

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分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Ruicheng (China) Media Group Limited

瑞誠(中國)傳媒集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1640)

截至2020年12月31日止年度年度業績公告

瑞誠(中國)傳媒集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」或「我們」)根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製截至2020年12月31日止年度(「報告期間」)經審核的綜合年度業績(「年度業績」)，連同2019年同期的比較數字如下。

綜合損益及其他全面收益表

截至2020年12月31日止年度

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收益	3	446,993	845,820
收益成本		<u>(406,694)</u>	<u>(738,992)</u>
毛利		40,299	106,828
其他收入、收益及虧損	4	10,369	14,088
銷售及營銷開支		(9,726)	(15,098)
行政開支		(14,016)	(14,248)
融資成本	5	(8,519)	(7,576)
金融資產減值虧損	6	(14,031)	(8,942)
上市開支		<u>-</u>	<u>(18,918)</u>
除稅前溢利		4,376	56,134
所得稅開支	7	<u>(1,550)</u>	<u>(19,830)</u>
本年度溢利及全面收益總額	8	<u><u>2,826</u></u>	<u><u>36,304</u></u>
應佔溢利(虧損)及全面收益(開支)總額：			
— 本公司擁有人		2,844	36,282
— 非控股權益		<u>(18)</u>	<u>22</u>
		<u><u>2,826</u></u>	<u><u>36,304</u></u>
每股盈利	10		
基本(人民幣)		<u><u>0.71分</u></u>	<u><u>11.59分</u></u>
攤薄(人民幣)		<u><u>0.71分</u></u>	<u><u>11.59分</u></u>

綜合財務狀況表

於2020年12月31日

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
非流動資產			
物業及設備		1,814	5,234
無形資產		33	38
遞延稅項資產		6,291	2,789
長期按金	11a	152	303
		<u>8,290</u>	<u>8,364</u>
流動資產			
製作中電視劇		7,100	—
貿易應收款項、預付款項及其他應收款項	11a	343,142	443,700
票據質押的貿易應收款項	11b	—	38,000
應收關聯方款項		300	2,819
合約資產	12	21,079	6,498
應收貸款	13	9,726	12,579
短期銀行存款		16,700	—
銀行結餘及現金		1,072	68,034
		<u>399,119</u>	<u>571,630</u>
資產總值		<u>407,409</u>	<u>579,994</u>
股本及儲備			
股本		3,578	3,578
儲備		213,621	210,777
		<u>217,199</u>	<u>214,355</u>
本公司擁有人應佔權益		217,199	214,355
非控股權益		124	142
		<u>217,323</u>	<u>214,497</u>
權益總額		<u>217,323</u>	<u>214,497</u>

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
非流動負債			
租賃負債		307	2,464
其他借款	16	<u>50,000</u>	<u>—</u>
		<u>50,307</u>	<u>2,464</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	14	46,260	240,535
應付稅項		15,140	20,120
合約負債	15	2,001	2,392
銀行及其他借款	16	75,511	98,349
租賃負債		<u>867</u>	<u>1,637</u>
		<u>139,779</u>	<u>363,033</u>
負債總額		<u>190,086</u>	<u>365,497</u>
權益及負債總額		<u><u>407,409</u></u>	<u><u>579,994</u></u>

綜合財務報表附註

1. 一般資料及編製基準

瑞誠(中國)傳媒集團有限公司(「本公司」)於2019年1月15日根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司及其股份於2019年11月12日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司註冊辦事處地址為190 Elgin Avenue, George Town, Grand Cayman KY1-9008, Cayman Islands及主要營業地點為中華人民共和國(「中國」)北京市朝陽區高井文化園路8號東億國際傳媒產業園區二期C1號樓2層201室。

本公司為一間投資控股公司，而其附屬公司主要從事於中國提供廣告服務。

本集團綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，而人民幣亦為本公司功能貨幣。於下文本公司及其附屬公司統稱為「本集團」。

綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)所頒佈之國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則及香港公司條例所規定的適用披露資料。

綜合財務報表按歷史成本基準編製，惟於各報告期末按公允值計量的若干金融工具除外。

歷史成本一般基於就交換商品或服務所付代價的公允值。

持續經營

儘管較截至2020年12月31日須於一年內償還的銀行借款約人民幣75,511,000元及截至2020年12月31日止年度經營現金流出約人民幣89,990,000元相比，本集團銀行結餘及現金短期銀行存款維持較低水平分別約人民幣1,072,000元及人民幣16,700,000元，綜合財務報表已按持續經營基準編製，因本公司董事考慮到以下事項後信納本集團可於來年維持資金流動性：

- (i) 本集團將能夠通過成功協商延長或續新現有銀行借款約人民幣70,000,000元(須自報告期末起一年內償還)從銀行獲得可用融資。
- (ii) 本公司董事將繼續採取積極措施，透過各種渠道控制成本，包括優化人力資源及加快自結清貿易應收款項中收回款項，以改善經營現金流量及其財務狀況。

編製持續經營基準的綜合財務報表之有效性取決於本公司董事所採取措施而獲得的成功及有利結果，以及上述措施的結果。故本公司董事認為本集團將能產生足夠資金並於可預見未來履行到期之財務責任。因此，綜合財務報表已根據持續經營基準編製，並不包括倘本集團未能持續經營而可能須就非流動資產及非流動負債確認撥備或變現及重新分類而作出的任何調整。

倘本集團未能實現上述計劃及措施，其可能無法繼續持續經營，並可能須作出調整，以將資產的價值重列至可收回金額，為任何可能產生之其他負債作出撥備以及將非流動資產及非流動負債分別分類為流動資產及流動負債。該等潛在調整之影響並未反映於綜合財務報表中。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

