

Stock Code : 72

MODERN MEDIA HOLDINGS LIMITED ANNUAL REPORT 2012



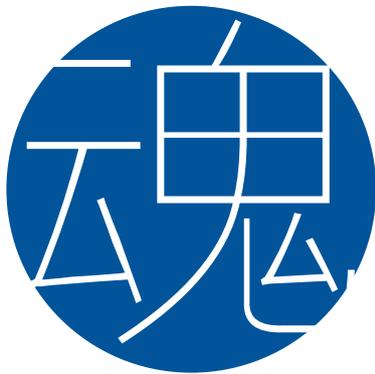
現代傳播控股有限公司2012年年報



信奉魂創通 *BELIEVE IN SPIRIT, CREATIVITY, REALIZATION*

South Korean economist Lee Ji-hoon has highlighted Spirit, Creativity, and Realization as three essential factors behind the success of the companies and countries including South Korea.

These are the core value or critical elements for any businesses aiming for high goals.



SPIRIT



第3頁		目錄
第4頁	— 第5頁	永恆不變的理念
第6頁	— 第7頁	iChange 戰略
第8頁	— 第9頁	藝術和慈善
第10頁	— 第11頁	改變
第12頁	— 第13頁	關係與規律
第14頁	— 第15頁	圓融與串通
第16頁	— 第17頁	魂創通
第18頁		公司架構
第19頁		公司資料
第20頁	— 第21頁	董事會
第22頁	— 第23頁	公司資料 (續)
第24頁	— 第27頁	主席報告
第28頁	— 第35頁	管理層討論及分析
第36頁	— 第45頁	企業管治報告
第46頁	— 第48頁	董事及高層管理層的履歷詳情
第49頁	— 第59頁	董事會報告
第60頁		獨立核數師報告
第61頁		綜合全面收益表
第62頁	— 第63頁	綜合財務狀況表
第64頁		財務狀況表
第65頁		綜合權益變動表
第66頁	— 第67頁	綜合現金流量表
第68頁	— 第135頁	財務報表附註
第136頁		財務摘要

CREATIVITY



REALIZATION

韓國經濟學者李誌勛分析包括韓國在內諸多國家及
 企業的成功原因，概括出三個字：魂、創、通。
 這正是任何卓越企業成功的核心價值，或者說關鍵要素。

Pursuing the Spirit should be the first consideration
for any strategies or specific tasks at Modern Media.

It is **an unswerving notion** for us
in carrying out our mission of “Global Vision, Modern China” ;
it is our hope to push for an elite society through
an elite media; it should be our DNA in the process
of promoting our goal of globalization, taste, fashion,
and social responsibility.





現代傳播所做任何戰略和具體事情，
均首先考慮：魂。那就是**永恒不變的**
理念。是“秉持國際視野、
追尋現代中國”的使命，是
“創辦精英媒體，推動精英社會”的願景，
是“國際化、高品位、時尚化、
社會心”的DNA。



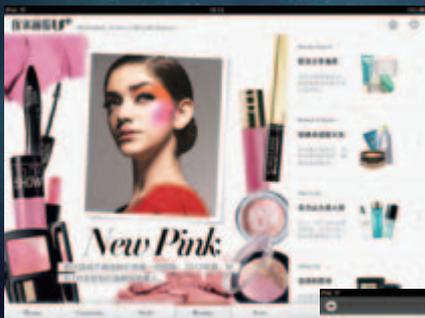
Spirit does not stand on itself; it must be visualized through Creativity—the ever changing form of innovation.

The “iChange” strategy that driving mobile internet era is Creativity.

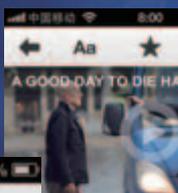
Linkchic



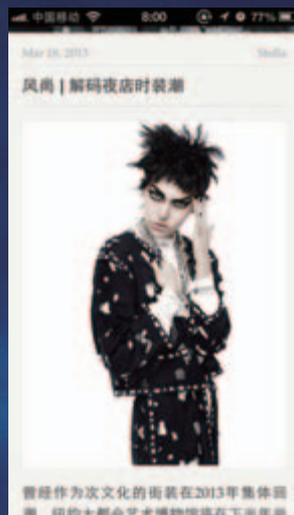
iModernlady



iWeekly



The Art Newspaper





只有“魂”不行，必須通過“創”來實現—那就是永遠變化的創新創意。
引領移動互聯網時代的“iChange”戰略是“創”。

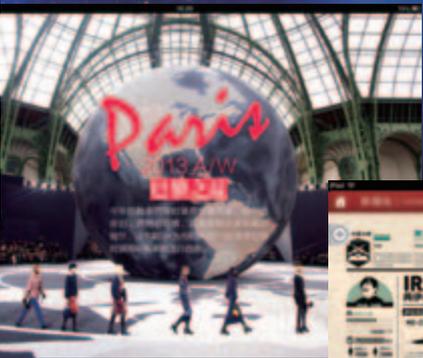
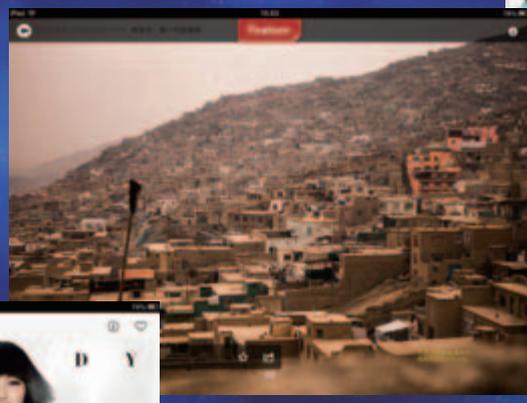
iBloomberg



Lohas



TOM



iMagazine



iMetro



中国大陆有750万
There are 7,500,000

4~16岁学龄残疾儿童
4 to 16-year-old children with disabilities in China

接受特殊教育服务率为4.53%
only 4.53% of these children receive special education services

不足50万
which is less than 500,000 children



她一个人不会去
She doesn't want to go there alone.



我们还是想准备给她读书
We want to prepare for her schooling.



文海英 校长

Wen Haiying, Principal
松滋市现代传播特殊教育学校
任教20年

现在我们学校有49名老师 117名学生
We have 49 teachers and 117 students.



主要是针对这些不同残疾类型的孩子
which are mainly for the children of different types of disability.



这些孩子
These children



告诉她面对现实
I want her to face the reality.



第二就可由自己选择其它
but she can also have a career in dancing



跳舞 第一是锻炼身体
It's not only good for her health.



廖君秋 老师
Luo Junqiu, teacher
松滋市现代传播特殊教育学校
自闭症训练中心 任教6年

就是说你只有每天坚持这样
That means you need to insist on it everyday.



吕红艳 副校长兼语文老师
Lyu Hong, Viceprincipal & Chinese teacher
松滋市现代传播特殊教育学校
任教16年

当时我丈夫就要去北京工作了
At that time, my husband was going to work in Beijing.



想当一名按摩师
I want to be a masseur.



我有一个梦想
I have a dream.



我以后想当一名体育老师
I want to become a P.E. teacher.



我想考大学
I want to go to college.



我想画画
I want to be a painter.



Modern Media Special Education School was built on 24th Sep. 2012 with aid of Modern Media Group.

由現代傳播援建的松滋市現代傳播特殊教育學校於2012年9月24日落成。

The push for necessary evolution inside the company by means of arts and philanthropy is also Creativity.



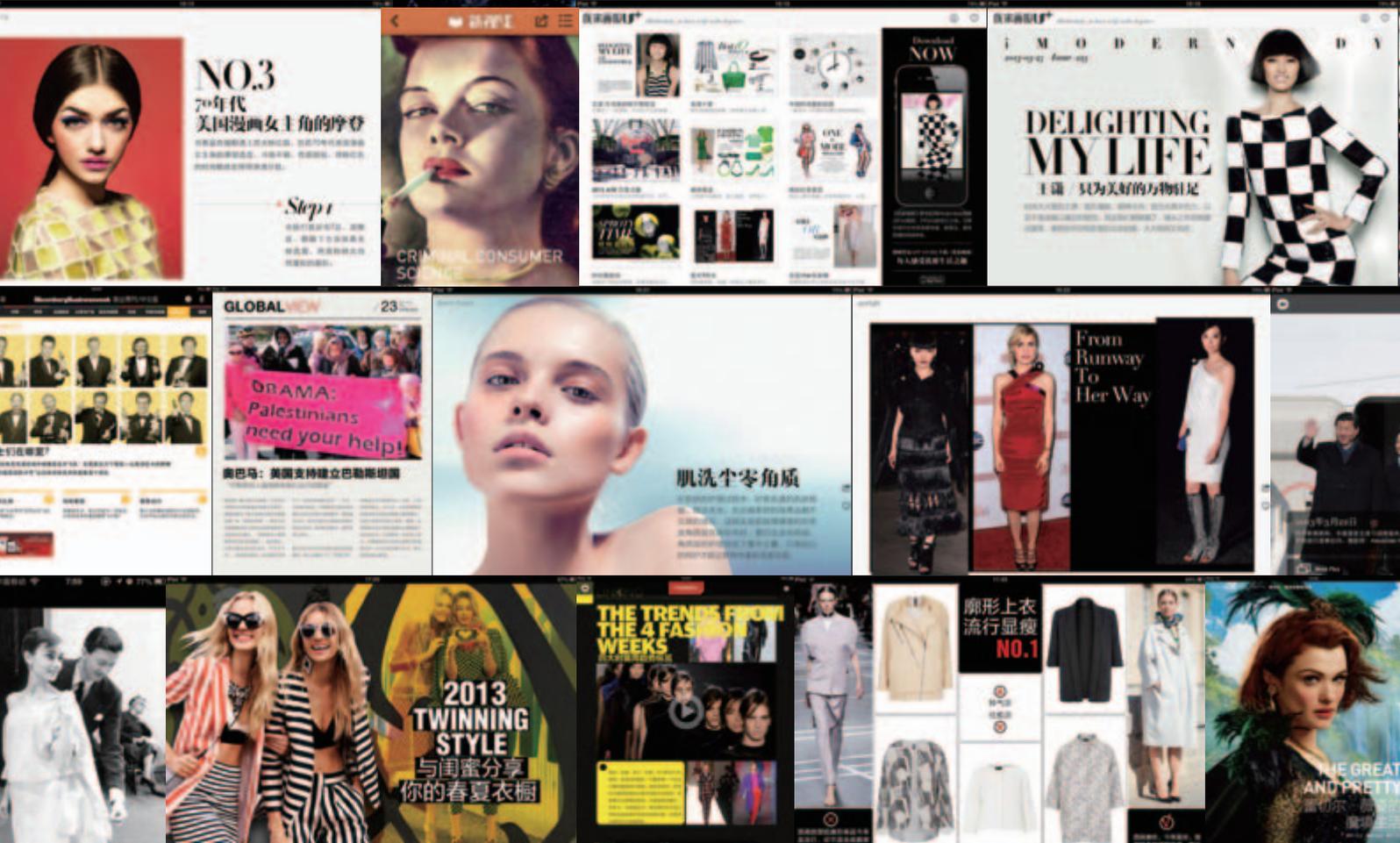
THE ART NEWSPAPER LONDON was launched in 1990.
It has four international sister editions:
IL GIORNALE DELL'ARTE TURIN, LE JOURNAL DES ARTS PARIS,
TA NEA TIS TECHNIS ATHENS and THE ART NEWSPAPER MOSCOW.
THE ART NEWSPAPER CHINA was launched in 2013.

《藝術報》英文版於1990年創刊。姐妹刊共4本：
意大利，法國，希臘，俄羅斯。中文簡體版於2013年創刊。

用藝術和慈善引領公司必要的革命也是“創”。



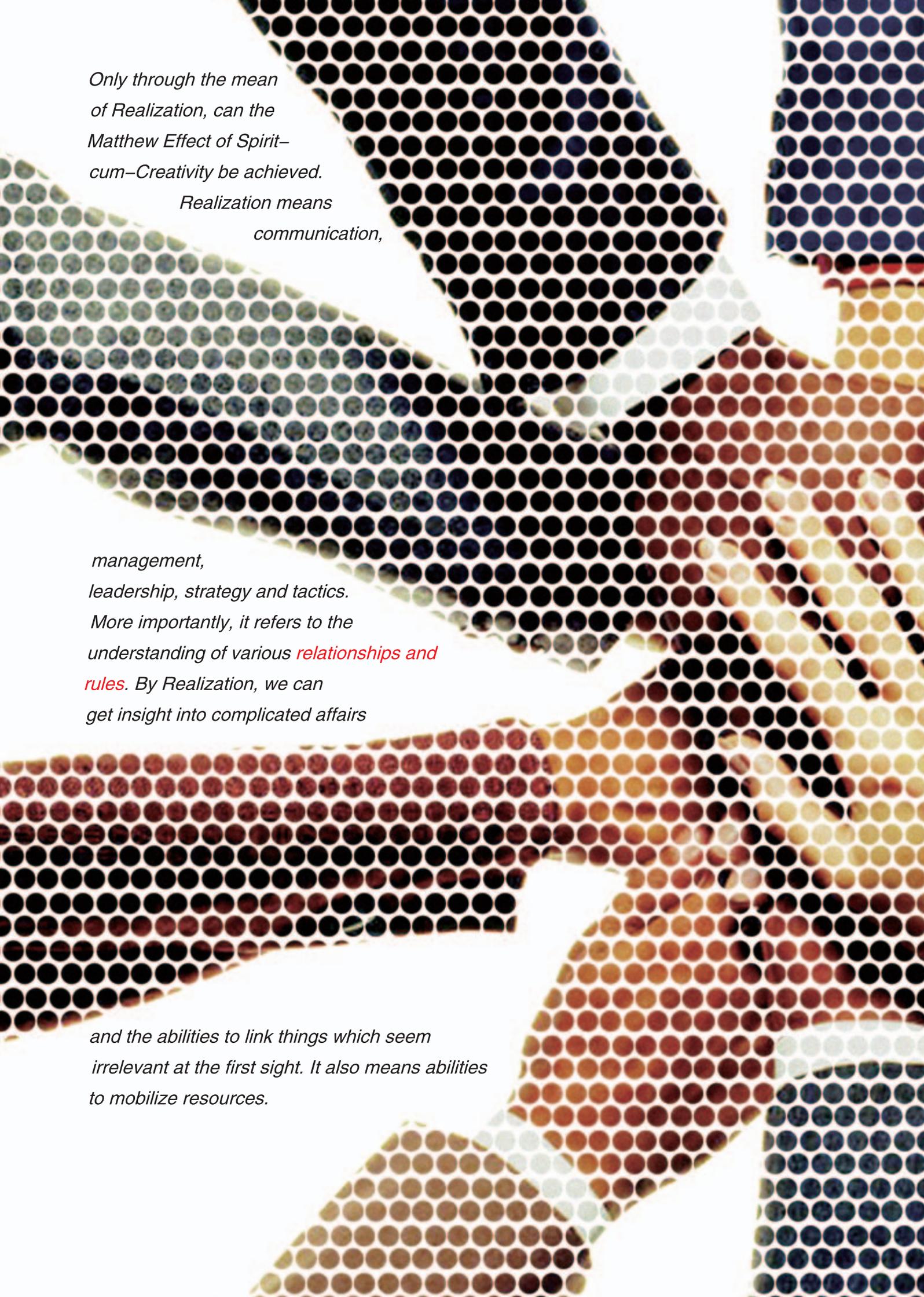
For content of the magazine,
 we will also **focus on Change**, as it is the most sensitive,
 most cutting-edge and the most trendy theme.





落實雜誌內容上，我們也強調最敏銳、最前綫及最流行的改變。



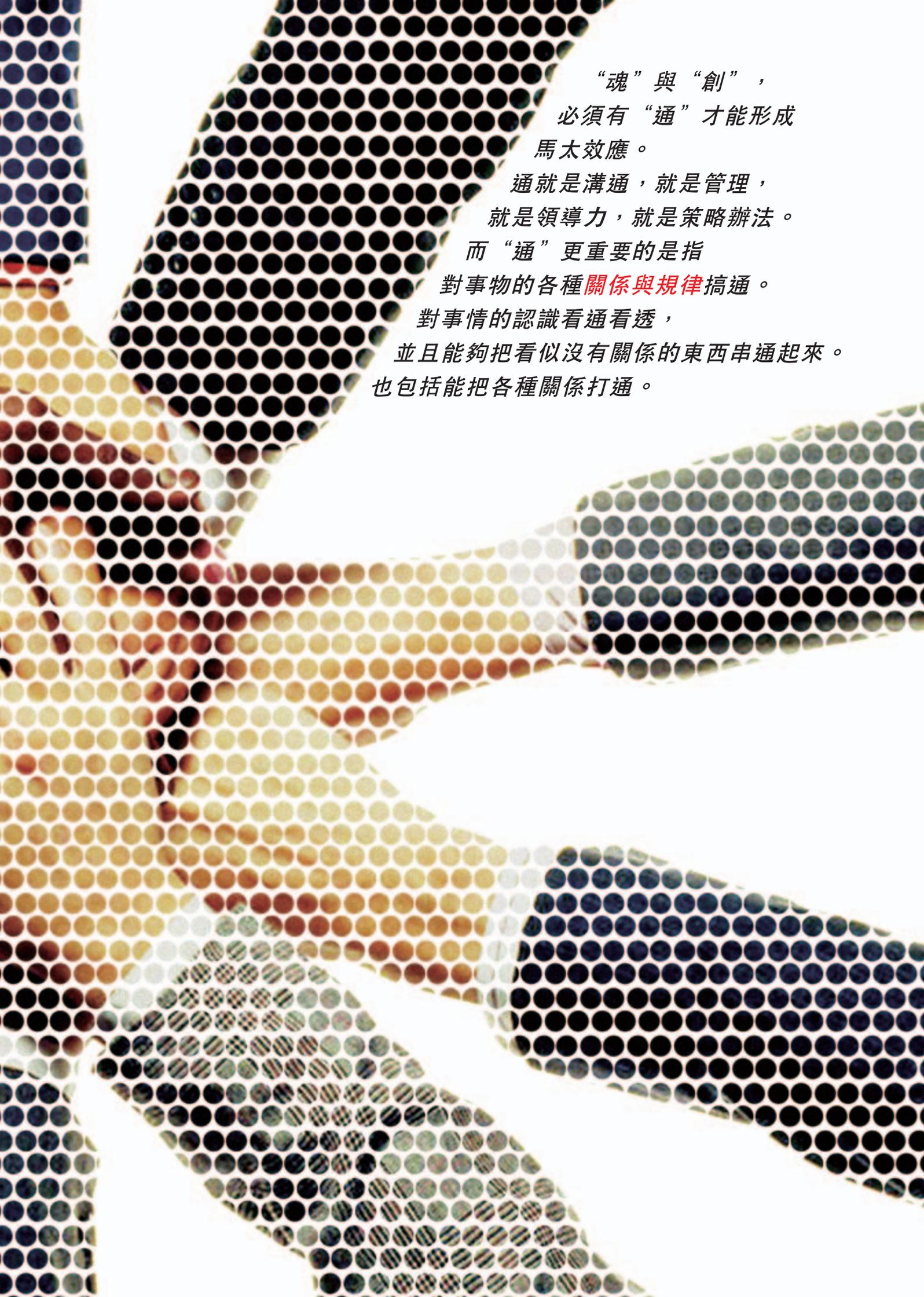


*Only through the mean
of Realization, can the
Matthew Effect of Spirit-
cum-Creativity be achieved.*

*Realization means
communication,*

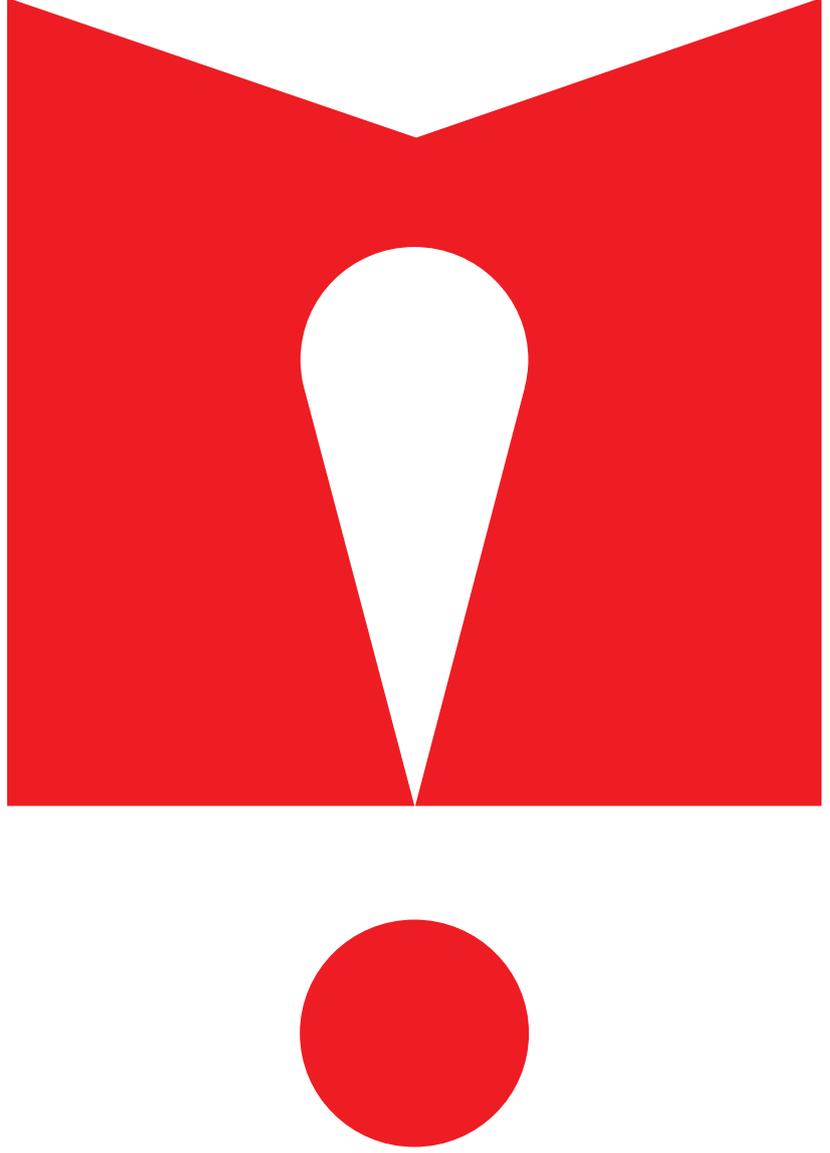
*management,
leadership, strategy and tactics.
More importantly, it refers to the
understanding of various **relationships and
rules**. By Realization, we can
get insight into complicated affairs*

