



Modern Media Holdings Limited **Annual Report 2009**

現代傳播控股有限公司2009年年報

# 新聞

月心正剛

ModernA

徐冰以他獨特的英文字體呈獻 MODERN MEDIA



## MODERN MEDIA, by Xu Bing 9th September, 2009

Had been invited by Thomas Shao, chairman of Modern Media Holdings Limited ("Modern Media"), well-known contemporary artist Xu Bing created an unique work, written "MODERN MEDIA", on September 9th, 2009, the day Modern Media officially became a listed company on HKEx main board.

The work is in Square Calligraphy category, which is viewed as the revolution of writing, translation of the amazing bond between eastern and western civilizations, and contemporary expression of the traditional art of Calligraphy.

The current Art Director of Life Magazine under Modern Media, Mr. Xu, was honored with MacArthur Award in 1999, and also granted a Lifetime Achievement Award by Southern Graphic Council for print work. As Mr. Shao considers, this piece of work by Xu Bing represents something essential of the company: bridging the eastern and western culture, spreading modern spirit, while remaining the innovation mind.

## 徐冰作品“MODERN MEDIA” 2009年9月9日題

2009年9月9日，藉現代傳播控股有限公司（“現代傳播”）於香港交易所主板上市之際，著名當代藝術家徐冰應董事長邵忠之邀進行獨家創作，該作品為現代傳播的英文“MODERN MEDIA”題寫，屬於徐冰“方塊英文書法”（Square Calligraphy）系列。該系列作品被視為：對“寫字”本身進行的“革命”，對東西方文明之間不可思議的關係詮釋，“書法”這個傳統藝術形式在當代藝術範疇的現代表現。徐冰曾在1999年獲得美國文化界最高獎——麥克阿瑟天才獎（MacArthur Award），被全美版畫家協會授予“版畫藝術終身成就獎”，他亦是現代傳播旗下雜誌《生活月刊》的藝術總監。現代傳播董事長邵忠認為：徐冰為現代傳播書寫的這個作品，代錶了本公司的一個重要的特質：跨越東西文化，傳播現代精神，並保持著永恆的革新精神。

# 目 錄

第3頁	目錄
第4頁－第5頁	公司視野
第6頁－第7頁	總辦事處
第8至－9頁	大事紀
第10至－11頁	出版刊物
第12	公司機構
第13至－15頁	公司資料
第16至－17頁	董事會
第18至－23頁	辦事處
第24至－28頁	主席報告
第29至－37頁	管理層討論及分析
第38至－48頁	企業管治報告
第49至－54頁	董事及高級管理層的履歷詳情
第55至－65頁	董事會報告
第66至－67頁	獨立核數師報告
第68頁	綜合全面收益表
第69至－70頁	綜合資產負債表
第71頁	資產負債表
第72頁	綜合權益變動表
第73至－74頁	綜合現金流量表
第75至－141頁	財務報表附註
第142頁	財務摘要

*company vision* 公司視野

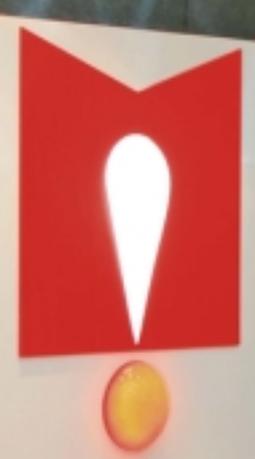
**To be the most respectable and  
influential integrated media group in  
Greater China creating sustainable value  
for shareholders**

大中華區最受尊重及最具影響力的綜合傳播集團，  
為股東持續創造價值





現代傳播控股有限公司 MODERN MEDIA HOLDINGS LIMITED 香港聯合交易所 主板掛牌公司



現代傳播  
MODERN MEDIA  
GROUP



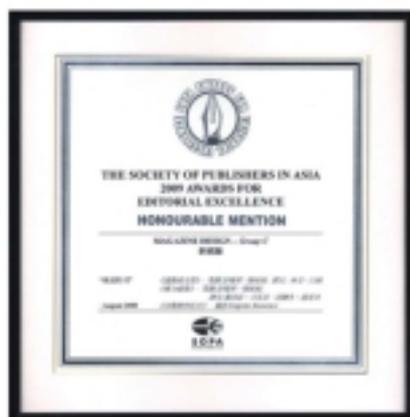


*milestones (major awards and recognitions)*

大事紀(主要獎項及嘉許)

# 2009

Magazine  
雜誌

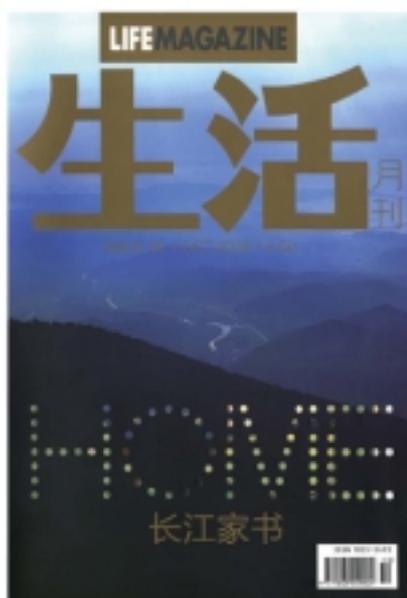


*The Outlook Magazine*

Awards for Editorial Excellence:  
Honorable Mention for Magazine Design by  
The Society of Publishers in Asia

**新視綫**

亞洲出版業協會頒發卓越新聞獎：  
卓越雜誌設計獎

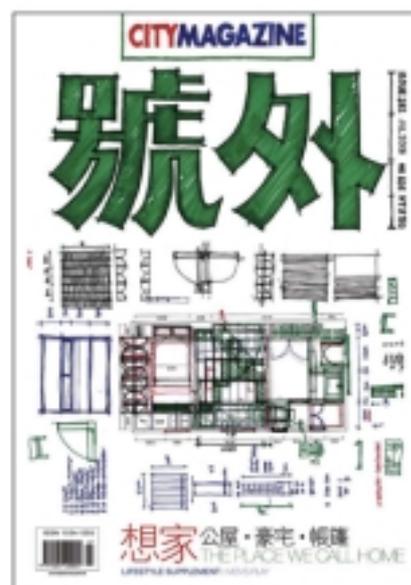


*Life Magazine*

Awards for Editorial Excellence:  
Award for Excellence for Feature Photography  
by Society of Publishers in Asia

**生活月刊**

亞洲出版業協會頒發卓越新聞獎：  
卓越特寫攝影獎



*City Magazine*

Awards for Editorial Excellence:  
Award for Excellence for Magazine Design by  
The Society of Publishers in Asia

**號外**

亞洲出版業協會頒發卓越新聞獎：  
卓越雜誌設計獎

## Corporate 企業



### *Modern Media*

Top 10 China Media Company Most Worth Investing In and Cooperating With in 2008-2009 by Chuanmei Magazine Society

### 現代傳播

傳媒雜誌社提名為二零零八年至二零零九年中國十大最具投資合作價值傳媒產業有限公司

## Personal 個人



### *Shao Zhong*

Prominent Contributing Person in China Media Industry by StanChina

### 邵忠

史坦國際頒發中國傳媒產業貢獻人物



### *Modern Weekly*

Top 10 Magazines of Golden TVS-New Century in the Southern Festival of Reading  
China Most Valuable Media for Investment by StanChina

### 週末畫報

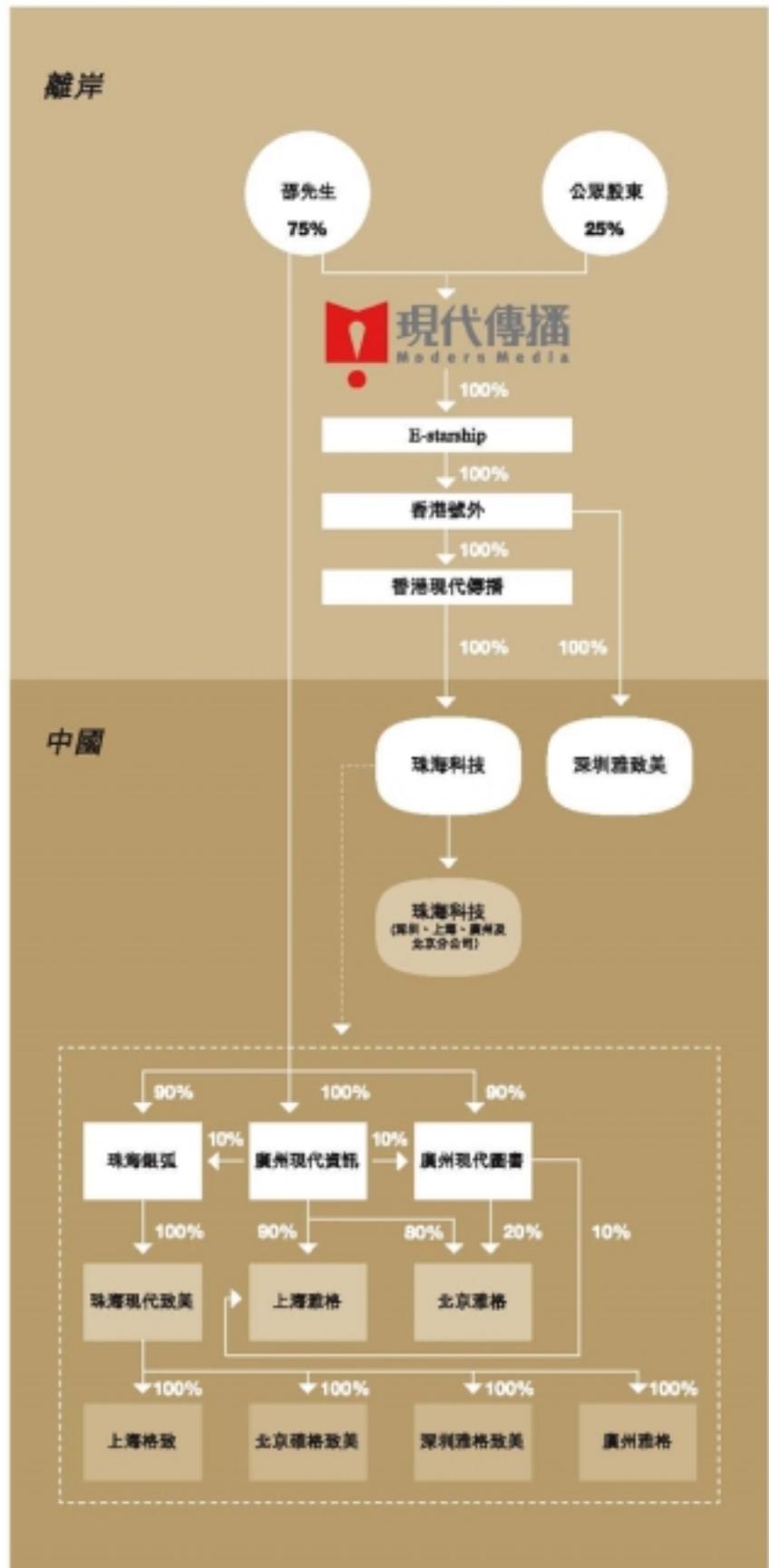
南方閱讀盛典評選的「金南方」新世紀10年最受讀者關注十大雜誌  
史坦國際頒發中國最具投資價值媒體

group of publications 出版刊物





# 公司機構



### 董事會

#### 執行董事

邵忠先生 (董事長)

黃承發先生

厲劍先生

莫峻皓先生

崔劍鋒先生

#### 獨立非執行董事

江南春先生

王石先生

歐陽廣華先生

### 審核委員會

歐陽廣華先生 (主席) 、

江南春先生及王石先生

### 薪酬委員會

黃承發先生 (主席) 、

江南春先生及歐陽廣華先生

### 公司秘書

莫峻皓先生 (FCPA (Practising), ATIHK)

### 法定代表

莫峻皓先生

崔劍鋒先生

### 合規顧問

工銀國際融資有限公司

香港

皇后大道東1號

太古廣場3座18樓

## 公司資料 (續)

### 核數師

畢馬威會計師事務所  
執業會計師  
香港  
中環遮打道10號  
太子大廈8樓

### 香港法律顧問

趙不渝馬國強律師事務所  
香港  
康樂廣場1號  
怡和大廈40樓

### 中國主要營業地點

中國廣東省  
珠海市軟件園路1號  
會展中心10樓A、B及C單元

### 總辦事處及香港主要營業地點

香港  
鯉魚涌英皇道1067號  
仁孚工業大廈9樓

### 香港主要往來銀行

恒生銀行有限公司  
南洋商業銀行有限公司

### 中國主要往來銀行

招商銀行（上海分行徐家匯支行）  
東亞銀行（中國）有限公司（廣州分行）

註冊辦事處

Scotia Centre  
4th Floor, P.O. Box 2804  
George Town  
Grand Cayman KY1-1112  
Cayman Islands

主要股份過戶登記處

Butterfield Fulcrum Group (Cayman) Limited  
Butterfield House  
68 Fort Street  
P.O. Box 609  
Grand Cayman KY1-1107  
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東28號  
金鐘匯中心26樓

股份代號

股份代號：72

網址

[www.modernmedia.com.cn](http://www.modernmedia.com.cn)

*board of directors* 董事會

執行董事  
黃承發

Wong Shing Fat  
*Executive Director*

執行董事  
莫峻皓

Mok Chun Ho, Neil  
*Executive Director*



主席  
邵忠

Shao Zhong  
Chairman

執行董事  
崔劍鋒

Cui Jianfeng  
Executive Director

執行董事  
厲劍

Li Jian  
Executive Director















*chairman's statement* 主席報告



主席  
邵忠

Shao Zhong  
Chairman

# 主席報告

本人謹此代表現代傳播控股有限公司（「現代傳播」或「公司」）董事會（「董事會」），欣然宣布本公司及其附屬公司（統稱「集團」）截至二零零九年十二月三十一日止年度之業績。

「傳播現代中國、推動國際潮流」一直是現代傳播的理念。多年來，我們發揮無限創意，推動文化產業發展。二零零九年，我們將夢想化做力量、把創意釀成動力，用自己實力踏上國際資本市場的台階。二零零九年九月九日，我們成功於香港聯合交易所有限公司的主板上市，並獲得機構投資者及公眾的熱烈支持。進入國際資本市場，除了提升集團知名度，加強集團資本基礎外，亦標誌集團邁進新紀元，並為捕捉行業的下一個黃金十年做好準備。

回顧年度，集團之營業額約為人民幣333,200,000元（二零零八年：約人民幣347,800,000元）。本公司權益持有人應佔溢利約為人民幣31,200,000元（二零零八年：約人民幣45,000,000元）。每股盈利為人民幣0.09元（二零零八年：人民幣0.15元）。

二零零九年是全球經濟動盪的一年、是經營環境極具挑戰的一年。集團上半年的業績無可避免地受到了影響。然而，集團繼續發揮無限創意、無懼環境挑戰、堅毅不屈的精神、努力透過謹慎的策劃及實施多項措施以面對挑戰。隨著全球金融經濟逐步恢復，依托中國的廣告市場非常良好的基本面，集團成功於下半年扭轉跌勢，轉虧為盈。集團全體員工的堅持不懈於回顧年度為國內及香港之業務整體帶來滿意的業績表現。

面對市況不穩的大環境，集團仍積極專注推進業務策略。集團於二零零八年十二月推出女性時尚雜誌周刊《優家畫報》，成功填補國內高端女性週報市場的空白，吸引了大量有關女性化妝品、時裝、珠寶等類別的廣告客戶投放廣告。讓集團成為少數擁有兩本全國暢銷周刊的傳媒企業，預期為集團未來的收入提供了增長動力。

## 主席報告 (續)

「以環球視野觀察現代中國、以中國原創影響國際潮流」，我們將積極發揮這精神，並透過潛在優勢，於行內鞏固地位及捕捉商機。我們相信二零一零年中國經濟將繼續大放光彩，廣告行業需求更會以破竹之勢拾級而上。中國政府推行之刺激方案已開始在實體經濟產生作用，促進本土消費。外圍方面，全球經濟亦逐漸從金融風暴中復甦過來，再加上二零一零年於上海舉辦的世界博覽會，中國將會是全球焦點所在，整體市場氣氛升溫，帶動經濟以及廣告需求，這將為現代傳播業務發展營造良好市場環境，我們對業務前景充滿信心並積極向成為中國最受重視及最具影響力的綜合媒體集團目標邁進。

展望來年，我們已為集團訂下策略性的三維發展計劃，加強本集團現有核心平面媒體業務的營業額、發展新的平面媒體業務及開拓非平面媒體多元新業務。

我們會加強市場推廣及擴闊現有分銷網絡以鞏固《週末畫報》及《優家畫報》在市場的領導地位。另外，隨著《優家畫報》在高端女性週報市場的成功，我們會製作一系列與《優家畫報》有關的多媒體產品，為客戶提供綜合市場推廣服務。

為擴闊平面媒體收入，我們除了於一線城市如北京、上海及廣州擴充分銷網絡外，亦已挑選多個城市作為進軍二線城市，進一步拓闊中國廣告市場。我們已選擇杭州為開拓二線城市的試點。為發揮追尋現代中國、傳播世界觀念的精神，我們將與具聲望的國際出版商合作於中國推出中文版時尚生活雜誌，優化集團雜誌組合。

## 主席報告 (續)

現今科技資訊瞬息萬變，作為一家緊貼媒體趨勢發展的領先傳媒企業，現代傳播決不會原地踏步。從平面走向多維、從單一走向多元，我們將積極推進雜誌以外的多媒體平台，拓展其他媒體的業務。集團初步計劃以手機雜誌、數碼出版及電視節目製作為多媒體業務的起點，將中國大事、國際潮流、產品訊息以致大城小事以不同渠道全方位滲透，以滿足讀者、觀眾以及廣告客戶變化萬千的需求，這亦勢將成為現代傳播業務增長亮點。

創意源於靈感、品質源於追求，文化產業的成功，人才是重要關鍵。因此，集團於年內已成功推行一項為期10年的僱員股份獎勵計劃，以表彰及獎勵合資格僱員為集團作出的貢獻。集團相信此舉將能進一步激勵員工士氣，推動集團業務的長遠增長。

憑藉上下員工的緊密合作，以及顧客、股東和業務夥伴的鼎力支持和鼓勵，集團靈活應變、把握機遇，創造輝煌一頁。從昨天走來、立足現在、奔向未來，在中國及國際舞台上，現代傳播將努力創造更多輝煌。

主席  
邵忠

## 業績概要

全球金融動盪帶來的負面影響在二零零九年逐步減退。雖然品牌廣告客戶在截至二零零九年十二月三十一日止年度(「年度」)年內整體縮減其廣告開支，本集團仍能控制及減緩有關因素對本集團營運的影響，業務在下半年開始回升。年內，本集團錄得營業額約人民幣333,200,000元，較二零零八年僅輕微下跌4.2%。本集團成功從二零零九年上半年的虧損狀態中扭虧為盈，並於年內錄得純利人民幣31,200,000元，較二零零八年下跌30.7%。本集團認為，在全球經濟及業務環境的復甦基礎尚未紮實的情況下，本集團的營運表現已顯著回復。

雖然本集團在二零零九年下半年所面對的業務環境仍然嚴峻和面對不穩因素，本集團緊密地監察市場受到的衝擊，專心致意提升本集團來自雜誌組合的廣告收益，同時審慎運用集團資源。故此，本集團在二零零九年下半年的營業額及營運溢利大幅提升。通過(i)增加本集團的旗艦雜誌及高質素中文時尚週報市場領導者《週末畫報》的公眾認可及知名度，(ii)為廣受高端女性讀者市場認可為高質素女性時尚生活週報的《優家畫報》舉行大規模宣傳活動，以及(iii)出版更多專題別冊和組織更多客戶活動以增加廣告商機。本集團在二零零九年下半年錄得營業額約人民幣197,200,000元，較二零零八年同期約人民幣189,100,000元增長4.3%。連同實施多項成本控制措施的效果，本集團在二零零九年下半年錄得除稅前溢利約人民幣48,800,000元，較二零零八年下半年的人民幣32,500,000元增長50%。

### (A) 業務回顧

#### 廣告

##### 中國

年內，本集團在中國經營兩份週報及五份月刊。該等雜誌合共貢獻廣告收益約為人民幣317,800,000元(二零零八年：人民幣327,800,000元)，按年輕微下跌約3.1%。縱使本集團面對艱難的業務環境，我們仍能從旗艦雜誌《週末畫報》錄得溢利，因為《週末畫報》獲廣告客戶認可為廣告宣傳的有效推廣渠道。此外，於二零零八年年底推出的女性時尚生活雜誌《優家畫報》深受高端女性讀者市場擁戴，被譽為市場上發行量第一的雜誌(資料來源：北京開元策略信息諮詢有限公司)。憑藉此成績，《優家畫報》成功吸引越來越多廣告投放，投放廣告的品牌廣告客戶包括化妝品、時裝、珠寶，以至其他快速消費品。二零零九年下半年該等雜誌貢獻的綜合廣告收益約為人民幣188,300,000元(二零零八年：人民幣184,500,000元)，增加約2.0%。

##### 香港

於香港，本集團出版月刊《號外》及為本集團營運的中國雜誌提供廣告代理服務，該服務佔年內本集團廣告收益總額約6.3%。過去數年間，許多品牌廣告客戶遷移總部，並重新分配營銷及推廣開支到中國，造成越來越多本集團的廣告客戶開銷由香港附屬公司轉移到本集團中國附屬公司。在品牌廣告客戶轉移市場推廣及宣傳開支至中國的情況下，本集團在香港的業務收益較二零零八年約減少人民幣10,300,000元，下跌約32.7%。

#### 發行

有賴中國的雜誌分銷網絡令人滿意的營運情況，並憑藉我們努力不懈地擴張網絡和正式推出新雜誌《優家畫報》，二零零九年的發行收益由二零零八年的人民幣13,600,000元上升約3.9%至二零零九年的人民幣14,100,000元。

### (B) 業務展望

隨著全球經濟逐漸復甦、中國經濟恢復強勁增長以及將於上海舉行二零一零年世界博覽會，中國廣告市場的前景仍然一片光明，並已打造出有利本集團營運的業務環境。

各國政府為應付金融海嘯的衝擊而推出的刺激經濟方案已開始穩住全球經濟。由於在二零零八年第三季發生的金融海嘯負面影響漸漸減退，消費者開始恢復信心，營商信心亦見改善。因此，在金融危機期間縮減廣告開支的公司現時投放更多資金於宣傳及推廣項目，務求把握逐漸增加的商機及擴展業務。其中，高檔時裝、珠寶、化妝品、汽車、數碼產品、品牌產品及快速消費品行業的製造商最為積極推廣其產品。

在全球經濟復甦的背景下，中國繼續成為推動增長的火車頭。年內，中國的經濟增長速度達8.7%；預期在未來十年間，這強勁的增長動力將能持續。與此同時，推動中國經濟增長的動力將會出現巨大變化；未來中國經濟將日益倚賴國內消費，而非出口，這將能刺激消費品企業增加廣告開支。

同時，中國正在籌備歷來最大型和最華麗的二零一零年上海世界博覽會。預期超過7,000萬旅客將會湧至上海這個繁盛的金融中心，而博覽會將會吸引全球注視。世博熱潮亦有望提升本土及海外對中國經濟的信心，刺激廣告開支，並預計最終惠及本集團。

