

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，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



**STARLIGHT CULTURE
ENTERTAINMENT**

STARLIGHT CULTURE ENTERTAINMENT GROUP LIMITED

星光文化娛樂集團有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：1159)

有關二零二一年年報之補充公告

茲提述(i)本公司日期為二零二二年六月二十一日之公告，內容有關截至二零二一年十二月三十一日止年度之經審核年度業績(「二零二一年業績公告」)；及(ii)本公司於二零二二年七月五日寄發之二零二一年年報(「二零二一年年報」)。除文義另有所指外，本公告所用詞彙與二零二一年業績公告及二零二一年年報所界定者具有相同涵義。

本公司謹此向其股東及潛在投資者提供額外資料，內容有關i)年內確認的減值虧損(「減值」)及ii)不發表意見(「審核修訂」)，作為二零二一年業績公告及二零二一年年報的補充資料，詳情如下：—

減值

於二零二一財年，本公司確認減值虧損約288,636,000港元，包括貿易應收款項減值虧損約6,823,000港元、合約資產減值虧損48,406,000港元、電影投資減值虧損80,223,000港元及預付款項、其他應收款項及其他資產減值虧損153,184,000港元，有關詳情載列如下：—

a. 貿易應收款項及合約資產減值虧損

貿易應收款項及合約資產減值虧損包括貿易應收款項減值虧損6,823,000港元及合約資產減值虧損48,406,000港元。本集團評估貿易應收款項及合約資產之虧損撥備時已計及或然率加權結果、貨幣時間價值及於報告日期毋須付出過多成本或精力即可獲得的有關過往事項、當前狀況及未來經濟條件預測的合理及可靠資料，並通過在財務報告流程中進行的評估知悉貿易應收款項及合約資產的減值。

另請參閱有關貿易應收款項及合約資產減值分析的披露，分別載於二零二一年年報「財務報表附註—17.貿易應收款項」及「財務報表附註—19.合約資產」內。

下表列示該等已減值貿易應收款項及合約資產的賬齡：

已減值貿易應收款項及合約資產於二零二一年十二月三十一日的賬齡	減值金額 (港元)
1年內	59,000
1年以上	<u>55,170,000</u>
合計	<u><u>55,229,000</u></u>

b. 電影投資減值虧損

已就電影投資計提減值撥備80,223,000港元(二零二零年：無)。另請參閱有關電影投資減值分析的披露，詳情載於二零二一年年報「財務報表附註—20.電影及電視節目及節目版權投資」內。

本公司委聘獨立估值師對電影投資進行公平值估值。該估值於二零二二年六月呈報予本集團，當中顯示基於一部電影的使用價值計算的可收回金額遠低於賬面值。有關估值方法及估值主要假設的詳情如下：—

1. 估值方法

我們已採納收入法以計算電影投資於估值日期的使用價值。根據收入法，我們已採用貼現現金流量(「貼現現金流量」)法，該方法乃基於簡單逆轉計算方法，將所有未來現金流量以現值列出。每年的預期自由現金流量釐定如下：

預期自由現金流量=純利+折舊-營運資金淨額變動-資本開支

預期自由現金流量的現值計算如下：

$$PVCF = CF_1/(1+r)^1 + CF_2/(1+r)^2 + \dots + CF_n/(1+r)^n$$

當中

$PVCF$ = 預期自由現金流量的現值；

CF = 預期自由現金流量；

r = 貼現率；及

n = 年數。

為採用該方法，我們已估計電影投資的加權平均資金成本（「加權平均資金成本」）作為基本貼現率。電影投資的加權平均資金成本為電影投資必須賺取之最低規定回報，以令各資金提供者（包括股東及債權人）滿意。計算加權平均資金成本計及債務及權益之相對比重，其採用下列公式計算：

$$WACC = W_e \times R_e + W_d \times R_d \times (1 - T_c)$$

當中

R_e = 權益成本；

R_d = 債務成本；

W_e = 權益價值相對於企業價值的比重；

W_d = 債務價值相對於企業價值的比重；及

T_c = 企業稅率。

2. 主要假設

估值師於估值時已採用若干特定假設，主要假設如下：

- 於估值過程中，並無考慮電影投資於估值日期的應收款項及應付款項；
- 於整個預測期間，電影投資的票房表現將與管理層的預期一致，且其發展將符合財務預測；
- 估值主要基於未來現金流量預測。假設在所獲提供之財務資料內概述之預測將能反映未來市況及經濟基本面，並假設將會實現；
- 假設將成功取得本公司經營或擬經營所在地經營業務之所有相關法律批文及營業證書或牌照，並可於屆滿時以最低成本重續；

- 本公司經營所在之行業有充足的技術人員，且本公司將留聘具備才幹的管理層、主要員工及技術人員，以支持其持續經營及發展；
- 本公司經營或擬經營所在地之現行稅務法例將不會出現重大變動，而應付稅率將維持不變，並將遵守所有適用法律及法規；
- 本公司經營或擬經營所在地之政治、法律、經濟或財務狀況將不會出現重大變動，以致可對本公司應佔收益及盈利能力造成不利影響；及
- 本公司經營所在地之利率及匯率將不會與現行者有顯著差別；

