

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



華夏視聽

CATHAY MEDIA AND EDUCATION GROUP INC.

華夏視聽教育集團

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1981)

## 截至2023年12月31日止年度全年業績公告

華夏視聽教育集團(「本公司」，連同其附屬公司及綜合聯屬實體統稱「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本集團截至2023年12月31日止年度(「報告期」)的全年業績。全年業績已經由本公司審核委員會審閱。

### 財務摘要

董事會建議派發截至2023年12月31日止年度的特別股息每股0.06港元(截至2022年12月31日止年度：無)。本公司已派發截至2023年6月30日止六個月的中期股息每股0.03港元(截至2022年6月30日止六個月：每股0.06港元)。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2022年	變動(%)
	(人民幣千元，百分比除外)		
持續經營業務			
收益	759,040	656,815	15.6%
— 高等教育(傳媒及藝術)及職業教育	592,980	561,747	5.6%
— 娛樂及直播電商	166,060	95,068 <sup>(1)</sup>	74.7%
分部(虧損)溢利	(171,874)	107,908	不適用
— 高等教育(傳媒及藝術)及職業教育	182,411	280,746	-35.0%
— 娛樂及直播電商	(354,285)	(172,838) <sup>(1)</sup>	105.0%
年內來自持續經營業務的(虧損)利潤	(181,067)	78,213	不適用
年內來自終止經營業務的利潤	—	43,710	-100%
年內(虧損)利潤	(181,067)	121,923	不適用
非香港財務報告準則計量：經調整淨(虧損)利潤 <sup>(2)</sup>	(1,311)	118,815	不適用

(1) 截至2022年12月31日止年度，該數目僅指我們影視製作及投資業務的收益及分部業績。自2023年5月起，本集團已開始其直播電商及藝人經紀業務，並重新命名此業務分部，以載入於報告期內的直播電商及藝人經紀業務以及影視製作及投資業務。

(2) 經調整淨(虧損)利潤(「經調整淨(虧損)利潤」)(未經審核)指就年內來自終止經營業務的利潤、就其他應收款項確認的減值損失、撇減存貨以及過往期間並不存在的以權益結算以股份為基礎的付款調整後的年內(虧損)利潤。有關詳情，請參閱下文所載之對賬及「管理層討論與分析」一節。

下表載列我們的經調整淨(虧損)利潤與按照香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)計算及呈列的最直接可資比較財務計量(年內(虧損)利潤)的對賬。

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

## 業務回顧及展望

### 業務回顧

#### 高等教育(傳媒及藝術)及職業教育

##### 南京傳媒學院(「*我校*」或「*旗下大學*」)

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

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

我們的國際預科課程擁有超過70所全球領先傳媒及藝術類高校的合作夥伴，就讀於該課程的學生可在完成相關課程後於海外合作大學進修以繼續本科課程的學習。

我們的職業教育課程主要面向想進一步發展工作技能，培養個人興趣，或獲得學位的學生，我們為他們提供自考助學課程。

## 南京體育學院奧林匹克學院(「奧林匹克學院」)

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

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

### 分部表現

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

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

## 娛樂及直播電商

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

### 直播電商及藝人經紀

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

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

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

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

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

## 影視製作及投資

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

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

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

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

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

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

## 分部表現

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

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

## 終止經營業務

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

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

## 監管最新情況

誠如本公司中國法律顧問告知，自本公司的2022年年報刊發以來，並無與我們在中國經營有關的重大中國監管最新情況。有關詳情，請參閱本公司於2023年4月28日刊發的2022年年報。

## 報告期後的近期發展

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

## 展望

### 高等教育(傳媒及藝術)及職業教育

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

為促進直播電商業務與傳媒及藝術高等教育業務相融合，旗下大學的江蘇直播電商與數字經濟產業學院已開設一些直播間及相關課程，以培養學生成為潛在的主播、網紅及運營人員，並積極地尋找企業合作，為學生提供實習及就業機會。

