

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



# National Arts Entertainment and Culture Group Limited 國藝娛樂文化集團有限公司

(已委任臨時清盤人)

(作重組用途)

(於開曼群島註冊成立並於百慕達存續之有限公司)

(股份代號：8228)

## 截至二零二零年十二月三十一日止年度末期業績公告

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」) GEM 之特色

GEM 的定位，乃為相比起其他在聯交所上市的公司帶有較高投資風險的中小型公司提供一個上市的市場。有意投資的人士應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。

由於在 GEM 上市公司普遍為中小型公司，在 GEM 買賣的證券可能會較於聯交所主板買賣的證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在 GEM 買賣的證券會有高流通量的市場。

茲提述(i)國藝娛樂文化集團有限公司(「本公司」,連同其附屬公司統稱「本集團」)日期為二零二一年三月二十五日之公告,內容有關截至二零二零年十二月三十一日止年度之未經審核業績(「未經審核業績公告」);(ii)本公司日期分別為二零二一年五月二十五日、二零二一年七月二十九日、二零二一年九月三十日及二零二一年十月十五日之公告,內容有關延遲刊發截至二零二零年十二月三十一日止年度經審核末期業績及寄發截至二零二零年十二月三十一日止年度年報的最新資料。

本公司董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈,本公司核數師開元信德會計師事務所有限公司已根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則完成對本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之綜合財務報表之審計。

### **未經審核業績公告所載全年業績與本公告所載全年業績之重大差異**

考慮到未經審核業績公告所載之財務資料於其刊發日期未經審核,亦未經本公司核數師核對,已就該等資料作出後續調整,本公司股東及潛在投資者務請注意未經審核業績公告所載之全年業績與本公告所披露之全年業績之重大差異,根據聯交所GEM證券上市規則(「GEM上市規則」)第18.50A條,相關主要詳情及原因載列如下:

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	二零二零年 千港元 (經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)	變動 千港元	說明 附註
收入				
—貨品及服務	30,346	70,836	(40,490)	(i)
—租金	8,837	8,836	1	
—利息	—	—	—	
總收入	39,183	79,672	(40,489)	
其他收入及其他淨收益	11,625	13,689	(2,064)	
員工成本	(53,372)	(48,993)	(4,379)	
其他營運開支	(55,656)	(107,010)	51,354	(i)
經營虧損	(58,220)	(62,642)	4,422	
物業、廠房及設備折舊	(59,613)	(45,266)	(14,347)	
使用權資產折舊	(15,918)	(14,079)	(1,839)	
壞賬撇銷	(271)	—	(271)	
物業、廠房及設備減值虧損	(372,110)	—	(372,110)	(ii)
金融資產減值虧損	(141,934)	—	(141,934)	(iii)
匯兌收益淨額	50,564	47,942	2,622	
財務重組收益	805,664	825,964	(20,300)	(iv)
權益結算之股份付款	(12,000)	(12,000)	—	
分佔一間合營企業虧損	(2,390)	(2,390)	—	
融資成本	(150,281)	(143,039)	(7,242)	
除所得稅前利潤	43,491	594,490	(550,999)	
所得稅開支	—	—	—	
本年度利潤	43,491	594,490	(550,999)	

	二零二零年 千港元 (經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)	變動 千港元	說明 附註
其他全面收入				
其後可能重列為損益的項目				
換算海外業務財務報表時產生的匯兌差額	<u>19,379</u>	<u>22,220</u>	<u>(2,841)</u>	
本年度其他全面收入，扣除稅項	<u>19,379</u>	<u>22,220</u>	<u>(2,841)</u>	
本年度全面收入總額	<u><b>62,870</b></u>	<u>616,710</u>	<u>(553,840)</u>	
應佔本年度利潤：				
本公司擁有人	<b>44,662</b>	595,661	(550,999)	
非控股權益	<u>(1,171)</u>	<u>(1,171)</u>	<u>-</u>	
	<u><b>43,491</b></u>	<u>594,490</u>	<u>(550,999)</u>	
應佔全面收入總額：				
本公司擁有人	<b>64,041</b>	617,881	(553,840)	
非控股權益	<u>(1,171)</u>	<u>(1,171)</u>	<u>-</u>	
	<u><b>62,870</b></u>	<u>616,710</u>	<u>(553,840)</u>	
每股盈利				
基本	<b>7.24港仙</b>	9.66港仙	(2.42港仙)	
攤薄	<u><b>5.52港仙</b></u>	<u>9.66港仙</u>	<u>(4.14港仙)</u>	

## 綜合財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日

	二零二零年 千港元 (經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)	變動 千港元	說明 附註
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	545,148	1,418,843	(873,695)	(ii)
使用權資產	348,861	346,529	2,332	
於聯營公司之權益	-	-	-	
合營企業投資	459	459	-	
長期應收款項及投資按金	108,744	143,916	(35,172)	
已抵押銀行存款	2,377	2,376	1	
	<u>1,005,589</u>	<u>1,912,123</u>	<u>(906,534)</u>	
<b>流動資產</b>				
電影產品及在製電影產品	4,936	4,524	412	
電影／戲劇製作的投資	325	325	-	
應收貿易款項	5,556	79,917	(74,361)	(iii)
存貨	831	2,393	(1,562)	
預付款項、按金及其他應收款項	76,103	89,921	(13,818)	
應收合營企業款項	2,414	2,414	-	
現金及銀行結餘	12,601	10,758	1,843	
	<u>102,766</u>	<u>190,252</u>	<u>(87,486)</u>	
<b>流動負債</b>				
應付貿易款項	38,604	39,882	(1,278)	
其他應付款項及應計費用	129,678	116,670	13,008	
股東貸款	20,301	-	20,301	(v)
借款	67,522	-	67,522	(v)
租賃負債	2,256	14,439	(12,183)	
承兌票據	14,570	14,100	470	
應付稅項	2,951	2,951	-	
	<u>275,882</u>	<u>188,042</u>	<u>87,840</u>	

	二零二零年 千港元 (經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)	變動 千港元	說明 附註
流動(負債)/資產淨額	<u>(173,116)</u>	<u>2,210</u>	<u>(175,326)</u>	
資產總值減流動負債	<u>832,473</u>	<u>1,914,333</u>	<u>(1,081,860)</u>	
非流動負債				
其他應付款項及應計費用	60,382	55,000	5,382	
股東貸款	69,722	74,248	(4,526)	(v)
借款	87,038	141,183	(54,145)	(v)
承兌票據	33,893	32,900	993	
租賃負債	33,160	17,124	16,036	
可換股債券	866,016	866,016	-	
遞延稅項負債	-	99,500	(99,500)	(vi)
	<u>1,150,211</u>	<u>1,285,971</u>	<u>(135,760)</u>	
(負債)/資產淨額	<u>(317,738)</u>	<u>628,362</u>	<u>(946,100)</u>	
資本及儲備				
股本	742,387	742,387	-	
儲備	<u>(1,057,675)</u>	<u>(112,311)</u>	<u>(945,364)</u>	(vi)
本公司擁有人應佔權益	<u>(315,288)</u>	630,076	(945,364)	
非控股權益	<u>(2,450)</u>	<u>(1,714)</u>	<u>(736)</u>	
權益總額	<u>(317,738)</u>	<u>628,362</u>	<u>(946,100)</u>	

附註：

(i) 收入及營運開支之調整

誠如未經審核業績公告所披露，廣州國藝匯影影視傳播有限公司（「匯影」，一間於中華人民共和國（「中國」）成立的公司）與合作夥伴共同成立廣東領變數字商業管理有限公司（「領變數字」），於截至二零二零年十二月三十一日止年度為本集團貢獻收入約人民幣4,000萬元。

於二零二零年十月三十日，本集團收購匯影，該公司於中國從事文化業務。於匯影的股權轉讓予本集團的同時，匯影與廣東國際商品展貿城股份有限公司（「廣東國際」）訂立戰略合作協議（「戰略合作協議」），共同成立新公司領變數字。於截至二零二零年十二月三十一日止年度，領變數字創收約人民幣4,000萬元。

然而，受中國境內新型冠狀病毒疫情影響，匯影的所有權轉讓手續於二零二零年十二月三十一日仍未能辦妥，拖延至二零二一年一月初方完成。

於未經審核業績公告日期（即二零二一年三月二十五日），考慮到戰略合作協議及匯影由本集團全資擁有，董事會認為領變數字約人民幣4,000萬元的收入應計入本集團整體的收入。

然而，截至二零二零年十二月三十一日止匯影的股權變動仍在進行中，因此沒有將匯影的收入及相關成本計入本集團的總收入及相關成本。

(ii) 物業、廠房及設備之減值

截止二零二零年十二月三十日，本集團對其物業、廠房及設備進行減值評估，影視城已確認減值約372,110,000港元。

(iii) 金融資產之減值虧損

本集團根據香港財務報告準則第9號「金融工具」確認相關金融資產減值虧損約141,934,000港元。

(iv) 財務重組收益

該差額乃因根據財務重組清償的負債的賬面值超過實付價值而產生。

(v) 借款重新分類為股東貸款

一名董事提供的借款重新分類為股東貸款。

(vi) 遞延稅項負債及儲備之差額

有關差額主要是本集團所持酒店物業及影視城的相關會計政策由重估模式變更為成本模式所致。遞延稅項負債及物業重估儲備根據會計政策變更進行調整。相關變更使本集團能夠於財務報表中提供有關其業績的更多相關信息。

## 財務業績

董事會欣然公佈本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績，連同去年的比較數字如下：

### 綜合損益及其他全面收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元 (經重列)
收入			
— 貨品及服務	4	30,346	135,919
— 租金	4	8,837	41,565
— 利息	4	—	4,608
總收入		39,183	182,092
其他收入及其他淨收益	4	11,625	14,658
電影製作成本		—	(1,210)
員工成本	6	(53,372)	(58,020)
其他營運開支	6	(55,656)	(126,015)
經營(虧損)/利潤		(58,220)	11,505
物業、廠房及設備折舊	6	(59,613)	(63,240)
使用權資產折舊	6	(15,918)	(15,927)
壞賬撇銷		(271)	—
物業、廠房及設備減值虧損		(372,110)	(93,627)
金融資產減值虧損	4	(141,934)	(134,496)
電影製作投資減值虧損	4	—	(986)
重組成本撥備		—	(43,776)
財務重組收益	6	805,664	—
以權益結算之股份付款	6	(12,000)	—
匯兌收益/(虧損)淨額	6	50,564	(17,791)
分佔一間合營企業虧損		(2,390)	(2,479)
融資成本	5	(150,281)	(244,425)
除稅前利潤/(虧損)	6	43,491	(605,242)
所得稅開支	7	—	—
本年度利潤/(虧損)		43,491	(605,242)



	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元 (經重列)
其他全面收入／(開支) 其後可能重列為損益的項目 換算海外業務財務報表時產生的匯兌差額	<u>19,379</u>	<u>(14,428)</u>
本年度其他全面收入／(開支)，扣除稅項	<u>19,379</u>	<u>(14,428)</u>
本年度全面收入／(開支)總額	<u><u>62,870</u></u>	<u><u>(619,670)</u></u>
應佔本年度利潤／(虧損)：		
本公司擁有人	44,662	(604,467)
非控股權益	<u>(1,171)</u>	<u>(775)</u>
	<u><u>43,491</u></u>	<u><u>(605,242)</u></u>
應佔全面收入／(開支)總額：		
本公司擁有人	64,041	(618,895)
非控股權益	<u>(1,171)</u>	<u>(775)</u>
	<u><u>62,870</u></u>	<u><u>(619,670)</u></u>
		(經重列)
每股盈利／(虧損)		
基本	8	<u><u>7.24港仙</u></u> (124.33港仙)
攤薄	8	<u><u>5.52港仙</u></u> (124.33港仙)

## 綜合財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日

	附註	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元 (經重列)	二零一八年 千港元 (經重列)
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備		545,148	908,268	1,048,637
使用權資產		348,861	360,218	371,074
於聯營公司之權益		–	–	–
合營企業投資		459	2,849	5,328
長期應收款項及投資按金		108,744	129,115	92,555
已抵押銀行存款		2,377	2,229	2,278
		<u>1,005,589</u>	<u>1,402,679</u>	<u>1,519,872</u>
<b>流動資產</b>				
電影產品及在製電影產品		4,936	4,344	1,210
電影／戲劇製作的投資		325	325	1,311
應收貿易款項	9	5,556	75,184	128,177
存貨		831	2,514	2,928
預付款項、按金及其他應收款項		76,103	42,265	54,492
應收合營企業款項		2,414	2,414	2,414
現金及銀行結餘		12,601	3,667	13,474
		<u>102,766</u>	<u>130,713</u>	<u>204,006</u>
<b>流動負債</b>				
應付貿易款項	10	38,604	36,072	19,979
其他應付款項及應計費用		129,678	197,393	83,771
股東貸款		20,301	589,457	4,090
借款		67,522	217,145	138,400
銀行透支		–	5,778	–
租賃負債		2,256	13,502	9,738
債券		–	769,105	660,424
承兌票據		14,570	115,197	–
應付稅項		2,951	2,951	2,951
		<u>275,882</u>	<u>1,946,600</u>	<u>919,353</u>
<b>流動負債淨額</b>		<u>(173,116)</u>	<u>(1,815,887)</u>	<u>(715,347)</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>832,473</u>	<u>(413,208)</u>	<u>804,525</u>

	二零二零年 附註 千港元	二零一九年 千港元 (經重列)	二零一八年 千港元 (經重列)
<b>非流動負債</b>			
其他應付款項及應計費用	60,382	-	-
股東貸款	69,722	-	596,941
借款	87,038	9,895	54,659
債券	-	384,178	362,895
承兌票據	33,893	-	106,477
租賃負債	33,160	16,261	14,461
可換股債券	866,016	-	-
遞延稅項負債	-	-	-
	<u>1,150,211</u>	<u>410,334</u>	<u>1,135,433</u>
<b>淨負債</b>	<u>(317,738)</u>	<u>(823,542)</u>	<u>(330,908)</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本	742,387	494,817	451,716
儲備	<u>(1,057,675)</u>	<u>(1,317,816)</u>	<u>(782,856)</u>
本公司擁有人應佔權益	(315,288)	(822,999)	(331,140)
非控股權益	<u>(2,450)</u>	<u>(543)</u>	<u>232</u>
權益總額	<u>(317,738)</u>	<u>(823,542)</u>	<u>(330,908)</u>

