

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



## MODERN MEDIA HOLDINGS LIMITED

### 現代傳播控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：72)

#### 截至二零一四年十二月三十一日止年度 全年業績公告

#### 財務摘要

二零一四年 千港元*		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	變化
765,378	營業額	603,801	631,180	-4.3%
47,906	年內溢利	37,793	33,187	13.9%
0.11	每股盈利—基本** (人民幣)	0.09	0.08	12.5%
856,672	資產總值	675,822	621,849	8.7%

董事會建議派發截至二零一四年十二月三十一日止年度末期股息每股2.5港仙(人民幣1.97分)(二零一三年：5.0港仙)。

\* 以上金額按1.2676港元兌人民幣1元的匯率換算為港元(「港元」)。

\*\* 該金額已四捨五入至最接近的兩個小數位。

現代傳播控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)組成的董事會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一四年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績連同上年度的比較數字如下：

## 綜合全面收益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日 止年度	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收益	3	<b>603,801</b>	631,180
銷售成本	4	<b>(268,242)</b>	(279,054)
<b>毛利</b>		<b>335,559</b>	352,126
分銷開支	4	<b>(150,752)</b>	(156,259)
行政開支	4	<b>(139,576)</b>	(146,815)
其他收入		<b>6,378</b>	3,305
其他(虧損)/收益—淨額		<b>(1,302)</b>	353
<b>經營溢利</b>		<b>50,307</b>	52,710
財務收入		<b>808</b>	757
財務開支		<b>(4,421)</b>	(2,456)
財務開支—淨額	5	<b>(3,613)</b>	(1,699)
分佔使用權益法列賬投資的 (虧損)/溢利		<b>(663)</b>	421
出售聯營公司虧損	11	<b>(777)</b>	—
<b>除所得稅前溢利</b>		<b>45,254</b>	51,432
所得稅開支	6	<b>(7,461)</b>	(18,245)
<b>年內溢利</b>		<b>37,793</b>	33,187

截至十二月三十一日  
止年度

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
其他全面收入			
其後或重新分類至損益的項目			
因換算財務報表產生的匯兌差額：			
— 海外附屬公司		(1,102)	(2,296)
— 海外聯營公司		290	(240)
年內全面收入總額		<u>36,981</u>	<u>30,651</u>
本公司權益持有人應佔溢利		<u>37,793</u>	<u>33,187</u>
本公司權益持有人應佔全面收入總額		<u>36,981</u>	<u>30,651</u>
年內本公司權益持有人應佔每股盈利 (以每股人民幣列示)			
每股基本盈利	7	<u>人民幣0.0867元</u>	<u>人民幣0.0763元</u>
每股攤薄盈利	7	<u>人民幣0.0867元</u>	<u>人民幣0.0762元</u>

## 綜合資產負債表

於二零一四年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	9	212,172	154,776
無形資產	10	23,449	24,334
商譽		30,032	30,032
開發中軟件		3,410	2,577
於聯營公司的權益	11	4,024	7,517
於合營企業的權益		1,264	1,625
可供出售金融資產	12	8,160	8,160
遞延所得稅資產		3,955	5,208
		<u>286,466</u>	<u>234,229</u>
<b>流動資產</b>			
貿易及其他應收款項	13	283,914	258,890
存貨		39	–
受限制現金		1,040	2,440
現金及現金等價物		104,363	126,290
		<u>389,356</u>	<u>387,620</u>
<b>資產總值</b>		<u><u>675,822</u></u>	<u><u>621,849</u></u>
<b>權益及負債</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本		3,851	3,848
儲備		184,134	179,459
保留盈利			
— 建議末期股息	8	8,642	17,319
— 其他		261,971	237,958
		<u>458,598</u>	<u>438,584</u>
<b>權益總額</b>		<u><u>458,598</u></u>	<u><u>438,584</u></u>

		於十二月三十一日	
	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	14	48,318	9,481
遞延所得稅負債		888	2,339
		<u>49,206</u>	<u>11,820</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	15	87,163	98,972
應付關連方款項		-	85
流動所得稅負債		12,829	25,597
借款	14	68,026	46,791
		<u>168,018</u>	<u>171,445</u>
<b>負債總額</b>		<u>217,224</u>	<u>183,265</u>
<b>權益及負債總額</b>		<u>675,822</u>	<u>621,849</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>221,338</u>	<u>216,175</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>507,804</u>	<u>450,404</u>

## 財務報表附註

### 1. 一般資料

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開曼群島法例第22章公司法(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。本公司於中華人民共和國(「中國」)及香港的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單元及香港黃竹坑道21號環匯廣場7樓，而註冊辦事處位於Floor 4, Willow House, Cricket Square, P.O. Box 2804, Grand Cayman KY1-1112, Cayman Islands。

本公司之股份於二零零九年九月九日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司及其附屬公司(下文統稱「本集團」)主要從事提供多媒體廣告服務、雜誌印刷及發行以及提供廣告相關服務。

除另有指明者外，該等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列。

### 2. 主要會計政策概要

編製該等綜合財務報表時所採用之主要會計政策載列如下。除另有指明者外，該等政策貫徹應用於所有呈報年度。

#### 2.1 編製基準

本公司之綜合財務報表乃根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。綜合財務報表乃根據歷史成本法編製，惟不包括若干金融資產及負債，其初步按公平值確認，其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

本財政年度及比較期間的綜合財務報表根據前公司條例(第32章)之適用規定編製。

編製符合國際財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估計，同時亦需要管理層在應用本集團會計政策的過程中作出判斷。

##### 2.1.1 會計政策及披露變動

###### (a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團於二零一四年一月一日或之後開始的財政年度首次採納下列準則：

- 國際會計準則第32號的修訂，「金融工具：呈列」有關抵銷金融資產及金融負債。此修訂澄清，對銷的權利不得依賴於未來事件。其亦必須在日常業務過程中以及當出現違約、無力償債或破產時，均可對所有對手方合法強制執行。此修訂亦考慮到結算機制。此修訂對綜合財務報表並無重大影響。

