

Values Cultural Investment Limited 新石文化投資有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)
股份代號：1740

2024 年 報



目錄

公司資料	2
主席報告	4
管理層討論及分析	5
董事及高級管理層	15
企業管治報告	21
環境、社會及管治報告	39
董事會報告	55
獨立核數師報告	70
經審核財務報表	
綜合損益表	76
綜合全面收益表	77
綜合財務狀況表	78
綜合權益變動表	80
綜合現金流量表	81
財務報表附註	83
五年概要	144

公司資料

董事會

執行董事

劉乃岳先生 (主席)
蔡曉昕女士 (行政總裁)
劉佩瑤女士
李芳女士
曲國輝先生
劉鐵強先生

非執行董事

邵輝先生
沈毅女士 (自二零二四年九月二十三日起辭任)

獨立非執行董事

冼國明先生
鐘明山先生
徐宗政先生
劉京平女士

董事委員會

審核委員會

鐘明山先生 (主席)
冼國明先生
徐宗政先生

薪酬委員會

徐宗政先生 (主席)
鐘明山先生
冼國明先生

提名委員會

冼國明先生 (主席)
徐宗政先生
鐘明山先生

聯席公司秘書

歐陽銘賢先生
王海婷女士

授權代表

劉乃岳先生
歐陽銘賢先生

核數師

安永會計師事務所 (執業會計師)
註冊公眾利益實體核數師
香港鰂魚涌
英皇道979號
太古坊一座27樓

法律顧問

有關香港法律：
希仕廷律師行
香港
皇后大道中15號
置地廣場
告羅士打大廈11樓

有關中國法律：
北京德和衡律師事務所
中國北京市
朝陽區
建國門外大街2號
銀泰中心C座11-12樓

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
PO Box 2681
Grand Cayman
KY1-1111
Cayman Islands

香港總部及主要營業地點

香港北角
英皇道255號
國都廣場15樓1503室

主要股份過戶登記處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square, Hutchins Drive
PO Box 2681, Grand Cayman
KY1-1111, Cayman Islands

公司資料 (續)

香港股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔皇后大道東183號
合和中心17樓
1712-1716室

主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司
浙商銀行股份有限公司北京分行

股份代號

1740

公司網站

www.yuanshimedia.com

主席報告

各位股東：

本人謹代表新石文化投資有限公司（「**本公司**」）董事會（「**董事會**」）欣然向閣下提呈本公司、其附屬公司及綜合聯屬實體（統稱「**本集團**」）截至二零二四年十二月三十一日止年度的年度報告。

財務業績

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團錄得總收益約人民幣4.1百萬元，降幅約為93.4%，而截至二零二三年十二月三十一日止年度則約為人民幣62.9百萬元。有關收益的減少主要是由本集團由二零二四年一月一日至二零二四年十二月三十一日期間（「**報告期**」）電視台及網絡視頻平台採購預算收緊以及播出時間表延遲而引致的。毛損由截至二零二三年十二月三十一日止年度的毛損約人民幣61.1百萬元減少約36.3%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的毛損約人民幣38.9百萬元。本集團的虧損淨額由截至二零二三年十二月三十一日止年度的虧損淨額約人民幣99.4百萬元減少約1.1%至於報告期內的虧損淨額約人民幣98.3百萬元。虧損淨額主要是由於(i)報告期內電視台及網絡視頻平台採購預算收緊以及播出時間表延遲導致收益減少；(ii)經考慮諸多因素（如報告期內的行業發展、存貨貨齡及預期銷售）後相關資產的減值撥備增加；及(iii)由於報告期內貿易應收款項收回進度變慢，賬齡較長貿易應收款項增加，進而導致貿易應收款項減值增加。

前景

董事會認為，本集團所營運行業及業務環境的整體前景來年依然艱難，本集團將根據影視劇市場形勢和觀眾收視習慣的變化，適當調整業務重心，繼續探索電視劇及網劇製作及投資業務機遇。一方面，本集團將繼續發展及鞏固與電視台及網絡視頻平台的業務關係，通過評估和購買電視劇及網劇劇本，豐富本集團在該領域的項目儲備；另一方面，緊跟市場趨勢並把握市場上出現的新機遇不斷探索影視行業新的賽道，以期幫助本集團把握未來業務。

致謝

本人藉此謹代表董事會對本集團所有尊貴客戶、業務夥伴、聯繫人士及股東堅定不移的支持致以衷心謝意。此外，對於全體員工一直以來的奉獻精神及出色表現，本人謹此向所有員工致以由衷感謝。

劉乃岳

主席兼執行董事

香港，二零二五年三月二十八日

管理層討論及分析

業務回顧及前景

本集團主要從事以下業務：(i) 授出電視劇或網劇播放權許可；(ii) 以非執行製作人身份投資電視劇及網劇；及(iii) 擔任電視劇發行代理。鑒於網劇日趨流行，本集團亦正在擴展其網劇製作業務。

於報告期內，本集團錄得總收益約人民幣4.1百萬元，較去年同期約人民幣62.9百萬元減少約93.4%，當中，授出電視劇或網劇播放權許可的收益約為人民幣3.1百萬元，較去年同期約人民幣42.7百萬元減少約92.7%；來自以非執行製作人身份投資電視劇或網劇所收取的許可費淨額的收益約為人民幣1.0百萬元，較去年同期約人民幣14.9百萬元減少約93.4%；無版權份額投資網劇所收取的投資收入淨額的收益為零，而去年同期為約人民幣5.3百萬元。

有關收益的大幅減少主要是由本集團報告期電視台及網絡視頻平台採購預算收緊以及播出時間表延遲而引致的。本集團已在報告期錄得虧損淨額，主要是由於(i) 報告期內電視台及網絡視頻平台採購預算收緊以及播出時間表延遲導致收益減少；(ii) 經考慮諸多因素（如報告期內的行業發展、存貨貨齡及預期銷售）後相關資產的減值撥備增加；及(iii) 由於報告期內貿易應收款項收回進度變慢，賬齡較長貿易應收款項增加，進而導致貿易應收款項減值增加。

於報告期內，本集團繼續與電視台就一部自製電視劇的播放時間表進行磋商。就本集團作為非執行製作人進行投資的一部電視劇而言，該電視劇已於二零二四年四月完成拍攝，且於本報告日期本集團已就該電視劇取得政府批准。

管理層討論及分析 (續)

於報告期內，本集團擔任執行製作人或非執行製作人的若干部網劇已為本集團產生收益。合共六部網劇已於二零二四年四月、二零二五年一月、二零二五年二月及二零二五年三月播放。就本集團作為非執行製作人進行投資的另一部網劇而言，本集團繼續與網絡視頻平台就播放時間表進行磋商。於本報告日期，本集團亦已作為執行製作人投資兩部其他的新網劇。

就本集團擔任執行製作人的電影三部曲而言，本集團一直在與CCTV電影頻道就授權條款進行協商。

展望未來，由於市場及經濟不穩，我們預期市況仍然艱難。本集團對製作及投資電視劇及網劇業務保持警惕態度。本集團將密切監控市場狀況，尤其是與一線電視台及主要網絡視頻平台以及二三線電視台開展業務的機遇。本集團亦將在項目選擇及成本控制方面秉持審慎的財務管理方針，恢復更積極的業務經營方式並主要探索網劇及電視劇業務機遇。

財務回顧

收益

截至二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度，我們的所有收益均源自位於中國的客戶。下表載列我們於截至二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度按業務分部劃分的收益明細：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
客戶合約收益		
授出電視劇或網劇播放權許可	3,133	42,682
其他來源收益		
以非執行製作人身份投資電視劇或網劇所收取的許可費淨額	990	14,917
無版權份額投資網劇所收取的投資收入淨額	-	5,315
	4,123	62,914

我們的總收益由截至二零二三年十二月三十一日止年度的約人民幣62.9百萬元減少約93.4%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的約人民幣4.1百萬元，乃由報告期內電視台及網絡視頻平台採購預算收緊以及播出時間表延遲而引致的。

管理層討論及分析 (續)

按業務分部劃分的收益

(i) 授出電視劇或網劇播放權許可

授出電視劇或網劇播放權許可產生的收益由截至二零二三年十二月三十一日止年度的約人民幣42.7百萬元減少約92.7%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的約人民幣3.1百萬元，主要由於報告期間電視台及網絡視頻平台的採購預算收緊以及延遲播放時間表。

下表載列於截至二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度自授出本集團擔任執行製作人或外購版權（或播放權）的電視劇或網劇播放權許可產生的收益明細，以絕對金額及百分比列示：

	二零二四年		二零二三年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
擔任執行製作人	3,133	100.0	42,682	100.0
授出外購版權（或播放權）許可	-	-	-	-
	3,133	100.0	42,682	100.0

(ii) 以非執行製作人身份投資電視劇或網劇所收取的許可費淨額

截至二零二四年十二月三十一日止年度，我們主要自網劇《反騙警察》及《珠江人家》產生以非執行製作人身份投資電視劇或網劇所收取的許可費淨額。

(iii) 無版權份額投資網劇所收取的投資收入淨額

截至二零二四年十二月三十一日止年度，自無版權份額投資網劇所收取的投資收入淨額取得的收益為零，而去年同期為約人民幣5.3百萬元。

銷售成本

下表載列於截至二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度按業務分部劃分的銷售成本：

	二零二四年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元
授出電視劇或網劇播放權許可	34,540	86,820
以非執行製作人身份投資電視劇或網劇	8,484	37,190
	43,024	124,010

管理層討論及分析 (續)

我們的銷售成本由截至二零二三年十二月三十一日止年度的約人民幣124.0百萬元減少約65.3%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的約人民幣43.0百萬元，主要由於電視劇播放權許可成本減少及經考慮諸多因素（如行業發展、存貨貨齡及預期銷售）後存貨撇減增加。

授出電視劇或網劇播放權許可業務分部的銷售成本由截至二零二三年十二月三十一日止年度的約人民幣86.8百萬元減少約60.2%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的約人民幣34.5百萬元，主要由於電視劇播放權許可成本減少及存貨撇減增加。

以非執行製作人身份投資電視劇或網劇業務分部的銷售成本由截至二零二三年十二月三十一日止年度的約人民幣37.2百萬元減少約77.2%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的約人民幣8.5百萬元，主要原因為來自以非執行製作人身份投資電視劇、網劇及電影投資的收益下降。

毛利及毛利率

我們的毛損由截至二零二三年十二月三十一日止年度的毛損約人民幣61.1百萬元減少約36.3%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的毛損約人民幣38.9百萬元，主要由於報告期內，電視台及網絡視頻平台的採購預算收緊以及延遲播放時間表以及經考慮諸多因素（如行業發展、存貨貨齡及預期銷售）後相關資產減值撥備增加。

我們的毛損率由截至二零二三年十二月三十一日止年度的約(97.1%)增加至截至二零二四年十二月三十一日止年度的約(943.5%)。

下表載列於截至二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度按業務分部劃分的毛損及毛損率明細：

	二零二四年		二零二三年	
	人民幣千元	利潤率%	人民幣千元	利潤率%
授出電視劇或網劇播放權許可	(31,407)	(1,002.5)	(44,138)	(103.4)
以非執行製作人身份投資電視劇或 網劇所收取的許可費淨額	(7,494)	(757.0)	(22,273)	(149.3)
無版權份額投資網劇所收取的投資收入淨額	-	-	5,315	100.0
	(38,901)	(943.5)	(61,096)	(97.1)

管理層討論及分析 (續)

(i) 授出電視劇或網劇播放權許可

授出電視劇或網劇播放權許可分部的毛損率由截至二零二三年十二月三十一日止年度的約(103.4%)增加至截至二零二四年十二月三十一日止年度的約(1,002.5%)，主要由於電視劇播放權產生的收益下降。

下表載列於截至二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度授出電視劇或網劇播放權許可業務分部內我們擔任執行製作人或外購版權（或播放權）的電視劇或網劇的毛損及毛損率明細：

	二零二四年		二零二三年	
	人民幣千元	利潤率 %	人民幣千元	利潤率 %
擔任執行製作人	(31,407)	(1,002.5)	(44,138)	(103.4)
授出外購版權（或播放權）	-	-	-	-
	(31,407)	(1,002.5)	(44,138)	(103.4)

(ii) 以非執行製作人身份投資電視劇或網劇所收取的許可費淨額

以非執行製作人身份投資電視劇或網劇所收取的許可費淨額的毛損率由截至二零二三年十二月三十一日止年度的約(149.3%)增加至截至二零二四年十二月三十一日止年度的約(757.0%)，該增加主要由於以非執行製作人身份投資電視劇或網劇的收益減少。

(iii) 無版權份額投資網劇所收取的投資收入淨額

截至二零二三年十二月三十一日止年度，無版權份額投資網劇所收取的投資收入淨額的毛利率為100%，其主要由於《來自未來的你》的投資收入淨額。

其他收入及收益

下表載列於截至二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度的其他收入及收益明細：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
政府補助—與收入相關	436	894
銀行利息收入	42	45
其他	6	136
	484	1,075

管理層討論及分析 (續)

其他收入及收益由截至二零二三年十二月三十一日止年度的約人民幣1.1百萬元減少約55.0%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的約人民幣0.5百萬元，主要是由於政府補助減少。

銷售及分銷開支

下表載列於截至二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度的銷售及分銷開支明細：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
廣告及營銷開支	50	3,070
員工成本	1,072	1,087
酬酢及差旅開支	117	191
	1,239	4,348

銷售及分銷開支由截至二零二三年十二月三十一日止年度的約人民幣4.3百萬元減少約71.5%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的約人民幣1.2百萬元，主要原因為廣告及營銷開支減少。

行政開支

下表載列於截至二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度的行政開支明細：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
員工成本	5,431	5,374
酬酢及差旅開支	3,223	2,523
核數師酬金	1,343	1,313
專業服務開支	3,095	3,424
辦公室相關開支	1,582	1,533
其他	67	207
	14,741	14,374

行政開支由截至二零二三年十二月三十一日止年度的約人民幣14.4百萬元增加約2.6%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的約人民幣14.7百萬元，主要由於酬酢及差旅開支增加。

金融資產減值虧損

我們錄得金融資產減值虧損約人民幣31.0百萬元。確認減值撥備，乃主要由於於二零二四年十二月三十一日若干客戶長期未付貿易應收款項增加。

管理層討論及分析 (續)

融資成本

下表載列於截至二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度的融資成本明細：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
借貸利息	212	329
租賃負債利息	31	17
	243	346

所得稅開支

下表載列於截至二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度的所得稅開支主要組成部分：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
即期－中國內地年內計提	179	206
即期－過往年度超額撥備	-	76
年內稅項支出總額	179	282

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
除稅前虧損	(98,137)	(99,162)
按中國內地法定稅率25%計算的稅項	(24,534)	(24,791)
就過往期間即期稅項作出調整	-	76
其他司法管轄區稅率差異的影響	410	397
不可扣稅開支	1,648	717
一家聯營公司應佔虧損	577	286
未確認可扣減暫時差額及稅項虧損	22,078	23,597
按本集團實際稅率計算的稅項支出	179	282

管理層討論及分析 (續)

年內虧損及淨虧損率

由於前述因素，我們的虧損淨額由截至二零二三年十二月三十一日止年度的虧損約人民幣99.4百萬元減少約1.1%至截至二零二四年十二月三十一日止年度的虧損約人民幣98.3百萬元。淨虧損率由截至二零二三年十二月三十一日止年度的約負158.1%增加至截至二零二四年十二月三十一日止年度的約負2,384.6%。

末期股息

董事會並不建議本公司就截至二零二四年十二月三十一日止年度派付任何末期股息(二零二三年：無)。

資本架構、流動資金及財務資源

資本架構

於二零二四年十二月三十一日，本公司已發行股份數目為1,037,500,000股(二零二三年十二月三十一日：1,037,500,000股)。

流動資產淨值

於二零二四年十二月三十一日，本集團錄得流動資產淨值約人民幣80.2百萬元(二零二三年：人民幣172.1百萬元)。於二零二四年十二月三十一日，本集團的現金及銀行結餘為約人民幣20.7百萬元，較二零二三年十二月三十一日的約人民幣42.7百萬元減少約人民幣22.0百萬元。

關鍵財務比率

權益回報率

權益回報率由截至二零二三年十二月三十一日止年度的約(44.0%)減少至截至二零二四年十二月三十一日止年度的約(77.2%)。

總資產收益率

總資產收益率由截至二零二三年十二月三十一日止年度的約(39.3%)減少至截至二零二四年十二月三十一日止年度的約(64.5%)。

流動比率

本集團的流動比率由二零二三年十二月三十一日的約7.6倍減少至二零二四年十二月三十一日的約5.2倍。

資產負債比率

於二零二四年十二月三十一日，本集團的資產負債比率為0.98%(二零二三年：1.41%)。

管理層討論及分析（續）

資本開支

我們的資本開支主要包括購買電子設備、辦公室設備及租賃裝修的開支。

本集團截至二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度並無重大資本開支。

其他承擔

本集團於報告期末並無重大承擔（二零二三年十二月三十一日：73.0百萬）。

重大收購及出售

本集團於截至二零二四年十二月三十一日止年度概無任何重大收購及出售附屬公司、聯營公司或合營企業。

或然負債

於二零二四年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

重大訴訟

於本報告日期，本集團成員公司概無牽涉任何重大訴訟、仲裁或申索，而據董事所知，本集團成員公司概無尚未解決或受威脅的重大訴訟、仲裁或申索。

所持重大投資

於報告期內，本集團並無持有任何重大投資。

重大投資及資本資產的未來計劃

本集團於本報告日期並無任何有關重大投資及資本資產的即時計劃。

資產質押

於二零二四年十二月三十一日，本集團並無資產質押（二零二三年：無）。

外幣風險

截至二零二四年十二月三十一日止年度，所有收益均源自位於中國的客戶，並以人民幣計值。因此，本集團認為所承受的外幣波動風險基本上將視乎人民幣之匯率表現而定。截至二零二四年十二月三十一日止年度，我們並無採取任何長期合約、貨幣借款或其他方法對沖外幣風險。

管理層討論及分析 (續)

僱員及薪酬政策

於二零二四年十二月三十一日，本集團合共聘用22名（二零二三年：22名）全職僱員（董事除外），彼等全部位於中國。

本集團向僱員提供具競爭力的薪金、酌情花紅及其他獎勵。我們的招聘政策基於多項因素，包括要求員工具備的知識及經驗水平。本集團於員工初入職時提供入職培訓，其後視乎其職務提供定期在職培訓。此外，我們的政策亦包括按需求向員工提供培訓以增進其技術及行業知識。本集團認為此等措施有助提升員工生產力。根據中國法規要求，我們參加本地政府組織的多項僱員福利計劃，包括住房、退休及社會保險。本集團根據中國法律須按僱員薪金、花紅及若干津貼的指定百分比對僱員福利計劃（「**退休福利計劃**」）繳納供款，最高金額由本地政府不時規定。退休福利計劃的供款會即時歸屬。本集團與所有僱員訂立標準僱傭合約，當中載列薪酬及保密要求等條款。本集團認為，其與員工維持正面的工作關係。

本集團根據香港法例第485章《強制性公積金計劃條例》為受香港法例第57章《僱傭條例》管轄之司法管轄區受聘之僱員設立強制性公積金計劃（「**強積金計劃**」）。強積金計劃是由獨立受託人管理之定額供款退休計劃。根據強積金計劃，僱主及僱員各自均須按僱員有關收入之5%向強積金計劃作出供款，而每月有關收入之上限為30,000港元。強積金計劃供款即時歸屬。

強積金計劃及退休福利計劃下概無被沒收的供款可供本集團用於減少未來年度應付的供款。於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，並無未付強積金計劃及退休福利計劃之供款。

董事及高級管理層

執行董事

劉乃岳先生（「**劉先生**」），60歲，於二零一九年六月獲委任為董事以及於同月獲委任為董事會主席及獲調任為執行董事。劉先生亦為本公司主要股東之一。彼負責監察本集團整體管理、策略及業務規劃及就重大業務營運作出決定。劉先生為劉佩瑤女士的父親。劉先生自二零一三年十一月起加入本集團並擔任海寧原石文化傳媒股份有限公司（「**原石文化**」）董事，負責監督整體管理、營運及業務發展。劉先生亦為海寧泛寧影視策劃有限公司（「**海寧泛寧**」）的董事，其為本公司全資附屬公司。

劉先生於證券行業擁有約20年經驗。由一九九四年十月至一九九七年九月，彼於山東證券有限責任公司青島分行任職經理，該公司主要業務為證券交易。彼の職責及職務為管理日常營運。由二零零零年九月至二零零四年九月，彼為天同證券有限公司東北總部的總經理，該公司主要業務為證券交易。彼の職責及責任為管理中國東北區的公司業務，劉先生其後於二零零四年九月轉職至健橋證券股份有限公司。由二零零四年九月至二零零七年六月，彼為健橋證券股份有限公司的副總裁，該公司主要業務為證券交易。彼の職責及職務為主管財務資產管理及法律部門。由二零零七年十一月至二零一一年八月，彼為青島富和投資有限公司（「**青島富和**」）的投資顧問，該公司主要業務為投資業務。彼の職責及職務為評估及分析投資項目。加入本集團前，彼自二零一一年九月至二零一三年九月於蘇州福納文化科技股份有限公司任職，該公司主要業務為電影及電視劇製作及發行，其最後職位為副總裁。

劉先生於一九八五年七月取得位於中國遼寧的東北工學院的管理工程學士學位。彼亦分別於一九九一年六月及二零零二年六月取得南開大學的經濟學碩士學位及經濟學博士學位。

董事及高級管理層 (續)

蔡曉昕女士 (「**蔡女士**」)，48歲，於二零二一年八月獲委任為本集團行政總裁兼海寧泛寧總經理，並於二零二二年六月獲委任為執行董事。彼負責監督日常管理及運作，於法律及資本市場行業擁有逾20年經驗。蔡女士於一九九九年至二零零三年擔任廣東省深圳市人民檢察院法院書記員。蔡女士繼續在中國證監會任職發展彼的事業，並於二零零四年至二零零八年被分配至中國證監會深圳監管局擔任申請審查員。蔡女士隨後於二零零八年至二零一三年在安信證券股份有限公司擔任合規部總經理、風險控制部總經理及人力資源部總經理。蔡女士於二零一三年至二零一六年擔任方正證券承銷保薦有限責任公司 (前稱中國民族證券有限責任公司) 合規總監及首席風險控制官。當前，蔡女士擔任穗甬控股有限公司 (「**穗甬控股**」) 總裁及深圳穗甬匯智投資管理有限公司董事長。

蔡女士於一九九九年獲得中國政法大學法學學士學位，並於二零零三年獲得北京大學法學碩士學位。彼亦於二零一九年獲得長江商學院高級工商管理碩士(EMBA)學位。

劉佩瑤女士 (「**劉女士**」)，32歲，於二零一九年三月獲委任為董事，並於二零一九年六月獲調任為執行董事。彼負責監察本集團的財政事務及協助整體管理和營運。劉女士為劉先生的女兒。

劉女士自二零一五年六月加入本集團並擔任原石文化的董事，負責監察財政事務及協助整體管理。此外，自二零一九年三月及二零一九年四月起，劉女士亦分別為本公司兩間全資附屬公司YS Cultural Investment Limited (「**YS文化**」) 及泛泰文化有限公司的董事及經理。

劉女士於二零一四年十二月獲美國密西根州立大學頒授金融學學士學位。

李芳女士 (「**李女士**」)，43歲，於二零一九年六月獲委任為董事，以及於同月獲調任為執行董事。彼負責本集團的製作項目策劃及管理。

李女士自二零一四年二月加入本集團並擔任原石文化的副總經理，其後於二零一九年六月獲委任為董事兼原石文化的董事。加入本集團前，李女士自二零零七年四月至二零一四年四月於蘇州福納文化科技股份有限公司任職項目策劃中心副總經理，該公司的主要業務為電影及電視劇製作及發行。彼之職務及職責為部門項目策劃。

李女士於二零零四年七月取得位於中國南京的南京師範大學漢語言文學學士學位，並於二零零七年六月取得同一所大學的電影製作碩士學位。李女士於二零二零年七月於南京師範大學獲得戲劇與影視研究博士學位。

董事及高級管理層 (續)

曲國輝先生 (「**曲先生**」)，53歲，於二零二零年六月獲委任為執行董事。曲先生於中國多間證券公司擔任不同職位，擁有豐富經驗。

曲先生持有北京大學經濟學學士學位及工商管理碩士學位。

劉鐵強先生 (「**劉先生**」)，46歲，於二零二三年四月獲委任為執行董事。劉先生擁有中國律師資格及註冊會計師資格，並於資本市場及企業融資行業擁有逾18年經驗。自二零零六年十月起至今，劉先生於中國多家投資銀行擔任管理職務。

劉先生於二零零一年獲得吉林大學經濟學學士學位，並於二零零八年獲得華東政法大學法學碩士學位。

非執行董事

邵輝先生 (「**邵先生**」)，46歲，於二零一九年三月獲委任為董事及於二零一九年六月獲調任為非執行董事。彼負責監督本集團整體管理及策略規劃。邵先生自二零一七年十月加入本集團並擔任原石文化的董事，負責監督整體管理。此外，邵先生自二零一九年三月起擔任YS文化的董事。

自一九九九年八月起至二零零四年九月，邵先生擔任杭州吉華化工有限公司 (主要業務為染料的研發生產和銷售) 的部門副主管。彼の職務及職責為管理本公司的採購、生產及銷售。自二零零四年十一月起至二零一一年十二月，彼擔任杭州吉華貿易有限公司 (主要業務為化學產品進出口) 總經理。彼の職務及職責為管理產品的採購和銷售。自二零零五年十二月起至今，彼擔任浙江吉華集團股份有限公司 (603980.SH) (其股份於上海證券交易所上市，主要業務為生產及銷售染料) 的董事及董事長。彼の職務及職責為公司重大事項的決策。

董事及高級管理層 (續)