2.1 於本年度強制生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

於本年度，本集團首次應用由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈於2020年1月1日開始的本集團財政年度生效的提述國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)概念框架修訂本及下列國際財務報告準則修訂本：

國際財務報告準則第3號修訂本	業務之定義
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號修訂本	重大之定義
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號修訂本	利率基準改革

於本年度應用提述國際財務報告準則概念框架修訂本及國際財務報告準則修訂本並無對本集團於當期及過往期間的財務表現及狀況及/或該等綜合財務報表所載披露事項產生重大影響。

2.2 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並無提早採納以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第17號	保險合約及相關修訂 ⁴
國際財務報告準則第3號修訂本	提述概念框架 ³
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號修訂本	利率基準改革－第二階段 ¹
國際財務報告準則第16號修訂本	COVID-19相關的租金優惠 ⁵
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第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 ²
國際會計準則第1號修訂本	負債的流動或非流動分類 ⁴
國際會計準則第1號修訂本	會計政策的披露 ⁴
國際會計準則第8號修訂本	會計估計的定義 ⁴
國際會計準則第16號修訂本	物業、廠房及設備：擬定用途前之所得款項 ³
國際會計準則第37號修訂本	虧損性合約－履行合約之成本 ³
國際財務報告準則修訂本	對2018年至2020年週期之國際財務報告準則的年度改進 ³

¹ 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於待定日期或之後開始的年度期間生效

³ 於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效

⁴ 於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效

⁵ 於2020年6月1日或之後開始的年度期間生效

本公司董事預期應用新訂及經修訂國際財務報告準則將不會對本集團業績及財務狀況產生重大影響。

3. 收益及分部資料

(i) 與客戶合約產生收益的拆分

按服務性質劃分的收益

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
電視(「電視」)廣告服務		
— 硬性電視廣告服務(附註)	149,016	207,934
— 涉及軟性電視廣告服務的廣告解決方案組合(附註)	84,416	101,148
	<u>233,432</u>	<u>309,082</u>
數字廣告服務	89,200	433,593
戶外廣告服務	72,079	63,441
其他廣告服務	52,282	39,704
	<u>446,993</u>	<u>845,820</u>

附註：硬性電視廣告服務為於電視廣告時段投放的傳統廣告，而軟性電視廣告服務為於綜藝節目及電視劇中植入廣告，如產品植入、冠名贊助、字幕廣告及口播廣告語。

按客戶類型劃分的收益

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
廣告主	214,358	504,679
廣告代理	232,635	341,141
	<u>446,993</u>	<u>845,820</u>

按廣告之產品或服務種類劃分的收益

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
傢俱及家電	136,435	150,932
飲食	96,046	155,384
電信	30,662	25,694
互聯網及手機遊戲	54,215	411,570
醫藥	113,876	67,495
汽車	6,792	15,886
其他	8,967	18,859
	<u>446,993</u>	<u>845,820</u>

收益確認的時間

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
於一段時間	<u>446,993</u>	<u>845,820</u>

(ii) 與客戶合約的履約責任

本集團主要自提供一般維持一至十二個月的廣告服務賺取收益。廣告服務一般符合以下標準，即本集團履約時客戶同時收取並消耗本集團履約時所帶來的利益。因此，本集團使用產出法隨著履約責任於一段時間內達成而確認有關收益。

本集團為提供廣告服務的主體，因此按總額基準確認該等交易所賺取的收益及產生的成本，本集團為主要義務人，負責(1)物色本集團視為客戶的第三方廣告主並與之訂約；(2)物色提供廣告時段或空間的媒體平台並與之訂約，本集團將媒體平台視為供應商；(3)設定廣告服務的售價；及(4)承擔完成廣告服務的唯一責任。

(iii) 就客戶合約分配予剩餘履約責任的交易價格

所有廣告服務期間不超過一年。按國際財務報告準則第15號的規定，分配予未完成合約的交易價格可不予披露。

(iv) 分部資料

向本公司董事(即主要經營決策者(「主要經營決策者」))呈報以供作出資源分配及評估分部表現之資料，重點關注已提供之服務的類型。於截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度，主要經營決策者整體評估經營表現並分配本集團資源，原因是本集團的所有業務活動被視為主要提供廣告服務。據此，主要經營決策者認為，根據國際財務報告準則第8號經營分部規定，僅有一個經營分部。因此，並無呈列分部資料。

由於本集團的收益、非流動資產及經營活動主要來自其在中國地區的活動，故無呈列地區資料。

主要客戶資料

有關年度佔本集團總收益10%以上的客戶的收益如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
客戶A ¹	110,174	124,891
客戶B ²	不適用 ⁴	114,116
客戶C ³	不適用 ⁴	102,724

¹ 來自電視廣告服務、數字廣告服務、戶外廣告服務及其他廣告服務的收益。

² 來自數字廣告服務的收益。

³ 來自電視廣告服務及數字廣告服務的收益。

⁴ 有關收益並無貢獻本集團有關年內的總收益10%以上。

4. 其他收入、收益及虧損

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
銀行存款利息收入	86	44
政府補助(附註(i))	8,432	6,307
按公允值計入損益的金融資產公允值收益	-	2,594
增值稅的進項稅額加計扣除(附註(ii))	1,930	2,776
應收貸款利息收入	1,137	1,103
其他應收款項估算利息收入	470	-
提前終止租約的收益(附註(iii))	11	1,100
匯兌(虧損)收益淨額	(353)	191
撤銷已付按金	(943)	-
撤銷物業及設備	(267)	-
出售設備的虧損	-	(187)
其他	(134)	160
	10,369	14,088