展望未來，本集團將會採納一個全面的業務策略，務求維持其在市場上的領導地位，以確保本集團未來將持續錄得健康的溢利增長。該業務策略包括加強本集團核心平面媒體業務的現有收入來源及開拓平面媒體業務以新增收入來源。

## 管理層討論及分析 (續)

### (B) 業務展望 (續)

#### 加強本集團核心平面媒體業務的現有收入來源

憑藉《週末畫報》(市場調查公司艾曼高有限公司稱其為中國第一廣告收入週報)及《優家畫報》(北京開元策略信息諮詢有限公司確認其為中國第一發行量週報)在市場上的領導地位，本集團已制定一系列營銷計劃，以進一步鞏固其領導地位，並繼續加強在中國週報市場的競爭優勢。通過一系列的計劃，我們相信《週末畫報》的業務將會達致高於市場平均的增長；另一方面，在二零零八年十二月推出的《優家畫報》正處於營運初期，預計將會取得大幅增長。雖然《優家畫報》推出僅一年，但表現已經大幅領先大部份女性雜誌，並廣受廣告客戶歡迎。

上述營銷計劃將會包括策劃各種有效的營銷推廣、貿易推廣及營銷活動，並擴大二線城市的銷售及營銷團隊，嘗試吸引新讀者、銷出更多刊物，並在中國一、二線城市樹立起高度的品牌影響力。此外，為進一步鞏固《優家畫報》的市場地位，我們將會為《優家畫報》建立「大媒體」(Mega-Media)平台，令《優家畫報》綜合發展「優家社區網站」、「優家電子商貿網站」，並製作「優家電視節目」在地區性電視頻道播放。

本集團的月刊將會繼續從不同的優秀區域吸納廣告預算開支，從而繼續維持在市場上傲視同儕的地位。

通過實施這一系列的策略及行動，董事相信我們的核心業務在未來將有大幅增長。

## 管理層討論及分析(續)

### (B) 業務展望(續)

#### 開拓平面媒體業務的新增收入來源(續)

本集團將會通過兩個策略開拓收入來源：

##### (i) 在二線城市推出一系列地區性週報

由於中國二線城市缺乏具質素的平面媒體，這帶來巨大的增長潛力，本集團將會於二零一零年在三至四個城市連串推出高質素的地區性週報，並在二零一一年推展至其他二線城市。這能夠吸納來自地區性及國際性品牌廣告客戶，開拓新收入來源。

我們在二線城市推出首份地區性週報，名為《時尚週末》，於二零一零年一月在杭州推出。我們策略性地選取杭州市場作為試點城市，因為杭州是品牌廣告客戶最重要的據點之一，亦有最顯著的品牌購買力及廣告收益。

我們在杭州經營《時尚週末》的夥伴為當地的電視企業，這令我們能夠廣泛地擴大本地的網絡資源及電視頻道資源，從而堅實地協助本集團在二線城市發展業務。

此外，本集團於二零一零年一月購入一間在重慶當地經營週刊《重慶渝報》公司的少數股權。重慶為一個人口逾3,000萬的直轄市，本集團認為重慶的業務機會較其他二線城市為多。

董事相信杭州的《時尚週末》及重慶的《重慶渝報》前景美好，並會在未來兩年迅速將這個業務模式套用到其他二線城市。

## 管理層討論及分析(續)

### (B) 業務展望(續)

#### 開拓平面媒體業務的新增收入來源(續)

##### (ii) 在中國推出著名國際性雜誌的中文版

本集團在過去十年間成功建立了眾多本土週報及月刊組合，並計劃進一步擴大出版業務的範圍，方式是與全球聲譽昭著的出版商合作，在中國出版其著名雜誌的中文版。預計新增出版國際性刊物業務將能產生額外的收益來源，加強市場領導地位，並與國際性品牌廣告客戶建立更深厚的關係，有助未來業務合作。集團現計劃於二零一零年年底出版新國際性刊物。

為應對快速轉變的媒體行業，本集團將繼續尋求日後將業務多元化發展。本集團將積極而謹慎地物色新投資機會，將本集團從核心平面媒體業務拓展至非平面媒體業務。

考慮到上述本集團策略性計劃，中國經濟的健康增長及至即將舉行的上海世界博覽會，董事有信心本集團的財務表現將會繼續改善，並在未來為股東持續帶來理想回報。

在《週末畫報》及《優家畫報》均在中國週報市場上健康穩固地增長的同時，本集團亦持續尋求多元化發展業務的機遇。董事相信上述計劃能引領本集團達成目標，成為中國最受重視及最具影響力的綜合媒體集團，並為股東持續提升價值。

### (C) 流動資金及財務資源

#### 淨現金流量

年內，本集團的經營活動所用現金淨額約人民幣32,200,000元，主要是由於應收貿易款項增加所致。應收貿易款項增加主要是由於本集團廣告收入改善，特別是二零零九年第四季。截至二零一零年三月中，應收貿易款項中約50%已清償。此外，本公司股份於二零零九年九月上市後，已增大其銷售及營銷力量以增強品牌知名度及擴大地理覆蓋範圍。已從年內上市所籌得款項中使用約人民幣4,500,000元進行有關營銷活動。

本集團投資活動所用現金約為人民幣21,000,000元(二零零八年：人民幣45,500,000元)，主要來自(a)廣州新辦事處的裝修費用及固定資產的資本開支、(b)收購雜誌出版權及(c)上市所得款項中人民幣4,900,000元已投資於一間共同控制實體杭州實力文化傳播有限公司。

本集團的融資活動所得現金達人民幣73,900,000元，包括(a)上市所得款項淨額人民幣80,200,000元、(b)償還其他貸款約人民幣20,900,000元及(c)銀行貸款墊款淨額人民幣17,600,000元。

#### 應收廣州眾德款項

於二零零九年十二月三十一日，其他應收款項包括應收廣州市眾德諮詢有限公司(「廣州眾德」)人民幣17,202,000元(二零零八年：人民幣零元)。廣州眾德原由本公司的控股股東邵先生擁有，其後於二零零九年四月出售予獨立第三方。因此，應收廣州眾德款項於二零零九年十二月三十一日重新分類為其他應收款項。應收廣州眾德款項為無抵押、免息，及將自二零一零年一月起每兩個月償還約人民幣600,000元。本集團於二零一零年二月收取現金應收償還款項為人民幣600,000元。

## 管理層討論及分析(續)

### (C) 流動資金及財務資源(續)

#### 借款及資產負債比率

於二零零九年十二月三十一日，本集團的未償還借款總額約為人民幣24,500,000元。借款總額包括有抵押銀行貸款約人民幣17,600,000元及其他貸款約人民幣6,900,000元。於二零零九年十二月三十一日的資產負債比率為7.5%（二零零八年十二月三十一日：9.2%），計算方法為年末的債務總額除以資產總值再乘以100%。

於二零零九年十二月三十一日，本集團須償還的債務總額如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
一年內或應要求	8,315	27,596
一年後但兩年內	1,544	—
兩年後但五年內	5,285	—
五年後	9,350	—
	16,179	—
	24,494	27,596

#### 股本

於二零零九年九月九日，本公司股份開始於聯交所買賣。於二零零九年十二月三十一日，本公司已發行400,000,000股每股面值0.01港元的股份。

#### 或然負債及資產抵押

於二零零九年十二月三十一日，除下文所披露外，本集團並無任何重大或然負債或擔保。

於二零零九年十二月三十一日，本集團其他貸款金額約為1,000,000美元（相當於約7,800,000港元或人民幣6,900,000元），並由本公司作企業擔保。

於二零零九年十二月三十一日，本集團銀行貸款人民幣17,626,000元乃以本集團在中國北京的物業作抵押，並由本公司及本集團的附屬公司，上海格致廣告有限公司，作企業擔保。

## 管理層討論及分析(續)

### 外匯風險

由於本集團的大部分貨幣資產及負債以人民幣計值，且本集團主要以人民幣及港元進行其業務交易，故本集團並無重大外匯風險。年內，本集團並無訂立任何外匯對沖工具。

### 僱員

於二零零九年十二月三十一日，本集團共有722名僱員(二零零八年：698名僱員)，總員工成本(包括董事薪金)約為人民幣97,500,000元(二零零八年：人民幣91,200,000元)。僱員人數增加乃因推出《優家畫報》以及持續努力增加品牌知名度及發展更大分銷網絡所致。

# 企業管治報告

當本公司股份尚未在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市前，本公司尚未採納企業管治守則（定義見下文）。於二零零九年八月二十四日，本公司採納上市規則附錄十四企業管治常規守則（定義見下文「企業管治守則」）所載的細則條文，並自二零零九年九月九日上市日期起至本報告日期一直遵守企業管治守則。

董事會及管理層一直致力積極履行本集團對股東的責任，本集團視提升及維護股東權益為首要任務及成功要訣之一。經過多年發展，本集團已建立了完善的企業管治常規，確保本集團緊守道德操守，並嚴格遵守最高的業內標準。企業管治常規是否具有成效，關鍵是要驗證這套管治常規能否將管理層與股東的利益連成一線，充分保障及提升股東權益。本集團定期檢討此等指引及政策，推陳出新，確保有關指引及政策能切合當今瞬息萬變之營商環境及市場要求。於上市後期間內，本集團的企業管治常規已符合企業管治守則。

本集團相信本集團現行的企業管治常規為本集團提供一個完善合理的架構，以平衡其業務及股東權益。本集團將繼續按其業務需要、監管規例之變動及新企業管治理念，檢討其企業管治常規。

下文載述本集團現行的管治架構，並闡釋如何應用企業管治守則的條文。

## 董事會

董事會確認其代表本公司及整體股東權益的責任。目前，董事會由八位董事組成，五位為執行董事，三位為獨立非執行董事。獨立非執行董事佔董事會人數逾三分之一。

迄今，出任本公司董事一職的人士如下：

### 執行董事

邵忠先生 (董事長)

黃承發先生

厲劍先生

莫峻皓先生

崔劍鋒先生

### 獨立非執行董事

江南春先生

王石先生

歐陽廣華先生

全體董事的履歷，包括彼等之間的關係，載於本年報第49至51頁。董事會的主席為主席邵忠先生。執行董事及行政總裁黃承發先生在本集團高級管理層協助下監督本集團的業務管理。各董事均具有多年廣泛從商經驗，具備不同的知識、專業技能及豐富經驗，對監察本集團的業務營運有莫大裨益。董事會負責制訂策略方針，並監察本集團之業務及管理表現。以下主要事項必須經董事會批准，方可代表本公司作出決定：

- 策略方針
- 財務預算
- 中期業績和年度財務業績
- 中期報告和年度財務報告
- 重大投資
- 主要收購事項及出售事項
- 主要融資、借貸及擔保
- 重大合約
- 風險管理

## 企業管治報告(續)

此外，董事會亦討論重大營運事宜、評估商機及業務風險，以及審議企業傳訊及人力資源事務。除特定必須由董事會作出決定及處理的事務外，其他事宜均交由管理層負責。

董事會將不時檢討與管理層職責分工的安排，以確保有關安排切合本集團及其業務的需要。

### 董事會會議程序

董事會每年定期召開兩次會議，通常於每半年度舉行，並於需要時召開會議。董事會會議議程經主席審批，並提交董事評核及通過。每次董事會會議前，董事會均獲提供本集團業務及發展的充足、適時和可靠的資料，會上董事積極參與及開展討論。全體董事於會議後一段合理時間內審議及評核董事會會議記錄，以確保所存置的董事會會議討論和決策記錄準確。年內，董事會召開會議次數及各董事出席會議的情況如下：

	出席會議次數	於二零零九年 九月九日上市後 直至二零零九年 十二月三十一日 舉行的會議次數 (附註2)
邵忠先生	3	4
黃承發先生	4	4
厲劍先生	3	4
莫峻皓先生	4	4
崔劍鋒先生	3	4
王石先生(附註1)	1	4
江南春先生(附註1)	1	4
歐陽廣華先生(附註1)	3	4

附註1：於二零零九年八月二十四日獲委任的獨立非執行董事。

附註2：於二零零九年十二月三日，董事會議決，有關上市規則第十四章項下的交易，惟涉及交易金額少於20,000,000港元及所有相關百分比比率不高於5%，該交易可由任何兩位執行董事批准，惟自訂立交易協議日期起五個工作天內，該協議的副本須經全體董事傳閱(包括獨立非執行董事)。在上市舉行的四次董事會會議當中，其中一次符合上述會議類別。

## 企業管治報告 (續)

全體董事均取得公司秘書的意見及服務，以確保已依循所有董事會程序。此外，亦有書面程序讓董事尋求獨立專業意見，費用由本公司支付。

### **董事的委任、重選及罷免**

董事會出具正式委任函件確認所有獨立非執行董事及董事會轄下委員會成員的任期及職能。各獨立非執行董事均獲委任兩年任期。獲委任以填補空缺的董事須於其獲委任後本公司的首次股東週年大會上重選。此外，每位董事(包括每位獨立非執行董事)應每三年最少輪席告退一次。根據本公司的公司組織章程，每屆股東週年大會需有三分之一董事輪值告退。退任的董事可膺選連任。

### **董事酬金**

董事薪酬經本公司薪酬委員會審閱。年內，已支付或應付予董事的董事袍金及所有其他付還款項及薪酬，按個別董事具名載列於本年報第101至102頁的綜合財務報表附註第9內。本集團的薪酬政策載於本年報第63頁。

### **獨立非執行董事的獨立性**

董事會已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條所載的指引確認其獨立性的確認函。董事會認為本公司全體獨立非執行董事均具獨立性，並對彼等一直以來為董事會及董事會轄下委員會所作貢獻和提供獨立意見及指導表示謝意。

### **與董事會有關的其他事宜**

於財務報告方面，全體董事確認彼等在編製本集團賬目的責任。本集團已就董事及高級行政人員的責任作出適當投保。

### 董事會轄下委員會

董事會轄下分別設立了審核及薪酬委員會，其職權範圍為負責處理本集團若干方面的企業管治事務。該等委員會的職權範圍登載於本公司的網頁 [www.modernmedia.com.cn](http://www.modernmedia.com.cn)。

董事會亦不時成立其他委員會，處理其他特定範疇的事務。各獲委任的委員會均具書面職權範圍，每名委員會成員均有正式委任函件，載有關於其委任的主要條款。各委員會按本集團的業務發展和運作於需要時召開會議。在每次會議或討論前，委員會成員均獲提供充足及適時的資料。全體委員會成員於會議後一段合理時間內審議及評核會議記錄。董事會會議適用的程序及安排亦應用於董事會轄下委員會之會議。

### 審核委員會

本公司於二零零九年八月二十四日成立審核委員會，並制定書面職權範圍。審核委員會現時由三名獨立非執行董事組成，包括歐陽廣華先生(審核委員會主席)、王石先生及江南春先生。

審核委員會成員具備專業資格和財務事宜的經驗，有助審核委員會有效行使權力，並就財務事宜向董事會提供獨立意見及建議。

## 企業管治報告 (續)

審核委員會的主要職責為審閱及監管本集團的財務匯報流程及內部監控程序。審核委員會的職權範圍與香港會計師公會頒布《審核委員會有效運作指引》所載的推薦意見為一致。審核委員會的主要職責如下：

- (a) 考慮外聘核數師的委任，以及辭任或解聘的任何問題；
- (b) 在審核開展前與外聘核數師商討審核的性質及範圍；
- (c) 於半年度及年度財務報表呈交董事會前審閱，特別集中於：
  - (i) 本集團所採納的會計政策及慣例的任何變動；
  - (ii) 主要會計估算及判斷範圍；
  - (iii) 審核後的重大調整；
  - (iv) 持續經營假設；
  - (v) 遵守會計準則；及
  - (vi) 遵守聯交所及相關法規規定。
- (d) 商討審核產生的問題及保留意見，以及外聘核數師希望商討的任何問題(管理層避席(如需要))；及
- (e) 審閱內部審核職能的審核計劃(如適用)。

## 企業管治報告(續)

審核委員會每年定期召開兩次會議，亦於有需要時舉行會議。審核委員會的任何成員均可召開審核委員會會議。外聘核數師亦可要求委員會主席召開審核委員會會議。審核委員會可邀請外聘核數師及／或管理層成員出席任何會議。委員會主席可酌情決定或應管理層要求召開特別會議，審閱重大的內部監控或財務事宜。委員會主席每年向董事會作至少兩次報告，匯報審核委員會的工作和提出任何重大事項。審核委員會於年內召開會議的次數及各委員會成員出席會議的次數如下：

	於二零零九年 九月九日上市後 直至二零零九年 十二月三十一日 舉行的會議次數	
	出席會議次數	舉行的會議次數
歐陽廣華先生	1	1
王石先生	0	1
江南春先生	1	1

於二零零九年九月九日(即上市日期)至二零零九年十二月三十一日期間，審核委員會進行下列工作：

- (a) 批准外聘核數師的薪酬及委聘條款；
- (b) 根據適用準則審閱外聘核數師的獨立性，以及審核流程的目標及功效；
- (c) 與外聘核數師商討二零零九年審核性質及範圍；
- (d) 於本集團半年度及年度財務報表呈交董事會通過前審閱；
- (e) 審閱本集團的財務匯報、內部監控以及風險管理流程；及
- (f) 在董事會成員避席下與外聘核數師舉行會議。

為遵守企業管治常規守則，審核委員會於二零一零年三月十九日舉行的會議上檢討本集團處理會計及財務匯報功能的資源、員工資歷和經驗，以及有關員工的培訓及預算開支，並對上述各項的充足程度和效能均表滿意。

年內，董事會並無持任何與審核委員會有異的意見，亦無拒絕接納審核委員會呈報的任何建議。

## 薪酬委員會

本公司於二零零九年八月二十四日成立薪酬委員會，並制定書面職權範圍。薪酬委員會現由一名執行董事黃承發先生(薪酬委員會主席)及兩名獨立非執行董事歐陽廣華先生及江南春先生組成。薪酬委員會的主要職責為向董事會就董事薪酬提供推薦建議，並釐訂代表董事的特定薪酬待遇及董事的僱用條件。

薪酬委員會職權範圍所載列的職務，符合有關企業管治守則。薪酬委員會一般每年召開一次會議，並於有需要時舉行會議。委員會任何成員均可召開薪酬委員會會議。薪酬委員會於年內召開會議的次數及各委員會成員出席會議的次數如下：

	於二零零九年 九月九日上市後 直至二零零九年 十二月三十一日 舉行的會議次數 (附註)	出席會議次數
黃承發先生	0	0
歐陽廣華先生	0	0
江南春先生	0	0

附註：董事會已於二零零九年一月審閱及審議董事的薪酬政策及待遇，因此，薪酬委員會於二零零九年九月上市後並無召開任何會議。

## 董事提名

董事會獲本公司組織章程授權委任任何人士為董事，以填補空缺，或在本公司股東於股東大會上授權的情況下增聘董事會成員。合資格候選人將於董事會上提呈以供其考慮，而評選準則主要乃按照其專業資歷及經驗的評估而定。董事會乃經參照對本集團業務而言適合的技能與經驗的平衡而挑選及建議董事候選人。

## 內部監控

本集團已在其業務所有重要範疇，包括財務、營運、合規及風險管理功能設立內部監控。該等內部監控旨在保障股東的投資及本集團的資產。在相關的範疇內，本集團的內部監控架構採用香港會計師公會建議的內部監控與風險管理的架構。

維持本集團內部監控的責任由董事會及管理層分擔。董事會負責制定及審議內部監控政策，以監察本集團的內部監控系統。董事會將推行該等政策的責任交予管理層。管理層負責識別及評估本集團面對的風險，並設計、應用及監察有效的內部監控系統，以執行董事會採納的政策。本公司於二零零九年委聘外聘核數師進行內部審核，提呈審核計劃、風險評估及內部審核報告予審核委員會及董事會審閱。董事會確認其對本集團內部監控系統及檢討其成效的責任。在董事會正式審議本集團財務監控、內部監控及風險管理系統前，審核委員會按照其職權範圍先進行初步檢討。審核委員會在定期舉行的審核委員會會議上，檢討本集團的財務監控、內部監控及風險管理系統。然而，儘管完善和有規劃的內部監控系統能提供合理的保障，以協助本集團達致其業務目標，但系統本身並不能確保本集團必能達致其業務目標，或不會出現任何重大錯誤、損失、詐騙或違法違規情況。因此，董事會對內部監控進行的檢討不應被視為消除上述任何風險的絕對保證。年內，董事會已檢討本集團的重要監控，包括財務、營運及合規監控以及風險管理功能的成效，在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工培訓及有關預算是否充足，並認為本集團的內部監控系統值得滿意。

## 外聘核數師

畢馬威會計師事務所於二零零九年十月獲首次委任為本集團核數師。年內，畢馬威會計師事務所向本集團提供下列審核及非審核服務：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
外聘審核	1,542	586
申報會計師	2,362	—
稅務服務	366	—
其他顧問服務	—	—

畢馬威會計師事務所將於二零一零年五月召開的本公司股東週年大會上退任，並同意受聘連任。

## 與股東的關係及股東的權利

本公司所有股份均為附帶相同投票權的普通股。於本年報日期，本公司有足夠的股份按上市規則的規定由公眾持有。董事會及管理層確認其按本公司及其全體股東的最佳利益的責任，而集團與股東的關係乃企業管治不可或缺的一環。本集團採取具透明度及適時的公司資料披露政策，向股東匯報業績表現、營運情況及重大業務發展。該政策符合上市規則的規定，讓所有股東均有同等機會取得有關資料。本公司透過年度及中期報告，每年兩次向股東匯報財務及經營表現。本公司亦提供機會予股東於本公司的股東週年大會上向董事會提出所關注的事宜或提出建議，並要求本公司的外聘核數師委派代表出席股東週年大會，解答關於外聘審核及審核報告的提問。各股東可瀏覽本集團網頁([www.modernmedia.com.cn](http://www.modernmedia.com.cn))，查閱有關本集團及其業務的最新財務及其他資料。

## 企業管治報告 (續)

本公司竭力向所有投資者公正披露資料，並審慎確保本公司於分析員簡報會及其他資料披露上，均符合上市規則禁止選擇性披露股價敏感資料的規定。根據本公司的組織章程，股東有特定權利召開股東特別大會。持有不少於本公司股份十分之一的一位或多位股東，可向董事或公司秘書提出書面要求，要求董事召開本公司臨時股東大會。截至本年報日期，概無股東要求本公司召開股東特別大會。

本公司下一屆股東週年大會將於二零一零年五月十七日假座香港鰂魚涌英皇道1067號仁孚工業大廈9樓舉行。

### 董事進行證券交易

本公司已採納一項有關董事進行證券交易的操守守則，其條款並不寬鬆於上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。本公司向全體董事作出具體查詢後，全體董事均已確認彼等自上市日期（二零零九年九月九日）至二零零九年十二月三十一日止一直遵守標準守則所載的規定準則。