## 綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

### 1. 一般資料及編製基準

國藝娛樂文化集團有限公司(「本公司」,連同其附屬公司統稱「本集團」)於二零零一年十一月十六日根據開曼群島公司法第22章(一九六一年法例3,經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免公司。於二零一零年十月十四日,本公司於開曼群島撤銷註冊,並根據百慕達法例於百慕達以獲豁免公司形式存續,於二零一零年十月十四日生效。本公司的註冊辦事處為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda。

本公司的香港主要營業地點位於香港九龍尖沙咀科學館道1號康宏廣場航天科技大廈15樓1514-1515室。

本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)GEM上市。本公司主要從事投資控股。本集團之主要業務包括電影製作及發行、提供藝人管理服務、活動統籌、經營影視城和酒店、提供旅行相關產品及從事數位商貿業務。

綜合財務報表以港元(「港元」,亦為本公司的功能貨幣)呈列,除另有指明外,所有價值均四捨五入至最接近的千位數(「千港元」)。

#### 財務重組計劃

於二零一九年六月十四日,應本公司要求,本公司的百慕達律師Conyers Dill & Pearman向百慕達最高法院(「百慕達法院」)送呈及提交清盤呈請,連同以在「非強制」基礎上委任羅申美企業顧問有限公司的馬德民先生及黎穎麟先生以及EY Bermuda Ltd的Roy Bailey先生為本公司的共同臨時清盤人(統稱「共同臨時清盤人」)以作重組用途的申請(「共同臨時清盤人申請」)。

根據共同臨時清盤人申請,董事會將對本公司一般業務過程保留一切執行權力,以在共同臨時清盤人監督下,以行使有關權力制定及提出財務重組。此舉讓本公司現任管理層與共同臨時清盤人合作監督財務重組建議的執行。

百慕達法院應本公司提出共同臨時清盤人申請頒令(其中包括),於二零一九年六月十四日委任共同臨時清盤人。

於二零一九年七月十日,本公司邀請本公司所有已知債權人(「債權人」)就本公司的可能重組交易向本公司提出要約,並已獲得大多數債權人大力支持。

本公司於二零一九年八月二十六日根據百慕達(一九八一年)公司法第99條及香港法例第622章《公司條例》第670條提出擬議安排計劃。

香港高等法院已於二零一九年八月十五日認可共同臨時清盤人的任命及權力。

作為本公司財務重組計劃之一部分,本公司已邀請權人提呈認購:

- (1) 由本公司將發行於二零二五年到期之1%年度票息率之可換股債券（「可換股債券」），其本金額等於本公司應付及結欠債權人之債務（倘適用，連同就有關債務累計及截至二零一九年六月十四日的利息，按相關債務的相關年利率計算）的尚未償還本金額之百分之六十，及可按轉換價每股0.55港元轉換為本公司於GEM上市及買賣之已繳足普通股（「轉換股份」）（「認購可換股債券」）；及
- (2) 將按發行價每股0.38港元發行之本公司新股份（「新股份」），其總價值等於本公司應付及結欠債權人之債務（倘適用，連同就有關債務累計及截至二零一九年六月十四日的利息，按相關債務的相關年利率計算）的尚未償還本金額餘下之百分之四十（「認購股份」）（認購可換股債券及認購股份統稱為「重組交易」），下文所概述的條款及條件為本公司應付及結欠債權人之所有尚未償還債務（倘適用，連同就有關債務累計及截至二零一九年六月十四日的利息，按相關債務的相關年利率計算）的全數及最終償款的基準，並以認購協議、債券文據、任何由本公司建議之安排計劃及／或就實行或達成（視乎情況而定）重組交易而簽立相關協議及最終條款及條件為規限。

債權人提出參與重組交易的要約亦包含一項協議，其內容為倘本公司及根據百慕達法院於二零一九年六月十四日的命令委任的本公司共同臨時清盤人認為本公司擬議的安排計劃屬必需且適當，則債權人將參與、支持及投票贊成該計劃。

於二零一九年八月十二日，本公司已就重組交易從債權人獲得大力支持。

於二零一九年十月十日，本公司股東（「股東」）於本公司股東特別大會（「股東特別大會」）上批准重組交易。

於二零一九年十一月八日，本公司將向債權人發行新股及可換股債券以全額清償及解除本公司欠債權人的債務的債權人計劃（「該計劃」），已獲得債權人法定大多數的批准。

二零二零年三月六日，該計劃生效並具有約束力。

二零二零年五月七日，計劃管理人根據該計劃裁定申索的決定通知書（下稱「決定」）送交債權人。

二零二零年五月二十七日，決定的複審申請到期，未收到複審申請。

二零二零年六月九日，計劃管理人將其根據該計劃對申索的最終裁定結果通知本公司，並指示本公司根據該計劃向債權人發行新股和可轉換債券。

該計劃已於二零二零年六月二十九日完成，同時，新股及可轉換債券亦發行予各個債權人。

由於部分重組行政費仍未交納，故本公司仍需維持重組狀態。

## 持續經營

於編製此等綜合財務報表時，本公司董事（「董事」）已考慮本集團日後流動資金。於二零二零年十二月三十一日，本集團錄得流動負債淨額約173,116,000港元（二零一九年：1,815,887,000港元）及負債淨額約317,738,000港元（二零一九年：823,542,000港元）。此等狀況反映存在可能對本集團繼續持續經營之能力構成重大疑問之重大不確定因素，因此本集團可能無法於正常業務過程中變現其資產及償還負債。

董事認為本集團能夠持續經營及全面履行其財務責任，依據如下：

- (i) 於報告期結束後，本集團於與若干債權人重新磋商其他借款以及其他應付款項及應計費用（分別約為64,901,000港元及55,231,000港元）的到期日。該等債權人已將到期日延長兩年。
- (ii) 於二零二零年三月十三日，本公司與GEM Global Yield LLC SCS（「投資者」）訂立協議（「SSF協議」），據此，投資者同意向本公司授出購股權以要求投資者認購本公司股份（「股份」）（「股權掛鈎信貸」）及本公司同意向投資者發行383,000,000份認股權證（「認股權證」）。

根據股權掛鈎信貸，本公司有權要求投資者按本公司發送認購通知後最近10個交易日平均收盤價的90%的價格認購股份，惟不低於每股0.23港元（「購股權」）。本公司可自二零二零年三月十三日起3年內行使該購股權。股權掛鈎信貸項下總認購價為2,350,000,000港元。

SSF協議認股權證附帶權利，投資者可自符合或達成先決條件的日期起3年內，按每股0.23港元價格認購總計383,000,000股股份。

- (iii) 於二零二一年五月二十七日，本公司向投資者發行本金額為25,000,000港元的可換股債券，票息率為4%，為期三年；
- (iv) 於二零二一年九月二日，本集團自獨立第三方取得一筆本金額為人民幣29,000,000元（相當於約35,366,000港元）的貸款，按年利率10%計息，可用作本集團的營運資金及履行財務責任。
- (v) 管理層計劃採取措施削減酌情開支及行政成本，從而改善本集團的財務表現。

經考慮上文所述，董事採納持續經營基準編製綜合財務報表。董事認為，鑒於迄今實施的上述安排，本集團將擁有充足營運資金滿足其當前需求，且可合理預期本集團將維持商業上可行的經營。因此，董事信納，按持續經營基準編製截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表屬適當。倘本集團無法繼續按持續經營基準經營，則須作出調整以將資產價值撇減至其可收回金額，為可能產生的未來負債計提撥備，並將非流動資產及非流動負債分別重新分類至流動資產及流動負債。該等調整的影響並未於綜合財務報表中反映。

## 酒店物業及影視城會計政策變更

根據香港會計準則第16號物業、廠房及設備，本集團的酒店物業及影視城可於初始確認後採用成本模式或重估模式進行核算。本集團於以往年度採用重估模式核算酒店物業及影視城。

鑒於a) 新型冠狀病毒疫情之影響導致物業價值出現意外波動；及b) 在酒店及主題公園行業，香港上市公司持有之酒店物業及影視城大多數採用成本模式核算；本集團於本年度根據行業慣例調整會計政策，酒店物業及影視城按成本減除累計折舊及任何減值損失列賬，此會計政策轉變導致本集團擁有之酒店物業及影視城的價值下降。此外，預計本集團之酒店物業及影視城不會在正常業務過程中出售，而附屬於物業內之未來經濟利益，主要透過集團內之營運體現。董事認為，上述會計政策變更使本集團能在其財務報表中提供有關其業績的更多相關信息。

### 綜合損益及其他全面收益表

	截至 二零二零年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一九年 十二月三十一日 止年度 千港元
物業、廠房及設備折舊（增加）／減少	(3,324)	342
物業、廠房及設備減值虧損增加	(90,483)	(93,627)
本公司擁有人應佔年度利潤／（虧損）（減少）／增加	(93,807)	(93,285)
本公司擁有人應佔每股盈利／（虧損）（減少）／增加 基本	(15.21港仙)	(19.19港仙)
攤薄	(11.12港仙)	(19.19港仙)



	截至 二零二零年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一九年 十二月三十一日 止年度 千港元
年度利潤／(虧損)(減少)／增加	(93,807)	(93,285)
持作自用物業重估減值	8,531	235,879
遞延稅項負債減少	(2,844)	(58,970)
折算海外業務之匯兌差額減少	41,078	200
本公司擁有人應佔年度其他全面收入／(開支) 增加／(減少)	<u>46,765</u>	<u>177,109</u>
本公司擁有人應佔年度全面收入／(開支)總額 (減少)／增加	<u>(47,042)</u>	<u>83,824</u>

#### 綜合財務狀況表

	二零二零年 十二月三十一日 千港元	二零一九年 十二月三十一日 千港元	二零一九年 一月一日 千港元
物業、廠房及設備減少	(520,902)	(491,759)	(634,553)
遞延稅項負債減少	<u>2,780</u>	<u>99,500</u>	<u>158,470</u>
物業重估儲備減少	149,572	158,104	335,013
換算儲備減少／(增加)	41,018	(200)	-
累積虧損增加	<u>327,532</u>	<u>234,355</u>	<u>141,070</u>



## 2. 採用經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

### a) 於本年度強制生效的經修訂香港財務報告準則

為編製本綜合財務報表，本集團於本年度已首次應用由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈並於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間強制生效的香港財務報告準則中概念框架引用之修訂及以下香港財務報告準則之修訂：

香港會計準則第1號及香港會計準則第8號之修訂	重大之定義
香港財務報告準則第3號之修訂	業務之定義
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號之修訂	利率基準改革

於本年度應用香港財務報告準則中概念框架引用之修訂及香港財務報告準則之修訂對本集團於本年度及過往年度之財務狀況及表現及／或綜合財務報表內所載之披露並無重大影響。

### b) 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港會計準則第17號	保險合約及相關修訂 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第16號之修訂	新型冠狀病毒病疫情相關租金減免 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第16號之修訂	二零二一年六月三十日之後新型冠狀病毒病疫情相關租金減免 <sup>6</sup>
香港財務報告準則第3號之修訂	概念框架引用 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號之修訂	利率基準改革－第二階段 <sup>5</sup>
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>3</sup>
香港會計準則第1號之修訂	負債分類為流動或非流動及香港詮釋第5號（二零二零年）之相關修訂 <sup>1</sup>
香港會計準則第12號之修訂	因單一交易產生的與資產及負債有關的遞延稅項 <sup>1</sup>
香港會計準則第16號之修訂	物業、廠房及設備－擬定用途前之所得款項 <sup>2</sup>
香港會計準則第37號之修訂	虧損性合約－履行合約之成本 <sup>2</sup>
香港財務報告準則之修訂	香港財務報告準則二零一八年至二零二零年之年度改進 <sup>2</sup>
香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務報告第2號之修訂	會計政策之披露 <sup>1</sup>
香港會計準則第8號之修訂	會計估計之定義 <sup>1</sup>

- 1 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效。
- 2 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效。
- 3 於待定日期或之後開始的年度期間生效。
- 4 於二零二零年六月一日或之後開始的年度期間生效。
- 5 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效。
- 6 於二零二一年四月一日或之後開始的年度期間生效。

本公司董事預期應用所有其他新訂及經修訂香港財務報告準則於可見將來不會對綜合財務報告造成重大影響。

### 3. 重要會計政策

#### 合規聲明

綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包含聯交所GEM證券上市規則（「GEM上市規則」）及香港公司條例規定的適用披露資料。

#### 編製基準

除若干金融工具以各報告期末的公允值列賬外，綜合財務報表乃根據歷史成本法編製。

### 4. 收入、其他收入及其他淨收益、其他虧損及金融資產減值虧損

年內確認來自本集團主要業務的收入如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
香港財務報告準則第15號範圍內的客戶合約收益， 按主要產品或服務線劃分：		
藝人管理費收入	58	34
酒店客房收入	11,820	13,743
餐飲收入	11,483	24,620
電影製作及特許收入	567	-
入場費收入	5,023	11,571
活動收入	23	64,172
銷售旅遊相關產品	386	5,255
貨品銷售	135	2,662
配套服務	851	12,675
諮詢收入	-	1,187
	<b>30,346</b>	135,919
反映授予客戶的重大融資的利息收入	-	4,608
租金收入	8,837	41,565
	<b>39,183</b>	182,092
<b>收益確認時間</b>		
在某個時間點	17,027	51,858
於一段時間	13,319	84,061
	<b>30,346</b>	135,919

## 其他收入及淨收益

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
銀行利息收入	1	29
出售物業、廠房及設備收益	1,578	–
政府補貼(附註)	6,525	–
其他利息收入	–	6,148
其他	3,521	8,481
	<u>11,625</u>	<u>14,658</u>

附註：截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團確認香港特別行政區政府及中國政府提供的新型冠狀病毒疫情相關政府補貼約5,689,000港元及約836,000港元。收取該等補貼並無未達成的條件及其他或然事項。