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

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

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

## 娛樂及直播電商

### 直播電商及藝人經紀

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

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

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

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

## 影視製作及投資

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

## 結論

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



## 管理層討論與分析

### 持續經營業務

#### 收益

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 收益成本

**截至12月31日止年度**  
**2023年**                      **2022年**  
(人民幣千元，百分比除外)

### 分部成本

高等教育(傳媒及藝術)及職業教育	<b>254,759</b>	<b>52.9%</b>	220,222	64.8%
娛樂及直播電商 <sup>(附註)</sup>	<b>226,483</b>	<b>47.1%</b>	119,392	35.2%
<b>總計</b>	<b><u>481,242</u></b>	<b><u>100.0%</u></b>	<b><u>339,614</u></b>	<b><u>100.0%</u></b>

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

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

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

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

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

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

## 毛利(毛損)及毛利(毛損)率

	截至12月31日止年度			
	2023年		2022年	
	毛利 (毛損)	毛利率	毛利 (毛損)	毛利率
	(人民幣千元，百分比除外)			
高等教育(傳媒及藝術)及職業教育	338,221	57.0%	341,525	60.8%
娛樂及直播電商 <sup>(附註)</sup>	(60,423)	-36.4%	(24,342)	-25.6%
<b>總計</b>	<b>277,798</b>	<b>36.6%</b>	<b>317,201</b>	<b>48.3%</b>

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

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

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

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

## 其他收入

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

## 其他收益及虧損

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

## 銷售開支

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

## 行政開支

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

## 預期信貸損失模型項下的減值損失(經扣除撥回)

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

### (a) 影視製作主要貿易應收款項減值

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

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

### (b) 其他貿易應收款項減值

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

### (c) 過渡性貸款減值

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

## 減值損失之變動及評估基準

下文載列報告期內減值損失的變動情況：

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

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

應收款項	估值方法	主要輸入數據／假設
• 影視製作主要貿易應收款項	貼現現金流量法— 單獨評估	經計及(i)相關電視劇的集數，(ii)電視台和線上視頻平台可能提供的每集預期價格，(iii)本集團應佔權益的百分比(介於27%至100%)，(iv)貼現率(介於14.39%至14.41%)，(v)預期播出時間；及(vi)預期付款時間。
• 其他貿易應收款項	信貸評級法	經計及(i)違約風險，(ii)違約率，(iii)違約損失率，及(iv)前瞻性指數。

應收款項	估值方法	主要輸入數據／假設
• 過渡性貸款	市場法	經計及(i)就兩筆過渡性貸款所抵押資產(分別為於擁有一所私立獨立學院及奧林匹克學院的公司的股權)過去12個月的收益，(ii)可資比較上市公司的平均市銷率，(iii)就過渡性貸款提供的擔保應佔權益的百分比(即合共9%及100%)，(iv)就擔保質押的非上市股本權益缺乏市場流動貼現率30%，及(v)奧林匹克學院股權質押的控制權溢價14.3%。

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

## 稅項

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

## 年內來自持續經營業務的(虧損)利潤

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

## 期內來自終止經營業務的利潤

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

於截至2023年12月31日止年度並無來自終止經營業務的利潤或虧損。

## 年內(虧損)利潤

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

## 非香港財務報告準則計量－經調整淨(虧損)利潤

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

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

下表載列我們的經調整淨(虧損)利潤與按照香港財務報告準則計算及呈列的最直接可資比較財務計量(年內(虧損)利潤)的對賬。

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

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

## 流動資金、財務資源及資本架構

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



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

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

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

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

## 資產負債比率

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

## 資本開支及承擔

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

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

## 外匯風險

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

## 質押資產

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

## 或然負債

除綜合財務報表附註16所披露，於2023年12月31日，本集團並無任何重大或然負債（於2022年12月31日：人民幣41,784,000元）。

## 重大投資

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

## 重大收購及出售

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

## 重大投資或購入資本資產的未來計劃

於2023年12月31日，本集團並無重大投資或購入資本資產的詳細未來計劃。

## 僱員及薪酬

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

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

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

於2020年6月22日，本公司已採納首次公開發售後股份獎勵計劃（「**首次公開發售後股份獎勵計劃**」）及首次公開發售後購股權計劃。有關首次公開發售後股份獎勵計劃及首次公開發售後購股權計劃的詳情，請參閱將刊發本公司截至2023年12月31日止年度的年報。