獨立非執行董事

冼國明先生 (「冼先生」)，70歲，於二零一九年十二月獲委任為獨立非執行董事。彼為提名委員會主席，審核委員會及薪酬委員會成員。

冼先生於經濟及金融領域擁有逾38年經驗。自一九八五年七月至今，冼先生於南開大學經濟學院任職，期間彼於一九九一年十二月至一九九三年十二月擔任經濟學院的副教授，並自一九九三年十二月成為教授；彼於一九九三年十二月至二零零三年六月晉升及擔任南開大學國際經濟研究所副所長，其後成為所長，負責整體管理；自一九九九年十二月至今，彼擔任南開大學跨國公司研究中心主任，負責整體管理；自二零零零年三月至二零一三年十二月，彼擔任南開大學泰達學院院長；自二零零五年十二月至二零一三年十二月，彼擔任南開大學校長助理；自二零零六年十一月至二零二一年十二月，彼亦擔任中國世界經濟學會副會長；及自二零一零年十二月至二零二三年七月，彼亦擔任南開大學校學術委員會副主任。

冼先生於一九八二年一月獲位於中國天津的南開大學頒授經濟學學士學位。彼亦分別於一九八五年七月及一九九一年十二月獲南開大學頒授經濟學碩士學位及博士學位。

鐘明山先生 (「鐘先生」)，73歲，於二零一九年十二月獲委任為獨立非執行董事。彼為審核委員會主席，薪酬委員會及提名委員會成員。

鐘先生於會計及金融領域擁有逾30年經驗。自一九九零年三月至一九九五年六月，彼擔任山東青島會計師事務所副所長，其職務及職責為審核審計報告。自一九九五年六月至一九九九年九月，彼擔任青島市財政局駐廠員管理處副主任，其職務及職責為管理駐青島會計師，負責行政及業務工作。自一九九九年九月至二零零七年十月，彼擔任山東德盛會計師事務所的總會計師，其職務及職責為管理事務所的行政及業務工作。自二零零七年十月至二零一四年六月，彼擔任信永中和會計師事務所 (特殊普通合伙) 的合夥人，其職務及職責為管理青島分所的行政及業務工作。

鐘先生於一九八七年六月獲位於中國青島的青島建築工程學院頒授金融及會計專業文憑。自一九九二年二月起，鐘先生為中國註冊會計師協會的執業會計師。

董事及高級管理層 (續)

徐宗政先生 (「徐先生」)，51歲，於二零一九年十二月獲委任為獨立非執行董事。彼為薪酬委員會主席、提名委員會及審核委員會成員。

徐先生於電影及電視製作行業擁有約20年經驗。自二零零四年起，徐先生曾製作及執導逾20部作品，包括二零零六年的獲獎製作《那時花開》、二零一一年的《紅色黎明》、二零一七年的《凡人的品格》及二零一八年的《月嫂先生》。

徐先生於一九九八年七月在人民解放軍藝術學校取得表演藝術文憑。彼自二零一一年起成為中國聯合會電視劇導演委員會成員。

劉京平女士 (「劉京平女士」)，63歲，於二零二零年六月獲委任為獨立非執行董事。劉京平女士在中國電影及電視製作及投資行業經驗豐富。自二零一七年七月起，彼為北影陽光產業發展有限公司的行政總裁。自二零零五年三月至二零一七年六月，彼曾任北京國利華業國際文化傳媒有限公司的董事會主席。

劉京平女士取得首都經濟貿易大學工商管理碩士學位、亞洲(澳門)國際公開大學工商管理碩士學位、北京大學光華管理學院工商管理碩士學位及香港大學工商管理博士學位。

高級管理層

王海婷女士 (「王女士」)，36歲，本集團財務總監及其中一名聯席公司秘書 (「聯席公司秘書」)，負責監督本集團日常財務營運管理，包括本集團內部監控及公司秘書事務。

於二零一四年八月加入本集團前，王女士為百利四方智能電網科技有限公司 (主要業務為智能電子設備的研發、製造及銷售) 財務部副主管。王女士負責組織實施公司財務審計和稽核事務。

王女士於二零零九年六月獲湖南大學頒授國際經濟與貿易學士學位及於二零一二年六月獲位於中國天津的天津師範大學頒授國際經濟學碩士學位。

閻蓓女士 (「閻女士」)，40歲，原石文化的宣傳及營銷總監。彼於二零一四年二月加入本集團擔任上述職位，負責監察本集團的銷售，以及管理本集團的宣傳及營銷活動。

加入本集團前，閻女士於蘇州福納文化科技股份有限公司擔任發行部副總經理，該公司的主要業務為影視製作、引進、發行及影視文化開發。彼之職務及職責為電視劇宣傳、發行及市場營銷。

閻女士於二零零七年六月在中國武漢的武漢音樂學院取得傳媒與管理學士學位。

董事及高級管理層 (續)

聯席公司秘書

歐陽銘賢先生 (「**歐陽先生**」)，彼在審核、融資、公司秘書及會計方面擁有逾20年經驗。任職本公司前，歐陽先生曾於香港聯合交易所有限公司 (「**聯交所**」) GEM 及主板上市的多間公司擔任董事、公司秘書及財務總監。

王女士，有關王女士之履歷詳情，請參閱「董事及高級管理層—高級管理層」一節。

企業管治報告

董事會欣然提呈截至二零二四年十二月三十一日止年度本公司年報的企業管治報告。

企業管治常規

股份自上市日期起於聯交所上市。本集團致力維持高水平的企業管治，以維護本公司股東（「股東」）的權益並提升企業價值及問責性。本公司已採納聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄C1所載企業管治守則（「企業管治守則」）。本公司將繼續檢討及提升其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

本公司已採納企業管治守則的原則及守則條文作為本公司的企業管治常規依據，以讓股東評核，且企業管治守則自上市日期起即適用於本公司。除下文所披露者外，本公司於截至二零二四年十二月三十一日止年度及直至本報告日期一直遵守企業管治守則所載之所有適用守則條文。

企業管治守則之守則條文第C.1.6條

根據企業管治守則第C.1.6條，獨立非執行董事及非執行董事應出席本公司股東週年大會以對股東的意見有公正的了解。非執行董事邵輝先生、獨立非執行董事徐宗政先生、劉京平女士以及執行董事劉佩瑤女士及曲國輝先生因其他業務安排而未出席本公司於二零二四年五月三十日舉行的股東週年大會。

文化及價值觀

本集團內健康的企業文化對本集團實現其願景及策略至關重要。董事會有責任營造具備下列核心原則的企業文化，並確保本公司願景、價值觀及業務策略與其保持一致。

1. 誠信及行為守則

本集團致力於在我們所有的經營活動中維持高水準的商業道德及企業管治。董事、管理層及僱員均須以合法、合乎道德及負責任的態度行事，所需標準及準則均明確載於所有新員工的培訓資料中，並被納入本集團員工手冊（當中載有本集團行為守則）、反貪污政策及舉報政策等不同政策之中。我們不時進行培訓，以加強道德及誠信相關規定標準。

2. 承擔

本集團認為，致力於員工發展、工作場所安全及健康、多元化及可持續發展的文化使人們感到對本集團的使命有一種承擔及情感投入，為打造強大、高效的員工隊伍奠定基礎，從而可吸引、培養並挽留最優秀的人才，交付最優質的工程。此外，本公司業務發展及管理策略旨在實現長期、穩定及可持續增長，同時從環境、社會及管治方面進行審慎考慮。

企業管治報告 (續)

證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)，作為其董事買賣本公司證券時的行為準則。在向本公司全體董事作出特定查詢後，全體董事已確認彼等於截至二零二四年十二月三十一日止年度及直至本報告日期已嚴格遵守標準守則所載的必守準則。

本公司亦已制定一套其條款不遜於標準守則所訂標準的僱員進行證券交易的書面指引，以供可能掌握本公司未公開內幕消息的相關僱員遵照規定買賣本公司證券。

董事會

職責

董事會負責本集團的整體領導、監督本集團的戰略決定以及監察業務及表現。董事會授予本集團高級管理層本集團日常管理及營運的權力及職責。為監察本公司的特定事務範疇，董事會已設立三個董事會委員會，包括審核委員會、薪酬委員會及提名委員會(「**委員會**」)。董事會已授予董事會委員會載於其各自職權範圍的職責。

全體董事須確保彼等一直本著真誠、遵守適用法律及法規並符合本公司及其股東利益的方式履行職務。

董事會負責領導及控制本公司以及監督本集團的業務、戰略決定及表現，並集體負責指導及監管本公司的事務，推動其成功發展。

董事會直接及間接透過其委員會制定戰略並監督其實施、監督本集團的營運及財務表現，並確保建立健全的內部控制及風險管理制度，藉以為管理層提供引導及方向。

企業管治報告 (續)

組成

於本年報日期，董事會由十一名董事組成，六名為執行董事（包括劉乃岳先生（董事會主席）、蔡曉昕女士（本公司行政總裁）、劉佩瑤女士、李芳女士、曲國輝先生及劉鐵強先生），一名為非執行董事（邵輝先生）以及四名為獨立非執行董事（包括冼國明先生、鐘明山先生、徐宗政先生及劉京平女士）。截至二零二四年十二月三十一日止年度及直至本年報日期，董事會組成變動如下：

- 歐陽銘賢先生獲委任為劉乃岳先生（執行董事及董事會主席）的替代董事，自二零二四年五月二十四日起生效，以及終止擔任其替代董事，自本公司於二零二四年五月三十日舉行的股東週年大會結束時起生效；及
- 沈毅女士辭任非執行董事，自二零二四年九月二十三日起生效。

董事列表及其各自的履歷載於本年報「董事及高級管理層」一節。

除招股章程及本年報所披露者外，據董事會所深知，董事會成員之間概無任何關係（包括財務、業務、親屬或其他重大關係）。

董事會組成符合上市規則第3.10A條及第3.10條的規定，即獨立非執行董事的數目必須佔董事會至少三分之一，且至少其中一人具備合適專業資格或會計或相關財務管理專長。董事會相信執行董事與獨立非執行董事之間已取得合理平衡，並足以提供充分制衡，可保障股東和本集團利益。為確保獨立非執行董事可向董事會提供獨立觀點及意見，提名委員會及董事會每年基於與獨立非執行董事有關的所有相關因素評估其獨立性，其中包括：

- 履行其職責所需的品格、誠信、專業知識、經驗及穩定性；
- 對本公司事務投入的時間及精力；
- 對彼等的獨立角色及對董事會的堅定承諾；
- 就擔任獨立非執行董事申報利益衝突事項；
- 不參與本公司日常管理，亦不存在會影響其作出獨立判斷的任何關係或情況；及
- 主席在並無執行董事出席的情況下定期與獨立非執行董事會面。

就董事會性別多元化而言，本集團充分認識到性別多元化的重要性。於二零二四年十二月三十一日，董事會由十一名董事組成，其中包括四名女性董事。本集團已採取並將持續採取措施，推動及提升本公司各層級的性別多

企業管治報告 (續)

元化水平。在招聘中高層人員時，本集團亦將確保性別多元化原則，以建立女性高級管理人才儲備及潛在的董事會繼任梯隊。本集團的目標是參照持份者期望及國際及本地建議的最佳常規，維持性別多元化的適當平衡。

於二零二四年十二月三十一日，本集團僱員（包括高級管理層及董事）中男性約佔43.3%，女性約佔56.7%。本公司致力避免高級管理層出現單一性別構成，並將根據業務發展情況適時檢視高級管理層性別多元化水平。

本公司已接獲各獨立非執行董事的年度獨立性確認書。本公司認為全體獨立非執行董事均為遵照上市規則第3.13條所載獨立指引的獨立人士。

根據企業管治守則第二部C.2.1條守則條文，主席及行政總裁的角色應予以劃分，不應由同一名人士擔任。主席及行政總裁之間的職責分工應以書面形式清楚列明。本公司主席與行政總裁之間並無關聯，彼等之責任有明確區分，以確保權力和職權的平衡。劉乃岳先生目前擔任企業管治守則列明之董事會主席一職，負責本集團之整體策略規劃及發展，並致力領導董事會之有效運作。而蔡曉昕女士自二零二一年八月二十七日起已擔任行政總裁一職，在此之前，吳濤先生擔任行政總裁直至二零二一年八月二十六日。董事會認為此架構將提高本公司制定及推行策略的效益。

於報告期內，董事會主席與獨立非執行董事舉行了會議，其他執行董事及非執行董事未列席。

各執行董事均已與本公司訂立服務協議，自獲委任日期起初步為期三年，相關協議可由任何一方通過提前至少三個月或一個月發出書面通知予以終止，各執行董事須遵守協議所載終止條文並須根據本公司組織章程大綱及細則（「**組織章程細則**」）或不時生效的任何其他適用法律（規定其須離任）於本公司股東週年大會上退任及接受重選。

各非執行董事及獨立非執行董事已與本公司簽訂委任函，初步任期為三年。彼等的委任須受組織章程細則及上市規則項下董事退任及輪值條文的規限。

根據組織章程細則，於每屆股東週年大會上，當時為數三分之一的董事（或如董事人數並非三的倍數，則須為最接近但不少於三分之一之數目）須輪席退任，每位董事須至少每三年在股東週年大會上輪席退任一次，獲委任填補臨時空缺或作為現行董事會增補董事的任何新董事任期至本公司下屆股東週年大會為止，屆時合資格重選連任。

有關委任、重選及罷免董事的手續及程序載於組織章程細則。本公司提名委員會（「**提名委員會**」）負責審閱董事會組成、考慮及制定提名及委任董事的相關程序以及監察董事的委任及繼任計劃及評估獨立非執行董事的獨立性。

企業管治報告 (續)

培訓及持續專業發展

根據企業管治守則守則條文第C.1.4條，全體董事應參與持續專業發展，發展並更新其知識及技能，以確保其繼續在具備全面資訊及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。

每名新委任董事均已獲提供必要的入職培訓及資料，確保其對本公司營運及業務以及其於相關條例、法律、規則及法規的責任具有適當程度的了解。於上市前，各董事均已參與由本公司香港法律顧問提供有關公眾上市公司董事持續責任及職務的培訓課程。

全體董事已獲悉有關上市規則及其他適用監管規定的最新發展，確保遵守有關規定及提高彼等對良好企業管治常規的意識。此外，本公司將以持續形式，於有需要時為董事安排簡報及專業發展。

全體董事已確認，彼等於截至二零二四年十二月三十一日止年度已遵守企業管治守則守則條文第C.1.4條，全體董事已參與有關法規更新、董事責任及職責以及本集團業務的持續專業發展，內容包括有關法規更新的閱讀材料及／或出席座談會以發展專業技能。聯席公司秘書負責保存及更新董事培訓課程的記錄。

	閱讀監管規定之更新資料	出席與業務或董事職責有關之簡報／研討會／正式會議
執行董事		
劉乃岳	✓	✓
蔡曉昕	✓	✓
劉佩瑤	✓	✓
李芳	✓	✓
曲國輝	✓	✓
劉鐵強	✓	✓
非執行董事		
邵輝	✓	✓
沈毅 (自二零二四年九月二十三日起辭任)	✓	✓
獨立非執行董事		
冼國明	✓	✓
鐘明山	✓	✓
徐宗政	✓	✓
劉京平	✓	✓

企業管治報告 (續)

董事會會議及股東大會

本公司擬遵照企業管治守則守則條文第C.5.1條以約季度間隔於各財政年度召開至少四次常規董事會會議。所有定期董事會會議通知、會議議程及相關董事會文件均於會議舉行前至少14日派發予全體董事，以便彼等具備充足時間審閱有關文件。

董事會將於有需要時不時舉行其他董事會會議。全體董事將獲發合理通知，彼等亦可在議程中載入彼等認為合適的討論事項。

會議記錄由聯席公司秘書保存，並向全體董事或董事會委員會成員傳閱副本，以供參閱及記錄。與董事會決議案有利益衝突的董事均已放棄就該決議案表決。

聯席公司秘書負責記錄及保存所有董事會會議及董事委員會會議的會議記錄。根據企業管治守則第C.5.5條守則條文，董事會會議及董事委員會會議的會議記錄已充分記載董事會考慮的事項及已達成的決定詳情，包括董事提出的任何關注事項或所表達異議。董事會會議的會議記錄草擬本及最終定稿會於舉行董事會會議後合理時間內發送予全體董事，分別供彼等評論及作為記錄。

各董事會成員均可全面獲得聯席公司秘書的建議及服務，以確保董事會程序以及所有適用規則及規定獲得遵行，彼等亦可全面獲得董事會文件及相關資料，讓彼等能夠作出知情決定，並履行彼等的職務及職責。

董事會已制定程序以使董事能夠在適當情況下在合理要求後尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。

企業管治報告 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度，董事會舉行四次定期董事會會議，定期董事會會議之適當通知及董事會文件已根據組織章程細則以及企業管治守則在會議前送交全體董事。二零二四年之定期董事會會議的董事個別的出席詳情載列如下：

出席定期董事會會議次數／
舉行定期董事會會議次數

執行董事

劉乃岳	3/4
蔡曉昕	3/4
劉佩瑤	0/4
李芳	3/4
曲國輝	0/4
劉鐵強	1/4

非執行董事

邵輝	0/4
沈毅 (自二零二四年九月二十三日起辭任)	0/3

獨立非執行董事

冼國明	2/4
鐘明山	4/4
徐宗政	1/4
劉京平	1/4

於二零二四年五月三十日舉行的股東週年大會（「二零二四年股東週年大會」）上，就各獨立的事宜（包括重選董事）提出個別決議案。董事會主席及董事會審核委員會、提名委員會及薪酬委員會的主席及成員，以及安永會計師事務所的代表出席了二零二四年股東週年大會，以回答股東提問。於二零二四年股東週年大會上，二零二四年股東週年大會主席已解釋以投票方式進行表決的程序。

企業管治報告 (續)

二零二四年股東大會個別董事的出席情況：

二零二四年股東週年大會	
執行董事	
劉乃岳	✓ (附註)
蔡曉昕	✓
劉佩瑤	X
李芳	✓
曲國輝	X
劉鐵強	✓
歐陽銘賢 (劉乃岳之替代董事)	✓
非執行董事	
邵輝	X
沈毅 (自二零二四年九月二十三日起辭任)	✓
獨立非執行董事	
冼國明	✓
鍾明山	✓
徐宗政	X
劉京平	X

附註：

替代董事歐陽銘賢先生 (替代劉乃岳先生) 出席二零二四年股東週年大會。

企業管治職能

由於並無成立企業管治委員會，因此由董事會負責執行企業管治職能，例如制定及檢討本公司的政策、企業管治常規、為董事及高級管理層提供培訓及持續專業發展，確保本公司的政策及常規符合法律及監管規定等。

董事會就企業管治的主要職責及職能為：

- 制定及審閱本公司有關企業管治的政策及常規；及
- 審閱及監控董事的培訓及持續專業發展、本公司有關遵守法律及監管規定的政策及常規、適用於僱員及董事的行為守則以及本公司遵守企業管治守則的事宜。

企業管治報告 (續)

董事會於截至二零二四年十二月三十一日止年度及直至本年報日期期間已考慮下列企業管治事宜：

- 審閱本公司採納的政策及常規以及董事培訓等
- 審閱本集團持續關連交易年度上限的使用情況
- 審閱遵守企業管治守則的情況及企業管治報告的披露
- 審閱本公司及其附屬公司的風險管理及內部監控系統的有效性（如企業管治守則之守則條文第D.2.1條所載）

董事委員會

審核委員會

本公司於二零一九年十二月十二日根據董事會決議案成立本公司審核委員會（「**審核委員會**」），其書面職權範圍符合上市規則第3.22條及上市規則附錄C1所載的企業管治守則。

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，包括鐘明山先生、冼國明先生及徐宗政先生。鐘明山先生具備上市規則第3.10(2)條及第3.21條所規定的合適專業資格，擔任審核委員會主席。

審核委員會的主要職責為審核及監督財務申報程序、提名及監督外聘核數師以及監督本公司的風險管理、內部控制程序及內部監控程序的有效性。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，已舉行兩次審核委員會會議，以檢閱年度財務業績及報告、中期財務業績及報告及重大內部審核事宜，重新委任外部核數師及相關工作範圍及可持續關聯交易。

二零二四年審核委員會會議個別股東出席情況：

姓名	出席會議次數／舉行會議次數
冼國明	2/2
鐘明山	2/2
徐宗政	1/2

審核委員會亦檢討財務報告制度、合規程序、內部審核職能及風險管理制度及程序。董事會並無偏離審核委員會就挑選、委任、辭退或罷免外聘核數師所提供的任何建議。彼等亦審閱本公司及其附屬公司於財政年度的全年業績以及由外聘核數師所編製有關審核過程中的會計事項及重大發現的審核報告。彼等為僱員作出適當安排，讓員工可透過保密方式就財務報告、內部控制及其他事宜可能出現的不當行為提出疑問。審核委員會的書面職權範圍可於本公司及聯交所網站查閱。

薪酬委員會

本公司於二零一九年十二月十二日根據董事會決議案成立本公司薪酬委員會(「**薪酬委員會**」)，其書面職權範圍符合上市規則第3.26條及上市規則附錄C1所載的企業管治守則。於二零二二年十二月，本公司更新了其薪酬委員會的書面職權範圍(已自二零二三年一月一日起生效)，以擴充薪酬委員會之職責，納入審閱及/或批准上市規則第十七章所述有關股份計劃的事宜。薪酬委員會的最新職權範圍登載於聯交所及本公司網站。

薪酬委員會由三名獨立非執行董事組成，包括徐宗政先生、冼國明先生及鐘明山先生。徐宗政先生為薪酬委員會主席。

薪酬委員會的主要職責為就本公司全體董事及高級管理層的整體薪酬政策及架構向董事會提出建議，以及參考董事會的企業目標向董事會提出推薦建議以改善管理層的薪酬方案，確保概無董事會成員參與釐定其本身薪酬，評估執行董事的表現及批准執行董事服務合約的條款。薪酬委員會的書面職權範圍可於本公司及聯交所網站查閱。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，已舉行一次薪酬委員會會議，以考慮及向董事會建議本公司向董事及高層管理層支付的薪酬及其他福利以及其他相關事宜。於報告期內，概無有關本公司購股權計劃的重大事宜須經薪酬委員會審閱或批准。

二零二四年薪酬委員會會議個別董事的出席率：

姓名	出席會議次數/舉行會議次數
徐宗政	0/1
冼國明	1/1
鐘明山	1/1

董事薪酬乃參考個人資歷、經驗、責任、表現、本集團業績及市場常規釐定。

薪酬委員會已討論及檢討本公司董事及高級管理層的薪酬政策，以及就個別執行董事及高級管理層的薪酬待遇向董事會提供建議並履行企業管治守則之守則條文第E.1.2(c)條所載上述規定的職務。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本公司高級管理層成員(其履歷載於本年報第15頁至第20頁)按組別劃分的薪酬詳情載於本年報第114頁至第117頁。

企業管治報告 (續)

提名委員會

本公司於二零一九年十二月十二日根據董事會決議案成立提名委員會，其書面職權範圍符合上市規則附錄C1所載的企業管治守則。

提名委員會目前由三名獨立非執行董事組成，包括冼國明先生、鐘明山先生及徐宗政先生。冼國明先生為提名委員會主席。提名委員會的書面職權範圍於本公司及聯交所網站可供查閱。

提名委員會的主要職責為審核董事會的架構、規模及組成及我們的董事會多元化政策（「**董事會多元化政策**」）、物色合適且合資格擔任董事會成員的人士、評估獨立非執行董事的獨立性及就委任董事相關事宜向董事會提出建議。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，已舉行一次提名委員會會議，以檢討董事會的架構、規模及組成、評估獨立非執行董事的獨立性，檢討董事會多元化政策以及就重選退任董事向董事會提供建議。

二零二四年提名委員會會議個別董事的出席率：

姓名	出席會議次數／舉行會議次數
冼國明	1/1
徐宗政	0/1
鐘明山	1/1

提名委員會已進行年度審閱，經計及上市規則第3.13條所載的獨立指引後認為全體獨立非執行董事均為獨立人士。

以下載列提名委員會於二零二四年完成的工作概要：

- 就（其中包括）退任董事重選向董事會提出建議；
- 審閱董事會多元化政策；
- 審閱提名政策；
- 就獨立非執行董事的獨立性進行年度審核；及
- 審閱董事會的組成及架構。

考慮提名委任及／或重新委任董事時，提名委員會已對相關候選人進行評估，以其誠信、經驗、技能、專業資格、獨立思想及所能付出的時間等作為標準，並向董事會提出建議以獲批准。

企業管治報告 (續)

根據本公司之組織章程細則，董事會有權不時及隨時委任任何人士出任董事，以填補臨時空缺或作為新增董事會成員。獲董事會委任以填補臨時空缺或作為現行董事會增補董事的任何董事任職至本公司下屆股東週年大會舉行為止，並可膺選連任。

根據本公司之組織章程細則，於每屆股東週年大會上，當時為數三分之一的董事（或如董事人數並非三(3)的倍數，則須為最接近但不少於三分之一的數目）須輪席退任，惟每位董事須至少每三年在股東週年大會上輪席退任一次。退任董事有資格膺選連任及於其退任的大會上整個會議期間繼續擔任董事。輪席退任的董事包括（就確定輪席退任董事的數目而言為必要）願意退任且不再膺選連任的任何董事。在決定輪席退任的特定董事或董事數目時，任何根據本細則第83(3)條獲董事會委任的董事不應被考慮在內。因此，提名委員會亦提名並由董事會推薦劉佩瑤女士、徐宗政先生、蔡曉昕女士及劉鐵強先生於二零二五年股東週年大會上輪值退任，彼等符合資格並願意接受本公司股東重選為董事。

提名政策

在評估及挑選任何候選人擔任董事時，提名委員會將考慮下列準則：（其中包括）品格與誠信、資格（文化及教育背景、專業資格、技能、知識及經驗以及董事會成員多元化政策所提述的多元化因素）、候選人在資格、技能、經驗、獨立性及多元化方面可為董事會帶來的任何潛在貢獻以及是否願意及是否能夠投放足夠時間履行身為董事會成員及／或擔任董事會轄下委員會的委員的職責。

提名委員會及／或董事會在收到委任新董事的建議及候選人的個人資料（或相關詳情）後，依據上述準則評估該候選人，以決定該候選人是否合資格擔任董事。提名委員會隨後應就委任合適人選擔任董事一事向董事會提出建議，並應根據本公司的需要及每位候選人的證明審查排列他們的優先次序（如適用）。

董事會多元化政策

董事會已採納董事會多元化政策，旨在列明實現董事會多元化的方針。本公司明白及擁護以多元化董事會提升績效質素裨益。本公司冀透過考慮多個因素（包括但不限於專業經驗、技能、知識、性別、年齡、文化及教育背景、種族及服務年限）以實現董事會多元化。所有董事會成員的委任均以用人唯才為原則，同時顧及成員多元化。本公司致力確保董事會成員就支持執行業務策略所需技能、經驗及多元化觀點達致適當平衡。提名委員會將每年審閱董事會多元化政策以確保董事會多元化政策行之有效。