*and the abilities to link things which seem
irrelevant at the first sight. It also means abilities
to mobilize resources.*



“魂”與“創”，
必須有“通”才能形成
馬太效應。

通就是溝通，就是管理，
就是領導力，就是策略辦法。
而“通”更重要的是指
對事物的各種**關係與規律**搞通。
對事情的認識看通看透，
並且能夠把看似沒有關係的東西串通起來。
也包括能把各種關係打通。



*Spirit is a consistency, an ultimate, as well as a notion of concept;
Creativity is a change, an action as well as a method;
Realization is the **smooth connection** between the two.*

“魂”就是不變，就是終極，就是意義，就是理念；
而“創”，就是變，就是行動，就是方法，就是觀念；
“通”就是將“魂”與“創”徹底打通的**圓融和串通**。

*Everyone should make his view broader,
his way of thinking clearer, thus making his life full of wisdom.*

*The Spirit, Creativity and Realization theory is
the reflection of the power and wisdom.*

每個人都應該讓自己的視野變得更廣闊，思路變得更清晰，
讓人生充滿智慧的能量。能夠講出充滿人生與工作哲理的
“魂、創、通”三個字，就是有智慧能量的體現。



SPIRIT

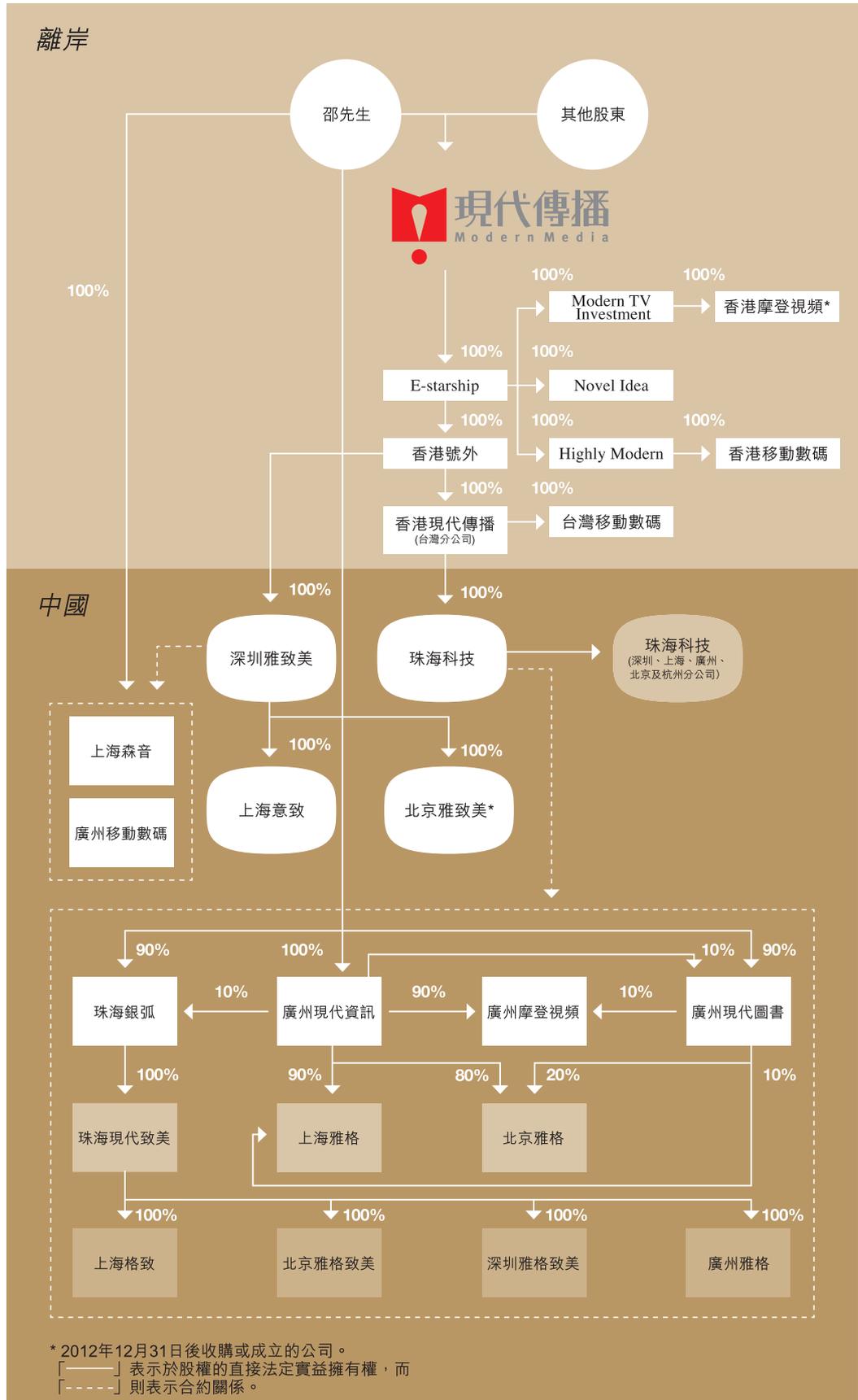


CREATIVITY



REALIZATION

公司架構



公司資料

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

非執行董事

鄭志剛先生 (於2013年4月1日委任)

獨立非執行董事

江南春先生

王石先生

歐陽廣華先生

毛曉峰先生

審核委員會

歐陽廣華先生 (主席)、

江南春先生、王石先生及毛曉峰先生

薪酬委員會

毛曉峰先生 (主席)、

黃承發先生、江南春先生及歐陽廣華先生

提名委員會

王石先生 (主席)、

歐陽廣華先生、江南春先生、毛曉峰先生

公司秘書

莫峻皓先生(FCPA (Practising), ATiHK, ACIS)

法定代表

莫峻皓先生

崔劍鋒先生

Board of Directors

董事會

執行董事
崔劍鋒

Cui Jianfeng
Executive Director

主席
邵忠

Shao Zhong
Chairman





執行董事
黃承發

Wong Shing Fat
Executive Director

執行董事
厲劍

Li Jian
Executive Director

執行董事
莫峻皓

Mok
Chun Ho,
Neil
*Executive
Director*

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1063號
11樓1101-1103室

香港主要往來銀行

恒生銀行有限公司
永隆銀行有限公司

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）
中國民生銀行（北京廣安門支行）

公司資料(續)

註冊辦事處

Floor 4
Willow House
Cricket Square
P.O. Box 2804
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



Chairman's Statement

主席報告





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」)，欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「集團」)截至二零一二年十二月三十一日止年度之業績。

二零一二年環球經濟困難重重。歐洲各國繼續被主權債務危機的陰霾所籠罩，美國財政懸崖亦迫在眉睫，使全球經濟復甦進程變得非常緩慢。面對複雜嚴峻的國外經濟形勢，中國經濟發展亦受影響，二零一二年國民生產總值同比增長7.8%，乃自一九九九年以來錄得最慢的增長。中國經濟增長步伐放緩，難免對與經濟週期息息相關的廣告行業帶來沖擊，年內廣告行業增速放緩，廣告客戶對廣告投放的平台選擇及預算轉趨謹慎。

二零一二年是現代化傳播的一個轉捩點，集團由平面媒體持續向多媒體領域發展，覆蓋平面媒體、移動數碼媒體及電視三大戰略業務。儘管二零一二年中國廣告市場疲弱，集團成功克服經濟不確定性帶來的挑戰，於年內錄得不俗的業績表現，充份反映集團的戰略重組實施得宜。於二零一二年，集團堅守「傳播現代中國、推動國際潮流」的理念，憑藉其於綜合媒體企業的領導地位，以及高瞻遠矚的廣闊視野，繼續積極發展多元化媒體業務。核心平面媒體業務得以穩步推進，移動數碼媒體及電視業務發展令人鼓舞。受惠於成功推進多元化媒體業務發展策略，集團營業額上升11.8%至約人民幣655,313,000元(二零一一年：約人民幣586,186,000元)，權益持有人應佔溢利增長8.3%至約人民幣65,268,000元(二零一一年：約人民幣60,278,000元)。每股盈利為人民幣0.15元(二零一一年：人民幣0.14元)。

年內，集團的旗艦雜誌《週末畫報》繼續深化其於中國時尚週報的市場領先地位。作為新世紀的中國精英讀物，《週末畫報》為具環球視野的內地讀者群提供涵蓋財經、新聞與城市生活的高品質內容，並成功吸引大量國際級時尚消費品品牌及奢侈品廣告。《週末畫報》持續擴大與市場上直接競爭者之間的領先優勢，連續七年位居中國時尚生活類週刊廣告收益的第一位。而與《紐約時報》及《經濟學人》的內容合作，對讀者而言足以印證《週末畫報》的權威性及內容質量，亦為廣告商創造更高的品牌知名度。

集團的另一國內著名週刊《優家畫報》是目前中國銷量領先的高端現代女性時尚雜誌週刊，內容圍繞「修身、齊家、遊天下」的題材，為女性讀者提供「一站式」閱讀和優雅生活全面解決方案的刊物。年內《優家畫報》繼續受到讀者及廣告客戶的大力支持，自推出以來連續四年在中國所有女性時尚生活雜誌發行量中高踞首位，成為集團的主要增長動力之一。

集團的第三份旗艦雙週刊雜誌《商業週刊／中文版》是集團平面媒體業務的最新增長動力。自二零一一年創刊以來表現優秀，無論在發行量或廣告量方面均令人鼓舞，成功吸引更多不同行業的廣告商投放廣告，該雜誌於首個完整營運年度的廣告收益增長較預期出色。集團預期這三本旗艦雜誌將成為集團平面媒體業務的重要支柱。

集團一直密切關注數碼媒體發展趨勢，積極拓展雜誌以外的多媒體平台，年內持續優化並推出一系列能覆蓋不同制式的移動媒體應用程式，集團已推出「iWeekly」、「Bloomberg Businessweek」、「iMagazine」、「Lohas」及「iModernlady」等一系列熱門的應用程式於多個操作平台上使用。其中「iWeekly」繼續成為最受歡迎的中文媒體應用程式之一，用戶數目高達800萬人次，這不但在用戶群中引起了廣泛的熱烈迴響，同時引發廣告商體驗新市場推廣

主席報告

渠道的興趣。最具影響力的財經商業類應用程式「Bloomberg Businessweek」自二零一二年十一月推出至今，下載用戶已超過180萬人次。通過推出一系列新的媒體應用程式，集團已初步建成了一個完整的移動出版平台，預期「iWeekly」及「Bloomberg Businessweek」將為集團提供了一個強大且穩定的新媒體廣告平台，創造可觀的廣告收益機會。

作為領先的綜合媒體企業，集團製作並發行一系列面向精英群體的電視節目，涵蓋生活、時尚、美食、娛樂等內容。二零一二年下半年，集團調整電視媒體的業務策略，目前主要為品牌廣告客戶提供訂製化製作，其收益於年內倍增。電視業務為打造多媒體平台不可或缺的重要部分，預期於今後幾年內實現收支平衡，並取得更多客戶的認可和青睞。

展望二零一三年，儘管環球經濟氣候持續不穩，宏觀環境仍存在眾多不確定性，中國仍然是推動經濟增長的火車頭，集團對未來前景抱持審慎樂觀的態度。隨著城鎮化進程加快，國民收入增加帶動內需，預期中國經濟於挑戰重重的情況下仍見曙光，廣告行業亦將跟隨大市逐步復甦。

為爭取平面媒體的穩定及可持續增長，集團計劃於二零一三年推出兩份繁體中文印刷版《彭博商業週刊》，一份面向香港及澳門，另一份則面向台灣，成為首本以繁簡體同時在大中華地區發行的雜誌。這不但擴大我們在香港及台灣傳媒市場的影響力，對集團更有著重要的戰略意義。此外，集團於二零一三年第一季度起每月推出一期《週末畫報》增刊《藝術報／中文版》，以滿足市場對中國當代藝術的渴求，樹立中國現代領先傳媒品牌之形象。

媒體行業發展數字化乃大勢所趨，數碼媒體將為集團未來注入新的增長動力。集團計劃推出一系列媒體應用程式以建立多元化移動出版平台，吸引大量精英網絡讀者，並將持續投放資源加大數碼媒體及相關業務的發展力度。集團擬於二零一三年下半年與全球知名的法新社（「AFP」）合作推出在線中文新聞服務（「iAFP 中文網」）。與此同時，集團亦積極完善購物指南平台的戰略部署，旨在與移動出版平台產生協同效應，並尋求與網絡電子商務運營商及品牌營銷商建立戰略合作關係。我們有信心於不久將來，數碼媒體將為集團的營業額及盈利帶來重大貢獻。

憑藉集團於平面媒體及移動媒體的兩大增長動力，我們對集團未來的發展前景充滿信心。二零一二年為現代傳播創立二十週年，集團於過去廿載不斷茁壯成長，屢創輝煌成就，成功奠定在中國高品位雜誌界的領導地位。集團將恪守一貫宗旨，繼續堅持對態度、信念和創意的不斷追求，肩負起本土原創、民營媒體的歷史責任及使命，繼往開來，迎接現代傳播下一個光輝二十年。

憑藉全體員工上下一心的共同努力，以及顧客、股東和業務夥伴長期的鼎力支持和鼓勵，集團將把握機遇、靈活應變、穩步發展，矢志成為大中華最受重視及最具影響力的綜合媒體企業，致力為股東創造滿意的回報。

主席

邵忠

二零一三年三月十九日

管理層討論及分析

業績概要

二零一二年發達經濟體收縮及大型新興市場增長放緩凸顯了全球經濟面臨的相關疲弱及下滑風險。儘管如此，本集團克服了經濟不確定性帶來的挑戰並於全年錄得不俗財務業績。本集團的核心平面媒體穩健增長，移動數碼媒體及電視業務亦於二零一二年有令人滿意的表現。本集團於二零一二年的營業額約為人民幣655,300,000元，較二零一一年增長11.8%。營業額增長主要歸功於我們領先的印刷媒體產品之穩定表現，以及中國廣告市場的整體穩健環境。二零一二年，本集團兩本旗艦週報《週末畫報》及《優家畫報》連同知名商業雙週刊《商業週刊／中文版》錄得超過行業平均數的增長。此外，最受歡迎的中文媒體應用程式之一「iWeekly」於二零一二年的按年收益增長達90.7%。儘管推出「Bloomberg Businessweek」等新應用程式造成攤薄影響及電視媒體分部業務模式出現轉型，本集團於二零一二年仍錄得純利約人民幣65,300,000元，較二零一一年增長8.3%。董事對於本集團取得的財務表現及戰略里程碑感到滿意。

(A) 業務回顧

二零一二年是本集團的一個轉捩點，本集團持續由平面媒體向多媒體領域轉變。自二零一一年起，本集團將業務戰略性地重組為三個業務分部，即平面媒體、數碼媒體及電視。於二零一二年，平面媒體仍為本集團廣告收益的主要收入來源，及數碼媒體及電視分部開始相對快速產生收益。

(i) 平面媒體

本集團是中國及香港的領先媒體集團之一，在中國經營兩本全國性週刊、一本全國性雙週刊、兩本地區性週刊、五本月刊及兩本雙月刊，在香港擁有一本月刊，覆蓋時尚生活、新聞、金融、文化、藝術、健康等主題。平面媒體的收益主要來自廣告及發行收益。本集團於二零一二年在這兩個方面的業績令人滿意並超出市場平均表現。

(1) 廣告

二零一二年對眾多商業企業而言均不輕鬆。主要受通脹加劇、出口增長減緩及樓市疲軟的影響，中國經濟增長減緩，國內生產總值增長由二零一一年的9.2%下降至二零一二年的7.5%。該等負面因素逐漸對廣告市場造成影響。實力傳播及CTR估計廣告市場將持續增長但二零一二年增長放慢。本集團在中國的廣告收益約為人民幣614,800,000元(二零一一年：人民幣578,000,000元)，按年小幅增長約6.4%。

二零一二年中國零售業務開支明顯減緩，特別是下半年，汽車行業僅錄得7.0%的增長(二零一一年：15.0%)及時裝及化妝品行業錄得17.0%的增長(二零一一年：超過20.0%)。此外，手錶及珠寶行業增長嚴重減緩，由二零一一年的約50.0%降至二零一二年的16.0%。

管理層討論及分析

廣告市場在零售業務的負面影響下處於低迷期。二零一二年，傳統廣告市場增長相對較少，為4.5%(二零零八年至二零一一年平均增長率：13.5%)，而雜誌類別僅艱難地生存，增長率為2.0%，及報紙類別甚至下降7.5%。低迷趨勢於二零一二年下半年更為明顯，雜誌類別較二零一一年未出現大幅增長。汽車及化妝品類別的廣告開支幾乎與二零一一年持平。儘管市場疲弱，但藉著在平面雜誌市場的支配領導地位，本集團仍設法在其印刷媒體廣告分部實現6.4%的增長，高出廣告收益市場平均水平。在平面雜誌市場中，汽車及手錶與珠寶和廣告產生的收益分別顯著增長17.0%及21.0%。

本集團的旗艦週刊《週末畫報》牢牢保持領先地位並持續擴大與市場上直接競爭對手之間的領先差距。該週刊於二零一二年小幅增長並取得積極財務業績。根據Admango Limited的調查，《週末畫報》連續七年位居中國時尚生活類週刊廣告收益的第一位。於二零一二年，《週末畫報》處於一個蕭條的廣告環境，尤其是在第四季度，廣告收益與二零一一年同期相比略微增長。然而，本集團對經營成本進行有效控制，從而使《週末畫報》於二零一二年的經營溢利增加。此外，與《紐約時報》及《經濟學人》的內容合作已證明《週末畫報》對讀者而言的地位及內容質量，亦為廣告商創造更高的品牌知名度。

另一份旗艦雜誌《優家畫報》是中國最受歡迎的女性時尚生活週刊之一，其於二零一二年表現良好，甚至在二零一二年廣告市場停滯不前的情況下，廣告收益仍較二零一一年小幅增長。根據北京開元策略信息諮詢有限公司公佈的市場調查結果，《優家畫報》自二零零八年推出後連續四年在中國所有女性時尚生活雜誌中發行量均位居第一。《優家畫報》透過名為「優家薈」的讀者俱樂部在中國多個城市推出一系列與讀者互動的市場推廣活動。該等系列市場活動得到廣泛關注並收到廣告商及讀者的積極反饋。

本集團的第三份旗艦雙週刊雜誌《商業週刊／中文版》快速成為本集團平面媒體業務的新盈利動力。其成功地吸引了越來越多現有客戶以外的其他品牌廣告商投放廣告，涵蓋銀行、保險、資產管理及專業人力資源代理等。因此，該雜誌首個完整營運年度的廣告收益增長較預期出色。董事堅信該雜誌連同《週末畫報》及《優家畫報》將成為本集團平面媒體業務的主要支柱。

至於本集團在中國及香港經營的其他月刊，二零一二年的廣告收益總額亦較二零一一年持續溫和增長。該月刊雜誌組合能夠吸引多元化的讀者及廣告商，對於本集團的市場推廣策略有著重要的意義。

另一方面，本集團分別在杭州及重慶與當地若干夥伴合作推出兩份地區性時尚生活週報。該等刊物持續成功吸引讀者的注意，廣告收益錄得溫和增長，尤其是在重慶。兩份雜誌於二零一二年幾乎達致收支平衡。管理層對這兩項投資將於未來產生理想經營業績充滿信心。

管理層討論及分析

(2) 發行

二零一二年的發行收益約為人民幣16,100,000元(二零一一年：人民幣21,700,000元)，較二零一一年減少約25.8%。減少主要歸因於以下各項：(1) 刊發組合調整。與二零一一年相比，二零一二年的組合中有一份新雜誌《商業週刊／中文版》加入，但本集團撤出《東方企業家》及《汽車生活》兩份雜誌；及(2) 為在競爭非常激烈的雜誌市場中推廣本集團的雜誌，本集團提高部份選定分銷渠道的折扣率，作為支持廣告收益的戰略。