## 董事及高級管理層的履歷詳情

### 董事、管理層及高級職員

邵忠先生，49歲，本集團創辦人。邵先生最初於二零零七年三月獲委任為董事，其後於二零零九年八月獲委任為董事會主席兼執行董事。邵先生負責制訂企業策略及整體政策並建立本集團的企業理念。於創立本集團前，邵先生於一九八九年前曾出任中國政府公務員。期後，彼亦於其他出版及傳媒企業出任資深職位，包括於一九九九年前任職一家於香港上市的印刷公司。邵先生取得北京清華大學高級工商管理碩士學位。其於中國傳媒及出版界豐富的經驗，令彼於二零零八年十二月在中國「第四屆中國傳媒創新年會暨中國傳媒改革三十年論壇」上獲傳媒雜誌社提名為十大傳媒創新人物之一。

黃承發先生，51歲，本集團的行政總裁，負責本集團企業及業務的策劃及發展，以及整體管理及營運。黃先生於二零零九年七月獲委任為本集團執行董事。彼於二零零三年一月加入本集團為首席顧問，並兼任營運總裁職位，其後於二零零六年九月接掌本集團的行政總裁職務。於加入本集團前，黃先生於若干信譽超卓的國際廣告公司出任資深職位，並負責大中華地區的傳媒策劃、整體營運管理及業務發展。黃先生於廣告及傳媒界的傳媒營運及管理方面擁有超過25年經驗。黃先生於一九九六年獲香港廣告商會頒發「SALUTE」Media Award，以表揚其於香港廣告界的專業及重大貢獻。

厲劍先生，41歲，本集團的營運總裁，負責制定及執行本集團廣告銷售策略，以及出版管理。厲先生於二零零九年七月獲委任為本集團的執行董事。彼於一九九九年五月加入本集團，並於上海及北京辦事處出任多個資深職位，其後更於二零零六年七月獲晉升為本集團營運總裁。厲先生於二零零零年三月自澳洲Murdoch University取得工商管理碩士學位，亦於一九九二年六月自中國蘭州大學應用數學學系取得學士學位。彼於廣告界擁有超過10年經驗。

## 董事及高級管理層的履歷詳情(續)

莫峻皓先生，44歲，於二零零九年七月獲委任為本集團的執行董事。莫先生於二零零三年三月加入本集團，負責本集團一般財務策劃及管理。彼於二零零二年十一月自澳洲Charles Sturt University取得工商管理碩士學位，於一九八九年十一月在香港嶺南學院(現稱嶺南大學)取得會計學文憑。莫先生於二零一零年二月及一九九九年四月分別成為香港會計師公會資深會員及香港稅務學會會員。莫先生過往曾於香港若干上市及私人公司出任財務相關職位，於財務及會計管理方面擁有接近20年經驗。

崔劍鋒先生，37歲，於二零零九年七月獲委任為本集團的投資總監兼執行董事。崔先生於二零零八年五月加入本集團，負責本集團投資策略及業務管理。於加入本集團之前，彼曾於兩個信譽超卓的跨國公司擔任多個高級位。崔先生過往於跨國公司的工作經驗有助於本集團發展建設性投資及商業財務系統。彼於二零零三年九月自澳洲Deakin University取得工商管理碩士學位，並於二零零四年十月自加拿大University of Western Ontario取得另一個工商管理碩士學位，亦於一九九五年十月自澳洲University of Wollongong取得商業學士學位(主修會計學)。崔先生為澳洲會計師公會會員。崔先生於財務及業務管理方面擁有超過10年經驗。

## 董事及高級管理層的履歷詳情(續)

### 獨立非執行董事

王石先生，58歲，於二零零九年八月獲委任為獨立非執行董事。王先生於中國房地產開發積近20年經驗。王先生於一九八四年創立萬科企業股份有限公司(於深圳證券交易所上市的公司)。王先生於一九八八年至一九九九年擔任其總經理，並自一九八八年起擔任主席一職。王先生於一九七七年九月自中國蘭州交通大學取得供水研究學士學位。

江南春先生，36歲，於二零零九年八月獲委任為獨立非執行董事。江先生於中國傳媒及廣告界擁有超過15年經驗。彼自一九九四年至二零零三年出任永怡傳播有限公司的行政總裁，該公司為中國五十大廣告公司。於二零零三年五月，江先生出任Focus Media Advertisement總經理一職。彼亦自二零零三年五月起成立分眾傳媒控股有限公司(一間於全國證券交易商協會自動報價系統(納斯達克)上市的公司)，並出任其董事會主席及行政總裁之職。江先生於一九九五年自中國華東師範大學取得中國語文及文學學士學位。

歐陽廣華先生，45歲，於二零零九年八月獲委任為獨立非執行董事。歐陽先生於一九九六年九月自澳洲Bond University取得商學學士學位、於二零零零年十二月自香港中文大學取得會計學碩士學位、於二零零五年十二月自香港理工大學取得企業行政深造文憑及於二零零八年十二月自香港中文大學取得行政人員工商管理碩士學位。歐陽先生為澳洲會計師公會及香港會計師公會會員。彼曾於香港會計師行及上市公司任職，於審計及財務監控方面擁有超過10年經驗。歐陽先生於二零零五年八月至二零零六年三月為C&O Pharmaceutical Technology Holdings Limited(公司的股份於新加坡證券交易所主板上市)執行董事，其後於二零零六年四月至二零零七年一月獲重新委任該公司獨立非執行董事。

## 董事及高級管理層的履歷詳情(續)

### 高級管理層

**Alain DEROCHE**先生，48歲，本集團副總裁及出版總監。Deroche先生於二零零八年六月加入本集團，負責管理本集團雜誌的國際版權業務及策劃及內容創新工作。於加入本集團之前，Deroche先生曾於法國的Hachette Filipacchi Medias Group的法國公司國際部出任亞洲區總經理達兩年半，負責出版事宜，以及ELLE國際版的出版總監五年。Deroche先生於一九八六年十月自法國Université Paris-Dauphine (英文譯名：Paris Dauphine University) 取得國際企業管理博士學位。彼於國際傳媒界管理方面擁有超過25年經驗。

**虞萍**女士，40歲，《優家畫報》及《健康時尚》的出版總監。虞女士於二零零七年四月加入本集團，負責本集團兩份雜誌的整體經營及管理，以及整體品牌市場推廣策略。於加入本集團之前，彼曾分別於路威酩軒香水化妝品(上海)有限公司及瑞表國際貿易上海有限公司擔任中國區域市場總監，任期分別為一年半及約一年。虞女士於二零零五年九月取得中歐國際工商學院的工商管理碩士學位。彼於市場推廣方面擁有超過12年經驗，尤為熟悉我們主要分部(包括奢侈品及護膚產品)的客戶及業務。

**譚志澄**先生，45歲，本集團全國人力資源總監。譚先生於二零零七年六月加入本集團，負責本集團人力資源發展策劃及管理。於加入本集團之前，彼為WPP Group中國人力資源總監達三年及B&Q King Fisher Group UK大中華地區的人力資源總監達三年。譚先生於二零零五年九月自台灣國立政治大學取得行政人員工商管理碩士學位。彼於人力資源方面擁有超過15年經驗，有助於本集團逐步發展我們的人力資源策略系統及儲備。

## 董事及高級管理層的履歷詳情(續)

楊瑩女士，35歲，畢業於上海對外貿易學院，主修對外貿易經濟，於廣告方面擁有超過13年工作經驗。楊女士於畢業後加入Swatch集團及香港九龍倉集團工作。於二零零零年，楊女士加入本集團出任上海辦事處市場總監一職，期後更晉升為副總經理。於二零零五年五月至二零零九年七月，楊女士為了增加有關出版方面的經驗，故加入中國Vogue Magazine出任副發行人及廣告總監。於二零零九年八月，楊女士再次加入本集團出任上海辦事處總經理一職，以管理銷售及市場推廣，並協助本集團發展業務。

鍾遠紅女士，38歲，本集團的行政及制作總監。鍾女士為本集團其中一名最資深僱員，於一九九八年四月加入本集團，負責本集團的採購、制作及行政管理。於加入本集團之前，彼為廣州凱旋華美達大酒店的主任助理達三年。鍾女士於一九八九年六月在廣州第62中學完成其中學課程。彼於行政管理方面擁有超過15年經驗，特別擅長於傳媒界的印刷及出版的後期制作管理方面。

程少偉先生，44歲，於二零零三年七月加入本集團，擔任《號外》的創意總監，現時為香港副總經理、本集團的創意總監，亦為香港《號外》的出版總監。程先生負責管理本集團的創意設計業務，以及經營及管理《號外》。程先生自香港正形設計學校取得文憑。彼於雜誌設計及傳媒業擁有超過20年的豐富經驗。程先生分別於二零零五年及二零零七年獲亞洲出版業協會頒發*Best Magazine Design Award*。

## 董事及高級管理層的履歷詳情 (續)

林添靈先生，35歲，於二零零六年二月加入本集團，為本集團時裝總監，負責有關雜誌的時尚策劃及發展。於加入本集團之前，林先生為香港南華早報的時裝編輯達六年。此外，林先生過往曾於數份知名國際雜誌工作，包括Elle、Marie Claire、Tank及Bazaar。林先生於一九九七年自加拿大McGill University取得學士學位。彼於廣告及專業時尚媒體的國際新聞報導及造型方面擁有超過12年經驗。

黃文樺女士，39歲，於二零零二年六月加入本集團，為廣州地區總經理，負責華南地區的廣告業務營運及管理。於加入本集團之前，黃女士為廣州中央酒店客戶關係部主管達兩年。彼於廣州完成中學課程。黃女士於傳媒界擁有超過10年經驗。

# 董事會報告

董事會茲提呈本報告以及現代傳播控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零零九年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表。

## 主要業務

本公司的主要業務為投資控股。本公司附屬公司的詳情及業務載於財務報表附註33。本年度內，本集團的業績按業務地區的分析載於財務報表附註11。

## 主要供應商及客戶

於截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團首五大供應商合共及單一最大供應商，分別佔本集團總採購額約86.8%及65.2%。

本集團首五大客戶合共及單一最大供應商，分別佔本集團總銷售額約32.0%及9.0%。

就董事所知悉，董事、聯繫人或於二零零九年十二月三十一日擁有本公司股本逾5%的股東，概無於上文披露的任何五大供應商及客戶中擁有任何權益。

## 財務業績及可供分派儲備

本集團於截至二零零九年十二月三十一日止年度的盈利以及本公司和本集團於二零零九年十二月三十一日的財務狀況詳列於第68至141頁的財務報表。

本公司的儲備變動及可供分派予股東的金額披露於財務報表附註26。本集團的儲備變動載於權益變動表第72頁。

## 股息

董事會不建議派發截至二零零九年十二月三十一日止年度末期股息。

## 董事會報告(續)

### 慈善捐款

於本年度，本集團作出慈善捐款合共99,000港元。

### 固定資產

本集團固定資產的變動詳情載於財務報表附註12。

### 股本

本公司法定及已發行股本變動的詳情，載於財務報表附註25。

### 銀行貸款及其他貸款

本集團於二零零九年十二月三十一日的銀行貸款及其他貸款詳情，載於財務報表附註21及22。

### 四年財務概要

本集團過往四個財務年度的業績及資產與負債概要刊載於第142頁。

### 董事

於本年度及截至本報告日期出任董事一職的人士如下：

#### 執行董事

邵忠先生(主席)

黃承發先生 (於二零零九年七月二十七日獲委任)

厲劍先生 (於二零零九年七月二十七日獲委任)

莫峻皓先生 (於二零零九年七月二十七日獲委任)

崔劍鋒先生 (於二零零九年七月二十七日獲委任)

#### 獨立非執行董事

江南春先生 (於二零零九年八月二十四日獲委任)

王石先生 (於二零零九年八月二十四日獲委任)

歐陽廣華先生 (於二零零九年八月二十四日獲委任)

邵忠先生、莫峻皓先生及崔劍鋒先生將依據本公司組織章程第105條於快將舉行的股東週年大會上輪流卸任董事之職，並符合資格，願意膺選連任。

## 董事會報告 (續)

### 董事於股份、相關股份及債券的權益

於二零零九年十二月三十一日，根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第352條須備存的登記冊所示，或根據上市公司董事進行證券交易標準守則(「標準守則」)須知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)，或另行知會本公司，本公司董事於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有的權益或淡倉如下：

董事姓名	公司／集團 成員名稱	身份／權益性質	持有普通股 股份數目	佔已發行股本 百分比
邵忠	本公司	實益擁有人	300,000,000	75%

### 主要股東及人士根據證券及期貨條例XV部第2及3分部須予披露的權益或淡倉

於二零零九年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第336條規定備存的股份權益及淡倉登記冊所示，本公司獲告知下列佔本公司已發行股本5%或以上的股份權益的股東(董事除外)：

股東姓名	公司／集團 成員名稱	身份	持有普通股 股份數目	於二零零九年 十二月三十一日 佔已發行 普通股百分比
周少敏*	本公司	配偶權益	300,000,000	75%

\*附註：周少敏女士乃邵忠先生的妻子，根據證券及期貨條例，她被視為擁有邵忠先生所持有股份的權益。

### 購股權計劃

本公司當時的唯一股東於二零零九年八月二十四日舉行的股東大會上透過一項書面決議案有條件採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)，購股權計劃旨在使本集團能向選定參與者批授購股權，作為彼等對本集團所作貢獻的獎勵或回報。

## 董事會報告(續)

購股權計劃的合資格參與者包括(i)本公司、其附屬公司或注資實體的任何僱員(不論全職或兼職，並包括執行董事)；(ii)本公司、其附屬公司或注資實體的任何非執行董事(包括獨立非執行董事)；(iii)本集團或任何注資實體的任何供應商或客戶；(iv)向本集團或任何注資實體提供研究、開發或其他技術支援的任何人士或實體；(v)本集團任何成員公司或任何注資實體的任何股東或本集團任何成員公司或任何注資實體已發行的任何證券的持有人；(vi)本集團或任何注資實體的任何業務範圍或業務發展的顧問(專業或其他類型)或諮詢人；(vii)曾經或可能藉合資經營、業務聯盟或其他業務安排而對本集團的增長作出貢獻的任何其他類別參與者；及(viii)由上述第(i)至(vii)項所述的一名或多名合資格參與者全資擁有的任何公司。在根據購股權計劃的規則將其提前終止之前提下，購股權計劃自二零零九年八月二十四日起計十年內一直有效。

因行使根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃所有授出而尚未行使的購股權而將予發行的最大股份數目，合共不得超過本公司不時已發行股本(「已發行股本」)的30%。已發行及因行使根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃而於任何一段十二個月期間向每位參與者授出的購股權(包括已行使或尚未行使的購股權)而須予發行的股份總數，不得超過本公司當時已發行股本的1%。進一步授出任何合共超過該限額的購股權須經股東在股東大會上批准，而有關參與者及其聯繫人士須放棄投票。向本公司董事、行政總裁或主要股東或任何彼等聯繫人士授予購股權，必須獲本公司獨立非執行董事事先批准，方可作實。此外，倘任何十二個月期間內，向本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等各自的任何聯繫人士授出任何購股權，超過本公司任何時間已發行股份0.1%及按本公司股份於授出日期的收市價計算總值超過5,000,000港元，則須經本公司股東於股東大會上事先批准，方可作實。

承授人可於建議授出購股權日期起計二十一日內支付象徵式代價1港元以接納有關購股權。購股權行使期由董事釐定，該期間可由購股權建議授出日期起計直至購股權建議授出當日起計不少於十年，惟須受購股權計劃提前終止的條文所規限。除非董事另有決定或向承授人批授購股權的建議中另有指明，購股權計劃並無規定承授人行使購股權前須持有有關購股權的最短期限。

## 董事會報告 (續)

根據購股權計劃，股份的認購價將由董事釐定，惟不得少於(i)建議授出當日(須為營業日)聯交所每日報價表中所列的股份收市價；(ii)緊接建議授出日期前五個交易日聯交所每日報價表中所列的股份平均收市價；及(iii)股份面值(以最高者為準)。

於本年度內概無購股權根據計劃獲授出、行使、註銷或失效。於二零零九年十二月三十一日，概無購股權根據計劃行使。

### 董事購買股份或債券的權利

年內，概無任何董事(包括彼等的配偶及18歲以下子女)獲授或已行使認購本公司股份或債券的權利。

### 董事於競爭性業務的權益

本公司董事於本年度概無於任何足以或可能與本集團業務構成競爭的業務中擁有任何權益。

獨立非執行董事已審閱邵忠先生是否遵守及履行不競爭承諾的條款據此(其中包括)，邵忠先生就是遵守上述不競爭承諾的條款向本公司作出年度確認，董事(包括獨立非執行董事)認為上述非競爭承諾僅於年內遵守及生效。

### 董事於合約的權益

本公司或其任何附屬公司概無訂立有關本集團業務而董事直接或間接於其中擁有重大權益，於本年度終結時或在本年度內任何時間仍生效之重要合約。

### 董事服務合約

本集團並無與擬於即將舉行的本公司股東週年大會上膺選連任的董事訂立本集團不可於一年內不須作出賠償(法定賠償除外)而可予以終止的未到期服務合約。

### 關連交易

本集團訂立的若干交易根據上市規則構成非豁免持續關連交易，該等交易獲聯交所向本公司授予豁免，惟須遵照若干條件。該等系列合約由(其中包括)，現代傳播(珠海)科技有限公司(「珠海科技」)、邵忠先生及中國經營實體(定義見本公司日期為二零零九年八月二十八日的招股章程)訂立(「合約安排」)，內容有關為本集團提供中國經營實體的合法控制權，當中本集團並無直接控股，而經濟利益及其相關風險則由中國經營實體轉移及轉嫁予本公司。合約安排包括：

- (a) 珠海科技與(i)廣州現代資訊、廣州現代圖書、珠海銀弧及珠海現代致美(統稱為「出版及投資控股企業」)；(ii)上海格致、北京雅格致美、深圳雅格致美及廣州雅格(統稱為「銷售企業」)；(iii)上海雅格及北京雅格(統稱為「製作企業」)於二零零九年八月二十四日訂立的管理及顧問服務協議，據此，中國經營實體將按獨家基準委聘珠海科技以提供與中國經營實體業務有關的管理、銷售及市場推廣、企業管理及其他支持服務的顧問服務，而各中國經營實體同意向珠海科技支付費用。中國經營實體應付珠海科技的費用將相等於各中國經營實體的總收益減去所有相關費用、開支及稅項(經中國有關執業會計師審核)。該管理及顧問服務協議於二零零九年八月二十四日簽立時已生效，並將永久保持生效；

## 董事會報告 (續)

- (b) 珠海科技與(i)邵忠先生；(ii)邵忠先生及廣州現代資訊；(iii)珠海銀弧；(iv)珠海現代致美；(v)廣州現代資訊及廣州現代圖書於二零零九年八月二十四日訂立的股權質押協議，據此，邵忠先生及廣州現代資訊就其各自於廣州現代圖書的直接股權向珠海科技授出持續第一優先抵押權，以保證根據載於上文(1)項內的相關管理及顧問服務協議支付服務費，根據上述管理及顧問服務協議向珠海科技支付顧問服務費，倘出現未有向珠海科技支付該費用的情況，則珠海科技有權行使權利出售質押股權。此外，珠海科技有權收取中國經營實體質押股權所得的所有股息。股權質押協議於二零零九年八月二十四日簽訂時已生效；
- (c) 珠海科技與(i)邵忠先生及出版及投資控股企業；(ii)珠海現代致美及銷售企業；(iii)廣州現代資訊、廣州現代圖書及製作企業訂立日期為二零零九年八月二十四日的業務經營協議，據此，未經珠海科技事先同意，中國經營實體不得訂立任何重大業務交易。此外，中國經營實體於適合情況下須委任由珠海科技提名的個別人士為其董事及主要管理層。此外，珠海科技或其代名人有權行使彼等的權利，猶如彼等為中國經營實體的股東。自中國經營實體股權所得的任何股息及／或資本收益亦須支付予珠海科技。業務經營協議於二零零九年八月二十四日簽訂時已生效，並將永久保持生效；
- (d) 香港現代傳播與(i)邵忠先生及出版及投資控股企業；(ii)珠海現代致美及銷售企業；(iii)廣州現代資訊、廣州現代圖書及製作企業訂立日期為二零零九年八月二十四日的購股權協議，據此，香港現代傳播已獲授購股權，可按零代價或適用中國法律許可的最低金額購入中國經營實體的全部股權。股權質押協議於二零零九年八月二十四日簽訂時已生效，並將於中國經營實體內所有股權轉移到香港現代傳播及／或其代名人當日屆滿；

## 董事會報告(續)

- (e) 珠海科技(i)邵忠先生及廣州現代資訊；(ii)邵忠先生及珠海現代致美；(iii)邵忠先生、廣州現代資訊及廣州現代圖書訂立代授權委託協議，據此，授權本集團行使彼等於中國經營實體的權利，猶如其為中國經營實體的最終實益擁有人。該等代授權委託協議於二零零九年八月二十四日簽立時已生效，並將會於上述業務經營協議限期內仍然生效；及
- (f) 珠海科技與廣州現代資訊訂立日期為二零零九年八月二十四日的商標轉讓協議，以向珠海科技授出選擇權，按象徵性代價人民幣或適用中國法律許可的最低金額收購中國雜誌的若干商標及其業務。各商標轉讓協議於二零零九年八月二十四日簽立時已生效，並將永久保持有效。

上述合約安排使本公司綜合中國經營實體的財務報表入本集團的財務報表，猶如彼等均為本集團的全資附屬公司。董事認為合約安排對本集團的法律架構及業務經營而言十分重要，並按正常商業條款或對本集團而言更為有利的條款訂立，屬公平合理或對本集團有利且符合股東的整體利益。

獨立非執行董事已審閱合約安排，並確認：(i)自安排協議生效當日起至二零零九年十二月三十一日間進行的交易遵照合約安排有關規定而簽訂及進行，故中國經營實體產生的收益主要撥歸珠海科技；(ii)中國經營實體並無向其各自的股權持有人派發股息或做出其他分派(其後並無轉撥／轉讓予本集團)；及(iii)於相關財政期間，本集團與中國經營實體簽訂、更新及續期的所有新合約對本集團而言屬公平合理或有利，且符合股東整體利益。

於本年度內，本集團已訂立若干關連方交易，詳情載於財務報表附註29。該等交易並非上市規則第14A章所界定的「關連交易」及「持續關連交易」。

### 持續關連交易

本公司已於日期為二零零九年八月二十八日的招股章程披露本集團訂立及本集團成員間將會繼續進行有關合約安排的若干持續關連交易(「持續關連交易」)。

年內，根據合約安排進行的交易已遵守上市規則第14A章的申報及公佈規定。獨立非執行董事已確認根據相關合約安排訂立的持續關連交易，中國經營實體並無向其各自的股權持有人派發股息或做出其他分派(其後並無轉撥或轉讓予本集團)。

根據上市規則第14A.38條，董事會已委聘本公司核數師就上述持續關連交易根據香港會計師公會頒佈的香港審計相關服務準則第4400號「就財務資料執行協定程序的業務」進行據實調查程序。核數師根據與董事會協定的程序進行據實調查。

### 僱員及薪酬政策

於二零零九年十二月三十一日，本集團共有約722名僱員(二零零八年：698名)。本集團僱員的薪酬具競爭力，而僱員亦根據本集團一般的薪金及花紅制度按表現獲得獎勵。其他僱員福利包括退休金、保險及醫療保障，以及本公司採納於二零零九年十二月七日生效的股份獎勵計劃。