企業管治報告 (續)

薪酬政策

董事及高級行政人員的薪酬乃參考本集團經營業務所在地理位置相關競爭對手的標準、個人事業發展、本集團經營業務所在地理位置的經濟趨勢、認可經驗、角色貢獻、本集團表現及個人表現而釐定。

年內，董事袍金及已付或應付董事的所有其他酬金按個人及列名基準載於綜合財務報表附註8。

聯席公司秘書

本公司已委任歐陽先生為其中一名聯席公司秘書，彼為外部秘書服務供應商代表。就公司秘書事務與歐陽先生聯絡的主要聯絡人為本集團財務總監及聯席公司秘書之一的王女士。為加強董事之間以及本公司股東與管理層之間的有效溝通及維持良好企業管治，本公司於二零二零年四月九日已委任王女士為聯席公司秘書之一，以協助歐陽先生履行其作為聯席公司秘書的職責。聯席公司秘書的職責是確保董事之間以及本公司股東與管理層之間的信息流通及溝通有效。聯席公司秘書亦負責就管治事宜向董事會提供意見。全體董事可向聯席公司秘書獲取意見及服務。截至二零二四年十二月三十一日止年度，歐陽先生及王女士確認，彼等各自己根據上市規則第3.29條參與不少於15小時的相關專業培訓。

員工多元化

於二零二四年十二月三十一日，本公司由十七名女性僱員及十三名男性全職僱員組成。本公司將繼續保持至少一名女性僱員。

核數師酬金

本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度之綜合財務報表已由安永會計師事務所（執業會計師）審核。截至二零二四年十二月三十一日止年度本公司應付安永會計師事務所的服務費約為人民幣1.3百萬元。

所提供服務	應付費用 (人民幣)
審核服務	1,300,000
非審核服務	-
總計	<u>1,300,000</u>

企業管治報告 (續)

董事對財務報表的責任

董事知悉彼等對編製本公司及其附屬公司截至二零二四年十二月三十一日止財政年度的財務報表的責任。

董事負責監督本公司及其附屬公司財務報表的編製，以確保有關財務報表可真實公平地反映本集團的事務狀況，並符合相關法定及監管規定以及適用會計準則。

截至二零二四年十二月三十一日止年度本公司及其附屬公司的綜合財務報表已由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審計。無保留意見的核數師報告載於第70至75頁。截至二零二四年十二月三十一日止年度本公司及其附屬公司的財務報表亦已由審核委員會審閱。

股息政策

本公司已採納股息政策，而該股息政策並無任何預先釐定的股息派付率。考慮派付任何股息時，董事會將考慮本集團的實際及預期財務表現、本公司及本集團各成員公司的保留溢利和可分派儲備、本集團的債務比率、股本回報率及相關財務契約、本集團債務人或其他合約限制可能施加的股息支付的任何限制、本集團的預期營運資金需求及未來擴張計劃、整體經濟狀況、本集團業務的業務週期及可能對本集團業務或財務表現及狀況產生影響的其他內外因素，以及董事會認為合適的任何其他因素。董事會對建議任何股息具有絕對酌情權。

企業管治報告 (續)

風險管理及內部監控

董事會負責維持穩健有效的內部監控措施，時時保障業務及資產。

本集團已建立風險管理程序，以處理及解決所有與本集團業務有關的重大風險。董事會將對業務環境的任何重大變動進行年度審閱及建立程序應對由於重大業務環境變動導致的風險。風險管理及內部監控系統為減輕業務的潛在虧損而制定。

管理層將識別與本集團業務有關的風險，當中考慮內部及外部因素及事件（包括政治、經濟、科技、環保、社會及員工）。各風險已獲評估並根據其相關影響及發生概率進行先後排序。相關風險管理策略將根據評估結果應用於各類型的風險，風險管理策略的類別載列如下：

- 保留及降低風險：接受風險的影響或本集團採取行動，以降低風險的影響；
- 規避風險：改變業務程序或目標，以規避風險；
- 風險分擔及分散：分散風險的影響或分配至不同位置或產品或市場；
- 風險轉移：轉移所有權及責任予第三方。

本公司設有內部審計職能，主要進行財務、營運及合規控制和風險管理及內部監控系統的充裕及有效程度的分析及獨立評定，並每年向董事會匯報審閱結果。該等程序乃為管理（而非消除）未能達致業務目標之風險而制訂，僅能作出合理而非絕對保證不會存在重大錯誤陳述或虧損。審閱報告指出本集團設有有效之內部監控系統，於截至二零二四年十二月三十一日止年度並無發現重大監控不足。審閱範圍及結果已向審核委員會報告，並經審核委員會審閱。董事會亦審閱並信納本集團會計及財務申報職能的資源充裕程度、僱員的資格及經驗及彼等的培訓課程及預算。

董事會已自管理層收到有關風險管理及內部控制系統有效性的確認書。

董事會並不知悉任何重大內部監控及風險管理的不足之處，亦不知悉重大違反限制或風險管理政策的情況，並認為本公司目前的內部監控系統行之有效及足夠，而本公司員工的資格及經驗、會計及財務呈報職能的履行，以及本公司的培訓課程及本公司有關制訂預算方面的經驗及資源均屬足夠。本公司已遵守企業管治守則第D.2.1條至第D.2.7條以及第D.3.3條項下有關風險管理及內部監控的規定。

企業管治報告 (續)

為促進內部操作管理規範，本公司已訂立規則，明確反貪污工作的職責、範疇。反貪污政策已予採納，要求本集團所有員工嚴格遵守。為鼓勵員工舉報已發生或疑似發生的不當行為，本公司已根據其舉報政策訂立了適當的舉報程序，讓員工能在安全及完全保密的環境下舉報其真實懷疑的不當行為。

股東權利

為保障股東的利益及權利，本公司會於股東大會上就各項議題（包括選舉個別董事）提呈獨立決議案。於股東大會上提呈的所有決議案將根據上市規則以投票方式進行表決，投票結果將於各股東大會舉行後適時於本公司及聯交所網站刊登。根據組織章程細則第58條，董事會可於其認為適當的任何時候召開股東特別大會（「股東特別大會」）。任何一位或以上於遞呈要求當日持有不少於本公司繳足股本（具本公司股東大會之投票權）十分之一的股東有權於任何時候透過向本公司董事會或秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理該要求中指明的任何事務或決議；且該大會應於遞呈該要求後兩(2)個月內舉行。若於遞呈當日起二十一(21)日內，董事會未能成功召開有關大會，則遞呈要求人士可自發以同樣方式作出此舉，而遞呈要求人士因董事會之缺失而產生的所有合理開支應由本公司向遞呈要求人士償付。向全體登記股東發出通知以供考慮遞呈要求人士於股東特別大會所提出建議之通知期詳情如下：一須發出至少十四(14)個整日之書面通知。有關要求須以書面形式送達本公司於香港的主要營業地點，並以董事會或本公司秘書為收件對象，或電郵至 valuescultural@163.com 及註明董事會或聯席公司秘書收。

於股東大會上提呈的所有決議案將根據上市規則以投票方式進行表決，投票結果將於各股東大會後適時於本公司及聯交所網站刊登。

股東於股東大會提呈建議的程序

根據開曼群島公司法（經修訂），概無條文批准股東於股東大會動議新決議案。然而，根據組織章程細則，有意動議決議案的股東可依循上述程序要求召開股東特別大會。

企業管治報告 (續)

股東提名人參選董事的程序

倘符合資格出席召開目的為處理委任／選舉董事的股東大會並有資格於會上投票的股東有意於股東大會上提呈另一名人選(「**候選人**」)參選董事，其應於不少於七天的期間內(倘在寄發有關選舉的股東大會通告後寄存則開始日期不得早於寄發通知翌日，而結束日後不得遲於該股東大會舉行日期七天前)，將(i)經股東簽署的書面通知(「**提名通知**」)表明提名候選人參選董事的意向；及(ii)經候選人簽署的書面通知(「**同意通知**」)表明其願意參選，寄存於香港股份過戶及轉讓登記分處或本公司香港主要營業地點。

為使股東於股東大會上就彼等的選擇做出知情決定，本公司須於接獲提名通知及同意通知後在實際可行情況下儘快刊發公告或發出補充通函。本公司須於公告或補充通函內列明候選人的資料。本公司須評估是否有必要押後選舉大會，令股東至少有10個營業日考慮公告或補充通函所披露的有關資料。

股東諮詢

本公司繼續促進與投資者的關係，並加強與現有股東及有意投資者的溝通。本公司歡迎投資者、持份者及公眾人士提供意見。

股東應直接向本公司的香港股份過戶登記分處提交有關彼等持股、股份轉讓、登記及派付股息的問題，詳情如下：

香港中央證券登記有限公司

地址：香港

灣仔皇后大道東183號

合和中心17樓1712-1716室

電郵：hkinfo@computershare.com.hk

電話：(852) 2862 8555

傳真：(852) 2865 0990

股東可隨時直接向董事會提出查詢。所有查詢須以書面形式提出，並以郵遞方式寄交本公司的香港主要營業地點或電郵至valuescultural@163.com，註明收件人為董事會及聯席公司秘書。

企業管治報告 (續)

與股東溝通及投資者關係

本公司深明與股東及潛在投資者溝通的重要性。審核委員會每年審閱該股東通訊政策，該政策旨在制定條文，目標是確保股東及潛在投資者可隨時、平等及適時地取得全面及清晰明確的本公司資料，一方面使股東可在知情的情況下行使權力，另一方面好讓股東及潛在投資者能積極地與本公司聯繫。董事認為本公司股東溝通政策在執行力及有效性方面令人滿意。

本公司使用多種通訊工具，藉以確保其股東充分獲悉重要業務須知。該等工具包括股東週年及特別大會、年報、中期報告、各項通告、公告及通函。股東可經本公司網站<http://www.yuanshimedia.com>取得有關本集團主要發展的最新重大資訊。本公司於聯交所網站www.hkex.com.hk刊發的資訊（如財務報表、業績公告、通函、股東大會通告及所有公告）亦會於有關刊發後於本公司網站刊發。

持續經營

董事經作出適當查詢後認為，本公司有足夠資源在可見將來繼續經營，因此認為採用持續經營基準編製綜合財務報表誠屬恰當。

內幕消息管理

為提升上市公司營運之透明度、問責機制及責任承擔，以及維持良好企業管治，本公司在法律顧問及財務顧問協助下，將根據上市規則及證券及期貨條例（香港法例第571章）在切實可行情況下儘快就本公司之內幕消息知會聯交所，並向公眾人士作出相關披露。

憲章文件

本公司第二次經修訂及重列組織章程細則乃經本公司股東於二零二四年五月三十日舉行之股東週年大會上通過特別決議案修訂。本公司最新的第二次經修訂及重列組織章程細則可於聯交所及本公司網站查閱。

環境、社會及管治報告

關於本報告

報告簡介

本報告是新石文化投資有限公司（「**本公司**」、「**新石文化**」或「**我們**」，連同其附屬公司統稱為「**本集團**」）發佈的年度環境、社會及管治（「**ESG**」）報告，全面闡釋本集團於二零二四年一月一日至二零二四年十二月三十一日在ESG方面的管理方針及工作表現，並集中討論利益相關方關注的事宜，以及本集團如何體現經濟、環境及社會的可持續發展。除另有註明外，本報告呈列的信息為二零二四年度的數據表現。

ESG報告源於本集團各項存檔文件、記錄及統計。ESG報告所披露的內容和數據經本公司董事會審議通過。

報告編製原則

本報告乃根據下列呈報原則編製：

重要性： 通過重要性評估確定主要ESG議題，相關內容已經在ESG報告中披露；

量化： 環境及社會方面的量化資料於ESG報告呈列，並附帶說明闡述其目的及影響。往後ESG報告中將提供對比數據；

一致性： 本報告為我們的第三份ESG報告，而我們將在往後年度採用一致的方法進行ESG信息的披露，以方便逐年做有意義的比較。

報告範圍

本集團在進行了重要性分析後，決定本報告內容主要涵蓋本集團在環境、社會及管治這三個主體領域的整體表現，覆蓋範圍與二零二一年度相比無重大變化。

報告依據

本報告遵從香港聯合交易所有限公司（「**香港聯交所**」）證券上市規則附錄C2中的《環境、社會及管治報告指引》（「**ESG報告指引**」）要求進行編製。

獲取及回應本報告

您可以在香港聯交所(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司的網站下載本報告的中英文版本。本報告以中英文兩種文字出版，在對兩種文本理解發生歧義時，請以中文文本為準。如您對本集團的環境、社會及管治表現有任何意見或建議，歡迎發送郵件至valuescultural@163.com。

環境、社會及管治報告 (續)

一、加強ESG責任管理

董事會聲明

本集團董事會對ESG策略及匯報承擔全部責任，負責評估及釐定本集團有關ESG的風險，並確保本集團設立合適及有效的ESG風險管理及內部監控系統。董事會及全體董事保證本報告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

本集團董事會是ESG管理的最高決策機構，指引本集團的可持續發展方向，制定本集團可持續發展的整體願景、目標和管理策略，審議本集團年度ESG報告。報告期內通過對利益相關方進行調研，識別出以下關鍵ESG議題：產品質量、知識產權保護、客戶關係管理、勞動者管理、發展與培訓、多元化與平等機會、商業道德、信息與數據安全、廣告合規、風險與危機管理、政策影響。我們會在日常工作中對上述議題進行重點審視，並相應地進行目標管理。未來，我們將持續根據利益相關方期望和本集團運營實際調整可持續發展管理策略及推進方式，不斷提升可持續發展水平。

ESG管理願景

本集團主要從事以下業務：(i) 授出電視劇播放權許可；(ii) 以非執行製作人身份投資電視劇及網劇；及(iii) 擔任電視劇發行代理。鑒於網劇及網絡大電影日趨流行，本集團也在拓展其網劇及網絡大電影製作業務。本集團自成立以來，一直遵循經濟、社會及環境共同發展的經營理念，推進可持續性的業務實踐並履行企業社會責任，以更好地把握行業發展帶來的機遇。

新石文化期望確保業務可持續發展及以環境友好方式經營業務，在保護環境的同時也為股東提供穩健及長期回報。雖然本集團所處影視行業並非高污染行業，但我們仍致力將環境、社會及管治舉措融入業務策略及管理模式之中。我們秉持履行企業社會責任之承諾，致力創建環境友好型企業，關愛員工發展，保障員工權益；以公平誠信為企業經營的宗旨，遵循商業規範及道德。

本集團始終將企業社會責任牢記於心，把可持續發展理念滲透至公司治理和業務的每一個方面，致力於經濟效益和社會效益、環境效益的共同實現。我們始終認為，在可持續發展理念的引領下，定能創造更多價值，為社會持續貢獻力量。

環境、社會及管治報告 (續)

實質性議題識別

本集團根據香港聯交所ESG報告指引要求，參考全球報告倡議組織（「GRI」）有關實質性分析的程序，通過多種渠道收集主要利益相關方關注的議題，並進行重要性分析和排序，確定本集團在環境、社會及管治方面的重要議題，並在報告中進行披露。

實質性議題識別流程主要分為四個步驟：

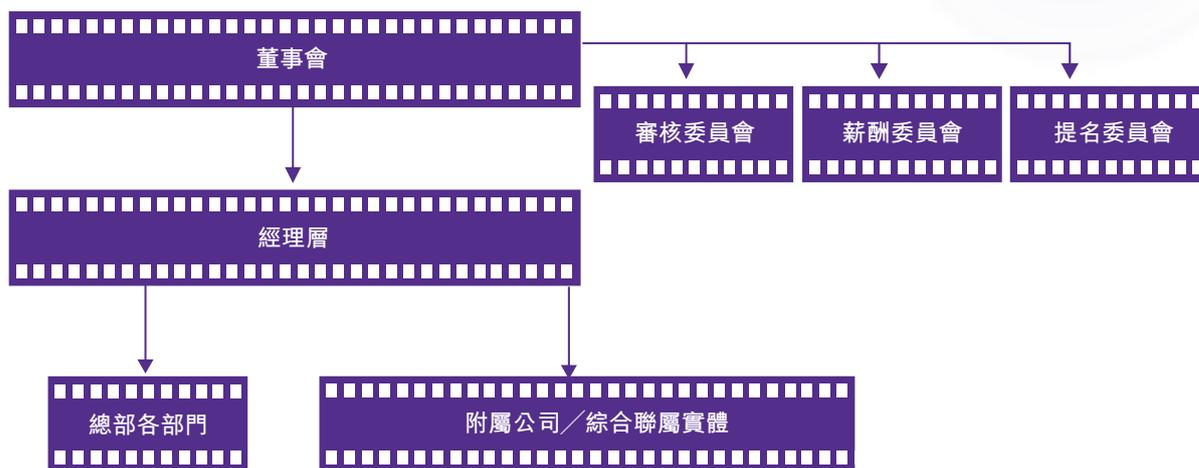
- 識別相關ESG議題，議題來源包括香港聯交所ESG發佈的報告指引、GRI《可持續發展報告指南》（GRI Standards版）和國內外同業披露議題事項；
- 議題優先等級排序。內部利益相關方進行重要性評估的主要考慮因素包括對公司戰略、政策、流程和承諾的影響，對公司競爭優勢和管理卓越性的影響，對公司當前和未來的財務影響；外部利益相關方進行重要性評估的主要考慮因素包括對公司評價和決策的影響程度以及對利益相關方自身利益的影響程度；
- 驗證。公司管理層對識別出的議題及排序進行審批；
- 回顧。本報告期結束後，公司將組織內外部利益相關方對本期報告內容進行反饋，為下一期報告做準備。

我們充分考慮了各個關鍵績效指標對經營及對利益相關方的重要性，在綜合評估後，選取了下列的指標作為本集團可持續發展的有重大影響的方面。本集團在統籌兼顧所有環境和社會方面責任的同時，給予下列的領域更多的關注：產品質量、知識產權保護、客戶關係管理、僱員管理、發展與培訓、多元化與平等機會、商業道德、廣告合規、風險與危機管理、政策影響。

環境、社會及管治報告 (續)

二、環境、社會及企業管治管理體系

於二零二零年一月十六日，本集團股份於聯交所主板成功上市。在遵循香港聯合交易所有限公司之環境、社會及企業管治信息合規披露要求基礎上，結合自身業務發展策略，本集團不斷深化環境、社會及企業管治管理理念，積極提升環境、社會及企業管治表現，在履行企業社會職責過程中，努力朝著電視劇及網劇投資行業可持續發展的目標前行。本集團積極強化本集團整體環境、社會及企業管治管理並有效落實各部門主體責任，本集團已建立董事會、經理層及職能部門等相關部門。



本集團環境、社會及企業管治組織架構

環境、社會及管治報告 (續)

在形成環境、社會及企業管治管理體系與落實環境、社會及企業管治責任的過程中，本集團認識到與利益相關方保持良好溝通的必要性。為此本集團梳理了6組利益相關方的溝通渠道，以保證彼此之間期望和訴求的有效傳達。不僅如此，在開展實際業務過程中，本集團評估了各利益相關方對自身環境、社會及企管治關注點。

利益相關方	溝通渠道及行動	要求及期望	本集團的回應
政府及監管部門	重大會議、政策諮詢、事件匯報、公文往來、信息披露	合規運營 公司治理	<ul style="list-style-type: none"> 嚴格遵守相關法律法規，持續加強企業合規管理，響應國家相關政策
股東及投資者	股東大會、公司年報、信息披露、投資者來訪及其他交流活動	盈利能力 經營策略 環境保護 信息披露透明度	<ul style="list-style-type: none"> 定期發佈報告，如實、充分地進行信息披露，努力提升業績、創造利潤 提升企業管治及風險管理水準，召開股東大會，加強投資者關係管理，持續提升環境和社會責任管理



環境、社會及管治報告 (續)



三、環境

本集團屬於低能耗、輕污染的電視劇及網劇投資行業，在日常運營過程中對環境的主要影響為耗紙、耗電等。

A1 排放物

本集團嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》等國家環境保護相關法律、法規進行日常經營，積極倡導環保理念並付諸於行動，報告期內未發生任何環保問題及相關訴訟。

本集團之業務性質不涉及工業或燃燒過程中直接或重大排放氣體及溫室氣體。本集團在日常經營活動中，不涉及任何廢氣及廢水的排放。本集團廢棄排放物主要來自能源消耗所產生的溫室氣體、日常辦公產生的無害廢棄物等。其中溫室氣體排放主要來自以下兩方面的二氧化碳排放，一是商務用車使用汽油燃燒導致的二氧化碳排放，二是外購電力使用導致的二氧化碳排放。

環境、社會及管治報告 (續)

本集團涉及的廢棄物來源包括辦公過程中所產生的廢硒鼓等有害固體廢棄物以及廢紙等無害固體廢棄物。

直接溫室氣體排放量計算由本集團旗下控制的流動源 (例如車輛) 燃燒燃料直接產生的溫室氣體排放量，間接溫室氣體排放量計算從電力公司採購電力間接產生的溫室氣體排放量。

於本年度，本集團產生有害廢棄物硒鼓1.2千克，密度為2.9克／萬元營收，及產生無害廢棄物紙張82 000克，密度為200.0克／萬元營收。間接溫室氣體排放總量為8.2噸二氧化碳當量，溫室氣體排放強度為20.0千克二氧化碳當量／萬元營收。

本集團所從事的業務主要為影視劇相關業務，相關排放物均為正常辦公所消耗和排放，不存在過度排放情況。本集團推動節能減排，比如本集團通過管理公務車的方式降低直接溫室氣體的排放。本集團對內部文件一般採用雙面打印，並要求循環利用使用過的紙張，從而盡量減少廢紙，本集團採用OA系統無紙化辦公，減少紙張的消耗。減少用一次性杯子的機會。對於有害廢棄物及無害廢棄物，公司未來會加強管理，集中處理，交由相關地區的廢品收購站，減少環境污染，以提高物資循環利用。

本集團在能源和水資源管理方面的目標：提高能源和水資源的有效利用率，在滿足經營活動的前提下，使能源和水資源發揮最大的環境、經濟效益。為節約能源、高效利用，本集團積極採取節能措施。本集團在辦公區域採用節能性優異的LED燈，相比於原來的日光燈節能一半以上；嚴格控制辦公樓用電，根據天氣變化及時調整空調開關，在空調開啟期間關閉門窗及積極響應國家號召開展環保宣講等環保活動。

未來，我們計劃進一步促進本集團內部能源節約，繼續秉承綠色發展理念和綠色低碳發展要求，有效減少不合理消費行為。

A2 資源使用

不同於傳統的生產型企業，本集團所從事的業務主要為電視劇及網劇投資產業，因此製成品所用包裝材料等相關規定及關鍵績效指標不適用於本集團。

公司水源均取自市政管網，因此，二零二四年，公司不存在用水障礙。公司業務屬於電視劇及網劇相關業務，因此水資源消耗量相對較小，但公司也積極倡導節約用水，由於水費已計入業主的管理費內，因此無法獲取相關消耗數據。與此同時，本集團不存在供水短缺的問題，本集團鼓勵僱員關掉不需要的電燈、電腦和空調等。本集團亦善用電話會議及視頻會議等設施，減少不必要的商務旅程。

本集團運營過程中所需能源為外購電力。

電力消耗主要用於我們日常管理的設備使用、照明、製冷供暖等。同時，本集團為影視公司，故不涉及包裝材料使用。於報告期內，本集團外購電力使用量為3,816千瓦時，強度為9.3千瓦時／萬元營收及本集團外購汽油使用量為2,680公升，強度為6.5公升／萬元營收。

A3 應對氣候變化

本集團積極倡導並踐行環境保護理念和綠色發展理念。報告期內，本集團積極營造無紙化辦公環境，利用辦公自動化管理系統，既可以降低運營成本，也可以節省大量辦公文件印製。本集團要求選擇國家認證的低能耗電器，盡量減少燈光照明，全面推廣夏季空調26度，冬季空調24度的制度，盡量使用玻璃杯代替紙杯。

報告期內本公司並未發生環境服務事故，亦未因環境污染收到任何投訴、處罰及制裁。

儘管本集團對環境的影響不足為患，而且本集團很少直接使用天然資源，但本集團仍然鼓勵僱員減少使用天然資源，盡可能地回收利用。

我們積極響應國家「3060」目標，在氣候變化方面推動以二氧化碳為主的溫室氣體減排。我們在節約能源、改善生態環境、改善排放物管理等方面採取了相關措施，為實現「3060」目標作出不懈努力。

本集團積極承擔企業應對氣候變化的社會責任，採取有效措施應對氣候變化帶來的挑戰，並抓住發展低碳經濟這一歷史機遇，期望佔領未來競爭的戰略制高點，從而實現自身的可持續發展。同時，本集團未來也將定期為所有員工進行與應急響應計劃和程序相關的入職培訓或課程。

環境、社會及管治報告 (續)

四、社會

B1 僱傭

本集團遵守《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》以及勞動合同的有關條款以及適用的勞動法規處理終止聘用事宜，建立了規範的員工招聘和離職流程。本集團堅持「機會均等、公平競爭、全面考核、擇優錄用」的原則開展招聘工作。同時建立全面內部評估和績效考核機制，保障員工公平的晉升機會。員工入職與本集團簽訂勞動合同，本集團員工的工作時間符合有關要求。本集團禁止選用童工並禁止強制勞工。員工因個人原因決定離職時可以提出離職申請，完成離職手續後，即可從本集團離職。本集團主動與員工解除或中止勞動關係時，本集團會根據相關法律法規的要求，履行提前告知義務。於二零二三年十二月三十一日，本集團合共有22名全職僱員，彼等全部位於中國。按性別及年齡組別劃分的員工總數如下：

1、員工劃分情況

二零二三年
員工數目

指標	單位	二零二三年 員工數目
員工總數		26
按性別劃分		
男性	人	10
女性	人	16
按僱傭類型劃分		
合同制員工	人	26
其他類別	人	0
按年齡組別劃分		
30歲以下	人	3
31歲-35歲	人	2
36歲-40歲	人	7
41歲-45歲	人	3
45歲以上	人	11

本集團關注員工流失，因此不斷優化文化與工作環境以降低員工流失率。於報告期內，本集團總員工流失率為零。

本集團嚴格遵守國家法律法規，堅決杜絕僱傭童工及強制勞工；本集團從招聘環節就嚴格把控，進入面試環節的候選人年齡不低於18周歲，面試需提供個人身份證原件，候選人必須提供身份證原件、畢業證原件等證件方可辦理入職手續。