附註：

- (i) 該款項為獎勵本集團對當地經濟做出的貢獻及上市而自當地政府收取的補貼。該等補助並無附帶特定條件，其金額於收取補助時在損益確認。
- (ii) 根據中國增值稅相關法律，中國附屬公司於2019年4月1日至2021年12月31日獲授予增值稅的進項稅額加計10%扣除。

(iii) 截至2020年12月31日止年度，提前終止租約的收益指淨差額人民幣155,000元，包括使用權資產減少人民幣1,743,000元及租賃負債減少人民幣1,898,000元，本集團已付補償人民幣144,000元除外。

截至2019年12月31日止年度，除來自違反合約的出租人補償人民幣368,000元外，提前終止租約的收益指淨差額人民幣732,000元，包括使用權資產減少人民幣3,147,000元及租賃負債減少人民幣3,879,000元。

5. 融資成本

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
以下各項的利息：		
銀行及其他借款	6,519	4,957
租賃負債	<u>120</u>	<u>251</u>
	6,639	5,208
銀行借款擔保費	<u>1,880</u>	<u>2,368</u>
	<u><u>8,519</u></u>	<u><u>7,576</u></u>

6. 金融資產減值虧損

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
金融資產減值虧損：		
— 貿易應收款項	13,635	5,520
— 其他應收款項	41	2,963
— 應收貸款	2,853	421
— 合約資產	<u>116</u>	<u>38</u>
	16,645	8,942
撥回金融資產減值虧損		
— 其他應收款項	<u>(2,614)</u>	<u>—</u>
減值虧損總額	<u><u>14,031</u></u>	<u><u>8,942</u></u>

7. 所得稅開支

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
中國企業所得稅(「企業所得稅」)		
本年度稅項	5,492	21,981
過往年度超額撥備	(440)	—
遞延稅項	<u>(3,502)</u>	<u>(2,151)</u>
	<u>1,550</u>	<u>19,830</u>

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司兩個年度的稅率為25%。

根據藏政發2018年25號通知(「通知」)，本集團一家全資附屬公司西藏萬美廣告有限公司(「西藏萬美」)的適用稅率為15%。根據通知，於2018年至2020年期間，位於西藏從事特定鼓勵類產業的企業有資格申請15%的優惠稅率。因此，西藏萬美於兩年內適用的企業所得稅稅率為15%。於2020年12月31日之後，中國財政部發出2020年23號通知將稅務優惠期延至2030年12月31日。

根據開曼群島法律及法規，由於於相關司法權區並無徵收所得稅，故本集團毋須繳納任何開曼群島所得稅。

由於本集團的收入並非產自或源自香港，故並無就香港稅項作出撥備。

8. 年內溢利

年內溢利乃經扣除以下各項得出：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
員工成本		
董事及主要行政人員的酬金	2,445	2,400
其他員工：		
—薪金及其他津貼	7,337	12,129
—表現掛鈎花紅(附註)	2,171	2,463
—退休福利計劃供款(不包括董事及主要行政人員)	1,615	1,709
總員工成本	<u>13,568</u>	<u>18,701</u>
無形資產攤銷	5	5
分類為持作分派予擁有人的資產折舊	—	54
物業及設備折舊	<u>1,434</u>	<u>2,512</u>
折舊及攤銷總額	<u>1,439</u>	<u>2,571</u>
核數師薪酬	1,000	1,380
有關短期租約確認的收益成本	<u>30,126</u>	<u>2,374</u>

附註：表現掛鈎花紅乃由本公司管理層基於本集團表現、相關個人於本集團的表現及可資比較市場數據釐定。

9. 股息

截至2020年12月31日止年度，概無派付或建議派付股息(2019年：無)，自報告期末起亦無建議派付任何股息。

10. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利根據以下數據計算得出：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
計算每股基本及攤薄盈利的盈利(為本公司擁有人應佔年內溢利)	<u>2,844</u>	<u>36,282</u>

股份數目

	2020年 千股	2019年 千股
計算每股基本及攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>400,000</u>	<u>313,056</u>

所用分母與上述計算每股基本及攤薄盈利所用者相同。

由於於截至2020年及2019年12月31日止年度並無潛在攤薄普通股，故每股攤薄盈利等於每股基本盈利。

11a. 貿易應收款項、預付款項及其他應收款項

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貿易應收款項 — 與客戶合約	340,323	302,396
減：信貸虧損撥備	<u>(21,338)</u>	<u>(7,703)</u>
	<u>318,985</u>	<u>294,693</u>
來自供應商的應收款項	—	30,048
來自投資A的應收款項	750	879
來自投資B的應收款項	—	19,530
租金及其他按金	2,603	5,405
其他	<u>7,325</u>	<u>2,131</u>
	<u>10,678</u>	<u>57,993</u>
減：信貸虧損撥備	<u>(390)</u>	<u>(2,963)</u>
	<u>10,288</u>	<u>55,030</u>
可扣除增值稅	4,167	18,688
對供應商的預付款項	<u>9,854</u>	<u>75,592</u>
	<u>14,021</u>	<u>94,280</u>
貿易應收款項、預付款項及其他應收款項總額	343,294	444,003
減：長期按金	<u>(152)</u>	<u>(303)</u>
分析為流動資產	<u>343,142</u>	<u>443,700</u>

本集團一般參照財務狀況、信貸記錄、業務關係年期及本集團提供的服務類型釐定授予客戶的信貸期。不同客戶及項目的信貸及支付條款可能各異。本集團一般於根據相關合約所載的條款履行廣告服務後向客戶出具賬單。