(ii) 移動數碼媒體

二零一二年間，本集團的移動數碼媒體業務在經營業績、產品開發及資源發展方面取得了令人滿意的成績。本集團已推出「iWeekly」、「Bloomberg Businessweek」、「iMagazine」、「Lohas」及「iModernlady」等一系列熱門的應用程式，這些程式可在iOS及安卓系統等多個操作平台上使用。

「iWeekly」仍然是最受歡迎的中文媒體應用程式之一，截至二零一二年年底，「iWeekly」用戶已達740萬人次，在所有中文媒體應用程式中高踞榜首。「iWeekly」獲得的熱烈迴響，亦引發了廣告商體驗新市場推廣渠道的興趣。「iWeekly」於二零一二年的廣告收益達約人民幣30,000,000元，該程式是「iPhone」及「iPad」的其中一項主要領先的應用程式。除了商業上的出色表現之外，「iWeekly」於二零一二年內亦實現了重大技術升級。基於Apple Inc.的iOS版「iWeekly」取得的成功，本集團於二零一二年五月發佈了安卓版「iWeekly」。鑒於內容及用戶體驗的持續改進，董事對於「iWeekly」在未來數年維持領先地位並實現廣告收益大幅增長感到樂觀。

除「iWeekly」外，本集團亦於二零一二年十一月推出了另一款有影響力的中文財經商業類應用程式，「Bloomberg Businessweek」。自發佈之日起的短短數週內，下載這一新增應用程式的用戶已超過370,000人次。「Bloomberg Businessweek」一經推出就獲得了蘋果App Store官方的大力推薦。除紙質雜誌已呈現的內容外，該商業應用程式亦額外奉送經Bloomberg L.P.授權的其他新聞及多媒體內容。這款應用程式與「iWeekly」一樣為本集團提供了一個強大、穩定的新媒體廣告平台，預計可為廣告收益創造更多的機會。

除上述兩款應用程式外，本集團亦於二零一二年新推出了「Lohas」、「iTom」、「iModernlady」、「iMetro」等其他應用程式。藉助新推出的媒體應用程式，本集團已初步建成了一個完整的移動出版平台。

管理層討論及分析

(iii) 電視媒體

本集團已建成一支專業的電視製作團隊，這些團隊成員對本集團的多媒體業務而言至關重要。二零一二年下半年，本集團調整了業務策略，轉為主要為品牌廣告客戶提供訂製化製作。於二零一二年，電視媒體分部實現收益人民幣5,200,000元(二零一一年：人民幣2,700,000元)，較二零一一年同期增長約92.6%。縮短自製節目時間的新戰略令製作成本大幅下降，使該分部營運情形得到很大程度的改觀。與二零一二年中期業績報告所呈報的人民幣7,600,000元虧損相比，電視媒體在二零一二年下半年已將虧損減少至人民幣2,600,000元。展望未來，本集團電視媒體將繼續沿用此業務模式，今後將更側重為廣告客戶提供訂製化製作。本集團已推出「iWeekly」、「Bloomberg Businessweek」、「Lohas」等一系列應用程式，並逐步建立專有播放平台。由於這些熱門應用程序擁有大量用戶，若廣告商有意在這些應用程式上播放商業電視廣告，本集團將可向其收費，賺取額外收益。董事相信電視媒體將在今後幾年實現收支平衡，甚至盈利。

(B) 業務展望

媒體行業現正經歷重大變革，傳統媒體的領導地位受到數碼媒體的挑戰。與此同時，數碼媒體本身亦由技術導向轉變為內容導向。作為優質內容製作商，本集團對內容導向數碼媒體時代的前景感到雀躍。本集團為發展綜合媒體業務制定了涉及三個步驟的長遠策略。在過去十年，我們已在印刷媒體方面組建領先的雜誌組合。在過去三年，我們已成功透過推出「iWeekly」及「Bloomberg Businessweek」等一系列數碼媒體將印刷內容轉變為「iContents」，即以數碼形式顯示的內容。自二零一三年起，我們將堅決實行第三步策略。除了繼續透過推出新產品完成「iContents」策略外，我們將著手投資執行「iShopping」策略，即推出媒體推介電子商貿平台。

(i) 平面媒體的穩定及可持續增長

展望未來，本集團對二零一三年全球經濟前景持謹慎樂觀態度。歐元區的債務危機似乎已經穩定，美國經濟開始顯現出增長跡象。中國仍然是推動經濟增長的火車頭，預計二零一三年國內生產總值增長將達到7.5%。此外，預計新一屆中國政府將採取新的刺激經濟政策，擴大國內消費。董事認為本集團的媒體平台將可從上述因素中顯著受益。基於《週末畫報》的市場領先地位，估計《週末畫報》應可維持高於平均數的廣告收益增長，並作為一本成熟的雜誌進一步提高利潤率。同時，由於仍然處於產品生命週期的早期階段，預期《優家畫報》及《商業週刊／中文版》將維持其快速增長步伐。這三本週刊／雙週刊雜誌將成為引領本集團平面媒體業務未來業務增長的主要角色。此外，本集團將採取適當措施提高平面媒體的盈利能力，包括梳理雜誌組合及控制經營成本等。

雖然平面媒體在諸如美國等發達市場存在增長壓力，但在中國市場仍有成長空間。作為精英媒體一種典型的表現形式，平面雜誌的需求將隨著該地區精英階層的發展而不斷壯大。與發達市場的人均雜誌消費相比，中國消費水平相對較低。因此，在必要時，本集團將繼續對平面媒體進行投資。

管理層討論及分析

成為地區出版商

憑藉《商業週刊／中文版》取得的成功，本集團於二零一二年十二月與Bloomberg L.P. 訂立一份補充協議。本集團計劃另推出兩份繁體中文印刷版《彭博商業週刊》，一份面向香港，另一份面向台灣。本集團預計可以為這兩份雜誌的發行找到以下兩個有力理由。首先，董事認為台灣及香港缺乏將全球視野與當地報道相結合的高品質商業雜誌。其次，《商業週刊／中文版》在中國內地已有發行基礎，能在成本及資源方面對其他地區的版本產生協同效應。這兩本新雜誌計劃於二零一三年內發行。《彭博商業週刊》將成為第一本以繁簡體同時在大中華地區發行的雜誌。本集團相信，新推出的兩本商業雜誌將不僅能帶來額外廣告收益，更將能加強我們在香港及台灣傳媒市場的影響力。此外，預期中國將會在國際舞台上扮演更重要角色，本集團認為，中國的文化與願景將首先擴大在該等地區的影響力，而後走向世界。因此，本集團的長期策略是進一步拓展中國內地以外地區的出版業務。而今，在香港和台灣推出新刊物受到熱捧，正是這一戰略的第一個步驟。

(ii) 打造一個領先的數碼媒體平台

儘管平面媒體是本集團業務的基石，但數碼媒體是我們的未來。整個媒體行業正在走向數字化。讀者及廣告商正在改變各自的行為模式，更傾向於網絡活動。本集團的策略是果斷出資打造一個數碼媒體內容平台。

在過去三年，本集團推出一系列媒體應用程式建立移動出版平台，吸引大量精英網絡讀者。近年來「iWeekly」、「Bloomberg Businessweek」、「iMagazine」、「iLohas」及「iTom」的推出是建設該平台的重要舉措。同時，如二零一三年三月七日所公佈，本集團有意於二零一三年下半年與全球知名的法新社（「AFP」）合作推出在線中文新聞服務（「iAFP中文網」），內容涵蓋生活方式、文化、藝術及其他主題。預期此服務會實時向商務及個人用戶提供最新內容，並進一步提升本集團在數碼出版界的影響力。目前，本集團在該平台已吸引了近10,000,000名用戶。隨著新應用程式的推出及現有應用程式又出新版本，如安卓版本及Windows 8版本，本集團預計近期未來會吸引更多用戶。在此移動出版平台，本集團將繼續採取與平面媒體業務相同的廣告加上訂閱業務模式。「iWeekly」在商業上的成功證實了移動媒體的效果。

(iii) 建設一個媒體推介「iShopping」平台

這個平台將會是一個為選定生活消閒及時裝品牌而設的虛擬購物商場，提供媒體推介內容，激起讀者網絡購物的衝動，並將讀者鏈接至策略電子商務夥伴，完成購物經驗。透過該等服務，本集團旨在從網絡促銷廣告及交易佣金中獲得利益。「iModernlady」及「iMetro」以及購物指南網站於二零一三年上半年的推出是開發此iShopping平台的重要部署。二零一三年，本集團將側重完善購物指南網站為虛擬購物商場。本集團將採取有效舉措，將瀏覽量從人氣十足的移動出版平台引向iShopping平台。此外，本集團將與網絡品牌營銷商發展策略合作夥伴關係。

管理層討論及分析

與United Achievement Limited擬作出之投資

本公司藉二零一一年六月二十四日公告宣佈，本集團與United Achievement Limited就建議成立若干合營企業，以分別從事數碼媒體出版及分銷業務以及電子商務業務，訂立兩份框架協議。於二零一二年十二月三十一日，本集團仍在與United Achievement Limited商討，並未就此訂立明確的協議。本公司仍在考慮當時磋商之條款，並在雙方接受的條款獲同意並最終確定之前提下，願意成立有關合營企業。如磋商之情況有所進展，本公司將再公佈有關事項。

(C) 末期股息

董事建議宣派末期股息每股5.5港仙(二零一一年：3.5港仙)，總計約24,100,000港元，須經股東於即將舉行的股東週年大會上批准，方可作實。建議宣派的股息將派付於二零一三年五月二十二日名列本公司股東名冊之股東及預期付款日期為二零一三年六月十四日。此項建議須經股東於即將舉行的股東週年大會上批准，方可作實。

(D) 暫停辦理過戶登記手續

本公司股東週年大會訂於二零一三年五月十五日(星期三)舉行。為了確定是否有權出席股東週年大會並於會上投票，本公司將於二零一三年五月十三日(星期一)至二零一三年五月十五日(星期三)止(首尾兩日包括在內)之期間暫停辦理過戶登記手續，期間將不會進行任何股份過戶。為了符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票，須於二零一三年五月十日(星期五)下午四時三十分前交回本公司在香港的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司以供登記，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

建議末期股息須經股東於股東週年大會上通過普通決議案後，方可作實。有權享有建議末期股息的記錄日期為二零一三年五月二十四日。為了確定是否有權接收建議末期股息，本公司的股東名冊將於二零一三年五月二十二日(星期三)至二零一三年五月二十四日(星期五)(包括首尾兩日)暫停登記，期間將不會進行任何股份過戶。為了符合獲派建議末期股息的資格，所有股份過戶文件連同有關股票，須於二零一三年五月二十一日(星期二)下午四時三十分前交回本公司的香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司以供登記。末期股息的付款將於二零一三年六月十四日(星期五)作出。

管理層討論及分析

流動資金及財務資源

淨現金流量

年內本集團經營活動的現金流入淨額約人民幣73,300,000元(二零一一年：人民幣56,500,000元)，主要是由於經營溢利增加所致。經營溢利增加主要由於本集團雜誌組合的傑出業務表現。另一方面，本集團投資活動的現金流出為人民幣60,000,000元(二零一一年：人民幣58,400,000元)，這主要歸因於(a)就多個辦事處購買固定資產付款；及(b)收購上海森音信息技術發展有限公司(「上海森音」)及廣州現代移動數碼傳播有限公司(「廣州現代」)的100%股權以及Rakuraku Technologies Inc.的20%股權的部分付款。本集團融資活動現金流出為人民幣18,600,000元(二零一一年：流入人民幣64,500,000元)，主要由於派發股息人民幣12,300,000元及歸還銀行貸款淨額人民幣3,400,000元所致。

應收廣州眾德款項

於二零一二年十二月三十一日，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」)約人民幣2,900,000元(二零一一年：人民幣9,700,000元)。廣州眾德原由本公司的執行董事兼控股股東邵忠先生擁有，其後於二零零九年五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。

借款及資產負債比率

於二零一二年十二月三十一日，本集團的未償還借款總額約為人民幣45,400,000元(二零一一年：人民幣48,800,000元)。借款總額包括有抵押銀行貸款約人民幣21,500,000元(二零一一年：人民幣34,700,000元)及其他無抵押銀行貸款約人民幣23,900,000元(二零一一年：人民幣14,100,000元)。於二零一二年十二月三十一日的資產負債比率為7.6%(二零一一年十二月三十一日：8.8%)，計算方法為年末的債務總額除以資產總值再乘以100%。

於二零一二年十二月三十一日，本集團須償還的債務總額如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
一年內或應要求	34,014	35,695
一年後但兩年內	1,870	1,715
兩年後但五年內	6,488	6,020
五年後	2,992	5,371
	11,350	13,106
	45,364	48,801

管理層討論及分析

資本開支

本集團於本年度的資本開支包括固定資產的開支約人民幣25,400,000元(二零一一年：人民幣52,200,000元)。主要開支包括購買傢俬、裝置及設備。

收購及投資

於二零一二年二月，本集團完成收購上海森音的100%股權及廣州現代的100%股權(統稱「網站收購」)，代價為人民幣18,000,000元。

於二零一二年三月，本集團與一名獨立第三方訂立協議，以代價人民幣5,000,000元收購「Mobilezine」的業務營運及其相關資產。

此外，本集團已於二零一二年三月完成收購Rakuraku Technologies Inc.的20%股權，代價為45,000,000日圓。

或然負債及資產抵押

除給予銀行及本集團主要印刷供應商以獲得銀行信貸額度及印刷信貸額之企業擔保外，於二零一二年十二月三十一日，除下文所披露外，本集團並無任何重大或然負債或擔保。

於二零一二年十二月三十一日，本集團銀行貸款人民幣13,100,000元乃以本集團在中國北京的物業、本集團的附屬公司上海格致廣告有限公司的擔保作抵押。此外，本集團的銀行貸款人民幣8,400,000元以已抵押存款作抵押。

於二零一二年十二月三十一日，本公司就本集團的印刷信貸額約人民幣23,000,000元提供企業擔保。

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。二零一二年間，本集團並無訂立任何外匯對沖工具。

僱員及股份獎勵計劃

於二零一二年十二月三十一日，本集團共有1,057名僱員(二零一一年：973名僱員)，總員工成本(包括董事薪金)約為人民幣207,900,000元(二零一一年：人民幣167,400,000元)。董事及高級管理人員的薪酬經薪酬委員會審閱。僱員人數增加乃因推出「Bloomberg Businessweek」及於二零一二年的業務合併所致。

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了僱員股份獎勵計劃。該計劃已於二零零九年十二月七日生效。就上市規則第十七章而言，該計劃並不構成購股權計劃或類似購股權計劃的安排。截至二零一二年十二月三十一日止年度，根據本公司董事會批准的股份獎勵計劃，已有430,000股股份獎勵予及歸屬於選定僱員。

企業管治報告

本公司致力維持並達致高水平的企業管治以維護本公司股東利益，並投放相當資源於選取及訂立最佳實務準則。

企業管治報告

本公司自二零一二年一月一日至二零一二年三月三十一日期間採納香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的前企業管治常規守則所載的原則，而自二零一二年四月一日至二零一二年十二月三十一日期間則採納上市規則附錄十四所載的新企業管治常規守則(「企業管治守則」)所載的原則。

董事認為年內本公司一直遵守上市規則附錄十四的企業管治守則內的守則條文。本集團亦在相關及可行的情況下遵守企業管治守則內的建議最佳常規。

董事進行證券交易

本公司已採納一套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特定查詢後，全體董事均已確認彼等於年內一直遵守標準守則所載的規定準則及本公司有關董事進行證券交易的操守守則。

董事會

董事會確認其代表本公司及全體股東權益的責任。於二零一二年十二月三十一日，董事會由九位董事組成，五位為執行董事，四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。

於最後實際可行日期至本年報刊發前，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

非執行董事

鄭志剛先生(於二零一三年四月一日獲委任)

獨立非執行董事

江南春先生
王石先生
歐陽廣華先生
毛曉峰先生

企業管治報告(續)

全體董事的履歷，包括彼等之間的關係，載於本年報第46至47頁。董事會的主席為邵忠先生。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

此外，董事會亦討論重大營運事宜、評估商機及業務風險，以及審議公司通訊及人力資源事務。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。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	於二零一二年舉行的會議次數
邵忠先生	5	6
黃承發先生	4	6
厲劍先生	3	6
莫峻皓先生	5	6
崔劍鋒先生	5	6
王石先生	1	6
江南春先生	1	6
歐陽廣華先生	4	6
毛曉峰先生	3	6
鄭志剛先生(於二零一三年四月一日獲委任)	0	6

附註1：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，協議的副本須經全體董事傳閱(包括獨立非執行董事)。在舉行的六次董事會會議當中，其中兩次符合上述會議類別。

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。

企業管治報告(續)

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，每屆股東週年大會須有三分之一董事輪值告退。退任的董事可膺選連任。

董事的入職指導及持續發展

董事須時刻瞭解身為本公司董事的職責並遵守本公司的行為操守、跟進業務活動及本公司發展。

於二零一二年四月一日至二零一二年十二月三十一日期間，本公司全體董事(即邵忠先生、黃承發先生、厲劍先生、莫峻皓先生、崔劍鋒先生、王石先生、江南春先生、歐陽廣華先生及毛曉峰先生)均定期收取本集團業務、營運、風險管理及企業管治事宜的最新資料。董事獲提供適用於本集團的新訂重要法律及條例或重要法律及條例的變動。彼等亦出席有關最新監管議題的課程及研討會。根據企業管治守則，所有董事須向本公司提供彼等各自的培訓記錄。

董事酬金

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91頁的財務報表附註10內。本集團的薪酬政策載於本年報第58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。

董事長及行政總裁

邵先生為本公司董事長，主要負責領導及指引董事會。黃承發先生為本集團的行政總裁，負責在本集團高級管理層協助下監督本集團的業務管理。

企業管治報告(續)

董事會轄下委員會

董事會轄下分別設立了審核、薪酬及提名委員會，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 及聯交所網站。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的會議。

審核委員會

本公司於二零零九年成立審核委員會(「審核委員會」)，並制定書面職權範圍。審核委員會現時由四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、江南春先生及毛曉峰先生。

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。

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委員會會議。外聘核數師亦可要求委員會主席召開委員會會議。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：

	出席會議次數	於二零一二年舉行的會議次數
歐陽廣華先生	2	2
王石先生	2	2
江南春先生	1	2
毛曉峰先生	1	2

審核委員會於年內進行的工作概述如下：

- (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；
- (c) 與外聘核數師商討二零一二年審核性質及範圍；
- (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。

於二零一二年，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。

外聘核數師獲邀出席年內舉行的審核委員會會議，並就審計及財務報告事宜引起的問題與審核委員會成員展開討論。審核委員會主席會於每次審核委員會會議後向董事會提供重大事宜簡報。於截至二零一二年十二月三十一日止年度，董事會與審核委員會之間並無就甄選及委任外聘核數師而存在任何分歧。

企業管治報告(續)

薪酬委員會

本公司於二零零九年成立薪酬委員會(「薪酬委員會」)，並制定書面職權範圍。薪酬委員會現由三名獨立非執行董事毛曉峰先生(薪酬委員會主席)、歐陽廣華先生及江南春先生以及一名執行董事黃承發先生組成。薪酬委員會的主要職責為經參考市況、其於本集團內的工作和職責及經驗，向董事會提供有關(其中包括)本公司所有董事及高級管理層的薪酬政策及架構的推薦建議，並獲董事會授權，負責代表董事會釐訂本公司所有執行董事及高級管理層的特定薪酬待遇。

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。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薪酬委員會成員出席會議的次數如下：

	於二零一二年 出席會議次數	舉行的會議次數
毛曉峰先生	1	1
歐陽廣華先生	1	1
江南春先生	0	1
黃承發先生	1	1

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，薪酬委員會已進行下列主要工作：

- 審閱及討論本集團的薪酬政策以及本公司董事的薪酬待遇；
- 釐訂本公司執行董事及高級管理層的薪酬；及
- 審閱及討論本公司的股份獎勵計劃事宜。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度有關各董事及高級管理層成員薪酬的詳情載於財務報表附註10及11(b)。

提名委員會

本公司於二零一二年成立提名委員會(「提名委員會」)，並制定書面職權範圍。提名委員會現由四名獨立非執行董事王石先生(提名委員會主席)、歐陽廣華先生、江南春先生及毛曉峰先生組成。提名委員會的主要職責包括每年檢討董事會的架構、成員數目及組成，釐定提名政策及程序，並參照對本集團業務而言適合的技能與經驗的平衡就董事會的任何擬議改變及委任或重新委任董事作出建議。

提名委員會職權範圍所載列的職務，符合有關企業管治守則。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提名委員會會議。

於二零一二年九月，聯交所就董事會成員的多樣性發出諮詢文件，且該等文件已分發予提名委員會成員傳閱。

提名委員會於截至二零一二年十二月三十一日止年度並無舉行任何會議，因為其於二零一二年二月方告正式成立。

企業管治報告(續)

企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則守則條文第D.3.1條所載的職能。

直至本年報日期，董事會曾舉行一次會議，審閱本公司的企業管治政策及常規、董事及高級管理層的培訓及持續專業發展、本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規、遵守標準守則及本公司遵守企業管治守則的情況以及於本企業管治報告內作出的披露。

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。本公司於二零一零年成立內部審核部門進行內部審核，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，初步檢討本集團的財務監控、內部監控及風險管理系統。公司秘書密切監察二零一一年證券及期貨(修訂)條例草案制訂的若干披露敏感價格資料規定的法律編纂立法進度，以確保符合適用規則、規例及法例下的責任。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表現滿意。