於二零二四年，本集團未發生任何因違法違規引起的勞動糾紛，亦未發生僱傭童工或強制勞工，也未發生任何社會保險違規及欠繳現象。

2、 薪酬福利

本集團員工薪酬由基本工資、職務工資、司(工)齡工資、獎金、特殊獎勵和保險福利構成。其中，基本工資根據工作職責、承擔責任、經營規模、同業水平、所處地區及知識經驗等綜合因素確定。職務工資根據職務級別確定。司(工)齡工資根據服務集團和參加工作的時間長短確定。獎金根據集團年度經營業績、員工工作表現和貢獻來確定。

本集團和員工按照中國有關規定繳納各項社會統籌保險和住房公積金，有關社會統籌保險和住房公積金，按照屬地化原則進行管理。其中，社會統籌保險按照員工上一年度實際工資基數，按國家規定比例，足額繳納全部五個險種。住房公積金應根據員工的實際工資基數，按照12%的比例足額繳納。

本集團採取每星期工作五天的安排。僱員有權放取年假及其他有薪假期，如產假、侍產假、補休假、婚假及考試假。根據本集團政策，僱員享有醫療福利、公積金計劃及其他福利等。

3、 平等機會、多元化、反歧視

本公司重視人才的引進，並探索多種招聘合作方式加大引進力度。本公司在報告期內新招聘1名員工。但本公司積極溝通前程無憂等中介機構，同時加深與高校合作，報告期內參加海寧市、北京市人才服務局組織的校園招聘。按照產學研相結合的社會需求，本公司聯合部分高校，積極吸納高校學生進入本公司鍛煉實習，提升學生實踐能力，增強學生就業競爭力。

本集團實行公平就業機會制度，根據適用的法律，不論候選人及員工的種族背景、膚色、性別、性取向、血統、年齡、殘障、宗教信仰、國籍、家族或婚姻狀況、公民權利、軍事或退伍軍人身份、性別認同、基因、懷孕和其他受法律保障的階級或特性，而將給予他們等同的就業機會。

4. 僱員終止

本集團嚴格遵守《勞動合同法》等任何相關勞動法律法規。如嚴重違反行為守則，本集團有權終止其僱傭關係，僱員亦可自願終止合同，及須在通知期內完成交接並遵守離職安排。報告期內，僱員與本集團之間概無終止僱傭合同。

環境、社會及管治報告 (續)

B2 健康與安全

本集團堅持以人為本，關愛員工健康安全，完善員工健康保障的機制，認真落實安全演練教育培訓。

1、 關愛員工

本集團每年組織員工在三級甲等醫院體檢，為全體員工提供補充醫療保障，確保員工身體健康。本集團嚴格執行有關法律法規的規定，為員工辦理各項社會保險，包括基本養老保險、基本醫療保險、失業保險、工傷保險和生育保險等。同時，本集團也為員工辦理住房公積金。本集團充分保障員工合法權益，按照《中華人民共和國勞動法》及相關法律規定，嚴格執行法定假日及休假制度，包括：帶薪年休假、事假、病假、工傷假、婚假、喪假、產假和陪產假。

2、 保障員工健康安全

本集團認真貫徹安全生產法規指令，全面落實安全主體責任，強化企業內部管理，做好安全和健康工作，為員工提供一個安全健康的工作環境。認真落實「預防為主，防消結合」的消防工作方針，加強全員消防知識培訓和內部消防設施器材管理。通過組織全員安全培訓等方式，提升員工安防及消防安全意識。

於報告期內，本集團未發生任何提供安全工作環境及保障員工免受職業病危害相關的違規事件，未發生因工作關係導致員工死亡事件，因工傷損失工作日數為0天。於二零二零年、二零二一年、二零二二年及二零二三年，亦沒有發生因工作原因導致員工死亡事件。

3、 組織豐富的文體活動

本公司重視員工的文體活動和業餘生活，希望開展豐富的文體活動來增強團隊的凝聚力。報告期內，公司組織外出團建拓展活動1次，年會活動2次。組織員工集體觀摩電影首映活動2次。在日常工作中，公司會在課間組織員工開展平板支撐、瑜伽等健身活動，並鼓勵員工在業餘時間到附近健身房進行跑步、力量訓練等活動。

期內，本集團未發生相關提供安全工作環境及保障僱員免受職業病危害的違規事件，無僱員因工死亡。

4. 健康與安全

本集團密切關注僱員的安全與健康。本集團嚴格遵守相關法律法規，採取一系列措施，全力保障僱員的健康與安全。報告期內，概無因工傷損失工作日數。

B3 發展與培訓

本集團重視員工多元化發展，積極推動日常溝通，通過制定嚴格的培訓計劃而推進員工的發展，盡展所長。本集團關注對高層職級員工的領導力與管理職能培訓，拓展其國際化視野，提高其變革管理能力、戰略分析能力、經營管理能力、業務協同能力、防範風險能力和綜合人文素養等，培養高素質的企業經營管理者；本集團關注對中層職級員工的執行力和專業技能培訓，著力提升其專業理論水平、業務執行能力、組織開放能力、業務創新能力等；本集團關注對基層員工的職業化和通用技能培訓，加強其企業業務運行、工作流程、規章制度等方面培訓，提升其專業溝通能力、客戶服務能力、團隊協作能力、辦公操作能力等。報告期內，本公司共舉辦各類內部培訓20餘次，內容包括電視劇銷售、劇本篩選、新電視製片、客戶維護、供應商選擇、資本市場及新員工入職培訓等方面，培訓圍繞著員工工作需要、業務開展需求展開。本公司選派員工參加行業協會、浙江省、海寧影視基地等組織的外出培訓20餘次，主要從以下方面開展培訓工作：影視制作、電影電視節、短視頻發展現狀與趨勢、「一帶一路倡議」影視合作、資本市場與影視企業、廣電管理部門新政策解析、電視劇創作專家座談會等。

	分類	百分比／小時 於二零二三年
按性別劃分的受訓僱員百分比	男性	50%
	女性	50%
按僱員類別劃分的受訓僱員百分比	高級管理層	40%
	中級管理層	30%
	基層員工	30%
按性別劃分的僱員受訓平均時數	男性	35小時／人
	女性	35小時／人
按僱員類別劃分的僱員受訓平均時數	高級管理層	40小時／人
	中級管理層	35小時／人
	基層員工	25小時／人

環境、社會及管治報告（續）

B4 勞工準則

本集團制定了《員工招聘管理制度》，此制度適用於公司所有員工的招聘。

按照該制度的要求，本集團的招聘遵循公正原則，本集團的任何崗位首先考慮從集團內部晉升，其次是面向社會公開招聘。在招聘考核過程中，根據崗位需求，對具備符合相關工作崗位知識、經驗、技能要求的人進行擇優選聘，重點考慮應聘者教育背景、工作經歷、綜合素質情況等。

員工在應聘時，需把履歷表、身份證副本等文件交由人力資源部存檔，人力資源部亦會聯絡應聘者的前僱主以作參考。應聘成功後，員工需與集團簽訂勞動合同、企業員工保密協議、企業員工廉潔保證書等文件。勞動合同、員工保密協議及員工廉潔保證書等是公司與員工在自願平等、協商一致的基礎上訂立的，具有法律效力，公司與員工雙方應共同遵守所列各項條款。

本集團嚴格按照勞工監管要求，不僱用童工，不強制勞工，給予員工合理的假期。本集團通過在招聘及入職過程中檢查身份證件，採取措施防止童工現象發生，從而禁止童工。報告期內，本集團未知悉有僱用童工，強制勞工等違反勞工準則的案件發生。

B5 供應鏈管理

由於業務性質，本集團在業務層面無固定供應商。在甄選合作夥伴時，會充分考慮供應商的商業信譽，以及在過往經營有無違法、違規和重大法律糾紛，同時對供應商具備的能力、經驗、資質、信譽、財務狀況、質量保證體系等具體標準進行有效的資格審查。

報告期內，本集團並未知悉任何供應商在商業道德、環境保護等方面有任何重大實際或潛在的負面影響。

本集團鼓勵並期望業務夥伴與本集團一樣遵守嚴格的道德標準。在正式開展合作前，本集團會根據各種標準，對業務夥伴作全面評估。

目前，本集團主要業務為授出自製及外購電視劇播放權許可，本集團採購對象主要涉及三類：原材料，即外購劇本；固定資產，包括生產用固定資產和辦公設備；及辦公用品，包括部門辦公用品和個人辦公用品。

環境、社會及管治報告（續）

於報告期內，本集團共有供應商66家，彼等均位於中國內地。

B6 產品責任

本集團積極履行企業公民社會責任，維護合法權益，做好投資者教育與服務工作，不斷完善客戶服務體系建設，提升客戶服務能力，重視客戶信息安全。本集團尊重和保護知識產權，在合同規定範圍內使用經授權的劇本等產品。本集團嚴格遵守《中華人民共和國廣告法》、《中華人民共和國商標法》，本集團產品推介與宣傳均符合相關規定，並利用相關法例維護自身合法權益。

本集團從事影視劇投資相關業務，因此非常重視知識產權的維護及保障，包括保密及資訊分享管理。本集團在媒體投資協議及其他相關合作協議加入條款，旨在保護本集團於其所投資電視劇及／或網絡系列影視劇中的權益，例如本集團於相關作品中的收益權、發行權及版權。

本集團堅持以滿足客戶需求為中心，完善客戶服務體系建設，提高客戶服務能力，以客戶需求為影視投資製作導向，加大劇目創新力度，為客戶提供多樣化劇目產品。由於本集團主營業務為電視劇發行，並不涉及因安全與健康原因而須回收的產品。

二零二四年，本公司積極在客戶諮詢、客戶回訪、客戶投訴等主要日常工作的開展中，及時解決客戶問題，通過與客戶的交流，及時發現服務流程、制度上的問題，反映給相關部門解決。二零二四年，本公司共回訪客戶20多次，客戶滿意率几乎100%，對客戶不滿意的微小情況進行後續檢查，對由於客戶服務處理問題不當等原因造成的事項予以及時進行糾正，防止問題再次出現。同時根據客戶問題，分析客戶的行為習慣，整理總結客戶常見問題，將服務做到客戶需求之前。

於報告期內，本集團並未發生任何對本公司有重大影響的有關產品及知識產權方面的違規事件。

環境、社會及管治報告 (續)

本集團致力於在運營的各環節保護客戶隱私，遵循《中華人民共和國個人信息保護法》、《中華人民共和國消費者權益保護法》等法律法規與條例，通過不斷完善本集團內部相關制度和多措並舉，規避隱私洩漏風險，構建安全有序的運營環境，切實履行應盡的保密責任，每個部門的相關客戶都由項目負責人負責隱私保護工作，確保客戶信息資料受到有效保護。

於報告期內，本集團並未發生任何與隱私保護相關的違規事件。

B7 反貪污

本集團按照《關於禁止商業賄賂行為的暫行規定》中關於賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢相關規定設有專門的反貪污政策，制定了包括利益沖突申報表等反貪污制度性文件。本集團注重加強監督，完善制度建設。

本集團尤其是不斷強化對管理人員的約束，嚴格落實廉政建設責任，強化各級員工廉潔從業管理。尤其是加強對費用支出等重點領域的監督檢查。強化廉政監督工作機制建設，健全完善了黨風廉政建設系列工作制度，完善了監督執紀工作流程，擴展了信訪渠道。

為提高本集團員工的反腐意識，本集團管理層積極宣傳反欺詐政策及有關措施，對員工進行法律、法規培訓，主要包括：1. 本集團董事、監事、管理層嚴格遵守法律法規及本集團相關規定；及2. 通過員工手冊、宣傳或網絡等方式，宣傳反欺詐政策，確保所有員工接受有關法律法規、職業道德規範的培訓。於二零二三年，本集團未向董事及員工提供反貪污培訓，未來我們會持續加強內部反貪污管理，並逐步擴展到董事會。

於報告期內，並未發生對本集團有重大影響的貪污相關違規案件。

環境、社會及管治報告 (續)

B8 社區投資

本集團積極承擔企業社會責任。本集團鼓勵僱員參與有益的活動，為社會作貢獻。

日後，本集團亦將堅持多渠道開展多元化的公益活動。

五、合規

本集團嚴格遵守與我們業務相關的法律法規，並努力達至合規。本集團分析及留意營運所在的監管框架，並按之製定及更新內部政策。倘需要，亦會舉行度身訂造的工作坊，以加深對本集團內部監控及合規程序的認識。報告期內，本集團未發現有任何違反法律法規的行為而對本集團在環境保護、就業及勞工慣例，以及經營慣例等方面有重大影響。

六、總結

本集團已經根據上市規則附錄C2《環境、社會及管治報告指引》進行環境、社會及管治報告，所有於報告期內可得資料均載於本環境、社會及管治報告內。本集團致力於每年繼續進行環境、社會及管治報告，並改進與環境、社會及管治相關策略的管理、計量及監察系統的政策及程序，這將可促進更可持續的業務增長。

董事會報告

董事會欣然提呈本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度之年報及經審核綜合財務報表。

全球發售

本公司為於二零一九年三月十一日於開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司。本公司進行全球發售，包括按每股0.50港元發售250,000,000股股份，且股份於上市日期於聯交所上市。

主要業務活動

本公司之主要業務活動為投資控股，而本集團主要從事以下業務：(i) 授出電視劇或網劇播放權許可；(ii) 以非執行製作人身份投資電視劇或網劇；及(iii) 擔任電視劇發行代理。鑒於網劇日趨流行，本集團也在拓展其網劇製作業務。

業績

本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度之綜合業績載於本年報第76至82頁。

股息

誠如本年報「管理層討論及分析」一節「末期股息」一段所載，董事會不建議本公司就截至二零二四年十二月三十一日止年度派付末期股息（二零二三年：無）。

業務回顧

本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度之業務回顧及就本集團未來業務發展的討論載於本年報「主席報告」及「管理層討論及分析」章節。

財務概要

本集團最近五個財政年度之業績、資產及負債概要（摘錄自本公司經審核綜合財務報表及招股章程）載於本年報第144頁。該概要並不構成經審核綜合財務報表的一部分。

風險及不確定因素

本集團財務風險管理（包括信貸風險、利率風險及流動資金風險）的分析載於綜合財務報表附註30。本集團面臨的其他風險載於招股章程「風險因素」一節。

董事會報告 (續)

以財務關鍵表現指標進行的分析

以關鍵財務表現指標對本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度之表現進行的分析載於本年報「管理層討論及分析」一節中「財務回顧」以及「資本架構、流動資金及財務資源」各段。

環境政策與表現

本集團致力於為環境的可持續發展作出貢獻，並致力於成為一家環保公司。有關環境政策與表現之詳情載於本年報第39頁至第54頁「環境、社會及管治報告」內一節。

主要客戶及供應商

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團向五大客戶作出的銷售佔年內總銷售的82.7%，其中向最大客戶作出的銷售佔58.2%。截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團向五大供應商作出的採購佔年內總採購額99.6%，其中向最大供應商作出的採購佔47.6%。截至二零二四年十二月三十一日止年度，概無本公司董事或彼等任何聯繫人或任何股東（據董事所深知，擁有超過本公司已發行股本5%）於本集團五大客戶及供應商擁有任何實益權益。

遵守法律及法規

就董事會所知，本集團已在重大方面遵守對本集團業務及營運構成重大影響之相關法律及法規。

分部資料

有關本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度的分部資料詳情載於綜合財務報表附註4。

儲備及可供分派儲備

本集團於截至二零二四年十二月三十一日止年度之累計虧損為人民幣249.7百萬元（截至二零二三年十二月三十一日止年度：累計虧損為人民幣151.3百萬元）。

於截至二零二四年十二月三十一日止年度儲備之變動詳情載於綜合權益變動表。

股本

截至二零二四年十二月三十一日止年度本公司股本變動之詳情及截至二零二四年十二月三十一日止年度已發行股份之詳情載於綜合財務報表附註22。

董事會報告 (續)

股票掛鈎協議

除本年報第64頁「購股權計劃」一段所披露者外，本公司於截至二零二四年十二月三十一日止年度並無訂立任何股票掛鈎協議。

物業、廠房及設備

有關本集團於截至二零二四年十二月三十一日止年度物業、廠房及設備之變動詳情載於綜合財務報表附註13。

借款

本集團於報告期末並無借款(二零二三年十二月三十一日:0.2百萬)。

董事

董事會於截至二零二四年十二月三十一日止年度及直至本年報日期之組成如下：

執行董事

劉乃岳先生(主席)
蔡曉昕女士(行政總裁)
劉佩瑤女士
李芳女士
曲國輝先生
劉鐵強先生

非執行董事

邵輝先生
沈毅女士(自二零二四年九月二十三日起辭任)

獨立非執行董事

冼國明先生
鐘明山先生
徐宗政先生
劉京平女士

董事會報告 (續)

根據本公司組織章程細則第84(1)條，於每屆股東週年大會上，當時為數三分之一的董事（或如董事人數並非三(3)的倍數，則須為最接近但不少於三分之一之數目）須輪值退任，而每位董事（包括按指定任期委任的董事）須至少每三年輪值退任一次。此外，根據本公司組織章程細則第83(3)條，任何獲董事會委任以填補董事會臨時空缺或出任現任董事會新增成員的董事任期應直至本公司下屆股東週年大會為止。所有退任董事將合資格於股東週年大會上膺選連任。

因此，根據本公司組織章程細則第84(1)條，劉佩瑤女士、徐宗政先生、蔡曉昕女士及劉鐵強先生須於應屆股東週年大會上膺選連任。

董事及高級管理層履歷

有關本集團董事及高級管理層履歷詳情載於本年報第15至20頁。

董事服務合約及委任函

各執行董事均已與本公司訂立服務協議，自獲委任日期起計初步任期為三年。任何執行董事或本公司可通過提前至少三個月或一個月發出書面通知終止合約。執行董事的委任須符合本公司組織章程細則下董事輪席退任的規定。各非執行董事及獨立非執行董事已與本公司簽訂委任函，自獲委任日期起計初步任期為三年。根據彼等各自的委任函，獨立非執行董事有權收取固定金額的董事酬金。有關委任須符合本公司組織章程細則下董事輪席退任的規定及適用的上市規則。除上文所披露者外，概無擬於應屆股東週年大會上重選連任的董事與本公司訂立任何不可於一年內免付賠償（法定賠償除外）由本公司終止的服務合約。

於蔡曉昕女士（「蔡女士」）與本公司訂立日期為二零二一年八月二十七日的委任函（據此蔡女士獲委任為本公司行政總裁）屆滿後，蔡女士與本公司訂立日期為二零二四年八月二十七日的另一份委任函，自二零二四年八月二十七日起為期三年。日期為二零二四年八月二十七日的委任函的其他條款與日期為二零二一年八月二十七日的委任函相同。

有關董事的資料變動

截至二零二四年十二月三十一日止年度，除本年報第23頁及「董事及高級管理層」及「董事服務合約及委任函」一節所披露者外，概無資料變動須由董事根據上市規則第13.51(2)條第(a)至(e)及(g)段（如適用）披露。

董事會報告 (續)

獲准許的彌償條文

本公司組織章程細則規定(其中包括),現正或曾經代表本公司處理事務的本公司董事及其他高級職員將獲得本公司資產及溢利作為彌償保證及擔保,使其不會因其於執行各自職責或假定職責時所作出、同意或遺漏或與之有關的任何行為而將會或可能招致或蒙受的任何訴訟、費用、罰款、損失、損毀及支出而蒙受損害,惟此彌償保證未有涵蓋與任何上述人士的任何欺詐或不忠誠行為有關的任何事宜。該條文及本公司所維持的董事及高級職員責任保險(以為本公司及其附屬公司的董事及高級職員提供責任保險)於截至二零二四年十二月三十一日止年度有效實施,而截至本年報日期仍然有效實施。該保險範圍將按年檢討。

董事於與本集團業務有關之重大交易、安排及合約中的權益

除本年報綜合財務報表附註27內「關聯方交易」一節所披露者外,概無對本集團業務屬重大且本公司或其任何附屬公司為訂約方而董事或與該董事有關聯的任何實體直接或間接擁有重大權益的交易、安排及合約於本年度末或截至二零二四年十二月三十一日止年度期間任何時間存在。

董事、主要行政人員及五名最高薪酬人士的酬金

本集團董事、主要行政人員及五名最高薪酬人士之酬金詳情載於綜合財務報表附註8及9內。

酬金政策

董事袍金須待股東於股東大會上批准。其他酬金乃由董事會參考董事職務、責任及表現和本集團業績釐定。

本集團的酬金政策乃基於個人資歷及對本集團所作貢獻而定。本公司已採納一項購股權計劃作為給予合資格參與者的獎勵,詳情載於下文「購股權計劃」一節。

有關退休福利計劃詳情載於下文「退休福利計劃」一節。

退休福利計劃

本集團僱員為中國政府經營的國家管理退休福利計劃的成員。本集團僱員須按其薪金總額的指定百分比向退休福利計劃供款以支付該等福利。本集團就該退休福利計劃的唯一責任是根據該計劃作出所需供款。

董事會報告 (續)

董事於競爭業務的權益

截至二零二四年十二月三十一日止年度，概無董事或彼等各自緊密聯繫人（定義見上市規則）於與本集團業務構成或可能構成直接或間接的競爭關係的業務中擁有任何權益。

購買股份或債券之安排

除購股權計劃外，本公司或其任何附屬公司於年內任何時間概無訂立任何可讓本公司董事藉收購本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲得利益之安排。

董事及主要行政人員於本公司或任何相聯法團之股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零二四年十二月三十一日，本公司董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所（包括根據證券及期貨條例的該等條文彼被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須記入該條所指登記冊內；或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

董事姓名	權益性質/身份	於二零二四年十二月三十一日	
		所持股份數目(L) (附註1)	概約股權 百分比
劉乃岳先生	受控法團權益(附註2)	239,002,500	23.04%
劉佩瑤女士	受控法團權益(附註2)	239,002,500	23.04%
邵輝先生	受控法團權益(附註3)	100,622,500	9.69%

附註：

1. 字母「L」指股份的好倉。
2. BLW Investment Limited的已發行股份由白陽先生、劉佩瑤女士、吳濤先生、劉乃岳先生及魏賢女士（「核心股東」）分別擁有約43.44%、23.17%、15.44%、9.65%及8.30%。根據日期為二零二一年八月二十七日的一致行動契據，各核心股東就行使彼等對BLW Investment Limited的控制權，確認彼等將繼續共同一致行動，直至由彼等以其他方式終止。故此，白陽先生、劉佩瑤女士、吳濤先生、劉乃岳先生及魏賢女士各自被視為或被當作於BLW Investment Limited實益擁有的股份中擁有權益。
3. SDJZ Investment Limited的已發行股份由邵輝先生擁有約91.00%。根據證券及期貨條例，邵輝先生被視為或被當作於SDJZ Investment Limited實益擁有的股份中擁有權益。

董事會報告 (續)

除上文所披露者外及據董事所深知，於二零二四年十二月三十一日，概無本公司董事或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、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的任何權益及／或淡倉（包括根據證券及期貨條例的該等條文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條須記入該條所指登記冊內的任何權益及／或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益及／或淡倉。

主要股東於本公司之股份、相關股份及債券的權益及淡倉

截至二零二四年十二月三十一日，據董事會所知悉，下列人士／實體（董事或主要行政人員除外）於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須記入登記冊內的權益或淡倉：

名稱	身份／權益性質	於二零二四年十二月三十一日	
		股份數目	概約股權百分比
BLW Investment Limited (附註1)	實益擁有人	239,002,500	23.04%
魏賢女士 (附註1)	受控法團權益	239,002,500	23.04%
白陽先生 (附註1)	受控法團權益	239,002,500	23.04%
謝金宏女士 (附註2)	配偶權益	239,002,500	23.04%
吳濤先生 (附註1)	受控法團權益	239,002,500	23.04%
陳穎女士 (附註3)	配偶權益	239,002,500	23.04%
穗甬國際有限公司 (附註4)	實益擁有人	110,010,000	10.60%
穗甬控股有限公司 (附註4)	受控法團權益	110,010,000	10.60%
SDJZ Investment Limited (附註5)	實益擁有人	100,622,500	9.69%
杭州百會全股權投資基金合夥企業 (有限合夥) (附註5)	有關於本公司權益之協議訂約方權益	100,622,500	9.69%

董事會報告 (續)

名稱	身份／權益性質	於二零二四年十二月三十一日	
		股份數目	概約股權百分比
西藏朗潤投資管理有限公司 (附註5)	有關於本公司權益之協議訂約方權益	100,622,500	9.69%
魯敏女士 (附註6)	配偶權益	100,622,500	9.69%
JMJ Group Limited	實益擁有人	86,872,500	8.37%
許軍先生 (附註7)	受控法團權益	86,872,500	8.37%
張輝女士 (附註8)	配偶權益	86,872,500	8.37%
SYYT Investment Limited	實益擁有人	70,002,500	6.74%
孫賢亮先生 (附註9)	受控法團權益	70,002,500	6.74%
于金梅女士 (附註10)	配偶權益	70,002,500	6.74%
Jinping Holding Limited	實益擁有人	54,997,500	5.30%
金萍女士 (附註11)	受控法團權益	54,997,500	5.30%
姚長輝先生 (附註12)	配偶權益	54,997,500	5.30%

附註：

- (1) BLW Investment Limited 的已發行股份由白陽先生、劉佩瑤女士、吳濤先生、劉乃岳先生及魏賢女士（「核心股東」）分別擁有約43.44%、23.17%、15.44%、9.65%及8.30%。根據日期為二零二一年八月二十七日的一致行動契據，各核心股東就行使彼等對BLW Investment Limited 的控制權，確認彼等將繼續共同一致行動，直至由彼等以其他方式終止。故此，白陽先生、劉佩瑤女士、吳濤先生、劉乃岳先生及魏賢女士各自被視為或被當作於BLW Investment Limited 實益擁有的股份中擁有權益。
- (2) 謝金宏女士為白陽先生之配偶。根據證券及期貨條例，彼被視為於白陽先生擁有權益的股份中擁有權益。
- (3) 陳穎女士為吳濤先生之配偶。根據證券及期貨條例，彼被視為於吳濤先生擁有權益的股份中擁有權益。

董事會報告 (續)