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
<b>其他虧損</b>		
電影／戲劇製作投資之減值虧損	–	986
	<u>–</u>	<u>986</u>
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
<b>金融資產減值虧損</b>		
就以下各項確認／(撥回)的減值虧損淨額：		
– 應收貿易款項	77,318	88,806
– 其他應收款項	64,616	45,690
	<u>141,934</u>	<u>134,496</u>

## 5. 融資成本

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
租賃負債利息	5,425	2,287
債券利息	41,491	144,797
可換股債券利息	40,494	–
承兌票據利息	1,566	8,720
股東貸款利息	41,124	58,245
其他無抵押借款利息	8,166	12,578
其他有抵押借款利息	10,784	16,441
有抵押銀行借款利息	1,231	1,357
	<u>150,281</u>	<u>244,425</u>

## 6. 除稅前利潤／（虧損）

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元 (經重列)
除稅前利潤／（虧損）已扣除／（計入）下列各項：		
電影產品攤銷	-	1,210
撇銷確認為開支的存貨	1,566	545
物業、廠房及設備折舊	59,613	63,240
使用權資產折舊	15,918	15,927
向財務顧問作出以股權結算的股份付款 （二零一九年：計入重組成本撥備）	12,000	21,695
物業、廠房及設備減值虧損	372,110	93,627
匯兌（收益）／虧損淨額	(50,564)	17,791
僱員福利開支（包括董事酬金）		
—薪金、津貼及實物福利	49,299	47,190
—退休福利計劃供款	4,073	10,830
	<u>53,372</u>	<u>58,020</u>
其他營運開支		
以下各項之直接營運成本		
—影視城	10,863	42,237
—酒店	6,955	17,000
市場推廣及廣告費用	1,320	16,668
法律及專業費用	10,250	10,383
公用事業費用	4,311	4,327
核數師酬金	1,100	1,000
短期租賃及低價值租賃開支	12	1,975
財務重組收益		
根據重組交易結算的負債的賬面值	2,062,119	-
根據重組交易發行的可換股債券的公允值	(829,454)	-
根據重組交易發行的新股份的公允值	(398,696)	-
交易成本	(28,305)	-
	<u>805,664</u>	<u>-</u>

## 7. 所得稅開支

於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止兩個年度，香港利得稅均按估計應課稅溢利以16.5%計算。由於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止兩個年度內均無在香港產生或獲得任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。

由於中國附屬公司有轉結自過往年度之可用稅項虧損以抵扣截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度產生之應課稅溢利，故並無就中國企業所得稅（稅率為25%）作出撥備。

於其他司法權區產生的稅項乃按相關司法權區的通用稅率計算。

本年度稅項開支可與綜合損益及其他全面收益表的除稅前利潤／（虧損）對賬如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元 (經重列)
除稅前利潤／（虧損）	<u>43,491</u>	<u>(605,242)</u>
按國內所得稅稅率計算的稅項	7,176	(99,865)
分佔一間合營企業虧損的稅務影響	394	409
不可扣稅開支的稅務影響	160,249	97,418
毋須課稅收入的稅務影響	(143,032)	(4)
動用先前未確認的稅項虧損	(281)	(7,343)
未確認估計稅項虧損的稅務影響	18,904	22,040
於其他司法權區經營的附屬公司不同稅率的影響	<u>(43,410)</u>	<u>(12,655)</u>
本年度所得稅開支	<u>—</u>	<u>—</u>

## 8. 每股盈利／（虧損）

### (a) 每股基本盈利／（虧損）

每股基本盈利／（虧損）乃根據本公司擁有人應佔利潤／（虧損）44,662,000港元（二零一九年：虧損約604,467,000港元）及本年度已發行普通股的加權平均數616,926,000股股份（二零一九年：就二零二一年之股份合併作出調整後為約486,193,000股股份）計算。

### (b) 每股攤薄盈利／（虧損）

每股攤薄盈利／（虧損）乃根據本公司擁有人應佔利潤／（虧損）46,552,000港元（二零一九年：虧損約604,467,000港元）及普通股加權平均數約843,267,000股股份（二零一九年：就二零二一年之股份合併作出調整後為約486,193,000股股份）計算，詳情如下：

#### (i) 本公司擁有人應佔利潤／（虧損）（攤薄）

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元 (經重列)
本公司擁有人應佔利潤／（虧損）	44,662	(604,467)
可換股債券實際利息之稅後影響	<u>1,890</u>	<u>—</u>
本公司擁有人應佔利潤／（虧損）（攤薄）	<u>46,552</u>	<u>(604,467)</u>

(ii) 普通股加權平均數(攤薄)

	二零二零年 千股	二零一九年 千股 (經重列)
於十二月三十一日的普通股加權平均數	616,926	486,193
轉換可換股債券的影響	226,341	—
於十二月三十一日的普通股加權平均數(攤薄)	<u>843,267</u>	<u>486,193</u>

9. 應收貿易款項

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
來自客戶合約的應收貿易款項		
— 旅遊代理	120,689	113,611
— 製作團隊	56,026	51,773
— 其他	1,947	5,588
	<u>178,662</u>	<u>170,972</u>
減：信貸虧損撥備淨額	<u>(173,106)</u>	<u>(95,788)</u>
	<u>5,556</u>	<u>75,184</u>

除來自門券收入的客戶(其付款信貸期為售票後約12個月)外,按發票日期呈列的應收貿易款項(扣除呆壞賬撥備)之賬齡分析如下:

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
0至60日	2,350	15,621
61至90日	515	6,218
91至180日	25	23,632
超過180日	2,666	29,713
	<u>5,556</u>	<u>75,184</u>

## 10. 應付貿易款項

本集團獲其供應商授予30日至60日(二零一九年:30日至60日)信貸期。應付貿易款項根據發票日期的賬齡分析如下:

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
0至30日	963	1,382
31至60日	392	1,365
61至90日	728	1,070
91至180日	838	14,724
超逾180日	35,683	17,531
	<u>38,604</u>	<u>36,072</u>

## 11. 股息

截至二零二零年十二月三十一日止年度,董事概無建議或宣派股息(二零一九年:無)。

## 獨立核數師報告摘要

本公司外部核數師開元信德會計師事務所有限公司出具的獨立核數師報告摘要如下：

### 意見

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》（「香港財務報告準則」）真實而中肯地反映了 貴集團於二零二零年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照《公司條例》的披露規定妥為編製。

### 關於持續經營的重大不確定因素

我們謹請 閣下垂注綜合財務報表附註1，當中表示於二零二零年十二月三十一日， 貴集團的流動負債淨額及負債淨額分別為約173,116,000港元及317,738,000港元。誠如附註1所示，該等事件及情況，連同附註1所載之其他事宜，反映有重大不確定因素，可能對 貴集團的持續經營能力構成重大疑問。我們並無就此事宜而修訂意見。

### 管理層討論及分析

### 業務回顧

#### 新型冠狀病毒疫情對本集團的影響

由於新型冠狀病毒疫情的爆發，影視城及該酒店分別自二零二零年一月二十四日及二零二零年一月二十九日起暫停營業（「暫停營業」）。鑑於中國的疫情得到緩解，影視城與該酒店已於二零二零年五月十六日恢復營業。該酒店自二零二零年九月起被佛山市政府指定為檢疫酒店，需暫時停止對外開放，只用作接待從國外入境需要接受檢疫的人士。

由於本集團的業務於新型冠狀病毒疫情初期受到不利影響，管理層意識到單一業務在不可抗力因素情況下的風險。因此本集團一直有意將業務多元化發展，於二零二零年底管理層對本集團業務作出調整，發展數位商貿業務。



## 西樵山國藝影視城項目

本集團的西樵山國藝影視城（「影視城」）及國藝度假酒店（「該酒店」）（統稱「西樵山國藝影視城項目」）位於廣東省佛山市，盡享國家五星級旅遊景區西樵山的美景，已開發土地總面積達四十四萬四千平方米，包含各種獨特電影拍攝場景，主題公園、酒店及表演場館等。影視城集旅遊觀光及遊玩設施於一身，令影視城成為廣東省最具國際規模的度假勝地。影視城過去幾年成功籌辦多項活動，包括「精靈水族展及恐龍展」、「品味嶺南研學活動」、「國藝中秋奇妙之旅暨北極光之夜」、「六一親子環保攝影旅行團」等。此外，本集團旗下之國藝輝煌電影動作特技培訓中心，結合影視、文旅和教學活動，致力培育下一代影視精英。同時本集團已與數個慈善團體就教育事務合作，例如，影視城與明愛及保良局等慈善組織合辦遊學活動，供學生參與及探索影視城內不同的文化特色及影片製作。本集團相信已舉辦的活動將大力提升影視城的品牌知名度，把西樵山國藝影視城項目推上高峰。

由於新型冠狀病毒疫情的影響，影視城的估值方法由收入法變更為成本模式，同時會計政策調整為與行業慣例一致，導致價值減少。然而，本集團並不排除新型冠狀病毒疫情緩和後價值回升的可能性。

## 旅遊

國藝旅遊有限公司（「國藝旅遊」）自二零一五年成立及開展業務，專為各大機構、團體及旅客提供一站式旅遊服務，以「多元化、專業化、國際化」為宗旨，製訂既靈活又貼心的旅遊方案及個性化產品。為改進綜合客戶支援及加強本旅行社的市場競爭力，國藝旅遊於二零一八年更新其會計、查詢及銷售系統。除優化傳統旅行團、旅遊保險、全球機票及酒店訂購外，更為客人度身訂造一系列特色旅行團，讓貴賓有著非一般的獨特旅遊體驗，包括獨立包團業務、商務培訓及活動、蜜月及婚禮安排、郵輪假期、專業及特色旅遊等等。於二零一九年，國藝旅遊更開創為大型機構安排於肇慶及佛山的「慈善之旅」及為傷健團體安排「國藝影視旅遊度假區之旅」，以履行企業社會責任。

此外，為多元化發展現有產品線，國藝旅遊於二零一八年經香港旅遊業議會成立「閃令令旅遊」，以全新品牌形象及口號「旅遊就是……想閃。就閃」，專業打造「運動、興趣及行業而設的度身訂造之旅程」，並邀請各界別名人擔任嘉賓，打造「星級主題旅遊」，類別包括運動旅遊（高爾夫球、馬拉松、單車、籃球、乒乓球、飛鏢、功夫、游泳、潛水、龍舟、瑜珈、舞蹈）、藝術旅遊（繪畫、攝影、茶藝、音樂）、品味旅遊（美食、品酒）、宗教旅遊（基督教、佛教、道教）等等，為顧客帶來獨一無二的深度遊。於二零一九年，為使其產品更具國際化及專業化，閃令令旅遊首度跳出亞洲，前往歐洲及中東等地，包括法國波爾多尋覓著名紅酒產地、杜拜及阿布扎比遊覽奢華及享譽世界之建築物等。同時，閃令令旅遊開拓「主題活動旅遊」，包括國際性的飛鏢大賽、詠春大賽、洪拳大賽、音樂會、選美大賽等。於二零一九年第三季，閃令令旅遊更首次參與運動博覽會及主辦「閃令令旅遊品牌暨傑出星級運動員頒獎典禮」，以達致品牌宣傳效果。

為配合現時教學新藍圖「擴闊視野，終身學習」，國藝旅遊於二零一九年初經香港旅遊業議會成立「國藝文化遊學專家」，專責協助各大中小院校、社會團體、機構策劃及舉辦各類中外文化、教育交流活動，以「遊學就是……擴眼界。增知識。真體驗」為宗旨、「放眼世界、廣交朋友、豐盛人生」為理念，提供專業的活動行程建議及貼心服務，並加入了新穎元素，包括語言、興趣、歷史、藝術、科技、領袖及團隊訓練，遊學地區已涵蓋中國的佛山、深圳、廣州、東莞、山西、台灣、韓國、新加坡等，務求令每一位參加者有一個難忘體驗。國藝文化遊學專家於二零一九年底更配合大灣區發展，舉辦「大灣區青年創業行」的企業考察團，跨越四大城市（深圳、廣州、佛山、東莞），打破傳統景點旅遊而進入著名企業學習及交流之新紀元。未來，國藝文化遊學專家將投放更多資源發展大灣區領域以迎合市場新趨勢。

國藝旅遊及國藝文化遊學專家於二零一九年底更與一間傳媒機構簽訂「大灣區戰略合作協議」，目標推行多項大灣區文化及商務交流考察活動，協助各行業領袖精英及未來棟樑更深入認識大灣區「9+2」城市各自的獨特文化及風土人情，在踏進大灣區市場前做好面對文化差異的萬全準備。

為令本集團客戶更清楚了解旅行社的產品及方針，本集團推出不同旅遊刊物，包括「粵港澳大灣區特輯（五大主題：企業交流、義工服務、團隊培訓、體驗活動、探古尋源）」、「閃令令主題旅遊攻略」、「國藝文化遊學專家遊學特輯」、「國藝旅遊特色包團行程推介」等等。

目前，國藝旅遊已全面開拓網絡營銷業務，並於二零二零年初與一間大型中資機構的旅遊平台簽訂一項平台合作協議，未來亦會專注於旅遊科技範疇以發展其龐大市場潛力。

另一方面，國藝旅遊及閃令令旅遊亦致力於社會責任，包括「第一屆香港青年節—體育嘉年華暨千人同鏢創紀錄」、苗圃行動「有教無疆慈善音樂會」、「香港人笑容再現計劃的善心同行者」等，未來將繼續積極參與公益活動，回饋社會，以貫徹集團熱心公益的宗旨。

二零二零年，受累新型冠狀病毒（「**新型冠狀病毒**」）疫情影響，所有外遊及內遊業務均受到嚴重打擊，整年處於冰封時期，不明朗因素亦會持續至二零二一年上半年。但基於國藝旅遊基礎已完善建立及策劃，並擁有自身的競爭優勢，包括已開拓及部署的「主題興趣遊」及「粵港澳大灣區考察團」，深信隨著疫情過去，二零二一年第四季旅遊業務將會逐步強勁反彈。