董事就財務報表的責任

董事會負責對年度及中期報告、股價敏感公佈及根據上市規則與其他監管規定作出的其他披露作出均衡、明確及易於理解的評估。管理層已向董事會提供所需的解釋及資料，使董事會能夠就提呈董事會批准的本集團財務資料及狀況作出知情的評估。

董事確認彼等編製本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度財務報表的責任。

董事並無知悉有關事項或情況的任何重大不明朗因素可能會嚴重質疑本公司持續經營的能力。

企業管治報告(續)

外聘核數師

畢馬威會計師事務所於二零零九年獲首次委任為本集團核數師。於二零一二年度，畢馬威會計師事務所向本集團提供的審核及非審核服務以及其各自已付酬金如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
審核服務	2,145	1,900
其他非審核服務	400	547
總計	2,545	2,447

畢馬威會計師事務所將於二零一三年五月十五日舉行的本公司股東週年大會上退任，並同意受聘連任。

由畢馬威會計師事務所發出有關彼等對本集團財務報表的責任載於本年報第60頁獨立核數師報告一節。

公司秘書

本公司的公司秘書莫峻皓先生亦為執行董事，負責協助董事會工作，確保信息在董事會內部順暢流通，以及遵從董事會政策及程序，就管治事宜向董事會提出建議，方便董事就職及監督董事的培訓及持續專業發展。年內，彼獲得不少於十五個小時的相關專業培訓。其履歷載於本報告第46頁。

投資者關係及股東的權利

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，而投資者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)，查閱有關本集團及其業務的最新財務及其他資料。

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。

企業管治報告(續)

1. 股東召開股東特別大會的程序

1.1 本公司股東(「股東」)要求召開本公司股東特別大會(「股東特別大會」)須遵守的以下程序乃根據本公司章程細則第64條的規定制定：

- (1) 一名或以上於遞交請求書當日持有有權於股東大會上投票的本公司繳足股本不少於十分之一的股東(「請求人」)，有權透過書面通知(「請求書」)的方式要求董事召開股東特別大會，處理請求書中訂明的任何業務交易。
- (2) 有關請求書須以書面形式並透過電郵發送至本公司電郵地址 hk@modernmedia.com.hk 向本公司董事會或公司秘書提出。
- (3) 股東特別大會將於遞交請求書後兩個月內召開。
- (4) 倘董事未能在遞交請求書後二十一(21)天內召開股東特別大會，則請求人可自行以同樣方式召開股東特別大會，而請求人因董事未有召開大會而合理產生的所有開支應由本公司向請求人作出償付。

2. 提出查詢的程序

為確保董事會與股東之間的有效溝通，本公司已於二零一二年二月二十九日採納一項股東溝通政策。

- 2.1 股東如對名下股權、股份轉讓、登記及派付股息有任何疑問，應透過本公司的股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司的網站 www.tricoris.com 的在線持股查詢服務或發送電郵至 is-enquiries@hk.tricorglobal.com 或致電其熱線(852) 2980 1333或親身往其公眾櫃台(地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓)向卓佳證券登記有限公司提出。
- 2.2 股東可隨時透過發送電郵至本公司電郵地址 hk@modernmedia.com.hk、傳真至(852) 2891 9719或郵寄至香港鰂魚涌英皇道1063號11樓1101-03室提出任何有關本公司的查詢。股東如需任何協助可致電本公司，號碼為(852) 2250 9188。

企業管治報告(續)

3. 於股東大會提呈建議的程序及詳細聯絡資料

- 3.1 為於本公司股東大會上提呈建議，股東須透過電郵將其建議的書面通知(「建議」)，連同其詳細聯絡資料，發送至本公司電郵地址hk@modernmedia.com.hk。
- 3.2 本公司會向本公司的香港股份過戶登記分處核實股東身份及其要求，於獲得股份過戶登記分處確認股東作出的要求為恰當及適宜後，董事會將全權酌情決定建議是否可納入將於大會通告載列的股東大會議程內。
- 3.3 就有關股東提出於股東大會考慮的建議而向全體股東發出通告的通知期因應建議的性質有所不同，詳情如下：
 - (1) 倘建議須於本公司股東週年大會上以普通決議案方式獲得批准或以特別決議案方式獲得批准，則須不少於21日的書面通知；
 - (2) 倘建議須於本公司大會而非於股東週年大會上獲得批准，或以本公司特別決議案方式獲得批准，則須不少於14日的書面通知。

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二零一三年五月十五日假座香港灣仔港灣道1號萬麗海景酒店閣樓6號會議廳舉行。

章程文件

本公司的公司章程細則與組織章程大綱(「章程細則」)根據於二零一二年五月二十八日通過的一項特別決議案進行修訂。最新的章程細則可於香港聯交所及本公司網站查詢。

結論

本公司堅信，良好的企業管治可保障資源的有效分配及維護股東利益，而管理層致力維持、加強及改善本集團企業管治的標準及質素。

董事及高級管理層的履歷詳情

董事

邵忠先生，52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，其後於二零零九年七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，令彼於二零一零年在中國傳媒論壇上獲提名為十大傳媒創新人物之一。

黃承發先生，54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28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，44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13年經驗。

莫峻皓先生，47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、一九九九年四月及二零一一年五月分別成為香港會計師公會資深會員、香港稅務學會會員及香港特許秘書公會會員。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超過20年經驗。

崔劍鋒先生，40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13年經驗。

董事及高級管理層的履歷詳情(續)

非執行董事

鄭志剛先生，33歲，於二零一三年四月獲委任為非執行董事。鄭先生於哈佛大學取得文學士學位(優等)。彼曾任職主要國際銀行，於企業融資方面擁有豐富經驗。鄭先生為多家聯交所主板上市公司的執行董事，包括新世界發展有限公司、新世界中國地產有限公司、新世界百貨中國有限公司、周大福珠寶集團有限公司等。

鄭先生亦為中華全國青年聯合會副主席、中央企業青年聯合會副主席、中國人民政治協商會議天津市委員會委員、中國人民政治協商會議北京市委員會顧問、中華青年精英基金會主席、新世界集團慈善基金主席及無止橋慈善基金籌款委員會名譽主席。

獨立非執行董事

王石先生，61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，39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(「分眾傳媒」)(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言及文學學士學位。

歐陽廣華先生，48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11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(該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為該公司獨立非執行董事。

毛曉峰先生，40歲，於二零一二年二月獲委任為獨立非執行董事。毛先生於一九九五年取得湖南大學工業外貿專業碩士學位、於二零零零年取得湖南大學管理學博士學位及美國哈佛大學肯尼迪學院公共行政管理學碩士學位。現時，彼為中國民生銀行股份有限公司(「民生銀行」)(其股份於上海證券交易所及聯交所上市)副行長。毛先生亦自二零零三年六月及二零零四年三月起分別擔任民生銀行董事會秘書及民生銀行其中一名聯席公司秘書。

董事及高級管理層的履歷詳情(續)

高級管理層

Alain DEROCHE先生，51歲，本集團兩份國際性雜誌《大都市》及《汽車生活》的副總裁及出版總監。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Hachette Filipacchi Medias Group的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28年經驗。

虞萍女士，43歲，《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15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。

楊瑩女士，38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15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，其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，41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17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，47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21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。

林添靈先生，38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15年經驗。

黃文樺女士，42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13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」)截至二零一二年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。

主要業務及分部資料

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綜合財務報表附註36。本年度內，本集團的業績按業務分部的分析載於綜合財務報表附註12。

財務業績及可供分派儲備

本集團於年內的盈利以及本公司和本集團於二零一二年十二月三十一日的財務狀況詳列於第61至135頁的綜合財務報表。

本公司的儲備變動及可供分派予股東的金額於財務報表附註28(a)中披露。本集團的儲備變動於第65頁的綜合權益變動表中披露。

股息

董事會宣派末期股息每股5.5港仙(二零一一年：3.5港仙)，總計24,100,000港元，佔二零一二年純利約30%。本公司將於二零一三年六月十四日向於二零一三年五月二十二日名列本公司股東名冊的股東派付末期股息。

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27。

固定資產

本集團固定資產的變動詳情載於財務報表附註13。

主要供應商及客戶

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團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52%及36%。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團五大客戶合共及單一最大客戶，分別佔本集團總銷售額約35%及13%。

就董事所知悉，董事、其聯繫人或於二零一二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。

五年財務概要

本集團過往五個財務年度的業績及資產與負債概要刊載於第136頁。

董事會報告(續)

股份優先認購權

本公司的組織章程或開曼群島法律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。

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(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

王石先生
江南春先生
歐陽廣華先生
毛曉峰先生

鄭志剛先生於二零一三年四月一日獲委任為非執行董事。

董事於股份、相關股份及債券的權益

於二零一二年十二月三十一日，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之標準守則(「標準守則」)須知會本公司及香港聯交所(「聯交所」)，或另行知會本公司，本公司董事及主要行政人員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：

於本公司的好倉

董事姓名	公司／集團成員名稱	身份／權益性質	持有本公司 普通股股份數目	佔已發行股本 概約百分比
邵忠(「邵先生」)	本公司	實益擁有人	268,068,000	61.22%
黃承發	本公司	實益擁有人	2,066,000	0.47%
厲劍	本公司	實益擁有人	3,066,000	0.70%
莫峻皓	本公司	實益擁有人	2,066,000	0.47%
崔劍鋒	本公司	實益擁有人	2,066,000	0.47%

董事會報告(續)

於本公司相聯法團的好倉

董事姓名	相聯法團名稱	身份	佔股本權益 概約百分比
邵先生	北京現代雅格廣告有限公司 (「北京雅格」)	受控制法團權益 (附註2)	100%
邵先生	北京雅格致美廣告傳播有限公司 (「北京雅格致美」)	受控制法團權益 (附註3)	100%
邵先生	廣州現代資訊傳播有限公司 (「廣州現代資訊」)	實益擁有人	100%
邵先生	廣州現代圖書有限公司 (「廣州現代圖書」)	實益擁有人	90%
邵先生	廣州現代圖書	受控制法團權益 (附註4)	10%
邵先生	廣州雅格廣告有限公司 (「廣州雅格」)	受控制法團權益 (附註5)	100%
邵先生	上海格致廣告有限公司 (「上海格致」)	受控制法團權益 (附註6)	100%
邵先生	上海雅格廣告有限公司 (「上海雅格」)	受控制法團權益 (附註7)	100%
邵先生	深圳雅格致美資訊傳播有限公司 (「深圳雅格致美」)	受控制法團權益 (附註8)	100%
邵先生	珠海現代致美文化傳播有限公司 (「珠海現代致美」)	受控制法團權益 (附註9)	100%
邵先生	珠海銀弧廣告有限公司 (「珠海銀弧」)	實益擁有人	90%
邵先生	珠海銀弧	受控制法團權益 (附註10)	10%
邵先生	廣州摩登視頻傳媒有限公司 (「廣州摩登視頻」)	受控制法團權益 (附註11)	100%
邵先生	廣州現代移動數碼傳播有限公司 (「廣州現代」)	受控制法團權益 (附註12)	100%
邵先生	上海森音信息技術有限公司 (「上海森音」)	受控制法團權益 (附註13)	100%

董事會報告(續)

附註：

1. 「好」字表示董事於股份的好倉。
2. 北京雅格由廣州現代資訊及廣州現代圖書分別持有80%及20%。因此根據證券及期貨條例，邵先生被視為擁有廣州現代資訊及廣州現代圖書(均為邵先生的受控法團)於北京雅格持有的股權。
3. 北京雅格致美由珠海銀弧持有全部股權的珠海現代致美持有100%，而珠海銀弧則由邵先生及廣州現代資訊分別持有90%及10%。因此根據證券及期貨條例，邵先生被視為擁有珠海現代致美(邵先生的間接受控法團)於北京雅格致美持有的股權。
4. 廣州現代圖書由邵先生及廣州現代資訊分別持有90%及10%。因此根據證券及期貨條例，邵先生被視為擁有廣州現代資訊(邵先生的受控法團)於廣州現代圖書持有的股權。
5. 廣州雅格由珠海銀弧持有全部股權的珠海現代致美持有100%，而珠海銀弧則由邵先生及廣州現代資訊分別持有90%及10%。因此根據證券及期貨條例，邵先生被視為擁有珠海現代致美(邵先生的間接受控法團)於廣州雅格持有的股權。
6. 上海格致由珠海銀弧持有全部股權的珠海現代致美持有100%，而珠海銀弧則由邵先生及廣州現代資訊分別持有90%及10%。因此根據證券及期貨條例，邵先生被視為擁有珠海現代致美(邵先生的間接受控法團)於上海格致持有的股權。
7. 上海雅格由廣州現代資訊及廣州現代圖書分別持有90%及10%。因此根據證券及期貨條例，邵先生被視為擁有廣州現代資訊及廣州現代圖書(均為邵先生的受控法團)於上海雅格持有的股權。
8. 深圳雅格致美由珠海銀弧持有全部股權的珠海現代致美持有100%，而珠海銀弧則由邵先生及廣州現代資訊分別持有90%及10%。因此根據證券及期貨條例，邵先生被視為擁有珠海現代致美(邵先生的間接受控法團)於深圳雅格致美持有的股權。
9. 珠海現代致美由珠海銀弧持有100%，而珠海銀弧則由邵先生及廣州現代資訊分別持有90%及10%股權。因此根據證券及期貨條例，邵先生被視為擁有廣州現代資訊(邵先生的受控法團)於珠海現代致美持有的股權。
10. 珠海銀弧由邵先生及廣州現代資訊分別持有90%及10%。因此根據證券及期貨條例，邵先生被視為擁有廣州現代資訊(邵先生的受控法團)於珠海銀弧持有的股權。
11. 廣州摩登視頻由廣州現代資訊及廣州現代圖書分別持有90%及10%。因此根據證券及期貨條例，邵先生被視為擁有廣州現代資訊及廣州現代圖書(均為邵先生的受控法團)於廣州摩登視頻持有的股權。
12. 廣州現代由邵先生及上海森音分別持有95%及5%。因此根據證券及期貨條例，邵先生被視為擁有上海森音(邵先生的受控法團)於廣州現代持有的5%股權。
13. 上海森音由邵先生持有95%及鍾遠紅女士(本集團僱員)以信託形式為邵先生持有5%。

董事會報告(續)

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

於二零一二年十二月三十一日，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，本公司獲告知下列股東(董事除外)佔本公司已發行股本5%或以上的股份權益：

股東名稱/姓名	身份	持有普通股數目	於二零一二年十二月三十一日佔已發行普通股百分比
周少敏(附註1)	配偶權益	268,068,000	61.22%
FIL Limited	實益擁有人	30,656,000	7.00%
Cheah Capital Management Limited(附註2)	主要股東的受控法團權益	24,704,000(附註3)	5.64%
Cheah Cheng Hye(附註2)	全權信託創辦人	24,704,000(附註3)	5.64%
Cheah Company Limited(附註4)	主要股東的受控法團權益	24,704,000(附註3)	5.64%
Hang Seng Bank Trustee International Limited	信託人(無條件信託人除外)	24,704,000(附註3)	5.64%
To Hau Yin(附註4)	主要股東18歲以下或以上子女的權益	24,704,000(附註3)	5.64%
Value Partners Group Limited(附註2)	主要股東的受控法團權益	24,704,000(附註5)	5.64%
惠理基金管理香港有限公司(附註2)	主要股東的受控法團權益	24,704,000(附註5)	5.64%
惠理基金管理公司(附註2)	投資經理	24,704,000(附註3)	5.64%
Harmony Master Fund	實益擁有人	24,228,000	5.53%
United Achievement Limited(附註6)	實益擁有人	25,020,000	5.71%
Warburg Pincus & Co.(附註6)	主要股東的受控法團權益	25,020,000	5.71%
Warburg Pincus Partners LLC(附註6)	主要股東的受控法團權益	25,020,000	5.71%
Warburg Pincus Private Equity X, L.P.(附註6)	主要股東的受控法團權益	25,020,000	5.71%
Warburg Pincus X, L.P.(附註6)	主要股東的受控法團權益	25,020,000	5.71%
Warburg Pincus X, LLC(附註6)	主要股東的受控法團權益	25,020,000	5.71%

附註：

1. 周少敏乃邵忠先生的妻子。根據證券及期貨條例，她被視為擁有邵先生所持有股份的權益。
2. 根據惠理基金管理公司於二零一一年五月二十三日存檔的披露權益通知(「披露權益通知」)，Cheah Cheng Hye、Value Partners Group Limited、Cheah Capital Management Limited及Cheah Company Limited為其董事、直接控股公司、間接控股公司及間接控股公司。根據Value Partners Group Limited於二零一一年十二月八日存檔的披露權益通知，惠理基金管理公司由惠理基金管理香港有限公司全資擁有，而惠理基金管理香港有限公司則由Value Partners Group Limited最終全資擁有。就證券及期貨條例而言，Value Partners Group Limited、惠理基金管理香港有限公司各被視為擁有惠理基金管理公司實益擁有的股份的權益。
3. 上表所載數據乃根據最近分別收取自Cheah Capital Management Limited、Cheah Cheng Hye、Cheah Company Limited、Hang Seng Bank Trustee International Limited、To Hau Yin及惠理基金管理公司的確認函(及根據有關本公司於二零一二年十二月三十一日可在www.hkex.com.hk瀏覽的相關披露權益通知，該通知所呈報將由各有關股東持有的股份數目為25,480,000股)。

董事會報告(續)

4. To Hau Yin及Cheah Cheng Hye之間的關係為父母與18歲以下子女。
5. 上表所載數據乃根據最近收取自Value Partners Group Limited及惠理基金管理香港有限公司的確證函(及根據有關本公司於二零一二年十二月三十一日可在www.hkex.com.hk瀏覽的相關披露權益通知,該通知所呈報將由各有關股東持有的股份數目為25,672,000股)。
6. 根據Warburg Pincus & Co.日期為二零一一年五月二十三日的披露權益通知,United Achievement Limited由Warburg Pincus Private Equity X, L.P.控制96.9%,而後者由Warburg Pincus & Co.透過Warburg Pincus Partners LLC、Warburg Pincus X, LLC及Warburg Pincus X, L.P.(全部均由Warburg Pincus & Co.直接及間接控制)最終全資控制。就證券及期貨條例而言,Warburg Pincus & Co.、Warburg Pincus Partners LLC、Warburg Pincus X, L.P.及Warburg Pincus Private Equity X, L.P.各被視為擁有United Achievement Limited實益擁有股份的權益。

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(「計劃」)。根據計劃,董事可向合資格參與者(包括但不限於本集團僱員,本公司及其附屬公司的董事)批授購股權認購本公司股份。

於年內,概無購股權根據計劃獲授出、行使、註銷或失效。於二零一二年十二月三十一日,概無購股權根據計劃尚未行使。

董事購買股份或債券的權利

截至二零一二年十二月三十一日止年度內,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

邵忠先生所持有的網上搜尋服務投資項目

於二零一二年十二月三十一日,執行董事兼控股股東邵忠先生(「邵先生」)持有於中國北京註冊成立的公司(「網上搜尋公司」)約10%股權。網上搜尋公司一直主要從事以社區成員問答網絡的形式經營網上公開社區平台的業務,用戶在公開社區中提供並分享多個知識領域的知識,內容質素高。邵先生並非該公司的控制人。於本集團開展移動數碼媒體業務前,邵先生已投資於上述業務。

由於本集團的移動數碼媒體業務目前專注於網上廣告及出版多個數碼媒體產品,董事認為網上搜尋公司的業務目前不會與本集團的業務競爭。日後如有任何變化,(如有必要)本公司將與邵先生商討,其是否須停止持有或出售有關投資。

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。

獨立非執行董事已檢討邵先生是否遵守及履行不競爭承諾的條款。據此(其中包括),邵先生就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)認為僅上述不競爭承諾於年內獲遵守及生效。

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。

董事會報告(續)

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予以終止而毋須作出賠償(法定賠償除外)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不獲豁免持續關連交易，該等交易由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，本集團並無於其中直接持股，而經濟利益及其相關風險則由中國經營實體實際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於每年年末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(經中國有關註冊會計師審核)。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生效，並將永久保持有效；
- (b) 珠海科技與(i)邵先生；(ii)邵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，據此保證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，珠海科技有權收取自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生效；
- (c) 珠海科技與(i)邵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於二零零九年八月二十四日訂立的業務經營協議，據此，未經珠海科技事先書面同意，中國經營實體不得訂立任何重大業務交易。此外，中國經營實體須於珠海科技認為合適時委任由珠海科技提名的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生效，並將永久保持有效。

董事會報告(續)

- (d) 香港現代傳播與(i)邵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於二零零九年八月二十四日訂立的購股權協議，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。購股權協議於二零零九年八月二十四日簽訂時生效，並將於中國經營實體內所有股權轉移至香港現代傳播及／或其代名人當日屆滿；
- (e) 珠海科技與(i)邵先生及廣州現代資訊；(ii)邵先生及珠海現代致美；(iii)邵先生、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委任代表協議，據此，本集團獲授權行使其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。該等委任代表協議於二零零九年八月二十四日簽立時生效，並於上述業務經營協議限期內仍然有效；及
- (f) 珠海科技與廣州現代資訊於二零零九年八月二十四日訂立的商標轉讓協議，以向珠海科技授出選擇權，按象徵性代價或中國法律規定的最低金額收購中國雜誌的若干商標及其業務。該商標轉讓協議於二零零九年八月二十四日簽立時生效，並將永久保持有效。