## 企業管治

董事會力求達到高水平的企業管治，這對本公司發展及保障股東之利益至關重要。

### 遵守企業管治常規守則

董事會認為，透明度及良好的企業管治將有助本公司取得長遠成功。

於截至2023年12月31日止年度，本公司已採納並遵守上市規則附錄C1（前稱附錄十四）所載企業管治守則（「**企業管治守則**」）的適用守則條文，惟下文所載偏離情況除外。

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

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

有關本公司企業管治常規的其他資料將載於本公司截至2023年12月31日止年度的年報的企業管治報告。

### 遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已按不比上市規則附錄C3（前稱附錄十）所載上市公司董事進行證券交易的標準守則寬鬆的條款採納管理人員之證券交易政策（「**本公司守則**」）作為其自身證券交易守則，以規管本公司董事及相關僱員的所有證券交易及本公司守則載列的其他事宜。

經向全體董事及相關僱員作出具體查詢後，彼等確認彼等自截至2023年12月31日止年度起至本公告日期一直遵守本公司守則。

## 審核委員會

本集團成立的審核委員會由三名成員組成，即李卓然先生、張紀中先生及黃煜先生，李卓然先生（本公司具備適當專業資格的獨立非執行董事）為審核委員會主席。

審核委員會已審閱本集團截至2023年12月31日止年度的經審核綜合財務報表並已與獨立核數師德勤•關黃陳方會計師行舉行會議。審核委員會亦已與本公司高級管理成員討論有關本公司採用的會計政策及常規、風險管理以及內部控制的事宜及財務申報事宜。

## 德勤•關黃陳方會計師行的工作範圍

本集團的核數師德勤•關黃陳方會計師行已就初步公告所載本集團截至2023年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及相關附註所列數字與董事會於2024年3月27日批准的本集團該年度的經審計綜合財務報表所列載數額核對一致。德勤•關黃陳方會計師行就此執行的工作不構成鑒證業務，因此德勤•關黃陳方會計師行並未對初步公告發出意見或鑒證結論。

## 其他資料

### 首次公開發售後股份獎勵計劃

根據日期為2020年6月22日的股東決議案有條件採納的首次公開發售後股份獎勵計劃已自2020年7月15日（本公司股份（「股份」）於聯交所主板上市日期）起生效。首次公開發售後股份獎勵計劃旨在通過股份擁有權、股息及就股份作出其他分派及／或股份增值，令合資格人士（「合資格人士」）的利益與本集團利益一致，以及鼓勵及留任合資格人士為本集團的長期發展及利潤作出貢獻。為免生疑，自2023年1月1日起，已於新第17章生效前採納首次公開發售後股份獎勵計劃。自2023年1月1日起，本公司將依賴為現有股份計劃所提供的過渡性安排，並於適用情況下遵守新第17章。

根據首次公開發售後股份獎勵計劃規則，本公司與Tricor Trust (Hong Kong) Limited（「受託人」）於2021年9月24日訂立信託契據，內容有關（其中包括）授出、管理或歸屬任何獎勵股份（「獎勵股份」）。

於2023年12月31日，受託人已於聯交所購買合共32,000,000股股份（於2022年12月31日：32,000,000股股份）及概無於報告期內授出獎勵股份。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