- 國際會計準則第36號的修訂，「資產減值」，有關非金融資產可收回金額的披露。該修訂剔除於頒佈國際財務報告準則第13號後載入國際會計準則第36號的有關現金產生單位可收回金額的若干披露。
- 國際財務報告詮釋委員會第21號，「徵稅」，列載在負債符合國際會計準則第37號「撥備」範疇的情況下繳付徵稅責任的會計規定。該詮釋闡述須繳付徵稅的責任事件及何時應確認負債。採納此新準則對綜合財務報表並無重大影響。

其他於二零一四年一月一日開始的財政年度生效的準則、修訂及詮釋對本集團而言不重大。

(b) 已頒佈惟尚未生效及本集團尚未採納的新訂及經修訂準則

- 國際會計準則第19號之修訂有關界定福利計劃：僱員供款，於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效。
- 納入二零一二年及二零一三年之年度改進之若干修訂於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效，包括：
  - 國際財務報告準則第8號之修訂「經營分部」
  - 國際會計準則第16號之修訂「物業、廠房及設備」及國際會計準則第38號之修訂「無形資產」
  - 國際會計準則第24號之修訂「關聯方披露」
  - 國際財務報告準則第3號之修訂「業務合併」
  - 國際財務報告準則第13號之修訂「公平值計量」
  - 國際會計準則第40號「投資物業」
- 國際財務報告準則第14號「監管遞延賬目」，於二零一六年一月一日或之後開始的會計期間生效。
- 國際財務報告準則第11號的修訂，有關收購合營業務權益的會計法，於二零一六年一月一日或之後開始的會計期間生效。
- 國際會計準則第16號及國際會計準則第38號的修訂，有關釐清折舊及攤銷的可接納方法，於二零一六年一月一日或之後開始的會計期間生效。
- 國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂，有關投資者及其聯營公司或合營企業出售或注入資產，於二零一六年一月一日或之後開始的會計期間生效。
- 國際會計準則第27號之修訂有關權益法，於二零一六年一月一日或之後開始的會計期間生效。

- 納入二零一四年之年度改進之若干修訂於二零一六年一月一日或之後開始的會計期間生效，包括：
  - 國際財務報告準則第5號之修訂「持作銷售之非流動資產及已終止業務」
  - 國際財務報告準則第7號之修訂「金融工具：披露」
  - 國際會計準則第19號之修訂「僱員福利」
  - 國際會計準則第34號之修訂「中期財務申報」
- 國際會計準則第16號及國際會計準則第41號之修訂農業「結果植物」，由二零一六年一月一日或之後開始之會計期間生效。
- 國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則12號及國際會計準則第28號之修訂投資實體「應用合併豁免」，由二零一六年一月一日或之後開始之會計期間生效。
- 國際會計準則第15號「來自客戶合約之收益」，於二零一七年一月一日或之後開始的會計期間生效。
- 國際財務報告準則第9號「金融工具」取代整項國際會計準則第39號，於二零一八年一月一日或之後開始的會計期間生效。

管理層預期採納該等新訂準則、準則之修訂及準則之詮釋將不會對本集團的業績及財務狀況造成重大影響。

(c) 新公司條例

新香港公司條例(第622章)第9部「賬目及審計」的規定根據該條例第358條於二零一四年三月三日或之後的本公司首個財政年度開始運作。本集團正就公司條例變動於首次應用新香港公司條例(第622章)第9部期間對綜合財務報表的預期影響進行評估。至今本集團之結論為不大可能造成重大影響及僅會影響綜合財務報表資料的呈列及披露方式。



### 3. 分部資料

主要經營決策者主要包括本公司的高級執行管理層。彼等審閱本集團的內部報告以根據該等報告釐定經營分部、評估表現及分配資源。

高級執行管理層從業務角度考慮業務狀況，並根據除所得稅前溢利評估業務分部的表現，而並無分配財務收入／(成本)及按權益法入賬的投資，與綜合財務報表所述者一致。

本集團向高級執行管理層提供的總資產金額按與財務報表一致的方式計量。該等資產乃根據經營分部分配。於聯營公司及共同控制實體的投資未被視作分部資產，並由庫務部管理。

如下文所述，本集團有三個(二零一三年：三個)可報告分部，為本集團的策略業務單位。以下分部資料的呈列方式與就資源分配及表現評估而作出內部報告的呈列方式一致。以下說明本集團各可報告分部的業務：

- 平面媒體：該分部從事銷售本集團雜誌的廣告版面、出版及發行本集團雜誌及期刊。
- 數碼媒體：該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：該分部從事為品牌廣告客戶製作訂製化內容。

#### (a) 收益

於截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度按分部劃分的收益載列如下：

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
源自外界客戶的可報告分部收益：		
— 平面媒體	492,395	582,939
— 數碼媒體	93,850	41,381
— 電視	10,837	12,083
	<u>597,082</u>	<u>636,403</u>
來自其他業務的收益(i)	23,732	16,179
減：銷售稅及其他附加費	(17,013)	(21,402)
	<u>603,801</u>	<u>631,180</u>

(i) 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。

(b) 經調整EBITDA

本集團於截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度的經調整EBITDA載列如下：

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
平面媒體	55,189	96,791
數碼媒體	28,663	(8,536)
電視	(901)	(526)
	<u>82,951</u>	<u>87,729</u>
其他收益	23,732	16,179
折舊	(18,894)	(19,907)
攤銷	(8,910)	(8,885)
財務開支—淨額	(3,613)	(1,699)
分佔使用權益法列賬投資的(虧損)/溢利	(663)	421
出售一間聯營公司虧損	(777)	—
投資虧損	—	(269)
未分配總辦事處及總公司支出	(28,572)	(22,137)
	<u>45,254</u>	<u>51,432</u>
除稅前溢利		