- (4) 穗甬國際有限公司的已發行股份由穗甬控股有限公司全資擁有。根據證券及期貨條例，穗甬控股有限公司被視為或被當作於穗甬國際有限公司實益擁有的股份中擁有權益。
- (5) SDJZ Investment Limited的已發行股份由邵輝先生、戴洪剛先生、金輝光先生及趙立娟女士分別擁有約91.00%、2.02%、3.88%及3.10%。SDJZ Investment Limited由邵輝先生(我們的非執行董事)、金輝光先生、趙立娟女士及戴洪剛先生(「**經挑選合夥人**」)註冊成立，各人均為杭州百會全股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「**杭州百會全**」)的有限合夥人。根據杭州百會全與經挑選合夥人訂立日期為二零一九年五月二十一日的協議，杭州百會全與經挑選合夥人作出委託安排，內容有關SDJZ Investment Limited持有本公司已發行股本所得盈利之分派。此外，杭州百會全為一間於中國成立的有限股權投資基金合夥企業，其一般合夥人為西藏朗潤投資管理有限公司。據此，邵輝先生、杭州百會全及西藏朗潤投資管理有限公司各自被視為於SDJZ Investment Limited持有的有關數目股份中擁有權益。
- (6) 魯敏女士為邵輝先生之配偶。根據證券及期貨條例，彼被視為於邵輝先生擁有權益的股份中擁有權益，有關資料已於本年報第60頁「董事及主要行政人員於本公司或任何相聯法團之股份、相關股份及債券的權益及淡倉」一節披露。
- (7) JMJ Group Limited的已發行股份由許軍先生擁有約97.84%。根據證券及期貨條例，許軍先生被視為或被當作於JMJ Group Limited 實益擁有的股份中擁有權益。
- (8) 張輝女士為許軍先生之配偶。根據證券及期貨條例，彼被視為於許軍先生擁有權益的股份中擁有權益。
- (9) SYYT Investment Limited的已發行股份由孫賢亮先生擁有約40.62%股權。根據證券及期貨條例，孫賢亮先生被視為或被當作於SYYT Investment Limited 實益擁有的股份中擁有權益。
- (10) 于金梅女士為孫賢亮先生之配偶。根據證券及期貨條例，彼被視為於孫賢亮先生擁有權益的股份中擁有權益。
- (11) Jinping Holding Limited由金萍女士全資擁有。根據證券及期貨條例，金萍女士被視為或被當作於Jinping Holding Limited 實益擁有的股份中擁有權益。
- (12) 姚長輝先生為金萍女士之配偶。根據證券及期貨條例，彼被視為於金萍女士擁有權益的股份中擁有權益。

除本文所披露者外，於二零二四年十二月三十一日，董事會概不知悉任何人士(董事或主要行政人員除外)於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須記入登記冊內的權益或淡倉。

董事會報告 (續)

與控股股東之重要合約

除綜合財務報表附註27內「關聯方交易」一節所披露者外，於截至二零二四年十二月三十一日止年度本公司或其任何附屬公司與本公司控股股東或其任何附屬公司概無訂立任何重大合約。

購股權計劃

本公司於二零一九年十二月十二日有條件地採納購股權計劃（「購股權計劃」），其於上市日期生效。購股權計劃為一項股份獎勵計劃及設立該項計劃乃為獎勵已或可能已為本集團作出貢獻的合資格參與者（定義見招股章程），包括但不限於本集團或本集團任何成員公司持有股權的任何實體的任何僱員、董事、供應商、客戶、諮詢人、顧問、股東、合夥人或合營夥伴。在購股權計劃的條款及條件之規限下，根據購股權計劃及任何其他計劃可能授出之購股權涉及的股份數目最多合共不超過於上市日期已發行股份的10%（即100,000,000股股份），惟經股東批准除外。於任何12個月期間內，已發行股份及於行使根據購股權計劃及任何其他購股權計劃授出的購股權（包括已行使或尚未行使的購股權）後須予發行予各承授人的股份總數不得超過本公司當時已發行股本的1%，惟經股東批准除外。購股權計劃將自採納日期起計十年期間有效及生效，惟可由本公司於股東大會或由董事提前終止。購股權計劃之剩餘年期約為4年8個月。參與者可於授出購股權要約當日起計21日內接納購股權。除非董事另行決定，並於向承授人提呈授出購股權之要約註明，否則根據購股權計劃，並無於行使前須持有購股權之最短期間規定。於接納授出的購股權時須支付名義代價1港元。

購股權計劃項下股份的認購價將為由董事釐定的價格，惟不得少於下列之最高者：(i) 股份於授出購股權要約當日（須為營業日）在聯交所買賣一手或以上股份的每日報價表中所列的收市價；(ii) 股份於緊接授出購股權要約當日前五個營業日在聯交所每日報價表所列的平均收市價；及(iii) 股份面值。有關購股權計劃的更多詳情載於招股章程附錄四「4. 購股權計劃」一節。

於本年報日期，概無購股權計劃項下之購股權已授出或同意授出、行使、註銷、屆滿或失效。於本年報日期，本公司並無任何未行使購股權、認股權證及可轉換為股份的工具。於將根據購股權計劃授出的所有購股權獲行使後可能發行的股份總數為100,000,000股股份，佔本公司於本年報日期已發行股本的約9.64%。

購買、贖回或出售本公司上市證券

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

董事會報告 (續)

根據上市規則的持續披露責任

除本年報所披露者外，根據上市規則第13.20、13.21及13.22條，本公司概無其他披露責任。

優先購買權

本公司的組織章程細則或開曼群島（為本公司註冊成立的司法權區）法例均無任何關於優先購買權的條文，使本公司須按比例向現有股東發售新股份。

關連交易

非豁免持續關連交易

合約安排

背景

本集團主要從事以下業務：(i) 授出電視劇或網劇播放權許可；(ii) 以非執行製作人身份投資電視劇或網劇；及(iii) 擔任電視劇發行代理。鑒於網劇及網絡大電影日趨流行，本集團也在拓展其網劇製作業務。本集團透過綜合聯屬實體（定義見下文）進行業務及投資，該等實體持有我們業務所需的必要許可及批准，包括廣播或電視節目製作經營許可證。根據適用中國法律及法規，外商投資者禁止於進行電視劇製作及營運（包括電視劇發行）的任何企業或進行電影製作業務的任何企業持有股權。因此，根據適用中國法律及法規，本公司無法認購及持有綜合聯屬實體的股權。綜上所述，於二零一九年六月二十六日，本公司透過外商獨資企業（定義見下文）與原石文化及相關股東（定義見下文）訂立一系列合約安排（定義見下文），於中國進行電視劇及電影製作及發行以及投資的業務，藉此遵守適用中國法律及法規，以及對綜合聯屬實體的營運確立管理控制權並享有其全部經濟利益。截至二零二四年十二月三十一日止年度有關合約安排涉及的協議包括：

- (a) 外商獨資企業與原石文化訂立日期為二零一九年六月二十六日之獨家業務合作協議，據此，原石文化同意委聘外商獨資企業為其技術支持、諮詢及其他服務的獨家供應商。協議詳情載於招股章程「合約安排—合約安排的詳情—獨家業務合作協議」一段；
- (b) 外商獨資企業、原石文化與相關股東訂立日期為二零一九年六月二十六日之獨家購買權協議，據此，相關股東及原石文化共同及個別不可撤回地向外商獨資企業授出權利，令其可隨時及不時要求相關股東按中國法律及法規允許的最低購買價，向外商獨資企業及／或其代名人全部或部分轉讓其於原石文化的任何或全部股權及／或資產。協議詳情載於招股章程「合約安排—合約安排的詳情—獨家購買權協議」一段；

董事會報告 (續)

- (c) 外商獨資企業、原石文化與相關股東訂立日期為二零一九年六月二十六日之股權質押協議，據此，各相關股東同意將其各自於原石文化的全部股權質押予外商獨資企業，作為擔保(i)根據合約安排支付服務費及利息；(ii)履行合約安排項下所有其他責任；及(iii)因合約安排而產生或與之相關的其他付款責任（包括但不限於算定損害賠償、補償及就變現質押的各項開支）的抵押權益。協議詳情載於招股章程「合約安排－合約安排的詳情－股權質押協議」一段；
- (d) 外商獨資企業、原石文化與相關股東訂立日期為二零一九年六月二十六日之股東權利委託協議，據此，各相關股東不可撤回地委任外商獨資企業及／或其代名人行使其於原石文化的相關股東權利。協議詳情載於招股章程「合約安排－合約安排的詳情－股東權利委託協議」一段；

「綜合聯屬實體」指我們透過合約安排控制的實體，即原石文化及其附屬公司。

「合約安排」指原石文化、外商獨資企業及原石文化註冊股東訂立的一系列合約安排。

「外商獨資企業」指海寧泛寧，為於二零一九年五月二十七日在中國成立的有限公司及本公司的間接全資附屬公司。

「相關股東」指原石文化的註冊股東，包括下列人士及實體：白陽、穗甬控股有限公司、許軍、杭州百會全股權投資基金合夥企業（有限合夥）、劉佩瑤、金萍、吳濤、孫賢亮、劉乃岳、楊豔麗、魏賢、劉文清、謝婷、于鳳輝、林欣、胡望東、王建林、張東影、譚栩、李岩、孫福秋、劉驚雷、李忠銀、朱卉、魯瑩、張輝及王海婷。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，原石文化並無根據獨家業務合作協議向外商獨資企業支付服務費。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，綜合聯屬實體於合約安排下的收益及虧損淨額分別約為人民幣4.1百萬元及人民幣98.3百萬元。於二零二四年十二月三十一日，綜合聯屬實體於合約安排下的總資產及總負債分別約為人民幣100.0百萬元及人民幣21.8百萬元。

董事會報告 (續)

與合約安排有關的風險及減輕風險所採取的措施

與合約安排有關的風險詳情，請參閱招股章程「風險因素－與合約安排有關的風險」一節。本集團為降低與合約安排有關的風險而採取的措施詳情，請參閱招股章程「合約安排－遵守合約安排」一節。

與合約安排有關的重大變動

截至二零二四年十二月三十一日止年度，合約安排及／或採納合約安排的條件概無重大變動。

解除合約安排

綜合聯屬實體的業務一經法律允許可在沒有合約安排的條件下經營，本公司將盡快解除合約安排。然而，截至二零二四年十二月三十一日止年度，概無合約安排被解除，因為概無導致採納合約安排的限制被移除。

聯交所的豁免

就合約安排及合約安排項下擬進行的交易以及將由（其中包括）原石文化與本集團任何成員公司訂立的任何新交易、合約及協議或重續現有交易、合約及協議而言，聯交所已向本公司授出嚴格遵守上市規則第14A章關連交易規定的豁免。詳情請參閱招股章程「豁免嚴格遵守上市規則」一節。

除上文所披露及／或獲聯交所另行豁免外，截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團並無訂立任何關連交易或持續關連交易而須根據上市規則第14A.71條規定予以披露。本公司已遵守上市規則第14A章所載之披露規定。

獨立非執行董事及核數師年度審閱

獨立非執行董事已審閱合約安排及確認：

- (a) 截至二零二四年十二月三十一日止年度進行的交易已根據合約安排的相關條款訂立；
- (b) 綜合聯屬實體並無向其股權持有人派發未有於其後以其他方式轉讓或轉移予本集團的股息或其他分派；

董事會報告 (續)

- (c) 報告期內，本集團與綜合聯屬實體之間並無訂立、續訂及／或轉載任何新合約；及
- (d) 合約安排乃於本集團一般及日常業務過程中按正常商業條款訂立，屬公平合理，並符合本集團及股東的整體利益。

核數師已審閱並已以書面形式通知董事會，於報告期內根據合約安排進行的交易並無任何事項引起彼等注意以令彼等相信(i)該等交易未獲董事會批准；(ii)該等交易在所有重大方面並未根據相關合約安排訂立，及(iii)綜合聯屬實體曾向股權持有人派發，未有於其後以其他方式轉讓或轉移予本集團的股息或其他分派。

關聯方交易

本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度的關聯方交易詳情載於本年報所載綜合財務報表附註27。概無關聯方交易構成上市規則第14A章項下須遵守獨立股東批准、年度審核及所有披露規定的關連交易或持續關連交易。

管理合約

年內，本公司概無訂立或訂有任何涉及本公司整體或主要部分業務之管理及行政的合約。

稅收減免

本公司並不知悉股東因持有本公司證券而可享有任何稅收減免。

暫停辦理股東名冊登記

為確定出席本公司將於二零二五年五月三十日舉行之應屆股東週年大會並於會上投票的權利，本公司將於二零二五年五月二十七日至二零二五年五月三十日（包括首尾兩日）暫停辦理股東名冊登記，期間將不會登記股份過戶。股東務請將所有填妥之股份過戶表格連同有關股票最遲於二零二五年五月二十六日下午四時三十分送達本公司之股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

充足公眾持股量

基於本公司公開可得的資料及據董事所知，於刊發本年報前的最後實際可行日期，已確認公眾持股量充足，最少佔本公司已發行股份25%。

董事會報告 (續)

企業管治

本公司企業管治常規詳情載於本年報第21至38頁「企業管治報告」一節。

報告期後事項

除上述以及本年報「管理層討論及分析」一節所披露者外，董事並不知悉於二零二四年十二月三十一日後及直至本年報日期發生任何須予披露之重大事件。

審核委員會

審核委員會協助董事會獨立審閱本集團之財務申報程序、內部監控及風險管理系統的成效、監督審計程序，以及履行董事會可能不時指派之其他職責及責任。本公司於截至二零二四年十二月三十一日止年度之年度業績已由審核委員會審閱。審核委員會由本公司三名獨立非執行董事鐘明山先生、冼國明先生及徐宗政先生組成，鐘明山先生為審核委員會主席。

核數師

綜合財務報表已由安永會計師事務所(執業會計師)審計，而其將於應屆股東週年大會上退任並符合資格膺選連任本公司核數師。本公司將於應屆股東週年大會上提呈一項決議案，續聘其為本公司核數師。



代表董事會
劉乃岳
主席兼執行董事
香港，二零二五年三月二十八日

獨立核數師報告



Ernst & Young
27/F, One Taikoo Place
979 King's Road,
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所
香港鰂魚涌英皇道979號
太古坊一座27樓

Tel 電話: +852 2846 9888
Fax 傳真: +852 2868 4432
ey.com

致新石文化投資有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計列載於第76至143頁的新石文化投資有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零二四年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、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。

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則會計準則真實而中肯地反映了 貴集團於二零二四年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現和綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》(「香港審計準則」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的專業會計師道德守則(「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他職業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在對綜合財務報表整體進行審計並形成意見的背景下來進行處理的，在達致相關意見時，我們不對這些事項提供單獨的意見。我們對下述每一事項在審計中是如何處理的描述也以此為背景。

我們已經履行了本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分闡述的責任，包括與這些事項相關的責任。相應地，我們的審計工作包括執行為應對評估的綜合財務報表重大錯誤陳述風險而設計的程序。審計程序的結果包括處理下述事項所執行的程序，為就隨附的綜合財務報表的審計意見提供了基礎。

獨立核數師報告 (續)

關鍵審計事項 (續)

關鍵審計事項	關鍵審計事項在審計中是如何處理的
<p>存貨撇減至可變現淨值</p> <p>於二零二四年十二月三十一日，貴集團存貨之賬面值人民幣47,470,000元及存貨撥備人民幣37,125,000元已於截至二零二四年十二月三十一日止年度確認。</p> <p>貴集團管理層審閱貴集團存貨狀況，並就陳舊及滯銷存貨項目計提撥備。貴集團按個別項目基準於各報告期末對存貨進行審閱。</p> <p>存貨的可變現淨值為日常業務過程中估計售價減完成估計成本及銷售開支。該等估值乃根據當前市況及過往製作及發行同類電視劇的經驗。</p> <p>貴集團於釐定電視劇的適當收益及預測成本／開支時應用重大判斷。在進行該等評估時，管理層考慮未來市況、最新監管及其他可能影響未來製作及發行計劃的條件。</p> <p>貴集團有關撇減存貨的披露載於財務報表附註2.4重大會計政策、附註3重大會計判斷及估計及附註16存貨。</p>	<p>我們評估存貨減值撥備的審計程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none">- 了解和評價存貨減值評估內部控制的設計和運行有效性；- 參考適用會計準則的規定，評價管理層釐定存貨可變現淨值所用方法的適當性；- 通過檢查與電視台等潛在客戶的初步協議或相關業務溝通，或同類電視劇的可得收益，比較電視劇預期產生的收益；- 將電視劇製作及推廣過程中產生的預測成本／開支與歷史資料進行比較；及- 評價存貨減值評估的歷史準確性以通過比較過往期間的賬面值與年內實際表現以評估管理層估計過程的有效性。

獨立核數師報告 (續)

關鍵審計事項 (續)

關鍵審計事項

關鍵審計事項在審計中是如何處理的

貿易應收款項減值

於二零二四年十二月三十一日，扣除減值撥備人民幣157,579,000元後，貴集團貿易應收款項賬面淨值為人民幣10,108,000元，佔貴集團資產總值10.1%。

貿易應收款項減值按預期信貸虧損模式評估。貿易應收款項的預期信貸虧損於二零二四年十二月三十一日使用簡化法評估，簡化法涉及管理層重大判斷及估計，包括評估同行的預期信貸虧損率、客戶當前財務狀況及前瞻性信息。評估具有高度判斷性。

貴集團有關貿易應收款項的披露載於財務報表附註2.4 *重大會計政策*、附註3 *重大會計判斷及估計*以及附註17 *貿易應收款項*，其具體解釋了會計政策、管理層估計、逾期應收款項及相關撥備。

我們評估貿易應收款項減值的審計程序包括：

- 評估貴集團的撥備政策以評估撥備方法是否符合香港財務報告準則第9號；
- 通過審查應收款項賬齡的合理分析、年內的現金收款記錄以及是否在年底後收到付款，以了解應收款項的當前狀況和任何長期未償金額，評估管理層對應收款項可收回性的評估；
- 審查應收款項的歷史付款模式和歷史撥備以及其他宏觀經濟信息、有關各方之間的任何爭議以及在預期結算日期與客戶的通信；
- 與管理層討論以了解估計貿易應收款項預期信貸虧損撥備的性質及判斷；
- 通過根據歷史趨勢考慮現金回收表現及簡化方法中使用的前瞻性調整，審查確定預期信貸虧損所用估計，並檢查計算的數學準確性；及
- 審查財務報表中的相關披露。

獨立核數師報告（續）

年報內所刊載的其他信息

貴公司董事對其他信息負責。其他信息包括我們在本核數師報告日期前取得的本年報中的管理層討論及分析（惟不包括綜合財務報表及我們的核數師報告），以及我們預期會在本核數師報告日期後取得的主席報告、董事會報告、企業管治報告及環境、社會及管治報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任為閱讀上文所指可向我們提供的其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

當我們審閱主席報告、董事會報告、企業管治報告及環境、社會及管治報告時，倘我們認為該報告存在重大錯誤陳述，我們須告知審核委員會有關事宜。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

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會計準則及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，貴公司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，除非貴公司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。

審核委員會協助貴公司董事履行職責，監督貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不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，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅對全體成員作出報告，除此以外，我們的報告並無其他用途。我們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，但不能保證按照香港審計準則進行的審計，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，如果合理預期其單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴該等綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

獨立核數師報告 (續)

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任 (續)

在根據香港審計準則進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 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，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。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高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的適當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的適當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在我們的核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於截至核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務單位的財務信息計劃及執行集團審計以獲取充足、適當的審計憑證，作為對綜合財務報表發表意見的基礎。我們負責就集團審計進行的審計工作的方向、監督和檢討。我們為審計意見承擔全部責任。

我們與審核委員會溝通了(其中包括)計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

獨立核數師報告（續）

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任（續）

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關職業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，所採取消除威脅的措施或所採用的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是孫龍偉。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零二五年三月二十八日

綜合損益表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
收益	5	4,123	62,914
銷售成本		(43,024)	(124,010)
毛損		(38,901)	(61,096)
其他收入及收益	5	484	1,075
銷售及分銷開支		(1,239)	(4,348)
行政開支		(14,741)	(14,374)
金融資產減值虧損		(31,019)	(12,396)
融資成本	7	(243)	(346)
分佔一家聯營公司虧損		(2,308)	(1,142)
其他開支		(10,170)	(6,535)
除稅前虧損	6	(98,137)	(99,162)
所得稅開支	10	(179)	(282)
年內虧損		(98,316)	(99,444)
以下應佔：			
母公司擁有人		(98,316)	(99,444)
母公司普通權益持有人應佔每股虧損			
基本及攤薄			
年內虧損	12	(人民幣9.48分)	(人民幣9.58分)

綜合全面收益表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
年內虧損	(98,316)	(99,444)
其他全面收益		
於其後期間可能重新分類至損益之其他全面虧損：		
換算海外業務匯兌差額	(1,714)	(955)
於其後期間可能重新分類至損益之其他全面虧損淨額	(1,714)	(955)
於其後期間將不會重新分類至損益之其他全面收益：		
換算本公司財務報表匯兌差額	1,872	1,250
於其後期間將不會重新分類至損益之其他全面收益淨額	1,872	1,250
年內其他全面收益（扣除稅項）	158	295
年內全面虧損總額	(98,158)	(99,149)
以下應佔：		
母公司擁有人	(98,158)	(99,149)

綜合財務狀況表

二零二四年十二月三十一日

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	72	163
預付款項、其他應收款項及其他資產	18	19	38
使用權資產	14	884	145
投資於一家聯營公司	15	-	5,858
非流動資產總額		975	6,204
流動資產			
存貨	16	47,470	72,412
貿易應收款項	17	10,108	52,845
預付款項、其他應收款項及其他資產	18	20,772	30,466
現金及現金等價物	19	20,705	42,673
流動資產總額		99,055	198,396
流動負債			
貿易應付款項	20	2,829	8,078
其他應付款項及應計費用	21	7,384	7,580
計息借款		-	2,480
應付稅項		7,900	7,838
按公平值計入損益的金融負債		-	290
租賃負債	14	766	-
流動負債總額		18,879	26,266
流動資產淨值		80,176	172,130
總資產減流動負債		81,151	178,334

綜合財務狀況表(續)

二零二四年十二月三十一日

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
非流動負債			
其他應付款項及應計費用	21	2,878	1,903
非流動負債總額		2,878	1,903
資產淨值		78,273	176,431
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	22	36	36
儲備	23	78,237	176,395
總權益		78,273	176,431

劉乃岳
董事

蔡曉昕
董事兼行政總裁

綜合權益變動表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	股本 人民幣千元 (附註22)	資本儲備* 人民幣千元 (附註23)	母公司擁有人應佔		累計虧損* 人民幣千元	總權益 人民幣千元
			法定盈餘 儲備* 人民幣千元 (附註23)	匯兌波動 儲備* 人民幣千元 (附註23)		
於二零二三年一月一日	36	312,834	15,233	(623)	(51,900)	275,580
年內虧損	-	-	-	-	(99,444)	(99,444)
年內其他全面收益：						
由功能貨幣換算為呈列貨幣之匯兌差額	-	-	-	295	-	295
年內全面虧損總額	-	-	-	295	(99,444)	(99,149)
於二零二三年十二月三十一日	36	312,834	15,233	(328)	(151,344)	176,431
於二零二四年一月一日	36	312,834	15,233	(328)	(151,344)	176,431
年內虧損	-	-	-	-	(98,316)	(98,316)
年內其他全面收益：						
由功能貨幣換算為呈列貨幣之匯兌差額	-	-	-	158	-	158
年內全面虧損總額	-	-	-	158	(98,316)	(98,158)
於二零二四年十二月三十一日	36	312,834	15,233	(170)	(249,660)	78,273

* 該等儲備賬包括綜合財務狀況表內的綜合儲備人民幣78,237,000元(二零二三年：人民幣176,395,000元)。

綜合現金流量表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
除稅前虧損		(98,137)	(99,162)
就以下各項調整：			
分佔一家聯營公司虧損		2,308	1,142
物業、廠房及設備折舊	13	91	97
使用權資產折舊	14(a)	776	872
長期遞延開支攤銷		19	26
融資成本	7	243	346
撇減存貨至可變現淨值		37,125	17,665
貿易應收款項減值	17	31,019	12,396
版權聯合投資安排下預付款項減值	18	6,608	6,490
於一間聯營公司的投資減值	15	3,550	-
		(16,398)	(60,128)
存貨(增加)／減少		(4,182)	47,465
貿易應收款項減少／(增加)		11,718	(25,777)
預付款項、其他應收款項及按金(增加)／減少		(4,414)	43,292
按公平值計入損益的金融負債(減少)／增加		(290)	290
合約負債增加／(減少)		1,001	(9,273)
貿易應付款項(減少)／增加		(5,249)	5,215
其他應付款項及應計費用(減少)／增加		(222)	3,321
經營(所用)／所得現金		(18,036)	4,405
已付所得稅		(118)	(76)
經營活動(所用)／所得現金流量淨額		(18,154)	4,329
投資活動所得現金流量			
購買物業、廠房及設備項目		-	(101)
向第三方授予貸款		(500)	-
投資活動所用現金流量淨額		(500)	(101)

綜合現金流量表 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
融資活動所得現金流量			
第三方償還借貸		(2,000)	-
已付利息		(723)	(17)
租賃付款本金部分	25(b)	(749)	(883)
融資活動所用現金流量淨額		(3,472)	(900)
現金及現金等價物(減少)/增加淨額		(22,126)	3,328
年初現金及現金等價物		42,673	39,050
外匯匯率變動影響淨額		158	295
年末現金及現金等價物		20,705	42,673
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘	19	20,705	42,673
於綜合現金流量表內呈列之現金及現金等價物		20,705	42,673

財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

1. 公司及集團資料

本公司於二零一九年三月十一日在開曼群島註冊成立為有限公司。本公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。