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

## 重大訴訟

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

## 特別股息

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

## 暫停辦理股份過戶登記

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

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

## 財務資料

### 綜合損益及其他全面收益表

截至2023年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
<b>持續經營業務</b>			
收益	4	759,040	656,815
收益成本		<u>(481,242)</u>	<u>(339,614)</u>
毛利		277,798	317,201
其他收入	5	21,351	32,050
其他收益及虧損	6	(52)	3,106
銷售開支		(27,870)	(15,502)
行政開支		(114,463)	(95,042)
預期信貸損失模型項下減值損失，扣除撥回	7	(336,666)	(145,188)
財務成本		<u>(1,327)</u>	<u>(578)</u>
除稅前(虧損)利潤		(181,229)	96,047
所得稅抵免(開支)	8	<u>162</u>	<u>(17,834)</u>
持續經營業務年內(虧損)利潤	9	<u>(181,067)</u>	<u>78,213</u>
<b>已終止經營業務</b>			
已終止經營業務年內利潤(包括已終止確認 或然代價人民幣56,000,000元)	10	<u>-</u>	<u>43,710</u>
年內(虧損)利潤		<u><b>(181,067)</b></u>	<u><b>121,923</b></u>
其他全面(開支)收益：			
將不會重新分類至損益的項目：			
將功能貨幣換算至呈列貨幣的匯兌差額		<u>(1,067)</u>	<u>261,340</u>
其後可能重新分類至損益的項目：			
換算海外業務的匯兌差額		20	(240,704)
於出售附屬公司後解除換算儲備		<u>-</u>	<u>(5,061)</u>
年內其他全面(開支)收益		<u>(1,047)</u>	<u>15,575</u>
年內全面(開支)收益總額		<u><b>(182,114)</b></u>	<u><b>137,498</b></u>

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
附註	人民幣千元	人民幣千元
本公司擁有人應佔年內(虧損)利潤：		
—來自持續經營業務	(196,265)	51,827
—來自已終止經營業務	—	44,640
本公司擁有人應佔年內(虧損)利潤	<u>(196,265)</u>	<u>96,467</u>
非控股權益應佔年內利潤(虧損)：		
—來自持續經營業務	15,198	26,386
—來自已終止經營業務	—	(930)
非控股權益應佔年內利潤	<u>15,198</u>	<u>25,456</u>
	<u><b>(181,067)</b></u>	<u><b>121,923</b></u>
以下各項應佔年內全面(開支)收益總額：		
本公司擁有人	(197,312)	112,042
非控股權益	15,198	25,456
	<u>(182,114)</u>	<u>137,498</u>
本公司擁有人應佔年內全面(開支)收益總額：		
—來自持續經營業務	(197,312)	67,402
—來自已終止經營業務	—	44,640
	<u>(197,312)</u>	<u>112,042</u>
每股(虧損)盈利	12	
來自持續及已終止經營業務		
—基本(人民幣分)	<u>(12.09)</u>	<u>5.92</u>
—攤薄(人民幣分)	<u>(12.09)</u>	<u>5.92</u>
來自持續經營業務		
—基本(人民幣分)	<u>(12.09)</u>	<u>3.18</u>
—攤薄(人民幣分)	<u>(12.09)</u>	<u>3.18</u>

**綜合財務狀況表**  
於2023年12月31日

		於12月31日	
		2023年	2022年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業及設備		1,242,257	1,039,886
使用權資產		136,639	148,491
無形資產		34,280	1,128
遞延稅項資產		163	–
其他應收款項	13	–	29,072
租金按金		1,061	1,061
		<u>1,414,400</u>	<u>1,219,638</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		33,975	109,126
貿易及其他應收款項	13	490,896	818,712
按公允值計入損益(「按公允值計入損益」)的 金融資產		421,571	514,624
受限制銀行存款		–	42,000
定期存款		375,311	–
現金及現金等價物		342,044	520,872
		<u>1,663,797</u>	<u>2,005,334</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	14	245,356	236,796
合約負債		376,309	300,507
稅務負債		478	845
應付股息		20,950	20,950
租賃負債		4,192	3,601
		<u>647,285</u>	<u>562,699</u>
<b>流動資產淨額</b>		<u>1,016,512</u>	<u>1,442,635</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>2,430,912</u>	<u>2,662,273</u>