業務分部	截至二零一四年 十二月三十一日止年度		
	折舊 人民幣千元	攤銷 人民幣千元	財務開支 —淨額 人民幣千元
平面媒體	14,913	36	2,954
數碼媒體	1,876	8,698	659
電視	2,105	176	—
	<u>18,894</u>	<u>8,910</u>	<u>3,613</u>

業務分部	截至二零一三年 十二月三十一日止年度		
	折舊 人民幣千元	攤銷 人民幣千元	財務開支 —淨額 人民幣千元
平面媒體	15,714	607	1,699
數碼媒體	1,769	8,278	—
電視	2,424	—	—
	<u>19,907</u>	<u>8,885</u>	<u>1,699</u>

(c) 總資產

業務分部	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一四 人民幣千元	二零一三 人民幣千元
平面媒體	332,525	240,451
數碼媒體	128,960	112,019
電視	18,673	16,303
	<u>480,158</u>	<u>368,773</u>
企業及未分配資產	6,111	8,193
於聯營公司之權益	4,024	7,517
於一間合營企業之權益	1,264	1,625
可供出售金融資產	8,160	8,160
非流動預付款項	–	29,258
遞延所得稅資產	3,955	5,208
貿易及其他應收款項	66,747	64,385
存款及現金	105,403	128,730
總資產	<u>675,822</u>	<u>621,849</u>

(d) 地區資料

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，本集團物業、廠房及設備、無形資產、商譽、開發中軟件、可供出售金融資產及於聯營公司及一間合營企業的權益（「指定非流動資產」）的地理位置主要在中國、香港及台灣。

指定非流動資產的地理位置按以下基準釐定：(i)若為固定資產，則根據資產實際位置釐定；(ii)若為無形資產、商譽及開發中軟件，則根據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合營企業的權益，則根據經營位置釐定。

相較於二零一三年十二月三十一日的地區資料，主要的變動是本集團出售其位於日本的一間聯營公司股權（附註11）。

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日按地理位置劃分的資產如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
香港	146,782	17,826
中國	135,102	177,551
台灣	627	1,195
日本	–	3,191
	<u>282,511</u>	<u>199,763</u>

於截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度按地理位置劃分的收益如下：

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
中國	545,319	590,076
香港	58,482	41,104
	<u>603,801</u>	<u>631,180</u>

#### 4. 按性質劃分開支

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
僱員福利開支	215,460	211,751
廣告製作開支	74,739	73,575
雜誌及期刊的印刷成本	62,828	73,529
營銷及推廣開支	61,375	72,847
辦事處租金成本	31,847	30,636
牌照費	25,452	24,137
差旅及通訊開支	23,419	25,831
折舊	20,540	20,482
辦公開支，包括公共事業成本	19,742	24,089
攤銷	9,442	8,942
顧問開支	5,788	6,022
核數師酬金		
— 核數服務	1,780	1,776
— 非核數服務	350	445
印花稅及其他稅項	1,077	766
股本投資減值虧損	—	269
應收款項減值(撥回)/撥備	(362)	124
其他開支	5,093	6,907
	<u>558,570</u>	<u>582,128</u>

#### 5. 財務開支—淨額

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
財務收入：		
銀行存款產生的利息收入	808	757
財務開支：		
— 須於五年內悉數償還的借款之利息開支	(2,650)	(1,580)
— 須於五年後悉數償還的借款之利息開支	(1,771)	(876)
	<u>(4,421)</u>	<u>(2,456)</u>
財務開支—淨額	<u>(3,613)</u>	<u>(1,699)</u>

## 6. 所得稅開支

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
即期所得稅：		
本年度溢利之即期所得稅(d)	6,937	19,663
過往年度撥備不足	722	1,558
	<u>7,659</u>	<u>21,221</u>
遞延所得稅	(198)	(2,976)
	<u>7,461</u>	<u>18,245</u>

### 附註：

- (a) 本公司根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限責任公司，因此獲豁免繳納開曼群島所得稅。
- (b) 截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，於香港註冊成立之企業須按16.5%的稅率繳納所得稅。由於自過往年度結轉的稅項虧損超過本年度的估計應課稅溢利或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計提截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度的香港利得稅撥備。
- (c) 本集團就其於中國之業務計提所得稅撥備，乃根據現有法律、釋義及慣例按適用企業稅率就估計應課稅溢利計算。本集團位於中國的附屬公司適用之企業所得稅稅率為25%。
- (d) 截至二零一四年十二月三十一日止年度，本年度溢利之即期所得稅包括本集團就(i)現代傳播(珠海)科技有限公司(「珠海科技」)所分派股息及(ii)中國附屬公司服務收入的預扣所得稅作出撥備人民幣2,049,000元(二零一三年：人民幣2,782,000元)。

## 7. 每股盈利

### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據普通股股東應佔純利除以年內已發行普通股的加權平均數計算得出。

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一四年	二零一三年
本公司權益持有人應佔溢利(人民幣千元)	<u>37,793</u>	<u>33,187</u>
於一月一日已發行的普通股(千股)	437,850	437,850
為股份獎勵計劃而持有的股份加權平均數(千股)	(2,215)	(3,093)
就每城美客收購獎勵的股份加權平均數(千股)	<u>210</u>	<u>-</u>
已發行的普通股加權平均數(千股)	<u>435,845</u>	<u>434,757</u>
每股基本盈利(每股人民幣元)	<u><u>0.0867</u></u>	<u><u>0.0763</u></u>