就電視廣告服務而言，本集團一般於向客戶發出賬單後提供介乎15至90天的信貸期(2019年：15至90天)。

就數字廣告服務而言，本集團一般於向客戶發出賬單後提供90天的信貸期(2019年：介乎15至90天)。

就戶外廣告服務而言，本集團一般於合約期內分期設定合約條款。

就其他廣告服務而言，本集團一般要求分期付款或於提供服務前全數支付。

以下為根據賬單日期(與收益確認日期相近)呈列於報告期末經扣除信貸虧損撥備的貿易應收款項的賬齡分析：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
0至30天	132,041	144,656
31至90天	32,437	105,707
91至180天	7,902	14,909
181至360天	105,416	27,921
360天以上	41,189	1,500
	<u>318,985</u>	<u>294,693</u>
總計	<u><u>318,985</u></u>	<u><u>294,693</u></u>

於2020年12月31日，賬面值淨值總額為約人民幣202,520,000元(2019年12月31日：人民幣94,656,000元)的應收款項計入本集團貿易應收款項結餘，於報告日期已逾期。在該等逾期結餘中，人民幣142,014,000元(2019年：人民幣43,963,000元)已逾期超過90天及於兩年內，但並未被視為違約，原因是信貸質素並無重大變動且金額被認為仍可收回。剩餘逾期結餘人民幣60,506,000元(2019年：人民幣50,693,000元)已逾期不足90天。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或收取任何利息。

11b. 票據質押的貿易應收款項

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
即期		
票據質押的貿易應收款項	<u><u>-</u></u>	<u><u>38,000</u></u>

於2019年5月15日，本集團自其客戶收取一筆一年期的應收票據人民幣38,000,000元(「票據」)。該票據分類為按公允值計入損益的金融資產，乃由於該票據並非為收取合約現金流量但以出售為目的業務模式持有。於2019年5月16日，本集團向供應商背書票據以支付貿易應付款項。由於背書以全面追索權為基準，本集團繼續悉數確認票據賬面值。

12. 合約資產

2020年
人民幣千元

2019年
人民幣千元

流動

合約資產

21,079

6,498

本集團一般於服務合約開始時或於服務期內分期收取服務費。於與客戶訂立服務合約後，本集團獲得自客戶收取代價的權利，並承擔向客戶履行廣告服務的履約責任。倘餘下的有條件代價權利計量超過已履行的履約責任，則服務合約為資產。合約資產於履行服務的合約期內確認，代表本集團就履行服務收取代價的權利，乃由於有關權利須待本集團於日後履行餘下的廣告服務後方可作實。當權利成為無條件(即於擁有相關資格及經驗的獨立第三方驗證已履行的廣告服務後)，合約資產轉移至貿易應收款項。

13. 應收貸款

於2017年10月31日，北京瑞誠廣告有限公司(「北京瑞誠」)訂立一份合約，據此，北京瑞誠於一部網絡劇投資人民幣13,000,000元，並有權基於投資金額比例按一定百分比分享該網絡劇分派將產生的收入。本公司董事指定該投資初始確認為按公允值計入損益。

於2018年12月21日，補充協議簽立，使北京瑞誠有權自2019年1月1日至2020年12月31日享有18%的固定回報率。鑑於截至2018年12月21日投資的合約現金流量有大幅變動，按公允值計入損益且其賬面值為人民幣13,000,000元的金融資產終止確認，並因而確認應收貸款。該筆應收貸款其後按攤銷成本計量，乃由於本集團的業務模式為持有金融資產以收取合約現金流量，而投資的現金流量符合國際財務報告準則第9號的準則，僅作為尚未支付本金額的本金及利息付款。並無終止確認的收益或虧損獲確認。

於2020年12月31日，賬面值為人民幣9,726,000元(2019年：人民幣12,579,000元)的應收貸款已逾期，扣除累計預期信貸虧損減值人民幣3,274,000元(2019年：人民幣421,000元)。

14. 貿易及其他應付款項

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貿易應付款項	35,838	215,109
應付員工成本	2,529	1,615
其他應付稅項	2,785	17,479
發行新普通股應佔交易成本應付款項	–	1,375
應付上市開支	1,937	4,247
應計開支	3,171	710
	<u>46,260</u>	<u>240,535</u>

於各報告期末，以下為本集團於各報告期末按賬單日期的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
0至30天	13,554	170,569
31至90天	6,438	41,876
90天以上	15,846	2,664
	<u>35,838</u>	<u>215,109</u>

本集團獲其供應商授予信貸期為5至60天，除非合約另有指定向供應商預付款項。

15. 合約負債

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
流動		
合約負債	<u>2,001</u>	<u>2,392</u>

合約負債於本公司提供服務前收取客戶款項時確認，此舉將導致合約開始時產生合約負債，直至相關合約的確認收益超越該款項為止。本公司一般於若干客戶與本公司訂立合約時自客戶收取總代價的介乎20%至50%的按金。

於各報告期確認的收益包括於各報告期初合約負債的全部金額。年內並無確認與過往年度已履行的履約責任相關的收益。

16. 銀行及其他借款

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
銀行借款		
— 有抵押 (附註(i))	—	18,000
— 無抵押 (附註(ii))	70,000	78,891
其他借款		
— 無抵押 (附註(iii))	55,511	1,458
	<u>125,511</u>	<u>98,349</u>
	<u>125,511</u>	<u>98,349</u>
應償還賬面值(根據借款協議中所載計劃還款日期)：		
一年內	75,511	98,349
一年後但於兩年內	50,000	—
	<u>125,511</u>	<u>98,349</u>
	<u>125,511</u>	<u>98,349</u>
流動負債下所示金額	75,511	98,349
非流動負債下所示金額	50,000	—
	<u>125,511</u>	<u>98,349</u>
	<u>125,511</u>	<u>98,349</u>