### 股份獎勵計劃

為表揚及獎勵合資格僱員對本集團持續營運及發展的貢獻，並吸引合適人員參與本集團的進一步發展，本公司於二零零九年十二月三日批准僱員股份獎勵計劃(「該計劃」)。該計劃已於二零零九年十二月七日生效。就上市規則第17章而言，該計劃並不構成購股權計劃或類似購股權計劃的安排。於二零零九年十二月三十一日，本公司已向該計劃注入10,000,000港元，用作收購尚未歸屬的股份，有關金額已記入本公司的資產負債表。

### 退休金計劃

本集團於中國的僱員參與中國頒佈的多個社會保障計劃，包括退休、醫療及其他福利。本集團須就有關計劃作出供款，供款按僱員月薪的若干百分比計算，設有若干上限，根據適用中國法例及規定向相關勞工及社會福利機構支付。當地政府負責規劃、管理及監察有關計劃，包括收集供款並用以投資，以及向已退休僱員支付退休金。

### 購買、出售或贖回本公司股份

除受控制特殊目的實體根據股份獎勵計劃的規則及信託契約條款，以總代價2,344,000港元(相等於人民幣2,064,000元)於聯交所購入本公司合共1,820,000股股份外，本公司及其任何附屬公司於本年度內概均無購買、出售或贖回本公司股份。

### 股份優先認購權

本公司的組織章程或開曼群島的法例，均無規定本公司須按比例優先向現有股東發行新股份的條文。

### 企業管治

本公司致力維持高水平的企業管治。有關本公司的企業管治常規的詳細資料載於本年報第38至48頁的「企業管治」一節。

### 審核委員會

本公司於二零零九年八月二十四日成立審核委員會，並根據上市規則附錄十四所載企業管治守則制定書面職權範圍。審核委員會由三名成員組成，包括三名獨立非執行董事，即歐陽廣華先生、王石先生及江南春先生。

## 董事會報告 (續)

於本年度，審核委員會不時會面審閱本公司的年度報告及賬目以及中期報告的草稿，並會就此向本公司董事會提供意見及評論，更會與外聘核數師討論有關本公司財務報表的年度審核產生的管治事宜。

### 充足公眾持股量

根據本公司獲提供的公開資料及就董事所知悉，董事確認本公司於二零零九年十二月三十一日均維持上市規則所規定所述本公司已發行股本不少於25%的公眾持股量。

### 獨立性確認

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第3.13條，本公司收到每位獨立非執行董事向本公司確認其年度之獨立性，本公司認為所有獨立非執行董事確屬獨立人士。

### 核數師

綜合財務報表已由畢馬威會計師事務所審核，而該事務所將任滿告退，並願意於本公司在二零一零年舉行的應屆股東週年大會上受聘連任。

於快將舉行之股東週年大會上將提呈繼續委任畢馬威會計師事務所為本公司核數師的決議案。

代表董事會

主席  
邵忠

香港，二零一零年三月十九日

# 獨立核數師報告



## 致現代傳播控股有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

吾等已審核列載於第68至141頁現代傳播控股有限公司(「貴公司」)的綜合財務報表，包括於二零零九年十二月三十一日的綜合及公司資產負債表與截至該日止年度的綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他說明附註。

## 董事就財務報表須承擔的責任

本公司董事須負責根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製及真實而公平呈列該等財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平呈列財務報表相關的內部監控，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和採納適當的會計政策；及按合理情況作出會計估計。

## 核數師的責任

吾等的責任是根據吾等的審核對該等財務報表作出意見。本報告書僅向閣下報告，除此以外，並無其他用途。吾等概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。這些準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行審核，以獲合理保證本財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估是否由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該實體編製及真實而公平呈列財務報表相關的內部監控，以設計適當的審核程序，但並非為對實體的內部監控效能發表意見。審核亦包括評價董事所採納的會計政策合適性及所作出的會計估計合理性，以及評價財務報表的整體呈列方式。

吾等相信，吾等所獲得的審核憑證是充足和適當為吾等的審核意見提供基礎。

## 獨立核數師報告(續)

### 意見

吾等認為，上述綜合財務報表已根據國際財務報告準則真實而公平反映貴公司及貴集團於二零零九年十二月三十一日的財務狀況和貴集團截至該日止年度的溢利及現金流量，並已按照香港公司條例的披露要求妥為編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

二零一零年三月十九日

# 綜合全面收益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
營業額	3	333,156	347,825
銷售成本		(146,042)	(142,839)
毛利		187,114	204,986
其他收益	4(a)	2,849	1,743
其他收入／(虧損)淨額	4(b)	45	(514)
銷售及分銷開支		(69,805)	(72,390)
行政及其他經營開支		(79,411)	(77,393)
經營溢利		40,792	56,432
融資成本	5(a)	(1,049)	—
應佔一間聯營公司溢利	15	91	861
出售一間聯營公司虧損	15	(1,469)	—
應佔一間共同控制實體虧損	16	(26)	(290)
除稅前溢利	5	38,339	57,003
所得稅	6(a)	(7,153)	(11,985)
年內溢利		31,186	45,018
年內其他全面收入			
因換算海外附屬公司財務報表產生的匯兌差額	7	142	(1,469)
年內全面收入總額		31,328	43,549
權益股東應佔溢利		31,186	45,018
權益股東應佔全面收入總額		31,328	43,549
每股盈利(人民幣)	8		
— 基本及攤薄		0.09	0.15

於第75至141頁的附註為本財務報表的一部份。應付本公司權益股東應佔年內溢利的股息詳情載於附註26(b)。

# 綜合資產負債表

於二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
固定資產	12	70,244	67,042
無形資產	13	3,503	—
於一間聯營公司的權益	15	—	9,460
於一間共同控制實體的權益	16	4,900	328
遞延稅項資產	24(b)	2,215	—
		<b>80,862</b>	<b>76,830</b>
<b>流動資產</b>			
應收貿易款項	17	113,776	94,187
其他應收款項、按金及預付款項	18	74,591	26,817
應收關連人士款項	23	—	65,769
可收回稅項	24(a)	631	535
存款及現金	19	57,922	37,291
		<b>246,920</b>	<b>224,599</b>
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項	20	35,350	28,195
其他應付款及應計款項	20	45,756	56,380
銀行貸款	21	1,447	—
其他貸款	22	6,868	27,596
應付稅項	24(a)	22,885	24,182
		<b>112,306</b>	<b>136,353</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>134,614</b>	<b>88,246</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>215,476</b>	<b>165,076</b>

## 綜合資產負債表(續)

於二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
非流動負債			
銀行貸款	21	(16,179)	—
資產淨值		199,297	165,076
資本及儲備			
股本	25	3,531	4,672
儲備	26	195,766	160,404
權益總額		199,297	165,076

董事會於二零一零年三月十九日通過及授權發行。

邵忠 )  
)  
) 董事  
黃承發 )  
)

# 資產負債表

於二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
於附屬公司的投資	14	8,805	—
<b>流動資產</b>			
應收款項、按金及預付款項	18	16,770	12
應收一名董事款項		—	54
應收附屬公司款項	14	51,203	—
存款及現金	19	14,510	241
		82,483	307
<b>流動負債</b>			
應付款及應計款項	20	2,872	177
應付附屬公司款項	14	5,070	883
		7,942	1,060
<b>資產淨值／(負債淨額)</b>		83,346	(753)
<b>資本及儲備</b>	26		
股本		3,531	58
儲備		79,815	(811)
<b>權益總額／(權益虧絀)</b>		83,346	(753)

董事會於二零一零年三月十九日通過及授權發行。

邵忠 )  
)  
) 董事  
黃承發 )  
)

於第75至141頁的附註為本財務報表的一部份。

# 綜合權益變動表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	股本 (附註25) 人民幣千元	持作股份	股份溢價 (附註26) 人民幣千元	其他儲備 (附註26) 人民幣千元	法定盈餘及	匯兌儲備 (附註26) 人民幣千元	保留溢利 (附註26) 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
		獎勵計劃的 股份 (附註25(c)) 人民幣千元			一般儲備 (附註26) 人民幣千元			
於二零零八年一月一日	6,172	—	—	—	2,779	492	113,584	123,027
二零零八年權益變動：								
產生自集團重組	(1,500)	—	—	—	—	—	—	(1,500)
年內全面收入總額	—	—	—	—	—	(1,469)	45,018	43,549
於二零零八年 十二月三十一日	4,672	—	—	—	2,779	(977)	158,602	165,076
於二零零九年一月一日	4,672	—	—	—	2,779	(977)	158,602	165,076
二零零九年權益變動：								
產生自集團重組	(4,610)	—	—	4,259	—	—	—	(351)
發行新股份	16	—	—	—	—	—	—	16
資本化發行	2,572	—	(2,572)	—	—	—	—	—
有關上市而發行的股份	881	—	86,410	—	—	—	—	87,291
為股份獎勵計劃而購買的股份	—	(2,064)	—	—	—	—	—	(2,064)
盈利分配	—	—	—	—	—	—	(81,999)	(81,999)
轉撥	—	—	—	—	24,529	—	(24,529)	—
年內全面收入總額	—	—	—	—	—	142	31,186	31,328
於二零零九年十二月三十一日	3,531	(2,064)	83,838	4,259	27,308	(835)	83,260	199,297

於第75至141頁的附註為本財務報表的一部份。

# 綜合現金流量表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
<b>經營活動</b>			
除稅前溢利		38,339	57,003
對以下各項作出調整：			
— 固定資產折舊	5(c)	9,128	8,650
— 無形資產攤銷	5(c)	343	—
— 應收貿易款項確認／(撥回) 減值虧損淨額	5(c)	184	(4)
— 利息收入	4(a)	(94)	(110)
— 融資成本	5(a)	1,049	—
— 應佔一間聯營公司溢利	15	(91)	(861)
— 出售一間聯營公司虧損	15	1,469	—
— 應佔一間共同控制實體虧損	16	26	290
— 出售固定資產虧損	4(b)	28	310
— 匯兌虧損／(收益)		348	(2,189)
<b>營運資金變動：</b>			
應收一間共同控制實體款項減少		—	417
應收貿易款項增加		(19,801)	(22,229)
其他應收款項、按金及預付款項(增加)／減少		(18,170)	1,481
應收關連人士款項增加		(14,359)	(24,749)
應付貿易款項增加		7,157	5,109
其他應付款及應計款項(減少)／增加		(27,004)	15,002
<b>經營(所用)／所得現金</b>			
已付香港利得稅	24(a)	(206)	—
已付中國企業所得稅	24(a)	(10,552)	(1,043)
<b>經營活動(所用)／所得現金淨額</b>		<b>(32,206)</b>	<b>37,077</b>
<b>投資活動</b>			
已收利息		94	110
購買固定資產付款	12(a)	(12,375)	(46,126)
購買無形資產付款	13	(3,846)	—
出售固定資產所得款項		2	527
收購一間共同控制實體	16	(4,900)	—
<b>投資活動所用現金淨額</b>		<b>(21,025)</b>	<b>(45,489)</b>

## 綜合現金流量表 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
<b>融資活動</b>			
已付利息		(1,049)	—
上市所得現金款項		106,504	—
已付股份發行成本	26(c)	(26,291)	—
就有關股份獎勵計劃而購回股份的付款	25(c)	(2,064)	—
償還其他貸款		(20,853)	—
新增銀行貸款所得款項		18,728	—
償還銀行貸款		(1,102)	—
<b>融資活動所得現金淨額</b>		<b>73,873</b>	<b>—</b>
<hr/>			
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		20,642	(8,412)
於年初現金及現金等價物		37,291	46,379
匯率變動的影響		(11)	(676)
於年末現金及現金等價物		57,922	37,291
<hr/>			
現金及現金等價物之分析			
存款及現金	19	57,922	37,291

### 綜合現金流量表附註

#### (a) 主要非現金交易

- (i) 於截至二零零九年十二月三十一日止年度，現時組成本集團的公司宣佈向邵忠先生(「邵先生」)派發股息人民幣81,999,000元。由於應付邵先生的股息已用作抵銷邵先生應欠本集團的墊款，故並無向邵先生支付股息。
- (ii) 於二零零八年十二月三十一日止年度，本集團向本集團一名董事收購兩部汽車，代價為人民幣930,000元(根據雙方互相協定的現行市價)，已透過抵銷應收本集團董事墊款償付。

於第75至141頁的附註為本財務報表的組成部份。

# 財務報表附註

## 1 公司資料及集團重組

本公司於二零零七年三月八日根據開曼群島公司法第22章（一九六一年法例三，經綜合及修訂）在開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限責任公司。其中國及香港主要營業地點分別位於中國廣東省珠海市軟件園路1號會展中心10樓A、B及C單元及香港鰂魚涌英皇道1067號仁孚工業大廈9樓；而其註冊辦事處位於Scotia Centre, 4th Floor, P.O. Box 2804, George Town, Grand Cayman KY1-1112, Cayman Islands。

根據於二零零九年八月二十四日完成的集團重組（「重組」），本公司成為現時組成本集團的公司的控股公司。本公司的股份已於二零零九年九月九日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。重組的詳情載於本公司就本公司股份首次於聯交所上市（「上市」）而於二零零九年八月二十八日刊發的招股章程（「招股章程」）內。

## 2 主要會計政策

### (a) 合規聲明

本財務報表乃按照國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）以及香港公司條例的披露規定編製，國際財務報告準則此統稱包括國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈的國際會計準則（「國際會計準則」）及相關詮釋。本財務報表亦遵照聯交所證券上市規則的適用披露條文。本集團所採納的主要會計政策概述如下。

國際會計準則委員會已頒佈多項新訂及經修訂的國際財務報告準則。就編製本財務報表而言，除了於截至二零零九年十二月三十一日止會計年度尚未生效的任何新訂準則或詮釋外，本集團於年內已採納所有該等新訂及經修訂的國際財務報告準則。已頒佈但於截至二零零九年十二月三十一日止會計年度尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註32。

### (b) 財務報表編製基準

- (i) 截至二零零九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表包括本公司及其附屬公司（統稱為「本集團」），以及本集團所持有各聯營公司及共同控制實體的權益。
- (ii) 於截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團現時旗下業務乃透過若干在中國成立的公司（「中國經營實體」）及在香港的若干其他公司經營，而該等公司均由邵忠先生（「邵先生」）最終擁有、管理及控制。

## 財務報表附註(續)

### 2 主要會計政策(續)

#### (b) 財務報表編製基準(續)

##### (ii) (續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零零八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已予以編製以反映受共同控制公司(包括中國經營實體)的重組。於重組前後，所有現時組成本集團的公司(包括中國經營實體)均由邵先生最終控制。此控制權並非短暫性質，而控股人士其後亦持續承受相關風險及利益，因此，重組被視為受共同控制實體的合併，並已採納香港會計師公會頒佈的會計指引第5號「共同控制合併的合併會計法」對重組進行會計處理。截至二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零零八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表均以合併會計基準編製，猶如本集團一直存在。合併公司的資產淨值是以控股人士認為的現有賬面值予以綜合。

本集團於年內的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表包括現時組成本集團的各公司於截至二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零零八年十二月三十一日止年度的經營業績(猶如目前的集團架構於整個年度一直存在及維持不變)。本集團於二零零九年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日的綜合資產負債表已予以編製，以呈列現時組成本集團的各公司於該等日期的資產及負債，猶如目前的集團架構於該等日期已經存在。

(iii) 財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，湊整至最近千元計算。財務報表以歷史成本作為計量基準。

(iv) 管理層在編製符合國際財務報告準則的財務報表時，須作出對會計政策的應用及對資產、負債、收入及支出的呈報金額造成影響的判斷、估計和假設。該等估計和相關假設是根據過往經驗和管理層因應當時情況認為合理的各種其他因素為基礎，而所得結果成為了管理層在無法從其他渠道獲得資產和負債的賬面價值時作出判斷的依據。實際結果可能有別於該等估計。

管理層會持續審閱各項估計及相關假設。倘若會計估計的修訂僅對作出修訂的期間產生影響，則有關修訂會在該期間內確認；倘若該項修訂對當前及未來期間均有影響，則在作出修訂的期間及未來期間確認。

有關管理層在採用國際財務報告準則時所作出對財務報表有重大影響的判斷，以及有關估計不確定因素的主要來源，於附註31討論。

## 財務報表附註(續)

### 2 主要會計政策(續)

#### (c) 附屬公司及受控制特殊目的實體

附屬公司及受控制特殊目的實體是指受本集團控制的實體。控制是指本集團有權支配一間實體的財務及經營政策，並藉此從其業務中取得利益。在評估控制存在與否時，需要考慮目前可行使的潛在表決權。

於附屬公司的投資及對受控制特殊目的實體出資由控制開始當日起綜合入綜合財務報表，直至控制終止當日為止。共同控制合併採用賬面值會計法，當中，所有合併實體或業務在業務合併前後均由相同一方或數方最終控制，而該控制權屬非短暫性質。

集團內公司間的結餘及交易，以及集團內公司間交易所產生的任何未變現溢利，在編製綜合財務報表時均全數抵銷。集團內公司間交易所產生的未變現虧損則僅在無出現減值跡象的情況下以與抵銷未變現收益相同的方法予以抵銷。

於本公司資產負債表內，於附屬公司的投資及對受控制特殊目的實體，現代傳媒僱員股份獎勵計劃（「現代傳媒僱員股份信託」），按成本減減值虧損呈列（參閱附註2(ii)），除非該項投資分類為持作出售投資（或包括在分類為持作出售的處置組合內）（參閱附註2(t)）。

#### (d) 聯營公司及共同控制實體

聯營公司是指本集團或本公司可以對其管理層的決策發揮重大影響力（但並非控制或共同控制），並可參與其財務及經營決策的實體。

共同控制實體指按照本集團或本公司與其他方合約安排經營的實體，而該合約安排確立本集團或本公司及其他一方或多方共同控制該實體的經濟活動。

於聯營公司或共同控制實體的投資乃按權益會計法於綜合財務報表入賬，除非該項投資分類為持作出售投資（或包括在分類為持作出售的處置組合內）（參閱附註2(t)）。根據權益法，投資初步以成本列賬，隨後則按本集團分佔所投資公司於收購後的資產淨值變動及有關該項投資的任何減值虧損作出調整（參閱附註2(e)及(i)）。本集團分佔所投資公司於收購後及除稅後的年內業績及任何減值虧損於損益內確認，而本集團分佔所投資公司於收購後及除稅後的其他全面收益項目，則在綜合全面收益表內確認。

## 財務報表附註(續)

### 2 主要會計政策(續)

#### (d) 聯營公司及共同控制實體(續)

當本集團分佔聯營公司或共同控制實體的虧損大於其所持的權益，本集團的權益將減至零，除非本集團另有法律責任、推定責任或曾代所投資公司付款，否則將停止確認進一步虧損。就此而言，本集團的權益，乃根據權益會計法計算的投資賬面值連同本集團的長期權益，即實際上構成本集團於該聯營公司或共同控制實體的部分投資淨額。

本集團與其聯營公司及共同控制實體間的交易所產生的未變現損益，均按本集團在所投資公司的所佔權益比率抵銷；但假如未變現虧損顯示已轉讓資產出現減值，則該等未變現虧損即時在損益內確認。

#### (e) 商譽

商譽指業務合併成本或於聯營公司或共同控制實體投資高於本集團應佔所獲收購方可識別資產、負債及或然負債公平值淨額的差額。

商譽按成本減累計減值虧損列賬。業務合併產生的商譽會分配至預期從收購之協同效益中獲利之收購所產生的各個有關現金產生單位或現金產生單位組，並且每年接受減值測試(參閱附註2(ii))。就聯營公司或共同控制實體而言，商譽的賬面值將計入應佔聯營公司或共同控制實體權益的賬面值中，而整體投資將於客觀減值證據存在時進行減值測試(參閱附註2(ii))。

本集團應佔獲收購方的可識別資產、負債及或然負債的公平值淨額如超過業務合併的成本或於聯營公司或共同控制實體的投資部分，將即時在損益內確認。

於年內出售現金產生單位、聯營公司或共同控制實體時，應佔已收購商譽的任何金額均於出售時計入損益內。

## 財務報表附註(續)

### 2 主要會計政策(續)

#### (f) 固定資產

固定資產按成本減去累計折舊及減值虧損於資產負債表列賬(見附註2(ii))。折舊乃採用直線法按估計可使用年期撇銷固定資產的成本並扣除其估計剩餘價值(如有)計量，估計可使用年期如下：

— 租賃物業裝修乃按其估計可使用年期(即完成日期起計五年內)及其餘下的租賃年期(以較短者為準)折舊。	
— 持作自用土地及樓宇	— 20年
— 辦公設備	— 3至5年
— 傢俬及裝修	— 3至5年
— 汽車	— 5至10年

倘固定資產各部分的可使用年期不同，則成本按合理基準於各部分之間分配，每部分分開折舊。資產的可使用年期及其剩餘價值(如有)每年審閱。

報廢或出售固定資產項目產生的任何收益或虧損，以該資產的出售所得款項淨額與其賬面值的差額釐訂，並於報廢或出售當日在損益中確認。

#### (g) 無形資產

本集團收購的無形資產於資產負債表內呈列，按成本減累計攤銷(當預計使用年期為固定)及減值虧損計算(見附註2(ii))。

固定使用年期的無形資產攤銷乃採用直線法按估計可使用年期計入損益中。以下固定使用年期的無形資產乃自可使用日期起攤銷，其預計使用年期如下：

— 版權	— 80個月
— 俱樂部會員	— 15年

攤銷的年期及方法均會每年審閱。

取消確認無形資產產生的損益按出售款項淨額及資產賬面值的差額計量，並於資產取消確認時確認於綜合全面收益表。

## 財務報表附註(續)

### 2 主要會計政策(續)

#### (h) 租賃資產

倘本集團決定根據由一項或多項交易組成的安排於協定期內轉讓特定資產使用權以換取一筆或多筆款項，則有關安排屬於或包含租賃。有關決定乃根據有關安排性質評估作出，而不論有關安排是否合法形式的租賃。

##### (i) 本集團所租用資產的分類

本集團根據租賃持有的資產，如租賃使所有權的絕大部分風險和回報轉移至集團，有關的資產會分類為以融資租賃持有。如租賃不會使所有權的絕大部分風險與回報轉讓予本集團，則列作經營租賃，惟以經營租賃持有自用的土地除外，其公平值無法在租賃開始時與建於其上的建築物的公平值分開計量，而按以融資租賃持有方式入賬，惟明確以經營租賃持有的建築物除外。就此而言，租賃的開始時間是指本集團首次訂立租賃時，或自前承租人接收建築物時。

##### (ii) 以融資租賃收購的資產

當本集團以融資租賃收購資產使用權，租賃資產的公平值數額或最低租賃付款額現值的較低者，將列入固定資產，而相關負債(扣除財務費用)將被列作融資租賃承擔。折舊為於相關租賃有效期間或資產可用期限(若本集團有可能取得資產所有權)內，按撇銷資產成本或估值的比率計算(見附註2(f))。減值虧損按附註2(i)所載的會計政策計算。租賃付款所包含的財務費用將於租賃期間計入損益，使各會計期間對責任結餘以相若的固定期間比率扣減。或然租金將於產生的會計期間計入損益。