## **電影拍攝基地**

電影拍攝基地是西樵山國藝影視城項目的核心項目，佔地三十七萬四千平方米，包括面積為十二萬平方米的湖泊水景及多間室內及室外的攝影棚，配備頂尖及全面的配套設施，為華南及海外拍攝團隊提供最真實細緻的場景。

憑著多種場景選擇、有利的地理位置及多功能的配套服務，電影拍攝基地向來廣為製作團隊使用。由二零一七年起，本集團已成為租賃代理，與多間租用電影拍攝器材的公司訂立數份租賃協議。合作夥伴提供各式各樣道具、服飾及高科技拍攝器材，包括大量明清時期的古裝、古董家具、仿製軍械及其他表演道具。這為本集團帶來龐大收益。除為本集團創造巨大的協同效應外，其亦提升本集團提供電影拍攝配套服務的能力，也促進行業集中化以及增強本集團於同行之間的競爭力。於二零一八年一月四日，佛山市文化廣電新聞出版局（「新聞局」）授權批准本公司數間全資子公司協助新聞局經營及拓展：(i) 不同地區的影視企業到佛山市落戶、政策宣講、招商引資、協助拍攝等各項服務；(ii) 數碼攝影棚及電影場景建設項目；及(iii) 影視道具器材品種擴張、租賃、集聚道具租賃業務。

本集團亦是首間受到佛山市政府指名協助打造成佛山最大的道具器材及集中影視產業的經營中心，為本集團提高在行業中的知名度，亦更加鞏固影視城在華南影視產業中的地位。

### 婚紗攝影

本集團於二零一三年第四季與國內一個著名的婚紗攝影連鎖集團達成協議，發展其全新的婚紗攝影業務。據此，本集團出租影視城佔地約20畝(13,333.33平方米)的範圍，租期12年，及婚紗攝影公司已投資人民幣一千萬元興建多個不同風格的景區，如歐式、韓式、日式等。

### 酒店

毗鄰影視城的五星級酒店提供超過350間客房，包括豪華套房及特色客房。該酒店提供多種餐飲選擇和優質食品服務，設有6個中外特色餐廳，提供世界各地之美酒佳餚，亦配備各種不同類型的康樂設施如水療中心、健身室、游泳池及茶館等，讓旅客可於酒店盡情地吃、喝、玩、樂。

此外，該酒店亦提供餐飲服務及商務中心，會議室及演講廳，以滿足客戶的基本需求。為推動高質素的服務，該酒店擬藉籌辦運動日等集體活動，加強員工之間的溝通，以教育員工，明白團隊工作的重要性，以及提高在企業環境中的精神。此外，該酒店榮獲「第19屆中國酒店金馬獎—大灣區最佳主題度假酒店」，表揚該酒店的企業管理質素及服務質素。

由於地理位置、配套設施及通風系統達政府要求水平，該酒店自二零二零年九月起，被佛山市政府指定為檢疫酒店。

由於新型冠狀病毒疫情的影響，該酒店的估值方法由重置成本模式變更為成本模式，同時會計政策調整為與行業慣例一致，導致價值減少。然而，本集團並不排除新型冠狀病毒疫情緩和後價值回升的可能性。

## 電影製作

本集團歷年來不遺餘力促進電影文化，例如製作及投資於電影、微電影及網上電視節目，以推動娛樂文化及精神。

於二零一六年，本集團投資製作一部慈善電影「我們的6E班」。「我們的6E班」的主題切合當前社會狀況，滿載教育意義，藉此也履行我們的社會責任。本集團預期繼續投資製作更多各種主題的電影，奔向百花齊放的電影市場。

於二零二零年，本集團投資製作一部新電影，目前處於後期製作階段。

## 電影院

本公司間接全資附屬公司國藝影視製作有限公司（「**國藝影視**」）與其合營企業在中華人民共和國（「**中國**」）廣東珠海市中心的大型商場合作發展電影院業務。

國藝影視持有合營企業60%股本權益。該電影院設有八個銀幕，提供合共逾730個座位，並已自二零一四年五月起投入營運，令本集團的娛樂文化業務得以更全面發展。

## 藝人管理

為提高陳嘉桓及阮頌揚等本集團藝員的知名度，本集團已安排各式各樣的表演機會，包括參與慈善電影「我們的6E班」、現代愛情電影「婚姻的童話」等。

除此之外，本集團亦為藝人開拓中國市場，安排藝人參與直播真人秀及網絡劇以吸納更多的知名度。



## 新業務拓展

全球新經濟逆風破浪迎來發展新機遇，本集團在二零二零年積極尋求新業務的突破，在數位科技賽道上發力。本集團的數字科技版圖首期佈局在新消費、新經濟的關鍵字，聚焦在「數位商貿」以及「跨境電商」。

### 數位商貿業務

廣州市是粵港澳大灣區的中心腹地，廣州商貿業的發展和規模名列全國首位。穗府政策中，廣州未來要著力打造廣州新商貿創新聚集試驗區，以廣州國際商品展貿城地塊為核心區。該展貿城目前以全線日用品和精品零食行業的批發為主，存量交易規模超過2,000億人民幣，發展處於上升週期。廣州國藝匯影影視傳播有限公司（「匯影」）與廣東國際商品展貿城股份有限公司等合作方共同簽署戰略合作協定，並成立廣東領變數字商業管理有限公司（「領變數字」），領變數字被授權成為廣州國際商品展貿城內的唯一增值服務的管理公司。領變數字產生的收入將計入本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度之綜合財務報表。

### 跨境電商業務

本集團一直以積極擁抱新經濟及探索其他發展機遇的決心，並致力尋求多元化業務佈局，其中涉足數字電商領域更是多元化業務策略的重要一環。年內，集團成立國藝數碼科技有限公司（「國藝數碼」），全力拓展跨境數字電商及數字行銷業務，搭建內容、渠道、流量的整合營銷，主要業務包括市場拓展、客情維護、專案策略、平台渠道和執行統籌服務，及運營網絡紅人、藝人的線上服務平台及內容生產，並瞄準粵港澳大灣區市場。國藝數碼擁有深諳國內外市場的數位電商服務團隊、優質的品牌以及產品網絡，與各大社交及電商平台保持深度合作關係，為跨境品牌在港澳地區以及中國內地的數位電商推廣提供全鏈路的服務。

國藝數碼旗下擁有以數位技術為核心產業集聚平台「灣區雲倉」亦正式落戶本集團與廣州市屬國有獨資企業—廣州商貿投資控股集團有限公司（「廣州商控」）合作的「廣州國際商品展貿城」，這是本集團於數字電商鉅陣發展的又一大里程碑。

灣區雲倉以數字科技為核心，作為跨境進口消費者服務平台，背靠本集團的娛樂影視生態，賦能平台發展，通過集聚世界優品、資源統籌協同宣傳，以線上線下相結合新形態模式，塑造世界級區域協同帶貨平台。

本集團於二零二零第四季邀得香港最具代表性的工商團體之一香港中華廠商聯合會轄下青年委員會（「廠商會青委會」），雲聚眾多青年企業家及廠商資源，支持參與新晉電商直播平台BuyLive，以及ViuTV雙平台合作節目的產品上架，並於二零二一年再次為廠商會青委會多個著名品牌合作「閃令令直播新春熱賣」。

於截至二零二零十二月三十一日止年度，數字電商業務積極佈局，以顯示本集團的發展潛力及數字電商發展的重要性，亦標誌著國藝數碼以「服務產生聚合，聚合推動交易，交易產生數據，數據變現金融」的數字新商貿產業佈局規劃之發展優勢及方向。

本集團的中國團隊包括對跨境電商政策及法規具有豐富知識並於多個電商渠道擁有實際營運經驗的優秀員工。

於截至二零二零十二月三十一日止年度，本集團成功於中國知名電子商務平台天貓國際開設線上旗艦店。此舉成功之後，本集團將繼續於多個電子商務平台（包括京東及拼多多）設立其他旗艦店。除專注於目前在多個平台上建立渠道外，本集團亦致力於全球不同品牌及目標客戶群的發展，從而提供全面的銷售及分銷解決方案。同時，本集團利用其在全球綜合供應鏈方面的優勢（如全球分銷策略及私人渠道分銷策略），以期覆蓋所有線上及線下業務。

鑒於跨境電商市場的快速發展及消費能力的迅猛增長，本集團未來將加大力度發展電商業務，即進口優質外國貨品及出口國內產品。

## 未來展望

受惠於一帶一路建設、粵港澳大灣區發展、廣深港高速鐵路香港段及港珠澳大橋開通帶來的機遇，國家旅遊局為海外旅客在大灣區內通行給予便利，加強市場監管、宣傳推廣合作，以及支援業界開發更多「一程多站」旅遊產品等。香港可成為到大灣區的「中轉站」，而旅行社將針對大灣區發展，設計更多區內旅遊產品，例如企業考察團、影視旅遊、興趣社群遊。

隨著人口老齡化加劇，更多長者選擇退休後外遊。旅行社將設計更多中短線行程，及拓展郵輪市場，為滿足長者需求而提供更多元化的旅遊體驗。由於年輕族較以往更注重旅遊文化閱歷，深度遊亦越來越受歡迎，因此，旅行社會設計更多不同特色旅遊，類別包括運動旅遊、藝術旅遊、品味旅遊、宗教旅遊等吸納年輕旅客群。

商務旅遊需求漸增，廣深港高速鐵路香港段及港珠澳大橋兩大基建的開通，大大強化香港與粵港澳大灣區連繫的優勢。旅行社亦將拓展相關範疇旅遊，與集團度假酒店及影視城合作，推出企業培訓及交流體驗、主題活動旅遊等，務求滿足公司客戶需要。

與此同時，集團為發展多元化業務兼且分散風險，已經進一步拓展數字電商及數字行銷業務，包括與不同品牌及平台建立戰略合作伙伴關係。集團旗下灣區雲倉整合多方資源，再結合廣州國際商品展貿城的鉅陣策略，提供一站式解決方案外，將圍繞展貿數字平台，主力推動發展四大服務生態體系，包括智慧財產權服務體系、出海外貿服務體系、經營拓展服務與鏈路金融服務，構建「一個中心，四大服務」的戰略生態發展，為品牌提供由選品、倉儲、物流、通關、網上店代營運等的一條龍跨境電商服務。作為粵港澳大灣區數字電商產業的先行者，本集團數字科技業務有望注下強心針，並深信將可帶來新的利潤增長動力，推動業績穩步提升。



未來，本集團身處世界四大灣區之一粵港澳大灣區，並將產業升級，除了加強研學教育領域，也同時全面發展數字科技為智慧產權、展貿、跨境、會員、公域、私域、生態系統及金融等八大方面賦能，展望更多優質的產品、資源與渠道攜手立足灣區、邁向國際。

此外，監於跨境電商的新興趨勢及消費力的迅猛增長，本集團將重點發展電商業務，通過在國內知名電商平台（包括京東及拼多多）開設旗艦店，繼續發展多渠道銷售，未來亦將加大力度發展進口優質外國貨品及出口國內產品的電商業務。同時，本集團正計劃透過與全球品牌及合作夥伴公司合作，拓展全球電子商務業務，並發展全球和私人聯合供應鏈的優勢戰略，以實現「全球即本地，本地即全球」的目標。

## 財務回顧

### 業績

由於爆發新型冠狀病毒疫情及暫停營業，本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的收入較截至二零一九年十二月三十一日止年度大幅下降。然而，暫停營業之後，本集團直接成本亦有所降低，而本集團一直以最低成本運營以維持其必要經營。

鑒於(a)在酒店及主題公園行業，香港上市公司持有之酒店物業及影視城大多數採用成本模式核算；及(b)新型冠狀病毒疫情之影響導致物業價值出現意外波動，本集團於本年度根據行業慣例調整會計政策，酒店物業及影視城按成本減除累計折舊及任何減值損失列賬。此會計政策轉變導致本集團擁有之酒店物業及影視城的價值下降。在不可抗力的新型冠狀病毒疫情影響下，雖然酒店物業及影視城的價值下降，其盈利能力並無因此下降。待新型冠狀病毒疫情緩和，本集團有信心其酒店物業及影視城業務及盈利將漸回復原來水平。

於回顧年度，本集團錄得收入約39.18百萬港元，較二零一九年減少約142.91百萬港元。收入減少乃主要由於暫停營業。影視城及該酒店自二零二零年五月十六日起恢復營運。

回顧年度的員工成本由二零一九年約58.02百萬港元減少至約53.37百萬港元，減少約4.65百萬港元，乃主要由於回顧年度內暫停營業。

回顧年度的其他營運開支由二零一九年同期約126.02百萬港元減少至約55.66百萬港元。由於暫停營業，本集團回顧年度內其他營運開支減少約70.36百萬港元。

回顧年度的融資成本由截至二零一九年十二月三十一日止年度約244.43百萬港元減少至約150.28百萬港元，計入融資成本中的利息開支約94.15百萬港元為債券、股東貸款及其他無抵押借款的應計利息，本公司已於二零二零年六月二十九日根據本集團的重組交易以發行可換股債券及新股份的方式結清。

於回顧年度錄得財務重組收益約805.66百萬港元。有關影響乃由已結清負債的賬面值約2,062.12百萬港元與本公司根據本集團的重組交易發行的可換股債券及新股份的公允值約1,228.15百萬港元及以權益結算之股份付款開支約28.31百萬港元之間的差額引致，有關詳情載於下文「重組交易」及「安排計劃」段落。然而，有關影響為非現金項目，且不會對本集團於回顧年度的營運及現金流造成任何實質影響。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團錄得純利約43.49百萬港元，而截至二零一九年十二月三十一日止年度則錄得淨虧損約605.24百萬港元。純利增加主要由於回顧年度內財務重組收益的影響。

### 流動資金及財務資源

	二零二零年 千港元 (經審核)	二零一九年 千港元 (經審核)
流動資產	102,766	130,713
流動負債	<u>275,882</u>	<u>1,946,600</u>
流動比率	<u>37.2%</u>	<u>6.7%</u>

於二零二零年十二月三十一日的流動比率為37.2% (二零一九年：6.7%)。於二零二零年十二月三十一日，本集團錄得正數總現金及現金等值項目約12.60百萬港元 (二零一九年：正數現金及現金等值項目約3.67百萬港元)。