附註：

- (i) 於2019年12月31日銀行借款以本集團與若干客戶的貿易應收款項約人民幣53,572,000元作抵押。於2019年12月31日，有抵押銀行借款按7.395%的固定年利率計息，該借款已於截至2020年12月31日止年度悉數償還。
- (ii) 該等銀行借款由四名(2019年12月31日：三名)第三方擔保人擔保，其按相關貸款本金的1.70%至2.00%(2019年：2.5%)收取本集團預付擔保費用。於2020年12月31日，該等銀行借款的實際年利率為介乎7.15%至7.92%(2019年12月31日：固定每年8.08%)。
- (iii) 截至2020年12月31日止年度，本集團為其附屬公司注資而自一名獨立第三方借入一筆貸款76,480,000港元(相當於約人民幣69,500,000元)。截至2020年12月31日止年度，貸款按固定年利率12%計息，並已悉數償還。

於截至2020年12月31日止年度，本集團為其附屬公司注資向一名獨立第三方借入額外貸款11,000,000港元(相當於約人民幣9,511,000元)。該貸款按固定年利率12%計息並將於2021年10月23日償還。於2020年12月31日，該等貸款未償還結餘為6,374,000港元(相當於約人民幣5,511,000元)(2019年：零)。貸款已於報告期末前悉數結清。

截至2020年12月31日止年度，本集團借入還款期為兩年的另一筆貸款人民幣50,000,000元及應於2022年3月16日償還的貸款人民幣20,000,000元及應於2022年9月16日償還的貸款人民幣30,000,000元，並由本公司控股股東擔保。該等貸款的實際利率為每年6.50%。

於2019年12月27日，本集團向一名獨立第三方借入貸款1,625,000港元(相當於人民幣1,458,000元)作營運資金用途。貸款於2020年6月27日悉數償還。貸款實際利率為每年12.32%。

管理層討論與分析

市場概要

2020年是不平凡的一年，突如其來的COVID-19疫情打亂了人們的生活常態，也對未來市場發展產生深遠影響。全國經濟面臨下行壓力，居民收入增速下滑，整個消費市場受到或大或小的影響。疫情對經濟市場的影響也對廣告市場帶來衝擊。廣告主由於避險目的而在廣告投放中採取更加謹慎收縮的策略，廣告投放動力明顯不足。根據CTR媒介智訊的報告顯示，疫情發生後整個廣告市場出現應激反應，2020年中國廣告刊例花費同比下降11.6%。廣告市場從2月開始接連下滑，但環比持續增長，截至到2020年12月，廣告市場同比增長幅度基本穩定。但從總投放量上看，仍舊與2019年乃至之前相比都有較大的差距。由於疫情造成的投放量減少，預計2021年廣告市場同比將有較大的增長空間。(數據來源：CTR媒介智訊《2020年中國廣告市場回顧》，2020年3月)

業務回顧

電視廣告服務

本集團為客戶提供專業個性化的電視廣告解決方案，已成功與主要供貨商媒體建立了長期業務關係，其中大部分為中國一線省級衛星電視台，該等建立已久的關係讓我們擁有競爭優勢，能夠為客戶提供豐富的高性價比傳播資源，幫助客戶在滿足預算的同時完成優質廣告展示，讓廣告傳播效能發揮最優價值。於報告期內，面對COVID-19疫情影響下嚴峻的市場環境，我們整合自身優勢，通過優化媒體資源組合提升競爭力，並以定制廣告策略和更加全方位深入化的傳播服務撬動更多品牌客戶的廣告投放。於報告期內，本集團分別向國內一家知名品牌飲品銷售商及國內一家大型電信服務商等客戶提供品牌或產品廣告投放、廣告植入設計等電視廣告媒體服務，贏得了眾多知名客戶的認可。

在內容營銷業務上，本集團積極提升創意設計和傳播整合能力，為眾多客戶完成內容植入創意、內容整合策劃、二次傳播營銷及落實執行計劃，通過內容整合為客戶提升品牌價值。於報告期內，本集團先後服務於一間總部位於青島的中國領先家用電器製造商及一間總部位於寧波的領先廚房電器製造商等廣告主客戶，涉及項目合作如中國領先家用電器製造商(其總部位於青島)的廣告主與深圳衛星電視台就一檔知識跨年演講節目的合作；總部位於寧波的領先廚房電器製造商廣告主與上海省級衛星電視台就一檔大型勵志體驗真人秀節目、一檔喜劇競賽真人秀節目、一檔大型家裝改造節目等項目的合作。

於報告期內，電視廣告服務業務收益約為人民幣233.432百萬元。

數字廣告服務

本集團繼續加大互聯網投入，憑藉網絡媒體及新媒體資源矩陣的優勢，通過大數據與精準投放技術，持續提升互聯網整合服務能力，不斷為客戶提供優質有效的數字廣告資源以及一站式的數字營銷解決方案。報告期內，本集團數字廣告業務雖有下滑，但在先後服務國內一些大型網絡手游等客戶，合作期間，各品牌在數字類媒體的投放上，均有較好的轉化率體現，保證了客戶廣告投放的持續性，獲得客戶的高度認可和贊譽。數字廣告服務收益約為人民幣89.2百萬元。