上述合約安排使本公司將中國經營實體的財務報表綜合計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)自合約安排生效當日起至二零一二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訂立及進行，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作出其他分派(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訂立、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。

本集團於回顧年度內訂立以下關連交易。

於二零一一年九月二十日，本集團透過其全資附屬公司與邵先生(本公司董事及主要股東)、目標公司(定義見下文)及其他有關各方訂立合約協議(「二零一一年合約協議」)。根據二零一一年合約協議下擬進行的安排，本集團將實際上取得目標公司財務及經營政策以及決定之控制權，董事認為是項收購應根據國際財務報告準則第3號「業務合併」分類為業務合併。收購的代價為人民幣18,000,000元(約21,600,000港元)。二零一一年合約協議包括：

- (a) 於二零一一年九月二十日由(其中包括)邵先生、雅致美資訊諮詢(深圳)有限公司(「雅致美」)、上海森音信息技術有限公司(「上海森音」，由邵先生實益全資擁有)訂立之股權質押協議，作為根據管理及顧問服務協議(定義載於下文(d))支付服務費之保證；

董事會報告(續)

- (b) 於二零一一年九月二十日由(其中包括)邵先生、上海森音、廣州現代移動數碼傳播有限公司(「廣州現代」, 由邵先生實益擁有95%, 廣州現代及上海森音合稱「目標公司」)及現代移動數碼傳播有限公司(「香港移動數碼」)訂立之購股權協議, 根據該等購股權協議, 香港移動數碼已獲授購股權以直接或透過一名或以上代理人收購於目標公司的全部股權, 代價為零或適用中國法律准許之最低金額;
- (c) 於二零一一年九月二十日由(其中包括)雅致美、廣州現代、邵先生及上海森音訂立之業務經營協議, 根據該等業務經營協議, 目標公司已承諾, 未經雅致美事先書面同意下, 不會訂立任何重大業務交易, 並將委任由雅致美提名之人士出任目標公司之董事及主要管理層;
- (d) 於二零一一年九月二十日由(其中包括)雅致美、廣州現代及上海森音訂立之管理及顧問服務協議, 根據該等管理及顧問服務協議, 目標公司將按獨家基準委聘雅致美就目標公司之業務服務提供企業管理顧問服務及其他服務; 及
- (e) 於二零一一年九月二十日由(其中包括)雅致美、邵先生及上海森音訂立之委任代表協議, 根據該等委任代表協議, 邵先生獲授權行使其於各目標公司之股東權利, 包括出席股東大會及行使投票權(只要邵先生仍為雅致美主席)。

二零一一年合約協議已於二零一二年十二月三十一日完成。

於本年度內, 本集團已訂立若干關聯方交易, 詳情載於綜合財務報表附註31。該等交易並非上市規則第十四A章所界定的「關連交易」或「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及日期為二零一一年九月二十一日的公告中披露, 本集團已訂立及本集團成員間將會繼續進行有關合約安排及二零一一年合約協議的若干持續關連交易(「持續關連交易」)。

年內, 根據合約安排及二零一一年合約協議進行的交易已遵守上市規則第十四A章的申報及公告規定。獨立非執行董事已審閱持續關連交易。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, 中國經營實體及目標公司並無向其各自的股權持有人派發股息或作出其他分派(其後並無轉撥/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審驗應聘服務準則3000「歷史財務資料審計或審閱以外的審驗應聘」, 並參照香港會計師公會發佈的實務說明第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」進行審核程序。

董事會報告(續)

核數師確認：

- a. 核數師並無注意到任何事項，使核數師相信所披露之持續關連交易並無獲本公司董事會批准。
- b. 就涉及本集團向中國經營實體(定義見本公司日期為二零零九年八月二十八日之章程(「章程」))及目標公司(定義見本公司日期為二零一一年九月二十一日之公告(「二零一一年公告」))提供貨品或服務之交易而言，核數師並無注意到任何事項，使核數師相信該等交易在各重大方面並無遵照章程及二零一一年公告分別載列之合約安排及二零一一年合約協議之有關條款。
- c. 核數師並無注意到任何事項，使核數師相信中國經營實體及目標公司已向其各自的股權持有人派發股息或作出其他分派(其後並無轉撥／轉讓予本集團)。

僱員及薪酬政策

於二零一二年十二月三十一日，本集團共有約1,057名僱員(二零一一年：973名)。本集團僱員的薪酬具競爭力，而僱員根據本集團一般的薪金及花紅制度按表現獲得獎勵。其他僱員福利包括公積金、保險及醫療保障，以及本公司採納的於二零零九年十二月七日生效的股份獎勵計劃。

董事及主席的薪酬由薪酬委員會參照其職責、責任、表現及本集團的業績及可比較的市場統計數據(包括同類職位執行人員的市場普遍水準)而定。董事的薪酬及本集團有關最高薪人士的詳情載於財務報表附註10及11。

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，根據適用中國規則及規例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，包括收集供款並用於投資，以及向已退休僱員支付退休金。

計劃下概無已沒收供款可供本集團扣除未來供款。本集團就退休福利計劃供款於截至二零一二年十二月三十一日止年度的綜合收益表內列支人民幣34,700,000元。退休計劃供款的詳情載於財務報表附註6。

除上述供款之外，本集團並無其他與該計劃相關的重大退休福利付款責任。

購買、出售或贖回本公司股份

於截至二零一二年十二月三十一日止年度內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

董事會報告(續)

股份優先認購權

本公司的組織章程或開曼群島法律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36至45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職權範圍。審核委員會有四名成員，包括四名獨立非執行董事，即歐陽廣華先生、王石先生、江南春先生及毛曉峰先生。

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，以及與外聘核數師討論本公司財務報表的年度審核產生的管治權益審核事宜。

稅務寬減

本公司並不知悉股東可因持有本公司股份而獲得任何稅務寬減。

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，董事確認本公司於截至二零一二年十二月三十一日止年度內一直維持上市規則所規定的公眾持股量。

獨立性確認

根據上市規則第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獨立性的確認函。本公司認為所有獨立非執行董事確屬獨立人士。

核數師

畢馬威會計師事務所將任滿告退，並合資格且願意受聘連任。於即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，二零一三年三月十九日

獨立核數師報告



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61至135頁現代傳播控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，包括於二零一二年十二月三十一日的綜合及公司財務狀況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資料。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴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真實公平的綜合財務報表，以及董事認為編製綜合財務報表所需的有關內部控制，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

核數師的責任

吾等的責任是根據吾等的審核對該等綜合財務報表作出意見。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，以獲合理保證綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行程序以獲取綜合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綜合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真實公平的綜合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，以及評價綜合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。

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二零一二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

二零一三年三月十九日

綜合全面收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

二零一二年 千港元		附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
807,346	營業額	4	655,313	586,186
(343,059)	銷售成本		(278,457)	(251,686)
464,287	毛利		376,856	334,500
15,722	其他收益	5(a)	12,762	2,122
(451)	其他虧損淨額	5(b)	(366)	(103)
(168,311)	銷售及分銷開支		(136,616)	(115,038)
(193,346)	行政及其他經營開支		(156,937)	(131,543)
117,901	經營溢利		95,699	89,938
(3,509)	融資成本	6(a)	(2,848)	(2,685)
329	應佔聯營公司溢利／(虧損)	18	267	(477)
(451)	應佔一間共同控制實體虧損	19	(366)	(1,707)
114,270	除稅前溢利	6	92,752	85,069
(33,860)	所得稅	7(a)	(27,484)	(24,791)
80,410	年內溢利		65,268	60,278
	年內其他全面收入			
(61)	應佔海外聯營公司其他全面收入 因換算海外附屬公司財務報表 產生的匯兌差額	8	(50)	—
2,480		8	2,013	(2,361)
82,829	年內全面收入總額		67,231	57,917
80,410	權益股東應佔溢利		65,268	60,278
82,829	權益股東應佔全面收入總額		67,231	57,917
0.19 港元	每股盈利(人民幣) — 基本及攤薄	9	0.15	0.14

於第68至135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28(b)。

綜合財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日

二零一二年 千港元	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
非流動資產			
139,377	13	113,131	108,230
19,403	14	15,749	5,348
34,746	15	28,203	12,961
9,174	16	7,446	—
9,497	18	7,709	4,008
1,543	19	1,252	1,618
331	20	269	2,000
2,262	26(b)	1,836	5,254
216,333		175,595	139,419
流動資產			
263,997	21	214,283	196,684
80,539	22	65,373	73,602
173,096	23	140,500	142,487
517,632		420,156	412,773
流動負債			
24,455	24	19,850	23,915
97,052	24	78,776	78,656
1,407	18	1,142	—
—	19	—	2,062
41,905	25	34,014	35,695
35,003	26(a)	28,411	33,671
199,822		162,193	173,999
317,810		257,963	238,774

綜合財務狀況表(續)

於二零一二年十二月三十一日

二零一二年 千港元		附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
534,143	總資產減流動負債		433,558	378,193
	非流動負債			
(13,983)	銀行貸款	25	(11,350)	(13,106)
(2,392)	遞延稅項負債	26(b)	(1,942)	(612)
(16,375)			(13,292)	(13,718)
517,768	資產淨值		420,266	364,475
	資本及儲備			
4,741	股本	27	3,848	3,848
513,027	儲備	28	416,418	360,627
517,768	權益總額		420,266	364,475

董事會於二零一三年三月十九日通過及授權發行。

)
)
) 董事
)
)
)

於第68至135頁的附註為本財務報表的一部份。

財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日

二零一二年 千港元		附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
	非流動資產			
10,848	於附屬公司的投資	17	8,805	8,805
	流動資產			
10,223	應收款項、按金及預付款項	22	8,298	8,324
190,749	應收附屬公司款項	17	154,829	129,180
329	存款及現金	23	267	19,921
201,301			163,394	157,425
	流動負債			
499	應付款及應計款項	24	405	1,063
8,001	銀行貸款	25	6,494	8,107
5,758	應付附屬公司款項	17	4,674	4,669
14,258			11,573	13,839
187,043	流動資產淨值		151,821	143,586
197,891	資產淨值		160,626	152,391
	資本及儲備			
4,741	股本	27	3,848	3,848
193,150	儲備	28	156,778	148,543
197,891	權益總額		160,626	152,391

董事會於二零一三年三月十九日通過及授權發行。

)
)
) 董事
)
)

於第68至135頁的附註為本財務報表的一部份。

綜合權益變動表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	持作股份 獎勵計劃		股份溢價 (附註28)	其他儲備 (附註28)	法定盈餘及		保留溢利 (附註28)	權益總額
	股本 (附註27)	的股份 (附註27(b))			一般儲備 (附註28)	匯兌儲備 (附註28)		
	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
於二零一二年一月一日	3,848	(7,177)	144,357	4,259	33,445	(4,410)	190,153	364,475
二零一二年權益變動：								
年內溢利	—	—	—	—	—	—	65,268	65,268
其他全面收入(附註8)	—	—	—	—	—	1,963	—	1,963
年內全面收入總額	—	—	—	—	—	1,963	65,268	67,231
上年所批准的股息 (附註27(b)及28(b))	—	149	—	—	—	—	(12,493)	(12,344)
股份獎勵計劃獎勵及歸屬 的股份(附註27(b))	—	904	—	—	—	—	—	904
轉撥至儲備	—	—	—	—	4,020	—	(4,020)	—
於二零一二年十二月三十一日	3,848	(6,124)	144,357	4,259	37,465	(2,447)	238,908	420,266
於二零一一年一月一日	3,675	(4,670)	102,148	4,259	27,308	(2,049)	136,012	266,683
二零一一年權益變動：								
年內溢利	—	—	—	—	—	—	60,278	60,278
其他全面收入(附註8)	—	—	—	—	—	(2,361)	—	(2,361)
年內全面收入總額	—	—	—	—	—	(2,361)	60,278	57,917
發行新股份(附註27(a)(i))	173	—	42,209	—	—	—	—	42,382
為股份獎勵計劃而購買的股份 (附註27(b))	—	(2,507)	—	—	—	—	—	(2,507)
轉撥至儲備	—	—	—	—	6,137	—	(6,137)	—
於二零一一年十二月三十一日	3,848	(7,177)	144,357	4,259	33,445	(4,410)	190,153	364,475

於第68至135頁的附註為本財務報表的一部份。

綜合現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

二零一二年 千港元	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
114,270		92,752	85,069
25,139	6(d)	20,405	15,391
5,981	6(d)	4,855	1,709
(17)	6(d)	(14)	1,168
1,114	6(b)	904	—
(1,211)	5(a)	(983)	(289)
3,509	6(a)	2,848	2,685
(329)	18	(267)	477
451	19	366	1,707
2,132	20	1,731	—
—	19	—	817
639	5(b)	519	(49)
2,442		1,982	289
(2,540)		(2,062)	1,296
1,407		1,142	—
(21,651)		(17,574)	(44,492)
12,035		9,769	2,238
(5,009)		(4,066)	182
(13,771)		(11,178)	10,552
124,591		101,129	78,750
(34,309)	26(a)	(27,848)	(22,230)
90,282		73,281	56,520

綜合現金流量表(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

二零一二年 千港元		附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
	投資活動			
1,211	已收利息		983	289
(31,326)	購買固定資產付款	13(a)	(25,427)	(52,164)
(4,295)	購買無形資產付款	14	(3,486)	(55)
(9,173)	就開發中軟件付款	16	(7,446)	—
156	出售固定資產所得款項		127	450
(4,140)	已抵押存款增加	23	(3,360)	—
(22,065)	業務合併付款	32(a)	(17,910)	(4,500)
(4,292)	投資一間聯營公司付款	18	(3,484)	—
—	注資一間共同控制實體		—	(2,450)
(73,924)	投資活動所用現金淨額		(60,003)	(58,430)
	融資活動			
(3,509)	已付利息		(2,848)	(1,472)
—	配售股份時發行新股份 所得現金款項	27(a)	—	43,295
—	已付股份發行成本		—	(913)
—	就有關股份獎勵計劃而 購回股份的付款	27(b)	—	(2,507)
(15,208)	已付股息		(12,344)	—
31,761	新增銀行貸款所得款項		25,780	34,107
(36,007)	償還銀行貸款		(29,227)	(7,972)
(22,963)	融資活動(所用)/所得現金淨額		(18,639)	64,538
(6,605)	現金及現金等價物 (減少)/增加淨額		(5,361)	62,628
175,544	於年初現金及現金等價物		142,487	80,613
17	匯率變動的影響		14	(754)
168,956	於年末現金及現金等價物	23	137,140	142,487

主要非現金交易

於二零一二年三月，本集團完成收購「Mobilezine」的業務營運(附註32(b))。該收購事項的應付代價人民幣5,000,000元由抵銷應收廣州市眾德諮詢有限公司的同金額款項方式支付。

於第68至135頁的附註為本財務報表的一部份。

財務報表附註

1 公司資料

現代傳播控股有限公司(「本公司」)於二零零七年三月八日根據第22章開曼群島公司法(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。其中華人民共和國(「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1063號11樓1101-03室；而其註冊辦事處位於Floor 4, Willow House, Cricket Square, P O Box 2804, Grand Cayman KY1-1112, Cayman Islands。

2 主要會計政策

(a) 合規聲明

- (i) 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。本財務報表亦遵照香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)的適用披露條文(「上市規則」)規定。本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)所採納的主要會計政策概述如下。
- (ii) 國際會計準則委員會已頒佈數項於本集團及本公司本會計期間首次生效的國際財務報告準則修訂。該等修訂包括國際財務報告準則第7號*金融工具披露－轉讓金融資產*。

有關轉讓金融資產的國際財務報告準則第7號修訂規定須在年度財務報表就所有並無確認的已轉讓金融資產及於報告日期存在的轉讓金融資產的任何持續參與(不論有關轉讓交易於何時發生)作出若干披露。

概無其他準則演變與本集團財務報表有關，而本集團亦無應用任何本會計期間尚未生效的新準則或詮釋(附註35)。

(b) 財務報表編製基準

- (i) 截至二零一二年十二月三十一日止年度的綜合財務報表包括本集團，以及本集團所持有聯營公司及一間共同控制實體的權益。
- (ii) 除非另有指明，否則財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，湊整至最接近千元計算。編製財務報表時以歷史成本作為計量基準。

本財務報表中的金額均以人民幣呈列。於二零一二年十二月三十一日及截至該日止年度的財務報表為方便起見換算為港元(「港元」)，按1.232港元兌人民幣1元的匯率換算。此項換算不得被詮釋為實際呈列的人民幣金額已按及可按此或任何其他匯率兌換為港元的聲明。

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)

- (iii) 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多項其他因素為基礎，而所得結果將成為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3討論。

(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。

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實現溢利，在編製綜合財務報表時均全數對銷。集團內公司間交易所產生的未實現虧損僅在無出現減值跡象的情況下以與對銷未實現收益相同的方法予以對銷。

本集團於一間附屬公司的權益變動(並無導致失去控制權)列作權益交易，並對合併權益中的控股股東及非控股股東權益作出調整，以反映有關權益的變動，惟概無對商譽作出任何調整及並無確認任何損益。

倘本集團失去一間附屬公司的控制權，將列作出售其於該附屬公司的全部權益，因此產生的收益或虧損於損益中確認。於失去控制權當日仍保留於前附屬公司的任何權益乃按公平值確認，而該款項將視為於初步確認財務資產時(參閱附註2(f))的公平值，或(如適用)於一間聯營公司或共同控制實體(參閱附註2(d))之投資的初步確認成本。

於本公司財務狀況表內，於附屬公司的投資及對受控制特殊目的實體現代傳播僱員股份獎勵計劃(「現代傳播僱員股份信託」)，按成本減減值虧損呈列(參閱附註2(j))，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)。

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

聯營公司是指本集團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與其他方合約安排經營的實體，而該合約安排確立本集團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)。根據權益法，投資初步以成本列賬，並按本集團應佔被收購公司於收購當日可識別資產淨額之公平值較投資成本的超出部分(如有)作出調整。隨後，投資按計至不早於本集團報告期間結束前三個月的日期賬目的報告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(j))。收購當日出出成本的任何部份、本集團分佔所投資公司於收購後及除稅後的業績、年內任何減值虧損及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。

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實現損益，均按本集團在所投資公司的所佔權益比率對銷；但假如未實現虧損顯示已轉讓資產出現減值，則該等未實現虧損即時在損益內確認。

當本集團失去對一間聯營公司的重大影響力或對共同控制實體的共同控制權時，將被列作出售於該所投資公司的全部權益，所產生的收益或虧損於損益中確認。於失去重大影響力或共同控制權的當日，在之前所投資公司保留之任何權益乃按公平值確認，該金額被視為一項財務資產初步確認之公平值(參閱附註2(f))，或(倘合適)於聯營公司的投資的首次確認成本。

財務報表附註(續)

2 主要會計政策(續)

(e) 商譽

商譽指以下兩者之間的差額

- (i) 所轉讓代價的公平值、於收購方的任何非控股權益金額及本集團過往於收購方所持有的股權公平值的總額；及
- (ii) 收購方可識別資產及負債於收購日期計量的公平值淨額。

倘(ii)大於(i)，則此差額即時於損益確認為優惠收購收益。

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(j))。

於年內出售現金產生單位，應佔已收購商譽的任何金額均於出售時計入損益內。

(f) 於債務及股本證券的其他投資

本集團對於債務及股本證券的投資(於附屬公司、聯營公司及共同控制實體的投資除外)的政策如下：

於債務及股本證券的投資初時按公平值呈列，即其交易價格，除非能夠利用變數僅包括可觀察市場數據的估值技術得出更可靠的估計公平值。成本包括應佔交易成本，惟下文另有列明者除外。視乎其分類，該等投資其後按下列方式入賬：

於股本證券的投資於活躍市場並無市場報價，未能可靠地計量公平值的投資於財務狀況表內按成本減減值虧損確認(參閱附註2(j))。

投資於本集團承諾購買/出售投資或彼等到期時確認/取消確認。

財務報表附註(續)

2 主要會計政策(續)

(g) 固定資產

固定資產按成本減去累計折舊及減值虧損於財務狀況表列賬(參閱附註2(j))。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)及租賃餘下的年期(以較短者為準)折舊。
- 持作自用土地及樓宇 40至50年
- 辦公設備 3至5年
- 傢俬及裝修 3至10年
- 汽車 5至10年

倘固定資產各部分的可使用年期不同，則其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，以該項目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。

(h) 無形資產(商譽除外)

(i) 電腦軟件系統

與集團所控制可識別及獨有軟件產品的設計及測試直接有關的發展成本列作無形資產，前提是相關軟件不屬其運作硬件不可或缺的一部分，並符合以下條件：

- 技術上可以完成有關軟件產品，並供日後使用；
- 管理層有意完成有關軟件產品並加以使用或出售；
- 有使用或出售有關軟件產品的能力；
- 可證明有關軟件產品如何可於未來帶來經濟效益；
- 具備充足的技術、財務及其他資源以完成發展以及使用或出售該軟件產品；及
- 發展期間與軟件產品有關的支出可以可靠計量。

其他不符合上述條件的發展開支於產生時列入溢利或虧損。先前列入溢利或虧損的發展成本不會在其後列作資產。

財務報表附註(續)

2 主要會計政策(續)

(h) 無形資產(商譽除外)(續)

(i) 電腦軟件系統(續)