於二零二零年十二月三十一日，本集團的流動負債超過其流動資產，差額為約173.12百萬港元。此外，由於爆發新型冠狀病毒疫情，本集團的核心業務及集資活動受到嚴重影響。該等情況反映可能有重大不穩定因素，可能導致嚴重懷疑本集團的持續經營能力。儘管有該等跡象，董事認為綜合財務報表按本公司將繼續持續經營的假設編製，實屬合適。為改善本集團的財務狀況、即期流動資金及現金流量，以及在其他方面維持本集團的持續經營，董事已採納數項措施，包括以下各項：

**(a) 本集團其他借款之延期**

於報告期間結束後，本集團已重新議定金額約64,901,000港元的其他借款以及金額約55,231,000港元的其他應付款項及應計費用的到期日。相關債權人已將到期日延後兩年。

**(b) 於報告期間結束後獲得的信貸融通**

於二零二一年九月二日，本集團取得一筆本金額為人民幣29,000,000元（相當於約35,366,000港元）的貸款，按年利率10%計息，可用作本集團的營運資金及履行財務責任。

**(c) 潛在籌資活動**

**發行購股權股份及認股權證股份**

於二零二零年三月十三日，本公司與GEM Global Yield LLC SCS（「投資者」）訂立協議（「SSF協議」），據此，投資者同意向本公司授出購股權以要求投資者認購本公司股份（「股份」）（「股權掛鈎信貸」）及本公司同意向投資者發行383,000,000份認股權證（「認股權證」）。

根據股權掛鈎信貸，本公司有權要求投資者按本公司發送認購通知後最近10個交易日平均收盤價的90%的價格認購股份，惟不低於每股0.23港元（「購股權」）。本公司可自二零二零年三月十三日起3年內行使該購股權。股權掛鈎信貸項下總認購價為2,350,000,000港元。

認股權證附帶權利，投資者可自符合或達成SSF協議之先決條件的日期起3年內，按每股0.23港元價格認購總計383,000,000股股份。

根據股權掛鈎信貸及認股權證發行股份須待聯交所及股東批准後方可作實。

於二零二零年十月五日舉行的股東特別大會上，股東一般及無條件批准、追認及確認SSF協議及本公司根據SSF協議已採取或將採取的一切行動，並授予董事特別授權以按行使價每股0.23港元（可予調整）配發及發行383,000,000股認股權證股份。本公司已於二零二一年一月發行認股權證。

有關SSF協議、發行購股權股份及認股權證的詳情載於本公司日期為二零二零年三月十三日、二零二零年七月二十七日及二零二零年八月三十一日的公告、本公司日期為二零二零年九月十一日的通函及本公司日期為二零二零年十月五日的投票結果公告。

### 發行可換股債券

於二零二一年四月十七日，本公司與投資者訂立認購協議（「認購協議」），據此，投資者同意認購，而本公司同意發行本金總額為25,000,000港元的可換股債券（「二零二一年可換股債券」）。

本公司於二零二一年五月二十七日向投資者發行本金額為25,000,000港元的二零二一年可換股債券，票息率為4%，為期三年。發行二零二一年可換股債券之所得款項淨額約為25,000,000港元，用作本集團營運資金及支付專業費用。

### (d) 多種成本控制措施

本集團管理層計劃採取措施降低酌情決定開支及行政成本，從而改善本集團的財務表現。

儘管如此，倘本集團未能實施上述措施，可能無法繼續持續經營，並須作出調整以撇減本集團資產之賬面值至其可收回金額，為日後可能產生之任何負債作出撥備，並將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。該等調整之影響並未於綜合財務報表中體現。

基於上文所述及經評估本集團的目前及預計現金狀況後，董事信納本集團有能力悉數履行於二零二零年十二月三十一日起十二個月期間到期的財務責任。據此，本集團的綜合財務報表已按持續基準編製。

### 股息

董事不建議派付截至二零二零年十二月三十一日止年度的末期股息（二零一九年：無）。

## 資本架構及負債比率

本公司股份於二零零二年十月十七日在聯交所GEM上市。本公司股本僅包含普通股。於二零二零年十二月三十一日，有7,423,868,369股已發行及繳足股款普通股。

	二零二零年		二零一九年	
	金額 千港元	相對 %	金額 千港元	相對 %
銀行透支	–	0%	5,778	0.3%
股東貸款	90,023	10.3%	589,457	34.9%
借款	154,560	17.6%	227,040	13.4%
債券	–	0%	1,153,283	68.3%
承兌票據	48,463	5.5%	115,197	6.8%
可換股債券	866,016	98.8%	–	0%
租賃負債	35,416	4.0%	29,763	1.8%
借款總額	1,194,478	136.2%	2,120,518	125.5%
權益	(317,738)	(36.2%)	(431,283)	(25.5%)
所運用的資本總額	876,740	100%	1,689,235	100%

於二零二零年十二月三十一日，本集團的資本負債比率（即借款總額除以所運用的資本總額）約為136.2%（二零一九年：125.5%）。

## 外匯風險

本集團以港元作為呈報貨幣。於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團大部分交易、資產及負債均以港元及人民幣結算。回顧年度內，因本集團同時以港元及人民幣收款和付款，故人民幣風險淨額並不重大。董事會認為，本集團面臨的匯兌風險並不重大，故於年內並無進行對沖交易。

## 資本承擔

於二零二零年十二月三十一日，本集團有以下資本承擔：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元 (經審核)
已訂約但未撥備： 物業建設	85,239	78,389
已批准但未訂約： 物業建設（註）	356,506	334,411



註：物業建設的資本承擔與於中國佛山興建影視城及酒店的資本承擔有關。根據盛麟有限公司（本公司之全資附屬公司）與中國佛山市地方機關就租賃土地發展旅遊業務以及相關娛樂業務及酒店業務而簽訂的土地租賃協議，董事已批准法定金額。有關項目須分別於簽訂租賃協議日期起計三年及四年內竣工及投入營運。

## 未來重大投資或資本性資產計劃

茲提述本公司日期為二零一七年十二月十三日的公告，本公司全資附屬公司佛山市國吳景區管理有限公司（「**國吳景區**」）已與廣東弘圖廣電投資有限公司（「**廣東弘圖**」）簽訂了認購協議，據此廣東弘圖將向國吳景區注資人民幣20百萬元。國吳景區為負責國藝影視城第二期發展項目（「**二期項目**」）的項目公司。二期項目規劃興建室內攝影棚及精品酒店，建設在該影視城一期和該酒店的旁邊。

除上文所披露者外，本集團並無任何重大投資或資本性資產計劃。

## 本公司的清盤呈請及申請委任共同臨時清盤人

為了促進本公司的財務重組，於二零一九年六月十四日，應本公司要求，本公司的百慕達律師Conyers Dill & Pearman向百慕達最高法院（「**百慕達法院**」）送呈及提交清盤呈請，連同以在「非強制」基礎上委任羅申美企業顧問有限公司（地址為：香港銅鑼灣恩平道28號利園二期29樓）的馬德民先生及黎穎麟先生以及EY Bermuda Ltd（地址為：3 Bermudiana Road, Hamilton, HM08, Bermuda）的Roy Bailey先生為本公司的共同臨時清盤人（「**共同臨時清盤人**」）以作重組用途的申請（「**共同臨時清盤人申請**」）。

共同臨時清盤人申請於同日下午二時三十分（百慕達時間）在百慕達法院進行聆訊。百慕達法院就本公司提出的共同臨時清盤人申請頒令（其中包括），委任共同臨時清盤人並即時生效。

根據百慕達法院發出之命令（「**百慕達法院之命令**」），共同臨時清盤人獲授大範圍的權力，包括但不限於審閱本公司財務狀況；監控、諮詢、監察及聯絡現任董事會及本公司之債權人及股東，以斷定本公司落實重組及／或再融資的最佳方式；在認為合適的情況下，向任何其他法院尋求協助及認可；以及採取所有所需及連帶的行動以行使上述權力等。

按陳嘉信法官日期為二零一九年八月十五日的命令，(i) 根據百慕達法院日期為二零一九年六月十四日之命令委任共同臨時清盤人獲香港高等法院認可，並認可其中賦予的權力；及(ii) 本公司應獲准登記轉讓本公司已繳足股份。因此，法院已頒令准許轉讓本公司已繳足股份。

## 重組交易

誠如本公司日期為二零一九年七月三十日的公告所披露，於二零一九年七月十日，作為本公司財務重組計劃之一部分，本公司已邀請所有已知的本公司債權人（「債權人」），向本公司提呈要約以認購：

- (1) 由本公司將發行之1%年度票息率於二零二五年到期之可換股債券（「可換股債券」），其本金額等於本公司應付及結欠各債權人之債務（倘適用，連同就有關債務累計及截至二零一九年六月十四日的利息，按相關債務的相關年利率計算）的尚未償還本金額之60%，及可按初步轉換價每股轉換股份（「轉換股份」）0.55港元轉換為本公司於GEM上市及買賣之已繳足普通股（「可換股債券認購」）；及
- (2) 本公司按發行價每股0.38港元將發行之新股份（「新股份」），其總價值等於本公司應付及結欠各債權人之債務（倘適用，連同就有關債務累計及截至二零一九年六月十四日的利息，按相關債務的相關年利率計算）的尚未償還本金額餘下之40%（「股份認購」）（可換股債券認購及股份認購統稱「重組交易」），作為本公司應付及結欠債權人之所有尚未償還債務（倘適用，連同就有關債務累計及截至二零一九年六月十四日的利息，按相關債務的相關年利率計算）的全數及最終償款的基準，惟須待簽署認購協議、債券文據、任何由本公司建議之安排計劃及／或就實行或達成重組交易所需的其他協議（視乎情況而定）及落實上述各項的最終條款及條件後，方可作實。

債權人向本公司提呈要約參與重組交易，亦包括同意債權人將參與、支持及投票贊成本公司所建議的一項或多項安排計劃（該一項或多項安排計劃被本公司及根據日期為二零一九年六月十四日百慕達法院頒令任命的本公司共同臨時清盤人認為屬必須及合適）。

誠如本公司日期為二零一九年八月十二日的公告所披露，本公司就重組交易已獲其債權人鼎力支持。就此而言，本公司擬根據百慕達（一九八一年）公司法第99條及香港法例第622章《公司條例》第670條提出與本公司日期為二零一九年七月三十日的公告披露的重組交易條款（更多詳情載於下文「安排計劃」一段）大致類似的安排計劃。

## 安排計劃

本公司於二零一九年八月十九日宣佈，建議在獲得百慕達法院及香港法院的批准下落實安排計劃（「**該計劃**」）。根據該計劃，本公司將向本公司債權人（「**債權人**」）發行新股份及可換股債券以全額清償及解除本公司結欠債權人的債務（「**索償**」）。

截至二零一九年六月十四日（「**重組命令日期**」），根據本公司可供查閱的賬冊及記錄，針對本公司提出的估計索償總額約為21.3億港元。該數據僅供參考，並將視乎計劃管理人之最終決定及（如適用）該計劃下作出之審裁而定。

於二零一九年十月四日，本公司在香港法院及百慕達法院的申請聆訊中獲得百慕達法院及香港法院的指示，准許於二零一九年十一月八日就審議及酌情批准債權人提出的計劃而召開債權人會議（「**計劃會議**」）。在該計劃會議上，債權人法定人數中的大多數通過該計劃。

於二零一九年十月十日，本公司召開股東特別大會（「**股東特別大會**」），以審議及酌情批准有關該計劃的決議案（所有決議案均以投票方式獲正式通過，包括授予董事配發及發行新股份及可換股債券的特別授權）及透過增設額外14,000,000,000股新股份，將本公司的法定股本由600,000,000港元（分為6,000,000,000股股份）增至2,000,000,000港元（分為20,000,000,000股股份）。於二零一九年十一月二十七日，本公司獲聯交所有條件地批准新股份及轉換股份上市及買賣。

後續向百慕達法院及香港法院申請批准該計劃，百慕達法院及香港法院分別於二零一九年十二月十三日及二零二零年一月六日批准該計劃。百慕達法院及香港法院批准該計劃的指示分別於二零二零年二月二十六日及二零二零年三月六日，向百慕達公司註冊處處長及香港公司註冊處登記。因為該計劃的所有先決條件均已於二零二零年三月六日達成，故該計劃於二零二零年三月六日生效。

誠如本公司日期為二零二零年三月二十日的公告所宣佈，債權人須於二零二零年四月十四日（星期二）（「**截算日期**」）下午四時正或之前各自向計劃管理人提交其索償通知，連同證明其索償所必需的其他文件或其他證明。截算日期通知於二零二零年三月二十日經信函寄發予所有債權人，並於香港發行的「英文虎報」（以英文）及「星島日報」（以中文）、於中國發行的「大公報」（以中文）、於百慕達發行的「The Royal Gazette」（以英文）上刊登廣告。



根據各債權人索償的最終金額，於二零二零年六月二十九日，本公司向債權人配發及發行2,155,114,938股新股份，以及發行本金總額為1,244,876,198港元的可換股債券。

在發行新股份及可換股債券後，債權人的所有索償已獲解除及清償，且債權人不得就其索償向本公司作出任何申索。

### 根據特別授權發行新股份及可換股債券

於二零二零年六月二十九日，股份認購及可換股債券認購完成，據此，本公司(i)按每股新股份0.38港元的發行價配發及發行合共2,115,114,938股新股份，以結清債權人於重組命令日期對本公司提出的已獲計劃管理人接納的索償（「**獲接納索償**」）的40%；及(ii)發行本金總額為1,244,876,198港元的可換股債券。

### 股份認購詳情

已配發的新股份的總面值達211,511,493.8港元。每股新股份0.38港元的發行價較二零一九年八月十九日聯交所所報每股股份0.206港元的收市價溢價約84.47%。新股份自股份認購完成日期起有12個月的禁售期。