戶外廣告服務

本集團持續加強並完善關於戶外展示牌、LED顯示屏、樓宇電梯、公交地鐵戶外等廣告投放領域的市場深耕。憑藉優質的戶外廣告投放資源，與相關供貨商建立良好的聯繫，能夠保證客戶的戶外廣告投放需求得到良好滿足。報告期內，本集團主要服務國內一些大型藥業等客戶於中國多個地區樓宇、地鐵投放廣告。戶外廣告服務收益約人民幣72.079百萬元。

其他廣告服務

本集團在原有多樣化媒體廣告服務穩定的基礎上，不斷進行新領域資源的開拓，包括廣播廣告、雜誌廣告的資源開發及利用，以滿足客戶多樣化的廣告傳播需求。報告期內，先後服務於國內一些大型藥業、國內領先家用電器製造商等客戶，其他廣告服務收益約為人民幣52.282百萬元。

財務回顧

營業收益及本公司擁有人應佔溢利及全面收益總額

報告期內，本集團錄得營業收入人民幣446,993千元，去年同期為人民幣845,820千元，同比下降47.2%。

報告期收入詳情如下：

- (1) 報告期內，電視廣告服務業務收益為人民幣233,432千元，去年同期為人民幣309,082千元，同比下降24.48%。該業務收益浮動下降比率小於報告期總收入的下降比率，該項目的業務收入雖有下降，但仍相對平穩。
- (2) 報告期內，數字廣告服務業務收益為人民幣89,200千元，去年同期為人民幣433,593千元，同比下降79.43%。該業務收益下降的主要原因(i) COVID-19的爆發及升級嚴重阻礙了本集團的一些客戶遊戲的開發進度及暫停手機遊戲的廣告投放；及(ii)本集團推遲與本集團數字廣告服務的若干客戶的合作，乃由於有關客戶需要更長的信貸期將會影響本集團的經營現金流量，其將延長向本集團供應商付款與本集團收取付款之間的時間差異。
- (3) 報告期內，戶外廣告服務收益為人民幣72,079千元，去年同期為人民幣63,441千元，同比增長了13.62%。該業務收益略有上升，該業務主要因藥業客戶在疫情期間增加部分投放額度所致，收益基本平穩。
- (4) 報告期內，其他廣告服務收益為人民幣52,282千元，去年同期為人民幣39,704千元，同比上升31.68%。該業務收益上升的主要原因為新增一些企業客戶增加製作策劃服務。

報告期內，本公司擁有人應佔溢利及全面收益總額為人民幣2,826千元，去年同期本公司擁有人應佔溢利及全面收益總額為人民幣36,304千元。

報告期毛利及毛利率

報告期內，本集團分別錄得毛利及毛利率約為人民幣40,299千元及9.02%，去年同期本集團分別錄得毛利及毛利率約為人民幣106,828千元及12.63%。本集團毛利率低於同期水平，主要是報告內因不可控原因(疫情)致使中國各行業整體開工不足，特別是北京影響時間更長，全員在家隔離40天以上，恢復開工會實行彈性工作制持續兩個月之久。收入減幅大於成本增幅。

其他收入、收益及虧損

報告期內，本集團錄得其他收入、收益及虧損約為人民幣10,369千元，去年同期的約為人民幣14,088千元，同比下降26.40%。報告期內其他收入、收益及虧損主要為自當地政府收取的補貼約為人民幣8,432千元以及增值稅進項稅額額外加計扣除約為人民幣1,930千元，上年同期其他收入、收益及虧損主要為自當地政府收取的補貼、按公允值計入損益的金融資產公允值收益以及增值稅進項稅額額外加計扣除。

銷售及營銷開支

報告期內，本集團錄得銷售及營銷開支約為人民幣9,726千元，去年同期約為人民幣15,098千元，同比下降約35.58%。本集團銷售及營銷開支減少的主要原因是受COVID-19的爆發及升級的影響，全職員工人數較上年同期減少17人，且國家減免疫情期間社會保險。

行政開支

報告期內，本集團錄得行政開支約為人民幣14,016千元，去年同期約為人民幣14,248千元，同比降低約為1.63%。報告期內本集團行政開支減少的主要原因是受COVID-19的爆發及升級的影響，全職員工人數較上年同期減少17人，且國家減免疫情期間社會保險。

融資成本

報告期內，本集團錄得財務成本為約人民幣8,519千元，(去年同期：約為人民幣7,576千元)，同比上升12.45%，主要原因是2020年借款結構發生部分變化，個別融資成本升高所致。

預期信貸減值虧損模式(經扣除撥回)

報告期內，本集團的應收款項減值虧損約為人民幣14,031千元，(去年同期：約為人民幣8,942千元)，較上年同比增加約為人民幣5,089千元。本集團持續作出應收款項減值虧損的主要原因是由於COVID-19疫情原因，致使本集團應收帳款周轉率下降。本集團已有所行動，給客戶發了催款通知書。

所得稅開支

報告期內，本集團所得稅費用約為人民幣1,550千元(去年同期：約為人民幣19,830千元)，同比下降約為92.18%，主要是本年度應納稅所得款下降所致。

年內溢利

本集團的報告期內的溢利截至2020年12月31日止約為人民幣2,826千元(去年同期：約為人民幣36,304千元)，同比減少約92.20%。除上述之因素影響外，可歸咎於本集團收入大幅下降所致。

遞延稅項資產

於2020年12月31日，遞延稅項資產約為人民幣6,291千元(2019年12月31日：約為人民幣2,789千元)。主要是COVID-19的爆發及升級使得部分客商應收款項周轉率下降進而導致貿易應收款項信貸虧損撥備上升。