### (b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃以假設所有潛在攤薄普通股被兌換後調整已發行普通股的加權平均股數計算。本公司有一類潛在攤薄普通股：購股權。

就購股權而言，其乃根據未行使購股權所附帶的認股權的貨幣價格計算，以釐定可能已按公平值(按本公司股份的年度市場平均股價釐定)購入的股份數目。根據上文所述計算所得之股份數目與假設購股權獲行使而須予發行之股份數目作比較。截至二零一四年十二月三十一日止年度之每股攤薄盈利計算如下：

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一四年	二零一三年
盈利		
本公司權益持有人應佔溢利(人民幣千元)	<u>37,793</u>	<u>33,187</u>
已發行的普通股加權平均數(千股)	435,845	434,757
就每城美客收購按零代價視作發行股份的影響(千股)	<u>286</u>	<u>811</u>
就每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	<u>436,131</u>	<u>435,568</u>
每股攤薄盈利(每股人民幣元)	<u><u>0.0867</u></u>	<u><u>0.0762</u></u>

## 8. 股息

(i) 應付本公司權益股東應佔本年度的股息：

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
於財政年度結束後建議宣派的末期股息		
每股普通股2.50港仙(相當於人民幣1.97分)		
(二零一三年：5.00港仙，相當於人民幣3.96分)	<u>8,642</u>	<u>17,319</u>

(ii) 應付本公司權益股東應佔上一財政年度的股息(已於年內批准及派付)：

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
上一財政年度的末期股息		
每股5.00港仙(相當於人民幣4.00分)		
(二零一三年：每股5.50港仙(相當於人民幣4.50分))	<u>17,258</u>	<u>19,168</u>

## 9. 物業、廠房及設備

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團收購合共人民幣80,079,000元的固定資產項目，主要包括自用樓宇、租賃物業裝修、辦公設備、傢俬及裝置及汽車，分別為人民幣53,842,000元、人民幣6,092,000元、人民幣2,586,000元、人民幣17,134,000元及人民幣425,000元。

## 10. 無形資產

截至二零一四年十二月三十一日止年度，添置無形資產人民幣8,521,000元，主要包括開發支出及本集團電腦軟件系統的相關直接應佔成本。

## 11. 出售聯營公司

於二零一四年三月二十五日，本集團與Rakuraku及徐樂樂先生(「徐先生」，為Rakuraku的控股股東及獨立第三方)訂立股份轉讓協議，以總代價45,000,000日圓(相當於人民幣2,704,000元)向徐先生全數出售本集團所持Rakuraku 20%股權。已確認虧損人民幣777,000元。

## 12. 可供出售金融資產－非上市股本投資

於二零一四年  
及二零一三年  
十二月三十一日  
人民幣千元

非上市股本投資	10,160
減：減值撥備	<u>(2,000)</u>
賬面值	<u><u>8,160</u></u>

二零一三年十月，本集團以代價人民幣8,160,000元自獨立第三方收購天津假日傳媒發展有限公司(「天津假日」)20%股權。本集團對天津假日的決策過程以及其經營及財務決策並無重大影響力，亦無參與其中。

此非上市股本投資之公平值乃根據使用市場利率貼現之現金流量及非上市證券之特定風險溢價計算。於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，投資成本與其公平值相若。

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，另一非上市股本投資(原成本人民幣2,000,000元)已全面減值。

## 13. 貿易及其他應收款項

### 本集團

於十二月三十一日  
二零一四年 二零一三年  
人民幣千元 人民幣千元

應收貿易款項(a)		
一應收第三方款項	218,589	196,289
減：應收款項減值撥備(b)	<u>(1,422)</u>	<u>(1,784)</u>
應收貿易款項淨額	217,167	194,505
可收回增值稅	23,014	20,414
印刷按金	13,690	13,690
租金、水電及其他按金	10,645	11,706
預付款項	8,660	8,874
給予僱員墊款	3,881	3,265
其他	<u>6,857</u>	<u>6,436</u>
	<u><u>283,914</u></u>	<u><u>258,890</u></u>

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，本集團之貿易及其他應收款項與其賬面值相若。



- (a) 於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，應收貿易款項計提減值撥備前的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應收貿易款項總額		
— 30日內	61,861	70,246
— 超過31日及90日內	84,360	80,696
— 超過90日及180日內	44,681	30,416
— 超過180日	27,887	14,931
	<u>218,589</u>	<u>196,289</u>

授予廣告及發行客戶的信貸期為30日至180日(若干有限數目客戶獲授270日的信貸期)。應收貿易款項並無計息。

全部應收貿易款項預期於一年內收回。

#### 14. 借款

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
即期		
— 無抵押銀行借款(a)	59,377	38,821
— 有抵押銀行借款(b)	7,865	7,970
— 其他有抵押貸款(c)	784	—
	<u>68,026</u>	<u>46,791</u>
非即期		
— 有抵押銀行貸款(b)	34,576	9,481
— 其他有抵押貸款(c)	13,742	—
	<u>48,318</u>	<u>9,481</u>
	<u>116,344</u>	<u>56,272</u>

- (a) 於二零一四年十二月三十一日，無抵押銀行貸款人民幣27,600,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣10,000,000元)由本公司控股股東邵先生及本集團間接全資附屬公司現代傳播(珠海)科技有限公司擔保；而無抵押銀行貸款人民幣16,000,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣6,000,000元)由本公司控股股東邵先生擔保。

無抵押銀行借款餘額人民幣15,777,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣22,821,000元)為信用貸款。

- (b) 於二零一四年十二月三十一日，有抵押銀行借款人民幣38,341,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣11,351,000元)以賬面值為人民幣115,986,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣34,048,000元)的本集團樓宇作抵押，其中人民幣9,480,000元(二零一三年十二月三十一日：11,351,000元)由上海格致廣告有限公司及雅致美信息諮詢(深圳)有限公司擔保，兩者均為本集團之全資附屬公司。