	於12月31日	
	2023年	2022年
附註	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動負債</b>		
租賃負債	14,576	19,054
遞延稅務負債	-	130
遞延收入	372	669
	<u>14,948</u>	<u>19,853</u>
<b>淨資產</b>	<b><u>2,415,964</u></b>	<b><u>2,642,420</u></b>
<b>資本及儲備</b>		
股本	15 117	117
儲備	<u>2,215,625</u>	<u>2,457,279</u>
本公司擁有人應佔權益	2,215,742	2,457,396
非控股權益	<u>200,222</u>	<u>185,024</u>
<b>總權益</b>	<b><u>2,415,964</u></b>	<b><u>2,642,420</u></b>

# 綜合財務報表附註

## 截至2023年12月31日止年度

### 1. 一般資料

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

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

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

### 2. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及其修訂本

#### 本年度強制生效的新訂香港財務報告準則及其修訂本

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

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

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

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

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

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

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

應用該等修訂本並無對本集團財務狀況或表現產生重大影響，但已對本集團會計政策之披露產生影響。

### 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則修訂本

本集團尚未提早應用以下已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則修訂本：

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營公司之間之資產出售或投入 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第16號修訂本	售後回租中的租賃責任 <sup>2</sup>
香港會計準則第1號修訂本	負債的流動或非流動分類及香港詮釋第5號(2020年)的相關修訂本 <sup>2</sup>
香港會計準則第1號修訂本	附有契約的非流動負債 <sup>2</sup>
香港會計準則第7號及香港財務報告準則第7號修訂本	供應商融資安排 <sup>2</sup>
香港會計準則第21號修訂本	缺乏可交換性 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 於待定日期或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 於2024年1月1日或之後開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 於2025年1月1日或之後開始的年度期間生效。

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

### 3. 編製基準

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

#### 4. 收益及分部資料

來自持續經營業務客戶合約收益的分類

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

附註：

i: 有關本集團來自持續經營業務的收益的資料乃按客戶位置呈列。

## 分部資料

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

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

## 分部收入及業績

本集團持續經營業務按可報告分部劃分的收入及業績分析如下:

### 持續經營業務

	高等及 職業教育 人民幣千元	娛樂及 直播電商 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至2023年12月31日止年度</b>			
<b>分部收益</b>			
外部銷售	<u>592,980</u>	<u>166,060</u>	<u>759,040</u>
分部利潤(虧損)	<u>182,411</u>	<u>(354,285)</u>	<u>(171,874)</u>
<b>未分配</b>			
其他收入			7,591
其他收益及虧損			23
公司行政開支			<u>(16,969)</u>
持續經營業務除稅前虧損			<u><u>(181,229)</u></u>
<b>截至2022年12月31日止年度</b>			
<b>分部收益</b>			
外部銷售	<u>561,747</u>	<u>95,068</u>	<u>656,815</u>
分部利潤(虧損)	<u>280,746</u>	<u>(172,838)</u>	<u>107,908</u>
<b>未分配</b>			
其他收入			4,148
其他收益及虧損			(1,113)
公司行政開支			<u>(14,896)</u>
持續經營業務除稅前利潤			<u><u>96,047</u></u>

## 有關主要客戶的資料

佔本集團銷售總額10%以上的同年客戶收益如下：

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

## 5. 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
<b>持續經營業務</b>		
政府撥款(附註)	6,160	22,789
應收代價利息收入(附註13)	2,878	3,215
非定期服務收入	4,733	3,053
銀行利息收入	4,713	933
其他	2,867	2,060
	<u>21,351</u>	<u>32,050</u>

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

## 6. 其他收益及虧損

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

## 7. 預期信貸損失模型項下的減值損失 (經扣除撥回)

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

## 8. 所得稅 (抵免) 開支

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

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

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

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

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

## 9. 年內(虧損)利潤

持續經營業務年內(虧損)利潤乃經扣除以下各項後釐定：

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

## 10. 終止經營業務及出售水木源

於2021年12月29日，經計及自2021年第四季度以來頒佈的校外培訓(包括非學科類培訓)收緊的監管規定，連同若干省市政府部門因COVID-19宣佈臨時關閉線下校外培訓機構的通知，可能會對水木源的經營、業績及表現產生潛在不利影響，本集團管理層決定退出北京水木華夏教育科技有限公司及其附屬公司(統稱為「水木源」)開展的藝術培訓服務業務。