##### (iii) 經營租賃費用

如本集團使用根據經營租賃持有的資產，則根據租賃支付的款項會在租期內的會計期間的損益中分期以等額扣除，惟倘有其他能更清楚反映所租賃資產所產生收益模式的入賬方式則除外。獲提供的租賃優惠於損益中確認為淨租賃付款總額的組成部分。或然租金於產生時在會計期間計入損益。

## 財務報表附註(續)

### 2 主要會計政策(續)

#### (i) 資產減值

##### (i) 股本證券投資及應收款項的減值

本集團於每個結算日評估股本證券投資及以成本或經攤銷成本列賬的應收款項，以確定是否存在減值的客觀證據。減值的客觀證據包括本集團注意到以下一項或多項虧損事項的顯著數據：

- 債務人有重大財務困難；
- 違反合約，如拖欠利息或本金的償還；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組；及
- 科技、市場、經濟或法律環境有重大的改變而對債務人有不利影響。

倘有任何該等證據存在，減值虧損則按以下方式釐定及確認：

- 根據附註2(d)，採用權益會計法確認的聯營公司及共同控制實體投資(參閱附註2(i)(ii))，按整體投資可收回金額與其賬面值作比較計量減值虧損。根據附註2(i)(ii)，倘若用作釐定可收回金額的估算出現有利變動，減值虧損將予撥回。
- 就應收貿易款及其他即期應收款項以及按攤銷成本列賬的其他金融資產而言，減值虧損按資產賬面值與估計未來現金流量現值的差額計量，如貼現影響屬重大，則按金融資產原來實際利率(即初始確認該等資產時計算的實際利率)貼現。如按攤銷成本列賬的金融資產具備類似的特徵，例如類似的逾期情況及並未單獨被評估為減值，則有關的評估會同時進行。金融資產的未來現金流量會根據與被評估資產具有類似信貸風險特徵資產的過往虧損情況來一同減值。

## 財務報表附註(續)

### 2 主要會計政策(續)

#### (i) 資產減值(續)

##### (i) 股本證券投資及應收款項的減值(續)

倘減值虧損金額其後減少，且該等減少可客觀地與減值虧損確認後發生的事件聯繫，則減值虧損將在損益表撥回。減值虧損的撥回額不得導致資產的賬面值超過假設該資產於以往年度從來未確認減值虧損情況下確認的賬面值。

減值虧損從相應的資產中直接撤銷，惟就應收貿易款項(其可收回性被視為難以預料而並非微乎其微)確認的減值虧損除外。在此情況下，呆賬的減值虧損以撥備賬記錄。倘本集團信納可收回應收款項的機會微乎其微，則視為不可收回金額會從應收貿易款項中直接撤銷，而在撥備賬中持有的有關債項的任何款項已撥回。隨後收回先前於撥備賬扣賬的款項會從撥備賬中撥回。撥備賬的其他變動及其後收回於應收貿易款項中已直接撤銷之金額均計入損益表。

## 財務報表附註(續)

### 2 主要會計政策(續)

#### (i) 資產減值(續)

##### (ii) 其他資產減值

本集團會於各結算日審閱內部及外來的信息來源，以辨識固定資產、無形資產、於附屬公司的投資及受控制特殊目的實體之注資及商譽是否有可能出現減值跡象，或是以往確認的減值虧損是否已不再存在或可能有所減少(商譽的情況除外)。

如果出現任何減值跡象，便會對資產的可收回金額作出估計。此外，就商譽而言，可收回金額按年估計是否出現任何減值跡象。

- 可收回金額的計算

資產的可收回金額是其公平值減銷售成本與使用價值兩者之間的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量會按可反映當時市場對貨幣時間值及該資產特定風險的稅前貼現率貼現至其現值。倘若資產產生現金流入大致上不能獨立於其他資產所產生的現金流入，則就能夠獨立產生現金流入的最小資產組別(即現金產生單位)來釐定可收回金額。

- 減值虧損的確認

當資產或其所屬的現金產生單位的賬面值高於其可收回金額時，便會在損益表中確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損將按比例分配，首先用作減少任何分配予該現金產生單位(或一組單位)的商譽賬面值，然後用作減少該單位(或一組單位)內其他資產的賬面值，但資產賬面值不會減少至低於其個別公允值減銷售成本或使用價值(如可確定)。

- 減值虧損的撥回

就商譽以外的其他資產而言，倘若用作釐定可收回金額的估算出現有利變動，減值虧損將予撥回。有關商譽的減值虧損不作撥回。所撥回的減值虧損，以假設於以往年度並無確認減值虧損而應釐定的資產賬面值為限。所撥回的減值虧損於確認撥回年度計入損益表。

所撥回的減值虧損，以假設於以往年度並無確認減值虧損而應釐定的資產賬面值為限。所撥回的減值虧損於確認撥回年度計入損益表。

## 財務報表附註(續)

### 2 主要會計政策(續)

#### (j) 應收款項

應收款項初步按公平值確認，其後按攤銷成本減呆賬減值撥備列賬(見附註2(i))，惟倘若應收款項為給予關連人士的無固定還款期的免息貸款，或其貼現影響並不重大者則除外。在該等情況下，應收款項乃按成本減呆賬減值撥備入賬。

#### (k) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及手頭現金、存放於銀行及其他財務機構的活期存款，以及可以隨時兌換為已知現金額且價值變動風險不大，並在購入後三個月內到期的短期和高流動性投資。就編製綜合現金流量表而言，現金及現金等價物亦包括隨時按要求還款及屬於本集團現金管理組成部分的銀行透支。

#### (l) 應付款項

應付款項初步按公允值確認。除財務擔保負債根據附註2(p)(i)計量外，應付款項其後按攤銷成本入賬，惟倘若貼現影響並不重大，則按成本列賬。

#### (m) 附息借款

附息借款最初按公允值減應佔交易成本確認。於初始確認之後，附息借款按攤銷成本列賬，最初確認金額與贖回價值之間的差額及任何應付的利息及費用於借款期間按實際利率法在損益內確認。

## 財務報表附註(續)

### 2 主要會計政策(續)

#### (n) 僱員福利

##### (i) 短期僱員福利及定額供款退休計劃

薪金、年終花紅、受薪年假、定額退休計劃供款及非貨幣性福利的成本會在僱員提供相關服務的年度內計提。如延遲付款或清償會產生重大的影響，該等數額則按現值列賬。

##### (ii) 中國定額供款退休計劃的供款

根據中國相關勞工規則及規例，就當地退休計劃所作的供款，除非計入尚未確認為支出的存貨成本，否則，供款產生時於損益內確認為支出。

##### (iii) 股權付款

授予僱員的購股權的公允值乃確認為僱員成本，並相應增加權益內的股本儲備。公允值於授出當日以二項模式計算，並考慮購股權的授出條款及條件。倘僱員於無條件地有權獲授購股權前符合歸屬條件，則購股權的估計總公允值在歸屬期內攤分，並需考慮購股權將會歸屬的可能性。

於歸屬期內審閱預期歸屬的購股權數量。任何對過往年度已確認累計公允值所作的相應調整於回顧年度／期間的損益賬內扣除／計入，除非原有僱員開支合資格確認為資產，則對股本儲備作出相應調整。於歸屬日期，已確認為開支的金額會作調整，以反映所歸屬的實際購股權數量(同時亦相應調整股本儲備)，惟僅於未能達到有關本公司股份市價的歸屬條件時方會沒收其購股權。權益金額於股本儲備確認，直至購股權獲行使(即轉撥至股份溢價賬時)或購股權到期(即直接撥至保留溢利時)為止。

##### (iv) 離職福利

倘本集團明確就終止僱用作出承擔或因在一項實際上不可能退出的詳細正式計劃下僱員自願離職而提供利益(及僅在上述情況下)，則離職福利可確認入賬。

## 財務報表附註(續)

### 2 主要會計政策(續)

#### (o) 所得稅

年度所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產與負債的變動。即期稅項及遞延稅項資產與負債的變動均在損益表確認，但與其他全面收益中確認的項目有關或與權益直接有關的變動並以此為限，則有關的稅項金額分別於其他全面收益中確認或直接於權益中確認。

即期稅項是按年度／期間應課稅收入根據在結算日已生效或實質上已生效的稅率計算的預期應付所得稅，以及對過往年度應付所得稅的任何調整。

遞延稅項資產及負債分別來自可扣稅及應課稅暫時差額，即編製財務報表所用的資產及負債賬面值與稅基的差額。未動用稅項虧損及未動用稅項抵免亦會產生遞延稅項資產。

除若干有限的例外情況外，所有遞延稅項負債及所有遞延稅項資產以於有可能產生未來應課稅溢利用作抵扣有關資產時確認。支持確認由可抵扣暫時差額所產生遞延稅項資產的未來應課稅溢利，包括因撥回現有應課稅暫時差額而產生的金額，惟差額須與相同稅務機關及相同應課稅實體有關，並預期在預計撥回可抵扣暫時差額的同一期間，或在遞延稅項資產所產生的稅項虧損可承前或結轉的期間內撥回。在判斷現有應課稅暫時差額是否足以支持確認因未動用稅項虧損及抵免所產生的遞延稅項資產時，亦會採用相同準則。即如差額與相同稅務機關及相同應課稅實體有關，並預期在稅項虧損或抵免可被動用的同一期間內撥回情況下始會計入有關差額。

確認遞延稅項資產及負債的有限例外情況包括不可在稅務方面獲得扣減的商譽所產生的暫時性差額、不影響會計或應課稅溢利(如屬業務綜合的一部分則除外)的資產或負債的初次確認、以及有關附屬公司投資的暫時性差額，就應課稅差異而言，只限於本集團可以控制撥回的時間，而且在可預見的將來不大可能撥回的差額，而就可扣稅的差額而言，則只限於可在將來撥回的差異。

已確認的遞延稅項金額按照各資產及負債項目賬面值的預期變現或償還方式並根據在結算日已生效或實質上已生效的稅率計算。遞延稅項資產及負債均不予貼現。

## 財務報表附註(續)

### 2 主要會計政策(續)

#### (o) 所得稅(續)

遞延稅項資產的賬面值會在每個結算日予以檢討，若日後不再可能有足夠應課稅溢利用以抵扣相關稅項利益，則扣減遞延稅項資產賬面值。若日後可能有足夠應課稅溢利用以抵扣，則撥回所扣減的數額。

因派付股息而產生的額外所得稅，於派付有關股息的負債獲確認時予以確認。

即期稅結餘及遞延稅結餘及其變動會分開列示，並且不予抵銷。倘公司或集團有法定可強制執行權利以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，並且符合以下附帶條件，則即期稅項資產可與即期稅項負債相抵銷，而遞延稅項資產可與遞延稅項負債相抵銷：

- 就即期稅項資產及負債而言：公司或集團擬按淨額基準結算，或在資產變現時同時清償負債；或
- 就遞延稅項資產及負債而言：該等資產及負債必須與同一稅務機關就以下其中一項徵收所得稅有關：
  - 同一應課稅實體；或
  - 不同應課稅實體擬於預期有大額遞延稅項負債或資產清償或收回的每個未來期間按淨額變現即期稅項資產及清償即期稅項負債，或於資產變現時同時清償負債。

## 財務報表附註(續)

### 2 主要會計政策(續)

#### (p) 發出的財務擔保、撥備及或然負債

##### (i) 發出的財務擔保

財務擔保指須由簽發者(即擔保人)預備特別款項去補償擔保受益人(「持有人」)因特定債務人未能根據債務文據的條款於到期日償付貸款的損失的合約。

倘本集團發出財務擔保，則擔保的公平值(即交易價格，除非可以其他方式可靠地估計公平值)初始於其他應付款及應計款項內確認為遞延收入。倘就簽發擔保已收取或有應收代價，則代價根據適用於該類別資產的集團政策確認。倘並無已收或應收代價，則於初始確認任何遞延收入時在損益賬內確認即時開支。

最初確認為遞延收入的擔保金額按擔保年期於損益賬內攤銷為來自發出財務擔保的收入。此外，倘(i)擔保持有人根據擔保要求集團履行責任；及(ii)向本集團申索的款額預期超過現時列於其他應付款項及應計款項內的擔保金額(即最初確認金額)減累計攤銷後的餘額，則根據附註2(p)(ii)確認撥備。

##### (ii) 其他撥備及或然負債

倘本集團或本公司須就已發生的事項承擔法定或推定責任，並可能須為履行該責任而付出經濟利益，而可作出可靠估計時，便應就該未能確定時間或數額的其他責任確認撥備。若貨幣時間值屬重大，撥備會以履行責任預期所需支出的現值列賬。

倘流出經濟利益的可能性較低，或相關數額未能作出可靠估計時，該責任將披露為或然負債，惟流出的可能性極低者除外。僅由於一項或多項未來事項的發生或不發生而確認是否存在的可能責任亦須披露為或然負債，惟流出經濟利益的可能性極低者除外。

## 財務報表附註(續)

### 2 主要會計政策(續)

#### (q) 收益確認

收益按已收取或將收取代價的公平值計量。倘經濟利益可能流入本集團，而收入及成本(如適用)能夠可靠計算時，下列各項收益會在損益賬內確認：

##### (i) 廣告收入

來自廣告合約的收益(除營業稅及相關附加費)於其刊登廣告並向公眾發行的雜誌出版後確認。

##### (ii) 發行收入

發行收入即雜誌銷售，於出版刊物交付予分銷商時確認，此時為相關風險及回報獲轉移，且雜誌回收能可靠估計。

##### (iii) 贊助、節目及服務收入

贊助、節目及服務收入於提供有關服務時確認。

##### (iv) 利息收入

利息收入於計提時使用實際利息法確認。

##### (v) 政府補助

當可以合理確定本集團將會收到政府補助並會履行該補助的附帶條件時，便會初始在資產負債表確認有附帶條件的政府補助。用於彌補本集團已發生費用的補助是於費用發生的期間有系統地在損益表確認為收入。用於彌補本集團資產成本的補助，在該資產的賬面值內扣除，並因而按該資產的可用年限以減少折舊開支方式在損益表內實際確認。

## 財務報表附註(續)

### 2 主要會計政策(續)

#### (r) 外幣換算

本集團內各實體的財務報表所包括項目均採用最能反映該實體在有關事件及環境下的經濟本質的貨幣(「功能貨幣」)計量。此等財務報表乃以人民幣(「呈列貨幣」)呈列。

年內的外幣交易按交易當日適用的匯率換算。以外幣計值的貨幣資產及負債按結算日適用的匯率進行換算。匯兌收益及虧損於損益賬確認。

按歷史成本以外幣計值的非貨幣性資產及負債，按交易當日適用的匯率換算。按公平值入賬的非貨幣性外幣資產及負債以釐定公平值當日適用的外幣匯率換算。

海外業務的業績按與交易當日適用的外幣匯率相若的匯率換算為人民幣。資產負債表項目則按結算日適用的外幣收市匯率換算為人民幣。所產生的匯兌差額於其他綜合收益內確認，並在權益的匯兌儲備中獨立累計。出售中國內地以外業務時，與該海外業務有關的累計匯兌差額，將於出售項目的損益獲確認時由權益重新分類為損益。

#### (s) 借貸成本

與收購、建造或生產需要長時間才可以投入擬定用途或銷售有直接相關的資產的借貸成本，將予資本化作為該資產的成本。其他借貸成本則於產生期間列作開支入賬。

屬於合資格資產成本一部分的借貸成本在資產產生開支、借貸成本產生及使資產投入擬定用途或銷售所必須的活動進行期間開始資本化。在使合資格資產投入擬定用途或銷售所必須的絕大部分準備工作中止或完成時，借貸成本便會暫停或停止資本化。

## 財務報表附註(續)

### 2 主要會計政策(續)

#### (t) 持作出售非流動資產及已終止業務

##### (i) 持作出售非流動資產

倘若非流動資產(或處置組合)賬面值的收回是有可能透過出售交易而非透過繼續使用，且該資產(或處置組合)的現況已可供出售，便會分類為持作出售用途。處置組合為有待透過單一交易一併出售的資產組合，以及將於交易中轉讓與該等資產直接關聯的負債。

緊接於分類為持作出售用途前，非流動資產(及處置組合內所有個別資產及負債)的計量，於分類前根據會計政策更新。然後，於最初分類為持作出售用途至出售為止，非流動資產(除下文說明的若干資產外)或處置組合按其賬面值或公平值減出售成本確認，以較低者為準。此計量政策的主要例外，至今就本集團及本公司的財務報表而言，為遞延稅項資產。此等資產，即使持作出售用途，將繼續根據附註2內載述的會計政策計量。

於最初分類為持作出售及其後於持作出售期間重新計量時的減值虧損於損益表內確認。於非流動資產分類為持作出售用途或納入持作出售的處置組合期間，該項非流動資產不會計提折舊或攤銷。

##### (ii) 已終止業務

已終止業務為本集團業務的組成部分，其營運及現金流與本集團其他業務可清晰劃分，並代表一項獨立主要業務或營運地區，或作為配合出售一項獨立主要業務或營運地區的部分單一計劃，或專為出售用途而收購的附屬公司。

於業務出售時或有關業務符合分類為持作出售的條件時(參閱上文(i)項)(以較早者為準)分類為已終止業務。業務被放棄時亦分類為已終止業務。

倘若業務分類為已終止，綜合全面收益表上將呈列單一金額，其中包含：

- 已終止業務的除稅後利潤或虧損；及
- 構成已終止業務的資產或處置組合於計量公平值減出售成本或於出售時確認的除稅後收益或虧損。

## 財務報表附註(續)

### 2 主要會計政策(續)

#### (u) 關連人士

就該等財務報表而言，倘出現下列情況，則一方可被視為本集團的關連人士：

- (i) 該方有能力直接或間接透過一名或多名中介人士控制本集團或對本集團的財務及經營決策有重大影響力，或對本集團有共同控制權；
- (ii) 本集團及該方受共同控制；
- (iii) 該方為本集團的附屬公司、聯營公司或本集團參與投資的合營企業；
- (iv) 該方是本集團或本集團母公司的主要管理人員，或與此類個人關係密切的家庭成員，或受到此類個人控制、共同控制或重大影響的實體；
- (v) 該方是(i)所述人士的關係密切的家庭成員，或受到此類個人控制、共同控制或重大影響的實體；或
- (vi) 該方是為本集團或作為本集團關連人士的任何實體的僱員福利而設的離職後福利計劃。

與個人關係密切的家庭成員是指與實體交易時預期可能會影響該名個人或受其影響的家庭成員。

#### (v) 分部報告

經營分部及財務報表內申報的每個分部項目的金額，乃自定期向本集團最高執行管理層提供作為分配資源及評核本集團不同業務及地區表現的財務資料中辨識。

個別重大經營分部不會會計以供財務申報目的，除非該等分部擁有相類的經濟特質，且產品及服務的性質、生產程序的性質、客戶類型及類別、分銷產品或提供服務所採用的方法以及監管環境的性質均類似。非個別重大經營分部，如果共同符合大部分上述準則，可予合計。

## 財務報表附註 (續)

### 2 主要會計政策 (續)

#### (w) 涉及共同控制下實體的業務合併

綜合財務報表包括共同控制合併產生的合併實體或業務的財務報表項目，猶如已於合併實體或業務首次在控制實體的控制下當日經已綜合。

合併實體或業務的資產淨值從控制方的角度以現有賬面值綜合，且不會確認有關商譽或收購方於被收購方可識別資產、負債及或然負債公平淨值所佔權益超出共同控制合併時成本的數額。

綜合全面收益表包括由最早呈列日期或合併實體或業務首次在共同控制下當日起各合併實體或業務的業績(以較短期間為準)，而不論何日為共同控制合併日期。

合併實體或業務之間的交易、結餘及未變現收益均會對銷。未變現虧損亦會對銷，惟視作所轉讓資產的減值跡象。附屬公司的會計政策已作必要調整以與本集團所採用的會計政策一致。

### 3 營業額

本集團主要從事提供雜誌廣告服務、雜誌印刷及分銷及提供廣告相關服務。

營業額指扣除銷售折扣、銷售退貨額及銷售稅後的發票銷售額。

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
廣告收入	339,134	359,461
發行收入	14,146	13,614
贊助、節目及服務收入	9,293	8,794
	<hr/>	<hr/>
	362,573	381,869
減：銷售稅及其他附加費	(29,417)	(34,044)
	<hr/>	<hr/>
	333,156	347,825

## 財務報表附註(續)

### 4 其他收益及其他收入／(虧損)淨額

#### (a) 其他收益

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
銀行存款利息收入	94	110
中國政府獎勵津貼(附註)	2,683	1,598
雜項收入	72	35
	<hr/>	<hr/>
	2,849	1,743

附註： 中國政府獎勵津貼主要指本集團一間全資附屬公司上海格致廣告有限公司(「上海格致」)收取的款項。根據上海格致與地方政府當局於二零零七年三月五日訂立的協議，於截至二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零零八年十二月三十一日止年度，上海格致從地方政府當局所收取作媒體發展的獎勵津貼分別為人民幣2,430,000元及人民幣1,427,000元，該金額乃根據上一年所繳納企業所得稅、增值稅、營業稅、城市維護建設稅及個人所得稅的特定百分比計算所得。

#### (b) 其他收入／(虧損)淨額

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
匯兌收益／(虧損)淨額	73	(208)
出售固定資產虧損	(28)	(310)
應收貿易款項減值虧損撥回淨額	—	4
	<hr/>	<hr/>
	45	(514)

## 財務報表附註(續)

### 5 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)下列各項：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
<b>(a) 融資成本：</b>		
利息支出：		
於五年後應償還的銀行貸款	1,049	—
<b>(b) 員工成本：</b>		
薪金、工資及其他福利	82,776	79,833
向定額供款退休計劃作出的供款(附註)	14,706	11,389
	<b>97,482</b>	<b>91,222</b>
員工成本納入：		
銷售成本	39,691	41,686
銷售及分銷開支	30,258	27,196
行政及其他經營開支	27,533	22,340
	<b>97,482</b>	<b>91,222</b>
<b>(c) 其他項目：</b>		
固定資產折舊	9,128	8,650
無形資產攤銷	343	—
核數師薪酬	1,594	919
有關物業的經營租賃費用	13,698	12,947
應收貿易款項確認／(撥回)減值虧損淨額	184	(4)

附註：

本集團在中國營運之附屬公司須參與由地方市政府管理及運作之定額供款退休福利計劃。本集團在中國營運之附屬公司須於截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度按員工薪酬之20%向計劃出資，以供員工退休計劃供款。

本集團根據香港強制性公積金計劃條例為其根據香港僱傭條例在司法權區內聘用之僱員設立強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃由獨立信託人管理定額供款退休計劃。根據強積金計劃，僱主及其僱員各自須按僱員相關收入之5%向計劃供款，每月相關收入之上限為港幣20,000元。計劃之供款即時歸屬。

除上文所述之供款外，本集團並無其他重大責任支付退休後福利。

## 財務報表附註(續)

### 6 綜合全面收益表內的所得稅

(a) 綜合全面收益表內的所得稅包括：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
即期稅項		
中國企業所得稅撥備	9,343	11,901
香港利得稅撥備	25	84
	9,368	11,985
遞延稅項		
暫時差額的產生(附註24(b))	(2,215)	—
	7,153	11,985

附註：

- (i) 根據開曼群島的規則及規例，本集團毋須於開曼群島繳納任何所得稅。
- (ii) 截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度的香港利得稅撥備乃根據有關年度估計的應課稅溢利按16.5%的稅率計算。
- (iii) 於中國經營的附屬公司稅項乃根據通行稅率，按有關地區的現行法例、詮釋和慣例計算。