餘下有抵押銀行借款人民幣4,100,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣6,100,000元)由已抵押存款人民幣1,040,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣2,440,000元)作抵押，亦由本集團之間接全資附屬公司現代傳播(珠海)科技有限公司擔保。

- (c) 於二零一四年十二月三十一日，就收購香港一項物業，向一名發展商借入之其他有抵押貸款人民幣14,526,000元(二零一三年十二月三十一日：無)，由賬面值人民幣82,735,000元的物業為抵押(亦作為包括附註14(b)所述銀行借款之抵押)，以及由本公司控股股東邵先生及本集團僱員鍾遠紅女士擔保。

## 15. 貿易及其他應付款項

- (a) 本集團貿易及其他應付款項的性質分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應付貿易款項：		
一應付第三方款項	29,632	31,666
其他應付款項：		
來自客戶之墊款	19,123	22,512
應計稅項(所得稅除外)	10,977	10,294
應計開支	7,374	7,719
應付廣告及宣傳開支	6,921	6,686
應付薪金、工資、花紅及福利	3,598	8,450
其他負債	9,538	11,645
	<u>87,163</u>	<u>98,972</u>

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，本集團所有貿易及其他應付款項為不計息，由於有關款項於短期內到期，其公平值(不包括來自客戶之墊款、應付員工薪金及福利以及應計稅項(所得稅除外)，並非金融負債)與其賬面值相若。

- (b) 本集團應付貿易款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應付貿易款項		
一30日內	10,902	9,087
一超過31日及90日內	13,373	14,409
一超過91日及180日內	3,137	7,519
一超過180日	2,220	651
	<u>29,632</u>	<u>31,666</u>

## 16. 或然負債

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

## 17. 報告期後的非調整事項

於報告期末後，董事建議派付末期股息。詳情於附註8披露。

## 18. 承擔

### (a) 資本承擔

於二零一四年十二月三十一日，本集團並無重大資本承擔(二零一三年十二月三十一日：就收購物業人民幣53,413,000元)。

### (b) 經營租約承擔

本集團根據不可取消經營租約租賃多座樓宇。租約之條款、加租條文及重續權利各有不同。

不可取消經營租約下的未來最低租約付款總額如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
經營租約於下列年期屆滿：		
— 一年內	24,459	24,347
— 一年後但五年內	<u>22,570</u>	<u>24,086</u>
	<u>47,029</u>	<u>48,433</u>

### (c) 其他承擔

本集團與出版夥伴訂立特許授權協議，以獲得銷售雜誌廣告位及發行雜誌的獨家權利。於二零一四年十二月三十一日，有關合作權利的不可取消特許授權協議下的未來最低付款總額如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
特許授權協議於下列年期屆滿：		
— 一年內	29,549	23,296
— 一年後但五年內	86,552	83,980
— 五年後	<u>29,636</u>	<u>39,943</u>
	<u>145,737</u>	<u>147,219</u>

## 19. 比較數字

若干比較數字已重新分類以符合本年度之呈報。

## 管理層討論及分析

### 業績概要

中國經濟繼續踏上結構轉型之路，因而令經濟增速逐步減慢。拉動經濟前進的引擎，從供需兩方面看，前者正由製造業轉向服務業，後者則由投資轉向消費。中國的國內生產總值（「生產總值」）增幅由二零一三年的7.8%微降至二零一四年的7.6%，導致增速減慢的主要因素為中國通脹加劇、出口增長減緩及樓市疲軟。中國經濟增長放緩無可避免對廣告行業帶來負面影響。國內廣告商及媒體營運商的整體營商環境仍充滿挑戰。

政府近年推行的節儉政策及反貪腐措施，打擊了零售市場，尤以奢侈品消費為然。品牌廣告商對在中國市場投放廣告愈趨審慎，亦收緊市場推廣的預算。然而，本公司及其附屬公司（「本集團」）成功克服艱難的經濟環境，於二零一四年交出滿意的財務業績。二零一四年，本集團營業額約為人民幣603,800,000元，僅較二零一三年輕微下跌4.3%。本集團三本旗艦週刊／雙週刊《週末畫報》、《優家畫報》及《彭博商業週刊／中文版》的營收均低於二零一三年，主要由於平面媒體行業整體疲弱，廣告收益較二零一三年下跌8.8%。然而，本集團旗下三大中文數碼媒體應用程式（「應用程式」）「iWeekly」、「iBloomberg」及「iLady」二零一四年錄得收益增幅分別為91.0%、192.4%及565.9%。本集團的核心平面媒體分部仍為本集團廣告收益的主要來源，數碼媒體分部亦成功取得可觀收益升幅並轉虧為盈，惟電視業務分部去年仍有輕微虧損。另一方面，本集團已於二零一四年成功執行成本節省措施及進行稅務規劃，故此，本集團於二零一四年錄得純利人民幣37,800,000元，較二零一三年增長13.9%。

自二零一一年起，本集團對其業務進行策略重組，並分為三個業務分部，即平面媒體、數碼媒體及電視。呈報期間，平面媒體分部仍為廣告收益的主要來源，而數碼媒體分部亦連續錄得優異增長，二零一三年及二零一四年的升幅分別為21.0%及126.8%。截至二零一四年十二月三十一日的分部業績如下：

	平面媒體 人民幣千元	數碼媒體 人民幣千元	電視 人民幣千元
<b>二零一四年</b>			
分部收益	492,395	93,850	10,837
可報告分部溢利／(虧損)	37,286	17,430	(3,182)
分部EBITDA	55,189	28,663	(901)
<b>二零一三年</b>			
分部收益	582,939	41,381	12,083
可報告分部溢利／(虧損)	78,771	(18,583)	(2,950)
分部EBITDA	96,791	(8,536)	(526)