### 可換股債券認購詳情

向債權人發行的可換股債券的價值約為1,244,876,198港元，為(i)債權人索償的合共60%，最多約1,228,415,625港元及(ii)同意花紅（「**同意花紅**」）16,460,573港元（即根據該計劃之條款將獎勵予合資格債權人的結欠合資格債權人債務的尚未償還本金額的額外百分之一(1)（倘適用，連同就有關債務累計及截至重組命令日期的利息，按相關債務的相關年利率計算））之和。假設可換股債券所附的換股權（「**換股權**」）按初步轉換價每股轉換股份0.55港元獲悉數行使，合共2,263,411,269股股份（總面值為226,341,126.9港元）將予發行。可換股債券的屆滿日期為可換股債券發行日期第五(5)個週年之日（「**屆滿日期**」）。根據可換股債券的條款及條件，轉換價初步為每股0.55港元，惟可作常規調整，包括但不限於(i)合併或分拆；(ii)供股或購買股份的權利；(iii)發行可轉換證券；(iv)修改轉換權；(v)向股東提呈的其他要約；及(vi)其他事項。每股轉換股份0.55港元的初步轉換價較二零一九年八月十九日聯交所所報每股股份0.206港元的收市價溢價約166.99%。

可換股債券自其發行日期起按1%的年票息率計息，須每年支付一次利息。可換股債券的兌換期間由二零二三年六月二十九日起至二零二五年六月二十八日止，在此期間，可換股債券的持有人可將可換股債券兌換為本公司股份，前提是於緊隨可換股債券持有人行使可換股債券所附的任何兌換權後，不會出現以下情況：(i) 可換股債券持有人連同其一致行動人士將直接或間接控制或持有本公司投票權30%或以上之權益（或香港公司收購及合併守則不時訂明觸發強制性全面收購之有關百分比）或根據香港公司收購及合併守則規定之其他方式須進行強制性全面收購或(ii) 股份之公眾流通量將低於GEM上市規則之要求。

除非已於先前贖回、轉換、購買或註銷，本公司將於屆滿日期按相當於尚未償付可換股債券本金額之金額贖回所有可換股債券，包括截至屆滿日期所收取之利息。

新股份已及轉換股份將根據股東（冼國林先生「冼先生」、羅寶兒女士（「羅女士」、周啟榮先生（「周先生」）、謝欣禮先生（「謝先生」）及姚建剛先生以及任何於該計劃中擁有重大權益的股東除外）於本公司於二零一九年十月十日舉行的股東特別大會授出的特別授權配發及發行。

聯交所有條件地批准本公司的新股份及轉換股份上市及買賣。

#### **有關發行新股份及可換股債券的關連交易**

在所有債權人中，冼先生、羅女士、周先生及謝先生均向本公司借出貸款。

於有關時間，冼先生為執行董事、董事會主席、董事會提名委員會成員及本公司主要股東。冼先生配偶羅女士為冼先生的聯繫人。緊接發行新股份及可換股債券前，冼先生連同其聯繫人羅女士於871,932,623股股份中擁有權益，相當於緊接發行新股份及可換股債券前本公司已發行股本總額約17.62%。

於有關時間，周先生為執行董事、董事會聯席主席及本公司行政總裁。緊接發行新股份及可換股債券前，周先生於1,000,000股股份中擁有權益，相當於緊接發行新股份及可換股債券前本公司已發行股本總額約0.02%。

於有關時間，謝先生為本公司主要股東。緊接發行新股份及可換股債券前，謝先生於563,547,600股股份中擁有權益，相當於緊接發行新股份及可換股債券前本公司已發行股本總額約11.39%。

截至重組命令日期，分別應付冼先生、羅女士、周先生及謝先生的總額（包括其應計及截至重組命令日期按相關索償各自利率計算的利息）闡述如下：

港元

冼先生	647,333,195
羅女士	29,270,746
周先生	36,341,433
謝先生	<u>1,892,584</u>
	<u>714,937,958</u>

根據該計劃，冼先生、羅女士、周先生及謝先生與其他債權人享有相同權利。根據該計劃條款及基於本公司可供查閱的賬目及記錄，冼先生、羅女士、周先生及謝先生各自於該計劃項下的權利分別如下：

	冼先生	羅女士	周先生	謝先生
<b>股份認購</b>				
已發行的新股份價值	258,933,278港元	11,708,299港元	14,536,573港元	757,033港元
發行價	0.38港元	0.38港元	0.38港元	0.38港元
已發行的新股份數目	681,403,362股	30,811,311股	38,254,139股	1,992,193股
	新股份	新股份	新股份	新股份
<b>可換股債券認購</b>				
本金額（包括同意花紅）	394,873,248.65港元	17,855,155.26港元	22,168,274.04港元	1,154,476.00港元
悉數轉換的最高轉換股份數目	717,951,361	32,463,918	40,305,952	2,099,047

冼先生、羅女士、周先生及謝先生的所有索償已根據該計劃獲清償，且彼等根據該計劃將獲得的待遇與其他債權人相同。

緊隨上述關連交易完成後，冼先生（連同其聯繫人羅女士）、周先生及謝先生分別於1,584,147,296股股份、39,254,139股股份及565,539,793股股份中擁有權益，分別相當於本公司經配發及發行新股份及東英亞洲費用股份（定義見下文）擴大後已發行股本總額的約21.54%、0.53%及7.69%。

### 有關可換股債券之調整

由於下文「股本重組」一段所載之股本重組，自二零二一年九月十六日起，於可換股債券所附帶之換股權獲行使後將予配發及發行之轉換股份數目已由2,263,411,269股轉換股份調整為226,341,126股轉換股份，而換股價已由0.55港元調整為5.5港元。

## 有關涉及財務顧問之顧問服務之根據特別授權發行股份

誠如本公司日期為二零一九年八月二十六日的公告及本公司日期為二零一九年九月二十日的通函所披露，本公司已委任東英亞洲有限公司（「東英亞洲」）（根據證券及期貨條例可從事第1類（證券交易）、第6類（就機構融資提供意見）及第9類（資產管理）受規管活動之持牌法團）為本公司財務顧問（「委任財務顧問」），就制定及監督為改善本公司財務狀況而可能進行的財務重組，向本公司提供意見及協助。就支付顧問費用（「顧問費用」）方面，經雙方磋商後，東英亞洲願意接受本公司以發行新股份方式支付顧問費用。於二零一九年八月二十六日，本公司與東英亞洲訂立補充委聘函（以補充於二零一九年五月所簽署的原委聘函），據此，雙方同意本公司以發行及配發予東英亞洲250,000,000股受發行日期起12個月的禁售期所限之新發行及全額繳足股份（「東英亞洲費用股份」）的形式支付顧問費用，而該等東英亞洲費用股份於根據該計劃於二零二零年六月二十九日向債權人發行新股份時同時發行及配發予東英亞洲。

發行東英亞洲費用股份須待股東於股東特別大會上批准及聯交所批准東英亞洲費用股份上市及買賣後，方可作實。本公司獲聯交所有條件地批准東英亞洲費用股份上市及買賣。董事於二零一九年十月十日舉行的股東特別大會獲授配發及發行東英亞洲費用股份的特別授權。

250,000,000股東英亞洲費用股份於二零二零年八月三日配發及發行予東英亞洲。

該計劃的更多詳情載於本公司日期為二零一九年八月十九日、二零一九年十月八日、二零一九年十月十四日、二零一九年十一月八日、二零一九年十一月十九日、二零一九年十一月二十七日、二零一九年十二月十五日、二零二零年一月七日、二零二零年二月二十五日、二零二零年三月六日及二零二零年三月二十日的公告、本公司日期為二零一九年九月二十日的通函、本公司日期為二零一九年十月十日的投票結果公告及本公司日期為二零二零年六月三十日及二零二零年八月三日的翌日披露報表。

## 建議向本公司授出股權掛鈎信貸及建議根據特別授權發行新股份及認股權證

於二零二零年三月十三日，本公司與（其中包括）投資者訂立SSF協議，經日期分別為二零二零年七月二十七日及二零二零年八月二十九日的補充協議修訂及補充），據此：

- (1) 投資者同意向本公司授出股權掛鈎信貸及購股權，以要求投資者於SSF協議日期起至以下時間中較早者止期間：(a)SSF協議日期的第三個週年當日（「**承擔期**」）；及(b)投資者根據SSF協議以總認購價2,350,000,000港元認購本公司股份（不包括認股權證（定義見下文）獲行使將發行的股份）的日期，以認購價（定義見下文）認購價值最多為2,350,000,000港元（「**承擔總額**」）的股份（「**購股權股份**」）；及
- (2) 本公司同意向投資者發行認股權證以按投資者協議認購股份（「**認股權證股份**」），投資者協議賦予投資者權利可於認股權證行使期（定義見下文）按認股權證行使價（定義見下文）購入最多383,000,000股股份。

SSF協議（經補充及修訂）亦規定：

- (1) 投資者（或其聯繫人（定義見GEM上市規則））於本公司的最高持股比例無論如何應低於本公司已發行股本的10%，故投資者將不會成為主要股東（定義見GEM上市規則）及關連人士（定義見GEM上市規則）；
- (2) 倘釐定價格（定義見下文）高於下限價格（定義見下文）及最低門檻價格（定義見下文），則投資者有責任按釐定價格認購一定數目的股份，有關股份數目不得低於定價期責任（定義見SSF協議）的50%且不得超過200%；及
- (3) 倘釐定價格低於下限價格或最低門檻價格，則本公司將不會向投資者發行購股權股份。

認股權證行使期指自SSF協議的先決條件獲達成之日（「**認股權證交付日期**」）起至認股權證交付日期第三(3)個週年當日，或倘有關日期並非營業日，則為緊隨其後的營業日止期間。



認股權證行使價指每股認股權證股份的認購價，初步為每股認股權證股份0.23港元（可予調整）或倘於認股權證交付日期第一個週年當日，一股股份的市價低於該日認股權證行使價的90%，則相關認股權證行使價應為有關市價的105%。

初步認股權證行使價0.23港元較：

- (i) 本公司股份於二零二零年三月十三日（即SSF協議日期）在聯交所所報收市價每股0.185港元溢價約24.32%；
- (ii) 本公司股份於緊接SSF協議日期前五(5)個交易日在聯交所所報平均收市價每股0.1858港元溢價約23.79%；及
- (iii) 本公司股份於緊接SSF協議日期前十(10)個交易日在聯交所所報平均收市價每股0.1865港元溢價約23.32%。

認購價應指(i)釐定價格；(ii)下限價格；及(iii)最低門檻價格（以較高者為準）。

釐定價格應指定價期內平均收市買入價之90%，該計算方法並無計及任何取消日。

下限價格應指按股份基準價（如GEM上市規則第17.42B條所提述及界定）折讓20%釐定之價格。

最低門檻價格應指每股股份0.19港元（在股份分拆或合併時可予調整）。

取消日應指定價期內任何交易日：(a)股份於該日不於GEM買賣或股份買賣暫停超過一個小時；或(b)投資者選擇將該交易日視作取消日。

### **SSF協議之先決條件**

本公司要求投資者認購股份的購股權及本公司向投資者發行認股權證的責任以下列先決條件為條件：

- (a) 本公司就訂立該協議、發行購股權股份及認股權證股份及據此擬進行的所有其他交易遵守香港及百慕達的所有適用法律、規則及法規，包括但不限於GEM上市規則；及

(b) 聯交所批准購股權股份及認股權證股份上市及買賣。

倘上述先決條件未能於SSF協議日期（或投資者與本公司可能書面協定的較後日期）起六(6)個月內獲滿足或達成，則SSF協議將告終止及不再具有任何進一步效力，任何訂約方不得根據SSF協議向另一方提出任何申索，惟就任何先前違約行為提出的申索除外，並且本公司須根據SSF協議條款向投資者支付費用及開支。

### 購股權股份及認股權證股份

假設購股權股份將按SSF協議日期股份收市價每股購股權股份0.185港元發行及基於承擔總額2,350百萬港元，將於購股權全部獲行使後配發及發行合共10,217,391,304股購股權股份，相當於SSF協議日期4,948,170,452股當時已發行股份的約206.49%或本公司經配發及發行該10,217,391,304股購股權股份而擴大的已發行股本的67.37%。

383,000,000股認股權證股份相當於於SSF協議日期當時已發行股份的約7.74%或本公司經配發及發行該383,000,000股認股權證股份而擴大的已發行股本的約7.18%。

認股權證股份將根據本公司於二零二零年十月五日所召開供股東考慮及批准SSF協議及其項下擬進行的交易以及發行認股權證股份的股東特別大會授出的特別授權發行。

本公司已向聯交所申請批准認股權證股份上市及買賣。

本公司建議動用根據股東於二零二零年七月三十日舉行的本公司股東週年大會上通過的決議案向董事授出的一般授權（或股東在較後日期批准配發及發行股份的任何其他一般授權，統稱「一般授權」），以配發、發行及以其他方式處置不超過本公司於通過配發及發行購股權股份的有關決議案之日已發行股本總面額20%的新股份，而購股權股份可根據SSF協議發行。

倘現有一般授權獲悉數動用或將獲悉數動用或一般授權不足以配發及發行下一批認購購股權股份而發行的購股權股份，則本公司將召開本公司股東特別大會，以就隨後發行剩餘購股權股份而更新一般授權取得股東批准。倘根據GEM上市規則第17.42A(1)條更新現有一般授權，則本公司將會刊發通函且本公司將尋求獨立股東於股東特別大會上通過普通決議案批准更新一般授權。本公司預期將繼續更新一般授權，直至為數2,350百萬港元的股權掛鈎信貸獲悉數動用為止。



就每批認購的購股權股份而言，本公司將向聯交所申請批准購股權股份上市及買賣。

### 訂立SSF協議之理由

董事會認為發行購股權股份及認股權證股份乃本公司籌集額外資金的良機，可鞏固本公司的財務狀況。由於本公司有權但無責任於承擔期內向投資者寄發認購購股權股份的通知及酌情行使購股權，董事認為本集團可通過於承擔期內行使購股權靈活集資。SSF協議下的安排讓本集團可於董事會認為發出認購通知對本公司有利的情況下於承擔期內隨時發出認購通知，為本集團有效提供隨時可動用的融資來源及集資權。相較而言，董事會認為，鑒於當下市場氛圍暗淡及近期利率上升，本公司難以向銀行或金融機構取得相若規模的債務融資。董事會進一步認為，本集團的高資產負債率會導致銀行及其他金融機構向本集團提供較為不利的融資條款。