## 財務報表附註(續)

### 6 綜合收益表內的所得稅(續)

#### (a) 綜合收益表內的所得稅包括：(續)

附註：(續)

- (iv) 於二零零八年一月一日之前，中國實體一般須就其應課稅溢利按33%的法定稅率(包括30%中央稅及3%地方稅)繳納所得稅。本集團於深圳及珠海的業務(根據《廣東省經濟特區條例》為位於指定經濟特區的企業)有權享有獲減免所得稅稅率至15%。根據外國企業所得稅法及其實施條例，珠海科技屬一家生產導向的外商投資企業，因此有權由抵銷累計稅項虧損後的首個獲利年度起計享有兩年豁免全數所得稅的免稅期，其後三年減半(「2+3稅項減免期」)。此外，根據(94)財稅字第001號《關於企業所得稅若干優惠政策的通知》，本集團於中國的若干業務自彼等各自成立日期起獲授兩年全數豁免繳納所得稅的免稅期(「兩年免稅期」)，主要是由於彼等獲登記為新成立顧問服務實體。此外，根據地方稅務慣例，廣州雅格廣告有限公司(「廣州雅格」)須就視作溢利(計算為營業額的10%)按18%稅率繳納中國所得稅。

於二零零七年三月十六日，第十屆全國人民代表大會第五次全體會議通過中國新企業所得稅法(「新稅法」)，為所有企業將所得稅稅率統一至25%。新稅法於二零零八年一月一日起生效。新稅法、其實施條例及中國國務院通知—國發(2007)39號《國務院關於實施企業所得稅過渡優惠政策的通知》(「第39號通知」)提供由二零零八年一月一日起五年的過渡期予於二零零七年三月十六日前成立並在稅法及條例實施後仍享有優惠低稅率的該等企業。於二零零八年、二零零九年、二零一零年、二零一一年及二零一二年以後，過渡稅率分別為18%、20%、22%、24%及25%。新稅法、其實施條例及第39號通知亦就「2+3稅項減免期」提供免受新規則限制之安排，並規定該免稅期如未能於二零零八年一月一日前開始，則須於二零零八年一月一日起開始。根據新稅法，兩年免稅期則無免受新規則限制之安排。

根據上文所述，本集團的中國業務須按下列所得稅稅率繳稅：

- 於二零零八年、二零零九年、二零一零年、二零一一年及二零一二年以後，珠海現代致美文化傳播有限公司及珠海市銀弧廣告有限公司須分別按稅率18%、20%、22%、24%及25%繳納所得稅。
- 現代傳播(珠海)科技有限公司(「珠海科技」)於二零零七年產生稅務虧損，並於二零零八年開始享有「2+3稅項減免期」。自二零零九年起，珠海科技的許可業務範圍已修訂為包括提供有關項目規劃、社會經濟資料及企業管理及企業形象規劃的顧問服務。因此，珠海科技不再享有「2+3稅項減免期」，並於二零零九年、二零一零年、二零一一年及二零一二年以後須分別按稅率20%、22%、24%及25%繳納所得稅。
- 深圳市雅格致美資訊傳播有限公司於二零零五年開始其兩年免稅期，並於二零零八年、二零零九年、二零一零年、二零一一年及二零一二年以後，須分別按稅率18%、20%、22%、24%及25%繳納所得稅。

## 財務報表附註 (續)

### 6 綜合收益表內的所得稅 (續)

#### (a) 綜合收益表內的所得稅包括：(續)

附註：(續)

- 上海格致廣告有限公司將其兩年免稅期遞延至二零零七年開始。於二零零八年、二零零九年、二零一零年、二零一一年及二零一二年以後，其分別須按稅率18%、20%、22%、24%及25%繳納所得稅。
- 北京雅格致美廣告傳播有限公司於二零零七年獲授一年免稅期，並由二零零八年以後按稅率25%繳納所得稅。
- 雅致美信息諮詢(深圳)有限公司於二零零七年須按稅率15%繳納所得稅，並於二零零八年以後按稅率25%繳納所得稅。
- 廣州雅格於二零零八年須分別就視作溢利(計算為營業額的10%)按25%稅率繳納所得稅，並於二零零九年以後按稅率25%繳納所得稅。
- 廣州現代資訊傳播有限公司、上海雅格廣告有限公司、北京現代雅格廣告有限公司及廣州現代圖書有限公司須按稅率25%繳納所得稅(二零零八年：25%)。

新稅法亦就由中國居民企業就由二零零八年一月一日起產生的盈利向其於中國內地以外的直接控股公司分派的股息徵收10%預扣稅(除非由條約或協議另行減少)，而於二零零八年一月一日前產生的未分派盈利則豁免繳納該預扣稅。於二零零九年十二月三十一日，本集團並無就其中國實體於截至二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零零八年十二月三十一日止年度所產生的累計盈利的所得稅作出撥備，原因是該等款項很可能於可見未來將不會分派予其於中國大陸以外的直接控股公司。估計該等未分派盈利的可能應付額外稅項並不實際。

## 財務報表附註(續)

### 6 綜合收益表內的所得稅(續)

(b) 按適用稅率計算的稅項開支與除稅前溢利對賬：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
除稅前溢利	38,339	57,003
按25%(二零零八年：25%)稅率計算除稅前溢利的名義稅項	9,585	14,251
差別稅率對收入的影響	(1,656)	(2,590)
不可扣減開支的稅項影響	1,151	1,478
非應課稅收益的稅項影響	—	(587)
本年度動用以前年度未確認稅項虧損的稅項影響	(200)	—
本年度動用以前年度其他暫時性差異的稅項影響	(1,518)	(279)
未確認的未動用稅項虧損的稅項影響	312	289
其他	(521)	(577)
實際稅項開支	7,153	11,985

### 7 其他全面收入

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
因換算海外附屬公司財務報表產生的匯兌差額	142	(1,469)

上述其他全面收入成份並無有關稅務影響。

## 財務報表附註(續)

### 8 每股盈利

截至二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零零八年十二月三十一日止年度的每股基本盈利乃按本公司權益股東應佔純利及已發行普通股股份的加權平均數331,233,000股(二零零八年：300,000,000股)計算如下。

	附註	二零零九年 千股	二零零八年 千股
於一月一日已發行的普通股	(i)	300,000	300,000
有關上市而發行的股份影響	25(b)	31,233	—
		<b>331,233</b>	<b>300,000</b>

- (i) 截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度初的股份數目包括8,000,000股已發行普通股及根據資本化發行予發行的292,000,000股普通股(如附註25(b)(iv)所述)，猶如股份於期內已發行。

於截至二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零零八年十二月三十一日止年度並無攤薄潛在普通股。

## 財務報表附註(續)

### 9 董事薪酬

根據香港公司條例第161條披露的董事薪酬如下：

	截至二零零九年十二月三十一日止年度				
	袍金 人民幣千元	基本薪金、 津貼與 實物利益 人民幣千元	花紅 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>執行董事</b>					
邵忠	—	1,028	—	38	1,066
黃承發(附註(i))	—	1,738	—	24	1,762
厲劍	—	1,002	—	52	1,054
莫峻皓	—	904	—	37	941
崔劍鋒(附註(ii))	—	405	—	11	416
<b>獨立非執行董事(附註(iii))</b>					
江南春	40	—	—	—	40
王石	40	—	—	—	40
歐陽廣華	40	—	—	—	40
<b>總計</b>	<b>120</b>	<b>5,077</b>	<b>—</b>	<b>162</b>	<b>5,359</b>

	截至二零零八年十二月三十一日止年度				
	袍金 人民幣千元	基本薪金、 津貼與 實物利益 人民幣千元	花紅 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>執行董事</b>					
邵忠	—	1,068	—	39	1,107
黃承發(附註(i))	—	1,699	1,215	—	2,914
厲劍	—	1,083	600	44	1,727
莫峻皓	—	956	100	47	1,103
崔劍鋒(附註(ii))	—	278	33	—	311
<b>總計</b>	<b>—</b>	<b>5,084</b>	<b>1,948</b>	<b>130</b>	<b>7,162</b>

## 財務報表附註(續)

### 9 董事薪酬(續)

根據香港公司條例第161條披露的董事薪酬如下：(續)

附註：

- (i) 毋須向執行董事黃承發先生因其為本集團於直至二零零九年七月二十六日止期間委任的首席顧問，被視為承包商而非僱員，因此不受退休計劃供款所限。黃承發先生自二零零九年七月二十七日起獲委任為執行董事及根據《強制性公積金計劃條例》須支付退休計劃供款。
- (ii) 崔劍鋒先生為中國公民，並自二零零八年五月於香港獲僱用。根據《強制性公積金計劃條例》，彼被視為獲豁免人士。因此，於截至二零零八年十二月三十一日止年度其董事酬金不受退休計劃供款所限。
- (iii) 江南春先生、王石先生及歐陽廣華先生於二零零九年八月二十四日獲委任為獨立非執行董事。因此，於截至二零零八年十二月三十一日止年度並無向該等董事付予任何董事酬金。
- (iv) 年內，並無董事向本集團收取任何款項作為吸引其加入本集團的獎金或作為其離任的補償。並無董事於年內豁免或同意豁免任何薪酬。
- (v) 年內，本公司並無根據二零零九年八月二十四日採納的購股權計劃而授出任何購股權。

### 10 最高薪酬人士

於截至二零零九年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日止年度，本集團五名最高薪酬人士中，分別有四名及四名為董事，彼等薪酬的詳情披露於附註9，本集團其餘最高薪酬人士獲支付薪酬的詳情如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
基本薪金、津貼與實物利益	2,280	1,456
酌情花紅	—	—
退休計劃供款	—	—
	<hr/> 2,280	<hr/> 1,456

該等人士的薪酬屬於以下範圍：

	二零零九年 人數	二零零八年 人數
人民幣1,000,001元至人民幣1,500,000元	—	1
人民幣2,000,001元至人民幣2,500,000元	1	—

於本年度內，並無向該等人士支付任何款項作為吸引其加入或於加入本集團後的獎金，或作為其離任的補償。

## 財務報表附註(續)

### 11 分部報告

如下文所述，本集團有六個可報告分部，為本集團的策略業務單位。本集團的業務單位根據廣告客戶的地理位置向其客戶提供不同的廣告服務，並向發行商提供雜誌發行服務。就各業務的單位而言，本集團的高級執行管理層每月審閱內部管理報告一次。以下分部資料與就資源分配及表現評估而向本集團最高級執行管理層作出內部報告的呈報方式一致。以下描述本集團每個可報告分部的運作情況：

- 廣告(上海／北京／廣州／深圳／香港)：這些分部從事銷售本集團雜誌的廣告版面。本集團的廣告業務按地區基準細分為五個可報告分部，而每項廣告業務的業績報告則由每個該等地區各自的地區經理每月提供予高級執行管理層。
- 發行：這分部從事本集團雜誌於中國及香港的出版和發行。

其他業務包括本集團提供管理及顧問服務和展覽及盛會安排服務予本集團客戶。

#### (a) 分部業績和資產

就分部間表現評估及資源分配而言，本集團的高級執行管理層按下列基準監控各可報告分部的業績和資產：

分部資產只包括廣告及發行分部產生的貿易應收款項，因本集團高級執行管理層認為應收貿易款項的可收回性對本集團實際業績表現、流動性及信貸風險有重大影響。

收入及支出參考可報告分部產生的收入及承擔的支出而分配於該等分部。分部業績不包括本集團所分佔產生自本集團聯營公司及共同控制實體活動，因該等投資不構成本集團營運的重要部分。

可報告分部的溢利或虧損是以經本集團高級執行管理層審閱的內部管理報告所載除稅前溢利／虧損計量。分部溢利或虧損用作計量業績表現，因管理層相信該資料最適合評估有關若干分部預算的各自分部業績及該等行業及地區內經營的其他實體的業績。

## 財務報表附註(續)

### 11 分部報告(續)

#### (a) 分部業績和資產(續)

本集團最高級執行管理層獲提供有關資源、分配及分部表現評估截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度本集團可報告分部的信息載於下文。

	截至二零零九年十二月三十一日止年度							總計
	上海	北京	廣告 廣州	深圳	香港	小計	發行	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
源自本集團外間客戶的 可報告分部收入	216,231	38,064	48,767	14,784	21,288	339,134	14,146	353,280
可報告分部溢利/(虧損)	127,829	1,699	(97,256)	(546)	(10,941)	20,785	14,146	34,931
利息收入	47	8	28	2	6	91	—	91
利息支出	—	—	—	(1,049)	—	(1,049)	—	(1,049)
年內折舊	(2,665)	(1,961)	(1,238)	(1,824)	(887)	(8,575)	—	(8,575)
年內攤銷	—	—	(300)	—	(43)	(343)	—	(343)
可報告分部資產	70,224	7,915	10,182	5,325	10,204	103,850	9,558	113,408

	截至二零零八年十二月三十一日止年度							總計
	上海	北京	廣告 廣州	深圳	香港	小計	發行	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
源自本集團外間客戶的 可報告分部收入	184,530	69,180	61,656	12,470	31,625	359,461	13,614	373,075
可報告分部溢利/(虧損)	91,933	27,862	(69,406)	(3,444)	(10,637)	36,308	13,614	49,922
利息收入	43	19	14	11	—	87	—	87
年內折舊	(2,828)	(2,030)	(948)	(2,014)	(696)	(8,516)	—	(8,516)
可報告分部資產	40,721	17,154	16,381	5,033	6,100	85,389	8,798	94,187

## 財務報表附註(續)

### 11 分部報告(續)

#### (b) 按可報告分部收入、溢利或虧損及資產的對賬

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
<b>收入</b>		
源自本集團外間客戶的可報告分部收入	353,280	373,075
其他收入	9,293	8,794
減：銷售稅及其他附加費	(29,417)	(34,044)
<b>綜合營業額</b>	<b>333,156</b>	<b>347,825</b>
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
<b>溢利</b>		
源自本集團外間客戶的可報告分部溢利	34,931	49,922
其他收入	9,293	8,794
應佔一間聯營公司溢利	91	861
出售一間聯營公司虧損	(1,469)	—
應佔一間共同控制實體虧損	(26)	(290)
未分配總辦事處及總公司支出(附註)	(4,481)	(2,284)
<b>綜合除稅前溢利</b>	<b>38,339</b>	<b>57,003</b>
附註：折舊人民幣553,000元及人民幣134,000元分別列入截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度的未分配總辦事處及總公司支出。		
利息收入人民幣3,000元及人民幣23,000元分別列入截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度的未分配總辦事處及總公司支出。		
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
<b>資產</b>		
可報告分部資產	113,408	94,187
固定資產	70,244	67,042
無形資產	3,503	—
於一間聯營公司的權益	—	9,460
於一間共同控制實體的權益	4,900	328
遞延稅項資產	2,215	—
應收贊助、活動及服務收入款項	368	—
其他應收款項、按金及預付款項	74,591	26,817
應收關連人士款項	—	65,769
可收回稅項	631	535
存款及現金	57,922	37,291
<b>綜合總資產</b>	<b>327,782</b>	<b>301,429</b>

## 財務報表附註(續)

### 11 分部報告(續)

#### (c) 地區資料

下表載列本集團固定資產、無形資產及於一間聯營公司及共同控制實體的權益(「指定非流動資產」)的地區資料。指定非流動資產若為固定資產，是根據資產實際位置釐定；若為無形資產，則根據所分配的經營位置釐定；若為於一間聯營公司及共同控制實體的權益，則根據經營位置釐定。

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
中國(註冊地)	73,533	73,008
香港	5,114	3,822
	<hr/>	<hr/>
	78,647	76,830

#### (d) 主要客戶

本集團客戶基礎包括一名(二零零八年：二名)與其交易金額超逾本集團收入10%的客戶。截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度，來自此等客戶的廣告收益分別為人民幣45,795,000元及人民幣74,823,000元，並產生於廣告部活躍的上海、北京及廣州可報告分部。

## 財務報表附註(續)

### 12 固定資產

#### (a) 本集團

	持作自身 用途的		辦公室設備	傢俬及		總計
	土地及樓宇	租賃裝修		固定裝置	汽車	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>成本：</b>						
於二零零八年一月一日	—	5,086	10,992	2,845	3,918	22,841
添置	22,340	13,817	4,429	2,103	4,367	47,056
轉讓(附註12(c))	16,998	—	—	—	—	16,998
出售	—	(467)	—	(42)	(520)	(1,029)
匯兌差額	—	(27)	(96)	(18)	(27)	(168)
於二零零八年十二月三十一日	39,338	18,409	15,325	4,888	7,738	85,698
於二零零九年一月一日	39,338	18,409	15,325	4,888	7,738	85,698
添置	835	6,093	2,816	2,596	35	12,375
出售	—	—	—	—	(451)	(451)
匯兌差額	—	(7)	(8)	(2)	(9)	(26)
於二零零九年十二月三十一日	40,173	24,495	18,133	7,482	7,313	97,596
<b>累計折舊：</b>						
於二零零八年一月一日	—	2,274	4,655	2,451	916	10,296
年內撥備	1,573	3,722	2,255	350	750	8,650
出售時撥回	—	(181)	—	(7)	(4)	(192)
匯兌差額	—	(10)	(59)	(12)	(17)	(98)
於二零零八年十二月三十一日	1,573	5,805	6,851	2,782	1,645	18,656
於二零零九年一月一日	1,573	5,805	6,851	2,782	1,645	18,656
年內撥備	1,361	3,296	2,914	569	988	9,128
出售時撥回	—	—	—	—	(421)	(421)
匯兌差額	—	(1)	(6)	(1)	(3)	(11)
於二零零九年十二月三十一日	2,934	9,100	9,759	3,350	2,209	27,352
<b>賬面值：</b>						
於二零零九年十二月三十一日	37,239	15,395	8,374	4,132	5,104	70,244
於二零零八年十二月三十一日	37,765	12,604	8,474	2,106	6,093	67,042

## 財務報表附註(續)

### 12 固定資產(續)

(b) 物業賬面值的分析如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
香港以外持有租賃物業 — 中期租約(20至50年)	37,239	37,765

(c) 根據本集團的全資附屬公司深圳市雅格致美資訊傳播有限公司(「深圳雅格致美」)與獨立第三方北京勝策房地產開發有限公司於二零零七年七月二十一日訂立的買賣協議，深圳雅格致美以代價人民幣37,455,000元收購中國北京市朝陽區工人體育場東路甲2號中國紅階1號樓401及501室。

於二零零七年十二月三十一日，深圳雅格致美支付按金人民幣16,998,000元，該金額計入「預付物業按金」。於二零零八年十一月，本集團開始使用該等物業，據此，物業的應付代價(包括印花稅及相關成本)合計人民幣39,338,000元於二零零八年十二月三十一日錄作固定資產。

於總代價人民幣39,338,000元中，於二零零八年十二月三十一日本集團已付人民幣27,884,000元，而其餘代價人民幣11,454,000元則計入「其他應付款項」(附註20(b))。

(d) 於二零零九年十二月三十一日一間附屬公司持有賬面值人民幣37,239,000元(二零零八年：人民幣零元)的土地及樓宇已抵押作為銀行貸款人民幣17,626,000元(二零零八年：人民幣零元)的擔保(附註21)。

## 財務報表附註(續)

### 13 無形資產

#### 本集團

	版權 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：			
於本年度內的添置及於二零零九年十二月三十一日	3,000	846	3,846
累計攤銷：			
於本年度的撥備及於二零零九年十二月三十一日	300	43	343
賬面值：			
於二零零九年十二月三十一日	2,700	803	3,503

版權及其他無形資產的攤銷撥備分別計入綜合全面收益表的「銷售成本」及「行政及其他經營開支」內。

### 14 於附屬公司及受控制特殊目的實體的投資

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
非流動資產		
未上市股份，按成本	—	—
對現代傳播僱員股份信託的貢獻	8,805	—
	8,805	—
流動資產／(負債)		
應收附屬公司款項	51,203	—
應付附屬公司款項	(5,070)	(883)
	46,133	(883)

組成本集團附屬公司及受控制特殊目的實體的詳情於附註33披露。

應收／(應付)附屬公司款項屬無抵押、免息且無固定還款期。

## 財務報表附註(續)

### 15 於一間聯營公司的權益

#### 本集團

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
分佔資產淨值	—	4,373
商譽	—	5,087
	—	9,460

於二零零七年七月，本集團以代價人民幣8,101,200元向獨立第三方收購一間於中國註冊成立的實體天津假日傳媒發展有限公司(「天津假日」)20%股權。天津假日從事提供廣告製作、零售及食品飲料等服務。

收購天津假日產生商譽人民幣5,087,000元，即代價與收購可資識別資產／負債的公平值之間的差額。

於二零零九年五月十一日，本集團以代價人民幣8,101,200元出售其於天津假日的全部20%股權予一名獨立第三方。有關出售導致錄得虧損人民幣1,468,800元，為代價所得款項淨額與所出售資產淨值人民幣9,570,000元的差額。本集團於二零零九年一月一日至二零零九年五月十日期間應佔天津假日的溢利人民幣91,000元已計入本集團的綜合全面收益表內。

#### 聯營公司財務資料概要－本集團實際權益：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
總資產	—	8,704
總負債	—	(4,331)
	—	4,373

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
年內收入	2,117	8,355
年內溢利	91	861

## 財務報表附註(續)

### 16 於一間共同控制實體的權益

#### 本集團

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
分佔資產淨值	4,083	328
商譽	817	—
	<b>4,900</b>	<b>328</b>

於二零零九年及二零零八年十二月三十一日，本集團於一間共同控制實體的權益如下：

共同控制實體名稱	註冊成立／註冊及 經營地點及日期	法定股本	擁有權益比例		主要業務
			本集團 實際權益	一間附屬 公司持有	
二零零九年十二月三十一日 杭州實力文化傳播有限公司	中國 二零零七年七月三日	人民幣 10,000,000元	49%	49%	出版中國雜誌及 銷售廣告版面
二零零八年十二月三十一日 四川尚都傳媒有限責任公司	中國 二零零七年 四月二十日	人民幣 2,000,000元	50%	50%	提供業務策略諮詢、 媒體代理及市場 推廣服務

於二零零七年四月十日，本集團附屬公司廣州現代資訊傳播有限公司與獨立第三方訂立合營協議，成立註冊資本為人民幣2,000,000元的共同控制實體四川尚都傳媒有限責任公司(「四川尚都」)。

於二零零九年四月二十三日，本集團以代價人民幣298,000元出售其於四川尚都的全部50%股權予一名獨立第三方。有關代價為四川尚都於出售日期的資產淨值。有關出售並無導致於本集團綜合財務報表錄得收益或虧損。本集團於二零零九年一月一日至二零零九年四月二十二日應佔四川尚都的虧損人民幣26,000元已計入本集團以股本會計法為基礎的綜合全面收益表內。

於二零零九年十二月，本集團以總代價人民幣4,900,000元收購一間中國註冊成立實體杭州實力文化傳播有限公司(「杭州實力」)的49%股權，杭州實力從事提供雜誌出版及廣告服務。本集團有權分佔杭州實力財務業績的49%。儘管向杭州實力收購49%的註冊資本及訂立分佔溢利安排，本集團仍以於杭州實力的投資作為共同控制實體入賬，因其於杭州實力的經營及財務決定方面擁有共同控制所致。