分部業績方面，平面媒體二零一四年的分部收益較二零一三年減少15.5%，未計利息、稅項、折舊及攤銷的分部盈利(「EBITDA」)以及分部溢利因而亦有下滑趨勢。另一方面，數碼媒體分部的分部收益大幅增長126.8%。本集團管理層相信數碼媒體日後能繼續保持強勁的增長勢頭。二零一四年電視分部收益較二零一三年下跌10.3%，但分部EBITDA呈穩健發展趨勢，相信可在不久將來實現收支平衡甚至取得盈利。

儘管本集團於二零一四年的財務表現只屬中規中矩，惟董事對於本集團達致若干戰略里程碑感到自豪。

## (A) 業務回顧

### (i) 平面媒體

於二零一四年，平面媒體市場整體上承襲過去數年的下行走勢。平面雜誌類廣告收益總額較二零一三年下跌8.8%，當中四大類別廣告支出同告下滑：美容化妝業跌6.8%，時裝業跌3.9%，汽車業跌11.2%及珠寶鐘錶業跌5.6%。中國整體市場裹足不前，拖累中國廣告市場表現。

\*備註：上段所載廣告資料摘錄自梅花信息網提供的《二零一四年廣告投放報告》。

倚託本集團從事媒體業務達二十年的堅實經驗及對媒體行業的透徹了解，本集團在中國及香港管理一個包括六份週刊／雙週刊及七份月刊／雙月刊的戰略平面媒體組合，迎合不同分層的各界別尊尚顧客的多元化需要。二零一四年六月，本集團在中港兩地再推出另一本高端男士生活及商業資訊雜誌雙月刊—《優仕生活》。

二零一四年，本集團的平面雜誌組合貢獻廣告收益約人民幣492,400,000元(二零一三年：人民幣582,900,000元)，較二零一三年下降約15.5%。

儘管中國雜誌類別廣告市場面臨眾多挑戰，本集團仍然竭力於二零一四年達致較滿意的成績。根據Admango的審計報告，集團旗艦雜誌《週末畫報》仍然高踞中國週刊市場收益榜首位，正當眾多其他平面媒體競爭對手掙扎求存時，《週末畫報》在很多平面媒體品牌廣告商心目中仍是無可替代的選擇。此外，加入國際著名藝術資訊報章《藝術新聞》作為副刊，令《週末畫報》內容更豐富充實，並有助其進一步吸納新廣告客戶，包括國際拍賣行及畫廊等。

本集團另一旗艦雜誌《優家畫報》的收益亦受到雜誌市場宏觀經濟環境下行趨勢的影響。惟本集團於二零一四年透過讀者俱樂部「優家薈」成功舉辦了一系列市場推廣活動。該等推廣活動獲得讀者及「優家薈」會員給予良好評價。再者，近幾年「優家薈」會員人數大幅增加，預計日後會員收費可為本集團帶來額外收入。

與市場上其他40本商業及財經雜誌相比，《彭博商業週刊／中文簡體版》在全年廣告收益中排名第五，而二零一三年則位居第七。另一方面，由於《彭博商業週刊／中文繁體版》自二零一三年中推出後經營業績未如理想，故本集團自二零一四年三月起將該雜誌改為雙週出版，以於兩個版本間達致更大的成本節省及內容協同效益。於二零一四年下半年，《彭博商業週刊／中文繁體版》的財務表現已見逐步改善。

本集團在中國及香港經營的其他月刊或雙月刊營運表現各有不同。本集團將繼續檢視雜誌組合，目標為在二零一五年及往後取得最佳的經營業績。



## (ii) 數碼媒體

相對於平面媒體廣告環境的低迷狀況，數碼媒體行業的整體市場氣氛仍然樂觀。移動數碼的廣告市場二零一四年按年錄得121.9%升幅。二零一四年本集團數碼媒體分部貢獻總收益較二零一三年增加126.8%，優於整體市場平均表現。配合本集團擴展數碼媒體分部的策略，本集團已投入資本開支約人民幣9,100,000元，作為管理及進行現有應用程式主要升級之用。

\*備註：上段所載資料摘錄自艾瑞諮詢集團提供的《二零一四年互聯網廣告市場報告》。

截至二零一四年底，智能電話及平板電腦的「iWeekly」下載次數分別約為8,400,000次及3,300,000次，較二零一三年分別增加16.7%及6.5%。它繼續獲蘋果iOS及安卓平台認可為最成功中文媒體應用程式之一。二零一四年「iWeekly」的廣告收益與二零一三年相比增長91.0%。「iWeekly」在內容及功能方面已進行革新。內容方面，本集團收錄若干知名國際媒體品牌的精選內容，進一步突顯「iWeekly」與其他大眾媒體平台的優勢，以吸納精英讀者群。功能上，我們為已登入的讀者提供個人化媒體平台，讓他們可從本集團運作的多個應用程式中，訂閱部分的內容。

「iBloomberg」成功將其智能電話及平板電腦用戶人數分別擴大至約3,400,000人及1,400,000人，分別較二零一三年度增加21.4%及16.7%。此外，「iBloomberg」於二零一三年獲蘋果的AppStore評為最佳應用程式之一，iPhone版本名列AppStore書報攤暢銷排行榜第二名。二零一四年「iBloomberg」廣告收益增長192.4%，領先市場上眾多競爭對手。「iBloomberg」已取得市場領導地位，得到讀者及廣告商的認可。

截至二零一四年底，「iLady」的智能電話及平板電腦用戶累積超過3,300,000名，較二零一三年同期增加173.7%。「iLady」透過向用戶提供創先河的「看一用一買」數碼媒體體驗贏得用戶及品牌廣告商的口碑。本年度「iLady」廣告收益較二零一三年增長565.9%。該應用程式所提供的直接推廣方案已證明深得廣告商欣賞，因為其有效為部分廣告商的購物平台或彼等之官方網站帶來瀏覽量。此外，我們亦在「iLady」設立「優家薈」專區，進一步將線下會員吸引到線上，一方面有助我們加以管理該等用家，同時可透過其他業務模式(如電子商貿)創造新的收益來源。我們相信「iLady」是本集團把握電商新趨勢的戰略舉措，及可望於不久將來成為另一收入來源。