本公司是一家投資控股公司。於本年度，本公司的附屬公司主要從事製作、發行及授出電視劇（「電視劇」）播放權許可。

本公司的股份於二零二零年一月十六日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

有關附屬公司的資料

本公司主要附屬公司的資料如下：

名稱／姓名	註冊成立／註冊地點 及日期以及經營地點	已發行普通／ 註冊股本面值	本公司應佔權益百分比		主要業務
			直接	間接	
YS Cultural Investment Limited	英屬維爾京群島 二零一九年三月二十日	1美元	100%	-	投資控股
海寧泛寧影視策劃有限公司 （「外商獨資企業」）（附註(a)）	中華人民共和國 （「中國」）／中國內地 二零一九年五月二十七日	150,000,000港元	-	100%	投資控股
海寧原石文化傳媒股份有限公司 [^] （「原石文化」）	中國／中國內地 二零一三年十一月十四日	人民幣150,000,000元	-	100%	電視劇及網劇投資與 製作、發行及許可
北京原石文化傳媒有限公司 [^] （「北京原石」）	中國／中國內地 二零一四年四月三日	人民幣3,000,000元	-	100%	電視劇投資與製作、 發行及許可
霍爾果斯原石文化傳媒有限公司 [^] （「霍爾果斯原石」）	中國／中國內地 二零一六年十二月二十九日	人民幣6,000,000元	-	100%	電視劇投資與製作及 發行以及許可
霍爾果斯銘耀影視文化傳媒有限公司 [^] （「霍爾果斯銘耀」）	中國／中國內地 二零二零年九月七日	人民幣5,000,000元	-	100%	電視劇投資與發行及 許可

財務報表附註 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

1. 公司及集團資料 (續)

有關附屬公司的資料 (續)

附註：

(a) 該實體根據中國法律註冊為外商獨資企業。

由於法律禁止外商於中國內地擁有電視劇製作、發行及許可業務，所以由原石文化、北京原石、霍爾果斯原石及霍爾果斯銘耀（「綜合聯屬實體」）進行的主要業務被禁止或限制由外商擁有。外商獨資企業（本公司全資附屬公司）已與綜合聯屬實體及其各自的權益持有人（下文稱為「註冊股東」）訂立一系列合約安排（「合約安排」）。合約安排有助外商獨資企業對綜合聯屬實體行使有效控制權及取得綜合聯屬實體絕大部分經濟利益。因此，本公司視綜合聯屬實體為間接附屬公司，並於本集團財務報表綜合處理綜合聯屬實體的資產、負債及經營業績。綜合聯屬實體乃透過合約安排擁有。

上表載列董事認為主要影響本年度業績或構成本集團資產淨值重大部分的本公司附屬公司。董事認為呈列其他附屬公司詳情會導致內容過於冗長。

2. 會計政策

2.1 編製基準

此等財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則會計準則（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）及香港《公司條例》的披露規定編製。此等財務報表乃根據歷史成本法編製，惟按公平值計量的按公平值計入損益的金融負債除外。除另有說明外，此等財務報表均以人民幣（「人民幣」）呈列，且所有數值均四捨五入至最接近的千位數。

持續經營假設

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團錄得總虧損人民幣98,316,000元及經營活動現金淨流出人民幣18,154,000元。本集團的流動資金主要取決於維持充足營運現金流入及取得足夠融資以償還到期債務的能力。

本公司董事已審閱管理層編製涵蓋報告期後12個月的現金流預測，且一名控股股東已確認向本集團提供財務支持以使其具有充足的現金流量為其經營提供資金。彼等認為在實施上述措施後，本集團於可預見未來將擁有充足營運資金維持業務運作及履行到期財務責任。

財務報表附註 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

2. 會計政策 (續)

2.1 編製基準 (續)

持續經營假設 (續)

因此，本綜合財務報表乃基於本集團能夠持續經營之前提編製。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司（統稱為「本集團」）截至二零二四年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體。當本集團於參與被投資公司業務中享有或有權享有可變回報，且能透過對被投資公司的權力（即給予本集團現有能力主導被投資公司相關活動的現有權利）影響該等回報時，本集團即屬擁有控制權。

一般情況下，有一個推定，即多數投票權形成控制權。當本公司持有少於一家被投資公司的大多數投票權或類似權利時，本集團在評估其對被投資公司是否擁有權力時會考慮所有相關事實和情況，包括：

- (a) 與被投資公司其他投票權持有人的合約安排；
- (b) 因其他合約安排產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表就與本公司相同的報告期使用一致會計政策編製。附屬公司業績自本集團獲得控制權當日起綜合計算，並繼續綜合入賬直至該控制權終止日為止。

損益及其他全面收益各組成部分歸屬於本集團母公司擁有人及非控制權益，即使此舉會導致非控制權益出現虧絀結餘。所有集團內公司間的資產及負債、權益、收入、開支及與本集團成員公司之間的交易相關的現金流均已於綜合入賬時全數撇銷。

倘事實及情況表明上文所述三項控制權因素其中一項或多項出現變化，則本集團會重新評估是否仍對被投資公司持有控制權。未失去控制權的附屬公司擁有權益發生變動，則入賬列為權益交易。

倘本集團失去對附屬公司的控制權，則其撤銷確認相關資產（包括商譽）、任何非控制權益及匯兌波動儲備；及確認所保留任何投資的公平值及損益表中任何因此產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收益內確認的本集團佔部分按本集團直接出售相關資產或負債所要求的相同基準重新分類至損益表或保留利潤（如適當）。

財務報表附註 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

2. 會計政策 (續)

2.2. 會計政策的變動及披露

本集團已於本年度財務報表首次採納下列經修訂香港財務報告準則會計準則。

香港財務報告準則第16號之修訂	售後租回的租賃負債
香港會計準則第1號之修訂	將負債分類為流動或非流動 (「二零二零年修訂」)
香港會計準則第1號之修訂	附帶契諾的非流動負債 (「二零二二年修訂」)
香港會計準則第7號及香港財務報告準則第7號之修訂	供應商融資安排

經修訂香港財務報告準則會計準則之性質及影響說明如下：

- (a) 香港財務報告準則第16號之修訂訂明賣方一承租人於計量售後回租交易中產生的租賃負債時所採用的規定，以確保賣方一承租人不確認與其保留的使用權有關的任何損益。由於本集團並無涉及可變租賃付款（並非取決於自首次應用香港財務報告準則第16號產生的指數或利率）的售後回租交易，故該等修訂對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。
- (b) 二零二零年修訂澄清有關將負債分類為流動或非流動的規定，包括延遲清償權的含義，以及延遲清償權必須在報告期末存在。負債的分類不受實體行使其延遲清償權的可能性的影響。該等修訂亦澄清，負債可以用其自身的權益工具清償，以及只有當可轉換負債中的轉換選擇權本身作為權益工具入賬時，負債的條款才不會影響其分類。二零二二年修訂進一步澄清，在貸款安排引致的負債契諾僅在實體須於報告日期或之前遵守該等契諾的情況下才會影響負債分類為流動或非流動。對於實體於報告日期後十二個月內必須遵守未來契諾的非流動負債，須進行額外披露。

本集團已重新評估其於二零二三年及二零二四年一月一日之負債的條款及條件，並認為負債分類為流動或非流動的狀況於首次應用該等修訂時維持不變，故該等修訂對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。

- (c) 香港會計準則第7號及香港財務報告準則第7號之修訂澄清供應商融資安排的特點，並規定須就該等安排作出額外披露。該等修訂的披露規定旨在協助財務報表使用者了解供應商融資安排對實體的負債、現金流量及流動資金風險的影響。由於本集團並無供應商融資安排，故該等修訂對本集團的財務報表並無任何影響。

財務報表附註 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

2. 會計政策 (續)

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則會計準則

本集團於該等財務報表內並無應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則。本集團擬於該等新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則生效時應用該等準則 (倘適用)。

香港財務報告準則第18號	財務報表的呈報及披露 ³
香港財務報告準則第19號	沒有公共責任的附屬公司：披露 ³
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號修訂本	金融工具分類與計量修訂 ²
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號修訂本	涉及依賴自然能源的電力的合約 ²
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ⁴
香港會計準則第21號修訂本 香港財務報告準則會計準則之 年度改進—第11卷	缺乏可兌換性 ¹ 香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第7號、 香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第7號修訂本 ²

- 1 於二零二五年一月一日或之後開始的年度期間生效
- 2 於二零二六年一月一日或之後開始的年度期間生效
- 3 於二零二七年一月一日或之後開始的年度/報告期間生效
- 4 尚未釐定強制生效日期但可供採納

預期適用於本集團的該等香港財務報告準則會計準則的更多資料載述如下。

香港財務報告準則第18號取代香港會計準則第1號*財務報表的呈列*。儘管香港會計準則第1號的多個章節已被納入而變動有限，香港財務報告準則第18號就損益表內呈列方式引入新規定，包括指定的總計及小計。實體須將損益表內所有收益及開支分類為以下五個類別之一：經營、投資、融資、所得稅及已終止經營業務，並呈列兩項新界定小計。其亦規定於單一附註中披露管理層界定的績效指標，並對主要財務報表及附註中資料的組合（合併及分類）和位置提出更嚴格的要求。若干早前已納入香港會計準則第1號的規定移至香港會計準則第8號*會計政策、會計估計變更及差錯*，並更名為香港會計準則第8號*財務報表的呈列基準*。由於頒佈香港財務報告準則第18號，對香港會計準則第7號*現金流量表*、香港會計準則第33號*每股收益*及香港會計準則第34號*中期財務報告*作出有限但廣泛適用的修訂。此外，其他香港財務報告準則會計準則亦有輕微的相應修訂。香港財務報告準則第18號及其他香港財務報告準則會計準則的相應修訂於二零二七年一月一日或之後開始的年度期間生效，須追溯應用，並可提早應用。本集團現正分析新訂規定並評估香港財務報告準則第18號對本集團財務報表的呈列及披露的影響。

財務報表附註 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

2. 會計政策 (續)

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則會計準則 (續)

香港財務報告準則第19號允許合資格實體選擇應用經削減的披露規定，同時仍應用其他香港財務報告準則會計準則的確認、計量及呈列規定。為符合資格，於報告期末，實體須為香港財務報告準則第10號綜合財務報表所界定的附屬公司，且毋須作出公共問責，並須擁有一間編製符合香港財務報告準則會計準則的綜合財務報表供公眾使用的母公司（最終或中間公司）。允許提早應用。由於本公司為上市公司，並不符合資格選擇應用香港財務報告準則第19號。本公司若干附屬公司正考慮於其特定財務報表中應用香港財務報告準則第19號。

香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號之修訂金融工具分類與計量修訂闡明終止確認金融資產或金融負債的日期，並引入一項會計政策選擇，在符合特定條件的情況下，終止確認於結算日前透過電子付款系統結算的金融負債。該等修訂本釐清如何評估具有環境、社會及管治以及其他類似或然特徵的金融資產的合同現金流量特徵。此外，該等修訂本釐清具有無追索權特徵的金融資產及合同掛鈎工具的分類規定。該等修訂本亦包括指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資及具有或然特徵的金融工具的額外披露。該等修訂本須追溯應用，並於首次應用日期對期初留存溢利（或權益的其他組成部分）進行調整。過往期間毋須重列，且僅可在不作出預知的情況下重列。允許同時提早應用所有修訂，或僅提早應用與金融資產分類相關的修訂。預期該等修訂不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號之修訂涉及依賴自然能源的電力的合約澄清範圍內合約「自用」規定的應用，並修訂範圍內合約現金流量對沖關係中被對沖項目的指定規定。修訂本亦包括額外披露，使財務報表使用者能夠了解該等合約對實體財務表現及未來現金流量的影響。與自用例外情況相關的修訂本應追溯應用。過往期間毋須重列，並在無需事後確認的情況下方予重列。與對沖會計相關的修訂本應追溯應用於首次應用之日或之後指定的新對沖關係。允許提早應用。香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號（修訂本）應同時應用。該等修訂本預期對本集團的財務報表並無任何重大影響。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之修訂針對香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之間有關投資者與其聯營公司或合營企業之間資產出售或注資兩者規定之不一致情況。該等修訂規定，當資產出售或注資構成一項業務時，須確認下游交易的全數收益或虧損。當交易涉及不構成一項業務之資產時，由該交易產生之收益或虧損於該投資者之損益內確認，惟僅以不相關投資者於該聯營公司或合營企業之權益為限。該等修訂已前瞻應用。香港會計師公會已剔除香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之修訂的以往強制生效日期。然而，該等修訂現時可供採納。

財務報表附註 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

2. 會計政策 (續)

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則會計準則 (續)

香港會計準則第21號之修訂訂明實體應如何評估某種貨幣是否可兌換為另一種貨幣，以及在缺乏可兌換性的情況下，實體應如何估計於計量日期的即期匯率。該等修訂要求披露讓財務報表使用者能夠了解貨幣不可兌換的影響的資料。允許提早應用。於應用該等修訂時，實體不能重列比較資料。初始應用該等修訂的任何累計影響應於初始應用日期確認為對保留溢利期初結餘的調整或對權益單獨組成部分中累積的匯兌差額累計金額的調整（如適用）。預期該等修訂不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

香港財務報告準則會計準則之年度改進—第11冊載列香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第7號（及隨附實施香港財務報告準則第7號的指引）、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第10號及香港會計準則第7號之修訂本。該等預期適用於本集團之修訂本的詳情如下：

- 香港財務報告準則第7號**金融工具：披露**：該等修訂已更新香港財務報告準則第7號第B38段以及實施香港財務報告準則第7號的指引第IG1、IG14及IG20B段的若干措詞用字，藉以簡化或與準則內其他段落及／或其他準則所用概念及詞彙保持一致。此外，該等修訂本釐清，實施香港財務報告準則第7號的指引無需說明香港財務報告準則第7號所提述段落的全部要求，亦不會增添額外要求。允許提早應用。該等修訂預期不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。
- 香港財務報告準則第9號**金融工具**：該等修訂釐清，倘承租人按照香港財務報告準則第9號確定租賃負債已予取消，則承租人須應用香港財務報告準則第9號第3.3.3段並在損益賬中確認任何由此產生的收益或虧損。此外，該等修訂本已更新香港財務報告準則第9號第5.1.3段及香港財務報告準則第9號附錄A的若干措詞用字，以消除潛在混淆。允許提早應用。該等修訂預期不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。
- 香港財務報告準則第10號**綜合財務報表**：該等修訂闡明，香港財務報告準則第10號第B74段所述的關係僅為投資者與其他各方（作為該投資者之實際代理人行事）之間可能存在的各種關係的一種示例，從而消除與香港財務報告準則第10號第B73段規定的不一致之處。允許提早應用。預期該等修訂不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。
- 香港會計準則第7號**現金流量表**：於先前刪除「成本法」的定義後，該等修訂將香港會計準則第7號第37段中「成本法」一詞以「按成本」取替。允許提早應用。該等修訂預期不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

財務報表附註 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

2. 會計政策 (續)

2.4 重大會計政策

於聯營公司及合營企業的投資

聯營公司為本集團於其持有附帶不少於20%表決權的長期股本權益，並對其有重大影響力的公司。重大影響力指有權參與投資對象的財務及經營政策決定，惟並非控制或共同控制該等政策。

合營企業為一項合營安排，據此，擁有安排共同控制權的人士均有權享有合營企業的資產淨值。共同控制為合約協定應佔安排控制權，其僅在相關活動決策必須獲應佔控制權的人士一致同意方存在。

本集團於聯營公司的投資乃按本集團根據權益會計法應佔資產淨值減任何減值虧損於綜合財務狀況表內列賬。

本集團應佔聯營公司收購後業績及其他全面收益分別計入綜合損益表及綜合其他全面收益。此外，倘於聯營公司直接確認的權益出現變動，則本集團將於綜合權益變動表內確認其應佔任何變動（如適用）。本集團與其聯營公司之間交易的未變現收益及虧損將以本集團於聯營公司的投資為限對銷，惟未變現虧損提供所轉讓資產減值的憑證除外。收購聯營公司所產生的商譽計入本集團於聯營公司或合營企業的投資一部分。

倘於聯營公司的投資成為於合營企業的投資或出現相反情況，保留權益將不予重新計量，而該投資繼續根據權益法入賬。在所有其他情況下，於失去對聯營公司的重大影響力或失去對合營企業的共同控制權時，本集團按其公平值計量及確認任何保留投資。聯營公司或合營企業於失去重大影響力或共同控制權時，賬面值與保留投資及出售所得款項的公平值之間的任何差額於損益中確認。

當於聯營公司或合營企業的投資分類為持有出售時，將按照香港財務報告準則第5號持有出售的非流動資產及已終止經營業務入賬。

財務報表附註 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

2. 會計政策 (續)

2.4 重大會計政策 (續)

公平值計量

本集團於各報告期間結束時按公平值計量其按公平值計入損益的金融工具。公平值為市場參與者之間於計量日期按有序交易出售一項資產而將收取的價格或轉讓負債時將支付的價格。公平值計量是基於假設出售資產以轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場，或於無主要市場的情況下，在對資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場須位於本集團能到達的地方。資產或負債公平值乃使用市場參與者（假設彼等按其最佳經濟利益行事）為資產或負債定價時會使用的假設計算得出。

非金融資產的公平值計量，會衡量市場參與者最大程度及最佳使用該資產得到經濟利益的能力，或將該資產售予另一可最大程度及最佳使用該資產的市場參與者而獲得經濟利益的能力。

本集團使用適用於不同情況的估值方法，而其有足夠數據計量公平值，以盡量利用相關可觀察輸入值和盡量減少使用不可觀察輸入值。

於財務報表中計量或披露公平值的所有資產和負債，是按對整體公平值計量而言屬重大的最低級輸入值分類至下述的公平值等級：

- 第一級 — 根據相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）
- 第二級 — 根據採用對公平值計量而言屬重大的直接或間接可觀察最低級輸入值的估值方法
- 第三級 — 根據採用對公平值計量而言屬重大的不可觀察最低級輸入值的估值方法

就按經常性基準於財務報表確認的資產和負債而言，本集團於各報告期末透過重新評估分類釐定轉撥是否於各級之間發生（基於對整體公平值計量而言屬重大的最低級輸入值）。

財務報表附註 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

2. 會計政策 (續)

2.4 重大會計政策 (續)

非金融資產減值

倘存在任何減值跡象，或當須每年就資產進行減值測試（存貨、遞延稅項資產及金融資產除外），則會對資產的可收回金額進行估計。資產的可收回金額乃按資產或現金產生單位的使用價值與其公平值減出售成本兩者中的較高者計算，並釐定為個別資產的可收回金額，惟資產並不產生明顯獨立於其他資產或資產組別的現金流入則另當別論，於此情況下，則釐定為資產所屬現金產生單位的可收回金額。於對現金產生單位進行減值測試時，倘可基於合理一致的分配基準予以分配，則公司資產（例如總部大樓）的部分賬面值會分配至個別現金產生單位，否則分配至最小現金產生單位組別。

僅在資產賬面值高於其可收回金額的情況下，方會確認減值虧損。評估使用價值時，估計未來現金流量按可反映貨幣的時間值及資產特定風險的當前市場評估的稅前貼現率貼現至現值。減值虧損於其產生期間於損益內與減值資產功能一致的相關開支類別中扣除。

於各報告期末會評估是否有跡象顯示於過往確認的減值虧損可能不再存在或可能已減少。若存在有關跡象，則會就有關可收回金額作出估計。僅於用以釐定資產的可收回金額的估計出現變動時，過往確認資產（商譽除外）的減值虧損方可撥回；但撥回金額不得高於假設過往年度並無就該資產確認減值虧損而應有的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。該減值虧損的撥回於其產生期間計入損益表。

財務報表附註 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

2. 會計政策 (續)

2.4 重大會計政策 (續)

關聯方

如屬下列情況，則一方為本集團的關聯方：

- (a) 該方為個人或該個人的近親，且該個人
 - (i) 控制或共同控制本集團；
 - (ii) 對本集團有重大影響力；或
 - (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員；

或

- (b) 該方為符合下列任何條件的實體：
 - (i) 實體和本集團為同一集團的成員；
 - (ii) 一家實體是另一實體的聯繫人或合營企業（或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）；
 - (iii) 實體和本集團為同一第三方的合營企業；
 - (iv) 一家實體是第三方實體的合營企業且另一實體是第三方實體的聯繫人；
 - (v) 該實體是為了本集團或與本集團相關實體僱員的利益而設的離職後福利計劃；且為離職後福利計劃的贊助僱主；
 - (vi) 該實體由(a)中指出的人士控制或共同控制；
 - (vii) (a)(i)中指出的人士對該實體有重大影響力，或是該實體的主要管理層人員（或該實體的母公司）中的成員；及
 - (viii) 該實體或該實體所屬集團的任何成員向本集團或本集團的母公司提供主要管理層人員服務。

財務報表附註 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

2. 會計政策 (續)

2.4 重大會計政策 (續)

物業、廠房及設備以及折舊

除在建工程外，物業、廠房及設備乃按成本或估值減累計折舊及任何減值虧損列賬。當物業、廠房及設備項目被分類為持作出售或當其屬被分類為持作出售可供出售組別的一部分，則不予折舊，並按照香港財務報告準則第5號入賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及任何使資產達到運作狀況及地點作擬定用途的直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運營後所產生支出，例如維修及維護費用，一般於產生期間自損益扣除。在符合確認條件的情況下，重大檢修的支出於資產的賬面值資本化作為重置。倘物業、廠房及設備的重要部分須不時置換，本集團將該等部分確認為具有特定可使用年期的個別資產，並相應計算折舊。

折舊乃以直線法計算，在各項物業、廠房及設備項目的估計可使用年期內撇銷其成本至其剩餘價值。物業、廠房及設備的估計可使用年期如下：

電子設備	3年
辦公設備	5年
租賃物業裝修	2年

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期有所不同，則該項目的成本按合理基準分配至各部分，而各部分將分別折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法將至少於各財政年度末檢討及作出調整（如適用）。

物業、廠房及設備項目包括初步確認的任何重要部分於出售後或預期使用或出售該項目不會產生未來經濟利益時終止確認。於資產被終止確認年度在損益確認的任何出售或報廢的收益或虧損，乃有關資產出售所得款項淨額與賬面值的差額。

在建工程按成本減任何減值虧損列賬，且不予折舊。其於竣工及可供使用時重新分類至物業、廠房及設備的適當類別內。

租賃

本集團於合約開始時評估合約是否屬於或包含租賃。倘合約賦予控制權以於某期間使用已識別資產以換取代價，則該合約屬於或包含租賃。

財務報表附註 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

2. 會計政策 (續)

2.4 重大會計政策 (續)

租賃 (續)

本集團作為承租人

本集團就所有租賃應用單一確認及計量法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。本集團就作出租賃付款確認租賃負債及使用權資產代表使用相關資產的權利。

(a) 使用權資產

使用權資產乃於租賃開始日（即相關資產可供使用日期）確認。使用權資產按成本減累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本，以及在開始日期或之前作出的租賃付款減去收到的任何租賃優惠。使用權資產於租期及資產估計可使用年期兩者中的較短者內按直線法折舊，詳情如下：

辦公室

2年

倘租賃資產的擁有權於租期結束時轉移至本集團或成本反映購買選擇權的行使，則折舊使用資產的估計可使用年期計算。

(b) 租賃負債

租賃負債乃於租賃開始日期按於租期內將予作出之租賃付款之現值確認。租賃付款包括固定付款（包括實質固定付款）減去所收取之任何應收租賃優惠、取決於指數或利率的可變租賃付款，以及預期在剩餘價值擔保下支付的金額。租賃一付款亦包括本集團合理肯定將予行使的收購選擇權的行使價及就終止租賃的罰款（如租期反映本集團行使終止租賃選擇權）。並非取決於指數或利率的可變租賃付款於出現須支付款項的事件或條件期間內確認為開支。

在計算租賃付款的現值時，如果租賃中所隱含的利率不易確定，則本集團在租賃開始日使用增量借貸利率。在開始日期之後，租賃負債的金額將會增加，以反映已作出租賃付款利息的增加及減少。此外，倘存在修改、由指數或利率變動引起的未來租賃付款變動以及租期變動、實質定額租賃付款變動或購買相關資產的評估變動，則重新計量租賃負債的賬面值。

財務報表附註 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

2. 會計政策 (續)

2.4 重大會計政策 (續)

租賃 (續)

本集團作為承租人 (續)

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

本集團應用短期租賃確認豁免 (租期為開始日期起計12個月或以下且不包含購買選擇權的該等租賃)。其亦就低價值資產應用確認豁免。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租期內按直線法確認為開支。

收益確認

來自客戶合約的收益

當貨物或就交換服務的控制權轉移至客戶時，即確認來自客戶合約的收益，其金額反映本集團預期有權就交換該等商品或服務而獲得的代價。

倘合約中的代價包含可變金額，則對本集團就向客戶轉讓貨品或服務而有權換取的代價金額進行估計。可變代價於合約開始時進行估計並受到約束，直至其後消除與可變代價相關的不確定因素，已確認累計收益金額不大可能會出現重大收益撥回時為止。

當合約包括向客戶轉讓貨品或服務為客戶帶來超過一年重大融資利益的融資組成部分時，收益乃按應收款項金額的現時價值計量，並採用將於自合約開始起本集團與客戶之間的個別融資交易中反映的貼現率貼現。當合約包括為本集團帶來超過一年重大融資利益的融資組成部分時，根據合約確認的收益包括合約負債根據實際利息法計算的利息開支。就客戶付款至轉讓所承諾的貨品或服務的期限為一年或以下的合約而言，交易價格並無根據重大融資組成部分的影響採用香港財務報告準則第15號中的可行權宜辦法進行調整。

本集團主要參與授出電視劇及網劇播放權許可。收益根據客戶合約中所訂的已收或應收代價的公平值計量。

財務報表附註 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

2. 會計政策 (續)

2.4 重大會計政策 (續)

收益確認 (續)

授出電視劇及網劇播放權許可

授出電視劇及網劇播放權許可之收益乃於劇目可向獲授權人提供的時間點確認，通常為中國國家廣播電視總局(「國家廣電總局」)批准交付電視劇，且客戶獲得權利按授出許可之時電視劇或網劇的現狀使用電視劇或網劇。倘向客戶轉移獲授許可的劇目與客戶付款之間的時距超逾一年，本集團預期不就此訂立任何合約。因此，本集團不就貨幣的時間值調整任何交易價格。

其他來源收益

自以非執行製作人身份投資電視劇或網劇收取的許可費淨額乃於投資者收取付款的權利得以建立時確認，與投資收入有關的經濟利益可能將會流入本集團，有關金額能夠可靠計量。

本集團投資於本集團僅享有收益分成權利的若干網劇，而若干第三方投資者投資於本集團的若干網劇以享有收益分成權利。本集團將該等安排分別入賬為按公平值計入損益的金融資產及金融負債。該等安排的收益乃按金融資產及金融負債的公平值變動計量。

