cathay Media Group (BVI) Inc.	2017年1月12日 英屬處女群島 有限責任公司	50,000美元	100	100	投資控股
間接擁有					
華夏視聽傳媒集團(香港)有限公司	2017年1月27日 香港 有限責任公司	1港元	100	100	投資控股
南京碧城	2019年7月29日 中國 有限責任公司	人民幣350,000,000元	100	100	投資控股及諮詢
東陽華夏視聽文化諮詢有限公司 (「東陽華夏」)	2019年8月15日 中國 有限責任公司	人民幣10,000,000元	100	100	投資控股及諮詢
根據契約安排間接擁有及控制					
南京藍籌	2017年10月26日 中國 有限責任公司	人民幣10,000,000元	100	100	投資控股
南京美亞	2003年1月30日 中國 有限責任公司	人民幣150,000,000元	91	91	投資控股
我校	2014年6月16日 中國 有限責任公司	人民幣150,000,000元	91	91	高等及職業教育
東陽華夏視聽	2019年6月18日 中國 有限責任公司	人民幣10,000,000元	100	100	投資控股以及電視劇及電影製作
華夏視聽環球	2005年12月27日 中國 有限責任公司	人民幣61,302,678元	91	91	電視劇及電影製作
華夏珍選	2001年12月11日 中國 有限責任公司	人民幣3,000,000元	100	100	直播電商
華夏互娛	2022年8月4日 中國 有限責任公司	人民幣1,500,000元	70	100	直播電商及藝人經紀

35. 本公司主要附屬公司詳情 (續)

擁有重大非控股權益的非全資附屬公司的詳情

下表列示擁有重大非控股權益的本集團非全資附屬公司的詳情：

附屬公司名稱	註冊成立地點及 主要營業地點	非控股權益所持所有權		分配予非控股權益的利潤		累計非控股權益	
		權益及投票權比例		2023年	2022年	2023年	2022年
		2023年	2022年	2023年	2022年	2023年	2022年
南京美亞及其附屬公司	中國	9%	9%	16,683	26,386	201,707	185,024

有關擁有重大非控股權益的本集團各附屬公司的財務資料概要載列如下。以下財務資料概要指集團內對銷前的金額。

南京美亞及其附屬公司

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
流動資產	1,295,896	1,366,036
非流動資產	1,655,799	1,178,581
流動負債	(566,084)	(489,475)
非流動負債	(14,948)	(19,853)
本公司擁有人應佔權益	2,168,956	1,850,265
南京美亞及其附屬公司的非控股權益	201,707	185,024

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
收入	586,533	558,801
開支	(401,159)	(265,619)
本公司擁有人應佔利潤及全面收益總額	168,691	266,796
南京美亞及其附屬公司的非控股權益應佔利潤及全面收益總額	16,683	26,386
年內利潤及全面收益總額	185,374	293,182
經營活動產生的現金流量淨額	261,788	177,669
投資活動產生的現金流量淨額	23,604	24,284
融資活動所用的現金流量淨額	(5,684)	(2,844)
現金流量淨額	279,708	199,109

36. 或然負債

三名獨立原告於中國法院向我校提起訴訟。原告索賠總金額約為人民幣105,784,000元，另加與可變校園建設成本相關的訴訟費及律師費。直至綜合財務報表日期，中國法院尚未作出正式判決。

在徵詢獨立法律意見後，本公司董事認為結果及最終付款金額（如有）並不確定，故於截至2023年12月31日止年度並未計提撥備。

37. 本公司的財務狀況表及儲備

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
非流動資產		
於附屬公司的投資	1,784,989	1,942,675
物業及設備	13	13
	1,785,002	1,942,688
流動資產		
預付款項及其他應收款項	360	354
應收附屬公司款項	167,329	20,328
現金及現金等價物	9,106	10,337
	176,795	31,019
流動負債		
其他應付款項	22	33
流動資產淨額	176,773	30,986
淨資產	1,961,775	1,973,674
資本及儲備		
股本 (附註27)	117	117
儲備	1,961,658	1,973,557
總權益	1,961,775	1,973,674

37. 本公司的財務狀況表及儲備 (續)

本公司的儲備變動

	股份 激勵計劃		資本儲備	換算儲備	以股份 為基礎的		總計
	所持股份	股份溢價			付款儲備	累計虧損	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	(34,778)	1,052,889	1,208,202	(216,973)	-	(11,928)	1,997,412
年內虧損	-	-	-	-	-	(8,361)	(8,361)
年內其他全面收益	-	-	-	185,058	-	-	185,058
年內全面收益 (開支) 總額	-	-	-	185,058	-	(8,361)	176,697
購買股份激勵計劃項下股份 (附註28)	(17,633)	-	-	-	-	-	(17,633)
股份購回及註銷 (附註27)	-	(8,255)	-	-	-	-	(8,255)
股份購回及註銷應佔交易成本	-	(48)	-	-	-	-	(48)
確認為分派的股息 (附註14)	-	(174,616)	-	-	-	-	(174,616)
於2022年12月31日	(52,411)	869,970	1,208,202	(31,915)	-	(20,289)	1,973,557
年內虧損	-	-	-	-	-	(6,974)	(6,974)
年內其他全面收益	-	-	-	39,417	-	-	39,417
年內全面收益 (開支) 總額	-	-	-	39,417	-	(6,974)	32,443
購買股份激勵計劃項下股份 (附註28)	-	-	-	-	-	-	-
確認以權益結算以股份為基礎的 付款 (附註28)	-	-	-	-	1,204	-	1,204
確認為分派的股息 (附註14)	-	(45,546)	-	-	-	-	(45,546)
於2023年12月31日	(52,411)	824,424	1,208,202	7,502	1,204	(27,263)	1,961,658