「都市客」網站聯合「iLady」應用程式為精英女性提供消費平台，平台亦代品牌客戶向目標顧客提供全面的解決方案。截至二零一四年末，「都市客」網站的註冊用戶數目已約達3,000,000人。另外，我們發現由「都市客」網站營辦的網上化妝品試用裝體驗計劃的參與者數量增長迅速，截至二零一四年末，參與用家累積人數達到2,730,000人。我們相信，隨著參與者人數有增加趨勢，體驗計劃有可能與品牌深入合作，進一步帶動收益增長。

另外，本集團數碼平台尚有兩個主要應用程式「iLOHAS」和「iArt」，截至二零一四年底的智能電話及平板電腦累積下載次數分別約3,000,000次及2,000,000次。當用戶基礎將來進一步擴大，預計該等應用程式將可帶來額外的廣告商機。

在擴充計劃仍在進行的情況下，本集團數碼媒體業務於呈報期間錄得利潤。本集團管理層相信，憑藉已改善功能的應用程式，更好地滿足讀者需要，我們將可產生可觀而多元化的收入。我們深信數碼媒體分部的營運於未來數年將朝正確方向邁進，並繼續交出滿意的營運業績。

### (iii) 電視媒體

電視媒體團隊透過專注為品牌廣告商訂制製作內容，提供增值化節目。電視媒體於二零一四年取得收益人民幣10,800,000元(二零一三年：人民幣12,100,000元)，較二零一三年略為減少約10.3%。本集團已檢視電視分部的成本架構並實施若干節約成本的方法，故經營業績於二零一四年僅錄得輕微虧損。展望未來，本集團電視媒體分部日後將保持此業務模式，專注為廣告商提供訂製化製作，因此本集團相信電視媒體日後會交出更好的經營業績。

## (B) 業務展望

### 現代傳播業務展望

現代傳播集團定位於中國精英文化的傳播平台，堅持以時尚、高品位、國際化、社會責任心為核心的企業價值觀，堅持以「高品位、高層次、高科技」為核心競爭力。我們為中國的精英群體提供資訊、社群和服務，為國內外高端品牌提供整合營銷解決方案。



我們在策劃出版及其他產品和服務的同時，考慮並重視各目標精英族群(即現代女性、商業、文化、藝術、創意、樂活及時尚)的不同興趣、消費和偏好，我們計劃為區域性、全國性及國際性的客戶提供品牌傳播服務。

近年，我們從平面媒體擴展至移動及數碼媒體。目前我們的出版組合為十五份週刊／雙週刊及月刊／雙月刊雜誌。隨著我們多款移動數碼產品(如「iLady」、「iBloomberg」及「iLohas」)及一個升級平台iSlate 2.0(支援多種微雜誌功能包括提升社群和個人化功能)於二零一三年及二零一四年面世後，我們有意繼續發展中國精英文化的線上媒體平台。這平台將繼續以「專業創造內容」和以意見領袖和小組構成的社群為核心特徵，為中高端品牌商提供場景化、有效果、可測量的，涵蓋品牌顧問、創意策劃、廣告製作、線下活動的營銷解決方案。

我們現正採取步驟建構涵蓋導購電商、品牌諮詢及其他增值服務的多元商業模式，實現從「資訊到服務」的戰略升級；並為用戶搭建分享、交流和體驗購物的社群平台。

管理層相信，通過上述的這些戰略部署，可以讓現代傳播走上持續健康發展的軌道。

鑑於數碼及電視業務持續增長，我們正開始籌組該等業務為一間控股實體，以簡化我們的業務及集團架構。我們正研究分拆該新集團的可能性和機會，前提是此舉有利於並符合本集團及股東的利益，並且遵從適用法律、法規及規則。

### **(C) 末期股息**

董事建議宣派末期股息每股2.5港仙(二零一三年：5.0港仙)，總計約11,000,000港元。在本公司股東(「股東」)於應屆股東週年大會(「股東週年大會」)批准的前提下，建議宣派的股息將派付予二零一五年四月二十八日名列本公司股東名冊之股東，預期付款日期為二零一五年五月十九日。此方案須待股東於即將舉行的應屆股東週年大會批准後方可作實。

### **(D) 暫停辦理過戶登記手續**

本公司股東週年大會訂於二零一五年四月二十一日舉行。為確定有權出席股東週年大會並於會上投票之資格，本公司將於二零一五年四月十七日至二零一五年四月二十一日(包括首尾兩日)暫停辦理過戶登記手續，期間不會進行任何股份過戶。為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，須不遲於二零一五年四月十六日下午四時三十分交回本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓)以供登記。

建議末期股息須經股東於股東週年大會通過普通決議案後，方可作實。有權收取建議末期股息的紀錄日期為二零一五年四月二十八日。為確定有權接收建議末期股息的股東，本公司將於二零一五年四月二十七日至二零一五年四月二十八日(包括首尾兩日)暫停登記股東名冊，期間不會進行任何股份過戶。為符合資格獲派建議末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票，須不遲於二零一五年四月二十四日下午四時三十分交回本公司香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司以供登記。末期股息預期於二零一五年五月十九日支付。

## 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為人民幣23,200,000元(二零一三年：人民幣83,200,000元)，經營現金流減少主要是由於收回應收貿易款項的速度減慢所致。另一方面，本集團投資活動的現金流出為人民幣38,200,000元(二零一三年：83,600,000元)，主要是由於投資固定資產(包括支付收購香港辦公室物業的按揭還款及購買傢俬、裝置及數碼媒體業務的器材)人民幣34,200,000元。本集團融資活動現金流出為人民幣7,100,000元(二零一三年：人民幣10,300,000元)，主要是由於派發股息人民幣17,200,000元及銀行貸款所得款項淨額人民幣14,500,000元所致。