貿易應收賬款、預付款及其他應收賬款

於2020年12月31日，本集團貿易應收賬款、預付款及其他應收賬款約為人民幣343,142千元(2019年12月31日：約為人民幣443,700千元)，較上年降低約22.66%。貿易應收賬款下調的主要是本集團的收益受到(i)客戶對本集團廣告服務需求的季節性波動；(ii) COVID-19的爆發及升級嚴重阻礙了本集團的一些客戶的廣告投放；及(iii)本集團推遲與本集團數字廣告服務的若干客戶的合作，乃由於有關客戶需要更長的信貸期將會影響本集團的經營現金流量等因素所致。

合約資產

於2020年12月31日，本集團合約資產約為人民幣21,079千元(2019年12月31日：約為人民幣6,498千元)，同比增加約224.39%。主要是COVID-19的爆發及升級使得擁有相關資格及經驗的獨立協力廠商驗證本集團已履行的廣告服務延後所致。

貿易及其他應付款項

於2020年12月31日，貿易及其他應付款項約為人民幣46,260千元(2019年12月31日：約為人民幣240,535千元)，同比降低約80.77%。

貿易應付款項主要代表本集團向供貨商購買廣告資源的應付金額。償付一般根據與供貨商相關合約內的指定條款作出。就數字廣告服務而言，本集團一般須於每月計算實際曝光數或點擊量後六十天內支付。於報告期內，數字廣告服務收入大受影響，其相關之主營成本及貿易應付款餘額亦相應降低。

應付稅項

於2020年12月31日，應付稅項約為人民幣15,140千元(2019年12月31日：約為人民幣20,120千元)。較上年降低約24.75%，主要是本集團業務投放量減少所致。

附屬公司及聯營公司之重大投資、重大收購或出售

於2020年12月31日，本團隊並無簽立有關重大投資或資本資產的任何協議，亦無任何有關重大投資或資本資產的其他計劃。然而，倘將來出現任何潛在投資機會，本團隊將進行可行性研究及準備實施計劃，以考慮該機會對本公司及股東整體是否有利。

報告期內，本集團並無重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

流動資金及財務資源

於2020年12月31日，銀行結餘及現金和短期銀行存款結餘約為人民幣17,772千元(2019年12月31日：約為人民幣68,034千元)，其中約96.7%為人民幣，其餘3.3%為港幣及其他貨幣。

於2020年12月31日，本集團資產總額約為人民幣407,409千元，其中，本公司擁有人應佔權益約為人民幣217,199千元，非控股權益約為人民幣124千元。

資本開支

報告期內，本集團並無任何其他重大資本支出。

或然負債

報告期內，本集團並無任何其他重大或然負債。

資產抵押

報告期內，本集團由本集團資產抵押或擔保的銀行借款之詳情載於綜合財務報表附註 16。

資產負債比率

本集團的資產負債比率由2019年12月31日約47.76%上升至2020年12月31日約58.32%，主要是由於本年度本集團發行已發行債務證券為人民幣5千萬元。資產負債比率乃按相應期末的銀行及其他借款以及租賃負債的總和除以總權益，並乘以100%計算。

外匯風險

本集團之業務活動及營運所在地主要在中國，交易以人民幣進行其核心交易。由於本集團經營業務之現金流量或流動資金受匯率波動影響非常有限。故本集團現時並未從事旨在或意在管理外匯匯率風險的對沖活動。本集團將繼續監察外匯活動，以儘量保障本集團的現金價值。

利率風險

受銀行結餘及現金的現行市場利率波動影響，本集團面對現金流量利率風險。本集團並無利率對沖政策。

本集團的公允值利率風險主要與固定利率的銀行及其他借款及租賃負債有關。本集團的政策是按現行市場利率維持短期借款，盡量減少公允值利率風險。

展望

展望2021年，後疫情時代將會持續影響人們的生活消費，市場環境仍然將受到全球經濟增速放緩、中美貿易摩擦等眾多不確定因素的影響，這些讓廣告行業的發展面臨著巨大壓力和嚴峻挑戰，但我們始終對中國經濟的中長期繁榮保持信心和期待，我們相信在國內有利防疫措施和政策行動下，中國經濟活動將持續復蘇回歸正常，預計2021年廣告市場同比將有一定的增長空間，但對於本集團同比增長仍有壓力，為積極應對當下的市場變化和經營壓力，本集團將繼續實施多項措施提升效率繼續開發新行業客戶以應對疫情影響，並積極發動各方力量催收客戶回款，減輕本集團短期內資金壓力，為應對市場短期挑戰和捕捉未來發展機遇做好準備。

2021年，本集團受疫情影響業務回暖仍存在壓力，特別是在流動資金方面本集團也將收縮不必要開支、加緊回收客戶業務款等方式提高資金周轉，同時我們將聚焦既有優勢與核心競爭力，進一步激發團隊創新活力，提高經營效率。基於疫情之下消費者回歸電視媒體，廣告主尤其重視電視媒體的權威性和品牌塑造的情況，我們將主力回歸電視廣告業務，堅持以客戶為導向的產品與服務策略，維護既有優質客戶，加強開發新客戶，通過電視廣告的高效傳播提升客戶的品牌影響力。將繼續強化內容營銷傳播的核心優勢，致力於為客戶提供優質的內容整合傳播服務，通過內容整合和創新提升客戶品牌價值。同時，本集團將結合內容營銷和品牌傳播的經驗與能力，進行內容整合領域的延伸探索，通過品牌定制綜藝和IP方向的研發、投資和運營，積極尋求更多深入合作機會，拓展與品牌的合作方式，加快本集團中長期業務結構的不斷優化和發展。順應互聯網發展趨勢，我們將繼續保持數字廣告業務的穩步開展，通過大數據與精準投放技術，持續提升互聯網整合服務能力，為客戶提供一站式的數字營銷解決方案，提升客戶在互聯網的投放效果和品牌影響力。