已資本化為無形資產的合資格軟件系統發展開支及相關直接應計成本在可使用時按足以撇銷其扣除剩餘價值後之成本以直線法按其預計可使用年期(不超過5年)攤銷。於各呈報期末均會檢討剩餘價值及可使用年期，並於適用時作出調整。

維持電腦系統及軟件程式相關的成本於產生時列入溢利或虧損。

(ii) 其他無形資產

本集團收購的其他無形資產按成本減累計攤銷(當預計使用年期為固定)及減值虧損呈列(參閱附註2(j))。

(iii) 攤銷

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
— 客戶關係	3至5年
— 俱樂部會籍	15年
— 域名及資訊科技平台	3至10年
— 電腦軟件系統	3至5年

攤銷的年期及方法均會每年審閱。

當無形資產的可使用年期獲評定為不確定時，不會作出攤銷。無形資產的可使用年期為不確定的任何結論，均會每年檢討，以釐定是否有事件及情況繼續支持該資產的不確定可使用年期評估。倘無有關支持，則可使用年期評估自不確定變為確定，變動將自改變日期起，根據上文所載有關攤銷確定使用年期的無形資產的政策入賬。

財務報表附註(續)

2 主要會計政策(續)

(i) 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，惟以經營租賃持作自用的土地除外，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(參閱附註2(g))。減值虧損按附註2(j)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。或然租金將於產生的會計期間計入損益。

財務報表附註(續)

2 主要會計政策(續)

(j) 資產減值

(i) 債項及股本證券投資及應收款項的減值

本集團於每個匯報期末評估債項及股本證券投資及以成本或經攤銷成本列賬的其他即期及非即期應收款項，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；
- 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；及
- 股本工具投資的公平值大幅或長期下跌至低於其成本。

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(j)(ii)，於附屬公司、受控制特殊目的實體之注資、聯營公司及共同控制實體投資（包括該等採用權益會計法確認者（參閱附註2(d)）），按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(j)(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。
- 就沒有掛牌按成本價呈列的投資，減值虧損乃根據金融資產的賬面值及以類似金融資產按現時市場的回報率折現預期未來現金流量（當折現的影響為重大時）的差額計算。按成本列賬的股本證券的減值虧損不可撥回。
- 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。如該等金融資產具備類似的風險特徵，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。

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。

財務報表附註(續)

2 主要會計政策(續)

(j) 資產減值(續)

(i) 債項及股本證券投資及應收款項的減值(續)

減值虧損從相應的資產中直接撇銷，惟就包括在應收貿易賬款內的應收賬款(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的機會微乎其微，則視為不可收回金額，會從應收賬款中直接撇銷，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除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撇銷之金額均計入損益。

(ii) 其他資產減值

本集團會於各匯報期末審閱內部及外來的信息來源，以辨識固定資產、無形資產、投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平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。

財務報表附註(續)

2 主要會計政策(續)

(k) 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項初步按公平值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本減呆賬減值撥備列賬(見附註2(j))，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。

(l) 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。

(m) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初步按公平值確認。除財務擔保負債根據附註2(q)(i)計量外，貿易及其他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。

(n) 附息借款

附息借款最初按公平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)

(o) 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、帶薪年假、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平值乃確認為僱員成本，並相應增加權益內的股本儲備。公平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平值在歸屬期內攤分，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平值所作的相應調整於回顧年度的損益內扣除／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) 為股份獎勵計劃而持有的股份

若本公司的股份透過股份獎勵計劃從市場購入，則從市場購得的股份所支付的總代價(包括任何直接有關的增量成本)列作為股份獎勵計劃而持有的股份，並從股本權益總額中扣除。

獎授權益授予時，所有從市場購入的已歸屬獎授股份以及將獎授股份所得股息再投資撥入為股份獎授計劃而持有的股份。若屬獎授股份，以股份支付的僱員酬金儲備會同時相應減少；若屬股息股份，保留盈利會相應減少。

沒收或未分配而重新授予的股份的權益授予時，沒收或未分配而重新授予的股份的相關成本撥入為股份獎授計劃而持有的股份，重新授予股份的相關公平值則於以股份支付的僱員酬金儲備扣除。若重新授予股份的公平值高於成本，差額撥入股本溢價；若公平值低於成本，則於保留盈利中扣除。

財務報表附註(續)

2 主要會計政策(續)

(o) 僱員福利(續)

(v) 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。

(p) 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除外，在此情況下，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。

即期稅項是按年度應課稅收入根據在匯報期末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，即財務申報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匯報期末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。

遞延稅項資產的賬面值會在每個匯報期末予以檢討，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。

財務報表附註(續)

2 主要會計政策(續)

(p) 所得稅(續)

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預期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。

(q) 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(q)(iii)確認撥備。

(ii) 業務合併所收購的或然負債

於業務合併中承擔並於收購日期為現時義務的或然負債首次按公平值確認，惟公平值能準確計量方可。彼等首次按公平值確認後，有關或然負債確認為首次確認金額減累計攤銷(倘合適)及可根據附註2(q)(iii)釐定的金額之間的較高者。於業務合併中承擔及其公平值未能可靠計量或於收購日期並非現時義務的或然負債於附註2(q)(iii)披露。

財務報表附註(續)

2 主要會計政策(續)

(q) 發出的財務擔保、撥備及或然負債(續)

(iii) 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。

倘付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，惟付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，惟付出經濟利益的可能性極低者除外。

(r) 收益確認

收益按已收取或應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

來自廣告合約及銷售於播放時間的電視廣告、銷售電視節目內的植入式廣告的收益(除營業稅及相關附加費後)於其刊登廣告並向公眾發行的雜誌出版及電視節目播出後確認。

(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) 電視製作、贊助、節目及服務收入

電視製作、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。

財務報表附註(續)

2 主要會計政策(續)

(r) 收益確認(續)

(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，便會初始在財務狀況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。

(vi) 股息

來自未上市投資的股息收入於股東收取款項的權利成立時確認。

(s) 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匯報期末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。財務狀況表項目則按匯報期末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。

(t) 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一部分。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)

(u) 關連人士

- (i) 倘屬以下人士，則該人士或該人士的近親與本集團有關連：
 - (a) 控制或共同控制本集團的人士；
 - (b) 對本集團有重大影響的人士；或
 - (c) 為本集團或本集團母公司主要管理層成員的人士。
- (ii) 倘符合下列任何條件，則一間實體與本集團有關連：
 - (a) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關連)。
 - (b) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體為成員公司的集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業)。
 - (c) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
 - (d) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
 - (e) 該實體為本集團或與本集團有關連的實體就僱員利益設立的離職福利計劃。
 - (f) 該實體受2(u)(i)所識別人士控制或共同控制。
 - (g) 於2(u)(i)(a)所識別人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員。

一名人士的近親是指與實體交易時預期可能會影響該人士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合計以供財務申報目的，除非該等分部擁有類似的經濟特質，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)

3 會計判斷及估計

(a) 採用本集團會計政策時的重要會計判斷

採用本集團會計政策過程中，管理層已作出以下會計判斷：

如附註36所述，本集團透過由本集團執行董事／控股股東邵忠先生(「邵先生」)持有的實體(「中國經營實體」)，經營若干受限制行業的業務。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，中國經營實體被視為本集團的附屬公司；其財務業績及狀況併入本集團內。

(b) 估計不確定因素的主要來源

附註33載列有關假設的資料及其與財務工具有關的風險因素。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、客戶的信譽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) 折舊及攤銷

固定資產及無形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／攤銷。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／攤銷開支金額。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)

3 會計判斷及估計(續)

(b) 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。

(v) 釐定業務合併所產生的可識別無形資產公平值

如附註32所披露，本集團於截至二零一二年十二月三十一日止年度收購多項業務。

所收購可識別資產及負債及承擔的或然負債須按其各自於收購日期的公平值計量。收購成本與本集團應佔資產淨值的公平值之間的差額於匯報日確認為商譽。

根據以上評估，商譽人民幣15,242,000元被釐定為於收購日期的收購中產生(附註32)。

4 營業額

本集團主要從事提供多媒體廣告服務、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已開發票銷售額。

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
廣告收入	644,147	593,503
發行收入	16,106	21,753
電視製作、贊助、節目及服務收入	26,436	25,594
	686,689	640,850
減：銷售稅及其他附加費	(31,376)	(54,664)
	655,313	586,186

財務報表附註(續)

5 其他收益及其他虧損淨額

(a) 其他收益

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
銀行存款利息收入	983	289
中國政府獎勵津貼(附註)	11,779	1,833
	12,762	2,122

附註：中國政府獎勵津貼主要指本集團全資附屬公司現代傳播(珠海)科技有限公司上海分公司、上海格致廣告有限公司、上海雅格廣告有限公司及上海森音信息技術有限公司(統稱「上海附屬公司」)收取的款項。根據地方政府當局與各上海附屬公司分別訂立的協議，於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團從地方政府當局所收取作媒體發展的獎勵津貼為人民幣10,025,000元(二零一一年：人民幣1,833,000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) 其他虧損淨額

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
外匯收益／(虧損)淨額	153	(152)
出售固定資產(虧損)／收益	(519)	49
	(366)	(103)

財務報表附註(續)

6 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)下列各項：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
(a) 融資成本		
利息支出：		
—於五年內應償還的銀行貸款	1,816	312
—於五年後應償還的銀行貸款	1,032	1,160
	2,848	1,472
重新計量業務合併產生的或有代價的公平值變動	—	1,213
	2,848	2,685
(b) 員工成本		
薪金、工資及其他福利	172,311	141,814
以股份為基礎的付款開支(附註27(b))	904	—
向定額供款退休計劃作出的供款(附註)	34,706	25,616
	207,921	167,430
減：計入研發開支的款項(附註6(c))	(6,054)	—
	201,867	167,430
員工成本納入：		
—銷售成本	83,312	70,371
—銷售及分銷開支	58,584	49,723
—行政及其他經營開支	59,971	47,336
	201,867	167,430
(c) 研發開支		
研發開支包括：		
—員工成本(附註6(b))	6,054	—
—其他研發開支及經常開支	5,165	—
	11,219	—
減：資本化金額	(10,932)	—
	287	—
(d) 其他項目		
固定資產折舊	20,405	15,391
無形資產攤銷	4,855	1,709
核數師薪酬		
—審核服務	1,981	1,511
—其他服務	355	448
有關物業的經營租賃費用	23,423	19,233
應收貿易款項(撥回)／確認減值虧損淨額	(14)	1,168
投資減值虧損	1,731	—
一間共同控制實體投資的減值虧損	—	817

財務報表附註(續)

6 除稅前溢利(續)

附註：本集團在中國營運的附屬公司須參與由地方市政府管理及運作的定額供款退休福利計劃。本集團在中國營運的附屬公司須於截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度按員工薪酬的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的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的5%向計劃供款，每月相關收入的上限為25,000港元(二零一二年六月之前為20,000港元)。計劃的供款即時歸屬。

除上文所述的供款外，本集團並無其他重大責任支付退休後福利。

7 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：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
即期稅項－中國企業所得稅		
本年度撥備	22,228	25,052
預扣稅(附註(v))	1,006	2,000
以前年度撥備盈餘	(508)	(581)
	22,726	26,471
遞延稅項		
暫時差額的產生及撥回(附註26(b))	4,758	(1,680)
	27,484	24,791

附註：

- 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。
- 截至二零一二年及二零一一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。由於自過往年度結轉的稅項損超過本年度估計的應課稅溢利或本公司附屬公司於香港並無估計應課稅溢利，因此並無就香港附屬公司作出香港利得稅撥備。
- 截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度的中國企業所得稅撥備乃根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例的現行稅率計算。
- 截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度的聯營公司及共同控制實體應佔稅項概無分別計入應佔聯營公司及共同控制實體業績。
- 截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團就現代傳播(珠海)科技有限公司(「珠海科技」)所分派股息預扣所得稅作出撥備人民幣1,006,000元(二零一一年：人民幣2,000,000元)。

財務報表附註(續)

7 綜合全面收益表內的所得稅(續)

(b) 按適用稅率計算的稅項開支與除稅前溢利對賬：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
除稅前溢利	92,752	85,069
按25%(二零一一年：25%)稅率計算		
除稅前溢利的名義稅項	23,188	21,268
差別稅率對收入的影響	3,625	1,209
不可扣減開支的稅項影響	1,621	1,855
非應課稅收益的稅項影響	(3,324)	—
本年度確認以前年度未確認稅項虧損的稅項影響	—	(278)
本年度動用以前年度未確認稅項虧損的稅項影響	(240)	(1,039)
未確認的未動用稅項虧損的稅項影響	478	357
動用以前年度可扣減暫時性差異的稅項影響	1,872	—
中國外資企業分派股息的預扣稅	1,006	2,000
以前年度撥備盈餘	(508)	(581)
其他	(234)	—
實際稅項開支	27,484	24,791

財務報表附註(續)

8 其他全面收入

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應佔海外聯營公司其他全面收入	(50)	—
因換算海外附屬公司財務報表產生的匯兌差額	2,013	(2,361)
	1,963	(2,361)

上述其他全面收入部分並無有關稅務影響。

9 每股盈利

每股基本盈利乃根據本公司普通權益股東應佔溢利人民幣65,268,000元(二零一一年：人民幣60,278,000元)計算，而就因股份獎勵計劃而持有的股份作出調整後的已發行普通股的加權平均數及配售股份432,428,000股(二零一一年：424,708,000股)計算如下：

	附註	二零一二年 千股	二零一一年 千股
於一月一日已發行的普通股	27(a)	437,850	417,000
為股份獎勵計劃而持有的股份影響	27(b)	(5,422)	(5,259)
配股影響	27(a)	—	12,967
普通股加權平均數		432,428	424,708

截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度並無具潛在攤薄效應的普通股。

財務報表附註(續)

10 董事薪酬

根據香港公司條例第161條披露的董事薪酬如下：

	截至二零一二年十二月三十一日止年度					二零一一年
	袍金 人民幣千元	津貼與 實物利益 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	總計 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事						
邵忠	—	2,644	200	62	2,906	2,564
黃承發	—	2,540	2,134	81	4,755	3,594
厲劍	—	1,435	1,428	66	2,929	2,086
莫峻皓	—	1,268	564	40	1,872	1,435
崔劍鋒	—	1,079	1,265	11	2,355	1,613
獨立非執行董事						
毛曉峰(附註(i))	110	—	—	—	110	—
江南春	132	—	—	—	132	124
王石	132	—	—	—	132	124
歐陽廣華	210	—	—	—	210	182
總計	584	8,966	5,591	260	15,401	
二零一一年總計	430	8,300	2,749	243		11,722

附註：

- (i) 毛曉峰先生獲委任為本公司獨立非執行董事，由二零一二年二月二十九日起生效。
- (ii) 並無董事於截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度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。並無董事於截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度豁免或同意豁免任何薪酬。
- (iii) 截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度，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授出任何購股權。

財務報表附註(續)

11 最高薪酬人士

(a) 五名最高薪酬人士

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團五名最高薪酬人士中，有四名(二零一一年：四名)為董事，彼等薪酬的詳情披露於附註10。本集團其餘最高薪酬人士獲支付薪酬的詳情如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
基本薪金、津貼與實物利益	2,498	2,498
酌情花紅	97	126
退休計劃供款	—	—
	2,595	2,624

該等人士的薪酬屬於以下範圍：

	人數	
	二零一二年	二零一一年
人民幣2,500,001元至人民幣3,000,000元	1	1

截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度，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。

(b) 高級管理層的薪酬

除附註10及11(a)所披露董事薪酬及五名最高薪酬人士外，本報告高級管理層履歷一節所列高級管理層的薪酬介乎以下範圍：

	人數	
	二零一二年	二零一一年
人民幣500,001元至人民幣1,000,000元	1	4
人民幣1,000,001元至人民幣1,500,000元	3	2
人民幣1,500,001元至人民幣2,000,000元	2	1
人民幣2,000,001元至人民幣2,500,000元	—	—
人民幣2,500,001元至人民幣3,000,000元	1	1
	7	8

財務報表附註(續)

12 分部報告

如下文所述，本集團有四個可報告分部，為本集團的策略業務單位。就各業務單位而言，本集團的高級執行管理層按月審閱內部管理報告。以下分部資料的呈列方式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列方式一致。以下說明本集團每個可報告分部的運作情況：

- 印刷媒體廣告：這分部從事銷售本集團雜誌的廣告版面，為中國及香港客戶提供印刷媒體廣告服務。
- 發行：這分部從事本集團雜誌於中國及香港的出版和發行。
- 數碼媒體：這分部是本集團出版多個數碼媒體產品及銷售廣告版面的數碼媒體平台。
- 電視：這分部從事銷售於播放時間的電視廣告、銷售電視節目內的植入式廣告，及向各電視頻道分銷節目以獲得播放收入。

其他業務包括本集團向本集團客戶提供管理及顧問服務和展覽及活動安排服務。

(a) 分部業績和資產

就分部表現評估及分部間資源分配而言，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：

分部資產包括各個可報告分部產生的固定資產、無形資產、商譽、開發中軟件及貿易應收款項，因本集團執行管理層認為固定資產、無形資產、商譽及開發中軟件的利用及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。由於本集團按集團整體基準監察及管理其負債，因此沒有呈報分部負債分析。

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予該等分部。分部業績不包括本集團所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或虧損計量。分部溢利或虧損用作計量業績表現，因管理層相信有關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內經營的其他實體的業績。

財務報表附註(續)

12 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二零一二年及二零一一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：

	二零一二年				總計 人民幣千元
	印刷媒體廣告 人民幣千元	數碼媒體 人民幣千元	電視 人民幣千元	發行 人民幣千元	
源自本集團外間客戶的 收入	614,826	31,919	5,192	16,106	668,043
分部間收入	—	2,283	—	—	2,283
可報告分部收入	614,826	34,202	5,192	16,106	670,326
可報告分部溢利/(虧損)	202,951	12,819	(10,214)	(102,213)	103,343
利息收入	—	—	—	—	—
利息支出	—	—	—	—	—
年內折舊	(15,964)	(1,473)	(2,331)	(62)	(19,830)
年內攤銷	(508)	(4,347)	—	—	(4,855)
於二零一二年 十二月三十一日 可報告分部資產	287,156	73,035	6,984	8,176	375,351

	二零一一年				總計 人民幣千元
	印刷媒體廣告 人民幣千元	數碼媒體 人民幣千元	電視 人民幣千元	發行 人民幣千元	
源自本集團外間客戶的 收入	577,995	15,305	2,667	21,753	617,720
分部間收入	—	—	—	—	—
可報告分部收入	577,995	15,305	2,667	21,753	617,720
可報告分部溢利/(虧損)	179,508	7,984	(15,043)	(87,444)	85,005
利息收入	168	—	—	2	170
利息支出	(1,339)	—	—	—	(1,339)
年內折舊	(12,853)	(95)	(1,178)	(82)	(14,208)
年內攤銷	(509)	(1,200)	—	—	(1,709)
於二零一一年 十二月三十一日 可報告分部資產	269,358	24,350	10,249	12,266	316,223

財務報表附註(續)

12 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

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
收入		
源自本集團外間客戶的可報告分部收入	668,043	617,720
其他收入	18,646	23,130
減：銷售稅及其他附加費	(31,376)	(54,664)
綜合營業額	655,313	586,186
溢利		
源自本集團外間客戶的可報告分部溢利	103,343	85,005
其他收入	18,646	23,130
應佔聯營公司溢利／(虧損)	267	(477)
應佔一間共同控制實體虧損	(366)	(1,707)
一間共同控制實體投資的減值虧損	—	(817)
投資減值虧損	(1,731)	—
未分配總辦事處及總公司支出(附註)	(27,407)	(20,065)
綜合除稅前溢利	92,752	85,069

附註：折舊人民幣575,000元列入截至二零一二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(二零一一年：人民幣1,183,000元)。

利息收入人民幣983,000元列入截至二零一二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(二零一一年：人民幣119,000元)。

利息支出人民幣2,848,000元列入截至二零一二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(二零一一年：人民幣133,000元)。

財務報表附註(續)

12 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(續)

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
資產		
可報告分部資產	375,351	316,223
總公司及未分配資產	3,461	7,000
於一間聯營公司的權益	7,709	4,008
於共同控制實體的權益	1,252	1,618
投資	269	2,000
遞延稅項資產	1,836	5,254
其他應收款項、按金及預付款項	65,373	73,602
存款及現金	140,500	142,487
綜合總資產	595,751	552,192

(c) 地區資料

下表載列本集團固定資產、無形資產、商譽、開發中軟件、投資及於聯營公司及一間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(i)若為固定資產，是根據資產實際位置釐定；(ii)若為無形資產，則根據商譽、開發中軟件及所分配的經營位置釐定；及(iii)若為投資及於聯營公司及一間共同控制實體的權益，則根據經營位置釐定。

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
中國(註冊地)	154,048	124,789
香港	15,690	8,633
日本	3,410	—
台灣	611	743
	173,759	134,165

(d) 主要客戶

本集團客戶基礎包括一名(二零一一年：一名)客戶與其交易金額超逾本集團收入10%的客戶。截至二零一二年及二零一一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81,985,000元及人民幣90,107,000元，主要產生於印刷媒體廣告可報告分部。

財務報表附註(續)