財務概要

本集團於最近五個財政年度的經審核業績以及資產及負債概要載列如下：

	截至12月31日止年度				
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
收入	747,186	789,743	578,051	656,815	759,040
收入成本	(374,361)	(436,505)	(301,879)	(339,614)	(481,242)
毛利	372,825	353,238	276,172	317,201	277,798
除稅前利潤(虧損)	240,331	371,468	140,258	96,047	(181,229)
來自持續經營業務的利潤(虧損)	194,517	337,140	125,496	78,213	(181,067)
來自終止經營業務的(虧損)利潤	-	-	(53,674)	43,710	-
年內利潤(虧損)	194,517	337,140	71,822	121,923	(181,067)

	於12月31日				
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
非流動資產	680,337	728,276	1,121,473	1,219,638	1,414,400
流動資產	1,088,419	2,705,885	2,582,029	2,005,334	1,663,797
流動負債	358,442	557,714	964,326	562,699	647,285
流動資產淨額	729,977	2,148,171	1,617,703	1,442,635	1,016,512
資產總值減流動負債	1,410,314	2,876,447	2,739,176	2,662,273	2,430,912
非流動負債	33,561	1,263	24,103	19,853	14,948
淨資產	1,376,753	2,875,184	2,715,073	2,642,420	2,415,964
總權益	1,376,753	2,875,184	2,715,073	2,642,420	2,415,964

「組織章程細則」	指	本公司之組織章程細則 (經不時修訂)
「董事會」	指	董事會
「中國」	指	中華人民共和國
「公司條例」	指	香港法例第622章《公司條例》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「本公司」	指	華夏視聽教育集團，一家於2017年1月4日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限責任公司
「綜合聯屬實體」	指	東陽華夏、南京藍籌及其附屬公司及聯屬實體，其財務賬目根據契約安排作為本公司附屬公司的財務賬目予以合併及列賬
「契約安排」	指	由(其中包括)外商獨資企業、境內控股公司及登記股東訂立的一系列契約安排，詳情見「契約安排」一節
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義，且除非文義另有所指，即指蒲先生、Cathay Media Holding Inc.及Winning Global Ventures Limited
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載企業管治守則 (經不時修訂)
「我校」或「旗下大學」	指	南京傳媒學院 (拼音：Nanjing Chuanmei Xueyuan，前稱為中國傳媒大學南廣學院)，於2005年1月31日取得民辦非企業單位登記證書
「董事」	指	本公司董事
「東陽華夏」	指	東陽華夏視聽影視文化有限公司，一家於2019年6月18日在中國成立的公司，且為本公司的綜合聯屬實體
「本集團」或「我們」	指	本公司、其附屬公司及不時的綜合聯屬實體 (其財務業績根據契約安排作為本公司附屬公司予以合併及列賬)，及 (就本公司成為其現有附屬公司的控股公司前的期間而言) 在相關時間為本公司附屬公司的附屬公司
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「香港財務報告準則」	指	香港財務報告準則

釋義

「華夏視聽」	指	華夏視聽環球傳媒(北京)股份有限公司，一家於2005年12月27日在中國成立的公司，為本公司的綜合聯屬實體
「華夏珍選」	指	北京華夏珍選文化傳播有限公司(前稱北京華夏互娛文化傳播有限公司及北京華夏視聽在線文化發展有限公司)，一家於2001年12月11日在中國成立的公司，為本公司的綜合聯屬實體
「上市」	指	股份於主板上市
「上市日期」	指	2020年7月15日，股份於聯交所上市日期
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「主板」	指	聯交所運營的證券交易所(不包括期權市場)，獨立於聯交所GEM並與其並行運作
「標準守則」	指	上市規則附錄C3所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則
「蒲先生」	指	我們的創始人、執行董事、首席執行官、董事會董事長兼控股股東蒲樹林先生
「南京藍籌」	指	南京藍籌企業管理有限公司，一家於2017年10月26日在中國成立的公司，且為綜合聯屬實體
「南京美亞」	指	南京美亞教育投資有限公司，一家於2003年1月30日在中國成立的公司，且為綜合聯屬實體
「境內控股公司」	指	東陽華夏及南京藍籌
「奧林匹克學院」	指	南京體育學院奧林匹克學院
「首次公開發售後股份獎勵計劃」	指	本公司於2020年6月22日批准及採納的自上市起生效的首次公開發售後股份獎勵計劃
「首次公開發售後購股權計劃」	指	本公司於2020年6月22日批准及採納的自上市起生效的首次公開發售後購股權計劃

「中國法律顧問」	指	通商律師事務所
「招股章程」	指	本公司日期為2020年6月30日的招股章程
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣元
「登記股東」	指	境內控股公司的登記股東，即蒲先生及劉暢先生
「報告期」	指	截至2023年12月31日止年度
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例（經不時修訂、補充或以其他方式修改）
「股東」	指	股份持有人
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.00001美元的普通股
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有公司條例第15條所賦予的涵義
「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、屬地及所有受其司法管轄權管轄的地區
「美元」	指	美國的法定貨幣美元
「外商獨資企業」	指	外商獨資教育企業及外商獨資製作企業的統稱
「外商獨資教育企業」	指	碧城藝術諮詢（南京）有限公司，一家於2019年7月29日在中國成立的公司，且為本公司的全資附屬公司
「外商獨資製作企業」	指	東陽華夏視聽文化諮詢有限公司，一家於2019年8月15日在中國成立的公司，且為本公司的全資附屬公司
「%」	指	百分比