其他收入

利息收入採用將估計未來現金收入於金融工具的預計年期或較短期限內(如適用)準確貼現至金融資產的賬面淨值的利率，按應計基準以實際利率法確認。

合約資產

倘本集團於根據合約條款無條件有權獲取代價前通過將貨品或服務轉移至客戶來履約，則會就所賺取之有條件代價確認合約資產。合約資產須進行減值評估，詳情載於金融資產減值會計政策。於獲取代價的權利成為無條件時，彼等將重新分類至貿易應收款項。

合約負債

合約負債乃於本集團轉移相關貨品或服務之前，已向客戶收取款項或款項已到期(以較早者為準)時確認。合約負債於本集團履行合約(即將相關貨品或服務的控制權轉移至客戶)時確認為收益。

財務報表附註 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

2. 會計政策 (續)

2.4 重大會計政策 (續)

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。所得稅如涉及在損益以外確認的項目，均在損益外確認，即在其他全面收益或直接在權益內確認。

即期稅項資產及負債乃根據於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法），並考慮本集團經營業務所在國家的現行詮釋及慣例，按預期將獲稅務機關退回或支付予稅務機關的金額計量。

遞延稅項乃就報告期末資產及負債的稅基與其作財務報告用途的賬面值之間的暫時差額，採用負債法作出撥備。

遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額予以確認，惟以下情況除外：

- (a) 如遞延稅項負債是由初步確認商譽或非業務合併交易中的資產或負債而產生，並於進行交易時對會計溢利或應課稅溢利或虧損均無影響且並無產生相等應課稅及可扣減暫時差額；及
- (b) 就涉及於附屬公司的投資的應課稅暫時差額而言，如可以控制撥回暫時差額的時間，且暫時差額可能不會在可見將來撥回。

遞延稅項資產就所有可抵扣暫時差額、未動用稅項抵免結轉及任何未動用稅項虧損予以確認。在有可能出現應課稅溢利可用以抵銷該等可抵扣暫時差額、未動用稅項抵免結轉及未動用稅項虧損的情況下，方會確認遞延稅項資產，但以下情況除外：

- (a) 如有關可抵扣暫時差額的遞延稅項資產是由初步確認並非業務合併交易中的資產或負債而產生，並於進行交易時對會計溢利或應課稅溢利或虧損均無影響且並無產生相等應課稅及可扣減暫時差額；及
- (b) 就涉及於附屬公司的投資的可抵扣暫時差額而言，只有在暫時差額有可能在可見將來撥回，且有可能出現應課稅溢利可用以抵銷該等暫時差額的情況下，方會確認遞延稅項資產。

財務報表附註 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

2. 會計政策 (續)

2.4 重大會計政策 (續)

所得稅 (續)

遞延稅項資產的賬面值會在各報告期末進行檢討，若不再可能有足夠應課稅溢利可供動用全部或部分相關遞延稅項資產，則減少遞延稅項資產的賬面值。未確認的遞延稅項資產會於各報告期末重新評估，並以可能有足夠應課稅溢利令全部或部分遞延稅項資產得以收回為限予以確認。

遞延稅項資產及負債以變現資產或清償負債的期間預期適用的稅率計量，並以各報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法）為基礎。

當及僅當本集團有合法可執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅相關，而該等不同的應課稅實體於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產將予結算或收回時，擬按淨額基準結算即期稅項負債及資產或同時變現資產及結算負債，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

政府補助

政府補助於可合理地確定將會收取補助及將符合所有附帶條件時按公平值確認。如補助涉及開支項目，則會於成本支銷的期間內系統性地對應其擬補助的成本確認為收入。

其他僱員福利

退休金計劃

本集團於中國內地營運的附屬公司的僱員均須參與由當地市政府設立的統一退休金計劃。於中國內地經營的附屬公司須向統一退休金計劃作出佔其薪金成本若干比例的供款。供款於根據統一退休金計劃的規則應付時自損益表扣除。

本集團根據強制性公積金計劃條例為其若干僱員設立強制性公積金退休福利計劃（「強積金計劃」）。供款根據僱員基本薪金之百分比計算，並於根據強積金計劃規則應付時自損益表扣除。強積金計劃之資產與本集團之資產分開持有，並由獨立管理之基金管理。本集團之僱主供款將於交予強積金計劃時全數撥歸僱員所有。

財務報表附註 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

2. 會計政策 (續)

2.4 重大會計政策 (續)

投資及其他金融資產

初步確認及計量

金融資產於初步確認時可分類為隨後按攤銷成本及按公平值計入損益計量。

初始確認金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特徵，以及本集團管理金融資產的業務模式。除並未包含重大融資組成部分的貿易應收款項或本集團已實行可行權宜辦法不作調整重大融資組成部分影響的應收款項外，本集團最初按其公平值計量金融資產，倘金融資產並非按公平值計入損益，則加上交易成本。並未包含重大融資組成部分的貿易應收款項或本集團已實行可行權宜辦法的應收款項依照上文「收益確認」所載政策根據香港財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

金融資產需要令現金流量僅為償還本金及未償還本金利息（「SPPI」），方可分類為按攤銷成本計量或按公平值計入其他全面收益的金融資產。現金流量並非SPPI的金融資產按公平值計入損益分類及計量，不論業務模式如何。

本集團管理金融資產的業務模式指本集團如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式釐定現金流量是否因收取合約現金流量、出售金融資產或因前述兩者而引起。按攤銷成本分類及計量的金融資產乃於持有金融資產的目的是收集合約現金流量的業務模式中持有，而按公平值計入其他全面收益分類及計量的金融資產則於持有目的是同時收集合約現金流量及銷售的業務模式中持有。並非於上述業務模式中持有的金融資產按公平值計入損益分類及計量。

買賣需要在法例或市場慣例一般確定的期間內交付資產的金融資產於交易日期確認，即本集團承諾買賣該資產的日期。

財務報表附註 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

2. 會計政策 (續)

2.4 重大會計政策 (續)

投資及其他金融資產 (續)

其後計量

金融資產按其分類的其後計量如下：

按攤銷成本列賬的金融資產 (債務工具)

按攤銷成本列賬的金融資產其後使用實際利率法計量，並可予減值。倘資產終止確認、修訂或減值，則收益及虧損會於損益確認。

按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產於財務狀況表按公平值列賬，而公平值變動淨額則於損益表確認。

金融資產的終止確認

一般在下列情況下，將終止確認 (即從本集團的綜合財務狀況表中刪除) 金融資產 (或如適用，一項金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分)：

- 可獲取資產所得現金流量的權利期滿；或
- 本集團已轉讓其可獲取資產所得現金流量的權利，或已經根據「轉手」安排承擔責任，須無重大延誤地向第三方支付該可獲取現金流；並(a)本集團轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b)本集團既無轉讓亦無保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

倘本集團已轉讓其可獲取資產所得現金流量的權利或已簽訂轉手安排，其評估其是否已保留及以多大程度保留資產擁有權的風險及回報。倘本集團既無轉讓亦無保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產的控制權，則本集團將根據其持續參與度繼續確認該轉讓資產。在該種情況下，本集團亦確認相關負債。轉讓資產及相關負債以反映本集團保留的權利和義務的方式計量。

以轉讓資產擔保形式發生的持續參與度乃按該資產的原賬面值及本集團須償還的最高對價額 (以較低者為準) 計算。

財務報表附註 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

2. 會計政策 (續)

2.4 重大會計政策 (續)

金融資產減值

本集團確認所有非按公平值計入損益持有的債務工具的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備。預期信貸虧損的依據是根據合約應付的合約現金流量與本集團預計將收到的所有現金流量之間的差額，按最初實際利率的近似值進行貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押品的現金流量或合約條款不可或缺的其他信貸增強情況。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。就自初步確認以來信貸風險並無大幅增加之信貸敞口而言，本集團會為未來12個月內可能發生之違約事件所產生之信貸虧損(12個月預期信貸虧損)計提預期信貸虧損撥備。就自初步確認以來信貸風險大幅增加之信貸敞口而言，本集團須就預期於敞口餘下年期產生之信貸虧損計提虧損撥備，而不論違約之時間(全期預期信貸虧損)。

於各報告日期，本集團會評估金融工具之信貸風險自初步確認以來有否大幅增加。當進行此評估時，本集團會比較該金融工具於報告日期及於初步確認日期出現之違約風險，並會考慮毋須花費過多成本或精力即可獲得之合理而具理據支持之資料，包括歷史及前瞻性資料。倘合約款項逾期超過30天以上，則本集團認為信貸風險大幅上升。

本集團認為，當合約款項逾期90天時，金融資產即已違約。然而，於若干情況下，本集團亦可於內部或外部資料顯示，在計及本集團持有之任何增信安排前，本集團不大可能悉數收取尚未償還合約金額時，將金融資產視作違約。倘可合理地預期收回合約現金流無望，則本集團會撤銷金融資產。

財務報表附註 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

2. 會計政策 (續)

2.4 重大會計政策 (續)

金融資產減值 (續)

一般方法 (續)

按公平值計入其他全面收益之債務投資及按攤銷成本計量之金融資產須根據一般方法評估減值，並於下列計量預期信貸虧損之階段分類，惟貿易應收款項及合約資產應用簡化法除外。

- 第一階段 — 信貸風險自初步確認以來並無大幅增加，且虧損撥備按等同於12個月預期信貸虧損之金額計量之金融工具
- 第二階段 — 信貸風險自初步確認以來大幅增加（惟並非已信貸減值之金融資產），且虧損撥備按等同於全期預期信貸虧損之金額計量之金融工具
- 第三階段 — 於報告日期為已信貸減值（惟並非購買或發起之已信貸減值），且虧損撥備按等同於全期預期信貸虧損之金額計量之金融資產

簡化法

就並無載有重大融資部分的貿易應收款項及合約資產或當本集團應用可行權宜辦法不調整重大融資部分的影響時，本集團使用簡化法計算預期信貸虧損。根據簡化法，本集團並不追蹤信貸風險變化，而是於各報告日期根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團已根據其過往信貸虧損經驗建立撥備矩陣，並就債務人之特定前瞻性因素及經濟環境作出調整。

金融負債

初步確認及計量

金融負債於初步確認時分類為按公平值計入損益的金融負債、貸款及借款、應付款項或有效對沖當中指定為對沖工具的衍生工具（倘適用）。

所有金融負債初步按公平值確認及倘為貸款及借款以及應付款項，則應扣除直接應佔交易成本。

本集團的金融負債包括貿易應付款項、其他應付款項及應計費用、計息借款、租賃負債及按公平值計入損益的金融負債。

財務報表附註 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

2. 會計政策 (續)

2.4 重大會計政策 (續)

金融負債 (續)

其後計量

金融負債的其後計量取決於以下分類：

按公平值計入損益的金融負債

按公平值計入損益的金融負債包括於初步確認時指定為按公平值計入損益的金融負債。

於初步確認時指定為按公平值計入損益的金融負債在初步確認日期且僅在符合香港財務報告準則第9號的標準時指定。指定按公平值計入損益的負債收益或虧損於損益表確認，惟本集團自身信貸風險產生的收益或虧損（其於其他全面收益呈列且其後並未重新分類至損益表）除外。於損益表確認的公平值收益或虧損淨額並不包括就該等金融負債扣除的任何利息。

按攤銷成本列賬的金融負債（貿易及其他應付款項及借款）

在初始確認後，貿易及其他應付款項及計息借款後續按攤銷成本及使用實際利率方法計量，除非折讓影響無關緊要，則按成本列賬。在負債終止確認及完成負債的實際利率攤銷流程後，於損益表中確認收益及虧損。

攤銷成本計及收購的任何折讓或溢價，及構成實際利率組成部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益表的融資成本中。

金融負債的終止確認

在負債之下責任已解除、註銷或屆滿時終止確認金融負債。

當一項現有金融負債替換成另一項同一貸款人貸出的具有截然不同的條款的負債，或當前負債的條款的大部分已經修訂，則該等交換或修訂須被視為原始負債的終止確認以及新負債的確認，及各自賬面值的差額於損益表中確認。

財務報表附註 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

2. 會計政策 (續)

2.4 重大會計政策 (續)

金融工具的抵銷

倘當前存在法律上可強制執行的抵銷確認金額的權利，並且本集團擬定按淨值清算或同時變現資產和清算負債，則金融資產和金融負債可相互抵銷，其淨額於財務狀況表呈報。

借款成本

倘借款成本直接屬於收購、興建或生產合資格資產（即須經一段時間作準備方可投放作擬定用途或銷售的資產），則撥充資本作為該等資產成本的一部分。而當有關資產大致可投放作擬定用途或銷售時，即終止將該等借款成本撥充資本。所有借貸成本均於其產生期間支銷。借款成本包括利息及與實體因借取資金而產生的其他成本。

報告期後事項

倘本集團於報告期後但於授權刊發日期前接獲有關報告期末已存在情況的資料，其將評估該資料是否會影響其於財務報表中確認的金額。本集團將調整財務報表中確認的金額，以反映報告期後發生的任何調整事件，並根據新資料更新與該等情況有關的披露。對於報告期後發生的非調整事件，本集團將不會更改財務報表中確認的金額，但會披露非調整事件的性質及其財務影響的估計，或無法作出估計的聲明（如適用）。

股息

若末期股息於股東大會上獲股東批准，則確認為負債。

存貨

存貨包括已完成電視劇、製作中電視劇及未開發劇本及外購電視劇版權或播放權的成本。存貨按成本和可變現淨值兩者中的較低者列賬。存貨的可變現淨值為日常業務過程中估計售價減完成估計成本及銷售開支。

於某一期間確認為銷售成本的存貨金額使用電視劇預測計算法釐定。根據該方法，存貨攤銷及參與值和剩餘值的累計乃根據該期間所確認的電視劇收益相對電視劇估計最終收益（即於整個電視劇生命週期中可收取的總收益）的比例計算。

財務報表附註 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

2. 會計政策 (續)

2.4 重大會計政策 (續)

存貨 (續)

聯合投資安排

本集團參與聯合投資安排。詳情披露如下：

根據聯合投資安排，若本集團擔任執行製作人，本集團與所有其他聯合投資者按投資份額共享電視劇的版權和權益，各方承擔其版權及利益份額的風險。從該等聯合投資者收取的款項確認為電視劇成本的扣減項。

本集團亦參與由其他方牽頭的聯合投資安排。若本集團按照投資份額取得電視劇版權及權益，本集團支付的金額確認為「聯合投資安排項下的預付款項」，並在收到電視劇的發行許可後重新分類為「存貨」。

對於本集團無權享有版權但僅按照投資份額共享許可收入的聯合投資安排，已支付的款項確認為金融資產，其公平值的後續變動於損益確認。

現金及現金等價物

財務狀況表內的現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款，以及通常於三個月內到期、可隨時轉換為已知金額現金、所涉價值變動風險不高且持有滿足短期現金承擔的短期高流動性存款。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款，以及上文所界定的短期存款，再減去須按要求償還並構成本集團現金管理組成部分的銀行透支。

外幣

此等財務報表乃以人民幣呈列，有別於本公司之功能貨幣。鑒於本集團之主要收益及資產源自中國內地的經營，故選擇人民幣作為呈列貨幣。本集團旗下各實體自行決定其功能貨幣，列於各實體的財務報表的項目均以該功能貨幣計算。本集團旗下實體錄得的外幣交易首次記錄時按其各自交易日的功能貨幣適用匯率換算後入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按年末功能貨幣的適用匯率換算。因結算或換算貨幣項目而產生的差額在損益表中確認。

財務報表附註 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

2. 會計政策 (續)

2.4 重大會計政策 (續)

外幣 (續)

以外幣計值而按歷史成本計量的非貨幣項目按首次交易日期的匯率換算。以外幣計值而按公平值計量的非貨幣項目按計量公平值當日的匯率換算。換算按公平值計量的非貨幣項目產生的收益或虧損按與確認項目公平值變動的收益或虧損一致的方式處理 (即公平值收益或虧損於其他全面收益或損益中確認的項目的匯兌差額亦分別於其他全面收益或損益中確認)。

於釐定就有關資產、開支或收入初步確認的匯率或終止確認有關預付代價的非貨幣性資產或非貨幣性負債的收入時，首次交易日期為本集團初步確認預付代價所產生的非貨幣性資產或非貨幣性負債的日期。倘存在多項預先付款或收款，本集團釐定有關各預付代價款的付款或收款交易日期。

本公司及海外附屬公司的功能貨幣並非人民幣。於年末，本公司及海外附屬公司的資產及負債按年末適用匯率換算成人民幣，且其損益表以與交易日期現行匯率相若的匯率換算為人民幣。

由此引致的匯兌差額確認於其他全面收益並於匯兌波動儲備累計，因非控制權益產生的差額則除外。出售海外業務時，與該海外業務有關的儲備中的累計金額在損益表內確認。

3. 重大會計判斷及估計

編製財務報表時，管理層須作出會影響收入、開支、資產及負債的報告金額，以及其相關披露及或有負債披露的判斷、估計及假設。有關該等假設和估計的不確定因素可導致須就未來受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

判斷

在應用本集團會計政策的過程中，管理層作出了以下對財務報表中確認的金額影響最為重大的判斷 (與估計相關的判斷除外)：

財務報表附註 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

3. 重大會計判斷及估計 (續)

判斷 (續)

遞延稅項資產

就未動用稅項虧損確認遞延稅項資產，惟以將有應課稅利潤可用以抵銷虧損為限。可予確認的遞延稅項資產金額須由管理層根據未來可能出現應課稅利潤的時間及數額以及未來稅項計劃策略作出重大判斷後釐定。

本集團有結轉稅項虧損人民幣95,427,000元(二零二三年:人民幣81,477,000元)。該等虧損涉及曾錄得虧損的附屬公司，尚未屆滿且未必可用於抵銷本集團其他地方的應課稅收入。該等附屬公司並無可部分支持將該等虧損確認為遞延稅項資產的應課稅暫時差額或稅項計劃機會。為此，本集團釐定不可將結轉稅項虧損確認為遞延稅項資產。

倘本集團能夠確認全部未確認的遞延稅項資產，則虧損及權益將分別減少及增加人民幣86,372,000元。

估計不確定因素

於報告期末，有關日後的主要假設以及涉及有重大風險導致下一個財政年度內資產及負債的賬面值須作重大調整的其他主要的估計不確定因素來源在下文說明。

存貨撥備及撇減至可變現淨值

本集團管理層審閱本集團存貨狀況，並就陳舊及滯銷存貨項目計提撥備。本集團按個別項目基準於各報告期末對存貨進行審閱，並就陳舊項目計提撥備。存貨的可變現淨值為日常業務過程中估計售價減完成估計成本及銷售開支。該等估值乃根據當前市況及過往製作及發行同類電視劇的經驗。本集團管理層於各報告期末重新評估該等估值。

非金融資產(商譽除外)之減值

本集團於報告期末均評估其所有非金融資產是否有任何減值跡象。本集團所有非金融資產當有跡象顯示未必能收回賬面值時，則會作減值測試。當資產或現金產生單位之賬面值超出其可收回金額(即其公平值減銷售成本與使用價值兩者之較高者)時，即出現減值。公平值減銷售成本乃根據從類似資產公平交易之具約束力銷售交易所取得數據或可觀察市場價格減去出售資產的遞增成本而計算。當計算使用價值時，管理層須估計可從該資產或現金產生單位取得之預期未來現金流量，並選用合適之貼現率，以計算該等現金流量之現值。

財務報表附註 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

3. 重大會計判斷及估計 (續)

估計不確定因素 (續)

貿易應收款項的預期信貸虧損撥備

本集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率乃根據類似虧損模式的不同客戶分部組別的賬齡期及逾期日數得出。

撥備矩陣最初基於本集團的過往預期違約率。本集團將通過調整矩陣以調整過往信貸虧損經驗與前瞻性資訊 (例如債務人及經濟環境)。例如, 如果預測經濟狀況將在未來一年內惡化, 這可能導致違約數量增加, 過往違約率將得到調整。於每個報告日期, 過往預期違約率都會被更新, 並分析未來其可能發生的變化。

有關過往預期違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損的關聯性評估為重大估計。預期信貸虧損金額對環境及經濟狀況預期的變動較為敏感。本集團的過往信貸虧損經驗及經濟狀況預測亦未必代表客戶日後實際違約。有關本集團貿易應收款項預期信貸虧損的資料於財務報表附註17披露。

其他應收款項的預期信貸虧損撥備

本集團應用一般方法為其他應收款項的預期信貸虧損計提撥備, 並考慮違約事件、過往虧損率及就計算預期信貸虧損率調整前瞻性宏觀經濟數據, 有關詳情載於財務報表附註18。

存貨攤銷

在特定期間內確認為銷售成本的存貨量乃使用電視預測計算方法釐定。根據此方法, 存貨攤銷以及預計和餘額的累計乃基於電視劇在有關期間確認的收益佔電視劇估計收益 (即整個電視劇週期內收到的總收益) 的比例。

管理層定期審閱攤銷基準, 並將於電視劇估計收益發生預期變動時調整攤銷方法。

財務報表附註 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

4. 經營分部資料

就管理目的而言，本集團並無根據其產品劃分業務單位，且僅有一個可報告經營分部。管理層監察本集團整體經營分部的經營業績，以就資源分配及表現評估作出決策。

地區資料

於本年度，本集團於一個地區分部內經營業務，是由於本集團的全部收益均產生於位於中國內地的客戶。本集團的所有非流動資產均位於中國內地。

有關主要客戶的資料

佔本集團於本年度的收益10%或以上的來自各主要客戶的收益載列如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
客戶1	2,399	14,997
客戶2	593	不適用*
客戶3	不適用*	14,119
客戶4	不適用*	9,340
客戶5	不適用*	7,800

* 相應客戶的收益未予披露，因為其個別收益於報告期內並未佔本集團收益的10%或以上。

財務報表附註(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

5. 收益、其他收入及收益

收益分析如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
客戶合約收益	3,133	42,682
其他來源收益		
以非執行製作人身份投資電視劇或網劇所收取的許可費淨額	990	14,917
無版權份額投資網劇所收取的投資收入淨額	-	5,315
小計	990	20,232
總額	4,123	62,914

來自客戶合約的收益

(a) 分類收益資料

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
服務類別		
授出電視劇或網劇播放權許可	3,133	42,682

地區市場

於本年度，本集團所有收益均來自位於中國內地的客戶。

收益確認時間

於本年度，本集團所有收益均於一個時間點確認。

(b) 履約責任

授出電視劇或網劇播放權許可

授出電視劇或網劇播放權許可的履約責任於經國家廣電總局批准或自國家廣電總局的省級機關取得電視劇發行許可後授出電視劇或網劇播放權許可予客戶時達成。

財務報表附註 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

5. 收益、其他收入及收益 (續)

來自客戶合約的收益 (續)

(b) 履約責任 (續)

授出電視劇或網劇播放權許可 (續)

於十二月三十一日分配至餘下履約責任 (未達成或部分未達成) 的交易價金額如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
預期確認為收益的金額：		
一年內	309	395
一年後	2,878	2,878
總計	3,187	3,273

分配至餘下履約責任的交易價金額預期將於一年後確認為收益，與授出播放權許可相關，其中履約責任應於十年內達成。分配至餘下履約責任的所有其他交易價金額預期將於一年內確認為收益。上文所披露金額並未計入受限制的可變代價。

其他收入及收益分析如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
其他收入及收益		
政府補助		
— 與收入相關 (附註(a))	436	894
銀行利息收入	42	45
其他	6	136
其他收入及收益總額	484	1,075

附註：

(a) 政府補助主要指當地政府授予本集團以支持其營運的獎勵。該等政府補助概無附帶未達成條件或或然事項。

財務報表附註 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

6. 除稅前虧損

本集團的除稅前虧損乃扣除／(計入)下列各項後得出：

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
已售存貨的成本*		5,899	106,345
物業、廠房及設備折舊	13	91	97
使用權資產折舊	14(a)	776	872
核數師酬金		1,343	1,313
計量租賃負債時未予計入的租賃付款	14(c)	256	276
政府補助	5	(436)	(894)
銀行利息收入	5	(42)	(45)
分佔一家聯營公司虧損		2,308	1,142
僱員福利開支(不包括董事及主要行政人員的 薪酬(附註8)):			
薪資及薪金		3,747	3,670
退休金計劃供款**		381	650
僱員福利開支		545	308
總計		4,673	4,628
撇減存貨至可變現淨值*		37,125	17,665
貿易應收款項減值	17	31,019	12,396
附版權的聯合投資安排下預付款項減值	18	6,608	6,490
於一間聯營公司的投資減值***	15	3,550	-

* 撇減存貨至可變現淨值計入綜合損益表的「銷售成本」。

** 概無本集團作為僱主可用於降低現有供款水平的被沒收供款。

*** 於一間聯營公司的投資減值計入綜合損益表的「其他開支」。

財務報表附註 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

7. 融資成本

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
其他借貸利息	212	329
租賃負債利息	31	17
總計	243	346

8. 董事及主要行政人員的薪酬

根據上市規則、香港《公司條例》第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條及《公司(披露董事利益資料)規例》第2部，年內董事及主要行政人員的酬金披露如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
袍金	389	381
其他酬金：		
薪金、津貼及實物福利	1,354	1,359
表現相關花紅	—	—
退休金計劃供款	86	94
小計	1,440	1,453
總計	1,829	1,834

(a) 獨立非執行董事

於年內支付予獨立非執行董事的袍金如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
冼國明先生	56	54
徐宗政先生	111	109
劉京平女士	111	109
鐘明山先生	111	109
總計	389	381

於年內，概無應付獨立非執行董事其他酬金(二零二三年：無)。

財務報表附註 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

8. 董事及主要行政人員的薪酬 (續)

(b) 執行董事、非執行董事及主要行政人員

二零二四年	薪金、花紅、津貼 及實物福利 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
執行董事：			
劉乃岳先生	538	54	592
李芳女士	277	17	294
劉佩瑤女士	119	15	134
曲國輝先生	-	-	-
劉鐵強先生	-	-	-
小計	934	86	1,020
非執行董事：			
邵輝先生	-	-	-
沈毅女士*	-	-	-
小計	-	-	-
主要行政人員：			
蔡曉昕女士	420	-	420
總計	1,354	86	1,440

財務報表附註 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

8. 董事及主要行政人員的薪酬 (續)

(b) 執行董事、非執行董事及主要行政人員 (續)