收購杭州實力所產生的商譽人民幣817,000元指收購已識別資產／負債的代價及公平值之間的差額。

## 財務報表附註(續)

### 16 於一間共同控制實體的權益(續)

共同控制實體財務資料概要－本集團實際權益：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
非流動資產	98	68
流動資產	4,513	269
流動負債	(528)	(9)
資產淨值	4,083	328
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
收入	—	1,244
開支	(26)	(1,534)
年內虧損	(26)	(290)

### 17 應收貿易款項

本集團一般授予其廣告及發行客戶30日至150日的信貸期。有關本集團信貸政策的進一步詳情載於附註30(a)。

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
應收貿易款項	113,776	94,795
減：呆賬撥備	—	(608)
	113,776	94,187

#### (a) 賬齡分析

按交易日期進行的應收貿易款項賬齡分析如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
30日內	40,738	25,413
31日至90日	45,111	41,075
91日至180日	18,215	19,655
超過180日	9,712	8,652
	113,776	94,795
減：呆賬撥備	—	(608)
	113,776	94,187

全部應收貿易款項預期於一年內收回。

## 財務報表附註(續)

### 17 應收貿易款項(續)

#### (b) 應收貿易款項減值

有關應收貿易款項的減值虧損以撥備賬記錄，除非本集團信納收回該款項的可能性極低，在此情況下，減值虧損直接與應收貿易款項撤銷。

於本年度的呆賬撥備變動如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
於一月一日	608	617
匯兌調整	—	(5)
確認減值虧損	719	428
確認減值虧損撥回	(535)	(432)
不可收回款項撤銷	(792)	—
於十二月三十一日	—	608

於二零零九年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日，本集團分別有人民幣零元及人民幣608,000元的應收貿易款項個別釐定減值。個別減值應收款項乃關於管理層評估僅有一部分應收款項預期可收回的客戶。本集團並未就該等結餘持有任何抵押物。

## 財務報表附註(續)

### 17 應收貿易款項(續)

#### (c) 未減值應收貿易款項

並未個別或共同確認減值的應收貿易款項的賬齡分析如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
未逾期或減值	75,531	62,657
逾期不足一個月	15,632	11,645
逾期一至三個月	13,412	10,765
逾期三個月以上	9,201	9,120
	38,245	31,530
	113,776	94,187

未逾期或減值應收款項乃關於近期並無違約記錄的一眾客戶。

逾期而未減值應收款項乃關於與本集團有良好往績記錄的一眾獨立客戶。根據過往經驗，管理層相信，由於信貸質量無重大變動且結餘仍被認為可全額收回，毋須就該等結餘計提減值撥備。本集團並未就該等結餘持有任何抵押物。

## 財務報表附註(續)

### 18 其他應收款項、按金及預付款項

	本集團		本公司	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
預付款項	11,190	4,099	887	12
租金、公共服務及其他按金	4,276	3,507	—	—
印刷按金	9,633	7,327	8,805	—
給予僱員墊款	3,823	3,058	—	—
可收回增值稅	10,741	6,662	—	—
有關上市所得款淨額的應收款項(附註b)	7,078	—	7,078	—
其他應收款項(附註c)	27,850	2,164	—	—
	<b>74,591</b>	<b>26,817</b>	<b>16,770</b>	<b>12</b>

附註：

- (a) 於二零零九年及二零零八年十二月三十一日，本集團預期於超過一年後可收回或確認為開支的其他應收款項、按金及預付款項金額分別為人民幣2,558,000元及人民幣2,317,000元。
- (b) 於二零零九年十二月三十一日，其他應收款項包括有關上市的應收工銀國際證券有限公司的所得款項淨額人民幣7,078,000元。
- (c) 於二零零九年十二月三十一日，其他應收款項包括應收廣州市眾德諮詢有限公司(「廣州眾德」)人民幣17,202,000元(二零零八年：人民幣零元)。廣州眾德早前由本公司主要股東邵先生擁有，期後於二零零九年四月出售予獨立第三方。於二零零九年十二月三十一日，應收廣州眾德款項重新分類為其他應收款項。該等款項為無抵押、免息及須自二零一零年一月起以分期付款形式償付。

## 財務報表附註(續)

### 19 存款及現金

	本集團		本公司	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
持作特殊用途的銀行現金(附註)	6,733	—	—	—
銀行存款	10,566	—	10,566	—
銀行現金	40,293	36,777	3,944	241
手上現金	330	514	—	—
	51,189	37,291	14,510	241
存款及現金	57,922	37,291	14,510	241

於二零零九年及二零零八年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物分別包括人民幣計值款項人民幣28,151,000元及人民幣34,899,000元。向中國以外地區匯出資金須受中國政府強制實施的外匯管制所限。

附註：持作特殊用途的銀行現金指由受控制特殊用途實體用作購買本公司股份，以根據股份獎勵計劃獎勵本集團僱員(包括董事)的銀行存款。股份獎勵計劃的詳情載於附註25(c)。

## 財務報表附註(續)

### 20 應付貿易及其他應付款項

	本集團		本公司	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
應付貿易款項(附註(a))	35,350	28,195	—	—
其他應付款項(附註(b))	41,026	48,342	1,551	—
應計款項	4,730	8,038	1,321	177
其他應付款及應計款項	45,756	56,380	2,872	177

所有應付貿易款及其他應付款項預期於一年內繳付。

(a) 本集團應付貿易款項的賬齡分析如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
30日內	14,964	10,945
31日至90日	11,827	15,471
91日至180日	8,536	1,779
超過180日	23	—
	35,350	28,195

(b) 本集團其他應付款項的賬齡分析如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
預先收取按金	5,554	3,682
應付薪金、工資、花紅及福利	7,989	15,548
其他應付稅項	20,500	11,642
應付一名董事款項(附註(i))	592	—
其他應付款項(附註(ii))	6,391	17,470
	41,026	48,342

附註：

- (i) 應付一名董事款項為無抵押、免息及並無固定償還期。
- (ii) 於二零零八年十二月三十一日的其他應付款項包括收購中國北京物業的餘下應付代價人民幣11,454,000元(附註12(c))。

## 財務報表附註(續)

### 21 銀行貸款

於二零零九年十二月三十一日，已抵押及應付銀行貸款如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
一年內或應要求	1,447	—
一年後但兩年內	1,544	—
兩年後但五年內	5,285	—
五年後	9,350	—
	16,179	—
	17,626	—

於二零零九年十二月三十一日，一間附屬公司的銀行貸款以位於中國北京賬面值人民幣37,239,000元(附註12(d))的物業按揭作抵押。本公司及本集團的附屬公司上海格致廣告有限公司亦為此銀行貸款作企業擔保。

### 22 其他貸款

其他貸款須於二零一零年三月三十一日或之前分期償還，並自提取該筆貸款日期起至二零一零年三月三十一日止期間予以免息，惟倘本集團未能償還分期款項，將自提取日期起至分期貸款實際獲悉數支付日期止，按每年9%的利率收取利息。

於二零零九年三月及九月，本集團已分別償還人民幣13,691,000元(相當於2,000,000美元)及人民幣7,037,000元(相當於1,000,000美元)的其他貸款。

於二零零九年十二月三十一日，本公司為此其他貸款作企業擔保。

## 財務報表附註(續)

### 23 應收關連人士款項

#### (a) 應收董事款項

應收董事款項為無抵押、免息且須於要求時償還。下文載列應收董事款項的詳情：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
邵忠	—	49,437
最大未償付結餘		
邵忠	65,599	49,437

於二零零八年十二月三十一日，應收董事款項因向董事作出非貿易墊款而產生。

應收董事款項已於二零零九年八月由本集團以宣派股息的方式全數清償。

#### (b) 應收關連公司款項

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
廣州市眾德諮詢有限公司(附註(i))	—	14,184
上海森音信息技術發展有限公司(附註(ii))	—	2,148
	—	16,332

附註：

- (i) 於二零零九年四月，本公司主要股東出售其於廣州市眾德諮詢有限公司的股權，而應收廣州市眾德諮詢有限公司款項已因此被重新分類至其他應收款項(附註18(c))。
- (ii) 應收上海森音信息技術發展有限公司的款項為無抵押、免息，且已於二零零九年八月全數清償。

應收關連公司款項指用以支持該等公司的營運資金及業務發展的墊付款項，而就向該等關連公司提供服務應收的款項則載入附註29。

本公司董事認為，上述關連方交易乃於一般業務過程中按正常商業條款進行。

## 財務報表附註(續)

### 24 綜合資產負債表內的所得稅

#### (a) 綜合資產負債表中(可收回)/應付稅項

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
於一月一日	23,647	12,739
本年度撥備：		
— 中國企業所得稅	9,343	11,901
— 香港利得稅	25	84
已付稅項		
— 中國企業所得稅	(10,552)	(1,043)
— 香港利得稅	(206)	—
	22,257	23,681
匯兌差額	(3)	(34)
於十二月三十一日	22,254	23,647
代表：		
可收回稅項	(631)	(535)
應付稅項	22,885	24,182
	22,254	23,647

#### (b) 已確認遞延稅項資產

綜合資產負債表內已確認遞延稅項資產及於本年度的變動如下：

遞延稅項資產源自：

	稅項虧損 的將來利益 人民幣千元
於二零零八年一月一日、於二零零八年十二月三十一日及二零零九年一月一日 記入溢利或虧損(附註6(a))	— 2,215
於二零零九年十二月三十一日	2,215

根據附註2(o)所述會計政策，本集團尚未確認分別於二零零九年及二零零八年十二月三十一日涉及累計稅項虧損人民幣289,000元及人民幣3,665,000元的遞延稅項資產，理由為於有關稅務司法權區及實體日後不可能提供應課稅溢利用以抵銷虧損。就現時香港的稅務制度下，源自香港營運的稅項虧損不會期滿。源自中國大陸營運的稅項虧損則於有關會計年度/期間結算日後五年期滿。

## 財務報表附註(續)

### 25 股本

於各個年度結束時在綜合資產負債表中呈報的已繳資本指以下各項：

- (a) 於二零零八年十二月三十一日的已繳資本人民幣4,672,000元指經撤銷附屬公司投資後，當時包括本集團各公司的已繳資本總額。
- (b) 於本年度內，本公司法定及已發行股本的變動載列如下：

#### 本公司

	附註	股份數目	普通股	
			千美元	千港元
法定：				
於二零零八年一月一日、 二零零八年十二月三十一日及 二零零九年一月一日		50,000,000	50	—
股份註銷	(i)	(50,000,000)	(50)	—
每股0.001港元的股份增加	(i)	387,500,000	—	388
股份由每股0.001港元綜合至 每股0.01港元	(ii)	(348,750,000)	—	—
		38,750,000	—	388
增加每股0.01港元股份	(iii)	7,961,250,000	—	79,612
於二零零九年十二月三十一日		8,000,000,000	—	80,000
相等於人民幣千元				70,485

	附註	股份數目	普通股	
			千美元	千港元
已發行及繳足：				
於二零零八年一月一日、 二零零八年十二月三十一日及 二零零九年一月一日		8,000,000	8	—
股份註銷	(i)	(8,000,000)	(8)	—
已分配股份	(i)	62,000,000	—	62
股份由每股0.001港元綜合至 每股0.01港元	(ii)	(55,800,000)	—	—
		6,200,000	—	62
已分配股份	(iii)	1,800,000	—	18
資本化發行	(iv)	292,000,000	—	2,920
有關上市的已發行股份	(v)	100,000,000	—	1,000
於二零零九年十二月三十一日		400,000,000	—	4,000
相等於人民幣千元				3,531

## 財務報表附註(續)

### 25 股本(續)

(b) 於本年度內，本公司法定及已發行股本的變動載列如下：(續)

附註：

- (i) 於二零零九年八月十日，本公司的法定股本藉增設387,500,000股每股面值0.001港元的新股增加387,500港元，其中62,000,000股每股面值0.001港元的新股悉數配發及發行予邵先生。緊隨其後，本公司以8,000美元的價格全部購回8,000,000股每股面值0.001美元的已發行股份，並註銷本公司法定股本中50,000,000股每股面值0.001美元的股份。
- (ii) 於二零零九年八月十日，邵先生(本公司唯一股東)通過決議案，據此本公司每10股每股面值0.001港元的股份將綜合為一股每股面值0.01港元的股份，法定股本仍為387,500港元(包括38,750,000股每股面值0.01港元的股份)，而已發行股本則維持於62,000港元(相等於人民幣62,000元)。
- (iii) 根據唯一股東邵先生於二零零九年八月十七日通過的書面決議案，透過於本公司股本中進一步增設7,961,250,000股每股面值0.01港元且在所有方面與本公司股本中當時現有已發行每股面值0.01港元的股份享有平等權益的股份，將本公司的法定股本增至80,000,000港元(相等於人民幣70,485,000元)。同日，邵先生申請認購本公司配發及發行的1,800,000股額外股份。緊隨該新股發行後，本公司的已發行股本增至80,000港元(相等於人民幣78,000元)，分為8,000,000股股份。
- (iv) 根據唯一股東邵先生於二零零九年八月二十四日通過的書面決議案，董事獲授權向本公司現有股東分配及發行合共292,000,000股每股面值0.01港元的股份。此決議案須於本公司上市後股份溢價賬計入項目後方會生效，而根據此決議案，股份溢價賬計入合共2,920,000港元(相等於人民幣2,572,000元)的款項，期後將用作悉數支付此資本化事項。

上述本公司股份的配發，即為「資本化發行」。

- (v) 於二零零九年九月九日，本公司完成上市，並以發售價每股1.29港元向香港公眾人士發行合共100,000,000股每股面值0.01港元的股份。本公司於扣除有關上市的開支後，共籌得合共約97,766,000港元(相等於人民幣87,291,000元)。

超出金額128,000,000港元(相等於人民幣112,701,000元)為發行價129,000,000港元(相等於人民幣113,582,000元)及已發行股份面值1,000,000港元(相等於人民幣881,000元)之間的差額，已計入本公司的股份溢價賬中。

超額配股權並未獲行使，並於二零零九年十月二日失效。

## 財務報表附註(續)

### 25 股本(續)

#### (c) 股份獎勵計劃

於二零零九年十二月三日，本公司董事會(「董事會」)已批准股份獎勵計劃(「獎勵計劃」)，據此，本公司股份(「獎勵股份」)可能會根據獎勵計劃的條文授予經篩選的僱員(「篩選僱員」)，而根據獎勵計劃授予篩選僱員的獎勵股份的上限不得超過本公司已發行股本的1%。

根據獎勵計劃，本公司薪酬委員會將選擇篩選僱員及決定將予獎勵的獎勵股份數目。獎勵股份的有關數目將由獎勵計劃信託人所管理的受控制特殊目的實體於市場購買，費用由本公司承擔，並持有該等股份直至根據獎勵計劃的規則歸屬為止。

於採納獎勵計劃後，董事會亦決定向受控制特殊目的實體提供合共不超過10,000,000港元的款項，以購買獎勵股份獎勵本集團若干現有僱員，作為肯定該等僱員對本集團的貢獻之用，並為了本集團的持續經營及發展而鼓勵彼等繼續留任。

獎勵計劃將會自二零零九年十二月七日起生效，為期十年，並將繼續生效直至董事會提早終止，惟該等終止不得影響任何篩選僱員按獎勵計劃所獲的持續權利。

於本年度，受控制特殊目的實體購買1,820,000股獎勵股份，合共成本(包括相關交易成本)為2,344,000港元(相等於人民幣2,064,000元)，已於股東權益扣減。

於批准該等財務報表的日期，並無根據獎勵計劃而向任何篩選僱員授予任何篩選股份。

## 財務報表附註(續)

### 26 儲備及股息

#### (a) 權益部分變動

本集團綜合權益各部分的年初結餘及年終結餘的對賬載於綜合權益變動表。本公司個別部分的權益於年初及年終之間的變動詳情載列如下：

本公司

	股本 人民幣千元	股份 溢價 人民幣千元	匯兌 儲備 人民幣千元	累計 虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零八年一月一日	58	—	22	(621)	(541)
二零零八年的權益變動：					
本年度全面收入總額	—	—	33	(245)	(212)
於二零零八年十二月三十一日及 二零零九年一月一日	58	—	55	(866)	(753)
二零零九年的權益變動					
股份註銷	25(b)(i) (58)	—	—	—	(58)
發行新股	25(b)(i)&(ii) 62	—	—	—	62
發行新股	25(b)(iii) 16	—	—	—	16
資本化發行	25(b)(iv) 2,572	(2,572)	—	—	—
有關上市的已發行股份	25(b)(v) 881	86,410	—	—	87,291
本年度的全面收入總額	—	—	—	(3,212)	(3,212)
於二零零九年十二月三十日	3,531	83,838	55	(4,078)	83,346

本公司股東應佔的綜合溢利包括已在本公司財務報表中處理的虧損人民幣3,212,000元(二零零八年：人民幣245,000元)。

#### (b) 股息

組成本集團各公司於本年度向彼等當時股東所宣派的股息如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
於本年度宣派及支付的股息	81,999	—

## 財務報表附註(續)

### 26 儲備及股息(續)

#### (c) 儲備性質及用途

##### (i) 股份溢價

股份溢價賬的應用由開曼群島的公司法(「公司法」)所規管。根據公司法，本公司股份溢價賬內的資金可分派予本公司股東，惟本公司必須於緊隨擬派付股息日後可於日常業務過程中於債務到期時清償所有債項。

	附註	股份溢價 人民幣千元
於二零零八年一月一日、二零零八年十二月三十一日 及二零零九年一月一日		—
資本化發行產生	25(b)(iv)	(2,572)
上市產生的股份溢價	25(b)(v)	112,701
減：發行股份成本	25(b)(v)	(26,291)
於二零零九年十二月三十一日		83,838

##### (ii) 中國法定儲備

中國法定儲備乃根據相關中國規則及規例以及於中國註冊成立的包括本集團的各公司的組織章程細則設立。儲備撥款已由各相關公司董事會批准。

- 法定盈餘儲備

於中國註冊成立的包括本集團的各公司須根據中國會計規則及規例將除稅後溢利(經抵銷過往年度虧損後)的10%轉撥至法定盈餘儲備，直至該儲備的結餘達該註冊資本的50%為止。向該項儲備撥款須由各董事會釐定，並須於向權益持有人分派股息前進行。

就實體而言，法定盈餘儲備可用作彌補過往年度虧損(如有)，並可藉向權益持有人發行額外股本轉換為繳足股本，按股東現有權益分配予股東，惟轉換後餘額不得少於註冊資本的25%。

## 財務報表附註(續)

### 26 儲備及股息(續)

#### (c) 儲備性質及用途(續)

##### (ii) 中國法定儲備(續)

- 法定一般儲備

於中國的全外資公司現代傳播(珠海)科技有限公司及雅致美信息諮詢(深圳)有限公司須根據中國會計規則及規例將各自不少於10%的除稅後溢利撥至法定一般儲備，直至儲備結餘達註冊資本的50%。撥款至該儲備須於分派股息予權益持有人前進行。

法定一般儲備可用作彌補過往年度虧損(如有)，並可藉向權益持有人按現有權益發行額外股本而轉換成繳足資本，惟發行後結餘不得少於註冊資本的25%。

##### (iii) 匯兌儲備

匯兌儲備包括因換算中國以外地區經營的財務工具而產生的所有外匯差額，而該等財務工具乃根據附註2(r)所載會計政策處理。

##### (iv) 其他儲備

其他儲備指現時組成本集團各公司於撤銷附屬公司的投資後的已繳資本總額。

#### (d) 可供分派儲備

本公司於二零零九年及二零零八年十二月三十一日可供分配儲備總額分別為人民幣79,760,000元及人民幣零元。

## 財務報表附註(續)

### 26 儲備及股息(續)

#### (e) 資本管理

本集團的主要資本管理目標為保障本集團持續經營的能力，按恰當風險水平為產品及服務定價，並以合理成本取得融資，以繼續為股東提供回報及為其他利益相關者提供利益。

本集團定期檢討及積極管理其資本架構，以在維持較高借貸水平可能帶來較高股東回報與取得充裕資本狀況所帶來的裨益及保障之間的平衡，並就經濟環境的轉變對資本架構進行調整。

本集團基於資本負債比率(即借款總額除以資產總額)監控其資本架構。於二零零九年及二零零八年十二月三十一日，本集團的資本負債比率分別為7.5%及9.2%。

本公司及其任何附屬公司概不受外界資本規定要求。

### 27 經營租賃承擔

於二零零九年十二月三十一日，根據不可撤銷經營租賃應付未來最低租賃付款總額如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
租賃於下列日期屆滿：		
1年內	9,069	12,436
1年後但五年內	20,249	8,454
	<hr/>	<hr/>
	29,318	20,890

本集團根據經營租賃租賃多項物業。租賃一般維持初始期間一至五年，可於重新磋商所有條款後選擇更新租賃。租賃概無包括或然租金。

## 財務報表附註(續)

### 28 或然負債

於二零零九年十二月三十一日，本公司代表附屬公司授予有關銀行貸款及信貸融資的擔保的或然負債及其他貸款合共達人民幣24,494,000元。本公司並未就為了附屬公司所授予有關借款及其他銀行融資的擔保而確認任何遞延收入，因彼等的公平值並不能可靠地計量而交易價格為人民幣零元。

於二零零九年及二零零八年十二月三十一日，董事並不認為根據任何擔保可向本公司提出申索。

於二零零九年及二零零八年十二月三十一日，本集團並無其他重大或然負債。

### 29 重大關連方交易

於本年度，與下列人士進行的交易被視為關連方交易。

人士名稱	與本集團的關係
邵先生	本集團的創辦人／股東／董事
廣州市眾德諮詢有限公司	由邵先生擁有的公司及於二零零九年四月於出售後成為獨立第三方
上海森音信息技術發展有限公司	由邵先生擁有的公司
四川尚都傳媒有限責任公司	本集團的共同控制實體及於二零零九年五月於出售後成為獨立第三方

除財務報表附註9、10、20(b)及23披露的交易及結餘外，本集團於本年度訂立以下關連方交易。

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
非經常性		
廣告權費(附註(i))	—	2,406
收購汽車(附註(ii))	—	930
管理費收入(附註(iii))	1,342	3,000
經常性		
服務費收入(附註(iv))	1,000	1,000

## 財務報表附註(續)

### 29 重大關連方交易(續)

附註：

- (i) 此指向共同控制實體四川尚都傳媒有限責任公司就截至二零零八年十二月三十一日止年度由四川尚都傳媒有限責任公司提供平台以展示本集團的廣告業務所支付的廣告權開支。該費用按預先釐定且共同協定的利率收取，並根據所提供的有關服務的市價為基準。
- (ii) 截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團向本集團一名董事收購兩部汽車，代價為人民幣930,000元(根據雙方互相協定的現行市價)，已透過抵銷應收本集團董事墊款償付。
- (iii) 此指就於二零零八年一月一日至二零零九年十二月三十一日止兩年期間向上海森音信息技術發展有限公司及廣州市眾德諮詢有限公司收取的管理費收入。其按互相協定的預先釐定款額收取，乃根據所提供的相關服務的市價為基準。於二零零九年七月二十九日，本集團與上海森音信息技術發展有限公司及廣州市眾德諮詢有限公司訂立終止協議，而本集團不再向該等關連公司提供管理服務。
- (iv) 此指於二零零八年一月一日至二零零九年四月止期間來自本公司主要股東及董事當時擁有權益的廣州市眾德諮詢有限公司的服務費收入。其按預先釐定該公司本年度收益的百分比或最低每年人民幣1,000,000元的費用兩者中的較高者收取。