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



已終止經營業務的年內收益載列如下：

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

有關已出售終止經營業務的代價、資產及負債的詳情載列如下：

	2022年 4月12日 人民幣千元
<b>失去控制權的資產及負債分析：</b>	
物業及設備	54,306
使用權資產	210,385
其他無形資產	155,487
遞延稅項資產	50,593
貿易及其他應收款項	17,456
可收回稅項	2,752
銀行結餘及現金	15,267
貿易及其他應付款項	(47,052)
應付水木源創始人的款項	(17,980)
應付南京藍籌的款項	(12,675)
合約負債	(19,397)
租賃負債	(204,342)
遞延稅項負債	(95,422)
已出售資產淨值(不包括商譽)	<u>109,378</u>
	人民幣千元
<b>已收代價：</b>	
已收現金	100,000
遞延現金代價(附註13)	57,376
已收總代價	<u>157,376</u>
<b>出售水木源的收益：</b>	
已收及應收代價	157,376
就收購水木源終止確認的或然代價	56,000
已出售資產淨值(不包括商譽)	(109,378)
應佔商譽	(55,379)
非控股權益	9,598
解除換算儲備	5,061
出售收益	<u>63,278</u>
<b>出售產生的現金流入淨額：</b>	
現金代價	100,000
減：已出售銀行結餘及現金	(15,267)
	<u>84,733</u>

## 11. 股息

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

於報告期末後，本公司董事會建議派發截至2023年12月31日止年度的特別股息每股0.06港元（2022年：零）。

## 12. 每股（虧損）盈利

### 來自持續經營業務

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

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

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

## 來自持續及已終止經營業務

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

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

所用分母與上文所詳列用以計算每股基本及攤薄(虧損)盈利者相同。

## 來自已終止經營業務

截至2023年12月31日止年度，根據已終止經營業務的年內利潤人民幣44,640,000元以及上文所詳列每股基本盈利/虧損的分母計算，來自已終止經營業務的每股基本盈利為每股人民幣2.74分。

## 13. 貿易及其他應收款項

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

附註：

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

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

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

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

- ii. 根據解除協議（定義見附註10），遞延代價人民幣25,000,000元、人民幣25,000,000元、人民幣30,000,000元及人民幣35,000,000元已分別於2022年8月15日、2022年12月15日、2023年12月31日及2024年12月31日分四期支付。遞延代價已使用實際年利率4.75%就貨幣時間值的影響作出調整。於本年度，推算利息收入人民幣2,878,000元（2022年：人民幣3,215,000元）已入賬，而剩餘應收代價（「應收代價」）於2023年及2022年12月31日的分析如下：

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

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

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

下文載列按收益入賬日期呈列的貿易應收款項(扣除信貸損失撥備)的賬齡分析：

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

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

#### 14. 貿易及其他應付款項

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

下文載列按交易日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析。

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

## 15. 股本

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

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

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

截至2023年12月31日止年度，本公司並未購回及註銷任何股份。

本公司附屬公司於年內並無購買、出售或贖回任何本公司已上市證券。

## 16. 或然負債

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

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

## 刊發全年業績公告及年報

本全年業績公告將於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.cathaymedia.com](http://www.cathaymedia.com))刊發。本公司截至2023年12月31日止年度的年報將於股東要求後寄發予股東並於適當時候在上述聯交所及本公司網站可供查閱。

承董事會命  
華夏視聽教育集團  
董事長兼執行董事  
蒲樹林

中國，2024年3月27日

於本公告日期，執行董事為蒲樹林先生、羅佳女士、吳曄先生及劉志雄先生；及獨立非執行董事為張紀中先生、李卓然先生及黃煜先生。