二零二三年	薪金、花紅、津貼 及實物福利 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
執行董事：			
劉乃岳先生	536	54	590
李芳女士	284	25	309
劉佩瑤女士	119	15	134
曲國輝先生	-	-	-
許軍先生	-	-	-
劉鐵強先生	-	-	-
小計	939	94	1,033
非執行董事：			
邵輝先生	-	-	-
沈毅女士*	-	-	-
小計	-	-	-
主要行政人員：			
蔡曉昕女士	420	-	420
總計	1,359	94	1,453

於年內，並無任何董事或主要行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

* 沈毅女士已辭去本集團非執行董事職務，自二零二四年九月二十三日起生效。

財務報表附註 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

9. 五名最高薪酬僱員

於年內，五名最高薪酬僱員包括主要行政人員及一名董事（二零二三年：主要行政人員及一名董事），有關彼等薪酬的詳情載列於上文附註8。於年內，非本公司董事或主要行政人員的餘下三名（二零二三年：三名）最高薪酬僱員的薪酬詳情載列如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	1,278	1,294
退休金計劃供款	108	190
總計	1,386	1,484

薪酬在以下範圍的非董事及非主要行政人員的最高薪酬僱員人數如下：

	僱員人數	
	二零二四年	二零二三年
零至1,000,000港元	3	3

於年內，本集團概無向非董事及非主要行政人員的最高薪酬僱員支付酬金，作為吸引其加入本集團或加入本集團後的獎勵或離職補償。

10. 所得稅開支

本集團須按實體基準就產生或源於本集團成員公司註冊及經營所在司法管轄區的利潤繳納所得稅。

本集團於本年度的所得稅開支的主要組成部分分析如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
即期－中國內地		
年內計提	179	206
過往年度超額撥備	-	76
年內稅項支出總額	179	282

根據開曼群島及英屬維爾京群島的規則及規例，本公司及其附屬公司毋須繳納任何開曼群島及英屬維爾京群島所得稅。

財務報表附註 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

10. 所得稅開支 (續)

香港附屬公司的法定稅率為16.5% (二零二三年: 16.5%)。並無就該附屬公司計提香港利得稅撥備, 乃因於本年度並無在香港產生應課稅利潤。

本集團基於25%的法定稅率 (根據《中國企業所得稅法》釐定) 對中國附屬公司的應課稅利潤計提中國內地即期所得稅撥備。

根據財稅[2011]112號所規定, 於二零一零年至二零二零年期間在新疆喀什/霍爾果斯經濟特區新成立之企業, 自其首個產生收益年度開始可獲豁免五年企業所得稅 (「企業所得稅」)。根據財稅[2021]27號所規定, 上述政策已延期至二零三零年。霍爾果斯銘耀享有《新疆困難地區重點鼓勵發展產業企業所得稅優惠目錄》項下之優惠。根據《企業所得稅優惠事項備案表》, 霍爾果斯銘耀向中國稅務局登記豁免自二零二零年十月一日起至二零二四年十二月三十一日止之企業所得稅。

適用於除稅前虧損按中國內地法定稅率計算的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支對賬如下:

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
除稅前虧損	(98,137)	(99,162)
按中國內地法定稅率25%計算的稅項	(24,534)	(24,791)
其他司法管轄區稅率差異的影響	410	397
調整過往期間的即期所得稅	-	76
不可扣稅開支的影響	1,648	717
一家聯營公司應佔虧損	577	286
未確認可扣除暫時差額及稅項虧損	22,078	23,597
按本集團實際稅率計算的稅項支出	179	282

財務報表附註(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

11. 股息

本公司於本年度並未支付或宣派任何股息(二零二三年:無)。

12. 母公司普通權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額的計算乃根據母公司普通權益持有人應佔年內虧損人民幣98,316,000元(二零二三年:人民幣99,444,000元)及年內發行在外的普通股加權平均數1,037,500,000股(二零二三年:1,037,500,000股)作出。

每股基本虧損的計算乃根據:

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	
虧損			
計算每股基本虧損所用的母公司普通權益持有人應佔虧損	<u>(98,316)</u>	<u>(99,444)</u>	
		股份數目	
		二零二四年	二零二三年
股份			
計算每股基本虧損所用的年內發行在外普通股加權平均數	<u>1,037,500,000</u>	<u>1,037,500,000</u>	

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度,本集團並無已發行潛在攤薄普通股。

財務報表附註 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

13. 物業、廠房及設備

二零二四年十二月三十一日

	電子設備 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二四年一月一日：				
成本	471	175	654	1,300
累計折舊	(342)	(141)	(654)	(1,137)
賬面淨值	129	34	-	163
於二零二四年一月一日，				
扣除累計折舊	129	34	-	163
年內計提折舊 (附註6)	(79)	(12)	-	(91)
於二零二四年十二月三十一日，				
扣除累計折舊	50	22	-	72
於二零二四年十二月三十一日：				
成本	471	175	654	1,300
累計折舊	(421)	(153)	(654)	(1,228)
賬面淨值	50	22	-	72

財務報表附註(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

13. 物業、廠房及設備(續)

二零二三年十二月三十一日

	電子設備 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二三年一月一日：				
成本	409	136	654	1,199
累計折舊	(254)	(132)	(654)	(1,040)
賬面淨值	155	4	–	159
於二零二三年一月一日， 扣除累計折舊	155	4	–	159
添置	62	39	–	101
年內計提折舊(附註6)	(88)	(9)	–	(97)
於二零二三年十二月三十一日， 扣除累計折舊	129	34	–	163
於二零二三年十二月三十一日：				
成本	471	175	654	1,300
累計折舊	(342)	(141)	(654)	(1,137)
賬面淨值	129	34	–	163

財務報表附註 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

14. 租賃

本集團作為承租人

本集團就辦公室訂有租賃合約，租期一般為2年。一般而言，本集團被限制不得於本集團以外出讓及分租租賃資產。

(a) 使用權資產

本集團使用權資產之賬面值及年內變動如下：

	辦公室 人民幣千元
於二零二三年一月一日	1,017
折舊開支	(872)
於二零二三年十二月三十一日及二零二四年一月一日	145
添置	1,515
折舊開支	(776)
於二零二四年十二月三十一日	884

(b) 租賃負債

租賃負債之賬面值及年內變動如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
於一月一日之賬面值	-	883
新租賃	1,515	-
年內確認之利息增加	31	17
付款	(780)	(900)
於十二月三十一日之賬面值	766	-
分析如下：		
即期部分	766	-

財務報表附註 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

14. 租賃 (續)

本集團作為承租人 (續)

(c) 就租賃於損益確認的金額如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
租賃負債利息	31	17
使用權資產折舊開支	776	872
與短期租賃有關的開支 (計入行政開支)	256	276
於損益確認的總額	1,063	1,165

租賃之現金流出總額及尚未開始之租賃相關之未來現金流出分別於財務報表附註25及附註30披露。

15. 於一家聯營公司的投資

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
應佔資產淨值	-	2,308
收購時商譽	3,550	3,550
應佔資產淨值及收購時商譽總額	3,550	5,858
減值	(3,550)	-
總計	-	5,858

主要聯營公司詳情如下：

公司	持有已發行 股份詳情	註冊登記及 營業地點	百分比			主要業務活動
			擁有權權益	投票權	溢利分配	
桐鄉烏鎮有戲新石文創園區管理 有限公司 (「桐鄉烏鎮」)	普通股	中國內地	20%	20%	20%	文創園區管理、 文化藝術創意服務

倘有事件發生或情況變動顯示賬面值可能無法收回，則需對於聯營公司的投資進行減值測試。鑒於聯營公司的財務表現未達管理層預期，且該聯營公司自以往年度起錄得累計虧損，本集團對該聯營公司的投資 (已識別為單一現金產生單位) 進行了減值評估。

財務報表附註 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

15. 於一家聯營公司的投資 (續)

於一家聯營公司的投資的可收回金額，乃根據高級管理層批准的涵蓋五年期間的財務預算所作出的現金流預測，按使用價值計算釐定。現金流預測應用的稅後折現率為15%，而超過五年期間的現金流則使用2.0%的增長率推算得出。根據減值評估結果，於二零二四年十二月三十一日，於一家聯營公司的投資的可收回金額為零，低於其賬面值。因此，本集團年內就於一家聯營公司的投資確認減值虧損人民幣3,550,000元。

下表闡明桐鄉烏鎮的財務資料概要，已就會計政策的任何差異作出調整，並與財務報表的賬面值對賬：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
流動資產	3,697	6,183
非流動資產	21,428	32,716
流動負債	(2,106)	(1,180)
非流動負債	(27,306)	(26,180)
(負債淨額) / 資產淨值	(4,287)	11,539
與本集團於聯營公司的權益對賬：		
本集團所有權的比例	20%	20%
本集團應佔聯營公司的資產淨值，不包含商譽	-	2,308
收購時商譽	-	3,550
投資的賬面值	-	5,858
收益	1,436	940
年度虧損	(15,826)	(5,713)

16. 存貨

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
原材料	12,945	9,030
製成品	34,525	63,382
總計	47,470	72,412

財務報表附註 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

17. 貿易應收款項

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
貿易應收款項	167,687	179,505
減值	(157,579)	(126,660)
賬面淨值	10,108	52,845

本集團與其客戶的交易條款主要以信貸為基礎。信貸期通常介乎30至365日，視乎各合約的特定付款條款而定。本集團尋求對其尚未償還應收款項維持嚴格的監控。逾期結餘由高級管理層定期審閱。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增強工具。貿易應收款項不計息。

於報告期末，基於交易日期及扣除虧損撥備後的貿易應收款項賬齡分析如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
三個月內	142	30,328
三至六個月	-	768
六至十二個月	-	-
一至兩年	7,603	4,989
兩至三年	2,363	16,760
總計	10,108	52,845

貿易應收款項減值虧損撥備變動如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
於年初	126,660	115,769
減值虧損淨額 (附註6)	31,019	12,396
撤銷不可收回金額	(100)	(1,505)
於年末	157,579	126,660

虧損撥備增加人民幣30,919,000元 (二零二三年：人民幣10,891,000元) 乃由於賬齡逾3年及已逾期的貿易應收款項增加。

財務報表附註 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

17. 貿易應收款項 (續)

於各報告日期均採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃根據類似虧損模式的不同客戶分部組別（即按客戶類別劃分）的賬齡期及逾期日數得出。該計算反映概率加權結果、貨幣的時間值及於報告日期可得的有關過往事項、當前條件及未來經濟條件預測的合理及可靠資料。

下文載列使用撥備矩陣計算的本集團貿易應收款項信貸風險資料：

於二零二四年十二月三十一日

	少於1年	1至2年	2至3年	超過3年	總計
預期信貸虧損率	51.86%	71.03%	62.57%	100.00%	93.97%
賬面總值 (人民幣千元)	295	26,240	6,313	134,839	167,687
預期信貸虧損 (人民幣千元)	153	18,637	3,950	134,839	157,579

於二零二三年十二月三十一日

	少於1年	1至2年	2至3年	超過3年	總計
預期信貸虧損率	10.23%	25.12%	43.21%	100.00%	70.56%
賬面總值 (人民幣千元)	34,640	6,663	29,513	108,689	179,505
預期信貸虧損 (人民幣千元)	3,544	1,674	12,753	108,689	126,660

財務報表附註(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

18. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
附版權的聯合投資安排下預付款項	33,774	38,000
預付款項	3,161	3,184
長期遞延開支	19	38
按金及其他應收款項	1,451	288
	38,405	41,510
附版權的聯合投資安排下預付款項減值(附註(a))	(17,614)	(11,006)
總計	20,791	30,504
即期	20,772	30,466
非即期	19	38

按金及其他應收款項主要為租賃按金及向第三方墊款。預期信貸虧損通過使用虧損比率法參考本集團過往虧損記錄估計得出。虧損比率已作調整，以適當反映現時狀況及未來經濟環境預測。

財務報表附註 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

18. 預付款項、其他應收款項及其他資產 (續)

附註：

- (a) 截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團就附版權的聯合投資安排下預付款項確認減值人民幣17,614,000元（二零二三年：人民幣11,006,000元），原因為聯合投資的可收回款項預期將會減少。

附版權的聯合投資安排下預付款項減值的變動如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
於年初	11,006	4,516
年內減值	6,608	6,490
於年末	17,614	11,006

減值分析於各報告期末進行。本集團已根據香港財務報告準則第9號應用一般方法為非貿易性質其他應收款項計提預期信貸虧損撥備。本集團於計算預期信貸虧損率時計及歷史虧損率並就前瞻性宏觀經濟數據作出調整。

其他應收款項減值虧損撥備變動如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
於年初	-	15,934
撇銷不可收回金額	-	(15,934)
於年末	-	-

財務報表附註 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

19. 現金及現金等價物

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
現金及銀行結餘	20,705	42,673
現金及現金等價物	20,705	42,673

附註：

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團可透過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金基於每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。銀行結餘存放於信譽良好且並無近期違約記錄的銀行。

20. 貿易應付款項

於報告期末按交易日期列示的貿易應付款項賬齡分析如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
三個月內	75	5,452
三至六個月	-	-
六至十二個月	-	-
一至兩年	128	2,626
兩至三年	2,626	-
總計	2,829	8,078

貿易應付款項不計息及通常按90至180日的信貸期結付。

財務報表附註 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

21. 其他應付款項及應計費用

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
合約負債 (附註(a))	3,046	2,045
其他應付稅項	2,134	2,477
應付工資及福利	782	779
應計費用	3,645	3,561
其他	655	621
總計	10,262	9,483

附註：

(a) 合約負債的詳情如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
自客戶收取的墊款		
授出電視劇播放權許可	3,046	2,045
流動	168	142
非流動	2,878	1,903

合約負債包括因授出電視劇播放權許可而收取的墊款。二零二四年合約負債增加主要是由於年末因授出電視劇播放權許可而自客戶收取的墊款增加。

其他應付款項不計息及須按要求償還。

財務報表附註 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

22. 股本

	二零二四年	二零二三年
法定：		
10,000,000,000股每股面值0.000005美元的普通股		
千美元	50	50
人民幣千元	336	336
已發行及繳足：		
1,037,500,000股每股面值0.000005美元的普通股		
(二零二三年：0.000005美元)		
千美元	5	5
人民幣千元	36	36

23. 儲備

本集團

本集團本集團於年內的儲備金額及儲備金額變動於本集團的綜合權益變動表內呈列。

資本儲備

本集團的資本儲備指本集團旗下公司的繳足股本及股份溢價，有關股本儲備變動的詳情載於綜合權益變動表。

匯兌波動儲備

匯兌波動儲備包括產生自換算外國業務財務報表的所有相關匯兌差額。

法定盈餘儲備

根據中國公司法，本集團的附屬公司（為本地企業）須將其除稅後溢利的10%（根據相關中國會計準則釐定）分配至其法定盈餘儲備，直至儲備達到其註冊股本的50%。在中國公司法所載若干限制的規限下，法定盈餘儲備的一部分可轉換至股本，惟前提是資本化後的餘下結餘不少於註冊股本的25%。

財務報表附註 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

24. 或然負債

於二零二四年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債（二零二三年十二月三十一日：無）。

25. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

年內，本集團就辦公室物業的租賃安排有使用權資產及租賃負債的非現金增加人民幣1,515,000元（二零二三年：無）。

(b) 融資活動所產生負債變動

	計息借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於二零二三年一月一日	–	883
添置	2,000	–
融資現金流所產生變動	–	(883)
應計成本	480	17
已付利息	–	(17)
二零二三年十二月三十一日及二零二四年一月一日	2,480	–
添置	–	1,515
融資現金流所產生變動	(2,000)	(749)
應計成本	212	31
已付利息	(692)	(31)
於二零二四年十二月三十一日	–	766

(c) 租賃現金流出總額

計入現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
經營活動下	256	276
融資活動下	780	900
總計	1,036	1,176

財務報表附註(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

26. 承擔

本集團於報告期末有以下合約承擔：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
聯合融資安排下的投資	-	73,000

27. 關聯方交易

本公司的主要管理層人員詳情如下：

(a) 主要管理層人員的薪酬

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
短期僱員福利	1,319	1,311
退休金計劃供款	126	131
支付予主要管理層人員的總酬金	1,445	1,442

董事及主要行政人員薪酬的進一步詳情載於財務報表附註8。

財務報表附註 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

28. 按類別劃分的金融工具

於報告期末，各類金融工具的賬面值如下：

二零二四年

金融資產

	按攤銷成本 計量的金融資產 人民幣千元
貿易應收款項	10,108
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	1,451
現金及現金等價物	20,705
總計	32,264

金融負債

	按攤銷成本 計量的金融負債 人民幣千元
貿易應付款項	2,829
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	4,300
總計	7,129

財務報表附註 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

28. 按類別劃分的金融工具 (續)

二零二三年

金融資產

	按攤銷成本 計量的金融資產 人民幣千元
貿易應收款項	52,845
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	288
現金及現金等價物	42,673
總計	<u>95,806</u>

金融負債

	按攤銷 成本計量的 金融負債 人民幣千元	按公平值計入損 益的金融負債 於初步確認 時指定為按 公平值計入 損益的金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項	8,078	-	8,078
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	4,182	-	4,182
計息借款	2,480	-	2,480
按公平值計入損益的金融負債	-	290	290
總計	<u>14,740</u>	<u>290</u>	<u>15,030</u>

財務報表附註 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

29. 金融工具的公平值及公平值等級

管理層已評估現金及現金等價物、貿易應收款項、貿易應付款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、計入其他應付款項及應計費用以及計息借款的金融負債的公平值與其賬面值相若，主要由於該等工具之到期日較短。

金融資產及負債之公平值以自願交易方（強迫或清盤出售除外）當前交易中該工具之可交易金額入賬。

部分第三方投資者投資於本集團的若干網劇以享有收益分成權利。本集團將該等安排入賬為按公平值計入損益的金融負債。

公平值等級

下表闡明本集團金融工具的公平值計量等級：

按公平值計量的資產：

於二零二四年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日，本集團並無任何按公平值計量的金融資產。

按公平值計量的負債：

於二零二四年十二月三十一日

於二零二四年十二月三十一日，本集團並無任何按公平值計量的金融負債。

於二零二三年十二月三十一日

	公平值計量			總計 人民幣千元
	於活躍市場 報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入值 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入值 (第三級) 人民幣千元	
按公平值計入損益的金融負債	-	-	290	290

財務報表附註 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

29. 金融工具的公平值及公平值等級 (續)

按公平值計量的負債：(續)

年內第三級公平值計量變動如下：

按公平值計入損益的金融負債

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
於一月一日	290	-
計入其他來源收益的於損益中確認的收益總額	-	(5,315)
添置	-	13,207
終止確認	(290)	(7,602)
於十二月三十一日	-	290

年內，負債的第一級與第二級公平值計量之間並無轉移，亦無轉入或轉出第三級（二零二三年：無）。

30. 金融風險管理目標及政策

本集團主要金融工具包括計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、計入其他應付款項及應計費用的金融負債及現金及現金等價物。該等金融工具的主要目的為籌集資金用於本集團的營運。本集團有各種其他金融資產及負債，如直接於營運產生的貿易應收款項及貿易應付款項。

由本集團金融工具產生的主要風險為外匯風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱並同意管理各風險的政策，該等政策於下文概述。

外幣風險

外幣風險指匯率變動產生的金融工具公平值或未來現金流量波動風險。人民幣與本集團進行業務的其他貨幣之間的匯率波動可能對本集團的財務狀況及經營業績造成影響。本集團尋求通過盡量減低淨外幣持倉，以限制外幣風險。

財務報表附註 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

30. 金融風險管理目標及政策 (續)

外幣風險 (續)

下表展示於報告期末在所有其他變數維持不變，港元匯率可能出現合理變動的情況下，本集團除稅前虧損（因貨幣資產及負債公平值出現變動）及本集團權益的敏感度。

	港元／人民幣 匯率上升／(下跌) %	除稅前虧損 上升／(下跌) 人民幣千元	權益 增加／(減少) 人民幣千元
二零二四年			
倘人民幣兌港元貶值	5	(294)	153
倘人民幣兌港元升值	(5)	294	(153)
二零二三年			
倘人民幣兌港元貶值	5	(482)	71
倘人民幣兌港元升值	(5)	482	(71)

信貸風險

本集團主要與獲認可及信譽良好的第三方進行交易。根據本集團之政策，凡是有意以信貸形式交易之客戶，均須經過信貸審查程序。此外，本集團亦會持續監察應收款項結餘。

財務報表附註 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

30. 金融風險管理目標及政策 (續)

信貸風險 (續)

最高風險及年結階段

下表載列基於本集團的信貸政策的信貸質素及最高信貸風險，主要基於逾期資料（除非其他資料可在無須付出不必要成本或努力的情況下獲得），及於十二月三十一日的年結階段分類。所呈列的有關金額指金融資產總賬面值。

於二零二四年十二月三十一日

	十二個月預期 信貸虧損		全期預期信貸虧損		總計 人民幣千元
	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	簡化法 人民幣千元	
貿易應收款項*	-	-	-	167,687	167,687
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常**	1,451	-	-	-	1,451
現金及現金等價物					
— 未逾期	20,705	-	-	-	20,705
總計	22,156	-	-	167,687	189,843

於二零二三年十二月三十一日

	十二個月預期 信貸虧損		全期預期信貸虧損		總計 人民幣千元
	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	簡化法 人民幣千元	
貿易應收款項*	-	-	-	179,505	179,505
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常**	288	-	-	-	288
現金及現金等價物					
— 未逾期	42,673	-	-	-	42,673
總計	42,961	-	-	179,505	222,466

財務報表附註 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

30. 金融風險管理目標及政策 (續)

信貸風險 (續)

最高風險及年結階段 (續)

- * 就本集團採用減值簡化法的貿易應收款項而言，根據撥備矩陣的資料於財務報表附註17披露。
- ** 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產的信貸質素，倘並無逾期，且無資料顯示該等金融資產自初始確認後信貸風險有顯著增加，則被視為「正常」。否則該等金融資產的信貸質素視為「成疑」。

由於本集團僅與獲認可及信譽良好的第三方進行交易，故並無抵押規定。並無重大集中信貸風險。

有關本集團所面臨由貿易應收款項及其他應收款項產生的信貸風險的更多量化數據分別於財務報表附註17及附註18披露。

流動資金風險

管理流動資金風險時，本集團監控並維持現金及現金等價物在本集團管理層認為足夠的水平上，以為營運提供資金並降低現金流波動的影響。

於報告期末，本集團金融負債及租賃負債基於合約未貼現付款的到期情況如下：

	二零二四年十二月三十一日					總計 人民幣千元
	按要求 人民幣千元	少於3個月 人民幣千元	3個月至 12個月以下 人民幣千元	1至3年 人民幣千元	超過3年 人民幣千元	
租賃負債	-	195	585	-	-	780
貿易應付款項	2,792	37	-	-	-	2,829
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	4,300	-	-	-	-	4,300
總計	7,092	232	585	-	-	7,909

財務報表附註 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

30. 金融風險管理目標及政策 (續)

流動資金風險 (續)

	二零二三年十二月三十一日					總計 人民幣千元
	按要求 人民幣千元	少於3個月 人民幣千元	3個月至 12個月以下 人民幣千元	1至3年 人民幣千元	超過3年 人民幣千元	
貿易應付款項	8,078	-	-	-	-	8,078
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	4,182	-	-	-	-	4,182
計息借款	2,480	30	90	-	-	2,600
按公平值計入損益的 金融負債	-	290	-	-	-	290
總計	14,740	320	90	-	-	15,150

資本管理

本集團資本管理主要目標為確保本集團能夠持續經營及維持穩健資金比率以支持其業務及最大化股東價值。

本集團管理其資金架構及根據經濟條件變化及相關資產風險特徵作出調整。為維持或調整資本架構，本集團可能調整向股東派付的股息、向股東退還資本或發行新股份。本集團並未受到任何外部施加的資本要求規限。於截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，資本管理的目標、政策或程序概無變動。

本集團使用資產負債比率監控資本，而資產負債比率乃透過將指示日期的債務除以總權益再乘以100%。債務包括租賃負債及計息借款。總權益指公司擁有人應佔權益。於各報告期末的資產負債比率如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
計息借款	-	2,480
租賃負債	766	-
總債務	766	2,480
本公司擁有人應佔權益	78,273	176,431
資產負債比率	0.98%	1.41%

財務報表附註 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

31. 本公司財務狀況表

本公司於報告期末的財務狀況表資料如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
流動資產		
預付款項、其他應收款項及其他資產	306	294
應收附屬公司款項	97,143	96,876
現金及現金等價物	883	680
流動資產總額	98,332	97,850
流動負債		
其他應付款項及應計費用	97	90
應付附屬公司款項	11,321	11,078
流動負債總額	11,418	11,168
流動資產淨值	86,914	86,682
總資產減流動負債	86,914	86,682
資產淨值	86,914	86,682
權益		
股本	36	36
儲備(附註)	86,878	86,646
總權益	86,914	86,682

財務報表附註(續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

31. 本公司財務狀況表(續)

附註：

本公司儲備概要如下：

	股份溢價 人民幣千元	匯兌波動儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於二零二三年一月一日	107,150	429	(20,595)	86,984
年內虧損	-	-	(1,590)	(1,590)
年內其他全面收益：				
換算本公司財務報表的匯兌差額	-	1,252	-	1,252
年內全面虧損總額	-	1,252	(1,590)	(338)
於二零二三年十二月三十一日	107,150	1,681	(22,185)	86,646
於二零二三年十二月三十一日及 於二零二四年一月一日	107,150	1,681	(22,185)	86,646
年內虧損	-	-	(1,638)	(1,638)
年內其他全面收益：				
換算本公司財務報表的匯兌差額	-	1,870	-	1,870
年內全面虧損總額	-	1,870	(1,638)	232
於二零二四年十二月三十一日	107,150	3,551	(23,823)	86,878

32. 報告期間後事項

於報告期結束後，並無發生需要作出額外披露或調整的重大事項。

33. 批准財務報表

財務報表由董事會於二零二五年三月二十八日批准及授權刊發。

五年概要

下列為本集團過去五年之已刊發業績及資產與負債概要，此乃摘錄自經審核財務報表，並已適當地重新分類。本概要並不構成經審核財務報表一部分。

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
收益	4,123	62,914	4,090	43,137	87,588
年度溢利／(虧損)	(98,316)	(99,444)	(141,488)	(37,970)	1,226
以下應佔：					
母公司擁有人	(98,316)	(99,444)	(141,488)	(37,970)	1,226
總資產	100,030	204,600	302,038	437,004	489,337
總負債	21,757	28,169	26,458	22,523	35,510
資產淨值	78,273	176,431	275,580	414,481	453,827