### 借款及資產負債比率

於二零一四年十二月三十一日，本集團的未償還借款約為人民幣116,300,000元(二零一三年：人民幣56,300,000元)。借款總額包括有抵押銀行及其他貸款約人民幣57,000,000元(二零一三年：人民幣17,500,000元)及其他無抵押銀行貸款約人民幣59,300,000元(二零一三年：人民幣38,800,000元)。二零一四年十二月三十一日的資產負債比率為17.1%(二零一三年十二月三十一日：9.0%)，根據年末的債務總額除以資產總值再乘以100%計算得出。

於二零一四年十二月三十一日，本集團須償還的借款總額如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
一年內或於要求時	<u>68,026</u>	<u>46,791</u>
一年後但兩年內	4,772	2,010
兩年後但五年內	13,608	6,971
五年後	<u>29,938</u>	<u>500</u>
	<u>48,318</u>	<u>9,481</u>
	<u><b>116,344</b></u>	<u><b>56,272</b></u>

## 資本開支

本集團於截至二零一四年十二月三十一日止年度的資本開支包括固定資產及無形資產開支約人民幣43,300,000元(二零一三年：人民幣71,500,000元)。主要開支包括購買自用辦公室物業、購置傢俬、裝置及設備及就發展中軟件付款。

## 出售及投資

二零一四年三月，本集團訂立協議以代價45,000,000日圓出售本集團於Rakuraku Technologies Inc. (「Rakuraku」)的20%股權。出售Rakuraku已於二零一四年三月底完成。此後，本集團不再擁有Rakuraku任何權益。

## 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，於二零一四年十二月三十一日本集團並無任何重大或然負債或擔保，惟下文所披露者除外。

於二零一四年十二月三十一日，本集團銀行貸款人民幣9,500,000元以本集團中國北京的物業及本集團附屬公司上海格致廣告有限公司及雅致美信息諮詢(深圳)有限公司的擔保作抵押。本集團的銀行貸款人民幣28,900,000元及發展商貸款人民幣14,500,000元以本集團於香港新購置物業的按揭作抵押，而發展商貸款由本公司控股股東邵先生及本集團高級管理層成員鍾遠紅女士作擔保。此外，本集團的銀行貸款人民幣4,100,000元由人民幣1,000,000元之已抵押存款作抵押。

於二零一四年十二月三十一日，本公司就本集團的印刷信貸額約17,100,000港元提供企業擔保。

## 外匯風險

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業務交易，故本集團並無重大外匯風險。二零一四年，本集團並無訂立任何外匯對沖工具。

## 僱員及股份獎勵計劃

於二零一四年十二月三十一日，本集團共有1,059名僱員(二零一三年：1,076名僱員)，本集團總僱員成本(包括董事酬金)約為人民幣215,500,000元(二零一三年：人民幣211,700,000元)。董事及高級管理人員的薪酬由董事會轄下之薪酬委員會審閱。僱員人數減少是由於重組銷售及編輯人手架構以進一步改善企業效益所致。

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僱員股份獎勵計劃（「該計劃」）。該計劃於二零零九年十二月七日生效。根據上市規則第十七章規定，該計劃並非購股權計劃或類似購股權計劃的安排。二零一四年，本公司並無向該計劃供款，而該計劃有盈餘資金收購本公司股份。截至二零一四年十二月三十一日止年度，並無獲董事會批准根據該計劃向選定僱員獎勵及歸屬任何股份。

## 審閱年度業績及初步業績公告

本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度業績已經董事會轄下之審核委員會（「審核委員會」）審閱。

本公司核數師執業會計師羅兵咸永道會計師事務所已將本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度業績初步公告的數據與本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度經審核財務報表的金額對照比較，確定金額一致。羅兵咸永道會計師事務所就此所進行的工作有限，並非審核、審閱或其他核證委聘，因此核數師並無就此公告作出任何保證。

## 購買、出售或贖回本公司股份

截至二零一四年十二月三十一日止年度，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。

## 股份優先認購權

本公司的章程細則或開曼群島法例均無規定本公司須按比例優先向現有股東發行新股份的條文。

## 企業管治

截至二零一四年十二月三十一日止年度全年，本公司一直應用上市規則附錄十四所載企業管治守則（「企業管治守則」）之原則。

董事認為本公司於二零一四年全年遵守企業管治守則所載之守則條文。本集團亦於同年在相關及可行的情況下恪守企業管治守則內的建議最佳常規。

## 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。審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即歐陽廣華先生、王石先生及江南春先生。

年內，審核委員會已審閱本集團採納的會計原則及慣例，並與管理層、內部核數師及外聘核數師討論截至二零一四年十二月三十一日止年度的年末結算與內部審核程序、內部監控及財務申報事宜。審核委員會亦已審閱本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度業績。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納有關董事進行證券交易的操守守則，條款並不較上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）寬鬆。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截至二零一四年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則及本公司有關董事進行證券交易的操守守則所載規定準則。

## 於聯交所及本公司網站公佈全年業績

本公司於截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度報告將於適當時候在聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站 [www.modernmedia.com.cn](http://www.modernmedia.com.cn) 登載。

承董事會命  
現代傳播控股有限公司  
董事長  
邵忠

香港，二零一五年三月九日

於本公告日期，董事會包括下列成員：(a) 執行董事邵忠先生、黃承發先生、莫峻皓先生、厲劍先生及崔劍鋒先生；(b) 非執行董事鄭志剛先生；(c) 獨立非執行董事江南春先生、王石先生及歐陽廣華先生。