我們亦注意到，儘管已確認電影投資毛損及減值虧損，上述電影投資可收回金額的減少亦會減少本公司應付其電影投資者的金額，此乃反映於有關電影的按公平值計入損益的金融負債及衍生金融負債金額減少，導致於綜合損益表內確認金融及衍生金融負債公平值變動收益83,751,000港元。

c. 預付款項、其他應收款項及其他資產減值虧損

預付款項、其他應收款項及其他資產減值虧損包括電影項目預付款項減值虧損127,237,000港元以及預付款項、其他應收款項及其他資產減值虧損25,947,000港元。

於確認電影投資減值後，本集團重新評估預付款項、其他應收款項及其他資產的可收回性，並確認由於該等資產的可收回性存疑，其不太可能產生未來經濟利益而導致的減值。

考慮到當前情況，董事對本集團預付電影導演的款項的可收回性進行詳細審查。倘存在減值跡象，則資產的可收回金額根據使用價值計算估計。電影行業何時復甦，以便通過回收通道合理分配利潤具有高度判斷性。根據編製綜合財務報表時董事取得的資料，已就截至二零二一年十二月三十一日止年度電影項目預付款項計提減值撥備127,237,000港元。減值乃單獨評估，已計及投資的時間長短，並考慮相關版權作品的製作計劃細節、其最近發展階段及狀態、電影導演及本公司之間的近期合作及製作，以及當前的電影投資市場環境。倘電影項目預付款項的可收回性極低（能否通過回收通道收回存疑，及／或電影開始製作時間亦不確定），則計提減值。於二零二一年十二月三十一日的電影項目預付款項減值撥備為129,637,000港元。

預付款項、其他應收款項及其他資產的減值虧損25,947,000港元包括悉數計提進項增值稅減值撥備約19,000,000港元（其發票的可收回可能性被視為較低）及其他預付款項及應收款項減值6,947,000港元，其可收回金額乃根據使用價值計算估計。

據悉，減值虧損乃基於本公司於當前電影市場（本公司管理層未曾見之如此艱難整體電影市況）下作出的最佳評估及估計而確認。電影市場若出現轉機，本公司可選擇藉作出更多電影投資及／或將本公司權益轉讓予潛在電影投資者，變現電影項目預付款項。

亦請參閱二零二一年年報中「財務報表附註-18.預付款項、其他應收款項及其他資產」所載之有關預付款項、其他應收款項及其他資產減值分析之披露。

關於本公司持續經營的討論

茲提述二零二一年年報第31頁。董事會謹此就「有關可能對發行人持續經營能力構成重大疑問的事件或情況的重大不確定因素」一節提供進一步資料。

鑒於與持續經營有關的眾多不確定因素可能引起對本集團持續經營能力的懷疑，因此可能無法於正常業務過程中變現其資產及清償其負債，本集團核數師已就本集團的持續經營能力發佈審核修訂。該等重大不確定因素包括：(i)截至二零二一年十二月三十一日止年度的虧損淨額超過400,000,000港元；(ii)於二零二一年十二月三十一日，流動負債淨額及淨資產虧絀總額分別超過400,000,000港元及190,000,000港元；(iii)未能償還逾期的借貸及電影投資貸款；及(iv)其他借貸及電影投資貸款將於不到一年時間到期償還，而本集團的現金及現金等值項目僅為約157,000,000港元。

董事會已採納並考慮不同措施以進一步改善其現金流量，其中包括(i)密切關注本集團業務主要市場的COVID-19疫情發展；(ii)積極與所有放債人就重續及延期償還逾期借貸進行磋商；(iii)與電影融資方進行磋商以爭取新的融資來源；(iv)採取積極措施控制行政成本，優先考慮電影投資開支；及(v)採取行動將其他借貸及電影投資貸款再融資。有關詳情請參閱二零二一年年報第54頁「董事會報告書—董事會對不發表意見之基準之回應」一節（「**措施**」）。此外，根據資本市場環境及投資者情況，本公司亦計劃進行股權融資，以減少金融負債並改善資金流動性。

本公司審核委員會（「**審核委員會**」）已審慎檢討審核修訂、管理層有關審核修訂的觀點及措施。審核委員會已詢問管理層按持續經營基準編製綜合財務報表的基準及本公司處理審核修訂的建議，並與核數師討論，以了解達致審核修訂的理由及考量。經審慎考慮後，審核委員會同意管理層有關重大判斷方面（包括持續經營基準）的觀點及基準，並經檢討處理審核修訂的措施（連同假設及持續實施）及管理層編製的本集團現金流量預測；以及審核委員會、核數師及本公司董事會於審核委員會會議及董事會會議上的討論後，認可處理審核修訂的措施。

審核委員會認為管理層應繼續致力執行措施，以減少本集團的流動資金壓力。

承董事會命
星光文化娛樂集團有限公司
主席
唐亮

香港，二零二二年八月八日

於本公告日期，董事會包括六名執行董事唐亮先生、周哲先生、羅雷先生、周晶波先生、桑康喬先生及鄔小麗女士；及三名獨立非執行董事王偉軍先生、魏明德先生及景旭峰先生。