13 固定資產

(a) 本集團

	持作自身 用途的 土地及樓宇 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	傢俬及 固定裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：						
於二零一一年 一月一日	40,173	28,367	21,302	11,127	9,774	110,743
添置	8,492	13,111	9,137	16,563	4,861	52,164
出售	—	—	(546)	(7)	(918)	(1,471)
匯兌差額	—	(96)	(73)	(102)	(60)	(331)
於二零一一年 十二月三十一日	48,665	41,382	29,820	27,581	13,657	161,105
於二零一二年 一月一日	48,665	41,382	29,820	27,581	13,657	161,105
添置	—	4,246	5,924	14,354	903	25,427
自業務合併產生 (附註32)	—	—	1,844	—	—	1,844
出售	—	(3,557)	(5,385)	(447)	(84)	(9,473)
匯兌差額	—	(4)	1	(13)	2	(14)
於二零一二年 十二月三十一日	48,665	42,067	32,204	41,475	14,478	178,889

財務報表附註(續)

13 固定資產(續)

(a) 本集團(續)

	持作自身用途的		辦公室設備	傢俬及		汽車	總計
	土地及樓宇	租賃裝修		固定裝置	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
累計折舊：							
於二零一一年一月一日	3,732	13,249	13,172	5,149	3,378	38,680	
年內撥備	918	5,892	4,242	2,542	1,797	15,391	
出售時撥回	—	—	(503)	(7)	(560)	(1,070)	
匯兌差額	—	(3)	(59)	(30)	(34)	(126)	
於二零一一年十二月三十一日	4,650	19,138	16,852	7,654	4,581	52,875	
於二零一二年一月一日	4,650	19,138	16,852	7,654	4,581	52,875	
自業務合併產生(附註32)	—	—	1,306	—	—	1,306	
年內撥備	959	7,079	5,936	4,052	2,379	20,405	
出售時撥回	—	(3,417)	(4,910)	(420)	(80)	(8,827)	
匯兌差額	—	—	1	(3)	1	(1)	
於二零一二年十二月三十一日	5,609	22,800	19,185	11,283	6,881	65,758	
賬面淨值：							
於二零一二年十二月三十一日	43,056	19,267	13,019	30,192	7,597	113,131	
於二零一一年十二月三十一日	44,015	22,244	12,968	19,927	9,076	108,230	

(b) 物業賬面淨值的分析如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
香港以外持有租賃物業		
— 中期租約(20至50年)	34,846	35,644
— 長期租約(50年以上)	8,210	8,371
	43,056	44,015

(c) 抵押資產

一間附屬公司持有於二零一二年十二月三十一日賬面值人民幣34,846,000元(二零一一年：人民幣35,644,000元)的土地及樓宇已抵押作為人民幣13,090,000元的銀行貸款(二零一一年：人民幣14,694,000元)的擔保(附註25)。

財務報表附註(續)

14 無形資產

本集團

	版權 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	域名及資訊 科技平台 人民幣千元	電腦 軟件系統 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：						
於二零一一年一月一日	3,000	3,652	—	—	1,353	8,005
添置	—	—	—	—	55	55
匯兌差額	—	—	—	—	(34)	(34)
於二零一一年 十二月三十一日	3,000	3,652	—	—	1,374	8,026
於二零一二年一月一日	3,000	3,652	—	—	1,374	8,026
添置	—	—	—	3,486	—	3,486
匯兌差額	—	—	—	—	1	1
自業務合併產生(附註32)						
— Mobilezine收購	—	3,140	—	—	—	3,140
— 網站收購	—	3,590	4,239	—	800	8,629
於二零一二年 十二月三十一日	3,000	10,382	4,239	3,486	2,175	23,282
累計攤銷：						
於二零一一年一月一日	825	52	—	—	97	974
於本年度的撥備	450	1,200	—	—	59	1,709
匯兌差額	—	—	—	—	(5)	(5)
於二零一一年 十二月三十一日	1,275	1,252	—	—	151	2,678
於二零一二年一月一日	1,275	1,252	—	—	151	2,678
於本年度的撥備	450	2,768	718	127	792	4,855
於二零一二年 十二月三十一日	1,725	4,020	718	127	943	7,533
賬面淨值：						
於二零一二年 十二月三十一日	1,275	6,362	3,521	3,359	1,232	15,749
於二零一一年 十二月三十一日	1,725	2,400	—	—	1,223	5,348

版權及其他無形資產的攤銷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。

財務報表附註(續)

15 商譽

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
於一月一日	12,961	12,961
自業務合併產生(附註32)		
— 網站收購	12,843	—
— Mobilezine 收購	2,399	—
於十二月三十一日	28,203	12,961

商譽分配到以下根據經營所在國家及經營分部識別的本集團現金產生單位(現金產生單位)：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
數碼媒體—中國	28,203	12,961

現金產生單位的可收回金額根據使用價值計算釐定。該等計算使用涵蓋五年期的現金流量預測(根據管理層批准之財務預算得出)。現金流量使用折現率 23.8%(二零一一年：23.8%)折現。所使用的貼現率為除稅前，並反映有關分類的特有風險。

於二零一二年十二月三十一日，已透過比較業務應佔賬面值與可收回金額進行減值測試，並無錄得減值。

16 開發中軟件

開發中軟件包括本集團電腦軟件系統的開發開支及直接相關應佔成本，有關金額並無過期，亦無減值。

17 於附屬公司及受控制特殊目的實體的投資

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 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出資	8,805	8,805
	8,805	8,805
流動資產／(負債)		
應收附屬公司款項	154,829	129,180
應付附屬公司款項	(4,674)	(4,669)
	150,155	124,511

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 36 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)

18 於聯營公司的權益

本集團

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
非流動資產		
分佔資產淨值	3,654	2,298
商譽	4,055	1,710
	7,709	4,008
流動負債		
應付一間聯營公司款項	(1,142)	—

應付一間聯營公司款項為無擔保、免息及於一年內償還。

於二零一二年十二月三十一日，本集團於聯營公司的權益詳情如下：

聯營公司名稱	成立及 營業地點	繳足 股本詳情	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	
重慶渝報文化傳播 有限公司(「重慶渝報」)	中國	人民幣 10,000,000元	40%	40%	批發及零售重慶渝報； 提供廣告、出版 及傳媒服務
Rakuraku Technologies Inc.(「Rakuraku」)	日本	30,500,000日圓	20%	20%	開發移動數字平台 電腦程式及應用程式

於二零一二年三月，本集團完成向一名獨立第三方以代價45,000,000日圓(相等於人民幣3,484,000元)收購Rakuraku的20%股權。

收購重慶渝報及Rakuraku分別產生商譽人民幣1,710,000元及人民幣2,345,000元。

財務報表附註(續)

18 於聯營公司的權益(續)

本集團(續)

於二零一二年十二月三十一日，已透過比較聯營公司應佔賬面值與可收回金額進行減值測試。可收回金額乃根據估計貼現現金流量，並無錄得減值。

聯營公司財務資料概要－本集團實際權益：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
總資產	4,135	2,520
總負債	(481)	(222)
	3,654	2,298
年內收入	7,629	5,025
年內溢利／(虧損)	267	(477)

財務報表附註(續)

19 於一間共同控制實體的權益

本集團

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
非流動資產		
分佔資產淨值	1,252	1,618
商譽	817	817
	2,069	2,435
減：減值虧損	(817)	(817)
	1,252	1,618
流動負債		
應付一間共同控制實體款項	—	2,062

應付一間共同控制實體款項為無擔保、免息及於一年內償還。

於二零一二年十二月三十一日，本集團於一間共同控制實體的權益詳情如下：

共同控制實體名稱	成立及經營 地點及日期	繳足 股本詳情	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	
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 15,000,000元	49%	49%	出版中國雜誌及 銷售廣告版面

本集團有權分佔杭州實力財務業績的49%。儘管佔杭州實力繳足股本49%及訂有利潤分享安排，惟本集團仍將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。

財務報表附註(續)

19 於一間共同控制實體的權益(續)

本集團(續)

本集團乃根據估計貼現未來現金流量的現值評估於一間共同控制實體的權益之可收回金額，於截至二零一一年十二月三十一日止年度於綜合全面收益表確認減值虧損人民幣817,000元(包括在「行政及經營開支」內)。

共同控制實體財務資料概要－本集團實際權益：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
非流動資產	93	135
流動資產	1,624	1,948
流動負債	(465)	(465)
資產淨值	1,252	1,618
收入	1,710	2,722
開支	(2,076)	(4,429)
年內虧損	(366)	(1,707)

20 投資

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
股本證券		
未上市股本證券，按成本	2,000	2,000
減：減值虧損	(1,731)	—
賬面值	269	2,000

於二零一二年十二月三十一日，單獨減值投資的賬面值達人民幣269,000元(二零一一年：人民幣2,000,000元)。於根據會計政策(附註2(j))評估投資的可收回金額後，於截至二零一二年十二月三十一日止年度的綜合全面收益表確認減值虧損人民幣1,731,000元。

財務報表附註(續)

21 應收貿易款項

本集團一般授予其廣告及發行客戶30日至180日的信貸期(若干有限數目客戶獲授予270日的信貸期)。有關本集團信貸政策的進一步詳情載於附註33(a)。

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應收貿易款項	215,954	198,538
減：呆賬撥備	(1,671)	(1,854)
	214,283	196,684

(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：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
30日內	87,659	72,320
31日至90日	74,847	75,264
91日至180日	37,480	37,515
超過180日	15,968	13,439
	215,954	198,538
減：呆賬撥備	(1,671)	(1,854)
	214,283	196,684

全部應收貿易款項預期於一年內收回。

財務報表附註(續)

21 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撇銷(參閱附註2(j)(i))。

於本年度的呆賬撥備變動如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
於一月一日	1,854	686
確認減值虧損	130	1,203
撥回減值虧損	(144)	(35)
不可收回款項撇銷	(169)	—
於十二月三十一日	1,671	1,854

於二零一二年十二月三十一日，本集團分別有人民幣130,000元(二零一一年：人民幣1,203,000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)

21 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：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
未逾期或減值	143,461	133,214
逾期不足一個月	25,842	29,981
逾期一至三個月	20,735	18,688
逾期三個月以上	24,245	14,801
	70,822	63,470
	214,283	196,684

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)

22 其他應收款項、按金及預付款項

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
預付款項	14,562	14,632	181	217
租金、公共服務及其他按金	7,584	7,035	—	—
印刷按金	11,545	11,535	8,117	8,107
給予僱員墊款	1,891	1,415	—	—
可收回增值稅	16,993	16,258	—	—
其他應收款項(附註(b)及(c))	12,798	22,727	—	—
	65,373	73,602	8,298	8,324

附註：

- (a) 於二零一二年十二月三十一日，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為人民幣4,416,000元(二零一一年：人民幣5,975,000元)。
- (b) 於二零一一年十二月三十一日，其他應收款項包括應收上海森音信息技術有限公司(「上海森音」)人民幣3,747,000元。上述款項為無抵押、免息及並無固定還款期。於截至二零一二年十二月三十一日止年度，上海森音於附註32(a)所披露的網站收購完成後，成為本集團的全資附屬公司。
- (c) 於二零一二年十二月三十一日，其他應收款項包括應收廣州市眾德諮詢有限公司人民幣2,895,000元(二零一一年：人民幣9,746,000元)。該等款項為無抵押、免息及以分期付款形式償還。

23 存款及現金

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
持作特殊用途的銀行現金(附註)	1,341	1,196	—	—
銀行存款	40,500	18,673	—	18,673
已抵押存款(附註25)	3,360	—	—	—
銀行現金	93,423	120,166	267	1,248
手上現金	1,876	2,452	—	—
	139,159	141,291	267	19,921
財務狀況表內的存款及現金	140,500	142,487	267	19,921
減：已抵押存款	(3,360)	—	—	—
綜合現金流量表內的現金及現金等價物	137,140	142,487	—	—

於二零一二年十二月三十一日，本集團的存款及現金包括人民幣計值款項人民幣124,996,000元(二零一一年：人民幣118,079,000元)。向中國以外地區匯出款項須受中國政府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27(b)。

財務報表附註(續)

24 應付貿易及其他應付款項

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應付貿易款項(附註24(a))	19,850	23,915	—	—
其他應付款項(附註24(b))	71,012	71,626	350	101
應計款項	7,764	7,030	55	962
其他應付款及應計款項	78,776	78,656	405	1,063

除預期於一年後確認作收入的遞延收入金額為人民幣14,400,000元(二零一一年：人民幣零元)，所有貿易及其他應付款項預期於一年內結算或確認為收益。

(a) 本集團應付貿易款項的賬齡分析如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
30日內	9,439	13,557
31日至90日	9,227	10,358
91日至180日	1,148	—
超過180日	36	—
	19,850	23,915

(b) 本集團其他應付款項的賬齡分析如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
預收按金(附註(a))	5,139	7,060
遞延收入(附註(b))	16,200	—
應付薪金、工資、花紅及福利	23,184	17,207
其他應付稅項	11,750	18,726
其他應付款項(附註(c))	14,739	28,633
	71,012	71,626

附註：

- (a) 預收按金指自廣告商收取的廣告按金及來自客戶的預收款項。
- (b) 遞延收入指相關工作進行前收取的款項。
- (c) 於二零一二年十二月三十一日，其他應付款項包括(i)應付廣告及宣傳開支人民幣2,584,000元(二零一一年：人民幣7,653,000元)；(ii)應付雜項經營成本及應計款項人民幣9,495,000元(二零一一年：人民幣12,944,000元)；及(iii)收購《iWeekly》的業務經營而應付的代價人民幣零元(二零一一年：人民幣4,500,000元)。

財務報表附註(續)

25 銀行貸款

於二零一二年十二月三十一日，應付銀行貸款如下：

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
一年內或應要求	34,014	35,695	6,494	8,107
一年後但兩年內	1,870	1,715	—	—
兩年後但五年內	6,488	6,020	—	—
五年後	2,992	5,371	—	—
	11,350	13,106	—	—
	45,364	48,801	6,494	8,107
銀行貸款				
— 無抵押(附註(a))	23,874	14,107	6,494	8,107
— 已抵押(附註(a)及(b))	21,490	34,694	—	—
	45,364	48,801	6,494	8,107

附註：

- (a) 無抵押銀行貸款人民幣17,380,000元(二零一一年：人民幣6,000,000元)及已抵押銀行貸款人民幣8,400,000元(二零一一年：人民幣20,000,000元)已由本公司控股股東邵先生作出擔保。
- (b) 除下文所列抵押外，已抵押銀行貸款人民幣13,090,000元亦已由本公司及本集團的附屬公司上海格致廣告有限公司作出擔保(二零一一年：人民幣14,694,000元)。

於二零一二年十二月三十一日，銀行貸款人民幣21,490,000元(二零一一年：人民幣34,694,000元)已由下列資產抵押：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
持作自用土地及樓宇(附註13)	34,846	35,644
已抵押存款(附註23)	3,360	—
應收貿易賬款	—	20,000

財務報表附註(續)

26 綜合財務狀況表內的所得稅

(a) 綜合財務狀況表中應付稅項

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
於一月一日	33,671	29,430
本年度撥備：		
— 中國企業所得稅	21,720	24,471
— 預扣稅	1,006	2,000
自業務合併產生(附註32)	(132)	—
已付稅項：		
— 中國企業所得稅	(27,848)	(22,230)
	28,417	33,671
匯兌差額	(6)	—
於十二月三十一日	28,411	33,671

於二零一二年十二月三十一日的綜合財務狀況表上的應付稅項預期須於一年內支付。

財務報表附註(續)

26 綜合財務狀況表內的所得稅(續)

(b) 已確認遞延稅項資產/(負債)

(i) 綜合財務狀況表內已確認遞延稅項資產/(負債)及於本年度的變動如下：

	稅項虧損的 將來利益 人民幣千元	超過相關 折舊撥備 人民幣千元	其他 暫時差額 人民幣千元	總計 人民幣千元
遞延稅項資產/ (負債)源自：				
於二零一二年一月一日	3,152	(612)	2,102	4,642
匯兌調整	14	—	(4)	10
貸入溢利或虧損(附註7(a))	(2,534)	(450)	(1,774)	(4,758)
於二零一二年 十二月三十一日	632	(1,062)	324	(106)
於二零一一年一月一日	3,188	-	-	3,188
匯兌調整	(122)	(100)	(4)	(226)
記入/(貸入)溢利或 虧損(附註7(a))	86	(512)	2,106	1,680
於二零一一年 十二月三十一日	3,152	(612)	2,102	4,642

(ii) 綜合財務狀況表的對賬

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
綜合財務狀況表內確認的遞延稅項淨資產	1,836	5,254
綜合財務狀況表內確認的遞延稅項淨負債	(1,942)	(612)
	(106)	4,642

財務報表附註(續)

26 綜合財務狀況表內的所得稅(續)

(c) 尚未確認的遞延稅項資產

根據附註2(p)所述會計政策，本集團尚未確認於二零一二年十二月三十一日涉及累計稅項虧損人民幣1,396,000元(二零一一年：人民幣1,261,000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結算日後五年期滿。

(d) 尚未確認的遞延稅項負債

於二零一二年十二月三十一日，有關附屬公司的未分派溢利暫時差額為人民幣71,101,000元(二零一一年：人民幣20,274,000元)。遞延稅項負債人民幣3,555,000元(二零一一年：人民幣1,014,000元)仍未就分派該等保留溢利的應付稅項作出確認，原因是本公司對該等附屬公司的股息政策施加控制，並且決定於可見未來或不會分派溢利。

27 股本

(a) 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	每股0.01港元 的普通股	
			千港元	人民幣千元
法定：				
於二零一一年一月一日、 二零一一年十二月三十一日 及二零一二年十二月三十一日		8,000,000,000	80,000	70,485
已發行及繳足：				
於二零一一年一月一日		417,000,000	4,170	3,675
股份配售	(i)	20,850,000	209	173
於二零一一年十二月三十一日		437,850,000	4,379	3,848
於二零一二年一月一日及 二零一二年十二月三十一日		437,850,000	4,379	3,848

附註：

(i) 股份配售

於二零一一年五月十九日，本公司以每股2.50港元發行及配發20,850,000股股份予邵忠先生，收取所得款項總額52,125,000港元(相等於人民幣43,295,000元)。所得款項淨額51,026,000港元(相等於人民幣42,382,000元)與已發行股份面值209,000港元(相等於人民幣173,000元)的差額50,818,000港元(相等於人民幣42,209,000元)已記入本公司的股份溢價賬戶(附註28(c)(i))。該等股份乃為二零一一年五月的股份配售(「二零一一年配售」)而發行。

二零一一年配售及認購股份的詳情載於本公司日期為二零一一年五月六日的公告內。

財務報表附註(續)

27 股本(續)

(b) 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」)批准股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)，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」)，而根據股份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%。

根據股份獎勵計劃，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股份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股份獎勵計劃的規則歸屬為止。

於採納股份獎勵計劃後，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。

股份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股份獎勵計劃所獲的持續權利。

(i) 截至二零一二年十二月三十一日止年度獎勵及歸屬的獎勵股份詳情如下：

歸屬日期	獎勵日期	已歸屬的 獎勵 股份數目	每股平均公平值		有關獎勵股份成本	
			港元	人民幣	千港元	人民幣千元
二零一二年六月四日	二零一二年五月十四日	430,000	2.58	2.10	1,109	904

財務報表附註(續)

27 股本(續)

(b) 股份獎勵計劃(續)

(ii) 根據股份獎勵計劃持有的獎勵股份數目變動如下：

	二零一二年		二零一一年	
	所持股份數目	價值 人民幣千元	所持股份數目	價值 人民幣千元
於一月一日	5,670,000	7,177	4,070,000	4,670
年內購買(附註)	—	—	1,600,000	2,507
重新投資於計劃的股息	—	(149)	—	—
年內歸屬股份	(430,000)	(904)	—	—
於十二月三十一日	5,240,000	6,124	5,670,000	7,177

附註：每股平均公平值為人民幣零元(二零一一年：人民幣1.57元)。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，受控制特殊目的實體並無購買任何獎勵股份。二零一一年，受控制特殊目的實體從公開市場購入1,600,000股獎勵股份，總成本(包括相關交易成本)為3,018,000港元(相等於人民幣2,507,000元)，已從股東權益中扣除。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，經本公司董事會批准，根據股份獎勵計劃向篩選僱員獎勵及歸屬430,000股股份(二零一一年：零)。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，有關獎勵股份的以股份為基礎的付款開支人民幣904,000元於綜合全面收益表中扣除(二零一一年：零)。

於二零一二年十二月三十一日，概無任何未歸屬獎勵股份(二零一一年：零)。

財務報表附註(續)

28 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：

	附註	(累計虧損)/				總計 人民幣千元
		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	保留溢利 人民幣千元	
於二零一一年一月一日		3,675	102,148	(2,720)	(8,692)	94,411
二零一一年的權益變動：						
發行新股	27(a)(i)	173	42,209	—	—	42,382
本年度溢利		—	—	—	21,329	21,329
其他全面收入		—	—	(5,731)	—	(5,731)
本年度全面收入總額		—	—	(5,731)	21,329	15,598
於二零一一年十二月 三十一日及二零一二年 一月一日		3,848	144,357	(8,451)	12,637	152,391
二零一二年的權益變動：						
已批准上一年度的股息	28(b)	—	—	—	(12,493)	(12,493)
本年度溢利		—	—	—	19,448	19,381
其他全面收入		—	—	1,280	—	1,280
本年度全面收入總額		—	—	1,280	19,448	20,728
於二零一二年 十二月三十一日		3,848	144,357	(7,171)	19,592	160,626