本公司一直在探索多元拓展新業務的機會，以降低從事電影及酒店行業的風險，並創造長期及穩定現金流及為股東帶來可觀的投資回報。

因此，董事認為，SSF協議及據此擬進行的交易符合本公司及股東的整體利益，及SSF協議的條款（包括釐定最低門檻價格及認股權證行使價的機制）誠屬公平合理。

就每批認購的購股權股份而言，本公司將刊發公告，當中載列認購價、投資者將認購的購股權股份數目、所得款項的擬定用途、已發行股份總數及一般授權（定義見下文）的結餘，以將最新進展告知股東及潛在投資者。

### 購股權股份及認股權證股份所得款項淨額的建議用途

假設自發行購股權股份收取全數承擔總額，則所得款項總額（扣除開支前）及估計所得款項淨額將分別為2,350百萬港元及2,278.5百萬港元。購股權股份之淨發行價將為0.223港元。本公司擬將發行購股權股份的所得款項淨額用於下列用途：

- (a) 最多250百萬港元用於償還本集團負債，包括借款64百萬港元、應付貿易款項36百萬港元、應繳稅款20百萬港元、應付租金18百萬港元、應付貸款利息16百萬港元、應付影視城活動業務合作夥伴款項27百萬港元、應付建設成本65百萬港元及其他應付款項4百萬港元；
- (b) 最多200百萬港元用作本集團一般營運資金，包括重組成本60百萬港元、薪資50百萬港元、維修保養費35百萬港元、酒店材料購置費20百萬港元、租金10百萬港元及其他開支25百萬港元；
- (c) 最多328.5百萬港元用於擴大及改進影視城及該酒店。本公司計劃在廣東省佛山市本集團現有設施附近興建六個新影視城和兩間三星級酒店（共800間客房）；及
- (d) 最多1,500百萬港元用於投資潛在項目。本公司目前正在探索前景可觀的業務分部的投資機遇，包括但不限於虛擬銀行業務、網上電商業務及消費融資業務。於本公告日期，本公司並未就任何收購目標訂立任何非正式或正式協議。本公司將於適當時候根據GEM上市規則就其收購事項另行刊發公告。

於二零二零年十月五日舉行的股東特別大會上，股東一般及無條件批准、追認及確認SSF協議及本公司根據SSF協議已採取或將採取的一切行動，並授予董事特別授權以按行使價每股0.23港元（可予調整）配發及發行383,000,000股認股權證股份。

本公司已於二零二一年一月發行認股權證。

### 有關認股權證之調整

由於下文「股本重組」一段所載之股本重組，自二零二一年九月十六日起，於認股權證之認購權獲行使後將予配發及發行之認股權證股份數目已由383,000,000股認股權證股份調整為38,300,000股認股權證股份，而認股權證行使價已0.23港元調整為2.3港元。

假設悉數發行認購權證股份，估計所得款項淨額將為約88百萬港元，其中(i) 70.4百萬港元用於提前贖回可換股債券；(ii) 10百萬港元作為重組成本；及(iii) 7.6百萬港元作為中國酒店及影視城業務相關的經營開支。認股權證股份之淨發行價將為2.3港元。

誠如本公司日期為二零二一年五月十一日的公告所披露，根據股權掛鈎信貸，可認購的股份數目乃基於股份交易量，而認購價則按股份收市價折讓10%計算。由於股份目前的交易量不足，所以無法滿足資金需求，且股份當前市價低於面值（根據百慕達法例，本公司不能以低於面值之價格發行股份）。因此，本公司目前無法動用股權掛鈎信貸項下之融資，故本公司選擇發行二零二一年可換股債券，而不使用股權掛鈎信貸。

有關SSF協議、發行購股權股份及認股權證的詳情載於本公司日期為二零二零年三月十三日、二零二零年七月二十七日、二零二零年八月三十一日及二零二一年五月十一日的公告、本公司日期為二零二零年九月十一日的通函及本公司日期為二零二零年十月五日的投票結果公告。

### 建議更改公司名稱

董事會建議將本公司名稱由「National Arts Entertainment and Culture Group Limited」更改為「National Arts Group Holdings Limited」，並採納中文名稱「國藝集團控股有限公司」為其正式中文名稱（「更改公司名稱」）。董事會將於即將召開之股東特別大會上提呈特別決議案以考慮及酌情批准更改公司名稱。更改公司名稱的原因為精確地反映公司業務多元化以達致減低單一業務之風險的方針。董事會認為建議之本公司新中英文名稱將為本公司對本集團主營業務提供更佳之識別。故此，董事會認為，建議更改公司名稱符合本公司及股東之整體利益。建議更改公司名稱須待以下條件達成後，方可作實：(i) 股東於股東特別大會通過特別決議案批准更改公司名稱；及(ii) 百慕達公司註冊處處長批准更改公司名稱及在公司登記冊輸入建議之本公司新中英文名稱。

批准更改公司名稱之特別決議案於二零二零年十月五日舉行的股東特別大會上獲股東通過。

股東於股東特別大會通過有關更改公司名稱的特別決議案後，更改公司名稱仍須獲百慕達公司註冊處處長批准，並將於百慕達公司註冊處處長簽發更改公司名稱註冊證明書之日起生效。本公司隨後將在香港公司註冊處進行一切必要的登記及備案手續。本公司將於適當時候刊發進一步公告，以通知股東更改公司名稱的生效日期、於聯交所買賣本公司證券的新股份簡稱、本公司的新標識及新網站。

有關建議更改公司名稱的進一步詳情載於本公司日期為二零二零年三月二十三日的公告、本公司日期為二零二零年九月十一日的通函及本公司日期為二零二零年十月五日的投票結果公告。

## 有關康宏環球控股有限公司的潛在要約

誠如本公司日期為二零二零年三月二十六日的公告所披露，董事會正在與康宏環球控股有限公司（股份代號：1019）（「康宏」）之部分股東洽商有關本公司可能以本公司新股份為代價收購康宏已發行股份（「康宏股份」）的事宜（「可能換股交易」）。可能換股交易並無進一步進展。

### 潛在要約

於二零二零年六月二十二日，董事會就本公司作出的有條件自願換股要約與康宏董事會（「康宏董事會」）取得聯繫，以收購康宏股本中的全部已發行股份，惟須達成若干條件後方可作實（「潛在要約」）。

取得聯繫後，董事會就潛在要約的進一步細節與康宏董事會進行磋商，包括作出潛在要約的方式及時間，同時考慮將就潛在要約寄發予本公司及康宏股東之文件中須載入的財務及其他資料。

根據康宏截至二零一六年十二月三十一日止財政年度的最近期刊發的經審核賬目，倘潛在要約得以進行，董事會預期潛在要約將構成GEM上市規則第19章項下的本公司的一項主要交易或一項非常重大收購。這需要獲得本公司股東的同意及要求康宏及其附屬公司刊發大量財務資料，而有關資料當時無法獲得。

於二零二零年八月十四日，本公司接獲聯交所上市科發出的函件，告知本公司其決定：根據GEM上市規則第19.06B條，潛在要約將構成對本公司的反向收購，而倘潛在要約進行，根據GEM上市規則第19.54條，本公司將被視為新上市申請人（「該決定」）。

董事會不同意該決定，並已根據GEM上市規則第4.06(1)條向聯交所提交正式請求，要求聯交所GEM上市委員會覆核該決定（「覆核」）。

聯交所GEM上市委員會的覆核聆訊（「覆核聆訊」）於二零二零年十一月四日進行。GEM上市委員會於二零二零年十一月二十三日知會國藝，其維持該決定，理由與上市科作出該決定的理由相同（「GEM上市委員會決定」）。

本公司不同意GEM上市委員會決定，並已於二零二零年十二月二日根據GEM上市規則第4.06(2)條向聯交所GEM上市覆核委員會秘書提交正式請求，要求聯交所GEM上市覆核委員會覆核GEM上市委員會決定（「**GEM上市覆核委員會覆核**」）。

儘管如此，鑒於GEM上市委員會決定及可預見的阻礙，於二零二零年十一月二十四日，國藝向康宏董事會提議作出附先決條件的自願性部分換股要約（「**建議部分換股要約**」）。建議部分換股要約須待若干條件獲達成或豁免後，方告完成。

於提出上述提議後，董事會就建議部分換股要約的進一步細節與康宏董事會進行磋商，包括作出要約的方式及時間，同時考慮將就建議部分換股要約寄發予本公司及康宏股東之文件中須載入的財務及其他資料。

由於本公司有關建議部分換股要約交易的若干適用百分比率（定義見GEM上市規則）超過25%但所有百分比率均低於100%，故根據GEM上市規則，倘建議部分換股要約得以進行，其將構成本公司的主要交易，因此，建議部分換股要約連同以特別授權方式配發及發行新股份須待（其中包括）本公司股東於股東特別大會上批准後方可作實。

誠如本公司與康宏日期為二零二一年三月十五日的聯合公告所披露，鑒於建議部分換股要約耗時較董事會原先預期長，董事會已決定終止進行該事項。

本公司及康宏現時正探索其他合作途徑，以替代撤回的建議部分換股要約，惟於本公告日期尚未制定具體計劃。

康宏及本公司將於必需時根據上市規則及香港公司收購及合併守則（「**收購守則**」）的規定作出進一步公告。康宏及本公司認為撤回建議部分換股要約不會對康宏或本公司的現有財務狀況或業務營運造成任何重大不利影響。



就收購守則而言，本公司的要約期從二零二零年七月二十九日開始，至二零二一年三月十五日結束。

於二零二一年八月十一日，董事會決定撤回有關GEM上市覆核委員會覆核之請求。

### 向本公司財務顧問發行本公司股份

本公司已委任禹銘投資管理有限公司（「禹銘」，根據證券及期貨條例（第571章）可從事第1類（證券買賣）、第4類（就證券提供意見）、第6類（就機構融資提供意見）及第9類（資產管理）受規管活動之持牌法團）為財務顧問，以就潛在要約及其項下擬進行的交易向本公司提供意見。禹銘由大禹金融控股有限公司（股份代號：1073）全資擁有。據禹銘及本公司所知及所信，禹銘的最終主要股東為獨立於本公司及其關連人士的第三方。為保存本公司的現金資源，本公司提議按發行價0.185港元（相等於本公司股份於二零二零年六月二十三日暫停買賣前最後交易日的收市價）發行本公司新股份（「禹銘費用股份」）的方式向禹銘支付潛在要約的財務顧問費用。

向禹銘發行的禹銘費用股份數目為固定，毋須作出任何其他變動。禹銘的顧問費用不可退還且並不取決於潛在要約及其項下擬進行交易的狀況或進展。禹銘費用股份與截至發行日期本公司已發行股份於所有方面享有同地位。禹銘覆核費用股份之發行、上市及買賣須待相關監管機構批准後，方可作實。本公司已獲聯交所批准禹銘覆核費用股份上市及買賣。

本公司於二零二零年八月十三日向禹銘配發及發行合共54,054,054股禹銘費用股份。

本公司亦委任禹銘擔任有關覆核的財務顧問，財務顧問費用為2,000,000港元，以按發行價每股股份0.121港元向禹銘發行本公司新股份（「禹銘覆核費用股份」）的方式支付。

向禹銘發行的禹銘覆核費用股份數目固定，毋須作出任何其他變動。禹銘的顧問費用不可退還且並不取決於覆核的結果。

禹銘覆核費用股份與截至發行日期本公司已發行股份於所有方面享有同地位，根據於二零二零年七月三十日授予董事會的一般授權予以配發及發行。禹銘覆核費用股份之發行、上市及買賣須待相關監管機構批准後，方可作實。本公司已獲聯交所批准禹銘覆核費用股份上市及買賣。



本公司二零二零年十一月二十日向禹銘配發及發行合共16,528,925股禹銘覆核費用股份。

有關潛在要約的詳情載於本公司與康宏日期為二零二零年七月二十九日、二零二零年八月二十八日、二零二零年九月二十八日、二零二零年十月二十八日、二零二零年十一月二十七日、二零二零年十二月二十四日、二零二一年一月二十五日、二零二一年二月二十五日及二零二一年三月十五日的聯合公告、本公司日期為二零二零年七月三十日、二零二零年八月十七日、二零二零年八月二十一日、二零二零年九月三日、二零二零年十月三十日、二零二零年十二月二日及二零二一年八月十一日的公告以及本公司日期為二零二零年八月十三日及二零二零年十一月二十日的翌日披露報表。

## 報告期後事項

### 須予披露交易－收購目標公司

於二零二一年一月二十九日，本公司與環海國際控股有限公司（「賣方」）及朱顯明（「擔保人」）訂立買賣協議（「協議」），據此，本公司有條件同意向賣方收購 Majestic Bravo Limited（「目標公司」，連同其附屬公司統稱「目標集團」）之全部已發行股本（「收購事項」），代價為90,000,000港元（「代價」），將於收購事項完成（「完成」）後由本公司向賣方配發及發行900,000,000股本公司股份（「代價股份」）支付。

待目標公司於完成前將進行的建議重組（「重組」）完成後，目標公司將透過其附屬公司持有 Golden Straits Morib 的26個單位服務式公寓（「目標公寓」）的100% 所有權，目標公寓位於 Kawasan Kanchong Laut Mukim Morib Banting State of Selangor, Malaysia。

賣方及擔保人各自同意並向本公司承諾，除非事先經本公司書面同意，否則賣方不得直接或間接：(1) 於完成日期（「完成日期」）後6個月期間內任何時間，出售或同意或訂約出售（不論直接或間接，有條件或無條件）本公司於完成時根據協議向賣方發行及配發之900,000,000股代價股份或當中任何權益或所附之任何投票權或任何其他權利；及(2) 於完成日期後12個月期間內任何時間，出售或同意或訂約出售（不論直接或間接，有條件或無條件）本公司於完成時根據協議向賣方發行及配發之450,000,000股新股份或當中任何權益或所附之任何投票權或任何其他權利。