首次公開發售之所得款項用途

本公司股份於2019年11月12日（「上市日期」）在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」），經扣除專業費用，包銷佣金及其他相關上市開支後，首次公開發售所得款項淨額約為78.8百萬港元（「首次公開發售所得款項淨額」）。

誠如本公司日期為2020年2月24日的公告所披露，董事會議決更改尚未動用的首次公開發售所得款項淨額的用途。下表載列首次公開發售所得款項淨額的擬定用途及截至2020年12月31日的實際用途：

首次公開發售所得款項淨額 之擬定用途	首次公開發售 所得款項淨額 原先分配 百萬港元	首次公開發售 所得款項淨額 經修訂分配 百萬港元	於2019年 12月31日 已動用 首次公開發售 所得款項淨額 百萬港元	2020年	於2020年 12月31日 首次公開發售所得 款項淨額尚 未動用金額 百萬港元
				1月1日至 2020年 12月31日 期間已動用首 次公開發售 所得款項 百萬港元	
加強本集團的財務狀況，履行向電視台預付款項的責任以獲得電視廣告資源，從而提升本集團於電視廣告市場的地位	37.6	33.3	33.3	—	—
進一步發展本集團的數字廣告業務	23.6	23.6	16.7	1.1	5.8
進一步發展本集團的戶外廣告業務	9.7	9.7	8.6	—	1.1
加強本集團的企劃及數據分析能力及提升本集團的市場聲譽	7.9	7.9	—	1.3	6.6
一般營運資金	—	4.3	—	4.3	—
	<u>78.8</u>	<u>78.8</u>	<u>58.6</u>	<u>6.7</u>	<u>13.5</u>

除以上所述外，本公司日期為2019年10月31日的招股章程中披露的首次公開發售所得款項淨額的預期用途概無變化。本公司預計由上市日期起2年內使用首次公開發售所得款項淨額。因COVID-19疫情，本公司尚未使用完所得款項淨額，預計延期在2021年年底前完成使用。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

本公司或其任何附屬公司於報告期間概無購買、出售或贖回本公司任何證券。

報告期後事項

自年結日起至本公告日期，並無重大報告期後事項。

公眾持股量

根據本公司所得的公開資料及據董事所深知，本公司於報告期間一直維持聯交所證券上市規則（「上市規則」）所規定的最低公眾持股量25%。

股息

董事會不建議派付截至2020年12月31日止年度的末期股息（截至2019年12月31日止年度：無）。

遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則

本公司致力維持高水準企業管治常規。本公司於報告期間一直遵守上市規則附錄十四所載的企業管治守則所載守則條文。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為董事進行證券交易之行為守則。經進行特定查詢後，董事均確認於報告期間已遵守標準守則所載之規定準則。

審核委員會

本公司審核委員會（「審核委員會」）現包括三名獨立非執行董事，即李雪先生（主席）、吳科先生及侯思明先生。審核委員會的主要職責為就外聘核數師的任命及罷免向董事會作出推薦意見，審閱本公司財務資料，監管本公司財務申報制度、風險管理及內部監控程序。審核委員會已審閱本集團截至2020年12月31日止年度經審核綜合財務報表。審核委員會亦已審閱本集團採納之會計原則及常規，並討論審核、風險管理、內部監控及財務報告事宜。

信永中和(香港)會計師事務所有限公司之工作範疇

本公司核數師信永中和(香港)會計師事務所有限公司所已同意本集團於本年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合財務狀況表及相關附註所列數字與本集團於截至2020年12月31日止年度經審核綜合財務報表所載金額一致。信永中和(香港)會計師事務所有限公司就此進行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱工作準則或香港核證工作準則而進行的核證工作，故此信永中和(香港)會計師事務所有限公司並無就本年度業績公告作出任何保證。

獨立核數師報告摘錄

以下乃摘錄自獨立核數師有關本集團截至2020年12月31日止年度的綜合財務報表的報告。報告載有在不修改意見的情況下與持續經營有關的重大不明朗因素詳情：

「意見

吾等認為，綜合財務報表已根據由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實公允地反映 貴集團於2020年12月31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，並已按照香港公司條例披露要求妥為編製。

有關持續經營的重大不確定性

吾等務請垂注綜合財務報表附註1，當中顯示 貴集團於2020年12月31日的銀行結餘及現金及短期銀行存款分別相對較低，分別約為人民幣1,072,000元及人民幣16,700,000元，而須於一年內償還的銀行及其他借款則約為人民幣75,511,000元。該等狀況以及綜合財務報表附註1所載的其他事項顯示存在重大不確定性，可能對 貴集團持續經營之能力構成重大疑慮。吾等就此事宜的意見並無修訂。」

刊登業績公告及年報

本業績公告亦刊登於聯交所網站 (www.hkexnews.hk) 及本公司網站 (www.reach-ad.com)。

載有上市規則規定所有資料之本公司截至2020年12月31日止年度的年報將適時寄發予股東並刊登於上述網站。

承董事會命
瑞誠(中國)傳媒集團有限公司
李娜
主席及執行董事

中華人民共和國，北京，2021年3月31日

於本公告日期，執行董事為李娜女士、馮興先生、王欣女士及冷學軍先生，及獨立非執行董事為吳科先生、李雪先生及侯思明先生。