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溢利人民幣19,448,000元(二零一一年：人民幣21,329,000元)。

財務報表附註(續)

28 儲備及股息(續)

(b) 股息

(i) 應付本公司股東應佔本年度的股息

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
於報告期末後建議宣派的末期股息每股普通股5.5港仙 (相等於人民幣4.5分)(二零一一年：3.5港仙， 相等於人民幣2.84分)	19,547	12,424

於報告期末後建議宣派的末期股息並未於報告期末獲確認為負債。

(ii) 應付本公司股東應佔上一財政年度的股息(已於年內批准及派付)

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
就上一財政年度批准及派付的末期股息每股3.5港仙 (相等於人民幣2.85分)(二零一一年：零)	12,493	—

財務報表附註(續)

28 儲備及股息(續)

(c) 儲備性質及用途

(i) 股份溢價

股份溢價賬戶的應用由開曼群島公司法(「公司法」)所規管。根據公司法，本公司股份溢價賬戶內的資金可分派予本公司股東，惟緊隨建議宣派股息當日後本公司須有能力於日常業務過程中償還到期債務。

(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組成本集團的各公司的組織章程細則設立。儲備撥款已由各董事會批准。

— 法定盈餘儲備

於中國註冊成立的組成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註冊資本的50%為止。向該項儲備撥款由各董事會釐定，並須於向股東分派股息前進行。

就相關實體而言，法定盈餘儲備可用作彌補過往年度虧損(如有)，並可藉按股東現有股權比例向股東發行額外股本而轉換為繳足股本，惟轉換後餘額不得少於註冊資本的25%。

— 法定一般儲備

現代傳播(珠海)科技有限公司及雅致美信息諮詢(深圳)有限公司為中國外商獨資企業，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%為止。撥款至該儲備須於分派股息予股東前進行。

法定一般儲備可用於彌補過往年度虧損(如有)，並可藉按股東現有股權比例向股東發行額外股本而轉換為繳足股本，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境外業務的財務報表而產生的所有匯兌差額，而有關匯兌差額乃根據附註2(s)所載會計政策處理。

財務報表附註(續)

28 儲備及股息(續)

(c) 儲備性質及用途(續)

(iv) 其他儲備

其他儲備指現時組成本集團的各公司抵銷於附屬公司的投資後的實繳資本總額。

(d) 可供分派儲備

本公司於二零一二年及二零一一年十二月三十一日的可供分派儲備總額分別為人民幣 163,949,000 元及人民幣 156,994,000 元。

(e) 資本管理

本集團資本管理的主要目標為就產品及服務設定與風險水平相匹配的價格，並以合理成本取得融資，以保障本集團持續經營的能力，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，以維持可能帶來較高股東回報的較高借貸水平與穩健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(即借款總額除以總資產)監控其資本架構。於二零一二年十二月三十一日，資本負債比率為 7.6%(二零一一年：8.8%)，乃按年末總負債除以總資產再乘以 100% 計算。

本公司及其任何附屬公司毋須遵守外界資本規定。

29 承擔

(a) 資本承擔

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，尚未於綜合財務報表中撥備的資本承擔如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
已授權但未訂約	7,500	3,715
已訂約	—	16,541

財務報表附註(續)

29 承擔(續)

(b) 經營租賃承擔

於二零一二年十二月三十一日，根據不可撤銷經營租賃應付未來最低租賃付款總額如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
租賃屆滿時間：		
— 1年內	15,343	23,132
— 1年後但5年內	9,227	18,505
	24,570	41,637

本集團根據經營租賃而租賃多項物業。租賃初始年期一般為一至五年，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。

(c) 其他承擔

於二零一二年十二月三十一日，有關國際合作權利的不可撤銷授權協議下的未來最低付款總額如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
授權屆滿時間：		
— 1年內	11,831	6,786
— 1年後但5年內	37,322	30,679
— 5年後	22,902	26,250
	72,055	63,715

30 或然負債

於二零一二年十二月三十一日，本公司代表附屬公司就銀行貸款作出的擔保涉及的或然負債最高達人民幣13,090,000元(二零一一年：人民幣14,694,000元)。本公司並未就為附屬公司的借款及其他銀行融資作出的擔保而確認任何遞延收入，因彼等的公平值不能可靠地計量，而交易價格為人民幣零元(二零一一年：人民幣零元)。

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，董事認為根據任何擔保向本公司提出申索的可能性不大。

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，本集團並無其他重大或然負債。

財務報表附註(續)

31 重大關連方交易

於本年度，與下列各方進行的交易被視為關連方交易。

關連方名稱	與本集團的關係
邵先生	本集團的創辦人／股東／董事
Rakuraku Technologies Inc. (「Rakuraku」)	本集團的聯營公司
杭州實力文化傳播有限公司(「杭州實力」)	本集團的共同控制實體

除附註10、11、18、19、22及32(a)披露的交易及結餘外，本集團於截至二零一二年十二月三十一日止年度已訂立以下關連方交易。

(a) 關連方交易

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
經常性		
代理及佣金收入(附註(i))	187	1,055
授權費開支(附註(ii))	(1,070)	—
非經常性		
電視節目播出費用(附註(iii))	—	1,600
向一間聯營公司支付開發成本(附註(iv))	(4,262)	—

附註：

- (i) 指應收杭州實力的代理及佣金收入。該費用按雙方同意的預定費率收取，乃以所提供有關服務的市價為基準。
- (ii) 指就使用杭州實力持有的出版許可證的權利而須向杭州實力支付的授權費開支。該費用按雙方同意的預定費率收取，乃以所提供有關授權服務的市價為基準。
- (iii) 指向杭州實力支付的電視廣播費用，乃按雙方同意的預定費率收取。
- (iv) 指就為本集團開發應用程式向Rakuraku支付的開發成本。該費用按雙方同意的預定費率收取，乃以所提供有關服務的市價為基準。

財務報表附註(續)

31 重大關連方交易(續)

(b) 主要管理人員薪酬

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
基本薪金、津貼與實物利益	12,948	12,765
酌情花紅	5,974	3,249
股份獎勵計劃項下以股份為基礎的付款開支(附註27(b))	576	—
退休計劃供款	327	303
	19,825	16,317

32 業務合併

- (a) 於二零一二年二月，本集團完成以代價人民幣18,000,000元收購上海森音信息技術發展有限公司(「上海森音」)的100%股權及廣州現代移動數碼傳播有限公司(「廣州現代」)的100%股權(統稱「網站收購」)。

網站收購屬於關連方交易，亦構成上市規則界定的關連人士交易，詳情載於本公司日期為二零一一年九月二十一日的公告。

上海森音的主要業務為經營網站。廣州現代暫無營業，但擁有一項數碼出版許可證。於二零一二年三月完成Mobilezine收購(附註32(b))時，廣州現代接手經營Mobilezine。

財務報表附註(續)

32 業務合併(續)

(a) (續)

網站收購乃本集團拓展其數碼媒體業務的機遇。網站業務的可識別資產及負債於收購日期的公平值及緊接網站收購前的相應賬面值如下：

	賬面值 人民幣千元	於收購時 確認的公平值 人民幣千元
非流動資產	538	538
無形資產(附註14)	—	8,629
貿易及其他應收款項	1,502	1,502
可收回稅項	132	132
現金及現金等價物	90	90
貿易及其他應付款項	(5,734)	(5,734)
資產淨值		5,157
商譽(附註15)		12,843
		<u>18,000</u>
撥付方式：		
購買代價：		
—已付現金		<u>18,000</u>

財務報表附註(續)

32 業務合併(續)

(a) (續)

有關網站收購的現金及現金等價物的流出淨額分析如下：

	人民幣千元
已付現金代價	(18,000)
收購的現金及現金等價物	90
有關網站收購的現金流出淨額	(17,910)

自收購日期至二零一二年十二月三十一日，網站業務所佔營業額及除稅後溢利分別為人民幣4,357,000元及人民幣117,000元。倘上述收購於二零一二年一月一日發生，對截至二零一二年十二月三十一日止年度本集團的收入及溢利不會有任何重大影響。

- (b) 於二零一二年三月，本集團與一名獨立第三方訂立協議，以代價人民幣5,000,000元收購「Mobilezine」的業務營運及其相關資產(「Mobilezine業務」)(稱為「Mobilezine收購」)。

Mobilezine業務的主要活動為在中國的移動網絡發佈新聞及生活資訊。

Mobilezine收購乃拓展本集團多媒體平台的機遇。Mobilezine業務的可識別資產及負債於收購日期的公平值及緊接Mobilezine收購前的相應賬面值如下：

	賬面值 人民幣千元	於收購時 確認的公平值 人民幣千元
固定資產	24	—
無形資產(附註14)	—	3,140
應收款項	20	20
應付款項	(559)	(559)
資產淨值		2,601
商譽(附註15)		2,399
		5,000
撥付方式：		
購買代價：		
應付代價		5,000

自收購日期至二零一二年十二月三十一日，Mobilezine業務所佔營業額及除稅後溢利分別為人民幣1,785,000元及人民幣2,000元。倘上述收購於二零一二年一月一日發生，對截至二零一二年十二月三十一日止年度本集團的收入及溢利不會有任何重大影響。

財務報表附註(續)

32 業務合併(續)

(c) 收購相關成本

本集團產生與外部法律費用及其他專業費用有關的收購相關成本人民幣450,000元。法律及專業費用已計入本集團的綜合全面收益表內「行政及其他經營開支」。

33 財務風險管理及公平值

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。

就應收貿易款項及其他應收款項而言，本集團對所有要求若干信貸額度的客戶進行個別信貸評估。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，並計及客戶的具體資料以及與客戶經營所在經濟環境相關的資料。本集團一般向其廣告及發行客戶授予30至180日的信貸期(若干少數客戶獲授270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：

	二零一二年	二零一一年
來自本集團最大客戶	13%	16%
來自本集團五大客戶	40%	45%

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。

除附註30所載本公司提供的財務擔保外，本集團並無提供任何擔保而令本集團或本公司承受信貸風險。

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

財務報表附註(續)

33 財務風險管理及公平值(續)

(b) 流動資金風險

本集團的政策為定期監控其流動資金需求及是否遵循借款契約，以確保維持充裕的營運所得現金流入及足夠現金儲備滿足其到期債務責任，以及取得外部融資滿足短期及長期流動資金需求的能力。

下表詳列於報告期末，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可能須償還的最早日期：

本集團

	二零一二年					
	賬面值	合約未貼現 現金流量總額	於1年內或 於要求時償還	超過1年但須 於2年內償還	超過2年但須 於5年內償還	於5年後償還
	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
應付貿易款項	19,850	19,850	19,850	-	-	-
其他應付款項及應計費用	78,776	78,776	64,376	1,800	5,400	7,200
應付一間聯營公司款項	1,142	1,142	1,142	-	-	-
銀行貸款	45,364	45,364	34,014	1,870	6,488	2,992
	145,132	145,132	119,382	3,670	11,888	10,192

	二零一一年					
	賬面值	合約未貼現 現金流量總額	於1年內或 於要求時償還	超過1年但須 於2年內償還	超過2年但須 於5年內償還	於5年後償還
	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
應付貿易款項	23,915	23,915	23,915	-	-	-
其他應付款項及應計費用	78,656	78,656	78,656	-	-	-
應付一間共同控制 實體款項	2,062	2,062	2,062	-	-	-
銀行貸款	48,801	48,801	35,695	1,715	6,020	5,371
	153,434	153,434	140,328	1,715	6,020	5,371

財務報表附註(續)

33 財務風險管理及公平值(續)

(b) 流動資金風險(續)

本公司

	二零一二年					
	賬面值	合約未貼現 現金流量總額	於1年內或 於要求時償還	超過1年但須 於2年內償還	超過2年但須 於5年內償還	於5年後償還
	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
應付款項及應計費用	405	405	405	—	—	—
銀行貸款	6,494	6,494	6,494	—	—	—
應付附屬公司款項	4,674	4,674	4,674	—	—	—
	11,573	11,573	11,573	—	—	—

	二零一一年					
	賬面值	合約未貼現 現金流量總額	於1年內或 於要求時償還	超過1年但須 於2年內償還	超過2年但須 於5年內償還	於5年後償還
	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
應付款項及應計費用	1,063	1,063	1,063	—	—	—
銀行貸款	8,107	8,107	8,107	—	—	—
應付附屬公司款項	4,669	4,669	4,669	—	—	—
	13,839	13,839	13,839	—	—	—

財務報表附註(續)

33 財務風險管理及公平值(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。

下表詳列本集團計息金融資產及計息金融負債於報告期末的利率狀況：

本集團

	二零一二年		二零一一年	
	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	4.998	45,364	7.133	48,801
浮息存款				
存款及現金	0.69	140,500	0.26	142,487

(ii) 敏感度分析

利率可能出現合理變動100個基點將不會對本集團截至二零一二年及二零一一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報告日期已經發生，並應用於該日存在的金融工具的利率風險。100個基點的增加或減少代表管理層所評估直至下一年度報告日期止期間利率的合理可能變動。該項分析按與二零一一年相同的基準進行。

財務報表附註(續)

33 財務風險管理及公平值(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不大。

本集團並無就對沖目的而訂立任何金融工具。

(ii) 外幣風險

下表詳列於報告期末，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或負債而承受的外幣風險。

本集團

	二零一二年	
	人民幣 人民幣千元	港元 千港元
應付貿易款項	1,775	—
其他應付款項	(317)	—
存款及現金	10,029	—

	二零一一年	
	人民幣 人民幣千元	港元 千港元
存款及現金	—	14

財務報表附註(續)

33 財務風險管理及公平值(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不變，因本集團於報告期末面對重大風險的匯率於同日變動而可能使本集團除稅後溢利／(虧損)(及保留溢利)出現的即時變動。

本集團

	二零一二年		二零一一年	
	匯率 上升／(下降)	對除稅後 溢利及保留 溢利的影響 人民幣千元	匯率 上升／(下降)	對除稅後 溢利及保留 溢利的影響 人民幣千元
人民幣	5%	576	5%	—
	(5)%	(576)	(5)%	—
港元	5%	—	5%	1
	(5)%	—	(5)%	(1)

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，已按報告期末的匯率換算為人民幣)的除稅後溢利與權益的綜合即時影響。

敏感度分析假設匯率變動已應用於各集團實體就該日存在的金融工具承受的貨幣風險，包括集團公司間以貸款人或借款人的功能貨幣以外的貨幣計值的結餘。

所述變動指管理層對直至下一年度報告日期止期間匯率的合理可能變動的評估。就此而言，乃假設港元與美元的聯繫匯率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。該項分析按與二零一一年相同的基準進行。

(e) 公平值

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，重大金融資產及負債的賬面值近乎其各自的公平值。

應收貿易款項、其他應收款項、按金及預付款項、存款及現金、應付貿易款項、其他應付款項及應計費用、應付一間聯營公司及一間共同控制實體款項及短期計息借款基於性質或到期時間較短，其賬面值估計近乎其公平值。

財務報表附註(續)

34 報告期後的非調整事項

- (a) 於二零一三年一月，本集團與一名獨立第三方訂立買賣協議，以收購位於深圳的一處住宅物業，該物業將被用作高級管理人員的員工宿舍，代價為人民幣11.5百萬元。
- (b) 於報告期末後，董事建議派付末期股息。進一步詳情披露於附註28(b)。

35 已頒佈但截至二零一二年十二月三十一日止年度尚未生效的修訂準則、新準則及詮釋的可能影響

直至財務報表刊發日期，國際會計準則委員會已頒佈於截至二零一二年十二月三十一日止年度尚未生效且並無於財務報表中採納的一系列修訂準則及五項新準則，包括以下可能與本集團相關的準則：

	於以下日期或之後 開始的會計期間生效
國際會計準則第1號的修訂， <i>財務報表的呈列—其他全面收入項目的呈列</i>	二零一二年七月一日
國際財務報告準則第9號， <i>金融工具</i>	二零一五年一月一日
國際財務報告準則第10號， <i>綜合財務報表</i>	二零一三年一月一日
國際財務報告準則第11號， <i>合營安排</i>	二零一三年一月一日
國際財務報告準則第12號， <i>於其他實體權益的披露</i>	二零一三年一月一日
國際財務報告準則第13號， <i>公平值計量</i>	二零一三年一月一日
國際會計準則第27號， <i>獨立財務報表(二零一一年)</i>	二零一三年一月一日
國際會計準則第28號， <i>於聯營公司及合營企業的投資</i>	二零一三年一月一日
經修訂國際會計準則第19號， <i>僱員福利</i>	二零一三年一月一日
國際會計準則第32號的修訂， <i>金融工具：呈列「抵銷金融資產及金融負債」</i>	二零一四年一月一日

本集團正在對初始應用該等修訂準則的預期影響作出評估。到目前為止，結論為採納該等修訂準則不大可能對本集團的經營業績及財務狀況造成重大影響。

財務報表附註(續)

36 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
				二零一二年	二零一一年	
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%	於香港出版雜誌
Highly Modern Limited		英屬處女群島 二零一一年七月十九日	1 美元	100%	100%	投資控股
現代移動數碼傳播有限公司		香港 二零零零年十二月四日	2 港元	100%	100%	投資控股
Modern TV Investment Limited		英屬處女群島 二零一一年三月十七日	1 美元	100%	100%	投資控股
Novel Idea Investments Limited		英屬處女群島 二零一一年九月十六日	1 美元	100%	100%	投資控股
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*	(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 (ii)	中國 二零零六年四月十三日	40,000,000 港元	100%	100%	研究與開發、 提供廣告及 諮詢服務
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*	(ii)	中國 一九九九年九月三日	人民幣 11,000,000 元	100%	100%	於中國出版雜誌、 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

財務報表附註(續)

36 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
				二零一二年	二零一一年	
間接持有：(續)						
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 及商業信息諮詢服 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*	(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、製作及代理服 務
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 5,010,000元	100%	100%	於中國出版雜誌、 設計及銷售廣告版 面
珠海市銀弧廣告有限公司*	(ii)	中國 二零一一年三月三十日	人民幣 500,000元	100%	100%	提供廣告代理服務
廣州摩登視頻傳媒有限公司*	(ii)	中國 二零一一年三月三日	人民幣 3,100,000元	100%	100%	製作及發行電視節 目、設計及製作廣 告、策劃文化活動 及展覽
現代移動數碼有限公司*	(ii)	台灣 二零一一年 十一月二十五日	新台幣 6,000,000元	100%	100%	提供廣告代理服務
上海森音信息技術有限公司*	(ii)	中國 二零零五年十月十九日	人民幣 1,000,000元	100%	—	提供網站開發業務
廣州現代移動數碼傳播有限 公司*	(ii)	中國 一九九六年 五月二十三日	人民幣 10,000,000元	100%	—	提供數碼出版業務
上海意致廣告有限公司*	(ii)	中國 二零一二年 二月二十二日	人民幣 500,000元	100%	—	提供廣告代理服務

財務報表附註(續)

36 附屬公司及受控制特殊目的實體的詳情(續)

(a) 附屬公司(續)

* 公司的英文譯名僅供參考。於中國及台灣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及台灣國民及／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。年內，本公司收購上海森音信息技術有限公司及廣州現代移動數碼傳播有限公司(「目標公司」)全部權益，二者均由邵先生最終全資擁有。

於本財務報表日期，本集團並無於此等中國經營實體及目標公司中直接擁有權益。然而，本集團已與邵先生與中國經營實體及目標公司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及目標公司的全部經濟利益。各中國經營實體及目標公司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日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及目標公司的股權；及
- 倘邵先生行使其作為中國經營實體及目標公司股東的權利，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及目標公司的財務及營運政策，並可從中國經營實體及目標公司的業務中獲得經濟利益。因此，中國經營實體及目標公司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)

36 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

本公司控制的一間特殊目的實體—現代傳播僱員股份信託純粹為購買、管理及持有本公司股份獎勵計劃的股份(附註27(b))而成立。由於本公司有權指示現代傳播僱員股份信託的活動，並可使用其對現代傳播僱員股份信託的權力影響其所獲取的回報，故現代傳播僱員股份信託的資產及負債計入本集團的綜合財務狀況表，現代傳播僱員股份信託持有的本公司股份作為一個扣減項目在權益中呈報，列作「為股份獎勵計劃而持有的股份」。

於二零一二年十二月三十一日，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(二零一一年：人民幣8,805,000元)，該筆款項已於本公司財務狀況表記錄為「向現代傳播僱員股份信託注資」。

財務摘要

業績

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 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
營業額	655,313	586,186	456,255	333,156	347,825
除稅前溢利	92,752	85,069	71,351	38,339	57,003
所得稅	(27,484)	(24,791)	(18,599)	(7,153)	(11,985)
年內溢利	65,268	60,278	52,752	31,186	45,018

資產及負債

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 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
資產總值	595,751	552,192	415,248	327,782	301,429
負債總額	(175,485)	(187,717)	(148,565)	(128,485)	(136,353)
權益總額	420,266	364,475	266,683	199,297	165,076

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，並於完成集團重組後，於二零零九年八月二十四日成為現時組成本集團的公司的控股公司(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)。
- (2) 截至二零零八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表乃按合併會計法編製，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。截至二零零八年十二月三十一日止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1063號11樓1101-1103室
Suite 1101-1103, 11/F, 1063 King's Road, Quarry Bay, Hong Kong
Tel: (852) 2250 9188 Fax: (852) 2838 8745 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