邵先生就一名獨立第三方授出的其他貸款(附註22)向該獨立第三方提供個人擔保。個人擔保已於本公司股份於聯交所上市時由本公司提供的公司擔保所取代。

應收董事款項及應收關連人士款項的詳情載於財務報表附註20(b)、附註23(a)及23(b)。

主要管理層人員以薪金、工資、住房及其他津貼、實物利益及向定額供款計劃作出的供款形式收取補償。主要管理層人員薪酬的詳情於附註9及10中披露。如附註5(b)中披露，薪金總額計入「員工成本」。

## 財務報表附註(續)

### 30 財務風險管理及公允價值

信貸、流動資金、利率及外幣風險在本集團正常業務過程中出現。該等風險因下文所述風險管理政策及措施而得以限制。

#### (a) 信貸風險

本集團的信貸風險主要歸因於貿易及其他應收款項。管理層制定信貸政策，且該等信貸風險受持續監控。

就應收貿易款及其他應收款項而言，須對所有要求若干信貸額度的客戶進行信貸評估。該等評估專注於客戶的過往到期付款歷史及當前支付能力，並計及客戶的特定資料以及客戶經營所在經濟環境。本集團一般向其廣告及發行客戶(包括關連人士)容許30至150日的信貸期。一般而言，本集團不會自其客戶處取得抵押物。

本集團有若干信貸風險集中情況，其詳情如下：

	二零零九年	二零零八年
來自本集團最大客戶	11%	12%
來自本集團五大客戶	40%	35%

本集團的主要客戶均為知名廣告代理，而本集團相信其為可靠且具備高信貸質量。本集團管理層密切控制並持續監控信貸風險。

須承受的最大信貸風險指綜合資產負債表中各項金融資產的賬面值。除了如附註28所載本集團授予的金融擔保外，本集團並無提供任何擔保而令本集團或本公司須承受信貸風險。

本集團的存款及現金均存放於具備高信貸質量，且符合已制定的信貸評級標準或其他標準的香港及中國的主要金融機構。

#### (b) 流動資金風險

本集團的政策為定期監控其當前及預期流動資金需求，以確保維持充裕的營運所得現金流入及足夠現金儲備，進而滿足其到期債務責任，以及其取得外部融資滿足已承擔未來資本開支的能力。就其未來資本承擔及其他融資需求而言，本集團已於二零零九年一月從銀行取得按揭融資達人民幣10,500,000元，並已於二零零九年十二月三十一日動用全部款項。

## 財務報表附註(續)

### 30 財務風險管理及公允價值(續)

#### (b) 流動資金風險

下表詳列於結算日，本集團及本公司非衍生金融負債的剩餘合約到期日，乃基於合約未貼現現金流量及本集團及本公司須按要求償還的最早日期：

##### 本集團

	於二零零九年十二月三十一日					
	賬面值 人民幣千元	合約 未貼現現金 流量總額 人民幣千元	於1年	超過1年	超過2年	於5年後 償還 人民幣千元
			內或於 要求時償還 人民幣千元	但須於 2年內償還 人民幣千元	但須於 5年內償還 人民幣千元	
應付貿易款項	35,350	35,350	35,350	—	—	—
其他應付款及應計款項	45,756	45,756	45,756	—	—	—
銀行貸款	17,626	17,626	1,447	1,544	5,285	9,350
其他貸款	6,868	6,868	6,868	—	—	—
	105,600	105,600	89,421	1,544	5,285	9,350

	於二零零八年十二月三十一日					
	賬面值 人民幣千元	合約 未貼現現金 流量總額 人民幣千元	於1年	超過1年	超過2年	於5年後 償還 人民幣千元
			內或於 要求時償還 人民幣千元	但須於 2年內償還 人民幣千元	但須於 5年內償還 人民幣千元	
應付貿易款項	28,195	28,195	28,195	—	—	—
其他應付款及應計款項	56,380	56,380	56,380	—	—	—
其他貸款	27,596	27,596	27,596	—	—	—
	112,171	112,171	112,171	—	—	—

## 財務報表附註(續)

### 30 財務風險管理及公允價值(續)

#### (b) 流動資金風險(續)

本公司

	於二零零九年十二月三十一日					
	賬面值 人民幣千元	合約 未貼現現金 流量總額 人民幣千元	於1年	超過1年	超過2年	於5年後 償還 人民幣千元
			內或於 要求時償還 人民幣千元	但須於 2年內償還 人民幣千元	但須於 5年內償還 人民幣千元	
應付款及應計款項	2,872	2,872	2,872	—	—	—
應付附屬公司款項	5,070	5,070	5,070	—	—	—
	7,942	7,942	7,942	—	—	—

	於二零零八年十二月三十一日					
	賬面值 人民幣千元	合約 未貼現現金 流量總額 人民幣千元	於1年	超過1年	超過2年	於5年後 償還 人民幣千元
			內或於 要求時償還 人民幣千元	但須於 2年內償還 人民幣千元	但須於 5年內償還 人民幣千元	
應付款及應計款項	177	177	177	—	—	—
應付附屬公司款項	883	883	883	—	—	—
	1,060	1,060	1,060	—	—	—

## 財務報表附註(續)

### 30 財務風險管理及公允價值(續)

#### (c) 利率風險

##### (i) 利率狀況

本集團利率風險主要源自銀行貸款以及存款及現金。

下表詳列本集團生息金融資產及計息金融負債於結算日的利率狀況：

本集團	二零零九年		二零零八年	
	實際利率 %	人民幣千元	實際利率 %	人民幣千元
浮息借款				
銀行貸款	6.534	17,626	—	—
浮息存款				
存款及現金	0.20	57,922	0.27	36,777

##### (ii) 敏感度分析

利率可能出現合理變動100基點將不會對本集團截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度的溢利或虧損造成重大影響，亦不會對本集團權益產生任何影響。

釐定上述敏感度分析時乃假設利率變動於結算日已經發生，並應用於該日已存在的金融工具的利率風險。100基點的增加或減少代表管理層所評估直至下一年度結算日期間利率的合理可能變動。該項分析是與以二零零八年按同一基準進行。

## 財務報表附註(續)

### 30 財務風險管理及公允價值(續)

#### (d) 外匯風險

##### (i) 交易風險

由於本集團大部分貨幣資產及負債以人民幣計值，且本集團主要以人民幣及港元進行其業務交易，故本集團的外匯風險並非重大。

本集團並無就對沖目的而訂立任何財務工具。

##### (ii) 外幣風險

下表詳列於結算日，本集團因以實體相關功能貨幣以外的貨幣計值的預測交易或已確認資產／(負債)而須承受的外幣風險。

#### 本集團

	於二零零九年 十二月三十一日	
	美元 千美元	港元 千港元
存款及現金	—	8,613
其他貸款	(1,000)	—
	(1,000)	8,613

	於二零零八年 十二月三十一日	
	美元 千美元	港元 千港元
存款及現金	—	15
其他貸款	(4,000)	—
	(4,000)	15

## 財務報表附註(續)

### 30 財務風險管理及公允價值(續)

#### (d) 外匯風險(續)

##### (iii) 敏感度分析

下表列示假設所有其他風險變數保持平穩，因本集團於結算日面對重大風險的匯率於同日變動而可能產生本集團除稅後溢利／(虧損)(及保留溢利)而出現的即時變動。

本集團	二零零九年		二零零八年	
	外匯匯率	對除稅後	外匯匯率	對除稅後
	上升／(下降)	溢利及保留	上升／(下降)	溢利及保留
	%	溢利的影響	%	溢利的影響
		人民幣千元		人民幣千元
美元	5%	(343)	5%	(1,380)
	(5)%	343	(5)%	1,380
港元	5%	379	5%	6
	(5)%	(379)	(5)%	(6)

上表所呈報的分析結果指各集團實體以各自功能貨幣計量(為呈報目的，已按結算日的匯率兌換為人民幣)的除稅後溢利與權益的綜合即時影響。

敏感度分析假設外匯匯率變動已應用於各個集團實體須在該日承受貨幣風險已存在的金融工具，包括以放款人或借款人功能貨幣以外的貨幣計值的集團公司間結餘。

所述變動指管理層對外匯匯率變動在直至下一年度結算日止期間的合理可能變動的評估。就此而言，乃假設港元與美元的掛鈎匯率將不會因美元兌其他貨幣的價值的任何變動而遭受重大影響。該項分析是與以二零零八年按同一基準進行。

## 財務報表附註(續)

### 30 財務風險管理及公允價值(續)

#### (e) 公允值

於二零零九年及二零零八年十二月三十一日，重大金融資產及負債的賬面值近乎其各自的公允值。

基於該等金融工具的性质或短期到期性質，應收貿易款、其他應收款項、按金及預付款項、存款及現金、應付貿易款項、其他應付款及應計款項、應收關連人士款項及短期計息借款的賬面值估計近乎其公允值。

### 31 主要會計估計及判斷

#### 估計不確定因素的主要來源

附註30載列有關假設的資料及其與財務工具有關的風險。其他主要估計不確定因素的主要來源如下：

##### (i) 應收貿易款項的減值

本集團估計對不能作出償還要求的客戶的呆壞賬會產生減值虧損。本集團根據應收貿易款項結餘的賬齡分析、客戶的信貸值及過往撇銷經驗作出估計。倘客戶的財務狀況惡化，實際的撇銷將高於估計。

##### (ii) 非流動資產減值評估

董事按非流動資產的使用價值或淨售價(經參考市價)評估其可收回金額，並已考慮非流動資產的預期未來計劃。評估一項資產的使用價值涉及評估持續使用該資產及其最終出售將會產生的未來現金流入及流出，並就此等未來現金流量採用適當的貼現率。就該資產的餘下可使用年期作出的現金流量預測及最近期的財政預算／預測均須經管理層批准。

##### (iii) 折舊

固定資產項目經計及估計剩餘價值後，按直線法於資產估計可使用年期內計算折舊。本集團定期檢討資產估計可使用年期，以釐定有關期間內計入的折舊開支金額。可使用年期乃根據本集團類似資產的過往經驗計算，並經考慮預期技術轉變。倘與過往估計比較有重大變動，則會對未來期間的折舊開支予以調整。

## 財務報表附註(續)

### 31 主要會計估計及判斷(續)

#### 估計不確定因素的主要來源(續)

##### (iv) 所得稅

釐定所得稅撥備涉及對若干交易未來稅務處理的判斷。本集團謹慎評估該等交易的稅務影響，並計提相應的稅項撥備。該等交易的稅務處理定期重新考慮，以計及稅務法規的所有修訂。

可扣稅暫時差額均確認為遞延稅項資產。由於該等遞延稅項資產僅限在有足夠的未來應課稅溢利可用作抵銷未用稅務抵免時方會確認，故管理層作出判斷時須評估將來產生應課稅溢利的可能性。管理層的評估會不斷覆核，倘很可能出現未來應課稅溢利足以彌補遞延稅項資產，則會確認額外的遞延稅項資產。

### 32 已頒佈但於本年度尚未生效的修訂準則、新準則及詮釋的可能影響

截至財務報表刊發日期，國際會計準則委員會已頒佈一系列於財政年度尚未生效且並無於財務報表中採納的修訂準則、新準則及詮釋：

國際財務報告準則(修訂本) <sup>(1)</sup>	對國際財務報告準則(二零零九年)的改進
國際會計準則第27號(經修訂) <sup>(3)</sup>	綜合及獨立財務報表
國際會計準則第39號(修訂本) <sup>(3)</sup>	合資格對沖項目
國際財務報告準則第5號修訂 <sup>(3)</sup>	持作出售非流動資產及已終止業務
國際財務報告準則第3號(經修訂) <sup>(4)</sup>	業務合併
國際財務報告準則詮釋第9號及 國際會計準則第39號(修訂本) <sup>(2)</sup>	內嵌式衍生工具
國際財務報告準則詮釋第17號 <sup>(3)</sup>	分派非現金資產予擁有人
國際財務報告準則詮釋第18號 <sup>(4)</sup>	自客戶處轉讓資產

<sup>(1)</sup> 於二零一零年一月一日或之後開始的年度期間生效，惟對國際財務報告準則第2號「以股份為基礎的付款」、國際會計準則第38號「無形資產」、國際財務報告準則詮釋第9號「重新評估內嵌式衍生工具」及國際財務報告準則詮釋第16號「對沖於海外經營的投資淨額」的修訂於二零零九年七月一日開始的年度期間生效則除外。

<sup>(2)</sup> 於二零零九年六月三十日或之後開始的年度期間生效。

<sup>(3)</sup> 於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>(4)</sup> 自於二零零九年七月一日或之後的轉讓生效。

本集團正在對初始應用該等修訂準則、新準則及新詮釋的預期影響作出評估。目前為止，結論為該等新及經修訂國際財務報告準則不大可能對本集團經營業績及財務狀況造成重大影響。

## 財務報表附註(續)

### 33 附屬公司及受控制特殊目的實體的詳情

#### (a) 附屬公司

本公司於以下附屬公司直接或間接擁有權益，該等附屬公司均為私人公司，其詳情載列如下：

附屬公司名稱	附註	註冊成立／ 成立及經營 地點及日期	已發行及 繳足股本	本公司 所持應佔股權		主要業務
				二零零九年	二零零八年	
直接持有：						
e-Starship Limited		英屬處女群島 二零零零年 五月十八日	1美元	100%	100%	投資控股
間接持有：						
號外有限公司		香港 二零零零年 五月十五日	2港元	100%	100%	於香港發行雜誌
現代傳播有限公司		香港 一九九八年 五月六日	1,000,000港元	100%	100%	提供廣告代理服務
* 珠海現代致美文化 傳播有限公司(前稱 現代傳播(珠海)信息 諮詢有限公司)	(ii)	中國 二零零六年 十月二十三日	人民幣 8,950,000元	100%	100%	提供廣告代理服務
* 現代傳播(珠海) 科技有限公司	(i)及(iii)	中國 二零零六年 四月十三日	35,000,000 港元	100%	100%	研究與開發、生產及 銷售軟件及提供軟件 售後服務、提供有關 項目規劃、社會經濟 資料及企業管理及 企業形象規劃的 顧問服務

## 財務報表附註(續)

### 33 附屬公司及受控制特殊目的實體的詳情(續)

#### (a) 附屬公司(續)

附屬公司名稱	附註	註冊成立/ 成立及經營 地點及日期	已發行及 繳足股本	本公司 所持應佔股權		主要業務
				二零零九年	二零零八年	
* 雅致美信息諮詢 (深圳)有限公司	(i)	中國 二零零七年 八月十六日	2,000,000 港元	100%	100%	提供管理及 諮詢服務
* 廣州現代資訊傳播 有限公司(前稱 廣州現代資訊傳播 廣告有限公司)	(ii)	中國 一九九九年 九月三日	人民幣 1,100,000元	100%	100%	於中國發行雜誌、 提供廣告代理 服務、進口圖書 零售及策劃文藝 活動及展覽
* 上海雅格廣告 有限公司	(ii)	中國 二零零二年 六月十七日	人民幣 500,000元	100%	100%	提供廣告代理服務
* 北京現代雅格廣告 有限公司	(ii)	中國 二零零二年 一月十五日	人民幣 500,000元	100%	100%	提供廣告代理服務 及組織文化交流 活動及展覽
* 深圳市雅格致美資訊 傳播有限公司	(ii)	中國 二零零五年 六月八日	人民幣 2,000,000元	100%	100%	提供廣告代理服務
* 上海格致廣告 有限公司	(ii)	中國 二零零六年 一月十六日	人民幣 500,000元	100%	100%	提供廣告代理服務 及業務訊息 諮詢服務
* 北京雅格致美廣告 傳播有限公司	(ii)	中國 二零零六年 三月二十九日	人民幣 500,000元	100%	100%	提供廣告代理服務及 組織文化交流活動 及展覽
* 廣州雅格廣告 有限公司(前稱廣州 雅格公關有限公司)	(ii)	中國 二零零四年 二月二十五日	人民幣 500,000元	100%	100%	設計形象、策劃 企業儀式及提供 設計、製作、 發行及代理服務

## 財務報表附註(續)

### 33 附屬公司及受控制特殊目的實體的詳情(續)

#### (a) 附屬公司(續)

附屬公司名稱	附註	註冊成立/ 成立及經營 地點及日期	已發行及 繳足股本	本公司 所持應佔股權		主要業務
				二零零九年	二零零八年	
* 廣州現代圖書 有限公司	(ii)	中國 二零零四年 十一月二十四日	人民幣 3,010,000元	100%	100%	於中國發行雜誌， 設計及銷售 廣告版面
* 珠海市銀弧廣告 有限公司	(ii)	中國 二零零一年 三月三十日	人民幣 500,000元	100%	100%	提供廣告代理服務

\* 公司的英文譯名僅供參考。於中國成立的公司只有中文法定名稱。

附註：

- (i) 該等公司均於中國註冊成立為外商獨資企業。
- (ii) 該等實體的股權由中國國民及/或實體代表本集團持有。

過往，中國規則及規例限制外資擁有若干行業的公司。本集團一直透過由邵先生最終全資擁有的中國經營實體來經營此等行業的業務。

於本財務報表日期，本集團並無於此等中國經營實體中直接擁有權益。然而，本集團已與邵先生及中國經營實體實施一系列的合約安排，致使：

- 本集團有權享有中國經營實體的全部經濟利益。各中國經營實體向邵先生所分派的股息、資本紅利或任何其他資產須於分派後三個工作天內以零代價轉讓予本集團；
- 本集團已獲授權獨家權利，可在中國法律允許的情況下以零代價或票面價格收購中國經營實體的股權；及
- 倘邵先生行使其作為中國經營實體股東的權利，則其須諮詢本集團及遵從本集團的指示。

鑑於上述合約安排，本集團實際控制中國經營實體的財務及營運政策，並可從中國經營實體的業務中獲得經濟利益。因此，中國經營實體的財務業績及狀況已自彼等各自收購/成立日期起併入本集團內。

## 財務報表附註 (續)

### 33 附屬公司及受控制特殊目的實體的詳情 (續)

#### (b) 受控制特殊目的實體

本公司控制一間於香港營運的特殊目的實體，詳載如下：

特殊目的實體	主要業務
Supremo Investment Inc.運作的現代 傳播僱員股份獎勵計劃 (「現代傳播僱員股份信託」)	為本公司合資格僱員的利益而管理及 持有本公司的股份獎勵計劃股份

由於本公司有權控制現代傳播僱員股份信託的財務及營運政策，並可從因持續受聘於本集團而獲獎勵本公司股份（「獎勵股份」）的僱員貢獻中產生利益，故現代傳播僱員股份信託須綜合入本集團賬目。

於二零零九年十二月三十一日，本公司已就未歸屬股份向現代傳播僱員股份信託出資人民幣8,805,000元，該筆款項已於本公司資產負債表記錄為「向現代傳播僱員股份信託注資」。

# 財務摘要

## 業績

	二零零九年 人民幣千元	截至十二月三十一日止年度		
		二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
營業額	333,156	347,825	281,085	231,302
除稅前溢利	38,339	57,003	49,560	41,436
所得稅	(7,153)	(11,985)	(7,760)	(5,486)
年內溢利	31,186	45,018	41,800	35,950

## 資產及負債

	二零零九年 人民幣千元	於十二月三十一日		
		二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
資產總值	327,782	301,429	229,824	146,159
負債總額	(128,485)	(136,353)	(106,797)	(65,216)
權益總額	199,297	165,076	123,027	80,943

附註：

1. 本公司於二零零七年三月八日在開曼群島註冊成立，並於完成集團重組（誠如本公司日期為二零零九年八月二十八日的招股章程（「招股章程」）所載）後於二零零九年八月二十四日成為控股公司（現包括本集團）。
2. 截至二零零六年、二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已按會計合併法編製，猶如本集團一直存在。合併公司的資產淨值按控股方的觀點使用現有賬面值綜合。截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止三個年度的數字摘錄自招股章程。



## 現代傳播集團 MODERN MEDIA GROUP

### 香港 HONG KONG

香港鯉魚涌英皇道1067號仁孚工業大廈9樓  
9/F, Zung Fu Industrial Building, No.1067, King's Road, Quarry Bay, Hong Kong  
Tel: (852) 2250 9188 Fax: (852) 2891 9719 E-mail: hk@modernmedia.com.cn

### 廣州 GUANGZHOU

廣州市珠江新城華夏路8號合景國際金融廣場第15樓 郵編: 510623  
15/F, International Finance Place, No.8 Huaxia Road, Zhujiang New Town,  
Tianhe District, Guangzhou, 510623, China  
Tel: (8620) 3879 1622 Fax: (8620) 3879 1623 E-mail: gz@modernmedia.com.cn

### 上海 SHANGHAI

上海市淮海中路300號香港新世界大廈49樓 郵編: 200021  
49/F, HongKong New World Tower, No.300, Middle Huaihai Road, Shanghai 200021, China  
Tel: (8621) 6335 3637 Fax: (8621) 6335 3635 E-mail: sh@modernmedia.com.cn

### 北京 BEIJING

北京市朝陽區工體東路中國紅階甲2號5樓 郵編: 100027  
5/F, No.A2, China View, East Gongti Road, Chaoyang District, Beijing 100027, China  
Tel: (8610) 6561 5550 Fax: (8610) 6561 0819 E-mail: bj@modernmedia.com.cn

### 深圳 SHENZHEN

深圳市福田區竹子林求是大廈西座29樓 郵編: 518040  
29/F, West Tower, Qiushi Center, Zhuzilin, Futian District, Shenzhen 518040, China  
Tel: (86755) 8831 6511 Fax: (86755) 8831 6986 E-mail: sz@modernmedia.com.cn

### 杭州 HANGZHOU

杭州市德勝路385號銀都大廈1708室 郵編: 310015  
Rm. 1708, Yindu Building, No. 385, Desheng Road, Hangzhou, Zhejiang 310015, China  
Tel: (86571) 8839 4938 Fax: (86571) 8839 4938

### 成都 CHENGDU

成都市人民南路1段86號城市之心大廈10樓M單元 郵編: 610016  
Unit M, 10/F, City Center Building, No.86, Branch 1, South People's Road, Chengdu 610016, China  
Tel: (8628) 8620 2278 Fax: (8628) 8620 3258

### 南京 NANJING

南京市上海路42號 郵編: 210029  
No.42, Shanghai Road, Nanjing 210029, China  
Tel: (8625) 8472 2750 Fax: (8625) 8472 2750

### 大連 DALIAN

大連市中山區武漢街73號寫字樓2301室 郵編: 116001  
Rm.2301, Office Building, No.73, Wuhan Street, Zhongshan District, Dalian 116001, China  
Tel: (86411) 8881 2309 Fax: (86411) 8881 2309

### 哈爾濱 HARBIN

哈爾濱市道裡區中央大街160號天植大酒店502室 郵編: 150010  
Rm.502, Tianzhi Hotel, No.160, Center Street, Daoli District, Harbin 150010, China  
Tel: (86451)8464 1502 Fax: (86451) 8464 1502