## 先決條件

完成須待以下先決條件達成或（如適用）獲豁免後，方可作實：

- a. 本公司信納對目標集團及其資產、負債、活動、營運、前景以及本公司、其代理或專業顧問認為合理必要及適當之其他狀況進行之盡職審查（不論在法律、會計、財務、營運、物業或本公司可能認為必要之其他方面）之結果；
- b. 本公司收到本公司認可之合資格法律顧問及本公司律師就目標集團及目標公寓發出之法律意見（形式及內容均獲本公司信納）；
- c. 本公司收到本公司認可之獨立專業估值師發出之估值報告，當中載列目標公寓於完成日期前不超過三個月之某一日期之價值不少於90,000,000港元；
- d. 本公司收到目標集團之管理賬目，其編製日期不超過完成日期前一星期；
- e. 本公司就完成協議項下擬進行之交易取得所有相關豁免、同意或批准，包括但不限於聯交所及／或證券及期貨事務監察委員會之批准；
- f. 聯交所上市委員會批准代價股份上市及買賣；
- g. 重組完成；及
- h. 賣方及擔保人於協議作出之聲明、保證及承諾於完成時仍屬真實及準確且不會產生誤導，猶如於完成時及協議日期至完成日期期間內任何時間重複作出一般。

條件(b)、(c)、(e)、(f)及(g)不可由任何訂約方豁免。本公司可豁免條件(a)、(d)及(h)。

倘上述所有條件未能於二零二一年四月三十日（或賣方與本公司可能書面協定之較後日期）下午五時正或之前達成或（如適用）獲豁免，則協議將告終止及終結，訂約方概無須承擔協議項下之任何義務及責任，惟任何先前違反除外。

## 賣方及擔保人之擔保

根據協議，賣方將向本公司租賃目標公寓用於其營運，而賣方連同擔保人不可撤回地向本公司保證及擔保，本公司自二零二三年一月一日起計五年期間自目標公寓產生及收取之最低回報應達至以下數額，否則擔保人及賣方各自須立即按等額基準向本公司悉數彌償有關差額：

第一年（即二零二三年一月一日至二零二三年十二月三十一日）—代價之3.5%；

第二年（即二零二四年一月一日至二零二四年十二月三十一日）—代價之4.25%；

第三年（即二零二五年一月一日至二零二五年十二月三十一日）—代價之4.75%；

第四年（即二零二六年一月一日至二零二六年十二月三十一日）—代價之5.25%；  
及

第五年（即二零二七年一月一日至二零二七年十二月三十一日）—代價之5.75%。

茲提述本公司日期為二零二一年一月二十九日的公告，內容有關就收購Majestic Bravo Limited訂立協議。截止二零二一年三月二十四日，雙方所有先決條件已獲達成，並已向賣方配發及發行900,000,000股代價股份。

## GEM上市規則之涵義

鑒於有關收購事項之適用百分比率（定義見GEM上市規則）超過5%但低於25%，故根據GEM上市規則第19章，收購事項構成本公司之須予披露交易，並須遵守GEM上市規則第19章項下之通知及公告規定。

完成已於二零二一年三月二十四日落實。代價已透過向賣方配發及發行900,000,000股代價股份支付。

收購事項之進一步詳情載於本公司日期為二零二一年一月二十九日及二零二一年三月二十四日之公告及本公司日期為二零二一年三月二十四日之翌日披露報表。

## 認購L'officiel Inc. 意向書

於二零二一年四月十七日，本公司與L'Officiel Inc SAS（「L'Officiel」）（本公司連同L'Officiel統稱「訂約方」，各為一名「訂約方」）訂立具約束力的意向書（「認購意向書」），內容有關認購L'Officiel的新股份（「L'Officiel認購事項」），認購事項須在二零二一年五月十五日或之前召開的L'Officiel股東大會上獲得L'Officiel股東批准後，方可作實。

根據認購意向書，本公司有條件同意認購，而L'Officiel有條件同意從L'Officiel的未發行法定股本中配發及發行相當於L'Officiel股權百分之十(10%)的繳足股款普通股(統稱「目標股份」)。考慮到L'Officiel向本公司發行目標股份的協議，本公司承諾從本公司未發行的法定股本中向L'Officiel配發及發行每股面值0.10港元的500,000,000股繳足股款普通股(「代價股份」)來結算目標股份的認購款項。

訂約方同意，訂約方將磋商及落實L'Officiel認購事項之詳情，並將認購意向書之條款及條件納入最終協議(「最終協議」)，並於二零二一年五月十五日(或訂約方可能書面協定的其他日期)前訂立有關最終協議。

最終協議將考慮訂立單獨的許可協議，授予本公司對L'Officiel及其附屬公司內容的某些共同商定的權利。許可本公司對L'Officiel及其附屬公司的數十萬個媒體項目的廣泛存檔數據庫進行更多的參與，這些權利將增強本公司的電影、電視、紀錄片和短片製作能力。

認購意向書的進一步詳情載於本公司日期為二零二一年四月十八日的公告。

### 根據一般授權發行可換股債券

於二零二一年四月十七日，本公司與投資者訂立認購協議，據此，投資者有條件同意認購，而本公司有條件同意發行二零二一年可換股債券，惟須根據當中所載條款並受其條件所規限(「二零二一年可換股債券認購事項」)。

待二零二一年可換股債券按每股換股股份(「二零二一年換股股份」)0.10港元(可予調整)的換股價悉數轉換後，將發行合共250,000,000股二零二一年換股股份。二零二一年換股股份將根據一般授權予以配發及發行。

二零二一年可換股債券之初步換股價0.1港元較：

- (i) 本公司股份於二零二一年四月十六日(即緊接認購協議日期前之最後交易日)在聯交所所報之收市價每股0.06港元溢價約66.67%；及
- (ii) 本公司股份於緊接二零二一年四月十六日前五個連續交易日在聯交所所報之平均收市價每股約0.0594港元溢價約68.35%。

由於下文「股本重組」一段所載之股本重組，自二零二一年九月十六日起，於二零二一年可換股債券所附帶之換股權獲行使後將予配發及發行之二零二一年換股股份數目已由250,000,000股二零二一年換股股份調整為25,000,000股二零二一年換股股份（相當於本公司於本公告日期的現有已發行股本約3%及本公司經發行二零二一年換股股份擴大後已發行股本約2.92%），而換股價已由0.10港元調整為1.0港元。

發行二零二一年可換股債券的所得款項總額及所得款項淨額將分別為25,000,000港元及約25,000,000港元。淨換股價（按初步換股價0.1港元計算）約為0.1港元。本集團擬按以下方式使用全部所得款項淨額：

- (i) 約500萬港元用於償付本集團之其他應計費用；
- (ii) 約500萬港元用於支付本集團之租金及辦公開支；
- (iii) 約500萬港元用於支付本集團之員工薪金；
- (iv) 約100萬港元用於支付本集團之一般辦公開支；
- (v) 約500萬港元用於結付中國稅項；及
- (vi) 餘額用於結付專業費用。

於本公告日期，本集團已按上述方式動用全部二零二一年可換股債券所得款項淨額。

二零二一年可換股債券認購事項及根據一般授權發行二零二一年換股股份無須經本公司股東批准。本公司將不會申請二零二一年可換股債券於聯交所或任何其他證券交易所上市。本公司已向聯交所上市委員會申請批准二零二一年換股股份上市及買賣。本公司已於二零二一年五月發行二零二一年可換股債券。

誠如本公司日期為二零二一年五月十一日之公告所披露，根據股權掛鈎信貸，可認購的股份數目乃基於股份交易量，而認購價則按股份收市價折讓10%計算。由於股份目前的交易量不足，所以無法滿足資金需求，且股份當前市價低於面值（根據百慕達法例，本公司不能以低於面值之價格發行股份）。因此，本公司於有關時間無法動用股權掛鈎信貸項下之融資，故本公司選擇發行二零二一年可換股債券。



二零二一年可換股債券認購事項的進一步詳情載於本公司日期為二零二一年四月十八日及二零二一年五月十一日的公告。

## 股本重組

誠如本公司日期為二零二一年七月十九日之公告所披露，董事會建議實行股本重組（「股本重組」），當中包括以下各項：

### (1) 股份合併

股份合併（「股份合併」）之基準為本公司股本中每十(10)股每股面值0.10港元之已發行及未發行現有股份（「現有股份」）合併為一(1)股每股面值1.00港元之合併股份（「合併股份」）。於註銷本公司已發行股本中因股份合併而可能產生之任何碎股後，緊隨股份合併後本公司已發行股本中之合併股份總數為832,386,836股合併股份。

### (2) 股本削減

緊隨股份合併生效後，本公司之股本已進行削減（「股本削減」），據此：

- (i) 本公司已發行股本中因股份合併而產生之任何零碎合併股份予以註銷；
- (ii) 透過註銷本公司每股已發行合併股份之繳足股本0.99港元，將本公司每股已發行合併股份之面值由1.00港元削減至0.01港元，從而使本公司已發行股本832,386,836港元（分為832,386,836股合併股份）削減至8,323,868.36港元（分為832,386,836股本公司新股份）；
- (iii) 於生效日期前，股本削減產生之進賬約824,062,967.64港元將計入本公司繳入盈餘賬（定義見百慕達一九八一年公司法（「公司法」）），以供董事按公司法及本公司之公司細則允許之任何方式使用；及
- (iv) 透過將所有未發行合併股份之面值由每股1.00港元削減至每股0.01港元，將本公司之法定股本2,000,000,000港元（分為2,000,000,000股合併股份）削減至20,000,000港元（分為2,000,000,000股本公司新股份）。



本公司已於二零二一年九月十四日舉行股東特別大會，以供股東考慮及酌情批准有關股本重組之必要決議案。批准股本重組之決議案已於股東特別大會上獲股東正式通過，股本重組已自二零二一年九月十六日起生效。

股本重組的進一步詳情載於本公司日期為二零二一年五月十一日及二零二一年七月十九日之公告、日期為二零二一年八月二十日之通函以及日期為二零二一年九月十四日之投票表決結果公告。

## **僱員及薪酬政策**

截至二零二零年十二月三十一日，本集團於中國及香港聘有合共409名（二零一九年：505名）員工。本集團的僱員薪酬乃按工作表現、資歷及當時行業慣例釐定。除基本薪金及強制性公積金外，本集團亦提供醫療保障計劃及購股權等員工福利。

薪酬委員會定期檢討本集團之薪酬政策，而董事會之薪酬乃參考市場條款、公司表現及個人資歷及表現釐定。本集團旨在招聘、挽留及發展能幹而對本集團長遠成功及增長有承擔的人士。僱員的薪酬及其他福利均每年檢討，以回應市況及趨勢，亦以資歷、經驗、責任及表現為基準。

董事及主要管理層的現時薪酬乃按個別人士的表現及市場趨勢釐定。

於回顧年度內，本集團與其僱員之間並無發生任何重大問題，亦無因勞資糾紛而引致營運受到幹擾，且在招聘及挽留有經驗員工方面亦無遭遇任何困難。董事相信，本集團與其僱員維持良好工作關係。

## **買賣或贖回本公司上市證券**

本公司及其任何附屬公司於截至二零二零年十二月三十一日止年度概無買賣或贖回本公司任何上市證券。

## **競爭權益**

董事或本公司控股股東（定義見GEM上市規則）或彼等各自之緊密聯繫人概無於與本集團業務構成競爭或可能構成競爭之業務中擁有任何直接或間接權益。

## 企業管治

本公司致力通過完善及合理的企業管治常規及程序保持高水準的企業管治，旨在為股東帶來最大利益，同時提高對權益關涉者之透明度及問責性。有關此方面，就董事會所知，於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司已遵守GEM上市規則附錄15所載企業管治守則（「企業管治守則」）其時有效的所有守則條文。

繼冼國林先生於二零二一年七月二十二日辭任主席後，周啟榮先生獲委任為主席並一直兼任主席及行政總裁，此舉偏離企業管治守則之守則條文第A.2.1條。董事會相信，由同一人兼任主席及行政總裁的角色可促進本集團業務策略的執行及提高其營運效率。因此，董事會認為在這種情況下偏離企業管治守則的守則條文第A.2.1條乃屬適當。

## 董事進行證券交易的必守標準

本公司已採納一套有關董事進行證券交易之行為守則，其條款不遜於GEM上市規則第5.48條至5.67條所載之規定交易標準。本公司已向全體董事作出特定查詢，而全體董事已確認，彼等於截至二零二零年十二月三十一日止年度一直遵守有關規定交易標準及本公司所採納有關董事進行證券交易之行為守則。

## 審核委員會

本公司於二零零二年成立審核委員會。於本公告日期，審核委員會包括三名獨立非執行董事，分別為崔志仁先生（主席）、李傑之先生及林國興先生。

審核委員會於回顧年內已審閱本公司之年度報告及財務報表、中期報告及季度報告，並與管理層就有關審計、內部監控及財務報告等議題進行討論。審核委員會亦已審閱本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之經審核財務業績及本公告。

## 本公司核數師審閱本公告

本公告所載之有關本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之綜合財務狀況表、綜合損益表、綜合全面收益表及其相關附註之數字已經本集團核數師開元信德會計師事務所有限公司與本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表所載金額核對一致。開元信德會計師事務所有限公司就此進行之工作不構成根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行之核證工作，因此開元信德會計師事務所有限公司概不就本公告作出任何保證。

## 刊發年報

本公司預計於二零二一年十月二十二日或之前刊發截至二零二零年十二月三十一日止年度之年報。

代表董事會  
國藝娛樂文化集團有限公司  
(已委任臨時清盤人)  
(作重組用途)  
主席、執行董事兼行政總裁  
周啟榮

香港，二零二一年十月二十二日

於本公告日期，董事包括以下人士：

主席、執行董事兼行政總裁：  
周啟榮先生

執行董事：  
鄭弘駿先生  
何亮霆先生

非執行董事：  
林家禮博士

獨立非執行董事：  
崔志仁先生  
李傑之先生  
林國興先生

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

本公告將自其刊發日期起計一連最少七日刊載於創業板網站[www.hkgem.com](http://www.hkgem.com)「最新公司公告」一頁及本公司網站[www.nationalarts.hk](http://www.nationalarts.hk)「投資者關係」一頁。